

未來計劃及[編纂]用途

未來計劃

有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱「業務－業務戰略」一節。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件所示[編纂]的中位數），我們估計將獲得的[編纂][編纂]淨額約為[編纂]百萬港元（經扣除[編纂]費用和佣金以及我們就[編纂]應付的估計開支，並假設[編纂]未獲行使）。

我們擬將[編纂][編纂]淨額用於下列用途：

- 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於拓展我們的線上線下業務，加強線上線下業務融合，其中，
 - (i) 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於擴展我們的線下醫療機構，包括：
 - (a) 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於升級我們現有醫療機構的改造，設施及設備，根據我們過去在改造和升級我們的醫療機構方面的成本及開支以及翻新裝修、空調設施、設備、傢私、消防設施及環保評估的現行市價進行估計。我們預計2022年至2025年就每年升級約10家醫療機構產生費用，包括設備和消防設施的改造、裝修和升級；
 - (b) 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於通過結合自建和收購的方式擴大我們的線下醫療機構網絡，我們計劃從2022年至2025年通過額外建立和收購新增40家醫療機構，全部將由[編纂][編纂]提供資金。尤其是，(x)約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於在廣東、江蘇、上海和浙江建立新醫療機構。我們計劃於2022年、2023年、2024年及2025年分別成立兩家、四家、六家及七家醫療機構，相關費用預計將由[編纂][編纂]悉數撥付。實際施行情況將取決於多項因素，包括當地市場需求及實施業務擴張的步調（例如取得合適的場地並訂立租約、完成改造工作及開業前的準備）。我們計劃加強在已進入城市

未來計劃及 [編纂] 用途

的佈局，保持在當地市場的規模優勢，提高市場滲透率，提升在這些城市的市場地位。考慮到(i)成立一家醫療機構(包括裝修及購買傢私、設施及設備)的資本開支估計約為人民幣[編纂]百萬元至人民幣[編纂]百萬元以及相關資本開支的折舊；(ii)與提供醫療服務相關的主要成本，如人力資源成本、採購藥品及醫療耗材的成本；(iii)其他費用，如使用權資產折舊及租金開支；及(iv)根據環境、人口密度、本地居民的消費力及競爭水平等多項因素，估計每月從經營活動中產生的收入及假定收入增長速度，我們估計建築面積約1,000平方米的新建立醫療機構的投資回收期大約為18個月。我們估計新建立醫療機構將在開始營運後三至六個月內實現收支平衡。我們估計建立這些醫療機構將產生合共約[編纂]% (或[編纂]百萬港元)開支，全部將由[編纂]的[編纂]淨額提供資金；及(y)約[編纂]% (或[編纂]百萬港元)將用於在合適機會出現時收購上海、浙江、江蘇、福建、北京和廣東的醫療機構。我們計劃於2022年、2023年及2024年分別收購五家、八家及八家醫療機構，相關費用預計將由[編纂][編纂]悉數撥付。實際施行情況將取決於多項因素，包括當地市場需求、是否有合適的收購機會、以我們可接受的條款進行的業務磋商、整合及增加新收購醫療機構的步調以及當時的業務策略。評估潛在收購目標時，我們將評估(包括但不限於)位置、規模、醫療專業資源、客戶群、歷史財務表現以及與我們現有醫療服務網絡的潛在協同效應等因素。有關我們選擇收購目標的標準的詳情，請參閱「業務－我們的未來擴張－醫療服務網絡的擴張－收購。」考慮到(i)就收購事項支付的估計代價；(ii)與提供醫療服務有關的主要成本，如人力資源成本、採購藥品及醫療耗材的成本；(iii)其他費用，如使用權資產折舊及租金開支；及(iv)根據環境、人口密度、本地居民的消費力及競爭水平等多項因素，估計每月從經營活動產生的收入及納入我們的醫療服務網絡後該等新收購醫療機構的假定收入增長速度，我們估計一家收購醫療機構的投資回收期約為三年。我們計劃收購醫療機構，彼等於收購事項前已達致每月收支平衡。我們估計收購這些醫療機構將產生合共約[編纂]百萬港元開支，全部將由[編纂]的[編纂]淨額提供資金。我們經營所在行業集中度較低，而我們已做好充分準備整合規模與我們現有醫療機構相似並符合我們收購標準的中醫診所。考慮到作為我們潛在收購目標的現有醫療機構往往具備定點醫療機構資質、較成熟的醫師資源、設施設備以及已積累的客

未來計劃及 [編纂] 用途

戶群，當我們制定未來的擴張計劃時，我們一般會傾向於投入更多資源物色合適的醫療機構進行收購，而非自行建立。除上述40家醫療機構外，從2022年起至2025年，倘出現合適的機會，我們可能會收購額外的醫療機構，這將全部由我們的經營現金流和銀行借款提供資金。除了加強在已進入城市的佈局外，我們還計劃從2022年至2025年每年開拓新的城市。例如，我們計劃於2022年進入溫州及／或廈門。此後，我們將繼續在我們已在的省份的鄰近城市探索機會。

我們預期有關非流動資產的折舊及攤銷成本及其後翻新及升級上述自建及收購的醫療機構的成本可能會對我們的淨溢利產生不利影響。此外，我們就收購醫療機構所支付代價超出所收購可識別資產淨值及負債淨額公允價值的部分將入賬列為商譽，若出現減值，其也可能對我們的淨溢利及財務狀況產生不利影響。更多詳情請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們確認了大額商譽。如果我們的商譽確定要減值，則可能對我們的經營業績和財務狀況造成不利影響」；

- (ii) 約[編纂]% (或[編纂]百萬港元) 將用於進一步實現我們的業務數字化，例如收購、購買醫療器械、升級我們的雲端HIS及研發數字診斷流程以加強我們的線上能力。我們計劃使用約[編纂]% (或[編纂]百萬港元) 來持續升級現有的在線醫療平台，並使用約[編纂]% (或[編纂]百萬港元) 推出智能診療功能。特別是，為了加強和升級我們的在線醫療平台，我們計劃不斷升級自有移動應用程序「固生堂App」(該程序預期將於2021年12月推出) 以及不斷升級兩個運營管理系統－「醫務CRM運營管理系統」及「會員CRM數字化平台」。詳情請參閱「業務－信息技術系統」。我們還計劃進一步開發我們的雲HIS及供應鏈管理系統。為了推出智能診療功能，我們計劃借助中醫大學的技術支持和我們積累的臨床數據及醫師的醫療經驗，於2022年開發智能中醫診療系統及把脈問診設備。我們擬擴大我們的信息技術研發團隊，專注於智能設備的開發和商業化，例如智能手環和四診儀。我們計劃於2022年、2023年、2024年和2025年分別為我們的信息技術研發團隊招募25名、30名、30名及35名新團隊成員。此外，為了進一步提升我們的線上佈局及增加我們的線上客戶流量，我們計劃於2024年前動用約[編纂]% (或[編纂]百萬港元) 收購一個在線醫療平台。我們將選擇具

未來計劃及[編纂]用途

有在線醫療運營所需的必要證書、許可和批准的目標在線平台。我們還將評估其與現有在線平台在供應鏈、醫師資源和管理系統方面的潛在協同效應。根據我們過往進行的收購和目前市況，我們估計將產生約[編纂]百萬港元開支，全部將由[編纂]的[編纂]提供資金。截至最後實際可行日期，我們尚未確定任何明確收購目標；

我們為收購在線醫療平台支付的代價超過所收購的可辨認淨資產和所承擔負債的公允價值部分將計入商譽。我們將根據被收購目標的財務表現進行減值測試以評估減值虧損；

- 約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用於加強我們的研發能力，當中約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)用於提升院內製劑的研發能力及約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)用於提升中醫解決方案包的研發能力。約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)用於院內製劑研發，當中約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)預計用於建立院內製劑中心，包括用於日常營運的裝修、收購設施及設備、招聘專業人士及採購的成本和開支。有關我們計劃提升院內製劑的詳情，請參閱「業務－我們的未來擴張－擴大產品供應」。我們計劃於未來數年招聘50至100名專業人士，以從事對院內製劑和標準化中醫解決方案包的研發，從而多樣化我們的產品。特別是，我們計劃於2022年、2023年、2024年及2025年分別招募10名、15名、20名及25名專業人士，以發展院內製劑。我們計劃通過收集和分析日常營運中積累的醫療健康數據以及測試常見疾病的各種標準化醫療健康解決方案模式，為多種常見病和慢性疾病或醫療健康需求開發標準化的中醫解決方案包，從而提升我們醫療健康服務的標準化和效率。尤其是，我們計劃於2022年至2025年每年推出多個標準化中醫解決方案包。

研發開支將記錄為行政開支。由於信息技術的發展使我們能夠更高效地運營並拓寬服務種類，我們預期將產生更多收益及提升經營效率；

- 約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用於加強我們的供應鏈能力，包括根據業務擴張計劃升級現有煎藥中心及建立新煎藥中心，並根據業務需要在中長期內建立我們自有的GMP廠房。我們計劃於2022年在北京建立一個煎藥中心，2023年在江蘇建立一個煎藥中心，以滿足這些地區的客戶需求增長。實際實施將取決於多個因素，包括當地市場需求及我們當時的業務策略。根據我們過往產生的建立和運營煎藥中心的成本和開支，我們估計建立這些煎藥中心將產生合共約

未來計劃及[編纂]用途

[編纂]%(或[編纂]百萬港元)開支，全部將由[編纂]的[編纂]淨額提供資金。為了減少我們對第三方中藥飲片供應商的依賴，提高我們在日常運營中使用的中藥飲片的質量，我們亦打算在中期內建立一家GMP廠房，將中藥加工成中藥飲片。我們估計，建立該總建築面積約20,000平方米的GMP廠房將產生合共約[編纂]百萬港元開支，當中約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)用於購買地塊或租賃場所、約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)用於建設及裝修製造、測試和倉儲廠房以及約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)用於購買相關設備，相關費用全部將由[編纂]的[編纂]淨額提供資金。這些估計金額是根據預期的建築面積以及設備和設施而釐定。我們已就建立GMP廠房進行了初步可行性研究，並正在物色可予收購的合適地塊或租賃場所。我們的初步可行性研究涵蓋監管環境、申請藥品生產許可證的要求、必要的專業人士、設施規劃、預期成本及開支以及節約成本分析。預計GMP廠房將於2022年底前完成規劃並於2023年底前開始建設。GMP廠房預期將在2025年底開始運營。我們計劃招聘具有相關工作經驗的合格工人以及在該GMP廠房運營的管理、日常運營、財務或質量控制方面具有專業知識的專業人士。鑒於我們的初步可行性研究和規劃，利用我們在選擇第三方中藥飲片供應商、向第三方中藥飲片供應商採購和中藥飲片製造過程中的質量把控，以及我們多年在中醫大健康產業運營中積累的專業知識，並考慮到中藥飲片生產主要涉及中藥材採購、清洗、揀選、軟化、切片、炮製、晾曬和包裝，我們相信我們建立自身的GMP廠房計劃是可行的，我們擁有足夠的運營該GMP廠房的專業知識。除獲得藥品生產許可證的要求外，我們預計適用於我們的法律法規和許可證的要求不會有任何重大變動。儘管我們並未預見到建立GMP廠房的任何重大風險，但我們可能會遭受與我們業務擴張活動有關的某些經營或財務風險。有關我們業務擴張(包括GMP廠房的營運)的風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能無法找到擴張機會或執行擴張計劃，可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。」。截至最後實際可行日期，我們尚未物色到任何合適的地塊來收購或租賃作GMP廠房的場所。

由於與建立GMP廠房有關的開支將確認為行政開支，有關擴張計劃將會影響我們的成本架構。GMP廠房的建設及設備成本將資本化，因此其後會產生折舊開支。我們預期通過建立GMP廠房來精簡我們的供應鏈並提升採購的成本效益。

未來計劃及[編纂]用途

由於提高成本效率產生的邊際收益將足以支付有關GMP廠房的額外折舊及生產管理費，利潤率預計將得到改善。因此，經營性現金流入將相應增加。我們預期折舊開支可被精簡供應鏈所節省的成本部分抵銷；

- 根據品牌推廣活動的一般費用，約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於營銷及品牌活動。我們計劃於未來數年僱用約100名銷售及營銷人員以擴大我們的營銷團隊，提高我們在醫師端和客戶端的營銷和品牌能力。我們打算定期舉辦推廣活動，以接觸經驗豐富的醫師和有需要的客戶，及提高我們在他們中的品牌知名度。此外，我們計劃積極尋找與更多第三方在線醫療健康平台合作的機會；
- 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於營運資金和一般企業用途。

倘若[編纂]定在比估計[編纂]中位數更高或更低的水平，或[編纂]獲行使，則上述[編纂]分配將按比例進行調整。

倘若[編纂]定在每股[編纂][編纂]港元（即本文件所示[編纂]上限），並假設[編纂]並無獲行使，我們將獲得[編纂]淨額約[編纂]百萬港元（經扣除[編纂]費用和佣金以及我們就[編纂]應付的估計開支）。

倘若[編纂]定在每股[編纂][編纂]港元（即本文件所示[編纂]下限），並假設[編纂]並無獲行使，我們獲得的[編纂]淨額將約為[編纂]百萬港元（經扣除[編纂]費用和佣金以及我們就[編纂]應付的估計開支）。

倘若[編纂]獲悉數行使，我們將額外獲得[編纂]淨額介於約[編纂]百萬港元（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即建議[編纂]下限）至[編纂]百萬港元（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即建議[編纂]上限）（經扣除[編纂]費用和佣金以及我們就[編纂]應付的估計開支）。

倘若[編纂]淨額並無即時用於上述用途，在適用法律和法規允許的情況下，我們有意將[編纂]淨額存入授權金融機構或持牌銀行作短期活期存款。倘若上述[編纂]擬定用途有任何變動，或倘若任何[編纂]金額將用於一般企業用途，我們將作出適當公告。