

## 歷史、重組及企業架構

### 概覽

本公司於2018年5月3日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本集團目前通過在中國及美國註冊的附屬公司，在這兩個國家從事提供輔助生殖服務、管理服務、醫療相關服務。截至最後實際可行日期，我們的輔助生殖醫療機構網絡包括以下醫院／診所：

| 輔助生殖醫療機構       | 地點                  | 性質             | 營運歷史 <sup>(1)</sup>      |
|----------------|---------------------|----------------|--------------------------|
| <b>自有</b>      |                     |                |                          |
| 成都西囡婦科醫院       | 中國成都 <sup>(4)</sup> | 營利性專科醫院        | 自2010年3月起                |
| 深圳市中山泌尿外科醫院    | 中國深圳                | 營利性專科醫院        | 自2004年5月起                |
| NexGenomics    | 美國加利福尼亞州            | PGS實驗室         | 自2015年7月起                |
| RSA中心          | 美國加利福尼亞州            | 外科中心           | 自2008年1月起 <sup>(3)</sup> |
| <b>共同管理</b>    |                     |                |                          |
| 成都市錦江區婦幼保健生殖中心 | 中國成都                | 非營利性婦兒醫院的IVF中心 | 自2003年1月起                |
| <b>管理</b>      |                     |                |                          |
| HRC Medical    | 美國加利福尼亞州            | 生殖診所           | 自1988年5月起 <sup>(2)</sup> |

#### 附註：

1. 所列日期指醫療機構或彼等各自的前身的營運歷史。
2. HRC Medical於1995年1月成立，並承繼Huntington Reproductive Centre Inc.的業務營運。
3. 我們正在申請RSA的擁有權變更及於HRC Management收購RSA的全部合夥權益後將RSA的所有許可證轉讓予HRC Management，隨後RSA於2017年7月作為合夥人解散。
4. 我們成都網絡的輔助生殖醫療機構於2014年實現逾5,000個IVF取卵週期。

### 本集團的早期歷史及發展及擴張至美國

本集團最初於中國四川及廣東提供輔助生殖服務、管理服務以及輔助醫療服務，最近則於美國加州提供該等服務。我們的歷史可追溯至2003年，當時資深及專責的醫生及管理人員團隊發願在四川成都成立錦江生殖中心，以專注於輔助生殖服務及相關治療。部分上述醫生及管理人員稍後加入於2010年開始成形的錦欣集團。由於成都市政府努力實現醫院業務與政府職能的分離，僱員獲准取得其工作醫院的權益，因而成立先前成都西囡醫院。該等僱員成為獨立股東。有關獨立股東的詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係－獨立股東」一節。

## 歷史、重組及企業架構

最初，錦欣集團在中國四川經營數個醫療機構，包括先前成都西囡醫院、錦江區婦幼保健院及錦欣婦女兒童醫院。於2010年，成立先前成都西囡醫院(成都西囡醫院的前身)，以提供本集團輔助生殖服務業務的發展及擴大所需的額外經營場所，其原因是錦江生殖中心因患者數量增長而缺少經營場所。於2016年8月，作為錦欣集團企業重組的一部分，先前成都西囡醫院(一家非營利性醫療機構)將其資產及負債轉讓予成都西囡醫院(一家盈利性醫療機構)，成都西囡醫院自此繼續發展並擴大其業務及營運。隨著成都西囡醫院繼續擴大及發展其營運，我們引入投資者(其大部分仍然是我們的股東)為本集團營運的投資及擴大提供資金。

除有機增長外，我們的歷史亦已發展至在華南地區及美國進行收購。

於2017年1月，為了進一步擴大我們在中國四川的業務，我們收購了深圳中山醫院，此項收購讓我們進一步將我們的網絡擴展至中國廣東。深圳中山醫院於2004年5月由多名個人創辦人(包括我們高級管理層成員之一曾勇先生)成立。根據弗若斯特沙利文報告，深圳中山醫院提供輔助生殖及其他輔助醫療服務，並協助深圳首個透過ICSI技術採用常規IVF-ET及IVF的嬰兒誕生。

為進一步擴展本集團於中國以外的版圖及達成我們建立全球化綜合輔助生殖服務平台的願景，我們於2018年12月收購了通過管理服務協議管理HRC Medical的HRC Management。HRC Medical的前身Huntington Reproductive Centre Inc.於1988年在美國由一群資深的生殖醫生成立，截至最後實際可行日期於美國由一家診所發展至九家診所及三所IVF實驗室。根據弗若斯特沙利文報告，HRC Fertility已成為美國領先的輔助生殖服務提供者之一。有關管理服務協議安排的進一步資料，請參閱本文件「業務－我們的管理協議－管理服務協議」一節。

經過本集團多年來的發展，基於我們於中國成都及深圳以及美國加州所擁有及經營、管理或共同管理(視情況而定)的醫療機構數目增長，我們的業務已步入持續及穩定擴充。

## 歷史、重組及企業架構

### 重要里程碑

以下摘錄我們業務的重要發展里程碑：

| 年份／月份    | 里程碑事件  |
|----------|--|
| 2003年1月  | • 錦江生殖中心獲四川省衛生廳批准提供AIH治療                                   |
| 2006年7月  | • 錦江生殖中心獲得牌照以提供常規IVF-ET及透過ICSI進行IVF                        |
| 2010年3月  | • 先前成都西囡醫院成立   |
| 2015年10月 | • 先前成都西囡醫院取得ISO9001:2008認證，表明其管理質量符合嚴格的國際標準                |
| 2016年5月  | • 我們開始提供VIP不孕症治療服務   |
| 2016年9月  | • 我們開始營運成都西囡醫院   |
| 2016年9月  | • 我們與錦江區婦幼保健院就本集團聯合管理該等醫療機構開展IVF專業合作協議                     |
| 2017年1月  | • 我們收購深圳中山醫院   |
| 2017年7月  | • HRC Management透過管理服務協議開始管理HRC Medical                    |
| 2017年10月 | • Warburg Pincus LLC透過其特殊目的公司投資本集團                         |
| 2018年6月  | • Ever Excelling以[編纂]投資者的身份投資本集團                           |
| 2018年7月  | • 萊思資本作為[編纂]投資者投資於本集團                                      |
| 2018年8月  | • 信銀投資、紅杉資本中國、Southern Creation及WuXi AppTec以[編纂]投資者身份投資本集團 |
| 2018年12月 | • 我們收購通過管理服務協議安排管理HRC Medical的HRC Management               |
| 2019年2月  | • 我們將成都西囡醫院的業務搬遷至新醫院樓                                      |
| 2019年5月  | • 我們收購擁有新醫院樓及停車設施的成都錦奕                                     |

有關我們醫院及醫療機構獲頒的主要獎項、嘉許及認證的更多詳情，請參閱本文件「業務—主要獎項及認證」一節。

## 歷史、重組及企業架構

### 本集團

#### 本公司

本公司於2018年5月3日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，股本為50,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份。

於註冊成立時，本公司按面值向獨立第三方 Sharon Pierson 發行及配發一股股份，及向 Jinxin Fertility BVI 發行及配發 19,999 股股份。同日，Sharon Pierson 持有的一股股份隨後轉讓予 Jinxin Fertility BVI。有關轉讓完成後，Jinxin Fertility BVI 持有 20,000 股股份，本公司由 Jinxin Fertility BVI 全資擁有。有關本公司股本的後續變動詳情，請參閱本文件附錄五「A. 有關本集團的其他資料—2. 股本變動」分節。

#### 我們的附屬公司

我們目前通過於中國及美國註冊成立的附屬公司運營及管理我們的業務。下表載列於最後實際可行日期我們所有附屬公司的詳細資料：

| 公司                          | 成立日期        | 註冊資本              | 主要業務活動 |
|-----------------------------|-------------|-------------------|--------|
| <i>於中國成立</i>                |             |                   |        |
| 四川錦欣生殖 .....                | 2016年9月12日  | 人民幣1,054,841,600元 | 投資控股   |
| 成都西囡醫院 <sup>(1)</sup> ..... | 2016年9月1日   | 人民幣22,222,222元    | 綜合醫院服務 |
| 深圳中山醫院 .....                | 2004年5月18日  | 人民幣20,000,000元    | 綜合醫院服務 |
| 深圳梅驛 <sup>(2)</sup> .....   | 2003年6月16日  | 人民幣18,000,000元    | 不適用    |
| 深圳裕集 .....                  | 2009年9月16日  | 人民幣300,000元       | 物業管理服務 |
| 成都錦奕 .....                  | 2018年12月27日 | 人民幣1,000,000元     | 地產持有   |
| 錦潤福德 <sup>(3)</sup> .....   | 2018年5月9日   | 人民幣300,000元       | 管理服務   |

#### 附註：

- <sup>1</sup> 先前成都西囡醫院於2016年8月向成都西囡醫院轉讓資產及負債。
- <sup>2</sup> 深圳梅驛將向有關中國政府部門辦理註銷手續並將告解散。
- <sup>3</sup> 錦潤福德分別擁有成都西囡醫院及深圳中山醫院10%及3.98%的股權，並已與本集團訂立合約安排。

## 歷史、重組及企業架構

| 公司                       | 成立日期       | 註冊資本          | 主要業務活動       |
|--------------------------|------------|---------------|--------------|
| <i>於美國註冊成立</i>           |            |               |              |
| HRC Management .....     | 2015年11月3日 | 不適用           | 管理服務         |
| NexGenomics              | 2015年2月4日  | 不適用           | 胚胎植入前遺傳學篩查服務 |
| Willsun US .....         | 2017年4月5日  | 不適用           | 投資控股         |
| 美國新公司 .....              | 2018年5月7日  | 100美元         | 投資控股         |
| <i>於英屬處女群島註冊成立</i>       |            |               |              |
| 英屬處女群島<br>控股公司 .....     | 2018年3月1日  | 不適用           | 投資控股         |
| Willsun BVI .....        | 2017年3月31日 | 205,600,000美元 | 投資控股         |
| 英屬處女群島新公司                | 2018年5月17日 | 不適用           | 投資控股         |
| <i>於香港註冊成立</i>           |            |               |              |
| Jinxin Fertility HK .... | 2018年3月14日 | 1港元           | 投資控股         |

本集團主要附屬公司的進一步詳情載列如下：

### **四川錦欣生殖**

四川錦欣生殖於2016年9月12日成立，註冊資本為人民幣50百萬元，由西藏錦欣全數出資。四川錦欣生殖為本集團的主要營運附屬公司並為擁有深圳中山醫院70%權益及成都西囡醫院90%權益的直接股東。作為重組的部分，四川錦欣生殖已成為本公司的全資附屬公司及外商獨資企業。有關詳情，請參閱「—公司重組」。

### **成都西囡醫院**

成都西囡醫院於2015年11月10日成立，註冊資本為人民幣20百萬元，由成都錦欣投資全數出資。成都西囡醫院成立以繼續經營先前成都西囡醫院(一家非盈利性醫療機構)的運營。為獲准引入財務投資者及促進本集團進一步發展，於2015年11月，先前成都西囡醫院的發起人將成都西囡醫院轉建成一家盈利性醫療機構，其後收購先前成都西囡醫院的資產及負債。成都西囡醫院於2015年12月獲成華區衛生和計劃生育局(該機構根據中國相關法律法規(包括《醫療機構管理條例》)規管先前成都西囡醫院的有關事務)批准成立。上述流程於2016年8月完成，成都西囡醫院其後開始運營。由於於2016年10月引進財務投資者，

## 歷史、重組及企業架構

成都西囡醫院不再由錦欣集團全資擁有，故此從姐妹集團分離出去。於最後實際可行日期，成都西囡醫院由四川錦欣生殖及錦潤福德分別持有90%及10%權益。錦潤福德已與本集團就有關錦潤福德作為成都西囡醫院的10%股東有權獲得的經濟利益訂立合約安排。

### 深圳中山醫院

深圳中山醫院於2004年5月18日成立，註冊資本為人民幣10百萬元，由深圳梅驊出資90%、錢敏輝女士出資2%、魏輝先生出資2%、鄔邵文先生出資2%、曾勇先生出資2%及張西凱先生出資2%。於2016年10月，深圳中山醫院與深圳梅驊進行了一系列交易(於2016年10月完成)，其最終結果為深圳中山醫院成為深圳梅驊的唯一股東。於2017年1月12日及2017年1月22日，四川錦欣生殖向黃永軍先生(本公司獨立第三方)及深圳中山醫院現有股東梅驊先生收購深圳中山醫院的16.00%及57.98%股權，代價分別為人民幣132.2百萬元及約人民幣479.1百萬元，有關代價乃經訂約各方按公平原則磋商。

待於訂立合約安排前進行一系列有關深圳中山醫院的股權轉讓作為必要先決步驟後及於最後實際可行日期，深圳中山醫院由四川錦欣生殖、梅驊先生、曾勇先生、錦潤福德(本公司附屬公司)及錢敏輝女士分別持有70.00%、15.00%、10.92%、3.98%及0.10%權益。梅驊先生及曾勇先生為深圳中山醫院的董事，曾勇先生亦為我們的高級管理層成員。錢敏輝曾為深圳裕集董事及深圳梅驊現任董事(兩家公司均為我們的間接附屬公司)。我們已與錦潤福德及曾勇先生就有關彼等作為深圳中山醫院的股東(就曾勇先生而言，乃彼於深圳中山醫院所持有的5.46%股權)而有權獲得的經濟利益訂立合約安排。

### 成都錦奕

成都錦奕於2018年12月27日成立，註冊資本人民幣1百萬元，由優他製藥全資出資。於最後實際可行日期，成都錦奕為四川錦欣生殖的全資附屬公司。

於2019年2月11日，本集團的附屬公司四川錦欣生殖(作為買方)與優他製藥(作為賣方)訂立購股協議，按購股協議所載條款及條件收購成都錦奕的全部股權(「股份轉讓」)，總代價為人民幣678.0百萬元。由於股份轉讓的其中一項先決條件為成都錦奕在優他製藥進行若干重組步驟後將成為位於中國成都錦江區畢昇路66號及88號1幢總建築面積42,659.64平方米的醫院樓(「新醫院樓」)的登記擁有人。新醫院樓為設備齊全的現代高層樓宇，建築面

## 歷史、重組及企業架構

積是成都西囡醫院現有建築面積的七倍以上。我們已於2019年2月將成都西囡醫院的服務運作遷至新醫院樓。預期新醫院樓將提高我們的生產力並提升我們的容納能力，在成都為更多患者提供服務。

此外，四川錦欣生殖(作為買方)與優他製藥(作為賣方)於同日訂立物業轉讓協議，按總代價人民幣60.0百萬元收購位於中國成都錦江區畢昇路66號及88號一項總建築面積38,646.31平方米的停車設施(「物業轉讓」)。按訂約各方協定，優他製藥將作出一切合理努力通過內部集團重組方式，促成停車設施注入成都錦奕，從而使股份轉讓與物業轉讓於同日完成。截至最後實際可行日期，停車設施的擁有權已轉讓予成都錦奕。

我們於2019年2月將成都西囡醫院的運作搬遷至新醫院樓，並於2019年5月10日完成成都錦奕全部股權的轉讓。

股份轉讓及物業轉讓的總代價為人民幣738.2百萬元(包括裝修及其他開支的報銷)，且應由我們分三期支付：(i)人民幣260.0百萬元(即裝修及其他開支的報銷)已於2019年2月16日支付；(ii)人民幣244.3百萬元已於2019年3月3日支付；及(iii)餘額人民幣233.8百萬元應於2019年9月30日前支付。代價款項將以抵銷及轉讓本集團應收優他製藥聯屬公司、錦江區婦幼保健院生殖中心及成都西囡醫院款項的方式支付一部分，以及利用本集團內部資金以現金支付其中部分。

上述交易的代價金額乃經訂約方參考獨立專業物業估值師仲量聯行對新醫院樓及停車設施的估值而釐定，根據該估值，我們的董事認為有關代價金額屬公平合理且符合現行市場價值。有關其他詳情，請參閱本文件「附錄三—物業估值報告」一節。

由於股份轉讓乃我們於往績記錄期後訂立，故構成往績記錄期後收購事項，因此，根據上市規則第4.04(2)及(4)條，本文件的會計師報告必須包括自往績記錄期以來所收購、同意將予收購或建議將予收購的任何業務或附屬公司的業績。然而，鑒於成都錦奕僅於2018年12月24日成立，且於最後實際可行日期並未開始任何業務活動，我們認為於本文件成都錦奕披露歷史財務資料既不會增加任何價值，且對潛在投資者亦不具意義或用處。因此，我們已向聯交所申請，且聯交所亦已授出豁免嚴格遵守上市規則第4.04(2)及(4)條有關將載入成都錦奕財務報表涵蓋往績記錄期的規定。請參閱「豁免嚴格遵守上市規則—有關於往績記錄期後收購成都錦奕的豁免」。

## 歷史、重組及企業架構

### 錦潤福德

錦潤福德於2018年5月9日成立，註冊資本為人民幣0.3百萬元，由嚴曉晴女士及朱玉鵬女士全資出資。於最後實際可行日期，錦潤福德由嚴曉晴女士(我們的執行董事之一)持有51%權益及朱玉鵬女士(我們的高級管理層成員)持有49%權益，錦潤福德分別持有成都西囡醫院及深圳中山醫院10%及3.98%股權。

根據合約安排的條款，我們將獲錦潤福德支付其應付的服務費，即錦潤福德有權從成都西囡醫院及深圳中山醫院收到的可分配利潤。更多資料請參閱本文件「合約安排」。

### *HRC Management*

HRC Management由HRC Medical於2015年11月3日在美國特拉華州成立。於2017年6月29日，HRC Management的51%成員權益被Willsun US(當時由Willsun AM擁有的實體，亦為四川錦欣生殖及成都西囡醫院當時的股東)收購。2018年8月，由於其母公司遇到財務困難，Willsun AM將其於Willsun BVI(Willsun US當時的控股公司)的權益出售予我們的創辦人錦欣集團及多名財務投資者。進一步詳情，請參閱「我們的財務投資者Willsun」分節。作為重組的一部分，HRC Management的100%股權於2018年12月24日轉讓予本集團。收購HRC Management的股份代價相當於本公司767,730,342股新股份的公平值，約為人民幣3,111.04百萬元。更多資料請參閱本文件附錄一A會計師報告附註2及36。

根據日期為2018年12月24日的股份互換協議，對HRC Management的收購通過一系列股份互換進行，其中HRC Management當時的股東收取本公司的股份，代價為(i) HRC Investment持有的HRC Managements的49%股權及(ii) Willsun BVI(其間接持有HRC Management的51%股權)的全部股權。在進行股份互換之時，Willsun BVI由LionRock New Hope II L.P.、信銀投資、Amethyst Gem、Jinxin Global BVI、Southern Creation及Overseas Investment (BVI) Holding Limited持有。以股份換取Willsun BVI、LionRock New Hope II L.P.、信銀投資、Amethyst Gem、Jinxin Global BVI、Southern Creation及Overseas Investment (BVI) Holding Limited<sup>(附註)</sup>的代價為分別發行及配發32,021,649股股份、83,333,333股股份、126,866,667股股份、138,878,212股股份、20,000,000股股份及6,696,476股股份，估值約為每股人民幣4.06元。在進行上述股份互換之後，HRC Management及Willsun BVI成為我們的全資附屬公司。

附註：Overseas Investment (BVI) Holding Limited提名Shine Brilliance Investment Limited、Prosperous Fertility Limited及Brilliant Fertility Limited持有此等股份。

---

## 歷史、重組及企業架構

---

作為我們重組步驟的一部分，本公司與現有股東亦訂立股東協議，據此將若干股東權利授予現有股東。根據股東協議，HRC Investment有權向董事會提名一名董事，並獲授予慣常的優先購買權、知情權及優先購股權，但所有該等權利將於[編纂]後自動終止。更多資料請參閱「公司重組－B.美國業務重組」分節。

2019年1月22日，HRC Management與HRC Medical訂立現有管理服務協議，以優化我們為HRC Medical提供管理服務的條款，並規範與醫師股東的關係。我們認為，收購HRC Management及與其訂立現有管理服務協議將不僅能讓本集團享有HRC Medical產生的經濟利益，還能保護相關資產及價值，這符合本公司及股東的整體利益。有關管理服務協議安排的更多詳情，包括現有管理服務協議範圍、HRC Medical的收益流及付予HRC Management的管理服務費的詳情，請參閱「業務－我們的管理協議－管理服務協議」。

### ***NexGenomics***

NexGenomics由HRC Medical於2015年2月4日在美國加利福尼亞州成立。截至最後實際可行日期，NexGenomics由HRC Management全資擁有。NexGenomics就於其內部臨床實驗室提供胚胎植入前遺傳學篩查服務而提供PGS測試服務。

有關我們附屬公司過往的持股量及股本變動的進一步詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料－A.有關本集團的其他資料－3.我們附屬公司股本變動」。

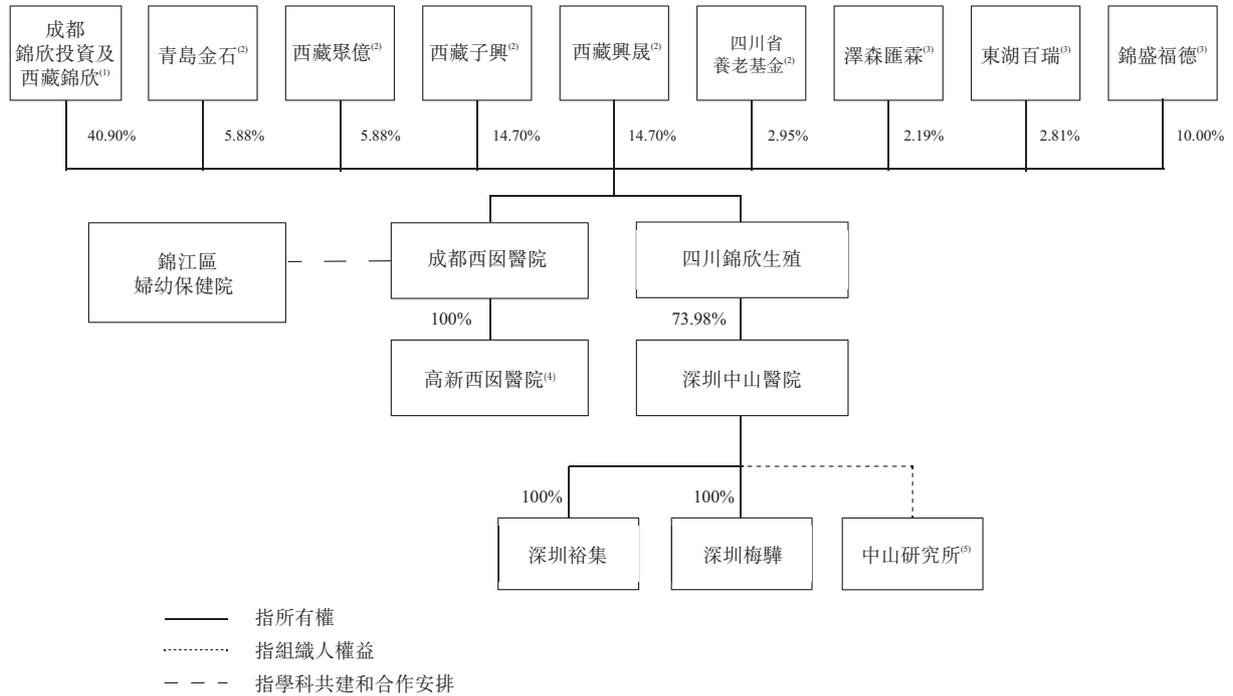
### **公司重組**

重組前，我們的中國業務由(i)創辦人錦欣集團持有40.90%（通過成都錦欣投資及西藏錦欣）、(ii)其他財務投資者（包括Amethyst Gem的附屬公司錦盛福德）持有10%、Willsun AM（通過西藏聚億、西藏子興及西藏興晟）持有35.28%及(iii)其他股東持有13.82%。

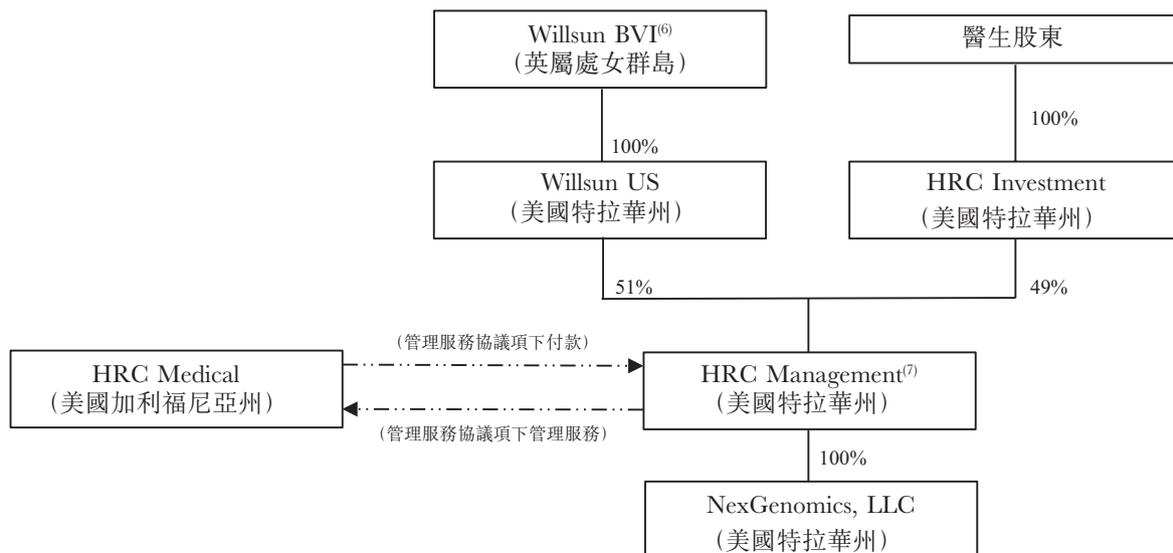
## 歷史、重組及企業架構

下圖載列緊接重組前中國及美國業務的簡化實益所有權架構：

### 中國業務



### 美國業務



#### 附註：

1. 重組前，成都錦欣投資持有成都西囡醫院40.90%股權及西藏錦欣持有四川錦欣生殖40.90%股權。成都錦欣投資及西藏錦欣均由錦欣集團控制。四川錦欣生殖及其附屬公司的財務資料已根

## 歷史、重組及企業架構

據合併會計原則編製，猶如成都錦欣投資於整個往績記錄期一直為四川錦欣生殖集團的控股公司。原因為，儘管成都錦欣投資(連同其全資附屬公司西藏錦欣，於本附註中統稱為「成都錦欣投資」)於重組完成前僅各持有成都西囡醫院及四川錦欣生殖40.9%的擁有權，將四川錦欣生殖作為本集團的境內投資平台，成都錦欣投資透過與成都西囡醫院及四川錦欣生殖若干股東的協議，通過取得董事會的多數票，有權力單方面主導該等實體的相關活動。因此，成都西囡醫院及四川錦欣生殖由成都錦欣投資共同控制，而成都錦欣投資在上述重組完成後成為成都西囡醫院及四川錦欣生殖的控股公司。

2. Willsun Fund (包括西藏聚億、西藏子興及西藏興晟)、青島金石及四川省養老基金於2016年10月以財務投資者身份投資於本集團。Willsun Fund為一組中國私募股權基金，於2016年10月作出投資時控制本集團中國業務的39.19%權益。於2018年8月，由於其母公司遇上財政困難，Willsun Fund需出售其於中國業務的大部分實益權益(即由西藏子興及西藏興晟持有的29.40%權益)予我們的創辦人、錦欣集團及其他投資者(包括Amethyst Gem、紅杉資本中國及WuXi AppTec)。由於上述出售，錦欣集團及Amethyst Gem於本集團的股權均增加，WuXi AppTec、紅杉資本中國等股東亦以投資者身份進入本集團。西藏聚億提名Tibet Juyi Limited及ZhouQing Limited於重組後持有本公司股份。青島金石由中信証券股份有限公司持有，而中信証券股份有限公司於重組後透過Pluto Connection Limited持有本公司股份。四川省養老基金為一個於中國四川成立的基金，及於重組後提名國泰君安金融產品有限公司持有本公司股份。
3. 澤森匯霖、東湖百瑞於2017年7月投資於本集團，及錦盛福德於2017年8月投資於本集團。澤森匯霖於重組後的實益擁有人透過ZeSenHuiLin Limited及XiZangZeSen Limited持有本公司股份。投資基金東湖百瑞於重組時向珠海銘瑞出售其於本集團的股權。珠海銘瑞的股東Zhang Jizhen女士及Li Zhijiang先生其後透過Memory Ocean Technology Limited持有本公司股份。Amethyst Gem於錦盛福德擁有權益，並於重組後直接持有本公司股份。
4. 作為重組的一部分，為精簡成都業務的企業架構，本集團於2019年1月31日出售高新西囡醫院。於2016年11月，先前高新西囡醫院將資產及負債轉至高新西囡醫院，從此，高新西囡醫院開始運營。先前高新西囡醫院其後於2017年註銷。
5. 中山研究所的全部組織人權益乃由深圳中山醫院持有。作為重組的一部分，為精簡深圳業務的企業架構，深圳中山醫院於2018年12月25日出售中山研究所。
6. 重組前，Willsun AM透過Willsun BVI控制我們美國業務的51%權益。Willsun BVI當時由華昇資產管理控制85%及由Overseas Investment (BVI) Holding Company Limited控制15%。當Willsun Fund(作為財務投資者)為股東時，其並無參與日常管理。於2018年8月，由於其母公司遇上財政困難，Willsun AM需出售其於美國業務的所有實益權益予我們的創立人、錦欣集團及其他投資者(包括Amethyst Gem與信銀投資)。Overseas Investment (BVI) Holding Company Limited由Willsun AM管理，為Willsun BVI的直接股東，並提名Shine Brilliance Investment Limited、Prosperous Fertility Limited及Brilliant Fertility Limited於重組後持有本公司股份。
7. 重組前，於2017年7月12日，HRC Management收購RSA的全部合夥權益，其後使RSA解散並與HRC Management合併。於2018年1月18日，HRC Management就RSA向相關加利福利亞州政府機關提交擁有權變更申請，截至最後實際可行日期尚待批准。於諮詢美國特別法律顧問並考慮其意見後，我們認為，所有權變動申請符合相關加州規定，能獲批准。

## 歷史、重組及企業架構

為優化管理及資源，專注通過於我們在中國成都及深圳所擁有、經營及／或共同管理的(視情況而定)醫療機構，以及我們目前在美國所管理的九家生殖診所及三所IVF實驗室為患者提供輔助生殖治療服務，組成本集團的各成員公司為籌備[編纂]而進行重組。重組的主要步驟按時間順序載列如下：

### A. 紅籌重組

#### 1. 轉讓成都西囡醫院全部股權予四川錦欣生殖

於2018年4月4日，成都錦欣投資、西藏興晟、西藏子興，西藏聚億、青島金石、四川省養老基金、澤森匯霖、東湖百瑞及錦盛福德分別將其於成都西囡醫院的40.90%，14.70%，14.70%，5.88%，5.88%，2.95%，2.19%，2.81%及10.00%股權轉讓予四川錦欣生殖，作為回報，上述股東則認購相應百分比的四川錦欣生殖股權。轉讓後，成都西囡醫院由四川錦欣生殖全資擁有。

#### 2. 退出東湖百瑞

於2018年4月20日，東湖百瑞訂立協議，將其持有四川錦欣生殖的2.81%股權轉讓予珠海銘瑞，代價為人民幣127.20百萬元，已在2018年5月4日全數清償。代價由交易各方經公平磋商釐定。

#### 3. 本公司註冊成立

本公司於2018年5月3日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，而一股面值為0.00001美元的股份發行予Sharon Pierson及19,999股股份按面值發行予Jinxin Fertility BVI。於註冊成立時，本公司的法定股本為50,000美元，分為5,000,000,000股每股0.00001美元的股份。同日，Sharon Pierson按面值將一股股份轉讓給Jinxin Fertility BVI。於2018年7月20日，Jinxin Fertility BVI按面值認購78,780股股份。

#### 4. 四川錦欣生殖引入[編纂]投資者LionRock Capital後改制成為一家中外合資企業

於2018年5月11日，獨立第三方萊恩資本間接擁有的實體LionRock New Hope L.P.通過向成都錦欣投資收購四川錦欣生殖的5.78%股權而成為[編纂]投資者，代價為10百萬元。有關代價經參考獨立專業估值師於2017年11月30日對四川錦欣生殖作出的估值而釐定，並已於2018年7月16日支付。

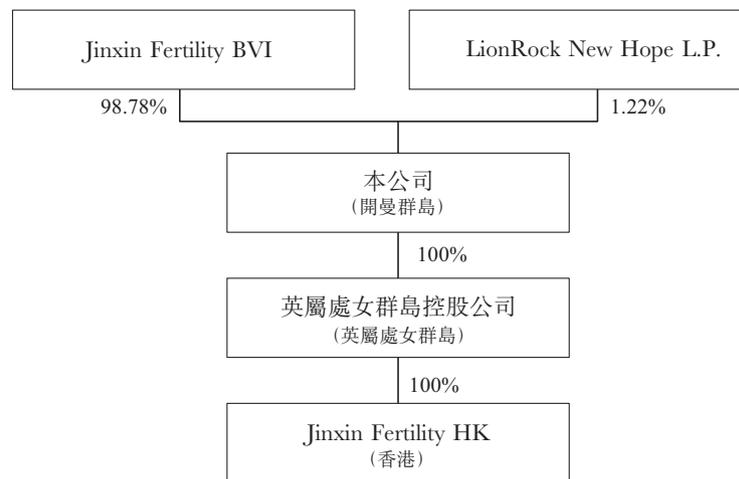
## 歷史、重組及企業架構

據中國法律顧問告知，上述轉讓會導致四川錦欣生殖由中國境內公司轉為中外合資企業，須經成都市投資促進委員會事先批准。該項批准已於2018年5月11日取得。四川錦欣生殖於2018年6月14日自四川工商局取得新營業執照，成為中外合資企業。

### 5. 本公司與LionRock New Hope L.P. 之間股份互換

於2018年7月20日，本公司與LionRock New Hope L.P. 訂立股份互換安排，據此，本公司向LionRock New Hope L.P. 收購英屬處女群島控股公司一股股份(即英屬處女群島控股公司的全部發行在外及已發行股份)，以換取並作為本公司於同日向LionRock New Hope L.P. 發行及配發1,220股股份的代價。

緊隨本公司註冊成立及上述股份互換後，本公司的簡化境外股權架構如下：



## 歷史、重組及企業架構

### 6. Jinxin Fertility HK 收購四川錦欣生殖

於2018年下半年，作為重組的一部分，Jinxin Fertility HK向四川錦欣生殖當時股東（包括所有少數股東）收購四川錦欣生殖的其餘約94.32%股權，詳情見下表：

| 轉讓日期              | 轉讓方名稱    | 受讓方名稱               | 佔所轉讓<br>四川錦欣生殖<br>的百分比(%) | 代價<br>(人民幣元) <sup>(附註)</sup> |
|-------------------|----------|---------------------|---------------------------|------------------------------|
| 2018年7月11日 .....  | 成都錦欣投資   | Jinxin Fertility HK | 8.78                      | 98,828,900.01                |
| 2018年7月11日 .....  | 西藏錦欣     | Jinxin Fertility HK | 26.33                     | 296,396,023.51               |
| 2018年7月11日 .....  | 青島金石     | Jinxin Fertility HK | 5.88                      | 66,146,780.89                |
| 2018年7月11日 .....  | 澤森匯霖     | Jinxin Fertility HK | 2.19                      | 24,648,642.19                |
| 2018年7月11日 .....  | 錦盛福德     | Jinxin Fertility HK | 10.00                     | 112,551,950.00               |
| 2018年9月30日 .....  | 成都錦欣投資   | Jinxin Fertility HK | 0.10                      | 112,551.95                   |
| 2018年9月30日 .....  | 西藏子興     | Jinxin Fertility HK | 14.70                     | 165,417,601.18               |
| 2018年9月30日 .....  | 西藏興晟     | Jinxin Fertility HK | 14.70                     | 165,417,601.18               |
| 2018年11月29日 ..... | 西藏聚億     | Jinxin Fertility HK | 5.88                      | 66,146,780.90                |
| 2018年11月29日 ..... | 四川養老投資基金 | Jinxin Fertility HK | 2.95                      | 33,225,335.38                |
| 2018年12月27日 ..... | 珠海銘瑞     | Jinxin Fertility HK | 2.81                      | 31,627,332.81                |

附註：上述轉讓的代價乃基於獨立專業估值師作出四川錦欣生殖截至2017年11月30日的估值釐定。

Jinxin Fertility HK作出的收購已獲中國成都市投資促進委員會批准。四川錦欣生殖自2018年12月27日起成為外商獨資企業。

### 7. 境內股東認購股份

於2018年11月20日，四川錦欣生殖的若干股東透過其指定的離岸特殊目的公司認購本公司股份。向有關股東發行股份的詳情概述如下：

| 股東名稱                                 | 所認購的股數      | 認購價<br>(美元) <sup>(1)</sup> |
|--------------------------------------|-------------|----------------------------|
| Jinxin Fertility BVI .....           | 502,302,073 | 62,749,055.77              |
| Jinxin Global BVI .....              | 43,657,342  | 6,574,549.13               |
| Amethyst Gem Holdings Limited .....  | 302,905,574 | 46,271,056.81              |
| Ever Excelling Holding Limited ..... | 26,000,000  | 3,247,358.09               |
| ZeSenHuiLin Limited .....            | 25,458,647  | 3,518,443.11               |
| XiZangZeSen Limited .....            | 771,474     | 106,619.49                 |
| LionRock New Hope L.P. ....          | 14,443,224  | 144.43 <sup>(2)</sup>      |

## 歷史、重組及企業架構

附註：

1. 上述股份配發的認購價經訂約方公平磋商後釐定，並已參考多項因素，例如認購時間、重組過程中所作出資以及本集團截至2017年11月30日的估值。
2. LionRock New Hope L.P.按面值認購股份，原因是於其收購四川錦欣生殖5.78%股權時已支付大筆代價。有關詳情，請參閱上文「4. 四川錦欣生殖引入LionRock Capital作為[編纂]投資者後改製成為一家中外合資企業」。

於2018年12月19日，四川錦欣生殖的其他現有股東及[編纂]投資者(包括Tibet Juyi Limited、ZhouQing Limited、Memory Ocean Technology Limited、Max Innovation Limited及WuXi PharmaTech Healthcare Fund I L.P.)認購本公司股份。向有關股東發行股份的詳情概述如下：

| 股東名稱                                       | 所認購的股數     | 認購價<br>(美元) <sup>(附註)</sup> |
|--|------------|-----------------------------|
| Amethyst Gem Holdings Limited.....         | 17,067,750 | 2,358,824.50                |
| Tibet Juyi Limited .....                   | 16,356,297 | 2,118,559.57                |
| ZhouQing Limited .....                     | 19,898,349 | 2,577,346.06                |
| Pluto Connection Limited .....             | 70,390,146 | 9,728,171.60                |
| Guotai Junan Financial Products Ltd.....   | 35,356,766 | 4,886,432.30                |
| Memory Ocean Technology Limited            | 33,656,000 | 4,651,380.34                |
| LionRock New Hope III L.P .....            | 17,067,750 | 2,358,824.50                |
| Max Innovation Limited .....               | 43,333,334 | 7,032,666.69                |
| WuXi PharmaTech Healthcare Fund I L.P..... | 43,333,333 | 7,032,666.53                |

附註：上述股份配發的認購價經訂約方公平磋商後釐定，並已參考多項因素，例如認購時間、重組過程中所作出資以及獨立專業估值師所進行的本集團截至2017年11月30日的估值。

於2019年2月2日，YU PENG XIANG Company Limited(由我們高級管理層成員曾勇先生全資擁有的英屬處女群島註冊成立的有限公司)已按面值認購10,882,013股股份，約佔本公司緊隨該認購完成後的0.55%。因此，於同日，曾勇先生就深圳中山醫院的5.46%股權與本集團訂立若干協議，組成合約安排的一部分。曾勇先生認購股份及合約安排訂立相關協議均是重組的不可缺少部分。重組後，曾先生仍然實益擁有深圳中山醫院的5.46%權益。

有關本公司緊隨重組完成後股權的資料，請參閱本節「一企業架構—重組後及於[編纂]前的企業架構」。

## 歷史、重組及企業架構

### 8. 出售中山研究所

於2018年12月25日，深圳中山醫院與獨立第三方深圳市聖科強醫療科技有限公司訂立有關轉移中山研究所組織者權益及變更組織者的協議，據此，深圳中山醫院將其於中山研究所持有的全部組織者權益及責任轉讓予深圳市聖科強醫療科技有限公司，代價約為人民幣1百萬元，經訂約雙方公平磋商釐定。中山研究所是深圳中山醫院組建的研究機構。上述出售事項並無對本集團產生任何重大影響。

### 9. 出售高新西囡醫院

於2019年1月18日，成都西囡醫院與成都錦欣投資訂立股權轉讓協議，據此，成都西囡醫院同意將其持有的高新西囡醫院的全部股權轉讓予成都錦欣投資，代價約為人民幣3.89百萬元並已於2019年2月15日支付。代價乃參考高新西囡醫院於2019年1月31日的資產淨值釐定。於轉讓前，高新西囡醫院作為西囡醫院集團的VIP中心。高新西囡醫院的資產於2019年1月28日轉讓予成都西囡醫院，因此，高新西囡醫院為並無任何重大業務的實體，而出售並無對本集團造成任何重大影響。有關是次出售的進一步資料及理由，請參閱「業務－我們的輔助生殖醫療機構網絡－中國的輔助生殖醫療機構－西囡醫院集團」一節。

### 10. 轉讓深圳裕集及深圳梅驊予四川錦欣生殖

於2019年2月2日，四川錦欣生殖與深圳中山醫院訂立股權轉讓協議，據此，四川錦欣生殖同意收購深圳裕集及深圳梅驊的100%股權，名義總代價人民幣2.00元，作為我們內部集團重組的一部分並已於2019年2月15日支付。深圳裕集及深圳梅驊的出售事項分別於2019年2月15日及2019年2月18日完成。

### 11. 有關合約安排的股份轉讓及訂立合約安排

#### 四川錦欣生殖轉讓成都西囡醫院10%股權予錦潤福德

於2018年9月6日，作為訂立合約安排前的必要先行步驟，四川錦欣生殖將其在成都西囡醫院持有的10%股權按代價人民幣1.00元轉讓予錦潤福德，且股份轉讓於2018年9月6日生效。

## 歷史、重組及企業架構

### 四川錦欣生殖轉讓深圳中山醫院3.98%股權予錦潤福德

於2018年11月15日，作為訂立合約安排前的必要先行步驟，四川錦欣生殖將其在深圳中山醫院持有的3.98%股權按代價人民幣1.00元轉讓予錦潤福德，且股份轉讓於同日生效。

### 簽署構成合約安排的協議

於2019年2月2日，四川錦欣生殖與其他各方簽訂各相關協議，構成與錦潤福德、登記股東、曾勇先生、成都西囡醫院及深圳中山醫院的合約安排，據此，成都西囡醫院及深圳中山醫院的業務所產生的幾乎全部經濟利益會於中國法律及法規許可的範圍內，以成都西囡醫院及深圳中山醫院應付四川錦欣生殖的服務費的方式，轉讓給四川錦欣生殖。有關合約安排的進一步詳情，請參閱「合約安排」一節。

## B. 美國業務重組

為收購我們的美國業務並重組我們離岸實體的股權架構，我們註冊成立了若干離岸實體並進行一連串股份互換。與上述有關的重組步驟概述如下：

### I. 關於HRC Management的51%成員股權

#### 1. 註冊成立美國新公司

美國新公司於2018年5月7日在美國特拉華州註冊成立，於2018年5月8日向Willsun BVI發行一股美國新公司普通股。於註冊成立時，美國新公司獲授權發行10,000股每股面值0.01美元普通股。

#### 2. 註冊成立英屬處女群島新公司

英屬處女群島新公司於2018年5月17日在英屬處女群島註冊成立，並向本公司發行1股無面值普通股。於其註冊成立時，英屬處女群島新公司獲授權發行1股無面值普通股。於2018年12月24日，英屬處女群島新公司的法定股本以獨家董事決議的方式增加至50,000股無面值股份。

## 歷史、重組及企業架構

### 3. *Willsun BVI*與美國新公司互換股份以取得 *Willsun US* 的全部股權

於2018年12月24日，*Willsun BVI*認購美國新公司的85,505,000股新發行普通股，代價為*Willsun US*的85,505,000個有限責任公司單位(limited liability company units)，而此構成*Willsun US*當時全部的發行在外普通股。經進行股份發行及認購後，*Willsun BVI*全資擁有美國新公司，而美國新公司則全資擁有*Willsun US*。*Willsun US*擁有HRC Management的51%股權。

### 4. *Willsun BVI*當時股東與本公司互換股份以獲取 *Willsun BVI* 全部股權

於2018年12月24日，*Willsun BVI*當時股東認購本公司新發行股份，代價為*Willsun BVI*當時股東持有的該公司全部已發行及發行在外的股份。經進行股份發行及認購後，*Willsun BVI*成為本公司的全資附屬公司。發行予*Willsun BVI*當時股東的股份數目及其當時股東支付股份數目概列如下：

| 股東名稱( <i>Willsun BVI</i> 股份數目作為代價)                                    | 所認購的股數      |
|---|-------------|
| Brilliant Fertility Limited (1,748,300) <sup>(附註)</sup> .....         | 879,957     |
| Prosperous Fertility Limited (4,720,412) <sup>(附註)</sup> .....        | 2,375,885   |
| Shine Brilliance Investment Limited (6,835,857) <sup>(附註)</sup> ..... | 3,440,634   |
| LionRock New Hope II L.P. (17,535,431) .....                          | 32,021,649  |
| 信銀投資(45,624,478) .....  | 83,333,333  |
| Amethyst Gem Holdings Limited (69,458,705) .....                      | 126,866,667 |
| Jinxin Global BVI (48,726,942) .....                                  | 138,087,212 |
| Southern Creation (10,949,875) .....                                  | 20,000,000  |

附註：該三間實體支付的代價股份合共為13,305,569股*Willsun BVI*股份，而該等股份由Overseas Investment (BVI) Holding Limited擁有並轉讓予本公司。

### 5. *HRC Investment*與美國新公司互換股份以取得美國新公司的49%成員股權

於2018年12月24日，*HRC Investment*認購美國新公司82,151,863股新發行普通股，代價為HRC Management的82,151,863個有限責任公司單位，相當於HRC Management的49%股權。經進行股份發行及認購後，*HRC Investment*擁有美國新公司的49%股權，而美國新公司則全資擁有*Willsun US*。*Willsun US*及美國新公司分別擁有HRC Management的51%及49%成員股權。

## 歷史、重組及企業架構

### 6. *HRC Investment* 與本公司互換股份以取得美國新公司的 49% 股權

於2018年12月24日，HRC Investment 認購本公司360,725,005股新發行股份，代價為美國新公司的82,151,863股普通股，相當於美國新公司的49%股權。經進行股份發行及認購後，HRC Investment 持有本公司的18.22%股權，而本公司則持有美國新公司的49%股權。

### 7. 本公司與英屬處女群島新公司互換股份以取得美國新公司的 49% 股權

本公司於2018年12月24日認購並於2019年12月27日獲發行英屬處女群島新公司一股股份，代價為美國新公司的82,151,863股普通股，相當於美國新公司的49%股權。經進行股份發行及認購後，本公司全資擁有英屬處女群島新公司全部股權。因此，英屬處女群島新公司持有美國新公司的49%股權，美國新公司餘下51%股權由Willsun BVI持有。

### 8. 訂立現有管理服務協議及附屬協議

繼我們於2018年12月24日向Willsun BVI收購HRC Management的51%成員權益及我們於同日向HRC Investment 收購HRC Management 餘下49%權益後，我們於2019年1月22日與HRC Medical 訂立現有管理服務協議及附屬協議以優化向HRC Medical 提供專業管理服務的條款，並進一步規範與醫生股東的關係。根據現有管理服務協議，HRC Management 將繼續向聯屬醫生提供非醫療管理和行政服務，如財務和風險管理以及信息系統和行政支援，以換取相當於HRC Medical 全部總收入90%的管理服務費，另加酌情花紅獎金。有關管理服務協議安排的主要條款，請參閱「業務－我們的管理協議－管理服務協議」一節及有關管理服務協議安排有關與本集團的持續關連交易方面的描述，請參閱「關連交易－B. 美國業務的關連交易－不獲豁免持續關連交易－5. 管理服務協議及附屬協議的安排」。

### 9. 與股東訂立股東協議

於2019年2月14日，本公司與各股東訂立股東協議，據此，若干特別權利(包括優先購買權、隨售權、優先權及董事提名權)授予股東，且所有該等權利將於[編纂]後終止。

## 歷史、重組及企業架構

### 我們的財務投資者 WILLSUN

於2016年10月，Willsun通過其控制的投資基金(即Willsun Fund)認購成都西囡醫院的註冊資本成為本集團的財務投資者之一。Willsun Fund的各普通合夥人當時均由Willsun AM(Willsun的投資及資產管理部門)控制，而Willsun AM又由永泰能源股份有限公司(上海證券交易所股份代號：600157)全資擁有，然後永泰能源股份有限公司又由獨立第三方王廣西先生間接擁有30%以上權益。於投資本集團後，Willsun在美國發現輔助生殖服務目標(即HRC Management)。於2017年7月，Willsun AM透過當時為收購HRC Management而成立的附屬公司Willsun BVI收購HRC Management的51%持股權益，而另外49%權益仍由HRC Investment(一間由醫生股東共同擁有的有限責任公司)擁有。HRC Management由HRC Medical於2015年11月成立，其全部股權其後於2017年7月轉讓予HRC Investment，助力Willsun BVI於同月進行收購。HRC Investment及Willsun原本打算將彼等各自於HRC Management的直接或間接持股權益轉予本集團，換取向彼等發行新股。儘管Willsun進行了下述出售，HRC Investment及Willsun BVI的股東將彼等各自的股權轉予本公司以實施重組，目的是在本集團內的同一架構下整合中國及美國業務。

於2018年8月，因Willsun母公司遇財務困難，Willsun Fund<sup>(附註)</sup>於四川錦欣生殖所持股權及Willsun AM於Willsun BVI所持股權遭售予我們的若干現有股東(包括Jinxin Global BVI及Amethyst Gem)及若干[編纂]投資者(包括紅杉資本中國、WuXi AppTec及信銀投資)。於出售後，Willsun於我們的中國及美國業務中不再擁有任何權益。作為我們重組的一部分，上述利益相關者從Willsun處購得彼等各自於我們中國及美國業務的權益，彼等將各自的有關權益轉予本公司，換購新股。有關就中國業務與美國業務所實施的重組步驟的進一步資料，請分別參閱「公司重組－A.紅籌重組及B.美國業務重組」分節。

### [編纂]投資

#### 1. [編纂]投資概覽

為促進本集團業務的發展，若干投資者(「[編纂]投資者」)獲引入成為本集團股東(「[編纂]投資」)，詳情載列如下。

*附註：* 惟西藏聚億(實際上，西藏聚億乃由一群個體實益擁有，其中若干個體為Willsun的員工，包括王彬先生、鍾勇先生、張婧女士及若干獨立第三方)除外。

## 歷史、重組及企業架構

上述各[編纂]投資的代價乃與[編纂]投資者經考慮認購時間、訂立[編纂]投資時作為私營公司的股份流動性不足以及就[編纂]投資所注入任何相關業務的公平值(如適用)後公平磋商釐定。

### 2. [編纂]投資的主要條款及[編纂]投資者的權利

[編纂]投資的主要條款及授予[編纂]投資者的權利(其各自將於[編纂]後優先股轉換為股份時自動終止)載列如下：

|  | Southern<br>Creation                   | 信銀投資           | Ever<br>Excelling | 紅衫<br>資本中國     | LionRock<br>Capital<br>第一次投資 | LionRock<br>Capital<br>第二次投資 | Lionrock<br>Capital<br>第三次投資 | WuXi<br>AppTec |
|--|--|----------------|-------------------|----------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------|
| 與[編纂]投資者相關<br>協議日期 <sup>1</sup> .....    | 2018年<br>8月23日                         | 2018年<br>8月9日  | 2018年<br>6月14日    | 2018年<br>8月9日  | 2018年<br>3月28日               | 2018年<br>7月25日               | 2018年<br>11月1日               | 2018年<br>8月9日  |
| 相關[編纂]<br>投資的付款或支付<br>代價日期 .....         | 2018年<br>8月23日                         | 2018年<br>8月24日 | 2018年<br>6月27日    | 2018年<br>8月23日 | 2018年<br>7月5日                | 2018年<br>8月1日                | 2018年<br>12月21日              | 2018年<br>8月24日 |
| 重組後認購本公司<br>股份總數 .....                   | 20,000,000                             | 83,333,333     | 26,000,000        | 43,333,334     | 14,444,444                   | 32,021,649                   | 17,067,750                   | 43,333,333     |
| [編纂]投資概約投資額<br>(百萬美元) <sup>2</sup> ..... | 17.58                                  | 73.24          | 24.00             | 38.08          | 10.00                        | 29.11                        | 15.00                        | 38.08          |
| 每股股份原發行價<br>(美元) .....                   | 0.88                                   | 0.88           | 0.92              | 0.88           | 0.69                         | 0.91                         | 0.88                         | 0.88           |
| 釐定代價基準 .....                             | [編纂]投資的代價基準乃參考本集團的交易後估值與[編纂]投資者公平磋商後釐定 |                |                   |                |                              |                              |                              |                |

## 歷史、重組及企業架構

|  | Southern<br>Creation | 信銀投資   | Ever<br>Excelling | 紅杉<br>資本中國 | LionRock<br>Capital<br>第一次投資 | LionRock<br>Capital<br>第二次投資 | Lionrock<br>Capital<br>第三次投資 | WuXi<br>AppTec |
|--|----------------------|--------|-------------------|------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------|
| 於[編纂]投資時<br>本集團的估值後<br>(百萬美元) .....  | 12,000               | 12,000 | 12,000            | 12,000     | 9,000                        | 12,000                       | 12,000                       | 12,000         |
| 較[編纂][編纂] <sup>3</sup> .....   |                      |        |                   | [編纂]       |                              |                              |                              |                |
| 緊隨重組後認購的<br>股權總百分比 .....   | 0.99%                | 4.12%  | 1.28%             | 2.14%      | 0.71%                        | 1.58%                        | 0.84%                        | 2.14%          |
| [編纂]完成後於<br>本公司的持股<br>(假設[編纂]未獲<br>行使且根據購股權計劃<br>可能授出的任何購<br>股權未獲行使) ..... |                      |        |                   | [編纂]       |                              |                              |                              |                |

- 1 Southern Creation、信銀投資、Ever Excelling、LionRock (不包括LionRock透過LionRock New Hope L.P.作出的首次投資)、紅杉資本中國及WuXi AppTec各自透過自本集團現有股東收購股權而成為我們的[編纂]投資者。
- 2 除LionRock Capital根據其首次投資直接向我們支付的金額外，其他投資金額由各[編纂]投資者支付，以自本集團當時的現有股東收購股權。
- 3 較[編纂][編纂]乃按假設(i)[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的[編纂])，並基於預期緊隨[編纂]完成後將發行[編纂]股股份(假設[編纂]未獲行使且不計及根據購股權計劃授出的購股權獲行使可能發行的任何股份)，及(ii)匯率為1.00美元兌7.8464港元(即中國人民銀行所報2019年2月11日的現行匯率)計算。

## 歷史、重組及企業架構

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| 禁售期                                 | 各[編纂]投資者同意就其於本文件日期持有的股份遵守[編纂]日期起180天的禁售期。(附註)   |
| [編纂]投資的[編纂]用途                       | 我們將[編纂]用於業務發展及營運，包括但不限於人員招聘、業務營運及發展、技術基礎設施、辦公室水電費及營銷。截至最後實際可行日期，我們自[編纂]投資收得的[編纂]尚未悉數動用。 |
| [編纂]投資者為四川錦欣生殖及成都西囡醫院及其後為本公司帶來的戰略利益 | 於進行[編纂]投資時，董事認為，我們或會受益於[編纂]投資者的投資所提供的額外資本，以及或可以利用[編纂]投資者的知識及經驗。                         |

### 3. [編纂]投資者的股東權利

根據股東協議授予[編纂]投資者的所有特別權利，包括優先購買權、知情權、優先購股權及董事提名權，將於[編纂]後自動終止。

附註：

我們正與[編纂]投資者磋商，以協定上述禁售。

### 4. [編纂]

於[編纂]完成後(假設[編纂]並無獲行使)，[編纂]投資者將各自持有少於10%的已發行股份。[編纂]投資者已向本公司及聯席保薦人確認，彼等並非本公司的關連人士(定義見上市規則)，以及不慣常就收購、出售、投票或以其他方式處置所持有或彼等將獲配發的股份接受關連人士的指示。因此，[編纂]投資者持有的股份將計入本公司[編纂]後的公眾持股量。

### 5. [編纂]投資者的資料

#### 信銀投資

信銀投資(前稱振華國際財務有限公司)，為一家於香港註冊成立及登記的公司，並為中信銀行股份有限公司的海外投資及融資平台。中信銀行股份有限公司是一家在香港聯交所上市的商業銀行(股份代號：998)，由中國國有投資公司中信集團最終控制。信銀投資的

## 歷史、重組及企業架構

業務範圍涵蓋借貸(其持有一項香港放債人牌照)、投資、海外牌照投資銀行業務及本地股權投資基金管理業務(透過其自身的附屬公司)。

### Ever Excelling

Ever Excelling 為一家於英屬處女群島註冊成立的公司，由本公司的獨立第三方劉愛萍女士全資擁有。

### LionRock Capital

LionRock New Hope L.P.、LionRock New Hope II L.P. 及 LionRock New Hope III L.P. 各自根據開曼群島法律組成，並為 LionRock Capital (Cayman) Limited 的特殊目的工具。LionRock Capital (Cayman) Limited 為以香港為基地的亞洲高增長消費者板塊私募基金公司，為處於增長階段的公司提供策略、金融及企業管治支援。LionRock Capital 專注於投資亞洲醫護公司、運動相關公司、新世代互聯網電子商貿公司及餐飲專業公司。LionRock New Hope L.P.、LionRock New Hope II L.P. 及 LionRock New Hope III L.P. 各自由 LionRock Capital GP Limited 作為基金管理人而管理及控制。LionRock Capital GP Limited 則由 LionRock Capital (Cayman) Limited 全資擁有，而 LionRock Capital (Cayman) Limited 則由 Daniel Tseung 先生最終控制。

### 紅杉資本中國

Max Innovation Limited 為目前由上海喆薈企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)控制的控股公司，於開曼群島註冊成立。上海喆薈企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)乃由其普通合夥人嘉興紅杉坤盛投資管理合夥企業(有限合夥)(由其普通合夥人寧波梅山保稅港區紅杉桓嘉投資管理有限公司進一步控制)控制(其已發行股本分別由周達及張聯慶擁有 70% 及 30%)。上海喆薈企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)的主要業務範圍是對私營公司進行股權投資。

### Southern Creation

Southern Creation 為於英屬處女群島登記的特殊目的工具，投資大中華地區的醫護公司。Southern Creation 由上海國坤資產管理有限公司管理並透過控制全部投票權而加以控制。上海國坤資產管理有限公司由 Ding Zhidong 先生控制。

---

## 歷史、重組及企業架構

---

### WuXi AppTec

WuXi AppTec 為於 2011 年在開曼群島成立的獲豁免有限合伙，專注於投資製藥、生物科技及醫護公司。WuXi AppTec 的普通合夥人為無錫藥明康德新藥開發股份有限公司的全資附屬公司，而 WuXi AppTec 的所有有限合夥人權益由無錫藥明康德新藥開發股份有限公司間接全資擁有。無錫藥明康德新藥開發有限公司是一家在香港聯交所(股份代號：2359)及上海證券交易所(股份代號：603259)上市的醫藥及生物製藥公司，由無錫藥明康德新藥開發股份有限公司的創辦人李革博士及趙寧博士最終控制。

### 遵守暫行指引及指引信

聯席保薦人確認[編纂]投資者的投資遵守聯交所於 2012 年 1 月發佈及於 2017 年 3 月更新的指引信 HKEx-GL29-12、聯交所於 2012 年 10 月發佈及於 2013 年 7 月及 2017 年 3 月更新的指引信 HKEx-GL43-12 以及聯交所於 2012 年 10 月發佈及於 2017 年 3 月更新的指引信 HKEx-GL44-12。



## 歷史、重組及企業架構

附註：

1. Jinxin Fertility BVI、Jinxin Global BVI及Jinxin Fund於[編纂]前為我們的控股股東並最終由個人股東控制。Jinxin Fertility BVI、Jinxin Global BVI及Jinxin Fund於[編纂]後仍為我們的主要股東。
2. 個人股東由截至最後實際可行日期錦欣集團的196名前任或現任僱員組成。有關Jinxin Fertility BVI及個人股東的進一步資料，請參閱「與控股股東的關係－個人股東」一節。
3. Amethyst Gem為我們主要股東，其全部權益由Amethyst Gem Investments Ltd.全資擁有，而Amethyst Gem Investments Ltd.由Ametrine Gem Investments Ltd及Amethyst Gem Investors, L.P.分別擁有83.45%及16.55%，Amethyst Gem Investors, L.P.的普通合夥人為Amethyst Gem GP Ltd.。Ametrine Gem Investments Ltd及Amethyst Gem GP Ltd.分別由Warburg Pincus China及Warburg Pincus XII擁有50%及50%。Warburg Pincus China的普通合夥人為Warburg Pincus (Cayman) China GP, LP，而Warburg Pincus (Cayman) China GP, LP的普通合夥人為Warburg Pincus (Cayman) China GP LLC，而Warburg Pincus XII的普通合夥人為Warburg Pincus (Cayman) XII, L.P.，Warburg Pincus (Cayman) XII, L.P.的普通合夥人為Warburg Pincus (Cayman) XII GP LLC。Warburg Pincus (Cayman) China GP LLC的管理成員及Warburg Pincus (Cayman) XII GP LLC的唯一成員為Warburg Pincus Partners II (Cayman), L.P.，而Warburg Pincus Partners II (Cayman), L.P.的普通合夥人為Warburg Pincus (Bermuda) Private Equity GP Ltd.。
4. 醫生股東包括Michael A. Feinman醫生、Daniel A. Potter醫生、Jane L. Frederick醫生、David Tourgeman醫生、Bradford A. Kolb醫生、John G. Wilcox醫生、Jeffrey Nelson醫生及Robert Boostanfar醫生，各為美國加州的執業醫生。醫生股東透過若干有限責任公司或家族信託企業共同持有HRC Investment的所有股權。執行董事John G. Wilcox醫生擁有HRC Investment Cayman LLC的23.65%。
5. Southern Creation、信銀投資、Ever Excelling、LionRock Capital、紅杉資本及WuXi AppTec均為我們的[編纂]投資者，並透過其控股公司持有本公司股份。
6. 構成受限制股份單位計劃一部分的股份由受限制股份單位計劃的代名人Jinxin Employee Holdings Company Limited代表本公司持有。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄五「D.受限制股份單位計劃」一節。
7. HRC Management已與HRC Medical訂立管理服務協議，據此，HRC Management將向(其中包括)HRC Medical提供若干管理服務，以換取HRC Medical支付服務費。更多資料請見本文件「業務－我們的管理協議－管理服務協議」。
8. 四川錦欣生殖、深圳中山醫院及成都西囡醫院已與登記股東、錦潤福德、曾勇及深圳中山醫院其他少數股東訂立合約安排。更多資料請參閱本文件「合約安排」。
9. 深圳中山醫院其他少數股東持有的股權包括曾勇先生持有的5.46%股權(除上文所述的5.46%股權外)、梅驊先生持有的15%股權及錢敏輝女士持有的0.1%股權。曾勇先生為我們高級管理層成員，梅驊先生為深圳中山醫院的直接及主要股東，而錢敏輝女士曾為深圳梅驊董事及深圳裕集現任董事(兩家公司均為本公司的間接附屬公司)。
10. 成都西囡醫院與錦江生殖中心訂立學科共建和合作協議，據此，成都西囡醫院向錦江生殖中心提供聯合管理服務，以換取管理服務費。更多資料請參閱本文件「業務－我們的管理協議－學科共建和合作協議」。
11. 信銀投資由中國中信集團有限公司控制，而中國中信集團有限公司與Pluto Connection Limited為聯屬公司，Pluto Connection Limited又由中信証券股份有限公司控制。



## 歷史、重組及企業架構

附註：

1. Jinxin Fertility BVI、Jinxin Global BVI及Jinxin Fund於[編纂]前為我們的控股股東並最終由個人股東控制。Jinxin Fertility BVI、Jinxin Global BVI及Jinxin Fund於[編纂]後仍為我們的主要股東。
2. 個人股東由截至最後實際可行日期錦欣集團的196名前任或現任僱員組成。有關Jinxin Fertility BVI及個人股東的進一步資料，請參閱「與控股股東的關係—個人股東」一節。
3. Amethyst Gem為我們主要股東，其全部權益由Amethyst Gem Investments Ltd.全資擁有，而Amethyst Gem Investments Ltd.由Ametrine Gem Investments Ltd及Amethyst Gem Investors, L.P.分別擁有83.45%及16.55%，Amethyst Gem Investors, L.P.的普通合夥人為Amethyst Gem GP Ltd.。Ametrine Gem Investments Ltd及Amethyst Gem GP Ltd.分別由Warburg Pincus China及Warburg Pincus XII擁有50%及50%。Warburg Pincus China的普通合夥人為Warburg Pincus (Cayman) China GP, LP，而Warburg Pincus (Cayman) China GP, LP的普通合夥人為Warburg Pincus (Cayman) China GP LLC，而Warburg Pincus XII的普通合夥人為Warburg Pincus (Cayman) XII, L.P.，Warburg Pincus (Cayman) XII, L.P.的普通合夥人為Warburg Pincus (Cayman) XII GP LLC。Warburg Pincus (Cayman) China GP LLC的管理成員及Warburg Pincus (Cayman) XII GP LLC的唯一成員為Warburg Pincus Partners II (Cayman), L.P.，而Warburg Pincus Partners II (Cayman), L.P.的普通合夥人為Warburg Pincus (Bermuda) Private Equity GP Ltd.。
4. 醫生股東包括Michael A. Feinman醫生、Daniel A. Potter醫生、Jane L. Frederick醫生、David Tourgeman醫生、Bradford A. Kolb醫生、John G. Wilcox醫生、Jeffrey Nelson醫生及Robert Boostanfar醫生，各為美國加州的執業醫生。醫生股東透過若干有限責任公司或家族信託企業共同持有HRC Investment的所有股權。執行董事John G. Wilcox醫生擁有HRC Investment Cayman LLC的23.65%。
5. Southern Creation、信銀投資、Ever Excelling、LionRock Capital、紅杉資本及WuXi AppTec均為我們的[編纂]投資者，並透過其控股公司持有本公司股份。
6. 構成受限制股份單位計劃一部分的股份由受限制股份單位計劃的代名人Jinxin Employee Holdings Company Limited代表本公司持有。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄五「D.受限制股份單位計劃」一節。
7. HRC Management已與HRC Medical訂立管理服務協議，據此，HRC Management將向(其中包括)HRC Medical提供若干管理服務，以換取HRC Medical支付服務費。更多資料請見本文件「業務—我們的管理協議—管理服務協議」。
8. 四川錦欣生殖、深圳中山醫院及成都西囡醫院已與登記股東、錦潤福德、曾勇及深圳中山醫院其他少數股東訂立合約安排。更多資料請參閱本文件「合約安排」。
9. 深圳中山醫院其他少數股東持有的股權包括曾勇先生持有的額外5.46%股權(除上述5.46%股權外)、梅驊先生持有的15%股權及錢敏輝女士持有的0.1%股權。曾勇先生為我們高級管理層成員，梅驊先生為深圳中山醫院的直接及主要股東，而錢敏輝女士曾為深圳梅驊董事及深圳裕集現任董事(兩家公司均為本公司的間接附屬公司)。
10. 成都西囡醫院與錦江生殖中心訂立學科共建和合作協議，據此，成都西囡醫院向錦江生殖中心提供聯合管理服務，以換取管理服務費。更多資料請參閱本文件「業務—我們的管理協議—學科共建和合作協議」。
11. 信銀投資由中國中信集團有限公司控制，而中國中信集團有限公司與Pluto Connection Limited為聯屬公司，Pluto Connection Limited又由中信証券股份有限公司控制。

## 歷史、重組及企業架構

### 國家外匯管理局登記及中國法律合規情況

根據國家外匯管理局所頒佈並於2014年7月4日生效的《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》(「第37號文」)，(a)中國居民須向當地國家外匯管理局分局登記後，方可向其以進行投融資為目的直接設立或間接控制的境外特殊目的公司(「境外特殊目的公司」)注入資產或股權，及(b)於初始登記後，中國居民亦須就境外特殊目的公司的任何主要變更(包括(其中包括)境外特殊目的公司的中國居民股東、境外特殊目的公司名稱、經營期限的變更，或境外特殊目的公司增資、減資、股份轉讓或置換、合併或分立)向當地國家外匯管理局分局登記。根據第37號文，未能遵守該等登記程序或會遭處罰。

根據國家外匯管理局所頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「第13號文」)，受理國家外匯管理局登記的權力自當地國家外匯管理局分局下放至境內實體登記所在的地方銀行。

據本公司中國法律顧問告知，截至最後實際可行日期，所有相關境內個人擁有人已完成辦理第37號文所規定的初步登記。

於2019年5月30日前，重組所要求的全部必要付款<sup>(附註)</sup>均已完成。我們的中國法律顧問亦確認，有關重組的中國部分，已取得中國適用法律及法規項下所有必要批准、許可及牌照。

於諮詢美國特別法律顧問及考慮其意見後，我們認為，就境外重組(以在美國的實體為限)已向美國有關政府當局取得所有必要批准、許可和執照，且上述境外重組在所有重大方面均符合所有適用的美國法律及法規。

### 受限制股份單位計劃及購股權計劃

我們已採納受限制股份單位計劃及有條件採納購股權計劃，此等計劃的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. 購股權計劃」分節。

附註：有關出售中山研究所的代價款項將於2019年6月前結清。