



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



2024

年報

目錄

公司簡介	2	獨立核數師報告	102
公司資料	5	綜合損益及其他全面收益表	106
里程碑	7	綜合財務狀況表	107
主席報告	8	綜合權益變動表	109
管理層討論及分析	11	綜合現金流量表	110
投資者關係及財務日誌	32	財務報表附註	112
董事及高級管理層簡歷	33	五年財務概要	190
企業管治報告	38		
環境、社會及管治報告	56		
董事會報告	87		

公司簡介

瑞麗醫美國際控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）為一家位於中華人民共和國（「中國」）浙江省的領先醫療美容服務提供商。我們的主營業務是為客戶提供廣泛的醫療美容服務，以滿足客戶不同的美容及抗衰老目標，我們旗下擁有及營運由四家私立營利性醫療美容機構組成的網絡，其中二家位於浙江省（杭州市及溫州的瑞安市），一家位於安徽省（蕪湖市），一家位於海南省（瓊海市）。我們的旗艦店杭州瑞麗醫療美容醫院有限公司（「杭州瑞麗」）是我們最大的旗艦店，曾於2019年被中國整形美容協會（「中國整形美容協會」）評為「5A」級醫療美容機構，並於2023年12月再次成功獲評5A級醫療美容醫院。我們的醫療美容服務主要包括(i)美容外科服務，包括對面部或身體多個部位進行調整的美容外科診療；(ii)微創美容服務，主要包括美容注射診療，通過藥物的混合或者配比或者單一的某種藥物注射到皮膚當中起到美膚或者年輕化的作用；及(iii)皮膚美容服務，主要包括各種美容能量型診療及光電類項目，可以改善膚色暗黃、面部皺紋、皮膚鬆弛等問題。我們的醫療機構擁有高素質的醫療專業人員，執行嚴格的安全控制，具備卓越的客戶體驗，並打造一站式量身定製的服務。我們也經營醫療美容管理諮詢服務，並穩步跨入醫療美容器械產品的研發、生產、銷售網絡，專注於醫美三類器械、醫美護膚品領域。

我們在銷售醫療美容器械產品的同時也佈局醫療美容器械產品的研發和生產，向醫療美容上游行業進軍。於2024年1月24日，本公司已與Suneva Medical, Inc.（「Suneva」，一間根據美利堅合眾國特拉華州法律組建及存續之公司，主要從事美容產品製造及銷售業務）訂立有效期為15年的關於貝麗菲爾產品（三類醫療器械類別下之膠原注射產品）的供貨協議（「供貨協議」），Suneva於供貨協議期限內將向本集團供應貝麗菲爾產品及向本集團授出貝麗菲爾產品於大中華區之獨家分銷權。為銷售貝麗菲爾產品，我們打造了精英銷售直營團隊並與全國多家代理商合作銷售，以期在本集團醫療美容器械產品的銷售方面取得優秀的業績。非手術類醫療美容服務項目發展趨勢明顯，市場需求更高，我們已與國內知名大專院校技術團隊建立合作，共同研發新型的皮膚注射填充產品，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。我們旗下的蘇州瑞泉生物醫藥科技有限公司（前稱「蘇州詠藍生物醫藥科技有限公司」）（「蘇州瑞泉」）致力於開發及銷售皮膚注射產品，且正在積極籌備向國家藥品監督管理局（「國家藥監局」）申請三類醫療器械註冊許可證。

一、醫療美容服務

1. 美容外科服務

我們的美容外科服務涉及提供美容外科診療，增進客戶的形態美感。美容外科診療為侵入性診療且是為了改變面部或身體各個部位的外形而進行，例如眼睛、鼻子、胸部及面部等身體部位形狀。主要美容外科診療包括：眼部診療，改善眼睛或眼瞼的形狀及外觀以及矯正眼瞼畸形，例如雙眼瞼診療、眼角矯正、眼袋塑形及眼瞼下垂矯正；鼻整形術，通過植入假體或從身體其他部位抽取的軟骨改變鼻形及／或修改鼻形；胸部整形，隆胸或縮胸，提升下垂的乳房或改變乳房的形狀；抽脂術／脂肪移植，去除身體特定部位的多餘脂肪組織，並可按照客戶要求作進一步處理後注入身體其他特定部位；及線性整形，在身體不同部位的皮膚下植入生物蛋白質線，以促進皮膚血液循環及刺激膠原蛋白增生，實現提升、緊致特定皮膚區域及塑形的效果。

公司簡介

2. 微創美容服務

我們的微創美容服務為提供微創診療，涉及最大限度地減少進入人體組織，且無手術切口、恢復期短。該等診療將A型肉毒桿菌毒素及皮膚填充劑（玻尿酸、膠原蛋白等）注入身體及面部不同部位以減少皺紋及／或實現身體或面部塑形。主要微創美容診療包括：注射A型肉毒桿菌毒素，注射A型肉毒桿菌毒素藥物至面部、皮下或肌肉層以減少皺紋；及注入皮膚填充劑，注入皮膚填充劑至面部、皮下或骨膜層以減少皺紋，提升鬆弛皮膚並恢復皮膚飽滿度，效果更為自然。

3. 皮膚美容服務

我們的皮膚美容服務主要包括使用激光、射頻及強脈衝光等各種形式能源的設備進行的用於各種目的的能量診療，刺激膠原新生，例如祛痘及色素去除、嫩膚、美白、皮膚提升及緊致以及脫毛。我們力求通過採用能量型設備提供安全和高品質的皮膚美容服務。我們的主要能量型設備已在安全性及功效方面獲得國家藥監局的許可。此外，我們已實施多項有關設備使用的安全規程，例如在投入使用之前由我們的從業人員進行評估、為員工提供操作手冊以及由供應商不時進行維護。

4. 其他服務

我們亦提供主要由牙齒美容服務構成的其他醫療美容服務。我們在杭州瑞麗提供牙齒美容服務，專注於改善個人牙齒外觀。我們的服務包括牙齒矯正、種植牙及牙齒美白。通過提供牙齒美容服務，我們能向客戶提供全方位醫療美容服務。該等服務亦促進我們醫療美容服務的交叉銷售，我們認為這可以提升客戶體驗度及提高客戶留存率。我們的牙齒美容服務由合資格牙醫提供。除牙醫美容服務外，我們亦提供輔助服務，例如麻醉服務，住院護理服務及體檢服務等醫療美容服務流程中若干關鍵環節的服務。一般而言，我們在美容外科診療過程提供麻醉服務。

二、醫療美容管理諮詢服務

憑藉我們多年醫療美容機構管理經驗及在醫療美容服務的銷售和營銷方面的專業知識，我們還提供醫療美容管理諮詢服務，該項服務包括線上推廣內容的諮詢指導、醫美小程序的運營諮詢。我們開拓了網上推廣平台，與各大網絡平台展開合作。

公司簡介

三、醫療美容器械與產品銷售

我們已進入醫療美容器械的銷售賽道，並逐步開始進行新產品的研發及生產。我們2024年中國貝麗菲爾銷售團隊組成的銷售網絡已遍佈全國多個省份，並獲得了優秀的銷售業績。本集團還在杭州與海南博鳌樂城建立了兩個貝麗菲爾的臨床培訓基地。

我們旗下的潤色護膚品集合店屬於醫美護膚品銷售平台。基於顧客至上的原則，在資深皮膚專家團隊的幫助下，我們甄選了國內外更有效、成分更精簡溫和、可安全使用的醫美護膚品。該銷售平台可滿足顧客多樣化的皮膚護理需求，包括醫美療程後皮膚護理或日常皮膚護理。此外，其已獲多個國內外品牌授權。從產品甄選到用戶服務，潤色護膚品集合店致力於滿足顧客的需求。客戶可於我們的店鋪或通過網上銷售及快遞郵寄購買及領取我們的產品。

公司資料

董事會

執行董事

傅海曙先生(主席)
宋建良先生(行政總裁)
王瀛先生

獨立非執行董事

曹德全先生
劉騰先生
楊小芬女士

授權代表

傅海曙先生
陳愛發先生

公司秘書

陳愛發先生

審核委員會

劉騰先生(主席)
曹德全先生
楊小芬女士

提名委員會

傅海曙先生(主席)
曹德全先生
楊小芬女士

薪酬委員會

曹德全先生(主席)
傅海曙先生
劉騰先生

戰略投資委員會

傅海曙先生(主席)
曹德全先生
楊小芬女士

於開曼群島的註冊辦事處

4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman KY1-1002
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國
杭州
拱墅區
中山北路290號
民航大廈3至5樓

香港主要營業地點

香港
荃灣
海盛路3號
TML廣場29樓A2工作室

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

香港法律顧問

天元律師事務所(有限法律責任合夥)
香港中環
康樂廣場1號
怡和大廈
33樓3304-3309室

公司資料

於開曼群島的股份過戶登記總處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman KY1-1002
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

主要往來銀行

江蘇銀行杭州濱江小微企業專營支行
中國
杭州市
濱江區
西興街道
春曉路8號

招商銀行杭州余杭支行
中國
杭州市
余杭區
龍園路84號
綠創廣場
4號樓1樓

股份代號

2135

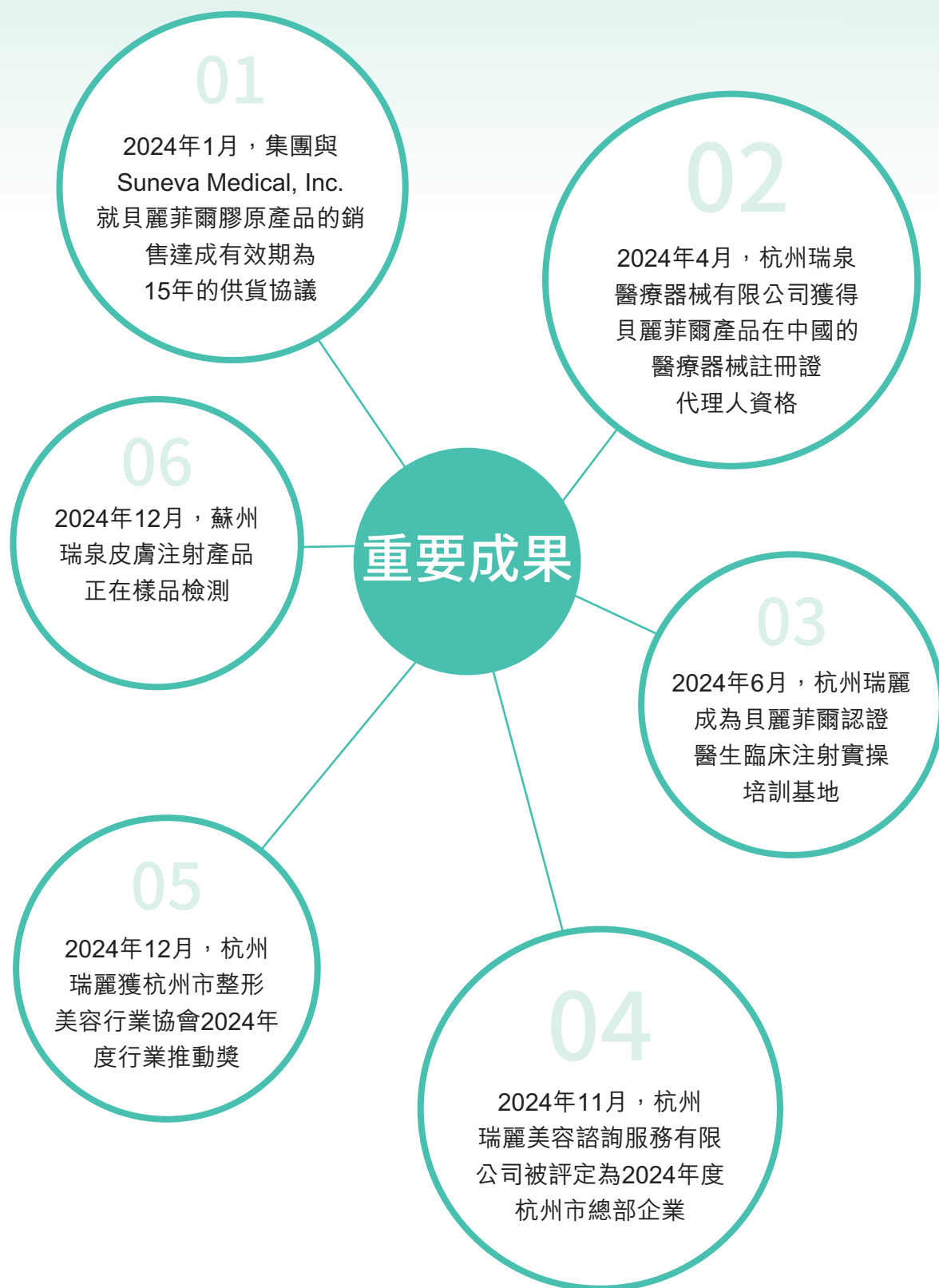
投資者關係

電郵地址：
investor.relationship@raily.com

公司網址

<http://www.raily.com>

里程碑



主席報告

尊敬的各位股東：

在當今社會，隨著經濟發展和人們生活水平的提高，對美的追求已成為普遍趨勢，這為醫美行業帶來了空前的發展機遇。特別是非手術類醫美領域，憑藉其微創、便捷的特點，正逐漸成為市場上的新寵。在中國，儘管目前與國際市場相比，我國的醫美服務滲透率尚有差距，但從長遠來看，市場有望穩步增長。隨著監管政策的加強，預計將進一步促進行業的高質量健康發展。展望未來，預計將有更多的醫美新品獲批，這將為市場帶來新的活力，同時，從長遠來看，中國醫美市場的滲透率仍有提升空間。

業務回顧

截至2024年12月31日止年度（「本年度」），公司實現營業收入總額約為人民幣199.3百萬元，較2023年度營業收入總額為人民幣189.4百萬元相比，同比上升5.3%。2024年，本集團毛利率約為35.8%（2023年：37.8%），其中醫療美容器械產品銷售的毛利率約為65.9%（2023年：75.6%）。全年實現淨虧損約為人民幣63.3百萬元（2023年：人民幣37.8百萬元），歸屬於本公司股東（「股東」）淨虧損約為人民幣59.2百萬元（2023年：人民幣32.5百萬元）。造成集團收入增加及持續虧損的主要原因是(i)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」）的商譽及無形資產減值撥備（被相關遞延稅項所抵銷）及轉回或然對價；(ii)購股權開支增加；(iii)為了加快集團的新醫療器械產品研發及生產，本集團加大對蘇州瑞泉研發活動的投入。

本年度，本集團在保持醫療美容服務主營業務穩步發展的同時，也重點經營了醫療美容器械銷售板塊，並加大對新醫療美容器械產品研發生產的投入，我們的醫療美容產業從下游向中游及上游佈局，已經囊括整個產業鏈。醫美行業近十年來發展逐步成熟，隨著非手術類項目的普及，更多愛美者湧入醫美市場，市場逐步回暖，預計非手術類項目將成為主流消費產品，產業價值趨勢逐步由下游轉移至中上游。因此，我們從長遠佈局的角度調整了公司整體發展戰略。

主席報告

隨著求美者越來越精細化的需求，審美水平的不斷提高，不管是注射美容科還是整形外科，相關技術都在不斷的更新迭代。一方面是傳統材料的迭代升級，例如玻尿酸、膠原蛋白等在原料研發、生產工藝上的不斷精進，終端產品越來越符合當下求美者的需求；另一方面是新材料的大量獲批，改變了中國注射美容僅以玻尿酸、肉毒素為主導的市場格局，開闢了新空間，膠原蛋白的市場地位與日俱增。我們為銷售貝麗菲爾這款膠原注射產品，已搭建了精英銷售直營團隊及優秀代理商團隊，銷售業務覆蓋全國大部分地區。本集團旗下的蘇州瑞泉致力於開發及銷售皮膚注射產品。

近年來我國相關監管部門陸續發佈規範醫美行業發展的政策文件，有助於整治行業亂象、全面保障消費者權益，嚴厲打擊假冒產品、不合規商家，有助於提升產業信息透明度、促進行業規範發展。同時，各省多地政府也出台相關政策或舉辦相關產業活動支持和鼓勵美麗與健康產業健康發展，培育以醫療美容、健康養生為核心的產業鏈。政策利好將進一步促進醫美行業的發展，並吸引更多的投資和創新。非手術類醫美行業相較於手術類醫美行業更具有增長潛力。第一，非手術類項目的門檻相對於手術類更低，受機構端醫生的產能限制較小；第二，非手術類醫美更容易被消費者接受，潛在的受眾更廣泛；第三，非手術類醫美相較於大幅容貌改變更注重新於狀態保持和抗衰老，因此具有更大的「復購」潛力。我們在抓住政策機遇的同時也在著重發展非手術類項目的下游機構服務、中游器械銷售及上游藥械供應整個生產鏈。

發展策略

(i) 優化醫療美容服務機構商業模式

醫美服務機構經營的關鍵是持續獲客，我們將利用網絡平台了解消費者的心理，發佈他們想看的信息，引導消費者發生共鳴情緒，打開用戶的心扉，吸引用戶了解並購買我們的服務及產品，並用更小成本專注核心業務，使經營效率最大化。另外，我們會開發微創、注射類的新服務項目及推出專屬自營新產品。

(ii) 完善醫療美容器械產品銷售網絡搭建

根據現有的銷售體系，我們將逐步增加直營團隊人數及代理商數量，並建立完善管理制度，細化銷售目標、考核標準，定期評估、分析、調整銷售方案及實施效果，從客源流量來源、企業品牌宣傳、運作效率等各方面完善銷售服務鏈條。

主席報告

(iii) 加快醫療美容器械產品研發及生產進度

國內皮膚填充劑市場主要包括玻尿酸、聚左旋乳酸和其他（包括膠原蛋白），目前膠原蛋白填充劑的市場份額較少，品牌數量尚未飽和，仍有發展空間。皮膚衰老的主要原因之一是膠原蛋白的減少，重新激活膠原蛋白的產生，是對抗皮膚衰老最有效的方法之一。我們將努力加快推進蘇州瑞泉皮膚膠原注射產品的研發、送檢、臨床、申報及生產。

未來展望

醫美行業將在持續發展的道路上迎來新的挑戰與機遇。醫美行業的發展趨勢將不再局限於價格競爭，產品質量和服務水平將成為行業競爭的焦點，逐漸形成行業共識。隨著生物科技、納米技術等前沿科技的飛速發展，醫美材料的安全性和有效性得到了大幅提升。預計未來將有更多款新材料獲批上市，這將為求美者提供更豐富、更安全的選擇。

主席
傅海曙

2025年3月28日

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年度			2023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	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	117,475	81,867	199,342	97,580	91,804	189,384

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度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）。

管理層討論及分析

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所披露，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。

管理層討論及分析

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	2013年8月	5,900	23	32	21
瑞安瑞麗醫療美容門診部 有限公司（前稱「瑞安瑞麗醫療 美容醫院有限公司」） （「瑞安瑞麗」）	2013年3月	2,900	6	17	4
蕪湖瑞麗醫療美容門診部 有限公司（「蕪湖瑞麗」）	2015年7月	2,900	8	18	10
海南貝麗菲爾門診部有限公司 （「海南貝麗菲爾」）	2022年6月	800	3	2	2
合計		12,500	40	69	37

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。

管理層討論及分析

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			
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	變動 %
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)
	(63,263)	(37,779)	67.5

管理層討論及分析

非國際財務報告準則（「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			
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	變動 %
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%)	

管理層討論及分析

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：

管理層討論及分析

	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。

管理層討論及分析

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					
	2024年		2023年		變動 %
	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	—	—	—	—
	199,342	100.0	189,384	100.0	5.3

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。

管理層討論及分析

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174.9百萬元減少了約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。

管理層討論及分析

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				
	2024年		2023年		變動
	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)
	127,935	100.0	117,891	100.0	8.5

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。

管理層討論及分析

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71.5百萬元相比保持穩定。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%。

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	—
	71,407	35.8	71,493	37.8	(0.1)	(5.3)

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總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。

管理層討論及分析

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，根據非國際財務報告準則計量的經調整淨虧損約為人民幣18.8百萬元（2023年：根據非國際財務報告準則計量的經調整淨虧損約為人民幣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，本公司董事（「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13.0百萬元未動用的銀行融資（2023年12月31日：人民幣23.0百萬元）作營運資金用途。

管理層討論及分析

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4.3百萬元抵押貸款須於一年內償還，人民幣3.5百萬元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。

管理層討論及分析

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（「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。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，本公司間接全資附屬公司深圳瑞泉管理諮詢有限公司（「深圳瑞泉」）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）與蘇州勘迪京港科技有限公司（「蘇州勘迪」）訂立協議（「該協議」），據此，蘇州瑞泉同意收購而蘇州勘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」）規定之股東批准主要收購事項之必要批准後，方可作實。代價將以本集團的內部資金及外部融資撥付。

除上述者外，除本年度報告及本公司日期為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。

管理層討論及分析

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	290	335

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。董事薪酬將由本公司薪酬委員會（「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。

管理層討論及分析

所得款項用途

本公司於2020年12月28日（「上市日期」）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。本年度報告日期，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 12月31日 實際使用的 所得款項 百萬港元	於2024年 12月31日 尚未動用的 金額 百萬港元	悉數動用餘下 所得款項的 預期時間
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	

管理層討論及分析

於2024年2月26日，本公司建議透過供股，按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（每股供股股份淨價0.138港元）發行總面值約54.8百萬港元的最多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。鑒於本集團的業務擴展計劃以及過去幾年因COVID-19疫情而導致財務表現不佳，董事認為，獲取外部融資以發展及擴展其業務以期實現本集團財務業績及未來業務前景的改善，在商業上屬合理及有理據。

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。於本年度報告日期，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 12月31日 實際使用的 所得款項 百萬港元	於2024年 12月31日 尚未動用的 金額 百萬港元	悉數動用餘下 所得款項的 預期時間
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	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（「2024年股東特別大會」）上以投票表決方式批准後，方可作實。股份合併已於2024年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。

管理層討論及分析

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。已計提商譽減值準備及無形資產減值準備。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。

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」），並已訂立書面職權範圍。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。

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勘迪訂立該協議，據此，蘇州瑞泉同意收購而蘇州勘迪同意出售該物業。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，於本年度後及直至本報告日期，概無發生任何重大事件。

管理層討論及分析

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）。

投資者關係及財務日誌

我們對投資者關係活動非常支持。我們已委派專業的投資者關係團隊專門來負責投資者關係事務，為本公司與投資者建立溝通橋樑，確保股東、投資者、財經傳媒及潛在投資者能夠保持穩定和順暢的溝通。我們特別重視投資者對本公司的意見和回饋，這有助於我們更好的制定本公司的發展戰略，以提升股東價值。

隨著我們的業務發展，我們將持續更新及完善投資者關係體系，致力維持高水準的投資者關係。

投資者可訪問本公司網站(<http://www.raily.com>)以查閱本公司的最新動向，亦可通過電郵investor.relationship@raily.com與我們溝通。

股份資料

公司名稱	瑞麗醫美國際控股有限公司 Raily Aesthetic Medicine International Holdings Limited
上市地	聯交所主板
股份代號	2135.HK
上市日期	2020年12月28日
每手買賣單位	10,000股
已發行股份數	557,077,333股

財務日誌

就本公司2025年股東週年大會（「2025年股東週年大會」）辦理 過戶登記的最後一日	2025年5月26日
就2025年股東週年大會暫停辦理股份過戶登記手續 2025年股東週年大會	2025年5月27日至30日（包括首尾兩日） 2025年5月30日

董事及高級管理層簡歷

執行董事

傅海曙先生，51歲，本集團創辦人、執行董事及董事會主席（「主席」）。傅先生亦為本公司提名委員會（「提名委員會」）及戰略投資委員會主席以及薪酬委員會成員。傅先生負責本集團的整體管理、決策及策略規劃。彼於2018年1月2日獲委任為董事，並於2019年5月30日調任為執行董事兼主席。傅先生現任杭州瑞麗美容諮詢服務有限公司（「瑞麗美容諮詢」）、蕪湖瑞麗、寧波珠兒麗美容諮詢服務有限公司（「寧波珠兒麗」）、蕪湖瑞麗醫療器械貿易有限公司（「瑞麗器械」）、蘇州瑞泉及深圳瑞泉的董事。

傅先生於1999年7月畢業於上海醫科大學（現稱復旦大學上海醫學院）臨床醫學專業。

傅先生作為本集團的創辦人，在醫療美容行業擁有逾16年經驗。創辦本集團前，自1996年12月至2007年12月，他曾於瑞安市紅十字醫院從事外科醫生工作。

傅先生於2007年7月成為中國醫師協會美容與整形醫師分會首屆微創抗衰老專業委員會委員。彼自2009年5月至2016年8月為《中國美容整形外科雜誌》第6屆及第7屆編委會特邀成員。彼自2015年4月至2018年6月擔任浙江省轉化醫學學會常務理事。彼於2016年9月獲委任為中國整形美容協會金融投資分會主席。彼於2016年10月獲委任為中國整形美容協會常務理事會常務理事。彼於2017年11月獲委任為中國非公立醫療機構協會整形與美容專業委員會品牌建設與醫院運營管理分委會副總監，並於2021年5月31日獲委任為中國整形美容協會理事會監事。

宋建良先生，70歲，本公司行政總裁（「行政總裁」）、執行董事兼四間醫療美容機構院長。宋先生負責協助本集團的整體管理及策略規劃並管理本公司四間醫療美容機構。彼於2019年5月30日獲委任為執行董事。彼目前為瑞麗美容諮詢及杭州瑞麗的監事及本公司四間醫療美容機構院長。

宋先生於1978年1月獲蘇州醫學院（現稱蘇州大學醫學部）的醫學學士學位。

宋先生在醫療美容臨床工作及醫院管理方面擁有逾38年經驗。加入本集團前，自1985年1月，彼曾在武漢軍區總醫院（現稱中國人民解放軍中部戰區總醫院）擔任軍醫。隨後自1987年1月至2005年9月，彼於杭州整形醫院就職，離職前擔任該院院長，負責其整體管理。彼於2008年1月加入本集團，一直擔任本公司四間醫療美容機構院長。

董事及高級管理層簡歷

宋先生於1995年6月獲授「浙江省醫學傑出中青年科技人員」稱號並獲授「1995–1996年度杭州市有突出貢獻的優秀科技工作者」稱號。彼於1998年12月獲得中國國務院特殊津貼，以表彰其對醫療保健行業所作貢獻。彼於1997年10月及2000年5月分別獲委任為中華醫學會手外科分會成員。彼於2000年9月亦獲委任為中華醫學會醫學美學與美容學分會成員。此外，彼自1996年10月至2000年9月及自2004年5月至2008年4月分別擔任中國康復醫學會修復重建外科專業委員會成員。彼於2000年7月獲委任為浙江省醫學會整形外科學分會副主席。彼於2009年8月、2014年10月及2014年6月亦分別獲委任為浙江省醫學會醫學美學與美容學分會、中國整形美容協會抗衰老分會及浙江省整形美容行業協會（「浙江省整形美容行業協會」）美容與整形醫師分會副主席。彼於2017年5月、2018年4月及2018年9月分別獲委任為浙江省整形美容行業協會第一屆理事會常務理事、浙江省整形美容行業協會鼻整形分會第一屆理事會副會長及浙江省整形美容行業協會第一屆理事會副會長。彼於2019年9月為中國整形美容協會標準化工作委員會第一屆委員會委員。彼於2019年10月獲委任為浙江省醫師協會美容與整形醫師分會第二屆委員會副會長。彼於2021年4月獲委任為中國整形美容協會抗衰老分會理事會副會長。彼亦於2021年12月榮獲浙江省整形美容行業協會先進個人。

王瀛先生，48歲，於2021年12月28日獲委任為執行董事。彼於2008年10月加入本集團，在美容醫療行業擁有逾16年經驗。自2008年10月至2015年3月，王先生擔任杭州貝麗菲爾醫療美容門診部有限公司（前稱「杭州瑞麗天鵝整形外科門診部有限公司」）（「杭州貝麗菲爾」）的行政部經理，期間負責監督杭州瑞麗醫療美容醫院於2012年10月至2013年10月的建設。自2015年4月至2019年7月，王先生擔任瑞安瑞麗的總經理及行政部經理。隨後王先生於2019年8月至2019年10月以及於2019年11月至2020年6月分別擔任杭州德斯醫療科技有限公司及杭州妃弘投資管理有限公司的總經理。自2020年7月至2020年12月，彼獲委任為杭州靈貓雲科技有限公司的經理。自2021年1月起，彼擔任我們全資附屬公司瑞麗美容諮詢產業發展部的總經理。王先生亦於本集團擔任若干職務，包括(a)蕪湖瑞麗、瑞麗器械的總經理、法人代表；(b)杭州瑞麗、杭州貝麗菲爾、瑞安瑞麗、海南貝麗菲爾、杭州瑞顏網絡科技有限公司（「杭州瑞顏網絡科技」）的執行董事、總經理及法人代表；及(c)比奧瑞思的董事。

董事及高級管理層簡歷

獨立非執行董事

曹德全先生，48歲，於2020年12月4日獲委任為獨立非執行董事，曹先生亦為薪酬委員會主席以及本公司審核委員會（「審核委員會」）、提名委員會及戰略投資委員會成員。曹先生負責監督並向董事會提供獨立意見。

曹先生於2001年7月獲得安徽醫科大學健康管理學學士學位。彼隨後於2008年7月獲得中國疾病預防控制中心公共衛生碩士學位。彼於2010年6月完成格里菲斯大學的公共衛生領導專業發展課程。

曹先生擁有逾15年醫療美容行業經驗。彼自2003年5月起擔任中國疾病預防控制中心助理研究員。自2009年9月至2014年8月，曹先生擔任中國整形美容協會辦公室主任。彼隨後於2015年1月獲委任為該協會的專職副秘書長，並於2021年5月獲委任為該協會的常務副秘書長。

劉騰先生，55歲，於2020年12月4日獲委任為獨立非執行董事，劉先生亦為審核委員會主席及薪酬委員會成員。彼主要負責監督並向董事會提供獨立意見。

劉先生於2004年11月獲得香港城市大學專業會計及資訊系統文學碩士學位。彼於2006年10月獲准為英國特許公認會計師公會（「特許公認會計師公會」）會員，並於2007年2月成為香港會計師公會（「香港會計師公會」）會計師。

劉先生在財務管理及投資銀行方面擁有豐富的經驗。彼自2008年8月至2010年10月擔任泰康資產管理（香港）有限公司執行董事。彼其後自2012年2月至2015年3月擔任中國東方國際資產管理有限公司的執行總經理。自2015年10月至2018年9月，彼於匯添富資產管理（香港）有限公司擔任副行政總裁。現任華鷹資產管理有限公司董事長。

劉先生現任美麗田園醫療健康產業有限公司（股份代號：2373，其股份於聯交所主板上市）的獨立非執行董事。

楊小芬女士，47歲，於2020年12月4日獲委任為獨立非執行董事，楊女士亦為審核委員會、提名委員會及戰略投資委員會成員。彼負責監督並向董事會提供獨立意見。

楊女士於2013年6月獲得同濟大學法學碩士學位。楊女士在中國法律行業方面擁有逾18年經驗。彼自2006年8月至2014年8月於浙江浙杭律師事務所任職，離職前擔任律師。彼自2014年8月至2018年3月於浙江鼎亞律師事務所擔任律師。彼自2018年3月至2023年7月於浙江眾信達律師事務所擔任律師及行政主管。彼自2023年7月至2023年12月於浙江鼎亞律師事務所擔任律師。自2023年12月起，彼一直為浙江紅太陽律師事務所律師，並於2024年1月被浙江紅太陽律師事務所指派設立浙江紅太陽（杭州）律師事務所，擔任該分所負責人。

董事及高級管理層簡歷

高級管理層

我們的高級管理層負責日常管理及業務營運。下表載列本公司高級管理層成員的若干資料。

姓名	年齡	職位	角色及職責	加入本集團的日期	與其他董事及 高級管理層的關係
傅海曙先生	51歲	主席兼執行董事	整體管理、決策及策略規劃	2008年8月7日	不適用
宋建良先生	70歲	行政總裁、執行董事兼 四間醫療美容機構院長	協助整體管理、策略規劃及 管理四間醫療美容機構	2008年1月1日	不適用
章春秀女士	44歲	財務總監	監督本集團財務事宜	2006年1月1日	不適用

章春秀女士，44歲，本集團財務總監。章女士主要負責監督本集團財務事宜。

章女士於2000年6月取得上海師範大學金融學文憑，隨後彼於2009年1月取得杭州電子科技大學會計學學士學位。

章女士於財務管理方面擁有逾18年經驗。彼自2006年1月至2007年12月作為財務主管加入瑞麗美容諮詢。自2008年1月起，彼擔任瑞麗美容諮詢、杭州瑞麗、杭州貝麗菲爾、瑞安瑞麗、蕪湖瑞麗、寧波珠兒麗、瑞麗器械、杭州瑞泉醫療器械有限公司（「杭州瑞泉」）、蘇州瑞泉、深圳瑞泉、海南貝麗菲爾及杭州瑞顏網絡科技的財務總監，彼負責監督財務事宜。

有關傅海曙先生及宋建良先生的履歷詳情，請參閱上文「執行董事」一節。

董事及高級管理層簡歷

公司秘書

陳愛發先生，46歲，於2020年11月27日獲委任為本公司的公司秘書（「公司秘書」）。陳先生於2000年11月獲得香港城市大學工商管理（會計學）學士學位。彼為特許公認會計師公會會員。彼亦為香港會計師公會會員及香港獨立非執行董事協會終身會員。

陳先生擁有逾16年向上市公司提供專業公司秘書服務及金融建議的經驗。自2000年9月至2008年1月，陳先生在德勤會計師事務所任職，離職前擔任審計經理。自2008年1月至2018年3月，彼於大洋集團控股有限公司（一間股份於聯交所上市的公司（股份代號：1991.HK））擔任財務經理，負責財務會計管理及公司秘書事務。自2014年6月至2021年1月，彼擔任上海集優機械股份有限公司（一間股份於聯交所上市的公司（股份代號：2345.HK））的獨立非執行董事。自2018年2月起，彼擔任中國力鴻檢驗控股有限公司（一間股份於聯交所上市的公司（股份代號：1586.HK））的公司秘書。彼於2018年4月加入東英（香港）商標有限公司，擔任財務經理，其後於2019年4月晉升為財務總監。自2020年7月至2023年12月，彼擔任中國蜀塔國際控股集團有限公司（一間股份於聯交所GEM上市的公司（股份代號：8623.HK））的獨立非執行董事。自2024年5月及2025年3月起，彼分別擔任優博控股有限公司（一間股份於聯交所GEM上市的公司（股份代號：8529.HK））的獨立非執行董事及華津國際控股有限公司（一間股份於聯交所主板上市的公司（股份代號：2738.HK））的獨立非執行董事。

企業管治報告

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」）第2部載列的守則條文。

於本年度，本公司已遵循企業管治守則內的所有適用守則條文。

企業文化、價值觀與戰略

本集團擁有清晰的商業文化及企業價值觀，以維持高標準的商業道德及企業管治，並合法、合乎道德及負責任地行事。誠信是本集團僱員在不影響其嚴格標準的情況下行事的指導原則。此外，本集團重視並實踐對員工發展、工作場所安全與健康、多元化及可持續發展承諾的願景，以吸引、發展及挽留人才並提供優質服務。通過該等措施，本集團致力實現長期、穩定及可持續發展，同時從環境、社會及管治方面作出適當考慮。本集團的文化亦符合其策略，並構成其策略重點之一。本集團將向新僱員提供有關上述事宜的充足培訓，並將向現有僱員提供定期更新培訓。

同時，本集團根據嚴格及持續的策略規劃程序，以識別本集團可能面臨的短期及長期機遇及挑戰，並及時作出適當回應，為股東創造可持續價值。

為實現上述目標，本集團將繼續進行持續管理工作，並通過（例如）評估其對本集團業務發展的影響及監察僱員遵守適用法律、法規及內部政策的情況，評估本集團企業文化、原則及價值觀的有效性及遵守程度。本公司管理層將根據員工違規事件的數量及業務表現的整體改善等多項因素衡量企業文化、原則及價值觀的成功實施。本集團亦為本集團所有持份者提供舉報渠道，以就任何不當行為或不遵守適用法律、法規及內部政策提出關注，本集團將於接獲舉報後及時進行調查及採取補救措施（如需要）。

作為支持本集團文化、原則及價值觀實施的激勵，本集團鼓勵其僱員以誠信行事並嚴格遵守其標準及內部政策，並將在考慮其晉升及薪酬調整時特別考慮僱員在此方面的合規記錄及表現。

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，彼等於本年度已遵守標準守則所載的規定標準。

董事會

董事會的組成

於2024年及直至本報告日期，董事會的組成如下：

執行董事

傅海曙先生（主席）
宋建良先生（行政總裁）
王瀛先生

獨立非執行董事

曹德全先生
楊小芬女士
劉騰先生

董事會現由三名執行董事及三名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）組成。董事會認為此乃一個均衡的組合，更能加強獨立審閱及監察整體管理常規。本公司已採納董事會多元化政策（「董事會多元化政策」），其宗旨是提高董事會的效能並保持最高標準的企業管治及確認並維護董事會多元化的裨益。董事之簡歷及相關關係已詳載於本年度報告第33至37頁之「董事及高級管理層簡歷」一節內。

獨立意見機制

本公司高度重視董事的獨立性，並認為獨立性是公正及持平的關鍵。獨立非執行董事在平衡公眾與企業利益之間肩負重責，而獨立非執行董事所具備不同的背景，可為董事會注入更廣泛的經驗及更宏闊的視野。因此本集團已採取多種方式來評估獨立非執行董事的獨立性，亦致力於以公平及透明的方式與選取合適的董事。

在評估獨立非執行董事候選人的獨立性及是否適合時，獲提名為獨立非執行董事的候選人必須符合上市規則第3.13條所載的獨立性標準。在適用的情況下，提名委員會亦應對候選人的教育背景、資格及經驗作評估，以考慮其是否具備合適的專業資格或會計或相關的財務管理專業知識，以符合獨立非執行董事的職務。

企業管治報告

擬出任獨立非執行董事的人士如未能符合上市規則第3.13條所載的任何一項獨立指引，本集團必須在建議委任前，先行證明有關人士確屬獨立人士。本集團亦必須在公佈委任該名董事的公告以及其後首本年報中，披露其視該名董事為獨立人士的理由。

日後若情況有任何變動以致可能會影響獨立非執行董事獨立性，每名獨立非執行董事須在切實可行的範圍內盡快通知本集團及聯交所，以及每年向本集團確認其獨立性。本集團每年均須在年報中確認其是否仍然認為有關獨立非執行董事確屬獨立人士。各人過往或目前如在本集團業務中有任何財務或其他權益又或與任何關連人士（定義見上市規則）有關連，必須如實披露。提名委員會負責每年評估所有獨立非執行董事的獨立性，並確認各人是否符合上市規則所載有關獨立性的準則，及沒有任何可能影響或令人覺得影響其獨立判斷的關係或情況。各提名委員會成員不會參與評估其個人的獨立性。每年評估獨立非執行董事的獨立性時，本公司會特別確定有關董事仍具獨立非執行董事一職所需的品格及判斷，繼續可以對管理層及董事會作出的假設及意見作出獨立、客觀及有建設性的判斷及建議。

若董事會擬於股東大會上提呈決議案選任個別人士為獨立非執行董事，有關股東大會通告所隨附的致股東通函及／或說明函件中，應該列明董事會認為應選任該名人士的理由以及他們認為該名人士屬獨立人士的原因。

獨立非執行董事可通過與核心部門負責人舉行會議分享他們的觀點和意見，特定業務部門亦會應獨立非執行董事的要求參加會議。如有需要，主席可與獨立非執行董事在沒有其他董事出席的情況下舉行會議，以提供有效平台讓主席就本集團各項議題聽取獨立意見。應獨立非執行董事的合理要求，本公司會向他們提供獨立專業意見以協助彼等履行職責。

董事會對獨立意見政策於本年度之實施及成效感到滿意。

董事會會議

董事會定期及於有需要時舉行會議。董事會會議日期均預先擬定，以促使更多董事出席會議。公司秘書協助主席編製會議議程，各董事可要求在議程內加入其他項目。高級管理層成員可獲邀出席所有董事會會議，以促進董事會與管理層之間的溝通。董事會或董事委員會會議議程及其他相關資料會於有關會議舉行前提交董事。於本年度，除於本公司正常業務過程中執行董事舉行的執行董事會會議外，董事會已舉行六次董事會會議。

在決議案中有利益衝突的董事須放棄投票。

企業管治報告

董事出席董事會會議／董事委員會會議／股東大會的次數

於本年度，各成員出席董事委員會會議、董事會會議及股東大會的情況記錄如下：

董事姓名	出席會議次數／有權出席會議次數					
	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	戰略投資委員會會議	股東大會
執行董事						
傅海曙先生	6/6	—	1/1	1/1	1/1	2/2
宋建良先生	6/6	—	—	—	—	2/2
王瀛先生	6/6	—	—	—	—	2/2
獨立非執行董事						
曹德全先生	6/6	3/3	1/1	1/1	1/1	2/2
劉騰先生	6/6	3/3	1/1	—	—	2/2
楊小芬女士	6/6	3/3	—	1/1	1/1	2/2

董事會與管理層各自的職責、問責性及貢獻

董事會負責領導及控制本集團及監督本集團業務、策略決定及表現。董事會的職能為考慮及批准本集團的策略、財務目標、年度預算及投資建議。獨立非執行董事提供多個行業的專業知識，履行彼等給予管理層策略建議的重要職責，並確保董事會不但能維持對財務及其他強制性申報規則之嚴格標準，而且能提供合適制衡機制以保障股東及本公司的整體利益。重大交易須由董事會批准。

除本年度報告第33至37頁的「董事及高級管理層簡歷」一節所披露者外，董事會各成員之間概無財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

董事會亦會根據企業管治守則守則條文第A.2.1條履行企業管治職能。於本年度，董事會就企業管治職能履行的工作概述如下：

- 制訂及檢討企業管治政策及常規；
- 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察有關遵守法定及監管規定的政策及常規；
- 檢討及監察適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊（如有）；及
- 檢討本公司有否遵守企業管治守則及企業管治報告之披露規定。

企業管治報告

管理層之授權

董事會明確授權管理層在行政總裁的領導下，履行日常營運責任。管理層的主要職責包括執行經董事會批准的策略及決定，且管理層就本集團的業務營運向董事會承擔全部責任。

董事參與持續專業培訓

企業管治守則之守則條文第C.1.4條規定，全體董事均須參加持續專業發展，以精進及更新彼等的知識及技能，目的為確保彼等能繼續向董事會作出知情及相關的貢獻。本公司須負責安排及資助合適培訓，適當地強調上市公司董事的角色、職能及職責。全體董事均獲提供必要的培訓及資料，以確保其對本公司的運營、業務以及營運所在市場相關的法規、法例、規則及條例下對彼等的責任有適當程度的了解。董事亦定期獲提供有關本公司表現、狀況及前景的更新資料，使董事會全體董事得以履行彼等的職責。董事亦會定期或於必要時與高級管理層會面，以討論本公司的業務、企業管治政策及監管合規等事宜。本公司鼓勵董事參加持續專業發展，藉此精進及更新彼等的知識及技能。公司秘書不時更新及提供有關董事角色、職能及職責的書面培訓材料。於本年度，所有董事均已參與持續專業發展，通過出席座談會或閱讀材料，以精進及更新彼等之知識及技能，並向本公司提供培訓記錄。

主席及行政總裁

於本年度，傅海曙先生擔任主席，宋建良先生擔任行政總裁。企業管治守則之守則條文第C.2.1條規定主席與行政總裁的角色應予區分，並不應由同一人兼任。本公司已遵循守則內的守則條文，及管理層的權力並無集中在任何一名人士身上。

獨立非執行董事之獨立性

獨立非執行董事曹德全先生、楊小芬女士及劉騰先生各自均已與本公司訂立委任函，任期由2023年12月28日起計為期三年，惟須（其中包括）根據本公司的組織章程細則（「組織章程細則」）進行重選連任。

如有任何可影響各獨立非執行董事獨立性之變動，彼會在切實可行情況下盡快知會本公司。本公司確認其仍認為每名獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事委任及重選

所有董事均有固定任期，可於現有任期屆滿後重續。各執行董事已與本公司訂立服務合約，為期三年，而各獨立非執行董事均已與本公司簽署委任函，為期三年。

董事的委任、重選及罷免程序及步驟載列於組織章程細則內。提名委員會負責檢討董事會的組成、監督董事之委任以及評估獨立非執行董事的獨立性。

根據組織章程細則第109條，在每屆本公司股東週年大會上，三分之一的在任董事（或倘其人數並非三或三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的在任董事人數）須輪值退任，惟每名董事（包括以指定任期獲委任的董事）須至少每三年輪值退任一次。退任董事有資格重選連任。輪值退任的董事須包括（就獲得所需人數而言）任何有意退任的董事以及不願重選連任的董事。任何在本公司股東週年大會前三年未有輪值退任的董事必須在股東週年大會上輪值退任。任何其他待退任的董事須為自上一次重選或委任董事以來在任最長時間者，就上次於同一天出任或重選為董事的人員而言，應以抽籤形式決定退任者，除非彼等已另行協定。

根據組織章程細則第113條，董事會有權不時並隨時委任任何人士為董事，以填補臨時空缺或增加董事，但以此方式獲委任的董事人數不得多於股東在本公司股東大會上不時釐定的最多人數。由董事會委任以填補臨時空缺或以額外加入現時董事會的任何董事僅出任至其獲委任後首屆股東週年大會，屆時將合資格重選。在本公司股東週年大會上決定準備輪值退任的董事或董事人數時，不得將根據第113條細則獲委任的任何董事計入在內。

董事委員會

董事會已成立以下委員會，並具備既定的職權範圍，其內容不比企業管治守則的規定寬鬆：

- 薪酬委員會
- 提名委員會
- 審核委員會
- 戰略投資委員會

各委員會有權在其認為有需要時委聘外部顧問或專家，以履行委員會責任。所有委員會的會議記錄均會送呈各委員會成員以供傳閱。

薪酬委員會

薪酬委員會的組成如下：

獨立非執行董事

曹德全先生（主席）
劉騰先生

執行董事

傅海曙先生

董事會已成立薪酬委員會，並根據上市規則第3.25條及企業管治守則第E.1段訂立書面職權範圍。薪酬委員會主要負責就董事及高級管理層的薪酬政策及結構以及就制定薪酬政策設立正式及透明程序向董事會作出推薦建議，根據企業管治守則守則條文第E.1.2(c)(ii)條就董事及高級管理層的薪酬組合及僱員福利安排向董事會作出推薦建議，評估執行董事的表現，批准執行董事服務合約的條款以及審閱及／或批准與上市規則第十七章項下股份計劃有關的事宜。

企業管治報告

於2024年度，薪酬委員會召開一次會議。薪酬委員會成員出席上述會議的詳情載於上文「董事出席董事會會議／董事委員會會議／股東大會的次數」分節。

薪酬委員會履行的工作概述如下：

- a. 審閱本公司高級管理層的2024年薪酬組合；及
- b. 審閱董事的2024年薪酬組合。

提名委員會

提名委員會的組成如下：

執行董事

傅海曙先生（主席）

獨立非執行董事

曹德全先生

楊小芬女士

董事會已成立提名委員會，並根據上市規則第3.27A條及企業管治守則第B.3段訂立書面職權範圍。提名委員會主要負責檢討董事會的架構、規模及組成，確定有資格成為董事會成員的個人、評估獨立非執行董事的獨立性、就提名個人參選董事及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃作出選擇或提出建議。

於2024年度，提名委員會召開一次會議。提名委員會成員出席上述會議之詳情載於上文「董事出席董事會會議／董事委員會會議／股東大會的次數」分節。

提名委員會履行的工作概述如下：

- a. 檢討董事會的架構、規模及組成以及繼任計劃；
- b. 評估獨立非執行董事的獨立性；
- c. 審閱董事會多元化政策及可計量目標的實現進度；及
- d. 就重選退任董事向董事會提出建議。

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。

於2024年度，審核委員會召開三次會議。審核委員會成員出席上述會議的詳情載於上文「董事出席董事會會議／董事委員會會議／股東大會的次數」分節。

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本年度的經審核綜合財務報表以及經董事會批准前的截至2024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（包括本公司本年度之年度報告所載本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本年度的審計計劃；及
- 預審本年度的財務狀況；

b. 外聘核數師

- 批准本公司外聘核數師的薪酬及委聘條款；
- 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2024年6月28日舉行的股東週年大會上批准；及
- 與本公司外聘核數師會面（執行董事無需出席）；

企業管治報告

c. 內部審計

- 檢討內部審計部門（「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，審閱及批准本集團本年度業績。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2025年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。

戰略投資委員會

戰略投資委員會的組成如下：

執行董事

傅海曙先生（主席）

獨立非執行董事

曹德全先生

楊小芬女士

董事會已成立戰略投資委員會，並訂立書面職權範圍。戰略投資委員會主要負責就本公司的長期發展策略及重大事件、本公司重大業務重組、合併、分立及解散、組織章程細則規定須經董事會批准的重大資本運作等項目、本公司的業務模式及業務發展方向、本公司的併購重組針對性項目以及可能對本公司發展產生影響的任何重大事件進行審議並提出建議。

於2024年度，戰略投資委員會召開一次會議。戰略投資委員會成員出席上述會議之詳情載於上文「董事出席董事會會議／董事委員會會議／股東大會的次數」分節。

戰略投資委員會履行的工作概述如下：

- a. 檢討本公司醫療美容器械產品分部的重組；及
- b. 報告本公司香港主要營業地點的執行情況。

核數師薪酬

於本年度，就提供審核及其他服務已付／應付本公司外聘核數師安永會計師事務所的薪酬載列如下：

	已付／應付費用 人民幣千元
審核服務	1,550
非審核服務	650

董事及高級管理層之薪酬

於本年度，高級管理層成員按範圍劃分之薪酬載列如下：

薪酬範圍（港元）	人數
零港元至1,000,000港元	4
1,000,001港元至2,000,000港元	0

有關董事薪酬及五名最高薪酬僱員的更多詳情分別載於財務報表附註8及附註9。

董事對財務報表的責任

董事確認其負責就本年度編製提供真實而中肯的本集團財務報表之責任。董事並不知悉與可能對本集團的持續經營能力構成重大疑問的事件或條件有關的任何重大不確定因素。

本公司核數師關於其對本公司綜合財務報表的報告責任的聲明載於本報告第102至105頁的獨立核數師報告。

內部監控及風險管理

董事會已檢討本集團的風險管理及內部監控制度的效能，並認為該制度屬有效且充足。

董事會負責確保本集團維持穩健及有效的風險管理及內部監控制度，並通過審核委員會檢討其效用。該制度用作管理（而非消除）未能達成公司目標的風險，並旨在提供有關避免發生重大錯誤陳述、損失或欺詐的合理但並非絕對的保證。

本公司已成立內部審核部門，並於本年度內對風險管理及內部監控制度至少檢討一次，以確保其有效及充足。

企業管治報告

總部的內部審核部門通常負責審批所有風險管理流程及內部監控制度。我們總部的部門負責監督該等流程及制度於各醫療美容機構的實施情況，而醫療美容機構的各個部門則負責執行該等流程及制度的日常事務。我們的員工會不時接受相關政策、標準、協議及流程的必要培訓，並須於日常經營中嚴格遵守該等政策、標準、協議及流程。總部的內部審核部門受審核委員會的監督。

董事會已為本公司採納企業風險管理架構。倘於日常營運中注意到任何重大風險，本集團的業務單位、支持部門及個人將檢討、分享經驗及向高級管理層匯報。內部審核部門按集團層面溝通及評估本集團的風險組合及重大風險。董事會授權行政管理層設計、推行及持續評估該等風險管理及內部監控制度，同時董事會通過審核委員會監督及檢討已確立的有關財務、營運與合規事宜的監控及風險管理的程序之足夠性及有效性。

根據高級管理層之評估結果及所作出之聲明，審核委員會信納：

- 本集團已對其達成業務目標構成威脅之重大風險持續進行確定、評估及管理程序；及
- 於本年度及直至本報告日期一直維持合適的內部監控及風險管理制度。

處理及發佈內幕消息的程序和內部監控

在處理及發佈內幕消息方面，本集團：

- 要求將內幕消息向董事會及公司秘書報告；
- 一旦知悉內幕消息及／或在作出有關決定後須即時公佈，除非該等內幕消息屬於證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）規定的安全港，無需披露；
- 於處理有關事務時恪守適用法律及法規以及證券及期貨事務監察委員會頒佈的《內幕消息披露指引》；及
- 已向所有相關人員傳達有關企業資料披露政策的執行情況並提供相關培訓。

董事會多元化政策

我們承認性別多元化的特別重要性，致力於推進本公司所有層面的性別多元化，包括但不限於董事會及高級管理層層面，以提升企業管治的效能。我們已採取並將繼續採取措施以推進本公司的性別多元化，包括委任一名女性擔任非執行董事、獨立非執行董事及高級管理人員。根據業內經驗豐富管理人員的可用性，我們於拓展女性高管職業路徑及物色董事會潛在繼任者時，亦採取措施推進性別多元化，包括物色董事候選人時以性別多元化為戰略重點，利用包括相關法團、網絡組及發佈公告等在內的社區資源，與潛在候選人建立及保持關係，以及於向擁有長期相關業務經驗的女性職員提供培訓時使用更多資源，旨在促進彼等升任本集團高級管理層或管理者。

本公司相信董事會成員多元化將對提升本公司的表現十分有利，因此本公司已採納董事會成員多元化政策，確保本公司在甄選候選人進入董事會時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括（但不限於）年齡、性別、文化及教育背景、專業及行業經驗、技能、知識、洞察力以及該候選人可能為董事會帶來的潛在貢獻。董事會所有委任均按任人唯才及董事會整體有效運作所需要的技能及經驗水準而作出。提名委員會不時檢討董事會的架構、規模及組成（例如包括性別、年齡及服務年期），以確保董事會擁有均衡的技能與專長以及多元的觀點，能有效領導本公司及滿足本集團的需要。

本公司了解及認同具有多元化董事會的裨益，並考慮在董事會層面的多元化為維持競爭優勢的重要元素。本公司亦了解能夠從最廣闊的現有人才庫中吸引、挽留及激勵僱員的重要性，以及致力於實現各個層面的多元化，包括性別、年齡、文化及教育背景及專業經驗。一個真正多元化的董事會將包括具備不同才能、技能、地區及行業經驗、背景、性別及其他特質的董事會成員，並可加以利用。該等不同將於釐定董事會的最適合組成時予以考慮，並於可能情況下保持適當平衡。

目前，董事會包括五名男性董事及一名女性董事，提名委員會認為董事會在性別方面已具有充足的多元性，而董事會並無設立任何可計量目標。

提名委員會審閱及評估董事會組成，並就委任新董事向董事會作出推薦建議。提名委員會亦監管董事會有效性年度審閱的進行。

於審閱及評估董事會組成時，提名委員會考慮於各方面多元化的裨益（包括但不限於上文所述者），以令董事會在才能、技能、經驗及多元化的觀點方面維持適當範圍及平衡。須考慮的因素包括性別、年齡、民族、文化及教育背景、專業技能、經驗及知識。應適當考慮本公司的業務模式及具體需求。

企業管治報告

原則

董事會相信多元化所帶來的裨益並認識到多元化的思想可創造審慎的商業理念，即：

- 具備競爭優勢；
- 真正了解機遇、問題及風險；
- 囊括不同的觀點、想法及關係；
- 加強決策及意見交換；及
- 提高對本公司及其管治的監督能力。

因素及背後的原因

為實現董事會成員多元化，將予考慮的因素包括但不限於：

- (1) 業務及從業經驗；
- (2) 專業技能及專業知識；
- (3) 性別；
- (4) 年齡；及
- (5) 文化及教育背景。

本集團的主要業務為提供醫療美容服務，該等均為極具競爭力的業務及活動。有關業務或活動或其他業務或活動的經驗對了解及運營本集團的業務及活動至關重要。專業（如法律、會計）技能及專業知識對最大限度降低本集團的業務及活動風險尤為重要。就客戶對本集團提供服務的要求及反饋以及股東及投資者的需求而言，性別及年齡多元化以及文化及教育多元化將會產生不同觀點。

性別多元化的進展及狀況

於本年度報告日期，董事會由五名男性董事及一名女性董事組成。提名委員會認為，董事會已實現性別多元化、具備適合本公司業務的技能及專業知識以及多元化組合，並將每年檢討董事會的組成及多元化，以確保其持續有效。董事會將盡力保持董事會有女性成員，並在發現合適人選時把握機會逐漸提高女性成員的比例。

於本年度報告日期，本集團員工（包括高級管理層）的性別比例為男性佔17%及女性佔83%。員工組成詳情於本年度報告環境、社會及管治報告披露。

從社會學來說，女性對美的認知相對高於男性，從營銷學來說，外在較好的女性代表也是一種消費暗示，結合醫美行業特性，本公司員工性別比例較為失衡，女性員工佔比較高。隨著網紅經濟的興起，外在較好的男性也更受喜愛，男女標籤不再固化，尤其是男性消費的潛力巨大，本公司計劃增加男性員工招聘人數，加強培養男性員工職業素養，促進員工性別多元化。當今市場競爭日益激烈，企業組織面臨著環境急劇變化的衝擊，員工性別多元化可以促進組織內部的信息交流，成為組織競爭優勢的關鍵。本集團能夠妥當處理性別問題並擁有更廣闊的人才選擇範圍，且具備競爭優勢。

提名政策

董事會已採納董事提名政策，該政策載有選擇及建議擔任董事會成員的候選人的標準、程序及流程。

選擇標準

選擇及建議董事候選人時應考慮多項因素，包括但不限於：

- (1) 個人能力：每位候選人均須遵守最高道德標準，表現出紮實的商業判斷力，並具備較強的人際關係技巧。
- (2) 遵守董事會多元化政策。
- (3) 遵守本公司組織章程大綱及細則及上市規則。
- (4) 特定技能及經驗：
 - (a) 於同本公司類似規模及複雜程度的組織或公司的領導經驗；
 - (b) 過往董事會經驗；
 - (c) 能夠閱讀及詮釋財務報表；
 - (d) 法律事務經驗；
 - (e) 於美容行業或美容服務領域的經驗或專長；
 - (f) 理解並認同本公司願景；及
 - (g) 能夠為本公司的良好管治及改善投入必要的時間和精力。

企業管治報告

程序及過程

- (1) 任何董事會成員可提名候選人新任命為董事或重新委任任何現有董事。
- (2) 提名委員會可召開會議，審閱有關候選人的提名。
- (3) 提名委員會應對候選人進行盡職調查，並提出建議，供董事會審議及批准。
- (4) 股東可通過普通決議案選舉任何人士擔任董事。

本政策將不時予以檢討。

股息政策

於釐定是否建議派付股息及股息金額時，本公司將考慮本集團的未來營運及策略、財務業績、現金流量、市場狀況、資本需求及董事會認為相關的任何其他因素。

本公司宣派及派付股息須由董事會不時全權酌情決定，亦須遵守開曼群島公司法及組織章程細則之任何限制。

本政策將不時予以檢討。

董事薪酬政策

董事薪酬政策（「本政策」）旨在列出本集團釐定個別董事及僱員薪酬待遇的準則及指引。高素質和盡職盡責的員工是促進本集團成功的寶貴資產之一。為了確保有能力吸引和留任人才，本政策旨在提供公平和具有市場競爭力、充足但非過多的薪酬待遇，以支持績效文化並實現戰略業務目標。

薪酬委員會負責制定集團的薪酬政策供董事會批准，並就本集團的年薪調整、年度績效獎金等向董事會提出建議。向董事提供合適的薪酬主要可確保維持適當的薪酬水平，以吸引和留任有經驗的高素質人才協助及管理公司的業務和發展，相關的薪酬每年會參照公司業績及市場趨勢等因素進行審查。

獨立非執行董事的薪酬（須經股東批准）應由董事會制定，並應與他們對公司的貢獻相稱。薪酬委員會應定期就執行董事和高級管理人員的薪酬政策進行獨立於行政管理層的審查。

審批及決定薪酬方案時，薪酬委員會應考慮及評估本集團業績以及本集團的財務和運營關鍵績效目標。薪酬方案和架構應基於對所有參與者公平的獎勵制度，並包括以下主要組成部份：

固定薪酬的考慮

基本工資和津貼

- 與一般和本集團所在行業規範及／或市場趨勢相符的薪酬水平
- 與相關董事或僱員職能和工作範圍相關的市場基準
- 公司業績和財務績效
- 個人業績和貢獻（可根據個人年度財務和運營目標達成情況衡量）
- 其他薪酬委員會認為應納入考量的因素

可變動薪酬的考慮

績效獎金（如有）

- 公司業績和財務績效
- 個人業績和貢獻（可根據個人年度財務和運營目標達成情況衡量）
- 其他薪酬委員會認為應納入考量的因素

股東通訊政策

本公司高度重視與股東的溝通，並認同其為股東創造最大價值的責任。為確保本公司高級管理層與股東及投資者之間建立雙向溝通渠道，本集團已採取多種方式增進彼此的溝通及對話。本集團致力於通過及時、公平及透明的方式與股東及投資者溝通，加強投資者關係。本公司致力於採取積極主動的態度與股東及投資者保持有效及透明的溝通，並確保準確、一致及適時地向股東及潛在投資者傳達資訊。

本公司已建立不同的通訊渠道，以確保所有利益相關方均可公開獲取公司資料。本公司將根據適用的法律及監管規定發佈載有本公司監管披露及通知的公司通訊（包括財務報告、業績公告、公告及通函）。

企業管治報告

本公司股東週年大會（「股東週年大會」）及股東特別大會（「股東特別大會」）為股東與本集團管理層進行討論及溝通的重要開放平台。股東宜出席股東大會，如未能出席，可委派代表代其出席並在會上投票表決。股東大會主席將為股東提供合理時間提出問題及發表意見。

本集團高級管理層可在股東週年大會／股東特別大會上回答股東提出的問題，會上可解決就重大事宜單獨提呈的獨立決議案。本公司將於股東週年大會／股東特別大會開始時向股東提供進行投票表決的詳細程序的說明，以確保股東熟悉程序。於會上提呈的決議案的投票表決結果將於股東週年大會／股東特別大會結束後在本公司網站及聯交所網站上公佈。

為提高公開披露資料的準確性及透明度，本集團非常重視中期及年度報告的編製。本集團的報告對關鍵領域進行深入分析及討論，包括財務及運營業績。另一方面，本集團會就任何重大事件或內幕消息發佈公告以通知股東。對於任何需要股東批准的事項，本集團將按照聯交所的要求，在指定日期前召開股東週年大會／股東特別大會並發佈通函以通知股東，使股東有足夠的時間準備投票。

所有已刊發的年報、中期報告、公告及通函均已上載至聯交所網站及本公司企業網站。

本公司企業網站設有專門的投資者關係部分。本集團通過新聞稿、財務報表、公司公告等定期為投資者、股東及媒體提供最新資訊，務求向市場提供最新的業務進展、財務及運營信息，並加強企業互動、溝通及透明度。為保護環境及與股東保持有效溝通，所有股東宜瀏覽本集團的企業網站以獲取最新資訊。

股東可隨時索取本公司的公開資料。股東如對持股有任何疑問，請向本公司股份過戶登記分處提出，其聯繫方式載列如下：

卓佳證券登記有限公司

香港

夏慤道16號

遠東金融中心17樓

董事會已檢討本公司股東通訊政策（「股東通訊政策」）的執行情況及其於本年度的有效性。本公司已根據股東通訊政策向董事提供合適的溝通渠道，因此本公司現有的股東通訊政策屬合適。

公司秘書

陳愛發先生已於2020年11月27日獲委任為公司秘書。於本年度，陳愛發先生已根據上市規則第3.29條接受不少於15小時的相關專業培訓。

股東於股東大會上提出議案的程序

倘股東擬於股東大會上提出議案，在滿足下段「股東權利」所載持股條件的情況下，該股東可以依照相同程序向董事會發出書面要求。該股東須在書面要求中列明其議案及盡早呈交該書面要求以便本公司作出所需安排。

股東權利

股東召開股東特別大會的程序

根據組織章程細則第64條，董事會可在其認為合適的時間召開股東特別大會。於遞交申請之日，持有本公司股本之合計不少於十分之一投票權（按每股一票計算）的一名或多名股東亦可要求召開股東特別大會並將向會議議程添加決議案。有關要求須以書面形式向董事會或公司秘書提出，藉以要求董事會就處理有關要求所指明的任何事務而召開股東特別大會。有關會議須於提交有關要求後兩個月內舉行。倘提交有關要求21日內，董事會未有召開有關大會，則遞呈要求人士可以相同方式自行召開，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而產生的所有合理開支須由本公司償付予遞呈要求人士。

向董事會提出查詢之程序

歡迎投資者向董事會提出任何查詢，有關查詢可透過電郵方式(investor.relationship@raily.com)寄交本公司的證券事務部，亦可郵寄至以下地址：

瑞麗醫美國際控股有限公司

中國杭州
拱墅區
中山北路290號
民航大廈5樓

收件人：證券事務部

修訂章程文件

本公司章程文件於年內概無變動。

環境、社會及管治報告

1. 關於本報告

瑞麗醫美國際控股有限公司（「本公司」）欣然發表環境、社會及管治（「ESG」）報告（「本報告」）。本ESG報告闡述本公司及其附屬公司（統稱「本集團」或「我們」）在可持續發展、環境保護、關愛員工及企業責任方面的表現、政策和策略方針。我們期望透過本ESG報告展示我們對可持續發展及相關議題的關注，聽取各持份者的意見，從而與彼等建立長遠而緊密的關係。

1.1 報告範圍

本ESG報告涵蓋了本集團於2024年1月1日至2024年12月31日（「本年度」）在環境和社會方面的表現。有關環境及社會方面的關鍵績效指標，本集團聚焦於中華人民共和國（「中國」）經營的以下業務板塊的表現：i) 醫療美容服務（包括一家位於杭州的醫療美容醫院、兩家分別位於瑞安及蕪湖的醫療美容門診部）、ii) 醫療美容管理諮詢服務（包括營運中的兩家分別位於杭州及深圳的辦公室）、以及iii) 位於蘇州的生物醫藥科技服務。此範圍乃根據實際業務場所及辦公場地是否對本集團有重大影響而定。相比去年，受業務範圍調整影響，位於深圳的醫療器械貿易服務以及杭州的醫療美容門診部，今年不在本報告的涵蓋範圍之內。

1.2 報告準則

本公司依照香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）《證券上市規則》附錄C2《環境、社會及管治報告指引》編寫本ESG報告，並已按當中「強制披露」及「不遵守就解釋」的條文作匯報及披露。

1.3 匯報原則

本報告所涵蓋的內容符合聯交所規定的上市規則附錄C2及其相關文件所要求的四大報告原則：重要性、定量化、平衡性和一致性，以確保報告信息的質量，並以適當的方式呈列。

- **重要性：**本集團通過識別ESG議題、收集並檢討管理層及持份者意見、評估ESG議題對本集團之重要性等持份者參與及重要性評估程序判定本報告之範圍及內容。本ESG報告已涵蓋不同持份者所關注的所有重要議題。
- **定量化：**本ESG報告以量化形式披露環境及社會方面的關鍵績效指標，讓持份者更全面地了解本集團之ESG表現。所有用於計算關鍵績效指標的標準、計算方法、參考數據、排放系數及轉換因子均於本報告內闡明。

- **平衡性：**本集團在報告期內的表現以公正的方式呈列，避免因選擇、省略或呈列格式而可能不當影響讀者的決定或判斷。
- **一致性：**為提升日後年度ESG表現的可比較性，本集團致力採用一致的匯報及計算方法。如有任何於匯報及計算方法或具體標準的改變，本集團將於本ESG報告中詳細解釋。

1.4 信息及反饋

本集團高度重視閣下對本集團ESG表現的意見。倘若閣下有任何意見或建議，歡迎透過以下方式與本集團聯繫：

地址：中國杭州市拱墅區中山北路290號民航大廈5樓

電話：0571-88826555

傳真：0571-88827555

電郵：service@raily.com

2. ESG 管治

本集團深明ESG管治對於企業可持續發展的關鍵意義，同時堅信各持份者的意見和參與在ESG管治中起著至關重要的作用。基於此，本集團積極通過多種途徑，深入了解持份者對本集團的期望與要求，以及他們特別關注的ESG議題，從而不斷優化本集團在ESG方面的管治水平與實際表現。為切實推進ESG工作，本集團已專門制定了與環境、社會及企業管治責任相關的政策。同時，精心構建了適宜的ESG風險管理措施及內部監控系統，以此確保本集團能夠高效應對潛在的ESG風險，並在必要時及時採取有效的糾正措施。

2.1 董事會聲明

本集團堅信，卓越的ESG治理策略與切實的實踐舉措，對於業務的長遠穩健發展意義重大，同時也有助於提升集團的投資價值與回報水平。基於此，董事會已清晰明確地界定了ESG方面的職責與責任，指定由執行董事負責監督本集團ESG工作的具體執行情況。在ESG報告的編制過程中，董事會也會予以高度關注，密切跟進報告的籌備進度和最終編制成果。為保障ESG相關事宜能夠順暢推進，董事會會定期與各部門主管召開會議，同時搭建起部門間的有效溝通渠道，以此提升ESG相關工作的執行效率。

在2024年度，本集團委託了第三方ESG專業顧問（「ESG顧問」），協助開展持份者溝通及重要性評估工作。通過收集、分析各持份者對不同ESG議題的意見，並綜合考量行業內重大的ESG議題，精準識別出對本集團具有重要意義的ESG議題。此外，本集團還與ESG顧問共同覆核、研討重要性評估的結果，確保評估結果與本集團的發展方向高度契合。

環境、社會及管治報告

為推動本集團在ESG領域實現有序發展，董事會將逐步針對本集團不同的ESG議題設定明確目標。後續，董事會將依據所制定的目標，持續跟進、協調並管理各部門執行ESG工作的進度。同時，將管理層的績效報酬與可持續發展目標的達成情況相掛鉤，激勵管理層積極作為，從而促進本集團高效落實ESG管理工作。

2.2 持份者參與

本集團深明持份者對業務發展的重要性，因此高度重視持份者的參與，並以持份者意見作為編制本ESG報告的核心部分。本年度，本集團為持份者設立合適的溝通渠道，以便與各持份者保持緊密溝通，聽取他們的意見及期望。此舉亦有助確定業務營運中的潛在風險，識別持份者關注的ESG議題，同時提升各層面ESG管理水平。

持份者	期望	管理層回應／溝通方式
政府及監管機構	- 遵守國家政策及法律法規 - 按時繳稅	- 定期匯報資訊 - 檢查及監督
股東	- 合規營運 - 提升公司價值 - 信息透明及高效溝通	- 股東大會 - 電郵、電話通訊及公司網站
合作夥伴	- 誠信經營 - 依法履約 - 互利共贏	- 商務溝通 - 洽談合作
客戶	- 優質產品與服務 - 誠信經營	- 客戶服務中心和熱線 - 社交媒體平台
環境監管部門	委託第三方合資格機構回收處理醫療廢物	
行業	促進行業發展	參與行業論壇
員工	- 職業健康 - 職業發展	- 員工溝通會 - 培訓與工作坊
社區及公眾	資訊公開透明	公司網站

2.3 重要性評估

為了更明確地規劃ESG管理與發展方向，本集團聘請的ESG顧問協助本集團收集並深入分析了持份者對本集團ESG相關事宜的意見。具體而言，本集團通過開展問卷調查，對持份者對各項ESG議題的關注程度進行了評分與排序。為了更全面、細緻地審視與本集團業務緊密相關且具有重大影響的ESG議題，ESG顧問協助本集團對內部和外部文件、媒體報道進行了審閱，並且參考了外部權威機構所提供的重要性圖譜，識別出行業內重點關注的ESG議題（附註1）。綜合考慮上述的評分和篩選結果，並結合管理層以及ESG顧問的專業見解，本集團最終確定並識別出了13項重大ESG議題，有助於本集團更有針對性地開展ESG相關工作，提升可持續發展能力。

ESG範疇	重大ESG議題	對應章節
環境	廢棄物管理	3.1 污染及排放管控
	能源使用	3.2 資源使用
	溫室氣體排放	3.3 應對氣候變化
僱傭及勞工慣例	職業健康與安全	4.3 職業健康與安全
	培訓與發展	4.4 員工發展與培訓
營運管理	合規經營	5. 營運常規
	質量管理	5.2 質量管理
	客戶健康與安全	5.2 質量管理
	客戶服務管理	5.2 質量管理
	信息安全	5.3 知識產權及客戶資料保護
	客戶私隱保護	5.3 知識產權及客戶資料保護
	負責任的營銷及推廣	5.4 廣告及營銷
	反貪污	5.5 反貪污腐敗

附註1 重要性評估已參考由明晟公司(MSCI Inc.)提供的ESG行業重要性圖譜及永續會計準則委員會(SASB)提供的重要性圖譜。

3. 環境保護

環境保護對於推動本集團乃至整個社會的可持續發展而言至關重要。因此，本集團始終全力以赴地投入到環境保護工作中，將環保理念和元素融入業務管理的各個環節以及決策流程。本集團嚴格恪守國家所制定的各項環境相關法律法規，其中涵蓋但不限於《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》以及《中華人民共和國環境影響評價法》等，以實際行動踐行企業的環保責任，為營造良好的生態環境貢獻力量。

3.1 污染及排放管控

本集團在符合國家和地方法律法規的前提下，為不同種類的污染物訂下排放目標。我們的目標是於2026年相比2023年降低3%的空氣污染物、污水及廢棄物排放量，尤其是日常辦公和生活垃圾。本集團將從以下不同污染物方面採取相關措施，以達成本集團所訂立的目標。

3.1.1 空氣污染物控制

鑒於本集團的業務主要在醫療美容機構及辦公室場所內開展，運營過程中不會產生工業廢氣。儘管本集團日常辦公使用的車輛會排放少量空氣污染物，但為了降低因車輛性能下降而導致的燃料過度消耗以及額外空氣污染物的產生，本集團會定期對車輛進行保養與維修，以此確保車輛始終保持良好的運行效能。

在推廣綠色出行方面，本集團積極倡導使用新能源汽車。由於電動車在運行過程中不會產生空氣污染物，這對改善路邊空氣質量有著積極的促進作用。本集團還鼓勵員工在通勤時選擇搭乘公共交通工具或採用共乘方式，減少駕駛私家車的頻率，有效降低空氣污染物排放量。

本年度，本集團使用車輛時所產生的空氣污染物排放量如下：

車輛空氣污染物 (附註1)	2024年 (附註2)	2023年
氮氧化物 (千克)	2.56	6.09
硫氧化物 (千克)	0.05	0.12
顆粒物 (千克)	0.19	0.45

附註：

1. 車輛產生的空氣污染物乃根據香港聯交所刊發的《環境關鍵績效指標匯報指引》計算所得。
2. 2024年外部車輛接送較2023年增多，故集團車輛使用減少，產生的空氣污染物隨之減少。

3.1.2 污水控制

本集團運營醫療美容醫院及門診部，在運營中可能產生含病原體污水。若處理工作不到位，不僅會對環境造成污染，還會對市民的身體健康構成威脅。有鑑於此，本集團嚴格遵循《城鎮排水與污水處理條例》以及《醫療機構水污染物排放標準》等一系列與污水排放相關的法律法規，並將這些法規所規定的污水排放標準確立為本集團自身的水污染物排放目標。

為了確保污水合規排放，本集團確保醫院所排放的污水，必須在內部污水處理站經過嚴格的消毒處理，且達到既定排放標準後，才會排入市政污水處理系統。為了將污水排放對環境可能產生的負面影響降至最低限度，我們設置了污水即時實時監測系統，並定期開展病原體檢測工作，以此來保證所排放污水的酸鹼值、餘氯含量，以及沙門氏菌、志賀菌等病菌的含量等指標符合相關排放標準。

3.1.3 廢棄物管理

本集團進行醫療美容業務過程中會產生不同的無害廢棄物及有害廢棄物。針對不同種類廢棄物，本集團採取了相應的廢棄物排放管理及控制措施，減低業務營運帶來的環境影響。其中，我們尤其重視醫療廢物的處理，主要因為處理不當將會對公眾健康和生態環境造成嚴重危害。

本集團在醫療美容業務中會產生一系列醫療廢物，涵蓋外科美容診療、其他治療以及醫療檢驗過程中所產生的針頭、縫合針、棉墊、其他傷口敷料等一次性醫療用品及器械，廢血、血清，過期藥品，以及其他廢棄的人體組織等。本集團嚴格遵循中國《醫療廢物管理條例》《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》等相關法律法規的要求，並專門成立了醫院感染管理委員會，制定了清晰、明確的醫療廢物管理流程，確保醫療廢物得到妥善處理。我們還制定了《醫療廢物管理制度》《醫療廢物回收登記制度》以及《醫療廢物儲存管理制度》等一系列內部管理制度。具體而言，我們嚴格要求各部門依據《醫療廢物分類目錄》對醫療廢物進行分類，並放置在相應的專用包裝袋或容器中。醫療廢物完成登記後，會按照規定的路線被轉運至醫療廢物暫存處進行存放。最後，我們會定期將收集到的醫療廢物移交給具備資質的第三方醫療廢物處理公司進行後續的專業處理。為應對可能發生的突發事故，本集團專門制定了《醫療廢物發生流失、洩露擴散和意外事故的應急處理預案》，明確了在各種緊急情況下的應對流程，以及各負責部門在緊急狀況下的具體分工。這一舉措確保了在醫療廢物出現洩漏、擴散等事故時，我們

環境、社會及管治報告

能迅速採取有效的控制措施，並及時向相關政府部門報告。此外，本集團的有害廢棄物還包括日常辦公過程中產生的廢墨盒和廢電池等。對於這些有害廢棄物，我們會將其交由具備相應資質的單位進行收集和回收處理。

本集團運營過程中也會產生無害廢棄物，主要為一般生活垃圾。所有無害廢棄物均採取回收、焚化或堆填方式妥善處理。本集團致力於向員工推廣節約資源與環保理念，提高員工的環保意識，並積極推行各種減廢措施，以減少不必要廢物的產生。例如，設置垃圾分類回收桶以回收廢紙、廢金屬及廢塑膠等可回收垃圾；鼓勵員工重複使用如信封、活頁夾等文儀用品；減少使用一次性及不可回收的產品等。

為確保有效分類收集有害廢棄物及無害廢棄物，本集團會定期對全體員工進行培訓，提高對醫療廢物等有害廢棄物管理工作的認識。我們亦在醫療場所內張貼廢棄物分類提示圖，向各客戶及其家屬宣傳正確分類醫療廢物和生活垃圾。

本年度，本集團之有害廢棄物及無害廢棄物產生量如下：

廢棄物	2024年	2023年
有害廢棄物（噸）（附註1）	5	7
有害廢棄物密度（噸／每百萬人民幣收入）	0.03	0.04
無害廢棄物（噸）	77	73
無害廢棄物密度（噸／每百萬人民幣收入）	0.39	0.38

附註：

1. 有害廢棄物包括業務營運產生的醫療廢物及辦公室產生的有害廢棄物。

3.2 資源使用

本集團深明資源的珍貴有限，業務營運須盡可能有效善用資源，避免造成不必要的浪費，故本集團致力於不同方面節約資源使用。為了確保節能減排工作能夠長期、有效地開展，進而提高資源的利用效率，推動企業的可持續發展，本集團依據《中華人民共和國節約能源法》，專門制定了《節能減排管理制度》。

用電方面，本集團於日常營運中全方位實施節能措施。例如保持良好的節約用電習慣，做到人走燈滅、使用空調時，溫度調節至適宜溫度即可、公用設備指定管理負責人，確保不使用的設備下班後關閉等，以保持能源效益，減低不必要的能源使用。本集團屬下的醫療美容醫院及門診部亦制定了各自的節能管理制度，例如辦公設備設置為不使用時進入低能耗休眠狀態、辦公室無人時隨手關燈、禁止開窗使用空調等。本集團亦鼓勵各部門積極開發及應用節能減排技術改造項目，逐步淘汰高耗能的技術和設備，從業務過程中著手節能。

用水方面，本集團定時開展用水設備的日常檢查和維護，安裝或更換節水型水龍頭，張貼節水標誌，減少和避免自來水跑、冒、滴、漏現象，杜絕“長流水”現象。我們亦提倡“一水多用”，如擦拭桌面用水可用於擦地等，嚴禁使用自來水龍頭直接沖洗抹布、拖把等。

本集團在保障日常需求的同時，期望透過以上的節能省水措施實現節能目標：以2023年作為基準年，於2026年能達到減少2%用電和用水量的目標。

本年度，本集團能源及水資源的消耗量如下：

資源使用	2024年	2023年
能源		
能源消耗總量（兆瓦時）	1,839	1,682
車輛燃料耗用（兆瓦時）（附註1、2）	36	79
外購電力（兆瓦時）	1,803	1,604
能源消耗密度（兆瓦時／每百萬人民幣收入）	9.23	8.88
水資源		
用水總量（立方米）	10,232	9,736
用水密度（立方米／每百萬人民幣收入）	51.34	51.40

環境、社會及管治報告

附註：

1. 根據燃料消耗量、車用燃油相關國家標準及中國國家發展和改革委員會所提供之轉換因子計算。
2. 2024年外部車輛接送較2023年增多，故集團車輛燃料耗用量減少。

辦公耗材方面，本集團推行通訊電子化以減少用紙量，使用電子辦公系統（OA System）取代以紙張記錄為主的辦公室行政系統，並充分利用微信群、郵件等網絡通訊工具傳送文件，以減少印發文件。此外，對於必須使用紙張打印的文件，我們亦提倡員工盡可能重複使用或雙面使用紙張，並要求打印的文件使用較細字型及行距，以最大程度減少紙張消耗。

本集團將持續加大節能減排的宣傳與教育力度，通過開展形式多樣的活動，進一步提升員工在節約用電、用水以及辦公耗材等方面的意識，助力員工養成良好的節約習慣。同時，本集團會定期對辦公場所的能源使用狀況以及各項節能減排措施的實際落實情況進行細緻巡查。對於在節能減排工作中表現優異、成績突出的部門，給予相應的獎勵；對於未遵循節約原則及未能有效落實節能減排工作的部門，則會依據相關規定進行處罰，以此促進全體部門積極參與到節能減排工作當中，共同推動集團節能減排目標的實現。

3.3 應對氣候變化

近年來，氣候變化議題在國際上受到了廣泛關注，社會各界已形成共識，即必須共同努力減少溫室氣體排放，以此來緩解氣候變化帶來的諸多負面影響。本集團已對氣候變化相關的風險進行了全面評估。結合本集團的業務性質分析，我們並未發現氣候變化對業務運營造成重大的實體風險和過渡風險，所以氣候變化目前不會對本集團的業務經營產生重大影響。儘管如此，本集團仍致力從業務營運方面採取不同的減排措施，以維持並盡可能地減少溫室氣體的排放量作為目標。為減少由日常辦公車輛所產生的碳排放，本集團定期為公司車隊進行保養，以保障車輛效能，並為司機提供低碳駕駛培訓。從商務旅行方面，本集團儘量採用視頻會議，以取代非必要的海外公幹；對於無可避免的商務旅行，本集團會優先選用直航航班。本集團亦鼓勵員工搭乘公共交通工具通勤及參與環境保護相關活動，例如由環保團體舉辦的環保活動及不同的環保培訓課程。

環境、社會及管治報告

本年度，本集團溫室氣體排放量如下：

溫室氣體	2024年	2023年
溫室氣體總排放量（噸二氧化碳當量）	1,099	1,350
直接溫室氣體排放（範圍一）（噸二氧化碳當量）（附註1、2）	9	19
能源間接溫室氣體排放（範圍二）（噸二氧化碳當量）（附註3）	1,080	1,127
其他間接溫室氣體排放（範圍三）（噸二氧化碳當量）（附註4）	10	14
溫室氣體排放密度（噸二氧化碳當量／每百萬人民幣收入）	5.52	7.13

附註：

1. 直接溫室氣體排放包括車輛燃料耗用。數據乃根據中國國家發展和改革委員會所提供有關企業溫室氣體排放核算之方法及相關排放因子計算。
2. 2024年外部車輛接送較2023年增多，故集團範圍一溫室氣體排放量相應減少。
3. 能源間接溫室氣體排放包括外購電力。數據乃根據中國國家發展和改革委員會發佈的中國區域電網平均二氧化碳排放因子，以及有關企業溫室氣體排放核算之方法及相關排放因子計算。
4. 其他間接溫室氣體排放包括乘搭飛機出外公幹、廢紙棄置所產生的排放及處理用水和污水的能源耗用。數據乃根據國際民用航空組織碳排放計算器及香港聯交所《環境關鍵績效指標匯報指引》計算。

4. 員工管理

本集團始終將員工視為最為寶貴的核心資產，堅信員工是推動本集團持續發展並邁向成功的關鍵力量。本集團致力為員工打造舒適的工作環境，提供優厚的福利待遇，同時全面保障員工的合法權益，高度重視員工的工作安全，密切關注員工的身心健康狀況，並積極為員工提供豐富多元的培訓及職業發展機會。

4.1 僱傭權益及福利

員工的權益及福利一直是本集團首要考量。為保障僱員權益，本集團於僱員招聘、晉升、薪酬、解僱等方面嚴格遵守相關勞工法律法規，包括但不限於《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》等。本集團亦已制定完善的人力資源制度，以規範人才招聘、員工晉升、薪酬、解僱等工作。

本集團已制定《人力資源招聘錄用制度》，在招聘過程中我們會先考慮內部人才晉升或調配，之後才對外招聘。我們秉承公平公開原則，只按照相關職位要求及應聘者的經驗、專業知識、技能等水平，為合適的應聘者安排面試，不受年齡、性別、膚色、國籍、宗教信仰等因素影響。為杜絕誤用童工的情況，本集團會查核應聘者的身份證、學歷證明等文件，以確認其年齡、身份、學歷及相貌等與其提供的證明文件一致，並符合中國勞工法例要求的最低合法工作年齡。如發現任何有關情況，本集團將馬上辭退違規招聘的相關人員，並妥善處理被招聘的人員，在必要的情況下移交司法機關處理。

作為提倡平等機會及反歧視的僱主，本集團致力為員工提供平等、公正的晉升機會、培訓及待遇，並已制定《平等僱傭政策》，以確保其員工不受性別、懷孕、婚姻狀況、殘疾、家庭狀況或種族等任何形式的歧視。倘若員工在僱傭期間受到歧視、騷擾或中傷等不公待遇，員工可透過投訴渠道向本集團反映。本集團鄭重承諾，對所有投訴內容以及相關檔案和面談記錄嚴格保密。同時，會秉持公正、客觀、無私的原則，對相關投訴事件進行妥善處理，切實維護員工的合法權益。此外，本集團制定相關管理辦法，為殘疾員工提供公平的待遇與福利，保障其各項合法權益，創造包容的僱傭環境，促進殘疾人就業。

環境、社會及管治報告

為充分體現對員工的關懷，激勵員工積極投入工作，本集團為員工提供具有市場競爭力的薪酬報與多元化的福利項目。在社會保障方面，本集團嚴格按照規定為員工繳納養老、醫療、生育、失業、工傷等五項基本社會保險，同時繳存住房公積金，全方位保障員工的基本權益。對於正式員工，本集團每兩年安排一次全面體檢，關注員工的身體健康。在醫療福利上，本集團向正式員工提供免費的無材料性醫療及手術服務，對於有材料性的治療及手術，則僅收取材料成本費用，切實減輕員工的醫療負擔。針對下屬醫療美容醫院及門診部的員工，本集團提供免費膳食或相應的餐飲補貼。在休假制度方面，本集團充分尊重員工的休息權利，並依法依規為員工提供事假、病假、婚假、產假、喪假、年休假等各類假期。同時，在員工手冊中明確規定了員工每週及每日的工作時間，對於需要加班的員工，及時安排補假或發放加班津貼，堅決杜絕強制勞工的情況發生。在員工關懷與團隊建設方面，每逢重要節日，本集團都會為員工發放過節費，讓員工感受到節日的溫暖。此外，還定期開展長期服務獎勵活動，舉辦團隊建設活動或聚餐，增進員工之間的溝通交流，增強員工對公司的歸屬感和認同感。

個案分享－團建活動

本集團會定期組織豐富多樣的團體活動，不僅促進了員工之間的交流互動，讓大家能夠更深入地了解彼此，增進情誼，還可以促進團隊合作，提高工作效能，並創造一個積極和愉快的工作環境。



圖中為公司舉辦沙龍活動



圖中為公司舉辦醫師節活動

若員工離職，本集團會按照《員工離職管理制度》執行離職手續，並與員工進行離職面談，以了解其離職原因及對本集團的評價和建議。

於本年度，本集團並未發現任何與僱傭法律法規相關的重大違規事宜。

環境、社會及管治報告

4.2 僱傭統計資料

截至本年度結束日，本集團共有290名員工，按不同組別劃分的詳細僱傭資料如下：

僱傭資料	2024年 員工人數 (佔整體員工之 百分比)	2023年 員工人數 (佔整體員工之 百分比)
性別		
男	49 (17)	60 (18)
女	241 (83)	275 (82)
年齡		
小於30歲	118 (41)	147 (44)
30至50歲	153 (53)	161 (48)
大於50歲	19 (6)	27 (8)
地區		
中國	290 (100)	335 (100)
香港	0 (0)	0 (0)
僱傭類別		
正式工	290 (100)	335 (100)
臨時工	0 (0)	0 (0)

本年度，本集團之員工流失比率如下：

員工流失 (附註1)	2024年 (百分比)	2023年 (百分比)
性別		
男	53	35
女	48	58
年齡		
小於30歲	52	62
30至50歲	47	48
大於50歲	39	24
地區		
中國	49	53
香港	0	0

附註：

1. 流失率乃按照香港聯交所《社會關鍵績效指標匯報指引》的方法計算所得。計算公式為：該類別的離職員工人數／該類別的員工總人數 × 100%。另外，由於本集團的業務性質，離職員工人數包括未能通過試用期的服務人員，故此流失率比較高。

4.3 職業健康與安全

員工職業安全對本集團的營運至關重要。本集團嚴格遵守《中華人民共和國職業病防治法》等職業健康與安全相關法律法規，並已為負責診療及使用治療設備的員工提供操作安全指引，涵蓋個人防護裝備、緊急應變程序及疾病預防等職業安全事項。

為維護醫務人員的職業安全，有效預防醫務人員工作中發生職業暴露感染疾病，本集團已制定《職業安全保護制度》，以加強醫務人員預防及應對職業安全危害的防護措施。醫務人員預防感染的防護措施應當遵照標準預防原則，對所有病源物質採取防護措施。例如，在診療、護理操作過程中，有可能發生疾病感染時，醫務人員應戴手套、具有防滲透性能的口罩、防護眼鏡、面罩；有可能發生污染醫務人員的身體時，還應當穿戴具有防滲透性能的隔離衣或者圍裙。醫務人員在進行侵襲性診療、護理操作過程中，要保證充足的光線，並特別注意防止被針頭、縫合針、刀片等銳器刺傷或者劃傷。使用後的銳器應當直接放入耐刺、防滲漏的利器盒，也可以使用具有安全性能的注射器、輸液器等醫用銳器，以防刺傷。禁止將使用後的一次性針頭重新套上針頭套。禁止用手直接接觸使用後的針頭、刀片等銳器。

醫療廢物管理關乎人體健康與環境安全，本醫院制定了嚴格制度。從各部門職責來看，醫院感染管理委員會制定制度和應急方案，各部門感染管理員負責具體工作的落實與監督。在處理流程上，各部門產生醫療廢物後立即分類收集，按規定包裝、轉運至暫存點，暫存時間不超48小時，由大地維康公司處置。同時，醫院注重安全防護，每天消毒暫存點，為相關工作人員提供防護裝備與知識培訓，發生意外洩漏時啟動應急預案處理，確保醫療廢物處理安全、規範。另外，本集團還制定了緊急應變管理程式，旨在預防或減輕突發事件安全風險、降低損失。其涵蓋具重大風險危害且意外發生率高的作業活動及各類緊急事件。後勤管理部負責制定整

環境、社會及管治報告

體應急計劃，內容包含公司情況、應急政策目的、人員職責、資源配備、處置程式及恢復措施等。計劃會傳達給員工和相關者，並定期組織應急測試與演習，通常每年至少兩次，結合消防演習在新員工多或旺季進行。後勤管理部還會根據演習結果、相關因素變化等對應急計劃審查修訂，以此保障應對緊急事件的有效性。

本集團於本年度因工傷損失工作天數為0，而本集團最近三年因工亡故資料如下：

因工死亡事故	2024年	2023年	2022年
因工亡故人數（人）	0	0	0
因工亡故率（百分比）	0	0	0

4.4 員工發展與培訓

本集團篤信員工的良好發展乃奠定本集團成功的重要基石。因而，本集團極為重視僱員的個人發展，非但為各類人才構建明晰的事業發展路徑，更藉助績效考評、崗位選拔以及培訓等途徑，激勵人才持續成長進步，為企業的可持續發展貢獻力量。

本集團制定了涵蓋人員聘用、入職、離職、考勤、績效等多方面的員工管理制度。人員聘用遵循公平擇優原則，入職需辦理多項手續、簽訂合同。考勤規定了工作時間、打卡制度及各類假期待遇。績效管理制度依據崗位設定目標，秉持公正原則評價員工工作，考核結果用於職級晉升、薪資調整等，不達標員工可能降職或勸退。薪資福利方面，工資、獎金按時發放，員工享有社保、節日福利等。集團還提供多種溝通管道，鼓勵員工回饋，同時嚴肅處理不當投訴，保障員工與集團的良好關係。

本集團向員工提供多元化的培訓機會，旨在協助員工全面發展，提高員工的管理能力和工作效率，同時增強本集團之競爭力。本著全員性、針對性、計劃性、全程性、全面性及跟蹤性等六大培訓原則，人力資源部負責制度制定、計劃編排等多項工作；各部門需呈報培訓計劃、提供信息等。培訓分新員工培訓、全員培訓等多種類型。培訓按計劃實施，事後從培訓講師、效果、組織等方面進行評估。制度由人力資源部起草、修訂和解釋，經總經理批准後頒布執行。本集團亦為屬下的醫療美容醫院及醫療美容門診部的醫務人員提供專業的醫療美容知識、醫療安全管理、醫療用品安全使用等培訓，以提升員工的專業知識和技能。

環境、社會及管治報告

本集團每年制定培訓計劃，員工培訓主要分為以下六類：

1. 新員工培訓：向新入職員工介紹企業背景、企業文化、相關內部制度等資訊。
2. 全員培訓：針對全員進行的素質類、管理能力類提升培訓或發展戰略、新制度、新政策等的普及培訓。
3. TTT培訓：主要針對公司內訓師隊伍開展，由外部老師講授，包含培訓體系搭建、授課技巧、課程開發、課程製作等方面。
4. 人才梯隊培養：主要針對大學生及內部儲備幹部的人才梯隊建設開展，設計職業生涯規劃，並由內部培訓和外部培訓組成。
5. 部門培訓：各部門自行組織的針對部門實際工作開展情況進行的崗位技能提升培訓。
6. 外部培訓：對管理崗位或部門推薦員工安排的外派學習，包含全日制、MBA、技能提升班等各種形式。

本年度，本集團培訓情況如下：

培訓	2024年	2023年
	僱員平均受訓時數 (受訓員工百分比)	僱員平均受訓時數 (受訓員工百分比)
性別		
男	40 (100)	60 (100)
女	40 (100)	64 (100)
僱員職能		
管理	40 (100)	50 (100)
醫師及醫務人員	40 (100)	64 (100)
銷售、營銷及客服人員	40 (100)	40 (100)
財會、人力資源及行政人員	40 (100)	60 (100)

個案分享1－心肺復甦術操作演練培訓

本年度，本集團位於蕪湖的醫療美容門診部舉辦了心肺復甦術（「CPR」）操作演練培訓。此培訓旨在提升醫療工作的安全性，使醫務人員熟練掌握CPR操作技能與知識，以有效應對急診情況。在培訓過程中，為保障學員能得到充分的訓練，不僅向學員提供CPR操作演練片段，還準備了指定道具供學員進行操作練習。此次培訓順利完成，所有參與學員均通過培訓考核，成功掌握CPR操作技能及方法。

個案分享2－杜莎之謎培訓

本年度，本集團舉辦了2次杜莎之謎培訓，共有15人參加。培訓圍繞杜莎之謎這款產品展開，旨在提升員工對該產品的了解。從培訓成效來看，有效提高了顧客購買率。學員反饋表示，此次培訓不僅能更有效地開發顧客購買，還幫助他們更熟悉產品效果。這次培訓對提升產品銷售業績有積極作用，有利於推動產品在市場上的佔有率。



圖中為培訓課堂的情況

個案分享3－消防安全培訓

本年度，集團舉辦了一次消防安全培訓，旨在提升醫院員工防火意識與應急處理能力，保障患者和員工安全，增強醫院應急救援和災害管理能力。培訓於當日上午9時至9時40分在門診部舉行，內容包含消防知識培訓、模擬火災現場及滅火、疏散逃生等環節。培訓前做好消防設施檢查、人員知識和器材使用培訓等準備工作，培訓中落實各項安全措施，期望以此有效提升員工防火和應急能力。



圖中為培訓現場的情況

5. 營運常規

本集團的主要業務為提供醫療美容服務，故此向客戶提供優質服務是本集團的首要任務。因此，本集團致力妥善管理供應鏈、提供高質量的服務及保持良好的專業操守。

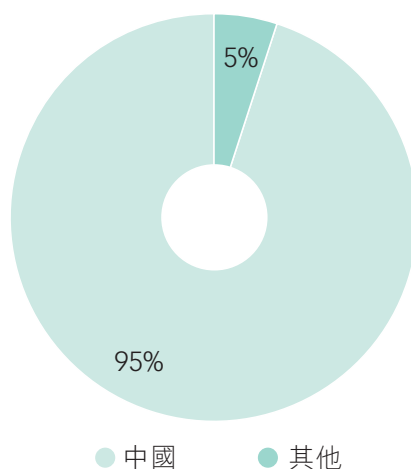
5.1 供應鏈管理

本集團因醫療美容服務與客戶健康安全密切相關，在供應鏈管理上極為嚴謹。為規範物資採購工作，制定了《採購管理制度》。制度適用於集團醫療和非醫療物資等採購，明確了各項職責要求。詳細規定了從採購計劃、申請，到選定供應商、合同簽定等流程，遵循多項採購原則。驗收入庫按物資類別分別處理，還制定了退換貨、調貨制度，以及對賬付款和結算的相關要求，以此降低採購風險、提升採購品質和經濟效益。

環境、社會及管治報告

在挑選供應商的流程中，本集團會全面考量諸多要素，其中包括產品質量、供貨能力、定價策略、市場聲譽、服務水平以及交付時限等。同時，本集團嚴格要求供貨商必須持有從事相關業務所需的各類註冊執照和許可證，諸如藥品GMP證書、藥品經營質量管理規範認證證書，以及產品代理廠家的授權書等等。本集團積極倡導綠色採購理念，在選購產品及服務時，會優先考慮那些貼有能源效益標籤或標示的物品，還有回收利用價值高、包裝簡約、有效期長，並且對環境造成不利影響最小的產品和服務。此外，本集團高度重視供應商的環境與社會風險管理工作。在環境層面，本集團更傾向於和秉持可持續發展理念的供應商建立合作關係，對於具備ISO50001能源管理體系認證、ISO14001環境管理體系認證、低碳產品認證證書等資質的供應商，會予以優先考慮。而在社會層面，那些擁有完善供應鏈管理體系，並遵循ISO26000等國際性社會風險管理標準的供應商，將更受本集團青睞。本集團會定期對供應商的環境及社會相關風險展開識別、評估和監察工作。一旦發現有供應商未達到本集團的合作標準，便會將其從合資格供應商名單中剔除。本集團堅持只選擇符合甄選標準的供應商，以此確保所採購的物資品質上乘，降低供應鏈給本集團帶來的環境及社會相關風險和負面效應，從而為客戶提供高品質且安全可靠的服務。

本年度，本集團共有78名供應商（當中有94.9%來自中國，5.1%來自其他地方）。所有供應商均須遵循本集團制定的供應商管理制度。本集團在採購外國製造商生產的醫療美容設備及用品時，會選擇從其中國授權經銷商處購入，以此保障所購入物資的品質，並確保物資來自合法的供應渠道。對於大多數醫療用品，本集團擁有多個可供選擇的供應商。本集團密切監督這些供應商的表現，旨在有效管理供貨品質及穩定性方面的相關風險。



5.2 質量管理

5.2.1 物資驗收及存放

本集團為保障醫療美容設備及用品安全使用，依據醫療藥品質量管理法規，制定《藥品及庫存物資管理制度》。在採購管理上，實行歸口管理，納入預算，按請購與審批制度操作，明確審批權限。驗收管理方面，由獨立庫管人員依合同和發票驗收，核對各項信息，不合格的及時反饋或退貨。物資保管遵循限制接觸原則，設專用庫房、配專職人員，設定領用權限和限額。對於藥品及庫存物資的處置，有退貨、不合格品處理等流程，報損、銷毀需按規定審批。此外，集團重視盤點管理，財務部門及時入賬並與歸口管理部門核對賬目。成立清查盤點小組定期盤點，貴重藥品每月至少一次，其他藥品每季至少一次。盤點後依結果填制報告，分析差異原因，依審批進行賬務處理，保證賬實相符，全面保障物資管理的規範性和安全性。若在工作流程運行期間或是物資盤點過程中發現不合格藥品，本集團將即刻停用該等藥品。與此同時，本集團的質量管理員會深入調查藥品不合格的緣由，並迅速採取糾正措施以解決當前問題，還會制定預防措施以防類似問題再次發生。至於所有已過有效期的物資，以及使用期限已屆滿的醫療美容設備，本集團會依據適用的法律和法規，以安全無虞的方式予以處理，並按照規定相應地撤銷這些物資的相關記錄。

此外，本集團旗下的醫療器械貿易公司專門制定了《醫療器械質量驗收程序》，以此規範整個驗收操作流程。在驗收過程中，工作人員會仔細查驗產品的外觀是否完好、包裝是否規範、標籤是否清晰完整、說明書是否詳盡準確，以及核對相關的證明文件是否齊全。不僅如此，本集團還委託具備專業資質的第三方醫療器械檢測中心，按照科學的抽樣方法抽取樣本，對醫療用品進行全面的質量檢驗，其目的在於確保所驗收的醫療用品完全符合《醫療器械監督管理條例》、《醫療器械監說明書和標籤管理規定》等一系列相關法律法規以及法定標準的要求。一旦發現經檢驗不符合質量標準的醫療用品，本集團將立即聯繫供應商，妥善安排退回這些醫療用品的相關事宜，絕不讓不合格的醫療用品流入市場。

5.2.2 服務質量控制體系

質量乃本集團發展的根基所在，優質的醫療質量能為本集團帶來良好的社會效益與經濟效益。基於此，本集團嚴格恪守《醫療美容服務管理辦法》、《美容醫療機構、醫療美容科（室）基本標準（實行）》等一系列與醫療美容服務質量相關的法律法規。為切實保障醫療美容服務的安全性和質量水平，本集團專門針對醫療美容醫院及門診部，制定了一套全面的質量控制體系，具體內容如下：

- 根據中國國家衛生和計劃生育委員會頒布的18項醫療美容診療質量相關的核心制度所制定質量控制流程，其中包括用於初始診斷、查房、諮詢、涉及客戶安全事件的討論、病歷保存、術前討論以及交接班制度等，並已在所有醫療美容醫院及門診部中全面實施質量控制流程；
- 統一各醫療美容醫院及門診部的客戶服務、投訴與反饋的操作流程；
- 招聘及留任合資格醫師及醫務人員。於招聘醫師及醫務人員時，我們會評估彼等的學術及專業資格、相關工作經驗的年資及誠信。我們每年會對醫師及醫務人員的表現進行審查，確保彼等具備深厚專業知識、通過診療操作相關的培訓並獲得認可，能夠為客戶提供達致理想美容效果所需的診療組合建議。我們將持續密切監控資格註冊及許可記錄，以確保我們的醫師及醫務人員遵守中國法律法規；
- 各醫療美容醫院須定期進行質量及安全自查、考核及評分。本集團從病歷記錄質量至各醫療室的醫療流程、手術安全、制度與管理等均會進行考核，以改善服務過程中的不足之處，從而提升本集團的整體服務質量。

此外，本集團會制訂年度醫療質量管理與持續改進方案。此方案旨在更準確、更有效地推行標準化醫療質量管理，以此確保本集團於醫療美容市場中，能持續維持競爭優勢、不斷發展壯大，從而為客戶提供更為優質的服務。

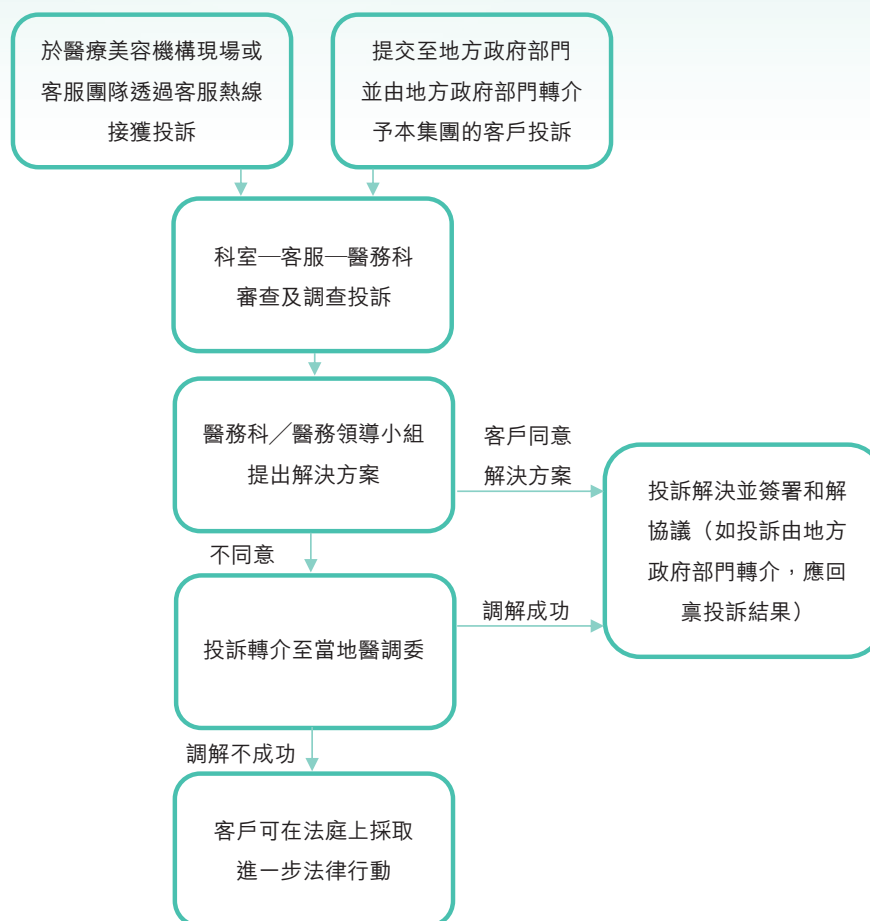
5.2.3 客戶反饋制度

本集團的主要業務歸屬於服務性行業，與客戶的頻繁溝通至關重要。長久以來，本集團始終追求卓越，持續提升服務質量。為此，本集團建立了完善且穩健的客戶反饋管理系統，以此來準確掌握客戶對本集團服務的滿意度，積極主動地管理和回應客戶的反饋信息。本集團旗下的各醫療美容醫院及門診部在完成服務提供後，都會安排客服人員通過電話或微信的方式對客戶進行回訪，旨在深入了解客戶對於本次服務的看法和建議。

本集團重視客戶反饋，在徵求反饋時，會遇到客戶要求退費等各種擔憂和疑問，集團會詳細解釋以解決客戶的顧慮。對於不滿意集團服務的客戶，集團制定了投訴管理制度及流程，提供網絡、電話、現場分科室及諮詢部，第三方投訴這三種投訴渠道。收到客戶的醫療投訴後，依據公開、公平、合法、和諧、效率的原則，按照首訴負責制處理。網絡客服或科室人員能處理的立即處理，否則轉客服專員，要求5個工作日內回覆。處理途徑包括諮詢人員解釋協調、客服部和醫務科協調處理、依法處理等。此外，集團定期（每季度）召開醫療安全會議，分析投訴原因，提出對策和改進方案。醫務科歸納分析投訴情況，督促整改。同時，建立投訴檔案管理制度，留檔相關材料，依據處理結果落實責任追究制度。

環境、社會及管治報告

本集團就醫療服務投訴管理的主要程序：



本年度，本集團一共接獲20宗客戶投訴個案，本集團均已作出退款、給予免費修復及贈送治療項目等安排，所有客戶投訴已妥善解決。

針對本集團的醫療器械貿易業務，我們亦為客戶提供優質的售後服務，以解答客戶的疑問，並定期向客戶進行訪問，以了解客戶對相關醫療用品品質的評價。若客戶因醫療用品存在質量問題提出退貨要求，本集團的質量管理驗收員便會仔細核對產品名稱、批號、數量等相關數據，同時對產品包裝是否有破損、污染等情況展開評估。一旦核實該醫療用品確實存在質量問題，本集團即會與供應商聯繫，安排退貨事宜。本年度，本集團已銷售的醫療用品並沒有因安全與健康理由而須回收的個案，而本集團並沒有接獲任何關於醫療用品的投訴。

5.3 知識產權及客戶資料保護

本集團雖無專有醫療美容研發業務，但深知維護商標權、商業秘密等知識產權的重要性，在發現潛在侵權時積極保護和執行自身知識產權。集團嚴格遵循知識產權相關法律法規，制定並實施多項保障措施。首先，建立知識產權專門管理部門，負責知識產權管理工作，制定策略，提升企業無形資產價值。其次，加強員工知識產權專題培訓，在內部開設相關課程，增強員工保護意識，使其能運用法律維護企業權益。再者，在知識產權遭受侵害時，利用法律訴訟途徑維權，合理解決糾紛，樹立企業強有力的保護形象。此外，集團承諾使用正版軟體，要求員工安裝軟體前申請，避免侵犯他人知識產權，全方位保障知識產權不受侵害。

本集團制定《客戶資料安全管理制度》，適用於集團及旗下各分子公司，目的是保障客戶個人信息和病歷等資料在儲存及使用時的安全，降低其被違法使用和洩漏的風險。制度明確客戶信息的收集要遵循合法、合理、必要原則，收集時需明示目的、方式等並獲客戶同意，且嚴格保密。使用客戶信息同樣遵循這些原則，做到“誰使用誰負責”，不得非法處理客戶信息。因特定原因使用時，要履行內部手續。在客戶信息管理上，使用受安全級別控制且需授權的資訊技術系統。信息傳輸時採取加密、封裝等措施，存放客戶信息的電腦加強保密管理，紙質文檔由專人專櫃管理。各級機構在處理客戶信息時要保證安全，一旦發生或可能發生客戶信息遺失、損毀、洩漏或篡改，立即採取補救措施，及時告知客戶並向相關部門報告，全方位保障客戶資料安全。

5.4 廣告及行銷

為提升本集團的品牌知名度，把醫療美容服務推廣給更多客戶，本集團會藉助不同的媒體廣告，宣傳自身品牌及服務。本集團深知醫療廣告在中國受到嚴格監管，所以，本集團嚴格遵循《中華人民共和國廣告法》以及《醫療廣告管理辦法》等廣告相關法律法規。為做到規範、合法地發佈醫療廣告，本集團嚴格施行《發佈醫療廣告審核制度》，在制度中詳細列出發佈醫療廣告的規格、用語等各項要求。所有廣告內容都必須經過多輪審核，以此保證其符合法律規定，不存在錯誤信息或誤導性表述。此外，本集團定期邀請法律顧問為員工開展廣告相關法律知識培訓，目的在於提升員工的法律知識水平，確保員工製作的廣告都能符合法規要求。

環境、社會及管治報告

本集團極為重視企業的銷售及行銷策略。為使本集團的銷售及行銷手法更趨完善、統一，除了對廣告進行規範管理外，本集團還實施了以下內部控制措施，用來規範員工的銷售及行銷活動：

- 行銷活動中涉及的服務價格，必須參照由本集團及各醫療美容醫院、門診部主管人員審批通過的價目表來制定；
- 給予客戶的折扣，需獲得銷售及行銷團隊主管的批准方可執行；
- 在舉辦銷售及行銷活動前，必須通過本集團的審批流程，且所提供的服務須源自銷售及行銷團隊主管批准的服務目錄；
- 銷售及行銷活動結束後，需回收剩餘的禮品、登記表格，仔細檢查無誤後，將這些物品送回倉庫妥善保管。

應對不恰當及過度的銷售手法

本集團給予醫師、醫務人員以及客服人員等員工的薪酬，其中包含依據績效和銷售額來確定的獎金。基於此，本集團清楚地意識到面臨著不恰當和過度銷售手法出現的風險，比如員工可能會向客戶推薦購買不必要、不合適或者不充分的醫療美容診療項目，企圖以此提高自身銷售額。而這類行為會對本集團的市場聲譽造成嚴重損害，降低消費者對本集團的認可度，進而削弱品牌的親和力，使得本集團的現有客戶和潛在客戶對本集團服務的信任度大幅下降。

為有效避免不良、不恰當以及過度的銷售手段，本集團制定了一系列管控措施，具體如下：

1. 原則上只向18歲以上的成年人提供美容外科服務（但像牙齒矯正、牙齒整形等部分更適合年齡較小者進行的外科美容診療除外，針對這類診療，本集團要求18歲以下人士須在監護人的陪同下接受治療）；
2. 所有客戶都必須填寫登記表並簽字，詳細說明個人資料以及接受本集團醫療美容服務的原因；
3. 在進行診療之前，主治醫師要核實客戶身份，向客戶詳細講解診療的目的、流程、存在的醫療風險、可能出現的潛在副作用、正常的恢復週期等信息，耐心解答客戶提出的所有問題，並要求客戶簽署同意書；
4. 嚴格禁止就服務費用向客戶提供賒銷或者任何形式的貸款，防止向客戶推銷過多且不必要的醫療美容診療項目；及
5. 定期為銷售及行銷團隊提供有關正確銷售手段的培訓，提升員工的銷售專業素養。

5.5 反貪污腐敗

本集團為保障企業穩定發展、維護客戶信心，制定《反貪污腐敗等舞弊制度》，用以規範員工行為，打擊貪污腐敗等不道德行為。制度明確舞弊定義及形式，包括損害公司利益和謀取不當公司利益兩類舞弊行為，如收受賄賂、挪用公款、虛假報告等。強調反舞弊工作重點，涵蓋侵佔挪用資產、財務造假、高層濫權、串通舞弊等情形。在責任分工上，公司管理層、董事會、內審部及各業務單位等各司其職。舞弊的預防和控制依賴反舞弊機制，包括營造誠信文化、評估舞弊風險、建立常設機構等。例如，通過多種方式倡導誠信文化，鼓勵員工和利益相關方舉報。制度還搭建了完善的舉報、調查和報告體系。內審部建立舉報渠道，接獲舉報後，視情況組成聯合調查小組或特別調查小組展開調查，調查結果向相關部門報告，舉報材料及時歸檔。若發現舞弊行為，集團會立即採取補救措施，檢視內控漏洞，完善內部控制。對舞弊員工，無論是否構成犯罪，都將按內部規定予以經濟和行政處罰；觸犯刑律的，移送司法機關。總之，集團全方位防範舞弊行為，維護自身利益及市場信譽。

本集團於本年度為5名董事及15名高級管理人員提供了共計20小時的反貪污培訓，並且本集團的反舞弊政策以及商業行為準則已在公司內部予以公告，旨在確保員工充分理解職業道德規範以及反舞弊的相關政策。在未來，本集團將舉辦各類與反腐敗行為相關的活動和培訓，進一步強化內部的反腐敗意識。值得一提的是，本年度本集團並未出現任何違反賄賂、貪污、敲詐、舞弊以及洗黑錢等相關法律法規的案例。

6. 社區投資

作為一家心繫社區的企業，本集團高度重視營運所在地周邊社區的整體福祉，殷切期望本集團的業務能與社區攜手共進、一同發展。一直以來，本集團積極投身於社會公益事業，傾盡全力履行作為企業公民所應承擔的責任與使命，回饋社會大眾。

本集團尤其關注殘疾人士的權益保障，致力於協助殘疾人士融入社會，使其免受差別對待。為此，本集團精心制定了完備的僱傭殘疾人士管理辦法，旨在為殘疾人士提供公平的工作機會、合理的待遇以及完善的福利。在本年度，本集團共錄用了3位殘疾人士，分別安排在杭州辦公室（總部）、杭州的醫療美容醫院，以及蕪湖瑞麗醫療美容門診部工作，為他們提供長達三年的工作體驗機會。在此期間，本集團積極傾聽殘疾人士的真實感受，以便對相關聘用政策和福利制度加以改進。

展望未來，本集團計劃拓展其他社區投資領域，力求讓社區中更多有需求的人士從中受益，為社區的和諧發展貢獻更多力量。

7. 附錄一：《環境、社會及管治報告指引》內容索引

ESG 指標	概述	章節	頁碼
A. 環境			
A1 排放物			
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	3. 環境保護	59-64
A1.1	排放物種類及相關排放資料。	3.1 污染及排放管控	59
A1.2	直接（範圍1）及能源間接（範圍2）溫室氣體排放量及密度。	3.3 應對氣候變化	64
A1.3	所產生有害廢棄物總量及密度。	3.1 污染及排放管控	61
A1.4	所產生無害廢棄物總量及密度。	3.1 污染及排放管控	61
A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	3.1 污染及排放管控 3.2 資源使用	59-61
A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法。 沒有減廢目標。	3.1 污染及排放管控	59-61
A2 資源使用			
一般披露	有效使用資源的政策。	3.2 資源使用	62-63
A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源總耗量及密度。	3.2 資源使用	62
A2.2	總耗水量及密度。	3.2 資源使用	62
A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	3.2 資源使用	62
A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	3.2 資源使用	62
A2.5	製成品所用包裝材料的總量及每生產單位佔量。	由於本集團主要業務為提供醫療美容相關服務及相關管理諮詢服務，因此並不牽涉任何包裝物料的使用。	—

ESG 指標	概述	章節	頁碼
A. 環境			
A3 環境及天然資源			
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	3. 環境保護	59-64
A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	3. 環境保護	59-64
A4 氣候變化			
一般披露	識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。	3.3 應對氣候變化	63
A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。	通過進行氣候變化相關的風險評估，並考慮本集團的業務性質，本集團識別到氣候變化並不會對業務經營帶來重大影響。	–
B. 社會			
B1 僱傭			
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	4.1 僱傭及福利	65-66
B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	4.2 員工統計資料	67
B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	4.2 員工統計資料	67

環境、社會及管治報告

ESG 指標	概述	章節	頁碼
B. 社會			
B2 健康與安全			
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	4.3 職業健康與安全	68-69
B2.1	過去三年每年因工亡故的人數及比率。	4.3 職業健康與安全	69
B2.2	因工傷損失工作日數。	4.3 職業健康與安全	69
B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	4.3 職業健康與安全	68
B3 發展及培訓			
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	4.4 員工發展與培訓	69-72
B3.1	按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比。	4.4 員工發展與培訓	70
B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	4.4 員工發展與培訓	70
B4 勞工準則			
一般披露	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	4.1 僱傭及福利	65-66
B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	4.1 僱傭及福利	65-66
B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	4.1 僱傭及福利	65-66

ESG 指標	概述	章節	頁碼
B. 社會			
B5 供應鏈管理			
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	5.1 供應鏈管理	72-73
B5.1	按地區劃分的供應商數目。	5.1 供應鏈管理	73
B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目，以及相關執行及監察方法。	5.1 供應鏈管理	72-73
B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	5.1 供應鏈管理	72-73
B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	5.1 供應鏈管理	72-73
B6 產品責任			
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	5. 營運常規 5.2 品質管制 5.3 知識產權及客戶資料保護 5.4 廣告及行銷	74-78
B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	5.2 品質管制	77
B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	5.2 品質管制	77
B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	5.3 知識產權及客戶資料保護	78
B6.4	描述品質保證過程及產品回收程式。	5.2 品質管制	76-77
B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	5.3 知識產權及客戶資料保護	78

環境、社會及管治報告

ESG 指標	概述	章節	頁碼
B. 社會			
B7 反貪污			
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	5.5 反貪污腐敗	80
B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	5.5 反貪污腐敗	80
B7.2	描述防範措施及舉報程式，以及相關執行及監察方法。	5.5 反貪污腐敗	80
B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	本集團本年度尚未舉行 – 反貪污相關培訓	–
B8 社區投資			
一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區的需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	6. 社區投資	80
B8.1	專注貢獻範疇。	6. 社區投資	80
B8.2	在專注範疇所動用資源。	6. 社區投資	80

董事會報告

董事會欣然提呈本集團於本年度的年度報告及經審核綜合財務報表。

主要業務

本集團為一間位於中國浙江省的領先醫療美容服務提供者，為客戶提供廣泛的醫療美容服務，以滿足客戶不同的美容及抗衰老目標。於2024年度，本集團的主要業務為提供美容外科服務、微創美容服務及皮膚美容服務。本集團於2024年度的主要附屬公司詳情載於財務報表附註1。

業績概要

本集團於2024年度的業績載於本年度報告第106頁的綜合損益表。

本集團的收益及業績主要來自於四家醫療美容機構的醫療美容服務。本集團於2024年度內業務發展的詳細回顧以及可能未來前景載於本年度報告「管理層討論及分析」一節。

財務概要

本集團的業績、資產及負債概要載於本年度報告第190頁。本概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

業務回顧

本集團於2024年度的業務回顧載於本年度報告第11至31頁的「管理層討論及分析」一節。

遵守有關法律法規

於2024年度，本集團並不知曉重大違反有關法律和法規而對本集團的業務和營運產生重大影響的情況。

環境政策及表現

本公司深知其於業務活動中肩負保護環境的責任。本公司致力於環境及社會的可持續發展。本集團竭力遵守環保相關法律及法規並採納有效的環保措施，以確保我們的業務達致環保方面的所需標準及道德規範。有關本集團環境政策及表現的資料載於本年度報告第56至86頁。

與持份者的關係

本集團的成功依賴於包括董事及高級管理層成員、僱員、客戶及供應商在內的主要持份者的支持。

董事會報告

僱員

截至2024年12月31日，本集團擁有員工290名，彼等均位於中國。具體而言，其中6名管理人員、121名醫師及醫務人員、128名銷售、營銷、客服及其他業務人員、35名財會及行政人員。我們相信我們與員工保持著良好的關係。我們的僱員並無工會代表。於本年度，我們的業務營運並未由於勞資糾紛或罷工出現任何重大中斷。我們根據相關中國法律、規則及法規為僱員作出社保及住房公積金供款。

我們重視為所有僱員提供安全、健康及高效的工作環境的重要性。我們也非常重視僱員培訓及發展；我們投資於僱員的教育及培訓項目，以更新彼等對醫療美容行業最新發展的認識。

客戶

於2024年度，本集團的醫療美容服務客戶均為個人零售客戶，醫療美容管理諮詢服務的客戶均為醫療美容機構，醫療美容器械產品銷售的客戶為銷售代理機構及個人零售客戶，憑藉優質的服務和嚴格的安全控制，我們收到的客戶投訴數量少且回頭客多。

供應商

我們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。

主要客戶及供應商

於2024年度，本集團五大客戶應佔收入或銷售額合計約佔本集團總收入33.0%。其中，本集團最大客戶應佔總收入或銷售額約佔本集團總收入26.5%。

於2024年度，向本集團五大供應商作出的採購金額約佔本集團採購總額的53.9%；向本集團最大供應商作出的採購金額約佔本集團採購總額的27.8%。

於2024年度，據董事所深知，任何董事、其緊密聯繫人或任何股東（擁有本公司已發行股本5%以上者）概無於五大客戶或供應商擁有任何權益。

物業及設備

本集團本年度的物業及設備變動詳情載於財務報表附註13。

股東週年大會

2025年股東週年大會將於2025年5月30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。

董事會報告

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權參加2025年股東週年大會及於會上投票的股東的身份，本公司將於2025年5月27日（星期二）至2025年5月30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26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。

儲備

本集團於2024年度內的儲備變動載於第109頁的綜合權益變動表。

股息

於2024年度，董事會並未向股東派發股息（2023年：無）。

附屬公司

本公司附屬公司詳情載於財務報表附註1。

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份）。

股本

於本年度，本公司股本的變動詳情載於財務報表附註30。

股票掛鈎協議

除本年度報告「購股權計劃」一節所披露者外，本公司於本年度概無訂立任何股票掛鈎協議，亦無任何股票掛鈎協議於2024年年末仍然存續。

優先購股權

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。

稅務減免

董事並不知曉股東因其持有公司證券而獲得的任何稅務減免。

允許賠償條款

根據組織章程細則及在適用的法律和法規的規限下，每位董事均有權就其作為董事在任何法律訴訟（無論民事或刑事）中進行抗辯而獲得勝訴或獲判無罪而產生或承擔的所有損失或責任從本公司的資產中獲得彌償。

本公司已為董事及高級管理層辦理適當的責任保險。

董事會報告

全球發售所得款項淨額用途

本公司於2020年12月28日於聯交所主板上市，並於行使超額配股權後，合共發行了376,540,000股股份。從上市籌集的所得款項淨額（經扣除包銷費用、佣金及所有相關開支）為約81.7百萬港元。我們已按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載方式逐步動用全球發售所得款項淨額。有關動用所得款項淨額的詳情，請參閱「管理層討論及分析」一節。

董事

於2024年度及直至本年度報告日期的董事如下：

執行董事

傅海曙先生（主席）
宋建良先生（行政總裁）
王瀛先生

獨立非執行董事

曹德全先生
楊小芬女士
劉騰先生

董事服務合約

概無董事已與本公司訂立任何本公司及其任何附屬公司不可於一年內不作賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

薪酬政策

我們已根據上市規則成立薪酬委員會。薪酬委員會主要負責就董事及高級管理層的薪酬政策及結構以及就制定薪酬政策設立正式及透明程序向董事會作出推薦建議，以及就董事及高級管理層的薪酬組合及僱員福利安排向董事會作出推薦建議。

根據本政策，薪酬委員會將考慮諸如公司和個人關鍵績效、可作比較公司支付的薪酬以及其他經濟因素等。董事薪酬及五位最高薪人士的詳情分別載列於財務報表附註8及9。

於2024年，概無董事與本公司協定放棄任何酬金。

管理合約

於2024年，除與董事或從事本公司全職工作的任何人士訂立的服務合約外，本公司並無訂立任何合約，以使任何個人、公司或法團履行本公司全部業務（或當中任何重要部分）的管理及行政工作。

董事會報告

董事及控股股東於重大交易、安排及合約中的重大權益

於本年度，除本年度報告所披露者外，概無任何與本集團業務有關的重大交易、安排或合約，而(i)本公司或其任何附屬公司為訂約一方，且任何董事、與任何董事有關連的實體或本公司控股股東於其中直接或間接擁有重大權益；(ii)由本公司或其任何附屬公司與一名控股股東或本公司任何附屬公司訂立；或(iii)有關一名控股股東或本公司任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務。

董事在競爭業務中的權益

概無董事於與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的任何業務中擁有任何權益。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2024年12月31日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條之規定存置的登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份、相關股份及債權證中的好倉

姓名	身份／權益性質	持有的股份數目	佔本公司權益 概約百分比 ¹
傅海曙先生 ²	於受控法團的權益	295,808,923	53.10%

附註：

- 有關百分比乃按於2024年12月31日本公司已發行之股份總數（即557,077,333股股份）計算。
- 該等股份由傅海曙先生全資擁有的公司瑞德諮詢管理有限公司持有。

董事會報告

於相聯法團的股份、相關股份及債權證中的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	持有普通股數目	佔相聯法團 已發行股份總數
				概約百分比
傅海曙先生	瑞德諮詢管理有限公司	實益擁有人	50,000	100%

除上文披露者外，於2024年12月31日，董事及本公司主要行政人員或彼等各自的聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條文所述的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事收購股份或債券的權利

除本年度報告及招股章程所披露者外，本公司、其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於本年度內任何時間概無訂立任何安排，致令董事及本公司主要行政人員或任何彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲得利益。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於2024年12月31日，本公司主要股東及其他人士於本公司股份或相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊，或另行知會本公司的權益或淡倉如下：

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中的好倉

姓名／名稱	身份／權益性質	持有的股份數目	佔本公司權益 概約百分比 ¹
瑞德諮詢管理有限公司	實益擁有人	295,808,923	53.10%
金春苗 ²	配偶權益	295,808,923	53.10%
Youxin Management Co., Ltd.	實益擁有人	46,133,008	8.28%

董事會報告

附註：

1. 有關百分比乃按於2024年12月31日本公司已發行之股份總數（即557,077,333股股份）計算。
2. 金春苗女士為傅海曙先生的配偶，因此被視為於傅先生根據證券及期貨條例被視為或當作擁有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2024年12月31日，本公司股份或相關股份中並無其他記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉。

購股權計劃

股東於2020年12月4日採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在肯定及酬謝曾經或可能為本集團作出貢獻的合資格參與者（定義見下文）。購股權計劃將向合資格參與者提供於本公司擁有個人權益的機會，以達致下列目標：

- (i) 激勵合資格參與者為本集團的利益而提升表現效率；及
- (ii) 吸引及挽留已對或將對本集團長遠發展作出有利貢獻的合資格參與者或以其他方式與其保持持續業務關係。

董事會可酌情決定向下列人士（統稱「合資格參與者」）要約授出購股權，以按某一行使價認購董事會可能釐定的相關數目的本公司新股份（「股份」）（備註）：

- (i) 本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司的任何董事（包括獨立非執行董事）；及
- (iii) 董事會全權認為將對或已對本公司及／或任何附屬公司作出貢獻的任何顧問、諮詢師、代理、供應商、客戶、分銷商及有關其他人士。

於接納購股權時，承授人須向本公司支付1港元作為獲授購股權的代價。就任何授出可認購股份的購股權要約而言，參與者接納購股權所涉及的股份數目可少於要約授出購股權所涉及的股份數目，惟獲接納購股權涉及的股份數目須為股份在聯交所買賣的一手單位或其完整倍數，且有關數目在構成接納購股權的一式兩份要約文件中清楚列明。倘授出購股權的要約未於規定的接納日期獲接納，則視為已被不可撤銷地拒絕。

董事會報告

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權所涉及的股份數目上限合共不得超過緊隨上市後已發行股份總數的10%（即205,500,000股股份，就此而言不包括根據購股權計劃（或本公司任何其他購股權計劃）的條款已失效的購股權原本可發行的股份）。待本公司刊發通函並經股東在股東大會上批准及／或符合上市規則不時規定的其他要求後，董事會可：

- (i) 隨時更新該上限至股東於股東大會批准當日已發行股份的10%；及／或
- (ii) 向董事會特別選定的合資格參與者授出超過10%上限的購股權。

因尚未行使之購股權獲行使而可予發行的股份總數為47,276,437股本公司股份，佔本公司於本年度報告日期已發行股份總數的約8.49%。

因根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出及有待行使的所有尚未行使購股權獲行使而可能發行的股份數目上限，於任何時候均不得超過不時已發行股份的30%。倘根據本公司的任何計劃（包括購股權計劃）授出的購股權會導致超出30%上限，則不得授出該等購股權。

在截至授出日期止任何十二個月期間，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名合資格參與者授出的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）獲行使而已發行及可予發行的股份總數不得超過於授出日期已發行股份的1%。倘進一步授出超過該1%限額的購股權，則須經股東於股東大會上批准，而有關合資格參與者及其緊密聯繫人（定義見上市規則）（或倘合資格參與者為核心關連人士，則為其聯繫人）須放棄投票。

根據購股權計劃授出任何特定購股權所涉及股份的行使價須由董事會全權酌情釐定，惟該價格必須至少為下列最高者：

- (i) 股份於授出日期（須為聯交所開市買賣證券的日子）於聯交所每日報價表所報的正式收市價；
- (ii) 緊接授出日期前五個營業日股份於聯交所每日報價表所報正式收市價的平均數；及
- (iii) 股份面值。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東（定義見上市規則）或彼等各自的任何聯繫人（定義見上市規則）授出任何購股權，須經獨立非執行董事批准（不包括本身為購股權承授人的任何獨立非執行董事）。倘董事會建議向主要股東或任何獨立非執行董事或彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）授出購股權將導致於直至該項授出日期（包括該日）止十二個月期間根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已向及將向有關人士授出的購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）獲行使而已發行及將發行股份的數目：

- (i) 合計超過於該項授出日期已發行股份的0.1%，或上市規則可能不時規定的其他百分比；及
- (ii) 按股份於各授出日期的正式收市價計算，總值超過5百萬港元或上市規則可能不時規定的其他數額，

則須待本公司發出通函，並經股東於股東大會上以投票方式批准，而本公司承授人及其聯繫人及所有核心關連人士（定義見上市規則）均須放棄投贊成票，及／或符合上市規則不時訂明的其他規定，方可進一步授出購股權^{（備註）}。

購股權可於購股權被視為將授出並獲接納的日期起至該日起計十年屆滿前期間隨時根據購股權計劃的條款行使。購股權的可獲行使期將由董事會全權酌情釐定，惟不得於授出購股權十年後行使購股權。除非本公司於股東大會或由董事會提前終止，否則購股權計劃自上市日期起至上市日期起計第十週年止期間（包括首尾兩天）生效，其後不得進一步提呈任何購股權，但購股權計劃的條文於所有其他方面將仍然在令行使此前已授出的任何購股權生效所需的範圍或購股權計劃的條文可能要求的其他範圍方面具有十足效力及作用。此前已授出但尚未行使的購股權應根據購股權計劃繼續生效並可獲行使。

董事會報告

購股權數目												
		於2024年 1月1日至 2024年 4月24日 之行使價	於2024年 4月25日至 2024年 6月30日 之行使價			於2024年 1月1日之 結餘					於2024年 4月25日 調整	於2024年 12月31日之 結餘
承授人姓名或類別	購股權授出日期	(港元)	(港元)	歸屬期	行使期		年內授出	年內行使	年內失效	年內註銷		
董事												
宋建良	2021年8月23日	0.4920	不適用	2021年8月23日至 2023年8月22日	2023年8月23日至 2024年2月22日	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-
王濠	2021年8月23日	0.4920	不適用	2021年8月23日至 2023年8月22日	2023年8月23日至 2024年2月22日	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-
其他僱員												
合計	2021年8月23日	0.4920	不適用	2021年8月23日至 2023年8月22日	2023年8月23日至 2024年2月22日	4,750,000	-	-	4,750,000	-	-	-
	2022年8月29日	0.1678	0.7294	2022年8月29日至 2023年8月28日	2023年8月29日至 2032年8月28日	287,814	-	-	-	-	221,600	66,214
	2022年8月29日	0.1678	0.7294	2022年8月29日至 2024年8月28日	2024年8月29日至 2032年8月28日	287,814	-	-	-	-	221,601	66,213
	2022年8月29日	0.1678	0.7294	2022年8月29日至 2025年8月28日	2025年8月29日至 2032年8月28日	431,722	-	-	-	-	332,402	99,320
	2022年8月29日	0.1678	0.7294	2022年8月29日至 2026年8月28日	2026年8月29日至 2032年8月28日	431,722	-	-	-	-	332,402	99,320
	2024年1月26日	0.1150	0.4999	2024年1月26日至 2025年1月25日	2025年1月26日至 2034年1月25日	-	48,630,462	-	-	-	37,442,749	11,187,713
	2024年2月23日	0.1220	0.5303	2024年2月23日至 2025年2月22日	2025年2月23日至 2034年2月22日	-	46,430,466	-	-	-	35,748,875	10,681,591
	2024年2月23日	0.1220	0.5303	2024年2月23日至 2026年2月22日	2026年2月23日至 2034年2月22日	-	1,000,000	-	-	-	769,944	230,056
服務提供商												
合計	2021年8月23日	0.4920	不適用	2021年8月23日至 2023年8月22日	2023年8月23日至 2024年2月22日	40,680,466	-	-	40,680,466	-	-	-
	2022年8月29日	0.1678	0.7294	2022年8月29日至 2023年8月28日	2023年8月29日至 2032年8月28日	21,600,000	-	-	-	-	16,630,798	4,969,202
	2022年8月29日	0.1678	0.7294	2022年8月29日至 2024年8月28日	2024年8月29日至 2032年8月28日	21,600,000	-	-	-	-	16,630,798	4,969,202
	2022年8月29日	0.1678	0.7294	2022年8月29日至 2025年8月28日	2025年8月29日至 2032年8月28日	32,400,000	-	-	-	-	24,946,197	7,453,803
	2022年8月29日	0.1678	0.7294	2022年8月29日至 2026年8月28日	2026年8月29日至 2032年8月28日	32,400,000	-	-	-	-	24,946,197	7,453,803
合計						156,869,538	96,060,928	-	47,430,466	-	158,223,563	47,276,437

於2024年度初，根據購股權計劃可供授出的購股權數目為48,630,462股股份。於2024年度末，概無購股權將可根據購股權計劃授出。2024年度內就根據本公司所有購股權計劃授出的購股權而可能發行的股份數目除以本年度已發行股份的加權平均數為0.0875。

董事會報告

用於計算於2021年8月23日、2022年8月29日、2024年1月26日及2024年2月23日授出的購股權公平值的模型為二項式期權定價模型。該模型為一種常用模型，用以估計購股權的公平值。用於計算購股權公平值的變數及假設乃基於管理層的最佳估計。購股權的價值隨多項主觀假設的不同變數而變化。所採納變數的任何變動可能對購股權公平值的估計造成重大影響。進一步詳情載於財務報表附註31。

備註：

1. 根據上市規則第17.03A條，計劃的參與者僅包括發行人或其任何附屬公司的董事及僱員、發行人控股公司、同系附屬公司或聯營公司的董事及僱員，以及於其日常及一般業務過程中持續或經常向發行人集團提供服務且符合發行人集團長期增長利益的人士。
2. 根據上市規則第17.03F條，購股權的歸屬期不得少於12個月。
3. 根據上市規則第17.04(3)條，倘向上市發行人的獨立非執行董事或主要股東或彼等各自的任何聯繫人授出任何購股權或獎勵，將導致於截至有關授出日期（包括該日）止12個月期間向有關人士授出的所有購股權及獎勵（不包括根據計劃條款已失效的任何購股權及獎勵）已發行及將予發行的股份共超過已發行相關類別股份的0.1%，則有關進一步授出購股權或獎勵須經上市發行人股東按上市規則第17.04(4)條所載方式於股東大會上批准。根據上市規則第17.04(4)條，上市發行人必須向股東寄發通函。承授人、其聯繫人及上市發行人的所有核心關連人士須於有關股東大會上放棄投贊成票。上市發行人須遵守上市規則第13.40、13.41及13.42條的規定。

關聯方交易

本集團於2024年度的關聯方交易詳情載於財務報表附註36。該等交易(i)根據上市規則第14A.76(1)條完全豁免於申報、年度審閱、公告及獨立股東批准的要求；或(ii)根據上市規則第14A章並不構成關連交易或持續關連交易。

非獲豁免持續關連交易

合約安排

背景及原因

我們為一間中國浙江省領先的醫療美容服務提供者。根據《外商投資准入特別管理措施（負面清單）》（「2021年負面清單」），醫療機構不得100%由外商投資持有，且外商投資僅限中外合資企業。鑒於外資所有權限制，我們提供的醫療美容服務須受2021年負面清單關於外商投資限制的規限。我們通過合約安排控制若干比例股權的實體（「可變利益實體」）為根據中國法律成立的杭州貝麗菲爾、杭州瑞麗及瑞安瑞麗。我們並不直接擁有可變利益實體100%的股權。杭州貝麗菲爾目前由瑞麗美容諮詢及傅海曙先生分別持有其70%及30%的股權，而杭州瑞麗及瑞安瑞麗各自由瑞麗美容諮詢及寧波瑞炫投資管理合夥企業（有限合夥）（「寧波瑞炫」）分別持有其70%及30%的股權。

董事會報告

鑒於存在外商投資限制，出於遵守中國法律法規及持續有效控制我們的業務以及獲得可變利益實體的最大經濟利益之目的，於2019年1月1日，（其中包括）杭州瑞麗、杭州貝麗菲爾、瑞安瑞麗及登記股東（定義見下文）簽訂一系列合約安排（「合約安排」）。透過股權及合約安排，我們對可變利益實體的財務及經營政策維持有效控制，並有權享有其經營活動產生的所有經濟利益。

有關與各可變利益實體訂立的該等合約安排的現有協議包括：(1)業務合作協議（定義見下文）；(2)獨家購股權協議（定義見下文）；(3)股權質押協議（定義見下文）；及(4)投票權委託協議（定義見下文）。董事認為，合約安排屬公平合理，原因為：(i)合約安排乃經瑞麗美容諮詢與可變利益實體及登記股東（定義見下文）自由磋商訂立；(ii)透過與瑞麗美容諮詢訂立業務營運協議（定義見下文），可變利益實體將於本公司上市後享有我們所提供更為完善的管理、諮詢及技術支持，並擁有更好的市場聲譽；及(iii)其他許多公司採用類似安排以達致相同目的。

合約安排應繼續令本集團得以透過以下方式取得可變利益實體的經濟利益：(i)本集團根據適用法律法規允許最小代價金額收購全部或部分可變利益實體股權的權利（倘及在中國適用法律容許的情況下）；(ii)在有關業務的架構下，可變利益實體所產生溢利主要歸撥本集團；及(iii)本集團有權控制可變利益實體的管理及營運，且實際擁有可變利益實體的全部投票權。

我們持有各可變利益實體70%的股權，且由於上述合約安排，我們已透過瑞麗美容諮詢獲得可變利益實體剩餘股權的控制權。因此，本公司可以收取可變利益實體產生的所有經濟利益回報。

合約安排概覽

1. 可變利益實體及登記股東的詳情

可變利益實體：杭州瑞麗、杭州貝麗菲爾及瑞安瑞麗

登記股東：杭州貝麗菲爾、杭州瑞麗及瑞安瑞麗的股東，包括傅海曙先生及寧波瑞炫

2. 可變利益實體業務描述

我們的可變利益實體為中國的醫療美容服務提供者，根據2021年負面清單，醫療機構僅限於中外合資經營形式。

3. 合約安排的條款概要

於2024年度有效的合約安排如下：

- (i) 根據各可變利益實體、其登記股東及瑞麗美容諮詢訂立的日期為2019年1月1日的業務合作協議（各「業務合作協議」，統稱為「業務合作協議」），各可變利益實體同意委聘瑞麗美容諮詢獨家為其提供技術支持、諮詢及其他服務，包括(1)資產及業務管理諮詢；(2)人力資源諮詢；(3)市場營銷諮詢；(4)廣告支持；(5)技術支持；(6)醫療技術諮詢；(7)產品品質控制支持；(8)服務品質控制支持；(9)系統集成；(10)重大合約諮詢；(11)併購諮詢；及(12)各可變利益實體在中國法律允許範圍內不時要求的其他相關服務。
- (ii) 根據業務合作協議，於履行業務合作協議期間，瑞麗美容諮詢擁有可變利益實體開發及創造的任何及全部知識產權的所有權。
- (iii) 各可變利益實體、其登記股東及瑞麗美容諮詢已於2019年1月1日訂立投票權委託協議（各「投票權委託協議」，統稱為「投票權委託協議」），據此，各登記股東不可撤回地委任瑞麗美容諮詢或其指定的董事及彼等的繼任人（包括替代董事的清盤人），惟不包括該等非獨立或可能會產生利益衝突的人士作為其實際代理人行使該股東於各可變利益實體的權利。
- (iv) 瑞麗美容諮詢、各可變利益實體及其登記股東已於2019年1月1日訂立獨家購股權協議（各「獨家購股權協議」，統稱為「獨家購股權協議」），據此，各登記股東同意授予瑞麗美容諮詢或其指定第三方獨家購股權，令其可隨時及不時向瑞麗美容諮詢及／或其指定的第三方，按代價人民幣1元或中國法律及法規允許最低購買價全部或部分轉讓彼等於可變利益實體的股權及／或資產。
- (v) 瑞麗美容諮詢、各可變利益實體及其登記股東於2019年1月1日訂立股權質押協議（各「股權質押協議」，統稱為「股權質押協議」），據此，各登記股東已同意向瑞麗美容諮詢質押彼等各自於可變利益實體的全部股權，作為擔保根據合約安排履行合約義務及支付未償還債務的優先抵押權益。

於本年度，可變利益實體已根據業務合作協議向瑞麗美容諮詢支付服務費約人民幣7.3百萬元。

董事會報告

於本年度，受合約安排規限的可變利益實體的收益及淨虧損分別約為人民幣121.1百萬元及人民幣21.3百萬元。於2024年12月31日，受合約安排規限的可變利益實體的總資產及總負債分別約為人民幣123.1百萬元及人民幣92.9百萬元。

詳情請參閱招股章程「合約安排」一節。截至本年度報告日期，並無有關外資擁有權限制的進一步更新。

與合約安排有關的風險

有關與合約安排有關的風險，詳情請參閱招股章程「風險因素」一節。

與合約安排有關的重大變動

於2024年度，合約安排及／或採用合約安排的情況並未發生重大變化。

解除合約安排

就合約安排而言，倘中國商務部（「商務部」）及／或其他相關政府部門對外資企業從事醫療美容服務業務或外國投資者出資的有關實體頒佈任何管理辦法，則視乎外國投資者所允許持有之股權百分比上限（倘有），我們將部分解除合約安排及按該等辦法訂明的百分比上限（直接或間接）持有可變利益實體的股權；倘並無訂明外國投資者所允許持有之股權百分比上限，而本公司將獲允許直接持有可變利益實體的100%股權，則我們將全面解除合約安排及直接持有可變利益實體的全部股權。

然而，於2024年度，由於導致採納合約安排的限制概未消除，概無任何合約安排被解除。

聯交所的豁免

聯交所已豁免本公司嚴格遵守上市規則第14A章有關合約安排的關連交易規定。有關詳情，請參閱招股章程「關連交易」一節。

獨立非執行董事的確認

獨立非執行董事已審閱合約安排並確認，於2024年度：(i) 於2024年度進行的交易乃根據合約安排的相關條文訂立；(ii) 可變利益實體並無向其股權持有人支付任何其後未以其他方式轉讓或轉撥予本集團的股息或作出其他分派；及(iii) 本集團與可變利益實體於相關財務期間訂立、續期或續訂的任何新合約就本集團而言屬公平合理或有利，且符合股東的整體利益。

董事會報告

本公司獨立核數師的確認

本公司的核數師安永會計師事務所已根據《香港鑒證業務準則》第3000號「非審核或審閱過往財務資料之鑒證工作」並參照香港會計師公會發佈的《實務說明》第740號「關於上市規則所述持續關連交易的核數師函件」執行年度程序，以報告本集團的持續關連交易。就上市規則第14A.56條而言，安永會計師事務所在致董事會的函件中確認，對於2024年度進行的上述持續關連交易：

- (a) 其並無發現任何事項致使本公司核數師認為所披露的持續關連交易未經董事會批准；
- (b) 其並無發現任何事項致使本公司核數師認為所披露的持續關連交易並未在所有重大方面根據規管該等交易之合約安排下的相關協議訂立；及
- (c) 其並無發現任何事項致使本公司核數師認為可變利益實體已向其註冊權益股東作出任何股息或其他分派而該股息或其他分派其後並未轉讓或轉撥至本集團。

公眾持股量

於本年度報告日期，根據本公司公開可得資料及據董事所知，公眾人士自上市日期起一直持有本公司已發行股份總數的至少25%。

捐款

本集團於2024年度並無作出任何捐款（2023年：無）。

審核委員會

於本集團2024年度的全年業績獲董事會批准前，審核委員會已審閱及批准有關全年業績。審核委員會的工作及其組成資料載於本年度報告第45至46頁之企業管治報告。

企業管治

本公司的企業管治常規載於本年度報告第38頁的企業管治報告。

核數師

安永會計師事務所（執業會計師）已審核2024年的財務報表，其將於2025年股東週年大會退任，並合資格重選連任。本公司將於2025年股東週年大會就續聘安永會計師事務所為本公司核數師提呈決議案。截至2024年12月31日、2023年12月31日及2022年12月31日止年度，核數師並無變動。

承董事會命

瑞麗醫美國際控股有限公司

主席兼執行董事

傅海曙

香港，2025年3月28日

獨立核數師報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road,
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致瑞麗醫美國際控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核第106至190頁所載瑞麗醫美國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，包括於2024年12月31日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策資料)。

吾等認為，該等綜合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」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映 貴集團於2024年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現和綜合現金流量，並已根據香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見基準

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審核準則(「香港審核準則」)進行審核。吾等於該等準則項下的責任於本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足和適當地為吾等的意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審核最為重要的事項。該等事項是在對綜合財務報表整體進行審核並形成意見的背景下來進行處理，吾等不對該等事項提供單獨的意見。吾等對下述每一事項於審核中是如何處理的描述亦以此為背景。

吾等已履行本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節闡述的責任，包括與該等事項相關的責任。相應地，吾等的審核工作包括執行為應對評估綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審核程序。吾等執行審核程序的結果，包括處理下述事項所執行的程序，為相關綜合財務報表審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審核事項（續）

關鍵審核事項

吾等的審核如何處理關鍵審核事項

商譽及無形資產減值

截至2024年12月31日止年度，本集團就一個現金產生單位確認商譽及無形資產減值虧損分別為人民幣38,672,000元及人民幣21,703,000元。該現金產生單位其後已被出售，造成淨虧損人民幣808,000元。該金額對損益表有重大影響，而損益表是管理層的關鍵績效指標。考慮到該金額對財務報表的重要性，吾等將商譽及無形資產的減值虧損視為關鍵審核事項。

吾等的程序包括（其中包括）取得及審查相關文件。吾等亦向管理層進行詢問，並根據吾等取得的證據加以證實。吾等已取得並評估管理層對出售前現金產生單位可收回金額的評估的適當性。吾等亦檢查了管理層所作的會計處理。

吾等亦關注於綜合財務報表披露的充分性。

關於商譽及無形資產減值的披露請參見財務報表附註2.4「重大會計政策」、附註15「商譽」及附註16「其他無形資產」。

年度報告所載的其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括本年度報告所載除綜合財務報表及核數師報告外的資料。

吾等對綜合財務報表作出的意見並無涵蓋其他資料，而吾等不會對其他資料發表任何形式的核證結論。

就吾等審核綜合財務報表而言，吾等的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘吾等基於已進行的的工作，認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告有關事實。就此，吾等毋須作出報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責按照國際會計準則理事會所頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實及公允的綜合財務報表，以及對董事認為對編製綜合財務報表而言屬必要的內部控制負責，以使其不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非貴公司董事擬將貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的方法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

審核委員會協助貴公司董事履行彼等監督貴集團財務報告程序的責任。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標為合理確定該等綜合財務報表整體而言是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。吾等僅向整體股東報告，除此以外，吾等的報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理確定屬高層次的核證，惟不能保證根據香港審核準則進行的審核工作總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

在根據香港審核準則進行審核的過程中，吾等運用專業判斷，保持專業懷疑態度。吾等亦：

- (a) 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，並設計及執行審核程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當的審核憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部控制的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- (b) 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，惟並非旨在對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- (c) 評估董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計及相關披露的合理性。
- (d) 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。
- (e) 評估綜合財務報表的整體呈報方式、結構及內容（包括披露資料），以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- (f) 計劃和執行集團審計，以獲取關於 貴集團內實體或業務單位財務資料的充足及適當的審計憑證，作為對綜合財務報表形成意見的基礎。吾等負責指導、監督及覆核為集團審計而執行的審計工作。吾等為審核意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任（續）

除其他事項外，吾等與審核委員會就計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等進行溝通，包括吾等在審核中識別出的內部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向審核委員會提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等就有合理可能被認為會影響吾等獨立性的所有關係和其他事項以及在適用情況下為消除威脅而採取的行動或採用的防範措施進行溝通。

從與審核委員會溝通的事項中，吾等確定對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項，因而構成關鍵審核事項。吾等在核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為何兆烽。

安永會計師事務所

執業會計師

謹啟

香港

2025年3月28日

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	5	199,342	189,384
銷售成本		(127,935)	(117,891)
毛利		71,407	71,493
其他收入及收益	5	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	7	(2,806)	(2,798)
應佔下列各項的虧損：			
一間聯營公司	17	(4)	(1,740)
一間合營企業	18	(72)	—
除稅前虧損	6	(65,257)	(35,010)
所得稅抵免／（開支）	10	1,994	(2,769)
年內虧損		(63,263)	(37,779)
下列各方應佔：			
母公司擁有人		(59,212)	(32,457)
非控股權益		(4,051)	(5,322)
		(63,263)	(37,779)
母公司普通股權益持有人應佔每股虧損	12		
基本及攤薄			
年內虧損（人民幣）		(11.11) 分	(6.75) 分

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	13	45,951	50,291
使用權資產	14(a)	32,365	44,335
商譽	15	6,150	44,822
其他無形資產	16	43,906	23,822
於一間聯營公司的投資	17	702	706
於一間合營企業的投資	18	428	–
遞延稅項資產	28	9,998	9,396
已抵押存款	22	1,504	–
其他非流動資產	21	18,485	20,611
非流動資產總額		159,489	193,983
流動資產			
存貨及供應品	19	14,370	11,438
貿易應收款項	20	1,538	9,499
預付款項、其他應收款項及其他流動資產	21	45,656	17,304
已抵押存款	22	–	1,585
現金及銀行結餘	22	28,870	39,790
流動資產總額		90,434	79,616
流動負債			
貿易應付款項	23	7,779	9,502
其他應付款項及應計費用	24	35,515	23,943
計息銀行借款	25	17,282	7,000
合約負債	26	38,829	20,977
退款負債	27	2,302	3,204
或然代價	29	–	10,295
租賃負債	14(b)	12,225	10,342
應付稅項		9,656	6,896
流動負債總額		123,588	92,159
流動負債淨額		(33,154)	(12,543)
總資產減流動負債		126,335	181,440

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
非流動負債			
租賃負債	14(b)	23,389	34,442
遞延稅項負債	28	–	5,875
或然代價	29	–	8,141
其他非流動負債	24	3,957	392
計息銀行及其他借款	25	3,471	–
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	30	185,748	136,267
(虧絀)／儲備	32	(81,614)	1,848
非控股權益		104,134 (8,616)	138,115 (5,525)
權益總額		95,518	132,590

傅海曙
董事

宋建良
董事

王瀛
董事

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

母公司擁有人應佔								
	股本	資本儲備*	購股權儲備*	法定盈餘儲備*	累計虧損*	總計	非控股權益	權益總額
附註	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	人民幣千元	人民幣千元
	附註30	附註32	附註31	附註32				
於2023年1月1日	136,267	28,787	4,808	9,351	(13,133)	166,080	(203)	165,877
年內虧損	-	-	-	-	(32,457)	(32,457)	(5,322)	(37,779)
以權益結算的購股權安排	31	-	4,492	-	-	4,492	-	4,492
於2023年12月31日	136,267	28,787	9,300	9,351	(45,590)	138,115	(5,525)	132,590
於2024年1月1日	136,267	28,787	9,300	9,351	(45,590)	138,115	(5,525)	132,590
年內虧損	-	-	-	-	(59,212)	(59,212)	(4,051)	(63,263)
一間附屬公司非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	960	960
發行股份	49,481	(27,330)	-	-	(3,447)	18,704	-	18,704
股份發行開支	-	(1,457)	-	-	-	(1,457)	-	(1,457)
以權益結算的購股權安排	31	-	7,984	-	-	7,984	-	7,984
於2024年12月31日	185,748	-	17,284	9,351	(108,249)	104,134	(8,616)	95,518

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表中的綜合虧絀人民幣81,614,000元（2023年：儲備人民幣1,848,000元）。

綜合現金流量表

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
經營活動所得現金流量			
除稅前虧損		(65,257)	(35,010)
就下列各項作出調整：			
財務成本	7	2,806	2,798
應佔一間聯營公司及一間合營企業的虧損		76	1,740
撤銷無形資產項目虧損		—	3,113
出售物業、廠房及設備項目的虧損／（收益）	5	493	(155)
分租的收益	14	(490)	—
因租賃不可取消期間發生的變動而修訂租期	14	(189)	—
投資收入	5	(47)	(44)
利息收入	5	(348)	(791)
使用權資產折舊	6、14	10,750	10,147
物業、廠房及設備折舊	6、13	12,279	12,479
貿易應收款項及其他應收款項減值撥備	6	93	29
商譽減值	15	38,672	11,942
無形資產攤銷	6、16	5,129	3,556
以權益結算的購股權開支	31	7,984	4,492
或然代價之公平值變動	5	(18,436)	(7,131)
匯兌差額收益		(201)	(918)
存貨減值	19	(146)	146
於一間聯營公司投資的減值撥備	17	—	767
無形資產減值撥備	16	21,703	—
出售附屬公司的虧損	33	740	—
		15,611	7,160
存貨（增加）／減少		(2,786)	1,143
貿易應收款項增加		(4,052)	(3,656)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(28,376)	(1,542)
貿易應付款項（減少）／增加		(672)	333
應付董事款項減少		—	(466)
合約負債增加		17,852	4,369
退款負債減少		(902)	(872)
其他長期應付款項（減少）／增加		(392)	392
其他應付款項及應計費用增加		10,179	1,944
經營所得現金		6,462	8,805
已付所得稅		(456)	(786)
經營活動所得現金流量淨額		6,006	8,019

綜合現金流量表

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
投資活動所得現金流量			
已收利息		254	748
購買物業、廠房及設備項目		(8,644)	(17,999)
購買無形資產項目		(35,956)	(23)
購買金融投資		(3,000)	(3,000)
出售金融投資所得款項		3,220	3,044
出售物業、廠房及設備項目所得款項		37	317
分租所得款項		975	—
贖回定期存款		23,593	10,772
股權投資回款／（預付款項）		4,000	(20,000)
收到有關物業、廠房及設備的政府補助		3,500	—
出售附屬公司		(174)	—
購買一間合營企業的股權		(500)	—
投資活動所用現金流量淨額		(12,695)	(26,141)
融資活動所得現金流量			
一間附屬公司非控股股東注資		960	—
新銀行貸款		32,800	19,490
償還銀行貸款		(19,148)	(17,490)
已付利息		(483)	(350)
租賃負債付款	14(b)	(11,391)	(12,132)
發行股份所得款項		18,704	—
股份發行開支		(1,457)	—
租賃按金		(117)	—
其他貸款按金		(440)	—
融資活動所得／（所用）現金流量淨額		19,428	(10,482)
現金及現金等價物增加／（減少）淨額		12,739	(28,604)
匯率變動影響淨額		201	597
年初現金及現金等價物		15,930	43,937
年末現金及現金等價物	22	28,870	15,930
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	22	28,870	39,790
減：到期日超過3個月的定期存款		—	(23,860)
現金流量表所列現金及現金等價物		28,870	15,930

財務報表附註

2024年12月31日

1. 公司及集團資料

瑞麗醫美國際控股有限公司為於2018年1月2日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司註冊辦事處地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。於本年度，本公司的附屬公司主要從事提供醫療美容服務、銷售醫療美容器械產品及諮詢服務。本公司於2020年12月28日於香港聯交所上市。

董事認為本公司之控股公司及最終控股公司為瑞德諮詢管理有限公司，該公司於英屬處女群島註冊成立。

有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱 ¹	註冊成立／ 註冊及營業地點	已發行普通股／ 註冊股本	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
杭州瑞麗醫療美容醫院有限公司 (「杭州瑞麗」)	中國／中國內地	人民幣20,000,000元	—	100% ²	醫療美容服務
瑞安瑞麗醫療美容門診部有限公司 (「瑞安瑞麗」) ²	中國／中國內地	人民幣20,000,000元	—	100% ²	醫療美容服務
蕪湖瑞麗醫療美容門診部有限公司 (「蕪湖瑞麗」) ²	中國／中國內地	人民幣685,800元	—	70%	醫療美容服務
杭州瑞泉醫療器械有限公司 (「杭州瑞泉」)	中國／中國內地	人民幣10,000,000元	—	100%	醫療設備貿易
深圳市九美信禾醫療器械有限公司 (「九美信禾」) ⁴	中國／中國內地	人民幣1,000,000元	—	100%	醫療設備貿易
海南九美信禾醫療器械有限公司 (「海南九美」) ³	中國／中國內地	人民幣1,000,000元	—	100%	醫療設備貿易

財務報表附註

2024年12月31日

1. 公司及集團資料（續）

有關附屬公司的資料（續）

- ¹ 該等於中華人民共和國（「中國」）註冊的實體的英文名稱乃本公司管理層盡最大努力直接翻譯其中文名稱所得，因為該等實體並無註冊任何正式英文名稱。
- ² 自2019年1月1日起，本公司透過可變利益實體（「可變利益實體」）協議應佔該實體30%股權。
- ³ 本集團於2024年6月19日出售海南九美信禾醫療器械有限公司。
- ⁴ 本集團於2024年11月6日出售深圳市九美信禾醫療器械有限公司。

董事認為，上表所列的本公司附屬公司乃主要影響年度業績或構成本集團資產淨值的重大部分的附屬公司。董事認為提供其他附屬公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

2. 會計政策

2.1 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。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2024年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團對參與被投資方業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對被投資方的權力（即本集團獲賦現有能力以主導被投資方相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.1 編製基準（續）

綜合基準（續）

一般而言，多數投票權被推定為形成控制權。倘本公司擁有少於被投資方大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對被投資方的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃就本公司的相同報告期間，使用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並一直綜合入賬直至不再擁有控制權為止。

損益及其他全面收益的各部分歸屬予本集團母公司擁有人以及非控股權益，即使這會導致非控股權益出現虧絀餘額。所有有關本集團成員公司之間交易的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時全面對銷。

倘有事實及情況表明上文所述控制的三要素中一項或多項發生變動，本集團會重新評估其是否控制被投資方。於附屬公司擁有權權益的變動（並無失去控制權）入賬列作權益交易。

倘本集團失去附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及外匯波動儲備；並確認任何獲保留投資的公平值及損益賬中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益已確認的本集團應佔成分，乃視乎情況按猶如本集團已直接出售相關資產或負債而須採納的相同基準重新分類至損益或保留溢利。

2.2 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
國際會計準則第1號的修訂
國際會計準則第1號的修訂

售後租回的租賃負債
負債分類為流動或非流動（「2020年修訂」）
附帶契諾的非流動負債（「2022年修訂」）

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.2 會計政策變動及披露（續）

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號的修訂訂明賣方一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，以確保賣方一承租人不確認為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，作為賣方一承租人，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。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.3 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	財務報表的呈列及披露 ³
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司：披露 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	對金融工具的分類及計量的修訂 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	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ⁴
國際會計準則第21號的修訂	缺乏可兌換性 ¹
國際財務報告準則會計準則的 年度改進—第11卷	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 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。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則（續）

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。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則（續）

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。

2.4 重大會計政策

於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司指本集團擁有一般不少於20%股份投票權的長期權益，並可對其有重大影響力的實體。重大影響力指參與投資對象財政及經營決策的權力，但非控制或聯合控制該等政策。

合營企業為一種合資安排，對安排擁有共同控制權的訂約方據此對合營企業的資產淨值擁有權利。共同控制權指按照合約協議對一項安排所共有的控制權，僅在相關活動必須獲得共同享有控制權的各方一致同意方能決定時存在。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.4 重大會計政策（續）

於聯營公司及合營企業的投資（續）

本集團於聯營公司及合營企業的投資以權益會計法按本集團應佔淨資產減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。

本集團應佔聯營公司及合營企業收購後業績及其他全面收益分別於綜合損益及其他全面收益表列賬。此外，倘直接於聯營公司或合營企業的權益確認一項變動，則本集團會視乎情況於合併權益變動表確認應佔任何變動。本集團與聯營公司或合營企業交易產生的未變現收益及虧損均按本集團所佔聯營公司或合營企業的投資比例撤銷，惟如有證據顯示未變現虧損是由於所轉讓資產出現減值則除外。收購聯營公司或合營企業所產生的商譽計入本集團對聯營公司或合營企業的投資。

若本集團失去對聯營公司的重大影響力或失去對合營企業的共同控制權，會按其公平值計量及確認任何留存投資。聯營公司或合營企業於失去重大影響力或共同控制權時的賬面值與留存投資公平值加出售所得款項之間的差額於損益確認。

當於聯營公司的投資被分類為持作出售，則該項投資根據國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止業務入賬。

業務合併及商譽

業務合併使用收購法入賬。轉讓代價按收購日期的公平值計量，即本集團於收購日所轉撥資產的公平值、本集團對被收購方的原擁有人承擔的負債與本集團就換取被收購方控制權而發行的股本權益的總和。對每一項業務合併，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別淨資產的比例，計量被收購方的非控股權益。所有其他非控股權益部分按公平值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括對共同創造產出能力作出重大貢獻的資源投入及一項實質過程，本集團認為其已收購一項業務。

本集團收購一項業務時，會根據合同條款以及於收購日期的經濟環境和相關條件評估所收購的金融資產及所承擔的金融負債，以作出適當分類及命名，包括區分被收購方主合同中的嵌入式衍生工具。

對於分階段進行的業務合併，收購方原已持有被收購方的股權會按收購日期的公平值重新計量，然後計入損益或其他全面收益（按適當者）。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.4 重大會計政策（續）

業務合併及商譽（續）

收購方將轉撥的任何或然代價按收購日期的公平值確認。歸類為資產或負債的或然代價按公平值計量，其公平值變動於損益確認。歸類為權益的或然代價毋須重新計量，其日後結算於權益列賬。

商譽初始按成本計量，即已轉讓代價、已確認非控股權益及本集團先前持有的被收購方股權的公平值總額超出所收購可識別淨資產及所承擔負債的差額。如代價及其他項目的總和低於所收購淨資產的公平值，該等差額在重新評估後，於損益中確認為議價收購收益。

初始確認後，商譽乃按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須於每年進行測試是否發生減值，或倘事件或情況變化表明其賬面值可能出現減值，則需要進行更為頻繁的測試。本集團於十二月三十一日對商譽進行年度減值測試。就減值測試而言，自業務合併收購的商譽自收購日起分配至本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，該現金產生單位或現金產生單位組別預期將從合併協同效益中獲益，而無論本集團是否有其他資產或負債被分配至該等現金產生單位或單位組別。

減值以評估與商譽相關的現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額來確定。如現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。已確認的商譽減值虧損在後續期間不可撥回。

如商譽被分配至一個現金產生單位（或現金產生單位組別），且該單位業務的一部分被出售，在確定該被出售業務的損益時，與被出售業務相關的商譽將計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽以被出售的業務及被保留的現金產生單位的部分的相對值為基礎計量。

公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其投資及其衍生金融工具。公平值乃在市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或於未有主要市場的情況則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須屬本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公平值計量參考市場參與者可從使用該資產得到的最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用的市場參與者所產生的經濟效益。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.4 重大會計政策（續）

公平值計量（續）

本集團使用適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公平值於財務報表計量或披露的所有資產及負債基於對公平值計量整體屬重要的最低水平輸入數據在如下所述公平值層級中分類：

- 第1級 — 基於相同資產或負債在活躍市場中的報價（未經調整）
- 第2級 — 基於對公平值計量屬重大的直接或間接可觀察最低水平輸入數據的估值方法
- 第3級 — 基於對公平值計量屬重大的不可觀察最低水平輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產和負債而言，本集團於各報告期末透過重新評估分類釐定轉撥是否於各級之間發生（基於對整體公平值計量而言屬重大的最低水平輸入數據）。

非金融資產減值

倘存在任何減值跡象，或就一項資產（存貨、發展中物業、持作出售的已竣工物業、合約資產、金融資產及遞延稅項資產除外）進行每年減值測試，則須估計該項資產的可收回金額。一項資產的可收回金額乃根據資產或現金產生單位的使用價值或公平值減出售成本兩者中的較高者計算，並以個別資產釐定，除非該項資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入，於此情況下，可收回金額則按該項資產所屬的現金產生單位釐定。

於測試現金產生單位減值時，公司資產（如總部大樓）的部分賬面值將分配至個別現金產生單位（前提為其可按合理及一致基準分配），或分配至現金產生單位的最小組別。

僅在資產賬面值高於其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，須採用反映目前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至現值。減值虧損於其產生期間自損益中與減值資產功能相符的相關開支類別扣除。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.4 重大會計政策（續）

非金融資產減值（續）

於各報告期末，須評估是否有跡象顯示先前已確認的減值虧損不再存在或可能減少。若出現上述跡象，則估計可收回金額。倘用以釐定資產可收回金額的估計值有變時，方會撥回先前確認的資產（商譽除外）減值虧損，惟撥回的金額不可高於倘以往年度並無就資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損撥回於產生期間計入損益。

關聯方

符合下列條件的一方被視為本集團的關聯方：

- (a) 該方為個人或其直系親屬，而該個人
 - (i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對本集團有重大影響；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司主要管理人員的成員；或
- (b) 該方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體及本集團同屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 其中一個實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營公司；
 - (iii) 該實體及本集團同屬同一第三方的合營公司；
 - (iv) 其中一個實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為同一第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為本集團或其關聯實體的僱員福利而設立的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)所述人士對該實體擁有重大影響或為該實體（或其母公司）的主要管理人員的成員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司為本集團或其母公司提供主要管理人員服務。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.4 重大會計政策（續）

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬，惟在建工程除外。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使有關資產達致其擬定用途運作狀況及地點的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，例如維修保養開支，一般於產生期間自損益扣除。符合確認條件的重大檢查支出將撥充資本計入資產賬面值作為重置處理。倘物業、廠房及設備的重要部分需按階段重置，則本集團將該等部分確認為擁有特定可使用年期的個別資產，並據此將其折舊。

折舊乃採用直線法按各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此採用的主要折舊年率如下：

機器設備	4.75% 至32.00%
辦公及其他設備	9.50% 至32.33%
租賃物業裝修	20.00% 至33.33%
汽車	19.00% 至23.75%

倘物業、廠房及設備部分項目的可使用年期不同，則該項目成本將合理分配至各個部分，各部分獨立減值。各財政年度末至少對剩餘價值、可使用年期及折舊方法進行一次檢討及調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目中任何獲初始確認的重大部分於出售後或當預計其用途或出售再無未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的出售或棄用的任何收益或虧損乃有關資產的銷售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程以成本減任何減值虧損入賬，不作折舊。其於竣工及可供使用時重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.4 重大會計政策（續）

無形資產（商譽除外）

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。業務合併中購入的無形資產成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。有限年期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示該無形資產可能出現減值時進行減值評估。有限定可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於各財政年度末進行覆核。

有限定可使用年期的無形資產於以下可使用經濟年期按直線法攤銷。

軟件及其他	3至10年
獨家經銷協議	6至15年

研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。

開發新產品項目所產生的開支僅於本集團證明在技術上能夠完成無形資產供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將如何產生未來經濟利益、具有完成項目所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的開支時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。不符合該等標準的產品開發成本於產生時支銷。

遞延開發成本按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法按相關產品的商業年期（自產品投入商業生產日期起計不超過五至七年）攤銷。

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否屬於或是否包含租賃。倘合約給予一段時間內控制使用已識別資產的權利以換取代價，則該合約屬於或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團針對所有租賃採用單獨確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認支付租賃付款的租賃負債及代表相關資產使用權的使用權資產。

2. 會計政策（續）

2.4 重大會計政策（續）

租賃（續）

本集團作為承租人（續）

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用日期）確認。使用權資產以成本計量，減任何累計折舊及任何減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額、已產生初始直接成本及開始日期或之前的租賃付款，減任何已收取租賃優惠。使用權資產於租賃期間或資產的估計可使用年期（以較早者為準）按直線法折舊，如下所示：

工作場所

2至10年

倘租賃資產的所有權於租賃期終轉讓予本集團或成本反映採購權獲行使，折舊採用資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期間待支付的租賃付款的現值確認。租賃付款包括扣減任何應收租賃獎勵的固定付款（包括實質固定付款）、取決於指數或利率的可變租賃付款及剩餘價值擔保下的預期待支付款項。租賃付款亦包括本集團可合理地確定行使的採購權的行使價格及終止租賃的罰款（倘租賃期內本集團行使終止租賃的選擇權）。並不取決於指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或情況的存在期間確認為開支。

計算租賃付款的現值時，本集團使用其於租賃開始日期的遞增借款利率，乃由於租約內所含利率未能即時確定。開始日期之後，增加租賃負債以反映利息增加，減少以反映已支付租賃付款。此外，倘租賃期出現修改或變動、租賃付款出現變動（例如，指數或利率變動導致未來租賃付款出現變動）或相關資產採購權的評估出現變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

本集團的租賃負債計入計息銀行及其他借款。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團租賃物業的短期租賃（即自開始日期起計租賃期為12個月或以內且不含採購權的租賃）採用短期租賃確認豁免。此外，本集團就被視為低價值的辦公室設備及筆記本電腦租賃採用低價值資產租賃確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期內採用直線法確認為開支。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.4 重大會計政策（續）

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產在初始確認時乃分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益計量。

金融資產在初始確認時的分類取決於其合約現金流量特徵以及本集團管理該等金融資產的業務模式。惟不包含重大融資成分的貿易應收款項或本集團就貿易應收款項採取可行權宜方法除外，本集團初始按其公平值加交易成本（如屬並非按公平值計入損益的金融資產）計量金融資產。不包含重大融資成分或本集團已就其採取可行權宜方法的貿易應收款項，按根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。請參閱「收益確認」的會計政策。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益進行分類及計量，須產生就未償還本金的純粹本息付款（「純粹本息付款」）的現金流量。帶有非純粹本息付款的現金流量的金融資產按公平值計入損益進行分類及計量，不論業務模式如何。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者同時進行。按攤銷成本分類及計量的金融資產以旨在透過持有金融資產收取合約現金流量的業務模式持有，而以按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產以旨在透過收取合約現金流量及銷售金融資產達致目的的業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

須根據有關規則或市場慣例一般設定之期限內交付資產之金融資產買賣於交易日（即本集團承諾買賣資產當日）確認。

其後計量

金融資產的其後計量取決於其分類，載列如下：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益中確認。

2. 會計政策（續）

2.4 重大會計政策（續）

金融資產終止確認

金融資產（或（如適用）金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）在下列情況下初步終止確認（即不再於本集團的綜合財務狀況表中列賬）：

- 收取該資產所得現金流量的權利已屆滿，或
- 本集團已轉讓其收取該資產所得現金流量的權利，或已根據「轉付」安排承擔須在無重大延誤下向第三方全數支付所收取現金流量的責任；且(a)本集團已轉讓該資產絕大部分風險及回報；或(b)本集團並未轉讓或保留該資產絕大部分風險及回報，惟已轉讓該資產的控制權。

倘本集團已轉讓其收取資產所得現金流量的權利或已訂立轉付安排，則會評估是否保留該資產所有權的風險及回報以及保留程度。倘本集團並未轉讓或保留該資產絕大部分風險及回報，亦尚未轉讓該資產的控制權，則本集團會在其持續參與的情況下繼續確認已轉讓資產。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產作出擔保的形式的持續參與乃按該資產的原賬面值及本集團或須償付的最高代價金額（以較低者為準）計量。

金融資產減值

本集團確認對並非按公平值計入損益所持的所有債務工具預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，本集團會就未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損計提預期信貸虧損（12個月預期信貸虧損）撥備。就自初始確認起已經顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.4 重大會計政策（續）

金融資產減值（續）

一般方法（續）

於各報告日期，本集團評估自初始確認起金融工具的信貨風險是否已顯著增加。於作出評估時，本集團會比較於報告日期評估的金融工具發生違約的風險與於初始確認日期評估的金融工具發生違約的風險及本集團會考慮合理可靠、毋須付出過多成本或努力即可獲得的資料，包括過往資料及前瞻性資料。本集團認為，當合約付款逾期超過30日時，信貨風險已大幅增加。

本集團會在合約付款逾期90日時考慮金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，於計及本集團任何現有信貨提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產將會違約。

金融資產於無合理期望可收回合約現金流量時撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產根據一般方法進行減值，並按下列階段預期信貨虧損計量分類，惟下文詳述應用簡化方法的貿易應收款項及合約資產除外。

- | | | |
|-----|---|--|
| 階段1 | — | 信貨風險自初始確認起並無顯著增加的金融工具，其虧損撥備按等同12個月預期信貨虧損的金額計量 |
| 階段2 | — | 信貨風險自初始確認起已顯著增加而並非信貨減值的金融工具，其虧損撥備按等同全期預期信貨虧損的金額計量 |
| 階段3 | — | 於報告日期為信貨減值的金融資產（惟並非購買或發起的信貨減值金融資產除外），其虧損撥備按等同全期預期信貨虧損的金額計量 |

簡化方法

對於不包含重大融資成分的貿易應收款項或倘本集團採取不調整重大融資成分影響的可行權宜方法，本集團應用簡化方法計算預期信貨虧損。根據簡化方法，本集團並不記錄信貨風險的變動，而是於各報告日期根據全期預期信貨虧損確認虧損撥備。本集團已根據其過往信貨虧損經驗建立撥備矩陣，並已就有關債務人的特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.4 重大會計政策（續）

金融負債

初始確認及計量

於初始確認時，金融負債分類為貸款及借款、或然代價以及應付款項（按適用者）。

所有金融負債初始按公平值確認，如屬貸款及借款、或然代價以及應付款項，則按公平值扣除直接應佔交易成本確認。

本集團的金融負債包括貿易應付款項、租賃負債、其他應付款項及應計費用、或然代價、應付一名獨立董事款項。

其後計量

金融負債的其後計量取決於其以下分類：

按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債在初步確認日期且僅在符合國際財務報告準則第9號項下標準時指定。指定為按公平值計入損益的負債的收益或虧損於損益內確認，惟本集團自身信貸風險所產生收益或虧損在其他全面收益中列報，其後並不能重新分類至損益。於損益確認之公平值盈虧淨額不包括就此等金融負債收取之任何利息。

按攤銷成本計量的金融負債（貿易及其他應付款項以及借款）

初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款其後使用實際利率法按攤銷成本計量，惟貼現的影響不重大時則除外，在此情況下按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認及透過實際利率攤銷程序於損益確認。

計算攤銷成本時計及購買時的任何折讓或溢價以及構成實際利率不可或缺的組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益內的財務成本。

金融負債終止確認

金融負債於負債項下責任被解除或撤銷或屆滿時終止確認。如一項現有金融負債被來自同一貸款人且大部分條款均有差別的一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，此種置換或修改被視作終止確認原有負債並確認新負債處理。各賬面值的差額於損益表確認。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.4 重大會計政策（續）

抵銷金融工具

倘現時存在可強制執行合法權利抵銷已確認金額，且有意以淨額結算，或同時變現資產及清償負債，則金融資產及金融負債將予抵銷，且淨額於綜合財務狀況表呈報。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本根據加權平均法計算。可變現淨值乃按估計售價減去完成及出售產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭現金與銀行現金，及到期日通常在三個月內的短期高流通性存款，其可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微及為履行短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金與銀行現金及上文所界定的短期存款，減須按要求償還並構成本集團現金管理不可或缺的一部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益賬以外確認的項目相關的所得稅於損益賬以外確認，即其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債，乃按預期自稅務機構退回或付予稅務機構的金額根據各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）計算，並考慮本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就各報告期末資產及負債的稅基與財務報告所列的賬面值兩者間的所有暫時差額計提撥備，惟不就支柱二所得稅確認遞延稅項。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因初始確認商譽或一項交易（並非業務合併）的資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅損益，亦不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可予控制，而該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.4 重大會計政策（續）

所得稅（續）

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產乃於有應課稅溢利可動用以抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因初始確認一項交易（並非業務合併）的資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅損益，亦不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額在可見將來有可能撥回及有應課稅溢利可動用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

本集團會於各報告期末檢討遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債按照於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），以預計於變現資產或償還負債的期間內適用的稅率計量。

當且僅當本集團可引用具法律執行效力的權利對銷即期稅項資產與即期稅項負債，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務當局對同一應課稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予對銷。

政府補助

倘可合理保證將獲得政府補助及符合所有附帶條件，則按公平值確認政府補助。倘該補助與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本產生期間系統地確認為收入。

倘該補助與一項資產有關，則其公平值計入遞延收入賬，並於相關資產的預計可使用年期內按每年均等的金額分期轉入損益表。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.4 重大會計政策（續）

收益確認

客戶合約收益

於向客戶轉移貨品或服務的控制權時確認客戶合約收益，轉讓金額應為能反映本集團預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，估計代價金額為本集團就向客戶轉讓貨品或服務而有權換取的金額。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至確認的累積收益金額於可變代價的相關不確定性隨後獲得解決時，極有可能不會出現大幅收益撥回。

(a) 提供醫療美容服務

來自一次性醫療美容服務的收益於提供服務時確認。

按療程劃分的醫療美容服務的收益於合約期間參照充分履行履約責任的進度確認。充分履行履約責任的進度透過直接計量轉移予客戶的個人服務的價值予以計量。

倘合約中的代價包括可變金額，本集團估計就交換向客戶轉讓服務有權收取的代價金額。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至確認的累積收益金額於可變代價的相關不確定性隨後獲得解決時，極有可能不會出現大幅收益撥回。本集團採用最有可能之金額法估計可變代價。

(b) 提供諮詢服務

來自設有固定期限的諮詢服務合約的收益隨時間參照充分履行履約責任的進度確認。來自培訓課程（通常在一天之內）諮詢服務合約的收益於提供課程時確認。

(c) 醫療美容器械產品銷售

銷售醫療美容器械產品的收益於資產控制權轉移至客戶的時間點（通常為醫療美容器械產品交付時）確認。

其他收入

利息收入乃以應計基準按金融工具的預計年期或一段較短期間（如適用）採用實際利率法將估計未來現金收入完全貼現至金融資產賬面淨值的利率確認。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.4 重大會計政策（續）

合約負債

合約負債於本集團將相關貨品或服務轉讓予客戶前收到客戶付款或付款已到期時（以兩者之較早者為準）確認。合約負債於本集團根據合約履約後確認為收益（即將相關貨品或服務的控制權轉讓予客戶）。

退款負債

退款負債為退還部分或全部已向（或應向）客戶收取的代價的推定責任，且按本集團最終預計須退還予客戶的金額計量。本集團於各報告期末更新其退款負債估計（及交易價格的相應變動）。

僱員福利

本集團於中國內地經營之附屬公司的僱員須參與地方市政府經營的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其薪酬成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。供款按照中央退休金計劃規定於應付時計入損益內。

以股份支付

本公司採納購股權計劃。本集團僱員（包括董事）以股份支付的方式收取報酬，僱員提供服務作為換取股本工具的代價（「權益結算交易」）。與僱員進行之權益結算交易成本乃參考彼等獲授日期之公平值計量。公平值乃由外聘估值師採用二項式模式釐定，有關進一步詳情在於財務報表附註31。

權益結算交易的成本，連同權益相應增加部份，在績效及／或服務條件獲達成的期間內於僱員福利開支內確認。在歸屬日期前，於各報告期末確認的以權益結算交易的累計開支，反映歸屬期已到期部份及本集團對最終將會歸屬的股本工具數目的最佳估計。在某一期間內於損益扣除或計入之金額指於該期初及期末確認的累計開支的變動。

釐定獎勵之授出日公平值並不考慮服務及非市場表現條件，惟可達致條件之可能性則被評定為將最終歸屬為本集團股本工具數目之最佳估計之一部份。市場表現條件將反映在授出日之公平值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求之其他任何條件皆視為非歸屬條件。反映非歸屬條件之獎勵公平值若當中亦不包含服務及／或表現條件時乃即時支銷該獎勵。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.4 重大會計政策（續）

以股份支付（續）

因未能達致非市場表現及／或服務條件而導致最終並無歸屬之獎勵並不會確認支銷。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，則無論市場條件或非歸屬條件是否達成，該等交易均會被視為已歸屬（惟所有其他績效及／或服務條件均獲達成）。

倘若權益結算獎勵的條款有所變更及符合獎勵的原有條款，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘若按變更日期計量，任何變更導致以股份支付的總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應該等變更確認開支。

倘若權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未就獎勵確認的開支，均應立刻確認。此包括於本集團或僱員之控制範圍內之非歸屬條件並未達成之任何獎勵。然而，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵，均應被視為原獎勵的變更，一如前段所述。

計算每股盈利時，未行使購股權的攤薄效應，反映為額外股份攤薄。

借款成本

直接歸屬於購建或生產合資格資產（即需經過較長時間達到預定可使用或者銷售狀態的資產）的借款成本，應當予以資本化，計入相關資產成本。該等資產基本上達到其預定可使用或者銷售狀態時，相關借款成本應停止資本化。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括企業由於借款而發生的利息及其他成本。

報告期後事項

倘本集團於報告期後但在獲授權刊發日期之前收到有關報告期結束時存在之情況的資料，將會評估該等資料是否影響其財務報表中確認的金額。本集團將調整其財務報表中確認的金額，以反映報告期後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等情況相關的披露。至於報告期後的非調整事項，本集團不會更改其財務報表中確認的金額，但會披露非調整事項的性質及對其財務影響作出的估計，或無法做出有關估計的聲明（如適用）。

股息

末期股息於股東在股東大會上批准時確認為負債。

財務報表附註

2024年12月31日

2. 會計政策（續）

2.4 重大會計政策（續）

外幣

該等財務報表乃以本公司功能貨幣人民幣呈列。本集團各實體釐定其本身的功能貨幣，而各實體財務報表所列項目均以該功能貨幣計量。本集團實體已入賬的外幣交易初始按交易發生日各自的現行功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債乃按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益中確認。

以歷史成本計量的外幣計價非貨幣項目，按照首次交易日的匯率換算。以公平值計量的外幣計價非貨幣項目，按照計量公平值之日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理（即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益中確認的項目的匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益中確認）。

在終止確認預付代價相關的非貨幣性資產或非貨幣性負債時，為釐定初始確認相關資產、開支或收入採用的匯率，初始交易日期為本集團初始確認預付代價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債之日。如有多次支付或收取預付款項，本集團則須釐定各項支付或收取預付代價的交易日期。

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出會影響收益、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不明朗因素，可能會導致未來須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

於應用本集團的會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層作出以下對財務報表中確認的金額影響最重大的判斷：

租賃承擔－本集團作為承租人

本集團已與多個出租人訂立物業租約。本集團已將租賃期連同（倘可合理確定延續租賃的選擇權將予以行使）延續租賃選擇權所涵蓋的任何期間或（倘可合理確定終止租賃的選擇權將不予以行使）終止租賃選擇權所涵蓋的任何期間釐定為租賃的不可撤銷期間。

財務報表附註

2024年12月31日

3. 重大會計判斷及估計（續）

估計不確定性

於年末有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源（存在導致於下一財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險）論述如下。

客戶退款的可變代價

本集團對計入交易價格的關於所提供不滿意服務的客戶退款的可變代價進行估計。

本集團已建立用於估計退款的統計模型，該模型基於本集團與不同客戶群之間的過往經歷。倘相較於歷史模式出現任何重大經歷變動，本集團估計的預期退款將受到影響。本集團定期更新其對預期退款的評估，並相應調整退款負債。

商譽減值

本集團至少每年一次確定商譽是否減值。這需要估計商譽所分配的現金產生單位的使用價值。估計使用價值需要本集團估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。於2024年12月31日，商譽的賬面值為人民幣6,150,000元（2023年：人民幣44,822,000元）。進一步詳情載於附註15。

非金融資產（商譽除外）減值

本集團於各報告期末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否有任何減值跡象。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公平值減出售成本與其使用價值的較高者）時，則出現減值。公平值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易中具約束力的銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

無形資產（商譽除外）的可使用年期

本集團釐定其無形資產的估計可使用年期。該估計乃依據性質與功能類似的無形資產的實際可使用年期的過往經驗，可能由於技術創新或競爭者為應對不利行業週期所採取的行動而出現重大變化。倘使用年期較之前的估計年期為短，則管理層會增加攤銷費用，或將按技術過時或已報廢或已出售的非策略資產撇銷或撇減。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃於有足夠應課稅溢利可動用以抵銷虧損及可扣稅暫時差額的情況下，就所有未動用稅項虧損及可扣稅暫時差額確認。根據可能產生未來應課稅溢利的時間及水平以及未來稅務規劃策略釐定可確認的遞延稅項資產金額，要求管理層作出重大判斷。進一步詳情載於財務報表附註28。

財務報表附註

2024年12月31日

4. 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。

財務報表附註

2024年12月31日

4. 經營分部資料(續)

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4)：				
銷售予外部客戶	142,097	29	57,216	199,342
分部間銷售	-	-	1,866	1,866
	142,097	29	59,082	201,208
對賬：				
分部間銷售對銷				(1,866)
持續經營收入				199,342
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)				(584)
除所得稅前虧損				(65,257)
分部資產	80,270	8,850	76,337	165,457
對賬：				
公司及其他未分配資產				84,466
總資產				249,923
分部負債	91,427	1,026	18,723	111,176
對賬：				
公司及其他未分配負債				43,229
總負債				154,405
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*	7,694	-	35,956	43,650

* 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。

財務報表附註

2024年12月31日

4. 經營分部資料 (續)

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4)：				
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。

財務報表附註

2024年12月31日

4. 經營分部資料 (續)

地域資料

本集團的所有外部大客戶及非流動資產均位於中國內地。因此，並無呈列外部客戶或非流動資產的地域資料。

有關主要客戶的資料

持續經營收入約人民幣46,731,000元 (2023年：無) 來自醫療美容器械產品分部向單一客戶的銷售，包括向已知與該客戶受共同控制的一組實體的銷售。

5. 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	—
	199,342	189,384

財務報表附註

2024年12月31日

5. 收益、其他收入及收益（續）

客戶合約收益

(a) 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	142,097	29	57,216	199,342
地域市場				
中國內地	142,097	29	57,216	199,342
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	142,097	29	57,216	199,342

財務報表附註

2024年12月31日

5. 收益、其他收入及收益（續）

客戶合約收益（續）

(a) 分拆收益資料（續）

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

財務報表附註

2024年12月31日

5. 收益、其他收入及收益（續）

客戶合約收益（續）

(a) 分拆收益資料（續）

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
分部間調整及對銷	—	—	(746)	(746)
客戶合約總收益	174,910	—	14,474	189,384

財務報表附註

2024年12月31日

5. 收益、其他收入及收益（續）

客戶合約收益（續）

(a) 分拆收益資料（續）

下表列示於本報告期間確認的收益金額，該收益金額已計入報告期初的合約負債並從過往期間已履行的履約責任中確認：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於報告期初計入合約負債的已確認收益	18,587	16,133
往期履行履約責任所確認收益：		
由於可變代價限制先前未確認的服務銷售額	720	2,798

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

提供醫療美容服務

根據服務性質，履約責任隨時間履行或於提供服務的某個時間點履行，且一般須預先付款。

銷售醫療美容器械產品

履約責任於醫療美容器械產品交付後達成，一般須預先付款。部分合約向客戶提供批量回扣，從而產生受限制的可變代價。

財務報表附註

2024年12月31日

5. 收益、其他收入及收益（續）

客戶合約收益（續）

(b) 履約責任（續）

截至12月31日分配至餘下的未履行或部分未履行履約責任的交易價格金額載列如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
一年內	38,829	20,977

分配至餘下履約責任的所有交易價格數額預期於一年內確認為收益。上述披露的金額不包括受限制的可變代價。

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
	1,042	1,163
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
	19,224	7,611
	20,266	8,774

財務報表附註

2024年12月31日

6. 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	16	5,129	3,556
物業、廠房及設備折舊	13	12,279	12,479
使用權資產折舊	14	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（附註8））：			
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	20	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	21	56	—
計入其他非流動資產的金融資產減值	21	35	—
商譽減值	15	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	5	(490)	—
因租賃不可取消期間發生的變動而修訂租期	5	(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	5	(18,436)	(7,131)
無形資產減值		21,703	—
出售附屬公司的虧損		740	—

財務報表附註

2024年12月31日

7. 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
銀行借款利息	584	342
	2,806	2,798

8. 董事及主要行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司（披露董事利益資料）規例第2部，本年度董事及主要行政人員的薪酬資料披露如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
袍金	1,148	1,135
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	1,685	1,912
退休金計劃供款	196	167
以權益結算的購股權開支	685	81
	2,566	2,160
	3,714	3,295

於本年度，若干董事根據本公司購股權計劃就其對本集團提供服務獲授購股權，相關進一步詳情載於財務報表附註31。該等購股權歸屬期內所確認的公平值乃於授出日期釐定，本年度財務報表所列數額載於前文董事及主要行政人員薪酬披露內。

財務報表附註

2024年12月31日

8. 董事及主要行政人員薪酬（續）

(a) 獨立非執行董事

於本年度已付獨立非執行董事的袍金如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
曹德全先生	164	162
劉騰先生	164	162
楊小芬女士	164	162
	492	486

於本年度，概無應付獨立非執行董事的其他酬金（2023年：無）。

(b) 執行董事及非執行董事

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	以權益結算的 購股權開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總薪酬 人民幣千元
2024年					
執行董事：					
宋建良先生	-	693	-	-	693
傅海曙先生	547	240	-	79	866
王瀛先生	109	337	-	31	477
主要行政人員：					
章春秀女士	-	415	685	86	1,186
	656	1,685	685	196	3,222

財務報表附註

2024年12月31日

8. 董事及主要行政人員薪酬（續）

(b) 執行董事及非執行董事（續）

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	以權益結算的 購股權開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總薪酬 人民幣千元
2023年					
執行董事：					
宋建良先生	—	900	33	—	933
傅海曙先生	541	240	—	71	852
王瀛先生	108	426	33	24	591
主要行政人員：					
章春秀女士	—	346	15	72	433
	649	1,912	81	167	2,809

除合約及其他付款外，本集團概無向董事支付任何薪酬作為將加入或已加入本集團的激勵，或作為失去本集團任何成員公司的董事職務或與本集團任何成員公司的事務管理有關的任何其他職務的補償。

9. 五名最高薪酬僱員

於本年度，五名最高薪酬僱員分別包括兩名董事（2023年：一名董事），其薪酬詳情載列於上文附註8。本年度本公司既非董事亦非主要行政人員的餘下三名（2023年：四名）最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	2,617	3,354
以權益結算的購股權開支	—	3
退休金計劃供款	98	71
	2,715	3,428

財務報表附註

2024年12月31日

9. 五名最高薪酬僱員（續）

除合約及其他付款外，本集團概無向五名最高薪酬僱員支付任何薪酬作為將加入或已加入本集團的激勵，或作為失去與本集團任何成員公司的事務管理有關的任何其他職務的補償（上表所披露的款項除外）。薪酬介乎以下範圍的非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	2024年	2023年
零至1,000,000港元	3	3
1,000,001港元至2,000,000港元	—	1
	3	4

於本年度及過往年度內，一名非董事兼非主要行政人員最高薪酬僱員就其為本集團提供的服務獲授予購股權，有關進一步詳情披露於財務報表附註31。該等購股權的公平值（已於歸屬期間確認）在授出日期釐定，而本年度財務報表所載金額則包括在上述非董事及非主要行政人員最高薪酬僱員之薪酬披露內。

10. 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（附註28）	(6,477)	2,570
年內稅項（抵免）／開支總額	(1,994)	2,769

財務報表附註

2024年12月31日

10. 所得稅 (續)

本公司的大部分附屬公司位於中國內地並在中國內地經營。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	(65,257)	(35,010)
按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
可扣稅暫時差額及未確認的稅項虧損	4,875	5,720
	(1,994)	2,769

* 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、瑞安瑞麗、蕪湖瑞麗、寧波珠兒麗、深圳瑞泉、海南貝麗菲爾、杭州瑞顏網絡科技及瑞麗器械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。

財務報表附註

2024年12月31日

11. 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。

12. 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	(59,212)	(32,457)
股份		
用於每股基本虧損計算的年內發行在外普通股的加權平均數	532,837,181	480,595,473
基本及攤薄		
年內虧損（人民幣）	(11.11) 分	(6.75) 分

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。

財務報表附註

2024年12月31日

13. 物業、廠房及設備

2024年12月31日

	機器設備 人民幣千元	辦公及 其他設備 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日：						
成本	37,267	7,751	41,331	3,424	17,433	107,206
累計折舊	(27,948)	(6,101)	(20,307)	(2,559)	-	(56,915)
賬面淨值	9,319	1,650	21,024	865	17,433	50,291
於2024年1月1日，扣除累計折舊及減值	9,319	1,650	21,024	865	17,433	50,291
添置	3,090	177	2,015	41	3,322	8,645
出售	(478)	(15)	-	(37)	-	(530)
出售附屬公司	(61)	-	(115)	-	-	(176)
年內計提折舊	(3,708)	(650)	(7,441)	(480)	-	(12,279)
轉撥	-	-	142	-	(142)	-
於2024年12月31日，扣除累計折舊	8,162	1,162	15,625	389	20,613	45,951
於2024年12月31日：						
成本	30,996	7,628	37,470	3,209	20,613	99,916
累計折舊	(22,834)	(6,466)	(21,845)	(2,820)	-	(53,965)
賬面淨值	8,162	1,162	15,625	389	20,613	45,951

財務報表附註

2024年12月31日

13. 物業、廠房及設備（續）

2023年12月31日

	機器設備 人民幣千元	辦公及 其他設備 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日：						
成本	36,735	8,062	36,150	3,424	2,715	87,086
累計折舊及減值	(24,263)	(6,244)	(13,760)	(2,056)	–	(46,323)
賬面淨值	12,472	1,818	22,390	1,368	2,715	40,763
於2023年1月1日，扣除累計折舊及減值	12,472	1,818	22,390	1,368	2,715	40,763
添置	1,686	585	1,555	–	18,343	22,169
出售	(59)	(103)	–	–	–	(162)
年內計提折舊	(4,780)	(650)	(6,546)	(503)	–	(12,479)
轉撥	–	–	3,625	–	(3,625)	–
於2023年12月31日，扣除累計折舊	9,319	1,650	21,024	865	17,433	50,291
於2023年12月31日：						
成本	37,267	7,751	41,331	3,424	17,433	107,206
累計折舊	(27,948)	(6,101)	(20,307)	(2,559)	–	(56,915)
賬面淨值	9,319	1,650	21,024	865	17,433	50,291

財務報表附註

2024年12月31日

14. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有用作運營的工作場所的租賃合約。租賃工作場所的租賃期通常介乎2至10年。本集團擁有若干包含延期及終止權的租賃合約，詳情如下文所述。

(a) 使用權資產

下文載列於年內的本集團使用權資產賬面值及其變動：

	工作場所 人民幣千元
於2023年1月1日	43,243
添置	11,239
折舊費用	(10,147)
於2023年12月31日及2024年1月1日	44,335
添置	2,579
分租	(1,499)
因租賃不可取消期間發生的變動而修訂租期	(1,480)
出售附屬公司	(820)
折舊費用	(10,750)
於2024年12月31日	32,365

財務報表附註

2024年12月31日

14. 租賃（續）

本集團作為承租人（續）

(b) 租賃負債

下文載列於年內的租賃負債賬面值及其變動：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
1月1日的賬面值	44,784	43,221
新增租賃	2,579	11,239
年內已確認利息增加	2,222	2,456
付款	(11,391)	(12,132)
因租賃不可取消期間發生的變動而修訂租期	(1,669)	—
出售附屬公司	(911)	—
12月31日的賬面值	35,614	44,784
分析如下：		
流動	12,225	10,342
非流動	23,389	34,442

租賃負債之到期日分析於財務報表附註39披露。

(c) 於損益中確認有關租賃的金額如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
租賃負債利息支出	2,222	2,456
使用權資產的折舊費用	10,750	10,147
短期租賃相關費用	487	1,205
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)	—
於損益中確認的總額	12,780	13,808

(d) 延期及終止權

本集團擁有若干包含延期及終止權的租賃合約，但本集團預計於2024年12月31日不行使該等權利。

(e) 租賃現金流出總額披露於財務報表附註34(c)。

財務報表附註

2024年12月31日

15. 商譽

人民幣千元	
於2023年1月1日：	
成本	63,129
累計減值	(6,365)
賬面淨值	56,764
於2023年1月1日的成本，扣除累計減值 年內減值	56,764 (11,942)
於2023年12月31日的成本及賬面淨值	44,822
於2023年12月31日：	
成本	63,129
累計減值	(18,307)
賬面淨值	44,822
於2024年1月1日的成本，扣除累計減值 年內減值	44,822 (38,672)
於2024年12月31日的成本及賬面淨值	6,150
於2024年12月31日：	
成本	20,210
累計減值	(14,060)
賬面淨值	6,150

商譽減值測試

就減值測試而言，透過業務合併取得的商譽分配至以下現金產生單位（「現金產生單位」）：

醫療美容服務現金產生單位。

財務報表附註

2024年12月31日

15. 商譽（續）

商譽減值測試（續）

醫療美容服務現金產生單位

醫療美容服務現金產生單位的可收回金額乃採用基於高級管理層批准的覆蓋五年期間的財務預算作出的現金流量預測按使用價值計算釐定。適用於2024年12月31日現金流量預測的貼現率為12.39%（2023年：13.03%）。用於推斷醫療美容服務現金產生單位超出五年期的現金流量的增長率為3.00%（2023年：3.00%），此亦是對長期通脹率的估計。

管理層在外部估值師的協助下對現金產生單位進行減值測試。

分配至各個現金產生單位的商譽賬面值如下：

	醫療美容服務		醫療美容器械產品		總計	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
商譽賬面值	6,150	6,150	—	38,672	6,150	44,822

九美信禾登記為中華人民共和國醫療器械註冊證項下的分銷商，使其可於中國分銷e-PTFE面部植入物產品。國家藥品監督管理局於2024年10月8日宣佈，向九美信禾供應之e-PTFE面部植入物產品不再進口到中國，故董事會決定淡出九美信禾的業務。因此，於同日，本集團於九美信禾的商譽人民幣38,672,000元同時計提減值。本集團隨後於2024年11月6日出售該附屬公司。

假設乃用於計算2024年12月31日及2023年12月31日醫療美容服務及醫療美容器械產品現金產生單位的使用價值。以下描述管理層於作出現金流量預測以進行商譽減值測試時所基於的各項主要假設：

貼現率	—	所用貼現率為稅前貼現率，反映與相關單位有關的特定風險。
長期增長率	—	用於釐定分配予長期增長率的價值基準為主要服務所在地於預算年度的預測價格指數。

就醫療美容服務和醫療美容器械產品行業的市場發展、貼現率及消費者價格指數所作主要假設獲分配的價值乃基於該等行業的長期增長率及本集團的歷史經驗得出。

本公司董事認為，就醫療美容服務現金產生單位而言，現金流量預測的主要假設的合理可能變動將導致其賬面值超過其可收回金額。於2024年12月31日，差額為人民幣2,035,000元。倘貼現率由12.39%提高至12.90%，或長期增長率由3.00%降低至2.24%，則會於截至2024年12月31日止年度內確認進一步商譽減值。

財務報表附註

2024年12月31日

16. 其他無形資產

	軟件 人民幣千元	獨家分銷協議 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日				
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷	269	23,500	53	23,822
添置	50	46,866	–	46,916
年內減值	–	(21,703)	–	(21,703)
年內計提攤銷	(67)	(5,043)	(19)	(5,129)
於2024年12月31日	252	43,620	34	43,906
於2024年12月31日：				
成本	776	46,866	143	47,785
累計攤銷	(524)	(3,246)	(109)	(3,879)
賬面淨值	252	43,620	34	43,906
2023年12月31日				
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷	3,895	26,500	72	30,467
添置	24	–	–	24
出售	(3,113)	–	–	(3,113)
年內計提攤銷	(537)	(3,000)	(19)	(3,556)
於2023年12月31日	269	23,500	53	23,822
於2023年12月31日：				
成本	740	30,000	143	30,883
累計攤銷	(471)	(6,500)	(90)	(7,061)
賬面淨值	269	23,500	53	23,822

財務報表附註

2024年12月31日

16. 其他無形資產（續）

九美信禾登記為中華人民共和國醫療器械註冊證項下的分銷商，使其可於中國分銷e-PTFE面部植入物產品。國家藥品監督管理局於2024年10月8日宣佈，向九美信禾供應之e-PTFE面部植入物產品不再進口到中國，故董事會決定淡出九美信禾的業務。因此，於同日，本集團於九美信禾的無形資產人民幣21,703,000元同時計提減值。本集團隨後於2024年11月6日出售該附屬公司。

17. 於一間聯營公司的投資

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於聯營公司的投資	702	706

下表列示本集團個別而言並不重大的聯營公司的匯總財務資料：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應佔聯營公司年內虧損	(4)	(1,789)
應佔聯營公司全面收益總額	(4)	(1,789)
減值	—	(767)
本集團於聯營公司投資的賬面總值	702	706

本集團透過本公司之全資附屬公司持有聯營公司之股權。

財務報表附註

2024年12月31日

18. 於一間合營企業的投資

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應佔資產淨額	428	—

下表列示本集團個別而言並不重大的合營企業的匯總財務資料：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應佔合營企業年內虧損	(72)	—
應佔合營企業全面收益總額	(72)	—
本集團於合營企業投資的賬面總值	428	—

本集團透過本公司之全資附屬公司持有合營企業之股權。

19. 存貨

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
醫療美容器械產品	7,064	1,015
醫療消耗品	4,476	6,600
藥品	2,830	3,969
減值	—	(146)
	14,370	11,438

於2024年12月31日，本集團並無任何已抵押存貨（2023年：無）。

財務報表附註

2024年12月31日

20. 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)
	1,538	9,499

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
	1,538	9,499

於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於客戶逾期天數、外部信貸評級及過往信貸虧損經驗釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

財務報表附註

2024年12月31日

20. 貿易應收款項（續）

以下載列有關本集團貿易應收款項信貸風險敞口的資料（使用撥備矩陣）：

於2024年12月31日

	逾期				總計
	即期	少於3個月	3至6個月	超過6個月	
預期信貸虧損率	0.65%	—	—	—	0.65%
總賬面值（人民幣千元）	1,547	—	1	—	1,548
預期信貸虧損（人民幣千元）	10	—	—	—	10

於2023年12月31日

	逾期				總計
	即期	少於3個月	3至6個月	超過6個月	
預期信貸虧損率	0.64%	0.81%	0.69%	0.68%	0.68%
總賬面值（人民幣千元）	1,877	247	3,169	4,271	9,564
預期信貸虧損（人民幣千元）	12	2	22	29	65

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（附註6）	2	29
出售附屬公司	(57)	—
於年末	10	65

於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於客戶逾期天數、外部信貸評級及過往信貸虧損經驗釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

財務報表附註

2024年12月31日

21. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
存貨及供應品預付款項	11,532	223
服務預付款項	446	2,897
預付費用	1,369	1,906
押金	18,482	11,377
可退還誠意金	16,000	20,000
其他應收款項	16,410	1,519
	64,239	37,922
減值撥備	(98)	(7)
	64,141	37,915
分析如下：		
流動	45,656	17,304
非流動	18,485	20,611

押金及其他應收款項主要指租賃押金、供應商押金及支付予僱員的小額現金。預期信貸虧損乃參考本集團的過往虧損記錄採用虧損率法估計。虧損率會作出調整以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測（按適當者）。

減值分析於每個報告期末進行。本集團已採用一般方法為國際財務報告準則第9號下的非貿易其他應收款項計提預期信貸虧損。在計算預期信貸虧損率時，本集團會考慮歷史虧損率並就前瞻性宏觀經濟數據進行調整。

財務報表附註

2024年12月31日

21. 預付款項、其他應收款項及其他資產（續）

於2024年12月31日，本集團估計其他應收款項的預期虧損為人民幣63,000元（2023年：人民幣7,000元）。其他應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於年初	7	7
減值虧損（附註6）	91	—
於年末	98	7

22. 現金、銀行結餘及已抵押存款

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
現金及銀行結餘	28,870	39,790
已抵押存款	1,504	1,585
	30,374	41,375
減：		
到期日超過3個月的定期存款	—	(23,860)
租賃擔保的已抵押存款	(1,504)	(1,585)
現金及現金等價物	28,870	15,930

於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣28,870,000元（2023年：人民幣15,930,000元）。人民幣不能自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金根據銀行存款日利率賺取浮動利息。租賃安排的已抵押存款分別將於2027年12月到期，並將按相應定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款存放於近期無違約記錄且信譽良好的銀行。

財務報表附註

2024年12月31日

23. 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
	7,779	9,502

貿易應付款項為免息且一般於90天期限結算。

24. 其他應付款項及應計費用

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
其他應付款項*	19,803	10,970
應付薪金	9,290	7,683
已收墊款	4,357	4,587
遞延收入	3,500	—
稅項負債（所得稅除外）	2,522	1,095
	39,472	24,335
分析如下：		
流動	35,515	23,943
非流動	3,957	392

* 其他應付款項均為免息及須按要求償還。

財務報表附註

2024年12月31日

25. 計息銀行借款

	2024年	2023年
實際利率(%)	到期日	實際利率(%)
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動		
銀行貸款－無抵押	4 2025年 13,000	4 2024年 7,000
其他貸款－有抵押	8 2025年 4,282	不適用 不適用 –
流動總額	17,282	7,000
非流動		
其他貸款－有抵押	8 2026年 3,471	不適用 不適用 –
	20,753	7,000

本集團的計息銀行借款應於報告期末一年內償還。

其他貸款的加權平均實際利率為8%（2023年：不適用），並將於2025年至2026年期間到期（2023年：不適用）。

	2024年	2023年
	千港元	千港元
分析如下：		
銀行貸款		
於一年內按要求	13,000	7,000
其他貸款須於以下時間償還：		
一年內	4,282	–
第二年	3,471	–
小計	7,753	–
總計	20,753	7,000

其他貸款以本集團的機器設備的按揭作抵押，該等機器設備於報告期末的賬面淨值約為人民幣1,821,000元（2023年：不適用）並由本公司及其若干附屬公司作擔保。

財務報表附註

2024年12月31日

26. 合約負債

合約負債的詳情如下：

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元	2023年1月1日 人民幣千元
已收客戶短期墊款			
醫療美容服務	30,951	20,977	16,608
美容器械產品	7,878	—	—
總計	38,829	20,977	16,608

合約負債包括就提供醫療美容服務及美容器械產品收取的墊款。2024年及2023年合約負債增加主要是由於年末與銷售醫療美容服務及美容器械產品相關的已收客戶短期墊款增加所致。

27. 退款負債

	退款負債 人民幣千元
於2023年1月1日	4,076
新增	3,358
年內使用金額	(4,230)
於2023年12月31日及2024年1月1日	3,204
新增	3,830
年內使用金額	(4,732)
於2024年12月31日	2,302

本集團就其若干醫療及美容服務向客戶提供一年質保。質保撥備的金額乃根據銷量以及維修和退貨水平的過往經驗進行估計。估計基準會予以持續檢討，並於適當情況下作出修訂。

財務報表附註

2024年12月31日

28. 遞延稅項

年內遞延稅項負債及資產之變動如下：

遞延稅項負債

	附註	收購附屬 公司產生的 公平值調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	折舊 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日		5,875	7,820	528	14,223
年內於損益扣除／（入賬）的遞延稅項	10	(5,875)	(5,211)	(314)	(11,400)
於2024年12月31日的遞延稅項負債總額		—	2,609	214	2,823

遞延稅項資產

	附註	抵銷未來溢利 的廣告開支 人民幣千元	撥備及 應計費用 人民幣千元	可用於抵銷未 來溢利的虧損 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	攤銷 人民幣千元	退款負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日		91	653	6,530	9,191	778	501	17,744
年內於損益入賬／（扣除）的遞延稅項	10	(91)	117	1,491	(6,086)	(165)	(189)	(4,923)
於2024年12月31日的遞延稅項資產總額		—	770	8,021	3,105	613	312	12,821

財務報表附註

2024年12月31日

28. 遞延稅項（續）

遞延稅項負債

	附註	收購附屬 公司產生的 公平值調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	折舊 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日		6,625	10,802	1,206	18,633
年內於損益入賬的遞延稅項	10	(750)	(2,982)	(678)	(4,410)
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額		5,875	7,820	528	14,223

遞延稅項資產

	附註	抵銷未來溢利 的廣告開支 人民幣千元	撥備及 應計費用 人民幣千元	可用於抵銷未 來溢利的虧損 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	攤銷 人民幣千元	退款負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日		1,633	625	9,284	12,163	—	1,019	24,724
年內於損益入賬／（扣除）的遞延稅項	10	(1,542)	28	(2,754)	(2,972)	778	(518)	(6,980)
於2023年12月31日的遞延稅項資產總額		91	653	6,530	9,191	778	501	17,744

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，就向外國投資者宣派來自於中國內地成立的外資企業之股息徵收10%預扣稅。有關規定自2008年1月1日起生效，並適用於2007年12月31日後所產生的盈利。倘中國內地與外國投資者所屬司法權區之間定有稅務協定，則可應用較低的預扣稅率。本集團的適用稅率為10%。因此，本集團須就2008年1月1日以來該等於中國內地成立的附屬公司所分派的股息繳納預扣稅。

財務報表附註

2024年12月31日

28. 遞延稅項（續）

就呈列而言，若干遞延稅項負債已於綜合財務狀況表中抵銷。以下為出於財務報告目的對本集團遞延稅項餘額的分析：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	9,998	9,396
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	—	5,875

並無就該等虧損確認遞延稅項資產，原因是該等虧損乃來自已虧損一段時間的附屬公司，且認為不大可能有應課稅溢利可用於抵銷以下項目：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
稅項虧損	38,766	28,211

於2024年12月31日，對於應就本集團在中國內地設立的附屬公司應繳納預扣稅的盈利應付的預扣稅，並無確認任何遞延稅項。董事認為，該等附屬公司於可見將來不大可能會分派有關盈利。與該等中國附屬公司的投資相關的暫時差額（尚未就此確認遞延稅項負債）的總額為人民幣994,000元（2023年：人民幣1,528,000元）。

本公司向其股東派付股息並無附帶所得稅影響。

29. 或然代價

於2021年10月29日，本集團自第三方收購九美信禾90%的股權。或然代價負債初步確認人民幣29,437,000元，其按公平值計量。管理層於各報告日期根據對九美信禾的未來表現及其他未來市場狀況的估計使用估值技術重新計量其公平值。公平值分類為第三級公平值層級。

於2024年11月6日，本集團以代價人民幣3,720,000元向獨立第三方出售其於九美信禾的全部股權。買方為本集團最初向其收購九美信禾的第三方。深圳瑞泉及買方同意，深圳瑞泉支付或然代價之責任將予終止，且訂約方概不得向其他方提出任何申索。

財務報表附註

2024年12月31日

30. 股本 股份

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已發行及繳足：		
557,077,333股（2023年：2,089,040,000股）普通股	185,748	136,267

本公司股本變動的概要如下：

	已發行股份數目	股本 人民幣千元
於2023年1月1日及2023年12月31日	2,089,040,000	136,267
股份合併（附註a）	(1,671,232,000)	—
供股（附註b）	139,269,333	49,481
於2024年12月31日	557,077,333	185,748

附註：

- (a) 按本公司股本中每五股現有股份合併為一股合併股份的基準進行的股份合併於2024年3月19日生效，導致已發行股份數目減少1,671,232,000股。
- (b) 按於2024年4月25日名列股東名冊的股東每持有三股現有股份獲發一股供股股份進行供股，發行價為每股供股股份0.148港元，導致發行139,269,333股股份，現金代價總額（未扣除費用）為人民幣18,704,000元。

本公司購股權計劃及計劃項下已發行購股權的詳情載於財務報表附註31。

31. 購股權計劃

本公司設立購股權計劃（「計劃」），旨在提供獎勵及報酬予對本集團營運成就作出貢獻的合資格參與者。計劃的合資格參與者包括本公司的董事及本集團的其他僱員。計劃於2021年8月23日起生效，除非另有取消或修訂，否則將自該日起10年內有效。

根據該計劃現時准予授出之未行使購股權之最高數目，相等於該等購股權獲行使後本公司於任何時間已發行股份之10%。於任何12個月期間內授予該計劃之各合資格參與者之購股權所涉及之可發行股份數目上限，為本公司於任何時間已發行股份之1%。任何進一步授出超逾該上限之購股權須於股東大會上獲得股東批准，始可作實。

向本公司之董事、行政總裁或主要股東或彼等聯繫人授出購股權，須事先獲得獨立非執行董事批准。此外，倘於任何12個月期間內，任何已授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等聯繫人之購股權，超逾本公司於任何時間之已發行股份0.1%或總值（按授出日期本公司股份之價格計算）超逾5百萬港元，則須事先於股東大會上獲得股東批准，始可作實。

購股權要約可由承授人於要約日期起計30日內經支付合共1港元之象徵性代價後接納。所授出購股權之行使期可由董事釐定，並於6個月歸屬期後開始及不遲於購股權之要約日期起計十年或該計劃屆滿日期（以較早者為準）結束。

購股權之行使價可由董事釐定，但不可低於(i)本公司股份於購股權要約日期於聯交所之收市價；及(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日於聯交所之平均收市價（以較高者為準）。

購股權並無賦予持有人收取股息或於股東大會上投票之權利。

財務報表附註

2024年12月31日

31. 購股權計劃（續）

於年內，本計劃未行使的購股權如下：

	2024年		2023年	
	行使價 加權平均數 每股股份港元	購股權數 千個	行使價 加權平均數 每股股份港元	購股權數 千個
於1月1日	0.265	156,870	0.319	205,400
年內授出	0.118	96,061	—	—
因完成股份合併而作出的調整	—	(164,400)	—	—
因完成供股而作出的調整	—	6,176	—	—
年內沒收	0.492	(47,431)	0.492	(48,530)
於12月31日	0.629	47,276	0.265	156,870

截至2024年12月31日止年度，無購股權獲行使（2023年：無）。

於報告期末，尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

於2024年12月31日

購股權數 千個	行使價 每股股份港元	行使期
5,035	0.729	2023年8月29日至2032年8月28日
5,035	0.729	2024年8月29日至2032年8月28日
7,553	0.729	2025年8月29日至2032年8月28日
7,553	0.729	2026年8月29日至2032年8月28日
11,188	0.500	2025年1月26日至2034年1月26日
10,682	0.530	2025年2月23日至2034年2月23日
230	0.530	2026年2月23日至2034年2月23日
47,276		

財務報表附註

2024年12月31日

31. 購股權計劃（續）

於2023年12月31日

購股權數 千個	行使價 每股股份港元	行使期
—	0.492	2022年8月23日至2023年8月22日
47,431	0.492	2023年8月23日至2024年8月22日
21,888	0.1678	2023年8月29日至2032年8月28日
21,888	0.1678	2024年8月29日至2032年8月28日
32,832	0.1678	2025年8月29日至2032年8月28日
32,831	0.1678	2026年8月29日至2032年8月28日
156,870		

截至2024年12月31日止年度，本集團確認購股權開支為人民幣7,984,000元（2023年：人民幣4,492,000元），惟本年度並無授出任何購股權。

年內獲授出以股權結算的購股權的公平值於授出日期運用二叉樹模型並考慮到授出購股權的條款及條件進行估計。下表列出所運用的模式的輸入值：

	2024年	2023年
股息率(%)	—	不適用
預期波幅(%)	56	不適用
歷史波幅(%)	56	不適用
無風險利率(%)	3	不適用
加權平均股票價格(港元／股)	10	不適用

預期波幅反映假設歷史波幅能夠代表未來趨勢，而實際情況不一定如此。

計量公平值時概無列入其他已授出購股權的特質。

於報告期末，本公司擁有47,276,437份根據該計劃尚未行使的購股權。尚未行使的購股權獲悉數行使後，將根據本公司現有資本架構導致發行47,276,437股額外的本公司普通股及額外股本人民幣16,992,000元（未計發行開支）。

於該等財務報表的批准日期，本公司擁有47,276,437份根據該計劃尚未行使的購股權，佔本公司於該日已發行股份約8.49%。

財務報表附註

2024年12月31日

32. (虧絀)／儲備

本集團於年內的虧絀金額及其變動，載列於財務報表第109頁的綜合權益變動表。

資本儲備

本集團的資本儲備指於本公司註冊成立前本集團旗下公司的已繳足股本以及自首次公開發售過程中進行的重組而產生的儲備以及非控股權益調整金額與就收購一間附屬公司非控股權益支付的代價公平值的差額。有關資本儲備變動的詳情載列於綜合權益變動表。

法定盈餘儲備

根據中國公司法，本集團一家屬內資企業的附屬公司須提取其除稅後溢利的10%（根據相關中國會計準則釐定）列入其法定盈餘儲備，直至儲備達到其註冊資本的50%。在中國公司法所載若干限制的規限下，部分法定盈餘儲備可轉為股本，前提是資本化後的結餘不得少於註冊資本的25%。

可分派儲備

於2024年12月31日，按照香港公司條例的第291、297以及299條規定計算，本公司沒有可分派的儲備。

財務報表附註

2024年12月31日

33. 出售附屬公司

於2024年6月19日，本集團向獨立第三方出售其於附屬公司海南九美信禾醫療器械有限公司的全部股權，代價為人民幣70,000元。

於2024年11月6日，本集團向獨立第三方出售其於附屬公司深圳市九美信禾醫療器械有限公司的全部股權，代價為人民幣3,720,000元。

	附註	2024年 人民幣千元
已出售資產淨值：		
物業、廠房及設備	13	176
現金及銀行結餘		174
貿易應收款項		12,011
預付款項及其他應收款項		2,343
使用權資產	14	820
貿易應付款項		(1,051)
應計費用及其他應付款項		(7,764)
租賃負債		(911)
應付稅項		(1,268)
小計		4,530
出售附屬公司之虧損		740
總代價		3,790
按以下方式支付：		
現金		3,790

出售附屬公司之現金及現金等價物之流入淨額分析如下：

	2024年 人民幣千元
已收現金代價	-
已出售現金及銀行結餘	(174)
出售附屬公司之現金及現金等價物之流入淨額	(174)

財務報表附註

2024年12月31日

34. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於年內，本集團有關廠房及設備租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金增加分別為人民幣2,579,000(2023年：人民幣11,239,000元)及人民幣2,579,000元(2023年：人民幣11,239,000元)。

(b) 融資活動產生的負債變動

2024年

	附註	銀行及其他貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日		8,230	44,784	53,014
融資現金流量變動		13,169	(11,391)	1,778
新增及修訂租賃	14(b)	—	(1)	(1)
利息開支	7	101	2,222	2,323
於2024年12月31日		21,500	35,614	57,114

2023年

	附註	銀行及其他貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日		5,888	43,221	49,109
融資現金流量變動		2,342	(12,132)	(9,790)
新增及修訂租賃	14(b)	—	11,239	11,239
利息開支	7	—	2,456	2,456
於2023年12月31日		8,230	44,784	53,014

財務報表附註

2024年12月31日

34. 綜合現金流量表附註(續)

(c) 租賃現金流出總額

現金流量表中包括的租賃現金流出總額如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動內	487	1,205
融資活動內	11,391	12,132
	11,878	13,337

35. 資產抵押

本集團用於其租賃安排的抵押資產詳情於財務報表附註22中披露。

為擴充辦公場地租賃安排，本集團已支付三年期押金人民幣1,504,000元，有關資料已於財務報表附註22披露。

其他貸款方面，本集團已將其機器設備抵押，其於報告期末的賬面淨值約為人民幣1,821,000元，有關資料已於財務報表附註22披露。

財務報表附註

2024年12月31日

36. 關聯方交易

(a) 除其他章節詳述的交易外，本集團於年內與關聯方進行的交易如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
聯營公司：		
產品購買	—	100

向聯營公司進行的購買根據雙方協議並參考類似產品的市價作出。

(b) 本集團主要管理人員的報酬：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
短期僱員福利	1,685	1,910
退休金計劃供款	196	167
權益結算的購股權開支	685	81
支付予主要管理人員的報酬總額	2,566	2,158

董事及主要行政人員薪酬的進一步詳情載於財務報表附註8。

有關上述(a)項的關聯方交易並不構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。

財務報表附註

2024年12月31日

37. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類別金融工具的賬面值如下：

2024年

金融資產

	按攤銷成本 列賬的金融資產 人民幣千元
貿易應收款項	1,538
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	32,309
其他非流動資產	18,485
已抵押存款	1,504
現金及銀行結餘	28,870
	82,706

金融負債

	按攤銷成本 列賬的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	7,779
計息銀行借款	20,753
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	19,346
計入其他非流動負債的金融負債	457
	48,335

財務報表附註

2024年12月31日

37. 按類別劃分的金融工具（續）

2023年

金融資產

	按攤銷成本 列賬的金融資產 人民幣千元
貿易應收款項	9,499
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	12,889
已抵押存款	1,585
現金及銀行結餘	39,790
	63,763

金融負債

	按公平值計入 損益的金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 列賬的金融負債 人民幣千元	總計 貿易應付款項
貿易應付款項	—	9,502	9,502
計息銀行借款	—	7,000	7,000
或然代價	18,436	—	18,436
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	10,970	10,970
	18,436	27,472	45,908

財務報表附註

2024年12月31日

38. 金融工具公平值及公平值層級

經管理層評估，現金及銀行結餘、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項、計息銀行借款、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付董事款項及租賃負債的即期部分的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

本集團由財務經理領導的財務部門負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務經理直接向財務總監報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定估值中適用的主要輸入數據。估值由財務總監審核及批准。與審核委員會每年兩次就中期及年度財務報告討論估值過程及結果。

金融資產及負債的公平值按當前交易中雙方自願交換的工具之金額入賬，惟強制或清盤出售除外。

已抵押存款的非即期部分之公平值乃按具有類似條款、信貸風險及剩餘年期之工具之現行回報率將預期未來現金流量貼現計算。

財務報表附註

2024年12月31日

39. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括現金及銀行結餘以及或然代價。此等金融工具的主要目的是為本集團的經營業務籌集資金。本集團擁有多項其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項，均直接來自其經營業務。

本集團金融工具所產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動性風險。董事會審閱及協定管理各項此等風險的政策，相關風險概述如下。

利率風險

於2024年12月31日，本集團的計息銀行借款按固定利率計息的，因此本集團並無面臨市場利率變動的風險。

外幣風險

本集團存在交易性貨幣風險。該等風險來自以人民幣為其功能貨幣的單位所持有的外幣計值其他應付款項及其他存款結餘。

下表顯示於所有其他變量維持不變的情況下，報告期末本集團除稅前虧損對港元匯率合理可能變動的敏感程度。

	外幣匯率變動 %	除稅前虧損 增加／（減少） 人民幣千元	權益 增加／（減少） 人民幣千元
2024年			
倘人民幣兌港元貶值	5	876	657
倘人民幣兌港元升值	(5)	(876)	(657)
2023年			
倘人民幣兌港元貶值	5	857	717
倘人民幣兌港元升值	(5)	(857)	(717)

信貸風險

本集團僅與獲認可且信貸記錄良好的第三方進行交易。本集團政策規定，所有擬按信貸期進行交易的客戶，均須接受信貸核證程序。此外，本集團持續監察應收款項結餘，並無面對重大壞賬風險。

最大風險敞口及年結階段

下表載列基於本集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，主要基於逾期資料（除非其他資料可於毋須付出不必要成本或努力的情況下獲得），及於12月31日的年結階段分類。

財務報表附註

2024年12月31日

39. 財務風險管理目標及政策（續）

最大風險敞口及年結階段（續）

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項*	-	-	-	1,538	1,538
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
正常**	32,309	-	-	-	32,309
其他非流動資產	18,485	-	-	-	18,485
已抵押存款	1,504	-	-	-	1,504
現金及現金結餘	28,870	-	-	-	28,870
	81,168	-	-	1,538	82,706

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項*	-	-	-	9,499	9,499
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
正常**	12,889	-	-	-	12,889
已抵押存款	1,585	-	-	-	1,585
現金及現金結餘	39,790	-	-	-	39,790
	54,264	-	-	9,499	63,763

* 就本集團應用簡化方法計算減值的貿易應收款項而言，基於預期信貸虧損率的資料於財務報表附註20披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素在尚未逾期且並無資料顯示金融資產信貸風險自初始確認以來大幅增長時被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

財務報表附註

2024年12月31日

39. 財務風險管理目標及政策（續）

最大風險敞口及年結階段（續）

有關本集團因貿易應收款項而產生的信貸風險敞口的進一步定量數據於財務報表附註20中披露。

由於本集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易，故毋須第三方提供任何抵押品。信貸風險的集中情況按客戶／交易對手及按地區進行管理。於2024年12月31日，本集團並無集中的信貸風險。

流動性風險

本集團採用經常性流動資金規劃工具監察其資金短缺風險。該工具會考慮金融工具及金融資產（如貿易應收款項）的到期日及來自經營業務的預期現金流量。

於報告期末，本集團基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

2024年					
	按要求 人民幣千元	1年內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
租賃負債	-	13,615	26,321	1,050	40,986
貿易應付款項	7,779	-	-	-	7,779
計息銀行借款	-	17,734	3,586	-	21,320
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	19,803	-	-	-	19,803
	27,582	31,349	29,907	1,050	89,888

2023年					
	按要求 人民幣千元	1年內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
租賃負債	-	13,041	33,445	5,250	51,736
貿易應付款項	9,502	-	-	-	9,502
計息銀行借款	-	7,000	-	-	7,000
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	10,970	-	-	-	10,970
	20,472	20,041	33,445	5,250	79,208

財務報表附註

2024年12月31日

39. 財務風險管理目標及政策（續）

資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保本集團有能力持續經營及維持穩健資本比率，以支持其業務並最大限度提升股東價值。

本集團根據經濟環境之變化以及相關資產之風險特點管理其資本架構並作出調整。為維持或調整資本架構，本集團或會調整派發予股東的股息、向股東返還資本或發行新股份。本集團無須受任何外界所定的資本要求規限。於截至2024年12月31日及2023年12月31日止年度，資本管理的目標、政策或程序並無改變。

40. 報告期後事項

於2025年3月7日，蘇州瑞泉與蘇州勘迪京港科技有限公司訂立一幢建築的購買協議，代價為人民幣21,437,000元。

財務報表附註

2024年12月31日

41. 本公司財務狀況表

有關報告期末本公司財務狀況表的資料如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產		
於一間附屬公司的投資	13,501	9,622
其他無形資產	41,806	—
非流動資產總額	55,307	9,622
流動資產		
預付款項、其他應收款項及其他資產	3,960	462
應收關聯公司款項	127,964	148,564
現金及現金等價物	1,632	589
流動資產總額	133,556	149,615
流動負債		
應付關聯公司款項	2,419	2,425
其他應付款項及應計費用	9,626	342
流動負債總額	12,045	2,767
流動資產淨額	121,511	146,848
總資產減流動負債	176,818	156,470
資產淨額	176,818	156,470
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	185,748	136,267
儲備	(8,930)	20,203
權益總額	176,818	156,470

財務報表附註

2024年12月31日

41. 本公司財務狀況表（續）

本公司儲備的概要如下：

	附註	資本儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日		41,078	4,808	(27,655)	18,231
年內全面溢利總額		—	—	(2,520)	(2,520)
以權益結算的購股權安排	31	—	4,492	—	4,492
於2023年12月31日		41,078	9,300	(30,175)	20,203
於2024年1月1日		41,078	9,300	(30,175)	20,203
年內全面溢利總額		—	—	(4,883)	(4,883)
發行股份		(30,777)	—	—	(30,777)
股份發行開支		(1,457)	—	—	(1,457)
以權益結算的購股權安排	31	—	7,984	—	7,984
於2024年12月31日		8,844	17,284	(35,058)	(8,930)

購股權儲備包括已授出但尚未行使的購股權的公平值，詳情載於財務報表附註2.4有關以股份支付的會計政策。該金額將於相關購股權獲行使時轉撥至股本，或倘相關購股權屆滿或被沒收，則轉撥至保留溢利。

42. 批准財務報表

本財務報表已於2025年3月28日獲董事會批准並授權發佈。

五年財務概要

	截至12月31日止年度				
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
業績					
收益	199,342	189,384	164,522	188,367	164,545
除稅前（虧損）／溢利	(65,257)	(35,010)	(22,101)	(22,948)	11,567
所得稅抵免／（開支）	1,994	(2,769)	1,854	4,682	(6,656)
年內（虧損）／溢利	(63,263)	(37,779)	(20,247)	(18,266)	4,911
	於12月31日				
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
資產及負債					
總資產	249,923	273,599	302,651	344,725	272,332
總負債	154,405	141,009	136,774	162,371	85,582
本公司擁有人應佔權益	95,518	132,590	165,877	178,221	185,873