

## 關 連 交 易

### 概覽

我們在日常及一般業務過程中已與我們的關連人士(定義見上市規則第十四A章及下文)訂立若干協議及安排。[編纂]後，本節所披露的交易將構成上市規則項下的關連交易。

鑒於我們業務的性質及所在地，我們的持續關連交易分為兩部分：中國業務及美國業務。

### A. 中國業務的關連交易

#### 關連人士

我們已與下列關連人士訂立若干交易，而該等交易將於[編纂]後構成我們的關連交易或持續交易：

關連關係	姓名
董事 .....	嚴曉晴女士
深圳中山醫院(我們的附屬公司)董事 .....	曾勇先生

#### 不獲豁免持續關連交易

##### 1. 合約安排

#### 背景：

誠如本文件「合約安排」一節所披露，由於外商擁有權限制，(i)為防止資產及價值洩漏予綜合聯屬實體的少數權益股東，並獲得錦潤福德分別應佔綜合聯屬實體經濟利益的10.0%及3.98%；及(ii)為防止資產及價值洩漏予深圳中山醫院的少數權益股東，並獲得曾勇先生、四川錦欣生殖、錦潤福德、綜合聯屬實體應佔深圳中山醫院經濟利益的5.46%，曾勇先生將與登記股東訂立合約安排。合約安排將使四川錦欣生殖得以控制及整合錦潤福德及綜合聯屬實體的經濟利益。

有關合約安排的詳細條款請參閱本文件「合約安排」一節。

## 關 連 交 易

### 上市規則涵義

執行董事嚴曉晴女士及深圳中山醫院(我們的附屬公司)董事曾勇先生根據上市規則第14A.07(1)條為本公司的關連人士。因此，根據上市規則，合約安排項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

董事(包括獨立非執行董事)認為，合約安排及其項下擬進行的交易對本集團的法律結構與業務至為重要，過去一直而今後也將繼續在本集團日常及一般業務過程中按照正常商業條款訂立，屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。因此，儘管合約安排項下擬進行的交易以及(其中包括)登記股東、錦潤福德、曾勇先生與本集團任何成員公司將訂立與之相關的任何新交易、合約及協議或現有交易、合約及協議(「新集團公司間協議」)的重續，技術上屬於上市規則第十四A章所界定的持續關連交易，但董事認為，鑒於本集團處於與合約安排的關連交易規則相關的特殊狀況，倘若該等交易嚴格遵守上市規則第十四A章所載規定(其中包括公告、通函及獨立股東批准規定等)，將會造成不當負擔，亦難切實執行，並且將為本公司增添不必要的行政成本。

### B. 美國業務的關連交易

#### 關連人士

我們已與下列關連人士訂立若干交易，而該等交易將於[編纂]後構成我們的關連交易或持續交易：

關連關係	名稱
主要股東 .....	醫生股東
醫生股東的聯繫人.....	Fertility Nexus LLC、Felicia A. Ota, M.D., Inc.、HRC Properties LLC、333 Arroyo Parkway LLC、JGWilcox Capital Building LLC、Koa Rodge Capital LLC、Emerald Bay Capital Partners III LLC、Michael Feinman Real Estate LLC、135 South Rosemead LLC、Gender Selection Australia Proprietary Limited、HRC Medical

## 關 連 交 易

### 醫生股東的聯繫人

醫生股東為HRC Investment的最終實益股東，並共同及間接地持有本公司17.83%股權。因此，醫生股東(作為整體)為我們的主要股東，且各自為本公司一名主要股東。Fertility Nexus LLC、HRC Properties LLC、333 Arroyo Parkway LLC、JGWilcox Capital Building LLC、Koa Rodge Capital LLC、Emerald Bay Capital Partners III LLC、Michael Feinman Real Estate LLC、135 South Rosemead LLC、Gender Selection Australia Proprietary Limited及HRC Medical各自由一名或一名以上醫生股東直接擁有至少30%股權。Felicia A. Ota, M.D., Inc.由Felicia Ota醫生(一名醫生股東的配偶)全資擁有。因此，根據上市規則第14A.07條，上述實體及個人均被視為主要股東的聯繫人，因而為本公司關連人士。

### 獲豁免持續關連交易

#### 1. 分租框架協議

於2019年5月31日，HRC Management(作為分租出租人)與Fertility Nexus LLC及Felicia A. Ota, M.D., Inc. (「承租人」)(作為承租人)訂立設施租用分租框架協議(「分租框架協議」)，據此，HRC Management同意租賃若干物業(i)向Fertility Nexus LLC(由Daniel A. Potter醫生全資擁有的公司)租賃約200平方呎物業(位於1525 Superior Ave Suite 202, Newport Beach, California 92663, the United States)作為Fertility Nexus LLC及其附屬公司Donor Nexus LLC的辦公處所；及(ii)向Robert Boostanfar醫生的配偶Felicia Ota醫生全資擁有的公司Felicia A. Ota, M.D., Inc.租賃約507平方呎物業(位於15503 Ventura Blvd, Suite 120及Suite 200, Encino, California, United States)作為Felicia Ota醫生的辦公室。HRC Management認為，分租房屋未使用的空間將使HRC Management能夠將空間用於其最大容量並產生一些額外現金流，同時抵銷應付給業主的租金。分租框架協議年期由2019年1月1日起至2021年12月31日止為期三年，固定年租總額為30,108美元。承租人根據分租框架協議應付的租金乃訂約方經參考(i)出租予承租人的樓面面積；(ii)鄰近地點可資比較物業的現行市價後公平磋商釐定，而獨立物業估值師仲量聯行已確認，應付租金屬公平合理並與位於類似地點的類似物業的現行價格一致。因此，我們的董事及估值師認為定價條款屬公平合理且符合本集團的利益，因此按正常商業條款訂立。於往績記錄期，鑒於租金已付予HRC Medical，故分租框架協議項下並無交易。由於預期有關租賃於分租框架協議年期內不會作出重大調整，預計有關總額金額於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度將保持一致，總金額不超過每年30,108美元。

## 關 連 交 易

### 上市規則涵義

Fertility Nexus LLC由Daniel A. Potter醫生全資擁有，而Felicia A. Ota, M.D., Inc.由Robert Boostanfar醫生的配偶Felicia Ota醫生全資擁有。根據上市規則第14A.07(4)條，每名承租人為我們的主要股東醫生股東的聯屬人士，因此為本公司關連人士。

董事目前預期，就計算上市規則第十四A章的適用百分比率而言，及根據分租框架協議應付本集團的年度費用總額，將低於0.1%，故有關協議項下擬進行之交易獲完全豁免遵守上市規則第十四A章的申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准規定。

### 2. 推廣服務協議

於2019年5月1日，HRC Management與Gender Selection Australia Proprietary Limited訂立推廣服務協議(「推廣服務協議」)，據此，Gender Selection Australia Proprietary Limited將在澳大利亞及新西蘭向本集團提供生殖治療相關推廣服務。鑒於其經驗，HRC Management認為Gender Selection Australia Proprietary Limited是一個能令人滿意地執行所需任務並為本集團的營銷職能增值的供應商。推廣服務協議的初始年期自2019年5月1日起至2021年12月31日止。協議的年期將於期限屆滿後連續三年自動延長及續期，直至及除非協議根據其條款終止。我們根據推廣協議將向Gender Selection Australia Proprietary Limited支付的服務費乃透過比較市場中可獲得的費率、參考歷史交易金額以及評估其成本與未來的估計交易金額而釐定。因此，董事認為，推廣服務協議項下的定價條款對本集團而言將不遜於市場中可獲得的服務條款，而服務費符合或低於市場價，符合本公司及其股東的整體最佳利益。截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度各年，就有關推廣服務與Gender Selection Australia Proprietary Limited的交易金額分別為0、61,500美元及126,000美元。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，預期HRC Management應付費用的金額將維持穩定，每年不超過165,000美元，乃由於預期於推廣服務協議年內將不會對有關費用作出重大調整。

### 上市規則涵義

Gender Selection Australia Proprietary Limited由醫生股東之一Daniel A. Potter醫生擁有及控制51%股權，因而被視為醫生股東(為我們的主要股東)的聯繫人。因此，根據上市規則第14A.07(4)條，Gender Selection Australia Proprietary Limited為本公司的關連人士。

## 關 連 交 易

董事目前預期，就計算上市規則第十四A章的適用百分比率而言，及本集團根據推廣服務協議應付的年度費用總額，將低於5%且年度費用總額低於3百萬港元，故有關協議項下擬進行之交易獲完全豁免遵守上市規則第十四A章的申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准規定。

### 3. HRC 辦公室租賃協議

#### 主要條款

於2016年4月4日，HRC Medical (作為承租人)與135 South Rosemead LLC (作為出租人)訂立租賃協議(「HRC 辦公室租賃協議」)，據此，135 South Rosemead LLC同意將位於135 South Rosemead Boulevard, Pasadena, Los Angeles, the United States 面積約8,425平方呎的一幢單層樓宇租賃予HRC Medical。於2017年7月12日，HRC Medical及我們的附屬公司HRC Management訂立一系列協議轉讓及承擔，據此，HRC Medical將租賃連同HRC 辦公室租賃協議項下的權利與責任轉讓予HRC Management。

HRC Management租賃HRC 辦公室租賃協議項下的物業作其辦事處。物業租賃是HRC Management的運作所必需並將確保其一貫穩定運作。HRC 辦公室租賃協議的初始年期自2016年4月21日起至2026年4月30日止。據我們的獨立物業估值師所告知，有關租賃期限符合美國典型的行業慣例，且屬公平合理的安排。我們應付月租為16,487.73美元，自2017年起以每年3%的速度增長。HRC Management根據HRC 辦公室租賃協議應付的租金乃經訂約各方按公平原則磋商，並參考(i)租賃予HRC Management的面積；(ii)附近可比較物業的現行市場租金。仲量聯行已確認，HRC Management根據HRC 辦公室租賃協議應付的租金屬公平合理，且對本集團而言不遜於獨立第三方所提供者。因此，董事認為定價條款對本集團的利益屬公平合理，並按正常商業條款訂立。截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度各年，與135 South Rosemead LLC的交易金額分別為0、99,887美元及214,766美元。

#### 上市規則涵義

135 South Rosemead LLC由Robert Boostanfar醫生(14%)、Michael A. Feinman醫生(4%)、Daniel A. Potter醫生(14%)、Jane L. Frederick醫生(14%)、Bradford A. Kolb醫生(14%)、David Tourgeman醫生(14%)、John G. Wilcox醫生(14%)、Timothy McGinley(4%)、Roger Good (4%)及Christian Koch (4%)共同擁有。因此，醫生股東擁有135 South Rosemead LLC的88%股權。根據上市規則第14A.07條，135 South Rosemead LLC為醫生股東(我們的主要股東)的聯繫人，因而為本公司的關連人士。

## 關 連 交 易

由於就上市規則第十四A章計算的適用百分比率，及本集團根據HRC辦公室租賃協議應付的年度總費用(如董事目前預期)將少於5%及年度總費用少於3百萬港元，故該等協議項下擬進行的交易獲完全豁免遵守上市規則第十四A章下的申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定。

根據上市規則第14A.52條的規定，持續關連交易的協議期間必不超過三年，惟有關交易性質需時三年以上者除外。董事認為，鑒於較長的租賃期可讓本集團按公平市場價格確保其業務營運地點，且防止短期租賃導致重遷所產生的不必要成本、時間以及業務中斷，故HRC Management的營運需較長的租賃期。此外，我們須作出重大資本承擔及時間，並付出努力管理以營運我們位於加利福尼亞的辦公室，並成立穩健的客戶基礎，從而在商業上有利本集團可充分地長期使用租賃物業，把握我們已付出及將付出的努力所帶來的裨益。故此，訂立為期三年以上的HRC辦公室租賃協議有利營運穩定性及持續性以及符合整體股東利益。仲量聯行亦已確認HRC辦公室租賃協議的條款乃正常商業條款。聯席保薦人同意董事的看法，並同意多於三年的年期與一般業務做法一致。

不獲豁免持續關連交易

#### 4. HRC診所租賃協議

##### 主要條款

於2018年10月25日，我們的附屬公司HRC Management(作為承租人)與(i) HRC Properties LLC、(ii) 333 Arroyo Parkway LLC、(iii) JGWilcox Capital Building LLC、(iv) Koa Ridge Capital LLC、(v) Emerald Bay Capital Partners III LLC及(vi) Michael Feinman Real Estate LLC(統稱為「出租人」)(作為出租人)訂立租賃協議(「HRC診所租賃協議」)，據此，出租人同意將位於333 South Arroyo Parkway, Pasadena, California, Unites States的若干物業(約22,163平方呎)租賃予HRC Management。根據HRC診所租賃協議，出租人亦將向HRC Management提供管理服務，如辦公室維護服務。HRC診所租賃協議的初始年期自2019年1月1日起至2030年12月31日止為期12年。據我們的獨立物業估值師所告知，有關租賃期限符合美國典型的行業慣例，且屬公平合理的安排。

## 關 連 交 易

### 交易原因

HRC Management 根據 HRC 診所租賃協議租賃物業以為 HRC Medical 的臨床運營提供辦公室空間。租賃出租人擁有之物業的決定乃於考慮包括(其中包括)HRC Management 應向出租人支付的費用及物業狀況等因素後作出。根據上市規則第 14A.52 條的規定，除非交易的性質要求協議的期限超過三年，否則有關持續關連交易的協議年期不得超過三年。我們的董事認為，該較長的租期對 HRC Management 的運營乃屬必要，因為其將使本集團有能力確保以公平的市場價租賃其業務運營的地點，避免因短期租約導致搬遷而造成不必要的成本、時間及業務中斷。此外，我們需要投入大量資本、時間及管理力度以於加利福尼亞運營 HRC Medical 及建立穩定的客戶基礎，而為符合經濟效益，本集團須有足夠長的期限使用租賃物業以獲得我們作出及將作出的努力所帶來的裨益。因此，董事認為訂立年期超過三年的 HRC 診所租賃協議可促進運營的穩定性及連續性，並符合我們股東的整體利益。聯席保薦人同意董事的看法，並同意多於三年的年期與一般業務做法一致。我們亦已比較出租人與其他潛在業主所提供的物業租金，並得出結論，出租人所提供的租金更具經濟效益。此外，物業經翻新可予使用，並配置醫療設備作診所使用。因此，我們的董事認為，訂立 HRC 診所租賃協議將有利於本集團及股東的整體利益。

### 定價政策

我們評估自身業務需求，並比較出租人建議的租金及管理服務費用以及最少一名其他可資比擬的服務供應商所提供者，而總結出租人提供的租金率及服務品質比其他獨立第三方服務供應商所提供者較為有利。自 2019 年起我們於租期內應付的月租 87,396.28 美元(年租金增幅 3%)乃經有關訂約方公平磋商後按正常商業條款釐定，而租金金額符合或不高於相同地段可比較面積及質量的物業的現行市場價，這符合本公司及其股東的整體最佳利益。仲量聯行亦已確認，HRC Management 根據 HRC 診所租賃協議應付的租金屬公平合理，並與位於類似地點的類似物業的現行市價一致，及 HRC 診所租賃協議項下的租賃條款乃屬當地市場的市場租賃條款。董事認為，HRC 診所租賃協議在本集團日常及一般業務過程中按照正常商業條款訂立。

## 關 連 交 易

### 歷史交易金額

有關HRC Management截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度向出租人支付的租金(包括基本租金及其他應付費用)載列如下：

歷史金額	
截至12月31日止年度	截至12月31日止年度
2017年	2018年
(千美元)	(千美元)

向出租人支付的租金(包括基本租金

及其他應付費用)<sup>(1)</sup>..... 465<sup>(3)</sup> 930

- (1) 該物業於2017年12月之前由HRC Properties LLC全資擁有。於2017年12月，該物業由出租人共同擁有。於往績記錄期，HRC Management直接向HRC Properties LLC支付租金。
- (2) HRC Properties LLC於2017年7月之前將相同物業租賃予HRC Medical。於2017年7月，HRC Management及HRC Medical就過往租約訂立轉讓協議，據此，HRC Medical將租約轉讓予HRC Management。
- (3) HRC Management自2017年7月起向出租人支付租金(包括基本租金及其他應付費用)。

### 年度上限

本集團截至2030年12月31日止12個年度根據HRC診所租賃協議將向出租人支付的租金(包括基本租金及其他應付費用)不得超過下表所載建議年度上限：

#### 截至12月31日止年度的建議年度上限

2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
(千美元)	(千美元)	(千美元)	(千美元)	(千美元)	(千美元)

本集團將向出租人

支付的租金(包括

基本租金及

其他應付費用) ..... 1,050 1,082 1,114 1,148 1,182 1,217

#### 截至12月31日止年度的建議年度上限

2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
(千美元)	(千美元)	(千美元)	(千美元)	(千美元)	(千美元)

本集團將向出租人

支付的租金(包括

基本租金及

其他應付費用) ..... 1,254 1,291 1,330 1,370 1,411 1,453

## 關 連 交 易

### 上限基準

本集團向出租人支付的租金(包括基本租金及其他應付費用)的上述建議年度上限乃參考以下因素釐定：

- 根據HRC診所租賃協議規定，截至2030年12月31日止未來11個年度，自出租人租賃物業的基本租金；
- 考慮到歷史泊車及其他管理開支的增長趨勢，泊車及其他管理服務的服務費的估計增加乃與市場費率一致；及
- 由仲量聯行進行的估值。

### 上市規則涵義

HRC Properties LLC由Robert Boostanfar醫生全資擁有。333 Arroyo Parkway LLC由Bradford A. Kolb醫生全資擁有。JGWilcox Capital Building LLC由John G. Wilcox醫生全資擁有。Koa Ridge Capital LLC由Jane L. Frederick醫生全資擁有。Emerald Bay Capital Partners III LLC由Daniel A. Potter醫生全資擁有。Michael Feinman Real Estate LLC由Michael A. Feinman醫生全資擁有。根據上市規則第14A.07條，各出租人為醫生股東(我們的主要股東)的聯繫人，因而為本公司的關連人士。

董事目前預期，由於就上市規則第十四A章而言將根據HRC診所租賃協議計算的最高適用百分比率按年度基準高於0.1%，但低於5%，故該等交易於[編纂]後將構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第十四A章申報、公告及年度審核的規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准的規定。

### 5. 管理服務協議及附屬協議的安排

#### 主要條款

於2017年7月13日，HRC Medical與HRC Management(我們的管理服務組織，管理HRC Medical)首次訂立過往管理服務協議。於2019年1月22日，HRC Management與HRC Medical訂立現有管理服務協議及附屬協議，據此，HRC Medical委聘HRC Management作為其若干管理服務的唯一提供商，包括但不限於辦公室空間、設備、人員、記賬、會計服務、信息技術及網絡服務、記錄保存、開具發票及收款活動，以及實行HRC Medical醫療實踐所需要的其他非醫療服務。現有管理服務協議自2019年1月1日起生效，初步為期20年，該年期於各週年日自動額外延期一年，直至及除非現有管理服務協議根據其條款終止。

## 關 連 交 易

除現有管理服務協議外，HRC Management及HRC Medical於2019年1月22日與三名醫生股東訂立諮詢協議（「諮詢協議」），據此HRC Management將指定醫生股東協助HRC Management進行醫生管理活動，初步為期兩年，並於屆滿後經訂約方協商自動續期，而該等醫生股東將各自就HRC Management的運營、人員配備、預算及資本改善計劃向HRC Management提供策略意見。

HRC Management與各醫生股東亦於2019年1月22日訂立經修訂及經重述後續及彌償協議（「後續及彌償協議」），連同現有管理服務協議及諮詢協議統稱為「管理服務協議及附屬協議」。根據各後續及彌償協議，醫生股東可能需於下述後續事件發生後轉移其HRC Medical普通股，以維持有序繼承擁有權及管理。有關管理服務協議及附屬協議的詳情，請參閱「業務－我們的管理協議－管理服務協議」。

### 交易原因

我們通過為HRC Medical提供管理服務而享有HRC Medical產生的經濟效益。根據加利福尼亞醫學公司執業守則，醫療公司僅可由醫生擁有或營運。因此，我們不能擁有HRC Medical。為符合加州法律，HRC Management（作為管理服務機構）並無提供醫療服務或對HRC Medical醫生的醫療執業作出影響或控制。

HRC Medical與HRC Management之間的管理安排為醫療市場普遍接受的做法，經常被為加利福尼亞及採用醫學公司執業守則的其他州的醫生團體提供管理服務的公司使用。根據該安排，HRC Management提供廣泛的管理服務，包括但不限於管理、行政、採購、設施、設備、信息技術、基礎設施及醫生執業操作所需的其他輔助服務。就藥品而言，HRC Medical的醫生將按照美國加利福尼亞有關企業醫藥實踐的適用醫療法律法規規定為各自的患者開藥，HRC Management將根據管理服務協議下的安排，促進此類藥品的採購並提供配套服務，包括代表HRC Medical補償藥品採購成本。

由於預期[編纂]，HRC Management訂立管理服務協議及附屬協議以優化整體業務安排，使本集團享有HRC Medical產生的經濟效益及保障相關資產及價值符合本公司及股東的整體利益。

## 關 連 交 易

### 期限

根據上市規則第14A.52條的規定，持續關連交易的協議期限不得超過三年，惟交易性質要求協議的期限超過三年除外。董事認為，管理服務協議及附屬協議的擬定期限符合本集團及股東的整體最佳利益，理由如下：

- (a) 管理服務協議及附屬協議對本集團於美國的業務營運至關重要，而美國的業務營運對收益作出巨大貢獻。為遵守加利福尼亞州法律及美國聯邦法律，根據管理服務協議及附屬協議，HRC Management將為HRC Medical提供管理服務，以收取管理服務費作為回報，這與所提供服務的公平市值相稱。根據有關安排，本集團將能夠繼續享有HRC Medical產生的經濟效益，同時持續防止HRC Medical的資產及價值出現可能的外泄；
- (b) 鑒於我們在建立管理HRC Medical的現有平台方面投入大量資本、時間及管理力度，而為符合管理服務協議及附屬協議的經濟效益，本公司及股東須有足夠長的期限以獲得本集團作出及將作出的努力所帶來的裨益。此外，其為正在進行的管理安排提供確定性，以便我們能夠為我們於美國的業務制定長期計劃及目標；及
- (c) 在美國醫療市場採用長期管理服務安排屬常見做法。經諮詢我們的美國特別法律顧問及考慮其觀點後，我們及聯席保薦人認為，美國醫療市場其他公司採用的類似管理服務安排通常包括與管理服務協議及附屬協議相若的冗長條款，可在重大違反時以及根據其他有理由的終止權利終止。

### 定價政策

根據現有管理服務協議，HRC Medical應就管理服務及使用HRC Management的場所於管理服務費應計當月末起計15天內向HRC Management支付管理服務費。管理服務費的金額等於前一個月HRC Medical應計的所有收益總額的90%，加上HRC Medical經考慮與HRC Management向HRC Medical提供的服務及利益有關的因素全權酌情決定可能授出的花紅獎勵。為允許在適用的聯邦及加利福尼亞州法律許可的範圍內向本公司支付最高金額的管理服務費，現有管理服務協議的訂約方已同意採納HRC Medical收益總額的90%（即獨立專業估值師釐定的最高公平市值）作為管理服務費的收益百分比。實際上，在支付其營運負債後，HRC Medical將使用其剩餘可用現金結清HRC Management的管理服務費。

## 關 連 交 易

本公司(包括獨立非執行董事批准)及HRC Medical將每年對管理服務費進行檢討，以確保支付予HRC Management的薪酬總額須就所提供服務繼續與公平市值相稱，此為美國聯邦及州法律及法規的規定。為此，訂約方將根據獨立第三方估值師進行的估值確定HRC Management所提供管理服務的公平市值。估值報告的典型有效期可能自估值之日起介乎一至五年，但每份報告有其自身有效期。倘獨立專業估值師編製的估值報告已不再有效，或現有管理服務協議的服務範圍或條款有任何重大變動，本公司將重新聘請獨立專業估值師以編製新的估值報告，以確保管理服務費就不時所提供服務與公平市值相稱。有關管理服務費估值的詳情，請參閱「業務－我們的管理協議－管理服務協議－現有管理服務協議－管理服務費的獨立估值」一節。

經諮詢我們的美國特別法律顧問後，管理服務協議及附屬協議項下用於釐定管理費的收益百分比法通常用於可與管理服務協議及附屬協議比較的加利福尼亞管理服務安排，現管理服務協議及附屬協議明確規定類型的總收益百分比補償法一般被認為符合規管美加利福尼亞醫療保健市場管理費架構的美國聯邦及加利福尼亞州現行適用法律、法規及解釋。更多詳情請參閱本文件「業務－我們的管理協議－管理服務協議－現有管理服務協議－管理服務費」。

### 歷史交易金額

HRC Management於2017年3月31日(即Willsun BVI註冊成立日期)至2017年12月31日期間及於2018年1月1日至2018年12月31日期間收取的交易金額載列如下：

	歷史金額	
	於3月31日至 12月31日	截至12月31日 止年度
	2017年	2018年
	(千美元)	(千美元)
HRC Medical向HRC Management支付的 管理服務費 .....	37,068	89,703

## 關 連 交 易

### 上市規則涵義

HRC Medical 由 Michael A. Feiman 醫生 (33.3%)、Bradford A. Kolb 醫生 (33.3%) 及 Jane L. Frederick 醫生 (33.3%) 共同擁有。根據上市規則第 14A.07 條，HRC Medical 為醫生股東 (我們的主要股東) 的聯繫人，因而被視為本公司的關連人士。因此，管理服務協議及附屬協議項下擬進行的交易根據上市規則將構成本公司的持續關連交易。

考慮到管理服務協議及附屬協議對我們業務及營運而言相當重要，且為本集團貢獻重大收益，董事 (包括獨立非執行董事) 認為，管理服務協議及附屬協議以及其項下擬進行的交易 (包括其條款) 對本集團的法律結構與業務而言至關重要，令我們享有 HRC Medical 的經濟利益，同時持續防止 HRC Medical 的資產及價值外流，而該等交易過去一直且今後仍將在本集團日常及一般業務過程中按照正常商業條款或更有利的條款訂立，屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

鑒於 HRC Medical 應向 HRC Management 支付的管理服務費 (主要基於 HRC Medical 的總收益按固定百分比計算) 的性質，董事認為嚴格遵守年度上限規定屬不切實際且會對本公司造成不當負擔。雖然預期於可見未來 HRC Management 與 HRC Medical 之間的交易量將隨著輔助生殖服務行業的增長而繼續增加，但推動交易量增加的因素仍取決於美國以及 HRC Medical 的患者來源國的經濟增長。同時，實驗室的醫療人員專長及設備狀況將影響患者數量以及輔助生殖服務提供商進行的 IVF 取卵週期數量，更不要說保持業內聲譽以及患者信任的能力。因此，董事認為不適合對 HRC Management 與 HRC Medical 之間的交易設定任何任意上限，因為上限並不代表對相關財政年度實際交易金額及／或數量的準確估計。

### 聯交所授予豁免

本集團的不獲豁免持續關連交易須遵守上市規則第十四 A 章申報、年度審核公告及獨立股東批准的規定。

### 就 HRC 診所租賃協議申請豁免

由於上述持續關連交易預期將按經常基準持續進行，董事認為，嚴格遵守上述公告及獨立股東批准規定將會造成不當負擔，亦難切實執行，且該等規定將導致不必要的行政成本。因此，我們已根據上市規則第 14A.105 條向聯交所申請且聯交所已批准我們就該等不獲豁免持續關連交易獲豁免嚴格遵守上市規則第 14A.35 條的公告規定。本公司的獨立非執

## 關 連 交 易

行董事及申報會計師將審查上述持續關連交易項下的交易是否按本節所披露相關協議的主要條款及定價政策而訂立。根據上市規則規定，我們的獨立非執行董事及申報會計師的確認將每年予以披露。

### 就合約安排申請豁免

就合約安排而言，我們已向聯交所申請，且聯交所已批准我們於股份在聯交所[編纂]期間(i)就合約安排項下擬進行的交易根據上市規則第14A.105條豁免嚴格遵守上市規則第十四A章的公告、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條下對合約安排項下交易訂立年度上限的規定及(iii)豁免嚴格遵守上市規則第14A.52條有關合約安排期限限制在三年或以下的規定，惟須受限於下列條件：

#### **(a) 在未經獨立非執行董事批准的情況下不得變更**

未經獨立非執行董事批准將不得變更合約安排。

#### **(b) 未經獨立股東批准不得變更**

除下文(d)段所述外，未經獨立股東批准，將不得對規管合約安排的協議作出變更。一經取得獨立股東的任何變更批准，則將無需根據上市規則第十四A章取得進一步的公告或獨立股東批准，除非及直至提出進一步變更。然而，本公司年度報告中有關合約安排的定期申報規定(載於下文(e)段)將繼續適用。

#### **(c) 經濟利益靈活性**

合約安排將繼續使本集團透過以下方式取得錦潤福德及綜合聯屬實體產生的經濟利益：(i)本集團按適用中國法律允許的最低價格之代價收購所有或部分股權及資產的選擇權(在適用中國法律允許的情況下)；(ii)本集團保留錦潤福德及綜合聯屬實體所產生的大部分利潤的業務架構，據此不得就錦潤福德及曾勇先生根據獨家營運服務協議應付四川錦欣生殖的服務費用設定年度上限；及(iii)本集團控制綜合聯屬實體及錦潤福德的管理和運營及其實質表決權的權利。

## 關 連 交 易

### (d) 重續及重新制定

鑒於合約安排可為本公司與本公司於其中擁有直接股權的附屬公司(一方面)及錦潤福德(另一方面)之間的關係提供可接受的框架，有關框架可於現有安排到期後或就本集團因業務權宜之需可能期望成立之從事與本集團業務相同之業務的任何現有或新的外商獨資企業或營運公司(包括分公司)，按與現有合約安排大致相同的條款及條件予以重續及／或重新制定，而毋須獲得股東批准。然而，於重續及／或重新制定合約安排後，任何本集團可能成立之從事與本集團業務相同之業務的任何現有或新的外商獨資企業或營運公司(包括分公司)的董事、主要行政人員或主要股東將被視為本公司的關連人士，且該等關連人士與本公司之間的交易(類似合約安排下的交易除外)須遵守上市規則第十四A章。此項條件須遵守有關中國法律、法規及批准。

### (e) 持續申報及批准

我們將持續披露以下有關合約安排的詳情：

- 各財務期間既有的合約安排將根據上市規則的相關條文於本公司的年報及賬目內披露。
- 我們的獨立非執行董事將每年審閱合約安排並於本公司相關年度的年報及賬目中確認：(i)有關年度內進行的交易已按合約安排的相關條文訂立，(ii)錦潤福德並無向其股權持有人作出股息或其他分派，而該等股息或其他分派其後並未以其他方式轉授或轉讓予本集團；及(iii)綜合聯屬實體並未向錦潤福德及曾勇先生(為其自身利益持有的部分除外)派發其後未另行轉讓或轉撥予本集團的任何股息或其他分派；(iv)上文(d)段本集團與錦潤福德於相關財務期間訂立、重續或重新制定的任何新合約屬公平合理，或(就本集團而言)對我們股東有利且符合本公司及股東之整體利益。
- 本公司申報會計師將根據合約安排每年審閱該等交易，並將向董事提供一份函件(向聯交所提交一份副本)，以確認該等交易已取得董事的批准，已按有關合約安排而訂立，且(i)錦潤福德並無向其後並未轉讓予本集團的股權的持有人作出股息或其他分派；及(ii)綜合聯屬實體並未向錦潤福德及曾勇先生(為其自身利益持有

## 關 連 交 易

的部分除外)派發其後未另行轉讓或轉撥予本集團的任何股息或其他分派。除上文所述外，未經獨立股東批准，將不得對規管合約安排的協議作出變更。一經取得獨立股東的任何變更批准，則將無需根據上市規則第十四A章進一步公告或取得獨立股東批准(惟上文所述者除外)，除非及直至建議進一步變更。然而，本公司年度報告中有關合約安排的定期申報規定將繼續適用於隨後並無另行轉讓或轉移予本集團股權之持有人。

- 錦潤福德將承諾，只要股份在聯交所[編纂]，錦潤福德將向本集團管理層及本公司申報會計師提供對其相關記錄的全面訪問權限，以供其審閱持續關連交易。

### **(f) 就合約安排以外的交易應用上市規則第十四A章**

只要合約安排存續，錦潤福德將被視為我們的附屬公司，而錦潤福德的董事、主要行政人員或主要股東及其各自的聯繫人將被視為本公司的關連人士(就此目的而言不包括錦潤福德)，而該等關連人士與本集團(就此目的而言包括錦潤福德)之間的交易(合約安排下的交易除外)將受上市規則第十四A章的規定所限。

倘日後上市規則的任何修訂對本節所述的持續關連交易施加較截至最後實際可行日期所適用者更為嚴格的規定，則我們將立即採取措施確保於合理時間內遵守該等新的規定。

此外，我們已向聯交所申請且獲聯交所授出豁免嚴格遵守以下規定：(i)根據上市規則第14A.105條就任何新集團公司間協議(定義見上文)項下擬進行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條下對任何新集團公司間協議項下擬進行交易訂立年度上限的規定；及(iii)豁免嚴格遵守上市規則第14A.52條有關任何新集團公司間協議期限限制在三年或以下(只要股份在聯交所[編纂])的規定。豁免須受限於以下條件：合約安排存續及錦潤福德將持續視為本公司附屬公司，與此同時，錦潤福德的董事、主要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的關連人士(就此

## 關 連 交 易

而言不包括錦潤福德)，及除合約安排下的交易外，該等關連人士與本集團之間的交易(就此而言包括錦潤福德)將須遵守上市規則第十四A章的規定。本公司將遵守上市規則的使用規定，倘該等持續關連交易出現任何變動，將立即知會聯交所。

### 就管理服務協議及附屬協議申請豁免

就管理服務協議及附屬協議而言，我們向聯交所申請，且聯交所已授出豁免嚴格遵守(i)上市規則第十四A章下的公告、通函及獨立股東批准規定(就根據上市規則第14A.105條管理服務協議及附屬協議下擬進行的交易而言)；(ii)上市規則第14A.53條下就管理服務協議及附屬協議下的交易設定年度上限的規定；及(iii)上市規則第14A.52條下將管理服務協議及附屬協議的期限限制在三年或以下的規定，但只要我們的股份於聯交所[編纂]，即須遵守以下條件：

#### (a) 在欠缺獨立非執行董事的批准下管理服務費概無變動或豁免

在欠缺獨立非執行董事的批准下，管理服務協議及附屬協議項下對任何管理服務的豁免概無變動。

#### (b) 在欠缺獨立股東的批准下概無變動

除下文段落(c)所述者外，在欠缺獨立股東的批准下，管理服務協議及附屬協議概無變動。

獲得有關任何變動的獨立股東批准後，上市規則第十四A章並無規定進一步公告或獨立股東批准，惟提呈進一步變動者除外。然而，於本公司年報定期申報管理服務協議及附屬協議的規定(誠如下文段落(d)載列者)將持續適用。

#### (c) 就向HRC Medical作出的任何本金墊款遵守上市規則第十四章及第十四A章的規定

倘我們根據管理服務協議及附屬協議向HRC Medical作出任何本金墊款，我們將遵守上市規則第十四章及第十四A章的所有適用規定。

## 關 連 交 易

### (d) 經濟利益靈活性

管理服務協議及附屬協議將繼續令本集團能夠通過HRC Medical固定百分比的總收益將作為管理服務費支付予本集團的業務架構，獲取HRC Medical產生的經濟利益的大部分，管理服務費須每年由本公司及HRC Medical進行檢討，以確保支付予HRC Management的薪酬總額須就所提供服務與公平市值相稱，此為美國聯邦及州法律及法規的規定，加上HRC Medical可能酌情授出的花紅獎勵。因此，概不會對HRC Medical根據現有管理服務協議應向HRC Management支付的管理服務費金額設定年度上限。

### (e) 於週年日自動延長年期

現有管理服務協議自2019年1月1日起生效，初步為期20年，該年期於各週年日自動額外延期一年，直至及除非現有管理服務協議根據其條款終止。毋須根據管理服務協議及附屬協議就年期的自動延長而根據上市規則第十四A章取得獨立股東批准。該項豁免的條件為該項協議遵守加州法律及美國聯邦法律。

### (f) 持續申報及批准

我們將持續披露管理服務協議及附屬協議的詳情，具體如下：

- 各財政期間的實行的管理服務協議及附屬協議將根據上市規則相關條款於本公司年報中披露。
- 獨立非執行董事將每年審閱管理服務協議及附屬協議，並於有關年度在本公司年報確認(i)有關年度進行的交易已根據管理服務協議及附屬協議的相關條款進行，而其經營方式為HRC Medical應向HRC Management支付其收益總額的固定百分比作為管理服務費(須每年由本公司及HRC Medical進行檢討並獲獨立非執行董事批准)，另加酌情花紅獎勵；及(ii)管理服務協議及附屬協議乃按正常商業條款或更優條款訂立且屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。
- 本公司的申報會計師將根據管理服務協議及附屬協議每年對交易開展審閱工作，並將於大量印製其年報前最少10個營業日向董事提供其函件及向聯交所提供有關副本，確認有關交易已獲董事批准，並已根據相關管理服務協議及附屬協議訂立。

## 關 連 交 易

- HRC Medical 將承諾，股份於聯交所[編纂]期間，其將向本集團管理層及本公司申報會計師提供所有相關記錄，以供彼等審閱持續關連交易。

倘日後上市規則的任何修訂對本節所述的持續關連交易施加較截至最後實際可行日期所適用者更為嚴格的規定，則我們將立即採取措施確保於合理時間內遵守該等新的規定。

### 企業管治措施

為確保持續關連交易的相關協議條款屬公平合理，且不遜於獨立第三方或來自獨立第三方的條款，而關連交易乃於正常商業條款或更佳條款下進行，我們將於[編纂]後採用以下內部控制程序：

- 我們的董事會及本公司各個內部部門將共同負責評估持續關連交易的相關協議的條款，特別是定價政策和及度上限的公平性；
- 我們的董事會及本公司各個內部部門將定期監察履行狀態及相關協議下的交易更新。此外，本公司管理層亦會定期檢討相關協議的定價政策；及
- 我們的獨立非執行董事及申報會計師將根據上市規則對協議下的持續關連交易進行年度審核並提供年度確認，以確保交易乃根據協議條款、按正常商業條款或更佳條款及定價政策進行。

### 董事確認

董事(包括獨立非執行董事)認為，已尋求豁免的不獲豁免持續關連交易經已訂立並將繼續於本集團的日常及一般業務過程中按正常商業條款或更佳條款進行，屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益，且不獲豁免持續關連交易(如適用)的建議年度上限屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

## 關 連 交 易

---

### 聯席保薦人確認

聯席保薦人已 (i) 審閱本公司就上述不獲豁免持續關連交易編製及提供的相關文件及歷史數字；(ii) 向本公司及董事取得必要聲明及確認；及 (iii) 參與盡職審查並與本集團管理層及本公司法律顧問進行討論。有鑒於此，聯席保薦人認為各項不獲豁免持續關連交易的建議年度上限(如適用)屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益，而有關交易已經或將於本公司日常及一般業務過程中按正常商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。