



美丽田园  
美与健康 BEAUTY AND HEALTH

# 美丽田园2024半年度报告

股份代号 2373.HK



本次演示和文件中包含的信息必须严加保密，不得复印、复制、转发、散发，亦不可将当中部分或全部内容用于或披露予他人或者对外公开作其它用途。本文件以美丽田园医疗健康产业有限公司（以下称“公司”，连同其子公司合称为“集团”）所提供的信息制备，在无加以考究下，未能保证其内容的准确性或完整性。公司、集团成员、承销商或其子公司或附属机构、各自的董事、高管人员、雇员和代理人等，对于就本文件或其内容或任何有关的口头或书面言论是否准确、可靠、正确、公平或完整均不明示或暗示任何意见或保证，亦不会承担因本文件所载信息不准确或不完整、或就阁下或本文件信息的披露对象使用或依赖本文件所载信息而造成的任何损失、责任或义务。尤其，但不限于，本文件所载或所依据的任何假设、估计、目标或预测可否达成或是否合理或该等假设、估计、目标或预测会否在本文件发出后维持不变并无任何声明或保证，亦不应依赖该等内容。

本次演示和文件中包含的信息并无特别顾及某些人的具体投资目标、财政状况或特定需求。因此，本文件不应赖作或用以代替独立判断。在进行任何交易或投资之前，阁下务必自行对本文件当中的信息或假设的相关性、准确性和充分性进行评估。

本次演示和文件中包含的信息并不旨在提供全面的信息，也不包含收件人用来评估集团可能需要的所有信息。本文件不提供任何明示或暗示的陈述或保证，并且在法律允许的范围内，除欺诈以外，任何人士对于本文件或其内容的准确性、可靠性、正确性、公平性或完整性或与本文件所含内容有关的任何口头或书面交流均不承担任何责任或义务（为避免疑问，该等人士包括但不限于，公司、其子公司及其合并关联实体，以及他们各自的董事、高级管理人员、合伙人、雇员、代理、代表和顾问）。本次演示和文件中包含的信息可能包含一些陈述，该等陈述反映了公司截至某日期的当前信念和对未来的期望。该等前瞻性陈述基于对本集团运营的多种假设和订任何合同、作出任何承诺或投资决定的基础。因此，您不应过分依赖任何前瞻性信息，特别是对于本文件中包含的任何预测、目标、估计的实现或合理性，我们不作任何陈述或保证。集团、其控制人、董事、高级职员、合伙人、雇员、代理人、代表或顾问均不对您或任何人对于上述信息的使用或依赖承担任何责任。在任何情况下，相关方都应自行调查和分析本集团以及本文件中包含的数据。

本次演示和文件中包含的信息仅供参考，不构成公司或其任何司法管辖区的任何子公司或合并附属实体证券（“**证券**”）的出售或发行要约或要约购买的一部分，也不应被解释为诱使进行投资活动，也不应构成任何合同或承诺或投资决定的基础或依赖于任何合同或承诺或投资决定。请特别留意，本文件及其当中的信息并非证券在美国出售的要约，并非用以在美国发布或派发。阁下之所以是本文件的收件人，乃基于阁下已确认，阁下(i)是合格机构投资者（定义见美国1933年证券法修订本（以下简称“**美国证券法**”））或者(ii)不在美国。本文件仅派发给专业投资者（定义见香港法例第571章证券及期货条例附表1）。本文件不含可能导致其被视为如下各项的任何信息或资料：(1)《公司(清盘及杂项条文)条例》(香港法例第32章)第2(1)条中所规定的招股章程，或者《公司(清盘及杂项条文)条例》(香港公司法第32章)第38B条中所规定的招股章程的广告或者招股章程的任何摘录或节本，或者《证券及期货条例》(香港法例第571章)第103条所规定的广告、邀请书或包含该等广告或邀请书的文件；或者(2)在香港引起一份向公众作出的要约而并未遵守香港法律，或者可能导致其能够援引香港法律项下规定的任何豁免的任何信息或资料。本文件将受限于重大变更而无需通知。



# 战略发展与业务模式更新



# 强强联合：美丽田园全面收购奈瑞儿品牌，龙头地位进一步巩固

收购奈瑞儿直营+ 特许经营门店共150家，奈瑞儿品牌正式纳入集团的品牌矩阵

## 品牌定位&店面图示

以中医文化为基石，主打“因时、因势、因人”的东方美养理念



## 门店数量

辐射大湾区，覆盖客流交汇的购物中心/社区型中心的主要位置



75

直营门店



75

特许经营门店

## 高质量和成规模的直营活跃会员

活跃会员数量<sup>(1)</sup>

33,859

每名活跃会员年平均消费<sup>(1)</sup>

6,972RMB

活跃年消费频次<sup>(1)</sup>

5.4

## 业务范围 & 品牌专利

美容和保健服务



医疗美容服务



亚健康医疗服务



智能美养第一品牌



达摩机器人



Note:  
1. 2024年自然年6个月的数据



# 商业模式再升级，‘双美’ → ‘双美+双保健’

通过广泛的美容和保健门店获得优质客户，从而发现客户美与健康的深度需求，提供升级服务以满足客户全生命周期的需求



**Note**

1. 渗透率表示在美容和保健服务的活跃会员中，同期成为了医疗美容或亚健康医疗服务的活跃会员比例



# 外延收购成为集团级重要战略-丰富的经验和收购整合能力提升成功率

## 丰富的收购整合经验

超十年并购经验 + 超三十起案例

### 搭建品牌多元化矩阵

贝黎诗-医疗资源引入，四年内收入翻倍  
奈瑞儿-开拓中医保健品类

### 收购会员资产

Top 10收入城市：重庆、成都、武汉、西安  
收购加盟商+龙头品牌

### 获取稀缺执照

北京禾欣医美门诊  
完成北京地区三美布局





## 上半年业绩回顾



# 2024半年报业绩亮点

中国排名 **第一** 美容与保健服务品牌, **第四** 非手术类医美服务品牌  
门店数量突破**559家** (包括奈瑞儿)

CellCare  
|秀|可|儿|医|美|

医疗美容服务  
**24家**直营店<sup>(1)</sup>



贝黎诗  
PALAISPA

美容和保健服务  
**169家**直营店及**207家**加盟店<sup>(1)</sup>



NEOLOGY  
研源医疗

亚健康医疗服务  
**9家**直营店<sup>(1)</sup>

## 2024半年报业绩亮点<sup>(5)</sup>



**68万**

YoY +12%

直营门店客流<sup>(2)</sup>



**81,531**

YoY +10%

直营活跃会员<sup>(2)(3)</sup>



**12,608**

活跃会员平均年消费<sup>(2)(3)</sup>



**79.0%**

直营活跃会员年留存率<sup>(2)(4)</sup>

### Note

- 截至2024年6月30日
- 2024年自然年6个月的数据
- 活跃会员指相关期间内使用我们的服务至少一次的会员, 为直营门店活跃会员数量, 不包含加盟门店
- 截至2023年6月30日的12个月的活跃会员, 在下一个12个月仍然留存为活跃会员的比例

5. 仅包含美丽田园、贝黎诗、秀可儿医美及研源医疗品牌合计经营数据, 不含奈瑞儿





# 增值业务渗透率再提升

通过广泛的美容和保健门店获得优质客户，从而发现客户美与健康的深度需求，提供升级服务以满足客户全生命周期的需求

## 美容与保健服务



**78,868**名 +10% YOY  
直营活跃会员<sup>(2)</sup>

### 业务基石



**30+** 年  
品牌沉淀



庞大的客户基础



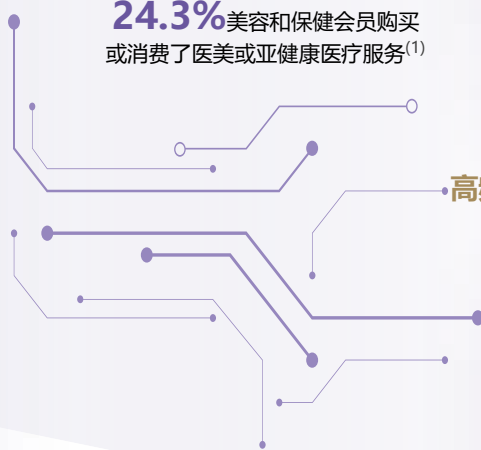
**79%** 留存率<sup>(2)</sup>



强劲的现金流

## 提升渗透率

**24.3%**美容和保健会员购买  
或消费了医美或亚健康医疗服务<sup>(1)</sup>



高频 ← 高年均消费 ———— 高增长潜力 →

## 医疗美容服务



**19,086**名 +12% YOY  
活跃会员<sup>(2)</sup>

## 亚健康医疗服务



**3,627**名 +34% YOY  
活跃会员<sup>(2)</sup>

#### Note

1. 渗透率表示在美容和保健服务的活跃会员中，同期成为了医疗美容或亚健康医疗服务的活跃会员比例
2. 2024年自然年6个月的数据

# 四大品牌全面覆盖美丽与健康需求

	美丽田园 BEAUTY FARM	贝黎诗 PALAISPA	CellCare  秀 可 儿 医 美	NEOLOGY 研源医疗
 <b>品牌历史</b>	始于1993年 旗舰美容品牌	2016年战略收购 美容品牌	2011年 医疗美容品牌	2018年 亚健康医疗品牌
 <b>店面图示</b>				
 <b>门店数量<sup>(1)</sup></b>	155家直营店 207家加盟店	14家直营店	24家直营店	9家直营店
 <b>品牌定位</b>	 美容和保健服务	直营门店位于黄金商业地段和核心物业，服务具备高消费能力的中高端客户		 亚健康医疗服务
 <b>活跃会员</b>	78,868名直营 + 31,402名加盟		19,086名	3,627名
 <b>收入占比<sup>(2)</sup></b>	~54.7% 		~38.8% 	~6.5% 
 <b>监管要求</b>	无需医疗机构执业许可证		✓ 医疗机构执业许可证	✓ 医疗机构执业许可证

Note:

- 截至2024年6月30日;
- 2024年自然年6个月的数据



# 美容与保健-扎实的业务增长持续占领市场份额

覆盖高客流量的购物中心的主要位置

服务项目



## 19城

主要覆盖一线和新一线城市



中高端客户群



高端商场



高端住宅



CBD

### 客户画像



主要顾客群体的年龄在**31至50岁之间**



**83%**为居住于城市的女性



多为**白领专业人士、管理人员、企业家及家庭主妇**

#### 美容服务



清洁及保湿



皮肤美白



紧致提升

#### 身体和保健服务



身体护理



纤体塑型



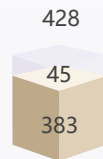
保健养生



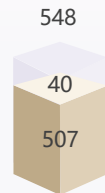
痛症舒缓

### 收入逆势增长

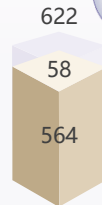
(人民币百万元)



1H2022



1H2023



1H2024

直营店

加盟及其他

+14%  
YOY

Note:  
1. 仅包含美丽田园、贝黎诗品牌



# 美容与保健-门店扩张和客流增长带动收入增长

## 直营门店数量



## 高质量和高度忠诚的活跃会员



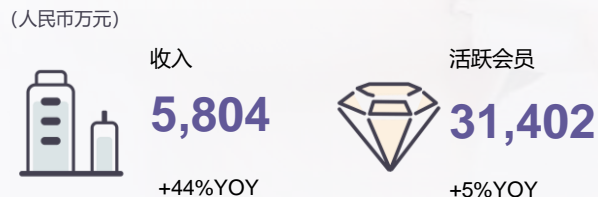
## 直营到店客流人次



## 直营活跃会员数量



## 加盟业务



Note:  
1. 2024年自然年6个月的数据



# 医疗美容服务-第二成长曲线

## 门店数量



24 门店

覆盖24个一线和新一线城市

上海 | 北京 | 武汉 | 重庆 | 深圳 | 成都 | 西安 | 太原 | 长春 | 杭州 | 南京 | 无锡  
郑州 | 海口 | 长沙 | 南宁 | 青岛 | 宁波 | 厦门 | 济南 | 合肥 | 广州 | 天津 | 南昌

## 医疗美容收入稳定

(人民币百万元)



## 服务项目



复合微整



肤质肤色



高能量仪器抗衰

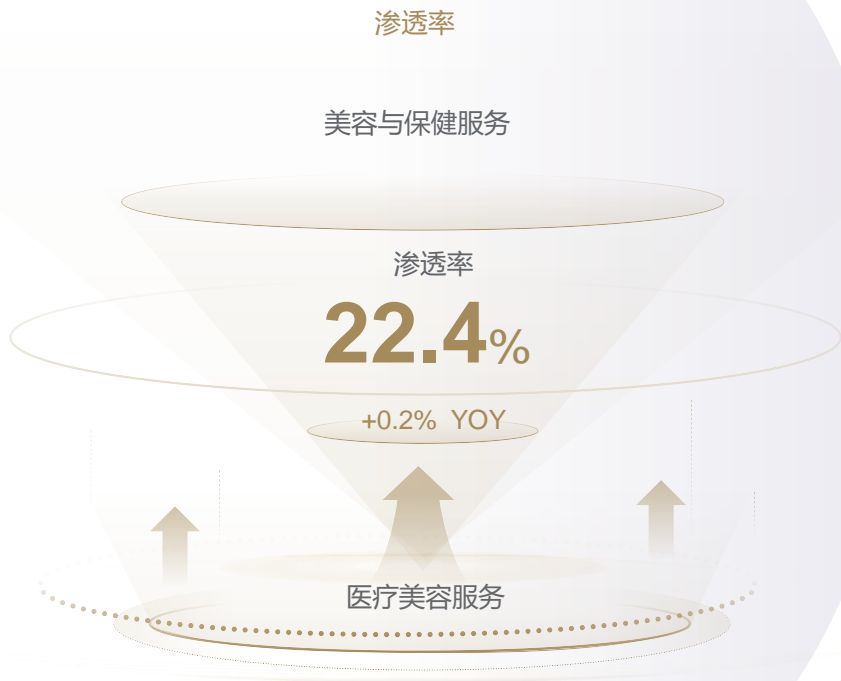


双眼皮和脂肪管理手术

服务  
项目



# 医疗美容服务-客流增长推动收入增长



## 核心运营数据

客流 (次)



活跃会员数 (个)



每名活跃会员年平均消费

**22,993** RMB



# 亚健康医疗服务-快速起量的第三成长曲线

## 门店数量



9 家

覆盖9个一线和新一线城市

## 收入大幅提升

(人民币百万元)



## 服务项目



女性特护中心



功能医学

服务项目



再生医学



# 亚健康医疗服务-丰富的项目满足会员高端医疗需求

渗透率

美容与保健服务

渗透率

5.0%

+1.8% YOY

亚健康医疗服务

核心运营数据

客流 (次)



活跃会员数 (个)



每名活跃会员年平均消费

15,180 RMB

YOY +2,836元

Note:  
1. 2024年自然年6个月的数据





# 女性特护中心-收入同比增长200%+的新赛道

研源医疗旗下专注于提供一站式女性健康和妇科抗衰解决方案的专业医疗品牌。

## 政策推动和女性消费观念推动市场规模增长

### 市场规模

500亿

女性意识觉醒  
妇科健康及维养需求崛起

### 政策支持

《中国妇女发展纲要  
(2021-2030)》

加强对主要影响女性  
生殖健康因素  
及干预措施等研究

### 观念升级

无病先预防

精细化护理

常态化护理

## 客户呈现高转化和高覆盖的消费特点

200%+  
YOY  
收入

70%  
复购率

84%  
首诊转化率

- Note:
- 2024年自然年6个月的数据
  - 2024年6个月中有二次以上购买女性特护项目的比例
  - 首次到抗衰就诊的客户中非0消费的人群比例

## 业务特点

生育力评估/检测



清洁/抗炎



卵巢子宫维养



紧致抗衰



水润抗衰



荷尔蒙调理



再生医学抗衰



## 技术手段

妇科理论  
妇科医生  
临床经验  
先进技术

## 差异化服务

公立医院：优先患者疾病需求，非健康预防类需求。

## 差异化服务

医美机构：基于皮肤科或整形外科，更多关注外观改善需求





# 数字化营销工具提升营销效率

私域流量贡献新会员人数1/3，私域纳新同比增长超翻倍

美丽田园  
美与健康 BEAUTY AND HEALTH

## 企微客户分层营销



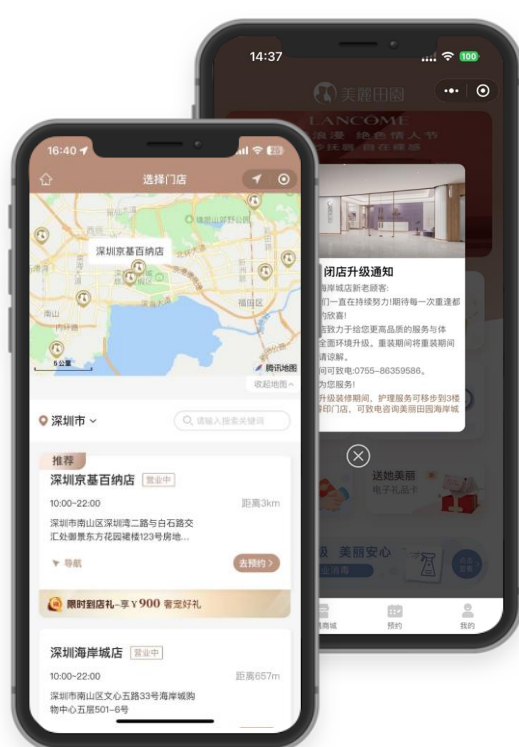
## 护理专区改版上新



## 多品牌标签穿透



## 小程序新客预约2.0&基于定位弹窗提醒





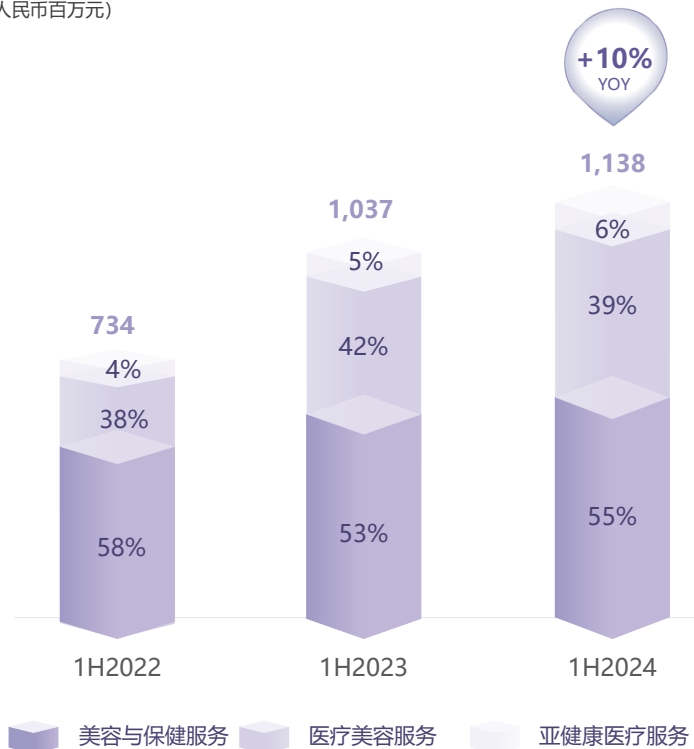
## 财务摘要



# 优异的收入增长和持续优化的成本构成

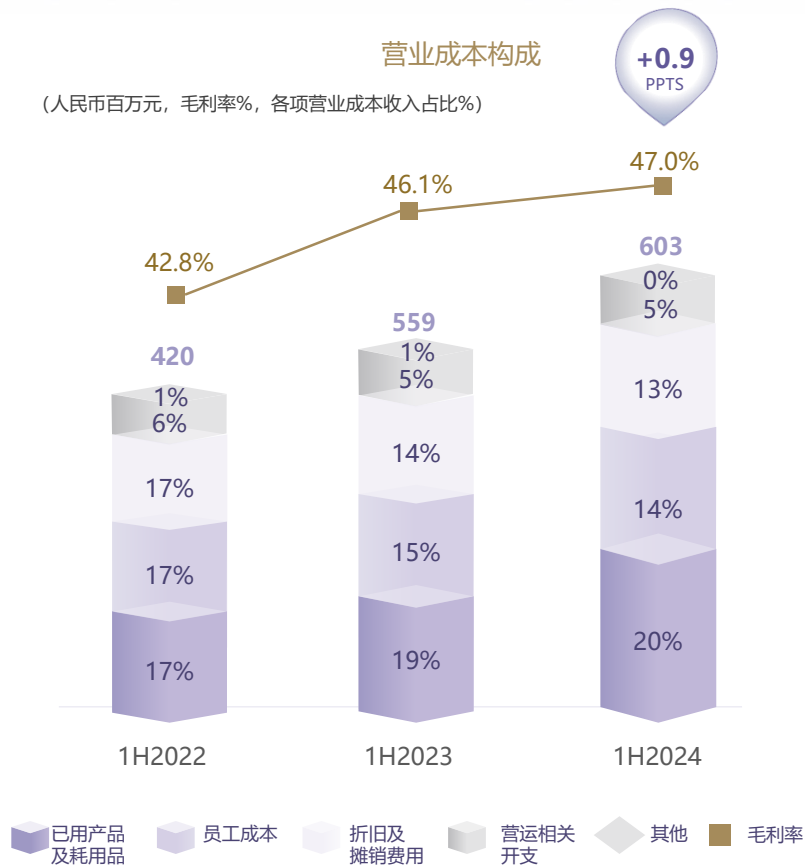
## 领先的收入规模

(人民币百万元)



## 营业成本构成

(人民币百万元, 毛利率%, 各项营业成本收入占比%)

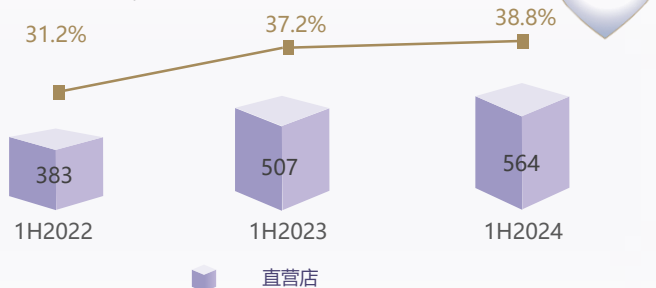




# 优异的毛利额和毛利率水平

## 美容和保健服务-直营店

(人民币百万元, 毛利率%)



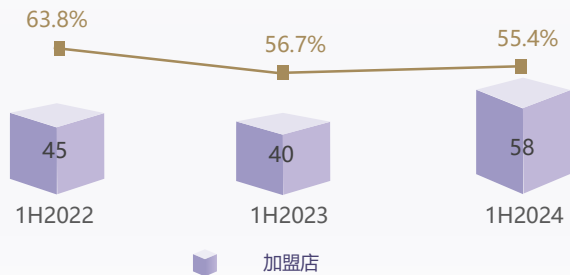
## 医疗美容服务

(人民币百万元, 毛利率%)



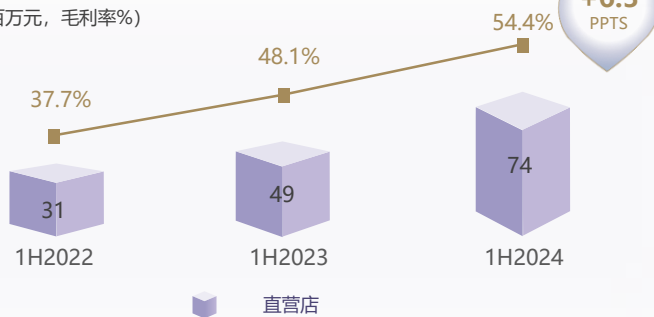
## 美容和保健服务-加盟店

(人民币百万元, 毛利率%)



## 亚健康医疗服务

(人民币百万元, 毛利率%)

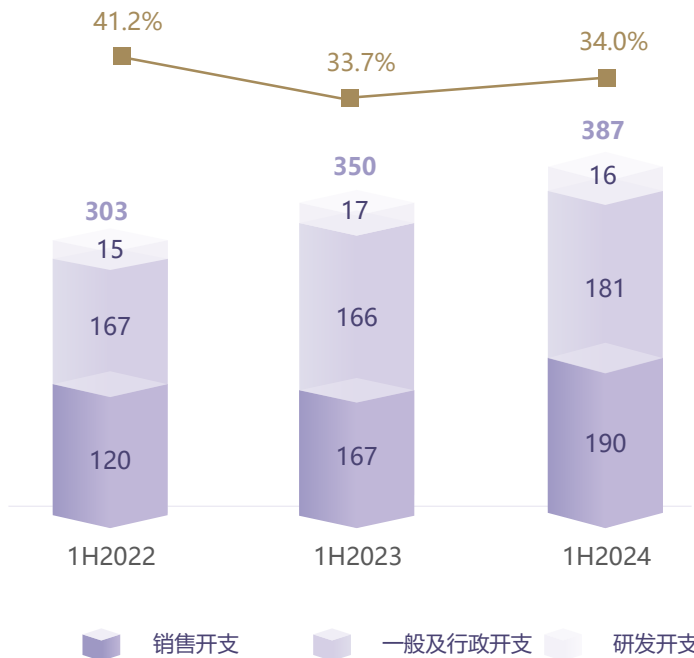




# 稳定的经营费用率及盈利能力

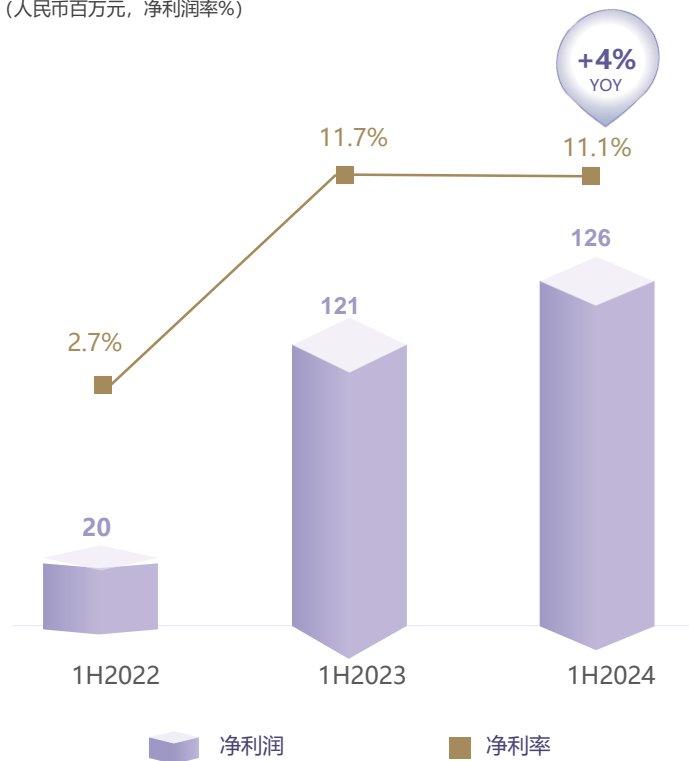
### 经营费用结构<sup>(1)</sup>

(人民币百万元; 经营费用收入占比%)



### 稳定的盈利能力-净利润

(人民币百万元, 净利润率%)

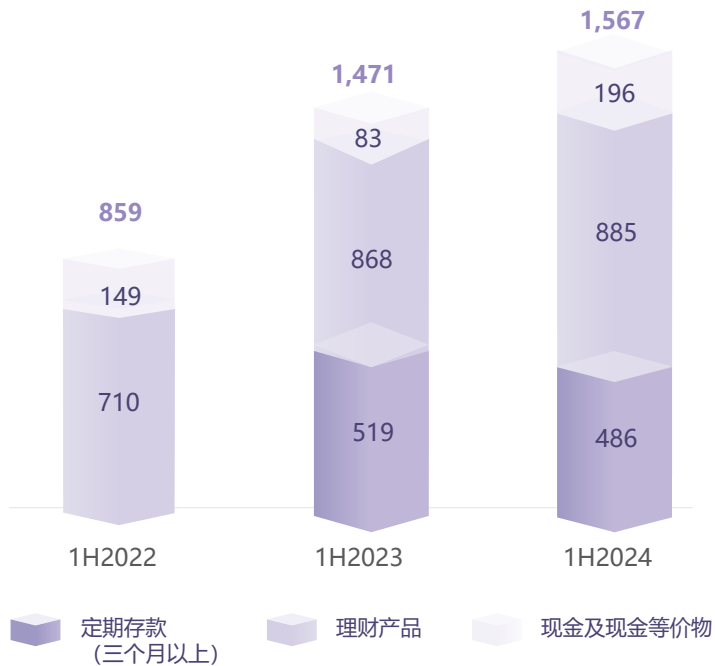


注:

1. 经营费用包含销售开支、研发开支、一般及行政开支

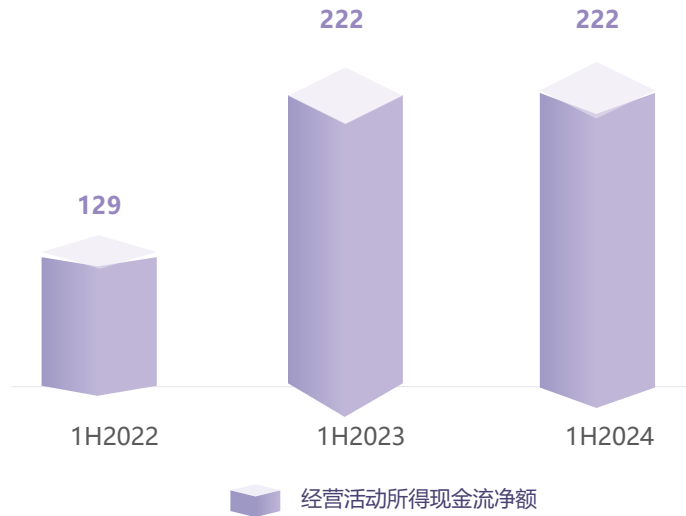
## 现金储备充足

(人民币百万元)



## 经营性现金流稳定

(人民币百万元)





美丽田园  
美与健康 BEAUTY AND HEALTH

## 问答环节