

概 要

本概要旨在為閣下概述本文件所載資料。由於此為概要，因此不包括對閣下而言或屬重要的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前務請閱讀整份文件。任何對[編纂]的投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前務請細閱該節。

概覽

我們為一間位於中國浙江省的領先醫療美容服務供應商。我們為客戶提供廣泛的醫療美容服務，以滿足客戶不同的美容及抗衰老目標。我們的醫療美容服務主要包括(i)美容外科服務，包括對面部或身體多個部位進行的美容外科診療；(ii)微創美容服務，主要包括美容注射診療；及(iii)皮膚美容服務，主要包括各種美容能量型診療。

自2008年8月開始營運以來，我們不斷擴大自身網絡。於最後實際可行日期，我們在中國擁有及營運由四家私立營利性醫療美容機構組成的網絡，其中三家位於浙江省，一家位於安徽省。我們所有的醫療美容機構均以我們的商標「瑞麗」及「瑞麗整形」以及註冊商標「Raily」營運。根據弗若斯特沙利文報告，按2019年醫療美容服務收益計，本集團在杭州市及浙江省所有私營醫療美容服務提供商當中分別名列第四及第五位。

下表載列於所示期間我們按所提供服務類型劃分的收益：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	估收益的 人民幣千元	百分比	估收益的 人民幣千元	百分比	估收益的 人民幣千元	百分比	估收益的 人民幣千元	百分比	估收益的 人民幣千元	百分比
醫療美容服務	112,932	100.0	146,256	92.0	183,609	96.1	88,699	96.3	57,476	97.9
— 美容外科服務	56,685	50.2	57,530	36.2	54,996	28.8	28,547	31.0	14,384	24.5
— 微創美容服務	28,854	25.5	40,310	25.4	55,942	29.3	26,176	28.4	20,196	34.4
— 皮膚美容服務	24,011	21.3	41,768	26.3	58,092	30.4	25,798	28.0	18,417	31.4
— 其他 ^(附註)	3,382	3.0	6,648	4.1	14,579	7.6	8,178	8.9	4,479	7.6
醫療美容管理諮詢服務	—	—	12,679	8.0	7,547	3.9	3,382	3.7	1,254	2.1
總計	112,932	100.0	158,935	100.0	191,156	100.0	92,081	100.0	58,730	100.0

附註：其他主要包括牙齒美容服務以及輔助服務，如為住院病人提供的麻醉服務、護理服務及體檢服務。

醫療美容服務

於截至2018年12月31日止兩個年度，美容外科服務是我們最大的單一收益來源。於往績記錄期間，微創美容服務及皮膚美容服務產生的收入大大增加，此乃受益於(i)社會日益接納醫療美容服務；(ii)我們面向年輕女性的醫療美容服務線上營銷活動行之有效；及(iii)隨著近年來醫療美容行業的持續創新及技術發展，相較美容外科服務，非外科美容診療的風險大幅降低，且恢復時間大幅縮短。

概 要

透過我們經驗豐富的醫師及醫務人員，我們提供定制的專業及整體性醫療美容解決方法，以滿足我們客戶的特殊美容及抗衰老需求。於2020年6月30日，我們的醫療美容機構擁有平均行業經驗約12年的64名執業醫師。我們認為高水平及經驗豐富的醫師及醫務人員團隊以及嚴格的安全控制是贏得良好聲譽的根基，因為高質量服務使我們能持續吸引並留住客戶，並獲得行業認可。我們安全且優質的醫療美容服務獲得中國整形美容協會認證。於2018年，杭州瑞麗（於營運規模及收入貢獻方面屬於我們的醫療美容旗艦機構）被中國整形美容協會評為「5A」級機構。鑒於中國整形美容協會評審範圍廣泛，「5A」級機構充分證明一間私營醫療美容機構在管理標準、安全性、臨床技術及服務質量方面均處於中國前沿水平。於最後實際可行日期，杭州瑞麗成為獲中國整形美容協會評為「5A」級機構的五間杭州市醫療美容機構之一。此外，與傳統業務模式僅致力於透過醫療美容機構開拓業務不同，我們亦透過多個在線電商平台經營線上商店，推廣品牌，並銷售及營銷我們的服務。有效的線上營銷活動為我們贏得不少殊榮及認可，例如美團頒發的杭州市醫美人氣商戶、阿里健康頒發的阿里健康最受歡迎醫療機構獎及新氧頒發的五大脂肪名院。於2018年，我們的一位醫師亦獲新氧評為年度最具權威修復名醫大咖。

醫療美容管理諮詢服務

自2017年12月起，我們在較小程度上亦為醫療美容機構及醫師提供醫療美容管理諮詢服務。憑藉我們多年醫療美容機構管理經驗及在醫療美容服務的銷售和營銷方面的專業知識，我們為第三方醫療美容機構提供管理諮詢服務，主要涉及彼等的營運及管理、銷售及營銷；並為第三方醫師提供諮詢服務，主要涉及彼等專業履歷的建立、銷售及營銷，以及彼等醫療美容業務營運及管理。

於最後實際可行日期，我們為六家醫療美容機構提供管理諮詢服務，該等醫療美容機構均非位於我們設立醫療美容機構的城市；且除其中一間位於浙江省台州市外，該等醫療美容機構均不在浙江省或安徽省境內。根據弗若斯特沙利文報告，地域親和力是醫療美容服務的重要競爭因素之一。因此，我們認為，鑒於醫療美容管理諮詢服務客戶與我們的醫療美容機構存在地理位置差異，我們的客戶不會與我們產生直接競爭。憑藉(i)我們經驗豐富的服務團隊；(ii)我們對醫療美容服務市場熟悉程度，且有能力提供高質量管理諮詢服務；及(iii)品牌聲譽及客戶網絡，本集團的管理諮詢服務能吸引大型知名的集團客戶。於最後實際可行日期，我們的兩個管理諮詢服務客戶為中國一間頂尖的醫療美容服務提供商的附屬公司，該集團於納斯達克股票市場上市。

競爭優勢及業務策略

我們將成功歸因於以下競爭優勢：

- 浙江省領先醫療美容機構集團，具備強大的品牌知名度，充分準備好佔據不斷增長的中國醫療美容服務市場；
- 能夠以安全優質的服務維持高客戶滿意度及良好品牌知名度；

概 要

- 集中式管理架構及標準化營運程序為規模化運營模式提供支持；
- 線上零售平台結合優秀營銷團隊，助力服務銷售及營銷；及
- 經驗豐富、業績卓越且執行能力出色的高級管理層團隊。

有關更多詳情，請參閱本文件第164頁「業務 — 我們的競爭優勢」一節。

我們計劃實施以下策略來發展業務：

- 擴展我們的醫療美容機構網絡；
- 進行戰略性收購及投資實現垂直整合；
- 購置新醫療美容服務設備及治療耗材，拓展現有醫療美容機構的治療服務範圍；及
- 積極推廣品牌。

有關更多詳情，請參閱本文件第171頁「業務 — 我們的策略」一節。

競爭格局

根據弗若斯特沙利文報告，中國醫療美容服務行業競爭激烈，且因市場參與者眾多而比較分散。市場參與者包括國營及民營醫療美容機構，包括設有醫療美容部門的綜合醫院、醫療美容專科醫院、門診部及診所。根據弗若斯特沙利文報告，於2019年12月，浙江省及安徽省的醫療美容服務供應商分別約為850家及450家。以醫療美容服務收入計，我們約佔1.9%的市場份額，2019年在浙江省醫療美容服務市場排名第五，而同年最大市場參與者約佔5.7%的市場份額，第二至第五大市場參與者合計約佔11.8%的市場份額。根據弗若斯特沙利文報告，中國醫療美容服務市場的關鍵競爭因素包括服務質量，以及可向目標消費者群體增加醫療美容機構曝光度的適當推廣。我們擬憑藉領先地位、聲譽及廣泛的市場知識進行競爭。有關我們運營所在市場的詳細討論，請參閱「行業概覽」一節。

客戶

於往績記錄期間，我們醫療美容服務客戶均為個人零售客戶，而諮詢服務的客戶主要為醫療美容機構及個人醫師。來自前五大客戶的收益共同分別約佔我們截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年6月30日止六個月總收益的約1.1%、2.7%、2.7%及2.4%。據董事所深知，於往績記錄期間，我們五大客戶均為獨立第三方。於往績記錄期間，概無董事、彼等的各自聯繫人或任何股東（擁有5%以上已發行股本的人士）於我們五大客戶（彼等均為企業實體）中擁有任何權益。於往績記錄期間，概無五大客戶亦同時為我們的供應商。有關我們客戶的更多詳情，請參閱本文件第213頁「業務 — 我們的客戶」一節。

概 要

憑藉優質的服務和嚴格的安全控制，我們收到的客戶投訴數量少且回頭客多。我們的活躍客戶（即在相關年度／期間接受至少一次醫療美容診療的客戶）從2017年的29,231名增加至2018年的47,785名，並於2019年進一步增加至69,835名。我們的回頭客（彼等亦是相關年度的活躍客戶，且過往曾接受至少一次醫療美容診療）數目，從2017年的15,172名增加至2018年的22,555名，並於2019年進一步增加至35,729名。鑒於我們的醫療美容機構因COVID-19疫情爆發而暫停營運，我們的活躍客戶從截至2019年6月30日止六個月的36,230減少至截至2020年6月30日止六個月的31,080。我們的回頭客人數亦從截至2019年6月30日止六個月的18,574減少至截至2020年6月30日止六個月的17,152。於往績記錄期間，我們的醫務科處理138宗客戶關於醫療美容服務的投訴，佔同期醫療美容診療總數的0.1%以下。

客戶須先全額支付服務費才可接受我們的醫療美容服務。根據客戶的需求、所提供服務的類型、促銷活動期間的折扣價及經向客戶諮詢後醫師作出的推薦建議，客戶或會購買一次性服務療程、單次診療的多個服務療程或多種診療類型，以達致預期的美容效果。除就若干醫療美容服務的定期服務計劃外，所提供的全部其他預付費醫療美容服務（無論是一次性服務療程還是多個服務療程）均無屆滿日期。我們醫療美容服務獲得的款項僅於診療完成後於我們的綜合損益及其他全面收益表內確認為收益，惟就定期服務計劃獲得的款項除外，該等款項於有效期間內按直線法確認為收益。我們的定期服務計劃主要涵蓋價值相對較低且需要多個療程方可達致或維持預期美容效果的診療類型。於往績記錄期間，我們就激光脫毛、牙齒清潔及拋光以及面部護理提供定期服務計劃。截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年6月30日止六個月，定期服務計劃貢獻的收益分別約為人民幣1.1百萬元、人民幣1.7百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣1.1百萬元，約佔同期我們醫療美容服務總收益的1.0%、1.2%、1.4%及1.9%。有關定期服務的更多詳情，請參閱本文件第214頁「業務 — 我們的客戶 — 醫療美容服務的付款方式」一節。

供應商

我們營運所需的供應品主要包括植入物、注射材料、藥品和其他醫療消耗品。截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年6月30日止六個月，我們五大供應商的採購額合共分別約佔同期採購總額的58.8%、54.8%、51.8%及57.8%，我們最大供應商的採購額分別約佔同期採購總額的25.2%、16.4%、15.6%及18.4%。據董事所深知，於往績記錄期間，我們的五大供應商均為獨立第三方且位於浙江省、安徽省、上海市或北京市。於往績記錄期間，概無董事、彼等各自的聯繫人或擁有已發行股本超過5%的任何股東於五大供應商中擁有任何權益。於往績記錄期間，概無我們的五大供應商同時亦為我們的客戶。有關我們供應商的更多詳情，請參閱本文件第228頁「業務 — 供應商及採購 — 我們的供應商」一節。

概 要

風險因素

董事認為，我們的營運涉及若干風險，其中許多風險非我們所能控制。有關我們認為尤為重大的風險因素的詳細討論載於本文件「風險因素」一節。下文載列或會對我們產生重大不利影響的若干主要風險：

- 我們的品牌、市場聲譽及消費者認知對我們的持續成功及增長作出重大貢獻。若無法維持我們的品牌、市場聲譽及／或消費者認知或使其受損可能對我們的經營業績及前景造成重大不利影響。
- 我們依賴醫師及員工的表現。我們的醫師及員工可能會遭受與服務中指稱不當行為有關的投訴、調查、申索或法律訴訟，這可能損害我們的聲譽、品牌形象及經營業績。
- 無法滿足客戶的期望可能會導致客戶提出投訴及法律申索。
- 我們可能無法留住現有醫師或吸引合適的醫師加入本集團。
- 近期中國及全球爆發傳染性COVID-19可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。
- 我們的收益過往一直依賴，並將仍然在很大程度上依賴我們在醫療美容機構所在城市的營運，即杭州市、瑞安市及蕪湖市。因此，我們對該等城市及周邊地區當地狀況及轉變特別敏感，例如該等地區的經濟、法律及法規以及發生任何自然災害、天災及傳染病。
- 我們已確認與收購有關的商譽，且未來亦會確認與收購有關的聲譽。倘我們確定商譽已減值，我們的經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

股東資料

於[編纂]及[編纂]完成後（假設[編纂]並無獲行使），我們的控股股東傅先生透過Ruide BVI將有權行使本公司已發行股本總額約[編纂]%的表決權。有關更多詳情，請參閱本文件第277頁「與控股股東的關係」一節。

[編纂]投資

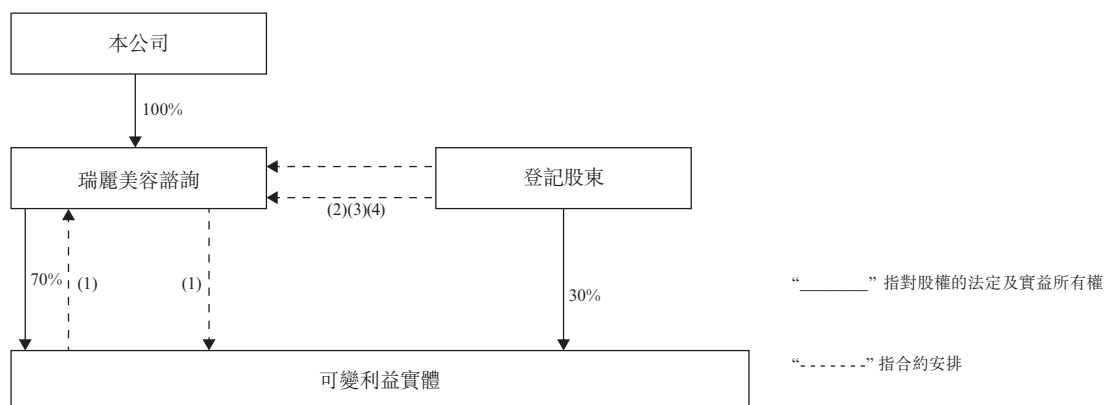
於2019年4月29日，Ruide BVI分別以代價人民幣8,575,000元、人民幣10,125,000元及人民幣8,763,600元向Success Concept、Cheng Lei Jack先生及美天下轉讓本公司2,967股、1,125股及974股股份。於2019年1月24日，美天下及Youxin Management分別以代價人民幣1,400,000元及人民幣1,200,000元認購本公司3,500股及3,000股新普通股。於2019年4月30日，Huamei Medical、上海東燿及上海湃帛分別以代價人民幣35,000,000元、人民幣35,000,000元及人民幣14,000,000元認購本公司3,889股、3,889股及1,556股新普通股。於[編纂]及[編纂]完成後（假設[編纂]並無獲行使），[編纂]將各自持有10%以下已發行股份。[編纂]已向本公司及[編纂]確認，彼等並非本公司關連人士且一貫並未就收購、出售、表決或以其他方式處置彼等所持或將獲配發的股份接受關連人士的指示。有關[編纂]背景的詳情，請參閱本文件第134頁「歷史及重組 — [編纂] — 有關[編纂]的資料」一節。

概 要

合約安排

由於外商投資於我們目前經營所在行業的部分領域，而該等投資受到上述中國現行法律法規的限制，我們並未持有可變利益實體100%的股權。合約安排適用於可變利益實體的30%股權。

以下簡圖闡明可變利益實體的經濟利益根據合約安排規定流向本集團的情況：



附註：

- (1) 可變利益實體向瑞麗美容諮詢支付服務費，以換取提供技術服務、管理支持和諮詢服務。
- (2) 收購登記股東於可變利益實體和／或可變利益實體的全部或部分資產的全部或部分股權的獨家購股權。
- (3) 委託登記股東的股東權利。
- (4) 登記股東對於其於可變利益實體的股權進行股權質押。

詳情請參閱本文件第145頁「合約安排」一節。

關於醫療機構改革的主要法律法規要求

近年來，中國政府提出了一系列改革醫療機構的措施。例如，《關於加快發展社會辦醫的若干意見》規定了支持民營醫療機構發展的政策，包括逐步放寬外資對醫療機構的投資要求。此外，根據於2020年6月1日生效的《基本醫療衛生與健康促進法》，中國政府採取措施鼓勵和引導社會資源設置醫療機構，該等機構將享受與政府機構類似的優惠。有關詳情，請參閱本文件第98頁「監管概覽 — 醫療機構改革」一節。

概 要

主要營運數據

下表列示於2020年6月30日我們醫療美容機構的部分營運數據：

醫療美容機構	營運開始日期	概約 建築面積 (平方米)	醫師數量	類別 ⁽¹⁾	手術室數量	服務室數量 ⁽²⁾	利用率 ⁽³⁾ %	收支平衡期 ⁽⁴⁾	投資回收期 ⁽⁵⁾
杭州瑞麗	2013年8月	2,751	34	I	4	28	61.6	29個月	52個月
瑞安瑞麗	2013年3月	2,861	14	I	3	19	52.0	22個月	47個月
瑞麗天鵝	2008年8月	986	8	II	2	11	44.2	12個月	45個月
蕪湖瑞麗	2015年7月	1,374	8	II	2	13	85.4	19個月	41個月
總計：							61.9		

- 附註：
- (1) 「I」表示醫療美容專科醫院，「II」表示醫療美容專科門診部，醫療美容專科醫院允許可進行較醫療美容專科門診部更複雜的美容外科診療。
 - (2) 包括諮詢室、注射室、治療室、牙科服務室及其他服務室。
 - (3) 截至2020年6月30日止六個月的利用率按期內實際提供服務時長除以服務量計算。期內服務量指我們在醫療機構本期可提供的最大服務時長，其按下列各項的乘積計算：(i)我們專門實施特定類型的醫療美容診療的醫療美容機構服務場地數量(即實施美容外科診療的手術室數量及分別專門實施美容注射診療及能量型診療的醫院床位數量)；(ii)每天最大服務時長(即手術室服務8小時及醫院床位服務10小時)；及(iii)杭州瑞麗、瑞安瑞麗、瑞麗天鵝及蕪湖瑞麗分別為151、149、153及133個工作日(此為截至2020年6月30日止六個月的工作天數，不包括自2020年2月1日起因COVID-19爆發而暫停營運至2020年3月我們各醫療美容機構部分恢復營運的時期)。
 - (4) 於醫療美容機構開業至每月收益首次足以彌補每月經營開支的概約期限。
 - (5) 於醫療美容機構開業至累計現金流入淨額能夠彌補開設機構的初始投資總額(包括股權投資及股東貸款)的概約期限。

儘管我們可調整定價及促銷策略提高盈利能力，但我們的業務發展及盈利能力受醫療美容機構服務量的限制，例如，向客戶提供醫療美容服務的手術室及服務室的可用性。截至2019年12月31日止年度，四間醫療美容機構的總利用率處於高位，達約80.6%。截至2020年6月30日止六個月我們醫療美容機構的利用率整體下降主要是因為整體客戶數量下降導致執行的醫療美容診療數量減少。該等業績下滑主要因(i)COVID-19疫情的爆發對客戶訪問我們醫療美容機構的意願以及一般消費者就醫療美容服務的消費情緒產生重大不利影響；以及(ii)為促進全國COVID-19疫情防控行動及落實我們的防疫措施，最大程度地降低客戶及員工感染病毒的風險，導致2020年3月我們醫療美容機構部分復工與直至2020年4月全面恢復之間存在時間間隔。

我們有較長的投資回報期，平均約為47個月；以及較長的收支平衡期，平均約為21個月。因此，董事預期開設新的醫療美容機構時，本集團會面臨巨大現金流壓力，屆時我們現有醫療美容機構的溢利未必會產生充足溢利，撥付我們達致收支平衡點及投資回報前任何新的醫療美容機構的經營開支。

概 要

歷史財務資料概要

下表呈列本集團於往績記錄期間的經選定綜合財務資料概要，其乃摘錄自及應與本文件附錄一所載會計師報告(包括隨附附註)一併閱讀。

綜合損益及其他全面收益表概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元
收益	112,932	158,935	191,156	92,081	58,730
毛利	74,542	92,493	101,038	47,174	24,286
除稅前溢利／(虧損)	23,332	26,383	16,388	4,790	(12,352)
年／期內溢利／(虧損)	17,405	18,418	10,277	2,208	(11,777)
年／期內全面收益／(虧損)					
總額	17,405	18,418	10,277	2,208	(11,846)

非國際財務報告準則計量

我們已確認於往績記錄期間的非經常性項目。為補充根據國際財務報告準則編製的綜合財務報表，我們亦將經調整除稅前溢利／虧損、經調整年／期內溢利／虧損以及經調整淨利率呈列為非國際財務報告準則計量。

我們呈列該等額外財務計量乃由於我們的管理層使用該等財務計量，透過撇除非經常性[編纂](被視為並非實際業務表現指標)的影響以評估我們的財務表現。我們認為，該等非國際財務報告準則計量為投資者及其他人士提供額外資料，有助彼等按與我們管理層相同的方式理解及評估綜合營運業績，並將各會計期間的財務業績與本公司的同業公司的財務業績作出比較。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)	23,332	26,383	16,388	4,790	(12,352)
年／期內溢利／(虧損)	17,405	18,418	10,277	2,208	(11,777)
調整：					
— [編纂]	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整除稅前溢利／(虧損)	23,332	28,732	31,704	12,182	(2,625)
經調整年／期內溢利／(虧損)	17,405	20,767	25,593	9,600	(2,050)
經調整年／期內淨利率	15.4%	13.1%	13.4%	10.4%	(3.5%)

儘管該等財務計量與綜合財務報表中的細列項目一致，但根據香港財務報告準則，彼等不應被視作可與綜合財務報表項目相比的計量。該等計量不可與其他公司所採用的同類計量相比。

概 要

下表載列於往績紀錄期間，按我們所提供服務類型劃分的收益、毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度									截至6月30日止六個月										
	2017年			2018年			2019年			2019年			2020年							
	收益 人民幣 千元	估總收益 的百分比	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	收益 人民幣 千元	估總收益 的百分比	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	收益 人民幣 千元	估總收益 的百分比	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	收益 人民幣 千元	估總收益 的百分比	毛利 人民幣 千元	毛利率 %				
醫療美容服務	112,932	100.0	74,542	66.0	146,256	92.0	87,160	59.6	183,609	96.1	96,290	52.4	88,699	96.3	45,943	51.8	57,476	97.9	23,645	41.1
美容外科服務	56,685	50.2	44,484	78.5	57,530	36.2	43,309	75.3	54,996	28.8	38,369	69.8	28,547	31.0	21,044	73.7	14,384	24.5	7,255	50.4
微創美容服務	28,854	25.5	12,438	43.1	40,310	25.4	17,044	42.3	55,942	29.3	23,882	42.7	26,176	28.4	9,660	36.9	20,196	34.4	7,247	35.9
皮膚美容服務	24,011	21.3	17,578	73.2	41,768	26.3	26,414	63.2	58,092	30.4	35,213	60.6	25,798	28.0	14,877	57.7	18,417	31.4	10,211	55.4
其他(附註)	3,382	3.0	42	1.2	6,648	4.1	393	5.9	14,579	7.6	(1,174)	(8.1)	8,178	8.9	362	4.4	4,479	7.6	(1,068)	(23.8)
醫療美容管理 諮詢服務	—	—	—	—	12,679	8.0	5,333	42.1	7,547	3.9	4,748	62.9	3,382	3.7	1,231	36.4	1,254	2.1	641	51.1
總計	112,932	100.0	74,542	66.0	158,935	100.0	92,493	58.2	191,156	100.0	101,038	52.9	92,081	100.0	47,174	51.2	58,730	100.0	24,286	41.4

附註：其他主要包括牙齒美容服務以及輔助服務，如為住院病人提供的麻醉服務、護理服務及體檢服務。

我們醫療美容服務產生之收益的主要推動力來自於相關期間內所提供的診療數量。下表載列於往績記錄期間我們已提供的醫療美容服務的數量、每次診療的平均開支、活躍客戶人數及每位活躍客戶的平均開支：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
美容外科服務					
已執行的診療數量	4,837	7,318	8,280	4,219	2,275
每次診療的平均開支 ⁽¹⁾ (人民幣元)	11,719	7,861	6,642	6,766	6,323
活躍客戶人數	3,297	4,729	5,184	2,607	1,539
每位活躍客戶的平均開支 ⁽²⁾ (人民幣元)	17,193	12,165	10,609	10,950	9,346
微創美容服務					
已執行的診療數量	22,595	44,948	55,773	22,594	21,492
每次診療的平均開支 ⁽¹⁾ (人民幣元)	1,277	897	1,003	1,159	940
活躍客戶人數	9,554	16,560	21,978	11,135	9,338
每位活躍客戶的平均開支 ⁽²⁾ (人民幣元)	3,020	2,434	2,545	2,351	2,163
皮膚美容服務					
已執行的診療數量 ⁽³⁾	91,844	177,653	238,342	97,604	78,992
每次診療的平均開支 ⁽¹⁾ (人民幣元)	261	235	244	264	233
活躍客戶人數	16,380	26,496	42,673	22,488	20,203
每位活躍客戶的平均開支 ⁽²⁾ (人民幣元)	1,466	1,576	1,361	1,147	912

附註：

(1) 我們按各類醫療美容服務的收益除以年／期內相關已實施診療的數量計算每次診療的平均開支。

概 要

- (2) 我們按各類醫療美容服務的收益除以其年／期內活躍客戶相關人數計算每位活躍客戶的平均開支。
- (3) 已執行的診療數量包含試驗診療、修整診療及作為促銷禮品執行的診療。

於截至2019年12月31日止三個年度，我們的所有醫療美容機構均呈現整體增長趨勢，這是由於(i)根據弗若斯特沙利文報告，因醫療美容服務接受度提高，加上可支配收入日益增加，中國及浙江省的醫療美容服務市場總收益呈現整體增長趨勢，複合年增長率分別達22.5%及24.6%；(ii)我們及時採用新的商業零售理念且取得顯著成效，以捕獲中國不斷增長的醫療美容服務市場；及(iii)市場上微創及皮膚美容服務的受眾增加，使我們能夠自回頭客處獲得經常性收入。

截至2018年12月31日止兩個年度，美容外科服務對總收益的貢獻最大，分別貢獻約50.2%及36.2%。然而，於往績記錄期間，美容外科服務佔總收益比例逐漸降低。截至2019年12月31日止年度，醫療外科服務所產生的收益降低，主要是因為(i)隨著近年來醫療美容行業的持續創新及技術發展，相較美容外科服務，非外科美容診療的風險大幅降低，且恢復時間大幅縮短。因此，改變鼻形及去皺等若干美容外科服務可通過注射A型肉毒桿菌毒素及皮膚填充劑而為微創美容診療所取代(反映為截至2018年及2019年12月31日止年度執行的微創美容服務療程數量分別增加約98.9%及24.1%)；(ii)由於我們的定價策略旨在提高服務競爭力，美容外科服務及微創美容服務價格越來越低(反映為每次療程平均開支及每位活躍客戶平均開支的總體減少)；(iii)為提供醫療美容服務引入新醫療設備；及(iv)已執行的不同類型診療比例差異。截至2019年12月31日止年度，美容外科服務對收益的貢獻下跌至約28.8%。截至2020年6月30日止六個月，美容外科服務的佔比進一步降低至24.5%，原因為(i)瑞麗天鵝從2020年5月至2020年6月因其手術室附近的污水管道意外洩漏而暫停其醫療美容外科服務；及(ii)COVID-19疫情。特別是，相較於其他醫療美容服務，美容外科服務的客戶停留在醫療美容機構的時間通常更長，以進行必要的診療，包括諮詢、手術前各種檢測以及進行手術，從而增加其暴露及感染的潛在風險。

概 要

儘管微創美容服務或會取代若干美容外科服務，注射美容診療的美容效果僅持續有限的時間，通常少於一年，並且取決於注射材料及客戶的身體狀況。因此，後續當彼等先前進行的診療效果需要維持時，許多客戶返回再次進行診療。因此，與來自美容外科服務的收入相比，來自微創美容服務的收入更多來自回頭客。於截至2019年12月31日止三個年度，我們錄得來自微創美容服務的收入大幅增長約39.7%及38.8%。因為(i)微創診療的美容效果持續時間有限；(ii)完成微創診療所需時間相對較短；及(iii)並無任何可替代的自行管理診療能夠讓客戶在家執行且能達到與微創診療相近的美容效果，故COVID-19疫情對微創診療的影響相對較小，微創美容服務於截至2020年6月30日止六個月貢獻最多的收益，約為34.4%。

與微創美容服務類似，皮膚美容服務通常需要多次就診，以達到或保持所需的美容效果，我們於截至2019年12月31日止三個年度亦錄得來自皮膚美容服務的收入大幅增長約74.0%及39.1%。皮膚美容服務亦受到因COVID-19疫情暫停營運的不利影響，相較於2019年同期，截至2020年6月30日止六個月，皮膚美容服務的收益錄得28.6%的跌幅。

於往績記錄期間，儘管我們的毛利實現整體增長，但毛利率由截至2017年止年度約66.0%減至截至2018年及2019年12月31日止年度約58.2%及52.9%，主要是由於往績記錄期間的服務組合。我們的美容外科服務錄得最高毛利率，因為它主要涉及到醫生進行手術和醫務人員輔助醫生的人員成本；而微創美容服務錄得最低毛利率，因為其主要依賴注射材料，這些材料可以在中國本土製造，也可以從海外進口。

在我們的醫療美容服務中，我們的其他業務於截至2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月錄得毛損及毛損率。其他業務主要包括牙齒美容服務以及輔助服務，如為住院病人提供的麻醉服務、護理服務及體檢服務。儘管輔助服務錄得毛損，但該等服務為我們提供醫療美容服務過程中的部分關鍵階段。例如，可能需要進行血液檢測、皮膚檢測或計算機斷層掃描等相關體檢，以確保客戶的身體狀況適合有關診療。我們的策略是提供全方位的醫療美容服務，相信此舉可提升客戶體驗度，提高客戶留存率。因為美容外科服務牙齒美容服務的客戶需要進行COVID-19檢測(作為我們為最大程度降低客戶及員工感染風險的部分疫情預防措施)，我們於截至2020年6月30日止六個月的毛利率持續下降。為改善我們其他醫療美容服務的毛損及毛損率，我們擬實施數項策略，更多詳情請參閱「財務資料 — 經營業績的主要構成 — 毛利」一節。

概 要

下表載列於往績紀錄期間，我們四家醫療美容機構各自對於我們收益以及相關毛利及毛利率的貢獻：

	截至12月31日止年度												截至6月30日止六個月							
	2017年				2018年				2019年				2019年		2020年					
	估總收益	收益	的百分比	毛利	毛利率	估總收益	收益	的百分比	毛利	毛利率	估總收益	收益	的百分比	毛利	毛利率	估總收益	收益	的百分比	毛利	毛利率
人民幣 千元	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	
杭州瑞麗	56,190	49.8	38,638	68.8	73,293	50.1	40,207	54.9	94,488	51.5	44,314	46.9	45,112	50.9	19,539	43.3	30,165	52.5	10,551	35.0
瑞安瑞麗	13,892	12.3	8,822	63.5	18,593	12.7	10,832	58.3	26,475	14.4	14,819	56.0	10,791	12.2	5,636	52.2	8,821	15.3	3,849	43.6
瑞麗天鵝	23,927	21.2	16,528	69.1	30,884	21.1	21,333	69.0	37,832	20.6	23,621	62.4	22,123	24.9	15,239	68.9	8,385	14.6	3,880	46.3
蕪湖瑞麗	18,923	16.7	10,554	55.8	23,486	16.1	14,798	63.0	24,814	13.5	13,536	54.5	10,673	12.0	5,529	51.8	10,105	17.6	5,365	53.1
總計	112,932	100.0	74,542	66.0	146,256	100.0	87,160	59.6	183,609	100.0	96,290	52.4	88,699	100.0	45,943	51.8	57,476	100.0	23,645	41.1

附註： 不包括醫療美容管理諮詢服務產生的收益。

各家醫療美容機構的盈利能力因其定位及服務組合而異。美容外科服務及皮膚美容服務的收益佔比較高通常將導致毛利率較高，而微創美容服務的收益佔比較高通常會導致整體毛利率較低。

於往績記錄期間，杭州瑞麗被中國整形美容協會評為5A級機構。於最後實際可行日期，杭州瑞麗（我們所有四間醫療美容機構之一）的醫師人數、手術室及服務室數量最多。其按創收計是我們最大的醫療美容機構，於往績記錄期間貢獻醫療美容服務總收益的近一半。

於截至2019年12月31日止三個年度，儘管瑞麗天鵝按面積計為本集團最小的醫療美容機構，但已成為本集團第二大收入來源，乃由於(i)美容外科服務的服務組合為其最大分部，於截至2019年12月31日止三個年度貢獻其收益的近一半；及(ii)專注於優質服務體驗（包括更寬敞、私密的環境以及更短的等待時間）的定位策略。截至2020年6月30日止六個月，瑞麗天鵝的毛利及毛利率錄得最大跌幅，因為除受到COVID-19疫情影響暫停營運外，瑞麗天鵝亦因其手術室附近的污水管道意外洩漏而受影響，迫使其於2020年5月至2020年6月兩個月期間暫停美容外科服務。

於往績記錄期間，瑞安瑞麗及蕪湖瑞麗對本集團收益的貢獻比例相似。截至2019年12月31日止年度，瑞安瑞麗的收益貢獻比例超過蕪湖瑞麗，乃由於(i)瑞安瑞麗為把握美容皮膚科市場行業上升機遇，於2019年3月對建築面積約801平方英尺的擴建區域進行翻新，從而促進皮膚美容服務大幅增長；及(ii)蕪湖瑞麗最大分部美容外科服務的收益貢獻率由2018年的約50%降至2019年的40%以下，而瑞安瑞麗偏重於皮膚美容服務，該分部於往績記錄期間的規模較美容外科服務為大。蕪湖瑞麗的毛利保持穩定及其毛利率從截至2019年6月30日止六個月的51.8%略微增加至2020年同期的53.1%，此乃由於截至2020年6月30日止六個月，相較於蕪湖瑞麗所在的安徽省，COVID-19疫情對浙江省的影響更甚。

概 要

於往績記錄期間，我們的淨利率由截至2017年12月31日止年度的約15.4%減至截至2018年12月31日止年度的11.6%，並進一步減至截至2019年12月31日止年度的約5.4%，主要由於(i)如上文所載毛利率越來越低；及(ii)截至2019年12月31日止年度籌備[編纂]的[編纂]影響。隨著客戶數量減少及產生[編纂]的[編纂]，本集團錄得截至2020年6月30日止六個月虧損約人民幣11.8百萬元。

綜合財務狀況表選定項目

	於12月31日		於2020年	
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產	49,708	75,237	89,826	86,004
流動資產	32,389	42,599	93,307	85,794
負債				
非流動負債	11,572	21,836	19,790	17,224
流動負債	54,858	81,010	70,068	73,145
流動(負債)/資產淨值	<u>(22,469)</u>	<u>(38,411)</u>	<u>23,239</u>	<u>12,649</u>
資產淨值	<u>15,667</u>	<u>14,990</u>	<u>93,275</u>	<u>81,429</u>

截至2017年12月31日，本集團的流動負債淨額約為人民幣22.5百萬元，截至2017年12月31日，流動負債的主要項目為其他應付款和應計費用，約人民幣34.5百萬元，約佔我們流動負債的62.9%，主要包括(i)向四個獨立第三方支付的其他應付款約人民幣13.6百萬元(已隨後結清)；(ii)應付職工薪酬約人民幣4.0百萬元；及(iii)預收賬款約人民幣5.0百萬元。

我們的流動負債淨額從2017年12月31日的約人民幣22.5百萬元增至2018年12月31日的約人民幣38.4百萬元，主要由於(i)應付控股股東及關聯公司款項淨增加約人民幣8.7百萬元；(ii)業務擴展促使退款負債增加人民幣3.5百萬元；(iii)除稅前溢利增加促使應付稅項增加約人民幣5.0百萬元；(iv)租賃合約續期及瑞安瑞麗擴張使租賃負債增加人民幣2.5百萬元；及(v)合約負債增加約人民幣1.6百萬元；與(vi)現金及現金等價物增長約人民幣10.9百萬元相抵銷。

本集團於2019年12月31日錄得流動資產淨值約人民幣23.2百萬元，主要由於(i)按攤銷成本列賬的債務投資增加人民幣11.1百萬元，其為購入的金融投資產品的賬面值；(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加約人民幣5.0百萬元，原因是供應品預付款項增加約人民幣0.7百萬元、預付[編纂]增加約[編纂]及按金增加約人民幣1.8百萬元，乃主要由於瑞麗器械並非為初真面部植入物的浙江省、安徽省及上海市獨家銷售及分銷商，因而向九美信禾支付按金人民幣2.0百萬元；(iii)現金及現金等價物增加約人民幣29.1百萬元；(iv)應付控股股東及關聯人士款項減少約人民幣12.6百萬元；及(v)其他應付款項及應計費用因向四名獨立第三方結算約人民幣13.6百萬元而減少約人民幣13.1百萬元。

概 要

我們的流動資產由2019年12月31日約人民幣23.2百萬元減少至2020年6月30日約人民幣12.6百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物減少約人民幣21.9百萬元；(ii)2020年上半年應收款項因客戶後續結付而減少人民幣2.9百萬元；(iii)計息銀行及其他借款增加約人民幣8.1百萬元；(iv)貿易應付款項因我們於2020年6月購買A型肉毒桿菌毒素以滿足促銷活動產生的預期需求而增加約人民幣1.8百萬元；為(v)已抵押存款增加約人民幣10.5百萬元以獲得商業銀行貸款；(vi)其他流動金融資產增加約人民幣5.4百萬元，即瑞麗天鴿自一間中國商業銀行購置的新金融投資產品；(vii)應付稅項因後續付款減少約人民幣3.5百萬元；及(viii)其他應付款項及應計費用因稅項負債(所得稅除外)減少約人民幣0.4百萬元及應計推廣及營銷開支因後續結付而減少約人民幣2.1百萬元所抵消。

有關更多詳情，請參閱本文件第348頁「財務資料 — 流動負債／資產淨值」一節。

本集團於2017年、2018年及2019年12月31日分別錄得資產淨值約人民幣15.7百萬元、人民幣15.0百萬元及人民幣93.3百萬元。於2019年12月31日，資產淨值大幅增加約人民幣78.3百萬元，主要由於2019年4月因業務擴張自[編纂]獲得[編纂]約[編纂]。於2020年6月30日，本集團的資產淨額減少至約人民幣81.4百萬元，乃由於截至2020年6月30日止六個月錄得虧損淨額。

綜合現金流量資料概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元
經營活動所得／(所用)					
現金流量淨額	34,548	32,057	16,981	7,318	(9,238)
投資活動所用現金流量					
淨額	(21,468)	(35,999)	(37,132)	(49,221)	(18,240)
融資活動所得／(所用)					
現金流量淨額	(12,227)	14,879	49,202	54,840	5,562
年／期末現金及 現金等價物	<u>9,418</u>	<u>20,355</u>	<u>49,410</u>	<u>33,305</u>	<u>27,499</u>

於截至2019年12月31日止三個年度，我們錄得的淨經營現金流量為正。因暫停營運及[編纂]產生的截至2020年6月30日止六個月除稅前虧損，我們於截至2020年6月30日止六個月錄得的淨經營現金流量為負。然而，我們於往績記錄期間分別錄得投資活動所用現金流量約人民幣21.5百萬元、人民幣36.0百萬元、人民幣37.1百萬元及人民幣18.2百萬元。2017年，融資活動所用現金流量淨額主要是由於應收控股股東款項增加約人民幣15.0百萬元。2018年，由於購買新的皮秒激光治療醫療設備，應收控股股東款項進一步增加約人民幣21.1百萬元。截至2019年12月31日止年度，我們購買金融投資產品約人民幣49.5百萬元；於2020年6月30日止六個月，我們增加已抵押存款人民幣10.5百萬元。2017年，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣12.2百萬元，原因為償還貸款。

概 要

主要財務比率

	於12月31日／ 截至12月31日止年度			於6月30日／ 截至6月30日 止六個月
	2017年	2018年	2019年	2020年
毛利率	66.0%	58.2%	52.9%	41.4%
淨利率	15.4%	11.6%	5.4%	不適用
流動比率 ⁽¹⁾	0.6	0.5	1.3	1.2
速動比率 ⁽²⁾	0.5	0.5	1.2	1.1
資產負債比率 ⁽³⁾	97.4%	181.2%	35.7%	47.8%
淨負債權益比率 ⁽⁴⁾	37.3%	45.4%	不適用	14.0%
資產回報率 ⁽⁵⁾	21.2%	15.6%	5.6%	不適用
股本回報率 ⁽⁶⁾	111.1%	122.9%	11.0%	不適用

- 附註： (1) 流動比率乃按各年／期末的總流動資產除以總流動負債計算。
- (2) 速動比率乃按各年／期末的總流動資產減去供應品除以總流動負債計算。
- (3) 資產負債比率乃按各年／期末的總負債除以總權益，所得結果再乘以100%計算。總負債是指計息借款即期部分及非即期部分的總和。
- (4) 淨負債權益比率乃按各年／期末的負債淨額除以總權益，所得結果再乘以100%計算。負債淨額是指計息借款即期部分及非即期部分的總和，減去現金及現金等價物。
- (5) 資產收益率乃按相應年末的淨溢利除以總資產，所得結果再乘以100%計算。
- (6) 股本回報率乃按相應年末的淨溢利除以總權益，所得結果再乘以100%計算。

有關財務比率的進一步詳情，請參閱本文件第356頁所載「財務資料 — 主要財務比率」一節。

最近發展

自2020年1月以來，新型冠狀病毒COVID-19已從中國蔓延至世界各地。為應對COVID-19的爆發，中國政府出台了各類控制及限制措施，包括於2020年2月延長春節假期，以及暫停各省市的工作。我們的醫療美容機構位於浙江省杭州市及瑞安市，以及安徽省蕪湖市，該等地區均受COVID-19爆發的影響。

根據政府當局為控制COVID-19爆發而發佈的有關公告及通知，我們自2020年2月1日起暫停了我們醫療美容機構的所有服務，直至各自於2020年3月部分恢復營運。自2020年4月起，我們已在我們的所有醫療美容機構恢復提供各種類型的醫療美容服務。由於該暫時停業，本集團的醫療美容服務業務於2020年第一季度年急劇下降，我們於2020年2月無任何收益。隨著我們的醫療美容機構自2020年3月起部分恢復營運，到訪我們醫療美容機構的活躍客戶數量以及執行的醫療美容診療數量開始恢復。根據本公司的未經審核綜合管理賬目，相較2020年第一季度，我們於2020年第二季度的收益增長約74.0%。本集團的業績於2020年7月

概 要

進一步改善。所執行的診療總數從截至2019年7月31日止月份的約25,500次增加約44.7%至截至2020年7月31日止月份的約36,900次；而根據本公司的未經審核綜合管理賬目，我們截至2020年7月31日止月份的收益較截至2019年7月31日止月份的收益增加約18.7%，並錄得淨利潤。

自本集團的醫療美容機構於2020年4月全面恢復營運以來及直至最後實際可行日期，我們尚未收到任何政府部門的任何通訊或通知，我們的董事亦不知悉任何政府部門頒佈任何法律、法規、公告或通知就COVID-19爆發實施任何控制或限制措施而可能嚴重影響本集團的營運。

董事將持續評估COVID-19爆發對本集團營運及財務表現的影響，並密切監控本集團面臨的與有關疫情相關的風險及不確定性。倘有必要，我們將採取適當措施，並於必要時通知股東及潛在投資者。有關詳情，請參閱本文件「業務 — COVID-19爆發對我們中國業務的影響」一節。COVID-19疫情在中國，特別是在我們的醫療美容機構所在城市的發展已超出我們的控制範圍。董事預期，根據疫情發展以及如果疫情反復及／或持續，相關疫情會對本集團的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。相關風險詳情，請參閱本文件「風險因素 — 近期中國及全球爆發傳染性COVID-19可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響」一節。

計及COVID-19爆發的影響及[編纂]，我們的董事預計截至2020年12月31日止年度利潤或會較截至2019年12月31日止年度有所減少。

重大不利變動

經過董事認為合適的充分盡職調查並經過謹慎周詳考慮後，董事確認，除上文「最近發展」一段所披露範圍及本文件「財務資料 — [編纂]」一節所詳述將予產生的[編纂]外，(i)自2020年6月30日起至本文件刊發日期，市況或我們營運所處的行業環境並無重大不利變動，亦未對我們的財務或營運狀況有重大不利影響；(ii)自2020年6月30日起至本文件刊發日期，本集團的經營及財務狀況或前景並無重大不利變動；及(iii)自2020年6月30日起至最後實際可行日期，並無發生任何情況導致本文件附錄一會計師報告載資料受到重大不利影響。

股息

截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年6月30日止六個月，我們宣派的股息分別為零、約人民幣19.4百萬元、人民幣12.0百萬元及零。截至2019年12月31日止兩個年度所宣派的所有股息均於2020年1月悉數清償，其中約人民幣19.1百萬元已經以現金結清及約人民幣12.3百萬元已經以應收控股股東款項及關聯公司結清。根據本公司日期為2019年4月12日的股東書面決議案，為本集團中國附屬公司的持續發展，決議本公司於中國成立的附屬公司將不分派自2019年4月1日至2019年12月31日期間產生的盈利。截至2019年12月31日止年度

概 要

宣派的人民幣12.0百萬元股息乃分派自2019年4月1日之前累積的保留盈利。股息是否支付以及支付的股息金額將取決於(其中包括)我們的盈利能力、財務狀況、業務發展、未來前景、未來現金流量以及董事於宣派任何股息時可能認為相關的其他因素。該等事宜須經董事酌情決定及股東的批准。我們並未預定任何派息比率。進一步詳情，請參閱本文件第359頁「財務資料 — 股息」一節。

主要[編纂]數據

	基於每股[編纂] 的[編纂]港元	基於每股[編纂] 的[編纂]港元
股份[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
每股股份未經審核備考經調整 綜合有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) [編纂]乃根據緊隨[編纂]完成後預期發行的[編纂]股股份計算。
- (2) 每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃於作出本文件「財務資料 — 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表」一節所述調整後達致，並基於[編纂]股股份已發行(假設[編纂]已於[編纂]完成)及按[編纂]範圍下限(即每股股份[編纂]港元發行)以及[編纂]範圍上限(即每股股份[編纂]港元)計算，不包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。

[編纂]

我們的[編纂]屬非經常性質，包括專業費用、[編纂]佣金以及就[編纂]及[編纂]產生的其他費用及開支。假設[編纂]未獲行使，基於我們[編纂]每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，我們預計[編纂]總額(包括[編纂]佣金)約為[編纂]港元(相當於人民幣[編纂])，其中(i)約[編纂]港元(相當於人民幣[編纂])為直接與[編纂]時發行[編纂]有關，並根據相關會計準則入賬列作權益減項；(ii)約[編纂]港元(相當於人民幣[編纂])、[編纂]港元(相當於人民幣[編纂])及[編纂]港元(相當於人民幣[編纂])已分別於截至2019年12月31日止兩個年度及截至2020年6月30日止六個月的綜合損益表中列為開支；及(iii)約[編纂]港元(相當於人民幣[編纂])將於本集團截至2020年12月31日止年度的損益中扣除。我們的[編纂]約佔[編纂]總額的[編纂]。預計[編纂]可根據本集團於[編纂]完成後產生或將產生的實際開支作出調整。[編纂]務請留意，本集團截至2020年12月31日止年度的財務表現或會受到上述[編纂]的重大不利影響。

概 要

[編纂]

我們估計[編纂](經扣除有關[編纂]的[編纂]費用及我們應付的估計開支，並假設[編纂]為每股[編纂]港元，即[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)合共約為[編纂]港元。我們目前擬將該等[編纂]用於下列用途：

- 約[編纂]港元(相當於估計[編纂]約[編纂]%)將用於翻新所有現有醫療美容機構及擴建杭州瑞麗、瑞麗天鵝及蕪湖瑞麗，以提升能力、更新品牌形象、擴大市場份額；
- 約[編纂]港元(相當於估計[編纂]約[編纂]%)將用於為上海市新建醫療美容機構的資本支出及初始營運成本提供資金；
- 約[編纂]港元(相當於估計[編纂]約[編纂]%)將用於中國浙江省醫療美容機構的潛在戰略性收購；
- 約[編纂]港元(相當於估計[編纂]約[編纂]%)將用於購買醫療美容服務設備及醫療消耗品，以完善若干醫療美容診療，擴大醫療美容服務範圍；
- 約[編纂]港元(相當於估計[編纂]約[編纂]%)將用於積極推廣我們的品牌；及
- 約[編纂]港元(相當於估計[編纂]約[編纂]%)將用於我們的營運資金及其他一般企業用途。

有關更多詳情，請參閱本文件第364頁「未來計劃及[編纂] — [編纂]」一節。