

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 本公司歷史

本集團的歷史可追溯到2004年，當時河南宏力集團於2004年5月24日在中國以有限責任公司形式成立我們的前身公司宏力醫療投資。2006年12月，宏力醫療投資開始營運，成為河南省長垣縣其中一家最早開業的民營綜合醫院。2007年2月2日，宏力醫療投資更名為河南宏力醫院。

河南宏力集團由我們的控股股東之一、董事長兼執行董事秦岩先生及非執行董事秦紅超先生的父親秦自力先生最終控股。於2007年10月，秦岩先生加入本集團，擔任河南宏力醫院的辦公室副經理，並一直參與本集團的整體戰略規劃及業務發展。秦岩先生自2009年7月起成為我們的控股股東之一。有關秦岩先生所擁有經驗的更多詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層－董事會－執行董事」一段。

河南宏力集團是一家於1998年4月9日根據中國法律成立的有限公司，註冊及繳足資本為人民幣412,000,000元。河南宏力集團主要從事（其中包括）建築安裝工程、道路工程、公路建設及房地產開發。

### 我們的業務里程碑

下表載列我們業務發展的重要里程碑：

---

#### 主要里程碑及成就

---

|               |                             |
|---------------|-----------------------------|
| 2004年5月.....  | 我們醫院成立                      |
| 2006年12月..... | 我們醫院開始作為一家民營綜合醫院運營          |
| 2007年2月.....  | 宏力醫療投資更名為河南宏力醫院             |
| 2011年10月..... | 我們醫院獲中國醫院協會頒發「全國誠信民營醫院」獎項   |
| 2014年8月.....  | 我們醫院獲中國醫院協會頒發「全國百姓放心示範醫院」獎項 |
| 2015年11月..... | 我們醫院獲中國醫院協會頒發「全國最具價值民營醫院」獎項 |
| 2015年12月..... | 我們醫院的運營床位數目達到1,500張         |
| 2016年6月.....  | 我們醫院與菊潭醫院訂立管理協議             |
| 2018年12月..... | 我們的中國工程院院士工作站於河南宏力醫院啟動      |
| 2020年1月.....  | 我們醫院獲得由河南省衛生健康委員會發出的三級醫院批文  |

## 歷史、重組及公司架構

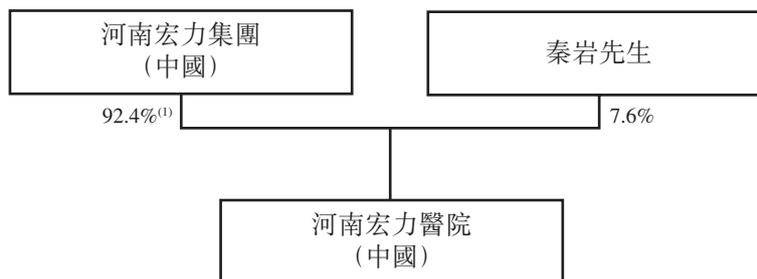
### 我們的主要附屬公司

於整個往績記錄期，河南宏力醫院一直為我們在中國的主要經營附屬公司，並於往績記錄期對本集團業績作出大部分貢獻。

### 河南宏力醫院

河南宏力醫院於2004年5月24日在河南省長垣縣註冊成立，並自2006年12月起作為私營綜合醫院開始營業。截至2017年1月1日，河南宏力醫院由河南宏力集團擁有92.4%並由秦岩先生擁有7.6%。重組完成後，河南宏力醫院由我們的全資附屬公司河南宏永及河南宏力集團分別擁有99%及1%。詳情請參閱下文「一轉讓於河南宏力醫院的股權」一段。於2018年12月4日，河南宏力醫院的註冊資本由河南宏永及河南宏力集團增加至人民幣131,900,000元，而於2019年11月7日，河南宏力醫院的註冊資本由河南宏永及河南宏力集團增加至人民幣146,900,000元（按彼等各自持股比例），均已悉數繳足。

下文載列河南宏力醫院緊接重組前的股權架構：



附註：

- (1) 河南宏力集團代表秦岩先生及秦紅超先生分別持有河南宏力醫院62.4%股權及30%股權。有關詳情，請參閱本節「一委託安排」及「一轉讓於河南宏力醫院的股權」各段。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 重組

#### 境外重組及發展

##### 本公司註冊成立及股權變更

2015年11月17日，秦岩先生根據英屬處女群島法律成立Sunny Rock作為一家有限責任公司。同日，秦紅超先生根據英屬處女群島法律成立Rubrical Investment作為一家有限責任公司。

本公司於2016年1月6日在開曼群島註冊成立為有限責任公司，作為本集團的[編纂]實體及控股公司，已配發及發行一股股份予初始認購人，初始認購人即時按面值每股1.00美元將該股份轉讓予Rubrical Investment。同日，本公司分別按面值每股1.00美元配發額外1,499股股份及3,500股股份予Rubrical Investment及Sunny Rock。該等交易完成後，本公司已發行股份總數為5,000股股份，其中Sunny Rock持有3,500股股份及Rubrical Investment持有1,500股股份，分別佔本公司已發行股本總額的70%及30%。上述股份轉讓及配發已妥當及依法完成，代價已於2016年1月7日悉數償付。

於2016年6月7日，本公司拆細其法定股本，緊隨其後本公司法定股本為390,000港元，分為3,900,000,000股每股面值0.0001港元的普通股。

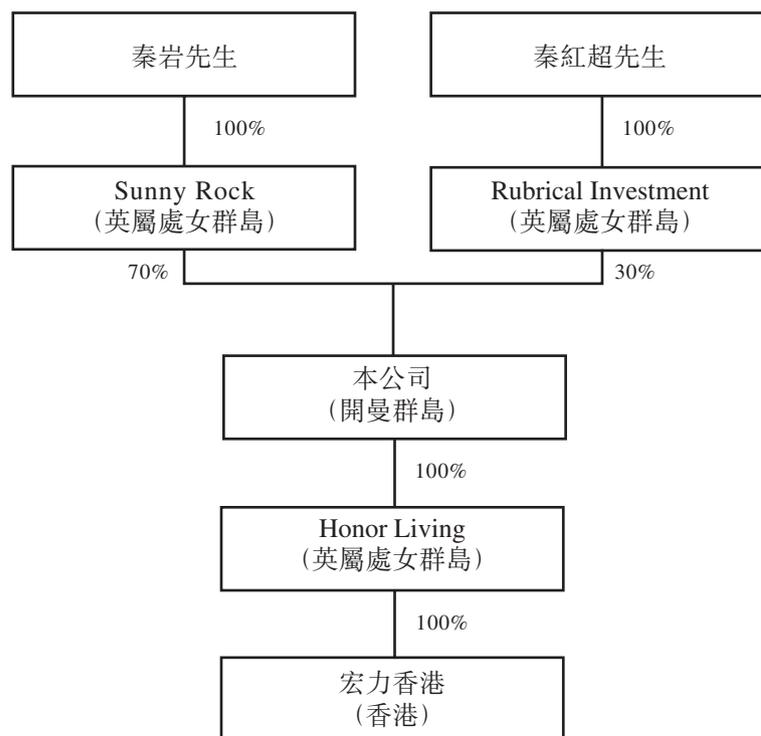
於2019年6月11日，本公司向[編纂]前投資者（定義見下文）發行5,284,960股普通股，總代價為人民幣15,000,000元的美元等值，乃經參考於同日已按美元等值悉數支付的有關投資者就本公司的財務預測公平釐定。有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本節「-[編纂]前投資」一段。

##### 宏力香港及Honor Living的註冊成立

於本公司註冊成立後，於2016年1月18日，本公司成立宏力香港（一家根據香港法例成立的有限責任公司）作為其全資附屬公司，註冊股本為5,000美元。2016年3月24日，本公司根據英屬處女群島法律成立Honor Living作為一家有限責任公司，註冊股本為1.00美元。2016年3月31日，本公司以名義代價5.00港元將其於宏力香港的全部股權轉讓予Honor Living。上述股份轉讓已妥當及依法完成，代價已於2016年3月31日悉數償付。

## 歷史、重組及公司架構

本公司緊隨境外公司成立後的境外股權架構如下：



### 境內重組及發展

#### 河南宏永的成立

2016年5月4日，宏力香港在中國成立河南宏永，註冊資本為人民幣100,000元，已悉數繳足。河南宏永乃作為中國一家控股公司成立，成立後成為宏力香港的外商獨資附屬公司。於2018年9月17日，宏力香港將河南宏永的註冊資本增至人民幣15,000,000元，已悉數繳足。自相關註冊資本增加之日起，股權並無發生變更。

#### 轉讓於宏力通航的股權

宏力通航於2014年3月成立為河南宏力醫院的非全資附屬公司，主要業務僅為提供直升機用於直升機救護服務。

根據一份日期為2016年1月1日的協議（經一份日期為2016年8月10日的補充協議（「補充協議」）修訂），河南宏力醫院向河南宏力集團轉讓其於宏力通航的70.9%股權，代價為人民幣30,779,900元（經參考宏力通航截至2016年3月31日的資產淨值）。根據一份日期為2016年7月20日的協議（經補充協議修訂），河南宏力醫院向河南宏力集團轉讓其於宏力通航的餘下20%股權，代價為人民幣8,057,400元（經參考宏力通航截至2016年6月30日的資產淨值）。上述轉讓已分別於2016年2月1日及2016年7月26日妥當及依法完成，代價已悉數償付。於轉讓完成後，宏力通航由河南宏力集團全資擁有。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

上述股權轉讓乃為遵守當時的《外商投資產業指導目錄(2015年修訂)》的相關規定而進行。與中國民用航空中南地區管理局(或民用航空管理局)溝通後，倘本集團仍於宏力通航持有任何股權，重組過程需取得民用航空局的批准。為進行重組及遵守當時的《外商投資產業指導目錄(2015年修訂)》，我們決定向河南宏力集團轉讓宏力通航的股權。

2016年1月1日至2016年3月20日，宏力通航並無產生任何收入及產生虧損淨額人民幣2.4百萬元，已於本集團綜合財務報表內確認及列賬。從會計角度而言，宏力通航於2016年3月21日完成出售70.9%股權後即不再為我們的附屬公司，因此，2016年3月21日後其經營業績不再併入本集團的經營業績當中。本集團將該項交易記錄為出售並無錄得損益的附屬公司，原因為代價乃根據宏力通航淨資產的賬面值釐定。其後，本集團採用權益法計算我們於宏力通航的餘下股權。於2016年3月21日至2016年7月26日期間(當時本集團進一步出售餘下20%股權)，於宏力通航的股權投資的賬面值下跌人民幣0.6百萬元，已於本集團綜合財務報表內確認為「其他(虧損)/收益淨額」，相當於宏力通航於該期間虧損的20%。該項交易中並無確認任何損益，原因為代價相等於我們於宏力通航投資的賬面值。

### 委託安排

根據河南宏力集團、秦岩先生及秦紅超先生等各方訂立日期為2019年5月14日的協議，其確認，自2011年6月起，作為一項家族安排及為了便於河南宏力醫院的日常業務營運，河南宏力集團分別代秦岩先生及秦紅超先生持有河南宏力醫院的62.4%股權及30.0%股權。訂約各方訂立委託安排主要因為當時秦岩先生及秦紅超先生均主要在國外學習及居住。各方認為通過訂立該項委託安排，河南宏力集團能夠代表秦岩先生及秦紅超先生執行某些行政職能(如進行必要的備案、出席股東大會及簽署文件或決議)，從而促進河南宏力醫院的業務營運。據我們的中國法律顧問告知，委託協議乃屬合法、有效及對所有相關各方具有約束力。

## 歷史、重組及公司架構

### 轉讓於河南宏力醫院的股權

為了解除委託安排及完成重組，根據河南宏永、河南宏力集團及秦岩先生之間於2016年7月26日訂立的股份轉讓協議（「**股份轉讓協議**」），河南宏永向河南宏力集團收購河南宏力醫院的91.4%股權及向秦岩先生收購河南宏力醫院的7.6%股權。根據股份轉讓協議，各方同意根據獨立專業估值師發出的有效評估報告釐定代價。於2016年7月29日，河南省商務廳批准收購事項。於2016年3月31日的初步評估報告中，河南宏力醫院估值約人民幣156.47百萬元，根據協議中的規定，初步評估報告已於2017年3月31日到期。於初步評估報告到期後，經按公平原則磋商後，為反映河南宏力醫院當時的公平值，河南宏永、河南宏力集團與秦岩先生決定訂立日期為2018年9月17日的補充股份轉讓協議，以根據新評估報告調整代價。因此，收購事項的總代價定為人民幣163.85百萬元，此乃經過公平磋商並參考同一獨立專業估值師於2017年12月31日使用資產估值法對河南宏力醫院進行的後續評估釐定。<sup>(1)</sup>代價已於2018年9月28日悉數償付及上述轉讓已於2018年9月29日妥當及依法完成。<sup>(2)(3)</sup>轉讓正式獲河南宏力集團（同時獲其全體股東同意）及秦先生批准。收購事項完成後，河南宏力醫院由本公司通過河南宏永間接擁有99%權益，餘下1%權益由本公司的關連人士河南宏力集團擁有。此項安排乃為符合當時的《外商投資產業指導目錄（2015年修訂）》的相關規定而作出，據此，中國醫療機構的外國投資限於以中外合資企業或中外合作企業形式進行。詳情請參閱本節「一 中國法律合規情況」一段。

#### 附註：

- (1) 經後續評估，河南宏力醫院估值約人民幣165.39百萬元。初步評估及後續評估均採用相同估值方法；初步及後續的評估值變動可歸因於獨立專業估值師進行各評估的不同時間。
- (2) 後續評估及代價變動乃為反映收購事項完成時河南宏力醫院的公平值而作出。根據《關於外商投資企業境內投資的暫行規定》（「**暫行規定**」），河南宏力醫院的收購事項受暫行規定約束，該項收購的代價變動毋須取得批准。因此，我們的中國法律顧問認為，因後續評估而導致的代價變動毋須取得相關政府機構進一步批准。
- (3) 轉讓並未於訂立股份轉讓協議後立即完成，主要由於訂約各方的自願決定，但程序障礙亦部分導致完成時間的延遲，程序障礙的詳情載於下文。河南宏力集團與一名獨立第三方發生若干商業糾紛，涉及與本集團業務無關的部分建設項目（「**糾紛**」）。於2017年5月至2018年8月，河南宏力集團的部分資產（包括其當時在河南宏力醫院的全部股權（即於河南宏力醫院的92.4%股權））遭受臨時凍結令。糾紛已於2018年8月前完全解決，此後與河南宏力醫院股權有關的臨時凍結令已被解除。

據我們的中國法律顧問告知，糾紛並不構成河南宏力集團的任何不合規事項，亦無對河南宏力集團造成任何重大不利影響。我們的中國法律顧問進一步確認，(i)糾紛並不影響本集團重組的有效性；及(ii)鑒於河南宏力集團曾經持有的河南宏力醫院股權已合法轉讓予本公司，而河南宏力集團並無本公司股權，因此任何第三方均無任何合法理由因與河南宏力集團的過往糾紛而對本公司股權或所擁有的資產提出索償。

## 歷史、重組及公司架構

### 河南宏捷的成立

河南宏捷於2017年8月9日成立，為河南宏永的全資附屬公司，為支持我們的醫療服務提供醫藥及醫療設備。截至最後實際可行日期，河南宏捷並無開展任何業務營運。

### [編纂]前投資

#### 有關[編纂]前投資者的資料

為進一步拓展業務，我們邀請獨立第三方王曉青女士對本公司作出投資。

於2019年4月30日，王曉青女士成立Amerson Investment Limited（「[編纂]前投資者」，一家根據英屬處女群島法律成立的有限責任公司）作為投資實體。Amerson Investment Limited由王曉青女士全資擁有。除持有本公司股權外，Amerson Investment Limited為一名獨立第三方。

王曉青女士為獨立第三方，於中國、東南亞及澳洲的電力行業均擁有相關經驗。彼於2016年經共同朋友介紹與秦岩先生結識，並於其後經介紹至本集團。王曉青女士看好本集團的增長潛力及前景，因此決定投資本集團。

#### [編纂]前投資詳情

於2019年6月6日，本公司及[編纂]前投資者訂立股份認購協議，據此[編纂]前投資者同意以人民幣15,000,000元的美元等值的代價認購5,284,960股股份。下表概述[編纂]前投資的主要條款：

|                                |                            |
|--------------------------------|----------------------------|
| [編纂]前投資者名稱                     | Amerson Investment Limited |
| [編纂]前投資完成日期                    | 2019年6月11日                 |
| 認購股份數目                         | 5,284,960                  |
| [編纂]前投資完成後按全面攤薄<br>基準計算於本公司的股權 | 1.337%                     |

## 歷史、重組及公司架構

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| 緊隨[編纂]及[編纂]完成後<br>於本公司的股權（假設[編纂]未獲行使） | 1.00%  |
| 已付代價金額                                | 人民幣15,000,000元的美元等值  |
| 每股股份成本                                | 約人民幣2.84元  |
| 支付代價日期                                | 2019年6月5日  |
| 代價釐定基準                                | 代價經參考認購時機（包括市況、行業前景、可資比較公司估值、本公司於認購時的業務營運及財務表現）後公平磋商釐定。                                    |
| 高於[編纂]的溢價 <sup>1</sup>                | 按緊隨[編纂]完成後我們的經擴大股本計算，較指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數[編纂]港元溢價約32.9%（假設[編纂]未獲行使）。                |
| [編纂]用途                                | 我們擬動用[編纂]收購、管理或發展我們的醫院，以及作為本集團任何現有成員公司的營運資金及業務發展用途。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資者的[編纂]前投資[編纂]淨額已悉數動用。 |
| 戰略利益                                  | 配合有關投資，[編纂]前投資者及其股東就本集團的業務為本集團提供資金及戰略意見，董事認為這為本集團帶來戰略利益。                                   |

<sup>1</sup> 雙方的公平磋商、[編纂]前投資者釐定代價的基準及對認購時已於聯交所上市的可資比較公司的市場估值導致高於[編纂]的溢價。[編纂]前投資者認為溢價屬公平及合理。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 禁售

[編纂]前投資者不得於自[編纂]完成日期起計12個月內轉讓本公司任何股份。就上市規則第8.08條而言，[編纂]前投資者所持證券將被視為[編纂]的一部分。

### 特殊權利

[編纂]前投資者並無獲授特殊權利。

### 獨家保薦人的確認

獨家保薦人確認，[編纂]前投資的條款已遵守(i)聯交所於2010年10月13日發出並於2017年3月更新的[編纂]前投資臨時指引；(ii)聯交所於2012年10月發出並於2013年7月及2017年3月更新的指引信HKEX-GL43-12；及(iii)聯交所於2012年10月發出並於2017年3月更新的指引信HKEX-GL44-12。

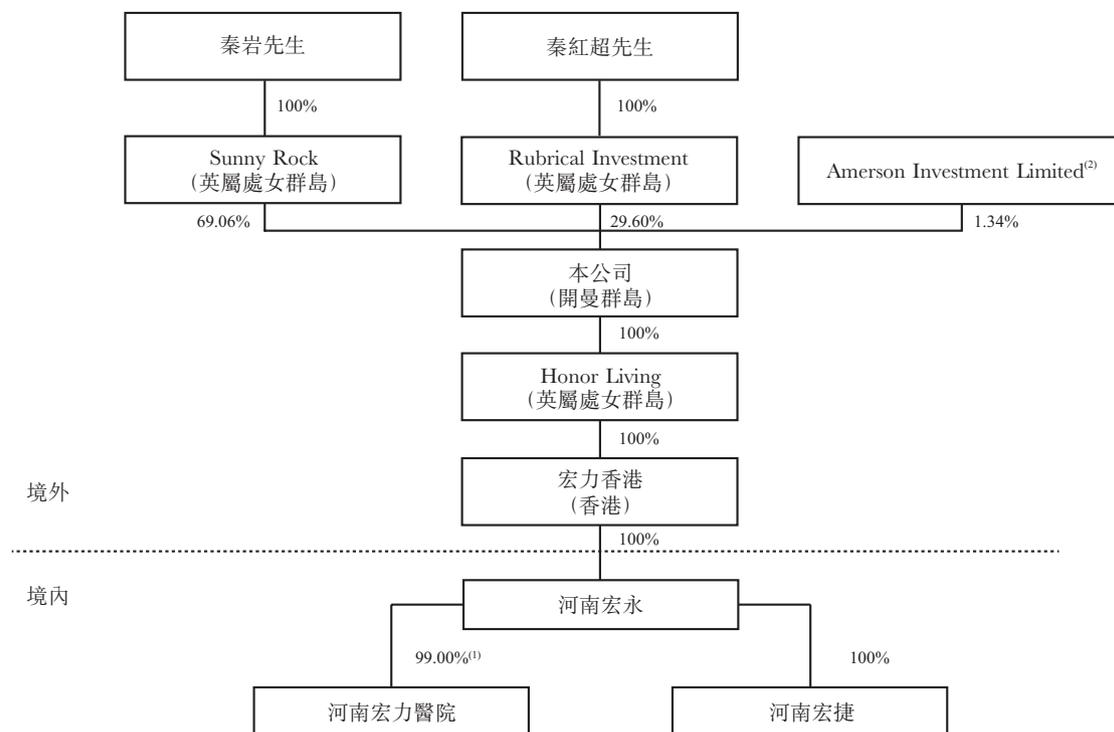
### 一致行動協議

為穩固於本公司的投票權，秦岩先生、秦紅超先生、Sunny Rock及Rubrical Investment（統稱為「一致行動方」）於2019年12月10日訂立一份一致行動協議（「一致行動協議」），據此，（其中包括）(i)一致行動方須就彼等投票權一致行動並積極合作以鞏固本公司的投票控制權；(ii)倘未能達成共識，則以秦岩先生或Sunny Rock的決定為準；及(iii)一致行動方亦確認自2016年1月1日至協議日期，一致行動方一直一致行動並以一致的方式運營及行使其投票權。

## 歷史、重組及公司架構

### 緊接[編纂]前的集團架構

本集團於重組、[編纂]前投資完成後但緊接[編纂]前的公司及股權架構如下：



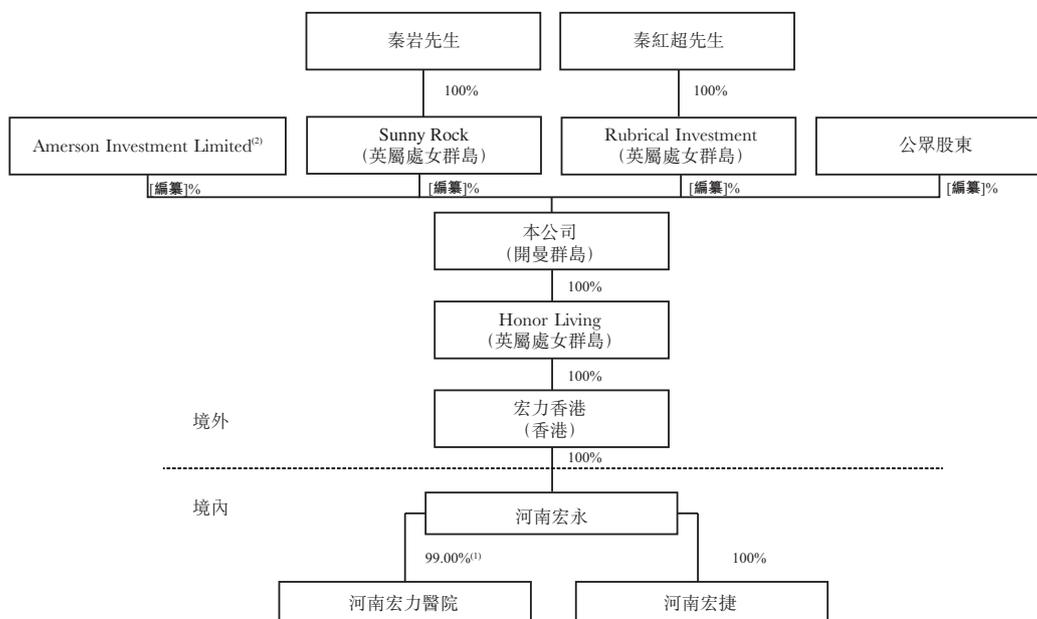
附註：

- (1) 河南宏力醫院的1%權益由河南宏力集團持有。河南宏力集團分別由秦自力先生、獨立第三方郭相圃先生及獨立第三方韋亞平先生擁有80%、15%及5%。秦自力先生是秦岩先生及秦紅超先生的父親。因此，根據上市規則第十四A章，河南宏力集團為本公司的關連人士。
- (2) Amerson Investment Limited由獨立第三方王曉青女士全資擁有。

## 歷史、重組及公司架構

### [編纂]後的集團架構

本集團緊隨[編纂]及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）的公司及股權架構如下：



附註：

- (1) 河南宏力醫院的1%權益由河南宏力集團持有。河南宏力集團分別由秦自力先生、獨立第三方郭相圃先生及獨立第三方韋亞平先生擁有80%、15%及5%。秦自力先生是秦岩先生及秦紅超先生的父親。因此，根據上市規則第十四A章，河南宏力集團為本公司的關連人士。
- (2) Amerson Investment Limited由獨立第三方王曉青女士全資擁有。

### 中國法律合規情況

商務部、國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商總局、中國證監會與國家外匯管理局於2006年8月8日聯合頒佈、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》（「併購規定」）規定，外國投資者以資產收購或股權收購方式收購境內企業須遵守相關外商投資行業政策，並報送相關商務部門審批。併購規定第11條規定，由中國境內公司、企業或自然人成立或控制的境外特殊目的公司收購任何與該公司、企業或自然人相關的境內企業前須取得商務部批准。控股股東秦岩先生於2014年5月3日成為加拿大永久居民，並於2016年6月6日放棄其中國戶籍制度的身份。控股

## 歷史、重組及公司架構

股東秦紅超先生於2012年10月9日成為岡比亞永久居民，並於2016年6月6日放棄其中國戶籍制度的身份。因此，據我們的中國法律顧問告知，河南宏永分別向河南宏力集團及秦岩先生收購91.41%及7.59%股權時，秦岩先生及秦紅超先生不再為併購規定界定的「中國境內自然人」。因此，根據併購規定，上述將宏力醫院的股權轉讓予河南宏永毋須取得商務部批准。

根據當時適用且於2015年4月10日生效的《外商投資產業指導目錄(2015年修訂)》，醫療機構的外商投資僅限中外合資或合作企業的形式。根據商務部及中華人民共和國衛生部(現稱衛生健康委)頒佈且自2000年7月起生效的《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》(或合資合作暫行辦法)的規定，境外方的持股比例不得超過以中外合資或合作企業形式經營的醫療機構的70%。然而，據我們的中國法律顧問告知，外商投資產業指導目錄或合資合作暫行辦法對非中國實體透過中國附屬公司間接所持醫療機構並無股權百分比限制。河南宏永收購河南宏力醫院受暫行規定規管。暫行規定要求，有意在外商投資產業指導目錄限制領域投資的外國企業(如河南宏永)，應向被投資公司所在地省級商務部門提出申請批准。收到有關申請後，省級商務部門應當就被投資公司徵求相關省級行業行政管理部門的意見。根據上文所述，我們尋求並獲得河南省商務廳及河南省衛生健康委員會批准我們間接持有醫院的99%股權，據我們的中國法律顧問告知，河南省商務廳及河南省衛生健康委員會各自為河南省的主管部門。其後，我們就河南宏永收購河南宏力醫院向主管工商行政管理部門辦妥登記手續。據我們的中國法律顧問告知，有關該項收購的法律手續合法有效，且該項收購不應視為對合資合作暫行辦法下外商所有權限制規定的規避。我們的中國法律顧問認為，河南省商務廳授出的批准被上級主管部門質疑或推翻的風險極低。基於上文所述，獨家保薦人同意我們中國法律顧問的意見，即有關該項收購的法律手續合法有效，且該項收購不應視為對合資合作暫行辦法下外商所有權限制規定的規避。

此外，據我們的中國法律顧問告知，須遵守37號文登記規定的控股股東秦岩先生及秦紅超先生已於2016年4月11日向中國銀行新鄉分行辦妥有關登記。我們的中國法律顧問確認，我們已就重組及上述本集團中國附屬公司之股份轉讓辦妥及取得中國法律法規所規定的一切相關重要登記、批准及許可，且重組已在所有重大方面遵守適用的中國法律、法規及規例。