

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分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9月30日止六個月**  
**中期業績公告**

董事會欣然宣佈本集團截至2022年9月30日止六個月的未經審計合併業績，連同截至2021年9月30日止六個月的中期比較數字。

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

### 財務摘要

截至2022年9月30日止六個月，我們的收入為人民幣771.6百萬元，而同期的毛利及經調整淨利潤(定義見釋義一節)則分別為人民幣167.2百萬元及人民幣10.7百萬元。

報告期內，我們多個城市的業務受到了COVID-19的影響，其中上海及北京的業務於2022年4月至6月期間受到的影響最大，但由於我們提升營運效率並完善成本控制，我們仍實現了經調整淨利潤。

憑藉我們的行業經驗及充足的現金狀況，我們在全國範圍內不斷進行擴張。報告期內，我們收購了「通善口腔」，其為一家知名口腔醫療集團，在江蘇省無錫市及週邊地區擁有一家口腔醫院及八家口腔診所。我們在重慶開設了一家新的口腔診所並升級了一家診所。截至2022年9月30日，本集團的牙科椅總數為1,400張，較2022年3月31日增長16%。此外，有兩家醫院及四家診所正在建設中。我們相信這些舉措將進一步加強我們作為全國連鎖品牌在中國口腔醫療市場的領導地位。

## 中期簡明合併損益表

截至2022年9月30日止六個月

|                                  | 附註   | 截至9月30日止六個月              |                         |
|----------------------------------|------|--------------------------|-------------------------|
|                                  |      | 2022年<br>(未經審計)<br>人民幣千元 | 2021年<br>(經審計)<br>人民幣千元 |
| 收入                               | 3(b) | 771,574                  | 841,339                 |
| 銷售成本                             | 4    | (604,400)                | (653,882)               |
| <b>毛利</b>                        |      | <b>167,174</b>           | 187,457                 |
| 銷售及經銷開支                          | 4    | (45,493)                 | (38,377)                |
| 行政開支                             | 4    | (181,913)                | (103,018)               |
| 研發開支                             | 4    | (10,728)                 | (10,319)                |
| 金融資產淨(減值虧損)/減值虧損撥回               |      | (1,224)                  | 4,523                   |
| 其他淨收益                            | 5    | 453                      | 2,810                   |
| <b>經營(虧損)/利潤</b>                 |      | <b>(71,731)</b>          | 43,076                  |
| 財務收入                             | 6    | 5,572                    | 5,979                   |
| 財務成本                             | 6    | (21,821)                 | (32,251)                |
| 淨財務成本                            | 6    | (16,249)                 | (26,272)                |
| 使用權益法入賬的分佔聯營<br>公司及合營公司淨利潤       |      | 998                      | 829                     |
| 可轉換可贖回優先股的公允價值變動                 |      | -                        | (428,109)               |
| 債券的公允價值變動                        |      | -                        | (22,650)                |
| 權證的公允價值變動                        |      | -                        | (13,686)                |
| 衍生負債的公允價值變動                      |      | -                        | (1,129)                 |
| 終止權證與確認衍生負債之間<br>的公允價值差額         |      | -                        | (11,136)                |
| <b>除所得稅前虧損</b>                   |      | <b>(86,982)</b>          | (459,077)               |
| 所得稅開支                            | 7    | (2,988)                  | (5,110)                 |
| <b>期內虧損</b>                      |      | <b>(89,970)</b>          | (464,187)               |
| 以下各項應佔虧損：                        |      |                          |                         |
| 本公司權益持有人                         |      | (88,588)                 | (468,429)               |
| 非控股權益                            |      | (1,382)                  | 4,242                   |
|                                  |      | <b>(89,970)</b>          | (464,187)               |
| 本公司權益持有人應佔虧損的每股虧損<br>(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)               | 8    | (0.15)                   | (5.88)                  |

中期簡明合併全面收益／(虧損)表  
截至2022年9月30日止六個月

|                              | 截至9月30日止六個月              |                         |
|------------------------------|--------------------------|-------------------------|
|                              | 2022年<br>(未經審計)<br>人民幣千元 | 2021年<br>(經審計)<br>人民幣千元 |
| 附註                           |                          |                         |
| 期內虧損                         | <u>(89,970)</u>          | <u>(464,187)</u>        |
| 其他全面收益                       |                          |                         |
| 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<br>優先股公允價值變動 | -                        | (25,197)                |
| 自有信貸風險導致的債券公允價值變動            | -                        | (26)                    |
| 匯兌差額                         | <u>121,038</u>           | <u>31,989</u>           |
| 期內其他全面收益(扣除稅項)               | <u>121,038</u>           | <u>6,766</u>            |
| 期內總全面收益／(虧損)                 | <u><u>31,068</u></u>     | <u><u>(457,421)</u></u> |
| 以下各項應佔總全面收益／(虧損)：            |                          |                         |
| 本公司權益持有人                     | 32,450                   | (461,663)               |
| 非控股權益                        | <u>(1,382)</u>           | <u>4,242</u>            |
|                              | <u><u>31,068</u></u>     | <u><u>(457,421)</u></u> |

## 中期簡明合併資產負債表

於2022年9月30日

|                     | 附註 | 於2022年<br>9月30日<br>(未經審計)<br>人民幣千元 | 於2022年<br>3月31日<br>(經審計)<br>人民幣千元 |
|---------------------|----|------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>資產</b>           |    |                                    |                                   |
| <b>非流動資產</b>        |    |                                    |                                   |
| 物業、廠房及設備            |    | 311,804                            | 297,798                           |
| 使用權資產               |    | 700,054                            | 703,466                           |
| 無形資產                |    | 60,742                             | 24,612                            |
| 商譽                  |    | 176,054                            | 98,467                            |
| 遞延稅項資產              |    | 59,826                             | 56,677                            |
| 預付款項                |    | 62,945                             | 21,722                            |
| 使用權益法入賬的投資          |    | 16,980                             | 14,155                            |
| 按公允價值計入損益的金融資產      |    | 50,675                             | 34,675                            |
| 其他應收款項              | 9  | 98,951                             | 109,476                           |
| <b>總非流動資產</b>       |    | <b>1,538,031</b>                   | <b>1,361,048</b>                  |
| <b>流動資產</b>         |    |                                    |                                   |
| 存貨                  |    | 57,814                             | 47,080                            |
| 預付款項                |    | 115,071                            | 126,704                           |
| 貿易及其他應收款項           | 9  | 200,289                            | 96,885                            |
| 按公允價值計入損益的金融資產      |    | 248,156                            | 197,055                           |
| 受限制現金               |    | 149,218                            | 95,290                            |
| 原到期日超過三個月的定期存款      |    | 248,500                            | 14,000                            |
| 現金及現金等價物            |    | 601,411                            | 1,052,285                         |
| <b>總流動資產</b>        |    | <b>1,620,459</b>                   | <b>1,629,299</b>                  |
| <b>總資產</b>          |    | <b>3,158,490</b>                   | <b>2,990,347</b>                  |
| <b>權益</b>           |    |                                    |                                   |
| 股本                  |    | 74,769                             | 74,769                            |
| 儲備                  |    | 5,047,681                          | 4,841,683                         |
| 累計虧損                |    | (3,440,328)                        | (3,351,740)                       |
| <b>本公司權益持有人應佔權益</b> |    | <b>1,682,122</b>                   | <b>1,564,712</b>                  |
| <b>非控股權益</b>        |    | <b>86,275</b>                      | <b>45,785</b>                     |
| <b>總權益</b>          |    | <b>1,768,397</b>                   | <b>1,610,497</b>                  |

## 中期簡明合併資產負債表 (續)

於2022年9月30日

|               |    | 於2022年<br>9月30日<br>(未經審計)<br>人民幣千元 | 於2022年<br>3月31日<br>(經審計)<br>人民幣千元 |
|---------------|----|------------------------------------|-----------------------------------|
|               | 附註 |                                    |                                   |
| <b>負債</b>     |    |                                    |                                   |
| <b>非流動負債</b>  |    |                                    |                                   |
| 借款            | 10 | 33,399                             | —                                 |
| 租賃負債          |    | 612,594                            | 611,187                           |
| 合同負債          |    | 21,657                             | 21,597                            |
| 遞延稅項負債        |    | 11,009                             | 2,125                             |
| 其他應付款項        | 11 | 12,836                             | —                                 |
|               |    | <u>691,495</u>                     | <u>634,909</u>                    |
| <b>總非流動負債</b> |    | <b>691,495</b>                     | <b>634,909</b>                    |
| <b>流動負債</b>   |    |                                    |                                   |
| 貿易及其他應付款項     | 11 | 244,493                            | 273,105                           |
| 合同負債          |    | 176,295                            | 184,287                           |
| 即期稅項負債        |    | 14,364                             | 8,065                             |
| 借款            | 10 | 126,206                            | 137,363                           |
| 租賃負債          |    | 137,240                            | 142,121                           |
|               |    | <u>698,598</u>                     | <u>744,941</u>                    |
| <b>總流動負債</b>  |    | <b>698,598</b>                     | <b>744,941</b>                    |
| <b>總負債</b>    |    | <b>1,390,093</b>                   | <b>1,379,850</b>                  |
| <b>總權益及負債</b> |    | <b>3,158,490</b>                   | <b>2,990,347</b>                  |

# 中期簡明合併財務資料附註

## 1 一般資料及重組

### 1.1 一般資料

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

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

本公司的股份於2022年3月22日於香港聯合交易所有限公司主板上市。

## 2 主要會計政策概要

### 2.1 編製基準

截至2022年9月30日止六個月的本中期簡明合併財務報表已根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。中期簡明合併財務報表應與根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製截至2022年3月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

除下文所載採用的新訂及經修訂準則外，所採用會計政策與截至2022年3月31日止年度的年度財務報表所載有關年度財務報表所用者一致。

### 2.2 本集團採用的新訂及經修訂準則

以下經修訂準則已獲本集團於2022年4月1日開始的財政期間首次採用。

|   | 於以下日期或<br>之後開始的<br>會計期間生效 |
|---|---------------------------|
| 物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項<br>— 國際會計準則第16號(修訂本) | 2022年1月1日                 |
| 概念框架的引用 — 國際財務報告準則第3號(修訂本)                | 2022年1月1日                 |
| 虧損性合同 — 履行合同的成本 — 國際會計準則第37號(修訂本)         | 2022年1月1日                 |
| 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                 |

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

## 2.3 本集團尚未採用的新訂及經修訂準則及詮釋

若干新訂準則及修訂本於2022年4月1日已頒佈但尚未生效，且本集團並未提早採用。

|  |   | 於以下日期或<br>之後開始的<br>年度期間生效                          |
|--|---|--|
| 國際會計準則第1號<br>(修訂本)                     | 負債分類為流動或非流動   | 2024年1月1日  |
| 國際會計準則第1號及<br>國際財務報告準則<br>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8號<br>(修訂本)                     | 會計估計的定義   | 2023年1月1日  |
| 國際會計準則第12號<br>(修訂本)                    | 與單一交易產生的資產及<br>負債相關的遞延稅項                              | 2023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  |
| 國際財務報告準則第10號<br>及國際會計準則<br>第28號(修訂本)   | 投資者與其聯營公司和<br>合營公司之間的資產<br>出售或出資                      | 待確定  |
| 香港詮釋第5號(經修訂)                           | 香港詮釋第5號(經修訂)<br>財務報表的呈列－借款人<br>對包含按要求償還條款<br>的定期貸款的分類 | 當實體應用國際會計<br>準則第1號<br>(修訂本)－負債<br>分類為流動或<br>非流動時應用 |

除本集團截至2022年3月31日止年度的年度財務報表所披露國際會計準則第12號(修訂本)所得稅的影響外，管理層預期採用上述新訂準則及修訂本不會對本集團的合併財務狀況及合併經營業績造成任何重大影響。管理層計劃於該等新訂準則及修訂本強制生效時予以採用。

## 3 分部資料及收入

### (a) 分部及主要活動描述

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)/減值虧損撥回、分佔使用權益法入賬的投資的淨利潤、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9月30日止六個月    |                 |             |                  |
|--------------------------|----------------|-----------------|-------------|------------------|
|                          | 2022年(未經審計)    |                 | 2021年(經審計)  |                  |
|                          | 收入<br>人民幣千元    | 經營利潤<br>人民幣千元   | 收入<br>人民幣千元 | 經營利潤<br>人民幣千元    |
| 瑞爾齒科                     | 384,982        | 29,637          | 432,188     | 39,077           |
| 瑞泰口腔                     | 386,592        | 34,538          | 409,151     | 46,620           |
| <b>總計</b>                | <b>771,574</b> | <b>64,175</b>   | 841,339     | 85,697           |
| <b>未分配：</b>              |                |                 |             |                  |
| 總部及企業開支                  |                | (134,682)       |             | (47,144)         |
| 金融資產淨(減值虧損)/<br>減值虧損撥回   |                | (1,224)         |             | 4,523            |
| 財務收入                     |                | 5,572           |             | 5,979            |
| 財務成本                     |                | (21,821)        |             | (32,251)         |
| 分佔使用權益法入賬的<br>投資的淨利潤     |                | 998             |             | 829              |
| 優先股的公允價值變動               |                | -               |             | (428,109)        |
| 債券的公允價值變動                |                | -               |             | (22,650)         |
| 權證的公允價值變動                |                | -               |             | (13,686)         |
| 衍生負債的公允價值變動              |                | -               |             | (1,129)          |
| 終止權證與確認衍生負債<br>之間的公允價值差額 |                | -               |             | (11,136)         |
| 除所得稅前虧損                  |                | <b>(86,982)</b> |             | <b>(459,077)</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9月30日，本集團絕大部分非流動資產位於中國。

截至2022年及2021年9月30日止六個月，本集團向單一客戶的銷售收入概無佔本集團收入的10%或以上。



## 其他分部資料

|            | 截至9月30日止六個月   |               |               |               |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|            | 2022年(未經審計)   |               | 2021年(經審計)    |               |
|            | 瑞爾齒科<br>人民幣千元 | 瑞泰口腔<br>人民幣千元 | 瑞爾齒科<br>人民幣千元 | 瑞泰口腔<br>人民幣千元 |
| 折舊及攤銷      | 68,042        | 64,522        | 60,372        | 57,154        |
| 添置物業、廠房及設備 | 9,531         | 45,991        | 24,611        | 36,926        |
| 添置使用權資產    | 44,569        | 39,620        | 73,410        | 41,124        |

### (b) 按服務類別劃分的收入

期內按服務類別劃分的收入明細如下：

|               | 截至9月30日止六個月     |                |
|---------------|-----------------|----------------|
|               | 2022年<br>(未經審計) | 2021年<br>(經審計) |
|               | 人民幣千元           | 人民幣千元          |
| 普通牙科－於某一時間點確認 | 409,479         | 448,807        |
| 正畸科－於一段時間確認   | 181,181         | 199,680        |
| 種植科－於一段時間確認   | 156,570         | 174,067        |
| 其他－於某一時間點確認   | 24,344          | 18,785         |
|               | <u>771,574</u>  | <u>841,339</u> |

期內按地理位置及按品牌劃分的收入明細如下：

|      | 截至9月30日止六個月     |                |
|------|-----------------|----------------|
|      | 2022年<br>(未經審計) | 2021年<br>(經審計) |
|      | 人民幣千元           | 人民幣千元          |
| 中國華北 | 323,846         | 357,675        |
| 中國華東 | 158,177         | 203,342        |
| 中國華南 | 92,788          | 81,782         |
| 中國西區 | 196,763         | 198,540        |
|      | <u>771,574</u>  | <u>841,339</u> |

|      | 截至9月30日止六個月    |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 2022年          | 2021年          |
|      | (未經審計)         | (經審計)          |
|      | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 瑞爾齒科 | 384,982        | 432,188        |
| 瑞泰口腔 | 386,592        | 409,151        |
|      | <u>771,574</u> | <u>841,339</u> |

#### 4 按性質劃分的開支

|           | 截至9月30日止六個月    |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2022年          | 2021年          |
|           | (未經審計)         | (經審計)          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 僱員福利開支    | 489,866        | 431,840        |
| 折舊及攤銷     | 132,564        | 117,526        |
| 所用齒科材料    | 124,447        | 127,754        |
| 廣告及營銷開支   | 18,645         | 16,307         |
| 辦公及物業管理開支 | 25,927         | 25,652         |
| 諮詢費       | 33,425         | 33,958         |
| 上市開支      | -              | 17,675         |
| 其他開支      | 17,660         | 34,884         |
|           | <u>842,534</u> | <u>805,596</u> |

#### 5 其他淨收益

|                        | 截至9月30日止六個月 |              |
|------------------------|-------------|--------------|
|                        | 2022年       | 2021年        |
|                        | (未經審計)      | (經審計)        |
|                        | 人民幣千元       | 人民幣千元        |
| 出售物業、廠房及設備的淨(虧損)/收益    | (140)       | 592          |
| 按公允價值計入損益的金融資產的淨公允價值收益 | 1,385       | 293          |
| 淨匯兌虧損                  | (861)       | (16)         |
| 排水許可證罰款的應計費用撥回         | -           | 2,000        |
| 其他                     | 69          | (59)         |
|                        | <u>453</u>  | <u>2,810</u> |

## 6 淨財務成本

|                  | 截至9月30日止六個月              |                         |
|------------------|--------------------------|-------------------------|
|                  | 2022年<br>(未經審計)<br>人民幣千元 | 2021年<br>(經審計)<br>人民幣千元 |
| <b>財務收入</b>      |                          |                         |
| 銀行存款利息收入         | 5,208                    | 2,168                   |
| 向關聯方及僱員提供貸款的利息收入 | 364                      | 3,811                   |
|                  | <u>5,572</u>             | <u>5,979</u>            |
| <b>財務成本</b>      |                          |                         |
| 借款利息開支           | (2,439)                  | (5,613)                 |
| 租賃負債利息開支         | (19,382)                 | (17,468)                |
| 發行E輪優先股的交易成本     | -                        | (9,170)                 |
|                  | <u>(21,821)</u>          | <u>(32,251)</u>         |
|                  | <u><b>(16,249)</b></u>   | <u><b>(26,272)</b></u>  |

## 7 所得稅開支

截至2022年及2021年9月30日止六個月本集團的所得稅開支分析如下：

|              | 截至9月30日止六個月              |                         |
|--------------|--------------------------|-------------------------|
|              | 2022年<br>(未經審計)<br>人民幣千元 | 2021年<br>(經審計)<br>人民幣千元 |
| <b>即期所得稅</b> |                          |                         |
| — 中國企業所得稅    | 6,545                    | 7,011                   |
| 遞延所得稅        | (3,557)                  | (1,901)                 |
|              | <u>2,988</u>             | <u>5,110</u>            |

### (a) 開曼群島

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

### (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，及適用於該利得稅制度。由於截至2022年及2021年9月30日止六個月本集團未有須繳納香港利得稅的估計應課稅利潤，因此未有就香港利得稅作出撥備。

### (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9月30日止六個月的應課稅利潤按法定稅率25%計提中國業務的所得稅撥備。

就本集團被相關政府機關認定為小微企業（「小微企業」）的中國子公司而言，其於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年及2021年9月30日止六個月，本集團大部分中國子公司符合小微企業標準。

### (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。

## 8 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

截至2022年及2021年9月30日止六個月，每股基本虧損乃按本公司權益持有人應佔虧損除以期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2021年4月1日起生效。

|                                    | 截至9月30日止六個月     |                |
|------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                    | 2022年<br>(未經審計) | 2021年<br>(經審計) |
| 本公司權益持有人應佔虧損（人民幣千元）                | (88,588)        | (468,429)      |
| 發行在外1類普通股加權平均數（千股）                 | —               | 49,872         |
| 發行在外2類普通股加權平均數（千股）                 | —               | 29,730         |
| 發行在外普通股加權平均數（千股）                   | 581,592         | —              |
| 1類及2類普通股以及普通股每股基本虧損<br>（以每股人民幣元列示） | <u>(0.15)</u>   | <u>(5.88)</u>  |

## (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9月30日止六個月，本公司擁有潛在普通股，包括受限制股份單位。截至2021年9月30日止六個月，本公司擁有潛在普通股，包括優先股、權證及衍生負債。由於本集團在截至2022年及2021年9月30日止六個月產生虧損，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9月30日止六個月的每股攤薄虧損金額與各期間的每股基本虧損金額相同。

## 9 貿易及其他應收款項

|            | 於2022年<br>9月30日<br>(未經審計)<br>人民幣千元 | 於2022年<br>3月31日<br>(經審計)<br>人民幣千元 |
|------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| <i>非流動</i> |                                    |                                   |
| 其他應收款項     |                                    |                                   |
| 向僱員提供貸款    | 36,120                             | 40,300                            |
| 租賃按金       | 59,746                             | 61,970                            |
| 就投資所支付的按金  | 3,000                              | 5,000                             |
| 其他         | 1,470                              | 3,642                             |
|            | <u>100,336</u>                     | <u>110,912</u>                    |
| 減：虧損撥備     | (1,385)                            | (1,436)                           |
|            | <u>98,951</u>                      | <u>109,476</u>                    |
| <i>流動</i>  |                                    |                                   |
| 貿易應收款項     | 100,758                            | 87,379                            |
| 其他應收款項     |                                    |                                   |
| 向關聯方提供貸款   | 79,158                             | 1,500                             |
| 應收關聯方款項    | 1,595                              | 1,359                             |
| 授予僱員的小額現金  | 7,278                              | 7,728                             |
| 租賃及其他按金    | 1,951                              | 1,824                             |
| 應收個體工商戶款項  | 14,033                             | 12,272                            |
| 應收少數股東款項   | 3,150                              | –                                 |
| 向僱員提供貸款    | 4,670                              | –                                 |
| 其他         | 7,793                              | 4,604                             |
|            | <u>220,386</u>                     | <u>116,666</u>                    |
| 減：虧損撥備     | (20,097)                           | (19,781)                          |
|            | <u>200,289</u>                     | <u>96,885</u>                     |
|            | <u>299,240</u>                     | <u>206,361</u>                    |

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2022年<br>9月30日<br>(未經審計)<br>人民幣千元 | 於2022年<br>3月31日<br>(經審計)<br>人民幣千元 |
|--------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 不超過3個月 | 59,229                             | 36,985                            |
| 3至6個月  | 16,280                             | 22,400                            |
| 6個月至1年 | 9,511                              | 6,744                             |
| 1至2年   | 5,271                              | 7,780                             |
| 超過2年   | 10,467                             | 13,470                            |
|        | <u>100,758</u>                     | <u>87,379</u>                     |

## 10 借款

|            | 於2022年<br>9月30日<br>(未經審計)<br>人民幣千元 | 於2022年<br>3月31日<br>(經審計)<br>人民幣千元 |
|------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 計入非流動負債    |                                    |                                   |
| 有抵押銀行借款(a) | <u>33,399</u>                      | —                                 |
|            | <u>33,399</u>                      | —                                 |
| 計入流動負債     |                                    |                                   |
| 有抵押銀行借款(a) | 78,851                             | 80,100                            |
| 無抵押銀行借款(b) | <u>47,355</u>                      | <u>57,263</u>                     |
|            | <u>126,206</u>                     | <u>137,363</u>                    |
|            | <u>159,605</u>                     | <u>137,363</u>                    |

### (a) 有抵押銀行借款

於2022年9月30日及2022年3月31日的有抵押銀行借款分別按4.27%及4.47%的年加權平均利率計息。

有抵押銀行借款的到期情況如下：

|      | 於2022年<br>9月30日<br>(未經審計)<br>人民幣千元 | 於2022年<br>3月31日<br>(經審計)<br>人民幣千元 |
|------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 1年內  | 78,851                             | 80,100                            |
| 1至2年 | 3,711                              | —                                 |
| 2至3年 | <u>29,688</u>                      | —                                 |
|      | <u>112,250</u>                     | <u>80,100</u>                     |

本集團的有抵押銀行借款抵押如下：

|                | 於2022年<br>9月30日<br>(未經審計)<br>人民幣千元 | 於2022年<br>3月31日<br>(經審計)<br>人民幣千元 |
|----------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 原到期日超過三個月的定期存款 | <b>149,218</b>                     | <b>95,290</b>                     |

**(b) 無抵押銀行借款**

於2022年9月30日及2022年3月31日的無抵押銀行借款分別按4.47%及4.63%的年加權平均利率計息。

無抵押銀行借款的到期情況如下：

|     | 於2022年<br>9月30日<br>(未經審計)<br>人民幣千元 | 於2022年<br>3月31日<br>(經審計)<br>人民幣千元 |
|-----|------------------------------------|-----------------------------------|
| 1年內 | <b>47,355</b>                      | <b>57,263</b>                     |

無抵押銀行借款人民幣2,000,000元(2022年3月31日：無)由無錫市通善口腔醫院有限公司(「通善口腔」)的兩名非控股股東及一名非控股股東的配偶擔保。

**11 貿易及其他應付款項**

|        | 於2022年<br>9月30日<br>(未經審計)<br>人民幣千元 | 於2022年<br>3月31日<br>(經審計)<br>人民幣千元 |
|--------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 貿易應付款項 | <b>80,039</b>                      | 74,211                            |
| 其他應付款項 | <b>177,290</b>                     | 198,894                           |
|        | <b>257,329</b>                     | <b>273,105</b>                    |

本集團按發票日期劃分的貿易應付款項賬齡分析如下：

|        | 於2022年<br>9月30日<br>(未經審計)<br>人民幣千元 | 於2022年<br>3月31日<br>(經審計)<br>人民幣千元 |
|--------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 不超過3個月 | <b>31,030</b>                      | 38,755                            |
| 3至6個月  | <b>13,949</b>                      | 11,154                            |
| 6個月至1年 | <b>15,628</b>                      | 8,462                             |
| 超過1年   | <b>19,432</b>                      | 15,840                            |
|        | <b>80,039</b>                      | <b>74,211</b>                     |

其他應付款項的明細如下：

|               | 於2022年<br>9月30日<br>(未經審計)<br>人民幣千元 | 於2022年<br>3月31日<br>(經審計)<br>人民幣千元 |
|---------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>非流動</b>    |                                    |                                   |
| <b>其他應付款項</b> |                                    |                                   |
| 收購通善口腔應付原股東對價 | <u>12,836</u>                      | <u>—</u>                          |
| <b>流動</b>     |                                    |                                   |
| <b>其他應付款項</b> |                                    |                                   |
| 應付少數股東款項      | 7,853                              | 7,325                             |
| 應付前任股東款項      | 8,425                              | 7,836                             |
| 應付關聯方款項       | 7,972                              | 7,114                             |
| 應付僱員福利        | 64,122                             | 80,607                            |
| 收購子公司額外權益應付對價 | —                                  | 36,500                            |
| 收購通善口腔應付原股東對價 | 30,801                             | —                                 |
| 應付稅項          | 11,813                             | 9,467                             |
| 上市費用          | 7,693                              | 24,493                            |
| 其他            | 25,775                             | 25,552                            |
|               | <u>164,454</u>                     | <u>198,894</u>                    |
|               | <u>177,290</u>                     | <u>198,894</u>                    |

## 12 股息

截至2022年及2021年9月30日止六個月，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8.7百萬人次，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9月30日，我們在中國15個城市擁有114家口腔診所及八家醫院，910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2022年4月，我們開設了一家診所，擁有16張牙科椅。於2022年10月，我們開設了兩家診所，共擁有32張牙科椅。我們擴大並升級了一家現有診所，牙科椅數由8張增至12張。此外，截至本公告日期，共擁有41張牙科椅的四家診所及共擁有75張牙科椅的兩家醫院正在建設中。為加快擴張，我們於2022年8月收購擁有97張牙科椅的通善口腔。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。我們的牙醫人數由截至2022年3月31日的883名增加至截至2022年9月30日的910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9月30日，我們以「瑞爾齒科」及「瑞泰口腔」品牌經營共122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9月30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。

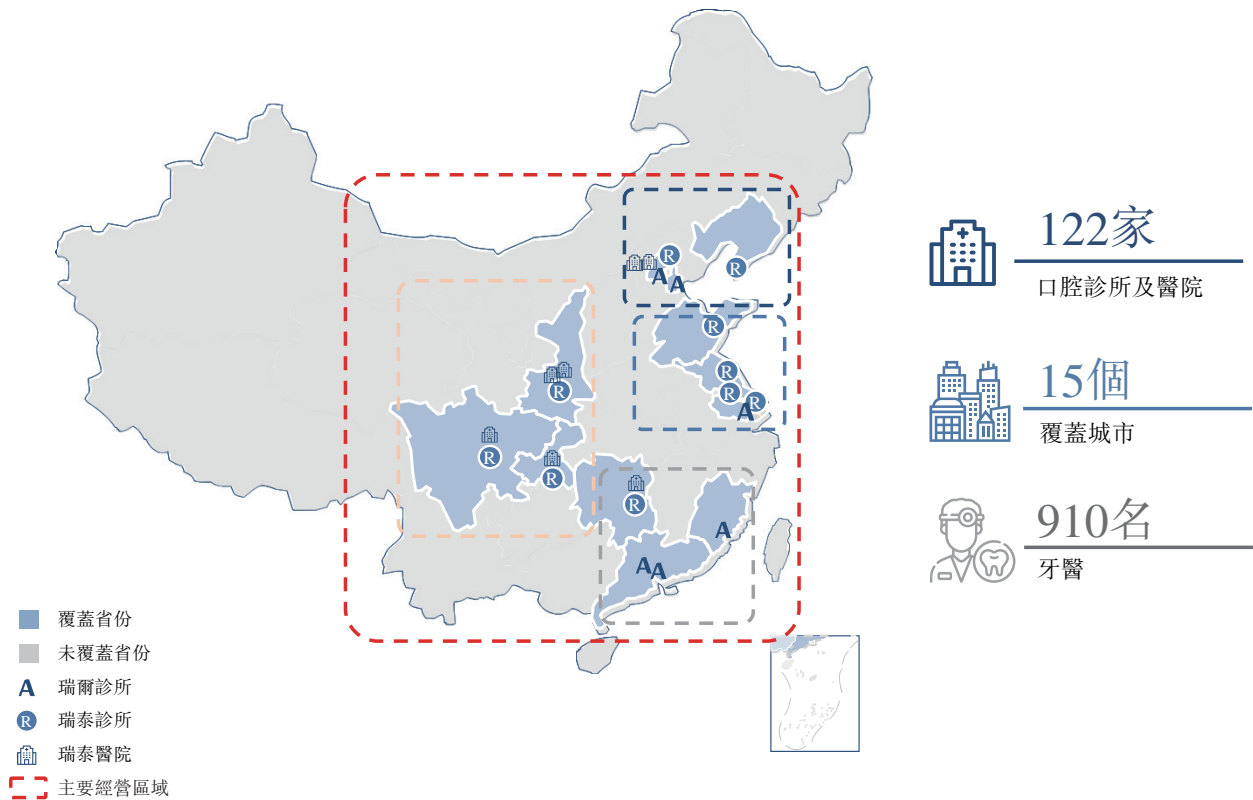
## 瑞泰口腔



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。瑞泰口腔蓄勢待發，通過具吸引力且相對實惠的價格提供高質量的口腔醫療服務來佔領更大的中端口腔醫療服務市場。截至2022年9月30日，我們在中國10個城市合共經營八家醫院及63家瑞泰診所。我們能在我們的口腔醫院提供更廣泛的治療，例如進行全身麻醉及進行更複雜的口腔外科手術。瑞泰口腔的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9月30日，我們以瑞泰口腔品牌經營(i) 114家口腔診所（其中瑞爾齒科品牌51家及瑞泰口腔品牌63家）；及(ii)八家醫院。



附註：

- (1) 截至2022年9月30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。

由於與去年同期相比，COVID-19對我們業務的影響更為嚴峻，患者總人數由截至2021年9月30日止六個月的398,785人減少至截至2022年9月30日止六個月的371,800人，相當於減少6.8%，而總接診人次由截至2021年9月30日止六個月的805,049人次減少至截至2022年9月30日止六個月的765,216人次，相當於減少4.9%。下表載列按品牌劃分的有關經營及財務表現明細。

## 截至9月30日止六個月

|                 | 2022年   | 2021年   |
|-----------------|---------|---------|
| 總接診人次           | 765,216 | 805,049 |
| 瑞爾齒科            | 231,750 | 292,381 |
| 瑞泰口腔            | 533,466 | 512,668 |
| 牙科椅總數           | 1,400   | 1,204   |
| 瑞爾齒科            | 508     | 482     |
| 瑞泰口腔            | 892     | 722     |
| 每張牙科椅的就診次數      | 547     | 669     |
| 瑞爾齒科            | 456     | 607     |
| 瑞泰口腔            | 598     | 710     |
| 每張牙科椅的收入(人民幣千元) | 534,207 | 682,626 |
| 瑞爾齒科            | 727,245 | 870,813 |
| 瑞泰口腔            | 424,271 | 556,994 |

報告期內每張牙科椅的收入減少，部分是由於收購通善口腔於2022年8月完成，而我們僅能自2022年9月起將其收入合併入賬。

截至2022年9月30日止六個月，我們的忠誠客戶覆診率(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48.0%(截至2021年9月30日止六個月為47.6%)。截至2022年9月30日止六個月，約24%的新患者由現有患者引薦。

### 聚焦運營，效能提升

作為全國連鎖口腔企業，我們持續關注跨區域門店運營管理經驗的分享以及運營效能提升的效果。報告期內，我們在集團層面組建複雜病例管理、客戶獲得、客訴評估和醫務管理4個工作小組，希望將來自全國15個城市、122家口腔診所及醫院中的最優管理做法進行提煉匯總，之後進行推敲、打磨、最後進行推廣和複製。這些舉措中短期內提高了初診、覆診率、複雜案例成交率，長期將改善我們門店的運營管理效能。

## 門店穩健擴張，品牌升級鞏固高端市場地位

截至本公告日期，我們在本財年完成了三家診所的正式開業，新增了48張牙科椅。在本財年預計還將在四個城市完成剩餘兩家醫院和四家診所的建設和開業工作，全年預計將新建超過160張牙科椅。隨著這些門店爬坡，將保證公司未來3年的業務增量。

與此同時，公司在北京新開業的「三星大廈」門店，是「Arrail Plus瑞爾甄選」的首家門店，也標誌著「瑞爾齒科」品牌的全新升級，它將會員制與「優質醫療、臻選服務」相結合，同時作為一種全新的精品門店模型在國內一、二線城市繼續佈局。「Arrail Plus瑞爾甄選」品牌的推出，將進一步夯實瑞爾集團在口腔高端市場的絕對龍頭地位。

## 外延增長，瑞泰口腔進入新的市場

「全國連鎖佈局、跨區域運營」是瑞爾集團的核心優勢，過去23年積累的品牌影響力在國內口腔市場受到廣泛認可。報告期內，我們完成收購「通善口腔」，瑞爾集團正式佈局華東無錫口腔市場。通善口腔的創始人在當地經營20年時間，約有100張牙科椅及擁有超過60名口腔醫生，是無錫當地最大的民營口腔連鎖機構之一。該收購事項將在「牙醫團隊留存／培養、擴大專家型牙醫招聘及運營效能提升」等諸多方面產生協同效應，同時也將顯著提升瑞爾集團在華東區域的市場份額。

## 肩負社會責任，踐行慈善公益

國內城市上海、北京、深圳、成都等地均受到疫情爆發的衝擊，瑞爾集團各個城市一線醫護人員無畏風雨，始終堅守在抗疫的第一線，很多人奔赴隔離點支援工作，與密切接觸人員24小時在一起，夜以繼日的工作，用行動彰顯瑞爾員工的良好精神風貌。報告期內，瑞爾集團派出超過900人的醫護人員參與一線抗疫工作，為全國35萬餘人次提供核酸檢測。

2022年9月20日，瑞爾集團舉辦了第十二屆「瑞爾杯」慈善高爾夫球賽。從2011年至今，瑞爾集團已連續十二年攜手中國牙病防治基金會舉辦該項活動，同時以志願者的身份參與公益項目之中，用實際行動呵護兒童口腔健康。十數年間，已為全國23個省市的51個地方，超過4萬餘名兒童提供了口腔健康服務。

## 報告期內重大投資、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25百萬元收購及認購深圳寶城口腔醫院（「深圳寶城」）14.1%股權（「寶城投資」）。寶城投資不構成上市規則下的關連交易或需予公佈的交易。

於2022年7月8日，本公司一家子公司訂立投資協議，以收購通善口腔51%股權（「通善投資」）。有關通善投資的進一步詳情，請參閱本公司日期為2022年7月8日的公告。

除上文所披露者外，報告期內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。

## 報告期後事項

於2022年10月，本公司向廣發全球資本有限公司購買17,000,000美元（相等於人民幣120,875,000元）的理財產品。

於2022年10月，本公司向Growth Vanguard Fund SPC部分贖回16,610,000美元（相等於人民幣119,207,000元）的理財產品。

於2022年11月3日，本集團與杭州佳沃思及杭州金曜日訂立合作協議，據此，本集團同意認購杭州金曜日20%註冊資本，認購金額為人民幣30百萬元。於認購事項完成後，杭州金曜日將分別由本集團及杭州佳沃思擁有20%及80%。同日，本集團與杭州金曜日訂立許可協議，據此，本集團許可杭州金曜日使用若干知識產權，為期三年。詳情請參閱本公司日期為2022年11月3日及2022年11月11日的公告。於2022年11月23日，本集團就是次認購向杭州金曜日支付人民幣10百萬元。

除上文及本公告其他部分另有披露者外，於截至2022年9月30日止期間後，並無任何其他重大事項。

## 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9月30日，我們擁有合共3,387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9月30日按職能劃分的僱員：

| 職能        | 僱員人數         | %           |
|-----------|--------------|-------------|
| 牙醫        | 910          | 26.9%       |
| 護理人員      | 1,260        | 37.2%       |
| 客服人員      | 628          | 18.5%       |
| 一般行政人員    | 362          | 10.7%       |
| 營銷團隊      | 227          | 6.7%        |
| <b>總計</b> | <b>3,387</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。

截至2022年9月30日，我們超過46.8%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10.4年的行業經驗。於2017年、2018年及2019年各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%的年均複合增長率增長。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34.6%、13.0%及5.8%，顯示出較高的僱員留任率。

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9月30日本公司已發行股本總額約20.6%。截至2022年9月30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20.6%的相關股份。我們於2022年9月3日進一步採納2022年受限制股份單位計劃，據此，相關股份將以受託人於市場上按照市場交易價購買的現有股份支付。截至2022年9月30日，根據2022年受限制股份單位計劃，概無任何僱員獲董事會批准成為承授人。

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

## 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預期在2022年達人民幣1,739億元及保持年均20%的增長。預計在2025年達到人民幣3,000億元。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有較大的優勢。儘管目前公司的業務受到COVID-19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。於2022年4月至6月，本公司接診人次有所減少，較去年同期減少20.2%，主要是因為受疫情爆發影響，我們暫時關閉了北京和上海的診所及醫院。但在接下來的7月至9月，接診人次較去年同期回升9.7%，表明我們的業務正在快速恢復中。

報告期內，國內種植和正畸集採的政策頻繁出台，市場解讀不一，我們認為集採將使更多人受益，提升種植和正畸市場的滲透率，市場預期將迎來放量階段。與此同時，放量的背後，堅持適度醫療，給患者最適合的治療方案、嚴格把控醫療質量，應是醫療服務機構長期堅守的原則。在過去一段時間，國內多個城市受到疫情爆發衝擊，在不同城市的門店運營均受到不同程度的影響，尤其對一些2019年後開業的大規模門診／醫院的運營帶來挑戰，影響了單店的爬坡週期。但疫情終究會過去，國內人民對美好生活的嚮往不會改變，對變得「更健康、更美」的追求越發強烈，對口腔治療的需求亦不會消失，我們相信只要客戶穩定、團隊穩定、公司業績就會實現反彈並恢復增長。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、專業帶教培養及發展、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，及時掌握門店及醫生的運營動向。本公司希望通過標準化連鎖運營模式提升整體效能均值及縮小診所之間的差異。

## **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，亦是本公司的「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**

本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；本公司將舉辦各類公共福利活動以踐行社會責任，包括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；本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及其他監管機構及與股東的溝通，保持信息透明化，持續為股東創造價值。

## COVID-19的影響

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，包括出行限制及強制暫時停止若干區域的商業運營。報告期內，我們暫時關閉了在14個城市所經營的多家診所和醫院。尤其是在2022年4月至6月期間，COVID-19使我們北京和上海的業務遭受了重大損失。因此，2022年4月至6月的接診人次較去年同期減少了20.2%。然而，隨著業務恢復，7月至9月的接診人次較去年同期增加了9.7%。

截至2022年9月30日止六個月，由於COVID-19，我們的74家診所及醫院合共780張牙科椅暫時關閉1天至70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。例如，於2022年4月及5月，我們關閉了位於上海的所有診所。於2022年5月及6月，北京的19家診所和醫院平均關閉了兩週。於2022年5月，江蘇的兩家診所關閉了一個月左右。於2022年4月及9月，大連的三家診所合共關閉了一個半月左右。於2022年8月，重慶的六家診所及西安的三家診所和醫院均關閉了一週左右。於2022年9月，成都的八家診所關閉了兩週左右。此外，由於COVID-19，很多患者推遲了他們的口腔治療計劃。

於報告期後，我們的16家診所及醫院因COVID-19而關閉約半週，而我們主要位於北京、重慶及深圳的57家診所及醫院於2022年11月因COVID-19關閉一至三週。

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爆發，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，長期而言零星出現區域性COVID-19爆發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

報告期內，我們主要通過在中國各地運營口腔診所及醫院獲得收入。我們的收入由截至2021年9月30日止六個月的人民幣841.3百萬元減少8.3%至截至2022年9月30日止六個月的人民幣771.6百萬元。這主要是由於受到COVID-19影響，我們的接診人次較去年同期減少4.9%，其中北京和上海的業務於2022年4月至6月期間受到的影響最大。

### 按口腔醫療服務產品劃分的收入

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

|                   | 截至9月30日止六個月    |               |                |               |
|-------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                   | 2022年          |               | 2021年          |               |
|                   | 人民幣            | %             | 人民幣            | %             |
|                   | (人民幣千元，百分比除外)  |               |                |               |
| 普通牙科              | 409,479        | 53.1%         | 448,807        | 53.3%         |
| 正畸科               | 181,181        | 23.5%         | 199,680        | 23.7%         |
| 種植科               | 156,570        | 20.3%         | 174,067        | 20.7%         |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 24,344         | 3.1%          | 18,785         | 2.3%          |
| <b>總計</b>         | <b>771,574</b> | <b>100.0%</b> | <b>841,339</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9月30日止六個月的人民幣448.8百萬元減少8.8%至截至2022年9月30日止六個月的人民幣409.5百萬元；(ii)正畸科產生的收入由截至2021年9月30日止六個月的人民幣199.7百萬元減少9.3%至截至2022年9月30日止六個月的人民幣181.2百萬元；及(iii)種植科產生的收入由截至2021年9月30日止六個月的人民幣174.1百萬元減少10.1%至截至2022年9月30日止六個月的人民幣156.6百萬元。

## 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9月30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63家口腔診所及八家口腔醫院。下表載列於所示期間我們按品牌劃分的收入明細，以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示。

|           | 截至9月30日止六個月    |               |                |               |
|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|           | 2022年          |               | 2021年          |               |
|           | 人民幣            | %             | 人民幣            | %             |
|           | (人民幣千元，百分比除外)  |               |                |               |
| 瑞爾齒科      | 384,982        | 49.9%         | 432,188        | 51.4%         |
| 瑞泰口腔      | 386,592        | 50.1%         | 409,151        | 48.6%         |
| <b>總計</b> | <b>771,574</b> | <b>100.0%</b> | <b>841,339</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，以絕對金額及佔總銷售成本的百分比列示。

|                   | 截至9月30日止六個月    |               |                |               |
|-------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                   | 2022年          |               | 2021年          |               |
|                   | 人民幣            | %             | 人民幣            | %             |
|                   | (人民幣千元，百分比除外)  |               |                |               |
| 僱員福利開支            | 311,511        | 51.5%         | 352,833        | 54.0%         |
| 折舊及攤銷             | 122,112        | 20.2%         | 109,139        | 16.7%         |
| 所用齒科材料            | 124,154        | 20.5%         | 127,645        | 19.5%         |
| 諮詢費               | 16,353         | 2.7%          | 21,193         | 3.2%          |
| 辦公及物業管理開支         | 23,473         | 3.9%          | 22,803         | 3.5%          |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 6,797          | 1.2%          | 20,269         | 3.1%          |
| <b>總計</b>         | <b>604,400</b> | <b>100.0%</b> | <b>653,882</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9月30日止六個月的人民幣653.9百萬元減少7.6%至截至2022年9月30日止六個月的人民幣604.4百萬元，主要是由於人工成本、所用齒科材料及諮詢費均有所減少，與收入減少一致。

## 毛利

我們的毛利由截至2021年9月30日止六個月的人民幣187.5百萬元減少10.8%至截至2022年9月30日止六個月的人民幣167.2百萬元，主要是由於收入減少。

## 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9月30日止六個月   |               |               |               |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                   | 2022年         |               | 2021年         |               |
|                   | 人民幣           | %             | 人民幣           | %             |
|                   | (人民幣千元，百分比除外) |               |               |               |
| 僱員福利開支            | 22,705        | 49.9%         | 19,104        | 49.8%         |
| 廣告及營銷開支           | 18,645        | 41.0%         | 16,307        | 42.5%         |
| 諮詢費               | 2,447         | 5.4%          | 1,162         | 3.0%          |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 1,696         | 3.7%          | 1,804         | 4.7%          |
| <b>總計</b>         | <b>45,493</b> | <b>100.0%</b> | <b>38,377</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由截至2021年9月30日止六個月的人民幣38.4百萬元增加18.5%至截至2022年9月30日止六個月的人民幣45.5百萬元，主要是由於報告期內營銷團隊人員增加以及開展的營銷推廣活動增多。

## 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9月30日止六個月    |               |                |               |
|-------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                   | 2022年          |               | 2021年          |               |
|                   | 人民幣            | %             | 人民幣            | %             |
|                   | (人民幣千元，百分比除外)  |               |                |               |
| 股份酬金開支            | 100,641        | 55.3%         | —              | —             |
| 僱員福利開支            | 46,103         | 25.3%         | 50,859         | 49.4%         |
| 上市開支              | —              | —             | 20,017         | 19.4%         |
| 諮詢費               | 13,150         | 7.2%          | 10,466         | 10.2%         |
| 折舊及攤銷             | 10,123         | 5.6%          | 8,180          | 7.9%          |
| 辦公及物業管理開支         | 2,257          | 1.2%          | 2,631          | 2.6%          |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 9,639          | 5.4%          | 10,865         | 10.5%         |
| <b>總計</b>         | <b>181,913</b> | <b>100.0%</b> | <b>103,018</b> | <b>100.0%</b> |

附註：

(1) 主要包括審計師薪酬、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9月30日止六個月的人民幣103.0百萬元增加76.6%至截至2022年9月30日止六個月的人民幣181.9百萬元，主要是由於我們根據受限制股份單位計劃向僱員授出受限制股份單位有關的股份酬金開支人民幣100.6百萬元，被(i)上市開支減少；及(ii)因我們加大力度控制支出及提升效率而導致的僱員福利開支減少所抵銷。

## 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)我們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9月30日止六個月   |               |               |               |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                   | 2022年         |               | 2021年         |               |
|                   | 人民幣           | %             | 人民幣           | %             |
|                   | (人民幣千元，百分比除外) |               |               |               |
| 僱員福利開支            | 8,906         | 83.0%         | 9,044         | 87.6%         |
| 諮詢費               | 1,475         | 13.8%         | 1,137         | 11.0%         |
| 折舊及攤銷             | 132           | 1.2%          | 53            | 0.5%          |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 215           | 2.0%          | 85            | 0.9%          |
| <b>總計</b>         | <b>10,728</b> | <b>100.0%</b> | <b>10,319</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9月30日止六個月的人民幣10.3百萬元增加4.0%至截至2022年9月30日止六個月的人民幣10.7百萬元，主要是由於資訊科技系統開發方面的諮詢費增加。

## 金融資產淨(減值虧損)/減值虧損撥回

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9月30日止六個月，我們的金融資產減值虧損為人民幣1.2百萬元，而截至2021年9月30日止六個月則為金融資產淨減值虧損撥回人民幣4.5百萬元，主要是由於應收賬款增加。

## 經營虧損

截至2022年9月30日止六個月，我們的經營虧損為人民幣71.7百萬元，而截至2021年9月30日止六個月則為經營利潤人民幣43.1百萬元，主要是由於(i)與2021年10月1日所授出受限制股份單位有關的股份酬金開支；及(ii)收入減少。剔除股份酬金開支，我們的經營利潤將為人民幣28.9百萬元。

## 淨財務成本

我們的淨財務成本由截至2021年9月30日止六個月的人民幣26.3百萬元減少至截至2022年9月30日止六個月的人民幣16.2百萬元，主要是由於(i)發行E輪可轉換可贖回優先股的交易成本減少人民幣9.2百萬元；(ii)銀行存款利息收入增加；及(iii)償還銀行貸款令借款利息開支減少。

## 可轉換可贖回優先股的公允價值變動

因可轉換可贖回優先股於上市後轉換為普通股，我們不會記入可轉換可贖回優先股截至2022年9月30日止六個月的公允價值變動。

## 期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由截至2021年9月30日止六個月的人民幣464.2百萬元減少至截至2022年9月30日止六個月的人民幣90.0百萬元。

## 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2022年3月31日的人民幣297.8百萬元增加至截至2022年9月30日的人民幣311.8百萬元，主要是由於診所升級、開業及收購通善口腔。

## 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2022年3月31日的人民幣703.5百萬元減少至截至2022年9月30日的人民幣700.1百萬元，主要由於使用權資產折舊，部分被添置所抵銷。

## 淨流動資產

截至2022年9月30日，我們的淨流動資產為人民幣921.9百萬元，而截至2022年3月31日則為人民幣884.4百萬元，主要是由於流動負債減少。

## 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。



我們的貿易應收款項由截至2022年3月31日的人民幣71.3百萬元增加至截至2022年9月30日的人民幣83.8百萬元。截至2022年3月31日止年度及截至2022年9月30日止六個月，我們的貿易應收款項週轉天數分別為20天及23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；及(iii)向僱員提供貸款，並已扣除虧損撥備。我們計入流動資產的其他應收款項由截至2022年3月31日的人民幣25.6百萬元增加355.1%至截至2022年9月30日的人民幣116.5百萬元，主要是由於向關聯方提供貸款人民幣79.1百萬元。

### 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。

我們的貿易應付款項由截至2022年3月31日的人民幣74.2百萬元增加7.9%至截至2022年9月30日的人民幣80.0百萬元，主要是由於部分供應商的付款期限較長。因此，我們的貿易應付款項週轉天數由截至2022年3月31日止年度的58天增加至截至2022年9月30日止六個月的59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2022年3月31日的人民幣198.9百萬元減少10.9%至截至2022年9月30日的人民幣177.3百萬元，主要是由於(i)結清收購子公司額外權益的未支付代價人民幣36.5百萬元；(ii)結清向僱員發放的年終獎；及(iii)結清部分上市費用，被收購通善口腔的未支付代價增加所抵銷。

### 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理財產品的投資，本金總額約為人民幣246.2百萬元，以及非上市債務及權益工具人民幣50.7百萬元。本集團就向Growth Vanguard Fund SPC認購的理財產品投入31,040,000美元，固定年化回報率為1.2%。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。於2022年9月21日，本公司向廣發全球資本有限公司購買3,000,000美元(相等於人民幣21,299,000元)的理財產品。非上市債務工具指於杭州佳沃思醫療科技有限公司的8.22%股權及於深圳寶城口腔醫院的10%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2022年3月31日的人民幣148.4百萬元增加19.9%至截至2022年9月30日的人民幣178.0百萬元，主要是由於預付診所和醫院建設及升級產生的設備及裝修款項。

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

## 流動資金及財務資源以及資本架構

報告期內，我們主要通過我們的經營所得現金以及本公司E輪融資及上市所籌集的所得款項為運營及其他資本支出需求提供資金。截至2022年9月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣601.4百萬元，而截至2022年3月31日則為人民幣1,052.3百萬元。截至2022年9月30日，我們原到期日超過三個月的定期存款為人民幣248.5百萬元，而截至2022年3月31日則為人民幣14.0百萬元。

本公司資本架構於報告期內並無重大變動。本公司資本僅包括普通股。

## 資本支出

資本支出指購買物業、廠房及設備以及無形資產。截至2022年9月30日止六個月，我們產生物業、廠房及設備以及無形資產添置人民幣95.8百萬元，而截至2021年9月30日止六個月則為人民幣66.4百萬元，主要由於診所升級、開業及收購通善口腔。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

報告期內，我們通過借款為業務收購、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9月30日，我們已獲得未提取銀行貸款額度人民幣374.1百萬元。

截至2022年9月30日，資本負債比率(按借款總額除以總權益再乘以100%計算)為9.0%。

## 資產抵押

截至2022年9月30日，我們向一家銀行抵押21.0百萬美元(相等於人民幣149.2百萬元)作為人民幣112.3百萬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589.9百萬元。報告期內，本公司已將全球發售淨所得款項用於以下用途：

|   |              |              | 截至<br>2022年<br>4月1日<br>的未動用<br>淨所得<br>款項<br>百萬元 | 截至<br>2022年<br>9月30日<br>止六個月<br>動用<br>百萬元 | 截至<br>2022年<br>9月30日<br>的未動用<br>淨所得<br>款項<br>百萬元 | 未動用淨<br>所得款項<br>預期時間表 |
|---|--------------|--------------|---|---|--|-----------------------|
| <b>業務擴張</b>                               |              |              |   |   |  |                       |
| 中國現有及新興一線城市及<br>中國現有二線城市提高滲透率<br>並擴大覆蓋的地域 | 324.4        | 55.0%        | 324.4   | 15.5                                      | 308.9  | 未來五年內                 |
| 擴張至中國新的核心二線城市                             | 118.0        | 20.0%        | 118.0   | 23.9                                      | 94.1   | 未來五年內                 |
| <b>小計</b>                                 | <b>442.4</b> | <b>75.0%</b> | <b>442.4</b>                                    | <b>39.4</b>                               | <b>403.0</b>                                     |                       |
| 建設及優化信息技術基礎設施                             | 88.5         | 15.0%        | 88.5  | 19.3                                      | 69.2   | 未來五年內                 |
| 營運資金                                      | 59.0         | 10.0%        | 59.0  | 4.9                                       | 54.1   | 未來五年內                 |
| <b>總計</b>                                 | <b>589.9</b> | <b>100%</b>  | <b>589.9</b>                                    | <b>63.6</b>                               | <b>526.3</b>                                     |                       |

附註：剩餘所得款項預期使用時間表乃根據本集團對未來市況作出的最佳估計，並可能隨著現時市況及未來發展而改變。

## 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，並於報告期內一直遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟偏離企業管治守則守則條文第C.2.1條，本公司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（「鄒先生」）擔任。

由於鄒先生為本集團的創始人，且自本集團成立起一直管理本集團的業務及整體戰略規劃，故董事認為，將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。考慮到我們自上市起已實施的所有企業管治措施，董事會認為，現時安排的權力及權限均衡將不會受損，且該結構將使本公司能夠迅速有效作出及實施決策。因此，本公司並無區分其董事長與首席執行官的角色。董事會將繼續檢討，並於考慮本集團整體情況後，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」）作為董事進行證券交易的行為守則。

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

### 遵守相關法律法規

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

## 中期股息

董事不建議就報告期派發任何中期股息。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

除Arrail Revival Holdings Limited (一家由本公司設立的有限公司，作為持有2022年受限制股份單位計劃相關股份的平台) 於聯交所就2022年受限制股份單位計劃以現金對價18.4百萬港元購買2,384,500股股份外，本公司或其任何子公司於報告期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審計委員會及審閱中期業績

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

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

## 刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.arrailgroup.com)。截至2022年9月30日止六個月的中期報告載有上市規則所規定的所有資料，並將適時寄發予股東且於聯交所及本公司各自的網站上刊載。

## 致謝

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

## 釋義

「2022年受限制股份單位計劃」 指 本公司於2022年9月3日根據計劃規則採納的2022年受限制股份單位計劃

「經調整淨利潤」 指 經調整淨利潤為通過加上股份酬金開支進行調整的期內虧損

「審計委員會」 指 董事會審計委員會

|            |   |  |
|------------|---|--|
| 「北京瑞爾」     | 指 | 北京瑞爾聖彬醫療科技有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司，並為本公司的間接全資子公司   |
| 「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  |
| 「年均複合增長率」  | 指 | 年均複合增長率  |
| 「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 |
| 「杭州佳沃思」    | 指 | 杭州佳沃思醫療科技有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司，由鄒其芳先生的女兒鄒瑾女士擁有56.9%                                     |
| 「杭州金曜日」    | 指 | 杭州金曜日醫療科技有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司  |
| 「港元」       | 指 | 香港法定貨幣港元   |
| 「香港」       | 指 | 中國香港特別行政區  |

|             |   |  |
|-------------|---|--|
| 「上市」        | 指 | 股份自2022年3月22日起在聯交所主板上市   |
| 「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」       | 指 | 截至2022年9月30日止六個月   |
| 「受限制股份單位」   | 指 | 受限制股份單位  |
| 「受限制股份單位計劃」 | 指 | 本公司於2021年8月3日採納的受限制股份單位計劃（詳情載於招股章程）                            |
| 「股份」        | 指 | 本公司股本中每股面值0.02美元的普通股   |
| 「股東」        | 指 | 股份持有人  |
| 「深圳瑞健」      | 指 | 深圳市瑞健諮詢管理有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司，為本公司的關聯併表實體                      |
| 「聯交所」       | 指 | 香港聯合交易所有限公司  |
| 「美元」        | 指 | 美國的法定貨幣美元  |
| 「%」         | 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11月29日

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