

---

## 未來計劃及[編纂]

---

### 未來計劃

有關我們未來計劃的詳情，請參閱「業務 — 我們的策略」一節。

### [編纂]原因

我們的業務目標乃繼續作為浙江省領先醫療美容服務提供商站穩腳跟。董事認為，[編纂]將有助於實施本文件「業務 — 我們的策略」一節所載業務策略，並鞏固我們的市場地位以及擴大我們在業內的市場份額。

董事認為，儘管會產生[編纂]，但基於以下原因，在聯交所[編纂]符合本公司及股東的整體利益：

- **切實的資金需求**

根據弗若斯特沙利文報告，2019年至2024年中國醫療美容服務市場將以17.3%的複合年增長率增長，成為全球十大市場中收益增速最快的市場。我們的盈利能力或會受「財務資料 — 影響我們經營業績的主要因素」一節所載多項因素的影響，包括客戶及已執行的醫療美容診療數量、我們的品牌知名度及客戶滿意度及服務組合等。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%。

此外，根據弗若斯特沙利文報告，醫療美容機構定期翻新，為客戶提供全新品牌形象及新穎感為一項行業慣例。我們認為，於醫療美容機構為客戶提供舒適環境以增強客戶體驗至關重要。因此，我們認為，倘利用率太高，可能會對客戶體驗造成不利影響。

經計及我們現有服務量的限制，董事認為，為滿足醫療美容服務不斷增長的需求，定期翻新醫療美容機構及提高服務質量以提供優質醫療美容服務實屬必要。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

開設我們的醫療美容機構過程中產生巨額的成本，乃由於當中涉及大量翻新及購買醫療美容設備的資本投入。先前，我們主要通過內部資源及無息股東貸款撥付該等成本並經歷平均約47個月的漫長投資回報期，即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；及平均約21個月的漫長收支平衡期，即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。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。

就擴建計劃的投資總額約為[編纂](相等於[編纂])，以及於2020年7月31日的債項約人民幣[37.5]百萬元，兩者遠高於我們於2020年7月31日的現金及現金等價物約人民幣[24.7]百萬元。因此，我們有切實資金需求。有關投資總額及業務策略的詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的策略」一節。

[編纂]地位為本集團提供了進入資本市場的平台，從而在有資金需求時根據現行市場透過(i)發行股份或(ii)發行債券進行未來二次融資。其亦提供了其他資金來源，以迎合本集團的進一步擴展計劃(本文件所載未來計劃除外)及機會出現時間。

- **難以獲得債務融資**

於2020年7月31日(即就債項而言的最後實際可行日期)，我們的未償還債項共計人民幣37.5百萬元及未動用銀行融資為人民幣10.0百萬元，其中一部分現金已抵押予銀行作抵押品。由於業務性質，我們並無持有任何可提供予銀行作抵押品的重大財產或固定資產。因此，董事認為，由於我們可質押作抵押品的資產有限，我們不會獲授大額銀行借款。

此外，與私營實體相比，[編纂]公司實體通常更容易獲取銀行融資，並且董事認為，[編纂]地位將使我們更具優勢，從而於中國及香港以相對優惠條款獲取銀行融資，其中香港利率通常較中國利率為低。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

- 提升企業形象

[編纂]地位亦可豐富我們的企業概況及知名度，並增加市場份額，從而提高供應商對我們的信心。透過[編纂]，我們可提升企業形象及地位，並提高客戶及供應商對我們的信心及信任。董事認為，客戶選擇醫療美容服務提供商時，將對具有[編纂]地位的公司充滿信心及信任，這些公司具備充足的經營性庫存現金、現金流入及運營透明度，以及較強內部控制措施。我們在與供應商探索新商機時亦有更高的談判地位。

- 提高僱員獎勵及承擔

人力資源及人才對我們的業務至關重要，成為[編纂]公司有助於吸引、招聘及挽留重要的醫師、其他專業技術人員及管理人員，並提供額外獎勵。為此，我們亦對僱員實施購股權計劃，從而吸引並挽留人才。有關該計劃主要條款的概要，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料 — D.其他資料 — 1.購股權計劃」一節。

### [編纂]

假設[編纂]未獲行使，我們估計[編纂]（經扣除[編纂]費用及估計開支，並假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]（即指示性[編纂]的中位數））將合共約為[編纂]。我們目前擬將該等[編纂]撥作以下用途：

- (i) 約[編纂]，或[編纂]，將用作翻新所有現有醫療美容機構並擴張杭州瑞麗、瑞麗天鵝及蕪湖瑞麗，以提升能力、更新品牌形象及擴大市場份額。更多詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的策略 — 擴展我們的醫療美容機構網絡 — 翻新及擴建現有醫療美容機構」一節；
- (ii) 約[編纂]，或[編纂]，將用作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。更多詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的策略 — 擴展我們的醫療美容機構網絡 — 有機發展」一節；

---

## 未來計劃及[編纂]

---

- (iii) 約[編纂]，或[編纂]，將用作中國浙江省醫療美容機構的潛在戰略收購。更多詳情，請參閱本文件「業務—我們的策略—擴展我們的醫療美容機構網絡—戰略性收購」一節；
- (iv) 約[編纂]，或[編纂]，將用作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。更多詳情，請參閱本文件「業務—我們的策略—購置新醫療美容服務設備及治療耗材，以拓展我們於當前醫療美容機構提供的治療服務範圍」一節；
- (v) 約[編纂]或[編纂]將用於積極推廣我們的品牌；及
- (vi) 約[編纂]，或[編纂]，將用作一般營運資金及其他公司用途。

倘[編纂]定為每股[編纂]（即指示性[編纂]的高位數），我們將收取額外[編纂]約[編纂]。倘[編纂]定為每股[編纂]（即指示性[編纂]的低位數），我們收取的[編纂]將減少約[編纂]。我們擬按比例將[編纂]撥作上述用途。倘[編纂]獲全面或部分行使，我們預計[編纂]該等額外股份所得額外[編纂]約為[編纂]。我們擬按比例將行使[編纂]所得額外[編纂]撥作上述用途。

倘董事決定將擬定[編纂]大幅重新調配至其他業務計劃及／或上述[編纂]有任何重大變更，我們將於適當時候作出合適公佈。

倘[編纂]毋須即時撥作上述用途，或倘我們未能進行任何部分的擬定未來發展計劃，則可在符合我們最佳利益的情況下，將該等資金存放於持牌銀行及認可金融機構作短期存款。