

---

## 概 要

---

### 概覽

我們是一家中國特色精品專科醫療集團，堅守「專業創造卓越、愛心締造永恆」的文化理念及人本位的理念，將每位患者與客戶的安全、療效和感受置於我們工作的核心。

截至2025年9月30日，我們按集團化管理結構運營5家醫院及一家養老機構。自成立以來，我們積極響應「健康中國」的國家戰略，聚焦「一老一小」高潛力賽道。我們始終秉承「患者至上」核心價值觀，實施「人本位醫療」管理模式，形成了擁有無痛管理、快速康復（「ERAS」）、醫護康麻一體化、無陪護護理等特色醫療服務模式的知名醫療品牌—「蓮池醫療」。根據弗若斯特沙利文的資料，我們已成為中國極具影響力的醫療集團。

我們專科醫療集團內的所有醫院都具有獨特的競爭力，並在各自區域享有突出的市場地位：

- 淄博蓮池醫院是二級甲等醫院，是「山東省健康教育基地認定」、「淄博市優生優育指導中心」及淄博市「有愛·有家·有蓮池」十佳服務品牌。
- 青島蓮池婦嬰醫院於2017年通過國際JCI評審認證，是青島市第一家國際JCI認證民營醫院，是青島婦女兒童醫院醫聯體。
- 淄博蓮池骨科醫院參照適用於三級醫院的床位、建築面積及科室設置要求設立，是北京積水潭醫院（國家骨科醫學中心）聯合授予的保膝聯盟規範化中心單位，山東省立醫院脊柱外科聯盟單位，同時是北京積水潭骨科康復聯盟單位。
- 合肥新海婦產醫院是安徽省兒童醫院醫聯體單位。

## 概 要

- 重慶長城骨科醫院，為三級專科醫院，獲認可國家高新技術企業。重慶長城骨科醫院的顯微外科與護理專科是重慶市九龍坡區重點專科。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年的收入計，重慶長城骨科醫院在中國西南民營骨科專科醫院中位居首位。

截至2025年9月30日，我們的醫院總建築面積合計約117,893.06平方米，總註冊床位数786張，擁有341人的執業醫師及執業助理醫生團隊。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的門診就診次數分別為355,887人次、403,200人次及321,289人次，以及住院人次為9,904人次、13,282人次及11,445人次。同期，我們的骨科手術量分別為3,655例、4,189例及4,180例，分娩量為3,304例、5,055例及3,758例。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年私立醫院保膝手術量計，我們的淄博蓮池骨科醫院在山東省內位居首位，在全國位居第三。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年的收入計，我們的重慶長城骨科醫院在中國西南民營骨科專科醫院中位居首位。

在我們醫院執業的醫師及其他醫療專業人員的資質與專業能力，是保障服務品質與競爭力的關鍵因素。我們高度重視醫師、技師、藥師、護理人員及其他醫療專業人才的引進、培養與留任。我們醫院的醫療專業團隊包括執業醫師(包括全職及多院執業醫師)、執業助理醫師、執業護士及其他醫療專業人員，如藥師、康復治療師、實驗室工作人員、放射技師及其他醫療輔助人員。

我們於往績記錄期間實現了顯著增長。我們的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣356.4百萬元增長17.4%至截至2024年12月31日止年度的人民幣418.4百萬元。我們的收入進一步由截至2024年9月30日止九個月的人民幣298.0百萬元增長20.3%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣358.6百萬元。我們的淨利潤由截至2023年12月31日止年度的人民幣56.7百萬元增長19.2%至截至2024年12月31日止年度的人民幣67.6百萬元。我們的淨利潤進一步由截至2024年9月30日止九個月的人民幣47.2百萬元增長17.6%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣55.5百萬元。

### 我們的商業模式

我們在中國運營了戰略佈局清晰的醫院網絡。截至2025年9月30日，我們的醫院組合包括：(i)淄博蓮池醫院、青島蓮池婦嬰醫院及合肥新海婦產醫院(我們於2024年7月1

## 概 要

日收購並合併該醫院)，主要提供婦嬰相關醫療服務；(ii)淄博蓮池骨科醫院，作為我們的全國學術總部及專科機構，專精複雜脊柱、關節置換與微創骨科手術；以及我們於2025年8月31日收購並合併的、位於中國西南地區的重慶長城骨科醫院，旨在為重慶都會區提供同等高標準的快速康復骨科及多學科診療服務。此外，我們於2025年8月在淄博啟動養老機構蓮慈醫養的營運，提供養老服務。

下表載列截至2025年9月30日，我們醫院組合的若干關鍵資料：

	醫院類型	醫院等級	建築面積 (平方米)	註冊 病床數 <sup>(1)</sup>	醫師人數 <sup>(2)</sup>	護士及其他 醫療專業人員 人數 <sup>(3)</sup>	開始 營運時間	併入 本集團時間
淄博蓮池醫院...	盈利性綜合 醫院	二級	24,395.09	116	70	117	2007年8月	2007年8月
青島蓮池婦嬰 醫院.....	盈利性專科 醫院	二級	15,661.80	70	80	114	2015年6月	2015年8月
合肥新海婦產 醫院.....	盈利性專科 醫院	二級	17,744.97	100	50	99	2020年7月	2024年7月
淄博蓮池骨科 醫院.....	盈利性專科 醫院	二級	42,826.45	200	45	195	2015年2月	2017年11月
重慶長城骨科 醫院.....	盈利性專科 醫院	三級	17,264.75	300	96	211	2002年9月	2025年8月

附註：

- (1) 指醫院執業許可證註冊的病床數。
- (2) 該數字指我們僱用的全職執業醫師及執業助理醫師總數，不包括與我們進行多院執業的其他醫療機構醫師。
- (3) 主要包括執業護士、藥師、康復治療師、實驗室工作人員、放射技師及其他醫療輔助人員]。

---

## 概 要

---

我們提出創建無痛醫院並落地實踐。我們在集團旗下各醫院推廣多模式鎮痛、超前鎮痛、個體化鎮痛的立體化圍術期鎮痛技術和全程無痛管理模式。通過運用多種鎮痛技術，我們在很大程度上減輕了患者術前、術中、術後疼痛，患者面部疼痛評分（「FPS」）始終控制在3分以下。於往績記錄期間，我們的全程無痛管理有效率為98.7%以上。我們在無痛管理的基礎上配合使用多種康復手段，進而實現早期康復、快速康復的診療效果。於往績記錄期間，我們的剖宮產患者平均術後4小時內下地率為92.6%，術後2小時內進水、進食率100%。針對骨科關節置換患者，我們採用無尿管無引流管的方案。於往績記錄期間，患者術後平均下地時間為2.5小時。我們打造了全週期無陪護的護理模式，專業醫療護理團隊通過成熟的護理流程體系對患者進行全天候無陪護護理。

往績記錄期間，我們的收入主要來源於提供醫療服務，其中包括：(i)婦嬰相關服務，主要包括產科服務及其他相關服務、婦科及生殖科服務以及兒科及兒保服務；(ii)骨科服務；及(iii)與我們核心婦嬰相關醫療服務及骨科服務互補的其他醫療服務。我們亦通過銷售保健產品、提供養老服務及提供管理諮詢服務獲取少量收入。下表載列所示期間按專科劃分的醫療服務收益及其他業務收益明細：

## 概 要

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
					(未經審計)		(未經審計)	
<b>醫療服務</b>								
<b>婦嬰相關醫療服務<sup>(1)</sup></b>								
— 產科和其他相關服務	113,507	31.9	165,482	39.5	115,727	38.8	124,457	34.7
— 婦科及生殖科服務 ..	69,211	19.4	73,100	17.5	54,024	18.1	71,545	20.0
— 兒科及兒保服務 ....	29,336	8.2	35,648	8.5	25,184	8.5	25,531	7.1
	212,054	59.5	274,230	65.5	194,935	65.4	221,533	61.8
骨科服務 .....	100,831	28.3	109,106	26.1	77,929	26.2	110,613	30.8
其他醫療服務 <sup>(2)</sup> .....	39,116	11.0	31,599	7.6	22,300	7.5	25,092	7.0
	352,001	98.8	414,935	99.2	295,164	99.1	357,238	99.6
其他業務 <sup>(3)</sup> .....	4,429	1.2	3,479	0.8	2,802	0.9	1,328	0.4
<b>總計 .....</b>	<b>356,430</b>	<b>100.0</b>	<b>418,414</b>	<b>100.0</b>	<b>297,966</b>	<b>100.0</b>	<b>358,566</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 主要包括產科服務及其他相關服務、婦科及生殖科服務，以及兒科及兒保服務。
- (2) 主要包括與我們核心婦嬰相關醫療服務及骨科服務互補的其他專科服務。
- (3) 包括銷售保健產品、提供養老服務以及提供管理諮詢服務。

## 市場及競爭

山東省和重慶市的人口高齡化程度位居全國前列，持續帶動兩地骨科診療服務需求的擴張。中國西南地區的民營骨科專科醫院市場高度分散且競爭激烈。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年民營醫院保膝手術量計，我們的淄博蓮池骨科醫院在山東

---

## 概 要

---

省內位居首位，在全國位居第三。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年的收入計，我們的重慶長城骨科醫院在中國西南民營骨科專科醫院中位居首位。

山東省及安徽省婦產科醫療服務需求持續增長。隨著兩孩及三孩政策持續實施，以及高齡孕婦比例的逐步提高，婦產相關醫療服務需求結構正持續升級。妊娠風險分級管理、妊娠併發症的規範化診治、產後功能康復等細分領域逐漸成為地區婦產科醫院的核心發展方向。

### 我們的競爭優勢

我們相信以下是我們的競爭優勢及投資亮點：(i)我們是一家專注「患者安全、療效、感受」的中國特色精品專科醫療集團；(ii)我們積極響應「健康中國」戰略，聚焦「一老一小」高潛力賽道，憑藉先發優勢與口碑在行業內佔據有利地位；(iii)我們致力於通過全程無痛管理、快速康復、醫護康麻一體化及無陪護護理等特色醫療服務模式，提高患者的健康水平和生活質量；(iv)我們的「人本位」企業文化與全生命週期服務模式；(v)可複製的標準化管理模式，「因院制宜」的精細化運營；(vi)我們擁有高執行力的高水平醫護團隊，並通過構建培訓體系與建立醫聯體不斷提升公司醫療服務能力；及(vii)高瞻遠矚且經驗豐富的專業管理團隊。

### 我們的發展戰略

我們計劃實施包含以下要素的業務戰略：(i)持續提升醫療服務質量，優化患者體驗，進一步增強品牌影響力；(ii)適度擴張現有醫院規模，深化專科服務品類，提升綜合服務能力；(iii)選擇性收購優質醫療機構，鞏固市場領先地位；(iv)持續引進先進診療技術，增強綜合競爭實力；(v)升級信息技術基礎設施，提升數字化運營效能；及(vi)持續優化人才發展體系，打造卓越醫療團隊。

---

## 概 要

---

### 客戶及供應商

我們的客戶主要包括：(i)在我們醫院接受醫療服務的個人患者、產婦及體檢客戶，以及養老機構的住戶；(ii)購買我們團體體檢服務的機構客戶；(iii)向我們購買保健產品的客戶；及(iv)我們提供管理諮詢服務的醫院。我們擁有廣泛的患者與客戶群體。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的門診就診次數為355,887人次、403,200人次及321,289人次，以及住院人次為9,904人次、13,282人次及11,445人次。於往績記錄期間，我們醫院的絕大部分患者及客戶均為個人，且於往績記錄期間各年度或期間內，概無單一患者或客戶佔收益1.0%以上。於往績記錄期間各年度或期間內，我們五大客戶合計貢獻的收益佔相關年度或期間收益的1.5%、1.0%及0.5%。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的主要客戶均非我們的供應商，反之亦然。據董事所知，於往績記錄期間，董事、其各自聯繫人或任何擁有我們已發行股本5%以上權益的股東，概無於我們五大客戶中擁有任何權益。

我們的供應商主要包括藥品、醫療耗材及醫療設備供應商。供應商亦涵蓋承接醫院建設、裝修及擴建工程的建築公司，以及提供諮詢服務及推廣服務的合作服務提供商。我們的供應商均位於中國。於往績記錄期間各年度或期間，我們的五大供應商分別佔2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月總採購額之39.5%、24.7%及20.5%；於往績記錄期間各年度或期間，我們的最大單一供應商分別佔同年度或期間總採購額之14.8%、10.4%及8.5%。截至最後實際可行日期，概無董事、彼等的聯繫人，或就董事所知於截至最後實際可行日期擁有多於5%本公司已發行股本的任何股東於往績記錄期間在我們五大供應商中擁有任何權益。

---

## 概 要

---

### 合規與法律訴訟

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無出現可能對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大不利影響的任何不合規情況。我們的中國法律顧問確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無違反任何適用中國法律法規而可能對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大不利影響。

我們面臨日常業務過程中發生的法律訴訟、糾紛及申索，主要包括患者及／或其家屬針對我們醫院提起的醫療糾紛。這些醫療糾紛主要與患者聲稱在我們醫院接受醫療服務期間或之後遭受的併發症和身體傷害有關。鑑於醫療行業的性質以及治療患者（尤其是需要重症監護或高風險臨床手術的病情複雜的患者）的固有風險，我們面臨無法完全消除的醫療糾紛風險。

### 主要財務資料概要

下表載列於往績記錄期間財務資料的財務數據概要，摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。下文所載財務數據概要應與本文件的財務報表（包括相關附註）一併閱讀，以保證其完整性。我們的財務資料根據國際財務報告準則會計準則編製。

## 概 要

### 合併損益及其他全面收益表概要

下表載列於所示期間合併損益及其他全面收益表概要：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
收益.....	356,430	418,414	297,966	358,566
營業成本.....	(239,205)	(267,277)	(193,732)	(230,936)
<b>毛利.....</b>	<b>117,225</b>	<b>151,137</b>	<b>104,234</b>	<b>127,630</b>
其他淨收入.....	4,567	1,977	2,043	5,211
銷售費用.....	(19,638)	(24,344)	(17,149)	(24,220)
一般及管理費用及其他.....	(33,107)	(40,435)	(28,492)	(34,410)
就應收賬款及其他應收款撥回／ (確認)的減值損失淨額.....	641	(176)	(237)	(438)
營業利潤.....	69,688	88,159	60,399	73,773
財務費用.....	(4,285)	(5,242)	(3,636)	(5,238)
應佔聯營企業利潤.....	7,460	4,922	4,315	3,524
<b>稅前利潤.....</b>	<b>72,863</b>	<b>87,839</b>	<b>61,078</b>	<b>72,059</b>
所得稅.....	(16,131)	(20,248)	(13,903)	(16,545)
本公司權益股東應佔年／ 期內利潤及全面收益總額.....	<b>56,732</b>	<b>67,591</b>	<b>47,175</b>	<b>55,514</b>

我們的收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣298.0百萬元增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣358.6百萬元，主要是由於(i)住院服務產生的收益增加；及(ii)門診服務產生的收益增加。截至2025年9月30日止九個月，住院服務及門診服務收益增加，主要歸因於(i)淄博蓮池骨科醫院的收益增加，主要由於自2025年5月遷入新樓宇後，手術室數量增加帶動住院人次增加；及(ii)我們分別於2024年7月1日及2025年8月31日合併及收購合肥新海婦產醫院及重慶長城骨科醫院所致。

---

## 概 要

---

我們的收益由截至2023年12月31日止年度的人民幣356.4百萬元增至截至2024年12月31日止年度的人民幣418.4百萬元，主要是由於(i)住院服務產生的收益增加及(ii)門診服務產生的收益增加。我們的住院服務收益於2023年至2024年的增長主要由於：(i) 2024年7月1日收購並合併合肥新海婦產醫院；及(ii)青島蓮池婦嬰醫院的住院收益增長，主要由於我們升級了醫院環境與醫療設備(如5D彩色多普勒超聲裝置)、增聘專家團隊以及努力提升品牌知名度的綜合影響。門診服務收益於2023年至2024年的增長主要由於：(i) 2024年7月1日收購並合併合肥新海婦產醫院；及(ii)淄博蓮池醫院門診收益增長，主要由於產科科室的貢獻。

我們的毛利率維持相對穩定，截至2024年9月30日止九個月為35.0%，而截至2025年9月30日止九個月為35.6%。

我們的毛利率由截至2023年12月31日止年度的32.9%增至截至2024年12月31日止年度的36.1%，主要是由於產科服務及其他相關服務的毛利率由截至2023年12月31日止年度的37.2%上升至截至2024年12月31日止年度的42.8%。此增長主要由於：(i)淄博蓮池醫院的毛利率上升，主要由其骨科科室帶動，其提供更多骨科服務以緩解淄博蓮池骨科醫院於2025年5月搬遷至新大樓前的服務能力限制；(ii)青島蓮池婦嬰醫院的毛利率上升，因我們優化升級母嬰護理中心的設施與環境，並相應上調定價；及(iii)於2024年7月1日收購合肥新海婦產醫院。請參閱「財務資料—經營業績」。

## 概 要

### 合併財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期合併財務狀況表的選定資料，該等資料摘錄自本文件附錄一所載會計師報告：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
流動資產總值.....	175,964	114,166	170,080
非流動資產總值.....	539,628	778,511	973,468
<b>資產總值 .....</b>	<b><u>715,592</u></b>	<b><u>892,677</u></b>	<b><u>1,143,548</u></b>
流動負債總額.....	95,763	175,155	364,775
非流動負債總額.....	81,043	124,574	139,264
<b>負債總額 .....</b>	<b><u>176,806</u></b>	<b><u>299,729</u></b>	<b><u>504,039</u></b>
<b>流動資產／(負債)淨額 .....</b>	<b>80,201</b>	<b>(60,989)</b>	<b>(194,695)</b>
<b>資產淨值 .....</b>	<b><u>538,786</u></b>	<b><u>592,948</u></b>	<b><u>639,509</u></b>
股本.....	89,527	89,527	89,527
儲備.....	449,259	503,421	549,982
<b>權益總額 .....</b>	<b><u>538,786</u></b>	<b><u>592,948</u></b>	<b><u>639,509</u></b>

截至2023年12月31日，我們的流動資產淨額為人民幣80.2百萬元，而截至2024年12月31日的流動負債淨額為人民幣61.0百萬元，主要因為我們的其他應付款由截至2023年12月31日的人民幣38.6百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣106.8百萬元，以及我們的現金及現金等價物由截至2023年12月31日的人民幣151.6百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣91.1百萬元，主要由於興建淄博蓮池骨科醫院新大樓。截至2025年9月30日，我們的流動負債淨額增至人民幣194.7百萬元，主要因為其他應付款由截至2024年12月31日的人民幣106.8百萬元增至截至2025年9月30日的人民幣220.9百萬元，主要是由於收購子公司的應付對價由截至2024年12月31日的人民幣18.5百萬元增至截至2025年9月30日的人民幣101.6百萬元，與我們收購重慶長城骨科醫院有關，以及建築及設備應付款由截至2024年12月31日的人民幣71.2百萬元增至截至2025年9月30日的人民幣86.8百萬元，與我們興建淄博蓮池骨科醫院新大樓有關。

## 概 要

### 合併現金流量表概要

下表載列於所示期間我們的合併現金流量表選定現金流量數據：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
經營活動產生的現金淨額 .....	94,227	99,635	66,326	115,948
投資活動使用的現金淨額 .....	(41,642)	(137,952)	(157,390)	(157,249)
籌資活動(使用)/產生的				
現金淨額 .....	(18,023)	(22,247)	(19,784)	27,625
現金及現金等價物增加/				
(減少)淨額 .....	34,562	(60,564)	(110,848)	(13,676)
年/期初現金及現金等價物....	117,080	151,642	151,642	91,078
年/期末現金及現金等價物總額	<b>151,642</b>	<b>91,078</b>	<b>40,794</b>	<b>77,402</b>

### 營運資金充足性

我們未來12個月的流動資金及資本資源需求主要與我們的業務營運有關。我們認為，我們的流動資金需求將同時由經營活動產生的現金流量、[編纂]所得款項淨額及其他籌資活動或不時從資本市場籌集的資金撥付。截至2025年11月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣79.9百萬元。經計及我們可獲得的上述財務資源後，在可預見的情況下，董事認為，我們的營運資金充足，可滿足我們現時及自本文件刊發日期起至少未來12個月的未來現金需求。

然而，我們能否於本文件日期後未來12個月獲得超出預期現金需求的額外資金受到各種不確定因素的影響，包括我們日後的經營業績、我們的未來業務計劃、財務狀況及現金流量以及我們及我們的客戶和貸款人經營所在市場的經濟、政治及其他狀況。

## 概 要

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期或期間我們的主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度		截至9月30日／截至
			該日止九個月
	2023年	2024年	2025年
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	32.9	36.1	35.6
淨利潤率 <sup>(2)</sup> (%) .....	15.9	16.2	15.5
流動比率 <sup>(3)</sup> (倍) .....	1.8	0.7	0.5
速動比率 <sup>(4)</sup> (倍) .....	1.7	0.6	0.4
槓桿比率 <sup>(5)</sup> (%) .....	15.8	22.3	30.3
權益回報率 <sup>(6)</sup> (%) .....	11.0	11.9	12.2
資產總額回報率 <sup>(7)</sup> (%) .....	8.3	8.4	7.4

附註：

- (1) 毛利率等於年／期內毛利除以年／期內收益再乘以100%。
- (2) 淨利潤率等於年／期內淨利潤除以年／期內收益再乘以100%。
- (3) 流動比率按有關日期的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (4) 速動比率按有關日期的流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算。
- (5) 槓桿比率按有關日期的總債務(包括銀行借款及租賃負債)除以權益總額再乘以100%計算。
- (6) 權益回報率乃按各年度／期間的淨利潤除以權益總額的期初及期末結餘的算術平均值再乘以100%計算(年化，倘適用)。
- (7) 資產總額回報率乃按各年度／期間淨利潤除以資產總額的期初及期末結餘的算術平均值再乘以100%計算(年化，倘適用)。

---

## 概 要

---

### 風險因素

我們認為，投資我們的H股涉及若干風險及不確定性，其中部分非我們所能控制。有關風險因素的詳情，請參閱「風險因素」，我們強烈建議閣下在投資我們的H股前細閱該節全文。任何情況之下，我們H股的市價可能會下跌，閣下可能損失全部或部分投資。我們面臨的部分主要風險包括：(i)我們經營所在行業受到嚴格監管，須持續遵守合規要求並承擔相關成本；(ii)中國醫療行業監管制度的任何不利變動，特別是醫療改革政策的變動，均可能對我們的業務造成重大不利影響；(iii)我們正面臨實施DRG付費系統及DIP付費系統帶來的挑戰，這可能對我們的業務營運、財務表現及前景造成不利影響；我們在維持優質護理的同時控制成本仍可能面臨挑戰，特別是針對複雜病例時，標準給付額可能無法充分反映較高的資源利用率；(iv)倘我們須遵守醫療服務、藥品、醫療設備及醫療耗材的額外定價指引，我們的收益可能受到不利影響；(v)我們的部分收益來自公共醫療保險計劃，喪失此類收益(尤其是因未能持續合資格納入公共醫療保險範圍所致)可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響；(vi)在營運過程中，我們可能成為客戶投訴、索賠、醫療糾紛及訴訟的對象，這可能招致成本，並對我們的品牌形象、聲譽及經營業績造成重大不利影響；(vii)截至2024年12月31日及2025年9月30日，我們錄得流動負債淨額；此狀況於可預見未來可能持續或再度發生；及(viii)倘我們的商譽被判定出現減值，可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

## 概 要

### [編纂]開支

[編纂]開支指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]及其他費用。我們預期將產生[編纂]開支總額約[編纂]百萬港元(假設未行使[編纂]，並按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算，即指示性[編纂]的中位數)，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]% (假設並無根據[編纂]發行H股)。  
[編纂]開支總額包括(i)約[編纂]百萬港元[編纂]相關開支(包括[編纂]、證監會交易徵費、[編纂]費及會財局交易徵費)；及(ii)約[編纂]百萬港元非[編纂]相關開支(包括(a)法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]百萬港元；及(b)其他費用及開支約[編纂]百萬港元)。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元(約[編纂]百萬港元)，人民幣[編纂]百萬元(約[編纂]百萬港元)直接歸屬於H股發行並將於[編纂]時自權益扣除，及人民幣[編纂]百萬元(約[編纂]百萬港元)預期將自合併損益及其他全面收益表扣除。我們預期於往績記錄期間後將產生額外[編纂]開支約[編纂]百萬港元，其中約[編纂]百萬港元預期將於合併損益及其他全面收益表扣除，而約[編纂]百萬港元直接歸屬於H股發行，將於[編纂]時自權益扣除。上述[編纂]開支為最新可行估計，僅供參考，實際金額可能與該估計有差異。

### [編纂]用途

我們估計，假設[編纂]未獲行使並假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]的中位數)，經扣除我們在[編纂]中應付的[編纂]及開支後，我們將獲得的[編纂]約為[編纂]百萬港元。我們擬將[編纂][編纂]用作下列用途：(i)約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)預計將撥作升級及擴展現有醫院服務能力，以鞏固我們在專科領域的標桿地位；(ii)約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將撥作通過合併、收購或投資拓展業務，深化「一老一小」戰略佈局；(iii)約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將撥作建立集團研究中心、引進先進醫療技術及智能醫療系統，以實現治療成效及營運效率的雙重提升；及(iv)約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用作營運資金及一般企業用途。

---

## 概 要

---

### 我們的控股股東

截至最後實際可行日期，中雅投資擁有本公司已發行股本總額約46.86%的權益。中雅投資分別由我們的董事長兼執行董事陳先生及陳凱先生擁有90%及10%的權益。因此，陳先生、陳凱先生及中雅投資構成一組控股股東。陳凱先生為陳先生的兒子。

緊隨[編纂]完成後，中雅投資將擁有我們已發行股本總額約[編纂]%的權益(假設[編纂]未獲行使)或我們已發行股本總額約[編纂]%的權益(假設[編纂]獲悉數行使)。因此，陳先生、陳凱先生及中雅投資將仍為本公司的一組控股股東。

[編纂]

---

## 概 要

---

### 在全國中小企業股份轉讓系統掛牌

自2015年1月起，我們的非H股已在全國中小企業股份轉讓系統掛牌(股票代碼：831672)。我們的董事確認，自股份於全國中小企業股份轉讓系統掛牌之日起及直至最後實際可行日期，(i)本公司於所有重大方面均遵守全國中小企業股份轉讓系統的規章制度運作；及(ii)本公司未曾遭受全國中小企業股份轉讓系統或其他證券監管主管機關施加的任何重大行政處罰或措施。

### 股息及股息政策

我們可能會以現金或股份形式分派股息。我們就截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月宣派及派付的上一年度末期股息分別為人民幣26.3百萬元、人民幣13.4百萬元及人民幣9.0百萬元。根據我們的公司章程細則及中國《公司法》，我們已採納一般年度股息政策，據此：(i)我們重視透過持續穩定之利潤分配政策，為投資者提供合理投資回報；(ii)分派股息時，我們遵守相關法律法規及章程文件，在提供股東合理回報的同時平衡長期發展計劃，並確保同類股份的股東獲得同等權益；及(iii)在不影響正常生產營運所需現金流的前提下，優先採用現金分派方式。年度分配利潤不得低於該年度可供分配利潤的15%。此外，任何財政年度的末期股息須經股東批准。

股息僅可自相關法律允許的可分派利潤中支付。若利潤以股息形式分派，該部分利潤將不得重新投資於我們的營運。無法保證我們將能夠按董事會任何計劃所載金額宣派或派發股息，甚至根本無法宣派或派發股息。此外，若我們或任何子公司未來因我們或自身而產生債務，相關債務契約可能限制我們派發股息的能力。過往股息派發紀錄不得作為釐定我們未來可能宣派或派付股息水平的參考或依據。

---

## 概 要

---

### 近期發展及無重大不利變動

我們於2025年9月30日後持續錄得業務增長，這得益於我們的集團化管理，尤其是合肥新海婦產醫院及重慶長城骨科醫院的進一步整合，以及淄博蓮池骨科醫院的搬遷。此外，我們持續致力於專科發展及服務質量提升。例如，山東省立醫院脊柱外科聯盟單位於2025年11月正式在淄博蓮池骨科醫院揭牌成立。

經審慎考慮後，董事確認，截至本文件日期，自2025年9月30日以來，我們的財務及經營狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年9月30日以來並無任何事件會對會計師報告所載資料構成重大影響，該報告全文載於本文件附錄一。