
歷史及重組

概覽

本集團的歷史可追溯至2008年8月，當時我們的創辦人傅先生透過收購杭州華仁整形外科門診部有限公司(現為瑞麗天鵝)作為我們首家醫療美容機構，開始發展醫療美容業務。瑞麗天鵝主要為客戶提供醫療美容服務。隨著杭州地區醫療美容服務需求的不斷增長，我們於2013年及2015年分別成立瑞安瑞麗及蕪湖瑞麗，著手將我們的醫療美容服務業務擴展至杭州市以外的多個省份。自2017年12月開始，我們開始為本集團以外的醫療美容機構及醫師提供醫療美容機構管理諮詢服務。我們現時是一家在中國穩步發展的醫療美容服務提供商及醫療美容機構管理諮詢服務提供商。於最後實際可行日期，我們在中國杭州市、瑞安市及蕪湖市擁有及經營四家醫療美容機構，並為本集團以外的醫療美容機構及醫師提供醫療美容機構管理諮詢服務。

本公司於2018年1月2日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。作為重組的一部分及就[編纂]而言，本公司透過間接全資附屬公司瑞麗美容諮詢開展業務而成為本集團的最終控股公司。

我們的業務里程碑

下表載列本集團業務發展的主要里程碑及成就：

| 年份 | 事件 |
|---------|---|
| 2008年8月 | 我們收購杭州華仁整形外科門診部有限公司(現為瑞麗天鵝)作為我們首家醫療美容機構 |
| 2013年3月 | 我們在浙江省瑞安市成立第二家醫療美容機構瑞安瑞麗，將我們的醫療美容業務擴展到杭州以外的城市 |
| 2013年8月 | 我們成立第三家醫療美容機構杭州瑞麗 |
| 2015年7月 | 我們在安徽省蕪湖市成立第四家醫療美容機構蕪湖瑞麗 |
| 2016年1月 | 我們獲中國整形美容協會特別榮譽獎 |

歷史及重組

| 年份 | 事件 |
|----------|---|
| 2017年12月 | 我們開始提供醫療美容機構管理諮詢服務 |
| 2018年12月 | 杭州瑞麗獲浙江省整形美容協會授予2018年度學術貢獻獎及全國創建A等級先進單位獎 杭州瑞麗榮獲阿里健康最受歡迎醫療機構獎 杭州瑞麗獲美團評為杭州市醫美人氣商戶 |
| 2019年1月 | 杭州瑞麗於2019年1月獲中國整形美容協會評為5A級醫療美容醫院 |
| 2019年3月 | 杭州瑞麗獲浙江省整形美容協會授予浙江省醫療美容機構A等級評價規範醫療質量突出貢獻獎 |
| 2019年 | 杭州瑞麗獲新氧評為五大脂肪名院 |

我們的企業歷史

於最後實際可行日期，我們擁有九間中國營運實體（即瑞麗美容諮詢、杭州瑞麗、瑞麗天鵝、蕪湖瑞麗、瑞安瑞麗、寧波珠兒麗、瑞麗器械、廣州英傑仕及深圳瑞泉）。

我們中國營運實體的公司歷史及其股權變動載列如下。

瑞麗美容諮詢

瑞麗美容諮詢於2005年3月10日在中國註冊成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣500,000元。其為一家投資控股公司。

於2017年1月1日（往績記錄期的開始日期），瑞麗美容諮詢的註冊資本為人民幣500,000元，並由邯鄲光曙直接全資擁有。邯鄲光曙為一家中國有限責任合夥企業，由傅先生及Jin Chonghai先生（傅先生妻子的胞兄）分別持有其99%及1%股權。

於2018年6月25日，瑞麗美容諮詢的註冊資本由人民幣500,000元增加至人民幣19百萬元，均由邯鄲光曙出資。

歷史及重組

杭州瑞麗

杭州瑞麗於2013年8月9日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣5百萬元。其為一間醫療美容機構，目前主要從事提供醫療美容服務。

於2017年1月1日(往績記錄期的開始日期)，杭州瑞麗的註冊資本為人民幣5百萬元，傅先生及瑞麗美容諮詢分別直接擁有65%及35%股權。

於2017年3月24日，作為內部重組的一部分，傅先生將其於杭州瑞麗的45%股權轉讓予瑞麗美容諮詢，代價為人民幣2,250,000元(相當於傅先生注入的實繳資本金額部分)，於同日完成。於該股權轉讓完成後，瑞麗美容諮詢及傅先生分別直接擁有杭州瑞麗80%及20%股權。

瑞麗天鵝

瑞麗天鵝於2007年9月28日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣200,000元，當時名稱為杭州華仁整形外科門診部有限公司。其為一間醫療美容機構，主要從事提供醫療美容服務。於2009年4月，瑞麗天鵝更名為杭州瑞麗整形外科門診部有限公司，其後於2015年4月再更名為杭州瑞麗天鵝整形外科門診部有限公司。

於2017年1月1日(往績記錄期的開始日期)，瑞麗美容諮詢及傅先生分別直接擁有瑞麗天鵝60%及40%股權。

蕪湖瑞麗

蕪湖瑞麗於2015年7月3日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣1百萬元。其為一間醫療美容機構，主要從事提供醫療美容服務。

於2017年1月1日(往績記錄期的開始日期)，蕪湖瑞麗的註冊資本為人民幣1百萬元，並由Zhu Haiyan女士、Wang Yuming先生及Pan Lilai先生分別直接擁有78%、15%及7%股權。為在行政上便於管理傅先生所持蕪湖瑞麗的股權，於2016年10月18日，傅先生與Zhu Haiyan女士訂立信託協議，據此Zhu Haiyan女士同意以信託方式代傅先生持有蕪湖瑞麗78%股權。除於最後實際可行日期，Zhu Haiyan女士為瑞安瑞麗的僱員、Wang Yuming先生為蕪湖瑞麗的監事及Pan Lilai先生為蕪湖瑞麗及瑞麗器械的總經理外，彼等與本集團、控股股東或董事會任何成員或我們的高級管理層概無任何其他關係。於2017年2月25日，作為

歷史及重組

內部重組的一部分，Zhu Haiyan女士與瑞麗美容諮詢訂立股權轉讓協議，據此Zhu Haiyan女士按傅先生指示將其於蕪湖瑞麗的78%股權轉讓予瑞麗美容諮詢。傅先生與Zhu Haiyan女士訂立的上述信託安排已於該轉讓後終止。於該股權轉讓完成後，瑞麗美容諮詢、Wang Yuming先生及Pan Lilai先生分別直接擁有蕪湖瑞麗78%、15%及7%股權。

瑞安瑞麗

瑞安瑞麗於2013年3月18日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣2百萬元。其為一間醫療美容機構，主要從事提供醫療美容服務。

於2017年1月1日(往績記錄期的開始日期)，瑞安瑞麗的註冊資本為人民幣2百萬元，並由傅先生及Wang Ying先生(傅先生的堂弟)分別直接擁有80%及20%股權。為在行政上便於管理傅先生所持瑞安瑞麗的股權，於2013年3月18日，傅先生與Wang Ying先生訂立信託協議，據此Wang Ying先生同意以信託方式代傅先生持有瑞安瑞麗20%股權。於2017年2月13日，作為內部重組的一部分，傅先生將瑞安瑞麗的80%股權轉讓予瑞麗美容諮詢，代價為人民幣1,600,000元，於同日完成。該代價相當於傅先生注入的實繳資本金額。同日，Wang Ying先生按傅先生指示將瑞安瑞麗的20%股權轉讓予瑞麗美容諮詢。傅先生與Wang Ying先生訂立的信託安排已於該轉讓後終止。於該等股權轉讓完成後，瑞安瑞麗由瑞麗美容諮詢直接全資擁有。

寧波珠兒麗

寧波珠兒麗於2017年4月13日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣1百萬元。於最後實際可行日期，寧波珠兒麗由瑞麗美容諮詢直接全資擁有並主要為本集團以外的醫療美容機構提供管理諮詢服務。

瑞麗器械

瑞麗器械於2015年9月17日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣1百萬元。於最後實際可行日期，瑞麗器械作為蕪湖瑞麗的投資控股公司。

於2017年1月1日(往績記錄期開始日期)，瑞麗器械的註冊資本為人民幣1百萬元，由傅先生、Yang Yong先生、Wang Yuming先生及Luo Wen先生分別出資43%、35%、19%及3%。除Yang Yong先生於2015年9月至2019年7月曾擔任瑞麗器械的監事、Luo Wen先生於2015年9月至2018年6月曾擔任瑞麗器械的總經理及Wang Yuming先生於最後實際可行日期為蕪湖瑞麗的監事外，彼等與本集團、控股股東或董事會任何成員或我們的高級管理層概無

歷史及重組

任何關係。於2018年6月20日，作為重組的一部分，寧波珠兒麗向傅先生、Yang Yong先生、Wang Yuming先生及Luo Wen先生分別收購瑞麗器械43%、35%、19%及3%的股權，於該股權轉讓完成後，瑞麗器械由寧波珠兒麗直接全資擁有。詳情請參閱本節「重組 — (II)境內重組 — (v)瑞麗器械」。

廣州英傑仕

廣州英傑仕於2015年6月10日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣2百萬元，主要從事為本集團以外的醫療美容機構及醫師提供醫療美容機構管理諮詢服務。

於2017年1月1日（往績記錄期的開始日期），由Zhang Ruijie先生、余先生、Zhao Xiaoni女士、Fu Song先生及Zhang Bo先生分別直接擁有65%、20%、5%、5%及5%股權。除Fu Song先生於2015年6月至2019年7月曾擔任廣州英傑仕的監事以及於最後實際可行日期，Zhang Ruijie先生為廣州英傑仕的僱員及余先生為本公司的執行董事外，彼等與本集團、控股股東或董事會任何成員或我們的高級管理層概無任何關係。據本公司所知，Zhao Xiaoni女士和Zhang Bo先生均為醫療美容機構管理諮詢行業的資深人士。彼等出任廣州英傑仕股東時，Zhao Xiaoni女士、Zhang Bo先生分別不時向廣州英傑仕提供市場營銷培訓及營運建議。

於2017年12月19日，為拓展我們於提供醫療美容機構管理諮詢服務方面的業務，瑞麗美容諮詢向Zhang Ruijie先生、余先生、Zhao Xiaoni女士、Fu Song先生及Zhang Bo先生分別收購廣州英傑仕的65%、20%、5%、5%及5%股權，代價分別為人民幣1,625,000元、人民幣500,000元、人民幣125,000元、人民幣125,000元及人民幣125,000元，該等代價乃由各方參考廣州英傑仕當時的資產淨值後經公平磋商而釐定，並於2018年10月22日清償。於該股權轉讓完成後，廣州英傑仕由瑞麗美容諮詢直接全資擁有。根據上市規則第4.05A條，收購廣州英傑仕並無構成一項主要交易。

深圳瑞泉

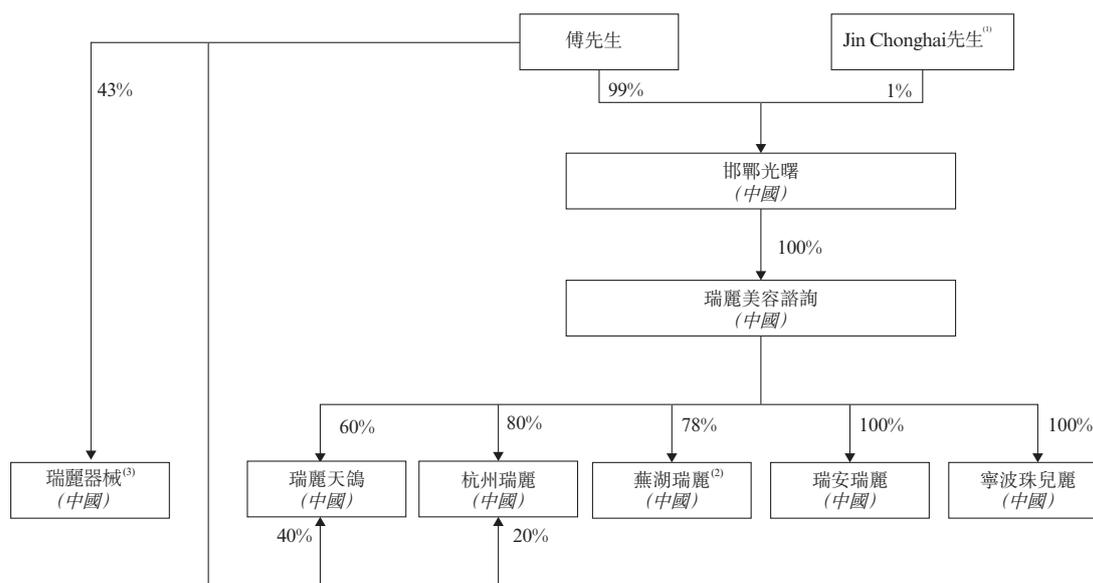
深圳瑞泉於2019年8月29日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣10百萬元。於最後實際可行日期，由Raily HK的直接全資擁有。深圳瑞泉旨在為本集團以外的醫療美容機構提供管理諮詢服務以及醫療設備營銷及銷售服務。於最後實際可行日期，深圳瑞泉並未開始運營。

歷史及重組

於最後實際可行日期，我們已就中國營運實體的所有上述股權轉讓及註冊資本增加合法及妥善完成、結算及取得中國有關政府機關所需的政府註冊及／或批准。

重組

本集團緊接重組前的公司及股權架構載於下表：



附註：

附註1：於2016年5月1日，傅先生與Jin Chonghai先生（傅先生妻子的胞兄）達成一份信託協議，據此，Jin Chonghai先生同意以信託方式代傅先生持有邯鄲光曙1%財產。作出該信託安排的原因是在行政上便於管理傅先生所持瑞麗美容諮詢的股權。

附註2：燕湖瑞麗餘下22%股權由Wang Yuming先生及Pan Lilai先生分別持有15%及7%。除於最後實際可行日期，Wang Yuming先生為燕湖瑞麗的監事以及Pan Lilai先生為燕湖瑞麗及瑞麗器械的總經理外，彼等與本集團、控股股東或董事會任何成員或我們的高級管理層概無任何關係。

附註3：重組前，瑞麗器械的餘下57%股權由Yang Yong先生、Wang Yuming先生及Luo Wen先生分別擁有35%、19%及3%。除Yang Yong先生於2015年9月至2019年7月曾擔任瑞麗器械的監事、Luo Wen先生於2015年9月至2018年6月曾擔任瑞麗器械的總經理及Wang Yuming先生於最後實際可行日期為燕湖瑞麗的監事外，彼等與本集團、控股股東或董事會任何成員或我們的高級管理層概無任何關係。

歷史及重組

附註4：廣州英傑仕於緊接重組前並非本集團一部分，因為其於2017年12月19日方被瑞麗美容諮詢收購而成為本集團一部分。

附註5：由於深圳瑞泉於2019年8月29日成立後才納入本集團旗下，因此緊接重組前，其並非為組成本集團的一部分。

為籌備[編纂]及簡化公司架構，我們已執行以下重組步驟。

(I) 境外重組

1. 註冊成立Ruide BVI

於2017年11月24日，Ruide BVI於英屬處女群島註冊成立為有限公司，並獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元的單一類別股份。於2017年11月24日，Ruide BVI 50,000股繳足普通股，即其全部已發行股本，已按面值配發及發行予傅先生。

2. 註冊成立本公司

2018年1月2日，本公司在開曼群島註冊成為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股，每股面值1.00美元。2018年1月2日，本公司向初始認購人配發及發行一股繳足股份(即本公司全部已發行股本)，並隨後於當日轉讓給Ruide BVI。於2018年1月2日，本公司向Ruide BVI配發及發行49,999股股份。

於2018年10月30日，本公司由「瑞麗健康控股有限公司」更名為「瑞麗醫美國際控股有限公司」，隨後，於2018年12月17日，更名為「瑞麗醫美國際控股有限公司」。

2019年1月24日，唯一股東的書面決議案獲通過，據此，其中包括：

- (i) 本公司股本中每股面值1.00美元的50,000股已發行股份經拆細後變為每股0.01美元，因此緊隨股份拆細後，本公司的法定股本50,000美元變為5,000,000股股份，每股面值0.01美元；

歷史及重組

- (ii) 4,956,500股每股面值0.01美元的股份由本公司以購買價49,565美元從Ruide BVI購回，且已購回股份於股份購回完成時已註銷。此後，Ruide BVI持有43,500股股份，即本公司全部已發行股本。

3. 註冊成立境外附屬公司

2018年1月16日，Raily BVI在英屬處女群島註冊成為有限公司。於註冊當日，50,000股股份配發及發行予本公司，且Raily BVI於同日成為本公司的直接全資附屬公司。

Raily HK於2018年2月2日在香港註冊成立為有限公司，法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元的股份。Raily HK的10,000股普通股(代表Raily HK的全部已發行股本)於2018年2月2日配發及發行予Raily BVI，而Raily HK由Raily BVI直接全資擁有。Raily HK是我們中國營運實體的控股公司。

4. 美天下認購瑞麗美容諮詢新增股份

根據日期為2018年5月21日的增資協議，瑞麗美容諮詢的註冊資本透過美天下認購額外註冊股本作出增資，由人民幣19百萬元增加至人民幣20百萬元。增資額乃參考瑞麗美容諮詢的註冊資本面值釐定。於資本增資完成後，邯鄲光曙及美天下分別直接擁有瑞麗美容諮詢的95%及5%股權。

5. Raily HK收購瑞麗美容諮詢

於2018年9月14日，(i)根據股權轉讓協議，邯鄲光曙將瑞麗美容諮詢的2.5%股權轉讓予Raily HK，代價為人民幣500,000元；(ii)根據資本出資責任轉讓協議，邯鄲光曙將其向註冊資本出資人民幣18.5百萬元的責任轉讓予Raily HK；及(iii)美天下將瑞麗美容諮詢的5%股權轉讓予Raily HK，代價為人民幣1百萬元。該等代價乃參考於瑞麗美容諮詢的相關比例股權面值釐定。於該等股權轉讓完成後，瑞麗美容諮詢由Raily HK直接全資擁有，Raily HK成為我們中國營運實體的控股公司。

歷史及重組

(II) 境內重組

(i) 杭州瑞麗

於2018年1月2日，傅先生及瑞麗美容諮詢將於杭州瑞麗的20%及10%股權轉讓予寧波瑞炫，代價分別為人民幣1百萬元及人民幣500,000元，兩者均於2018年1月2日完成。該等代價乃基於杭州瑞麗相關股權的面值釐定。於該股權轉讓完成後，瑞麗美容諮詢及寧波瑞炫分別直接擁有杭州瑞麗70%及30%股權。

2018年2月2日，杭州瑞麗的註冊資本透過瑞麗美容諮詢及寧波瑞炫分別增資人民幣10,500,000元及人民幣4.5百萬元，由人民幣5百萬元增加至人民幣20百萬元。註冊資本增資完成後，瑞麗美容諮詢及寧波瑞炫分別直接擁有杭州瑞麗70%及30%股權。資本增加額乃參考杭州瑞麗的註冊資本面值釐定。

於該股權轉讓及資本增加完成後，瑞麗美容諮詢及寧波瑞炫分別直接擁有杭州瑞麗70%及30%股權。

(ii) 瑞麗天鵝

2018年1月5日，瑞麗天鵝的註冊資本透過瑞麗美容諮詢增資人民幣833,300元，由人民幣2,500,000元增加至人民幣3,333,300元。增資額乃參考瑞麗天鵝的註冊股本面值釐定。

於該註冊資本增加完成後，瑞麗美容諮詢及傅先生分別直接擁有瑞麗天鵝70%及30%股權。

(iii) 蕪湖瑞麗

於2017年12月25日，瑞麗美容諮詢將蕪湖瑞麗30%股權轉讓予寧波瑞炫，代價為人民幣300,000元，於同日完成。該代價乃基於蕪湖瑞麗的註冊資本面值釐定。於該股權轉讓完成後，瑞麗美容諮詢、寧波瑞炫、Wang Yuming先生及Pan Lilai先生分別直接擁有蕪湖瑞麗48%、30%、15%及7%股權。

據本公司所盡知，於2018年5月8日，Pan Lilai先生與Wang Yuming先生訂立股權轉讓協議，據此，Pan Lilai先生向Wang Yuming先生轉讓蕪湖瑞麗7%的股權，代價為

歷史及重組

人民幣70,000元。該代價乃參考蕪湖瑞麗的註冊資本面值釐定。於該股權轉讓完成後，瑞麗美容諮詢、寧波瑞炫及Wang Yuming先生分別直接持有蕪湖瑞麗48%、30%及22%股權。

於2018年6月22日，瑞麗美容諮詢向瑞麗器械轉讓蕪湖瑞麗48%的股權，代價為人民幣480,000元，於同日完成。該代價乃基於蕪湖瑞麗的註冊資本面值釐定。於該股權轉讓完成後，瑞麗器械、寧波瑞炫及Wang Yuming先生分別直接擁有蕪湖瑞麗48%、30%及22%股權。

根據日期為2019年8月5日的股東決議案，寧波瑞炫及Wang Yuming先生分別減持蕪湖瑞麗資本人民幣245,100元及人民幣69,100元，蕪湖瑞麗的註冊資本由此從人民幣1,000,000元減至人民幣685,800元。減資完成後，瑞麗器械、Wang Yuming先生及寧波瑞炫分別直接持有蕪湖瑞麗70%、22%及8%的股份。減資後，瑞麗美容諮詢透過中介公司，即寧波珠兒麗及瑞麗器械持有蕪湖瑞麗70%股份，其股權結構乃主要由於稅收安排及行政管理效率。

(iv) 瑞安瑞麗

2017年12月2日，瑞安瑞麗的註冊資本透過寧波瑞炫增資人民幣857,200元由人民幣2,000,000元增加至人民幣2,857,200元。增資額乃經參考瑞安瑞麗的註冊資本面值釐定。於該註冊資本增加後，瑞麗美容諮詢及寧波瑞炫分別直接擁有瑞安瑞麗70%及30%股權。

2018年4月2日，瑞安瑞麗的註冊資本透過瑞麗美容諮詢及寧波瑞炫分別增資人民幣12百萬元及人民幣5,142,800元，由人民幣2,857,200元進一步增加至人民幣20百萬元。增資額乃經參考瑞安瑞麗的註冊資本面值釐定。於該註冊資本增加完成後，瑞麗美容諮詢及寧波瑞炫分別直接擁有瑞安瑞麗70%及30%股權。

(v) 瑞麗器械

根據日期為2018年6月20日的股權轉讓協議，寧波珠兒麗向傅先生、Yang Yong先生、Wang Yuming先生及Luo Wen先生分別收購瑞麗器械的43%、35%、19%及3%股權，代價為零。於該股權轉讓完成後，瑞麗器械由寧波珠兒麗直接全資擁有。

歷史及重組

2. 訂立控制杭州瑞麗、瑞麗天鵝及瑞安瑞麗的合約安排

於2019年1月1日，瑞麗美容諮詢與杭州瑞麗、瑞麗天鵝、瑞安瑞麗及彼等股東訂立一系列構成合約安排的協議，根據該等協議，在中國法律法規允許的範圍內，杭州瑞麗、瑞麗天鵝及瑞安瑞麗業務產生的30%經濟利益轉移至瑞麗美容諮詢。有關進一步詳情，請參閱本文件「合約安排」一節。

3. [編纂]

本公司法定股本於[•]透過增設995,000,000股每股面值0.01美元的股份由50,000美元(分為每股面值0.01美元的5,000,000股股份)增至10,000,000美元(分為每股面值0.01美元的1,000,000,000股股份)。

待(i)全體股東通過必要的股東決議案及(ii)[編纂]成為無條件及本公司的股份溢價賬有足夠餘額後，本公司董事獲授權將本公司股份溢價賬的進賬金額[編纂]資本化，將該款項用於按面值繳足合共[編纂]股股份，以按於[•]的當時股東各自所持本公司股權比例配發及發行予彼等。

遵守中國法律法規

我們的中國法律顧問確認，本節所披露的本公司中國附屬公司重組已遵守中國適用法律法規進行，並已依法完成及向中國當地部門妥為登記股份轉讓及註冊資本變更。

就若干集團內公司間交易及重組交易而言，清償代價可能不適用，並參閱相關交易合約規定的完成日期。相關交易屬於集團內部性質，僅為內部重組目的進行，因此，董事不認為結算日期的不適用會對本集團以及重組的有效性和完成產生任何重大影響。儘管結算日期不適用，但此類交易仍然合法完成，不會在法律上可逆或被視為存在法律瑕疵。

歷史及重組

[編纂]

現有股東向[編纂]轉讓股權

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。

[編纂]認購新股份

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及3,000新普通股。

於2019年4月30日，Huamei Medical、上海東燻及上海滄昂分別以代價人民幣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。

有關我們的**[編纂]**的詳情，請參閱下文「**[編纂]**的主要條款」。

歷史及重組

【編纂】的主要條款

下表載列【編纂】的主要細節：

| | | | | | | | |
|---------------|---|-----------------------|-------------------------|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| 【編纂】名稱 | Success Concept | Youxin Management | 美天下 | Cheng Lei Jack先生 | Huamei Medical | 上海昂昂 | 上海東燻 |
| 投資協議日期 | 2018年8月15日 | 2019年1月24日 | 2019年1月24日， 透過股份認購協議 | 2019年2月28日 | 2019年4月15日 | 2019年4月18日 | 2019年4月18日 |
| 認購或購買股份 數量 | 購買Ruide BVI 2,967股股份 | 認購本公司 3,000股股份 | 認購本公司 3,500股股份 | 購買Ruide BVI 1,125股股份 | 認購本公司 3,889股股份 | 認購本公司 1,556股股份 | 認購本公司 3,889股股份 |
| 已付代價金額 | 自Ruide BVI收購 股份的代價： 人民幣8,575,000元 | 股份認購 人民幣1,200,000元 | 購買Ruide BVI 974股股份 | 自Ruide BVI收購 股份的代價： 人民幣10,125,000元 | 股份認購人民幣 35,000,000元 | 股份認購人民幣 14,000,000元 | 股份認購人民幣 35,000,000元 |
| 代價結算日 | 2019年2月1日 | 2019年5月6日 | 認購代價於2019年 2月21日結算 | 2019年5月3日 | 2019年4月19日 | 2019年4月29日 | 2019年4月29日 |
| 資金來源 | 個人資金 | 個人資金 | 個人資金 | 個人資金 | 投資資本 | 投資資本 | 投資資本 |

歷史及重組

有關[編纂]的資料

Success Concept於2018年12月10日在英屬處女群島註冊成立為有限公司，由獨立第三方Chan Ka Pok先生全資擁有。Success Concept為一間投資控股公司。Chan Ka Pok先生是一位個人私人投資者，參與各種業務領域的不同目標公司的各種投資機會。其與傅先生於2018年香港商業會議上透過彼等共同好友Li Xuguang先生的介紹結識。

美天下為於2018年6月6日在香港註冊成立的有限公司，由獨立第三方Li Xuguang先生全資擁有。美天下為投資控股公司，被視為本集團的戰略投資者。Li Xuguang先生擁有醫療美容工作經驗。他曾任中國衛生集團有限公司(一間聯交所主板上市公司，股份代號：0673)的非執行董事，與傅先生在2016年於出席中國杭州的一次商業會議上結識。

Youxin Management為於2018年7月18日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由獨立第三方Li Wai Chung先生全資擁有。Youxin Management為投資控股公司，被視為本集團的戰略投資者。Li Wai Chung先生擁有金融行業經驗，自2018年6月年直至最後實際可行日期一直於深圳友信顧問管理有限公司擔任財務顧問。其與傅先生在2017年8月透過彼等共同好友(獨立第三方、曾為中國整形美容協會金融投資分會副會長)的介紹結識。

Cheng Lei Jack先生為個人私人投資者，於美國擁有一間醫院，為獨立第三方。其與傅先生在2015年於中國整形美容協會主辦的醫學會議上透過宋建良先生的介紹結識。

上海東燿為一間於2018年10月15日根據中國法律組建及存續的有限合夥企業，主營業務包括提供營養健康諮詢及商務資訊諮詢服務。上海東燿由青海省東方藏醫藥產業發展基金(有限合夥)(「東方基金」)及青海省東方藏醫藥產業投資管理有限公司(「東方有限公司」)分別直接持有99.81%及0.19%的股權。東方基金為一間有限合夥企業，投資總額約205百萬，主要專注於投資醫學、製藥及保健行業的公司。東方有限公司作為上海東燿的普通合夥人，為一間主要從事提供投資管理及資金管理服務的有限公司。東方基金及東方有限公司均受中國東方資產管理股份有限公司(「中國東方」)控制，後者為一間業務涵蓋資產管理、保險、銀行業、證券、信用評級及海外營運的有限公司。中國東方由中國財政部、國務院、中國全國社會保障基金理事會及上海電氣集團股份有限公司(一間於上海證券交易所主板(股份代號：

歷史及重組

601727)及聯交所主板(股份代號：2727)上市的公司)分別持有79.5%、10.0%、8.4%及2.0%的股權，彼等均為獨立第三方。東方有限公司董事兼總經理Fan Qirui女士與傅先生在2017年8月透過彼等共同好友(獨立第三方、曾為中國整形美容協會金融投資分會副會長)的介紹結識。

上海湃昂為一間於2018年8月2日根據中國法律組建及存續的有限合夥企業，主營業務包括商業管理諮詢及營養健康諮詢。上海湃昂由獨立第三方全資擁有。上海湃昂由杭州中葉晨瑞創業投資管理合夥企業(有限合夥)(「杭州中葉」)及上海中葉深太企業管理諮詢有限公司(「上海中葉」)分別直接持有99.7%及0.3%的股權。杭州中葉為一間有限合夥企業，投資總額約1.4百萬元，主要致力於投資本公司。上海中葉作為上海湃昂的普通合夥人，為一間主要從事提供商務管理諮詢及商務資訊諮詢服務的有限公司。杭州中葉及上海中葉均由中葉資本管理有限公司(「中葉資本管理」)透過不同中介機構控制，後者為主要從事投資管理、資產管理及投資諮詢的有限公司。截至最後實際可行日期，據本公司所知，中葉資本管理最終由Diao Yuhe持有17.3%，Ma Hong持有15.8%，Wu Qiong持有11.8%，以及各自作為獨立第三方的其他15位個人股東持有低於10%的股權。中葉資本管理的最大直接股東為北京航天兆豐投資有限公司，該公司目前持有中葉資本管理30%的股權。據本公司所知，北京航天兆豐投資有限公司與平湖甄揚物流有限公司於2019年11月14日訂立股權轉讓協議，據此，北京航天兆豐投資有限公司將其於中葉資本管理的30%股權轉讓予平湖甄揚物流有限公司。截至最後實際可行日期，該等股權轉讓尚未完成。上海中葉總經理Wu Jin女士與傅先生在2017年8月透過彼等共同好友(獨立第三方、曾為中國整形美容協會金融投資分會副會長)的介紹結識。

Huamei Medical於2018年5月28日在開曼群島註冊成立為有限公司。Huamei Medical由華德國際金融控股有限公司(「華德金融控股」)間接全資擁有，而華德金融控股由Hua Zhi Investment Limited直接擁有58.4%的股權，由璞石國際投資有限公司直接擁有18.4%的股權，由華德資本國際控股有限公司直接擁有13.2%的股權以及由卓然投資(控股)有限公司直接擁有10%的股權。Hua Zhi Investment Limited最終由Li Gang擁有49%的股權，由Lu Qing擁有13.5%的股權，由Wang Shengkun擁有11.4%的股權，由Zhou Linxin擁有9.9%的股權以及由其他28名個人股東擁有16.1%的股權，該等個人股東各自持股比例均未超過3%，且除持有Hua Zhi Investment Limited 0.1%股權的本公司非執行董事謝立俊先生外，均為獨立第三方。卓然投資(控股)有限公司最終由獨立第三方Pan Lihui全資擁有。璞石國際投資有限公司最終由獨立第三方Cai Hua全資擁有。華德資本國際控股有限公司最終由Mingo

歷史及重組

Cheung擁有20%的股權，由Yan Qiang擁有20%的股權，由Shi Jiaqi擁有20%的股權，由Jiang Peixing擁有17.5%的股權，由Liu Shaokang擁有17.5%的股權以及由Li Xiaolei擁有5%的股權，該等人士均為獨立第三方。Huamei Medical主要從事投資業務。Wonderland International Financial Holdings Limited (Wonderland Financial Holdings的間接全資附屬公司) 副行政總裁謝立俊先生透過出席2017年9月中國整形美容協會於中國北京舉辦的第六屆全國微創醫學美容大會結識傅先生。除於本集團的金融投資及謝立俊先生為Hua Zhi Investment Limited的少數股東之一外，Huamei Medical及其最終實益擁有人為獨立第三方。

經計及本集團於往績記錄期間的業務營運、業績及財務狀況，董事認為，該等[編纂]對本公司進行[編纂]的原因為彼等對醫療美容行業的長期增長持樂觀態度，並對本公司的業務前景及未來發展較為滿意。

代價基準

本集團有**三批[編纂]**，其代價基準及其他詳情載列於下表：

| [編纂] 批次 | [編纂]所付 每股概約成本 | 參與的[編纂] | 投資類型 | 代價基準 |
|---------|---------------|-----------------|------|--|
| 首批 | 人民幣 [編纂]元 | Success Concept | 金融 | 有關代價乃經計及包括以下因素在內的多項因素後經公平磋商釐定：(i) Ruide BVI與Sussess Concept之間的商業磋商；(ii)在所有[編纂]中投資時間最早；及(iii)本集團的估計估值約人民幣171.5百萬元 ^(附註1) ，此乃參考本集團於2017年的歷史財務業績及在香港從事醫療美容服務或醫療美容服務(如美容瘦身服務及專門醫療服務)相關業務的聯交所[編纂]可資比較公司當時的市盈率而釐定。 |

歷史及重組

| [編纂] 批次 | [編纂]所付 每股概約成本 | 參與的[編纂] | 投資類型 | 代價基準 |
|---------|---------------|------------------------|--|--|
| 第二批 | 人民幣[編纂] 元 | Youxin Management 及美天下 | 戰略性 <p>Youxin Management為Li Wai Chung先生全資擁有的公司，彼為金融行業經驗豐富顧問，專門研究資本市場及企業融資並為不同行業部門的公司執行各種跨境收購項目。Li Wai Chung先生對本公司的貢獻包括提供財務諮詢服務，就企業計劃及擴張方面的業務及融資戰略提供意見，以及就[編纂]協調及聯絡專業人士。具體而言，財務諮詢服務包括識別潛在[編纂]、與潛在首次公開履行有關[編纂]溝通，以及於中國境內履行有關[編纂]的行政職責(例如安排本公司與[編纂]會面)。</p> <p>基於Youxin Management 諮詢中國法律顧問後確認，董事了解到，根據中國法律，提供上述服務無須獲得相關部門許可或向其登記。除上述意見以及向本集團提供[編纂]相關的財務諮詢服務(根據財務諮詢協議^(附註2))，Youxin Management因此收取本公司佣金約人民幣6.7百萬元)外，本公司概未收到Youxin Management的其他直接服務。佣金乃按本公司自Youxin Management確定的[編纂](即Huamei Medical、上海東燼及上海湃昂^(附註3))獲得的[編纂]最高8%佣金率的累進基準計算。佣金率乃計及[編纂]時通常收取的[編纂]佣金率，並計及[編纂]所處市況及相關不確定性(包括在識別並與潛在[編纂]溝通，以及為本公司於中國境內提供[編纂]相關行政服務方面的貢獻及努力)經公平磋商後釐定。因此，董事認為Youxin Management提供的服務性質及收取的佣金率反映對該等服務貢獻的價值，因而並無嚴重偏離行業慣例。</p> <p>董事認為，Li Wai Chung先生憑藉其經驗，能夠就本公司的風險管理及戰略發展提供一系列有用意見及務實的商業意見。</p> | 有關代價乃主要參考截至2018年9月14日瑞麗美容諮詢的註冊資本(即約人民幣20百萬元 ^(附註1))經公平磋商後釐定，當中計及可能共享業務資源、潛在戰略聯盟、未來合作機會以及本公司與戰略投資者可能於[編纂]後共同探索的任何潛在可能互惠互利。 |

歷史及重組

| [編纂] 批次 | [編纂]所付 每股概約成本 | 參與的[編纂] | 投資類型 | 代價基準 |
|---------|---------------|---|---|--|
| 第三批 | 人民幣 [編纂]元 | 美天下、Cheng Lei Jack先生、Huamei Medical、上海湃昂及上海東燻 | 金融 美天下為Li Xuguang先生全資擁有的公司，彼於醫療美容行業推廣國際品牌方面擁有豐富經驗。彼已為增強本公司的品牌知名度作出不懈努力，且未收取任何顧問費。除向本公司高級管理層提供強化品牌的建議外，美天下並未向本公司提供任何直接服務。 | 有關代價乃經計及包括以下因素在內的多項因素後經公平磋商釐定：(i)投資[編纂]會用於本集團業務擴張及發展；(ii)醫療美容行業不斷增長的前景及市場需求；及(iii)本集團的估計估值約人民幣450百萬元 ^(附註1) ，此乃參考2019年及2020年的預測財務業績及在香港從事醫療美容服務或醫療美容服務(如美容瘦身服務及專門醫療服務)相關業務的聯交所[編纂]可資比較公司當時的市盈率而釐定。 |

附註1：本集團各批[編纂]的隱含估值與[編纂]時的估值存在差異，原因如下：(a)[編纂]於[編纂]初期即作出投資並承擔以下風險：[編纂]可能因諸多因素(其中包括聯交所的批准、定價、本公司的財務表現以及市況)的影響而不會進行，而該等因素均非[編纂]所能控制；(b)此外，對於Youxin Management及美天下而言，隱含估值已計及其可能為本集團帶來的戰略利益。因此，董事認為儘管本公司有意就[編纂]磋商高估值(其估值目前接近[編纂]時的估值)，但董事認為[編纂]的最終估值已公平反映出於本公司[編纂]中[編纂]準備承擔的風險及不確定因素以及戰略[編纂]為本公司帶來的戰略利益。

附註2：財務諮詢協議乃由本公司與Youxin Management於2019年1月11日訂立。根據財務諮詢協議，Youxin Management同意(其中包括)識別潛在[編纂]、與潛在[編纂]溝通及於中國境內提供有關[編纂]的行政服務(例如安排本公司與潛在[編纂]會面)。本公司應向Youxin Management支付參考向Youxin Management識別的[編纂]收取的[編纂]計算的佣金。倘[編纂]低於30百萬元，佣金率為3%；倘[編纂]高於30百萬元但低於50百萬元，佣金率為5%；倘[編纂]高於50百萬元，佣金率為8%。財務諮詢協議的期

歷史及重組

限為18個月，自2019年1月11日起生效，倘有關投資於18個月期限屆滿日期後完成，則自動延期至Youxin Management識別的任何投資的完成日期。於最後實際可行日期，財務諮詢協議已終止。

附註3： Youxin Management與Huamei Medical、上海湃昂及上海東燿分別在2018年5月、2018年7月及2018年5月透過謝立俊先生、Wu Jin先生及樊啟瑞女士介紹結識。有關謝立俊先生、Wu Jin先生及樊啟瑞女士的詳情，請參閱「歷史及重組 — 有關[編纂]的資料」。自2018年7月起，Youxin Management代表本公司開始與Huamei Medical、上海湃昂及上海東燿，以及彼等各自的董事會及／或投資委員會溝通，使得彼等對本公司產生投資意向。

[編纂]

於最後實際可行日期，約[編纂]已用於支付[編纂]，補充我們的業務營運和發展的營運資金。

禁售期

根據禁售承諾，自[編纂]起六個月內，未經本公司事先書面同意，[編纂]所持股份不得(其中包括)出售。

公眾持股量

[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，[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。因此，根據上市規則第8.08條，[編纂]根據[編纂]所持有的股份將於[編纂]後計入公眾持股量。

[編纂]的特別權利

若干[編纂]已獲授多項特別權利，其中包括優先購買權、優先認購權及知情權。該等特別權利將在遞交[編纂]文件前3天自動終止。

尤其是，就根據日期為2019年4月18日的股東協議授出的贖回權而言，倘本公司未能在2020年12月31日之前實現[編纂]，上海東燿、上海湃昂及Huamei Medical有權要求本公司購回根據相關股份認購協議認購的股份。於2019年4月22日，根據相關補充股東協議，上海東燿、上海湃昂及Huamei Medical同意放棄該等贖回權。

歷史及重組

除股東協議、補充股東協議及**[編纂]**協議(其詳情載於本文件附錄四「法定及一般資料 — B.有關我們的業務的其他資料 — 1.重大合約概要」及「歷史及重組 — **[編纂]**的主要條款」)，以及「歷史及重組 — 代價基準」披露的財務諮詢協議外，董事並不知悉**[編纂]**、本集團、其股東、董事、管理層或彼等各自的任何聯繫人就本公司的股份及／或本集團的管理訂有任何其他協議、安排或諒解(無論口頭還是書面)。除Youxin Management及美天下(如本節「代價基準」所披露，作為戰略投資者向本公司提供服務)以及非執行董事樊啟瑞女士及謝立俊先生(如本節「有關**[編纂]**的資料」所披露，亦於上海東燼及Huamei Medical的聯屬公司供職)外，**[編纂]**並無於本公司建議**[編纂]**中有任何其他角色或參與其中。

[編纂]為本公司帶來的戰略利益

董事認為，本公司可受益於**[編纂]**對本公司的承諾，而彼等的投資表明彼等對本集團的業務營運的信心，是對本公司表現、實力及前景的保證。本公司亦受益於若干**[編纂]**的知識與經驗。

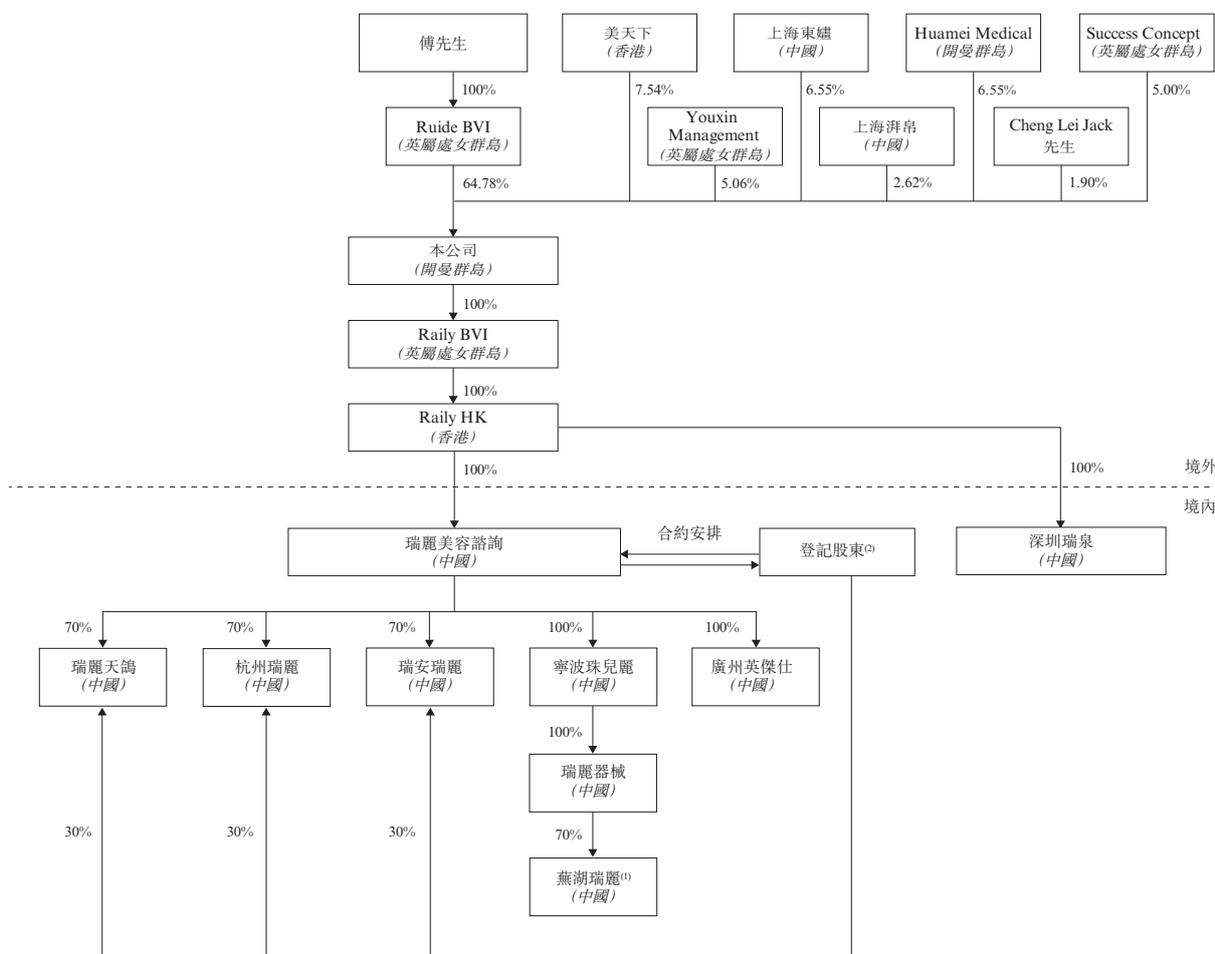
對臨時指引及指引信的遵守情況

[編纂]已審閱有關**[編纂]**的相關資料及文件。據此，**[編纂]**認為，**[編纂]**符合「有關**[編纂]**的臨時指引」(HKEx-GL29-12)及「**[編纂]**的指引」(HKEx-GL43-12)。

歷史及重組

企業架構

下圖載列於重組完成及[編纂]後及[編纂]及[編纂]完成前的企業及股權架構：

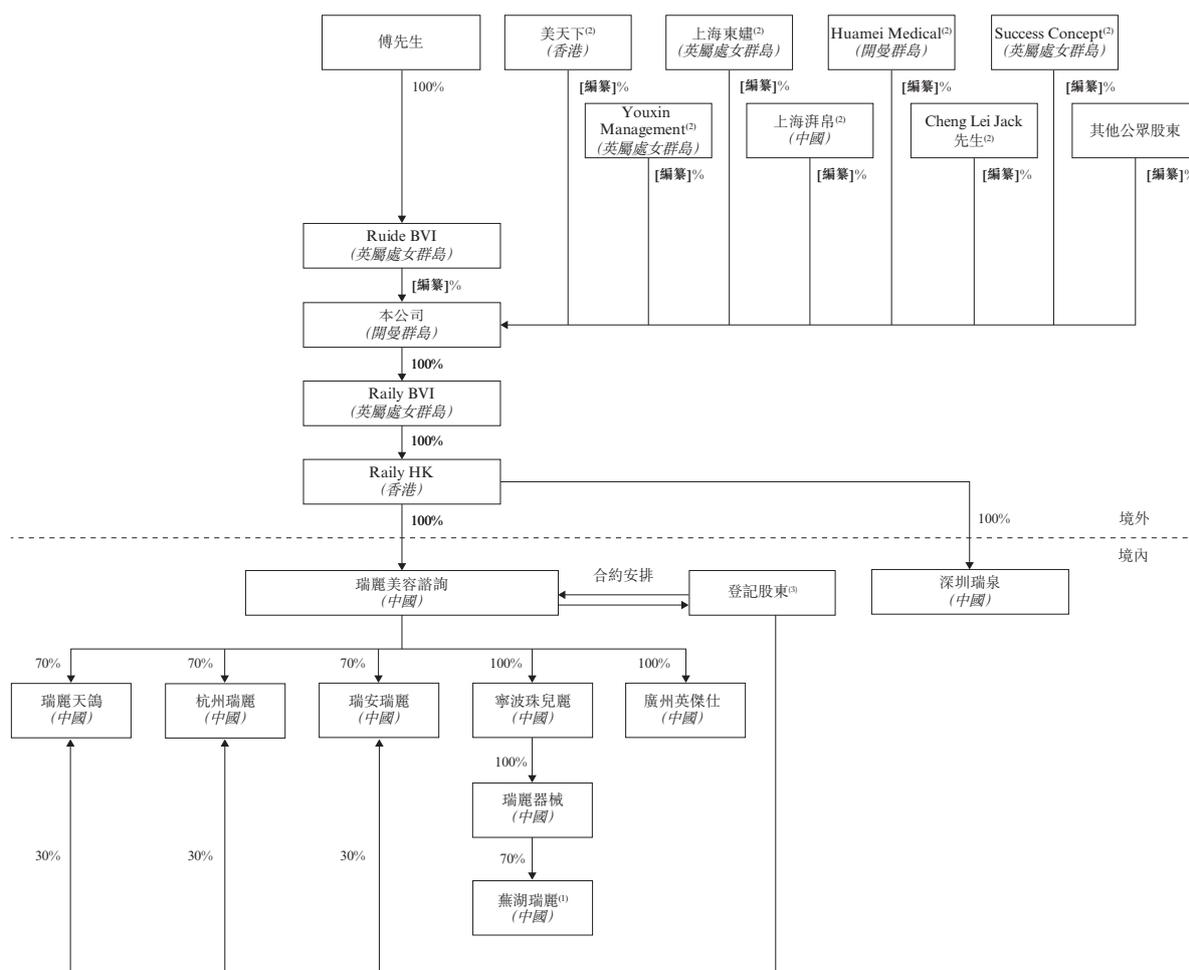


附註1：蕪湖瑞麗剩餘22%股權由蕪湖瑞麗的僱員Wang Yuming先生持有。蕪湖瑞麗剩餘8%股權由寧波瑞炫持有，其中傅先生及Hangzhou Puhe分別直接持有95%及5%。寧波瑞炫及Hangzhou Puhe最終由傅先生持有。蕪湖瑞麗剩餘8%股權將應用於僱員利潤分配計劃。寧波瑞炫於2019年5月30日採納僱員利潤分配計劃，旨在向合資格人士授予寧波瑞炫有權自蕪湖瑞麗收取現金股息的權利，激勵或獎勵其對蕪湖瑞麗的貢獻。合資格人士應為對蕪湖瑞麗整體表現及持續發展作出直接貢獻的人員，該等人士不得違反過中國法律及法規或蕪湖瑞麗內部規則及政策。合資格人士亦應完成相關期間的關鍵績效指標要求。僱員利潤分配計劃自2019年5月30日起生效。倘發生自然災害、政治動盪或其他特殊事故，寧波瑞炫的合夥人有權酌情決定修訂或終止該計劃。僱員利潤分配計劃由寧波瑞炫的合夥人及蕪湖瑞麗的管理層團隊管理，彼等的決定在符合所有有關法律法規的情況下應為最終決定並對各方均具約束力。據我們的中國法律顧問告知，僱員利潤分配計劃並未違反中國強制性法律及法規。

歷史及重組

附註2：登記股東為瑞麗天鵝、杭州瑞麗及瑞安瑞麗的股東，包括傅先生及寧波瑞炫。於[編纂]及[編纂]完成前，傅先生透過其全資擁有的境外控股公司Ruide BVI間接持有本公司全部已發行股本的約[編纂]%。寧波瑞炫並無持有本集團任何股權。

下圖載列緊隨[編纂]及[編纂]完成後的企業及股權架構(假設[編纂]未獲行使)：



附註：

附註1：蕪湖瑞麗剩餘22%股權由蕪湖瑞麗的監事Wang Yuming先生持有。Wang Yuming先生並非我們控股股東的聯繫人，且並無就蕪湖瑞麗剩餘30%股權的控制與傅先生訂立任何一致行動人安排。蕪湖瑞麗剩餘8%股權由寧波瑞炫持有，其中傅先生及Hangzhou Puhe分別直接持有95%及5%。寧波瑞炫及Hangzhou Puhe最終由傅先生持有。蕪湖瑞麗剩餘8%股權將應用於僱員利潤分配計劃。寧波瑞炫於2019年5月30日採納僱員利潤分配計劃，旨在向合資格人士授予寧波瑞炫有權自蕪湖瑞麗收取現金股息的權利，激勵或獎勵其對蕪湖瑞麗的貢獻。合資格人士應為對蕪湖瑞麗整體表現及持續發展作出直接貢獻的人員，該等人士不得違反過中國法律及法規或蕪湖瑞麗內部規

歷史及重組

則及政策。合資格人士亦應完成相關期間的關鍵績效指標要求。僱員利潤分配計劃自2019年5月30日起生效。倘發生自然災害、政治動盪或其他特殊事故，寧波瑞炫的合夥人有權酌情決定修訂或終止該計劃。僱員利潤分配計劃由寧波瑞炫的合夥人及蕪湖瑞麗的管理層團隊管理，彼等的決定在符合所有有關法律法規的情況下應為最終決定並對各方均具約束力。據我們的中國法律顧問所告知，僱員利潤分配計劃並未違反中國強制性法律及法規。

附註2：就上市規則第8.08條而言，[編纂]根據[編纂]所持有的股份將計入[編纂]時的公眾持股量。

附註3：登記股東為瑞麗天鵝、杭州瑞麗及瑞安瑞麗的股東，包括傅先生及寧波瑞炫。於[編纂]及[編纂]完成前，傅先生透過其全資擁有的離岸控股公司Ruide BVI間接持有本公司已發行總股本的約[編纂]%。寧波瑞炫並未於本集團持股。

國家外匯管理局及境外直接投資登記

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月14日生效的《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「37號文」），中國居民在以其中國境內或境外的合法資產或權益向境外特殊目的公司（其乃就境外投融資目的而由中國居民直接註冊成立或間接控制）出資前，必須向國家外匯管理局當地分支機構辦理登記手續；及在初步登記後，該中國居民亦須向國家外匯管理局當地分支機構登記境外特殊目的公司的任何重大變動，其中包括境外特殊目的公司的中國居民股東、境外特殊目的公司名稱、營運期限的變動，境外特殊目的公司增資、減資、股份轉讓或置換以及合併及分立。根據37號文，未能遵守該等登記手續可能導致處罰。

根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》（「13號文」），受理國家外匯管理局登記的權力由國家外匯管理局當地分支機構授予境內實體的資產或權益所在地的銀行。

歷史及重組

根據《境外投資管理辦法》及《企業境外投資管理辦法》(統稱為「**境外直接投資規定**」)，境內機構須根據境外直接投資規定的要求就境外投資辦理登記手續，該規定要求境內機構於進行境外直接投資前於相關機構辦理登記，並取得相關備案、批准、證書或許可。

據中國法律顧問告知，本公司的最終股東傅先生已於2018年5月根據37號文及13號文就其作為中國居民的境外投資完成外匯登記手續，而本公司的中國公司股東(即上海滄昂及上海東燼)已於2019年4月根據境外直接投資規定就彼等作為境內機構的境外投資於中國(上海)自由貿易試驗區管理委員會辦理登記／備案。

《併購規定》

根據《併購規定》的要求，倘境內公司、企業或自然人擬以其合法設立或控制的離岸公司的名義收購其相關的境內公司，該收購必須經商務部審查批准；倘境內公司或自然人透過境外特殊目的公司以股權支付收購價持有境內公司的股權，該特殊目的公司的境外**[編纂]**須經中國證監會批准。

據中國法律顧問所告知，Raily HK收購瑞麗美容諮詢時，瑞麗美容諮詢為外商投資企業，Raily HK自邯鄲光曙及美天下收購瑞麗美容諮詢即收購外商投資企業的股權，因此，除非日後頒佈新法律法規或商務部及中國證監會就《併購規定》發佈與之相反的新規定或詮釋，否則《併購規定》並不適用且**[編纂]**毋須取得商務部或中國證監會批准。