

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



**Arrail Group Limited**  
**瑞爾集團有限公司**

(於英屬維爾京群島註冊成立並於開曼群島存續的有限公司)  
(股份代號：6639)

**截至2022年3月31日止年度**  
**全年業績公告**

董事會欣然宣佈本集團截至2022年3月31日止年度的經審計合併業績，連同截至2021年3月31日止年度的經審計比較數字。

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

### 財務摘要

儘管COVID-19疫情不時影響我們的業務，但我們的收入及經調整淨利潤(定義見釋義一節)持續增長。截至2022年3月31日止年度，我們的收入由截至2021年3月31日止年度錄得的人民幣1,515.1百萬元增加至人民幣1,623.6百萬元。我們的經調整淨利潤截至2022年3月31日止年度為人民幣65.8百萬元，較截至2021年3月31日止年度的人民幣55.9百萬元，增長18.0%。

我們的現有及新開診所及醫院的接診人次一直穩定增加。我們所有發展階段的診所及醫院的收入水平及毛利水平均得到持續改善。

我們於COVID-19疫情爆發業務中斷後恢復業務擴張。截至2022年3月31日止年度，我們已新開五家診所，並對三家診所進行重大升級。

我們的現金狀況因我們於2022年3月在聯交所上市所籌集的所得款項而得到進一步加強。

## 合併損益表

截至2022年3月31日止年度

	附註	截至3月31日止年度	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入	4	1,623,553	1,515,127
銷售成本	5	(1,286,996)	(1,150,707)
<b>毛利</b>		<b>336,557</b>	<b>364,420</b>
銷售及經銷開支	5	(79,625)	(79,122)
行政開支	5	(276,093)	(130,330)
研發開支	5	(32,918)	(27,311)
金融資產淨減值虧損撥回／(減值虧損)		4,585	(5,476)
其他淨收益		18,922	2,286
<b>經營(虧損)／利潤</b>		<b>(28,572)</b>	<b>124,467</b>
財務收入	7	8,276	7,581
財務成本	7	(55,641)	(51,914)
淨財務成本		(47,365)	(44,333)
使用權益法入賬的分佔聯營公司及合營公司淨 (虧損)／利潤		(411)	2,602
自己發行普通股及優先股重新指定為 E輪可轉換可贖回優先股		-	(196,712)
可轉換可贖回優先股的公允價值變動		(541,089)	(424,289)
債券的公允價值變動		(61,647)	(16,677)
權證的公允價值變動		(13,686)	(26,802)
衍生負債的公允價值變動		(6,005)	-
終止權證與確認衍生負債之間的公允價值差額		(11,136)	-
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(709,911)</b>	<b>(581,744)</b>
所得稅抵免／(開支)	8	13,511	(16,018)
<b>年內虧損</b>		<b>(696,400)</b>	<b>(597,762)</b>
以下各項應佔虧損：			
本公司擁有人		(701,032)	(599,420)
非控股權益		4,632	1,658
		<b>(696,400)</b>	<b>(597,762)</b>
<b>本公司擁有人應佔虧損的每股虧損</b> (以每股人民幣元列示)			
每股基本及攤薄虧損(經股份拆細調整)	9	(8.70)	(8.21)

上述合併損益表應與隨附附註一併閱讀。

## 合併全面虧損表

截至2022年3月31日止年度

	截至3月31日止年度	
	附註 2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
年內虧損	<u>(696,400)</u>	<u>(597,762)</u>
其他全面(虧損)/收益		
不會重新分類至損益的項目		
自有信貸風險導致的可轉換可贖回 優先股公允價值變動	(18,439)	4,457
自有信貸風險導致的債券公允價值變動	1,083	(4,711)
匯兌差額	<u>84,672</u>	<u>179,729</u>
年內其他全面收益(扣除稅項)	<u>67,316</u>	<u>179,475</u>
年內總全面虧損	<u><u>(629,084)</u></u>	<u><u>(418,287)</u></u>
以下各項應佔總全面虧損：		
本公司擁有人	(633,716)	(419,945)
非控股權益	<u>4,632</u>	<u>1,658</u>
	<u><u>(629,084)</u></u>	<u><u>(418,287)</u></u>

上述合併全面虧損表應與隨附附註一併閱讀。

合併資產負債表  
於2022年3月31日

	附註	於3月31日	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		297,798	260,842
使用權資產		703,466	595,114
無形資產		24,612	26,607
商譽		98,467	98,467
遞延稅項資產		56,677	28,630
預付款項		21,722	19,002
使用權益法入賬的投資		14,155	14,116
按公允價值計入損益的金融資產	11	34,675	30,000
其他應收款項	10	109,476	185,015
<b>總非流動資產</b>		<b>1,361,048</b>	<b>1,257,793</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		47,080	39,036
預付款項		126,704	104,976
貿易及其他應收款項	10	96,885	155,935
按公允價值計入損益的金融資產	11	197,055	51,004
受限制現金	12(b)	95,290	65,706
原到期日超過三個月的定期存款	12(b)	14,000	—
現金及現金等價物	12(a)	1,052,285	676,304
<b>總流動資產</b>		<b>1,629,299</b>	<b>1,092,961</b>
<b>總資產</b>		<b>2,990,347</b>	<b>2,350,754</b>

合併資產負債表(續)  
於2022年3月31日

	附註	於3月31日	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>權益／(權益虧絀)</b>			
股本		74,769	9,447
儲備		4,841,683	239,184
累計虧損		(3,351,740)	(2,748,503)
<b>本公司擁有人應佔權益／(權益虧絀)</b>		<b>1,564,712</b>	<b>(2,499,872)</b>
非控股權益		45,785	43,295
<b>總權益／(權益虧絀)</b>		<b>1,610,497</b>	<b>(2,456,577)</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	13	–	23,868
租賃負債		611,187	511,007
合同負債	4(b)	21,597	11,878
遞延稅項負債		2,125	3,125
<b>總非流動負債</b>		<b>634,909</b>	<b>549,878</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	14	273,105	294,668
合同負債	4(b)	184,287	209,521
即期稅項負債		8,065	9,565
借款	13	137,363	194,623
租賃負債		142,121	132,140
可轉換可贖回優先股		–	3,178,465
債券		–	167,345
權證		–	71,126
<b>總流動負債</b>		<b>744,941</b>	<b>4,257,453</b>
<b>總負債</b>		<b>1,379,850</b>	<b>4,807,331</b>
<b>總權益／(權益虧絀)及負債</b>		<b>2,990,347</b>	<b>2,350,754</b>

上述合併資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

# 財務報表附註

## 1 一般資料及重組

### 1.1 一般資料

瑞爾集團有限公司(「本公司」)於2001年5月23日於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立為股份有限公司。於2020年11月16日,本公司終止為根據2004年英屬維爾京群島商業公司法(經修訂)註冊成立的公司,並根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例,經合併及修訂)以存續方式註冊為獲豁免股份有限公司。相應地,本公司的註冊辦事處由P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, BVI變更為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, the Cayman Islands。

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

本公司於2022年3月22日完成首次公開發售並將其股份於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市(「上市」)。

## 2 主要會計政策概要

本附註載有編製合併財務報表所採用的主要會計政策。除另有指明外,該等政策已於整個所有呈列年度貫徹應用。

### 2.1 編製基準

本集團合併財務報表根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈適用於按國際財務報告準則申報的公司的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及詮釋而編製。

除若干按公允價值計量的金融資產及負債外,合併財務報表根據歷史成本編製。

#### **會計政策及披露變動**

於2021年4月1日開始的年度報告期間強制生效的所有有效準則、準則修訂和詮釋,均於截至2022年3月31日止整個年度貫徹應用於本集團。

#### **本集團尚未採用的新訂及經修訂準則及詮釋**

截至2022年3月31日止年度,若干新會計準則、修訂及詮釋於2021年4月1日開始的年度報告期間已頒佈但尚未生效,且本集團並未提早採用。預計這些準則於當前或未來報告期內不會對本集團以及不會對可見未來的交易產生重大影響。

		於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第1號、 國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第16號及 國際會計準則第41號(修訂本)	對國際財務報告準則 2018年－2020年週期的 年度改進	2022年1月1日
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
國際會計準則第1號及國際財務 報告準則實踐指南第2號(修訂本)	會計政策的披露	2023年1月1日
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及 負債相關的遞延稅項	2023年1月1日
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備－作擬定 用途前的所得款項	2022年1月1日
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損性合同－履行合同的 成本	2022年1月1日
國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架的引用	2022年1月1日
國際財務報告準則第17號	保險合同	2023年1月1日
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義	2023年1月1日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司和 合營公司之間的 資產出售或出資	待確定

國際會計準則第12號(修訂本) 所得稅要求公司對於初始確認時產生等值的應課稅及可扣減的暫時性差額的交易確認遞延稅項。其通常適用於承租人的租賃及停用責任等交易，並將要求確認額外延遲稅項資產及負債。

此修訂本適用於所呈列最早可比較期間開始時或之後已發生的交易。此外，實體須在最早可比較期間開始時對所有與以下交易相關的可扣減及應課稅暫時性差額認遞延稅項資產(在可能可使用的範圍內)及遞延稅項負債：

- 使用權資產及租賃負債，及
- 停用、恢復及相似負債以及確認為相關資產的成本一部分的相應金額。

確認該等調整的累計影響於保留盈利或權益的其他部分(如適用)中確認。

### 3 分部資料

本集團的業務活動主要為於中國透過經營口腔診所及醫院提供口腔醫療服務(包括普通牙科、正畸科及種植科)，由本集團的董事會定期評估。管理層已根據董事會審閱的報告就資源分配及績效評估的決策釐定經營分部。

於2021年9月30日前，本集團的業務活動一向按單一分部進行營運及管理。由於自2021年9月30日起內部申報架構發生變動，本集團已採用新業務集團架構。按業務集團劃分的分部包括瑞爾齒科及瑞泰口腔。可資比較分部資料已經重新分類以符合目前內部申報架構下的呈報格式。

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

	截至3月31日止年度			
	2022年		2021年	
	收入 人民幣千元	經營利潤 人民幣千元	收入 人民幣千元	經營利潤 人民幣千元
瑞爾齒科	831,550	101,723	767,219	94,961
瑞泰口腔	792,003	64,994	747,908	99,075
<b>總計</b>	<b>1,623,553</b>	<b>166,717</b>	1,515,127	194,036
未分配：				
總部及企業開支		(199,874)		(64,093)
金融資產減值虧損撥回／(減值虧損)		4,585		(5,476)
財務收入		8,276		7,581
財務成本		(55,641)		(51,914)
使用權益法入賬的分佔聯營公司及 合營公司淨(虧損)／利潤		(411)		2,602
自己發行普通股及可轉換可贖回 優先股重新指定為E輪 可轉換可贖回優先股		-		(196,712)
可轉換可贖回優先股的公允價值變動		(541,089)		(424,289)
債券的公允價值變動		(61,647)		(16,677)
權證的公允價值變動		(13,686)		(26,802)
衍生負債的公允價值變動		(6,005)		-
終止權證與確認衍生負債之間的 公允價值差額		(11,136)		-
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(709,911)</b>		<b>(581,744)</b>

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

於2022年及2021年3月31日，本集團絕大部分非流動資產位於中國。

截至2022年及2021年3月31日止年度，本集團向單一客戶的銷售收入概無佔本集團收入的10%或以上。



## 其他分部資料

	截至3月31日止年度			
	2022年		2021年	
	瑞爾齒科 人民幣千元	瑞泰口腔 人民幣千元	瑞爾齒科 人民幣千元	瑞泰口腔 人民幣千元
折舊及攤銷	130,468	115,835	116,908	112,083
添置物業、廠房及設備	65,258	50,537	21,606	10,803
添置使用權資產	120,435	151,469	74,967	71,230

## 4 收入

### 客戶合同收入

截至2022年及2021年3月31日止年度按服務類別劃分的收入明細如下：

	截至3月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
普通牙科－於某一時間點確認	872,586	828,452
正畸科－於一段時間確認	366,264	342,273
種植科－於一段時間確認	353,079	299,568
其他－於某一時間點確認	31,624	44,834
	<b>1,623,553</b>	<b>1,515,127</b>

截至2022年及2021年3月31日止年度按地理位置及按品牌劃分的收入明細如下：

	截至3月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
華北	693,781	637,590
華東	391,694	384,664
華南	154,488	146,990
西區	383,590	345,883
	<b>1,623,553</b>	<b>1,515,127</b>

	截至3月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
瑞爾齒科	831,550	767,219
瑞泰口腔	792,003	747,908
	<b>1,623,553</b>	<b>1,515,127</b>

## 5 按性質劃分的開支

	截至3月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
僱員福利開支	915,664	716,704
折舊及攤銷	246,303	228,991
所用齒科材料	253,254	233,421
廣告及營銷開支	33,588	38,165
辦公及物業管理開支	51,276	49,625
諮詢費	65,512	56,595
審計師薪酬		
— 審計服務	3,500	—
— 非審計服務	—	—
上市開支	42,501	5,871
其他開支	64,034	58,098
	<b>1,675,632</b>	<b>1,387,470</b>

## 6 僱員福利開支

	截至3月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
工資、薪金、花紅及其他津貼	702,324	649,011
社會保障成本及住房公積金供款 (附註a)	118,319	67,693
股份酬金開支 (附註b)	95,021	—
	<b>915,664</b>	<b>716,704</b>

### (a) 社會保障成本及住房公積金供款

本集團於中國的僱員為中國政府所運作國家管理退休金責任項目(包括社會保障成本及住房福利)的成員。本集團須按各地方政府機關釐定的工資成本的特定百分比向退休金責任項目供款，以提供福利資金。本集團對退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出指定供款。

### (b) 股份酬金開支 — 受限制股份單位

於2021年8月，本公司董事會批准制定受限制股份單位計劃(「受限制股份單位計劃」)，以吸引、挽留及激勵本公司董事、僱員及有關其他參與者。

受限制股份單位計劃自制定日期起生效且將管控本公司作出的受限制股份單位。根據受限制股份單位計劃可能授出及發行的受限制股份單位總數將不超過4,798,904股(根據股份拆細拆細為119,972,600股)。

於2021年10月1日，本公司向若干董事及合資格僱員授予3,668,941個受限制股份單位。自2022年3月21日起，該等受限制股份單位被拆細為91,723,525個受限制股份單位。受限制股份單位將予歸屬且僅可於本公司股份在香港聯合交易所有限公司開始買賣日期起的首六個月、第一年、首18個月及第二年（「歸屬期」）結束時分別按25%、25%、25%及25%的比例變現，惟參與者須通過由本公司董事會執行的年度業績審閱。歸屬期可能因個別或例外情況而有所不同。倘受限制股份單位獲歸屬，則可隨時以1股普通股購買受限制股份單位。

授出的受限制股份單位數目及其每受限制股份單位（「受限制股份單位」）相關的加權平均公允價值變動如下：

	受限制股份 單位數目	每受限制 股份單位加權 平均公允價值 (美元)
於2021年4月1日尚未行使	—	
於年內授出	3,668,941	14.74 <sup>(附註)</sup>
股份拆細	88,054,584	
	<u>91,723,525</u>	
於2022年3月31日尚未行使	<u>91,723,525</u>	

附註：每受限制股份單位加權平均公允價值（經股份拆細調整後）為0.59美元。

受限制股份單位於授出日期的加權平均公允價值乃根據相關普通股的公允價值減其購買價估計得出。平均購買價為0.8美元（就股份拆細作出調整）。本集團使用貼現現金流量法釐定本公司相關股權公允價值，採納權益分配模式釐定相關普通股的公允價值。未來表現預測等主要假設須根據本集團最佳估計釐定。

基於相關普通股的公允價值，本集團使用二項式模型釐定受限制股份單位於授出日期的公允價值。主要假設載列如下：

每股普通股公允價值（就股份拆細作出調整）	於授出日期 1.11美元
授出日期	2021年10月1日
預期價格波幅	48.6%
無風險利率	1.5%
股息收益	0%

截至2022年3月31日止年度確認為行政開支的受限制股份單位有關的股份酬金開支為人民幣95,021,000元。

## 7 淨財務成本

	截至3月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>財務收入</b>		
銀行存款利息收入	4,122	4,351
向關聯方及僱員提供貸款的利息收入	4,154	3,230
	<u>8,276</u>	<u>7,581</u>
<b>財務成本</b>		
借款利息開支	(9,628)	(19,526)
租賃負債利息開支	(36,843)	(32,388)
發行E輪可轉換可贖回優先股的交易成本	(9,170)	—
	<u>(55,641)</u>	<u>(51,914)</u>
	<u>(47,365)</u>	<u>(44,333)</u>

## 8 所得稅(抵免)/開支

截至2022年及2021年3月31日止年度本集團的所得稅(抵免)/開支分析如下：

	截至3月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
即期所得稅		
— 中國企業所得稅	15,536	11,063
遞延所得稅	(29,047)	4,955
	<u>(13,511)</u>	<u>16,018</u>

### (a) 開曼群島

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

### (b) 英屬維爾京群島

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

### (c) 香港利得稅

於2018年4月1日之前，在香港註冊成立的實體須就於香港獲得的應課稅收入按16.5%的稅率繳納香港利得稅。自2018年4月1日開始的財政年度起，兩級利得稅制度生效，根據該制度，首2百萬港元的應課稅利潤稅率為8.25%，超出2百萬港元部分的任何應課稅利潤稅率為16.5%。子公司瑞爾口腔醫學院有限公司於香港成立，該利得稅制度適用。由於截至2022年及2021年3月31日止年度本集團未有須繳納香港利得稅的估計應課稅利潤，因此未有就香港利得稅作出撥備。

### (d) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

根據有關的現行法例、詮釋及慣例，本集團就截至2022年及2021年3月31日止年度的應課稅利潤按法定稅率25%計提中國業務的所得稅撥備。

就本集團被相關政府機關認定為小微企業(「小微企業」)的中國子公司而言，其於2022年12月31日之前均可享受應課稅利潤50%至75%扣減並享受20%或10%的優惠稅率。於截至2022年3月31日止年度，本集團大部分中國子公司符合小微企業標準。

### (e) 中國內地預扣稅(「預扣稅」)

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

## 9 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

截至2022年及2021年3月31日止年度，每股基本虧損乃按本公司擁有人應佔虧損除以年內發行在外普通股加權平均數計算。

1類及2類普通股加權平均數已就於2022年3月21日完成的股份拆細的影響作出追溯調整，據此，每股1類及2類普通股被拆細為25股1類及2類股份。

就計算發行在外1類及2類普通股加權平均數而言，以下列示的股份數目已計及股份拆細，猶如股份拆細被視為自2020年4月1日起生效。

	截至3月31日止年度	
	2022年	2021年
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	<b>(701,032)</b>	(599,420)
發行在外1類普通股加權平均數(千股)	—	42,582
發行在外2類普通股加權平均數(千股)	—	30,389
發行在外普通股加權平均數(千股)	<b>80,555</b>	—
1類及2類普通股以及普通股每股基本虧損 (以每股人民幣元列示)	<b><u>(8.70)</u></b>	<b><u>(8.21)</u></b>

## (b) 每股攤薄虧損

計算每股攤薄虧損時，已就假設轉換所有攤薄性潛在普通股而調整發行在外普通股加權平均數。

截至2022年及2021年3月31日止年度，本公司擁有潛在普通股，包括受限制股份單位、可轉換可贖回優先股、權證及衍生負債。由於本集團在截至2022年及2021年3月31日止年度產生虧損，故計算每股攤薄虧損時未計入潛在普通股，因為其計入將導致反攤薄。因此，截至2022年及2021年3月31日止年度的每股攤薄虧損金額與各年度的每股基本虧損金額相同。

## 10 貿易及其他應收款項

	於3月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<i>非流動</i>		
<b>其他應收款項</b>		
向普通股股東提供貸款	–	87,169
向僱員提供貸款 <i>(附註)</i>	<b>40,300</b>	41,862
租賃按金	<b>61,970</b>	56,760
就投資所支付的按金	<b>5,000</b>	–
其他	<b>3,642</b>	5,958
減：虧損撥備	<b>(1,436)</b>	(6,734)
	<b>109,476</b>	185,015
<i>流動</i>		
<b>貿易應收款項</b>	<b>87,379</b>	88,420
<b>其他應收款項</b>		
向關聯方提供貸款	<b>1,500</b>	24,665
應收關聯方款項	<b>1,359</b>	53,242
授予僱員的小額現金	<b>7,728</b>	4,565
租賃及其他按金	<b>1,824</b>	631
應收個體工商戶診所款項	<b>12,272</b>	–
其他	<b>4,604</b>	3,482
減：虧損撥備	<b>(19,781)</b>	(19,070)
	<b>96,885</b>	155,935
	<b>206,361</b>	340,950

*附註*：向僱員提供的貸款為無抵押，按年利率2%計息，並須於提取之日起5年後償還。

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

	於3月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
不超過3個月	36,985	48,013
3至6個月	22,400	12,972
6個月至1年	6,744	10,598
1至2年	7,780	5,840
超過2年	13,470	10,997
	<u>87,379</u>	<u>88,420</u>

## 11 按公允價值計入損益的金融資產

	於3月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
財富管理產品－即期(附註1)	197,055	–
銀行結構性存款－即期	–	51,004
非上市債務工具－非即期(附註2)	34,675	30,000
	<u>231,730</u>	<u>81,004</u>

附註1：於2022年2月10日、2022年3月14日及15日，本公司及本公司一家子公司與Growth Vanguard Fund SPC訂立認購協議，以固定年化回報率1.2%購買31,040,000美元的理財產品。其公允價值屬於公允價值層級中的第三層級。

附註2：非上市債務工具的公允價值乃使用市場法計算。在此模式下，金融工具的公允價值乃按私募公司股本的即時交易產生的隱含股權價值釐定。其公允價值屬於公允價值層級中的第三層級。

## 12 現金及銀行結餘

### (a) 現金及現金等價物

	於3月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銀行及手頭現金	813,877	303,198
原到期日為三個月內的定期存款	238,408	373,106
	<u>1,052,285</u>	<u>676,304</u>

(b) 受限制現金及原到期日超過三個月的定期存款

	於3月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
受限制現金	95,290	65,706
原到期日超過三個月的定期存款	14,000	—
	<u>109,290</u>	<u>65,706</u>

13 借款

	於3月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
計入非流動負債		
無抵押銀行借款	—	5,302
有抵押其他借款	—	18,566
	<u>—</u>	<u>23,868</u>
計入流動負債		
有抵押銀行借款	80,100	37,800
無抵押銀行借款	57,263	143,970
有抵押其他借款	—	12,853
	<u>137,363</u>	<u>194,623</u>
	<u>137,363</u>	<u>218,491</u>



## 14 貿易及其他應付款項

	於3月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應付款項	74,211	121,320
其他應付款項	198,894	173,348
	<u>273,105</u>	<u>294,668</u>

本集團按發票日期劃分的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於3月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
不超過3個月	38,755	65,180
3至6個月	11,154	25,535
6個月至1年	8,462	17,061
超過1年	15,840	13,544
	<u>74,211</u>	<u>121,320</u>

## 15 股息

截至2022年及2021年3月31日止年度本公司並無宣派任何股息。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

#### 概覽

我們是中國高端民營口腔醫療服務市場的領先口腔醫療服務提供商。自1999年成立以來，在過往十年當中，我們提供接診服務約8.1百萬人次，且在提高和促進中國公眾和消費者對口腔護理和良好口腔衛生的重要性的意識和認識方面發揮著重要作用。我們的口腔診所及醫院網絡在中國提供廣泛的口腔醫療服務。我們通過「瑞爾齒科」及「瑞泰口腔」品牌採取雙品牌戰略，以服務於不同經濟和區域背景的客戶。通過數十年來在口腔醫療行業的投入和服務，我們贏得了患者的信任，且由於我們繼續在全國範圍內拓展我們的版圖，我們已成功在中國建立廣泛的業務。截至2022年3月31日，我們在中國15個城市擁有105家口腔診所及七家醫院，883名資深牙醫。我們的使命是給每位患者帶來健康、自信的微笑，而我們的願景是成為世界領先的口腔醫療服務集團。

我們通過在全國一二線城市開設更多診所及醫院來拓展業務。於報告期間，我們新開設了五家診所，增加了46張牙科椅；擴大並升級三家診所，涉及39張牙科椅。此外，截至2022年3月31日，共擁有86張牙科椅的六家診所及共擁有75張牙科椅的兩家醫院正在建設中。我們繼續聘請富有才幹的牙醫並提升我們的口腔醫療專業團隊。我們的牙醫數量由截至2021年3月31日的856名增加27名至截至2022年3月31日的883名。

#### 我們的服務

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

##### 普通牙科

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

##### 正畸科

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

## 種植科

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

## 雙品牌經營

截至2022年3月31日，我們以「瑞爾齒科」及「瑞泰口腔」品牌經營共112家診所及醫院，為多個地域的不同人群提供口腔醫療服務。

## 瑞爾齒科



我們自1999年以來一直以瑞爾齒科品牌開展業務，主要為中國一線及新興一線城市的富裕消費者提供高端口腔醫療服務。瑞爾診所能夠憑藉其卓越的口腔醫療服務質量和患者護理收取溢價。截至2022年3月31日，我們在國內七個城市（即北京、上海、深圳、廣州、杭州、天津及廈門）合共經營51家瑞爾診所。我們的瑞爾診所主要集中在大都市地區，位於或靠近著名的地標和物業。我們計劃進一步加強對現有市場的滲透，使瑞爾齒科品牌具備更強的變現能力。

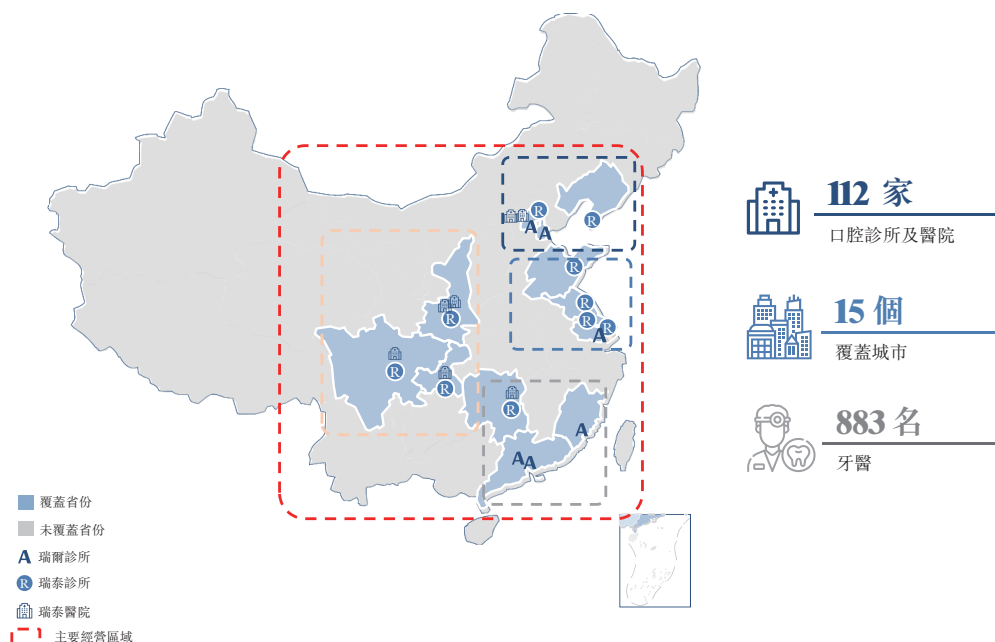
## 瑞泰口腔



我們於2012年以瑞泰口腔品牌開展業務，主要為華北、華東、華南以及西區的一線及核心二線城市的中產階層客戶提供治療。瑞泰蓄勢待發，通過具吸引力且相對實惠的價格提供高質量的口腔醫療服務來佔領更大的中端口腔醫療服務市場。截至2022年3月31日，我們在中國10個城市合共經營7家醫院及54家瑞泰診所。我們能在我們的口腔醫院提供更廣泛的治療，例如進行全身麻醉及進行更複雜的口腔外科手術。瑞泰口腔的口腔醫院及診所通常位於居民區附近，使我們的客戶可輕鬆獲得便利及優質的口腔護理服務。我們計劃通過在中國目標地區及城市擴充市場據點擴展我們的瑞泰口腔網絡。

## 我們的醫院及診所

如以下地圖所示，截至2022年3月31日，我們以瑞泰口腔品牌經營(i)105家診所（其中瑞爾齒科品牌51家及瑞泰口腔品牌54家）；及(ii)七家醫院。



附註：

- (1) 截至2022年3月31日的經營數據。
- (2) 包括位於長沙的四家根據獨家諮詢及服務協議運營的診所，其財務業績按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）未併入我們的合併財務報表。

患者總人數由截至2021年3月31日止年度的577,996人增加至截至2022年3月31日止年度的676,022人，相當於增加17.0%，而總接診人次由截至2021年3月31日止年度的1,371,046人次增加至截至2022年3月31日止年度的1,558,947人次相當於增加13.7%。下表載列按品牌劃分的有關經營及財務表現明細。

	截至3月31日止年度	
	2022年	2021年
<b>總接診人次</b>	<b>1,558,947</b>	1,371,046
瑞爾	<b>560,981</b>	505,912
瑞泰	<b>997,966</b>	865,134
<b>牙科椅總數</b>	<b>1,214</b>	1,168
瑞爾	<b>482</b>	476
瑞泰	<b>732</b>	692
<b>每張牙科椅的就診次數</b>	<b>1,284</b>	1,174
瑞爾	<b>1,164</b>	1,063
瑞泰	<b>1,363</b>	1,250
<b>每張牙科椅的收入(人民幣千元)</b>	<b>1,311</b>	1,258
瑞爾	<b>1,691</b>	1,588
瑞泰	<b>1,061</b>	1,031

截至2022年3月31日，我們超過50.1%的全職牙醫擁有碩士或以上學位，並且許多牙醫持有主治醫師或醫學學科帶頭人等頭銜和資格。我們的牙醫團隊取得資格後平均擁有10.6年的行業經驗。於2017年、2018年及2019年各日曆年期間加入我們的每名牙醫產生的月均業績在各自受僱期間直至2021年曆年末以53%、31%及80%的年複合增長率增長。與我們的僱傭關係超過五年、十年及十五年的牙醫佔我們牙醫總數的31.4%、11.1%及5.1%，顯示出較高的僱員留任率。

截至2022年3月31日止年度，我們的忠誠客戶複診率（即首次就診起計六個月後再次到我們的診所或醫院就診的患者的百分比，不包括同一診療的後續問診）為48.6%（截至2021年3月31日止年度為45.8%）。截至2022年3月31日止年度，約22%的新患者由現有患者引薦。

#### 於報告期間內重大投資、重大收購及出售子公司、聯營公司及合營公司

於報告期間本公司概無進行重大投資、重大收購及出售子公司、聯營公司及合營公司。

## 報告期間後事項

於2022年4月2日，本公司一家子公司訂立投資協議，以現金對價人民幣25百萬元收購深圳寶城口腔醫院14.1%股權。於2022年3月31日，已向深圳寶城口腔醫院現有股東支付對價的首期按金人民幣5百萬元。

於2022年4月19日，本公司與AP China Unicorn Fund SPC訂立認購協議，以固定年化回報率1.2%購買3,000,000美元的理財產品。該理財產品的鎖定期為六個月，本公司可於鎖定期屆滿後隨時贖回有關理財產品。

除上文所披露者外，本公司並不知悉自報告期間末至本公告日期發生任何重大期後事項。

## 未來重大投資及資本資產計劃

本集團擬按照招股章程及下文「未來前景」一節所載方式將全球發售所籌集的所得款項淨額用於業務擴張、優化我們的信息技術基礎設施及營運資金。除此之外，本集團並未於2022年內制定重大投資及資本資產的任何確切計劃。

## 僱員及薪酬

截至2022年3月31日，我們擁有合共3,336名全職僱員，均分佈在全國多個城市工作。我們的僱員反映我們目前所服務的地域範圍。下表載列截至2022年3月31日按職能劃分的僱員：

職能	僱員人數	百分比
牙醫	883	26.5%
護理人員	1,238	37.1%
客服人員	645	19.3%
一般行政人員	361	10.8%
營銷團隊	209	6.3%
<b>總計</b>	<b>3,336</b>	<b>100%</b>

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

我們亦已於英屬維爾京群島設立平台，以根據受限制股份單位計劃為參與者持有合共119,972,600股激勵股份，佔截至2022年3月31日本公司已發行股本總額約20.6%。截至2022年3月31日，根據受限制股份單位計劃，合共616名僱員獲董事會批准成為承授人，可獲授合共91,723,525股相關股份。

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

## 未來前景

中國口腔醫療服務市場的發展主要受經濟發展、人口老齡化、數字化、公眾對於口腔健康意識的提升及其他相關因素驅動，根據弗若斯特沙利文的報告，中國口腔醫療服務市場之規模在2021年為人民幣1,450億元，保持年均20%的增長。預計在2025年達到人民幣3,000億。根據海外發達市場的經驗看，連鎖經營較個體機構在發展速度上着較大的優勢。儘管目前公司的業務受到新冠疫情的影響，但是我們認為，口腔醫療的需求不會消失，疫情也終會過去。隨着國內疫情進入常態化階段，受影響的門店的運營呈現出反彈的趨勢。截至2022年3月31日止年度，本公司2022財年接待的客戶量為155.8萬人次，較截至2021年3月31日止年度增長13.7%，我們預測這一趨勢將持續。

同時，近年來有多個涉及口腔醫療發展政策出台，包括「種植牙集採」、「公立醫療機構醫療服務價格調整（含口腔科）」等。本公司相信，這些政策將有利於宣傳和普及各項口腔醫療治療方式，使更多的人關注自身口腔醫療健康，提升口腔醫療機構就診量，尤其是基礎治療的就診量。在國家及各地方政府多項政策的引導下，我國民營醫療發展環境會向着規範、健康及可持續發展的方向不斷前進，民私營醫療毫無疑問會取得快速發展。本公司作為國內最大的高端口腔連鎖醫療集團，將進一步受惠於「人才、品牌、系統」的核心優勢，抓緊這次口腔醫療市場發展的重大機遇。

關於未來，本公司預期將：

### **1) 持續將醫療質量管理作為企業發展的生命線**

如同各個行業，質量控制永遠是行業發展的本質，口腔醫療行業亦如此。本公司視醫療質量為企業發展的生命線，通過牙醫招聘、專業帶教培養、醫療紅線管理制度、專科病例分級、牙醫分級、複雜病例討論及跨多學科會診等多項制度確保醫療質量，為客戶提供專業口腔醫療服務。

## 2) 藉助品牌影響力，加大人才培養力度

本公司將堅持「賦能、幫扶」作為人才培養的原則。在醫務方面，我們在堅持校園招聘的同時，加大對專科牙醫及資深牙醫的招聘力度；在運營方面，我們在管理人員的選拔，加大建設人才梯隊化之力度，重點選拔自驅力強、學習能力高及有發展潛力的優秀管理人員。

## 3) 不斷提升運營效能

本公司持續關注運營效能的提升，從核心指標包括每張牙科椅的收入及每名牙醫的業績到其他有關客戶獲得、轉化、平均客單價、及客戶滿意度等，利用自主研發的SaaS系統「吾愛吾牙」進行實時分析及匯總，及時掌握門店、醫生運營動向。本公司希望通過連鎖化運營模式提升整體效能均值及縮小診所之間的方差。

## 4) 夯實企業文化

企業文化賦予本公司獨特的工作氛圍，其亦規範並影響每一個人的行為及做事方式。「誠信、專業、做好人」作為本公司的企業文化，是本公司的核心競爭優勢，也是實現跨區域發展，成為全國連鎖口腔醫療機構的重要因素。是本公司的「護城河」之一。未來，本公司將堅定不移地推動並維繫本公司之企業文化建設。

## 5) 繼續加強環境、社會及管治工作建設

公司將強化環境管理方法，節能減排，注重醫療廢物的管理與回收等工作；公司將踐行社會責任，繼續大力開展基層義診、扶貧助殘、防疫支援、愛心捐贈等公益活動，保障所有利益相關者的權益；公司還將不斷改進及加強企業管治及上市公司規範化管理，優化治理架構，加強內部控制及風險管理，進一步加強與聯交所等監管機構及與股東的溝通，保持信息透明化，不斷為股東創造價值。



## COVID-19的影響

自2021年5月下旬以來，新一輪區域性COVID-19疫情已在中國若干地區出現，其後擴散到其他多個城市。為控制COVID-19的傳播，地方政府對企業及社會活動實施多項限制，包括出行限制及指令暫時停止若干區域的商業運營。因此，2021年6月至2022年3月期間我們於受影響地區的接診人次及收入增長均較2020年及2021年同期放緩。

北京市政府暫停執業醫師「多點執業」。也就是說，暫時禁止當地執業醫師跨多個地點執業，這可能導致北京口腔醫療服務正常運作所需的從業人員短缺。此外，當地政府要求暫時關閉我們的某些醫院及診所。因此，我們在西安的四家診所於2021年10月底及11月初暫時關閉，我們在成都及重慶的11家診所於2021年11月及12月暫時關閉，這對我們在區域市場的業務表現造成不利影響。由於西安市封城，我們於該市的所有口腔醫院及診所自2021年12月下旬起暫時關閉，並於2022年2月上旬左右重新營業。我們位於天津市的口腔診所於2022年1月暫時關閉不到一週，目前已恢復營業。

截至2022年3月31日止年度，由於COVID-19我們的34家診所及醫院合共342張牙科椅暫時關閉1天至102天，這影響了我們提供服務的能力，也使我們的患者無法前來就診。此外，由於COVID-19，很多患者推遲了他們的口腔治療計劃。

考慮到(i)政府機關已投放大量資源及精力以控制區域性COVID-19疫情及(ii)我們並無計劃或獲悉任何政府政策要求永久關閉受影響地區內任何現有的醫院或診所，董事相信，儘管短期而言我們的接診人次增長及收入增長可能持續放緩，長期而言再次零星出現區域性COVID-19疫情不太可能對我們整體的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們密切監察COVID-19疫情的發展並持續評估對業務、經營業績及財務狀況的任何潛在影響。

## 財務回顧

### 概覽

以下討論乃基於本公告其他部分所載財務資料及其附註，並應與之一併閱讀。

### 收入

於報告期間，我們主要通過在中國各地運營口腔診所及醫院獲得收入。我們的收入由截至2021年3月31日止年度的人民幣1,515.1百萬元增加7.2%至截至2022年3月31日止年度的人民幣1,623.6百萬元。這主要是由於我們現有及新開設的診所及醫院的接診人次增加所致。

### 按口腔醫療服務產品劃分的收入

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

	截至3月31日止年度			
	2022年		2021年	
	人民幣元	%	人民幣元	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
普通牙科	872,586	53.7%	828,452	54.7%
正畸科	366,264	22.6%	342,273	22.6%
種植科	353,079	21.7%	299,568	19.8%
其他 <sup>(1)</sup>	31,624	2.0%	44,834	3.0%
<b>總計</b>	<b>1,623,553</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,515,127</b>	<b>100.0%</b>

附註：

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

我們(i)普通牙科產生的收入由截至2021年3月31日止年度的人民幣828.5百萬元增加5.3%至截至2022年3月31日止年度的人民幣872.6百萬元；(ii)正畸科產生的收入由截至2021年3月31日止年度的人民幣342.3百萬元增加7.0%至截至2022年3月31日止年度的人民幣366.3百萬元；及(iii)種植科產生的收入由截至2021年3月31日止年度的人民幣299.6百萬元增加17.9%至截至2022年3月31日止年度的人民幣353.1百萬元。

## 按品牌劃分的收入

我們透過瑞爾齒科及瑞泰口腔品牌採納雙品牌戰略，向不同目標市場提供差異化口腔醫療服務。截至2022年3月31日，我們以瑞爾齒科品牌在一線城市運營51家口腔診所，並以瑞泰口腔品牌主要在一線及核心二線城市運營55家口腔診所及7家口腔醫院。下表載列於所示期間我們按品牌劃分的收入明細，以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示。

	截至3月31日止年度			
	2022年		2021年	
	人民幣元	%	人民幣元	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
瑞爾齒科	831,550	51.2%	767,219	50.6%
瑞泰口腔	792,003	48.8%	747,908	49.4%
<b>總計</b>	<b>1,623,553</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,515,127</b>	<b>100.0%</b>

## 銷售成本

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

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

	截至3月31日止年度			
	2022年		2021年	
	人民幣元	%	人民幣元	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
僱員福利開支	670,580	52.1%	585,364	50.9%
折舊及攤銷	227,725	17.7%	213,676	18.6%
所用齒科材料	253,254	19.7%	232,344	20.2%
諮詢費	43,139	3.4%	34,992	3.0%
辦公及物業管理開支	45,962	3.5%	44,465	3.9%
其他 <sup>(1)</sup>	46,336	3.6%	39,866	3.4%
<b>總計</b>	<b>1,286,996</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,150,707</b>	<b>100.0%</b>

附註：

(1) 主要包括租金開支、差旅開支、培訓開支及水電費。

我們的銷售成本由截至2021年3月31日止年度的人民幣1,150.7百萬元增加11.8%至截至2022年3月31日止年度的人民幣1,287.0百萬元，主要是由於(i)僱員福利開支因(a)牙醫及護理人員增加以服務我們增加的客戶群；及(b)社保公積金減免政策取消的影響而增加；(ii)所用齒科材料因業務擴張而增加；及(iii)隨著我們業務的擴張，物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊增加。

## 毛利

我們的毛利由截至2021年3月31日止年度的人民幣364.4百萬元減少7.6%至截至2022年3月31日止年度的人民幣336.6百萬元，主要是由於(i)社保公積金減免政策取消的影響；及(ii)新開診所和醫院仍處於擴張期所致。

## 銷售及經銷開支

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

	截至3月31日止年度			
	2022年		2021年	
	人民幣元	%	人民幣元	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
僱員福利開支	40,029	50.3%	34,028	43.0%
廣告及營銷開支	33,588	42.2%	38,165	48.2%
諮詢費	2,816	3.5%	2,282	2.9%
其他 <sup>(1)</sup>	3,192	4.0%	4,647	5.9%
<b>總計</b>	<b>79,625</b>	<b>100.0%</b>	<b>79,122</b>	<b>100.0%</b>

附註：

(1) 主要包括差旅開支、培訓開支及招聘開支。

我們的銷售及經銷開支維持穩定，截至2021年3月31日止年度為人民幣79.1百萬元，截至2022年3月31日止年度為人民幣79.6百萬元。

## 行政開支

我們的行政開支主要包括(i)股份酬金開支；(ii)董事、高級管理層及其他行政人員的僱員福利開支；(iii)上市開支；(iv)諮詢費；及(v)折舊及攤銷。下表載列我們於所示期間的行政開支明細，以絕對金額及所佔百分比列示。

	截至3月31日止年度			
	2022年		2021年	
	人民幣元	%	人民幣元	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
股份酬金開支	95,021	34.4%	—	—
僱員福利開支	83,401	30.2%	72,229	55.4%
上市開支	42,501	15.4%	5,871	4.5%
諮詢費	15,234	5.5%	17,612	13.5%
折舊及攤銷	16,659	6.0%	14,659	11.2%
辦公及物業管理開支	4,903	1.8%	4,108	3.2%
審計師薪酬	3,500	1.3%	—	—
其他 <sup>(1)</sup>	14,874	5.4%	15,851	12.2%
<b>總計</b>	<b>276,093</b>	<b>100.0%</b>	<b>130,330</b>	<b>100.0%</b>

附註：

(1) 主要包括差旅開支、培訓開支及招聘開支。

我們的行政開支由截至2021年3月31日止年度的人民幣130.3百萬元增加111.9%至截至2022年3月31日止年度的人民幣276.1百萬元，主要是由於(i)根據受限制股份單位計劃向我們的僱員授出受限制股份單位涉及的股份酬金開支人民幣95.0百萬元；及(ii)上市開支增加所致。

## 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)研發人員的僱員福利開支；及(ii)諮詢費。下表載列我們於所示期間的研發開支明細，以絕對金額及所佔百分比列示。

	截至3月31日止年度			
	2022年		2021年	
	人民幣元	%	人民幣元	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
僱員福利開支	26,633	80.9%	25,083	91.8%
諮詢費	4,323	13.1%	1,709	6.3%
折舊及攤銷	1,596	4.8%	114	0.4%
其他 <sup>(1)</sup>	366	1.2%	405	1.5%
<b>總計</b>	<b>32,918</b>	<b>100.0%</b>	<b>27,311</b>	<b>100.0%</b>

附註：

(1) 主要包括差旅開支、物業管理開支及水電費。

我們的研發開支由截至2021年3月31日止年度的人民幣27.3百萬元增加20.5%至截至2022年3月31日止年度的人民幣32.9百萬元，主要是由於開發我們的信息技術系統的諮詢費增加。

## 金融資產淨減值虧損撥回／(減值虧損)

金融資產淨減值虧損撥回／(減值虧損)指根據合同到期的現金流量與我們預期自貿易及其他應收款項收到的所有現金流量之間的差額所記錄的減值費用。截至2022年3月31日止年度，我們的金融資產淨減值虧損撥回為人民幣4.6百萬元，而截至2021年3月31日止年度則為金融資產淨減值虧損人民幣5.5百萬元，主要是由於結清給關聯方提供的貸款所致。

## 經營虧損／利潤

截至2022年3月31日止年度，我們的經營虧損為人民幣28.6百萬元，而截至2021年3月31日止年度則為經營利潤人民幣124.5百萬元，主要是由於股份酬金開支及上市開支所致。剔除股份酬金開支及上市開支，我們的經營利潤將為人民幣109.0百萬元。

## 淨財務成本

我們的淨財務成本由截至2021年3月31日止年度的人民幣44.3百萬元增加至截至2022年3月31日止年度的人民幣47.4百萬元，主要是由於就發行E輪優先股產生的財務成本所致，但被借款利息開支減少所抵銷。

## 可轉換可贖回優先股的公允價值變動

我們的可轉換可贖回優先股的公允價值變動由截至2021年3月31日止年度的人民幣424.3百萬元增加至截至2022年3月31日止年度的人民幣541.1百萬元，主要是由於業務增長令我們的估值增加。可轉換可贖回優先股於上市後轉換為普通股，我們預期不會進一步錄得任何可轉換可贖回優先股的公允價值變動。

## 年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由截至2021年3月31日止年度的人民幣597.8百萬元增加至截至2022年3月31日止年度的人民幣696.4百萬元，主要由於可轉換可贖回優先股、債券及權證的公允價值變動影響以及我們於有關期間內產生的股份酬金開支所致。

## 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括(i)醫療設備；(ii)辦公設備及傢具；(iii)汽車；及(iv)租賃物業裝修。我們的物業、廠房及設備由截至2021年3月31日的人民幣260.8百萬元增加至截至2022年3月31日的人民幣297.8百萬元，乃由於隨著我們業務的擴張，新開設診所及醫院所致。

## 使用權資產

根據國際財務報告準則第16號，我們的使用權資產指口腔診所、醫院及辦公場所的租賃。我們的使用權資產由截至2021年3月31日的人民幣595.1百萬元增加至截至2022年3月31日的人民幣703.5百萬元，主要由於我們就新開設診所及醫院租賃更多物業所致。

## 淨流動資產

截至2022年3月31日，我們的淨流動資產為人民幣884.4百萬元，而截至2021年3月31日則為淨流動負債人民幣3,164.5百萬元，主要是由於可轉換可贖回優先股於上市後自動轉換為普通股，其將自負債重新指定為權益。

## 貿易應收款項

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

截至2021年及2022年3月31日，我們的貿易應收款項分別為人民幣72.9百萬元及人民幣71.3百萬元。截至2021年3月31日止年度及截至2022年3月31日止年度，我們的貿易應收款項週轉天數分別為16天及20天。週轉天數增加主要是由於來自商業及政府醫療保險計劃的應收賬款增加。

## 其他應收款項

我們的其他應收款項主要包括(i)向關聯方提供貸款；(ii)租賃及其他按金；(iii)向僱員提供貸款，並已扣除虧損撥備。我們計入流動資產的其他應收款項由截至2021年3月31日的人民幣83.0百萬元減少69.2%至截至2022年3月31日的人民幣25.6百萬元，主要是由於結清向關聯方提供貸款及應收關聯方款項。

## 貿易及其他應付款項

我們的貿易應付款項主要為應付供應商款項。我們的供應商通常給予我們90天的信貸期。倘貿易應付款項於一年或較短期間內到期，有關款項則分類為流動負債，而倘貿易應付款項於一年以上到期，則分類為非流動負債。其最初按其公允價值確認，隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。

我們的貿易應付款項由截至2021年3月31日的人民幣121.3百萬元減少38.8%至截至2022年3月31日的人民幣74.2百萬元，主要是由於結清應付我們一名主要供應商的貿易應付款項。因此，我們的貿易應付款項週轉天數由截至2021年3月31日止年度的79天減少至截至2022年3月31日止年度的58天。

## 其他應付款項

我們的其他應付款項主要包括(i)應付僱員福利；(ii)應付關聯方及股東款項；及(iii)應付稅項。我們的其他應付款項由截至2021年3月31日的人民幣173.3百萬元增加14.8%至截至2022年3月31日的人民幣198.9百萬元，主要是由於向本集團一家子公司少數股東收購股權的未支付對價人民幣36.5百萬元及未支付上市費用增加人民幣19.6百萬元，被結清應付關聯方及股東款項所抵銷。



## 按公允價值計入損益的金融資產

我們按公允價值計入損益的金融資產主要指我們於財富管理產品的投資，本金總額約為人民幣197.0百萬元，固定年化回報率為1.2%，以及非上市債務工具人民幣34.7百萬元。於2022年2月10日、2022年3月14日及15日，本公司及本公司一家子公司與Growth Vanguard Fund SPC訂立認購協議，以固定年化回報率1.2%購買31,040,000美元的理財產品。該理財產品的鎖定期為一個月，本公司可於鎖定期屆滿後隨時贖回有關理財產品。非上市債務工具指杭州佳沃思醫療科技有限公司發行的優先股，佔該公司的8.22%股權。

## 預付款項

我們的預付款項主要包括(i)牙套預付款項；(ii)獲得合同的增量成本，即醫生佣金；(iii)存貨（牙套除外）預付款項；(iv)設備付款及(v)短期租賃預付款項。我們的預付款項由截至2021年3月31日的人民幣124.0百萬元增加19.7%至截至2022年3月31日的人民幣148.4百萬元，主要是由於業務擴張導致設備、存貨及租賃預付款項增加。

## 外匯風險

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

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

## 或然負債

截至2022年3月31日，我們並無任何重大或然負債、擔保或向我們作出尚未了結或面臨威脅的法律、仲裁或行政程序，從而預期對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

## 流動資金及財務資源

於報告期間，我們主要通過我們的經營所得現金以及本公司E輪融資及於2022年3月22日於聯交所上市所籌集的所得款項為運營及其他資本支出需求提供資金。截至2022年3月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣1,052.3百萬元，而截至2021年3月31日則為人民幣676.3百萬元。

本公司資本架構自上市日期起並無重大變動。本公司資本僅包括普通股。

## 資本支出

資本支出指購買物業、設備及無形資產。截至2022年3月31日止年度，我們產生資本支出人民幣120.8百萬元，截至2021年3月31日止年度則為人民幣34.0百萬元，主要由於口腔診所及醫院的擴張及裝修所致。我們擬透過結合全球發售淨所得款項、銀行融資及其他借款以及經營所得現金為我們的計劃資本支出提供資金。

## 借款及資本負債比率

於報告期間，我們通過借款為資本支出及營運資金需求撥付資金，其主要以人民幣呈列。截至2022年3月31日，我們已取得銀行貸款額度人民幣333.5百萬元。

截至2022年3月31日，資本負債比率(按借款總額除以總權益再乘以100%計算)為8.5%。

## 資產抵押

截至2022年3月31日，我們向一家銀行抵押15百萬美元(相等於人民幣95.3百萬元)作為人民幣80.1百萬元銀行貸款的抵押品。

## 全球發售所得款項用途

本公司於2022年3月22日在聯交所主板上市。本公司自全球發售收取的淨所得款項為589.9百萬港元。截至本公告日期，本公司並未動用任何全球發售所得款項。

全球發售淨所得款項將按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載相同方式及比例動用。

	用於 相關用途的 淨所得款項 百萬港元	佔合計 淨所得款項 的百分比 百分比	截至2021年 3月31日止 年度動用 百萬港元	截至2021年 3月31日的 未動用 淨所得款項 百萬港元	未動用 淨所得款項 預期時間表
<b>業務擴張</b>					
中國現有及新興一線城市及中國現有 二線城市提高滲透率並擴大 覆蓋的地域	324.4	55.0%	–	324.4	未來五年內
擴張至中國新的核心二線城市	118.0	20.0%	–	118.0	未來五年內
<b>小計</b>	<b>442.4</b>	<b>75.0%</b>	<b>–</b>	<b>442.4</b>	
建設及優化信息技術基礎設施	88.5	15.0%	–	88.5	未來五年內
營運資金	59.0	10.0%	–	59.0	未來五年內
<b>總計</b>	<b>589.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>–</b>	<b>589.9</b>	

## 其他資料

### 遵守企業管治守則（「企業管治守則」）

本公司致力維持高水準的企業管治以保障股東利益並提升企業價值及責任感。

本公司於2022年3月22日在聯交所主板上市。本公司已採納上市規則附錄十四第二部分所載企業管治守則的守則條文，並於上市日期起直至本公告日期一直遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟偏離企業管治守則守則條文第C.2.1條，本公司董事長與首席執行官的角色未有區分，兩者均由鄒其芳先生擔任。

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

### 遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）的董事證券交易指引（「書面指引」）作為其董事進行證券交易的行為守則。

經作出具體問詢後，全體董事確認彼等於上市日期及直至本公告日期均遵守標準守則及書面指引。本公司並無發現可能掌握本公司內幕消息的僱員存在不遵守書面指引的情況。

### 遵守相關法律法規

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

## 末期股息

董事不建議就報告期間派發末期股息(2021年：無)。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何子公司概無自上市日期至2022年3月31日購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 本集團審計師的工作範圍

本集團審計師羅兵咸永道會計師事務所認為，本公告所載本集團截至2022年3月31日止年度的合併資產負債表、合併損益表、合併全面虧損表及相關附註的數字與本集團於本年度的經審計合併財務報表所載數額屬一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的相關工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港鑒證業務準則而進行的審計、審閱或其他核證工作，因此羅兵咸永道會計師事務所於本公告並未作出任何核證。

## 審計委員會

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

審計委員會與本公司管理層及外部審計師共同審閱本公司所採用會計準則及政策以及截至2022年3月31日止年度的年度業績及經審計合併財務報表。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會將於2022年9月26日(星期一)前後舉行。通函(包括股東週年大會通告)將登載於本公司及聯交所網站並適時寄發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

為確定股東出席股東週年大會及於會上投票的權利，本公司將自2022年9月21日（星期三）至2022年9月26日（星期一）（包括首尾兩日）暫停辦理本公司的股份過戶登記手續，期間本公司將不會進行任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶文件須不遲於2022年9月20日（星期二）下午四時三十分送交本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 刊發年度業績及年度報告

本年度業績公告刊載於聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 及本公司網站 ([www.arrailgroup.com](http://www.arrailgroup.com))。截至2022年3月31日止年度的年度報告（連同股東週年大會通函、股東週年大會通告及代表委任表格）載有上市規則所規定的所有資料，並將適時寄發予股東且於聯交所及本公司各自的網站上刊載。

## 致謝

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

## 釋義

「經調整淨利潤」	指	經調整淨利潤為通過加上以下各項進行調整的年內虧損：(i)可轉換可贖回優先股的公允價值變動、(ii)權證的公允價值變動、(iii)股份酬金開支、(iv)上市開支、(v)調整債券及提前清償導致的公允價值變動、(vi)終止債券與確認衍生負債、(vii)發行E輪可轉換可贖回優先股的交易成本、(viii)衍生負債的公允價值變動、(ix)自己發行普通股及優先股重新指定為E輪可轉換可贖回優先股
「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「年複合增長率」	指	年複合增長率

「中國」	指	中華人民共和國，僅在本公告內及作地區參考而言，除文義另有所指外，本公告的提述不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	瑞爾集團有限公司，一家於2020年11月16日根據開曼群島法例以存續方式註冊的獲豁免有限公司並於2021年7月26日根據香港法例第622章《公司條例》第16部註冊為非香港公司
「董事」	指	本公司董事
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，為全球市場研究與諮詢公司及本集團獨立第三方
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司、我們的全部子公司及不時的可變利益實體(定義見招股章程)或(按文義所指)就本公司成為我們現時子公司的控股公司之前期間而言，指有關子公司或其前身(視情況而定)經營的業務
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有有限公司的全資子公司
「上市」	指	股份在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2022年3月22日，股份於聯交所上市的日期，自此股份首次在本板開始買賣
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂或補充
「主板」	指	由聯交所運營的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，並與聯交所GEM並行運作。為免生疑問，主板不包括聯交所GEM

「招股章程」	指	本公司於2022年3月9日刊發的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「報告期間」	指	截至2022年3月31日止年度
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位
「受限制股份單位計劃」	指	本公司於2021年8月3日採納的受限制股份單位計劃（詳情載於招股章程）
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.02美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「%」	指	百分比

承董事會命  
**瑞爾集團有限公司**  
 董事長  
**鄒其芳**

香港，2022年6月27日

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