

美丽田园  
美与健康 BEAUTY AND HEALTH

# 美丽田园2023年度报告

股份代号 2373.HK



- 
- 1 公司与行业概览
  - 2 战略发展与业务更新
  - 3 财务摘要
  - 4 问答环节



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。

The background features a light blue and white color scheme. On the right side, there is a thin, dark blue outline of a human profile facing left. Below this, there are several overlapping, wavy, translucent blue lines that create a sense of motion and depth. The overall aesthetic is clean and modern.

# 公司与行业概览



# 一站式的美丽与健康管理服务平台

门店总数突破 **400家**

**CellCare**  
| 秀 | 可 | 儿 | 医 | 美 |

医疗美容服务

**23家**直营店<sup>(1)</sup>



美丽田园

**贝黎诗**  
PALAISPA

美容和保健服务

**171家**直营店及**199家**加盟店<sup>(1)</sup>

**EOLOGY**  
研源医疗

亚健康医疗服务

**7家**直营店<sup>(1)</sup>

收入利润 **再创新高**



**21.5**亿元

YoY +31%

收入<sup>(2)</sup>



**2.3**亿元

YoY +108%

净利润<sup>(2)</sup>



**93,667**

YoY +20%

直营活跃会员<sup>(2)(3)</sup>



**20,695**元

YoY +2,109元

活跃会员平均年消费<sup>(2)(3)</sup>



**84.3%**

活跃会员复购率<sup>(2)(4)</sup>

## Note

- 截至2023年12月31日
- 2023年自然年12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，为集团直营活跃会员数量
- 2023年12个月中多次购买我们服务的活跃会员占比



# 行业首创“双美”商业模式，引领行业升级

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



**90,468名** +19% YOY  
直营活跃会员

## 业务基石



**30+** 年  
品牌沉淀



庞大的客户基础



**80%+** 复购  
率



强劲的现金流

## 提升渗透率

**25.0%**美容和保健会员购买  
或消费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



**24,474名** +31% YOY  
活跃会员

## 亚健康医疗服务



**4,191名** +37% YOY  
活跃会员

### 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

The background features a minimalist design with a light blue and white color palette. On the right side, there is a faint, thin-line profile of a human face looking to the left. Below the face, there are several overlapping, wavy, translucent blue lines that resemble liquid or smoke, creating a sense of movement and depth. The overall aesthetic is clean and modern.

# 战略发展与业务更新



# 美容与保健-门店扩张和客流增长带动收入增长

## 收入增长

(人民币百万元)



## 高质量和高度忠诚的活跃会员

每名活跃会员年平均消费<sup>(1)</sup>

**11,288元**

+905元 YOY

活跃会员复购率<sup>(1)</sup>

**84.9%**

活跃年消费频次<sup>(1)</sup>

**10.0**

+1次 YOY

## 直营到店客流人次



## 直营活跃会员数量



## 加盟业务



Note:  
1. 2023年自然年12个月的数据

## 门店数量

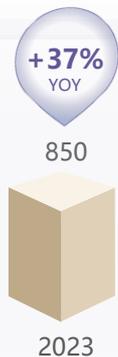


**23** 家门店

覆盖23个一线和新一线城市

## 收入规模逆势增长

(人民币百万元)



## 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

**34,597** 元

+1,493元 YOY



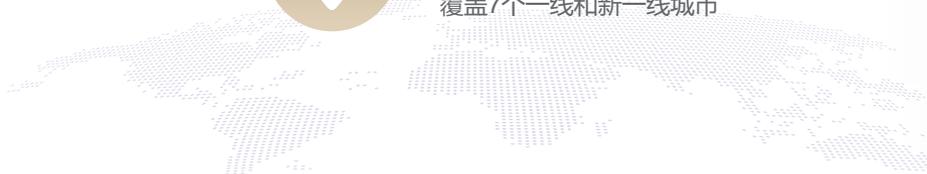
# 亚健康医疗服务-第三成长曲线

## 门店数量



7 家

覆盖7个一线和新一线城市



## 收入增长

(人民币百万元)



## 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

**16,836 元**

+869元 YOY



# 数字化营销工具提升营销效率

### 企微客户分层营销



### 老带新/公域引流到视频号直播



### 移动工作台客户精细化运营





# 巨大的收并购空间、显著提升地域三美收入规模

2023年战略投资项目

成都幽兰



杭州妍工房



长沙加盟



区域龙头并购三美收入规模提升



成都CellCare升级扩店24年2月营业  
成都研源医疗新门诊24年3月营业

加盟转直营，增加直营城市三美收入



(示意图)

长沙CellCare24年将升级扩店

储备线索：**10+**



# 强强联合：美丽田园收购奈瑞儿品牌、龙头地位进一步巩固



**3.5**亿元人民币

收购70%股份

## 本次收购对价及估值情况



**5.14**亿元和**3,339**万

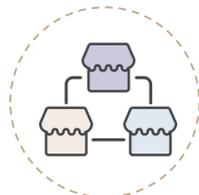
2023年收入和净利润



**市占率第一第二  
强强联盟**

扩大市场份额

**0.2%-0.4%**<sup>(1)</sup>



**大湾区区域补充**

广东省排名第一

**新增88家**广深直营门店



**品类互补**

补充保健项目优势，  
投入科技研发深耕保健领域



**充实会员资产  
助力三美协同**

直营活跃会员数量 **4.7万**<sup>(2)(3)</sup>

市占率大幅提升



**增厚上市公司  
收入/利润**

未来营利双增可期

2023年收入5.14亿、净利润3,339万



**规模效应**

收购整合经验丰富，强强联合发挥规模效应  
价值链整合、规模效应提升运营效率

### Note

1. 沙利文行业报告数据，按2021年收入计中国传统美容服务市场市场份额

2. 2023年数据

3. 直营门店活跃会员，指本次收购范围的88家门店相关期间使用我们的服务至少一次的会员



# 基于中医文化的一站式美容、养生、痛症调理服务品牌



## 品牌历史

2007年成立



## 店面图示



## 门店数量<sup>(1)</sup>

80家直营店

6家直营店

2家直营店



## 品牌定位



美容和保健服务



医疗美容服务



中医门诊服务

以中医文化为基石，主打“因时、因势、因人”的东方美养理念



## 监管要求

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:

1. 截至2023年12月31日;
2. 年均消费/频次为活跃会员数据



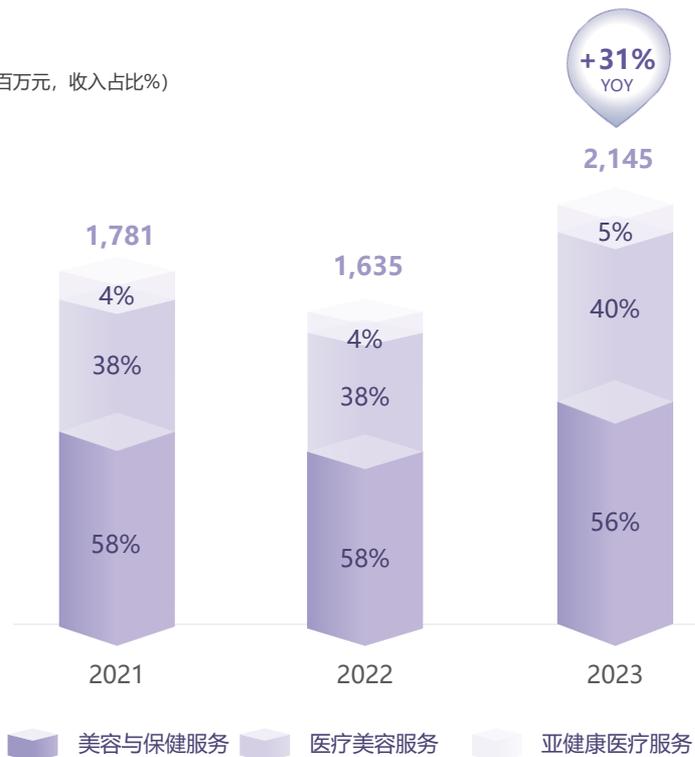
## 财务摘要



# 优异的收入增长和盈利能力

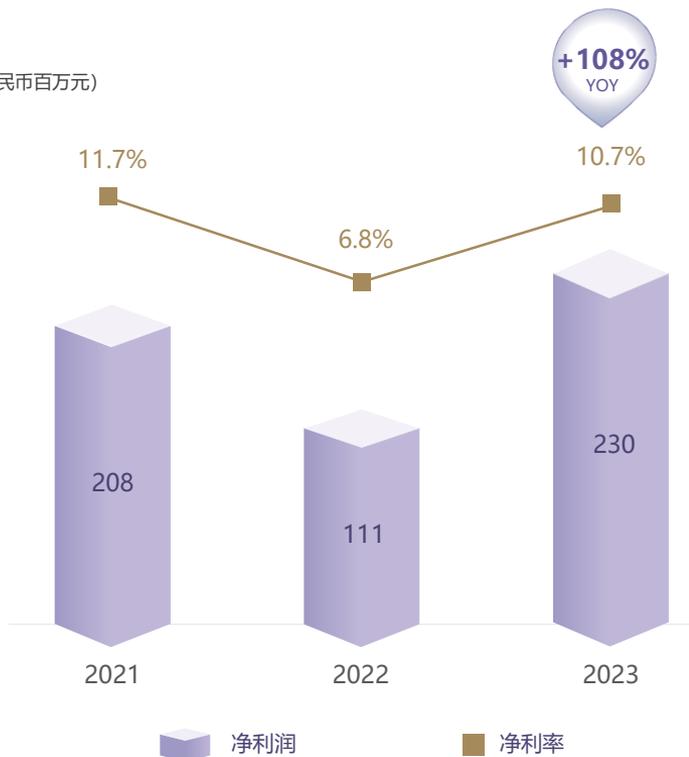
### 领先的收入规模

(人民币百万元, 收入占比%)



### 卓越的盈利能力-净利润

(人民币百万元)

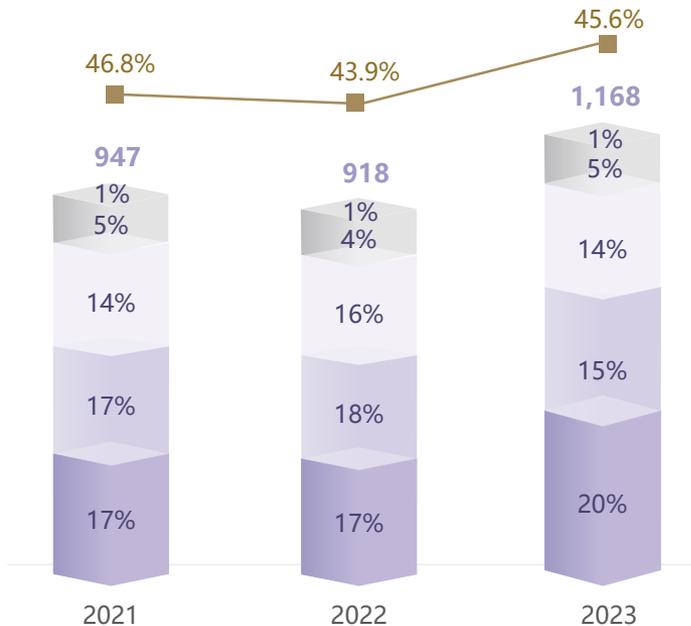




# 持续优化的成本构成及下降的经营费用率

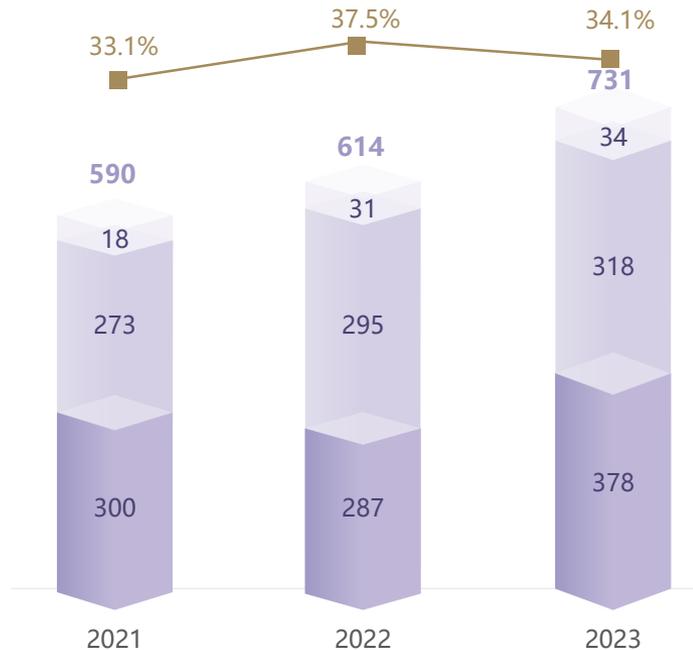
### 营业成本构成

(各项营业成本收入占比%，人民币百万元，毛利率%)



### 经营费用结构<sup>(1)</sup>

(人民币百万元; 经营费用收入占比%)



已用产品及耗用品
  员工成本
  折旧及摊销费用
  营运相关开支
  其他
  毛利率

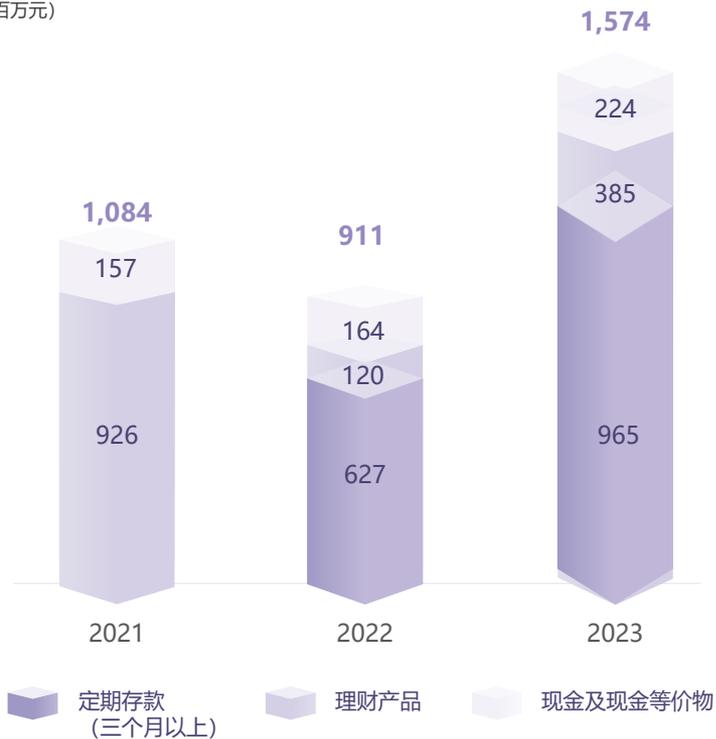
销售开支
  一般及行政开支
  研发开支

注：  
1. 经营费用包含销售开支、研发开支、一般及行政开支

# 强劲的现金储备和高比例分红派息

(人民币百万元)

## 现金储备充足



## 已宣派股息



分红

FY2023

**1.1** 亿港元

派息

每股 **0.47** 港元



## 问答环节