

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故其並未載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定投資[編纂]前應閱讀整份文件。任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」。閣下於決定投資[編纂]前，務請細閱該節。

### 概覽

我們是一家中國領先的一站式輔助生殖技術(ART)及輔助服務提供商。通過我們在廣東省、天津市及雲南省的四家特許醫院，我們專注於為中國眾多地區(覆蓋周邊15個省及直轄市)的不孕不育患者提供ART及輔助服務。根據弗若斯特沙利文的資料，於2022年，我們的醫院在中國民營ART服務提供商中排名第四，共進行了6,706次IVF週期，佔同年在中國進行的IVF週期總數的約0.9%。根據同一資料來源，中國ART及輔助服務市場相對分散，前五大ART及輔助服務提供商合共佔總市場份額的約13.8%。近年來，中國不孕夫婦的患病率日益增加，而ART服務的滲透率較低，導致大量需求得不到滿足，並帶來了巨大的市場機遇。

作為中國ART服務行業的先驅之一，我們十多年來始終專注於提供ART及輔助服務。憑藉我們國際領先的醫療技術及設備，我們能夠向患者提供優質服務。根據弗若斯特沙利文的資料，我們通過保持卓越的成功率及活產率(為業內公認的評估ART服務提供商治療質量的兩項指標)鞏固了自身領先的市場地位。根據弗若斯特沙利文的資料，於2021年(即可獲得最近期全國行業數據的年份)，我們醫院的平均成功率(即導致臨床妊娠總數除以胚胎移植總數)及活產率分別達58.2%及46.5%，分別遠超51.5%及41.3%的行業平均水平。

在我們富有遠見卓識的領頭人及經驗豐富的醫療專家團隊的領導下，我們贏得了較高的聲譽，多年來實現了穩健的業務表現。我們提供ART及輔助服務產生的收入由2020年的人民幣369.4百萬元增至2022年的人民幣407.2百萬元，複合年增長率為5.0%，並由截至2022年6月30日止六個月的人民幣177.4百萬元增加29.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣230.4百萬元。我們於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月持續維持較高的毛利率，分別為42.4%、45.9%、43.3%、40.6%及43.5%。得益於較高的毛利率及運營效率，我們的毛利由2020年的人

---

## 概 要

---

人民幣156.5百萬元增至2022年的人民幣176.4百萬元，複合年增長率為6.2%，並由截至2022年6月30日止六個月的人民幣72.0百萬元增加39.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣100.2百萬元。我們的年內／期內溢利由2020年的人民幣46.0百萬元增至2022年的人民幣64.5百萬元，複合年增長率為18.5%，並由截至2022年6月30日止六個月的人民幣13.6百萬元大幅增加148.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣33.9百萬元。

### 我們的競爭優勢

我們相信以下競爭優勢促成我們的成功，使我們從競爭對手中脫穎而出，且將推動我們未來的增長：

- 我們是中國領先的ART及輔助服務提供商，市場地位卓然，在業內享有盛譽。
- 利好政策及高准入門檻使我們能夠從中國巨大的未滿足市場需求中獲益。
- 我們基於醫療團隊的運營模式及差異化服務項目優化了治療流程，提高了服務能力，改善了患者體驗。
- 我們堅持不懈地使用國際先進醫療技術及設備使我們始終走在中國ART服務行業的前沿。
- 標準化、高效及可擴展的運營系統有效地降低了我們的運營成本，幫助我們平穩運營。
- 富有遠見卓識的領頭人、穩健務實高效的管理組織體系和經驗豐富的醫療專家團隊是我們業務可持續發展的關鍵。

請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

### 我們的戰略

我們致力於ART的應用、研究及推廣，為更多不孕不育患者提供專業的個性化診療方案，實現他們的生育夢想。我們從以下五個方面努力實現這一願景：

- 我們致力於進一步提高ART及輔助服務的質量，不斷改善患者的醫療體驗，以滿足他們的不同需求。

---

## 概 要

---

- 我們努力打造智慧醫療集團，全面升級及實施數字化，以提高整體運營效率及管理能力。
- 我們將繼續擴大醫療網絡，積極確立海外市場地位。
- 我們旨在不斷吸引、培養及挽留優秀的醫療、運營及管理人員，並發展成為一個平台型醫療集團。
- 我們旨在不斷優化我們的獲客途徑，提高我們品牌的知名度及影響力。

請參閱「業務－我們的戰略」。

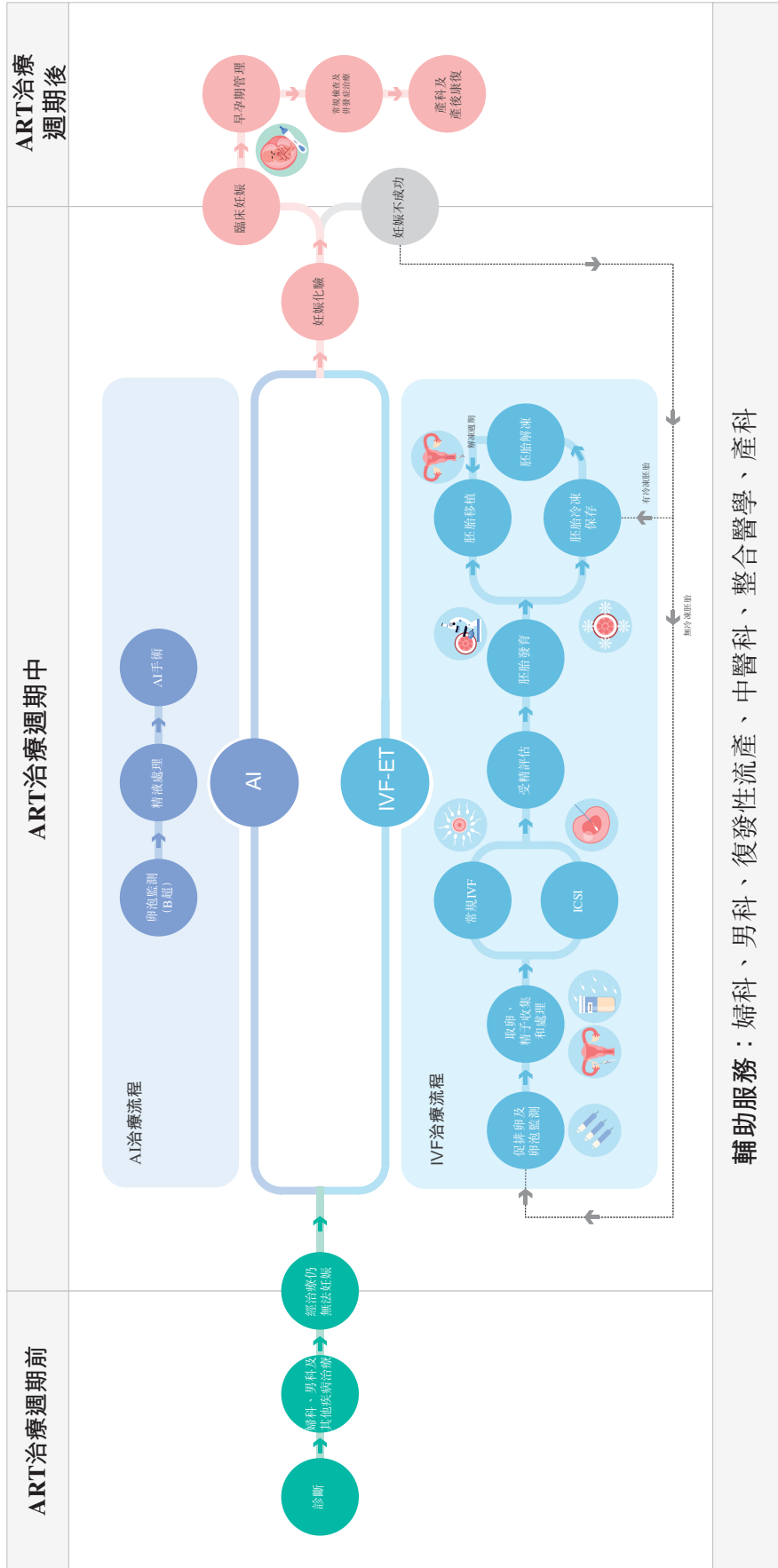
### 我們的業務模式

我們的服務是主要為患者提供ART治療。ART是治療不孕症的三項主要方法之一。該技術通過直接繞過不孕症病因及進行ART手術，通過高度可控的實驗室環境，在最佳條件下實現受精及早期胚胎發育，從而輔助自然生產過程。因此，與其他兩種方法（藥物治療及手術治療）相比，ART可有效治療不孕不育患者，獲得最高的成功率。ART治療包括兩大解決方案：(i)使用夫精(AIH)或供精(AID)進行人工授精(AI)；及(ii)體外受精及胚胎移植(IVF-ET)，即通過常規IVF或卵胞漿內單精子注射(ICSI)的方式實現受精，以及胚胎植入前遺傳學檢測(PGT)（於該過程進行胚胎遺傳病篩查）。我們所有的醫院均可為患者實施AIH、常規IVF及ICSI。於業績記錄期，我們的大多數患者均接受過IVF-ET治療。

我們的服務還包括各種輔助醫療服務，以支持AI和IVF-ET治療過程。這些服務包括為患有可能影響生殖的基礎疾病的患者提供量身定制的治療方案，幫助其進行ART治療前的身體調理。我們的服務解決方案包括（其中包括）心理支持、營養指導、減肥諮詢和中醫理療，以改善患者的整體身心健康，這有助於提高其後續ART治療的成功率。

## 概 要

下圖說明我們以專業技能及專業服務為基礎的業務模式：



輔助服務：婦科、男科、復發性流產、中醫科、整合醫學、產科

## 概 要

### 我們的醫療網絡

截至最後實際可行日期，我們在中國擁有並運營四家醫院，即廣東省湛江久和醫院、天津市天津愛維醫院、廣東省揭陽愛維艾夫醫院及雲南省昆明愛維艾夫醫院。所有醫院均為由本集團根據集中運維系統全資擁有及管理的營利性專科醫院，涵蓋研發、財務、內部審計、數據庫及人力資源等方面。同時，各醫院的負責人負責日常運營，並向本集團高級管理層匯報情況。下表載列截至2023年6月30日我們醫院的主要信息概要：

醫院	位置	獲得ART 許可證的時間 <sup>(1)</sup>	於業績記錄期 進行的 IVF週期的 累計次數	於業績 記錄期的成 功率範圍	截至2023年 6月30日的 主要醫療專業 人員數量 <sup>(2)</sup>
湛江久和醫院 . . . . .	中國廣東省 湛江市	AIH批准： 2010年7月27日  常規IVF及ICSI批准： 2010年9月14日	12,184	53.6% - 57.0%	96
天津愛維醫院 . . . . .	中國天津市	AIH批准： 2014年4月24日  常規IVF及ICSI批准： 2016年7月5日	4,627	55.1% - 58.1%	84
揭陽愛維艾夫 醫院 . . . . .	中國廣東省 揭陽市	AIH批准： 2012年3月27日  常規IVF及ICSI批准： 2013年4月2日	2,871	65.1% - 66.5%	35
昆明愛維艾夫 醫院 . . . . .	中國雲南省 昆明市	AIH批准： 2013年8月23日  常規IVF及ICSI批准： 2013年8月23日	3,887	53.6% - 56.6%	39

---

## 概 要

---

附註：

- (1) 倘當地法規要求在正式運營前進行試運營，則日期指取得試運營許可證的時間。
- (2) 醫療專業人員指我們的全職醫師、胚胎實驗室工作人員和護士。

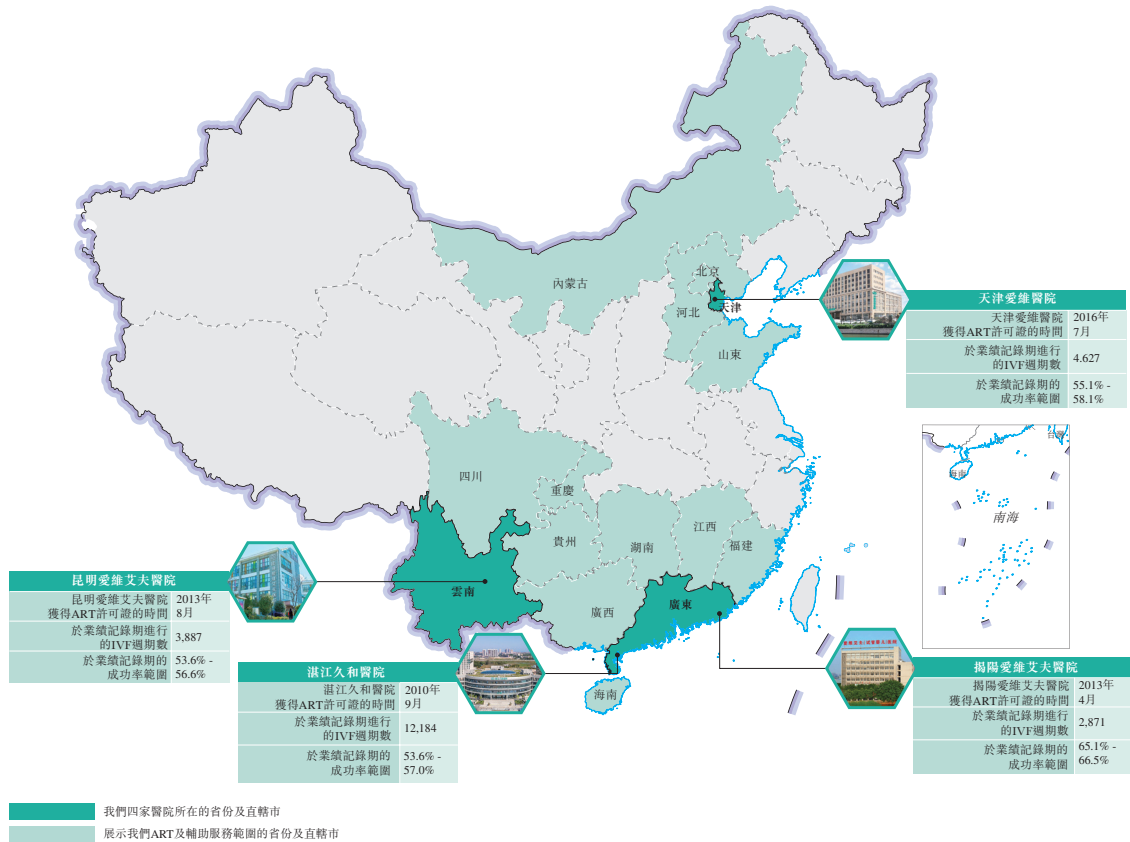
在我們的每家醫院，我們將醫療專業人員組成ART服務團隊，並採用基於醫療團隊的運營模式。每個ART服務團隊擅長特定的重點領域。患者入院後，我們會根據患者的需求及病情，為其選擇並分配最適合的ART服務團隊，由該ART服務團隊負責患者的整個治療過程，避免患者因不同的治療程序而前往不同的ART服務團隊或醫療科室就診。每個ART服務團隊由兩至六名醫療專業人員組成，包括一至兩名資深的生殖醫師、一至兩名醫助及／或一至兩名護士。其中一名醫師（通常是主任醫生或副主任醫生）擔任團隊負責人，負責監督團隊的日常醫療活動。

在我們的每家醫院，我們胚胎實驗室的技術人員執行所有胚胎學及男科程序，包括卵子採集、精液制備、授精（包括ICSI、胚胎培養、監測及移植）及冷凍保存（包括卵子、精液及胚胎的冷凍及解凍）。我們的胚胎實驗室配備先進設備，包括三氣培養箱及時差培養箱等培養系統，可對胚胎發育參數進行人工分析及評估，以促進胚胎選擇。我們為我們所有醫院的全部患者提供該等技術。在我們的治療過程中，其他設備及設施亦屬必要，包括（其中包括）空氣淨化系統、持續質量控制監測系統、用於儲存所有冷凍標本的液氮儲存系統及患者身份驗證系統。多年來，我們在ART領域積累了豐富的專業知識及技術。

我們在男科實驗室為男性患者進行全面且科學的不育症檢查。我們的男科實驗室主要配備計算機輔助精子分析儀(CASA)、培養箱、流式細胞儀、精漿生化分析儀、顯微鏡及全自動精子染色機等。我們在男科實驗室進行常規精液檢查、精子形態分析及精漿生化檢查，對評估男性生育能力、篩選不育因素及選擇輔助受孕方法具有重大意義。

## 概 要

我們通過四家醫院為眾多地區（覆蓋周邊15個省和直轄市，包括北京、天津、河北、山東、內蒙古、雲南、貴州、四川、重慶、廣東、廣西、湖南、江西、福建及海南）的患者提供ART治療解決方案及輔助醫療服務。下圖顯示我們每家醫院的地理覆蓋範圍：



於業績記錄期，我們實現了穩定且可持續的業務增長。下表載列於業績記錄期內我們醫療網絡的若干營運數據及所得收入：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
<b>湛江久和醫院</b>					
進行的IVF週期數.....	3,108	3,696	3,638	1,486	1,742
每個IVF週期的平均					
支出 <sup>(1)</sup> (人民幣元).....	56,523	57,440	58,820	62,076	61,491
成功率.....	53.7%	57.0%	55.7%	55.1%	53.6%
收入(人民幣千元).....	<b>175,672</b>	<b>212,297</b>	<b>213,988</b>	<b>92,245</b>	<b>107,117</b>



## 概 要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
<b>天津愛維醫院</b>					
進行的IVF週期數.....	1,289	1,333	1,146	436	859
每個IVF週期的平均					
支出 <sup>(1)</sup> (人民幣元).....	52,185	59,736	67,034	69,115	69,870
成功率.....	56.7%	58.1%	55.2%	56.2%	55.1%
收入(人民幣千元).....	<b>67,266</b>	<b>79,628</b>	<b>76,821</b>	<b>30,134</b>	<b>60,018</b>
<b>揭陽愛維艾夫醫院</b>					
進行的IVF週期數.....	753	849	843	407	426
每個IVF週期的平均					
支出 <sup>(1)</sup> (人民幣元).....	65,251	65,602	71,204	69,037	69,894
成功率.....	65.7%	65.1%	65.3%	64.9%	66.5%
收入(人民幣千元).....	<b>49,134</b>	<b>55,696</b>	<b>60,025</b>	<b>28,098</b>	<b>29,775</b>
<b>昆明愛維艾夫醫院</b>					
進行的IVF週期數.....	1,052	1,145	1,079	475	611
每個IVF週期的平均					
支出 <sup>(1)</sup> (人民幣元).....	52,482	54,745	52,218	56,718	54,761
成功率.....	56.1%	56.6%	56.6%	56.4%	53.6%
收入(人民幣千元).....	<b>55,211</b>	<b>62,683</b>	<b>56,343</b>	<b>26,941</b>	<b>33,459</b>
<b>總收入(人民幣千元).....</b>	<b>347,283<sup>(2)</sup></b>	<b>410,304<sup>(2)</sup></b>	<b>407,177</b>	<b>177,418</b>	<b>230,369</b>

附註：

- (1) 每個IVF週期的平均支出指某一年度的收入(包括ART及輔助服務產生的收入)除以該年度進行的IVF週期數，其中已包括接受AI、IVF及／或輔助治療的患者的支出。
- (2) 我們截至2020年及2021年12月31日止年度的收入並不包括深圳婦科醫院產生的收入，該醫院並未獲得任何ART許可證，並於2022年註銷登記。

有關於業績記錄期我們四家醫院的運營數據的詳細情況及分析，請參閱「業務－我們的醫療網絡」。

### 我們的服務項目

除我們的常規ART及輔助服務外，我們已推出多元化的服務項目，全面滿足患者的不同需求。我們的服務項目包括ART包幹及輔助服務以及「頭等艙」服務。



---

## 概 要

---

我們提供ART包幹及輔助服務項目，涵蓋整個診療過程。參與ART包幹及輔助服務項目的患者可在一次性付款安排下進行多次胚胎移植。根據我們的ART包幹及輔助服務項目，倘患者在我們的醫院進行預定數量的胚胎移植後，未能在規定期間內達到臨床妊娠，患者有權獲得一次性付款的退款。根據取卵數量及胚胎移植的過程，我們提供不同類型的ART包幹及輔助服務項目。我們認為，在中國政府目前尚未將ART服務納入國家社會醫療保險計劃的情況下，我們的ART包幹及輔助服務項目可減輕患者的經濟及心理負擔。

我們亦已在湛江久和醫院推出「頭等艙」服務工程，為高端客戶提供定制化一對一管家式服務。定制化增值服務包括醫療預約綠色通道、與資深及經驗豐富的專家進行醫療會診及在整個診療過程提供專屬陪護服務。通過我們的VIP服務工程，我們旨在為VIP患者提供全面最佳的醫療體驗。

### 我們的客戶

我們的客戶主要為個人患者。於業績記錄期，我們的大部分客戶均為個人患者。我們一般不會與個人患者簽訂長期協議，亦不會向彼等授予任何信貸期。於業績記錄期各年度／期間，所有五大客戶均為個人患者。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們五大客戶產生的收入合共分別佔相應年度／期間我們總收入的0.17%、0.16%、0.18%及0.25%。

據我們所深知，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們於各年度／期間的所有五大客戶均為獨立第三方。於業績記錄期，我們與客戶概無任何重大糾紛，亦無收到客戶的任何重大投訴。

### 我們的供應商

我們主要採購藥品及醫用耗材以提供醫療服務。各醫院均有自己的採購部門，負責收集各醫院內部的採購需求，並將採購計劃提交予集團層面的採購總經理。我們一般就每種主要藥品或醫用耗材維持三至四個分銷商，以確保充足及優質的醫療物資供應。我們根據國家集中採購計劃設定的價格採購藥品，及根據政府設定的招標價格及公立醫院採用的價格採購醫用耗材。

我們的供應商主要包括中國的藥品、醫用耗材和設備提供商、建築服務公司及保險服務提供商。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我

## 概 要

們向五大供應商作出的採購額分別為人民幣200.6百萬元、人民幣156.6百萬元、人民幣104.1百萬元及人民幣52.7百萬元，佔同年／同期採購總額的77.2%、65.2%、45.5%及49.3%。同年／同期，向我們最大供應商作出的採購額分別為人民幣121.7百萬元、人民幣66.2百萬元、人民幣37.1百萬元及人民幣21.7百萬元，佔採購總額的46.8%、27.6%、16.2%及20.3%。於業績記錄期內，我們的供應商通常給予我們30至90天的信貸期。請參閱「業務－醫療物資及採購」。

### 競爭

我們主要與在中國提供ART及輔助服務的公立及私立醫院競爭。中國的ART及輔助服務市場相對分散，根據弗若斯特沙利文的資料，前五大ART及輔助服務提供商佔市場份額的約13.8%。我們認為，我們的競爭對手進入ART及輔助服務市場的壁壘較高，包括（其中包括）難以獲得提供ART及輔助服務所需的許可證、品牌知名度、企業形象及聲譽、經驗豐富的合格醫療專業人員以及獲得充裕的資金。有關我們行業競爭格局的更多資料，請參閱「行業概覽」。

### 主要財務資料概要

以下歷史財務資料數據概要乃源自本文件附錄一的會計師報告所載經審核財務報表（包括隨附附註）及「財務資料」所載資料，並且應與之一並閱讀。我們的財務資料乃按照國際財務報告準則編製。

### 合併損益表概要

下表載列所示年度／期間我們的合併損益表概要，所列項目以絕對金額及佔我們收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比
收入.....	369,439	100.0	419,520	100.0	407,177	100.0	177,418	100.0	230,369	100.0
收入成本.....	(212,939)	(57.6)	(226,893)	(54.1)	(230,775)	(56.7)	(105,369)	(59.4)	(130,201)	(56.5)
毛利.....	156,500	42.4	192,627	45.9	176,402	43.3	72,049	40.6	100,168	43.5
除稅前溢利.....	71,294	19.3	105,228	25.1	86,970	21.4	19,124	10.8	45,107	19.6
年內／期內										
溢利.....	45,957	12.4	94,562	22.5	64,517	15.8	13,647	7.7	33,883	14.7

## 概 要

於業績記錄期，我們主要通過在廣東省、天津市及雲南省的四家醫院為中國的不孕不育患者提供ART及輔助服務，從而產生收入。提供ART及輔助服務的收入由2020年的人民幣369.4百萬元增至2021年的人民幣419.5百萬元，並減至2022年的人民幣407.2百萬元，且由截至2022年6月30日止六個月的人民幣177.4百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣230.4百萬元。每家醫院的收入主要受當地經濟發展、當地市場對醫療的普遍看法、當地競爭對手數量、醫院聲譽、醫院服務質量及專業醫師技術水平影響。

於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣156.5百萬元、人民幣192.6百萬元、人民幣176.4百萬元、人民幣72.0百萬元及人民幣100.2百萬元。我們的毛利主要受IVF週期數增加所推動。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得年內或期內溢利人民幣46.0百萬元、人民幣94.6百萬元、人民幣64.5百萬元、人民幣13.6百萬元及人民幣33.9百萬元。

### 合併財務狀況表概要

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值 . . . . .	428,876	567,137	581,370	591,071
流動資產總值 . . . . .	204,437	235,561	168,743	186,207
流動負債總額 . . . . .	255,532	144,718	101,533	121,582
非流動負債總額 . . . . .	146,003	113,934	85,606	58,834
流動(負債淨額)/資產淨值 .	(51,095)	90,843	67,210	64,625
總資產減流動負債 . . . . .	377,781	657,980	648,580	655,696

我們截至2021年12月31日錄得流動資產淨值人民幣90.8百萬元，而截至2020年12月31日錄得流動負債淨額人民幣51.1百萬元，主要由於向投資者發行的金融工具減少人民幣159.6百萬元導致我們的流動負債大幅減少，該金融工具已於2021年由金融負債重新分類至權益。

## 概 要

我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣90.8百萬元減至截至2022年12月31日的人民幣67.2百萬元，主要由於其他金融資產減少人民幣96.4百萬元，部分被受限制存款增加人民幣13.0百萬元及現金及現金等價物增加人民幣11.1百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值維持相對穩定，截至2022年12月31日為人民幣67.2百萬元及截至2023年6月30日為人民幣64.6百萬元。

### 合併現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	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
				(未經審核)	
營運資金變動前經營					
現金流量.....	114,353	135,207	103,360	37,765	62,779
營運資金變動.....	7,128	(13,240)	3,854	6,450	16,184
已付稅項.....	(22,386)	(26,907)	(19,226)	(9,832)	(5,363)
經營活動所得現金淨額 ...	99,095	95,060	87,988	34,383	73,600
投資活動所用現金淨額 ...	(52,235)	(87,427)	(5,869)	(42,204)	(45,942)
融資活動(所用)／所得					
現金淨額.....	(75,234)	17,344	(70,974)	(8,196)	(1,447)
現金及現金等價物(減少)					
／增加淨額.....	(28,374)	24,977	11,145	(16,017)	26,211
截至1月1日的現金及現金等價物 .....	73,611	45,237	70,214	70,214	81,359
截至12月31日／6月30日的現金及現金等價物 .....	<u>45,237</u>	<u>70,214</u>	<u>81,359</u>	<u>54,197</u>	<u>107,570</u>

於業績記錄期，我們主要通過業務運營所得現金及銀行貸款為我們的現金需求提供資金。我們日後預期將繼續主要依賴經營活動所得現金流量、銀行貸款及[編纂][編纂]淨額為我們的營運資金需求提供資金。請參閱「財務資料－流動資金及資本資源」。

## 概 要

### 主要財務比率概要

下表載列截至所示日期或於所示年度／期間我們的若干主要財務比率：

	截至12月31日或截至該日止年度			截至 6月30日 或截至 該日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
<b>盈利能力比率</b>				
毛利率 . . . . .	42.4%	45.9%	43.3%	43.5%
淨利率 . . . . .	12.4%	22.5%	15.8%	14.7%
權益回報率 . . . . .	21.8%	24.4%	11.7%	5.8%
資產回報率 . . . . .	7.2%	13.2%	8.3%	4.4%
<b>流動性比率</b>				
流動比率 . . . . .	0.8	1.6	1.7	1.5
速動比率 . . . . .	0.7	1.5	1.5	1.4
<b>資本充足比率</b>				
資產負債比率 . . . . .	13.7%	3.4%	2.1%	0.0%

請參閱「財務資料－主要財務比率」。

### 重大風險因素概要

我們認為，投資我們的股份涉及若干風險及不確定因素，其中部分風險及不確定因素非我們所能控制。有關我們風險因素的詳情，請參閱「風險因素」。我們面臨的部分主要風險包括如下：

- 我們需遵守中國的各種法律法規。未遵守相關法律及法規可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。
- 於業績記錄期內，我們的大部分收入來自湛江久和醫院，並預計近期將持續自湛江久和醫院獲得大量收入。若未能成功運營湛江久和醫院，可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。
- 若我們未能吸引及留住足夠的合資格醫師、胚胎實驗室工作人員及其他醫療專業人員，我們的業務、經營業績及財務業績可能受到重大不利影響。

---

## 概 要

---

- 若未取得或維持任何許可證（包括ART許可證），可能導致我們的醫院遭受處罰，並可能對我們的業務造成不利影響。
- 我們主要在廣東省、天津市及雲南省經營醫院，或會受該等地區的當地狀況及轉變的不利發展的特別影響。
- 倘政府認為合同安排不符合有關行業外商投資的中國法律法規，或者該等法規或現行法規的解釋在未來發生變更，我們可能會受到嚴厲的懲罰，或被迫放棄在該等業務中的利益。
- 我們的合同安排或會給我們帶來不利的稅務後果。

### 法律訴訟及合規

於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均已遵守與我們業務營運有關的所有中國相關法律法規，除「業務－土地及物業－租賃物業」另有披露者外，董事認為該等法律法規不會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

此外，我們受中國監管機構頒佈的若干監管規定及指引所規限。於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無任何嚴重違反法律法規的事件，亦無遭遇任何董事認為整體上很可能對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響的違反法律法規的事件。請參閱「業務－法律訴訟及合規」。



## 概 要

### [編纂]統計數據

	按最低[編纂] 每股[編纂][編纂] 港元計算	按最高[編纂] 每股[編纂][編纂] 港元計算
股份[編纂] <sup>(1)</sup> (以百萬港元計) .....	[編纂]	[編纂]
未經審核備考經調整每股有形資產淨值 (港元) <sup>(2)</sup> ..	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) [編纂]乃基於緊隨[編纂]及[編纂]完成後預期將發行的[編纂]股股份計算得出。
- (2) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃於作出「附錄二－未經審核備考財務資料」所述調整後，按緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行[編纂]股股份計算得出。

### 股息

於業績記錄期，本公司（自其成立以來）或我們的附屬公司並無擬派、派付或宣派任何股息。概不保證將於任何年度宣派或分派任何金額的股息。儘管目前我們並無正式的股息政策或固定的派息比率，但我們的董事會可能於考慮各種因素（包括我們實際及預期的經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及業務戰略、預期營運資金需求及未來擴展計劃、法律、監管及其他合同限制，以及董事會認為適當的其他因素）後在未來宣派股息。請參閱「財務資料－股息」。

### [編纂]

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件所列[編纂]範圍的中位數），扣除我們就[編纂]已付或應付的[編纂]佣金及估計開支後，並假設[編纂]未獲行使，我們估計，我們將收取的[編纂][編纂]淨額約為[編纂]百萬港元。

根據我們的戰略，我們擬將[編纂][編纂]淨額按下列金額用作以下目的：

- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於拓展經營能力和增強ART及輔助服務質量，包括(i)[編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於揭陽愛維艾夫醫院和昆明愛維艾夫醫院的擴張、翻新及裝修；及(ii)[編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於升級揭陽愛維艾夫醫院、昆明愛維艾夫醫院及天津愛維醫院的醫療設備。



## 概 要

- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於為湛江久和醫院取得三級專科醫院資格，以便獲得PGT許可證。
- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於升級我們的管理信息系統，以提高整體運營及管理效率，包括(i)[編纂]淨額的[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於開發我們四家醫院的智能系統；及(ii)[編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於升級昆明愛維艾夫醫院及揭陽愛維艾夫醫院的智能弱電系統。
- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於優化我們的獲客途徑及提高我們的品牌知名度。
- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於拓展我們的國際醫療網絡。
- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於招聘兩名主任醫生、兩至三名負責監督及管理提供醫療服務及營銷活動的管理人員及一名負責監督我們國際擴張計劃實施情況的管理人員。
- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用作營運資金及一般公司用途。

請參閱「未來計劃及[編纂]」。

### [編纂]開支

根據指示性[編纂]的中位數每股[編纂]港元計算及假設[編纂]未獲行使，與[編纂]有關的估計[編纂]開支總額為人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），約佔[編纂]總額的[編纂]%。我們的估計[編纂]開支總額包括(i)[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）；及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），包括(a)應付法律顧問及申報會計師的費用人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），包括應付獨家保薦人的費用及其他專業人士的費用。於業績記錄期，我們並無產生[編纂]開支。於業績記錄期後，我們預計於[編纂]完成前後將進一步產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），其中，人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）預計將於我們的合併損益表確認為開支，而人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）預計將於[編纂]完成後入賬列作權益扣減。上述[編纂]開支為最新可行估計，僅供參考，實際金額可能有別於此估計。

---

## 概 要

---

### 我們的控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），LBRS Holdings、Jiuhe BVI及Suda BVI合共將持有本公司[編纂]股本的約[編纂]%。LBRS Holdings及Jiuhe BVI（作為不從事任何業務活動的投資控股實體）均由任先生全資擁有。Suda BVI由任先生合法擁有，而任先生為受限制股份單位計劃的管理人，持有與受限制股份單位計劃有關的股份。我們的非執行董事張女士為任先生的配偶。任先生及張女士共同管理彼等於本公司的股權，符合中國婚姻法，彼等將其於本公司的權益視為共同擁有的婚後資產。彼等於獲得彼此的同意後，共同作出關鍵決策，並就該等資產達成共識。因此，於[編纂]及[編纂]完成後，張女士也將成為本公司的控股股東。故而，根據上市規則，任先生、張女士、LBRS Holdings、Jiuhe BVI及Suda BVI於[編纂]後將為本公司的一組控股股東。有關其各自於緊接[編纂]前及緊隨[編纂]後的股權結構詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」。

### [編纂]前投資

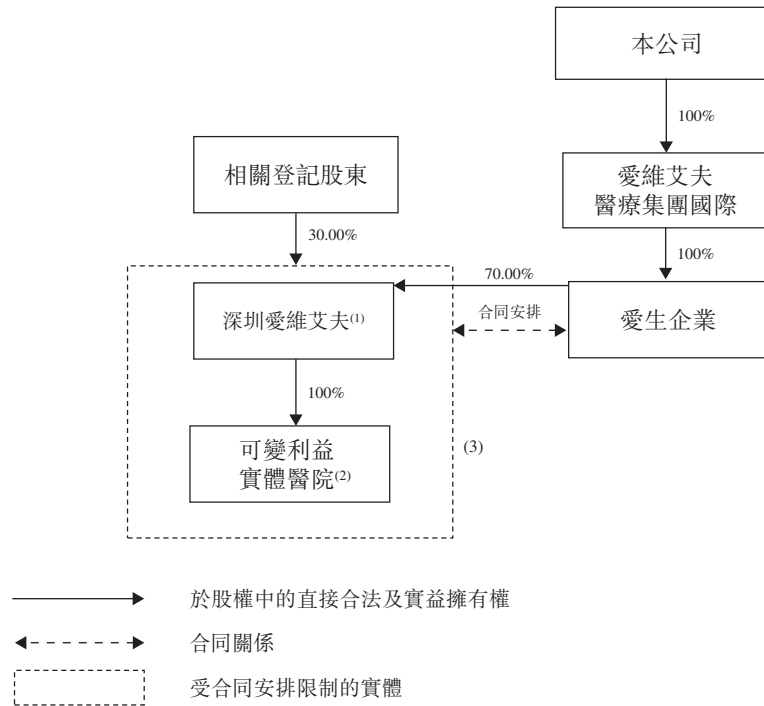
我們已吸引部分[編纂]前投資者，以為我們的業務發展籌資。有關[編纂]前投資者身份及背景的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—[編纂]前投資者—有關我們[編纂]前投資者的資料」。

### 合同安排

我們主要從事為中國的不孕不育患者提供ART及輔助服務。根據《外商投資准入特別管理措施（負面清單）》（2021年版）及《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》，醫療機構屬於「限制類」投資類別，醫療機構內的外商投資不得超過超過中國醫療機構的70%股權（「外商擁有權限制」）。鑒於外商擁有權限制，為遵守中國法律及法規，並維持對所有營運的全面控制，我們於2023年11月16日訂立合同安排。通過我們的持股及合同安排，我們的全資附屬公司愛生企業獲得對深圳愛維艾夫財務及運營政策的全面控制權，並有權從深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院的運營中獲得所有經濟利益。

## 概 要

以下簡化圖說明合同安排項下經濟利益由深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院流向本集團：



附註：

- (1) 深圳愛維艾夫的約70.00%、16.63%、9.13%、2.61%、0.65%、0.65%及0.33%權益分別由愛生企業、艾維正元、張女士、愛維中元、艾維三才、愛維飛慶及艾維正祿擁有。艾維正元的99%及1%權益目前分別由張女士及任泓僑女士（為任先生及張女士的女兒）擁有。愛維中元、艾維三才、愛維飛慶及艾維正祿的99%及1%權益目前分別由艾維中久（由張女士全資擁有且作為一般合夥人）及張女士（作為有限合夥人）擁有。
- (2) 可變利益實體醫院包括湛江久和醫院、揭陽愛維艾夫醫院、昆明愛維艾夫醫院及天津愛維醫院。
- (3) 獨家運營服務協議、獨家購買權協議、股東權利委託協議及授權書、股權質押協議及配偶承諾共同構成合同安排下的法律關係。

## 持續關連交易

我們已訂立合同安排，其將於[編纂]後構成上市規則第14A章項下的非豁免持續關連交易。有關該等交易連同申請豁免嚴格遵守上市規則第14A章項下相關規定的進一步詳情載於本文件「關連交易」一節。

---

## 概 要

---

### 申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所申請批准(a)根據[編纂]及[編纂]已發行及將予發行的股份(包括根據[編纂]獲行使可能發行的任何股份)及(b)根據[編纂]後股份計劃可能發行的股份的[編纂]及[編纂]。

概無任何部分股份或貸款資本在任何其他證券交易所[編纂]或[編纂]，且截至本文件日期並未尋求或擬尋求有關[編纂]或批准[編纂]。所有[編纂]將於本公司香港股份過戶登記處登記，以使該等[編纂]可於聯交所[編纂]。

根據公司(清盤及雜項條文)條例第44B(1)條，倘於截止辦理[編纂]之日起計三個星期或聯交所於上述三個星期內可能知會本公司的其他較長期間(不超過六個星期)屆滿前，股份未能獲准於聯交所[編纂]及[編纂]，則就任何申請進行的任何配發將告無效。

### COVID-19疫情及其影響

COVID-19疫情已經並可能繼續對經濟及社會狀況造成不利影響，這可能會間接影響我們營運所在行業，進而可能對我們的業務運營及未來前景產生不利影響。於業績記錄期，我們的運營受到COVID-19疫情的多方面影響，包括我們某些醫院的門診就診次數、進行的IVF週期數及胚胎移植次數減少。

董事已全面審查了COVID-19疫情對我們運營的影響，並確認截至最後實際可行日期，COVID-19疫情並未對我們的業務造成永久性中斷。自2022年12月以來，隨著中國的情況逐漸緩解，我們醫院的ART及輔助服務的需求量有所增加。我們四家醫院的門診就診次數由截至2022年6月30日止六個月的143,082人次增至2023年同期的179,886人次。我們四家醫院產生的收入亦由截至2022年6月30日止六個月的人民幣177.4百萬元增加29.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣230.4百萬元。

我們密切關注公共衛生疫情、自然災害及特殊事件，並持續評估其對我們的業務、經營業績及財務狀況的潛在影響。由於我們的業務可能會在多個方面受到未來COVID-19持續或再次爆發的影響，因此很難預測COVID-19疫情對我們業務產生的影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－自然災害、大範圍流行病或其他疾病的爆發可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響」。

---

## 概 要

---

### 近期發展

#### 無重大不利變動

根據我們未經審核的管理賬目，截至2023年10月31日止十個月的收入及淨溢利較2022年同期有所增加，原因為我們四家醫院（尤其是湛江久和醫院及天津愛維醫院）的收入增長。此外，進行的IVF週期數由截至2022年10月31日止十個月的5,495個增至2023年同期的6,552個。

我們的董事已確認，直至本文件日期，我們自2023年6月30日（即最近期經審核財務報表的年結日）以來的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動，且自2023年6月30日起未發生可能會對附錄一所載會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

我們已將本集團截至2023年12月31日止年度的未經審核初步財務資料載入本文件附錄三，其根據上市規則第13.49條就初步業績公告的同一內容規定編製及獲申報會計師根據香港會計師公會頒佈的應用指引第730號（經修訂）「有關年度業績初步公告的核數師指引」進行工作後同意。