

香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# IVF Hospital Management Group Limited 爱维艾夫医院管理集团有限公司

(「本公司」)

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

## 的申請版本

### 警 告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向本公司、本公司的獨家保薦人、整體協調人、顧問或承銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的；投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、本公司的獨家保薦人、整體協調人、顧問或承銷團成員在香港或任何其他司法管轄區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 本申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成向任何司法管轄區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通函、小冊子或廣告，亦非邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或其任何聯屬人士、其獨家保薦人、整體協調人、顧問或承銷團成員概無於任何司法管轄區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；
- (h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊；
- (j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資訊的發佈可能受到法律限制，閣下同意了解並遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據與香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定；招股章程的文本將於發售期內向公眾人士提供。

## 重要提示

重要提示：倘閣下對本文件的任何內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。

# IVF Hospital Management Group Limited 爱维艾夫医院管理集团有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

[編纂]

[編纂]項下的[編纂]數目 : [編纂]股股份(視乎[編纂]行使與否而定)

[編纂]數目 : [編纂]股股份(可予[編纂])

[編纂]數目 : [編纂]股股份(可予[編纂]及視乎[編纂]行使與否而定)

最高[編纂] : 每股[編纂][編纂]港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費(須於申請時以港元繳足，多繳股款可予退還)

面值 : 每股0.0001港元

[編纂] : [編纂]

獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]及  
[編纂]



[編纂]

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件副本連同本文件「附錄六一送呈香港公司註冊處處長文件及展示文件」所列的文件已遵照香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定送呈香港公司註冊處處長登記。證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

[編纂]預期將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司於[編纂]透過協議釐定，[編纂]預期為[編纂][編纂](香港時間)或前後。除非另有公告，[編纂]將不高於每股[編纂][編纂]港元，而目前預期不低於每股[編纂][編纂]港元。香港[編纂]的申請人於申請時須支付每股香港[編纂][編纂]港元的最高[編纂]，連同1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費，倘最終釐定的[編纂]低於[編纂]港元，則多繳股款可予退還。倘[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司基於任何理由而未能於[編纂][編纂]中午十二時正(香港時間)之前協定[編纂]，則[編纂]將不會進行並將告失效。

[編纂](為其本身及代表[編纂])可在本公司同意的情況下於遞交[編纂]申請截止日期上午之前隨時調減[編纂]數目及/或每股[編纂]指示性[編纂]範圍至低於本文件所述者(即[編纂]港元至[編纂]港元)。在此情況下，本公司將於不遲於遞交[編纂]申請截止日期上午在本公司網站www.ivfchina.net及聯交所網站www.hkexnews.hk刊發有關調減[編纂]數目及/或指示性[編纂]範圍的通知。進一步詳情載於本文件「[編纂]的架構—[編纂]」及「如何申請[編纂]」。

倘股份開始在聯交所[編纂]當日上午八時正前發生若干理由，則[編纂]及[編纂](為其本身及代表[編纂])可終止[編纂]於[編纂]項下[編纂]及促使申請人[編纂][編纂]的責任。有關理由載於本文件「[編纂]—[編纂]—[編纂]—[編纂]」一節。有關進一步詳情，敬請閣下參閱該節。

潛在投資者作出投資決定前，應審慎考慮本文件所載全部資料，包括但不限於本文件「風險因素」所載風險因素。

[編纂]並無及將不會根據美國證券法或美國任何州的證券法律登記，亦不得在美國境內[編纂]、[編纂]、質押或轉讓，惟獲豁免遵守或毋須遵守美國證券法登記規定的交易除外。[編纂]根據美國證券法S規例於美國境外以離岸交易方式[編纂]及出售。

[編纂]

[編纂]

---

## 重要提示

---

[編纂]

---

## 預期時間表

---

[編纂]

---

## 預期時間表

---

[編纂]

---

## 預期時間表

---

[編纂]

## 目 錄

### 致投資者的重要通知

本文件乃由我們僅就[編纂]而刊發，及除本文件根據[編纂][編纂]外，並不構成出售任何證券的[編纂]或遊說購買任何證券的[編纂]。本文件不得用作亦不構成在任何其他司法管轄區或任何其他情況下認購或購買任何證券的[編纂]或遊說[編纂]或購買任何證券的[編纂]。本公司並無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法管轄區內[編纂][編纂]或派發本文件。在其他司法管轄區內，除非已根據該等司法管轄區的適用證券法向有關證券監管機關登記或獲其准許或獲得豁免，否則派發本文件以及[編纂]及出售[編纂]須受限制且未必可進行。

閣下作出投資決定時，僅應依賴本文件所載資料。我們並無授權任何人士向閣下提供與本文件所載者不同的資料。任何並非本文件所載的資料或所作的聲明不應視為已獲我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級職員或代表或參與[編纂]的任何其他人士或各方授權而加以依賴。

	頁次
預期時間表.....	i
目錄.....	iv
概要.....	1
釋義及縮略詞.....	31
技術詞彙表.....	46
前瞻性陳述.....	50
風險因素.....	52
豁免嚴格遵守上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例.....	92
有關本文件及[編纂]的資料.....	95

---

## 目 錄

---

董事及參與[編纂]的各方 .....	99
公司資料 .....	104
行業概覽 .....	107
監管概覽 .....	127
歷史、重組及公司架構 .....	156
合同安排 .....	181
業務 .....	196
董事及高級管理層 .....	295
與控股股東的關係 .....	312
關連交易 .....	316
主要股東 .....	322
股本 .....	324
財務資料 .....	328
未來計劃及[編纂] .....	383
[編纂] .....	395
[編纂]的架構 .....	408
如何申請[編纂] .....	420
附錄一 會計師報告 .....	I-1
附錄二 未經審核[編纂]財務資料 .....	II-1
附錄三 物業估值報告 .....	III-1
附錄四 本公司組織章程及開曼群島公司法概要 .....	IV-1
附錄五 法定及一般資料 .....	V-1
附錄六 送呈香港公司註冊處處長文件及展示文件 .....	VI-1

## 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，我們專注於在中國眾多地區提供ART及輔助服務，吸引了周邊15個省、自治區及直轄市的不孕不育患者。根據弗若斯特沙利文的資料，於2023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7,848次IVF週期，佔同年在中國進行的IVF週期總數的約1.0%。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16.5%。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。

我們十多年來專注於提供ART及輔助服務。憑藉我們國際公認的醫療技術及設備，我們能夠向患者提供滿足其需要的服務。根據弗若斯特沙利文的資料，我們通過保持成功率及活產率(為業內公認的評估ART服務提供商治療質量的兩項指標)鞏固了自身市場地位。根據弗若斯特沙利文的資料，於2022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57.2%及45.7%，分別遠超51.6%及41.1%的行業平均水平。根據同一資料來源，多種因素可能導致臨床妊娠及活產失敗。臨床妊娠失敗的主要原因包括染色體異常引起的胚胎品質問題、胚胎著床子宮環境異常、免疫因素、不健康的生活習慣、易栓症、感染及內分泌失調。活產失敗主要由染色體異常引起的胚胎品質問題、胚胎著床子宮環境異常、生殖系統器質性或功能性障礙、不健康的生活習慣、易栓症、感染、內分泌失調、非最佳囊胚移植及囊胚移植時的子宮環境、產科醫療品質引起。總體而言，99.5%以上的失敗病例由患者個人及極端情況(如離婚及死亡)以外的原因引致，其中包括上述主要原因。

---

## 概 要

---

在我們創始人及經驗豐富的醫療專家團隊的領導下，我們贏得了相對較高的聲譽，多年來實現了相對穩健的業務表現。我們提供ART及輔助服務產生的收入由2021年的人民幣419.5百萬元增至2023年的人民幣494.2百萬元，複合年增長率為8.5%，並由截至2023年6月30日止六個月的人民幣230.4百萬元增加8.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣250.5百萬元。我們於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月維持相對較高的毛利率，分別為45.9%、43.3%、44.4%、43.5%及44.3%。我們的毛利由2021年的人民幣192.6百萬元增至2023年的人民幣219.5百萬元，複合年增長率為6.7%，並由截至2023年6月30日止六個月的人民幣100.2百萬元增加10.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣110.9百萬元。

### 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：

- 我們是中國的ART及輔助服務提供商，在業內享有相對較高的聲譽。
- 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。
- 我們以患者為中心的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公認的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。
- 值得信賴的創始人、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」。

於2022年，中國60年來首次出現人口下降。根據弗若斯特沙利文的資料，低出生率主要受處於最佳生育年齡的20至34歲婦女人口的大幅減少影響，從而可能導致出生率下降。此外，根據同一資料來源，現有生活方式、結婚率或平均生育年齡的任何未來變動亦可能進一步影響中國的出生率。倘中國未來出現任何人口或出生率下降，則可能對我們的業務運營及未來前景產生重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－中國人口結構的發展可能影響我們的業務運營及未來前景」。

---

## 概 要

---

近年來，中國政府已頒佈多項有利於我們提供ART及輔助服務以及擴充計劃的利好政策。這些政策主要與對私立醫療機構投資的鼓勵和指導，對ART規劃、檢查和管理的指導原則和規定，以及三孩政策和ART應用指南有關。中國政府亦支持在醫院間合作建立雙向轉診渠道。請參閱「監管概覽－關於人類輔助生殖技術的法規」。ART服務行業的幾個主要進入壁壘（包括獲得必要的許可證、品牌知名度及聲譽、合資格醫療專業人員及擁有充裕的資金）亦為我們的業務創造了競爭優勢。請參閱「行業概覽－中國ART服務市場－中國ART服務市場的進入壁壘」。

### 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。
- 我們努力進一步開發醫院信息系統，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」。

---

## 概 要

---

### 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)，即通過常規體外受精（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診斷或胚胎遺傳學篩查）。

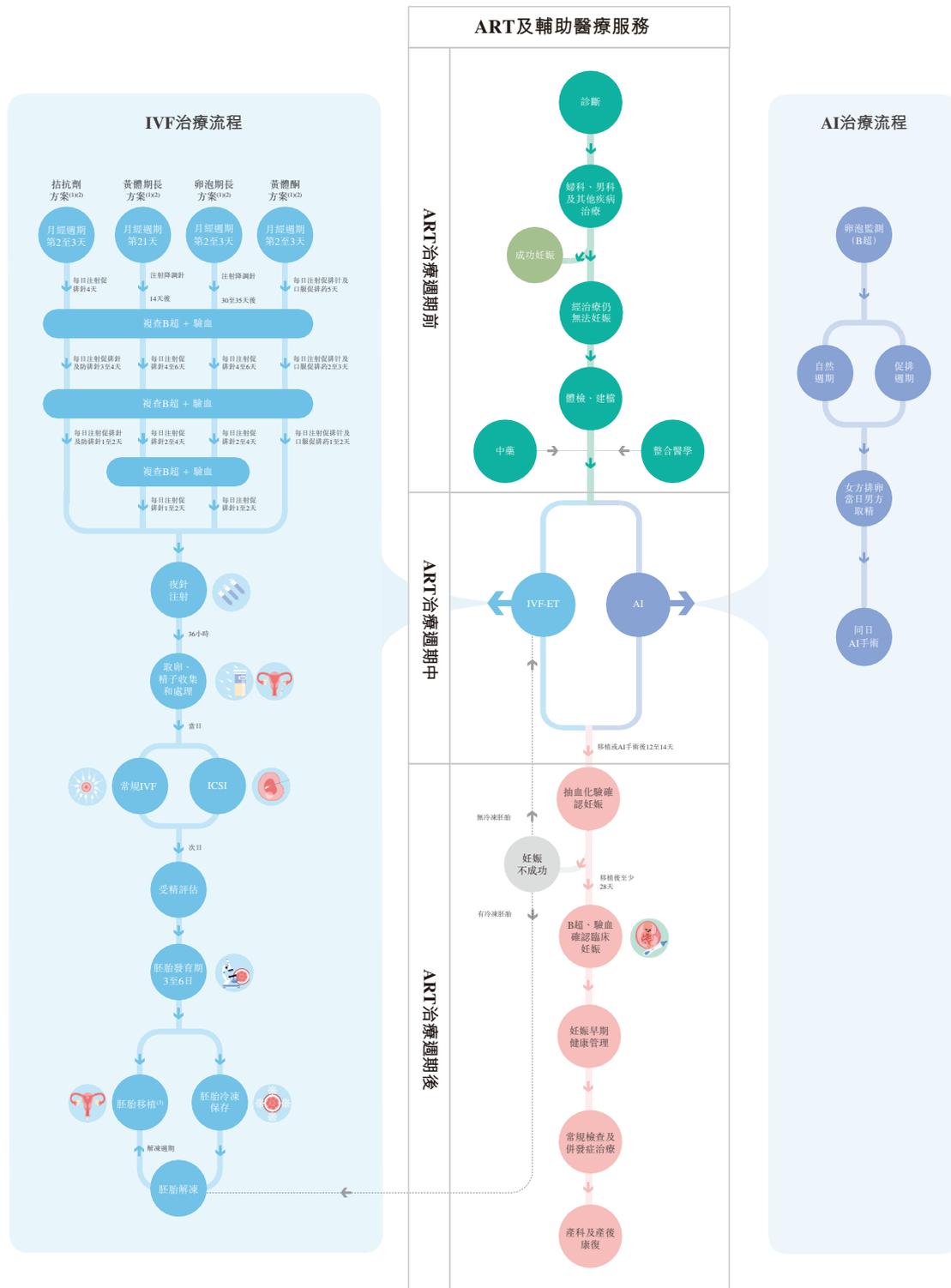
我們所有的醫院均可為患者實施AIH、常規IVF及ICSI。我們會考慮患者的病史，評估患者的生育能力，並查明不孕症的原因，為其提供適合的治療方案。符合AIH治療條件的患者將首先接受AIH治療，倘先前的AIH治療失敗，隨後會轉向IVF-ET治療。因此，一名患者可能在我們的醫院同時接受AIH及IVF-ET治療。於業績記錄期，我們的大多數患者均接受IVF-ET治療，其中950名患者於AIH治療失敗後接受IVF-ET治療。根據弗若斯特沙利文的資料，由於中國嚴格的法規，及需耗費很長時間方能獲得相關批准，因此在中國提供ART服務時並未廣泛應用PGT技術。截至最後實際可行日期，我們的醫院尚未獲授權提供PGT解決方案。截至同日，我們並未直接或間接提供任何與基因譜相關的ART治療前問診或風險評估，且並不具備進行相關評估或直接或間接提供任何其他PGT相關服務的任何相關資質及／或許可。

我們的服務還包括各種輔助醫療服務，以支持AIH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，亦包括產科相關服務等其他服務。我們的服務解決方案包括（其中包括）婦科疾病治療、中醫理療、整合醫學應用以及相關中藥及保健品。我們的輔助醫療服務亦包括心理支持、營養指導、減肥諮詢等其他輔助服務，以改善患者的整體身心健康，從而有助於在後續ART治療中提高成功率。

我們致力專注於提供ART及輔助服務。我們希望通過專注於優化治療流程、提升服務能力及改善患者體驗確保並提高我們在ART服務市場的競爭地位。

## 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：



## 概 要

附註：

- (1) 不同方案的應用取決於患者的身體狀況。
- (2) 患者需在各方案指定的日期前往我們的醫院進行首次注射，隨後可在當地醫院或診所進行注射，或自行注射。
- (3) 胚胎移植可使用3天的卵裂胚胎或5至6天的囊胚進行。

### 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。我們於該三個省／市運營醫院，乃由於當地政府積極開展招商引資工作，當地的投資及監管環境對我們有利。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。下表載列業績記錄期我們醫院的主要信息概要：

醫院	湛江久和醫院	天津愛維醫院	揭陽愛維艾夫醫院	昆明愛維艾夫醫院
位置 .....	中國廣東省湛江市	中國天津市	中國廣東省揭陽市	中國雲南省昆明市
獲得ART許可證的 時間 <sup>(1)</sup> .....	AIH批准： 2010年7月27日	AIH批准： 2014年4月24日	AIH批准： 2012年3月27日	AIH批准： 2013年8月23日
	常規IVF及 ICSI批准： 2010年9月14日	常規IVF及 ICSI批准： 2016年7月5日	常規IVF及 ICSI批准： 2012年3月27日	常規IVF及 ICSI批准： 2013年8月23日
正式獲得ART服務 許可證的時間.....	AIH批准： 2011年10月9日	AIH批准： 2015年7月7日	AIH批准： 2013年4月2日	AIH批准： 2014年9月16日
	常規IVF及 ICSI批准： 2011年10月9日	常規IVF及 ICSI批准： 2017年7月26日	常規IVF及 ICSI批准： 2013年4月2日	常規IVF及 ICSI批准： 2014年9月16日
開始運營.....	2010年	2012年	2012年	2013年
等級 .....	II	II	I	I

## 概 要

醫院	湛江久和醫院	天津愛維醫院	揭陽愛維艾夫醫院	昆明愛維艾夫醫院
於業績記錄期進行的IVF週期的累計次數	13,048	5,044	3,059	4,195
於業績記錄期的成功率範圍	49.9% – 57.0%	54.8% – 58.1%	62.8% – 65.5% <sup>(3)</sup>	51.7% – 56.6%
截至2024年6月30日的主要醫療專業人員數量 <sup>(2)</sup>	101	88	39	43

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。試運營期為一年。於試運營期結束前兩個月，我們申請並獲授於各家醫院提供ART服務的正式運營批准。
- (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。
- (3) 揭陽愛維艾夫醫院於業績記錄期的成功率高於其他三家醫院。根據弗若斯特沙利文的資料，由於粵東地區早婚早育的傳統，揭陽愛維艾夫醫院的患者普遍較其他三家醫院的患者年輕，導致成功率更高。

在我們的每家醫院，我們將醫療專業人員組成ART服務團隊。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。

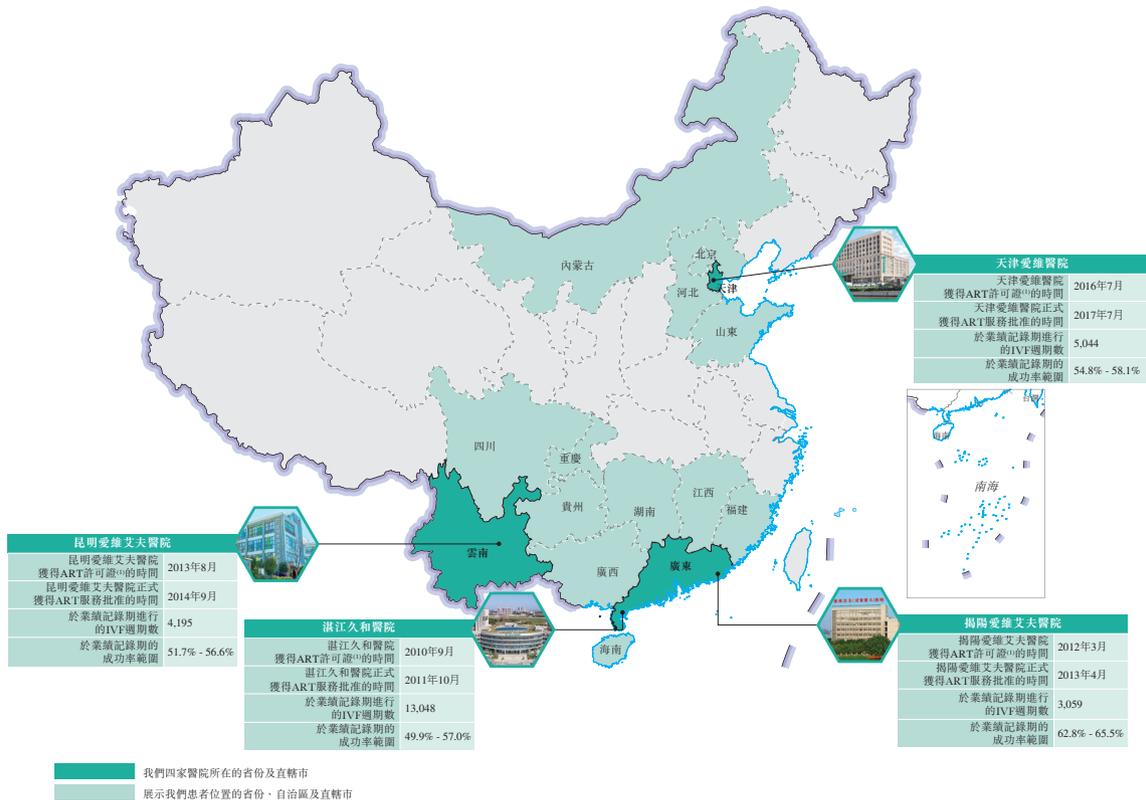
在我們的每家醫院，我們胚胎實驗室的技術人員執行所有胚胎學及男科程序，包括卵子採集、精液制備、授精（包括ICSI、胚胎培養、監測及移植）及冷凍保存（包括卵子、精液及胚胎的冷凍及解凍）。我們的胚胎實驗室配備先進設備，包括三氣培養箱及時差培養箱等培養系統，可對胚胎發育參數進行人工分析及評估，以促進胚胎選擇。我們為我們所有醫院的全部患者提供該等技術。在我們的治療過程中，其他設備及設施亦屬必要，包括（其中包括）空氣淨化系統、持續質量控制監測系統、用於儲存所有冷凍標本的液氮儲存系統及患者身份驗證系統。多年來，我們在ART領域積累了豐富的專業知識及技術。

## 概 要

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。

胚胎實驗室及男科實驗室對我們提供ART服務至關重要。根據中國相關法律，運營該等實驗室無需額外許可證。

我們通過四家醫院在眾多地區提供ART治療解決方案及輔助醫療服務，吸引了周邊15個省、自治區和直轄市(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)的不孕不育患者。下圖顯示我們每家醫院的地理覆蓋範圍：



- (1) 試運營期為一年。於試運營期結束前兩個月，我們申請並獲授於各家醫院提供ART服務的正式運營批准。

## 概 要

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	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
<b>湛江久和醫院</b>					
進行的IVF週期數 . . . . .	3,696	3,638	3,969	1,742	1,745
－ 通過常規IVF進行的週期數 . . . . .	2,739	2,498	2,704	1,146	1,217
－ 通過ICSI進行的週期數 . . . . .	846	1,060	1,187	554	475
－ 未完成週期 <sup>(1)</sup> . . . . .	110	74	75	40	51
－ 凍卵週期 <sup>(2)</sup> . . . . .	1	6	3	2	2
每個IVF週期的平均支出 <sup>(3)</sup>					
(人民幣元) . . . . .	52,304	53,602	53,597	55,339	60,354
成功率 . . . . .	57.0%	55.7%	51.4%	53.6%	49.9%
－ 常規IVF的成功率 . . . . .	58.4%	57.2%	53.1%	54.8%	51.4%
－ ICSI的成功率 . . . . .	51.8%	51.5%	46.9%	50.5%	45.5%
ART服務收入 (人民幣千元) . . . . .	193,314	195,003	212,725	96,401	105,320
輔助醫療服務收入					
(人民幣千元) . . . . .	18,983	18,985	22,653	10,716	12,163
<b>收入 (人民幣千元) . . . . .</b>	<b>212,297</b>	<b>213,988</b>	<b>235,378</b>	<b>107,117</b>	<b>117,483</b>

## 概 要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
<b>天津愛維醫院</b>					
進行的IVF週期數 .....	1,333	1,146	1,694	859	871
－ 通過常規IVF進行的週期數 ..	1,003	792	1,218	606	651
－ 通過ICSI進行的週期數 .....	302	324	448	237	206
－ 未完成週期 <sup>(1)</sup> .....	27	30	26	15	14
－ 凍卵週期 <sup>(2)</sup> .....	1	-	2	1	-
每個IVF週期的平均支出 <sup>(3)</sup>					
(人民幣元) .....	55,419	62,364	67,848	64,374	63,112
成功率 .....	58.1%	55.2%	55.2%	55.1%	54.8%
－ 常規IVF的成功率 .....	57.6%	54.6%	54.6%	53.8%	55.1%
－ ICSI的成功率 .....	59.9%	56.7%	56.6%	59.1%	53.8%
ART服務收入 (人民幣千元) ...	73,874	71,469	114,934	55,297	54,970
輔助醫療服務收入					
(人民幣千元) .....	5,754	5,352	10,069	4,721	5,228
<b>收入 (人民幣千元) .....</b>	<b>79,628</b>	<b>76,821</b>	<b>125,003</b>	<b>60,018</b>	<b>60,198</b>
<b>揭陽愛維艾夫醫院</b>					
進行的IVF週期數 .....	849	843	946	426	421
－ 通過常規IVF進行的週期數 ..	668	659	724	333	309
－ 通過ICSI進行的週期數 .....	176	176	214	88	109
－ 未完成週期 <sup>(1)</sup> .....	5	8	8	5	3
－ 凍卵週期 <sup>(2)</sup> .....	-	-	-	-	-
每個IVF週期的平均支出 <sup>(3)</sup>					
(人民幣元) .....	64,756	70,216	67,706	68,553	77,778

## 概 要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
成功率 .....	65.1%	65.3%	62.8%	66.5%	65.5%
－ 常規IVF的成功率 .....	65.9%	65.8%	63.3%	67.0%	67.5%
－ ICSI的成功率 .....	62.4%	63.1%	60.8%	64.7%	59.2%
ART服務收入 (人民幣千元) ...	54,978	59,192	64,050	29,204	32,745
輔助醫療服務收入					
(人民幣千元) .....	718	833	1,637	571	1,363
收入 (人民幣千元) .....	<b>55,696</b>	<b>60,025</b>	<b>65,687</b>	<b>29,775</b>	<b>34,108</b>
<b>昆明愛維艾夫醫院</b>					
進行的IVF週期數 .....	1,145	1,079	1,239	611	732
－ 通過常規IVF進行的週期數 ..	851	709	782	375	506
－ 通過ICSI進行的週期數 .....	281	332	424	219	218
－ 未完成週期 <sup>(1)</sup> .....	12	32	32	16	7
－ 凍卵週期 <sup>(2)</sup> .....	1	6	1	1	1
每個IVF週期的平均支出 <sup>(3)</sup>					
(人民幣元) .....	50,788	47,729	50,146	50,035	48,697
成功率 .....	56.6%	56.6%	53.6%	53.6%	51.7%
－ 常規IVF的成功率 .....	55.9%	56.8%	53.9%	53.5%	52.3%
－ ICSI的成功率 .....	59.4%	55.9%	52.9%	53.7%	50.2%
ART服務收入 (人民幣千元) ...	58,152	51,500	62,131	30,571	35,646
輔助醫療服務收入					
(人民幣千元) .....	4,531	4,843	6,029	2,888	3,082
收入 (人民幣千元) .....	<b>62,683</b>	<b>56,343</b>	<b>68,160</b>	<b>33,459</b>	<b>38,728</b>
<b>總收入 (人民幣千元) .....</b>	<b>410,304<sup>(4)</sup></b>	<b>407,177</b>	<b>494,228</b>	<b>230,369</b>	<b>250,517</b>

---

## 概 要

---

附註：

- (1) 未完成週期包括未成功取卵或所取卵子不成熟且無法受精的情況。
- (2) 取出卵子並冷凍保存，以便日後受精。
- (3) 每個IVF週期的平均支出指某一年度／期間的ART服務收入除以該年度／期間進行的IVF週期數，當中已計及接受無法按IVF週期計量的AIH治療的患者的支出，及已接受初步診斷及檢查但未完成任何IVF週期的患者的支出。
- (4) 我們截至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。

於2013年，我們成立深圳愛維艾夫婦科醫院（「深圳婦科醫院」），專注於提供ART輔助服務，主要醫療服務包括內科、泌尿外科、婦產科及中醫診療服務。儘管深圳婦科醫院在施工及裝修完成後於2015年正式投入營運，國家衛生計生委於2015年4月9日頒佈《國家衛生計生委關於印發人類輔助生殖技術配置規劃指導原則（2015版）的通知》，規定任何申請批准提供人類輔助生殖服務的醫療機構應為三級綜合醫院、三級婦幼保健院和三級婦產醫院。深圳婦科醫院被列為二級婦科醫院，因為其並未滿足三級醫院的評估標準。因此自其成立及直至註銷期間未取得任何ART許可證，且於業績記錄期未開始試運行或提供任何ART服務。深圳婦科醫院自2021年6月底起停止營運，並於2022年正式註銷。有關其無法獲得ART許可證、其註銷及註銷原因的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－我們的公司發展－本公司及我們的主要營運附屬公司的重大股權變動－已註銷實體」。於業績記錄期及直至註銷日期，深圳婦科醫院並無任何與其業務營運相關的重大不合規事項。於2021年，深圳婦科醫院的收入為人民幣9.2百萬元，而該醫院的收入成本為人民幣7.4百萬元。因此，於2021年，我們來自該醫院的毛利為人民幣1.8百萬元。有關深圳婦科醫院於業績記錄期的財務報表及因該醫院註銷而對我們財務報表產生的影響的詳情，請參閱「財務資料－綜合損益表選定項目的描述」。

---

## 概 要

---

於2023年，我們醫院的成功率範圍介乎51.4%至62.8%之間，較湛江久和醫院、揭陽愛維艾夫醫院及昆明愛維艾夫醫院於2022年的成功率有所下降，而我們的一家競爭對手旗下醫院報告的2023年成功率範圍介乎54.8%至57.5%之間。自2022年至2023年，我們這三家醫院的成功率有所下降，主要因為2023年我們患者的平均年齡較2022年大，且我們接收更多患有宮腔疾病等嚴重婦科疾病的患者，這兩種原因均導致出現更多臨床妊娠失敗的情況。請參閱「行業概覽－競爭格局」。

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」。

### 季節性

我們的收入及經營業績面臨季節性波動。根據我們的未經審核管理賬目，我們過去於特定年度第二及第三季度產生的收入高於該年度第一季度及第四季度。整體而言，季節性對我們業務、運營或其他商業計劃的影響就我們而言相對溫和。請參閱「業務－季節性」。

### 我們的服務項目

我們醫院提供多種ART及輔助服務選擇，滿足患者不同的需求。除我們的常規ART及輔助服務外，我們已推出特定服務項目，包括ART包幹及輔助服務以及「頭等艙」服務。

## 概 要

下表列明我們的常規ART及輔助服務、ART包幹及輔助服務及「頭等艙」服務的主要相似、不同及改進方面。我們服務項目的主要區別在於定價模式及退款／折扣政策不同。

	服務性質	患者性質	定價	退款／折扣政策	終止
常規ART及輔助服務.....	提供ART及輔助服務	一次性患者	我們根據患者實際接受的診斷、檢查及治療項目以及其使用的藥品收費，其價格由我們的每家醫院自行決定。各家醫院參考當地公立醫院的醫保目錄，並考慮若干因素(包括運營成本、當地市場狀況及競爭對手定價)後制定價格，因此，同一診斷、檢查或治療項目或藥品於各家醫院的價格可能有所不同。根據不同的治療方案，完成治療所需的總開支可能有所不同。	無論治療結果如何，所產生的開支及費用均不予退還。  我們通常不會為一次性患者提供折扣，除非在婦女節及母親節等特殊日子，我們在醫院範圍內開展折扣促銷活動。	不適用
		重複患者		我們每家醫院酌情決定為重複患者提供折扣，以增強患者粘性。折扣包括多次IVF週期的10%至20%的折扣，或直接減人民幣1,000元費用。	

## 概 覽

	服務性質	患者性質	定價	退款 / 折扣政策	終止
ART包幹及輔助服務.....	提供ART及輔助服務	一次性患者	患者根據所選的ART包幹及輔助服務項目類型一次性付款，其價格因每個項目包括的取卵及胚胎移植次數而異。	患者有權在未能實現臨床妊娠的情況下獲得全額或部分退款。  我們通常不會為一次性患者提供折扣，除非在婦女節及母親節等特殊日子，我們在醫院範圍內開展折扣促銷活動。	倘患者無法繼續接受我們的ART及輔助服務並自願終止項目，我們會根據患者實際接受的檢查及治療項目收費，而患者有權獲得從按金內扣除實際產生的開支及費用後的剩餘款項退款。
「頭等艙」服務.....	定制化一對一管家式ART及輔助服務	重複患者	患者根據所選的VIP服務項目類型一次性付款，其價格因每個服務項目包含的診斷及檢查項目以及服務溢價而異。	不適用*  無論治療結果如何，所產生的開支及費用均不予退還。  我們通常不會為一次性患者提供折扣，除非在婦女節及母親節等特殊日子，我們在醫院範圍內開展折扣促銷活動。  我們通常不會為重複患者提供折扣，除非在婦女節及母親節等特殊日子，我們在醫院範圍內開展折扣促銷活動。	倘患者無法繼續接受我們的ART及輔助服務並自願終止項目，則有權獲得從按金內按實際時間長度與規定期限的比例扣除實際產生的開支及費用後的剩餘款項退款。

\* 倘患者首次參加ART包幹及輔助服務項目時未能實現臨床妊娠，我們通常不會允許患者再次參加該項目。

---

## 概 要

---

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們提供常規ART及輔助服務產生的收入分別為人民幣394.6百萬元、人民幣364.9百萬元、人民幣438.5百萬元、人民幣205.4百萬元及人民幣223.4百萬元；提供ART包幹及輔助服務產生的收入分別為人民幣23.5百萬元、人民幣41.6百萬元、人民幣54.7百萬元、人民幣24.6百萬元及人民幣26.6百萬元；及提供「頭等艙」服務產生的收入分別為人民幣1.4百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.6百萬元。

有關我們服務項目的詳細情況，請參閱「業務－我們的服務項目」。

### 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2021年、2022年及2023年以及截至2024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0.16%、0.18%、0.16%及0.20%。

據我們所深知，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們於業績記錄期各年度／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2021年、2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月，我們向五大供應商作出的採購額分別為人民幣156.6百萬元、人民幣104.1百萬元、人民幣109.8百萬元及人民幣61.1百萬元，佔同年／同期採購總額的65.2%、45.5%、48.3%及53.0%。於業績記錄期各年度／期間，向我們最大供應商作出的採購額分別為人民幣66.2百萬元、人民幣37.1百萬元、人民幣46.0百萬元及人民幣21.5百萬元，佔採購總額的27.6%、16.2%、20.3%及18.7%。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」。

---

## 概 要

---

### 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」。

### 關於中國的人類輔助生殖技術的法規

於中國，申請提供ART的醫療機構應當符合一定條件，並向中央政府直接管轄的省、自治區、直轄市人民政府衛生行政部門提交所需文件。《人類輔助生殖技術應用規劃指導原則(2021版)》說明獲取人類輔助生殖技術許可證的難點。請參閱「監管概覽—關於人類輔助生殖技術的法規」。

### 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，並應與之一併閱讀。我們的財務資料乃按照國際財務報告會計準則編製。

## 概 要

### 綜合損益表概要

下表載列於所示年度／期間我們的綜合損益表概要，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			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024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
	(未經審核)									
收入 .....	419,520	100.0	407,177	100.0	494,228	100.0	230,369	100.0	250,517	100.0
收入成本 .....	(226,893)	(54.1)	(230,775)	(56.7)	(274,754)	(55.6)	(130,201)	(56.5)	(139,571)	(55.7)
毛利 .....	192,627	45.9	176,402	43.3	219,474	44.4	100,168	43.5	110,946	44.3
除稅前溢利 .....	105,228	25.1	86,970	21.4	90,293	18.3	45,107	19.6	53,413	21.3
本公司權益股東應佔										
年內／期內溢利 .....	94,562	22.5	64,517	15.8	64,749	13.1	33,883	14.7	37,648	15.0

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告會計準則呈列的歷史財務資料，我們亦採用經調整淨溢利（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量，其並非國際財務報告準則規定或並非按其呈列。我們認為，此非國際財務報告準則計量通過消除若干項目的潛在影響，有助於比較不同年度／期間的經營表現。我們相信，這一計量為投資者及其他人士提供有用資料，以按其協助管理層의 相同方式了解及評估我們的經營業績。然而，我們呈列的經調整淨溢利（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司所呈列類似名稱的計量作比較。使用此非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，而閣下不應視其為獨立於我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況，或可代替對我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況的分析。

## 概 要

我們將經調整淨溢利（非國際財務報告準則計量）界定為經加回與本次[編纂]有關的[編纂]及扣除非國際財務報告準則調整的所得稅影響調整後的年內／期內溢利。下表載列所呈列的年內經調整淨溢利（非國際財務報告準則計量）與年內／期內溢利的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
年內／期內溢利.....	94,562	64,517	64,749	33,883	37,648
加／(減)：					
[編纂]開支.....	-	-	[編纂]	-	[編纂]
所得稅影響 <sup>(1)</sup> .....	-	-	(828)	-	-
經調整淨溢利(非國際財務 報告準則計量).....	<u>94,562</u>	<u>64,517</u>	<u>79,531</u>	<u>33,883</u>	<u>38,600</u>

附註：

(1) 指非國際財務報告準則調整的所得稅影響。

於業績記錄期內，我們的淨溢利由2021年的人民幣94.6百萬元減少至2022年的人民幣64.5百萬元。自2022年至2023年，我們的淨溢利由人民幣64.5百萬元增加至人民幣64.7百萬元，而經調整淨溢利（非國際財務報告準則計量）由人民幣64.5百萬元增加至人民幣79.5百萬元，這與我們四家醫院（尤其是湛江久和醫院及天津愛維醫院）的收入增長相一致。截至2023年6月30日止六個月至截至2024年6月30日止六個月，我們的淨溢利由人民幣33.9百萬元增加至人民幣37.6百萬元，而經調整淨溢利（非國際財務報告準則計量）由人民幣33.9百萬元增加至人民幣38.6百萬元，這與我們的醫院（尤其是湛江久和醫院、昆明愛維艾夫醫院及揭陽愛維艾夫醫院）的收入增長相一致。請參閱「財務資料－經營業績的討論」。

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。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。我們的收入由2021年的人民幣419.5百萬元減至2022年的人民幣407.2百萬元，主要是由於(i)我們於2021年6月底停止經營深圳婦科醫院，我們於2021年自其錄得收入人民幣9.2百萬元，而於2022年並未自其錄得任何收入；及(ii) COVID-19疫情影響患者就診情況，尤其是天津愛維醫院及昆明愛維艾夫醫院。我們的收入由2022年的人民幣407.2百萬元增至2023年的人民幣494.2百萬元，主要是由於湛江久和醫院及天津愛維醫院的IVF週期數增加，此乃由於2023年防疫措施調整及天津愛維醫院搬至交通網絡更為便利及面積更大的新院區。我們的收入由截至2023年6月

## 概 要

30日止六個月的人民幣230.4百萬元增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣250.5百萬元，主要是由於我們的湛江久和醫院、昆明愛維艾夫醫院及揭陽愛維艾夫醫院的收入增加。請參閱「財務資料－經營業績的討論」。

於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣192.6百萬元、人民幣176.4百萬元、人民幣219.5百萬元、人民幣100.2百萬元及人民幣110.9百萬元。我們的毛利主要受IVF週期數增加所推動。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們分別錄得年內溢利人民幣94.6百萬元、人民幣64.5百萬元及人民幣64.7百萬元。截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們分別錄得期內溢利人民幣33.9百萬元及人民幣37.6百萬元。

### 綜合財務狀況表概要

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024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 . . . . .	567,137	581,370	559,346	552,664
流動資產總值 . . . . .	235,561	168,743	248,498	281,774
流動負債總額 . . . . .	144,718	101,533	130,645	133,895
非流動負債總額 . . . . .	113,934	85,606	50,357	34,542
流動資產淨值 . . . . .	90,843	67,210	117,853	147,879
總資產減流動負債 . . . . .	657,980	648,580	677,199	700,543
資產淨值 . . . . .	<b>544,046</b>	<b>562,974</b>	<b>626,842</b>	<b>666,001</b>

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，主要是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。

## 概 要

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣67.2百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣117.9百萬元，主要是由於現金及現金等價物增加人民幣107.6百萬元，被貿易及其他應付款項增加人民幣23.2百萬元、其他金融資產減少人民幣17.8百萬元及受限制存款減少人民幣13.0百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣117.9百萬元增至截至2024年6月30日的人民幣147.9百萬元，主要是由於其他金融資產增加人民幣74.5百萬元，部分被現金及現金等價物減少人民幣43.3百萬元所抵銷。

我們的資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣544.0百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣563.0百萬元，與我們截至同日的權益變動相對應，這進而主要反映出確認溢利及全面收入總額人民幣64.5百萬元，部分被股東減資人民幣38.7百萬元所抵銷。

我們的資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣563.0百萬元進一步增至截至2023年12月31日的人民幣626.8百萬元，與我們截至同日的權益變動相對應，這進而主要反映出我們確認溢利及全面收入總額人民幣63.6百萬元。

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣626.8百萬元進一步增至截至2024年6月30日的人民幣666.0百萬元，與我們截至同日的權益變動相對應，這進而主要反映出確認溢利及全面收入總額人民幣38.0百萬元。

### 綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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..	135,207	103,360	123,262	62,779	72,332
營運資金變動.....	(13,240)	3,854	27,271	16,184	(4,747)
已付稅項.....	(26,907)	(19,226)	(18,900)	(5,363)	(10,854)
經營活動所得現金淨額 .....	95,060	87,988	131,633	73,600	56,731
投資活動所用現金淨額 .....	(87,427)	(5,869)	(19,429)	(45,942)	(95,346)
融資活動所得/(所用)					
現金淨額 .....	17,344	(70,974)	(4,622)	(1,447)	(4,125)

## 概 要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
現金及現金等價物增加／(減少)					
淨額 .....	24,977	11,145	107,582	26,211	(42,740)
截至1月1日的現金及現金等價物	45,237	70,214	81,359	81,359	188,941
匯率變動的影響 .....	-	-	-	-	(607)
截至12月31日／6月30日的現金及					
現金等價物 .....	70,214	81,359	188,941	107,570	145,594

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」。

### 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
	2021年	2022年	2023年	2024年
<b>盈利能力比率</b>				
毛利率 .....	45.9%	43.3%	44.4%	44.3%
淨利率 .....	22.5%	15.8%	13.1%	15.0%
權益回報率 .....	24.4%	11.7%	10.9%	5.8%
資產回報率 .....	13.2%	8.3%	8.3%	4.6%
<b>流動性比率</b>				
流動比率 .....	1.6	1.7	1.9	2.1
速動比率 .....	1.5	1.5	1.8	2.0
<b>資本充足比率</b>				
資產負債比率 .....	3.4%	2.1%	0.0%	0.0%

---

## 概 要

---

我們的淨利率由2021年的22.5%減至2022年的15.8%，主要是由於我們於2022年錄得的毛利率低於2021年，且行政開支於2021年至2022年增加人民幣14.4百萬元。我們的淨利率由2022年的15.8%減至2023年的13.1%，主要歸因於儘管我們於2023年的毛利率略高於2022年，2022年至2023年的其他淨收入減少人民幣17.6百萬元（主要是由於於2022年出售深圳愛維艾夫擁有的一幢樓宇以優化我們的資產組合）及行政開支增加人民幣21.8百萬元（主要是由於與本次[編纂]有關的專業服務費）。截至2024年6月30日止六個月，我們的淨利率為15.0%。有關我們的毛利率、其他淨收入及行政開支的詳情，請參閱「財務資料－綜合損益表選定項目的描述」。

### 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以下各項：

- 我們須遵守中國的各种法律法規。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。
- 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。
- 中國人口結構的發展可能影響我們的業務運營及未來前景。

## 概 要

- 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多項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」。

### [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[編纂]經調整每股有形資產淨值 (港元) <sup>(2)</sup>	[編纂]	[編纂]

附註：

- [編纂]乃基於緊隨[編纂]及[編纂]完成後預期將予發行的[編纂]股股份計算得出。
- 未經審核[編纂]經調整每股有形資產淨值乃於作出「附錄二－未經審核[編纂]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。

## 概 要

### 股息

我們於業績記錄期內並未向股東宣派任何股息。於2024年8月，我們宣派總額為人民幣8.8百萬元之特別中期股息，該金額乃參考截至2024年6月30日可分派予股東之可供分派儲備水平釐定。部分特別中期股息已結清，且我們預計於緊隨[編纂]後使用我們的內部資源以現金悉數結清剩餘部分。於業績記錄期及截至最後實際可行日期，本公司並無派付或宣派其他股息。

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的擴張計劃、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[編纂]），扣除我們就[編纂]已付或應付的[編纂]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]約為[編纂]百萬港元。

根據我們的戰略，我們擬將[編纂][編纂]按下列金額用作以下目的：

- [編纂]的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於拓展經營能力以及增強ART及輔助服務質量，包括(i)[編纂]的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於升級揭陽愛維艾夫醫院及昆明愛維艾夫醫院的建築設施；及(ii)[編纂]的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於購買揭陽愛維艾夫醫院、昆明愛維艾夫醫院及天津愛維醫院的其他醫療設備。
- [編纂]的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於取得三級專科醫院資格，而這為湛江久和醫院獲得PGT許可證的先決條件。
- [編纂]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]的約[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]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。

---

## 概 要

---

- [編纂]的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將透過開設生育診所及開展醫療合作，用於優化我們的獲客途徑及提高我們的品牌知名度，該等診所無需單獨的ART許可證。
- [編纂]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，這使我們能夠實現多元化地區佈局並將我們的足跡拓展至目標市場。
- [編纂]的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於招聘及留住兩名主任醫生、兩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化擴展計劃的實施情況的管理人員。
- [編纂]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[編纂]每股股份[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]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]總額包括(i)[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）；及(ii)[編纂]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[編纂]的費用及其他專業人士的費用。於業績記錄期，自我們的綜合損益表中扣除的[編纂]為人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），而已確認為預付款項且預計將於[編纂]後自權益扣減的發行成本為人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）。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]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）預計將於我們的綜合損益表確認為開支，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]為最後實際可行估計，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合共將持有本公司已發行股本的約[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，張女士亦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」。

### 過往A股上市申請

於2021年，深圳愛維艾夫與一家輔導機構訂立輔導協議，以根據中國證監會的規定提供輔導及初步合規建議。該輔導機構於2021年向中國證監會深圳監管局(「中國證監會深圳監管局」)提交初步A股上市輔導備案申請，而後者已接納該備案申請。考慮到「歷史、重組及公司架構－我們的公司發展－過往A股上市申請」所載的理由，深圳愛維艾夫於2023年自願自中國證監會深圳監管局撤回其A股上市輔導備案申請。有關過往A股上市申請的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－我們的公司發展－過往A股上市申請」。

### [編纂]投資

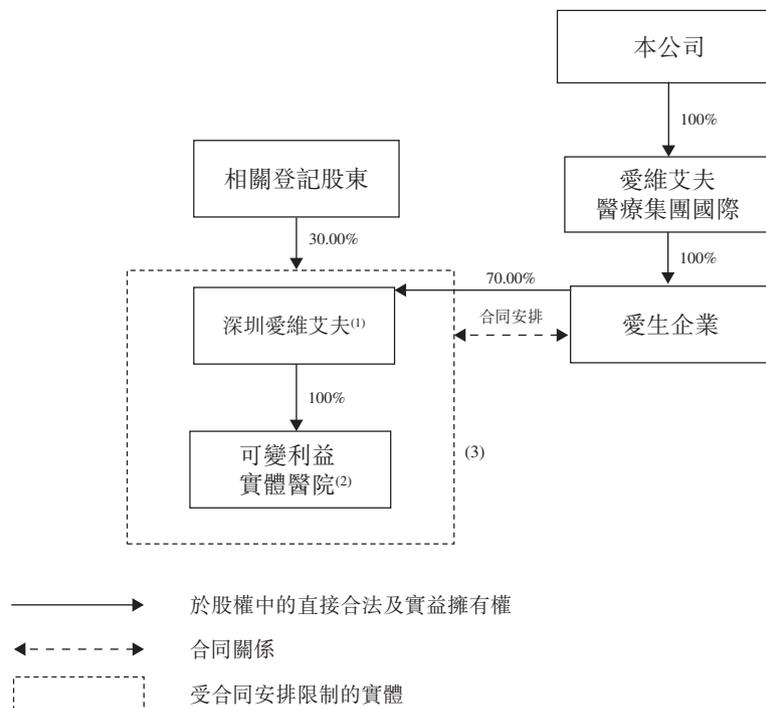
我們已吸引若干[編纂]投資者，以為我們的業務發展籌資。有關[編纂]投資者身份及背景的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－[編纂]投資－有關我們[編纂]投資者的資料」。

## 概 要

### 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。

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%權益目前分別由作為普通合夥人的艾維中久（由張女士全資擁有）及作為有限合夥人的張女士擁有。

---

## 概 要

---

- (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。

### 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（包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份）及(b)根據[編纂]股份計劃可能發行的股份[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，包括我們若干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疫情並未對我們的運營造成永久性中斷。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2022年的315,525人次增至2023年的391,548人次，並由截至2023年6月30日止六個月的179,886人次增至截至2024年6月30日止六個月的207,641人次。我們四家醫院產生的收入亦由2022年的人民幣407.2百萬元增加21.4%至2023年的人民幣

---

## 概 要

---

494.2百萬元，並由截至2023年6月30日止六個月的人民幣230.4百萬元增加8.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣250.5百萬元。

我們密切關注公共衛生疫情、自然災害及特殊事件，並持續評估對我們的業務、經營業績及財務狀況的任何潛在影響。由於我們的業務可能會在多方面受到未來COVID-19持續或再次爆發的影響，因此很難預測COVID-19疫情將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」。

### 近期發展

#### 無重大不利變動

根據我們的未經審核管理賬目，截至2024年7月31日止七個月的收入及淨溢利較2023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、昆明愛維艾夫醫院及揭陽愛維艾夫醫院）的收入增長。此外，截至2024年7月31日止七個月，我們進行的IVF週期數達到約4,400個，而截至2023年7月31日止七個月為約4,300個。我們於截至2024年7月31日止七個月的每個IVF週期的整體平均支出與2023年同期的相應金額相比有所增加，主要是由於患者的治療意識不斷提高，從而提高了活產率，導致提供胚胎移植後治療項目的收入貢獻不斷增加。

我們的董事已確認，直至本文件日期，我們自2024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[編纂]狀況或前景並無重大不利變動，且自2024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。

#### 廣東省的新社會醫療保險制度政策

於2024年9月4日，廣東省出台一項新政策，將ART服務納入社會醫療保險制度。所涵蓋的診斷及檢查項目主要包括ART前檢查項目及IVF-ET階段的胚胎實驗室操作項目。新政策預計將於2024年10月1日生效，且其在實踐中的實施仍有待主管部門的進一步解釋。有關該涵蓋範圍的潛在影響分析，請參閱「業務－定價－我們ART及輔助服務的定價－被納入社會醫療保險制度範圍的影響」。

## 釋義及縮略詞

於本文件中，除文義另有所指外，下列詞彙應具有下文所載涵義。若干其他詞彙於本文件「技術詞彙表」一節闡述。

「會計師報告」	指	本公司於業績記錄期的會計師報告，其全文載於本文件附錄一
「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制該等特定人士或受其控制或與其受直接或間接共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	香港會計及財務匯報局
「愛生企業」	指	愛生企業總部管理(深圳)有限公司，一家於2023年10月11日在中國成立的有限責任公司，且為本公司的附屬公司
「愛維飛慶」	指	深圳愛維飛慶投資合夥企業(有限合夥)，一家於2019年11月13日在中國成立的有限合夥企業，且為相關登記股東之一，由艾維中久(由張女士全資擁有)(作為普通合夥人)及張女士(作為唯一有限合夥人)分別擁有99%及1%權益
「艾維三才」	指	深圳艾維三才投資合夥企業(有限合夥)，一家於2019年11月7日在中國成立的有限合夥企業，且為相關登記股東之一，由艾維中久(由張女士全資擁有)(作為普通合夥人)及張女士(作為唯一有限合夥人)分別擁有99%及1%權益
「艾維正祿」	指	深圳艾維正祿投資合夥企業(有限合夥)，一家於2019年11月7日在中國成立的有限合夥企業，且為相關登記股東之一，由艾維中久(由張女士全資擁有)(作為普通合夥人)及張女士(作為唯一有限合夥人)分別擁有99%及1%權益

## 釋義及縮略詞

「艾維正元」	指	深圳艾維正元投資有限公司，一家於2019年11月1日在中國成立的有限責任公司，且為相關登記股東之一，由張女士及任泓僑女士（任先生及張女士的女兒）分別擁有99%及1%權益
「艾維中久」	指	深圳艾維中久科技有限公司（前稱深圳艾維中久投資有限公司），一家於2019年11月20日在中國成立的有限責任公司，由張女士全資擁有
「愛維中元」	指	深圳愛維中元投資合夥企業（有限合夥），一家於2019年11月7日在中國成立的有限合夥企業，且為相關登記股東之一，由艾維中久（由張女士全資擁有）（作為普通合夥人）及張女士（作為唯一有限合夥人）分別擁有99%及1%權益
「細則」或「組織章程細則」	指	本公司於2024年[●]有條件採納並將於[編纂]後生效的經修訂及重列的組織章程細則，其概要載於本文件附錄四，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行通常開放辦理日常銀行業務的日子（星期六、星期日或香港公眾假期除外）
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「網信辦」	指	中國國家互聯網信息辦公室
「複合年增長率」	指	複合年增長率

---

## 釋義及縮略詞

---

### [編纂]

「[編纂]」	指	如「歷史、重組及公司架構—[編纂]」一節所述，將本公司股份溢價賬的進賬金額[編纂]港元撥充資本後發行[編纂]股股份
「開曼公司法」或「公司法」	指	開曼群島公司法（經修訂）
「中國」	指	中華人民共和國，但僅就本文件及作地理參考而言，且除文義另有所指外，本文件對「中國」的提述並不適用於香港、澳門特別行政區或台灣
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「守則」或「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司（清盤及雜項條文）條例」	指	香港法例第32章公司（清盤及雜項條文）條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	愛維艾夫醫院管理集團有限公司，一家於2023年9月8日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義

---

## 釋義及縮略詞

---

「合同安排」	指	由愛生企業、深圳愛維艾夫、張女士、艾維正元、愛維中元、艾維三才、愛維飛慶及艾維正祿（視情況而定）所訂立的一系列合同安排，其詳情載於本文件「合同安排」一節
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，且除文義另有所指外，指任先生、張女士、Jiuhe BVI、LBRS Holdings及Suda BVI
「核心關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「COVID-19」	指	由嚴重急性呼吸綜合徵冠狀病毒2型引起的傳染病，首例於2019年12月報告
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會

### [編纂]

「彌償契據」	指	我們的控股股東以本公司（為我們本身及作為我們附屬公司的受託人）為受益人簽立的日期為[●]的彌償契據，進一步詳情載於本文件附錄五「法定及一般資料—F.其他資料—1.彌償保證」
「董事」	指	本公司董事
「企業所得稅」	指	企業所得稅
「企業所得稅法」	指	全國人大於2007年3月16日頒佈、於2008年1月1日生效及於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改

---

## 釋義及縮略詞

---

「極端情況」 指 香港政府宣佈因超強颱風引致的極端情況

### [編纂]

「弗若斯特沙利文」或  
「行業顧問」 指 弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一名獨立第三方，且由本公司聘請以編製行業報告的市場研究公司，其詳情載於「行業概覽」

「弗若斯特沙利文報告」 指 本公司委聘弗若斯特沙利文就本文件編製的獨立市場研究報告

### [編纂]

「本集團」或「我們」 指 本公司及其附屬公司，如文義所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前的期間而言，指該等附屬公司或其前身公司(視情況而定)所經營的業務

### [編纂]

---

## 釋義及縮略詞

---

### [編纂]

「香港」 指 中國香港特別行政區

「港元」 指 香港法定貨幣港元

### [編纂]

「香港聯交所」或「聯交所」 指 香港聯合交易所有限公司

### [編纂]

---

## 釋義及縮略詞

---

「國際會計準則理事會」	指	國際會計準則理事會
「國際財務報告會計準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則
「獨立第三方」	指	董事經作出一切適當審慎查詢後所深知、盡悉及確信，根據上市規則並非本公司關連人士的個人或公司

### [編纂]

「愛維艾夫醫療集團國際」	指	愛維艾夫醫療集團國際有限公司，一家於2021年9月24日在香港註冊成立的有限公司，且為本公司的附屬公司
「揭陽愛維艾夫醫院」	指	揭陽愛維艾夫醫院有限公司，一家於2012年12月21日在中國成立的有限責任公司，且為本公司的附屬公司

---

## 釋義及縮略詞

---

「Jiuhe BVI」 指 久和有限公司，一家於2023年8月31日在英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，為由任先生全資擁有的控股股東

### [編纂]

「昆明愛維艾夫醫院」 指 昆明愛維艾夫醫院有限公司，一家於2012年11月9日在中國成立的有限責任公司，且為本公司的附屬公司

「最後實際可行日期」 指 2024年9月4日，即於本文件刊發前為確定其中所載若干資料的最後實際可行日期

「LBRS Holdings」 指 LBRS家族投資控股有限公司，一家於2023年8月31日在英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，為由任先生全資擁有的控股股東

### [編纂]

「上市規則」 指 香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改

## 釋義及縮略詞

「併購規定」	指	由商務部、國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、工商行政管理總局、中國證監會及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合頒佈並於2006年9月8日生效且其後於2009年6月22日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	由聯交所運營的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM且與之並行運作
「大綱」或「組織章程大綱」	指	於2023年9月8日採納的組織章程大綱，其概要載於本文件附錄四，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「任先生」	指	任吉忠先生，控股股東、執行董事、首席執行官、總裁、董事長及張女士的配偶
「張女士」	指	張曉文女士，控股股東、非執行董事及任先生的配偶
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「國家衛健委」	指	中華人民共和國國家衛生健康委員會
「國家衛生計生委」	指	中華人民共和國國家衛生和計劃生育委員會
「提名委員會」	指	董事會提名委員會

---

## 釋義及縮略詞

---

「全國人大」 指 中華人民共和國全國人民代表大會

「境外直接投資」 指 境外直接投資

### [編纂]

「Ovovo Group」 指 Ovovo Group INC.，一家於2021年10月13日在美國特拉華州註冊成立的有限責任公司，且為本公司的附屬公司

「中國人民銀行」 指 中國人民銀行，中國的中央銀行

---

## 釋義及縮略詞

---

### [編纂]

「中國公司法」	指	第八屆全國人民代表大會常務委員會於1993年12月29日頒佈並於1994年7月1日生效及於2018年10月26日最新修訂的《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國法律顧問」	指	競天公誠律師事務所，本公司有關[編纂]的中國法律的法律顧問

### [編纂]

「省」或「省份」	指	各個省份或(如文義所指)省級自治區或中國政府直接管轄的直轄市
「S規例」	指	美國證券法S規例
「相關登記股東」	指	深圳愛維艾夫的若干登記股東，即張女士、艾維正元、愛維中元、艾維三才、愛維飛慶及艾維正祿

---

## 釋義及縮略詞

---

「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「重組」	指	本集團為籌備[編纂]而進行的重組，其詳情載於「歷史、重組及公司架構－重組」
「申報會計師」	指	畢馬威會計師事務所
「受限制股份單位」	指	根據受限制股份單位計劃授予參與者的受限制股份單位獎勵
「受限制股份單位計劃」	指	本公司於10月30日有條件採納的受限制股份獎勵計劃，其主要條款概述於本文件附錄五「法定及一般資料－D.受限制股份單位計劃」
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「工商行政管理總局」	指	國家工商行政管理總局
「市場監督管理總局」	指	國家市場監督管理總局
「全國人大常委會」	指	中華人民共和國全國人民代表大會常務委員會
「證券及期貨事務監察委員會」或「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001港元的普通股
「股東」	指	股份持有人

---

## 釋義及縮略詞

---

「深圳愛維艾夫」 指 深圳愛維艾夫醫院管理集團有限公司（前稱深圳艾維艾夫醫院管理有限公司、深圳愛維艾夫醫院管理有限公司及深圳愛維艾夫醫院管理集團股份有限公司），一家於2006年9月5日在中國成立的有限責任公司，為本公司附屬公司

[編纂]

「國家稅務總局」 指 中華人民共和國國家稅務總局

[編纂]

「國務院」 指 中華人民共和國國務院

[編纂]

「附屬公司」 指 具有上市規則賦予該詞的涵義

「主要股東」 指 具有上市規則賦予該詞的涵義

「Suda BVI」 指 速達有限公司，一家於2023年9月15日在英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，為由任先生全資擁有的控股股東

[編纂]

「收購守則」 指 證監會頒佈的《公司收購、合併及股份回購守則》

「天津愛維醫院」 指 天津愛維醫院（有限合夥）（前稱天津仁濟醫院及天津愛維醫院（普通合夥）），一家於2006年2月9日在中國成立的有限合夥企業，且為本公司的附屬公司

---

## 釋義及縮略詞

---

「業績記錄期」 指 包括截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度以及截至2024年6月30日止六個月的期間

### [編纂]

「美國」 指 美利堅合眾國、其領土、其屬地及受其司法管轄的所有地區

「美國證券法」 指 1933年美國證券法（經修訂）以及據此頒佈的規則及法規

「美元」 指 美國法定貨幣美元

「增值稅」 指 中國增值稅

「可變利益實體醫院」 指 我們通過股權及合同安排控制的醫院，即天津愛維醫院、湛江久和醫院、昆明愛維艾夫醫院及揭陽愛維艾夫醫院。有關醫院的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」

### [編纂]

「湛江久和醫院」 指 湛江久和醫院有限公司，一家於2010年1月26日在中國成立的有限責任公司，且為本公司的附屬公司

---

## 釋義及縮略詞

---

除文義另有所指外，本文件對「2021年」、「2022年」及「2023年」的提述分別指截至該年12月31日止財政年度。

本文件所載的若干金額及百分比數字已作約整。因此，若干表格內所示的總數未必為其之前數字的算術總和。

為方便參閱，中國法律法規、政府部門、機構、自然人或其他實體（包括我們的若干附屬公司）的中英文名稱均載入文件，而如有任何不符，概以中文版本為準。中文公司名稱及其他詞彙的英文譯名僅供識別。

就本文件而言，對中國的「省」的提述包括省、中央政府直接管轄的直轄市及省級自治區。

## 技術詞彙表

於本文件內，除文義另有所指外，本文件所用與本集團及我們的業務有關的若干詞彙的解釋及釋義應具有下文所載涵義。該等詞彙及其涵義未必總與該等詞彙的標準行業涵義或用法一致。

「AI」或 「人工授精」	指	人工授精，將精子輸入女性生殖系統（子宮或子宮頸），透過非性行為令女性受孕的體內受精過程
「AID」	指	以供精人工授精
「AIH」	指	以夫精人工授精
「男科」	指	有關男士特定疾病及狀況的醫學分支
「ART」	指	輔助生殖技術
「ART治療」	指	輔助自然生殖過程，包括人工授精及為促成妊娠而對人類卵母細胞及精子或胚胎進行體外處理的所有治療或手術
「輔助孵化」	指	IVF中所使用的在胚胎透明帶上開孔或削薄透明帶的厚度，使囊胚更順利孵出的醫學操作過程
「副主任醫生」	指	中國二級專業醫生；副主任醫生可監督主治及住院醫生，指導特定範疇的研究工作及通常處理複雜的醫療病例
「主治醫生」	指	中國三級專業醫生；主治醫生可監督住院醫生以及通常進行醫療治療、教學、研究及疾病預防工作
「囊胚」	指	早期胚胎發育中的一個特殊階段，此時的胚胎已分化形成內細胞團、滋養外胚層外層及充滿液體的囊胚腔

---

## 技術詞彙表

---

「主任醫生」	指	中國最高級專業醫生；主任醫生一般負責管理一個特定臨床部門
「育齡」	指	女性可能懷孕的年齡，即15至49歲
「二級綜合醫院」	指	國家衛生計生委醫院分類系統將區域綜合醫院認定為二級醫院，這類醫院通常擁有100張至500張運營床位，為多個社區提供綜合醫療服務，並承擔一定的學術及科研任務
「三級甲等醫院」	指	國家衛生計生委醫院分類系統將中國的最大及水準最高的區域醫院認定為三級甲等醫院，這類醫院通常擁有超過501張運營床位，為大範圍地區提供優質專業的醫療服務，並承擔較高層次的學術及科研任務
「臨床妊娠」	指	透過經超聲波顯示一個或多個孕囊或明確的妊娠臨床症狀診斷的妊娠
「臨床妊娠率」 或「成功率」	指	按導致臨床妊娠總數除以胚胎移植（包括鮮胚及凍胚）總數計算
「冷凍保存」	指	將配子、受精卵及胚胎通過冷凍技術進行長期保存
「取卵」	指	收集卵巢卵泡所含卵子的外科手術
「胚胎」	指	受精後8週，受精卵分裂至胚胎階段末期的產物
「胚胎移植」	指	將一個或多個胚胎放入子宮或輸卵管的過程
「胚胎學」	指	有關配子產前發育、受精以及胚胎及胎兒發展的生物學分支

---

## 技術詞彙表

---

「子宮內膜異位症」	指	有活性的子宮內膜細胞種植在子宮內膜以外的位置而形成的一種女性常見婦科疾病
「卵泡」	指	卵巢中卵母細胞發育的基本功能單位，呈圓形泡狀，位於卵巢皮質
「婦科」	指	有關女士特定功能及疾病的醫學分支
「ICSI」	指	卵胞漿內單精子注射，通過顯微注射將單精子注射入卵胞漿實現卵子受精的操作技術
「不孕夫婦」	指	經過12個月或更長時間經常性進行未有避孕的性交後仍未能懷孕的夫婦，通常由於其中一位或兩位有生育問題
「不孕症」	指	病徵為經過12個月或更長時間經常性進行未有避孕的性交後仍未能實現臨床妊娠的生殖系統疾病
「IVF」或 「體外受精」	指	將卵子與精子在體外受精，發育成胚胎，移植後以達到受孕目的的過程
「IVF週期」	指	取回卵巢卵泡所含卵子開始的週期，此後取卵週期一般發展至卵子與精子結合以產生胚胎
「IVF-ET」或 「體外受精及 胚胎移植」	指	將卵子與精子在體外受精，發育成胚胎後，再移植回母體子宮內，以達到受孕目的的過程
「IVF患者」	指	開始進行IVF週期的患者
「活產率」	指	按導致活產新生兒的分娩數量除以胚胎移植（包括鮮胚及凍胚）總數計算
「少精症」	指	病徵為精子數量少的男性生育狀況
「卵母細胞」	指	雌配子（卵子）

---

## 技術詞彙表

---

「促排卵」	指	旨在促進卵巢卵泡發育的藥物治療
「排卵」	指	成熟卵子自其卵巢卵泡中排出的自然過程
「滲透率」	指	按一年內15至49歲女性進行IVF週期的總數除以不孕夫婦的數量計算
「PGT」	指	胚胎植入前遺傳學檢測，用於檢測胚胎是否存在染色體異常及單基因疾病引起的遺傳病

## 前瞻性陳述

我們已在本文件中載入前瞻性陳述。並非歷史事實的陳述（包括有關我們的意向、信念、預期或未來預測的陳述）為前瞻性陳述。

本文件載有關於本公司和我們附屬公司的若干前瞻性陳述和資料。該等陳述和資料乃基於管理層的信念、管理層所作假設及目前所掌握的資料而作出。如果於本文件使用「旨在」、「預計」、「相信」、「能夠」、「預期」、「今後」、「有意」、「可能」、「應當」、「計劃」、「預料」、「尋求」、「應該」、「將會」、「會」等詞彙及該等詞彙的反義詞及其他類似表達涉及本集團或我們的管理層時，即指前瞻性陳述。該等陳述反映管理層目前對未來事件、營運、流動性和資本資源的觀點，當中部分觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述受若干風險、不確定因素和假設的影響，包括本文件所述的其他風險因素。閣下務必審慎考慮，依賴任何前瞻性陳述均涉及已知和未知的風險和不確定因素。本公司面臨的風險和不確定因素可能會影響前瞻性陳述的準確程度，包括但不限於下列各項：

- 我們業務的前景；
- 我們營運所屬行業和市場的未來發展、趨勢和情況；
- 我們的策略、計劃、宗旨和目標以及我們成功實施這些策略、計劃、宗旨和目標的能力；
- 我們營運所在市場的總體經濟、政治和業務情況；
- 我們營運所在行業和市場的監管環境和整體前景的變化；
- 我們的財務狀況及經營業績和表現；
- 全球金融市場和經濟危機的影響；
- 我們降低成本的能力和提供有競爭力的價格的能力；
- 我們吸引客戶和樹立品牌形象的能力；
- 我們的股息政策；

---

## 前瞻性陳述

---

- 我們吸引和挽留高級管理層和主要僱員的能力；
- 我們業務未來發展的規模、性質和潛力；
- 資本市場發展；
- 我們競爭對手的行動和發展；
- 利率、匯率、股價、交易量、營運、利潤率、風險管理和整體市場趨勢的變化或波動；
- 本文件中「業務」及「財務資料」各節有關價格趨勢、營運、利潤率、整體市場趨勢和風險管理的若干陳述；及
- 本文件中並非歷史事實的其他陳述。

本文件亦載有市場數據和基於多項假設而作出的預測。這些市場或不會按市場數據所推斷的速率增長，或可能完全不會增長。如果市場未能按推斷速率增長，則可能會對我們的業務和股份市價造成重大不利影響。此外，由於中國經濟和跨境物流行業急速變動的性質使然，有關市場增長前景或未來狀況的預測或估計受多項重大不確定因素影響。如果任何基於市場數據的假設被證實為不正確，實際結果或會有別於基於該等假設作出的預測。閣下不應過度依賴這些前瞻性陳述。

我們無法保證本文件的前瞻性陳述所述的交易和事件將如所述般發生，甚至可能根本不會發生。受多項因素（包括但不限於本文件「風險因素」所載風險和不確定因素）影響，實際結果可能與前瞻性陳述所載的資料大不相同。閣下應閱讀本文件全文並知悉未來的實際業績可能與我們所預期者相差甚遠。本文件中作出的前瞻性陳述僅與截至作出該等陳述當日或（如果從第三方研究或報告中獲得）有關研究或報告日期的事件有關。由於我們在一個可能不時出現新風險及不確定因素的不斷變化的環境中經營業務，故閣下不應將前瞻性陳述視為對未來事件的預測而加以依賴。除法律所規定者外，我們並無義務更新任何前瞻性陳述以反映該陳述作出當日之後的事件或情況（即使我們當時的情況可能已經改變）。

## 風險因素

閣下在投資我們的股份之前，應考慮本文件的所有資料，包括下文所述的風險與不確定性因素。這些風險可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。由於任何這些風險，我們的股份的[編纂]可能顯著下跌，而閣下可能損失全部或部分投資。我們現時並不知悉或下文未有明示或暗示或我們視為微不足道的其他風險和不明朗因素，亦可能損害我們的業務、財務狀況和經營業績。閣下應按個人具體情況就可能作出的投資向有關顧問尋求專業意見。

### 與我們的業務及行業有關的風險

我們須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。

我們在中國經營私立醫院須遵守國家、地區及地方的各項法律及法規。有關法律及法規主要涉及(i)可能影響我們實行現有業務策略能力的ART服務行業規則及規範，包括能夠在中國持續提供ART服務的具體要求及條件；(ii)醫院分類及管理、醫院藥品使用監督、醫院日常營運的規管，(其中)包括我們對醫療專業人士的監督及管理；(iii)與醫療事故有關的規例及法規；(iv)患者醫療記錄的保密及保管；(v)反腐敗及反賄賂；(vi)污染物、醫療廢物、放射性廢物及其他危險廢物的排放及處置；及(vii)數據隱私及保護。上述部分受規管領域的清單並非詳盡。有關適用於我們業務運營的主要法律法規詳情，請參閱「監管概覽」。

與ART服務相關的新法律及法規可能在將來出台，或當前適用的法規可能以其他方式修訂或替換，要求我們的醫院在開展業務時遵守新增監督及監管。法律及法規的任何變動均可能要求我們的醫院獲得新增的許可證、執照、批文或證書，繼而致使我們的營運開支提高或目前擁有的許可證無效。我們無法向閣下保證，我們的醫院能夠及時或以經濟高效的方式適應監管環境的變化。我們亦無法向閣下保證，後續頒佈的法律及法規不會導致我們的營運不合規，或者我們將一直全面遵守適用的法律及法規。若須糾正任何違規行為，我們可能必須變更業務模式，從而削弱我們對客戶的吸引力。上述任何情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

## 風險因素

我們的業務運營須遵守許可證及許可規定以及接受有關部門的定期審查或檢查。請參閱「與我們的業務及行業有關的風險」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」。監管機構可能根據適用於我們的監管規定，定期對我們的醫院進行例行及突擊檢查。未遵守法律或法規、收到不理想評級、認定不符合監管要求或未糾正檢查報告中指出的任何重大問題，視乎性質及嚴重程度，可能導致聲譽受損、經濟損失、司法及行政處罰、施加許可證限制、吊銷或暫停許可證、限制或終止我們所提供的現有服務。任何該等後果均可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並未在任何相關檢查中收到任何不理想評級。

於經營過程中，我們亦面臨醫療投訴及糾紛產生的潛在法律責任。請參閱「與我們的業務及行業有關的風險」我們面臨與我們營運所產生醫療糾紛及法律訴訟相關的固有風險」。

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。

於業績記錄期內，我們的大部分收入來自湛江久和醫院，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，分別達到人民幣212.3百萬元、人民幣214.0百萬元、人民幣235.4百萬元、人民幣107.1百萬元及人民幣117.5百萬元，佔我們相應期間總收入的50.6%、52.6%、47.6%、46.5%及46.9%。我們預計近期將自湛江久和醫院獲得大量收入。若湛江久和醫院因自然災害、負面宣傳、監管行動或其他原因而中斷運營，可能對我們的業務、經營業績及前景產生不合比例的不利影響。

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。

我們的成功主要取決於我們能否吸引及留住足夠合資格醫師及胚胎實驗室工作人員的能力。我們與其他醫療健康提供商競爭招募及留住合資格醫師及胚胎實驗室工作人員。我們的醫師及胚胎實驗室工作人員的聲譽、專業知識及風範有助於我們吸引患者。由於合資格醫師及胚胎實驗室工作人員（尤其是ART專家）短缺，在中國進行招募

## 風險因素

的競爭相當激烈。由於所需學習及培訓（包括在校學習及臨床培訓）時間較長（可能耗時多年），故專業醫師及胚胎實驗室工作人員的供應有限。我們認為，醫師及胚胎實驗室工作人員在選擇醫院時通常會考慮下列主要因素：聲譽及文化、醫院管理效率、設施及輔助人員的素質、求診人數、薪酬水平、培訓計劃的數量及質量以及所處地點。我們可能無法在一個或多個該等因素方面與競爭對手進行有利競爭，因而可能無法吸引或留住所需的醫師及胚胎實驗室工作人員。

我們的成功亦取決於能否招募及留住其他合資格醫療專業人員（包括護士、檢測人員、放射技師及藥劑師）以及能否培訓及管理該等醫療專業人員。我們無法保證我們未來將能夠招募及留住足夠的醫療專業人員。如果我們未能招募及留住其他合資格醫務人員，我們可能無法維持我們的服務質量，我們醫院的就診人數或會大幅減少，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

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。

我們的業務運營須遵守許可證及許可規定，並接受有關部門的定期審查或檢查。例如，我們需要取得並維持醫院的ART許可證。根據中國相關法規，有關監管部門每兩年對我們的醫療安全及質量、手術流程、醫療專業人員的資質以及倫理委員會履職情況進行一次現場檢查。只有通過所有檢查，方可維持ART許可證。此外，我們必須取得、維持並不時重續我們醫院的醫療執業許可證。若我們未能取得、維持或重續我們醫院營運所需的任何許可證、執照及證書，或被裁定不遵守任何適用法律、法規或既定的最佳做法，則根據不合規的性質及嚴重性，可能遭受罰款、刑事訴訟、合規成本增加、撤銷資格認證（繼而影響營運能力）、停業甚或被吊銷營業執照、短暫或永久關閉業務。上述任何情況均可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

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。

截至最後實際可行日期，我們在中國經營四家醫院，包括廣東湛江久和醫院和揭陽愛維艾夫醫院、天津愛維醫院及雲南昆明愛維艾夫醫院。我們預計未來大部分收入將繼續來自該等醫院。因此，我們受該等地區的監管、經濟、環境及競爭狀況以及公共衛生情況的特別影響。此外，如果該等地區的經濟衰退導致患者減少ART服務的開

---

## 風險因素

---

支，我們的業務亦可能受到重大不利影響。再者，該等地區監管醫療健康行業的法律及法規的重大變動，如醫療專業許可制度、私立醫療機構的資質及合規要求的變動或會對我們的業務營運造成重大不利影響。

另外，如果該等地區爆發傳染病，我們醫院的服務能力或會因加強衛生檢疫程序而中斷。該等地區爆發任何疫情均可能嚴重干擾醫院的營運。此外，該等地區有可能發生的自然災害或其他災難事件，例如地震、火災、旱災、颱風、水災、重要公共設施服務中斷、運輸系統中斷（包括因發生恐怖襲擊所致）或會損害或限制我們經營醫院的能力。請參閱「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」。出現任何不可預計的事件均可能對我們網絡內醫院的業務、經營業績及前景造成重大不利影響，繼而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

**我們在ART服務市場的營運極大倚賴我們醫院的聲譽。未能建立、保持或提高我們醫院的聲譽或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

我們醫院的聲譽對我們在ART服務市場取得成功至關重要。我們相信憑藉我們的服務質量、技術專長及患者體驗，我們日漸受患者（包括新接受ART治療及曾在其他醫療機構有過失敗經歷的患者）認可。多項因素對維持並提高我們的聲譽非常重要，如果未能得到妥善處理，或會對我們的聲譽造成負面影響，例如：

- 我們能否有效管理我們醫療服務及醫院的質量以及監督醫師及其他醫療專業人員的工作表現；
- 我們能否提供便利及可靠的醫療服務；
- 我們能否通過各種市場推廣活動提升我們品牌在現有及潛在患者中的知名度；及
- 我們能否應用新技術或使我們的系統滿足患者需要或符合新行業標準。

---

## 風險因素

---

如果我們的服務未能達到患者的預期，或如果我們未能維持既定標準或成為媒體有關醫療糾紛的負面媒體報道對象，我們的聲譽亦可能受損。我們的醫院可能動用大量宣傳費用，亦可能無法有效提升我們的聲譽或產生更多收入。如果我們未能建立、維持及提高聲譽，可能導致患者流失及收入減少，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們亦可能面臨其他意圖通過損害我們聲譽而獲利的競爭對手的挑戰。此外，任何與服務、設施、同行或行業有關的負面宣傳（不論是否屬實），均可能嚴重損害我們的公眾形象及聲譽，進而可能導致患者流失，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。任何負面宣傳均可能損害公眾對醫療健康行業（包括我們）的觀感，進而損害我們的業務。

我們營運所在行業面臨激烈競爭。如果我們未能成功與新競爭對手或現有競爭對手進行競爭，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

中國的醫療服務行業（尤其是ART服務行業）的競爭相當激烈。我們的醫院主要與我們經營所在相同地區的醫院競爭。部分該等公立醫院擁有比我們醫院更多的資深生殖醫師，醫療資源亦更加豐富。若干私立醫院及診所經營的醫療設施網絡規模比我們更大，財務資源亦更加雄厚。我們的醫院近期未必能在上述方面勝出該等競爭對手，甚至根本無法與之競爭。

如果我們醫院的增長步伐跟不上ART服務市場的擴張速度，彼等或會無法維持市場份額。此外，我們無法向閣下保證我們可在與未來新市場參與者的競爭中勝出。該等競爭對手或會提供更便利、更全面的服務、更新或更好的設施、更多醫療專業人員、價格更低或聲譽更良好。醫療服務行業亦可能出現重大整合及合併。我們的競爭對手可能成立聯盟，並可能以此獲得重大市場份額。如果我們未能妥善應對該等挑戰，我們的業務及前景會受到重大不利影響。

醫院在便利程度、聲譽、臨床質量及患者滿意度等諸多方面進行競爭。競爭加劇可能導致我們的營業利潤、市場份額及品牌認知度下滑，或迫使我們蒙受損失。我們無法保證我們能夠在與當前及未來競爭對手的競爭中勝出，競爭壓力可能對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們倚賴管理團隊、醫療專業人員及其他關鍵員工的持續服務。如果我們失去彼等的服務，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們日後的成功倚賴管理團隊及其他關鍵員工的持續服務。我們亦倚賴多名醫療專業人員發展及經營業務。如果我們失去一名或多名關鍵員工的服務，我們未必能及時物色替代人選，甚或無法覓得人選，且招募新人及新人加入或會產生額外費用。因此，我們的業務可能受到嚴重中斷，我們的財務狀況及經營業績亦會受到重大不利影響。

具有特定行業經驗或專門知識的人士在ART服務方面相對於其他醫療範疇較為少見，而該類人士的市場具競爭性。我們倚賴若干知名醫師吸引患者到我們的醫院就診。因此，如果需求增加，我們未必能夠吸引及挽留合資格人員代替我們高級管理層成員或關鍵員工。此外，我們的業務亦面臨我們的任何管理層團隊、高級行政人員或關鍵員工加入競爭對手或開展競爭業務的風險。失去我們一名或多名醫療專業人員或高級管理層成員或大部分管理層員工的服務，可能削弱我們的管理專業知識及我們高效提供服務的能力，從而可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

如果我們未能妥善管理我們醫院的醫師及其他專業人員的執業情況，相關醫院可能遭受處罰，並可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

即使我們能夠招募及挽留優質醫師、胚胎實驗室工作人員及其他醫療專業人員，我們亦未必能夠妥善管理該等專業人員。醫療專業人員的執業受中國法律、規則及法規嚴格規管。於醫療機構執業的醫師、胚胎實驗室工作人員、醫助及護士必須持有執業許可證，且僅可於執業範圍及所登記的指定醫療機構執業。在多個機構執業的醫師必須在主管行政機關註冊或備案，並且僅有權在經註冊或備案的執業機構開具處方。此外，我們亦有多點執業醫師按照醫生自由執業註冊規定在我們的醫院執業。如果醫師在未取得執業許可註冊或備案的醫療機構開具處方，相關醫療機構亦會面臨監管處罰。

## 風險因素

在實踐中，醫師及其他醫療專業人員將自身執業許可證從一家醫療機構轉移至另一家醫療機構或新增另一家醫療機構作為許可執業機構可能需要耗費一段時間。我們無法向閣下保證，我們自其他醫院調任的醫療專業人員或我們醫院有意僱用的人員能夠及時轉移自身執業許可證並完成規定的程序，甚或根本無法完成，我們亦無法保證我們的醫療專業人員不會在各自許可證許可的範圍之外執業。此外，我們無法向閣下保證，與我們合作的外部醫師能夠及時完成與將我們的相關醫院添加為許可執業機構相關的政府程序，甚或根本無法完成。未能妥善管理我們的醫師及其他醫療專業人員的僱傭或註冊，可能導致我們的醫院遭罰款及吊銷執照等行政處罰，最壞情況下甚至會被責令停止執業，進而可能對我們的業務造成重大不利影響。

**中國人口結構的發展可能影響我們的業務運營及未來前景。**

於2022年，中國60年來首次出現人口下降。中國新生兒人口由2018年的15.2百萬人減至2023年的9.0百萬人，期間複合年增長率為負9.9%。出生率（即當年新生兒人口除以同年平均人口計算得出的比率）也由2018年的1.1%下降至2023年的0.6%。請參閱「行業概覽－中國ART服務市場－中國不孕症流行病學及人口挑戰」。根據弗若斯特沙利文的資料，低出生率主要受處於最佳生育年齡的20至34歲婦女人口的大幅減少影響，從而可能導致出生率下降。此外，根據同一資料來源，現有生活方式、結婚率或平均生育年齡的任何未來變動亦可能進一步影響中國的出生率。倘中國未來出現任何人口或出生率下降，則可能對我們的業務運營及未來前景產生重大不利影響。

**如果我們須遵守與醫療服務、藥品、醫療設備及醫用耗材有關的新增定價準則或社會醫療保險制度，我們的收入、經營業績及財務狀況可能受到不利影響。**

作為一家私立醫院，我們受醫療健康服務及藥品定價準則的影響。根據國家發改委、國家衛健委和人力資源社會保障部於2014年3月25日聯合頒佈的《關於非公立醫療機構醫療服務實行市場調節價有關問題的通知》，非公立醫療機構的醫療服務價格實行市場調節。營利性質的非公立醫療機構可自行設立醫療服務價格項目，但必須按照公平、合法、誠實及誠信的原則合理制定價格，並保持一定時期內價格水平相對穩定。雖然我們現時可自行設定ART服務和藥品及耗材的收費，但我們無法向閣下保證我們日後不會受到定價限制。有關定價政策的更多詳情，請參閱「業務一定價」。

## 風險因素

根據於2015年5月4日頒佈的《推進藥品價格改革意見》，自2015年6月1日起，除麻醉藥品和第一類精神藥品外，取消原政府制定的藥品價格。其中，麻醉及第一類精神藥品仍暫時由國家發改委實行最高出廠價格和最高零售價格管理。醫保基金支付的藥品，由醫保監管部門會同有關部門擬定醫保藥品支付標準制定的標準、程序、依據、方法等規則。就專利藥品及獨家生產的藥品而言，其價格由多方通過公開透明的協商確定。醫保目錄外的血液製品、國家統一採購的預防免疫藥品、國家免費艾滋病抗病毒治療藥品和避孕藥具，通過招標採購或談判形成價格。除前款另有規定者外，其他藥品，由生產經營者依據生產經營成本和市場供求情況，自主制定價格。

我們的盈利能力易受藥品、醫療設備及醫用耗材成本波動的影響，而影響該等波動的因素並非我們所能控制。醫院的定價機制發生變動，例如社會醫療保險制度或對我們醫院所提供藥品及醫療服務的價格上限的其他消減，可能對我們的經營業績、現金流量、財務狀況及前景造成重大不利影響。例如，倘在我們醫院經營所在省或直轄市，ART服務被納入社會醫療保險制度範圍，我們可能需要調低部分診斷及檢查項目的價格，以緊跟社會醫療保險制度的步伐，從而吸引更多患者，這可能會對我們的經營業績產生不利影響。截至最後實際可行日期，在湛江久和醫院及揭陽愛維艾夫醫院所在的及我們的目標患者居住的部分省、自治區及直轄市（如廣東省、北京市及廣西壯族自治區），ART服務已被納入社會醫療保險制度範圍。請參閱「業務－定價－我們ART及輔助服務的定價－被納入社會醫療保險制度範圍的影響」。然而，由於廣東省有關ART服務的社會醫療保險制度於2024年9月4日發佈，且預計將於2024年10月1日生效，因此其在實踐中的實施仍有待主管部門的進一步解釋。此外，社會醫療保險制度的頒佈受省級主管部門規管，不論北京市的社會醫療保險制度，亦或廣西壯族自治區的社會醫療保險制度，對其他省份的後續規則制定均無任何指示作用。我們無法向閣下保證廣東省有關ART服務的社會醫療保險制度或我們醫院經營所在的其他省份或直轄市的社會醫療保險制度（一旦頒佈）會對我們的整體經營業績及財務狀況產生何種實際影響。此外，我們未來可能無法預測並透過改變服務產品或調整服務費用應對醫療用品成本的變動，或者我們未必能夠將增加的成本轉嫁予客戶，繼而可能對我們的利潤及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的業務及經營業績取決於能否適應技術發展。

我們的成功將取決於我們能否適應ART服務行業的技術演變。技術發展可以帶來新的服務，而未能緊跟有關發展步伐，則可能會削弱我們所提供服務的吸引力。我們的部分競爭對手可能擁有比我們更多的資源以應對不斷演變的技術，並先於我們取得使用新技術的許可。此外，技術變革可能需投入龐大資金。再者，我們適應技術發展的能力受法律及政策影響，包括獲得ART許可證特定項目的規定。若我們未能成功適應技術變革或未能通過取得相關許可或設備而獲取新技術，我們的競爭能力將受到壓制，因此我們可能失去患者，繼而可能對我們的業務、經營業績或財務狀況造成影響。

國內醫療健康行業(尤其是ART服務行業)監管制度的不利變動可能影響我們提供ART服務的能力，並可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

視乎政府的優先目標、任何特定時間的社會氛圍、輿論和媒體報道以及國內醫療健康行業的持續發展情況，國內有關醫療健康行業的政府政策在未來可能發生重大變動。未來相關政府政策的變動可能會影響公立醫院改革或私人或外國投資醫療服務。該等未來變動或改革如獲採納及實施，可能影響我們能夠或計劃提供的服務及收入來源、增加銷售成本、限制我們尋求潛在收購及擴張的能力、加劇競爭或以其他方式對我們造成更大的不利影響(相對競爭對手而言)。對醫療健康行業的不利輿論或負面媒體報道亦可能引發實施更嚴格的政策，並加強對醫療機構最佳實踐的審查。如果我們未能緊跟新政策或最佳實踐，我們的營運標準可能達不到最新標準，我們可能更容易出現違規行為，導致合規和運營成本增加。

再者，《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》規定，其中包括將外商投資醫療機構的形式限制為中外合資企業。因此，我們作為外資公司不可擁有中國任何醫療機構的100%股權，因而可能在通過股權收購擴張業務時遇到困難。如果外商投資醫療機構受到進一步限制，甚或被禁止，我們可能被迫出售或重組業務，在此情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

此外，某些政府政策及法規的解釋、實施及執行可能有所不同。我們無法保證，我們提供ART服務的能力不會受到影響，我們的業務、財務狀況及經營業績不會因解釋、實施及執行方面的演變以及政府政策或法規的變動而受到重大不利影響。

我們可能因對整個ART服務行業不利的患者及社會觀感或負面態勢及新聞報道而受到重大不利影響。

對ART服務的需求受到患者對ART服務的看法及社會接受程度的影響，包括潛在患者是否對使用ART治療實現懷孕持有負面看法。例如，ART嬰兒的潛在風險及疾病可能導致患者不認可及不信任ART，從而可能導致對ART服務的需求減少。對ART服務的類似負面看法可能致使潛在的患者不願意尋求或延遲尋求ART服務。如果對使用ART服務的保守觀念得以發展，潛在患者可能會認為ART服務未獲社會廣泛接受，且對ART服務的需求可能受到限制，從而對我們醫院吸引患者的能力產生重大不利影響，繼而對我們的業務增長及經營業績造成不利影響。

有關ART服務行業、ART醫院及／或本行業執業醫療專業人員的負面新聞及報導時有出現。任何有關ART服務行業的進一步負面新聞及宣傳均可能加深公眾對ART服務的現有擔憂及誤解，並限制市場對ART服務的接受度，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

如果我們未能有效實施業務策略（包括通過收購管理新地區的業務），我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

作為我們業務策略的組成部分，我們計劃通過（其中包括）收購當地目標公司，將我們的服務拓展至周邊海外市場。請參閱「業務－我們的戰略－我們將繼續擴大醫療網絡，積極確立海外市場地位」。整體而言，我們實施業務策略涉及以下風險：

- 我們的管理層需要投入大量時間及精力，且分散現有營運的資源；
- 在物色合適收購目標進行擴張並就有關擴張協商商業上可接納條款方面遇到困難；
- 擴張可能面臨高昂成本且頗為耗時，亦可能須我們取得第三方融資，而融資條款未必在商業上可予接受；

---

## 風險因素

---

- 我們未必熟悉當地法律法規的變動；
- 未能從新商機中實現預期營運水平、目標投資回報或預期效益或經營協同效應；
- 我們的盡職調查未必能夠發現所收購目標的全部未知或或有負債或其他不利發展狀況；
- 我們的收購目標於收購前因未遵守相關法律、規則及法規而產生的潛在負債可能導致潛在糾紛、行政處罰，或最嚴重情況下可能被相關主管部門追溯吊銷許可證，而不論是否已糾正違規行為；
- 未能將所收購目標整合至我們的管理架構及營運當中，包括執行標準化操作流程，以在我們的醫院中持續提供高水平服務；及
- 未能維持或增加患者數量，同時遵守相關法律法規。

我們可能無法成功實施業務策略。例如，我們於2013年成立深圳婦科醫院，並於2022年註銷登記該醫院，原因為我們擬精簡業務運營，優化資源配置。請參閱「歷史、重組及公司架構－我們的公司發展－本公司及我們的主要營運附屬公司的重大股權變動－已註銷實體」。此外，我們經營ART醫院的過往經驗僅限於中國廣東省、天津市及雲南省。我們未必能夠成功將我們的業務模式應用於新地區。我們未必能夠及時且以經濟高效的方式應對與新市場相關的技術、監管、商業及營運挑戰，或成功整合新收購的設施或實現預期盈利。缺乏管理新地區業務的經驗可能致使我們的業務、財務狀況及經營業績面臨不確定因素。

我們無法保證我們的業務策略會取得成功。為管理及促進增長，我們可能需要改善現有營運及行政體系以及財務及管理控制體系。如果我們未能按預期步伐擴張，我們日後可能面臨產能限制，這或會對我們的業務及財務狀況造成不利影響。我們能否持續成功亦取決於我們能否招募、挽留及培訓更多醫療專業人員及合資格管理人員，尤其是當我們收購醫院或進軍新市場時。我們亦需不斷妥當維持我們與供應商及患者的關係。上述所有事項均需管理層的重視及努力，亦需大量額外開支。

---

## 風險因素

---

我們無法向閣下保證，我們能夠有效及高效管理任何未來增長，或會因此對我們把握新商機的能力造成重大不利影響，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們面臨與我們營運所產生醫療糾紛及法律訴訟相關的固有風險。**

在日常業務過程中，我們面臨患者投訴、索賠、訴訟、仲裁程序、政府調查以及法律及監管程序。在開展業務時，我們倚賴我們醫院的醫師及其他醫療專業人員就患者診斷和治療提供適當臨床決定。然而，我們無法直接控制或監督我們醫院的所有臨床活動或醫師及其他醫療專業人員所採取的決定及行動，因為彼等對患者的診斷及治療乃取決於彼等的專業判斷，並且在諸多情況下必須視情況迅速執行。我們的醫師及其他醫療專業人員的不正確決定，或我們的醫院未能妥善管理其臨床活動，可能導致治療效果不理想，患者受傷，甚至死亡。我們為各種疾病的患者提供服務，因此在營運中面臨固有風險，即使在我們已採納最高臨床標準的領域亦是如此。此外，我們的臨床活動存在固有風險，可能產生並非因臨床決策造成的不利醫療結果。在此情況下，我們可能選擇法律程序之外的方式與持有異議的當事方達成和解，以盡量減低對我們聲譽及營運的負面影響。

針對我們的訴訟、索賠、調查及法律程序可能損害我們的聲譽並限制我們在受影響地區開展業務的能力。索賠、調查及法律程序的結果仍不確定，針對索賠進行辯護在任何情況均成本高昂且頗為耗時，並且可能極大分散我們管理層及其他人員的精力及資源。此外，訴訟、索賠、調查及法律程序可能導致媒體的負面宣傳等不利結果。訴訟、調查或法律程序中的不利裁決可能導致我們支付損害賠償金，產生法律費用及其他成本，限制我們開展業務的能力，或要求我們改變經營方式。

**我們的經營業績受到季節性波動的影響。**

我們的業務一直面臨且預期繼續面臨季節性影響。有關詳情，請參閱「業務－季節性」。於業績記錄期，根據我們的未經審核管理賬目，我們於特定年度第二及第三季度錄得的收入高於該年度第一季度及第四季度。我們認為，這主要是由於患者於寒冷的天氣下及於春節期間不願意去醫院就診，導致第一及第四季度的患者就診次數及進行的IVF週期數較少。因此，我們的收入及業務表現在不同時期可能有所不同。於任何特定財政年度不同期間的收入及經營業績的比較不可作為我們表現的指標而加以依賴。

## 風險因素

暫停我們目前可獲得的任何政府補助、優惠稅收待遇及其他優惠政策可能會對我們的財務狀況、經營業績、現金流量及前景造成不利影響。

於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們確認的政府補助分別為人民幣0.5百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣47,000元、人民幣5,000元及人民幣26,000元。同期，我們亦享有優惠稅收待遇。請參閱「財務資料－綜合損益表選定項目的描述－所得稅」。此外，根據針對醫療機構的相關稅收規定，截至最後實際可行日期，我們的醫院享受增值稅免徵優惠政策。我們是否有資格獲得政府補助、優惠稅收待遇及其他優惠政策乃取決於多項因素。該等優惠政策的時間、金額及標準乃由當地政府部門依據當時有效的相關規定決定，而我們於實際收到任何財政激勵前無法準確預測。部分政府補助、優惠稅收待遇及其他優惠政策乃需達至若干條件，包括遵守適用政府政策。地方政府主管部門亦可以選擇終止或拒絕續發該等優惠稅收待遇。我們無法向閣下保證日後能夠繼續獲取該等財政激勵及補助。暫停我們目前可獲得的任何政府補助、優惠稅收待遇及其他優惠政策可能會對我們的財務狀況、經營業績、現金流量及前景造成重大不利影響。

我們可能無法在預算範圍內或根本無法取得充足或及時的融資，以為我們的增長及發展提供資金。

為向我們的增長及發展（包括任何對我們醫院的潛在投資及升級）提供資金，我們將需要額外現金資源。若我們的內部資源不足以應付我們的現金需求，我們可能尋求額外融資。若我們通過發行額外股本籌集額外融資，我們股東的股權可能遭攤薄。

如果我們進行債務融資，我們產生的債務將產生償債義務，並可能導致經營及融資契諾可（其中包括）限制我們的營運或派付股息的能力。我們的償債義務亦可能對我們的營運構成負擔。若我們無法履行任何償債義務或未能遵守有關的債務契諾，我們可能違反相關的債務責任，並對我們的流動資金及財政狀況造成重大不利影響。我們能否以可接納條款取得資金取決於各種不確定因素，部分因素非我們所能控制，包括總體經濟及資本市場狀況、銀行或其他貸款人可提供的信貸額度、取得必要的政府批文、建立投資者信心、醫療健康行業的總體表現，尤其是我們的營運及財務表現。我們無法向閣下保證，可按我們所需金額或可接納條款（如有）獲取融資，甚或根本無法獲取融資。如果無法獲取所需融資或未能按我們可接納條款獲取融資，我們的業務、經營業績及前景可能受到不利影響。

---

## 風險因素

---

我們採購的大部分醫療物資均依賴於主要供應商。

於業績記錄期內，我們的採購來自少數藥品、醫療器械及醫用耗材以及其他醫療物資供應商。於2021年、2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月，我們自前五大供應商的採購額分別佔採購總額的65.2%、45.5%、48.3%及53.0%，我們於業績記錄期內各年度／期間自單一最大供應商的採購額分別佔採購總額的27.6%、16.2%、20.3%及18.7%。請參閱「業務－醫療物資及採購」。我們因自主要供應商進行大部分採購而面臨供應商集中風險。如果該等主要供應商日後決定大幅減少供應量或終止與我們的合作，我們可能無法及時或根本無法覓得合適的替代供應商以保障我們醫院的供應，而我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

如果我們未能以合理成本獲得充足供應或出現任何供應中斷，我們提供ART服務的能力可能因此受損。

我們業務的諸多方面依賴第三方，例如供應藥品、醫療設備、醫用耗材等用品。醫療用品的供應情況可能不時波動，並受並非我們所能控制因素的影響，包括供應、需求、總體經濟狀況及政府法規，當中任何一項均可能影響採購成本或導致供應中斷。醫療用品出現中斷或變化，或我們無法以可接納價格及時覓得符合我們質量標準的替代供應商及服務提供商，則可能減損我們滿足患者需求的能力。此外，隨著我們不斷擴大業務規模，我們預計對該等用品的需求將會增加。我們無法保證我們現有供應商及服務提供商有能力滿足我們未來日益增長的需求。此外，我們無法向閣下保證，我們的供應商及服務提供商會按照商業上合理的條款或根本無法延續與我們的業務關係。如果該等第三方不再續維持或擴大與我們的合作，或未能向我們提供滿足我們需求的充足用品，我們未必能夠在短時間內覓得合適的替代供應商及服務提供商，繼而可能中斷我們的營運並對我們的經營業績造成不利影響。

我們無法向閣下保證，我們能夠預測並及時物色替代供應商或調整服務以應對未來醫療用品成本的變動，亦無法保證我們能夠將該等增加的成本轉嫁予患者。任何其中一項因素均可能對我們的盈利能力及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們對於營運中所使用藥品、醫療設備、醫用耗材及其他用品的質量控制有限，無法保證所用產品並無瑕疵或假冒偽劣產品。

我們在營運中使用的多種藥品、醫療設備、醫用耗材及其他用品均採購自第三方供應商。由於我們並無參與該等用品的直接生產，我們無法向閣下保證該等用品均不存在瑕疵且符合相關質量標準或（如為進口用品）核實該等產品的原產地。此外，市場存在未取得適當許可或批准而製造的假冒藥品或假冒成分或生產商標識的假冒偽劣藥品。在若干情況下，該等產品的外觀與正宗產品非常相似。我們的質量控制檢查及流程未必能夠識別存貨中的所有假冒藥品。我們的醫院銷售任何有關產品，不論我們是否知道真假，可能會令我們受到行政處罰、民事索賠、負面宣傳或聲譽損害。我們無法向閣下保證，我們將能夠成功自有關假冒偽劣藥品生產商取得全額補償。

我們亦無法向閣下保證，我們不會遇到不合格藥品相關事故或有關事故不會對我們的醫院造成重大不利影響。如果我們供應商供應的產品存在瑕疵、質量不佳或不安全或無效，我們可能遭到責任申索、投訴或負面宣傳，上述任何一項均會對我們的經營業績及聲譽造成重大不利影響。我們無法向閣下保證我們將能按商業上可接納的條款物色到或根本無法物色到合適的替代供應商。

供應商亦須遵守廣泛的法律、規則及法規。如果任何供應商違反適用法律、規則及法規，我們的聲譽或採購可能會遭受重大不利影響。此外，我們可能因供應商提供不合格產品或與供應商有關的負面宣傳致聲譽受損，甚至承擔責任，而我們的業務及經營業績可能因此遭受損失。

我們的營運易受到醫用材料成本波動的影響，並可能對我們的盈利能力及經營業績造成不利影響。

我們業務的盈利能力受藥品、試劑及醫用耗材等醫療材料成本波動的影響。我們業務所使用的藥品、試劑及醫用耗材的供應及價格會不時波動，並受並非我們所能控制因素的影響，包括供應、需求、總體經濟狀況及政府法規，當中任何一項均可能影響我們的採購成本或導致供應中斷。我們無法向閣下保證，我們能夠預測並替代供應商或調整服務以應對未來醫療用品成本的變動，亦無法保證我們能夠將該等增加的成本轉嫁予患者。任何其中一項因素均可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的過往財務及經營業績未必代表未來表現，且我們或未能達致及維持過往收入增長及盈利能力水平。

我們的過往表現未必代表未來業績，而我們的財務及經營業績或未能符合公開市場分析師或投資者的預期，並可能導致我們股份的未來價格下跌。我們的收入、成本、開支及經營業績受到我們無法控制的各項因素的影響，因此在不同時期可能有所差別。該等因素可能包括但不限於總體經濟狀況的變化、中國醫療健康及ART服務市場的新趨勢以及我們控制成本及營運開支的能力。我們的過往營運在很大程度上取決於我們有效治療患者的能力以及利用我們的成功及聲譽吸引新患者的能力。為維持我們的增長及盈利能力，我們必須持續提升自身聲譽，吸引優質人才，採用創新技術及治療流程，並改善患者體驗。我們亦需要成功將我們的版圖拓展至我們經驗有限的新地區。我們無法向閣下保證我們將實現上述任何目標。因此，我們認為，我們於業績記錄期內各期間的經營業績未必代表未來表現，且閣下不應依賴其預測經營業績的未來表現。

如果我們未能有效管理存貨水平，我們的流動資金及現金流量可能受到不利影響。

我們的存貨主要包括藥品、醫用耗材及其他存貨。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們的存貨分別為人民幣13.7百萬元、人民幣18.4百萬元、人民幣17.3百萬元及人民幣18.0百萬元。存貨增加可能對我們的營運資金造成不利影響。如果我們日後未能有效管理存貨水平，我們的流動資金及現金流量可能受到不利影響。此外，醫療健康行業及其他醫院的快速技術進步有時亦可能導致設備提前過時或冗餘，並產生資產減值費用，繼而可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

退款或潛在退款糾紛或會對我們的現金流量、財務狀況及聲譽產生負面影響。

誠如服務協議規定，參與我們特定ART包幹及輔助服務項目的患者在進行預定次數的胚胎移植後，未能在規定期間內實現臨床妊娠，有權獲得退款。為彌補未成功妊娠的費用，我們已與一家商業保險提供商就未成功ART包幹及輔助服務項目的退款結算訂立合作協議。請參閱「業務－我們的服務項目－ART包幹及輔助服務項目」。於2021年、2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月，退款案例數分別為66宗、108宗、150宗及66宗，分別佔同期ART包幹及輔助服務案例總數的13.9%、14.5%、15.3%及15.7%，導致於同期產生退款總額人民幣1.9百萬元、人民幣4.5百萬

## 風險因素

元、人民幣6.6百萬元及人民幣3.2百萬元。其中，人民幣1.1百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣0.3百萬元由我們結清，其餘款項由商業保險提供商結清。我們可能被要求向患者支付上述合作協議並不彌償的任何退款，以及處理退款及解決退款爭議可能產生的任何其他開支，這些款項可能高昂，並可能對我們的現金流量、財務狀況及聲譽產生不利影響。我們與患者間的大量退款及退款糾紛亦可能引起可能損害我們聲譽的負面消息，這可能會嚴重損害我們的品牌形象，並轉移我們對業務運營的注意力。

我們可能無法履行合同負債方面的義務，從而可能影響我們的經營業績、流動資金及財務狀況。

當客戶於我們確認相關收入前支付不可退還的對價，並且當我們於確認相關收入前有無條件權利收取不可退還的對價時，我們確認合同負債。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們的合同負債分別為人民幣18.5百萬元、人民幣25.9百萬元、人民幣35.6百萬元及人民幣40.9百萬元。請參閱「財務資料—綜合財務狀況表若干項目的說明—合同負債」。如果我們未能履行與客戶訂立的合同項下義務，我們可能無法將該等合同負債轉化為收入，並且我們的客戶亦可能要求我們退還已收取款項，繼而可能對我們的現金流量及流動資金、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們無法確認遞延稅項資產是否可收回，從而可能對我們的財務狀況造成重大不利影響。

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們的遞延稅項資產分別為人民幣20.6百萬元、人民幣14.1百萬元、人民幣8.9百萬元及人民幣5.9百萬元，主要來自未動用的稅項虧損、租賃負債、未變現公允價值損益及減值撥備。有關我們遞延稅項資產於業績記錄期內變動的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註24(b)。

當可能有未來應課稅利潤可用以抵銷可扣減暫時差額時，我們確認遞延稅項資產。這需要對若干交易的稅務處理作出重大判斷，並評估未來有充足應課稅利潤可用以收回遞延稅項資產的可能性。我們無法保證遞延稅項資產的可收回性，亦無法預測其變動。如果我們未能收回遞延稅項資產，則可能對我們日後的財務狀況及經營業績造成不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的業務運營可能受到中國數據隱私及保護相關的法律及法規的廣泛影響。

於2021年12月28日，國家互聯網信息辦公室（「**國家網信辦**」）與十二個部委聯合頒佈經修訂《網絡安全審查辦法》（「**網絡安全審查辦法**」），自2022年2月15日起施行。根據網絡安全審查辦法，關鍵信息基礎設施運營者（「**CIIO**」）採購網絡產品和服務，影響或者可能影響國家安全的，應當進行網絡安全審查。此外，網絡安全審查辦法亦規定，掌握超過100萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。此外，中國有關政府部門認為影響或者可能影響國家安全的網絡產品和服務以及數據處理活動，可依照網絡安全審查辦法啟動網絡安全審查。於2021年7月30日，國務院頒佈《關鍵信息基礎設施安全保護條例》（「**關鍵信息基礎設施條例**」），並自2021年9月1日起施行。根據關鍵信息基礎設施條例，關鍵信息基礎設施是指公共通信和信息服務、能源、交通等重要行業和領域的，以及其他一旦遭到破壞或者數據洩露，可能嚴重危害國家安全、國計民生、公共利益的重要網絡設施、信息系統等。關鍵信息基礎設施條例亦規定了關鍵信息基礎設施的認定程序。當中規定，主管部門應當制定關鍵信息基礎設施認定細則，認定相關行業的關鍵信息基礎設施，並及時通知關鍵信息基礎設施運營者。於2021年11月14日，國家網信辦頒佈《網絡數據安全管理條例（徵求意見稿）》（「**數據安全條例草案**」）。根據數據安全條例草案第十三條規定，數據處理者開展以下活動，應當按照國家有關規定，申報網絡安全審查：(i)數據處理者赴香港[編纂]，影響或者可能影響國家安全的；及(ii)其他影響或者可能影響國家安全的數據處理活動。截至最後實際可行日期，數據安全條例草案已發佈徵求意見，我們將繼續密切關注規則制定進程，並評估及決定於數據安全條例草案正式頒佈後，我們是否需要申請網絡安全審查。我們無法向閣下保證，如果我們被認定屬於監管制度所解釋「影響或者可能影響國家安全」的活動或數據範疇，我們日後是否會受到網絡安全審查。

---

## 風險因素

---

電腦網絡基礎設施與中央信息技術系統的正常運行對我們的業務運營而言至關重要。任何技術故障、安全漏洞或其他中斷均可能對我們的業務造成重大不利影響。

正常維護可運行的電腦網絡基礎設施及中央信息技術系統對我們的業務運營而言至關重要。我們的電腦網絡基礎設施與信息技術系統幫助我們經營及監控醫院的經營表現（如患者服務、賬單、財務資料、患者記錄和存貨）。信息技術系統相關的任何技術故障（包括停電、自然災害、網絡故障、電腦病毒或其他擅自篡改導致的技術故障）均可能導致我們為患者提供服務、保持準確記錄、收取保險賠償及維持日常業務經營的能力受到嚴重干擾。

我們可能無法保護患者的信息及數據免受洩漏或不當使用，這可能會使我們面臨申索、監管行動或訴訟。

我們收集並保留來自患者的診斷及治療中獲得的醫療數據。我們知悉患者的個人信息及隱私對我們的運營至關重要，且彼等期望我們嚴格保密彼等的信息。我們的醫院及員工亦受（其中包括）個人信息保護法規的約束，該等法規將我們所收集患者個人信息的使用限制在其最初收集的目的，或與之直接相關的目的，或符合相關法律法規規定或允許的目的。我們無法保證我們能夠適應相關法律法規的潛在變化。我們為當前允許目的而收集、存儲或使用患者數據的能力可能會受到影響，且我們亦可能須承擔額外的成本及工作。

由於故意不當行為或重大過失導致系統中存儲的個人信息被盜用或濫用，或會使我們承擔責任。中國法律法規通常要求醫療機構保護患者的隱私，並禁止未經授權披露個人信息。我們就此採取的措施可能不足以保護患者的醫療信息。未能保護患者的醫療信息可能會對我們的業務和聲譽造成重大不利影響。

未能遵守反腐敗及反賄賂法律、規則及法規會導致我們遭受調查、制裁或罰款，從而損害我們聲譽並對我們業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

倘我們、我們的僱員、聯屬人士及業務合作夥伴的行為違反了反腐敗及反賄賂法律法規，我們將面臨風險。中國政府最近已通過採取一系列措施，加大反腐力度。我們無法向閣下保證，我們的管理層及員工將一直完全遵守反腐敗法規，或我們的管

---

## 風險因素

---

理層將能夠發現及識別我們的醫院所涉及的所有賄賂事件。亦概無法保證我們的內部政策及程序將有效防止任何違反反腐敗法律、規則及法規的行為。我們可能因對我們醫院內的賄賂或腐敗指控而遭到負面宣傳。倘發生涉及我們管理層或僱員的任何賄賂事件，我們或會遭受調查、制裁或罰款，而我們的聲譽可能會因該等事件導致的負面報導而受到嚴重損害，從而可能對我們的業務、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們受環境法律法規規管，包括與醫療廢物處理、排水及污水處理相關的法律法規。此外，我們須遵守與消防安全及樓宇建設有關的規定。

我們的業務受中國的環境法律法規規管，其中包括，要求提交及報告環境影響評價文件，限制排放污染物，並要求從事醫療等特定活動的企業向城鎮排水主管部門申請許可證。例如，根據《城鎮排水與污水處理條例》，從事醫療等活動的企業，向城鎮排水設施排放污水的，應當向城鎮排水主管部門申請許可證。此外，中國法規已實施污水處理許可證管理制度。未取得污水處理許可證的企業不得排放污水。作為我們正常業務運營的一部分，我們產生及儲存醫療廢物，其可能會對環境或人類健康造成危害。我們外包我們的醫療廢物處置服務。倘相關服務提供商未能遵守該等法規，我們可能面臨制裁或罰款，這可能會對我們的品牌、聲譽、業務、經營業績或前景產生不利影響。

衛生及安全風險屬我們所提供服務中的固有風險，在我們的醫院中一直存在。衛生及安全事故可能特別嚴重，因為我們醫院的患者通常極易受到傷害。我們的某些活動極易發生醫療風險，包括疾病管理、操控醫療設備及處方及管理藥品。我們的業務營運亦須遵守有關衛生及安全的規定，主要是有關消防安全、樓宇建設及患者可能對自身、其他患者或我們僱員造成傷害的風險。例如，根據《中華人民共和國消防法》及《建設工程消防設計審查驗收管理暫行規定》，建設企業應當向住房和城鄉建設主管部門申請進行竣工項目的消防驗收，或於驗收後向住房和城鄉建設主管部門報消防設計

---

## 風險因素

---

審查備案。根據《建築工程施工許可管理辦法》及《建設工程質量管理條例》，建築、設施、設備的施工或改建企業應取得建築施工許可證，並應在建築交付使用前進行竣工驗收。

截至最後實際可行日期，我們的一項租賃物業並未進行相關環境影響評價備案程序或並未獲得排水許可證及污水處理批准或獲得建築施工許可證或進行項目竣工驗收，且兩項租賃物業並未進行相關消防安全驗收手續。請參閱「業務－土地及物業－租賃物業－有關我們租賃物業的不合規事項」。我們缺少相關批准及許可證可能導致我們被罰款，甚至暫停使用租賃物業。任何該等後果或會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

**我們可能因租賃物業的業權瑕疵而引起的任何爭議或索賠產生額外成本。**

截至最後實際可行日期，我們於中國租賃了六項物業，總建築面積約為21,087平方米。該等租賃物業主要用作我們的醫院大樓、辦公室、設備及存貨倉庫。有關詳情，請參閱「業務－土地及物業－租賃物業」。截至同日，我們的兩項租賃物業的出租人未能提供有效的所有權證書或其他充分的所有權文件以證明有權向我們出租物業。因此，倘任何第三方成功對出租人租賃該等物業的權利提出異議，則我們無法繼續使用有關物業。任何與我們所佔用物業業權有關的爭議或索賠，包括任何涉及非法或未經授權使用該等物業的指控的訴訟，均可能要求我們搬遷醫院或辦公室。此外，截至最後實際可行日期，兩項租賃物業的實際土地用途與批准的土地用途不同。相關政府部門可能會對該等租賃物業的業主進行處罰，我們可能會被要求騰空該等物業。請參閱「業務－土地及物業－租賃物業－有關我們租賃物業的不合規事項」。

倘我們的任何租約因第三方或政府的質疑而終止或作廢，或者倘我們因受押人行使抵押權或實際土地用途與批准土地用途之間的差異而被要求騰空物業，我們將需要尋找其他場所，並承擔搬遷費用。倘我們無法按可接受條款找到合適的替代物業，或倘我們因第三方針對我們租賃我們或我們的出租人並無持有有效的業權證書或授權的物業提出異議而面臨任何重大責任，我們的業務、財務狀況、經營業績及發展前景可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

我們可能須就未登記租賃協議承擔責任，而這可能令我們面臨處罰。

根據《商品房屋租賃管理辦法》，出租人及承租人均須備案登記租賃協議，並就其租賃取得物業租賃備案證明。截至最後實際可行日期，我們四份租賃協議尚未根據中國適用法律法規所規定在中國政府主管機關辦理登記及備案。請參閱「業務－土地及物業－租賃物業－有關我們租賃物業的不合規事項」。我們無法向閣下保證該出租人會及時配合及完成相關登記事宜。我們的中國法律顧問已告知我們，未能完成租賃協議登記及備案將不會影響根據中國法律所訂立租賃協議的有效性，惟倘我們未能在相關中國政府機關規定的期限內登記該等租賃協議，則我們可能須就每項未登記租賃被處以最高人民幣10,000元的罰款。因此，因未能完成上述者而被判處以任何罰款可能會對我們的業務營運及財務狀況造成不利影響。

提前終止或不續租任何租賃或會對我們的業務、經營業績及前景造成不利影響。

在商業上具有吸引力的地點開展業務對我們的盈利能力及業務擴張至關重要。截至最後實際可行日期，我們於中國租賃六項物業，總面積約為21,087平方米，主要用於醫院大樓、辦公室以及設備及存貨倉庫。我們與該等出租人的租賃協議通常為期3至19年。請參閱「業務－土地及物業－租賃物業」。然而，我們的業主或會提前終止我們的租賃，或於到期後拒絕以有利的條款續租我們的租賃。由於近年來商業物業租金普遍上漲，我們無法向閣下保證將來我們能夠以類似或有利的條款（包括租賃期及租金價格）獲得或續租租賃。倘在極端情況下，我們的任何租賃被終止或未於到期後獲得續租，我們可能被迫搬遷我們在該等租賃物業中運營的醫院，而我們的運營將受嚴重中斷或暫停。我們或會就尋找替代搬遷地點及將運營搬遷至該等替代地點承擔巨大成本，而於搬遷期間我們或會失去與受影響醫院有關的收入。所有該等後果可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們或須承擔由相關政府部門徵收的額外社會保險及住房公積金供款以及滯納金及罰款。

於中國運營的公司須參與多項僱員福利計劃，包括社會保險、住房公積金及其他福利付款責任。供款數額應按僱員薪金（包括獎金及津貼）的規定比例計算，最高為公司經營業務所在地的地方政府不時規定的金額。供款應通過公司自己的賬戶支付，而

---

## 風險因素

---

非通過第三方賬戶下支付。根據中國的相關法律法規，未能按照法律規定的比率及金額作出或者根本無法作出社會保險供款的僱主可能被社會保險供款收取機構責令糾正有關不合規情況並在規定期限內支付規定供款，同時須繳納最高達每天0.05%的滯納金。倘僱主仍未能糾正並無在規定期限內作出社會保險供款的行為，其或須承擔介乎逾期款項一至三倍的罰款。此外，僱主未按法定比率及金額進行住房公積金供款，或根本沒有進行供款的，或會被住房公積金管理中心責令整改不合規行為，並在規定期限內支付所需供款。倘僱主在規定期限內未整改未繳納住房公積金的行為，或會受法院強制執行。

於業績記錄期，我們並未為若干僱員全額作出社會保障保險及住房公積金供款。有關詳情，請參閱「業務－僱員－社會保險及住房公積金供款」。我們還委託一家第三方人力資源機構為我們的一名僱員繳納社會保險及住房公積金，這可能不被視為我們作出的供款。我們無法向 閣下保證政府主管部門不會要求我們支付未付金額及向我們徵收滯納金或罰款。倘我們因未遵守勞動法律而面對調查以及我們受到嚴厲懲處或產生有關勞動法律糾紛或調查的巨額法律費用，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

**我們可能未就業務中可能發生的專業及其他責任購買足夠的保險。**

於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們維持根據中國法律法規以及基於我們就經營需求及行業慣例評估所需的保險政策。請參閱「業務－保險」。我們面臨提供醫療服務固有的潛在責任，且我們可能未就該等責任購買足夠的保險。我們可能面臨超出保險覆蓋範圍的申索，或由於其他政策的限制或排除或由於我們的醫院未能遵守政策條款而未被保險覆蓋的申索。市場上提供醫療責任險的提供商數量有限，而我們的醫院在尋求續保保險政策或更換保險提供商時或會遇到保險覆蓋範圍不足。我們無法向 閣下保證我們在未來能夠獲得及／或維持具有可接受條款或無大幅提高保費的醫療責任險，或根本無法獲得。

---

## 風險因素

---

此外，隨著我們業務的擴張，我們維持足夠保險水平的成本可能會不斷上升。我們無法保證我們的醫院將能夠及時以商業合理條款找到或購買適當的保險，以覆蓋不斷擴大的業務，或根本無法獲得。任何重大未獲保險的損失可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**第三方未經授權使用我們的知識產權以及就保護我們的知識產權產生的費用或會對我們的業務及競爭優勢產生重大不利影響。**

我們將我們的專利、商標、專業知識、域名和其他知識產權視為我們的競爭力及成功的關鍵。有關我們的重大知識產權的詳情，請參閱「附錄五－法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－2.本集團的知識產權」。我們依賴相關規則及規定以及與僱員的保密協議保護我們的專有權利。我們已採取，並將繼續採取各種行動打擊侵犯我們知識產權的行為。然而，管制未經授權使用我們擁有或有權使用的知識產權或會產生困難及費用高昂。第三方侵犯我們的知識產權，及保護我們知識產權所產生的費用，或會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

**我們可能會受到由第三方就知識產權侵權或盜用提起的申索，這或會迫使我们產生重大法律開支，倘裁決對我們不利，可能會嚴重干擾我們的業務。**

在我們的運營期間，我們可能會面臨由第三方提起的知識產權侵權或盜用的申索。我們亦可能遭到涉及商標侵權或違反其他第三方知識產權申索的訴訟。就任何該等申索或其他申索進行抗辯將耗費大量成本及時間，且可能嚴重分散管理層及其他人員的精力及資源。對我們的任何該等訴訟或訴訟程序的不利裁決可能使我們對第三方承擔重大責任，要求我們從第三方尋求許可，支付持續的專利權費或被施加禁制令禁止提供及營銷相關品牌或服務。倘我們無法以商業上合理的條款取得許可，或根本無法取得，我們可能會需要花費大量的時間及資源尋找替代技術或重塑我們的服務（如有）或迫使我们延遲或暫停相關服務或品牌推廣。我們可能需投入大量開支，並需要管理層高度關注，以防止該等第三方侵權申索，不論其是否有依據。持久的訴訟亦可能導致我們的患者或潛在患者延遲或取消到訪我們的醫院就診。此外，我們可能因該等申索而面臨業務營運中斷以及聲譽受損，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

倘我們未能維持足夠的內部控制，我們可能無法有效管理我們的業務，並可能招致影響我們業務的錯誤或信息缺失。

隨著我們持續擴張，我們的成功取決於我們有效利用標準化管理系統、信息系統、資源及內部控制的能力。我們將需修訂並改善我們的財務及管理控制、報告系統及程序以及其他內部控制及合規程序，以滿足我們不斷變化的業務需求。倘我們無法改善我們的控制、系統及程序，其可能會無效並對我們管理業務的能力造成不利影響，並導致影響我們業務的錯誤或信息缺失(如筆誤備案)。我們努力改善內部控制系統可能無法消除所有風險。倘我們未能成功發現且消除內部控制的薄弱環節，則我們有效管理我們業務的能力可能會受到影響。

**未能遵守醫療及廣告的法律、規則及法規，可能使我們面臨處罰或罰款。**

我們有責任確保我們的所有廣告內容遵守適用法律、規則及法規。根據《醫療廣告管理辦法》及《關於進一步加強醫療廣告管理的通知》，我們的醫院在發佈醫療廣告前必須取得醫療廣告審查證明。違反該等法規可能導致我們違規醫院受到處罰，包括整改、責令、警告、暫停運營、吊銷提供特定醫療服務的相關許可證乃至吊銷該醫療機構的執業許可證。此外，如果發佈廣告的內容與醫療廣告審查證明所批准及備案者不同，主管機關可撤銷醫療廣告審查證明，並暫停任何廣告審查申請。

**未能遵守有關受限制股份單位計劃及[編纂]股份計劃登記規定的中國法規可能令中國計劃參與者或我們面臨罰款及其他法律或行政處罰。**

於2012年2月，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局7號文**」)。根據國家外匯管理局7號文及其他相關規則及法規，參與境外上市公司股權激勵計劃的中國居民須向國家外匯管理局或其地方分支機構或商業銀行進行登記並辦理若干其他程序。

## 風險因素

身為中國居民的股權激勵計劃參與者須保有一名合資格中國代理（可為該境外上市公司的中國附屬公司或由中國附屬公司選定的其他合資格機構），代表其參與者就股權激勵計劃辦理國家外匯管理局登記及其他程序。參與者亦須保有一家境外委託機構處理有關行使購股權、買賣相關股票或權益及資金轉讓的事宜。此外，倘股權激勵計劃、中國代理或境外委託機構發生任何重大變動或出現其他重大變動，中國代理須就股權激勵計劃向國家外匯管理局辦理登記變更。

於本次[編纂]完成後，我們及獲授購股權及／或受限制股份單位的中國僱員將須遵守該等法規。未能向國家外匯管理局辦理登記可能導致該等中國居民面臨最高人民幣300,000元（就實體而言）及最高人民幣50,000元（就個人而言）的罰款及法律制裁，亦可能影響我們向中國附屬公司額外注資的能力、影響中國附屬公司向我們分派股息的能力或對我們的業務造成其他重大不利影響。

### 中國稅務機關已對非居民企業轉讓其於中國居民企業的股權加強審查。

於2015年2月3日，國家稅務總局發佈《關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告》（「7號公告」），並經國家稅務總局於2017年10月17日發佈及於2018年6月15日修訂的《關於非居民企業所得稅源泉扣繳有關問題的公告》（「37號公告」）進一步修訂。根據上述公告，非中國居民企業「間接轉讓」中國資產（包括轉讓中國居民企業的非中國控股公司的股權）時，倘該等安排並不具有合理商業目的且為規避繳納中國企業所得稅而訂立，則須進行重新定性，並視為直接轉讓相關中國資產。因此，該等間接轉讓所得收益可能須繳納中國企業所得稅（「中國應課稅資產」）。

例如，7號公告訂明，倘非居民企業通過出售直接或間接持有該等中國應課稅資產的境外控股公司的股權而間接轉讓中國應課稅資產，且有關轉讓被視為因規避中國企業所得稅而作出且不具有任何其他合理商業目的，中國稅務機關可能不考慮該海外控股公司的存在並重新定性該間接轉讓中國應課稅資產為直接轉讓中國應課稅資產。

儘管7號公告載有若干豁免，7號公告所涉任何豁免是否將適用於轉讓我們的股份或我們未來於中國境外進行任何涉及中國應課稅資產的收購事項，或中國稅務機關會否應用7號公告而對該等交易重新定性，仍屬不明確。因此，中國稅務機關或會視我們

---

## 風險因素

---

非居民企業的股東進行的任何股份轉讓，或我們未來於中國境外進行任何涉及中國應課稅資產的收購事項為受前述法規所限，從而或會令我們的股東或我們承擔額外的中國稅務申報責任或稅務責任。

中國目前對境外控股公司向中國附屬公司提供貸款及進行境外直接投資的規定可能會影響我們以[編纂][編纂]向我們的中國附屬公司有效提供資金的能力。

我們是一家境外控股公司，通過我們的中國附屬公司及可變利益實體在中國開展業務。我們可向我們的中國附屬公司及可變利益實體提供貸款，但須獲得政府部門批准，並辦理外匯貸款登記，且金額有限，或我們可對我們的中國附屬公司作出額外注資。例如，我們向中國附屬公司提供為其活動融資的貸款不能超過法定限額，且必須向國家外匯管理局的地方分支機構進行登記，而我們向中國附屬公司提供的中長期貸款必須在國家發改委備案及登記。倘我們通過股東貸款向我們的外商獨資附屬公司提供資金，如適用《外債登記管理辦法》規定的外債管理機制及其他相關規定，則該等貸款的餘額不得超過該等附屬公司的投資總額與註冊資本的差額，且我們需要向國家外匯管理局或其地方分支機構登記該等貸款。此外，外商投資企業應當在其經營範圍內遵循真實、自用原則使用資金。

國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(或國家外匯管理局19號文)，於2015年6月生效。根據國家外匯管理局19號文，要規範外商投資企業以外幣計值的註冊資本兌換成人民幣資金的流向及使用，確保不得將該等人民幣資金用於股權投資、發行人民幣委託貸款、償還企業間借貸或償還已轉貸予第三方的銀行貸款。國家外匯管理局19號文可能會嚴重影響我們將持有的任何外幣(包括[編纂][編纂])轉移至我們的中國附屬公司的能力，這可能會對我們的流動性及我們為中國的業務提供資金及擴張業務的能力造成不利影響。

我們可能無法就日後向我們的中國附屬公司或可變利益實體提供貸款或我們日後向中國附屬公司出資，及時辦妥必要的政府登記或取得必要的政府批文(倘須如此行事)。倘我們未能辦妥有關登記或取得有關批文，我們使用預期收自[編纂]的[編纂]以及向中國業務出資或以其他方式為中國業務提供資金的能力或會受到負面影響，這可能對我們的流動性及我們為業務提供資金及擴張業務的能力造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

違反中國併購規定可能會影響我們在中國的收購增長。

包括《關於外國投資者併購境內企業的規定》或併購規定的有關併購的中國法規及條例，以及其他有關併購的法規及條例制定了法定程序及要求。例如，併購規定規定，在下列情況下，倘外國投資者控制的中國境內企業發生任何控制權變更交易，應提前通知商務部：(i) 涉及任何重點行業；(ii) 該交易涉及影響或可能影響國家經濟安全的因素；或(iii) 該交易將導致持有馳名商標或中國老字號的境內企業控制權變更。此外，根據於2007年8月30日頒佈的中國《反壟斷法》及國務院於2008年8月發佈並於2018年9月修訂的《國務院關於經營者集中申報標準的規定》，通過允許某一市場參與者取得另一市場參與者的控制權或對其施加決定性影響的合併、收購或合同安排而進行的集中經營亦須提前向國務院反壟斷執法機構備案，且一旦超過門檻，該集中經營在未經事先通知的情況下不得進行。此外，於2011年，國務院辦公廳頒佈《國務院辦公廳關於建立外國投資者併購境內企業安全審查制度的通知》(亦稱6號文)，正式建立外國投資者併購境內企業的安全審查制度。根據6號文，外國投資者進行的併購如涉及「國防安全」問題及併購涉及到「國家安全」的境內企業並取得「實際控制權」的，則須進行安全審查。於2020年12月19日，國家發改委及商務部聯合頒佈《外商投資安全審查辦法》(於2021年1月18日生效)，制定了有關外商投資安全審查機制的規定，其中包括適用審查的投資類型、審查範圍及程序等。國家發改委轄下將設立外商投資安全審查工作機制辦公室(「工作機制辦公室」)，連同商務部一起領導審查工作。外國投資者或中國境內相關當事人在投資(其中包括)重要文化產品與服務、重要信息技術和互聯網產品與服務、重要金融服務、關鍵技術以及涉及國家安全的其他重要領域，並取得目標企業的控制權之前須向工作機制辦公室進行安全審查申報。

未來，我們可能通過收購補充性業務來發展業務。遵循上述法規及其他相關規則的要求完成相關交易可能耗時長久，且任何所需的審批程序(包括取得政府主管部門的批准)可能影響我們完成該等交易的能力。我們無法確定我們的業務是否被認定為關

## 風險因素

係「國防安全」或「國家安全」的行業。然而，國家發改委、商務部或其他政府機關日後可能頒佈解釋，認定我們業務所處的行業須進行安全審查，在此情況下，我們未來在中國的收購（包括通過與目標實體訂立合同控制安排進行的收購）可能會受到進一步審查。我們通過未來收購擴張我們的業務或維持或擴張我們的市場份額的能力將因此受到重大不利影響。

我們倚賴中國附屬公司支付的股息獲取資金。違反有關中國附屬公司向我們分派股息的能力的中國法律可能對我們使用該等資金的能力造成不利影響。

作為控股公司，我們通過綜合附屬公司（包括在中國註冊成立的綜合附屬公司）開展我們的絕大部分業務。我們依賴該等中國附屬公司支付的股息滿足現金需求，包括向股東支付任何股息及其他現金分派、償還我們可能產生的任何外幣債務及作出任何境外收購所需的資金。在中國註冊成立的實體在中國支付股息受法規限制。中國法規現時僅允許通過依據中國會計準則及法規釐定的累計溢利支付法團的股息。根據中國會計準則，我們的各中國附屬公司（屬法團）每年需要預留至少10%的除稅後溢利作為其一般儲備金或法定公積金，直至該等公積金總額達到其各自註冊資本的50%。因此，我們的中國附屬公司以股息的形式將其部分資產淨值轉移至我們的能力受到影響。該等有關我們的中國附屬公司向我們轉移資金的能力的法規會影響我們收取和使用該等資金的能力。

根據企業所得稅法，我們或會被視為中國稅務居民，而我們的全球收入或須繳納中國企業預扣稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，在中國境外成立但「實際管理機構」在中國境內的企業被視為「居民企業」，須就其全球收入按25%的稅率繳納企業所得稅。實施條例將「實際管理機構」界定為對企業的生產經營、人員、賬務及財產等實施實質性全面管理及控制的機構。於2009年，國家稅務總局發佈《國家稅務總局關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》（或國家稅務總局82號文），當中載明認定在境外註冊成立但由中國控制的企業的「實際管理機構」是否位於中國的若干具體標準。儘管本號文僅適用於中國企業或中國企業集團控制的境外企業，而非中國個人或外國人控制的企業，但該號文規定的標準可能反映國家稅務總局對判定所有境外企業稅收居民地位時如何適用「實際管理機構」標準的整體立場。根據國家稅務總局82號文，中國企業或中國企業集團控制的境外註冊成立

## 風險因素

企業同時符合以下條件的，將判定其為「實際管理機構」在中國境內的中國稅收居民企業，並就其全球收入徵收中國企業所得稅：(i)日常經營管理的主要場所位於中國；(ii)企業的財務決策和人事決策由位於中國的機構或人員決定，或需要得到位於中國的機構或人員批准；(iii)企業的主要財產、會計賬簿、公司印章、董事會和股東決議案位於或存放於中國；及(iv)至少50%有表決權的董事會成員或高級管理人員經常居住於中國。

企業的稅收居民身份由中國稅務機關釐定，且就「實際管理機構」一詞的詮釋仍在變動。倘中國稅務機關釐定我們為就企業所得稅而言的中國居民企業，則我們或須就我們的全球收入按25%的稅率繳納中國稅項，此可能會大幅降低我們的淨收入，且我們可能須自我們派付予非居民企業股東的股息中預扣10%的預扣稅（倘為非居民個人，則為20%）。此外，倘非居民企業股東因出售或以其他方式出售股份而變現的收益被視為來自中國境內，則其可能須就該等收入繳納10%的中國稅項。再者，倘我們被視為中國居民企業，則個人股東或股份持有人轉讓股份所變現的任何收益須按20%的稅率繳納中國稅項。根據適用的稅收協定，對股息或收益徵收的任何中國稅項可能會有所減少。然而，倘我們被視為中國居民企業，則本公司的非中國股東是否能夠獲得其稅收居民國與中國之間任何稅收協定的利益尚不明朗。任何該等稅收均可能會減少閣下投資股份的回報。

**閣下可能須就我們派付的股息繳納中國預扣稅及因轉讓我們的股份而變現的任何收益繳納中國所得稅。**

根據企業所得稅法及其實施條例，在中國與閣下居住所在司法管轄區另有規定的任何適用稅收協定或類似安排的規限下，中國一般會對源自中國向屬於「非居民企業」且在中國並無成立機構或營業地點或倘有成立機構或營業地點但相關收入與有關機構或營業地點並無實際關連的投資者支付的股息按10%的稅率徵收預扣稅。倘有關投資者轉讓股份變現的任何收益被視為源自中國境內的收入，則有關收益一般須繳納10%的中國所得稅。

---

## 風險因素

---

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，向並非中國居民的外國個人投資者派付的源自中國境內的股息一般須按20%的稅率繳納中國預扣稅，而有關投資者因轉讓股份所變現的源自中國的收益一般須按20%的稅率繳納中國個人所得稅。任何中國稅項可根據適用稅收協定或類似安排寬減或寬免。

倘我們被視作上述中國居民企業，我們就我們股份派付的股息或轉讓我們股份所變現的收益可能被視為源自中國境內的收入，因此須繳納上述中國所得稅。倘就轉讓我們的股份所變現的收益或派付予非居民投資者的股息徵收中國所得稅，則閣下於我們股份的投資價值可能受到重大不利影響。

**匯率波動可能對我們的業務、經營業績及前景造成不利影響。**

人民幣兌換為包括港元及美元在內的外幣，乃按照中國人民銀行設定的匯率兌換。很難預測市場力量或政策日後會如何影響人民幣兌港元、美元或其他貨幣的匯率。人民幣兌換為港元、美元及其他貨幣的價值受社會及經濟狀況以及相關外匯政策等因素之變動所影響。我們無法向閣下保證日後人民幣兌港元及美元的價值不會大幅升值或貶值。

人民幣的任何大幅升值或貶值均可能對我們的收入、盈利及財務狀況，以及股份的價值及任何應付股息造成重大不利影響。例如，倘若我們需將收到的港元及美元兌換為人民幣以支付經營開支，人民幣兌港元及美元升值將對我們兌換所得的人民幣金額有不利影響。相反，倘若人民幣兌港元及美元大幅貶值將大幅減少以港元或美元計值的盈利，從而可能會對我們的股價造成不利影響。

**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。**

自然災害、戰事、恐怖襲擊或其他我們無法控制的因素可能對我們開展業務地區的經濟、基礎設施及民生產生不利影響。我們的業務經營可能遭受水災、地震、沙塵暴、暴風雪、火災或旱災、電力、水量或燃料短缺、信息管理系統的故障及功能不正常及崩潰、意外的維修或技術問題，或易受可能發生的戰事或恐怖襲擊的影響。嚴重的自然災害可能造成人員傷亡、財產受損以及我們業務及經營的中斷。戰事或恐怖襲擊亦會造成僱員受傷、人員身亡、業務網絡中斷並破壞我們的市場。任意該等因素

---

## 風險因素

---

及其他我們無法控制的因素均會對總體商業氛圍及環境產生不利影響，為我們開展業務的地區帶來不確定因素，使我們的業務蒙受我們無法預測的損失，以及對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，我們醫院所在地區爆發的任何疫情都可能嚴重影響醫院的運營。如果我們的任何僱員，尤其是我們的醫生及其他醫療專業人員感染了任何傳染性疾病或病症，我們的患者可能面臨感染風險，我們也可能缺乏醫療專業人員來支持日常運營。該等限制可能會限制我們提供醫療服務的能力。因此，我們的業務運營將受到重大不利影響。

### 與公司架構有關的風險

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。

中國若干業務的外資所有權須受中國現行法律法規的限制。例如，除香港、澳門及台灣的合資格服務提供商外，外國投資者不得擁有醫療機構100%的股權。我們於開曼群島註冊成立為獲豁免公司，因此，我們根據中國法律法規被分類為外商企業。透過我們的全資中國附屬公司愛生企業，我們已與深圳愛維艾夫及相關登記股東訂立一系列合同安排。有關合同安排的詳情，請參閱「合同安排」。透過我們的股權及合同安排，我們可收取可變利益實體醫院產生的所有經濟利益。

據中國法律顧問告知，除「合同安排－合同安排的合法性」所披露者外，合同安排根據現行法律法規屬合法、有效、可強制執行及對其訂約方具有約束力，但據中國法律顧問告知，現行或未來中國法律法規的進一步詮釋及應用除外。因此，概不保證中國政府的看法將最終與我們中國法律顧問的意見一致。

於2019年3月15日，全國人民代表大會批准《中華人民共和國外商投資法》（「外商投資法」），其於2020年1月1日生效。根據外商投資法，「外商投資」指外國自然人、企業或其他組織（以下簡稱「外國投資者」）直接或間接進行的投資活動，但需進一步詮釋及適用。此外，外商投資法規定，外商投資包括「根據法律、行政法規或國務院規定的

---

## 風險因素

---

條文透過多種其他方式在中國投資的外國投資者」。我們無法向閣下保證，合同安排日後不會根據法律、法規或國務院規定的條文被視為外商投資的一種形式，因此，當時生效的法律法規將釐定合同安排會否被視為違反外商投資存取規定及對合同安排的影響。

倘深圳愛維艾夫及其附屬公司的所有權架構、合同安排或業務被發現違反任何現行或未來中國法律或法規，或我們未能取得或維持任何所需的許可證或批文，相關政府機關將有廣泛的酌情權處理該等違反行為，包括：

- 向我們徵收罰款；
- 沒收我們的收入或可變利益實體醫院的收入；
- 撤銷我們的營業許可及／或經營許可；
- 關閉我們的機構；
- 終止我們的運營或對其施加限制或繁苛條件，要求我們進行費用高昂且具破壞性的重組；及
- 採取其他可能有損我們業務的監管或執法行動。

任何該等行動均可能使我們的業務營運造成重大中斷並嚴重損害我們的聲譽，從而導致我們無法從深圳愛維艾夫及其附屬公司獲得部分經濟利益，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，可能會引入新的中國法律、規則及法規，以施加可能適用於我們公司架構及合同安排的額外規定。此外，倘愛生企業於可變利益實體醫院所持的任何股權因其有關訴訟、仲裁或其他司法或糾紛解決程序而被法院扣押，我們無法向閣下保證股權將於該等法律程序中根據合同安排出售予我們。發生任何該等事件均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的合同安排或會給我們帶來不利的稅務後果。

根據中國法律及法規，關聯方之間的安排及交易可能受到中國稅務機關的審核或質疑。倘中國稅務機關認定合同安排並非按公平原則進行，並須就中國稅務目的通過要求轉讓定價調整來調整收入及開支，則我們可能會面臨重大不利稅務後果。轉讓定價調整可能會對我們產生重大不利影響：(i)增加深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院的稅項負債，但不減少愛生企業的稅項負債；或(ii)限制深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院獲得或維持優惠稅收待遇及其他財務激勵的能力。

深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院的股東可能與我們存在潛在利益衝突，這或會對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。

相關登記股東可能與我們存在潛在利益衝突，且倘彼等認為將增加其自身利益或倘彼等以其他方式不真誠行事，彼等可能違反與我們訂立的合同安排。我們無法向閣下保證，當我們與深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院出現利益衝突時，相關登記股東將以我們的利益行事或利益衝突將以有利於我們的方式解決。

此外，相關登記股東可能違反或導致深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院違反合同安排。倘深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院或相關登記股東違反與我們訂立的合同安排或與我們有其他糾紛，我們可能須提起涉及重大不確定性的法律訴訟。該等糾紛及訴訟可能嚴重干擾我們的業務營運，對我們控制深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院的能力造成不利影響，並導致其他負面報導。我們無法向閣下保證任何該等糾紛或訴訟的結果將對我們有利。

我們的合同安排在提供經營控制權方面未必如直接所有權般有效。深圳愛維艾夫及相關登記股東可能無法履行其於合同安排項下的責任。

通過愛生企業，我們擁有深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院70%的股權所有權權益，並依賴合同安排控制該等實體的剩餘股權所有權權益，且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。請參閱「合同安排」。該等合同安排在為我們提供對深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院的控制權方面未必如直接所有權般有效。例如，直接所有權令我們直接或間接行使作為股東的權利以變更深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院董事會，從而可使管理層層面作出變動，惟須受任何適用誠信責任規限。

## 風險因素

倘深圳愛維艾夫或相關登記股東未能履行彼等各自於合同安排項下的責任，我們可能會產生巨額成本及耗費大量資源以執行我們的權利。所有該等合同安排均受中國法律規管並據此詮釋，而因該等合同安排產生的爭議將在中國通過仲裁或訴訟解決。然而，有關仲裁或訴訟的結果仍存在不確定性，這可能限制我們執行該等合同安排的能力。合同安排載有條文訂明仲裁機構可就深圳愛維艾夫或可變利益實體醫院的股份及／或資產、禁令救濟及／或該等實體清盤作出補救。該等協議亦載有條文訂明主管司法管轄區的法院有權在仲裁庭成立前就支持仲裁作出臨時補救。根據中國法律，仲裁機構無權授出禁令救濟或發出臨時或最終清算令。此外，香港及開曼群島等海外法院授予的臨時補救或強制執行令未必可於中國獲認可或強制執行。倘我們無法執行該等合同安排，或我們在執行該等合同安排過程中遭遇重大延誤或其他障礙，我們可能無法有效控制深圳愛維艾夫或可變利益實體醫院，且未必能防止股權及股價洩漏予深圳愛維艾夫或可變利益實體醫院的少數股東或無法獲得該等實體的全部經濟利益。我們的業務經營能力或會受到負面影響。

若我們行使購股權收購深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院的股權及資產，所有權或資產轉讓可能使我們受到若干限制並產生巨額成本。

根據合同安排，(i)愛生企業擁有獨家權利可自行或透過其指定人士購買全部或任何部分其30%的深圳愛維艾夫股權；及(ii)愛生企業擁有獨家權利可自行或透過其指定人士購買相關登記股東應佔深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院全部或部分資產的30%，轉讓價格為中國法律允許的最低購買價格。請參閱「合同安排－合同安排重大條款概要－(2)獨家購買權協議」。

股權轉讓可能須經商務部及市場監督管理總局及／或其地方主管部門批准及向有關部門辦理備案。此外，相關稅務機構可能會參考股權市值對股權轉讓價進行審查及作出稅項調整。相關登記股東將根據合同安排將其所收取的轉讓價支付給愛生企業或其指定人士。愛生企業將收取的金額亦可能須繳納企業所得稅，而在此情況下，該等稅項的金額可能巨大。

---

## 風險因素

---

### 與[編纂]有關的風險

股份過往並無公開市場，且股份未必能形成活躍的[編纂]市場。

我們的股份現時並無公開市場。向公眾提供的我們股份的初始[編纂]將由本公司及[編纂]（為其本身及代表[編纂]）商定，[編纂]可能與[編纂]後的股份[編纂]存在重大差異。我們已向香港聯交所申請批准股份[編纂]及[編纂]。然而，在香港聯交所[編纂]並不保證一定能形成活躍及具流動性的股份[編纂]市場，或者即使形成有關交易市場，並不保證其一定能在[編纂]後得以維持，或股份[編纂]將在[編纂]後上升。

我們的股份[編纂]及[編纂]量可能波動，這可能導致在[編纂]中購買股份的投資者蒙受重大損失。

我們股份的[編纂]及[編纂]量可能大幅波動。我們收入、盈利及現金流量的變化、戰略性聯盟、關鍵人員加入或離職、訴訟、解除股份交易限制或我們產品的[編纂]波動及需求變動等多個因素非我們所能控制，均可能導致我們股份的[編纂]及[編纂]量突然出現重大變化。此外，如果我們股份或與我們股份相關的其他證券未來在公開市場上被大量拋售，或發行新股份或其他證券，或預期可能會發生此類拋售或發行，我們股份的[編纂]亦可能會因此下跌。我們發行的新股份或股份掛鈎證券亦可能具有較股份優先的權利及特權。香港聯交所及其他證券市場不時出現重大的[編纂]及[編纂]量波動，而有關波動與任何特定公司的營運表現無關。有關波動亦可能對我們股份的[編纂]造成重大不利影響。

潛在投資者將因[編纂]面臨即時及重大攤薄。

潛在投資者在[編纂]中支付的每股股份價格將遠遠高於截至2024年6月30日的每股股份有形資產價值（經扣減負債總額）。因此，[編纂]中我們股份的購買者將面臨大規模即時攤薄，而我們現有股東的股份的[編纂]經調整每股有形資產淨值將增加。因此，若我們於緊隨[編纂]後向股東分派有形資產淨值，潛在投資者收到的金額將少於其就其股份支付的金額。更多資料，請參閱本文件附錄二「未經審核[編纂]財務資料」。

---

## 風險因素

---

日後於公開市場出售或預期出售大量股份可能會對股份的當前[編纂]及我們日後籌措額外資金的能力造成重大不利影響。

股份的[編纂]可能會因控股股東等日後在公開市場大量出售股份或有關股份的其他證券，或我們發行新股份，或預期可能會進行上述出售或發行而下跌。日後出售或預期出售大量股份亦可能會對我們日後在對我們有利的時間及以對我們有利的價格籌措資金的能力造成重大不利影響，而日後發行或出售額外證券後股東可能面臨股權攤薄。

根據中國法律，中國證監會或其他中國政府部門可能須對[編纂]進行備案或監管審查。

於2023年2月17日，中國證監會頒佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「境外上市試行辦法」）及相關配套指引，該辦法及指引於2023年3月31日生效。境外上市試行辦法全面完善及改革中國境內公司證券境外發行與上市的原有監管制度，並對中國境內公司證券直接及間接境外發行與上市進行規範。境內公司被視為進行境外發行及上市活動的，應依照境外上市試行辦法向中國證監會備案。

據我們的中國法律顧問所告知，根據境外上市試行辦法，[編纂]將被視為中國境內公司的間接[編纂]及[編纂]活動。根據境外上市試行辦法，發行人向境外主管監管機構提出[編纂]申請的，應在提交該申請後三個營業日內向中國證監會備案。

因此，我們的中國法律顧問認為，我們將須在提交申請後三個營業日內就[編纂]向中國證監會進行備案程序。我們無法向閣下保證我們能夠滿足有關要求或按照境外上市試行辦法及時完成有關備案。任何失敗均可能限制我們完成[編纂]或任何未來股權融資活動的能力。

現有股東對本集團擁有重大控制權，其利益未必與其他股東的利益一致。

於[編纂]完成前及緊隨[編纂]完成後，我們的現有股東將保持其於本集團的重大控制權。在組織章程細則、公司條例及開曼公司法的規限下，我們的現有股東將可通過於股東大會及董事會會議投票，對我們的業務或其他對我們及其他股東而言屬重大

---

## 風險因素

---

的事宜行使重大控制權及施加重大影響。我們現有股東的利益可能有別於其他股東的利益，且股東可根據其權益自由行使投票權。倘我們現有股東的利益與其他股東的利益有所衝突，其他股東的利益可能會受到損失及損害。

**概不保證我們是否及何時派付股息。**

宣派或派付任何股息決定及股息數額均由董事酌情決定，並取決於（其中包括）我們的營運、盈利、現金流量及財務狀況、經營及資本開支需求、我們的策略計劃及業務發展前景、我們的組織章程文件及適用法律。此外，作為控股公司，我們日後宣派股息的能力將取決於我們能否從我們的營運附屬公司收取股息（如有）。我們的營運附屬公司根據適用會計準則進行的溢利計算在若干方面與根據國際財務報告準則計算者不同。因此，儘管我們根據國際財務報告準則編製的財務報表顯示我們取得經營溢利，但我們未必有足夠或任何溢利可供日後向股東分派股息。因此，我們無法保證未來會否、何時及以何種形式派付股息。

**開曼群島法律對少數股東權益的保護可能有別於香港法例。**

我們的公司事務受組織章程大綱及細則以及開曼公司法與開曼群島普通法規管。開曼群島法律賦予股東起訴董事的權利、賦予少數股東提起訴訟的權利以及規定董事對我們負有的受信責任很大程度上受開曼群島普通法規管。開曼群島普通法部分源自開曼群島相對有限的司法先例以及英國普通法（對開曼群島法院具說服力但不具約束力）。有關保障少數股東權益的開曼群島法律在若干方面有別於香港及其他司法管轄區的法例。該等差異可能意味著可供本公司少數股東使用的補救措施可能有別於彼等根據香港或其他司法管轄區的法例可享有者。請參閱「附錄四－本公司組織章程及開曼群島公司法概要」。

---

## 風險因素

---

我們無法保證自官方政府來源或本文件所載其他來源獲得的事實、預測及其他統計數據的準確性。

本文件所載有關中國、香港以及我們經營所在行業的若干事實、統計數據及數據均來自我們一般認為屬可靠的各種官方政府刊物、行業協會、獨立研究機構、第三方報告及／或其他公開來源。我們、[編纂]或我們或彼等各自的任何聯屬人士或顧問並無編製該資料或獨立對其進行核實，且我們無法保證有關來源資料的質量或可靠性。

因此，我們概不對該等事實、預測及統計數據的準確性發表任何聲明，該等事實、預測及統計數據可能與在中國及香港境內外所編製的其他資料並不一致。由於收集方法可能有缺陷或不奏效，或所發佈的資料與市場慣例之間有差異，本文件的統計數據可能不準確或無法與就其他經濟體公佈的統計數據相比較，因此不應加以依賴。此外，如果在其他地方有呈列類似的統計數據，我們無法向閣下保證其陳述或編製的基準相同，或具有同樣的準確性。在所有情況下，閣下應充分權衡該等事實、預測或統計數據對本身的重要程度。

本文件所載的前瞻性陳述涉及風險及不確定因素。

本文件載有基於管理層的看法以及管理層所作假設及現時可得的資料並與我們有關的若干前瞻性陳述及資料。本文件中使用的「旨在」、「預期」、「相信」、「能夠」、「持續」、「能」、「估計」、「預期」、「未來」、「擬」、「應當」、「或會」、「可能」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預計」、「尋求」、「應該」、「會」、「將會」等詞彙及類似表述因其與我們或我們的業務有關，乃旨在識別前瞻性陳述。該等陳述反映管理層有關未來事件、業務營運、流動資金及資本資源的當前看法，其中部分可能不會實現或可能發生變動。該等陳述涉及若干風險、不確定因素及假設，包括本文件所述其他風險因素。倘出現其中一項或多項該等風險或不確定因素，或任何有關假設證實為不正確，則實際結果可能嚴重偏離本文件的前瞻性陳述。實際結果是否將會符合我們的預期及預測，須視乎多項風險及不確定因素而定，當中許多因素非我們所能控制，並反映未來業務決策，而此等決策可能會出現變動。鑒於該等及其他不確定因素，載入本文件的前瞻性陳述不應被視為我們的計劃或目標將獲達成的聲明，投資者亦不應過分依賴該等前瞻性陳述。本節所載之警告陳述適用於本文件所載所有前瞻性陳述。我們並不打算因新資料、未來事件或其他原因而公開更新或以其他方式修改本文件內的前瞻性陳述，惟須遵守上市規則或香港聯交所其他規定的持續披露責任。

---

## 風險因素

---

閣下須細閱整份文件，而不應在並無審慎考慮本文件所載風險及其他資料的情況下考慮或依賴公開發表的媒體報導中的任何特定陳述。

於本文件刊發前及於本文件日期後但於[編纂]完成前，可能已有或可能有關於我們、我們的業務、行業及[編纂]的報章及媒體報導。該等報章及媒體報導可能包含本文件中並無出現或不準確的資料。我們並無授權刊發任何該等報章及媒體報導中包含的該等資料。因此，我們不會就報章或媒體發佈的任何資料是否適宜、準確、完整或可靠發表任何聲明，亦不對當中所載任何財務資料或前瞻性陳述之準確性或完整性承擔任何責任。倘任何有關資料與本文件的內容不符或抵觸，我們概不對其承擔責任。因此，潛在投資者於決定是否投資我們的[編纂]時僅應依賴本文件所載資料，而不應依賴報章或其他媒體報導中的任何資料。閣下申請認購我們[編纂]的股份，即視為同意並無及不會依賴並非載於本文件、[編纂]及我們於香港發佈的有關我們[編纂]的任何正式公告的任何資料。

## 豁免嚴格遵守上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例

為籌備[編纂]，我們已尋求下列豁免嚴格遵守上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例的若干條文。

### 管理層人員留駐香港

根據上市規則第8.12條，發行人須有足夠的管理層人員留駐香港，這一般是指須有至少兩名執行董事常居香港。我們的總部及主要業務營運位於中國，全體管理人員過往、現時及將繼續居於中國。我們認為，管理層人員位於我們有重大營運的地點將更為有效及高效。因此，我們將無法遵守上市規則第8.12條有關足夠管理層人員留駐香港的規定。

因此，我們已向香港聯交所申請且香港聯交所已授予我們豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的規定，惟須滿足以下條件：

- (a) 根據上市規則第3.05條，我們已委任兩名授權代表黃亞琴女士（我們的執行董事兼首席財務官）及孫嘉恩女士（我們的聯席公司秘書之一），作為本公司與香港聯交所之間的主要溝通渠道。孫嘉恩女士常居香港。我們的每位授權代表可應香港聯交所要求於合理時間範圍內於香港與香港聯交所人員會面，亦可隨時透過電話、傳真及／或電郵聯絡。兩名授權代表各自獲授權代表本公司與香港聯交所溝通；本公司已根據公司條例第16部註冊為非香港公司，孫嘉恩女士亦已獲授權代表本公司於香港接收法律程序文件及通知；
- (b) 香港聯交所如欲就任何事宜聯絡我們的董事會成員，授權代表均有方法隨時迅速聯絡董事會全體成員（包括我們的獨立非執行董事）。非常駐香港的董事擁有或可申請有效的訪港旅遊證件，並可於需要時在合理時間內與香港聯交所人員會面；所有董事均已向授權代表提供其移動電話號碼、傳

## 豁免嚴格遵守上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例

真號碼及電郵地址（如有）。倘董事預期出差，則將盡力向授權代表提供其住宿地點的電話號碼，或保持其手機暢通。全體董事及授權代表已向香港聯交所提供其移動電話號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼及電郵地址（如有）；

- (c) 根據上市規則第3A.19條，本公司已委任嘉林資本有限公司擔任我們的合規顧問，可隨時聯絡我們的授權代表、董事、高級管理人員及其他高級職員，並將作為除本公司授權代表以外與香港聯交所溝通的另一渠道；及
- (d) 香港聯交所與董事的會面可通過授權代表或合規顧問安排，或於合理時間範圍內直接與董事會面。倘授權代表及／或合規顧問有任何變動，我們將立即知會香港聯交所。

### 聯席公司秘書

根據上市規則第3.28條及第8.17條及聯交所發出的《新上市申請人指南》第3.10章，發行人的秘書須具備履行公司秘書職能所需的知識及經驗，須為(i)香港特許秘書公會會員、律師或大律師（定義見香港法例第159章《法律執業者條例》）或執業會計師（定義見香港法例第50章《專業會計師條例》）；或(ii)香港聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面，足以履行公司秘書職能的人士。根據《新上市申請人指南》第3.10章，上市規則第3.28條項下的豁免適用於指定期間，惟在任何情況下，自[編纂]起計不超過三年（「豁免期」），並附帶以下條件：(i)有關公司秘書在豁免期須獲得擁有第3.28條所規定的資格或經驗且獲委任為聯席公司秘書的人士協助；及(ii)若本公司嚴重違反上市規則，有關豁免可予撤銷。

我們已委任陳景泉先生及孫嘉恩女士為聯席公司秘書。董事認為，憑藉其在處理公司行政事務方面的知識及過往經驗，其是擔任本公司公司秘書的適當人選。此外，由於我們的總部及主要業務營運位於中國，董事認為，有必要委任陳景泉先生作為公司秘書駐於中國，可讓其處理涉及本集團的日常公司秘書事務。然而，鑒於陳景泉先

## 豁免嚴格遵守上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例

生並不具備上市規則第3.28條規定的資格，故其未能完全符合上市規則第3.28條及第8.17條所規定的[編纂]發行人的公司秘書的規定。因此，本公司已委任孫嘉恩女士（香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會士，根據上市規則第3.28條的規定具備資格）擔任另一名聯席公司秘書持續向陳景泉先生提供協助。

因此，我們已向香港聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條項下的規定，而香港聯交所[已向我們授出]相關豁免，條件是陳景泉先生將由孫嘉恩女士協助於整個豁免期擔任我們的聯席公司秘書。由於孫嘉恩女士在公司秘書領域擁有逾7年的專業經驗，並一直為在香港及海外註冊成立的上市及私人公司提供公司秘書服務，故本公司認為其為於豁免期協助陳景泉先生的合資格適宜人士，以使陳景泉先生獲得上市規則第3.28條附註2規定的相關經驗以妥善履行其職責。此外，於豁免期內，陳景泉先生將遵守上市規則第3.29條項下的年度專業培訓規定及將提升其對上市規則的認識。本公司將進一步確保陳景泉先生獲得相關培訓及支持，藉此增強其對上市規則及於聯交所上市的發行人的公司秘書職責的了解。

倘於豁免期孫嘉恩女士不再提供該協助或倘本公司嚴重違反上市規則，有關豁免將立即撤回。於豁免期結束之前，我們將聯絡香港聯交所，以便其評核陳景泉先生在三年間取得孫嘉恩女士的協助後，是否已獲得上市規則第3.28條所規定的相關經驗，以致毋須進一步豁免。

### 關連交易

根據上市規則，我們已進行的若干交易在[編纂]後將構成本公司的持續關連交易。我們已申請且聯交所[已授出]豁免就若干持續關連交易嚴格遵守上市規則第14A章所載的若干規定。有關該等持續關連交易及豁免的詳情，請參閱「關連交易」。

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

### 董事

姓名	地址	國籍
----	----	----

---

#### 執行董事

任吉忠先生	中國 廣東省 深圳市龍崗區 寶龍街道 龍新社區 中信龍盛廣場 1號樓1單元 1111室及1911室	格林納達
-------	--	------

黃亞琴女士	中國 廣東省 深圳市福田區 農林路69號 深國投廣場 3號樓9層	中國
-------	---	----

張連悅女士	中國 天津市河北區 金鍾路 中遠里 2-11-208	中國
-------	--	----

#### 非執行董事

張曉文女士	中國 廣東省 深圳市龍崗區 寶龍街道 龍新社區 中信龍盛廣場 1號樓1單元 1111室及1911室	中國
-------	--	----

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

姓名	地址	國籍
<b>獨立非執行董事</b>		
陳伶女士	中國 廣東省 佛山市禪城區 佛山大道中33號 307室	中國
趙貴英女士	中國 北京市海淀區 太月園小區 7號樓 1301室	中國
孫偉女士	中國 山東省 濟南市市中區 經九路1號 5號樓2單元401室	中國

有關我們董事的進一步詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

### 參與[編纂]的各方

獨家保薦人

中信證券(香港)有限公司  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場第1期18樓

[編纂]

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

### [編纂]

#### 本公司法律顧問

*有關香港及美國法律：*

**盛德律師事務所**

香港

中環

金融街8號

國際金融中心2期

39樓

*有關開曼群島法律：*

**康德明律師事務所**

香港

中環康樂廣場8號

交易廣場1座

29樓

*有關中國法律：*

**競天公誠律師事務所**

中國

北京市

朝陽區

建國路77號

華貿中心3號寫字樓34層

*有關中國數據合規法律：*

**漢坤律師事務所**

北京辦事處

中國

北京市

東長安街1號

東方廣場

辦公樓C1座9層（郵編：100738）

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

### 獨家保薦人和[編纂]的法律顧問

有關香港及美國法律：  
史密夫斐爾律師事務所  
香港  
皇后大道中15號  
告羅士打大廈23樓

有關中國法律：  
通商律師事務所  
中國  
北京市  
建國門外大街1號  
國貿寫字樓2座12至14層

### 申報會計師及核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

### 行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司  
上海分公司  
中國  
上海市  
靜安區  
南京西路1717號  
會德豐國際廣場  
2504-2505室

### 物業估值師

戴德梁行有限公司  
香港  
鰂魚涌  
華蘭路18號  
太古坊  
港島東中心  
27樓

### 合規顧問

嘉林資本有限公司  
香港  
中環  
干諾道中88號／  
德輔道中173號  
南豐大廈12樓  
1209室

[編纂]

---

## 公司資料

---

### 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 總部及中國主要營業地點

中國  
廣東省  
深圳市  
福田區  
車公廟  
天安創新科技廣場  
A502

### 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
皇后大道東248號  
大新金融中心  
40樓

### 公司網站

**[www.ivfchina.net](http://www.ivfchina.net)**

(此網站所載資料並不構成本文件的一部分)

### 聯席公司秘書

陳景泉先生  
中國  
廣東省  
深圳市  
福田區  
車公廟  
天安創新科技廣場  
A502

孫嘉恩女士  
香港  
灣仔  
皇后大道東248號  
大新金融中心  
40樓

---

## 公司資料

---

### 授權代表

黃亞琴女士

中國

廣東省

深圳市福田區

農林路69號

深國投廣場

3號樓9層

孫嘉恩女士

香港

灣仔

皇后大道東248號

大新金融中心40樓

### 審核委員會

陳伶女士 (主席)

張曉文女士

趙貴英女士

### 薪酬委員會

趙貴英女士 (主席)

任吉忠先生

陳伶女士

### 提名委員會

任吉忠先生 (主席)

陳伶女士

趙貴英女士

### 主要往來銀行

上海浦東發展銀行

深圳龍城支行

中國

廣東省

深圳市龍崗區

天安數碼創業園2號

1至2樓

平安銀行深圳分行

車公廟支行

中國

廣東省

深圳市福田區

泰然九路

泰安軒A座1樓

---

## 公司資料

---

[編纂]

## 行業概覽

本節及本文件其他地方所載若干資料及統計數據乃源自各官方政府和其他公開可得來源，以及由我們委託的獨立行業顧問弗若斯特沙利文編製的市場研究報告（「弗若斯特沙利文報告」）。我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的任何其他方（弗若斯特沙利文除外）或彼等各自的董事、高級職員、僱員、顧問或代理概無獨立核實來自官方政府來源的資料，且並無對其準確性發表任何聲明。除非另有說明，否則本「行業概覽」一節中提供的市場及行業資料和數據均來自弗若斯特沙利文報告。本節所載資料和統計數據可能與中國境內或境外編製的其他資料和統計數據不一致。因此，建議閣下不應過分依賴該等資料。

### 資料來源

我們已委託弗若斯特沙利文（一家獨立的市場研究及諮詢公司），對中國的ART服務市場進行分析並編製報告。弗若斯特沙利文為我們編製的報告在文件中稱為弗若斯特沙利文報告。我們已同意向弗若斯特沙利文支付總費用人民幣500,000元，用於編製弗若斯特沙利文報告，我們認為該金額反映了此類報告的市場價格。弗若斯特沙利文是一家1961年成立於紐約的全球諮詢公司，在全球設有40多個辦事處，擁有3,000多名行業顧問、市場研究分析師、技術分析師及經濟學家。

於市場研究報告編製過程中，弗若斯特沙利文進行了(i)一手研究，包括對主要行業參與者及行業專家的深度訪談；及(ii)二手研究，包括審閱公司報告、獨立研究報告和基於弗若斯特沙利文自有研究數據庫的數據。預測數據乃自過往針對宏觀經濟數據進行的數據分析並參考特定行業相關因素得出。除非另有說明，本節所載所有數據和預測均出自弗若斯特沙利文報告、各種官方政府刊物及其他刊物。

在匯編及編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文已採納以下假設：(i)中國的社會、經濟及政治環境在預測期內預計將保持穩定；(ii)行業主要驅動因素在預測期內可能會推動中國醫療健康市場的發展；及(iii)不存在可能對行業造成重大或根本性影響的極端不可抗力或不可預見的行業法規。

## 行業概覽

我們董事於作出合理查詢後確認，自弗若斯特沙利文報告發佈日期起，市場情況概無發生可能限定、抵觸或影響本節資料的不利變化。

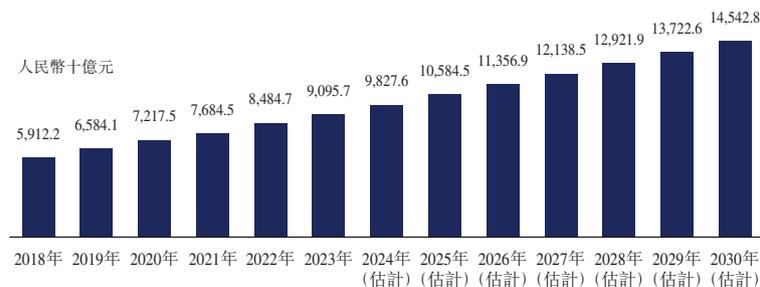
### 中國醫療健康服務市場

#### 中國醫療健康服務市場

隨著經濟持續增長、城鎮化進程和居民可支配收入不斷增加，中國醫療健康服務市場近年來穩步發展。中國醫療健康支出總額由2018年的人民幣59,122億元增至2023年的人民幣90,957億元，複合年增長率為9.1%。預計未來幾年中國醫療健康支出將持續快速增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國醫療健康支出總額預計於2027年達到人民幣121,385億元，並於2030年達到人民幣145,428億元，2023年至2027年複合年增長率為7.5%，及2027年至2030年複合年增長率為6.2%。下表列示所示期間中國醫療健康歷史及預計支出總額：

中國醫療健康支出，2018年－2030年（估計）

期間	複合年增長率
2018年－2023年	9.1%
2023年－2027年（估計）	7.5%
2027年（估計）－2030年（估計）	6.2%



資料來源：弗若斯特沙利文報告

## 行業概覽

近年來，中國人均醫療健康支出增長迅速。人均醫療健康支出由2018年的人民幣4,206.7元增至2023年的人民幣6,452.3元，複合年增長率為8.9%。預計人均醫療健康支出於2027年及2030年將達到人民幣8,694.2元及人民幣10,512.6元，2023年至2027年的複合年增長率為7.7%，及2027年至2030年的複合年增長率為6.5%。下表列示所示期間中國人均醫療健康歷史及預計支出總額：

### 人均醫療健康支出，2018年－2030年（估計）

期間	複合年增長率
2018年－2023年（估計）	8.9%
2023年（估計）－2027年（估計）	7.7%
2027年（估計）－2030年（估計）	6.5%



資料來源：弗若斯特沙利文報告

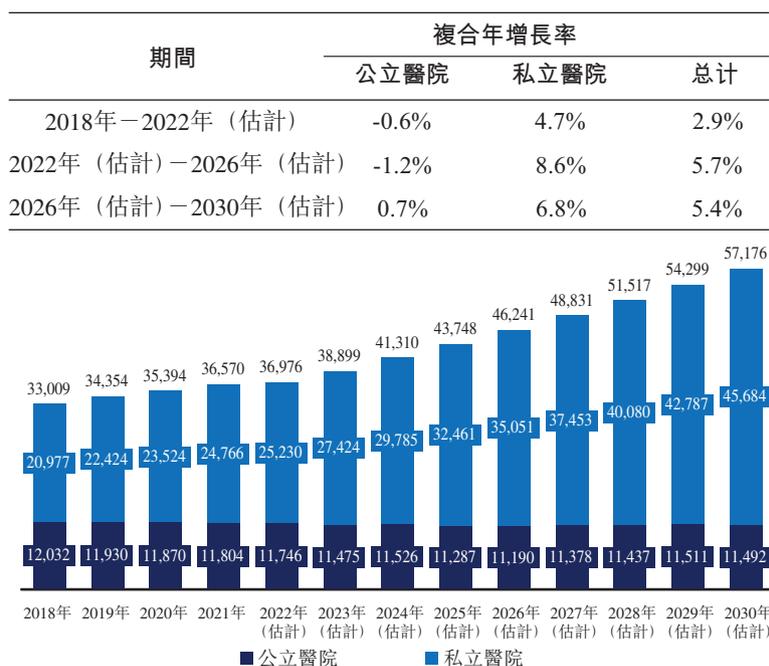
### 中國醫療健康服務體系

中國的醫療健康提供商包括醫院、基層醫療機構（如社區衛生服務中心及服務站、鄉村衛生院及村衛生室）及其他醫療機構（如疾控中心、婦幼保健機構、特殊疾病預防機構等）。截至2022年底，中國共有36,976所醫院。按所有制類型劃分，中國醫院一般分為公立醫院和私立醫院。按所提供醫療健康服務的範圍劃分，中國醫院可分為綜合醫院、專科醫院、中醫醫院和其他醫院。此外，根據對醫院規模、技術水平、醫療設備、管理水平及服務質量等多種因素的評估，中國醫院分為三級（一級、二級及三級，其中三級為最高等級），每級又劃分為三個等級（甲級、乙級、丙級，其中甲級為最高等級）。

## 行業概覽

目前，公立醫療機構在中國醫療健康服務行業中佔據主導地位。私立醫療機構是中國醫療健康服務行業中迅速增長的分部，特別是經2009年國家醫療改革以來十多年的發展。由於政府對私立醫療健康服務行業的利好政策，私立醫院數量由2018年的20,977家增至2022年的25,230家，複合年增長率為4.7%，並預計於2026年及2030年將達到35,051家及45,684家，2022年至2026年複合年增長率為8.6%，及2026年至2030年複合年增長率為6.8%。同時，中國公立醫院數量由2018年的12,032家降至2022年的11,746家，並預計將進一步減至2030年的11,492家。

### 中國醫院數量，2018年－2030年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文報告

附註：

- (1) 私立醫院包括私營醫院以及國有實體與私營實體合營的醫院。

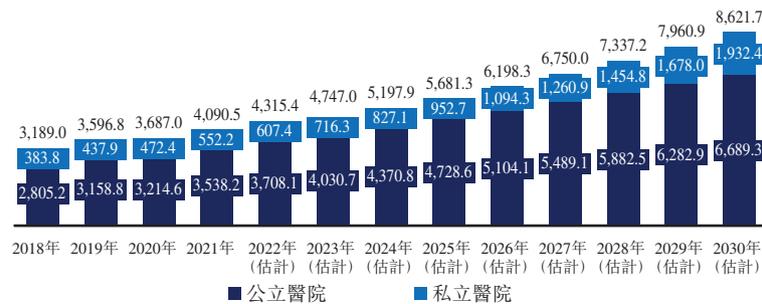
## 行業概覽

預計中國私立醫院對整體市場增長的貢獻將日益增加。中國私立醫院收入由2018年的人民幣3,838億元增至2022年的人民幣6,074億元，複合年增長率為12.2%，並預計於2026年及2030年將達到人民幣10,943億元及人民幣19,324億元，2022年至2026年的複合年增長率為15.9%，及2026年至2030年的複合年增長率為15.3%。

### 中國醫院收入，2018年－2030年（估計）

期間	複合年增長率		
	公立醫院	私立醫院	总计
2018年－2022年（估計）	7.2%	12.2%	7.9%
2022年（估計）－2026年（估計）	8.3%	15.9%	9.5%
2026年（估計）－2030年（估計）	7.0%	15.3%	8.6%

人民幣十億元



資料來源：弗若斯特沙利文報告

附註：

- (1) 私立醫院包括私營醫院以及國有實體與私營實體合營的醫院。

## 行業概覽

### 中國ART服務市場

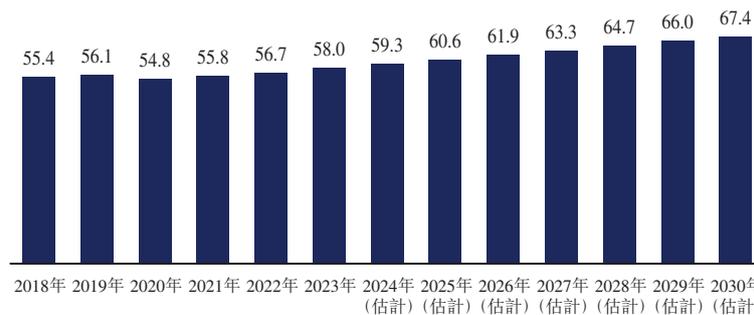
#### 中國不孕症流行病學及人口挑戰

不孕症是指育齡夫婦無避孕正常性生活至少12個月仍未能達到懷孕。女性不孕症的原因包括輸卵管因素、排卵障礙、卵巢儲備減少等。男性不育症的原因包括精子產量低、精子功能異常以及精子輸送受阻等。不孕症在中國愈發普遍。在過去幾年，不孕夫婦的患病率有所上升。中國不孕夫婦的數量由2018年的55.4百萬對增至2023年的58.0百萬對，並預計於2030年將增至67.4百萬對。

#### 中國不孕夫婦數量，2018年－2030年（估計）

期間	複合年增長率
2018年－2023年	0.9%
2023年－2027年（估計）	2.2%
2027年（估計）－2030年（估計）	2.1%

百萬對夫婦



資料來源：弗若斯特沙利文報告

中國不孕不育率的計算方法是不孕夫婦數除以育齡夫婦數（其中女性介於15歲至49歲），不孕不育率已由1990年的約9%升至2007年的12%，並進一步升至2010年的約15%及2020年的17%，主要由於自然環境的變化如環境污染，及社會環境的變化，如生育年齡推遲，吸煙、酗酒、熬夜、久坐等不良生活習慣，以及精神壓力增大等。

## 行業概覽

2022年，中國人口60年來首次出現人口倒退。中國新生兒人口由2018年的15.2百萬人減至2023年的9.0百萬人，期間複合年增長率為負9.9%。出生率（即當年新生兒人口除以當年平均人口計算得出的比率）亦呈下降趨勢。出生率由2018年的1.1%每年下降0.1%至2023年的0.6%。如果中國人口長期減少，這可能導致人口結構出現變化及老齡化群體比例增加。為扭轉人口下降的趨勢，中國政府已出台一系列鼓勵生育的措施，例如三孩政策。ART可以被視為增加新生兒人口數量的工具，並為這些措施的實施提供支持。

### 不孕症治療

不孕症可通過藥物、手術及ART進行治療。由於ART繞過自然生殖過程，並通過高度控制的實驗室環境在受精和胚胎發育的最佳條件下實施ART程序，因此與其他方法相比，ART可以有效提高成功率。

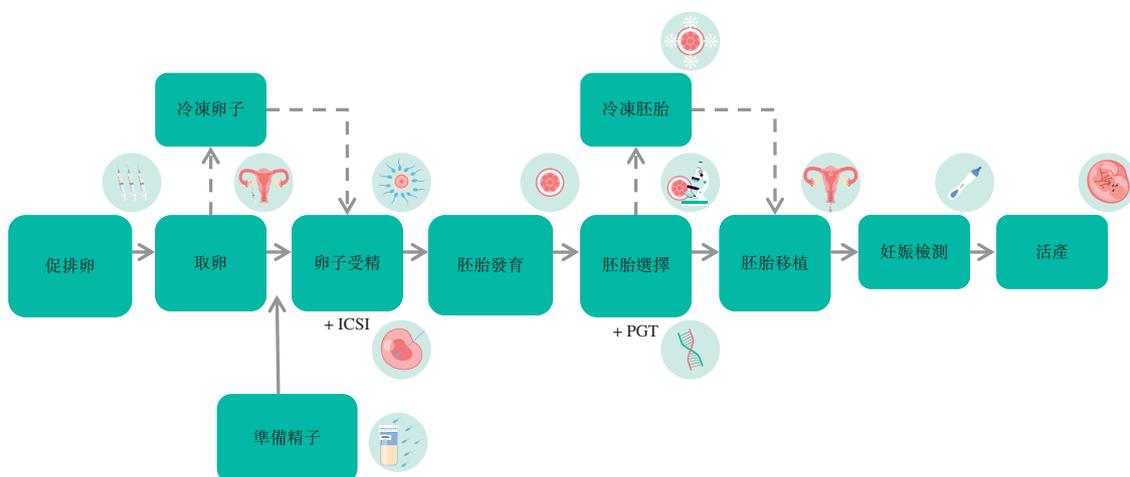
ART可分為人工授精(AI)及體外受精－胚胎移植(IVF-ET)。人工授精是指通過自然性交以外的方法將精子輸入女性生殖系統（子宮或子宮頸）。IVF是指通過手術從女性卵巢中取出卵子，在實驗室中將其與精子結合並融合成胚胎，胚胎在體外培育3至6天，然後將其送回女性體內。下表列示三類或三代IVF技術之間的比較：

	常規IVF	ICSI	PGT
主要適用人群	輸卵管阻塞、受損或缺失的女性；患有子宮內膜異位症、男性因素或其他不明原因不孕症的人士。	精子數量少、精子形態異常或精子活力差的男性、無精子症或既往IVF受精失敗的夫婦。	患有或攜帶已知遺傳性疾病的夫婦；高齡女性、復發性流產或反復植入失敗的患者。
成功率	40% ~ 55%	40% ~ 55%	40% ~ 60%
胚胎受損風險	無胚胎受損風險	無胚胎受損風險	從胚胎中取出細胞進行遺傳學檢測時，活檢可能會導致胚胎受損的潛在風險
操作難度	操作難度很低，包括： <ul style="list-style-type: none"><li>• 取卵</li><li>• 胚胎移植</li></ul>	操作難度包括： <ul style="list-style-type: none"><li>• 取卵</li><li>• 胚胎移植</li><li>• 在顯微鏡下將單精子直接注入卵子細胞質的顯微操作</li></ul>	操作難度包括： <ul style="list-style-type: none"><li>• 取卵</li><li>• 胚胎移植</li><li>• 在不損害胚胎的情況下進行活檢的顯微操作</li></ul>

資料來源：弗若斯特沙利文報告

## 行業概覽

IVF治療過程通常從促排卵開始，患者接受促排卵藥物治療以調節激素水平後會有多個卵泡發育，而非每月通常產生單個卵子。通常經過一到兩週的促排卵後，卵子就會成熟，可以取出。如果精子的質量較好，取回的卵子可以通過常規IVF進行受精，精子不太好時可以採用ICSI受精。然後，胚胎在實驗室內進行培養發育，整個過程通常需要3至6天。在某些情況下，會建議患者在胚胎移植手術前選擇進行輔助孵化。如果胚胎移植成功，胚胎可能會植入患者的子宮內膜。胚胎移植8至14天後，可以對患者的血液樣本進行檢測，進行孕檢。



資料來源：弗若斯特沙利文報告

附註：

(1) 虛線指備選過程。

ART服務提供商主要基於IVF治療的成功率進行競爭，而IVF治療的成功率取決於多種因素：

- **醫師及胚胎學家的經驗及專業知識。**資深的醫師可根據患者的身體狀況提供適當的治療方案，如制定差異化的促排卵及藥物調整方案，還可以確保胚胎移植手術順利，將胚胎放置在易於著床的位置，避免因操作失誤導致手術失敗。除一般不孕不育患者外，技術精湛的醫師還能夠為復發性流產及反覆移植失敗的患者提供有效的治療解決方案。在胚胎實驗室的維護、取卵、受精檢查、孵育和監測、輔助孵化、胚胎移植和冷凍保存等步驟中，胚胎學家的技能亦為重要。技術精湛的胚胎學家會嚴格控制並維持培養環境的最佳培養條件，並在顯微鏡下謹慎地進行ART程序，特別是對ICSI。最佳的條件以及謹慎且技術精湛的操作都會提高ART的成功率。

---

## 行業概覽

---

- **實驗室設備與環境。**IVF實驗室的操作通常複雜、困難且需要精密器械。由於胚胎非常脆弱，IVF實驗室需要嚴格控制溫度、空氣質量和濕度等實驗室條件，這些對胚胎發育至關重要。此外，先進的實驗室設備可以提高成功率。例如，時差培養箱可通過時差成像對胚胎發育過程進行實時監測，而無需將胚胎從培養箱中取出進行人工顯微鏡下觀察。在穩定且安全的環境下持續觀察胚胎，使得觀察質量及胚胎選擇的準確性均能得到提高。
- **全面質量保證體系。**醫師應根據患者的不同病情和需求，為其提出合適的治療方案。此外，醫務人員應提醒患者在適當的時間進行取卵等手術，並告知患者手術前後的重要注意事項。在服務過程中與醫務人員建立信任後，患者會更願意全力配合治療。有效管理治療過程可以增加客戶滿意度並提高治療成功率。

根據弗若斯特沙利文報告，中國2022年行業平均成功率（即導致臨床妊娠總數除以胚胎移植總數）為51.6%，廣東、雲南及天津的行業平均成功率分別為51.2%、53.1%及47.9%。

## 行業概覽

### 中國ART服務市場的發展

中國ART服務市場由2018年的人民幣252億元增至2023年的人民幣308億元，複合年增長率為4.1%。由於在2022年採取限制措施以阻止COVID-19的本地傳播，中國ART服務市場2021年至2022年略有下降。根據弗若斯特沙利文報告，隨著對ART服務需求的持續增長，中國ART服務市場將繼續快速增長，並預計於2027年及2030年將達人民幣474億元及人民幣630億元，複合年增長率分別為11.4%及9.9%。於2023年，廣東、雲南及天津的ART服務市場分別達到人民幣55億元、人民幣5億元及人民幣3億元，分別佔中國ART服務市場的約17.7%、1.5%及0.8%。另一方面，根據弗若斯特沙利文的資料，其他兩種主要不孕症治療方案（即藥物治療及手術治療）的市場難以估計或預測，因為患者實際使用的藥物或進行的手術因個體情況而存在巨大差異。目前，中國ART服務行業仍以公立醫療機構為主。

中國ART服務市場規模，2018年－2030年（估計）

期間	複合年增長率				總計
	人工授精	常規IVF	ICSI	PGT	
2018年－2023年	4.0%	4.1%	4.1%	4.8%	4.1%
2023年－2027年（估計）	17.2%	9.7%	11.1%	11.7%	11.4%
2027年（估計）－2030年（估計）	11.4%	9.4%	9.8%	10.5%	9.9%



資料來源：弗若斯特沙利文報告

## 行業概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，公立醫療機構所提供的ART服務的市場規模由2018年的人民幣220億元增至2023年的人民幣265億元，複合年增長率為3.8%，並預計將進一步增至2027年及2030年的人民幣384億元及人民幣481億元，複合年增長率分別為9.7%及7.9%。私立醫療機構所提供的ART服務的市場規模由2018年的人民幣32億元增至2023年的人民幣44億元，複合年增長率為6.5%，預計將進一步增至2027年及2030年的人民幣91億元及人民幣149億元，複合年增長率分別為20.2%及17.9%。

### 按醫院劃分的中國ART服務市場，2018年－2030年（估計）

期間	複合年增長率		
	公立	私立	總計
2018年－2023年	3.8%	6.5%	4.1%
2023年－2027年（估計）	9.7%	20.2%	11.4%
2027年（估計）－2030年（估計）	7.9%	17.9%	9.9%

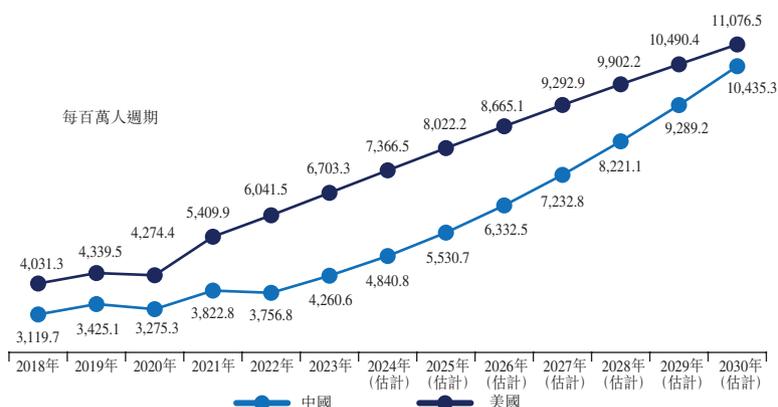


資料來源：弗若斯特沙利文報告

## 行業概覽

ART服務滲透率是按特定年份進行的IVF週期總數除以當年育齡女性（即15歲至49歲的女性）的數量計算得出。中國的ART服務滲透率普遍低於美國。由於文化差異，中國的ART服務的接受度遠低於美國，而且在中國ART服務僅適用於不孕不育人群和有保持生育需求的癌症患者，不包括健康人群。

中國及美國的ART服務滲透率，2018年－2030年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文報告

2018年至2023年，中國輔助生殖中心總數由498個增至602個，複合年增長率為6.0%。私立輔助生殖中心經歷了快速增長，其數量由2018年的51個增至2023年的84個，複合年增長率為10.5%。公立輔助生殖中心的數量由2018年的447個增至2023年的518個，複合年增長率為3.0%。

### IVF週期

過去十年間，中國進行的IVF週期數一直大幅增長。IVF週期是指取卵週期，即採集卵巢卵泡中的卵子。中國進行的IVF週期總數已由2018年的684.0千例增至2023年的815.7千例，複合年增長率為3.6%。由於對ART服務的需求不斷增長且人們負擔能力日益提高，預計IVF週期總數將於2027年及2030年達1,209.9千例及1,592.4千例，複合年增長率分別為10.4%及9.6%。

## 行業概覽

公立醫療機構進行的IVF週期數由2018年的623.9千例增至2023年的723.2千例，複合年增長率為3.0%，並預計將進一步增至2027年及2030年的1,043.6千例及1,345.4千例，複合年增長率分別為9.6%及8.8%。私立醫療機構進行的IVF週期數由2018年的60.1千例增至2023年的92.5千例，複合年增長率為9.0%，並預計將進一步增至2027年及2030年的166.4千例及246.9千例，複合年增長率分別為15.8%及14.1%。

### 按醫院劃分的中國進行的IVF週期總數，2018年－2030年（估計）



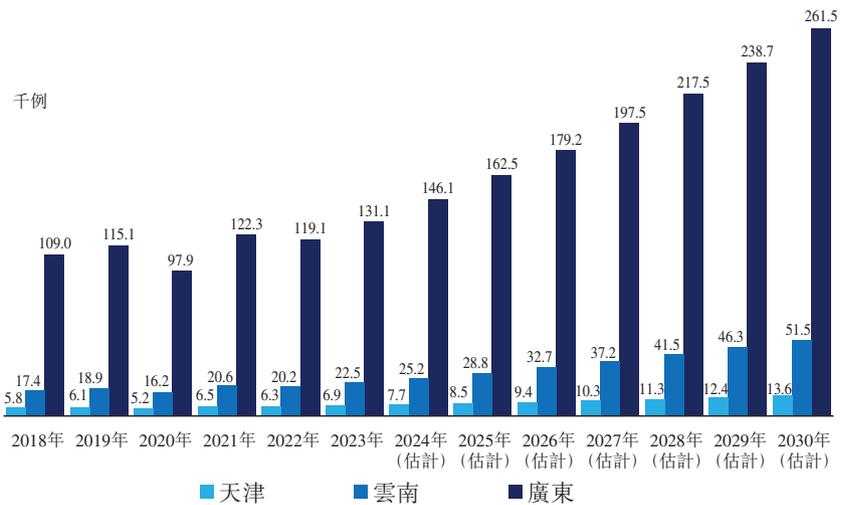
資料來源：弗若斯特沙利文報告

## 行業概覽

廣東IVF週期總數遠高於雲南及天津，主要歸因於(i)廣東人均可支配收入相對較高，這表明廣東居民支付ART服務的意願高於雲南及天津居民；(ii)廣東人口基數大於雲南及天津；及(iii)由於當地傳統，廣東民眾對ART服務的接受程度以及生育及養育更多孩子的意願高於雲南及天津。廣東IVF週期總數由2018年的109.0千例增至2023年的131.1千例，並將進一步增至2027年及2030年的197.5千例及261.5千例，複合年增長率分別為10.8%及9.8%。於2018年至2023年，雲南IVF週期總數由17.4千例增至22.5千例，並預計將進一步增至2027年及2030年的37.2千例及51.5千例。同時，2018年至2023年，天津IVF週期總數由5.8千例增至6.9千例，並將進一步增至2027年及2030年的10.3千例及13.6千例。

### 廣東、雲南及天津進行的IVF週期總數，2018年－2030年（估計）

期間	複合年增長率		
	天津	雲南	廣東
2018年－2023年	3.7%	5.2%	3.8%
2023年－2027年（估計）	10.3%	13.4%	10.8%
2027年（估計）－2030年（估計）	9.6%	11.5%	9.8%



資料來源：弗若斯特沙利文報告

## 行業概覽

### 競爭格局

以2023年進行的IVF週期計，我們在中國私立ART服務機構中名列第四。

排名	醫療機構	上市狀態	2023年的收入 (人民幣百萬元)	2023年 開展的 IVF週期	2023年 IVF週期 的市場份額 <sup>(1)</sup>
1..	公司A <sup>(2)</sup>	非上市	~1,020	30,000	3.7%
2..	公司B <sup>(3)</sup>	於香港聯交所上市	1,301.3	26,000	3.2%
3..	公司C <sup>(4)</sup>	非上市	406	12,000+	1.5%
4..	本集團	非上市	494 <sup>(5)</sup>	7,848	1.0%
5..	公司D <sup>(6)</sup>	非上市	~123	3,800	0.5%

資料來源：弗若斯特沙利文報告

附註：

- (1) 市場份額按醫院或集團進行的IVF週期除以中國2023年進行的IVF週期總數計算。
- (2) 公司A是一家三級生殖與遺傳專科醫院，位於長沙。截至2023年12月31日，該公司已獲授權提供AI、常規IVF、ICSI及PGT。
- (3) 公司B是一家民營醫療集團擁有的私立醫院，位於深圳、成都、昆明及武漢。截至2023年12月31日，該公司已獲授權提供AI、常規IVF、ICSI及PGT（試運營）。
- (4) 公司C是一家三級生殖專科醫院，位於濟南。截至2023年12月31日，該公司已獲授權提供AI、常規IVF、ICSI及PGT。
- (5) 本集團於2023年的收入源自本文件附錄一所載的會計師報告。
- (6) 公司D是一家二級生殖專科醫院，位於石家莊。截至2023年12月31日，該公司已獲授權提供AI、常規IVF及ICSI。

---

## 行業概覽

---

在廣東ART服務市場中，以2023年進行的IVF週期計，我們在所有ART服務機構中排名第五，並在私立ART服務機構中排名第二。在天津ART服務市場中，以2023年進行的IVF週期計，我們在所有ART服務機構中排名第二，並在私立ART服務機構中排名第一。在雲南ART服務市場中，以2023年進行的IVF週期計，我們在所有ART服務機構中排名第五，並在私立ART服務機構中排名第三。於2023年，公司B旗下醫院報告的成功率範圍介乎54.8%至57.5%之間，而我們醫院的成功率範圍介乎51.4%至62.8%之間。自2022年至2023年，我們這三家醫院的成功率有所下降，主要原因為2023年我們患者的平均年齡較2022年大，且我們接收更多患有宮腔疾病等嚴重婦科疾病的患者，這兩種原因均導致出現更多臨床妊娠失敗的情況。

根據弗若斯特沙利文的資料，相較於主要為公立醫院的其他主要市場參與者，我們(i)為患者提供更好的服務體驗，因為我們秉持以患者為中心的理念，加強個體化照料並優化護理環境，而公立醫院通常僅提供基本醫療服務，及(ii)得益於我們國際公認的醫療技術及設備以及以患者為中心的服務理念，我們於2022年的成功率達57.2%，高於51.6%的行業平均水平。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，由於PGT並非中國ART服務中廣泛使用的技術，缺乏PGT許可證不會致使我們相較於其他市場參與者處於劣勢地位。

### 公立及私立醫院的ART服務

目前，中國的公立及私立醫院均提供有ART服務，且各具特色及優勢。與公立醫院相比，私立醫院在經營範圍、技術及服務方面具有更大的靈活性。由於大型公立醫院通常集中於大城市，許多其他地區的服務匱乏，故自私立醫院購買ART服務的患者通常可享受更多以患者為中心的服務、更短的等待時間、更佳的護理環境及更高的可及性。另一方面，自公立醫院購買ART服務的患者可能注重公立醫院價格實惠的服務及經驗豐富的醫療專業人員，而該等醫療專業人員青睞擁有更多公認的科研成果及臨床資源的公立醫院。

## 行業概覽

	公立醫院	在中國創辦的私立醫院
經營區域	中國的公立醫院通常以單一實體經營。	私立醫院可以向海外擴張，設立多家醫院和機構。
技術	公立醫院採用人工授精、常規IVF、ICSI、以及PGT進行治療。	私立醫院使用人工授精、常規IVF、ICSI進行治療，極少獲批准使用PGT。如果擴張至海外，私立醫院亦可在海外機構使用PGT、凍卵及代孕。
服務及可及性	由於患者眾多且醫療資源有限，公立醫院只能提供基本的ART服務，難以提供優良的護理環境和個性化照料。	私立醫院通常秉持以患者為中心的理念，加強個性化照料並優化護理環境，能夠提供更加個性化及適合的治療方案，以及月子和產後恢復等延伸服務。此外，私立醫院設備齊全，可提供更舒適及更理想的護理環境。
專長	公立醫院擁有更多公認的科研成果和實驗資源，在人才培養和吸引方面具有優勢，且擁有可填補退休人才空缺的後備人才。	全面的人才招聘策略及更佳的工作環境吸引著一流的醫生和胚胎學家以及退休專業人士。如果擴張至海外，私立醫院可以通過海外機構有吸引力的招聘計劃吸引資深專業人士。
定價	公立醫院提供更加實惠的服務，其服務逐步納入醫療保險。	私立醫院提供價格較高的服務，尤其是海外服務。

資料來源：弗若斯特沙利文報告

### 中國ART服務市場的增長動力

- **不孕不育人群對ART服務的需求增加。**在中國，隨著生活壓力增加及生育年齡上升，不孕症的患病率較20年前有所上升，導致不孕不育人群不斷擴大。然而，中國ART服務的滲透率僅遠低於發達國家，仍有巨大的發展空間。此外，隨著計劃生育政策的變化，越來越多的家庭被鼓勵生育一個以上的孩子，在此情況下，婦女三胎懷孕年齡通常較大，懷孕風險增加，對ART服務的需求增加。不斷增長的不孕不育人群與低滲透率將為ART服務創造充足的需求。
- **人們對ART服務的支付能力不斷提高。**過去幾年，中國居民的人均年可支配收入逐步增加，從而提高了對ART服務支出的承受能力。此外，中國部分地區的醫療保險已逐步覆蓋ART服務，進一步提高了人們對ART服務的支付能力。預計中國醫療保險覆蓋範圍將持續擴大。

## 行業概覽

- *政府對ART服務的優惠政策支持*。政府的大力參與為ART服務市場的發展創造了有利環境，同時也滿足了與生育相關的社會和醫療健康需求。《人類輔助生殖技術應用規劃指導原則》提供了確保ART服務在中國的安全性、質量及可及性的監管框架。此外，為扭轉新生兒人口減少的趨勢，中國政府出台了一系列鼓勵生育的措施，包括中國國務院宣佈的三孩政策及相關配套措施（如育兒津貼）。
- *保存生殖能力的意識日益增強*。由於不健康的生活習慣、環境污染及其他負面因素，癌症等慢性疾病在年輕人群中發生，包括可能尚未生育或打算將來生育的個人。癌症治療的化療及放療通常會導致不孕不育或生育能力下降。因此，患者對保護生育能力的重要性的意識顯著提高，導致對ART服務的需求增加。

### 中國ART服務市場的進入壁壘

- *品牌聲譽*。患者在選擇生殖服務時非常謹慎，更傾向於選擇有良好往績的機構。由於患者通常會將成功的結果和可信度與知名品牌聯繫在一起，成熟的公立和私立ART服務機構的品牌形象強大、聲譽良好，具有競爭優勢。對於ART服務市場的新進入者來說，建立一個引人注目且值得信賴的品牌形象是一項艱巨任務。建立積極的品牌形象需要時間、專業知識和穩定的成功率，這可能會阻礙ART服務市場的新進入者。
- *ART服務提供商的醫療許可證*。ART服務提供商在開展相關類型的ART服務時，必須嚴格獲得必要的輔助生殖許可批准。輔助生殖許可證主要分為五類：AIH、AID、IVF、ICSI和PGT。這五類輔助生殖技術許可證需經當地衛生行政部門審批，並報國家衛生和計劃生育委員會備案，並依次辦理。一般情況下，取得AIH許可證及／或AID許可證需要1至2年，另需2年才能取得IVF許可證及／或ICSI許可證，此外再需5至6年才能取得PGT許可證。ART服務提供商通過監管檢查後，應每兩年核查一次獲批許可證。醫療機構如欲獲得相關ART許可證需滿足的標準通常包括(i)具有提供ART服務的相關醫療專業人員，(ii)具有提供ART服務的相關技術，(iii)設有倫理委員會，及(iv)符合衛生部制定的《人類輔助生殖技術規範》的要求。此外，根據《人類輔助生殖技術應用規劃指導原則（2021版）》（「**2021版ART應用規劃指導**」），各省、地區或市的ART服務機構的數量參考以

## 行業概覽

下各項的其中一項計算：(i)新發ART許可證的數量不得超過已頒發ART許可證數量的15%；(ii)每2.3百萬至3百萬人需設有一家輔助生殖機構；及(iii)當地人口與進行的IVF週期的比例，具體計算公式載於《2021版ART應用規劃指導》。《2021版ART應用規劃指導》規定了供地方主管部門參考的各地區ART服務提供商數量上限，但並未施加絕對限制。隨著輔助生殖機構數量的增加，獲得許可證將愈發困難。

自2018年12月31日至2023年12月31日，中國頒發的ART許可證數量由498個增加至602個。截至2023年12月31日，全國共有84家私立ART服務機構，其中廣東的數量最多，擁有八家私立ART服務機構，而青海、甘肅、寧夏及廣西並無私立ART服務機構。截至2023年12月31日，我們醫院周邊15個省、自治區及直轄市共有49家私立ART服務機構。有關我們四家醫院的地理覆蓋範圍的詳情，請參閱「業務－我們的醫療網絡－概覽」。截至同日，私立ART服務機構擁有的ART許可證均未遭吊銷。

- **高素質人才資源。**由於ART程序的複雜性和高度敏感性，患者通常會選擇擁有出色醫療專業人員的知名醫療機構進行治療。醫師的技術和經驗可提高成功受孕的幾率，同時將風險和併發症降至最低。因此，資深醫師已成為這些機構的標誌，塑造其品牌形象。然而，在中國，經驗豐富的ART醫師的數量仍然有限，而資深專業人士由於對科研和名聲發展的渴望，可能不願與私立ART服務機構合作。因此，新進入者，尤其是新成立的私立機構，在獲得頂尖人才資源方面可能會遇到巨大挑戰。
- **充裕的資本。**新進入者需準備充裕的資本，用以支持ART服務的早期運營。新進入者通常需要充裕的初始資本來購買必要的醫療器械和產品，以達到獲得必要醫療許可證所需的標準。新進入者需要租賃或購買開展臨床研究及提供ART服務的實驗室和工作場所，這可能會產生場地費。此外，新進入者可能需要提供有競爭力的薪酬，以聘用知名醫師以及能夠提供優質醫療服務的合資格醫療從業人員。ART服務提供商的主要成本通常包括(i)藥品及醫用耗材的材料成本；(ii)員工成本，主要是支付予醫師、胚胎學家及護士的薪資；(iii)其他成本，主要是公用事業及營運成本；及(iv)第三方服務成本，主要是第三方檢測及保險服務。一般而

---

## 行業概覽

---

言，材料成本、員工成本、其他成本及第三方服務成本分別佔ART服務提供商總成本的約55%、30%、10%及5%。根據弗若斯特沙利文的資料，除非發生任何重要事件，如ART服務提供商進行重大資本投資，或地方、省級或國家監管機構進行根本性政策調整，否則各主要成本的比例歷來總是並預計將保持總體穩定，不會有任何重大波動。

### 中國ART服務市場的未來趨勢

- *私立ART服務提供商的快速發展*。目前，中國ART服務行業仍以公立醫療機構為主導。隨著《關於促進社會辦醫加快發展的實施意見》等鼓勵社會資源開辦醫療機構政策的實施，以及放開相關審批證件的頒發，私立輔助生殖機構將迎來快速發展。此外，私立輔助生殖機構具有更高的靈活性和服務質量。在不久的將來，越來越多的患者傾向於選擇私立輔助生殖機構進行ART治療，這將促進私立輔助生殖機構的蓬勃發展。
- *連鎖經營*。在中國，由於可複製性強、專業結構簡單，ART服務提供商更傾向於發展醫療連鎖。連鎖經營的輔助生殖機構可以共享醫療資源和醫療集團的品牌形象，從而提高整體運營效率，促進各輔助生殖機構的協同發展。
- *中國與海外市場不斷加強合作*。目前，中國的公立與私立醫院均可提供ART服務，一些醫院已成功進軍海外市場，預計ART服務機構將有更多機會與海外ART服務機構開展業務合作及ART技術的學術交流。

---

## 監管概覽

---

我們在中國的業務經營受到中國政府的廣泛監督及監管。本節載列可能會對我們業務有重大影響的主要相關法律、法規、規則及政策概要，特別是(i)與醫療機構改革有關者，可能會影響我們實施現有業務策略以擴展醫療網絡的能力；(ii)與醫療機構的分級及管理、人類輔助生殖技術、醫療機構的醫療器械及藥品的監督、醫療服務的價格、醫療專業人員、環境保護及勞工保障，以及規管我們的日常經營有關者，可能會影響我們的合規成本；(iii)與醫療事故有關者，可能會影響我們於日常運營中產生的債務；(iv)與外國投資者在中國投資有關者；及(v)與稅收及外匯事宜有關者，可能會影響我們的經營業績及業務。

### 關於醫療機構改革的法規

#### 《中共中央、國務院關於深化醫藥衛生體制改革的意見》

國務院於2009年3月17日頒佈《中共中央、國務院關於深化醫藥衛生體制改革的意見》(「意見」)，提出一系列措施改革中國醫療機構及建立覆蓋城鄉居民的基本醫療衛生制度。意見鼓勵社會資本投資於醫療機構(包括外國投資者的投資)、發展社會辦醫療機構及透過社會資本投資改革公立醫療機構(包括由國有企業舉辦的公立醫療機構)。

#### 《關於加快發展社會辦醫的若干意見》

中華人民共和國國家衛生和計劃生育委員會(「**國家衛生計生委**」)與中華人民共和國國家中醫藥管理局(「**國家中醫藥管理局**」)於2013年12月30日頒佈《關於加快發展社會辦醫的若干意見》，訂明支持發展私立醫療機構的政策，包括(但不限於)(i)逐步放寬外資投資醫療機構；(ii)放寬服務領域要求，允許社會資本投資沒有明令禁入的領域；及(iii)加快有關私立醫院建立及營運的審批程序。

---

## 監管概覽

---

### 《國務院辦公廳關於支持社會力量提供多層次多樣化醫療服務的意見》

國務院辦公廳於2017年5月16日頒佈《國務院辦公廳關於支持社會力量提供多層次多樣化醫療服務的意見》，訂明積極支持社會力量深入專科醫療服務等細分服務市場，擴大服務有效供給，培育專業化優勢的政策。

### 《國家衛生健康委關於印發〈醫療機構設置規劃指導原則（2021-2025年）〉的通知》

國家衛生健康委於2022年1月12日頒佈並於同日生效的《國家衛生健康委關於印發〈醫療機構設置規劃指導原則（2021-2025年）〉的通知》，鼓勵社會辦醫，訂明對社會辦醫區域總量和空間不作規劃限制。

### 關於醫療機構分類的法規

#### 《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》

衛生部（「衛生部」）、國家中醫藥管理局、財政部（「財政部」）及國家發展和改革委員會（「國家發改委」）於2000年7月18日聯合頒佈並於2000年9月1日生效的《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》規定，中國的醫療機構主要分類為營利性醫療機構和非營利性醫療機構。非營利性醫療機構和營利性醫療機構以其經營目的、服務任務、執行不同的財政、稅收、定價及會計政策等為劃分基礎。此外，政府不應運營營利性醫療機構。另一方面，非營利性醫療機構必須遵從政府不時訂明的醫療服務指導價格，以及國家衛生健康委、財政部發出的規則及政策，包括《醫院財務制度》及《醫院會計制度》。營利性醫療機構可將其利潤作為經濟回報分派予其投資者。營利性醫療機構可根據其營銷需要酌情決定醫療保健服務的收費及價格。在建立內部控制制度時，營利性醫療機構可採用企業適用的財務及會計制度以及其他政策。醫療機構按有關法律辦理申請設置、登記註冊及校驗手續時，須向有關衛生部門書面聲明其非營利性醫療機構或營利性醫療機構性質，由負責辦理的衛生部門與其他有關部門共同基於其投資來源及業務性質確定其非營利性醫療機構或營利性醫療機構性質。

---

## 監管概覽

---

### 關於醫療機構管理的法規

#### 《醫療機構管理條例》及其實施細則

國務院於1994年2月26日頒佈並最近於2022年3月29日修訂的《醫療機構管理條例》及衛生部於1994年8月29日頒佈並於2006年11月1日、2008年6月24日及2017年2月21日修訂的《醫療機構管理條例實施細則》規定，診所向當地縣級人民政府衛生行政部門備案記錄後方可執業，任何實體或者個人成立其他醫療機構，必須經相關衛生部門審查批准，並取得《醫療機構執業許可證》。如醫療機構變更名稱、地址、法定代表人、診療科目或床位數目，應向原登記機關辦理變更登記或向原備案機關備案。《醫療機構執業許可證》不得偽造、更改、出賣、轉讓或出借。如醫療機構違反規定出賣、轉讓或出借《醫療機構執業許可證》，須依照《中華人民共和國基本醫療衛生與健康促進法》處罰，據此，由縣級或以上人民政府衛生行政部門責令改正，沒收違法所得，並可以處違法所得五倍以上十五倍以下的罰款，違法所得不足人民幣10,000元的，按人民幣10,000元計算；情節嚴重的，吊銷其《醫療機構執業許可證》。

#### 《醫療機構校驗管理辦法(試行)》

衛生部於2009年6月15日頒佈並實施的《醫療機構校驗管理辦法(試行)》規定，《醫療機構執業許可證》應接受登記機關的定期審查及校驗。床位在100張以上的綜合醫院、中醫醫院、中西醫結合醫院、民族醫院及專科醫院以及療養院、康復醫院、婦幼保健院、急救中心、臨床實驗室及專科疾病防治機構校驗期為3年，其他醫療機構校驗期為1年。醫療機構應於有關校驗期到期前三個月內申請有關校驗。如醫療機構未能按規定申請校驗且在限期仍不申請補辦校驗手續的或再次校驗不合格，登記機關可註銷其《醫療機構執業許可證》。

---

## 監管概覽

---

### 《中華人民共和國母嬰保健法》及其實施辦法

根據全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）於1994年10月27日頒佈並於1995年6月1日生效的及於2009年8月27日以及2017年11月4日修訂的《中華人民共和國母嬰保健法》，以及國務院於2001年6月20日頒佈並於同日生效及於2023年7月20日最新修訂的《中華人民共和國母嬰保健法實施辦法》，從事(i)遺傳病診斷及產前診斷；(ii)產前醫學檢測；或(iii)助產服務、結紮手術或終止妊娠手術服務的醫療機構須按規定經各級衛生行政部門許可，並取得相關資格證書。

### 《母嬰保健專項技術服務許可及人員資格管理辦法》

衛生部於1995年8月7日頒佈及國家衛建委於2021年1月8日最新修訂的《母嬰保健專項技術服務許可及人員資格管理辦法》規定，所有從事《中華人民共和國母嬰保健法》及其實施辦法所規定的婚前醫學檢查、遺傳病診斷、產前診斷、助產技術、結紮手術及終止妊娠手術服務的醫療衛生機構，應當符合本辦法規定的條件，並經衛生主管部門審核批准，取得《母嬰保健技術服務執業許可證》。

### 《放射診療管理規定》

根據衛生部於2006年1月24日頒佈、國家衛生計生委於2016年1月19日修訂的《放射診療管理規定》，開展放射診療工作的醫療機構應當具備與其開展的放射診療工作相適應的條件。在進行放射診療前，醫療機構須申請公共衛生行政主管部門發出的《放射診療許可證》，提交的有關材料包括但不限於《醫療機構執業許可證》或《設置醫療機構批准書》、放療設備清單等。醫療機構應當分別配備進行不同類別放射診療所需的設備。醫療機構取得《放射診療許可證》後，應當到核發《醫療機構執業許可證》的衛生行政執業登記部門辦理相應診療科目登記手續。《放射診療許可證》及《醫療機構執

---

## 監管概覽

---

業許可證》應同時進行校驗。如醫療機構擬變更放射性診療場所、放射性診療設備或放射性診療項目的，其應當向有變更審批權的衛生行政部門申請辦理變更手續，並提交申請材料，其中應當註明變更內容。

### 《放射性同位素與射線裝置安全和防護條例》及《放射性同位素與射線裝置安全許可管理辦法》

根據國務院於2005年9月14日頒佈並於2014年7月29日及2019年3月2日修訂的《放射性同位素與射線裝置安全和防護條例》，任何生產、銷售或使用放射性同位素或放射性射線裝置的實體，應當按照相關規定取得許可證。如持有許可證的實體變更其名稱、地址或法定代表人，應自變更登記之日起20日內，向原發證機關申請辦理許可證變更手續。

根據國家環境保護總局於2006年1月18日頒佈並由生態環境部於2021年1月4日最新修訂的《放射性同位素與射線裝置安全許可管理辦法》規定，任何在中國境內開展生產、銷售及使用放射性同位素及射線裝置活動的實體，應當取得《輻射安全許可證》。

### 《麻醉藥品和精神藥品管理條例》

根據國務院於2005年8月3日頒佈並於2013年12月7日及2016年2月6日修訂的《麻醉藥品和精神藥品管理條例》，任何須使用麻醉藥品和第一類精神藥品的醫療機構，應當經相關部門批准，取得《麻醉藥品、第一類精神藥品購用印鑑卡》。

---

## 監管概覽

---

### 關於人類輔助生殖技術的法規

#### 《人類輔助生殖技術管理辦法》

衛生部於2001年2月20日頒佈並於2001年8月1日生效的《人類輔助生殖技術管理辦法》規定，人類輔助生殖程序必須在經過批准及登記的醫療機構中進行。未經衛生主管部門批准，任何實體或個人不得開展人類輔助生殖技術。此外，醫療機構必須取得人類輔助生殖技術許可，該等許可須由政府審批部門定期校驗。校驗不合格的，將撤銷其人類輔助生殖技術許可。

根據《人類輔助生殖技術管理辦法》，申請提供人類輔助生殖技術的醫療機構應當符合下列條件：(1)具有與技術開發相適應的衛生專業人員和其他專業技術人員；(2)具有與技術開發相適應的技術和設備；(3)設有醫學倫理委員會；(4)符合衛生部於2003年6月27日頒佈的《人類輔助生殖技術規範》的要求。

根據《人類輔助生殖技術管理辦法》，具體的申請步驟如下。申請輔助生殖技術許可證的醫療機構應當向省、自治區、或中央政府直轄市人民政府衛生行政部門提交下列文件：(1)可行性報告；(2)醫療機構基本資料(包括床位數、科室設置情況、人員情況、設備和技術條件情況等)；(3)擬開展的輔助生殖技術的業務項目和技術條件、設備條件、技術人員分配情況；(4)開展輔助生殖技術的規章制度；(5)省級以上衛生行政部門規定提交的其他材料。申請開展AIH業務的醫療機構應由省、自治區、或中央政府直轄市人民政府衛生行政部門審查批准。省、自治區、或中央政府直轄市人民政府衛生行政部門收到前條規定的材料後，可以組織有關專家進行論證，並在收到專家論證報告後30個工作日內進行審查。審查同意的，發給批准證書；審核不同意的，書面通知申請單位。對申請開展AID、IVF-ET及其衍生技術的醫療機構，由省、自治區及中央政府直轄市人民政府衛生行政部門提出初審意見，並經衛生部審批。衛生部收到

## 監管概覽

省、自治區及中央政府直轄市人民政府衛生行政部門的初審意見和材料後，可以聘請有關專家進行論證，並在收到專家論證報告後45個工作日內進行審核。審核同意的，發給批准證書；審核不同意的，書面通知申請單位。

### 《衛生部關於修訂人類輔助生殖技術與人類精子庫相關技術規範、基本標準和倫理原則的通知》

衛生部於2003年6月27日頒佈並於2003年10月1日生效的《衛生部關於修訂人類輔助生殖技術與人類精子庫相關技術規範、基本標準和倫理原則的通知》及其附件《人類輔助生殖技術規範》及《人類輔助生殖技術和人類精子庫倫理原則》中規定，體外受精－胚胎移植(IVF-ET)及其衍生技術和人工授精(AI)兩大類人類輔助生殖技術的基本要求、管理、適應症和禁忌症、質量標準和質量控制以及技術人員的行為規範。輔助生殖技術的實施必須遵循對患者有益、獲得患者知情同意及對其個人問題保密的原則。輔助生殖技術的使用應有利於社會公益及保護後代。此外，在使用此類技術時，應嚴格防止商業化，並進行倫理監督。其中，嚴防商業化的原則要求輔助生殖技術醫療機構和人員對要求實施人類輔助生殖技術的夫婦，要嚴格掌握適應症，不能受經濟利益驅動而濫用人類輔助生殖技術。供精、供卵只能是以捐贈助人為目的，禁止買賣，但是可以給予捐贈者必要的誤工、交通和醫療補償。經許可開展人類輔助生殖技術的醫療機構須遵守該等技術規範及倫理原則。

根據《人類輔助生殖技術規範》，人類輔助生殖技術的基本要求包括：a) 機構設置條件：(1)必須是持有《醫療機構執業許可證》的綜合性醫院、專科醫院或持有《計劃生育技術服務機構執業許可證》的省級或以上(含省級)的計劃生育技術服務機構；(2)機構必須設有婦產科和男科臨床並具有婦產科住院開腹手術的技術和條件；(3)機構必須具備胚胎冷凍、保存、復甦的技術和條件，並必須具備選擇性減胎技術；(4)凡計劃擬開展人類輔助生殖技術的機構必須由所在省、區、市衛生行政部門根據區域規劃及醫療需求予以初審，並上報衛生部批准籌建。籌建完成後由衛生部組織專家進行預准入評審，試運行一年後再進行正式准入評審；(5)實施體外受精－胚胎移植及其衍生技術必須獲得衛生部的批准證書；(6)實施供精人工授精技術必須獲得衛生部的批准證書，實施夫精人工授精技術必須獲得省、自治區或中央政府直轄市衛生行政部門的批准證書並報衛生部備案；(7)具備相關法律、法規或主管機關要求的其他要求及條件。b) 在編人員要求：(1)生殖醫療機構的在編專職技術人員不得少於12人，其中臨床醫師不得少於6人(包括男科執業醫師1人)，實驗室專業技術人員不得少於3人，護理人員不得少於3人。上述人員須接受衛生部指定醫療機構進行生殖醫學專業技術培訓；(2)

---

## 監管概覽

---

具備相關法律、法規或主管機關規定的其他人員要求。c)場所要求：(1)場所須包括候診區、診療室、檢查室、取精室、精液處理室、資料檔案室、清洗室、緩衝區(包括更衣室)、超聲室、胚胎培養室、取卵室、體外受精實驗室、胚胎移植室及其他輔助場所；(2)用於生殖醫學醫療活動的總使用面積不小於260平方米；(3)場所佈局須合理，符合潔淨要求，裝修材料要求無毒，應避開對工作產生不良影響的化學源和放射源；(4)工作場所須符合醫院建築安全要求和消防要求，保障水電供應。各工作間應具備空氣消毒設施；(5)具備相關法律、法規或主管機關規定的其他場所要求。d)具備相關法律、法規或主管機關規定的其他要求。

《國家衛生計生委關於印發人類輔助生殖技術配置規劃指導原則(2015版)的通知》及《國家衛生健康委辦公廳關於印發〈人類輔助生殖技術應用規劃指導原則(2021版)〉的通知》

國家衛生計生委(國家衛生健康委前稱)於2015年4月9日頒佈並於同日生效的《國家衛生計生委關於印發人類輔助生殖技術配置規劃指導原則(2015版)的通知》(「《**2015版ART配置規劃指導**》」)，規定任何申請批准提供人類輔助生殖服務的醫療機構應為三級綜合醫院、三級婦幼保健院和三級婦產醫院。隨後，國家衛健委於2021年1月11

---

## 監管概覽

---

日頒佈並於同日生效的《國家衛生健康委辦公廳關於印發〈人類輔助生殖技術應用規劃指導原則(2021版)〉的通知》(「《2021版ART應用規劃指導》」)規定，《人類輔助生殖技術應用規劃(2021-2025)》(「《應用規劃》」)以省(區、市)為基本區域，以滿足輔助生殖技術需求。《應用規劃》以維護和促進人民群眾生殖健康為核心，以保障醫療安全為前提，統籌規劃各類人類輔助生殖技術的應用。

《2015版ART配置規劃指導》及《2021版ART應用規劃指導》表明在近年來全國育齡人口數持續下降、人類輔助生殖技術服務量趨於平穩的總體背景下，規定任何申請批准提供人類輔助生殖服務的醫療機構應為三級綜合醫院、三級婦幼保健院和三級婦產醫院，難以獲得人類輔助生殖技術許可證。在此背景下，地方監管部門在編製應用規劃時，要充分考慮各項人類輔助生殖技術應有的工作基礎，以提升服務質量為核心目標，根據AIH、AID、IVF-ET、ICSI、PGT及人類精子庫技術進行分類指導和精細化管理，並合理控制輔助生殖機構數量。此外，當地監管部門要加強對輔助生殖機構的監管，建立動態退出機制，對輔助生殖機構進行定期校驗和隨機抽查，對檢查中發現重大管理和技術問題的輔助生殖機構，按照有關規定嚴肅處理。獲取人類輔助生殖許可證的難度亦取決於政府有關許可證數量的指引。根據《2021版ART應用規劃指導》，2021年至2025年開展AIH、AID、IVF-ET、ICSI、PGT及人類精子庫的輔助生殖機構數量可參照《人類輔助生殖技術應用規劃測算參考方法》進行計算。

### 《衛生部關於印發人類輔助生殖技術與人類精子庫評審、審核和審批管理程序的通知》

衛生部於2003年6月27日頒佈並於同日生效的《衛生部關於印發人類輔助生殖技術與人類精子庫評審、審核和審批管理程序的通知》規定，開展人類輔助生殖技術服務的醫療機構由各省、自治區、直轄市衛生廳局根據人群客觀需求和實際承受能力及本

---

## 監管概覽

---

省技術力量情況自行決定，同時規定了人類輔助生殖技術的醫療機構規劃佈局的原則以及申請、評審、審核、申報和審批的程序。醫療機構開展人類輔助生殖技術須取得許可，且該等許可的授予要求申請者須符合人類輔助生殖技術設置規劃、技術規範和倫理原則的要求。

### 《國家衛生計生委關於規範人類輔助生殖技術與人類精子庫審批的補充規定》

國家衛生計生委於2015年4月13日頒佈並於同日生效的《國家衛生計生委關於規範人類輔助生殖技術與人類精子庫審批的補充規定》明確了醫療機構申請開展人類輔助生殖技術的審批程序，同時明確了經批准的醫療機構應當在批准範圍內，按照有關規定開展相應的輔助生殖技術。經批准開展輔助生殖技術的醫療機構僅限在批准的執業地點開展相關技術服務。

### 《衛生部關於印發人類輔助生殖技術與人類精子庫校驗實施細則的通知》

衛生部於2006年2月7日頒佈並於同日生效的《衛生部關於印發人類輔助生殖技術與人類精子庫校驗實施細則的通知》規定，開展供精體外受精－胚胎移植技術和供精人工授精技術的醫療機構，應與經衛生部審核批准的人類精子庫簽訂供精協議，並明確說明具體的使用用途。已經審批開展人類輔助生殖技術的各醫療機構應嚴格控制贈卵技術的實施，嚴格掌握接受卵子贈送的適應症。實施細則明確了人類輔助生殖技術的校驗程序並加強了人類輔助生殖技術的標準。已獲許可開展人類輔助生殖技術服務

---

## 監管概覽

---

和設置人類精子庫的醫療機構應於每年3月底前將上一年度開展上述技術的情況、數據及年度統計上報所在省級衛生行政部門初步統計後，再由省級衛生行政部門上報衛生部。醫療機構的人類輔助生殖技術許可須接受衛生行政部門定期校驗，倘沒有按期提交校驗申請或校驗不合格，人類輔助生殖技術許可將作廢或者被收回。

### 《衛生部關於加強人類輔助生殖技術和人類精子庫設置規劃和監督管理的通知》

衛生部於2007年5月15日頒佈並於同日生效的《衛生部關於加強人類輔助生殖技術和人類精子庫設置規劃和監督管理的通知》規定，各省級衛生行政部門負責本區域的人類輔助生殖技術機構設置規劃，並報衛生部備案同意。新增人類輔助生殖技術機構應當符合設置規劃。對已有的人類輔助生殖技術機構，省級衛生行政部門須重點查處超審批範圍開展人類輔助生殖技術、實施任何形式的代孕技術、買賣配子、合子、胚胎、擅自進行非醫學需要的性別選擇、使用未經審批的人類精子庫提供的精子，違規開展精液檢測、採集、提供精液標本等情況的機構，並撤銷其人類輔助生殖技術和人類精子庫許可證。

### 《關於建立查處違法違規應用人類輔助生殖技術長效工作機制的通知》

國家衛生計生委等12個部門於2017年9月5日聯合頒佈並於同日生效的《關於建立查處違法違規應用人類輔助生殖技術長效工作機制的通知》規定，為打擊非法收集和供應精子和卵子，非法性別鑒定以及代孕等違法違規行為，建立了多個部門的合作、重大案件會商督辦、案件移送、案件信息通報共享、輿情引導與合作、有獎舉報等機制。醫療機構開展非法採供精、非法採供卵、非法性別鑒定以及「代孕」等違法違規行為受到嚴格監管。

---

## 監管概覽

---

### 關於醫療服務價格的法規

#### 《關於非公立醫療機構醫療服務實行市場調節價有關問題的通知》

根據國家發改委、國家衛生計生委及人力資源和社會保障部（「人社部」）於2014年3月25日頒佈並實施的《關於非公立醫療機構醫療服務實行市場調節價有關問題的通知》，非公立醫療機構可參考市場價格水平制定其所提供醫療服務的價格。營利性質的非公立醫療機構可自行酌情制定其醫療服務的價目表。非營利性質的非公立醫療機構須按照《全國醫療服務價格項目規範》制定其醫療服務的價目表。符合資格納入醫保定點醫療機構的非公立醫療機構，應當按程序將其納入職工基本醫療保險、城鎮居民醫療保險、新型農村合作醫療、工傷保險、生育保險等社會保險的定點服務範圍，並實行與公立醫院相同的支付政策。醫療保險經辦機構應按照醫保付費方式改革的要求，與有關非公立醫療機構通過談判確定具體付費方式和標準，提高基金使用效率。

### 關於城鎮職工醫療保險及醫療責任保險的法規

根據衛生部、勞動和社會保障部及國家中醫藥管理局於1999年5月11日頒佈的《城鎮職工基本醫療保險定點醫療機構管理暫行辦法》、國務院於2015年10月11日頒佈的《國務院關於第一批取消62項中央指定地方實施行政審批事項的決定》及人社部於2015年12月2日頒佈並於同日生效的《人力資源和社會保障部關於完善基本醫療保險定點醫藥機構協議管理的指導意見》，為城鎮職工基本醫療保險參保人員提供醫療服務的定點醫療機構的資格審查取消。社會保險經辦機構及醫療機構須嚴格遵守服務協議的規定並認真履行協議。違約方應當對違反協議負責。

---

## 監管概覽

---

### 關於醫療機構執業人員的法規

#### 《中華人民共和國醫師法》

根據全國人大常委會於2021年8月20日頒佈並於2022年3月1日生效的《中華人民共和國醫師法》，中國的醫師必須依法取得執業醫師資格。取得醫師資格的，可以向所在地縣級以上地方人民政府衛生健康主管部門申請註冊。醫師經註冊後，可以在醫療衛生機構中按照註冊的執業地點、執業類別、執業範圍執業，從事相應的醫療衛生服務。執業助理醫師應當在執業醫師的指導下，在醫療衛生機構中按照註冊的執業類別、執業範圍執業。

#### 《醫師執業註冊管理辦法》

根據國家衛生計生委於2017年2月28日頒佈並於2017年4月1日生效的《醫師執業註冊管理辦法》，醫師執業應當經註冊取得《醫師執業證書》。未經註冊取得醫師執業證書者不得從事醫療、預防及保健活動。醫師執業註冊內容包括執業地點、執業類別、執業範圍。執業地點指醫師執業的醫療、預防、保健機構所在的縣及省級行政區。於相同執業地點的多個機構執業的執業醫師應確定其中一個機構作為其主要執業機構，並向批准該機構執業的衛生行政部門申請註冊；倘該醫師擬於其他機構執業，應向批准該機構執業的衛生行政部門申請備案，註明所在執業機構的名稱。執業醫師擬在跨執業地點增加執業機構，應當向批准該機構執業的衛生主管行政部門申請註冊。

#### 《護士條例》

國務院於2008年1月31日頒佈、於2008年5月12日生效並於2020年3月27日修訂的《護士條例》規定，護士執業應當取得《護士執業證書》，《護士執業證書》的有效期為五年。醫療機構配備護士的數量不得低於衛生主管部門規定的護士配備標準。

---

## 監管概覽

---

### 《護士執業註冊管理辦法》

根據衛生部於2008年5月6日頒佈、於2008年5月12日生效並於2021年1月8日修訂的《護士執業註冊管理辦法》，護士應當經執業註冊取得《護士執業證書》後，方可在註冊執業地點從事護理工作。

### 關於醫療事故的法規

#### 《中華人民共和國民法典》

於2020年5月28日，第十三屆全國人民代表大會第三次會議通過《中華人民共和國民法典》並於2021年1月1日生效。根據《中華人民共和國民法典》，患者在診療活動中受到損害，醫療機構或者其醫務人員有過錯的，由醫療機構承擔賠償責任。醫務人員在診療活動中未盡到與當時的醫療水平相應的診療義務，造成患者損害的，醫療機構應當承擔賠償責任。因藥品或醫療器械的缺陷造成患者損害的，患者可以向藥品上市許可持有人及生產者請求賠償，也可以向醫療機構請求賠償。患者向醫療機構請求賠償的，醫療機構賠償後，有權向負有責任的藥品上市許可持有人及生產者追償。

#### 《醫療事故處理條例》

國務院於2002年4月4日頒佈並於2002年9月1日生效的《醫療事故處理條例》，對醫療機構或醫務人員過失造成患者人身損害醫療事故的預防、鑒定、賠償、罰則制定法律框架及明確法規。

### 關於醫療廣告的法規

#### 《中華人民共和國廣告法》

根據全國人大常委會於1994年10月27日頒佈並於2021年4月29日最新修訂的《中華人民共和國廣告法》(「《廣告法》」)，廣告不得含有虛假或者引人誤解的內容，不得欺騙、誤導消費者，不得以介紹健康、養生知識等形式變相發佈醫療、藥品、醫療器械或保健食品廣告。須依法進行審查的各類廣告，包括但不限於醫療、藥品和醫療器械類廣告，應當在廣播電台、電影、電視台、報刊音像出版單位等發佈前依照有關規則

---

## 監管概覽

---

由有關部門進行審查。未經審查的廣告不得發佈。倘廣告主違反規定發佈未經審查的廣告，市場監管部門責令停止發佈廣告，責令廣告主在相應範圍內消除不良影響，處廣告費用三倍的罰款；廣告費用無法計算或者明顯偏低的，處人民幣10萬元以上人民幣20萬元以下的罰款；嚴重情節的，處廣告費用三倍以上五倍以下的罰款，廣告費用無法計算或者明顯偏低的，處人民幣20萬元以上人民幣100萬元以下的罰款；可以吊銷營業執照，並由廣告審查機關撤銷廣告審查批准文件，一年內不受理其廣告審查申請。

### 《醫療廣告管理辦法》

根據衛生部和國家工商行政管理總局（「**工商行政管理總局**」）於1993年9月27日聯合頒佈並於2005年9月28日及2006年11月10日修訂及於2007年1月1日生效的《醫療廣告管理辦法》，醫療機構發佈醫療廣告，應當申請醫療廣告審查並取得《醫療廣告審查證明》。《醫療廣告審查證明》的有效期為一年。

### 《衛生部關於進一步加強醫療廣告管理的通知》

根據衛生部於2008年7月17日頒佈並於同日生效的《衛生部關於進一步加強醫療廣告管理的通知》，應當嚴格查驗《醫療廣告審查證明》，逐步建立和完善醫療廣告監測制度，應當加重違法醫療廣告的處罰。

### 《互聯網廣告管理暫行辦法》與《互聯網廣告管理辦法》

根據工商行政管理總局於2016年7月4日頒佈並於2016年9月1日生效的《互聯網廣告管理暫行辦法》，醫療、藥品、特殊醫學用途配方食品、醫療器械、農藥、獸藥、保健食品等法律、行政法規規定須經廣告審查機關進行審查的特殊商品或者服務的廣告，未經審查，不得發佈。國家市場監督管理總局（「**市場監督管理總局**」）於2023年2月25日頒佈《互聯網廣告管理辦法》，於2023年5月1日生效，同時廢除《互聯網廣告管理暫行辦法》，該辦法明確包括將通過互聯網直播方式直接或者間接地推銷商品或者服

---

## 監管概覽

---

務的商業廣告及跨境電商廣告納入調整範圍；進一步強化彈出式廣告及植入廣告「一鍵關閉」等方面的制度規定，強化相關主體責任等。根據《互聯網廣告管理辦法》，發佈醫療、醫療器械廣告及法律、行政法規規定應當進行審查的其他廣告，應當在發佈前由廣告審查機關進行審查，未經審查，不得發佈。互聯網廣告應當具有可識別性，能夠使消費者辨明其為廣告。對於競價排名的商品或者服務，廣告發佈者應當顯著標明「廣告」，以便與自然搜索結果明顯區分。

### 關於食品銷售與安全的法規

根據由全國人大常委會於2009年2月28日頒佈、於2021年4月29日最新修訂並生效的《中華人民共和國食品安全法》(「《**食品安全法**》」)以及由國務院於2009年7月20日頒佈、於2019年10月11日最新修訂及自2019年12月1日起生效的《中華人民共和國食品安全法實施條例》(「《**食品安全法實施條例**》」)，國家對食品生產經營實行許可制度。從事食品生產、食品銷售及餐飲服務的主體，應當依法就食品生產取得食品生產許可，並就食品銷售及餐飲服務取得食品經營許可。然而，銷售可食用農產品及預包裝食品，不需要取得許可。銷售預包裝食品應當向縣級以上人民政府食品安全監督管理部門備案。

### 關於個人信息及數據保護的法規

2011年12月29日，工業和信息化部(「**工信部**」)發佈了《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》，規定互聯網信息服務提供者未經用戶同意，不得收集任何用戶的個人信息或向第三方提供任何此類信息。互聯網信息服務提供者須(其中包括)(i)明確告知用戶收集和處理用戶個人信息的方式、內容和用途，且僅能收集其提供服務所必

---

## 監管概覽

---

需的信息；及(ii)妥善保管用戶個人信息，一旦發生用戶個人信息洩露或可能洩露的情況，互聯網信息服務提供者必須立即採取補救措施，情節嚴重的，應立即向電信管理機構報告。

根據全國人大常委會於2021年8月20日頒佈並自2021年11月1日起施行的《中華人民共和國個人信息保護法》(「《個人信息保護法》」)，個人信息是以電子或者其他方式記錄的與已識別或者可識別的自然人有關的各種信息，不包括匿名化處理後的信息。個人信息的處理包括個人信息的收集、存儲、使用、加工、傳輸、提供、公開、刪除等。在中國處理自然人個人信息的活動，適用《個人信息保護法》。此外，個人信息處理者僅可於以下情況下處理個人信息：(a)取得個人的同意；(b)為訂立、履行個人作為一方當事人的合同所必需，或者按照依法制定的勞動規章制度和依法簽訂的集體合同實施人力資源管理所必需；(c)為履行法定職責或者法定義務所必需；(d)為應對突發公共衛生事件，或者緊急情況下為保護自然人的生命健康和財產安全所必需；(e)為公共利益實施新聞報道、輿論監督等行為，在合理的範圍內處理個人信息；(f)依照《個人信息保護法》規定在合理的範圍內處理個人自行公開或者其他已經合法公開的個人信息；及(g)法律、行政法規規定的其他情形。依照《個人信息保護法》其他有關規定，處理個人信息應當取得個人同意，但是有前款(b)項至(g)項規定情形的，不需取得個人同意。

2021年6月10日，全國人大常委會頒佈了《中華人民共和國數據安全法》(「《數據安全法》」)，並於2021年9月1日起生效。《數據安全法》規定了國家數據安全審查制度，根據該制度，影響或者可能影響國家安全的數據處理活動應接受審查。此外，其亦明確了開展數據處理活動的組織及個人的數據安全保護義務。數據處理者應建立健全全流程數據安全管理制度，組織開展數據安全教育培訓，採取相應的技術措施和其他必要措施，保障數據安全。任何違反《數據安全法》的組織或個人的數據處理活動均應根據具體情況承擔相應的民事、行政或刑事責任。

---

## 監管概覽

---

根據於2013年11月20日發佈並自2014年1月1日起生效的《醫療機構病歷管理規定》，醫療機構及醫務人員應當嚴格保護患者隱私，禁止以非醫療、教學、研究目的洩露患者的病歷資料。國家衛生計生委於2014年5月5日發佈了《人口健康信息管理辦法（試行）》，其中將醫療衛生服務信息稱為人口健康信息，並強調該類信息不得在境外的服務器中存儲，責任單位不得託管或租賃境外服務器。根據國家衛健委於2018年7月12日頒佈的《國家健康醫療大數據標準、安全和服务管理辦法（試行）》，醫療機構應當建立健全相關安全管理制度、操作規程和技術規範，保障在健康管理服務或疾病防治服務過程中產生的健康醫療大數據安全。該管理辦法同時規定，此類健康醫療大數據應當存儲在境內服務器中，未經安全評估不得向境外提供。

於2022年8月8日，國家衛健委、國家中醫藥管理局及國家疾病預防控制局聯合頒佈《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》，即日起生效。《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》要求各醫療衛生機構建立數據生命週期管理制度及以用戶參與為基礎的網絡安全管理制度，包括但不限於加強系統建設、實施日常網絡維護監測、年度自查整改以及對數據資產進行分類分級等。

### 關於知識產權的法規

#### 《中華人民共和國商標法》及其實施條例

商標受於1982年8月23日頒佈並隨後於1993年2月22日、2001年10月27日、2013年8月30日、2019年4月23日修訂及於2019年11月1日生效的《中華人民共和國商標法》、以及國務院於2002年8月3日採納並於2014年4月29日修訂的《中華人民共和國商標法實施條例》保護。在中國，註冊商標包括商品商標、服務商標、集體商標及證明商標。國家知識產權局商標局負責辦理商標註冊，註冊商標獲授使用期限為10年，倘須於註冊商標有效期滿後使用，應當每10年續期一次。

---

## 監管概覽

---

### 《中華人民共和國專利法》及其實施細則

根據全國人大常委會於1984年3月12日頒佈並於1992年9月4日、2000年8月25日、2008年12月27日及2020年10月17日進一步修訂及於2021年6月1日生效的《中華人民共和國專利法》，以及中國專利局於1985年1月19日頒佈並於1992年12月21日、2001年6月15日、2002年12月28日及2010年1月9日進一步修訂並於2010年2月1日生效的《中華人民共和國專利法實施細則》，「發明創造」一詞是指發明、實用新型和外觀設計。發明專利權的期限為20年，實用新型專利權的期限為10年，外觀設計專利權的期限為15年，由提交申請當日開始計算。倘因未經專利權人事先許可濫用其專利而引起糾紛，即屬侵犯專利權人的專利權。

### 《互聯網域名管理辦法》

《互聯網域名管理辦法》於2017年8月24日由工信部頒佈，並於2017年11月1日生效，規定「.CN」和「.中國」是中國的國家頂級域名。任何各方從事互聯網信息服務使用其域名應當遵守法律法規和符合電信機關的相關規定，不得違規使用其域名。

### 《計算機軟件著作權登記辦法》

國家版權局於2002年2月20日頒佈並於同日生效的《計算機軟件著作權登記辦法》規管軟件著作權、軟件著作權專有許可合同及轉讓合同登記。國家版權局主要負責全國軟件著作權登記管理工作，並指派中國版權保護中心為軟件登記代理。中國版權保護中心將向計算機軟件著作權申請人授出登記證書。

---

## 監管概覽

---

### 關於醫療機構環境保護的法規

#### 《中華人民共和國環境保護法》及《中華人民共和國環境影響評價法》

根據全國人大常委會於1989年12月26日頒佈並於同日生效、於2014年4月24日修訂並於2015年1月1日生效的《中華人民共和國環境保護法》，中國已實行排污許可制度，直接或者間接向水體排放醫療污水的企業事業單位，應當取得排污許可證。此外，建設項目中防治污染的設施應當與主體工程同時設計、同時施工、同時投產使用。

根據全國人大常委會於2002年10月28日頒佈並於2003年9月1日生效、於2016年7月2日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國環境影響評價法》，國家根據建設項目對環境的影響程度，對建設項目的環境影響評價實行分類管理。建設單位應當編製環境影響報告書或環境影響報告表或填報環境影響登記表（「環境影響評價文件」）進行報告及備案。建設項目的環境影響評價文件未依法經審批部門審查或者審查後未予批准的，建設單位不得動工建設。

#### 《醫療廢物管理條例》及《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》

根據國務院於2003年6月16日頒佈並於2011年1月8日修訂的《醫療廢物管理條例》及衛生部於2003年10月15日頒佈並於同日生效的《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》，醫療衛生機構應當對醫療廢物進行登記，根據《醫療廢物分類目錄》對醫療廢物實施分類管理，執行危險廢物轉移聯單管理制度，並應當將醫療廢物交由取得相關環境保護行政主管部門許可的醫療廢物集中處置單位處置。醫療衛生機構產生的污水、傳染病患者或者疑似傳染病患者的排洩物，應當按照相關規定嚴格消毒，達到排放標準後，方可排入污水處理系統。

---

## 監管概覽

---

### 《城鎮排水與污水處理條例》

從事工業、建築、餐飲、醫療等業務且向城市排水設施排放污水的企業，應根據有關法律法規向有關城市排水主管部門申請領取向排水管道排放污水的許可證，包括於2013年10月2日頒佈並於2014年1月1日生效的《城鎮排水與污水處理條例》，以及於2015年1月22日頒佈、於2022年12月1日最新修訂，並於2023年2月1日生效的《城鎮污水排入排水管網許可管理辦法》。城鎮排水設施覆蓋範圍內的排水戶應當按照國家有關規定，將污水排入城鎮排水設施。排水戶向城鎮排水設施排放污水，應當按照本辦法的規定，申請領取排水許可證。未取得排水許可證，排水戶不得向城鎮排水設施排放污水。

### 關於消防的法規

#### 《中華人民共和國消防法》及《建設工程消防設計審查驗收管理暫行規定》

根據全國人大常委會於1998年4月29日頒佈、於2021年4月29日最新修訂的《中華人民共和國消防法》(或《消防法》)，國務院應急管理機構及其縣級或以上地方公安機關須負責監督管理消防事務。人民政府的消防及救援部門負責實施。《消防法》規定，建設工程的消防設計或施工必須符合國家消防技術標準。根據住房和城鄉建設部於2020年4月1日頒佈、於2023年8月21日修訂並於2023年10月30日生效的《建設工程消防設計審查驗收管理暫行規定》，其中規定的特殊建設工程應當進行消防設計審查及消防驗收，特殊建設工程以外的建設工程應當報消防設計審查驗收主管部門備案。

---

## 監管概覽

---

### 關於外商在華投資的法規

#### 《中華人民共和國公司法》

全國人大常委會於1993年12月29日頒佈並於1994年7月1日生效、於1999年12月25日修訂並於同日生效、於2004年8月28日修訂並於同日生效、於2005年10月27日修訂並於2006年1月1日生效、於2013年12月28日修訂並於2014年3月1日生效、於2018年10月26日修訂並於同日生效以及於2023年12月29日修訂並於2024年7月1日生效的《中華人民共和國公司法》規定，於中國成立的公司可採取有限公司或股份有限公司形式。公司享有企業法人地位，有獨立的法人財產。除非相關法律另有規定，否則《中華人民共和國公司法》適用於外商投資企業。

#### 《中華人民共和國外商投資法》

於2019年3月15日頒佈並於2020年1月1日生效的《中華人民共和國外商投資法》適用於外國自然人、企業或其他組織直接或間接在中國境內進行的投資活動。

#### 《外商投資信息報告辦法》

根據商務部（「商務部」）、市場監督管理總局於2019年12月30日頒佈並於2020年1月1日生效的《外商投資信息報告辦法》，外商投資的上市公司，可僅在外國投資者持股比例變化累計超過5%或者引起外方控股、相對控股地位發生變化時，報告投資者及其所持股份變更信息。

#### 《外商投資准入特別管理措施（負面清單）》（2021年版）

外國投資者在中國可投資的產業類別受到若干限制。商務部及國家發改委於2021年12月27日頒佈《外商投資准入特別管理措施（負面清單）》（2021年版），於2022年1月1日生效。負面清單統一系列出股權比例及管理等方面外商投資准入方面的限制性措施及外商投資禁入行業。負面清單涵蓋12個產業，負面清單以外的領域按照內外資一致的原則實施管理。

---

## 監管概覽

---

### 《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》

根據衛生部於2000年5月15日頒佈及自2000年7月1日起生效的《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》(「《暫行辦法》」)，外國投資者在中外合資醫療機構中的持股比例不得超過70%。此外，根據《暫行辦法》，申請設立中外合資或中外合作醫療機構的中外雙方應是能夠獨立承擔民事責任的法人。雙方應當具有直接或間接從事醫療機構投資與管理的經驗，並符合下列一項或多項要求：(i)能夠提供國際先進的醫療機構管理經驗、管理模式或服務模式；(ii)能夠提供具有國際領先水平的醫學技術和設備；或(iii)可以補充或改善該司法管轄區的醫療服務能力、醫療技術、資金及設施。

### 關於僱傭及社會保障的法規

#### 《中華人民共和國勞動法》

全國人大常委會於1994年7月5日頒佈並於1995年1月1日生效、於2009年8月27日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國勞動法》規定，用人單位須制定和完善其規章制度以保護其勞動者的權利。勞動安全及衛生設施必須符合有關國家標準。從事特種作業的勞動者必須經過專門培訓並取得特種作業資格。

#### 《中華人民共和國勞動合同法》及其實施條例

全國人大常委會於2007年6月29日頒佈並於2008年1月1日生效、於2012年12月28日修訂並於2013年7月1日生效的《中華人民共和國勞動合同法》，以及國務院於2008年9月18日頒佈並於當日生效的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》規定了用人單位與勞動者的關係，並載有涉及勞動合同條款的具體規定。

---

## 監管概覽

---

### 關於規管社會保險及住房公積金的法規

《社會保險費徵繳暫行條例》、《工傷保險條例》、《失業保險條例》及《企業職工生育保險試行辦法》規定，中國的企業須為僱員提供福利計劃，包括基本養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險。企業須於當地社會保險經辦機構辦理社會保險登記以提供社會保險，並為僱員或代表僱員支付或扣繳有關社會保險費。

全國人大常委會於2010年10月28日頒佈並於2011年7月1日生效及於2018年12月29日修訂的《中華人民共和國社會保險法》對基本養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險作出規定，並詳述用人單位的法律義務及違反有關社會保險法律法規的責任。

於1999年4月3日頒佈並於同日生效、於2002年3月24日及2019年3月24日修訂的《住房公積金管理條例》規定，由僱員個人及其用人單位支付的住房公積金供款均歸僱員個人所有。

### 關於稅收的法規

#### 企業所得稅

根據全國人民代表大會於2007年3月16日頒佈並於2008年1月1日生效，及由全國人大常委會於2017年2月24日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》（「《企業所得稅法》」），以及國務院於2007年12月6日頒佈並於2008年1月1日生效、於2019年4月23日修訂並於同日生效的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，將對國內企業、外商投資企業以及在中國設立生產及經營設施的外國企業統一按25%稅率徵收所得稅。該等企業分為居民企業或非居民企業。居民企業指依照中國法律成立的企業或依照外國法律成立但實際或事實上管理機構在中國境內的企業。非居

---

## 監管概覽

---

民企業指依照外國法律成立且實際管理機構不在中國境內，但有來源於中國境內收入的企業（無論是否透過在中國境內設立機構）。企業所得稅法及相關實施條例規定實行統一25%企業所得稅稅率。然而，倘非居民企業未在中國境內設立機構、場所，或雖在中國設立機構、場所，但在中國取得的有關收入與所設機構、場所並無實際聯繫，則適用10%企業所得稅稅率。

### 增值稅

國務院於1993年12月13日頒佈、於1994年1月1日生效並於2008年11月10日、2016年2月6日及2017年11月19日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》，及財政部於1993年12月25日頒佈並於同日生效、於2008年12月15日及2011年10月28日修訂並於2011年11月1日生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》規定，所有在中國境內銷售貨物或提供加工、修理修配勞務、銷售服務、無形資產或者不動產及進口貨物的納稅人均須繳納增值稅。對於銷售貨物及服務、租賃有形動產或進口各類貨物的一般納稅人，將按17%稅率徵稅。除另有規定外，納稅人出口貨物的適用稅率為零。

根據於2018年4月4日發佈並於2018年5月1日生效的《財政部、國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，納稅人進行增值稅應稅銷售行為或進口貨物，原適用的17%和11%增值稅稅率分別調整為16%和10%。

根據於2019年3月20日發佈並於2019年4月1日生效的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》，增值稅稅率分別減至13%及9%。

### 關於外匯的法規

於1996年1月29日，國務院頒佈《中華人民共和國外匯管理條例》，其於1996年4月1日生效，並於1997年1月14日及2008年8月5日修訂。經常項目外匯支出，應當按照國務院外匯管理部門關於付匯與購匯的管理規定，憑有效單證以自有外匯支付或者向經營結匯、售匯業務的金融機構購匯支付。境內實體、境內個人向境外直接投資或者從事境外有價證券、衍生產品發行、交易，應當按照國務院外匯管理部門的規定辦理登記。

---

## 監管概覽

---

於2012年11月19日，國家外匯管理局發佈《關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》(或國家外匯管理局59號文)，其於2012年12月17日生效、於2015年5月4日及2018年10月10日修訂且部分於2019年12月30日廢止。國家外匯管理局59號文旨在簡化外匯程序並促進投資貿易便利化。根據國家外匯管理局59號文，各種特殊目的外匯賬戶的開通(例如前期費用賬戶、外匯資本金賬戶及保證金賬戶)、外國投資者在中國境內人民幣款項的再投資及外資企業向外國股東匯出的外匯利潤及股息不須再經國家外匯管理局批准或核實，同一實體可於不同省份開立多個資本金賬戶。其後，國家外匯管理局於2015年2月頒佈《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(其部分於2019年12月廢止)，規定銀行代替國家外匯管理局直接審核辦理境外直接投資項下外匯登記，國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對境外直接投資外匯登記實施間接監管。

於2013年5月11日，國家外匯管理局發佈《外國投資者境內直接投資外匯管理規定》(或國家外匯管理局21號文)，其於2013年5月13日生效、於2018年10月10日修訂且部分於2019年12月30日廢止。國家外匯管理局21號文規定，國家外匯管理局或其地方分支機構應通過登記方式管理外國投資者在中國境內的直接投資，銀行應根據國家外匯管理局或其分支機構提供的登記信息處理在中國境內直接投資的外匯業務。

根據於2015年3月30日頒佈、於2015年6月1日生效且部分於2019年12月30日及2023年3月23日廢止或修訂的《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(或國家外匯管理局19號文)，外商投資企業可根據其實際經營需要辦理外匯資本金意願結匯。同時，外商投資企業不得將以人民幣結匯的外匯資本金用於(a)任何外商投資企業經營範圍之外或法律及法規禁止的支出；(b)直接或間接用於證券投資；(c)發放委託貸款(經營範圍許可者除外)、償還企業間貸款(含第三方墊款)或償還已轉貸予第三方的人民幣銀行貸款；及(d)購買非自用房地產(房地產企業除外)。

---

## 監管概覽

---

於2016年6月9日，國家外匯管理局發佈《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(或國家外匯管理局16號文)，其於同日生效並於2023年12月4日修訂。國家外匯管理局16號文規定，意願結匯適用於外匯資本金、外債資金及調回境外上市資金，而相關結匯所得人民幣資金可用於向關聯方發放貸款或償還企業間貸款(含第三方墊款)。

於2019年10月23日，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》，其於同日生效(第8.2條(於2020年1月1日生效)除外)並於2023年12月4日修訂。該通知取消非投資外資企業以其資本金開展境內股權投資的限制。此外，取消境內資產變現賬戶資金結匯使用限制，放寬外國投資者保證金使用及結匯限制。允許試點地區符合條件的企業將資本金、外債及境外上市收入等資本項下收入用於境內支付，而無需事前向銀行逐筆提供真實性證明材料，其資金使用應當真實、符合適用規例，並符合現行資本項目收入管理法規。

根據國家外匯管理局於2020年4月10日發佈的《關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》，在確保資金使用真實合規並符合資本賬戶收入使用的行政規定的前提下，符合條件的企業可將資金、外債和境外上市產生的資本項目收入用於境內支付，而無需事前向各銀行提交相關資本的真實性證明材料。經辦銀行須根據相關規定進行事後抽查。

### 關於併購及境外上市的法規

《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「併購規定」)由商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、工商行政管理總局、中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)、國家外匯管理局六個中國政府機構於2006年8月8日聯合頒佈，並於2009年6月22日修訂。

---

## 監管概覽

---

外國投資者購買境內公司股權或認購境內公司增資，從而將該境內公司的性質變更為外商投資企業時；或外國投資者在中國設立外商投資企業，購買境內公司資產且運營該資產時；或外國投資者通過協議購買境內公司資產，通過注入該等資產設立外商投資企業並運營該等資產時，均須遵守併購規定。根據併購規定第11條，倘境內企業或境內自然人透過其所成立或控制的海外公司收購與其相關或有關連的境內企業，則須取得商務部批准。併購規定進一步規定（其中包括），由中國公司或個人以上市為目的成立並直接或間接控制的離岸特殊目的公司，應在該特殊目的公司收購中國公司的股份或股權以交換離岸公司的股份上市及買賣前獲得中國證監會批准。

中國證監會於2023年2月17日頒佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「《境外上市試行辦法》」）及五項配套指引，其於2023年3月31日生效。《境外上市試行辦法》將中國境內企業直接或間接境外發行證券和上市的監管制度全面改革為備案制。

根據《境外上市試行辦法》，中國境內企業直接或間接在境外市場發行證券和上市的，須向中國證監會履行備案程序並報送相關資料。《境外上市試行辦法》規定，存在下列情形之一的，不得境外發行上市：(i)中國法律、行政法規或者國家有關規定明確禁止發行有關證券或上市的；(ii)經國務院有關主管部門依法審查認定，擬發行證券或上市可能危害國家安全的；(iii)擬於境外上市或發行證券的境內企業或者其控股股東、實際控制人最近3年內存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序的刑事犯罪的；(iv)擬於境外上市或發行證券的境內企業因涉嫌犯罪或者重大違法違規行為正在被依法立案調查，尚未有明確結論意見的；或(v)境內企業控股股東或者受控股股東及／或實際控制人支配的股東持有的股權存在重大權屬糾紛的。

於2023年2月24日，中國證監會及其他相關政府部門頒佈《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》（「**保密規定**」），其於2023年3月31日生效。根據保密規定，境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供、公開披露，或者通過其境外上市主體等提供、公開披露涉及國家秘密、國家機關工作秘密的文件、資料的，應當依法報有審批權限的主管部門批准，並

---

## 監管概覽

---

報同級保密行政管理部門備案。境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供會計檔案或會計檔案副本的，應當按照國家有關規定履行相應程序。為境內企業境外發行上市提供相應服務的證券公司、證券服務機構在境內形成的工作底稿應當存放在境內。需要出境的，按照國家有關規定辦理審批手續。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 我們的歷史及發展

#### 概覽

我們的歷史可追溯至深圳愛維艾夫成立的2006年。我們是一家中國輔助生殖技術(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，我們專注於在中國眾多地區提供ART及輔助服務，吸引了周邊15個省、自治區及直轄市的不孕不育患者。

#### 業務發展里程碑

下文載列本集團的主要業務發展里程碑。

年份	里程碑事件
2006年	於2006年9月在廣東深圳成立境內控股附屬公司深圳愛維艾夫。
2010年	我們的首家旗艦醫院湛江久和醫院於2009年投入運營，於2010年7月獲得AIH批准並於2010年9月獲得常規IVF及ICSI批准。
2012年	揭陽愛維艾夫醫院於2012年3月獲得AIH批准以及常規IVF及ICSI批准，其為廣東省揭陽市唯一一家提供體外受精及胚胎移植(IVF-ET)治療的醫療機構。
2013年	昆明愛維艾夫醫院獲得AIH批准並於2013年8月獲得常規IVF及ICSI批准。
2014年	天津愛維醫院於2014年4月獲得AIH批准。
2016年	天津愛維醫院於2016年7月獲得常規IVF及ICSI批准。
2020年	我們被深圳行業領袖企業發展促進會及深圳商報評為2020年度深圳行業領袖百強企業。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

年份	里程碑事件
2021年 . . . . .	天津愛維醫院被中國共產黨天津市河東區非公有制經濟組織和社會組織工作委員會評為天津市河東區「兩新組織」聚力先鋒。  湛江久和醫院被湛江市醫學會認可為湛江市醫學會第八屆理事會理事單位。
2022年 . . . . .	湛江久和醫院已整體搬遷至湛江市海東新區的新址。
2023年 . . . . .	天津愛維醫院已整體搬遷至天津市河東區的新址。
2024年 . . . . .	揭陽愛維艾夫醫院被揭陽市榕城區兒童福利會評為揭陽市榕城區兒童福利會第三屆會員大會副會長單位。

### 我們的公司發展

#### 本公司

本公司於2023年9月8日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司並成為本集團的控股公司及[編纂]實體。詳情請參閱「一重組」。

## 歷史、重組及公司架構

### 我們的主要營運附屬公司

於業績記錄期及截至最後實際可行日期，我們通過各間附屬公司開展業務。我們的主要營運附屬公司包括於業績記錄期對本集團的資產、收入及溢利作出重大貢獻的主要控股公司及／或附屬公司。我們的各間主要營運附屬公司的主要業務活動以及註冊成立或成立地點及日期載列如下：

公司名稱	註冊成立或 成立地點	主要業務活動	註冊成立或 成立日期
深圳愛維艾夫.....	中國	公司管理	2006年9月5日
天津愛維醫院.....	中國	提供ART及輔助服務	2006年2月9日
湛江久和醫院.....	中國	提供ART及輔助服務	2010年1月26日
昆明愛維艾夫醫院.	中國	提供ART及輔助服務	2012年11月9日
揭陽愛維艾夫醫院.	中國	提供ART及輔助服務	2012年12月21日
愛生企業.....	中國	公司管理	2023年10月11日

### 本公司及我們的主要營運附屬公司的重大股權變動

#### 本公司

本公司於2023年9月8日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。截至註冊成立日期，本公司的法定股本為390,000港元，分為3,900,000,000股每股面值0.0001港元的普通股。有關本公司於註冊成立後的股權變動詳情，請參閱「一重組一境外重組」。

作為重組的一部分，有關本公司的後續股權變動，請參閱「一重組一境外重組」。

## 歷史、重組及公司架構

### 深圳愛維艾夫

#### 成立及增資

深圳愛維艾夫於2006年9月5日在中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣1,000,000元，以現金悉數繳足。截至其成立日期，深圳愛維艾夫由董事長、執行董事兼控股股東任先生全資擁有。

於2010年12月22日至2019年12月3日止期間的一系列註冊資本增資後，深圳愛維艾夫的註冊資本增至人民幣98,275,862.47元，以現金悉數繳足。該增資完成後，深圳愛維艾夫的股權結構如下：

股東姓名／名稱	所認購註冊資本 (人民幣元)	概約持股百分比
艾維正元 <sup>(附註1)</sup> .....	52,758,620.39	53.68%
任先生 .....	28,965,517.15	29.47%
愛維中元 <sup>(附註2)</sup> .....	8,275,862.46	8.42%
深圳愛維中天投資合夥企業(有限合夥)		
(「愛維中天」) <sup>(附註3)</sup> .....	2,068,965.37	2.11%
艾維三才 <sup>(附註2)</sup> .....	2,068,965.37	2.11%
愛維飛慶 <sup>(附註2)</sup> .....	2,068,965.37	2.11%
艾維正祿 <sup>(附註2)</sup> .....	1,034,483.18	1.05%
深圳石榴創業投資企業(有限合夥)		
(「石榴創業投資」) <sup>(附註4)</sup> .....	1,034,483.18	1.05%
<b>總計</b> .....	<b>98,275,862.47</b>	<b>100.00%</b>

#### 附註：

1. 艾維正元為一家專為持有深圳愛維艾夫股權而根據中國法律成立的有限責任公司，自成立以來及緊接重組前，其70%及30%權益分別由任先生及張女士擁有。
2. 愛維中元、艾維三才、愛維飛慶及艾維正祿均為根據中國法律成立的有限合夥企業，重組前該等企業均由任先生全資擁有。於重組前，愛維中元、艾維三才、愛維飛慶及艾維正祿的99%及1%權益均分別由艾維中元(作為其普通合夥人)及任先生(作為其有限合夥人)擁有。艾維中元為一家根據中國法律成立的有限責任公司，自成立以來及緊接重組前，其由任先生全資擁有。

## 歷史、重組及公司架構

3. 愛維中天為一家根據中國法律成立的有限合夥企業及於重組前為僱員持股平台。於上述增資完成後，愛維中天的99%及1%權益分別由艾維中久（作為其普通合夥人）及本集團當時的僱員李昱松女士（作為其有限合夥人）擁有。
4. 石榴創業投資為一家根據中國法律成立的有限合夥企業及於重組前為僱員持股平台。於上述增資完成後，石榴創業投資的98%權益由艾維中久（作為其普通合夥人）持有，本公司常務副總裁王曉惠女士及本集團僱員蔡如泉先生（作為有限合夥人）各持有1%權益。

### 深創投集團於2019年進行的[編纂]投資

根據日期為2019年12月10日的深圳愛維艾夫增資協議（分別經日期為2019年12月10日、2021年12月18日及2021年12月18日的補充協議修訂）（「原投資協議」），深圳市創新投資集團有限公司（「深創投」），連同深圳市南山紅土股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「南山紅土」）及深圳市福田紅土股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「福田紅土」）（統稱「深創投集團」）認購深圳愛維艾夫人民幣5,172,413.81元註冊資本（相當於深圳愛維艾夫經擴大註冊資本的約5.00%），總對價約為人民幣147,368,421元，其中(i)人民幣2,907,635.48元（相當於深圳愛維艾夫經擴大註冊資本的約2.81%）由南山紅土認購，對價為人民幣82,842,105.30元；(ii)人民幣1,209,975.37元（相當於深圳愛維艾夫經擴大註冊資本的約1.17%）由深創投認購，對價為人民幣34,473,684.20元；及(iii)人民幣1,054,802.96元（相當於深圳愛維艾夫經擴大註冊資本的約1.02%）由福田紅土認購，對價為人民幣30,052,631.60元。該對價由相關訂約方經考慮（其中包括）深圳愛維艾夫的過往財務表現及業務前景後經公平磋商釐定，並由深創投集團於2019年12月17日悉數結清。

南山紅土及福田紅土均由深創投控制，而深創投由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。有關深創投、南山紅土及福田紅土的詳細背景，請參閱本節「[編纂]投資」。

增資於2019年12月完成後，深圳愛維艾夫的約51.00%、28.00%、8.00%、2.81%、2.00%、2.00%、2.00%、1.17%、1.02%、1.00%及1.00%權益分別由艾維正元、任先生、愛維中元、南山紅土、愛維中天、艾維三才、愛維飛慶、深創投、福田紅土、石榴創業投資及艾維正祿擁有。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 於2021年改制為股份有限公司

於2021年9月29日，深圳愛維艾夫當時的全體股東通過決議案，批准將深圳愛維艾夫的註冊資本由人民幣103,448,276.28元減至人民幣58,000,000元。已縮減註冊資本人民幣45,448,276.28元由深圳愛維艾夫的股本轉為資本儲備。

於2021年11月3日，深圳愛維艾夫當時的全體股東通過決議案，批准(其中包括)深圳愛維艾夫由有限責任公司改制為股份有限公司。

根據深圳愛維艾夫當時的全體股東於2021年11月18日簽訂的發起人協議，所有發起人均批准將深圳愛維艾夫截至2021年7月31日的資產淨值轉為58,000,000股股份。於2021年11月18日，深圳愛維艾夫召開其創立大會。改制完成後，深圳愛維艾夫的註冊資本為人民幣58,000,000元，分為58,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份，由深圳愛維艾夫緊接改制前的全體股東按各自當時於深圳愛維艾夫的股權比例認購，及深圳愛維艾夫的名稱由深圳愛維艾夫醫院管理有限公司更為深圳愛維艾夫醫院管理集團股份有限公司。改制於2021年11月22日完成。

### 2023年減資

於2022年12月9日，深圳愛維艾夫當時的全體股東通過決議案，批准將註冊資本由人民幣58,000,000元減至人民幣56,260,000元，相當於分別縮減愛維中天及石榴創業投資減資前擁有的深圳愛維艾夫註冊資本人民幣1,160,000元及人民幣580,000元。

緊接減資前，愛維中天及石榴創業投資均由艾維中久及深圳愛維艾夫及其附屬公司的當時僱員擁有。愛維中天及石榴創業投資擬作為深圳愛維艾夫及其附屬公司的僱員持股平台，該兩家公司均於2023年7月註銷。該減資完成後，愛維中天及石榴創業投資不再持有深圳愛維艾夫的任何股份。

於2023年7月完成上述減資後，深圳愛維艾夫註冊資本的約52.58%、28.87%、8.25%、2.90%、2.06%、2.06%、1.20%、1.05%及1.03%權益分別由艾維正元、任先生、愛維中元、南山紅土、艾維三才、愛維飛慶、深創投、福田紅土及艾維正祿擁有。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 2023年重組後深圳愛維艾夫的股權結構變動

作為重組的一部分，深圳愛維艾夫的股權結構於業績記錄期及之後出現若干變動。此外，深圳愛維艾夫於2023年8月11日由股份公司改制為有限責任公司。詳情請參閱「—重組—境外重組」。

截至最後實際可行日期，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。

### 天津愛維醫院

#### 成立

天津愛維醫院於2006年2月9日以天津仁濟醫院的名稱在中國成立為普通合夥企業，初始出資額為人民幣150,000元，其約33.33%、33.33%及33.33%權益分別由王淑媛女士（作為執行合夥人）、陳占林先生（作為普通合夥人）及陳素娟女士（作為普通合夥人）擁有，彼等均為獨立第三方。

#### 合夥關係及出資額變動

由於該行業的商業前景及增長潛力，任先生及張女士最初有意成立一家新醫院提供ART及輔助治療服務。在仔細考慮重新開展ART業務的挑戰後，任先生及張女士隨後決定通過收購一家持牌醫院開展ART及輔助治療服務業務。於2007年，張女士經朋友介紹結識了天津愛維醫院當時的合夥人。天津愛維醫院自2007年12月至2012年6月經歷了一系列合夥關係變更，其詳情載列如下：

- (a) 於2007年12月21日，張女士通過以對價人民幣120,000元認購註冊資本人民幣120,000元的方式成為天津愛維醫院的普通合夥人，該對價經訂約方公平磋商後釐定並以現金悉數結清。張女士完成投資後，天津愛維醫院2%、80%及18%權益分別由獨立第三方陳一征先生（作為執行合夥人）、張女士（作為普通合夥人）及陳占林先生（作為普通合夥人）擁有。
- (b) 於2011年11月8日，任先生通過以對價人民幣27,000元認購註冊資本人民幣27,000元的方式成為天津愛維醫院的普通合夥人，該對價經訂約方公平

## 歷史、重組及公司架構

磋商後釐定並以現金悉數結清。任先生完成投資後，天津愛維醫院2%、80%及18%權益分別由陳一征先生（作為執行合夥人）、張女士（作為普通合夥人）及任先生（作為普通合夥人）擁有，及陳占林先生不再持有天津愛維醫院的任何合夥權益。

- (c) 於2012年6月4日，深圳愛維艾夫通過以對價人民幣3,000元認購註冊資本人民幣3,000元的方式成為天津愛維醫院的普通合夥人，該對價經訂約方公平磋商後釐定並以現金悉數結清。深圳愛維艾夫完成投資後，天津愛維醫院80%、18%及2%權益分別由張女士（作為執行合夥人）、任先生（作為普通合夥人）及深圳愛維艾夫（作為普通合夥人）擁有。

於2012年8月15日，天津愛維醫院的註冊資本增加人民幣9,850,000元至人民幣10,000,000元，該增資由深圳愛維艾夫以等額對價認購，且該對價乃參考所認購的天津愛維醫院的註冊資本釐定。該對價已於2012年7月31日以現金悉數結清。深圳愛維艾夫完成出資後，天津愛維醫院1.20%、98.53%及0.27%權益分別由張女士（作為執行合夥人）、深圳愛維艾夫（作為普通合夥人）及任先生（作為普通合夥人）擁有。

### 改制為有限合夥企業及合夥關係的近期變動

於2020年11月9日，天津愛維醫院由普通合夥企業改制為有限合夥企業，及天津愛維醫院的名稱由天津愛維醫院（普通合夥）更改為天津愛維醫院（有限合夥）。

根據當時的合夥人（即深圳愛維艾夫、任先生及張女士）於2020年10月30日訂立的退出協議，任先生及張女士自2020年11月9日起不再是天津愛維醫院的合夥人。根據深圳愛維艾夫及深圳愛維艾夫婦科醫院（「深圳婦科醫院」）於2020年10月30日訂立的合夥協議，深圳婦科醫院通過以等額對價認購註冊資本人民幣147,000元的方式成為天津愛維醫院的普通合夥人，該對價經參考天津愛維醫院當時的註冊資本釐定並於2020年12月1日以現金悉數結清。上述交易完成後，天津愛維醫院1.47%及98.53%權益分別由深圳婦科醫院（作為普通合夥人）及深圳愛維艾夫（作為有限合夥人）擁有。深圳婦科醫院當時由深圳愛維艾夫全資擁有，及隨後於2022年1月27日註銷。有關詳情請參閱本節「已註銷實體」。

根據深圳愛維艾夫及深圳婦科醫院於2021年7月12日訂立的退出協議，深圳婦科醫院自2021年7月12日起不再是天津愛維醫院的普通合夥人。同日，根據深圳愛維艾夫及昆明愛維艾夫醫院訂立的合夥協議，昆明愛維艾夫醫院通過以等額對價認購註冊

---

## 歷史、重組及公司架構

---

資本人民幣147,000元的方式成為天津愛維醫院的普通合夥人，該對價經參考天津愛維醫院當時的註冊資本釐定並於2021年9月17日以現金悉數結清。

自上述合夥關係變動完成以來及截至最後實際可行日期，天津愛維醫院1.47%及98.53%權益分別由昆明愛維艾夫醫院（作為其普通合夥人）及深圳愛維艾夫（作為其有限合夥人）擁有。

### **湛江久和醫院**

湛江久和醫院於2010年1月26日在中國成立為一家有限責任公司，註冊資本為人民幣1,000,000元，其後於2012年9月28日由深圳愛維艾夫以等額對價注資的方式增至人民幣5,000,000元，該對價已於2012年9月30日以現金悉數結清。湛江久和醫院自成立以來一直由深圳愛維艾夫全資擁有。

### **昆明愛維艾夫醫院**

昆明愛維艾夫醫院於2012年11月9日在中國成立為一家有限責任公司，註冊資本為人民幣10,000,000元，其95%及5%權益分別由深圳愛維艾夫及李志君女士（為獨立第三方）擁有。昆明愛維艾夫醫院的註冊資本其後於2016年1月5日以注資方式增至人民幣50,000,000元，對價為人民幣40,000,000元，由昆明愛維艾夫醫院當時的股東於2017年10月18日按彼等各自在昆明愛維艾夫醫院的股權比例以現金悉數結清。

於2016年1月26日，李志君女士將昆明愛維艾夫醫院的註冊資本人民幣2,500,000元（相當於轉讓時昆明愛維艾夫醫院全部股權的5%）轉讓予張女士，對價為人民幣2,500,000元，該對價乃參考轉讓時昆明愛維艾夫醫院的實繳註冊資本釐定。於2020年11月4日，張女士將昆明愛維艾夫醫院的5%股權轉讓予深圳愛維艾夫，對價為人民幣2,500,000元，該對價乃參考張女士的原投資額釐定並於2020年11月30日以現金悉數結清。自上述股權轉讓完成以來及截至最後實際可行日期，昆明愛維艾夫醫院由深圳愛維艾夫全資擁有。

### **揭陽愛維艾夫醫院**

揭陽愛維艾夫醫院於2012年12月21日在中國成立為一家有限責任公司，初始註冊資本為人民幣5,000,000元。截至成立當日，揭陽愛維艾夫醫院的95%及5%權益分別由深圳愛維艾夫及張女士擁有。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

於2014年6月16日，揭陽愛維艾夫醫院的註冊資本由深圳愛維艾夫以等額對價注資人民幣9,716,200元的方式增至人民幣14,716,200元，該對價乃參考獨立估值師出具的物業估值報告，以位於廣東省揭陽市的一幅土地的土地使用權全額支付，該土地當時由深圳愛維艾夫擁有。於增資完成後，揭陽愛維艾夫醫院約98.3%及約1.7%權益分別由深圳愛維艾夫及張女士擁有。

此外，於2020年11月10日，張女士將揭陽愛維艾夫醫院的註冊資本人民幣250,000元（相當於轉讓時揭陽愛維艾夫醫院全部股權的約1.7%）轉讓予深圳愛維艾夫，對價為人民幣250,000元，該對價乃參考轉讓時昆明愛維艾夫醫院的實繳註冊資本釐定。自上述股權轉讓完成以來及截至最後實際可行日期，揭陽愛維艾夫醫院由深圳愛維艾夫全資擁有。

### **已註銷實體**

深圳婦科醫院於2013年12月19日在中國成立為一家有限責任公司，註冊資本為人民幣20,000,000元，於註銷前其由深圳愛維艾夫全資擁有。我們在考慮當地人口及ART服務醫療機構數量後，根據當地對ART服務的需求，於廣東省深圳市龍崗區成立深圳婦科醫院。然而，儘管深圳婦科醫院在施工及裝修完成後於2015年正式投入營運、國家衛生計生委於2015年4月9日頒佈《國家衛生計生委關於印發人類輔助生殖技術配置規劃指導原則（2015版）的通知》，規定任何申請批准提供人類輔助生殖服務的醫療機構應為三級綜合醫院、三級婦幼保健院和三級婦產醫院。深圳婦科醫院被列為二級婦科醫院，因為其並未滿足三級醫院的評估標準。因此其自成立及直至註銷期間未取得任何ART許可證，且於業績記錄期未開始試運行或提供任何ART服務。自深圳婦科醫院成立及直至註銷期間，我們主要提供內科、泌尿外科、婦產科、中醫及兒科診療服務。

## 歷史、重組及公司架構

下表載列深圳婦科醫院於所示期間的就診次數：

科室	截至2021年 6月30日止六個月
內科 .....	2,268
泌尿外科.....	—
婦產科 .....	4,786
中醫 .....	1,755
兒科 .....	8
總計 .....	<b>8,817</b>

為精簡公司架構，作為本集團精簡我們業務運營及優化資源配置計劃的一環，自成立以來營運程度極為有限的深圳婦科醫院於2022年1月27日註銷。深圳婦科醫院自2021年6月底起停止運營。根據已進行的盡職調查工作，我們的中國法律顧問認為，自成立以來及直至註銷日期，深圳婦科醫院並無嚴重違反當時有效的中國法律法規。有關深圳婦科醫院於業績記錄期的財務報表及因該醫院註銷而對我們財務報表產生的影響的詳情，請參閱「財務資料－綜合損益表選定項目的描述」。

註銷深圳婦科醫院不會對本集團於業績記錄期的財務表現、財務狀況及現金流量產生任何重大影響。

### 過往A股上市申請

為探索在中國A股市場建立資本市場平台的機遇（「A股上市申請」），於2021年12月7日，深圳愛維艾夫與當時的輔導機構及深圳愛維艾夫的保薦人（「輔導機構」）訂立輔導協議（「輔導協議」），以根據中國證監會的規定提供輔導及初步合規建議（「A股上市輔導」）。輔導機構於2021年12月向中國證監會深圳監管局（「中國證監會深圳監管局」）提交初步A股上市輔導備案申請。隨後，中國證監會深圳監管局於2021年12月20日接納該備案申請。由於與A股上市監管規定有關的A股上市申請的上市時間延遲且不確定（正如大量公司等待中國證監會批准彼等建議A股上市所證明），及考慮到整體市場狀況及我們的業務發展需求，我們自願暫停A股上市申請及我們的董事決定繼續[編纂]。鑒於此種情況，深圳愛維艾夫與輔導機構同意終止輔導協議，該終止於2023年12

---

## 歷史、重組及公司架構

---

月18日生效。深圳愛維艾夫於2023年12月19日自中國證監會深圳監管局撤回其A股上市輔導備案申請。我們的董事認為，[編纂]將符合本公司的業務發展戰略，並將對我們及我們的股東整體有利，原因如下：

- (i) 聯交所作為國際金融市場的領先參與者，可為我們提供直接進入國際資本市場的途徑，增強我們的籌資能力及擴闊我們的籌資渠道；
- (ii) [編纂]將為我們進一步發展業務提供更好的平台；及
- (iii) [編纂]將進一步提高我們的品牌知名度及業務形象，從而提升我們的企業形象。

自輔導協議簽署以來及直至最後實際可行日期，本公司並未向中國證監會或中國任何證券交易所提交任何A股上市申請。

董事確認，(i)中國證監會並無就A股上市申請（包括A股上市輔導）提出任何問題或意見；及(ii)概無其他與A股上市申請（包括A股上市輔導）有關的重大事項須提請聯交所垂注。

根據上文所述及獨家保薦人進行的盡職調查工作，獨家保薦人並不知悉任何與A股上市申請（包括A股上市輔導）有關的重大事項需提請聯交所垂注。

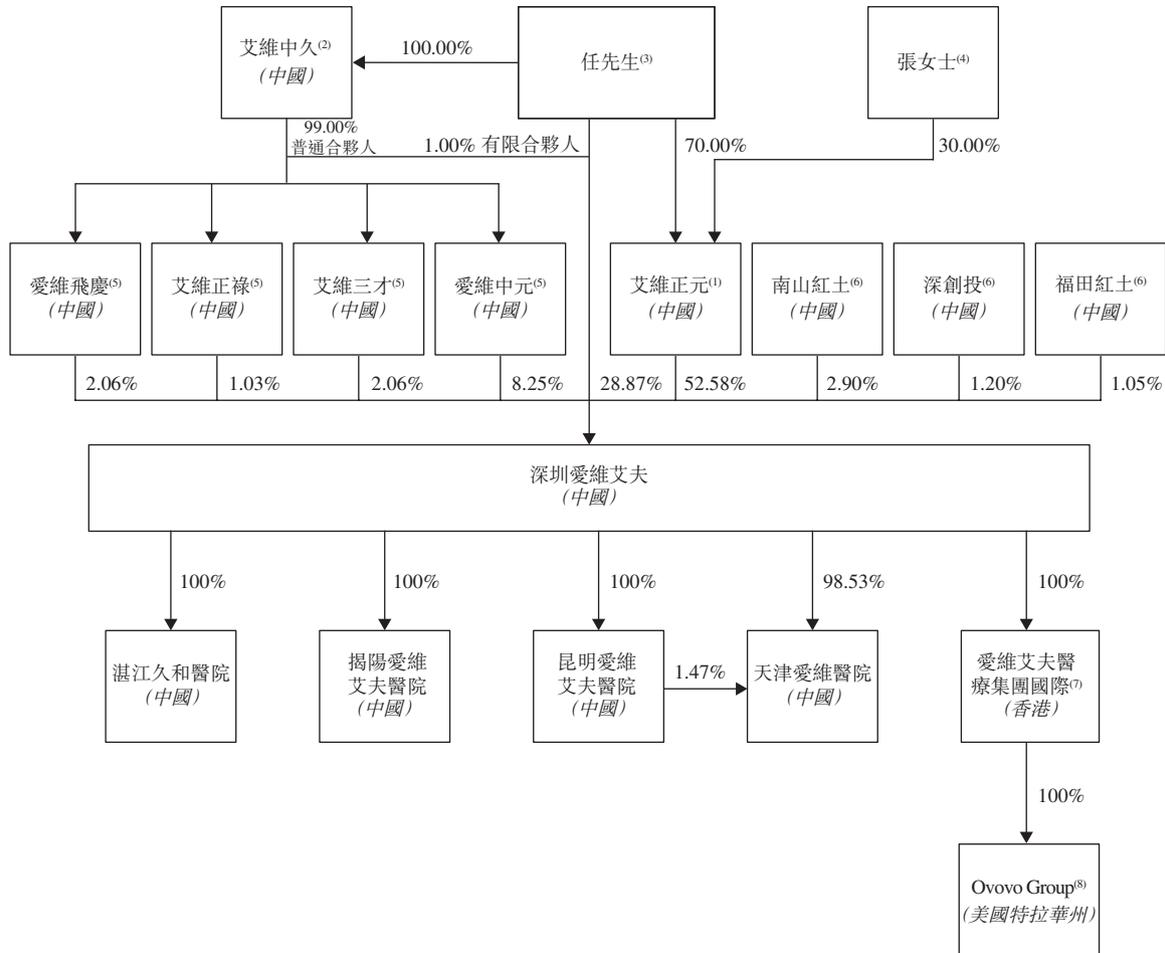
### 主要收購及出售

我們的董事確認，本公司於業績記錄期及直至最後實際可行日期並無進行任何重大收購或重大出售。

## 歷史、重組及公司架構

### 重組

為籌備[編纂]，我們已進行重組，據此，本公司成為本集團的控股公司及[編纂]實體。下圖載列緊接重組前本集團的簡化股權結構：



#### 附註：

1. 艾維正元為一家專為持有深圳愛維艾夫股權而根據中國法律成立的有限責任公司，自成立以來及緊接重組前，其70%及30%權益分別由任先生及張女士擁有。
2. 艾維中久為一家根據中國法律成立的有限責任公司，自成立以來及緊接重組前由任先生全資擁有。
3. 任先生為我們的控股股東之一、執行董事、董事長、首席執行官及總裁，並為張女士的配偶。
4. 張女士為我們的控股股東之一及非執行董事，並為任先生的配偶。
5. 愛維中元、艾維三才、愛維飛慶及艾維正祿均為根據中國法律成立的有限合夥企業，重組前該等企業均由任先生全資擁有。緊接重組前，愛維中元、艾維三才、愛維飛慶及艾維正祿的99%及1%權益分別由艾維中久（作為其普通合夥人）及任先生（作為其有限合夥人）擁有。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

6. 南山紅土、福田紅土及深創投均為我們的[編纂]投資者。有關各[編纂]投資者的詳細背景資料，請參閱本節「[編纂]投資－有關我們[編纂]投資者的資料」。
7. 愛維艾夫醫療集團國際於2021年9月24日在香港註冊成立，自註冊成立以來並未開展任何業務。
8. Ovovo Group於2021年10月13日在美國特拉華州註冊成立，自註冊成立以來並未開展任何業務。

### 境內重組

#### 將深圳愛維艾夫改制為有限責任公司

於2023年8月11日，深圳愛維艾夫由股份有限公司改制為有限責任公司，並更名為深圳愛維艾夫醫院管理集團有限公司。於改制完成後，深圳愛維艾夫約52.58%、28.87%、8.25%、2.90%、2.06%、2.06%、1.20%、1.05%及1.03%權益分別由艾維正元、任先生、愛維中元、南山紅土、愛維飛慶、艾維三才、深創投、福田紅土及艾維正祿擁有。

#### 精簡深圳愛維艾夫的股權

為精簡公司架構，任先生(i)將深圳愛維艾夫的註冊資本人民幣16,240,000元(相當於轉讓時深圳愛維艾夫全部股權的約28.87%)轉讓予張女士，對價為人民幣28,965,517.15元，該對價乃參考任先生就轉讓深圳愛維艾夫註冊資本產生的原投資成本釐定；(ii)按69:1的比例將艾維正元(轉讓前為深圳愛維艾夫當時的股東，其70%及30%權益分別由任先生及張女士擁有)的70%股權轉讓予張女士及任泓僑女士(為任先生及張女士的女兒)，對價分別約為人民幣36.40百萬元及人民幣527,586.20元，該對價乃參考任先生就間接轉讓深圳愛維艾夫註冊資本產生的原投資成本釐定；(iii)將艾維中久的全部股權(其持有愛維中元、愛維飛慶、艾維三才及艾維正祿各99%普通合夥權益)轉讓予張女士，對價為人民幣13,365,517.76元，該對價乃參考任先生產生的原投資成本釐定；及(iv)將愛維中元、愛維飛慶、艾維三才及艾維正祿各自的1%有限合夥權益轉讓予張女士，總對價為人民幣837,066.78元，考慮到該等交易乃就內部股權重組而進行，該對價乃參考深圳愛維艾夫於2023年7月31日的資產淨值(即約人民幣624.68百萬元)釐定。

## 歷史、重組及公司架構

於該股權重組在2023年8月17日完成後，深圳愛維艾夫約52.58%、28.87%、8.25%、2.90%、2.06%、2.06%、1.20%、1.05%及1.03%權益分別由艾維正元、張女士、愛維中元、南山紅土、愛維飛慶、艾維三才、深創投、福田紅土及艾維正祿擁有。於股權重組完成後，愛維中元、愛維飛慶、艾維三才及艾維正祿99%及1%權益分別由艾維中久(由張女士全資擁有)(作為普通合夥人)及張女士(作為有限合夥人)擁有。

### 深創投集團減資深圳愛維艾夫

為將深創投集團持有的深圳愛維艾夫股權置換為本公司股權，深創投集團與深圳愛維艾夫於2023年8月17日訂立一份減資協議(「減資協議」)，據此(其中包括)：

- (a) 深創投集團所持深圳愛維艾夫的全部註冊資本人民幣2,900,000元(相當於緊接減資前深圳愛維艾夫註冊資本的約5.15%)將被削減為零，對價為人民幣147,368,421元(「減資對價」)，相當於深創投集團於2019年對深圳愛維艾夫的原投資額，該對價將由深圳愛維艾夫支付予深創投集團；及
- (b) 深創投集團將全部減資對價支付予本公司，作為認購新股份的對價。詳情請參閱本節「— 深創投集團認購股份」。

於減資在2023年10月30日完成後，深創投集團不再持有深圳愛維艾夫的任何股權。

### 成立愛生企業

於2023年10月11日，愛生企業根據中國法律成立為一家外商獨資企業，註冊資本為人民幣64,000,000元(其後於2023年12月11日增至人民幣147,368,421元)。愛生企業自成立以來一直由本公司的全資附屬公司愛維艾夫醫療集團國際全資擁有。

### 愛生企業向深圳愛維艾夫增資

於2023年11月，深圳愛維艾夫的註冊資本由人民幣53,360,000元進一步增至人民幣177,866,667元，其中人民幣124,506,667元的註冊資本由愛生企業認購，對價為人民幣147,368,421元。於該增資完成後，深圳愛維艾夫約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。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 境外重組

#### *任先生的境外控股公司註冊成立*

於2023年8月31日，LBRS Holdings及Jiuhe BVI均在英屬處女群島註冊成立為一家有限公司，作為任先生的境外控股公司。

於2023年9月15日，Suda BVI在英屬處女群島註冊成立為一家有限責任公司，該公司由任先生合法擁有，而任先生為受限制股份單位計劃的管理人，持有受限制股份單位計劃項下的相關股份。有關進一步資料，請參閱本文件附錄五「D.受限制股份單位計劃」。

#### *本公司註冊成立及向任先生的境外控股公司發行股份*

本公司於2023年9月8日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。截至註冊成立日期，本公司的法定股本為390,000港元，分為3,900,000,000股每股面值0.0001港元的普通股。

於本公司註冊成立日期，本公司按面值向初始認購人（為獨立第三方）配發及發行一股股份，該股份隨後按面值轉讓予Jiuhe BVI。於2023年9月15日，本公司分別按面值向Jiuhe BVI、LBRS Holdings及Suda BVI配發及發行666,902股股份、240,000股股份及11,226股股份。於股份配發及發行完成後，本公司約72.64%、26.14%及1.22%權益分別由Jiuhe BVI、LBRS Holdings及Suda BVI擁有。

#### *向本公司轉讓愛維艾夫醫療集團國際及Ovovo Group*

於2023年9月28日，本公司收購深圳愛維艾夫於愛維艾夫醫療集團國際的權益（即愛維艾夫醫療集團國際的全部已發行股份）。

#### *訂立合同安排*

為了透過深圳愛維艾夫及其附屬公司在中國經營我們目前的業務，愛生企業於2023年11月16日與深圳愛維艾夫、張女士、艾維正元、愛維中元、艾維三才、愛維飛慶及艾維正祿訂立合同安排。有關詳情，請參閱「合同安排」。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### [編纂]投資

根據日期為2019年12月10日的有關深圳愛維艾夫的增資協議(分別經日期為2019年12月10日、2021年12月18日及2021年12月18日的補充協議修訂)，深創投集團以總對價人民幣147,368,421元認購深圳愛維艾夫的註冊資本人民幣5,172,413.81元。

為將深創投集團於深圳愛維艾夫的股權置換為本公司股權，已於2023年8月進行減資。有關詳情，請參閱上文「一境內重組－深創投集團減資深圳愛維艾夫」。

### 深創投集團認購股份

深創投集團與本公司於2023年9月17日訂立境外股份認購協議，據此，於2023年11月3日，本公司已配發及深創投集團已認購合共81,871股股份(相當於股份配發及發行後已發行股份總數的約8.19%)，總對價為人民幣147,368,421元，與減資對價相同，並於2023年11月27日前以現金悉數結清。深創投集團與本公司根據本集團的預期估值磋商及協定其在本公司的權益百分比。於股份配發及發行完成後，本公司約66.69%、24.00%、8.19%及1.12%權益分別由Jiuhe BVI、LBRS Holdings、深創投集團及Suda BVI擁有。

為反映深創投集團緊接於2023年8月不再為深圳愛維艾夫股東前就其於深圳愛維艾夫的股權所享有的特別權利，於2023年11月3日，深創投集團與本公司訂立境外股東協議(「股東協議」)，據此，深創投集團在本公司層面獲授若干特別權利，包括(其中包括)(i)選舉董事的權利；(ii)接收有關本公司財務報表及其他資料的權利；(iii)優先購買權；(iv)在若干情況下的優先購買權及共同出售權；(v)隨售權；(vi)否決權；(vii)清算賠償；(viii)贖回權；(ix)反攤薄權；及(x)最優權。根據股東協議，深創投集團獲授的所有特別權利在本公司就[編纂]向聯交所首次提交[編纂]時自動終止。

## 歷史、重組及公司架構

下文載列[編纂]投資的進一步詳情：

投資協議日期：..... 2019年12月10日（分別經日期為2019年12月10日、2021年12月18日及2021年12月18日的補充協議修訂）及2023年9月17日

[編纂]投資者名稱：..... 深創投集團，即南山紅土、福田紅土及深創投

就投資所支付的對價金額及  
對價基準<sup>(1)</sup>：..... 人民幣147,368,421元

悉數結清投資對價的日期：..... 2023年11月22日  
2023年11月24日  
2023年11月27日

緊隨重組完成後於本公司的  
概約持股量：..... 8.19%

緊隨[編纂]及[編纂]  
完成後（假設[編纂]未獲  
行使）於本公司的概約持股量：.. [編纂]%

根據[編纂]投資所  
支付每股成本<sup>(3)</sup>：..... [編纂]港元

指示性[編纂]範圍[編纂]的  
折讓<sup>(3)</sup>：..... [編纂]%

[編纂]：..... 所得款項擬用於我們的一般營運資金。截至最後實際可行日期，[編纂]投資所得款項概未動用。

禁售：..... 根據相關投資協議及股東協議，深創投集團並無任何禁售安排。本公司於[編纂]前會與深創投集團進一步商討相關事宜。

## 歷史、重組及公司架構

[編纂]投資的  
戰略利益：..... 董事認為[編纂]投資彰顯了[編纂]投資者對我  
們營運的信心，是對我們表現及前景的認可。

此外，[編纂]投資為本公司提供額外的營運資  
金，以及[編纂]投資者的知識及專業技能。

附註：

- (1) 對價乃經有關各方公平磋商後釐定，當中已考慮（其中包括）深圳愛維艾夫的過往財務業績及業務前景。
- (2) 每股概約成本乃按深創投集團所支付的對價金額除以其於[編纂]後（假設[編纂]未獲行使）將持有的股份數量計算得出。
- (3) [編纂]的折讓乃假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的[編纂]）而計算得出。

### [編纂]投資者的特殊權利

就[編纂]投資而言，深創投集團根據原投資協議（已於減資在2023年10月30日完成後終止）有權就其於深圳愛維艾夫的股權享有若干特殊權利。為反映該等特殊權利，深創投集團根據股東協議有權享有（其中包括）(i)選舉董事的權利；(ii)接收本公司財務報表及其他資料的權利；(iii)優先購買權；(iv)在若干情況下的優先購買權及共同出售權；(v)隨售權；(vi)否決權；(vii)清算賠償；(viii)贖回權；(ix)反攤薄權；及(x)最優權。根據股東協議，深創投集團獲授的所有特別權利在本公司就[編纂]向聯交所首次提交[編纂]時自動終止。

### 有關我們[編纂]投資者的資料

深創投為一家於中國成立的有限責任公司，其(i)約28.20%權益由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會（一家政府機構，亦為其最大股東）擁有，及(ii)約71.80%權益由其餘股東持有，且彼等均未持有深創投三分之一或以上的股權。據董事所深知，深創投的股東均為獨立第三方。深創投主要從事對中小企業及高科技的投資。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

福田紅土為一家於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人深圳市福田紅土股權投資基金管理有限公司（「福田紅土基金管理」）控制及管理。福田紅土2%、40%、25%、23%及10%權益分別由福田紅土基金管理（由深創投間接全資擁有）、深創投、深圳市福田引導基金投資有限公司、深圳市引導基金投資有限公司及共青城景鴻永昶投資中心（有限合夥）擁有。據董事所深知，福田紅土的所有普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。福田紅土主要從事股權投資及基金管理。

南山紅土為一家於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人深圳市南山紅土股權投資基金管理有限公司（「南山紅土基金管理」）控制及管理。南山紅土1%、40%、35%及24%權益分別由南山紅土基金管理（其由深創投透過深創投紅土私募股權投資基金管理（深圳）有限公司間接全資擁有）、深圳市紅土創業投資有限公司（其由深創投全資擁有）、深圳市引導基金投資有限公司（其由深圳市財政局全資擁有）及另外四家有限合夥人擁有，彼等均未持有南山紅土三分之一或以上的股本。據董事所深知，南山紅土的所有普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。南山紅土主要從事股權投資及基金管理。

### [編纂]

緊隨[編纂]及[編纂]完成後，並假設[編纂]或根據[編纂]股份計劃可能授出的任何購股權未獲行使，合共約[編纂]%的已發行股份（包括現有股東（包括深創投集團）所持約[編纂]%的已發行股份及將於[編纂]中認購我們股份的公眾股東所持約[編纂]%的已發行股份）將計入[編纂]後的公眾持股量。

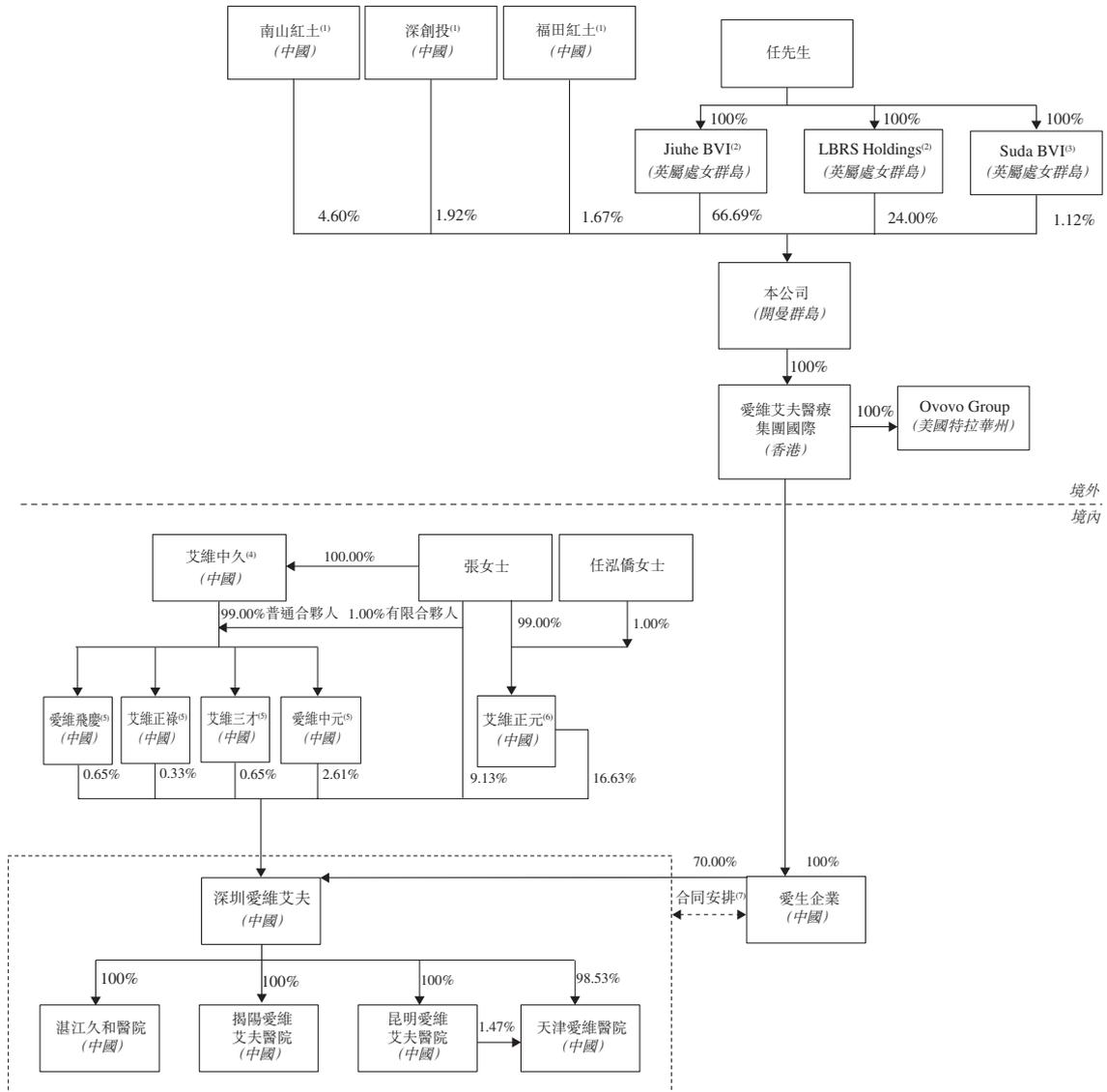
### 遵守[編纂]投資指引

基於(i)[編纂]（即股份於聯交所[編纂]的首日）將不早於[編纂]投資完成後120個整日發生；及(ii)向[編纂]投資者授出的所有特殊權利已於本公司首次就[編纂]向聯交所提交[編纂]後自動終止，獨家保薦人已確認，[編纂]投資符合《新上市申請人指南》第4.2章。

## 歷史、重組及公司架構

### 緊隨重組完成後的公司架構

下圖載列本集團緊隨重組完成後，但緊接[編纂]完成前的公司架構：



附註：

1. 南山紅土、福田紅土及深創投均為我們的[編纂]投資者。有關各[編纂]投資者的詳細背景資料，請參閱本節「-[編纂]投資-有關我們[編纂]投資者的資料」。
2. Jiuhe BVI及LBRS Holdings均為我們的控股股東，其作為任先生的境外控股公司，由任先生全資擁有。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

3. Suda BVI是一個就根據本公司於2023年10月30日採納的受限制股份單位計劃為受限制股份單位參與者持有股份而設立的持股平台，由任先生管理。有關詳情，請參閱本文件附錄五「D.受限制股份單位計劃」。
4. 重組完成後，艾維中久將由張女士全資擁有。
5. 愛維中元、艾維三才、愛維飛慶及艾維正祿的99%及1%權益分別由艾維中久（作為普通合夥人）及張女士（作為唯一有限合夥人）擁有。
6. 重組完成後，艾維正元99%及1%權益分別由張女士及任泓僑女士擁有。任泓僑女士是任先生及張女士的女兒。
7. 愛生企業已與深圳愛維艾夫、張女士、艾維正元、愛維中元、艾維三才、愛維飛慶及艾維正祿訂立合同安排。有關詳情，請參閱「合同安排」。

### 受限制股份單位計劃及[編纂]股份計劃

我們已採納受限制股份單位計劃及有條件採納[編纂]股份計劃，其主要條款分別概述於本文件附錄五「D.受限制股份單位計劃」及「E.[編纂]股份計劃」小節。

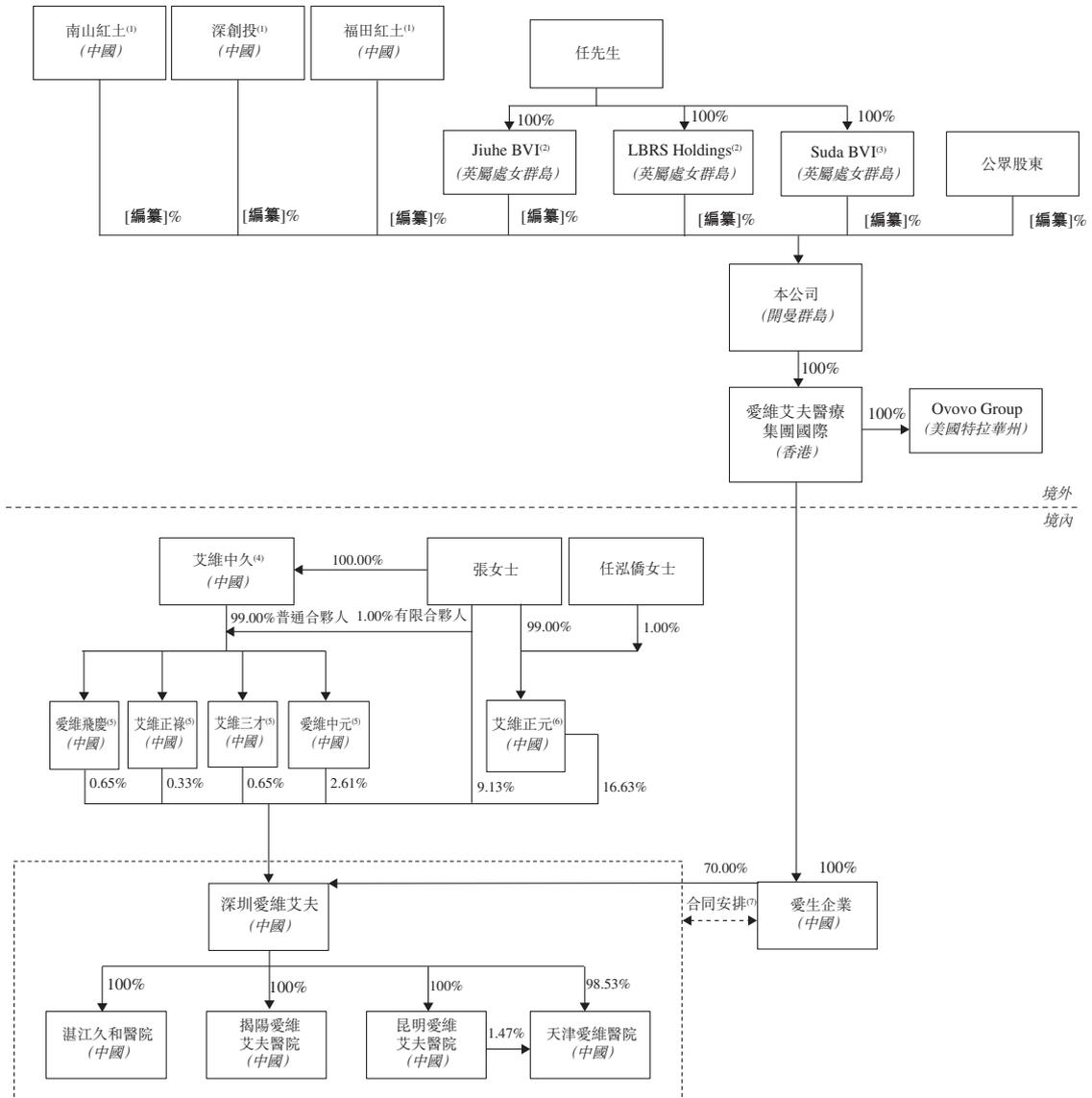
### [編纂]

根據我們的股東於[●]通過的書面決議案，待本公司股份溢價賬因[編纂]而獲進賬後，授權董事將本公司股份溢價賬的進賬金額[編纂]港元撥充[編纂]，將該數額用以按面值繳足合共[編纂]股股份，藉此向於通過該決議案當日名列本公司股東名冊的股份持有人，按彼等各自當時於本公司的現有持股比例向彼等配發及發行（盡可能不涉及零碎股份，以免配發及發行零碎股份）。

## 歷史、重組及公司架構

### 緊隨[編纂]及[編纂]完成後的公司架構

下圖載列本集團緊隨[編纂]及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）的公司架構：



附註：

請參閱上文「— 緊隨重組完成後的公司架構」圖表附註(1)至(7)。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 中國監管規定

我們的中國法律顧問已確認，上述本集團旗下中國公司有關的所有股權轉讓及增資已妥善合法完成，我們已向有關中國監管機關取得上述事宜及進行重組所需的所有必要政府批文及許可。

### 併購規定

根據併購規定，外國投資者須就以下事項取得必要批准：(i)收購境內企業股權，使該境內企業變更為外商投資企業；(ii)認購境內企業增資，使該境內企業變更為外商投資企業；(iii)設立外商投資企業，並通過該企業購買境內企業資產並運營該等資產；或(iv)購買境內企業資產，並將該等資產投資於設立外商投資企業。併購規定進一步規定(其中包括)，由中國公司或個人以[編纂]為目的成立並直接或間接控制的境外特殊公司或特殊目的公司，應在該特殊目的公司的證券於境外證券交易所[編纂]及買賣前(尤其是在該特殊目的公司收購中國公司的股份或權益以交換境外公司的股份的情況下)獲得中國證監會批准。

鑒於愛生企業向深圳愛維艾夫注資並收購股權時，愛生企業為非境內人士任先生間接全資擁有的外商投資企業，因此本次[編纂]無需獲得商務部及中國證監會的批准。然而，對於併購規定的詮釋或執行以及中國證監會或其他相關政府部門是否會與我們的中國法律顧問得出相同的結論，仍存在不確定性。

### 國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局於2014年7月4日頒佈實施的《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》(「**國家外匯管理局37號文**」)，特殊目的公司指境內居民(包括境內機構及境內居民個人)以投融資為目的利用其合法擁有的境內企業資產或權益或境外資產或權益直接設立或間接控制的境外企業。境內居民將境內或境外合法資產或權益投資於特殊目的公司前，應向國家外匯管理局申請辦理境外投資外匯登記。境內居民將其合法擁有的境內資產或權益投資於特殊目的公司時，應當向其註冊地或境內企業資產或權益所在地的國家外匯管理局的

---

## 歷史、重組及公司架構

---

地方分支機構申請登記。境內居民將其合法擁有的境外資產或權益投資於特殊目的公司時，應向其註冊地或戶籍所在地的國家外匯管理局的地方分支機構申請登記。

國家外匯管理局37號文頒佈後，《關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》廢止。根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》（「**國家外匯管理局13號文**」），受理國家外匯管理局登記的權力根據國家外匯管理局37號文從國家外匯管理局地方分支機構下放予地方銀行。

誠如中國法律顧問所告知，現有股東均無須根據國家外匯管理局37號文及國家外匯管理局13號文完成登記。

---

## 合同安排

---

### 合同安排的背景

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）（「**負面清單**」）及《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》（「**暫行辦法**」），醫療機構屬於「限制類」投資類別，故不可由外國投資者持有其100.00%股權，外商投資形式限於中外合資企業或中外合作企業，且不得持有中外合資醫療機構70%以上股權。我們的中國法律顧問與深圳市商務局及深圳市衛生健康委員會的官員進行面談，我們及獨家保薦人各自的中國法律顧問與(i)湛江市坡頭區衛生健康局（「**湛江市坡頭區衛生健康局**」）及湛江市坡頭區科工貿和信息化局（「**湛江市坡頭區科工貿信息化局**」）；(ii)揭陽市衛生健康局（「**揭陽市衛生健康局**」）及揭陽市榕城區工業信息化和商務局（「**揭陽市榕城區工業信息化商務局**」）；(iii)昆明經濟技術開發區社會事務局（「**昆明經濟技術開發區社會事務局**」）及昆明經濟技術開發區招商合作局（「**昆明經濟技術開發區招商合作局**」）；及(iv)天津市河東區衛生計生綜合監督所（「**天津市河東區衛生計生綜合監督所**」）及天津市河東區商務局（「**天津市河東區商務局**」）的官員進行口頭諮詢。據中國法律顧問告知，主管部門深圳市商務局、深圳市衛生健康委員會、湛江市坡頭區衛生健康局、湛江市坡頭區科工貿信息化局、揭陽市衛生健康局、揭陽市榕城區工業信息化商務局、昆明經濟技術開發區社會事務局、昆明經濟技術開發區招商合作局、天津市河東區衛生計生綜合監督所及天津市河東區商務局（「**相關機構**」），認為本公司作為外資實體，不得直接或間接持有湛江、揭陽、昆明及天津各家可變利益實體醫院的70.00%以上股權（「**外商擁有權限制**」）。有關中國法律及法規對從事上述業務的中國公司的外商擁有權限制的進一步詳情，請參閱「監管概覽」一節。

---

## 合同安排

---

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，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，並有權從其運營中獲得所有經濟利益。

因此，本公司目前通過我們的全資附屬公司愛生企業持有深圳愛維艾夫(可變利益實體醫院的控股公司)的70%股權。相關登記股東，即張女士、艾維正元、愛維中元、艾維三才、愛維飛慶及艾維正祿持有深圳愛維艾夫的30%股權。

我們認為，合同安排乃精準定制，原因是合同安排乃用於使本集團能夠在中國受外商擁有權限制的行業開展業務。鑒於(i)合同安排由愛生企業、相關登記股東及深圳愛維艾夫自由磋商及訂立；(ii)通過與愛生企業訂立獨家運營服務協議(定義見下文)，深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院將從我們獲得更佳的經濟及技術支持，並於[編纂]後享有更好的市場聲譽；及(iii)若干其他公司以類似安排達成相同目的，我們的董事認為合同安排屬公平合理。

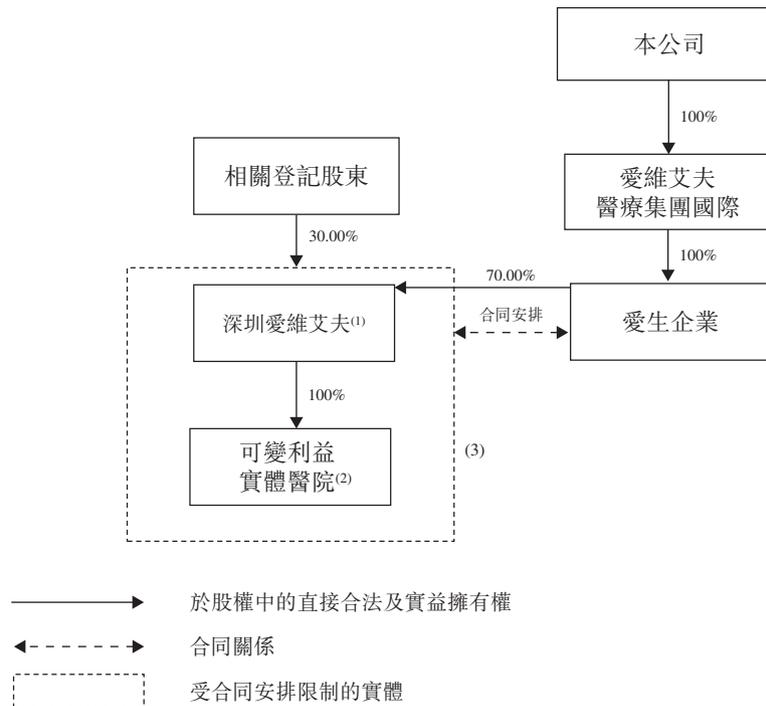
### 我們將解除合同安排的情況

倘商務部及／或其他相關政府部門制定任何措施管理從事提供ART及輔助治療服務的外商投資企業或外國投資者投資的相關實體，根據允許外國投資者持有的最高股權比例(如有)，我們將解除部分合同安排，並直接或間接持有在該等措施規定下能夠持有的可變利益實體醫院最高比例股權；倘允許外國投資者持有的股權比例並無明確限制，且本公司獲准直接持有可變利益實體醫院的全部股權，我們將解除全部合同安排，並直接持有可變利益實體醫院的全部股權。

## 合同安排

### 我們的合同安排

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%權益目前分別由作為普通合夥人的艾維中久（由張女士全資擁有）及作為有限合夥人的張女士擁有。
- (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。

---

## 合同安排

---

### 合同安排重大條款概要

下文載列組成合同安排的各项具體協議說明。

#### (1) 獨家運營服務協議

於2023年11月16日，愛生企業、相關登記股東及深圳愛維艾夫訂立一份獨家運營服務協議（「獨家運營服務協議」），據此，深圳愛維艾夫及相關登記股東同意委聘愛生企業作為獨家服務提供商，向深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院提供技術支持、諮詢服務及其他服務，並向愛生企業支付服務費。

根據獨家運營服務協議，將予提供的服務包括但不限於(i)戰略投資及項目投資；(ii)人力資源及運營技術水平管理；(iii)商業信息收集及市場調研；(iv)宣傳推廣及客戶關係；(v)技術營運監控及市場策略研究；(vi)內部管理；(vii)醫療技術有關諮詢、醫療資源共享及醫療專業訓練；(viii)供應商及存貨管理；(ix)醫療服務質量控制；及(x)與技術、運營及維護、設備設施提供、管理諮詢有關的其他服務。於獨家營運服務協議期間，愛生企業可無償及無條件使用深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院擁有的知識產權。深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院亦可使用愛生企業就愛生企業根據獨家運營服務協議履行服務所創建的知識產權內容。

根據獨家運營服務協議，服務費金額相等於相關登記股東應佔深圳愛維艾夫年度可供分派利潤（經扣除過往財政年度虧損（如有）及根據適用中國法律法規的法定供款（如適用））。除服務費外，深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院須支付愛生企業就履行獨家運營服務協議及據此提供服務所產生的所有合理成本、代墊付款及實付開支。

此外，未經愛生企業事先書面同意，於獨家運營服務協議期間，深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院不得通過與任何第三方訂立任何書面協議或口頭規定直接或間接受任何第三方提供的相同或任何類似服務，亦不得與任何第三方建立相同或類似公司關係。

---

## 合同安排

---

獨家運營服務協議自簽署後即生效，有效期為三年。於符合上市規則的情況下，除非根據當中的條款予以終止，獨家運營服務協議於其屆滿時自動續期三年。

獨家運營服務協議僅可在以下情況下終止：(i)根據適用中國法律法規，相關登記股東於深圳愛維艾夫的所有股權或深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院的所有資產已轉讓予愛生企業或其指定人士；(ii)愛生企業單方面終止獨家運營服務協議；及(iii)繼續履行獨家運營服務協議將導致違反或不遵守適用中國法律法規、上市規則或聯交所的其他規定。

### (2) 獨家購買權協議

於2023年11月16日，愛生企業、相關登記股東及深圳愛維艾夫訂立一份獨家購買權協議（「獨家購買權協議」）。

根據獨家購買權協議，(i)各相關登記股東不可撤回及無條件地向愛生企業授出獨家選擇權，賦予愛生企業權利於當時適用中國法律法規許可下選擇自行或透過其指定人士隨時購買全部或任何部分其30%的深圳愛維艾夫股權；(ii)各相關登記股東不可撤回及無條件地向愛生企業授出獨家選擇權，賦予愛生企業權利於當時適用中國法律法規許可下選擇自行或透過其指定人士隨時購買全部或部分相關登記股東佔深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院30%資產。相關股權及資產的轉讓價格應為中國法律所允許的最低購買價。相關登記股東承諾（視乎適用中國法律而定）向愛生企業或其指定人士悉數返還任何已收取轉讓價格金額。

相關登記股東承諾開展深圳愛維艾夫業務及不採取任何可能影響其資產價值、商譽及營業執照有效性的行動。在未獲取愛生企業事先書面同意的情況下，相關登記股東不得通過其本身或通過委託任何其他自然人或法人實體直接或間接從事、擁有或收購任何與深圳愛維艾夫業務構成競爭或可能構成競爭的業務。

相關登記股東及深圳愛維艾夫承諾，愛生企業根據獨家購買權協議發出行使購買權的通知後，其將採取必要行動以實現轉讓及放棄優先購買權（如有）。相關登記股東及深圳愛維艾夫進一步承諾(i)倘深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院根據中國法律解散

---

## 合同安排

---

或清算，則相關登記股東應佔的全部剩餘資產將按照中國法律所允許的最低購買價轉讓予愛生企業或其指定人士，且相關登記股東及深圳愛維艾夫承諾（視乎適用中國法律而定）其將向愛生企業或其指定人士悉數返還任何已收取轉讓價格金額；(ii)倘相關登記股東破產、重組、合併、分拆、股權變更、身故、喪失行為能力或發生任何其他事件導致相關登記股東於深圳愛維艾夫的股權受到影響，則相關登記股東於深圳愛維艾夫股權的繼承人須受合同安排約束；及(iii)除非愛生企業另行事先書面同意，否則相關登記股東出售任何深圳愛維艾夫股權均須受合同安排規管。

獨家購買權協議簽署後即生效，無明確期限，除非在以下情況下終止：(i)根據適用中國法律法規，相關登記股東於深圳愛維艾夫的所有股權或深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院的所有資產已轉讓予愛生企業或其指定人士；(ii)愛生企業單方面終止獨家購買權協議；及(iii)繼續履行獨家購買權協議將導致違反或不遵守適用中國法律法規、上市規則或聯交所的其他規定。

### (3) 股東權利委託協議及授權書

於2023年11月16日，愛生企業、相關登記股東及深圳愛維艾夫訂立一份股東權利委託協議（「**股東權利委託協議**」）及授權書（「**授權書**」）。

根據股東權利委託協議及授權書，相關登記股東不可撤回地授權愛生企業或其指定人士行使其作為深圳愛維艾夫30%股權股東的一切權利及權力（包括但不限於於股東大會上投票、簽署會議記錄及安排深圳愛維艾夫運營而向相關公司登記處或其他部門進行所有必要存檔的權利）。由於愛生企業為本公司間接全資附屬公司，股東權利委託協議及授權書的條款將賦予本公司權利全面控制愛生企業的所有公司決策及對深圳愛維艾夫行使管理控制。

股東權利委託協議及授權書簽署後即生效，無明確期限，除非在以下情況下終止：(i)根據適用中國法律法規，相關登記股東於深圳愛維艾夫的所有股權或深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院的所有資產已轉讓予愛生企業或其指定人士；(ii)愛生企業單

---

## 合同安排

---

方面終止股東權利委託協議；及(iii)繼續履行股東權利委託協議將導致違反或不遵守適用中國法律法規、上市規則或聯交所的其他規定。

#### (4) 股權質押協議

於2023年11月16日，愛生企業、相關登記股東及深圳愛維艾夫訂立股權質押協議（「**股權質押協議**」），據此，相關登記股東同意以愛生企業為受益人質押其於深圳愛維艾夫的所有股權，以確保履行合同安排項下的合同責任及支付未償還債務。

倘深圳愛維艾夫於股權質押期間宣派任何股息，愛生企業有權收取股權質押產生的全部股息或其他收入（如有）。倘相關登記股東及深圳愛維艾夫違反任何責任，愛生企業向質權人發出書面通知後，有權獲得中國法律及合同安排項下可供使用的所有補救措施，包括但不限於處置以其作為受益人而質押的股權。

根據股權質押協議，相關登記股東向愛生企業承諾（其中包括），未經其事先書面同意，將不會轉讓彼等的質押股權及不會對其設立或允許任何可能影響愛生企業權利及權益的質押或擔保權益。深圳愛維艾夫進一步向愛生企業承諾，未經愛生企業事先書面同意，將不會同意轉讓任何質押股權或對其設立或允許任何質押或擔保權益。

有關深圳愛維艾夫的質押於完成向相關工商行政管理局辦理登記後生效，我們已根據中國法律法規向相關中國法律機關登記股權質押協議項下擬進行的股權質押。

股權質押協議簽署後即生效，無明確期限，除非在以下情況下終止：(i)根據適用中國法律法規，相關登記股東於深圳愛維艾夫的所有股權或深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院的所有資產已轉讓予愛生企業或其指定人士；(ii)愛生企業單方面終止股權質押協議；及(iii)繼續履行股權質押協議將導致違反或不遵守適用中國法律法規、上市規則或聯交所的其他規定。

---

## 合同安排

---

### (5) 配偶承諾

張女士的配偶任先生（相關登記股東之一及其他相關登記股東的最終控股股東）已簽立承諾（「**配偶承諾**」），表明任先生及張女士應盡其最大努力真誠地進行協商，並於離婚時就共同財產分割作出適當安排，不得對深圳愛維艾夫的正常運營、深圳愛維艾夫其他股東及可變利益實體醫院造成任何不利影響。

我們的中國法律顧問認為(i)即使任先生及張女士身故或離婚，上述安排仍可為本集團提供保障及(ii)任先生及張女士身故或離婚不會影響合同安排的有效性，愛生企業或本公司仍可根據合同安排強制執行其對相關登記股東及其繼承人的權利。

### 合同安排的通用條款

#### 爭議解決

合同安排下的每份協議均載有爭議解決條文。根據該條文，倘因履行合同安排或就合同安排產生任何爭議，任何一方均有權根據當時有效的仲裁規則將相關爭議提交深圳國際仲裁院進行仲裁。

仲裁須保密，仲裁期間所用的語言應為中文。仲裁裁決將為最終定論，且對所有訂約方均具有約束力。爭議解決條文亦規定，仲裁機構可就相關登記股東、深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院的股份或資產授予補償或禁令救濟（例如限制經營業務、限制或禁止股份或資產轉讓或出售）或勒令相關登記股東（除張女士外）、深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院清盤；任何一方均可向香港、開曼群島（即本公司註冊成立地點）、中國及愛生企業或深圳愛維艾夫或可變利益實體醫院主要資產所在地點的法院申請臨時補償或禁令救濟。

然而，據我們的中國法律顧問告知，上述條文可能無法根據中國法律強制執行。例如，根據現行中國法律，仲裁機構無權授予此類禁令救濟，且亦不得勒令相關登記股東、深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院清盤。此外，由海外法院（如香港及開曼群島的法院）授予的臨時補償或強制執行令未必能夠在中國得到認可或強制執行。

---

## 合同安排

---

基於上文所述，倘相關登記股東及深圳愛維艾夫違反合同安排的任何條款，我們可能無法及時獲得足夠補償，以及我們對(i)深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院行使全面的實際控制權及經營我們業務的能力可能會受到重大不利影響。有關進一步詳情，請參閱「風險因素－與公司架構有關的風險」一節。

### 繼承權

誠如我們的中國法律顧問所告知，合同安排所載條文亦對相關登記股東的任何繼承人具約束力，猶如該等繼承人為合同安排的訂約方。因此，繼承人的任何違反事宜將被視為違反合同安排。倘發生違反事宜，愛生企業可對繼承人強制執行其權利。根據合同安排，倘深圳愛維艾夫的股權變動，深圳愛維艾夫的任何繼承人須承擔合同安排項下深圳愛維艾夫的任何及所有權利及責任，猶如該等繼承人為相關協議的訂約方。

### 利益衝突

相關登記股東、深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院承諾，於合同安排仍然生效期間，彼等不得作出或遺漏作出任何可能導致與愛生企業或愛生企業直接或間接股東發生利益衝突的行為。倘出現任何利益衝突，愛生企業有權按其唯一酌情權根據中國適用法律決定如何處理該利益衝突。相關登記股東、深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院將無條件跟隨愛生企業的指示作出任何行動，以消除該利益衝突。

### 分擔虧損

根據相關中國法律法規，本公司及愛生企業均毋須按法律規定分擔深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院的虧損或向彼等提供財務支持。此外，深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院為有限責任公司或有限合夥企業(如適用)，須獨自以其擁有的資產及財產為其本身債務及虧損負責，如為有限合夥企業，則由普通合夥人負責。此外，鑒於本集團通過深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院(彼等持有所需的中國經營許可證及批文)在中國進行絕大多數業務營運，且其財務狀況及經營業績根據適用會計準則於本集團財務報表合並入賬，倘深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院蒙受虧損，本公司的業務、財務狀況及經營業績將會受到不利影響。

---

## 合同安排

---

### 清盤

根據股權質押協議，倘中國法律規定進行強制清盤，深圳愛維艾夫的股東須應愛生企業的要求，在中國法律允許的情況下，將其自清盤收取的所得款項贈予愛生企業或其指定人士。

因此，倘深圳愛維艾夫清盤，根據合同安排，愛生企業為本公司債權人及股東，可享有深圳愛維艾夫清盤所得款項。

### 保險

本公司並未投保以涵蓋與我們的合同安排有關的風險。

### 我們的確認

截至最後實際可行日期，我們依據合同安排通過深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院經營業務時並未遭到任何中國監管部門干預或阻撓。

### 合同安排的合法性

根據負面清單的規定，除按照《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》及其後續協議等規定對符合條件的境外服務提供者有更優惠的開放措施的，境外投資者投資醫療機構僅限於合資。此外，《暫行辦法》進一步規定，合作中方在中外合資、合作醫療機構中所佔的股權或權益不得低於30%。但是，負面清單、暫行辦法或現行規則中未對外國投資者間接持有境內醫療機構股權或權益的比例作出明確規定。據中國法律顧問告知，相關機構（為本公司外商投資行政主管部門）認為，本公司作為外資實體，不得直接或間接持有湛江、揭陽、昆明及天津可變利益實體醫院的70%以上股權。

我們的中國法律顧問就擬訂的合同安排與深圳市商務局及深圳市衛生健康委員會的官員進行面談，且該合同安排使本公司有權控制深圳愛維艾夫另外30%股權，並通過深圳愛維艾夫控制可變利益實體醫院另外30%的股權。深圳愛維艾夫（作為運營公司），總部設在深圳，現全資擁有可變利益實體醫院，深圳市商務局及深圳市衛生健康委員會分別負責與外商投資及醫療機構相關的事宜。此外，我們及獨家保薦人各自的

---

## 合同安排

---

中國法律顧問與(i)湛江市坡頭衛生健康局及湛江市坡頭科工貿信息化局；(ii)揭陽市衛生健康局及揭陽市榕城工業信息化商務局；(iii)昆明經濟技術開發區社會事務局及昆明經濟技術開發區招商合作局；及(iv)天津市河東衛生計生綜合監督所及天津市河東區商務局的官員就使本公司有權間接控制可變利益實體醫院另外30%股權的擬訂合同安排進行口頭諮詢。受訪官員稱，(i)簽署合同安排毋須當局批准；及(ii)簽署合同安排不屬於關於外商投資活動的現時監管範圍。我們的中國法律顧問認為，相關機構為主管部門，且受訪官員有資格就外商投資提供有關確認。

我們的中國法律顧問經完成合理盡職調查步驟後，有以下法律意見：

- 相關登記股東（不包括張女士）、深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院各自依照中國法律正式成立及有效存續；
- 相關登記股東（不包括張女士）及深圳愛維艾夫各自擁有權限及授權，以簽署及履行合同安排，且張女士具有簽署該等協議的完全民事及法律行為能力；
- 合同安排下各份協議個別及共同並無違反現有中國法律法規的強制性條文，並構成相關訂約方的法定、有效與具約束力的責任，惟以下各項除外  
(a)根據中國現行法律，深圳國際仲裁院無權授予禁令救濟，亦不得勒令相關登記股東（不包括張女士）、深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院清盤；及  
(b)香港及開曼群島法院等境外法院授予的臨時補償或強制執行令未必能在中國獲認可或強制執行；
- 合同安排項下的協議乃經其訂約方確認為實現訂約方的商業目的及在盡可能避免與現行中國法律法規相衝突的情況下訂立，且合同安排反映其真實意圖。因此，合同安排項下的各項協議概不單獨或共同違反《中華人民共和國民法典》的強制性規定，且不應被視為「行為人與相對人以虛假的意思表示實施的民事法律行為」導致合同安排項下的協議無效；

---

## 合同安排

---

- 合同安排下各份協議概無違反相關登記股東（不包括張女士）及深圳愛維艾夫各自現行組織章程細則的任何條文；及
- 根據相關主管機構的確認，合同安排的簽署及履行毋須其批准，惟股權質押協議須向相關工商管理部門辦理登記手續，以及愛生企業根據獨家購買權協議行使獨家購買權須遵守當時有效的中國法律法規及相關審批程序（如適用）。

根據我們中國法律顧問的上述建議，我們的董事認為，合同安排項下授出深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院重大控制權及經濟利益的協議根據中國法律法規可強制執行。

然而，根據我們中國法律顧問的意見，現行及將來的中國法律法規的詮釋及應用涉及重大不確定因素。因此無法確保中國監管機構所持的觀點不會與上述中國法律顧問的觀點相反。根據我們的中國法律顧問的進一步意見，倘中國政府發現合同安排未遵守中國政府就受限制業務對外商投資的限制，我們可能被處以嚴重懲罰，包括：

- (a) 吊銷愛生企業、相關登記股東（不包括張女士）及深圳愛維艾夫的相關營業執照；
- (b) 限制或禁止愛生企業、相關登記股東及深圳愛維艾夫之間所訂立的合同安排；
- (c) 處以罰款或施加本公司、愛生企業及深圳愛維艾夫可能難以或無法遵守的規定；及
- (d) 要求我們、愛生企業、相關登記股東及深圳愛維艾夫重組相關擁有權架構或運營。

倘被處以任何該等懲罰，會對我們經營業務的能力產生重大不利影響。有關進一步詳情請參閱「風險因素－與公司架構有關的風險」一節。

---

## 合同安排

---

鑒於合同安排將構成本公司的非豁免持續關連交易，我們已向聯交所申請並獲授予豁免，有關詳情已於「關連交易－非豁免持續關連交易」一節披露。

### 中國有關外商投資的立法發展

#### 外商投資法的背景

2018年12月23日，第十三屆全國人大常委會第七次會議審議外商投資法(草案)(該草案於2018年12月26日由全國人民代表大會(「全國人大」)在其官方網站上頒佈以徵詢公眾意見，直至2019年2月24日止)，並進一步於2019年1月29日提交2018年外商投資法(草案)第二稿以供全國人大審議。2019年3月15日，在第十三屆全國人大第二次大會的閉幕會議上，全國人大通過了《中華人民共和國外商投資法》(「外商投資法」)。外商投資法於2020年1月1日生效並取代《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》，成為中國外商投資的法律基礎。2019年12月26日，國務院頒佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》(「外商投資法實施條例」)，並於2020年1月1日生效。

#### 外商投資法對合同安排的影響及潛在後果

許多位於中國的公司已採納透過合同安排進行營運，而本公司亦採納合同安排的形式，對我們的可變利益實體醫院實施控制並透過其於中國經營我們的業務。外商投資法訂明四種形式的外商投資，但未提及「實際控制」和「中國實體／公民對中國營運醫院的控制」等概念，亦未明確規定合同安排為外商投資的一種形式。此外，該法沒有明文規定禁止或限制外國投資者以合同安排方式掌握其於中國受外商投資限制或禁止業務的大多數控制權。誠如我們的中國法律顧問告知，在並未就合同安排發佈及頒佈額外法律、行政法規、部門規則或其他規管文件的情況下，合同安排的法律效力因外商投資法生效而受到重大不利影響的可能性相對較低。

此外，外商投資法訂明外商投資包括「外國投資者透過法律、國務院訂明的行政法規或條文所述的任何其他方法於中國投資」。雖然外商投資法實施條例並無明確規定合同安排為外商投資的一種形式，但日後的法律、國務院訂明的行政法規或條文有可能視合同安排為外商投資的一種形式，而在此情況下，合同安排會否被視為違反外商

---

## 合同安排

---

投資准入規定，以及將如何處理上述合同安排仍屬不確定。因此，無法保證合同安排及可變利益實體醫院的業務日後不會由於中國法律法規的變更而受到重大不利影響。倘不遵守此類措施，聯交所可能會對我們採取強制性行動，這可能對我們的股份交易造成重大不利影響。請參閱「風險因素－與公司架構有關的風險」一節。

### 遵守合同安排

本集團將採取以下措施，以確保實施及遵守合同安排以有效營運業務：

- (a) 如有需要，實施及遵守合同安排過程中出現的重大問題或政府部門的任何監管查詢將於發生時呈報董事會審閱及討論；
- (b) 董事會將至少每年審閱一次履行及遵守合同安排的整體情況；
- (c) 本公司將於年報及中期報告中披露履行及遵守合同安排的整體情況，讓股東及潛在投資者得知最新消息；及
- (d) 本公司將於需要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，以協助董事會審閱合同安排的實施情況，並審閱愛生企業、相關登記股東、深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院的法律合規情況，以處理合同安排引致的具體問題或事宜。

此外，本公司認為，通過以下措施，於[編纂]後董事能夠獨立履行其於本集團的職責且本集團能夠獨立管理其業務：

- (a) 組織章程細則所載董事會決策機制包含避免利益衝突的條文，當中訂明（其中包括），倘須就存在利益衝突的任何合同或交易進行表決，有利害關係的董事須在切實可行的情況下於最早舉行的董事會會議上或之前申報其利益的性質，倘董事被視為於任何合同或安排中擁有重大權益，則該名董事須放棄投票且不得計入法定人數之內；

---

## 合同安排

---

- (b) 各董事知悉其作為董事的受信責任，當中規定（其中包括）董事須為本集團利益及符合本集團最佳利益而行事；
- (c) 本公司將委任三名獨立非執行董事，佔董事會三分之一以上席位，以平衡持有權益的董事及獨立董事的人數，旨在促進本公司及股東的整體利益；及
- (d) 根據上市規則規定，本集團須就董事會（包括獨立非執行董事）審閱有關各董事及其聯繫人於與本集團業務進行競爭或可能進行競爭的任何業務或權益以及有關任何上述人士與本集團存在或可能存在任何其他利益衝突事項之決定，於本集團公告、通函、年度及中期報告中作出披露。

### 合同安排的會計方面

根據獨家經營服務協議協定，作為愛生企業提供服務的對價，深圳愛維艾夫須向愛生企業支付服務費。愛生企業及深圳愛維艾夫在考慮以下因素後將通過公平磋商確定金額及付款截止日期：(i)愛生企業提供的服務的複雜性和難度，(ii)愛生企業提供服務的僱員的職稱及所耗用時間，(iii)愛生企業提供服務的內容及價值，(iv)同類服務的市價，(v)相關登記股東及深圳愛維艾夫的營運條件，及(vi)關鍵成本、費用、稅收及法定儲備或保留資金。因此，在適用中國法律法規的規限下，通過獨家經營服務協議，愛生企業可全權酌情決定提取深圳愛維艾夫的年度可供分派利潤，包括經扣除上一個財政年度的虧損（如有）及法定供款（如適用）後，特定經審核財政年度深圳愛維艾夫及其他可變利益實體醫院的可供分派淨溢利。

此外，根據獨家購買權協議，愛生企業對於向深圳愛維艾夫的權益持有人分派股息或任何其他款項擁有絕對合同控制權。倘若相關登記股東自深圳愛維艾夫收取任何利潤分派或股息，則相關登記股東必須立即將所有該等金額（須遵守相關法律法規的相關稅款繳納規定）支付或轉讓予愛生企業或其指定人士。

[編纂]以後，我們擁有深圳愛維艾夫的70%股權，而由於以上合同安排，本公司已通過愛生企業取得對可變利益實體醫院的完全控制權，並可全權酌情收取深圳愛維艾夫及其控制的可變利益實體醫院產生的幾乎所有經濟利益回報。

---

## 業 務

---

### 概覽

#### 我們是誰

我們是一家中國輔助生殖技術(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，我們專注於在中國眾多地區提供ART及輔助服務，吸引了周邊15個省、自治區及直轄市的不孕不育患者。根據弗若斯特沙利文的資料，於2023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7,848次IVF週期，佔同年在中國進行的IVF週期總數的約1.0%。

我們十多年來專注於提供ART及輔助服務。憑藉我們國際公認的醫療技術及設備，我們能夠向患者提供滿足其需要的服務。根據弗若斯特沙利文的資料，我們通過保持成功率及活產率(為業內公認的評估ART服務提供商治療質量的兩項指標)鞏固了自身的市場地位。根據弗若斯特沙利文的資料，於2022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57.2%及45.7%，分別遠超51.6%及41.1%的行業平均水平。根據同一資料來源，多種因素可能導致臨床妊娠及活產失敗。臨床妊娠失敗的主要原因包括染色體異常引起的胚胎品質問題、胚胎著床子宮環境異常、免疫因素、不健康的生活習慣、易栓症、感染及內分泌失調。活產失敗主要由染色體異常引起的胚胎品質問題、胚胎著床子宮環境異常、生殖系統器質性或功能性障礙、不健康的生活習慣、易栓症、感染、內分泌失調、非最佳胚胎移植及胚胎移植時的子宮環境、產科醫療品質引起。總體而言，99.5%以上的失敗病例由患者個人及極端情況(如離婚及死亡)以外的原因引致，其中包括上述主要原因。

在我們創始人及經驗豐富的醫療專家團隊的領導下，我們贏得了相對較高的聲譽，多年來實現了相對穩健的業務表現。我們提供ART及輔助服務產生的收入由2021年的人民幣419.5百萬元增至2023年的人民幣494.2百萬元，複合年增長率為8.5%，並由截至2023年6月30日止六個月的人民幣230.4百萬元增加8.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣250.5百萬元。我們於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月維持相對較高的毛利率，分別為45.9%、43.3%、44.4%、43.5%及44.3%。我們的毛利由2021年的人民幣192.6百萬元增至2023年的人民幣219.5百萬元，複合年增長率為6.7%，並由截至2023年6月30日止六個月的人民幣100.2百萬元增加10.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣110.9百萬元。

## 業 務

### 市場機遇

由於生育年齡延後、不健康的生活習慣、精神壓力大及環境污染等多種因素導致不孕夫婦的患病率日益增加，中國對ART服務的大量需求得不到滿足。根據弗若斯特沙利文的資料，中國不孕夫婦數量由2021年的55.8百萬增至2023年的58.0百萬，並預計於2026年增至60.9百萬，並進一步增至2030年的67.4百萬。根據同一資料來源，中國ART服務市場由2018年的人民幣252億元增至2023年的人民幣308億元，複合年增長率為4.1%。弗若斯特沙利文亦指出，隨著對ART服務需求的持續增長，中國ART服務市場將繼續快速增長，並預計於2027年及2030年將達人民幣474億元及人民幣630億元，複合年增長率分別為11.4%及9.9%。中國不孕夫婦的患病率日益增加及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。

根據弗若斯特沙利文的資料，中國目前的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約13.8%。儘管中國ART服務市場需求迅速增長，中國ART服務滲透率仍低於其他主要經濟體，主要是由於某些傳統的陳舊觀念。我們相信，隨著社會逐漸放鬆對陳舊觀念的堅持，未滿足的需求有望進一步得到釋放，從而為ART及輔助服務市場帶來更多增長機遇。

### 經營亮點

於業績記錄期內，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	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
<b>湛江久和醫院</b>					
進行的IVF週期數 . . . . .	3,696	3,638	3,969	1,742	1,745
— 通過常規IVF進行的週期數 . .	2,739	2,498	2,704	1,146	1,217
— 通過ICSI進行的週期數 . . . .	846	1,060	1,187	554	475
— 未完成週期 <sup>(1)</sup> . . . . .	110	74	75	40	51
— 凍卵週期 <sup>(2)</sup> . . . . .	1	6	3	2	2

## 業 務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
每個IVF週期的平均支出 <sup>(3)</sup>					
(人民幣元) . . . . .	52,304	53,602	53,597	55,339	60,354
成功率 . . . . .	57.0%	55.7%	51.4%	53.6%	49.9%
— 常規IVF的成功率 . . . . .	58.4%	57.2%	53.1%	54.8%	51.4%
— ICSI的成功率 . . . . .	51.8%	51.5%	46.9%	50.5%	45.5%
ART服務收入 (人民幣千元) . . .	193,314	195,003	212,725	96,401	105,320
輔助醫療服務收入					
(人民幣千元) . . . . .	18,983	18,985	22,653	10,716	12,163
收入 (人民幣千元) . . . . .	<b>212,297</b>	<b>213,988</b>	<b>235,378</b>	<b>107,117</b>	<b>117,483</b>
<b>天津愛維醫院</b>					
進行的IVF週期數 . . . . .	1,333	1,146	1,694	859	871
— 通過常規IVF進行的週期數 . .	1,003	792	1,218	606	651
— 通過ICSI進行的週期數 . . . .	302	324	448	237	206
— 未完成週期 <sup>(1)</sup> . . . . .	27	30	26	15	14
— 凍卵週期 <sup>(2)</sup> . . . . .	1	—	2	1	—
每個IVF週期的平均支出 <sup>(3)</sup>					
(人民幣元) . . . . .	55,419	62,364	67,848	64,374	63,112
成功率 . . . . .	58.1%	55.2%	55.2%	55.1%	54.8%
— 常規IVF的成功率 . . . . .	57.6%	54.6%	54.6%	53.8%	55.1%
— ICSI的成功率 . . . . .	59.9%	56.7%	56.6%	59.1%	53.8%
ART服務收入 (人民幣千元) . . .	73,874	71,469	114,934	55,297	54,970

## 業 務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
輔助醫療服務收入					
(人民幣千元) .....	5,754	5,352	10,069	4,721	5,228
<b>收入(人民幣千元) .....</b>	<b>79,628</b>	<b>76,821</b>	<b>125,003</b>	<b>60,018</b>	<b>60,198</b>
<b>揭陽愛維艾夫醫院</b>					
進行的IVF週期數 .....	849	843	946	426	421
－ 通過常規IVF進行的週期數 ..	668	659	724	333	309
－ 通過ICSI進行的週期數 .....	176	176	214	88	109
－ 未完成週期 <sup>(1)</sup> .....	5	8	8	5	3
－ 凍卵週期 <sup>(2)</sup> .....	–	–	–	–	–
每個IVF週期的平均支出 <sup>(3)</sup>					
(人民幣元) .....	64,756	70,216	67,706	68,553	77,778
成功率 .....	65.1%	65.3%	62.8%	66.5%	65.5%
－ 常規IVF的成功率 .....	65.9%	65.8%	63.3%	67.0%	67.5%
－ ICSI的成功率 .....	62.4%	63.1%	60.8%	64.7%	59.2%
ART服務收入(人民幣千元) ...	54,978	59,192	64,050	29,204	32,745
輔助醫療服務收入					
(人民幣千元) .....	718	833	1,637	571	1,363
<b>收入(人民幣千元) .....</b>	<b>55,696</b>	<b>60,025</b>	<b>65,687</b>	<b>29,775</b>	<b>34,108</b>
<b>昆明愛維艾夫醫院</b>					
進行的IVF週期數 .....	1,145	1,079	1,239	611	732
－ 通過常規IVF進行的週期數 ..	851	709	782	375	506

## 業 務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
— 通過ICSI進行的週期數 . . . . .	281	332	424	219	218
— 未完成週期 <sup>(1)</sup> . . . . .	12	32	32	16	7
— 凍卵週期 <sup>(2)</sup> . . . . .	1	6	1	1	1
每個IVF週期的平均支出 <sup>(3)</sup>					
(人民幣元) . . . . .	50,788	47,729	50,146	50,035	48,697
成功率 . . . . .	56.6%	56.6%	53.6%	53.6%	51.7%
— 常規IVF的成功率 . . . . .	55.9%	56.8%	53.9%	53.5%	52.3%
— ICSI的成功率 . . . . .	59.4%	55.9%	52.9%	53.7%	50.2%
ART服務收入 (人民幣千元) . . . . .	58,152	51,500	62,131	30,571	35,646
輔助醫療服務收入					
(人民幣千元) . . . . .	4,531	4,843	6,029	2,888	3,082
收入 (人民幣千元) . . . . .	<b>62,683</b>	<b>56,343</b>	<b>68,160</b>	<b>33,459</b>	<b>38,728</b>
<b>總收入 (人民幣千元) . . . . .</b>	<b>410,304<sup>(4)</sup></b>	<b>407,177</b>	<b>494,228</b>	<b>230,369</b>	<b>250,517</b>

附註：

- (1) 未完成週期包括未成功取卵或所取卵子不成熟且無法受精的情況。
- (2) 取出卵子並冷凍保存，以便日後受精。
- (3) 每個IVF週期的平均支出指某一年度／期間的ART服務收入除以該年度／期間進行的IVF週期數，當中已計及接受無法按IVF週期計量的AIH治療的患者的支出，及已接受初步診斷及檢查項目但未完成任何IVF週期的患者的支出。
- (4) 我們截至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。

有關我們四家醫院於業績記錄期內營運數據的詳細描述及分析，請參閱「我們的醫療網絡」。

---

## 業 務

---

### 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。

**我們是中國的ART及輔助服務提供商，在業內享有相對較高的聲譽。**

憑藉十餘年的經驗及專業知識，我們多次獲得全國及地區排名第一及排名靠前，證明我們在中國ART服務行業的領先地位。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2022年12月31日，按通過有機增長獲得的ART許可證數量計，我們在中國所有私立醫療健康醫療集團中名列第一。根據弗若斯特沙利文的資料，於2022年，湛江久和醫院及揭陽愛維艾夫醫院共進行4,481個IVF週期，按所進行的IVF週期計，在廣東所有私立ART服務提供商中排名第二，在廣東ART服務市場享有3.8%的可觀市場份額。根據同一資料來源，天津愛維醫院進行1,146個IVF週期，按所進行的IVF週期計，在天津所有私立ART服務提供商中排名第一，在天津ART服務市場享有18.2%的市場份額，而根據弗若斯特沙利文的資料，昆明愛維艾夫醫院進行1,079個IVF週期，按所進行的IVF週期計，在雲南所有私立ART服務提供商中排名第三，在雲南ART服務市場享有5.4%的市場份額。

我們專注於提供ART及輔助服務，經過多年的深耕，我們已在ART服務行業贏得相對較高聲譽。我們受被廣泛譽為「中國試管嬰兒之母」的張麗珠教授\*的激勵，其助力本集團的發展。多年來，我們在中國眾多地區提供的ART及輔助服務，吸引了周邊15個省、自治區和直轄市（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、福建和海南）的不孕不育患者。截至2024年6月30日，我們已治療100,000多名患者，進行65,000多個IVF週期，完成78,000多次胚胎移植（包括鮮胚移植及凍胚移植），見證36,000多名試管嬰兒的誕生。十多年來，我們始終致力於提供ART及輔助服務，治療能力及高水準患者滿意度贏得了患者的認可。我們40%以上的患者為之前患者推薦而來，眾多患者的信任助力我們在行業內良好聲譽的傳播。

---

\* 自本集團成立起，張麗珠教授僅在本集團發展初期支持本集團的發展，並未參與本集團的日常營運或受僱於本集團。直至張麗珠教授於2016年逝世，其過去或現在與我們或我們的附屬公司、董事、股東、高級管理層或我們／彼等各自的任何聯繫人概無任何關係（不論是業務、僱傭、家庭、信託、融資或其他關係）。

## 業 務

我們在中國ART服務行業具有很強的先發優勢。自本集團成立以來，經過十餘年的深耕，我們已在所滲透的區域市場完成多個標誌性案例。我們的醫療團隊率先在中國引進玻璃化冷凍保存技術，該技術已在我們的胚胎實驗室得到廣泛應用，並提高了胚胎冷凍保存的效率及成功率。根據弗若斯特沙利文的資料，於2019年，我們的湛江久和醫院創造了廣東省西部（主要包括湛江市、茂名市及陽江市）首例「凍精、凍卵」雙凍和「凍精、凍卵、凍胚」三凍的成功妊娠案例。根據同一資料來源，於同年，我們的湛江久和醫院成為廣東省西部首家利用人工卵子激活技術實現成功妊娠的ART服務醫療機構。

憑藉雄厚的實力、卓越的運營、先進的技術及優化的服務，我們已成功建立強大的品牌聲譽。

**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。**

日益增加的不孕夫婦患病率與ART服務滲透率低之間的不匹配，表明中國未滿足的ART服務市場需求顯著。根據弗若斯特沙利文的資料，由於生育年齡較晚、不健康的生活習慣、精神壓力增大和環境污染等各種因素，中國的不孕不育率由2010年的15%左右增至2020年的17%左右。根據弗若斯特沙利文的資料，中國的不孕夫婦數量由2020年的54.8百萬人增至2023年的58.0百萬人，預計將於2026年增至60.9百萬人並於2030年進一步增至67.4百萬人。然而，中國的ART服務滲透率仍低於其他主要經濟體，主要是由於某些傳統的陳舊觀念。例如，根據弗若斯特沙利文的資料，按特定年份進行的IVF週期總數除以當年育齡女性（即15歲至49歲的女性）的數量計算，2022年中國的ART服務滲透率僅為3,773個週期／百萬人，而美國為5,813個週期／百萬人。誠如弗若斯特沙利文所告知，這帶來了龐大的市場機遇，中國ART服務市場規模於2023年達到人民幣308億元，預計將於2027年增至人民幣474億元及於2030年增至人民幣630億元。我們相信，隨著社會逐漸放鬆對陳舊觀念的堅持，未滿足的需求有望進一步得到釋放，從而為中國ART服務市場帶來更多增長機遇。

近年來，中國政府已頒佈多項利好政策，發掘ART服務市場的潛力，尤其是私立醫療健康機構提供ART服務。這些政策包括2015年對私立醫療機構投資的鼓勵和指導，2015年對ART規劃、檢查和管理的指導原則和規定，以及2021年公佈的三孩政策和ART應用指南。中國政府亦支持在醫院間合作建立雙向轉診渠道，讓患者受惠於醫院間的共享資源，以及減少差旅時間成本所帶來的治療便利。這些政策和原則已妥為頒佈和執行ART的行業標準和基於規則的監管。

---

## 業 務

---

此外，進入中國ART服務行業的高門檻有助於鞏固我們的市場領導地位。由於ART服務行業受到嚴格監管，因此如欲獲得提供ART服務及進行IVF治療的許可證，則必須滿足多項高門檻規定。獲取ART許可證的難點亦在於政府對許可證數量的指引。政府於2021年發佈《人類輔助生殖技術應用規劃指導（2021版）》（「**2021版ART應用規劃指導**」），當中規定（其中一項標準），理想情況下，各省、市或區每2.3至3百萬人需有一家ART服務醫療機構。作為指導原則，《2021版ART應用規劃指導》僅具整體指導作用，並無絕對限制。《2021版ART應用規劃指導》為各地監管部門提供了各地區ART服務提供商數量的上限參考，防止出現醫療資源過度集中或過剩的情況。根據弗若斯特沙利文的資料，按2022年常住人口計，廣東、天津及雲南持有ART許可證的醫療機構最大許可數量分別為55家、6家及20家，而截至2022年12月31日，這三個地區持有ART許可證的醫療機構的實際數量已分別達到56家、12家及19家。這表明，我們醫院經營所在地區的ART服務醫療機構數量已達到或接近《2021版ART應用規劃指導》建議的理想上限，地方監管部門允許新進入者進入市場的空間不大。因此，理想上限已導致許可證頒發頻率低、申請條件嚴苛及審批過程冗長。根據弗若斯特沙利文的資料，由於上限乃基於現有ART許可證數量來計算，且《2021版ART應用規劃指導》主要影響市場新進入者，而非擠壓現有服務提供商，因此我們續簽ART許可證及在我們目前所覆蓋地區提供醫療服務的能力不會受到《2021版ART應用規劃指導》所載建議的影響。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，就現有ART服務提供商而言，《2021版ART應用規劃指導》僅要求加強定期監督，並對出現重大管理或運營問題的ART服務提供商加強監管。因此，截至最後實際可行日期，由於我們既未遇到亦預期不會遇到重大管理或運營問題，預期我們續簽ART許可證的能力不會受到影響。

憑藉顯著的品牌知名度、專業且經驗豐富的醫療專業人員及富有經驗的團隊及醫院的順利運營及持續維護，我們通過長期深入地滲透到ART服務市場鞏固了我們的領先地位。該等因素亦為競爭對手設置了較高的准入門檻。我們相信，ART服務行業的較高市場准入門檻使我們處於有利地位，可進行持續擴張，並提供滿足中國患者不斷變化的需求的服務。

## 業 務

我們以患者為中心的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。

我們將醫療專業人員組成ART服務團隊，充分發揮我們ART服務團隊領導者的主動性及創造性，促進學科發展，提升我們的ART及輔助服務能力，提高患者的治療體驗。基於這一運營模式，各ART服務團隊均有一名負責醫生，負責團隊的整體管理，有權監督治療、學科發展、專業培訓及患者管理。以ART服務團隊為核心，我們為患者提供高質服務，涵蓋患者登記、健康教育、提供ART及輔助服務及治療後服務的診療全過程。我們的服務有效節省了患者往返各科室的時間，從而大幅提高了我們的運營效率。我們亦為患者提供24小時在線看護服務，在診療過程中及時響應患者需求，因此可優化服務，縮短患者等待時間及治療過程。

我們不斷優化ART及輔助服務流程，並根據精準醫療原則制定以患者為中心的服務項目。依託國際先進設備及技術，我們能夠準確診斷患者的病情，及制定符合其具體需求的定制計劃。我們對患者進行分類，推出專項服務項目，全面滿足高價值、中層及預算導向型患者的不同需求。

我們的服務項目主要包括以下各項：

- *ART包幹及輔助服務項目*。我們提供的ART包幹及輔助服務項目涵蓋整個診療過程。參與我們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，倘患者在我們醫院進行預先協定次數的胚胎移植後，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。我們認為，在中國政府尚未將ART服務完全納入社會醫療保險制度的情況下，我們的ART包幹及輔助服務項目可有效減輕患者的經濟及心理負擔。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，分別訂立590份、956份、1,129份、591份及601份ART包幹及輔助服務協議。我們ART包幹及輔助服務項目收入由2021年的人民幣23.5百萬元增至2022年的人民幣41.6百萬元，並進一步增至2023年的人民幣54.7百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為52.6%，並由截至2023年6月30日止六個月的人民幣24.6百萬元增加7.9%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣26.6百萬元，分別佔相應年度／期間我們總收入的5.6%、10.2%、11.1%、10.7%及10.6%。

## 業 務

- *VIP服務工程*。我們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，我們旨在為患者提供全面最佳的醫療體驗。

除服務項目外，我們優化後的服務亦涵蓋可為患者提供全面醫療護理的ART治療週期前。我們於多學科診療方面的專業知識使我們能夠為患者的ART治療前身體和精神狀況提供量身定制的治療解決方案。我們的服務解決方案包括心理支持、營養支持、減肥諮詢及中醫理療，以改善患者的整體身心健康，從而有助於在後續ART治療中提高成功率。

此外，我們能夠利用我們在信息技術方面的投入，提升患者的醫療體驗。我們醫院的在線賬戶是患者向患者服務代理進行預約的平台，且可方便地檢索其病歷。我們的每家醫院均設有一個官方網站，展示有關其醫師、所提供服務及聯繫信息的介紹以及ART及輔助服務及IVF相關醫學知識，以吸引潛在患者。

我們堅持不懈地使用國際公認的醫療技術及設備使我們始終走在中國ART服務行業的前沿。

我們已不斷引進國際公認的醫療技術及設備，持續並及時地為患者提供優質醫療服務。我們採用的主要引進技術及設備包括以下各項：

- *時差培養技術*。我們已引進時差培養技術，其為一種胚胎培養及監測系統。該系統使用延時攝影來記錄胚胎的生長及發育，而無需頻繁地將其從培養箱中取出，為胚胎發育提供一個穩定且不變的環境。根據弗若斯特沙利文的資料，時差培養技術在中國的應用仍處於早期階段，且我們是中國為數不多將該技術作為常規操作的ART服務醫療機構之一。我們認為該技術有效地提高了選擇優質胚胎的準確性，減少早孕流產，並提高我們的成功率。
- *玻璃化冷凍保存技術*。誠如弗若斯特沙利文所告知，我們是中國最早引進並廣泛採用玻璃化冷凍保存技術用於ART治療的公司之一。多年來，我們一直保持著優異的解凍存活率。根據弗若斯特沙利文的資料，自2021年至2023年，我們的整體解凍存活率達99.5%，超過同期中國ART服務行業

---

## 業 務

---

98%的平均解凍存活率。通過使用高濃度的冷凍保護劑處理胚胎並將其快速降溫以達到玻璃化狀態，我們可避免冰晶形成造成的細胞損傷，並大幅提高成功率。該技術亦可用於不同階段的卵子及胚胎的冷凍保存，降低促排卵的風險。

- **囊胚培養技術。**根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國為數不多具有先進囊胚培養技術的ART服務提供商之一。成熟的囊胚培養技術在IVF治療過程中至關重要，乃由於其為影響成功率的關鍵因素之一。其不僅需要醫師豐富的臨床經驗及專業技能，而且對胚胎實驗室有嚴格的要求，包括培養箱的氣體濃度、成分、穩定性及外部環境。
- **先進的醫療設備。**我們亦已引進若干先進的設備，幫助我們提高服務能力，並提高成功率。例如，我們已引進GE-Voluson E10高端四維彩超機，使我們能夠進行子宮血流及體積檢查以及胎兒四維超聲篩查。該先進設備有助於準確評估子宮內膜容受性及識別胎兒異常，從而提高成功率及胎兒異常的檢測準確性。我們亦擁有奧林巴斯腹腔鏡、胚胎實驗室實時監測及報警系統、全自動精子質量分析儀、SCA精子分析系統、ART樣本識別系統、尼康SMZ-1000顯微鏡操作系統、三氣培養箱及激光輔助孵化機。該等先進設備為保持我們的服務質量及精確的診療提供關鍵支持。

我們與全球眾多行業專家及機構密切互動，積極參加國內外前沿學術研討會，並定期舉辦學術論壇，使我們能夠跟上國際領先理念及技術。我們自2020年起連續三年參加多個年度論壇，包括美國生殖醫學會(ASRM)及歐洲人類生殖與胚胎學會(ESHRE)，這兩個論壇是輔助生殖領域規模最大、最具影響力的國際會議之一，吸引和聚集了世界公認的ART及婦產科專家。尤其是，於2022年，我們以ART中性別比例失衡的影響因素為重點的學術論文在ASRM的《Fertility and Sterility》期刊上發表，這是對我們臨床研究及學術水平的高度認可。國際知名專家及顧問的匯聚以及國際公認的醫療經驗的交流使我們能夠專注於ART服務行業前沿，並與一流的理念及治療保持同步。

---

## 業 務

---

此外，我們已採用國際公認的質量控制標準，並注重發展內部質量管理體系。我們參照美國病理學家學會(CAP)制定的標準，為胚胎實驗室制定了內部質量控制政策，為實驗室的安全穩定運行奠定堅實基礎。

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。

我們已通過部署綜合信息系統、實施集中採購模式、促進跨學科合作及建立標準化培訓體系，全面建立綜合運營管理能力。通過我們的運營系統，我們有效地實現了集團層面與各醫院之間的「互補式、雙主線」管理模式，為戰略指導及行政管理的有效整合建立了高速通道。一方面，我們在集團層面對各醫院實施戰略指導，引領醫院積極發展業務。另一方面，各醫院院長(作為執行院長)在有效的行政管理方面採取措施。這產生規模經濟，提高運營效率，降低運營成本，並為我們的持續業務增長提供支持。

- **綜合信息系統。**我們已建立一個實現信息互聯互通的綜合信息系統，形成信息交流閉環。這不僅保證我們業務的發展，亦提高我們的運營效率及管理水平。我們的綜合信息系統包括HIS(醫院信息系統)、LIS(實驗室信息系統)、PACS(影像歸檔與通訊系統)及用於日常醫療活動及患者管理的ART系統。此外，我們已於集團層面實施統一的財務系統及OA系統，以建立標準化的運營及管理常規。我們不同系統之間數據的深度融合形成一個超級信息系統，提供全面及簡潔的操作界面，並精簡我們的運營及管理程序。憑藉廣泛而複雜的數據處理能力支持及從「全業務、全流程、全方位、全時段」角度而言，我們已設計嵌入統一業務流程及數據標準的系統，並促進以患者為中心的醫院的優質發展。
- **集中採購模式。**我們已於集團層面集中採購藥品、試劑、醫用耗材及設備等醫療用品。該集中採購模式使我們能夠整合分散的資源，利用大宗採購帶來的優勢，以具有競爭力的價格獲得優質產品。其亦使我們能夠統一管

---

## 業 務

---

理供應商的資質及供應質量，建立我們的議價能力及市場地位，降低採購成本，提高採購效率。

- *跨學科合作*。憑藉我們婦科、泌尿外科、生殖中醫、整合醫學、不孕不育、復發性流產及產科科室帶來的合作及協同效應，我們能夠為患者提供全面的ART及輔助服務。跨學科合作亦增加不同科室醫療專業人員之間相互學習及交流經驗的機會，並增強團隊凝聚力及提高工作熱情。此外，該類合作推動各部門的集體發展，實現服務理念、診療技術、醫療設備以及專家及患者資源的共享及交流，從而提高綜合服務水平及運營效率。
- *標準化培訓體系*。我們的醫療專業人員標準化培訓體系不斷實現人才的可持續發展及儲備。我們每年贊助醫師及護理人員到輔助生殖培訓基地接受進一步的ART培訓。連同我們的導師制度，我們不斷投資培養醫療專業人員。截至最後實際可行日期，逾80%的科室主任由我們內部培養。我們定期邀請內部及外部專家分享先進的診療技術及理論，逐步培養專業能力強的學科帶頭人。

值得信賴的創始人、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。

董事長、首席執行官及總裁任先生擁有豐富的人生經歷，廣泛的國際化視野，深刻的商業見解。彼紮實的會計知識，以及總結提煉形成的獨特的管理理論體系，融會貫通運用於企業經營管理。任先生早在2001年就開始關注ART服務行業，目前集團旗下醫院都是彼從初創到發展壯大，一步步親自栽培了十多年。彼對ART行業有著切膚的了解，擁有豐富的管理經驗。彼為本集團制定的未來發展路徑是：專注、堅持，全球化。他是集團全體員工公認的值得信賴的當家人。彼親自搭建的集團管理運營組織系統，經過多年來的檢驗證明，是穩健務實高效的。有關任先生背景的詳細說明，請參閱「董事及高級管理層－董事會－執行董事」。

---

## 業 務

---

此外，我們擁有一支規模龐大且穩定的醫療專家團隊，負責運營及管理我們的醫院，指導學科發展，為我們的服務提供強有力的支持，並推動我們業務的發展。我們著名的醫療專家在生殖婦科、生殖男科及臨床胚胎學方面擁有豐富的臨床經驗，平均擁有近20年的行業經驗。為使我們醫療專家的激勵措施與我們的股東保持一致，我們已設立受限制股份單位計劃及[編纂]股份計劃，我們相信其將鼓勵我們的醫療專家將其經驗及專業知識充分奉獻給我們醫院的業務增長。

### 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。

我們一直致力於提供優質的ART及輔助服務，以滿足患者的不同需求。我們計劃在以下方面進一步提高醫療服務質量：

- 我們計劃對現有醫院大樓進行升級改造，為患者提供更加溫馨、舒適及便利的治療環境。具體而言，我們計劃撥出約[編纂]%的[編纂]或[編纂]百萬港元，開始對揭陽愛維艾夫醫院及昆明愛維艾夫醫院進行擴建、翻新及內部翻新。有關我們醫院大樓擴建及翻新的詳細計劃，請參閱「未來計劃及[編纂]」。
- 我們將繼續堅持不懈地追求先進的技術及醫療設備。我們致力於引進國際先進的ART技術及設備，確保為患者提供尖端的診療技術及優質的醫療服務。我們計劃撥出約[編纂]%的[編纂]或[編纂]百萬港元，以購買新的醫療設備（包括來自國際市場的醫療設備）及引進最新技術。有關詳細計劃，請參閱「未來計劃[編纂]」。我們預計，通過提高我們的整體技術及服務水平，我們將能夠吸引高端客戶，並進一步提高我們的醫療服務質量及成功率，從而提升市場份額。

---

## 業 務

---

- 我們計劃利用我們的專業知識，進一步擴大我們的輔助服務範圍（為我們提供的ART服務的增值配套服務）。具體而言，我們計劃進一步開發（其中包括）生殖婦科、生殖男科、治療復發性流產、生殖中醫及孕前護理等服務，為患者提供更全面的治療。
- 我們還計劃提升我們醫院的資質，具體而言，我們計劃撥出約[編纂]%的[編纂]或[編纂]百萬港元，以為湛江久和醫院取得三級專科醫院資格，這是獲得PGT許可證的前提條件。有關我們的詳細計劃，請參閱「未來計劃及[編纂]」。我們旨在拓展ART服務能力，滿足患者的更多需求。

我們努力進一步開發醫院信息系統，全面升級及實施數字化，以提高整體運營效率及管理能力。

我們將進一步開發現有的醫院信息系統，在日常運營中全面推行數字化管理，從以下幾個方面提高整體運營效率及管理水平：

- 我們將在日常運營中撥出約[編纂]%的[編纂]或[編纂]百萬港元，以利用更先進的信息技術系統規範醫療記錄及報告存檔、屏幕或遠程問診、配藥、計費及預約安排等流程，從而升級我們醫院的現有信息系統。這些改進預計將為患者的整個治療過程提供更多便利，並有助於優化患者的整體就醫體驗。有關詳細計劃，請參閱「未來計劃及[編纂]」。
- 我們計劃利用信息系統定期收集及分析運營數據。這將有助於我們的管理層在集團層面集中、實時了解各個醫院的業務運營情況，從而制定出更加準確有效的未來發展策略及業務重心。
- 我們旨在與領先的人工智能技術公司合作，以探索人工智能技術在ART服務中的應用。我們相信，這將有效提高我們醫療服務的質量及效率，並降低運營成本。

---

## 業 務

---

我們相信，臨床實踐及管理的數字化及標準化將有助於我們更好地利用現有資源、提高運營效率及降低整體運營成本，同時推動整體業務發展。有關我們在數字化及智能系統開發方面的詳細計劃，請參閱「未來計劃及[編纂]」。

**我們將繼續擴大醫療網絡，積極確立海外市場地位。**

憑藉在業內十多年的業務拓展及行業深耕，我們計劃戰略性地擴大我們的醫療網絡，大力進軍中國周邊國家及地區。我們計劃主要通過建立新醫院及合營企業或收購，進軍東南亞或中東等前景廣闊的新市場。我們進軍新市場將主要考慮以下因素：當地消費者的購買力及偏好、人口規模、ART服務提供商的數量及可用性、現有醫院的當前運營情況及潛力、當地市場法規及政策，以及與我們現有醫療網絡的兼容性。我們計劃撥出約[編纂]%的[編纂]或[編纂]百萬港元，以在泰國設立一個醫療機構，該機構的預期最大運營能力為每年可進行約2,000個IVF週期，並收購迪拜一家醫療機構。當我們建立新醫療機構時，我們將聘請專業顧問協助我們依照地方法規獲取ART許可證。就收購而言，我們將在訂立任何收購協議前進行市場調查，並制定確定潛在目標的若干標準，例如目標應處於正常業務運營中並專注於ART服務，且應持有必要的ART許可證。有關我們在尋求收購目標時的選擇標準，請參閱「未來計劃及[編纂]」。根據弗若斯特沙利文的資料，迪拜有約20個收購目標符合我們的標準。截至最後實際可行日期，我們尚未確定任何潛在的投資或收購目標，也未簽訂任何明確的投資或收購協議。

**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。**

我們將繼續吸引及培養優秀且經驗豐富的醫療專業人員（包括醫師、胚胎實驗室工作人員、醫助及護士），以支持我們醫療網絡的不斷發展及擴大，確保我們能夠為患者提供一流的醫療服務。此外，我們計劃培養並定期晉升更多員工到管理層，以提升我們的運營及管理能力。我們將通過提供良好的職業前景、充足的學術交流機會及股權激勵計劃，招聘及挽留經驗豐富的醫務及運營人員，以保持核心團隊的穩定性及吸引更多國內外優秀專業人才。

---

## 業 務

---

我們計劃優化內部溝通及培訓機制，為優秀員工提供海外學習及進修的機會及資源，從而提高專業人員的素質及技能。我們還計劃加強與領先的醫療機構及不同醫療領域的專家的合作及信息交流，以提高我們醫療專業人員的診療能力。我們相信，這些努力將有助於進一步提高我們的行業聲譽，增加我們作為業內僱主的吸引力。具體而言，我們將撥出約[編纂]%的[編纂]或[編纂]百萬港元，用於招聘及留住主任醫生及主要管理人員。有關我們在人才招聘方面的詳細計劃，請參閱「未來計劃及[編纂]」。

此外，我們計劃發展成為一個平台型醫療集團，旨在將我們的醫療集團打造成一個開放共享平台，通過這個平台整合、協調、共享內外部資源。

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。

我們先前曾多次舉辦國際及國內ART相關論壇，成功提升了我們的品牌知名度及醫學專家的影響力。未來，我們計劃通過組織更多與ART服務相關的論壇及學術會議，並邀請國內外專家交流見解、分享經驗，進一步提升我們的品牌知名度及影響力。我們相信，通過這些舉措，我們可在增強影響力的同時，使整個ART服務行業在中國獲得更廣泛的市場認知度和接受度。

此外，我們計劃撥出約[編纂]%的[編纂]或[編纂]百萬港元，以在周邊城市開設生育診所及與當地醫院達成醫療合作。有關我們使用該等生育診所的詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」。通過該等活動及計劃，我們旨在履行社會責任、進一步提高我們的品牌知名度及推廣ART服務、樹立積極的企業形象及創造價值以吸引更多患者。

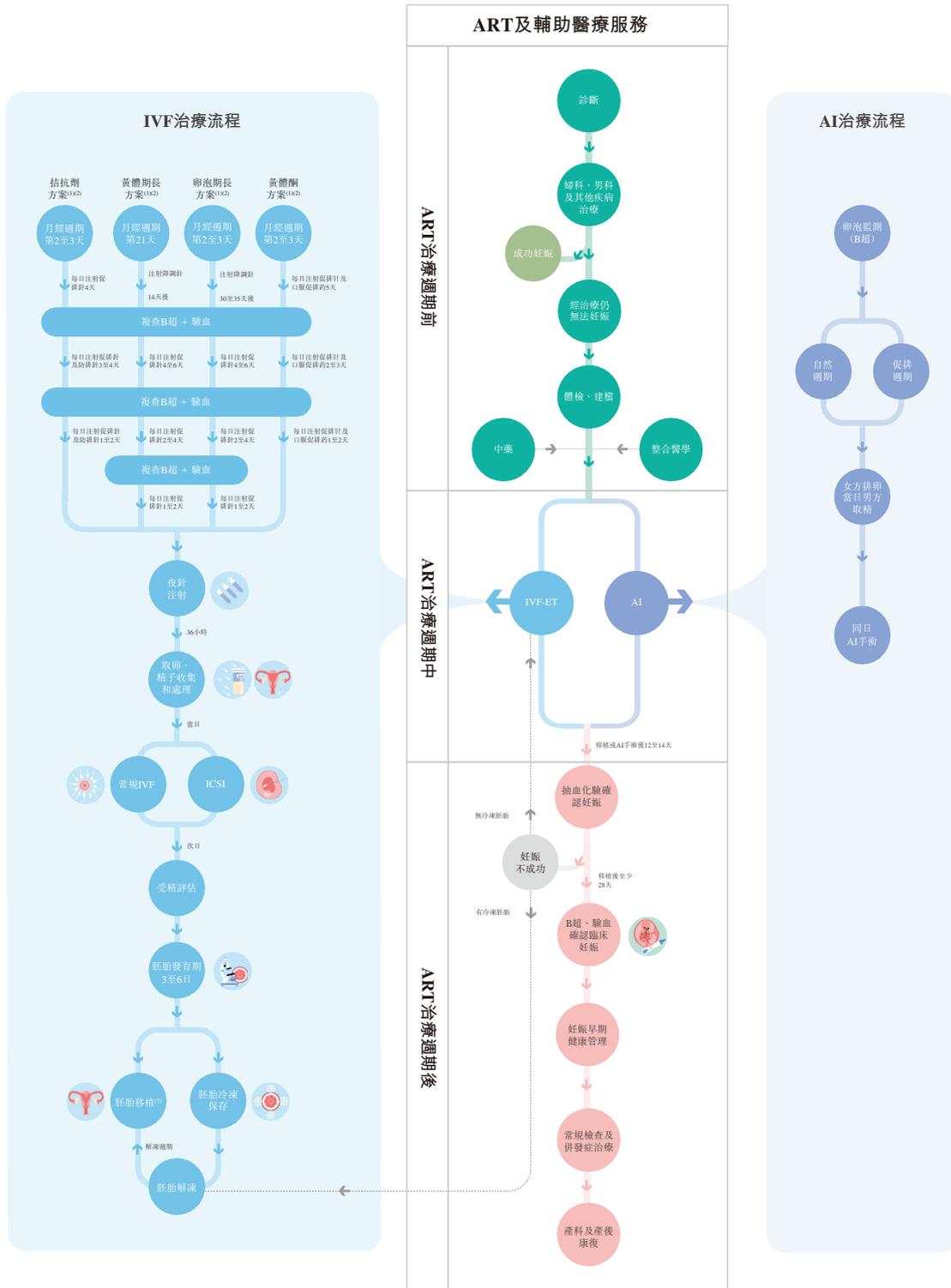
### 我們的業務模式

#### 概覽

我們是一家中國輔助生殖技術(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，我們專注於為中國的不孕不育患者提供ART及輔助服務。我們以ART服務團隊為中心，配備國際公認的技術及設備，為患者提供高質服務，涵蓋診斷、助孕及輔助治療的全過程及後期服務。

## 業 務

下圖說明我們以專業技能及專業服務為基礎的業務模式：



## 業 務

附註：

- (1) 不同方案的應用取決於患者的身體狀況。
- (2) 患者需在各方案指定的日期前往我們的醫院進行首次注射，隨後可在當地醫院或診所進行注射，或自行注射。
- (3) 胚胎移植可使用3天的卵裂胚胎或5至6天的囊胚進行。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們通過提供ART及輔助服務分別產生收入人民幣419.5百萬元、人民幣407.2百萬元、人民幣494.2百萬元、人民幣230.4百萬元及人民幣250.5百萬元，包括通過提供ART服務分別產生人民幣380.3百萬元、人民幣377.2百萬元、人民幣453.8百萬元、人民幣211.5百萬元及人民幣228.7百萬元，以及通過提供輔助醫療服務分別產生人民幣39.2百萬元、人民幣30.0百萬元、人民幣40.4百萬元、人民幣18.9百萬元及人民幣21.8百萬元。

### ART及輔助服務

#### 概覽

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)，即通過常規體外受精（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診斷或胚胎遺傳學篩查）。

我們所有的醫院均可為患者實施AIH、常規IVF及ICSI。我們會考慮患者的病史，評估患者的生育能力，並查明不孕症的原因，為其提供適合的治療方案。符合AIH治療條件的患者將首先接受AIH治療，倘先前的AIH治療失敗，隨後會轉向IVF-ET治療。因此，一名患者可能在我們的醫院同時接受AIH及IVF-ET治療。於業績記錄期，我們的大多數患者均接受IVF-ET治療，其中950名患者於AIH治療失敗後接受IVF-ET治療。根據弗若斯特沙利文的資料，由於中國嚴格的法規，及需耗費很長時間方能獲得相關批准，因此在中國提供ART服務時並未廣泛應用PGT技術。截至最後實際可行日期，我們的醫院尚未獲授權提供PGT解決方案。截至同日，我們並未直接或間接提供任何與基因譜相關的ART治療前問診或風險評估，且並不具備進行相關評估或直接或間接提供任何其他PGT相關服務的任何相關資質及／或許可。

---

## 業 務

---

我們的服務還包括各種輔助醫療服務，以支持AIH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，亦包括產科相關服務等其他服務。我們的服務解決方案包括（其中包括）婦科疾病治療、中醫理療、整合醫學應用以及相關中藥及保健品。我們的輔助醫療服務亦包括心理支持、營養指導、減肥諮詢等其他輔助服務，以改善患者的整體身心健康，從而有助於在後續ART治療中提高成功率。

### 人工授精(AI)

AI是一種通過性交以外的方法將精子引入女性生殖系統（子宮或子宮頸）來實現妊娠的體內受精過程。AI滿足了若干無法自然妊娠的不孕夫婦的需求。根據精子所有者的不同，AI可分為AIH及AID。

我們的所有醫院均擁有獲准向患者提供AIH治療服務的資質。在中國，由於監管嚴格，僅少數醫院獲准在適應症允許的情況下（如男性患者患有不可逆轉的無精症、嚴重少精症、疏通手術失敗後輸精管持續阻塞或射精障礙）使用供精提供AID治療，其中大部分為公立醫院。截至最後實際可行日期，我們的醫院尚未獲得提供AID治療服務的許可證。

### 體外受精及胚胎移植(IVF-ET)

IVF-ET過程涉及通過手術從女性的卵巢中取出卵子，在實驗室中將卵子及精子共同培養，或將單個精子注入卵子中，以產生一個或多個胚胎，其後將胚胎植入女性的子宮以實現妊娠。IVF治療中使用的主要技術及解決方案包括常規IVF、ICSI及PGT。

- *常規IVF*。倘女性患者輸卵管堵塞、受損或缺失，或患有子宮內膜異位症，可使用常規IVF。倘由於男性不孕症或患者面臨不明原因的不孕症問題，亦可使用該療法。

---

## 業 務

---

- **ICSI**。ICSI為常規IVF的衍生環節，利用顯微操作設備將單個精子注入卵子中，以幫助受精。倘男性不孕症（如少精子症、精子活動力低下或非阻塞性無精子症）是主要原因，或不孕夫婦過往進行的常規IVF治療受精失敗，可採用ICSI。
- **PGT**。PGT指在胚胎植入前通過IVF對胚胎進行遺傳學檢測，有時甚至在受精前對卵母細胞進行遺傳學檢測。胚胎植入前遺傳學檢測用於檢測胚胎是否存在染色體異常和單個基因突變引起的遺傳病。PGT適用於患有或攜帶已知遺傳疾病、復發性流產或反覆植入失敗的患者。根據弗若斯特沙利文的資料，進行PGT可降低懷有染色體異常嬰兒的風險及流產風險，尤其是曾出現不明原因流產情況的女性患者。根據同一資料來源，進行PGT亦存在若干缺點，包括產生巨額費用、為進行基因檢測而移除細胞可能對胚胎發育造成傷害，及技術難題導致檢測結果不準確等。

我們的所有醫院均擁有獲准提供常規IVF及ICSI治療解決方案的資質。由於中國監管嚴格，且獲得相關批准需時較長，僅少數醫院獲准提供PGT服務，其中大部分為公立醫院。截至最後實際可行日期，我們的醫院尚未獲得提供PGT解決方案的許可證。

在最佳條件下培養胚胎對IVF治療過程的成功至關重要。在胚胎發育過程中，時差培養技術是我們慣常採用的方法。該技術利用高分辨率相機及計算機軟件，可在極短的時間內自動拍攝胚胎圖像。通過時差培養技術，我們的胚胎實驗室工作人員可記錄、監測及分析胚胎的生長發育過程，而毋須頻繁地將胚胎從培養箱中取出，為胚胎發育提供穩定一致的環境。根據弗若斯特沙利文的資料，與傳統方法相比，我們採用時差培養技術取得了更好的成果。我們認為該技術有效地提高了選擇優質胚胎的準確性，減少早孕流產，並提高我們的成功率。

---

## 業 務

---

### IVF治療過程

典型的IVF治療過程包括IVF前治療階段及IVF治療階段。在IVF前治療階段，患者接受初步諮詢，進行IVF前檢查，必要時接受婦科及其他疾病治療、中醫輔助治療、心理治療及營養指導。有關我們提供的輔助醫療服務的更多資料，請參閱「我們的業務模式－ART及輔助服務－輔助醫療服務」。IVF治療階段從女性患者進行控制性促排卵開始，一般持續7至14天，隨後是胚胎實驗室過程，該過程可能在3至6天內變動，直至完成胚胎移植。

我們IVF治療過程涉及的關鍵步驟如下：

- 促排卵。在這一階段，女性患者接受促排卵藥物治療，以調整激素水平，從而產生多個卵子（通常每月僅產生一個卵子）。患者會經常接受B超及驗血，以便醫師密切監測患者卵泡的發育情況。
- 取卵及受精。通常經過9至14天的促排卵後，可以取卵。在取卵手術的同時將收集及處理精液。取出的卵子通過常規IVF或ICSI與精子受精。
- 胚胎發育及移植。受精卵在實驗室中進行培養，這一般需要三至六天。一旦胚胎發育到適當階段，胚胎實驗室工作人員會識別並挑選出最有可能著床的胚胎，並將一或兩個胚胎移植至患者的子宮中。其餘優質胚胎則冷凍保存，以備將來使用。胚胎移植12至14天後，患者將接受驗血以確定是否懷孕。患者將接受胚胎移植後治療，以防止流產及提高活產率。

### 輔助醫療服務

我們提供輔助醫療服務，以支持AIH和IVF-ET治療過程，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，以及產科相關服務等其他服務。我們的輔助醫療服務主要包括：

- 婦科疾病治療。於IVF治療前，患者會接受初步諮詢，進行IVF前檢查，必要時接受婦科疾病治療，以提高後續IVF治療的成功率。

---

## 業 務

---

- *中醫理療*。我們採用針灸、艾灸、穴位埋線、按摩等理療形式，治療患者的失眠症狀，改善患者卵巢功能，增加子宮內膜厚度，從而提高精子、卵子及胚胎的質量及整體成功率。
- *整合醫學應用*。我們將整合醫學的概念應用於日常醫療服務中，採用傳統療法、補充療法等多種療法相結合的方式，令患者處於最佳健康狀態。
- *產科相關服務*。於患者臨床妊娠後，我們能夠為其提供懷孕早期健康管理服務，並開展常規檢查及併發症治療。我們亦為患者提供產後復健服務。
- *其他輔助服務*。我們會為治療過程中出現焦慮或抑鬱情況的患者提供心理安慰、緩解及鼓勵。我們亦向患者提供有關營養攝入及膳食建議的意見及建議以改善彼等的身體狀況，並為需控制體重的患者提供指導及建議以改善彼等的身體狀況，從而提高成功率。

除一般在治療過程中提供的無需額外付費的其他輔助服務外，我們在每家醫院均設有獨立的輔助醫療服務部門，為患者提供輔助醫療服務。有關我們提供輔助醫療服務的醫療專業人員的資質，請參閱「一 醫療專業人員」。中藥及整體醫療是近年來不斷發展的治療方案，其應用得到政府的大力支持。根據中國相關法律法規，政府支持中藥及整體醫療的科研及技術開發，鼓勵科技創新，推廣應用科技成果，鼓勵提高綜合治療水準。截至最後實際可行日期，我們並未外包任何輔助醫療服務。我們計劃利用我們的專長進一步擴大我們輔助服務的範圍，以為我們的ART服務提供增值及補充服務。具體而言，我們計劃進一步發展(其中包括)生殖婦科、生殖男科、復發性流產治療、中醫生殖及孕前照料等領域，從而為患者提供更全面的治療。請參閱「一 我們的戰略 — 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。」

## 業 務

### 我們的醫療網絡

#### 概覽

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。

下表載列業績記錄期我們醫院的主要信息概要：

醫院	湛江久和醫院	天津愛維醫院	揭陽愛維艾夫醫院	昆明愛維艾夫醫院
位置 .....	中國廣東省湛江市	中國天津市	中國廣東省揭陽市	中國雲南省昆明市
獲得ART許可證的 時間 <sup>(1)</sup> .....	AIH批准： 2010年7月27日	AIH批准： 2014年4月24日	AIH批准： 2012年3月27日	AIH批准： 2013年8月23日
	常規IVF及 ICSI批准： 2010年9月14日	常規IVF及 ICSI批准： 2016年7月5日	常規IVF及 ICSI批准： 2012年3月27日	常規IVF及 ICSI批准： 2013年8月23日
正式獲得ART服務 批准的時間 .....	AIH批准： 2011年10月9日	AIH批准： 2015年7月7日	AIH批准： 2013年4月2日	AIH批准： 2014年9月16日
	常規IVF及 ICSI批准： 2011年10月9日	常規IVF及 ICSI批准： 2017年7月26日	常規IVF及 ICSI批准： 2013年4月2日	常規IVF及 ICSI批准： 2014年9月16日
開始運營 .....	2010年	2012年	2012年	2013年
等級 .....	II	II	I	I
於業績記錄期 進行的IVF 週期的累計次數 ..	13,048	5,044	3,059	4,195
於業績記錄期的 成功率範圍 .....	49.9% – 57.0%	54.8% – 58.1%	62.8% – 65.5% <sup>(3)</sup>	51.7% – 56.6%
截至2024年6月30日 的主要醫療專業 人員數量 <sup>(2)</sup> .....	101	88	39	43

## 業 務

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。試運營期為一年。於試運營期結束前兩個月，我們申請並獲授於各家醫院提供ART服務的正式運營批准。
- (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。
- (3) 揭陽愛維艾夫醫院於業績記錄期的成功率高於其他三家醫院。根據弗若斯特沙利文的資料，由於粵東地區早婚早育的傳統，揭陽愛維艾夫醫院的患者普遍較其他三家醫院的患者年輕，導致成功率更高。

在我們的每家醫院，我們將醫療專業人員組成ART服務團隊。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。

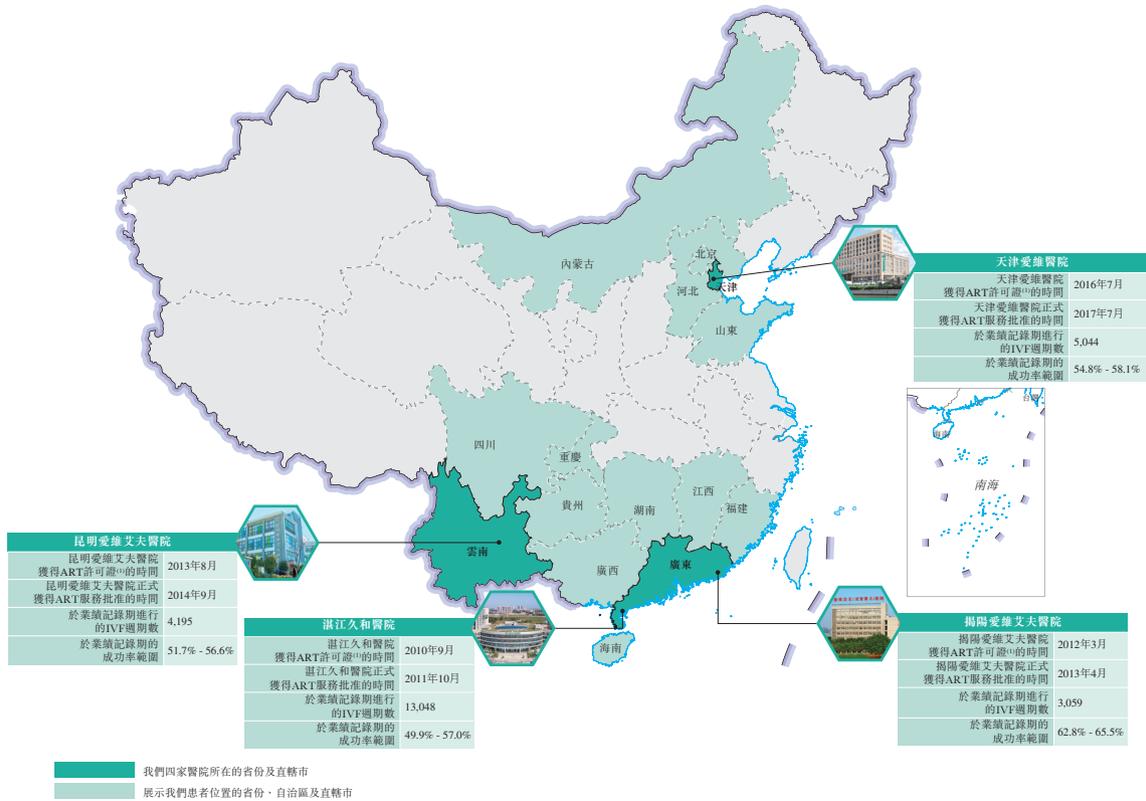
在我們的每家醫院，我們胚胎實驗室的技術人員執行所有胚胎學及男科程序，包括取卵、精液制備、授精（包括ICSI、胚胎培養、監測及移植）及冷凍保存（包括卵子、精液及胚胎的冷凍及解凍）。我們的胚胎實驗室配備先進設備，包括三氣培養箱及時差培養箱等培養系統，可對胚胎發育參數進行人工智能分析及評估，以促進胚胎選擇。我們為我們所有醫院的全部患者提供該技術。在我們的治療過程中，其他設備及設施亦屬必要，包括（其中包括）空氣淨化系統、持續質量控制監測系統、用於儲存所有冷凍標本的液氮儲存系統及患者身份驗證系統。多年來，我們在ART領域積累了豐富的專業知識及技術。

我們在男科實驗室為男性患者進行全面且科學的不孕症檢查。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。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、篩選不孕症因素及選擇輔助受孕方法具有重大意義。

## 業 務

胚胎實驗室及男科實驗室對我們提供ART服務至關重要。根據中國相關法律，運營該等實驗室無需額外許可證。

我們通過四家醫院在眾多地區提供ART治療解決方案及輔助醫療服務，吸引了周邊15個省、自治區和直轄市(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)的不孕不育患者。下圖顯示我們每家醫院的地理覆蓋範圍：



- (1) 試運營期為一年。於試運營期結束前兩個月，我們申請並獲授於各家醫院提供ART服務的正式運營批准。

## 業 務

下文載列於所示年度／期間我們醫院產生的收入：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年 <sup>(1)</sup>		2022年		2023年		2023年		2024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	%
湛江久和醫院.....	212,297	50.6	213,988	52.6	235,378	47.6	107,117	46.5	117,483	46.9
天津愛維醫院.....	79,628	19.0	76,821	18.9	125,003	25.3	60,018	26.1	60,198	24.0
揭陽愛維艾夫醫院.....	55,696	13.3	60,025	14.7	65,687	13.3	29,775	12.9	34,108	13.6
昆明愛維艾夫醫院.....	62,683	14.9	56,343	13.8	68,160	13.8	33,459	14.5	38,728	15.5
總計.....	<b>410,304</b>	<b>97.8</b>	<b>407,177</b>	<b>100.0</b>	<b>494,228</b>	<b>100.0</b>	<b>230,369</b>	<b>100.0</b>	<b>250,517</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 我們截至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。

於業績記錄期，我們的大部分收入來自湛江久和醫院。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－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」。

於2013年，我們成立深圳愛維艾夫婦科醫院（「深圳婦科醫院」），專注於提供ART輔助醫療服務。相關輔助服務主要包括內科、泌尿外科、婦產科及中醫診療。儘管深圳婦科醫院在施工及裝修完成後於2015年正式投入營運、國家衛生計生委於2015年4月9日頒佈《國家衛生計生委關於印發人類輔助生殖技術配置規劃指導原則（2015版）的通知》，規定任何申請批准提供人類輔助生殖服務的醫療機構應為三級綜合醫院、三級婦幼保健院和三級婦產醫院。深圳婦科醫院被列為二級婦科醫院，因為其並未滿足三級醫院的評估標準。因此自其成立及直至註銷期間未取得任何ART許可證，且於業績記錄期未開始試運行或提供任何ART服務。深圳婦科醫院自2021年6月底起停止營運，並於2022年正式註銷。有關其無法取得ART許可證、其註銷及註銷原因的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－我們的公司發展－本公司及我們的主要營運

## 業 務

附屬公司的重大股權變動－已註銷實體」。於業績記錄期及直至註銷日期，深圳婦科醫院並無與其業務運營有關的任何重大不合規事宜。於2021年，深圳婦科醫院的收入為人民幣9.2百萬元，而該醫院的收入成本為人民幣7.4百萬元。因此，於2021年，我們來自該醫院的毛利為人民幣1.8百萬元。有關深圳婦科醫院於業績記錄期的財務報表及因該醫院註銷而對我們財務報表產生的影響的詳情，請參閱「財務資料－綜合損益表選定項目的描述」。

有關我們於業績記錄期收入出現重大波動的詳細分析，請參閱「財務資料－綜合損益表選定項目的描述－收入」。

### 湛江久和醫院



湛江久和醫院是我們的首家醫院，於2010年開業，並於2010年9月獲得ART許可證。湛江久和醫院位於廣東省西部，是該地區首批ART醫療機構之一。根據弗若斯特沙利文的資料，於2022年，湛江久和醫院及揭陽愛維艾夫醫院（為我們位於廣東省的兩家醫院）共進行4,481個IVF週期，在廣東省所有民營ART服務提供商中排名第二（按所進行的IVF週期計），佔廣東省ART服務市場3.8%的巨大市場份額。

## 業 務

在湛江久和醫院，我們為患者提供AIH、常規IVF及ICSI治療解決方案。我們亦通過早孕科、復發性流產科和中醫科提供保胎、復發性流產診療及中醫治療。我們在湛江久和醫院設有7個ART服務團隊，於業績記錄期進行13,048個IVF週期，截至2024年6月30日止六個月的成功率達49.9%。截至最後實際可行日期，湛江久和醫院擁有五項物業，總建築面積約為64,562平方米，用作醫院大樓以及設備及存貨倉庫。

截至2024年6月30日，湛江久和醫院擁有219名全職僱員。截至同日，我們在湛江久和醫院建立一支由101名醫療專業人員組成的核心醫療團隊，包括37名全職醫師（含15名生殖醫師、20名婦科、男科及其他醫生以及2名中醫）、13名胚胎實驗室工作人員及51名護士。截至同日，在該等醫師中，34名醫師擁有學士或以上學位，5名醫師為主任醫生，11名醫師為副主任醫生。此外，截至2024年6月30日，湛江久和醫院的12名其他醫師為多點執業醫師，進一步擴大了我們的醫療專家團隊。

下表載列於所示年度／期間湛江久和醫院的主要經營數據：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
收入(人民幣千元) . . . . .	212,297	213,988	235,378	107,117	117,483
— ART服務(人民幣千元) . . . . .	193,314	195,003	212,725	96,401	105,320
— 輔助醫療服務 (人民幣千元) . . . . .	18,983	18,985	22,653	10,716	12,163
門診就診次數 . . . . .	172,186	179,858	213,433	96,851	107,486
進行的IVF週期數 . . . . .	3,696	3,638	3,969	1,742	1,745
— 通過常規IVF進行的 週期數 . . . . .	2,739	2,498	2,704	1,146	1,217
— 通過ICSI進行的週期數 . . . . .	846	1,060	1,187	554	475
— 未完成週期 <sup>(1)</sup> . . . . .	110	74	75	40	51
— 凍卵週期 <sup>(2)</sup> . . . . .	1	6	3	2	2
胚胎移植 <sup>(3)</sup> . . . . .	4,306	4,627	5,444	2,283	2,647
— 鮮胚移植 . . . . .	1,750	1,974	2,246	970	950
— 凍胚移植 . . . . .	2,556	2,653	3,198	1,313	1,697
每個IVF週期的平均支出 <sup>(4)</sup> (人民幣元) . . . . .	52,304	53,602	53,597	55,339	60,354
成功率 . . . . .	57.0%	55.7%	51.4%	53.6%	49.9%
— 常規IVF的成功率 . . . . .	58.4%	57.2%	53.1%	54.8%	51.4%
— ICSI的成功率 . . . . .	51.8%	51.5%	46.9%	50.5%	45.5%

## 業 務

附註：

- (1) 未完成週期包括未成功取卵或所取卵子不成熟且無法受精的情況。
- (2) 取出卵子並冷凍保存，以便日後受精。
- (3) 胚胎移植可以是鮮胚移植，也可以是凍胚移植。由於產生的胚胎數量超出預期，或由於子宮接收不理想或者其他問題而無法進行鮮胚移植，胚胎會被冷凍並儲存於液氮中以備將來移植。
- (4) 每個IVF週期的平均支出指某一年度／期間的ART服務收入除以該年度／期間進行的IVF週期數，當中已計及接受無法按IVF週期計量的AIH治療的患者的支出，及已接受初步診斷及檢查項目但未完成任何IVF週期的患者的支出。

於業績記錄期，湛江久和醫院的相關經營數據因下列原因出現波動：

- *門診就診次數*。湛江久和醫院的門診就診次數於業績記錄期內穩步增加，主要由於在相關區域市場的不孕不育人群對ART服務的需求不斷增加。
- *進行的IVF週期數*。湛江久和醫院進行的IVF週期數於業績記錄期內整體呈增加趨勢，但於2022年略有減少，主要由於2022年上半年COVID-19疫情影響了患者前往湛江久和醫院就診的意願。
- *每個IVF週期的平均支出*。每個IVF週期的平均支出於2021年至2022年有所增加，主要由於我們在IVF治療中逐步採用時差培養技術作為常規做法。我們每個IVF週期的平均支出於2022年及2023年整體上保持穩定。我們每個IVF週期的平均支出於截至2023年6月30日止六個月至截至2024年6月30日止六個月有所增加，主要是由於患者的治療意識不斷提高，從而提高了活產率，導致提供胚胎移植後治療項目的收入貢獻不斷增加。

湛江久和醫院在ART領域的實力有目共睹。該醫院自2018年起已連續兩屆獲評選為湛江市醫學會生殖醫學分會主委單位，每屆任期5年。於業績記錄期，湛江久和醫院的醫療團隊在全國知名期刊、核心期刊或科學引文索引（「SCI」）期刊上發表十篇論文。同年／同期，湛江久和醫院亦在各相關領域取得五項科研成果。此外，其獲得多個機構及協會頒發的獎項，以表彰其專業技術及成就。更多詳情請參閱「一 獎項及認可」。

## 業 務

### 天津愛維醫院



天津愛維醫院於2012年開業，並於2016年7月獲得ART許可證。根據弗若斯特沙利文的資料，於2022年，天津愛維醫院進行1,146個IVF週期，在天津市所有民營ART服務提供商中排名第一（按所進行的IVF週期計），佔天津市ART服務市場18.2%的市場份額，並為天津市前五大ART服務提供商中唯一的民營ART醫療機構。

天津是一個經濟發達的直轄市，與北京及河北省等人口密集的地區接壤，交通便利，故戰略性地將醫院設於天津，天津愛維醫院經驗豐富的ART服務團隊能夠為患者提供全方位的ART、輔助及產科醫療服務。天津愛維醫院為患者提供AIH、常規IVF及ICSI治療解決方案。我們亦通過中醫科、生殖外科及復發性流產科提供生殖中醫治療、復發性流產專科門診和婦科微創手術，作為ART治療的輔助醫療服務。此外，我們於天津愛維醫院提供分娩服務，以擴大ART及輔助服務範圍。我們在天津愛維醫院設有5個ART服務團隊，於業績記錄期進行5,044個IVF週期，截至2024年6月30日止六個月的成功率達54.8%。截至最後實際可行日期，天津愛維醫院於自第三方租賃的樓宇內佔用兩項物業，總建築面積約為14,505平方米，用作醫院大樓以及設備及存貨倉庫。

截至2024年6月30日，天津愛維醫院擁有158名全職僱員。截至同日，我們在天津愛維醫院建立一支由88名專業人員組成的核心醫療團隊，包括29名全職醫師（含10名生殖醫師、16名婦科、男科及其他醫生及3名中醫）、9名胚胎實驗室工作人員及50名護士。截至同日，在該等醫師中，26名醫師擁有學士或以上學位，1名醫師為主任醫

## 業 務

生及12名醫師為副主任醫生。此外，截至2024年6月30日，天津愛維醫院的11名其他醫師為多點執業醫師，進一步擴大了我們的專家團隊。

下表載列於所示年度／期間天津愛維醫院的主要經營數據：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
收入(人民幣千元) . . . . .	79,628	76,821	125,003	60,018	60,198
— ART服務(人民幣千元) . . . . .	73,874	71,469	114,934	55,297	54,970
— 輔助醫療服務 (人民幣千元) . . . . .	5,754	5,352	10,069	4,721	5,228
門診就診次數 . . . . .	52,806	49,720	79,827	37,738	42,501
進行的IVF週期數 . . . . .	1,333	1,146	1,694	859	871
— 通過常規IVF進行的 週期數 . . . . .	1,003	792	1,218	606	651
— 通過ICSI進行的週期數 . . . . .	302	324	448	237	206
— 未完成週期 <sup>(1)</sup> . . . . .	27	30	26	15	14
— 凍卵週期 <sup>(2)</sup> . . . . .	1	—	2	1	—
胚胎移植 <sup>(3)</sup> . . . . .	1,705	1,376	2,266	1,072	1,121
— 鮮胚移植 . . . . .	395	439	690	380	390
— 凍胚移植 . . . . .	1,310	937	1,576	692	731
每個IVF週期的平均支出 <sup>(4)</sup> (人民幣元) . . . . .	55,419	62,364	67,848	64,374	63,112
成功率 . . . . .	58.1%	55.2%	55.2%	55.1%	54.8%
— 常規IVF的成功率 . . . . .	57.6%	54.6%	54.6%	53.8%	55.1%
— ICSI的成功率 . . . . .	59.9%	56.7%	56.6%	59.1%	53.8%

附註：

- (1) 未完成週期包括未成功取卵或所取卵子不成熟且無法受精的情況。
- (2) 取出卵子並冷凍保存，以便日後受精。
- (3) 胚胎移植可以是鮮胚移植，也可以是凍胚移植。由於產生的胚胎數量超出預期，或由於子宮接收不理想或者其他問題而無法進行鮮胚移植，胚胎會被冷凍並儲存於液氮中以備將來移植。
- (4) 每個IVF週期的平均支出指某一年度／期間的ART服務收入除以該年度／期間進行的IVF週期數，當中已計及接受無法按IVF週期計量的AIH治療的患者的支出，及已接受初步診斷及檢查項目但未完成任何IVF週期的患者的支出。

---

## 業 務

---

於業績記錄期，天津愛維醫院的相關經營數據因下列原因出現波動：

- *門診就診次數*。天津愛維醫院的門診就診次數於2021年至2022年有所減少，主要由於2022年COVID-19疫情的影響。我們於2022年至2023年的門診就診次數大幅增加，並於截至2023年6月30日止六個月至截至2024年6月30日止六個月同樣出現大幅增加，主要由於COVID-19疫情在中國得到普遍控制後，患者恢復前往天津愛維醫院就診的意願，以及天津愛維醫院於2023年1月遷往交通網絡更為便利且面積更大的新院區，以便提供更多的治療項目。
- *進行的IVF週期數*。天津愛維醫院的IVF週期數於2021年至2022年有所減少，及於2022年至2023年及截至2023年6月30日止六個月至截至2024年6月30日止六個月有所增加。該波動大致與相應年度／期間的門診就診次數一致。
- *每個IVF週期的平均支出*。天津愛維醫院的每個IVF週期的平均支出於2021年至2023年穩步增加，主要由於提供復發性流產醫療的收入貢獻不斷增加。我們每個IVF週期的平均支出於截至2023年6月30日止六個月至截至2024年6月30日止六個月略微減少，主要是由於我們為吸引及挽留患者而提供折扣。

天津愛維醫院於2016年獲得國際醫療衛生機構認證聯合委員會的認證，以表彰其優質的患者護理。於業績記錄期，天津愛維醫院醫療團隊在全國知名期刊、核心期刊或SCI期刊上發表7篇論文。

## 業 務

### 揭陽愛維艾夫醫院



揭陽愛維艾夫醫院於2012年開業，並於2012年3月獲得ART許可證。根據弗若斯特沙利文的資料，於2022年，位於廣東省東部的揭陽愛維艾夫醫院進行843個IVF週期，在廣東省東部所有民營ART服務提供商中排名第一（按所進行的IVF週期計）。

在揭陽愛維艾夫醫院，我們為患者提供AIH、常規IVF及ICSI治療解決方案。我們亦通過婦科、生殖婦科、生殖男科、中醫科及檢驗醫學科提供男科及婦科治療。我們在揭陽愛維艾夫醫院設有4個ART服務團隊，於業績記錄期進行了3,059個IVF週期，截至2024年6月30日止六個月的成功率達65.5%。截至最後實際可行日期，揭陽愛維艾夫醫院自第三方租賃一項物業，總建築面積約為1,767平方米，用作醫院大樓。

截至2024年6月30日，揭陽愛維艾夫醫院擁有101名全職僱員。截至同日，我們在揭陽愛維艾夫醫院建立一支由39名專業人員組成的核心醫療團隊，包括10名全職醫師（含6名生殖醫師、3名婦科、男科及其他醫生及1名中醫）、7名胚胎實驗室工作人員及22名護士。截至同日，在該等醫師中，8名醫師擁有學士或以上學位，1名醫師為主任醫生及4名醫師為副主任醫生。此外，截至2024年6月30日，揭陽愛維艾夫醫院的11名其他醫師為多點執業醫師，進一步擴大了我們的專家團隊。

## 業 務

下表載列於所示年度／期間揭陽愛維艾夫醫院的主要經營數據：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
收入(人民幣千元) . . . . .	55,696	60,025	65,687	29,775	34,108
— ART服務(人民幣千元) . . . . .	54,978	59,192	64,050	29,204	32,745
— 輔助醫療服務 (人民幣千元) . . . . .	718	833	1,637	571	1,363
門診就診次數 . . . . .	41,440	45,343	51,092	22,931	31,515
進行的IVF週期數 . . . . .	849	843	946	426	421
— 通過常規IVF進行的 週期數 . . . . .	668	659	724	333	309
— 通過ICSI進行的週期數 . . . . .	176	176	214	88	109
— 未完成週期 <sup>(1)</sup> . . . . .	5	8	8	5	3
— 凍卵週期 <sup>(2)</sup> . . . . .	—	—	—	—	—
胚胎移植 <sup>(3)</sup> . . . . .	1,164	1,307	1,292	558	710
— 鮮胚移植 . . . . .	316	240	272	131	119
— 凍胚移植 . . . . .	848	1,067	1,020	427	591
每個IVF週期的平均支出 <sup>(4)</sup> (人民幣元) . . . . .	64,756	70,216	67,706	68,553	77,778
成功率 . . . . .	65.1%	65.3%	62.8%	66.5%	65.5%
— 常規IVF的成功率 . . . . .	65.9%	65.8%	63.3%	67.0%	67.5%
— ICSI的成功率 . . . . .	62.4%	63.1%	60.8%	64.7%	59.2%

附註：

- (1) 未完成週期包括未成功取卵或所取卵子不成熟且無法受精的情況。
- (2) 取出卵子並冷凍保存，以便日後受精。
- (3) 胚胎移植可以是鮮胚移植，也可以是凍胚移植。由於產生的胚胎數量超出預期，或由於子宮接收不理想或者其他問題而無法進行鮮胚移植，胚胎會被冷凍並儲存於液氮中以備將來移植。
- (4) 每個IVF週期的平均支出指某一年度／期間的ART服務收入除以該年度／期間進行的IVF週期數，當中已計及接受無法按IVF週期計量的AIH治療的患者的支出，及已接受初步診斷及檢查項目但未完成任何IVF週期的患者的支出。

---

## 業 務

---

於業績記錄期，揭陽愛維艾夫醫院的相關經營數據因下列原因出現波動：

- *門診就診次數*。揭陽愛維艾夫醫院的門診就診次數於業績記錄期內穩步增加，主要由於在相關區域市場的不孕不育人群對ART服務的需求不斷增加。
- *進行的IVF週期數*。揭陽愛維艾夫醫院進行的IVF週期數於業績記錄期內整體呈增加趨勢，但於2022年略有減少，主要由於2022年COVID-19疫情影響了患者前往揭陽愛維艾夫醫院就診的意願。
- *每個IVF週期的平均支出*。揭陽愛維艾夫醫院的每個IVF週期的平均支出於2021年至2022年有所增加，主要由於(i)向患者收取的凍胚保存費用增加；及(ii)我們在IVF治療中逐步採用時差培養技術作為常規做法。揭陽愛維艾夫醫院的每個IVF週期的平均支出由2022年至2023年有所減少，主要由於我們提供的折扣政策吸引並挽留了患者。我們每個IVF週期的平均支出於截至2023年6月30日止六個月至截至2024年6月30日止六個月有所增加，主要是由於患者的治療意識不斷提高，從而提高了活產率，導致提供胚胎移植及胚胎移植後治療項目的收入貢獻不斷增加。

於業績記錄期，揭陽愛維艾夫醫院醫療團隊在全國知名期刊上發表8篇論文。揭陽愛維艾夫醫院亦在胚胎移植領域取得2項科研成果。

## 業 務

### 昆明愛維艾夫醫院



昆明愛維艾夫醫院於2013年開業，並於2013年8月獲得ART許可證。昆明愛維艾夫醫院位於雲南省省會，服務地區廣泛，包括中國西南地區的多個城市。根據弗若斯特沙利文的資料，於2022年，昆明愛維艾夫醫院進行1,079個IVF週期，在雲南省所有民營ART服務提供商中排名第三（按所進行的IVF週期計），佔雲南省ART服務市場5.4%的市場份額。

在昆明愛維艾夫醫院，我們為患者提供AIH、常規IVF及ICSI治療解決方案。我們亦通過婦科、生殖中醫科及早孕科提供生殖中醫治療及早孕門診等輔助治療，用以支持我們提供ART及輔助服務。我們在昆明愛維艾夫醫院設有四個ART服務團隊，於業績記錄期進行4,195個IVF週期，截至2024年6月30日止六個月的成功率達51.7%。截至最後實際可行日期，昆明愛維艾夫醫院於自第三方租賃的樓宇內佔用一項物業，總建築面積為3,797平方米，用作醫院大樓。

## 業 務

截至2024年6月30日，昆明愛維艾夫醫院擁有102名全職僱員。截至同日，我們在昆明愛維艾夫醫院建立一支由43名專業人員組成的核心醫療團隊，包括11名全職醫師（含5名生殖醫師、5名婦科、男科及其他醫生及1名中醫）、6名胚胎實驗室工作人員及26名護士。截至同日，在該等醫師中，9名醫師擁有學士或以上學位，1名醫師為主任醫生及5名醫師為副主任醫生。此外，截至2024年6月30日，昆明愛維艾夫醫院的1名其他醫師為多點執業醫師，進一步擴大了我們的專家團隊。

下表載列於所示年度／期間昆明愛維艾夫醫院的主要經營數據：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
收入(人民幣千元).....	62,683	56,343	68,160	33,459	38,728
— ART服務(人民幣千元).....	58,152	51,500	62,131	30,571	35,646
— 輔助醫療服務 (人民幣千元).....	4,531	4,843	6,029	2,888	3,082
門診就診次數.....	41,777	40,604	47,196	22,366	26,139
進行的IVF週期數.....	1,145	1,079	1,239	611	732
— 通過常規IVF進行的 週期數.....	851	709	782	375	506
— 通過ICSI進行的週期數.....	281	332	424	219	218
— 未完成週期 <sup>(1)</sup> .....	12	32	32	16	7
— 凍卵週期 <sup>(2)</sup> .....	1	6	1	1	1
胚胎移植 <sup>(3)</sup> .....	1,438	1,273	1,571	726	799
— 鮮胚移植.....	543	474	463	230	272
— 凍胚移植.....	895	799	1,108	496	527
每個IVF週期的平均支出 <sup>(4)</sup> (人民幣元).....	50,788	47,729	50,146	50,035	48,697
成功率.....	56.6%	56.6%	53.6%	53.6%	51.7%
— 常規IVF的成功率.....	55.9%	56.8%	53.9%	53.5%	52.3%
— ICSI的成功率.....	59.4%	55.9%	52.9%	53.7%	50.2%

附註：

- (1) 未完成週期包括未成功取卵或所取卵子不成熟且無法受精的情況。
- (2) 取出卵子並冷凍保存，以便日後受精。
- (3) 胚胎移植可以是鮮胚移植，也可以是凍胚移植。由於產生的胚胎數量超出預期，或由於子宮接收不理想或者其他問題而無法進行鮮胚移植，胚胎會被冷凍並儲存於液氮中以備將來移植。
- (4) 每個IVF週期的平均支出指某一年度／期間的ART服務收入除以該年度／期間進行的IVF週期數，當中已計及接受無法按IVF週期計量的AIH治療的患者的支出，及已接受初步診斷及檢查項目但未完成任何IVF週期的患者的支出。

---

## 業 務

---

於業績記錄期，昆明愛維艾夫醫院的相關經營數據因下列原因出現波動：

- *門診就診次數*。昆明愛維艾夫醫院的門診就診次數於2021年至2022年有所減少，主要由於2022年COVID-19疫情的影響。我們於2022年至2023年及截至2023年6月30日止六個月至截至2024年6月30日止六個月的門診就診次數增加，主要由於COVID-19疫情在中國得到普遍控制後，患者恢復前往昆明愛維艾夫醫院就診的意願。
- *進行的IVF週期數*。昆明愛維艾夫醫院的IVF週期數於2021年至2022年有所減少。此外，昆明愛維艾夫醫院的IVF週期數於2022年至2023年及截至2023年6月30日止六個月至截至2024年6月30日止六個月有所增加。昆明愛維艾夫醫院的IVF週期數於業績記錄期的波動大致與相應年度的門診就診次數一致。
- *每個IVF週期的平均支出*。昆明愛維艾夫醫院的每個IVF週期的平均支出於2021年至2022年有所減少，主要由於2021年更多患者因其病情接受IVF前治療（包括婦科及男科檢查），導致該期間的支出增加。昆明愛維艾夫醫院的每個IVF週期的平均支出於2022年至2023年有所增加，主要由於COVID-19疫情後，昆明愛維艾夫醫院的患者就診次數有所恢復，因此更多超聲檢查產生的收入不斷增加。我們每個IVF週期的平均支出於截至2023年6月30日止六個月至截至2024年6月30日止六個月有所減少，主要是由於相較於2023年，我們於2024年治療更多的經常性患者，原因為該等患者已進行必要的檢查。

昆明愛維艾夫醫院自2014年起成為昆明醫學會團體會員。於業績記錄期，昆明愛維艾夫醫院醫療團隊在知名期刊發表9篇論文。

## 我們的服務項目

### 概覽

我們醫院提供多種ART及輔助服務選擇，滿足患者不同的需求。除我們的常規ART及輔助服務外，我們已推出特定服務項目，包括ART包幹及輔助服務以及「頭等艙」服務。

業 務

下表列明我們的常規ART及輔助服務、ART包幹及輔助服務及「頭等艙」服務的主要相似、不同及改進方面。我們服務項目的主要區別在於定價模式及退款／折扣政策不同。

	服務性質	患者性質	定價	退款／折扣政策	終止
常規ART及輔助服務.....	提供ART及輔助服務	一次性患者	我們根據患者實際接受的診斷、檢查及治療項目以及其使用的藥品收費，其價格由我們的每家醫院自行決定。各家醫院參考當地公立醫院的醫保目錄，並考慮若干因素(包括運營成本、當地市場狀況及競爭對手定價)後制定價格，因此，同一診斷、檢查或治療項目或藥品於各家醫院的價格可能有所不同。根據不同的治療方案，完成治療所需的總開支可能有所不同。	無論治療結果如何，所產生的開支及費用均不予退還。  我們通常不會為一次性患者提供折扣，除非在婦女節及母親節等特殊日子，我們在醫院範圍內開展折扣促銷活動。	不適用
		重複患者		我們每家醫院酌情決定為重複患者提供折扣，以增強患者黏性。折扣包括多次IVF週期的10%至20%的折扣，或直接減人民幣1,000元費用。	

## 業 務

	服務性質	患者性質	定價	退款/折扣政策	終止
ART包幹及輔助服務.....	提供ART及輔助服務	一次性患者	患者根據所選的ART包幹及輔助服務項目類型一次付性付款，其價格因每個項目包括的取卵及胚胎移植次數而異。	患者有權在未能實現臨床妊娠的情況下獲得全額或部分退款。 我們通常不會為一次性患者提供折扣，除非在婦女節及母親節等特殊日子，我們在醫院範圍內開展折扣促銷活動。	倘患者無法繼續接受我們的ART及輔助服務並自願終止項目，我們會根據患者實際接受的檢查及治療項目收費，而患者有權獲得從按金內扣除實際產生的開支及費用後的剩餘款項退款。
「頭等艙」服務.....	定制化一對一管家式ART及輔助服務	重複患者	患者根據所選的VIP服務項目類型一次付性付款，其價格因每個服務項目包含的診斷及檢查項目以及服務溢價而異。	不適用*	倘患者無法繼續接受我們的ART及輔助服務並自願終止項目，則有權獲得從按金內按實際時間長度與規定期限的比例扣除實際產生的開支及費用後的剩餘款項退款。
		重複患者		我們通常不會為重複患者提供折扣，除非在婦女節及母親節等特殊日子，我們在醫院範圍內開展折扣促銷活動。	

\* 倘患者首次參加ART包幹及輔助服務項目時未能實現臨床妊娠，我們通常不會允許患者再次參加該項目。

## 業 務

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們提供常規ART及輔助服務產生的收入分別為人民幣394.6百萬元、人民幣364.9百萬元、人民幣438.5百萬元、人民幣205.4百萬元及人民幣223.4百萬元；提供ART包幹及輔助服務產生的收入分別為人民幣23.5百萬元、人民幣41.6百萬元、人民幣54.7百萬元、人民幣24.6百萬元及人民幣26.6百萬元；及提供「頭等艙」服務產生的收入分別為人民幣1.4百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.6百萬元。

### 常規ART及輔助服務

常規ART及輔助服務是我們為患者提供的主要服務類型。有關服務性質、範圍及持續時間以及治療流程的詳情，請參閱「我們的業務模式－ART及輔助服務」。我們不與患者訂立服務協議。相反，我們要求患者在每次治療開始前簽署一份知情同意書，該同意書通常會列出可能出現的結果、不良反應、併發症及其他意外事件，以及我們在治療期間可能採取的預防措施等。根據不同的治療計劃，總治療開支可能會有不同。無論治療結果如何，所產生的開支及費用均不予退還。

我們根據患者實際接受的診斷、檢查及治療項目以及其使用的藥品收費，其價格由我們的每家醫院自行決定。各家醫院參考當地藥品的定價政策及當地ART服務的定價標準，並考慮若干因素（包括運營成本、當地市場狀況及競爭對手定價）後制定價格，因此，同一診斷、檢查或治療項目或藥品於各家醫院的價格可能有所不同。

下表載列於業績記錄期我們各醫院提供的常規ART及輔助服務所含的治療過程產生的主要固定項目的價格：

### 常規IVF

項目名稱	湛江久和 醫院 人民幣元	天津 愛維醫院 人民幣元	揭陽愛維 艾夫醫院 人民幣元	昆明愛維 艾夫醫院 人民幣元
取卵 .....	2,185	3,308	3,332	2,048
胚胎培養 .....	3,000	3,800	3,500	3,498
胚胎移植 .....	2,292	1,906	3,672	2,346

## 業 務

### ICSI

項目名稱	湛江久和 醫院 人民幣元	天津 愛維醫院 人民幣元	揭陽愛維 艾夫醫院 人民幣元	昆明愛維 艾夫醫院 人民幣元
取卵 . . . . .	2,185	3,308	3,332	2,048
ICSI手術 . . . . .	3,950	3,200	4,500	4,050
胚胎培養 . . . . .	3,000	3,800	3,500	3,498
胚胎移植 . . . . .	2,292	1,906	3,672	2,346

上表所載的標準價格僅反映我們服務的治療過程產生的主要項目，該等治療項目通常為胚胎實驗室運營中產生的固定項目。該等項目的標準價格總額低於接受整個ART服務過程的患者的實際支出，原因為除接受胚胎實驗室運營項目外，患者亦接受其他診斷及檢查項目，並購買藥品。此外，上表所載所有項目的標準價格總額亦低於每個IVF週期的平均支出，原因為後者指某一年度的ART服務收入除以該年度進行的IVF週期數，當中已計及接受無法按IVF週期計量的AIH治療的患者的支出，及已接受初步診斷及檢查項目但未完成任何IVF週期的患者的支出。有關我們每個IVF週期的平均支出詳情，請參閱「— 我們的醫療網絡」。

### ART包幹及輔助服務項目

#### 概覽

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享有預定次數的取卵及多次胚胎移植包幹的常規ART及輔助服務。根據我們的主要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\*。倘患者首次參加ART包幹及輔助服務項目時未能實現臨床妊娠，我們通常不會允許患者再次參加該項目。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。為彌補治療失敗的成本，我們的醫院與商業保險提供商在支付不成功ART包幹及輔助服務項目退款方面展開合作。

\* 不可退款的ART包幹及輔助服務項目數量有限，且僅限於非常特殊的情況。

## 業 務

我們主要提供以下類型的ART包幹及輔助服務項目：

湛江 久和醫院.....	人民幣48,000元 的項目 <sup>(1)</sup>	人民幣68,000元 (全額退款)的 項目 <sup>(2)</sup>	人民幣68,000元 (部分退款)的 項目 <sup>(3)</sup>	
天津 愛維醫院.....	人民幣48,000元 的項目	人民幣68,000元 (全額退款)的 項目	人民幣68,000元 (部分退款)的 項目	人民幣36,800元 的項目 <sup>(4)</sup>
	人民幣59,800元 的項目 <sup>(5)</sup>			
揭陽 愛維艾夫醫院.....	人民幣42,000元/ 46,000元的項目 <sup>(6)</sup>	人民幣54,000元/ 60,000元的項目 <sup>(7)</sup>	人民幣48,000元/ 52,000元的項目 <sup>(8)</sup>	人民幣60,000元/ 66,000元的項目 <sup>(9)</sup>
昆明 愛維艾夫醫院.....	人民幣48,000元 的項目	人民幣68,000元 (全額退款)的項目	人民幣68,000元 (部分退款)的項目	

- (1) 人民幣48,000元的項目針對37歲以下(昆明愛維艾夫醫院為38歲，2024年2月後湛江久和醫院為40歲)的患者，包括一次取卵及兩次胚胎移植。該項目不涵蓋促排卵藥物，其由患者自行承擔費用。如可進行第三次胚胎移植，則視患者已同意自費進行第三次胚胎移植。患者有權在未能實現臨床妊娠的情況下獲得全額退款。自2024年3月起，我們已停止在天津愛維醫院提供該項目。
- (2) 人民幣68,000元(全額退款)的項目針對37歲以下(昆明愛維艾夫醫院為38歲，2024年2月後湛江久和醫院為40歲，2024年3月後天津愛維醫院為22歲至40歲)的患者，包括一次取卵及三次胚胎移植。該項目涵蓋促排卵藥物。患者有權在未能實現臨床妊娠的情況下獲得全額退款。
- (3) 人民幣68,000元(部分退款)的項目針對38歲至42歲的患者，包括一次取卵及三次胚胎移植。該項目涵蓋促排卵藥物。患者有權在未能實現臨床妊娠的情況下獲得人民幣45,000元退款。自2024年6月起，我們已停止在湛江久和醫院提供該項目，且自2024年3月起停止在天津愛維醫院提供該項目。
- (4) 人民幣36,800元的項目針對22歲至40歲的患者，包括一次取卵及兩次胚胎移植。該項目不涵蓋促排卵藥物，其由患者自行承擔費用。患者有權在未能實現臨床妊娠的情況下獲得人民幣20,000元的退款。我們於2024年3月提供該項目。
- (5) 人民幣59,800元的項目針對22歲至40歲的患者，包括一次取卵及三次胚胎移植。該項目涵蓋促排卵藥物。患者有權在未能實現臨床妊娠的情況下獲得人民幣30,000元的退款。我們於2024年3月提供該項目。
- (6) 人民幣42,000元/46,000元的項目分別針對33歲以下及34歲至38歲的患者，包括一次取卵及兩次胚胎移植。該項目不涵蓋促排卵藥物，其由患者自行承擔費用。患者有權在未能實現臨床妊娠的情況下獲得人民幣20,000元退款。我們於2023年下半年推出該項目。

## 業 務

- (7) 人民幣54,000元／60,000元的項目分別針對33歲以下及34歲至38歲的患者，包括一次取卵及兩次胚胎移植。該項目不涵蓋促排卵藥物，其由患者自行承擔費用。患者有權在未能實現臨床妊娠的情況下獲得全額退款。我們於2023年下半年推出該項目。
- (8) 人民幣48,000元／52,000元的項目針對38歲以下的患者，包括一次取卵及兩次胚胎移植。該項目不涵蓋促排卵藥物，其由患者自行承擔費用。患者有權在未能實現臨床妊娠的情況下獲得人民幣20,000元退款。人民幣48,000元的項目的臨床妊娠檢查需在胚胎移植完成後33天內進行，而人民幣52,000元的項目的臨床妊娠檢查需在胚胎移植完成後53天內進行，這能夠更加確定臨床妊娠情況。自2023年3月起，我們已停止提供該項目。
- (9) 人民幣60,000元／66,000元的項目針對38歲以下的患者，包括一次取卵及最多兩次胚胎移植。該項目不涵蓋促排卵藥物，其由患者自行承擔費用。患者有權在未能實現臨床妊娠的情況下獲得全額退款。人民幣60,000元的項目的臨床妊娠檢查需在胚胎移植完成後33天內進行，而人民幣66,000元的項目的臨床妊娠檢查需在胚胎移植完成後53天內進行，這能夠更加確定臨床妊娠情況。自2023年3月起，我們已停止提供該項目。

我們認為，在中國政府尚未將ART服務完全納入社會醫療保險制度的情況下，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。治療過程漫長而艱難。患者可能需要忍受艱難的過程並承擔成本，卻無法保證實現臨床妊娠。因此，潛在失敗可能會致使患者不願接受治療，給患者造成額外情緒壓力，或導致患者在治療未產生積極結果時，對產生的費用感到懊悔。儘管相較於常規ART服務，在接受同等檢查及治療項目並成功實現臨床妊娠的情況下，參與ART包幹及輔助服務項目的患者的總費用更高，但在ART包幹及輔助服務項目下，倘患者在治療過程結束時未能實現臨床妊娠，將獲得部分或全額退款。我們認為，這可以在一定程度上彌補患者的經濟及情感成本。我們認為，患者知曉我們的包幹項目在未獲成功時提供經濟賠償後，心理壓力會減輕，並且更願意接受治療，從而帶來更多門診就診次數、更多胚胎移植及更高收入。

我們的ART包幹及輔助服務項目的價格主要包括IVF-ET服務。儘管相較於常規ART服務，在接受同等檢查及治療項目並成功實現臨床妊娠的情況下，參與ART包幹及輔助服務項目的患者的總費用更高，但我們的ART包幹及輔助服務項目的價格低於每個IVF週期的平均支出，原因為後者指某一年度的ART服務收入除以該年度進行的IVF週期數，當中已計及接受無法按IVF週期計量的AIH治療的患者的支出，及已接受初步診斷及檢查項目但未完成任何IVF週期的患者的支出。有關我們每個IVF週期的平均支出詳情，請參閱「一概覽－經營亮點」。

---

## 業 務

---

弗若斯特沙利文告知我們，我們的退款政策基本符合中國ART市場的行業規範，尤其是私立ART醫院的行業規範。該等醫院的ART服務項目提供類似的退款政策，旨在增強患者對醫院的信心，吸引更多患者。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，分別訂立590份、956份、1,129份、591份及601份ART包幹及輔助服務協議。於各年度／期間，我們自所有ART包幹及輔助服務協議分別產生收入人民幣23.5百萬元、人民幣41.6百萬元、人民幣54.7百萬元、人民幣24.6百萬元及人民幣26.6百萬元，佔相應年度／期間我們總收入的5.6%、10.2%、11.1%、10.7%及10.6%。倘患者無法繼續接受我們的ART包幹及輔助服務並自願終止項目，我們會根據患者實際接受的檢查及治療項目收費及確認我們的收入，並於扣除所產生的服務費後退還剩餘金額。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們已確認並歸屬於各年末／期末尚未完成的ART包幹及輔助服務項目的收入分別為人民幣3.0百萬元、人民幣5.1百萬元、人民幣4.0百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣2.8百萬元。

### **服務協議的主要條款**

我們的ART包幹及輔助服務項目協議的主要條款通常概述如下（若干條款可能因不同的包幹項目而有所不同）：

*服務範圍*..... 我們提供一套診療服務計劃，包括預定的取卵及胚胎移植次數。我們的診療服務計劃主要包括以下項目及檢測，以及所用的必要材料：

- 超聲檢查，用於監測排卵或卵泡生長；
- 促排卵期間的激素檢測；
- 婦科沖洗、注射及抽血；
- 取卵手術；
- 精液優化處理；
- 授精；

---

## 業 務

---

- 胚胎培養（含囊胚培養）；
- 胚胎移植（最多可達到預定的移植數量）；
- 胚胎冷凍及解凍；
- 胚胎輔助孵化；
- 妊娠血液檢測；及
- 臨床妊娠超聲檢查。

我們的服務範圍通常不包括患者的生育能力評估、異位妊娠治療、多胎妊娠減胎手術、早期妊娠丢失手術或治療中產生的其他非常規檢查及治療費。

### 臨床妊娠

成功指標.....

如符合以下條件之一，則確認臨床妊娠成功：

胚胎移植後若干天內，

- (1) B超檢查觀察到胚囊、胎芽及胎兒心臟；或
- (2) B超檢查未在子宮中觀察到胚囊，但可確認異位妊娠。

如患者對臨床妊娠檢測結果有異議，則患者應與我們協商即時選擇雙方認可的三級甲等醫院或選擇我們指定的醫院。我們的醫療專業人員將陪同患者到該醫院進行臨床妊娠檢測。根據若干ART包幹及輔助服務項目，如仍存在爭議，我們與患者應立即選擇另一家三級甲等醫院進行妊娠檢測，其結果為定論。按照協議約定的方式解決上述爭議所產生的一切費用及開支由患者承擔。患者及／或我們任何一方如有欺詐或阻礙妊娠檢測的行為，均應向對方支付經濟賠償。

---

## 業 務

---

服務期限..... 自簽署協議之日起一至兩年

終止 ..... 如有以下情況之一，則本協議應終止：

- (1) 就臨床妊娠成功而言，我們將出具《IVF週期完成通知書》，在此情況下不會退款；
- (2) 就臨床妊娠不成功而言，(a)在預定的取卵及胚胎移植次數完成後仍未妊娠，將退款；或(b)如可用的卵子不足以形成預定的胚胎數量，而患者拒絕提取更多的卵子，將不會退款；及
- (3) 因以下一個或多個原因而無法進行治療，則按實際產生的開支加額外服務費計費：
  - (a) 患者通過自然性交懷孕；
  - (b) 患者離婚；或
  - (c) 其他因患者自身原因導致無法完成治療方案的因素，如突發疾病、家庭原因及其他不可抗力事件。

爭議解決..... 如因執行本協議發生任何爭議，雙方應友好協商。如無法達成協議，則雙方有權起訴。

### 退款結算

為彌補未成功治療的費用，我們已與一家商業保險公司就未成功ART包幹及輔助服務項目的退款結算訂立合作協議。根據相關合作協議，我們就各ART包幹及輔助服務項目向合作商業保險公司支付預定保險費。當患者完成ART包幹及輔助服務項目後未能臨床妊娠，彼等有權要求我們退款，而我們的合作商業保險公司將直接向該等患者結算款項，或在我們退款予該等患者後對我們進行補償。我們的每家醫院根據其業

---

## 業 務

---

務策略可酌情選擇採用有保險或無保險的ART包幹及輔助服務項目，保持更有利的商業運營。在我們的醫院中，我們的湛江久和醫院、天津愛維醫院及昆明愛維艾夫醫院採用有保險的ART包幹及輔助服務項目，以彌補未成功治療的全額退費。揭陽愛維艾夫醫院採用無保險的ART包幹及輔助服務項目，乃由於患者年齡較其他三家醫院小，成功率較高。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們向合作商業保險公司支付的保險費分別為人民幣3.1百萬元、人民幣6.9百萬元、人民幣8.4百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣3.8百萬元。同年／同期，我們向患者支付的未保險退款結算分別為人民幣1.1百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.3百萬元，佔我們ART包幹及輔助服務收入的4.7%、1.7%、1.8%、1.6%及1.1%；而我們的合作商業保險公司支付的保險退款結算分別為人民幣0.8百萬元、人民幣3.8百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣2.0百萬元及人民幣2.9百萬元，佔我們ART包幹及輔助服務收入的3.4%、9.1%、10.2%、8.1%及10.9%。

### 「頭等艙」服務工程

我們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。我們為每位參與VIP服務工程的患者指派一名醫助，為其提供細緻入微的服務。醫助將在患者的整個治療過程中負責行政程序。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。

一旦我們收到患者預約，我們將安排經驗豐富的臨床專家為其提供一對一的醫療諮詢。我們亦為VIP患者提供遠程醫療服務。在整個治療過程中，我們都會安排專門的醫助提供專屬陪護服務，包括檢測、報告收集、藥物收集及手術。患者亦可享受專屬的停車場及VIP電梯通道，從而使患者能夠直達醫療科室。

---

## 業 務

---

於業績記錄期，我們主要提供金卡／銀卡項目。於2023年下半年，我們推出至尊服務，以滿足患者的多元化需求。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，有200名、101名、158名、71名及142名患者參與「頭等艙」服務工程，我們從中分別產生收入人民幣1.4百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.6百萬元，佔相應年度／期間總收入的0.3%、0.2%、0.2%、0.2%及0.2%。

### 金卡／銀卡項目

我們金卡／銀卡項目的價格分別為人民幣18,000元及人民幣12,000元，包含定制化一對一管家式服務。患者根據自身選定的項目類型一次性付款。我們根據患者實際接受的診斷、檢查及治療項目以及消耗的藥品收費。需要額外服務項目（包括身體檢查、優先術前檢查、指定醫師胚胎移植等）的患者需根據服務項目付費。

### 至尊VIP套餐服務

我們的至尊VIP套餐服務價格為人民幣88,000元，包括一次取卵及最多三次胚胎移植。該套餐亦涵蓋促排卵藥物。服務協議的主要條款通常概述如下：

服務範圍..... 我們提供一套診療服務計劃，主要包括以下項目及檢測，以及所用的必要材料：

- 對夫妻雙方進行全套ART前體檢；
- 超聲檢查（包括促排卵藥物），用於監測排卵或卵泡生長；
- 促排卵期間的激素檢測；
- 婦科沖洗、注射、抽血、常規子宮內輸液1週期、子宮腔鏡檢查1次、取卵治療無痛麻醉；
- 取卵手術及相關材料；

---

## 業 務

---

- 精液優化處理及相關材料；
- 胚胎培養（含囊胚培養）及相關材料；
- 授精及相關材料；
- 胚胎移植（最多三次移植）；
- 胚胎冷凍及解凍以及相關材料；
- 胚胎輔助孵化；
- 胚胎冷凍保存（協議終止前）；
- 移植後黃體支持（自肌肉注射黃體酮日期至協議終止日期）；
- 妊娠血液檢測；
- 臨床妊娠超聲檢查；
- 胚胎保存一年（自簽署協議之日起）；及
- 一套中醫檢查及保健藥品。

我們的服務範圍通常不包括患者的生育能力評估、若干調理藥物、上述範圍之外的其他診療、因各種意外事故而冷凍卵子及精子的操作及保存、供精患者的精子來源、免疫性不孕症篩檢；超聲檢查顯示胚胎終止需要進行墮胎手術。

---

## 業 務

---

臨床妊娠成功指標 . . . . . 如符合以下條件之一，則確認臨床妊娠成功：

胚胎移植後35天內，

- (1) B超檢查觀察到胚囊、胎芽及胎兒心臟；或
- (2) B超檢查未見胚囊，但可確認異位妊娠。

如患者對臨床妊娠檢測結果有異議，則患者應與我們協商即時選擇雙方認可的三級甲等醫院。我們的醫療專業人員將陪同患者到該醫院進行臨床妊娠檢測。如仍存在爭議，患者與我們當日選擇另一家三級甲等醫院進行妊娠檢測，其結果為定論。按照協議約定的方式解決上述爭議所產生的一切費用及開支由患者承擔。

服務期限 . . . . . 就VIP服務而言：自協議簽訂之日起12個月；及

就診療服務而言：自協議簽訂之日起24個月。

終止 . . . . . 如有以下情況之一，則本協議應終止：

- (1) 經過最多3次胚胎移植後確認實現臨床妊娠；  
及
- (2) 服務期限屆滿。

爭議解決 . . . . . 如因執行本協議發生爭議，雙方應友好協商。如無法達成協議，則雙方有權起訴。

---

## 業 務

---

### 與其他醫院及診所的醫療合作

#### 概覽

於業績記錄期內，我們的所有醫院均與當地獨立的綜合醫院及社區醫療診所開展醫療合作，以共享醫療資源及向更多患者提供ART及輔助服務。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們與6家、5家、12家及15家當地獨立的綜合醫院及社區醫療診所開展了合作。下表概述我們醫療合作的性質及範圍：

醫療合作.....	我們的合作醫療機構與我們醫院共享醫療資源，包括雙向患者轉診、醫療指導及諮詢，以及相互的人才培養培訓機會。
費用安排.....	我們並無收取任何金錢對價，由於我們醫院與合作醫院及診所各自承擔各自的成本及費用，因此我們在該等醫療合作中亦無產生任何成本。我們與合作醫療機構之間並無收入或溢利共享機制。
患者記錄共享及保護.....	我們的合作醫院及診所與我們共享患者記錄及其他私人信息。我們已採取若干措施於整個醫療合作過程中保護患者記錄及其他私人信息。

---

## 業 務

---

### 醫療合作

通過醫療合作，醫療機構及我們可共享醫療資源及患者轉診，實現雙贏。該等共享醫療資源主要包括以下：

- **雙向患者轉診。**我們與合作的當地綜合醫院及社區醫療診所建立了雙向患者轉診機制。我們的合作醫院及診所向我們的醫院推薦在該等醫院及診所進行ART治療前檢查後希望接受ART及輔助服務的患者，而我們將在我們的醫院完成ART及輔助治療推薦至合作醫院及診所繼續進行其他必要的治療。我們開通了24小時轉診服務熱線，為有轉診相關問題的患者提供服務。
- **醫療指導及諮詢。**我們根據合作醫療機構的需求，協助其開展不孕不育門診，提供醫療指導，並定期安排專家到合作醫療機構會診。我們亦與合作醫療機構共同參與科研項目。該等當地醫院及社區醫療診所亦可根據要求，安排經驗豐富的醫生為我們醫院提供指導及醫療支持。
- **人才培養。**我們與合作醫療機構相互提供繼續教育培訓機會，並定期舉辦短期培訓課程及學術交流項目。

此外，患者可在該等醫療機構完成部分ART治療前問診及檢查，檢查報告由我們確認，從而能夠以便捷高效的方式接受醫療服務。醫療合作可補充我們提供的ART及輔助服務。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，通過醫療合作轉診的患者人數分別為5人、11人、61人及63人，涉及的交易金額分別合共為人民幣0.1百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣0.9百萬元。我們的中國法律顧問認為，合作協議規定的此類患者轉診及醫療合作並未違反中國的適用法律法規。日後，我們預計將繼續該等合作。

---

## 業 務

---

### 費用安排

我們並無就該類合作收取任何金錢對價，如轉診費。由於我們醫院與合作醫院及診所各自承擔各自的成本及費用，因此我們在該等醫療合作中亦無產生任何成本。我們與合作醫療機構之間並無收入或溢利共享機制。患者在我們醫院或合作醫療機構就診時產生的實際費用，由我們醫院或合作醫療機構按照各自的定價標準收取。根據醫療合作協議，合作醫療機構因醫療事故產生的任何服務或僱員責任由合作醫療機構自行承擔。

### 患者記錄共享及保護

我們的合作醫院及診所與我們共享患者記錄及其他私人信息。我們非常重視該等隱私及信息。以下為我們於整個醫療合作過程中保護患者記錄及其他私人信息的主要措施：

- *制定患者隱私政策。* 我們已制定隱私政策，規定參與醫療合作的各方於數據共享、存儲及使用方面的責任及義務。
- *採取加密技術。* 我們於數據傳輸及存儲過程中使用加密技術，以確保患者數據的安全性及機密性。這包括使用安全的網絡協議及加密算法來防止數據被未經授權的第三方訪問或竊取。
- *訪問控制及身份驗證。* 我們實施嚴格的訪問控制及身份驗證機制，以確保僅授權人員方能訪問及使用患者數據。我們使用身份驗證技術，包括用戶名及密碼以及生物識別，以驗證用戶身份。我們亦設置了適當的訪問權限。
- *數據脫敏及匿名化。* 於數據共享過程中，使用數據脫敏及匿名化技術以降低患者隱私洩漏的風險。個人身份信息被刪除或替換，使得患者數據於共享過程中無法直接識別特定患者。
- *審計及監測。* 我們已建立審計及監測機制，記錄及跟蹤患者數據的獲取及使用情況，以便及時發現潛在的數據洩漏風險，並採取相應的補救措施。

---

## 業 務

---

- *患者授權及同意*。於共享患者數據前，將獲得患者的授權及同意，包括讓患者在同同意書或在線授權平台上簽字。
- *定期安全評估及培訓*。我們定期進行安全評估及培訓，以確保參與醫療合作的各方均具備足夠的安全意識及技能來保護患者數據。

有關我們患者數據管理的描述，亦請參閱本節「一 數據安全及患者數據管理」。

### 醫療合作協議的主要條款

我們與該等醫院及診所簽訂的醫療合作協議的主要條款及條件概述如下：

*合作原則*。我們合作的醫院及診所與我們在互利共贏的基礎上進行醫療合作。除醫療合作外，我們保持相互獨立，並在自身責任範圍內提供醫療服務。

*醫療合作*。我們的醫院與合作的當地綜合醫院及社區醫療診所會在有需要時相互轉診患者，但並未規定最低患者轉診數量。我們的合作醫院及診所向我們的醫院推薦在該等醫院及診所進行ART治療前檢查後希望接受ART及輔助服務的患者，而我們將在我們的醫院完成ART及輔助治療推薦至合作醫院及診所繼續進行其他必要的治療。合作的醫院及診所以及我們會向彼此的醫療專業人員提供培訓機會，並不時進行科研合作及學術交流。我們亦安排我們的主要醫療專業人員前往該等合作的醫院及診所交流醫學觀點及分享臨床經驗。該等當地醫院及社區醫療診所亦可根據要求安排經驗豐富的醫生為我們的醫院提供指導及醫療支持。

*合作期限*。我們的合作協議通常為期一至三年。

*成本及費用*。我們的醫院與合作醫院及診所各自承擔其各自的成本及費用。

*合作終止*。合作協議可在以下情況下終止(i)經雙方同意；(ii)因發生不可抗力事件或國家或當地政府政策發生變化；及(iii)因發生嚴重違約或在合作範圍之外開展業務而非違約方終止。

---

## 業 務

---

**爭議解決。**如果發生與執行合作協議有關的任何爭議，雙方應友好協商。如果無法達成一致，雙方有權提起訴訟。

### 醫療專業人員

在我們醫院執業的醫療專業人員一般分三類：(i)我們醫院的僱員且僅在我們醫院全職執業的醫療專業人員；(ii)主要註冊醫療機構為第三方醫院並同時在我們醫院兼職執業的醫師（「**多點執業醫師**」）；及(iii)主要註冊醫療機構為我們的醫院並在我們醫院兼職執業的醫師（「**兼職醫師**」）。據中國法律顧問告知，適用法律法規允許醫療專業人員在多家公立及私立醫院兼職及／或工作。有關與多點執業醫師相關的中國法規詳情，請參閱「監管概覽－關於醫療機構執業人員的法規－《醫師執業註冊管理辦法》」。我們與醫療專業人員訂立僱傭協議，其中規定彼等的工作職責及紀律、每月最低工作日數、薪酬、終止條款及爭議解決方案。作為預防措施，我們要求所有醫療專業人員（包括多點執業醫師及兼職醫師）遵守我們的內部政策，以避免我們醫師的任何重大投訴或不合規事件對我們的品牌聲譽或業務連續性產生任何潛在不利影響。然而，我們可能無法完全掌控我們醫療專業人員的行為，而我們可能因此面臨出現爭議甚至法律訴訟的風險。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們面臨與我們營運所產生醫療糾紛及法律訴訟相關的固有風險」。

在我們醫院執業的醫療專業人員的資格及專業知識對我們的服務質量及競爭力至關重要。我們的醫療專業人員擁有相關專業領域及執業活動（包括ART診療、中醫診療、醫療保健及其他輔助醫療活動）的學歷及文憑、醫療執業證書、資格證書及專業培訓證書。中國公共衛生部門授權的機構或組織須對持牌醫療專業人員的專業技能、成就及職業道德進行定期評估。在我們醫院執業的每位醫療專業人員均已取得在中國執業所需的資格證書。我們亦持續密切監控我們醫療專業人員的資格登記及授權記錄，確保在我們醫療機構執業的所有醫療專業人員均符合中國法律法規的所有適用要求。特別是，我們努力確保每位醫生的執業均在其資格及執照範圍及期限內。此外，為確保我們的醫療專業人員（包括多點執業醫師及兼職醫師）遵守相關專業標準，我們要求彼等在我們醫院執業過程中嚴格遵守我們的標準化診療程序，準確完整地記錄患者的病史及治療方案。

## 業 務

我們為自有的醫療專業人員提供培訓，並定期組織各種經驗分享會。此外，我們贊助經選定醫療專業人員進行3個月的ART專業資格培訓並提供其他專業培訓機會。我們亦為我們的醫療專業人員提供參加國內外學術研討會的機會。由於我們對醫療專業人才進行培養及提供機會，培養了醫療專業人員強烈的責任感，從而於業績記錄期取得較高的醫療專業人員留存率，於2021年、2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月分別達到88.0%、90.0%、93.2%及97.9%。下表列示截至各年末／期末在我們醫院執業的醫療專業人員詳情：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
醫師 .....	94	96	112	125
— 全職醫師 .....	78	84	85	87
— 多點執業醫師 .....	14	10	25	35
— 兼職醫師 .....	2	2	2	3
胚胎實驗室工作				
人員 .....	25	27	32	35
醫技人員 .....	54	61	67	68
醫助 .....	11	10	10	10
護士 .....	131	140	145	149
<b>總計 .....</b>	<b>315</b>	<b>334</b>	<b>366</b>	<b>387</b>

於業績記錄期，由於我們努力留用醫療專業人員，我們的醫師、胚胎實驗室工作人員、醫技人員、醫助及護士人數呈上升趨勢。

## 定價

### 我們ART及輔助服務的定價

根據中國適用法律及法規，非公立營利性醫療機構一般有權自行設定服務價格，但價格須根據公平、合法、誠實及誠信的原則合理確定，並在一定時期內保持相對穩定。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－如果我們須遵守與醫療服務、藥品、醫療設備及醫用耗材有關的新增定價準則或社會醫療保險制度，我們的收入、經營業績及財務狀況可能受到不利影響」。我們參考當地公立醫院的醫保目錄，根據若干因素（包括運營成本、各患者的年齡及身體情況、患者需求、當地市場狀況及競爭對手定價）對ART及輔助服務進行定價。

## 業 務

根據中國的社會醫療保險制度，除若干省、自治區及直轄市（如廣東省、北京及廣西）的少數情況外，患者一般無權報銷ART治療，但可報銷若干輔助醫療服務（包括產科及內科）。湛江久和醫院及天津愛維醫院為醫保定點醫療機構，須按相關政府部門公佈的價格目錄設定醫療保險服務（包括產科、婦科及男科治療服務等輔助醫療服務）價格。於2021年、2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月，我們四家醫院的患者於業績記錄期內各年度／期間在中國社會醫療保險制度下的交易總額所佔比例不超過我們四家醫院收入的1.0%。有關社會醫療保險制度所涵蓋服務的費用，由負責報銷醫療費用的地方醫療保險基金管理局結算。

### **被納入社會醫療保險制度範圍的影響**

截至最後實際可行日期，在湛江久和醫院及揭陽愛維艾夫醫院所在的及我們的目標患者居住的部分省、自治區及直轄市（如廣東省、北京市及廣西壯族自治區），ART服務已被納入社會醫療保險制度範圍。廣東省、北京市及廣西壯族自治區的社會醫療保險制度覆蓋的診斷及檢查項目主要包括ART前檢查項目及IVF-ET階段的胚胎實驗室操作項目。請參閱「概要－近期發展－廣東省的新社會醫療保險制度政策」。廣東省及北京市的社會醫療保險制度設定的大部分項目的價格普遍低於我們醫院（尤其是湛江久和醫院及揭陽愛維艾夫醫院）目前制定的價格。廣西壯族自治區的社會醫療保險制度設定的部分項目價格低於我們醫院目前制定的價格，其他項目價格則較高，但揭陽愛維艾夫醫院大部分項目的價格高於廣西壯族自治區的社會醫療保險制度設定的價格。假設於截至2024年6月30日止六個月我們採用北京市的社會醫療保險制度設定的主要項目價格且不考慮可能對我們業務產生的其他潛在影響，我們估計截至2024年6月30日止六個月的收入將減少約4.0%，這主要是由於揭陽愛維艾夫醫院的假設收入減少。假設於截至2024年6月30日止六個月我們採用廣西壯族自治區的社會醫療保險制度設定的主要項目價格且不考慮可能對我們業務產生的其他潛在影響，我們估計截至2024年6月30日止六個月的收入將整體保持不變，這主要是由於揭陽愛維艾夫醫院及天津愛維醫院的假設收入減少，但被湛江久和醫院及昆明愛維艾夫醫院的假設收入增加所抵銷。由於廣東省有關ART服務的社會醫療保險制度於2024年9月4日發佈，且預計將於2024年10月1日生效，因此其在實踐中的實施仍有待主管部門的進一步解釋。

---

## 業 務

---

儘管假設我們醫院經營所在省或直轄市開始實行社會醫療保險制度並將價格設定在與北京市類似的水平會導致假設收入減少，我們仍相信任何該等影響將在一定程度上被患者數量增加所抵銷，乃由於更低的價格會吸引更為價格敏感的患者。此外，國家社會醫療保險制度的頒佈須經省級主管部門批准，不論北京市的社會醫療保險制度，亦或廣西壯族自治區的社會醫療保險制度對其他省份的後續規則制定均無任何指示作用。我們無法向閣下保證廣東省有關ART服務的社會醫療保險制度或我們醫院經營所在的其他省份或直轄市的社會醫療保險制度（一旦頒佈）會對我們的整體經營業績及財務狀況產生何種實際影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－如果我們須遵守與醫療服務、藥品、醫療設備及醫用耗材有關的新增定價準則或社會醫療保險制度，我們的收入、經營業績及財務狀況可能受到不利影響」。

### 藥品及醫療耗材的定價

我們醫院通常有權自行制定藥品及耗材的零售價格。作為非公立醫院，我們的醫院不受藥品零加成政策（一項僅針對公立醫院的規定）所規限，根據該政策，基礎藥品按成本價售予患者，因此公立醫院不會自該等藥品的銷售中獲利。

### 銷售、品牌推廣及營銷

我們設有一個內部部門，專門負責服務及解決方案產品的銷售、品牌推廣及營銷。我們有多種銷售、品牌推廣及營銷策略，包括(i)品牌推廣；(ii)舉辦學術活動；(iii)在線諮詢；(iv)社會公益活動；及(v)口碑廣告。我們通過銷售、品牌推廣及營銷活動，不僅向尋求不孕不育治療的患者推廣我們的ART及輔助服務，亦吸引人才加入我們。

下文介紹我們的銷售及營銷工作：

- *品牌推廣*。我們通過線上及線下方式推廣我們的品牌。線下方式包括社區廣告、戶外橫幅、宣傳活動等。線上方式包括通過第三方搜索引擎推廣品牌知名度，以及在常用社交媒體上發佈文章科普ART知識及推廣我們的ART及輔助服務。
- *舉辦學術活動*。我們與醫院及醫療機構共同舉辦ART學術會議及活動。通過有關活動，我們討論如何推動ART的發展，並與參與者建立聯繫，以將醫療技術及資源推廣給更多不孕不育患者。

---

## 業 務

---

- **在線諮詢。**我們為患者提供在線諮詢，並在官方網站及微信公眾號上進行面診預約登記。我們亦定期更新與ART及輔助服務相關的信息，以普及認知。
- **社會公益活動。**我們參加社會公益組織舉辦的講座及義診活動，為公眾解答有關ART的問題，普及ART的知識，同時提高我們醫院及ART及輔助服務的品牌知名度。
- **口碑廣告。**我們非常重視對患者的服務質量。我們秉承「患者至上」的理念，因此患者滿意度普遍較高，現有患者向潛在患者推薦我們的服務時也會口口相傳。

醫療廣告在中國受到嚴格監管。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 未能遵守醫療及廣告的法律、規則及法規，可能使我們面臨處罰或罰款」。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的銷售開支分別為人民幣24.2百萬元、人民幣25.3百萬元、人民幣29.1百萬元、人民幣13.4百萬元及人民幣15.6百萬元，這是由於我們持續的銷售及營銷努力所致。

### 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2021年、2022年及2023年以及截至2024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0.16%、0.18%、0.16%及0.20%。

據我們所深知，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們於業績記錄期各年度／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。

---

## 業 務

---

### 質量控制

在中國，我們須遵守若干規範醫療專業人員資格及操守以及醫療健康服務標準的規則及規例。請參閱「監管概覽－關於醫療機構執業人員的法規」。我們承諾遵守相關規則及規例，預防及最大限度地減少各種與我們的運營有關的風險及危害。例如，我們遵循國家衛健委頒佈的臨床質量與安全核心程序及制度，以確保診療服務質量，其中包括初次診斷、會診、病室巡診、IVF術前討論、病歷保存、值班及交接班制度等適當程序。我們的醫院定期接受國家、省及地方市級衛生局的定期及臨時檢查，以確保我們遵守有關程序及制度。截至最後實際可行日期，概無發現我們的醫院在任何重大方面違反上述程序及任何其他法律及法規，而通過衛生局檢查是我們醫院續期醫院執業許可證的先決條件。

為確保提供持續符合或優於適用法律及法規標準的高質量服務，我們已建立全面的質量控制措施，防止及最大限度地降低與醫務相關的風險。例如，我們對醫療專業人員進行定期培訓，使其熟悉國家衛健委規定的核心程序及制度，從而持續遵守相關規定。我們的醫院定期審查及評估每個ART服務團隊的實踐情況，並找出問題加以糾正及改進。同樣，我們採用各種關鍵績效指標（包括服務質量）定期審查及評估員工的整體表現，其結果預先決定了其薪酬，特別是績效獎金。由於意識到處方及醫務相關的腐敗風險，我們將採購職能從醫院中分離出來，並在集團層面採用集中採購部門，杜絕醫療專業人員參與藥品採購過程。

我們保留所有患者投訴的記錄，並在必要時採取跟進行動解決問題。當發生醫患糾紛時，我們會及時成立由相關ART服務團隊組長以及醫療部及行政部成員組成的專門團隊負責並應對糾紛。專門團隊耐心聽取患者或家屬的投訴及意見，詳細記錄投訴患者的姓名、性別、年齡、投訴的主要訴求、檢查情況、舉報問題及結果等。如果經過審慎仔細的調查、檢查及詢問，確定該醫療糾紛是由我們的醫療質量或醫療操作失誤造成的，我們將視情節輕重對相關醫療專業人員進行嚴肅處理，並為患者提供必要的經濟賠償。於有關醫療糾紛解決後，我們會將糾紛及處理結果上報當地主管部門。此外，我們將及時組織相關醫療團隊或部門討論相關整改措施。於業績記錄期，我們與患者概無任何重大糾紛或投訴，且我們每家醫院亦無發生任何重大醫療事件或不當行為。

---

## 業 務

---

我們的服務不僅限於醫療診斷及治療。我們將打造一個舒適、輕鬆的醫院環境，讓患者感到輕鬆自在。我們每家醫院均設有專門的患者服務中心，為患者提供各種服務，包括(其中包括)提供有關我們的醫院及服務的一般資料、解答各種查詢、提供患者分流服務、安排預約、收集會診後反饋、提供送藥服務及複印病歷等。我們亦已建立微信訂閱號，方便患者查詢有關我們的醫院及服務的一般資料和涉及預約、患者就診及保險相關事宜的多項指引。

### 醫療物資及採購

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2021年、2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月，我們向五大供應商作出的採購額分別為人民幣156.6百萬元、人民幣104.1百萬元、人民幣109.8百萬元及人民幣61.1百萬元，佔同年／同期採購總額的65.2%、45.5%、48.3%及53.0%。同年，向我們最大供應商作出的採購額分別為人民幣66.2百萬元、人民幣37.1百萬元、人民幣46.0百萬元及人民幣21.5百萬元，佔採購總額的27.6%、16.2%、20.3%及18.7%。於業績記錄期，我們的供應商通常給予我們30至90天的信貸期。於業績記錄期，我們主要自五大供應商採購醫療物資，易受集中風險。請參閱「風險因素－我們的業務及行業有關的風險－我們採購的大部分醫療物資均依賴於主要供應商」。

## 業 務

下表載列於業績記錄期各年度／期間按對其的採購額計的五大供應商詳情：

### 截至2021年12月31日止年度

排名	供應商	所購產品／ 服務類型	與我們建立 業務關係的年份	主要業務	信貸期	付款方式	採購額	佔採購總額 的百分比
(人民幣千元)								
1.....	供應商A <sup>(1)</sup>	建設	2019年	建築裝修及建設	- <sup>(2)</sup>	銀行轉賬	66,154	27.6%
2.....	供應商B <sup>(3)</sup>	藥品及耗材	2010年	藥品生產服務及 藥品銷售	30至90日	銀行轉賬	37,444	15.6%
3.....	供應商C <sup>(4)</sup>	藥品	2010年	藥品銷售	60至90日	銀行轉賬	29,978	12.5%
4.....	供應商D <sup>(5)</sup>	藥品及耗材	2013年	藥品生產服務	30至60日	銀行轉賬	11,621	4.8%
5.....	供應商E <sup>(6)</sup>	設備、耗材及 診斷服務	2017年	藥物診斷服務及 診斷技術	60至90日	銀行轉賬	11,376	4.7%
	<b>總計</b>						<b>156,573</b>	<b>65.2%</b>

### 截至2022年12月31日止年度

排名	供應商	所購產品／ 服務類型	與我們建立 業務關係的年份	主要業務	信貸期	付款方式	採購額	佔採購總額 的百分比
(人民幣千元)								
1.....	供應商B	藥品及耗材	2010年	藥品生產服務及 藥品銷售	30至90日	銀行轉賬	37,063	16.2%
2.....	供應商C	藥品	2010年	藥品銷售	60至90日	銀行轉賬	31,133	13.6%
3.....	供應商E	設備、耗材及 診斷服務	2017年	藥物診斷服務及 診斷技術	60至90日	銀行轉賬	13,873	6.1%
4.....	供應商F <sup>(7)</sup>	建設	2021年	建築裝修及建設	不適用	銀行轉賬	11,883	5.2%
5.....	供應商D	藥品及耗材	2013年	藥品生產服務	30至60日	銀行轉賬	10,099	4.4%
	<b>總計</b>						<b>104,051</b>	<b>45.5%</b>

## 業 務

### 截至2023年12月31日止年度

排名	供應商	所購產品/ 服務類型	與我們建立 業務關係的年份	主要業務	信貸期	付款方式	採購額 <i>(人民幣千元)</i>	佔採購總額 的百分比
1.....	供應商B	藥品及耗材	2010年	藥品生產服務及 藥品銷售	30至90日	銀行轉賬	46,005	20.3%
2.....	供應商C	藥品	2010年	藥品銷售	60至90日	銀行轉賬	32,745	14.4%
3.....	供應商E	設備、耗材及 診斷服務	2017年	藥物診斷服務及 診斷技術	60至90日	銀行轉賬	13,230	5.8%
4.....	供應商D	藥品及耗材	2013年	藥品生產服務	30至60日	銀行轉賬	9,270	4.1%
5.....	供應商G <sup>(8)</sup>	保險服務	2020年	保險服務	不適用	銀行轉賬	8,504	3.7%
	<b>總計</b>						<b>109,754</b>	<b>48.3%</b>

### 截至2024年6月30日止六個月

排名	供應商	所購產品/ 服務類型	與我們建立 業務關係的年份	主要業務	信貸期	付款方式	採購額 <i>(人民幣千元)</i>	佔採購總額 的百分比
1.....	供應商B	藥品及耗材	2010年	藥品生產服務及 藥品銷售	30至90日	銀行轉賬	21,536	18.7%
2.....	供應商C	藥品	2010年	藥品銷售	60至90日	銀行轉賬	16,114	14.0%
3.....	供應商H <sup>(9)</sup>	土地	2024年	土地銷售	不適用	銀行轉賬	10,692	9.3%
4.....	供應商E	設備、耗材及 診斷服務	2017年	醫療診斷服務及 診斷技術	60至90日	銀行轉賬	6,724	5.8%
5.....	供應商D	藥品及耗材	2013年	藥品生產服務	30至60日	銀行轉賬	6,023	5.2%
	<b>總計</b>						<b>61,089</b>	<b>53.0%</b>

---

## 業 務

---

附註：

- (1) 供應商A成立於1975年，總部位於廣東湛江，為一家從事建築項目實施及管理的私人公司，註冊資本人民幣120百萬元。其擁有大型施工機械設備200多套，專業技術管理人員約400名。
- (2) 根據湛江久和醫院簽訂的建設服務協議，每月支付50%的月度建設服務費，剩餘款項將累計支付，並於建設項目竣工後五年內全部結清。
- (3) 供應商B成立於2003年，總部位於上海，於香港聯交所上市。根據供應商B的2024年中期報告，供應商B於截至2024年6月30日止六個月錄得總收入人民幣294,726.8百萬元。供應商B為中國一流的藥品及保健品以及醫療器械批發商及零售商，亦為中國領先的供應鏈服務提供商。
- (4) 供應商C成立於2007年，總部位於香港，於香港聯交所上市。根據供應商C的2024年中期報告，供應商C於截至2024年6月30日止六個月錄得總收入128,597.6百萬港元。供應商C為中國領先的綜合藥物公司，亦為行業內專業從事藥品及保健品研發、生產、分銷及零售的三大公司之一。
- (5) 供應商D成立於1971年，總部位於雲南，於深圳證券交易所上市。根據供應商D的2024年中期報告，供應商D於截至2024年6月30日止六個月錄得營業收入人民幣20,455.3百萬元。
- (6) 供應商E成立於1996年，總部位於浙江杭州，於深圳證券交易所上市。根據供應商E的2024年中期報告，供應商E於截至2024年6月30日止六個月錄得總收入人民幣6,218.2百萬元。
- (7) 供應商F成立於2016年，總部位於江蘇南京，為一家私人公司，註冊資本為人民幣50百萬元。
- (8) 供應商G於1988年在廣東深圳成立，於上海證券交易所及香港聯交所上市。根據供應商G的2024年報告，供應商G於截至2024年6月30日止六個月錄得合共人民幣494,966百萬元收入。
- (9) 供應商H是位於廣東省揭陽市的一家負責空間規劃及土地使用的政府機構。

於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無經歷供應商所定價格出現任何重大波動、部分供應商嚴重違約或供應商延遲交付訂單的情況。

據董事所深知，截至最後實際可行日期，董事或彼等各自的緊密聯繫人或據董事所知擁有我們已發行股本5%以上的任何人士，概無於各年度／期間的任何五大供應商中擁有任何權益。

---

## 業 務

---

### 存貨管理

我們醫院的存貨主要包括藥品、耗材及其他。請參閱「財務資料－綜合財務狀況表若干項目的說明－存貨」。我們根據儲存要求將存貨存放於氣候受控的儲存區。

我們的各家醫院基於彼等各自藥品及耗材的實際消耗以及剩餘存貨水平，製作月度採購計劃以保證充足的醫療物資供應。我們不時定期清點實物存貨，以核實存貨記錄的準確性。我們每月監測每間醫院的存貨水平，識別過時或接近到期存貨。一旦醫療物資過期，我們會根據適用法律及法規進行安全處置，並相應核銷。於業績記錄期，我們並無任何重大核銷存貨。

### 數據安全及患者數據管理

我們在必要時會收集及處理數據（尤其是患者的若干信息），以提供ART及輔助服務。我們所收集及處理的資料主要包括(i)患者的基本個人信息（如姓名、手機號碼及住址）；(ii)個人身份信息（如身份證號碼）；(iii)個人財產信息（如銀行賬號）；及(iv)其他健康及生理信息（如病史、住院／門診醫療記錄、診斷結果及檢驗報告）。我們在提供線上諮詢服務時還會收集患者及潛在患者的網絡身份信息及在線交流記錄。

中國法律及法規要求醫療機構保護患者隱私，禁止未經授權披露個人信息。詳情請參閱「監管概覽－關於個人信息及數據保護的法規」。我們已採取措施對患者的醫療信息進行保密，包括安裝先進的信息技術系統以妥善管理患者信息，對信息技術系統中的有關信息進行加密，使其在未經授權情況下無法訪問，並於各醫院設立互聯網接入網關，以控制及確保醫院與中央數據庫之間的數據交換的安全。此外，我們已實施保密信息安全政策，規定（其中包括）(i)所有僱員對所有患者數據保密，並接受有關我們信息安全政策的強制性培訓；(ii)於傳輸、儲存及處置患者數據方面採取安全措施；及(iii)患者數據僅用於為患者本身提供服務。通過醫院運營收集的患者數據的留存及處置安排對於保護患者隱私及提高業務彈性至關重要。我們根據《中華人民共和國數據安全法》在政策中規定了具體醫療記錄留存期限，並嚴格要求僱員遵守。在醫療記錄保留

---

## 業 務

---

期限屆滿後，我們會通過粉碎或其他類似方法銷毀或處置醫療記錄，以確保信息無法恢復或重建。一旦記錄被安排銷毀或處置，在銷毀或處置完成前，我們將保護有關記錄，防止未經授權或不適當的訪問。於業績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無發生任何重大信息洩露或用戶數據丟失事件，亦無發生任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的洩露患者機密信息或任何其他患者信息相關的事件。據我們的中國數據合規顧問告知，截至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均已遵守所有與個人信息保護、數據安全及網絡安全有關的中國法律法規，且我們已根據中國相關法律法規採取必要措施，以保護數據安全及網絡安全。

### 信息技術系統

我們的綜合集中信息技術系統包括HIS（醫院信息系統）、LIS（實驗室信息系統）、PACS（影像歸檔與通訊系統）、ART系統、OA（辦公自動化）系統及財務系統。

我們使用HIS管理醫院開展的日常醫療活動，包括門診及住院患者的診斷、治療、護理及其他服務、開具醫師處方、保存及維護電子病歷、藥房管理以及計費及付款。我們使用LIS管理醫院的臨床實驗室，包括樣本採集、樣本運輸、樣本檢查、樣本登記及出具報告。我們在B超及放射科使用PACS收集、存儲及管理由超聲波機、放射設備及腹腔鏡等設備生成的包含醫療信息的數字圖像。我們使用ART系統保存患者的病歷及詳細病史，包括治療方案、取卵、胚胎凍存、解凍、移植及培育、精液處理及其他相關信息。我們使用OA系統處理行政事宜，使用財務系統處理財務事宜。我們的各信息技術系統均接入其他系統，從而可實現信息的互聯及有效共享。

### 知識產權

我們認為，我們的專利、商標、專有技術、域名及其他知識產權對我們的競爭力及成功至關重要。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有兩項專利、30個商標及16個註冊域名，並在香港註冊一個商標。更多資料請參閱附錄五「法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－2.本集團的知識產權」。

## 業 務

我們已採取以下主要措施保護我們的知識產權：(i) 實施一套全面的內部政策管理我們的知識產權；(ii) 及時登記、備案及申請我們知識產權的所有權；(iii) 積極跟蹤知識產權的登記及授權情況，如發現與我們的知識產權有任何潛在衝突，及時採取行動；及(iv) 委聘專業的知識產權服務提供商。

於業績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無牽涉亦無面臨任何知識產權嚴重侵權的申索（不論作為原告或被告）。然而，我們的保護措施可能無法充分保護我們的知識產權。我們的知識產權可能會被業務合作夥伴或其他第三方濫用。儘管我們已採取措施保護我們的知識產權，未經授權的各方可能會在未經我們同意的情況下試圖獲取或使用我們視為專有的資料。因此，我們可能無法充分保護我們的知識產權。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－第三方未經授權使用我們的知識產權以及就保護我們的知識產權產生的費用或會對我們的業務及競爭優勢產生重大不利影響」。

### 獎項及認可

我們的服務獲得了廣泛認可。下表載列我們於業績記錄期獲得的主要獎項及認可：

年份	獲授實體	獎項／認可	頒發機構
2023年 . . . . .	湛江久和醫院	2023年度廣東省病案 (青年)專業技能 競賽優勝獎	廣東省醫院協會醫院 病案管理專業 委員會
2023年 . . . . .	天津愛維醫院	2023年度先進單位	天津市醫療健康學會 第二屆民營醫療 機構分會

## 業 務

年份	獲授實體	獎項／認可	頒發機構
2023年 . . . . .	天津愛維醫院	2023年度第十屆全球 魅力女性榮譽大賽 天津賽區 最佳公益獎	2023年度全球魅力 女性榮譽大賽 組委會
2021年 . . . . .	湛江久和醫院	湛江市醫學會第八屆 理事會理事單位	湛江市醫學會
2021年 . . . . .	天津愛維醫院	天津市河東區「兩新」 組織聚力先鋒	中國共產黨天津市 河東區非公有制 經濟組織和社會 組織工作委員會

### 季節性

我們的收入及經營業績面臨季節性波動。根據我們的未經審核管理賬目，我們過去於特定年度第二及第三季度產生的收入高於該年度第一季度及第四季度。我們認為，這主要是由於患者於寒冷的天氣下及於春節期間不願意去醫院就診，導致第一及第四季度的患者就診次數及進行的IVF週期數較少。整體而言，季節性對我們業務、運營或其他商業計劃的影響就我們而言相對溫和。我們過去所面臨的季節性趨勢可能不適用於我們未來經營業績或並非我們未來經營業績的指標。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的經營業績受到季節性波動的影響」。

## 業 務

### 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」。我們的董事相信，我們將通過加強及發展我們的競爭優勢維持我們優於其他競爭對手的競爭力及我們的市場地位。有關我們競爭優勢的詳情，請參閱「—我們的競爭優勢」。

### 僱員

截至2024年6月30日，我們共有642名全職僱員，其中大部分位於中國。下表載列截至2024年6月30日按職能分類的僱員明細。

職能	人數	百分比 (%)
醫療專業人員 .....	349	54.4
銷售及營銷 .....	92	14.3
運營及行政 .....	193	30.1
管理 .....	8	1.2
<b>總計 .....</b>	<b>642</b>	<b>100.0</b>

有關我們醫療專業人員的詳細資料，請參閱「—醫療專業人員」。

我們直接招聘僱員，並與其訂立僱傭合同，其期限通常為三年，期滿後經雙方確認可續簽。我們通過內部推薦、校園招聘及社交媒體等不同渠道進行招聘。我們與僱員訂立的僱傭合同一般涉及工資、福利及終止理由等事項。各醫院均為醫療專業人員提供相對有競爭力的薪酬待遇、有吸引力的晉升機會、多樣化的培訓課程及專業的工作環境。僱員薪酬待遇主要包括基本工資、績效獎金及／或酌情花紅。我們為僱員提供全面的福利，包括房租、餐費、交通及年度體檢補償以及生日、節日及生育福利。

---

## 業 務

---

於業績記錄期，我們主要將安保及清潔服務外包。截至2024年6月30日，我們有86名外包僱員，其中28人為醫院大樓提供安保及49人提供清潔服務。我們並不負責該等外包人員的薪酬、社會保險及住房公積金。

我們相信，我們通常與僱員保持良好的工作關係。於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並未發生任何重大勞工糾紛或罷工。

### 社會保險及住房公積金供款

於中國運營的公司須參與多項員工福利計劃，包括社會保險、住房公積金及其他福利付款責任。供款數額應按員工薪金（包括獎金及津貼）的規定比例計算，最高為公司經營業務所在地的地方政府不時規定的金額。根據中國相關法律法規，用人單位未按規定繳納社會保險供款的，可責令其按規定繳納供款，並按日加收最高不超過0.05%的滯納金。倘用人單位在規定期限內仍未改正未繳納社會保險供款的行為，可處以逾期金額一至三倍的罰款。此外，對未按規定繳納住房公積金供款的用人單位，可責令其於規定期限繳納，逾期不繳納的，可由法院強制執行。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們或須承擔由相關政府部門徵收的額外社會保險及住房公積金供款以及滯納金及罰款」。

於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們未能根據相關法律法規全額繳納若干僱員的社會保險及住房公積金供款。這主要是由於若干僱員因個人原因要求我們無需全額繳納社會保險及住房公積金。於2021年、2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月，社會保險及住房公積金供款缺口分別約為人民幣6.0百萬元、人民幣7.0百萬元、人民幣7.0百萬元及人民幣4.0百萬元。

我們的中國法律顧問認為，考慮到：(i)於業績記錄期，我們並無因未能全額繳納社會保險及住房公積金而受到相關社會保險及住房公積金管理局的任何行政處罰，或接獲其任何補繳通知；(ii)根據社會保險及住房公積金主管部門出具的合規函件，於業績記錄期，該等部門未因我們未能全額繳納社會保險或住房公積金供款而實施任何行

## 業 務

政處罰；(iii)截至最後實際可行日期，我們的僱員與我們之間並無與包括社會保險及住房公積金供款在內的勞動及僱傭事務有關的重大未決爭議或糾紛；(iv)於業績記錄期，概無僱員或相關主管機關就社會保險或住房公積金的供款安排提出異議，及直至最後實際可行日期，我們並無收到任何僱員或機構就勞動及僱傭、社會保險或住房公積金提出的任何重大異議；(v)我們已承諾，倘我們收到相關機關的要求，要求我們支付任何過往未繳社會保險及住房公積金供款，或要求我們支付任何相關的滯納金或罰款，我們將及時全額支付該等款項；及(vi)根據人力資源社保障部辦公廳於2018年9月發佈的《關於貫徹落實國務院常務會議精神切實做好穩定社保費徵收工作的緊急通知》，嚴禁地方政府收取過往未繳納的社會保險供款，我們須結清過往未繳納的社會保險及住房公積金的可能性不大。

基於上述情況並考慮到我們已取得控股股東就本集團於業績記錄期的任何過往未繳納社會保險及住房公積金供款以及本集團於[編纂]後根據有關機關的要求向其支付的任何相關滯納金或罰款作出的彌償保證，我們的董事認為，上述有關社會保險及住房公積金供款的問題不會對我們的業務、經營業績或財務狀況產生重大不利影響，且任何相關主管機關就業績記錄期產生的任何未繳社會保險及住房公積金供款對我們實行政處罰或尋求追償的可能性極低。因此，我們於業績記錄期內各個年度／期間並未就未繳納的社會保險供款及住房公積金供款計提任何額外撥備。

我們將定期檢討社會保險及住房公積金供款，並根據適用法律規定作出社會保險及住房公積金計劃供款。我們已實施以下內部控制措施，以糾正及防止此類問題再次發生：(i)我們計劃根據《中華人民共和國勞動法》及適用法規的規定，採納規管社會保險及住房公積金安排及供款的內部政策，以監督並確保我們遵守該等法律法規；(ii)我們將在必要及／或實際可行的情況下諮詢中國法律顧問及相關主管機關，以持續評估及確保為我們的合資格僱員繳納的社會保險及住房公積金的供款基準符合適用法律法規；及(iii)我們將密切關注與社會保險及住房公積金有關的中國法律及法規的最新發展情況，並為董事、高級管理層成員及僱員提供相關法律法規的內部培訓。

## 業 務

### 保險

於業績記錄期，我們按照中國社會保險法規的要求為僱員繳納強制性社會保險，如養老保險、失業保險、工傷保險和醫療保險。我們亦就我們醫院的風險和意外事件投購保險，如財產綜合險。我們的董事認為，我們的保險政策整體上符合市場慣例，也符合中國相關規則及法規。然而，我們面臨提供醫療服務固有的潛在責任，我們無法保證我們為該等責任購買了足夠的保險。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能未就業務中可能發生的專業及其他責任購買足夠的保險」。截至最後實際可行日期，我們並未遭遇任何對我們的業務造成重大不利影響的業務中斷。

### 許可證、執照及證書

根據中國適用法律法規，我們須獲得各種許可證、執照、批准及證書，方可提供 ART 及輔助服務。相關規定詳情請參閱「監管概覽－關於醫療機構管理的法規」及「監管概覽－關於人類輔助生殖技術的法規」。

下表載列截至最後實際可行日期有關我們醫院持有的主要許可證的關鍵資料：

#### 湛江久和醫院

許可證／批准	頒發機關	許可項目	頒發日期	屆滿日期
醫療機構執業許可證.....	湛江市衛生健康局	提供醫療服務	2022年 3月17日	2037年 3月16日
人類輔助生殖技術批准證書.....	廣東省衛生健康委員會	AIH、常規 IVF及ICSI	2022年 4月19日	2025年 5月24日
母嬰保健技術服務執業許可證.....	湛江市坡頭區衛生健康局	人流手術	2023年 6月15日	2025年 7月8日

## 業 務

### 天津愛維醫院

許可證／批准	頒發機關	許可項目	頒發日期	屆滿日期
醫療機構執業 許可證.....	天津市河東區 行政審批局	提供醫療服務	2023年 11月16日	2027年 7月6日
政務服務辦理 決定書.....	天津市衛生健康 委員會	AIH、常規 IVF及ICSI	2023年 6月14日	2025年 6月30日
母嬰保健技術服務 執業許可證....	天津市河東區 行政審批局	助產技術二級	2023年 8月31日	不適用 <sup>(1)</sup>
母嬰保健技術服務 執業許可證....	天津市河東區 行政審批局	結紮手術、 人流手術	2023年 8月31日	不適用 <sup>(1)</sup>

### 揭陽愛維艾夫醫院

許可證／批准	頒發機關	許可項目	頒發日期	屆滿日期
醫療機構執業 許可證.....	揭陽市榕城區 衛生健康局	提供醫療服務	2024年 7月31日	2027年 6月9日
人類輔助生殖技術 批准證書.....	廣東省衛生健康 委員會	AIH、常規 IVF及ICSI	2023年 6月2日	2025年 5月24日
母嬰保健技術服務 執業許可證....	揭陽市榕城區 衛生健康局	人流手術	2023年 7月11日	2025年 7月19日

## 業 務

### 昆明愛維艾夫醫院

許可證／批准	頒發機關	許可項目	頒發日期	屆滿日期
醫療機構執業 許可證.....	昆明市衛生健康 委員會	提供醫療服務	2024年 7月25日	2028年 8月23日
人類輔助生殖技術 批准證書.....	雲南省衛生廳	AIH、常規 IVF及ICSI	2014年 9月19日	2024年 9月15日
母嬰保健技術服務 執業許可證....	昆明經濟技術 開發區社會 事務局	人流手術	2023年 5月22日	2026年 5月21日

附註：

(1) 許可證並無屆滿日期。

根據《人類輔助生殖技術管理辦法》(於申請ART許可證時有效的國家法規)，我們的四家醫院獲得人類輔助生殖技術批准證書(「ART許可證」)。當時有效的《人類輔助生殖技術管理辦法》並未明確規定有資格申請ART許可證的必須為三級醫院。此後，國家衛健委於2015年4月及2021年1月分別頒佈《2015版ART配置規劃指導》及《2021版ART應用規劃指導》，旨在對ART醫療機構實施更細緻的監管，對獲得ART許可證作出更嚴格的規定，包括規定任何申請批准提供人類輔助生殖服務的醫療機構應為三級綜合醫院、三級婦幼保健院和三級婦產醫院。請參閱「監管概覽－關於人類輔助生殖技術的法規－《國家衛生計生委關於印發人類輔助生殖技術配置規劃指導原則(2015版)的通知》及《國家衛生健康委辦公廳關於印發人類輔助生殖技術應用規劃指導原則(2021版)的通知》」。然而，據中國法律顧問告知，《2015版ART配置規劃指導》或《2021版ART應用規劃指導》所述相關規定現在或未來不會對2015年4月前獲得的任何ART許可證的有效性造成追溯影響。此外，據中國法律顧問告知，《2015版ART配置

## 業 務

規劃指導》及《2021版ART應用規劃指導》並未監管ART許可證的重續，因此ART醫療機構就檢查及許可證重續仍遵守衛生部頒佈的《人類輔助生殖技術與人類精子庫校驗實施細則》，該細則並未包括三級醫院重續ART許可證的規定。基於上述情況，我們的中國法律顧問認為我們的四家醫院的ART許可證申請及重續並未且將不會受《2015版ART配置規劃指導》或《2021版ART應用規劃指導》的影響，我們的醫院無需升級為三級醫院以維持或重續ART許可證。

除上述許可證、執照及證書外，我們亦獲得其他許可證、執照及證書，包括《輻射安全許可證》、《放射診療許可證》、《醫療廣告審查證明》以及麻醉藥品和第一類精神藥品使用許可。我們的中國法律顧問告知，截至最後實際可行日期，我們已自相關政府機關取得我們的業務運營所需的所有重要許可證、執照、批文及證書，且截至最後實際可行日期均屬有效及未被撤銷。我們計劃於必要許可證、執照、批文及證書到期後進行續期。我們的中國法律顧問認為，只要我們遵守適用規則、法律及法規，在續期該等許可證、執照、批文及證書方面不存在重大法律障礙。

此外，我們的運營須受相關機關的定期審核或檢查。監管機構可能根據適用於我們的監管規定，定期對我們的醫院進行例行及突擊檢查。未遵守法律或法規、在檢查中收到不滿意的評級、或被認定不符合監管要求或未糾正檢查報告中指出的任何重大缺陷，視乎性質及嚴重程度，可能導致聲譽受損、經濟損失、司法及行政處罰、對我們的許可證施加條件、吊銷或暫停許可證、或限制或終止我們提供的現有服務。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們須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」。為防止在與ART許可證有關的檢查中被評為不合格，我們已實施內部政策並採取適當措施，包括（其中包括）：(i)嚴格遵守相關法律、法規、規範及規章，規範臨床診療行為，嚴格按照標準技術操作程序進行各項操作；(ii)加強醫療專業人員資質管理，包括提供定期培訓及實施評估；(iii)加強實驗室安全管理，如對僱員實行實名驗證及身份證查驗，為實驗室設施安裝安全監控及報警系統，定期對設備及工具進行檢測、校準及維護；及(iv)全面提升醫療品質管理水準，包括每月召開醫療品質技術分析會，對醫療指標進行評估分析，明確改進措施。於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並未在任何相關檢查中收到任何不滿意評級。

## 業 務

### 土地及物業

#### 自置土地及物業

截至最後實際可行日期，我們於中國佔用四幅地塊，總佔地面積約為43,443平方米，並擁有合共77項物業，總建築面積約為87,737平方米，用作醫院大樓、辦公室以及設備及存貨倉庫。下表載列截至最後實際可行日期我們的自置土地及物業概要：

序號	擁有人	地點	核准土地用途	現狀	總佔地／建築 面積 (平方米)	土地使用權／ 房屋所有權證書
<b>自有地塊</b>						
1.....	湛江久和醫院	廣東湛江	醫衛公益用地	使用中	24,137.5	有
2.....	揭陽愛維艾夫醫院	廣東揭陽	醫衛公益用地	留作日後使用	6,168.8	有
3.....	揭陽愛維艾夫醫院	廣東揭陽	醫衛公益用地	留作日後使用	10,171.0	有
4.....	昆明愛維艾夫醫院	雲南昆明	工業用地	使用中	2,965.7	有
<b>自置物業</b>						
1.....	湛江久和醫院	廣東湛江	醫療衛生及其他	用作醫院大樓	64,561.6	有
2.....	昆明愛維艾夫醫院	雲南昆明	倉庫及廠房	用作設備及存 貨倉庫	23,175.1	有

截至最後實際可行日期，我們的中國法律顧問認為，我們擁有上述物業的法定擁有權，因此有權根據中國適用法律法規佔有、使用、轉讓、租賃、抵押或以其他方式處置該物業。

#### 租賃物業

截至最後實際可行日期，我們於中國租賃六項物業，總建築面積約為21,087平方米。該等物業主要用作我們的醫院大樓、辦公室以及設備及存貨倉庫。我們就上述租賃物業訂立的租賃協議的租期一般介乎3至19年。

## 業 務

### 未登記租賃協議

根據中國適用法律法規，物業租賃協議必須向當地物業管理機關登記。截至最後實際可行日期，我們於中國的四份租賃協議尚未進行租賃登記，主要由於相關出租人未能向我們提供必要的文件，以便向當地政府部門登記租賃協議，這並非我們所能控制。四份未登記租賃協議包括天津愛維醫院的兩份協議、揭陽愛維艾夫醫院的一份協議及昆明愛維艾夫醫院的一份協議。據我們中國法律顧問告知，未登記已簽署租賃協議不會影響其合法性、有效性或可執行性。根據中國相關法律法規，我們可能會被相關政府機關責令在規定期限內登記相關租賃協議，否則我們可能會就每項未登記租賃被處以介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能須就未登記租賃協議承擔責任，而這可能令我們面臨處罰」。我們估計，我們可能因該等未登記租賃協議而受到的最高罰款為人民幣40,000元，而我們認為有關數額較小。因此，我們認為，未登記該等租賃協議不會對我們的經營業績或財務狀況造成任何重大不利影響。截至最後實際可行日期，我們尚未收到相關政府機關的任何有關要求或遭受任何有關罰款。如果可能，我們將積極與相關出租人聯繫，以完成所有有關租賃協議登記。

### 有關我們租賃物業的不合規事項

#### 揭陽愛維艾夫醫院租賃的物業

於2010年11月，揭陽市榕城區政府邀請我們建立揭陽愛維艾夫醫院，以提高該地區的整體醫療服務水平。基於此目的，根據當地衛生局的安排，當地社區醫療診所向揭陽愛維艾夫醫院出租了兩層樓，用作醫院大樓及辦公室。截至最後實際可行日期，當地社區醫療診所未能提供有效的所有權證書或其他充分的所有權文件以證明有權向我們出租物業，因此，揭陽愛維艾夫醫院無法另行提交環境影響評估備案及消防安全檢查手續，或為其自有的建築工程申請排水許可證、污水處理批准或建築工程許可證。

#### 1. 缺乏有效的所有權證書

##### 背景及可能的法律後果

截至最後實際可行日期，揭陽愛維艾夫醫院租賃物業的出租人未能提供有效的所有權證書或其他充分的所有權文件以證明有權向我們出租物業。儘管缺乏有效的所有權證書不會受到任何行政處罰，但倘任何第三方成功對出租人租賃有關物業的權利提出異議，任何與揭陽愛維艾夫醫院所佔物業業權有關的爭議或索賠，包括任何涉及非法或未經授權使用該物業的指控的訴訟，均可能限制我們繼續使用該物業的能力，並因此要求我們搬遷醫院或辦公室。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能因租賃物業的業權瑕疵而引起的任何爭議或索賠產生額外成本」。

## 業 務

### 補救措施及現狀

我們已獲得揭陽市榕城區衛生健康局出具的書面確認書（「**衛生健康局書面確認書**」），據中國法律顧問告知，儘管該局並非揭陽愛維艾夫醫院與物業所有權事宜有關的主管機關，但由於該局邀請我們設立揭陽愛維艾夫醫院且為出租人的行業主管機關，因此出具該確認書具有可信性。衛生健康局書面確認書確認(i)該物業由當地社區醫療診所擁有及租賃；及(ii)揭陽愛維艾夫醫院可繼續按現有方式使用該租賃物業作為醫院大樓及辦公室，且該主管部門將不會要求揭陽愛維艾夫醫院從租賃物業中遷出。截至最後實際可行日期，我們尚未收到出租人、政府或任何第三方提出的任何搬遷要求。此外，根據中國相關法律及相關協議，我們保留向出租人索賠違約事件所產生的責任的權利。

### 2. 未完成環境影響評估備案手續，且未辦理排水許可證及污水處理批准

#### 背景及可能的法律後果

揭陽愛維艾夫醫院的業務受中國的環境法律法規規管，其中包括，(i)要求提交及報告環境影響評估文件，及(ii)限制排放污染物，並要求從事醫療等若干活動的企業向城市排水主管部門申請許可。根據《建設項目環境保護管理條例》，環境保護設施未經主管部門驗收即投入使用的建設工程會被責令限期改正措施，處人民幣20萬元以上人民幣100萬元以下的罰款，或造成重大環境污染或者生態破壞的，責令停止使用物業。根據《城鎮排水與污水處理條例》，未取得排水許可證進行排水的，由相關部門責令限期改正措施，除賠償由此造成的任何損失外，面臨最高人民幣50萬元的罰款。根據《排污許可管理條例》，未取得排污許可證排放污水的，責令限期改正措施，處人民幣20萬元以上人民幣100萬元以下的罰款，或情節嚴重的，責令停業。

截至最後實際可行日期，揭陽愛維艾夫醫院並未完成環境影響評估備案手續或獲得排水許可證或污水處理批准，缺少有關手續、許可證或批准可能導致我們被罰款，甚至暫停使用租賃物業。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們受環境法律法規規管，包括與醫療廢物處理、排水及污水處理相關的法律法規。此外，我們須遵守與消防安全及樓宇建設有關的規定」。

## 業 務

### 補救措施及現狀

我們已獲得揭陽市生態環境局榕城分局出具的合規證書（「**環境合規證書**」），據中國法律顧問告知，根據該局的職責範圍，其為揭陽愛維艾夫醫院進行全面環境保護及污染物控制的主管機關。於2021年1月至2023年8月期間，環境合規證書確認揭陽愛維艾夫醫院並未因任何環境問題被有關當局處以任何行政處罰。我們亦已自信用中國（廣東）（廣東省發展和改革委員會管理的平台）的官方網站(<https://credit.gd.gov.cn/>)獲得信用報告（「**環境合規信用報告**」），據中國法律顧問告知，該報告是經官方認可的信用報告，而非合規證書。環境合規信用報告共同確認，揭陽愛維艾夫醫院於2021年1月至2024年6月期間並未因任何環境問題被主管部門處以任何行政處罰。此外，截至最後實際可行日期，我們並未被任意方要求暫停使用租賃物業。再者，據我們的中國法律顧問所深知，截至最後實際可行日期，其並未獲悉我們因未能完成相關手續並獲得批准而被處以任何罰款。

於業績記錄期，我們已聘請合資格第三方醫療廢物處理公司及環保公司為我們處理醫療廢物及污水，確保我們的業務符合環保要求及標準。請參閱「一 環境、社會及管治 — 環境保護 — 廢棄物管理」。揭陽愛維艾夫醫院並未從事任何可能受環境法律法規規限的其他業務。鑒於上文所述及於業績記錄期，揭陽愛維艾夫醫院並未被揭陽市生態環境局榕城分局（為與揭陽愛維艾夫醫院的環保事宜有關的主管機關）處以任何行政處罰，我們的中國法律顧問確認，除上文所披露者外，揭陽愛維艾夫醫院已遵守所有相關環境法律法規。

### 3. 未完成消防安全檢查手續，且缺乏建築工程許可證

### 背景及可能的法律後果

揭陽愛維艾夫醫院的業務存在消防安全及建築施工方面的風險。根據《中華人民共和國消防法》及《建設工程消防設計審查驗收管理暫行規定》，未經消防安全檢查手續，投入使用的建設工程會被停止施工、使用或營業，並處人民幣3萬元以上人民幣30萬元以下的罰款。根據《中華人民共和國建築法》、《建設工程施工許可管理辦法》及

## 業 務

《建設工程質量管理條例》，未取得施工許可證施工的建設工程，責令改正措施、停止施工，並處工程合同價款1%以上2%以下的罰款，未完成項目驗收手續投入使用的建設工程，責令改正措施並處工程合同價款2%以上4%以下的罰款。

截至最後實際可行日期，揭陽愛維艾夫醫院因缺乏所有權證書而未能提交消防安全驗收手續或申請建築施工許可證或進行項目竣工驗收。缺少涉及消防安全及建築施工相關手續及許可證可能導致揭陽愛維艾夫醫院被罰款，甚至暫停使用租賃物業。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們受環境法律法規規管，包括與醫療廢物處理、排水及污水處理相關的法律法規。此外，我們須遵守與消防安全及樓宇建設有關的規定」。

### 補救措施及現狀

我們已獲得由獨立合資格第三方出具的檢查報告（「消防安全檢查報告」），確認截至2023年12月14日，揭陽愛維艾夫醫院的消防安全基礎設施，包括消防栓系統、滅火器、防火門、消防應急照明及疏散指示系統，均符合相關省級消防標準。我們亦已自信用中國（廣東）（廣東省發展和改革委員會管理的平台）的官方網站（<https://credit.gd.gov.cn/>）獲得信用報告（「樓宇建設信用報告」），據中國法律顧問告知，該證書是經官方認可的信用報告，而非合規證書。樓宇建設信用報告確認揭陽愛維艾夫醫院於業績記錄期並未因任何消防安全問題被主管部門處以任何行政處罰。截至最後實際可行日期，揭陽愛維艾夫醫院並未因任何消防安全問題被主管部門處以任何行政處罰。此外，截至最後實際可行日期，我們並未被任意方要求暫停使用租賃物業。再者，據我們的中國法律顧問所深知，截至最後實際可行日期，其並未獲悉我們因未能辦理相關手續並獲得批准而被處以任何罰款。

#### 4. 與主管機關溝通

我們通過與揭陽市榕城區政府面談獲得確認，據中國法律顧問告知，該政府為揭陽市榕城區住房和城鄉建設局的上級機關，而後者為該區分管房產及建設事務的主管機關。該政府確認租賃予揭陽愛維艾夫醫院的物業屬國有，並承認揭陽愛維艾夫醫院

---

## 業 務

---

的租賃物業存在上述不合規細節。該政府進一步承認，該等不合規無法整改，並確認揭陽愛維艾夫醫院將不會因該等不合規事項受到處罰。此外，揭陽愛維艾夫醫院已取得的消防安全檢查報告及樓宇建設信用報告已表明於業績記錄期並無不合規事項。

### 5. 總體影響以及董事及中國法律顧問的意見

我們的中國法律顧問告知，揭陽愛維艾夫醫院被處以可能對本集團的整體業務運營產生重大不利影響的重大行政處罰（包括暫停使用租賃物業及停業）的可能性相對較小，原因如下：(i)我們應當地政府邀請成立揭陽愛維艾夫醫院，而該物業根據當地衛生局安排租賃；(ii)出租方未能提供有效的所有權證書或其他可證明其有權租賃該物業的充分所有權文件，導致揭陽愛維艾夫醫院無法辦理環境影響評估備案及消防安全檢查手續，或為其自有的建築工程申請排水許可證、污水處理批准或建築工程許可證；(iii)揭陽愛維艾夫醫院已獲得衛生健康局書面確認書、環境合規證書、環境合規信用報告、消防安全檢查報告及樓宇建設信用報告，並就不合規事項與相關機關進行了充分溝通，取得了積極的效果；(iv)截至最後實際可行日期，揭陽愛維艾夫醫院並無被任何主管部門處以任何行政處罰或被任意方要求暫停使用租賃物業或停業，亦無與其出租人或有關部門有任何未解決的糾紛；(v)揭陽愛維艾夫醫院如接到有關部門的任何要求，將迅速採取整改措施；(vi)揭陽愛維艾夫醫院擁有一幅預留地塊，可在搬遷的情況下用於建設醫院大樓；(vii)揭陽愛維艾夫醫院於業績記錄期各年度／期間的收入貢獻不超過我們總收入的15.0%（為所有四家醫院中最低）；及(viii)我們已自控股股東獲得賠償，其將全數賠償本集團或揭陽愛維艾夫醫院（如適用）有關揭陽愛維艾夫醫院日後因被有關當局處以行政處罰而蒙受的任何損失。

根據上文所述，我們的董事認為，該等與揭陽愛維艾夫醫院的租賃物業有關的不合規事宜不會單獨或共同對我們的業務運營產生重大不利影響。倘我們需要暫停使用揭陽愛維艾夫醫院的租賃物業（此情況可能性極低），我們預計相關成本及開支將由我們的控股股東支付作為補償。於2024年5月，揭陽愛維艾夫醫院收購一幅土地，佔地

## 業 務

10,171.0平方米且經批准土地用途為醫衛公益。該幅新地距揭陽愛維艾夫醫院現有大樓的駕駛車程為30分鐘內。我們目前計劃將揭陽愛維艾夫醫院搬遷至該幅新地，並於2028年底關閉不合規大樓及完成搬遷。下表載列我們目前搬遷計劃的預期時間表：

搬遷步驟	預期開始時間	預期完成時間
新醫院大樓的設計及建設申請.....	2024年7月	2025年3月
新醫院大樓建設招標程序.....	2025年4月	2025年6月
建設新醫院大樓.....	2025年7月	2028年10月
搬遷僱員及設施.....	2028年11月	2028年12月

考慮到該補償、我們充足的流動資金及資本資源以及預期搬遷與我們揭陽愛維艾夫醫院的計劃擴建及翻新的相容性，我們相信該等搬遷不會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### 6. 整改行動及增強內部控制措施

於2024年5月，揭陽愛維艾夫醫院收購一幅土地，佔地10,171.0平方米且經批准土地用途為醫衛公益。該幅新地距揭陽愛維艾夫醫院現有大樓的駕駛車程為30分鐘內。我們目前計劃將揭陽愛維艾夫醫院搬遷至該幅新地，並於2028年底關閉不合規大樓及完成搬遷。我們之前並未搬遷揭陽愛維艾夫醫院的原因為我們一直盡商業上合理的努力以促使出租人提供有效的所有權證書或其他充分的所有權文件以證明有權向我們出租物業，從而使我們能夠完成相關程序。於取得出租人確認預計無法在短期內任何時間完成所有權證書的必要程序後以及為業務擴張成功收購揭陽的一幅新地後，我們決定搬遷揭陽愛維艾夫醫院。

此外，我們已就排水與污水處理及消防安全事宜增強內部控制措施及程序，以管理相關風險及預防該等不合規事件的再次發生。下文載列我們已經做出的主要工作：

- **內部政策。**我們已增強醫院內部的排水與污水處理及消防安全管理政策。我們經增強的醫院內部排水與污水處理及消防安全管理政策為排水與污水處理及消防安全設施的使用與維護的標準提供了詳盡的指引。此外，我們經強化的政策要求揭陽愛維艾夫醫院為消防安全工作制定計劃並定期進行消防安全檢查。

---

## 業 務

---

- *僱員培訓*。我們定期為醫療專業人員及其他僱員提供排水與污水處理及消防安全培訓，培訓涵蓋我們日常運營的主要方面。我們亦定期組織消防演習以提高僱員的消防安全意識。
- *許可證及證書管理*。我們已制定許可證及證書管理政策，其對(其中包括)所需的排水與污水處理檢查、內建消防驗收檢查、消防安全備案或消防安全檢查(視情況而定)的申請進行管理。
- *指定人員*。根據我們的許可證及證書管理政策，我們指定專人管理業務運營所需的許可證及證書，彼等負責管理許可證及證書的使用、監測其狀態並及時重續臨近失效的許可證及證書。

為減輕我們業務運營可能產生的及倘發生安全事件由我們承擔的任何潛在責任及索賠，以及為避免控股股東由於虧損重大可能沒有充足資金賠償的任何可能性，我們已購買財產綜合險以應對火災事故風險，並將於現有保險到期後及時續保。我們計劃購買環境污染責任保險以應對環境污染風險，該風險可能由不合規排水及污水處理引起，並預計將於[編纂]完成前完成保險購買。

### *昆明愛維艾夫醫院租賃的物業*

於2012年4月，昆明經濟技術開發區政府邀請我們建立昆明愛維艾夫醫院，以提高該地區的整體醫療服務水平。基於此目的，當地政府與我們簽訂了一項投資協議，載明(其中包括)政府承諾協助我們完成建立昆明愛維艾夫醫院的相關監管程序，以及為昆明愛維艾夫醫院租賃一處物業用作醫院大樓及辦公室的安排。我們全權負責昆明愛維艾夫醫院的出資及日常營運，並獲得營運所產生的所有利潤及承擔營運所產生的所有成本。截至最後實際可行日期，昆明愛維艾夫醫院的註冊資本已悉數繳足。截至最後實際可行日期，出租人(當地政府的控股附屬公司)未能提供有效的所有權證書或其他充分的所有權文件以證明有權向我們出租物業，及昆明愛維艾夫醫院因缺乏所有權證書而未能另行提交消防安全檢查手續。

---

## 業 務

---

### 1. 缺乏有效的所有權證書

#### 背景及可能的法律後果

截至最後實際可行日期，昆明愛維艾夫醫院租賃物業的出租人未能提供有效的所有權證書或其他充分的所有權文件以證明有權向我們出租物業。根據《中華人民共和國民法典》，財產所有人可要求無合法權利佔有財產的任何一方返還財產。因此，儘管缺乏有效的所有權證書不會受到任何行政處罰，但倘任何第三方成功對出租人租賃有關物業的權利提出異議，任何與昆明愛維艾夫醫院所佔用物業業權有關的爭議或索賠，包括任何涉及非法或未經授權使用該物業的指控的訴訟，均可能限制我們繼續使用該物業的能力，並因此要求我們搬遷醫院或辦公室。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能因租賃物業的業權瑕疵而引起的任何爭議或索賠產生額外成本」。

#### 補救措施及現狀

我們已獲得出租人昆明經濟技術開發區投資開發(集團)有限公司出具的書面確認書(「出租人書面確認書」)，據中國法律顧問告知，該局受當地房屋管理行政主管機構委託，負責租賃地區的所有房屋及經營事務，因此是出具該書面確認書的主管機構。出租人書面確認書指出(i)根據我們與當地政府訂立的投資協議，當地政府已承諾協助盡快完成相關手續並獲得必要的批文；及(ii)昆明愛維艾夫醫院可繼續以現有方式將該租賃物業用作醫院大樓及辦公室，且當局將不會要求昆明愛維艾夫醫院從租賃物業中遷出。截至最後實際可行日期，我們尚未收到出租人、政府或任何第三方提出的任何搬遷要求。此外，根據中國相關法律及相關協議，我們保留向出租人索賠違約事件所產生的責任的權利。

### 2. 未完成消防安全檢查手續

#### 背景及可能的法律後果

昆明愛維艾夫醫院的業務存在消防安全方面的風險。根據《中華人民共和國消防法》及《建設工程消防設計審查驗收管理暫行規定》，未經消防安全檢查手續投入使用的建設工程會被停止施工、使用或營業，並處人民幣3萬元以上人民幣30萬元以下的罰款。

## 業 務

截至最後實際可行日期，昆明愛維艾夫醫院尚未提交消防安全驗收手續，缺少該手續可能導致昆明愛維艾夫醫院被罰款，甚至暫停使用租賃物業。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們受環境法律法規規管，包括與醫療廢物處理、排水及污水處理相關的法律法規。此外，我們須遵守與消防安全及樓宇建設有關的規定」。

### 補救措施及現狀

我們已獲得昆明經濟技術開發區消防救援大隊出具的書面確認書（「**消防安全書面確認書**」），有效期自2021年1月起至2023年8月，據中國法律顧問告知，根據該大隊的職責範圍，其為昆明愛維艾夫醫院在該區進行消防安全檢查事宜的主管機關。我們亦已自信用中國（雲南）（雲南省發展和改革委員會管理的平台）的官方網站(<https://yncredit.yn.gov.cn/>)獲得信用報告（連同消防安全書面確認書，「**消防安全合規證書**」），有效期自2023年8月起至2024年7月，據中國法律顧問告知，該報告獲得昆明經濟技術開發區消防救援大隊的認可，可替代合規證書。消防安全合規證書共同確認，昆明愛維艾夫醫院於業績記錄期並未因任何消防安全問題被主管部門處以任何行政處罰。此外，截至最後實際可行日期，我們並未被任意方要求暫停使用租賃物業。再者，據我們的中國法律顧問所深知，截至最後實際可行日期，其並未獲悉我們因未能辦理相關手續而被處以任何罰款。

### 3. 與主管機關溝通

我們通過與昆明經濟技術開發區消防救援大隊（昆明愛維艾夫醫院消防安全事務的主管部門）面談獲得確認。該大隊確認租賃予昆明愛維艾夫醫院的物業的出租人為當地政府的控股附屬公司，並承認昆明愛維艾夫醫院的租賃物業存在上述不合規細節。該大隊進一步承認，該等不合規無法整改，並確認昆明愛維艾夫醫院將不會因該等不合規事項受到處罰。此外，昆明愛維艾夫醫院已取得的消防安全合規證書已表明於業績記錄期並未發生不合規事項。

## 業 務

### 4. 總體影響以及董事及中國法律顧問的意見

我們的中國法律顧問告知，昆明愛維艾夫醫院被處以可能對本集團的整體業務運營產生重大不利影響的行政處罰（包括暫停使用租賃物業及停業）的可能性相對較低，原因如下：(i)我們應當地政府邀請成立昆明愛維艾夫醫院，而該租賃物業由當地政府安排；(ii)出租方未能提供有效的所有權證書或其他可證明其有權租賃該物業的充分所有權文件，導致昆明愛維艾夫醫院無法辦理消防安全檢查手續；(iii)昆明愛維艾夫醫院已獲得出租人書面確認書及消防安全合規證書，並就不合規事項與相關機關進行了充分溝通，取得了積極的效果；(iv)截至最後實際可行日期，昆明愛維艾夫醫院並無被任何主管部門處以任何行政處罰或被任意方要求暫停使用租賃物業或停業，亦無與其出租人或有關部門有任何未解決的糾紛；(v)昆明愛維艾夫醫院如接到有關部門的任何要求，將迅速採取整改措施；(vi)昆明愛維艾夫醫院於業績記錄期各年貢獻的收入不超過總收入的15.5%，該金額並不重大；及(vii)我們已自控股股東獲得賠償，其將全數賠償本集團或昆明愛維艾夫醫院（如適用）有關昆明愛維艾夫醫院日後因被有關當局處以行政處罰而蒙受的任何損失。

誠如消防安全合規證書所述，鑒於昆明愛維艾夫醫院於業績記錄期並未因任何消防安全事宜被主管機關處以任何行政處罰，我們的中國法律顧問確認，除上文所披露者外，昆明愛維艾夫醫院已遵守所有消防安全規定。

根據上文所述，我們的董事認為，該等與昆明愛維艾夫醫院的租賃物業有關的不合規事宜不會單獨或共同對我們的業務運營產生重大不利影響。根據我們的初步調查結果，鑒於昆明愛維艾夫醫院附近可尋到具有經批准土地用途及相近建築面積的替代物業，倘我們需要暫停使用昆明愛維艾夫醫院的租賃物業（此情況可能性極低），我們認為，不難尋到合適的搬遷地點或運輸我們的設備及設施或重新裝修我們的診斷、治療及辦公區域。假定發生搬遷，我們估計搬遷成本約為人民幣60百萬元，包括備用場地的物流開支及資本支出，預計該等費用將由我們的控股股東支付作為補償。我們預計於三年內完成該假定搬遷。

## 業 務

考慮到該補償、我們充足的流動資金及資本資源以及搬遷可能性與我們昆明愛維艾夫醫院的計劃翻新的相容性，我們相信，倘搬遷，則其不會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### 5. 整改行動及增強內部控制措施

我們一直盡商業上合理的努力以促使昆明愛維艾夫醫院租賃物業的出租人提供有效的所有權證書或其他充分的所有權文件以證明有權向我們出租物業，從而使我們能夠完成相關程序。然而，出租人確認預計不會在短期內任何時間完成所有權證書的必要程序。此外，昆明愛維艾夫醫院消防安全事宜的主管機關昆明經濟技術開發區消防救援大隊確認無法在短期內任何時間完成昆明愛維艾夫醫院相關程序。我們計劃與出租人保持聯絡，完成必要程序並計劃邀請大隊對我們的大樓實施檢查並為僱員進行講座以提高彼等的消防安全意識。

此外，我們已就消防安全事宜增強內部控制措施及程序，以管理相關風險及預防該等不合規事件的再次發生。下文載列我們已經做出的主要工作：

- *內部政策*。我們已增強醫院內部的消防安全管理政策。我們經增強的醫院內部消防安全管理政策為消防安全設施的使用與維護提供了詳盡的指引。此外，我們經強化的政策要求昆明愛維艾夫醫院為消防安全工作制定計劃並定期進行消防安全檢查。
- *僱員培訓*。我們定期為醫療專業人員及其他僱員提供消防安全培訓，培訓涵蓋我們日常運營的主要方面。我們亦定期組織消防演習以提高僱員的消防安全意識。
- *許可證及證書管理*。我們已制定許可證及證書管理政策，其對（其中包括）所需的內建消防驗收檢查、消防安全備案或消防安全檢查（視情況而定）的申請進行管理。
- *指定人員*。根據我們的許可證及證書管理政策，我們指定專人管理業務運營所需的許可證及證書，彼等負責管理許可證及證書的使用、監測其狀態並及時重續臨近失效的許可證及證書。

---

## 業 務

---

為減輕我們業務運營可能產生的及倘發生安全事件由我們承擔的任何潛在責任及索賠，以及為避免控股股東由於虧損重大可能沒有充足資金賠償的任何可能性，我們已購買財產綜合險以應對火災事故風險，並將於現有保險到期後及時續保。

### 本集團及愛生企業租賃的物業

截至最後實際可行日期，本集團及愛生企業的兩項租賃物業的實際土地用途分別與批准的土地用途不同。我們主要將該等物業用作我們的辦公室。相關政府部門可能會對該等租賃物業的業主進行處罰，我們可能會被要求騰空該等物業。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能因租賃物業的業權瑕疵而引起的任何爭議或索賠產生額外成本」。

截至最後實際可行日期，我們尚未收到出租人或當局提出的任何搬遷要求。即使我們將來被要求搬遷，我們相信，由於搬遷辦公室的便利性，我們不會因尋找其他辦公場所而產生巨額費用。此外，根據中國相關法律及租賃協議，我們保留向出租人索賠違約事件所產生的責任的權利。基於上述情況，我們的中國法律顧問告知，有關問題不會對我們的業務運營造成重大不利影響。

## 環境、社會及管治

### 概覽

我們受與環境、社會及管治（「ESG」）事項有關的各種中國法律、規則及法規所規限，包括醫院衛生、減少醫院內的職業危害、預防醫療事故、疾病控制、處置醫療廢物以及廢水、污染物及放射性物質的排放。詳情請參閱「監管概覽－關於醫療機構環境保護的法規」。

我們致力於遵守中國監管要求，預防及減少與我們營運相關的各種危害及風險，保障我們醫院及周邊社區的患者及僱員的健康與安全。我們深知自身的環境保護及社會責任，並知悉可能影響我們業務營運的環境、能源、氣候相關及工作場所安全問題。

---

## 業 務

---

董事會全面負責(i)監察及確定影響本集團的ESG風險及機遇；(ii)制定本集團的ESG目標；(iii)採納ESG政策；及(iv)檢討本集團在ESG事項方面的表現。我們努力不斷提高全體董事、高級管理層及僱員的ESG意識。董事密切關注及監督有關ESG披露及監管合規的最新要求。我們高度重視聯交所的ESG要求，為確保持續遵循上述要求，董事及高級管理層會監督ESG報告的編製，並審查[編纂]後ESG報告的內容及質量。

### 環境保護

我們高度重視環境保護，並致力於履行企業社會責任及促進可持續發展。我們將持續監控可能對我們的業務、策略及財務表現產生影響的ESG風險及機遇，並評估由此產生的短期、中期和長期影響程度。我們亦將在制定業務策略時考慮到該等問題，並可能根據不斷變化的ESG情況調整我們的策略。我們致力於將可持續發展作為公司策略的一部分，並努力在僱員及工作環境中培養可持續發展的思維方式。

### 資源消耗

**電力消耗。**我們監控我們的耗電量，並採取措施以提高能源效益。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們的耗電量分別約為2,008兆瓦時、5,869兆瓦時、7,062兆瓦時及3,377兆瓦時。

**耗水。**我們監控我們的耗水量，並採取措施節約用水。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們的耗水量分別為28,478噸、45,195噸、50,613噸及22,981噸。

### 廢棄物管理

於業績記錄期，我們已聘請合資格第三方醫療廢物處理公司及環保公司為我們處理醫療廢物及污水，確保我們的業務符合環保要求及標準。於2021年、2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月，我們因遵守與醫療廢物及污水處理有關的適用規則及法規而產生的成本分別為人民幣254,500元、人民幣273,100元、人民幣274,200元及人民幣206,200元。此外，我們已採用污水處理及空氣淨化設備，以提高醫院的日常環境質量。我們的醫院並未產生放射性醫療廢物。

## 業 務

董事會於[編纂]後將根據相關規則及法規於各財政年度開始時設定目標。董事會將每年審閱相關目標，確保該等目標切合本集團的需要。在制定環保相關目標時，我們不僅會考慮過往的消耗或排放水平，亦會以全面審慎的態度考慮我們未來的業務擴張、本集團的整體目標及業內同行的可用資料，務求在業務增長與環保之間取得平衡，實現可持續發展。我們將根據實際業務運營調整目標及目的，並將密切監測為實現該等目的及目標而採取的行動對我們業務產生的財務及非財務影響。此外，我們已並將繼續採取各種措施，包括但不限於：

- 在醒目位置張貼節水或省電標誌，鼓勵全體員工減少廢紙量，降低水資源及電器消耗，培養僱員的環保意識；
- 鼓勵僱員避免列印紙本，要求盡可能雙面列印；
- 要求僱員在設備不工作時和離開場所前關閉燈光、設備及其他電子設備；
- 確保僅於必要時使用空調，並設置適當溫度；及
- 鼓勵電話會議而非場地會議以減少差旅。

於業績記錄期，我們並無遭遇任何與環境保護有關的重大不合規情況或投訴。展望未來，我們預計用於遵守健康、安全及環境規則及法規的年度成本的增幅將繼續與業績記錄期的增幅一致。

### 針對患者及僱員的安全管理

我們重視為所有僱員營造一個安全、健康及高效的工作環境。我們已採取各種措施來維持安全、可持續發展的環境。例如，我們已制定符合《醫療糾紛預防和處理條例》規定的內部報告程序，以降低健康與安全風險，並減少潛在醫療糾紛。此外，我們已於醫院安裝電子保安及監控系統，以監察物業及記錄緊急事件及意外，於出現糾紛或需要調查時可用作關鍵證據。我們已指定人員負責控制我們醫療機構安裝的監控系統。

---

## 業 務

---

此外，我們的僱員須遵守中國的職業健康與安全法規，以及僱員手冊中的健康指引。我們設有內部檢查程序，以確保患者、公眾及員工在醫院大樓內的安全，包括(其中包括)對醫療安全、環境安全及職業安全等安全問題進行檢查。我們定期進行衛生及環境監測，以遏制傳染病在醫院的潛在傳播。我們亦定期為僱員提供培訓，以提高其工作安全意識。

董事確認，於業績記錄期，我們的醫院概未發生任何對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響的重大工作場所事故或工傷。

### 患者數據隱私管理

我們在必要時會收集及處理數據(尤其是患者的若干信息)，以提供ART及輔助服務。我們在提供線上諮詢服務時還會收集患者及潛在患者的網絡身份信息及在線交流記錄。請參閱「一 數據安全及患者數據管理」。我們已採取各種措施及政策，以保護患者的數據隱私。例如，我們已採用身份驗證功能，使我們能夠核實若干用戶信息，包括用戶的職業角色及身份編碼，從而向特定用戶授出設備存取權限。這一獨特的功能可使網絡設備實現自動化、安全及快速配置和控制。

於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何重大信息洩露或用戶數據丟失事件，亦無發生任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的洩露患者機密信息或任何其他患者信息相關的事件。

### 反腐敗及反賄賂管理

中國政府最近加大了反賄賂力度，以防止醫師、員工及醫院管理人員在購買藥品、醫療耗材及醫療設備以及提供醫療服務方面收取不當付款及其他利益。董事會負責設計及實施我們的反賄賂及反腐敗政策及程序。我們為所有僱員提供反賄賂及反腐敗培訓，彼等需遵守適用的反腐敗法律，包括財務不當行為、不當行為或不道德行為以及欺詐活動。

## 業 務

我們已就業務採納反腐敗及反賄賂政策，包括《反舞弊及舉報機制管理制度》及《關於廉政建設工作的規範》，其中包括禁止僱員進行腐敗及賄賂等行為，以確保符合適用中國法律法規。該等政策旨在保持我們的專業操守及誠信，確保我們在誠實及盡職的環境下營運，致使僱員按符合適用法律法規的適當方式行事。該等政策的特徵主要包括：(i)被視為不當行為的活動；(ii)舉報違反反腐敗、反賄賂政策的政策；及(iii)我們的反腐敗、反賄賂政策及原則的概述。此外，我們通常要求供應商遵守反腐敗及反賄賂法律法規，並通常載入我們與供應商訂立的協議中。

### 僱員福利與發展

我們重視多元化，並遵守當地勞動法規定，杜絕任何基於性別、年齡、國籍、宗教信仰或社會地位等形式的歧視。下文載列截至各年末／期末按性別及年齡組別劃分的全職僱員數據類別：

	截至12月31日						截至6月30日	
	2021年		2022年		2023年		2024年	
		%		%		%		%
<i>按性別劃分</i>								
男性 .....	146	25.6	143	23.6	150	23.8	156	24.3%
女性 .....	425	74.4	462	76.4	481	76.2	486	75.7%
<i>按年齡組別劃分</i>								
30歲或以下.....	131	22.9	168	27.8	166	26.3	171	26.6%
31至40歲 .....	248	43.5	256	42.3	274	43.4	283	44.1%
41至50歲 .....	115	20.1	116	19.2	126	20.0	122	19.0%
51歲或以上.....	77	13.5	65	10.7	65	10.3	66	10.3%

我們深知人才對業務可持續發展及保持競爭優勢的重要性。作為人力資源戰略的一部分，我們相信我們為僱員提供了相對有競爭力的薪酬方案、績效獎金和其他激勵措施。我們亦非常重視員工培訓，並努力創建多重激勵機制和友善工作環境，以充分發揮僱員潛能。更多詳情請參閱「一 僱員」。

---

## 業 務

---

### 社會責任

我們高度重視社會責任，積極參加各項公益活動。於業績記錄期內，我們積極參加各種公益活動，包括為當地經濟困難的不孕夫婦提供免費的生育檢測和促排卵藥物或費用減免、為參與抗擊COVID-19疫情的一線人員提供資助，以及舉辦各種生殖健康教育義診、講座和義賣。

### ESG變動對未來趨勢及政策的影響

我們深知ESG問題對我們構成一定程度的威脅。我們認為，ESG問題可能會帶來越來越嚴重的極端天氣事件風險，如更頻繁的風暴、洪水及颱風。我們可能會受到營運與維護成本增加以及為保障而應付更多保費的潛在影響。僱員的健康與安全亦可能受到威脅。由於氣候變化以及工作安全及氣候相關問題，監管機構可能會要求作出更多ESG披露。我們可能會因執行更嚴格的資源消耗及僱員保障監督措施而受到成本增加的影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們受環境法律法規規管，包括與醫療廢物處理、排水及污水處理相關的法律法規。此外，我們須遵守與消防安全及樓宇建設有關的規定」。

### ESG風險的持續評估及管理

我們將持續識別、評估、管理及降低ESG風險。我們的方法包括但不限於：

- 監督相關法律、法規及行業標準，以定期評估我們對適用監管規則的遵守情況；
- 審查及評估業內相若公司的ESG報告，以確保及時識別所有相關ESG風險；
- 不時與管理層進行討論，以確保所有重大ESG問題得以確認及呈報；
- 與主要利益相關者討論關鍵ESG原則及實踐，以確保重大方面得以涵蓋；
- 組織具體的ESG風險管理流程，以將ESG風險及機會作為整體業務風險及機會的組成部分進行識別及管理；及

---

## 業 務

---

- 構建完善的業務持續性管理體系，以應對各類ESG風險並最大限度地保證業務的持續性。

我們每年至少會開展一次企業風險評估，以涵蓋本集團面臨的現時及潛在風險（包括但不限於ESG方面產生的風險及圍繞顛覆性力量的戰略風險）。董事會將評估或聘請外部專家（如需）評估風險，及審查本集團的現有戰略、目標及內部控制，並將進行必要的整改以降低風險。我們將致力於將ESG納入風險管理機制，進一步加強對本集團ESG風險的監測及緩解。

### 法律訴訟及合規

我們在日常業務過程中可能會遇到法律訴訟及索賠。有關醫療糾紛一般與IVF治療失敗或在特殊情況下進行有爭議的胚胎移植有關。一般而言，由於ART及輔助服務所涉及的固有風險或不可預見狀況，此類事件無法完全避免。作為風險管理及內部控制程序的一部分，我們的醫院已採取足夠措施，在進行相關治療或手術前告知患者該等固有風險，並獲得其知情同意。

於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無涉及任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大不利影響的尚未解決的或（據我們所知）對我們或董事造成威脅的訴訟或仲裁程序。於業績記錄期，我們醫院與患者及／或其家屬之間共發生37宗醫療糾紛，幾乎所有均因我們履行醫療服務協議而引起。其中，13宗糾紛通過私下協商或調解解決，其餘糾紛上報主管部門，及／或在主管部門的監督下解決。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們為解決該等醫療糾紛分別支付人民幣12,788元、人民幣91,170元、人民幣103,986元及人民幣16,000元的賠償金。此外，我們的醫院及我們的醫療專業人員概無受到任何紀律處分，亦無在所有重大方面被認定對醫療事故負責。於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們的醫院並無捲入任何或會對本集團產生重大不利影響的醫療糾紛所引致的訴訟、仲裁或行政程序。我們將繼續關注正在進行的訴訟的進展，並努力將其對我們的潛在不利影響降至最低。我們在營運中可能會繼續面臨潛在的法律訴訟及索賠。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們面臨與我們營運所產生醫療糾紛及法律訴訟相關的固有風險」。

---

## 業 務

---

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，除本節「－土地及物業－租賃物業」另有披露者外，董事認為該等事宜不會對我們的業務、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多項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。

### 風險管理及內部控制

#### 風險管理及企業管治

我們面臨各種營運風險，並已建立風險管理系統，其中包括我們認為就我們業務營運而言屬恰當的相關政策及程序。我們已在業務運營的各個方面採納及實施全面的風險管理政策，如財務申報、合規、反賄賂及回扣。該等風險管理政策由董事會根據中國現行有效的法律及法規以及我們的組織章程大綱及細則制定。

為於[編纂]後監督我們的風險管理政策及企業管治措施的持續實施，我們已並將繼續採取(其中包括)以下風險管理措施：

- 設立審核委員會，以審查及監督我們的財務匯報過程及內部控制系統。有關該等委員會成員的資格及經驗詳情，請參閱「董事及高級管理層」；
- 採納各項政策，以確保遵守上市規則，包括但不限於與內部控制及風險管理有關的政策及程序，並定期檢討其有效性及對相關規則及法規的遵守情況；及
- 繼續為董事及高級管理層組織有關上市規則相關規定及香港[編纂]公司董事職責的培訓課程。

---

## 業 務

---

### 內部控制

為籌備[編纂]，我們已聘請獨立第三方顧問（「**內部控制顧問**」）對我們某些方面的內部控制進行審查，包括（其中包括）企業管治及業務運營中的風險評估。

### 反腐敗及反賄賂措施

我們須遵循嚴格的規定，以防止醫生、員工及醫院管理人員在提供ART及輔助服務以及採購藥品及醫用耗材時收受不當付款及其他好處。請參閱「監管概覽－關於醫療機構執業人員的法規」。

於業績記錄期，我們並未發生任何腐敗或賄賂事件。我們已採取多項措施，以防止僱員在（其中包括）提供ART及輔助服務以及採購藥品、醫用耗材及醫療器械時進行不正當活動（包括收受賄賂及回扣）。該等措施包括制定規管僱員的內部政策及指引，以及董事會對任何可疑事件進行審查及討論。此外，我們採用全面的反賄賂政策及僱員行為準則，使我們的反賄賂常規進一步制度化。根據我們的內部政策，我們的僱員不得收受、給予或提供賄賂，或以其他方式參與違反適用反腐敗法律的活動。請參閱「一 環境、社會及管治－反腐敗及反賄賂管理」。

根據我們的內部反腐敗及反賄賂政策，我們的內部審計與監察部負責防止商業賄賂，並就反賄賂及反腐敗事宜對我們的僱員實施監督。為降低相關風險，我們已採取賄賂及腐敗舉報政策，該政策明確規定了我們的內部調查舉報程序及舉報人身份保護措施。我們鼓勵僱員向主管提出查詢或報告可疑行為，各級主管負有額外查處的職責，包括制定有效的監督、審查及控制程序，以防止或偵查違規行為。我們設有多種商業賄賂舉報渠道，並在整個調查過程中採取嚴格措施為舉報人保密。負責部門將對反腐敗及反賄賂事宜進行公開或秘密調查。我們的僱員須簽署一份聲明，確認其已閱讀並承諾遵守我們的內部政策。任何違反該等規則的行為均可能招致處罰，僱員是否遵守我們的內部反腐敗及反賄賂政策是對其進行評估、晉升或解僱的重要因素。

---

## 業 務

---

我們將不時監督及修改我們的政策及措施，以遵守中國相關法規。基於上文所述，我們的董事認為中國政府近期對醫療機構及管理層成員進行的反賄賂調查將不會對我們的業務、經營業績或財務狀況產生重大不利影響。

## 董事及高級管理層

### 董事會

於[編纂]完成後，董事會將由七名董事組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會的職能及職責包括召開股東大會、於該等大會上報告董事會的工作、落實該等大會上通過的決議案、釐定業務及投資計劃、制定年度預算及財務賬目、制定利潤分配議案以及行使細則賦予的其他權力、職能及職責。我們已與各執行董事訂立服務協議，並與各非執行董事及獨立非執行董事訂立委任函。

下表載列有關我們現任董事及高級管理層團隊成員的資料：

### 董事

姓名	年齡	獲委任為 董事日期	加入本集團 日期	目前於本公司 擔任的職位	主要責任	與其他董事及 高級管理層 的關係
任吉忠先生....	60歲	2023年9月8日	2006年9月5日	執行董事、董事 長、首席執行官 兼總裁	本集團的整體運營 及管理以及本集 團的整體戰略及 業務規劃	張女士的配偶
黃亞琴女士....	40歲	2023年11月20日	2011年4月2日	執行董事兼首席財 務官	本集團的財務管理	不適用
張連悅女士....	46歲	2023年11月20日	2012年7月4日	執行董事	天津愛維醫院的整 體運營及管理以 及為本集團的整 體發展提供指導	不適用

## 董事及高級管理層

姓名	年齡	獲委任為董事日期	加入本集團日期	目前於本公司擔任的職位	主要責任	與其他董事及高級管理層的關係
張曉文女士....	57歲	2023年11月20日	2007年6月4日	非執行董事	為本集團的整體發展提供指導	任先生的配偶
陳伶女士.....	47歲	[●]	[●]	獨立非執行董事	向董事會提供獨立建議	不適用
趙貴英女士....	70歲	[●]	[●]	獨立非執行董事	向董事會提供獨立建議	不適用
孫偉女士.....	69歲	[●]	[●]	獨立非執行董事	向董事會提供獨立建議	不適用

### 高級管理層

姓名	年齡	獲委任為高級管理層日期	加入本集團日期	目前於本公司擔任的職位	職責及責任	與其他董事及高級管理層的關係
任吉忠先生....	60歲	2006年9月5日	2006年9月5日	執行董事、董事長、首席執行官兼總裁	本集團的整體運營及管理以及本集團的整體戰略及業務規劃	張女士的配偶
黃亞琴女士....	40歲	2020年1月1日	2011年4月2日	執行董事兼首席財務官	本集團的財務管理	不適用
王曉惠女士....	54歲	2006年9月5日	2006年9月5日	常務副總裁	本集團的日常運營及管理	不適用

## 董事及高級管理層

姓名	年齡	獲委任為高級管理層日期	加入本集團日期	目前於本公司擔任的職位	職責及責任	與其他董事及高級管理層的關係
熊承良先生....	69歲	2024年4月1日	2024年4月1日	[愛生企業的技術副總裁]	本集團的[整體技術管理]	不適用
范秀軍博士....	47歲	2023年6月1日	2023年6月1日	首席科學家	本集團的綜合醫療學科建設及業務發展與評估	不適用
陳景泉先生....	41歲	2024年1月22日	2024年1月22日	深圳愛維艾夫及愛生企業的董事會秘書以及聯席公司秘書	本集團的企業管治及公司秘書事宜以及投資者關係管理	不適用

### 執行董事

任吉忠先生，60歲，為本公司執行董事及控股股東之一。任先生於2023年9月8日獲委任為董事，並於2023年11月20日被調任為執行董事及獲委任為董事長、首席執行官兼總裁。彼主要負責本集團的整體運營及管理以及本集團的整體戰略及業務規劃。彼自2006年9月至2024年3月擔任深圳愛維艾夫的董事長，自2006年9月至2023年8月擔任深圳愛維艾夫的總經理，並自2024年4月起一直擔任愛生企業的董事長。

任先生在醫療行業擁有超過17年的經驗。任先生於2006年9月創立本集團，自此一直指導本集團的發展及壯大。自2006年以來，本集團一直致力於為不孕不育患者提供ARS。任先生自2006年9月至2023年8月擔任深圳愛維艾夫的總經理，自2006年9月至2024年3月擔任深圳愛維艾夫的董事長，並自2024年4月起擔任愛生企業的董事長。任先生擁有豐富的商業及財務管理經驗。自1992年12月至1994年6月，彼任職於中國

---

## 董事及高級管理層

---

建築材料深圳公司（一家國有建築材料公司），主要負責協助進行財務管理、會計、資本規劃及業務活動分析。自1996年11月至2006年8月，彼在CAV麗聲音響天津公司（一家主要從事音響設備銷售及分銷的公司）擔任總經理，主要負責該公司的整體運營及管理。

任先生於1988年6月自中國天津財經學院（現稱天津財經大學）獲得會計專業大專畢業證書。任先生於2014年12月至2023年3月擔任洛陽理工學院深圳校友會會長，自2020年4月起一直擔任深圳市山東商會執行會長，自2021年4月起一直擔任深圳市山東德州商會會長。彼於2007年1月獲得中央電視台授出的CCTV 2006年度「三農人物」創新獎。

**黃亞琴女士**，40歲，於2023年11月20日獲委任為執行董事，並於2023年8月2日獲委任為首席財務官。彼主要負責本集團的財務管理。黃女士於2011年4月加入本集團，擔任深圳愛維艾夫的財務經理，自2021年4月至2023年10月擔任深圳愛維艾夫的董事，自2020年1月至2023年10月擔任深圳愛維艾夫的董事會秘書。彼自2023年8月至2024年3月擔任深圳愛維艾夫的首席財務官，並自2024年4月起一直擔任愛生企業的首席財務官。

自2008年4月至2011年3月，彼在沃爾瑪中國投資有限公司（一家主要從事零售業務的公司）擔任會計主管，主要負責監督會計及稅務事宜。

黃亞琴女士於2005年6月自中國湖北經濟學院獲得會計學學士學位，並於2018年6月獲得中國深圳大學工商管理碩士學位。黃亞琴女士於2010年5月獲得中華人民共和國財政部（「**財政部**」）頒發的會計中級資格證。

**張連悅女士**，46歲，於2023年11月20日獲委任為執行董事。彼主要負責天津愛維醫院的整體運營及管理以及為本集團的整體發展提供指導。彼於2012年7月加入本集團，先後自2012年7月至2016年8月擔任天津愛維醫院的執行辦公室主任，自2016年8月至2018年1月擔任總裁助理兼採購經理，自2018年1月至2022年11月擔任總裁助理兼執行辦公室主任。彼自2022年11月起一直擔任天津愛維醫院的副院長，自2021年9月至2023年10月擔任深圳愛維艾夫的董事。

---

## 董事及高級管理層

---

自2002年2月至2003年6月，張連悅女士任職於CAV麗聲音響天津公司（一家主要從事音響設備銷售及分銷的公司），彼主要負責日常行政事務。自2003年9月至2012年6月，彼於天津冠利來商品信息諮詢有限公司（一家主要從事商品信息諮詢及企業管理諮詢的公司）任職。

張連悅女士於1998年7月自中國內蒙古經濟專修學院獲得公共關係與市場營銷專業大專畢業證書。

### 非執行董事

張曉文女士，57歲，我們的控股股東之一，於2023年11月20日獲委任為非執行董事。彼主要負責為本集團的整體發展提供指導，並通過董事會參與本集團公司及業務戰略等重大事項的決策。彼於2007年6月加入本集團，並於2023年11月前一直擔任天津愛維醫院的財務總監，主要負責提供財務事宜的指導及監督。彼自2023年8月至2024年3月擔任深圳愛維艾夫的總經理，且自2023年5月起，彼一直擔任昆明愛維艾夫醫院及揭陽愛維艾夫醫院的總經理，自2023年11月起擔任湛江久和醫院的總經理，並自2024年4月起擔任愛生企業的總經理，主要負責對該等公司的整體發展提供指導及監督，但並不參與其日常運營。

自2000年1月至2006年5月，彼在CAV麗聲音響天津公司（一家主要從事音響設備銷售及分銷的公司）擔任財務經理，主要負責管理及監督財務事宜。

張女士於2018年1月通過在線學習自中國北京外國語大學獲得工商管理專業大專畢業證書。

### 獨立非執行董事

陳伶女士，47歲，於[●]獲委任為獨立非執行董事。彼主要負責向董事會提供獨立建議。彼於2021年11月加入本集團，自此一直擔任深圳愛維艾夫的獨立董事。

---

## 董事及高級管理層

---

陳伶女士在專業會計領域擁有超過15年的經驗。自2007年1月起，彼一直擔任佛山市誠信稅務師事務所有限責任公司的審計部經理，主要負責稅務審計服務及諮詢服務（作為稅務顧問）。自2014年1月起，彼一直擔任佛山市達正會計師事務所有限公司的審計部經理，主要負責審計服務及諮詢服務（作為財務顧問）。

陳伶女士於2002年12月自中國暨南大學獲得會計學學士學位。陳伶女士於2006年5月獲得財政部頒發的會計中級資格證，於2009年9月獲得廣東省人事廳頒發的註冊稅務師證，於2016年5月獲得財政部頒發的註冊會計師證書。

趙貴英女士，70歲，於[●]獲委任為獨立非執行董事。彼主要負責向董事會提供獨立建議。彼於2021年11月加入本集團，自此一直擔任深圳愛維艾夫的獨立董事。

趙貴英女士於1977年2月加入中國醫學科學院醫藥生物技術研究所（前稱中國醫學科學院抗菌素研究所），彼先後自1985年12月至1986年11月擔任實習研究員，自1986年11月至1993年6月擔任助理研究員，自1993年6月至1998年7月擔任副研究員，及自1998年7月至2015年5月擔任研究員，主要負責抗生素化學方面的研究工作。自1989年5月至1994年6月，彼於中國醫學科學院醫藥生物技術研究所擔任科研處副處長，自1994年6月至1999年1月擔任科研處處長及自1999年1月至2008年2月擔任開發部部長，主要負責研究對象管理及國家科學基金申報工作。自2018年12月起，彼一直擔任上海睿昂基因科技股份有限公司（一家在上海證券交易所上市的生物技術公司（股票代碼：688217））的獨立董事，主要負責監督該公司董事會並向該公司董事會提供獨立判斷。

趙貴英女士於2015年2月獲委任為第六屆中國醫藥質量管理協會秘書長，於2022年4月獲委任為第七屆中國醫藥質量管理協會副會長。彼於2019年10月獲委任為中國醫藥生物技術協會監事長。

---

## 董事及高級管理層

---

趙貴英女士於1977年1月自中國南京藥學院（現稱中國藥科大學）獲得藥物化學學士學位。

孫偉女士，69歲，於[●]獲委任為獨立非執行董事。彼主要負責向董事會提供獨立建議。

孫偉女士在婦科及生殖醫學領域擁有超過43年的經驗。彼於1979年12月加入山東中醫藥大學第二附屬醫院（山東省中西醫結合醫院）（前稱濟南鐵路中心醫院），先後自1979年12月至1990年12月擔任住院醫生，自1991年1月至1995年12月擔任主治醫生，自1996年1月至2003年9月擔任副主任醫生，自2003年10月至2018年9月擔任主任醫生，自2000年12月至2018年9月擔任生殖醫學科主任。彼主要負責主持上述醫院的生殖醫學科、患者診治、教學及科研事宜。自2011年3月起，彼獲山東中醫藥大學第二附屬醫院（山東省中西醫結合醫院）委任為二級教授。

孫偉女士於1979年12月獲得中國南京鐵道醫學院（現稱東南大學醫學院）醫學大專畢業證書。鑒於其對中國醫療衛生事業作出的傑出貢獻，彼自1991年1月起享受中國國務院授予的政府特殊津貼。

孫偉女士已於1999年5月獲得山東省衛生廳頒發的執業醫師資格證，並於1999年12月獲得山東省衛生廳頒發的執業醫師執業證。

孫偉女士在不孕不育患者的研究、診斷及治療方面屢獲殊榮。彼於2010年5月被山東省衛生廳評為山東省衛生科技教育工作先進個人、於2010年9月榮獲山東省總工會、山東省科學技術廳、山東省經濟和信息化委員會及山東省人力資源與社會保障廳頒發的山東省職工優秀技術創新成果、於2011年4月獲山東省人力資源與社會保障廳及山東省衛生廳授予感動山東健康衛士稱號，並榮立二等功、於2012年11月榮獲山東省

---

## 董事及高級管理層

---

人民政府頒發的山東省科技進步二等獎、於2012年2月榮獲山東醫學科技獎獎勵委員會頒發的科技創新成果獎、於2013年7月被濟南市科學技術協會、濟南市衛生局及濟南日報報業集團評為首屆泉城十大名醫及於2015年1月榮獲山東省人民政府頒發的山東省科技進步三等獎。

除上文所披露者外，各董事確認並無有關其委任的其他資料須根據上市規則第13.51(2)條規定須予披露及並無其他事宜須敦請股東垂注。

除上文所披露者外，概無董事於緊接本文件日期前三年內於上市公司擔任任何董事職位。

各董事已確認，就上市規則項下適用於彼作為[編纂]發行人董事的規定以及上市規則第3.09D條所載向聯交所作出虛假聲明或提供虛假資料可能引致的後果，彼已於2023年11月20日取得法律意見，且了解作為[編纂]發行人董事的義務。

各獨立非執行董事已確認(i)彼具有上市規則第3.13(1)至(8)條所述各項因素而言的獨立性，(ii)彼過往或現時並無於本公司或其附屬公司業務中擁有財務或其他權益，亦無於最後實際可行日期根據上市規則與本公司任何核心關連人士有任何關連，及(iii)概無其他因素可能影響彼在獲委任時的獨立性。

### 高級管理層

任吉忠先生，60歲，為我們的執行董事之一、董事長、首席執行官兼總裁。有關其背景的詳情，請參閱「－董事會－執行董事」。

黃亞琴女士，40歲，為我們的執行董事之一兼本公司首席財務官。有關其背景的詳情，請參閱「－董事會－執行董事」。

王曉惠女士，54歲，於2023年1月12日獲委任為我們的常務副總裁。彼主要負責本集團的日常運營及管理。彼於2006年9月加入本集團，自2006年9月至2020年10月擔任深圳愛維艾夫的辦公室主任、海外業務部經理及發展部主任，自2020年10月至2023年1月擔任深圳愛維艾夫的副總經理，自2023年1月至2024年3月擔任深圳愛維艾夫的常務副總裁，並自2024年4月起擔任愛生企業的常務副總裁。

---

## 董事及高級管理層

---

自1993年9月至2001年6月，王曉惠女士任職於中國工商銀行股份有限公司洛陽分行工作，主要負責儲蓄會計、現金管理、工資發放、憑證編製及結算事務。

王曉惠女士於1999年7月獲得中國河南大學經濟管理專業大專畢業證書。王曉惠女士自2022年12月起於江西理工大學攻讀人力資源專業學士學位，並自2023年6月起進入北京大學深圳研究院企業經營與管理創新實戰研修班學習。

**熊承良先生**，[69]歲，於2024年4月1日獲委任為愛生企業的技術副總裁。彼主要負責本集團的整體技術管理。

熊承良先生在生殖醫學領域擁有豐富的經驗。加入本集團前，彼於1987年7月加入華中科技大學同濟醫學院（前稱同濟醫科大學）出任多個職位，包括(i)自1987年7月至1998年10月擔任講師、副教授及研究室副主任，彼作為臨床醫生主要負責男性不育研究及男性不育診療；(ii)自1998年11月至2000年5月擔任計劃生育研究所副所長，彼主要負責研究所的整體運營，專注男性生育力保護及復發性流產研究；及(iii)自2000年5月至2014年10月擔任計劃生育研究所所長、教授及博士生導師，彼主要專注於生殖醫學研究及全面負責研究所科研、教學及臨床工作。自2005年11月至2023年12月，彼擔任武漢華科生殖專科醫院（前稱武漢同濟生殖醫學專科醫院或華中科技大學同濟醫學院生殖醫學中心）主任醫生及院長，主要負責醫院的整體管理。彼自2012年11月起獲委任為華中科技大學二級教授。

熊承良先生於1987年7月自中國華中科技大學同濟醫學院（前稱同濟醫科大學）獲得計劃生育醫學碩士學位。

熊承良先生於1999年5月獲得湖北省衛生廳頒發的執業醫師資格證並於2001年4月獲得武漢市衛生局頒發的執業醫師執業證。

---

## 董事及高級管理層

---

熊承良先生(i)於2012年4月、2015年5月及2018年4月分別獲委任為中華醫學會中華醫學會計劃生育學分會第七屆委員會候任主任委員、第八屆委員會主任委員及第九屆委員會前任主任委員；(ii)於2015年12月及2019年7月分別獲委任為中國醫師協會中國醫師協會生殖醫學專業委員會第一屆委員會及第二屆委員會副主任委員；(iii)於2016年9月獲委任為婦幼健康研究會婦幼健康研究會生育調控學專業委員會名譽主任委員；(iv)於2018年12月獲委任為中國婦幼保健協會中國婦幼保健協會輔助生殖技術監測與評估專業委員會副主任委員；(v)於2019年1月獲委任為中國醫藥教育協會中國醫藥教育協會生育健康專業委員會副主任委員；(vi)於2020年1月獲委任為生殖醫學雜誌編輯委員會《生殖醫學雜誌》第七屆編輯委員會常務編委；及(vii)於2023年10月獲湖北省生殖健康學會委任為湖北省生殖健康學會第二屆理事長。

此外，彼(i)於1999年12月及2022年1月分別榮獲湖北省人民政府頒發的湖北省科學技術進步二等獎及湖北省科學技術進步一等獎；(ii)於2008年12月榮獲武漢市人民政府頒發的武漢市科學技術進步三等獎；(iii)於2019年9月榮獲重慶市人民政府頒發的重慶市科技進步獎二等獎；及(iv)於2017年8月、2021年9月及2023年9月分別榮獲婦幼健康研究會頒發的全國婦幼健康科學技術獎的科技成果獎一等獎、自然科學獎二等獎及科學成果獎二等獎。彼主編的《人類精子學》於2004年榮獲中國出版工作者協會中國圖書獎評委會頒發的第十四屆中國圖書獎。

**范秀軍博士**，47歲，於2023年6月1日獲委任為首席科學家。彼加入本集團並自2023年6月至2024年3月擔任深圳愛維艾夫的首席科學家，並自2024年4月起擔任愛生企業的首席科學家。彼主要負責本集團綜合醫療學科建設及業務發展與評估。

---

## 董事及高級管理層

---

范秀軍博士自2006年10月至2011年9月擔任斯坦福大學醫學院博士後研究員及自2011年10月至2014年7月擔任研究助理，主要負責妊娠相關疾病的發病機制研究。彼自2014年5月至2019年6月擔任中國科學院深圳先進技術研究院副研究員，主要負責妊娠疾病靶向治療及復發性流產機制研究。彼自2017年2月至2019年1月擔任香港大學深圳醫學生殖醫學中心的名譽副研究員，主要負責監督先兆子癩發病機制領域的研究生及研究項目。彼自2019年9月至2021年11月擔任泰樂米爾科技(深圳)有限公司(一家主要從事生物醫療產品及檢驗技術的研發及相關技術諮詢的公司)的總經理，主要負責領導通過肝細胞端粒長度修復防治非酒精性脂肪肝和肝硬化的研究。彼為PhytoAB Inc(一家主要從事抗體開發的公司)的聯合創始人，主要負責該公司抗體及檢測產品的全球銷售。

范秀軍博士於2000年7月在中國獲得東北農業大學動物醫學學士學位、於2003年7月在中國獲得東北農業大學臨床婦產科碩士學位並於2006年7月在中國獲得中國科學院動物研究所的生理學博士學位。

范秀軍博士自2017年2月至2022年2月為中國婦幼保健協會高危妊娠管理專業委員會成員。彼於2002年8月獲黑龍江省人民政府頒授黑龍江省科技進步二等獎、於2014年9月獲深圳市人力資源和社會保障局頒授深圳市海外高層次B類人才、於2017年4月獲深圳市南山區人力資源局頒授深圳市南山區「領航人才」及於2023年6月獲深圳市人民政府頒授深圳市科技進步二等獎。

陳景泉先生，41歲，於2024年1月22日獲委任為深圳愛維艾夫的董事會秘書、於2024年4月1日獲委任為愛生企業的董事會秘書並於2024年4月11日獲委任為我們的聯席公司秘書。彼主要負責本集團的企業管治及公司秘書事宜以及投資者關係管理。

---

## 董事及高級管理層

---

自2005年8月至2016年8月，陳景泉先生任職於普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)深圳分所，彼離職前擔任審計部經理，主要負責年度審計及首次公開發售項目。自2016年8月至2024年1月，彼任職於深圳銀和盛世產業發展有限公司，該公司主要從事企業管理及投資，彼離職前擔任董事會秘書，主要負責該公司的資本運作及投資管理。

陳景泉先生於2005年7月自中國深圳大學取得漢語言文學(社會文化)及金融學士學位。

陳景泉先生於2012年6月成為英國特許公認會計師公會會員、於2017年6月成為英國特許公認會計師公會資深會員及於2022年2月成為英國特許公司治理公會的畢業學員。彼於2014年12月獲得中國註冊會計師協會發出的註冊會計師證書、於2016年12月獲得中國證券投資基金業協會發出的AMAC基金從業人員資格考試成績合格證、於2018年11月獲得中國註冊稅務師協會發出的稅務師證書及於2019年9月獲得中國資產評估協會發出的資產評估師證書。

### 聯席公司秘書

陳景泉先生，41歲，於2024年4月11日獲委任為我們的聯席公司秘書。有關其履歷詳情，請參閱「高級管理層」。

孫嘉恩女士，29歲，於2024年4月11日獲委任為我們的聯席公司秘書。孫嘉恩女士現為方圓企業服務集團(香港)有限公司的經理助理。彼於公司秘書領域擁有逾7年的專業經驗，一直為香港及海外註冊成立的上市公司及私營公司提供公司秘書服務。孫女士於2016年11月取得香港明愛專上學院(現稱聖方濟各大學)工商管理學士學位。彼為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。

### 董事委員會

董事會已成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，並授權該等委員會負責不同職務，以協助董事會履行職責及監督本集團業務的特定範疇。

---

## 董事及高級管理層

---

### 審核委員會

我們已於[●]成立審核委員會，自[編纂]起生效，並根據上市規則第3.21條及上市規則附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）第2部分第D.3段制訂書面職權範圍。

審核委員會的主要職責包括但不限於(i)審閱及監督我們的財務申報流程及本公司內部控制系統、風險管理及內部審核；(ii)就外部核數師的委任、續聘及罷免向董事會作出推薦建議；(iii)向董事會提供建議及意見；及(iv)履行董事會可能指派的其他職責。

我們的審核委員會包括三名成員，即陳伶女士、張女士及趙貴英女士。陳伶女士為審核委員會主席，且彼具備上市規則第3.10(2)條規定的適當專業資格或相關財務管理專長。

### 薪酬委員會

我們已於[●]成立薪酬委員會，自[編纂]起生效，並根據上市規則第3.25條及企業管治守則第2部分第E.1段制訂書面職權範圍。

薪酬委員會的主要職責包括但不限於(i)制定及檢討有關董事及高級管理層薪酬的政策及架構，以及就制定有關薪酬政策設立正式且具透明度的程序，並就此向董事會提供意見；(ii)釐定董事及高級管理層的具體薪酬待遇條款；及(iii)參考董事不時議決的公司目標及宗旨，檢討及批准績效薪酬。

我們的薪酬委員會包括三名成員，即趙貴英女士、任先生及陳伶女士。趙貴英女士為薪酬委員會主席。

### 提名委員會

我們已於[●]成立提名委員會，自[編纂]起生效，並根據企業管治守則第2部分第B.3段制訂書面職權範圍。

---

## 董事及高級管理層

---

提名委員會的主要職責包括但不限於(i)定期檢討董事會的架構、規模及組成，並就有關董事會成員的建議變更向董事會作出推薦建議；(ii)物色或挑選提名董事人選或就此向董事會作出推薦建議，確保董事會成員多元化；(iii)評估獨立非執行董事的獨立性；及(iv)就董事委任、續聘及罷免以及董事的繼任計劃相關事宜向董事會作出推薦建議。

我們的提名委員會包括三名成員，即任先生、陳伶女士及趙貴英女士。任先生為提名委員會主席。

### 董事及高級管理層薪酬

董事及高級管理人員以袍金、薪金、津貼及實物福利、酌情花紅、退休金計劃供款及以股份為基礎的付款的形式收取薪酬。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，向董事授出的薪酬總額(包括袍金、薪金、津貼及實物福利、酌情花紅、退休金計劃供款及以股份為基礎的付款)分別為人民幣2.1百萬元、人民幣1.5百萬元、人民幣3.8百萬元及人民幣1.4百萬元。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，本集團向五名最高薪酬人士支付的薪酬(包括袍金、薪金、津貼及實物福利、酌情花紅、退休金計劃供款及以股份為基礎的付款)總額分別為人民幣6.2百萬元、人民幣6.4百萬元、人民幣6.5百萬元及人民幣2.7百萬元。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，本集團並無向董事或五名最高薪酬人士支付薪酬作為加入本集團的獎勵或加入本集團之後的獎勵或作為離職補償。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，概無董事放棄或同意放棄任何報酬。

根據現時有效的安排，截至2024年12月31日止年度預期應付董事的估計薪酬及實物福利總額(不包括酌情花紅)將約為人民幣4,244,723元。

有關董事或五名最高薪酬人士於業績記錄期內的薪酬資料，請參閱本文件附錄一 所載會計師報告附註9。

---

## 董事及高級管理層

---

### 董事會多元化政策

我們已採納董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」），當中載有實現及保持董事會多元化的目標及方法，以提升董事會成效。根據董事會多元化政策，在選擇董事會候選人時，我們力求通過考慮多項因素實現董事會多元化，包括但不限於能力、技能、性別、年齡、種族、經驗、獨立性及知識。

董事擁有均衡的知識及技能組合，包括管理、戰略及業務規劃、醫學研究、財務及會計。彼等獲得多個領域的學位，包括會計、工商管理、醫藥、化學製藥及公關營銷。我們有三名獨立非執行董事，具有不同的行業背景，佔董事會成員的三分之一以上。董事會年齡介乎[40]歲到[70]歲。考慮到我們現有的業務模式及特定需求以及董事的不同背景，董事會的組成符合董事會多元化政策。

我們將不時持續審核董事會多元化政策及其實施情況，以確保其實施並監控其持續有效性。於[編纂]後，董事會多元化政策及其實施情況同樣會根據上市規則於我們的企業管治報告中披露。我們將根據個人品質及其對董事會的潛在貢獻選擇潛在董事會候選人，同時計及董事會多元化政策及其他因素。本公司亦將不時考慮其本身的業務模式及具體需要。充分顧及董事會多元化的裨益，董事會所有委任均以用人唯才為原則，並將根據客觀準則考慮候選人。

提名委員會負責確保董事會成員的多元化。於[編纂]後，提名委員會將不時審核董事會多元化政策及其實施情況，以確保其實施並監控其持續有效性。於[編纂]後，董事會多元化政策及其實施情況同樣會根據上市規則於我們的企業管治報告中披露。

---

## 董事及高級管理層

---

### 合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任嘉林資本有限公司為合規顧問。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將於以下情況向本公司提供意見：

- 刊發任何受規管的公告、通函或財務報告之前；
- 擬進行交易（可能是須予公佈的交易或關連交易），包括發行股份及回購股份；
- 本公司擬運用[編纂]的[編纂]的方式與本文件所詳述者不同，或我們的業務活動、發展或業績與本文件所載任何預測、估計或其他資料不同；及
- 聯交所根據上市規則第13.10條向本公司作出查詢。

任期將自[編纂]開始至我們就[編纂]後開始的首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條當日結束。

### 企業管治守則

董事認為在本集團的管理架構及內部控制程序中加入良好企業管治元素十分重要，以便有效問責。我們已採納企業管治守則所述守則條文。我們堅信，董事會應由執行董事、非執行董事及獨立非執行董事均衡組成，以使董事會具備強大的獨立性，可有效行使獨立判斷。

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，於聯交所上市的公司應遵守董事長與首席執行官的職責應有區分且不應由同一人兼任的規定，但亦可選擇偏離該規定。我們並無區分董事長與首席執行官，任先生目前兼任這兩個職位。董事會相信，由同一人士兼任董事長及首席執行官，可確保本集團內部領導貫徹一致，並使本集團的整體戰略規劃更有效及更具效率。此外，由於所有重大決策均將於與我們董事會成員及相關董事委員會協商後作出，且我們的董事會中有三名可就本集團的運營及管理提供獨立

---

## 董事及高級管理層

---

意見的獨立非執行董事，因此，我們的董事會認為我們制定了足夠的保障措施，確保董事會內部權力的充分平衡。因此，董事會認為，現行安排不會使權力及授權平衡受損，此架構可讓本公司迅速及有效地作出及落實決策。

除上文披露的偏離企業管治守則守則條文第C.2.1條的情況外，預計本集團於[編纂]後將能夠遵守企業管治守則的守則條文。

---

## 與控股股東的關係

---

### 概覽

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合共將持有本公司已發行股本的約[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，張女士亦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。

### 控股股東及董事於其他業務中的權益

截至最後實際可行日期，各控股股東(包括其各自的緊密聯繫人(除本集團成員公司外))及董事確認，除本集團的業務外，其概無於任何與本集團的業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有根據上市規則第8.10條須作出披露的權益。

### 獨立於控股股東及其緊密聯繫人

經考慮以下因素，董事信納，我們於[編纂]後能夠獨立於控股股東及其各自的緊密聯繫人(除本集團成員公司外)開展業務。

### 管理獨立性

我們擁有在職能方面獨立於控股股東及其緊密聯繫人的董事會及高級管理層團隊。董事會由七名董事組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。詳情請參閱本文件「董事及高級管理層」。

---

## 與控股股東的關係

---

各董事均知悉其作為董事的受信責任，其要求（其中包括）彼以符合本公司最佳利益的方式為本公司的利益行事，且不容許其董事職責與個人利益之間出現任何衝突。根據組織章程細則，如果本集團與任何董事或其各自的緊密聯繫人訂立的任何交易存在潛在利益衝突，除非組織章程細則另行許可，否則擁有利益關係的董事須就有關交易在本公司相關董事會會議上放棄投票，且不得計入法定人數。我們擁有三名在其各自專業領域擁有豐富經驗的獨立非執行董事，可確保董事會決策乃經審慎考慮獨立及公正意見後作出，並符合本公司及股東的整體最佳利益。包括關連交易在內的事項須提呈獨立非執行董事審閱及批准。此外，我們已採取一系列企業管治措施來管理本集團與控股股東之間的利益衝突（如有），以支持我們的獨立管理。詳情請參閱本節「— 企業管治措施」。

基於上述原因，董事認為，本集團於[編纂]後能夠獨立於控股股東及其各自的緊密聯繫人管理業務。

### 經營獨立性

我們已獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人作出所有經營決策及經營自身業務，且於[編纂]後亦將繼續如此。我們（透過我們的附屬公司）持有及享有所有相關執照、特許權及資格證並擁有對我們業務營運而言屬重大的所有相關知識產權。截至最後實際可行日期，我們在中國向張女士租賃一項辦公室物業，用於我們的業務運營。我們的董事認為，該租賃物業可輕易被租金相若的其他可比物業替代，且我們的運營不會出現任何重大中斷。除上文所披露者外，我們業務運營所需的所有物業及設施均獨立於控股股東及／或彼等各自的緊密聯繫人。我們亦可獨立接觸（其中包括）客戶、供應商、技術及醫療專家以及本集團業務所需的其他資源。我們亦已制定一套內部控制程序並採用企業管治常規，以促進業務的有效運營。詳情請參閱本節「— 企業管治措施」。

基於上文所述，董事認為我們能夠獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人開展業務。

---

## 與控股股東的關係

---

### 財務獨立性

我們設有獨立財務制度，根據我們自身的業務所需作出財務決策。我們擁有內部控制及會計系統，以及負責履行庫務職能的獨立會計及財務部門。我們預期於[編纂]後將不會倚賴控股股東或彼等的緊密聯繫人進行融資，因為我們預期我們的營運資金將以經營活動所得現金流量、銀行貸款以及[編纂][編纂]撥付。

此外，我們有能力在毋須依賴控股股東或彼等各自的緊密聯繫人提供任何擔保或抵押的情況下自獨立第三方取得融資。截至最後實際可行日期，本公司並無任何應付或應收控股股東或彼等各自的緊密聯繫人的未償還貸款、墊款或結餘，亦無與控股股東或彼等各自的緊密聯繫人訂立財務資助安排，且本公司並無就控股股東及彼等各自的緊密聯繫人的任何貸款提供任何擔保，反之亦然。

基於上文所述，我們相信我們能夠在獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人的情況下維持財務獨立性。

### 企業管治措施

董事相信，本公司已採取足夠的企業管治措施以管理現有及潛在利益衝突。為進一步避免潛在利益衝突，我們已實施以下措施：

- (a) 我們承諾，董事會將由執行董事、非執行董事及獨立非執行董事以均衡的比例組成。我們已任命獨立非執行董事，且我們相信彼等具有充分經驗，且並無任何業務或其他關係可能對彼等行使獨立判斷造成任何重大干預，彼等亦將能夠提供公正的外部意見，以保護公眾股東的利益；
- (b) 倘獨立非執行董事被要求審視本集團與控股股東之間的任何利益衝突情況，控股股東及／或本公司將向獨立非執行董事提供所有所需的資料，而本公司應透過年報或公告方式，披露獨立非執行董事的決定（包括為何不接受由控股股東轉介的商機）；

---

## 與控股股東的關係

---

- (c) 我們已委聘嘉林資本有限公司作為我們的合規顧問，其將為我們提供有關遵守適用法律及上市規則（包括有關董事職責及企業管治的各種規定）的建議及指導；
- (d) 本公司已建立內部控制機制，以識別利益衝突及關連交易。擁有重大權益的董事須全面披露與我們的任何利益可能衝突或潛在衝突的事宜，且須放棄參與有關董事或其聯繫人於其中擁有重大權益之事宜的董事會會議，除非該董事出席或參與該董事會會議乃經多數獨立非執行董事的特別要求；及
- (e) 如上市規則所規定，獨立非執行董事應每年審閱任何關連交易，並於我們的年報中確認該等交易乃於我們的一般及日常業務過程中按正常商業條款或不遜於獨立第三方獲提供或提供的條款訂立，條款屬公平合理，且符合股東的整體利益。

## 關連交易

我們已與我們的關連人士訂立若干協議及安排，其詳情載列如下。於[編纂]後，根據上市規則第14A章，該等協議項下擬進行的交易將構成我們的持續關連交易。

### 關連人士

下表載列將於[編纂]後成為我們關連人士的若干人士及彼等與本集團關係的性質：

關連人士	關連關係
張女士	我們的控股股東之一及我們的非執行董事
艾維正元	一家由張女士擁有99%權益的公司，因此為張女士的聯繫人
愛維中元	一家由艾維中久(由張女士全資擁有)(作為普通合夥人)及張女士(作為唯一有限合夥人)分別擁有99%及1%權益的有限合夥企業，因此為張女士的聯繫人
艾維三才	一家由艾維中久(由張女士全資擁有)(作為普通合夥人)及張女士(作為唯一有限合夥人)分別擁有99%及1%權益的有限合夥企業，因此為張女士的聯繫人
愛維飛慶	一家由艾維中久(由張女士全資擁有)(作為普通合夥人)及張女士(作為唯一有限合夥人)分別擁有99%及1%權益的有限合夥企業，因此為張女士的聯繫人
艾維正祿	一家由艾維中久(由張女士全資擁有)(作為普通合夥人)及張女士(作為唯一有限合夥人)分別擁有99%及1%權益的有限合夥企業，因此為張女士的聯繫人

### 我們的持續關連交易概要

持續關連交易	適用上市規則	申請豁免
合同安排	第14A.34至36條 第14A.49條 第14A.52至53條 第14A.59條 第14A.105條	公告、通函、獨立股東批准、年度上限及協議期不超過三年

---

## 關連交易

---

### 非豁免持續關連交易

#### 合同安排

#### 背景

鑒於外資擁有權限制，為遵守中國法律及法規及獲取登記股東應佔深圳愛維艾夫的30%經濟利益，我們於2023年11月16日訂立合同安排。合同安排使得愛生企業（為我們的全資附屬公司）可控制及合併深圳愛維艾夫的經濟利益（以該等公司權益中並非由本集團持有的部分為限）。

有關合同安排的主要條款詳情，請參閱本文件「合同安排」一節。

#### 上市規則的涵義

由於合同安排的若干訂約方（即張女士、艾維正元、愛維中元、艾維三才、愛維飛慶及艾維正祿）均為本公司的關連人士，因此根據上市規則，合同安排項下擬進行的交易於[編纂]後構成本公司的持續關連交易。

我們的董事（包括獨立非執行董事）認為，合同安排及其項下擬進行的交易對本集團的法律架構及業務至關重要，並認為該等交易一直並將在本集團的一般及日常業務過程中按正常商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。因此，儘管合同安排項下擬進行的交易以及由（其中包括）張女士、艾維正元、愛維中元、艾維三才、愛維飛慶、艾維正祿及本集團的任何成員公司將予訂立與其相關的任何新交易、合同及協議或現有交易、合同及協議的重續（「新集團內部協議」）於[編纂]後在技術上構成上市規則第14A章下的持續關連交易，我們的董事認為，鑒於本集團處於與合同安排下的關連交易規則相關的特殊狀況，倘該等交易須嚴格遵守上市規則第14A章所載的規定（其中包括公告、通函及獨立股東批准規定），將帶來不必要的負擔且不切實際，並將為本公司增添不必要的行政成本。

## 關連交易

### 非豁免持續關連交易的豁免申請

#### 合同安排

就合同安排而言，我們已向聯交所申請且聯交所[已同意]我們於股份在聯交所[編纂]期間，(i)根據上市規則第14A.105條就合同安排項下擬進行的交易豁免嚴格遵守上市規則第14A章項下的公告、通函及獨立股東批准規定；(ii)豁免嚴格遵守上市規則第14A.53條就合同安排項下的交易設定年度上限的規定；及(iii)豁免嚴格遵守上市規則第14A.52條將合同安排的期限限定為三年或以內的規定，惟須受以下條件規限：

#### **(a) 未經獨立非執行董事批准不得修改**

未經獨立非執行董事批准，構成合同安排的任何協議不得作出任何修改。

#### **(b) 未經獨立股東批准不得修改**

除下文(d)段所述者外，未經獨立股東批准，構成合同安排的任何協議不得作出任何修改。任何修改一經獨立股東批准，則毋須根據上市規則第14A章另作公告或尋求獨立股東批准，除非及直至擬作進一步修改。然而，就合同安排在本公司年報作定期報告的規定(如下文(e)段所載)將繼續適用。

#### **(c) 經濟利益靈活性**

合同安排使本集團可繼續通過以下途徑獲得源於深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院的經濟利益：(i)本集團按中國適用法律允許的最低金額對價收購深圳愛維艾夫的全部或部分股權及資產的選擇權(倘及當中國適用法律允許時)；(ii)將深圳愛維艾夫及可變利益實體醫院產生溢利的絕大部分業務結構由本集團保留，以致毋須就深圳愛維艾夫根據獨家運營服務協議應付予愛生企業的服務費金額設定年度上限；及(iii)本集團對可變利益實體醫院及深圳愛維艾夫管理及營運的控制權，以及對其全部表決權的實際控制權。

---

## 關連交易

---

### (d) 重續及複製

在合同安排就本公司及本公司直接控股的附屬公司與深圳愛維艾夫之間的關係提供可接受框架的前提下，可於現有安排到期後，或就本集團認為可提供業務便利時可能有意成立的從事與本集團相同業務的任何現有或新外商獨資企業或營運公司（包括分公司），按照與現有合同安排大致相同的條款與條件重續及／或複製該框架，而毋須取得股東批准。然而，本集團可能成立的從事與本集團相同業務的任何現有或新外商獨資企業或營運公司（包括分公司）的董事、最高行政人員或主要股東，於重續及／或複製合同安排後將被視為本公司的關連人士，該等關連人士與本公司之間的交易（根據類似合同安排進行者除外）須遵守上市規則第14A章的規定。此項條件以符合相關中國法律、法規及批准為前提。

### (e) 持續申報及批准

我們將持續披露合同安排的相關細節，詳情如下：

- 各財政期間內進行的合同安排將遵照上市規則的相關條文在本公司的年報及賬目中披露。
- 我們的獨立非執行董事將每年審核合同安排，並於相關年度的本公司年報及賬目中確認(i)該年度所進行的交易乃根據合同安排的相關條文訂立；(ii)深圳愛維艾夫並未向其股權持有人派發其後並無另行轉交或轉讓予本集團的股息或進行其他分派；(iii)可變利益實體醫院並未向深圳愛維艾夫派發其後並無另行轉交或轉讓予本集團的股息或進行其他分派；及(iv)本集團與深圳愛維艾夫於相關財政期間根據上文(d)段訂立、重續或複製的任何新合同對本集團而言屬公平合理或對股東有利，且符合本公司及股東的整體利益。

---

## 關連交易

---

- 本公司核數師將每年對根據合同安排作出的交易執行審核程序，並將向董事呈交函件，向聯交所提交副本，確認該等交易已獲董事批准，並已遵照相關合同安排訂立，且深圳愛維艾夫並未向其股權持有人派發其後並無另行轉交予本集團的股息或進行其他分派。
- 就上市規則第14A章（尤其是「關連人士」的定義）而言，深圳愛維艾夫為我們的附屬公司，與此同時，深圳愛維艾夫的董事、最高行政人員或主要股東及其聯繫人將被視為本公司（就此而言不包括深圳愛維艾夫）的關連人士，該等關連人士與本集團（就此而言包括深圳愛維艾夫）之間的交易（根據合同安排進行者除外）須遵守上市規則第14A章的規定。
- 深圳愛維艾夫將承諾，於股份在聯交所[編纂]期間，深圳愛維艾夫將允許本集團管理層及本公司核數師查閱相關記錄，以便彼等審閱持續關連交易。

此外，我們已向聯交所申請且聯交所已同意我們於股份在聯交所[編纂]期間，(i) 根據上市規則第14A.105條就任何新集團內部協議（定義見上文）項下擬進行的交易豁免嚴格遵守公告、通函及獨立股東批准規定；(ii) 豁免嚴格遵守上市規則第14A.53條就任何新集團內部協議項下擬進行的交易設定年度上限的規定；及(iii) 豁免嚴格遵守上市規則第14A.52條將任何新集團內部協議的期限限定為三年或以內的規定。豁免須以合同安排持續生效及深圳愛維艾夫將繼續被視為我們的附屬公司為條件，惟與此同時，深圳愛維艾夫的董事、最高行政人員或主要股東及彼等各自的聯繫人將被視為本公司（就此而言不包括深圳愛維艾夫）的關連人士，該等關連人士與本集團（就此而言包括深圳愛維艾夫）之間的交易（根據合同安排及新集團內部協議進行者除外）須遵守上市規則第14A章的規定。

倘日後上市規則的任何修訂對本節所述持續關連交易施加較截至最後實際可行日期所適用者更嚴格的規定，我們將立即採取措施確保於合理時間內符合該等新規定。

---

## 關連交易

---

### 董事確認

我們的董事（包括獨立非執行董事）認為，尋求豁免的合同安排乃於並將繼續於本集團的一般及日常業務過程中按正常或更佳商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。此外，我們的董事（包括獨立非執行董事）亦認為，就合同安排的期限（期限超過三年）而言，此類合同安排定為該期限屬合理及符合正常商業慣例。

### 獨家保薦人確認

獨家保薦人已(i)審閱本公司就合同安排而編製及提供的相關文件；(ii)自本公司及董事獲取必要聲明及確認書；及(iii)參與盡職調查，並與本集團管理層及我們的中國法律顧問討論。基於上文所述，獨家保薦人認為，合同安排已經並將繼續於本集團日常及一般業務過程中按正常商業條款或更佳條款訂立，屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。此外，獨家保薦人同意董事的觀點，即合同安排的期限符合正常商業慣例。

## 主要股東

就董事所知，緊接[編纂]及[編纂]完成前及緊隨其後（不計及因[編纂]或根據[編纂]股份計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份），以下人士將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東姓名／名稱	權益性質	緊接[編纂]及[編纂] 完成前截至本文件 日期所持股份		緊隨[編纂]及[編纂] 完成後所持股份	
		股份數目(L) <sup>(1)</sup>	概約百分比	股份數目(L) <sup>(1)</sup>	概約百分比
任先生 <sup>(2)(3)(4)</sup> .....	受控法團權益	918,129	91.81%	[編纂]	[編纂]%
Jiuhe BVI <sup>(3)</sup> .....	實益擁有人	666,903	66.69%	[編纂]	[編纂]%
LBRS Holdings <sup>(3)</sup> .....	實益擁有人	240,000	24.00%	[編纂]	[編纂]%
張女士 <sup>(2)</sup> .....	配偶權益	918,129	91.81%	[編纂]	[編纂]%
深創投 <sup>(5)</sup> .....	實益擁有人	19,152	1.92	[編纂]	[編纂]%
	受控法團權益	62,719	6.27	[編纂]	[編纂]%

附註：

- (1) 字母「L」代表於股份中的好倉。
- (2) 張女士為任先生的配偶。根據證券及期貨條例，張女士被視為於任先生所持股份中擁有權益。
- (3) Jiuhe BVI及LBRS Holdings均由任先生全資擁有。根據證券及期貨條例，任先生被視為於Jiuhe BVI及LBRS Holdings直接持有的股份中擁有權益。
- (4) 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，持有受限制股份單位計劃項下的相關股份。因此，任先生被視為在[編纂]及[編纂]完成後於Suda BVI持有的[編纂]股本公司股份中擁有權益（不計及因[編纂]或根據[編纂]股份計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份）。
- (5) 有關深創投的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－[編纂]投資－有關我們[編纂]投資者的資料」一節。

---

## 主要股東

---

除上文及本文件附錄五「法定及一般資料 – C.有關董事及主要股東的進一步資料 – 1.權益披露 – (c)本集團任何成員公司(本公司除外)主要股東的權益」一節所披露者外，董事並不知悉緊隨[編纂]及[編纂]完成後(不計及因[編纂]或根據[編纂]股份計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份)，任何人士將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。董事概不知悉於隨後日期可能導致本公司控制權發生變動的任何安排。

## 股 本

### 法定及已發行股本

以下為緊接[編纂]及[編纂]完成前及緊隨其後我們的法定股本及繳足或入賬列作繳足的已發行及將予發行股本的概況（並未計及因[編纂]或根據[編纂]股份計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份）：

	面值 港元
<b>法定股本：</b>	
3,900,000,000股 每股面值0.0001港元的股份	390,000
<b>繳足或入賬列作繳足的已發行及將予發行股本：</b>	
1,000,000股 截至本文件日期的已發行股份	100
[編纂]股 根據[編纂]將予發行的股份	[編纂]
[編纂]股 根據[編纂]將予發行的股份	[編纂]
[編纂]股 總計	[編纂]

假設[編纂]獲悉數行使，緊接[編纂]及[編纂]完成前及緊隨其後繳足或入賬列作繳足的已發行及將予發行股本（並未計及因根據[編纂]股份計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份）如下：

	面值 港元
<b>繳足或入賬列作繳足的已發行及將予發行股本：</b>	
1,000,000股 截至本文件日期的已發行股份	100
[編纂]股 根據[編纂]將予發行的股份	[編纂]
[編纂]股 根據[編纂]將予發行的股份	[編纂]
[編纂]股 總計	[編纂]

---

## 股本

---

### 假設

上表假設[編纂]成為無條件並根據[編纂]及[編纂]發行股份。上文並未計及因行使[編纂]及根據[編纂]股份計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份，或我們根據授予董事發行或購回股份的一般授權（如下文所述）而可能發行或購回的任何股份。

### 地位

股份為我們股本中的普通股，在所有方面與目前已發行或將予發行的所有股份（如本文件所述）享有同等地位，尤其是可全數享有就股份宣派、作出或派付而記錄日期為本文件日期後的所有股息或其他分派。

### 須召開股東大會的情況

根據開曼公司法及本公司組織章程大綱及細則的條款，本公司可不時以股東普通決議案(i)增加股本；(ii)將股本合併及分拆為面值較高的股份；(iii)將股份分拆為數個類別；(iv)將股份拆細為面值較低的股份；及(v)註銷任何未獲認購的股份。此外，本公司可根據開曼公司法的規定通過股東特別決議案削減其股本。有關詳情，請參閱本文件附錄四「本公司組織章程及開曼群島公司法概要－2.組織章程細則－(a)股份－(iii)更改股本」。

根據開曼公司法及本公司組織章程大綱及細則的條款，股份或任何類別股份所附的全部或任何特別權利可由不少於該類別已發行股份面值四分之三的持有人書面同意，或由該類別股份的持有人在另行召開的股東大會上通過的特別決議案批准予以更改、修改或廢除。有關詳情，請參閱本文件附錄四「本公司組織章程及開曼群島公司法概要－2.組織章程細則－(a)股份－(ii)更改現有股份或類別股份之權利」。

### 受限制股份單位計劃

於2023年10月30日，我們已採納受限制股份單位計劃。有關受限制股份單位計劃的詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料－D.受限制股份單位計劃」。

## 股 本

### [編纂]股份計劃

本公司已有條件採納[編纂]股份計劃。[編纂]股份計劃的主要條款概述於本文件附錄五「法定及一般資料－E.[編纂]股份計劃」。

### 配發及發行股份的一般授權

在本文件「[編纂]的架構－[編纂]」一節所列條件規限下，董事已獲授一般無條件授權，以配發、發行及處理股份或可轉換為股份的證券或購股權、認股權證或認購股份或該等可換股證券的類似權利，以及作出或授出將會行使或可能須行使該等權力的要約、協議或購股權，惟董事配發或同意配發的股份總數（根據以下各項配發的股份除外）：

- (a) 供股；
- (b) 根據組織章程細則規定以配發股份代替股份的全部或部分股息的任何以股代息計劃或類似安排；
- (c) 股東於股東大會授出的特定授權，

不得超過下列各項的總和：

- (i) 緊隨[編纂]及[編纂]完成後我們已發行股份（但不包括因行使[編纂]而可能發行的任何股份）總數的20%；及
- (ii) 我們根據下文「－購回股份的一般授權」分節所述購回股份的一般授權所購回的股份總數（如有）。

此項發行股份的一般授權將於以下時間（以最早發生者為準）屆滿：

- (1) 下屆股東週年大會結束時；或
- (2) 任何適用法律或我們組織章程細則規定我們須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- (3) 股東於股東大會上以普通決議案修改或撤銷有關一般授權時。

有關此項一般授權的進一步詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料－A.有關本集團的進一步資料－4.股東於2024年[●]通過的書面決議案」一節。

---

## 股 本

---

### 購回股份的一般授權

在「[編纂]的架構－[編纂]」一節所列條件規限下，董事已獲授一般無條件授權，以行使我們的一切權力購回股份，有關股份數目不得超過緊隨[編纂]及[編纂]完成後的已發行股份（但不包括因行使[編纂]而可能發行的任何股份）總數的10%。

此項一般授權僅涉及在聯交所或股份[編纂]所在且獲證監會及聯交所就此目的認可的任何其他證券交易所作出的購回，而有關購回亦須根據上市規則作出。相關上市規則的概要載於本文件附錄五「法定及一般資料－A.有關本集團的進一步資料－5.購回自身證券」一節。

此項購回股份的一般授權將於以下時間（以最早發生者為準）屆滿：

- (i) 下屆股東週年大會結束時；或
- (ii) 任何適用法律或我們組織章程細則規定我們須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- (iii) 股東於股東大會上以普通決議案修改或撤銷有關一般授權時。

有關此項一般授權的進一步詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料－A.有關本集團的進一步資料－4.股東於2024年[●]通過的書面決議案」一節。

## 財務資料

閣下閱讀以下討論及分析時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告內所載截至2021年、2022年及2023年12月31日以及截至該等日期止年度及截至2024年6月30日以及截至該日止六個月的綜合財務報表，連同隨附附註。我們的綜合財務報表已根據國際財務報告會計準則編製，該準則與其他司法管轄區的公認會計原則在若干方面或有所不同。閣下應閱讀會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事項及財務表現的觀點。該等陳述乃基於我們根據自身的經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的見解，以及我們在該等情況下認為合適的其他因素作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測，取決於多項風險及不確定因素，其中許多風險和不確定因素並非我們所能控制或預見。評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件提供的所有資料，包括「風險因素」及「業務」章節。

### 概覽

我們是中國的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，按2022年進行的IVF週期計，我們是中國第四大私立ART服務提供商。

於業績記錄期內，我們的財務表現展示了我們實現業務強勁增長的能力。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣419.5百萬元、人民幣407.2百萬元、人民幣494.2百萬元、人民幣230.4百萬元及人民幣250.5百萬元。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣192.6百萬元、人民幣176.4百萬元、人民幣219.5百萬元、人民幣100.2百萬元及人民幣110.9百萬元。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為45.9%、43.3%、44.4%、43.5%及44.3%。

---

## 財務資料

---

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績已經並預計將繼續受若干因素的重大影響，包括以下因素：

#### 中國不斷發展的ART服務市場

於業績記錄期內，我們的收入主要來自我們的醫院於中國提供ART及輔助服務。我們的財務業績主要受不孕不育人群對ART服務的需求不斷增長推動。中國的不孕不育情況愈加普遍，主要是由於自然環境變化（如環境污染）、社會環境改變（如生育年齡延後）、不健康的生活習慣（如吸煙、酗酒、熬夜及久坐不動）及精神壓力大。根據弗若斯特沙利文的資料，中國的ART服務市場規模由2018年的人民幣252億元增至2023年的人民幣308億元，並預計將於2027年達到人民幣474億元及於2030年達到人民幣630億元。我們相信，憑藉我們在中國ART服務市場的領導地位，我們能夠抓住巨大的市場機遇，我們預計我們的經營業績及財務表現於未來將進一步提升。

此外，中國政府部門頒佈的法律法規，以及包括2021年5月頒佈的三孩政策及其他政府支持在內的政府激勵政策對中國ART服務市場的前景具有重大影響。影響中國ART服務市場增長率的因素及競爭格局的變化將對我們ART及輔助服務的需求產生重大影響，繼而對我們的業務及前景產生重大影響。我們預測及應對行業趨勢潛在變化的能力對我們的未來表現影響重大。

#### 我們維持業內聲譽及患者對我們的信任的能力

鑒於與IVF治療相關的機會成本及失敗成本高昂，品牌聲譽對於我們獲得新患者而言至關重要。因此，我們的成功將取決於我們維持業內聲譽及患者對我們的信任的能力，這可對IVF患者人數及IVF週期產生影響，從而影響我們的收入。為維持良好的品牌聲譽，我們努力為患者提供符合其心意的ART及輔助服務。我們於業績記錄期內維持較高的成功率，我們認為這主要歸因於我們擁有技術嫻熟、經驗豐富的醫生及我們採用先進的技術，如時差培養技術，通過此舉，我們可有效及高效地監測及分析孵化過程。為維持卓越的患者體驗，我們不斷提高服務質量、優化服務流程、基於精準醫療原則制定以患者為中心的服務項目以及投資信息技術以促進治療過程。於2021年、2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月，我們維持較高的客戶推介率，分別為46.3%、46.3%、50.9%及50.6%，彰顯了患者對我們的信任。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們四家醫院進行的IVF週期總數分別為7,023例、6,706例、7,848例、3,638例及3,769例。

---

## 財務資料

---

### 我們擴大醫療網絡的能力

於業績記錄期內，我們的收入主要來自我們位於中國的四家醫院。作為我們長期業務願景及增長戰略的一部分，我們計劃在東南亞或中東建立或收購醫院。儘管我們相信，從長遠來看，醫療網絡的不斷發展將為我們帶來更高的收入及盈利能力，但新增醫院最初可能不會增值，原因為新醫院在運營初期的收入通常較低，但運營成本較高。我們亦可能會在新醫院投入運營前產生大量費用，包括建設及翻新成本及設備成本，這可能會對我們的流動資金及盈利能力產生負面影響。

此外，由於我們先前僅在中國經營，因此存在多項與我們海外業務擴張有關的風險及不確定因素。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－如果我們未能有效實施業務策略（包括通過收購管理新地區的業務），我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響」。因此，我們的經營業績可能會受到新成立或收購醫院的影響。我們以具成本效益的方式開設或收購及管理新增醫院的能力，決定了我們能否收回投資及收回投資的速度，且可能會對我們的收入及盈利能力造成重大影響。

### 我們控制成本及開支的能力

我們的經營業績已經且將繼續受到我們控制收入成本及其他開支的能力影響。於業績記錄期內，材料成本、薪金及福利是我們成本及開支的兩大組成部分。

我們的材料成本指我們在提供服務過程中使用的藥品、試劑及醫用耗材的成本，構成我們收入成本的最大部分。於2021年、2022年、2023年、截至2023年及2024年6月30日止六個月，材料成本分別為人民幣133.4百萬元、人民幣130.2百萬元、人民幣151.3百萬元、人民幣71.2百萬元及人民幣75.6百萬元，分別佔同年我們收入成本的58.8%、56.4%、55.1%、54.7%及54.2%。原材料價格的決定性因素主要包括市場力量及政府政策變動以及我們對供應商的議價能力。原材料成本在現有水平之上的任何波動均將影響我們的收入成本。在藥品方面，我們將醫院的採購量按產品類別進行整合，以便通過公開招標獲得更優惠的價格。在試劑和醫用耗材方面，我們直接與供應商進行集團層面的價格談判，以提高議價能力。

## 財務資料

此外，吸引及挽留醫療專業人員會給我們的業務帶來巨大成本。我們的員工成本包括在我們的收入成本、銷售開支以及行政開支中確認的薪金、工資、獎金及其他福利、界定供款退休計劃供款及以權益結算以股份為基礎的付款開支。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的員工成本總額分別為人民幣115.6百萬元、人民幣117.7百萬元、人民幣135.2百萬元、人民幣64.2百萬元及人民幣71.8百萬元，分別佔同年我們收入成本、銷售開支以及行政開支的36.4%、35.0%、33.3%、34.7%及36.4%。隨著我們的業務增長，我們的僱員人數不斷增加，及員工成本於業績記錄期內增加主要是由於僱員人數增加及為招聘及留任合資格醫生及其他僱員而提高薪資水平。我們依靠我們的專業團隊為向可靠及著名提供商尋求優質ART及輔助服務的患者提供醫療服務，並聘請專業管理團隊管理我們的醫療網絡。吸引及挽留優秀醫療專業人員的能力可使我們自競爭對手中脫穎而出。因此，我們預計材料成本及員工成本未來仍將是我們的重大成本及開支。我們有效控制該等成本及開支的能力可能會對我們的盈利能力產生重大影響。

### 編製及呈列基準

我們於2023年9月8日在開曼群島成立為獲豁免有限公司。於我們註冊成立及完成下文所述的重組前，我們的主要業務由於2006年9月5日在中國成立的深圳愛維艾夫及其附屬公司（「可變利益實體醫院」）開展。於2023年11月完成重組後，我們成為本集團現時旗下公司的控股公司。有關重組的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構」。於重組前後，可變利益實體醫院擁有權的經濟實質及其開展的業務並無發生變動。因此，歷史財務資料已編製並呈列為可變利益實體醫院綜合財務報表的延續，而資產及負債乃按重組前彼等的歷史賬面值確認及計量。

由於可變利益實體醫院開展的業務須遵守中國相關法律法規規定的外商投資限制，因此，作為重組的一部分，我們的全資附屬公司愛生企業於2023年10月11日與深圳愛維艾夫及其登記股東簽訂一系列協議，有關詳情載於文件「合同安排」一節。根據合同安排，可變利益實體醫院30.0%的股權由愛生企業控制。連同愛生企業最初擁有的可變利益實體醫院的餘下70.0%所有權，我們能夠有效擁有並控制可變利益實體醫院的100.0%股權，並從可變利益實體醫院的業務及運營中獲得絕大部分經濟利益。因此，可變利益實體醫院成為我們的間接全資附屬公司，及我們可在並不擁有非控股權益的情況下合併可變利益實體醫院的100.0%權益。

---

## 財務資料

---

我們的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的所有適用國際財務報告會計準則編製。就編製歷史財務資料而言，我們已於整個業績記錄期內貫徹採納所有適用新訂及經修訂國際財務報告會計準則，於2024年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。

### 重大會計政策及估計

我們已確認對編製我們的財務資料及了解我們的財務狀況及經營業績而言屬重大的若干會計政策。有關我們會計政策的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2。

董事須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產、負債、收入及支出的呈報數額。該等估計及相關假設乃基於我們的過往經驗及多項在該等情況下認為屬合理的其他因素作出，其結果構成對無法從其他途徑實時得知的資產與負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與該等估計有所不同。

管理層將持續檢討該等估計及相關假設。倘對會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則有關修訂於該期間確認；或倘有關修訂同時影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，且我們於業績記錄期尚未對該等估計或假設作出任何重大更改。我們預計該等估計及假設於可見將來不會出現任何重大變動。有關會計估計的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3。

以下段落討論（其中包括）於編製我們的財務資料時應用的關鍵會計政策、估計及判斷：

#### 收入確認

收入在產品或服務的控制權按我們預期有權獲取的承諾對價金額轉移至客戶時確認（不包括代表第三方收取的金額，如增值稅或其他銷售稅）。

#### **ART服務**

我們主要從事向患者提供ART服務，包括兩大解決方案：AI和IVF-ET。

---

## 財務資料

---

### 常規ART服務

客戶接受的服務通常包含各種治療內容。該等服務包括：(i)初步諮詢及治療前服務；(ii)AI或IVF-ET治療服務；(iii)懷孕後服務及其他相關服務；及(iv)銷售藥品。

初步諮詢及治療前服務、懷孕後服務及其他相關服務在某個時間點轉移。當客戶獲得已完成服務的控制權且我們現時有權付款時，則確認收入。

AI治療 — 主要包括卵泡監測、精液處理及人工授精。當客戶獲得已完成服務的控制權且我們現時有權付款時，則確認收入。

IVF-ET治療 — 主要包括促排卵、取卵及受精以及胚胎發育及移植，涉及各種醫療及手術。就特定手術而言，由於我們對特定手術的合同價格擁有可強制執行的付款權，且進行手術不會產生具有替代用途的資產，因此在手術期內確認收入。就其他手術而言，當客戶獲得已完成服務的控制權且我們現時有權付款時，則確認收入。

銷售藥品 — 當產品的控制權發生轉移時（即當產品交付予客戶）且我們現時有權付款時，則確認收入。

### ART包幹及輔助服務項目

我們提供涵蓋整個診療過程的ART包幹及輔助服務。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享受多次胚胎移植。倘患者在進行預定的胚胎移植次數後，未能在規定期間內實現臨床妊娠，患者有權獲退還一次性付款。該項目包括一系列治療或手術，該等治療或手術不可單獨分開，並被確定為隨時間履行的單一履約義務，因為我們的履約行為會增強患者所控制的資產（取出的卵子／受精卵）。

為實現臨床妊娠，我們可能需要進行胚胎移植等多項手術。由於我們無法合理衡量實現臨床妊娠的進度，但預計可收回履行義務所產生的成本，因此在臨床妊娠實現或失敗之前，我們會根據服務期內產生的成本確認收入。

---

## 財務資料

---

倘在進行預定的胚胎移植次數後臨床妊娠失敗，患者有權獲退還一次性付款。我們根據客戶協議釐定的合同對價及本集團ART包幹及輔助服務項目的過往成功率，採用預期價值法估計我們有權獲得的對價金額。可變對價的估計金額僅於計入交易價不大可能會導致日後當關乎可變對價的不確定因素其後得到解決時出現收入大幅撥回的情況下，方會計入交易價。在構成業績記錄期的各個年度／期間結束時，我們會更新估計交易價。

### 輔助服務

輔助醫療服務收入於提供相關服務時確認。

### 物業、廠房及設備（「物業、廠房及設備」）

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損後列賬。自建物業、廠房及設備項目成本包括材料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本的初步估計（倘有關）及適當比例的生產間接費用及借款成本。報廢或處置物業、廠房及設備項目所產生的損益以處置所得款項淨額與項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或處置日在損益中確認。

物業、廠房及設備的折舊是以直線法於各自估計使用年限內撇減其成本（已扣除其估計剩餘價值（如有））計算。倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年限不同，則於各部分間按合理基準分配有關項目的成本，並獨立折舊各部分。每年均會對資產的可使用年限及其剩餘價值（如有）進行檢討。

在建工程按成本減減值虧損列賬。成本包括資產的購買成本及相關建造及安裝成本。當資產大致上可作其擬定用途時，在建工程會轉撥至物業、廠房及設備，而折舊將根據上述折舊政策按適當比率計提。在建工程不計提折舊。

### 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其於損益中確認。

---

## 財務資料

---

即期稅項包括就年內應課稅收入或虧損的預計應繳或應收稅項，以及對以往年度應繳或應收稅項的任何調整。應繳或應收即期稅項金額是預期繳付或收取的稅項金額的最佳估計，反映了與所得稅有關的任何不確定性。其採用於業績記錄期已頒佈或實質頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

僅於若干條件獲達成時方可抵銷即期稅項資產及負債。

對於用於財務報告目的的資產及負債賬面值與用於納稅目的的金額之間的暫時差額，確認遞延稅項。不會就以下各項確認遞延稅項：

- 初始確認某項不屬業務合併且對會計處理或應課稅利潤或虧損均無影響以及不會產生同等的應課稅及可抵扣暫時差額的交易的資產或負債所產生的暫時差額；及
- 與於附屬公司的投資有關而集團能控制其撥回的時間且其很可能不會於可見將來予以撥回的暫時差額。

我們就我們的租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未使用稅項虧損及可扣減暫時差額確認，惟以可能有未來應課稅溢利用以抵銷為限。未來應課稅溢利乃根據相關應課稅暫時差額的撥回釐定。倘應課稅暫時差額的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據我們個別附屬公司的業務計劃，考慮對現有暫時差額的撥回進行調整的未來應課稅溢利。遞延稅項資產於構成業績記錄期的各個年度／期間結束時進行檢討，並於不再可能實現相關稅項利益時減少；當未來應課稅溢利的可能性提高時，相關減少會被撥回。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干條件時抵銷。

## 財務資料

### 綜合損益表選定項目的描述

下表載列於所示年度／期間我們的綜合損益表概要，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			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元	佔收入的 百分比								
收入 .....	419,520	100.0	407,177	100.0	494,228	100.0	230,369	100.0	250,517	100.0
收入成本 .....	(226,893)	(54.1)	(230,775)	(56.7)	(274,754)	(55.6)	(130,201)	(56.5)	(139,571)	(55.7)
毛利 .....	192,627	45.9	176,402	43.3	219,474	44.4	100,168	43.5	110,946	44.3
其他淨收入 .....	17,104	4.1	22,150	5.4	4,547	0.9	1,352	0.6	1,449	0.6
銷售開支 .....	(24,188)	(5.8)	(25,294)	(6.2)	(29,106)	(5.9)	(13,388)	(5.8)	(15,594)	(6.2)
行政開支 .....	(66,306)	(15.8)	(80,695)	(19.8)	(102,485)	(20.7)	(41,714)	(18.1)	(42,394)	(16.9)
經營溢利 .....	119,237	28.4	92,563	22.7	92,430	18.7	46,418	20.1	54,407	21.7
財務成本 .....	(14,009)	(3.3)	(5,593)	(1.4)	(2,137)	(0.4)	(1,311)	(0.6)	(994)	(0.4)
除稅前溢利 .....	105,228	25.1	86,970	21.4	90,293	18.3	45,107	19.6	53,413	21.3
所得稅 .....	(10,666)	(2.5)	(22,453)	(5.5)	(25,544)	(5.2)	(11,224)	(4.9)	(15,765)	(6.3)
本公司權益股東										
應佔年內／期內溢利 .....	<u>94,562</u>	<u>22.5</u>	<u>64,517</u>	<u>15.8</u>	<u>64,749</u>	<u>13.1</u>	<u>33,883</u>	<u>14.7</u>	<u>37,648</u>	<u>15.0</u>

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告會計準則呈列的歷史財務資料，我們亦採用經調整淨溢利（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量，其並非國際財務報告準則規定或並非按其呈列。我們認為，此非國際財務報告準則計量通過消除若干項目的潛在影響，有助於比較不同年度／期間的經營表現。我們相信，這一計量為投資者及其他人士提供有用資料，以按其協助管理層의 相同方式了解及評估我們的經營業績。然而，我們呈列的經調整淨溢利（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司所呈列類似名稱的計量作比較。使用此非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，而閣下不應視其為獨立於我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況，或可代替對我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況的分析。

## 財務資料

我們將經調整淨溢利（非國際財務報告準則計量）界定為經加回與本次[編纂]有關的[編纂]及扣除非國際財務報告準則調整的所得稅影響調整後的年內／期內溢利。下表載列所呈列的年內經調整淨溢利（非國際財務報告準則計量）與年內／期內溢利的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元
年內／期內溢利.....	94,562	64,517	64,749	33,883	37,648
加／(減)：					
[編纂]開支.....	-	-	[編纂]	-	[編纂]
所得稅影響 <sup>(1)</sup> .....	-	-	(828)	-	-
經調整淨溢利(非國際財務 報告準則計量).....	<u>94,562</u>	<u>64,517</u>	<u>79,531</u>	<u>33,883</u>	<u>38,600</u>

附註：

(1) 指非國際財務報告準則調整的所得稅影響。

於業績記錄期內，我們的淨溢利由2021年的人民幣94.6百萬元減少至2022年的人民幣64.5百萬元。自2022年至2023年，我們的淨溢利由人民幣64.5百萬元增加至人民幣64.7百萬元，而經調整淨溢利（非國際財務報告準則計量）由人民幣64.5百萬元增加至人民幣79.5百萬元，這與我們四家醫院（尤其是湛江久和醫院及天津愛維醫院）的收入增長相一致。截至2023年6月30日止六個月至截至2024年6月30日止六個月，我們的淨溢利由人民幣33.9百萬元增加至人民幣37.6百萬元，而經調整淨溢利（非國際財務報告準則計量）由人民幣33.9百萬元增加至人民幣38.6百萬元，這與我們的醫院（尤其是湛江久和醫院、昆明愛維艾夫醫院及揭陽愛維艾夫醫院）的收入增長相一致。請參閱「財務資料－經營業績的討論」。

## 財務資料

### 收入

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。於2021年、2022年、2023年、截至2023年6月30日止六個月及截至2024年6月30日止六個月，提供ART及輔助服務的收入分別為人民幣419.5百萬元、人民幣407.2百萬元、人民幣494.2百萬元、人民幣230.4百萬元及人民幣250.5百萬元。提供ART及輔助服務的收入主要受以下因素影響：

- **IVF週期**。IVF週期即取卵週期，指患者接受藥物治療促進卵泡發育直至卵泡成熟，然後通過手術取出卵子的過程。我們進行的IVF週期數的波動與我們服務的患者數量有關，而患者數量取決於我們的聲譽、服務質量及市場需求。
- **每個IVF週期的平均支出**。每個IVF週期平均支出的波動由多種因素造成，包括我們的醫師根據患者的具體情況（尤其是在IVF治療過程的促排卵階段）採用不同的治療方案，以及患者治療情況變化時，與之匹配的診療次數變化所影響的服務、藥品、試劑及醫用耗材的價格。

我們根據若干因素（包括運營成本、各患者的年齡及身體情況、患者需求、治療的複雜性、當地市場狀況及競爭對手採納的定價策略）並參考當地公立醫院的醫保目錄對ART及輔助服務進行定價。除我們的常規ART及輔助服務外，我們亦提供ART包幹及輔助服務項目，涵蓋整個診斷及治療過程。

### 按所提供服務劃分的收入

下表載列於所示年度／期間我們按所提供服務劃分的收入明細，以絕對金額及佔總收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024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
ART服務 .....	380,318	90.7	377,164	92.6	453,840	91.8	211,473	91.8	228,681	91.3
ART診療 .....	230,542	55.0	223,408	54.9	272,670	55.2	130,805	56.8	138,685	55.4

(未經審核)

## 財務資料

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元	佔收入的 百分比								
胚胎實驗室運營.....	149,776	35.7	153,756	37.8	181,170	36.7	80,668	35.0	89,996	35.9
- AIH.....	1,586	0.4	1,442	0.4	2,072	0.4	889	0.4	1,153	0.5
- IVF-ET.....	148,190	35.3	152,314	37.4	179,098	36.2	79,779	34.6	88,843	35.5
輔助醫療服務.....	39,202	9.3	30,013	7.4	40,388	8.2	18,896	8.2	21,836	8.7
總計.....	<u>419,520</u>	<u>100.0</u>	<u>407,177</u>	<u>100.0</u>	<u>494,228</u>	<u>100.0</u>	<u>230,369</u>	<u>100.0</u>	<u>250,517</u>	<u>100.0</u>

(未經審核)

於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，提供ART服務及輔助醫療服務產生的收入分別為人民幣419.5百萬元、人民幣407.2百萬元、人民幣494.2百萬元、人民幣230.4百萬元及人民幣250.5百萬元，這主要包括：

- ART服務，包括：
  - ART診療，主要包括除下文所述胚胎實驗室運營外的診斷及檢查項目以及整個ART治療過程中的生育藥物；及
  - 胚胎實驗室運營，一般包括在胚胎實驗室進行的涉及卵子、精子和胚胎的各種操作，如取卵、精液優化、IVF、ICSI、胚胎培養、囊胚培養、輔助孵化、胚胎移植、胚胎冷凍及解凍；

及

- 輔助醫療服務，主要包括為患有可能影響生殖的基礎疾病的患者提供治療方案，幫助其進行身體調理，包括婦科疾病治療、中醫理療、整合醫學應用及相關中藥及保健品。輔助醫療服務還包括產科相關服務等其他服務。

有關我們ART服務及輔助醫療服務的詳細描述，請參閱「業務－我們的業務模式－ART及輔助服務」。



## 財務資料

我們的深圳婦科醫院於2013年12月成立，提供婦產科治療。由於我們打算專注於提供ART及輔助服務，為更好地分配資源，我們於2021年7月停止經營深圳婦科醫院，並於2022年正式關閉該醫院。詳情請參閱「業務－我們的醫療網絡」及「歷史、重組及公司架構－我們的歷史及發展」。

### 收入成本

#### 按性質劃分的收入成本

我們的收入成本主要包括：(i)材料成本；(ii)員工成本；(iii)折舊及攤銷；及(iv)租金及水電費。

下表載列於所示年度／期間按性質劃分的收入成本明細，以絕對金額及佔總收入成本的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比								
材料成本.....	133,381	58.8	130,225	56.4	151,310	55.1	71,221	54.7	75,602	54.2
員工成本.....	64,751	28.5	66,817	29.0	76,654	27.9	35,883	27.6	41,427	29.7
折舊及攤銷.....	9,114	4.0	12,603	5.5	19,299	7.0	8,746	6.7	9,728	7.0
租金及水電費.....	6,053	2.7	4,203	1.8	8,227	3.0	3,776	2.9	4,097	2.9
其他.....	13,594	6.0	16,927	7.3	19,264	7.0	10,575	8.1	8,717	6.2
總計.....	<u>226,893</u>	<u>100.0</u>	<u>230,775</u>	<u>100.0</u>	<u>274,754</u>	<u>100.0</u>	<u>130,201</u>	<u>100.0</u>	<u>139,571</u>	<u>100.0</u>

材料成本指我們在提供服務過程中使用的藥品、試劑及醫用耗材的成本，於業績記錄期內為我們收入成本的最大部分。材料成本主要取決於IVF週期數，亦受多種其他因素影響，如患者病情以及治療及手術所採用的方法。

員工成本的產生主要與醫務人員的薪金、工資、獎金及其他福利、界定供款退休計劃供款及以權益結算以股份為基礎的付款開支有關。

折舊及攤銷指物業、廠房及設備及使用權資產折舊以及無形資產攤銷。

## 財務資料

租金及水電費指提供ART及輔助服務產生的開支，如物業管理費、短期租賃租金、水費及電費。

其他主要指支付予第三方醫學檢測機構的外部檢測費及支付予保險公司的保險費，以承擔ART包幹及輔助服務項目所產生的退款風險。

### 按所提供服務劃分的收入成本

下表載列於所示年度／期間我們按所提供服務劃分的收入成本明細，以絕對金額及佔總收入成本的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比								
	(未經審核)									
ART服務 .....	200,003	88.1	207,901	90.1	244,374	88.9	115,957	89.1	123,620	88.6
ART診療 .....	161,016	71.0	163,157	70.7	193,129	70.3	92,362	71.0	97,481	69.9
胚胎實驗室運營 .....	38,987	17.2	44,744	19.4	51,245	18.7	23,595	18.1	26,139	18.7
－AIH .....	625	0.3	728	0.3	900	0.3	399	0.3	468	0.3
－IVF-ET .....	38,362	16.9	44,016	19.1	50,345	18.3	23,196	17.8	25,671	18.4
輔助醫療服務 .....	26,890	11.9	22,874	9.9	30,380	11.1	14,244	10.9	15,951	11.4
總計 .....	<u>226,893</u>	<u>100.0</u>	<u>230,775</u>	<u>100.0</u>	<u>274,754</u>	<u>100.0</u>	<u>130,201</u>	<u>100.0</u>	<u>139,571</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

### 按醫院劃分的收入成本

下表載列於所示年度／期間按醫院劃分的收入成本明細，以絕對金額及佔總收入成本的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比								
湛江久和醫院.....	107,680	47.5	118,739	51.4	127,223	46.3	59,170	45.4	64,186	46.0
天津愛維醫院.....	48,225	21.3	50,449	21.9	79,717	29.0	38,461	29.5	38,826	27.8
揭陽愛維艾夫醫院.....	27,035	11.9	28,078	12.2	30,918	11.3	13,885	10.7	17,059	12.2
昆明愛維艾夫醫院.....	36,592	16.1	33,509	14.5	36,896	13.4	18,685	14.4	19,500	14.0
深圳婦科醫院 <sup>(1)</sup> .....	7,361	3.2	-	-	-	-	-	-	-	-
總計.....	<u>226,893</u>	<u>100.0</u>	<u>230,775</u>	<u>100.0</u>	<u>274,754</u>	<u>100.0</u>	<u>130,201</u>	<u>100.0</u>	<u>139,571</u>	<u>100.0</u>

(未經審核)

附註：

(1) 我們的深圳婦科醫院自2021年7月起停止運營。詳情請參閱「業務－我們的醫療網絡」。

### 毛利及毛利率

我們的毛利按收入減收入成本計算。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣192.6百萬元、人民幣176.4百萬元、人民幣219.5百萬元、人民幣100.2百萬元及人民幣110.9百萬元。我們的毛利主要受IVF週期數的增加所推動。

我們的毛利率按毛利除以收入計算（按百分比列示）。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為45.9%、43.3%、44.4%、43.5%及44.3%。

## 財務資料

### 按所提供服務劃分的毛利及毛利率

下表載列於所示年度／期間我們按所提供服務劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	毛利	毛利率								
	人民幣千元	%								
	(未經審核)									
ART服務 .....	180,315	47.4	169,263	44.9	209,466	46.2	95,516	45.2	105,061	45.9
ART診療 .....	69,526	30.2	60,251	27.0	79,541	29.2	38,443	29.4	41,204	29.7
胚胎實驗室運營 .....	110,789	74.0	109,012	70.9	129,925	71.7	57,073	70.8	63,857	71.0
– AIH .....	961	60.6	714	49.5	1,172	56.5	490	55.1	685	59.4
– IVF-ET .....	109,828	74.1	108,298	71.1	128,753	71.9	56,583	70.9	63,172	71.1
輔助醫療服務 .....	12,312	31.4	7,139	23.8	10,008	24.8	4,652	24.6	5,885	27.0
總計 .....	<u>192,627</u>	<u>45.9</u>	<u>176,402</u>	<u>43.3</u>	<u>219,474</u>	<u>44.4</u>	<u>100,168</u>	<u>43.5</u>	<u>110,946</u>	<u>44.3</u>

於業績記錄期內，我們ART服務的毛利率整體高於輔助醫療服務，主要是由於我們的定價政策及成本效率導致胚胎實驗室運營的毛利率相對較高。於業績記錄期內，ART服務及輔助醫療服務的毛利率趨勢分別與我們的整體毛利率基本一致。

## 財務資料

### 按醫院劃分的毛利及毛利率

下表載列於所示年度／期間我們按醫院劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	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	%
湛江久和醫院.....	104,617	49.3	95,249	44.5	108,155	45.9	47,947	44.8	53,297	45.4
天津愛維醫院.....	31,403	39.4	26,372	34.3	45,286	36.2	21,557	35.9	21,372	35.5
揭陽愛維艾夫醫院.....	28,661	51.5	31,947	53.2	34,769	52.9	15,890	53.4	17,049	50.0
昆明愛維艾夫醫院.....	26,091	41.6	22,834	40.5	31,264	45.9	14,774	44.2	19,228	49.6
深圳婦科醫院 <sup>(1)</sup> .....	1,855	20.1	-	-	-	-	-	-	-	-
總計.....	192,627	45.9	176,402	43.3	219,474	44.4	100,168	43.5	110,946	44.3

(未經審核)

附註：

(1) 我們的深圳婦科醫院自2021年7月起停止運營。詳情請參閱「業務－我們的醫療網絡」。

於業績記錄期內，揭陽愛維艾夫醫院的毛利率整體高於其他醫院，主要是由於揭陽愛維艾夫醫院的固定成本（包括折舊及攤銷以及租金及水電費開支）相對較低，因為該醫院僅租用了兩層樓。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，揭陽愛維艾夫醫院是粵東地區唯一的民營ART醫療機構，市場競爭並不激烈，因此，其受到的價格下行壓力並不如其在競爭更為激烈的市場中運營的同行嚴重。

於業績記錄期內，天津愛維醫院的毛利率整體低於其他醫院，主要是由於(i)天津經濟較為發達，天津愛維醫院醫務人員的平均薪酬整體高於其他三家醫院；及(ii)天津愛維醫院為二級婦產科醫院，必須符合場地、床位、醫療設備及醫務人員等方面的若干要求，故天津愛維醫院的固定成本高於其他三家醫院。

## 財務資料

與業績記錄期內的收入波動相比，我們的收入成本波動相對較小，因為部分收入成本相對固定。醫務人員的基本工資（即收入成本項下員工成本的重要組成部分）為固定成本，原因為其與醫院的收入無關。除搬遷等特殊情況外，醫院的折舊及攤銷以及租金及水電費開支也相對固定。

### 其他淨收入

我們的其他淨收入主要包括(i)按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的已變現及未變現淨收益；(ii)銀行存款利息收入；(iii)出售物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的淨收益或虧損；(iv)匯兌虧損或收益淨額；及(v)政府補助。下表載列於所示年度／期間我們的其他淨收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產的已 變現及未變現淨收益.....	4,070	23.9	3,575	16.2	1,610	35.4	801	59.2	1,127	77.8
銀行存款利息收入.....	568	3.3	646	2.9	1,859	40.9	581	43.0	1,053	72.7
貿易及其他應收款項的減值虧 損(撥備)/撥回.....	(253)	(1.5)	162	0.7	(363)	(8.0)	(157)	(11.6)	(101)	(7.0)
出售物業、廠房及設備、 使用權資產及無形資產的 淨收益/(虧損).....	11,878	69.4	16,838	76.0	(105)	(2.3)	(39)	(2.9)	(17)	(1.2)
政府補助.....	544	3.2	359	1.6	47	1.0	5	0.4	26	1.8
匯兌(虧損)/收益淨額.....	-	-	(9)	-(2)	1,213	26.7	(2)	(0.1)	(779)	(53.8)
其他 <sup>(1)</sup> .....	297	1.7	579	2.6	286	6.3	163	12.0	140	9.7
總計.....	<u>17,104</u>	<u>100.0</u>	<u>22,150</u>	<u>100.0</u>	<u>4,547</u>	<u>100.0</u>	<u>1,352</u>	<u>100.0</u>	<u>1,449</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 其他主要包括諮詢服務收入。
- (2) 少於0.1%。

---

## 財務資料

---

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的已變現及未變現淨收益指到期理財產品收入及我們購買的用作投資目的的未到期理財產品的公允價值收益，該等理財產品由中國多家知名商業銀行發行，享有浮動收益，將在到期日與本金一併支付。於業績記錄期內，按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產變現及未變現淨收益的波動主要是由於投資規模的增減及投資結構的變化。

於2021年，我們錄得出售物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的淨收益人民幣11.9百萬元，主要因為我們於2021年關閉深圳婦科醫院並出售相關物業、廠房及設備。於2022年，我們錄得出售物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的淨收益人民幣16.8百萬元，主要是由於為優化我們的資產組合，我們於2022年出售深圳愛維艾夫擁有的一幢樓宇。於2023年，我們自出售過期醫療設備錄得出售物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產淨虧損人民幣0.1百萬元。截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們分別錄得出售物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產淨虧損人民幣39,000元及人民幣17,000元，乃由於我們出售報廢醫療設備。於業績記錄期內，我們出售物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的其他淨收益或虧損指出售少量未使用或過期醫療設備的損益。

於2023年及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們分別錄得匯兌收益淨額人民幣1.2百萬元、匯兌虧損淨額人民幣2,000元及人民幣0.8百萬元，主要歸因於我們外幣存款的匯率波動。

政府補助主要指政府為鼓勵我們遵守與失業保險相關的政府政策而提供的補助，以及與COVID-19相關的穩定就業補助。獎勵計劃的制定及補貼的發放由政府決定，因此獲得補貼的情況難以預測。並無與該等已確認政府補助相關的未達成條件。

## 財務資料

### 銷售開支

我們的銷售開支主要包括(i)銷售及營銷人員的員工成本；(ii)廣告及推廣開支；(iii)差旅及辦公開支；及(iv)折舊及攤銷。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的銷售開支分別佔我們收入的5.8%、6.2%、5.9%、5.8%及6.2%。下表載列於所示年度／期間我們的銷售開支明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比								
	(未經審核)									
員工成本.....	12,637	52.3	14,577	57.6	16,445	56.5	7,620	56.8	8,505	54.5
廣告及推廣開支.....	9,778	40.4	8,528	33.7	10,315	35.4	4,600	34.4	6,025	38.6
差旅及辦公開支.....	993	4.1	1,015	4.0	1,298	4.5	654	4.9	571	3.7
折舊及攤銷.....	558	2.3	547	2.2	469	1.6	293	2.2	186	1.2
其他.....	222	0.9	627	2.5	579	2.0	221	1.7	307	2.0
總計.....	<u>24,188</u>	<u>100.0</u>	<u>25,294</u>	<u>100.0</u>	<u>29,106</u>	<u>100.0</u>	<u>13,388</u>	<u>100.0</u>	<u>15,594</u>	<u>100.0</u>

### 行政開支

我們的行政開支主要包括(i)一般及行政人員的員工成本；(ii)水電費及辦公開支；(iii)折舊及攤銷；(iv)稅項開支；及(v)專業服務費(主要就本次[編纂]及A股上市申請委聘專業服務提供商產生)。下表載列於所示年度／期間我們的行政開支明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比
	(未經審核)									
員工成本.....	38,201	57.6	36,340	44.9	42,115	41.1	20,725	49.7	21,902	51.6
水電費及辦公開支.....	6,790	10.2	11,434	14.2	12,101	11.8	6,013	14.4	5,503	13.0
折舊及攤銷.....	10,919	16.5	15,912	19.7	13,956	13.7	6,837	16.4	6,985	16.5

## 財務資料

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比
稅項開支.....	1,382	2.1	4,488	5.6	4,355	4.2	2,040	4.9	2,155	5.1
專業服務費.....	3,786	5.7	6,987	8.7	22,680	22.1	3,723	8.9	4,225	10.0
其他 <sup>(1)</sup> .....	5,228	7.9	5,534	6.9	7,278	7.1	2,376	5.7	1,624	3.8
總計.....	<u>66,306</u>	<u>100.0</u>	<u>80,695</u>	<u>100.0</u>	<u>102,485</u>	<u>100.0</u>	<u>41,714</u>	<u>100.0</u>	<u>42,394</u>	<u>100.0</u>

(未經審核)

附註：

(1) 其他主要包括維修費及衛生費。

### 財務成本

我們的財務成本主要包括(i)銀行貸款及其他借款的利息；(ii)租賃負債的利息開支；及(iii)向投資者發行的金融工具的利息開支。下表載列於所示年度／期間我們的財務成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比
銀行貸款及其他借款的 利息開支.....	6,741	48.1	3,891	69.6	504	23.6	504	38.4	200	20.1
租賃負債的利息開支.....	2,440	17.4	1,702	30.4	1,633	76.4	807	61.6	794	79.9
向投資者發行的金融工具 的利息開支.....	11,370	81.2	-	-	-	-	-	-	-	-
減：資本化至在建工程的 利息開支.....	(6,542)	(46.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
總計.....	<u>14,009</u>	<u>100.0</u>	<u>5,593</u>	<u>100.0</u>	<u>2,137</u>	<u>100.0</u>	<u>1,311</u>	<u>100.0</u>	<u>994</u>	<u>100.0</u>

(未經審核)

銀行貸款及其他借款的利息開支主要包括湛江久和醫院銀行貸款及應付工程款的利息開支。

## 財務資料

租賃負債的利息開支指租賃負債的利息部分，與我們的醫院及辦公樓的租賃合同有關，該等合同的租期介乎3年至19年。

於2019年12月，深圳愛維艾夫與若干獨立投資者就[編纂]投資訂立投資協議，據此，[編纂]投資者獲授優先權。向投資者發行的金融工具的利息開支指與根據投資者贖回權購買[編纂]投資者所持股份的義務有關的利息開支。於2021年12月，[編纂]投資者已終止深圳愛維艾夫承擔的投資者贖回權義務，因此此後並無產生與向投資者發行的金融工具有關的利息開支。有關終止所有特殊權利的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—[編纂]投資者的特殊權利」。

### 所得稅

我們的所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。下表載列於所示年度／期間我們的所得稅開支明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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)	
即期稅項.....	26,208	15,995	20,355	8,684	12,709
遞延稅項.....	(15,542)	6,458	5,189	2,540	3,056
總計 .....	10,666	22,453	25,544	11,224	15,765

於業績記錄期內，根據開曼群島的稅收規則及法規，我們毋須在開曼群島繳納任何所得稅、遺產稅、公司稅、資本利得稅或其他稅項。我們毋須在英屬處女群島繳納所得稅或資本利得稅。於業績記錄期內，由於我們在香港並無產生任何應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

除昆明愛維艾夫醫院外，我們的中國附屬公司須按25.0%的法定稅率繳納企業所得稅。根據於2011年7月27日頒佈的《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》及於2020年4月23日頒佈的《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》，在西部地區從事目錄內所鼓勵行業及目錄範圍內收入佔總收入的60.0%以上的公司可自2011年1月1日至2030年12月31日享受15.0%的優惠企業所得稅稅率。昆明愛維艾夫醫院從事符合條件的產業，有權享受優惠所得稅稅率。

## 財務資料

於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的實際稅率（按所得稅除以除稅前溢利計算）分別為10.1%、25.8%、28.3%、24.9%及29.5%。我們於2021年的實際稅率低於法定企業所得稅稅率，主要是由於深圳愛維艾夫確認附屬公司利息虧損產生的稅項虧損以及已於2022年註銷的深圳婦科醫院的其他應收款項。

於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們已支付所有到期及適用於我們的相關稅項，且與相關稅務機關並無爭議或未解決的稅務問題。

### 經營業績的討論

#### 截至2024年6月30日止六個月與截至2023年6月30日止六個月比較

##### 收入

我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣230.4百萬元增加8.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣250.5百萬元，乃由於我們醫院的收入增長，尤其是湛江久和醫院、昆明愛維艾夫醫院及揭陽愛維艾夫醫院。

**湛江久和醫院。**湛江久和醫院的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣107.1百萬元增加9.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣117.5百萬元。該增加乃由於其ART服務收入增加人民幣8.9百萬元，主要是由於提供胚胎移植後治療項目的收入貢獻不斷增加。

**天津愛維醫院。**天津愛維醫院的收入保持相對穩定，截至2023年及2024年6月30日止六個月分別為人民幣60.0百萬元及人民幣60.2百萬元。我們天津愛維醫院的輔助醫療服務收入略微增加人民幣0.5百萬元，而此乃主要由於用於患者調理身體的保健品銷量增加，部分被其ART服務收入略微減少人民幣0.3百萬元所抵銷，該減少乃由於我們提供折扣政策以吸引及留住客戶，每個IVF週期的平均支出成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣64,374元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣63,112元。每個IVF週期的平均支出成本減少主要是由於我們為吸引及留住客戶而提供折扣。

**揭陽愛維艾夫醫院。**揭陽愛維艾夫醫院的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣29.8百萬元增加14.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣34.1百萬元，儘管IVF週期數由截至2023年6月30日止六個月的426個略微減少至截至2024年6月30日止六個月的421個。揭陽愛維艾夫醫院的收入增加主要是由於胚胎移植次數增加，以及提供胚胎移植後治療項目的收入增加。

---

## 財務資料

---

**昆明愛維艾夫醫院。**昆明愛維艾夫醫院的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣33.5百萬元增加15.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣38.7百萬元。該增加與同期昆明愛維艾夫醫院IVF週期數由611個增加19.8%至732個基本一致。

### 收入成本

我們的收入成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣130.2百萬元增加7.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣139.6百萬元，與我們的收入增長基本一致。該增加主要是由於(i)員工成本增加人民幣5.5百萬元，主要原因為醫務人員的人數及薪酬水平增加；(ii)材料成本增加人民幣4.4百萬元，主要原因為IVF週期數增加；(iii)折舊及攤銷增加人民幣1.0百萬元，主要原因為與天津愛維醫院新醫療設備有關的折舊增加；及(iv)租金及水電費增加人民幣0.3百萬元，主要原因為天津愛維醫院新院區的物業管理費增加。上述增加部分被其他減少人民幣1.8百萬元所抵銷，主要原因為保險相對較高的ART包幹及輔助服務項目數量減少，導致天津愛維醫院的保險費減少。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣100.2百萬元增加10.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣110.9百萬元，與我們醫院的收入增長基本一致。我們的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的43.5%增至截至2024年6月30日止六個月的44.3%，主要是由於我們的醫院收入增加以及我們的成本控制措施。

### 其他淨收入

我們的其他淨收入於截至2023年及2024年6月30日止六個月保持穩定，為人民幣1.4百萬元，主要反映了(i)由於定期存款平均結餘增加，銀行存款利息收入增加人民幣0.5百萬元，及(ii)截至2024年6月30日止六個月，我們為充分利用資金而採購的理財產品較2023年同期增加，致使按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的已變現及未變現淨收益增加人民幣0.3百萬元，部分被因外幣存款匯率波動導致的匯兌虧損淨額減少人民幣0.8百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 銷售開支

我們的銷售開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣13.4百萬元增加16.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣15.6百萬元，主要是由於(i)我們加大品牌推廣力度及增加四家醫院的推廣活動，導致廣告及推廣開支增加人民幣1.4百萬元；及(ii)為支持我們醫院的業務發展，我們的高級銷售及營銷人員人數增加以及彼等的工資有所增加，導致銷售及營銷人員的員工成本增加人民幣0.9百萬元，而這與我們的業務增長相一致。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣41.7百萬元略增至截至2024年6月30日止六個月的人民幣42.4百萬元，主要是由於(i)薪金及福利隨著我們的業務增長而增加人民幣1.2百萬元；及(ii)與本次[編纂]及諮詢服務有關的專業服務費增加，部分被水電費及辦公開支因差旅開支較少而減少人民幣0.5百萬元。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.3百萬元減少24.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1.0百萬元，主要是由於我們償還所有銀行貸款，導致銀行貸款及其他借款的利息開支減少人民幣0.3百萬元。

### 所得稅

我們的所得稅由截至2023年6月30日止六個月的人民幣11.2百萬元增加40.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣15.8百萬元，主要是由於我們除稅前溢利增加及與中國附屬公司向香港附屬公司宣派股息有關的預扣稅增加人民幣2.5百萬元。

### 期內溢利

由於上述原因，我們的期內溢利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣33.9百萬元增加11.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣37.6百萬元。

---

## 財務資料

---

### 截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

#### 收入

我們的收入由2022年的人民幣407.2百萬元增加21.4%至2023年的人民幣494.2百萬元，乃由於我們四家醫院的收入增長，尤其是湛江久和醫院及天津愛維醫院。

**湛江久和醫院。**湛江久和醫院的收入由2022年的人民幣214.0百萬元增加10.0%至2023年的人民幣235.4百萬元。該增加與湛江久和醫院的IVF週期數由2022年的3,638個增長9.1%至2023年的3,969個基本一致，這主要是由於2022年上半年COVID-19疫情對客戶來湛江久和醫院就診的意願產生影響，尤其是2022年5月湛江疫情形勢嚴峻之時。隨著2023年上半年中國政府調整防疫措施，湛江久和醫院的門診就診次數由2022年的179,858人次增至2023年的213,433人次，導致IVF週期數增加。

**天津愛維醫院。**天津愛維醫院的收入由2022年的人民幣76.8百萬元增加62.7%至2023年的人民幣125.0百萬元，主要是由於同期天津愛維醫院的IVF週期數由1,146個增加47.8%至1,694個（主要歸因於2022年上半年COVID-19疫情的影響）以及天津愛維醫院於2023年1月搬遷至交通網絡更為便利及面積更大的新院區，以便提供早期受精評估等更多治療項目，從而導致天津愛維醫院的門診就診次數由2022年的49,720人次大幅增至2023年的79,827人次，以及每個IVF週期的平均支出由2022年的人民幣62,364元增至2023年的人民幣67,848元。

**揭陽愛維艾夫醫院。**揭陽愛維艾夫醫院的收入由2022年的人民幣60.0百萬元增加9.4%至2023年的人民幣65.7百萬元。該增加與揭陽愛維艾夫醫院IVF週期數由2022年的843個增加12.2%至2023年的946個基本一致，部分被我們為吸引及留住客戶而提供的折扣政策導致的每個IVF週期的平均支出由2022年的人民幣70,216元減少至2023年的人民幣67,706元所抵銷。

**昆明愛維艾夫醫院。**昆明愛維艾夫醫院的收入由2022年的人民幣56.3百萬元增加21.0%至2023年的人民幣68.2百萬元。該增加與同期昆明愛維艾夫醫院IVF週期數由1,079個增加14.8%至1,239個基本一致，這主要是由於2022年上半年COVID-19疫情的影響，尤其是2022年4月昆明疫情形勢嚴峻之時。隨著2023年上半年中國政府調整防疫措施，昆明愛維艾夫醫院的門診就診次數由2022年的40,604人次增至2023年的47,196人次，導致IVF週期數增加。

---

## 財務資料

---

### 收入成本

我們的收入成本由2022年的人民幣230.8百萬元增加19.1%至2023年的人民幣274.8百萬元，與我們的收入增長基本一致。該增加主要是由於(i)材料成本增加人民幣21.1百萬元，主要因為IVF週期數增加；(ii)員工成本增加人民幣9.8百萬元，主要因為醫務人員的人數及薪酬水平增加；(iii)折舊及攤銷增加人民幣6.7百萬元，主要因為與天津愛維醫院新院區翻新有關的折舊增加；(iv)租金及水電費增加人民幣4.0百萬元，主要因為天津愛維醫院新院區租用面積較大，地理位置優越，導致租金及水電費增加；及(v)其他增加人民幣2.4百萬元，主要因為IVF週期數增加導致相關檢測費增加，以及我們與患者簽訂的ART包幹及輔助服務協議數量增加導致相關保險費增加。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由2022年的人民幣176.4百萬元增加24.4%至2023年的人民幣219.5百萬元，主要是由於在我們醫院進行的IVF週期數增加。我們的毛利率由2022年的43.3%增至2023年的44.4%，主要是由於收入的增幅超過收入成本的增幅。儘管我們四家醫院的收入有所增加，但材料成本以及薪金及福利的增幅小於收入，主要是由於(i)我們直接與供應商進行集團層面的價格談判，並獲得更好的材料採購價格；及(ii)天津愛維醫院搬遷帶來的規模經濟。

### 其他淨收入

我們的其他淨收入由2022年的人民幣22.2百萬元減少79.5%至2023年的人民幣4.5百萬元，主要是由於出售物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的淨收益／(虧損)減少人民幣16.9百萬元，主要歸因於出售過期醫療設備，且我們於2022年因出售深圳愛維艾夫擁有的一幢樓宇而錄得出售物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的淨收益。

### 銷售開支

我們的銷售開支由2022年的人民幣25.3百萬元增加15.1%至2023年的人民幣29.1百萬元，主要是由於(i)為支持湛江久和醫院、揭陽愛維艾夫醫院及天津愛維醫院，我們銷售及營銷人員的人數增加以及彼等的工資有所增加，導致銷售及營銷人員的員工成本增加人民幣1.9百萬元；及(ii)我們加大品牌推廣力度及對四家醫院的推廣，導致廣告及推廣開支增加人民幣1.8百萬元。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

我們的行政開支由2022年的人民幣80.7百萬元增至2023年的人民幣102.5百萬元，主要是由於(i)與本次[編纂]有關的專業服務費增加人民幣16.1百萬元；及(ii)薪金及福利隨著我們的業務增長而增加人民幣5.8百萬元。

### 財務成本

我們的財務成本由2022年的人民幣5.6百萬元減少61.8%至2023年的人民幣2.1百萬元，主要是由於我們償還所有銀行貸款，導致銀行貸款及其他借款的利息開支減少人民幣3.4百萬元。

### 所得稅

我們的所得稅由2022年的人民幣22.5百萬元增至2023年的人民幣25.5百萬元，主要是由於我們除稅前溢利增加及與[編纂]有關的不可扣稅開支的稅務影響增加。

### 年內溢利

由於上述原因，我們的年內溢利保持相對穩定，於2022年及2023年分別為人民幣64.5百萬元及人民幣64.7百萬元。

### 截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

#### 收入

我們的收入由2021年的人民幣419.5百萬元減少2.9%至2022年的人民幣407.2百萬元，主要是由於(i)我們於2021年6月停止運營深圳婦科醫院，該醫院於2021年產生收入人民幣9.2百萬元，而我們於2022年並未自深圳婦科醫院錄得收入；及(ii) COVID-19疫情影響患者就診情況，尤其是天津愛維醫院及昆明愛維艾夫醫院。

**湛江久和醫院。**湛江久和醫院的收入由2021年的人民幣212.3百萬元略微增至2022年的人民幣214.0百萬元。湛江久和醫院每個IVF週期的平均支出由2021年的人民幣52,304元增加2.5%至2022年的人民幣53,602元。收入增加主要是由於湛江久和醫院升為二級綜合醫院及我們將湛江久和醫院搬遷至我們自有且面積更大的院區，使我們能夠提供更多治療項目（例如中醫療法），從而進一步提高我們收入來源的多元化。同時，受2022年COVID-19疫情影響，該增加部分被湛江久和醫院的IVF週期數由2021年的3,696個減少1.6%至2022年的3,638個所抵銷。

## 財務資料

**天津愛維醫院。**天津愛維醫院的收入由2021年的人民幣79.6百萬元略微減少3.5%至2022年的人民幣76.8百萬元。該減少與門診就診次數由2021年的52,806人次減少至2022年的49,720人次及天津愛維醫院的IVF週期數由2021年的1,333個減少14.0%至2022年的1,146個（主要是由於受2022年COVID-19疫情影響）基本一致。同時，該減少部分被天津愛維醫院每個週期的平均支出由2021年的人民幣55,419元增加12.5%至2022年的人民幣62,364元所抵銷，而平均支出增加乃由於(i)向患者提供需要更先進技術的額外檢測及治療項目（如血栓彈力圖檢測及宮腔鏡檢查）以及額外的時差培養項目；及(ii)2022年根據市場價格調整若干檢測項目及宮頸超聲的定價，使交易額增加人民幣0.2百萬元。

**揭陽愛維艾夫醫院。**揭陽愛維艾夫醫院的收入由2021年的人民幣55.7百萬元增加7.8%至2022年的人民幣60.0百萬元，與門診就診次數由2021年的41,440人次增長至2022年的45,343人次相一致。收入增加亦由於(i)患者進入IVF週期前為其提供更先進檢測技術的額外檢測項目（如精子透明質酸結合檢測及子宮內膜微生物組宏基因組分析）；及(ii)因技術開發而提供的額外時差培養項目，導致揭陽愛維艾夫醫院每個IVF週期的平均支出由2021年的人民幣64,756元增加8.4%至2022年的人民幣70,216元。

**昆明愛維艾夫醫院。**昆明愛維艾夫醫院的收入由2021年的人民幣62.7百萬元減少10.1%至2022年的人民幣56.3百萬元，主要是由於主要因COVID-19疫情的影響導致昆明愛維艾夫醫院門診就診次數由2021年的41,777人次減至2022年的40,604人次，進而導致昆明愛維艾夫醫院的IVF週期數由2021年的1,145個減少5.8%至2022年的1,079個。

### 收入成本

我們的收入成本保持相對穩定，於2021年及2022年分別為人民幣226.9百萬元及人民幣230.8百萬元，主要是由於湛江久和醫院的收入成本增加人民幣11.1百萬元，被深圳婦科醫院的收入成本因我們自2021年7月起停止其運營而減少人民幣7.4百萬元所抵銷。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由2021年的人民幣192.6百萬元減少8.4%至2022年的人民幣176.4百萬元，主要是由於在我們醫院進行的IVF週期數減少。我們的毛利率由2021年的45.9%減至2022年的43.3%，主要是由於(i)儘管湛江久和醫院的收入略有增加，但湛江久和醫院的折舊及攤銷以及水電費大幅增加，原因為我們於2022年開始使用我們自有的醫院大樓；及(ii)儘管昆明愛維艾夫醫院的收入有所減少，但收入成本中的固定成本（包

---

## 財務資料

---

括員工成本中的基本工資、折舊及攤銷以及租金及水電費) 保持相對穩定；及(iii)由於COVID-19疫情期間當地旅行限制變化，天津愛維醫院進行至胚胎發育及移植階段的患者較少，而該階段為可能導致整個ART服務過程毛利率增加的階段。

### 其他淨收入

我們的其他淨收入由2021年的人民幣17.1百萬元增加29.5%至2022年的人民幣22.2百萬元，主要是由於於2022年出售深圳愛維艾夫擁有的一幢樓宇以優化我們的資產組合導致出售物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的淨收益增加人民幣5.0百萬元。

### 銷售開支

我們的銷售開支由2021年的人民幣24.2百萬元增加4.6%至2022年的人民幣25.3百萬元，主要是由於為支持我們新搬遷的湛江久和醫院以及我們的總部及其他醫院，我們銷售及營銷人員的人數增加，導致員工成本增加人民幣1.9百萬元，部分被廣告及推廣開支減少人民幣1.3百萬元所抵銷，原因是我們自2021年7月停止運營深圳婦科醫院以來並無就其產生相關開支。

### 行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣66.3百萬元增加21.7%至2022年的人民幣80.7百萬元，主要是由於(i)折舊及攤銷增加人民幣5.0百萬元，主要包括因湛江久和醫院搬遷而額外購置的物業、廠房及設備的折舊；(ii)水電費及辦公開支增加人民幣4.6百萬元，主要包括湛江久和醫院增加的水電費及物業管理費；(iii)就我們自有湛江久和醫院大樓徵收房地產稅導致稅項開支增加人民幣3.1百萬元；及(iv)就申請A股在中國上市及業務與財務整合諮詢服務委聘專業服務提供商導致專業服務費增加人民幣3.2百萬元，部分被深圳婦科醫院的員工成本減少人民幣1.9百萬元所抵銷。

### 財務成本

我們的財務成本由2021年的人民幣14.0百萬元減少60.1%至2022年的人民幣5.6百萬元，主要是由於[編纂]投資者的優先權已於2021年12月終止，因此向投資者發行的金融工具的利息開支減少人民幣11.4百萬元，部分被與湛江久和醫院應付工程款有關的資本化至在建工程的利息開支增加人民幣6.5百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 所得稅

我們的所得稅由2021年的人民幣10.7百萬元增至2022年的人民幣22.5百萬元，主要是由於我們動用上一年度確認的稅項虧損，並將遞延稅項撥回所得稅，部分被除稅前溢利減少導致即期稅項減少所抵銷。

### 年內溢利

由於上述原因，我們的年內溢利由2021年的人民幣94.6百萬元減至2022年的人民幣64.5百萬元。

### 流動資金及資本資源

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資本開支及營運資金需求提供資金。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]為我們的營運資金需求提供資金。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣70.2百萬元、人民幣81.4百萬元、人民幣188.9百萬元及人民幣145.6百萬元。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列我們於所示年度／期間的綜合現金流量表概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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.....	135,207	103,360	123,262	62,779	72,332
營運資金變動.....	(13,240)	3,854	27,271	16,184	(4,747)
已付稅項.....	(26,907)	(19,226)	(18,900)	(5,363)	(10,854)
經營活動所得現金淨額....	95,060	87,988	131,633	73,600	56,731
投資活動所用現金淨額....	(87,427)	(5,869)	(19,429)	(45,942)	(95,346)
融資活動所得／(所用)					
現金淨額.....	17,344	(70,974)	(4,622)	(1,447)	(4,125)
現金及現金等價物					
增加淨額.....	24,977	11,145	107,582	26,211	(42,740)
截至1月1日的現金及					
現金等價物.....	45,237	70,214	81,359	81,359	188,941
匯率變動的影響.....	—	—	—	—	(607)
截至12月31日／6月30日的現					
金及現金等價物.....	70,214	81,359	188,941	107,570	145,594

## 財務資料

### 經營活動所得現金淨額

截至2024年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣56.7百萬元，主要是由於除稅前溢利人民幣53.4百萬元，經以下因素調整：(i)非現金項目（主要包括折舊及攤銷人民幣17.2百萬元）；及(ii)營運資金變動（主要包括(a)貿易及其他應付款項減少人民幣8.0百萬元，及(b)貿易及其他應收款項增加人民幣1.4百萬元，部分被合同負債增加人民幣5.3百萬元所抵銷），這與截至期末選擇ART包幹及輔助服務項目且正在接受治療的患者數量增加相一致。

於2023年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣131.6百萬元，主要是由於除稅前溢利人民幣90.3百萬元，經以下因素調整：(i)非現金項目（主要包括折舊及攤銷人民幣33.7百萬元）；及(ii)營運資金變動（主要包括貿易及其他應付款項增加人民幣20.2百萬元及合同負債增加人民幣9.7百萬元），這與截至年末選擇ART包幹及輔助服務項目且正在接受治療的患者數量增加相一致。

於2022年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣88.0百萬元，主要是由於除稅前溢利人民幣87.0百萬元，經以下因素調整：(i)非現金項目（主要包括折舊及攤銷人民幣29.7百萬元、出售物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的淨收益人民幣16.8百萬元）；及(ii)營運資金變動（主要包括(a)合同負債增加人民幣7.4百萬元，這與選擇ART包幹及輔助服務項目且正在接受治療的患者數量增加相一致，及(b)存貨增加人民幣4.7百萬元，原因為我們採購量增加導致最大限度地降低了COVID-19期間庫存短缺的風險）。

於2021年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣95.1百萬元，主要是由於除稅前溢利人民幣105.2百萬元，經以下因素調整：(i)非現金項目（主要包括折舊及攤銷人民幣22.9百萬元、財務成本人民幣14.0百萬元及出售物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的淨收益人民幣11.9百萬元）；及(ii)營運資金變動（主要包括因深圳婦科醫院的貿易應付款項減少導致的貿易及其他應付款項減少人民幣14.5百萬元）。

---

## 財務資料

---

### 投資活動所用現金淨額

我們截至2024年6月30日止六個月的投資活動所用現金淨額為人民幣95.3百萬元，主要是由於支付其他金融資產投資人民幣185.0百萬元，及就購買物業、廠房及設備以及無形資產支付人民幣22.0百萬元，部分被贖回其他金融資產所得款項人民幣111.7百萬元所抵銷。

我們2023年的投資活動所用現金淨額為人民幣19.4百萬元，主要是由於支付其他金融資產投資人民幣134.2百萬元，及就購買物業、廠房及設備以及無形資產支付人民幣39.5百萬元，部分被贖回其他金融資產所得款項人民幣154.1百萬元所抵銷。

我們2022年的投資活動所用現金淨額為人民幣5.9百萬元，主要由於其他金融資產投資付款人民幣374.0百萬元、購買物業、廠房及設備以及無形資產付款人民幣141.5百萬元，部分被贖回其他金融資產所得款項人民幣469.5百萬元所抵銷。

我們2021年的投資活動所用現金淨額為人民幣87.4百萬元，主要由於其他金融資產投資付款人民幣800.5百萬元及購買物業、廠房及設備以及無形資產付款人民幣95.1百萬元，部分被贖回其他金融資產所得款項人民幣751.9百萬元所抵銷。

### 融資活動所得／(所用) 現金淨額

我們截至2024年6月30日止六個月的融資活動所用現金淨額為人民幣4.1百萬元，主要由於已付租賃租金的資本部分及利息部分人民幣3.9百萬元及已付利息人民幣0.2百萬元。

我們2023年的融資活動所用現金淨額為人民幣4.6百萬元，主要由於償還銀行貸款人民幣11.7百萬元、已付租賃租金的資本部分及利息部分人民幣5.4百萬元，部分被償還銀行貸款的受限銀行存款人民幣13.0百萬元所抵銷。

我們2022年的融資活動所用現金淨額為人民幣71.0百萬元，主要由於股東減資人民幣38.7百萬元、支付銀行貸款的受限銀行存款人民幣13.0百萬元，及償還銀行貸款人民幣6.7百萬元。

我們2021年的融資活動所得現金淨額為人民幣17.3百萬元，主要由於發行新股所得款項人民幣43.9百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣13.5百萬元，已付利息人民幣6.7百萬元，已付租賃租金的資本部分及利息部分人民幣6.0百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 流動資產淨值

下表載列截至所示相應日期綜合財務狀況表中的流動資產淨值：

	截至12月31日			截至6月30日	截至7月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	2024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)
<b>流動資產</b>					
存貨 .....	13,703	18,357	17,316	17,961	18,439
貿易及其他應收款項 .....	6,137	6,897	10,952	12,479	12,966
其他金融資產 .....	145,507	49,130	31,289	105,740	111,746
受限制存款 .....	-	13,000	-	-	-
現金及現金等價物 .....	70,214	81,359	188,941	145,594	148,845
<b>流動資產總值 .....</b>	<b>235,561</b>	<b>168,743</b>	<b>248,498</b>	<b>281,774</b>	<b>291,996</b>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項 .....	111,058	62,506	85,720	80,844	83,319
合同負債 .....	18,532	25,905	35,617	40,910	41,865
銀行貸款 .....	6,664	6,664	-	-	-
租賃負債 .....	2,813	4,038	5,433	6,411	6,512
即期稅項 .....	5,651	2,420	3,875	5,730	2,350
<b>流動負債總額 .....</b>	<b>144,718</b>	<b>101,533</b>	<b>130,645</b>	<b>133,895</b>	<b>134,046</b>
<b>流動資產淨值 .....</b>	<b>90,843</b>	<b>67,210</b>	<b>117,853</b>	<b>147,879</b>	<b>157,950</b>

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，主要是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由截至2022年12月31日的人民幣67.2百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣117.9百萬元，主要是由於現金及現金等價物增加人民幣107.6百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣23.2百萬元、其他金融資產減少人民幣17.8百萬元及受限制存款減少人民幣13.0百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣117.9百萬元增至截至2024年6月30日的人民幣147.9百萬元，主要是由於其他金融資產增加人民幣74.5百萬元及貿易及其他應付款項減少人民幣4.9百萬元，部分被現金及現金等價物減少人民幣43.3百萬元及合同負債增加人民幣5.3百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表若干項目的說明

#### 存貨

我們的存貨指藥品以及耗材及其他。下表載列截至所示日期的存貨明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
藥品 .....	9,418	11,599	11,612	12,216
耗材及其他.....	4,285	6,758	5,704	5,745
<b>總計 .....</b>	<b>13,703</b>	<b>18,357</b>	<b>17,316</b>	<b>17,961</b>

我們的藥品主要是生育藥物、仿製藥、中藥、麻醉劑及與提供ART及輔助服務相關的醫療保健品。我們的耗材及其他主要是試劑及醫用耗材，例如我們提供ART及輔助服務時使用的胚胎營養液、各種培養基試劑、實驗室試劑盒和取卵針。

我們積極監控銷售表現及存貨水平，以最大程度降低存貨短缺或積壓的風險。我們亦已建立存貨管理政策以對倉儲過程的每個階段進行監控。於業績記錄期內，我們並無出現任何重大存貨短缺或積壓。

我們的存貨由截至2021年12月31日的人民幣13.7百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣18.4百萬元，主要是由於我們增加了採購，特別是進口藥品及耗材，以最大程度減少COVID-19疫情期間的存貨短缺風險。我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣18.4百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣17.3百萬元，主要是由於我們的採購恢復至疫情前水平，因為我們無需再增加存貨來減輕供應鏈中斷的潛在風險。我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣17.3百萬元增至截至2024年6月30日的人民幣18.0百萬元，主要是由於我們增加了採購，尤其是藥品的採購，預計2024年第二及第三季度將進行越來越多的IVF週期數，以滿足我們業務季節性波動帶來的額外需求。請參閱「業務－季節性」。

## 財務資料

下表載列我們截至所示日期的存貨賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內(含一年).....	13,539	18,172	16,979	17,246
一年以上.....	164	185	337	715
<b>總計</b> .....	<b>13,703</b>	<b>18,357</b>	<b>17,316</b>	<b>17,961</b>

下表載列我們於所示年度／期間的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
存貨周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	22.0	25.4	23.7	22.7

附註：

- (1) 存貨周轉天數乃根據期初及期末平均存貨結餘除以相關年度／期間的收入成本，再乘以365天或180天(如適用)計算得出。

存貨周轉天數表示我們消耗存貨所需的平均時間。我們的存貨周轉天數由2021年的22.0天增至2022年的25.4天，主要由於我們增加了進口藥品及耗材的採購，以最大限度地降低COVID-19疫情期間的存貨短缺風險，以及COVID-19疫情導致庫存消耗減緩。我們的存貨周轉天數由2022年的25.4天減至2023年的23.7天，乃由於COVID-19疫情緩解導致我們於2022年至2023年採購減少、患者就診次數增加及IVF週期數增加。我們的存貨周轉天數由2023年的23.7天減至截至2024年6月30日止六個月的22.7天，乃由於我們採取了有效的存貨管理措施，以盡量減少存貨積壓。

截至2024年7月31日，我們截至2024年6月30日的人民幣9.9百萬元或55.3%的存貨已隨後消耗或出售。

## 財務資料

### 貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項指(i)貿易應收款項；(ii)按金；(iii)預付款項；(iv)應收關聯方款項，該款項屬貿易性質；及(v)其他，主要包括銀行需要時間完成存款導致的未達賬項。下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應收款項明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	226	654	888	1,119
按金.....	2,982	2,872	2,559	2,548
預付款項.....	1,344	2,221	5,551	6,020
應收關聯方款項.....	100	—	—	—
其他.....	1,485	1,150	1,954	2,792
<b>總計</b> .....	<b>6,137</b>	<b>6,897</b>	<b>10,952</b>	<b>12,479</b>

我們的患者通過現金、信用卡、借記卡或第三方付款平台付款。我們不向患者提供任何信貸期。對於信用卡或第三方付款平台付款，銀行通常會在交易日後一或兩天結清款項。

我們的貿易應收款項主要包括：(i)因在湛江久和醫院和天津愛維醫院提供若干服務而應收醫療保險基金管理局的款項；及(ii)因住院服務或取卵或移植手術的實際支出超過患者支付的預付款項金額而應收患者款項。在我們提供住院服務及取卵或移植手術之前，患者需要根據常規治療過程的收費金額提前付款。當服務費超過預付款項時，我們的患者需要在提供服務時或服務後付款。若預付款項超出產生的服務費，我們會退還予患者。

## 財務資料

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們的貿易應收款項主要包括湛江久和醫院及天津愛維醫院應收相關醫療保險基金管理局的款項。我們的貿易應收款項由截至2021年12月31日的人民幣0.2百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣0.7百萬元，主要由於天津市當地醫療保險報銷範圍擴大，包含外地患者在天津就醫。我們的貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣0.7百萬元進一步增至截至2023年12月31日的人民幣0.9百萬元，主要由於湛江久和醫院及天津愛維醫院與各自當地醫保基金的結算金額隨著我們的收入增長而有所增加。我們的貿易應收款項由截至2023年12月31日的人民幣0.9百萬元進一步增至截至2024年6月30日的人民幣1.1百萬元，主要由於湛江久和醫院及天津愛維醫院與各自當地醫保基金的結算金額增加。

董事認為，由於這些款項來自當地醫療保險基金管理局或類似政府部門或保險公司，具有良好的信貸評級及持續還款歷史，因此違約信貸風險並無顯著增加。

我們的按金指我們就物業租賃或醫療設備支付的按金。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們分別錄得按金人民幣3.0百萬元、人民幣2.9百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣2.5百萬元。

我們的預付款項主要指短期租賃的預付租金及物業管理費、與[編纂]有關的預付開支及預付在線推廣費。我們的預付款項由截至2021年12月31日的人民幣1.3百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣2.2百萬元，主要由於天津愛維醫院的預付租賃租金及物業管理費增加。我們的預付款項由截至2022年12月31日的人民幣2.2百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣5.6百萬元，並進一步增至截至2024年6月30日的人民幣6.0百萬元，主要由於與[編纂]有關的開支的預付款項增加。

下表載列我們截至所示日期根據發票日期並扣除信貸虧損撥備後的貿易應收款項賬齡分析。

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內(含一年).....	161	582	752	950
一年以上.....	65	72	136	169
	<u>226</u>	<u>654</u>	<u>888</u>	<u>1,119</u>

## 財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的貿易應收款項周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
貿易應收款項				
周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	0.6	0.4	0.6	0.7

附註：

- (1) 貿易應收款項周轉天數乃根據期初及期末平均貿易應收款項結餘除以相關年度／期間收入，再乘以365天或180天（如適用）計算得出。

貿易應收款項周轉天數表示我們收取現金付款所需的平均時間。我們能夠保持較高的周轉率乃因只有產科、內科等若干輔助醫療服務收取的服務費可由當地醫療保險基金管理局報銷及結算。因此，與我們的收入相比，貿易應收款項結餘相對較少。

截至2024年7月31日，我們截至2024年6月30日的人民幣0.5百萬元或38.8%的貿易應收款項已隨後結算。

### 其他金融資產

下表載列我們截至所示日期的其他金融資產：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入損益（「按公允價值計量且其變動計入損益」）的金融資產－流動				
－銀行發行的理財產品投資 .....	145,507	49,130	31,289	105,740

其他金融資產包括由中國信譽良好的商業銀行發行的投資理財產品，具有浮動收益，將在到期日與本金一起支付。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們的其他金融資產分別為人民幣145.5百萬元、人民幣49.1百萬元、人民

## 財務資料

幣31.3百萬元及人民幣105.7百萬元。我們已建立一套投資政策及內部控制措施，以實現理財產品投資的合理回報，同時降低投資風險敞口。該等政策及措施包括：

- 投資應在我們有閒置資金時進行，且不得干擾我們的正常業務活動或資本支出；
- 我們僅購買信譽良好的商業銀行及／或其他合資格金融機構發行的低風險理財產品；
- 根據相關法律法規及組織章程細則，超過一定門檻的投資必須經我們的董事會或董事會及股東兩者於股東大會的批准；及
- 我們的首席執行官負責我們投資的整體執行，包括風險評估，惟須受限於管理層的審閱及批准。

### 貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項指(i)貿易應付款項；(ii)購買物業、廠房及設備的應付款項；(iii)應計工資和福利；(iv)應付關聯方款項；及(v)其他。下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應付款項：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	19,209	20,602	19,312	27,120
購買物業、廠房及設備的 應付款項.....	141,642	70,854	43,908	35,106
應計工資和福利.....	17,813	18,662	24,304	16,329
應付關聯方款項.....	–	7	196	196
應計[編纂].....	–	–	[編纂]	[編纂]
其他.....	2,394	2,381	7,075	8,076
	<u>181,058</u>	<u>112,506</u>	<u>105,720</u>	<u>88,763</u>
減：購買物業、廠房及 設備的應付款項 — 非流動部分.....	<u>(70,000)</u>	<u>(50,000)</u>	<u>(20,000)</u>	<u>(7,919)</u>
	<u>111,058</u>	<u>62,506</u>	<u>85,720</u>	<u>80,844</u>

## 財務資料

我們的貿易應付款項主要指應付藥品及耗材供應商的貿易款項。我們的貿易應付款項保持相對穩定，截至2021年12月31日、2022年12月31日及2023年12月31日分別為人民幣19.2百萬元、人民幣20.6百萬元及人民幣19.3百萬元。我們的貿易應付款項由截至2023年12月31日的人民幣19.3百萬元增至截至2024年6月30日的人民幣27.1百萬元，主要是由於考慮到我們業務的季節性波動，我們增加了採購。我們通常在一年中的第二及第三季度經歷IVF週期增加，這通常會導致該等期間產生更高的收入。請參閱「業務－季節性」。我們通常提供自貿易應付款項的相應藥品及耗材的發票日期起30至90天的信貸期。

我們購買物業、廠房及設備的應付款項主要指與湛江久和醫院（該醫院於2019年第四季度開工並於2021年12月竣工）建設有關的應付第三方建設供應商款項。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，購買物業、廠房及設備的應付款項分別為人民幣141.6百萬元、人民幣70.9百萬元、人民幣43.9百萬元及人民幣35.1百萬元。

我們的應計工資和福利主要與薪金、花紅、福利及社保付款有關。我們的應計工資和福利由截至2021年12月31日的人民幣17.8百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣18.7百萬元，並進一步增至截至2023年12月31日的人民幣24.3百萬元，主要是由於僱員總數及僱員薪酬水平的上升與我們的業務增長相一致。我們的應計工資和福利由截至2023年12月31日的人民幣24.3百萬元減至截至2024年6月30日的人民幣16.3百萬元，主要是由於應計年終獎金減少。

應付關聯方款項為無抵押、免息且按需支付。截至2023年12月31日及2024年6月30日，應付關聯方款項為相關董事及高級管理人員的受限制股份單位計劃的保證金，屬非貿易性質，不會在[編纂]前結算。

應計[編纂]主要指與本次[編纂]有關的應付開支。截至2024年6月30日，我們錄得應計[編纂]人民幣[編纂]百萬元。

其他主要指應計短期租賃租金、其他稅費及租賃終止費。截至2021年及2022年12月31日，其他保持穩定為人民幣2.4百萬元。其他由截至2022年12月31日的人民幣2.4百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣7.1百萬元，主要是來自深圳愛維艾夫僱員為受限制股份單位計劃支付的保證金。其他由截至2023年12月31日的人民幣7.1百萬元增至截至2024年6月30日的人民幣8.1百萬元，主要是由於對我們的自有湛江久和醫院大樓徵收的應計房產稅的應繳稅項增加。

## 財務資料

下表載列我們截至所示日期基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	19,199	20,401	19,312	27,046
一至兩年.....	10	199	—	74
兩至三年.....	—	2	—	—
	<u>19,209</u>	<u>20,602</u>	<u>19,312</u>	<u>27,120</u>

下表載列我們於所示年度／期間的貿易應付款項平均周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
貿易應付款項				
周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	37.5	31.5	26.5	29.9

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉天數乃根據期初及期末平均貿易應付款項結餘除以相關年度／期間收入成本，再乘以365天或180天(如適用)計算得出。

我們的貿易應付款項周轉天數由截至2021年12月31日的37.5天減至截至2022年12月31日的31.5天，主要是由於深圳婦科醫院於2021年的貿易應付款項期初結餘相對較高。我們的貿易應付款項周轉天數由截至2022年12月31日的31.5天減至截至2023年12月31日的26.5天，主要由於採購恢復至疫情前水平及收入成本增加，這與我們進行的IVF週期數不斷增加及收入增長一致。我們的貿易應付款項周轉天數由截至2023年12月31日的26.5天增至截至2024年6月30日的29.9天，主要是由於上文所討論的貿易應付款項增加。

截至2024年7月31日，我們截至2024年6月30日的人民幣16.5百萬元或26.5%的貿易應付款項已隨後結算。

## 財務資料

### 合同負債

我們的合同負債指客戶在相關服務尚未提供時的預付款項，主要指(i)我們的患者為ART包幹及輔助服務項目支付的預付款項；及(ii)我們的患者於取卵或移植手術前支付的預付款項。

就ART包幹及輔助服務項目而言，為實現臨床妊娠，我們可能需要進行胚胎移植等多項程序。由於我們無法合理衡量實現臨床妊娠的進度，但預計可收回履行義務所產生的成本，因此我們會根據服務期內產生的成本確認收入，直到患者在我們的醫院進行預定的胚胎移植次數後，在規定期間內受孕或未能臨床妊娠。選擇ART包幹及輔助服務項目且正在接受治療的患者數量成為影響我們合同負債的主要因素。

截至2021年12月31日、2022年12月31日及2023年12月31日以及截至2024年6月30日，我們分別錄得合同負債人民幣18.5百萬元、人民幣25.9百萬元、人民幣35.6百萬元及人民幣40.9百萬元。該持續增加與截至各年末／期末選擇ART包幹及輔助服務項目且正在接受治療的患者數量增加相一致。

截至2024年7月31日，我們截至2024年6月30日的人民幣4.8百萬元或11.6%的合同負債隨後已確認為收入。

### 債務

我們的債務包括銀行借款及租賃負債。下表載列我們截至所示日期的債務：

	截至12月31日			截至6月30日	截至7月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	2024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)
銀行貸款－有抵押有擔保					
流動 .....	6,664	6,664	-	-	-
非流動 .....	11,674	5,010	-	-	-
	<u>18,338</u>	<u>11,674</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 財務資料

	截至12月31日			截至6月30日	截至7月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	2024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)
<b>租賃負債</b>					
流動 .....	2,813	4,038	5,433	6,411	6,512
非流動 .....	32,260	30,596	30,357	26,623	26,547
	<b>35,073</b>	<b>34,634</b>	<b>35,790</b>	<b>33,034</b>	<b>33,059</b>

### 銀行貸款

我們於業績記錄期的銀行貸款以人民幣計值。截至2021年12月31日，有抵押有擔保銀行貸款人民幣18.3百萬元由任先生、張女士及李楠女士的物業作抵押，並由任先生、張女士及深圳愛維艾夫提供擔保。截至2022年12月31日，有抵押有擔保銀行貸款人民幣11.7百萬元由任先生、張女士及李楠女士的物業以及湛江久和醫院的質押存款作抵押，並由任先生、張女士及深圳愛維艾夫提供擔保。截至2023年12月31日及2024年6月30日，我們並無任何未償還的銀行貸款。

截至2021年及2022年12月31日，有抵押有擔保銀行貸款的實際年利率為5.3%。我們認為該等利率處於市場利率範圍內。

我們認為我們的銀行貸款協議包含商業銀行貸款慣用的標準條款、條件及契諾。我們的董事確認，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們於獲得銀行貸款方面並無遭遇任何困難，亦無拖欠銀行貸款或違反契諾。

截至最後實際可行日期，我們概無任何未動用信貸融資。

### 租賃負債

租賃負債指我們主要與總部的辦公場所以及天津愛維醫院及昆明愛維艾夫醫院的醫院大樓有關的租賃協議項下的未償付租賃付款的現值。我們物業租賃的租賃期為3至19年。截至2021年12月31日、2022年12月31日及2023年12月31日以及截至2024年6月30日，我們的租賃負債保持相對穩定，分別為人民幣35.1百萬元、人民幣34.6百萬元、人民幣35.8百萬元及人民幣33.0百萬元。

我們的董事確認，自2024年7月31日（即債務聲明的最近期實際可行日期）起，我們的債務狀況並無發生重大變動。

## 財務資料

### 或有負債

除上文所披露者外，截至2024年7月31日（即債務聲明的債務日期），我們並無任何未償還的債務證券、抵押、押記、債權證或其他貸款資本（已發行或同意發行）、銀行透支、貸款、承兌負債或承兌信貸或其他類似債務、租賃及融資租賃承擔、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。我們的董事確認，自2024年7月31日起及直至最後實際可行日期，本集團或有負債並無發生任何重大變動。

### 主要財務比率

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
	2021年	2022年	2023年	2024年
<b>盈利能力比率</b>				
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	45.9%	43.3%	44.4%	44.3%
淨利率 <sup>(2)</sup> .....	22.5%	15.8%	13.1%	15.0%
權益回報率 <sup>(3)</sup> .....	24.4%	11.7%	10.9%	5.8%
資產回報率 <sup>(4)</sup> .....	13.2%	8.3%	8.3%	4.6%
<b>流動性比率</b>				
流動比率 <sup>(5)</sup> .....	1.6	1.7	1.9	2.1
速動比率 <sup>(6)</sup> .....	1.5	1.5	1.8	2.0
<b>資本充足比率</b>				
資產負債比率 <sup>(7)</sup> .....	3.4%	2.1%	0.0%	0.0%

**附註：**

- (1) 毛利率按年內／期內毛利除以同年／同期收入再乘以100%計算。
- (2) 淨利率按年內／期內溢利除以同年／同期收入再乘以100%計算。
- (3) 權益回報率按年內／期內溢利除以總權益於該年初／期初及該年末／期末的平均結餘再乘以100%計算。
- (4) 資產回報率按年內／期內溢利除以總資產於該年初／期初及該年末／期末的平均結餘再乘以100%計算。
- (5) 流動比率按截至該年末／期末的流動資產總值除以流動負債計算。

---

## 財務資料

---

- (6) 速動比率按截至該年末／期末的流動資產總值減去存貨再除以流動負債計算。
- (7) 資產負債比率按截至該年末／期末的總債務除以總權益計算。總債務指銀行貸款的流動及非流動部分的總和。

有關影響我們於業績記錄期的毛利率的因素的討論，請參閱「—經營業績的討論」。

### 淨利率

我們的淨利率由2021年的22.5%減至2022年的15.8%，主要是由於我們於2022年錄得的毛利率低於2021年，且行政開支於2021年至2022年增加人民幣14.4百萬元。我們的淨利率由2022年的15.8%減至2023年的13.1%，主要歸因於儘管我們於2023年的毛利率略高於2022年，2022年至2023年的其他淨收入減少人民幣17.6百萬元（主要是由於於2022年出售深圳愛維艾夫擁有的一幢樓宇以優化我們的資產組合）及行政開支增加人民幣21.8百萬元（主要是由於與本次[編纂]有關的專業服務費）。截至2024年6月30日止六個月，我們的淨利率為15.0%。

### 權益回報率

我們的權益回報率由2021年的24.4%下降至2022年的11.7%，並進一步下降至2023年的10.9%，主要是由於2021年至2022年及2022年至2023年的年內溢利減少以及總權益於年初及年末的平均結餘增加。截至2024年6月30日止六個月，我們的權益回報率為5.8%。

### 資產回報率

我們的資產回報率由2021年的13.2%下降至2022年的8.3%，主要是由於2021年至2022年年內溢利降幅大於總資產於年初及年末的平均結餘降幅。我們的資產回報率保持穩定，2022年為8.3%及2023年為8.3%。截至2024年6月30日止六個月，我們的資產回報率為4.6%。

### 流動比率

我們的流動比率由截至2021年12月31日的1.6倍略增至截至2022年12月31日的1.7倍，並進一步增至截至2023年12月31日的1.9倍及截至2024年6月30日的2.1倍，主要是由於我們的流動資產有所增加。

---

## 財務資料

---

### 速動比率

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們錄得的速動比率分別為1.5倍、1.5倍、1.8倍及2.0倍，與流動比率的變動相一致。

### 資產負債比率

我們的資產負債比率由截至2021年12月31日的3.4%下降至截至2022年12月31日的2.1%，主要是由於我們的銀行貸款減少及權益增加。截至2023年12月31日及2024年6月30日，我們並無未償還的銀行貸款。

### 資本支出及承擔

#### 資本支出

我們於業績記錄期的資本支出主要包括購買物業、廠房及設備以及無形資產的現金付款。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們產生的資本支出分別為人民幣95.1百萬元、人民幣141.5百萬元、人民幣39.5百萬元、人民幣21.9百萬元及人民幣22.0百萬元。

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資本支出提供資金。我們擬主要通過業務運營所得現金、銀行貸款及[編纂][編纂]為我們計劃的資本支出提供資金。

#### 資本承擔

我們的資本承擔指購買已訂約但尚未計提撥備的物業、廠房及設備以及無形資產的資本支出。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的資本承擔分別為人民幣9.7百萬元、人民幣8.9百萬元及人民幣0.1百萬元。截至2024年6月30日，我們並無錄得任何資本承擔。

### 資產負債表外承擔及安排

除上文「一 資本支出及承擔 — 資本承擔」所披露者外，截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外承擔或類似安排。

---

## 財務資料

---

### 關聯方交易

於業績記錄期，我們不時與關聯方訂立交易。有關我們關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28。我們的董事認為，我們於業績記錄期與關聯方的交易乃按公平原則及一般商業條款進行。我們的董事亦認為，我們於業績記錄期的關聯方交易不會使我們的過往業績失實或使我們的過往業績不能反映我們的未來表現。

### 財務風險披露

#### 信貸風險

信貸風險主要歸因於交易對手方違反合同責任導致我們出現財務虧損，從而產生其他應收款項。我們的董事認為，我們因貿易應收款項而面臨的信貸風險並不重大，因為截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日的貿易應收款項結餘仍不重大，且我們過往並無遭遇重大實際虧損。現金及現金等價物產生的信貸風險亦屬有限，因為交易對手方為我們認為信貸風險較低的銀行及金融機構。我們已制定信貸政策，並以持續基準監察所面臨的信貸風險。

我們評估，於業績記錄期，其他應收款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。因此，我們已根據構成業績記錄期的各個年度結束起12個月內可能出現的違約事件採納12個月預期信貸虧損方法。我們預期其他應收款項的交易對手方不履約而產生虧損的可能性很低，且就其他應收款項計提的虧損撥備並不重大。

#### 流動性風險

我們的政策旨在定期監控流動性需求及我們遵守借貸契諾的情況，以確保我們維持充足的現金儲備以滿足我們短期及長期的流動性需求。有關我們金融負債於構成業績記錄期的各個年度結束時的餘下合同到期日的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註26(b)。

#### 利率風險

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們以浮動利率計息的金融工具為銀行現金，而因該等相對短期的結餘的市場利率變動而產生的現金流量利率風險被視為並不重大。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們大部分以固定利率計息的金融工具為按攤銷成本計量的定期存款、銀行

---

## 財務資料

---

貸款及租賃負債，而市場利率變動不會令我們面臨重大利率風險。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註26(c)。總體而言，我們的利率風險敞口並不重大。

### 股息

由於我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，任何未來股息的派付及金額亦將取決於能否自附屬公司收取股息。董事會在考慮各種因素後酌情派付中期股息並建議股東派付末期股息，該等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的擴張計劃、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。然而，股息派付須受開曼群島法律的若干限制所規限，即本公司僅可自溢利及／或股份溢價賬中派付股息，惟在任何情況下，如以股份溢價派付股息會導致本公司在日常業務過程中無法支付到期債務，則不得派付股息。此外，我們的股東可在股東大會上批准任何股息宣派，惟不得超過董事會建議的金額。

我們於業績記錄期內並未向股東宣派任何股息。於2024年8月，我們宣派總額為人民幣8.8百萬元的特別中期股息，該金額乃參考截至2024年6月30日可分派予股東的可供分派儲備水平釐定。部分特別中期股息已以現金結清，且我們預計於緊隨[編纂]後使用我們的內部資源以現金悉數結清剩餘部分。於業績記錄期及截至最後實際可行日期，本公司並無派付或宣派其他股息。

由於我們為控股公司，我們宣派及派付股息的能力亦將取決於能否自中國附屬公司收取股息。中國法律規定，股息僅可自根據中國會計原則計算的淨溢利中派付，而中國會計原則在多方面有別於其他司法管轄區的公認會計原則（包括國際財務報告準則）。中國法律亦規定，外資企業自其淨溢利中留出部分作為法定儲備，該儲備不可作為現金股息分派。倘若附屬公司出現債務或虧損，或我們或我們的附屬公司未來可能訂立的銀行信貸融資或其他協議的任何限制性契諾有所規定，則我們的附屬公司的分派亦可能受到限制。

---

## 財務資料

---

### 營運資金充足性

我們的董事認為，考慮到[編纂]的估計[編纂]及我們可獲得的其他財務資源（包括預計經營活動所得現金流量及現金結餘），我們擁有充足的營運資金滿足現時需求以及自本文件日期起計未來12個月的需求。

### 可供分派儲備

開曼公司法規定，在開曼群島註冊成立的公司（如本公司）的股份溢價賬可在遵守組織章程大綱及細則的規定（如有）的情況下按其不時決定的方式使用，惟除非緊隨分派或股息建議派付日期後，該公司可在日常業務過程中支付到期債務，否則不得自股份溢價賬向股東作出分派或派付股息。本公司於開曼群島註冊成立，且自其註冊成立日期起，除投資控股及重組相關交易外，並未開展任何業務。

### [編纂]開支

根據指示性[編纂]的[編纂]每股股份[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]開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）；及(ii)[編纂]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，自我們的綜合損益表中扣除的[編纂]開支為人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），而已確認為預付款項且預計將於[編纂]後自權益扣減的發行成本為人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）。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）預計將於我們的綜合損益表確認為開支，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]開支為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額可能有別於此估計。

---

## 財務資料

---

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

[編纂]

## 財務資料

[編纂]

### 物業權益及物業估值

獨立物業估值師戴德梁行有限公司已對我們截至2024年8月31日的物業權益進行估值，並認為我們截至有關日期的物業權益的市場價值為人民幣349.6百萬元。其函件全文、就該等物業權益的估值報告及證書載於本文件附錄三。

附錄一會計師報告所載截至2024年6月30日我們物業的賬面淨值與附錄三物業估值報告所載物業估值報告所述截至2024年8月31日其公允價值的對賬載列如下：

	<u>人民幣千元</u>
截至2024年6月30日本集團下列物業的賬面淨值	
樓宇 .....	324,939
減：於2024年7月1日至2024年8月31日期間的折舊 .....	1,894
截至2024年8月31日本集團上述資產的賬面淨值 .....	323,045
稅前估值盈餘 .....	26,555
物業估值報告所載截至2024年8月31日本集團物業的估值 .....	<u>349,600</u>

---

## 財務資料

---

### 無重大不利變動

我們的董事已確認，直至本文件日期，我們自2024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[編纂]狀況或前景並無重大不利變動，且自2024年6月30日起直至本文件日期未發生可能會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

### 根據上市規則第13.13至13.19條作出的披露

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露。

## 未來計劃及[編纂]

### 未來計劃

有關我們未來計劃的詳細描述，請參閱「業務－我們的戰略」。

### [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[編纂]），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以及增強ART及輔助服務質量，包括：
  - i. [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將於未來五年用於升級揭陽愛維艾夫醫院及昆明愛維艾夫醫院的建築設施，以改善患者的醫療體驗及滿足彼等的多樣化需求。

約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於揭陽愛維艾夫醫院的擴建及翻新，包括：(i)通過我們於2024年4月新獲得的一幅土地上建立的物業擴建醫院大樓，預計總建築面積約為10,100平方米；(ii)翻新醫院大樓及基礎設施，可能包括在樓內安裝空調系統、污水處理系統及備用發電機系統；及(iii)醫療設施及基礎設施的建設，如專門用於取卵、移植、胚胎培養及精液處理的約400平方米的IVF實驗室，專門用於麻醉、腹腔鏡手術及術後觀察的約200平方米的手術室，專門用於清潔、消毒及儲存設備的消毒供應室，及用於在醫院內供應氧氣、氮氣、二氧化碳及負壓室的醫用氣體系統。基於揭陽愛維艾夫醫院的預期經營表現及成本，我們預計揭陽愛維艾夫醫院將在4.7年內實現[編纂]淨額部分的投資收支平衡。

約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於昆明愛維艾夫醫院的整修，包括：(i)兩棟醫院大樓的內部整修；及(ii)醫療設施及基礎設施的建設，如專門用於取卵、移植、胚胎培養及精液處理的約500平方米的

## 未來計劃及[編纂]

IVF實驗室，專門用於麻醉、腹腔鏡手術及術後觀察的約350平方米的手術室，專門用於清潔、消毒及儲存設備的消毒供應室，及用於在醫院內供應氧氣、氮氣、二氧化碳及負壓室的醫用氣體系統。基於昆明愛維艾夫醫院的預期經營表現及成本，我們預計昆明愛維艾夫醫院將在6.3年內實現[編纂]淨額部分的投資收支平衡。

- ii. [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將於未來五年用於購買揭陽愛維艾夫醫院、昆明愛維艾夫醫院及天津愛維醫院的其他醫療設備。我們計劃購買額外約200台醫療設備，分為約120種型號，包括具有成像功能的高清腹腔鏡、四維超聲波機、4K高清宮腔鏡系統、自動ICSI系統、全自動精子質量分析儀、凍胚處理系統及胚胎實驗室工作站，進一步提高ART及輔助服務質量。

於未來五年，我們將分別撥出[編纂]淨額約[編纂]百萬港元、[編纂]百萬港元、[編纂]百萬港元、[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元用於實施上述計劃。

下表載列未來五年內按服務性質劃分的估計成本明細，其可能會根據我們於相關時間的實際需求及市場條件發生變化：

	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	總計
	(百萬港元)					
ART服務 .....	32.1	21.9	9.5	3.1	1.3	67.9
輔助服務 .....	49.6	21.9	3.8	3.3	2.1	80.7
一般及行政 .....	5.5	2.4	0.4	0.4	–	8.7
總計 .....	87.2	46.2	13.7	6.8	3.4	157.3

根據弗若斯特沙利文的資料，擴建後的揭陽愛維艾夫醫院及昆明愛維艾夫醫院的計劃產能可根據生殖醫師每天可進行的問診及取卵手術數量以及醫療設備及設施數量確定。弗若斯特沙利文告知，每名醫師平均每天可進行120次問診或25例取卵手術，而醫療設備及設施的數量並無上限。根據弗若斯特沙利文的資料，為改善患者的就醫體驗，當醫師的能力達到其最大工作能力的70%至80%時，即可考慮擴建醫院。

## 未來計劃及[編纂]

下表載列我們當前拓展經營能力及增強ART及輔助服務質量計劃的估計時間表：

	估計開始時間	估計完成時間
<b>升級建築設施</b>		
揭陽愛維艾夫醫院 .....	2024年第三季度	2028年第四季度
昆明愛維艾夫醫院 .....	2025年第三季度	2026年第二季度
<b>購買其他醫療設備</b>		
揭陽愛維艾夫醫院 .....	2025年第一季度	2029年第二季度
昆明愛維艾夫醫院 .....	2025年第四季度	2029年第二季度
天津愛維醫院 .....	2025年第一季度	2027年第一季度

我們預計現有的醫院網絡及客戶將不會受到擴建及翻新計劃的影響，原因為該等計劃將在目前尚未使用的新物業中實施。於2028年，我們預計揭陽愛維艾夫醫院的最大經營能力為每年進行約5,600個IVF週期及每年的門診就診次數約為140,000人次。於2028年，我們預計昆明愛維艾夫醫院的最大經營能力為每年進行超過3,300個IVF週期及每年的門診就診次數超過86,000人次。由於我們的醫院已有十多年的經營歷史，尤其是揭陽愛維艾夫醫院是我們四家醫院中總建築面積最小的醫院，因此該等醫院受各項不足之處限制，包括手術室數量有限及診療空間使用水平。我們設法通過擁有更大的空間及提供ART服務的新醫療設備、翻新醫院內部及／或增加醫療設施及設備數量的方式來解決該等不足之處，這有助於提高我們的服務效率，使我們能為越來越多的患者服務。

截至最後實際可行日期，揭陽愛維艾夫醫院及昆明愛維艾夫醫院的租賃物業存在若干不合規事項。據相關主管機關及中國法律顧問告知，考慮到這兩家醫院被處以重大行政處罰（包括暫停使用租賃物業及停業）的可能性相對較低，我們相信主管機關要求搬遷這兩家醫院的可能性相對較低，因此我們預計我們[編纂]的計劃不會受到該等不合規事項的影響。此外，我們目前計劃將揭陽愛維艾夫醫院搬遷至我們近期收購的一幅新地。有關不合規事項及其搬遷細節的詳情，請參閱「業務－土地及物業－租賃物業－有關我們租賃物業的不合規事項」。我們預計揭陽愛維艾夫醫院搬遷的相關成本及開支將以我們的營運資金撥付，惟擴建及翻新費用將以[編纂]淨額撥付。

## 未來計劃及[編纂]

- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於取得三級專科醫院資格，而這為湛江久和醫院獲得PGT許可證的先決條件。參考相關標準，我們在未來三年內將設立病理科及產科。我們計劃使用[編纂]淨額[編纂]百萬港元購買額外約150台醫療設備，分為80多種類型，包括中高端彩色多普勒超聲儀、自動液體混合系統、自動玻璃化系統及凍胚處理系統。由於目前擁有約130名醫療專業人員及100張床位，我們亦將撥出[編纂]淨額[編纂]百萬港元於湛江久和醫院增加約200張病床，並增聘約240名醫療專業人員（包括醫師、醫技人員及護士），以滿足三級專科醫院監管標準所載的所有要求。考慮到湛江久和醫院的總建築面積超過64,000平方米，我們在湛江久和醫院擁有足夠的空間滿足每張床位總建築面積的監管要求，並容納額外的人員及設備。此外，由於三級專科醫院資質需要更多醫療專業人員、更好的醫療設備、新醫療科室及擴大床位數量，獲得該項資質亦有助於我們提高服務能力及質量，提高我們的旗艦醫院湛江久和醫院的品牌知名度。

下表載列未來三年內按性質劃分的估計成本明細，其可能會根據我們於相關時間的實際需求及市場條件發生變化：

	2025年	2026年	2027年	總計
	(百萬港元)			
<i>購買其他醫療設備</i>				
醫療設備.....	6.0	6.0	6.0	18.0
PGT特定醫療設備.....	5.8	—	—	5.8
小計.....	11.8	6.0	6.0	23.8
<i>招募醫療專業人員及購買病床</i>				
醫療專業人員.....	10.4	17.4	34.8	62.6
病床.....	0.2	0.1	0.1	0.4
小計.....	10.6	17.5	34.9	63.0

根據適用監管標準及政策，我們計劃在八至十年的長遠未來內取得PGT許可證。根據弗若斯特沙利文的資料，各省或地區獲得PGT許可證的標準不盡相同，一般要求醫院(i)開展至少五年的常規IVF及／或ICSI；(ii)獲得三級醫院資質；及(iii)獲得產前診斷技術資質。根據同一資料來源，除未來可

## 未來計劃及[編纂]

能會制定的某些特定省份標準外，我們在符合PGT許可證所要求的標準及具有提供PGT解決方案的技術能力方面通常不存在重大障礙。

- [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]淨額的約[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。尤其是：
    - (i) *臨床智能*。我們計劃建立(a)具有遠程問診功能的B超掃描診斷系統，以便我們醫院年輕專業人員的培訓；(b)四家醫院每家各自的集成數據平台，其將HIS（醫院信息系統）、LIS（實驗室信息系統）及PACS（影像歸檔與通訊系統）等多個信息系統集成到一個平台，以便進行數據協調與集體管理；及(c)數據收集平台，用於為總部收集四家醫院的運營數據，以便進行數據監測及分析；
    - (ii) *智能患者服務*。我們計劃購買機器人，以便患者與其醫師之間的屏幕諮詢，為醫院內的患者提供導航，或在四家醫院內搬運重型機械或醫療用品。我們亦計劃在揭陽愛維艾夫醫院及昆明愛維艾夫醫院建立護理呼應系統、分診呼叫系統及取精室自動化系統；及
    - (iii) *營運智能*。我們計劃在四家醫院投資商業智能(BI)、智能成本核算系統、智能人力資源規劃系統及智慧數字看板。
  - 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，主要包括辦公網絡系統及電話系統、視頻監控系統及機房建設。

於未來五年，我們將分別撥出[編纂]淨額約[編纂]百萬港元、[編纂]百萬港元、[編纂]百萬港元、[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元用於實施上述計劃。

## 未來計劃及[編纂]

- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將於未來三至五年用於優化我們的獲客途徑及提高我們的品牌知名度。

在我們的四家醫院附近，我們計劃在人口相對密集且距離我們四家醫院少於三小時車程的周邊城市收購合共約10個生育診所，每個診所的建築面積約200平方米。我們將根據診所相關的監管標準設立診所，購買相關醫療設備並招募僱員。我們計劃利用該等診所進行若干相對簡單的步驟（如問診、保胎及婦科注射），而進行這些步驟無需單獨的ART許可證，原因為根據中國相關法律法規，該等生育診所的上述建議醫療活動將不會被視為提供ART服務，且據中國法律顧問告知，我們在我們的獲授權醫院大樓外開展業務不會因相同原因存在任何法律障礙。我們的中國法律顧問亦告知，該等生育診所在成立時需向當地衛生部門註冊，並應在獲得註冊後在註冊範圍內開展醫療活動。我們預期將就成立生育診所在所有重大方面遵守適用法律及法規。

在該等生育診所，新患者可接受初步問診，倘彼等可能符合ART治療的適應症，則可能轉診至我們的醫院接受進一步檢查，而複診患者則可完成ART治療過程中的若干步驟，節省了前往我們醫院的時間及交通成本。這有助於增強客戶的黏性及滿意度。由於生育診所可作為附近地區患者的聚集點，我們預期能夠通過口碑營銷提高獲客及品牌推廣。

下表載列未來三年內按性質劃分的成立生育診所的估計成本明細，其可能會根據我們於相關時間的實際需求及市場條件發生變化。

	2025年	2026年	2027年
		(百萬港元)	
物業成本 <sup>(1)</sup> . . . . .	19.9	12.0	4.1
醫療設備成本 . . . . .	5.3	3.2	1.0
員工薪金 . . . . .	5.2	6.4	3.6
總計 . . . . .	30.4	21.6	8.7

附註：

(1) 包括購置／建造及翻新生育診所的成本。

## 未來計劃及[編纂]

此外，在我們四家醫院所在的城市，我們計劃在現有醫療合作的基礎上合共與五至十家當地醫院開展醫療合作，以實現醫療資源共享及患者轉診。有關我們已達成的醫療合作詳情，請參閱「業務一與其他醫院及診所的醫療合作」。在選擇目標合作醫院時，我們將主要關注於距離我們四家醫院三個小時車程半徑內的二級或以上醫院，該等醫院已成立生育科室，並專注於婦產科。截至最後實際可行日期，我們一直在與天津一家擁有成熟婦產科的二級綜合醫院洽談合作事宜，該醫院位於距離我們天津愛維醫院兩個小時車程半徑內。根據弗若斯特沙利文的資料，與其他醫院合作以共享醫療資源及患者推介符合行業規範，且存在此類目標合作醫院。我們計劃在各合作醫院設立臨床室及委任我們自己的醫療專業人員，為患者提供一定的ART治療前檢查，並將適合接受ART及輔助服務的患者推薦到我們的四家醫院。因此，毋須獲得單獨的ART許可證。我們將不會就該類合作收取或支付任何貨幣對價，並將承擔組建醫療服務團隊的費用，包括工資、購買必要醫療設備的費用及購買辦公用品的費用。我們亦將確保醫療服務團隊根據需要向衛生主管部門申請註冊多點執業醫師。考慮到上文所述，我們的中國法律顧問認為，建議醫療合作將不會違反中國適用法律法規。根據弗若斯特沙利文的資料，由於中國的ART及輔助服務市場相對分散，我們認為設立生殖診所及開展醫療合作可在我們的四家醫院無法覆蓋的社區推廣我們的品牌，並擴大我們的患者群，從而提高我們的市場競爭力。

由於合作醫院的醫療專業人員為我們自己的僱員，因此，我們要求彼等遵守與我們自己醫院醫療專業人員相同的質量控制標準。為監督合作醫院的醫療專業人員，確保彼等提供的醫療服務質量，我們將制定服務標準及程序，並定期為該等醫療專業人員提供相關培訓。我們亦將通過現場檢查及遠程視頻會議的方式，定期檢查及評估合作醫院醫療專業人員的工作情況，糾正並改進所發現的問題。我們將保留所有患者投訴記錄，並在必要時採取跟進工作，以解決彼等的問題。更多詳情請參閱「業務一 質量控制」。

在總部層面，我們將繼續舉辦IVF國際論壇，邀請國內外業內專家交流見解及分享經驗。

## 未來計劃及[編纂]

- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將於未來三至五年用於拓展我們的國際醫療網絡，旨在滿足東南亞或中東患者不斷變化的需求。我們計劃通過建立自有ART服務機構或收購其他具有成熟業務的ART服務提供商，在ART服務提供商有限且監管情況良好的國家的人口稠密且富裕的市中心擴大我們的醫療網絡。

儘管我們的管理層普遍不具備東南亞或中東ART服務市場或通常不具備運營海外ART服務醫療機構的專長，我們不時派遣若干管理層成員及主要醫療專業人員（包括我們的首席執行官、副總裁、首席財務官及首席科學家以及ART專家）參加海外學術交流及國際年度論壇以了解最新的技術趨勢並交流對前沿醫療實踐的見解。此外，經專門評估該等地區的ART服務監管框架、外商投資的政策限制以及與中國的經濟關係後，我們的管理層認為我們國際擴張的目標地區主要為泰國或迪拜的一座城市。根據弗若斯特沙利文的資料，下文載列我們目標地區的市場概況、可用服務及監管要求。

### 泰國

- *市場概況*。由於人們對ART的認識不斷提高、各種ART技術的應用以及泰國政府鼓勵醫療旅遊，泰國的ART服務市場一直穩步增長。由於鄰國的患者因各種原因無在居住國接受ART服務，泰國能夠吸引鄰國的患者。
- *可用服務*。泰國允許常規IVF、ICSI、PGT及冷凍卵子，外籍異性合法結婚夫婦通常有資格接受該等服務，但限制外籍人士捐贈卵子／精子及提供代孕。
- *監管要求*。外國投資者有資格投資ART服務，但必須與泰國居民合作。在滿足以下方面的各項監管標準後，可獲授ART許可證：(i)醫療專業人員的資質及經驗；(ii)設立卵子儲存室、胚胎培養室等醫療設施；(iii)設立質量控制與倫理委員會；及(iv)建立與ART相關的信息記錄系統。

## 未來計劃及[編纂]

### 迪拜

- **市場概況。**儘管迪拜的ART服務市場因COVID-19疫情於2020年略有下滑，但由於不孕症病例數量增加、社會中女性勞動者數量增加以及晚婚晚育，迪拜的ART服務市場總體呈增長趨勢。迪拜是國際患者尋求不孕症解決方案的醫療旅遊目的地，尤其是阿聯酋是少數允許懷孕前選擇性別的國家之一。迪拜的人口預計將於2040年增至5.8百萬人，這將擴大需接受ART服務的患者群體。因此，迪拜的ART服務市場的增長潛力巨大。
- **可用服務。**迪拜允許常規IVF、ICSI、PGT及冷凍卵子，外籍人士通常有資格接受該等服務。
- **監管要求。**外國投資者有資格投資ART服務。設立醫療機構須經衛生部門初審。ART服務機構在滿足監管標準後，包括持證醫療專業人員及行政人員的數量以及設立檢查室、消毒室等房間及治療場所，即可獲授ART許可證。

我們計劃在泰國設立或收購一個醫療機構，預計最大運營能力為每年可進行約1,200個IVF週期，並收購迪拜一家醫療機構。於泰國，我們預計主要面向本地及來自周邊國家（包括中國、越南、新加坡、馬來西亞及緬甸）的海外不孕夫婦。於迪拜，我們預計主要面向本地不孕夫婦及到迪拜進行醫療旅行的夫婦。透過國際擴張，我們尋求多元化地區佈局，並將我們的足跡拓展至目標海外市場，以豐富我們未來ART服務的範圍，以及將海外市場的醫院管理實踐及患者護理實踐引入我們的醫院，改善我們的服務，使患者受益。因此，我們將有機會樹立我們的國際聲譽，成為知名品牌，進一步有助於我們吸引患者及醫療專業人員。

我們已就擬進入泰國及迪拜的ART服務市場分別進行了詳盡的可行性分析。我們的可行性分析涵蓋廣泛內容，其要點包括國家／城市的地理、政治、經濟、法律、宗教及商業環境以及人口結構、當地目標城市內部以及周邊國家主要城市的交通狀況、當地ART市場狀況以及競爭格局、設立或收購ART醫療機構的監管規定及外商投資以及外匯管理政策的概覽。經我

## 未來計劃及[編纂]

們審慎評估後，我們認為，考慮到泰國及迪拜的市場潛力、友好的監管環境、便利的交通及有利的人口結構，我們能夠在泰國設立或收購一家醫療機構並在迪拜收購一家醫療機構。

當我們建立自己的ART服務機構時，我們將聘請專業顧問協助我們根據當地法規獲取ART許可證。就收購而言，我們將在訂立任何收購協議前進行市場調查，並已確定以下潛在目標的標準：(i)目標應處於正常運營狀態並專注於ART服務；(ii)目標應具備必要的輔助生殖許可證；及(iii)目標應位於人口相對密集的地區，並擁有當地認可的品牌。根據弗若斯特沙利文的資料，泰國及迪拜分別約有80個及20個符合我們標準的收購目標。截至最後實際可行日期，我們並無進行任何收購或投資的承諾或協議。我們亦可能尋求額外的股權及／或債務資金促進收購（如必要）。

下表載列按性質劃分的於泰國及迪拜設立醫療機構未來三年內或收購醫療機構未來四年內的估計成本明細，其會根據我們於相關時間的實際需求及市場條件發生變化：

### 在泰國建立一家醫療機構及收購迪拜的一家醫療機構

#### 泰國

	2025年	2026年	2027年	總計
	(百萬港元)			
翻新大樓及租金 . . . . .	12.8	4.8	4.8	22.4
醫療專業人員及 其他僱員 . . . . .	4.4	5.5	5.5	15.4
醫療設備 . . . . .	18.3	—	—	18.3
小計 . . . . .	35.5	10.3	10.3	56.1

## 未來計劃及[編纂]

### 迪拜

	2025年	2026年	2027年	總計
	(百萬港元)			
購買股權.....	57.8	-	-	57.8

### 分別收購泰國及迪拜的一家醫療機構

### 泰國

	2025年	2026年	2027年	2028年	總計
	(百萬港元)				
購買股權.....	15.0	-	-	-	15.0
租金 .....	4.8	4.8	4.8	1.2	15.6
醫療專業人員及 其他僱員.....	5.5	5.5	5.5	-	16.5
小計 .....	25.3	10.3	10.3	1.2	47.1

### 迪拜

	2025年	2026年	2027年	2028年	總計
	(百萬港元)				
購買股權.....	66.8	-	-	-	66.8

- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元將於未來五年用於招聘及維持(i)兩名主任醫生，彼等將是IVF治療方面經驗豐富的專家，領導並加強我們四家醫院提供ART及輔助服務，每人平均年薪為約[編纂]百萬港元；(ii)兩名管理人員，分別負責監督及管理我們提供的總部級醫療服務及營銷活動，每人平均年薪為約[編纂]百萬港元；及(iii)一名管理人員，負責監督我們國際化擴張計劃的實施情況，年薪為約[編纂]百萬港元。
- [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。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

倘[編纂]定為建議[編纂]範圍的上限或下限，且[編纂]未獲行使，我們將收取的[編纂]淨額將分別增加或減少約[編纂]百萬港元。倘我們的[編纂]淨額高於或低於預期，我們將按比例調整用於上述用途的[編纂]淨額分配。

倘[編纂]獲悉數行使，我們將收取[編纂]淨額約[編纂]百萬港元（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即本文件所列[編纂]範圍的[編纂]）。倘[編纂]獲行使，我們擬按比例將額外的[編纂]淨額用作上述用途。

倘我們的[編纂]不足以為上述用途提供資金，我們擬透過多種方式為該結餘提供資金，包括經營所得現金、銀行貸款及其他借款。

倘任何部分計劃因政府政策變動導致任何計劃屬不可行或出現不可抗力事件等理由而並無按計劃進行，則董事將審慎評估情況，並可能重新分配[編纂][編纂]淨額。倘上述[編纂]擬定[編纂]有任何重大變化，我們將適時刊發公告。

倘[編纂][編纂]淨額並未即時用於上述用途，且在相關法律及法規允許的情況下，我們擬將[編纂]存入證券及期貨條例或其他司法管轄區適用法律法規界定的持牌商業銀行及／或其他獲授權金融機構的短期計息賬戶。

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

以下第I-1至I-56頁為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所（香港執業會計師）發出的報告全文，以供載入本文件。



## 就歷史財務資料致愛維艾夫醫院管理集團有限公司列位董事及中信證券（香港）有限公司的會計師報告

### 緒言

吾等就第I-4至I-56頁所載愛維艾夫醫院管理集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料作出報告，其中包括 貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日的綜合財務狀況表， 貴公司於2023年12月31日及2024年6月30日的財務狀況表，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度各年以及截至2024年6月30日止六個月（「相關期間」）的綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他說明資料（統稱「歷史財務資料」）。第I-4至I-56頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為載入 貴公司就 貴公司於香港聯合交易所有限公司主板進行[編纂]股份[編纂]而刊發日期為[●]的文件（「文件」）內而編製。

### 董事就歷史財務資料須承擔之責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

### 申報會計師之責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告吾等的意見。吾等已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港投資通函呈報準則第200號「就投資通函內歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露之憑證。所選擇之程序取決於申報會計師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載之編製及呈列基準擬備真實而中肯之歷史財務資料相關之內部控制，以設計適當程序，但目的並非對該實體內部控制之有效性發表意見。吾等之工作亦包括評價董事所採用會計政策之恰當性及所作出會計估計之合理性，以及評價歷史財務資料之整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，歷史財務資料真實公平地反映 貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日的財務狀況及 貴公司於2023年12月31日及2024年6月30日的財務狀況以及 貴集團於相關期間的財務表現及現金流量。

## 審閱追加期間相應財務資料

吾等已審閱 貴集團的追加期間相應財務資料，該等財務資料包括截至2023年6月30日止六個月的綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表及其他解釋資料（「追加期間相應財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製及呈列追加期間相應財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對追加期間相應財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱工作。審閱工作包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並進行分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》執行審計的範圍為小，故吾等無法保證吾等能知悉所有在審計工作中可能發現的重大事項。因此，吾等不發表審計意見。根據吾等的審閱，就本會計師報告而言，吾等並無發現任何事項，令吾等相信追加期間相應財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製。

就香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具之報告

**調整**

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

**股息**

吾等提述歷史財務資料附註25(b)，當中提及 貴公司於相關期間並無支付股息。

**貴公司概無編製法定財務報表**

貴公司自其註冊成立以來概無編製法定財務報表。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[●]

## 歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於相關期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）（歷史財務資料以此為依據）乃由畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合伙）成都分所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元
收入 .....	4	419,520	407,177	494,228	230,369	250,517
收入成本 .....		(226,893)	(230,775)	(274,754)	(130,201)	(139,571)
毛利 .....		192,627	176,402	219,474	100,168	110,946
其他淨收入 .....	5	17,104	22,150	4,547	1,352	1,449
銷售開支 .....		(24,188)	(25,294)	(29,106)	(13,388)	(15,594)
行政開支 .....		(66,306)	(80,695)	(102,485)	(41,714)	(42,394)
經營溢利 .....		119,237	92,563	92,430	46,418	54,407
財務成本 .....	6(a)	(14,009)	(5,593)	(2,137)	(1,311)	(994)
除稅前溢利 .....	6	105,228	86,970	90,293	45,107	53,413
所得稅 .....	7(a)	(10,666)	(22,453)	(25,544)	(11,224)	(15,765)
貴公司權益股東應佔年內/ 期內溢利 .....		<u>94,562</u>	<u>64,517</u>	<u>64,749</u>	<u>33,883</u>	<u>37,648</u>
每股盈利	10					
— 基本及攤薄 .....		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

綜合損益及其他全面收入表

(以人民幣列示)

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
年內／期內溢利.....	94,562	64,517	64,749	33,883	37,648
年內／期內其他全面收入(稅後 及重新分類調整後)					
其後不會重新分類至損益 的項目：					
貴公司之財務報表換算產生的 匯兌差額.....	-	-	(76)	-	(2)
其後可能重新分類至損益 的項目：					
海外附屬公司之財務報表換算產 生的匯兌差額.....	-	(33)	(1,105)	5	308
年內／期內其他全面收入.....	-	(33)	(1,181)	5	306
貴公司權益股東應佔年內／ 期內全面收入總額.....	<u>94,562</u>	<u>64,484</u>	<u>63,568</u>	<u>33,888</u>	<u>37,954</u>

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日			於6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	11	477,975	500,497	484,273	472,237
使用權資產	12	65,709	61,876	61,431	69,714
無形資產	13	2,869	4,871	4,705	4,832
遞延稅項資產	24(b)	20,584	14,126	8,937	5,881
		<b>567,137</b>	<b>581,370</b>	<b>559,346</b>	<b>552,664</b>
<b>流動資產</b>					
存貨	15	13,703	18,357	17,316	17,961
貿易及其他應收款項	17	6,137	6,897	10,952	12,479
其他金融資產	14	145,507	49,130	31,289	105,740
受限制存款	18	–	13,000	–	–
現金及現金等價物	18	70,214	81,359	188,941	145,594
		<b>235,561</b>	<b>168,743</b>	<b>248,498</b>	<b>281,774</b>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	19	111,058	62,506	85,720	80,844
合同負債	16	18,532	25,905	35,617	40,910
銀行貸款	20	6,664	6,664	–	–
租賃負債	21	2,813	4,038	5,433	6,411
即期稅項	24(a)	5,651	2,420	3,875	5,730
		<b>144,718</b>	<b>101,533</b>	<b>130,645</b>	<b>133,895</b>
流動資產淨值		<b>90,843</b>	<b>67,210</b>	<b>117,853</b>	<b>147,879</b>
總資產減流動負債		<b>657,980</b>	<b>648,580</b>	<b>677,199</b>	<b>700,543</b>
<b>非流動負債</b>					
銀行貸款	20	11,674	5,010	–	–
貿易及其他應付款項	19	70,000	50,000	20,000	7,919
租賃負債	21	32,260	30,596	30,357	26,623
		<b>113,934</b>	<b>85,606</b>	<b>50,357</b>	<b>34,542</b>
資產淨值		<b>544,046</b>	<b>562,974</b>	<b>626,842</b>	<b>666,001</b>
<b>資本及儲備</b>					
股本	25(a)	58,000	56,260	–*	–*
儲備		486,046	506,714	626,842	666,001
總權益		<b>544,046</b>	<b>562,974</b>	<b>626,842</b>	<b>666,001</b>

\* 結餘指金額少於人民幣500元。

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

		於12月31日	於6月30日
	附註	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的權益 .....	1	151,362	151,362
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物 .....		5	5
預付款項 .....		—	140
		<u>151,367</u>	<u>151,507</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項 .....		3,995	4,695
流動負債淨額 .....		<u>(3,990)</u>	<u>(4,550)</u>
資產淨值 .....		<u>147,372</u>	<u>146,812</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本 .....	25	—*	—*
儲備 .....		147,372	146,812
總權益 .....		<u>147,372</u>	<u>146,812</u>

\* 結餘指金額少於人民幣500元。

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

	附註	中國				總計
		股本	資本儲備	法定儲備	保留溢利	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2021年1月1日的結餘.....		95,172	(13,932)	20,507	130,031	231,778
<b>2021年權益變動</b>						
溢利及其他全面收入.....		-	-	-	94,562	94,562
發行新股份.....	25(a)(ii)	8,276	35,625	-	-	43,901
向投資者發行優先權所確認的						
金融負債重新分類為權益.....	22	-	171,010	-	-	171,010
轉為股份有限公司.....	25(a)(iii)	(45,448)	63,630	(11,722)	(6,460)	-
以權益結算以股份為						
基礎的付款.....	23	-	2,795	-	-	2,795
轉撥至法定儲備.....	25(c)(ii)	-	-	2,079	(2,079)	-
於2021年12月31日的結餘.....		58,000	259,128	10,864	216,054	544,046

	附註	中國				總計	
		股本	資本儲備	法定儲備	匯兌儲備		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2022年1月1日的結餘.....		58,000	259,128	10,864	-	216,054	544,046
<b>2022年權益變動</b>							
溢利及其他全面收入.....		-	-	-	(33)	64,517	64,484
股東減資.....	25(a)(iv)	(1,740)	(36,989)	-	-	-	(38,729)
以權益結算以股份為							
基礎的付款.....	23	-	(2,924)	-	-	-	(2,924)
轉撥至法定儲備.....	25(c)(ii)	-	-	1,815	-	(1,815)	-
視作分派予控股股東.....	25(c)(i)	-	(3,903)	-	-	-	(3,903)
於2022年12月31日的結餘...		56,260	215,312	12,679	(33)	278,756	562,974

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	附註	股本	資本儲備	中國 法定儲備	匯兌儲備	保留溢利	總計
		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
於2023年1月1日的結餘.....		56,260	215,312	12,679	(33)	278,756	562,974
<b>2023年權益變動</b>							
溢利及其他全面收入.....		-	-	-	(1,181)	64,749	63,568
與重組有關的股東減資.....	25(a)(v)	(2,900)	(144,468)	-	-	-	(147,368)
重組的影響.....		(53,360)	53,360	-	-	-	-
就重組發行新股份.....	25(a)(v)	-*	147,368	-	-	-	147,368
以權益結算以股份為 基礎的付款.....	23	-	300	-	-	-	300
轉撥至法定儲備.....	25(c)(ii)	-	-	781	-	(781)	-
於2023年12月31日的結餘....		-*	271,872	13,460	(1,214)	342,724	626,842
<b>2024年1月1日的結餘.....</b>							
<b>截至2024年6月30日止</b>							
<b>六個月權益變動</b>							
溢利及其他全面收入.....		-	-	-	306	37,648	37,954
以權益結算以股份為基礎 的付款.....	23	-	1,205	-	-	-	1,205
於2024年6月30日的結餘....		-*	273,077	13,460	(908)	380,372	666,001
<b>(未經審核)</b>							
於2023年1月1日的結餘.....		56,260	215,312	12,679	(33)	278,756	562,974
<b>截至2023年6月30日止</b>							
<b>六個月權益變動</b>							
溢利及其他全面收入.....		-	-	-	5	33,883	33,888
於2023年6月30日的結餘....		56,260	215,312	12,679	(28)	312,639	596,862

\* 結餘指金額少於人民幣500元。

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
<b>經營活動</b>						
經營所得現金	18(b)	121,967	107,214	150,533	78,963	67,585
已付稅項	24(a)	(26,907)	(19,226)	(18,900)	(5,363)	(10,854)
經營活動產生的現金淨額		95,060	87,988	131,633	73,600	56,731
<b>投資活動</b>						
購買物業、廠房及設備以及 無形資產的付款		(95,117)	(141,549)	(39,451)	(21,866)	(22,021)
出售物業、廠房及設備以及 無形資產的所得款項		15,290	40,180	143	143	-
潛在收購的按金		41,000	-	-	-	-
投資於其他金融資產的付款		(800,500)	(374,000)	(134,219)	(134,219)	(185,000)
贖回其他金融資產所得款項		751,900	469,500	154,098	110,000	111,675
投資活動所用現金淨額		(87,427)	(5,869)	(19,429)	(45,942)	(95,346)
<b>融資活動</b>						
償還銀行貸款	18(c)	(13,524)	(6,664)	(11,674)	(11,674)	-
還款予關聯方	18(c)	(268)	-	-	-	-
支付銀行貸款的受限制銀行存款	18(a)	-	(13,000)	-	-	-
償還銀行貸款的受限制銀行存款	18(a)	-	-	13,000	13,000	-
股東減資	25(a)(iv)	-	(38,729)	-	-	-
視作分派予控股股東	25(c)(i)	-	(3,903)	-	-	-
發行新股份所得款項	25(a)(ii)	43,901	-	-	-	-
已付利息	18(c)	(6,741)	(3,891)	(504)	(504)	(200)
已付租賃租金的資本部分	18(c)	(3,584)	(3,085)	(3,811)	(1,462)	(3,131)
已付租賃租金的利息部分	18(c)	(2,440)	(1,702)	(1,633)	(807)	(794)
融資活動所得/(所用)現金淨額		17,344	(70,974)	(4,622)	(1,447)	(4,125)
<b>現金及現金等價物增加/(減少)</b>						
淨額		24,977	11,145	107,582	26,211	(42,740)
於1月1日的現金及現金等價物	18(a)	45,237	70,214	81,359	81,359	188,941
匯率變動的影響		-	-	-	-	(607)
於12月31日/6月30日的現金及 現金等價物	18(a)	70,214	81,359	188,941	107,570	145,594

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

## 歷史財務資料附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 1 歷史財務資料的編製及呈列基準

愛維艾夫醫院管理集團有限公司(「貴公司」)於2023年9月8日根據開曼群島公司法第22章(經修訂)在開曼群島成立為獲豁免有限公司。

貴公司為投資控股公司，除下文所述集團重組(「重組」)外，自其註冊成立當日起並無開展任何業務經營。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)提供輔助生殖技術(「ART」)及輔助服務。

於貴公司註冊成立並完成下文所述重組之前，貴集團的主要業務由深圳愛維艾夫醫院管理集團有限公司(「深圳愛維艾夫」，於2006年9月5日在中國成立)及其附屬公司(統稱「營運附屬公司」或「可變利益實體醫院」)開展。

為籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而理順公司架構，貴集團已進行重組，詳情見文件「歷史、重組及公司架構」一節。

由於可變利益實體醫院開展的業務須受限於中國相關法律法規規定的外商投資限制，作為重組的一部分，貴公司全資附屬公司愛生企業總部管理(深圳)有限公司(「愛生企業」)與深圳愛維艾夫及其登記股東於2023年10月11日訂立一系列協議(「合同安排」)，其詳情載於文件「合同安排」一節。貴公司董事認為合同安排遵守中國法律且可依法強制執行。根據合同安排，可變利益實體醫院30%的股權由愛生企業控制。連同愛生企業最初擁有的可變利益實體醫院的70%所有權，貴集團能夠有效擁有並控制可變利益實體醫院的100%股權，並從可變利益實體醫院的業務及運營中獲得絕大部分經濟利益。因此，可變利益實體醫院成為貴集團的間接全資附屬公司，且貴集團可在並不擁有非控股權益的情況下合併可變利益實體醫院的100%權益。

於2023年11月重組完成後，貴公司成為貴集團目前旗下各公司的控股公司。重組涉及加入貴公司及並無實質業務的若干投資控股公司作為深圳愛維艾夫及其附屬公司的控股公司。可變利益實體醫院於重組前後的擁有權及開展的業務在經濟上並無實質變動。因此，歷史財務資料已作為可變利益實體醫院綜合財務報表的延續予以編製及呈列，而資產及負債乃按其於重組前的歷史賬面值確認及計量。

歷史財務資料所載的貴集團於相關期間的綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括貴集團目前旗下各公司的財務業績及現金流量，猶如於整個相關期間，或自公司各自的註冊成立或成立日期(以較短者為準)起，目前集團架構一直存在。歷史財務資料所載的貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日的綜合財務狀況表乃經考慮各自的註冊成立或成立日期(如適用)的情況下編製，以反映貴集團目前旗下各公司於相應日期的財務狀況，猶如目前集團結構於相應日期已經存在。集團內的結餘、交易及集團內交易的未變現收益／虧損於編製歷史財務資料時悉數撤銷。

於本報告日期，概無編製貴公司的經審核財務報表。

## 附錄一

## 會計師報告

重組完成後及於本報告日期，貴公司於以下附屬公司（全部為私營公司）中擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立／成立日期 及地點	已發行及實繳 資本詳情	所有權比例		主要活動
			由 貴公司 持有	由附屬公司 持有	
<b>直接持有：</b>					
愛維艾夫醫療集團國際有限公司 （「愛維艾夫醫療集團」）(a) (e) . . . . .	2021年9月24日 香港	10,000港元／ 10,000港元	100%	-	投資控股
<b>間接持有：</b>					
愛生企業總部管理（深圳） 有限公司(b) (c) (d) . . . . .	2023年10月11日 中國	人民幣147,368,421元／ 人民幣147,368,421元	-	100%	企業管理
Ovovo Group INC.(a) (f) . . . . .	2021年10月13日 美利堅合眾國 （「美國」）	5,000美元／-	-	100%	投資控股
深圳愛維艾夫醫院管理集團 有限公司 (c) (d) . . . . .	2006年9月5日 中國	人民幣177,866,667元／ 人民幣177,866,667元	-	100%	企業管理
天津愛維醫院（有限合夥） （「天津愛維醫院」）(c) (d) . . . . .	2006年2月9日 中國	人民幣10,000,000元／ 人民幣10,000,000元	-	100%	ART及輔助 服務
湛江久和醫院有限公司 （「湛江久和醫院」）(c) (d) . . . . .	2010年1月26日 中國	人民幣5,000,000元／ 人民幣5,000,000元	-	100%	ART及輔助 服務
昆明愛維艾夫醫院有限公司 （「昆明愛維艾夫醫院」）(c) (d) . . . . .	2012年11月9日 中國	人民幣50,000,000元／ 人民幣50,000,000元	-	100%	ART及輔助 服務
揭陽愛維艾夫醫院有限公司 （「揭陽愛維艾夫醫院」）(c) (d) . . . . .	2012年12月21日 中國	人民幣14,716,200元／ 人民幣14,716,200元	-	100%	ART及輔助 服務

### 附註：

貴集團目前旗下所有公司均採用12月31日作為其財政年度年結日。

- (a) 該等公司為於中國大陸以外地區註冊成立的有限責任公司。
- (b) 該公司為於中國成立的外商獨資企業，為有限責任公司。
- (c) 該等實體的官方名稱為中文。該等名稱的英文翻譯僅供識別。
- (d) 該等實體根據中華人民共和國財政部頒發的企業會計準則編製截至2023年12月31日止年度的財務報表，並由深圳市圳安會計師事務所（普通合夥）審核。截至2021年及2022年12月31日止年度，該等實體概無編製法定財務報表。
- (e) 該實體根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製截至2022年12月31日止年度的財務報表。該等財務報表由執業會計師Chan Chun審核。截至2021年及2023年12月31日止年度，該實體概無編製法定財務報表。
- (f) 該實體概無編製相關期間的法定財務報表。

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用的國際財務報告會計準則編製。有關所採用的重大會計政策的更多詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈若干國際財務報告會計準則的修訂本。為編製歷史財務資料，貴集團已於整個相關期間一貫採納全部適用的新訂及經修訂國際財務報告會計準則，惟於2024年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋除外。已頒佈但未於2024年1月1日開始的會計期間生效且未獲貴集團採納的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註30。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

下文載列的會計政策已獲一致應用於歷史財務資料呈列的所有期間。

追加期間相應財務資料已根據就歷史財務資料所採納的相同編製及呈列基準編製。

貴公司的功能貨幣為港元（「港元」）。由於貴集團的大部分業務由貴集團的中國附屬公司開展，除非另有指明，否則歷史財務資料以人民幣列示，四捨五入至最接近的千元（人民幣千元）。

## 2 主要會計政策

### (a) 計量基準

用於編製財務報表的計量基準乃歷史成本基準，惟其他金融資產乃按公允價值列賬（如附註2(d)所闡述）。

### (b) 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告會計準則的財務報表要求管理層須作出影響政策應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。估計及有關假設乃根據過往的經驗及在既定情況下被認為屬合理的各種其他因素作出，其結果構成對未能從其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷的基準。實際結果可能與該等估計有所不同。

估計及相關假設須持續檢討。倘修訂只影響該修訂期，會計估計的修訂於估計修訂期內確認；或倘該修訂影響本期及未來期間，則於修訂期及未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告會計準則時作出且對財務報表有重大影響的判斷以及估計不確定性的主要來源於附註3討論。

### (c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指貴集團直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當貴集團透過參與投資對象的業務而獲得或有權獲得可變回報，並能夠向投資對象行使權力以影響該等回報（即目前賦予貴集團指示投資對象相關活動的現有權力），即取得控制權。

當貴集團直接或間接擁有投資對象少於大多數的投票權或類似權利時，貴集團於評估其對投資對象是否擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (i) 與投資對象的其他投票持有人的合同安排；
- (ii) 其他合同安排所產生的權利；及
- (iii) 貴集團的投票權及潛在投票權。

倘事實及情況表明上述三個控制要素中的一個或多個發生變化，則 貴集團將重新評估其是否控制投資對象。 貴集團於附屬公司權益的變動，倘不會導致喪失控制權，則按權益交易入賬，並對綜合權益中控股及非控股權益的金額作調整，以反映相關權益的變動，但不會調整商譽及不會確認損益。

附屬公司的財務報表自控制開始當日計入歷史財務資料，直至控制終止當日為止。集團內的結餘、交易及現金流量，以及集團內交易所產生的任何未變現溢利，在編製綜合財務報表時均悉數撇銷。集團內交易所產生的未變現虧損則僅在並無出現減值跡象的情況下以與未變現收益相同的方法予以撇銷。

非控股權益指非 貴公司直接或間接應佔的附屬公司權益，而 貴集團並無與該等權益的持有人就此協定任何額外條款而導致 貴集團整體須就該等權益承擔符合金融負債定義的合同責任。就各項業務合併而言， 貴集團可選擇按公允價值或按非控股權益分佔附屬公司可識別資產淨值的比例份額計量任何非控股權益。

非控股權益呈報於綜合財務狀況表內權益項目，與 貴公司權益股東應佔權益分開列示。 貴集團業績中的非控股權益在綜合損益表以及綜合損益及其他全面收入表呈報為在 貴公司非控股權益與權益股東之間分配年度或期間總損益及全面收入總額。非控股權益持有人的貸款及關於該等持有人的其他合同責任根據附註2(o)，按負債性質於綜合財務狀況表呈列為金融負債。

貴集團於附屬公司權益的變動（並無導致失去控制權）作為權益交易列賬。

當 貴集團失去對附屬公司的控制權時，其終止確認該附屬公司的資產及負債，以及任何有關的非控股權益及其他權益部分。任何因此而產生的收益或虧損於損益確認。失去控制權時，於前附屬公司保留的任何權益按公允價值計量。

於 貴公司財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本減去減值虧損（見附註2(h)(ii)）列賬，除非有關投資被分類為持作出售（或被列入分類為持作出售的出售組別）。

#### (d) 其他證券投資

貴集團有關證券投資（於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資除外）的政策載列於下文。

貴集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認債務及股本證券投資。有關投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟按公允價值計量且其變動計入損益（按公允價值計量且其變動計入損益）計量的投資除外，該等投資的交易成本直接於損益內確認。有關 貴集團釐定金融工具公允價值方法的說明，請參閱附註26(d)。該等投資隨後根據其分類按以下方法列賬。

##### (i) 非股權投資

非股權投資被分類為以下計量類別之一：

- 攤銷成本，倘所持投資用作收取合同現金流量（僅代表本金及利息付款）。預期信貸虧損、利息收入使用實際利率法計算（見附註2(s)(iii)），匯兌收益及虧損於損益確認。任何終止確認的收益或虧損於損益內確認。

- 按公允價值計量且其變動計入其他全面收入（按公允價值計量且其變動計入其他全面收入）— 可撥轉，倘投資的合同現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃以目的為同時收取合同現金流量及出售的業務模式中持有。預期信貸虧損、利息收入（使用實際利率法計算）及匯兌收益及虧損於損益內確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。公允價值與攤銷成本之間的差額於其他全面收入中確認。當投資被終止確認時，於其他全面收入累計的金額從權益撥轉至損益。
- 按公允價值計量且其變動計入損益（按公允價值計量且其變動計入損益），倘該投資不符合按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入其他全面收入（可撥轉）計量的標準。該投資的公允價值變動（包括利息）於損益內確認。

**(e) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損（見附註2(h)(ii)）列賬：

自建物業、廠房及設備項目成本包括材料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本的初步估計（倘有關）及適當比例的生產間接費用及借款成本（見附註2(u)）。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的損益按出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額釐定，並於報廢或出售日期於損益確認。

物業、廠房及設備項目的折舊是以直線法於其估計可使用年期內撇減其成本（已扣除其估計剩餘價值（如有））計算，具體如下：

— 樓宇 .....	10至30年
— 醫療設備 .....	3至10年
— 汽車 .....	5年
— 辦公室設備、固定裝置及其他 .....	3至5年
— 租賃物業裝修 .....	10年或剩餘租賃期間（以較短者為準）

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同的可使用年期，此項目各部分的成本將按合理基準分配，而每部分將作個別折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值（如有）於每年進行覆核。

在建工程按成本減去減值虧損列賬（見附註2(h)(ii)）。成本包括資產的購買成本及相關建造及安裝成本。

當資產大致上可作其擬定用途時，在建工程會轉撥至物業、廠房及設備，而折舊將根據上述折舊政策按適當比率計提。

在建工程不計提折舊。

**(f) 無形資產（商譽除外）**

由貴集團購入的無形資產按成本減累計攤銷及減值虧損（見附註2(h)(ii)）列賬。內部產生的商譽及品牌開支於發生期間確認為開支。

具有限可使用年期的無形資產的攤銷乃於資產估計可使用年期內以直線法在損益中扣除。以下具有限可使用年期的無形資產從其可供使用當日起攤銷，其估計可使用年期如下：

— 軟件 .....	3至10年
------------	-------

貴集團的無形資產包括用於辦公室管理、醫療服務流程、財務報告等方面的各類軟件。軟件的可使用年期乃參考各類軟件的功能及貴集團的經營計劃進行估算。

攤銷期間及方法均每年進行檢討。

(g) 租賃資產

貴集團於合同初始評估有關合同是否為或包含租賃。倘合同給予在一段時間內控制可識別資產的使用權以換取對價，則合同為或包含租賃。倘客戶既有權指示可識別資產的用途，亦有權從該用途中獲得絕大部分的經濟利益，則控制權已轉移。

*作為承租人*

倘合同包含租賃部分及非租賃部分，貴集團選擇不區分非租賃部分，並將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列作所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟短期租賃期為12個月或以下的租賃及低價值租賃除外。當貴集團就低價值資產訂立租賃，貴集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。與該等不作資本化租賃相關的租賃付款在租期內按系統性基準確認為開支。

倘租賃資本化，租賃負債初步按租期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃中隱含的利率或（倘該利率不可直接釐定）使用相關的增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法確認。並不取決於某一指數或比率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量中，並於其產生時於損益扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括在開始日期或之前作出的任何租賃付款的租賃負債調整的初始金額，以及所產生的任何初始直接成本，及拆卸及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在地而產生的估計成本減收取的任何租賃優惠。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損（見附註2(h)(ii)）列賬。

倘未來租賃付款因某一指數或比率變動而發生變動，倘貴集團根據殘值擔保估計預期應付的金額有變，或倘重新評估貴集團是否將行使購買、續租或終止選擇權，則會重新計量租賃負債。按此方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面值將作相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則於損益入賬。

倘租賃或租賃合同原先並無規定的租賃對價，倘該修訂未作為單獨的租賃入賬，則亦會重新計量租賃負債。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租期，使用經修訂的貼現率在修改生效當日重新計量。唯一的例外是因COVID-19疫情而直接產生且符合國際財務報告準則第16號租賃第46B段所載條件的租金減免。在該等情況下，貴集團利用實際權宜方法不評估租金減免是否屬租賃修改，並在觸發租金減免的事件或情況發生的期間於損益內確認對價的變化為負可變租賃付款。

於綜合財務狀況表內，長期租賃負債的即期部分乃釐定為應於報告期後12個月內到期結算的合同付款的本金部分。

(h) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項）的預期信貸虧損（預期信貸虧損）確認虧損撥備。

按公允價值計量的其他金融資產（包括按公允價值計量且其變動計入損益計量的非股本證券）無須進行預期信貸虧損評估。

*預期信貸虧損的計量*

預期信貸虧損為按概率加權估計的信貸虧損。一般而言，信貸虧損以合同與預期金額之間所有預期現金差額的現值計量。

倘影響屬重大，則預期現金差額將採用以下比率貼現：

- 固息金融資產、貿易及其他應收款項：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮息金融資產：即期實際利率；

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團面對信貸風險的最長合同期間。

於計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮在無須付出過多成本或努力下即可獲得的合理及具支持性資料。這包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟條件預測的資料。

預期信貸虧損乃按以下任一基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指於報告日期後12個月（或如工具的預期年期少於12個月，則為較短期間）內可能發生的違約事件產生的預期信貸虧損部分；及
- 全期預期信貸虧損：指於預期信貸虧損模型所應用預計年內所有可能發生的違約事件所導致的預期信貸虧損。

貴集團以與全期預期信貸虧損相等金額計量虧損撥備，惟下述者以12個月預期信貸虧損計量：

- 於報告日期釐定為低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險（即金融工具預期年內發生違約的風險）自初次確認並無顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項虧損撥備一直以與全期預期信貸虧損相等的金額計量。

*信貸風險顯著增加*

當確定金融工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加及計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮在無須付出過多成本或努力下即可獲得及相關的合理及具支持性資料。這包括根據 貴集團的過往經驗及已知信貸評估得出定量及定性資料以及分析，包括前瞻性資料。

倘逾期超過30天，貴集團確定金融資產的信貸風險已顯著增加。

預期信貸虧損於各報告日期作重新計量，以反映自初步確認以來金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變化均於損益確認為減值收益或虧損。貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬對其賬面值作相應調整。

*信貸減值的金融資產*

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合同，如違約；
- 債務人很有可能將告破產或進行其他財務重組；
- 因發行人遭遇財務困難致使證券的活躍市場不再存在。

#### 撤銷政策

倘日後收回不可實現時，貴集團會撤銷金融資產的總賬面值。該情況通常出現在貴集團確定債務人並無可產生足夠現金流量的資產或收入來源以償還須予撤銷的款項時。

先前撤銷的資產其後收回作為減值撥回在作出收回的期間於損益確認。

#### (ii) 其他非流動資產的減值

於各報告日期，貴集團會檢討其非金融資產（存貨及遞延稅項資產除外）的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。如存在此跡象，則需估計資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產納入持續使用產生現金流入的最小資產組別，該組別基本獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公允價值減出售成本兩者之中的較高者。使用價值乃基於採用反映現時市場對貨幣時間價值及該資產或現金產生單位特定風險的評估的除稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。

減值虧損僅於資產或現金產生單位賬面值超逾其可收回金額時確認。

減值虧損於損益確認。其首先分配以減少分配至現金產生單位的任何商譽的賬面值，其後按比例減少現金產生單位中其他資產的賬面值。

商譽的減值虧損不予撥回。就其他資產而言，減值虧損的撥回以該資產的賬面值不超過假如並無確認減值虧損而釐定的賬面值（已扣除折舊或攤銷）為限。

#### (i) 存貨

存貨乃於日常業務過程中、於提供服務時以待消耗的材料或供應品的形式持作出售的資產。

存貨按成本及可變現淨值的較低者列賬。

#### (j) 合同負債

合同負債於客戶在貴集團確認相關收入（見附註2(s)(i)）前支付不可退還對價時確認。若貴集團於其確認相關收入前擁有收取不可退還對價的無條件權利，則亦可確認合同負債。於後一種情況下，亦確認相應應收款項（見附註2(k)）。

當合同包括重大融資成分，合同結餘包括根據實際利率法應計的利息（見附註2(s)(iii)）。

**(k) 貿易及其他應收款項**

應收款項在貴集團有權無條件收取對價時確認，惟於該對價支付逾期前須留有時間。

應收款項使用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備（見附註2(h)(i)）列賬。

**(l) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存於銀行及其他金融機構的活期存款、以及短期高度流動性的投資，該等投資可隨時兌換為可知數額的現金，且毋須承受價值變動的重大風險，並於購入三個月內到期。現金及現金等價物乃針對預期信貸虧損作評估（見附註2(h)(i)）。

**(m) 貿易及其他應付款項**

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。其後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非貼現影響微不足道則作別論，在此情況下則按發票金額列賬。

**(n) 已發行股份**

倘已發行股份可酌情派發股息，不包含交付現金或其他金融資產的任何責任，亦毋須以可變數量的貴集團股本工具結算，則已發行股份分類為股權。已發行股份的酌情股息確認為股權分派。

倘貴集團有責任於特定日期或按股東的選擇（包括僅可於發生若干或有觸發事件時行使的選擇權）贖回任何已發行股本工具，則會確認金融負債。負債按贖回金額的現值進行初始確認及計量。隨後，金融負債按攤銷成本計量，利息計入財務成本。

**(o) 計息借款**

計息借款初始按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款使用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支按附註2(u)確認。

**(p) 僱員福利**

**(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款**

短期僱員福利於提供相關服務時列支。倘貴集團現時因僱員過往提供的服務而有支付該金額的法律或推定義務且該等義務能夠可靠的估計，則預計將支付的金額確認為負債。

**(ii) 以股份為基礎的付款**

授予僱員以權益結算以股份為基礎的付款於授出日期的公允價值乃參考獨立估值師出具的估值報告而計量。該金額一般於獎勵歸屬期間確認為開支，且權益相應增加。確認為開支的金額將作調整以反映有關服務條件預期將獲達成的獎勵數目，使最終確認的金額按於歸屬日期符合相關服務條件的獎勵數目計算。

**(q) 所得稅**

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其於損益中確認。

即期稅項包括就年內應課稅收入或虧損的預計應繳或應收稅項，以及對以往年度應繳或應收稅項的任何調整。應繳或應收即期稅項金額是預期繳付或收取的稅項金額的最佳估計，反映了與所得稅有關的任何不確定性。其採用報告日期已頒佈或實質頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

僅於若干條件獲達成時方可抵銷即期稅項資產及負債。

對於用於財務報告目的的資產及負債賬面值與用於納稅目的的金額之間的暫時差額，確認遞延稅項。不會就以下各項確認遞延稅項：

- 初始確認某項不屬業務合併且對會計處理或應課稅利潤或虧損均無影響以及不會產生同等的應課稅及可抵扣暫時差額的交易的資產或負債所產生的暫時差額；及
- 與於附屬公司的投資有關而 貴集團能控制其撥回的時間且其很可能不會於可見將來予以撥回的暫時差額。

貴集團就其租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未使用稅項虧損及可扣減暫時差額確認，惟以可能有未來應課稅溢利用以抵銷為限。未來應課稅溢利乃根據相關應課稅暫時差額的撥回釐定。倘應課稅暫時差額的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據 貴集團個別附屬公司的業務計劃，考慮對現有暫時差額的撥回進行調整的未來應課稅溢利。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於不再可能實現相關稅項利益時減少；當未來應課稅溢利的可能性提高時，相關減少會被撥回。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干條件時抵銷。

**(r) 撥備**

**(i) 撥備**

一般而言，撥備按反映現時市場對貨幣時間價值及該負債特定風險的評估的除稅前利率貼現預期未來現金流量釐定。

**(s) 收入及其他收入**

收入由 貴集團分類為收入，惟其來自 貴集團日常業務過程中的商品銷售或服務提供。

有關 貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

**(i) 客戶合同收入**

當產品或服務的控制權轉交給客戶， 貴集團按預期獲授權的承諾對價的金額（代表第三方收取的相關金額（如增值稅或其他銷售稅）除外）確認收入。

### *ART及輔助服務*

#### *ART服務*

貴集團主要向患者提供ART服務，包括兩大解決方案：(i)人工授精（「AI」）及(ii)體外受精（「IVF」）— 胚胎移植（「IVF-ET」）。

#### *常規ART服務*

客戶接受的服務通常包含各種治療內容。該等服務包括：(i)初步諮詢及治療前服務；(ii)AI或IVF-ET治療服務；(iii)懷孕後服務及其他相關服務；及(iv)銷售藥品。

初步諮詢及治療前服務、懷孕後服務及其他相關服務在某個時間點轉移。當客戶獲得已完成服務的控制權且 貴集團現時有權付款時，則確認收入。

AI治療 — 主要包括卵泡監測、精液處理及人工授精。當客戶獲得已完成服務的控制權且 貴集團現時有權付款時，則確認收入。

IVF-ET治療 — 主要包括促排卵、取卵及受精以及胚胎發育及移植，涉及各種醫療及手術。就特定手術而言，由於 貴集團對特定手術的合同價格擁有可強制執行的付款權，且進行手術不會產生具有替代用途的資產，因此在手術期內確認收入。就其他手術而言，當客戶獲得已完成服務的控制權且 貴集團現時有權付款時，則確認收入。

銷售藥品 — 當產品的控制權發生轉移時（即當產品交付予客戶）且 貴集團現時有權付款時，則確認收入。

#### *ART包幹及輔助服務項目*

貴集團提供涵蓋整個診療過程的ART包幹及輔助服務。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享受多次胚胎移植。倘患者在進行預定的胚胎移植次數後，未能在規定期間內實現臨床妊娠，患者有權獲退還一次性付款。該項目包括一系列治療或手術，該等治療或手術不可單獨分開，並被確定為隨時間履行的單一履約義務，因為 貴集團的履約行為會增強患者所控制的資產（取出的卵子／受精卵）。

為實現臨床妊娠， 貴集團可能需要進行胚胎移植等多項手術。由於 貴集團無法合理衡量實現臨床妊娠的進度，但預計可收回履行義務所產生的成本，因此在臨床妊娠實現或失敗之前， 貴集團會根據服務期內產生的成本確認收入。

倘在進行預定的胚胎移植次數後臨床妊娠失敗，患者有權獲退還一次性付款。 貴集團採用預期價值法估計其有權獲得的對價金額。可變對價的估計金額僅於有關計入不大可能會導致日後當與可變對價有關的不確定因素其後獲得解決時出現收入大幅撥回的情況下，方會計入交易價格。於各報告期末， 貴集團更新估計交易價格。

#### *輔助服務*

輔助醫療服務收入於提供相關服務時確認。

**(ii) 股息**

股息收入在確立 貴集團有權收取付款的日期於損益內確認。

**(iii) 利息收入**

利息收入使用實際利率法確認。「實際利率」為按金融資產預期年期的估計未來現金收入準確地貼現至金融資產的總賬面值的利率。

**(iv) 政府補助**

政府補助於有合理保證會收到及 貴集團將遵守其附帶條件時，於財務狀況表內初始確認。補償 貴集團所產生開支的補助於產生開支相同期間內按系統基準在損益中確認為收入。補償 貴集團資產成本的補助初步確認為遞延收入，並使用直線法按相關資產的可使用年期以在其他淨收入中確認的方式攤銷至損益。

**(t) 外幣換算**

外幣交易按交易日期的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按於報告日期的匯率換算為功能貨幣。按公允價值以外幣計量的非貨幣資產及負債按釐定公允價值當日的匯率換算為功能貨幣。按歷史成本以外幣計量的非貨幣資產及負債按於交易日期的匯率換算。外幣差額一般於損益確認。

**(u) 借款成本**

凡直接與收購、建造或生產某項須經較長時間方能準備就緒以作擬定用途或出售的資產有關的借款成本，均資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本於產生期間列支。

**(v) 關聯方**

**(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親與 貴集團有關聯：**

- (i) 對 貴集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團的母公司主要管理層成員的其中一名成員。

**(b) 倘符合下列任何條件，則該實體與 貴集團有關聯：**

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯）。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。

- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員福利設立的離職後僱員福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員。
- (viii) 該實體或組成集團的任何成員公司，為 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親指預期可影響或受該人士影響彼等與該實體交易的家庭成員。

**(w) 分部報告**

經營分部及財務資料所呈列各分部項目的金額，乃就向 貴集團各項業務及地理位置分配資源及評估其表現而定期向 貴集團最高行政管理層提供的財務資料當中識別出來。

個別重要的經營分部不會合計以供財務報告之用，除非該等分部具有類似的經濟特性，在產品和服務性質、生產工序性質、客戶類別或階層、分銷產品或提供服務所用的方法以及監管環境的性質方面類似，則作別論。個別非重大的經營分部如果符合以上大部分準則，則可予以合計。

**3 會計判斷及估計**

編製歷史財務資料所使用的各項判斷及估計乃根據過往經驗及其他因素(包括在有關情況下對未來事件的合理預期)作持續評估。

附註26載有關於金融工具相關假設及其風險因素的資料。估計不確定性的其他重大來源如下：

**(i) 確認遞延稅項資產**

關於結轉稅項虧損以及可扣減暫時差額的遞延稅項資產，會採用於各報告日期末已頒佈或已實質頒佈的稅率，按照變現或結清相關資產及負債賬面值的預計方式確認及計量。於釐定遞延稅項資產的賬面值時，會估計預計應課稅溢利，其中涉及關於 貴集團營運環境的多項假設，並需要董事作出重大判斷。有關假設及判斷的任何變動會影響將確認遞延稅項資產的賬面值，從而影響未來年度的純利。

**(ii) 物業、廠房及設備之可使用年期**

管理層釐定 貴集團物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊支出。該估計基於類似性質及功能的資產實際使用年期釐定，可由於重大技術創新及競爭對手響應行業週期的行動而有重大變動。管理層將於使用年期低於先前估計年期的情況下增加折舊支出，或撤銷或撤減已棄用或售出的技術過時或非策略性資產。

## 附錄一

## 會計師報告

### 4 收入及分部報告

#### (a) 收入

貴集團的主要業務是提供ART及輔助醫療服務。

#### (i) 收入明細

客戶合同收入（按主要產品或服務線劃分）如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
— 提供ART及輔助服務的收入 . . .	419,520	407,177	494,228	230,369	250,517

按收入確認時間劃分的客戶合同收入明細如下：

按收入確認時間劃分	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
時間點 . . . . .	376,383	346,538	415,962	194,253	211,245
一段時間 . . . . .	43,137	60,639	78,266	36,116	39,272
	<u>419,520</u>	<u>407,177</u>	<u>494,228</u>	<u>230,369</u>	<u>250,517</u>

貴集團擁有多元客戶基礎，於相關期間內，概無單一客戶的交易超過 貴集團收入的10%。

貴集團於相關期間通過提供ART及輔助服務產生收入，不包括基因譜相關服務，詳情請參閱文件「業務－ART及輔助服務－概覽」一節。

#### (ii) 於報告日期客戶合同所產生的預期於未來確認的收入

貴集團已採用國際財務報告準則第15號第121段中的實際權宜方法，因此，對於預期期限為一年或一年以下的合同，不會披露有關餘下履約責任的資料。

#### (b) 分部報告

##### (i) 分部資料

貴集團的業務由 貴集團最高行政管理層統籌管理，以分配資源及評估業績。 貴集團的主要營運決策者為 貴集團的首席執行官，負責審閱 貴集團的綜合經營業績，以評估該分部的表現並就該分部的分配作出決策。

因此， 貴集團只有一個可報告分部，且並無呈列該單一分部的進一步分析。

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 地理資料

由於 貴集團的營業收入及溢利幾乎全部來自於中國的活動，且 貴集團的幾乎所有物業、廠房及設備以及無形資產均位於中國或於中國運營，因此並無顯示地域資料。

### 5 其他淨收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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)	
銀行存款的利息收入	568	646	1,859	581	1,053
政府補助	544	359	47	5	26
出售物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的收益／(虧損)淨額(附註11(a)(i))	11,878	16,838	(105)	(39)	(17)
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的已變現及未變現收益淨額	4,070	3,575	1,610	801	1,127
貿易及其他應收款項減值虧損(撥備)／撥回	(253)	162	(363)	(157)	(101)
匯兌(虧損)／收益淨額	–	(9)	1,213	(2)	(779)
其他	297	579	286	163	140
	<u>17,104</u>	<u>22,150</u>	<u>4,547</u>	<u>1,352</u>	<u>1,449</u>

### 6 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除以下各項後達致：

#### (a) 財務成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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)	
銀行貸款及其他借款的利息開支	6,741	3,891	504	504	200
向投資者發行的金融工具的利息開支	11,370	–	–	–	–
租賃負債的利息開支	2,440	1,702	1,633	807	794
減：資本化為在建工程的利息開支	(6,542)	–	–	–	–
	<u>14,009</u>	<u>5,593</u>	<u>2,137</u>	<u>1,311</u>	<u>994</u>

截至2021年12月31日止年度，借款成本每年按5.3%的利率進行資本化。

附錄一

會計師報告

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金、工資、花紅及其他福利....	108,836	115,982	129,940	61,860	67,831
向界定供款退休計劃供款.....	3,958	4,676	4,974	2,368	2,798
以權益結算以股份為基礎的 付款開支.....	2,795	(2,924)	300	—	1,205
	<u>115,589</u>	<u>117,734</u>	<u>135,214</u>	<u>64,228</u>	<u>71,834</u>

員工成本包括董事及高級管理層的薪酬(附註8及附註28(a))。

根據中國的相關勞動規則及規例，貴集團的中國附屬公司參與由地方政府機關組織的界定供款退休福利計劃(「計劃」)，據此，貴集團的中國附屬公司須按照合資格僱員薪金的若干百分比向計劃作出供款。地方政府機關承擔向退休僱員支付全部退休金的責任。

除上述供款外，貴集團並無支付其他退休福利的其他重大責任。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
無形資產攤銷成本.....	387	441	647	324	328
折舊支出					
— 物業、廠房及設備.....	15,022	22,753	27,619	13,506	14,091
— 使用權資產.....	7,524	6,479	5,412	2,642	2,784
確認為開支的存貨成本(指所用藥品 及耗材，計入收入成本).....	133,381	130,225	151,310	71,221	75,602
[編纂]開支.....	—	—	[編纂]	—	[編纂]

附錄一

會計師報告

7 綜合損益表的所得稅

(a) 綜合損益表中的稅項指：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>					
年內／期內撥備					
— 中國企業所得稅 .....	26,208	15,995	20,355	8,684	10,209
— 預扣稅 .....	—	—	—	—	2,500
<b>遞延稅項</b>					
產生及撥回暫時差額 .....	(15,542)	6,458	5,189	2,540	3,056
	<u>10,666</u>	<u>22,453</u>	<u>25,544</u>	<u>11,224</u>	<u>15,765</u>

- (i) 根據開曼群島的規則及法規，貴集團毋須於開曼群島繳納任何所得稅。
- (ii) 於相關期間，就須繳納香港利得稅的收入而言，於香港註冊成立的集團實體須就估計應課稅溢利的首個2百萬港元按所得稅適用稅率8.25%繳稅，而超過2百萬港元的估計應課稅溢利則按16.5%繳稅。於相關期間，貴集團並無賺取任何須繳納香港利得稅的收入，故貴集團並無就香港利得稅作出撥備。
- (iii) 除另有規定外，貴集團的中國附屬公司須就彼等各自於相關期間內的應課稅收入按25%的法定稅率繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。
- (iv) 根據中國相關稅務當局發佈的《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》（[2011]第58號文）及《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》（[2020]第23號文），在西部地區從事目錄內所鼓勵行業及目錄範圍內收入佔總收入的60%以上的公司可自2011年1月1日至2030年12月31日享受15%的優惠企業所得稅稅率。昆明愛維艾夫醫院從事合資格產業，故可享受優惠所得稅稅率。
- (v) 對貴公司於香港的附屬公司就中國附屬公司於2008年1月1日後賺取的溢利產生的股息分派應按10%徵收預扣稅。

附錄一

會計師報告

(b) 稅項開支與會計溢利按適用稅率計算的對賬

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除稅前溢利.....	105,228	86,970	90,293	45,107	53,413
按有關國家適用於溢利的 稅率計算的除稅前 溢利名義稅項.....	26,307	21,864	21,607	11,333	13,830
優惠所得稅稅率的影響.....	(971)	(541)	(1,070)	(501)	(828)
確認先前未確認的稅項虧損.....	(19,773)	-	-	-	(37)
不可扣稅開支的稅務影響.....	167	530	4,729	99	272
未確認未動用稅項虧損的 稅務影響.....	2,094	600	278	293	28
向投資者發行的金融 工具產生的利息開支的 稅務影響.....	2,842	-	-	-	-
預扣稅.....	-	-	-	-	2,500
實際稅項開支.....	10,666	22,453	25,544	11,224	15,765

8 董事酬金

董事酬金如下：

	截至2021年12月31日止年度					
	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	以股份為 基礎的 付款(iv)	總計
	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 (附註23)	人民幣千元
<b>執行董事</b>						
任吉忠先生(i) (iii) .....	-	613	-	18	-	631
黃亞琴女士(i) (iii) .....	-	400	94	17	472	983
張連悅女士(i) (iii) .....	-	294	9	10	-	313
<b>非執行董事</b>						
張曉文女士(i) (iii) .....	-	144	-	-	-	144
<b>獨立非執行董事</b>						
陳伶女士(i) (ii) .....	11	-	-	-	-	11
趙貴英女士(i) (ii) .....	11	-	-	-	-	11
	22	1,451	103	45	472	2,093

附錄一

會計師報告

截至2022年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	以股份為 基礎的 付款(iv)	總計
	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 (附註23)	人民幣千元
<b>執行董事</b>						
任吉忠先生(i) (iii) . . . . .	-	614	-	19	-	633
黃亞琴女士(i) (iii) . . . . .	-	541	198	18	(491)	266
張連悅女士(i) (iii) . . . . .	-	285	13	10	-	308
<b>非執行董事</b>						
張曉文女士(i) (iii) . . . . .	-	144	-	-	-	144
<b>獨立非執行董事</b>						
陳伶女士(i) (ii) . . . . .	84	-	-	-	-	84
趙貴英女士(i) (ii) . . . . .	84	-	-	-	-	84
	<u>168</u>	<u>1,584</u>	<u>211</u>	<u>47</u>	<u>(491)</u>	<u>1,519</u>

截至2023年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	以股份為 基礎的 付款(iv)	總計
	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 (附註23)	人民幣千元
<b>執行董事</b>						
任吉忠先生(i) (iii) . . . . .	-	612	959	15	-	1,586
黃亞琴女士(i) (iii) . . . . .	-	568	408	17	8	1,001
張連悅女士(i) (iii) . . . . .	-	429	61	10	1	501
<b>非執行董事</b>						
張曉文女士(i) (iii) . . . . .	-	144	356	-	-	500
<b>獨立非執行董事</b>						
陳伶女士(i) (ii) . . . . .	84	-	-	-	-	84
趙貴英女士(i) (ii) . . . . .	84	-	-	-	-	84
孫偉女士(i) (ii) . . . . .	26	-	-	-	-	26
	<u>194</u>	<u>1,753</u>	<u>1,784</u>	<u>42</u>	<u>9</u>	<u>3,782</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年6月30日止六個月

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	以股份為 基礎的 付款(iv)	總計
	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 (附註23)	人民幣千元
<b>執行董事</b>						
任吉忠先生(i)(iii) . . . . .	–	504	–	–	–	504
黃亞琴女士(i)(iii) . . . . .	–	305	–	9	23	337
張連悅女士(i)(iii) . . . . .	–	214	–	5	4	223
<b>非執行董事</b>						
張曉文女士(i)(iii) . . . . .	–	179	–	–	–	179
<b>獨立非執行董事</b>						
陳伶女士(i)(ii) . . . . .	42	–	–	–	–	42
趙貴英女士(i)(ii) . . . . .	42	–	–	–	–	42
孫偉女士(i)(ii) . . . . .	42	–	–	–	–	42
	<u>126</u>	<u>1,202</u>	<u>–</u>	<u>14</u>	<u>27</u>	<u>1,369</u>

截至2023年6月30日止六個月(未經審核)

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	以股份為 基礎的 付款(iv)	總計
	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 (附註23)	人民幣千元
<b>執行董事</b>						
任吉忠先生(i)(iii) . . . . .	–	307	–	9	–	316
黃亞琴女士(i)(iii) . . . . .	–	284	–	9	–	293
張連悅女士(i)(iii) . . . . .	–	211	–	5	–	216
<b>非執行董事</b>						
張曉文女士(i)(iii) . . . . .	–	72	–	–	–	72
<b>獨立非執行董事</b>						
陳伶女士(i)(ii) . . . . .	42	–	–	–	–	42
趙貴英女士(i)(ii) . . . . .	42	–	–	–	–	42
	<u>84</u>	<u>874</u>	<u>–</u>	<u>23</u>	<u>–</u>	<u>981</u>

- (i) 任吉忠先生於2023年9月8日獲委任為 貴公司執行董事。黃亞琴女士及張連悅女士於2023年11月20日獲委任為 貴公司執行董事。張曉文女士於2023年11月20日獲委任為 貴公司非執行董事。

陳伶女士、趙貴英女士及孫偉女士於[●]獲委任為 貴公司獨立非執行董事。委任將於[編纂]後生效。

- (ii) 陳伶女士、趙貴英女士及孫偉女士分別於2021年11月、2021年11月及2023年9月獲委任為 貴集團附屬公司的獨立非執行董事，上文披露的酬金指彼等為 貴集團附屬公司提供服務的報酬。

- (iii) 上文披露的董事酬金包括於彼等獲委任為 貴公司董事前彼等為 貴集團附屬公司提供服務的報酬。

- (iv) 這些代表根據 貴集團的受限制股份單位計劃授予董事的受限制股份單位的估計價值。這些受限制股份單位的價值根據附註2(p)(ii)中所載的 貴集團以股份為基礎的付款交易的會計政策進行計量，且根據該政策，該價值包括於歸屬前沒收所授出的股權工具而撥回過往年度累計金額的調整。以股份為基礎的付款的詳情，包括主要條款及已授出受限制股份單位數量，披露於附註23。

於相關期間， 貴集團並無向附註9所載董事及最高行政人員或任何最高酬金人士支付或應付任何款項，作為促使其加入或於加入 貴集團時的獎勵，或作為不再就管理 貴集團任何成員公司的事務擔任任何職位的離職補償。

## 9 最高酬金人士

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，五名最高酬金人士中董事及其他僱員的數量載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人數	人數	人數	人數	人數
董事 .....	2	1	1	2	1
其他僱員.....	3	4	4	3	4
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

(未經審核)

董事的酬金披露於附註8。餘下人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
薪金及其他酬金 .....	1,992	3,152	3,180	1,202	1,886
酌情花紅.....	721	1,057	1,590	-	-
以股份為基礎的付款 .....	621	(131)	99	-	275
退休計劃供款.....	18	7	31	6	57
	<u>3,352</u>	<u>4,085</u>	<u>4,900</u>	<u>1,208</u>	<u>2,218</u>

(未經審核)

## 附錄一

## 會計師報告

上述最高酬金人士的酬金處於以下區間內：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人數	人數	人數	人數	人數
				(未經審核)	
零港元－1,000,000港元.....	2	3	—	3	4
1,000,001港元－1,500,000港元...	1	1	3	—	—
1,500,001港元－2,000,000港元...	—	—	1	—	—

### 10 每股盈利

由於附註1所載重組及編製及呈列基準以及截至本報告日期建議[編纂]尚未生效，因此，貴公司並無呈列每股盈利資料，原因為就本報告而言納入相關資料被認為無意義。

### 11 物業、廠房及設備（「物業、廠房及設備」）

#### (a) 賬面值對賬

	樓宇	醫療設備	汽車	辦公室 設備、 固定裝置 及其他	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	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
成本：							
於2021年1月1日.....	128,277	66,389	5,145	14,639	13,559	213,112	441,121
添置.....	—	5,159	—	2,413	—	142,732	150,304
自在建工程轉撥.....	335,755	140	—	—	655	(336,550)	—
出售.....	—	(18,594)	(568)	(3,762)	—	—	(22,924)
於2021年12月31日及 2022年1月1日.....	464,032	53,094	4,577	13,290	14,214	19,294	568,501
添置.....	—	4,539	159	3,130	—	60,489	68,317
自在建工程轉撥.....	22,002	1,381	—	—	—	(23,383)	—
出售.....	(31,046)	(738)	—	(1,277)	—	—	(33,061)
於2022年12月31日及 2023年1月1日.....	454,988	58,276	4,736	15,143	14,214	56,400	603,757
添置.....	—	2,580	1,614	361	541	6,928	12,024
自在建工程轉撥.....	—	2,928	—	4,639	50,594	(58,161)	—
出售.....	—	(1,929)	(753)	(2,022)	—	—	(4,704)
於2023年12月31日 及2024年1月1日.....	454,988	61,855	5,597	18,121	65,349	5,167	611,077
添置.....	—	4,019	289	470	—	2,705	7,483
自在建工程轉撥.....	837	—	—	—	795	(1,632)	—
成本調整(附註).....	(5,411)	—	—	—	—	—	(5,411)
出售.....	—	(232)	—	(102)	—	—	(334)
於2024年6月30日.....	450,414	65,642	5,886	18,489	66,144	6,240	612,815

附註：貴集團根據2024年4月發出的竣工結算報告調整了湛江久和醫院自建樓宇的初步估計成本。

附錄一

會計師報告

	樓宇	醫療設備	汽車	辦公室 設備、 固定裝置 及其他	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	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
<b>累計折舊</b>							
於2021年1月1日 .....	(20,454)	(49,811)	(4,481)	(11,647)	(8,265)	-	(94,658)
年內支出.....	(4,171)	(5,741)	(134)	(1,852)	(3,124)	-	(15,022)
出售 .....	-	15,589	535	3,030	-	-	19,154
於2021年12月31日及 2022年1月1日 .....	(24,625)	(39,963)	(4,080)	(10,469)	(11,389)	-	(90,526)
年內支出.....	(15,130)	(4,618)	(87)	(1,840)	(1,078)	-	(22,753)
出售 .....	8,111	701	-	1,207	-	-	10,019
於2022年12月31日及 2023年1月1日 .....	(31,644)	(43,880)	(4,167)	(11,102)	(12,467)	-	(103,260)
年內支出.....	(14,522)	(4,655)	(298)	(2,571)	(5,573)	-	(27,619)
出售 .....	-	1,764	716	1,595	-	-	4,075
於2023年12月31日 及2024年1月1日.....	(46,166)	(46,771)	(3,749)	(12,078)	(18,040)	-	(126,804)
期內支出.....	(7,301)	(2,085)	(217)	(1,317)	(3,171)	-	(14,091)
出售 .....	-	220	-	97	-	-	317
於2024年6月30日 .....	(53,467)	(48,636)	(3,966)	(13,298)	(21,211)	-	(140,578)
<b>賬面淨值：</b>							
於2021年12月31日 ....	<u>439,407</u>	<u>13,131</u>	<u>497</u>	<u>2,821</u>	<u>2,825</u>	<u>19,294</u>	<u>477,975</u>
於2022年12月31日 ....	<u>423,344</u>	<u>14,396</u>	<u>569</u>	<u>4,041</u>	<u>1,747</u>	<u>56,400</u>	<u>500,497</u>
於2023年12月31日 ....	<u>408,822</u>	<u>15,084</u>	<u>1,848</u>	<u>6,043</u>	<u>47,309</u>	<u>5,167</u>	<u>484,273</u>
於2024年6月30日 .....	<u>396,947</u>	<u>17,006</u>	<u>1,920</u>	<u>5,191</u>	<u>44,933</u>	<u>6,240</u>	<u>472,237</u>

- (i) 截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止期間，賬面淨值分別為人民幣3,770,000元、人民幣23,042,000元、人民幣629,000元及人民幣17,000元的物業、廠房及設備項目出售予獨立第三方，導致出售收益淨額分別為人民幣11,878,000元及人民幣16,838,000元以及虧損淨額人民幣105,000元及人民幣17,000元。

12 使用權資產

按相關資產類別劃分的使用權資產的賬面淨值分析如下：

	租賃土地	作自用的 租賃物業	醫療設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>				
於2021年1月1日 .....	36,816	48,958	–	85,774
添置 .....	–	28,448	–	28,448
出售 .....	–	(32,407)	–	(32,407)
於2021年12月31日及2022年1月1日 ...	36,816	44,999	–	81,815
添置 .....	–	–	2,646	2,646
出售 .....	–	(4,436)	–	(4,436)
於2022年12月31日及2023年1月1日 ...	36,816	40,563	2,646	80,025
添置 .....	–	2,798	2,169	4,967
出售 .....	–	(4,384)	–	(4,384)
於2023年12月31日 .....	36,816	38,977	4,815	80,608
添置 .....	10,692	375	–	11,067
於2024年6月30日 .....	47,508	39,352	4,815	91,675
<b>累計折舊</b>				
於2021年1月1日 .....	(3,745)	(8,482)	–	(12,227)
年內支出 .....	(751)	(6,773)	–	(7,524)
於出售時撥回 .....	–	3,645	–	3,645
於2021年12月31日及2022年1月1日 ...	(4,496)	(11,610)	–	(16,106)
年內支出 .....	(751)	(5,331)	(397)	(6,479)
於出售時撥回 .....	–	4,436	–	4,436
於2022年12月31日及2023年1月1日 ...	(5,247)	(12,505)	(397)	(18,149)
年內支出 .....	(751)	(3,857)	(804)	(5,412)
於出售時撥回 .....	–	4,384	–	4,384
於2023年12月31日及2024年1月1日 ...	(5,998)	(11,978)	(1,201)	(19,177)
期內支出 .....	(393)	(1,920)	(471)	(2,784)
於2024年6月30日 .....	(6,391)	(13,898)	(1,672)	(21,961)
<b>賬面淨值：</b>				
於2021年12月31日 .....	32,320	33,389	–	65,709
於2022年12月31日 .....	31,569	28,058	2,249	61,876
於2023年12月31日 .....	30,818	26,999	3,614	61,431
於2024年6月30日 .....	41,117	25,454	3,143	69,714

於 貴集團損益中確認的與租賃有關的開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用 權資產折舊支出：					
按折舊成本列賬的租賃土地.....	751	751	751	375	393
按折舊成本列賬的作自用的 租賃物業.....	6,773	5,331	3,857	1,934	1,920
按折舊成本列賬的作自用的 租賃醫療設備.....	—	397	804	333	471
	<u>7,524</u>	<u>6,479</u>	<u>5,412</u>	<u>2,642</u>	<u>2,784</u>
租賃負債的利息開支 (附註6(a)) ..	2,440	1,702	1,633	807	794
與短期租賃有關的開支 .....	5,621	332	75	41	153
已收COVID-19相關租金優惠 ....	86	—	—	—	—

租賃的現金流出總額及租賃負債的到期情況分析詳情分別載於附註18(d)及21。

(i) 作自用的租賃土地的權益

持作自用的租賃土地的權益指就位於中國的土地使用權的付款。根據中國土地租賃條款，一次性付款已提前支付且並無持續付款。該等土地使用權期限不超過50年。

(ii) 作自用的租賃物業

貴集團已通過租賃協議取得醫院樓宇的使用權。該等租賃的初始期限通常為3至19年。租賃付款通常會增加以反映市場租金。部分租賃包括在合同期限結束後將租賃延長一段時間的選擇權。

(iii) 其他租賃

貴集團租賃若干租賃於4至5年到期的醫療設備。該等租賃均不包括可變租賃付款。

附錄一

會計師報告

13 無形資產

	軟件
	人民幣千元
<b>成本：</b>	
於2021年1月1日	5,737
添置	522
出售	(1,506)
於2021年12月31日及2022年1月1日	4,753
添置	2,443
於2022年12月31日及2023年1月1日	7,196
添置	481
於2023年12月31日及2024年1月1日	7,677
添置	455
於2024年6月30日	8,132
<b>累計攤銷</b>	
於2021年1月1日	(1,913)
年內支出	(387)
出售	416
於2021年12月31日及2022年1月1日	(1,884)
年內支出	(441)
於2022年12月31日及2023年1月1日	(2,325)
年內支出	(647)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(2,972)
期內支出	(328)
於2024年6月30日	(3,300)
<b>賬面淨值：</b>	
於2021年12月31日	2,869
於2022年12月31日	4,871
於2023年12月31日	4,705
於2024年6月30日	4,832

14 其他金融資產

	附註	於12月31日			於6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>按公允價值計量且其變動計入</b>					
<b>損益的金融資產 – 流動</b>					
– 銀行發行的理財產品投資	(i)	145,507	49,130	31,289	105,740

(i) 按公允價值計量且其變動計入損益計量的金融資產的流動結餘主要指中國多家銀行發行的理財產品，其浮動收益將於到期日與本金一併支付。

上述金融資產公允價值計量的分析披露於附註26(d)。

附錄一

會計師報告

15 存貨

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
醫藥產品.....	9,418	11,599	11,612	12,216
耗材及其他.....	4,285	6,758	5,704	5,745
	<u>13,703</u>	<u>18,357</u>	<u>17,316</u>	<u>17,961</u>

(a) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
確認為開支的存貨					
賬面值.....	<u>133,381</u>	<u>130,225</u>	<u>151,310</u>	<u>71,221</u>	<u>75,602</u>

16 合同負債

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預收款項.....	<u>18,532</u>	<u>25,905</u>	<u>35,617</u>	<u>40,910</u>

合同負債的變動

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的結餘.....	15,038	18,532	25,905	35,617
因確認計入年初／期初合同負債的 年內／期內收入而導致的合同 負債減少.....	(13,727)	(14,386)	(17,450)	(26,406)
因預收款項而導致的合同負債增加.....	17,221	21,759	27,162	31,699
於12月31日／6月30日的結餘.....	<u>18,532</u>	<u>25,905</u>	<u>35,617</u>	<u>40,910</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 17 貿易及其他應收款項

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	226	654	888	1,119
應收關聯方款項.....	100	—	—	—
預付款項.....	1,344	2,221	5,551	6,020
按金.....	2,982	2,872	2,559	2,548
其他.....	1,485	1,150	1,954	2,792
	<u>6,137</u>	<u>6,897</u>	<u>10,952</u>	<u>12,479</u>

所有貿易及其他應收款項均預期將在一年內或按要求收回或確認為開支。

#### (a) 賬齡分析

截至各報告期末，基於發票日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項（計入貿易及其他應收款項）的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內(含1年).....	161	582	752	950
一年以上.....	65	72	136	169
	<u>226</u>	<u>654</u>	<u>888</u>	<u>1,119</u>

貿易應收款項在確認應收款項時到期。貴集團信貸政策及貿易應收款項產生的信貸風險的進一步詳情載於附註26(a)。

### 18 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

#### (a) 現金及現金等價物包括：

	附註	於12月31日			於6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金.....		70,214	94,359	188,941	145,594
減：受限制銀行存款.....	(i)	—	(13,000)	—	—
現金及現金等價物.....		<u>70,214</u>	<u>81,359</u>	<u>188,941</u>	<u>145,594</u>

(i) 受限制銀行存款為用於銀行貸款的質押存款。於2023年6月，相關銀行貸款結清後，質押存款獲得解除（附註20）。

附錄一

會計師報告

(b) 除稅前溢利與經營所得現金的對賬：

附註	於12月31日			於6月30日	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除稅前溢利.....	105,228	86,970	90,293	45,107	53,413
就以下各項作出調整：					
利息收入.....	—	—	(428)	(149)	(152)
折舊及攤銷..... 6(c)	22,933	29,673	33,678	16,472	17,203
財務成本..... 6(a)	14,009	5,593	2,137	1,311	994
出售物業、廠房、設備、 使用權資產及無形資產的 (收益)／虧損淨額..... 5	(11,878)	(16,838)	105	39	17
金融資產的未變現收益.....	2,120	877	(1,610)	(3)	(1,127)
以權益結算以股份為基礎的 付款開支..... 6(b)	2,795	(2,924)	300	—	1,205
匯兌虧損／(收益)淨額..... 5	—	9	(1,213)	2	779
營運資金變動：					
存貨(增加)／減少..... 15	(42)	(4,654)	1,041	162	(645)
貿易及其他應收款項增加.....	(2,185)	(1,060)	(3,675)	(526)	(1,375)
貿易及其他應付款項 (減少)／增加.....	(14,507)	2,195	20,193	7,023	(8,020)
合同負債增加.....	3,494	7,373	9,712	9,525	5,293
經營所得現金.....	<u>121,967</u>	<u>107,214</u>	<u>150,533</u>	<u>78,963</u>	<u>67,585</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬

下表詳述 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量已經或現金流量未來將會在 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	銀行貸款及 其他借款	應付關聯方 的非貿易 相關款項	向投資者 發行的 金融工具	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註21)	人民幣千元
於2021年1月1日	31,862	268	159,640	41,258	233,028
融資現金流量變動：					
償還銀行貸款	(13,524)	-	-	-	(13,524)
向關聯方付款	-	(268)	-	-	(268)
已付租賃租金的資本部分	-	-	-	(3,584)	(3,584)
已付租賃租金的利息部分	-	-	-	(2,440)	(2,440)
已付利息	(6,741)	-	-	-	(6,741)
融資現金流量變動總額	(20,265)	(268)	-	(6,024)	(26,557)
其他變動：					
年內訂立新租賃導致租賃 負債增加	-	-	-	26,889	26,889
利息開支 (附註6(a))	6,741	-	11,370	2,440	20,551
終止租賃安排	-	-	-	(29,490)	(29,490)
向投資者發行優先權所確認的 金融負債重新分類為權益	-	-	(171,010)	-	(171,010)
其他變動總額	6,741	-	(159,640)	(161)	(153,060)
於2021年12月31日	18,338	-	-	35,073	53,411

附錄一

會計師報告

	銀行貸款 及其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註21)	人民幣千元
於2022年1月1日	18,338	35,073	53,411
融資現金流量變動：			
償還銀行貸款	(6,664)	-	(6,664)
已付租賃租金的資本部分	-	(3,085)	(3,085)
已付租賃租金的利息部分	-	(1,702)	(1,702)
已付利息	(3,891)	-	(3,891)
融資現金流量變動總額	(10,555)	(4,787)	(15,342)
其他變動：			
期內訂立新租賃導致租賃負債增加	-	2,646	2,646
利息開支(附註6(a))	3,891	1,702	5,593
其他變動總額	3,891	4,348	8,239
於2022年12月31日	<u>11,674</u>	<u>34,634</u>	<u>46,308</u>
於2023年1月1日	11,674	34,634	46,308
融資現金流量變動：			
償還銀行貸款	(11,674)	-	(11,674)
已付租賃租金的資本部分	-	(3,811)	(3,811)
已付租賃租金的利息部分	-	(1,633)	(1,633)
已付利息	(504)	-	(504)
融資現金流量變動總額	(12,178)	(5,444)	(17,622)
其他變動：			
期內訂立新租賃導致租賃負債增加	-	4,967	4,967
利息開支(附註6(a))	504	1,633	2,137
其他變動總額	504	6,600	7,104
於2023年12月31日	<u>-</u>	<u>35,790</u>	<u>35,790</u>
於2024年1月1日	-	35,790	35,790
融資現金流量變動：			
已付租賃租金的資本部分	-	(3,131)	(3,131)
已付租賃租金的利息部分	-	(794)	(794)
已付利息	(200)	-	(200)
融資現金流量變動總額	(200)	(3,925)	(4,125)
其他變動：			
期內訂立新租賃導致租賃負債增加	-	375	375
利息開支(附註6(a))	200	794	994
其他變動總額	200	1,169	1,369
於2024年6月30日	<u>-</u>	<u>33,034</u>	<u>33,034</u>

附錄一

會計師報告

	銀行貸款 及其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註21)	人民幣千元
(未經審核)			
於2023年1月1日	11,674	34,634	46,308
融資現金流量變動：			
償還銀行貸款	(11,674)	—	(11,674)
已付租賃租金的資本部分	—	(1,462)	(1,462)
已付租賃租金的利息部分	—	(807)	(807)
已付利息	(504)	—	(504)
融資現金流量變動總額	(12,178)	(2,269)	(14,447)
其他變動：			
期內訂立新租賃導致租賃負債增加	—	1,924	1,924
利息開支(附註6(a))	504	807	1,311
其他變動總額	504	2,731	3,235
於2023年6月30日	—	35,096	35,096

(d) 租賃現金流出總額

計入租賃綜合現金流量表中的金額包括以下各項：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營現金流量內	5,948	194	39	8	283
融資現金流量內	6,024	4,787	5,444	2,269	3,925
	11,972	4,981	5,483	2,277	4,208

19 貿易及其他應付款項

附註	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	19,209	20,602	19,312	27,120
購買物業、廠房及設備的付款	(i) 141,642	70,854	43,908	35,106
應付關聯方款項	(ii) —	7	196	196
應計工資和福利	17,813	18,662	24,304	16,329
應計[編纂]	—	—	[編纂]	[編纂]
其他	2,394	2,381	7,075	8,076
	181,058	112,506	105,720	88,763
減：購買物業、廠房及 設備的付款－非流動部分	(70,000)	(50,000)	(20,000)	(7,919)
	111,058	62,506	85,720	80,844

## 附錄一

## 會計師報告

- (i) 於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，向一家第三方建設供應商購買物業、廠房及設備的付款分別為人民幣100,000,000元、人民幣50,000,000元、人民幣30,000,000元及人民幣27,919,000元，按年利率6%計息。
- (ii) 應付關聯方款項為無抵押、免息、按要求支付，詳情載於附註28(d)。

截至各報告期末，基於發票日期的貿易應付款項（計入貿易及其他應付款項）的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內 .....	19,199	20,401	19,312	27,046
1至2年 .....	10	199	—	74
2至3年 .....	—	2	—	—
	<u>19,209</u>	<u>20,602</u>	<u>19,312</u>	<u>27,120</u>

## 20 銀行貸款

- (a) 銀行貸款的賬面值分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>有抵押有擔保銀行貸款</b>				
— 流動部分 .....	6,664	6,664	—	—
— 非流動部分 .....	11,674	5,010	—	—
	<u>18,338</u>	<u>11,674</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於2021年及2022年12月31日，有抵押有擔保銀行貸款的年利率為5.3%。

於2021年12月31日，有抵押有擔保銀行貸款人民幣18,338,000元分別由任吉忠先生、張曉文女士及李楠女士的物業作抵押，並由任吉忠先生、張曉文女士及深圳愛維艾夫提供擔保。

於2022年12月31日，有抵押有擔保銀行貸款人民幣11,674,000元由任吉忠先生、張曉文女士及李楠女士的物業以及湛江久和醫院的質押存款作抵押，並由任吉忠先生、張曉文女士及深圳愛維艾夫提供擔保。

- (b) 銀行貸款償還計劃的分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內或按要求 .....	6,664	6,664	—	—
1年後但2年內 .....	6,664	5,010	—	—
2年後但5年內 .....	5,010	—	—	—
	<u>11,674</u>	<u>5,010</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>18,338</u>	<u>11,674</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

## 21 租賃負債

於各報告期末，應償還租賃負債如下：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內 .....	2,813	4,038	5,433	6,411
1年後但2年內.....	3,447	3,515	4,994	5,247
2年後但5年內.....	8,482	9,851	11,733	11,118
5年後 .....	20,331	17,230	13,630	10,258
	<u>32,260</u>	<u>30,596</u>	<u>30,357</u>	<u>26,623</u>
	<u>35,073</u>	<u>34,634</u>	<u>35,790</u>	<u>33,034</u>

## 22 向投資者發行的金融工具

於2019年12月，深圳愛維艾夫與若干獨立投資者訂立一系列協議，據此，該等投資者以合共人民幣147,368,000元的現金對價認購深圳愛維艾夫的實繳資本人民幣5,172,000元（「**[編纂]**投資」）。

**[編纂]**投資的投資者享有與深圳愛維艾夫其他股東相同的投票權及股息權利。向**[編纂]**投資的投資者發行的若干主要優先權概述如下：

### 投資者的贖回權

**[編纂]**投資的投資者於發生任何特定贖回事件（包括但不限於以下各項）時將有權但無義務要求深圳愛維艾夫及／或控股股東及／或深圳愛維艾夫的實際控制人購買彼等持有的全部或部分深圳愛維艾夫股份：

- (i) 深圳愛維艾夫於特定日期前並未完成合資格**[編纂]**；
- (ii) 未達成績效目標；
- (iii) 未能向股東提供經審核賬目；
- (iv) 除非與股東達成書面同意，否則深圳愛維艾夫的控制權會發生變更。

各項實繳資本的贖回價應等於以下金額的較高者(i)投資者已付對價加自對價支付日期起直至贖回日期期間按單利計算的8%年回報率；或(ii)按比例分佔深圳愛維艾夫於贖回日期的賬面資產淨值。

### 呈列及分類

由於特定贖回觸發事件的發生（如深圳愛維艾夫在特定日期前未完成合資格**[編纂]**及控制權的變更）不受深圳愛維艾夫的控制，故深圳愛維艾夫為其購回股份的義務（即向投資者發行的金融工具）確認金融負債。金融負債按贖回金額的現值計量。金融負債賬面值的變動於損益內記作「財務成本」。

相關期間向投資者發行的金融工具所確認的金融負債變動情況載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日 . . . . .	159,640	—	—	—
向投資者發行的金融工具				
賬面值變動 . . . . .	11,370	—	—	—
向投資者發行優先權所確認的				
金融負債重新分類為權益 . . . . .	(171,010)	—	—	—
於12月31日 / 6月30日 . . . . .	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於2021年1月1日，貴集團因授予[編纂]投資者的優先權以在發生控制權變更等特定事件時回購 貴公司股份的義務，確認金融負債人民幣159,640,000元。

於2021年12月18日，貴集團於投資者優先權項下的義務被[編纂]投資者終止，因此 貴集團將因[編纂]投資者優先權而確認的全部金融負債人民幣171,010,000元重新分類至權益。

### 23 以權益結算以股份為基礎的付款交易

#### (a) 2019年受限制股份單位計劃（「2019年受限制股份單位計劃」）

根據深圳愛維艾夫於2019年11月29日通過的書面股東決議，採納受限制股份單位（「受限制股份單位」）計劃（「該計劃」），旨在為 貴集團合資格僱員提供激勵。受限制股份單位通過兩家公司（作為以股份為基礎的支付工具）以折扣價授予 貴集團合資格僱員。所有授予合資格參與者的受限制股份單位的歸屬期為自深圳愛維艾夫在深圳證券交易所創業板（「GEM」）[編纂]起至多3年，並在達到一定目標業績後歸屬。

貴集團於2020年12月16日（「2020年授出日期」）（即僱員接受 貴集團提供的受限制股份單位的條款及條件之日），以每單位人民幣13.53元至人民幣27.07元的價格向 貴集團若干董事及僱員授予1,962,952份受限制股份單位。

貴集團於2021年12月31日（「2021年授出日期」）（即僱員接受 貴集團提供的受限制股份單位的條款及條件之日），以每單位人民幣27.07元的價格向 貴集團若干董事及僱員授予21,345份受限制股份單位。

#### 受限制股份單位的公允價值

就換取已授出受限制股份單位所獲得服務的公允價值乃參考已授出受限制股份單位的公允價值計量。授出的受限制股份單位公允價值的估計為每單位人民幣28.49元，乃參考接近授出日期與 貴公司第三方的股權融資交易中的每股價格釐定。

#### 沒收受限制股份單位計劃

於2022年12月，深圳愛維艾夫決定終止其於深圳證券交易所GEM的[編纂]計劃，由於未達到非市場業績要求，受限制股份單位日後將不再歸屬。授予僱員的1,776,421份受限制股份單位被沒收，且之前確認的累計股份開支被轉回。

下表披露2019年受限制股份單位計劃的受限制股份單位的數目變動：

	受限制股份單位數目			
	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
於1月1日	1,962,952	1,776,421	-	-
年內／期內授予	21,345	-	-	-
年內／期內沒收	(207,876)	(1,776,421)	-	-
於12月31日／6月30日	<u>1,776,421</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

下表披露2019年受限制股份單位計劃於報告期間於綜合損益表確認的以權益結算以股份為基礎的付款開支：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
行政開支	2,094	(2,191)	-	-
收入成本	689	(720)	-	-
銷售開支	12	(13)	-	-
	<u>2,795</u>	<u>(2,924)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(b) 於2023年的受限制股份單位計劃（「2023年受限制股份單位計劃」）

根據 貴公司於2023年10月20日通過的書面股東決議，採納[編纂]受限制股份計劃，旨在為 貴集團選定合資格僱員提供激勵。受限制股份單位通過速達有限公司（僅作為計劃的代名人並由 貴公司控股股東之一任吉忠先生100%控制）以折扣價授予 貴公司合資格僱員。受限制股份單位受限於服務及表現歸屬條件，授出股份的10%、20%、30%及40%分別於 貴公司於聯交所主板[編纂]之日起計12個月、24個月、36個月及48個月後的最後一日歸屬。於條件達成後，僱員應於協定的期間內通過發出書面行使函或沒收通知決定是否歸屬相應部分獲授受限制股份單位。

貴集團於2023年11月6日（「2023年授出日期」）（即僱員接受 貴集團提供的受限制股份單位的條款及條件之日），以每單位1,268.56港元的行使價向 貴集團若干董事及僱員授予11,266份受限制股份單位。

公允價值

就換取已授出受限制股份單位所獲得服務的公允價值乃參考已授出受限制股份單位的公允價值計量。已授出受限制股份單位公允價值的估計乃按二項式點陣模式計量。受限制股份單位的合同期限被用作該模式的一項輸入資料。提早行使的預期被納入二項式點陣模式中。

受限制股份單位的公允價值及關鍵假設

行使價	1,268.56港元
股價	1,857.01港元
於計量日的公允價值	679.28港元
預期浮動	45.46%~49.05%
預期股息率	5.29%
無風險利率	2.14%~2.78%

附錄一

會計師報告

下表披露2023年受限制股份單位計劃的數目變動：

	受限制股份單位數目	
	截至12月31日止年度	截至6月30日止六個月
	2023年	2024年
於1月1日 .....	—	11,226
年內／期內授予 .....	11,226	—
於12月31日／6月30日 .....	11,226	11,226

下表披露2023年受限制股份單位計劃於報告期間於綜合損益表確認的以權益結算以股份為基礎的付款開支：

	截至12月31日止年度	截至6月30日 止六個月
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
行政開支 .....	200	806
收入成本 .....	95	381
銷售開支 .....	5	18
	300	1,205

2023年受限制股份單位計劃將自2023年10月30日起十年內有效。於2023年12月31日及2024年6月30日，2023年受限制股份單位計劃的剩餘年期分別約為9.8年及9.3年。

24 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的即期稅項指：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項				
於1月1日 .....	6,350	5,651	2,420	3,875
於損益扣除 .....	26,208	15,995	20,355	12,709
年內／期內付款 .....	(26,907)	(19,226)	(18,900)	(10,854)
於12月31日／6月30日 .....	5,651	2,420	3,875	5,730

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 已確認遞延稅項資產及負債：

#### 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

年內／期內綜合財務狀況表中確認的遞延稅項（資產）／負債的組成部分及其變動如下：

自以下各項產生的遞延稅項	未動用				總計
	稅項虧損	租賃負債	使用權資產	其他	
	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
於2021年1月1日 .....	(5,660)	(1,301)	1,187	732	(5,042)
(計入損益)／於損益扣除 .....	(14,112)	(6,520)	5,710	(620)	(15,542)
於2021年12月31日及					
2022年1月1日 .....	(19,772)	(7,821)	6,897	112	(20,584)
於損益扣除／(計入損益) .....	7,093	(128)	(390)	(117)	6,458
於2022年12月31日及					
2023年1月1日 .....	(12,679)	(7,949)	6,507	(5)	(14,126)
於損益扣除／(計入損益) .....	4,765	(241)	565	100	5,189
於2023年12月31日及					
2024年1月1日 .....	(7,914)	(8,190)	7,072	95	(8,937)
於損益扣除／(計入損益) .....	3,016	534	(474)	(20)	3,056
於2024年6月30日 .....	<u>(4,898)</u>	<u>(7,656)</u>	<u>6,598</u>	<u>75</u>	<u>(5,881)</u>

### (c) 未確認遞延稅項資產

就香港及美國的附屬公司而言，該等稅項虧損根據現行稅法並未到期。

根據中國相關法律法規，於各報告期末的未確認稅項虧損將於下列年份到期：

附註	於12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2026年 .....	(i) 30,946	30,946	30,946	30,946
2028年 .....	—	—	146	—
	<u>30,946</u>	<u>30,946</u>	<u>31,092</u>	<u>30,946</u>

貴集團中國附屬公司的所有稅項虧損最多可結轉五年。

- (i) 貴集團的累計稅項虧損主要歸因於深圳愛維艾夫婦科醫院（「深圳婦科醫院」）自成立以來持續出現虧損。於2021年7月註銷後，深圳婦科醫院的100%股權股東深圳愛維艾夫將其註銷時深圳婦科醫院的原投資額與清算收回金額之間的差額計入稅項虧損。

## 25 資本、儲備及股息

### (a) 股本

- (i) 就本歷史財務資料而言，於2021年1月1日、2021年及2022年12月31日的股本指 貴集團各成員公司在剔除對附屬公司的投資後的實繳資本／股本總額。

貴公司於2023年9月8日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。註冊成立後，貴公司法定股本為390,000港元，分為3,900,000,000股每股面值0.0001港元的股份，其中1股股份獲發行及配發並入賬列作繳足股份。

於2023年9月15日及2023年11月3日，貴公司分別按面值配發及發行918,128股股份及81,871股股份。

重組完成後，於2023年12月31日及2024年6月30日的綜合財務狀況表中的股本代表 貴公司的股本。

- (ii) 根據深圳愛維艾夫於2019年11月29日通過的書面股東決議，深圳愛維艾夫的註冊資本由人民幣90,000,000元增至人民幣98,276,000元。以股份為基礎的支付工具及三名有限合夥人（由任吉忠先生100%控制）分別認購人民幣3,104,000元及人民幣5,172,000元。

於2021年2月，以股份為基礎的支付工具向深圳愛維艾夫支付人民幣38,729,000元。因此，深圳愛維艾夫錄得實繳資本人民幣3,104,000元。

於2021年6月，有限合夥人向深圳愛維艾夫支付人民幣5,172,000元。據此，深圳愛維艾夫錄得實繳資本人民幣5,172,000元。

- (iii) 改制為股份有限公司

於2021年11月18日，深圳愛維艾夫改制為股份有限公司，並發行58,000,000股每股面值人民幣1元的股份。

- (iv) 股東減資

根據深圳愛維艾夫於2022年12月9日通過的書面股東決議，深圳愛維艾夫的已發行股本由人民幣58,000,000元減至人民幣56,260,000元，導致股本及資本儲備分別減少人民幣1,740,000元及人民幣36,989,000元。

- (v) 境內及境外重組

作為重組的一部分，根據深圳愛維艾夫於2023年8月17日通過的書面股東決議，深圳愛維艾夫的已發行股本由人民幣56,260,000元減至人民幣53,360,000元，導致股本及資本儲備分別減少人民幣2,900,000元及人民幣144,468,000元，相當於[編纂]投資者於2019年對深圳愛維艾夫的初始投資額（見附註22）。

於2023年9月17日，貴公司、[編纂]投資者、其他當時股東及其他投資者訂立境外股份認購協議，據此，[編纂]投資者同意認購合共81,871股 貴公司股份，總認購價為人民幣147,368,000元，於2023年11月悉數結清。

- (b) 股息

貴公司董事於相關期間並無建議支付任何股息。

(c) 儲備的性質及目的

(i) 資本儲備

資本儲備的組成如下：

- 已收對價與 貴公司已發行股份面值之間的差額。
- 已收對價與深圳愛維艾夫於 貴公司註冊成立前實繳資本之間的差額。
- 深圳愛維艾夫於改制日期的資產淨值與其改制為股份公司已發行股份面值總額之間的差額。
- 授予 貴集團僱員的已歸屬受限制股份單位的授出日期公允價值中已根據附註2(p)中以股份為基礎的付款所採用的會計政策確認的部分。
- 附註22所載[編纂]投資產生的金融負債金額。
- 如附註23所披露，深圳愛維艾夫決定於2022年12月終止在深圳證券交易所創業板的[編纂]計劃，因此授予僱員的受限制股份單位遭沒收。根據受限股份單位計劃的條款，若受限制股份單位因[編纂]計劃終止而遭沒收，以股份為基礎的支付工具的普通合夥人（即控股股東任吉忠先生）有義務回購受限制股份單位，回購價格為僱員的購買成本加上付款日期至沒收日期按年利率6%計算的利息。由於先前於2022年終止[編纂]而沒收受限股份單位計劃，貴集團代表任吉忠先生向僱員支付利息人民幣3,903,000元。貴集團隨後豁免該款項，因此被視為向控股股東作出的分派並確認為資本公積。
- 支付予非控股權益的對價與附屬公司資產淨值／負債相應部分的賬面值之間的差額。
- 於重組完成後，深圳愛維艾夫實繳資本及資本儲備金額。

(ii) 中國法定儲備

根據中國公司法，貴集團中國附屬公司須將其除稅後溢利（經抵銷過往年度虧損）的10%（由中國會計法規釐定）轉撥至法定儲備，直至該儲備結餘達致其註冊資本的50%。

對該儲備的轉撥必須於向股東分派股息之前進行。

法定儲備金可用作彌補過往年度的虧損（如有），並可透過按股東現有持股比例向其發行新股份轉化為股本，惟上述發行後的結餘不低於註冊資本的25%。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包含因換算海外業務財務報表所產生的所有匯兌差額。該儲備乃根據附註2(t)載列的會計政策處理。

(d) 權益組成部分的變動

貴集團綜合權益各組成部分於年初與年末結餘的對賬載於綜合權益變動表。貴公司各個權益組成部分於註冊成立日期至年末的變動詳情載列如下：

	附註	股本	資本儲備	匯兌儲備	保留溢利/ (累計虧損)	總計
		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
<b>於2023年9月8日</b>						
(註冊成立日期)的結餘		—	—	—	—	—
<b>2023年權益變動</b>						
溢利及其他全面收入		—	—	(76)	80	4
就重組發行新股份	25(a)(v)	—*	147,368	—	—	147,368
<b>於2023年12月31日的結餘</b>		<b>—*</b>	<b>147,368</b>	<b>(76)</b>	<b>80</b>	<b>147,372</b>
<b>於2024年1月1日的結餘</b>		<b>—</b>	<b>147,368</b>	<b>(76)</b>	<b>80</b>	<b>147,372</b>
<b>截至2024年6月30日</b>						
止六個月權益變動		—	—	(2)	(558)	(560)
虧損及其他全面收入		—	—	(2)	(558)	(560)
<b>於2024年6月30日的結餘</b>		<b>—*</b>	<b>147,368</b>	<b>(78)</b>	<b>(478)</b>	<b>146,812</b>

\* 結餘指金額少於人民幣500元。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目的是維護貴集團持續經營的能力，以便透過與風險水平相稱的產品與服務定價及以合理的成本取得融資，繼續為股東提供回報及為其他利益相關者帶來利益。

貴集團積極及定期檢討並管理其資本架構，以於憑藉較高借貸水平可能帶來之較高股東回報與穩健資金狀況所帶來之優勢及保障之間保持平衡，並就經濟狀況之轉變對資本架構進行調整。

貴公司及其任何附屬公司均不受外部施加的資本規定所限制。

## 26 金融風險管理及金融工具之公允價值

貴集團一般業務過程中會產生信貸風險、流動性風險及利率風險。

貴集團面臨的該等風險及 貴集團為管理該等風險而採用的金融風險管理政策及慣例如下所述。

### (a) 信貸風險

信貸風險指交易對手方違反其合同責任而導致 貴集團財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要來自其他應收款項。 貴集團來自現金及現金等價物的信貸風險有限，原因為交易對手方為 貴集團認為信貸風險較低的銀行及金融機構。管理層已制定信貸政策，並以持續基準監察該等信貸風險。

經管理層評估，於相關期間，其他應收款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。因此，管理層已根據各報告日期12個月內可能出現的違約事件採納12個月預期信貸虧損方法。 貴公司管理層預期其他應收款項的交易對手方不履約而產生虧損的可能性很低，且就其他應收款項計提的虧損撥備並不重大。

貴集團董事認為， 貴集團來自貿易應收款項的信貸風險敞口並不重大，乃由於於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日的貿易應收款項結餘並不重大，且 貴集團過往並未經歷任何重大實際虧損。

下表載列 貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日的貿易應收款項的信貸風險敞口及預期信貸虧損資料：

	於2021年12月31日			於2022年12月31日			於2023年12月31日			於2024年6月30日		
	預期虧損率 %	賬面總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	預期虧損率 %	賬面總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	預期虧損率 %	賬面總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	預期虧損率 %	賬面總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
貿易應收款項.....	5%	<u>238</u>	<u>12</u>	5%	<u>690</u>	<u>36</u>	5%	<u>939</u>	<u>51</u>	8%	<u>1,213</u>	<u>94</u>

下表載列 貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日的其他應收款項(包括應收關聯方貿易相關款項)的信貸風險敞口及預期信貸虧損資料：

	於2021年12月31日			於2022年12月31日			於2023年12月31日			於2024年6月30日		
	預期虧損率 %	賬面總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	預期虧損率 %	賬面總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	預期虧損率 %	賬面總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	預期虧損率 %	賬面總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
其他應收款項.....	12%	<u>5,192</u>	<u>625</u>	10%	<u>4,461</u>	<u>439</u>	15%	<u>5,300</u>	<u>787</u>	14%	<u>6,033</u>	<u>845</u>

### (b) 流動性風險

貴集團的政策是定期監控其流動性需求及其遵守借貸契諾的情況，確保其維持充足的現金儲備以應付其短期及長期流動性需求。

下表列示於各報告期末 貴集團非衍生金融負債的餘下合同到期日，乃基於合同未貼現現金流量(包括採用合同比率或(倘浮動)基於各報告期末現行利率計算的利息付款)及 貴集團須支付的最早日期釐定：

附錄一

會計師報告

	於2021年12月31日					於12月31日 的賬面值 人民幣千元
	合同未貼現現金流出					
	1年內 或按要求 人民幣千元	超過1年 但少於2年 人民幣千元	超過2年 但少於5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元	
銀行貸款.....	7,636	7,283	5,129	–	20,048	18,338
租賃負債.....	4,433	4,958	12,128	22,508	44,027	35,073
貿易及其他應付款項.....	111,058	24,200	55,400	–	190,658	181,058
	<u>123,127</u>	<u>36,441</u>	<u>72,657</u>	<u>22,508</u>	<u>254,733</u>	<u>234,469</u>

	於2022年12月31日					於12月31日 的賬面值 人民幣千元
	合同未貼現現金流出					
	1年內 或按要求 人民幣千元	超過1年 但少於2年 人民幣千元	超過2年 但少於5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元	
銀行貸款.....	7,283	5,276	–	–	12,559	11,674
租賃負債.....	5,655	4,944	13,157	18,486	42,242	34,634
貿易及其他應付款項.....	62,506	23,000	32,400	–	117,906	112,506
	<u>75,444</u>	<u>33,220</u>	<u>45,557</u>	<u>18,486</u>	<u>172,707</u>	<u>158,814</u>

	於2023年12月31日					於12月31日 的賬面值 人民幣千元
	合同未貼現現金流出					
	1年內 或按要求 人民幣千元	超過1年 但少於2年 人民幣千元	超過2年但 少於5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元	
租賃負債.....	6,530	6,300	14,285	14,551	41,666	35,790
貿易及其他應付款項...	87,520	20,600	–	–	108,120	105,720
	<u>94,050</u>	<u>26,900</u>	<u>14,285</u>	<u>14,551</u>	<u>149,786</u>	<u>141,510</u>

	於2024年6月30日					於6月30日 的賬面值 人民幣千元
	合同未貼現現金流出					
	1年內 或按要求 人民幣千元	超過1年 但少於2年 人民幣千元	超過2年但 少於5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元	
租賃負債.....	7,440	6,432	13,380	10,922	38,174	33,034
貿易及其他應付款項...	80,844	8,394	–	–	89,238	88,763
	<u>88,284</u>	<u>14,826</u>	<u>13,380</u>	<u>10,922</u>	<u>127,412</u>	<u>121,797</u>

(c) 利率風險

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，貴集團按浮動利率計息的金融工具為銀行現金，該等相對短期的結餘因市場利率變化而產生的現金流量利息風險並不重大。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，貴集團大部分按固定利率計息的金融工具為按攤銷成本計量的定期存款、銀行貸款及租賃負債，市場利率變化不會使貴集團面臨重大利息風險。

貴集團的利率風險敞口並不重大。

(d) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表呈列貴集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具的公允價值，有關公允價值按國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的公允價值三級架構進行分類。公允價值計量所歸類的層級乃經參考以下估值技術所用的輸入數據的可觀察性及重要性而釐定：

- 第一級估值：僅以第一級輸入數據（即相同資產或負債於計量日期於活躍市場的未經調整報價）計量公允價值。
- 第二級估值：以第二級輸入數據（即未能符合第一級規定之可觀察輸入數據）計量公允價值，而不使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據即不可取得市場數據的輸入數據。
- 第三級估值：以重大不可觀察輸入數據計量公允價值。

下表呈列貴集團於各報告期末按公允價值計量的金融資產：

	公允價值 層級	於12月31日的公允價值			於6月30日的 公允價值
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>經常性公允價值計量</b>					
按公允價值計量且其變動					
計入損益的金融資產					
— 銀行發行的理財產品					
投資 .....	第二級	145,507	49,130	31,289	105,740

於相關期間，第一級和第二級之間並無轉撥，第三級亦無轉入或轉出。貴集團的政策是於公允價值層級之間出現轉撥的報告期末確認有關轉撥。

第二級公允價值計量所用估值技術及輸入數據

就第二級按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產而言，公允價值一般通過使用具有可觀察市場輸入數據的估值方法或參考銀行定期報告獲得。

(ii) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，貴集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

## 附錄一

## 會計師報告

### 27 承擔

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日未償付且未在歷史財務資料內計提撥備的承擔如下：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約 .....	9,666	8,874	78	-

### 28 重大關聯方交易

#### (a) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括附註8披露的支付予貴公司董事的酬金以及附註9披露的若干最高薪酬僱員的酬金)如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
短期僱員福利 .....	3,312	4,994	4,630	1,897	2,143
向界定供款退休計劃供款 .....	51	66	60	32	32
以權益結算以股份為基礎的 付款開支 .....	1,050	(1,094)	104	-	298
	<u>4,413</u>	<u>3,966</u>	<u>4,794</u>	<u>1,929</u>	<u>2,473</u>

薪酬總額列入「員工成本」(見附註6(b))。

#### (b) 關聯方的身份

關聯方姓名	與貴集團的關係
任吉忠先生 .....	貴集團控股股東之一
張曉文女士 .....	貴集團控股股東之一
張連悅女士 .....	貴集團董事
黃亞琴女士 .....	貴集團主要管理人員
范紹景先生 .....	貴集團主要管理人員
胡繼志先生 .....	貴集團主要管理人員
王曉惠先生 .....	貴集團主要管理人員
范秀軍先生 .....	貴集團主要管理人員

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 重大關聯方交易

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
向以下人士支付的短期租賃開支：					
董事及主要管理人員 .....	155	-	-	-	-
添置向控股股東租賃的 使用權資產 .....	3,432	-	3,042	-	-
來自以下人士的墊款：					
主要管理人員 .....	-	-	196	-	-
向以下人士還款：					
任吉忠先生 .....	268	-	-	-	-
向控股股東支付的租賃付款 .....	2,578	1,222	1,222	611	611

### (d) 與關聯方的結餘

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關：				
應收以下人士的款項：				
主要管理人員 .....	100	-	-	-
貿易相關：				
應付以下人士的款項：				
任吉忠先生 .....	-	5	-	-
主要管理人員 .....	-	2	-	-
	-	7	-	-
非貿易相關：				
應付以下人士的款項：				
主要管理人員 .....	-	-	196	196
貿易相關：				
應付控股股東的租賃負債 .....	2,791	1,673	3,169	2,629

與控股股東的租賃安排產生的租賃負債的未償還結餘列入「租賃負債」(附註21)，屬貿易性質。

除與 貴公司2023年受限制股份單位計劃相關的應付主要管理人員款項外，所有屬非貿易性質的關聯方結餘將於[編纂]前結清。

### (e) 關聯方提供的擔保

誠如附註20所披露，於2021年及2022年12月31日，有抵押有擔保銀行貸款分別為人民幣18,338,000元及人民幣11,674,000元，均由關聯方提供擔保。

## 29 直接及最終控股方

截至本報告日期，董事認為 貴集團的直接母公司為於英屬處女群島註冊成立的久和有限公司，而 貴集團的最終控股方為任吉忠先生及張曉文女士。

## 30 修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

直至本報告刊發日期，國際會計準則理事會頒佈多項於2024年1月1日開始的期間並未生效且歷史財務資料尚未採納的修訂本及新準則。該等變動包括以下各項。

	於下列日期或之後開始的 會計期間生效
國際會計準則第21號之修訂， <i>缺乏可兌換性</i> . . . . .	2025年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之 修訂： <i>金融工具的分類及計量之修訂</i> . . . . .	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11卷 . . . . .	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號， <i>財務報表之呈報及披露</i> . . . . .	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號， <i>無公眾問責性的附屬公司：披露</i> . . . . .	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂， <i>投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資</i> . . . . .	待定

貴集團正評估該等變動於初始應用期間之預期影響。目前 貴集團可得出採用該等變動不大可能對 貴集團的經營業績以及財務狀況產生重大影響的結論。

## 31 期後事項

根據本公司於2024年8月7日的書面股東決議案， 貴公司已向所有股東宣派總額為每股人民幣8.80元的特別中期股息，總金額為人民幣8,800,000元，其中部分已於本報告日期結清。特別中期股息於2024年6月30日尚未確認為負債。

### 期後財務報表

貴公司或其任何附屬公司概無就2024年6月30日後任何期間編製經審核財務報表。

本附錄中所載資料概不構成本文件附錄一所載的本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所編製的會計師報告中的一部分，載入本附錄僅供說明之用。

未經審核[編纂]財務資料應與本文件中「財務資料」一節以及本文件附錄一所載的會計師報告一併閱讀。

[編纂]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

以下為獨立物業估值師戴德梁行有限公司就本集團於2024年8月31日所持有的物業估值而發出的函件及估值報告全文，乃為載入本文件而編製。除另有界定外，本附錄所用詞彙與本文件所載列者具有相同含義。



香港  
鰂魚涌  
華蘭路18號  
太古坊  
港島東中心  
27樓

敬啟者：

### 指示、目的及估值日期

吾等按照閣下的指示對愛維艾夫醫院管理集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱為「貴集團」）於其中擁有權益的位於中華人民共和國（「中國」）的物業（「物業」）進行估值（詳述於估值報告），吾等確認曾視察物業、作出相關查詢並取得吾等認為必要的有關其他資料，以便向閣下提供吾等對物業於2024年8月31日（「估值日期」）的價值的意見。

### 市值定義

吾等對物業的估值指其市值，根據香港測量師學會（「香港測量師學會」）頒佈的香港測量師學會估值準則（2020年版），市值定義為「一項資產或負債於估值日期經適當市場推銷後，自願買賣雙方在知情、審慎及並無強迫的情況下進行公平交易的估計金額」。

### 估值基準及假設

吾等確認吾等的估值遵守香港聯合交易所有限公司頒佈的證券上市規則第5章及第12項應用指引所載之規定及香港測量師學會頒佈的香港測量師學會估值準則（2020年版）。

吾等的估值並無考慮特別條款或情況（如非典型融資、售後租回安排、銷售相關人士給予的特殊對價或優惠或特定擁有人或買方可得之任何價值因素）所引致的估價升跌。

在吾等對中國物業的估值過程中，吾等假定（除另行說明者外）物業於有關期限的可轉讓土地使用權已按名義年度土地使用費授出及任何應付地價已悉數繳付。吾等倚賴 貴集團及其中國法律顧問競天公誠律師事務所就物業的業權及 貴集團於物業的權益所提供的資料及意見。在對物業進行估值時，吾等已假設 貴集團對物業擁有可強制執行的業權並可於獲授的各土地使用期限屆滿前的整段期間內，不受干預地自由使用、佔用或轉讓物業。

就位於中國的物業而言，根據 貴集團所提供的資料，業權狀況及授出的主要證書、批文及執照載於有關估值報告的附註內。

吾等的估值並無考慮物業所欠負的任何抵押、按揭或欠款，以及出售成交時可能須承擔的任何費用或稅項。除另有說明外，吾等假定物業概無附帶可影響其價值的產權負擔、限制及繁重支出。

### 估值方法

吾等採用折舊重置成本（「折舊重置成本」）法評估物業的市值，是由於物業的性質特殊，而並無現成的可資比較銷售。

折舊重置成本法要求對現時用途土地的市值估值，並估計樓宇及構築物的新重置成本，其後從中扣減樓齡、狀況及功能過時的撥備。一般而言，在缺乏已知可資比較市場銷售個案的情況下，折舊重置成本法是可靠的物業價值指標。吾等達致土地市值意見時，經參考土地所在地的可資比較土地銷售證據並使用市場比較法對物業進行估值。折舊重置成本法視乎有關業務有無充足的潛在盈利能力而定。

#### 資料來源

吾等已獲 貴集團提供有關物業業權的文件摘要。然而，吾等並無查閱文件正本以核證提交吾等的副本並無出現任何修訂。

於估值過程中，吾等在頗大程度上依賴 貴集團就中國物業向吾等提供的資料，並已接納 貴集團就規劃批文或法定通告、地役權、年期、土地及樓宇憑證、樓宇竣工日期、停車位數目、佔用詳情、地盤及樓面面積、總建築成本及於估值日期產生的建築成本、 貴集團應佔權益以及所有其他相關事項等事宜提供的意見。

估值報告所載的尺寸、量度及面積乃根據吾等獲提供的資料而釐定，故僅為約數。吾等並無理由懷疑 貴集團提供予吾等對估值屬重要的資料的真實性及準確性。 貴集團亦已向吾等表示，所提供的資料並無遺漏任何重大事實。

#### 業權調查

吾等已獲提供有關中國物業業權的文件摘要，惟吾等並無就物業查冊。吾等並無查閱文件正本以核實擁有權或核證提交吾等的副本並無出現任何修訂。吾等亦未能確定物業於中國的業權，故吾等依賴 貴集團及其中國法律顧問就 貴集團於物業的權益所給予的意見。

### 實地視察

吾等的高級分析師潘林恩先生（擁有學士學位資歷及3年物業估值經驗的高級估值師）已於2023年10月24日視察物業的外部，並在可能情況下視察其內部。然而，吾等並無進行結構測量，惟吾等於視察過程中，並無發現任何嚴重損毀。然而，吾等無法報告物業確無腐朽、蟲蛀或任何其他結構損毀。吾等並無對任何服務進行測試。除另有說明外，吾等並無進行實地測量，以核實該物業的地盤及樓面面積，並假設提交吾等的文件所示的面積均屬正確。

### 貨幣

除另有說明外，吾等估值所載所有金額均以中國法定貨幣人民幣（「人民幣」）列示。

隨函附上估值報告。

此致

中華人民共和國  
廣東省  
深圳市  
福田區  
天安創新科技廣場A502單元  
愛維艾夫醫院管理集團有限公司  
列位董事 台照

為及代表  
戴德梁行有限公司  
估價及顧問服務部  
高級董事

林淑敏

MHKIS, MRICS, RPS (GP)

謹啟

2024年[●]

附註：林淑敏女士為皇家特許測量師學會會員、香港測量師學會會員及註冊專業測量師（產業測量）。林女士於大中華區及多個海外國家的專業物業估值及諮詢服務方面擁有超過30年經驗。林女士具備充足的勝任估值工作所需的現時市場知識、技巧及理解。

## 附錄三

## 物業估值報告

### 估值報告

於2024年8月31日  
現況下的市值

物業	概況及年期	佔用詳情	於2024年8月31日 現況下的市值																					
中國 廣東省 湛江市 坡頭區 海盛路1816號 湛江久和醫院	該物業於2021年竣工，是一間在一幅佔地面積約24,137.51平方米的土地上開發而成的醫院。  該物業的建築面積詳情如下：—	截至估值日期，該物業已竣工並作為一家私立醫院運營。	人民幣 349,600,000元  (人民幣叁億肆仟玖佰陸拾萬元整)																					
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>部分</th> <th>層數</th> <th>建築面積 (平方米)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>三棟醫院大樓</td> <td>4、7、11</td> <td>47,657.23</td> </tr> <tr> <td>機房</td> <td>1</td> <td>139.20</td> </tr> <tr> <td>污水處理廠</td> <td>1</td> <td>105.19</td> </tr> <tr> <td>垃圾處理站</td> <td>1</td> <td>50.80</td> </tr> <tr> <td>地下室</td> <td>1</td> <td>16,609.18</td> </tr> <tr> <td><b>總計：</b></td> <td></td> <td><b><u>64,561.60</u></b></td> </tr> </tbody> </table>	部分	層數	建築面積 (平方米)	三棟醫院大樓	4、7、11	47,657.23	機房	1	139.20	污水處理廠	1	105.19	垃圾處理站	1	50.80	地下室	1	16,609.18	<b>總計：</b>		<b><u>64,561.60</u></b>		( 貴集團 應佔100%權益： 人民幣 349,600,000元)
部分	層數	建築面積 (平方米)																						
三棟醫院大樓	4、7、11	47,657.23																						
機房	1	139.20																						
污水處理廠	1	105.19																						
垃圾處理站	1	50.80																						
地下室	1	16,609.18																						
<b>總計：</b>		<b><u>64,561.60</u></b>																						
	該物業乃按土地使用權持有，於2066年8月19日到期，用作醫院用途。																							

附註：—

- (1) 根據湛江市自然資源局於2022年8月3日頒發的五份不動產權證書，佔地面積24,137.51平方米及總建築面積64,561.60平方米的該物業不動產權已歸屬於湛江久和醫院有限公司，於2066年8月19日到期，用於醫院用途，詳情如下：—

證書編號	湛江市坡頭區海盛路1816號湛江久和醫院大樓	建築面積 (平方米)
(2022) 0075057	門診樓、住院病房樓及產後護理樓	47,657.23
(2022) 0075053	機房	139.20
(2022) 0075056	污水處理廠	105.19
(2022) 0075055	垃圾處理站	50.80
(2022) 0075058	地下室	16,609.18
	<b>總計：</b>	<b><u>64,561.60</u></b>

- (2) 根據日期為2023年5月5日的營業執照，湛江久和醫院有限公司於2010年1月26日成立為有限公司，註冊資本為人民幣5,000,000元。
- (3) 吾等已獲提供由 貴集團的中國法律顧問競天公誠律師事務所編製有關該物業的法律意見書，當中包括以下資料：—
- (a) 根據中國法律，該物業的不動產權證書屬合法、有效及可強制執行；
  - (b) 該物業的不動產權已歸屬於湛江久和醫院有限公司；
  - (c) 湛江久和醫院有限公司為該物業的唯一合法土地使用人，並已就該物業的建設自政府獲得相關證書及批准；及
  - (d) 湛江久和醫院有限公司有權自由佔有、使用、租賃、轉讓、抵押及處置該物業的土地使用權及房屋所有權。
- (4) 根據吾等獲提供的資料，所有權狀況以及主要批文及許可證授批情況如下：—
- |             |   |
|-------------|---|
| 不動產權證書..... | 有 |
| 營業執照.....   | 有 |

以下為本公司組織章程大綱及細則的若干條文及開曼公司法若干方面的概要。

本公司於2023年9月8日根據開曼群島公司法(修訂版)(「公司法」)在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司章程文件包括組織章程大綱(「大綱」)及組織章程細則(「細則」)。

## 1. 組織章程大綱

- (a) 大綱規定(其中包括)本公司股東承擔的責任以其當時各自所持股份之未繳股款(如有)為限，而本公司的成立宗旨並無限制(包括作為投資公司)，且根據公司法第27(2)條的規定，本公司擁有並能夠全面行使自然人可行使的全部權力，而不論是否符合公司利益，而由於本公司為獲豁免公司，本公司將不會在開曼群島與任何人士、商號或法團進行[編纂](為促進本公司在開曼群島以外地區進行之業務者除外)。
- (b) 本公司可藉特別決議案修改大綱所載的有關任何宗旨、權力或其他事項的內容。

## 2. 組織章程細則

自[編纂]起生效之細則乃於[●]日有條件地採納。細則的若干條文概述如下：

### (a) 股份

#### (i) 股份類別

本公司之股本包括普通股。

#### (ii) 更改現有股份或類別股份之權利

在公司法規限下，倘於任何時候本公司之股本被分為不同類別股份，股份或任何類別股份附帶之全部或任何特別權利，可經由不少於該類已發行股份面值四分之三的持有人書面同意，或經由該類別股份持有人在另行召開之股東大會上通過特別決議案批准，予以更改、修訂或廢除，除非該類別股份之發行條款另有規定則作別論。細則

中有關股東大會之條文經必要修訂後，將適用於各有關另行召開之股東大會，惟大會所需之法定人數（包括續會法定人數）須為持有或由受委代表持有不少於該類已發行股份面值三分之二的兩名人士。類別股份之每名持有人每持有一股有關股份均有權投一票。

賦予任何股份或類別股份持有人之任何特別權利，不得因增設或發行與有關股份享有同等權益之額外股份而被視為已被更改，惟倘該等股份之發行條款所附權利另有明確規定者則除外。

**(iii) 更改股本**

本公司可通過股東普通決議案：

- (i) 通過增設新股份增加其股本；
- (ii) 將其全部或任何股本合併為面值高於其現有股份之股份；
- (iii) 將其股份分為多個類別，並於該類股份附帶本公司在股東大會上或董事可能決定之任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權、條件或限制；
- (iv) 其股份或任何部分股份拆細為面值低於大綱所定金額之股份；或
- (v) 註銷任何在通過決議案日期尚未獲承購之股份，並按就此註銷之股份數額削減其股本數額。

本公司可通過特別決議案以任何方式削減其股本或任何資本贖回儲備或其他不可分派儲備。

**(iv) 股份轉讓**

所有股份轉讓可以一般或通用格式或香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）規定之格式或董事會可能批准之其他格式之轉讓文據辦理，且可親筆簽署，或倘轉讓人或承讓人為結算所或其代名人，則可親筆或以機印方式或董事會可能不時批准之其他簽立方式簽署。

儘管有上文規定，只要任何股份於聯交所[編纂]，該等[編纂]股份的擁有權可根據適用於該等[編纂]股份的法律以及適用於或應當適用於該等[編纂]股份的聯交所規則及規例證明和轉讓。有關其[編纂]股份的股東名冊（不論是其股東名冊總冊或股東名冊分冊）可以不可閱形式記錄公司法第40條規定的詳細資料，但前提是該等記錄須符合適用於該等[編纂]股份的法律以及適用於或應當適用於該等[編纂]股份的聯交所規則及規例。

轉讓文據須由轉讓人及承讓人或彼等之代表簽立，惟董事會可豁免承讓人簽立轉讓文據。而在有關股份以承讓人名義登記於股東名冊前，轉讓人仍被視為該等股份之持有人。

董事會可全權酌情於任何時候將股東名冊總冊之任何股份轉移至任何股東名冊分冊，或任何其股東名冊分冊之股份亦可轉移至股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。

除非本公司已獲支付由董事釐定之費用（不超過聯交所可能釐定之應付最高費用），轉讓文據亦已妥為蓋章（如適用），且僅與一類股份有關，並連同有關股票及董事會可合理要求顯示轉讓人之轉讓權的其他證據（及倘轉讓文據由其他人士代為簽立，則須連同該名人士如此行事之授權書）送達有關登記辦事處或註冊辦事處或存置股東名冊總冊之其他地點，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文據。

在任何報章以廣告方式或根據聯交所規定的任何其他方式發出通告後，可於董事會可能釐定的時間及期間暫停辦理及停止辦理股份過戶登記手續。在任何年度內，停止辦理股份過戶登記手續的期間不得超過足三十(30)日。倘股東以普通決議案批准，該三十(30)日的期限於任何一年內可進一步延長一段或多段不超過三十(30)日的期限。

在上文規限下，已繳足股份於轉讓時不受任何限制，且並無任何以本公司為受益人的留置權。

#### **(v) 本公司購回本身股份之權力**

公司法及細則賦予本公司權力在若干限制下購回本身股份，而董事會僅可於聯交所不時施行的任何適用要求下，代表本公司行使該項權力。根據公司法，本公司亦進一步獲授權將任何購回、贖回或退還的股份作為庫存股份持有，而無需董事會針對每種情況單獨作出決議。

董事會或會無償接受任何已繳足股份的退股。

**(vi) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份之權力**

細則並無有關附屬公司擁有本公司股份之條文。

**(vii) 催繳股款及沒收股份**

董事會可不時向股東催繳有關彼等各自所持股份尚未繳付之任何股款（不論按股份面值或以溢價形式計算）。催繳股款可一次付清或分期繳付。倘任何應付催繳股款或分期股款在有關指定付款日期或之前尚未繳付，則欠款人士須就有關款項，按董事會可能同意接受之利率（不超過年息百分之二十(20%)），支付由有關指定付款日期至實際付款日期止期間之利息，惟董事會可豁免繳付全部或部分利息。董事會可於其認為適當之情況下，向任何願意預繳股款之股東，以貨幣或貨幣等值之方式，收取有關其所持任何股份之全部或任何部分未催繳及未繳付股款或應繳分期股款，而本公司可就如此預繳之全部或任何部分款項，按董事會可能釐定之利率（如有）支付利息。

倘股東於有關指定付款日期未能支付任何催繳股款，董事會可向彼送達不少於十四(14)個足日之通知，要求支付仍未支付之催繳股款，連同任何可能已累計以及可能仍累計至實際付款日期止之利息，並聲明倘在指定時間或之前仍未付款，則有關催繳股款之股份可被沒收。

若未遵從任何有關通知之要求，則所發出通知涉及之任何股份於其後在未支付通知所規定之款項前，可隨時由董事會通過決議案沒收。有關沒收將包括有關被沒收股份之已宣派但於沒收前仍未實際派付之一切股息及紅利。

股份被沒收之人士不再為有關被沒收股份之股東，惟仍有責任向本公司支付其於沒收當日就該等股份應付予本公司之全部款項，連同（倘董事會酌情如此要求）由沒收當日起至實際付款日期止之有關利息，有關利率由董事會釐定，惟不得超過年息百分之二十(20%)。

(b) 董事

(i) 委任、退任及罷免

在每屆股東週年大會上，當時在任的三分之一董事（或若其人數並非三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數）將輪席退任，惟每名董事須最少每三年於股東週年大會上退任一次。輪席退任的董事應包括任何有意退任且不接受重選的董事。任何如此退任的其他董事應為自上次獲選連任或獲委任以來任期最長的董事，但若有多位董事上次於同日獲選連任，則將抽籤決定須退任的董事（除非彼等之間另有協定）。

董事或替任董事均毋須持有本公司任何股份以符合資格。此外，細則現時並無關於董事到達任何年齡上限即須退任的條文。

董事有權委任任何人士為董事以填補董事會的臨時空缺或現有董事會人數。任何按上述方式獲委任的董事任期僅直至其獲委任後第一次股東週年大會為止，屆時將符合資格連任。

本公司可通過普通決議案將任何任期未滿的董事（包括董事總經理或其他執行董事）免職（惟此舉不影響該董事可就其與本公司間的任何合同被違反而提出的任何損害索償），而本公司股東可通過普通決議案委任另一人士擔任其職務。除非本公司於股東大會上另行釐定，否則董事人數不得少於兩名。董事人數不設上限。

董事須在下列情況下退任：

- (aa) 倘若董事向本公司發出書面通知辭去職務；
- (bb) 倘若董事精神失常或身故；
- (cc) 倘若董事在未有告假的情況下連續六(6)個月缺席董事會會議且董事會議決將其撤職；
- (dd) 倘若董事破產或收到針對其發出的財產接管令或停止支付款項或與其債權人全面達成協議；

(ee) 倘若法例規定禁止其出任董事；或

(ff) 其因任何法律條文而不再為董事或根據細則被罷免。

董事會可委任其一名或多名成員為董事總經理、聯席董事總經理或副董事總經理或擔任本公司任何其他職位或行政職位，任期及條款由董事會決定，而董事會可撤回或終止任何該等委任。董事會可轉授其任何權力、授權及酌情權予由董事會認為合適的一名或多名董事及其他人士組成的委員會，並可不時就任何人士或目的全部或部分撤回該等轉授或撤回委任及解散任何該等委員會，惟按上述方式成立的每個委員會在行使上述轉授的權力、授權及酌情權時，必須遵守董事會不時對其施加的任何規例。

**(ii) 配發及發行股份及認股權證的權力**

在公司法、章程大綱及細則的條文及任何股份或類別股份持有人所獲賦予的任何特別權利的規限下，任何股份可(a)按董事會決定發行，並附有有關股息、投票權、資本回報或其他方面的權利或限制，或(b)按本公司或其持有人可選擇贖回的條款發行。

董事會可按其決定的條款發行認股權證或可換股證券或類似性質的證券，賦予其持有人認購本公司資本中任何類別股份或證券的權利。

在公司法及細則及(如適用)聯交所規則的條文規限下，並在不影響當時附於任何股份或任何類別股份的任何特別權利或限制的情況下，本公司所有未發行的股份可由董事會處置，董事會可全權酌情決定按其認為合適的時間、對價及條款及條件向其認為合適的人士提呈發售、配發、授出購股權或以其他方式處置該等股份，惟不得以折讓其面值的方式發行股份。

本公司或董事會在配發、提呈發售股份、授出購股權或出售股份時，均毋須向登記地址位於任何特定地區的股東或其他人士作出或提供任何該等配發、提呈發售、購股權或股份，而該等地區在沒有辦理登記聲明或其他特別手續的情況下，董事會認為此舉將會或可能不合法或不可行。因前述句子而受影響的股東無論如何不得成為或被視為一個單獨的股東類別。

**(iii) 出售本公司或其任何附屬公司資產的權力**

細則並無關於出售本公司或其任何附屬公司資產的具體條文。然而，董事可行使本公司可行使或作出或批准的一切權力及作出一切行為及事宜，而細則或公司法並無規定須由本公司於股東大會上行使或作出。

**(iv) 借貸權力**

董事會可行使本公司一切權力籌集或借入款項，將本公司全部或任何部分業務、物業及資產及未催繳資本作出按揭或抵押，並在公司法的規限下，發行本公司的債權證、債券及其他證券，不論是直接或作為本公司或任何第三方的任何債項、責任或義務的附屬抵押。

**(v) 酬金**

董事的一般酬金由本公司於股東大會上釐定，該筆酬金（除非投票的決議案另有指示）將按董事會可能協定的比例及方式分配予各董事，或如未能達成協議，則由各董事平分，惟任何僅於支付酬金期間擔任部分職務的董事僅可按其於該期間的任職時間比例收取。董事亦有權獲預付或償付所有旅費、酒店費及雜費，該等費用因出席任何董事會會議、委員會會議或股東大會或本公司任何類別股份或債權證的獨立會議，或因履行董事職務而合理預期產生。

任何董事如應要求為本公司前往海外公幹或居留或提供董事會認為超出董事一般職責範圍的服務，可獲支付董事會可能釐定的額外酬金，而該等額外酬金應為任何董事一般酬金以外的額外酬金或代替該等酬金。獲委任為董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員的執行董事應收取董事會可能不時決定的酬金及其他福利及津貼。該等酬金可在其董事酬金以外收取或代替其董事酬金。

董事會可成立或同意或聯同其他公司（即本公司的附屬公司或在業務上有聯繫的公司）成立及自本公司資金中撥款至任何計劃或基金，為本公司僱員（此詞語在本段及下一段使用時應包括任何在本公司或其任何附屬公司擔任或曾擔任任何行政職位或任何受薪職位的董事或前任董事）及本公司前僱員及其受養人或任何一個或多個類別的該等人士提供退休金、疾病或恩恤津貼、人壽保險或其他福利。

董事會可在符合或不符合任何條款或條件的情況下，向僱員及前僱員及其受養人或任何該等人士支付、訂立協議支付或授出可撤銷或不可撤銷的退休金或其他福利，包括該等僱員或前僱員或其受養人根據前段所述任何計劃或基金有權或可能有權獲得的退休金或福利（如有）以外的退休金或福利。任何該等退休金或福利可在董事會認為適當的情況下，於僱員實際退休前及預期退休時，或於其實際退休時或之後任何時間授予僱員。

董事會可議決將任何儲備或基金（包括股份溢價賬及損益賬）當時的進賬全部或任何部分款項撥充資本，不論該款項是否可供分派，方法為將該款項用於繳付將配發予下列人士的未發行股份的股款：(i)本公司及／或其聯屬公司（指任何個人、法團、合夥人、協會、股份公司、信託、非法人協會或其他實體（本公司除外）直接或間接透過一個或多個中介機構控制、受本公司控制或與本公司處於共同控制之下的實體）的僱員（包括董事）在行使或歸屬根據任何股份激勵計劃或僱員福利計劃或與該等人士有關的其他安排而授出的任何購股權或獎勵時，於股東大會上獲股東採納或批准，或(ii)本公司將就任何股份激勵計劃或僱員福利計劃或與該等人士有關的其他安排的運作而配發及發行股份的任何信託的任何受託人，而該等安排已於股東大會上獲股東採納或批准。

**(vi) 對離職的補償或付款**

根據細則，向任何董事或前任董事支付任何款項，作為其離職補償或退任對價或有關款項（並非該董事按合同可享有的款項），必須於股東大會上獲本公司批准。

**(vii) 向董事提供的貸款及貸款擔保**

倘及僅限於香港法例第622章公司條例禁止的情況下，本公司不得直接或間接向該董事或其緊密聯繫人提供任何貸款，猶如本公司是在香港註冊成立的公司。

**(viii) 披露於與本公司或其任何附屬公司所訂立的合同中所擁有的權益**

董事可在擔任董事期間兼任本公司任何其他有酬勞的職位或職務（本公司核數師除外），任期及條款由董事會決定，除細則規定的任何酬金外，董事可就此收取額外酬金。董事可擔任或成為本公司創立的任何公司或本公司可能擁有權益的任何其他公司的董事或其他高級職員或以其他方式在其中擁有權益，且毋須向本公司或股東交代其作為該等其他公司的董事、高級職員或股東或因在該等其他公司擁有權益而收取的任何酬金、利潤或其他利益。董事會亦可按其認為適當的方式在各方面行使本公司持有或擁有的任何其他公司股份所賦予的投票權，包括投票贊成委任董事或任何董事為該其他公司的董事或高級職員的任何決議案，或投票贊成或規定向該其他公司的董事或高級職員支付酬金。

任何董事或擬任或候任董事不得因其職位而喪失與本公司訂立合同的資格，不論是關於其任何有償職位或職務的任期或作為賣方、買方或以任何其他方式訂立合同，亦不得撤銷任何該等合同或任何董事以任何方式擁有利益的任何其他合同或安排，而如此訂立合同或擁有利益的任何董事亦無須因該董事的職位或由此建立的受信關係而向本公司或股東交代其由任何該等合同或安排所獲的任何酬金、利潤或其他利益。董事如知悉其在與本公司訂立的合同或安排或建議訂立的合同或安排中以任何方式直接或間接擁有權益，必須在首次考慮訂立合同或安排的董事會會議上申報其權益性質（倘其當時已知悉存在權益），或在任何其他情況下，則須在其知悉其擁有或已擁有權益後的首次董事會會議上申報。

董事不得就批准其或其任何緊密聯繫人擁有重大利益的任何合同或安排或其他建議的任何董事會決議案表決（亦不得計入法定人數），惟此項禁制不適用於下列任何情況，包括：

- (aa) 就下列事項向以下人士提供任何抵押或賠償：—
  - (aaa) 就董事或其緊密聯繫人在本公司或其任何附屬公司的要求下或為本公司或其任何附屬公司的利益借出款項或引致責任或承諾而向該董事或其緊密聯繫人提供任何抵押或賠償；或
  - (bbb) 就董事或其緊密聯繫人本身為本公司或其任何附屬公司的債務或責任承擔全部或部分責任而向第三者提供任何抵押或賠償，及不論單獨或共同作出擔保或賠償保證或給予抵押；
- (bb) 提呈發售本公司或其創立或擁有權益的任何其他公司的股份或債權證或其他證券以供認購或購買的任何建議，而董事或其緊密聯繫人參與或將會參與要約的[編纂]或[編纂]；
- (cc) 涉及本公司或其附屬公司的僱員福利的建議或安排，包括：—
  - (aaa) 採納、修訂或實施董事或其緊密聯繫人可從中受益的任何僱員股份計劃或任何股份激勵或購股權計劃；或
  - (bbb) 採納、修訂或實施與董事、其緊密聯繫人及本公司或其任何附屬公司的僱員有關的養老金或退休金、死亡或傷殘津貼計劃，而其中並無給予任何董事或其緊密聯繫人士任何與該計劃或基金有關的人士一般未獲賦予的特權或利益；
- (dd) 任何董事或其緊密聯繫人士僅因其於本公司股份或債權證或其他證券擁有權益而與本公司股份或債權證或其他證券的其他持有人以同一方式在其中擁有權益的合同或安排。

**(c) 董事會會議程序**

董事會可舉行會議以處理業務、續會及以其認為適當的其他方式規管其會議。在任何會議上提出的問題應以多數票表決通過。若票數相同，會議主席可投第二票或決定票。

**(d) 更改組織章程文件及公司名稱**

本公司可於股東大會上以特別決議案撤銷、更改或修訂細則。細則訂明，更改章程大綱的條文、修訂細則或更改本公司名稱須通過特別決議案。

**(e) 股東會議**

**(i) 特別及普通決議案**

本公司的特別決議案必須由有權投票的股東親自或（如股東為法團）由其正式授權代表或（如允許委任代表）受委代表於根據細則正式發出通知的股東大會上以不少於四分之三的大多數票通過。

根據公司法，任何特別決議案的副本必須在通過後十五(15)日內送交開曼群島公司註冊處處長。

普通決議案在細則中的定義是指由有權投票的本公司股東親自或（如屬法團）由其正式授權代表或（如允許委任代表）受委代表在根據細則正式發出通知的股東大會上以簡單大多數票通過的決議案。

**(ii) 投票權及要求投票表決的權利**

在任何股份當時所附的任何有關投票的特別權利或限制的規限下，於任何股東大會上以投票方式表決時，每名親身出席的股東或其受委代表或（倘股東為法團）其正式授權代表可就其持有的每一股繳足股份投一票，惟就上述目的而言，催繳或分期付款前就股份繳足或入賬列作繳足的金額不會被視為該股份的繳足股款。有權投一票以上的股東毋須盡投其票或以同一方式盡投其票。

在任何股東大會上，提呈大會表決的決議案須以投票方式表決，惟大會主席可真誠地准許純粹與程序或行政事宜有關的決議案以舉手方式表決，在此情況下，每位親身出席的股東（或倘為法團，由正式授權代表出席）或受委代表可投一票，惟倘身為結算所的股東（或其代名人）委任多於一名受委代表，則每名受委代表在舉手表決時可投一票。投票表決（不論是以舉手方式表決或是投票方式表決）可以電子方式或董事或大會主席可能釐定的其他方式進行。

凡為股東的任何公司，可以其董事或其他監管機構決議案方式，授權其認為適當的人士出任其代表，代其於本公司任何股東大會或任何類別股東的任何會議上行事。

據此獲授權的人士有權代表該公司行使的權力，與公司在身為個人股東的情況下所能行使者相同；就細則而言，倘據此獲授權的人士出席任何有關大會，則須視為該公司親自出席。

倘認可結算所（或其代名人）為本公司股東，則其可授權其認為合適的一名或多名人士作為其代表，出席本公司任何會議或本公司任何類別股東的任何會議，惟倘超過一名人士獲授權，則該授權書須指明各獲授權人士所代表的股份數目及類別。根據本條文獲授權的人士將被視為已獲正式授權，而毋須提供進一步的事實證據，並有權代表認可結算所（或其代名人）行使相同的權力，猶如該人士為該結算所（或其代名人）所持本公司股份的登記持有人，包括發言權和投票權（倘准許舉手表決）在舉手表決時個別投票的權利。

所有股東均有權在股東大會上發言及投票，惟股東根據聯交所規則規定須就批准所審議事項放棄投票的情況除外。

倘本公司知悉任何股東根據聯交所規則須就本公司任何特定決議案放棄投票，或被限制只可投票支持或反對本公司任何特定決議案，則該股東或其代表違反該規定或限制所投的任何票數將不予計算。

**(iii) 股東週年大會及股東特別大會**

本公司須於每個財政年度舉行一次本公司股東週年大會，並須於公司之財政年度結束後六(6)個月內舉行該股東週年大會，除非較長期間並無違反聯交所規則。

股東特別大會可在一名或多名於遞呈要求當日持有不少於本公司有權於股東大會上投票的繳足股本十分之一的股東的要求下召開(按一股一票基準)。該請求須以書面形式向董事會或秘書提出，以要求董事會召開股東特別大會，以處理該請求中指明的任何事項或決議案。該大會須於該請求書遞呈後兩個月內舉行。倘遞呈後21日內，董事會未能召開該大會，則請求人可自行以相同方式召開大會，且請求人因董事會未有妥為召開會議而招致的所有合理費用，須由本公司償還請求人。

儘管有細則所載任何規定，任何股東大會或任何類別大會可透過該等電話、電子或其他通訊設施舉行，以使所有參加會議的人能夠相互溝通，而參與有關大會即構成出席有關大會。

**(iv) 會議及待處理業務的通告**

召開股東週年大會須發出不少於二十一(21)個整日的通知。所有其他股東大會必須發出至少十四(14)個整日的通知。通知不包括送達或視為送達之日及發出通知之日，並須指明會議時間及地點及會議上將審議的決議案詳情，如屬特別事項，則須指明該事項的一般性質。

此外，每次股東大會的通知必須向本公司所有股東發出，惟根據細則條文或其所持股份的發行條款無權收取本公司該等通知的股東除外，同時亦須發予(其中包括)本公司當時的核數師。

根據細則向任何人士發出或由任何人士發出的任何通知，可親自送達或交付予本公司任何股東，或按聯交所規定郵寄至該股東的登記地址或在報章上刊登廣告。在遵守開曼群島法律及聯交所規則的前提下，本公司亦可通過電子方式向任何股東送達或交付通知。

在股東特別大會及股東週年大會上處理的所有事項均被視為特別事項，惟就股東週年大會而言，下列各項事項均被視為普通事項：

- (aa) 宣派及批准股息；
- (bb) 審議並採納賬目、資產負債表及董事與核數師的報告書；
- (cc) 選舉董事接替卸任者；
- (dd) 委任核數師及其他高級職員；及
- (ee) 釐定董事及核數師的酬金。

**(v) 會議及另行召開的各類別會議的法定人數**

在任何股東大會上，除非有足夠的法定人數出席，否則不得處理任何事項，但即使無足夠法定人數，亦可委任主席。

股東大會的法定人數為兩名股東親身（或如股東為法團，則由其正式授權代表）或由受委代表或（僅以法定人數為目的）由結算所指定作為授權代表或受委代表的兩名人士出席，並有權於會上投票者。就為批准修訂類別權利而另行召開的類別會議（包括續會）而言，所需法定人數為持有或由受委代表持有不少於該類別已發行股份面值三分之一的兩名人士。

**(vi) 受委代表**

任何有權出席本公司會議並於會上投票的本公司股東均可委任其他人士作為其代表，代其出席會議及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任多於一名受委代表代其出席本公司股東大會或類別會議並於會上投票。受委代表毋須為本公司股東，並有權代表個人股東行使其作為受委代表所能行使的相同權力。此外，受委代表有權代表公司股東行使其作為受委代表可行使的相同權力，猶如其為個人股東。股東可親自（或倘股東為公司，則由其正式授權代表）或由受委代表投票。

(f) 賬目及審計

董事會須安排保存本公司的收支款項、有關收支的事項、本公司的物業、資產、信貸及負債，以及公司法規定的所有其他事項，或為真實及公平地反映本公司的事務及解釋其交易所需的所有其他事項的真實賬目。

會計記錄必須保存在註冊辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，並應隨時公開供任何董事查閱。除法律賦予權利或由董事會或本公司在股東大會上授權外，任何股東（董事除外）均無權查閱本公司的任何會計記錄或賬冊或文件。然而，獲豁免公司須在稅務資訊局根據開曼群島稅務資訊局法例送達法令或通知後，以電子形式或任何其他媒介於其註冊辦事處提供可能須予提供的其賬簿副本或當中部分。

將於本公司股東大會上提呈的每份資產負債表及損益賬（包括法律規定須隨附的每份文件）的副本，連同董事會報告及核數師報告的印刷本，須於大會日期前不少於二十一(21)日及於股東週年大會通告的同一時間送交根據細則條文有權收取本公司股東大會通告的每名人士。然而，在遵守所有適用法律（包括聯交所規則）的前提下，本公司可向該等人士寄發摘自本公司年度賬目的財務報表概要及董事報告，惟任何該等人士可向本公司送達書面通知，要求本公司除財務報表概要外，向其寄發本公司年度財務報表及董事報告的完整印刷本。

在每年的股東週年大會或其後的股東特別大會上，股東須通過普通決議案委任一名核數師對本公司的賬目進行審核，而該核數師的任期應直至下屆股東週年大會為止。此外，股東可於任何股東大會上藉普通決議案於核數師任期屆滿前隨時罷免該核數師，並於該會議上藉普通決議案委任另一核數師以完成其餘下任期。核數師的酬金須由本公司於股東大會上通過的普通決議案或按股東通過的普通決議案決定的方式釐定及批准。

本公司的財務報表須由核數師按照公認的核數準則（可能是開曼群島以外的國家或司法管轄區的核數準則）進行審核。核數師須按照公認的核數準則編製書面報告，而核數師報告須於股東大會上提交予股東。

**(g) 股息及其他分派方式**

本公司可在股東大會上宣佈以任何貨幣向股東派發股息，惟股息額不得超過董事會建議的金額。

細則規定，股息可自本公司已變現或未變現溢利或自董事決定不再需要的任何溢利儲備中宣派及派發。經普通決議案批准，股息亦可從股份溢價賬或任何其他根據公司法可授權作此用途的基金或賬目中宣派及派發。

除任何股份所附權利或發行條款另有規定外，(i)所有股息須按有關股份的實繳股款宣派及派付，但在催繳前就股份所實繳的股款不得就此視為實繳股款；及(ii)所有股息須按股份在派付股息期間任何部分的實繳股款比例分配及派付。董事可從應付予任何股東或任何股份的任何股息或其他款項中，扣除該股東當時因催繳或其他原因而應向本公司支付的所有款項(如有)。

當董事會或本公司在股東大會上議決就本公司股本派付或宣派股息時，董事會可進一步議決(a)以配發入賬列作繳足的股份之方式支付全部或部分股息，惟有權獲派股息的股東將有權選擇收取現金作為股息(或部分股息)以代替該配發，或(b)有權獲派股息的股東將有權選擇獲配發入賬列作繳足的股份以代替全部或董事會認為合適的部分股息。

本公司亦可在董事會建議下透過普通決議案，就本公司任何一項特定股息議決以配發入賬列作繳足的股份的方式支付全部股息，而不給予股東選擇收取現金股息以代替配發的權利。

應以現金支付予股份持有人的任何股息、利息或其他款項，可以支票或股息單的方式支付，並寄往持有人的登記地址，或如屬聯名持有人，則寄往本公司股東名冊上就有關股份排名首位的持有人在股東名冊內所示地址，或寄往持有人或聯名持有人以書面指示的有關人士及地址。除非持有人或聯名持有人另有指示，否則每張支票或股息單的抬頭人應為有關股份的持有人，或如屬聯名持有人，則為有關股份在股東名冊排名首位的持有人，郵誤風險由彼等承擔，而當銀行支付支票或股息單後，即表示本公司已充分解除責任。兩位或以上聯名持有人中的任何一位可就該等聯名持有人所持股份的任何股息或其他應付款項或可分派財產發出有效收據。

當董事會或本公司在股東大會上議決派付或宣派股息時，董事會可進一步議決以分派任何種類的特定資產的方式支付全部或部分股息。

宣派一年後未獲認領的所有股息或紅利，可由董事會用作投資或其他用途，收益撥歸本公司所有，直至獲認領為止，而本公司不會因此成為有關股息或紅利的受託人。宣派後六年未獲認領的所有股息或紅利可由董事會沒收，並撥歸本公司所有。

本公司就任何股份所應支付的股息或其他款項均不產生利息。

#### **(h) 查閱公司記錄**

根據細則，在香港保存的股東名冊及股東名冊分冊須於營業時間內至少兩(2)小時在註冊辦事處或根據公司法存置股東名冊的有關其他地點免費供股東查閱，而任何其他人士在繳付最多2.50港元或董事會指定的較低金額後方可查閱，或在繳付最多1.00港元或董事會指定的較低金額後在存置股東名冊分冊的辦事處查閱，除非股東名冊根據細則暫停辦理。

#### **(i) 少數股東在遭受欺詐或壓制時可行使的權利**

細則並無關於少數股東在欺詐或壓制方面的權利的條文。然而，本公司股東可根據開曼群島法律獲得若干補救措施，如本附錄第3(f)段所概述。

#### **(j) 清盤程序**

除公司法另有規定外，有關本公司被法院頒令清盤或自動清盤的決議案為特別決議案。

在任何一個或多個類別股份當時所附帶有關於清盤時分派剩餘資產之任何特別權利、特權或限制的規限下：

- (i) 倘本公司清盤，而可供分派予本公司股東的資產超逾償還開始清盤時的全部已繳股本，則超額部分須按該等股東各自所持股份的已繳股款比例向其平等分派；及

- (ii) 倘本公司清盤而可供分派予股東的資產不足以償還全部繳足股本，則該等資產的分配方式為盡可能由股東按開始清盤時分別所持股份的繳足股本或應繳足股本比例分擔虧損。

倘本公司清盤（不論自願清盤或由法院清盤），清盤人可在獲得特別決議授權及公司法規定的任何其他批准的情況下，將本公司全部或任何部分資產以實物或實物形式分配給股東，不論該等資產為一類財產或由不同種類的財產組成，而清盤人可以就此目的為任何一類或多類將按上述方式分配的財產釐定其認為公平的價值，並可決定股東或不同類別股東之間進行分配的方式。清盤人可在獲得類似授權的情況下，將任何部分資產歸屬予清盤人在獲得類似授權的情況下認為合適的為股東利益而設立的信託的受託人，但不得強迫出資人接受任何負有責任的股份或其他財產。

#### **(k) 認購權儲備**

細則規定，在不被公司法禁止及符合公司法的情況下，如本公司已發行可認購股份的認股權證，而本公司作出的任何行為或從事的任何交易會導致該等認股權證的認購價降至低於股份面值，則須設立認購權儲備，並用於支付認股權證獲行使時認購價與股份面值的差額。

### **3. 開曼群島公司法**

本公司乃根據公司法於開曼群島註冊成立，因此須根據開曼群島法律經營。下文載列開曼公司法若干條文的概要，儘管這些條文並不意味著包含所有適用的限制條件及例外情況，亦非對開曼公司法及稅務的所有事宜的全面檢討，因為該等條文可能與有利害關係的各方可能較為熟悉的司法管轄區的同等條文有所不同：

#### **(a) 公司營運**

作為一家獲豁免公司，本公司的業務必須主要在開曼群島境外進行。本公司每年須向開曼群島公司註冊處處長提交年度申報表，並根據其法定股本金額支付費用。

**(b) 股本**

公司法規定，倘公司按溢價發行股份，不論是旨在換取現金或其他對價，須將相當於該等股份的溢價總值的款項撥入稱為「股份溢價賬」的賬目內。倘根據任何安排配發該公司的股份以作為收購或註銷任何其他公司股份的對價並按溢價發行股份，則公司可選擇不就該等股份溢價應用該等條文。

公司法規定，公司可根據其組織章程大綱及細則的條文(如有)，將股份溢價賬用於(a)向股東支付分派或股息；(b)繳足將發行予股東的公司未發行股份作為繳足紅股；(c)贖回及回購股份(在公司法第37條的規限下)；(d)撤銷公司的前期開支；及(e)撤銷公司發行任何股份或債權證的開支或已付佣金或允許的折扣。

除非在緊隨擬支付分派或股息的日期後，公司有能力的支付其在日常業務過程中到期的債務，否則不得從股份溢價賬中向股東支付分派或股息。

公司法規定，在開曼群島大法院(「法院」)認可的規限下，股份有限公司或具有股本的擔保有限公司，如其組織章程細則許可，可通過特別決議案以任何方式削減其股本。

**(c) 購買公司或其控股公司股份的財務資助**

開曼群島並無法定限制公司向其他人士提供財務資助以購買或認購公司本身或其控股公司的股份。因此，如公司董事在履行其審慎責任及真誠行事時認為適當提供該等資助乃合適且符合公司利益，公司可提供該等財務資助。有關資助須按公平基準進行。

**(d) 公司及其附屬公司購買股份及認股權證**

持有股本的股份有限公司或擔保有限公司如經其組織章程細則授權，可發行由公司或股東選擇贖回或有責任贖回的股份，而公司法明確規定，在公司的組織章程細則條文的規限下，更改任何股份所附權利以規定該等股份將被或有可能被贖回，為合法。此外，如組織章程細則授權如此行事，該公司可購買自己的股份，包括任何可贖

## 附錄四

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

回的股份。然而，倘組織章程細則並無授權購買方式及條款，則公司不能購買其本身的任何股份，除非購買方式及條款已首先由公司的普通決議案授權。除非股份已繳足，否則公司在任何時候均不得贖回或購買其股份。倘因贖回或購買而導致公司不再持有任何已發行股份（作為庫存股份持有的股份除外），則公司不得贖回或購買其任何股份。除非在緊隨建議付款日期後，公司有能力的償還其在日常業務過程中到期的債項，否則公司從資本中撥款以贖回或購買其本身的股份並不合法。

公司所購買的股份將視為已註銷，除非在公司組織章程大綱及細則的規限下，公司董事議決在購買前以公司名義持有該等股份作為庫存股份。倘公司股份作為庫存股份持有，公司應在股東名冊中登記為持有該等股份，然而，儘管有前述規定，公司不得就任何目的被視為股東，亦不得就庫存股份行使任何權利，而任何意圖行使該等權利的行為均屬無效，且不論就公司的組織章程細則或公司法而言，庫存股份不得在公司任何會議上直接或間接投票，不得在釐定任何特定時間的已發行股份總數時被計算在內。

公司未被禁止購買，並受限於及遵照相關認股權證文據或證書的條款及條件購買自身的認股權證。根據開曼群島法律，並未規定公司的組織章程大綱或細則中載有允許進行此類購買的具體規定，公司董事可依靠其組織章程大綱中所載的一般權力買賣及處理各種個人財產。

根據開曼群島法律，附屬公司可持有其控股公司的股份，並於若干情況下可收購此等股份。

### (e) 股息及分派

公司法允許公司在通過償債能力測試及符合公司組織章程大綱及細則條文（如有）的情況下，動用股份溢價賬派付股息及作出分派。除前述情況外，並無關於派付股息的法定條文。根據在開曼群島被認為具有說服力的英國判例法，股息僅可自溢利中派付。

不可宣派或派付股息，亦不可就庫存股份向公司以現金或其他方式分派公司的資產（包括因清盤向股東作出任何資產的分派）。

**(f) 保障少數股東及股東訴訟**

法院通常遵循英國判例法的先例，允許少數股東以公司的名義對(a)超越公司權限或非法的行為，(b)對少數股東構成欺詐的行為，而不法行為人本身就是公司的控制人，及(c)通過決議案時需要特定(或特別)多數票的違規行為提起代表訴訟或衍生訴訟。

就股本分為股份的公司(非銀行)而言，法院可應持有該公司已發行股份不少於五分之一的股東的申請，委任一名檢查員審查該公司的事務，並按法院指示的方式就此作出報告。

公司的任何股東均可入稟法院，倘法院認為對公司進行清盤為公正公平，則法院可作出清盤令，或作為清盤令的替代辦法，發出：(a)規範公司未來事務行為的命令，(b)要求公司停止進行或終止繼續進行遭入稟股東投訴之行為或作出入稟股東投訴其未能達成行為之指令，(c)授權入稟股東按法院可能指示之有關條款以公司名義及代表公司提出民事訴訟之指令，或(d)規定其他股東或由公司本身購買公司任何股東之股份之指令，如由公司本身購買，則須相應削減公司股本。

一般而言，股東對公司提出的索償必須以開曼群島適用的一般合同法或侵權法為依據，或以公司的組織章程大綱及細則規定的股東個人權利為依據。

**(g) 出售資產**

公司法並無有關董事處置公司資產權力的具體限制。然而，一般法例規定公司每名高級職員(包括董事、董事總經理及秘書)在行使其權力及執行其職責時，必須為公司最佳利益忠誠信實行事，並以合理審慎人士於類似情況下應有之謹慎、勤勉及技巧行事。

**(h) 會計及核數規定**

公司須促使存置有關：(i)公司所有收支款項及收支所涉及事項；(ii)公司所有銷貨與購貨記錄；及(iii)公司資產與負債的妥善賬冊。

倘並無存置真實公平地反映公司事務狀況及解釋其交易所需的賬冊，則不被視作妥為存置賬冊。

獲豁免公司須在稅務資訊局根據開曼群島稅務資訊局法例送達法令或通知後，以電子形式或任何其他媒介於其註冊辦事處提供可能須予提供的其賬簿副本或當中部分。

**(i) 外匯管制**

開曼群島並無外匯管制規例或貨幣限制。

**(j) 稅項**

根據開曼群島稅務豁免法，本公司已取得以下承諾：

- (1) 開曼群島並無頒佈法例對本公司或其經營所得溢利、收入、收益或增值徵收任何稅項；及
- (2) 毋須按或就本公司股份、債權證或其他責任繳納上述稅項或屬遺產稅或承繼稅性質的任何稅項。

對本公司的承諾自2023年9月21日起為期二十年。

開曼群島現時並無對個人或公司的溢利、收入、收益或增值徵收任何稅項，且並無任何屬承繼稅或遺產稅性質的稅項。除不時因在開曼群島司法管轄區內簽立若干文據或引入該等文據而可能須繳付的若干印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收其他重大稅項。開曼群島已於2010年與英國訂立雙重徵稅公約，惟除此之外並無參與訂立任何雙重徵稅公約。

**(k) 轉讓時的印花稅**

開曼群島並無就開曼群島公司股份轉讓徵收印花稅，惟轉讓在開曼群島持有土地權益的公司的股份則除外。

**(l) 向董事提供貸款**

公司法並無明確規定禁止公司向其任何董事提供貸款。

**(m) 查閱公司記錄**

註冊辦事處通知為公開記錄。現任董事及候補董事(如適用)的名單由公司註冊處處長提供，供任何人士於支付費用後查閱。抵押登記冊可供債權人及股東查閱。

根據公司法，本公司股東並無查閱或獲得本公司股東名冊或公司記錄副本的一般權利。然而，彼等將享有本公司細則可能載列的該等權利。

**(n) 股東名冊**

獲豁免公司可在董事不時認為適當的地點(不論在開曼群島境內或境外)存置其股東名冊總冊及任何股東名冊分冊。股東名冊須載有公司法第40條所規定的詳情。股東名冊分冊須按公司法規定或許可存置股東名冊總冊的相同方式存置。公司須安排於存置公司股東名冊總冊的地點存置不時正式記錄的任何股東名冊分冊副本。

公司法並無規定獲豁免公司向開曼群島公司註冊處處長提交任何股東申報表。因此，股東姓名／名稱及地址並非公開記錄，且不會供公眾查閱。然而，獲豁免公司須在稅務資訊局根據開曼群島稅務資訊局法例送達法令或通知後，以電子形式或任何其他媒介於其註冊辦事處提供可能須予提供的有關股東名冊(包括任何股東名冊分冊)。

**(o) 董事及高級職員名冊**

本公司須在其註冊辦事處存置董事及高級職員名冊，公眾不得查閱。該名冊之副本須提交予開曼群島公司註冊處處長存檔，而任何董事或高級職員變動須於任何有關變動後三十(30)日內知會公司註冊處處長。

**(p) 實益擁有權名冊**

獲豁免公司須在其註冊辦事處存置實益擁有權名冊，以記錄直接或間接最終擁有或控制公司25%或以上股權或投票權或有權委任或罷免公司大多數董事的人士的詳情。實益擁有權名冊並非公開文件，僅供開曼群島指定主管機關查閱。然而，此項規定並不適用於其股份於認可證券交易所(包括聯交所)[編纂]的獲豁免公司。因此，只要本公司股份於聯交所[編纂]，本公司毋須存置實益擁有權名冊。

**(q) 清盤**

公司可(a)在法院頒令下強制；(b)自願；或(c)在法院監督下清盤。

法院有權在公司股東通過特別決議案要求公司由法院清盤，或公司無力償債或法院認為將公司清盤屬公平公正等多種特定情況下頒令清盤。倘公司股東(作為出資人)基於公司清盤乃屬公平公正的理由入稟法院，法院有權發出若干其他命令以代替清盤令，如規管日後公司事務操守的命令，授權入稟股東按法院可能指示的條款以公司名義並代表公司提出民事訴訟的命令，或規定其他股東或由公司本身購買公司任何股東股份的命令。

倘公司(有限期公司除外)透過特別決議案議決自願清盤或倘公司無法償還債務而於股東大會透過普通決議案議決自願清盤，則公司應自願清盤。倘進行自願清盤，則該公司須自自願清盤的決議案通過或於上述期間屆滿或由上述情況發生起停止營業(惟倘繼續營業或對其清盤有利者則屬例外)。

為進行公司清盤程序及就此協助法院，可委任一名或多名正式清盤人，而法院可委任其認為適當的有關人士擔任該職務，而不論乃屬於臨時或其他性質。倘委任超過一名人士擔任有關職務，法院須宣佈規定由或授權由正式清盤人進行之任何行動，是否須由全體或任何一名或以上該等人士進行。法院亦可決定正式清盤人接受委任是否需要提供任何擔保及擔保內容；倘並無委任正式清盤人或於該職位懸空的任何期間，公司的所有財產須由法院保管。

公司事務完全清盤後，清盤人須隨即編製清盤報告及賬目，顯示進行清盤及處置公司財產的過程，並在其後召開公司股東大會，以便向公司提呈賬目及就此加以闡釋。召開此次最後股東大會須按公司組織章程細則授權的任何方式，向每名出資人發出至少21日通知，並於憲報刊登。

#### **(r) 重組**

法例規定進行重組及合併須在就此召開的大會獲得價值相當於出席的(i)百分之七十五(75%)的多數債權人或(ii)百分之七十五(75%)的股東或類別股東(視情況而定)批准，且其後獲法院批准。儘管有異議股東有權向法院表示彼認為徵求批准的交易對股東所持股份並無給予公允價值，惟倘無證據顯示管理層有欺詐或不誠實行為，法院不大可能僅基於上述理由否決該項交易。

公司法亦包含法定條文，規定公司可向法院提交委任重組人員的呈請，理由是公司(a)無法或可能無法償還公司法第93條含義內的債務；及(b)擬根據公司法、外國法律或通過達成一致重組，向其債權人(或多類債權人)提出妥協方案或安排。呈請可由其董事行事的公司提交，無需經其股東決議或公司組織章程細則中的明示權力。法院可於聆訊該呈請後(其中包括)頒令委任重組人員或頒佈法院認為適合的任何其他命令。

**(s) 收購**

倘一間公司提出收購另一間公司股份的要約，且在提出收購要約後四(4)個月內，屬收購要約標的之股份不少於百分之九十(90%)的持有人接納收購要約，則要約人在上述四(4)個月屆滿後的兩(2)個月內，可隨時按指定方式發出通知，要求有異議股東按收購要約的條款轉讓彼等的股份。有異議股東可在該通知發出後一(1)個月內向法院提出反對轉讓。有異議股東須證明法院應行使其酌情權，惟除非有證據顯示要約人與接納收購要約的股份持有人之間有欺詐或不誠實或勾結行為，以不公平手法逼退少數股東，否則法院不大可能行使其酌情權。

**(t) 彌償保證**

開曼群島法律並無限制公司的組織章程細則可對高級職員及董事作出彌償保證的範圍，惟倘法院認為任何該等條文違反公眾政策(例如表示對觸犯刑事罪行的後果作出彌償保證的情況)則除外。

**(u) 經濟實質規定**

根據於2019年1月1日生效的《開曼群島國際稅務合作(經濟實質)法》(「經濟實質法」)，「相關實體」須滿足經濟實質法所載的經濟實質測試。「相關實體」包括與本公司一樣於開曼群島註冊成立的獲豁免公司；然而，其並不包括屬開曼群島境外稅務居民的實體。因此，只要本公司為開曼群島境外(包括香港)的稅務居民，即毋須滿足經濟實質法所載的經濟實質測試。

**4. 一般事項**

本公司有關開曼群島法律的特別法律顧問康德明律師事務所已向本公司發出一份意見書，概述開曼群島公司法的若干方面。誠如本文件附錄[六]「展示文件」一段所述，此意見書連同公司法的副本可供查閱。任何人士如欲查閱開曼群島公司法的詳細概要，或欲了解該等法律與其較熟悉的任何司法管轄區法律間的差異，應諮詢獨立法律意見。

## A. 有關本集團的其他資料

### 1. 本公司的註冊成立

我們於2023年9月8日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。我們已將香港主要營業地點設於香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40層，並根據公司條例第16部於2023年11月23日向香港公司註冊處處長註冊為非香港公司，註冊地址為前述地址。孫嘉恩女士已獲委任為我們的授權代表，在香港代為接收法律程序文件及通知。

由於我們於開曼群島註冊成立，我們的營運須受開曼公司法及包含我們組織章程大綱及細則的組織章程文件所規限。我們組織章程大綱及細則的若干條文及開曼群島公司法相關方面的概要載於本文件附錄四。

### 2. 本公司股本變動

於2023年9月8日，本公司註冊成立，法定股本為390,000港元，分為3,900,000,000股每股面值0.0001港元的股份。於註冊成立時，1股繳足股份已於2023年9月8日配發及發行予獨立第三方初始認購人，該股份其後於同日轉讓予Jiuhe BVI。

下表載列緊接本文件日期前兩年內我們所有已發行股份的詳情：

股份發行日期	股東名稱	股份數目
2023年9月8日	Charlotte Cloete	1
2023年9月15日	Jiuhe BVI	666,902
2023年9月15日	LBRS Holdings	240,000
2023年9月15日	Suda BVI	11,226
2023年11月3日	深創投	19,152
2023年11月3日	南山紅土	46,023
2023年11月3日	福田紅土	16,696

緊隨[編纂]完成後（不計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份及根據[編纂]股份計劃而可能授出的任何購股權），我們的已發行股本將為[編纂]港元，分為[編纂]股股份，均悉數繳足或入賬列為繳足，另有[編纂]股股份尚未發行。

除上文所披露者及下文「4. 股東於2024年[●]通過的書面決議案」一段所提及者外，於緊接本文件日期前兩年內，我們的股本概無任何變動。

### 3. 我們附屬公司的股本變動

除本文件「歷史、重組及公司架構」一節所披露者外，於本文件日期前兩年內，我們附屬公司的股本或註冊資本概無任何變動。

### 4. 股東於2024年[●]通過的書面決議案

根據股東通過的日期為2024年[●]的書面決議案（其中包括）：

- (a) 細則獲批准及有條件採納，並將於[編纂]後生效；
- (b) 待(aa)聯交所批准根據[編纂]及[編纂]以及本文件所述已發行股份及將予配發及發行股份（包括因[編纂]及根據[編纂]股份計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的股份）[編纂]及[編纂]；(bb)正式釐定[編纂]；及(cc)[編纂]於[編纂]協議下的責任成為無條件責任，且未根據該等協議的條款（或本文件所規定的任何條件）於任何情況下在[編纂]協議規定的日期及時間或之前被終止：
  - (i) 批准[編纂]，並授權董事根據[編纂]配發及發行[編纂]；
  - (ii) 批准[編纂]，並授權董事於[編纂]獲行使後配發及發行股份；
  - (iii) 待本公司的股份溢價賬因[編纂]而錄得進賬後，董事獲授權通過將本公司股份溢價賬進賬的[編纂]港元用於按面值繳足[編纂]股股份而撥充資本，藉此向於通過該決議案日期名列本公司股東名冊的股份持有人，按彼等當時各自於本公司的現有股權比例向彼等配發及發行股份（盡可能不涉及零碎股份，以免配發及發行零碎股份）；

- (iv) 批准及採納[編纂]股份計劃規則（其主要條款載於本附錄下文「一E.[編纂]股份計劃」），並授權董事全權酌情授出購股權以認購其項下股份及根據[編纂]股份計劃項下授出購股權獲行使配發、發行及買賣股份；
- (v) 授予董事一般無條件授權，配發、發行及處理股份或可轉換為股份的證券，及作出或授出要約、協議或購股權（包括賦予任何認購或以其他方式接收股份權利的認股權證、債券、票據及債權證），該要約、協議或購股權將或可能規定股份須予配發及發行或處理，惟除根據或因[編纂]、供股及任何其他股份激勵計劃或任何以股代息計劃或類似安排、購股權及認股權證項下股份認購權的任何調整或本公司股東授出的任何特別授權或根據組織章程細則發行股份代替全部或部分股份股息外，不得超過緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行股份數目的20%，惟不包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份及根據[編纂]股份計劃而可能授出的任何購股權，直至本公司下屆股東週年大會結束時，或股東通過普通決議案更新、撤銷或修訂該項授予董事授權時（以最早者為準）；
- (vi) 授予董事一般無條件授權（「購回授權」），以行使本公司所有權力，購買總數不得超過緊隨[編纂]及[編纂]完成後本公司已發行股份數目的10%，惟不包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份及根據[編纂]股份計劃而可能授出的任何購股權，直至本公司下屆股東週年大會結束時，或股東通過普通決議案更新、撤銷或修訂該項授予董事授權時（以最早者為準）；及
- (vii) 擴大上文(v)段所述的一般無條件授權，於董事根據此項一般授權可配發及發行或有條件或無條件同意配發及發行的已發行股份數目中，加入相當於本公司根據上文(vi)段所述購回股份的授權所購回已發行股份總數的數額。

## 5. 購回自身證券

### (a) 上市規則的規定

上市規則准許以聯交所為第一[編纂]的公司於聯交所購回其自身的證券，惟須受若干限制，其中較重要者概述如下：

#### (i) 股東批准

以聯交所為第一[編纂]的公司的全部擬購回股份（須悉數繳足）須由股東事先於股東大會通過普通決議案（以一般授權或就特定交易給予特別批准的方式）批准。

根據本公司當時股東於[●]通過的決議案，董事已獲授購回授權，以授權本公司於聯交所或證券可能[編纂]且就此獲證監會及聯交所認可的任何其他證券交易所購回股份，惟購回股份不得超過本公司緊隨[編纂]完成後已發行股份數目的10%，該授權將於本公司下屆股東週年大會結束時，組織章程細則或任何其他適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的日期當日，或股東於股東大會上以普通決議案撤回或修訂該授權時屆滿（以最早發生者為準）。

#### (ii) 資金來源

我們僅可動用根據組織章程細則及開曼群島法律可合法作此用途的資金購回股份。上市公司不得以非現金對價或非聯交所交易規則不時規定的結算方式於聯交所購回其本身證券。

#### (iii) 買賣限制

本公司可購回的股份總數最多可佔本公司緊隨[編纂]完成後已發行股份總數的10%。於緊隨購回股份後30日期間內，未經聯交所事先批准，本公司不得發行或宣佈擬發行股份。倘購回會導致由公眾人士持有的已[編纂]股份數目低於聯交所規定的有關指定最低百分比，則本公司亦不得從聯交所購回股份。本公司須促使其委任代為購回股份的經紀向聯交所披露聯

交所可能要求的有關該購回的資料。按照上市規則的現行規定，倘購買價較其股份在先前五個交易日於聯交所買賣的平均收市價高出5%或以上，則發行人不得於聯交所購回其股份。

*(iv) 購回股份的地位*

所有購回股份（無論在聯交所或其他證券交易所進行）將會自動除牌，且該等股份的證書須被註銷及銷毀。

*(v) 暫停購回*

根據上市規則，發生股價敏感事件或作出股價敏感決定後，本公司不得購回任何股份，直至股價敏感消息為公眾所知為止。尤其是根據上市規則截至本文件日期的現行規定，於緊接以下日期前一個月期間內（以較早者為準）：

- (i) 召開董事會會議以批准本公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績（無論是否為上市規則所規定者）的日期（以按上市規則首次知會聯交所的有關日期為準）；及
- (ii) 本公司根據上市規則公佈任何年度或半年度業績的最後限期，或刊登季度或任何其他中期業績公告（無論是否為上市規則所規定者）的最後限期直至業績公告刊發之日期間，本公司不得在聯交所購回其股份，惟特殊情況則除外。

*(vi) 程序及申報規定*

上市規則規定，倘在聯交所或其他證券交易所購回股份，則須於不遲於本公司購回股份的下一個聯交所營業日的早市或任何開市前時段（以較早者為準）開始交易前30分鐘向聯交所申報。報告必須列出本公司於上一日購買的股份總數、每股股份購買價或有關購買的已付最高及最低價格。此外，本公司年報須披露有關年度內購回股份的詳情，包括每月購回股份數目分析、每股股份購買價或就全部該等購回已付的最高及最低價格（如有關），以及已付總價格。

*(vii) 關連方*

公司不得明知而在聯交所向關連人士（定義見上市規則）購回證券，而關連人士亦不得明知而在聯交所向本公司出售其證券。

**(b) 購回理由**

董事認為，股東授予董事一般授權以便董事在市場購回股份，符合我們及股東的最佳利益。視乎當時市況及融資安排而定，有關購回或會使每股資產淨值及／或每股盈利增加，並將僅在董事認為有關購回對我們及股東有利的情況下進行。

**(c) 購回資金**

我們僅可動用根據組織章程細則、上市規則及開曼群島適用法律法規可合法作此用途的資金購回證券。

購回股份所用款項僅可從本公司利潤、股份溢價或就購回而發行新股份的所得款項中撥付，若須就購回時應付的超出擬購回股份面值的任何溢價計提撥備，則以本公司溢利或本公司股份溢價賬的進賬額（或同時運用二者）提供資金。根據開曼公司法，購回股份亦可以資本提供資金。

基於本文件所披露的目前財務狀況並計及目前的營運資金狀況，董事認為，倘悉數行使購回授權，或會對我們的營運資金及／或資本負債狀況產生重大不利影響（相比本文件所披露的狀況）。然而，倘行使購回授權會對董事認為不時適合我們的營運資金需求或資本負債水平產生重大不利影響，則董事不建議行使購回授權。

按緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行[●]股股份計算，悉數行使購回授權後，我們可於下列期間之前（以最早發生者為準）購回[●]股股份：(1)本公司下屆股東週年大會結束時；(2)任何適用法律或組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期間屆滿時；或(3)股東於股東大會上以普通決議案撤回或修改購回授權時（「**相關期間**」）。

**(d) 一般事項**

董事或（就董事作出一切合理查詢後所知）其任何聯繫人現時均無意向我們或我們的附屬公司出售任何股份。

董事已向聯交所承諾，在適用情況下，彼等將根據細則、上市規則及開曼群島的適用法律法規行使購回授權。我們自註冊成立以來尚未購回任何股份。

若因購回股份導致一名股東於本公司的投票權的權益比例增加，則就香港公司收購及合併守則（「**收購守則**」）而言，該增加將被視為一項收購。因此，一名股東或一組一致行動股東可能取得或鞏固對本公司的控制權，並須按照收購守則規則26提出強制要約。除上文所述者外，董事並不知悉因根據購回授權進行的任何購回而產生收購守則所述的任何後果。若購回股份將導致公眾所持股份數目減至低於本公司當時已發行股份的25%，則必須在徵得聯交所批准豁免遵守上市規則有關上述公眾持股量的規定後方可進行。一般認為，除非屬例外情況，否則一般不會批准豁免遵守此條文。

概無關連人士知會本公司，表示倘購回授權獲行使，其現時擬向本公司出售股份，或承諾不會如此行事。

## B. 有關我們業務的進一步資料

### 1. 重大合同概要

我們已於本文件日期前兩年內訂立以下重大或可能屬重大的合同（並非在日常業務過程中訂立）：

- (1) 任吉忠先生與張曉文女士訂立的日期為2023年8月11日的股權轉讓協議，據此，任吉忠先生同意以人民幣28,965,517.15元的對價將其於深圳愛維艾夫醫院管理集團有限公司的28.87%股權轉讓予張曉文女士；
- (2) 深圳市創新投資集團有限公司、深圳市南山紅土股權投資基金合夥企業（有限合夥）、深圳市福田紅土股權投資基金合夥企業（有限合夥）與深圳愛維艾夫醫院管理集團有限公司訂立的日期為2023年8月17日的減資協議，內容有關深圳市創新投資集團有限公司、深圳市南山紅土股權投資基金合夥企業（有限合夥）、深圳市福田紅土股權投資基金合夥企業（有限合夥）對深圳愛維艾夫醫院管理集團有限公司減資人民幣2,900,000元；
- (3) 深圳市創新投資集團有限公司、深圳市南山紅土股權投資基金合夥企業（有限合夥）、深圳市福田紅土股權投資基金合夥企業（有限合夥）與愛維艾夫醫院管理集團有限公司訂立的日期為2023年9月17日的境外股份認購協議，據此，愛維艾夫醫院管理集團有限公司已配發且深圳市創新投資集團有限公司、深圳市南山紅土股權投資基金合夥企業（有限合夥）及深圳市福田紅土股權投資基金合夥企業（有限合夥）已認購共計81,871股股份（佔股份配發及發行後已發行股份總數約8.19%），總對價為人民幣147,368,421元；

- (4) 愛生企業總部管理(深圳)有限公司、深圳艾維正元投資有限公司、張曉文女士、深圳愛維中元投資合夥企業(有限合夥)、深圳艾維三才投資合夥企業(有限合夥)、深圳愛維飛慶投資合夥企業(有限合夥)、深圳艾維正祿投資合夥企業(有限合夥)訂立的日期為2023年10月31日的增資協議，內容有關愛生企業總部管理(深圳)有限公司以人民幣147,368,421元的對價向深圳愛維艾夫醫院管理集團有限公司注資人民幣124,506,667元；
- (5) 任吉忠先生、久和有限公司、LBRS家族投資控股有限公司、速達有限公司、深圳市創新投資集團有限公司、深圳市南山紅土股權投資基金合夥企業(有限合夥)、深圳市福田紅土股權投資基金合夥企業(有限合夥)與愛維艾夫醫院管理集團有限公司訂立的日期為2023年11月3日的境外股東協議，據此，深圳市創新投資集團有限公司、深圳市南山紅土股權投資基金合夥企業(有限合夥)及深圳市福田紅土股權投資基金合夥企業(有限合夥)獲授予愛維艾夫醫院管理集團有限公司層面的若干特別權利，其中包括(i)選舉董事的權利；(ii)收取愛維艾夫醫院管理集團有限公司財務報表及其他資料的權利；(iii)優先購買權；(iv)優先取捨及共同出售權(於若干情形下)；(v)隨售權；(vi)否決權；(vii)清算賠償；(viii)贖回權；(ix)反稀釋權；及(x)最優惠權利，且上述特別權利於愛維艾夫醫院管理集團有限公司就[編纂]向聯交所首次提交[編纂]後自動終止；

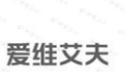
- (6) 愛生企業總部管理(深圳)有限公司、深圳愛維艾夫醫院管理集團有限公司、深圳艾維正元投資有限公司、深圳愛維中元投資合夥企業(有限合夥)、深圳艾維三才投資合夥企業(有限合夥)、深圳愛維飛慶投資合夥企業(有限合夥)、深圳艾維中久投資有限公司、深圳艾維正祿投資合夥企業(有限合夥)與張曉文女士訂立的日期為2023年11月16日的獨家運營服務協議(於「合同安排」一節進一步說明)；
- (7) 愛生企業總部管理(深圳)有限公司、深圳愛維艾夫醫院管理集團有限公司、深圳艾維正元投資有限公司、深圳愛維中元投資合夥企業(有限合夥)、深圳艾維三才投資合夥企業(有限合夥)、深圳愛維飛慶投資合夥企業(有限合夥)、深圳艾維中久投資有限公司、深圳艾維正祿投資合夥企業(有限合夥)與張曉文女士訂立的日期為2023年11月16日的獨家購買權協議(於「合同安排」一節進一步說明)；
- (8) 愛生企業總部管理(深圳)有限公司、深圳愛維艾夫醫院管理集團有限公司、深圳艾維正元投資有限公司、深圳愛維中元投資合夥企業(有限合夥)、深圳艾維三才投資合夥企業(有限合夥)、深圳愛維飛慶投資合夥企業(有限合夥)、深圳艾維中久投資有限公司、深圳艾維正祿投資合夥企業(有限合夥)與張曉文女士訂立的日期為2023年11月16日的股東權利委託協議及授權書(於「合同安排」一節進一步說明)；

- (9) 愛生企業總部管理(深圳)有限公司、深圳愛維艾夫醫院管理集團有限公司、深圳艾維正元投資有限公司、深圳愛維中元投資合夥企業(有限合夥)、深圳艾維三才投資合夥企業(有限合夥)、深圳愛維飛慶投資合夥企業(有限合夥)、深圳艾維中久投資有限公司、深圳艾維正祿投資合夥企業(有限合夥)與張曉文女士訂立的日期為2023年11月16日的股權質押協議(於「合同安排」一節進一步說明)；
- (10) 揭陽愛維艾夫醫院與揭陽市自然資源局訂立的日期為2024年5月7日的國有土地使用權出讓合同，內容有關將一塊佔地10,171平方米的土地使用權自揭陽市自然資源局轉讓予揭陽愛維艾夫醫院，對價為人民幣10,380,000元；
- (11) [彌償契據]；及
- (12) [編纂]。

## 2. 本集團的知識產權

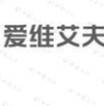
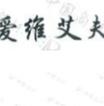
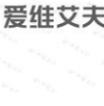
### (a) 商標

截至最後實際可行日期，我們為以下董事認為對本集團業務屬重大商標的登記所有者：

序號	商標	類別	登記擁有人	登記地點	登記編號	登記日期	到期日
1..		44	本公司	香港	306368031	2023年 10月9日	2033年 10月8日
2..		41	深圳愛維 艾夫	中國	60113444	2022年 4月14日	2032年 4月13日
3..		42	深圳愛維 艾夫	中國	60084492	2022年 4月14日	2032年 4月13日

附錄五

法定及一般資料

序號	商標	類別	登記擁有人	登記地點	登記編號	登記日期	到期日
4..		44	深圳愛維 艾夫	中國	60088440	2022年 4月14日	2032年 4月13日
5..		41	深圳愛維 艾夫	中國	60110451	2022年 4月14日	2032年 4月13日
6..		5	深圳愛維 艾夫	中國	60095800	2022年 4月14日	2032年 4月13日
7..		35	深圳愛維 艾夫	中國	60113795	2022年 4月14日	2032年 4月13日
8..		42	深圳愛維 艾夫	中國	60094019	2022年 4月14日	2032年 4月13日
9..		10	深圳愛維 艾夫	中國	60104995	2022年 4月14日	2032年 4月13日
10.		44	深圳愛維 艾夫	中國	20269723	2017年 10月14日	2027年 10月13日
11.		44	深圳愛維 艾夫	中國	10994679	2013年 9月28日	2033年 9月27日
12.		44	深圳愛維 艾夫	中國	9838215	2012年 11月21日	2032年 11月20日
13.		35	深圳愛維 艾夫	中國	64573952	2023年 9月14日	2033年 9月13日

附錄五

法定及一般資料

(b) 專利

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下董事認為對我們的業務屬重大的專利：

序號	專利名稱	類別	登記擁有人	專利號	申請日期	到期日
1..	雕塑(幸福 一生)	外觀設計 專利	深圳愛維 艾夫	ZL 2023 3 0256292.5	2023年 5月5日	2038年 5月4日

(c) 域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下董事認為對我們的業務屬重大的域名：

序號	域名	登記擁有人	登記日期	到期日
1... .	ivfchina.net	深圳愛維艾夫	2006年3月3日	2025年3月3日
2... .	tjivf.cn	天津愛維醫院	2012年6月21日	2025年6月21日
3... .	jiyivf.com	揭陽愛維 艾夫醫院	2011年8月8日	2025年8月8日
4... .	kmivf.com	昆明愛維 艾夫醫院	2012年3月16日	2025年3月16日
5... .	jiuheiyuan.net	湛江久和醫院	2010年2月24日	2025年2月24日

(d) 版權

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下董事認為對我們的業務屬重大的版權：

序號	版權	類型	版權擁有人	登記編號	登記日期
1... .	愛維艾夫患者掌上 醫院系統V1.0	軟件著作權	深圳愛維 艾夫	2022SR1474219	2022年 11月4日
2... .	愛維艾夫	作品著作權	深圳愛維 艾夫	2022-F-10009246	2022年 1月14日

C. 有關董事及主要股東的進一步資料

1. 權益披露

(a) 董事及本公司最高行政人員於本公司及相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]及[編纂]股份計劃項下可能授出的任何購股權未獲行使），本公司董事或最高行政人員各自於本公司或相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會我們及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊或根據上市規則附錄C3所載《[編纂]發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須知會我們及聯交所的權益或淡倉如下：

(i) 於本公司的權益

董事姓名	權益性質	股份數目(L) <sup>(1)</sup>	緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]及根據[編纂]股份計劃可能授出的任何購股權未獲行使）的股東權益概約百分比 <sup>(1)</sup>
任先生 <sup>(2)(3)(4)</sup> .....	受控法團權益	[編纂]	[編纂]%
張女士 <sup>(2)</sup> .....	配偶權益	[編纂]	[編纂]%
黃亞琴女士 <sup>(5)</sup> .....	實益擁有人	[編纂]	[編纂]%
張連悅女士 <sup>(6)</sup> .....	實益擁有人	[編纂]	[編纂]%

附註：

(1) 字母「L」指該名人士於股份的好倉。

## 附錄五

## 法定及一般資料

- (2) 張女士為任先生的配偶。根據證券及期貨條例，張女士被視為於任先生持有的股份中擁有權益。
- (3) Jiuhe BVI及LBRS Holdings均由任先生全資擁有。根據證券及期貨條例，任先生被視為於Jiuhe BVI直接持有的[編纂]股股份及LBRS Holdings直接持有的[編纂]股股份中擁有權益。
- (4) 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，持有受限制股份單位計劃項下的相關股份。因此，任先生被視為於Suda BVI持有的[編纂]股股份中擁有權益。
- (5) 指根據受限制股份單位計劃向黃亞琴女士授予的[編纂]股受限制股份單位相關股份。
- (6) 指根據受限制股份單位計劃向張連悅女士授予的[編纂]股受限制股份單位相關股份。

### (ii) 於本公司相聯法團的權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	所認購股份數目 ／註冊 資本金額(L) <sup>(1)</sup>	股東權益概 約百分比
任先生 .....	Jiuhe BVI	實益擁有人	1股	100%
	深圳愛維艾夫	配偶權益 <sup>(2)</sup>	人民幣 [編纂]元	30%
張女士 .....	Jiuhe BVI	配偶權益 <sup>(2)</sup>	1股	100%
	深圳愛維艾夫	受控法團權益	人民幣 [編纂]元	30%

附註：

- (1) 字母「L」指該名人士於股份的好倉。
- (2) 張女士為任先生的配偶。根據證券及期貨條例，張女士被視為於任先生持有的股份中擁有權益，反之亦然。

### (b) 主要股東於股份及本公司相關股份中的權益及淡倉

有關緊隨[編纂]完成後（不計及因[編纂]獲行使而可能發行或配發的任何股份及根據[編纂]股份計劃而已授出或可能授出的任何購股權）將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接於附有權利可於任何情況下在本公司的股東大會上投票的股本的10%或以上面值中擁有權益的人士的資料，請參閱本文件「主要股東」一節。

**(c) 本集團任何成員公司(本公司除外)主要股東的權益**

據董事所知，緊隨[編纂]完成後，概無任何其他人士將直接或間接於附有權利可於任何情況下在本集團任何成員公司(除本公司外)的股東大會上投票的股本的10%或以上面值中擁有權益。

**2. 服務合同詳情**

**(a) 執行董事**

執行董事已與我們訂立服務合同，據此，其同意擔任執行董事，初始任期自其各自委任日期起計為期三年，執行董事或我們可通過不少於三個月通知期的書面通知終止該等合同。

執行董事的委任須遵守組織章程細則下的董事退休及輪換條文。

**(b) 非執行董事及獨立非執行董事**

各非執行董事及各獨立非執行董事已與我們簽署委任函，任期自其委任日期起計為期一年。根據彼等各自的委任函，各獨立非執行董事有權收取固定董事袍金，而非執行董事無權收取任何薪酬。委任須遵守組織章程細則及適用上市規則項下的董事退休及輪換條文。

**(c) 其他事項**

(a) 除上文所披露者外，概無董事與本集團任何成員公司訂立任何服務合同(於一年內屆滿或可由僱主於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止的合同除外)。

(b) 截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度以及截至2024年6月30日止六個月，應付董事的薪酬及實物福利總額分別為人民幣2.1百萬元、人民幣1.5百萬元、人民幣3.8百萬元及人民幣1.4百萬元。董事薪酬之詳情亦載於本文件附錄一所載會計師報告附註8。除本文件所披露者外，就截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度以及截至2024年6月30日止六個月而言，我們並無向董事已支付或應付任何其他酬金。

- (c) 根據現行安排，截至2024年12月31日止年度，應付董事的薪酬及實物福利總額估計約為人民幣4,244,723元。
- (d) 董事或本集團任何成員公司的任何前任董事概無於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月收取任何款項，作為(i)加盟我們或加盟我們後的獎勵；或(ii)辭去本集團任何成員公司董事職位或與本集團任何成員公司管理事宜有關的任何其他職位的補償。
- (e) 截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬或實物福利的安排。
- (f) 董事概無於我們的創辦中或我們擬收購的物業中曾擁有或擁有權益，以及概無獲任何人士支付或同意支付現金或股份或其他，藉以誘使其出任或使其合資格擔任董事，或作為其就本公司的創辦或成立而提供服務的回報。

### 3. 已收取的費用或佣金

除本文件所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，董事或任何名列下文「F.其他資料－7.專家資格及同意書」一段的人士概無就發行或出售本集團任何成員公司的任何股本而收取任何佣金、折扣、代理費、經紀佣金或其他特別條款。

### 4. 免責聲明

除本文件所披露者外：

- (a) 董事或最高行政人員概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份、相關股份及債權證中擁有於股份在聯交所上市後根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會我們及聯交所的任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文其被當作或視為擁有的權益及淡倉），或於我們的股份在聯交所上市後根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會我們及聯交所的任何權益及淡倉；

- (b) 據任何董事或最高行政人員所知，概無任何人士於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向我們及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接於附有權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的股本的10%或以上面值中擁有權益；
- (c) 董事或本附錄「一F.其他資料－7.專家資格及同意書」一節所列任何各方概無於我們的創辦中擁有任何權益，亦無於我們在緊接本文件刊發前兩年內所收購、處置或租用或擬收購、處置或租用的任何資產中擁有任何權益；
- (d) 董事或本附錄「一F.其他資料－7.專家資格及同意書」一節所列任何各方概無於任何在本文件日期仍然存續且對本集團業務屬重大的合同或安排中擁有任何重大權益；
- (e) 本附錄「一F.其他資料－7.專家資格及同意書」一段所列任何各方概無：(i) 於任何股份或我們任何附屬公司的任何股份中擁有任何法定或實益權益；或(ii)擁有任何可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利（不論是否可依法強制執行）；及
- (f) 董事或其各自聯繫人（定義見上市規則）或我們的任何股東（據董事所知擁有我們已發行股本5%以上者）概無於我們的五大供應商或五大收入收款渠道中擁有任何權益。

## D. 受限制股份單位計劃

### 受限制股份單位計劃的條款概要

下列為2023年10月30日（「受限制股份單位採納日期」）批准和採納受限制股份單位計劃的主要條款概要。由於受限制股份單位計劃不涉及本公司[編纂]後發行或授出任何受限制股份單位，故不受上市規則第17章規定的約束。

#### 1. 目的

受限制股份單位計劃的目的是使本集團能夠向選定的合資格人士（「選定的合資格人士」）授出獎勵，作為對其為本集團所作貢獻的激勵或回報，尤其是：(i) 激勵彼等為本集團的利益優化其表現和效率；(ii) 吸引和挽留對本集團已作出或將作出有利貢獻的人士；及(iii) 鼓勵彼等加強團隊成員間的合作與交流，促進本集團發展。

## 2. 合資格

- (a) 合資格根據受限制股份單位計劃領取受限制股份單位的人士是選定的合資格人士，彼等是根據本集團的要求與本集團簽訂勞動合同的本集團僱員，以及本集團成員公司聘用的董事、行政人員、高級職員和經理。董事會可全權酌情選擇任何選定的合資格人士參與受限制股份單位計劃。
- (b) 下列情況下本集團僱員不得成為選定的合資格人士：
- (i) 過去三年內因嚴重違反法律法規而受到任何刑事或行政處罰的人士；
  - (ii) 過去十二個月內因嚴重違反法律法規而由中國證監會或其委託機構處以行政處罰或採取市場禁入措施的人士；
  - (iii) 根據中國公司法（經不時修訂、補充或以其他方式修改），不得擔任本集團成員公司董事、監事和高級管理層的人士；
  - (iv) 因其失職或瀆職而構成犯罪或非專業行為、嚴重違反組織章程細則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）或本公司內部規章制度或造成重大事故或嚴重損害本集團利益或聲譽的人士；
  - (v) 嚴重違反與本集團簽訂勞動合同、保密或不競爭協議或其他相關協議條款的人士；
  - (vi) 法律法規規定不得參與上市公司股份激勵或香港聯交所及其他監管機構認為不適合作為選定的合資格人士的人士；
  - (vii) 根據上市規則及其他相關適用法律法規，不得參與上市公司股票交易的人士；及
  - (viii) 董事會全權酌情認為不適合參加受限制股份單位計劃的人士。

### 3. 期限

受下文第(18)段所述的提前終止所規限，受限制股份單位計劃的有效期為十年，自受限制股份單位採納日期（「受限制股份單位計劃期間」）開始，其後不再授出任何受限制股份單位，惟該受限制股份單位計劃的條文在所有其他方面仍具十足效力及作用，且於受限制股份單位計劃期間授出的受限制股份單位可根據其發行條款繼續行使。

### 4. 管理

- (a) 董事會有權管理受限制股份單位計劃，包括有權解釋及詮釋該計劃項下的該等規則及授出受限制股份單位的條款。董事會可全權酌情將管理受限制股份單位計劃的權力授予一名管理人（「管理人」）或認為適當的其他人士。除本文另有規定者外，董事會和管理人關於受限制股份單位計劃的管理和運營的決定為最終決定，對各方均具有約束力。管理人協助董事會管理受限制股份單位計劃，管理人可全權酌情將其管理受限制股份單位計劃的權力授予其認為適當的其他人士。
- (b) 董事會已委任任先生為管理人，協助董事會管理和運營受限制股份單位計劃，包括但不限於篩選授出的受限制股份單位選定的合資格人士、確定授予各個選定的合資格人士的受限制股份單位數目以及歸屬條件。

### 5. 受限制股份單位

受限制股份單位計劃項下的受限制股份單位授予選定的合資格人士一項附條件的權利，受限制股份單位符合相關歸屬條件時，彼等可按照董事會釐定的對價購買股份或股權。受限制股份單位均指一股相關股份。

### 6. 計劃限額

根據受限制股份單位計劃可授出的受限制股份單位總數（不包括根據受限制股份單位計劃規則已失效或註銷的受限制股份單位）不得超過本公司緊接[編纂]前已發行股本總額的1.1226%（即11,226股）。

## 7. 授出受限制股份單位

- (a) 董事會可全權酌情釐定篩選選定的合資格人士、授出的受限制股份單位及董事會可全權酌情釐定根據受限制股份單位計劃在其認為適當的條件下向選定的合資格人士授出受限制股份單位。
- (b) 提出要約

通過授出函件（「授出函件」）向選定的合資格人士提出授出受限制股份單位的要約。授出函件將列明選定的合資格人士的姓名、接受受限制股份單位的方式、選定的合資格人士接受的截止日期、授出的受限制股份單位數目及受限制股份單位所代表的相關股份數目、歸屬標準和條件、歸屬時間表、受限制股份單位的授出價格及／或行使價（如適用）以及董事會釐定的與受限制股份單位計劃概無抵觸的其他條款和條件，並要求選定的合資格人士承諾按授出受限制股份單位的條款持有受限制股份單位，並受受限制股份單位計劃條款約束。

- (c) 接受要約

選定的合資格人士可按照授出函件所載的方式接受授出受限制股份單位的要約。一旦接受，受限制股份單位即視作自授出函件日期起獲授予。一經接受，選定的合資格人士即成為受限制股份單位計劃的參與者（「受限制股份單位參與者」）。

## 8. 受限制股份單位的歸屬

- (a) 董事會可釐定受限制股份單位的歸屬標準、條件及時間表，該等標準、條件及時間表將於受限制股份單位授出函件中列明。
- (b) 在歸屬標準、條件及時間表已獲達成、履行、達致或豁免後的一段合理時間內，本公司將向各相關受限制股份單位參與者發出歸屬通知（「歸屬通知」）。歸屬通知將確認已獲達成、履行、達致或豁免的歸屬標準、條件及時間表的程度以及所涉及的股份數目（及（倘適用）該等股份相關的現金或非現金收入、股息或分派及／或非現金及非實物分派的銷售所得款項）。

- (c) 倘歸屬條件未獲達成而有關係條件未獲授豁免，則受限制股份單位須根據董事會全權酌情釐定的條款和條件予以註銷或處理，惟須符合受限制股份單位計劃條文、上市規則或適用法律法規的規定。

### **9. 收購時的權利**

倘向本公司全體股東（或除要約人及／或受要約人控制的任何人士及／或與要約人一致行動的任何人士以外的股東）發出全面要約（無論以收購要約、合併或其他類似方式）以收購股份，而收購股份的全面要約獲批准且於所有方面成為或宣佈成為無條件，則即使歸屬期尚未開始，受限制股份單位參與者的受限制股份單位將實時歸屬。

### **10. 和解或安排時的權利**

倘本公司與其股東或債權人之間擬就本公司重組或本公司與任何其他公司或若干公司的合併計劃達成和解或安排，且本公司已向股東發出召開股東大會以考慮及酌情批准該等和解或安排的通知並已取得股東批准，則即使歸屬期尚未開始，受限制股份單位參與者的受限制股份單位將實時歸屬。

### **11. 自願清盤時的權利**

倘於受限制股份單位計劃期間內通過本公司自願清盤（就重組、合併或安排計劃者除外）的有效決議案，則所有尚未歸屬的受限制股份單位將被視為已實時歸屬。在此情況下，概不會向受限制股份單位參與者轉讓任何股份，亦不會向其支付任何現金替代物，惟受限制股份單位參與者將有權按與本公司股東相等的基準於清盤時從可供分配的資產中收取其就受限制股份單位本可收取的有關款項。

### **12. 行使受限制股份單位**

就已歸屬的受限制股份單位，董事會或董事會授權的人士可：(a) 指示並促使管理人按董事會不時釐定的方式將受限制股份單位數目轉至受限制股份單位參與者；或(b) 倘董事會或其代表認為受限制股份單位參與者以股份形式領取受限制股份單位不可行，完全是由於對受限制股份單位參與者領取股份形式的受限制股份單位的能力或管理人向受限制股份單位參與者進行任何有關轉讓的能力的法律或監管限制所致，故董事會或其代表將指示並促使管理人在市場上以現行市價或指定價格範圍內的價格出售受限制股份單位參與者已歸屬的受限制股份單位數

目並根據受限制股份單位計劃歸屬受限制股份單位時出售受限制股份單位的實際價格(扣除經紀佣金、香港聯交所交易費、證監會交易徵費和任何其他適用費用)或在提出要約收購本公司或本公司私有化事件時歸屬受限制股份單位的情況下，根據相關計劃或要約出售有關受限制股份單位應收取的對價，向受限制股份單位參與者支付出售受限制股份單位所得現金。

### **13. 受限制股份單位所附權利**

根據受限制股份單位計劃，概無受限制股份單位參與者享有就受限制股份單位已授出但尚未歸屬的任何股東權利(包括投票權)，除非及直至該等與受限制股份單位相關的股份根據受限制股份單位計劃於受限制股份單位歸屬、以本公司成員登記冊所列受限制股份單位參與者的名義登記並行使受限制股份單位後實際上已轉讓予受限制股份單位參與者。除非董事會全權酌情於授出函件中指明，否則受限制股份單位參與者並無任何權利分享與未歸屬受限制股份單位相關的任何股份的任何現金或非現金收入、股息或分派及／或出售非現金及非實物分派的所得款項。

### **14. 轉讓獎勵**

除經董事會事先書面批准外，根據受限制股份單位計劃授出的任何受限制股份單位屬有關受限制股份單位參與者個人所有且不得轉讓或轉移。除根據受限制股份單位計劃者外，各受限制股份單位參與者任何出售、轉讓、抵押、按揭、授出、設立產權負擔或為任何第三方就與其所享有的發行在外及尚未歸屬受限制股份設立任何權益的意圖將會無效。

### **15. 受限制股份單位的失效**

未歸屬的受限制股份單位將於以下日期(以最早者為準)自動失效：

- (a) 本公司或其任何附屬公司因相關原因終止受限制股份單位參與者的僱傭或服務之日；
- (b) 本公司或其任何附屬公司基於任何原因終止受限制股份單位參與者的僱傭之前任何時間或之後12個月內，受限制股份單位參與者：
  - (a) 成為任何競爭對手的高級職員、董事、僱員、諮詢人、顧問、合夥人或擁有任何競爭對手5%以上權益的股東或其他擁有人；或
  - (b) 刻意使任何競爭對手獲得競爭利益或優勢；

- (c) 與全面要約或自願要約有關的要約（或經修訂要約，視情況而定）截止日期；
- (d) 於本公司根據安排計劃進行私有化情況下，釐定權利的記錄日期的截止日期；
- (e) 本公司開始清盤之日；
- (f) 受限制股份單位參與者試圖或採取任何行動以出售、轉讓、出讓、抵押、按揭、設立產權負擔、對沖或設立對或有關任何受限制股份單位而有利任何其他人士的任何權益或受限制股份單位項下的任何權益或利益；
- (g) 違反授出函件所載條款或授出函件特別條款（如有）；
- (h) 違反受限制股份單位計劃的規定；及
- (i) 無法滿足董事會全權酌情釐定的任何未履行歸屬條件之日。

#### **16. 資本架構重組**

倘本公司進行資本化發行、供股、股本合併、拆細或削減，則董事會可全權酌情在其認為適當的情況下，對尚未行使的受限制股份單位相關股份的數目或等值金額作出公平調整，以保障受限制股份單位參與者的權益。

#### **17. 修訂受限制股份單位計劃**

受限制股份單位計劃可通過董事會決議案在任何方面進行修改或變更。

#### **18. 終止受限制股份單位計劃**

本公司可隨時通過股東大會的決議案或董事會在受限制股份單位計劃期間屆滿前終止受限制股份單位計劃的運作。此外，當本公司證券在香港聯交所[編纂]和公開[編纂]時，受限制股份單位計劃亦將終止。在上述任何終止情況下，將不再提呈發售受限制股份單位，惟受限制股份單位計劃條文的規定在必要的範圍內繼續有效，以落實在此之前授出的任何尚未行使的受限制股份單位，或受限制股份單位計劃條文規定的其他事宜。

## 附錄五

## 法定及一般資料

### 根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位詳情

本公司已於2023年11月6日及2024年9月11日授出合共11,226股相關股份的受限制股份單位，於[編纂]完成後已調整為[編纂]股相關股份，佔緊隨[編纂]完成後已發行股份的約[編纂]%（假設[編纂]及根據[編纂]股份計劃可能授出的任何購股權未獲行使）。根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位詳情載列如下：

姓名	於本集團 擔任的職位	地址	授出日期	每股		截至最後實際 可行日期授出 的受限制股份 單位相關股份 數目	緊隨[編纂]後 授出的受限制 股份單位相關 股份數目	緊隨[編纂]完 成後的概約持 股百分比（假設 [編纂]及根據 [編纂]股份計 劃可能授出的 任何購股權未 獲行使）
				行使價 <sup>(2)</sup>	歸屬期 <sup>(1)</sup>			
(人民幣元)								
<b>本公司董事及高級管理層</b>								
黃亞琴女士...	執行董事兼首席財務官	中國廣東省深圳市福田區農林路69號深國投廣場3號樓9層	2023年11月6日	6.34	48個月	255	[編纂]	[編纂]%
張連悅女士...	執行董事	中國天津市河北區金鍾路中遠里2-11-208	2023年11月6日	6.34	48個月	42	[編纂]	[編纂]%
王曉惠女士...	常務副總裁	中國廣東省深圳市南山區南光路67號萬象新園臨風閣25樓	2023年11月6日	6.34	48個月	3,011	[編纂]	[編纂]%
范秀軍博士...	首席科學家	中國廣東省深圳市南山區學苑大道1068號	2023年11月6日	6.34	48個月	39	[編纂]	[編纂]%

附錄五

法定及一般資料

姓名	於本集團 擔任的職位	地址	授出日期	每股 行使價 <sup>(2)</sup>	歸屬期 <sup>(1)</sup>	截至最後實際 可行日期授出 的受限制股份 單位相關股份 數目	緊隨[編纂]後 授出的受限制 股份單位相關 股份數目	緊隨[編纂]完 成後的概約持 股百分比(假設 [編纂]及根據 [編纂]股份計 劃可能授出的 任何購股權未 獲行使)
<i>(人民幣元)</i>								
<b>本集團其他僱員(按部門)</b>								
葛君秋女士....	總經理辦公室	中國廣東省深圳 市龍崗區怡翠路 200號東都花園 二期美地里園1 棟B單元1805室	2023年 11月6日	6.34	48個月	170	[編纂]	[編纂]%
范紹景先生....	院務辦公室	中國廣東省深圳市 南山區西麗芭田 複合肥公司	2023年 11月6日	6.34	48個月	47	[編纂]	[編纂]%
蘇克同先生....	院務辦公室	中國廣東省深圳市 福田區泰然四路 23號天安數碼城 創新科技廣場一 期A座502	2023年 11月6日	6.34	48個月	79	[編纂]	[編纂]%
楊君女士.....	院務辦公室	中國廣東省湛江市 霞山區綠蔭路18 號	2023年 11月6日	6.34	48個月	39	[編纂]	[編纂]%

附錄五

法定及一般資料

姓名	於本集團 擔任的職位	地址	授出日期	每股 行使價 <sup>(2)</sup>	歸屬期 <sup>(1)</sup>	截至最後實際 可行日期授出 的受限制股份 單位相關股份 數目	緊隨[編纂]後 授出的受限制 股份單位相關 股份數目	緊隨[編纂]完 成後的概約持 股百分比(假設 [編纂]及根據 [編纂]股份計 劃可能授出的 任何購股權未 獲行使)
				(人民幣元)				
龍燕女士.....	院務辦公室	中國雲南省昆明 市盤龍區金秋路 金實小區秋實園 621棟3單元201 號	2023年 11月6日	6.34	48個月	79	[編纂]	[編纂]%
馬志華女士....	院務辦公室	中國天津市南開區 雙峰道雙峰里29 號樓501號	2023年 11月6日	6.34	48個月	85	[編纂]	[編纂]%
黃玉玲女士....	院務辦公室	中國天津市南開區 斷橋路長治里17 號樓3門301號	2023年 11月6日	6.34	48個月	85	[編纂]	[編纂]%
劉根勝先生....	院務辦公室	中國天津市河西區 友誼北路29號	2023年 11月6日	6.34	48個月	85	[編纂]	[編纂]%
密余潔女士....	財務部	中國雲南省昆明 市呈貢區林溪路 229號興景逸園8 幢1單元2806室	2023年 11月6日	6.34	48個月	39	[編纂]	[編纂]%

附錄五

法定及一般資料

姓名	於本集團 擔任的職位	地址	授出日期	每股 行使價 <sup>(2)</sup>	歸屬期 <sup>(1)</sup>	截至最後實際 可行日期授出 的受限制股份 單位相關股份 數目	緊隨[編纂]後 授出的受限制 股份單位相關 股份數目	緊隨[編纂]完 成後的概約持 股百分比(假設 [編纂]及根據 [編纂]股份計 劃可能授出的 任何購股權未 獲行使)
								[編纂]%
李楠女士.....	財務部	中國山東省平原 縣坊子鄉李莊村 103號	2023年 11月6日及 2024年 9月11日	6.34	48個月	1,309	[編纂]	[編纂]%
袁文潔女士....	採購部	中國廣東省珠海市 金灣區金海岸金 島路1號20棟2 單元602房	2023年 11月6日	6.34	48個月	102	[編纂]	[編纂]%
王偉傑女士....	法務部	中國廣東省深圳 市福田區蓮花支 路城管大廈西座 1116	2023年 11月6日	6.34	48個月	127	[編纂]	[編纂]%
李召明先生....	開發事業部	中國廣東省深圳市 寶安區新安街道 翻身路50區登科 花園B座魁星閣 801室	2023年 11月6日	6.34	48個月	377	[編纂]	[編纂]%

(人民幣元)

附錄五

法定及一般資料

姓名	於本集團 擔任的職位	地址	授出日期	每股 行使價 <sup>(2)</sup>	歸屬期 <sup>(1)</sup>	截至最後實際 可行日期授出 的受限制股份 單位相關股份 數目	緊隨[編纂]後 授出的受限制 股份單位相關 股份數目	緊隨[編纂]完 成後的概約持 股百分比(假設 [編纂]及根據 [編纂]股份計 劃可能授出的 任何購股權未 獲行使)
								(編纂)%
陳美玲女士....	開發事業部	中國廣東省深圳 市福田區梅林路 148號梅林一村 28棟3C	2023年 11月6日	6.34	48個月	102	[編纂]	[編纂]%
鄧偉珍女士....	醫療事業部	中國廣東省深圳 市福田區八卦一 路鵬益花園4棟 1912房	2023年 11月6日	6.34	48個月	79	[編纂]	[編纂]%
王晶女士.....	營銷事業部	中國廣東省深圳市 龍崗區政清路1 號灝景明苑二期 11H房	2023年 11月6日	6.34	48個月	79	[編纂]	[編纂]%
陳國偉先生....	營銷事業部	中國廣東省深圳市 福田區泰然四路 23號天安數碼城 創新科技廣場一 期A座502	2023年 11月6日	6.34	48個月	39	[編纂]	[編纂]%
譚意連女士....	營銷事業部	中國廣東省深圳市 羅湖區寶安北路 3039號	2023年 11月6日	6.34	48個月	42	[編纂]	[編纂]%

附錄五

法定及一般資料

姓名	於本集團 擔任的職位	地址	授出日期	每股 行使價 <sup>(2)</sup>	歸屬期 <sup>(1)</sup>	截至最後實際 可行日期授出 的受限制股份 單位相關股份 數目	緊隨[編纂]後 授出的受限制 股份單位相關 股份數目	緊隨[編纂]完 成後的概約持 股百分比(假設 [編纂]及根據 [編纂]股份計 劃可能授出的 任何購股權未 獲行使)
黃瑛女士.....	營銷事業部	中國天津市南開區 咸陽路江安里1 號樓4門53號	2023年 11月6日	6.34	48個月	42	[編纂]	[編纂]%
段江濤先生....	行政部	中國雲南省昆明市 五華區茭菱路經 典雙城D區3棟1 單元3406室	2023年 11月6日	6.34	48個月	85	[編纂]	[編纂]%
馬士遠先生....	行政部	中國山東省陽谷縣 博濟路58號水慕 華府6號樓3單元 301室	2023年 11月6日	6.34	48個月	188	[編纂]	[編纂]%
張振新先生....	行政部	中國山東省平原縣 經濟開發區大萬 村91號	2023年 11月6日	6.34	48個月	188	[編纂]	[編纂]%
李海蓮女士....	行政部	中國廣東省遂溪縣 城月鎮廣前公司 那丘糖隊23號平 房	2023年 11月6日	6.34	48個月	725	[編纂]	[編纂]%

(人民幣元)

附錄五

法定及一般資料

姓名	於本集團 擔任的職位	地址	授出日期	每股 行使價 <sup>(2)</sup>	歸屬期 <sup>(1)</sup>	截至最後實際 可行日期授出 的受限制股份 單位相關股份 數目	緊隨[編纂]後 授出的受限制 股份單位相關 股份數目	緊隨[編纂]完 成後的概約持 股百分比(假設 [編纂]及根據 [編纂]股份計 劃可能授出的 任何購股權未 獲行使)
								[編纂]%
全漢鳳女士...	醫療技術部 門－放射科	中國廣東省廉江 市良垌鎮石埗村 298號	2023年 11月6日	6.34	48個月	79	[編纂]	[編纂]%
陳德英女士...	醫療技術部 門－藥劑科	中國廣東省湛江市 赤坎區康強路一 橫一巷11號803 房	2023年 11月6日	6.34	48個月	316	[編纂]	[編纂]%
譚玉秋女士...	醫療技術部 門－男科實 驗室	中國廣東省湛江市 赤坎區灣北路7 號32幢303房	2023年 11月6日	6.34	48個月	118	[編纂]	[編纂]%
李長丕先生...	醫療技術部 門－檢驗科	中國廣東省湛江市 赤坎區調順東二 路38號11幢512 房	2023年 11月6日	6.34	48個月	118	[編纂]	[編纂]%
晉垮忠先生...	醫療技術部 門－檢驗科	中國雲南省昆明市 官渡區小板橋街 道辦事處西廊村 171號附1號	2023年 11月6日	6.34	48個月	170	[編纂]	[編纂]%

(人民幣元)

附錄五

法定及一般資料

姓名	於本集團 擔任的職位	地址	授出日期	每股 行使價 <sup>(2)</sup>	歸屬期 <sup>(1)</sup>	截至最後實際 可行日期授出 的受限制股份 單位相關股份 數目	緊隨[編纂]後 授出的受限制 股份單位相關 股份數目	緊隨[編纂]完 成後的概約持 股百分比(假設 [編纂]及根據 [編纂]股份計 劃可能授出的 任何購股權未 獲行使)
				(人民幣元)				
陳曉勤女士....	醫療技術部 門－檢驗科	中國廣東省揭陽市 榕城區中山居委 布街12號	2023年 11月6日	6.34	48個月	79	[編纂]	[編纂]%
韋桂北先生....	醫療技術部 門－檢驗科	中國廣西壯族自治 區南寧市西鄉塘 區新陽路227號5 棟202號	2023年 11月6日	6.34	48個月	394	[編纂]	[編纂]%
王猛先生.....	胚胎實驗室	中國天津市河東區 成蔭路環秀中里 18號樓3門503 號	2023年 11月6日	6.34	48個月	85	[編纂]	[編纂]%
郭風月女士....	胚胎實驗室	中國山東省平原縣 坊子鄉東任家鋪 村40號	2023年 11月6日	6.34	48個月	85	[編纂]	[編纂]%
苗麗娜女士....	胚胎實驗室	中國河北省邯鄲市 磁縣磁州鎮朱莊 村幸福城2棟2單 元501室	2023年 11月6日	6.34	48個月	85	[編纂]	[編纂]%

附錄五

法定及一般資料

姓名	於本集團 擔任的職位	地址	授出日期	每股 行使價 <sup>(2)</sup>	歸屬期 <sup>(1)</sup>	截至最後實際 可行日期授出 的受限制股份 單位相關股份 數目	緊隨[編纂]後 授出的受限制 股份單位相關 股份數目	緊隨[編纂]完 成後的概約持 股百分比(假設 [編纂]及根據 [編纂]股份計 劃可能授出的 任何購股權未 獲行使)
								[編纂]%
張振靜女士....	胚胎實驗室	中國山東省平原縣 經濟開發區大萬 村62號	2023年 11月6日及 2024年 9月11日	6.34	48個月	1,269	[編纂]	[編纂]%
陳亮聲先生....	總務部	中國天津市南開區 西湖道臥龍北里 1號樓4門511號	2023年 11月6日	6.34	48個月	85	[編纂]	[編纂]%
王金朝先生....	總務部	中國新疆維吾爾自 治區奎屯市車排 子鎮123團黃家 莊059號	2023年 11月6日	6.34	48個月	79	[編纂]	[編纂]%
丁玉明先生....	總務部	中國天津市河東區 天山路環秀東里 10號樓3門203 號	2023年 11月6日	6.34	48個月	725	[編纂]	[編纂]%

(人民幣元)

附註：

- (1) 須滿足授出函件規定的相關歸屬標準及條件，該等受限制股份單位將自[編纂]起12個月、24個月、36個月及48個月後分別歸屬10%、20%、30%及40%權益。
- (2) 每股行使價按緊隨[編纂]後授出的受限制股份單位相關股份數目計算。

截至最後實際可行日期，概無受限制股份單位獲歸屬，而所有受限制股份單位均尚未行使。由於尚未行使的受限制股份單位的所有相關股份已發行予Suda BVI，因此尚未行使的受限制股份單位將不會對[編纂]後本公司股權構成任何攤薄影響。本公司[編纂]後將不會根據受限制股份單位計劃進一步發行或授出受限制股份單位。

#### E. [編纂]股份計劃

以下為本公司根據當時股東於[●]通過的書面決議案有條件採納的[編纂]股份計劃的主要條款摘要。

##### (a) [編纂]股份計劃的目的

[編纂]股份計劃是根據上市規則第17章制定的一項股份激勵計劃，旨在認可和表彰合資格參與者（定義見下文(b)段）對本集團已作出或可能已作出的貢獻。[編纂]股份計劃將為合資格參與者提供個人持有本公司股份的機會，以實現以下目標：

- (i) 激勵合資格參與者為本集團的利益優化其表現效率；及
- (ii) 吸引和留住或以其他方式維持與其貢獻有利於或將有利於本集團長期發展的合資格參與者的持續業務關係。

##### (b) [編纂]股份計劃的合資格參與者

董事會可酌情向本公司或本公司任何附屬公司的任何董事和僱員（包括根據[編纂]股份計劃作為與本公司及／或本公司任何附屬公司簽訂僱傭合同的誘因而被授予購股權的人士）（統稱「合資格參與者」）授出購股權要約，以根據下文(f)段確定的行使價認購董事會可能釐定的新股份數目。

接納購股權時，承授人須向本公司支付1.00港元，作為授出的對價。

##### (c) 接納購股權要約

本公司於相關接納日期或之前接獲經承授人正式簽署的要約文件（構成購股權之接納書）複本及向本公司支付之股款1.00港元作為授出購股權的對價時，購股權即被視為已經授出並獲承授人接納，且已經生效。有關股款或付款在任何情況下一概不予退

還。承授人可以少於要約股份數目的數目接納授出可認購股份的購股權要約，惟所接納數目為股份於聯交所[編纂]的每手買賣單位或其完整倍數，而該數目於要約文件（構成購股權的接納書）複本列明。倘購股權授出要約於任何規定的接納日期仍然不獲接納，則被視為已遭不可撤回地拒絕。

在(l)、(m)、(n)、(o)及(p)各段的限制下，承授人可於向本公司發出書面通知表示行使購股權及行使所涉及的股份數目後，行使全部或部分購股權，而除悉數行使的情況外，均須以所涉股份當時於聯交所買賣的一手單位的完整倍數行使。各有關通知須隨附就所發出通知涉及的股份行使價總額的股款或付款。於收到通知及股款及（倘適用）收到本公司核數師或認可獨立財務顧問（視乎情況而定）根據(r)段發出的證書後21日內，本公司須向承授人配發及發行入賬列作繳足的有關數目股份，並就已配發的股份向承授人發出股票。

任何購股權須待股東於股東大會上按需要批准增加本公司法定股本後方可行使。

任何購股權的歸屬期不得少於12個月。有下列情形之一的，購股權的歸屬期可能會縮短：

- (a) 本公司或其任何附屬公司收購的公司或與本公司或其任何附屬公司合併的公司在所有情況下授出購股權，以承擔或代替或交換先前授出的獎勵，或授出未來獎勵的權利或責任；
- (b) 行使有關購股權而發行股份時須持有購股權的最短期限不少於12個月且股份乃根據合資格參與者與本公司之薪酬安排而交付該人士（包括就非僱員董事的年度定額費用向該非僱員董事交付的股份）；
- (c) 購股權是對新合資格參與者發放簽約金或全額補助金；
- (d) 購股權須達成績效掛鈎歸屬條件；
- (e) 因行政或合規原因分批授出購股權；
- (f) 購股權應於12個月或以上期間均等歸屬；
- (g) 購股權的歸屬及持有期間合共為12個月以上；或

- (h) 在退任、離職、留任安排、身故、殘疾或本公司控制權變動的情況下，董事會可全權酌情縮短購股權歸屬期。

**(d) 股份數目上限**

根據[編纂]股份計劃及根據本公司任何其他股份計劃可能授出的購股權所涉及股份數目上限合共不得超過緊隨[編纂]完成後已發行股份總數的10%（「計劃限額」），即[●]股股份（假設[編纂]未獲行使）。截至以書面形式向合資格參與者提供購股權要約的日期（須為根據[編纂]股份計劃建議授出購股權的營業日）（「[編纂]」），可授出的購股權所涉及股份數目上限為有關股份數目減以下各項的總和：

- (i) 悉數行使[編纂]股份計劃項下或本公司任何其他股份計劃項下的購股權時將予發行但未註銷或行使的股份數目；
- (ii) 因行使[編纂]股份計劃項下或本公司任何其他股份計劃項下的任何購股權或根據本公司任何其他股份計劃授出的任何獎勵而發行及配發的股份數目；及
- (iii) 根據[編纂]股份計劃及本公司任何其他股份計劃已授出並獲接納但隨後註銷的購股權所涉及股份數目。

受限於遵照上市規則第17.03C(1)條及17.03C(2)條股東於股東大會上的批准及／或上市規則不時規定的有關其他要求，董事會可不時將計劃限額更新至截至股東於股東大會批准日期（「新批准日期」）已發行股份數目的10%（「新計劃限額」）。自股東批准上次更新（或採納[編纂]股份計劃）之日起計任何三年期間內之任何更新須經股東批准，惟須遵守以下條款：

- (i) 任何控股股東及彼等的聯繫人（或倘並無控股股東，則董事（不包括獨立非執行董事）及本公司最高行政人員以及彼等各自的聯繫人）須於本公司股東大會上放棄投票贊成相關決議案；及
- (ii) 本公司須遵守上市規則第13.39(6)及(7)、13.40、13.41及13.42條的規定，

此後，截至根據[編纂]股份計劃授出任何購股權日期，可授出的購股權所涉及的股份數目上限為新計劃限額減以下各項的總和：

- (i) 悉數行使[編纂]股份計劃項下或本公司任何其他股份計劃項下於新批准日期或之後授出的購股權時將予發行但未註銷或行使的股份數目；
- (ii) 因行使[編纂]股份計劃項下或本公司任何其他股份計劃項下的任何購股權或根據本公司任何其他股份計劃於新批准日期或之後授出的任何獎勵而發行及配發的股份數目；及
- (iii) 根據[編纂]股份計劃及本公司任何其他股份計劃於新批准日期或之後已授出並獲接納但隨後註銷的購股權所涉及的股份數目。

受限於遵照上市規則第17.03C(3)條股東於股東大會上的批准及／或上市規則不時規定的有關其他要求，董事會可授予其特定合資格參與者超出計劃限額的購股權。

倘本公司的股本架構出現下文第(r)段所述的任何變動（不論透過資本化發行、供股、股份拆細或合併或削減本公司股本的方式），則計劃限額須按本公司核數師或認可獨立財務顧問確認為合適、公平及合理的方式作出調整。

**(e) 向任何個別人士授出購股權的數目上限**

受限於及根據[編纂]股份計劃及上市規則條文，董事會有權但並無義務於計劃期間（定義見下文第(j)段）內任何營業日隨時提出向任何董事會全權選擇的合資格參與者及在其認為合適的條件下（包括但不限於歸屬期及／或於特定績效期內根據績效衡量指標（定義見下文第(k)段）評定的購股權可予行使前必須實現的任何績效目標）授出購股權的要約。

倘董事會決定根據[編纂]股份計劃向合資格參與者提供購股權要約，而該購股權與根據[編纂]股份計劃及本公司其他股份計劃於截至有關要約日期（包括該日）止任何12個月期間就向該人士授出的所有購股權或獎勵（不包括根據相關計劃的條款已失效的任何購股權或獎勵）已發行及將發行的任何股份合計，超過於[編纂]已發行股份數目的1%：

- (i) 授出應遵守(a)本公司遵照上市規則第17.03D條及17.06條及／或上市規則不時規定的有關其他要求向股東發出的通函；及(b)經股東於股東大會上批准及／或符合上市規則不時規定的有關其他要求，而有關合資格參與者及其緊密聯繫人（或倘合資格參與者為關連人士，則為其聯繫人）須放棄投票；及
- (ii) 除上市規則另有規定外，董事會決議向該合資格參與者授出建議購股權的董事會會議日期，就計算股份的認購價而言，須被視為購股權授出日期。

董事會須按其可能不時釐定的形式向該合資格參與者發出要約文件或（如屬其他情況）隨附要約文件中列明包括以下資料的文件：

- (aa) 合資格參與者的姓名、地址及職業；
- (bb) [編纂]；
- (cc) 購股權要約必須獲接納的日期；
- (dd) 購股權根據(c)段被視為獲授出及獲接納的日期；
- (ee) 授出購股權所涉及的股份數目；
- (ff) 根據及視乎購股權的行使，股份的認購價及支付有關價格的方式；
- (gg) 由董事會釐定的購股權屆滿日期；
- (hh) 接納購股權的方法，該方法（除非董事會另行釐定）須如(c)段所載者；及
- (ii) 董事會認為屬公平合理而並無抵觸[編纂]股份計劃及上市規則的有關購股權要約的其他條款及條件（包括但不限於歸屬期及／或於特定績效期內根據績效衡量指標（定義見下文第(k)段）評定的購股權可予行使前必須實現的任何績效目標）。

**(f) 股份價格**

在作出下文(r)段所述任何調整的情況下，任何根據[編纂]股份計劃授出的任何特定購股權所涉股份的認購價，須為董事會全權酌情釐定的價格，惟此價格不得低於以下最高者：

- (i) 於授出日期聯交所每日報價表所列股份的收市價，授出日期須為營業日；  
及
- (ii) 緊接授出日期前五個營業日，聯交所每日報價表所列股份的平均收市價。

**(g) 向本公司董事、主要行政人員或主要股東或任何彼等各自的聯繫人授出購股權**

向本公司董事、主要行政人員或主要股東（定義見上市規則）或任何彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）授出購股權，須經獨立非執行董事（不包括任何身為購股權承授人的獨立非執行董事）批准。

倘董事會建議向主要股東或任何獨立非執行董事或彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）授出購股權，而於截至[編纂]（包括該日）的12個月期間內就根據[編纂]股份計劃或本公司其他股份計劃授予有關人士的所有購股權及獎勵（不包括根據該等計劃的條款失效的任何購股權及獎勵）已發行及將予發行的股份數目合計超過[編纂]已發行股份的0.1%或上市規則可能不時規定的其他百分比，則除須取得上述獨立非執行董事的批准外，亦須根據上市規則第17.04(4)條及／或上市規則不時訂明的其他規定於股東大會上取得股東批准後，方可進一步授出購股權。本公司亦須向股東發出通函，當中須載有以下資料：

- (i) 將授予各選定合資格參與者的購股權的數目及條款（包括上市規則第17.03(5)至17.03(10)條及第17.03(19)條規定的資料）的詳情，須於股東大會前釐定，以及[編纂]（即董事會擬向該合資格參與者授出建議購股權的董事會會議日期）；
- (ii) 獨立非執行董事（不包括任何身為購股權承授人的任何獨立非執行董事）就授出條款是否屬公平合理及有關授出是否符合本公司及股東的整體利益的意見，以及彼等就投票向獨立股東提出的推薦建議；

(iii) 上市規則第17.02(2)(c)條規定的資料；及

(iv) 上市規則第2.17條規定的資料。

**(h) 授出購股權的時間限制**

當本公司知悉內幕消息後，不得授出購股權，直至相關內幕消息根據上市規則及證券及期貨條例第XIVA部規定公佈為止。尤其是，於緊接以下日期（以較早者為準）前一個月期間，本公司不得授出購股權：

(i) 就批准我們的全年業績或半年、季度或其他中期業績（不論是否為上市規則規定）的董事會會議日期（根據上市規則應先知會聯交所的有關日期）；及

(ii) 本公司刊發全年業績或半年、季度或其他中期業績公告（不論是否為上市規則規定）的最後限期，

及截至年度、半年度、季度或中期期間業績（視情況而定）的實際刊發日期當日止，而倘向董事授出購股權：

(i) 不得於緊接全年業績刊發日期前60日期間或（倘為較短者）自相關財政年度結束起直至業績刊發日期止期間授出購股權；及

(ii) 不得於緊接季度業績（如有）及半年度業績刊發日期前30日期間或（倘為較短者）自相關季度或半年度期間結束起直至業績刊發日期止期間授出購股權。

**(i) 權利屬承授人個人所有**

除以承授人及該承授人的任何家庭成員為受益人轉讓予媒介（如信託或私人公司）（包括為遺產規劃或稅務規劃的目的），以繼續滿足[編纂]股份計劃的目的及遵守上市規則的其他規定（在此情況下，必須取得聯交所的豁免）外，購股權及授出購股權的要約屬承授人個人所有，不可轉讓或出讓。承授人不得或不得嘗試以任何方式出售、轉讓、押記、抵押其所持有的購股權或與向其授出購股權有關的任何要約、就其所持有的購股權或與向其授出購股權有關的任何要約設置產權負擔或以任何第三方為受益人或就任何第三方設立任何權益（法定或實益），惟承授人可任命一名代名人以其名義登記根據[編纂]股份計劃發行股份。倘違反上述任何一點，本公司有權註銷授予有關承授人的任何未行使購股權或其任何部分。

**(j) 行使購股權的時間及[編纂]股份計劃的期限**

購股權可按[編纂]股份計劃的條款於購股權視為已授出並獲接納當日起至該日起計10年屆滿前期間隨時行使。購股權的行使期由董事會全權酌情釐定，惟購股權不得超過授出後10年行使。購股權概不得於[編纂]超過10年後授出。除非本公司於股東大會或董事會提早終止，否則[編纂]股份計劃自[編纂]起計10年期內有效及生效（「計劃期間」）。

**(k) 績效目標**

承授人行使根據[編纂]股份計劃授出的任何購股權前，可能須先達到董事會當時可能就授出購股權列明的任何績效目標。績效目標須根據各項因素評估，包括在特定績效期間以下任何一項或多項企業或附屬公司、部門、運營單位、業務線、項目、地理或個人績效衡量指標（「績效衡量指標」）：現金流量；盈利；每股盈利；附加市場價值或附加經濟價值；利潤；資產回報；權益回報；投資回報；銷售；收入；股價；股東回報總額；客戶滿意度指標；及董事會可能不時決定的其他目標。每項目標可按實際及／或相對基準列示，亦可基於或對內部目標、本公司過往表現及／或其他公司的過往或現行表現進行比較，倘採取盈利作准的方法，則可使用或運用對資金、股東權益及／或發行在外股份、投資或資產或資產淨值進行的比較。董事會可全權修訂或調整績效衡量指標並隨時制定限制績效衡量指標的任何特殊規則及條件。

**(l) 終止受僱時或身故的權利**

倘購股權承授人因以下原因終止為本公司或其任何附屬公司的僱員：

- (i) 倘並非因身故、生病、受傷、傷殘或基於下文(m)段所列理由遭終止僱傭關係，則承授人可於終止受僱當日起計一個月期間內行使承授人截至終止受僱日期可行使的購股權（以尚未行使者為限），終止僱傭日期須為任職本公司或有關附屬公司的最後一個實際工作日，而不論是否已支付薪金代替通知；或
- (ii) 倘因身故、生病、受傷、傷殘，則其遺產代理人可於不再為合資格參與者或身故之時起計12個月期間悉數行使購股權（以尚未行使者為限），否則購股權將告失效。

**(m) 解僱時的權利**

倘購股權承授人因嚴重失當行為，或就本集團僱員而言（倘經董事會決定），僱員在普通法下或根據任何適用法例或在承授人與本集團訂立的服務合同下有權終止其職務的任何其他理由，或就任何涉及其操守或誠信的刑事罪行而被定罪，而不再為本公司或其任何附屬公司的僱員，則其購股權將於承授人終止受僱當日後失效且不得行使。

**(n) 收購時的權利**

倘向全體股東（或除要約人及／或任何受要約人控制的人士及／或任何與要約人一致行動的人士（定義見收購守則）以外的全體股東）發出全面要約，而有關要約於有關購股權的購股權期間內成為或宣佈為無條件，則購股權的承授人有權於要約成為或宣佈為無條件日期後14日內，隨時悉數行使購股權（以尚未行使者為限）。

**(o) 清盤時的權利**

倘本公司向其股東發出通告召開股東大會以考慮及酌情批准有關本公司自願清盤的決議案，本公司須隨即向所有承授人發出有關通知，而各承授人（或其合法遺產代理人）有權在不遲於上述本公司擬召開股東大會日期前兩個營業日的任何時間，向本公司發出書面通知，並隨附有關通知所述的股份認購價總額的全數股款匯款或付款，以行使其全部或任何購股權（以尚未行使者為限），而本公司須盡快及無論如何不遲於緊接擬召開股東大會之日前的營業日，向承授人配發入賬列作繳足的相關股份，並將承授人登記為有關股份持有人。

**(p) 本公司與其股東或債權人達成和解或訂立安排時的權利**

倘本公司與其股東或債權人擬達成和解或訂立安排，以實施本公司重組計劃或與任何其他公司合併，本公司須於向其股東或債權人發出會議通告以召開會議考慮有關計劃或安排當日，向所有購股權承授人發出有關通知，而任何承授人可向本公司發出書面通知（須不遲於擬舉行股東大會前兩個營業日送達本公司），並附寄通知所涉及股份的總認購價全數股款匯款或付款，以全面行使購股權或行使通知所指定數目的購股

權。本公司須無論如何在不遲於緊接擬召開股東大會日期前的營業日，盡快以入賬列作繳足方式向承授人配發及發行因行使有關購股權而須發行的股份數目，並將承授人登記為有關股份的持有人。

自有關大會日期起，所有承授人行使各自購股權的權利將立即終止。在有關和解或安排生效後，所有尚未行使的購股權將告失效及終止。倘有關和解或安排基於任何理由並無生效，並告終止或失效，承授人行使各自購股權的權利須自有關終止之日起全面恢復（惟僅限於尚未行使的購股權），並可予行使，猶如本公司並未提出有關和解或安排。

**(q) 股份的地位**

因行使購股權而將予配發的股份不會附帶投票、分紅或其他權利，直至完成登記承授人（或任何其他承授人提名的人士）為有關股份持有人為止。根據上述規定，因購股權獲行使而將予發行及配發的股份將在各方面與於發行日期其他已發行繳足股份（在符合本公司組織章程細則規定的前提下）享有同等權利，並擁有相同的投票、股息、轉讓及其他權利，包括清盤時產生的權利，及有關於發行日期或之後派付或作出的任何股息或其他分派的權利。為免生疑問，在購股權獲行使後發行的股份無權享有以配發日期前的記錄日期作為參考股份所附有的任何權利。

**(r) 資本變動的影響**

倘本公司的資本結構於任何購股權可行使或仍為可行使時發生任何變動，不論是透過資本化發行、供股、合併、拆細或削減本公司股本或其他任何方式，則任何尚未行使的購股權項下股份數目及／或每份未行使購股權的每股股份認購價，均須作出相應修訂（如有），而本公司核數師或認可獨立財務顧問須應本公司或任何承授人要求，向全部承授人或任何特定承授人書面確認其認為該等修訂屬公平合理，前提是作出該等修訂的基準為任何承授人擁有的本公司股本比例（根據聯交所於2020年11月6日發出的補充指引以及聯交所日後不時發出的任何上市規則指引及詮釋及／或上市規則不時訂明的其他規定詮釋）（約整至最接近的股份整數）須與緊接上述調整前該承授人所持全部購股權獲行使而有權認購股份的比例相同，而承授人於悉數行使購股權時應付的行使價總額，應與經調整前盡可能保持一致（但不高於該行使價），且倘該變動致使股份以低於其面值的價格發行，則不應作出該項變動。發行證券作為交易的對價不得視

作須作出任何該等變動的情況。本段本公司核數師或認可獨立財務顧問（視情況而定）的身份為專家而非仲裁人，彼等發出的證書於並無出現明顯錯誤的情況下，將為最終及具決定性，並對本公司及承授人具約束力。

(s) 購股權的屆滿期限

購股權須於下列時間（以最早發生者為準）自動失效及不可行使（以尚未行使者為限）：

- (i) 董事會釐定的購股權屆滿日期；
- (ii) (l)、(m)、(n)、(o)或(p)段所述的任何期限屆滿；
- (iii) (p)段所述本公司的安排計劃生效日期；
- (iv) 根據(o)段，本公司開始清盤的日期；
- (v) 承授人因自本公司或其任何附屬公司辭任或因任何涉及其操守或誠信，或關於本集團僱員（倘董事會如此釐定）的嚴重行為失當或刑事罪行而被定罪，或無力償債、破產或已與其債權人全面作出債務重整協議，或因董事會釐定僱員可在普通法下或根據任何適用法例或在承授人與本集團訂立的服務合同下終止受僱的任何其他理由等一項或多項的理由而終止受僱或其合同被終止，而不再為合資格參與者當日。董事會或相關附屬公司的董事會因本段上述一項或多項理由而終止或不終止僱用承授人的決議案屬最終定論；或
- (vi) 於承授人違反上文(i)段的規定後，董事會須行使本公司權利，於任何時候註銷購股權當日或購股權根據下文(u)段的規定被註銷當日。

除上文(s)段規定外，概無[編纂]股份計劃項下的任何購股權獲行使而發行的任何購股權或股份須受任何回撥機制所規限。

(t) 修訂[編纂]股份計劃

[編纂]股份計劃的任何方面均可透過董事會決議案修訂，惟以下情況除外：

- (i) 倘起初授予購股權乃由董事會、薪酬委員會、獨立非執行董事及／或本公司股東(視情況而定)批准，則對授予承授人購股權條款的任何變更必須經董事會、薪酬委員會、獨立非執行董事及／或本公司股東(視情況而定)批准(根據[編纂]股份計劃條款自動生效的任何變更除外)；及
- (ii) 對[編纂]股份計劃的條款及條件作出任何重大性質的更改，或對與上市規則第17.03條所載事宜有關的條文作出任何有利於合資格參與者的更改，或對董事或[編纂]股份計劃管理人修訂[編纂]股份計劃條款的權力作出任何變更，必須經本公司股東於股東大會上批准。

[編纂]股份計劃的經修訂條款仍須符合上市規則第17章的規定。

(u) 註銷購股權

在上文(i)段的規限下，註銷已授出但尚未行使的購股權須經相關購股權的承授人書面批准。為免生疑問，如任何購股權已根據(m)段註銷，則毋須取得有關批准。

(v) 終止[編纂]股份計劃

本公司可透過股東大會決議案或董事會隨時終止[編纂]股份計劃，在此情況下不得再授出購股權，惟[編纂]股份計劃的條文將繼續有效，以使在計劃終止前或根據[編纂]股份計劃條文可能規定的其他方式授出的任何購股權仍可有效行使。在終止前授出但於終止時尚未行使的購股權根據[編纂]股份計劃將持續有效並可行使。

(w) 董事會管理

[編纂]股份計劃由董事會管理，而董事會有關[編纂]股份計劃涉及的所有事項或其詮釋或效用(本文另有規定者除外)的決定為最終決定，對所有各方均具約束力。

(x) [編纂]股份計劃的條件

[編纂]股份計劃須待下列條件達成後，方可生效：

- (i) 股東通過必要的決議案以批准及採納[編纂]股份計劃的規則；
- (ii) 聯交所批准因行使根據[編纂]股份計劃將予授出的購股權而可予發行的股份[編纂]及[編纂]；
- (iii) [編纂]於[編纂]協議項下的責任成為無條件（包括（倘有關）因獨家保薦人、[編纂]及[編纂]（代表[編纂]）豁免任何有關條件），且並未根據[編纂]協議的條款或以其他方式予以終止；及
- (iv) 我們的股份開始於聯交所[編纂]。

倘上文(x)段的條件自採納日期起計十二個歷月內未能達成：

- (i) [編纂]股份計劃將即時終止；
- (ii) 根據[編纂]股份計劃及任何授出要約授出或同意授出的任何購股權將告失效；及
- (iii) 概無任何人士根據或就[編纂]股份計劃或據此授出的任何購股權而享有任何權利或利益或須承擔任何責任。

(y) 在年度及中期報告的披露

本公司將遵照不時生效的上市規則，在其年度報告及中期報告中披露[編纂]股份計劃的詳情，包括於年度／中期報告的財政年度／期間的購股權數目、[編纂]、行使價、行使期、歸屬期及上市規則不時訂明的其他資料。

(z) [編纂]股份計劃的現狀

截至最後實際可行日期，概無根據[編纂]股份計劃授出或同意授出任何購股權。

本公司已經就行使根據[編纂]股份計劃將予授出的購股權而須予發行的股份（即合共[編纂]股股份）[編纂]及[編纂]向聯交所申請批准。

## F. 其他資料

### 1. 彌償保證

我們的控股股東已以本公司（為我們本身及作為我們各附屬公司的受託人）為受益人訂立彌償契據，就本集團於業績記錄期的任何過往未繳納社會保險及住房公積金供款以及本集團於[編纂]後根據有關機關的要求向其支付的任何相關滯納金或罰款共同及個別提供彌償保證。

### 2. 遺產稅

我們已獲悉，根據中國法律我們不大可能承擔任何重大遺產稅責任。

### 3. 訴訟

截至最後實際可行日期，我們並無知悉任何未決或威脅針對我們或我們的任何董事提出的重大訴訟或仲裁程序可能對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

### 4. 獨家保薦人

獨家保薦人已代表我們向聯交所申請批准本文件所述的已發行及將予發行股份（包括因[編纂]及根據[編纂]股份計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份）[編纂]及[編纂]。

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

本公司已與獨家保薦人簽訂委聘協議，據此，本公司同意就獨家保薦人於[編纂]中擔任本公司的保薦人向其支付合共500,000美元。

### 5. 開辦費用

截至最後實際可行日期，我們並無就本公司的註冊成立產生任何重大開辦費用。

### 6. 發起人

我們並無上市規則所指的發起人。緊接本文件日期前兩年內，本公司概無就[編纂]及本文件內所述的關聯交易向任何發起人支付、配發或給予或擬支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益。

## 7. 專家資格及同意書

以下為提供本文件所載意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
中信證券(香港)有限公司 . . . . .	可進行第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團
畢馬威會計師事務所 . . . . .	執業會計師 根據《會計及財務匯報局條例》註冊的公眾利益實體核數師
康德明律師事務所 . . . . .	本公司有關開曼群島法律的法律顧問
競天公誠律師事務所 . . . . .	本公司有關中國法律的法律顧問
弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司 . . . . .	獨立行業顧問
戴德梁行有限公司 . . . . .	獨立物業估值師
漢坤律師事務所 . . . . .	本公司有關中國數據合規法律的法律顧問

上述專家已各自就刊發本文件發出書面同意書，表示同意按本文件所載的形式及內容轉載其報告及／或函件及／或估值證書及／或意見及／或引述其於本文件所載的名稱，且迄今並無撤回該等同意書。

## 8. 約束力

倘根據本文件提出申請，本文件即具效力，使所有有關人士須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條所有適用條文(罰則條文除外)約束。

**G. 其他事項**

- (a) 除本文件所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內：
- (i) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行或擬繳足或部分繳足股份或借貸資本以換取現金或現金以外的對價；
  - (ii) 本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本概無附帶購股權或有條件或無條件同意附帶購股權；
  - (iii) 概無就發行或出售本公司或其任何附屬公司的任何股份或借貸資本授出或同意授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；及
  - (iv) 概無就[編纂]、同意[編纂]、促使[編纂]或同意促使[編纂]本公司或其任何附屬公司的任何股份而支付或應付佣金。
- (b) 除本文件所披露者外，本集團並無發行任何債權證，亦無任何未獲行使債權證或任何可轉換債務證券。
- (c) 除本文件所披露者外，本公司或其任何附屬公司並無發行或同意發行創辦人、管理層或遞延股份。
- (d) 董事確認：
- (i) 自（即本集團最近期經審核綜合財務報表編製日期）以來，本集團的財務或[編纂]狀況或前景概無重大不利變動；及
  - (ii) 概無放棄或同意放棄未來股息的安排；及
  - (iii) 於本文件日期前12個月內，本集團業務並無受到任何可能或已經對本集團財務狀況造成重大影響的干擾。

- (e) 本公司股東名冊總冊將由[編纂][編纂]存置於開曼群島，而香港股東名冊將由[編纂][編纂]存置於香港。除非董事另行同意，所有轉讓文件及其他股份所有權文件須送交[編纂]，以辦理登記手續，不得送交予開曼群島。
- (f) 目前本集團內公司概無於任何證券交易所[編纂]或於任何[編纂]系統[編纂]。
- (g) 董事獲告知，根據開曼公司法，本公司僅供識別而使用中文名稱並不違反開曼公司法。
- (h) 概無影響將溢利匯出香港境外或將資金調回香港境內的限制。
- (i) 根據香港法例第32L章公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告第4條所定的豁免規定，本文件的中英文版本分開刊發。倘本文件的中英版本有任何歧義，概以英文版本為準。

## 附錄六

## 送呈香港公司註冊處處長文件及展示文件

### A. 送呈香港公司註冊處處長文件

連同本文件副本送呈香港公司註冊處處長登記的文件為（其中包括）：

- (a) 本文件附錄五「法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－1.重大合同概要」一節所述的各重大合同副本；及
- (b) 本文件附錄五「法定及一般資料－F.其他資料－7.專家資格及同意書」一節所述的書面同意書。

### B. 展示文件

下列文件副本將於本文件日期起14日（包括該日）內於聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站 ([www.ivfchina.net](http://www.ivfchina.net))刊登：

- (a) 組織章程大綱及細則；
- (b) 畢馬威會計師事務所出具的本集團截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度以及截至2024年6月30日止六個月的會計師報告，全文載於本文件附錄一；
- (c) 本集團截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度以及截至2024年6月30日止六個月的經審核綜合財務報表；
- (d) 畢馬威會計師事務所有關本集團未經審核[編纂]財務資料的報告，其全文載於本文件附錄二；
- (e) 戴德梁行有限公司就本集團物業權益編製的函件、價值概要及估值證書，全文載於本文件附錄三；
- (f) 中國法律顧問競天公誠律師事務所出具的有關本集團業務營運及物業權益的法律意見書；
- (g) 有關中國數據合規法律漢坤律師事務所出具的法律意見；

## 附錄六

## 送呈香港公司註冊處處長文件及展示文件

- (h) 開曼法律顧問康德明律師事務所出具的法律意見書，其中概述了本文件附錄四所提述開曼群島公司法的若干方面；
- (i) 開曼公司法；
- (j) 受限制股份單位計劃的規則；
- (k) [編纂]計劃的規則；
- (l) 本文件附錄五「法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－1.重大合同概要」一節所述的重大合同；
- (m) 本文件附錄五「法定及一般資料－F.其他資料－7.專家資格及同意書」一節所述的書面同意書；
- (n) 本文件附錄五「法定及一般資料－C.有關董事及主要股東的進一步資料－2.服務合同詳情」所述本公司與各董事（如適用）訂立的服務合同及委任書；及
- (o) 由弗若斯特沙利文出具的行業報告。