

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Beauty Farm Medical and Health Industry Inc.

美麗田園醫療健康產業有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2373)

截至2026年6月30日止六個月中期業績公告

董事會欣然宣佈本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績，連同如下2025年同期的比較數字。該等中期業績已由審核委員會及本公司管理層審閱。

於本公告內，「我們」指本公司及倘文義另有指明，則指本集團。

業績概要

	截至6月30日止六個月		
	2026年	2025年	變動
	人民幣千元	人民幣千元	
	(未經審核)	(未經審核)	
直營門店客流	1,211,629	918,069	32.0%
收入	1,881,607	1,459,013	29.0%
毛利	966,535	719,788	34.3%
毛利率	51.4%	49.3%	2.1%
淨利潤	239,371	170,772	40.2%
經調整淨利潤(非香港財務報告準則計量)	262,551	187,733	39.9%
	人民幣元	人民幣元	
每股收益			
基本	0.91	0.68	33.8%
稀釋	0.91	0.68	33.8%

* 僅供識別

非香港財務報告準則計量

為補充本集團根據香港財務報告準則呈列之綜合財務報表，本公司已將香港財務報告準則並無規定或並非按香港財務報告準則呈列之經調整淨利潤及經調整淨利率作為非香港財務報告準則財務計量。本公司認為，經調整財務計量為股東及潛在投資者提供有用資料以供其了解及評估本集團的綜合損益表，其作用與其協助本公司管理層的方式無異，且認為通過消除本集團認為並非本集團營運表現指標之項目的影響，有助本公司管理層及投資者參照該等經調整財務計量評估本集團不同期間的財務及營運表現。然而，該等呈列之非香港財務報告準則財務計量不應獨立考慮或作為根據香港財務報告準則編製及呈列的財務資料的替代。股東及潛在投資者不應獨立看待經調整業績，或視其為香港財務報告準則下業績的替代或可與其他公司所申報或預測的業績相比較，因其不具備標準的意義。此外，該等非香港財務報告準則財務計量作為分析工具有其限制，而且可能與其他公司所用的類似詞匯有不同的定義。

本公司提供以下額外資料以對經調整非香港財務報告準則淨利潤進行對賬。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
淨利潤	239,371	170,772
調整：		
以股份支付的報酬開支	4,911	8,381
收購帶來的無形資產攤銷和一次性費用	24,069	11,440
所得稅影響	(5,800)	(2,860)
經調整淨利潤(非香港財務報告準則計量)	<u>262,551</u>	<u>187,733</u>

管理層討論與分析

業績回顧

2026年8月，本集團正式宣佈啟用集團品牌「BFG美田集團」，標誌著本集團在美與健康產業旗下品牌的進一步擴展及升級。自1993年從美麗田園一家門店起步，集團歷經多店複製、全國擴張、消費醫療版圖拓展、AI數字化轉型等階段躍遷。而今，隨著內生品牌成長、外延併購拓展及體系化能力持續增強，美田集團已不僅是單一服務品牌的表達，亦不止於多品牌的物理集合，而是向美與健康產業型集團的升級蛻變。

BFG美田集團，定位為中國美與健康產業集團，以「始終追求企業長期增長，與客戶構建長期關係」為經營基石，懷抱「共赴美好」的使命，秉持「客戶導向、協同綜效、持續創新、同奮鬥共分享」的核心價值觀，致力於實現「中國美與健康的領航者」之願景。

一、核心業績速覽

2026年上半年總收入達人民幣18.82億元，同比增長29.0%，毛利率達51.4%，同比提升2.1個百分點，淨利潤達到人民幣2.39億元，同比增長40.2%，經調整淨利潤達人民幣2.63億元，同比增長39.9%，經調整淨利潤率14.0%，同比上升1.1個百分點。直營門店客流量達121萬人次，同比增長32.0%。截至2026年6月30日，直營門店年化活躍會員人數22萬，同比增長45.6%。

集團「現金牛」屬性持續凸顯，2026年上半年，集團經營活動產生的現金流量淨額人民幣5.51億元，同比增長34.4%，現金及類現金資產合計人民幣24.27億元，同比增長21.5%。門店佈局方面，截至2026年6月30日，集團門店總數達706家，其中直營門店395家，加盟門店311家。

門店數

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
美容和保健服務	664	514
— 直營店	353	238
— 加盟店	311	276
醫療美容服務	31	27
亞健康醫療服務	11	11
合計	706	552

直營門店按城市分佈

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
一線城市	202	157
新一線城市	156	91
其他	37	25
合計	395	273

二、「內生增長+外延收購」雙輪驅動

戰略層面，集團堅持「內生增長+外延收購」雙輪驅動，發揮上市公司平台優勢，推動行業整合進程。一方面打磨內生經營效率，構建體系化能力，打造行業領先的運營模型；另一方面積極探索價值鏈上下游併購機會，打開收入增長天花板，依託成熟的投後整合能力，釋放會員全生命週期價值。

內生增長方面，2026年上半年，美麗田園主品牌的直營會員單店收入(同口徑)同比增長5.5%，實現量價齊升，以逆勢同店收入增長能力和極致的運營效率，樹立行業標桿。

外延併購方面，思妍麗於2026年1月正式併入集團報表。自2026年1月併入集團財務報表後，思妍麗於上半年貢獻並表營收人民幣3.8億元，經調整淨利潤率11.0%，相較2024年經調整淨利潤率水平9.5%持續提升；奈瑞兒方面，2026年上半年經調整淨利潤率10.8%，同比提升0.4個百分點。兩大品牌經營效率持續提升，充分印證集團強大的投後整合能力。

1. 雙美+雙保健商業模式業務回顧

美田集團首創「雙美+雙保健」立體商業模式，依託廣泛佈局的美容和保健門店獲得優質的客戶，建立品牌忠誠度並發現客戶美麗與健康的深度需求，進而提供高價值消費醫療服務滿足客戶全生命週期需求。

美容和保健服務

2026年上半年，公司美容和保健服務實現收入人民幣10.95億元，同比增長35.7%，毛利率達44.2%，同比提升2.1個百分點；其中直營美容和保健服務實現收入人民幣10.33億元，同比增長39.8%，業務呈現量價齊升態勢。報告期內美容和保健服務直營門店客流達113萬人次，同比增長33%，客單同比增長5.1%。

美麗田園 — 中國高端美容服務第一品牌¹

美麗田園是沙利文認證的中國高端美容服務第一品牌。2026年5月正式發佈全新品牌主張「美•不止於此」，聯合益普索諮詢發佈《高端生活美容白皮書》。品牌從核心理念、視覺形象、服務體驗、科研合作四大維度完成全面升級，開啟品牌發展新階段。截至2026年6月30日，美麗田園擁有直營門店156家，加盟門店163家。

供應鏈方面，品牌採用「全球精選、國際大牌、自主創研」三線並行戰略，夯實科研壁壘。2026年2月，我們與全球知名護膚品牌資生堂達成戰略合作，首發專利美白護理廣受客戶歡迎，後續雙方將圍繞品牌價值、渠道價值、場景融合等維度拓寬合作邊界。

¹ 按2023年在中國市佔率、截至2024年6月的直營門店數量計

在自主創研方面，美麗田園始終根植於對30萬精準女性會員的一線數據積累與33年對中國女性肌膚的深度洞察，聯動國際知名科研機構，打造專屬的院線自研產品矩陣。我們與資生堂中國創新中心上海奉賢分公司及其他領先研究機構建立了合作關係，亦與浙江清華長三角研究院衰老科學創新研發中心展開合作，研發中心由2013年諾貝爾化學獎得主Michael Levitt教授擔任首席科學顧問，昭示美麗田園正式進入自主研發階段。

2026年8月，美麗田園升級旗下專研品牌Ladmirer肌喻，定位全球高奢院線專研品牌，以國際頂級實驗室資源，前瞻性高奢功效成分配方，為中國女性打造高端珍稀精粹護膚體驗。首發矩陣包含5款自研院線品項。

思妍麗 — 中國高端科技美容品牌

2026年是思妍麗品牌成立30週年，亦是正式併入上市公司平台的雙喜之年，品牌正式邁入高質量發展新階段。作為中國高端科技美容品牌，思妍麗攜手全球頂尖實驗室，專注院線專利技術研發，以前沿設備疊加高功效產品致力於為高端女性客戶提供專屬精準護膚解決方案。

自2026年1月並表以來，整合後帶來的並表收入人民幣3.8億元，經調整淨利潤率11.0%，相較2024年經調整淨利潤率水平9.5%大幅提升。未來將持續對標美麗田園的成熟運營體系，持續精進經營效率。截至2026年6月30日，思妍麗擁有直營門店102家、加盟門店45家。

思妍麗品牌的高質量增長得益於集團成熟的併購整合能力，通過三大舉措實現價值躍升。第一，思妍麗開啟高端服務體系升級，迭代五感六覺體驗，同時佈局高端商業，夯實高端服務品牌定位；第二，整合消費醫療資源，依託美田醫療廣

泛的門診佈局，全面承接思妍麗客戶的消費醫療需求。2026年上半年，思妍麗客戶的消費醫療收入佔比達28%，未來持續對標主品牌提升業務規模；第三，推進中後台整合，輸出集團模塊化、產品化的中後台能力，實現供應鏈、培訓、數字化等全域資源共享與協同增效。

奈瑞兒 — 中國智能美養第一品牌²

奈瑞兒是沙利文認證的「中國智能美養第一品牌」，根植於中醫理論，依託現代科技實現精準、高效、舒適的調理。品牌以東方美學空間為顧客打造寧靜療愈體驗，敏銳捕捉悅己經濟與療愈趨勢，持續進行保健服務深度創研，以差異化的健康解決方案回應現代女性對身心平衡的內在需求。

奈瑞兒盈利水平穩步提升，2026年上半年，經調整淨利率達10.8%，同比提升0.4個百分點。截至2026年6月30日，奈瑞兒品牌直營門店83家、加盟門店51家。

研發層面，奈瑞兒攜手廣東省中醫院等權威醫療機構，針對中國女性體質特點開展專項深度研究，搭建涵蓋身體放鬆、祛濕康養、經絡調理、臟腑調養、女性養護等特色中醫理念服務體系。

在AI浪潮下，奈瑞兒前瞻性地將人工智能落地健康服務場景，成為集團AI商業化應用的標桿。2025年，品牌自主研發業內前沿大模型 — 美養智慧大腦「AI小奈」，現已100%應用於核心項目，員工檢測分析耗時縮短90%。2026年，品牌全面落地智能美養2.0體系，圍繞「智能檢測 — 智能調理 — 智能反饋」核心模塊，為客戶提供個性化的智能美養方案。

² 按2023年1月至2023年12月智能美養品牌直營店在中國大陸的檢測、診斷及護理服務總人次(萬人)計

區域拓展方面，奈瑞兒進軍長三角。2026年8月5日，集團宣佈奈瑞兒杭州10家門店將納入直營體系，杭州直營門店總數達25家。隨美容和保健版圖擴容，美田醫療門診已於2026年8月18日在杭州正式開業，業務覆蓋醫療美容，並新增亞健康服務，標誌杭州區域「雙美+雙保健」立體商業模式正式搭建。杭州成為奈瑞兒進軍長三角的關鍵佈局支點。

三、消費醫療服務

據灼識諮詢報告，國內消費醫療市場規模突破人民幣1.6萬億元，預計2035年將達人民幣4萬億元，年複合增速8.6%。央行調研表明，醫療保健位列居民意願新增消費第二大領域。悅己、抗衰、健康長壽是根植人性的長期剛性需求，具備廣闊的增長空間。

2026年8月，美田集團正式發佈消費醫療品牌「CellCare美田醫療」，品牌定位「美與健康抗衰醫療專家」，面向追求長期生命品質的客群，整合醫療美容與亞健康醫療資源，提供一站式美與健康抗衰解決方案，是集團在消費醫療赛道的重要佈局。未來十年，美田集團將深耕消費醫療領域，圍繞消費者美與健康訴求，推動前沿醫藥與醫療技術的創新成果從研發走向市場。

醫療美容服務 — 秀可兒醫美

2026年3月，美田醫療旗下秀可兒醫美完成品牌升級，聚焦高端輕醫美抗衰赛道。品牌堅持「專家、專研、專注原生美」的品牌定位，以「微改變，大不同」為品牌理念，品牌口號「原生美•從容生長」，始終為高知、高智、高質女性提供專業、安全、舒適的醫美抗衰服務。

2026年上半年，醫療美容服務實現超預期增長，收入達人民幣6.03億元，同比增長20.9%。含稅收入達6.38億元，同比增長28.6%，其中客流達6.1萬人次，同比增長23.7%，客單同比增長3.9%，實現量價齊增。毛利率達58.9%，同比提升2個百分點。截至2026年6月30日，秀可兒醫美門診數量達31家，2026年8月18日，杭州秀可兒醫療門診升級為美田醫療雙醫療門診，長三角醫療資源再升級。

秀可兒醫美聚焦「專研抗衰」垂直領域，獨創「CELL原生抗衰系統」，搭建「分區評估、分需溯源、分因診療、分序定案」的四分法抗衰體系，並圍繞不同年齡層女性抗衰需求，打造「輕齡抗衰、凍齡抗衰、逆齡抗衰」三大系列項目，覆蓋近500款抗衰服務及產品，正式開啟專研抗衰新時代。

這一技術體系的背後，是品牌深耕17年所積累的優秀醫生資源。秀可兒醫美品牌匯聚超150位專家醫生，制定約200項醫療質控標準和270項服務質控條例，從醫療到服務層層把關，讓專業兼具技術的嚴謹與人文關懷。

依託強大的醫生團隊，秀可兒醫美以一線臨床經驗與前沿審美體系反哺產品創新，構建「醫生共研」獨特壁壘。上半年5款醫生共研新品，市場驗證口碑俱佳。8月已推4款醫生共研新品，聯合11位醫生共同研發，釋放專家醫生資源優勢，以「原生美」特色審美理念，重塑高端醫美價值標桿。

亞健康醫療服務 — 研源健康

研源健康是美田醫療旗下亞健康醫療服務品牌，整合國際前沿醫療技術資源與多學科醫學專家團隊，專注提供功能醫學和女性婦科抗衰服務。作為國內最早深耕內源抗衰的品牌之一，集團十年前即前瞻佈局海南博鰲再生醫學抗衰基地，八年前於上海外灘創立研源健康，先發優勢顯著。

2026年上半年，亞健康醫療服務收入達人民幣1.84億元，同比增加20.1%。亞健康醫療直營門店客流量2萬人次，同比增長8.3%，客單同比增長11.1%；毛利率達69.0%，同比大幅上升5.9個百分點。2026年8月美田醫療於杭州開業後，全國研源健康門診數量已擴容至12家。

研源健康以功能醫學與女性婦科抗衰為兩大核心板塊。醫療資源方面，研源健康已組建一支超130人的專業醫療團隊，累計獲得國內外專利認證及受理10項，自行及共同發表專業學術文獻100餘篇，持續夯實臨床技術與學術根基。2026年8月，憑藉在亞健康管理與女性健康領域的持續深耕，研源健康榮獲弗若斯特沙利文「中國預防醫學與健康管理創新獎」，表彰其在預防醫學賽道兼具前瞻性與社會價值的創新實踐。

功能醫學板塊聚焦亞健康干預及疾病早期預防，進一步將客戶人群拓展至家庭場景。順應AI技術發展趨勢，公司推動經驗式醫療向個性化診療升級，依託自研AI模型深度整合精準檢測數據、專家診療路徑及臨床案例，輸出千人千面的7×24小時服務。

女性婦科抗衰業務憑藉專業婦科醫師團隊支撐，持續豐富服務矩陣，在現有婦科抗衰基礎上拓展卵巢養護相關服務，生殖功能治療板塊也即將落地，打造覆蓋「預防-治療-抗衰」全鏈路的女性健康醫療服務。在女性健康學術領域，研源健康申報課題榮獲國家衛健委「十四五」全國重點課題研究成果一等獎，體現了其在女性健康領域的學術研究深度與專業攻堅能力。

當前，抗衰長壽賽道仍處於發展初期，我們堅定看好其作為下一個超級賽道的潛力。為此，美田集團前瞻性成立消費醫療技術研發中心，加速創新藥械在消費醫療場景下的落地轉化，夯實長期佈局的技術底座。伴隨AI技術快速發展，功能醫學天然與AI技術高度適配，我們將持續佈局AI輔助診斷研發，進一步擴大服務人群，提升醫療服務精準度。

四、核心競爭力

歷經33年，集團始終堅持以客戶為中心，深耕中國高線城市高端客群，逐步構建起覆蓋美與健康全生命週期的綜合服務能力。依託獨有的「雙美+雙保健」立體商業模式，實施「內生增長+外延收購」雙輪驅動，疊加賽道領先的高端品牌矩陣及聚焦核心城市高端商圈的全國門店網絡，集團鍛造出穿越週期的核心競爭力，為業務持續增長與現金創造提供堅實底座。

1. 豐富的高端美與健康品牌矩陣

美田集團旗下形成六大品牌、兩大業務的矩陣化佈局。在美容和保健服務領域，美麗田園獲沙利文認證「中國高端美容服務第一品牌」，奈瑞兒獲沙利文認證「中國智能美養第一品牌」，思妍麗卡位中國高端科技美容，貝黎詩定位高端雙美加盟細分賽道，包攬國內美容服務連鎖前三席位；秀可兒醫美與研源健康則從消費醫療縱深切入，覆蓋輕醫美抗衰與亞健康醫療。六大品牌在各自領域建立頭部佔位，而集團層面更通過品牌間的客群互通、數據共享與服務銜接，將單點優勢聚合為系統性優勢。

從行業競爭格局來看，美田集團橫跨美容和保健與消費醫療兩大板塊，旗下各品牌在對應賽道均居於領先地位。該競爭格局，源於集團三十餘年的品牌積澱、前瞻性戰略佈局、優質會員資產等先發優勢的疊加，集團沉澱30萬高端女性客群，共同構築難以複製的核心競爭力。

2. 強大的全國門店網絡

美田集團建立了覆蓋中國經濟發達的20個一線及新一線城市，依託高端商業精準觸達中高端女性客群的全國門店網絡，是集團最深厚的線下壁壘。據沙利文數據，該20個高線城市貢獻全國近40%的美容服務市場份額，其中北上廣深貢獻

近20%。集團戰略聚焦於這20大高線城市，來自該城市群的收入貢獻佔比超90%，其中北上廣深貢獻集團63%收入。該20城是中國財富和行業消費力的高地，也是集團最穩固的基本盤。

核心城市高端商業，是線下品牌門店網絡的必爭之地。據贏商網數據，美田集團旗下品牌在20個高線城市高端商業的覆蓋率達42%，接近「半壁江山」。兼具密度與廣度的點位佈局，深度觸達高端女性生活消費場景，也使集團的組織效能、品牌勢能與消費醫療協同得以充分釋放，形成1+1>2的網絡效應。

3. 引領行業的AI數智化能力

超級數智化是集團三大超級戰略之一。集團沿著「信息化 — 數字化 — 數智化」循序漸進迭代升級，近十年累計相關投入超人民幣5億元，沉澱海量數據，搭建百人專職IT團隊，是美與健康行業數字化領航者。緊跟人工智能發展浪潮，集團正式邁入數智化發展第三階段。

集團的數智化能力全面賦能業務運營：前台圍繞客戶價值開展精細化經營，構建客戶分層、門店分型、項目分類的精細運營體系，依託全域用戶數據完善「美與健康」全景畫像，最大化客戶全生命週期價值；中後台強化體系化能力建設，打通供應鏈、培訓、數字化等核心模塊，實現能力集成與資源共享，充分釋放規模效應。在併購整合端，推行數智化系統「產品化、模塊化」輸出，切實達成「併購即融合、融合即增值」的協同願景。

五、資本市場價值提升

2025年3月，集團正式發佈資本市場價值提升三大舉措，圍繞股東結構優化、高比例分紅及管理層激勵，持續釋放長期投資價值。分紅方面，集團已明確未來三年不低於歸母淨利潤50%的穩定分紅比例，本公司宣佈截至2025年12月31日止年度派發每

股0.72港元末期股息，同比增長38%。管理層激勵方面，集團將未來收入及利潤目標與股權激勵深度綁定，首年業績目標已超額達成，激勵有效性充分驗證。此外，集團持續開展股份回購，以真金白銀堅定看好公司長期發展。

六、未來展望

我們的長期願景是成為中國美與健康的領航者。圍繞願景，我們建立了清晰的中期目標，並匹配以相應的管理層激勵計劃。因此，集團持續夯實三大核心競爭力，即打造高端美與健康品牌矩陣，強大的全國門店網絡和引領行業的數智化能力，並以「三大超級戰略」引領下一個五年的高質量發展。

超級品牌：持續升級產品實力和服務水準，打造「超越期待的極致體驗」，重塑美容與保健行業價值新空間。構建美與健康品牌矩陣，塑造各品牌獨具特色的差異化競爭力。制定並引領行業標準，將美田標準上升為行業共識，提升消費者信任與品牌影響力。

超級連鎖：強化「雙美+雙保健」商業模式優勢，通過「內生增長+外延併購」雙輪驅動集團價值躍升。致力於打造收入過億的20個超級城市。搭建平台型組織，實現集團資源高效配置和價值最大化，為中國高線城市女性提供獨特的美容和保健及消費醫療服務。

超級數字化：加強數智化與AI系統基礎設施建設，構建數智化驅動的企業管理體系，打造數智引領的美與健康服務連鎖標桿。

展望未來，美田集團將堅守「以客戶為中心」的初心，夯實三大核心競爭力，以「三大超級戰略」為指引，構建立體增長矩陣。橫向上，通過「內生增長+外延收購」雙輪驅動，拓寬基石業務；縱向上，持續探索消費醫療領域的增長空間。三維並舉，致力於為各利益相關方創造可持續的共贏未來。

財務回顧

收入

本集團的收入主要來自兩大服務板塊，包括美容和保健服務及消費醫療服務，其中消費醫療服務包含醫療美容服務和亞健康醫療服務。本集團始終堅持「內生增長+外延收購」雙輪驅動戰略，現已發展成為中國最大的美與健康管理服務平台之一。本集團憑藉「雙美+雙保健」的獨特商業模式，有效穿越經濟週期，憑藉穩健的業績增長與優異的利潤表現，充分彰顯強勁的經營韌性與成長潛力。2026年上半年，本集團的收入達人民幣18.82億元，同比增長29.0%。

收入增長主要得益於以下因素：

- (i) 外延併購擴張：本集團從2026年1月將國內美容行業排名第三的思妍麗品牌納入本集團綜合財務報表，2026年上半年思妍麗品牌整合工作進展順利，協同效應凸顯，為本集團營收和利潤帶來增長動能；及
- (ii) 內生提質增效：上半年，本集團內生穩健增長，受益於美麗田園品牌影響力擴大與數字化驅動的精細化運營，直營門店客流量和客單「量價齊增」，帶動直營門店同店收入持續提升。

下表載列本集團於所示期間按服務項目劃分的收入明細：

	截至6月30日止六個月				
	2026年		2025年		變動
	收入 人民幣千元	%	收入 人民幣千元	%	
美容和保健服務	1,094,528	58.2	806,753	55.3	35.7
— 直營	1,033,452	54.9	739,290	50.7	39.8
— 加盟及其他	61,076	3.2	67,463	4.6	-9.5
醫療美容服務	602,616	32.0	498,613	34.2	20.9
亞健康醫療服務	184,463	9.8	153,647	10.5	20.1
合計	<u>1,881,607</u>	<u>100.0</u>	<u>1,459,013</u>	<u>100.0</u>	<u>29.0</u>

美容和保健服務 — 直營店

2026年上半年，直營門店的美容和保健服務收入達人民幣10.33億元，同比增長39.8%。主要由於直營門店客流和客單雙增長，收購思妍麗品牌並納入本集團報表，整合帶來的協同效應明顯，推動業務收入持續增長。

美容和保健服務 — 加盟及其他

2026年上半年，加盟門店及其他業務的美容和保健服務收入達人民幣61百萬元，2025年同期為人民幣67百萬元。主要由於收購部分奈瑞兒加盟門店並轉入直營體系。

醫療美容服務

2026年上半年，醫療美容服務收入達人民幣6.03億元，同比增長20.9%。該增長主要得益於：(i)本集團收購併整合思妍麗，基石業務會員規模擴大，美容及保健服務入口持續向消費醫療服務轉化，從而推動醫療美容業務客流及會員規模增長；(ii)秀可兒醫美品牌重磅升級，並推出專家專研的抗衰解決方案，帶動醫療美容服務實現收入增長。

亞健康醫療服務

2026年上半年，亞健康醫療服務收入達人民幣1.84億元，同比增長20.1%。收入增長主要由於會員規模持續擴大及產品服務矩陣不斷豐富，推動亞健康醫療服務客流量及客單價持續增長。

銷售及服務成本

本集團的銷售及服務成本主要包括(i)產品成本，主要包括採購護膚產品和注射材料等；(ii)員工成本，指業務運營人員的工資、福利及花紅；(iii)折舊及攤銷費用，主要包括租賃物業及設備的折舊及攤銷；及(iv)營運相關開支，主要包括物業管理費、短期租賃租金開支及公用服務成本。

2026年上半年，銷售及服務成本達人民幣9.15億元，去年同期為人民幣7.39億元，2026年上半年成本率達48.6%，同比下降了2.1個百分點。

成本率的下降主要由於：

- (i) 供應鏈採購議價能力提升疊加產品創研效果顯現，帶動產品採購成本率下降；及
- (ii) 業務規模擴大，品牌影響力提升，增強了本集團在物業租賃方面的議價能力。

下表載列本集團於所示期間按性質劃分的銷售及服務成本明細：

	截至6月30日止六個月					
	2026年		2025年		變動	
	金額 人民幣千元	佔收入 %	金額 人民幣千元	佔收入 %	金額 人民幣千元	佔收入 %
產品成本	270,662	14.4	260,846	17.9	9,816	-3.5
員工成本	290,392	15.4	221,374	15.2	69,018	0.2
折舊及攤銷費用	204,958	10.9	173,034	11.9	31,924	-1.0
營運相關開支	138,988	7.4	76,298	5.2	62,690	2.2
其他	10,072	0.5	7,673	0.5	2,399	0.0
合計	<u>915,072</u>	<u>48.6</u>	<u>739,225</u>	<u>50.7</u>	<u>175,847</u>	<u>-2.1</u>

毛利及毛利率

2026年上半年，本集團毛利潤達人民幣9.67億元，同比增長34.3%；本集團毛利率達51.4%，大幅提升2.1個百分點。

毛利率提升主要得益於以下因素：

- (i) 美容和保健業務毛利率提升，得益於供應鏈規模效應帶動了採購議價能力提升，有效壓低產品成本率；
- (ii) 醫療美容服務毛利率提升，一方面本集團憑藉專業醫師團隊與優質選品優勢，落地多款醫研共創專家定製方案，另一方面上游議價能力增強帶動採購單價下行，雙向推動盈利水平上漲；及
- (iii) 亞健康醫療服務毛利率提升，主要由於持續推出高價值新品，同時規模效應導致人力成本和場地的利用效率改善，共同推動毛利率增長。

截至6月30日止六個月

	2026年		2025年		變動	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
美容和保健服務	484,012	44.2	339,274	42.1	144,738	2.1
— 直營店	447,213	43.3	301,218	40.7	145,995	2.6
— 加盟商及其他	36,799	60.3	38,056	56.4	-1,257	3.9
醫療美容服務	355,205	58.9	283,634	56.9	71,571	2.0
亞健康醫療服務	127,318	69.0	96,880	63.1	30,438	5.9
合計	<u>966,535</u>	<u>51.4</u>	<u>719,788</u>	<u>49.3</u>	<u>246,747</u>	<u>2.1</u>

銷售開支

2026年上半年，本集團的銷售開支達人民幣3.31億元，而2025年上半年的銷售開支為人民幣2.51億元，銷售開支佔收入的比率達17.6%，而2025年上半年則為17.2%，該等上升主要由於多品牌升級帶來推廣及營銷相關開支有所增加，推動品牌影響力持續擴大。

下表載列本集團於所示期間的銷售開支明細：

	截至6月30日止六個月					
	2026年		2025年		變動	
	金額 人民幣千元	佔收入 %	金額 人民幣千元	佔收入 %	金額 人民幣千元	佔收入 %
員工成本	206,274	11.0	162,598	11.1	43,676	-0.1
推廣及營銷相關開支	38,910	2.1	26,996	1.9	11,914	0.2
差旅及辦公開支	20,618	1.1	19,254	1.3	1,364	-0.2
客戶服務相關雜項開支	18,489	1.0	14,205	1.0	4,284	0.0
折舊及攤銷	25,495	1.4	14,014	1.0	11,481	0.4
其他	21,378	1.1	13,734	0.9	7,644	0.2
合計	<u>331,164</u>	<u>17.6</u>	<u>250,801</u>	<u>17.2</u>	<u>80,363</u>	<u>0.4</u>

研發開支

研發開支主要包括：(i)員工成本，指研發員工的工資、福利及花紅；及(ii)折舊及攤銷費用。2026年上半年，本集團研發開支達人民幣21百萬元，同比增長1.26%，得益於本集團數智化能力複用到思妍麗所帶來的協同效應，研發效率得到提升。

一般及行政開支

2026年上半年，本集團一般及行政開支達人民幣2.96億元，2025年上半年一般及行政開支為人民幣2.37億元。一般及行政開支佔收入的比率15.8%，同比下降0.4個百分點，主要由於：員工成本佔收入的比率下降，得益於內生提效，以及外延併購中後台資源的協同效應。

下表載列本集團於所示期間的一般及行政開支明細：

	截至6月30日止六個月					
	2026年		2025年		變動	
	金額 人民幣千元	佔收入 %	金額 人民幣千元	佔收入 %	金額 人民幣千元	佔收入 %
員工成本	246,151	13.1	198,498	13.6	47,653	-0.5
諮詢開支	12,666	0.7	12,701	0.9	-35	-0.2
折舊及攤銷	10,047	0.5	10,152	0.7	-105	-0.2
其他	27,583	1.5	15,356	1.1	12,227	0.4
合計	<u>296,447</u>	<u>15.8</u>	<u>236,707</u>	<u>16.2</u>	<u>59,740</u>	<u>-0.4</u>

其他收入

其他收入主要包括(i)政府補助，指從地方政府獲得與業務發展相關的扶持資金等；及(ii)主要為自有物業的租金收入。2026年上半年，其他收入達人民幣11.2百萬元，較2025年同期人民幣6.6百萬元有所增長，主要是由政府補助增加所致。

期內利潤

由於上述原因，2026年上半年，本集團淨利潤達人民幣2.39億元，同比增長40.2%。2026年上半年，經調整淨利潤達人民幣2.63億元，同比增長39.9%。利潤增長主要由於：

- (i) 本集團持續推進「內生增長+外延收購」雙輪驅動增長戰略，內生同店收入持續提升，外延併購整合效果持續釋放，帶動收入規模持續擴大；
- (ii) 美容和保健服務和消費醫療服務毛利率持續提升；及
- (iii) 本集團持續通過數智化賦能，精益管理，提質增效。

流動資金及資本資源

本集團的現金主要用作營運資金以及門店擴張及收購。本集團的流動資金主要來自經營所得現金流量。展望未來，本集團相信，本集團的流動資金需求將由經營活動所得現金流量及銀行融資共同滿足。截至2026年6月30日，現金及類現金項目合計達到人民幣24.27億元（其中本集團的現金及現金等價物、初始為期超過三個月的定期存款和按公允價值計入損益的金融資產中的理財產品分別為人民幣7.12億元、人民幣7.65億元和人民幣9.50億元），相較2025年6月30日人民幣19.97億元增長人民幣4.30億元，增幅達到21.5%。本集團大部分現金及類現金項目以人民幣、港幣和美元構成。

現金流量

下表載列本集團於所示期間的綜合現金流量表的特定數據：

	截至6月30日止六個月		變動 %
	2026	2025	
	人民幣千元	人民幣千元	
經營活動所得現金淨額	551,253	410,098	34.4
投資活動所用現金淨額	(642,633)	(249,427)	157.6
融資活動所用現金淨額	(307,457)	(156,595)	96.3
期初現金及現金等價物	1,109,869	456,158	143.3
期末現金及現金等價物	711,938	459,741	54.9

本集團經營活動所得現金淨額由2025年上半年的人民幣4.10億元增加至2026年上半年的人民幣5.51億元，增幅達34.4%。該等增長主要得益於客戶持續信賴以及本集團盈利能力提升，進一步驗證了本集團商業模式的穩健性和現金創造能力。

2026年上半年投資活動所用現金約人民幣643百萬元，較2025年上半年的人民幣249百萬元增長157.6%，增長主要來自支付思妍麗交易對價的增加。

融資活動方面，2026年上半年本集團現金淨流出人民幣307百萬元，較2025年上半年淨流出人民幣157百萬元增加96.3%。該等變化主要由於(i)償還貸款及利息增加；(ii)租賃負債付款增加；及(iii)購回普通股付款增加。

債務

本集團的債務主要包括租賃負債和銀行借款。截至2026年6月30日，租賃負債和未償還計息銀行借款餘額分別約為人民幣6.52億元和人民幣6.66億元。其中銀行借款較截至2025年12月31日淨減少人民幣66百萬元，主要由於按合同約定償還借款所致。

資本負債比率

資本負債比率是將債務淨額(按借款總額及租賃負債，減去現金及現金等價物及初始為期超過三個月的定期存款計算)除以於該期末的權益總額計算得出。於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的現金及現金等價物和初始為期超過三個月的定期存款總額大於其他有息負債。因此資本負債比率不適用。

資本承擔

截至2026年6月30日，本集團的資本承擔為人民幣11.6百萬元，主要與租賃物業裝修有關(截至2025年12月31日：人民幣7.1百萬元)。

資產抵押及質押

截至2026年6月30日，若干附屬公司的股權被質押，以擔保本集團因收購奈瑞兒和思妍麗產生的人民幣6.66億元的銀行貸款。除本公告所披露者外，本集團在報告期內並無抵押或質押其他重大資產。

或然負債

截至2026年6月30日，本公司的附屬公司就收購奈瑞兒和思妍麗產生的借款提供了擔保及股權質押。董事認為附屬公司有足夠財務資源償付其債務。除本公告所披露者外，本集團並無其他重大或然負債。

重大收購及出售事項

完成收購思妍麗

於2026年1月7日，本集團完成收購思妍麗100%已發行股份，總現金對價約為人民幣816,913,000元，並以每股28.71港元的發行價配發及發行15,798,147股股份。思妍麗已成為本公司間接全資附屬公司，因此其經營業績及財務狀況已併入本集團綜合財務報表。有關詳情，請分別參閱本公司日期為2025年10月15日及2026年1月7日的公告以及日期為2025年11月17日的通告。

於報告期間，除本公告所披露或本公司另行披露者外，本集團並無收購或出售任何其他子公司、聯營公司或合營企業。

匯率及任何相關對沖

本集團主要在中國內地運營，並面臨美元和港幣有關的貨幣風險產生的匯兌風險。匯兌風險自未來商業交易以及已確認資產及負債產生。本集團並無對沖外幣的任何波動。

未來作重大投資或購入資本資產的計劃

除本公告、本集團招股章程披露或本公司另行披露者外，截至2026年6月30日及直至本公告日期，本集團並無任何未來作重大投資或購入資本資產的計劃。

僱員及薪酬政策

截至2026年6月30日，本集團共有6,975名員工。於2026年上半年，員工福利開支總額共發生人民幣7.59億元（包括董事酬金及以權益結算股權激勵費用），相較2025年上半年的人民幣6.00億元有所上漲。2026年上半年員工福利開支佔收入比例約40.3%，較2025年同期下降0.8個百分點。

本集團持續強化組織能力建設，打造具備戰鬥力的核心人才梯隊，持續優化績效管理及長效激勵機制，包括設立區域員工持股平台及推行管理團隊股權激勵計劃，以進一步強化員工及管理團隊與公司長期發展的利益一致性，持續提升組織效率及團隊凝聚力。

綜合損益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	1,881,607	1,459,013
銷售及服務成本		<u>(915,072)</u>	<u>(739,225)</u>
毛利		966,535	719,788
銷售開支		(331,164)	(250,801)
研發開支		(21,260)	(20,996)
一般及行政開支		(296,447)	(236,707)
其他收入	6	11,204	6,615
其他開支	6	(2,562)	(2,562)
其他收益	7	7,982	9,419
金融資產減值虧損撥備		<u>247</u>	<u>(633)</u>
經營利潤		334,535	224,123
財務收入	8	10,479	12,436
財務成本	8	<u>(24,832)</u>	<u>(15,847)</u>
財務成本淨額	8	<u>(14,353)</u>	<u>(3,411)</u>
除所得稅前利潤		320,182	220,712
所得稅開支	9	<u>(80,811)</u>	<u>(49,940)</u>
期內利潤		<u>239,371</u>	<u>170,772</u>
下列各方應佔利潤：			
本公司擁有人		222,156	155,682
非控股權益		<u>17,215</u>	<u>15,090</u>
		<u>239,371</u>	<u>170,772</u>
本公司擁有人應佔利潤每股盈利			
每股基本盈利 (人民幣元)	10	0.91	0.68
每股攤薄盈利 (人民幣元)	10	<u>0.91</u>	<u>0.68</u>

綜合全面收益表

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審核)	(未經審核)
附註	人民幣千元	人民幣千元
期內利潤	239,371	170,772
其他全面虧損		
將不會重新分類為損益的項目		
按公允價值計入其他全面收益的股本投資公允價值變動	—	(6)
換算財務報表產生的匯兌差額	(13,339)	(6,681)
期內其他全面虧損(扣除稅項)	(13,339)	(6,687)
期內全面收益總額	226,032	164,085
下列各方應佔全面收益總額：		
本公司擁有人	208,817	148,995
非控股權益	17,215	15,090
	226,032	164,085

綜合資產負債表

		於2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	於2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		329,954	287,004
投資物業		59,280	60,975
使用權資產		610,092	523,195
無形資產		775,353	338,938
商譽		1,633,942	709,869
預付款項、按金及其他應收款項	12	92,634	186,519
其他非流動資產		4,825	1,090
按公允價值計入其他全面收益的金融資產		32	32
按公允價值計入損益的金融資產		27,334	57,984
遞延所得稅資產		50,721	22,689
非流動資產總值		<u>3,584,167</u>	<u>2,188,295</u>
流動資產			
存貨		169,658	107,661
貿易應收款項	12	50,994	50,798
預付款項、按金及其他應收款項	12	190,296	128,581
按公允價值計入損益的金融資產		930,191	907,214
受限制現金	13	28,706	28,987
現金及現金等價物	13	711,938	1,109,869
初始為期超過三個月的定期存款	13	765,289	524,801
流動資產總值		<u>2,847,072</u>	<u>2,857,911</u>
資產總值		<u><u>6,431,239</u></u>	<u><u>5,046,206</u></u>
權益			
股本		8	8
庫存股		(63,327)	(24,888)
股份溢價		456,382	247,917
其他儲備		(73,655)	(64,980)
保留盈利		1,086,119	863,963
本公司擁有人應佔權益		1,405,527	1,022,020
非控股權益		61,383	44,908
總權益		<u><u>1,466,910</u></u>	<u><u>1,066,928</u></u>

		於2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	於2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
負債			
非流動負債			
借款	14	597,309	642,636
租賃負債		364,175	352,692
遞延稅項負債		187,334	74,413
非流動負債總額		1,148,818	1,069,741
流動負債			
貿易應付款項	15	50,185	36,370
其他應付款項及應計費用	16	487,469	280,714
合約負債	5	2,686,844	2,094,288
即期稅項負債		73,570	73,511
借款	14	68,992	89,493
租賃負債		287,707	209,608
其他流動負債		160,744	125,553
流動負債總額		3,815,511	2,909,537
負債總額		4,964,329	3,979,278
權益及負債總額		6,431,239	5,046,206
流動負債淨額		968,439	51,626
資產總值減流動負債		2,615,728	2,136,669

簡明綜合中期財務資料附註

1 本集團的一般資料及呈列基準

1.1 一般資料

美麗田園醫療健康產業有限公司(「本公司」)於2022年2月10日在開曼群島註冊成立。其註冊辦事處地址為Floor 4, Willow House, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-9010, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事提供美麗與健康管理服務，包括美容和保健服務、醫療美容服務及亞健康醫療服務。本集團的最終控股方為李陽先生(「李先生」)、李方雨女士(「李女士」)、連松泳先生、牛桂芬女士、崔元俊先生及苑惠敏女士(統稱為「控股股東」)，彼等為一致行動人士並共同控制本集團。

本公司股份於2023年1月16日開始在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

除非另有指明，該等簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)千元列報，且已於2026年8月27日獲本公司董事會批准發佈。

2 主要會計政策概要

本附註列出編製綜合財務報表時所採納的主要會計政策。除非另有指明，否則該等政策於截至2026年6月30日止六個月內貫徹應用。

2.1 編製基準

截至2026年6月30日止六個月未經審核中期簡明綜合財務資料已根據香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。未經審核中期簡明綜合財務資料應與根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例的披露規定編製本公司截至2025年12月31日止年度之綜合財務報表一併閱讀。

2.2 本集團採納的新準則及詮釋

本集團自2026年1月1日起的中期報告期間已首次採納以下新會計準則、會計準則修訂本及詮釋：

- 香港財務報告準則第9號(修訂本)及香港財務報告準則第7號(修訂本) — 金融工具分類及計量的修訂
- 香港財務報告準則第9號(修訂本)及香港財務報告準則第7號(修訂本) — 涉及依賴自然能源生產電力的合約

採納上列新訂準則及修訂本並無對本集團的會計政策及綜合財務報表產生重大影響。

2.3 尚未採納的新訂、經修訂準則及詮釋

若干已頒佈但於截至2026年6月30日止六個月報告期間並非強制生效的新訂會計準則及會計準則修訂本尚未獲本集團提早採納。以下載列本集團對該等新訂準則及修訂的影響的評估。

**於以下日期或之後
開始的年度期間生效**

香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
--------------	------------	-----------

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號財務報表的呈列，引入新規定以助實現類近實體的財務表現可比性及向使用者提供更多相關資料及透明度。儘管香港財務報告準則第18號將不會影響財務報表項目的確認或計量，但預計其將普遍影響呈列及披露，尤其是與財務表現表有關的影響，以及在財務報表範圍內提供管理層界定的績效計量。

管理層目前正評估應用新準則對本集團綜合財務報表的詳細影響。根據初步的總體評估，已確定以下潛在影響：

- 儘管採納香港財務報告準則第18號對本集團的淨利潤並無影響，惟本集團預期將收益表內的收支項目按新類別分類將影響經營利潤的計算及報告。根據本集團進行的總體影響評估，以下項目可能會潛在影響經營利潤：
 - 目前匯總於經營利潤內「其他收入及其他收益／(虧損)淨額」項目的匯兌差異或會需要解除匯總，而部分匯兌收益或虧損則呈列於經營利潤之下。

- 按公允價值計入損益的投資收益或虧損目前於經營利潤內「其他收益／(虧損)淨額」列項下匯總並將呈列於經營利潤之下。
- 由於披露重大資料的規定維持不變，本集團預期目前於附註內披露的資料不會有重大變動；然而，合計／分拆原則可能會改變資料分類方式。此外，對於以下方面將有重大的新披露規定：
 - 管理層界定的績效計量指標；
 - 於損益表的經營類別中按功能呈列的項目開支性質明細 — 只有若干性質的開支須列出相關明細；及
 - 就首個應用香港財務報告準則第18號的年度期間而言，收益表各項目的對賬(按應用香港財務報告準則第18號呈列的重列金額對比先前應用香港會計準則第1號呈列的金額)。

本集團將自強制生效日期2027年1月1日起應用新準則，並須追溯應用。因此，將根據香港財務報告準則第18號重列截至2026年12月31日止財政年度的比較資料。

3 關鍵會計估計及判斷

於編製簡明綜合財務資料時，管理層就應用本集團會計政策所作出之重大判斷及估計不明朗因素之主要來源與應用於截至2025年12月31日止年度之綜合財務報表時相同。

4 分部資料

根據本集團於截至2026年6月30日止六個月的組織架構升級，若干與美容和保健服務業務及消費醫療服務業務財務表現有關的評價已向主要經營決策者(合稱「主要經營決策者」)逐一匯報。因此，本集團於本報告期間的可呈報分部組成已發生變動，且截至2025年6月30日止六個月的比較分部及收益資料已重新列示以符合當前列報方式。於2026年6月30日，本集團擁有兩個可呈報分部：

- 美容和保健服務，包括來自直營、加盟及其他業務的收入
- 消費醫療服務，包括醫療美容服務及亞健康醫療服務

主要經營決策者確定為執行委員會，執行委員會由全體執行董事及首席財務官組成。執行委員會審閱本集團內部報告以評估表現及分配資源。

主要經營決策者主要根據分部收入及分部業績評估各經營分部的表現。向主要經營決策者呈報的收入(包括分部間收入)按分部收入計量。分部業績指各分部所賺取的經營溢利，惟若干未分配項目(主要包括歸屬於本集團企業職能部門的若干開支)未分配至各分部。

由於分部資產及負債的相關資料並無定期向評估可呈報分部表現的主要經營決策者匯報，故未有披露。

	截至2026年6月30日止六個月		
	美容和 保健服務 (未經審核) 人民幣千元	消費醫療 服務 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
分部收入			
分部收入	1,282,041	787,079	2,069,120
分部間收入	(187,513)	—	(187,513)
外部客戶收入	1,094,528	787,079	1,881,607
銷售及服務成本	610,516	(304,556)	(915,072)
毛利	<u>484,012</u>	<u>482,523</u>	<u>966,535</u>
分部業績	<u>287,255</u>	<u>187,183</u>	<u>474,438</u>
對賬：			
以股份支付的付款			(4,911)
未分配開支			(166,782)
未分配其他收入			5,222
未分配其他收益			12,100
未分配財務收入			10,479
未分配財務開支			(10,364)
除稅前利潤			<u>320,182</u>

	截至2025年6月30日止六個月		
	美容和 保健服務 (未經審核) 人民幣千元	消費醫療 服務 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
分部收入			
分部收入	957,298	652,260	1,609,558
分部間收入	<u>(150,545)</u>	<u>—</u>	<u>(150,545)</u>
外部客戶收入	806,753	652,260	1,459,013
銷售及服務成本	<u>(467,479)</u>	<u>(271,746)</u>	<u>(739,225)</u>
毛利	<u>339,274</u>	<u>380,514</u>	<u>719,788</u>
分部業績	<u>218,777</u>	<u>143,002</u>	<u>361,779</u>
對賬：			
以股份支付的付款			(8,381)
未分配開支			(153,993)
未分配其他收入			1,375
未分配其他收益			10,718
未分配財務收入			12,436
未分配財務開支			<u>(3,222)</u>
除稅前利潤			<u>220,712</u>

5 收入及合約負債

(a) 來自客戶合約的收入分類

本集團自以下主要收入來源中的某一時間點及一段時間內的服務以及某一時間點的貨品轉讓中獲得收入：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
美容和保健服務		
— 直營店(於某一時間點)		
— 服務	983,152	710,203
— 產品銷售	50,301	29,087
— 加盟店及其他		
— 產品銷售(於某一時間點)	57,093	61,303
— 加盟費(於一段時間內)	3,982	6,160
小計	1,094,528	806,753
亞健康醫療服務		
— 於某一時間點確認的服務	165,491	137,467
— 於一段時間內確認的服務	18,972	16,180
小計	184,463	153,647
醫療美容服務		
— 於某一時間點確認	602,616	498,613
總計	1,881,607	1,459,013

外部客戶收入來自提供服務及銷售產品，包括美容和保健服務、醫療美容服務及亞健康醫療服務。

於一段時間內確認的亞健康醫療服務為來自海南啟研幹細胞抗衰老醫院有限公司的合作費用。該等服務包括向海南啟研幹細胞抗衰老醫院有限公司提供的客戶轉介及諮詢服務、物流安排服務、客戶治療後護理服務。

並無重大收入來自單一外部客戶。並無客戶貢獻超過10%的收入。本集團的大部分客戶為個別人士，且分佈廣泛。

本集團的總部設在中國。其大部分來自外部客戶的銷售均於中國產生。

(b) 與客戶合約有關的負債

本集團已確認以下與客戶合約有關的負債：

	於2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	於2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
合約負債 — 服務及產品銷售	<u>2,686,844</u>	<u>2,094,288</u>

本集團將該等合約負債分類為流動負債，原因為本集團並無無條件權利將其遞延至於報告期後至少12個月。

產品按預付基準出售。當加盟店就產品預付款項，相關付款於綜合資產負債表入賬列作合約負債，直至本集團於產品向加盟店交付後確認收入。

6 其他收入及其他開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
其他收入		
租金收入	4,496	4,293
政府補助	5,222	1,375
其他	<u>1,486</u>	<u>947</u>
	<u>11,204</u>	<u>6,615</u>
其他開支		
與租金收入有關的直接成本	<u>2,562</u>	<u>2,562</u>

政府補助主要指政府作為行業支持、對穩定就業的貢獻以及中國政府機關授予的增值稅豁免的補助。該等補助並無附帶任何未達成的條件或其他或然事項。

7 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益淨額	9,418	7,621
匯兌收益淨額	2,682	3,097
出售附屬公司(虧損)/收益	(466)	611
其他	(3,652)	(1,910)
	<u>7,982</u>	<u>9,419</u>

8 財務成本淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元
財務收入		
銀行存款利息收入	<u>10,479</u>	<u>12,436</u>
財務成本		
利息開支		
— 借款利息費用	(10,364)	(3,222)
— 租賃負債利息費用	<u>(14,468)</u>	<u>(12,625)</u>
財務成本淨額	<u>(14,353)</u>	<u>(3,411)</u>

9 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元
即期所得稅	78,276	32,050
遞延所得稅	<u>2,535</u>	<u>17,890</u>
所得稅開支	<u>80,811</u>	<u>49,940</u>

10 每股基本及攤薄盈利

(a) 基本

每股基本盈利按各期本公司擁有人應佔利潤除以已發行普通股加權平均數計算得出。

於報告期間，本公司以總對價人民幣38.4百萬元於聯交所購回合共2,269,000股股份。此外，本公司於2026年1月向SYL Holding Limited發行15,798,147股股份。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	222,156	155,682
已發行普通股加權平均數(千股)	243,315	229,610
期內本公司擁有人應佔利潤的每股基本盈利 (以每股人民幣元列示)	<u>0.91</u>	<u>0.68</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利調整了用於釐定每股基本盈利的數字，以將授予員工的購股權考慮在內，且該等購股權尚未行使(假設所有潛在稀釋普通股均已歸屬)。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	<u>222,156</u>	<u>155,682</u>
已發行普通股加權平均數	243,315	229,610
計算每股攤薄盈利時的調整項目：	<u>2,011</u>	<u>891</u>
計算每股攤薄盈利時作為分母的普通股及潛在普通股的 加權平均數	<u>245,326</u>	<u>230,501</u>
期內本公司擁有人應佔利潤的每股攤薄盈利 (以每股人民幣元列示)	<u>0.91</u>	<u>0.68</u>

11 股息

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
已向股東宣派股息(a)	<u>155,484</u>	<u>111,885</u>

(a) 於2026年5月28日，本公司股東批准派發末期現金股息每股0.72港元(2025年：每股0.52港元)，總值達178.84百萬港元(相當於人民幣155.48百萬元)。

12 貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項

	於2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	於2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項		
貿易應收款項(a)	58,058	58,160
減：減值撥備	<u>(7,064)</u>	<u>(7,362)</u>
貿易應收款項總額	<u>50,994</u>	<u>50,798</u>
計入流動資產		
預付款項、按金及其他應收款項		
採購存貨的預付款項及經營開支	73,520	47,944
收購墊付款項	4,050	—
應收關聯方款項	40,377	23,202
按金 — 即期部分	55,724	41,018
其他流動資產	9,256	5,214
其他應收款項	9,657	13,448
減：減值撥備	<u>(2,288)</u>	<u>(2,245)</u>
預付款項、按金及其他應收款項總額 — 即期部分	<u>190,296</u>	<u>128,581</u>
計入非流動資產		
按金及其他應收款項		
收購墊付款項	—	125,000
已付關聯方按金	1,087	728
按金 — 非即期部分	91,626	60,862
減：減值撥備	<u>(79)</u>	<u>(71)</u>
總計	<u>92,634</u>	<u>186,519</u>

(a) 貿易應收款項的賬齡分析

本集團的大部分銷售乃通過信用卡或電子支付程序付款結算。於2026年6月30日及2025年12月31日，來自客戶合約應收款項的貿易應收款項於結算日根據發票日期的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	於2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
不超過1年	43,411	49,128
1至2年	8,258	3,519
2至3年	3,568	3,907
3年以上	2,821	1,606
	<u>58,058</u>	<u>58,160</u>

13 現金及現金等價物及受限制現金

	於2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	於2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
現金及銀行結餘		
— 手頭現金	167	174
— 銀行現金	<u>1,505,766</u>	<u>1,663,483</u>
	1,505,933	1,663,657
減：— 受限制現金(a)	(28,706)	(28,987)
— 初始為期超過三個月的定期存款	<u>(765,289)</u>	<u>(524,801)</u>
現金及現金等價物	<u>711,938</u>	<u>1,109,869</u>

(a) 受限制現金指本集團存放於銀行的銀行存款，作為發出予客戶的預付卡的抵押品，且本集團不能作其他用途。

(b) 現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	於2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	於2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
人民幣	1,218,114	1,354,357
美元	114,698	261,082
港元	173,087	48,182
歐元	34	36
	<u>1,505,933</u>	<u>1,663,657</u>

14 借款

	於2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	於2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
<i>流動</i>		
銀行貸款 — 有擔保	<u>68,992</u>	<u>89,493</u>
<i>非流動</i>		
銀行貸款 — 有擔保	<u>597,309</u>	<u>642,636</u>
總計	<u>666,301</u>	<u>732,129</u>

於2024年4月，本集團與招商銀行簽訂併購貸款合約。貸款總額為人民幣210,000,000元(浮動利率)。截至2026年6月30日，所有貸款已全數提取，貸款人民幣52,500,000元已償還，未償還貸款人民幣31,500,000元應於1年內償還。

於2025年6月，本集團與招商銀行簽訂併購貸款合約。貸款總額為人民幣60,000,000元(浮動利率)。截至2026年6月30日，所有貸款已全數提取，貸款人民幣6,000,000元已償還，未償還貸款人民幣9,000,000元應於1年內償還。

該兩筆貸款由廣州美麗田園擔保，並分別以本集團於廣州美麗田園及廣州奈瑞兒健康管理有限公司的100%及90%股權質押。

根據截至2026年6月30日賬面總值為人民幣211,500,000元的該等銀行貸款條款，本集團須遵守以下財務契約：

- 付息負債減現金及現金等價物與按公允價值計入損益的金融資產除以未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈餘之比率，不得超過400%。

本集團於報告期間一直遵守該契約。並無跡象顯示本集團將難以遵守該契約。

於2025年11月，本集團與中國工商銀行股份有限公司簽訂併購貸款合約收購上海思妍麗實業股份有限公司。貸款總額為人民幣501,540,000元（浮動利率）。隨後以本集團於上海思妍麗實業股份有限公司的66.9%股權質押，並由上海思妍麗實業股份有限公司擔保。截至2026年6月30日，所有貸款已全數提取，貸款人民幣47,277,000元已償還，未償還貸款人民幣27,954,000元應於1年內償還。

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的應償還借款如下：

	於2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	於2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
1年內	68,992	89,493
1至2年	90,654	90,654
2至5年	347,193	322,116
5年以上	159,462	229,866
	<u>666,301</u>	<u>732,129</u>

15 貿易應付款項

	於2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	於2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項		
— 第三方(a)	<u>50,185</u>	<u>36,370</u>

貿易應付款項通常在確認後30日內支付。本集團的貿易應付款項主要包括製成品付款。製成品的信貸期通常為30日內。

(a) 於2026年6月30日及2025年12月31日的貿易應付款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
1年內	45,190	32,349
1至2年	2,304	1,414
2年以上	2,691	2,607
	<u>50,185</u>	<u>36,370</u>

16 其他應付款項以及應計費用

	於2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	於2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
其他應付款項及應計費用		
應付員工福利(a)	165,920	157,555
購買物業、機器及設備應付款項	8,088	9,685
應付收購款	18,000	720
應付關聯方款項 — 其他	36	36
加盟商按金	23,800	23,797
應計開支	64,159	35,414
應付稅項	14,789	17,965
應付股息	160,816	5,332
其他	31,861	30,210
	<u>487,469</u>	<u>280,714</u>
其他應付款項及應計費用總額	<u>487,469</u>	<u>280,714</u>

(a) 應付員工福利

應付員工福利指2025年12月及2026年6月的員工薪金的應付款項以及花紅及社會福利利益的應計費用。

由於貿易及其他應付款項以及應計費用屬短期性質，其賬面值被視為與公允價值相若。

17 業務合併

(a) 收購事項概要

截至2026年6月30日止六個月，本集團收購業務以擴大本集團於業內的市場份額。

截至2026年6月30日止六個月，本集團完成收購思妍麗100%股權，總現金對價約人民幣834,387,000元，並按收購日開盤價格計價，發行本公司15,798,147股普通股。

購買對價、已收購負債淨額及商譽的詳情如下：

	2026年 人民幣千元
購買對價(參閱下文(b))：	
已付現金	
— 思妍麗	834,387
已發行新股份	<u>363,949</u>
購買對價總額	<u><u>1,198,336</u></u>

因收購事項確認的資產及負債如下：

2026年

思妍麗
人民幣千元

現金及現金等價物	71,564
初始為期超過三個月的定期存款	192,863
按公允價值計入損益的金融資產	67,891
貿易應收款項	8,187
存貨	45,873
物業、機器及設備	89,453
其他應收款項	79,727
使用權資產	198,690
無形資產	463,031
遞延所得稅資產	36,335
合約負債	(549,751)
貿易應付款項	(2,066)
即期所得稅負債	(9,151)
其他流動負債	(32,985)
其他應付款項	(65,004)
租賃負債	(198,690)
遞延所得稅負債	(118,689)
已收購可識別資產淨值	277,278
減：非控股權益	(3,015)
加：商譽	924,073
已收購資產淨值	<u>1,198,336</u>

於2026年，因收購事項而產生的商譽約人民幣924,073,000元乃由於透過思妍麗及相關城市進行業務拓展的協同效應所導致。預期概無已確認的商譽可用於所得稅扣減。

(b) 購買對價 — 現金流出

2026年
人民幣千元

收購附屬公司的現金流出，扣除已收購現金	
現金對價	834,387
減：已收購現金結餘	(71,564)
減：往年已支付的對價	(125,000)
減：截至年末尚未支付的對價	(18,000)
加：支付往年未支付對價	720
現金流出淨額 — 投資活動	<u>620,543</u>

其他信息

中期股息

董事會並無向股東宣派截至報告期間的中期股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

企業管治慣例

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。在以上企業文化的指導下，本公司已採納企業管治守則的守則條文作為本身的企業管治慣例。

本公司於報告期間一直遵守企業管治守則第2部分項下所有守則條文。

本公司將繼續審閱及改善其企業管治慣例，以確保遵守企業管治守則。

證券交易標準守則

本公司已採納標準守則作為其本身有關董事及本集團高級管理人員買賣本公司證券的行為守則，而該等董事及本集團高級管理人員因其職務或工作而可能擁有有關本公司或其證券的內幕消息。

經向全體董事作出具體查詢後，他們已確認於報告期間一直遵守標準守則。此外，於報告期間，就本公司所知，本集團高級管理層並無任何不遵守標準守則的情況。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司以總對價約43.8百萬港元（相當於人民幣38.4百萬元）（含開支）於聯交所購回合共2,269,000股股份。已購回股份目前持作庫存股（定義見上市規則）。本公司購回股份的詳情如下：

	股份數目	每股最高價 (港元)	每股最低價 (港元)	總對價 (港元)
2026年1月	125,000	27.22	25.24	3,285,700
2026年3月	90,000	20.38	19.03	1,754,320
2026年4月	603,000	21.50	19.16	12,308,245
2026年5月	564,500	20.50	18.53	11,055,595
2026年6月	886,500	18.64	15.84	15,406,210

截止2026年6月30日，本公司持有合共3,209,000庫存股（定義見上市規則）。本公司擬將庫存股用於未來的轉售、轉讓或註銷。

除上文所披露者外，於報告期間，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（包括出售庫存股（如有））。

報告期後發生的事項

收購營運奈瑞兒品牌的附屬公司的股權

於2026年8月5日，本公司透過其非全資附屬公司廣州奈瑞兒醫療器械有限公司及廣州奈瑞兒健康管理有限公司，訂立股權轉讓協議，以總對價人民幣10百萬元收購杭州蕭山奈瑞兒醫療美容門診部有限公司及杭州奈瑞兒健康科技有限公司各自100%股權（「杭州收購事項」）。該兩家公司於杭州經營醫療門診及奈瑞兒品牌美容和保健服務門店。於杭州收購事項完成後，本公司擁有杭州蕭山奈瑞兒醫療美容門診部有限公司及杭州奈瑞兒健康科技有限公司，兩家公司均已成為本公司的非全資附屬公司。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年8月5日的公告。

股份購回

於2026年7月2日至2026年7月27日期間，本公司以總對價約5.2百萬港元（相當於人民幣4.5百萬元）（含開支）於聯交所購回合共294,000股股份。已購回股份目前持作庫存股（定義見上市規則）。

除上文所披露者外，本公司或本集團於報告期間後及直至本公告日期並無進行任何重大報告期後事項。

審閱中期業績及中期報告

審核委員會包括一名非執行董事及兩名獨立非執行董事，即劉騰先生、范銘超先生及李方雨女士，劉騰先生擔任審核委員會主席，擁有專業資格，並在財務事宜方面具有經驗，符合上市規則規定。

審核委員會，連同本公司管理層，已共同審閱本集團採納的會計準則及政策，並討論內部控制及財務報告事宜，包括審閱本集團於報告期間的未經審核中期簡明綜合財務報表及中期報告，認為本集團未經審核中期業績乃根據適用會計準則、規則及規例編製，並已作出適當披露。

刊發簡明綜合中期業績及2026年中期報告

本公告將於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司投資者關係網站<https://ir.beautyfarm.com.cn/cn/>刊載。本公司載有上市規則規定的所有資料的截至2026年6月30日止六個月的中期報告將於適時於聯交所及本公司各自的網站上刊發。

致謝

董事會謹此衷心感謝本集團股東、管理層、員工、業務合作夥伴及客戶對本集團的支持與貢獻。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下所載涵義：

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「美麗田園」、「美田集團」、「本集團」、「集團」、「我們的」或「我們」	指	本公司及其附屬公司，或其中任何一家公司（如文義可能所指），或（如文義指其註冊成立前的任何時間）其前身公司或其現時附屬公司的前身公司，或其中任何一家公司（如文義可能所指）曾經從事及其後由其承擔的業務
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告及僅就地域參考而言，不包括香港、澳門及台灣
「本公司」或「公司」	指	美麗田園醫療健康產業有限公司，於2022年2月10日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司
「董事」	指	本公司董事或其中任何一名董事
「雙美模式」	指	美麗田園30多年來形成的獨特商業模式，通過遍佈全國的美容保健網絡吸引優質客戶，建立客戶品牌忠誠度，挖掘客戶的深層次需求。本公司提供醫療美容服務及亞健康醫療服務，滿足客戶全生命週期的升級需求
「雙美+雙保健商業模式」	指	本集團最新升級迭代的商業模式，其通過高端美容服務門店和高端智能美養服務門店獲得優質的客戶，從而建立客戶的品牌忠誠度並發現客戶深度需求。本公司通過提供醫療美容以及亞健康醫療服務滿足客戶全生命週期的升級需求

「歐元」	指	歐元，歐盟成員國的法定貨幣
「港元」	指	港元及港仙，香港法定貨幣
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港」	指	中國香港特別行政區
「內生+外延戰略」	指	「內生增長+外延收購」雙輪驅動戰略
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「標準守則」	指	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》
「奈瑞兒」	指	廣州奈瑞兒健康管理有限公司，一家於2024年3月18日在中國註冊成立之有限責任公司，為本集團非全資附屬公司，連同其附屬公司以奈瑞兒品牌經營本集團高端智能美養服務
「高端智能美養服務」	指	以奈瑞兒品牌為代表的美容門店為客戶提供的服務
「高端美容服務」	指	本集團旗下以美麗田園和貝黎詩兩大品牌為代表的美容門店為客戶提供的服務
「研發」	指	研究及開發
「報告期間」	指	截至2026年6月30日止六個月
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣

「股份」	指 本公司股本中每股面值0.000005美元的普通股
「股東」	指 股份持有人
「思妍麗」	指 上海思妍麗實業股份有限公司，一家於2009年12月31日在中國註冊成立的股份有限公司，為本集團之全資附屬公司，連同其附屬公司以思妍麗品牌經營本集團高端科技美容服務
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指 具有上市規則所賦予的涵義
「美國」	指 美利堅合眾國、其領土、其屬地及所有受其管轄的地區
「美元」	指 美元，美國法定貨幣
「%」	指 百分比

承董事會命
美麗田園醫療健康產業有限公司
 主席兼執行董事
李陽

香港，2026年8月28日

於本公告日期，董事會包括主席兼執行董事李陽先生、副主席兼執行董事連松泳先生、非執行董事李方雨女士、高建明先生及易琳女士以及獨立非執行董事范銘超先生、劉騰先生及江華先生。