



和美医疗控股有限公司

HARMONICARE MEDICAL HOLDINGS LIMITED

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

股份代號：1509

全球發售

聯席保薦人、聯席全球協調人、
聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

Morgan Stanley
摩 根 士 丹 利

 **建银国际**
CCB International

重要提示

重要提示： 閣下如對本招股章程內容有任何疑問，應徵求獨立專業意見。



HARMONICARE MEDICAL HOLDINGS LIMITED

和美醫療控股有限公司

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

全球發售

全球發售的發售股份數目	:	210,810,000股股份(包括191,810,000股新股及19,000,000股銷售股份，或會因行使超額配股權而更改)
香港公開發售股份數目	:	21,081,000股股份(或會調整)
國際發售股份數目	:	189,729,000股股份(包括170,729,000股新股及19,000,000股銷售股份，或會調整及因行使超額配股權而更改)
最高發售價	:	每股發售股份7.55港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費(股款須在申請時以港元繳足，多繳股款可退還)
面值	:	每股股份0.001港元
股份代號	:	1509

聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

Morgan Stanley
摩根士丹利

 **建銀國際**
CCB International

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招股章程的內容概不負責，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招股章程全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本招股章程連同附錄七「送呈公司註冊處處長及備查文件」所述文件，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。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

預計我們(本身及代表售股股東)與聯席全球協調人(代表包銷商)約於二零一五年六月三十日(星期二)協定發售價，惟無論如何不遲於二零一五年七月六日(星期一)。除非另有公佈，否則發售價不會超過每股發售股份7.55港元，且現時預期不會低於每股發售股份6.80港元。申請香港公開發售股份的投資者須於申請時支付最高發售價每股發售股份7.55港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費，若發售價低於每股發售股份7.55港元，則多繳股款可退還。倘我們(本身及代表售股股東)與聯席全球協調人(代表包銷商)由於任何原因截至二零一五年七月六日(星期一)(香港時間)未能協定發售價，則全球發售(包括香港公開發售)不會進行並告失效。

聯席全球協調人(代表包銷商)可經我們同意，於截止遞交香港公開發售申請當日上午或之前，隨時調低本招股章程所述指標發售價範圍及/或調減全球發售提呈發售的發售股份數目。在此情況下，我們會不遲於截止遞交香港公開發售申請當日上午於南華早報(英文)及香港經濟日報(中文)刊登調低指標發售價範圍及/或發售股份數目的公告。其他詳情載於本招股章程「全球發售安排」及「如何申請香港公開發售股份」。有意投資者作出投資決定前，務請審慎考慮本招股章程所載全部資料，包括本招股章程「風險因素」所載風險因素。倘上市日期上午八時正前出現若干情況，則聯席全球協調人(代表包銷商)可終止香港包銷商根據香港包銷協議須承擔的責任。有關理由載於本招股章程「包銷—包銷安排及開支—香港公開發售—終止理由」。閣下尤其需閱讀該章節以了解其他詳情。

發售股份並無亦不會根據美國證券法或美國任何州的證券法登記，且不得於美國境內或向美國人士或為其或以其為受益人發售、出售、質押或轉讓，惟根據美國證券法登記規定獲豁免或毋須遵守登記規定的交易除外。發售股份(1)僅可根據美國證券法的登記豁免向第144A條界定的合資格機構買家及(2)根據美國證券法S規例於美國境外以離岸交易發售及出售。

我們確認封面所示標誌乃本公司的香港註冊商標。

二零一五年六月二十五日

預期時間表⁽¹⁾

通過指定網站 www.hkeipo.hk 根據網上白表服務 完成電子認購申請的截止時間 ⁽²⁾	二零一五年六月三十日 (星期二)上午十一時三十分
開始登記認購申請 ⁽³⁾	二零一五年六月三十日 (星期二)上午十一時四十五分
遞交白色和黃色申請表格的截止時間	二零一五年六月三十日 (星期二)中午十二時正
通過網上銀行轉賬或繳費靈付款轉賬完成網上白表 申請付款的截止時間	二零一五年六月三十日 (星期二)中午十二時正
向香港結算提交電子認購指示的截止時間 ⁽⁴⁾	二零一五年六月三十日 (星期二)中午十二時正
截止登記認購申請 ⁽³⁾	二零一五年六月三十日 (星期二)中午十二時正
預計定價日 ⁽⁵⁾	二零一五年六月三十日 (星期二)
1. 在南華早報(英文)和香港經濟日報(中文)刊登有 關發售價、國際發售認購踴躍程度、香港公開發 售的申請水平及香港公開發售的香港公開發售股 份分配基準的公告	二零一五年七月六日 (星期一)或之前
2. 通過本招股章程「如何申請香港公開發售股份 — 11.公佈結果」所述各種渠道公佈香港公開發售的 分配結果(連同成功申請人的身份證明文件號碼(如 適用))	二零一五年七月六日 (星期一)
3. 在香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 及我們的網站 www.hemeiyi.com 刊登載有上文(1)及(2)的香港公開發 售的完整公告	自二零一五年七月六日 (星期一)起
可於 www.tricor.com.hk/ipo/result 通過「按身份證號碼 搜索」功能查閱香港公開發售的分配結果	自二零一五年七月六日 (星期一)起
寄發／領取香港公開發售全部或部分獲接納申請的 股票 ⁽⁶⁾	二零一五年七月六日 (星期一)或之前
寄發／領取香港公開發售全部或部分獲接納申請 (如適用)或全部或部分不獲接納申請的退款支票及 電子自動退款指示	二零一五年七月六日 (星期一)或之前
預期股份開始於香港聯交所交易	二零一五年七月七日 (星期二)上午九時正

附註：

1. 除非另有規定，否則所有時間均指香港當地時間。
2. 閣下不得在截止遞交申請日期二零一五年六月三十日(星期二)上午十一時三十分後通過指定網站遞交申

預期時間表⁽¹⁾

請。如閣下在上午十一時三十分前已通過指定網站遞交申請並獲得申請參考編號，閣下可於截止遞交申請日期(即截止登記認購申請之日)中午十二時正前繼續辦理申請手續，完成支付申請股款。

3. 如在二零一五年六月三十日(星期二)上午九時正至中午十二時正期間任何時間，香港發出八號或以上熱帶氣旋警告訊號或「黑色」暴雨警告訊號，則當日不會辦理認購申請登記。詳情請參閱「如何申請香港公開發售股份—10.惡劣天氣對開始辦理認購申請登記的影響」。
4. 透過向香港結算發出**電子認購指示**申請香港公開發售股份的申請人，請參閱「如何申請香港公開發售股份—6.透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請」。
5. 定價日預計約為二零一五年六月三十日(星期二)，且無論如何不會遲於二零一五年七月六日(星期一)，惟聯席全球協調人(代表包銷商)與本公司(本身)另行釐定則除外。倘我們(本身及代表售股股東)與聯席全球協調人(代表包銷商)由於任何原因截至二零一五年七月六日(星期一)未能協定發售價，則全球發售不會成為無條件而會失效。
6. 香港公開發售股份的股票預計於二零一五年七月六日(星期一)發出，惟僅在全球發售全面成為無條件且包銷協議未根據其條款終止的情況下方會於上市日期(預計約為二零一五年七月七日(星期二))上午八時正前成為有效所有權證。投資者收到股票前或於股票成為有效所有權證前根據公開發佈的分配資料買賣股份，所有風險概由彼等自行承擔。

上述預期時間表僅為概要。有關全球發售安排的詳情(包括全球發售的條件及申請香港公開發售股份的程序)，請參閱「全球發售安排」及「如何申請香港公開發售股份」兩節。

目 錄

致投資者的重要提示

本招股章程由和美醫療控股有限公司僅就香港公開發售及香港公開發售股份而刊發，除根據香港公開發售按本招股章程提呈的香港公開發售股份以外，本招股章程並非出售任何證券的要約或要約購買任何證券的招攬。本招股章程不可用作亦非在任何其他司法權區或於任何其他情況下的要約或邀請。我們概無採取任何行動以准許於香港以外任何司法權區公開發售發售股份或派發本招股章程。在其他司法權區派發本招股章程及發售和出售發售股份受到限制，除非向有關證券監管機關登記或獲其授權而獲該等司法權區的相關證券法例准許或獲豁免，否則不得進行。

閣下應僅依據本招股章程及申請表格所載的資料作出投資決定。我們並無授權任何人士向閣下提供與本招股章程所載者不符的資料。閣下不應將未載於本招股章程的任何資料或聲明，視為已獲我們、售股股東、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席保薦人、聯席牽頭經辦人、包銷商、我們或彼等各自的任何董事、高級職員、代表或參與全球發售的任何其他人士授權而加以倚賴。載於本公司網站(www.hemeiy1.com)的資料並不屬於本招股章程的一部分。

	頁次
預期時間表.....	i
目錄.....	iii
概要.....	1
釋義.....	12
技術詞彙.....	25
前瞻性陳述.....	28
風險因素.....	30
有關本招股章程及全球發售的資料.....	53
豁免遵守上市規則.....	56
董事及參與全球發售的各方.....	58
公司資料.....	61
歷史、重組及公司架構.....	63
行業概覽.....	85
業務.....	96
與控股股東的關係.....	151
關連交易.....	162
董事及高級管理層.....	168

目 錄

	頁次
主要股東.....	178
股本.....	179
財務資料.....	182
未來計劃及所得款項用途.....	226
包銷.....	227
全球發售安排.....	238
如何申請香港公開發售股份.....	248
附錄一 — 會計師報告.....	I-1
附錄二 — 未經審核備考財務資料.....	II-1
附錄三 — 稅項及外匯.....	III-1
附錄四 — 主要法律及監管條文概要.....	IV-1
附錄五 — 本公司組織章程及開曼群島公司法概要.....	V-1
附錄六 — 法定及一般資料.....	VI-1
附錄七 — 送呈公司註冊處處長及備查文件.....	VII-1

概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於本節屬概要，故並無盡列可能對閣下重要的全部資料。閣下決定投資發售股份前，務請細閱整份文件。投資發售股份的若干特定風險載於本招股章程「風險因素」。閣下投資發售股份前，務請細閱該節。

概覽

我們是中國最大的私立婦產科專科醫院集團。根據弗若斯特沙利文的資料，以二零一三年的集團收益及二零一三年底的醫院數目計算，我們在中國所有私立婦產科專科醫院集團中排名首位，按集團收益計算，市場份額約佔13.0%，是業內第二大競爭對手市場份額的兩倍以上。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，按集團收益計算，二零一三年，我們佔中國所有公立及私立婦產科專科醫院市場約5.6%的份額。我們的醫院為營利性醫院，專門為婦女及新生兒提供診療及預防保健服務。截至最後可行日期，我們在中國7個一二線城市設有並經營11家醫院，共有566張營運病床。

我們是中國私立醫療服務市場先驅之一。營運約十載，我們已累積豐富的行業經營經驗。我們已建立高度標準且可複製的品牌連鎖醫院業務模式，對本身所有醫院均有所有權及管理控制權，確保整個醫院連鎖業務計劃及策略的有效實施，證明我們有能力在全國各地應用我們的業務模式。近年中國婦產科醫療服務市場迅速發展：收益由二零零九年人民幣694億元增至二零一三年人民幣1,419億元，複合年增長率為19.6%，預期二零一八年會達至人民幣3,603億元，自二零一三年起複合年增長率為20.5%，而在婦產科專科醫院市場中，按就診總量及收益而言，私立醫院尤其較公立醫院增長迅速。我們認為，我們處於能夠自該行業趨勢獲益的有利位置。我們的目標是成為中國優質私立醫療服務市場的領先醫療服務供應商，為中國婦女及兒童提供優質醫療服務。本集團的管理團隊經驗豐富且恪盡職守，具備豐富的行業及管理經驗，對行業趨勢瞭如指掌，且我們已擁有健全細緻的管理及經營程序確保實現上述目標。

為從公立醫院及其他婦產科專科醫院中脫穎而出，我們十分關注醫療服務的品質與安全及病人在我們醫院的體驗並保護病人私隱。我們的深圳和美婦兒科醫院於二零一一年十月獲JCI認證，已續期至二零一七年十月三十一日。JCI（即Joint Commission International）是聯合委員會的國際分支。聯合委員會是美國的獨立非營利性組織，負責醫療機構和項目的授權和認證。JCI標準是全球公認的醫療服務品質及安全最高標準之一。我們亦於所有其他醫院遵循JCI標準，但尚未取得相關認證。我們致力為若干其他醫院（包括北京和美婦兒醫院）取得JCI或類似認證。

我們擁有一支優質且經驗豐富的婦產科專科醫護團隊。截至最後可行日期，我們有66名主任醫師、128名副主任醫師、151名主治醫師及139名駐院醫師共484名醫師，彼等在我們

概 要

醫院執業。我們通過各類渠道招納優秀醫師及其他醫療人員，並提供優厚薪酬、職業發展機遇及備受尊重且專業的工作環境。

營業紀錄期間，我們的業績大幅增長。收益分別由二零一二年的人民幣750.3百萬元增至二零一三年的人民幣833.2百萬元及二零一四年的人民幣935.8百萬元，複合年增長率為11.7%。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們收益總額分別94.0%、94.5%及96.0%來自我們提供的醫院服務業務。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們收益總額分別6.0%、5.5%及4.0%由太和堂的藥品及醫療設施供應業務貢獻。純利分別由二零一二年的人民幣20.9百萬元增至二零一三年的人民幣65.7百萬元及二零一四年的人民幣105.1百萬元，複合年增長率為124.3%。

業務模式

我們的業務可分為以下兩大分部：

1. 提供醫院服務

我們的各家醫院提供住院及門診服務。我們醫院的主要臨床科室為婦產科。於產婦產前、分娩及產後的期間向母親及新生兒提供優質、私人及個性化的醫療服務，以及向女性病人提供婦科診斷及治療。我們的醫院亦有其他科室支援婦產科服務，例如超聲、放射、實驗室及藥房。

- **產科服務：**我們向母親提供全面產前、分娩及產後的護理服務。為擴展我們的產科服務，我們亦提供新生兒的診斷及預防醫療服務。此外，我們的產科服務包括盆腔康復、產後護理及母乳餵養支持等配套服務，超出了大部分公立醫院傳統產科的服務範圍。
- **婦科服務：**我們的婦科服務涵蓋婦科炎症、婦科腫瘤、女性生殖系統疾病治療、子宮內膜異位、女性生殖道畸形、老齡女性盆底功能障礙及其他常見婦科疾病。我們亦提供節育管理、不育測試與治療、更年期保健及健康檢查服務，以迎合病人對全面婦科服務的需要。
- **其他醫療服務：**為迎合病人有關懷孕、分娩及健康的不同需要，我們部分醫院亦提供兒科常見病診療、牙科護理及醫學美容服務。

2. 藥品及醫療設施供應

我們的附屬公司太和堂除向本集團內部醫院供應藥品及醫療設施外，亦向我們的聯營公司及獨立第三方提供藥品及醫療設施。由於太和堂為我們醫院採購大量藥品及醫療設施，因此具備一定規模經濟效益並能借此供應予第三方。然而，我們預計太和堂的主要業務仍是採購醫療物資滿足本集團的需求。

概 要

供應商及客戶

供應商

經營所需醫療物資主要包括藥品及醫療設施(包括醫療耗材)。除醫院各自直接從製造商及分銷商採購外，總部負責統籌各醫院的大部分需求，透過附屬公司太和堂集中採購。就採購成本而言，我們透過附屬公司太和堂採購約42%醫療物資。我們相信集中採購可令我們享有規模經濟效益及可更好地控制醫療物資的質量。我們根據相關法律法規基於一套嚴格標準挑選供應商，確保醫療物資的質量。甄選供應商時，我們會考慮(其中包括)供應商的產品種類、價格、聲譽、服務質量及交貨時間。我們要求供應商取得營業執照及GMP及/或GSP認證等彼等經營業務必要的牌照及許可。營業紀錄期間，我們的所有供應商均位於中國。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，最大供應商應佔採購額分別佔我們藥品及醫療設施採購總額的6.4%、7.7%及5.0%，而五大供應商應佔的採購額分別佔我們藥品及醫療設施採購總額的24.0%、25.1%及20.0%。供應商的其他詳情請參閱本招股章程第123至125頁「業務 — 醫療物資及採購」。

客戶

我們的客戶主要為於我們醫院接受醫療護理及相關服務的女性病人。我們的目標客戶一般為全年家庭收入超過人民幣200,000元的病人。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三年度，概無單個病人分別佔我們收益總額的5%以上。營業紀錄期間，我們的五大客戶為藥品及醫療設施供應業務的企業客戶，合共佔營業紀錄期間我們收益低於5%。客戶的其他詳情請參閱本招股章程第118至119頁「業務 — 客戶」。

主要營運數據

下表載列截至二零一四年十二月三十一日止年度或該日我們醫院的若干主要營運數據：

醫院	登記病床 ⁽¹⁾	營運病床 ⁽²⁾	平均 住院日數 ⁽³⁾	僱員	建築面積 (平方米)
北京和美婦兒醫院	72	59	4.02	481	17,472
重慶都市儂人醫院	80	80	6.66	249	9,300
重慶現代女子醫院	120	87	6.43	465	12,573
重慶涪陵和美婦產醫院	80	50	5.13	167	7,124
重慶萬州和美婦產醫院	30	25	5.82	146	3,400
福州現代婦產醫院	60	41	4.67	271	8,600
貴陽和美婦產醫院	100	50	5.22	229	10,706
貴陽現代女子醫院	60	22	4.84	159	2,921
廣州女子醫院	50	50	2.76	321	6,980
深圳和美婦兒科醫院	90	30	6.02	292	9,000
武漢現代婦產醫院	100	67	4.22	365	13,522

附註：

1. 登記病床指於醫療機構的執業牌照登記的病床數目。

概 要

2. 我們大部分醫院的營運病床少於登記病床，主要是由於(i)部分醫院的運營能力未得到完全發揮；及(ii)為給病人提供更多空間及照顧其隱私，有關醫院的部分雙人或多人病房用作單人病房。我們可因應病人及業務的需求調整病房分配。
3. 平均住院日數，等於指定期間醫院所有住院病人的合計住院天數除以同期住院病人總數。

下表載列所示期間本集團的若干主要營運資料：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
門診服務.....	595,783	599,825	660,173
住院服務.....	20,346	21,820	24,773
每次診症平均收費(人民幣元) ⁽¹⁾	1,144.7	1,266.5	1,311.7
各期終登記病床數目.....	842	842	842
各期終營運病床數目.....	511	548	561
各期終醫師數目 ⁽²⁾	457	464	489
各期終僱員數目.....	3,170	3,171	3,187

附註：

1. 每次診症平均收費按醫院服務收益除以來訪病人總數計得。
2. 在我們醫院包括醫院醫師與合同醫師，但不包括客席醫師。

下表載列所示期間我們五大醫院的收益、該等收益佔我們總收益的百分比及利潤或虧損淨額：

	截至十二月三十一日止年度								
	二零一二年			二零一三年			二零一四年		
	收益	佔總收益 百分比	淨利潤 (虧損)	收益	佔總收益 百分比	淨利潤 (虧損)	收益	佔總收益 百分比	淨利潤 (虧損)
	(人民幣千元，百分比除外)								
北京和美婦兒醫院.....	68,802	9.2%	(15,992)	122,613	14.7%	8,467	178,683	19.1%	34,611
重慶現代女子醫院.....	112,724	15.0%	17,485	119,511	14.3%	18,784	135,644	14.5%	20,236
廣州女子醫院.....	120,710	16.1%	18,122	94,025	11.3%	6,892	109,309	11.7%	10,522
武漢現代婦產醫院.....	80,278	10.7%	11,952	80,583	9.7%	11,376	85,361	9.1%	13,431
福州現代婦產醫院.....	58,209	7.8%	2,232	63,483	7.6%	7,873	72,377	7.7%	8,298
總計.....	440,723	58.8%	33,799	480,215	57.6%	53,392	581,374	62.1%	87,098

競爭優勢

- 我們是中國最大的私立婦產科專科醫院集團，具備先發優勢。

概 要

- 我們在全國開設營利性連鎖醫院，以中國一二線城市為策略經營重點。
- 我們擁有優質穩定的醫護團隊。
- 我們為病人提供優質安全醫療服務的往績超卓，以服務質量、安全控制及先進技術為重。
- 我們的管理團隊經驗豐富且恪盡職守，策略股東傾力支持。

業務策略

- 於現有市場及中國一二線城市中值得經營的新市場增設醫院，有策略地擴大醫院連鎖。
- 繼續鞏固我們現有醫院的領先地位並提高市場份額。
- 擴充現有及新醫院的新生兒科與兒科醫療服務及增加其他補充服務。
- 進一步提高醫療服務的品質及效率。
- 有選擇地挖掘收購機會加快開拓新城市的戰略。

風險因素

我們的業務面臨風險，其中包括本招股章程「風險因素」一節所載者。由於不同投資者在釐定風險嚴重程度時有不同觀點及標準，閣下決定投資發售股份前務請細閱整節「風險因素」。我們面臨的若干主要風險包括：

- 我們在受到嚴格管制的行業經營，需承擔持續的合規成本，如不合規會受處罰。
- 若我們無法吸引、培訓及挽留足夠的合資格醫師、管理人員及其他醫務人員，我們醫院的業務可能會受重大不利影響。
- 由於我們提供中高端醫療服務，我們的業務、財務狀況及經營業績受病人偏好變化、消費能力、消費者信心指數及各市場的整體經濟狀況影響。
- 我們的業務主要倚賴本身良好的聲譽，未能建立、保持並提高聲譽或任何負面宣傳或媒體對我們的指控，可能會使市場對我們服務的認可及信任程度產生重大不利影響，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。
- 除一家醫院外，我們醫院、辦公室和倉庫所在物業均為租用，因此面對商業地產租賃市場的若干風險。

概 要

- 未能妥善管理醫師或其他醫療人員的診療工作可能令我們牽涉醫療糾紛，我們的聲譽及業務或會因此受損。

經營業績

下表載列所示期間合併財務資料的節選財務及營運數據，乃摘錄自本招股章程附錄一會計師報告：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	(人民幣千元)		
收益.....	750,262	833,200	935,839
毛利.....	347,239	383,328	472,347
以下各方應佔年度利潤及全面收入總額			
本公司權益持有人.....	30,565	66,839	103,379

收益

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年		二零一三年		二零一四年	
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)
醫院服務						
醫療服務.....	611,710	81.5	687,222	82.5	789,068	84.3
銷售藥品及醫療設施.....	93,563	12.5	100,083	12.0	109,357	11.7
供應藥品及醫療設施(減內部收益).....	44,989	6.0	45,895	5.5	37,414	4.0
總計.....	750,262	100.0	833,200	100.0	935,839	100.0

銷售及服務成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	(人民幣千元)		
藥品及醫療設施開支.....	155,264	166,824	160,547
僱員薪酬開支.....	130,346	152,396	172,651
租賃開支.....	55,687	57,157	56,171
其他 ⁽¹⁾	61,726	73,495	74,123
總計.....	403,023	449,872	463,492

附註：

1. 包括折舊及攤銷費用與其他各種費用。其他費用的詳細細分，請參閱本招股章程第190至191頁「財務資料—合併損益及其他全面收益表的主要項目—銷售及服務成本」。

概 要

毛利

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年		二零一三年		二零一四年	
	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)
醫院服務.....	334,138	47.4	370,040	47.0	460,429	51.2
供應藥品及醫療設施.....	13,101	29.1	13,288	29.0	11,918	31.9
總計.....	347,239	46.3	383,328	46.0	472,347	50.5

我們的總收益由二零一二年的人民幣750.3百萬元增至二零一三年的人民幣833.2百萬元，再增至二零一四年的人民幣935.8百萬元，主要是由於醫院服務撥備收益主要受住院就診增加影響而增加。

二零一二年、二零一三年及二零一四年，我們的毛利率分別為46.3%、46.0%及50.5%。二零一二年至二零一三年，我們的毛利率略微減少主要是由於我們極力挽留人才及業務擴展須僱用更多合資格醫護人員，導致二零一三年僱員薪酬開支增加。二零一三年至二零一四年毛利率增加，主要是由於毛利率較藥品及醫療設施供應業務高的醫院服務業務顯著增長。

營業紀錄期間，我們以累計利潤分派的股息總額約為人民幣180.4百萬元。營業紀錄期間，我們部分醫院並無累計利潤可作股息分派。我們截至二零一四年十二月三十一日錄得累計虧損的醫院截至二零一四年十二月三十一日的累計虧損為人民幣168.4百萬元，主要是由於我們最近落成的醫院所致。截至二零一四年十二月三十一日，我們錄得可供分派累計利潤的醫院於截至二零一四年十二月三十一日止年度產生純利總額人民幣49.4百萬元（經撇銷貴陽和美婦產醫院於合併後所持其他醫院權益所產生的投資收入）。截至二零一五年四月三十日，我們的醫院累計虧損總額縮至人民幣152.3百萬元，主要包括深圳和美婦兒科醫院、北京和美婦兒醫院、福州現代婦產醫院及重慶萬州和美婦產醫院四家醫院的累計虧損分別人民幣122.5百萬元、人民幣19.1百萬元、人民幣5.8百萬元及人民幣4.9百萬元。截至二零一五年四月三十日止四個月，所有醫院均實現純利。截至二零一五年四月三十日錄得累計利潤的醫院於截至二零一五年四月三十日止四個月產生純利總額人民幣21.7百萬元。此外，我們於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度分別產生經營活動現金流入淨額人民幣89.6百萬元、人民幣124.2百萬元及人民幣189.4百萬元。經考慮累計虧損縮窄的趨勢及經營活動所得現金淨流入，相信我們的醫院未來將可以分派股息。

對合併收益表的討論，請參閱本招股章程自第188頁起之「財務資料—合併損益及其他全面收益表的主要項目」。

概 要

節選合併財務狀況表

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	(人民幣千元)		
非流動資產.....	335,302	317,740	248,617
流動資產.....	149,354	139,707	136,204
流動負債.....	455,065	490,356	450,863
流動負債淨額.....	(305,711)	(350,649)	(314,659)
總資產減流動負債.....	29,591	(32,909)	(66,042)
非流動負債.....	32,720	34,303	33,456
淨負債.....	(3,129)	(67,212)	(99,498)
以下各方應佔權益：			
本公司權益持有人.....	4,175	(61,479)	(97,279)
非控股權益.....	(7,304)	(5,733)	(2,219)
總股本.....	(3,129)	(67,212)	(99,498)

節選合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	(人民幣千元)		
經營活動所得現金淨額.....	89,567	124,188	189,444
投資活動(所用)所得現金淨額.....	(82,705)	(7,617)	20,584
融資活動所得(所用)現金淨額.....	2,883	(119,895)	(148,717)
年初現金及現金等價物.....	4,331	14,076	10,752
年末現金及現金等價物.....	14,076	10,752	72,063

有關我們的現金流量詳情，請參閱本招股章程自第218頁起之「財務資料 — 流動資金及資本來源 — 現金流量」。

流動負債淨額與負權益狀況及營運資金充足程度

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣305.7百萬元、人民幣350.6百萬元及人民幣314.7百萬元與負權益人民幣3.1百萬元、人民幣67.2百萬元及人民幣99.5百萬元。我們的流動負債淨額與負權益狀況主要是由於：

- 重組前獲博生醫療提供用作我們營運資金的墊款及已於其後結算與重組有關的應付關連方款項；
- 營業紀錄期間的其他應付款項及應計費用(主要包括病人根據VIP會員計劃及服務組合預付的款項)增加；及
- 二零一四年十二月三十一日應付博生醫療款項人民幣278.0百萬元已於二零一五年三月十八日透過注資結算，令我們的資產價值增加，並大幅舒緩我們的負權益狀況。

為管理資金流動性，管理層監察及維持其認為足以撥付營運資金及減輕現金流量波動影響的合理水平的現金及現金等價物。我們依賴手頭的現金及現金等價物以及經營活動

概 要

產生的現金作為流動資金的主要來源。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們經營活動產生的現金淨額分別為人民幣89.6百萬元、人民幣124.2百萬元及人民幣189.4百萬元。截至最後可行日期，我們並無任何未償還銀行借貸。

計及經營活動現金流量及全球發售發行新股估計所得款項淨額等可動用財務資源，董事認為我們的營運資金足以應付當前及本招股章程日期起計未來12個月的需求。基於上述我們可動用的財務資源，聯席保薦人與董事的觀點一致。

詳情請參閱本招股章程第208至210頁的「財務資料 — 流動負債淨額狀況」。

主要財務比率

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
			(%)
盈利比率			
毛利率.....	46.3	46.0	50.5
純利率.....	2.8	7.9	11.2
淨資產回報率.....	500.4	(106.9)	(108.1)
總資產回報率.....	4.3	14.4	27.3
流動資金比率			
流動比率.....	32.8	28.5	30.2
速動比率.....	27.7	23.9	25.8
資本充足率			
槓桿比率.....	不適用	不適用	不適用

有關上述比率計算方法的說明請參閱本招股章程第199至208頁的「財務資料 — 各年經營業績比較 — 主要財務比率」。

上市開支

我們的上市開支主要包括包銷佣金、就法律顧問及申報會計師提供上市及全球發售相關服務支付的專業費用。全球發售的估計上市開支總額(基於全球發售指標價格範圍的中間價，並假設超額配股權未獲行使，包括包銷佣金，惟不包括我們可能應付的任何酌情獎勵費)約為人民幣75.9百萬元。營業紀錄期間，我們產生上市開支約人民幣10.0百萬元，其中人民幣7.4百萬元於二零一四年確認為一般及其他開支，人民幣2.6百萬元資本化為待攤費用，預期於成功上市後根據相關會計準則自權益扣除。我們預計會產生額外上市開支約人民幣65.9百萬元，其中人民幣26.0百萬元預期於二零一五年確認為一般及其他開支，人民幣39.8百萬元將資本化為待攤費用，預期於成功上市後根據相關會計準則自權益扣除。董事預期該等開支不會對我們截至二零一五年十二月三十一日止年度之經營業績有重大不利影響。

概 要

發售統計數字

- 全球發售的發售股份數目 : 初步佔本公司經擴大已發行股本27.5%
- 超額配股權 : 不超過全球發售初步可供認購的發售股份的15%
- 每股股份發售價 : 每股發售股份6.80港元至7.55港元
- 發售安排 : 90%用於國際發售及10%用於香港公開發售(或會重新分配及因行使超額配股權而更改)

	以發售價 6.80港元計算	以發售價 7.55港元計算
市值.....	5,217百萬港元	5,793百萬港元
每股未經審核備考經調整有形資產淨值.....	1.42港元	1.60港元

附註：

1. 有關所採用假設及計算方法的其他詳情，請參閱本招股章程附錄二的「未經審核備考財務資料」。

股息政策

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們向當時股東宣派的股息總額分別為人民幣63.3百萬元、人民幣45.1百萬元及人民幣72.0百萬元。閣下須留意，過往股息分派紀錄並非我們日後股息分派政策的依據。有關股息政策詳情，請參閱本招股章程自第224頁起之「財務資料 — 股息政策」。截至二零一四年十二月三十一日為止，本公司並無可分派儲備。

所得款項用途

假設並無行使超額配股權且發售價為每股股份7.18港元(即本招股章程所述發售價範圍的中間價)，我們估計扣除我們就全球發售應付的包銷費用及開支後的全球發售所得款項淨額約為1,289.4百萬港元。我們計劃將該等所得款項淨額用作以下用途：

所得款項淨額百分比	所得款項用途	百萬港元
60%	於北京、廈門、南京、杭州及重慶開設新醫院	773.6
10%	現有醫院的設施升級及增購設備	128.9
5%	資訊科技系統的升級及改良	64.5
15%	收購新醫院	193.4
10%	營運資金及其他一般企業用途	128.9

近期發展

經董事確認，自二零一四年十二月三十一日(本招股章程附錄一會計師報告所載報告期末)至本招股章程日期，我們的財務、經營或業務狀況概無重大不利變動。

二零一五年三月五日，博生醫療與本公司訂立商標轉讓協議，博生醫療同意向本公司轉讓若干商標，總代價為人民幣33.2百萬元，預計於該協議一年內結算。我們預計該筆付款

概 要

不會對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。於最後可行日期，林玉明先生為我們的控股股東，持有博生醫療37.43%股權。因此，博生醫療為本公司關連人士。

我們的中國法律顧問表示，根據於二零一五年三月十日頒佈並於二零一五年四月十日生效的新修訂《外商投資產業指導目錄》(二零一五年)，醫療機構的外商投資僅限中外合資或合作企業之形式，即任何於二零一五年四月十日或以後成立或收購的醫療機構不可由外商獨資擁有。儘管由商務部及衛生計生委頒佈且自二零零零年起生效的《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》(「合資合作暫行辦法」)規定中外合資企業的境外合夥人持股比例不得超過70%，但《外商投資產業指導目錄》(二零一五年)對境外投資者於合資企業的允許持股百分比上限卻並無規定。請參閱本招股章程第43頁「風險因素 — 有關在中國經營業務的風險 — 中國法律制度的不確定因素可能對我們有嚴重不利影響」及本招股章程第IV-13至IV-15頁「附錄四 — 主要法律及監管條文概要 — 關於外商在華投資的法律及法規」。本公司自二零一五年一月起持有中國附屬醫院逾70%股權。當時有效的《外商投資產業指導目錄》(二零一一年)對境外投資者於醫療機構的持股比例並無限制。我們已獲北京市商委批准，其後於相關工商行政管理機構完成登記。我們的中國法律顧問表示，有關收購和轉讓的法律手續均合法及有效且重組未違反合資合作暫行辦法的相關條文。此外，我們的中國法律顧問表示，(i)由於我們於二零一五年四月十日前完成重組，《外商投資產業指導目錄》(二零一五年)對外商所有權的新限制不會對我們目前的企業架構造成不利影響；(ii)重組之前、之時及之後，中國醫院的直接股東以及醫院本身均非外商投資，故我們的中國醫院不符合合資合作暫行辦法所規定中外合資醫療機構的定義；及(iii)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。因此，我們的重組未違反合資合作暫行辦法的相關條文。此外，實施未來擴充計劃時，我們會確保新醫院的成立或收購遵守中國法律及法規的相關外商投資規則。具體而言，我們的中國法律顧問諮詢中國監管機構後表示，根據經修訂《外商投資產業指導目錄》(二零一五年)，倘由本集團旗下非中國公司直接成立或收購新醫院，我們所佔新醫院的權益不得超過70%；倘透過本集團旗下在中國註冊成立的公司成立或收購新醫院，則我們不得全資擁有新醫院。因此，我們計劃鼓勵及引介少數股東(包括高級管理人員及其他潛在境內業務夥伴)參股成立或收購新醫院。因此，我們認為《外商投資產業指導目錄》(二零一五年)不會對我們現時或日後的業務造成任何重大不利影響。

釋 義

於本招股章程中，除非文義另有所指，以下術語具有下文所載涵義。

「會計師報告」	指	於二零一五年六月二十五日發出的申報會計師報告，全文載於本招股章程附錄一
「聯屬人士」	指	直接或間接控制指定人士或受其控制或與該指定人士直接或間接受共同控制的任何其他人士
「申請表格」	指	白色申請表格、黃色申請表格及綠色申請表格，或文義所指以上任何一種申請表格
「質檢總局」	指	中華人民共和國國家質量監督檢驗檢疫總局
「細則」或 「組織章程細則」	指	於二零一五年六月九日有條件採用並將於上市後生效的本公司組織章程細則(經不時修訂)，概要載於本招股章程附錄五
「審核委員會」	指	董事會為監察本公司會計及財務申報程序以及審核本公司財務報表而設立的董事會委員會
「北京合安達」	指	北京合安達管理諮詢有限公司(前稱北京合安達投資有限公司)，於二零一四年十一月十三日在中國註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「北京和美婦兒醫院」	指	北京和美婦兒醫院有限公司，於二零一一年六月十四日在中國註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「博生醫療」	指	博生醫療投資股份有限公司，於二零零七年十二月二十四日在中國註冊成立，其後轉制為股份有限公司。由於本公司控股股東林玉明先生於最後可行日期持有博生醫療投資股份有限公司37.43%股權，故為本公司關連人士

釋 義

「營業日」	指	香港銀行一般開門辦理業務的任何日子(星期六、星期日及公眾假日除外)
「英屬維京群島」	指	英屬維京群島
「資本化發行」	指	擬將本公司股份溢價賬進賬的若干金額撥充資本後發行股份，詳情載於本招股章程附錄六—「法定及一般資料」的「A.有關本集團的其他資料—4.股東的書面決議案」一段
「開曼群島公司法」	指	開曼群島公司法第22章(二零一三年修訂版)(一九六一年第三號法例，經不時修訂或補充或以其他方式修改)
「中央結算系統」	指	香港結算設立及運作的中央結算及交收系統
「中央結算系統結算參與者」	指	獲准以直接參與者或全面結算參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統託管商參與者」	指	獲准以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲准以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人士，可為個人或聯名個人或公司
「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人
「建銀國際」	指	建銀國際金融有限公司
「CCBI Investments」	指	CCBI Investments Limited，在開曼群島註冊成立的投資公司，截至全球發售完成前，CCBI Investments透過其全資附屬公司Mighty Sky持有本公司8.00%股權
「建銀國際醫療」	指	建銀國際醫療產業股權投資有限公司，在中國註冊成立的有限公司，為獨立第三方
「CDH Harmony」	指	CDH Harmony Limited，於二零一五年一月六日根據英屬維京群島法例註冊成立的有限公司，由本公司主要股東及關連人士鼎暉健良全資擁有

釋 義

「鼎暉一期」	指	天津鼎暉股權投資一期基金(有限合夥)，於二零零八年六月十二日在中國成立的有限合夥。鼎暉一期是鼎暉健良的有限合夥人及本公司的關連人士
「鼎暉投資」	指	鼎暉一期及鼎暉元博的合稱
「鼎暉健良」	指	上海鼎暉健良股權投資合夥企業(有限合夥)，於二零一四年九月九日在上海自由貿易試驗區成立的有限合夥企業，鼎暉一期及鼎暉元博為其有限合夥人。CDH Harmony是鼎暉健良的全資附屬公司，因此鼎暉健良是本公司的關連人士
「鼎暉元博」	指	天津鼎暉元博股權投資基金(有限合夥)，於二零零八年六月十二日在中國成立的有限合夥。鼎暉元博是鼎暉健良的有限合夥人及本公司的關連人士
「國家食品藥品監督管理總局」	指	國家食品藥品監督管理總局
「中國」	指	中華人民共和國，就本招股章程而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「重慶博生管理」	指	重慶博生醫院管理有限公司，於二零零八年八月二十五日在中國註冊成立，為本公司全資附屬公司
「重慶都市儷人醫院」	指	重慶都市儷人醫院有限公司，於二零一三年八月二十日在中國註冊成立的有限公司，由貴陽和美婦產醫院、山西沃德投資及三名個人陳波潔先生、夏容學先生及王穎女士(均為獨立第三方)分別持有75.5%、20%及4.5%權益。重慶都市儷人醫院之前於二零零六年四月十三日註冊成立合夥企業
「重慶涪陵和美婦產醫院」	指	重慶涪陵和美婦產醫院有限公司(前稱重慶涪陵博生和美婦產醫院有限公司)，於二零零九年六月二十六日在中國註冊成立的有限公司，由本公司及吳亞平先生分別持有96.5%及3.5%權益

釋 義

「重慶現代女子醫院」	指	重慶現代女子醫院有限公司，於二零一四年四月二十八日在中國註冊成立的有限公司，由貴陽和美婦產醫院、山西沃德投資及重慶博生管理分別持有4.76%、19.05%及76.19%權益，為本公司全資附屬公司。重慶現代女子醫院之前於二零零六年三月三十一日註冊成立合夥企業。
「重慶萬州和美婦產醫院」	指	重慶萬州和美婦產醫院有限公司(前稱重慶萬州博生和美婦產醫院有限公司)，於二零零九年三月二十七日在中國註冊成立的有限公司，由本公司及獨立第三方龔擁軍先生分別持有97%及3%權益
「第37號通知」	指	國家外匯管理局於二零一四年七月十四日頒佈《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75號通知」	指	國家外匯管理局於二零零五年十月二十一日頒佈《國家外匯管理局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》
「第142號通知」	指	國家外匯管理局於二零零八年八月二十九日頒佈《關於完善外商投資企業外匯資本金支付結匯管理有關業務操作問題的通知》
「第601號通知」	指	國家稅務總局於二零零九年十月二十七日頒佈《關於如何理解和認定稅收協定中「受益所有人」的通知》
「Classic Symbol」	指	Classic Symbol Limited，於二零一四年十一月十八日根據英屬維京群島法例註冊成立的有限公司，由趙興力先生和三名其他人士(即沈曉玲先生、鄒蘭女士及邢運波先生，均為獨立第三方)共同擁有。緊接全球發售完成前，Classic Symbol持有本公司5.58%股權

釋 義

「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，於二零一四年三月三日生效，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	和美醫療控股有限公司(於二零一四年八月二十六日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)及(文義另有所指除外)其所有附屬公司，或文義指其成為控股公司之前的本公司之現有附屬公司
「控股股東」	指	林玉明先生及Homecare
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「賠償契約」	指	於二零一五年六月九日由林玉明及Homecare以本公司為受益人所簽訂的賠償契約
「競業禁止條款」	指	於二零一五年六月九日由林玉明及Homecare以本公司為受益人所簽訂的競業禁止條款
「董事」	指	本公司董事
「EAS」	指	企業應用套件
「企業所得稅」	指	企業所得稅
「企業所得稅法」	指	於二零零七年三月十六日頒佈、於二零零八年一月一日生效的中華人民共和國企業所得稅法
「企業所得稅規則」	指	中華人民共和國企業所得稅法實施條例
「外商投資目錄」	指	發改委與商務部於二零一五年三月十日聯合頒佈且於二零一五年四月十日生效的《外商投資產業指導目錄》(二零一五年修訂)
「弗若斯特沙利文報告」	指	我們以人民幣950,000元委託私人獨立研究公司弗若斯特沙利文就全球發售所獨家編製的行業報告

釋 義

「福州現代婦產醫院」	指	福州現代婦產醫院有限公司，於二零一零年一月四日在中國註冊成立，由貴陽和美婦產醫院及五名個人(即陳建華先生、李峰先生、楊益瓊女士、馬環芝女士及曾哲民先生，均為獨立第三方)分別持有83%及17%權益
「Galaxy Power」	指	Galaxy Power Solution Limited，於二零一四年八月二十七日根據英屬維京群島法例註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「綠色申請表格」	指	網上白表服務供應商填寫的申請表格
「本集團」或「我們」	指	本公司及我們的附屬公司以及(就我們成為現有附屬公司之控股公司前的期間而言)相關附屬公司或其前身(視情況而定)經營的業務
「廣州女子醫院」	指	廣州女子醫院有限公司，於二零零八年七月十六日在中國註冊成立的有限公司，為本公司非全資附屬公司，由貴陽和美婦產醫院、山西沃德投資及兩名個人李慶堂先生及黃元彪先生(均為獨立第三方)分別持有89%、8%及3%權益
「貴陽和美婦產醫院」	指	貴陽和美婦產醫院有限公司，於二零零九年五月二十五日在中國註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「貴陽現代女子醫院」	指	貴陽現代女子醫院有限公司，於二零一一年三月二十三日在中國註冊成立的有限公司，為本公司非全資附屬公司，由貴陽和美婦產醫院、山西沃德投資及四名個人(即陳波潔先生、夏容學先生、王穎女士及劉建梅女士，均為獨立第三方)分別持有86.5%、10%及3.5%權益。貴陽現代女子醫院之前於二零零七年四月註冊成立合夥企業

釋 義

「Harmonicare」	指	Harmonicare Medical Investment Limited，根據英屬維京群島法例註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「和美管理諮詢」	指	和美醫療管理諮詢有限公司(前稱和美醫療投資有限公司)，於二零一四年七月三十一日在中國註冊成立的有限公司，由和美醫療及Sharp Charm分別持有86.34%及13.66%權益，為本公司全資附屬公司
「和美醫療」	指	和美醫療集團有限公司(前稱和美醫療控股有限公司)，二零一四年七月十五日在香港註冊成立的有限公司，由Harmonicare全資擁有，為本公司全資附屬公司
「Harmony Care」	指	Harmony Care International Investment Limited，於二零一四年八月二十七日根據英屬維京群島法例註冊成立的有限公司，由林玉榮先生和林玉華先生共同擁有。緊接全球發售完成前，Harmony Care持有本公司9.84%股權
「HIS」	指	醫院信息系統
「網上白表」	指	透過網上白表指定網站 www.hkeipo.hk 於網上遞交申請，以申請人本身名義申請認購將予發行的香港公開發售股份
「網上白表服務供應商」	指	名列指定網站 www.hkeipo.hk 本公司指定的網上白表服務供應商
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，為香港結算的全資附屬公司
「Homecare」	指	Homecare International Investment Limited，於二零一四年八月二十五日根據英屬維京群島法例註冊成立的有限公司，由林玉明先生全資擁有及為我們的控股股東之一
「Honeycare」	指	Honeycare International Investment Limited，於二零一四年八月二十七日根據英屬維京群島法例註冊成立的有限公司由林玉國先生及其他十七名人士共同擁有及為本公司主要股東及關連人士

釋 義

「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港公開發售股份」	指	香港公開發售初步提呈發售以供認購的21,081,000股股份，或會重新分配
「香港公開發售」	指	提呈香港公開發售股份以供香港公眾認購
「香港證券登記處」	指	卓佳證券登記有限公司
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「香港包銷商」	指	本招股章程「包銷 — 香港包銷商」所列香港公開發售包銷商
「香港包銷協議」	指	我們、控股股東、售股股東、聯席全球協調人與香港包銷商於二零一五年六月二十四日就香港公開發售訂立的包銷協議
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則、國際財務報告準則、修訂及相關詮釋
「獨立第三方」	指	與我們、我們的附屬公司或彼等各自任何聯繫人的董事、行政人員或主要股東(上市規則所定義者)無關連(上市規則所定義者)的個人或公司
「國際發售股份」	指	國際發售初步提呈發售以供認購或購買的189,729,000股股份，以及(如相關)我們可能因行使超額配股權而發行的任何額外股份，或會重新分配
「國際發售」	指	根據S規例或美國證券法註冊規定的任何其他豁免，按發售價在美國境外離岸交易中提呈國際發售股份
「國際包銷協議」	指	預期由我們、控股股東、售股股東、聯席全球協調人與國際包銷商就國際發售約於二零一五年六月三十日訂立的國際包銷協議

釋 義

「國際包銷商」	指	聯席全球協調人牽頭的包銷商集團，預期會訂立國際包銷協議以包銷國際發售
「聯席保薦人」、 「聯席全球協調人」、 「聯席賬簿管理人」或 「聯席牽頭經辦人」	指	摩根士丹利及建銀國際
「勞動合同法」	指	全國人大於二零零七年六月二十九日頒佈、於二零零八年一月一日生效的中華人民共和國勞動合同法
「最後可行日期」	指	二零一五年六月十六日，即本招股章程刊發前為確定本招股章程所載若干資料的最後可行日期
「LIS」	指	實驗室信息系統
「上市」	指	股份於香港聯交所主板上市
「上市委員會」	指	香港聯交所上市委員會
「上市日期」	指	股份於香港聯交所上市及股份獲准開始於香港聯交所買賣的日期，預期約為二零一五年七月七日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂或補充
「大綱」或 「組織章程大綱」	指	於二零一五年六月九日採用的本公司組織章程大綱(經不時修訂)，概要載於本招股章程附錄五
「Mighty Sky」	指	Mighty Sky Investments Limited，於二零一一年十月十一日根據英屬維京群島法例註冊成立的有限公司，由CCBI Investments全資擁有。緊接全球發售完成前，Mighty Sky持有本公司8.00%股權
「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或其前身中華人民共和國對外經濟貿易部

釋 義

「衛生部」	指	中華人民共和國衛生部，衛生計生委前身之一
「摩根士丹利」	指	摩根士丹利亞洲有限公司
「全國人大」	指	全國人民代表大會
「發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「衛生計生委」	指	二零一三年三月由前身衛生部和國家人口和計劃生育委員會重組的中華人民共和國國家衛生和計劃生育委員會
「新農合作醫療」	指	新型農村合作醫療計劃，是保障中國農村人口的自願醫療保險計劃
「發售價」	指	每股發售股份的最終發售價(不包括1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費)
「發售股份」	指	香港公開發售股份及國際發售股份以及(倘相關)我們因行使超額配股權而可能發行的任何額外股份
「一孩政策」	指	計劃生育政策，中國的人口控制政策
「超額配股權」	指	我們向國際包銷商授出可由聯席全球協調人(代表國際包銷商)行使的購股權，我們或須按發售價配發及發行最多合共31,620,000股股份，以(其中包括)補足國際發售的超額分配(如有)
「PACS」	指	醫療影像儲傳系統
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行
「藥品管理法」	指	全國人大常務委員會於一九八四年九月二十日頒佈、於二零零一年二月二十八日修訂及於二零零一年十二月一日生效的中華人民共和國藥品管理法
「中國政府」或「國家」	指	中國中央政府，包括所有政府分支機構(包括省市及其他地區或地方政府機關)及其下屬機構，或文義指定其中的任何機構

釋 義

「中國醫療改革計劃」	指	多份聲明和公開文件所述中國政府為系統地改善中國醫療體制而宣佈的計劃，包括中國共產黨中央委員會與國務院於二零零九年三月十七日聯合頒佈的《中共中央國務院關於深化醫藥衛生體制改革的意見》以及國務院隨後發佈的《醫藥衛生體制改革近期重點實施方案(2009–2011年)的通知》
「定價日」	指	釐定發售價的日期，預計約為二零一五年六月三十日(星期二)，惟無論如何不遲於二零一五年七月六日(星期一)
「合資格機構買家」	指	第144A條所界定的合資格機構買家
「S規例」	指	美國證券法S規例
「薪酬委員會」	指	董事會為履行其對本公司董事及行政人員薪酬的職責而設立的董事會委員會
「重組」	指	為籌備上市而對本集團旗下現時公司集團進行的重組，詳情載於本招股章程「歷史、重組及公司架構」
「申報會計師」	指	德勤•關黃陳方會計師行
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「第144A條」	指	美國證券法第144A條
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「國家工商總局」	指	中華人民共和國國家工商行政管理總局
「銷售股份」	指	售股股東根據國際發售按發售價提呈以供出售的19,000,000股發售股份
「國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局

釋 義

「售股股東」	指	Harmony Care、Classic Symbol及Honeycare
「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(經不時修訂或補充)
「山西沃德投資」	指	山西沃德投資有限公司，於二零零九年十月二十六日在中國註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.001港元的普通股
「購股權計劃」	指	本公司股東於二零一五年六月九日以書面決議案有條件通過的購股權計劃，主要條款概要載於本招股章程附錄六「法定及一般資料—D.購股權計劃」
「股東」	指	股份持有人
「Sharp Charm」	指	Sharp Charm Limited，於二零一四年九月五日在香港註冊成立的有限公司，由Galaxy Power全資擁有
「深圳和美婦兒科醫院」	指	深圳和美婦兒科醫院有限公司(前稱深圳和美婦科醫院)，於二零一零年七月二十九日在中國註冊成立的有限公司，為本公司非全資附屬公司，由貴陽和美婦產醫院及林志通先生(獨立第三方)分別持有92%及8%權益
「SIS」	指	社保系統
「穩定價格經辦人」	指	摩根士丹利亞洲有限公司
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「借股協議」	指	預期穩定價格經辦人(或代其行事的聯屬人士)與Homecare約於定價日訂立的借股協議，據此，Homecare同意根據協議所載條款將最多31,620,000股股份借予穩定價格經辦人
「附屬公司」	指	公司(清盤及雜項條文)條例第2章所界定者

釋 義

「太和堂」	指	山西太和堂藥業有限公司，於二零零五年七月七日在中國註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「收購守則」	指	證監會頒佈的公司收購及合併守則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「營業紀錄期間」	指	截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止的本公司三個財政年度
「包銷商」	指	香港包銷商及國際包銷商
「包銷協議」	指	香港包銷協議及國際包銷協議
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「美國」	指	美利堅合眾國
「美國證券法」	指	一九三三年美國證券法（經不時修訂）及據此頒佈的規則及規例
「外商獨資企業」	指	外商獨資企業
「武漢現代婦產醫院」	指	武漢現代婦產醫院有限公司，於二零零五年十二月十九日在中國註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司，由貴陽和美婦產醫院及山西沃德投資分別持有65%及35%權益

在本招股章程中，除文義另有所指外，「聯繫人」、「關連人士」、「關連交易」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」具有上市規則所賦予的涵義。

本招股章程所載若干金額及百分比數字已約整。因此，若干表格的總計數字未必為其上數字的算術之和。

本招股章程所載的中國實體、企業、國家機構、設施、法律或法規的中文或其他語言的英文譯名僅供參考。倘中國實體、企業、國家機構、設施、法律或法規的中文名稱與其英文譯名有任何歧義，概以中文名稱為準。

技術詞彙

本技術詞彙包含本招股章程所使用與我們業務相關的若干詞彙。因此，該等詞彙及其含義可能與標準行業含義或用法不相同。

「主治醫師」	指	中國二級專業醫師；主治醫師可管理駐院醫師，通常承擔醫療、教學、研究及疾病預防工作
「副主任醫師」	指	中國三級專業醫師；副主任醫師可管理主治醫師和駐院醫師，指導具體領域的研究工作，通常處理複雜醫療案例
「營運病床」	指	截至指定日期醫療機構用於臨床服務的病床（包括常規病床、折疊床、護理床、正在消毒和修理的病床以及因醫院擴大或徹底檢修而停用的病床）的固定總數
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「主任醫師」	指	中國最高級專業醫師；主任醫師一般負責管理特定臨床科室
「電子醫療」	指	以電子流程及通訊支持的醫療業務
「一線城市」	指	根據弗若斯特沙利文的資料，為北京、上海、深圳及廣州
「建築面積」	指	建築面積
「GMP認證」	指	藥品生產質量管理認證證書
「一級醫院」	指	衛生計生委醫院分類系統將較小的地方醫院認定為一級醫院，這類醫院通常有少於100張病床，且主要為周邊社區提供基本的醫療服務
「二級醫院」	指	衛生計生委醫院分類系統將區域醫院認定為二級醫院，這類醫院通常有100張至500張病床，為多個社區提供綜合醫療服務，並承擔一定的學術和科研任務

技術詞彙

「三級醫院」	指	衛生計生委醫院分類系統將中國最大和最好的區域醫院認定為三級醫院，這類醫院通常有超過500張病床，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和科研任務
「GSP認證」	指	藥品經營質量管理認證證書
「婦科」	指	處理女性生殖系統疾病及常規身體保健的科室
「醫療服務」	指	醫學、驗光學、牙科學、護理學、藥學和其他領域的專業從業者透過執行醫療程序提供住院或門診診斷及治療和預防人類疾病、疾患、損傷或功能障礙的服務實踐
「住院」	指	住院期間病人接受治療的同時享有住宿服務
「JCI」	指	Joint Commission International，聯合委員會的國際分支。聯合委員會是美國的獨立非營利性組織，負責醫療機構和項目的授權和認證
「醫保定點醫療機構」	指	相關地方醫療保險機關指定可治療公共醫療保險計劃所承保病人的醫療機構
「移動醫療」	指	以移動設備支持的醫療業務
「新生兒重症監護病房」	指	新生兒重症監護病房，專注患病或早產新生兒護理的重症監護病房
「產科」	指	處理處於妊娠期、分娩期及分娩後恢復期的女性護理科室
「病床佔用率」	指	截至每天中午十二時正醫院被佔用的病床總數除以該醫院截至每天中午十二時正營運病床總數。計算佔用率時，每天佔用的病床還包括(i)臨時佔用的病床及(ii)當天中午十二時正前出院或已故的病人的病床

技術詞彙

「門診」	指	病人就診期間沒有留院，而是到醫院、診所或相關場所接受診斷或治療
「病人就診」	指	住院和門診的統稱
「兒科」	指	處理嬰兒、兒童及青少年醫療護理的科室
「初級保健診所」	指	服務當地社區居民的醫療機構，包括城市地區的社區衛生服務中心和服務站、農村地區的鄉鎮醫療中心以及其他診所和醫務室
「登記病床」	指	於醫療機構的執業牌照登記的病床數目
「駐院醫師」	指	中國初級專業醫師；駐院醫師必須持有醫學學位，可負責病人病歷編製及行醫等基本任務，受主治醫師或其他上級管理
「二線城市」	指	僅就本招股章程而言，根據弗若斯特沙利文的資料，為中國省會城市（不包括廣州）、中國中央政府直接管轄的直轄市（不包括上海及北京）、中國自治區首府及若干經濟發達的副省級城市（如廈門）
「中醫」	指	中國傳統醫學，以中國兩千多年傳統形成的通用觀念為基礎的廣泛醫療實踐
「城鎮職工醫療保險」	指	城鎮職工基本醫療保險制度，是保障中國城鎮職工及退休人員的強制性醫療保險制度
「城鄉居民醫療保險」	指	城鄉居民基本醫療保險制度，是保障中國沒有正式工作的居民的自願醫療保險制度

前 瞻 性 陳 述

本招股章程載有關於我們及附屬公司的若干前瞻性陳述及資料。該等陳述及資料乃基於管理層所信、所作假設及現時所掌握的資料作出。於本招股章程中，「旨在」、「預計」、「相信」、「能夠」、「預期」、「今後」、「有意」、「或會」、「應當」、「計劃」、「預料」、「尋求」、「應該」、「將會」、「可能」等詞彙及該等詞彙的反義詞及其他類似表達，由於與我們或管理層相關，故擬用於識別前瞻性陳述。該等陳述反映管理層當前對未來事件、營運、流動資金及資本來源的觀點，其中若干觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述受若干風險、不確定因素及假設的影響，包括本招股章程所述的風險因素。閣下務必留意，依賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知風險及不確定因素。我們面對的風險及不確定因素可能會影響前瞻性陳述的準確性，包括但不限於以下方面：

- 我們的業務前景；
- 我們營運所在行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 我們的業務策略及達成該等策略的計劃；
- 中國的整體經濟、政治及商業狀況；
- 我們營運所在行業及市場的監管環境、政策、營運狀況及整體前景的變動；
- 我們主要客戶及供應商的行動及影響彼等的發展；
- 第三方履行合約條款及規定的能力；
- 我們控制或降低成本的能力；
- 我們的股息政策；
- 我們的資本開支計劃；
- 我們業務日後發展的規模、性質及潛力；
- 我們競爭對手的行動及影響彼等的發展；及
- 本招股章程「財務資料」所載有關營運、利潤率、整體市場趨勢、風險管理及匯率的若干陳述。

由於性質使然，有關該等及其他風險的若干披露資料僅為估計，倘一項或多項不確定因素或風險出現，或相關假設證實為不正確，我們的財務狀況及實際經營業績可能會受到重大不利影響，並可能與該等估計、預期或預料者以及過往業績有重大差異。

根據適用法律、規則及規例的規定，我們並無責任且不負責在出現新資料、未來事項時或基於其他原因而更新或以其他方式修改本招股章程所載前瞻性陳述。由於該等及其他

前 瞻 性 陳 述

風險、不確定因素及假設，本招股章程所討論的前瞻性事件及情況未必會如我們所預期般發生，甚至可能根本不會發生。因此，前瞻性陳述並非未來表現的保證，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。此外，前瞻性陳述不應視為我們將達成或實現計劃及目標的聲明。本招股章程所載全部前瞻性陳述須連同本節所載警告聲明一併閱讀。

於本招股章程，有關我們或董事意向的聲明或提述乃於本招股章程日期作出。任何有關資料或因應未來發展而變化。

風 險 因 素

閣下投資發售股份之前應先仔細考慮本招股章程全部資料，包括下文所述風險及不確定因素。閣下尤須注意，我們的全部業務均位於中國，而規管我們的法律及監管環境在若干方面或會有別於其他國家。任何該等風險均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景有重大不利影響。股份的成交價亦或會因任何該等風險而大幅下跌，而閣下可能損失部分甚至全部投資。

有關我們業務與行業的風險

我們在受到嚴格管制的行業經營，需承擔持續的合規成本，如不合規會受處罰。

我們醫院的營運須遵守各種國家及地方法律法規。該等法律及法規主要關乎醫療機構與醫護人員的執業許可和營運、藥品及醫療設施的定價和採購、醫療設施的使用和安全管理、醫療服務的質量和定價、環境保護、反貪腐與反賄賂、醫療事故的處理以及病人病歷的保密、保存及安全。上文並未盡列受監管的領域。更多詳情請參閱「附錄四 — 主要法律及監管條文概要 — 關於醫療服務行業的中國法律及法規」。

倘我們未能取得或維持營運所需的任何執照或許可證，或被發現不遵守任何有關法律或法規，則根據調查結果的性質，我們可能遭罰款、暫停營運甚至被吊銷營業執照，因而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。我們醫院須遵守及接受各省市級政府機構與部門的定期續牌規定及審查。有關我們醫院與附屬公司的主要牌照、許可及證書及其各自的生效與屆滿日期清單，請參閱「業務 — 牌照、許可及證書」。倘我們未能為我們所有或當中任何醫院或附屬公司的任何主要牌照、許可及證書續期，該等醫院或會中斷或暫停營運，而我們可能遭處罰，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

若我們無法吸引、培訓及挽留足夠的合資格醫師、管理人員及其他醫務人員，我們醫院的業務可能會受重大不利影響。

我們醫院的成功營運主要取決於我們能否吸引、培訓及挽留足夠的合資格醫生並與彼等保持良好的關係。由於國內經驗豐富的醫療專業人士有限，招募合資格醫生（尤其是婦產科專家）的競爭相當激烈。我們認為，醫生決定是否在我們醫院工作前考慮的主要因素包括：醫院聲譽及文化、設施及輔助人員的素質、求診人數、薪酬及地點。對於其中一個或多個因素，我們醫院的競爭力可能不如競爭對手，我們未必可吸引或留任極需的醫生甚至

風險因素

可能導致醫生流向競爭對手。我們與醫生的僱傭協議通常規定彼等可隨時以30日的事先書面通知終止與我們醫院的僱傭或從屬關係。倘我們無法成功吸引、培訓或留任充足的合資格醫生，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受重大不利影響。

我們的成功亦取決於我們能否招募及留任合資格醫院管理人員與其他醫療專業人士(包括護士、放射科醫師及藥劑師)，以及能否培訓及管理該等醫療專業人士。近年招募及留任醫護人員的成本愈來愈高。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的僱員成本總額(不包括董事酬金)為人民幣222.8百萬元、人民幣256.4百萬元及人民幣283.0百萬元，分別相當於我們總收益的29.7%、30.8%及30.2%。預期該等成本日後仍會繼續上升，可能對我們的盈利能力有不利影響。倘我們無法吸引及留任所需的足夠合資格醫院管理人員及其他醫療專業人士，我們未必可維持醫院的服務質量，求診人數或會大幅減少，我們的業務、財務狀況及經營業績因而可能受到重大不利影響。

由於我們提供中高端醫療服務，我們的業務、財務狀況及經營業績受病人偏好變化、消費能力、消費者信心指數及各市場的整體經濟狀況影響。

與各自市場中提供同類服務的大多數公立及若干私立醫院和診所相比，我們為病人提供的中高端醫療服務價格更高。我們主要面向願意購買優質服務的病人，提供優質醫療服務及醫療服務。然而，倘經濟衰退導致病人削減醫療開支且購買優質服務的意願降低，我們的業務或會受到重大不利影響。由於需要醫療護理的病人或會選擇費用較低但服務質量較差的醫院，因此我們較提供同類服務但價格較低的部分競爭對手更易受病人偏好變化、消費能力、消費信心及各市場的整體經濟狀況影響。病人亦可能放棄其認為並非必要的若干治療、醫療程序或服務，例如產後形體康復服務、嬰兒游泳班及醫學美容。因此，我們一個或多個市場的消費者購買力及經濟狀況變化可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務主要倚賴本身良好的聲譽，未能建立、保持並提高聲譽或任何負面宣傳及媒體對我們的指控，可能會使市場對我們服務的認可及信任程度產生重大不利影響，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的聲譽對於我們在國內快速擴張的婦產科專科醫療保健市場取得成功至關重要。我們相信我們的服務質量、便利位置及舒適的環境越來越得到有健康意識尤其是一線城市

風 險 因 素

消費者的認可。多項因素(包括我們無法控制的若干因素)對維持並提高我們的聲譽非常重要，倘未能妥善處理，或會對我們的聲譽造成負面影響，例如：

- 我們能否持續讓病人感到舒適、便利及可靠；
- 我們能否有效控制服務及設施質量及監控醫生與其他醫護人員的工作表現；
- 我們能否通過各種市場營銷及推廣活動提升我們品牌在現有及潛在病人中的知名度；及
- 我們能否應用新技術或使我們的網站及系統滿足用戶需求或符合新的行業標準。

倘我們的服務或設施無法達到病人的預期或我們的深圳和美婦兒科醫院未能取得JCI認證，我們的聲譽可能受損。我們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提高業務量。未能建立、維持及提升聲譽可能會對市場對我們服務的認可及信任程度產生重大不利影響，進而導致業務量下降及病人流失。

我們亦可能面對其他意圖通過損害我們聲譽而牟利之人士的挑戰。此外，任何有關我們服務、我們設施、同行或行業的負面報道(不論是否屬實)均可能嚴重損害我們的公共形象及聲譽，繼而導致病人及非駐院醫生流失，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。例如，有新聞報道，二零一四年，百度因廣告中含錯誤醫療信息而拒絕莆田(中國)健康產業總會逾7,800家附屬醫院的廣告請求。近期，莆田(中國)健康產業總會宣佈自二零一五年四月五日起停止於百度投放廣告。我們並無涉及與百度的糾紛。詳情請參閱「業務—銷售及市場營銷」。

此外，我們已獲關連人士博生醫療授權並有望繼續獲授權於上市前後使用「和美」、「現代女子」及「都市儷人」商標。我們各醫院已獲授權於不同期間主要以支付年度使用權方式非獨家使用相關商標。此外，我們發現國內其他醫院(包括除外公司)亦獲博生醫療授權使用「和美」、「現代女子」及「都市儷人」商標或醫院品牌或名稱類似，或會蒙蔽消費者。倘有針對該等醫院或彼等所用品牌的任何負面報道，或會牽累我們，而我們的聲譽及品牌可能受到不利影響。我們與博生醫療的商標許可安排詳情見「關連交易」。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日我們錄得淨流動負債及負權益，上市後情況可能不變或再次出現。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們錄得流動負債淨額分別為人民幣305.7百萬元、人民幣350.6百萬元及人民幣314.7百萬元與負權益人民幣3.1百萬

風險因素

元、人民幣67.2百萬元及人民幣99.5百萬元。我們大部分流動負債均來自應付關連方款項，截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日的金額分別為人民幣340.2百萬元、人民幣353.8百萬元及人民幣300.4百萬元，其主要與博生醫療融資我們營運資金之墊款（即重組前集團間債務）及有關本集團重組的應付關連方款項有關。

我們的淨流動負債及負權益狀況使我們面臨流動資金風險。我們的未來流動資金、貿易及其他應付款項之付款、資本支出計劃及償還我們尚未清償的到期債項責任，主要倚賴於我們維持足夠的經營活動產生之現金及足夠的外部融資的能力。我們未來可能有淨流動負債及負權益的狀況或會限制我們用於經營目的的營運資金或我們擴張計劃的資本，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

倘我們未能有效管理業務增長及增長策略，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受影響。

自開業以來，我們的收益快速增長。我們的收益由二零一二年的人民幣750.3百萬元增加11.1%至二零一三年的人民幣833.2百萬元，再增加12.3%至二零一四年的人民幣935.8百萬元。我們的門診人次由二零一二年的595,783增加至二零一三年的599,825，再增長至二零一四年的660,173，住院人次由二零一二年的20,346增加至二零一三年的21,820，再增長至二零一四年的24,773。雖然預期業績會繼續增長，但日後我們未必可維持過往的增長率。受多項因素影響，收益增速或會放緩，收益亦可能下降，該等原因包括我們無法吸引及留住病人、病人開支減少、競爭加劇、醫療服務市場增長整體放緩、其他商業模式的出現以及政府政策或整體經濟狀況轉變。倘我們的增速減慢，投資者對我們業務及業務前景的看法亦可能受到不利影響。

我們的目標是成為中國優質私立醫療服務行業的領先醫療服務供應商，為中國婦女及兒童提供優質醫療服務。我們計劃通過一系列策略實現目標。有關該等策略的詳情，請參閱「業務 — 策略」。我們無法保證增長策略一定會成功。為管理及促進業務增長，我們必須改善現有營運及行政體系與財務控制及管理方式。我們能否持續成功亦取決於我們能否招募、培訓及留任其他合資格醫院管理人員及醫務人員，尤其是當我們新開醫院、新增服務或進軍新市場時。我們亦需不斷維護我們與供應商及客戶的關係，而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。我們無法保證能夠有效及高效管理未來增長，或會因而嚴重不利於我們把握新的商機，進而可能對我們業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

開設新醫院會導致短期財務表現波動。

我們的經營業績現時且日後會繼續受新醫院的開設時間及數量影響。新醫院初期收益一般較低而經營成本較高。新醫院開設前亦產生大量開支，包括裝修成本、租金開支及設

風 險 因 素

備成本。根據以往經驗，視乎醫院的位置、服務種類及經營規模以及其他因素，新醫院一般約需兩至三年方能實現收支平衡，甚至需要更長時間方能收回初步投資。請參閱「財務資料 — 影響財務狀況及經營業績的主要因素 — 我們設立新醫院的步伐與地點」。因此，開設新醫院的數量及時間現時及日後可能繼續對我們的盈利能力產生重大影響。因此，我們每年的經營業績或會顯著波動，比較不同期間的經營業績或無意義。特定財政年度的業績未必能反映未來的業績。醫院擴充計劃的詳情參閱「業務 — 醫院 — 醫院擴充計劃」。

我們的業務易受藥品及醫療設施成本波動所影響，可能對我們的利潤率及經營業績產生不利影響。

我們的盈利能力易受藥品及醫療設施成本波動所影響。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，藥品及醫療設施成本分別佔我們銷售成本的38.5%、37.1%及34.6%。

藥品及醫療設施的供應及價格可能波動且受我們無法控制的因素影響。該等因素包括供應、需求、整體經濟狀況及政府法規，均可能影響我們的採購成本或導致供應中斷。

我們日後未必能預測或通過改動服務項目或調整服務費用應對醫療用品的成本變動，亦未必能將成本增幅轉嫁客戶，我們的利潤及經營業績可能因此受重大不利影響。

我們的業務面對競爭，而競爭會對我們的經營業績有不利影響。

國內醫療服務行業尤其是婦產科領域的競爭相當激烈。我們的醫院面對所在區域眾多公立醫院、私立醫院及社區衛生院的競爭。該等醫院及診所部分屬於涵蓋婦產科及兒科的綜合醫院，部分為專科醫院或診所，如同我們一樣主要向婦女兒童提供醫療服務。此外，若干領先科技公司及製藥公司正積極通過網上平台投資新興移動醫療或電子醫療業務。根據相關中國法規，若無醫療機構執業許可證，非醫療機構（包括移動醫療或電子醫療供應商）不得進行網上醫療診斷及治療。然而，我們不能向閣下保證，隨著行業日後進一步發展，我們不會面對該等新市場參與者的競爭。我們的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、更多醫療人員、在社區的知名度更佳或價格更低。倘我們無法在該等領域與之有效競爭及未能吸引與留住病人，我們的病人數量及市場份額可能大幅減少，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

倘我們未能妥善處理與醫生及護士的僱傭安排，我們醫院可能會遭罰款、吊銷營業執照或責令中止經營等處罰，我們的業務可能因而受到重大不利影響。

醫生與護士的執業受中國法律法規嚴格監管。於醫療機構執業的醫生及護士必須持有執業許可證，且僅可於許可證工作範圍及所登記的指定醫療機構執業。

實際上，醫生及護士將許可證從一家醫療機構轉至另一家醫療機構，或增加獲許可執業的機構通常需時約四至九週。我們近期僱用的部分醫生已提交申請將許可證從前僱主轉至我們醫院，惟相關轉移手續尚未完成。我們無法向閣下保證該等醫生會及時完成甚至根本無法完成許可證的轉移登記及相關政府流程，亦無法保證我們的醫生及護士不會進行各自許可證許可工作範圍以外的工作。例如，營業紀錄期間，我們有幾項事例有關醫師在許可證轉移手續完成前執業的情況，相關醫院因此受到行政處罰，處罰金額不大，對我們的業務及經營無重大影響。

未能妥善處理與醫生及護士的僱傭安排，可能會導致我們的醫院遭受罰款及吊銷營業執照等行政處罰，甚至會遭責令中止經營，因此可能對我們的業務產生重大不利影響。

除一家醫院外，我們醫院、辦公室和倉庫所在物業均為租用，因此面對商業地產租賃市場的若干風險。

除位於重慶的一家醫院外，我們醫院、辦公室和倉庫所在物業均為租用。因此，租賃成本佔我們經營開支的比重相當大。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的總租金開支分別為人民幣61.2百萬元、人民幣62.7百萬元及人民幣61.8百萬元，分別相當於總收益的8.2%、7.5%及6.6%。我們認為，中國適宜經營醫療保健業務的場所租賃成本普遍會持續上漲。我們的重大經營租賃承擔使我們面對潛在風險，包括更易受不利經濟狀況的影響、限制我們獲取額外融資的能力及減少作其他用途的可用現金。

此外，我們醫院的租約通常為期10至20年。對於部分租約，我們可選擇與出租人協商新的條款在租約屆滿時續期。倘租約續期後的租金大幅高於現有租金或不再享有出租人原先提供的任何其他優惠條款，我們須評估按修訂條款續期是否符合我們的商業利益。倘我們未能於租約屆滿時續期，則相關醫院將不得不關閉或搬遷，因而可能導致我們的業務中斷、產生建設及其他費用與風險。此外，醫院重遷後產生的收益與利潤或少於關停醫院原有的收益與利潤。因此，未能租賃理想場所或按商業合理條款續期現有租約，則會對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

風 險 因 素

未能妥善管理醫師或其他醫療人員的診療工作可能令我們牽涉醫療糾紛，我們的聲譽及業務或會因此受損。

我們倚賴醫院醫生及其他醫療人員作出有關病人診斷與治療的正確臨床決定。然而，由於診療病人在大多數情況下須由醫生及其他醫療人員根據專業判斷即時進行，因此我們並不直接控制醫院的診療工作或醫生及醫療人員的決定及行動。醫生及其他醫療人員作出任何錯誤臨床決定或行動，或我們醫院未能妥善管理彼等之診療活動，可能會導致治療效果欠佳、病人受傷甚至可能死亡。我們醫院尤其面臨治療複雜病情的風險，例如無法保證結果順利的高危妊娠。此外，我們的臨床活動存在固有風險，可能導致非臨床決策造成的不利醫療後果。我們對經營虧損及負債的投保未必足夠。若干不滿意的病人未必會選擇透過法律訴訟尋求賠償，並可能拒絕申請官方醫療事故鑑定。糾紛過程可能使用暴力，或會對我們的醫師及醫療人員造成人身傷害。因此，為盡力減少對聲譽及營運的負面影響，我們或會選擇法律以外途徑與該等不滿意的病人和解。在此情況下，倘我們不能提供官方醫療事故鑑定結果，保險公司未必對我們的損失作出彌償。任何醫療糾紛(不論有否理據或最終結果)均可能產生重大法律費用，分散醫療人員及管理人員的精力，損害我們的聲譽，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。營業紀錄期間我們所涉醫療糾紛的更多詳情請參閱「業務 — 客戶服務」及「業務 — 法律程序及合規」。

我們計算機網絡基礎設施及中央信息技術系統的正常運作對我們的業務經營至關重要，任何技術故障、安全漏洞或其他故障可能會對我們的業務造成不利影響。

我們的計算機網絡基礎設施及HIS、EAS及SIS等信息技術系統有助我們經營及監控醫院的經營狀況，例如計費、財務及預算數據、病人紀錄及存貨。我們定期維護、更新及升級信息系統，以滿足經營所需。電力中斷或癱瘓、自然災害、計算機病毒或黑客攻擊、網絡故障或其他未經授權篡改等引致信息技術系統的任何故障，或會導致我們向病人提供的服務中斷、影響紀錄的準確程度及不能維持正常業務經營。尤其是倘計費及醫療保險報銷相關的信息技術系統發生故障導致相關紀錄遺失，我們或無法從保險機構全數收取款項，因而對我們的業務及經營業績有重大不利影響。此外，我們可能會因儲存於我們系統的個人資料失竊或遭不當使用而承擔責任或使聲譽受損，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

風 險 因 素

我們對經營產生的虧損及債務的投保未必足夠。

我們承受提供醫療服務固有的潛在責任。我們的部分醫院購有涵蓋本身業務的醫療責任保險，所購保險的類型及範圍自行決定。近年來，國內醫生、醫院及其他醫療服務提供者因醫療事故或其他訴訟因由遭受越來越多的法律訴訟，日後針對醫療事故向我們提出之索賠或超出我們目前所購保險的承保範圍。此外，我們並無購買任何業務中斷險或產品責任險，而僅就物業及設備損壞購買有限的財產險，我們認為此舉符合中國行業慣例。我們或會因申索而承擔超出現有承保範圍或不屬承保範圍之負債。此外，由於業務擴張，我們維持一定程度保險範圍的成本或會不斷上漲。任何重大未投保損失可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務受季節影響。我們的季度業績未必反映我們的長期業績。

我們的收益及盈利隨季節而波動。由於中國春節假期期間大多數中國人通常不願去醫院，因此我們醫院第一季度的就診人數一般較少。在中國人認為特別吉祥的生肖年度，產婦及接生嬰兒亦可能較其他年度為多。因此，我們的經營業績波動，預期各年度及期間持續波動。

中國醫療服務行業監管體制的不利轉變，尤其是醫療改革政策的改變，可能會對我們的業務產生重大不利影響。

二零零九年，中國政府推出醫療改革計劃，旨在確保每位公民能享有並能負擔基本醫療保健。此後，中國政府推出針對醫療服務的負擔、供應及質量問題、醫療保險範圍及公立醫院改革的新政策，並提倡增加政府的醫療保健支出。全面的中國醫療體系改革預計至二零二零年完成。

上述政策直接惠及我們營業紀錄期間的業務及營運，且我們預期將大大促進未來增長。例如，根據國務院於二零零九年三月十八日頒佈的《國務院關於印發醫藥衛生體制改革近期重點實施方案(2009–2011年)的通知》，對於可否獲核准為公共醫療保險指定醫療機構、科研項目甄選、專家職稱評估及參加繼續教育課程，私立醫院與公立醫院具有同等地位。然而，該等政策日後或會大幅變更而不利我們的業務及營運。日後立法變更可能限制私立或外國投資醫療服務、更改提供予社保病人的醫療服務報銷比率、規範允許收取的醫療費用及多項其他政策事宜。中國醫療服務行業監管體制的上述不利轉變可能會對我們的業務產生重大不利影響。

風 險 因 素

此外，截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們零售藥品及醫療設施的收益分別佔總收益的12.5%、12.0%及11.7%。倘中國政府對零售藥品及醫療設施價格實施其他價格控制，我們的利潤率或會受到重大不利影響。

我們享有的優惠稅項待遇或政府補助的不利轉變或會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

營業紀錄期間，我們享有以下優惠稅項待遇：

- (i) 我們位於重慶及貴陽的醫院根據中國政府的「西部大開發」政策於二零一三年至二零二零年享有15%的優惠企業所得稅率，而國家企業所得稅正規稅率為25%。
- (ii) 根據《中華人民共和國營業稅暫行條例》，作為醫療服務供應商，我們自二零零九年一月一日起獲豁免繳納營業稅。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們亦收到政府補助分別人民幣7,000元、人民幣147,000元及人民幣396,000元。該等政府補助屬非經常性質。

無法保證我們享有的優惠稅項待遇或政府補助日後不會取消或更改，屆時我們或須繳納額外稅款，我們的財務狀況及經營業績因此可能受到重大不利影響。

我們若干租賃物業不符合中國物業法律法規或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們在各個城市租用物業作為醫院物業、辦公室及倉庫以進行營運。部分租賃或不符合中國法律法規的若干物業相關法律規定。例如，我們租用一項未獲授任何建設工程規劃許可證或房屋所有權證的物業，且該出租人並無向我們提供獲授權將該物業出租予我們的任何證明。此外，我們尚未按中國房屋管理部門的規定辦理若干物業的租賃登記。有關我們嚴重違反中國物業法律法規的詳情，請參閱「業務 — 物業 — 物業相關違規事項」。截至最後可行日期，我們並無從中國政府部門收到關於我們違反物業相關法律及法規的通知，據我們所知，亦無第三方因我們違反相關法律法規試圖干擾我們使用租賃物業的權利。然而，倘政府部門或第三方提出任何質疑，我們或會遭受罰款，我們的租約可能無效，我們根據該等租約享有的權利或會因此受到重大不利影響。此外，倘我們不得不搬出任何受影響物業，我們的營運將會嚴重中斷或暫停。我們覓得搬遷地點及將業務遷至其他地點可能引致重大成本，或會失去搬遷期間受影響業務的收入。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。

風 險 因 素

我們的併購經驗有限，未必能識別合適的收購目標並採取行動，亦未必能成功整合新收購的醫院或實現預期盈利。

營業紀錄期間，我們主要通過推動求診總數增長及開設新醫院實現業務增長。日後，除不斷自行開設之外，我們或會通過收購醫院增加醫院總數。更多詳情請參閱「業務 — 策略 — 有選擇地挖掘收購機會加快開拓新城市的戰略」。我們的併購經驗有限，未必能識別合適的收購目標或磋商有利的商業條款，因此不利於我們競爭且局限我們的業務增長。我們亦可能須與其他市場參與者競購同一目標，而若干該等競爭對手的實力或會更雄厚，財力、人力及其他資源更優於我們。

一般而言，併購涉及一定風險，包括但不限於：

- 病人或目標醫院的供應商流失；
- 缺乏新收購業務方面的管理經驗或資源，尤其是在我們過往並無營運經驗的新地區市場；
- 在整合業務、會計制度及人員時遭遇不可預見的困難；
- 攤薄現有業務的財務及管理資源；
- 協調採購、銷售及市場推廣活動；
- 企業文化及管理風格差異；
- 公司政策及慣例差異；
- 需吸引及留任醫生、醫院管理人員及主要人員；
- 取得足夠股權或債務融資的風險；
- 政府批准及許可方面的風險；
- 政府新增法規或法規矛盾的風險；及
- 潛在的未披露債務。

我們無法保證能及時甚至無法成功整合所收購的醫院，且成本可能超出預期。我們新收購醫院的利潤(如有)或不足以抵銷收購成本，且未必能實現預期的未來經營業績及協同效應。此外，倘我們通過發行股本證券或股權相關證券籌集日後收購資金，則會攤薄股東的股權，進而對我們股份的市價產生重大不利影響。另外，我們或會運用借貸進行收購，因而增加槓桿率及財務成本。

風險因素

第三方未經授權使用我們的商標，及保護我們知識產權產生的開支，或會對我們的業務及競爭地位產生重大不利影響。

我們認為，我們的商標、域名及其他知識產權對我們的競爭力及成功至關重要。截至最後可行日期，我們擁有或有權享有對業務營運而言重大的39個域名。商標詳情請參閱「關連交易 — 獲豁免持續關連交易」。我們倚賴商標及其他知識產權法律、與僱員訂立的保密協議保護我們的知識產權。儘管如此，該等措施的保障有限，難以管理所擁有或有權使用的知識產權的未經授權使用，費用亦較高。我們已採取且會繼續採取多項行動防止我們的知識產權遭侵犯。然而，中國法律提供的知識產權保護水平及相關法律法規的執行，與較發達經濟體的法律體制比較有所不足。第三方侵犯我們的知識產權及保護我們知識產權的開支，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們或會遭第三方提起知識產權侵權或盜用索償，可能導致我們支出重大法律費用，倘若判決不利於我們，更可能嚴重影響我們的業務。

我們或會在營運過程中遭第三方提起知識產權侵權或盜用索償。我們亦可能遭提起涉及商標侵權索償或侵犯第三方其他知識產權的訴訟。抗辯任何該等或其他索償需耗用大量資金及時間，會大幅分散我們管理層及其他人員的精力及資源。我們所涉任何該等訴訟或法律程序的不利判決或會導致我們對第三方承擔重大負債、要求我們從第三方尋求授權許可、支付持續特許使用權費或遭受禁止分銷及推廣相關品牌或服務的禁令。倘我們無法按合乎商業原則的條款取得許可或根本無法取得許可，我們或須花費大量時間及資源獲取其他技術(如有)，亦可能不得不延遲或暫停相關服務或推廣相關品牌。無論該等索償是否有理，我們或會產生重大開支及需管理層費神抗辯該等第三方的侵權索償。訴訟持久亦會導致我們的客戶或潛在客戶延遲、減少或取消購買我們的服務。此外，我們或會由於該等索償面對業務營運中斷及聲譽損害，因此我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們或會面對與處理醫療數據相關的風險。

我們收集並保存診斷及治療病人的醫療數據。中國法律及法規一般要求醫療機構保護病人或客戶隱私，禁止未經授權披露個人資料。我們已採取措施維持病人醫療資料的保密，包括在我們的資訊科技系統加密有關資料，未經合理授權無法獲取，並設立內部規則要求

風 險 因 素

僱員對病人醫療資料保密。然而，該等措施未必能有效保護病人的醫療資料。此外，儘管我們並不公開病人的醫療資料，但我們在刪改個人身份資料後以一籃子方式使用該等數據進行市場推廣或研究。儘管我們認為我們病人醫療資料的現行用途符合監管有關資料使用的相關法律法規，但該等法律法規的任何變更或會對我們能否使用醫療數據產生影響，並導致我們因使用該等數據而承擔責任。倘未能保護病人醫療資料或限制我們使用任何醫療數據或因此承擔任何責任，我們的業務及聲譽或會受到重大不利影響。

我們倚賴管理層團隊及其他主要僱員的持續服務，倘我們失去彼等的服務，我們的業務、財務狀況及經營業績將會受到極大影響。

我們日後的成功倚賴管理層團隊及其他主要僱員的持續服務。尤其是我們倚賴主席兼創始人林玉明先生的專業知識、經驗及領導力。我們亦倚賴管理層團隊中方志鋒先生、蘇建清先生及趙興力先生等多名主要成員發展及經營我們的業務。

倘一名或多名主要人員無法或無意繼續擔任現有職務，我們未必能輕鬆地物色替代人選甚至無法覓得人選，且招募及培訓新人或會支付額外費用。因此，我們的業務可能受到嚴重中斷，我們的業務、財務狀況及經營業績亦會受到重大不利影響。我們並無為任何主要人員購買主要人員保險。此外，倘任何行政人員或主要僱員加入競爭對手或成立競爭公司，我們或會流失專業技術、商業秘密、顧客及主要專業人才與人員。僱員均已與我們訂立保密協議。雖然不競爭條文一般可根據中國法律執行，但有關該等條文可執行程度的中國法律慣例不及美國等國健全。因此，我們無法向閣下保證，我們根據不競爭條文行使權利時，國內的法院會執行相關條文。

我們未完全遵守住房公積金的規定。

我們須按中國法律法規為中國附屬公司的員工繳納住房公積金。營業紀錄期間，部分中國附屬公司未替所有員工悉數繳納住房公積金。我們已就截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日欠付的住房公積金分別作出撥備約人民幣3.1百萬元、人民幣4.8百萬元及人民幣6.8百萬元。

截至最後可行日期，我們並未收到相關部門有關違反住房公積金規定的通告。然而，倘未能根據相關部門發出的通告支付欠付供款，我們可能須於規定期間內支付，逾期將會

風險因素

遭受罰款。詳情請參閱「業務 — 法律程序及合規 — 違規事項」。倘我們收到有關通知或被要求支付欠付住房公積金供款，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

不符合中國反貪腐法律法規可能導致我們及／或我們的醫生、職員及醫院管理人員面臨調查及行政或刑事處罰，因而有損我們的聲譽並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們已採取政策及程序，確保醫生、職員及醫院管理人員遵守中國反貪腐法律法規。有關我們反貪腐政策及程序的更多詳情，請參閱「業務 — 風險管理及內部管制 — 政府規管及檢查」。然而，我們所處的中國醫療保健行業違反反貪腐法律法規的風險較高，中國政府近期已加大反賄賂的打擊力度，以減少醫生、職員及醫院管理人員收受有關採購藥品與醫療設施及提供醫療服務的不當款項及其他利益。雖然我們已制定反貪腐政策及程序，且並無涉及任何有關違反反貪腐規定的政府調查，但我們無法保證該等政策及程序能有效杜絕個別醫生、職員及醫院管理人員在我們不知情的情況下觸犯中國反貪腐法之行為。倘發生此類不合規事件，我們及／或我們的醫生、職員及醫院管理人員可能會面臨調查及行政或刑事處罰，我們的聲譽可能因該等事件的負面報道而嚴重受損，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

有關在中國經營業務的風險

我們受中國政治、經濟及社會環境以及法律、規則、法規及許可規定轉變影響。

我們的絕大部分業務、資產及營運均位於中國，近乎全部收益亦來源於此，因此我們的業務、財務狀況及經營業績極易受中國經濟、政治、社會及監管環境影響。

中國經濟的許多方面有別於大多數發達國家，包括政府干預程度、發展水平、增長率、外匯管制及資源分配等。中國經濟正由計劃經濟轉型為市場經濟。雖然中國政府近年來實施多項措施，強調運用市場力量推動經濟改革、減少國有化生產資產以及完善企業管治，但中國絕大部分生產資產仍為中國政府所有。此外，中國政府透過實施工業政策，繼續在監管工業發展方面發揮重要作用。中國政府亦透過分配資源、管制外幣計值債務的付款、制定貨幣政策及向特定行業或企業提供優惠待遇，嚴格控制中國經濟增長。

風 險 因 素

我們的表現一直受中國經濟影響，而中國經濟則受全球經濟影響。二零零八年下半年以來，全球經濟衰退及全球金融市場動盪，加上美國經濟持續疲軟及歐債危機影響，中國經濟增長承受巨大下行壓力。

上述因素均可能嚴重不利我們的業務、財務狀況及經營業績。我們無法準確預測現時經濟、政治、社會及監管狀況可能引致的所有風險及不確定因素以及其他非我們所能控制的風險。

中國法律制度的不確定因素可能對我們有嚴重不利影響。

我們主要在中國經營業務，主要受中國法律及法規監管。中國的法律制度以成文法為基礎，法院判決先例僅可援引作參考。自一九七九年以來，中國政府為建立健全的商業法律制度而頒佈有關處理經濟事務的法律及法規，例如外商投資、企業組織及管治、商務、稅務、金融、外匯及貿易等。儘管如此，中國的法律體制仍未完善，新近頒佈的法律及法規未必足以涵蓋中國經濟活動的所有方面，亦未必明確或貫徹一致。由於已公佈的判決數目有限且並無約束力，故中國法律及法規的詮釋及執行涉及不明確因素且未必一致。即使中國的法律制度完善，在執行現行法律或合約方面仍可能存在不明確因素或例外情況，或難以快速公正地執行法院判決。此外，中國法律制度部分依據可能具追溯效力之政府政策及內部規則(部分並無及時公佈或不曾公佈)制定。因此，我們可能在並不知情的情況下觸犯該等政策及規則。另外，中國的訴訟可能曠日持久，或會招致巨額開支、分散資源及須管理層分神兼顧。此外，我們無法預測中國法律制度日後的變化及相關影響。倘所有或任何該等不明朗因素實體化可能對我們的財務狀況及經營業績產生嚴重不利影響。

閣下或難以對我們及我們的管理層送達法律程序文件及執行判決。

我們的絕大部分資產位於中國。我們的大部分董事及高級職員以及彼等的絕大部分資產亦位於中國。因此，閣下或難以在美國境內或中國境外其他地方就(其中包括)美國聯邦證券法或相關州際證券法所涉事宜對我們或我們的大部分董事及高級職員送達法律程序文件。此外，中國與美國、英國、日本或其他許多國家並無訂立互相執行法院判決的條約。此外，香港與美國並無訂立互相執行法院判決的安排。因此，美國及上述任何其他司法權區法院的判決可能難以或無法在中國或香港認可及執行。

根據於二零零八年八月一日生效的《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》(「安排」)，對於中國法院或香港法院在具有書面

風 險 因 素

管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項的具執行力的終審判決，當事人可根據安排向中國法院或香港法院申請認可和執行。現行安排所述「書面管轄協議」指當事人為解決與特定法律關係有關的已經發生或可能發生的爭議，自安排生效之日起，以書面形式明確約定中國法院或香港法院具有唯一管轄權的協議。安排亦明確界定「具有執行力的終審判決」、「特定法律關係」及「書面形式」的涵義。不符合安排規定的終審裁決可能無法獲中國法院認可或執行。此外，我們無法向閣下保證符合安排規定的所有終審裁決可在中國法院獲認可及有效執行。

我們可能因應中國政府政策轉變而須調整企業架構、營運或收購策略。

根據於二零一五年四月十日生效的《外商投資產業指導目錄》(二零一五年修訂)最新版本，我們的業務屬受限制類別，醫療機構的外商投資僅限以中外合資企業或合作經營企業形式進行。因此，私營外資企業(例如我們)被限制擁有新建或新收購醫院的全部權益，而我們作為私營外資公司未必能夠順利或按時申領相關政府機關的許可證。倘我們被限制甚至被禁止從事目前經營的業務，則我們可能難以憑藉自身增長或併購而拓展業務，甚至可能必須出售或重組業務。我們的業務、財務狀況及經營業績可能因此遭受嚴重打擊。

我們可能難以遵守中國廣告法律及法規，而違規會遭致政府處罰。

我們根據中國法律及法規須監察自身廣告內容以符合相關法律。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》，醫院刊登醫療廣告須事先申請及取得醫療廣告審查證明。違反該等法規或會為醫院招致處罰，包括整改、命令、警告、暫停營運、吊銷提供特定醫療服務的相關許可證乃至吊銷醫院的醫療機構執業許可證。此外，倘所刊登的廣告內容與醫療廣告審查證明所批准及記錄不符，主管部門可吊銷我們的醫療廣告審查證明並在一年內拒絕受理我們的任何廣告審查申請。另外，倘須經特定政府機關審查，

風 險 因 素

我們須在刊登廣告前確認已進行有關審查並獲得批准。對於有關食品、酒類、化粧品、醫藥及醫療設施等特定類別產品及服務的廣告內容，我們須確認廣告公司已向當地機關辦妥備案手續並獲得所有必要政府批文，包括營業資格審查、廣告產品質量檢查證明及廣告內容政府預先批准。

儘管我們盡力遵守中國廣告法律及法規，但我們的若干中國附屬公司於營業紀錄期間及截至最後可行日期曾違反該等法律及法規刊登或更改醫療廣告的內容。我們已移除及更正該等廣告，並已採取措施加強遵守該等法律及法規。然而，違反任何該等法律及法規或會導致我們遭受政府處罰、損害我們的品牌及對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。詳情請參閱「業務 — 法律程序及合規 — 違規事項」。

政府對貨幣兌換的管制，可能對 閣下投資的價值有不利影響。

中國政府對人民幣兌換外幣及(在若干情況下)匯出外幣至境外實施管制。我們的絕大部分收益均以人民幣收取，而人民幣目前不可自由兌換。缺乏可用外幣或會限制我們匯出足夠外幣以支付股息或履行其他外幣付款責任的能力。根據中國現行外匯規例，經常賬項目(包括利潤分配及利息付款)可根據若干程序以外幣支付，而毋須國家外匯管理局事先批准。然而，人民幣兌換為外幣及匯出中國以支付資本開支(例如償還以外幣計值的銀行債項)，須經相關政府部門批准。

此外，中國政府亦可能限制使用外幣進行經常賬交易。倘外匯管制制度致使我們無法獲得充足外幣應付貨幣需求，則我們或無法支付若干到期開支。

匯率波動可能對我們的業務造成不利影響。

人民幣兌美元、港元及其他貨幣的價值可能波動及受(其中包括)政治局勢及經濟政策與狀況影響。儘管人民幣不再僅與美元掛鈎，惟基於浮動匯率政策，其於國際市場的價值仍參考一籃子貨幣政策釐定。我們無法預測人民幣的日後波幅。中國政府可能採取更靈活的貨幣政策，可能導致人民幣兌外幣大幅升值。

我們絕大部分收益及營運開支以人民幣計值。此外，全球發售所得款項將以港元收取。因此，人民幣兌美元、港元或任何其他外幣升值可能導致我們的外幣計值資產及全球發售所得款項的價值減少。相反地，人民幣貶值則可能不利影響我們的外幣計值股份的價值及

風 險 因 素

就此應付股息。此外，我們可用以按合理成本減低外幣風險的工具有限。我們無法向閣下保證我們將可減低與我們的外幣計值資產相關的外幣風險。另外，我們目前亦須獲得國家外匯管理局的批准方可將大額外幣兌換為人民幣。所有該等因素或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，亦可能減低我們的外幣計值股份的價值及就此應付股息。

國家外匯管理局頒佈的法規或會限制我們以全球發售所得款項淨額有效地為其中國附屬公司提供資金的能力，因而可能對閣下投資的價值有不利影響，並可能使我們更難以透過收購實現增長。

我們計劃透過海外股東貸款或額外出資，以全球發售的所得款項淨額為我們的控股中國附屬公司提供資金，而這需要於中國政府機關登記或取得批文。任何海外股東向我們的中國附屬公司提供貸款，程序上必須向國家外匯管理局地方分局登記，且貸款金額不得超過相關中國法律批准投資於中國附屬公司的總額與相關中國附屬公司註冊資本的差額。此外，出資金額須獲得中國商務部或其地方分局批准。二零零八年八月二十九日，國家外匯管理局頒佈第142號通知，限定外商投資公司外幣計值出資結匯所得人民幣資金的用途。通知規定自外商投資公司以外幣轉換為人民幣的出資資金僅可用於外商投資公司經相關政府機關批准的業務範圍，除法律及法規另有規定外，不得用於股本投資，亦不得用於收購中國的非自用物業（惟外商投資房地產企業除外）。此外，國家外匯管理局加強了對轉換自外商投資公司外幣資金的人民幣資金的流動及用途的管制力度。未經國家外匯管理局批准，不得更改上述人民幣資金的用途。該等貸款所得款項即使未用於該公司的獲准業務範疇，亦不得用於償還人民幣貸款。違反第142號通知或會招致嚴厲處罰，包括外匯管理條例所載的高額罰款。我們無法向閣下保證日後以全球發售所得款項淨額向中國附屬公司提供的貸款或出資，可按時完成必要的政府登記或獲得必要的政府批准，甚至可能根本無法完成該等登記或獲得批准。倘我們未能完成該等登記或獲得該等批准，我們通過額外出資為中國業務提供資金的能力或會受到負面影響，繼而可能對我們的流動資金、融資能力以及擴展業務的能力產生重大不利影響。

根據企業所得稅法，我們或會視為「中國居民企業」，我們的全球收入因此或須繳納25%的中國企業所得稅。

本公司於開曼群島註冊成立，透過中國營運附屬公司經營業務。根據企業所得稅法，按境外國家或地區法律成立，但「實際管理機構」位於中國境內的企業，視為「中國居民企

風 險 因 素

業」，因而一般須就其全球收入按稅率25%繳納企業所得稅。二零零七年十二月六日，國務院採納於二零零八年一月一日生效的企業所得稅法實施條例，該條例將「實際管理機構」一詞界定為「實質上對企業的業務營運、僱員、賬目及資產具有全面管理及控制權的機構」。我們的絕大部分管理層現駐居中國，日後可能繼續駐居中國。二零零九年四月，中國國家稅務總局頒佈通知，釐清於海外註冊成立且控股股東為中國境內企業或企業集團的「實際管理機構」的定義。然而，尚不明確稅務機關對於由另一海外企業投資或控制且由中國個別居民最終控制的海外企業的處理方法，而我們正屬於此類情況。

倘我們被視為中國居民企業，則須就全球收入按稅率25%繳納企業所得稅，而我們非居民企業股東收取的任何股息或股份銷售收益或須按最多10%的稅率繳納預扣稅。此外，儘管企業所得稅法規定合資格中國居民企業之間的股息付款可豁免繳納企業所得稅，但該豁免的詳細資格要求尚不明確，即使我們就此視為中國居民企業，我們中國營運附屬公司向我們派付的股息付款能否達到該資格要求亦未可知。倘我們的全球收入須根據企業所得稅法繳稅，則財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

出售股份所得收益及股份股息或須繳納中國所得稅。

根據企業所得稅法及其實施細則，「中國稅務居民企業」應付「非中國居民」投資者（即在中國並無機構或營業場所或有機構或營業場所但有關收入實際與該機構或營業場所並無關連的投資者）的股息須按10%的稅率繳納中國預扣稅，以來源於中國的股息為限。同樣，倘有關投資者轉讓所持「中國稅務居民企業」股份所變現的任何收益被視為來源於中國的收入，則亦通常須按10%的稅率繳納中國所得稅，除非獲有關稅收協定或類似安排削減或豁免則作別論。

我們是在開曼群島註冊成立的控股公司，絕大部分業務位於中國。我們可能無法確定我們會否根據企業所得稅法被視為「中國稅務居民企業」。因此，無法確定就我們的股份所支付股息或因轉讓我們的股份所變現收益會否被視為來源於中國的收入而須繳納中國所得稅。倘我們被視為「中國稅務居民企業」，則向「非中國居民」股東支付的股息以及彼等因轉讓我們的股份所變現收益或會被視為來源於中國的收入，因而須按10%的稅率繳納中國所得稅，除非獲削減或豁免則作別論。無法確定倘我們被視為「中國稅務居民企業」，我們的股東能否申索中國與其他國家或地區所訂立所得稅協定或協議待遇。倘應付身為「非中國居民」之非中國股東的股息或因轉讓我們的股份所產生收益須繳納中國稅項，則該非中國股東於股份之投資價值或會受到重大不利影響。

風 險 因 素

來自外商投資中國附屬公司的股息收入或須按高於我們現時預期的稅率繳納預扣稅。

根據企業所得稅法及其實施細則，倘境外股東並未根據企業所得稅法被視為中國稅務居民企業，則中國附屬公司應付境外股東的股息須按10%的稅率繳納預扣稅，除非有關境外股東所在司法權區與中國訂有稅收協定或類似安排且境外股東獲當地稅務主管部門批准應用該稅收協定或類似安排。倘符合香港與中國所訂立《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》（「香港稅收協定」）的若干條件及規定，則可將預扣稅稅率減至5%。然而，國家稅務總局於二零零九年十月二十七日頒佈第601號通知，規定稅收協定待遇不適用於並無實質業務之「導管」或空殼公司，並基於「實質重於形式」原則進行實益擁有權分析，以確定是否向「導管」公司授出稅收協定待遇。尚不確定第601號通知是否適用於我們的中國營運附屬公司通過和美醫療付予我們之股息。然而，根據第601號通知，和美醫療可能不會被視為有關股息之「實益擁有人」，因此有關股息可能須按10%的稅率而非香港稅收協定所規定5%的優惠稅率繳納所得稅。在此情況下，我們的財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

有關中國居民成立境外特殊目的公司之中國法規或會令中國居民股東產生個人負債、限制中國附屬公司向我們分派利潤的能力或不利我們的財務狀況。

二零零五年十月二十一日，國家外匯管理局發佈《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》（第75號通知）。第75號通知自二零零五年十一月一日起生效，規定中國居民（包括法人和自然人）成立或控制中國境外任何公司（即「境外特殊目的公司」）以中國公司資產或股權從境外籌集資金前須向國家外匯管理局地方主管分局登記。二零一四年七月十四日，國家外匯管理局發佈《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號通知），取代第75號通知，當中規定(i)中國居民（包括中國居民自然人或中國公司）以資產或股權向特殊目的實體出資以進行投融資前須向國家外匯管理局地方分局登記，及(ii)倘特殊目的實體變更基本資料（如變更中國居民自然人股東、名稱或營運期限）或發生重大事件（如中國居民自然人所持股本變動、合併或分拆），則中國居民須及時向國家外匯管理局地方分局辦理有關變更登記。

盡我們所知，截至最後可行日期，須根據第37號通知辦理外匯登記的股東已向國家外匯管理局或其地方分局辦理有關登記。然而，我們可能無法一直全面了解或知悉所有身為

風 險 因 素

中國公民或居民之實益擁有人的身份，亦可能無法一直促使實益擁有人遵守第37號通知的規定。因此，無法保證所有身為中國公民或居民之股東或實益擁有人會一直遵守第37號通知或其他相關法規或於日後辦理第37號通知或其他相關法規規定的任何相關登記或取得相關批文。根據第37號通知及中國相關外匯法規，倘須辦理外匯登記及變更的股東未能辦理有關登記及變更，則我們中國附屬公司不得以利潤以及削減股本、股份轉讓及清盤所得款項向我們作出分派，而我們亦不得向我們中國附屬公司發放外幣貸款或注入額外資金。此外，未能遵守上述各項外匯登記規定可能令有關中國附屬公司產生負債，而有關中國附屬公司的負責人及須對此次違規直接負責之其他人士可能遭受行政處罰。

未能遵守有關登記身為中國公民之僱員所擁有購股權之中國法規或會令有關僱員或我們遭受法律或行政制裁。

二零零七年一月，國家外匯管理局發出《個人外匯管理辦法實施細則》，當中規定若干資本賬交易(如中國公民參與境外公開上市公司之僱員股份所有權計劃或購股權計劃)須獲得批准。此外，國家外匯管理局於二零一二年二月十五日發佈《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》(第7號通知)。

根據第7號通知，獲境外公開上市公司根據股份激勵計劃授予股份或購股權之中國居民須透過該境外公開上市公司之中國附屬公司，委託中國代理向國家外匯管理局或其地方分局登記並完成股份激勵計劃的若干程序。我們及參與購股權計劃的中國僱員在我們於香港聯交所上市時須遵守該等法規，而我們會要求中國僱員於參加股份激勵計劃時自國家外匯管理局或其地方分局獲得批准以遵守有關規例。倘我們或中國僱員未能遵守該等法規，則我們或中國僱員或會被處最高人民幣300,000元的罰款及其他法律或行政制裁。

中國日後發生任何不可抗力事件、天災或爆發傳染病，可能使我們無法有效服務客戶，因而對我們的業務營運、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

發生任何不可抗力事件、天災或爆發疫情，包括禽流感或豬型流感、非典型肺炎或中東呼吸症候群的冠狀病毒感染等引起的疫情。於二零零九年四月，墨西哥爆發人類豬型流感(又稱為A型H1N1流感)並擴散至全球。中國於二零一三年三月報告首宗人類感染H7N9病毒個案，世界衛生組織表示該病毒對人類異常危險。二零一五年五月，中東呼吸症候群冠

風 險 因 素

狀病毒感染症在南韓爆發，並擴散至中國，引起廣泛恐慌。傳染病爆發及其他對中國公眾健康不利的狀況，可能會對我們的業務營運造成重大不利影響，包括我們向客戶提供服務的能力受到限制，以及我們的醫院暫時關閉。由於客戶可能不願意踏足醫院，該等事件或會對客戶對我們服務的需求造成不利影響。關閉或有限服務會嚴重影響我們的營運，亦會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。香港爆發任何傳染病亦可能導致我們股份的價格及成交量大幅下降。此外，中國於過去數年曾經歷地震、水災及早災等天災。中國日後發生任何嚴重天災可能對其經濟造成重大不利影響，從而對我們的業務造成重大不利影響。

與全球發售有關的風險

我們的股份先前並無公開市場。

全球發售前，我們的股份並無公開市場。向公眾發行股份的最初發售價由我們與聯席全球協調人(代表包銷商)協商，而發售價或與全球發售後的股份市價有重大差異。我們已申請批准股份在香港聯交所上市及買賣。然而，於香港聯交所上市並不意味股份會形成活躍交易市場，即使形成亦不表示在全球發售後仍會存續，也不意味股份市價在全球發售後不會下跌。

股份成交量及市價或會波動，可能導致根據全球發售認購或購買我們股份的投資者蒙受重大損失。

股份價格及成交量或會因若干因素大幅波動，當中若干因素非我們所能控制，包括：

- 我們經營業績的實際或預期波動(包括因匯率變動引致的波動)；
- 我們或競爭對手招聘或流失主要人員的情況；
- 業內競爭性發展、收購或策略聯盟公佈；
- 財務分析師所作盈利估計或建議變更；
- 潛在訴訟或監管調查；
- 整體經濟狀況變動或影響我們或我們所處行業的其他發展；
- 國際股市的價格走勢，其他公司、行業的經營情況及股價表現以及其他我們無法控制的事件或因素；及
- 我們、控股股東或其他股東解除對在外流通股份的禁售或其他轉讓限制或增售或可能增售股份。

風 險 因 素

此外，香港聯交所及其他證券市場的價格及交易量不時出現與任何特定公司經營業績均無關的大幅波動，亦可能對我們的股份市價有重大不利影響。

日後發行、發售或出售股份或會對股份的現行市價有不利影響。

本公司增發或可能增發股份或股東出售或可能出售股份或會對股份的現行市價有負面影響。此外，日後於公開市場出售或可能出售大量股份或與股份有關的其他證券可能會導致我們的股份市價下跌，或對我們日後於合適時間按合適價格募集資金的能力有不利影響。我們於日後的發售活動中增發證券會攤薄股東的股權。控股股東及若干其他股東持有的股份於上市日期後禁售。禁售詳情請參閱「包銷 — 包銷安排及開支」。我們無法保證控股股東不會出售現時或將來可能持有的股份。

交易之初股份的市價可能低於發售價。

發售價將於定價日釐定。然而，股份須待交付（預計為定價日後第五個營業日）後方可於聯交所交易，因此期間投資者無法出售或以其他方式處置股份。因此，股份持有人所持股份交易之初的股價可能因出售至交易開始期間的不利市況或其他不利情況而低於發售價。

控股股東擁有本公司的實際控制權，其利益未必與其他股東的利益一致。

全球發售之前及完成當時，控股股東一直擁有本公司的實際控制權。在不違反組織章程細則、公司條例及開曼群島公司法的情況下，控股股東可於股東大會及董事會會議行使投票權，對我們的業務或其他重大事項及其他股東行使相當控制權以及施加相當影響。控股股東的利益可能與其他股東的利益不同，又可以己方利益為出發點自由行使投票權，在其利益與其他股東利益衝突的情況下，其他股東的利益或會受損。

本招股章程中有關中國、中國經濟及本行業的若干資料及其他統計數據未必完全可靠。

本招股章程中有關中國、中國經濟及本行業的若干資料及其他統計數據來自各種政府官方刊物及其他公開數據。然而，我們無法保證該等來源的質量及可靠程度。我們、我們

風險因素

的聯屬人士或顧問概無編製或獨立核證有關資料及統計數據，因此，我們並無就其準確與否發表任何聲明。由於收集資料及數據的方法可能存在缺陷或無效，或公開資料與市場慣例之間存在差異或存有其他問題，本文所載資料及統計數據未必準確，與其他產業的資料及統計數據未必有可比較性。因此，有意投資者應審慎倚賴有關資料或統計數據。

由於我們乃根據開曼群島法律註冊成立且開曼群島法律對少數股東的保護有別於香港或其他司法權區之法律，閣下保障自身權益可能面臨困難。

我們的公司事務受組織章程大綱及細則以及開曼群島公司法與開曼群島普通法規管。開曼群島法例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權區之法律。該等差異表明可供本公司少數股東使用的補救措施可能與彼等根據香港或其他司法權區之法律可享有者不同。詳情請參閱「附錄五—本公司組織章程及開曼群島公司法概要」。

我們日後未必能宣派或派付股息。

向股東實際派發的股息金額視乎我們的盈利及財務狀況、營運需求、資本需求以及董事認為相關的其他狀況而定，須經股東批准。無法保證任何年度會宣派或分派任何金額的股息。

投資者應細閱整份招股章程，考慮公開媒體報導所載任何內容前應詳酌本招股章程所載風險及其他資料。

媒體或會刊發有關全球發售及我們經營狀況的報導。我們對有關媒體報導的資料是否準確完整並不承擔任何責任，對其是否恰當、準確、完整、可靠亦不發表任何聲明。倘媒體報導的資料與本招股章程所載資料不一致或相互衝突，我們不會承認有關資料。因此，有意投資者應細閱整本招股章程，而不應倚賴任何報刊文章或其他媒體報導所載資料。有意投資者應僅依賴本招股章程所載資料作出投資決定。

有關本招股章程及全球發售的資料

董事對本招股章程內容所需承擔的責任

本招股章程載有根據公司(清盤及雜項條文)條例、證券及期貨(在證券市場上市)規則及上市規則的規定須向公眾人士提供有關我們的資料詳情。董事對本招股章程所載資料的準確性及完整性共同及分別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本招股章程所載資料在各重大方面均準確及完整，且無誤導或欺騙成份，亦無遺漏任何其他事宜，致使本節或本招股章程所載任何陳述產生誤導。

全球發售

本招股章程僅就香港公開發售而刊發。就香港公開發售的申請人而言，本招股章程及申請表格載有香港公開發售的條款及條件。

上市由聯席保薦人保薦。根據香港包銷協議，香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議的條款全數包銷，惟須待聯席全球協調人(代表包銷商)與我們(本身及代表售股股東)於定價日協定發售價後方可作實。

發售價預期由聯席全球協調人(代表包銷商)與本公司(本身及代表售股股東)於定價日釐定。定價日預期約為二零一五年六月三十日(星期二)，且無論如何不遲於二零一五年七月六日(星期一)(聯席全球協調人(代表包銷商)與本公司另行釐定除外)。倘聯席全球協調人與本公司(本身及代表售股股東)基於任何原因而未能於截至二零一五年七月六日(星期一)協定發售價，則全球發售將不會成為無條件並告失效。

有關包銷商及包銷安排的其他詳情載於「包銷」。

出售股份的限制

每名根據香港公開發售購買香港公開發售股份的人士均須確認，或因購買發售股份而視為確認，其知悉本招股章程所述提呈發售股份的限制。本公司並無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區公開發售發售股份，或在香港以外任何司法權區派發本招股章程。因此，在任何未獲准提出要約或邀請的司法權區，或在向任何人士提出要約或邀請即屬違法的情況下，本招股章程不得用作亦不構成該等要約或邀請。在其他司法權區派發本招股章程及發售及出售發售股份均受限制，除非根據相關證券監管機構之登記或授權或豁免遵守有關證券法而獲該等司法權區有關證券法准許，否則不得進行。

申請於香港聯交所上市

我們已向香港聯交所上市委員會申請批准已發行股份及根據資本化發行、全球發售和可能因行使根據購股權計劃授出的任何購股權而將發行的股份上市及買賣。

本公司概無任何股份在任何其他證券交易所上市或買賣，且並無亦不擬申請於不久將來上市或批准上市。

超額配股權及穩定價格行動

有關超額配股權及穩定價格行動的安排詳情載於「全球發售安排」。

股份合資格納入中央結算系統

待股份獲准於香港聯交所上市及買賣且符合香港結算的證券收納規定後，股份將獲香港結算接納為合資格證券，自上市日期或香港結算決定的任何其他日期起，可在中央結算系統內記存、結算及交收。香港聯交所參與者間的交易交收須在任何交易日後第二個營業日於中央結算系統進行。中央結算系統的所有活動均須遵守不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則。

我們已作出一切必要安排令股份獲准納入中央結算系統。有關此等交收安排及該等安排將如何影響其權利及權益的詳情，投資者應尋求其股票經紀或其他專業顧問的意見。

股東名冊及印花稅

我們的股東名冊總冊將由Codan Trust Company (Cayman) Limited存置於開曼群島。

買賣股份須繳納香港印花稅。有關香港印花稅的其他詳情，請尋求專業稅務意見。除董事會另有釐定外，股息將以港元派付予名列我們香港股東名冊的股東，並以普通郵遞方式寄出，郵誤風險概由股東自行承擔。

建議諮詢專業稅務意見

發售股份的申請人如對持有及買賣股份的稅務影響有任何疑問，應諮詢彼等專業顧問。謹此強調，我們、售股股東、聯席全球協調人、聯席保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、我們或彼等各自的聯屬人士、董事、監事、僱員、代理或顧問或參與全球發售的任何其他各方對股份持有人因認購、購買、持有或出售股份而引致的任何稅務影響或責任概不負責。

有關本招股章程及全球發售的資料

語言

除另有指明外，本招股章程英文版本與中文譯本如有任何歧義，概以英文版本為準。

匯率

除另有指明外，為方便說明，本招股章程所載若干金額按以下匯率換算：人民幣兌港元按1.00港元兌人民幣0.7890元的匯率換算，人民幣兌美元按1.00美元兌人民幣6.2081元的匯率換算，港元兌美元按1.00美元兌7.7530港元的匯率換算。人民幣兌港元按中國人民銀行二零一五年六月十二日所報匯率換算。美元兌人民幣及美元兌港元匯率載於美國聯邦儲備委員會於二零一五年六月十二日公佈的H10每週數據。

概無聲明任何港元、人民幣及美元金額可以或應已按上述匯率或任何其他匯率於有關日期兌換。

約整

本招股章程內任何表格所列總額與數額總和如有任何差異，皆因約整所致。

豁免遵守上市規則

為籌備全球發售，我們申請以下豁免嚴格遵守上市規則的若干條文。

管理人員留駐

根據上市規則第8.12條，我們必須有足夠的管理人員留駐香港，通常意味著至少兩名執行董事須為香港常駐居民。本公司總部及主要業務位於中國且三名執行董事（即林玉明先生、方志鋒先生及趙興力先生）過去、現在且預期均會在中國，且並非香港常駐居民。我們認為多數執行董事位於我們主要經營地更為方便有效，以便本集團管理人員能夠在中國盡力履行自身職責。因此，我們或無法遵守上市規則第8.12條有關足夠管理人員留駐香港的規定。

因此，我們向香港聯交所申請而香港聯交所已同意批准我們豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的規定，條件如下：

- (a) 我們已根據上市規則第3.05條委任兩名授權代表，作為我們與香港聯交所溝通的主要渠道。兩名授權代表分別為執行董事林玉明先生及聯席公司秘書吳倩儀女士。彼等可應香港聯交所要求於合理通知後與香港聯交所人員會面，香港聯交所可隨時透過電話、傳真及電郵聯絡各授權代表；
- (b) 倘香港聯交所擬就任何事宜聯絡董事，兩名授權代表均可隨時迅速通過一切必要的方式聯絡全體董事；
- (c) 並非香港常駐居民的董事均擁有或可申請有效的訪港旅遊證件，並可於合理時間內與香港聯交所會面；
- (d) 我們已根據上市規則第3A.19條聘請第一上海融資有限公司為合規顧問，作為與香港聯交所溝通的另一渠道；及
- (e) 為加強與香港聯交所的溝通，董事向授權代表及香港聯交所提供彼等各自的手提電話號碼、辦公室電話號碼、電郵地址及傳真號碼，倘董事預期會出差或離開辦公室，則會向授權代表提供住宿地的電話號碼。

聯席公司秘書

根據上市規則第8.17條，我們必須委任符合上市規則第3.28條的公司秘書，即公司秘書必

豁免遵守上市規則

須為具備香港聯交所認為能履行公司秘書職務所需的學歷或專業資格或相關經驗的個人。上市規則第3.28條附註(1)所載且獲香港聯交所認可的學歷或專業資格如下：

- (a) 香港特許秘書公會會員；
- (b) 律師或大律師(定義見香港法例第159章法律執業者條例)；或
- (c) 執業會計師(定義見香港法例第50章專業會計師條例)。

根據上市規則第3.28條附註(2)，評估是否具備「相關經驗」時，香港聯交所會考慮該個人：

- (a) 於上市申請人及其他發行人任職的年期及職務；
- (b) 是否熟悉上市規則以及其他相關法律及法規(包括證券及期貨條例、公司條例及香港公司收購及合併守則(「收購守則」))；
- (c) 除上市規則第3.29條規定的最低要求外，有否已經及／或將會參加相關培訓；及
- (d) 於其他司法權區的專業資格。

我們已委任陳偉先生擔任聯席公司秘書。陳先生有超過10年企業財務經驗。雖然董事認為陳先生憑藉其學術背景、專業資格及經驗能夠履行其作為本公司公司秘書的職責，但陳先生並非上市規則第3.28條附註(1)所要求的香港特許秘書公會會員、律師、大律師(定義見法律執業者條例)或專業會計師。因此，我們已委任吳倩儀女士擔任聯席公司秘書。吳女士為香港特許秘書公會資深會員，因此完全符合上市規則第3.28及8.17條要求。我們已聘請吳女士自上市日期起擔任聯席公司秘書至少三年，期間會協助及指導陳先生取得上市規則第3.28條附註(2)所要求的「相關經驗」。

因此，我們已向香港聯交所申請並且獲得批准豁免嚴格遵守上市規則第3.28及8.17條的規定。豁免自上市日期起，初步有效三年。授出豁免的條件是我們聘請具備上市規則第3.28條所要求全部資格的吳女士協助陳先生履行聯席公司秘書的職責，並且取得上市規則第3.28條附註(2)所要求的「相關經驗」。本公司明白，當三年期滿，香港聯交所會重新衡量上市決策HKEEx-LD35-1所列出的豁免。本公司亦會衡量陳先生的資格及經驗與所需的持續協助。本公司明白及認同，倘若吳女士在上市後三年內不再以本公司聯席公司秘書身份協助陳先生，則豁免將會撤銷。

有關陳先生及吳女士的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層 — 聯席公司秘書」。

董事及參與全球發售的各方

董事

<u>姓名</u>	<u>住址</u>	<u>國籍</u>
執行董事		
林玉明先生.....	北京 朝陽區 星河灣小區 暢園2號樓701室	中國
方志鋒先生.....	福建 莆田 荔城區 鎮海街道 北河路46號	中國
趙興力先生.....	山西 太原 迎澤區 並州西街15號 1棟22號	中國
非執行董事		
王霖先生.....	北京 海淀區 中關村南街甲8號 6棟1門101號	中國
成若之先生.....	北京 海淀區 教育部留學服務中心 學院路15號	中國
林玉國先生.....	甘肅 蘭州 城關區 雁灘路3099號	中國
獨立非執行董事		
孔愛國先生.....	上海市 楊浦區 學府街88弄7號 902室	中國
方嵐女士.....	安徽 馬鞍山 花山區 生化新村 32棟 602號	中國
蔡江南先生.....	上海 浦東新區 紅楓路699號	美國

更多資料請參閱「董事及高級管理層」。

董事及參與全球發售的各方

參與全球發售的各方

售股股東

Harmony Care International Investment Limited
Commerce House,
Wickhams Cay 1,
P.O. Box 3140,
Road Town, Tortola,
British Virgin Islands
VG1110

Honeycare International Investment Limited
Commerce House,
Wickhams Cay 1,
P.O. Box 3140,
Road Town, Tortola,
British Virgin Islands
VG1110

Classic Symbol Limited
NovaSage Chambers,
P.O. Box 4389,
Road Town, Tortola,
British Virgin Islands
VG1110

聯席保薦人、聯席全球協調人、 聯席賬簿管理人兼聯席牽頭經辦人

摩根士丹利亞洲有限公司
香港
九龍
柯士甸道西1號
環球貿易廣場46樓

建銀國際金融有限公司
香港
中環
干諾道中3號
中國建設銀行大廈12樓

本公司法律顧問

香港法律及美國法律：
謝爾曼·思特靈律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈12樓

中國法律：
北京市通商律師事務所
中國
北京市
朝陽區
建國門外大街甲12號
新華保險大廈6層
郵編：100022

董事及參與全球發售的各方

	<p>開曼群島法律： Conyers Dill & Pearman Cricket Square P.O. Box 2681 Grand Cayman KY1-1111 Cayman Islands</p>
聯席保薦人及包銷商的法律顧問	<p>香港法律及美國法律： 普衡律師事務所 香港 中環 花園道1號 中銀大廈21-22樓</p> <p>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 郵編：100025</p>
申報會計師	<p>德勤•關黃陳方會計師行 執業會計師 香港 金鐘道88號 太古廣場一期35樓</p>
行業顧問	<p>弗若斯特沙利文 中國 上海 紅寶石路500號 東銀中心 A棟2802-2803室 郵編：201103</p>
合規顧問	<p>第一上海融資有限公司 香港 中環 德輔道中71號 永安集團大廈19樓</p>
收款銀行	<p>星展銀行(香港)有限公司 香港 皇后大道中99號 中環中心16樓</p> <p>中國建設銀行(亞洲)股份有限公司 香港 九龍 九龍灣宏照道18號 中國建設銀行中心22樓</p>

公司資料

開曼群島註冊辦事處	Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands
中國總部	北京 朝陽區 北苑路 小關北里A2號
香港主要營業地點	香港 皇后大道東183號合和中心54樓
根據公司條例第16部登記的 香港營業地點	香港 皇后大道東183號合和中心54樓
本公司網站	<u>www.hemeiyi.com</u> (網站內容並非本招股章程的一部分)
聯席公司秘書	陳偉先生 吳倩儀女士
授權代表	吳倩儀女士 香港 皇后大道東183號合和中心54樓 林玉明先生 北京 朝陽區 星河灣小區 暢園樓2座701室
審核委員會	方嵐女士(主席) 孔愛國先生 王霖先生 蔡江南先生
薪酬委員會	孔愛國先生(主席) 蔡江南先生 林玉國先生 方嵐女士 趙興力先生

公 司 資 料

提名委員會

林玉明先生(主席)
方嵐女士
蔡江南先生
孔愛國先生
成若之先生

開曼群島證券登記總處

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

香港證券登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司北京左安門支行
北京
朝陽區
潘家園南里
27號樓1層

歷史及發展

公司歷史

我們的歷史可追溯至二零零三年，當時我們的創立人林玉明先生、非執行董事林玉國先生、本公司高級管理層成員李文鳳先生及獨立第三方太原科維康醫療經營策劃有限公司（「太原科維康」）於中國成立有限責任公司山西現代婦產醫院，註冊資本為人民幣10,000,000元，均以本身資金支付。成立後，林玉明先生、林玉國先生、李文鳳先生及太原科維康分別持有山西現代婦產醫院60%、30%、8%及2%股權。山西現代婦產醫院於山西省提供婦產科服務。此後，林玉明先生及我們管理團隊的其他成員通過新設立若干醫院成功拓展業務。於最後可行日期，林玉明先生為本公司控股股東之一、主席、執行董事兼總裁。詳情請參閱「董事及高級管理層—董事會—執行董事」。

二零零七年十二月二十四日，林玉明先生與徐宗華先生在中國成立博生醫療，為股份制公司，註冊資本為人民幣50,000,000元，均以本身資金支付。博生醫療成立後，由林玉明先生及徐宗華先生分別擁有98%及2%股權。徐宗華先生為獨立第三方。

二零零八年十月二十日，林玉國先生、林玉榮先生、林玉華先生、李文鳳先生、蘇元定先生、李文龍先生、陳春霖先生、趙興力先生、謝其生先生、傅東軍先生及方志鋒先生將博生醫療註冊資本增至人民幣89,104,500元。完成註冊資本增資後，博生醫療由林玉明先生及其他12名個人股東分別持有54.99%及45.01%股權。除下列人士外，上述其他人士均為獨立第三方：

- (i) 蘇元定先生乃林玉明先生和林玉國先生之姑丈。
- (ii) 李文龍先生及李文鳳先生乃林玉明先生和林玉國先生之舅舅。
- (iii) 林玉榮先生及林玉華先生乃林玉明先生和林玉國先生之胞兄。
- (iv) 趙興力先生及方志鋒先生為我們的執行董事。

首次公開發售前投資

首次公開發售前投資概況

為促進我們業務的發展，加強企業管治架構及進一步發揮國際融資的專長，博生醫療已於二零零八年及二零一零年分別邀請兩名首次公開發售前投資者，包括鼎暉投資及建銀國際醫療（「首次公開發售前投資者」）。

二零零八年十月八日，博生醫療與鼎暉一期及鼎暉元博訂立股份發行及認購協議（「鼎暉投資協議」，於二零零八年十一月八日補充）。根據鼎暉投資協議，鼎暉一期及鼎暉元博同意分別以代價人民幣219,960,000元及人民幣62,040,000元認購12,264,973股及3,459,351股新

歷史、重組及公司架構

股份，分別相當於投資完成當時博生醫療已發行股份約11.7%及3.3%。代價基於認購的時間及博生醫療於認購時的財務表現，經公平磋商協定，並通過三次分期付款(最後一次為二零一零年五月五日)正式合法結清。詳情見下文「首次公開發售前投資詳情」所載列表。

二零一零年八月五日，博生醫療與建銀國際醫療訂立另一份股份發行及認購協議(「建銀國際醫療投資協議」，同日經補充)。根據建銀國際醫療投資協議，建銀國際醫療同意以代價人民幣237,130,418元認購9,206,705股新股份，相當於投資完成當時博生醫療已發行股份的8.0%。代價基於認購的時間及博生醫療於認購時的財務表現，經公平磋商協定，並於二零一零年八月二十四日正式合法結清。

各立約方的目標是首次公開發售前投資者計劃通過合資格的公開售股方式(包括上市)退出博生醫療。基於上述目標且為籌備上市，本集團進行重組。重組的主要步驟載於「一重組」。

首次公開發售前投資詳情

下表概述首次公開發售前投資詳情：

投資者名稱	鼎暉一期	鼎暉元博	建銀國際醫療
協議名稱	鼎暉投資協議	鼎暉投資協議	建銀國際醫療投資協議
協議日期	二零零八年十月八日 (於二零零八年十一月八日補充)	二零零八年十月八日 (於二零零八年十一月八日補充)	二零一零年八月五日 (於同日補充)
相關首次公開發售前投資完成日期	二零零八年十一月十七日	二零零八年十一月十七日	二零一零年八月三十一日
所認購博生醫療股份數目	12,264,973	3,459,351	9,206,705
當時所認購股權總額百分比	11.7%	3.3%	8.0%
所付代價金額	人民幣219,960,000元 ⁽¹⁾	人民幣62,040,000元 ⁽²⁾	人民幣237,130,418元
各首次公開發售前投資者所付博生醫療的每股成本	人民幣17.93元	人民幣17.93元	人民幣25.76元
代價支付日期	二零一零年五月五日 ⁽¹⁾	二零一零年五月五日 ⁽²⁾	二零一零年八月二十四日

歷史、重組及公司架構

投資者名稱	鼎暉一期	鼎暉元博	建銀國際醫療
代價釐定基準	代價基於認購的時間及博生醫療於認購時的財務表現，經公平磋商協定。	代價基於認購的時間及博生醫療於認購時的財務表現，經公平磋商協定。	代價基於認購的時間及博生醫療於認購時的財務表現，經公平磋商協定。
較發售價折讓	36.65% ⁽³⁾	36.65% ⁽³⁾	8.98% ⁽³⁾
所得款項用途及是否已悉數動用	所得款項已於本公司日常營運中悉數運用於開設新醫院及作一般營運資金。	所得款項已於本公司日常營運中悉數運用於開設新醫院及作一般營運資金。	所得款項已於本公司日常營運中悉數運用於開設新醫院及作一般營運資金。
重組前所持博生醫療股權	10.66%	3.00%	8.00%
全球發售完成時所持本公司股權 (假設並無行使超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權)	10.25% ⁽⁴⁾	10.25% ⁽⁴⁾	6.00% ⁽⁴⁾

附註：

1. 代價分三批支付，分別於二零零八年十一月十一日、二零零九年九月九日及二零一零年五月五日支付人民幣140,400,000元、人民幣63,960,000元及人民幣15,600,000元。
2. 代價分三批支付，分別於二零零八年十一月十一日、二零零九年九月九日及二零一零年五月五日支付人民幣39,600,000元、人民幣18,040,000元及人民幣4,400,000元。
3. 代價並非參考發售價釐定。較發售價折讓僅供說明，並按以下各項計算：
 - i. 每名首次公開發售前投資者所付代價除以資本化發行及全球發售完成當時彼等各自持有的股份數目；
 - ii. 發售價7.18港元，即指標發售價範圍6.80港元至7.55港元的中間價；及
 - iii. 匯率人民幣1.00元兌1.2676港元。
4. 鼎暉一期及鼎暉元博透過CDH Harmony合共持有本公司10.25%股權。建銀國際醫療透過Mighty Sky持有本公司6.00%股權。

首次公開發售前投資者的股東權利

首次公開發售前投資者的股東權利，包括優先購買權、隨售權、認沽權、反攤薄權及董事提名權（「特別權利」）。然而，重組之後，上述特別權利再不適用於本公司。因此，首次公開發售前投資者於二零一五年二月十八日通過境外附屬公司Mighty Sky及Concord Glory與（其中包括）本公司訂立股東協議，載列二零零八年及二零一零年鼎暉投資及建銀國際醫療對博生醫療投資的主要條款。有關重組及股東協議主要條款的詳情，請參閱「— 重組 — 境外重組 — 7.本公司股東之間的股東協議」。

有關首次公開發售前投資者的資料

鼎暉一期及鼎暉元博

鼎暉一期為於二零零八年六月十二日根據中國法律成立的有限合夥，其普通合夥人為天津鼎暉股權投資管理中心（有限合夥），而其有限合夥人則為14名機構及個人投資者。鼎暉元博為於二零零八年六月十二日根據中國法律成立的有限合夥，其普通合夥人為天津鼎暉股權投資管理中心（有限合夥），而其有限合夥人則為43名機構及個人投資者。天津鼎暉股權投資管理中心（有限合夥）為根據中國法律成立的有限合夥制基金經理，主要專注於中國多個行業的私募股權投資。鼎暉一期及鼎暉元博於認購博生醫療股權時均為本公司獨立第三方。

建銀國際醫療

建銀國際醫療為於二零零九年十月十二日根據中國法律註冊成立的有限公司，分別由建銀國際財富管理（天津）有限公司、中國建銀投資有限公司、北京長電創新投資管理有限公司、中國光大實業（集團）有限責任公司、愛康創業投資有限公司及北京兆通置地集團股份有限公司分別持有41.6%、30.5%、19.1%、3.8%、3.8%及1.1%。建銀國際財富管理（天津）有限公司的最終實益擁有人為中國建設銀行股份有限公司（於香港聯交所主板（股份代號：939）及上海證券交易所（證券代碼：601939）上市的公司）。中國建銀投資有限公司及中國光大實業（集團）有限責任公司的最終實益擁有人均為中央匯金投資有限責任公司（「中央匯金」）。中央匯金為根據中國法律成立的國有投資公司，獲授權代表中國政府行使作為主要國有金融企業投資的權利及責任。北京長電創新投資管理有限公司為中國長江電力股份有限公司的全資附屬公司，而中國長江電力股份有限公司為根據中國法律成立的公司，於上海證券交易所上市（證券代碼：600900）。愛康創業投資有限公司大部分股權由北京愛康醫療投資控股集團有限公司持有，而北京愛康醫療投資控股集團有限公司則主要由王東先生及石雲女士持有。北京兆通置地集團股份有限公司的最終實益擁有人包括和靜女士、王臨川先生、孔曉林先生、孔令軍先生、鍾秉武先生及金振華女士。建銀國際醫療於認購時為本公司的獨立第三方。

聯席保薦人之確認

聯席保薦人確認首次公開發售前投資的條款符合香港聯交所於二零一零年十月十三日頒佈的首次公開發售前投資臨時指引、香港聯交所於二零一二年十月頒佈的指引函HKEx-GL44-12及香港聯交所於二零一二年十月頒佈後於二零一三年七月更新的指引函HKEx-GL43-12。

業務里程碑

截至最後可行日期，我們於中國7個一、二線城市擁有並經營11間醫院。下表說明我們業務發展中的重要里程碑：

二零零三年八月	林玉明先生成立中國首批提供女性婦產醫療服務的私立女子專科醫院之一山西現代婦產醫院。
二零零五年十二月	我們成立並開始經營武漢現代婦產醫院。
二零零六年三月	我們成立並開始經營重慶現代女子醫院。
二零零六年四月	我們成立並開始經營重慶都市儷人醫院。
二零零七年四月	我們成立並開始經營貴陽現代女子醫院。
二零零七年十二月	我們註冊成立博生醫療作為總部，來管理連鎖醫院。
二零零八年七月	我們成立並開始經營廣州女子醫院。
二零零八年十月	博生醫療於二零零八年十月八日與鼎暉一期及鼎暉元博訂立股份發行及認購協議，博生醫療發行而鼎暉一期及鼎暉元博分別認購博生醫療於完成後11.7%及3.3%的已發行股份。
二零零九年三月至六月	我們成立並開始經營三間「和美」品牌醫院：貴陽和美婦產醫院、重慶萬州和美婦產醫院及重慶涪陵和美婦產醫院。
二零一零年一月及七月	我們成立並開始經營福州現代婦產醫院及深圳和美婦兒科醫院。
二零一零年八月	博生醫療於二零一零年八月五日與建銀國際醫療訂立股份發行及認購協議，博生醫療發行股份，而建銀國際醫療認購博生醫療於發行完成後8.0%的已發行股份。
二零一一年六月	我們成立並開始經營北京和美婦兒醫院。
二零一一年十月	深圳和美婦兒科醫院獲JCI認證。

歷史、重組及公司架構

轉讓若干附屬公司的股權

二零一三年十二月，博生醫療及其附屬公司向博生醫療的全資附屬公司貴陽和美婦產醫院轉讓所持與我們中端及高端醫院有關的若干主要附屬公司的股權，以作為我們未來發展的平台。上述股份轉讓詳情載列如下：

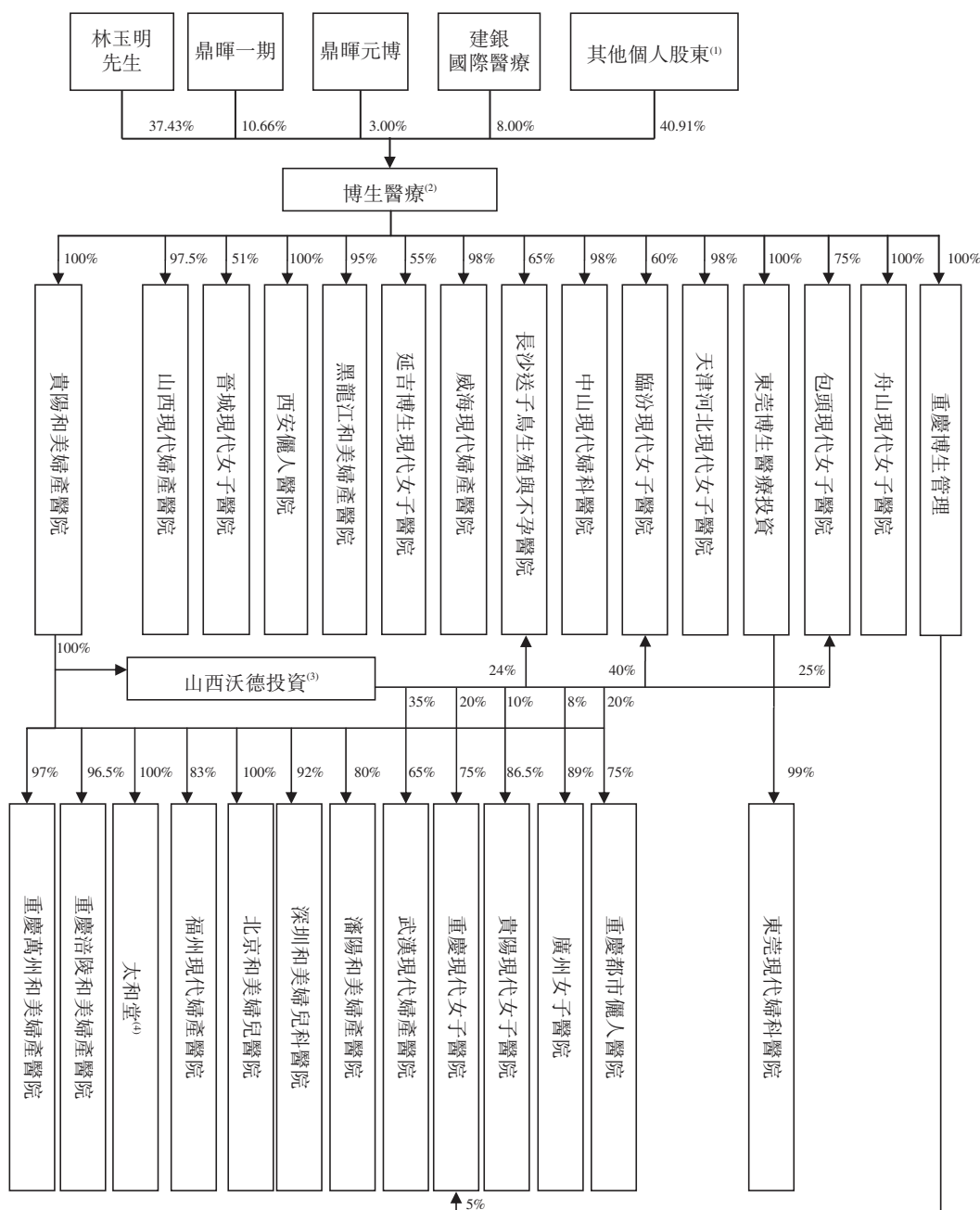
醫院名稱	轉讓權益	轉讓日期	總代價	代價結算日期
1) 北京和美婦兒醫院 ⁽³⁾	100%	二零一三年 十二月二十七日	人民幣1.0元	二零一三年 十二月二十五日
2) 重慶現代女子醫院 ⁽¹⁾	75%	二零一三年 十二月三十日	人民幣1.0 百萬元	二零一三年 十二月二十六日
3) 重慶都市儷人醫院 ⁽²⁾	75%	二零一三年 十二月三十一日	人民幣5.8 百萬元	二零一三年 十二月二十五日
4) 重慶萬州和美婦產醫院 ⁽³⁾ ..	97%	二零一三年 十二月三十日	人民幣1.0元	二零一三年 十二月二十五日
5) 重慶涪陵和美婦產醫院 ⁽²⁾ ..	96.5%	二零一三年 十二月三十一日	人民幣11.5 百萬元	二零一三年 十二月二十五日
6) 福州現代婦產醫院 ⁽²⁾	83%	二零一三年 十二月三十日	人民幣10.6 百萬元	二零一三年 十二月二十五日
7) 廣州女子醫院 ⁽¹⁾	88%	二零一三年 十二月二十六日	人民幣17.3 百萬元	二零一三年 十二月三十日
8) 貴陽現代女子醫院 ⁽¹⁾	86.5%	二零一三年 十二月二十六日	人民幣2.2 百萬元	二零一三年 十二月二十五日
9) 山西沃德投資 ⁽¹⁾	100%	二零一三年 十二月二十三日	人民幣17.8 百萬元	二零一三年 十二月三十日
10) 瀋陽和美婦產醫院 ⁽³⁾	51%	二零一三年 十二月十八日	人民幣1.0元	二零一三年 十二月二十五日
11) 深圳和美婦兒科醫院 ⁽³⁾	92%	二零一三年 十二月三十一日	人民幣1.0元	二零一三年 十二月二十五日
12) 太和堂 ⁽¹⁾	100%	二零一三年 十二月二十四日	人民幣5.1 百萬元	二零一三年 十二月二十六日
13) 武漢現代婦產醫院 ⁽²⁾	65%	二零一三年 十二月三十一日	人民幣14.6 百萬元	二零一三年 十二月二十六日

附註：

1. 該等轉讓的代價均參考各醫院於轉讓時的註冊資本公平協定。
2. 該等轉讓的代價均參考各醫院於二零一三年十一月三十日的資產淨值公平協定。
3. 由於各相關醫院於轉讓時的資產淨值為負數，因此該等轉讓的代價定為人民幣1.0元。

歷史、重組及公司架構

博生醫療緊接執行重組前的公司及股權架構如下：



附註：

- 其他個人股東包括：分別持有博生醫療股權的林玉國先生(6.18%)、林玉榮先生(6.00%)、林玉華先生(3.84%)、蘇元定先生(3.32%)、李文鳳先生(3.14%)、李文龍先生(2.59%)、陳春霖先生(2.05%)、沈曉玲先生(2.00%)、鄒蘭女士(1.81%)、林金耀先生(1.80%)、林朝陽先生(1.24%)、林萬祥先生(1.24%)、邢運波先生(0.91%)、趙興力先生(0.86%)、傅東軍先生(0.63%)、吳宗勇先生(0.59%)、林權先生(0.50%)、謝其生先生(0.46%)、李壽良先生

歷史、重組及公司架構

(0.41%)、方志鋒先生(0.33%)、李金耀先生(0.28%)、李金春先生(0.28%)、林志通先生(0.21%)及詹建華先生(0.21%)。其中，林玉國先生、方志鋒先生及趙興力先生為本公司董事。截至最後可行日期，傅東軍先生不再擔任本公司管理團隊的任何職務。除林玉國先生、趙興力先生、林玉明先生、林玉華先生、林玉榮先生、李文鳳先生、李文龍先生及蘇元定先生(彼等關係請參閱本招股章程第63頁)外，上述其他人士均為獨立第三方。

2. 博生醫療非全資附屬公司的少數股東及彼等各自的持股情況如下：

- i. 身為林玉明先生妹夫及本公司關連人士的吳亞平先生持有山西現代婦產醫院有限責任公司(「山西現代婦產醫院」)2.5%股權。
- ii. 黃凱先生、陳慶龍先生、林元清先生、吳明楓先生、王麗英女士、宋大成先生及李慶灶先生(除李慶灶先生為李文鳳先生的外甥外，均為獨立第三方)分別持有晉城現代女子醫院有限責任公司(「晉城現代女子醫院」)3%、40%、2%、1%、1%、1%及1%股權。
- iii. 吳亞平先生持有黑龍江和美婦產醫院有限責任公司(「黑龍江和美婦產醫院」)5%股權。
- iv. 獨立第三方林金漢先生持有延吉博生現代女子醫院有限公司(「延吉博生現代女子醫院」)45%股權。
- v. 獨立第三方魏榮達先生持有威海現代婦產醫院有限公司(「威海現代婦產醫院」)2%股權。
- vi. 林玉國先生持有長沙送子鳥生殖與不孕醫院有限公司(「長沙送子鳥生殖與不孕醫院」)(前稱長沙現代婦科醫院有限公司)11%股權。
- vii. 陳鋼先生及林新海先生(均為獨立第三方)分別持有中山現代婦科醫院有限公司(「中山現代婦科醫院」)1%及1%股權。
- viii. 獨立第三方黃元彪先生持有天津河北現代女子醫院有限公司(「天津河北現代女子醫院」)2%股權。
- ix. 獨立第三方林建軍先生持有東莞現代婦科醫院有限公司(「東莞現代婦科醫院」)1%股權。
- x. 獨立第三方龔擁軍先生持有重慶萬州和美婦產醫院3%股權。
- xi. 吳亞平先生持有重慶涪陵和美婦產醫院3.5%股權。
- xii. 陳建華先生、李峰先生、楊益瓊女士、馬環芝女士及曾哲民先生(均為獨立第三方)分別持有福州現代婦產醫院10%、3.5%、2.5%、0.5%及0.5%股權。
- xiii. 獨立第三方林志通先生持有深圳和美婦兒科醫院8%股權。
- xiv. 獨立第三方陳春森先生持有瀋陽和美婦產醫院有限公司(「瀋陽和美婦產醫院」)20%股權。
- xv. 陳波潔先生、夏容學先生、王穎女士及劉建梅女士分別持有貴陽現代女子醫院1%、1%、1%及0.5%股權。夏容學先生曾任重慶涪陵和美婦產醫院的高級管理人員，陳波潔先生、王穎女士及劉建梅女士均為獨立第三方。
- xvi. 李慶堂先生及黃元彪先生(均為獨立第三方)分別持有廣州女子醫院2%及1%股權。
- xvii. 陳波潔先生、夏容學先生、李治修先生、王穎女士及重慶現代女子醫院投資有限公司(「重慶現代女子醫院投資」，林玉明先生持有80%股權的公司，為本公司關連人士)分別持有重慶都市儂人醫院2%、1%、1%、0.5%及0.5%股權。夏容學先生曾任重慶涪陵和美婦產醫院的高級管理人員，陳波潔先生、李治修先生及王穎女士均為獨立第三方。

歷史、重組及公司架構

3. 山西沃德投資於二零零九年十月二十六日在中國成立為控股公司，註冊資本為人民幣17.8百萬元，為貴陽和美婦產醫院的全資附屬公司。
4. 太和堂於二零零五年七月七日在中國成立，註冊資本為人民幣5.1百萬元，為貴陽和美婦產醫院的全資附屬公司。太和堂的主要業務是供應藥品及醫療設施。

重組

為優化管理及資源，專注通過於中國一二線城市的中高端醫院向婦女及兒童提供高品質及安全的醫療服務，不符合本集團戰略定位及未來發展的博生醫療若干附屬公司並無納入本集團。為避免與本集團有任何潛在競爭，博生醫療再於二零一四年二月至二零一四年十二月向獨立第三方轉讓所持該等附屬公司的全部股權。詳情請參閱「與控股股東的關係—控股股東先前擁有而之後出售的公司」。同時，為籌備上市，本集團成員公司進行重組。重組的主要步驟按時間順序載列如下：

境內重組

1. 轉讓重慶博生管理的股權

二零一四年七月二十九日，博生醫療向貴陽和美婦產醫院轉讓所持重慶博生管理全部股權，代價為人民幣2.5百萬元，經參考二零一四年六月三十日重慶博生管理的資產淨值釐定。代價於二零一四年八月二十七日支付。

2. 成立和美管理諮詢

二零一四年七月三十一日，和美管理諮詢於中國註冊成立，註冊資本為人民幣50,000,000元。和美管理諮詢是我們中國營運附屬公司的控股公司，成立後由博生醫療全資擁有。

3. 首次轉讓貴陽和美婦產醫院股權

二零一四年八月二十日，博生醫療向和美管理諮詢轉讓所持貴陽和美婦產醫院全部股權，代價為人民幣44,650,000元，乃參考獨立專業估值師對貴陽和美婦產醫院於二零一四年六月三十日的估值釐定。代價於二零一四年八月二十二日結算。

4. 注資和美管理諮詢

博生醫療於二零一四年八月二十五日向和美管理諮詢注資人民幣200,000,000元後，和美管理諮詢的註冊資本增至人民幣250,000,000元。

5. 第二次轉讓貴陽和美婦產醫院股權

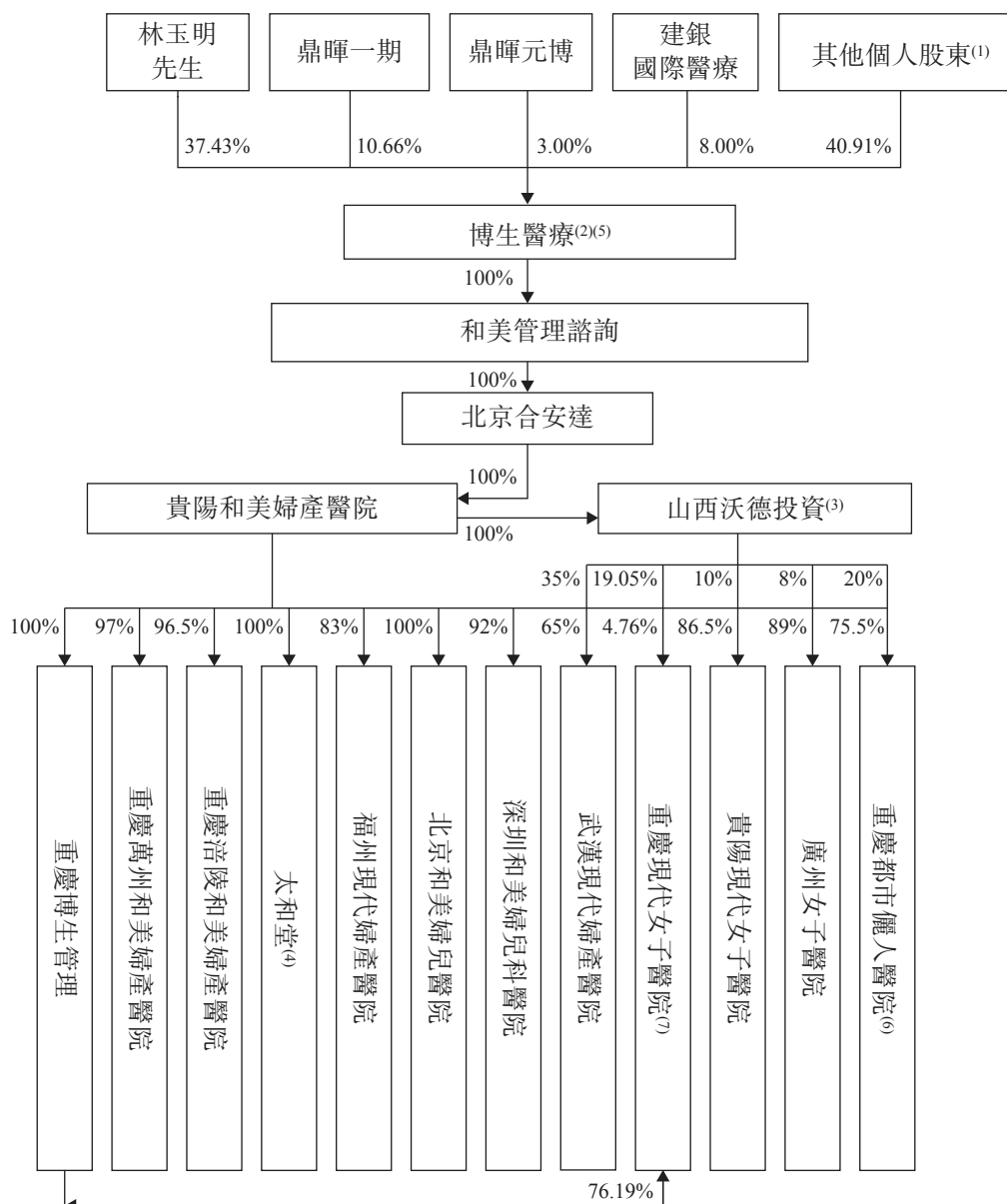
二零一四年十一月二十五日，和美管理諮詢向北京合安達(二零一四年十一月十三日於中國成立，為和美管理諮詢的全資附屬公司)轉讓所持貴陽和美婦產醫院全部股權，代價為人民幣44,650,000元，乃參考獨立專業估值師對貴陽和美婦產醫院於二零一四年六月三十日的估值釐定。

6. 出售瀋陽和美婦產醫院

瀋陽和美婦產醫院於二零一二年五月七日在中國成立，註冊資本為人民幣25,000,000元，緊接出售前由貴陽和美婦產醫院及陳春森先生分別持有80.0%及20.0%股權。陳春森先生為瀋陽和美婦產醫院創始人之一且自其成立起一直管理瀋陽和美婦產醫院的業務。我們認為，瀋陽和美婦產醫院的營運及未來發展相當依賴陳春森先生對其管理的參與。二零一四年，本集團為籌備上市進行一系列重組步驟。陳春森先生亦欲成為本公司股東，但未能與本公司當時的股東協定股份互換的代價。此外，根據本公司的上市計劃，我們無法就陳春森先生在瀋陽和美婦產醫院擔任的管理職務及未來發展策略與陳春森先生達成協議。瀋陽和美婦產醫院自二零一二年至出售日期亦並無錄得純利。基於以上理由，我們認為出售瀋陽和美婦產醫院股權符合本公司最佳利益。二零一四年八月七日，貴陽和美婦產醫院向吳亞平先生(林玉明先生妹夫，因而屬本公司關連人士)轉讓所持瀋陽和美婦產醫院全部股權，代價為人民幣2.66百萬元，乃參考瀋陽和美婦產醫院於二零一四年六月三十日的資產淨值公平協定。代價於二零一四年九月二十二日結算。出售後，瀋陽和美婦產醫院不再是本集團成員公司。陳春森先生與本集團就出售瀋陽和美婦產醫院並無爭議。於出售時，瀋陽和美婦產醫院的建築面積約為8,800平方米，登記病床數目為120張，合資格醫師數目為37人。二零一五年二月二日，吳亞平先生其後將瀋陽和美婦產醫院的80%股權出售予獨立第三方陳福斌先生，代價為人民幣0.5百萬元，乃參考瀋陽和美婦產醫院於二零一四年十二月三十一日的資產淨值公平協定。營業紀錄期間，瀋陽和美婦產醫院並無任何重大違規事件、重大醫療糾紛或或然負債。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三年度，瀋陽和美婦產醫院分別佔我們總收益1.3%、4.1%及2.6%。

歷史、重組及公司架構

境內重組完成後，本集團公司及股權架構如下：



附註：

1. 請參閱第69頁附註(1)。
2. 請參閱第70頁附註(2)。
3. 請參閱第71頁附註(3)。
4. 請參閱第71頁附註(4)。
5. 先前由博生醫療全資擁有或持有大部分股權且並非本集團成員公司之其他十三家醫院，基於業務考慮，並無納入本集團，且由博生醫療向獨立第三方出售。有關該等醫院及相關出售詳情，請參閱「與控股股東的關係－控股股東先前擁有而之後出售的公司」。
6. 二零一四年八月十三日，重慶現代女子醫院投資有限公司向貴陽和美婦產醫院轉讓所持重慶都市儷人醫院0.5%股權，代價為人民幣59,000元，乃按重慶都市儷人醫院於二零一四年六月三十日的資產淨值釐定。代價已於二零一四年八月二十六日支付。

7. 二零一四年九月二十八日，重慶現代女子醫院當時的股東以名義代價互相轉讓及調整所持股權。轉讓後，貴陽和美婦產醫院、山西沃德投資及重慶博生管理分別持有重慶現代女子醫院4.76%、19.05%及76.19%股權。

境外重組

1. 成立境外控股公司

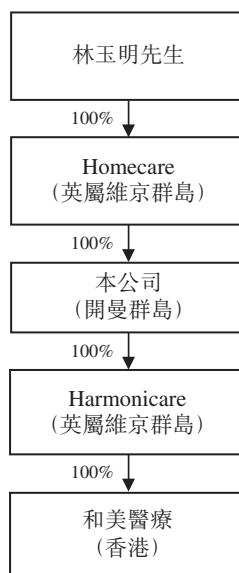
(1) 二零一四年八月二十七日，獨立第三方應偉先生根據英屬維京群島法例成立Galaxy Power。二零一四年九月五日，Sharp Charm於香港成立為Galaxy Power的全資附屬公司。二零一四年十二月二十九日，應偉先生根據英屬維京群島法例成立Concord Glory Limited（「Concord Glory」）。Concord Glory成立後，應偉先生於二零一五年一月十五日轉讓所持Galaxy Power全部股權予Concord Glory，以換取Concord Glory的全部股本。轉讓後，Galaxy Power成為Concord Glory的全資附屬公司。

(2) 二零一四年八月二十五日，林玉明先生成立Homecare。二零一四年八月二十七日，李文鳳先生成立Harmony Care，其後由林玉榮先生與林玉華先生擁有。根據英屬維京群島法例，二零一四年八月二十七日，林志通先生成立Honeycare，其後由林玉國先生與其他十七名人士擁有。二零一四年十一月十八日，根據英屬維京群島法例，邢運波先生與其他三名人士成立Classic Symbol。該等實體均為持有個人股東於本公司之各自權益的控股公司，以反映重組前彼等各自於博生醫療的股權。有關彼等各自所持本公司的股權及身份，請參閱「一公司及股權架構」。

(3) 二零一四年八月二十六日，本公司於開曼群島註冊成立為有限公司，作為上市實體及本集團的控股公司，並向初始認購人配發及發行1股股份，初始認購人即刻將一股股份轉讓予Homecare。交易完成後，Homecare持有本公司100%股權。

(4) 二零一四年七月十五日，蘇建清先生的配偶陳美珍女士於香港成立和美醫療，註冊股本為10,000港元。本公司註冊成立後，本公司於二零一四年八月二十七日根據英屬維京群島法例成立全資附屬公司Harmonicare。二零一四年十月二十九日，陳美珍女士轉讓所持和美醫療全部股權予Harmonicare，代價為10,000港元，乃參考和美醫療當時的註冊股本釐定。轉讓後，和美醫療成為Harmonicare的全資附屬公司。

緊隨境外公司成立及首次配發股份後，本公司的境外股權架構如下：



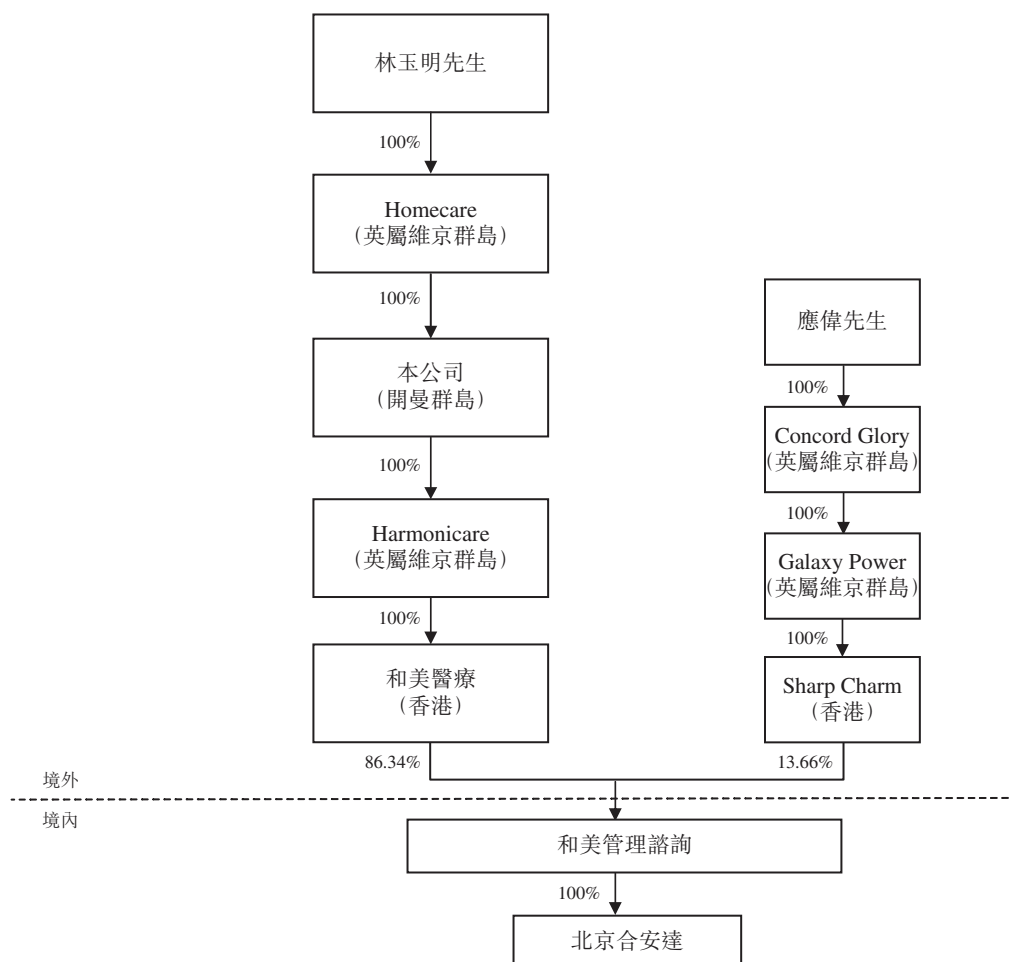
2. 首次收購和美管理諮詢

二零一四年十二月十五日，博生醫療轉讓所持和美管理諮詢13.66%股權予Sharp Charm，代價為人民幣37,970,600元，乃參考獨立專業估值師對和美管理諮詢於二零一四年八月三十一日的估值釐定。代價於二零一五年一月十四日以Sharp Charm本身的資金結算。轉讓後，博生醫療及Sharp Charm分別擁有和美管理諮詢86.34%及13.66%股權。我們的中國法律顧問表示，有關轉讓會導致和美管理諮詢由中國境內公司轉為中外合資企業，須經北京市商委事先批准。該項批准已於二零一四年十二月十一日取得。和美管理諮詢於二零一四年十二月十五日自北京市工商局取得新營業執照，成為中外合資企業。

3. 第二次收購和美管理諮詢

二零一四年十二月三十一日，博生醫療轉讓所持和美管理諮詢86.34%股權予和美醫療，代價為人民幣239,998,500元，乃參考獨立專業估值師對和美管理諮詢於二零一四年八月三十一日的估值釐定。代價於二零一五年三月十八日以和美醫療本身的資金結算。轉讓後，和美醫療及Sharp Charm分別擁有和美管理諮詢86.34%及13.66%股權。和美醫療所作收購於二零一四年十二月三十日經北京市商委批准。和美管理諮詢於二零一四年十二月三十一日自北京市工商局取得新營業執照，成為全外資企業。

緊隨兩輪收購後，本公司的股權架構如下：



4. 向Homecare及Mighty Sky發行股份

二零一四年十二月二十五日，本公司向Homecare及Mighty Sky分別配發及發行90,152,787股及9,206,705股股份，代價分別為人民幣217,770,990元及人民幣22,237,528元，乃參考獨立專業估值師對和美管理諮詢於二零一四年八月三十一日的估值釐定。Mighty Sky於二零一一年十月十一日根據英屬維京群島法例註冊成立，為CCBI Investments的全資附屬公司。發行及認購後，Homecare及Mighty Sky分別持有本公司90.73%及9.27%股權。

5. 境外股份交換

二零一五年一月二十八日，Concord Glory認購本公司15,724,324股新發行普通股，代價為Galaxy Power當時的全部已發行及流通在外股份。發行及認購後，Galaxy Power成為我們的全資附屬公司，而Homecare、Concord Glory及Mighty Sky分別擁有本公司78.34%、13.66%及8.00%股權。

6. 轉讓本公司股權

二零一五年一月二十八日，Homecare分別轉讓所持本公司25.48%、9.84%及5.58%股權予Honeycare、Harmony Care及Classic Symbol，代價分別為人民幣70.8百萬元、人民幣27.4百萬元及人民幣15.5百萬元，乃參考獨立專業估值師對和美管理諮詢於二零一四年八月三十一日的估值釐定。轉讓後，Homecare、Honeycare、Concord Glory、Harmony Care、Mighty Sky及Classic Symbol分別擁有本公司37.43%、25.48%、13.66%、9.84%、8.00%及5.58%股權。

7. 本公司股東之間的股東協議

二零一五年二月十八日，Homecare、Harmony Care、Honeycare和Classic Symbol（統稱「創始股東」）、Mighty Sky和Concord Glory（統稱「機構股東」）、林玉明先生、邢運波先生與本公司訂立認購及股東協議（「股東協議」），同意並確認重組的主要步驟及反映鼎暉投資與建銀國際醫療分別於二零零八年及二零一零年投資的主要條款。股東協議的主要條款如下，全部將於上市時自動終止：

I. 股東權利：

a) 反攤薄

除任何紅股計劃及購股權計劃外，本公司不得於申請上市前發行任何新股。任何拆股、股息、重新資本化或相若交易須經機構股東事先書面同意。會相應調整以維持本公司全體股東的持股比例不變。

b) 轉讓限制

- a. 除機構股東向各自的關連方出售股份外，自股東協議日期至上市日期止，各股東不得向任何第三方出售、轉讓或以其他方式處置股份。
- b. 若本公司撤回上市申請或發生任何意外情況導致上市申請停止或中止：
 - i. 優先購買權 — 擬轉讓所持股份的股東須首先以同等條件向其他股東轉讓。
 - ii. 隨售權 — 倘若任何創始股東擬轉讓所持任何股份，則各機構股東及邢運波先生有權按比例一併出售各自所持股份。

c) 認沽權利

如有下列事件發生，各機構股東及邢運波先生可要求林玉明先生及Homecare International購回所持全部股份：

- i. 截至二零一五年八月三十一日仍未上市；

歷史、重組及公司架構

- ii. 機構股東發現本公司、創始股東及／或林玉明先生在申請上市及重組過程中提供的資料有重大錯誤或漏報信息；
- iii. 本公司、創始股東、林玉明先生及／或本公司授權的其他人士在股東協議中的任何陳述及／或保證嚴重或實質不合規；或
- iv. 創始股東或本公司故意違反股東協議。

II. 董事會及保留事項

- a) 提名權 — 各機構股東有權提名及委任一名執行董事及一名獨立非執行董事。
- b) 以下事項須經機構股東委任的全體董事一致同意：
 - a. 在本集團以外設立主要業務與本集團業務相若或相關的任何實體；
 - b. 連續12個月內金額超過人民幣10百萬元的任何關連交易；
 - c. 任何長期股權投資或出售；
 - d. 任何收購、重組、清算或變更本公司或其任何附屬公司的業務性質；
 - e. 出售或處理本公司全部或絕大部分資產或作出金額超過人民幣10百萬元的任何出售；
 - f. 出售或授權本集團以外的任何第三方使用本公司的任何品牌、商標、執照或許可證；
 - g. 涉及人民幣10百萬元或超過年度預算的任何單個或累計資本開支；
 - h. 向本集團以外的第三方提供任何保證、質押或擔保或採取任何行動而可能招致人民幣3百萬元以上的或然負債；
 - i. 人民幣5百萬元以上的任何新增借貸；
 - j. 在本公司日常業務過程以外訂立金額超過人民幣5百萬元的任何協議，或訂立任何可能改變本公司經營模式的協議；
 - k. 提起或解決任何金額超過人民幣5百萬元的訴訟或仲裁；
 - l. 與上市相關的任何決定；
 - m. 釐定本公司高級管理層的薪酬和股權激勵計劃；及
 - n. 設立股份的任何質押或擔保。

二零一五年四月十五日，CDH Harmony及邢運波先生各自向林玉明先生及Homecare發出豁免承諾，倘發生上文(c)(ii)至(c)(iv)所示任何事件，則彼等各自均不會行使認沽權利。二零一五年四月十六日，Mighty Sky向林玉明先生及Homecare發出相同豁免承諾。於二零一五年五月十三及十四日，CDH Harmony、Mighty Sky及邢運波先生各自再向林玉明先生及Homecare發出豁免承諾，倘發生上文(c)(i)所示事件，彼等均不會行使認沽權利。該等承諾由Mighty Sky、CDH Harmony及邢運波先生各自向林玉明先生及Homecare單方面無條件發出。我們的董事確認且香港法律顧問亦表示，Mighty Sky、CDH Harmony及邢運波先生各自發出的豁免承諾為豁免Mighty Sky、CDH Harmony及邢運波先生各自根據股東協議的若干權利，並非或以其他方式屬於香港聯交所發出的指引函HKEx-GL43-12第7.2(a)段所界定的新投資協議。所涉及的股份價格或數目不會有改變。根據豁免承諾，Mighty Sky、CDH Harmony及邢運波先生並不獲提供任何額外權利。

8. 轉讓本公司股權予CDH Harmony

二零一四年九月九日，鼎暉一期及鼎暉元博在上海自由貿易試驗區成立有限合夥企業鼎暉健良。CDH Harmony於二零一五年一月六日根據英屬維京群島法例成立為鼎暉健良的全資附屬公司。二零一五年二月十三日，Concord Glory轉讓所持本公司13.66%股權予CDH Harmony，代價為6,383,680美元，乃參考獨立專業估值師對和美管理諮詢於二零一四年八月三十一日的估值公平協定。代價於二零一五年三月二日結算。轉讓後，CDH Harmony已承接Concord Glory根據股東協議具有的所有權利及責任，而Homecare、Honeycare、CDH Harmony、Harmony Care、Mighty Sky及Classic Symbol分別擁有本公司37.43%、25.48%、13.66%、9.84%、8.00%及5.58%股權。

禁售及公眾持股量

Honeycare、Harmony Care、CDH Harmony及Mighty Sky已向包銷商表示同意彼等各自所持股份自上市之日起六個月內禁售。由於Mighty Sky及Harmony Care均無權在本公司任何股東大會行使或控制行使10.00%或以上的投票權，因此全球發售完成後，Mighty Sky及Harmony Care各自所持股份根據上市規則第8.08條將視為屬於公眾持股量。

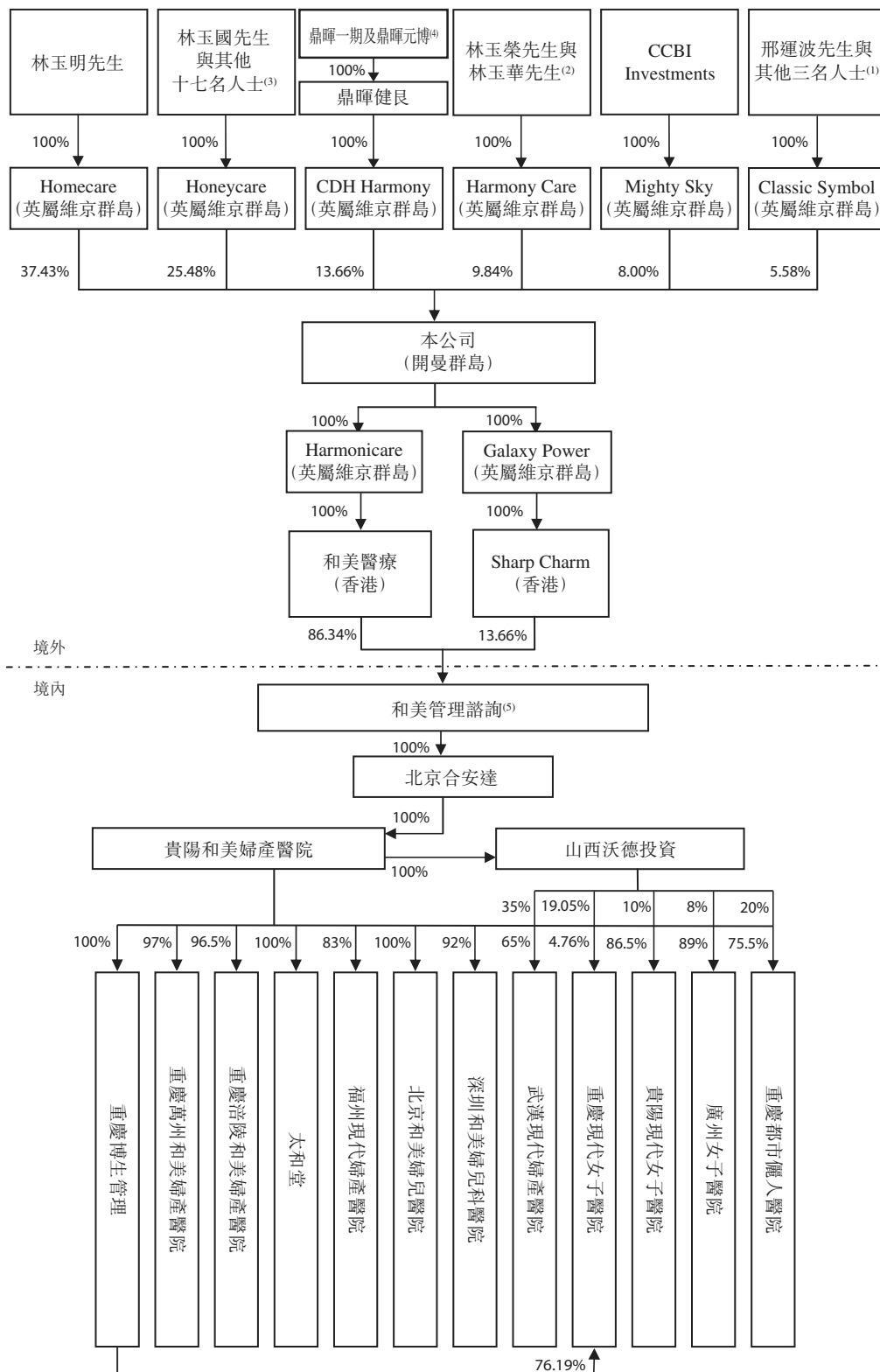
資本化發行

待本公司股份溢價賬擁有充足結餘，或因根據全球發售發行發售股份而取得進賬後，授權董事須透過將本公司股份溢價賬進賬合共460,335,268港元撥充資本，向緊隨全球發售成為無條件前一日的營業時間結束時(或按其／彼等指示)名列本公司股東名冊的股東，按彼等各自於本公司的持股比例(盡可能不涉及零碎股份)配發及發行合計460,335,268股按面值入賬列作繳足的股份，而根據該決議案配發及發行的股份在各方面與當時既有已發行股份享有同等權益。

歷史、重組及公司架構

公司及股權架構

緊隨重組後但於資本化發行及全球發售完成前，本公司及附屬公司的公司及股權架構如下：



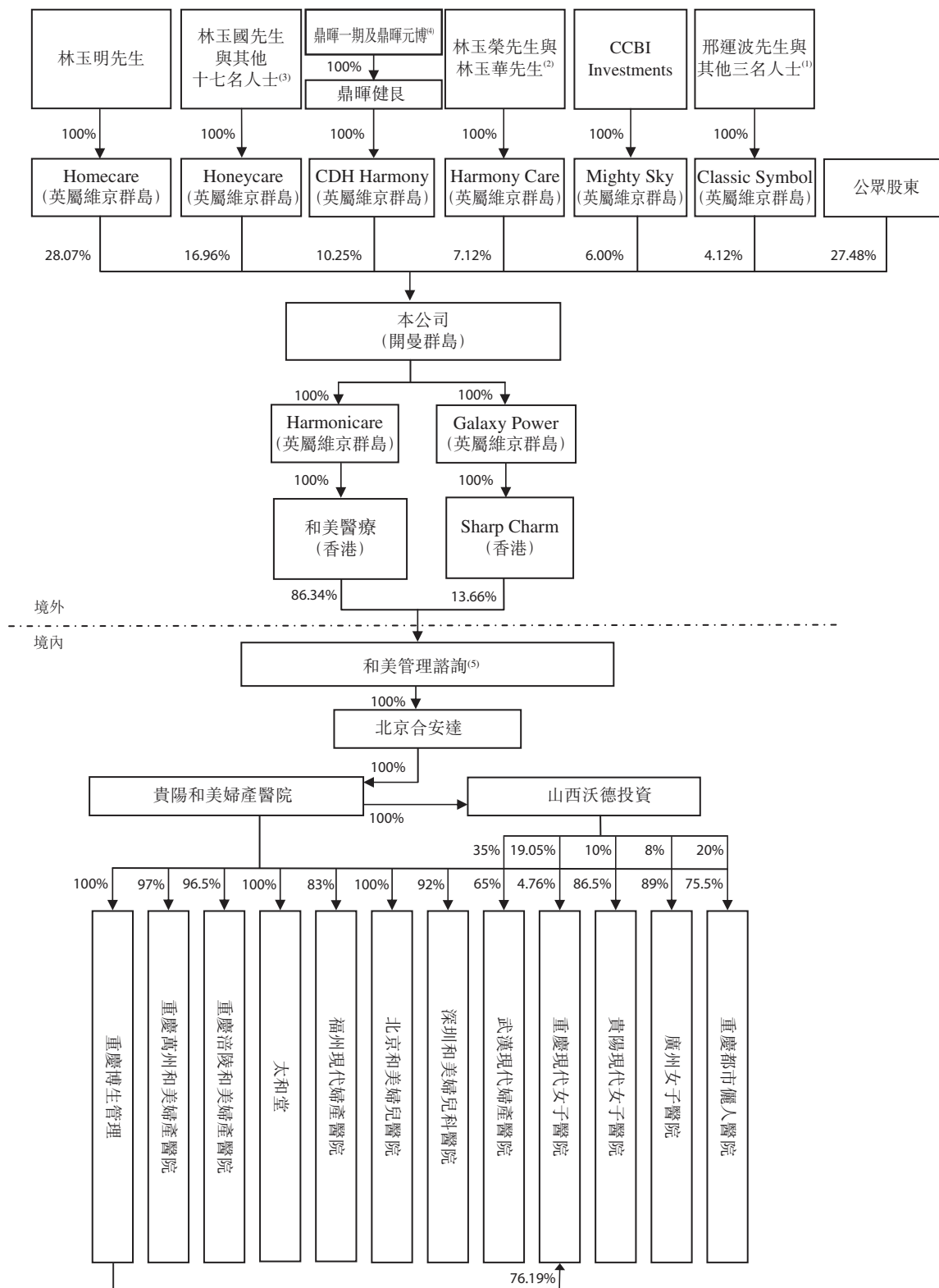
歷史、重組及公司架構

附註：

1. 趙興力先生為本公司執行董事，持有Classic Symbol的15.38%股本。其他三名人士包括沈曉玲先生、鄒蘭女士及邢運波先生，分別持有Classic Symbol的35.87%、32.41%及16.34%股本。
2. 林玉榮先生與林玉華先生均為林玉明先生的胞兄。林玉榮先生與林玉華先生分別持有Harmony Care的61%及39%股本。
3. 林玉國先生為本公司非執行董事，並為林玉明先生的胞弟。林玉國先生持有Honeycare的24.24%股本。其他十七名人士包括蘇建清先生、李文鳳先生、李文龍先生、陳春霖先生、林金耀先生、林朝陽先生、林萬祥先生、傅東軍先生、吳宗勇先生、林權先生、謝其生先生、李壽良先生、方志鋒先生、李金耀先生、李金春先生、林志通先生及詹建華先生分別持有Honeycare的13.04%、12.34%、10.16%、8.04%、7.05%、4.88%、4.88%、2.48%、2.33%、1.98%、1.81%、1.60%、1.28%、1.11%、1.11%、0.83%及0.81%股本，彼等均按各自名義行動且彼等間並無投票安排。
4. 鼎暉健良由有限合夥人鼎暉一期及鼎暉元博各持有78%及22%權益。
5. 有關我們中國附屬公司的少數股權詳情，請參閱「— 歷史及發展 — 公司歷史」。

歷史、重組及公司架構

緊隨資本化發行及全球發售完成後（假設並無行使超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權），本公司及附屬公司的公司及股權架構如下：



歷史、重組及公司架構

附註：

1. 請參閱第69頁附註(1)。
2. 請參閱第70頁附註(2)。
3. 請參閱第71頁附註(3)。
4. 請參閱第71頁附註(4)。
5. 請參閱第73頁附註(5)。

營運附屬公司的主要業務

截至最後可行日期，我們在中國有16家附屬公司，該等公司於營業紀錄期間為本集團業績作出重大貢獻。該等附屬公司的主要業務為於中國不同城市個別獨立經營的醫院，詳情如下：

中國附屬公司	註冊成立日期	主要業務
和美管理諮詢	二零一四年七月三十一日	控股公司
北京合安達.....	二零一四年十一月十三日	控股公司
貴陽和美婦產醫院	二零零九年五月二十五日	提供私立婦產科專科醫院服務及控股公司
山西沃德投資	二零零九年十月二十六日	控股公司
重慶博生管理	二零零八年八月二十五日	控股公司
重慶萬州和美 婦產醫院.....	二零零九年三月二十七日	提供私立婦產科專科醫院服務
重慶涪陵和美 婦產醫院.....	二零零九年六月二十六日	提供私立婦產科專科醫院服務
太和堂.....	二零零五年七月七日	供應藥品及醫療設施
福州現代婦產醫院	二零一零年一月四日	提供私立婦產科專科醫院服務
北京和美婦兒醫院	二零一一年六月十四日	提供私立婦產科專科醫院服務
深圳和美婦兒科醫院	二零一零年七月二十九日	提供私立婦產科專科醫院服務
武漢現代婦產醫院	二零零五年十二月十九日	提供私立婦產科專科醫院服務
重慶現代女子醫院	二零零六年三月三十一日	提供私立婦產科專科醫院服務
貴陽現代女子醫院	二零零七年四月	提供私立婦產科專科醫院服務
廣州女子醫院	二零零八年七月十六日	提供私立婦產科專科醫院服務
重慶都市儷人醫院	二零零六年四月十三日	提供私立婦產科專科醫院服務

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二零零六年八月八日聯合頒佈並於二零零六年九月八日生效的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「併購規定」)(其後於二零零九年六月二十二日修訂)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。我們的中國法律顧問表示，本公司個人控股股東林玉明先生已於二零一四年五月二十八日成為岡比亞共和國永久居民，並於二零一四年十二月二十七日註銷中國居民身份，因此向和美醫療轉讓和美管理諮詢86.34%股權時，並非併購規定界定的「中國境內自然人」。因此，根據併購規定，轉讓和美管理諮詢權益毋須取得商務部批准。

此外，我們的中國法律顧問表示，我們須遵守第37號通知的登記規定的所有最終股東均已於二零一四年十二月十八日向國家外匯管理局辦理有關登記。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理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。

行業概覽

我們認為本節資料來源適當，且摘錄及轉載有關資料時已採取合理謹慎的措施。我們並無理由相信有關資料錯誤或誤導，或遺漏任何事實致使有關資料錯誤或誤導。董事經採取合理謹慎措施後確認，自弗若斯特沙利文報告日期以來，市場資料並無出現可能使本節資料會有保留意見、相抵觸或重大影響本節資料的不利變化。我們、聯席全球協調人、聯席保薦人、聯席賬簿管理人、聯席經辦人、任何包銷商、彼等各自的董事及顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方並無獨立核實官方或非官方來源的資料，亦不對該等資料是否準確作出任何聲明。因此，本節所載官方或非官方資料未必準確，因而不應過度信賴。

資料來源

我們委聘市場研究顧問弗若斯特沙利文編製供本招股章程使用的行業報告（「弗若斯特沙利文報告」）。弗若斯特沙利文成立於一九六一年，提供各行各業（包括醫療行業）的市場研究。本招股章程披露的弗若斯特沙利文資料摘自我們委託編製的弗若斯特沙利文報告，經弗若斯特沙利文同意而披露。編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文收集及審閱既有的公開數據，例如來自政府的資料、年報、貿易及醫療期刊、行業報告及非盈利機構收集的其他可得資料。弗若斯特沙利文收集的資料基於當時所得數據最近於二零一五年三月更新。弗若斯特沙利文採用全面數據收集模型，包括與業界進行的第一手研究，對政府統計數字、行業報告及上市公司年報的二手研究，及與行業主要意見領袖進行數據驗證。弗若斯特沙利文假設受訪人士不會故意提供錯誤或誤導資料及政府統計數字不會有錯，亦假設相關預測期內並無戰爭或災難等不可意料事件。

弗若斯特沙利文所作預測基於以下基準及假設：

- 預測期內中國社會、經濟及政治環境穩定，確保中國醫療行業持續穩定發展；
- 中國醫療市場由於醫療供求不斷提升而會按預期增長；
- 中國政府持續支持醫療改革；及
- 預測期內本集團醫院所在的相關醫療市場會增長。

弗若斯特沙利文及我們相信編製弗若斯特沙利文報告所用基本假設（包括進行未來預測所用基本假設）以事實為根據、正確且無誤導。弗若斯特沙利文曾獨立分析資料，但閱審結

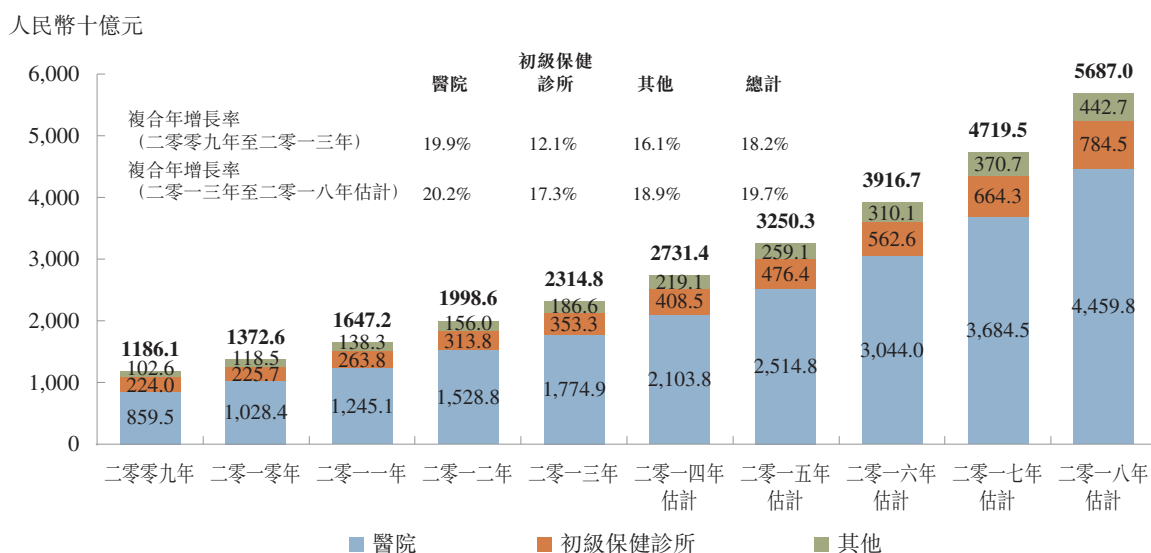
行業概覽

論是否準確很大程度上取決於所收集資料是否準確。我們就弗若斯特沙利文編製及更新弗若斯特沙利文報告而支付費用人民幣950,000元，不論全球發售會否完成均須支付。

中國醫療服務市場

概覽

醫療服務指醫療機構為病人提供的服務，包括體檢、診斷、治療、康復、預防保健、分娩、生育規劃及相關服務。中國的醫療機構主要包括醫院、社區醫療服務供應者和婦幼保健院及疾病控制中心等其他醫療機構。中國的醫療服務支出包括來自醫院、初級保健診所及療養院及臨床檢驗中心等其他機構的醫療開支，近年呈現穩步增長。二零零九年至二零一三年，中國的醫療服務支出總額由人民幣11,861億元增至人民幣23,148億元，期間複合年增長率為18.2%。根據弗若斯特沙利文的資料，未來幾年中國的醫療服務支出總額預計會繼續穩定增長。至二零一八年，中國的醫療服務支出總額預計增至人民幣56,870億元，二零一三年至二零一八年的複合年增長率為19.7%。中國的醫療服務支出主要來自醫院。下圖顯示所示期間中國過往及預測的醫療服務支出總額明細：



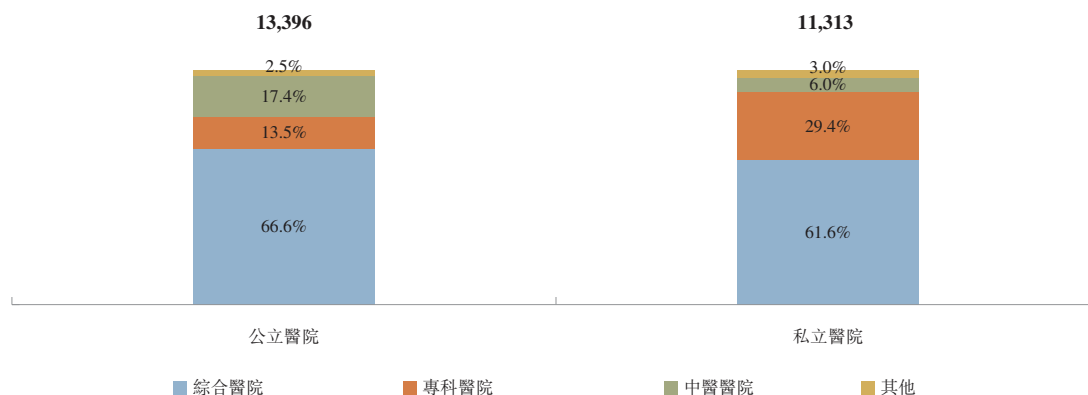
資料來源：弗若斯特沙利文報告

中國醫院市場概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，截止二零一三年底中國有24,709家醫院。中國的醫院按照所提供的醫療服務範圍可分為綜合醫院、專科醫院、中醫醫院及其他。此外，按照所有權類

行業概覽

別劃分則一般可分為公立醫院及私立醫院。中國私立醫院中專科醫院比例高於公立醫院。下圖載列二零一三年按機構類別劃分的中國醫院明細：



資料來源：弗若斯特沙利文報告

下圖載列二零一三年中國公立醫院與私立醫院主要指標之比較：

	公立醫院	私立醫院
醫院數量 ⁽¹⁾	13,396	11,313
營運床位總數 ⁽¹⁾	5.4百萬	0.8百萬
床位佔用率	93.5%	63.4%
門診服務	2,455.1百萬	286.7百萬
住院服務	123.2百萬	16.9百萬
總收益	人民幣16,430億元	人民幣1,319億元

附註：

1. 截至二零一三年十二月三十一日

資料來源：弗若斯特沙利文報告

近年來中國私立醫院市場增長迅速。根據弗若斯特沙利文的資料，私立醫院收益由二零零九年的人民幣487億元增至二零一三年的人民幣1,319億元，複合年增長率為28.3%，預計增至二零一八年的人民幣4,632億元，自二零一三年起複合年增長率為28.6%。根據中國國民經濟和社會發展第十二個五年規劃，截至二零一五年私立醫院營運床位百分比亦預計約佔中國營運總床位20%。中國私立醫院增長與發展的主要動力包括以下各項：

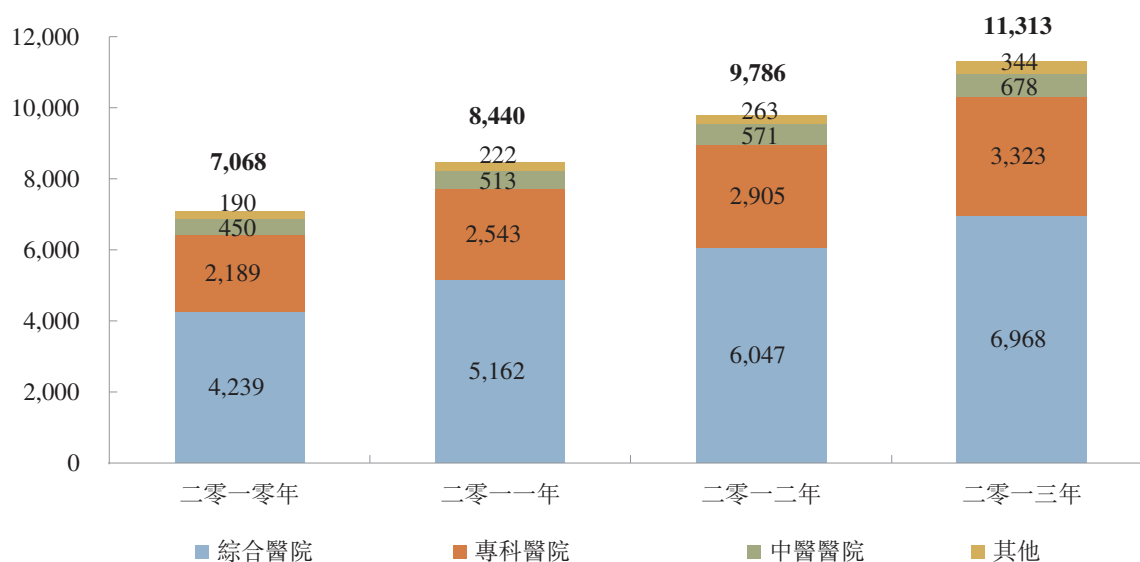
- 政府引導醫院改革：**近年來，中國私立醫院的發展顯著得益於政府的優惠政策。有關優惠政策包括鼓勵設立私立醫院及公立醫院改革和提供優惠稅項減免等，詳情請參閱「附錄四 — 主要法律及監管條文概要 — 關於醫療服務行業的中國法律及法規」。

行業概覽

- **中上層階級增長導致優質醫療服務需求日益增長：**過去二十年中，由於中國經濟迅速增長及城市化進程，城鎮居民收入水平獲得前所未有的高增長。二零零九年至二零一三年，中國城鎮居民家庭的年人均可支配收入由人民幣17,175元增至人民幣26,955元，期間複合年增長率為11.9%，預計於二零一八年達人民幣43,815元，自二零一三年起複合年增長率為10.2%。因此，中上層階級病人對優質醫療服務的需求日益增長，而該等服務則由專注於該市場的私立醫院所提供。
- **公立醫院滿足日益增長的醫療服務需求的能力有限：**中國的醫療服務需求不斷增長導致醫療服務短缺。國內所有大型公共醫療機構均面臨容量不足及病人超量的問題，因而為私立醫院創造增長機會，亦可分流病人。

然而，私立醫院發展期間亦面臨若干挑戰，例如公立醫院在運營規模、質量及病人認可度方面超過私立醫院，因而存在競爭。現有醫師註冊制度亦限制醫療專業人士的自由流動，有礙私立醫院聘請該等人士。此外，許多私立醫院並無包括在三大政府醫療保險計劃內，此乃能否吸引病人至私立醫院的重要因素，且中國亦缺乏成熟的商業醫療保險計劃補充基本醫療保險。

下圖列示所示期間按中國機構類型劃分的私立醫院數目明細：



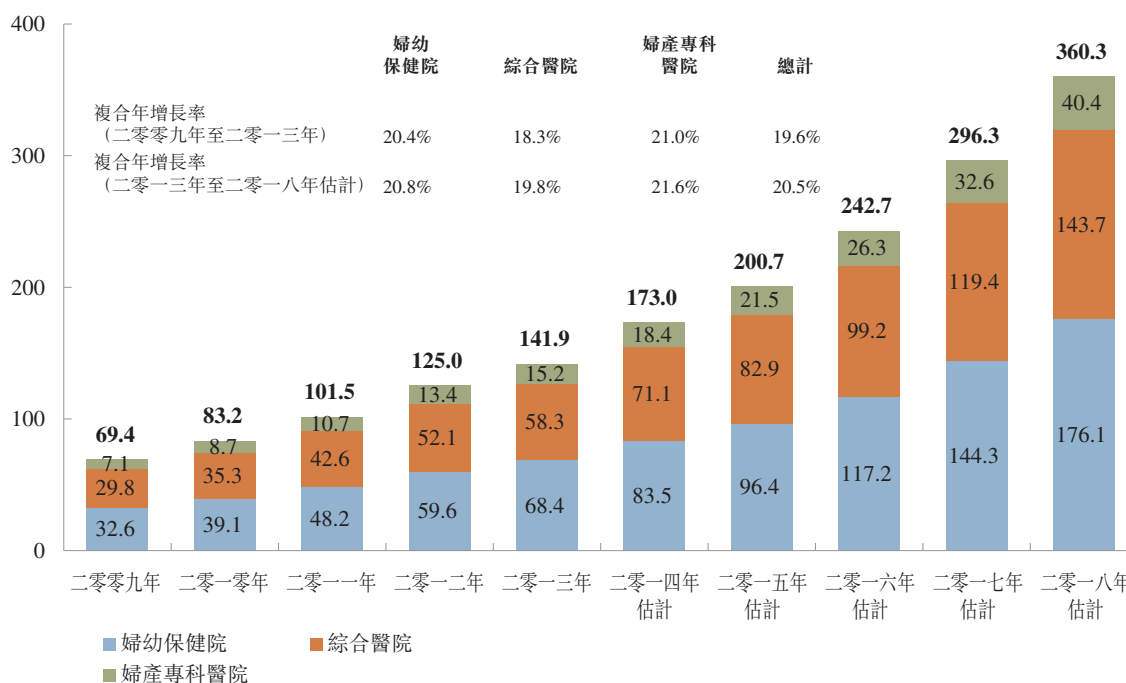
資料來源：弗若斯特沙利文報告

中國婦產科醫療服務市場

概覽

中國的婦產科醫療服務主要由醫院及婦幼保健院提供，包括診斷、治療、分娩及相關服務。中國的婦產科醫療保健服務機構大致可分為(i)設有婦產科的公立及私立綜合醫院，(ii)公立及私立婦產專科醫院；及(iii)婦幼保健院。中國婦產科醫療服務市場中，公立綜合醫院及婦幼保健院為主要服務提供方。二零一三年，公立及私立綜合醫院婦產科就診總量佔中國婦產科就診總量的50.5%，婦幼保健院及婦產專科醫院(包括公立及私立)的就診量則分別佔43.1%及6.4%。中國婦產科醫療服務市場的收益由二零零九年的人民幣694億元增至二零一三年的人民幣1,419億元，複合年增長率為19.6%，預計二零一八年將達人民幣3,603億元，自二零一三年起複合年增長率為20.5%。下圖列示所期間中國婦產科醫療服務市場的收益明細：

人民幣十億元



資料來源：弗若斯特沙利文報告

行業概覽

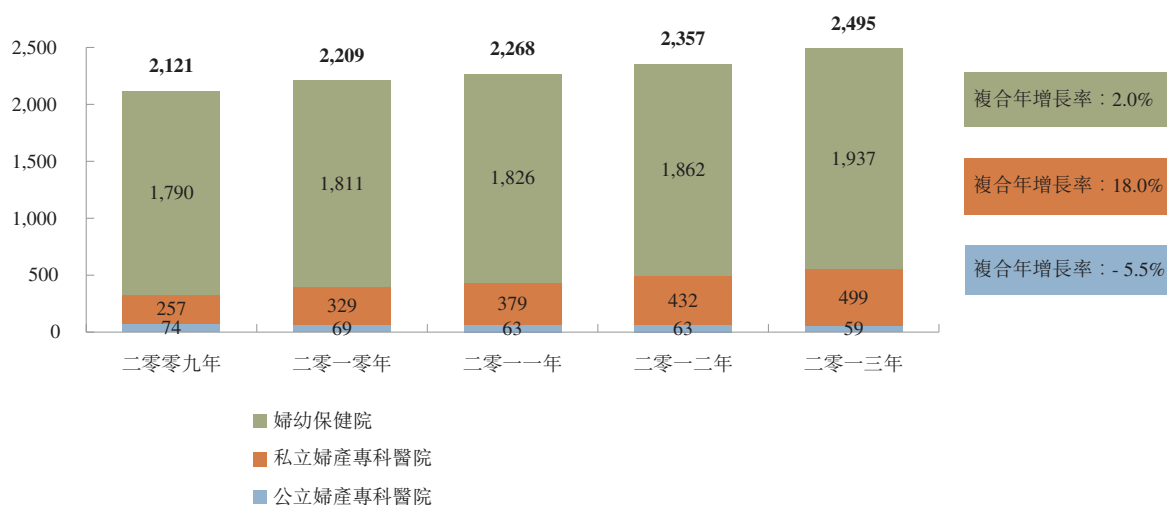
近年來，中國婦產科醫療服務市場迅速發展。根據弗若斯特沙利文的資料，中國婦產科醫療服務市場增長及發展的主要動力包括以下各項：

- **中國的目標病人人數不斷增加：**(i)中國女性人口總數由二零零九年的648.0百萬人增至二零一三年的663.4百萬人，預計於二零一八年達679.8百萬人；及(ii)女性育齡人口總數由二零零九年的363.5百萬人增至二零一三年的375.8百萬人，並預計於二零一八年達370.8百萬人。人口基數大令中國婦產科醫療服務需求強勁。
- **新生人口增長：**中國的新生人口由二零零九年的16.0百萬人增至二零一三年的16.4百萬人，且隨著「一孩政策」逐漸放寬，預計於二零一八年達16.7百萬人。

中國婦產專科醫療服務市場

概覽

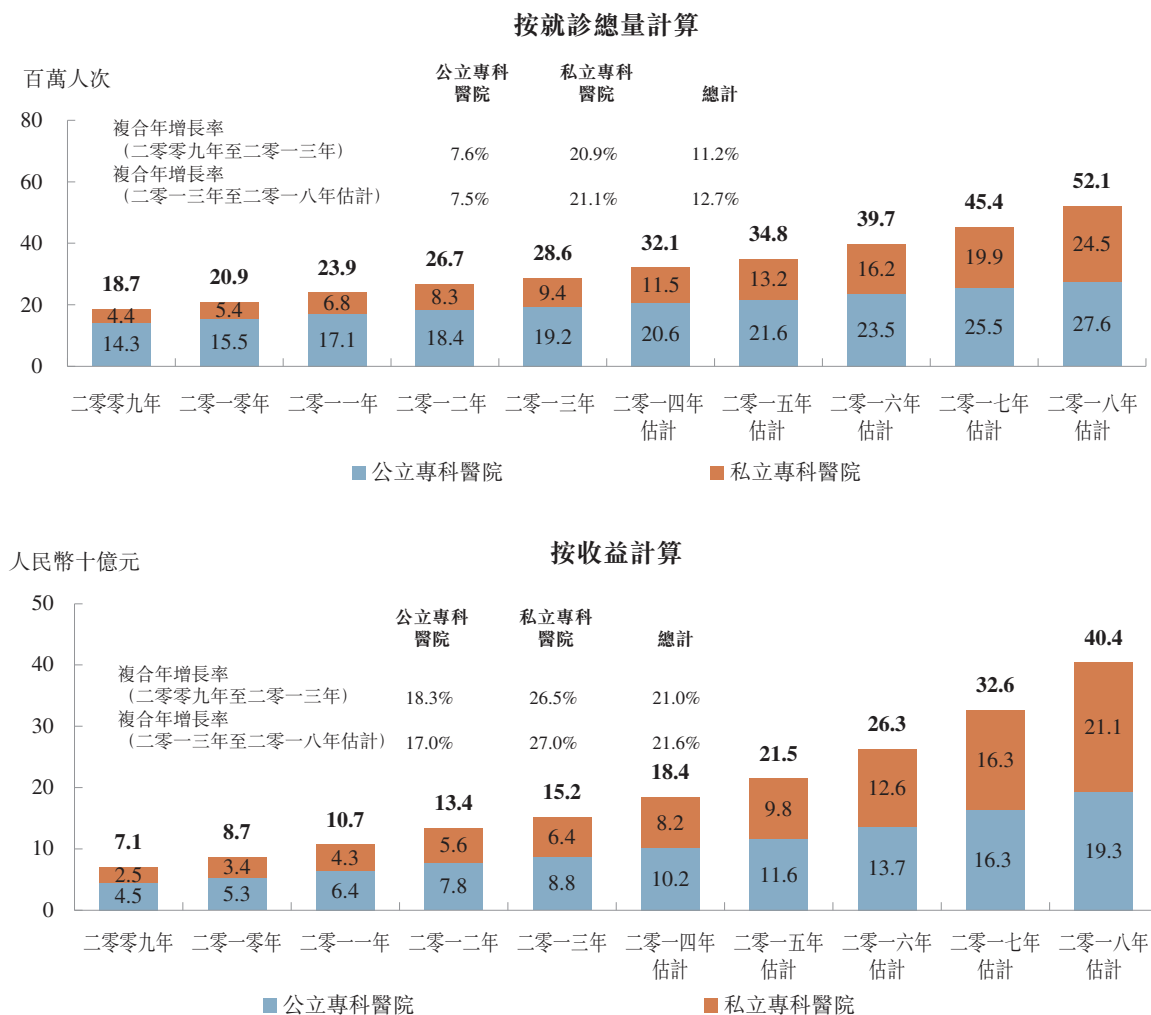
中國的婦產專科醫療服務市場一般包括專門提供婦產科醫療服務的公立及私立專科醫院與婦幼保健院。下圖載列所示期間中國的婦產專科醫療服務供應商數目明細：



資料來源：弗若斯特沙利文報告

行業概覽

公立與私立婦產專科醫院之間，雖然公立醫院在就診總量及收益方面均超過私立醫院，但私立醫院的增長速度明顯較公立醫院快。下圖載列所示期間公立與私立婦產專科醫院的門診總量及收益明細：



資料來源：弗若斯特沙利文報告

面對公立及私立專科醫院的婦產科醫療服務的選擇時，女性病人或會選擇私立醫院，理由如下：

- 優質服務：**相較公立婦產醫院，私立婦產專科醫院可提供舒適的就醫環境及貼心的個性化服務，均可吸引女性病人。例如，部分私立婦產專科醫院會提供個人問診室，保護女性病人於就診期間的私隱。另有部分私立婦產專科醫院提供個人飲食計劃及一對一服務等定製服務。
- 更容易獲得的專業團隊：**私立婦產專科醫院願支付較公立醫院更高的薪酬聘請有

行業概覽

經驗的醫生。大量投資人才可提高服務病人的醫生比例，亦令經驗豐富的醫師更願意加入私立婦產專科醫院。

- **醫療效率高：**在公立醫院，醫療服務容量通常超負，病人一般須候診數小時，卻僅可與醫生交談幾分鐘。公立醫院的低效率推動女性病人尋求私立醫院的醫療服務，因私立醫院病人較少，效率更高。

競爭格局

由於上文所述私立婦產專科醫院超越公立醫院的競爭優勢，因此即使於高度分散的市場中面對競爭激烈，中國私立婦產專科醫院近年仍快速增長（就二零一三年的收益而言，五大私立婦產專科醫院集團僅佔市場29.6%的份額）。該等醫院不僅互相競爭，亦與設有婦產科的私立綜合醫院及公立綜合醫院以及公立婦產專科醫院競爭，主要競爭對手為業務區內的其他醫院，而其他主要競爭因素包括信譽、價格及便利。下表載列按二零一三年收益排名的中國五大私立婦產專科醫院集團：

排名	醫院集團	二零一三年收益 (人民幣百萬元) ⁽¹⁾	市場份額 ⁽²⁾	婦產科專科 醫院數目 ⁽³⁾
1	本集團.....	833.2	13.0%	11
2	公司A.....	365.0	5.7%	3
3	公司B.....	295.0	4.6%	11
4	公司C.....	226.7	3.5%	3
5	公司D.....	180.0	2.8%	3

附註：

1. 二零一三年收益不包括集團內其他非婦產科專科醫院的收益。
2. 市場份額指集團的二零一三年收益佔中國二零一三年私立婦產專科醫院總收益的百分比。
3. 醫院數量不包括這些醫院集團內其他非婦產科專科醫院。

資料來源：弗若斯特沙利文報告

有關我們競爭優勢的其他資料，請參閱「業務 — 競爭優勢」。

中國私立婦產專科醫療服務市場的主要進入壁壘

根據弗若斯特沙利文的資料，中國私立婦產專科醫療服務市場的主要進入壁壘包括以下各項：

- **行業的資本密集性質：**市場新進入者需大量的初始資金收購土地和建築作為服務場所，尤其是醫院位於黃金地段時。部分私立醫院選擇租賃樓宇以避免初始投資，然而該等醫院可能會受工作空間及位置偏僻的局限而阻礙商業發展。建立私立婦產科專科醫院亦須大量投資用於購買先進醫療器械。市場新進入者平均需二至三年方達致收支平衡。
- **醫學知識及技術要求：**市場新進入者須具備足夠的醫學知識和技術，方可進入高度專業的婦產科領域，再與公立醫院和其他私立專科醫院競爭，確保品質及符合行業安全標準。
- **初級醫務人員招聘：**當前市場中，經驗不足的醫生對進入私立婦產專科醫院工作猶豫不決，擔憂無法於私立婦產專科醫院取得可靠工作經驗。彼等更傾向於公立醫院開始工作，以提高聲譽，幫助未來事業發展。因此，市場新進入者建立新醫院時仍會面對招聘充足合格初級醫務人員的挑戰。

根據弗若斯特沙利文的資料，中國私立婦產專科醫療服務市場增長及發展的主要動力及限制如下：

中國私立婦產專科醫療服務市場的主要動力

- **城市化持續推進及可支配收入不斷增加：**中國快速的城市化進程及不斷提高的人均可支配收入均提高對優質生活條件(包括優質醫療服務)的需求。農村人口湧入城市穩步擴大城市人口數量。同時，城鎮居民年人均可支配收入近年來一直保持兩位數的強勁增長。該等趨勢使女性病人不再忍受公立醫院擁擠的醫療服務，而尋求更好的私立醫院醫療服務。
- **「一孩政策」放寬：**近年來，中國已逐步放寬「一孩政策」，預計會提高嬰兒出生率而帶動產科服務的需求。
- **新一代中國女性追求優質的醫療服務：**目前，中國大部分新媽媽出生於上世紀八、九十年代。相比老一代，該等年輕女性一般成長於更好的生活環境，受到更好的教育，因此對醫療服務(尤其是有關分娩的醫療服務)的要求標準更高。

行業概覽

- **特殊服務要求：**部分病人對醫療服務有特殊要求，例如公立醫院因資源有限而無法滿足的隱私及高端個性化服務。隨著對隱私及服務質量的重要性意識不斷提高，更多病人(尤其是可負擔高端服務者)正轉向私立醫院的醫療服務。

中國私立婦產專科醫療服務市場的主要限制

- **公立醫院的強大競爭力：**中國的大部分醫療資源長期以來一直集中在公立醫療機構。公立醫院由政府投資且歷史悠久，通常可吸引更多優秀的醫學人才，擁有更先進的設備，因而能提供更高水平的疾病診斷和治療。然而，由於中國政府決定鼓勵民間資本進入醫療行業，因此過去十年私立醫院強勁增長。
- **大量的投資需求：**醫療設施及土地和樓宇的重大收購成本仍是進入私立醫院市場的高壁壘。另外，中國政府實施嚴格的私立醫院最低設備要求，阻礙投資者於購買設備時削減成本。
- **醫師多點執業限制：**由於公立醫院通常可優先篩選醫師，因此私立醫院缺乏醫學人才。雖然最近的中國醫改允許醫生註冊多點執業，然而該政策僅於部分城市實施，醫生由公立醫院自由流動至私立醫院在許多省份仍受限制。

中國醫院的各種付款方式

中國醫療保險制度

目前，中國的公共醫療保險制度有三個基本組成部分：(1)城鎮職工醫療保險，涵蓋城鎮職工及退休人員的強制性項目；(2)城鄉居民醫療保險，城鎮居民自願性計劃；及(3)新農合作醫療，農村人口自願性計劃。根據弗若斯特沙利文的資料，截至二零一三年底，該兩項城鎮保險計劃涵蓋城鎮登記總人口95%以上，農村保險計劃涵蓋農村登記總人口98%以上，而費用報銷亦逐漸從住院費用擴大至部分門診費用。由於該三項政府醫療保險計劃的覆蓋範圍持續擴大，報銷比例亦不斷提升，預期未來數年病人自費比例會繼續減少。

然而，該三項保險計劃僅提供基本的醫療服務保險。不屬於該三項計劃或需額外自費的病人可選擇購買商業醫療保險或參與醫療援助計劃。近年來中國商業醫療保險由於政府鼓勵而穩定增長，提供有別於且較基本保險計劃更為全面的保險。根據弗若斯特沙利文的

行業概覽

資料，中國商業醫療保險開支由二零零九年的人民幣217億元增至二零一三年的人民幣411億元，複合年增長率為17.3%，中國商業醫療保險基金保費則由二零零九年的人民幣574億元增至二零一三年的人民幣1,123億元，複合年增長率為18.3%。由於人口增長、人均收入不斷提高及公共醫療保險保額有限，至二零一七年，商業醫療保險行業的開支及保費預期將分別達人民幣960億元及人民幣2,310億元。由於商業醫療保險計劃為沒有公共基本醫療保險計劃覆蓋的私立醫院所提供的醫療服務(尤其是高端服務)提供保險，故發展商業醫療保險計劃有助於中國私立醫院的增長。由於商業醫療保險計劃提供的補充保險，病人可能更願意在私立醫院尋求醫療服務。但無論上述市場趨勢如何，在高端私立婦產專科醫院等細分市場中，自費仍是醫療開支的主要部分。

中國生育保險制度

中國的生育保險制度是社保制度的一部分，為懷孕期間的女性職工及其配偶提供財務資助。僱主(而非僱員)應為所有男女僱員購買生育保險。中國各省的生育保險政策及標準各異。例如，在上海，僱主應為每位僱員支付地方政府規定的標準工資金額的1%作為生育保險金，而在北京該比例則為0.8%。上海生育保險包含生育津貼及醫療補助，而北京生育保險則包含生育津貼、醫療補助、計劃生育開支及其他相關費用。

二零一三年中國的生育保險基金保費達人民幣368億元，二零零九年為人民幣132億元，複合年增長率為29.2%。中國的生育保險基金開支由二零零九年的人民幣88億元增至二零一三年的人民幣283億元，複合年增長率為33.9%。

概覽

我們是中國最大的私立婦產科專科醫院集團。根據弗若斯特沙利文的資料，以二零一三年的集團收益及二零一三年的醫院數目計算，我們在中國所有私立婦產科專科醫院集團中排名首位，集團收益佔市場份額約13.0%。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，按集團收益計算，二零一三年，我們佔中國所有公立及私立婦產科專科醫院市場約5.6%的份額。截至最後可行日期，我們在中國7個一二線城市設有並經營11家醫院，共有566張營運病床。我們的收益主要來自為在我們醫院尋求醫療護理及相關服務的病人提供婦產科及其他醫療服務。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們收益總額分別94.0%、94.5%及96.0%來自我們所提供的醫院服務。我們的醫院為私立營利性婦產科專科醫院，專為婦女及新生兒提供診療及預防保健服務。作為私立營利性醫院集團，我們一般可酌情制定我們的醫療服務價格。我們醫院的主要臨床科室為婦產科。我們的醫院亦有其他科室支援婦產科服務，例如超聲科、放射科、實驗室及藥房。我們部分醫院亦提供其他額外輔助醫療服務，例如牙科護理及醫學美容服務，迎合病人的不同需求。

我們十分關注病人在我們醫院的體驗並保護病人私隱。為從公立醫院及其他婦產科專科醫院中脫穎而出，我們醫院營造舒適、溫馨及輕鬆的環境，讓病人感覺更加自在。我們提供優質的客戶服務，提升病人體驗。我們各醫院的客戶服務團隊負責通過我們的服務流程為病人提供指導及諮詢、聽取反饋意見、跟進病人的康復進度及處理投訴。我們有相關醫療糾紛及事故處理程序，所有醫院及人員均須遵守。我們認為我們的醫院亦配備先進的設備及診斷方法為病人提供準確的診斷及治療，同時減輕疼痛，縮短檢查時間及避免創傷手術。

我們的專業醫護團隊由優質且經驗豐富的婦產科專科醫師、執業註冊護士及其他輔助人員組成。我們相信為他們提供了優厚薪酬、職業發展機遇及受尊重且專業的工作環境。

我們致力為整個醫院連鎖的病人及其家屬提供優質安全的醫療服務。營運約十載，我們已累積豐富的行業經營經驗，擁有健全細緻的管理及經營程序確保實現上述目標。我們的深圳和美婦兒科醫院於二零一一年十月獲JCI認證，已續期至二零一七年十月三十一日。JCI (即Joint Commission International) 是聯合委員會的國際分支。聯合委員會是美國的獨立非營利性組織，負責醫療機構和項目的授權和認證。JCI標準是全球公認的醫療服務品質及安全最高標準之一。我們亦於所有其他醫院遵循JCI標準，但尚未取得相關認證。我們致力為若干其他醫院 (包括北京和美婦兒醫院) 取得JCI或類似認證。

業 務

我們亦有小部分收益來自我們的附屬公司太和堂向聯營公司及獨立第三方分銷及銷售藥品與醫療設施(包括醫療耗材)。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們收益總額分別6.0%、5.5%及4.0%由藥品及醫療設施供應業務貢獻。太和堂的主要業務是為本集團採購藥品及醫療設施，而其輔助業務為向聯營公司及獨立第三方供應藥品及醫療設施。

經營所需醫療物資主要包括藥品及醫療設施。我們任何主要藥品或醫療設施的採購不倚賴任何單一供應商。營業紀錄期間，我們並無遭遇對我們的業務、財務狀況或經營業績嚴重不利的供應商稀缺問題，我們的存貨在各重大方面均遵守有關存放藥品及醫療用品的法律及法規進行儲存。

營業紀錄期間，我們的業績大幅增長。收益總額分別由二零一二年的人民幣750.3百萬元增至二零一三年的人民幣833.2百萬元及二零一四年的人民幣935.8百萬元，複合年增長率為11.7%。純利亦分別由二零一二年的人民幣20.9百萬元增至二零一三年的人民幣65.7百萬元及二零一四年的人民幣105.1百萬元，複合年增長率為124.3%。

競爭優勢

我們認為，我們具備以下競爭優勢從競爭對手中脫穎而出：

我們是中國最大的私立婦產科專科醫院集團，具備先發優勢。

我們是中國最大的私立婦產科專科醫院集團。根據弗若斯特沙利文的資料，以二零一三年的集團收益及二零一三年底的醫院數目計算，我們在中國所有私立婦產科專科醫院集團中排名首位。截至二零一三年十二月三十一日止年度我們錄得收益人民幣833.2百萬元，佔二零一三年中國私立婦產科專科醫院服務市場份額約13.0%，根據弗若斯特沙利文的資料，是業內第二大競爭對手市場份額的兩倍以上。截至最後可行日期，我們在中國7個一二線城市設有並經營11家醫院。我們主要注重在中國有巨大增長潛力的婦產科。根據弗若斯特沙利文的資料，預計中國婦產科醫療服務市場的收入將由二零一三年的人民幣1,419億元增長至二零一八年的人民幣3,603億元，複合年增長率為20.5%。相信我們龐大的經營規模及專注於婦產科領域有助吸引優秀的醫學專家，使我們的醫師從廣泛的臨床經驗中獲益並使我們可深入了解中國不同地區市場。憑藉我們龐大的經營規模，我們亦能收集並分析大量市場及病人數據以完善服務與程序，為病人及其家屬提供更優質服務，透過集中採購制度為我們的醫院採購大部分藥品及醫療設施亦可發揮規模經濟效益。

我們是中國私立醫療服務市場先驅之一。我們認為我們在婦產科專科醫療服務市場營運的約十年間積累了豐富的行業經驗，深切了解我們營運所在的市場和病人的需求及偏好。

我們認為我們的品牌在當地市場知名度較高，彰顯優質私立婦產科醫療服務。我們認為憑藉捷足先登的優勢及領先的市場地位，我們能挖掘並把握中國醫院改革及有利的政府政策（例如，放寬中國醫院行業私人投入限制和支持發展營利性私立醫院）所帶來中國私立醫院行業的日後增長機遇。有利的政府政策及監管詳情，請參閱「附錄四 — 主要法律及監管條文概要 — 關於醫療服務行業的中國法律及法規 — 關於醫療機構改革的法規」。

我們在全國開設營利性連鎖醫院，以中國一二線城市為策略經營重點。

我們目前主要以「和美」、「現代女子」及其他品牌在中國7個一二線城市設有並經營11家營利性醫院。我們認為我們的醫院在客戶當中享有良好聲譽，代表中國私立婦產科專科醫療服務市場的優質服務。我們已建立高度標準且可複製的品牌連鎖醫院業務模式，證明我們有能力在全國各地應用我們的業務模式。我們對本身所有醫院均有所有權及管理控制權，相信可確保整個醫院連鎖業務計劃及策略的有效實施。我們認為我們的營利性業務模式長期內可持續。公立及私立非營利性醫院的醫療服務價格須符合政府所規定的範圍，並須保留利潤以便持續發展，而我們屬於私立營利性醫院集團，毋須受限於上述價格控制，可酌情自行定價，亦可向股東分派利潤。此外，由於我們擁有本集團內所有醫院，故不受任何有明確期限的服務或管理協議約束。我們透過品牌連鎖經營加上深入了解當地市場，在不同醫院開展全國統一的廣告活動，以提高我們作為全國知名醫療服務集團在當地市場的品牌認知度。

我們認為憑藉高度可複製的業務模式，能把握中國婦產科保健服務市場的日後增長機遇。我們以對高端婦產科保健服務需求偏高的一二線城市為策略經營重點。我們認為我們的目標市場有巨大增長潛力。例如，根據弗若斯特沙利文的資料，近年來，北京市（我們的主要目標市場之一）正經歷人口快速增長，登記人口由二零零九年的12.5百萬人增至二零一三年的13.2百萬人，並預期將增至二零一八年的13.9百萬人。受經濟發展所推動，北京的人均可支配收入由二零零九年的人民幣26,738元增至二零一三年的人民幣40,321元，並預期將增至二零一八年的人民幣62,433元。而人均醫療開支預期將由二零一三年的人人民幣10,253元增至二零一八年的人民幣24,010元。

我們擁有優質穩定的醫護團隊。

我們認為優質的醫護人員是我們取得成功和維持領先市場地位的關鍵。我們擁有眾多合資格且經驗豐富的婦產科專科醫師。截至最後可行日期，我們有66名主任醫師、128名副

主任醫師、151名主治醫師及139名駐院醫師等484名醫師，彼等在我們醫院執業。多名醫師加入我們之前均曾於中國三級醫院執業，其中不少是本身領域的專家及佼佼者。由於北京及深圳等個別城市放寬醫師註冊制度，允許醫師於多點執業，我們亦聘請合同醫師於我們的醫院執業。例如，我們曾邀請翟桂榮醫師、蓋銘英醫師及魯樺醫師在我們的北京和美婦兒醫院執業。翟桂榮醫師為北京婦產醫院主任醫師、教授及研究生導師，擁有逾50年婦產科醫師專業經驗。蓋銘英醫師是北京協和醫院婦產科的主任醫師，擁有48年婦產醫師專業經驗。魯樺醫師是婦科腫瘤及婦科內分泌疾病領域專家，擁有逾32年婦產醫師專業經驗。我們認為本身營運在以下兩大方面深深受益於該等著名醫師豐富的經驗和較高的聲譽：(i)與我們的其他醫師分享經驗及知識並協助培訓初級醫師；及(ii)提升病人對我們的信心並吸引更多病人來我們醫院就診。我們病床的平均從業合資格醫護人員(包括醫師、護士及技術人員)比例高於政府規定。截至二零一四年十二月三十一日，我們的登記病床數為842張，據此計算，我們醫院每張病床平均配備的合資格醫護人員比例與護士比例分別為1.63及0.86，而政府對二級醫院規定的比例分別為0.88及0.4。我們認為上述比例偏高有助我們向病人提供安全、個性化及細化服務而從其他醫療服務供應商尤其是公立醫院中脫穎而出。

我們相信，營業紀錄期間我們的醫護團隊相對穩定。我們認為醫護團隊穩定有利於向病人持續提供優質安全的醫療服務。我們採用中介機構、專業招聘代理、招聘會及廣告等各類渠道招納優秀醫師及其他醫療人員，以優厚薪酬、職業發展機遇及受尊重且專業的工作環境留住人才。有關我們的醫師及醫療人員薪酬及獎勵計劃的詳情，請參閱「一僱員」一節。

我們為病人提供優質安全醫療服務的往績超卓，以服務質量、安全控制及先進技術為重。

我們致力為整個連鎖醫院的病人及其家屬提供優質安全的醫療服務。營運約十年，我們已累積豐富的行業經營經驗，擁有健全細緻的管理及經營程序確保達致上述目標。維護病人安全是我們的重要目標。我們的每家醫院均實施詳細的風險管理及內部控制政策與程序，各醫師及員工須嚴格遵守該等政策與程序。我們定期評估及對照審查醫院及員工表現，核實有否嚴格遵守經營程序。我們的深圳和美婦兒科醫院於二零一一年十月獲JCI認證，已續期至二零一七年十月三十一日。JCI標準是全球公認的醫療服務品質及安全最高標準之一。我們相信JCI認證提升了我們的聲譽、有助吸引更多病人前來我們的醫院以及招納更多

業 務

經驗豐富的醫師慕名加盟亦足證我們具備實力及熱誠為病人及員工提供安全的醫療環境。我們亦於所有其他醫院遵循JCI標準，但尚未取得相關認證。我們認為遵循JCI標準提高了我們營運的質量及效率，我們亦致力為若干其他醫院(包括北京和美婦兒醫院)取得JCI或類似認證。

為提高服務質量及安全表現，我們亦已運用先進的診療技術。例如，我們認為我們是中國私立醫院中率先採用婦科微創手術的醫院。我們北京和美婦兒醫院設有新生兒重症監護病房，可治療出生體重極低的早產新生兒，以及有先天缺陷或者併發症的新生兒。我們相信，我們具備大部分其他私立醫院望塵莫及的雄厚技術實力，能夠與技術資源豐富的公立醫院競爭。

我們的管理團隊經驗豐富且恪盡職守，策略股東傾力支持。

本集團的管理團隊經驗豐富且恪盡職守，致力為中國的婦女兒童提供最優質的私立醫療服務。彼等具備豐富的行業及管理經驗，對市場趨勢及政策變化瞭如指掌，執行能力一流，帶領本集團在過去十餘年實現高速發展。我們高級管理人員平均有約10年中國醫療行業經驗，大部分一直在本集團執業逾10年。我們的董事長、執行董事兼創始人林玉明先生有逾17年中國醫療行業經驗，於二零零三年進入中國私立婦產科專科醫院行業。我們的執行董事方志鋒先生具備7年醫師經驗，在中國醫療行業工作逾20年。我們的副總裁蘇建清先生在中國醫療行業工作逾10年，是中國婦科微創手術的積極推廣者。我們的執行董事趙興力先生對中國醫療行業有深刻了解，是我們「和美」品牌的創始人之一。醫院總經理亦有豐富的醫院管理及醫療實踐經驗。醫院管理人員通常擁有主任醫師或副主任醫師職稱，在加入本集團前於其他醫院或醫療機構擔任管理人員或其他重要管理職位。

此外，我們的兩名策略機構投資者盡力支援我們取得業務成功及未來發展，在我們的關鍵發展階段以自身業務網絡及財務資源給予重要支持。我們最大的策略機構股東鼎暉投資擁有豐富的各行業公眾及私人投資經驗。我們的第二大策略機構股東建銀國際醫療為中國首個專注於醫療保健行業的基金。該基金擁有雄厚的財務實力、專業的投資管理團隊並致力於有增長潛力的中國醫療保健公司的發展及增長。兩大機構投資者一直在發展策略制定、品牌建設、市場推廣活動、內部控制及集團重組等方面提供支援，幫助我們提升企業管治及表現。

策略

我們致力成為中國高端私立醫療服務市場的領先醫療服務供應商，為中國婦女及兒童提供優質醫療服務。為達成目標，我們計劃採取以下策略：

於現有市場及中國一二線城市中值得經營的新市場增設醫院，有策略地擴大醫院連鎖

我們憑藉經營醫院的過往數十年的經驗及標準及可複製的業務模式，計劃於現有市場及中國一二線城市中值得經營的新市場增設醫院。新醫院會繼續專注我們營運及未來發展的核心業務婦產科服務，然後再進軍兒科等新領域。初步重點會定在現有市場，皆因我們較了解北京等當地競爭格局及營商環境。我們以當地人群為目標客戶，專注拓展高端醫療服務，抓住放鬆「一孩政策」所帶動對產科服務市場需求增加的機會。此外，我們會考慮於中國廈門、南京及杭州等一二線城市中其他值得經營的新市場增設醫院，該等地方人口密度及可支配收入水平均較高。例如，根據弗若斯特沙利文的資料，杭州市的登記人口由二零零九年的6.8百萬人增至二零一三年的7.1百萬人，複合年增長率為1.1%。其城市人口人均可支配收入由二零零九年的人民幣26,864元增至二零一三年的人民幣39,310元，複合年增長率為10.0%。有關擴展醫院連鎖的時間表及資本承擔詳情，請參閱「一 醫院」。

繼續鞏固我們現有醫院的領先地位並提高市場份額

我們計劃繼續鞏固現有醫院的領先地位，提高於現有市場的市場份額。為此，我們計劃逐步完善及升級現有醫院設施及設備，尤其是在我們目前為當地中端市場提供醫療服務的重慶、貴陽、廣州及武漢。我們計劃使用全球發售所得款項購買新設備及更新設施。我們預期通過升級設施及設備增強我們醫院對當地高端市場消費者的吸引力，提高市場份額。我們亦計劃加強若干醫院的營運。我們會為該等醫院增聘更多醫師及醫護人員及進一步增加我們的服務種類。相信此舉有助該等醫院提高收益，擴大於當地市場的份額。我們亦計劃提升個別醫院的服務質量，增加服務種類，既服務現有中端市場，更加專注高端市場。我們認為，此舉可提升我們的整體盈利及市場定位。此外，我們會繼續通過參與全國慈善活動及聘請更多知名醫師作為公司顧問等方式推廣本身品牌、開展市場推廣活動及提升品牌知名度。有關更新設施及設備的時間表及資本承擔詳情，請參閱「一 設施及設備」。

擴充現有及新醫院的新生兒科與兒科醫療服務及增加其他補充服務

新生兒科與兒科醫療服務是我們產科服務的直接延伸服務。我們計劃擴充新生兒科與兒科醫療服務，豐富產科服務。為提升各醫院處理新生兒併發症的能力，我們計劃在現有醫院擴充新生兒護理、疫苗接種、健康評估及兒童口腔護理等新生兒科與兒科醫療服務，並增加本集團配備新生兒重症監護病房的醫院數目。我們亦計劃於重慶現代女子醫院、武漢現代婦產醫院及貴陽和美婦產醫院等醫院增加兒科住院及門診服務，增聘兒科醫師及醫護人員，購置相關設備及儀器，促進該服務發展。

此外，我們計劃完善個別醫院的若干補充服務，例如醫療美容服務、婦女預防保健與婦女健康護理服務，以擴充婦產科醫療服務。北京和美婦兒醫院採用人工授精及體外授精等輔助生殖技術，籌備設立不孕不育治療服務。預期該服務將於取得相關政府部門的必備批文後於二零一六年底前正式推出。此外，我們或會在個別醫院增設產後修復月子中心、牙齒美容服務及血庫，促進醫院向病人提供更全面的服務。

我們選定擴充服務的類型或將獲增設的醫院時會考慮多方面因素，例如當地市場病人的需求及偏好、有關醫院的發展潛力、升級設施及購買新設備及儀器所需的估計投資額、新增勞動成本及其他開支以及其他監管或政策因素。我們仍會評估各醫院的表現及前景，調整服務範圍，適應當地市場的需求。

進一步提高醫療服務的品質及效率

我們營運的重中之重仍是要不斷提高醫療服務的品質及效率，吸引、訓練、挽留及發展優秀醫師和醫護人員，確保高度激勵我們的團隊為病人提供一流醫療服務。為提高診斷、治療及研究實力，我們計劃增進與醫學界各領域的前沿機構及專家互動交流及合作。我們會繼續投資先進醫療設施、設備及技術以提高服務品質。我們計劃繼續升級及改進信息技術系統，支援業務發展及擴大經營。有關升級信息技術系統的時間表及資本承擔詳情，請參閱「—信息技術系統」。除深圳和美婦兒科醫院外，我們計劃借助其經驗在北京和美婦兒醫院等本集團其他醫院申請JCI或類似認證。我們的目標是所有將開設的新醫院均取得JCI認證。我們認為，獲得有關認證可增強我們於潛在病人之間的口碑。我們亦會繼續利用本身的規模及市場領先地位，採用口碑與體驗式營銷，降低營銷開支，進一步提升經營效率及盈利能力。

有選擇地挖掘收購機會，加快開拓新城市的戰略

我們追求有機增長，亦計劃有選擇地挖掘收購機會，加快中國擴展戰略。我們相信憑藉成功經驗及龐大的經營規模在利用政府鼓勵中國發展私立醫院的政策方面佔據有利地位。我們主要將目標鎖定於一二線城市往績紀錄良好且市場聲譽較高之經營中的婦產科醫院。我們亦會考慮當地市場消費者購買力、目標醫院的現有部門、經營規模及員工素質、其聲譽以及與我們現有醫院的兼容性等因素。我們或會透過股權收購或其他途徑收購其他醫院。我們計劃投資及重塑所收購醫院以達至我們現有醫院的標準。相信我們深厚的公司文化、集中管理制度及標準運營程序將有助我們成功整合所收購的醫院。目前，我們尚未制定任何具體收購計劃或確定任何目標，亦無與任何潛在目標訂立任何最終協議。

此外，我們不排除採取其他業務模式的可能性，例如私有化或與公立醫院訂立投資—運營—轉讓（「IOT」）協議，我們或會於IOT協議所載特定期間運營及向公立醫院提供管理服務，按預定方式收取管理費，以把握中國公立醫院改革所帶來的機遇。儘管我們目前並無具體計劃，但會適時考慮該等選擇。

業務模式

根據弗若斯特沙利文的資料，按二零一三年的集團收益及截至二零一三年底的醫院數目計算，我們是中國最大的私立婦產科專科醫院集團。我們的收益主要來自為在我們醫院尋求醫療護理及相關服務的病人提供婦產科及其他醫療服務。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們收益總額分別94.0%、94.5%及96.0%來自我們提供的醫院服務業務。我們的醫院為私立營利性婦產科專科醫院，專為婦女及新生兒提供診療及預防保健服務。我們將服務分為婦產科兩大主要科室，相信有助我們為各特定領域分配醫療資源及專家，並集中治療若干高發疾病。除貴陽現代女子醫院目前沒有產科外，我們所有醫院均擁有婦產科。貴陽現代女子醫院鄰近貴陽和美婦產醫院，方便轉介貴陽現代女子醫院需要產科治療的病人至貴陽和美婦產醫院以獲得產科服務。我們的醫院亦有其他科室支援婦產科服務，例如超聲科、放射科、實驗室及藥房。我們部分醫院亦提供其他額外輔助醫療服務，例如牙科護理及醫學美容服務，以迎合病人的不同需要。我們亦有小部分收益來自我們的附屬公司太和堂向第三方銷售藥品及醫療設施。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的藥品及醫療設施供應業務分別貢獻收益總額的6.0%、5.5%及4.0%。

產科服務

我們致力透過於產婦產前、分娩及產後的期間提供全面產前、分娩及產後的護理服務，以向母親及新生兒提供優質、私人及個性化的醫療服務。與公立醫院不同，我們的病人於整個懷孕、分娩和產後護理過程一般接受同一醫師的醫療服務，確保醫師熟悉病人的身體狀況和恢復情況。病人可通過網絡提前預約服務及取得檢查結果，大幅縮短等候時間。我們有別於公立醫院的另一個因素是，我們的產科病房和設施為病人提供舒適、私密且溫馨的環境，而公立醫院的病人常常需在擁擠的環境中長時間等候服務。公立醫院一般向病人提供公共病房，我們卻能為病人提供充足的私人豪華病房。我們亦配備目前最先進的技術，以監察產婦及胎兒的健康狀況，包括血液測試、胎兒超聲波、頸項半透明掃描、非壓力測試及其他測試及掃描。我們的醫院進行自然分娩及剖腹分娩，而我們鼓勵有益母嬰的自然分娩及母乳餵養。於產婦分娩後，我們將繼續密切監察母親及嬰兒的健康狀況，確保彼等順利康復。

為擴展我們的產科服務，我們提供新生兒的診斷及預防醫療服務。我們的服務包括疫苗接種、定期健康評估、實驗室檢查、超聲波檢查、身體及智力評估及新生兒護理諮詢。我們的北京和美婦兒醫院設有新生兒重症監護病房，可治療出生體重極低的早產新生兒及有先天缺陷或併發症的新生兒。新生兒重症監護病房主要提供早產或有先天性疾病或貧血、窒息及黃疸等疾病的28天以內新生兒的重症監護。我們採取一嬰一護士的服務模式，確保新生兒重症監護病房的新生兒得到所需的特別呵護及關注。我們亦提供有利新生兒成長的新生兒游泳及按摩課程。

我們的產科服務亦包括盆腔康復、產後護理及母乳餵養支持等配套服務以迎合病人的特別需求，超出了大部分醫院傳統產科的服務範圍。

下表載列所示期間我們產科的若干主要資料：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
新生兒數目.....	7,936	8,331	10,713
門診.....	135,708	156,900	181,797
住院.....	8,368	9,183	11,340

我們相信推動我們產科服務業務發展的主要因素包括(i)都市化不斷推進且可支配收入節節上升，應會全面促進對優質醫療服務的需求。更多詳情請參閱「行業概覽 — 中國婦產科醫療服務市場」；(ii)上世紀八、九十年代出生的中國年青婦女屬於新世代，而且是「一孩

政策」家庭的「獨生子女」，更為注重醫療服務質量，對於懷孕及分娩較傾向要求更高水平的保健服務；及(iii)中國政府放寬「一孩政策」，估計中國的出生率會上升。

婦科服務

我們的婦科提供優質、私人及個性化醫療服務，以迎合女性病人的需要。我們各醫院按疾病劃分婦科服務並聘請相關特定領域的專家與醫師，相信此舉能為病人提供更專業而有效的服務，我們不同醫院的醫師亦能就特定疾病相互交流臨床經驗與諮詢。具體而言，我們的婦科服務涵蓋婦科炎症、婦科腫瘤、女性生殖系統疾病、子宮內膜異位、女性生殖道畸形、老齡女性盆底功能障礙及其他常見婦科疾病。我們亦提供節育管理、不育測試與治療、更年期保健及健康檢查服務，以迎合病人對全面婦科服務的需要。我們認為我們是中國私立醫院中採用婦科微創手術的先驅。婦科微創手術僅有數個細小切口，而非一個大切口，可減少疼痛及出血，康復時間較快。

我們提供診斷測試與會診服務以及促排卵、輸卵管扭轉、輸卵管積水清除及輸卵管插管等手術治療。

下表載列所示期間我們婦科的若干主要資料：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
門診.....	273,936	241,525	245,639
住院.....	6,004	5,765	7,345

我們相信推動我們婦科服務業務發展的主要因素包括(i)由於病人日益重視婦女健康及隱私保護，因此優質的個性化醫療服務需求增多，包括較舒適的環境及定製治療方案，例如乳腺癌及宮頸癌定期檢查與篩查檢測。可支配收入增加亦導致可負擔並願意購買高端醫療服務的病人增加；(ii)一二線城市現代女性面對工作及生活壓力增大，導致與婦科內分泌失調、乳房疾病、宮頸病變及不孕症有關的疾病的治療需求增加；及(iii)隨著出生率如預期上升，對產科及產後併發症的婦科治療需求會更高。

其他醫療服務

我們致力向病人提供個性化且全面的醫療服務，以迎合彼等有關懷孕、分娩及健康的不同需要。因此，除婦產科的診斷及治療外，我們部分醫院亦提供兒科常見病診療、牙科護理及醫學美容服務。

我們的兒科室診療兒童常見疾病。我們亦提供疫苗接種、定期健康評估及其他相關服務。我們專門設計及裝飾兒科室，為年輕病人及其家屬營造輕鬆愉快的環境。預期日後我們通過增聘兒科醫護人員及更新醫療設施擴充兒科服務範圍。

由於懷孕期間激素水平及免疫系統有所變化，婦女或會患上妊娠牙齦炎等口腔健康問題。我們三家醫院的牙科部門向病人及其家屬提供預防及治療牙患服務（主要與懷孕有關及兒童牙患問題）。

我們四家醫院的醫學美容服務一般分為整形外科、臨床皮膚護理、非手術治療及中醫治療。我們提供範圍廣泛的服務，包括乳房整形及重構術、吸脂、疤痕治療、腋臭手術及其他手術與非手術治療。

藥品及醫療設施供應

我們約42%的醫療物資透過集中採購平台（即我們的附屬公司太和堂）採購。該百分比乃按太和堂於營業紀錄期間的內部總收益除以本集團（不包括太和堂）於營業紀錄期間的醫院採購額計算。詳情請參閱「一 醫療物資及採購」。太和堂向本集團旗下醫院銷售醫療物資的分部收益列作內部收益而自我們的收益總額撇除。太和堂除向本集團內部醫院供應外，亦向我們的聯營公司及獨立第三方醫院、診所及其他醫療機構提供藥品及醫療設施。由於太和堂為我們醫院採購大量藥品及醫療設施，因此具備一定規模經濟效益並能借此向第三方供貨盈利。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們收益總額分別6.0%、5.5%及4.0%由太和堂的藥品及醫療設施供應業務貢獻。太和堂的主要業務為向本集團提供藥品及醫療設施，而其輔助業務為向聯營公司及獨立第三方供應藥品及醫療設施。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，太和堂對第三方的銷售額分別佔其未綜合收益總額的8.9%、12.9%及8.1%。預計太和堂往後的主要業務仍是採購醫療物資滿足本集團的需求。截至最後可行日期，我們並不打算擴充該分部業務的規模。

醫院

截至最後可行日期，我們於中國各地設有並經營11家私立營利性醫院，專注提供婦產科醫療服務。由於我們專注市場中高端醫療服務板塊，我們有策略地在一二線城市開設醫院，向當地可負擔並願意購買高端醫療服務的病人提供服務。我們認為醫院專注一二線城市亦令我們可聘請優質醫師及醫護人員，並擁有優質的醫療設施及基礎設施，對我們業務及成功至關重要。

業 務

我們主要以「和美」及「現代女子」品牌經營醫院。我們於二零零三年以「現代女子」品牌開設第一家醫院，吸引關注健康的「現代」女性病人。我們於二零一零年在深圳開設首家高檔「和美」品牌醫院，專注提供從妊娠到產後及新生兒護理的一站式家庭醫療服務。我們醫院的定位為在服務種類、目標市場及服務定價方面有別於其他醫院。北京和美婦兒醫院及深圳和美婦兒科醫院等高檔醫院服務種類較中端醫院更全面。高檔醫院的目標客戶能夠且願意花錢享受更昂貴的治療及服務。我們相信本身醫院的設施、環境及服務能力與質量優於當地公立醫院及中端私立醫院。我們的深圳和美婦兒科醫院於二零一一年十月獲JCI認證，已續期至二零一七年十月三十一日。我們亦於所有其他醫院遵循JCI標準，但尚未取得相關認證。我們致力為若干其他醫院(包括北京和美婦兒醫院)取得JCI或類似認證。我們中端醫院(包括本集團其他醫院)提供的服務範圍略小於我們高檔醫院所提供者，主要目標客戶為當地客戶。中端醫院的設施、環境及服務能力與質量與當地公立醫院及其他中端私立醫院旗鼓相當。下表載列截至二零一四年十二月三十一日止年度或該日我們醫院的若干主要資料：

醫院	登記病床 ⁽¹⁾	營運病床 ⁽²⁾	平均 住院日數 ⁽³⁾	僱員	建築面積 (平方米)
北京和美婦兒醫院	72	59	4.02	481	17,472
重慶都市儷人醫院	80	80	6.66	249	9,300
重慶現代女子醫院	120	87	6.43	465	12,573
重慶涪陵和美婦產醫院	80	50	5.13	167	7,124
重慶萬州和美婦產醫院	30	25	5.82	146	3,400
福州現代婦產醫院	60	41	4.67	271	8,600
貴陽和美婦產醫院	100	50	5.22	229	10,706
貴陽現代女子醫院	60	22	4.84	159	2,921
廣州女子醫院	50	50	2.76	321	6,980
深圳和美婦兒科醫院	90	30	6.02	292	9,000
武漢現代婦產醫院	100	67	4.22	365	13,522

附註：

1. 登記病床指於醫療機構的執業牌照登記的病床數目。
2. 我們大部分醫院的營運病床少於登記病床，主要是由於(i)部分醫院的運營能力未得到完全發揮；及(ii)為給病人提供更多空間及照顧其隱私，有關醫院的部分雙人或多入病房用作單人病房。我們可因應病人及業務的需求調整病房分配。
3. 平均住院日數等於指定期間醫院所有住院病人的合計住院天數除以同期住院病人總數。

業 務

下表載列所示期間我們醫院的若干主要營運資料：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
門診服務.....	595,783	599,825	660,173
住院服務.....	20,346	21,820	24,773
每次診症平均收費(人民幣元) ⁽¹⁾	1,144.7	1,266.5	1,311.7
各期終登記病床數目.....	842	842	842
各期終營運病床數目.....	511	548	561
各期終醫師數目 ⁽²⁾	457	464	489
各期終僱員數目.....	3,170	3,171	3,187

附註：

1. 每次診症平均收費按醫院服務收益除以來訪病人總數計得。
2. 所有醫師包括我們醫院的醫院醫師與合同醫師，但不包括客席醫師。

下表載列所示期間我們五大醫院的收益及佔我們收益總額百分比：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年		二零一三年		二零一四年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
北京和美婦兒醫院.....	68,802	9.2%	122,613	14.7%	178,683	19.1%
重慶現代女子醫院.....	112,724	15.0%	119,511	14.3%	135,644	14.5%
廣州女子醫院.....	120,710	16.1%	94,025	11.3%	109,309	11.7%
武漢現代婦產醫院.....	80,278	10.7%	80,583	9.7%	85,361	9.1%
福州現代婦產醫院.....	58,209	7.8%	63,483	7.6%	72,377	7.7%
總計.....	440,723	58.8%	480,215	57.6%	581,374	62.1%

以下概述我們五大醫院的資料：

北京和美婦兒醫院



北京和美婦兒醫院於二零一一年六月開設，致力於為北京的中外病人提供「一站式」產科、婦科、兒科、產後修復及口腔保健服務，以擁有豐富專業經驗的醫護團隊與良好往績著稱，為病人提供私密、舒適及安全的環境。該醫院擁有獨立血庫，擁有先進的血液儲存、檢測及分析儀器，並實施安全措施，確保血液及設施的安全，防止血液受污染及破壞。截至最後可行日期，該醫院的建築面積為17,472平方米，有5個手術室及25個諮詢及醫療室，有458名僱員，包括29名醫師、52名合同醫師、150名護士及227名其他職員，亦配有為早產或有先天性疾病新生兒提供重症監護的重症監護病房。

重慶現代女子醫院



重慶現代女子醫院於二零零六年三月開設。我們認為是重慶最早的私立婦產科專科醫院之一。重慶現代女子醫院提供婦產科、中醫及其他相關服務。截至最後可行日期，該醫院建築面積為12,573平方米，有5個手術室及33個諮詢及醫療室及465名僱員，包括48名醫院醫師、14名合同醫師、85名護士及318名其他職員。

廣州女子醫院



廣州女子醫院於二零零八年七月開設，提供全面的婦產科及其他相關服務。截至最後可行日期，廣州女子醫院的建築面積為6,980平方米，有7個手術室及22個諮詢及醫療室，有313名僱員，包括41名醫院醫師、11名合同醫師、62名護士及199名其他職員。

武漢現代婦產醫院



武漢現代婦產醫院於二零零五年十二月開設，是我們創始人設立的首批醫院之一，提供婦產科及其他相關服務。截至最後可行日期，該醫院建築面積為13,522平方米，有7個手術室及18個諮詢及醫療室，有347名僱員，包括31名醫院醫師、23名合同醫師、85名護士及208名其他職員。武漢現代婦產醫院分別於二零零七年七月及於二零零九年五月獲批為武漢生育保險定點醫療機構及武漢市城鎮醫療保險定點醫療機構。

福州現代婦產醫院



福州現代婦產醫院於二零一零年一月開設，提供婦產科及其他相關服務。截至最後可行日期，該醫院建築面積為8,600平方米，有6個手術室及16個諮詢及醫療室，有263名僱員，包括21名醫院醫師、16名合同醫師、52名護士及174名其他職員。

醫院擴充計劃

我們計劃透過自行開設及策略收購醫院不斷擴展我們的業務。我們將集中將醫院擴充至人口超過百萬且對高端醫療服務需求較高的中國主要一二線城市。我們新開設的醫院將繼續專注提供婦產科及其他配套服務。具體而言，我們將重點在當地市場開設配備高級婦產科專家及先進設備與設施的醫院，力求維持較高的每張病床醫師及每張病床護士的比率，為病人提供個性化服務。

籌備開設新醫院時，我們的決策過程分為以下若干關鍵步驟：

- 戰略規劃：我們甄選目標城市開設新醫院並基於本集團戰略擴充需要決定新開醫院的規模與服務種類；
- 董事會討論：董事會將充分討論計劃方案，並根據計劃方案、市況及其他因素決定是否實施；
- 目標區域研究：得出初步結論後，我們會深入調查目標區域，了解競爭格局、投資環境及其他因素；
- 其他位置研究：我們或會進一步研究開設新醫院的其他位置，以防原計劃遭遇不可預見的障礙，例如未能在預期的位置租賃物業；
- 市場需求研究：之後我們深入研究當地市場需求，有助於我們新醫院的市場定位及服務定價；

業 務

- 投資規劃：我們進行可行性研究，編製新醫院所需初步投資預算，並估算收支平衡及投資回報期；
- 董事會批准：建設及投資方案獲得董事會最終批准後我們方會進行最後的籌備；及
- 最後籌備：我們會進行最後的籌備工作，包括向有關政府機關遞交開辦醫院的申請、獲得所需融資、進行環境及其他必要研究、籌劃醫院的內部設計及從有關政府機關取得開設新醫院所需的租賃物業與其他必要牌照、許可及證書。

根據以往的經驗，開設新醫院的籌備階段一般需一至兩年，且一般需兩至三年方能達致收支平衡（即我們認為醫院開始錄得年度純利之時），甚至需要更長時間方能收回初步投資（即我們認為包括醫院開設前產生的所有成本）。請參閱「財務資料 — 影響財務狀況及經營業績的主要因素 — 我們設立新醫院的步伐與地點」。

業 務

下表載列我們不久將來新醫院擴充計劃的詳情：

位置	現狀	預期開設日期	預計規模	預計資本承擔及 資金來源
北京 — 「和美」高端醫院	選址階段	二零一六年 底前	— 建築面積： 20,000平方米； — 80張登記病 床； — 婦產科、產後 護理、兒科及 其他輔助科室	約人民幣132百萬 元，全部來自全球發 售所得款項
廈門 — 「和美」高端醫院	選址階段	二零一六年 底前	— 建築面積： 20,000平方米； — 80張登記病 床； — 婦產科、產後 護理、兒科及 其他輔助科室	約人民幣96百萬元， 全部來自全球發售所 得款項
南京 — 「和美」高端醫院	選址階段	二零一七年 底前	— 建築面積： 20,000平方米； — 80張登記病 床； — 婦產科、產後 護理、兒科及 其他輔助科室	約人民幣90百萬元， 全部來自全球發售所 得款項
杭州 — 「和美」高端醫院	選址階段	二零一七年 底前	— 建築面積： 22,000平方米； — 85張登記病 床； — 婦產科、產後 護理、兒科及 其他輔助科室	約人民幣120百萬 元，全部來自全球發 售所得款項
重慶 — 「和美」高端醫院	選址階段	二零一七年 底前	— 建築面積： 20,000平方米； — 80張登記病 床； — 婦產科、產後 護理、兒科及 其他輔助科室	約人民幣90百萬元， 全部來自全球發售所 得款項

在選擇地點的階段，我們一般會指定若干的目標地點，然後進行可行性研究以決定最終的選擇，當中會考慮多項因素，包括租金、周圍環境及相關的政府規例等。對上述五間新醫院，我們仍在比較幾個目標地點，未確定最終選擇的地點。我們預期該等醫院會如期成立。

日後我們亦可能透過策略收購增加本集團醫院數量。相信收購醫院的決策過程將與上述者相似，我們會考慮目標醫院現有科室、規模及職員素質、聲譽及與現有醫院的兼容程度等其他因素。我們首選婦產科專科醫院或尚無高端婦產科專科醫院或缺乏競爭的一二線城市的婦幼保健機構，計劃以全球發售所得款項撥付收購資金。詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

截至最後可行日期，我們並無任何具體收購計劃或確定任何目標，亦無與任何潛在目標訂立任何最終協議。

我們的中國法律顧問表示，根據於二零一五年三月十日頒佈並於二零一五年四月十日生效的新修訂《外商投資產業指導目錄》(二零一五年)，醫療機構的外商投資僅限中外合資或合作企業之形式，即任何於二零一五年四月十日或以後成立或收購的醫療機構不可由外商獨資擁有。儘管由商務部及衛生計生委頒佈且自二零零零年起生效的《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》(「合資合作暫行辦法」)規定中外合資企業的境外合夥人持股比例不得超過70%，《外商投資產業指導目錄》(二零一五年)對境外投資者於合資企業的允許持股百分比上限卻並無規定。請參閱本招股章程「風險因素—有關在中國經營業務的風險—中國法律制度的不確定因素可能對我們有嚴重不利影響」及「附錄四—主要法律及監管條文概要—關於外商在華投資的法律及法規」。本公司自二零一五年一月起持有中國附屬醫院逾70%股權。當時有效的《外商投資產業指導目錄》(二零一一年)對境外投資者於醫療機構的持股比例並無限制。我們已根據中國相關法律及法規以及北京商務部的規定將所有所需文件向北京市商委備案，並分別於二零一四年十二月十一日及二零一四年十二月三十日獲北京市商委批准，其後於相關工商管理機構完成登記。我們的中國法律顧問表示，有關收購和轉讓的法律手續均合法及有效。此外，我們的中國法律顧問表示，(i)由於我們於二零一五年四月十日前完成重組，《外商投資產業指導目錄》(二零一五年)對外商所有權的新限制不會對我們目前的企業架構成不利影響；(ii)重組之前、之時及之後，中國醫院的直接股東以及醫院本身均非外商投資，故我們的中國醫院不符合合資合作暫行辦法所規定中外合資醫療機構的定義；及(iii)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。因此，我們的重組未違反合資合作暫行辦法的相關條文。此外，實施未來擴充計劃時，我們會確保新醫院的成立或收購遵守中國法律及法規的相關外商投資規則。具體而言，我們的中國法律顧問諮詢中國監管機構後表示，根據經修訂《外商投資產業指導目錄》(二零一五年)，倘由本集團旗下非中國公司直接成立或收購新醫院，

我們所佔新醫院的權益不得超過70%；倘透過本集團旗下在中國註冊成立的公司成立或收購新醫院，則我們不得全資擁有新醫院。因此，我們計劃鼓勵及引介少數股東（包括高級管理人員及其他潛在境內業務夥伴）參股成立或收購新醫院。因此，我們認為《外商投資產業指導目錄》（二零一五年）不會對我們現時或日後的業務造成任何重大不利影響。

設施及設備

我們致力向病人在舒適的環境中提供優質的醫療服務。我們的醫師利用先進的設備及診斷方法為病人提供準確的診斷及治療，同時減輕疼痛，縮短檢查時間並避免創傷手術。我們先進的設備包括進口的宮腔鏡與腹腔鏡手術儀器、多種GE彩色多普勒超聲系統、Hill-Rom綜合分娩床及用於我們營運不同領域的許多其他設備。我們精心設計房間及病房，為病人及其家屬提供安全且舒適的私人空間。我們部分的豪華產科病房配有獨立的休息區、用餐區、廚房及私人洗手間。我們亦提供高清電視、冰箱、微波爐及電子保險箱等設備，而有關設備亦設在病人容易接觸的位置。我們致力向病人及其家屬提供酒店式的舒適及便利的環境，相信有助我們從競爭對手中脫穎而出。

設施及設備改進方案

我們計劃持續改善及升級我們的設施及設備，為病人提供更好服務。因此，我們計劃購買功能更佳更多的新一代設備，以進口設備替代若干國產設備並增購設備及器械。具體而言，我們計劃在中端醫院(i)用新一代產品升級超聲診斷設備；(ii)升級手術室設施及設備，例如進口手術燈、外科病床及宮腔鏡和腹腔鏡替換原有國產產品；(iii)增購消毒設備；(iv)增購進口綜合分娩床及升級新生兒重症監護病房設施；(v)升級及增購實驗室設備；及(vi)增購新生兒及兒科服務相關設備。

我們的設施及設備改良計劃的資本承擔總額約為人民幣96百萬元，以全球發售所得款項撥付。詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

醫院管理及營運

我們所有醫院均實行標準管理及運作程序，以提升病人的體驗。

我們總部的管理團隊負責醫院及本集團整體業務及策略的重大決策。我們總部的財務部門直接領導並監督各醫院財務部門現金流及預算管理方面的運作，以統一本集團的財務規劃。關於醫療管理，我們的總部已按照國家及地方法律、法規及行業慣例制定標準運營程序及操作規程，各醫院按此執行。各醫療部門制定的操作規程及標準、醫師與醫護人員

資質與經驗要求及設施配備最低標準，確保各醫院一致保持服務優質高效，並降低營運風險及相關成本。我們定期評估及對照審查醫院及員工表現，核實有否嚴格遵守操作程序。我們鼓勵本集團醫院相互分享管理及營運經驗，建立網上平台以交流及分享經驗、信息及其他資源。我們總部的銷售及營銷部門收集各醫院的銷售及營銷資料與經驗，確保品牌策略一致，亦協調不同醫院開展集團統一的廣告活動，以提高我們作為全國知名醫療服務集團在各地市場的品牌認知度。採購及物流方面，總部統籌各醫院的大部分需求，透過附屬公司太和堂集中採購。有關採購及物流安排的詳情，請參閱「一 醫療物資及採購」。我們的人力資源系統採集各醫院人力資源資料，為醫療及管理人員組織培訓，提升我們的醫療服務品質。我們亦為本集團物色高級醫護人才，於必要時統籌安排招聘工作。

各醫院的管理及運作一般由醫院管理經驗豐富的總經理領導。各醫院亦擁有一名院長，負責醫療及質控相關事務，於醫療事務判斷方面獨立於總經理。我們的院長一般為副主任醫師或主任醫師，加入我們之前曾於其他醫院或醫療機構擔任院長或類似職位。我們相信總經理及院長的管理職責分配可確保各醫院的高運作效率，使醫院作為營利性商業公司的同時，亦可保持優質醫療服務及安全高標準。總經理及院長均向集團級的管理團隊報告。我們集團級管理團隊與醫院管理團隊均會舉行每月、季度及年度會議，討論醫院營運及表現、行業趨勢、發展計劃及策略以及其他重要事宜。總經理及院長的表現按其職責各方面的綜合表現評估。根據評估結果，我們決定彼等的薪酬待遇及職位調整。

我們各醫院亦有其他負責日常業務各方面事宜的行政人員，均由總經理領導。彼等均擁有相關資格，並須定期向總經理報告。

醫師及醫護人員

我們的醫師及醫護人員的資歷對我們醫院提供的醫療服務質量至關重要。我們重視聘請、培訓及挽留醫師及醫護人員。我們多名醫師於加入我們前於三級醫院執業，部分亦為相關領域內的頂尖專家及佼佼者。於我們正式聘請醫師前，會核實彼等的資格及過去執業經驗。我們的醫院通常有兩類執業醫師：(i)身為我們僱員且僅於我們其中一家醫院執業的醫師；及(ii)並非我們僱員而以合同形式於我們醫院執業的醫師：

業 務

身為我們僱員的全科或專科醫師僅於我們醫院執業，根據相關醫療行政管理部門的醫師登記制度於我們其中一家醫院註冊。我們根據中國相關勞動法律法規與該等醫師訂立僱傭合同，負責為該等醫師及代表彼等購買社保及住房公積金。

並非我們僱員的醫師或合同醫師是其他第三方醫院的僱員或退休人士，以合同形式在我們其中一家醫院提供全職或兼職服務。由於部分城市(如北京及深圳)放寬醫師註冊規定，執業註冊醫師可於多個醫療機構執業及註冊，因此上述醫師可在我們醫院執業。彼等大部分為公立醫院的知名醫師及相關領域的著名專家。我們邀請該等醫師於我們醫院執業，相信有助提高我們服務的品質及聲譽。我們與該等醫師訂立服務合約而非僱傭合同，彼等同意在我們醫院有償提供全職或兼職服務。聘用協議雙方可提前30日通知終止協議。我們不負責為該等醫師或代表彼等購買社保及住房公積金。該安排符合私立醫院自公立醫院僱用醫師提升服務水平及品質的行業慣例。除非另有指明，本招股章程所指醫師均包括醫院醫師及合同醫師。

此外，我們亦不時邀請並非我們醫院僱員的客席醫師臨時諮詢困難且複雜的病例。彼等可能來自其他第三方醫院或醫療機構，應我們醫師或病人的要求來到我們醫院，與我們並無任何僱傭關係。

下表載列所示日期我們各類醫師的數目：

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
醫院醫師 ⁽¹⁾	274	273	287
合同醫師	183	191	202
合計	457	464	489

附註：

1. 我們絕大部分醫院醫師為專科醫師。

業 務

中國醫師的資格及相對專業級別分為四級：(i)主任醫師；(ii)副主任醫師；(iii)主治醫師；及(iv)駐院醫師。下表載列所示日期我們各專業級別的醫師數目及其他醫護人員的數目：

	十二月三十一日 ⁽¹⁾		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
醫師			
主任醫師.....	54	60	68
副主任醫師.....	115	121	131
主治醫師.....	160	160	148
駐院醫師.....	128	123	142
其他醫護人員 ⁽²⁾	766	813	882

附註：

1. 所有醫師包括我們醫院的醫院醫師及合同醫師，但不包括客席醫師。
2. 其他醫護人員包括執業註冊護士及任職放射科、實驗室及藥房等其他支援部門的醫護技術人員。

我們採用中介機構、專業招聘代理、招聘會及廣告等各類渠道招納優秀醫師及其他醫護人員。我們對將招募的候選人員開展背景調查，確保彼等符合新職位的工作經驗及資格要求。我們認為已向醫護人員提供有競爭力的薪酬、提供繼續醫療教育機會以及營造受尊重及專業的工作環境。各醫院的相關部門存置醫護人員的執照紀錄並監督彼等遵守繼續醫療教育要求。營業紀錄期間至最後可行日期，我們並無遭受任何有關我們醫護人員超出所持牌照範圍執業的嚴重投訴或懲罰。

我們亦向醫師及其他醫護人員提供定期培訓，內容有關彼等領域最新發展的議題，並送至其他醫療機構進行培訓。由於我們的努力，我們認為營業紀錄期間我們的員工團隊相對穩定。

客戶

我們的客戶主要為於我們醫院接受醫療護理及相關服務的女性病人。我們的目標客戶一般為全年家庭收入超過人民幣200,000元的病人。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，概無單個病人分別佔我們收益總額的5%以上。我們由太和堂經營的藥品及醫療設施供應業務的客戶主要包括國內第三方醫院、診所及其他醫療機構。

營業紀錄期間，我們的五大客戶為藥品及醫療設施供應業務的企業客戶，合共佔營業

業 務

紀錄期間我們收益低於5%。就我們董事所知，營業紀錄期間，概無董事、彼等各自聯繫人或任何擁有我們已發行股本超過5%的股東擁有我們五大客戶的任何權益。

我們並無與客戶訂立任何長期協議。

除公共醫療和生育保險計劃與商業醫療保險計劃等各醫療保險計劃涵蓋的服務外，我們的病人主要於我們提供服務前或當時以現金支付治療費。對於保險計劃涵蓋的服務，病人可先全額支付醫療費然後向保險機構報銷，或者不支付任何費用或僅支付部分費用，由我們直接與保險機構結算全部或餘下費用，視乎保險計劃條款而定。營業紀錄期間，醫療保險計劃結算額合計佔我們總收益不足5%。我們一般不向病人提供信貸期。我們通常給予公共及商業保險機構60至180日的信貸期。對於藥品及醫療設施供應業務的企業客戶，我們通常在開具發票後給予0至90日的信貸期。

客戶服務

我們致力向病人提供醫療診斷及治療以外的優質客戶服務。我們十分關注病人在我們醫院的體驗，醫院的佈局與診療程序均採取「一間診室一位病人一名醫師」的政策保護病人私隱。為滿足女性病人的特殊需求，我們醫院營造舒適、溫馨及輕鬆的環境，讓病人感覺更自在。我們各醫院的客戶服務團隊負責全程為病人提供指導及諮詢、聽取反饋意見、跟進病人的康復進度及處理投訴。例如，進入我們的醫院後，我們有專門人員指引病人前往不同科室與樓層，減少彼等的等候時間，期間亦有輔助人員回答病人有關我們服務與程序的普通諮詢。我們亦提供短信預約提醒、術前及術後提示等獨特的個性化服務。我們的客戶服務熱線及網頁的網上諮詢服務令病人可實時與我們的員工溝通。病人亦可親身、以電話或網上預約系統預約，十分方便。我們的專門營養師與醫護人員共同為病人提供適當的營養護理以便彼等盡早康復，而我們的餐飲服務人員幫助病人選定日常菜單並送餐至床邊。

我們細心考慮客戶的反饋意見及投訴，並快速且有系統地作出回應。我們有醫療糾紛及事故處理程序，所有醫院及人員均須遵守。倘我們接到病人或其家屬投訴，當班醫師或護士須積極回應投訴並予以解釋和安撫，然後向部門主任醫師或護士長匯報。部門主任醫師或護士長須領頭進行調查、收集證據及分析投訴，力圖代表醫院與病人和解。彼等必須保留糾紛的詳細紀錄，並向總部匯報。對於可能或已造成傷亡或任何其他嚴重後果的重大

事件，相關部門的主治醫師與主任醫師及護士長須立即向醫院的總經理及院長匯報，以便彼等組織專責小組調查事件、保存證據及向病人及／或其家屬解釋、提供解決方案或和解費用以和平解決糾紛。

儘管我們已採取預防措施，惟不能完全消除醫療程序的固有風險。有關我們醫療糾紛及事故的詳情請參閱「— 法律程序及合規 — 醫療糾紛」。

定價及價格管制

根據現時適用法律及法規，作為私立營利性醫院集團，我們一般可全權酌情就我們的服務定價。我們基於服務的定位(高端與中端)、經營成本、市況、所在地的消費水平及競爭對手類似服務的價格確定我們的服務價格。倘我們醫院為中國「醫保定點醫療機構」，公共醫療保險計劃承保的病人或會選擇以公共醫療保險計劃支付有關醫院的部分服務費用。截至最後可行日期，我們11家醫院中10家為「醫保定點醫療機構」。有關醫院的部分服務費用須遵守當地相關醫療管理機構訂立的定價指引。另外，公共醫療保險計劃一般亦不涵蓋兒科服務及部分其他增值及輔助服務。由於營業紀錄期間以公共醫療保險計劃支付的費用佔我們收益總額不足4%，我們認為價格管制措施對我們營業紀錄期間的經營業績並無重大影響。

在中國，我們醫院所售大部分藥品的零售價受政府物價管控。《國家基本藥物目錄》所列藥品的零售價格乃根據該目錄的價格指引釐定，銷售該等藥品的利潤率不得超過15%。未列於該目錄的藥物零售價乃按成本加成法與供應商協商釐定，相關零售價須遵守當地物價局規定的定價指引釐定。於二零一五年五月四日頒佈的《推進藥品價格改革的意見》規定，除麻醉藥品及第一類精神藥品外，將取消政府定價藥品的價格限制，自二零一五年六月一日起生效。詳情請參閱「附錄四 — 主要法律及監管條文概要 — 關於醫療服務行業的中國法律及法規 — 關於藥品經營的法律及法規」。我們認為，藥品市場競爭激烈，供應充足。因此，我們預計撤銷政府價格控制不會導致藥品市價大幅波動。另一方面，營業紀錄期間，我們銷售藥品所得僅佔我們收益一小部分。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們經太和和堂向第三方供應藥品及醫療設施所得分別佔總收益6.0%、5.5%及4.0%。同期，通過提供醫院服務銷售藥品及醫療設施所得分別佔總收益12.5%、12.0%及11.7%。因此，我們認為該法規不會對我們的營運有任何重大不利影響。

我們的北京和美婦兒醫院和深圳和美婦兒科醫院設立會員計劃。病人可預付最低款項參加會員計劃，獲得貴賓卡。該等款項會存入貴賓卡並可用於我們的醫院的醫療服務及藥

業 務

物。參加會員計劃的病人可享有若干服務項目折扣及額外服務，例如編製私人健康簡介作諮詢用途。我們相信有關會員計劃可加強客戶忠誠度並改善我們的現金流。我們提供相關服務及履行責任後方會確認收益。有關該等會員計劃所收取的預付款項的會計處理，請參閱「財務資料 — 重要會計政策及估計 — 收益確認」及「財務資料 — 若干資產負債表項目 — 其他應付款項及應計費用」。

我們每家醫院的價格因位置、經營成本、市場狀況及當地消費者購買力等多項因素而各不相同。下表載列我們的高端及中端醫院就婦產科服務之特有服務項目收取的價格範圍：

服務項目	婦科／產科	概約價格範圍	
		高端醫院*	中端醫院*
子宮切除術.....	婦科	人民幣11,900元至 人民幣13,000元	人民幣900元至 人民幣6,000元
宮頸陰道鏡.....	婦科	人民幣260元至 人民幣700元	人民幣35元至 人民幣120元
單側輸卵管切除術.....	婦科	人民幣2,380元至 人民幣6,000元	人民幣550元至 人民幣2,000元
單側卵巢切除術.....	婦科	人民幣6,000元至 人民幣9,500元	人民幣500元至 人民幣2,400元
胎心監護.....	產科	人民幣170元至 人民幣380元	人民幣20元至 人民幣100元
產科超聲檢查.....	產科	人民幣510元至 人民幣1,350元	人民幣120元至 人民幣400元
唐氏綜合症篩查.....	產科	人民幣880元至 人民幣1,500元	人民幣100元至 人民幣470元

附註：

* 我們高端醫院指北京和美婦兒醫院及深圳和美婦兒科醫院，而我們的中端醫院指本集團的其他醫院。

除就個別服務項目收費外，我們亦於大多數醫院提供服務組合，以折扣總價提供預先確定的一系列服務。有關組合為迎合病人於若干方面的全面需要而制定。例如，我們的北京和美婦兒醫院的產科設有「產前檢查套餐」、「自然分娩套餐」及「剖宮套餐」。各組合均涵蓋一般服務及個人選擇服務，向病人提供更全面的指引與服務。病人須於接受任何服務前預先全數支付組合的款項。各醫院套餐價格基於套餐成本、當地市場需求、消費者購買力及當地競爭對手同類套餐價格等因素設定。例如，我們高端醫院（即北京和美婦兒醫院及深圳和美婦兒科醫院）的基本產前檢查套餐、標準自然分娩套餐及標準剖宮分娩套餐價格分別介乎約人民幣16,000元至人民幣17,900元、人民幣25,000元至人民幣38,000元及人民幣35,000元至人民幣53,000元。我們中端醫院的基本產前檢查套餐、標準自然分娩套餐及標準剖宮分娩套餐價格分別介乎約人民幣1,800元至人民幣4,000元、人民幣3,800元至人民幣8,900元及人民幣5,000元至人民幣13,900元。部分醫院的病人可選擇增加費用以升級至VIP病房或奢華套房。已購買組合的價格自購買當日起計兩年內有效。兩年後，組合中未使用的價值須按病

人的選擇根據新組合的價格調整或全數退還。我們相信有關服務組合可使病人以折扣價格獲得更全面服務，亦會增加我們的收益並改善我們的現金流。有關該等服務組合所收取的預付款項的會計處理，請參閱「財務資料—重要會計政策及估計—收益確認」及「財務資料—若干資產負債表項目—其他應付款項及應計費用」。

銷售及市場營銷

我們主要透過各醫院的銷售及市場營銷團隊進行銷售及營銷。我們各家醫院均擁有獨立的銷售及市場營銷團隊，負責收集市場數據、組織市場活動及設計促銷方案。我們基於深入市場調查以及銷售及市場營銷團隊、財務、醫療與其他相關部門間的充分討論策劃銷售及營銷方案與策略。各醫院向總部呈請審批月度及年度營銷預案。我們開展主題營銷活動，從不同角度宣傳我們的醫療服務，提升品牌知名度。例如，二零一二年，我們為公眾舉辦免費講座、刊發免費手冊並開通電話熱線，宣傳母嬰健康知識及我們的相關服務。二零一三年，我們與中國健康促進基金會舉辦聯合宣傳活動，提高公眾對自然分娩的益處的認識。二零一四年十一月，我們成功於重慶刷新「最大規模的孕婦瑜伽課(多場地)」的吉尼斯世界紀錄。由於我們病人的選擇很大程度取決於曾使用我們服務的朋友或家人的推薦，因此我們亦倚賴口碑以推廣業務。同時，我們亦通過微信公共賬戶、微博及網站等社交媒介與病人及公眾互動，分享保健知識，增加我們的品牌知名度並推廣我們的業務。我們會不時開展有關本集團及品牌的集團範圍營銷活動，而各醫院須為營銷活動設計迎合當地市場的執行計劃，集團會協助落實有關營銷活動。

我們不時於電視、廣告牌、報章、雜誌及百度等網上平台刊登醫療廣告，推廣我們的業務及提升我們的品牌知名度。我們與當地市場具影響力的媒體渠道建立良好關係，推廣我們的業務及服務。醫療廣告於中國受到嚴格規管。醫療機構發佈任何醫療廣告前須經相關衛生管理部門審核並須取得「醫療廣告審查證明」，證明有效期為一年，可續期。有關醫療廣告監管的詳情請參閱「附錄四—主要法律及監管條文概要—關於醫療服務行業的中國法律及法規—關於醫療廣告的中國法規」。除「—法律程序及合規—違規事項」所披露者外，我們於營業紀錄期間在各重大方面已遵守有關醫療廣告的法律及法規。

有新聞報道，二零一四年，百度因廣告中含錯誤醫療信息而拒絕莆田(中國)健康產業總會逾7,800家附屬醫院的廣告請求。近期，莆田(中國)健康產業總會宣佈自二零一五年四月五日起停止於百度投放廣告。本集團及旗下任何醫院均無涉及與百度的糾紛。百度對我們的廣告定價政策並無任何重大調整，而我們並不知悉百度對莆田(中國)健康產業總會附屬醫院的廣告定價政策有任何重大調整。營業紀錄期間至最後可行日期，我們一直與百度

維持良好業務關係。此外，截至最後可行日期，我們與百度的所有現有合約均妥善執行且仍然有效。因此，我們認為，百度聲稱調整廣告定價政策不會對我們的營運、財務狀況及經營業績有任何重大不利影響。

醫療物資及採購

經營所需醫療物資主要包括藥品及醫療設施。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，藥品及醫療設施的採購成本總額分別佔銷售成本總額38.5%、37.1%及34.6%。我們主要從分銷商採購藥品及醫療設施，亦直接從製造商採購傳統中藥等若干類藥品。

我們的集團級採購部全面統籌集團醫療物資需求，審批供應渠道及採購價。各醫院按月向太和堂匯報下月的醫療物資需求，而後太和堂統計採購需求總量及甄選合資格供應商，再報採購部批准。我們透過太和堂(本集團的一個集中採購平台)採購約42%醫療物資。在以下情形下，各醫院的採購團隊亦會於當地採購醫療物資：(i)倘於當地採購可節約運輸成本；(ii)醫療物資需「冷鏈」運輸及儲藏設施(即醫療物資從製造商運往我們醫院途中須維持低溫狀態)；及(iii)地方政府指定救援相關藥品及醫療耗材等若干醫療物資的供應商。我們相信集中採購可提高太和堂的議價能力，批量採購亦利於自供應商取得更高折扣，規模效益顯著，我們亦可更好地控制供應商的質量。對於估計採購價超逾人民幣100,000元的單項醫療設施，我們的採購部開展相關採購流程前，需事先徵求高級管理層批准。

根據有關中國法規，政府或國有企業成立的公立醫院等非營利性醫院須通過主管政府部門組織的藥品集中採購平台的公開招標採購藥品。詳情請參閱「附錄四 — 主要法律及監管條文概要 — 關於醫療服務行業的中國法律及法規 — 關於藥品經營的法律及法規 — 關於醫療機構藥品集中採購的法規」。作為私人營利性醫院集團，我們毋須遵守該規定且相信該等法規對我們的業務無任何重大影響。

此外，中國政府近期於二零一五年二月九日發佈《國務院辦公廳關於完善公立醫院藥品集中採購工作的指導意見》(「指導意見」)，完善對國家集中藥品採購的法規。詳情請參閱「附錄四 — 主要法律及監管條文概要 — 關於醫療服務行業的中國法律及法規 — 關於藥品經營的法律及法規 — 關於醫療機構藥品集中採購的法規」。於二零一五年四月二十六日，國務院辦公廳頒佈《關於印發深化醫藥衛生體制改革2014年工作總結和2015年重點工作任務的

通知》(「通知」)，要求各省市根據指導意見制定並執行有關集中藥品採購的規則和程序。此外，每家公立醫院須提交年度採購方案，載列按去年實際消費額列出各類藥品的最低採購額，作為投標過程釐定採購價的考慮因素。公立醫院的採購須受上述最低採購額的規限。再者，投標過程中，部分當地衛生行政部門亦參考其他地區的公立醫院須集中採購的相關藥品定價資料。我們相信，透過頒佈新法規，中國政府將遏制藥品市場定價過高，而新法規可降低藥品市場價格，減輕病人負擔，對醫院行業整體有利。

作為私人營利性醫院集團，我們的收益主要來自提供醫療服務。我們只有少部分收益來自我們的附屬公司太和堂供應藥品及醫療設施。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們經附屬公司太和堂向第三方銷售藥品及醫療設施所得分別佔總收益6.0%、5.5%及4.0%，而提供醫院服務所得分別佔總收益94.0%、94.5%及96.0%。同期，通過提供醫院服務銷售藥品及醫療設施所得分別佔總收益12.5%、12.0%及11.7%。雖然有關藥品採購的新法規及政策只適用於公立醫院而非我們，但該等法規及政策或會降低藥品價格，從而有助促進藥品市場競爭。由於本集團藥品銷售所得收益的比例遠低於公立醫院，故藥品價格有可能降低將不會對我們的業務、財務狀況和經營業績有重大不利影響。此外，指導意見亦鼓勵公立醫院直接向藥品製造商支付採購金額並直接向物流公司繳清運輸費，以進一步減低藥品價格。

我們相信，作為私人營利性醫院集團，我們能於以下方面受惠於新法規及政策：

- 降低藥品市場價格可減低採購成本，有助控制成本；
- 我們可依賴各省集中藥品採購及招標平台，參考該等平台的價格資料；及
- 我們會繼續依賴太和堂作為本集團的綜合採購平台，參考我們醫院所在省份所實施的新招標與採購平台與供應商洽談。由於我們信貸紀錄良好，並通常能於較短的信貸期向供應商清還款項，故我們相信能繼續享有供應商提供的優惠價格，以進一步減低我們的藥品採購成本和增加利潤。

我們根據相關法律法規基於一套嚴格標準挑選供應商，確保醫療物資的質量。甄選供應商時，我們會考慮(其中包括)供應商的產品種類、價格、聲譽、服務質量及交貨時間。

我們要求供應商取得其經營業務所必要的牌照及許可，例如營業執照及GMP及／或GSP認證。我們的集團級採購部統籌集團旗下所有醫院的供應商資格審批事宜，確保達致統一的質量及交付標準。各醫院及太和堂需要採購新的醫療物資或新增供應商時，須向我們的採購部匯報並獲審批。我們按年審核供應商資格並淘汰無法達致我們的供應標準或規定的供應商。我們每種醫療物資通常有一名以上供應商，確保我們維持充足存貨及議價能力。我們的任何主要藥品或醫療設施不倚賴任何單一供應商。營業紀錄期間，我們並無遭遇對我們的業務、財務狀況或經營業績嚴重不利的醫療物資短缺問題。

視乎醫療物資的類型及與供應商的關係，與供應商的供貨合約條款因供應商而異。大部分框架供應合約按年訂立。我們一般不與供應商訂立長期協議。根據該等框架協議，我們按照採購需求發出採購訂單，列明各項採購的詳細資料。倘由太和堂採購，醫療物資的價格由太和堂與供應商或各醫院與彼等供應商協定，必要時會參考地方物價局的指導價。營業紀錄期間，我們醫療物資的價格並無大幅波動。我們通常於交貨時或按月向供應商付款。交貨驗收時，我們可退回不符合標準的醫療物資。營業紀錄期間，並無大量醫療物資不合標準而被我們退回，亦無因醫療物資質量問題引致損失。對於大型醫療設施，供應商通常提供保修期，並於器械使用週期內提供維護和技術支援服務。

我們所有的供應商位於中國。我們透過獲授權進口海外製造商所製造藥品與醫療器械的國內分銷商採購藥品與醫療器械。相關交易以人民幣結算。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，最大供應商應佔採購額分別佔我們藥品及醫療設施採購總額的6.4%、7.7%及5.0%，而五大供應商應佔的採購額分別佔我們藥品及醫療設施採購總額的24.0%、25.1%及20.0%。就董事所知，營業紀錄期間，概無董事、彼等各自聯繫人或持有我們已發行股本超過5%的任何股東擁有五大供應商的任何權益。

存貨

我們的醫療用品由供應商根據供應合約條款交付予太和堂(再交付予我們的醫院)或各家醫院。醫療用品經質量監控團隊驗收後，根據醫療用品儲存要求及相關法律及法規存置於控溫控濕的倉儲區。營業紀錄期間，我們在各重大方面完全遵守有關存放醫療用品的法律及法規，尤其是與麻醉藥品及精神藥物有關者。有關儲存及使用醫療用品的法律及法規詳情，請參閱「附錄四—主要法律及監管條文概要—關於醫療服務行業的中國法律及法規—關於醫療機構藥品監督的法規」。

我們通常為應付醫院需求，保留足用30天的存貨。我們密切監察每家醫院的存貨水平，識別過時或滯銷存貨。我們的醫院之間偶爾轉移若干醫療器械，以最大限度利用相關器械。我們定期清點所有醫療用品的實物存貨並檢查有效期。倘藥品或用品過期，或醫療器械的使用壽命終結，我們將按照相關法律及法規進行安全處置，然後相應撤銷相關醫療用品。營業紀錄期間，我們並無大量撤銷存貨。

風險管理及內部管制

客戶及員工的安全對我們的經營至關重要。我們各醫院均建立全面的風險管理體系及內部控制程序，降低服務、流程及工傷相關醫療風險。我們的僱員定期接受強制培訓以了解相關政策、標準、操作規程及程序，並須於日常操作過程中嚴格遵守。

我們的風險管理及內部控制主要集中在兩個領域：(i)客戶及員工安全；及(ii)客戶信息安全。

客戶及員工安全

客戶及員工安全管理主要涉及我們各醫院的安全部、基礎設施部、餐飲部、病房部、信息部及醫療服務部。該等部門負責執行及實施風險管理及內部控制政策與程序。

安全部確保客戶及員工在醫院時的人身安全。我們各醫院已採納一套嚴格的安全操作規程及防火與防爆程序，以應對突發狀況。

基礎設施部負責處理醫院停電或漏水等水、電、氣突發情況。我們各醫院就突發停電設有備用發電機，確保正常運作，尤其是手術室、新生兒重症監護病房及綜合分娩房等需運行生命維持系統的地方。

餐飲部負責監督醫院所消耗食品及飲品的採購，確保食品及飲品優質及安全。為符合相關法律法規，我們須存置醫院所消耗食品的樣品，在發生食物中毒時用於分析。我們已制訂詳細操作規程，規範食品樣品的收集、儲存、標注及檢驗方式。我們僅從持有正規牌照與許可證的合格餐飲供應商採購，並詳細記錄彼等的資料與供應情況。

病房部負責病房和診療室的清潔及消毒，確保工作人員遵循適當的清潔標準。

信息部負責管理醫院安裝的監控系統。我們在醫院安裝閉路電視及其他電子安全監控系統，監控各場所及記錄突發事件及事故，一旦發生糾紛或調查可作為關鍵證據。

醫療服務部確保醫師與其他醫護人員在診斷、治療及進行其他醫療程序時嚴格遵守相關法律、法規、行業標準及醫院操作規程。我們總部制定醫務監督與檢查手冊，詳列各科室醫療實踐的操作規程與檢查標準，各醫院按此執行。我們已針對本身無法處理的意外妊娠與分娩併發症與緊急情況與當地有能力處理該等病例的三級醫院建立合作關係，為病人在該等醫院獲得緊急醫療救助建立「綠色通道」。現行的JCI標準包含逾300項標準及逾1,000項計量指標，涵蓋(其中包括)病人安全、持續護理、持續質量改進、醫藥管理及病人與家庭教育。深圳和美婦兒科醫院於二零一一年十月獲得JCI認證，已續期至二零一七年十月三十一日。我們亦於所有其他醫院遵循JCI標準，但尚未取得相關認證。我們致力為本集團其他醫院(包括北京和美婦兒醫院)取得JCI或類似認證。JCI認證有效期為三年，我們計劃於期滿後申請重新認證。

營業紀錄期間，由於全面進行安全管理及內部控制程序，我們的醫院並無發生對本身業務、財務狀況或經營業績嚴重不利的重大醫療事故或工傷。

客戶信息安全

我們的客戶信息安全管理主要確保個人信息、病歷、診斷、處方及其他數據等客戶信息的安全儲存及使用。我們有指定人員負責安全保管客戶信息，維護處理及儲存數據的相關系統。營業紀錄期間，我們並無遭遇任何導致本身業務、財務狀況或經營業績受到重大不利影響的侵犯客戶保密信息或任何其他客戶信息的相關事件。

政府規管及檢查

我們須遵守若干規範醫療專業人員資格及操守和醫療服務標準的規則及規例。我們承諾遵守相關規則及規例，預防及減少各種與業務有關的風險及危害。例如，我們的風險管理制度涵蓋衛生計生委頒佈的14項核心制度，以確保醫療服務質量。該制度包括初次診斷、病室巡診、會診、死亡病例探討、病歷保存、術前討論、重症病人護理及交接班制度的適當程序。除14項核心制度外，我們另有醫患溝通制度。此外，我們的醫院亦接受地方市衛生局等相關政府機構的不定期檢查，審視我們提供的醫療服務、檢查我們對相關規則及程序

的執行情況，並提出進一步改善之處。營業紀錄期間，我們的醫院並無獲悉任何嚴重違反相關政府機構頒佈的相關規則及程序。地方市衛生局所作檢查並無發現我們的醫院有任何其他重大違規情況，而通過衛生局檢查是我們醫院續期醫療機構執業許可證的先決條件。

特別是，中國政府近期加大反貪腐力度，削減醫師、僱員及醫院管理人員就採購藥品及醫療設施與提供醫療服務所收取的不當收費及其他利益。我們已執行下列政策及程序處理潛在貪腐事件：

- 我們的審核委員會負責監督反貪腐政策及程序的設計及執行，而我們總部的審計部門則負責有關執行該等政策及程序的日常事宜。相關政策載於僱員手冊及操守守則。我們每年為高級管理人員及僱員提供反貪腐培訓，並於發生反貪腐事件時，定期向彼等提供近期相關事件的最新資料。
- 我們對醫師及醫療人員收受賄賂採取零容忍政策。我們亦在醫院層面設有獨立醫療質量管理委員會，由醫院總經理、醫院管理人員以及醫院醫務科、護理部和藥劑科主任組成。醫療質量管理委員會負責每月以抽樣調查方式檢查及評估藥物處方是否合規及合理。如發現任何違規情況(可能屬濫用處方或貪腐情況)，須即時向我們的總公司審計部門報告以再作審查。
- 我們亦已建立揭發程序，包括設立專門熱線及電郵接收匿名或具名受賄舉報。我們亦設定嚴格的調查程序。任何僱員一經發現違反反貪腐政策，即會遭罷免。

信息技術系統

我們的信息技術系統主要包括HIS、EAS及SIS。另外，北京和美婦兒醫院和深圳和美婦兒科醫院有PACS和LIS。我們的北京和美婦兒醫院亦擁有先進的客戶關係管理系統，用於管理病人資料、病房管理、預約時間安排、人員調配、營銷活動管理及其他用途。病人亦可透過此系統預約就診及諮詢醫護人員。

HIS是支援醫院日常經營的綜合系統，可管理所有臨床、醫療、財務及行政信息，例如病人病歷及繳費紀錄、客戶服務及醫護人員安排。EAS包括集團層面的財務管理、預算管理、資金管理及供應鏈管理。SIS數字化連接我們醫院的賬單紀錄與當地醫療保險中心，計算醫療保險報銷支付金額。PACS是超聲系統等數字化醫療設施的綜合應用系統。LIS具有多重功能，包括樣品採集及數據處理。上述系統均由獨立第三方開發、提供及維護。我們付費取得特許使用權。


業 務

所有醫院都安裝有HIS系統和EAS系統，所有醫院的EAS系統均已聯網，可在集團層面收集、分享及分析數據，但各家醫院的HIS系統獨立，其中有五家醫院完成了HIS系統與EAS系統對接。我們計劃繼續升級及改進信息技術系統支持業務發展及擴大經營。我們正在集成所有醫院HIS與EAS的存貨管理模塊，預期於二零一五年十二月完成。屆時，集成系統將可在集團層面更有成效地實時管理存貨及相關財務數據。下表說明我們的信息技術系統升級、整合計劃及相關信息：

計劃	預期完成日期	預計開支	預期資金來源
• 升級HIS並以EAS整合重慶現代女子醫院、重慶都市儷人醫院、重慶涪陵和美婦產醫院、重慶萬州和美婦產醫院、北京和美婦兒醫院及深圳和美婦兒科醫院的存貨管理	二零一五年十二月	人民幣1.4百萬元	全球發售所得款項
• 所有醫院升級EAS	二零一五年十二月	人民幣3.0百萬元	全球發售所得款項
• 整合所有醫院的HIS系統並於總部建立信息中心以集中管理數據	二零一六年三月	人民幣2.0百萬元	全球發售所得款項
• 總部及所有醫院採用辦公自動化系統及人力資源系統	二零一六年六月	人民幣2.6百萬元	全球發售所得款項
• 升級及採購其他硬件及軟件	二零一六年八月	人民幣8.0百萬元	全球發售所得款項
• 建立集團信息系統整合平台	二零一六年十二月	人民幣9.0百萬元	全球發售所得款項
合計：		人民幣26.0百萬元	

我們信息技術系統升級及擴建的相關開支計劃詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

商標及域名

截至最後可行日期，我們在中國及香港持有1項註冊商標及39項註冊域名，該等商標及域名對我們業務尤為重要。我們亦正於中國申請轉讓額外5項商標。我們的主要知識產權為我們的註冊商標「」及博生醫療擬轉至我們有待註冊的商標，該等商標對本身的業務至關重要。有關我們商標及域名的詳情，請參閱「附錄六一法定及一般資料—B. 我們業務的其他資料—2. 本集團的知識產權」。

我們已獲博生醫療授權並有望繼續獲授權於上市前後使用「和美」、「現代女子」及「都市儂人」商標。各醫院已獲授權於不同期間主要以支付年度使用權方式非獨家使用相關商標。使用權金額由博生醫療與各醫院公平協定，但不超過持牌醫院每年營業額的3%。於二零一五年三月五日，博生醫療與本公司訂立商標轉讓協議，博生醫療同意向本公司轉讓相關商標，總代價為人民幣33.2百萬元。截至最後可行日期，我們已向國家商標局申請批准該次轉讓。我們預期審批程序將自遞交申請日期起一年內完成，隨後本公司將成為該等商標的合法所有人，並將獲准於我們的醫院使用該等商標。該等交易詳情見「關連交易 — 獲豁免持續關連交易 — 商標許可安排」。

瀋陽和美婦產醫院及若干除外公司亦獲許可使用該等商標。二零一四年，我們根據重組向獨立第三方出售所持瀋陽和美婦產醫院的股權，而博生醫療出售所持除外公司的股權。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構 — 境內重組」及「與控股股東的關係 — 控股股東先前擁有而之後出售的公司」。二零一四年十二月至二零一五年四月，博生醫療與若干除外公司的收購方及瀋陽和美婦產醫院分別訂立股權轉讓協議的補充協議及商標許可協議的補充協議，除外公司及瀋陽和美婦產醫院須更改相關醫院名稱，不得使用與我們相似的名稱，且須於協議所載各協定日期前（即不遲於二零一五年十二月三十一日）向國家工商總局辦妥相關登記。此外，博生醫療與瀋陽和美婦產醫院或若干除外公司之間的商標許可安排將於協議所載各協定日期前（即不遲於二零一五年十二月三十一日）終止。補充協議亦規定瀋陽和美婦產醫院及除外公司使用相關商標時須遵守相關中國法律法規以及行業標準，並須對不當或違法使用該等商標負責。倘彼等使用相關商標會不利影響我們的聲譽、業務、營運及財務狀況，則博生醫療有權發出書面通知即時終止商標許可安排。由於瀋陽和美婦產醫院及除外公司以相關商標運營多年，我們允許彼等於過渡期內繼續使用該等商標，確保有關醫院有效過渡至新名稱。鑑於商標許可安排將於一年內終止，加上瀋陽和美婦產醫院及除外公司概無與我們的現有醫院或擴張計劃內的新醫院在相同城市運營，我們認為瀋陽和美婦產醫院及除外公司使用相同商標或類似名稱不會對我們的營運及聲譽造成嚴重負面影響。

此外，我們執行下列政策及程序保護我們的商標：

- 我們已指定總部的法律部門負責監察商標的申請及使用情況。

業 務

- 我們相當注重保護商標，總部的營運部門負責監察市場潛在的商標侵權行為。倘發現第三方申請註冊或使用可能與本身商標混淆的商標或未經許可使用我們的商標，營運部門會向法律部門及總裁匯報，然後我們會提出反對或根據適用法律法規訴諸法律行動。
- 任何商標授權建議須提交法律部門分析並經總裁批准。我們的營運部門亦會監察第三方使用我們許可商標的情況，倘發現不當或非法使用商標，會向法律部門及總裁匯報，以作進一步行動。

我們了解知識產權相當重要，一旦發現權益遭侵害，將保障及執行我們的知識產權。營業紀錄期間至最後可行日期，我們(作為申索人或被告人)並無牽涉亦無提起任何知識產權相關嚴重侵權的申索。

營業紀錄期間我們並無產生任何研發開支。

主要獎項

我們相信以病人為本的優質服務為我們在客戶及同業贏得良好聲譽。下表載列我們醫院及高級管理層近期所獲主要獎項及成就：

年份	獎項及成就	頒獎機構
二零零九年	重慶都市儂人醫院獲授「全國十大不孕不育診療機構」。	中國人口協會及中國婦女兒童事業發展中心
二零一零年	福州現代婦產醫院獲授「全國百姓放心婦產醫院」及「福建省百姓放心產科示範醫院」。	中國名醫協會
二零一一年	深圳和美婦兒科醫院獲JCI認證。	國際聯合委員會
二零一二年	北京和美婦兒醫院獲授「2012年醫院改革創新獎」。	衛生部(最近重組為衛生計生委)及健康報社
二零一三年	重慶現代女子醫院獲授「中國婦女喜愛品牌」。	中華全國婦女聯合會及世界婦女第四次代表大會籌委會

業 務

年份	獎項及成就	頒獎機構
二零一三年	貴陽現代女子醫院獲授「貴陽市誠信民營醫院」。	貴陽市衛生局、貴陽市文明辦及貴陽市人力資源和社會保障局
二零一四年	林玉明先生獲授「北京優秀創業企業家」稱號。 北京和美婦兒醫院、深圳和美婦兒科醫院、福州現代婦產醫院及重慶現代女子醫院獲評為「2014年度全國優秀民營醫院」。	北京企業聯合會及北京其他八個商會及委員會 健康報社及中國民營醫院發展聯盟

競爭

中國的婦產科醫療服務市場相當分散。根據弗若斯特沙利文的資料，截至二零一三年底，中國有約15,887家正在營運的綜合醫院，約558家正在營運的婦產科專科醫院，另有約1,937家正在營運的婦幼醫療保健機構。根據弗若斯特沙利文的資料，按二零一三年的收益計算，我們佔中國私立婦產科專科醫院市場及整個婦產科專科醫院市場分別約13.0%及5.6%的份額，而私立婦產科專科醫療服務市場佔中國婦產科專科醫療服務市場總額約42.2%，婦產科專科醫療服務市場佔中國婦產科醫療服務市場總額約10.7%。

我們的競爭對手主要為在我們的營運所在地提供婦產科服務的其他醫院及醫療機構，尤其是設有婦產科的公立醫院、設有婦產科的私立綜合醫院以及與我們一樣專注中高端市場的私立婦產科專科醫院。由於婦產科醫療服務的性質，病人一般選擇就近分娩或尋求醫療救助（如可在當地醫院獲得所需醫療服務），因此我們醫院一般僅與地方市場的醫院競爭。

本集團的主要競爭對手包括其他專注婦產科的私立醫院集團，例如北京美中宜和婦兒醫院、百佳婦嬰健康產業控股集團及北京五洲投資集團。我們的醫院亦與地方市場的私立婦產科專科醫院及設有婦產科的私立綜合醫院（例如廣州的伊麗莎白婦產醫院和北京的和睦家醫療）競爭。我們的競爭對手亦包括地方市場中婦產科實踐強大的主要公立醫院。由於我們正在其他城市拓展市場，故將會面對更多現時與我們並無競爭之公立及私立醫院的競爭。有關我們的市場地位及市場競爭環境的更多詳情，請參閱「行業概覽 — 中國婦產科醫療服務市場」及「行業概覽 — 中國婦產專科醫療服務市場 — 競爭格局」。

業 務

此外，若干領先科技公司及製藥公司正積極通過網上平台投資新興移動醫療或電子醫療業務。我們利用資訊科技及網上平台為客戶服務增值的同時，亦致力提供醫療診斷及治療。根據中國相關法規，若無醫療機構執業許可證，非醫療機構(包括移動醫療或電子醫療業務供應商)不得以資訊科技(包括電訊、電腦及互聯網)提供遠程醫療服務，包括網上醫療診斷及治療。因此，該等移動醫療或電子醫療業務供應商僅集中回應一般網上醫療查詢。據此，我們認為，我們不會面對移動醫療或電子醫療業務供應商的直接競爭，且於可見未來上述發展亦不會對我們的營運有重大不利影響。

我們相信主要競爭因素包括：醫療服務質量、聲譽、舒適程度及價格。為於所經營市場取得成功，我們必須與現有及新晉競爭對手有效競爭。我們相信，因人力資源、資本投資、專業技能、監管政策及地方消費理念因素所制約，醫療服務行業入行門檻較高。然而，隨著中國醫療行業改革以及放寬對私人及外商投資中國醫院行業的限制，我們預期未來競爭將會加劇。我們相信，受惠於醫療服務需求不斷上升，中國婦產科醫療服務市場在可見將來會維持強勁增長。我們將繼續憑藉市場領先地位有效競爭及抓住上述增長機遇，並發展及擴大業務以把握更多市場份額。有關政府優惠政策及未來行業趨勢的更多詳情，請參閱「行業概覽」。

僱員

截至最後可行日期，我們在中國僱用3,137名僱員。下表載列截至該日按職能劃分的僱員情況：

職能	僱員人數	所佔百分比
醫師.....	484	15.4%
其他醫護人員.....	850	27.1%
管理人員.....	175	5.6%
財務人員.....	135	4.3%
人力資源及行政人員.....	494	15.7%
客服人員.....	630	20.1%
銷售及市場推廣人員.....	369	11.8%
總計.....	3,137	100.0%

我們與僱員維持良好關係。營業紀錄期間，我們並無因勞務糾紛而遭遇重要僱員離職或業務經營中斷。

我們的僱員通常與我們訂立僱傭合約。每間醫院均按集團統一制定及批准的整體框架，與自身僱員訂立僱傭合約，並獨立管理招聘事宜、按年度預算提供薪酬及僱員福利、視需求僱用臨時僱員及審核僱員績效。僱員薪酬待遇主要包括基本工資、加班補貼、表現花紅及酌情花紅。我們基於僱員職位及所在部門制定僱員績效目標，並定期評審僱員表現。評審結果將用於釐定僱員薪酬、花紅獎勵及升職評估。我們根據相關法律及法規向住房公積金、養老金、醫療、生育及失業福利等多項政府資助僱員福利計劃供款。我們的僱員並無參與工會。所有勞務糾紛通常由相關醫院依照所有相關法律、規定及法規處理。

我們持續為僱員提供培訓。我們的醫師及其他醫務人員定期參與有關醫療器械操作、治療方法和相關領域近期技術或發展的技術培訓。我們亦為經驗不足的醫師及護士提供指導方案，在經驗豐富醫師及護士的指導和監督下學習技術知識並進行實際操作。我們的行政及管理人員亦參與有關管理技能及業務運營的系統培訓。我們與外部培訓機構合作，為我們醫院的高級管理層講授現代醫院管理培訓課程，提高彼等的管理實力及技能。

除本招股章程下文所披露者外，營業紀錄期間，我們所有醫院均在所有重大方面遵守勞務及僱員福利計劃相關法律及法規。

環保事項

我們須遵守多項有關環保事項的中國法律、規則及法規，包括醫院衛生、疾病防治、醫療廢物處理以及廢水、污染物及放射性物質排放。相關法律、規定及法規的詳情請參閱「附錄四 — 主要法律及監管條文概要 — 關於醫療服務行業的中國法律及法規 — 關於醫療機構環境保護的法規」。

營業紀錄期間，我們的業務在所有重大方面均遵守相關環保法律及法規。我們就此實施內部政策及程序，規定旗下所有醫院委聘合資格服務供應商處理醫療廢物及放射性物質。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們因遵守環保規定及法規而分別產生成本人民幣3.1百萬元、人民幣3.6百萬元及人民幣4.1百萬元。我們預期，隨著業務發展及擴張，日後合規成本將增加。

保險

我們的部分醫院均通過向獨立第三方購買商業保險為自身顧員投保醫療責任險及事故

業 務

險。每間醫院均自行獨立抉擇所需保險類型及範圍。保單通常為期一年，且按年更新。我們並無投保任何產品責任險，相信此乃符合中國行業慣例。

營業紀錄期間，我們並無牽涉醫療責任險相關重大索償。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的保險費成本分別約為人民幣1.0百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.8百萬元。我們的董事確認，截至最後可行日期，我們醫院的投保範圍充足。

牌照、許可及證書

我們所在的行業受嚴格規管。因此，我們須取得多項經營牌照、許可、批文及證書。相關規定的詳情，請參閱「附錄四—主要法律及監管條文概要—關於醫療服務行業的中國法律及法規」。我們的中國法律顧問表示，截至最後可行日期，我們已取得所有必要經營牌照、許可、批文及證書。下表載列截至最後可行日期我們醫院及中國附屬公司的主要牌照、許可及證書：

牌照／許可／證書	生效日期 (年／月／日)	屆滿日期 (年／月／日)
北京和美婦兒醫院		
醫療機構執業許可證.....	二零一四年十二月二十二日	二零一六年十二月三十一日
母嬰保健技術服務執業許可證(I)...	二零一四年六月十五日	二零一七年六月十四日
母嬰保健技術服務執業許可證(II)...	二零一四年八月十九日	二零一七年八月十八日
重慶都市儷人醫院		
醫療機構執業許可證.....	二零一三年五月三十一日	二零一八年五月三十日
母嬰保健技術服務執業許可證.....	二零一五年三月十二日	二零一八年三月十一日
重慶現代女子醫院		
醫療機構執業許可證.....	二零零六年一月二十三日	二零二一年一月二十三日
母嬰保健技術服務執業許可證.....	二零一三年八月九日	二零一六年八月八日
重慶涪陵和美婦產醫院		
醫療機構執業許可證.....	二零一五年一月一日	二零二九年十二月三十一日
母嬰保健技術服務執業許可證.....	二零一二年六月二十六日	二零一五年六月二十五日*

業 務

牌照／許可／證書	生效日期 (年／月／日)	屆滿日期 (年／月／日)
重慶萬州和美婦產醫院		
醫療機構執業許可證	二零一五年一月二十三日	二零二零年一月二十二日
母嬰保健技術服務執業許可證.....	二零一四年一月一日	二零一六年十二月三十一日
福州現代婦產醫院		
醫療機構執業許可證	二零零九年十一月二十日	二零一五年十一月十九日
母嬰保健技術服務執業許可證.....	二零一三年三月五日	二零一六年三月四日
貴陽和美婦產醫院		
醫療機構執業許可證	二零一四年十二月十九日	二零二九年十二月十八日
母嬰保健技術服務執業許可證.....	二零一二年七月十二日	二零一五年七月十一日*
貴陽現代女子醫院		
醫療機構執業許可證	二零一五年六月三十日	二零二零年六月二十九日
母嬰保健技術服務執業許可證.....	二零一三年五月一日	二零一六年四月三十日
廣州女子醫院		
醫療機構執業許可證	二零一四年八月二十六日	二零一七年八月二十五日
母嬰保健技術服務執業許可證.....	二零一三年十月二十五日	二零一六年十月二十四日
深圳和美婦兒科醫院		
醫療機構執業許可證	二零一五年三月二十三日	二零二零年三月二十三日
母嬰保健技術服務執業許可證.....	二零一三年十一月四日	二零一六年十一月三日
武漢現代婦產醫院		
醫療機構執業許可證	二零一三年五月十七日	二零二八年五月十六日
母嬰保健技術服務執業許可證.....	二零一四年十二月十九日	二零一七年十二月十九日
太和堂		
藥品經營許可證	二零一五年一月十九日	二零二零年一月十八日
藥品經營質量管理規範認證證書 ..	二零一五年一月十九日	二零二零年一月十八日
醫療器械經營企業許可證.....	二零一一年六月十七日	二零一六年四月十二日

附註：

* 我們正續領該等證書，我們的中國法律顧問表示，只要我們符合相關中國法律及法規，續領該等證書並無重大法律阻礙。

我們計劃按時更新必要牌照、許可、批文及證書。我們的中國法律顧問認為，只要我們遵守相關規定、法律及法規，則更新該等牌照、許可、批文及證書並無重大法律障礙。

業 務

物業

我們在中國佔用若干物業用於經營業務。我們無直接或間接持有或開發物業用於出租或留作投資，亦無購買或開發物業供日後出售或留作投資。

根據上市規則第5章及公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第6(2)條，就公司條例附表3第34(2)段規定須就我們在土地及樓宇方面的一切權益編製估值報告而言，本招股章程獲豁免遵守公司條例第342(1)(b)條規定，原因是我們於二零一四年十二月三十一日並無賬面值佔資產總值15%或以上的單個物業權益。

自有物業

截至最後可行日期，我們擁有一幅總面積為1,250平方米的土地及其上總建築面積5,201.46平方米的一幢樓宇的房屋所有權，該土地位於重慶市南岸區，是重慶現代女子醫院的所在地。我們已取得該土地及樓宇的土地使用權(將於二零四四年十二月二十八日到期)及房屋所有權證(於二零零七年五月九日登記)。我們於二零零四年自獨立第三方收購該物業，代價為人民幣13.8百萬元。

租賃物業

截至最後可行日期，我們租用及佔用合計18項總建築面積約93,357.96平方米的物業，用作醫院、辦公室及倉庫。我們所有醫院均位於該等租賃物業。我們的醫院租賃協議一般為期十至二十年。下表列示我們所租賃用作醫院及倉庫而視為重大的物業概要：

地址	物業用途	建築面積 (平方米)
貴州省貴陽和美婦產醫院.....	醫院	10,706.35
貴州省貴陽現代女子醫院.....	醫院	2,591.88
山西省太原市太和堂.....	辦公室、倉庫	1,589.98
湖北省武漢現代婦產醫院.....	醫院	13,223.00
重慶都市儷人醫院.....	醫院	9,406.46
重慶現代女子醫院.....	醫院	5,266.75
重慶涪陵和美婦產醫院.....	醫院	6,945.29
重慶萬州和美婦產醫院.....	醫院	3,963.40
廣東省廣州女子醫院.....	醫院	7,130.88
福建省福州現代婦產醫院.....	醫院	8,600.00
北京和美婦兒醫院.....	醫院	17,471.47
深圳和美婦兒科醫院.....	醫院	6,152.11

物業相關違規事項

營業紀錄期間，我們部分的租賃物業出現下述產權瑕疵。我們的董事相信，倘我們的租賃物業並無產權瑕疵，該等物業的租金將與現時租金相若。

未登記租賃協議

我們租賃的部分物業分隔為小單位，由不同的業主擁有並根據獨立的租賃協議租予我們。截至最後可行日期，我們18項租賃物業中的7項(涉及54份租賃協議)尚未於中國相關政府部門登記，是由於相關訂約方未能履行中國相關法律法規所規定須於地方政府部門登記租約的責任。該等租賃協議所涉物業的總建築面積約為13,509.05平方米，主要用作太和堂的醫院場所、辦公室及倉庫。

下表載列該等租賃協議詳情：

醫院／附屬公司	未登記的 租賃協議數目	屆滿日期範圍	建築面積 (平方米)
深圳和美婦兒科醫院	47	二零一八年十月十九日至 二零二六年十月三十一日	1,682.39
山西沃德投資	1	二零一六年四月十四日	132.78
重慶涪陵和美婦產醫院	1	二零一八年三月一日	553.93
福州現代婦產醫院	2	二零二二年三月三十一日至 二零二二年十二月三十一日	8,600.00
貴陽現代女子醫院	1	二零一六年四月十四日	59.75
太和堂	1	二零一九年十一月三十日	1,589.98
重慶現代女子醫院	1	二零一八年六月一日	890.13

我們的中國法律顧問表示，未登記生效的租賃協議不會影響其合法性、有效性及可執行性。然而，倘中國相關政府部門要求我們而我們未於指定時間內糾正相關違規行為，則或須就每項未登記租賃協議繳納不低於人民幣1,000元且不高於人民幣10,000元的罰款。我們估計就該等未登記租賃協議或須繳納的最高罰款約為人民幣540,000元，而我們認為並不重大。因此，我們並無就此類違規行為計提任何撥備並擬繼續租用相關物業。相關風險請參閱「風險因素 — 有關我們業務與行業的風險 — 我們若干租賃物業不符合中國物業法律法規或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」。我們於營業紀錄期間續期租賃協議並無任何困難，且預期該等租賃協議到期時續期不會有任何重大障礙。

我們正在補救有關租賃協議登記的違規事件。

我們的董事認為，我們因未能登記相關租賃協議而被相關地方政府部門罰款的風險甚微，依據是：營業紀錄期間至最後可行日期，(i)我們並無因未能登記該等租賃協議而遭受處罰；及(ii)我們並無收到相關地方政府部門要求我們糾正有關未登記該等租賃協議的任何通知或命令。基於上文所述，我們的董事認為，上述未登記租賃協議對我們的營運並非至關重要，不會對我們的營運、財務狀況及經營業績有任何重大不利影響。

使用非法建築

營業紀錄期間至最後可行日期，太和堂租用一棟樓宇的一部分作為倉庫及辦公室，建築面積為1,589.98平方米。相關租賃協議將於二零一九年十一月三十日到期。太和堂的絕大部分存貨儲存於該倉庫。我們的中國法律顧問表示，由於該樓宇尚未獲授建設工程規劃許可證或房屋所有權證，(i)該樓宇屬非法建築，中國相關政府部門或會責令限期拆除；(ii)如業主未於規定時間內拆除，則中國相關政府部門或會拆除該樓宇，費用由業主承擔；及(iii)主管部門可能認定該樓宇相關的租約無效並因此不可向相關中國政府部門登記。此外，該物業出租人並無向我們提供獲授權將該樓宇出租予我們的任何證明。我們的中國法律顧問亦表示，我們作為該樓宇承租人毋須就出租人欠缺相關規劃許可證及所有權證支付任何罰款，然而，倘相關部門要求業主拆除樓宇，或該租賃協議因該出租人並無獲授權出租該樓宇給我們而視作無效，則我們須搬遷倉庫，且可能因未能登記租約而遭致不少於人民幣1,000元但不超過10,000元的罰款。我們基於審慎查詢認為，我們並無因該樓宇欠缺建設工程規劃許可證或房屋所有權證而享有租金折扣。有關風險請參閱「風險因素 — 有關我們業務與行業的風險 — 我們若干租賃物業不符合中國物業法律法規或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」。

截至最後可行日期，就我們所知，該樓宇的業主並無收到中國相關政府部門任何要求拆除樓宇的通知，且概無業主或第三方對我們使用該樓宇提出任何質疑。根據我們所委聘合資格評估機構山西省建築科學研究院出具的安全評估報告，董事認為該樓宇符合所有相關安全規定且根據相關規定可安全使用。此外，董事認為我們能就該樓宇取得GSP認證意味著其安全狀況適合我們的營運。因此，董事認為我們無須搬遷或立即就該樓宇採取任何補救措施。

按採購成本計算，太和堂為本集團供應約42%醫療物資。因此，鑑於我們租賃該樓宇的權利可能遭質疑，如下文所述我們已制定應急方案在必要時將太和堂倉庫遷至其他場所。

二零一五年二月十日，我們亦與獨立第三方四川合信藥業有限責任公司（「四川合信」）訂立藥品及醫療設施採購框架協議。四川合信有建築面積超過2,000平方米的倉儲空間，截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的銷售收益分別超過人民幣90百萬元及人民幣100百萬元。由於藥品及醫療設施市場由需求主導，而上游生產商供應充裕，四川合信等分銷商可因應客戶對醫療用品的需求向多個生產商取貨。因此，我們相信太和堂搬遷期間，我們仍可按時自四川合信或其他供應商（如需要）取得足夠的供應。根據該協議，太和堂搬遷後直至太和堂就其新物業取得GSP認證，四川合信須以不高於太和堂截至該協議日期的供應價格向本集團提供多種目前由太和堂供應的藥品及醫療設施。協議期間，醫療物資的類型及價格可應本集團需求經雙方協商而不時調整。太和堂將代表本集團不時向四川合信作出書面訂單，四川合信將確認訂單並據此向本集團供貨。醫療物資款項由我們的醫院直接支付予四川合信，並由太和堂協助。倘供貨出錯或延誤則由四川合信直接對我們醫院負責，並就違反協議直接或間接造成的損失對太和堂及我們的醫院作出彌償。

此外，二零一五年三月十二日，我們向GSP認證管理主管部門山西省食品藥品監督管理局（「山西省食品藥品監督管理局」）諮詢並獲確認，倘太和堂將倉庫遷至新址，山西省食品藥品監督管理局將根據藥品GSP認證管理辦法向太和堂就相關新物業發出新GSP認證。因此，我們的中國法律顧問表示，倘達成授出GSP認證適用的所有條件，我們就相關新物業取得新GSP認證並無法律障礙。

此外，我們於二零一五年二月二十六日與該樓宇出租人訂立賠償協議，出租人同意就任何搬遷費用、裝修費用、利潤損失、索賠、損害、罰款或因使用該樓宇而引起的其他不利影響賠償我們。

由於太和堂佔用作倉庫的樓宇可能拆除，因此我們開始物色適合用作倉庫的備用場地。倘我們須搬遷，我們估計(i)裝修新倉庫需時約15天，花費約人民幣300,000元；及(ii)我們目前的倉庫因搬遷須暫停運營約5天，將損失約人民幣200,000元。我們已物色位於山西省太原市建築面積1,577.07平方米的替代場所。業主已就該場所取得房屋所有權證。我們於二零一五年四月十六日與業主就租用該場所訂立意向書。根據意向書，我們須支付保證金人民幣50,000元，且業主同意給予我們60天視察期，以確定該場所是否適合搬遷太和堂的倉庫，倘於視察期內，我們滿意視察結果，而業主並無與我們訂立正式租賃協議，則業主須承擔責任。完成視察後，我們可與業主按雙方同意的條款訂立正式租賃協議。倘場所條件不理想，我們毋須與業主訂立正式租賃協議，而業主須向我們退回保證金。簽訂正式租賃協議

後，業主與我們將根據相關中國法律及法規的規定登記有關租賃。二零一五年五月八日，我們與業主訂立意向書的補充協議。根據補充協議，業主同意繼續將物業租予我們而不租予任何第三方，指定租期自視察期完結時至簽訂正式租賃協議或書面終止通知為止。該指定租期將不遲於二零一五年十二月三十一日完結。於指期租期內，我們須向業主支付每日人民幣600元。倘我們決定不租用該物業，則我們已付的保證金經扣除每日人民幣600元的款項(如有)將會沒收。

一方面，我們已要求目前出租人與業主溝通，以糾正產權問題並取得有關將該物業出租予我們的授權證明。就我們所知，業主現正向地方政府機關申請有關所有權文件，預期需時數月。於二零一五年五月九日，我們與目前出租人簽訂租賃協議的補充協議。根據補充協議，目前出租人須盡力提供相關業權文件及有關將該物業出租予我們的授權證明，倘截至二零一五年十二月三十一日仍未能提供所需文件，我們有權終止租賃協議，而目前出租人將不會獲任何賠償，並同意終止協議後給予我們90日的免租期搬遷。另一方面，我們亦已制訂上述應變重置方案。倘截至二零一五年十二月三十一日未能糾正產權問題或取得有關將該物業出租予我們的授權證明，則我們將立即與替代物業的業主訂立正式租賃協議。與替代物業的業主簽訂正式租賃協議後，我們會隨即為新物業申請GSP認證等相關牌照、許可及證書，並開始裝修。董事預期太和堂搬遷將於二零一六年三月三十一日前大致完成。基於上述理由，董事認為該樓宇的產權瑕疵對我們的營運並不關鍵，可能搬遷不會對我們的業務、財務狀況及經營業績有任何重大不利影響。

控股股東的彌償保證

我們的控股股東林玉明先生及Homecare與我們訂立彌償契據，就本集團可能因上述物業相關不合規事件而引致或遭受的任何申索、成本、處罰、罰金、損害、損失、費用、開支及責任共同及個別向我們作出彌償。詳情請參閱「附錄六一法定及一般資料—E.其他資料—2.彌償保證」。

法律程序及合規

醫療糾紛

概覽

我們的醫院及業務可能面對日常業務過程中的法律訴訟及索償，主要包括病人及／或彼等的家屬向我們提起的醫療糾紛。我們的部分醫院均投保醫療責任險，但理賠金額未必

足以彌補該等索償。有關醫療責任險的其他詳情，請參閱「一 保險」。該等醫療糾紛大部分與在我們醫院接受治療期間或之後病人遭受身體傷害有關。大部分身體傷害並不嚴重且因診斷、治療或手術或個別情況下可能導致病人出現併發症、身體傷害甚至死亡的意外情況有關的固有風險而無法完全避免。根據我們的風險管理及內部控制程序，我們毫無保留地告知病人該等固有風險並於相關治療或手術前取得彼等的同意。與病人及／或彼等的家屬的大多數醫療糾紛由相關醫院與彼等直接協商解決。然而，倘初步協議未能達成和解，彼等可選擇通過法律程序向我們尋求索償。營業紀錄期間，我們並無任何會嚴重損害我們的業務、財務狀況或經營業績的重大醫療糾紛。營業紀錄期間，有59宗與病人及／或彼等的家屬的醫療糾紛導致或可能導致向彼等現金賠償。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們向病人及／或彼等的家屬支付和解款項及其他金錢賠償總額分別約為人民幣1.5百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣2.7百萬元，分別佔我們收益總額的0.20%、0.22%及0.28%。根據弗若斯特沙利文的資料，由於臨床醫療活動和醫院與診斷、治療或程序相關的運作所固有的風險或導致不利醫療後果的不可預見情況，因此醫療糾紛並非罕見情況。因此，董事認為營業紀錄期間所涉及的醫療糾紛符合行業常態。此外，醫療糾紛概非醫師或醫護人員醫療不當所致，亦無導致相關醫師承擔任何重大責任或不利後果。某些情況下，我們可能面對高風險、極為複雜且我們認為不適合在婦產科專科醫院治療的危急或罕見醫療狀況。因此，我們根據相關中國醫療法規將該等病人轉送至公立綜合醫院作進一步治療，確保病人安全。

業 務

下表載列營業紀錄期間導致或可能導致向病人及／或彼等的家屬現金賠償的醫療糾紛宗數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
北京和美婦兒醫院	1	1	3
重慶都市儷人醫院	1	1	0
重慶現代女子醫院	2	3	2
重慶涪陵和美婦產醫院	1	1	1
重慶萬州和美婦產醫院	1	0	4
福州現代婦產醫院	0	0	2
貴陽和美婦產醫院	1	1	2
貴陽現代女子醫院	1	1	6
廣州女子醫院	1	2	4
瀋陽和美婦產醫院 ⁽¹⁾	0	3	1
深圳和美婦兒科醫院	0	1	1
武漢現代婦產醫院	5	4	1
總計	14	18	27

附註：

- 二零一四年數目不包括於二零一四年八月出售瀋陽和美婦產醫院之後所發生的醫療糾紛。

未決醫療糾紛

截至最後可行日期，仍有三宗重大醫療糾紛未決：

- 二零一一年一月七日，病人入住武漢現代婦產醫院診斷胎盤早剝，轉至第三方公立醫院接受進一步治療，導致子宮次全切除及新生兒死亡。病人聲稱我們耽誤了治療，對此我們不予認同。其後病人要求武漢市醫學會於二零一二年五月對此進行醫療事故鑑定，委員會將此定為三級丙等醫療事故，病人因就醫太遲而承擔主要責任。該病人不服該結果，於二零一四年五月三十日提請武漢市礄口區人民法院委任武漢平安法醫司法鑑定所進行再次鑑定。二零一四年七月二十八日，武漢平安法醫司法鑑定所得出結論，武漢現代婦產醫院應就此醫療事故承擔主要責任。我們不服該結果，理由是武漢平安法醫司法鑑定所為私人機構，無權推翻武漢市醫學會之前的結果。我們之後向武漢市礄口區人民法院上訴。我們諮詢武漢市衛生和計劃生育委員會後獲悉，武漢平安法醫司法鑑定所無權推翻武漢市醫

學會的結果。截至最後可行日期，我們尚未收到武漢市礄口區人民法院的任何判決。我們會持續關注該事故的進展並會盡力減小對本集團的任何潛在不利影響。

根據管理層的最佳估計及就該糾紛向我們提供意見的外聘法律顧問的意見，我們須就該未決糾紛支付最高約人民幣700,000元，我們認為已就此作出充足撥備。基於上文所述，我們的董事相信，此事故不會對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大不利影響。

2. 二零一四年二月二十三日，一名病人在貴陽和美婦產醫院產下一名患有先天性心臟病的新生兒。新生兒隨後轉往第三方公立醫院接受進一步治療。該名病人聲稱是由於我們的疏忽導致疾病未於病人在我們的醫院進行產前檢查時發現，其後於貴陽市南明區人民法院向貴陽和美婦產醫院提起訴訟。二零一五年一月十四日，西南政法大學司法鑒定中心進行鑑定，斷定屬於醫療事故，但主要責任不在貴陽和美婦產醫院。

貴陽市南明區人民法院作出有利於病人的判決，判定賠償總金額人民幣245,732元。我們正在對該判決提起上訴。我們會一直監督該事故的進展並盡量減低對本集團的潛在不利影響。

根據管理層的最佳估計，我們須就該未決糾紛支付最高約人民幣100,000元，我們認為已就此作出充足撥備。基於上文所述，我們的董事相信，此事故不會對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大不利影響。

3. 此外，營業紀錄期間之前的一宗醫療事故導致我們於營業紀錄期間支付累計賠償超過人民幣1百萬元。二零一一年五月，一名女性病人於武漢現代婦產醫院分娩後昏迷，是因麻醉相關的疑似併發症引起。該病人之後於其他醫院治療後仍無意識。自該事故起，我們自願支付該病人的醫療及護理費用。截至最後可行日期，我們累計向該病人家屬支付人民幣2.1百萬元，其中人民幣1.5百萬元於營業紀錄期間支付。我們預計最後於二零一五年以支付一筆不超過人民幣400,000元的款項與病人家屬和解，我們認為已就此作出充足撥備。儘管該病人家屬可根據中國相關法律法規對我們提出進一步索償，但截至最後可行日期我們並無收到任何該等索償。我們的中國法律顧問表示，根據中國相關法律法規，有效期視乎該索償屬人體傷害抑或因違反醫療服務合約而引起的賠償而定，一般不超過兩年，惟法院有權釐定有效期的開始時間並可於特殊情況下延長該期限。經諮詢當地律師行後，我們相信法院對該類醫療爭議的損失賠償(如有)一般不超過人民幣1.2百萬元。

基於上文所述，我們的董事相信，此事故不會對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大不利影響。

涉及死亡的醫療糾紛

營業紀錄期間，有四宗涉及病人死亡的醫療糾紛。營業紀錄期間，我們已就該四宗已和解糾紛支付人民幣1.6百萬元。於該等事故中，我們的醫療人員均遵從合適的治療程序及協議，而我們認為即使施以合適的診斷及治療，該等死亡事故仍無法避免。下表載列該等糾紛詳情：

醫院	事故日期	事故性質	已付金額
福州現代婦產醫院	二零一四年六月	一名在我們醫院出生的新生兒在轉往第三方醫院後因未知原因死亡	人民幣50,000元
貴陽和美婦產醫院	二零一三年三月	在我們醫院進行擴宮刮宮流產術後的一名病人因未知原因八天後死亡。	人民幣600,000元
重慶萬州和美婦產醫院	二零一四年十一月	一名嬰兒早產死亡。	人民幣29,000元
瀋陽和美婦產醫院	二零一四年三月	一名產婦因疑似急性肺栓塞(妊娠分娩常見的急性併發症)在產後死亡。	人民幣950,000元

我們相信，該等糾紛為個案，反映我們業務及營運相關的固有風險。我們或會於經營中一直面對潛在法律訴訟及索償。請參閱「風險因素 — 有關我們業務與行業的風險 — 未能妥善管理醫師或其他醫療人員的診療工作可能令我們牽涉醫療糾紛，我們的聲譽及業務或會因此受損」。

除上文所披露者外，截至最後可行日期，我們並無牽涉任何未了結重大訴訟、仲裁或行政程序，且就我們所知，並無政府機關或第三方擬發起任何會嚴重有損我們業務、財務狀況或經營業績的索賠或訴訟。我們的董事並無牽涉任何實際或可能提起的重大索償或訴訟。

違規事項

營業紀錄期間至最後可行日期，除上文所披露的物業相關違規事件外，若干重大違規事件概述如下：

違規事項	違規原因	已採取或將會採取的糾正措施	法律後果及可能涉及的最高處罰
<p>住房公積金 營業紀錄期間，我們醫院並無為各自的僱員設立賬戶及／或提供全額住房公積金供款。我們估計於二零一四年十二月三十一日未繳付的住房公積金總額約為人民幣6.8百萬元。</p>	<p>我們的若干僱員不願意承擔自付部分的基金供款，因此並無購買住房公積金。</p>	<p>於最後可行日期，我們所有相關中國附屬公司已開設住房公積金供款賬戶，並根據相關法規開始供款，我們要求全體僱員參與住房公積金供款。</p>	<p>相關部門或會要求我們於規定期限內繳納未繳供款。倘我們未能於規定期限屆滿前繳納未繳供款，則相關人民法院可能責令我們繳納該等款項。我們已就二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日未繳付的住房公積金分別作出撥備約人民幣3.1百萬元、人民幣4.8百萬元及人民幣6.8百萬元。</p>
<p>醫療廣告 營業紀錄期間至最後可行日期，我們醫院發生19宗事件，其中8家醫院收到行政警告及／或明證。在未經審查或所登的醫療廣告內容違反相關法律而遭罰款，其中截至二零一二年</p>	<p>該事件主要由於相關醫院的廣告內容違反規定，未經審查或明證。該部分廣告內容違反規定，未經審查或明證。該部分廣告內容違反規定，未經審查或明證。</p>	<p>接獲相關政府機關通知後，我們立即終止或糾正相關廣告及推廣活動。本集團所有僱員均須遵守該等政策及程序，全部發行及推廣活動均須</p>	<p>我們就該等事件收到行政警告及支付罰款合共人民幣330,000元。董事認為我們因該等違規醫療廣告遭受的行政處罰並未對我們營業紀錄期間的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。此外，董事認為違規醫療廣告對我們</p>

違規事項	違規原因	已採取或將會採取的糾正措施	法律後果及可能涉及的最高處罰
<p>二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各發生9、6及3宗事件而受到行政處罰。</p>		<p>根據相關法律及法規進行，包括事先自相關部門取得必要批文。</p> <p>董事認為該等違規事件對我們的業務、財務狀況或經營業績無重大不利影響，並再次確認我們已採取一切合理步驟採用有效的內部控制體系防止日後再發生相關違規事件。</p>	<p>營業紀錄期間的財務表現並無重大不利影響。</p>

我們的中國法律顧問表示，除本招股章程所披露者外，營業紀錄期間至最後可行日期，我們已遵守所有相關中國法律、規則及法規的重要內容，並已取得經營業務所需的牌照、批文及許可。

內部控制及補救行動

我們的董事負責監察內部控制系統及檢討其有效性。根據相關中國及香港法律和法規，我們已實施措施以建設及維持我們的內部控制系統，包括監察營運程序、訂立風險管理政策及遵守相關法律和法規。具體而言：

- (i) 董事已參與我們的香港法律顧問針對公司條例、證券及期貨條例及上市規則有關公眾上市公司董事的持續義務、職責及責任而開展的培訓，董事深明彼等作為香港上市公司董事的職責與責任。
- (ii) 我們已建立有效的溝通渠道，提供讓僱員可識別及報告潛在違規風險的程序。
- (iii) 我們根據上市規則第3A.19條委任第一上海融資有限公司作為我們的合規顧問，確保(其中包括)我們獲提供有關遵守上市規則及其他所有適用法律、規章、守則及指引的正確指導和建議。
- (iv) 我們已成立審核委員會，由三名獨立非執行董事組成。審核委員會亦設立職權範圍，載明職責與責任，確保符合相關監管規定。尤其是，審核委員會獲授權在其職權範圍內審核任何可能引致對財務報告、內部控制或其他方面之潛在不當行為關注的安排。

此外，我們已實施以下內部控制措施，防止過往違規事件再次發生：

物業相關的內部控制措施

為防止物業相關違規事件再次發生，我們已採取以下完善的內部控制措施：

- 我們編製了一份有產權瑕疵的租賃物業清單，並將對產權瑕疵及上市後於我們的年度／中期報告披露相關產權瑕疵糾正進度產生的風險進行評估；
- 我們日後會更加謹慎檢討我們的物業，尤其是相關物業性質、設計用途及所有權證書；

業 務

- 我們會加大實施內部控制措施力度，防止再次發生違規事項，建立違規事項責任制度並就新項目(尤其是處於規劃階段者)適時徵求外部物業專家及律師的意見；及
- 我們亦可能提交重大項目供董事會或股東批准。

醫療糾紛相關的內部控制措施

為防止發生醫療糾紛及確保醫療安全，本集團已實施以下內部控制措施：

- 本集團已根據規範醫療專業人士及醫療機構的相關中國法律及法規實施醫療糾紛預防、解決及管理程序(「程序」)。我們各醫院可能採取本身的實施程序執行本集團程序原則。總裁辦、醫療管理部及審計部須監察程序的實施情況。
- 我們已設定本集團內部醫療安全職責範圍：醫院總經理主要負責醫療服務質量與醫療安全，醫院總裁負責實施醫療安全措施，而各部門主管負責解決醫療糾紛。
- 我們預防醫療糾紛事故的原則包括(i)實施相關法律、法規、職業操守及程序；(ii)定期為全體醫護人員提供預防及解決醫療糾紛事故的培訓；及(iii)醫療服務質量管理委員會定期監察各診療部門安全程序與醫療服務質量的實施情況等。
- 我們解決醫療糾紛事故的原則包括(i)協調本集團、醫院及所有相關部門；(ii)設立由各部門主管及成員組成的應急委員會，及(iii)保留所有醫療紀錄及其他證據。

住房公積金相關的內部控制措施

- 我們所有相關中國附屬公司已開設住房公積金供款賬戶，並根據相關法規開始供款，我們要求全體僱員參與住房公積金供款。

醫療廣告相關的內部控制措施

- 我們委派的人員會詳細檢討每份醫療廣告，確保內容符合各附屬公司獲准的廣告範圍並提前取得所需醫療廣告審查證明，我們將持續監察刊登的醫療廣告。

業 務

董事認為本招股章程披露的各項違規事件為獨立事件，主要是由於相關人員缺乏法律知識所致。由於我們已採取一切合理步驟加強內部控制體系，並實施企業管治措施持續監察合規情況，防止日後再發生違反相關法律及法規的事件，董事認為我們現時的內部控制體系及企業管治措施對確保我們持續遵守相關法律及法規而言屬充分及有效。

與控股股東的關係

控股股東

我們的控股股東為林玉明先生及Homecare。於最後可行日期，Homecare直接持有我們已發行股本約37.43%權益。由於Homecare由林玉明先生全資擁有，林玉明先生亦有權於本公司股東大會上行使37.43%的投票權，故其應視為我們的控股股東。緊隨全球發售完成後（假設並無行使超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權），林玉明先生及Homecare將直接及間接持有我們已發行股本約28.07%權益，因此不再為我們的控股股東。有關林玉明先生的背景，請參閱「董事及高級管理層」。於最後可行日期，林玉明先生持有博生醫療37.43%股權，因此博生醫療為林玉明先生的緊密聯繫人。

控股股東及彼等任何聯繫人除持有本公司及其附屬公司權益外，於最後可行日期在與我們業務直接或間接競爭或可能競爭的任何其他公司均無持有權益。

我們已與博生醫療訂立若干關連交易，預期上市後該交易會持續，有關該交易的詳情請參閱「關連交易」。

獨立於控股股東

經考慮以下因素，董事認為我們於全球發售後可獨立於控股股東及彼等聯繫人（本集團除外）經營業務。

管理獨立

董事會由九名董事組成，包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。

我們認為董事會及高級管理層將獨立於控股股東運作，理由如下：

- 各董事均知悉作為董事之受信責任，其中包括須以對本公司及股東整體有利且符合本公司與股東整體最佳利益的方式行事，不容許其董事職責與個人利益有任何衝突；
- 三名獨立非執行董事擁有不同領域的豐富經驗，並已按照上市規則規定獲委任，確保董事會決策僅在審慎考慮獨立及公正意見後作出；
- 倘任何董事會決議案涉及批准任何合約或安排或任何其他建議，而各董事或其任何聯繫人於當中擁有重大權益，則各董事不會就該等董事會決議案投票，亦不計入會議之法定人數；

與控股股東的關係

- 本集團與控股股東或彼等各自聯繫人之間的關連交易會遵守上市規則的規定，包括申報、公告及獨立股東批准(如適用)的規定；
- 我們已成立內部控制機制識別關連方交易，確保於建議交易中有利害關係的股東或董事不得就相關決議案投票；及
- 基於上述理由，董事確信彼等能夠獨立履行董事職責及在上市後獨立於我們的控股股東管理業務。

營運獨立

董事認為，我們的營運並不依賴控股股東，理由如下：

- 本集團與控股股東並無競爭業務；
- 除林玉國先生(為長沙麗人婦產醫院(又稱湖南省長沙市長沙麗人醫院)的舉辦者，林玉國先生所持長沙麗人醫院權益詳情，請參閱「一潛在競爭權益」)外，董事概無於與我們業務直接或間接競爭或可能競爭的業務中擁有任何權益；
- 我們本身有獨立的經營能力且有獨立渠道獲取客戶。「關連交易」所載本集團持續關連交易已經並會繼續按正常商業條款在我們日常業務過程中訂立；及
- 本集團並非依賴控股股東經營。我們的業務發展、人員安排或市場推廣及銷售活動並不依賴於控股股東。董事及高級管理層負責業務的經營。我們有獨立的客戶及供應商渠道，有獨立的管理團隊處理日常營運。我們亦持有對開展及經營業務至關重要的所有相關執照，在資本及人員方面有足夠的經營能力，可獨立經營。

基於上述理由，各董事信納我們能獨立於我們的控股股東及彼等聯繫人經營業務。

財務獨立

我們有獨立的財務制度及負責庫務職能的財務團隊，我們已經並會繼續根據本身業務需求作出財務決策。

我們有充足的資本及銀行信貸可獨立經營業務，且有充足資源支持我們的日常營運。此外，本集團有獨立的財務制度，可根據本身業務需求作出財務決策。我們的財務獨立於

與 控 股 股 東 的 關 係

控股股東及彼等緊密聯繫人。所有應付及應收控股股東及彼等緊密聯繫人之貸款、墊款及結餘已於截至最後可行日期悉數結清。

基於上文所述，董事認為我們能獨立於控股股東保持財務獨立。

與控股股東的關係

控股股東先前擁有而之後出售的公司

林玉明先生透過博生醫療於下述因不符合本集團定位及發展而並無併入本集團的公司(「除外公司」)持有權益。二零一四年，博生醫療將所持除外公司的所有相關股權轉讓予獨立第三方，避免與本集團的潛在競爭。此外，山西沃德投資根據本集團的定位及業務策略，經公平磋商後，亦將所持若干除外公司的所有相關股權轉讓予獨立第三方。我們出售該等除外公司主要目的為提升管理及其他資源，專注透過我們在中國一線及二線城市的中高檔醫院為婦女及兒童提供優質及安全的保健服務。該等除外公司及彼等各自的出售詳情如下：

除外公司	博生醫療 於出售前 所持股權	出售日期	總代價	建築面積 (平方米)	登記病床	合資格醫生	出售理由
包頭現代婦產醫院有限責任公司 (「包頭現代女子醫院」，前稱包 頭現代女子醫院有限責任 公司) ⁽¹⁾	100%	二零一四年 四月四日	人民幣 10,265,000元	4,000	(於出售時) 80	14	包頭並非中國一線或二線城市，故我們的管理層認為 繼續於當地市場營運不符合我們的策略及發展計劃。
長沙送子鳥生殖與不孕醫院 ⁽²⁾	89%	二零一四年 七月三十一日	人民幣 445,000元	3,055	30	12	長沙送子鳥生殖與不孕醫院並不提供產科服務，而我 們的管理層認為產科及婦科均為我們各醫院的核心 關鍵科室。因此，長沙送子鳥生殖與不孕醫院的業務 模式並不符合我們的策略及定位。
東莞現代婦科醫院	99%	二零一四年 十月二十九日	人民幣 3,000,000元	10,947	90	15	東莞並非中國一線或二線城市，故我們的管理層認為 繼續於當地市場營運不符合我們的策略及發展計劃。

與 控 股 股 東 的 關 係

除 外 公 司	博 生 醫 療 於 出 售 前 所 持 股 權	出 售 日 期	總 代 價	建 築 面 積 (平 方 米)	登 記 病 床 (於 出 售 時)	合 資 格 醫 生	出 售 理 由
黑龍江和美婦產醫院.....	95%	二 零 一 四 年 十 二 月 二 十 四 日	人 民 幣 3,000,000 元	11,800	100	23	考 慮 到 當 地 市 場 的 經 濟 發 展、可 支 配 收 入 及 人 口 密 度，我 們 的 管 理 層 認 為 當 地 對 中 高 檔 產 科 及 婦 科 服 務 的 需 求 不 能 達 致 我 們 的 目 標 盈 利 水 平。
晉城現代女子醫院.....	51%	二 零 一 四 年 十 二 月 二 十 六 日	人 民 幣 3,000,000 元	5,500	49	33	晉 城 並 非 中 國 一 線 或 二 線 城 市，故 我 們 的 管 理 層 認 為 繼 續 於 當 地 市 場 營 運 不 符 合 我 們 的 策 略 及 發 展 計 劃。
臨汾現代女子醫院有限公司 (「臨汾現代女子醫院」).....	100%	二 零 一 四 年 十 二 月 二 十 六 日	人 民 幣 4,000,000 元	3,697	48	15	臨 汾 並 非 中 國 一 線 或 二 線 城 市，故 我 們 的 管 理 層 認 為 繼 續 於 當 地 市 場 營 運 不 符 合 我 們 的 策 略 及 發 展 計 劃。
山西現代婦產醫院.....	97.5%	二 零 一 五 年 一 月 四 日	人 民 幣 34,000,000 元	7,315	50	76	考 慮 到 當 地 市 場 的 經 濟 發 展、可 支 配 收 入 及 人 口 密 度，我 們 的 管 理 層 認 為 當 地 對 中 高 檔 產 科 及 婦 科 服 務 的 需 求 不 能 達 致 我 們 的 目 標 盈 利 水 平。

與 控 股 股 東 的 關 係

除 外 公 司	博 生 醫 療 於 出 售 前 所 持 股 權	出 售 日 期	總 代 價	建 築 面 積 (平 方 米)	登 記 病 床 (於 出 售 時)	合 資 格 醫 生	出 售 理 由
天 津 河 北 現 代 女 子 醫 院	98%	二 零 一 四 年 十 二 月 二 十 九 日	人 民 幣 5,000,000 元	8,006	100	30	天 津 河 北 現 代 女 子 醫 院 並 不 提 供 產 科 服 務，而 我 們 的 管 理 層 層 認 為 產 科 及 婦 科 均 為 我 們 各 醫 院 的 核 心 關 鍵 科 室。因 此，天 津 河 北 現 代 女 子 醫 院 的 業 務 模 式 並 不 符 合 我 們 的 策 略 及 定 位。
威 海 現 代 婦 產 醫 院	98%	二 零 一 四 年 十 月 二 十 四 日	人 民 幣 9,800,000 元	4,667	52	20	威 海 並 非 中 國 一 線 或 二 線 城 市，故 我 們 的 管 理 層 層 認 為 繼 續 於 當 地 市 場 營 運 不 符 合 我 們 的 策 略 及 發 展 計 劃。
西 安 麗 人 醫 院 有 限 公 司 (「西 安 麗 人 醫 院」)	100%	二 零 一 五 年 一 月 六 日	人 民 幣 8,000,000 元	8,849	88	23	考 慮 到 當 地 市 場 的 經 濟 發 展、可 支 配 收 入 及 人 口 密 度，我 們 的 管 理 層 層 認 為 當 地 對 中 高 檔 產 科 及 婦 科 服 務 的 需 求 不 能 達 致 我 們 的 目 標 盈 利 水 平。
延 吉 博 生 現 代 女 子 醫 院	55%	二 零 一 四 年 九 月 十 五 日	人 民 幣 940,000 元	3,350	20	3	延 吉 並 非 中 國 一 線 或 二 線 城 市，故 我 們 的 管 理 層 層 認 為 繼 續 於 當 地 市 場 營 運 不 符 合 我 們 的 策 略 及 發 展 計 劃。

與 控 股 股 東 的 關 係

除 外 公 司	博 生 醫 療 於 出 售 前 所 持 股 權	出 售 日 期	總 代 價	建 築 面 積 (平 方 米)	登 記 病 床 (於 出 售 時)	合 資 格 醫 生	出 售 理 由
中 山 現 代 婦 科 醫 院	98%	二 零 一 四 年 十 一 月 十 九 日	人 民 幣 5,880,000 元	5,902	50	13	中 山 並 非 中 國 一 線 或 二 線 城 市，故 我 們 的 管 理 層 認 為 繼 續 於 當 地 市 場 營 運 不 符 合 我 們 的 策 略 及 發 展 計 劃。
舟 山 現 代 女 子 醫 院 有 限 公 司 (「舟 山 現 代 女 子 醫 院」)	100%	二 零 一 四 年 六 月 二 十 日	人 民 幣 4,620,000 元	1,896	20	11	舟 山 並 非 中 國 一 線 或 二 線 城 市，故 我 們 的 管 理 層 認 為 繼 續 於 當 地 市 場 營 運 不 符 合 我 們 的 策 略 及 發 展 計 劃。

附 註：

- 博 生 醫 療 直 接 持 有 包 頭 現 代 女 子 醫 院 75% 的 股 權，並 透 過 山 西 沃 德 投 資 間 接 持 有 包 頭 現 代 女 子 醫 院 25% 的 股 權。
- 博 生 醫 療 直 接 持 有 長 沙 送 子 烏 生 殖 與 不 孕 醫 院 65% 的 股 權，並 透 過 山 西 沃 德 投 資 間 接 持 有 長 沙 送 子 烏 生 殖 與 不 孕 醫 院 24% 的 股 權。

與控股股東的關係

上述交易的代價乃參考相關資產淨值與股東原先的注資額並計及各相關醫院的營運規模及營運期限後經公平磋商釐定。我們的董事確認，除外公司於營業紀錄期間並無任何重大違規事件、重大醫療糾紛或或有負債。我們的董事進一步確認，並無除外公司位於本集團有意擴展醫院網的一線及二線城市。出售後，博生醫療不再持有任何醫院業務或與本集團業務競爭或可能競爭的其他業務的股權。

潛在競爭權益

林玉國先生為本公司的非執行董事，為長沙麗人醫院(為一間位於湖南省長沙市專門提供婦產科服務的非營利性醫院)的舉辦者⁽¹⁾。二零一四年十二月三十一日，長沙麗人醫院建築面積約為8,800平方米，登記病床數目達80個，合資格醫師數目達30人。長沙麗人醫院使用「麗人」作品牌，有別於我們的商標「都市麗人」，但可能會與我們的商標混淆。

業務劃分

我們相信本集團與長沙麗人醫院有清晰的業務劃分，因此本集團與長沙麗人醫院之間的潛在競爭頗低：

- 長沙麗人醫院為非營利性醫院，而並非營利性醫院，主要為當地病人提供可支付的價格定位，有別於本集團的目標客戶、所提供的服務及價格的定位；
- 長沙麗人醫院位於湖南省長沙市。截至最後可行日期，我們並無任何醫院鄰近湖南省；
- 我們現時及於可見將來並無計劃擴展至湖南省附近；
- 長沙麗人醫院現時及於可見將來不會有任何擴展至中國其他省份(湖南省除外)的計劃；

附註：

1. 我們的中國法律顧問表示，根據相關中國法律，「舉辦者」指出資成立非營利性組織等民辦非企業單位的個人或實體。與公司股東不同，民辦非企業單位的舉辦者不得以股息或分派形式自有關單位獲取任何經濟利益，亦不會獲得有關單位的任何股權。

與控股股東的關係

- 由於長沙麗人醫院舉辦者林玉國先生並無持有該醫院的任何股權，且將不會自長沙麗人醫院收到股息或利潤分派等經濟收益，故林玉國先生並無經濟誘因擴張長沙麗人醫院至現時地理市場以外的市場而引致未來可能與我們競爭；
- 按長沙麗人醫院所確認，林玉國先生於營業紀錄期間並無持有該醫院的任何控制權；
- 長沙麗人醫院與本集團有各自獨立的管理團隊及財務系統；及
- 長沙麗人醫院與本集團有不同的營運人員及僱員。該等營運人員及僱員由彼等各自僱主支付其薪金。

基於以上各項，董事認為長沙麗人醫院與本集團有清晰的業務劃分。我們預期上市後，長沙麗人醫院與本集團之業務不會重疊或競爭。

競業禁止承諾

二零一五年六月九日，本公司控股股東均已訂立以本公司(本身及代表本集團所有成員公司)為受益人的競業禁止條款，承諾除本招股章程所述者外，彼等本身不會及促使彼等聯繫人(本集團的任何成員公司除外)不會直接或間接在中國或任何其他本集團業務所在地從事直接或間接與本招股章程所述的本集團業務競爭或可能競爭的任何業務(「受限制業務」)。

倘出現受限制業務的新商機，控股股東須於七(7)天內向本集團轉述該新商機。有關商機須首先提供予我們或首先供我們處理，以便於商機並無重大利益的董事會或委員會考慮。除非董事會或委員會已書面拒絕或於獲知商機後六(6)個月內未有回應，否則各控股股東不得投資、參與、從事及／或經營有關商機。

上述承諾不適用於對(其中包括)從事任何受限制業務的任何公司之單位或股份的投資或權益，且有關投資或權益不超過相關公司附投票權股份的5%，惟有關投資或權益不得授予控股股東及／或彼等聯繫人(本集團的任何成員公司除外)控制該公司董事會或管理層組成的任何權利及直接或間接參與該公司管理的任何權利。競業禁止承諾與當中權利及責任須待「全球發售安排」一節所載全球發售成為無條件後，方可作實。

與控股股東的關係

競業禁止條款所涉控股股東的責任將一直有效，直至(以較早發生者為準)：

- (i) 股份不再於香港聯交所上市之日(暫停股份買賣除外)；或
- (ii) 相關控股股東及／或彼等聯繫人(本集團的任何成員公司除外)不再持有或以其他方式直接或間接擁有本公司10%或以上的投票權權益。

緊隨全球發售完成後，即使林玉明先生及Homecare不再為我們的控股股東，亦自願承諾在上市後遵守競業禁止條款。

企業管治措施

本公司將採取以下企業管治措施，管理潛在或實際利益衝突及保障股東權益：

- 倘本集團與任何董事或彼等各自聯繫人擁有權益的其他業務之間的關連交易提呈董事會審議，則有利害關係的相關董事不會計入法定人數且不得就有關事項投票，有關關連交易的決定須由無利益衝突的董事以大多數票決定；
- 獨立董事承諾審查控股股東及董事就現有或未來競爭業務所授出的選擇權、優先購買權或優先權並決定是否行使有關權利；
- 控股股東及董事承諾提供行使未來商機之選擇權、優先購買權或優先權所必要的一切資料；
- 本公司會以年報或向公眾公告的方式披露獨立董事審查行使選擇權、優先購買權或優先權的相關事宜決定；
- 我們已委任第一上海融資有限公司為合規顧問，就遵守相關法律及上市規則向我們提供意見及指引；
- 董事根據細則行事，當中規定有利害關係的董事不得就批准其本人或其任何聯繫人擁有重大權益的任何合約或安排或其他議案的任何決議案投票，亦不得計入法定人數；及
- 根據上市規則附錄14企業管治守則及企業管治報告(「守則」)，董事(包括獨立非執行董事)可於適當情況下向外界尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

與控股股東的關係

除「董事及高級管理層 — 董事會 — 執行董事 — 林玉明先生」關於守則第A.2.1條守則條文的披露外，董事認為上述企業管治措施足以管理控股股東與本集團之間的潛在利益衝突和保護股東（尤其是少數股東）權益。

我們一貫認為董事會須由均衡的執行及非執行董事（包括獨立非執行董事）組成，以便董事會有強大的獨立因素而有效行使獨立判斷。我們亦一貫認為獨立非執行董事須有足夠的能力和人數以使意見具備份量。獨立非執行董事的詳情載於「董事及高級管理層」，彼等並無涉及任何業務或其他關係而嚴重干預行使獨立判斷。本公司預期將遵守守則，守則載列有關（其中包括）董事、主席、董事會組成、董事的委任、重選及罷免、董事的職責及薪酬以及與股東溝通的良好企業管治原則。本公司將於中期及年度報告載明是否已遵守守則，並於年報的企業管治報告提供任何偏離守則的詳情及原因。

關 連 交 易

概 覽

我們已與我們的關連人士(定義見上市規則第14A章)於一般及日常業務過程中訂立若干協議。上市後，根據上市規則，有關協議所涉交易將為我們的持續關連交易。

關 連 人 士

由於林玉明先生為本公司控股股東、總裁兼執行董事，故根據上市規則第14A.07(1)條為本公司關連人士。於最後可行日期，林玉明先生持有博生醫療37.43%股權。因此，根據上市規則第14A.07(4)條，博生醫療為林玉明先生的聯繫人及本公司關連人士。因此，根據上市規則第14A章，本集團與博生醫療之間的交易(上市後會繼續)將屬持續關連交易。

獲 豁 免 持 續 關 連 交 易

以下交易乃於一般及日常業務過程中按正常商業條款進行。按董事目前預期，根據上市規則第14A章計算的各項相關百分比率(利潤率除外)，按年計算均不會超過0.1%。根據上市規則第14A.76(1)(a)條，該等交易豁免遵守上市規則第14A章的申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定。

商 標 許 可 安 排

訂 約 方 及 主 要 條 款

商標許可人博生醫療與本集團若干中國附屬公司(商標受讓人)訂立一系列商標許可協議(「商標許可協議」)，博生醫療同意授權上述附屬公司於不同期間主要以支付年度使用權方式非獨家使用相關商標。金額由博生醫療與各附屬公司公平磋商協定，但不得超過相關附屬公司每年營業額的3%。

關 連 交 易

上述商標許可協議的主要條款如下：

附屬公司	附屬公司 獲授權使用 的商標 (商標註冊編號)	商標許可生效日期	訂價方式
北京和美婦兒醫院	 (7810235)	二零一三年 一月一日	每年使用權及服務費由訂約雙方協定，但不得超過北京和美婦兒醫院前一年從受讓人的產品及服務所得收益總額的3%。
重慶都市儷人醫院	 (6694004)	二零一一年 四月一日	每年使用權及服務費由訂約雙方協定，但不得超過重慶都市儷人醫院前一年從受讓人的產品及服務所得收益總額的3%。
重慶涪陵和 美婦產醫院	 現代女子 MODERN WOMAN (3069945)	二零一一年 一月一日	每年使用權及服務費由訂約雙方協定，但不得超過重慶涪陵和美婦產醫院前一年從受讓人的產品及服務所得收益總額的3%。
	 (3605075)		
	 (7810235)	二零一五年 一月一日	免使用權費使用該等商標。

關 連 交 易

附屬公司	附屬公司 獲授權使用 的商標 (商標註冊編號)	商標許可生效日期	訂價方式
重慶現代女子醫院	 (3069945)  (3605075)	二零一一年 一月一日	每年使用權及服務費由訂約雙方協定，但不得超過重慶現代女子醫院前一年從受讓人的產品及服務所得收益總額的3%。
	 (3605077)		
重慶萬州和美婦產醫院	 (3069945)  (3605075)	二零一一年 一月一日	每年使用權及服務費由訂約雙方協定，但不得超過重慶萬州和美婦產醫院前一年從受讓人的產品及服務所得收益總額的3%。
	 (3605077)		
福州現代婦產醫院	 (7810235)	二零一五年 一月一日	免使用權費使用該等商標。
	 (3069945)  (3605075)	二零一一年 一月一日	每年使用權及服務費由訂約雙方協定，但不得超過福州現代婦產醫院前一年從受讓人的產品及服務所得收益總額的3%。
	 (3605077)		




關 連 交 易

附屬公司	附屬公司 獲授權使用 的商標 (商標註冊編號)	商標許可生效日期	訂價方式
廣州女子醫院	 (3069945)  (3605075)  (3605077)	二零一一年 一月一日	每年使用權及服務費由訂約雙方協定，但不得超過廣州女子醫院前一年從受讓人的產品及服務所得收益總額的3%。
貴陽和美婦產醫院	 (7810235)	二零一三年 一月一日	每年使用權及服務費由訂約雙方協定，但不超過貴陽和美婦產醫院前一年從受讓人的產品及服務所得收益總額的3%。二零一三年的費用以受讓人二零一三年收益總額2%為限。
貴陽現代女子醫院	 (3069945)  (3605075)  (3605077)	二零一一年 四月一日	每年使用權及服務費由訂約雙方協定，但不得超過貴陽現代女子醫院前一年從受讓人的產品及服務所得收益總額的3%。
瀋陽和美婦產醫院	 (7810235)	二零一三年 一月一日	每年使用權及服務費由訂約雙方協定，但不超過瀋陽和美婦產醫院前一年從受讓人的產品及服務所得收益總額的3%。二零一三年的費用以受讓人二零一三年收益總額2%為限。

關 連 交 易

附屬公司	附屬公司 獲授權使用 的商標 (商標註冊編號)	商標許可生效日期	訂價方式
深圳和美婦兒科醫院	 (7810235)	二零一三年 一月一日	每年使用權及服務費由訂約雙方協定，但不得超過深圳和美婦兒科醫院前一年從受讓人的產品及服務所得收益總額的3%。二零一三年的費用以受讓人二零一三年收益總額2%為限。
武漢現代婦產醫院	 現代女子 MODERN WOMAN (3069945)  (3605075)  (3605077)	二零一一年 一月一日	每年使用權及服務費由訂約雙方協定，但不得超過武漢現代婦產醫院前一年從受讓人的產品及服務所得收益總額的3%。

交易原因

博生醫療曾是我們在中國營運的附屬公司的控股公司。為集中管理我們的知識產權，博生醫療過去是我們為營運所登記的商標唯一擁有人，而我們的聯營醫院根據上述的商標許可協議獲授權使用該等商標。於二零一五年三月五日，博生醫療與和美醫療訂立商標轉讓協議（「商標轉讓協議」），博生醫療同意將包括商標編號3069945「現代女子Modern Woman」、商標編號3605075「現代女子」、商標編號3605077「」、商標編號6694004「」及商標編號7810235「」的商標轉讓予和美醫療，總代價人民幣33.2百萬元，乃基於獨立估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司的估計決定。於最後可行日期，我們已向國家商標局申請批准該轉讓。我們預料於一年內完成審批，屆時和美醫療會成為有關商標的合法擁有人，並

關 連 交 易

會授權我們的醫院使用該等商標。根據商標許可協議，直至本公司根據商標轉讓協議取得商標合法權利且在國家商標局正式辦理相關轉讓登記之前，我們會繼續使用該等商標及宣傳我們的醫院品牌而毋須支付使用權費。

過往數額

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，商標許可的開支分別約為人民幣18.7百萬元、人民幣15.7百萬元及人民幣18.0百萬元。董事認為商標許可協議乃於本集團一般及日常業務過程中基於正常商業條款訂立，公平合理，符合本公司及股東的整體利益。商標許可的使用權及服務費合理，基於公平原則協定。

自二零一五年三月五日起，根據商標轉讓協議，我們一直並將繼續無償使用該等商標，直至和美醫療取得商標合法權利且在國家商標局正式辦理相關轉讓登記為止。

董 事 及 高 級 管 理 層

下表載列我們現任董事及高級管理人員的資料：

董 事

姓名	年齡	獲委任為 董事的日期	加入本集團 的日期	現於本公司擔任的職位、職能及職責
林玉明先生.....	45	二零一四年 八月二十六日	二零零五年 十二月	主席、執行董事兼總裁； 整體戰略規劃及業務發展
方志鋒先生.....	41	二零一五年 三月十八日	二零零五年 十二月	執行董事、副總裁； 醫療及人力資源管理
趙興力先生.....	42	二零一五年 三月十八日	二零零八年 七月	執行董事、副總裁； 投資及資訊科技發展
林玉國先生.....	42	二零一五年 三月十八日	二零一四年 七月	非執行董事
王霖先生.....	46	二零一五年 三月十八日	二零一四年 七月	非執行董事
成若之先生.....	35	二零一五年 三月十八日	二零一四年 七月	非執行董事
蔡江南先生.....	57	二零一五年 三月十八日	二零一五年 三月	獨立非執行董事
孔愛國先生.....	47	二零一五年 三月十八日	二零一五年 三月	獨立非執行董事
方嵐女士.....	44	二零一五年 三月十八日	二零一五年 三月	獨立非執行董事

高 級 管 理 層

姓名	年齡	獲委任為 高級管理層成員 的日期	加入本集團 的日期	現於本公司擔任的職位、職能及職責
林玉明先生.....	45	二零一五年 三月十八日	二零零五年 十二月	主席、執行董事兼總裁
蘇建清先生.....	43	二零一五年 三月十八日	二零零四年 十一月	副總裁； 整體管理業務營運
方志鋒先生.....	41	二零一五年 三月十八日	二零零五年 十二月	執行董事、副總裁； 醫療及人力資源管理

董 事 及 高 級 管 理 層

姓名	年 齡	獲委任為 高級管理層成員 的日期	加入本集團 的日期	現於本公司擔任的職位、職能及職責
趙興力先生.....	41	二零一五年 三月十八日	二零零八年 七月	執行董事、副總裁； 投資及資訊科技發展
李文鳳先生.....	60	二零一五年 三月十八日	二零零九年 十月	副總裁； 採購及審計管理
陳偉先生.....	36	二零一五年 三月十八日	二零一五年 三月	副總裁兼聯席公司秘書
任金輝先生.....	39	二零一五年 三月十八日	二零一五年 三月	主席助理； 協助主席履行業務營運的 日常管理及財務管理責任
陳隆禎先生.....	57	二零一五年 三月十八日	二零一五年 三月	財務總監

董事會

董事會現時由九名董事組成，包括三名執行董事、三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達成本公司目標及管理本公司業務、制訂及審閱本公司企業管治政策和慣例、檢討及監察董事及高級管理層的培訓和持續職業發展與本公司遵守有關法律及法規規定的政策及慣例、制訂、審閱及監察僱員及董事適用的行為準則及合規手冊(如有)、檢討本公司是否遵守上市規則附錄14所載企業管治報告的守則及披露規定以及採取任何相關行動履行董事會責任及職責。此外，董事會負責行使組織章程細則規定的其他權力、職能及職責。

執行董事

林玉明先生，45歲，本集團創始人，擔任本公司董事會主席、執行董事兼總裁，主要負責本集團整體策略規劃及業務發展。彼於二零零三年八月至二零零四年七月擔任山西現代婦產醫院總經理，二零零四年七月至二零一二年三月擔任北京現代女子醫院投資管理有限公司執行董事兼總經理，主要負責兩間醫院的一般管理及營運。彼創立博生醫療並自二零零七年十二月起擔任其主席兼總裁，主要負責博生醫療的一般管理及營運。林先生亦為本集團若干其他成員公司的執行董事，包括(i)武漢現代婦產醫院(自二零零五年十二月起)；(ii)廣州女子醫院(自二零零八年七月起)；(iii)重慶萬州和美婦產醫院(自二零零九年三月起)；(iv)貴陽和美婦產醫院(自二零零九年五月起)；(v)重慶涪陵和美婦產醫院(自二零零九年六月起)；(vi)福州現代婦產醫院(自二零一零年一月起)；(vii)深圳和美婦兒科醫院(自二零一

董事及高級管理層

零年七月起)；(viii)貴陽現代女子醫院(自二零一一年三月起)；(ix)北京和美婦兒醫院(自二零一一年六月起)；(x)重慶都市儷人醫院(自二零一三年八月起)；及(xi)重慶現代女子醫院(自二零一四年四月起)。林先生於二零零八年三月至二零一零年一月就讀於華中師範大學法律專業，並於二零一二年七月通過在線教育獲得工商管理學士學位。

上市規則附錄14的企業管治守則及企業管治報告第A.2.1條規定主席及行政總裁的角色必須分開，且不應由同一人擔任。林先生為本公司董事會主席兼總裁(相當於本公司行政總裁)。由於林先生為本集團創始人，自本集團創立以來一直負責管理本集團業務及整體策略規劃。董事認為將主席及總裁的角色授予林先生有利於本集團業務前景及管理，可確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體策略規劃更有效及更具效率。經考慮我們將於上市後實行的所有企業管治措施，董事會認為，現行安排不會使權力和授權平衡受損，此架構可讓本公司迅速及有效地作出及落實決策。因此，本公司並無分開主席及總裁的角色。董事會將繼續進行檢討，並會在計及本集團整體情況後考慮適時將董事會主席與本公司總裁的角色分開。

方志鋒先生，41歲，本公司副總裁兼執行董事。方先生於二零零五年十二月加入本集團並自該月起至二零一零年三月擔任武漢現代婦產醫院總經理，主要負責經營及管理武漢現代婦產醫院。方先生自二零零七年十二月至二零一四年十二月一直擔任博生醫療副總裁，主要負責管理武漢現代婦產醫院及福州現代婦產醫院。方先生亦自二零一四年九月及二零一五年一月起分別擔任和美管理諮詢的董事及副總裁，主要負責醫療及人力資源管理。加入本集團前，方先生曾於一九九五年八月至二零零二年十月擔任莆田市荔城區西天尾鎮衛生院的執業醫師，亦曾於二零零二年八月至二零零五年十月於莆田市食品藥品監督管理局工作。方先生自一九九二年九月至一九九五年七月在福建醫學院研究臨床醫學，通過在線教育於二零零六年七月獲得福建師範大學法學學士學位。方先生於一九九九年十二月獲得福建省衛生廳執業醫師資格。

趙興力先生，42歲，本公司副總裁兼執行董事。趙先生於二零零八年七月加入本集團，先後於二零零八年七月至二零一零年六月及二零零九年一月至二零一零年三月擔任廣州女子醫院及深圳和美婦兒科醫院的總經理，主要負責該兩間醫院的整體管理。趙先生由二零一零年四月至二零一四年十二月擔任博生醫療副總裁，主要負責管理北京和美婦兒醫院及深圳和美婦兒科醫院、由二零一一年六月至二零一五年二月起擔任北京和美婦兒醫院總經理，主要負責管理北京和美婦兒醫院。趙先生自二零一四年七月及二零一五年一月起分別擔任和美管理諮詢的董事及副總裁，主要負責投資及資訊科技發展。加入本集團前，趙先

董事及高級管理層

生亦於二零零三年八月至二零零四年七月擔任山西現代婦產醫院主席助理，主要協助主席管理山西現代婦產醫院。趙先生亦自二零零四年八月至二零零五年十二月擔任北京現代女子醫院投資管理公司總經理助理，主要負責該醫院的綜合管理。趙先生自一九九三年九月至一九九六年七月在太原大學研究公共關係，於二零一零年九月獲得清華大學繼續教育學院現代醫院管理結業證書。

非執行董事

王霖先生，46歲，二零一四年七月加入本集團，是本公司的非執行董事。王先生自二零一四年七月起擔任和美管理諮詢的董事。加入本集團前，王先生於一九九四年八月至一九九九年三月擔任中國投融資擔保有限公司的高級經理。彼於一九九九年四月至二零零二年八月擔任中國國際金融有限公司投資顧問部的高級經理，並自二零零二年八月起擔任北京鼎暉創新投資顧問有限公司的董事總經理。彼自二零零八年十一月起擔任博生醫療董事。王先生於一九八九年七月獲得華東交通大學工學學士學位，其後分別於一九九三年七月及二零零二年七月自財政部財政科學研究所獲得經濟學碩士與博士學位。

成若之先生，35歲，二零一四年七月加入本集團，是本公司的非執行董事。成先生自二零一四年七月起擔任和美管理諮詢的董事。成先生自二零零九年七月起先後擔任建銀國際醫療保健股權投資管理(天津)有限公司的高級基金經理、副投資總監及投資總監，主要負責投資管理。成先生亦自二零一四年七月起擔任博生醫療董事。成先生於二零零一年七月獲得北京大學理學學士學位與經濟學學士學位，並於二零零六年六月獲得哈佛大學文學碩士學位。

林玉國先生，42歲，林玉明先生的胞弟，為本公司非執行董事。林玉國先生於二零一四年七月加入本集團，並自二零一四年七月起擔任和美管理諮詢的董事。林玉國先生自二零零七年三月起為長沙麗人醫院的舉辦者。林玉國先生自二零零七年十二月起擔任博生醫療董事。自二零零八年八月起，彼擔任上海美奧醫院投資管理有限公司的董事長，主要負責公司的一般管理。林玉國先生分別於二零零六年五月及二零一零年一月獲得北京大學香港科技大學深圳研修院現代醫院管理結業證書及復旦大學高級工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

孔愛國先生，47歲，於二零一五年三月加入本集團，是本公司獨立非執行董事。加入本集團前，孔先生自一九九八年九月起一直擔任復旦大學管理學院財務金融系教師、副教授

董事及高級管理層

及教授，主要負責教研工作。彼亦自二零一三年十一月起擔任深圳證券交易所上市公司思美傳媒股份有限公司(證券代碼：002712)獨立董事，以及自二零一四年七月起擔任深圳證券交易所上市公司泛海控股股份有限公司(證券代碼：000046)獨立董事。孔先生於一九八九年七月獲得吉林大學理學學士學位，於一九九七年一月獲得復旦大學經濟學博士學位，一九九六年十二月至一九九八年七月擔任復旦大學數學所博士後研究員。孔先生亦於二零一一年十二月取得上海證券交易所獨立董事資格培訓結業證書。

方嵐女士，44歲，於二零一五年三月加入本集團，是本公司的獨立非執行董事。加入本集團前，方女士自二零一零年八月起擔任上海坤睿企業管理諮詢有限公司董事會主席，主要負責整體管理及營運。方女士分別於二零零七年六月至二零一零年六月擔任英博企業管理(上海)有限公司的財務總監。方女士亦自二零一四年五月起擔任深圳證券交易所上市公司浙江禾欣實業集團股份有限公司(證券代碼：002343)的獨立董事。方女士於二零零七年取得牛津布魯克斯大學理學學士學位，二零零九年十二月取得上海註冊會計師協會的註冊會計師證書，二零零六年三月取得特許公認會計師公會的ACCA證書。方女士亦於二零一四年四月取得深圳證券交易所獨立董事資格培訓班的結業證書。

蔡江南先生，57歲，於二零一五年三月加入本集團，是本公司獨立非執行董事。加入本集團之前，蔡先生於一九九九年四月至二零一二年六月擔任麻塞諸塞州衛生信息及分析中心(Center of Health Information and Analysis)多個職位，包括人類服務計劃設計者、補償額分析師及合約項目協調人。蔡先生自二零一二年四月起擔任中歐國際工商學院衛生管理與政策中心經濟系兼職教授兼主任。蔡先生亦自二零一四年五月起擔任於深圳證券交易所上市的浙江迪安診斷技術股份有限公司(證券代碼：300244)獨立董事。蔡先生於一九八五年取得復旦大學經濟學碩士學位，於一九九七年二月取得布蘭迪斯大學哲學博士學位。蔡先生於二零一四年四月取得深圳證券交易所上市公司高級管理層培訓證書。蔡先生於一九九一年取得孫冶方經濟科學基金會的孫冶方獎論文獎，於二零零九年取得上海市社會科學界聯合會的上海市社會科學界第七屆學術研討會最佳論文獎。

各執行董事於二零一五年六月九日與本公司訂立服務合約，同意擔任執行董事，任期自上市日期起初步為三年，惟可根據服務合約條款終止。

各非執行董事及獨立非執行董事於二零一五年六月九日與本公司簽立委聘書，自上市日期起為期三年，相關委聘可根據委聘書條款終止。

董事及高級管理層

除上文所披露者外，各董事確認在緊接本招股章程日期前三年內並無於上市公司擔任任何其他董事職位，且無其他有關董事的資料須根據上市規則第13.51(2)條予以披露，亦無其他事宜需股東垂注。

高級管理層

林玉明先生，其履歷詳情請參閱「一 董事會 — 執行董事」。

蘇建清先生，43歲，本公司副總裁。蘇先生於二零零四年十一月加入本集團並自該月起至二零一四年一月擔任重慶現代女子醫院總經理，主要負責醫院的一般管理及營運。蘇先生於二零零七年十二月至二零一四年十二月及自二零零七年十二月起分別擔任博生醫療副總裁及董事，主要負責管理貴陽和美婦產醫院、重慶都市儂人醫院、重慶萬州和美婦產醫院、重慶涪陵和美婦產醫院、廣州女子醫院、重慶現代女子醫院及貴陽現代女子醫院。蘇先生自二零一一年三月起擔任貴陽現代女子醫院的監事及自二零一三年八月起擔任重慶都市儂人醫院的監事，亦自二零一四年七月至九月及自二零一五年一月起分別擔任和美管理諮詢的董事及副總裁，主要負責本集團的一般管理。加入本集團前，蘇先生先後於一九九三年九月至一九九六年六月擔任莆田市國際經濟合作公司業務董事，一九九八年七月至二零零四年六月擔任易威奇有限公司銷售工程師。蘇先生分別於一九九三年七月及二零零七年八月獲得福州大學理學學士學位及北京大學高級管理人員工商管理碩士證書，蘇先生亦於二零一零年九月獲得清華大學繼續教育學院現代醫院管理結業證書。

趙興力先生，其履歷詳情請參閱「一 董事會 — 執行董事」。

方志鋒先生，其履歷詳情請參閱「董事會 — 執行董事」。

陳偉先生，36歲，二零一五年三月加入本集團，是本公司的副總裁兼聯席公司秘書，主要負責管理本公司的證券投資與法律部門。陳先生於二零零五年三月至二零零七年五月擔任華西證券有限責任公司的投資銀行部門項目經理，主要負責投資銀行業務。彼亦自二零零七年五月起擔任國信證券股份有限公司的投資銀行董事總經理，其後於二零一五年三月辭職，主要負責投資銀行業務與團隊管理。陳先生於二零零二年七月獲得吉林大學管理學學士學位，並於二零零五年三月獲得上海財經大學管理學碩士學位。陳先生於二零零九年十二月取得上海市註冊會計師協會註冊會計師證書。

陳隆禎先生，57歲，是本公司財務總監。陳先生於二零一五年三月加入本集團，自二零一五年三月起擔任和美管理諮詢的財務總監，主要負責本集團一般財務管理。陳先生自

董事及高級管理層

二零一零年六月至二零一五年二月擔任博生醫療財務副總監及證券投資部門副總監，主要負責財務、證券及投資管理。陳先生自二零零八年三月至二零一零年五月連任廈門天威實業有限公司財務總監，自二零零六年八月至二零零八年三月任高德中彩科技有限公司財務總監，主要負責財務管理。陳先生自二零零四年三月至二零零五年八月擔任山東巨力股份有限公司(現稱濰柴重機股份有限公司，於深圳證券交易所上市，證券代碼：000880)財務總監，主要負責財務管理；自二零零一年十月至二零零四年二月繼任華潤錦華股份有限公司(現稱創維數字股份有限公司，於深圳證券交易所上市，證券代碼：000810)總經理助理及財務總監，主要負責財務管理；亦自一九九九年十二月至二零零一年十月擔任山東惠民華潤紡織有限公司財務經理，主要負責財務管理。陳先生於一九八六年七月獲得山東廣播電視大學工業會計大專文憑，於一九九四年七月至一九九七年六月在山東幹部函授大學學習經濟管理，亦於一九九七年十一月取得山東省人力資源和社會保障廳高級會計師資格。

李文鳳先生，60歲，於二零一五年一月加入本集團，為林玉明先生的舅舅，是本公司副總裁。李先生自二零一五年一月起擔任和美管理諮詢的副總裁，主要負責採購和內部行政。李先生於二零零三年八月至二零零七年十二月擔任山西現代婦產醫院副總經理，由二零零七年十二月至二零一四年十二月起擔任博生醫療副總裁，主要負責管理物流部門、核數部門、總裁辦公室、資訊部門及醫療管理部門。李先生亦為本集團若干其他成員公司的監事，包括(i)山西沃德投資(自二零零九年十月起)；(ii)太和堂(自二零一三年四月起)；(iii)重慶萬州和美婦產醫院(自二零一三年十二月起)；(iv)重慶涪陵和美婦產醫院(自二零一三年十二月起)；(v)北京和美婦兒醫院(自二零一三年十二月起)；(vi)貴陽和美婦產醫院(自二零一四年八月起)；及(vii)重慶現代女子醫院(自二零一四年四月起)。李先生於二零一零年九月取得清華大學繼續教育學院現代醫院管理結業證書。

任金輝先生，39歲，為本公司主席助理，主要負責本公司財務管理。任先生於二零一五年三月加入本集團，自二零一五年三月起擔任和美管理諮詢的主席助理，主要負責協助主席履行職務。任先生由二零零七年十二月至二零一二年十二月及由二零一三年三月至二零一四年十二月分別擔任博生醫療審計總監及財務總監，主要負責管理審計部門及財務管理部門。任先生於一九九九年七月獲得江西財經大學經濟及法律兩項學士學位，並於二零零二年十二月獲得財政部的註冊會計師資格及於二零零二年九月獲得中國人事部與國家稅務總局的註冊稅務師執業資格。

董事及高級管理層

聯席公司秘書

陳偉先生，其履歷詳情請參閱「一 董事會 — 高級管理層」。

吳倩儀女士，54歲，於二零一五年三月十八日獲委任為本公司的聯席公司秘書。吳女士為卓佳專業商務有限公司企業服務部主管。彼為香港特許秘書公會以及英國特許秘書及行政人員公會資深會員。加入卓佳集團前，吳女士任職秘書商業服務有限公司(德勤•關黃陳方會計師行全資擁有的專業服務公司)。吳女士有超過25年公司秘書經驗，一直為香港的跨國公司及上市公司提供企業服務。吳女士現任中國海螺創業控股有限公司(股份代號：586)的聯席公司秘書及Mongolian Mining Corporation(股份代號：975)的公司秘書，該兩家公司均在香港聯交所主板上市。

董事委員會

審核委員會

我們於二零一五年六月九日設立書面職權範圍符合上市規則第3.21條及上市規則附錄14所載企業管治守則與企業管治報告規定的審核委員會，將自上市起生效。審核委員會的主要職責包括檢討及監察財務報告程序(包括建議委任或更換外聘核數師)；監督本公司內部審核系統及其實施；負責內部核數師與外聘核數師的溝通；審核財務資料及其披露；檢討本公司內部控制系統及審核重大關連交易；提名內部審核部主管；董事會授權處理的其他事宜。

審核委員會現時包括獨立非執行董事方嵐女士、孔愛國先生及蔡江南先生與非執行董事王霖先生。方嵐女士為審核委員會主席。

薪酬委員會

我們於二零一五年六月九日設立書面職權範圍符合上市規則第3.25條及上市規則附錄14所載企業管治守則與企業管治報告規定的薪酬委員會，將自上市起生效。薪酬委員會的主要職責包括制定董事及高級管理層評估標準並進行評估以及確定及審閱董事及高級管理層薪酬政策及計劃(包括依據董事及高級管理層職權範圍、彼等職位的重要性及其他可資比較公司相關職位的薪酬基準制定薪酬計劃及方案，薪酬計劃及方案包括但不限於表現評估

董事及高級管理層

標準、程序及主要評估系統、主要方案及獎懲規則)；審閱董事及高級管理層的表現並對彼等的表現及業績進行年度評估；監督本公司執行薪酬政策；董事會授權處理的其他事宜。

薪酬委員會現時包括獨立非執行董事孔愛國先生、蔡江南先生及方嵐女士、非執行董事林玉國先生與執行董事趙興力先生。孔愛國先生為薪酬委員會主席。

提名委員會

我們於二零一五年六月九日設立書面職權範圍符合上市規則附錄14所載企業管治守則第A.5段及企業管治報告規定的提名委員會，將自上市起生效。提名委員會的主要職責包括編製確定本公司董事及高級管理層候選人的程序及標準並對彼等的資質及證書進行初步審查(包括根據本公司經營業績、資產及股權架構就董事會規模及組成向董事會提出建議)；審閱確定本公司董事及總經理候選人的程序及標準並向董事會提出建議；廣泛物色合資格董事及總經理候選人；審查董事及經理候選人並推薦；審查其他高級管理人員(如副總經理、董事會秘書及總會計師)候選人並推薦(而董事會須作出決定)；董事會授權處理的其他事宜。

提名委員會現時包括主席兼執行董事兼總裁林玉明先生、獨立非執行董事方嵐女士、蔡江南先生及孔愛國先生與非執行董事成若之先生。林玉明先生為提名委員會主席。

董事及高級管理層的薪酬

執行董事作為本公司僱員收取薪金、花紅、其他津貼及實物福利形式的薪酬，包括我們根據相關司法權區法律為執行董事(身為僱員)向退休金計劃供款。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，授予(i)董事及(ii)高級管理層的薪金、津貼、酌情花紅及已付退休福利計劃供款與實物福利總額分別約為人民幣374,000元、人民幣332,000元及人民幣368,000元以及人民幣1,058,000元、人民幣1,067,000元及人民幣1,259,000元。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，本集團授予五位最高薪酬人士的薪酬(包括袍金、薪金、退休金計劃供款、住房補貼及其他津貼、實物福利與酌情花紅)總額分別約為人民幣2.4百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣2.0百萬元。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，本集團概無授予董事或五位最高薪酬人士任何款項，作為邀請加入本集團或加入本集團後的獎勵或離職補

董事及高級管理層

償。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，董事概無放棄或同意放棄任何酬金。

根據現行安排，截至二零一五年十二月三十一日止年度董事薪酬（不包括酌情花紅）合共約為人民幣2.2百萬元。

有關營業紀錄期間董事薪酬及最高薪酬人士的資料，請參閱本招股章程附錄一會計師報告所載合併財務報表附註12及本招股章程附錄六「法定及一般資料」。

合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任第一上海融資有限公司為合規顧問。根據上市規則第3A.23條，我們須及時在以下情況向合規顧問諮詢及（如必要）尋求建議：

- i. 發佈任何監管公告、通函或財務報告前；
- ii. 擬進行股份發行及股份購回等可能屬須予披露交易或關連交易的交易時；
- iii. 我們擬以不同於本招股章程所載方式使用全球發售所得款項，或本集團的業務活動、發展或業績偏離本招股章程的任何預測、估算或其他資料時；及
- iv. 香港聯交所就股份價格或交投量異常波動向我們查詢時。

任期將由上市日期開始，於本集團就上市日期後首個完整財政年度派發財務業績的年報之日結束，可經雙方同意延長。

遵守上市規則附錄14守則條文

我們致力實現高標準之企業管治，保障股東利益。因此，我們於上市後會遵守上市規則附錄14企業管治守則所載的守則條文。

主要股東

就董事所知，緊隨資本化發行及全球發售完成後(假設並無行使超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權)，以下人士將擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露的股份權益或淡倉，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	緊隨資本化 發行及全球 發售完成後 所持股份數目	緊接資本化 發行及全球 發售前 持股百分比	緊隨資本化 發行及全球 發售完成後 持股百分比
Homecare	實益擁有人	215,407,390	37.43%	28.07%
林玉明先生 ⁽¹⁾	所控制法團權益	215,407,390	37.43%	28.07%
Honeycare	實益擁有人	130,137,845	25.48%	16.96%
CDH Harmony	實益擁有人	78,621,620	13.66%	10.25%
鼎暉健良 ⁽²⁾	所控制法團權益	78,621,620	13.66%	10.25%
鼎暉一期 ⁽³⁾	所控制法團權益	78,621,620	13.66%	10.25%
張慶華女士 ⁽⁴⁾	配偶權益	215,407,390	37.43%	28.07%

附註：

1. 林玉明先生持有Homecare全部已發行股本，因此林玉明先生視為或當作持有Homecare擁有股權之本公司已發行股本權益。
2. 鼎暉健良持有CDH Harmony全部已發行股本，因此鼎暉健良視為或當作持有CDH Harmony擁有股權之本公司已發行股本權益。
3. 鼎暉健良由有限合夥人鼎暉一期(78%)及鼎暉元博(22%)持有。因此，鼎暉一期視為或當作持有鼎暉健良擁有股權之本公司已發行股本權益。
4. 張慶華女士為林玉明先生的配偶，因此根據證券及期貨條例視為於林玉明先生持有權益的股份中擁有權益。
5. 有關各主要股東的關係詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構 — 歷史及發展 — 公司歷史」。

除上文所披露者外，就董事所知，並無任何人士將於緊隨資本化發行及全球發售(假設並無行使超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權)完成後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香港聯交所披露的股份權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團其他成員公司股東大會投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

股本

法定及已發行股本

以下為緊接及緊隨資本化發行及全球發售完成前後以繳足或入賬列作繳足方式發行及將發行的法定及已發行股本概況：

	股份數目	港元
法定股本：		
股份.....	1,140,000,000	1,140,000
以繳足或入賬列作繳足方式發行及將發行：		
於本招股章程日期已發行的股份.....	115,083,817	115,083.817
根據資本化發行將發行的股份.....	460,335,268	460,335.268
根據全球發售將發行的股份.....	<u>191,810,000</u>	<u>191,810</u>
總計.....	767,229,085	767,229.085

假設

上表假設全球發售成為無條件且股份根據資本化發行及全球發售發行，並無計及可能因行使超額配股權而發行的任何股份、可能因行使根據購股權計劃可能授出之任何購股權而配發及發行的任何股份或我們根據下文所述授予董事發行或購回股份的一般授權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，與目前已發行或將發行的所有股份享有同等地位，尤其可享有就本招股章程日期後記錄日期之股份所宣派、作出或派付的所有股息或其他分派。

須召開股東大會及類別會議的情況

根據開曼群島公司法及本公司組織章程大綱及細則的條款，本公司可不時透過股東普通決議案(i)增加股本；(ii)將股本合併及分拆為面值較高的股份；(iii)將股份拆為多類股份；(iv)將股份拆細為面值較低的股份；及(v)註銷任何尚未承購的股份。此外，本公司可透過股東特別決議案削減或贖回股本。詳情請參閱「附錄五 — 本公司組織章程及開曼群島公司法概要 — 2.組織章程細則 — (c)股本變更」。

根據開曼群島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，可經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，

或經由該類別股份持有人在另行召開的股東大會上通過的特別決議案批准而更改、修訂或廢除。詳情請參閱「附錄五 — 本公司組織章程及開曼群島公司法概要 — 2.組織章程細則 — (d)更改現有股份或類別股份所附權利」。

購股權計劃

我們已有條件採納購股權計劃，購股權計劃的詳情請參閱本招股章程「附錄六 — 法定及一般資料 — D.購股權計劃」。

發行股份的一般授權

待達成「全球發售安排 — 全球發售的條件」所列條件後，董事獲授一般無條件授權，可配發、發行及買賣股份或可轉換為股份的證券或購股權、認股權證或可認購股份或該等可換股證券的類似權利，亦可作出或授出將會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面值，不包括根據下述各項配發者：

- (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) 緊隨資本化發行及全球發售完成後已發行股本(但不包括可能因行使超額配股權而發行的任何股份)總面值的20%；及
- (ii) 我們根據下文「一 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本總面值(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) 股東於股東大會以普通決議案修改或撤銷有關一般授權時。

購回股份的一般授權

董事已獲授一般無條件授權，可行使一切權力購回股份，該股份總面值不得超過緊隨

股 本

資本化發行及全球發售完成後的已發行股本總面值10% (但不包括可能因行使超額配股權而發行的任何股份，且並無行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權)，惟須達成「全球發售安排 — 全球發售的條件」所列的條件方可作實。

此項一般授權僅涉及於香港聯交所或股份上市所在的其他任何證券交易所 (且就此獲證監會及香港聯交所認可) 根據上市規則作出的購回。相關上市規則概要載於「附錄六 — 法定及一般資料 — A. 有關本集團的其他資料 — 5. 購回我們本身的證券」。

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) 股東於股東大會以普通決議案修改或撤銷有關一般授權時。

上市規則第8.08條

根據上市規則第8.08條，於上市之時及其後任何時間，我們的公眾持股量不得低於已發行股本的25%。

上市規則第10.08條

董事確認，我們於上市後將遵守上市規則第10.08條的規定。上市規則第10.08條規定，自上市日期起計六個月內，我們不可再發行任何股份或可轉換為權益證券的證券，亦不可就此訂立任何協議。

財務資料

閣下應將以下財務狀況及經營業績的討論及分析與本招股章程附錄一會計師報告所載於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及截至該等日期止年度各年的合併財務報表及相關附註一併閱讀，會計師報告乃按國際財務報告準則編製。閣下應細閱本招股章程附錄一所載會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展之經驗及理解以及我們認為於有關情況下應考慮之其他因素所作之假設及分析得出。然而，實際業績及經選定事件的發生時間或會受多項因素(包括本招股章程「風險因素」及其他章節所載因素)影響而與該等前瞻性陳述所預期者有重大差異。

概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國最大的私立婦產科專科醫院集團。截至最後可行日期，我們於中國7個一二線城市開設11家醫院，共有566張營運病床。我們主要透過向在我們醫院尋求醫療保健及相關服務的病人提供婦產科及其他醫療服務創造收益。我們的醫院是營利性私立婦產科專科醫院，專業提供醫療診斷與治療及婦女與新生兒保健服務。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，提供醫院服務業務對總收益貢獻分別佔94.0%、94.5%及96.0%，另有小部分收益來自我們的附屬公司太和堂向聯營公司、獨立第三方醫院、診所及其他醫療機構供應藥品及醫療設施。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，藥品及醫療設施供應業務對總收益貢獻分別佔6.0%、5.5%及4.0%。太和堂的主要業務為向本集團提供藥品及醫療設施，而其輔助業務為向聯營公司及獨立第三方供應藥品及醫療設施。

我們近年增長蓬勃。收益由二零一二年的人民幣750.3百萬元增至二零一三年的人民幣833.2百萬元，再增至二零一四年的人民幣935.8百萬元，複合年增長率為11.7%。純利由二零一二年的人民幣20.9百萬元增至二零一三年的人民幣65.7百萬元，再增至二零一四年的人民幣105.1百萬元，複合年增長率為124.3%。

呈列基準

本公司於二零一四年八月二十六日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。重組完成後，本公司成為本集團旗下公司的控股公司。重組後產生由本公司及其附屬公司組成的本集團視作持續實體，而我們的合併財務報表乃猶如現有集團架構於營業紀錄期間或自註冊成立或收購有關實體各日期起(以較短期間為準)一直存續而編製。有關重組詳情請參閱「歷史、重組及公司架構」。

財務資料

本集團營業紀錄期間之合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表和二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日的合併財務狀況表是基於猶如現有集團架構於營業紀錄期間或自註冊成立或收購相關實體的各日期(如適用)以來一直存續而編製。

影響財務狀況及經營業績的主要因素

財務狀況及經營業績一直並將繼續受多項因素及發展的重大影響，包括：

我們設立新醫院的步伐與地點

營業紀錄期間，我們於二零一二年開設一家新醫院。由於新醫院初期通常收入低且經營成本高，因此開設新醫院的步伐直接影響我們的經營業績。新醫院開設前亦需支付裝修成本、租金及設備成本等大額初始成本及開支，而開支因醫院的位置、服務範圍及經營規模等其他因素不同而異。根據過往經驗，新醫院通常約需兩至三年方可達致收支平衡，即醫院可在此時錄得年度純利，並且需要更長時間方能收回醫院開設前產生的所有成本。各醫院的投資償還期視乎醫院的初始投資金額、盈利能力、市況等其他因素而大不相同。例如，廣州女子醫院耗時兩年收回其初始投資，而重慶現代女子醫院耗六年收回其初始投資。截至二零一五年四月三十日，我們11家醫院中有4家尚未收回彼等之初始投資。我們各期間開設新醫院的進度亦有不同。因此，各期間盈利能力或會波動。有關我們醫院的開設時間，請參閱「歷史、重組及公司架構—歷史及發展—公司歷史」。

此外，我們建立新醫院的地點亦可能對我們的經營業績有重大影響。我們認為一二線城市消費者的高端醫療服務需求及購買力較為強勁。儘管該等地區有更多市場參與者，競爭可能更為激烈，但我們仍相信消費者更了解私立專科醫院所提供高端醫院服務的裨益。因此，我們預期該等地區醫院的增長速度會快於其他城市的醫院。例如，二零一二年、二零一三年及二零一四年，北京和美婦兒醫院的收益分別為人民幣68.8百萬元、人民幣122.6百萬元及人民幣178.7百萬元，複合年增長率為61.2%，收益增長率高於同期本集團其他醫院。我們在一二線城市亦能接觸更多的醫師及醫護人員應徵者和其他醫療資源。

未來我們計劃於現有市場及中國一二線城市新興潛力市場開設更多新醫院。我們會首先著重發展熟悉當地競爭及商業環境的現有市場。我們亦會考慮於其他中國一二線城市新興潛力市場開設新醫院。有關擴展業務的時間表及資本承擔詳情，請參閱「業務—醫院」。

新生人口增長

由於我們的產科服務包括於產婦產前、分娩及產後的期間提供的產前、分娩及產後護理服務，我們的經營業績受中國總體出生率及經營所在個別城市出生率的影響。我們預期，服務所在城市新生兒數量增長會增加對我們產科服務的需求。相反，出生率下降會嚴重影響對我們服務的需求及經營業績。根據弗若斯特沙利文的資料，中國新生人口由二零零九年的16.0百萬人增至二零一三年的16.4百萬人。隨著「一孩政策」逐漸放鬆，預期二零一八年中國新生兒數量將達16.7百萬人。出生率受甚多我們無法控制的因素影響，如政府人口政策、經濟狀況、環境影響、社會及宗教信仰等。例如，在中國人認為特別吉祥的若干生肖年度，我們接收的產婦及接生的嬰兒會較其他年度多。我們預期日後中國新生人口會保持平穩增長，有利於我們的業務發展及經營業績增長。

高端服務的需求

我們提供醫院服務業務的收益主要倚賴受服務需求影響的就診次數。就診總量由二零一二年的616,129人次增至二零一三年的621,645人次及二零一四年的684,946人次，同時我們提供醫院服務業務的收益由二零一二年的人民幣705.3百萬元增至二零一三年的人民幣787.3百萬元及二零一四年的人民幣898.4百萬元。我們關注中高端市場醫療服務，服務對象是可負擔並願意購買高端醫療服務的病人。病人選擇我們醫院的隱私及高級個人定制服務，而公立醫院資源有限無法滿足該等需求。大眾越來越重視隱私及服務質量，我們預期更多病人(尤其是有能力支付高端服務的病人)會轉向私立醫院尋求醫療服務。有關中國私立婦產科專科醫療服務市場的主要動力，請參閱「行業概覽—中國婦產科醫療服務市場」。我們相信日後人們對高端服務需求增長有助我們大幅擴展業務，從而提高我們的整體盈利能力及市場定位。

僱員成本及開支

由於成本及開支增加不利我們的盈利能力，因此我們對僱員成本及開支的控制能力會影響我們的盈利能力。我們提升僱員薪金及福利以招募及留任合資格醫師及其他醫護人員曾經且預期最近亦會面臨壓力。我們的僱員成本總額(不包括董事酬金)由二零一二年的人民幣222.8百萬元增至二零一三年的人民幣256.4百萬元及二零一四年的人民幣283.0百萬元，分別佔我們總收益的29.7%、30.8%及30.2%。僱員成本增加主要是由於薪酬水平提升所致。

季度變動

我們的收益及盈利有季度波動。由於中國人一般避免於春節假期涉足醫院，因而通常每年第一季度較少病人就診婦科。因此，我們中期經營業績(包括收益及利潤)或會按期波動。

重要會計政策及估計

我們的財務報表按照國際財務報告準則編製。我們的主要會計政策載於本招股章程附錄一會計師報告附註4。國際財務報告準則規定，我們須採納及作出董事認為於有關情況下屬最恰當的會計政策及估計，以真實公平反映我們的業績及財務狀況。重要會計政策指需要管理層作出判斷及估計的會計政策，若管理層應用不同的假設或作出不同的估計，結果將截然不同。我們相信最複雜及敏感的判斷(對我們財務資料的重要性使然)主要與估計具有內在不確定性的事宜的影響有關。相關實際結果可能有別於我們的估計。我們選定以下我們認為對編製合併財務報表至關重要的會計政策。更多會計政策詳情，請參閱本招股章程附錄一。

收益確認

收益按已收或應收代價之公平值(即於日常業務過程中出售貨物及提供服務之應收款項減折扣及銷售相關稅項)計量。服務收入(包括醫院服務收入)於提供相關服務及所提供服務的經濟利益很有可能流入我們且相關利益能可靠計量時確認。尚未提供相關服務之若干服務組合的預收款延遲確認。

按組合提供的醫院服務作為多個收益交易入賬，已收或應收代價的公平值則分配至該組合的各類服務。有關代價在首次銷售交易時不確認為收益，而遞延至本集團履行責任時方確認為收益。

銷售貨品收益於貨品交付且所有權轉移，即符合下列所有條件時確認：(i)我們已將貨品擁有權之重大風險及回報轉予買方；(ii)我們並無保留一般與擁有權相關之已售貨品持續管理權或實際控制權；(iii)收益金額能夠可靠計量；(iv)我們可能獲得與交易有關的經濟利益及(v)有關交易產生或將產生之成本能夠可靠計量。

當經濟利益有可能流入我們且收入金額能夠可靠地計量時，方會確認金融資產的利息收入。金融資產的利息收入參考未償還本金及適用的實際利率按時間基準累計計算。實際

財務資料

利率指於金融資產的預計年期內將估計未來現金收入準確貼現至該資產於初步確認時的賬面淨值的貼現率。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(下述在建工程除外)按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

折舊乃以直線法撇銷物業、廠房及設備項目(在建工程除外)的成本減彼等估計可使用年期內剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，而估計任何變動之影響以預先計提之基準列賬。

在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬。在建工程竣工並可投入擬定用途時，會分類至適當的物業、廠房及設備類別。該等資產在可投入擬定用途時按與其他物業、廠房及設備相同的基準開始計提折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期日後不會自持續使用該資產獲得經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢時產生之任何收益或虧損按資產出售所得款項與賬面值的差額釐定，並在損益確認。

物業、廠房及設備的估計可使用年期及減值

我們的管理層估計物業、廠房及設備的可使用年期及釐定相關折舊費用的折舊方法。是項估計基於管理層對類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗釐定，當中計及相關中國稅項法規等多項因素。此外，在出現任何顯示可能無法收回物業、廠房及設備賬面值的事件或情況變化時，管理層會評估減值。倘可使用年期預計短於預期，管理層將增加折舊費用，或撇銷或撇減已報廢或減值的廢舊資產。倘物業、廠房及設備的實際可使用年期或可收回金額有別於原先的估計，則會相應調整並於相關事件發生期間確認。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值分別人民幣270.2百萬元、人民幣255.1百萬元及人民幣203.1百萬元。營業紀錄期間，物業、廠房及設備的估計可使用年期並無變動。於最後可行日期，就我們所知，並無任何事件或情況會促使我們變更估計可使用年期。

租賃

當租賃條款將擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人時，該租賃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

財務資料

遞延稅項資產

遞延稅項資產於有應課稅暫時性差額及應課稅利潤可抵銷可供動用虧損時就所有未動用稅項虧損及可扣減暫時性差額予以確認。釐定可確認的遞延稅項資產金額時，須根據未來應課稅利潤的出現時間與水平及未來稅務規劃策略作出重要判斷。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，遞延稅項資產的賬面值分別為人民幣42.7百萬元、人民幣41.2百萬元及人民幣32.1百萬元。

醫療糾紛索賠撥備

我們於日常業務過程中或會面對法律訴訟及索賠，主要包括病人及／或彼等家人提出的醫療糾紛索賠。醫療糾紛索賠撥備基於各報告期末潛在及已發生未決索賠的情況而定，會計及外聘法律顧問的評估與分析及索賠總額。倘未必會流出經濟利益或相關金額不能可靠計量，有關責任披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極小則除外。或然負債乃因過往事件而承擔的潛在責任，其存在性只能憑一項或多項非我們所能完全控制的不明朗未來事件的發生與否而確定。

財務資料概要

下表概述所示期間我們的合併損益及其他全面收益表：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
		(人民幣千元)	
收益	750,262	833,200	935,839
銷售及服務成本	(403,023)	(449,872)	(463,492)
毛利	347,239	383,328	472,347
其他收入	775	1,164	965
其他收益及虧損	(348)	(493)	(892)
銷售及分銷開支	(206,498)	(197,990)	(217,235)
行政開支	(104,578)	(96,148)	(105,553)
應佔聯營公司利潤(虧損)淨額	906	(101)	(434)
其他開支	(1,810)	(2,271)	(9,871)
除稅前利潤	35,686	87,489	139,327
所得稅開支	(14,793)	(21,774)	(34,198)
年度利潤及全面收入總額	<u>20,893</u>	<u>65,715</u>	<u>105,129</u>
以下各方應佔年度利潤及全面收入總額：			
本公司權益持有人	30,565	66,839	103,379
非控制權益	(9,672)	(1,124)	1,750
	<u>20,893</u>	<u>65,715</u>	<u>105,129</u>

財務資料

合併損益及其他全面收益表的主要項目

收益

我們的收益主要來自於我們中國醫院提供住院及門診醫療服務，包括醫療服務、藥品及醫療設施收費。我們按不同類別(主要包括檢查費、測試費、治療費及手術費)記錄提供醫療服務的收益。我們亦有小部分收益來自我們的附屬公司太和堂向聯營公司及外部客戶供應藥品及醫療設施。太和堂向我們醫院供貨所得分部收益列作內部收益，合併後撇銷。下表載列所示期間按分部劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年		二零一三年		二零一四年	
	(人民幣 千元)	(%)	(人民幣 千元)	(%)	(人民幣 千元)	(%)
提供醫院服務						
醫療服務.....	611,710	81.5	687,222	82.5	789,068	84.3
檢查費.....	79,650	10.6	91,814	11.0	113,049	12.1
測試費.....	85,428	11.4	98,694	11.9	115,626	12.3
治療費.....	172,848	23.0	188,563	22.6	214,685	22.9
手術費.....	205,521	27.4	242,269	29.1	280,869	30.0
護理費.....	31,341	4.2	44,478	5.3	54,845	5.9
其他.....	36,922	4.9	21,404	2.6	9,994	1.1
銷售藥品及醫療設施.....	93,563	12.5	100,083	12.0	109,357	11.7
供應藥品及醫療設施.....	92,604	12.3	92,953	11.2	85,974	9.2
分部收益總額.....	797,877	106.3	880,258	105.6	984,399	105.2
減：內部收益.....	47,615	6.3	47,058	5.6	48,560	5.2
總計.....	750,262	100.0	833,200	100.0	935,839	100.0

財務資料

截至最後可行日期，我們經營11家婦產科專科醫院。二零一四年八月，我們向本公司一名關連人士出售瀋陽和美婦產醫院。有關出售詳情請參閱「歷史、重組及公司架構 — 重組」。下表載列所示期間各醫院的收益貢獻：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年		二零一三年		二零一四年	
	(人民幣 千元)	(%)	(人民幣 千元)	(%)	(人民幣 千元)	(%)
北京和美婦兒醫院	68,802	9.2	122,613	14.7	178,683	19.1
重慶都市儷人醫院	70,158	9.4	72,862	8.7	72,070	7.7
重慶現代女子醫院	112,724	15.0	119,511	14.3	135,644	14.5
重慶涪陵和美婦產醫院	27,145	3.6	29,913	3.6	34,887	3.7
重慶萬州和美婦產醫院	16,510	2.2	14,718	1.8	21,602	2.3
福州現代婦產醫院	58,209	7.8	63,483	7.6	72,377	7.7
貴陽和美婦產醫院	47,724	6.4	52,298	6.3	50,200	5.4
貴陽現代女子醫院	38,917	5.2	41,692	5.0	44,100	4.7
廣州女子醫院	120,710	16.1	94,025	11.3	109,309	11.7
深圳和美婦兒科醫院	54,460	7.3	61,069	7.3	70,154	7.5
武漢現代婦產醫院	80,278	10.7	80,583	9.7	85,361	9.1
瀋陽和美婦產醫院	9,636	1.3	34,538	4.1	24,038	2.6
總計	705,273	94.0	787,305	94.5	898,425	96.0

財 務 資 料

我們各家醫院均提供住院及門診服務。下表載列所示期間各家醫院的住院及門診服務明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年		二零一三年		二零一四年	
	住院	門診	住院	門診	住院	門診
北京和美婦兒醫院	875	32,085	1,617	60,933	2,553	75,838
重慶都市儷人醫院	2,213	87,735	2,699	76,385	2,363	78,057
重慶現代女子醫院	2,687	116,989	3,198	107,044	4,526	95,864
重慶涪陵和美婦產醫院	1,867	28,700	1,900	37,748	2,037	39,362
重慶萬州和美婦產醫院	581	22,430	525	18,088	779	22,204
福州現代婦產醫院	1,744	51,673	2,153	54,123	2,735	63,646
貴陽和美婦產醫院	1,518	42,678	1,397	45,499	1,194	69,447
貴陽現代女子醫院	485	48,751	431	43,270	278	41,226
廣州女子醫院	4,586	90,082	3,748	71,900	4,206	77,910
深圳和美婦兒科醫院	667	22,654	857	26,548	1,020	27,250
武漢現代婦產醫院	3,123	52,006	3,295	58,287	3,082	69,369
總計	20,346	595,783	21,820	599,825	24,773	660,173

銷售及服務成本

銷售及服務成本主要包括藥品及醫療設施成本、僱員薪酬開支、租賃開支、折舊及攤銷費用及多項其他開支。銷售及服務成本一般會隨收益的增加而增加。下表載列所示期間銷售及服務成本明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	(人民幣千元)		
藥品及醫療設施開支	155,264	166,824	160,547
僱員薪酬開支	130,346	152,396	172,651
租賃開支	55,687	57,157	56,171
折舊及攤銷費用	28,572	32,506	30,338
服務費	9,929	15,594	13,927
水電費	11,179	11,854	11,929
設備維修費	3,366	3,895	5,813
環保費	3,080	3,603	4,130
辦公費用	1,111	945	1,076
其他	4,489	5,098	6,910
總計	403,023	449,872	463,492

財務資料

藥品及醫療設施成本主要包括我們提供醫院服務業務所用藥品及醫療設施的採購成本以及藥品及醫療設施供應業務的藥品及醫療設施的採購成本。

僱員薪酬開支(不包括董事薪酬)主要包括僱員薪金及花紅、退休金及其他社會保障及福利。

租賃開支主要包括我們租用第三方物業作醫院及辦公室用途的租金支出。

毛利

毛利包括收益減銷售及服務成本。下表載列所示期間各分部的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年		二零一三年		二零一四年	
	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)	(%)
提供醫院服務.....	334,138	47.4	370,040	47.0	460,429	51.2
供應藥品及醫療設施.....	13,101	29.1	13,288	29.0	11,918	31.9
總計.....	347,239	46.3	383,328	46.0	472,347	50.5

財務資料

下表載列所示期間各醫院的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年		二零一三年		二零一四年	
	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)	(%)
北京和美婦兒醫院	11,130	16.2	50,798	41.4	97,426	54.5
重慶都市儷人醫院	31,964	45.6	32,105	44.1	32,828	45.6
重慶現代女子醫院	53,385	47.4	57,098	47.8	69,923	51.5
重慶涪陵和美婦產醫院	10,852	40.0	11,161	37.3	15,114	43.3
重慶萬州和美婦產醫院	6,235	37.8	5,004	34.0	10,241	47.4
福州現代婦產醫院	32,971	56.6	33,966	53.5	38,450	53.1
貴陽和美婦產醫院	27,789	58.2	28,336	54.2	27,162	54.1
貴陽現代女子醫院	24,445	62.8	26,359	63.2	28,084	63.7
廣州女子醫院	78,367	64.9	52,765	56.1	61,257	56.0
深圳和美婦兒科醫院	9,872	18.1	14,239	23.3	21,958	31.3
武漢現代婦產醫院	47,061	58.6	46,453	57.6	49,292	57.7
瀋陽和美婦產醫院	67	0.7	11,756	34.0	8,694	36.2

我們每家醫院的毛利率基於位置、發展階段及業務重點等多項因素而各有不同。例如，貴陽現代女子醫院的毛利率較高，於二零一四年達63.7%，而深圳和美婦兒科醫院的毛利率較低，於二零一四年為31.3%，主要是由於以下原因：(i)貴陽是二線城市，勞工及租賃成本和折舊及攤銷費用較低，而深圳為一線城市，勞工及租賃成本和折舊及攤銷費用較高；及(ii)貴陽現代女子醫院於二零零七年成立，處於成熟發展階段，而深圳和美婦兒科醫院於二零一零年成立，處於初步發展階段，產生巨額資本開支。

其他收入

其他收入主要包括來自供應商的回扣、政府補助、銀行存款利息及其他。政府補助主要是對我們協助政府提供部分公共醫療服務作出的補助。彼等均無條件亦無附加或然費用，是非經常性收入。

財務資料

其他收益及虧損

其他收益及虧損指出售物業、廠房及設備的收益或虧損淨額及出售聯營公司的收益。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們產生淨虧損分別為人民幣0.3百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣0.9百萬元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括廣告開支、銷售人員的僱員薪酬開支及其他開支。下表載列所示期間銷售及分銷開支明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	(人民幣千元)		
廣告開支.....	134,436	116,540	133,511
僱員薪酬開支.....	52,057	60,009	63,180
耗材費.....	7,838	10,109	6,094
租賃開支.....	1,815	1,964	1,811
水電費.....	1,352	1,375	1,410
業務招待費.....	803	1,020	1,005
辦公費用.....	1,379	1,312	938
折舊及攤銷費用.....	782	788	813
汽車使用費.....	974	890	787
差旅費.....	537	666	721
其他.....	4,525	3,317	6,965
總計.....	206,498	197,990	217,235

財務資料

行政開支

行政開支主要包括行政人員的僱員薪酬開支(包括董事及高級管理層的薪酬)及使用博生醫療授予我們其自有各項商標而付予博生醫療的使用權及服務費。有關商標安排詳情，請參閱「關連交易 — 獲豁免持續關連交易 — 商標許可安排」。下表載列所示期間行政開支明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	(人民幣千元)		
僱員薪酬開支	39,877	43,413	46,591
使用權費	18,724	15,743	17,971
開辦成本	9,651	—	—
折舊及攤銷費用	6,419	7,082	6,186
耗材費	3,507	3,782	4,990
水電費	1,790	1,900	2,194
汽車使用費	2,656	2,816	2,714
租賃開支	3,708	3,602	3,849
業務招待費	2,525	2,267	2,817
設施維修費	2,175	1,972	2,253
環保費	523	626	786
辦公費用	2,878	1,651	1,641
銀行手續費	3,700	3,791	4,111
服務費	2,052	3,218	4,222
其他	4,393	4,285	5,228
總計	104,578	96,148	105,553

應佔聯營公司利潤(虧損)淨額

我們應佔聯營公司的利潤(虧損)淨額指我們應佔所投資聯營公司之利潤或虧損淨額。二零一二年及二零一三年十二月三十一日，我們持有在中國註冊成立臨汾現代女子醫院、長沙送子鳥生殖與不孕醫院及包頭現代女子醫院的少數權益，三家公司均為私立婦產科專科醫院。二零一四年十二月三十一日，我們分別向博生醫療(其後售予一名獨立第三方)及獨立第三方出售所持臨汾現代女子醫院以及長沙送子鳥生殖與不孕醫院和包頭現代女子醫院的權益。有關該等聯營公司及該等出售的詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註17。

財務資料

我們於二零一二年錄得應佔聯營公司純利人民幣0.9百萬元。於二零一三年及二零一四年，我們分別錄得應佔聯營公司淨虧損人民幣0.1百萬元及人民幣0.4百萬元。

其他開支

其他開支指醫療糾紛相關開支、上市開支、罰款支出、捐贈及其他開支。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們分別產生其他開支人民幣1.8百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣9.9百萬元。

所得稅開支

所得稅開支包括企業所得稅（「企業所得稅」）及遞延稅項。下表載列所示期間的所得稅開支明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
		(人民幣千元)	
企業所得稅.....	18,655	20,274	25,155
遞延稅項.....	(3,862)	1,500	9,043
所得稅開支總額.....	14,793	21,774	34,198

根據開曼群島稅收條例及法規，我們於營業紀錄期間毋須繳納開曼群島任何所得稅、房產稅、公司稅、資本利得稅或其他稅項。

營業紀錄期間，我們並無賺得須繳納香港利得稅的應課稅利潤，故並無就香港利得稅作任何撥備。

除截至二零一三年十二月三十一日止年度四家中國附屬公司及截至二零一四年十二月三十一日止年度五家附屬公司享有15%優惠所得稅率外，我們的中國附屬公司須按稅率25%繳納企業所得稅。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的實際稅率分別為41.5%、24.9%及24.5%。

營業紀錄期間，我們已繳付一切相關稅額，亦無與相關稅務機關發生糾紛或遺留任何未解決的稅務問題。

年度利潤

年度利潤包括營運所得利潤減所得稅。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的利潤分別為人民幣20.9百萬元、人民幣65.7百萬元及人民幣105.1百萬元，同期純利率分別為2.8%、7.9%及11.2%。

基於（包括但不限於）醫院位置、當地對我們服務的需求、服務種類及營運規模等多項因素，本集團不同醫院的財務表現各有不同。例如，一線及二線城市對高端醫療服務的需

財務資料

求較大。此外，由於我們成立醫院需要巨額初始成本及費用，故此按行業常規，新醫院一般需要約兩至三年方可錄得純利，並需要更長的時間方可產生累計利潤。有關進一步的討論，請參閱「—影響財務狀況及經營業績的主要因素」。營業紀錄期間，我們所有醫院均錄得毛利。關於純利（即毛利減若干項目，例如銷售及分銷開支、行政開支及所得稅開支），深圳和美婦兒科醫院於營業紀錄期間並無錄得純利，北京和美婦兒醫院於二零一二年並無錄得純利，及瀋陽和美婦產醫院自二零一二年至出售日期並無錄得純利。營業紀錄期間，我們以累計利潤分派的股息總額約為人民幣180.4百萬元。

下表載列營業紀錄期間我們全部醫院有關成立年份、錄得純利年份及每年利潤或虧損淨額的資料：

醫院	建築面積 (平方米)	成立年份	錄得 純利年份	截至十二月三十一日止年度 利潤(虧損)淨額		
				二零一二年	二零一三年	二零一四年
				(人民幣千元)		
貴陽和美婦產醫院	10,706	二零零九年	二零一一年	5,987	6,082 ⁽¹⁾	6,079 ⁽¹⁾
重慶萬州和美婦產醫院	3,400	二零零九年	二零一二年	149	172	1,822
重慶涪陵和美婦產醫院	7,124	二零零九年	二零一一年	2,957	2,555	4,024
福州現代婦產醫院	8,600	二零一零年	二零一二年	2,232	7,873	8,298
北京和美婦兒醫院	17,472	二零一一年	二零一三年	(15,992)	8,467	34,611
武漢現代婦產醫院	13,522	二零零五年	二零零八年	11,952	11,376	13,431
重慶現代女子醫院	12,573	二零零六年	二零零七年	17,485	18,784	20,236
貴陽現代女子醫院	2,921	二零零七年	二零零八年	9,070	11,733	12,518
廣州女子醫院	6,980	二零零八年	二零零九年	18,122	6,892	10,522
重慶都市僱人醫院	9,300	二零零六年	二零零八年	9,685	8,185	8,138
深圳和美婦兒科醫院	9,000	二零一零年	尚未錄得純利	(21,631)	(6,998)	(5,261)
瀋陽和美婦產醫院	8,800	二零一二年	出售前尚未 錄得純利	(20,318)	(6,311)	(3,505)
總計				19,698	68,810	110,913

附註：

1. 貴陽和美婦產醫院所持我們其他醫院的權益所產生的投資收入已在合併入賬時抵銷。

營業紀錄期間，深圳和美婦兒科醫院未實現任何純利，主要是由於以下原因：首先，深圳為新移民城市，缺乏合資格專業醫師資源，吸引其他城市合資格醫師的時間成本及招

財務資料

聘開支相對較高。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，深圳和美婦兒科醫院分別產生僱員成本人民幣15.9百萬元、人民幣19.6百萬元及人民幣19.6百萬元，分別佔總銷售成本的39.4%、45.1%及42.6%。經過多年發展，深圳和美婦兒科醫院已招聘業務營運所需的足夠數量的合資格專業醫師。其次，由於毗鄰香港，二零一三年嚴格限制內地人士前往香港生產的政策改變前，若干高端病人選擇前往香港生產。經過多年發展，深圳和美婦兒科醫院實現穩定增長。例如，截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，其收益分別為人民幣54.5百萬元、人民幣61.1百萬元及人民幣70.2百萬元，複合年增長率為13.5%，但同期淨虧損狀況亦大幅上升。截至二零一五年四月三十日止四個月，其收益為人民幣26.3百萬元，較二零一四年同期增長32.7%；純利為人民幣2.2百萬元，而二零一四年同期為淨虧損人民幣3.7百萬元。此外，我們認為，深圳的高端婦產科服務市場尚處於發展初期，需要一定時間方臻完善。雖然其他醫院一般自成立起需兩至三年方能錄得純利，但基於以上理由，我們認為深圳和美婦兒科醫院會與眾不同。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，廣州女子醫院分別錄得純利人民幣18.1百萬元、人民幣6.9百萬元及人民幣10.5百萬元，二零一二年至二零一三年下降62.0%及二零一二年至二零一四年下降41.9%。二零一二年至二零一三年及二零一二年至二零一四年純利下降主要是由於醫院重心由中端婦科服務轉至高端婦產科服務。例如，醫院改變營銷策略，轉為以高端服務為重心。具體而言，取代廣告等傳統營銷渠道，醫院提供醫療專家研討會、免費醫療檢查及高端健康管理培訓課程等更多新營銷渠道，以及更加倚重口碑營銷。二零一四年，醫院獲得收益及純利分別人民幣109.3百萬元及人民幣10.5百萬元，較二零一三年分別增長16.3%及52.2%，表明策略改變取得有利成果。鑑於需要一定時間方能取得將重心轉移至高端服務的成果，我們相信長遠而言醫院的純利會更高且策略改變會成功。

營業紀錄期間，我們部分醫院並無累計利潤可作股息分派。我們截至二零一四年十二月三十一日錄得累計虧損的醫院截至二零一四年十二月三十一日的累計虧損為人民幣168.4百萬元，主要是由於我們最近落成的醫院所致。二零一四年十二月三十一日，我們錄得可供分派累計利潤的醫院於截至二零一四年十二月三十一日止年度產生純利總額人民幣49.4百萬元（經撤銷貴陽和美婦產醫院於合併後所持其他醫院權益所產生的投資收入）。二零一五年四月三十日，我們的醫院累計虧損總額縮至人民幣152.3百萬元，主要包括深圳和美婦兒科醫院、北京和美婦兒醫院、福州現代婦產醫院及重慶萬州和美婦產醫院四家醫院的累計虧損分別人民幣122.5百萬元、人民幣19.1百萬元、人民幣5.8百萬元及人民幣4.9百萬元。截至二零一五年四月三十日止四個月，所有醫院均實現純利。二零一五年四月三十日錄得可供分派累計利潤的醫院於截至二零一五年四月三十日止四個月產生純利總額人民幣21.7百萬元。此外，我們於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度分別

財務資料

產生經營活動現金流入淨額人民幣89.6百萬元、人民幣124.2百萬元及人民幣189.4百萬元。經考慮累計虧損縮窄的趨勢及經營活動所得現金淨流入，相信我們的醫院未來會持續分派股息。

敏感度分析

勞工成本是我們成本及開支的主要組成部分。下表載列敏感度分析，說明營業紀錄期間假設勞工成本增加或減少5%、10%及15%的波動對純利的影響：

勞工成本變動	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年		二零一三年		二零一四年	
	純利變動	純利變動百分比	純利變動	純利變動百分比	純利變動	純利變動百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
+15%	(19,570)	-93.7%	(28,885)	-44.0%	(32,034)	-30.5%
+10%	(13,047)	-62.4%	(19,257)	-29.3%	(21,356)	-20.3%
+5%	(6,523)	-31.2%	(9,628)	-14.7%	(10,678)	-10.2%
0%	20,893	0%	65,715	0%	105,129	0%
-5%	6,523	31.2%	9,628	14.7%	10,678	10.2%
-10%	13,047	62.4%	19,257	29.3%	21,356	20.3%
-15%	19,570	93.7%	28,885	44.0%	32,034	30.5%

每次診症平均收費亦是影響我們經營業績的重要因素。下表載列敏感度分析，說明營業紀錄期間假設每次診症平均收費增加或減少5%、10%及15%的波動對純利的影響：

每次診症平均收費變動	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年		二零一三年		二零一四年	
	純利變動	純利變動百分比	純利變動	純利變動百分比	純利變動	純利變動百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
+15%	61,937	296.4%	88,704	135.0%	101,686	96.7%
+10%	41,291	197.6%	59,136	90.0%	67,791	64.5%
+5%	20,646	98.8%	29,568	45.0%	33,895	32.2%
0%	20,893	0%	65,715	0%	105,129	0%
-5%	(20,646)	-98.8%	(29,568)	-45.0%	(33,895)	-32.2%
-10%	(41,291)	-197.6%	(59,136)	-90.0%	(67,791)	-64.5%
-15%	(61,937)	-296.4%	(88,704)	-135.0%	(101,686)	-96.7%

財務資料

各年經營業績比較

截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度比較

收益

我們的總收益由二零一三年的人民幣833.2百萬元增長12.3%至二零一四年的人民幣935.8百萬元，主要是由於我們提供醫院服務業務所得收益增長人民幣111.1百萬元所致，被藥品及醫療設施供應業務所得收益減少人民幣8.5百萬元所抵銷。

提供醫院服務業務所得收益

提供醫院服務所得收益由二零一三年的人民幣787.3百萬元增長14.1%至二零一四年的人民幣898.4百萬元，主要是由於我們的市場推廣活動吸引更多病人來我們醫院就診及若干服務價格上漲，導致北京和美婦兒醫院收益增加人民幣56.1百萬元及重慶現代女子醫院收益增加人民幣16.1百萬元。二零一三年至二零一四年，我們其他醫院普遍保持穩定增長，惟重慶都市儷人醫院及貴陽和美婦產醫院收益略有減少，主要是由於該兩間醫院裝修病房（已於二零一四年完成）導致住院人數減少所致。由於瀋陽和美婦產醫院於二零一四年八月售出，因此僅一月至七月的收益併入我們的經營業績，故其收益由二零一三年的人民幣34.5百萬元減至二零一四年的人民幣24.0百萬元。

下表載列所示期間我們五大醫院的收益及佔我們收益總額的百分比：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一四年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
北京和美婦兒醫院	122,613	14.7%	178,683	19.1%
重慶現代女子醫院	119,511	14.3%	135,644	14.5%
廣州女子醫院	94,025	11.3%	109,309	11.7%
武漢現代婦產醫院	80,583	9.7%	85,361	9.1%
福州現代婦產醫院	63,483	7.6%	72,377	7.7%
總計	480,215	57.6%	581,374	62.1%

北京和美婦兒醫院的收益由二零一三年的人民幣122.6百萬元增加人民幣56.1百萬元至二零一四年的人民幣178.7百萬元，增幅為45.7%，主要是由於就診人數增加所致。住院人數由二零一三年的1,617人次增加57.9%至二零一四年的2,553人次，門診人數則由二零一三年的60,933人次增加24.5%至二零一四年的75,838人次。此外，由於北京和美婦兒醫院於二零一一年成立，該增加亦由於醫院於發展初期的快速增長所致。

財務資料

重慶現代女子醫院的收益由二零一三年的人民幣119.5百萬元增加人民幣16.1百萬元至二零一四年的人民幣135.6百萬元，增幅為13.5%，主要是由於提供服務組合令產科服務病人住院比例上升而產生較高收入所致。此外，由於重慶現代女子醫院於二零零六年成立，已進入更為成熟的發展階段，其增長適度且穩定。

廣州女子醫院的收益由二零一三年的人民幣94.0百萬元增加人民幣15.3百萬元至二零一四年的人民幣109.3百萬元，增幅為16.3%，主要是由於就診人數增加所致。住院人數由二零一三年的3,748人次增加12.2%至二零一四年的4,206人次，門診人數則由二零一三年的71,900人次增加8.4%至二零一四年的77,910人次，另外亦由於醫院更專注於收入較高的高端服務所致。

武漢現代婦產醫院的收益由二零一三年的人民幣80.6百萬元增加人民幣4.8百萬元至二零一四年的人民幣85.4百萬元，增幅為5.9%。略增主要是由於門診人數上升19.0%。此外，由於武漢現代婦產醫院於二零零六年成立，已進入更為成熟的發展階段，其增長適度且穩定。

福州現代婦產醫院的收益由二零一三年的人民幣63.5百萬元增加人民幣8.9百萬元至二零一四年的人民幣72.4百萬元，增幅為14.0%，主要是由於就診人數增加所致。住院人數由二零一三年的2,153人次增加27.0%至二零一四年的2,735人次，門診人數則由二零一三年的54,123人次增加17.6%至二零一四年的63,646人次。此外，由於福州現代婦產醫院於二零一零年成立，該增加亦由於醫院於發展初期的快速增長所致。

藥品及醫療設施供應業務所得收益

銷售藥品及醫療設施所得收益由二零一三年的人民幣45.9百萬元下降18.5%至二零一四年的人民幣37.4百萬元，主要是由於博生醫療於二零一四年出售而不再為本集團聯營公司的公司減少自我們採購所致。有關該等出售的詳情，請參閱「與控股股東的關係 — 控股股東先前擁有而之後出售的公司」。

銷售及服務成本

銷售及服務成本由二零一三年的人民幣449.9百萬元增長3.0%至二零一四年的人民幣463.5百萬元，主要是由於(i)因薪酬水平提高導致僱員薪酬開支增加人民幣20.3百萬元；及(ii)與醫院設施及設備維修與維護相關的設施維修費用增加人民幣1.9百萬元，惟部分被二零一四年由博生醫療出售的聯營公司減少自我們採購貨導致藥品及醫療設施成本減少人民幣6.3百萬元所抵銷。二零一三年至二零一四年，我們並未大幅調整藥品及醫療設施價格。

毛利及毛利率

由於受到上述因素的多重影響，毛利由二零一三年的人民幣383.3百萬元增長23.2%至二零一四年的人民幣472.3百萬元。毛利率指毛利佔收益之百分比，由二零一三年的46.0%增至

財務資料

二零一四年的50.5%，是由於銷售及服務成本由二零一三年的人民幣449.9百萬元增長3.0%至二零一四年的人民幣463.5百萬元，而收益由二零一三年的人民幣833.2百萬元增至二零一四年的人民幣935.8百萬元，增幅較高，為12.3%。毛利率增長主要是由於醫院服務顯著增長且醫院服務的毛利率高於藥品及醫療設施供應業務。

提供醫院服務業務之毛利由二零一三年的人民幣370.0百萬元增長24.4%至二零一四年的人民幣460.4百萬元，而毛利率由二零一三年的47.0%增至二零一四年的51.2%，主要是由於北京和美婦兒醫院及重慶萬州和美婦產醫院貢獻的收益較高，分別由二零一三年的41.4%增至二零一四年的54.5%及由二零一三年的34.0%增至二零一四年的47.4%。

五大醫院中，北京和美婦兒醫院的毛利率由二零一三年的41.4%上升至二零一四年的54.5%，主要是由於更穩定的租賃成本及員工成本令收益增長多於成本增加所致。重慶現代女子醫院的毛利率由二零一三年的47.8%上升至二零一四年的51.5%，主要是由於租賃、僱員和藥品及醫療設施成本更穩定令收益增長多於成本增加所致。福州現代婦產醫院的毛利率由二零一三年的53.5%下降至二零一四年的53.1%，主要是由於醫護人員的僱員薪酬開支增加令成本增加多於收益增加所致。於二零一三年及二零一四年，廣州女子醫院及武漢現代婦產醫院的毛利率相對穩定。

藥品及醫療設施供應業務之毛利由二零一三年的人民幣13.3百萬元減少10.3%至二零一四年的人民幣11.9百萬元，而毛利率由二零一三年的29.0%增至二零一四年的31.9%，主要是由於我們致力控制成本。

其他收入

其他收入由二零一三年的人民幣1.2百萬元減少17.1%至二零一四年的人民幣1.0百萬元，主要是由於二零一四年已出售聯營公司減少向我們採購，導致來自太和堂的其他收入減少。

其他收益及虧損

其他收益及虧損由二零一三年的虧損人民幣0.5百萬元增加80.9%至二零一四年的虧損人民幣0.9百萬元，主要是由於(i)太和堂逾期超過一年的貿易應收款項相關的貿易應收款項減值虧損人民幣0.6百萬元；及(ii)出售物業、廠房及設備相關的虧損人民幣0.5百萬元，惟被二零一四年出售包頭現代女子醫院及長沙送子鳥生殖與不孕醫院所得收益人民幣0.1百萬元所抵銷。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一三年的人民幣198.0百萬元增長9.7%至二零一四年的人民幣217.2百萬元，主要是由於(i)廣告開支因數家醫院的營銷活動增加而增加人民幣17.0百萬元；(ii)因

財務資料

薪酬水平提高導致銷售及市場推廣人員的僱員薪酬開支增加人民幣3.2百萬元；及(iii)其他銷售及分銷開支主要因二零一四年廣州女子醫院及瀋陽和美婦產醫院推廣物資相關的開支增加而增加人民幣3.6百萬元，惟部分被銷售及分銷活動所用消耗品由二零一三年的人民幣10.1百萬元減少39.7%至二零一四年的人民幣6.1百萬元所抵銷。消耗品開支減少主要是由於重慶都市儷人醫院、深圳和美婦兒科醫院及貴陽和美婦產醫院提供涉及消耗品的若干銷售及分銷活動(例如免費體檢及諮詢與免費派發節育消耗品)的頻率及規模減少。二零一三年至二零一四年，重慶都市儷人醫院、深圳和美婦兒科醫院及貴陽和美婦產醫院的銷售及分銷活動所用消耗品分別減少人民幣1.8百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣0.8百萬元。此外，消耗品開支減少亦由於我們因應市場變化運用更多元化的銷售及分銷渠道滿足潛在客戶的需求，例如更多廣告活動，提供醫療專家講座、為孕婦提供妊娠護理及產後護理課程以及提供新父母課程。

行政開支

行政開支由二零一三年的人民幣96.1百萬元增長9.8%至二零一四年的人民幣105.6百萬元，主要是由於(i)因薪酬水平提高導致行政人員的僱員薪酬開支增加人民幣3.2百萬元；及(ii)因計算使用權費所基於的收益增加導致授予博生醫療的使用權費增加人民幣2.3百萬元。

其他開支

其他開支由二零一三年的人民幣2.3百萬元增加334.7%至二零一四年的人民幣9.9百萬元，主要是由於(i)二零一四年產生與上市相關的開支人民幣7.4百萬元；及(ii)二零一四年醫療糾紛相關開支增加人民幣0.5百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由二零一三年的人民幣21.8百萬元增長57.1%至二零一四年的人民幣34.2百萬元，主要是由於(i)除稅前利潤由二零一三年的人民幣87.5百萬元增長59.3%至二零一四年的人民幣139.3百萬元；(ii)重慶都市儷人醫院於二零一四年開始繳納企業所得稅，而先前為有限合夥企業；及(iii)福州現代婦產醫院自二零一四年開始繳納企業所得稅(其二零一三年錄得淨虧損)。實際稅率由二零一三年的24.9%降至二零一四年的24.5%，主要是由於重慶現代女子醫院依照「西部大開發」自二零一四年起開始享有15%的優惠企業所得稅率。

年度利潤及純利率

由於受到上述因素的多重影響，年度利潤由二零一三年的人民幣65.7百萬元增長60.0%

財務資料

至二零一四年的人民幣105.1百萬元。純利率指年度利潤佔收益之百分比，由二零一三年的7.9%增至二零一四年的11.2%。純利率增長主要是由於毛利率上升所致。

截至二零一二年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度比較

收益

我們的總收益由二零一二年的人民幣750.3百萬元增長11.1%至二零一三年的人民幣833.2百萬元，主要是由於我們提供醫院服務業務所得收益由二零一二年的人民幣705.3百萬元增長11.6%至二零一三年的人民幣787.3百萬元。

提供醫院服務業務所得收益

我們提供醫院服務業務所得收益由二零一二年的人民幣705.3百萬元增長11.6%至二零一三年的人民幣787.3百萬元，主要是由於北京和美婦兒醫院及瀋陽和美婦產醫院的收益分別增加人民幣53.8百萬元及人民幣24.9百萬元，該兩家醫院分別於二零一一年及二零一二年成立，正值業務發展初期。我們的其他醫院於二零一二年至二零一三年整體保持平穩增長，惟(i)廣州女子醫院於二零一三年錄得收益減少人民幣26.7百萬元，皆因其於日常業務過程中減少使用醫療廣告，轉而著重發展專家醫療團隊，吸引更多當地高端客戶；及(ii)重慶萬州和美婦產醫院於二零一三年錄得收益減少人民幣1.8百萬元，原因相若。

下表載列所示期間我們五大醫院的收益及佔我們收益總額的百分比：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年		二零一三年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
北京和美婦兒醫院	68,802	9.2%	122,613	14.7%
重慶現代女子醫院	112,724	15.0%	119,511	14.3%
廣州女子醫院	120,710	16.1%	94,025	11.3%
武漢現代婦產醫院	80,278	10.7%	80,583	9.7%
福州現代婦產醫院	58,209	7.8%	63,483	7.6%
總計	440,723	58.8%	480,215	57.6%

北京和美婦兒醫院的收益由二零一二年的人民幣68.8百萬元增加人民幣53.8百萬元至二零一三年的人民幣122.6百萬元，增幅為78.2%，主要是由於就診人數增加所致。住院人數由二零一二年的875人次增加84.8%至二零一三年的1,617人次，門診人數則由二零一二年的32,085人次增加89.9%至二零一三年的60,933人次。此外，由於北京和美婦兒醫院於二零一一年成立，該增加亦由於醫院於發展初期的快速增長所致。

重慶現代女子醫院的收益由二零一二年的人民幣112.7百萬元增加人民幣6.8百萬元至二零一三年的人民幣119.5百萬元，增幅為6.0%，主要是由於提供服務組合令產科服務病人住

財務資料

院比例上升而產生較高收入所致。此外，由於重慶現代女子醫院於二零零六年成立，已進入更為成熟的發展階段，其增長適度且穩定。

廣州女子醫院的收益由二零一二年的人民幣120.7百萬元減少人民幣26.7百萬元至二零一三年的人民幣94.0百萬元，減幅為22.1%，主要是由於住院及門診分別下降18.3%及20.2%。此外，該減少亦由於該醫院由專注中端服務轉向專注高端服務的過渡期所致。

武漢現代婦產醫院的收益由二零一二年的人民幣80.3百萬元增加人民幣0.3百萬元至二零一三年的人民幣80.6百萬元，增幅為0.4%。略增主要是由於門診上升12.1%。此外，由於武漢現代婦產醫院於二零零六年成立，已進入更為成熟的發展階段，其增長適度且穩定。

福州現代婦產醫院的收益由二零一二年的人民幣58.2百萬元增加人民幣5.3百萬元至二零一三年的人民幣63.5百萬元，增幅為9.1%，主要是由於就診人數增加所致。住院人數由二零一二年的1,744人次增加23.5%至二零一三年的2,153人次，門診人數則由二零一二年的51,673人次增加4.7%至二零一三年的54,123人次。此外，由於福州現代婦產醫院於二零一零年成立，該增加亦由於醫院於發展初期的快速增長所致。

藥品及醫療設施供應業務所得收益

藥品及醫療設施供應業務所得收益由二零一二年的人民幣45.0百萬元輕微增長2.0%至二零一三年的人民幣45.9百萬元，主要是由於太和堂專注為本集團採購藥品及醫療設施，加上對第三方藥品及醫療設施供應業務保持穩定。

銷售及服務成本

銷售及服務成本由二零一二年的人民幣403.0百萬元增長11.6%至二零一三年的人民幣449.9百萬元，主要是由於(i)因僱員數量增加及薪酬水平提高導致僱員薪酬開支增加人民幣22.1百萬元；(ii)隨著銷售額及病人就診次數增加令藥品及醫療設施成本增加人民幣11.5百萬元；及(iii)支付第三方開展藥品測試相關的服務開支增加人民幣5.7百萬元所致。二零一二年至二零一三年，我們藥品及醫療設施價格並無重大調整。

毛利及毛利率

由於受到上述因素的多重影響，毛利由二零一二年的人民幣347.2百萬元增長10.4%至二零一三年的人民幣383.3百萬元。毛利率由二零一二年的46.3%小幅減至二零一三年的46.0%。相關減少主要是由於我們極力留住人才及業務擴展須僱用更多合資格醫護人員，導致二零一三年僱員薪酬開支增加。

財務資料

醫院服務業務之毛利由二零一二年的人民幣334.1百萬元增加10.7%至二零一三年的人民幣370.0百萬元，而毛利率由二零一二年的47.4%小幅減至二零一三年的47.0%，主要是由於二零一三年貴陽和美婦產醫院、重慶萬州和美婦產醫院與廣州女子醫院的毛利率下降，而毛利率低於集團二零一三年平均水平的北京和美婦兒醫院的收入佔比增加。

五大醫院中，北京和美婦兒醫院的毛利率由二零一二年16.2%上升至二零一三年的41.4%，主要是由於更穩定的租賃成本及員工成本令收益增長多於成本增加所致。廣州女子醫院的毛利率由二零一二年64.9%下降至二零一三年的56.1%，主要是由於該醫院致力發展更多高端服務以及維持更穩定租賃成本及僱員薪酬開支，導致二零一三年的收益減少。福州現代婦產醫院的毛利率由二零一二年56.6%下降至二零一三年的53.5%，主要是由於成本增加(尤其是醫護人員的僱員薪酬開支增加)多於收益增加所致。於二零一二年及二零一三年，重慶現代女子醫院及武漢現代婦產醫院的毛利率保持相對穩定。

藥品及醫療設施供應業務之毛利由二零一二年的人民幣13.1百萬元增長1.4%至二零一三年的人民幣13.3百萬元，而毛利率保持穩定。

其他收入

其他收入由二零一二年的人民幣0.8百萬元增長50.2%至二零一三年的人民幣1.2百萬元，主要是由於自重慶現代女子醫院一名離職僱員收取不競爭補償人民幣120,000元所致。該收入為非經常性質。

其他收益及虧損

其他收益及虧損由二零一二年的人民幣0.3百萬元虧損增長41.7%至二零一三年的人民幣0.5百萬元虧損。二零一二年及二零一三年錄得虧損主要是由於出售物業、廠房及設備。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一二年的人民幣206.5百萬元減少4.1%至二零一三年的人民幣198.0百萬元，主要是由於過去幾年我們的品牌認知度提升及我們較少依賴醫療廣告推銷服務，導致廣告開支減少人民幣17.9百萬元所致。相關減少部分被僱員人數增加及薪酬水平上升導致銷售及市場推廣人員的僱員薪酬開支增加人民幣7.9百萬元所抵銷。

行政開支

行政開支由二零一二年的人民幣104.6百萬元減少8.1%至二零一三年的人民幣96.1百萬元，主要是由於(i)二零一二年成立瀋陽和美婦產醫院產生一次過開辦費用人民幣9.7百萬元；

財務資料

及(ii)付予博生醫療的使用權費減少人民幣3.0百萬元。相關減少部分被薪酬水平上升導致行政人員的僱員薪酬開支增加人民幣3.5百萬元所抵銷。

其他開支

其他開支由二零一二年的人民幣1.8百萬元增加25.5%至二零一三年的人民幣2.3百萬元，主要是由於二零一三年醫療糾紛有關開支增加人民幣0.2百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由二零一二年的人民幣14.8百萬元增長47.2%至二零一三年的人民幣21.8百萬元，主要是由於除稅前利潤由二零一二年的人民幣35.7百萬元增長145.2%至二零一三年的人民幣87.5百萬元。實際稅率由二零一二年的41.5%減至二零一三年的24.9%，主要是由於主要來自深圳和美婦兒科醫院及瀋陽和美婦產醫院二零一二年至二零一三年的稅項虧損及可扣減暫時性差額人民幣28.4百萬元減少導致主要來自該兩間醫院的未確認遞延稅項資產人民幣7.1百萬元減少所致。實際稅率按所得稅開支計算，而所得稅開支即現時應付企業所得稅與遞延稅項之和除以除稅前利潤。倘日後不大可能有應課稅利潤可供抵銷可動用已產生之稅項虧損或可扣減暫時性差額，則不就相關稅項虧損或可扣減暫時性差額確認遞延稅項資產。在此情況下，實際所得稅稅率將高於法定企業所得稅稅率。實際所得稅稅率降低亦由於我們位於重慶與貴陽的四間醫院自二零一三年起依照「西部開發計劃」享受15%的優惠企業所得稅稅率，惟減少被重慶都市儷人醫院於二零一三年將法律架構由有限合夥企業變更為有限責任公司的影響部分抵銷，因為有限合夥企業無須承擔企業所得稅責任。

年度利潤及純利率

由於受到上述因素的多重影響，年度利潤由二零一二年的人民幣20.9百萬元增長214.5%至二零一三年的人民幣65.7百萬元。純利率由二零一二年的2.8%增至二零一三年的7.9%。純利率增長主要是由於銷售及分銷開支與行政開支減少所致。

財務資料

主要財務比率

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
		(%)	
盈利比率			
毛利率 ⁽¹⁾	46.3	46.0	50.5
純利率 ⁽²⁾	2.8	7.9	11.2
淨資產回報率 ⁽³⁾	500.4	(106.9)	(108.1)
總資產回報率 ⁽⁴⁾	4.3	14.4	27.3
流動資金比率			
流動比率 ⁽⁵⁾	32.8	28.5	30.2
速動比率 ⁽⁶⁾	27.7	23.9	25.8
資本充足率			
槓桿比率 ⁽⁷⁾	不適用	不適用	不適用

附註：

1. 毛利率按毛利除以收益再乘以100%計算。
2. 純利率按期內利潤除以收益再乘以100%計算。
3. 淨資產回報率按年度利潤除以本公司權益擁有人應佔權益再乘以100%計算。
4. 總資產回報率按年度利潤除以總資產再乘以100%計算。
5. 流動比率按流動資產除以流動負債再乘以100%計算。
6. 速動比率按流動資產減存貨除以流動負債再乘以100%計算。
7. 槓桿比率按總借貸除以總股本再乘以100%計算。

有關各期間毛利率及純利率影響因素的討論請參閱「各年經營業績比較」。

淨資產回報率

淨資產回報率由二零一二年的500.4%減至二零一三年的(106.9)%，再減至二零一四年的(108.1)%，主要是由於關連方博生醫療墊款及本集團重組導致二零一三年及二零一四年十二月三十一日錄得本公司權益持有人應佔權益負值分別人民幣(61.5)百萬元及人民幣(97.3)百萬元。

總資產回報率

總資產回報率由二零一二年的4.3%增至二零一三年的14.4%，再增至二零一四年的27.3%，主要是由於純利大幅增加。

財務資料

流動比率

流動比率由二零一二年的32.8%減至二零一三年的28.5%，主要是由於(i)流動資產主要因應收關連方款項減少而減少；及(ii)流動負債主要因我們根據VIP會員計劃及服務組合收取病人的預付款增多導致其他應付款項及應計費用增加而增加。流動比率增至二零一四年的30.2%，主要是由於流動負債主要因應付關連方款項減少而減少。

速動比率

速動比率與流動比率之變動一致，由二零一二年的27.7%減至二零一三年的23.9%，再增至二零一四年的25.8%。

槓桿比率

營業紀錄期間，我們於日常業務過程外並無產生任何銀行借貸或其他主要應付款項。因此，所示年度的槓桿比率不適用於我們。為方便呈報，我們未將屬重組前集團間債務的博生醫療墊款計入借貸。我們於二零一四年日常業務過程外並無產生任何借貸或應付款項。我們已於二零一四年悉數償還博生醫療墊款。

流動負債淨額狀況

下表載列所示日期我們的流動資產及負債：

	十二月三十一日			二零一五年
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	四月三十日
	(人民幣千元)			(人民幣千元) (未經審核)
流動資產				
存貨.....	23,319	22,297	19,831	21,278
貿易應收款項.....	11,660	14,712	13,850	20,211
預付款項、按金及其他應收款項...	33,788	31,429	30,444	38,045
應收關連方款項.....	66,511	60,517	16	693
銀行結餘及現金.....	14,076	10,752	72,063	52,066
	149,354	139,707	136,204	132,293
流動負債				
貿易應付款項.....	22,175	21,635	16,364	18,040
其他應付款項及應計費用.....	81,831	101,901	113,718	119,438
應付關連方款項.....	340,160	353,763	300,401	25,118
應付稅項.....	8,869	11,142	18,980	15,345
撥備.....	2,030	1,915	1,400	1,327
	455,065	490,356	450,863	179,268
流動負債淨額	<u>(305,711)</u>	<u>(350,649)</u>	<u>(314,659)</u>	<u>(46,975)</u>

財務資料

二零一五年四月三十日，我們的流動負債淨額為人民幣47.0百萬元，包括流動資產人民幣132.3百萬元及流動負債人民幣179.3百萬元，而二零一四年十二月三十一日的流動負債淨額為人民幣314.7百萬元。我們的流動負債淨額減少主要是由於流動負債主要因應付關連方款項減少人民幣275.3百萬元而減少人民幣271.6百萬元，乃由於Concord Glory預付Galaxy Power的墊款於二零一五年一月資本化為Galaxy Power的股本及股份溢價及我們就轉讓和美管理諮詢的股權於二零一五年三月悉數結清應付博生醫療的款項。二零一五年四月三十日，應付關連方款項人民幣25.1百萬元為博生醫療向我們轉讓若干商標的部分代價。截至二零一五年四月三十日，所有應收／應付關連方款項已於二零一五年五月悉數結清。

二零一四年十二月三十一日，我們的流動負債淨額為人民幣314.7百萬元，包括流動資產人民幣136.2百萬元及流動負債人民幣450.9百萬元，而二零一三年十二月三十一日我們的流動負債淨額為人民幣350.6百萬元。流動負債淨額減少主要由於我們於上市前努力減少關連方交易導致應收關連方款項及應付關連方款項減少。

二零一三年十二月三十一日，我們的流動負債淨額為人民幣350.6百萬元，包括流動資產人民幣139.7百萬元及流動負債人民幣490.4百萬元，而二零一二年十二月三十一日我們的流動負債淨額為人民幣305.7百萬元。流動負債淨額增加主要是由於(i)其他應付款項及應計費用(主要包括病人根據VIP會員計劃及服務組合預付的款項)增加；及(ii)應收博生醫療款項(無擔保免息)減少人民幣17.8百萬元導致應收關連方款項減少，惟被應收關連方供應藥品及醫療設施相關的款項增加人民幣11.9百萬元所抵銷。

二零一二年十二月三十一日，我們的流動負債淨額為人民幣305.7百萬元，包括流動資產人民幣149.4百萬元及流動負債人民幣455.1百萬元。

營運資金充足

於營業紀錄期間，我們主要由手頭現金及現金等價物及經營業務產生的現金滿足我們的營運資金需求。我們透過密切監控及管理我們的營運及醫院擴張計劃來管理我們的現金流量及營運資金。我們亦致力審閱未來現金流量需求，並於有需要時調整我們的營運及擴張計劃，以確保我們維持充足營運資金，支持我們的業務營運及擴展計劃。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣305.7百萬元、人民幣350.6百萬元及人民幣314.7百萬元與負權益人民幣3.1百萬元、人民幣67.2百萬元及人民幣99.5百萬元。我們於營業紀錄期間的流動負債淨額及負權益狀況主要是由於：

- 我們大部分流動負債均來自應付關連方款項，於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，金額分別為人民幣340.2百萬元、人民幣353.8百萬元及人民幣300.4百萬元，主要與博生醫療墊支我們營運資金的款項(即重組前集團間債務)及於其後結算的有關本集團重組的應付關連方款項有關；

財務資料

- 營業紀錄期間其他應付款項及應計費用(主要包括病人根據VIP會員計劃及服務組合預付的款項)增加；及
- 於二零一四年十二月三十一日，應付博生醫療人民幣278.0百萬元指Sharp Charm及和美醫療轉讓所持和美管理諮詢權益的應付款項，該款項隨後於二零一五年三月十八日透過相關股東的注資結清。該注資使我們的資產相應增加人民幣278.0百萬元，並大幅舒緩我們的負權益狀況。

請參閱「風險因素 — 有關我們業務與行業的風險 — 截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日我們錄得淨流動負債及負權益，上市後情況可能不變或再次出現」。截至二零一五年四月三十日，我們的流動負債淨額減至人民幣47.0百萬元，我們的資產淨值為人民幣197.7百萬元。為管理流動資金，管理層監察及維持其認為足以撥付營運資金及減輕現金流量波動影響的合理水平的現金及現金等價物。我們依賴手頭的現金及現金等價物以及經營活動產生的現金作為流動資金的主要來源。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們經營活動產生的現金淨額分別為人民幣89.6百萬元、人民幣124.2百萬元及人民幣189.4百萬元。截至最後可行日期，我們並無任何未償還銀行借貸。我們正努力取得若干信譽良好之商業銀行的信貸融資，特別是我們已與其中一間銀行訂立策略合作協議，取得信貸融資人民幣200百萬元。詳情請參閱「一 債務」。

計及經營活動現金流量及全球發售發行新股估計所得款項淨額等可動用財務資源，董事認為我們的營運資金足以應付當前及本招股章程日期起計未來12個月的需求。基於上述我們可動用的財務資源，聯席保薦人與董事的觀點一致。

若干資產負債表項目

存貨

下表載列各所示日期的存貨明細：

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
		(人民幣千元)	
藥品.....	17,139	14,364	13,066
醫療設施.....	6,180	7,933	6,765
總計.....	23,319	22,297	19,831

存貨由二零一二年十二月三十一日的人民幣23.3百萬元減少人民幣1.0百萬元至二零一三年十二月三十一日的人民幣22.3百萬元，減幅4.4%，主要是由於預期二零一四年一月中國新年期間業務會減少，故年末太和堂藥品存貨減少，導致藥品存貨減少人民幣2.7百萬元，被醫療設施存貨隨業務增長而增加人民幣1.7百萬元所抵銷。

財務資料

存貨由二零一三年十二月三十一日的人民幣22.3百萬元減少人民幣2.5百萬元至二零一四年十二月三十一日的人民幣19.8百萬元，減幅11.1%，主要是由於(i)出售瀋陽和美婦產醫院；及(ii)改良存貨管理，更為密切地監察醫院的存貨水平導致藥品及醫療設施存貨減少。

截至二零一五年四月三十日，我們於二零一四年十二月三十一日之存貨約99.9%已售出或使用。

下表載列所示期間的平均存貨週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	19.7	18.5	16.6

附註：

1. 存貨週轉天數按期初及期末存貨之平均結餘除以相關年度銷售及服務成本再乘以365天計算。

截至二零一三年十二月三十一日止年度的平均存貨週轉天數較截至二零一二年十二月三十一日止年度略短，主要是由於我們改良存貨管理。

截至二零一四年十二月三十一日止年度的平均存貨週轉天數較截至二零一三年十二月三十一日止年度短，主要是由於我們改良存貨管理。

貿易應收款項

貿易應收款項指向病人及客戶提供服務或交付商品應收的款項及應收醫療保險與商業保險計劃款項。二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日的貿易應收款項分別為人民幣11.7百萬元、人民幣14.7百萬元及人民幣13.9百萬元。二零一二年至二零一三年的貿易應收款項增加主要是由於醫療保險計劃貿易應收款項增加，導致重慶現代女子醫院與北京和美婦兒醫院及深圳和美婦兒科醫院錄得的貿易應收款項增加。二零一三年至二零一四年減少主要是由於向二零一四年售出之聯營公司提供的供應品減少導致太和堂貿易應收款項減少。截至二零一五年四月三十日，我們於二零一四年十二月三十一日之貿易應收款項約72.6%已結清。

財務資料

我們通常不對病人提供信貸期，但病人以醫療及商業保險計劃支付醫療服務可獲約60至180天的信貸期，而開具發票後供應藥品及醫療設施有少於90天的信貸期。下表載列所示日期貿易應收款項的賬齡分析：

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	(人民幣千元)		
少於90天	7,437	9,841	8,970
91至180天	1,025	1,022	3,480
181天至1年	450	373	1,101
超過1年	2,748	3,476	299
總計	11,660	14,712	13,850

於報告期末既無逾期亦無減值的貿易應收款項與還款紀錄良好的客戶有關。該等客戶大部分為社會保險機構及從太和堂採購藥品及醫療設備的關聯公司。已逾期但未減值的貿易應收款項與太和堂向交易紀錄良好的若干客戶銷售藥品及醫療設施有關。鑑於自首次授出信貸日期至各報告期末，貿易應收款項信貸品質並無重大變動，管理層基於過程經驗認為毋須為該等結餘計提減值撥備。下表載列所示日期我們已逾期但未減值的貿易應收款項的賬齡分析：

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	(人民幣千元)		
181天至1年	450	373	1,101
超過1年	2,748	3,476	299
總計	3,198	3,849	1,400

二零一四年，我們就逾期1年及與銷售藥品及醫療設施有關的貿易應收款項確認減值虧損人民幣0.6百萬元。

二零一五年四月三十日，我們於二零一四年十二月三十一日已逾期的貿易應收款項減少42.9%至人民幣0.8百萬元。

財務資料

下表載列所示期間貿易應收款項的週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	5.0	5.8	5.6

附註：

- 貿易應收款項週轉天數按期初及期末貿易應收款項的平均值除以相關年度收益再乘以365天計算。

營業紀錄期間，平均貿易應收款項週轉天數保持相對穩定。

預付款、按金及其他應收款項

預付款、按金及其他應收款項指預付租賃開支、預付供應商的款項與按金及資本化上市費用。下表載列所示日期預付款、按金及其他應收款項明細：

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	(人民幣千元)		
預付租賃開支	17,138	17,157	13,853
預付供應商的款項	12,514	9,559	7,756
付予供應商之按金	1,227	1,638	1,234
上市開支相關的待攤費用	—	—	2,616
出售聯營公司應收代價	—	—	2,066
其他應收款項	2,909	3,075	2,919
總計	33,788	31,429	30,444

預付款、按金及其他應收款項由二零一二年十二月三十一日的人民幣33.8百萬元減少人民幣2.4百萬元至二零一三年十二月三十一日的人民幣31.4百萬元，減幅7.0%，主要是由於二零一三年設備採購減少導致支付予供應商的預付款減少人民幣2.9百萬元。減少部分被我們支付予供應商的按金由二零一二年十二月三十一日的人民幣1.2百萬元增加33.5%至二零一三年十二月三十一日的人民幣1.6百萬元所抵銷，主要是由於貴陽和美婦產醫院及貴陽現代女子醫院向廣告供應商支付的按金增加。

預付款、按金及其他應收款項由二零一三年十二月三十一日的人民幣31.4百萬元減少人民幣1.0百萬元至二零一四年十二月三十一日的人民幣30.4百萬元，減幅3.1%，主要是由於(i)預付租金開支主要因出售瀋陽和美婦產醫院而減少人民幣3.3百萬元；及(ii)我們於二零一四年減少採購設備。該減少部分被(i)上市開支相關的待攤費用人民幣2.6百萬元；及(ii)出售我們所持包頭現代女子醫院的少數權益應收獨立第三方的代價人民幣2.1百萬元所抵銷。

財務資料

應收／應付關連方款項

營業紀錄期間，我們與關連方進行多項交易。下表載列所示日期應收／應付關連方款項明細：

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	(人民幣千元)		
應收關連公司款項	65,955	57,411	16
應收聯營公司款項	556	3,106	—
總計	66,511	60,517	16
應付關連公司款項	326,871	348,047	299,351
應付股東款項	13,289	5,716	1,050
總計	340,160	353,763	300,401

應收關連方款項主要與向關連方供應藥品及醫療設施和屬重組前集團間債務的博生醫療墊款有關。應付關連方款項主要與(i)屬重組前集團間債務的博生醫療墊款；(ii)其後結算的應付關連方重組相關款項；及(iii)應付博生醫療的使用權及管理服務費有關。有關該等關連方交易的詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註37。下表載列所示日期按性質劃分的應收／應付關連方款項明細：

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	(人民幣千元)		
應收關連方款項			
貿易性質	5,741	17,595	16
非貿易性質	60,770	42,922	—
總計	66,511	60,517	16
應付關連方款項			
貿易性質	1,643	1,504	1,602
非貿易性質	338,517	352,259	298,799
總計	340,160	353,763	300,401

應收關連方款項由二零一二年十二月三十一日的人民幣66.5百萬元減少人民幣6.0百萬元至二零一三年十二月三十一日的人民幣60.5百萬元，減幅9.0%，主要是由於應收博生醫療款項(向博生醫療無擔保免息墊款)減少人民幣17.8百萬元，惟被貿易性質應收關連方主要供應藥品及醫療設施相關的款項增加人民幣11.9百萬元所抵銷。

財務資料

應收關連方款項由二零一三年十二月三十一日的人民幣60.5百萬元減至二零一四年十二月三十一日的人民幣16,000元，主要是由於我們致力在上市前減少關連方交易所致。

應付關連方款項由二零一二年十二月三十一日的人民幣340.2百萬元增加人民幣13.6百萬元至二零一三年十二月三十一日的人民幣353.8百萬元，增幅4.0%，主要是由於應付博生醫療款項(博生醫療的無擔保免息墊款)增加人民幣21.4百萬元。

應付關連方款項由二零一三年十二月三十一日的人民幣353.8百萬元減少人民幣53.4百萬元至二零一四年十二月三十一日的人民幣300.4百萬元，減幅15.1%，主要是由於我們致力在上市前減少關連方交易。於二零一四年十二月三十一日，我們應付關連方款項主要包括Sharp Charm及和美醫療轉讓和美管理諮詢股權而應付博生醫療的款項人民幣278.0百萬元。結餘已於二零一五年三月結清；亦包括Concord Glory作為向Galaxy Power注資部分的墊款人民幣19.0百萬元，結餘已於二零一五年一月結清。重組詳情請參閱「歷史、重組及公司架構—重組—境內重組」。

於二零一四年十二月三十一日之全部應收／應付關連方及股東非貿易款項已於二零一五年四月結清。

董事認為，上述貿易性質關連方交易乃於日常業務過程中按相關交易方共同商定的條款及條件進行。董事進一步確認，「關連交易」一節所載全部關連方交易及關連人士交易均按正常商業條款訂立，將於上市後終止。

貿易應付款項

貿易應付款項指應付供應商及其他第三方的未償還款項。二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日的貿易應付款項分別為人民幣22.2百萬元、人民幣21.6百萬元及人民幣16.4百萬元。

貿易應付款項由二零一二年十二月三十一日的人民幣22.2百萬元減少人民幣0.6百萬元至二零一三年十二月三十一日的人民幣21.6百萬元，減幅2.4%，主要是由於(i)二零一三年存貨水平降低；及(ii)我們於二零一三年加快付款。

貿易應付款項由二零一三年十二月三十一日的人民幣21.6百萬元減少人民幣5.2百萬元至二零一四年十二月三十一日的人民幣16.4百萬元，減幅24.4%，主要是由於(i)出售瀋陽和美婦產醫院；及(ii)二零一四年存貨水平降低。

財務資料

下表載列所示期間貿易應付款項的週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	24.3	17.8	15.0

附註：

- 貿易應付款項週轉天數按期初及期末貿易應付款項的平均值除以相關年度銷售及服務成本再乘以365天計算。

截至二零一三年十二月三十一日止年度的平均貿易應付款項週轉天數較截至二零一二年十二月三十一日止年度短，主要是由於存貨管理改善及向供應商付款的相關期限縮短。

截至二零一四年十二月三十一日止年度的平均貿易應付款項週轉天數較截至二零一三年十二月三十一日止年度短，主要是由於存貨管理改善及向供應商付款的相關期限縮短。

貿易應付款項免息，通常有0至90天的信貸期。

下表載列所示日期基於收貨日期的貿易應付款項賬齡分析：

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	(人民幣千元)		
90天內.....	20,042	19,006	13,973
91至180天.....	1,792	1,810	934
181天至1年.....	341	819	1,457
總計.....	22,175	21,635	16,364

財務資料

其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用指病人墊款、應付員工成本、應付股息、應付中國稅項、應付建築費用及其他應付款項。下表載列所示日期我們的其他應付款項及應計費用：

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	(人民幣千元)		
病人墊款.....	41,919	66,327	72,685
應付員工成本.....	21,245	26,108	29,443
應計營運開支.....	4,579	2,257	869
應付股息.....	3,954	115	423
其他應付中國稅項.....	2,833	1,659	811
應付建築費用.....	2,452	1,734	946
應計租金開支.....	259	688	754
應付上市開支.....	—	—	4,752
其他.....	4,590	3,013	3,035
總計.....	81,831	101,901	113,718

其他應付款項及應計費用由二零一二年十二月三十一日的人民幣81.8百萬元增加人民幣20.1百萬元至二零一三年十二月三十一日的人民幣101.9百萬元，增幅24.5%，主要是由於(i)病人墊款增加人民幣24.4百萬元，主要反映我們根據VIP會員計劃及服務組合收取的預付款項增多，尤其是北京和美婦兒醫院實行的相關計劃；(ii)應付員工成本增加人民幣4.9百萬元，主要反映二零一三年我們的僱員人數增加及薪酬水平上升。有關我們VIP會員計劃及服務組合的詳情，請參閱「業務 — 客戶服務」。

其他應付款項及應計費用由二零一三年十二月三十一日的人民幣101.9百萬元增加人民幣11.8百萬元至二零一四年十二月三十一日的人民幣113.7百萬元，增幅11.6%，主要是由於(i)病人墊款增加人民幣6.4百萬元，主要反映我們根據VIP會員計劃及服務組合(尤其是北京和美婦兒醫院實行的相關計劃)收取病人的預付款增多；(ii)應付上市開支人民幣4.8百萬元(二零一三年無)；及(iii)應付員工成本增加人民幣3.3百萬元，主要反映二零一四年僱員人數及工資增加。

我們於二零一四年十二月三十一日之應付股息已於二零一五年四月結清。

撥備

二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們已就有關醫療糾紛的索賠作出撥備分別人民幣2.0百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣1.4百萬元。我們在日常業務過

財務資料

程中產生的該等醫療糾紛中屬被告方。有關該等醫療糾紛的詳情，請參閱「業務 — 法律程序及合規 — 醫療糾紛」。根據各報告期末潛在及已發生未決索賠的情況，並計及外聘律師的評估與分析及索賠總額，我們認為已就該等醫療糾紛作出充足撥備。

流動資金及資本來源

我們的業務經營及擴張計劃需要大量資本，包括升級現有醫院及設立新醫院。我們以往的資本開支及營運資金需求主要來源於經營所得現金及博生醫療墊款。

現金流量

下表概述所示期間的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
		(人民幣千元)	
經營活動所得現金淨額	89,567	124,188	189,444
投資活動(所用)所得現金淨額.....	(82,705)	(7,617)	20,584
融資活動所得(所用)現金淨額.....	2,883	(119,895)	(148,717)
年初現金及現金等價物	4,331	14,076	10,752
年末現金及現金等價物	14,076	10,752	72,063

經營活動

我們主要通過提供醫院服務及銷售藥品及醫療設施自經營活動獲得現金流入。經營活動現金流出主要包括藥品及醫療設施、僱員薪酬及福利、交易成本、行政開支及其他營運開支的支出。經營活動所得現金流量淨額反映所得稅前利潤，按非現金項目調整，如物業、廠房及設備折舊及營運資金項目變動影響。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣189.4百萬元，主要是由於(i)除稅前利潤人民幣139.3百萬元，經調整以反映非現金項目，主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣36.6百萬元；(ii)我們致力於上市前減少關連方交易令應收關連方款項減少人民幣17.6百萬元；及(iii)所收病人預付款增加令其他應付款項及應計費用增加人民幣14.0百萬元。惟部分被(i)預付款、按金及其他應收款項主要因預付供應商的款項減少而增加人民幣2.3百萬元；(ii)貿易應付款項主要因出售瀋陽和美婦產醫院而減少人民幣1.6百萬元以及二零一四年存貨水平降低，及(iii)已付所得稅人民幣17.3百萬元而抵銷。

財務資料

截至二零一三年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣124.2百萬元，主要是由於(i)除稅前利潤人民幣87.5百萬元，經調整以反映非現金項目，主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣39.6百萬元；及(ii)其他應付款項及應計費用主要因根據VIP會員計劃及服務組合(尤其是北京和美婦兒醫院實施的相關計劃)的病人墊款及應付員工成本增加而增加人民幣24.2百萬元，惟部分被(i)應收關連方款項增加人民幣11.9百萬元；(ii)貿易應收款項主要因應收醫療保險計劃之貿易款項增加而增加人民幣3.1百萬元，及(iii)已付所得稅人民幣18.0百萬元而抵銷。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣89.6百萬元，主要是由於(i)除稅前利潤人民幣35.7百萬元，經調整以反映非現金項目，主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣35.1百萬元；及(ii)其他應付款項及應計費用主要因根據VIP會員計劃及服務組合的病人墊款增加而增加人民幣43.7百萬元，惟部分被(i)貿易應付款項減少人民幣9.3百萬元，(ii)存貨因業務擴充而增加人民幣3.2百萬元；(iii)貿易應收款項因業務擴充而增加人民幣2.6百萬元；及(iv)已付所得稅人民幣16.1百萬元而抵銷。

投資活動

我們的投資活動所用現金是我們購置物業、廠房及設備及軟件等無形資產的所用現金。投資活動所得現金流入主要包括出售物業、廠房及設備所得款項。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，投資活動所得現金淨額為人民幣20.6百萬元，主要是由於關連方償款。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣7.6百萬元，主要是由於購置物業、廠房及設備。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣82.7百萬元，主要是由於購置物業、廠房及設備。

融資活動

我們的融資活動所用現金主要用於支付股息及向關連方償款。融資活動所得現金流入主要包括股東注資及關連方墊款。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣148.7百萬元，主要是由於(i)向關連方償款人民幣744.2百萬元，惟被(i)主要與重組有關的關連方墊款人民幣433.9百萬元；及(ii)向和美管理諮詢注資人民幣250.0百萬元所抵銷；(ii)向博生醫療及非控股股東支付股息人民幣71.7百萬元；及(iii)支付為重組而收購貴陽和美婦產醫院及重慶博生管理的代價人民幣47.2百萬元。

財務資料

截至二零一三年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣119.9百萬元，主要是由於(i)支付貴陽和美婦產醫院為重組而自博生醫療收購營運附屬公司的代價人民幣84.7百萬元；(ii)向博生醫療及非控股股東支付股息人民幣53.4百萬元；及(iii)向關連方償款人民幣455.8百萬元，惟被關連方墊款(主要包括博生醫療墊支我們營運的款項)人民幣474.0百萬元所抵銷。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣2.9百萬元，主要是由於(i)關連方墊款人民幣422.7百萬元，惟被(i)支付予關連方的款項人民幣367.6百萬元；及(ii)向博生醫療及非控股股東支付股息人民幣63.2百萬元所抵銷；及(ii)因成立瀋陽和美婦產醫院而注資人民幣11.0百萬元。

資本開支及承擔

我們能維持並提高收益、利潤及現金流量取決於有持續資本開支。過往資本開支包括主要用於購置營運所需物業、廠房及設備的開支。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的資本開支分別為人民幣74.6百萬元、人民幣26.3百萬元及人民幣23.2百萬元。

我們預計二零一五年資本開支約為人民幣137.1百萬元，主要與升級現有醫院、新開醫院、升級醫療器械及博生醫療轉讓商標所有權之付款有關。我們擬使用經營活動現金流量及全球發售發行新股所得款項淨額撥充計劃資本開支。更多詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

下表載列所示日期我們的資本承擔：

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	(人民幣千元)		
已訂約但未提供	190	56	92
已授權但未訂約	333	—	953

已訂約但未提供的資本承擔指截至有關日期，訂約方仍未提供相關物業、廠房及設備而產生的承擔。

財務資料

經營租賃

我們為根據經營租約持作醫院及寫字樓的若干物業的承租人。該等租約不可撤銷，為期1至20年。我們支付固定月租。租約概無包含任何或然租金或續約權。下表載列該等於所示日期到期之不可撤銷經營租約的經營租賃承擔：

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	(人民幣千元)		
經營租約的最低租賃付款：			
一年內.....	60,779	61,475	68,335
第二至五年.....	238,762	235,348	267,856
五年後.....	359,812	301,711	214,785
總計.....	659,353	598,534	550,976

債務

我們營業紀錄期間的債務主要包括博生醫療墊支我們營運的款項以及我們為進行重組而應付博生醫療的款項。下表載列所示日期的債務。自二零一五年一月三十一日起，我們的債務無重大不利變動。

	十二月三十一日			二零一五年
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	四月 三十日
	(人民幣千元)			
博生醫療.....	324,950	346,387	278,590	—
林玉明先生.....	5,761	5,566	1,050	—
總計.....	330,711	351,953	279,640	—

本集團因日常業務營運引起的若干醫療糾紛而作為被告。根據各報告期末潛在及已發生未決索賠的情況，加上考慮到外聘律師的評估與分析及索賠總額，董事認為就二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日的醫療糾紛分別確認人民幣2,030,000元、人民幣1,915,000元及人民幣1,400,000元的撥備。

營業紀錄期間至最後可行日期，我們並無任何銀行借貸或其他貸款。營業紀錄期間，我們倚賴控股股東提供的墊款滿足部分營運資金需求。我們已於二零一四年十二月清償控股股東提供的墊款，往後必要時會向商業銀行貸款。我們正努力取得若干信譽良好之商業銀行的信貸融資，預期未來數月會取得有關信貸融資。特別是，我們已於二零一五年五月

財務資料

十五日與中國民生銀行訂立為期三年的策略合作協議。根據該協議，中國民生銀行同意向我們提供信貸融資合共最多人民幣200百萬元，須待中國民生銀行根據中國法規、行業政策及其風險管理與營運法規執行內部程序後方可作實。鑑於已有穩定收入及營運現金流，因而手頭有充足的現金及現金等價物，加上本身已建成中國最大的私立婦產專科醫院集團聲譽，因此董事認為於必要時自信譽良好之商業銀行取得信貸融資並無任何困難。

董事確認，營業紀錄期間至最後可行日期，本集團並無重大拖欠貿易及非貿易應付款項，亦無嚴重違反財務契約。

計息貸款

營業紀錄期間，我們並無任何計息貸款。

或然負債

我們於日常業務過程中或會面對法律訴訟及索賠，主要包括病人及／或彼等家屬提出的醫療糾紛索賠。醫療糾紛索賠撥備基於各報告期末潛在及已發生未決索賠的情況並計及外聘法律顧問的評估與分析及索賠總額而定。於二零一五年四月三十日，基於董事的最佳估計，我們有醫療糾紛撥備人民幣1.3百萬元。除該等醫療糾紛外，於二零一五年四月三十日（即債務聲明的最後可行日期），本集團並無任何重大或然負債。

除上文所述或本招股章程其他章節所披露者及集團間債務外，於二零一五年四月三十日營業時間結束時，本集團概無任何已發行及未發行或同意發行之借貸資本、未償付銀行透支、貸款或其他同類債務、未承兌負債（一般商業票據除外）或承兌信用、債券、按揭、抵押或其他或然負債。

資產負債表外安排

我們未訂立且預期不會訂立任何資產負債表外安排。我們亦未訂立任何擔保第三方付款責任的財務擔保或其他承擔。此外，我們未訂立任何與我們股權掛鈎及歸類為所有者權益的衍生合約，亦無持有轉讓予非合併入賬實體作為對該實體信貸、流動資金或市場風險支持之資產的保留或或然權益。我們未持有向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們從事租賃、對沖或研發服務的任何非合併入賬實體的任何可變權益。

定量及定性市場風險披露

我們的日常業務過程涉及市場、信貸及流動資金風險。以下為我們面對的市場風險及管理相關風險的措施。

信貸風險

我們面對的信貸風險主要歸咎於我們的交易對手未履行責任引致的貿易及其他應收款項賬面值、銀行存款及各項金融資產。

管理層委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監管程序以盡量降低信貸風險，確保採取後續行動收回逾期債項。此外，管理層於各報告期末檢討各重大個別債項的可收回金額，確保就不可收回金額計提足夠減值虧損。故此，管理層認為信貸風險大大減小。

銀行存款方面，我們的流動資金存於多間銀行，並無集中信貸風險。由於大多數銀行為聲譽良好的大型金融機構，因此我們認為信貸風險有限。

應收關連方款項亦存在集中信貸風險。我們持續監察信貸風險，對各關連方進行信貸評估。為盡量減小信貸風險，我們檢討應收關連方款項的可收回金額，確保及時採取後續行動。因此，董事認為壞賬風險不重大。

基於以上情形，董事認為信貸風險不重大。

流動資金風險

二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣305.7百萬元、人民幣350.6百萬元及人民幣314.7百萬元。我們面對無法籌集足夠資金履行到期財務責任的流動資金風險。

我們定期監察現金流量狀況，確保現金流量為正並得到嚴格控制。我們依賴手頭的現金及現金等價物以及經營活動產生的現金作為流動資金的主要來源。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們經營活動產生的現金淨額分別約為人民幣89.6百萬元、人民幣124.2百萬元及人民幣189.4百萬元。因此，董事認為可以降低我們的流動資金風險。

利率風險

我們的現金流量利率風險與以當前市場利率計息的浮息銀行結餘有關。二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的浮息銀行結餘分別為人民幣13.7百萬元、人民幣10.3百萬元及人民幣71.7百萬元。

財務資料

我們目前並無管理利率風險的具體政策，亦未訂立利率掉期對沖風險，但日後會密切監察利率風險。管理層認為銀行結餘的利率風險並不重大。

外匯風險

我們的功能貨幣為人民幣。我們面對的貨幣風險主要來自以美元及港元計值的若干融資交易。營業紀錄期間及二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的融資交易（主要與重組有關者）非常有限，外幣計值貨幣資產及貨幣負債的賬面值極小。因此，我們認為我們並無面對任何重大外匯風險。

營業紀錄期間，我們未使用任何遠期外匯合約以減少外匯風險。

此外，由於全球發售所得款項以港元計算，人民幣兌港元增值會減少我們所收取的人民幣款項。另一方面，人民幣貶值會對全球發售後我們付予股東的任何股息值有不利影響。

上市開支

我們的上市開支主要包括包銷佣金、就法律顧問及申報會計師提供上市及全球發售相關服務支付的專業費用。全球發售的估計上市開支總額（基於全球發售指標價格範圍的中間價，並假設超額配股權未獲行使，包括包銷佣金，惟不包括我們可能應付的任何酌情獎勵費）約為人民幣75.9百萬元。營業紀錄期間，我們產生上市開支約人民幣10.0百萬元，其中人民幣7.4百萬元於二零一四年確認為一般及其他開支，人民幣2.6百萬元資本化為待攤費用，預期於成功上市後根據相關會計準則自權益扣除。我們預計會產生額外上市開支約人民幣65.9百萬元，其中人民幣26.0百萬元預期於二零一五年確認為一般及其他開支，人民幣39.8百萬元將資本化為待攤費用，預期於成功上市後根據相關會計準則自權益扣除。董事預期該等開支不會對我們截至二零一五年十二月三十一日止年度之經營業績有重大不利影響。

股息政策

根據開曼群島法例第22章公司法（二零一二年修訂版）及組織章程細則，我們可通過股東大會以任何幣種宣派股息，惟所宣派股息不得超過董事會建議金額。根據組織章程細則，股息僅可自利潤支銷。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們宣派的股息分別為人民幣63.3百萬元、人民幣45.1百萬元及人民幣72.0百萬元。

財務資料

我們為於開曼群島註冊成立的控股公司。日後會否派付股息及派付金額取決於我們能否從附屬公司收取股息。我們及附屬公司宣派股息亦受我們或附屬公司日後可能訂立的銀行信貸融資或貸款協議或其他協議的任何限制條款所限。

實際分配予股東的股息視乎盈利及財務狀況、經營需求、資本需要及董事可能認為相關的任何其他條件而定，並須經股東批准。董事會全權酌情建議派發任何股息。過往股息分派紀錄未必可用作我們日後釐定可能宣派或支付股息金額的參考或依據。

未經審核備考經調整有形資產淨值表

以下未經審核備考經調整有形資產淨值表乃根據上市規則第4.29條編製，旨在說明全球發售於二零一四年十二月三十一日發生對我們截止該日之有形資產淨值的影響。編製未經審核備考經調整有形資產淨值表僅供說明，因屬假設，未必能真實反映全球發售於二零一四年十二月三十一日或任何日後日期完成時的有形資產淨值。未經審核備考經調整有形資產淨值表以本招股章程附錄一會計師報告所載本公司擁有人於二零一四年十二月三十一日應佔本集團經審核合併有形負債淨值總額為依據並調整如下：

	二零一四年 十二月 三十一日的 經審核合併 有形負債淨值 總額	全球發售 估計所得 款項淨額	二零一四年 十二月 三十一日的 未經審核 備考經調整 有形資產淨值	未經審核 備考經調整 每股有形 資產淨值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元
以發售價每股6.80港元計算.....	(101,472)	962,560	861,088	1.12
以發售價每股7.55港元計算.....	(101,472)	1,072,636	971,164	1.27

上市規則披露規定

董事確認，截至最後可行日期，概無會導致股份於香港聯交所上市後須根據上市規則第13.13至13.19條披露的情形。

可分派儲備

於二零一四年十二月三十一日，本公司並無可分派儲備。

無重大不利變動

董事確認，自二零一四年十二月三十一日(本招股章程附錄一會計師報告所載報告期末)至本招股章程日期，我們的財務、經營或交易狀況概無重大不利變動。

未來計劃及所得款項用途

未來計劃

我們致力成為中國高端私立醫療服務市場的領先醫療服務供應商，為中國婦女及兒童提供優質醫療服務。我們計劃透過業務策略達成上述目標，詳情載於本招股章程「業務 — 策略」。

所得款項用途

假設並無行使超額配股權且發售價為每股股份7.18港元（即本招股章程所述發售價範圍的中間價），我們估計扣除我們就全球發售應付的包銷費用及開支後的全球發售所得款項淨額約為1,289.4百萬港元。我們不會取得售股股東出售銷售股份的任何所得款項。我們計劃將該等所得款項淨額用作以下用途：

- 我們的所得款項淨額約60%（約773.6百萬港元）用作於北京、廈門、南京、杭州及重慶開設新醫院；
- 我們的所得款項淨額約10%（約128.9百萬港元）用作現有醫院的設施升級及增購設備，包括(i)使用新一代產品提升超聲診斷設備；(ii)提升手術室設施及設備；(iii)增購消毒設備；(iv)增購進口綜合分娩床及提升新生兒重症監護病房設施；(v)提升及增購實驗室設備；及(vi)增購新生兒及兒科服務相關設備；
- 我們的所得款項淨額約5%（約64.5百萬港元）用作信息科技系統的升級及改良；
- 我們的所得款項淨額約15%（約193.4百萬港元）用作收購新醫院；及
- 我們的所得款項淨額約10%（約128.9百萬港元）用作營運資金及其他一般企業用途。

倘發售價定為所述範圍的最高價，則我們的所得款項將增加約69.8百萬港元。在此情況下，我們目前擬按比例增加用作上述用途的投資款項。倘發售價定為所述範圍的最低價，則我們的所得款項將減少約69.8百萬港元。在此情況下，我們預期首先將1,219.6百萬港元用作開設新醫院及現有醫院的設施升級及增購設備，並將用作收購新醫院及營運資金的金額減少69.8百萬港元。

倘全球發售所得款項淨額未即時撥作上述用途，董事可將部分或全部所得款項作為短期計息存款及／或貨幣市場工具存入香港及／或中國的認可金融機構及／或持牌銀行。

香港包銷商

摩根士丹利亞洲有限公司
建銀國際金融有限公司

包銷

本招股章程僅就香港公開發售而刊發。香港公開發售由香港包銷商有條件悉數包銷。國際發售預期將由國際包銷商根據國際包銷協議的條款及條件悉數包銷。倘聯席全球協調人(代表包銷商)及本公司(本身及代表售股股東)因任何理由而未能協定發售價，全球發售將不會進行並將告失效。

全球發售包括香港公開發售初步提呈發售的21,081,000股香港公開發售股份及國際發售初步提呈發售的189,729,000股國際發售股份，在各情況下均可按「全球發售安排」所述基準重新分配，而國際發售亦視乎是否行使超額配股權而定。

包銷安排及開支

香港公開發售

香港包銷協議

根據香港包銷協議，我們將按本招股章程及相關申請表格所載的條款及條件提呈發售香港公開發售股份以供香港公眾認購。

待上市委員會批准本招股章程所述已發行及將發行股份上市及買賣以及香港包銷協議所載的若干其他條件(包括聯席全球協調人(代表包銷商)與本公司(本身及代表售股股東)協定發售價)達成(或視情況而定獲豁免)後，香港包銷商已共同同意根據本招股章程、相關申請表格及香港包銷協議所載的條款及條件，按彼等各自的適用比例認購或促使認購人認購香港公開發售提呈發售但未獲認購的香港公開發售股份。

香港包銷協議須待國際包銷協議簽立及成為無條件，且並無根據其條款終止後，方可作實。

終止理由

倘於上市日期上午八時正前任何時間發生以下任何事件，則聯席全球協調人可透過書面通知，終止香港包銷商須認購或促使認購人認購香港公開發售股份的責任：

- (1) 以下各項發展、出現、存在或生效：
 - (a) 於香港、中國、開曼群島、美國、英國、歐盟任何成員國、日本、新加坡或任何其他與本集團任何成員公司或全球發售相關的司法權區(統稱「相關司法權

包 銷

- 區」)發生或影響相關司法權區的任何不可抗力性質的事件或情況(包括但不限於政府行動、宣佈全國性或國際性緊急狀態或宣戰、災難、危機、傳染病、疫症、爆發疾病、經濟制裁、罷工、停工、火災、爆炸、水災、地震、火山爆發、民眾暴動、暴亂、公眾動亂、戰爭、敵對行動爆發或升級(不論是否已宣戰)、天災或恐怖活動);或
- (b) 相關司法權區或任何其他地區內發生或發生會影響任何相關司法權區或其他地區的任何當地、全國性、地區性或國際的金融、經濟、政治、軍事、工業、財政、監管、貨幣、信貸或市場狀況(包括但不限於股票及債券市場、貨幣及外匯市場、銀行同業市場及信貸市場的狀況)的任何變化或任何可能導致上述任何方面變化(不論是否永久)的事態發展,或任何可能導致上述任何方面轉變或預期上述任何方面可能改變的事態發展的任何事件或情況;或
- (c) (A)在香港聯交所、紐約證券交易所、納斯達克全球市場、倫敦證券交易所、東京證券交易所、上海證券交易所或深圳證券交易所買賣的證券或(B)本公司或本集團任何其他成員公司在證券交易所或場外市場上市或報價的證券買賣全面停止、暫停或受限制(包括但不限於實行或規定任何最低或最高價格限制或價格區間);或
- (d) 香港(由財政司司長或香港金融管理局或其他主管部門實施)、紐約(由聯邦政府或紐約州政府或其他主管當局實施)、倫敦、中國、歐盟(或其任何成員國)、日本、新加坡或任何其他相關司法權區的商業銀行活動全面停止,或上述任何地區或司法權區的商業銀行活動、外匯買賣、證券交收或結算服務、程序或事宜中斷;或
- (e) 任何相關司法權區頒佈任何新法律,或任何相關司法權區的現有法律或任何法院或其他有關當局對現有法律的詮釋或應用出現任何變動或涉及潛在轉變的任何發展、或可能導致相關詮釋或應用改變或涉及潛在轉變的發展的任何事件或情況,或發生上述任何情況而可能影響任何相關司法權區;或
- (f) 任何相關司法權區直接或間接以任何形式實施經濟制裁或撤回貿易特權,或任何相關司法權區被直接或間接以任何形式實施經濟制裁或撤回貿易特權;或
- (g) 任何相關司法權區的稅務或外匯管制、貨幣匯率或外商投資規例(包括但不限於美元、歐元、港元或人民幣兌任何外幣大幅貶值)改變或發生涉及潛在轉變的發展,或影響任何相關司法權區的上述任何方面改變或發生涉及潛在轉變的發展,或任何相關司法權區實施任何外匯管制;或
- (h) 本集團任何成員公司、售股股東或控股股東面臨或遭任何第三方提起任何法律訴訟;或

包 銷

- (i) 董事被控告觸犯可公訴罪行或遭法律禁止或因其他理由而喪失資格參與公司管理；或
- (j) 本公司主席或行政總裁離職；或
- (k) 任何相關司法權區的任何監管機關或政治機構或組織對本集團任何成員公司、任何董事、任何附屬公司董事或控股股東展開任何調查或其他行動或公佈有意對上述任何一方展開調查或採取其他行動；或
- (l) 本集團任何成員公司違反上市規則或適用法例；或
- (m) 本公司或任何售股股東或控股股東因任何理由被禁止根據全球發售的條款提呈、配發、發行、出售或交付任何發售股份(包括購股權股份)；或
- (n) 香港招股章程(或有關擬提呈及出售股份所用的任何其他文件)或全球發售的任何方面違反上市規則或任何其他適用法律；或
- (o) 本公司根據公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例或上市規則或香港聯交所及／或證監會的任何規定或要求而發行或被要求發行香港招股章程(或有關擬提呈及出售股份所用的任何其他文件)的任何補充文件或修訂；或
- (p) 任何債權人有效要求本集團任何成員公司於到期前償還或支付任何債務或本集團須承擔的債務；或
- (q) 香港招股章程「風險因素」一節所載任何風險出現任何變化、發展或可能導致變化的事件或變成事實；或
- (r) 本集團任何成員公司遭頒令或入稟要求清盤，或本集團任何成員公司與其債權人達成任何債務重整協議或安排，或本集團任何成員公司訂立債務償還安排計劃或通過任何將本集團任何成員公司清盤的決議案，或委任臨時清盤人、接管人或管理人接管本集團任何成員公司的全部或部分重大資產或業務，或本集團任何成員公司發生任何同類事件，

而聯席全球協調人及聯席保薦人全權認為上述情況個別或整體：

- (A) 已經或將會或可能對本集團資產、負債、業務、整體事務、管理、前景、股東權益、利潤、虧損、經營業績、狀況或環境、財務或其他方面或本集團整體表現造成重大不利影響；或

包 銷

- (B) 已經或將會或可能對全球發售的成功、香港公開發售的申請認購水平、國際發售的認購踴躍程度或發售股份在二手市場的買賣造成不利影響；或
 - (C) 已經或將會或可能導致進行全球發售或推銷全球發售變成不明智、不適當或不可行；或
 - (D) 已經或將會或可能會導致香港包銷協議的任何部分(包括包銷)不能根據其條款履行，或妨礙或阻延根據全球發售或有關包銷處理申請及／或付款；或
- (2) 聯席全球協調人及聯席保薦人獲悉：
- (a) 任何香港公開發售文件(定義見香港包銷協議)及／或由本公司或代表本公司就香港公開發售而刊發或使用的任何通告、公告、廣告、通訊或其他文件(包括其任何補充或修訂)所載任何陳述為或於發出時於任何方面屬於或成為失實、不準確或有誤導，或任何香港公開發售文件及／或由本公司或代表本公司就香港公開發售而刊發或使用的任何通告、公告、廣告、通訊或其他文件(包括其任何補充或修訂)所載任何預測、估計、意見、意向或預期並不公平可信，且並非基於合理假設；或
 - (b) 倘於緊接香港招股章程刊發日期前發生或遭發現任何未有在香港公開發售文件及／或由本公司或代表本公司就香港公開發售而刊發或使用的任何通告、公告、廣告、通訊或其他文件(包括其任何補充或修訂)內披露則會或可能會屬於重大遺漏的事項；或
 - (c) 違反對香港包銷協議或國際包銷協議的任何一方施加的任何責任(對任何香港包銷商或國際包銷商施加者除外)；或
 - (d) 任何導致或可能導致本公司、控股股東或售股股東須根據本公司、控股股東或售股股東在香港包銷協議作出的彌償保證承擔任何責任的事件、行為或遺漏；或
 - (e) 涉及本集團任何成員公司資產、負債、業務、整體事務、管理、前景、股東權益、利潤、虧損、經營業績、狀況或環境、財務或其他方面或表現的不利變動或涉及任何潛在不利變動的發展；或

包 銷

- (f) 違反本公司、控股股東或售股股東於香港包銷協議作出的任何保證，或發生任何事件或情況導致本公司、控股股東或售股股東於香港包銷協議作出的任何保證在任何方面為不實或不準確或有誤導；或
- (g) 於上市日期或之前，香港聯交所上市委員會拒絕或並無批准根據全球發售將發行的股份(包括因可能行使超額配股權而發行的任何額外股份)上市及買賣(受慣常條件限制者除外)，或已授出批准，惟該批准其後被撤回、有所保留(惟受慣常條件限制者除外)或擱置；或
- (h) 本公司撤回香港招股章程(及／或就全球發售所發行或使用的任何其他文件)或全球發售；或
- (i) 本公司任何申報會計師或法律顧問撤回各自就刊發本招股章程連同其中所載以招股章程所示形式及內容轉載其報告、函件及／或法律意見(視情況而定)及引述其名稱的同意書；或
- (j) 任何人士(聯席保薦人除外)已撤回或涉及撤回就其名列任何發售文件或發行任何有關發售的文件而發出的同意書；或
- (k) 借股協議並未獲正式授權、簽立及交付或被終止；或
- (l) 詢價程序中大部分訂單遭撤回、終止或取消。

根據上市規則向香港聯交所作出的承諾

(A) 本公司的承諾

根據上市規則第10.08條，我們已向香港聯交所承諾，自上市日期起計六個月內(不論該等股份或證券的發行會否在開始買賣當日起計六個月內完成)，不再發行任何股份或可轉換為股本證券的證券(不論是否屬已上市類別)，亦不構成該等發行事項所訂立任何協議的主體，惟上市規則第10.08條規定的若干情況除外。

(B) 控股股東的承諾

根據上市規則第10.07(1)條，我們的各控股股東已向香港聯交所及本公司承諾，除根據借股協議(如適用)借出股份外，不會(惟根據上市規則之規定則除外)自本招股章程披露其持股量的參考日期起，直至上市日期起計滿十二個月當日止期間內，出售或訂立任何協議出售任何於本招股章程內顯示其為實益擁有人的股份，或以其他方式就上述股份設定任何購股權、權利、權益或產權負擔。

上市規則第10.07(2)條附註(2)訂明，規則第10.07條並無禁止控股股東動用其實益擁有的股份作抵押品，向授權機構(定義見香港法例第155章銀行業條例)就真正商業貸款作出抵押(包括質押或押記)。

根據上市規則第10.07(2)條附註(3)，各控股股東進一步向香港聯交所及本公司承諾，自本招股章程披露其持股量的參考日期起，直至上市日期起計滿十二個月當日止期間內，將會進行以下事宜：

- (i) 如彼或相關登記持有人根據上市規則第10.07(2)條附註2向一間授權機構質押或抵押其實益擁有的任何股份，則須即時通知本公司有關質押或抵押以及已質押或已抵押的股份數目；及
- (ii) 如彼或相關登記持有人自任何股份的承押人或承押記人接獲口頭或書面指示，表明將會出售任何已質押或已抵押股份，則須即時將有關指示以書面通知本公司。

我們接獲控股股東告知上文第(i)及第(ii)段所指事項(若有)後將即時通知香港聯交所，並會遵從當時上市規則的規定，盡快按照上市規則第2.07C條刊登公佈披露相關事項。

根據香港包銷協議作出的承諾

(A) 本公司的承諾

本公司已向聯席全球協調人、聯席保薦人及香港包銷商分別承諾，除根據資本化發行、全球發售(包括根據行使超額配股權)外，除非香港聯交所許可及符合上市規則所載規定，否則未經聯席保薦人及聯席全球協調人(本身及代表香港包銷商)事先書面同意，於香港包銷協議日期後直至上市日期起計滿六個月當日(包括該日)止期間(「六個月期間」)任何時間，本公司不會並促使本集團其他各成員公司不會：

- (i) 配發、發行、銷售、接受認購、要約配發、發行或銷售、訂約或同意配發、發行或銷售、按揭、抵押、質押、擔保、借出、授出或出售任何購股權、認股權證、合同或權利以認購或購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合同或權利以配發、發行或出售，或以其他方式轉讓或出售或建立產權負擔於，或同意轉讓或出售或建立產權負擔於(不論直接或間接或有條件或無條件)本公司或本集團其他相關成員公司(視情況而定)的任何股份或任何其他證券或任何相關權益(包括但不限於任何可轉換、兌換或行使以取得本公司或本集團其他相關成員公司(視情況而定)任何股份或其他證券的任何證券，或代表收取上述任何股份或其他證券的權利的任何證券，或可購買上述任何股份或其他證券的認股權證或其他權利，或任何上述者的任何權益)，或就發行存託收據而將本公司或本集團其他相關成員公司(視情況而定)的任何股份或其他證券存於任何存託處；或

包 銷

- (ii) 訂立任何掉期或其他安排以向他人轉讓本公司或本集團其他成員公司(視情況而定)的任何股份或其他證券或任何相關權益(包括但不限於任何可轉換、兌換或行使以取得本公司或本集團其他相關成員公司(視情況而定)任何股份或其他證券的任何證券,或代表收取上述任何股份或其他證券之權利的任何證券,或可購買上述任何股份或其他證券的認股權證或其他權利,或任何上述者的任何權益)擁有權的全部或部分經濟後果;或
- (iii) 訂立與上文第(i)或(ii)項所述任何交易具有同等經濟影響的任何交易;或
- (iv) 要約或同意或公佈有意訂立上文第(i)、(ii)或(iii)項所述的任何交易,

而不論上文第(i)、(ii)或(iii)項所述的任何交易是否以交付本公司股份或其他證券或本集團相關成員公司的股份或證券(視情況而定)、現金或其他方式(不論有關股份或其他股份或證券的發行會否於六個月期間內完成)結算。

如本公司訂立上文第(i)、(ii)或(iii)項所載列任何交易或要約或同意或宣佈有意進行任何相關交易,則本公司應採取所有合理措施,確保不會導致本公司證券的市場混亂或出現造市情況。控股股東已分別向聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商承諾促使本公司遵從上述承諾。

(B) 控股股東的承諾

我們的各控股股東已向聯席全球協調人、聯席保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商承諾,除根據資本化發行、全球發售(包括根據行使超額配股權)、借股協議及行使超額配股權外,除非符合上市規則規定,否則未經聯席保薦人及聯席全球協調人(本身及代表香港包銷商)事先書面同意,控股股東概不會:

- (i) 除根據借股協議借出股份外,自上市日期起12個月期間(「十二個月期間」)內任何時間,Homecare不會(a)銷售、要約銷售、訂約或同意銷售、按揭、抵押、質押、擔保、借出、授出或出售任何購股權、認股權證、合同或權利以購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合同或權利以出售,或以其他方式轉讓或出售或建立產權負擔於,或同意轉讓或出售或建立產權負擔於(不論直接或間接或有條件或無條件)本公司的任何股份或其他證券或任何相關權益(包括但不限於任何可轉換、兌換或行使以取得任何股份或其他證券的任何證券,或代表收取上述任何股份或其他證券的權利的任何證券,或可購買上述任何股份或其他證券的認股權證或其他權利(視情況而定),或任何上述者的任何權益),或就發行存託收據而將本公司的

任何股份或其他證券存於任何存託處；或(b)訂立任何掉期或其他安排以向他人轉讓本公司的任何股份或其他證券或任何相關權益(包括但不限於任何可轉換、兌換或行使以取得任何股份或其他證券的任何證券，或代表收取上述任何股份或其他證券之權利的任何證券，或可購買上述任何股份或其他證券的認股權證或其他權利(視情況而定)，或任何上述者的任何權益)擁有權的全部或部分經濟後果；或(c)訂立與上文第(a)或(b)項所述任何交易具有同等經濟影響的任何交易；或(d)要約或同意或公佈有意訂立上文第(a)、(b)或(c)項所述的任何交易，而不論上文第(a)、(b)或(c)項所述的任何交易是否以交付本公司股份或其他證券、現金或其他方式(不論有關股份或其他證券的發行會否於十二個月期間內完成)結算；及

- (ii) 十二個月期間完結前，如控股股東訂立上文第(a)、(b)或(c)項所載任何交易或要約或同意或宣佈有意進行任何相關交易，均會採取所有合理措施，確保不會導致本公司證券的市場混亂或出現造市情況。

其他承諾

根據Honeycare、Harmony Care、CDH Harmony及Mighty Sky於二零一五年六月十日以本公司、聯席保薦人及聯席全球協調人(代表全球發售的包銷商)為受益人而訂立的承諾契約，Honeycare、Harmony Care、CDH Harmony及Mighty Sky向本公司、聯席保薦人及聯席全球協調人承諾，除全球發售中作為售股股東的Honeycare及Harmony Care(倘適用)外，未經聯席全球協調人(就全球發售代表包銷商)事先書面同意，且除非根據上市規則規定，否則自上市日期起計六個月的任何時間均不會自行並將促使其聯繫人(定義見上市規則)或緊密聯繫人(定義見上市規則)不會：

- (i) 直接或間接有條件或無條件出售、要約出售、訂約或同意出售、按揭、抵押、質押、擔保、借出、授出或出售任何購股權、認股權證、購買合同或權利、授出或購買任何購股權、認股權證、出售合同或權利、或以其他方式轉讓或出讓或設立產權負擔於、或同意轉讓或出讓或設立產權負擔於本公司任何股份或其他證券或任何相關權益(包括但不限於可轉換、兌換或行使以取得任何股份或其他證券的任何證券，或代表收取任何股份或其他證券權利的任何證券，或可購買上述任何股份或其他證券的任何認股權證或其他權利，或任何上述者的任何權益(視情況而定)) (「相關股份」)，或直接或間接持有任何相關股份的任何公司或實體(「持股公司」)的任何權益；
- (ii) 訂立任何掉期或其他安排以向他人轉讓相關股份或持股公司任何權益擁有權的全部或任何部分經濟後果；
- (iii) 訂立與上文(i)或(ii)所述交易具同等經濟影響的任何交易；或
- (iv) 要約或同意或訂約或公佈有意訂立上文(i)、(ii)或(iii)所述任何交易，

包 銷

而在各情況下，均不論上文(i)、(ii)或(iii)所述任何交易是否以交付本公司股份或其他相關證券或本集團相關成員公司的股份或其他證券(視情況而定)、現金或其他方式結算(不論有關股份或其他證券的發行會否於自上市日期起計六個月內完成)。

彌償保證

我們及控股股東同意就聯席全球協調人、聯席保薦人及香港包銷商可能蒙受的若干損失作出彌償保證，包括但不限於(其中包括)因彼等履行香港包銷協議所規定的責任及本公司違反或聲稱本公司違反香港包銷協議所引起的損失(視情況而定)。

香港包銷商於本公司的權益

於最後可行日期，CCBI Investments的全資附屬公司Mighty Sky持有本公司緊接全球發售前已發行股本總額約8%，佔本公司緊隨全球發售後已發行股本總額約6%(假設超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權並未獲行使)。中國建設銀行股份有限公司為CCBI Investments的最終實益擁有人，於香港聯交所主板(股份代號：939)及上海證券交易所(證券代碼：601939)上市，亦是建銀國際的最終控股股東。

除上述所披露者外及除彼等各自根據香港包銷協議須履行的責任外，香港包銷商於本公司概無任何持股權益，亦無任何可認購或提名他人認購本公司或本集團任何成員公司證券的權利或購股權(無論可否依法執行)。

全球發售完成後，香港包銷商及其聯屬公司可能因履行香港包銷協議所規定的責任而持有若干部分股份。

國際發售

國際包銷協議

就國際發售而言，預期我們、售股股東及控股股東將與聯席全球協調人及國際包銷商訂立國際包銷協議。根據國際包銷協議，國際包銷商將按其所載的條件，個別而並非共同地同意購買或促使買家購買根據國際發售提呈發售的發售股份(須視乎(其中包括)國際發售與香港公開發售之間的任何重新分配而定)。預期國際包銷協議可按與香港包銷協議類似的理由終止。有意投資者須注意，如未訂立國際包銷協議，則全球發售不會進行。

超額配股權

我們預期向國際包銷商授出超額配股權，可由聯席全球協調人(代表國際包銷商)全權酌情決定全部或部分行使，可行使期間由上市日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後第30日止，規定本公司按國際發售項下的發售價配發及發行最多合共31,620,000股股份，佔初步提呈的發售股份不超過15%，以(其中包括)補足國際發售的超額配發(如有)。

佣金及開支

聯席全球協調人(本身及代表香港包銷商)將收取相當於所有香港公開發售股份(不包括重新分配至及來自香港公開發售的國際發售股份)之發售價總額的3%作為包銷佣金總額(包括獎金)。

就重新分配予國際發售(按聯席全球協調人全權酌情認為合適的分配比例)的未獲認購香港公開發售股份而言，有關該等香港公開發售股份的包銷佣金會重新分配予國際包銷商(按聯席全球協調人全權酌情認為合適的分配比例)。

假設並未行使超額配股權，佣金總額及費用，連同香港聯交所上市費、0.0027%證監會交易徵費、0.005%香港聯交所交易費、法律及其他專業費用，以及印刷及所有其他與全球發售有關的開支，現時估計合共約為75.9百萬港元(假設每股發售股份發售價為7.18港元，即本招股章程所述指標發售價範圍的中間價)，將由本公司支付及承擔。售股股東將承擔與彼等在全球發售所出售股份有關的佣金、費用連同香港聯交所上市費、證監會交易徵費及香港聯交所交易費，以及已經或將會於包銷協議協定的若干其他開支(倘適用)。

聯席保薦人的獨立性

除建銀國際外，其他聯席保薦人(即摩根士丹利)均符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立標準。

於最後可行日期，CCBI Investments的全資附屬公司Mighty Sky持有本公司緊接全球發售前已發行股本總額約8%，佔本公司緊隨全球發售後已發行股本總額約6%(假設超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權並未獲行使)。中國建設銀行股份有限公司為CCBI Investments的最終實益擁有人，於香港聯交所主板(股份代號：939)及上海證券交易所(證券代碼：601939)上市，亦是建銀國際的最終控股股東。此外，本公司非執行董事成若之先生現任建銀國際醫療保健股權投資管理(天津)有限公司(「建銀國際醫療保健」)的投資總監。

中國建設銀行股份有限公司為建銀國際醫療保健的最終實益擁有人，亦是建銀國際的最終控股股東。因此，根據上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立標準，建銀國際不視為獨立保薦人。

銀團成員活動

香港公開發售及國際發售的包銷商(統稱「銀團成員」)及彼等的聯屬人士可個別進行不屬於包銷或穩定價格過程的各種活動(詳情載於下文)。

銀團成員及彼等的聯屬人士是全球多個國家互有聯繫的多元化金融機構。該等實體為本身及他人從事廣泛的商業及投資銀行業務、經紀、基金管理、買賣、對沖、投資及其他活動。股份方面，該等活動可包括作為股份買家及賣家代理人行事、以當事人身份與該等買家及賣家訂立交易、自營股份買賣和進行場外或上市衍生產品交易或上市及非上市證券交易(包括發行於證券交易所上市的衍生認股權證等證券)，該等交易的相關資產包括股份。該等活動可能要求該等實體進行對沖活動，涉及直接或間接買賣股份。所有該等活動可於香港及全球各地發生，可能導致銀團成員及彼等的聯屬人士持有股份、包含股份的一籃子證券或指數、可能購買股份的基金單位或有關任何前述項目的衍生產品的好倉及／或淡倉。

關於銀團成員或彼等的聯屬人士於香港聯交所或任何其他證券交易所發行任何上市證券(以股份作為其相關證券)，有關交易所的規則可能要求該等證券發行人(或其中一名聯屬人士或代理人)作為證券的市場莊家或流通量提供者，而此舉在大多數情況下亦會導致股份的對沖活動。

所有上述活動均可能於「全球發售安排」所述穩定價格期間或穩定價格期後發生。該等活動可能影響股份的市價或價值、股份流通量或成交量及股價波幅，且無法估計該情況逐日發生的幅度。

謹請注意，從事任何該等活動時，銀團成員會受若干限制，包括以下方面：

- (a) 銀團成員(穩定價格經辦人或代其行事之任何人士除外)一概不得就分銷發售股份於公開市場或其他市場進行任何交易(包括發行或訂立任何有關發售股份的購股權或其他衍生產品交易)，以便將任何發售股份的市價穩定或維持在與其當時的公開市價不同的水平；及
- (b) 銀團成員須遵守證券及期貨條例的市場失當行為條文等所有適用法律法規，包括禁止內幕交易、虛假交易、價格操控及操縱證券市場的規定。

全球發售安排

全球發售

本招股章程乃就作為全球發售一部分之香港公開發售而刊發。全球發售包括(或會調整及因行使超額配股權而更改)：

- (a) 下文「— 香港公開發售」一段所述發售21,081,000股股份(或會按下文所述調整)以供香港公眾認購的香港公開發售；及
- (b) 下文「— 國際發售」一段所述根據S規例在美國境外進行離岸交易(包括向香港專業及機構投資者)及根據第144A條或任何其他根據美國證券法的豁免條文於美國境內僅向合資格機構買家發售合共189,729,000股股份(包括19,000,000股銷售股份，或會按下文所述調整及因行使超額配股權而更改)的國際發售。

投資者可申請香港公開發售的發售股份或申請或表示有意認購國際發售的發售股份，惟兩者不得同時進行。

發售股份將佔緊接全球發售完成後本公司經擴大已發行股本約27.5%(不計及超額配股權的行使)。倘超額配股權獲悉數行使，發售股份將佔緊接全球發售完成及本節「— 國際發售 — 超額配股權」一段所載超額配股權獲行使後本公司經擴大已發行股本約30.3%。

本招股章程對申請、申請表格、申請股款或申請手續之提述僅與香港公開發售有關。

香港公開發售及國際發售分別提呈的發售股份數目或會按「— 香港公開發售 — 重新分配」一段所述重新分配。

香港公開發售

初步發售的香港公開發售股份數目

我們按發售價在香港初步發售21,081,000股股份供公眾人士認購，相當於全球發售初步可供認購的股份總數約10%，惟或會因應國際發售與香港公開發售之間的發售股份重新分配而更改及假設並無行使超額配股權。香港公眾以及機構及專業投資者均可參與香港公開發售。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及股份交易及其他證券買賣的公司(包括基金經理)以及定期投資股份及其他證券的公司實體。

香港公開發售須待下文「— 全球發售的條件」一段所載條件達成後，方告完成。

全球發售安排

分配

香港公開發售的發售股份僅根據香港公開發售接獲的有效申請數量分配予投資者。分配基準或會因應申請人有效申請的香港公開發售股份數目而改變。有關分配可(如適用)包括抽籤，即部分申請人可能較其他申請相同數目香港公開發售股份的申請人獲分配更多股份，而未中籤的申請人可能不獲分配任何香港公開發售股份。

根據香港公開發售可供認購的發售股份總數(經計及任何重新分配)將分為兩組以供分配：甲組和乙組(任何零碎股份將分配至甲組)。據此，甲組及乙組初步發售之香港公開發售股份的數目上限分別為10,541,000股及10,540,000股。甲組發售股份將按公平基準分配予申請發售股份總額(不包括應付經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費)為5.00百萬港元或以下的申請人。乙組發售股份將按公平基準分配予申請發售股份總額(不包括應付經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費)為5.00百萬港元以上的申請人。投資者務請留意，甲組及乙組申請之分配比例或有不同。倘其中一組(並非兩組)發售股份認購不足，則未認購之發售股份將轉撥至另一組以滿足該組需求並作相應分配。僅就本段而言，發售股份之「價格」指申請時應付的價格，而非最終釐定之發售價。申請人僅會獲分配甲組或乙組的發售股份而不會兩者兼得。重複或疑屬重複之申請及任何超過10,540,000股香港公開發售股份(即香港公開發售初步可供認購之21,081,000股香港公開發售股份的約50%)的申請或會遭拒絕受理。

重新分配

香港公開發售與國際發售之間的發售股份分配可予以調整。上市規則第18項應用指引第4.2段要求建立回補機制，倘達到若干預先設定的總需求水平，該機制會將香港公開發售的發售股份數目增加至相當於根據全球發售提呈發售的發售股份總數的一定比例，詳情見下文：

- 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於根據香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的15倍以下，則不會將發售股份由國際發售重新分配至香港公開發售，因此根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將為21,081,000股發售股份，相當於全球發售初步可供認購的發售股份約10%；
- 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於根據香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的15倍或以上但低於50倍，則發售股份將由國際發售重新分

全球發售安排

配至香港公開發售，使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數為63,243,000股發售股份，相當於全球發售初步可供認購的發售股份約30.00%；

- 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於根據香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的50倍或以上但低於100倍，則將增加由國際發售重新分配至香港公開發售的發售股份數目，使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數為84,324,000股發售股份，相當於全球發售初步可供認購的發售股份約40.00%；及
- 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於根據香港公開發售初步可供認購發售股份數目的100倍或以上，則將增加由國際發售重新分配至香港公開發售的發售股份數目，使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數為105,405,000股發售股份，相當於全球發售初步可供認購的發售股份約50.00%。

在各情況下，重新分配至香港公開發售的額外發售股份將分配至甲組及乙組，而分配至國際發售的發售股份數目將按聯席全球協調人全權酌情認為合適的方式相應減少。此外，聯席全球協調人可將國際發售的發售股份重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售的有效申請。

倘香港公開發售未獲全部認購，聯席全球協調人有權按其全權酌情認為合適的比例將全部或任何未獲認購的香港公開發售股份重新分配至國際發售。

申請

香港公開發售的各申請人亦須於遞交的申請內承諾及確認，本身及由其代為提出申請的人士並無亦不會申請或承購或表示有意申請國際發售的任何發售股份，而上述承諾及／或確認若遭違反及／或失實（視情況而定）或根據國際發售已獲或將獲配售或分配發售股份，則該申請人的申請會遭拒絕受理。

香港公開發售的申請人須於申請時支付每股發售股份的最高價格7.55港元，另加就每股發售股份應付的經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費。若按下文「定價及分配」一段所述方式最終釐定的發售價低於每股發售股份最高價格7.55港元，則我們會向成功申請人不計利息作出適當退款（包括多繳申請股款的相關經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費）。詳情請參閱「如何申請香港公開發售股份」。

國際發售

提呈發售的國際發售股份數目

倘國際發售與香港公開發售之間並無重新分配發售股份及假設並無行使超額配股權，國際發售將包括初步發售的189,729,000股發售股份，相當於全球發售初步可供認購的發售股份總數約90%，惟或會因應本節所述重新分配及行使超額配股權而更改。

分配

國際發售將向機構及專業投資者以及預期對發售股份有龐大需求的其他投資者有選擇地推銷發售股份。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及股份交易及其他證券買賣的公司(包括基金經理)以及定期投資股份及其他證券的公司實體。國際發售的發售股份將根據下文「一定價及分配」一段所述「累計投標」程序分配，分配取決於多項因素，包括需求水平和時機、相關投資者在相關行業的投資資產或股本資產的總規模以及預期相關投資者於發售股份在香港聯交所上市後會否增購發售股份及／或持有或出售發售股份。相關分配旨在以會形成穩固的專業及機構股東基礎的基礎分銷發售股份，使本公司及全體股東受益。

聯席全球協調人(本身及代表國際包銷商)或會要求已根據國際發售獲提呈國際發售股份而同時根據香港公開發售提出申請的任何投資者提供充分資料，以便識別香港公開發售的相關申請並確保將該等申請從香港公開發售的發售股份申請中剔除。

重新分配

根據國際發售將予發行或出售的發售股份總數或會因本節「—香港公開發售—重新分配」所述回補安排或全部或部分行使超額配股權及／或因重新分配任何原本納入香港公開發售的未獲認購發售股份至國際發售而改變。

超額配股權

我們預期向國際包銷商授出超額配股權，可自上市日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後第30日止期間由聯席全球協調人代表國際包銷商全權酌情全部或部分行使，要求本公司按發售價配發及發行不超過31,620,000股股份(即不超過全球發售初步可供認購發售

全球發售安排

股份的15%)，以補足(其中包括)國際發售的超額分配(如有)。倘悉數行使超額配股權，則發售股份將相當於緊接全球發售完成及行使超額配股權後本公司已發行股本的30.3%。倘行使超額配股權，我們會適時刊發公佈。

穩定價格

穩定價格是包銷商在部分市場促進證券銷售的慣用做法。為穩定價格，包銷商可於特定期間在二級市場競投或購買新發行的證券，以延緩及盡量避免證券市價下跌至低於發售價。香港及若干其他司法權區禁止旨在壓低市價的活動，而穩定價格行動不得致使市價高於發售價。

對於全球發售，穩定價格經辦人或任何代其行事的人士(作為穩定價格經辦人)均可代表包銷商在香港或其他地方相關法律容許的情況下超額分配或進行其他交易，於上市日期後一段限期穩定或維持股份市價高於原應達到的水平。然而，穩定價格經辦人或任何代其行事的人士均無責任進行任何穩定價格行動。穩定價格行動一經開始可隨時終止，並須於遞交香港公開發售申請截止日期後30日內結束。穩定價格經辦人或代其行事的任何人士可全權酌情決定是否為全球發售進行穩定價格交易。

根據香港法例第571W章證券及期貨(穩定價格)規則(經修訂)可在香港進行的穩定價格行動包括：(i)超額分配以防止或減少股份市價的任何下跌；(ii)出售或同意出售股份，務求建立淡倉以防止或減少股份市價的任何下跌；(iii)根據超額配股權購買或認購或同意購買或認購股份，以將上文(i)或(ii)建立的倉盤平倉；(iv)僅為防止或減少股份市價的任何下跌而購買或同意購買任何股份；(v)出售或同意出售任何股份，以將因上述購買而建立的倉盤平倉及(vi)建議或意圖進行(ii)、(iii)、(iv)或(v)段所述事宜。

發售股份的潛在申請人及投資者尤應留意：

- 穩定價格經辦人或代其行事的任何人士或會為穩定價格而持有股份好倉；
- 穩定價格經辦人或代其行事的任何人士持有該好倉的規模及時間或時期並不確定；
- 穩定價格經辦人或代其行事的任何人士將該好倉平倉可能對股份市價有不利影響；

全球發售安排

- 穩定價格期結束後不得進行穩定價格行動以支持股份市價，而穩定價格期間將由上市日期開始，預期於遞交香港公開發售申請截止日期後第30日屆滿。於該日後，不得再採取任何穩定價格行動，因此股份的需求及價格屆時或會下跌；
- 採取穩定價格行動並不能確保股份價格維持在發售價或更高水平；及
- 穩定價格行動期間可能以發售價或更低價格提出穩定價格競投或進行交易，即有關穩定價格競投或交易的價格或會低於申請人或投資者就股份所付的價格。

本公司將確保或促使穩定價格期到期後七天內發出遵守期貨及證券條例的期貨及證券(穩定價格)規則之公佈。

超額分配

就全球發售超額分配任何股份後，聯席全球協調人或代其行事的任何人士，可透過(其中包括)使用由穩定價格經辦人或代其行事的任何人士於二手市場購買的股份、悉數或部分行使超額配股權或透過下述借股安排或兼用上述方法補足有關超額分配。相關購買須遵守有關穩定價格的香港現行法律、規則及法規。超額分配的股份數目不得超過因悉數行使超額配股權而可配發及發行的31,620,000股股份，即全球發售初步可供認購的發售股份約15%。

借股協議

為方便結算全球發售的超額分配，穩定價格經辦人可選擇根據借股安排向Homecare借入最多31,620,000股股份。

Morgan Stanley & Co. International plc將與控股股東Homecare訂立借股協議，Morgan Stanley & Co. International plc可在以下條件下向Homecare借入股份：

- (a) 借股安排於本招股章程詳述，且僅就國際發售而言，為於行使超額配股權前就任何淡倉進行補倉；
- (b) 穩定價格經辦人自Homecare借入股份的最高數目為因悉數行使超額配股權而可發行的最高股份數目；

全球發售安排

- (c) 須按根據借股協議所借入股份數目不遲於以下較早日期後三個營業日交還股份予 Homecare：(i) 可行使超額配股權的最後日期；(ii) 悉數行使超額配股權當日；(iii) 或 Homecare 與 Morgan Stanley & Co. International plc 可能書面協定的較早時間；
- (d) 根據借股協議借入股份將遵守相關上市規則、法律及其他監管規定；及
- (e) 穩定價格經辦人或其聯繫人不會就借股協議向 Homecare 支付款項。

借股協議的借股安排符合上市規則第10.07(3)條所載規定，因此不受上市規則第10.07(1)(a)條限制。

定價及分配

國際包銷商將徵詢有意投資者擬在國際發售中認購發售股份的踴躍程度。有意專業及機構投資者須表明擬根據國際發售按不同價格或特定價格認購的發售股份數目。此過程即「累計投標」，預期將持續至遞交香港公開發售申請截止日期或前後。

預期發售價由本公司(本身及代表售股股東)與聯席全球協調人(代表包銷商)於定價日(預期為二零一五年六月三十日(星期二)或前後，且無論如何不遲於二零一五年七月六日(星期一))協定。

除非於遞交香港公開發售申請截止日期上午之前另行公佈(詳情參閱下文)，否則發售價將不會高於每股發售股份7.55港元且預期不會低於每股發售股份6.80港元。謹請有意投資者注意，於定價日釐定的發售價可能(但預期不會)低於本招股章程所列指標發售價範圍。

聯席全球協調人(代表包銷商)若認為合適，則可在本公司同意後，根據有意專業及機構投資者於累計投標過程中的踴躍程度，於遞交香港公開發售申請截止日期上午或之前隨時調減發售股份數目及／或指標發售價範圍。在此情況下，我們將在決定調減後盡快且無論如何不遲於遞交香港公開發售申請截止日期當日上午在南華早報(英文)及香港經濟日報(中文)以及本公司網站(www.hemeiyl.com)及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊登有關調減的通知。刊發該通知後，經修訂的發售價範圍將為最終及具決定性，而本公司(本身及代

全球發售安排

表售股股東)與聯席全球協調人(代表包銷商)將按經修訂發售價範圍協定發售價。申請人應留意，有關調減發售股份數目及／或指標發售價範圍的公佈可能於遞交香港公開發售申請截止當日方作出。有關通知亦將包含有關本招股章程目前所載營運資金報表及全球發售統計數據的確認或修訂(如適用)，以及因應調減而可能改變的其他財務資料。倘無刊登任何有關通知，則發售股份數目將不會調低及／或發售價(本公司(本身及代表售股股東)與聯席全球協調人(代表包銷商)如若協定)無論如何不會定於本招股章程所述的發售價範圍之外。

倘調減發售股份數目，聯席全球協調人可酌情重新分配根據香港公開發售及國際發售將予提呈的發售股份數目，惟香港公開發售所涉發售股份數目不得少於全球發售可供認購發售股份總數的10%。在若干情況下，聯席全球協調人可全權酌情在香港公開發售與國際發售之間重新分配將予提呈的發售股份。

倘發售股份申請於遞交香港公開發售申請截止日期前一日提交，即使發售股份數目及／或指標發售價範圍作出相應調減，該等申請之後仍可撤銷。

預期最終發售價、國際發售認購的踴躍程度、香港公開發售的申請水平及香港公開發售之發售股份的分配基準將於二零一五年七月六日(星期一)在南華早報(英文)及香港經濟日報(中文)以及本公司網站(www.hemeiyi.com)及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)公佈。

香港包銷協議

香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議條款全數包銷，惟須待本公司(本身及代表售股股東)與聯席全球協調人(代表包銷商)協定發售價後方可作實。

我們預期於定價日訂立有關國際發售的國際包銷協議。

香港包銷協議及國際包銷協議的包銷安排概述於「包銷」。

全球發售的條件

所有發售股份申請須待以下各項達成後方可獲接納：

- (a) 上市委員會批准已發行股份及本招股章程所述將發行的股份(包括可能因行使超額配股權而發行的額外股份)上市及買賣；

全球發售安排

- (b) 本公司(本身及代表售股股東)與聯席全球協調人(代表包銷商)已於定價日協定發售價；
- (c) 國際包銷協議於定價日或前後簽訂及交付；及
- (d) 包銷商根據相關包銷協議承擔的責任成為及仍為無條件，且並無根據包銷協議各自的條款終止，

上述條件均須於包銷協議指定的日期及時間或之前達成，惟該等條件於上述日期及時間或之前獲有效豁免則除外。

倘基於任何理由，本公司(本身及代表售股股東)與聯席全球協調人(代表包銷商)未能於二零一五年七月六日(星期一)或之前協定發售價，則全球發售不會進行並告失效。

香港公開發售及國際發售各自均須待(其中包括)另一項發售成為無條件且並無根據相關條款終止方告完成。

若截至指定日期及時間上述條件仍未達成或獲豁免，則全球發售將告失效，本公司會即時知會香港聯交所。我們將盡快在南華早報(英文)、香港經濟日報(中文)及本公司網站(www.hemeiyl.com)及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊發或促使刊發有關香港公開發售失效的通知。在此情況下，所有申請股款將按「— 14.如何申請香港公開發售股份—發送／領取股票及退回股款」一段所載條款不計利息退還。在此期間，所有申請股款將存置於收款銀行或根據香港法例第155章銀行業條例(經修訂)持牌的其他香港銀行的獨立銀行賬戶。

就香港公開發售股份發出的股票，僅在全球發售於上市日期上午八時正前的任何時間全面成為無條件(包括包銷協議並無根據其條款終止)的情況下，方會於上市日期上午八時正生效。

申請於香港聯交所上市

我們已向上市委員會申請批准已發行股份及根據全球發售、資本化發行及購股權計劃將發行的股份(包括可能因行使超額配股權而發行者)上市及買賣。

本公司股份或借貸資本概無於任何其他證券交易所上市或買賣，且現時並無亦不擬於近期尋求在其他證券交易所上市或買賣。

股份合資格納入中央結算系統

本公司已作出一切必要安排使股份獲准納入中央結算系統。倘香港聯交所批准股份上市及買賣，而我們亦符合香港結算的股份收納規定，則股份將獲香港結算接納為合資格證券，自股份開始於香港聯交所買賣當日或香港結算選定的任何其他日期起可在中央結算系統寄存、結算及交收。聯交所參與者(定義見上市規則)之間的交易須於交易日後第二個營業日在中央結算系統內交收。中央結算系統內的所有活動均須符合不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則。因結算安排或會影響投資者的權利及權益，投資者應徵詢股票經紀或其他專業顧問有關該等結算安排詳情。

買賣安排

假設香港公開發售於二零一五年七月七日(星期二)上午八時正或以前在香港成為無條件，預期股份將於二零一五年七月七日(星期二)上午九時正於香港聯交所開始買賣。股份將以每手1,000股於香港聯交所主板買賣。

如何申請香港公開發售股份

1. 申請方法

閣下如申請香港公開發售股份，則不可申請或表示有意申請認購國際發售股份。

閣下可通過以下其中一種方法申請香港公開發售股份：

- 使用白色或黃色申請表格；
- 透過網上白表服務網站www.hkeipo.hk申請；或
- 以電子方式指示香港結算代理人代表閣下提出申請。

除非閣下為代名人且於申請時提供所需資料，否則閣下或閣下的聯名申請人概不可提出超過一份申請。

本公司、聯席全球協調人、網上白表服務供應商及彼等各自的代理可因任何理由酌情拒絕或接納全部或部分申請。

2. 可提出申請的人士

倘閣下或閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，可以白色或黃色申請表格申請認購香港公開發售股份：

- 年滿18歲；
- 有香港地址；
- 身處美國境外且並非美籍人士(定義見美國證券法S規例)；及
- 並非中國法人或自然人。

倘閣下在網上透過網上白表服務提出申請，除以上條件外，閣下亦須：(i)擁有有效的香港身份證號碼及(ii)提供有效電郵地址及聯絡電話號碼。

倘閣下為公司，申請必須以個別成員名義提出。倘閣下為法人團體，申請表格須經獲正式授權人士簽署，並註明其所屬代表職銜及蓋上公司印鑑。

倘申請由獲得授權書正式授權的人士提出，則聯席全球協調人可在申請符合其認為合適的條件下(包括出示授權證明)，酌情接納有關申請。

聯名申請人不可超過四名，亦不可透過網上白表服務申請認購香港公開發售股份。

如何申請香港公開發售股份

除上市規則批准外，下列人士概不可申請認購任何香港公開發售股份：

- 本公司及／或其任何附屬公司股份的現有實益擁有人；
- 本公司及／或其任何附屬公司的董事或行政總裁；
- 本公司的關連人士(定義見上市規則)或緊隨全球發售完成後成為本公司關連人士的人士；
- 上述任何人士的聯繫人(定義見上市規則)；及
- 已獲分配或已申請認購任何國際發售股份或以其他方式參與國際發售的人士。

3. 申請香港公開發售股份

申請渠道

閣下如欲以本身名義獲發行香港公開發售股份，請使用**白色**申請表格或透過 www.hkeipo.hk 網上提出申請。

閣下如欲以香港結算代理人的名義獲發行香港公開發售股份，並直接存入中央結算系統，記存於閣下本身或閣下指定的中央結算系統參與者股份戶口，請使用**黃色**申請表格，或以電子方式透過中央結算系統向香港結算發出指示，促使香港結算代理人代表閣下提出申請。

索取申請表格的地點

閣下可於二零一五年六月二十五日上午九時正至二零一五年六月三十日中午十二時正的一般營業時間內，在下列地點索取**白色**申請表格及招股章程：

(i) 聯席賬簿管理人以下任何辦事處：

摩根士丹利亞洲有限公司

香港
九龍
柯士甸道西1號
環球貿易廣場46樓

建銀國際金融有限公司

香港
中環
干諾道中3號
中國建設銀行大廈12樓

如何申請香港公開發售股份

(ii) 下列收款銀行的任何分行：

星展銀行(香港)有限公司

	分行名稱	地址
香港島	總行	皇后大道中99號中環中心地下
	統一中心分行	金鐘金鐘道95號統一中心1樓 1015-1018號舖
	北角分行	北角英皇道391號地下
九龍	彌敦道分行	旺角彌敦道574-576號和富商業大廈地下
	油麻地分行	油麻地吳松街131-137號地下及1樓
新界	元朗分行	元朗大棠道1-5號地下
	沙田廣場分行	沙田沙田正街21-27號沙田廣場 地下47-48號舖

中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

	分行名稱	地址
香港島	灣仔軒尼詩道分行	灣仔軒尼詩道139號
	銅鑼灣廣場分行	銅鑼灣銅鑼灣廣場一期地下
九龍	尖沙咀	尖沙咀堪富利士道3號
	堪富利士道分行	
	觀塘開源道分行	觀塘開源道56號
新界	荃灣分行	荃灣沙咀道282號

閣下可於二零一五年六月二十五日上午九時正至二零一五年六月三十日中午十二時正的一般營業時間內，在香港結算存管處服務櫃檯(地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場一期及二期1樓)或向閣下的股票經紀索取**黃色**申請表格及招股章程。

如何申請香港公開發售股份

遞交申請表格的時間

填妥的**白色**或**黃色**申請表格及註明抬頭人為鼎康代理人有限公司—和美醫療公開發售的支票或銀行本票，須於下列時間投入上述任何收款銀行分行的特備收集箱：

- 二零一五年六月二十五日(星期四) — 上午九時正至下午五時正
- 二零一五年六月二十六日(星期五) — 上午九時正至下午五時正
- 二零一五年六月二十七日(星期六) — 上午九時正至下午一時正
- 二零一五年六月二十九日(星期一) — 上午九時正至下午五時正
- 二零一五年六月三十日(星期二) — 上午九時正至中午十二時正

辦理申請登記時間為二零一五年六月三十日上午十一時四十五分至中午十二時正，或本節「10.惡劣天氣對開始辦理認購申請登記的影響」所述的較後時間。

4. 申請的條款及條件

務請審慎遵從申請表格的詳細指示，否則閣下的申請或不獲受理。

遞交申請表格或透過**網上白表服務**提出申請後，即表示閣下(其中包括)：

- (i) 承諾簽立所有相關文件，並指示及授權本公司及／或作為本公司代理的聯席全球協調人(或彼等的代理或代名人)，為按照組織章程細則的規定將閣下獲分配的任何香港公開發售股份以閣下名義或以香港結算代理人名義登記而代表閣下簽立任何文件及代閣下進行一切必要事宜；
- (ii) 同意遵守公司(清盤及雜項條文)條例及組織章程細則；
- (iii) 確認閣下已閱讀本招股章程及申請表格所載條款及條件以及申請程序，並同意受其約束；
- (iv) 確認閣下已接獲及閱讀本招股章程，且提出申請時僅依賴本招股章程所載資料及陳述，不會依賴任何其他資料或陳述(本招股章程任何補充文件所載者除外)；
- (v) 確認閣下知悉本招股章程內有關全球發售的限制；
- (vi) 同意本公司、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方現時及日後均毋須對並非載於本招股章程(及其任何補充文件)的任何資料及陳述負責；

如何申請香港公開發售股份

- (vii) 承諾及確認 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士並無申請或接納或表示有意認購(亦不會申請或接納或表示有意認購)國際發售的任何國際發售股份，亦並無參與國際發售；
- (viii) 同意應本公司、香港證券登記分處、收款銀行、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及／或彼等各自的顧問及代理要求，向其披露其所要求提供有關 閣下及 閣下為其利益提出申請的人士的任何個人資料；
- (ix) 倘香港境外任何地方的法例適用於 閣下的申請，則同意及保證 閣下已遵守所有有關法例，且本公司、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及包銷商和彼等各自的高級職員或顧問概不會因接納 閣下的購買要約，或 閣下在本招股章程及申請表格所載條款及條件下的權利及責任所引致的任何行動，而違反香港境外的任何法例；
- (x) 同意 閣下的申請一經接納，即不可因無意的失實陳述而撤銷；
- (xi) 同意 閣下的申請受香港法例管轄；
- (xii) 聲明、保證及承諾：(i) 閣下明白香港公開發售股份不曾亦不會根據美國證券法登記；及(ii) 閣下及 閣下為其利益申請香港公開發售股份的任何人士均身處美國境外(定義見S規例)，或屬S規例第902條第(h)(3)段所述人士；
- (xiii) 保證 閣下提供的資料真實準確；
- (xiv) 同意接納所申請數目或獲分配數目較申請為少的香港公開發售股份；
- (xv) 授權本公司將 閣下的姓名／名稱或香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為 閣下所獲分配任何香港公開發售股份的持有人，並授權本公司及／或其代理以普通郵遞方式按申請所示地址向 閣下或聯名申請的排名首位申請人發送任何股票及／或任何電子自動退款指示及／或任何退款支票，郵誤風險由 閣下承擔，除非 閣下已選擇親身領取股票及／或退款支票；
- (xvi) 聲明及陳述此乃 閣下為本身或為其利益提出申請的人士所提出及擬提出的唯一申請；
- (xvii) 明白本公司及聯席全球協調人將依據 閣下的聲明及陳述而決定是否向 閣下配發任何香港公開發售股份， 閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；

如何申請香港公開發售股份

- (xviii) (倘本申請為閣下本身的利益提出) 保證閣下或作為閣下代理的任何人士或任何其他人士不曾亦不會為閣下的利益以白色或黃色申請表格、或向香港結算或網上白表服務供應商發出電子認購指示而提出其他申請；及
- (xix) (倘閣下作為代理為另一人士的利益提出申請) 保證(i) 閣下(作為代理或為該人士利益)或該人士或任何其他作為該人士代理的人士不曾亦不會以白色或黃色申請表格、或向香港結算發出電子認購指示提出其他申請；及(ii) 閣下獲正式授權作為該人士的代理代為簽署申請表格或發出電子認購指示。

黃色申請表格的其他指示

詳情請參閱黃色申請表格。

5. 透過網上白表服務提出申請

一般事項

符合「— 2.可提出申請的人士」一節所載條件的個人可透過網上白表服務於指定網站www.hkeipo.hk申請以閣下本身名義獲配發及登記的香港公開發售股份。

透過網上白表服務提出申請的詳細指示載於指定網站。倘閣下未有遵從有關指示，閣下的申請或會不獲受理，亦可能不會提交予本公司。倘閣下透過指定網站提出申請，閣下即授權網上白表服務供應商，根據本招股章程所載條款及條件(按網上白表服務的條款及條件補充及修訂)提出申請。

透過網上白表服務提出申請的時間

閣下可於二零一五年六月二十五日(星期四)上午九時正至二零一五年六月三十日(星期二)上午十一時三十分，在www.hkeipo.hk(每日24小時，申請截止當日除外)向網上白表服務供應商遞交閣下的申請，而全數繳付申請股款的截止時間為二零一五年六月三十日(星期二)中午十二時正或本節「— 10.惡劣天氣對開始辦理認購申請登記的影響」所述的較後時間。

重複申請概不受理

倘閣下透過網上白表提出申請，則閣下一經就本身或為閣下利益而透過網上白表服務發出申請香港公開發售股份的電子認購指示並完成付款，即視作已提出實際申請。謹此說明，倘根據網上白表發出超過一項電子認購指示，並取得不同申請參考編號，但並無就某個參考編號繳足股款，則不屬實際申請。

如何申請香港公開發售股份

倘閣下疑屬通過網上白表服務或任何其他方式遞交超過一份申請，閣下的所有申請概不獲受理。

公司(清盤及雜項條文)條例第40條

謹此說明，本公司及所有參與編撰本招股章程的其他人士均確認，每位自行或安排他人發出電子認購指示的申請人均有權根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)獲得賠償。

6. 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請

一般事項

中央結算系統參與者可根據與香港結算簽訂的參與者協議、中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則發出電子認購指示申請香港公開發售股份，並安排支付申請股款及支付退款。

倘閣下為中央結算系統投資者戶口持有人，可致電2979 7888透過「結算通」電話系統或透過中央結算系統互聯網系統(<https://ip.ccass.com>) (根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序)發出電子認購指示。

閣下亦可親臨以下地點填妥指示輸入表格，由香港結算代為輸入電子認購指示：

香港中央結算有限公司
客戶服務中心
香港
中環康樂廣場8號
交易廣場第一座及第二座1樓

招股章程亦可在此地址索取。

閣下如非中央結算系統投資者戶口持有人，可指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)透過中央結算系統終端機發出電子認購指示，代表閣下申請香港公開發售股份。

屆時閣下將視作已授權香港結算及／或香港結算代理人將閣下的申請資料轉交本公司、聯席全球協調人及香港證券登記分處。

如何申請香港公開發售股份

透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示

倘閣下發出電子認購指示申請香港公開發售股份，並由香港結算代理人代為簽署白色申請表格：

- (i) 香港結算代理人僅作為閣下的代名人行事，毋須對任何違反白色申請表格或本招股章程條款及條件的情況負責；
- (ii) 香港結算代理人將代表閣下作出下列事項：
 - 同意將獲配發的香港公開發售股份以香港結算代理人名義發行，並直接存入中央結算系統，以寄存於代表閣下的中央結算系統參與者股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口；
 - 同意接納所申請數目或獲分配的任何較少數目的香港公開發售股份；
 - 承諾及確認閣下並無申請或接納、亦不會申請或接納或表示有意認購國際發售的任何國際發售股份；
 - (倘電子認購指示乃為閣下利益而發出) 聲明僅為閣下利益發出一組**電子認購指示**；
 - (如閣下為他人的代理) 聲明閣下僅為該人士利益發出一組**電子認購指示**，及閣下已獲正式授權作為該人士代理發出該等指示；
 - 確認閣下明白本公司、董事及聯席全球協調人將依據閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下配發任何香港公開發售股份，閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
 - 授權本公司將香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為閣下獲分配的香港公開發售股份的持有人，並按照本公司與香港結算另行協定的安排發送有關股票及／或退款；
 - 確認閣下已閱讀本招股章程所載條款及條件以及申請手續，並同意受其約束；
 - 確認閣下已收取及／或閱讀本招股章程的文本，提出申請時亦僅依據本招股章程所載資料及陳述(本招股章程任何補充文件所載者除外)；
 - 同意本公司、聯席全球協調人、聯席保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧

如何申請香港公開發售股份

問及參與全球發售的任何其他人士，於現時及日後均毋須對本招股章程及其任何補充文件並未載列的任何資料及陳述負責；

- 同意向本公司、香港證券登記分處、收款銀行、聯席全球協調人、聯席保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及／或彼等各自的顧問及代理披露閣下的個人資料；
- 同意(在不影響閣下可能擁有的任何其他權利下)由香港結算代理人提出的申請一經接納，即不可因無意的失實陳述而撤銷；
- 同意由香港結算代理人代表閣下提交的任何申請於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括任何星期六、星期日或香港公眾假期)之前不可撤回，而此協定作為與我們訂立的附屬合約，在閣下發出指示時即具有約束力，同時本公司同意，除按本招股章程所述任何一項程序外，不會於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括任何星期六、星期日或香港公眾假期)之前向任何人士提呈發售任何香港公開發售股份。然而，倘根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條對本招股章程負責的人士根據該條發出公告，免除或限制其對本招股章程所負的責任，香港結算代理人可於開始辦理申請登記時間後第五日(就此而言不包括任何星期六、星期日或香港公眾假期)之前撤回申請；
- 同意香港結算代理人的申請一經接納，該申請及閣下的**電子認購指示**均不可撤回，而申請獲接納與否將以本公司刊登有關香港公開發售結果的公告為憑；
- 同意閣下與香港結算訂立的參與者協議(須與中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則一併閱讀)所列有關就申請香港公開發售股份發送**電子認購指示**的安排、承諾及保證；
- 向本公司(本身及為各股東的利益)表示同意(並致使本公司因接納香港結算代理人的全部或部分申請，即視作本公司本身及代表各股東向每位發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者表示同意)遵守及符合公司(清盤及雜項條文)條例及組織章程細則的規定；及
- 同意閣下的申請、任何對申請的接納及由此產生的合約均受香港法例規管。

如何申請香港公開發售股份

透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示的效用

透過向香港結算發出**電子認購指示**或指示閣下的經紀或託管商(為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)向香港結算發出該等指示，閣下(倘屬聯名申請人，則各申請人共同及個別)即視作已作出下列事項。香港結算及香港結算代理人均毋須就下述事項對本公司或任何其他人士承擔任何責任：

- 指示及授權香港結算安排香港結算代理人以有關中央結算系統參與者代名人的身份代表閣下申請香港公開發售股份；
- 指示及授權香港結算安排從閣下指定的銀行賬戶中扣款，以支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費；倘申請全部或部分不獲接納及／或發售價低於申請時初步支付的每股發售股份最高發售價，則安排將申請股款的退款(包括經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費)存入閣下指定的銀行賬戶；及
- 指示及授權香港結算安排香港結算代理人代表閣下執行**白色**申請表格及本招股章程所述的全部事項。

最低認購數額及許可數額

閣下可自行或安排身為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者的經紀或託管商發出申請最少1,000股香港公開發售股份的**電子認購指示**。申請超過1,000股香港公開發售股份的認購指示必須按申請表格一覽表上所列的其中一個數目作出。申請任何其他數目的香港公開發售股份將不予考慮，且不獲受理。

輸入電子認購指示的時間

中央結算系統結算／託管商參與者可在下列日期及時間輸入**電子認購指示**：

- 二零一五年六月二十五日(星期四) — 上午九時正至下午八時三十分⁽¹⁾
- 二零一五年六月二十六日(星期五) — 上午八時正至下午八時三十分⁽¹⁾
- 二零一五年六月二十七日(星期六) — 上午八時正至下午一時正⁽¹⁾
- 二零一五年六月二十九日(星期一) — 上午八時正至下午八時三十分⁽¹⁾
- 二零一五年六月三十日(星期二) — 上午八時正至中午十二時正⁽¹⁾

附註：

1. 香港結算可事先知會中央結算系統結算／託管商參與者而不時決定更改該等時間。

中央結算系統投資者戶口持有人可由二零一五年六月二十五日上午九時正至二零一五年六月三十日中午十二時正(每日24小時，申請截止當日除外)輸入**電子認購指示**。

如何申請香港公開發售股份

輸入**電子認購指示**的截止時間為申請截止日期二零一五年六月三十日(星期二)中午十二時正，或本節「10.惡劣天氣對開始辦理認購申請登記的影響」分節所述的較後時間。

重複申請概不受理

倘閣下疑屬提出重複申請或為閣下的利益提出超過一份申請，香港結算代理人申請的香港公開發售股份數目，會自動扣減閣下所發指示及／或為閣下利益所發指示涉及的香港公開發售股份數目。在考慮有否重複申請時，閣下或為閣下的利益向香港結算發出申請香港公開發售股份的任何**電子認購指示**，均視作一項實際申請。

公司(清盤及雜項條文)條例第40條

謹此說明，本公司及參與編製本招股章程的所有其他人士均確認，每位自行或安排他人發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者有權根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)獲得賠償。

個人資料

申請表格內「個人資料」一節適用於本公司、香港證券登記分處、收款銀行、聯席全球協調人、包銷商及彼等各自的顧問及代理所持有關閣下的任何個人資料，亦同樣適用於香港結算代理人以外的申請人的個人資料。

7. 以電子方式提出申請的警告

透過向香港結算發出**電子認購指示**認購香港公開發售股份僅為提供予中央結算系統參與者的服務。同樣，透過**網上白表服務**申請香港公開發售股份亦僅是**網上白表服務**供應商向公眾投資者提供的服務。上述服務存在能力限制及服務中斷的可能，閣下宜避免待至截止申請日期方提出電子申請。本公司、董事、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、聯席保薦人、聯席全球協調人及包銷商概不對該等申請承擔任何責任，亦不保證任何中央結算系統參與者或透過**網上白表服務**提出申請者將獲配發任何香港公開發售股份。

為確保中央結算系統投資者戶口持有人可發出**電子認購指示**，謹請中央結算系統投資者戶口持有人避免待最後一刻方於有關系統輸入指示。倘中央結算系統投資者戶口持有人在連接「結算通」電話系統／中央結算系統互聯網系統以發送**電子認購指示**時遇上困難，應(i)遞交**白色**或**黃色**申請表格；或(ii)於二零一五年六月三十日(星期二)中午十二時正前親臨香港結算客戶服務中心填交**電子認購指示**輸入表格。

8. 閣下可提交的申請數目

除代名人外，任何人士均不可就香港公開發售股份提出重複申請。倘閣下為代名人，須於申請表格「由代名人遞交」一欄內填上每名實益擁有人或(如屬聯名實益擁有人)每名聯名實益擁有人的：

- 戶口號碼；或
- 其他身份識別號碼，

如未填妥上述資料，申請即視作為閣下的利益提交。

倘為閣下的利益以白色或黃色申請表格或向香港結算或透過網上白表服務發出電子認購指示提交超過一項申請(包括香港結算代理人按照電子認購指示提出申請的部分)，閣下的所有申請將不獲受理。倘申請人為非上市公司，而：

- 該公司主要從事證券買賣業務；及
- 閣下可對該公司行使法定控制權，

是項申請將視作為閣下的利益提出。

「非上市公司」指其股本證券並無在香港聯交所上市的公司。

「法定控制權」指閣下：

- 控制該公司董事會的組成；
- 控制該公司一半以上的投票權；或
- 持有該公司一半以上已發行股本(不包括無權參與超逾指定金額以外的利潤或資本分派的任何部分股本)。

9. 香港公開發售股份的價格

白色及黃色申請表格內附有一覽表，列出不同股份數額應付的實際金額。

閣下申請認購股份時，須根據申請表格所載條款全數支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費。

閣下可使用白色或黃色申請表格或透過網上白表服務申請最少1,000股香港公開發售股份。每份超過1,000股香港公開發售股份的申請或電子認購指示須為申請表格一覽表所列其中一個數目或指定網站www.hkeipo.hk另有指明的數目。

如何申請香港公開發售股份

倘閣下的申請獲接納，經紀佣金會付予聯交所參與者，證監會交易徵費及香港聯交所交易費則付予香港聯交所（證監會交易徵費由香港聯交所代證監會收取）。

有關發售價的其他詳情，請參閱「全球發售安排—定價及分配」一段。

10. 惡劣天氣對開始辦理認購申請登記的影響

倘於二零一五年六月三十日（星期二）上午九時正至中午十二時正任何時間香港發出：

- 八號或以上熱帶氣旋警告訊號；或
- 「黑色」暴雨警告訊號，

則不會開始辦理認購申請登記，而改為在下個在上午九時正至中午十二時正任何時間香港再無發出任何該等警告訊號的營業日的上午十一時四十五分至中午十二時正辦理認購申請登記。

倘於二零一五年六月三十日（星期二）尚未開始及截止辦理認購申請登記，或「預期時間表」所述日期可能因香港發出八號或以上熱帶氣旋警告訊號或「黑色」暴雨警告訊號而受到影響，屆時本公司會就有關情況發出公告。

11. 公佈結果

本公司預期於二零一五年七月六日（星期一）在南華早報（英文）及香港經濟日報（中文）並在本公司網站www.hemeiyi.com及香港聯交所網站www.hkexnews.hk公佈最終發售價、國際發售踴躍程度、香港公開發售申請水平及香港公開發售股份分配基準。

香港公開發售的分配結果及成功申請人的香港身份證／護照／香港商業登記號碼將於下列日期及時間按下列方式提供：

- 不遲於二零一五年七月六日（星期一）在本公司網站www.hemeiyi.com及香港聯交所網站www.hkexnews.hk登載公告；
- 於二零一五年七月六日（星期一）上午八時正至二零一五年七月十日（星期五）午夜十二時正可全日24小時透過指定網站www.tricor.com.hk/ipo/result使用「按身份證號碼搜索」功能瀏覽分配結果；
- 於二零一五年七月六日（星期一）至二零一五年七月九日（星期四）的營業日上午九時正至下午六時正致電電話查詢熱線+852 3691 8488查詢；
- 於二零一五年七月六日（星期一）至二零一五年七月八日（星期三）的營業時間內在所有收款銀行分行及支行查閱特設的分配結果小冊子。

如何申請香港公開發售股份

倘本公司通過公佈分配基準及／或公開分配結果接納閣下的全部或部分購買要約，即構成具約束力的合約，據此，倘達成全球發售的條件且全球發售並無被另行終止，閣下須購買所涉香港公開發售股份。其他詳情載於「全球發售安排」。

閣下的申請獲接納後即不可於任何時間為無意的失實陳述而執行任何補救措施撤回申請，惟並不影響閣下可能擁有的任何其他權利。

12. 閣下不獲配發發售股份的情況

閣下須注意，在下列情況中，閣下將不獲配發香港公開發售股份：

(i) 倘閣下的申請遭撤回：

一經填交申請表格或向香港結算或網上白表服務供應商發出電子認購指示，即表示閣下同意不可於開始辦理申請登記時間後第五日(就此而言不包括星期六、星期日或香港公眾假期)或之前撤回閣下的申請或香港結算代理人代閣下提交的申請。此協議將作為與本公司訂立的附屬合約。

僅於根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)對本招股章程負責的人士根據該條規定發出公告，免除或限制該人士對本招股章程所負責任的情況下，閣下的申請或香港結算代理人代閣下提出的申請方可於上述第五日或之前撤回。

倘本招股章程發出任何補充文件，已遞交申請的申請人會獲通知須確認其申請。倘申請人接獲通知後並無根據通知的手續確認其申請，所有未確認申請均視作撤回。

閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提交的申請一經接納，即不可撤回。就此而言，在報章公佈分配結果，等同確定接納未被拒絕的申請。倘有關分配基準受若干條件規限或是以抽籤形式分配，則申請獲接納與否須分別視乎有關條件能否達成或抽籤結果而定。

(ii) 倘本公司或其代理行使酌情權拒絕閣下的申請：

本公司、聯席全球協調人、網上白表服務供應商及彼等各自的代理及代名人可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何部分的申請，且毋須提出任何理由。

如何申請香港公開發售股份

(iii) 倘香港公開發售股份的配發無效：

倘香港聯交所上市委員會並無於下列期間批准股份上市，香港公開發售股份的配發即告無效：

- 截止辦理申請登記起計三星期內；或
- 倘上市委員會在截止辦理申請登記日期後三星期內知會本公司延長相關期間，則最多在截止辦理申請登記日期後六星期內。

(iv) 倘：

- 閣下提出重複或疑屬重複申請；
- 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士已申請或接納或表示有意申請或已獲或將獲配售或配發(包括有條件及／或暫定)香港公開發售股份及國際發售股份；
- 閣下並無遵照所載指示填妥申請表格；
- 閣下並無根據指定網站所載指示、條款及條件填妥透過網上白表服務發出的電子認購指示；
- 閣下尚未妥為付款，或 閣下的支票或銀行本票於首次過戶時無法兌現；
- 包銷協議並無成為無條件或被終止；
- 本公司或聯席全球協調人認為接納 閣下的申請會導致其違反相關證券法或其他法律、規則或法規；或
- 閣下申請認購超過香港公開發售初步提呈發售的50.00%香港公開發售股份。

13. 退回申請股款

倘申請遭拒絕、不獲接納或僅部分獲接納，或最終釐定的發售價低於最高發售價每股發售股份7.55港元(不包括有關經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費)，或香港公開發售的條件並無按照「全球發售安排—香港公開發售的條件」一節所述者達成，或任何申請遭撤回，申請股款或其中適當部分連同相關經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費將不計利息退回或有關支票或銀行本票不會過戶。

本公司將於二零一五年七月六日(星期一)向 閣下退回申請股款。

14. 發送／領取股票及退回股款

閣下將就香港公開發售中獲配發的全部香港公開發售股份獲發一張股票，而以**黃色**申請表格或透過中央結算系統向香港結算發出**電子認購指示**所作申請獲發的股票則按以下方式存入中央結算系統。

本公司不會就股份發出臨時所有權文件，亦不就申請時繳付的款項發出收據。倘閣下以**白色**或**黃色**申請表格提出申請，除下文所述親身領取的情況外，以下項目將以普通郵遞方式按申請表格所示地址寄予閣下(如屬聯名申請人，則寄予排名首位的申請人)，郵誤風險由閣下承擔：

- 配發予閣下的全部香港公開發售股份的股票(如以**黃色**申請表格提出申請，有關股票按以下方式存入中央結算系統)；及
- 向申請人(如屬聯名申請人，則向排名首位的申請人)開出「只准入抬頭人賬戶」的劃線退款支票，退款金額為：(i)倘申請全部或部分不獲接納，則為香港公開發售股份的全部或多繳的申請股款；及／或(ii)倘發售價低於最高發售價，則為發售價與申請時繳付的每股發售股份最高發售價之間的差額(包括經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費，但不計利息)。閣下或(如屬聯名申請人)排名首位申請人提供的香港身份證號碼／護照號碼的部分字符或會印於閣下的退款支票上(如有)。銀行兌現退款支票前或會要求核實閣下的香港身份證號碼／護照號碼。倘閣下的香港身份證號碼／護照號碼填寫有誤，或會導致閣下無法或延遲兌現退款支票。

根據下述發送／領取股票及退回股款的安排，任何退款支票及股票預期於二零一五年七月六日(星期一)或前後寄發。本公司保留權利在支票或銀行本票過戶前保留任何股票及任何多收的申請股款。

僅在全球發售成為無條件及「包銷」一節所述終止權利未獲行使的情況下，股票方會於二零一五年七月七日(星期二)上午八時正成為有效證書。投資者如在接獲股票前或股票成為有效證書前買賣股份，須自行承擔一切風險。

親身領取

(i) 倘閣下使用白色申請表格提出申請

倘閣下申請認購1,000,000股或以上香港公開發售股份，且已提供申請表格規定的全部資料，可於二零一五年七月六日(星期一)或本公司在報章通知的其他日期上午九時正至下午一時正，親臨卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)領取閣下的退款支票及／或股票。

如何申請香港公開發售股份

倘閣下為個人申請人並合資格親身領取，閣下不可授權任何其他人士代為領取。倘閣下為公司申請人並合資格派人領取，閣下的授權代表須攜同蓋上公司印鑑的授權書領取。個人及授權代表均須於領取時出示香港證券登記分處接納的身份證明文件。

倘並無在指定領取時間親身領取退款支票及／或股票，支票及／或股票會盡快以普通郵遞方式寄往閣下的申請表格所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下申請認購1,000,000股以下香港公開發售股份，退款支票及／或股票將於二零一五年七月六日(星期一)以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

(ii) 倘閣下使用黃色申請表格提出申請

倘閣下申請認購1,000,000股或以上香港公開發售股份，請按上述指示行事。倘閣下申請認購1,000,000股以下香港公開發售股份，退款支票將於二零一五年七月六日(星期一)以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下使用黃色申請表格提出申請，且申請全部或部分獲接納，閣下的股票將以香港結算代理人的名義發行，並於二零一五年七月六日(星期一)或在特別情況下由香港結算或香港結算代理人指定的任何其他日期存入中央結算系統，按閣下申請表格指示記存於閣下本身或閣下指定的中央結算系統參與者的股份戶口。

- 倘閣下透過指定的中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)提出申請

就記存於閣下指定的中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)股份戶口的香港公開發售股份而言，閣下可向該中央結算系統參與者查詢獲配發的香港公開發售股份數目。

- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請

本公司會將中央結算系統投資者戶口持有人的申請結果及香港公開發售的結果一併按上文「公佈結果」所述方式公佈。閣下應查閱本公司刊發的公佈，如有任何資料不符，須於二零一五年七月六日(星期一)或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期下午五時正前知會香港結算。緊隨香港公開發售股份存入閣下的股份戶口後，閣下即可透過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統查閱閣下的新戶口結餘。

(iii) 倘閣下透過網上白表服務提出申請

倘閣下申請認購1,000,000股或以上香港公開發售股份且全部或部分獲接納，閣下可於二零一五年七月六日(星期一)或本公司於報章通知發送／領取股票／電子自動

如何申請香港公開發售股份

退款指示／退款支票的其他日期上午九時正至下午一時正，親臨卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)領取閣下的股票。

倘並無於指定領取時間內親身領取股票，股票將以普通郵遞方式寄往閣下申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下申請認購1,000,000股以下香港公開發售股份，閣下的股票(如適用)將於二零一五年七月六日(星期一)以普通郵遞方式寄往閣下的申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下透過單一銀行賬戶提出申請並繳付申請股款，任何退款將以電子自動退款指示形式存入該銀行賬戶。倘閣下透過多個銀行賬戶提出申請及繳付申請股款，任何退款將以退款支票形式通過普通郵遞寄往閣下的申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

(iv) 倘閣下透過向香港結算發出電子認購指示提出申請

分配香港公開發售股份

就分配香港公開發售股份而言，香港結算代理人不會視作申請人，每名發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者或為其利益發出有關指示的每名人士方會被視為申請人。

將股票存入中央結算系統及退回申請股款

- 倘閣下的申請全部或部分獲接納，股票將以香港結算代理人的名義發行，並於二零一五年七月六日(星期一)或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期存入中央結算系統，以寄存於閣下指定的中央結算系統參與者股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口。
- 本公司預期於二零一五年七月六日(星期一)以上文「公佈結果」所述方式刊登中央結算系統參與者(倘該名中央結算系統參與者為經紀或託管商，本公司會一併刊登有關實益擁有人的資料)的申請結果、閣下的香港身份證號碼／護照號碼或其他身份識別號碼(公司則為香港商業登記號碼)及香港公開發售的配發基準。閣下應查閱本公司刊發的公告，如有任何資料不符，須於二零一五年七月六日(星期一)或香港結算或香港結算代理人釐定的其他日期下午五時正前知會香港結算。
- 倘閣下指示經紀或託管商代為發出**電子認購指示**，閣下亦可向該名經紀或託管商查詢閣下獲配發的香港公開發售股份數目及應收回的退款金額(如有)。

如何申請香港公開發售股份

- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請，閣下亦可於二零一五年七月六日(星期一)透過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統(根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序)查閱閣下獲配發的香港公開發售股份數目及應收回的退款金額(如有)。緊隨香港公開發售股份存入閣下的股份戶口及將退款存入閣下的銀行賬戶後，香港結算亦將向閣下發出活動結單，列示存入閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口的香港公開發售股份數目，以及存入閣下指定銀行賬戶的退款金額(如有)。
- 閣下的申請全部或部分不獲接納而退回的申請股款(如有)及／或發售價與申請時初步支付的每股發售股份最高發售價之間的差額退款(包括經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費，但不計利息)，將於二零一五年七月六日(星期一)存入閣下的指定銀行賬戶或閣下的經紀或託管商的指定銀行賬戶。

15. 股份獲准納入中央結算系統

倘香港聯交所批准股份上市及買賣，而我們亦符合香港結算的股份收納規定，股份將獲香港結算接納為合資格證券，自股份開始買賣日期或香港結算選擇的任何其他日期起可於中央結算系統寄存、結算及交收。聯交所參與者(定義見上市規則)之間的交易須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統進行交收。

於中央結算系統進行的所有活動均須遵守不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則。

由於交收安排或會影響投資者的權利及權益，故投資者應就該等安排詳情諮詢彼等股票經紀或其他專業顧問的意見。

本公司已作出一切必要安排促使股份獲准納入中央結算系統。

以下為自申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)獲得的會計師報告全文，以供載入本招股章程。

Deloitte.

德勤

德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F, One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

敬啟者：

以下為吾等就和美醫療控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)截至二零一四年十二月三十一日止三個年度各年(「營業紀錄期間」)的財務資料(「財務資料」)報告，以供載入 貴公司於二零一五年六月二十五日就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次公開發售及上市(「上市」)而刊發的招股章程(「招股章程」)。

貴公司於二零一四年八月二十六日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。根據「歷史、重組及公司架構」所詳述的公司重組(「重組」)， 貴公司於完成重組當日成為 貴集團現時旗下各公司的控股公司。

截至本報告日期， 貴公司擁有以下附屬公司及聯營公司之權益：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足 普通股股本/ 註冊資本	貴集團應佔股權			本報告日期	主要業務
			二零一二年 十二月 三十一日	二零一三年 十二月 三十一日	二零一四年 十二月 三十一日		
山西太和堂藥業有限公司 (「太和堂」)(附註xi及xii)	中華人民共和國 (「中國」) 二零零五年七月七日	人民幣 (「人民幣」) 5,100,000元	% 100	% 100	% 100	% 100	供應藥品及 醫療設施業務
武漢現代婦產醫院有限公司 (「武漢現代婦產醫院」) (附註xi及xii)	中國 二零零五年 十二月十九日	人民幣 10,000,000元	100	100	100	100	提供專科 醫院服務

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足 普通股股本/ 註冊資本	貴集團應佔股權				本報告日期	主要業務
			二零一二年 十二月 三十一日	二零一三年 十二月 三十一日	二零一四年 十二月 三十一日	%		
重慶現代女子醫院有限公司 (「重慶現代女子醫院」) (附註i及xi)	中國 二零零六年 三月三十一日	人民幣 21,000,000元	100 %	100 %	100 %	100 %	提供專科 醫院服務	
重慶都市僱人醫院有限公司 (「重慶都市僱人醫院」) (附註ii及xi)	中國 二零零六年 四月十三日	人民幣 4,210,000元	75 %	95 %	95.5 %	95.5 %	提供專科 醫院服務	
貴陽現代女子醫院有限公司 (「貴陽現代女子醫院」) (附註xi及xii)	中國 二零零七年 四月五日	人民幣 2,560,000元	96.5 %	96.5 %	96.5 %	96.5 %	提供專科 醫院服務	
廣州女子醫院有限公司 (「廣州女子醫院」) (附註xi及xii)	中國 二零零八年 七月十六日	人民幣 10,000,000元	96 %	96 %	97 %	97 %	提供專科 醫院服務	
重慶博生醫院管理有限公司 (「重慶博生管理」) (附註xi及xii)	中國 二零零八年 八月二十五日	人民幣 1,000,000元	100 %	100 %	100 %	100 %	控股公司	
重慶萬州和美婦產醫院有限公司 (「重慶萬州和美婦產醫院」) (附註xi及xii)(前稱重慶萬州 博生和美婦產醫院有限公司)	中國 二零零九年 三月二十七日	人民幣 6,000,000元	97 %	97 %	97 %	97 %	提供專科 醫院服務	
貴陽和美婦產醫院有限公司 (「貴陽和美婦產醫院」) (附註xi及xii)	中國 二零零九年 五月二十五日	人民幣 10,000,000元	100 %	100 %	100 %	100 %	控股公司及 提供專科 醫院服務	
重慶涪陵和美婦產醫院有限公司 (「重慶涪陵和美婦產醫院」) (附註xi及xii)(前稱重慶涪陵 博生和美婦產醫院有限公司)	中國 二零零九年 六月二十六日	人民幣 10,000,000元	96.5 %	96.5 %	96.5 %	96.5 %	提供專科 醫院服務	
山西沃德投資有限公司 (「山西沃德投資」) (附註xi及xii)	中國 二零零九年 十月二十六日	人民幣 17,800,000元	100 %	100 %	100 %	100 %	控股公司	
福州現代婦產醫院有限公司 (「福州現代婦產醫院」) (附註xi及xii)	中國 二零一零年 一月四日	人民幣 25,000,000元	83 %	83 %	83 %	83 %	提供專科 醫院服務	

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足 普通股股本/ 註冊資本	貴集團應佔股權				本報告日期	主要業務
			二零一二年 十二月 三十一日	二零一三年 十二月 三十一日	二零一四年 十二月 三十一日			
			%	%	%	%		
深圳和美婦兒科醫院有限公司 (「深圳和美婦兒科醫院」) (附註xi及xii)	中國 二零一零年 七月二十九日	人民幣 40,000,000元	92	92	92	92	提供專科 醫院服務	
北京和美婦兒科醫院有限公司 (「北京和美婦兒科醫院」) (附註xi及xii)	中國 二零一一年 六月十四日	人民幣 40,000,000元	100	100	100	100	提供專科 醫院服務	
瀋陽和美婦產醫院有限公司 (「瀋陽和美婦產醫院」) (附註iii、xi及xii)	中國 二零一二年 五月七日	人民幣 11,000,000元	51	80	不適用	不適用	提供專科 醫院服務	
和美醫療集團有限公司 (「和美醫療」) (附註iv、xi及xii)	香港 二零一四年 七月十五日	10,000港元 (「港元」)	不適用	不適用	100	100	控股公司	
和美醫療管理諮詢有限公司 (「和美管理諮詢」) (附註v、xi及xii)	中國 二零一四年 七月三十一日	人民幣 250,000,000元	不適用	不適用	100	100	控股公司	
Harmonicare Medical Investment Limited (「Harmonicare」) (附註vi)	英屬維京群島 (「英屬維京群島」) 二零一四年 八月二十七日	0.001美元 (「美元」)	不適用	不適用	100	100	控股公司	
Galaxy Power Solution Limited (「Galaxy Power」) (附註vii)	英屬維京群島 二零一四年 八月二十七日	100美元	不適用	不適用	不適用	100	控股公司	
Sharp Charm Limited (「Sharp Charm」) (附註viii)	香港 二零一四年 九月五日	1港元	不適用	不適用	不適用	100	控股公司	
北京合安達管理諮詢有限公司 (「北京合安達」) (附註ix及xi)	中國 二零一四年 十一月十三日	人民幣 500,000元	不適用	不適用	100	100	控股公司	
聯營公司名稱								
臨汾現代女子醫院有限公司 (「臨汾現代女子醫院」) (附註x及xi)	中國 二零零七年 九月三十日	人民幣 13,000,000元	40	40	不適用	不適用	提供專科 醫院服務	
長沙送子鳥生殖與不孕醫院 有限公司(「長沙送子鳥生殖 與不孕醫院」)(附註x及xi) (前稱長沙現代婦科醫院 有限公司)	中國 二零零三年 六月二十七日	人民幣 500,000元	24	24	不適用	不適用	提供專科 醫院服務	
包頭現代婦產醫院有限責任公司 (「包頭現代女子醫院」) (附註x及xi)(前稱包頭現代 女子醫院有限責任公司)	中國 二零零七年 七月五日	人民幣 10,000,000元	25	25	不適用	不適用	提供專科 醫院服務	

附註：

- i. 二零一四年四月二十八日，重慶現代女子醫院撤銷有限責任合夥企業的登記，登記為有限責任公司。
- ii. 二零一三年八月二十日，重慶都市僱人醫院撤銷有限責任合夥企業的登記，登記為有限責任公司。
- iii. 瀋陽和美婦產醫院於二零一二年五月七日根據中國法律註冊成立為有限責任公司。二零一三年十二月二十五日，貴陽和美婦產醫院從一關連方收購29%非控制權益，二零一四年八月七日再向一關連方出售其全部股權。詳情披露於財務資料A節附註36。
- iv. 二零一四年七月十五日，和美醫療由第三方在香港註冊成立為有限責任公司。
- v. 二零一四年七月三十一日，和美管理諮詢由博生醫療投資股份有限公司（「博生醫療」）根據中國法律註冊成立為有限責任公司。
- vi. 二零一四年八月二十七日，Harmonicare由 貴公司在英屬維京群島註冊成立為有限責任公司。
- vii. 二零一四年八月二十七日，Galaxy Power由第三方在英屬維京群島註冊成立為有限責任公司。二零一五年一月，Galaxy Power成為 貴公司全資附屬公司。
- viii. 二零一四年九月五日，Sharp Charm由Galaxy Power在香港註冊成立為有限責任公司。
- ix. 二零一四年十一月十三日，北京合安達在中國成立，為和美管理諮詢的全資附屬公司。
- x. 臨汾現代女子醫院權益於二零一四年七月轉讓予博生醫療。包頭現代女子醫院及長沙送子鳥生殖與不孕醫院的權益分別於二零一四年二月及九月轉讓予其他兩名獨立個人。
- xi. 英文名稱僅供識別，公司官方名稱為中文。
- xii. 該等公司成立為有限責任公司。

貴集團現時旗下各公司之財政年度結束日均為十二月三十一日。

由於 貴公司、Harmonicare及Galaxy Power並無在各自註冊成立地點發佈經審核財務報表之法定要求，故彼等自各自註冊成立日期始並未編製任何法定財務報表。

由於Sharp Charm及和美醫療第一個法定財務報表尚未發佈，故彼等自各自註冊成立日期始尚未編製任何法定財務報表。

貴公司在中國成立的附屬公司的法定財務報表根據適用於在中國成立之實體的相關會計準則及財務法規（「中國公認會計準則」）編製，已由下列於中國註冊的執業會計師事務所審核：

附屬公司名稱	財政年度結束日	核數師名稱
貴陽和美婦產醫院	二零一二年十二月三十一日	中瑞岳華會計師事務所 (特殊普通合夥) (「中瑞岳華」)
山西沃德投資	二零一二年十二月三十一日	中瑞岳華
重慶萬州和美婦產醫院	二零一二年十二月三十一日	中瑞岳華
重慶涪陵和美婦產醫院	二零一二年十二月三十一日	中瑞岳華
太和堂	二零一二年十二月三十一日	中瑞岳華
福州現代婦產醫院	二零一二年十二月三十一日	中瑞岳華
北京和美婦兒醫院	二零一二年十二月三十一日	中瑞岳華
深圳和美婦兒科醫院	二零一二年十二月三十一日	中瑞岳華
武漢現代婦產醫院	二零一二年十二月三十一日	中瑞岳華
重慶現代女子醫院	二零一二年十二月三十一日	中瑞岳華
	二零一三年十二月三十一日	瑞華會計師事務所 (特殊普通合夥)
貴陽現代女子醫院	二零一二年十二月三十一日	中瑞岳華
廣州女子醫院	二零一二年十二月三十一日	中瑞岳華
重慶都市儷人醫院	二零一二年十二月三十一日	中瑞岳華
瀋陽和美婦產醫院	二零一二年十二月三十一日	中瑞岳華
重慶博生管理	二零一二年十二月三十一日	中瑞岳華

概無就所有附屬公司編製截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止財政年度的經審核財務報表，惟重慶現代女子醫院已發佈瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)審核之截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務報表。

就本報告而言，和美管理諮詢董事已根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製和美管理諮詢與其附屬公司營業紀錄期間的綜合財務報表（「和美管理諮詢國際財務報告準則財務報表」），而 貴公司、Harmonicare、和美醫療、Galaxy Power及Sharp Charm董事已根據符合國際財務報告準則的會計政策編製自各自註冊成立日期起至二零一四年十二月三十一日止期間的管理賬目（「國際財務報告準則管理賬目」）。吾等已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港核數準則獨立審核和美管理諮詢國際財務報告準則財務報表。

吾等已根據香港會計師公會建議之核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」審閱營業紀錄期間和美管理諮詢國際財務報告準則財務報表及國際財務報告準則管理賬目(統稱「相關財務報表」)，並對相關財務報表執行吾等認為必要的程序，以將彼等的財務資料載入本招股章程。

本報告所載財務資料摘自相關財務報表，基於財務資料A節附註2所載基準編製。編製本報告以供載入招股章程時，貴公司董事(「董事」)已作出認為必要之調整。

相關公司之董事負責編製相關財務報表並授權刊發，須對載有本報告之招股章程的內容負責。吾等之責任是基於相關財務報表編製本報告所載財務資料，就財務資料發表獨立意見並向閣下報告。

吾等認為，就本報告而言，基於財務資料A節附註2所載呈報基準，財務資料真實公允地反映貴集團二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及貴公司二零一四年十二月三十一日的事務狀況與貴集團於營業紀錄期間的綜合業績及合併現金流量。

A. 財務資料

合併損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一二年	二零一三年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益.....	6	750,262	833,200	935,839
銷售及服務成本.....		(403,023)	(449,872)	(463,492)
毛利.....		347,239	383,328	472,347
其他收入.....		775	1,164	965
其他收益及虧損.....	8	(348)	(493)	(892)
銷售及分銷開支.....		(206,498)	(197,990)	(217,235)
行政開支.....		(104,578)	(96,148)	(105,553)
應佔聯營公司利潤 (虧損)淨額.....	17	906	(101)	(434)
其他開支.....	9	(1,810)	(2,271)	(9,871)
除稅前利潤.....	10	35,686	87,489	139,327
所得稅開支.....	11	(14,793)	(21,774)	(34,198)
年度利潤及全面收入總額.....		<u>20,893</u>	<u>65,715</u>	<u>105,129</u>
以下各方應佔年度利潤及全面收入總額：				
貴公司權益持有人.....		30,565	66,839	103,379
非控制權益.....		(9,672)	(1,124)	1,750
		<u>20,893</u>	<u>65,715</u>	<u>105,129</u>

合併財務狀況表

	附註	貴集團			貴公司
		十二月三十一日			十二月三十一日
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	270,159	255,052	203,134	—
無形資產	16	2,312	2,093	4,310	—
於聯營公司權益	17	9,181	8,284	—	—
可供出售投資	18	2,000	2,000	—	—
租金按金		8,985	9,146	9,051	—
遞延稅項資產	19	42,665	41,165	32,122	—
於附屬公司投資	20	—	—	—	—
		<u>335,302</u>	<u>317,740</u>	<u>248,617</u>	<u>—</u>
流動資產					
存貨	21	23,319	22,297	19,831	—
貿易應收款項	22	11,660	14,712	13,850	—
預付款、按金及其他應收款項 ..	23	33,788	31,429	30,444	2,616
應收關連方款項	24	66,511	60,517	16	—
銀行結餘及現金	25	14,076	10,752	72,063	—
		<u>149,354</u>	<u>139,707</u>	<u>136,204</u>	<u>2,616</u>
流動負債					
貿易應付款項	26	22,175	21,635	16,364	—
其他應付款項及應計費用	27	81,831	101,901	113,718	4,752
應付關連方款項	24	340,160	353,763	300,401	5,257
應付稅項		8,869	11,142	18,980	—
撥備	28	2,030	1,915	1,400	—
		<u>455,065</u>	<u>490,356</u>	<u>450,863</u>	<u>10,009</u>
流動負債淨值		<u>(305,711)</u>	<u>(350,649)</u>	<u>(314,659)</u>	<u>(7,393)</u>
總資產減流動負債		<u>29,591</u>	<u>(32,909)</u>	<u>(66,042)</u>	<u>(7,393)</u>
非流動負債					
應計租金開支		32,720	34,303	33,456	—
淨負債		<u>(3,129)</u>	<u>(67,212)</u>	<u>(99,498)</u>	<u>(7,393)</u>
資本及儲備					
資本	30	—	—	—	—
儲備	31	4,175	(61,479)	(97,279)	(7,393)
以下各方應佔權益：					
貴公司權益持有人		4,175	(61,479)	(97,279)	(7,393)
非控制權益		(7,304)	(5,733)	(2,219)	—
總股本		<u>(3,129)</u>	<u>(67,212)</u>	<u>(99,498)</u>	<u>(7,393)</u>

合併權益變動表

	貴公司權益持有人應佔						
	資本	其他儲備 (附註i)	法定 盈餘儲備 (附註ii)		總計	非控制 權益應佔	總計
			累計虧損				
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	
二零一二年一月一日的結餘	—	166,552	10,197	(146,667)	30,082	(1,773)	28,309
年度利潤及全面收入總額	—	—	—	30,565	30,565	(9,672)	20,893
轉撥	—	—	5,342	(5,342)	—	—	—
確認為分派的股息(附註14(i))	—	—	—	(62,082)	(62,082)	(1,249)	(63,331)
對瀋陽和美婦產醫院的注資(附註iii)	—	5,610	—	—	5,610	5,390	11,000
二零一二年十二月三十一日的結餘	—	172,162	15,539	(183,526)	4,175	(7,304)	(3,129)
年度利潤及全面收入總額	—	—	—	66,839	66,839	(1,124)	65,715
轉撥	—	—	5,777	(5,777)	—	—	—
確認為分派的股息(附註14(ii))	—	—	—	(44,085)	(44,085)	(1,049)	(45,134)
對重慶都市僱人醫院的注資(附註iv)	—	789	—	—	789	(789)	—
收購瀋陽和美婦產醫院非控制權益(附註iii)	—	(4,533)	—	—	(4,533)	4,533	—
收購共同控制附屬公司已付代價(附註v)	—	(84,664)	—	—	(84,664)	—	(84,664)
二零一三年十二月三十一日的結餘	—	83,754	21,316	(166,549)	(61,479)	(5,733)	(67,212)
年度利潤及全面收入總額	—	—	—	103,379	103,379	1,750	105,129
轉撥	—	—	22,336	(22,336)	—	—	—
確認為分派的股息(附註14(iii))	—	—	—	(70,310)	(70,310)	(1,688)	(71,998)
收購重慶都市僱人醫院的 非控制權益(附註iv)	—	9	—	—	9	(68)	(59)
收購廣州女子醫院的 非控制權益(附註vi)	—	207	—	—	207	(307)	(100)
收購共同控制附屬公司 已付代價(附註vii)	—	(47,150)	—	—	(47,150)	—	(47,150)
瀋陽和美婦產醫院非控制權益股東的 注資(附註iii)	—	—	—	—	—	2,800	2,800
於重組時出售附屬公司(附註36)	—	6,768	—	—	6,768	1,027	7,795
於重組時出售聯營公司(附註17)	—	(35)	—	—	(35)	—	(35)
於重組時出售可供出售投資(附註18)	—	(700)	—	—	(700)	—	(700)
對和美管理諮詢的注資(附註viii)	—	250,000	—	—	250,000	—	250,000
收購和美管理諮詢已付代價(附註ix)	—	(277,968)	—	—	(277,968)	—	(277,968)
二零一四年十二月三十一日的結餘	—	14,885	43,652	(155,816)	(97,279)	(2,219)	(99,498)

附註：

- i. 二零一二年一月一日及二零一二年十二月三十一日合併財務狀況表的其他儲備指附屬公司的合併註冊資本，由博生醫療擁有。營業紀錄期間其他儲備的扣減主要指收購相關附屬公司股權已付的代價，因共同控制業務合併入賬為視作該等附屬公司當時股東的分派。
- ii. 根據中國公司法及 貴集團中國附屬公司組織章程細則，該等公司須將按中國公認會計準則計算之稅後利潤的10%轉撥至法定盈餘儲備，直至儲備結餘達至其註冊資本的50%。經相關機構批准後，法定盈餘儲備可用於抵銷該等公司的累計虧損或增加註冊資本，惟該儲備不得低於註冊資本的25%。
- iii. 瀋陽和美婦產醫院由博生醫療及兩名個人於二零一二年五月七日成立，註冊資本為人民幣11,000,000元，博生醫療及兩名個人分別出資人民幣5,610,000元及人民幣5,390,000元。二零一三年十二月二十五日，貴陽和美婦產醫院以代價人民幣1元收購瀋陽和美婦產醫院29%非控制權益。二零一四年四月，貴陽和美婦產醫院與一名非控制權益股東分別額外注資人民幣11,200,000元及人民幣2,800,000元。二零一四年八月七日，貴陽和美婦產醫院以代價人民幣2,660,000元向一名關連方轉讓所持瀋陽和美婦產醫院全部股權，代價已於二零一四年九月收取。
- iv. 二零一三年八月二十日，博生醫療向四名獨立個人收購重慶都市僱人醫院20%股權，收購代價人民幣789,000元在重慶都市僱人醫院註冊為有限責任公司時視為博生醫療的注資。二零一四年八月十三日，貴陽和美婦產醫院以代價人民幣59,000元收購重慶都市僱人醫院0.5%的非控制權益，代價於二零一四年七月支付。
- v. 二零一三年十二月，貴陽和美婦產醫院以代價人民幣84,664,000元向博生醫療收購附屬公司股權，詳情披露於財務資料A節附註2(1)。
- vi. 二零一四年六月九日，貴陽和美婦產醫院以代價人民幣100,000元收購廣州女子醫院1%的非控制權益，代價於二零一四年八月支付。
- vii. 二零一四年七月二十九日，貴陽和美婦產醫院以代價人民幣2,500,000元向博生醫療收購重慶博生管理全部股權。二零一四年八月二十日，和美管理諮詢以代價人民幣44,650,000元向博生醫療收購貴陽和美婦產醫院全部股權。
- viii. 二零一四年七月三十一日，和美管理諮詢由博生醫療註冊成立，註冊資本為人民幣50,000,000元。二零一四年八月二十五日，博生醫療注資人民幣200,000,000元後，和美管理諮詢的註冊資本增至人民幣250,000,000元。
- ix. 二零一四年十二月十五日，博生醫療以代價人民幣37,970,000元向Sharp Charm轉讓和美管理諮詢13.66%的股權。二零一四年十二月三十一日，博生醫療以代價人民幣239,998,000元向和美醫療轉讓和美管理諮詢86.34%的股權。

合併現金流量表

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤	35,686	87,489	139,327
就以下各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊	35,149	39,628	36,564
無形資產攤銷	624	748	773
應佔聯營公司利潤(虧損)淨額	(906)	101	434
出售於聯營公司的收益	—	—	(122)
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	348	493	464
貿易應收款項的減值虧損	—	—	648
營運資金變動前的經營現金流量	70,901	128,459	178,088
營運資金變動			
存貨(增加)減少	(3,228)	1,022	1,129
貿易應收款項增加	(2,637)	(3,052)	(209)
預付款、按金及其他應收款項(增加)減少	(65)	2,359	(2,301)
應收關連方款項減少(增加)	2,273	(11,854)	17,579
貿易應付款項減少	(9,325)	(540)	(1,613)
其他應付款項及應計費用增加	43,685	24,198	13,994
應付關連方款項增加(減少)	1,643	(139)	98
租金按金減少(增加)	75	(161)	95
應計租金開支增加	2,289	2,012	416
撥備增加(減少)	50	(115)	(515)
經營所得現金	105,661	142,189	206,761
已付所得稅	(16,094)	(18,001)	(17,317)
經營活動所得現金淨額	89,567	124,188	189,444
投資活動所得現金流量			
購置物業、廠房及設備	(73,588)	(25,793)	(19,868)
出售物業、廠房及設備所得款項	61	61	212
購置無形資產	(1,008)	(529)	(3,302)
出售於包頭現代女子醫院及長沙送子鳥生殖與不孕醫院投資所得款項(附註17)	—	—	620
從聯營公司收取的股息	1,296	796	—
關連方還款	372,704	380,174	317,940
向關連方墊款	(382,170)	(362,326)	(275,018)
投資活動(所用)所得現金淨額	(82,705)	(7,617)	20,584
融資活動所得現金流量			
對瀋陽和美婦產醫院的注資	11,000	—	—
已付股息	(63,215)	(53,433)	(71,690)
關連方墊款	422,670	474,019	433,890
還款予關連方	(367,572)	(455,817)	(744,190)
Galaxy Power股東認購新股的墊款	—	—	18,969
瀋陽和美婦產醫院非控制權益股東的注資	—	—	2,800
於重組時出售附屬公司所得款項(附註36)	—	—	2,262
於重組時出售於臨汾現代女子醫院投資所得款項(附註17)	—	—	5,251
於重組時出售可供出售投資所得款項	—	—	1,300
收購重慶都市儂人醫院非控制權益已付代價	—	—	(59)
收購廣州女子醫院非控制權益已付代價	—	—	(100)
收購附屬公司已付代價	—	(84,664)	(47,150)
對和美管理諮詢的注資	—	—	250,000
融資活動所得(所用)現金淨額	2,883	(119,895)	(148,717)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	9,745	(3,324)	61,311
年初現金及現金等價物	4,331	14,076	10,752
年末現金及現金等價物(銀行結餘及現金)	14,076	10,752	72,063

財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於二零一四年八月二十六日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。貴公司註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive P.O. Box 2681, Grand Cayman Islands KY1-1111, Cayman Island，主要經營場所位於中國。貴公司為投資控股公司。貴集團主要在中國從事專科醫院服務，尤其是婦產科及供應鏈業務。

財務資料以人民幣呈列，人民幣亦為貴公司之功能貨幣。

2. 財務資料呈列基準

博生醫療在中國註冊成立為股份公司，由林玉明先生、天津鼎暉股權投資一期基金(有限合伙)(「鼎暉一期」)、天津鼎暉元博股權投資基金(有限合伙)(「鼎暉元博」)、建銀國際醫療產業股權投資有限公司(「建銀國際醫療」)及若干個人股東分別直接實益擁有37.43%、13.66%、8%及40.91%的權益。二零零九年五月，博生醫療與兩名個人成立貴陽和美婦產醫院。二零一零年五月，博生醫療收購貴陽和美婦產醫院所有非控制權益，而貴陽和美婦產醫院成為博生醫療的全資附屬公司。

為了貴公司股份於聯交所主板上市，博生醫療及其股東已採取以下步驟對博生醫療的附屬公司進行集團重組：

- (1) 二零一三年十二月，博生醫療與其附屬公司及貴陽和美婦產醫院訂立一系列協議轉讓武漢現代婦產醫院、重慶現代女子醫院、重慶都市儷人醫院、貴陽現代女子醫院、廣州女子醫院、重慶萬州和美婦產醫院、重慶涪陵和美婦產醫院、福州現代婦產醫院、深圳和美婦兒科醫院、北京和美婦兒醫院、瀋陽和美婦產醫院、太和堂及山西沃德投資的股權。貴陽和美婦產醫院收購的股權比例分別為100%、95%、95%、96.5%、96%、97%、96.5%、83%、92%、100%、51%、100%及100%。上述收購的現金代價總額為人民幣84.7百萬元，已於二零一三年十二月支付。
- (2) 二零一四年七月二十九日，貴陽和美婦產醫院以代價人民幣2.5百萬元向博生醫療收購重慶博生管理全部股權，代價已於二零一四年八月付予博生醫療。
- (3) 二零一四年七月三十一日，和美管理諮詢在中國註冊成立，註冊資本為人民幣50百萬元。和美管理諮詢設立為中國營運附屬公司的控股公司，成立時為博生醫療

的全資附屬公司。二零一四年八月二十日，博生醫療以代價人民幣44.7百萬元向和美管理諮詢轉讓所持貴陽和美婦產醫院全部股權。二零一四年八月二十五日，博生醫療向和美管理諮詢注資人民幣200百萬元。

- (4) 二零一四年十一月二十五日，和美管理諮詢向北京合安達轉讓其所持貴陽和美婦產醫院全部股權。北京合安達於二零一四年十一月十三日在中國成立，為和美管理諮詢的全資附屬公司。
- (5) 二零一四年八月二十六日，貴公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，法定股本包括380,000,000股每股面值0.001港元的股份。貴公司一股未繳股款認購人股份轉讓予Homecare International Investment Limited（「Homecare」，由林玉明先生全資擁有）。二零一四年十二月二十五日，貴公司分別向Homecare及Mighty Sky Investment Limited（「Mighty Sky」，由CCBI Investments Limited（「CCBI Investments」）成立）發行90,152,787股及9,206,705股未繳股款股份。CCBI Investments與建銀國際醫療由建銀國際控股有限公司（「建銀控股」）共同控制。總認購價為人民幣240百萬元，其後於二零一五年三月支付。
- (6) 二零一四年八月二十七日，Harmonicare於英屬維京群島註冊成立為有限責任公司，由貴公司全資擁有。二零一四年十月二十九日，Harmonicare收購和美醫療（由關連方在香港註冊成立為有限責任公司）全部股權。
- (7) 二零一四年十二月三十一日，博生醫療以代價人民幣240百萬元向和美醫療轉讓所持和美管理諮詢86.34%的股權。
- (8) 二零一四年八月二十七日，第三方應偉先生根據英屬維京群島法例成立Galaxy Power。二零一四年九月五日，Sharp Charm於香港成立，為Galaxy Power全資附屬公司。二零一四年十二月十五日，博生醫療以代價人民幣38百萬元向Sharp Charm轉讓所持和美管理諮詢13.66%的股權。

二零一四年十二月二十九日，應偉先生根據英屬維京群島法例成立Concord Glory Limited（「Concord Glory」）。二零一五年一月，應偉先生向Concord Glory轉讓其所持Galaxy Power全部股權，而Concord Glory向Galaxy Power作出6.2百萬美元股本注資，作出現金注資後，貴公司向Concord Glory新發行15,724,324股普通股（相當於貴公司發行後股權的13.66%）以換取其所持Galaxy Power全部股權。

二零一五年二月十三日，Concord Glory向CDH Harmony Limited（「CDH Harmony」）轉讓所持貴公司13.66%的股權，代價為6.4百萬美元。CDH Harmony由上海鼎暉健良

股權投資合夥企業(有限合夥)(「鼎暉健良」)成立，而鼎暉健良由鼎暉一期及鼎暉元博全資擁有。

- (9) 二零一五年一月二十八日，Homecare向Harmony Care International Investment Limited(「Harmony Care」)、Honeycare International Investment Limited(「Honeycare」)及Classic Symbol Limited(「Classic Symbol」)轉讓所持 貴公司40.91%的股權。該等公司分別由當時的個人股東擁有。
- (10) 轉讓完成後， 貴公司由Homecare、CDH Harmony、Mighty Sky、Harmony Care、Honeycare及Classic Symbol分別擁有 37.43%、13.66%、8.00%、25.48%、9.84%及5.58%。

完成以上步驟後， 貴公司由林玉明先生、鼎暉健良、CCB Investment及博生醫療當時的個人股東擁有，分別持股37.43%、13.66%、8%及40.91%，自此 貴公司成為 貴集團旗下各公司的控股公司。重組後， 貴集團視為由 貴公司及其附屬公司組成的可持續實體。

貴集團營業紀錄期間的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表與二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日的合併財務狀況表均假設當前的集團架構在整個營業紀錄期間或自相關實體各自成立或收購日期起(以較短期間為準)一直存在而編製。

3. 應用國際財務報告準則

編製及呈列營業紀錄期間之財務資料時， 貴集團於營業紀錄期間貫徹採用對 貴集團自二零一四年一月一日開始之財政年度生效的所有國際財務報告準則。

截至本報告日期，已頒佈下列尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。 貴集團並無提早採用該等國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號.....	金融工具 ¹
國際財務報告準則第14號.....	監管遞延賬戶 ²
國際財務報告準則第15號.....	客戶合約收益 ³
國際財務報告準則第11號.....	取得共同經營中權益的會計處理 ⁵
國際會計準則第1號(修訂本).....	披露動議 ⁵
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號(修訂本).....	對可採用的折舊與攤銷方法的澄清 ⁵
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號(修訂本).....	農業：生產性植物 ⁵
國際會計準則第19號(修訂本).....	定額福利計劃：僱員供款 ⁴
國際會計準則第27號(修訂本).....	單獨財務報表中的權益法 ⁵
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本).....	投資者與其聯營公司或合營企業之間資產的轉讓 或投入 ⁵
國際財務報告準則(修訂本).....	國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期 之年度改進 ⁶
國際財務報告準則(修訂本).....	國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期 之年度改進 ⁴
國際財務報告準則(修訂本).....	國際財務報告準則二零一二年至二零一四年週期 之年度改進 ⁵
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第28號(修訂本).....	投資實體：實施合併例外規定 ⁵

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度生效

² 於二零一六年一月一日或之後開始的首份年度國際財務報告準則財務報表生效

³ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度生效

⁴ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度生效

⁵ 於二零一六年一月一日或之後開始的年度生效

⁶ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度生效，少數例外情況除外

除下述情況外，董事預計採用新訂及經修訂國際財務報告準則對財務資料並無重大影響。

國際財務報告準則第15號客戶合約收益

二零一四年七月頒佈的國際財務報告準則第15號確立一項單一全面的模式，以供實體入賬客戶合約收益時使用。國際財務報告準則第15號生效時將取代現有的收益確認指引，包括國際會計準則第18號收益、國際會計準則第11號建築合約及相關詮釋。國際財務報告準則第15號的核心原則是實體所確認的收益應指明為向客戶轉移經承諾的商品或服務，而金額為反映實體預期就交換該等商品或服務而有權獲得的代價。具體而言，該項準則引入有關收益確認的5步模式：

第1步：識別與客戶訂立的合約

第2步：識別合約的履約責任

第3步：釐定交易價格

第4步：將交易價格分配至合約的履約責任

第5步：於實體達成履約責任時(或就此)確認收益

根據國際財務報告準則第15號，實體於達成履約責任時(或就此)確認收益，即當與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉移予客戶時。國際財務報告準則第15號已加入更為明確的指引以處理特定情況。此外，國際財務報告準則第15號要求更為廣泛的披露。

貴公司董事預期日後應用國際財務報告準則第15號可能會對貴集團綜合財務報表呈列的金額及作出的披露產生影響。然而，除非 貴集團詳細審閱，否則提供國際財務報告準則第15號的合理估計影響並不實際。

4. 重要會計政策

財務資料按照以下符合國際財務報告準則之會計政策編製。此外，財務資料包括聯交所證券上市規則及香港公司條例要求之相關披露。按香港公司條例(第622章)附表11第76至87條所載有關第9部「賬目和審計」的過渡和保留安排規定，財務資料於營業紀錄期間繼續根據舊有公司條例(第32章)規定作出披露。

財務資料按照歷史成本基準編製。歷史成本一般基於為換取貨物及服務所支付代價的公平值確定。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格，而不論該價格是否直接可觀察或可使用其他估值方法估計。估計資產或負債的公平值時， 貴集團考慮該資產或負債於計量日期的特徵。財務資料中作計量及／或披露用途的公平值按該基準釐定，惟屬於國際會計準則第17號租賃範圍內的租賃交易及與公平值有部分相似但並非公平值的項目計量(例如國際會計準則第2號存貨的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值中的使用價值)除外。

合併基準

財務資料包括 貴公司、 貴公司及其附屬公司控制之實體的財務報表。控制權指 貴公司：

- (i) 可對投資對象行使權力；
- (ii) 參與投資對象之業務獲得，或有權獲得可變回報；及
- (iii) 有能力行使權力以影響 貴公司之回報。

如事實和情況表明以上所列之三項控制權要素有一項或多項發生變更，則 貴公司重新評估其是否控制該投資對象。

合併一間附屬公司始於 貴公司獲得其控制權，而止於失去其控制權。具體而言，年內收購或出售附屬公司的收入和費用自 貴公司獲得控制權日期起計入合併損益及其他全面收益表，直至 貴公司不再控制附屬公司日期為止。

損益及其他全面收入之各項歸屬於 貴公司擁有人及非控制權益。附屬公司之全面收入總額歸屬於 貴公司擁有人及非控制權益，即使此舉會導致非控制權益出現虧損結餘。

必要時，可對附屬公司之財務報表作出調整，使其會計政策符合 貴集團的會計政策。

集團內公司間的全部資產、負債、股權、收入、費用及有關 貴集團成員公司之間進行交易的現金流量在合併時悉數對銷。

涉及共同控制實體的業務合併

財務資料包括發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如彼等於合併實體或業務從首次受控制方控制當日已被合併。

合併實體或業務的資產淨值從控制方的角度以現有賬面值合併。以控制方權益持續為限，並無就商譽，或收購方所持被收購方可識別資產、負債及或然負債之公平淨值權益超過共同控制合併時成本的部分，確認任何金額。

合併損益及其他全面收益表包括合併實體或業務各自所呈列的最早日期或自合併實體或業務首次受共同控制的日期以來(以較短期間為準，毋須考慮共同控制合併的日期)的業績。

貴集團所持現有附屬公司所有者權益變動

不會導致 貴集團失去對附屬公司控制權之 貴集團所持附屬公司所有者權益變動按股權交易入賬。調整 貴集團權益及非控制權益之賬面值以反映其所持附屬公司相關權益之變更。非控制權益之調整金額與已付或已收代價公平值之差額直接於權益確認，歸屬於 貴公司擁有人。

倘 貴集團失去附屬公司的控制權，則其(i)於失去控制權當日終止按賬面值確認該附屬公司的資產(包括任何商譽)及負債；(ii)於失去控制權當日終止確認原附屬公司任何非控制權益(包括彼等應佔其他全面收入的任何組成部分)的賬面值；及(iii)確認所收取代價公平值與任何保留權益公平值的總額，所產生的差額於損益確認為 貴集團的應佔收益或虧損。

於附屬公司投資

於附屬公司的投資按成本減任何可識別減值虧損於 貴公司財務狀況表入賬。附屬公司業績按已收及應收股息基準入賬。

於聯營公司投資

聯營公司指 貴集團對其行使重大影響力的實體。重大影響力指有權參與投資對象的財務及經營決策，但並非控制或共同控制該等政策。

聯營公司的業績及資產與負債採用權益會計法納入財務資料。根據權益法，於聯營公司的投資初步按成本在合併財務狀況表確認，其後作出調整以確認 貴集團應佔該聯營公司的損益及其他全面收入。倘 貴集團應佔聯營公司的虧損超過其所持該聯營公司權益(包括實質屬 貴集團於聯營公司投資淨額部分的任何長期權益)時，則 貴集團終止確認其應佔的其他虧損。 貴集團僅於產生法定或推定責任或須代聯營公司付款時方確認額外虧損。

國際會計準則第39號之規定適用於釐定是否須就 貴集團於聯營公司的投資確認任何減值虧損。必要時，投資之全部賬面值會根據國際會計準則第36號資產減值作為單一資產進行減值測試，方法為將其可收回金額(即使用價值與公平值減出售成本之較高者)與其賬面值進行比較，任何已確認減值虧損屬投資賬面值的一部分。倘該項投資的可收回金額其後增加，有關減值虧損之任何撥回根據國際會計準則第36號確認。

貴集團自投資不再為聯營公司當日起終止採用權益法。聯營公司於終止採用權益法當日之賬面值與任何保留權益公平值及出售聯營公司部分權益之任何所得款項的差額，於釐定出售該聯營公司之收益或虧損時入賬。

倘某一集團實體與 貴集團的聯營公司交易(例如出售或注入資產)，則於財務資料確認與該聯營公司交易所產生之損益時，僅以所持該聯營公司與 貴集團無關之權益為限。

收益確認

收益按已收或應收代價公平值計量，指在日常業務過程中出售貨物及提供服務之應收款項減折扣及銷售相關稅項。

醫院服務收入於提供相關服務及所提供服務的經濟利益很可能流入 貴集團且相關利益能可靠計量時確認。尚未提供相關服務之若干服務組合的預收款延遲確認。

按組合提供的醫院服務作為多個收益交易入賬，已收或應收代價的公平值則分配至該組合的各類服務。有關代價在首次銷售交易時不確認為收益，而遞延在 貴集團履行責任時方確認為收益。

銷售貨品收益於貨品交付且所有權轉移即符合下列所有條件時確認：

- (i) 貴集團已將貨品所有權之重大風險及回報轉予買方；
- (ii) 貴集團並無保留一般與所有權相關之已售貨品持續管理權或實際控制權；
- (iii) 收益金額能可靠計量；
- (iv) 與交易有關的經濟利益很可能流入 貴集團；及
- (v) 交易相關已產生或將產生的成本能可靠計量。

當經濟利益可能流入 貴集團且收入金額能可靠計量時，方會確認金融資產的利息收入。利息收入參考未償還本金及適用的實際利率按時間基準累計計算，實際利率指於金融資產預計使用年期將估計未來現金收入準確貼現至該資產初步確認時的賬面淨值的利率。

外幣

編製各個別集團實體之財務報表時，以實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行的交易按交易日當時的匯率以相關功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟環境之貨幣)入賬。於各報告期末，以外幣列值之貨幣項目按報告期末當時之匯率重新換算。以外幣列值並按歷史成本計量之非貨幣項目不會重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目所產生匯兌差額於產生期間於損益確認。

政府補助

可合理確保 貴集團將符合政府補助的附帶條件及會獲取有關補助時，方會確認政府補助。

政府補助於 貴集團將補助擬補償的相關成本確認為開支的期間系統地於損益確認。

倘應收政府補助用作補償已產生之開支或虧損，或為向 貴集團提供即時財務支援而授出，且無未來相關成本，則在應收期間於損益確認。

退休福利成本

貴集團僱員為國家管理的退休福利計劃成員，因此 貴集團的責任是向定額供款退休福利計劃供款。當僱員提供服務而享有供款時，向國家管理的退休福利計劃供款確認為開支。

存貨

存貨以成本與可變現淨值的較低者列賬。成本使用先進先出法計算。可變現淨值指存貨的估計售價扣除完成銷售的所有估計成本。

租賃

倘租賃條款將所有權的絕大部分風險及回報轉讓予承租人，則有關租賃分類為融資租賃，所有其他租賃則分類為經營租賃。

貴集團作為承租人

經營租賃付款於租期內按直線基準確認為開支。經營租賃產生的或然租金於產生期間確認為開支。

撥備

倘 貴集團因過往事件須承擔現行責任(法定或推定)，而 貴集團很可能需履行有關責任，且責任金額能可靠估計時，則會確認撥備。

所確認撥備金額為考慮責任所涉風險及不確定因素按報告期末履行現時責任所需代價的最佳估計。倘撥備採用履行現時責任所需估計現金流量計算，則(在貨幣時間價值影響重大的情況下)其賬面值為該等現金流量之現值。

在預計可從第三方收回履行撥備所需的部分或全部經濟利益的情況下，倘基本確定將獲得償付且能夠可靠計量應收款項，則此等應收款項確認為資產。

租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇部分，貴集團基於評估各部分所有權附帶的絕大部分風險及回報是否轉移至貴集團而評估將其分別劃分為融資租賃或經營租賃的分類模式，除非肯定兩個部分均屬經營租賃，於此情況下，整份租約歸類為經營租賃。具體而言，最低租賃付款(包括任何一筆過預付款項)於租約訂立時按租賃土地部分及樓宇部分中的租賃權益相關公平值比例於土地與樓宇部分間分配。

在租賃付款能可靠分配的情況下，列為經營租賃的租賃土地權益於合併財務狀況表呈列為「預付租賃付款」，並於租期內以直線基準攤銷。倘租賃付款無法於土地與樓宇部分間可靠分配，則整份租約一般分類為融資租賃並入賬列為物業、廠房及設備。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(下述在建工程除外)按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

折舊以直線法撇銷物業、廠房及設備項目(在建工程除外)的成本減彼等估計可使用年期內剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，而估計任何變動之影響以預先計提之基準列賬。

在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬。在建工程竣工並可投入擬定用途時，會分類至適當的物業、廠房及設備類別。該等資產在可投入擬定用途時按與其他物業、廠房及設備相同的基準開始計提折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期日後不會自持續使用該資產獲得經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢時產生之任何收益或虧損按資產出售所得款項與賬面值的差額釐定，並在損益確認。

無形資產

單獨收購的無形資產

無形資產(指單獨收購的軟件)以成本減累計攤銷和任何累計減值虧損列賬。無形資產的攤銷在其五至十年之估計可使用年期按直線法確認。

估計可使用年期及攤銷方法在各報告期末檢討，估計任何變更之影響將按預先計提之基準入賬。

終止確認無形資產

無形資產在出售時或預期使用或出售無法產生未來經濟利益時終止確認。無形資產終止確認產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計量，並於資產終止確認期間在損益確認。

有形及無形資產減值

於各報告期末，貴集團檢討有形及無形資產的賬面值，以確定有否任何跡象顯示該等資產產生減值虧損。倘存在該等跡象，則估計資產的可收回金額，以確定減值虧損程度(如有)。倘無法估計個別資產的可收回金額，則貴集團將估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理及持續的分配基準，公司資產亦可分配至各現金產生單位，或該等資產將另行分配至可識別合理及持續的分配基準的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值之較高者。評估使用價值時，會使用稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值及尚未調整估計未來現金流量之資產特定風險的評估。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計少於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值將減至其可收回金額。減值虧損於損益即時確認。

倘減值虧損隨後撥回，資產(或現金產生單位)的賬面值增加至經修訂的估計可收回金額，但調高的賬面值不得超過該資產(或現金產生單位)在過往年度並無確認減值虧損而應釐定的賬面值。撥回的減值虧損即時確認為收入。

稅項

所得稅開支指應付即期稅項與遞延稅項的總和。

即期稅項

應付即期稅項按年內的應課稅利潤計算。由於應課稅利潤不包括於其他年度應課稅或可扣減的收支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣減的項目，故應課稅利潤與合併損益及其他全面收益表呈列的除稅前利潤不同。貴集團按各報告期末已實行或實質已實行的稅率計算即期稅項。

遞延稅項

遞延稅項按財務資料中資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所採用相應稅基兩者的暫時差額確認。一般就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。倘可能有應課稅利潤可用以抵銷可動用的可扣減暫時差額，則通常就所有可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。倘暫時差額因商譽或初步確認(業務合併時除外)一項既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤的交易的其他資產及負債而產生，則有關資產及負債不予確認。

就與於附屬公司及聯營公司投資相關的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟倘貴集團可控制暫時差額的撥回且暫時差額於可見將來不大可能撥回則除外。與該等投資相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅在可能有足夠應課稅利潤用作抵銷暫時差額利益並預期於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，並在不可能有足夠應課稅利潤可收回全部或部分資產時調減。

遞延稅項負債及資產按預期清償負債或變現資產期間適用的稅率，基於各報告期末前已實行或實質已實行的稅率(及稅法)計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團預期於各報告期末收回或清算資產及負債賬面值的方式所產生的稅務影響。

年內即期稅項及遞延稅項

即期稅項及遞延稅項於損益確認，惟倘與在其他全面收入確認或直接於權益確認的項目相關則除外，在此情況下，即期稅項及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。倘業務合併的初步會計入賬產生即期稅項或遞延稅項，則稅務影響計入業務合併的會計賬目。

金融工具

當集團實體成為工具合約條款的訂約方時，會在合併財務狀況表確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。初步確認時，收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本計入金融資產或金融負債(如適用)之公平值或自彼等公平值扣除。

金融資產

貴集團的金融資產分類為可供出售(「可供出售」)金融資產及貸款與應收款項。分類視乎金融資產的性質及用途於初步確認時釐定。

實際利率法

實際利率法為計算債務工具攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。實際利率指將金融資產之估計未來現金收入(包括屬實際利率不可分割部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)於其預計使用年期或較短期間(如適用)準確貼現至初步確認時賬面淨值的利率。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定為可供出售金融資產或並非歸類為(a)貸款及應收款項，(b)持有至到期投資或(c)按公平值計入損益之金融資產之非衍生工具。

在活躍市場並無報價且其公平值無法可靠計量的可供出售股權投資按成本減各報告期末任何已識別減值虧損計量(請參閱下文關於金融資產減值虧損的會計政策)。

可供出售權益工具的股息於 貴集團收取股息的權利確立時於損益確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款而並無活躍市場報價的非衍生金融資產。貸款及應收款項(包括貿易應收款項、其他應收款項、應收關連方款項、銀行結餘及現金與租金按金)使用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬。

金融資產減值

於各報告期末會評估金融資產有否減值跡象。當有客觀證據顯示金融資產的估計未來現金流量因初步確認該金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響時，該金融資產將視為出現減值。

減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或交易對手出現嚴重財務困難；或
- 違約，例如拖欠或未能繳付利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

對於若干類別的金融資產（例如貿易應收款項），獲評估為非個別減值的資產亦按整體基準進行減值評估。應收款項組合出現減值的客觀證據可能包括 貴集團的過往收款經驗、組合內延遲還款超過平均信貸期的次數增加，及與應收款項逾期有關的國家或地方經濟狀況出現明顯變動。

對於按攤銷成本列賬的金融資產，已確認減值虧損的金額為資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額。

對於按成本列賬的金融資產，減值虧損金額按資產賬面值與按照類似金融資產現時市場回報率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額計量。該減值虧損於其後期間不會撥回。

所有金融資產的減值虧損直接於金融資產的賬面值扣減，惟貿易及其他應收款項除外，其賬面值通過使用撥備賬扣減。撥備賬的賬面值變動於損益確認。當貿易應收款項或其他應收款項視為無法收回時，將於撥備賬撇銷。其後收回先前撇銷的款項將計入損益。

倘隨後期間減值虧損金額減少，而減少客觀上可與確認減值虧損後發生的某一事件有關，則先前確認的減值虧損通過損益予以撥回，惟撥回減值當日金融資產的賬面值不得超過假設未確認減值時的攤銷成本。

終止確認金融資產

僅於資產現金流量之合約權利屆滿或轉讓金融資產並將是項資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予其他方時， 貴集團方會終止確認金融資產。

終止確認金融資產時，資產賬面值與所收及應收代價總和的差額於損益確認。

金融負債及權益工具

分類為債務或權益

集團實體發行的債務及權益工具根據所訂立合約安排之主旨及金融負債和權益工具之定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具指證明 貴集團在扣減所有負債後所擁有資產剩餘權益的任何合約。 貴公司發行的權益工具按已收所得款項(扣除直接發行成本)確認。

金融負債

貴集團的金融負債(包括貿易應付款項、其他應付款項及應付關連方款項)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法

實際利率法為計算金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率指將金融負債之估計未來現金付款(包括屬實際利率不可分割部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)於其預計使用年期或較短期間(如適用)準確貼現至初步確認時賬面淨值的利率。

利息開支按實際基準確認。

終止確認金融負債

貴集團於且僅於 貴集團的責任解除、撤銷或屆滿時終止確認金融負債。終止確認金融負債之賬面值與已付及應付代價之差額於損益確認。

5. 估計不明朗因素的主要來源

應用 貴集團的會計政策(載於附註4)時，董事須就難以從其他來源確定之資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及有關假設根據過往經驗及其他視為有關的因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及有關假設按持續經營基準審核。倘會計估計之修訂僅影響當期，則有關修訂會於修訂會計估計的期間確認，倘修訂同時影響當期及日後期間，則有關修訂會於修訂期間及日後期間確認。

估計不明朗因素的主要來源

以下為各報告期末很可能導致資產及負債賬面值於各報告期間結束後12個月內作出重大調整的未來相關重要假設及估計不明朗因素的其他主要來源。

物業、廠房及設備的估計可使用年期及減值

董事釐定估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法，以確定物業、廠房及設備的相關折舊費。該估計基於董事對性質及功能相若物業、廠房及設備的實際可使用年期的經驗作出。倘估計可使用年期短於之前預計者，董事會調高折舊費，或撇銷或撇減已過時技術或已報廢非策略資產的賬面值。實際經濟可使用年期可能與估計的經濟可使用年期不同。定期檢討可能導致折舊期出現變動，因而致使未來期間產生折舊費。

此外，倘發生事件或情況變動顯示物業、廠房及設備項目的賬面值可能無法收回，則董事會評估有否減值。如物業、廠房及設備的可收回金額有別於原先估計者，則會作出調整並在發生相關事件的期間確認。二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值分別約為人民幣270,159,000元、人民幣255,052,000元及人民幣203,134,000元。

遞延稅項資產

倘可能有應課稅暫時差額及應課稅利潤可用以抵銷可動用的虧損，則就所有未動用稅項虧損及可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。釐定可確認的遞延稅項資產金額時，須根據未來應課稅利潤的時間與水平及未來稅務規劃策略作出重要判斷。二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，遞延稅項資產的賬面值分別約為人民幣42,665,000元、人民幣41,165,000元及人民幣32,122,000元。詳情載於附註19。

貿易應收款項、其他應收款項及應收關連方款項的減值

確定是否存在減值虧損的客觀證據時，董事將考慮交易對手的財務實力、客戶的信貸歷史及當前市況。減值虧損金額根據資產賬面值與估計未來現金流量按金融資產原實際利率

貼現的現值之差額計量。董事將定期重新評估減值的適合性。倘實際現金流量少於預期，可能會導致重大減值虧損。貿易及其他應收款項與應收關連方款項的賬面值披露於附註22、23及37(d)。

醫療糾紛索賠撥備

貴集團於日常業務過程中或會面對法律訴訟及索賠，主要包括先前的病人提起的醫療糾紛索賠。醫療糾紛索賠撥備基於各報告期末潛在及已發生未決索賠的情況而定，會計及外聘律師的評估與分析及索賠總額。倘未必會流出經濟利益或相關金額不能可靠計量，有關責任披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極小則除外。或然負債乃因過往事件而承擔的潛在責任，其存在性只能憑一項或多項非貴集團所能完全控制的不明朗未來事件的發生與否而確定。

基於評估，貴集團就各報告期末發生的若干醫療糾紛索賠作出的撥備披露於附註28。董事將密切監控相關情況並在適當時作出撥備。倘最終實際索賠超出預期，可能產生重大糾紛索賠費用，相關費用將於索賠發生期間於損益確認。

6. 收益

營業紀錄期間，貴集團的收益指提供專科醫院服務及供應藥品及醫療設施業務的已收及應收款項(扣除折扣及銷售相關稅項)，載列如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
專科醫院服務			
提供醫療服務	611,710	687,222	789,608
銷售藥品及醫療設施	93,563	100,083	109,357
供應藥品及醫療設施業務	44,989	45,895	37,414
	<u>750,262</u>	<u>833,200</u>	<u>935,839</u>

7. 分部資料

為分配資源及評估表現，貴公司董事林玉明先生及趙興力先生視為貴集團的主要經營決策者(「主要經營決策者」)。主要經營決策者審閱各公司的經營業績及財務資料，此亦為組織貴集團之基礎。因此，各公司均視為一個營運分部。倘集團公司採用類似業務模

式營運，具有類似目標客戶群體且處於同等監管環境，貴集團則合併該等營運分部。貴集團就分部報告目的設立的可報告分部如下：

(i) 專科醫院服務

收益來源於專科醫院服務，尤其是 貴集團醫院提供的婦產科服務。

(ii) 供應藥品及醫療設施業務

收益來源於藥品及醫療設施的銷售。

貴集團可報告分部相關的分部資料呈列如下。

	專科醫院服務	供應藥品及 醫療設施業務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>截至二零一二年十二月三十一日止年度</u>			
外界收益.....	705,273	44,989	750,262
內部收益.....	—	47,615	47,615
分部收益.....	705,273	92,604	797,877
對銷.....			(47,615)
合併收益.....			750,262
分部業績.....	32,807	2,925	35,732
未分配行政開支.....			46
除稅前利潤.....			35,686

	專科醫院服務	供應藥品及 醫療設施業務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>於二零一二年十二月三十一日</u>			
分部資產.....	451,675	40,173	491,848
內部應收款項對銷.....			(7,192)
合併資產.....			484,656
分部負債.....	465,248	29,729	494,977
內部應付款項對銷.....			(7,192)
合併負債.....			487,785

其他分部資料

計量分部業績計入的金額：

折舊及攤銷.....	35,606	167	35,773
出售物業、廠房及設備虧損淨額.....	345	3	348
非流動資產增加(附註).....	71,411	733	72,144
定期向主要經營決策者提供但計量分部業績 不計入的金額			
所得稅開支.....	13,925	868	14,793

	專科醫院服務	供應藥品及 醫療設施業務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>截至二零一三年十二月三十一日止年度</u>			
外界收益.....	787,305	45,895	833,200
內部收益.....	—	47,058	47,058
分部收益.....	787,305	92,953	880,258
對銷.....			(47,058)
合併收益.....			833,200
分部業績.....	84,900	2,673	87,573
未分配行政開支.....			84
除稅前利潤.....			87,489
	專科醫院服務	供應藥品及 醫療設施業務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>於二零一三年十二月三十一日</u>			
分部資產.....	434,833	44,743	479,576
內部應收款項對銷.....			(22,129)
合併資產.....			457,447
分部負債.....	512,874	33,914	546,788
內部應付款項對銷.....			(22,129)
合併負債.....			524,659
其他分部資料			
計量分部業績計入的金額：			
折舊及攤銷.....	40,150	226	40,376
出售物業、廠房及設備虧損淨額.....	489	4	493
非流動資產增加(附註).....	25,503	101	25,604
定期向主要經營決策者提供但計量			
分部業績不計入的金額			
所得稅開支.....	21,159	615	21,774

	專科醫院服務	供應藥品及 醫療設施業務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>截至二零一四年十二月三十一日止年度</u>			
外界收益.....	898,425	37,414	935,839
內部收益.....	—	48,560	48,560
分部收益.....	898,425	85,974	984,399
對銷.....			(48,560)
合併收益.....			935,839
分部業績.....	143,120	4,107	147,227
未分配行政開支.....			7,900
除稅前利潤.....			139,327
	專科醫院服務	供應藥品及 醫療設施業務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>於二零一四年十二月三十一日</u>			
分部資產.....	652,964	26,487	679,451
內部應收款項對銷.....			(294,630)
合併資產.....			384,821
分部負債.....	761,323	17,626	778,949
內部應付款項對銷.....			(294,630)
合併負債.....			484,319
其他分部資料			
計量分部業績計入的金額：			
折舊及攤銷.....	37,015	322	37,337
出售物業、廠房及設備虧損淨額.....	464	—	464
非流動資產增加(附註).....	22,051	331	22,382
定期向主要經營決策者提供但計量分部業績 不計入的金額			
所得稅開支.....	33,134	1,064	34,198

附註：非流動資產包括物業、廠房及設備與無形資產。

上文呈報的分部收益指來自外界客戶及內部客戶的收益。營業紀錄期間，內部交易按銷售藥品及醫療設施的成本加成基準收費。

營運分部的會計政策與附註4所述 貴集團的會計政策一致。分部業績指各分部所賺未

分配行政開支及與各分部間接有關的上市開支的除稅前利潤，指主要經營決策者定期審閱的內部財務資料，此為就分配資源及評估分部表現向主要經營決策者呈報的方法。

為監控分部表現及分配分部間資源，所有資產及負債均分配至營運分部。

所得稅開支已分配至各分部，作為定期向主要經營決策者提供的補充資料，但計量分部業績時並無計入，而相關遞延稅項資產及應付稅項則分配至分部資產及負債。

由於 貴集團全部收益來自中國的業務且 貴集團所有業務及非流動資產均位於中國，故並無呈列地區資料。

並無個別外界客戶貢獻的收益佔 貴集團總收益10%以上。

8. 其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售物業、廠房及設備虧損淨額.....	(348)	(493)	(464)
出售聯營公司的收益.....	—	—	122
貿易應收款項的減值虧損.....	—	—	(648)
其他.....	—	—	98
	<u>(348)</u>	<u>(493)</u>	<u>(892)</u>

9. 其他開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上市相關開支.....	—	—	7,393
醫療糾紛開支.....	818	1,123	1,994
醫療糾紛撥備.....	700	595	150
罰款.....	198	269	207
其他.....	94	284	127
	<u>1,810</u>	<u>2,271</u>	<u>9,871</u>

10. 除稅前利潤

貴集團除稅前利潤已扣除下列各項：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
確認為開支的存貨成本	155,264	166,824	160,547
物業、廠房及設備折舊	35,149	39,628	36,564
無形資產攤銷	624	748	773
折舊及攤銷總額	35,773	40,376	37,337
租賃物業相關的經營租賃租金	61,210	62,723	61,831
廣告及市場推廣開支	134,436	116,540	133,511
董事薪酬(附註12)	374	332	368
其他僱員成本			
薪金及其他津貼	207,210	237,790	261,665
退休福利供款	15,262	18,248	20,997
僱員成本總額	222,846	256,370	283,030
使用權及服務費	18,724	15,743	17,971
水電費	14,321	15,129	15,533
付予外界服務供應商的檢查及測試費	9,929	15,594	13,927
核數師酬金	475	468	394
上市相關開支(包括其他開支)	—	—	7,393

11. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
企業所得稅(「企業所得稅」)			
中國即期稅項	18,655	20,274	25,155
遞延稅(附註19)	(3,862)	1,500	9,043
於損益確認的所得稅總額	14,793	21,774	34,198

貴公司為於開曼群島註冊成立的獲豁免納稅公司。

由於 貴集團營業紀錄期間並無應繳納香港利得稅的應課稅利潤，故並無計提香港利得稅撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及其實施條例，營業紀錄期間 貴集團所有其他中國附屬公司的法定企業所得稅率為25%，惟下文所述者除外。

根據重慶市渝北區地方稅務局的批文渝北地稅龍山稅通2013747號及渝北地稅龍山稅通201585號，重慶都市儷人醫院截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度有權享有15%的優惠所得稅率。

根據重慶市南岸區地方稅務局的批文南地稅稅通201413331號，重慶現代女子醫院於二零一四年四月二十八日(即成立日期)至二零一四年十二月三十一日有權享有15%的優惠所得稅率。

根據重慶市涪陵區地方稅務局的批文涪地稅稅通20131035號及涪地稅減備一201458號，重慶涪陵和美婦產醫院截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度有權享有15%的優惠所得稅率。

根據貴州市南明區地方稅務局的批文南地稅通201362號及南地稅三通2014041號，貴陽和美婦產醫院截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度有權享有15%的優惠所得稅率。

根據貴州市雲岩區地方稅務局的批文雲地稅通2013010號及雲地稅通20140023號，貴陽現代女子醫院截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度有權享有15%的優惠所得稅率。

營業紀錄期間的稅費與合併損益及其他全面收益表的除稅前利潤對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤.....	35,686	87,489	139,327
按25%的適用企業所得稅率計算的			
稅項.....	8,922	21,872	34,832
無須課稅收入的稅務影響.....	(5,343)	(765)	—
不可扣稅開支的稅務影響.....	964	398	2,656
未確認稅項虧損的稅務影響.....	6,735	2,438	2,199
未確認可扣減暫時差額的稅務影響....	3,515	704	58
優惠所得稅率的稅務影響.....	—	(2,873)	(5,547)
所得稅開支.....	14,793	21,774	34,198

根據企業所得稅法，自二零零八年一月一日起中國附屬公司就所賺利潤向非中國居民宣派及派付股息亦須繳納預扣稅。由於貴集團可控制暫時差額的撥回時間且暫時差額於可見未來不大可能撥回，故並無於財務資料就二零一四年十二月三十一日中國附屬公司應佔累計利潤的暫時差額人民幣36,939,000元計提遞延稅。

12. 董事及主要行政人員薪酬

以下載列的營業紀錄期間之董事薪酬指營業紀錄期間集團公司於二零一五年三月十日委任的 貴公司董事之薪酬：

	截至二零一二年十二月三十一日止年度			
	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
林玉明先生	—	193	4	197
趙興力先生	—	174	3	177
	—	367	7	374
非執行董事：				
林玉國先生	—	—	—	—
王霖先生	—	—	—	—
徐小琳先生	—	—	—	—
	—	—	—	—
總計	—	367	7	374

	截至二零一三年十二月三十一日止年度			
	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
林玉明先生	—	193	4	197
趙興力先生	—	133	2	135
	—	326	6	332
非執行董事：				
林玉國先生	—	—	—	—
王霖先生	—	—	—	—
徐小琳先生	—	—	—	—
	—	—	—	—
總計	—	326	6	332

	截至二零一四年十二月三十一日止年度			
	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
林玉明先生	—	227	5	232
趙興力先生	—	133	3	136
	—	360	8	368
非執行董事：				
林玉國先生	—	—	—	—
王霖先生	—	—	—	—
徐小琳先生	—	—	—	—
成若之先生(附註)	—	—	—	—
	—	—	—	—
總計	—	360	8	368

附註：成若之先生於徐小琳先生二零一四年辭任後獲委任為董事。

營業紀錄期間五名最高薪人士(均非 貴公司董事)的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及津貼	2,411	1,821	1,903
績效相關花紅	—	8	—
退休福利計劃供款	5	113	117
	2,416	1,942	2,020

薪酬介乎以下範圍的最高薪僱員數目如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	零至1,000,000港元		
	5	5	5

營業紀錄期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬， 貴集團亦無向董事或五名最高薪人士支付任何酬金作為加入或加入 貴集團時的獎勵或離職補償。

13. 每股盈利

由於在本報告呈列每股盈利資料並無意義且如附註2所載已按合併基準呈列 貴集團營業紀錄期間的業績，故並無呈列每股盈利資料。

14. 股息

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元 (附註iii)
年內確認為分派的股息	63,331	45,134	71,998

附註：

- i. 根據山西沃德投資、太和堂、武漢現代婦產醫院、貴陽現代女子醫院及廣州女子醫院的股東大會決議案及重慶現代女子醫院與重慶都市儷人醫院合夥人大會決議案，向博生醫療及非控股股東分派累計利潤人民幣63,331,000元。
- ii. 根據山西沃德投資、太和堂、武漢現代婦產醫院、貴陽現代女子醫院及廣州女子醫院的股東大會決議案及重慶都市儷人醫院合夥人大會決議案，向博生醫療及非控股股東分派累計利潤人民幣45,134,000元。
- iii. 根據貴陽和美婦產醫院、重慶涪陵和美婦產醫院、貴陽現代女子醫院、廣州女子醫院及重慶都市儷人醫院的股東大會決議案，向博生醫療及非控股股東分派累計利潤人民幣71,998,000元。

15. 物業、廠房及設備

	租賃		租賃		傢俱及裝置	在建工程	總計
	土地及樓宇	物業裝修	醫療設施	汽車			
	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							
二零一二年一月一日	18,956	134,309	111,097	9,379	40,854	—	314,595
添置	—	—	21,835	2,800	6,283	40,218	71,136
轉讓	—	40,018	—	—	—	(40,018)	—
出售	—	—	(618)	(264)	(403)	—	(1,285)
二零一二年十二月三十一日 ..	18,956	174,327	132,314	11,915	46,734	200	384,446
添置	—	—	10,794	865	2,783	10,633	25,075
轉讓	—	6,727	—	—	—	(6,727)	—
出售	—	—	(956)	(421)	(245)	—	(1,622)
二零一三年十二月三十一日 ..	18,956	181,054	142,152	12,359	49,272	4,106	407,899
添置	—	3,253	11,976	244	3,303	304	19,080
轉讓	—	4,410	—	—	—	(4,410)	—
出售	—	—	(1,173)	(326)	(2,224)	—	(3,723)
出售附屬公司(附註36)	—	(28,303)	(10,204)	(479)	(2,865)	—	(41,851)
二零一四年十二月三十一日 ..	18,956	160,414	142,751	11,798	47,486	—	381,405
累計折舊							
二零一二年一月一日	4,664	20,831	28,950	5,587	19,982	—	80,014
年內支銷	809	15,568	11,125	1,554	6,093	—	35,149
出售時抵銷	—	—	(304)	(217)	(355)	—	(876)
二零一二年十二月三十一日 ..	5,473	36,399	39,771	6,924	25,720	—	114,287
年內支銷	809	18,088	12,322	1,504	6,905	—	39,628
出售時抵銷	—	—	(589)	(285)	(194)	—	(1,068)
二零一三年十二月三十一日 ..	6,282	54,487	51,504	8,143	32,431	—	152,847
年內支銷	809	16,069	12,804	1,277	5,605	—	36,564
出售時抵銷	—	—	(736)	(303)	(2,008)	—	(3,047)
出售附屬公司(附註36)	—	(5,017)	(1,928)	(185)	(963)	—	(8,093)
二零一四年十二月三十一日 ..	7,091	65,539	61,644	8,932	35,065	—	178,271
賬面值							
二零一二年十二月三十一日 ..	13,483	137,928	92,543	4,991	21,014	200	270,159
二零一三年十二月三十一日 ..	12,674	126,567	90,648	4,216	16,841	4,106	255,052
二零一四年十二月三十一日 ..	11,865	94,875	81,107	2,866	12,421	—	203,134

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)計及估計剩餘價值於使用年期按直線基準折舊如下：

租賃土地及樓宇	20年
租賃物業裝修	按租期與最長達10年的估計可用年期中的較短者
醫療設施	10年
汽車	4年
傢俱及裝置	3至5年

16. 無形資產

	軟件
	人民幣千元
成本	
二零一二年一月一日	2,586
添置	1,008
二零一二年十二月三十一日	3,594
添置	529
二零一三年十二月三十一日	4,123
添置	3,302
出售附屬公司(附註36)	(391)
二零一四年十二月三十一日	7,034
累計攤銷及減值	
二零一二年一月一日	658
添置	624
二零一二年十二月三十一日	1,282
添置	748
二零一三年十二月三十一日	2,030
添置	773
出售附屬公司(附註36)	(79)
二零一四年十二月三十一日	2,724
賬面值	
二零一二年十二月三十一日	2,312
二零一三年十二月三十一日	2,093
二零一四年十二月三十一日	4,310

計算攤銷所用使用年期如下：

軟件	10年
----	-----

17. 於聯營公司的權益

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於聯營公司的投資成本，非上市.....	7,820	7,820	—
應佔收購後利潤，扣除已收股息.....	1,361	464	—
十二月三十一日的賬面值.....	9,181	8,284	—

二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，貴集團持有下列聯營公司權益：

實體名稱	業務架構	成立地點	主要經營地	註冊資本 人民幣千元	貴集團所持所有者權益／投票權比例			主要業務
					二零一二年	二零一三年	二零一四年	
臨汾 現代女子醫院 ⁽ⁱ⁾	有限責任 公司	中國	中國 臨汾	13,000	40%	40%	不適用	提供專科 醫院服務
長沙 送子鳥生殖與 不孕醫院 ⁽ⁱⁱ⁾	有限責任 公司	中國	中國 長沙	500	24%	24%	不適用	提供專科 醫院服務
包頭 現代女子醫院 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	有限責任 公司	中國	中國 包頭	10,000	25%	25%	不適用	提供專科 醫院服務

附註：

- 二零一四年七月十日，貴集團於重組時向博生醫療出售所持臨汾現代女子醫院權益，所得款項為人民幣5,251,000元，導致於貴集團權益確認人民幣35,000元的虧損。
- 二零一四年九月三十日，貴集團向獨立個人出售所持長沙送子鳥生殖與不孕醫院權益，所得款項為人民幣120,000元，產生收益人民幣120,000元。
- 二零一四年二月二十八日，貴集團向獨立個人出售所持包頭現代女子醫院權益，所得款項為人民幣2,566,000元，產生收益人民幣2,000元。

所有該等聯營公司均採用權益法於財務資料入賬。

貴集團於營業紀錄期間擁有的聯營公司均無屬個別重大的公司。

貴集團所有聯營公司的合併資料如下：

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產.....	18,599	21,038	不適用
非流動資產.....	17,418	16,427	不適用
流動負債.....	7,407	12,337	不適用
貴集團所持該等聯營公司權益的 賬面值總額.....	9,181	8,284	不適用
			二零一四年 一月一日起 至出售日期
	截至十二月三十一日止年度		二零一四年
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益.....	59,320	58,639	22,729
年內利潤(虧損)及全面收入總額.....	3,410	(464)	(7,795)
貴集團應佔聯營公司利潤(虧損).....	906	(101)	(434)
年內所收聯營公司股息.....	1,296	796	—

18. 可供出售投資

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於天津河北現代女子醫院有限公司 (「天津河北現代女子醫院」)的投資 ..	1,000	1,000	—
於中山現代婦科醫院有限公司 (「中山現代婦科醫院」)的投資.....	1,000	1,000	—
	2,000	2,000	—

貴集團分別持有上述兩間非上市公司10%的股權。由於股權公平值的合理估計範圍相當重要而董事認為相關公平值無法可靠計量，故於各報告期末按成本扣除減值計量股權。二零一四年，該等非上市投資於重組時出售予博生醫療，所得款項總計人民幣1,300,000元，出售導致於 貴集團權益確認人民幣700,000元的虧損。

19. 遞延稅項資產

營業紀錄期間 貴集團遞延稅項資產變動如下：

	應計 僱員成本	稅項虧損	應計 租金開支	廣告開支 (附註)	集團間交易 未變現利潤	撥備	呆賬撥備	其他	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	人民幣千元	人民幣千元
二零一二年一月一日	2,176	23,537	3,150	8,535	910	495	—	—	38,803
計入損益(自損益扣除)	985	(1,371)	(80)	4,255	61	12	—	—	3,862
二零一二年 十二月三十一日	3,161	22,166	3,070	12,790	971	507	—	—	42,665
計入損益(自損益扣除)	869	(4,592)	465	1,401	195	(78)	—	240	(1,500)
二零一三年 十二月三十一日	4,030	17,574	3,535	14,191	1,166	429	—	240	41,165
計入損益(自損益扣除)	1,505	(12,870)	(146)	2,215	131	(101)	162	61	(9,043)
二零一四年 十二月三十一日	5,535	4,704	3,389	16,406	1,297	328	162	301	32,122

附註：

差額指超過企業所得稅法所允許年度扣減額的不可扣減廣告開支。該可扣減暫時差額可抵銷其後應課稅年度的收入。

並無就以下項目確認遞延稅項資產：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	74,759	84,512	76,229
可扣減暫時差額	44,459	47,276	36,127

由於無法預測相關中國附屬公司未來利潤來源且不大可能有應課稅利潤可抵銷可動用稅項虧損，故並無就該等稅項虧損及可扣減暫時差額確認任何遞延稅項資產。

稅項虧損到期如下：

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一四年.....	4	4	4
二零一五年.....	17,142	17,142	17,142
二零一六年.....	30,673	30,673	30,673
二零一七年.....	26,940	26,940	12,524
二零一八年.....	—	9,753	9,637
二零一九年.....	—	—	6,249
	<u>74,759</u>	<u>84,512</u>	<u>76,229</u>

20. 於附屬公司投資

	貴公司
	十二月三十一日
	二零一四年
	人民幣千元
非上市股份，按成本	—

投資成本指投資Harmonicare的成本0.001美元。

21. 存貨

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
藥品.....	17,139	14,364	13,066
醫療設施.....	6,180	7,933	6,765
	<u>23,319</u>	<u>22,297</u>	<u>19,831</u>

22. 貿易應收款項

貴集團向病人提供專科醫院服務應收醫療及商業保險計劃款項的信貸期約為60至180天，而銷售藥品及醫療設施的信貸期為開具發票後的0至90天。

按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下。

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於90天	7,437	9,841	8,970
91至180天	1,025	1,022	3,480
181天至1年	450	373	1,101
超過1年	2,748	3,476	299
	<u>11,660</u>	<u>14,712</u>	<u>13,850</u>

對於下文所披露已逾期但無減值的貿易應收款項，董事通過評價客戶過往的信貸紀錄評估其信貸質量，並釐定各客戶的信貸限額。董事定期評估款項是否可收回及評審現有客戶的信貸限額。

已逾期但未減值貿易應收款項的賬齡：

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
181天至1年	450	373	1,101
超過1年	2,748	3,476	299
	<u>3,198</u>	<u>3,849</u>	<u>1,400</u>

已逾期但未減值的貿易應收款項與太和堂向若干與貴集團有良好交易紀錄的客戶銷售藥品及醫療設施有關。鑑於自首次授出信貸之日起至各報告期末貿易應收款項的信貸質量並無重大變動，故董事基於過往經驗認為毋須就有關結餘計提減值撥備。

呆賬撥備變動

	人民幣千元
二零一二年一月一日、二零一二年及二零一三年十二月三十一日	—
貿易應收款項的減值虧損	648
二零一四年十二月三十一日	<u>648</u>

已減值貿易應收款項賬齡

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
逾期：			
超過1年	—	—	648
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>648</u>

23. 預付款、按金及其他應收款項

	貴集團			貴公司
	十二月三十一日			十二月三十一日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付租金	17,138	17,157	13,853	—
預付供應商的款項	12,514	9,559	7,756	—
付予供應商之按金	1,227	1,638	1,234	—
上市開支相關的待攤費用	—	—	2,616	2,616
出售聯營公司應收代價	—	—	2,066	—
其他應收款項	2,909	3,075	2,919	—
	<u>33,788</u>	<u>31,429</u>	<u>30,444</u>	<u>2,616</u>

24. 應收／付關連方款項

	貴集團			貴公司
	十二月三十一日			十二月三十一日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關連公司款項(附註37(d))	65,955	57,411	16	—
應收聯營公司款項(附註37(d))	556	3,106	—	—
	<u>66,511</u>	<u>60,517</u>	<u>16</u>	<u>—</u>
應付關連公司款項(附註37(d))	326,871	348,047	299,351	620
應付股東款項(附註37(d))	13,289	5,716	1,050	—
應付附屬公司款項(附註37(d))	—	—	—	4,637
	<u>340,160</u>	<u>353,763</u>	<u>300,401</u>	<u>5,257</u>

25. 銀行結餘及現金

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按以下貨幣計值的現金及銀行結餘：			
— 人民幣	14,076	10,752	53,092
— 美元	—	—	18,969
— 港元	—	—	2
	<u>14,076</u>	<u>10,752</u>	<u>72,063</u>

二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，銀行結餘的市場年利率分別介乎0.35%至0.50%、0.35%至0.50%及0.35%至0.50%。

以人民幣計值的銀行結餘存於中國各銀行，將該等結餘兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則與規例。

26. 貿易應付款項

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	22,175	21,635	16,364

貿易應付款項免息，通常有0至90天的信貸期。於各報告期末，貴集團按收貨日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內	20,042	19,006	13,973
91至180天	1,792	1,810	934
181天至1年	341	819	1,457
	22,175	21,635	16,364

27. 其他應付款項及應計費用

	貴集團			貴公司
	十二月三十一日			十二月三十一日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
病人墊款	41,919	66,327	72,685	—
應付員工成本	21,245	26,108	29,443	—
應計營運開支	4,579	2,257	869	—
應付股息	3,954	115	423	—
其他應付中國稅項	2,833	1,659	811	—
應付建築費用	2,452	1,734	946	—
應計租金開支	259	688	754	—
應付上市開支	—	—	4,752	4,752
其他	4,590	3,013	3,035	—
	81,831	101,901	113,718	4,752

28. 撥備

	醫療糾紛索償撥備
	人民幣千元
二零一二年一月一日	1,980
撥備	700
付款	<u>(650)</u>
二零一二年十二月三十一日	2,030
撥備	595
付款	<u>(709)</u>
二零一三年十二月三十一日	1,915
撥備	150
付款	<u>(665)</u>
二零一四年十二月三十一日	<u><u>1,400</u></u>

貴集團因日常業務營運引起的若干醫療糾紛而作為被告。貴集團管理層根據管理層的最佳估計與外聘法律顧問的意見評估各報告期末若干主要醫療糾紛的風險及經濟利益流出。

29. 非全資附屬公司

擁有重大非控制權益的非全資附屬公司詳情如下：

下表載列各報告期末擁有重大非控制權益的貴集團非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	註冊成立 及主要 經營地點	非控制權益所持所有者權益/ 投票權比例		分配予非控制權益的利潤(虧損)				累計非控制權益					
		二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一四年			
福州現代婦產醫院...	福州	17%	17%	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
瀋陽和美婦產醫院...	瀋陽	49%	20%	379	1,337	428	1,411	1,765	3,176	—	—	—	—
擁有非控制權益的 個別非重大 附屬公司.....				(9,956)	(3,093)	(4,566)	(701)	(3,126)	(5,395)	(95)	632	1,040	(4,372)
總計.....				(9,672)	(1,124)	(7,304)	1,750	(5,733)	(2,219)				

擁有重大非控制權益的福州現代婦產醫院及瀋陽和美婦產醫院的財務資料概述如下。下文概述的財務資料指未扣除集團間對銷的金額。

(a) 福州現代婦產醫院

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	5,040	3,458	4,355
非流動資產	24,940	26,804	25,169
流動負債	27,470	19,880	10,846
貴公司擁有人應佔權益	2,082	8,617	15,502
非控制權益	428	1,765	3,176
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	58,209	63,452	72,310
開支	(55,976)	(55,580)	(64,014)
年度利潤及全面收入總額	2,233	7,872	8,296
貴公司擁有人應佔利潤及 全面收入總額	1,854	6,535	6,885
非控制權益應佔利潤及 全面收入總額	379	1,337	1,411
年度利潤及全面收入總額	2,233	7,872	8,296
經營活動現金流入淨額	2,129	5,201	413
投資活動現金流出淨額	(2,171)	(4,875)	(249)
現金(流出)流入淨額	(42)	326	164

(b) 瀋陽和美婦產醫院

	十二月三十一日	
	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	4,720	5,240
非流動資產	36,684	33,474
流動負債	50,722	53,588
非流動負債	—	756
貴公司擁有人應佔權益	(4,752)	(12,504)
非控制權益	(4,566)	(3,126)

附註：瀋陽和美婦產醫院於二零一四年八月出售，詳情披露於附註36。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益.....	9,636	34,538	24,038
開支.....	(29,954)	(40,850)	(27,543)
年度虧損及全面開支總額.....	(20,318)	(6,312)	(3,505)
貴公司擁有人應佔虧損及			
全面開支總額.....	(10,362)	(3,219)	(2,804)
非控制權益應佔虧損及			
全面開支總額.....	(9,956)	(3,093)	(701)
年度虧損及全面開支總額.....	(20,318)	(6,312)	(3,505)
經營活動現金流入(流出)淨額.....	2,276	231	(12,167)
投資活動現金流出淨額.....	(6,757)	(946)	(2,222)
融資活動現金流入淨額.....	5,983	—	14,000
現金流入(流出)淨額.....	1,502	(715)	(389)

貴集團擁有個別非重大非控制權益的附屬公司的財務資料概述如下。下文概述的財務資料指未扣除集團間對銷的金額。

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產.....	50,302	44,409	34,997
非流動資產.....	95,961	92,629	85,543
流動負債.....	149,385	142,793	141,076
非流動負債.....	21,350	22,420	22,914
貴公司擁有人應佔權益.....	(21,306)	(23,803)	(38,055)
非控制權益.....	(3,166)	(4,372)	(5,395)

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益.....	327,901	314,280	352,123
開支.....	(309,549)	(291,739)	(320,360)
年度利潤及全面收入總額.....	18,352	22,541	31,763
貴公司擁有人應佔利潤及 全面收入總額.....	18,447	21,909	30,723
非控制權益應佔利潤及 全面收入總額.....	(95)	632	1,040
年度利潤及全面收入總額.....	18,352	22,541	31,763
付予非控制權益的股息.....	1,249	1,049	1,688
經營活動現金流入淨額.....	40,449	30,191	56,599
投資活動現金流出淨額.....	(13,076)	(5,623)	(3,953)
融資活動現金流出淨額.....	(26,362)	(28,900)	(49,202)
現金流入(流出)淨額.....	1,011	(4,332)	3,443

30. 股本

貴公司

	股份數目	每股面值	股本
		港元	港元
法定			
註冊成立時(附註i).....	380,000,000	0.001	380,000
二零一四年十二月三十一日.....	380,000,000		380,000
已發行但未繳足			
註冊成立時(附註i).....	1		—
新發行(附註ii).....	99,359,492		—
二零一四年十二月三十一日.....	99,359,493		—
呈列為.....			人民幣千元 —

附註：

- 二零一四年八月二十六日，貴公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，法定股本包括380,000,000股每股面值0.001港元的股份。註冊成立時，向林玉明先生全資擁有的Homecare轉讓貴公司一股未繳股款認購人股份。
- 二零一四年十二月，貴公司分別向Homecare及Mighty Sky發行90,152,787股及9,206,705股股份，總代價為人民幣239,998,000元，於二零一五年三月十六日付清。

貴集團

貴集團二零一四年十二月三十一日的股本指 貴公司已發行股本(人民幣99,359,493元每股面值0.001港元未繳股款的股份)與Galaxy Power已發行股本(100股每股面值1美元未繳股款的股份)總和。

31. 貴公司儲備

	累計虧損
	人民幣千元
二零一四年八月二十六日(註冊成立日)	—
年度虧損及全面開支總額	(7,393)
二零一四年十二月三十一日的結餘	<u>(7,393)</u>

32. 經營租賃

貴集團作為承租人

於各報告期末， 貴集團根據不可撤銷經營租賃的日後最低租賃付款承擔到期日如下：

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營租賃最低租賃付款：			
一年內	60,779	61,475	68,335
第二至五年	238,762	235,348	267,856
五年後	<u>359,812</u>	<u>301,711</u>	<u>214,785</u>
	<u>659,353</u>	<u>598,534</u>	<u>550,976</u>

經營租賃付款承擔指 貴集團租賃醫院及辦公物業應付的租金。該等租約的租期商定為1至20年，月租固定，不含任何或然租金及續約權。

33. 資本承擔

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就收購物業、廠房及設備已訂約 但未於財務資料撥備的資本開支	<u>190</u>	<u>56</u>	<u>92</u>
就收購物業、廠房及設備與 無形資產已授權但未於財務資料 訂約的資本開支	<u>333</u>	<u>—</u>	<u>953</u>

34. 或然負債

貴集團因日常業務營運引起的若干醫療糾紛而作為被告。根據各報告期末未決的現有及潛在索賠情況，加上考慮到外聘律師的評估與分析及可能的索賠總額，董事認為就二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日既有的醫療糾紛分別確認人民幣2,030,000元、人民幣1,915,000元及人民幣1,400,000元的撥備。

35. 退休福利供款

貴集團中國僱員為中國政府營運的國家管理退休福利計劃成員。貴公司中國附屬公司須按規定的薪資成本百分比向退休福利計劃供款，以撥付僱員福利所需款項。貴集團對退休福利計劃的唯一責任即作出規定的供款。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度自損益支銷的退休福利成本分別為人民幣15,269,000元、人民幣18,254,000元及人民幣21,005,000元。

36. 出售附屬公司

二零一四年八月七日，貴集團向林玉明先生的一名近親屬出售所持瀋陽和美婦產醫院全部股權，代價為人民幣2,660,000元。

已收代價

	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度
	人民幣千元
已收現金及現金等價物代價.....	2,660

失去控制權之資產及負債分析

	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度
	人民幣千元
流動資產	
存貨.....	1,337
貿易應收款項.....	423
預付款、按金及其他應收款項.....	5,352
銀行結餘及現金.....	398
	<u>7,510</u>
非流動資產	
物業、廠房及設備.....	33,758
無形資產.....	312
	<u>34,070</u>
流動負債	
貿易應付款項.....	3,658
其他應付款項及應計費用.....	1,763
應付關連方款項.....	40,097
	<u>45,518</u>
非流動負債	
應計租金開支.....	1,197
出售負債淨額.....	<u>(5,135)</u>

出售附屬公司收益

	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度
	人民幣千元
已收代價.....	2,660
出售負債淨額.....	(5,135)
非控制權益.....	(1,027)
於權益確認的出售附屬公司收益(附註).....	<u>6,768</u>

附註：重組時，瀋陽和美婦產醫院的全部股權售予 貴集團關連方，因此於 貴集團權益確認出售收益。

出售附屬公司的現金流入淨額

	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度
	人民幣千元
已收現金及現金等價物代價.....	2,660
減：出售的現金及現金等價物.....	(398)
已收現金代價	<u>2,262</u>

37. 關連方交易

(a) 姓名／名稱及關係

姓名／名稱	關係
<u>二零一二年一月一日至二零一四年十二月三十一日</u>	
林玉明.....	對 貴公司有重大影響的股東
林玉國.....	貴公司股東
林玉榮.....	貴公司股東
林玉華.....	貴公司股東
蘇元定.....	貴公司股東
方志鋒.....	貴公司股東
李文鳳.....	貴公司股東
趙興力.....	貴公司股東
吳亞平.....	林玉明先生的近親
重慶現代女子醫院投資有限公司 (「重慶現代女子醫院投資」).....	林玉明先生控制的公司
博生醫療.....	受林玉明先生重大影響的公司
成都送子鳥不孕不育醫院有限責任公司** (「成都送子鳥醫院」)(前稱成都麗人醫院 有限責任公司)	博生醫療的附屬公司
東莞市博生醫療投資有限責任公司** (「東莞博生醫療投資」).....	博生醫療的附屬公司

姓名／名稱	關係
黑龍江和美婦產醫院有限責任公司** (「黑龍江和美婦產醫院」).....	博生醫療的附屬公司
晉城現代女子醫院有限責任公司** (「晉城現代女子醫院」).....	博生醫療的附屬公司
山西現代婦產醫院有限責任公司** (「山西現代婦產醫院」).....	博生醫療的附屬公司
威海現代婦產醫院有限公司** (「威海現代婦產醫院」)..	博生醫療的附屬公司
西安儷人醫院有限公司** (「西安儷人醫院」).....	博生醫療的附屬公司
延吉博生現代女子醫院有限公司** (「延吉博生現代女子醫院」).....	博生醫療的附屬公司
舟山現代女子醫院有限公司** (「舟山現代女子醫院」)..	博生醫療的附屬公司
天津河北現代女子醫院**	博生醫療的附屬公司
中山現代婦科醫院**	博生醫療的附屬公司
東莞現代婦科醫院有限公司** (「東莞現代婦科醫院」)..	博生醫療的附屬公司
甘肅太和堂醫藥有限責任公司 (「甘肅太和堂」).....	林玉榮先生控制的公司
樂山現代婦產醫院有限公司 (「樂山現代婦產醫院」)....	林玉榮先生控制的公司

姓名／名稱	關係
長沙麗人婦產醫院(「長沙麗人醫院」)	受林玉國先生重大影響的公司
河北現代女子醫院有限公司(「河北現代女子醫院」)....	吳亞平先生控制的公司
威海和美婦科門診部(「威海和美門診」)	吳亞平先生控制的公司
臨汾現代女子醫院*	關連公司
長沙送子鳥生殖與不孕醫院*	關連公司
包頭現代女子醫院*	關連公司

* 按附註17所披露，出售相關權益後，該三家公司不再是 貴集團關連方。

** 博生醫療向獨立人士出售相關權益後，該等關連公司不再是 貴集團關連方。

(b) 關連方交易

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
付予以下各方的使用權及服務費：			
博生醫療.....	18,724	15,743	17,971

使用權及服務費按專科醫院服務收益的2%至3%釐定。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向以下各方銷售藥品及醫療設施：			
成都送子鳥醫院	2,539	—	—
東莞博生醫療投資	2,857	1,806	1,189
甘肅太和堂	—	232	68
黑龍江和美婦產醫院	2,002	1,423	3,613
晉城現代女子醫院	1,640	2,334	1,715
山西現代婦產醫院	7,881	6,206	6,892
威海現代婦產醫院	1,412	1,564	1,080
西安儷人醫院	4,113	3,954	4,043
延吉博生現代女子醫院	660	897	333
長沙麗人醫院	3,515	4,127	3,683
舟山現代女子醫院	1,156	1,368	159
包頭現代女子醫院	1,393	1,562	232
臨汾現代女子醫院	1,949	2,966	2,351
天津河北現代女子醫院	2,191	2,621	2,089
長沙送子鳥生殖與不孕醫院	1,657	1,519	1,012
中山現代婦科醫院	1,010	758	1,633
河北現代女子醫院	720	513	278
威海和美門診	30	31	44
	<u>36,725</u>	<u>33,881</u>	<u>30,414</u>

以上交易於 貴集團日常業務過程中按雙方協定的條款及條件進行。

(c) 其他關連方交易

出售瀋陽和美婦產醫院與投資臨汾現代女子醫院、天津河北現代女子醫院及中山現代婦科醫院的詳情分別披露於附註17、附註18及附註36。

(d) 關連方結餘

應收關連方款項

	十二月三十一日		
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易性質			
應收關連方款項			
東莞現代婦科醫院	305	335	—
黑龍江和美婦產醫院	115	357	—
晉城現代女子醫院	260	401	—
樂山現代婦產醫院	243	243	—
山西現代婦產醫院	636	2,476	—
天津河北現代女子醫院	273	1,156	—
威海現代婦產醫院	161	305	—
西安儷人醫院	177	618	—
延吉博生現代女子醫院	35	215	—
舟山現代女子醫院	27	77	—
中山現代婦科醫院	102	65	—
河北現代女子醫院	709	684	—
威海和美門診	4	29	—
甘肅太和堂	1,856	6,958	—
長沙麗人醫院	282	570	16
	<u>5,185</u>	<u>14,489</u>	<u>16</u>
應收關連公司款項			
長沙送子鳥生殖與不孕醫院	204	49	—
包頭現代女子醫院	224	480	—
臨汾現代女子醫院	128	2,577	—
	<u>556</u>	<u>3,106</u>	<u>—</u>

貴集團銷售藥品及醫療設施的信貸期為90天。以下是各報告期末基於發票日期的貿易性質應收關連方款項賬齡分析：

	十二月三十一日		
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
未逾期	3,626	10,400	16
逾期			
少於1年	—	5,080	—
1至2年	2,115	—	—
2至3年	—	2,115	—
	<u>5,741</u>	<u>17,595</u>	<u>16</u>

上述應收關連方款項包括各報告期末已逾期但貴集團尚未確認呆賬撥備(由於信貸質量並無重大變化且結餘仍視為可全部收回)的款項。

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易性質			
應收關連公司款項			
博生醫療.....	60,770	42,922	—

上述應收關連公司款項以人民幣計值，無抵押、免息且可於一年內收回。

根據香港公司條例(第622章)附表11第78條(要求遵守舊有香港公司條例(第32章)第161B條)披露的資料如下：

	最高未償還金額		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
博生醫療.....	85,569	61,668	50,527

應付關連方款項

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易性質			
應付關連公司款項			
博生醫療.....	1,643	1,391	1,486
延吉博生.....	—	—	1
甘肅太和堂.....	—	113	115
	1,643	1,504	1,602

博生醫療使用權及服務費的信貸期為90天。

以下是各報告期末基於發票日期的貿易性質應付關連方款項賬齡分析：

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至3個月.....	1,643	1,396	1,602
4至6個月.....	—	108	—
	1,643	1,504	1,602

非貿易性質

	貴集團			貴公司
	十二月三十一日			十二月三十一日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付關連公司款項				
博生醫療(附註i).....	324,950	346,387	278,590	620
Concord Glory(附註ii).....	—	—	18,969	—
重慶現代女子醫院投資.....	278	156	190	—
和美管理諮詢.....	—	—	—	306
貴陽和美婦產醫院.....	—	—	—	4,331
	<u>325,228</u>	<u>346,543</u>	<u>297,749</u>	<u>5,257</u>

附註：

- i. 二零一四年十二月三十一日的結餘包括附註2(7)及2(8)所披露博生醫療轉讓和美管理諮詢的股權而應收Sharp Charm及和美醫療的款項人民幣277,968,000元。
- ii. 二零一四年十二月三十一日的結餘即Concord Glory預付Galaxy Power的墊款，相關結餘其後於二零一五年一月資本化為Galaxy Power的股本及股份溢價。

應付股東款項

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
方志鋒.....	37	—	—
李文鳳.....	357	—	—
林玉國.....	931	—	—
林玉華.....	436	—	—
林玉明.....	10,371	5,716	1,050
林玉榮.....	682	—	—
蘇元定.....	378	—	—
趙興力.....	97	—	—
	<u>13,289</u>	<u>5,716</u>	<u>1,050</u>

上述應付關連方的未償還款項以人民幣計值，無抵押、免息且須於要求時償還。應付股東款項即應付股東股息及其他應付股東款項。

(e) 貴集團主要管理人員薪酬

	十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利	1,042	1,049	1,232
離職後福利	16	18	27
	<u>1,058</u>	<u>1,067</u>	<u>1,259</u>

董事薪酬詳情載於附註12。

38. 金融工具及金融風險管理

金融工具類別

	貴集團			貴公司
	十二月三十一日			十二月三十一日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產：				
貸款及應收款項(包括現金及				
銀行結餘)	96,383	90,694	92,148	—
可供出售投資	2,000	2,000	—	—
	<u>98,383</u>	<u>92,694</u>	<u>92,148</u>	<u>—</u>
金融負債：				
攤銷成本	<u>373,331</u>	<u>380,260</u>	<u>306,952</u>	<u>10,009</u>

金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括貿易應收款項、其他應收款項、應收關連方款項、銀行結餘及現金、貿易應付款項、其他應付款項及應付關連方款項。該等金融工具的詳情載於相關附註。與該等金融工具相關的風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。下文載列降低該等風險的政策。董事管理及監控該等風險，確保及時有效採取適當措施。

(a) 市場風險

貴集團業務主要面對外幣風險及利率風險，詳情如下：

貨幣風險

貴集團以外幣訂立若干融資交易，因此面對外幣風險。貴集團並無使用任何衍生合

約對沖貨幣風險。董事密切監控外幣匯率變動以管理貨幣風險，若出現相關需求，董事亦會考慮對沖重大外幣風險。

各報告期末，貴集團以外幣計價的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	負債			資產		
	十二月三十一日			十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	千元	千元	千元	千元	千元	千元
美元.....	—	—	22,396	—	—	18,970
港元.....	—	—	9	—	—	9
	—	—	22,405	—	—	18,979

貴公司的功能貨幣為人民幣，大部分交易以人民幣計值。貴公司於營業紀錄期間並無訂立任何導致貴公司面對外幣風險的外幣交易。

敏感度分析

貴集團主要面對港元及美元兌人民幣匯率波動風險。

下表載列貴集團對人民幣兌港元及美元匯率增減5%的敏感度分析。5%是在集團內部向主要管理人員報告外幣風險所用的敏感度比率，表示董事對外幣匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括未清償外幣計值的貨幣項目，並按5%的外幣匯率浮動調整該等貨幣項目於年末兌人民幣的換算結果。下表所列負數表示，人民幣兌美元貶值5%時稅後利潤有所減少。人民幣兌相關貨幣升值5%時，年度利潤會受等值但相反的影響，而下列金額將變為正數。

	港元			美元		
	十二月三十一日			十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	千元	千元	千元	千元	千元	千元
稅後利潤減少.....	—	—	—	—	—	(128)

利率風險

貴集團面對與採用當時市場利率計息之浮息銀行結餘(見附註25)相關的現金流量利率風險。貴集團及貴公司目前並無管理利率風險的具體政策，亦未訂立利率掉期對沖風險，但日後會密切監控所面對的利率風險。

董事認為有關銀行結餘的利率風險敏感度較小，因此並未呈列銀行結餘利率風險的敏感度分析。

(b) 信貸風險

貴集團因交易對手方未履行責任而蒙受財務虧損的最高信貸風險來自合併財務狀況表所列各類已確認財務資產的賬面值。

為減低信貸風險，董事指派小組負責確定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，董事於各報告期末審核各重大獨立債務的可收回金額，確保就不可收回金額作出充分的減值虧損撥備。就此，董事認為 貴集團的信貸風險大幅減少。

對於存放於多間銀行的流動資金， 貴集團及 貴公司面對信貸集中風險。然而，由於大多數交易對手方是聲譽良好的銀行，現金及現金等價物和存款證的信貸風險有限。

貴集團面對附註37(d)所載應收關連方款項的信貸集中風險。 貴集團持續監控信貸風險並對各關連方進行信貸評估。為減低信貸風險， 貴集團已檢討能否收回應收關連方款項，確保及時採取跟進措施。因此，董事認為所面對的壞賬風險不大。在此情況下，董事認為 貴集團的信貸風險較小。

(c) 流動資金風險

二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日， 貴集團的流動負債淨額分別為人民幣305.7百萬元、人民幣350.6百萬元及人民幣314.7百萬元。 貴集團面臨無法籌集足夠資金應對到期金融負債的流動資金風險。

二零一四年十二月三十一日，應付關連方款項的結餘主要包括應付博生醫療款項人民幣278.0百萬元，即博生醫療轉讓和美管理諮詢的股權而應收Sharp Charm及和美醫療的款項。二零一五年一月至三月， 貴集團的中間股東及實益擁有人向 貴集團注入現金流量人民幣278.0百萬元作為股本及股份溢價，履行須按要求償還的還款責任。管理流動資金風險時，董事監控及維持本身認為足夠的現金及現金等價物合理水平，以便提供 貴集團營運所需資金並緩解現金流量波動的影響。董事倚賴經營活動所得現金作為主要的流動資金來源。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度， 貴集團的經營活動所得現金分別約為人民幣89.6百萬元、人民幣124.2百萬元及人民幣189.4百萬元。因此，董事認為可以降低 貴集團的流動資金風險。

下表詳述 貴集團非衍生金融負債的剩餘合約年期。該表根據基於 貴集團可能須付款的最早日期的金融負債的未貼現現金流量編製。

	貴集團			
	按要求或		未貼現	
	1個月內	1至3個月	現金流量	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	總額	人民幣千元
二零一二年十二月三十一日				

金融負債

貿易應付款項	16,674	5,501	22,175	22,175
其他應付款項	8,544	2,452	10,996	10,996
應付關連方款項	340,160	—	340,160	340,160
總計	365,378	7,953	373,331	373,331

	按要求或		未貼現	
	1個月內	1至3個月	現金流量	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	總額	人民幣千元
	二零一三年十二月三十一日			

金融負債

貿易應付款項	14,276	7,359	21,635	21,635
其他應付款項	3,128	1,734	4,862	4,862
應付關連方款項	353,763	—	353,763	353,763
總計	371,167	9,093	380,260	380,260

	按要求或		未貼現	
	1個月內	1至3個月	現金流量	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	總額	人民幣千元
	二零一四年十二月三十一日			

金融負債

貿易應付款項	13,418	2,946	16,364	16,364
其他應付款項	3,458	5,698	9,156	9,156
應付關連方款項	300,401	—	300,401	300,401
總計	317,277	8,644	325,921	325,921

	貴公司			
	按要求或		未貼現	
	1個月內	1至3個月	現金流量	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	總額	人民幣千元
二零一四年十二月三十一日				
金融負債				
其他應付款項	4,752	—	4,752	4,752
應付關連方款項	5,257	—	5,257	5,257
總計	10,009	—	10,009	10,009

金融工具公平值

董事認為，財務資料內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

39. 資本風險管理

貴集團的資本管理目標是確保 貴集團實體能持續經營，同時透過優化債務與股本平衡，為 貴公司擁有人爭取最大回報。營業紀錄期間， 貴集團的整體策略維持不變。

貴集團的資本架構包括淨債務(包括應付關連方款項，扣除現金及現金等價物)及 貴公司擁有人應佔權益(包括繳足股本、其他儲備及累計虧損)。

董事每季度檢討資本架構。董事在檢討過程中考慮資本成本及與各類資本相關的風險。根據管理層的建議， 貴集團會透過發行新股、發行新債務及贖回現有債務實現資本架構的整體平衡。

B. 董事薪酬

根據現行安排，截至二零一五年十二月三十一日止年度，估計應付董事的薪酬合共約為人民幣2.2百萬元。

除本報告所披露者外， 貴公司或其任何附屬公司概無支付或應付董事營業紀錄期間的任何其他酬金。

C. 結算日後事項

- 二零一五年一月，應偉先生向Concord Glory轉讓所持Galaxy Power全部股權，而Concord Glory向Galaxy Power作出6.2百萬美元股本注資。現金注資後， 貴公司向Concord Glory新發行15,724,324股普通股以換取Galaxy Power全部股權。

二零一五年一月二十八日，Homecare分別向Honeycare、Harmony Care及Classic Symbol (由當時的個人股東擁有)轉讓所持 貴公司40.91%股權。

二零一五年二月十三日，Concord Glory向CDH Harmony轉讓所持 貴公司13.66%股權，代價為6.4百萬美元。轉讓後，Homecare、Honeycare、CDH Harmony、Harmony Care、Mighty Sky及Classic Symbol分別擁有 貴公司37.43%、25.48%、13.66%、9.84%、8.00%及5.58%股權。

二零一五年二月至三月，Homecare及Mighty Sky付清認購 貴公司新發行股份的總代價人民幣240百萬元。

- 二零一五年三月五日，和美醫療與博生醫療訂立商標所有權轉讓協議，博生醫療同意向和美醫療轉讓若干商標，代價為人民幣33.2百萬元。
- 二零一五年六月九日， 貴公司以股東通過書面決議案的方式有條件批准及採納 貴公司的購股權計劃，其他詳情載於「附錄六一法定及一般資料—D.購股權計劃」一節。截至本報告日期，並無授出任何購股權。
- 根據 貴公司股東二零一五年六月九日的決議案， 貴公司將法定股本增至1,140,000港元，分為1,140,000,000股每股面值0.001港元的股份。緊隨全球發售成為無條件後， 貴公司將根據資本化發行向Homecare、Honeycare、CDH Harmony、Harmony Care、Mighty Sky及Classic Symbol配發及發行460,335,268股入賬列作繳足的股份。

D. 結算日後的財務報表

貴集團現時旗下各公司概無就二零一四年十二月三十一日之後的任何期間編製經審核財務報表。

此致

和美醫療控股有限公司
列位董事 台照

摩根士丹利亞洲有限公司
建銀國際金融有限公司

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
謹啟

二零一五年六月二十五日

以下資料並非本招股章程附錄一所載申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)所編製會計師報告的內容，且僅供參考。未經審核備考財務資料應與「財務資料」及本招股章程附錄一所載會計師報告一併閱讀。

A. 本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表

下列本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表乃根據上市規則第4章第29段而編製，以此說明全球發售對本公司擁有人於二零一四年十二月三十一日應佔本集團合併有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於二零一四年十二月三十一日進行。

編製此本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表僅供說明用途，且由於其假設性質，未必如實反映倘全球發售於二零一四年十二月三十一日或任何未來日期完成後本公司擁有人應佔本集團合併有形資產淨值。其乃基於本招股章程附錄一會計師報告所述本公司擁有人於二零一四年十二月三十一日應佔本集團經審核合併有形負債淨值總額而編製，並作出下述調整。

	二零一四年 十二月 三十一日 經審核合併 有形負債淨值 總額		二零一四年 十二月 三十一日 未經審核備考 經調整有形 資產淨值		每股未經審核 備考經調整有形資產淨值	
	人民幣千元 (附註1)	估計全球發售 所得款項淨額 人民幣千元 (附註2及4)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元 (附註3)	等值港元 (附註4)
按每股發售價6.80港元計算.....	(101,472)	962,560	861,088	1.12	1.42	
按每股發售價7.55港元計算.....	(101,472)	1,072,636	971,164	1.27	1.60	

附註：

- 本公司擁有人於二零一四年十二月三十一日應佔本集團經審核合併有形資產總額減負債乃摘錄自本招股章程附錄一會計師報告，乃根據二零一四年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團經審核合併負債淨額約人民幣97.3百萬元減二零一四年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團無形資產約人民幣4.2百萬元而計算。
- 估計全球發售所得款項淨額乃基於分別按指標發售價每股發售股份6.80港元(相當於人民幣5.36元)及每股發售股份7.55港元(相當於人民幣5.96元)發售191,810,000股發售股份計算得出，並經扣除本公司已支付或應付估計包銷佣金及費用總額及其他上市有關的費用(不包括截至二零一四年十二月三十一日已自損益扣除的上市開支人民幣7.4百萬元)，且並無計及行使超額配股權後或會配發及發行的任何股份、可能因行使根據購股權計劃可能授出之任何購股權而配發及發行的任何股份或本公司可能根據董事獲授的一般授權而發行或購回的任何股份。

3. 本集團每股未經審核備考經調整合併有形資產淨額乃經作出上文附註(2)所述調整，並基於合共767,229,085股股份(包括(i)二零一四年十二月三十一日已發行的99,359,493股股份；並假設(ii)二零一五年一月向Concord Glory發行的15,724,324股本公司股份；(iii)緊隨全球發售成為無條件後根據資本化發行將向Homecare、Honeycare、CDH Harmony、Harmony Care、Mighty Sky及Classic Symbol配發及發行的460,335,268股入賬列作繳足的股份；(iv)倘全球發售於二零一四年十二月三十一日完成而將發行的191,810,000股股份)計算，惟並無計及行使超額配股權後或會發行的任何股份、行使可能根據購股權計劃所授任何購股權而配發及發行的任何股份或根據本公司一般授權可能發行或購回的任何股份。
4. 就估計全球發售所得款項淨額及本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整合併有形資產淨額而言，以港元計值的金額已按1港元兌人民幣0.7889元的匯率換算為人民幣(反之亦然)。概無聲明有關港元金額已經、可能已經或可按該匯率換算為人民幣或根本不可能換算為人民幣(反之亦然)。
5. 除上文附註3所述的股份發行外，本公司擁有人於二零一四年十二月三十一日應佔本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值並無就反映本集團二零一四年十二月三十一日後的任何經營業績或其他交易而調整。

B. 有關未經審核備考財務資料的申報會計師核證報告

下文乃本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)有關編製本集團未經審核備考財務資料以供載入本招股章程的獨立申報會計師核證報告。

Deloitte.
德勤

德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F, One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

有關編製備考財務資料的獨立申報會計師核證報告

致和美醫療控股有限公司的董事

吾等已完成核證工作並對和美醫療控股有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)就 貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)編製的備考財務資料作出報告，僅供說明用途。備考財務資料包括 貴公司刊發日期為二零一五年六月二十五日的招股章程(「招股章程」)附錄二第II-1至II-2頁所載於二零一四年十二月三十一日的未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表以及相關附註。董事用於編製備考財務資料的適用標準載於本招股章程附錄二第II-1至II-2頁。

備考財務資料由董事編製，以說明全球發售(定義見招股章程)對 貴集團於二零一四年十二月三十一日的財務狀況造成的影響，猶如該事項已於二零一四年十二月三十一日進行。作為該程序之一部分，有關 貴集團財務狀況的資料乃董事摘錄自 貴集團截至二零一四年十二月三十一日止三個年度的財務資料(已就此刊發載於本招股章程附錄一之會計師報告)。

董事對備考財務資料的責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」(「會計指引第7號」)編製備考財務資料。

申報會計師的責任

吾等的責任是根據上市規則第4.29(7)段的規定，對備考財務資料發表意見並向 閣下

報告吾等的意見。對於吾等過往就編製備考財務資料時所採用的任何財務資料而發出的任何報告，除於報告刊發日期對該等報告的收件人負責外，吾等概不承擔任何其他責任。

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則（「香港核證委聘準則」）第3420號「就編製招股章程所載的備考財務資料作出核證委聘報告」執行工作。該準則要求申報會計師遵守職業道德規定並計劃及執行有關程序，以合理確保董事已根據上市規則第4.29段及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料。

就是次委聘而言，吾等概無責任更新編製備考財務資料時所使用的任何過往財務資料或就有關資料重新發出任何報告或意見，且吾等在是次委聘過程中亦不對在編製備考財務資料時所使用的財務資料進行審核或審閱。

投資通函所載備考財務資料僅為說明一次重大事項或交易對 貴集團未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已在為說明用途而選擇的較早日期發生或進行。因此，吾等概不保證於二零一四年十二月三十一日該事項或交易的實際結果與所呈列者相同。

就備考財務資料是否已按照適用標準妥為編製而發出的合理核證委聘報告，涉及進行用以評估董事於編製備考財務資料時所用的適用標準有否為呈列該事項或交易直接造成的重大影響提供合理依據以及就以下事項獲取充分恰當憑據的程序：

- 相關備考調整有否依循該等標準；及
- 備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料恰當地應用該等調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對 貴集團性質、與編製備考財務資料有關的事項或交易以及其他相關委聘情況的了解。

是次委聘亦涉及評估備考財務資料的整體呈列。

吾等相信，吾等獲取的憑據足以且適合為吾等的意見提供基準。

意見

吾等認為：

- (a) 備考財務資料已按所列基準妥善編製；

(b) 有關基準與 貴集團的會計政策一致；及

(c) 所作調整就根據上市規則第4.29(1)段披露的備考財務資料而言屬恰當。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一五年六月二十五日

以下討論為根據中國所得稅法與香港稅法我們的經營及投資股份的若干預期稅務影響之概要。此討論並未說明與本公司的經營或股份投資相關之所有可能的稅務影響，尤其未說明根據香港及中國之外其他司法權區稅法的稅務影響。因此，各有意投資者應就股份投資的稅務影響諮詢稅務顧問。此討論基於截至本招股章程日期所生效的法律及相關詮釋，而相關法律及詮釋或會改變。

中國稅項

企業所得稅

《中華人民共和國企業所得稅法》自二零零八年一月一日起生效，中國企業或其他組織所獲收入受25%的劃一企業所得稅稅率規限。

營業稅

根據於一九九三年十二月十三日頒佈並於二零零八年十一月十日修訂的《中華人民共和國營業稅暫行條例》，在中國提供應課稅服務、轉讓無形財產或銷售不動產的企業，均須繳納營業稅。在中國提供應課稅服務、轉讓無形財產或銷售不動產按3%至20%的稅率徵收營業稅。

增值稅

根據於一九九三年十二月十三日頒佈並於二零零八年十一月十日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》，在中國銷售或進出口貨物及提供加工及維修服務均須繳納增值稅。在中國，增值稅一般按17%的稅率徵收，但出售或進口若干類別貨物的稅率為13%，出口貨物的稅率為0%，國務院另有規定者除外。

來自中國業務的股息

根據於二零零七年十二月六日頒佈並於二零零八年一月一日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，於中國成立的外商投資企業應向未被視為中國納稅居民的境外投資者支付的股息須繳納10%的預扣稅，惟該境外投資者所在司法權區與中國的稅收協定另有規定者除外。

根據於二零零六年八月二十一日頒佈並生效的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，倘香港居民企業視為非中國居民企業且持有分派股息之中

國企業至少25%股權，則股息預扣稅稅率或會扣減至5%，惟須獲中國地方稅務機關批准。然而，倘根據有關中國稅項法規，該香港居民企業未視為該等股息的實益擁有人，則該等股息或仍須按10%的稅率繳納預扣稅。

香港稅項

資本增值及利得稅

香港對出售股份獲得的資本收益不徵稅。在香港從事貿易、專業服務或業務的人士，其出售股份獲得的交易收益如來自或產生於在香港從事的有關貿易、專業服務或業務，則會徵收香港利得稅。

印花稅

買方須於每次購買(而賣方須在每次出售)股份時，支付香港印花稅。印花稅按買賣雙方轉讓的股份代價或價值(以較高者為準)以0.1%的從價稅率徵收。換言之，目前股份的一般買賣交易應按總共0.2%的稅率徵收印花稅。

此外，須就各轉讓文據(如需)繳納固定印花稅5港元。倘股份買賣由非香港居民人士進行，且並未就轉讓文據繳納任何應繳印花稅，則須就有關轉讓文據(如有)繳納上述及其他應繳的稅項，而上述稅項須由承讓人繳納。

遺產稅

香港於二零零六年二月十一日開始實施《二零零五年收入(取消遺產稅)條例》，當天或之後身故人士的遺產毋須繳納香港遺產稅。於二零零六年二月十一日或之後身故的股份持有人，毋須繳納香港遺產稅，亦毋須領取遺產稅結清證明書以申請遺產承辦書。

開曼群島稅項

根據開曼群島稅務減免法(二零一一年修訂本)第6條，本公司已獲得總督會同內閣承諾：

- (1) 開曼群島並無頒佈任何對利潤、收入、收益或增值徵收任何稅項而適用於本公司或其業務的法例；及
- (2) 毋須就本公司股份、債權證或其他承擔繳納上述稅項或屬遺產稅或繼承稅性質的任何稅項。

對本公司作出的承諾由二零一四年九月九日起有效二十年。

開曼群島目前並無就利潤、收入、收益或增值向個人或公司徵收任何稅項，亦無屬繼承稅或遺產稅性質的稅項。除不時因在開曼群島司法權區內訂立若干文據或引入該等文據而可能須繳付印花稅(如適合)外，開曼群島政府並無徵收對本公司而言可能屬重大的其他稅項。開曼群島於二零一零年與英國訂立一項雙重徵稅公約，除此之外並無訂立雙重徵稅公約。

開曼群島對轉讓開曼群島公司股份並不徵收印花稅，惟轉讓持有開曼群島土地權益的公司股份除外。

中國的外匯管制

人民幣是中國的法定貨幣，受外匯管制，不得自由兌換為外匯。中國人民銀行轄下的國家外匯管理局管理與外匯相關的一切事宜，包括實施外匯管制規定。有關中國外匯管制與政策的詳情，請參閱本招股章程附錄四「主要法律及監管條文概要 — 中國對外匯的法律監督」。

我們的業務受到中國政府的廣泛監督及管制。本節載列主要相關法律、規則、法規及政策概要，其對我們業務有重大影響，包括：

- 與醫療機構改革有關者，會影響我們實施擴展醫院網絡的現有業務策略的能力；
- 與醫療機構的管理及分級、醫療機構的藥品監督、醫用設備及治療、醫護人員、環境保護和勞動保護有關者，規管我們的日常營運並會影響我們的合規成本；
- 與醫療事故有關者，會影響我們日常營運可能產生的債務；
- 與外商在華投資有關者，規管本公司作為外資公司在中國開展業務的能力；及
- 與稅收及外匯事宜有關者，會影響我們的經營業績及業務。

有關該等法規如何影響我們當前及未來業務的詳情，請參閱「行業概覽 — 中國醫院市場概覽」及「風險因素 — 有關我們業務與行業的風險 — 中國醫療服務行業監管體制的不利轉變，尤其是醫療改革政策的改變，可能會對我們的業務產生重大不利影響」。

關於醫療服務行業的中國法律及法規

中國醫療機構分類

中國醫療機構可分為三大類：公立非營利性醫療機構、私立非營利性醫療機構及私立營利性醫療機構。該等分類所註冊的業務性質不同，採用不同的財務、稅收、定價及會計準則。公立非營利性醫療機構（包括政府及軍隊投資的醫療機構）可享受政府財政補貼，而私立非營利性醫療機構和私立營利性醫療機構則無此資格。公立非營利性醫療機構和私立非營利性醫療機構均須在有關政府物價管理部門規定的定價範圍內收取醫療服務費，根據政府部門頒佈的標準執行財務及會計制度，並為持續發展保留利潤。營利性醫療機構可根據市場慣例收取醫療服務費，根據商業企業的市場慣例實施財務及會計制度以及向股東分派利潤。

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》

國務院於二零零九年三月十七日頒佈《中共中央國務院關於深化醫藥衛生體制改革的意見》(「二零零九年意見」)，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。該等措施旨在改革醫療機構，包括：(i)政府機構與公立醫療機構分開；(ii)營利性醫療機構與非營利性醫療機構分開；(iii)公立醫院的所有權與營運分開；及(iv)醫藥分開。意見包括建議建立及改進公立醫療機構的企業管治制度以及實現公立醫療機構所有者和經營者在決策、執行和監督過程中相互制衡。意見亦鼓勵私人資本投資醫療機構(包括外國投資者投資)、發展私立醫療機構及透過私人資本投資改革公立醫療機構(包括由國有企業成立的公立醫療機構)。

《關於進一步鼓勵和引導社會資本舉辦醫療機構意見的通知》

國務院辦公廳於二零一零年十一月二十六日頒佈《關於進一步鼓勵和引導社會資本舉辦醫療機構意見的通知》(「58號文」)，當中訂明中國政府鼓勵和支持社會投資者對各類醫療機構作出投資；准許社會投資者申辦營利性或非營利性醫療機構；鼓勵社會投資者參與現有公立醫院(包括由國有企業成立的公立醫院)的改革，將其轉變為非營利性醫療機構，以逐步降低公立醫院在整個醫療體制中的比重；選擇具有醫療服務經驗且聲譽良好的私立醫療機構參與公立醫院改制。公立醫院改制可透過在國有企業創辦的醫院推行改革試點計劃執行。政府鼓勵私立醫療機構建立現代化醫院管理制度、規範企業管治結構、成本控制和品質管理體制以及聘用職業管理者負責醫院管理；鼓勵社會投資者舉辦醫院管理公司提供專業化的服務；鼓勵私立醫療機構聘請或委託國內外具備醫院管理專業經驗的醫療機構提高其效率；鼓勵醫療機構向高水平、高技術含量的大型醫療集團發展，實施品牌發展策略，樹立良好的信譽和口碑。政府鼓勵私立醫療機構加強臨床科研和研發隊伍建設。

《國務院關於促進健康服務業發展的若干意見》

國務院於二零一三年九月二十八日頒佈《國務院關於促進健康服務業發展的若干意見》(「二零一三年意見」)，鼓勵私人資本透過新建及參與改制等多種形式投資醫療服務行業；

鼓勵社會資本投資非營利性醫療機構，提供基本醫療服務。二零一三年意見進一步放寬對中外合資、合作醫療機構的監管，允許全外資醫療機構參與試點計劃。

《中共中央關於全面深化改革若干重大問題的決定》

中共中央於二零一三年十一月十二日頒佈《中共中央關於全面深化改革若干重大問題的決定》(「二零一三年決定」)，鼓勵社會投資者投資資金短缺的服務行業，以多種形式參與公立醫院改制。二零一三年決定亦允許醫師多點執業，允許私立醫療機構納入醫保體系。

《關於加快發展社會辦醫的若干意見》

衛生計生委與國家中醫藥管理局於二零一三年十二月三十日頒佈的《關於加快發展社會辦醫的若干意見》規定支持私立醫療機構發展的政策，包括(i)逐步放寬外資投資醫療機構；(ii)放寬對服務業的規定，允許社會資本投資未明確禁止的領域；(iii)放寬私立醫院配置及使用大型醫療設施的規定；(iv)完善支持私立醫院發展的政策，例如醫保及價格控制；(v)加快私立醫院建立及運營的審批程序。

《國務院關於創新重點領域投融資機制鼓勵社會投資的指導意見》

國務院於二零一四年十一月十六日頒佈的《國務院關於創新重點領域投融資機制鼓勵社會投資的指導意見》(「二零一四年意見」)鼓勵社會資本投資若干重點領域。二零一四年意見規定中國政府繼續(i)通過社會資本的參與推動合資格公立醫療機構的改制；(ii)鼓勵社會資本通過獨資、合資、合作經營、聯合經營及租賃等方式進入醫療保健業；(iii)完善實施稅收優惠政策、非營利性醫療機構行政事業費用的豁免政策，及將營利性醫療機構的行政事業費用減半的政策；(iv)就公立及私立醫療機構使用電、水、氣及熱能實施相同的定價政策，並放寬對私立醫療機構所提供服務的價格控制。

關於醫療機構管理及分級的法規

《醫療機構管理條例》及醫療機構執業許可證

國務院於一九九四年二月二十六日頒佈並於一九九四年九月一日生效的《醫療機構管理條例》和衛生計生委於一九九四年八月二十九日頒佈並於一九九四年九月一日生效的《醫療機構管理條例實施細則》規定，舉辦醫療機構須遵守有關地區規劃要求及醫療機構基本標準。計劃舉辦醫療機構的任何實體或個人均須遵守有關申請審批程序，並在有關衛生行政部門進行登記，以取得醫療機構執業許可證。

母嬰保健法及其實施辦法

全國人大常務委員會於一九九四年十月二十七日頒佈並於一九九五年六月一日生效的《中華人民共和國母嬰保健法》和國務院於二零零一年六月二十日頒佈並於同日生效的《中華人民共和國母嬰保健法實施辦法》規定，從事(i)遺傳病診斷和產前診斷；(ii)婚前醫學檢查；或(iii)助產服務、節育手術或終止妊娠手術的醫療機構須按規定經各級衛生行政部門許可以取得相應資格證書。

《醫療機構校驗管理辦法(試行)》

衛生計生委頒佈並於二零零九年六月十五日生效的《醫療機構校驗管理辦法(試行)》(「校驗管理辦法」)規定，醫療機構的醫療機構執業許可證須接受登記機關的定期校驗和審核，倘醫療機構校驗不合格，醫療機構執業許可證將被註銷。

醫療機構分級

衛生計生委於二零一一年九月二十一日頒佈的《醫院評審暫行辦法》及於一九九五年七月二十一日頒佈的《醫療機構評審辦法》規定，中國醫療機構按照主管部門的評審分為三級(一級、二級和三級)和三等(甲、乙、丙)。最高標準為三級甲等。根據有關條例，每家醫院每四年接受一次評審。衛生計生委及其醫院評審委員會負責對中國所有醫院進行評審。

《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》

衛生計生委、國家中醫藥管理局、財政部及發改委於二零零零年七月十八日頒佈並於二零零零年九月一日生效的《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》規定，非營利性和營利性醫療機構基於其業務目標、服務任務劃分，執行不同的財政、稅收、定價及會計政策。此外，政府不應經營營利性醫療機構。醫療機構按有關法律辦理申請、登記及校驗手續時，須向有關衛生行政部門書面聲明其非營利／營利性質，由相關衛生主管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／營利性質。

關於城鎮職工醫療保險的法規

人力資源和社會保障部、衛生計生委及國家中醫藥管理局於一九九九年五月十一日共同頒佈的《城鎮職工基本醫療保險定點醫療機構管理暫行辦法》規定，醫療機構向基本醫療保險城鎮職工提供醫療服務，須經勞動和社會保障監管機構審查後獲發基本醫療保險定點醫療機構資格證書。

關於醫療機構藥品監督的法規**《醫療機構藥品監督管理辦法(試行)》**

國家食品藥品監督管理總局頒佈並於二零一一年十月十一日生效的《醫療機構藥品監督管理辦法(試行)》規定，醫療機構須向具有藥品生產或分銷資格的企業購進藥品，並遵守此類藥品儲存、保管、調配及使用的若干標準。醫療機構配製的制劑只能用於該醫療機構。醫療機構不得透過郵寄、互聯網交易及櫃檯開架自選等方式向公眾出售處方藥。

《放射性藥品管理辦法》

國務院頒佈並於一九八九年一月十三日生效、於二零一一年一月八日修訂的《放射性藥品管理辦法》規定，醫療機構使用放射性藥品時須符合國家放射性同位素衛生防護的有關法規及規例。任何需要使用放射性藥品的醫療機構均須從省、地區或市級(如適用)公安、環

保及衛生行政部門取得放射性藥品使用許可證。放射性藥品使用許可證的有效期為五年，根據放射治療技術人員的技能及專業水平和醫療機構的設備劃分不同的等級。此外，持有放射性藥品使用許可證的醫療機構研究配製放射性制劑並進行臨床驗證前，須向省、地區或市級衛生行政部門提交申請以供審批，並在衛生計生委完成備案程序。

《麻醉藥品和精神藥品管理條例》

國務院於二零零五年八月三日頒佈並於二零一三年十二月七日修訂的《麻醉藥品和精神藥品管理條例》規定，醫療機構如需使用任何麻醉藥品或第一類精神藥品，須經有關衛生行政部門批准，取得麻醉藥品、第一類精神藥品購用印鑒卡（「印鑒卡」）。倘持有醫療機構制劑許可證和印鑒卡的醫療機構須配製臨床需要而市場並無供應的麻醉藥品或精神藥品，配製制劑須經該醫療機構所在地有關省、地區或市級藥品管理部門批准。醫療機構配製的麻醉藥品或精神藥品制劑只能在本醫療機構使用，不得對外銷售。

《放射診療管理規定》

衛生計生委於二零零六年一月二十四日頒佈並於二零零六年三月一日生效的《放射診療管理規定》載列針對使用放射性同位素及射線裝置進行臨床醫學診斷及治療的醫療機構的基本法規框架。根據具體的放射診療，醫療機構須申請及取得有關衛生行政部門頒發的放射診療許可證。放射診療期間，醫療機構須根據有關法律及法規採取防護措施。

《醫用氧艙安全管理規定》

國家質量技術監督局（後重組為中華人民共和國國家質量監督檢驗檢疫總局（「質檢總局」））與衛生計生委於一九九九年九月十八日聯合頒佈並於二零零零年一月一日生效的《醫用氧艙安全管理規定》規定，持有醫療機構執業許可證的醫療機構可使用醫用氧艙，如空氣加壓艙、氧氣加壓艙及具有高壓氧治療用途的多功能載人壓力艙。醫療機構購置氧艙前，

須向所在地的有關衛生行政部門提出申請，並從省級衛生行政部門取得醫用氧艙設置批准書。將氧艙投入使用前，醫療機構須向所在地的質檢總局辦事處進行登記並取得醫用氧艙使用證。醫療機構亦須根據有關法規及規例安排年檢及三年期定期檢驗。

關於醫療機構醫護人員的法律及法規

《中華人民共和國執業醫師法》

全國人大常務委員會於一九九八年六月二十六日頒佈並於一九九九年五月一日生效的《中華人民共和國執業醫師法》規定，中國醫師須取得醫療職業資格證書。合格的醫師及助理醫師須在有關縣級或以上衛生行政部門進行註冊。註冊後，醫師可在其註冊所在地的醫療機構按照註冊的執業類別執業，從事相應的醫療、疾病預防或保健業務。

《衛生部關於醫師多點執業有關問題的通知》

衛生計生委於二零零九年九月十一日頒佈並於同日生效的《衛生部關於醫師多點執業有關問題的通知》規定對醫師多點執業實施分類管理制度。醫師可於登記醫療機構執業許可證的相關機關辦理相關備案手續後於其合作醫療機關執業。地方衛生計生委經衛生計生委批准後可實施醫師多點執業政策。

二零一一年七月十二日，《衛生部辦公廳關於擴大醫師多點執業試點範圍的通知》進一步放寬醫師多點執業的規定並拓寬其試行區域。試點合資格醫師最多可申請三個執業地點。申請多點執業的醫師須獲得首個執業地點許可及當地衛生行政部門批准。

衛生計生委與國家中醫藥管理局於二零一三年十二月三十日頒佈的《關於加快發展社會辦醫的若干意見》特別規定允許醫師多點執業，相關機關應對醫療人員的有序變動提供大力支持。

《護士條例》

國務院於二零零八年一月三十一日頒佈並於二零零八年五月十二日生效的《護士條例》

規定，護士須取得護士執業證書(有效期為五年)。醫療機構配備的護士數量不得低於有關衛生行政部門規定的標準數量。

關於醫療事故的法律及法規

《中華人民共和國民法通則》

全國人大於一九八六年四月十二日頒佈、於一九八七年一月一日生效並於二零零九年八月二十七日修訂的《中華人民共和國民法通則》規定，合同訂約方須按協定全面履行職責。

《中華人民共和國合同法》

全國人大於一九九九年三月十五日頒佈並於一九九九年十月一日生效的《中華人民共和國合同法》規定，合同訂約方行使權利及履行責任時須遵循誠實信用原則。依法設立的合同對合同訂約方均具法律約束力，當事人均須按照合同條款履行責任，不得單方面變更或解除合同。

《中華人民共和國侵權責任法》

全國人大常務委員會於二零零九年十二月二十六日頒佈並於二零一零年七月一日生效的《中華人民共和國侵權責任法》規定，倘醫療機構或其醫護人員在診療過程中有過錯致使病人受到損害，醫療機構須承擔賠償責任。倘醫護人員在診療過程中未履行其法定責任而使病人受到損害，醫療機構須負責賠償。醫療機構及其醫護人員將對病人的隱私保密，洩露病人隱私或未經病人同意公開其病歷造成病人受到損害，須對此負責。

《醫療事故處理條例》

國務院於二零零二年四月四日頒佈並於二零零二年九月一日生效的《醫療事故處理條例》載列關於醫療機構或醫護人員因醫療事故造成病人人身傷害或相關事件的防範、識別、賠償及處罰的法律框架及詳細條文。

關於醫療廣告的中國法規

《中華人民共和國廣告法》

全國人大常務委員會於一九九四年十月二十七日頒佈並於一九九五年二月一日生效的《中華人民共和國廣告法》(「廣告法」)規定，廣告不得含有虛假的內容，不得欺騙或誤導消

費者。利用廣播、電影、電視、報紙、期刊或其他媒介發佈藥品及醫療設施等法律規定須進行審查的商品的廣告，須在發佈前依照有關法規由有關主管部門對廣告內容進行審查。全國人大常務委員會於二零一五年四月二十四日修訂廣告法，將於二零一五年九月一日生效。經修訂廣告法進一步規定，任何醫療、藥品或醫療器械廣告不得：(i)確認或擔保功效及安全；(ii)聲明治愈率或有效率；(iii)與其他藥品或醫療器械的功效及安全或與其他醫療機構進行比較；(iv)使用任何背書或推薦信；或(v)包含法律及行政法規禁止的其他項目。

《醫療廣告管理辦法》

國家工商行政管理總局與衛生計生委於二零零六年十一月十日聯合頒佈並於二零零七年一月一日生效的《醫療廣告管理辦法》規定，醫療機構發佈醫療廣告須經相關衛生行政部門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，到期後可重新提出審查申請。

關於醫療機構環境保護的法規

《醫療廢物管理條例》及其實施辦法

國務院於二零零三年六月十六日頒佈並於當日生效的《醫療廢物管理條例》及衛生計生委於二零零三年十月十五日頒佈並於當日生效的《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》規定，醫療機構須將醫療廢物及時運送至專門指定的位置集中處置，並根據《醫療廢物分類目錄》對醫療廢物進行分類。病原體的培養基或標本及菌種、毒種保存液等高危險廢物在處置前須首先進行滅菌處理。任何醫療機構產生的污水及其傳染病病人或疑似傳染病病人產生的排泄物，須按照有關法律、規則及法規嚴格消毒，達到有關標準後方可排入污水處理系統。

《城鎮排水與污水處理條例》

國務院於二零一三年十月二日頒佈並於二零一四年一月一日生效的《城鎮排水與污水處理條例》規定，城鎮排水設施覆蓋範圍內的排水單位和個人，須按照有關規定將污水排入城鎮排水設施。從事醫療活動的企業或其他單位向城鎮排水設施排放污水前，須申請領取污水排入排水管網許可證。排水單位和個人須按照有關規定繳納污水處理費。

關於藥品經營的法律及法規**《中華人民共和國藥品管理法》及其實施條例**

全國人大常務委員會於一九八四年九月二十日頒佈並分別於二零零一年二月二十八日、二零一三年十二月二十八日及二零一五年四月二十四日修訂的《中華人民共和國藥品管理法》(「藥品管理法」)訂有管制藥品生產企業、藥品經營企業、醫療機構藥房以及藥品的包裝、定價、廣告及檢驗等方面的法規框架。藥品管理法亦訂明與從事藥品生產及相關經營活動所需的相關許可證及審批有關的具體規定。

國務院於二零零二年八月四日頒佈、於二零零二年九月十五日生效並於二零一三年十二月二十八日修訂的《中華人民共和國藥品管理法實施條例》(「藥品管理法實施條例」)訂明藥品管理法的詳細實施辦法。

根據藥品管理法及藥品管理法實施條例，開辦藥品批發或藥品零售企業需獲得有關藥品監督管理部門的批准，此類企業需取得藥品經營許可證，有效期五年。藥品經營企業須保留真實、完整的藥品採購及銷售紀錄。醫療機構配製制劑須經有關衛生行政部門審核同意，並取得有關藥品監督管理部門頒發的醫療機構制劑許可證，有效期五年。該等制劑不得以任何形式宣傳或在市場上銷售。

《藥品經營許可證管理辦法》

國家食品藥品監督管理總局於二零零四年二月四日頒佈並於二零零四年四月一日生效的《藥品經營許可證管理辦法》對藥品經營許可證的申請要求及程序、變更、換證、監督及檢查作出規定。國家食品藥品監督管理總局及其當地辦事處負責藥品經營許可證的審批及發證以及藥品經營許可證和藥品經營企業的監督。

《藥品經營質量管理規範》及其認證管理辦法

衛生計生委於二零一三年一月二十二日頒佈並於二零一三年六月一日生效的《藥品經營質量管理規範》及國家食品藥品監督管理總局於二零零三年四月二十四日頒佈的《藥品經營

質量管理規範認證管理辦法》規定，每位藥品零售或批發經營者均須根據《藥品經營質量管理規範》(包含一系列與藥品有關的經營質量指導方針)經營業務，並取得藥品經營質量管理規範認證證書(「GSP認證」)，有效期五年，可在有效期屆滿前三個月內經有關部門重新檢驗後續期。

《藥品流通監督管理辦法》

國家食品藥品監督管理總局於二零零七年一月三十一日頒佈並於二零零七年五月一日生效的《藥品流通監督管理辦法》對藥品生產和經營企業的藥品採購及銷售以及醫療機構購買和存放藥品作出若干規定。

關於處方藥與非處方藥的法規

國家食品藥品監督管理總局於一九九九年六月十八日頒佈並於二零零零年一月一日生效的《處方藥與非處方藥分類管理辦法(試行)》為處方藥與非處方藥的分類及管理制定基本制度。經營處方藥與非處方藥的批發企業及經營處方藥與A類非處方藥的零售企業須取得藥品經營許可證。

國家食品藥品監督管理總局於一九九九年十二月二十八日頒佈並於二零零零年一月一日生效的《處方藥與非處方藥流通管理暫行規定》對處方藥與非處方藥的經銷管理制定更多規則。

關於醫療機構藥品集中採購的法規

衛生計生委於二零零九年一月十七日頒佈的《進一步規範醫療機構藥品集中採購工作的意見》、衛生計生委與其他五個部門於二零零九年六月十九日聯合頒佈的《關於進一步規範醫療機構藥品集中採購工作的意見有關問題的說明》以及衛生計生委與其他五個部門於二零一零年七月十五日聯合頒佈的《醫療機構藥品集中採購工作規範》，訂明政府或國有企業開辦的非營利性醫療機構透過有關政府主管部門組織的非營利性藥品集中採購交易平台採

購藥品所需的藥品集中採購機制的總體框架及詳細操作程序；亦鼓勵其他形式的醫療機構（如營利性醫療機構）參與藥品集中採購制度。

二零一五年二月九日頒佈的《國務院辦公廳關於完善公立醫院藥品集中採購工作的指導意見》載列公立醫院分類採購藥品及加強藥品配送管理的的相關規則。此外，指導意見指示公立醫院加強藥品供應協議及藥品付款管理，尤其鼓勵公立醫院直接與藥品製造商結算採購貨款，於交貨驗收合格後30天內支付。

發改委與其他部門於二零零六年五月十九日聯合頒佈的《關於進一步整頓藥品和醫療服務市場價格秩序的意見》規定，醫療機構出售受政府定價監管的藥品，利潤率不得超過此類藥品實際採購價的15%，中藥飲片的利潤率不得超過25%。

發改委、衛生計生委、國家食品藥品監督管理總局、商務部與其他三個部門於二零一五年五月四日頒佈並於同日生效的《推進藥品價格改革的意見》規定，自二零一五年六月一日起，除麻醉藥品及第一類精神藥品外，將取消政府定價藥品的價格限制。具體而言，麻醉藥品及第一類精神藥品目前仍受發改委規定的最高出廠價格及最高零售價限制。醫保監管機構應與其他主管部門一同制訂有關以醫保基金購買藥品的標準、程序、基準及方法的條文。專利藥及獨家生產藥品的價格本著透明原則由多方公開協商而定。未列入醫保藥品目錄的血製品、由國家集中採購的免疫及預防藥品以及國家免費提供的艾滋病抗病毒藥品及避孕藥的價格通過招標採購或協商釐定。除上文所述者外，其他藥品的價格由製造商與經營者自行根據製造或經營成本及市場供求釐定。

關於醫療器械的法規

《醫療器械監督管理條例》

國務院於二零零零年一月四日頒佈、於二零一四年三月七日修訂並於二零一四年六月一日生效的《醫療器械監督管理條例》（「醫療器械條例」）對醫療器械製造商的管理及醫療器械的監督、經營及使用以及有關法律義務作出若干規定。根據醫療器械條例，政府對醫療器械生產實行產品註冊制度。開辦第一類醫療器械經營企業毋須備案或取得批准，而開辦第

二類醫療器械經營企業須向有關藥品監督管理部門備案。開辦第三類醫療器械經營企業，須經有關藥品監督管理部門審查批准，並取得醫療器械經營許可證，有效期為五年。

《醫療器械經營監督管理辦法》

國家食品藥品監督管理總局於二零一四年七月三十日頒佈並於二零一四年十月一日生效的《醫療器械經營監督管理辦法》訂有關於醫療器械經營企業許可證的申請要求及程序、變更及換證以及有關監督、檢驗及法律責任的具體規定。國家食品藥品監督管理總局的市級辦事處負責醫療器械經營企業許可證的審批及發證以及監督持證人。

關於外商在華投資的法律及法規

《中華人民共和國公司法》

全國人大常務委員會於一九九三年十二月二十九日頒佈並於一九九四年七月一日生效的《中華人民共和國公司法》(其後於一九九九年十二月二十五日、二零零四年八月二十八日、二零零五年十月二十七日及二零一三年十二月二十八日修訂)規定，於中國成立公司可採取有限責任公司或股份有限公司形式。公司享有法人地位，有獨立財產。除非相關法律另有規定，公司法同樣適用於外資企業。

《中華人民共和國外資企業法》及其實施細則

全國人大常務委員會於二零零零年十月三十一日頒佈並於當日生效的《中華人民共和國外資企業法》及國務院於二零零一年四月十二日頒佈、於當日生效並於二零一四年二月十九日修訂、於二零一四年三月一日生效的《中華人民共和國外資企業法實施細則》規定，外國的企業和其他經濟組織或個人可在中國境內成立外商投資企業(「外商投資企業」)。開辦外商投資企業經有關商務部門審查批准後，簽發批准證書。

《關於外商投資企業境內投資的暫行規定》

商務部與國家工商行政管理總局於二零零零年七月二十五日聯合頒佈並於二零零零年九月一日生效的《關於外商投資企業境內投資的暫行規定》規定，對外商投資企業在中國境內的投資執行《指導外商投資方向暫行規定》及《外商投資產業指導目錄》的有關規定。外商

投資企業不得在禁止外商投資的任何領域投資。倘外商投資企業在限制類領域投資，須向被投資公司所在地省級商務部門提出申請。有關公司登記機關依據《公司法》及《中華人民共和國公司登記管理條例》的有關規定，決定是否准予登記。倘准予登記，簽發企業法人營業執照，並加注「外商投資企業投資」字樣。由被投資公司設立之日起30日內，外商投資企業須向原審批機關備案。

《關於外國投資者併購境內企業的規定》

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二零零六年八月八日聯合頒佈並於二零零六年九月八日生效的《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購規定」）（其後於二零零九年六月二十二日修訂）規定，外國投資者以資產或股權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。

《外商投資產業指導目錄》及《指導外商投資方向規定》

發改委與商務部於二零一五年三月十日聯合頒佈並於二零一五年四月十日生效的《外商投資產業指導目錄》（「外商投資目錄」）及國務院於二零零二年二月十一日頒佈並於二零零二年四月一日生效的《指導外商投資方向規定》將所有外商投資項目分為四類：(1)鼓勵類項目；(2)允許類項目；(3)限制類項目；及(4)禁止類項目。倘投資的行業屬於鼓勵類，外商投資在若干情況下可享受優惠政策或福利。倘屬於限制類，外商投資可依據相關法律及法規限制進行。倘屬於禁止類，不允許進行任何類型的外商投資。根據現行外商投資目錄，醫療機構的外商投資僅限以中外合作或合資企業形式進行。

《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》

商務部於二零零零年五月十五日頒佈並於二零零零年七月一日生效的《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》允許外商投資者在中國境內與中國的醫療企業以合資或合作企業形式設立醫療機構。設立的合資、合作企業須符合若干條件，包括投資總額不得低於人民

幣20百萬元以及中方在合資、合作企業中所佔的股權比例不得低於30%。設立合資或合作企業須經相關機構批准。

《關於進一步鼓勵和引導社會資本舉辦醫療機構意見的通知》

根據58號文，外商投資者可在中國境內設立營利性或非營利性醫療機構，作為外商投資項目。允許境外醫療機構、企業及其他經濟組織與中國的醫療機構、企業或其他經濟組織以合資或合作企業形式設立醫療機構，逐步取消對境外資本的股權比例限制。將引入試點計劃並逐步擴展至允許合資格外商投資者設立外商獨資醫療機構。

《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》的補充規定

根據商務部及衛生計生委於二零零七年十二月三十日共同頒佈並於二零零八年一月一日生效的《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》的補充規定，香港、澳門服務提供者在中國設立的合資、合作醫療機構，投資總額不得低於人民幣10百萬元。香港、澳門服務提供者須分別遵守《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》及《內地與澳門關於建立更緊密的經貿關係的安排》。《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》適用於《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》的補充規定並無規定的香港、澳門服務提供者所投資的合資或合作醫療機構。

《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》的補充規定二

根據商務部及衛生計生委於二零零八年十二月七日共同頒佈並於二零零九年一月一日生效的《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》的補充規定二，香港、澳門服務提供者在廣東省可以獨資形式設立門診部，門診部投資總額不作限制。香港、澳門服務提供者可與中國醫療機構在廣東省以合資或合作企業形式設立門診部，投資總額或股權比例不作限制。

關於勞動保護的中國法律及法規

《中華人民共和國勞動法》

全國人大常務委員會於一九九四年七月五日頒佈並於一九九五年一月一日生效、於二零零九年八月二十七日修訂的《中華人民共和國勞動法》規定，用人單位須制定和完善規章制度以保護勞動者的權利。用人單位須制定和完善勞動安全及衛生制度、嚴格執行勞動安全及衛生有關國家協議及標準、對勞動者開展勞動安全及衛生教育、防範勞動事故以及減少職業危害。勞動安全及衛生設施須符合有關國家標準。用人單位須為勞動者提供符合國家法規規定的勞動安全及衛生條件的必要勞動保護設備，並為從事具有職業危害作業的勞動者提供定期健康檢查。從事特殊作業的勞動者須接受專門的培訓並取得相關資格證書。用人單位須制定職業培訓制度，須根據國家法規留出和使用職業培訓費用，且須根據公司的實際條件為勞動者提供系統的職業培訓。

《中華人民共和國勞動合同法》及其實施條例

全國人大常務委員會於二零零七年六月二十九日頒佈並於二零零八年一月一日生效、於二零一二年十二月二十八日修訂的《中華人民共和國勞動合同法》及於二零零八年九月十八日頒佈並於當日生效的《勞動合同法實施條例》規定了用人單位與僱員的關係，並載有涉及勞動合同條款的具體規定。勞動合同須以書面形式訂立，經協商達成協議後，勞動合同可有固定期限、無固定期限或以完成一定工作任務為期限。經與僱員協商達成協議或履行法定條件後，任何用人單位均可合法終止勞動合同及解僱僱員。

關於監督社會保險及住房公積金的法律及法規

《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、工傷保險及基本醫療保險。企業須於當地社會保險經辦機構辦理社會保險登記，並為僱員或代表僱員支付或扣繳有關社會保險費。於二零一零年十月二十八日頒佈並於二零一一年七月一日生效的《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、工傷保險及基本醫療保險作出規定，並詳述違反有關社會保險法律法規的用人單位的法律義務及責任。

於一九九九年四月三日頒佈並生效、後於二零零二年三月二十四日修訂的《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。

關於稅收的中國法律及法規

企業所得稅

全國人大於二零零七年三月十六日頒佈並於二零零八年一月一日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及國務院於二零零七年十二月六日頒佈並於二零零八年一月一日生效的《企業所得稅法實施條例》規定，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稅率25%徵收所得稅。該等企業分為居民企業和非居民企業。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)。企業所得稅法及有關實施條例規定實行統一企業所得稅稅率25%。然而，倘非居民企業未在中國境內設立機構，或雖設立機構但在中國取得的有關收入與所設機構並無實際聯繫，則適用企業所得稅稅率10%。

根據國家稅務總局於二零零九年十二月十日頒佈並於二零零八年一月一日起追溯生效的《國家稅務總局關於加強非居民企業股權轉讓所得企業所得稅管理的通知》及國家稅務總局於二零一一年三月二十八日頒佈的《國家稅務總局關於非居民企業所得稅管理若干問題的公告》，倘非居民企業透過出售海外控股公司股權間接轉讓中國居民企業股權，且股權轉讓所得資本增益的實際稅率低於12.5%，或海外控股公司成立所在司法權區不接受海外資本增益，則外國投資者須向中國稅務主管部門報告本次間接轉讓。根據實質重於形式原則，倘有關海外控股公司缺乏合理商業用途而僅為規避中國稅收而成立，則中國稅務部門可無視該海外控股公司的存在。因此，上述間接轉讓所得收益或須按10%稅率繳納中國預扣稅，而外國投資者或須遭受稅項滯納金罰款。

預扣稅及國際稅收協定

根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》（「稅收安排」），倘中國企業之非中國母公司為實益擁有中國企業25%或以上權益的香港居民，則經有關稅收部門批准後，根據企業所得稅法適用的10%預扣稅率可降低為對股息徵收5%的預扣稅，對利息支出徵收7%的預扣稅。國家稅務總局於二零零九年十月二十七日發佈的《國家稅務總局關於如何理解和認定稅收協定中「受益所有人」的通知》明確規定，不從事製造、銷售或管理等實質性經營活動但以逃避或減少稅收或轉移或累積利潤等為目的而設立的公司不屬於受益所有人。

根據國家稅務總局頒發並於二零零九年二月二十日生效的《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》，倘離岸交易或安排的主要目的是獲取稅收優惠，非居民納稅人或扣繳義務人須取得並保有足夠的證明文件，證明股息收取人滿足根據稅收協定享受更低預扣稅稅率的要求。

根據國家稅務總局於二零零九年八月二十四日頒發並於二零零九年十月一日生效的《非居民享受稅收協定待遇管理辦法（試行）的通知》及於二零一零年六月二十一日頒佈的《關於「非居民享受稅收協定待遇管理辦法（試行）」有關問題的補充通知》，應納稅非居民企業須獲得有關稅務管理部門的批准後方能享受稅收協定股息條款所涉的稅收減輕或免除待遇。

營業稅

國務院於一九九三年十二月十三日頒佈並於一九九四年一月一日生效、於二零零八年十一月十日修訂並於二零零九年一月一日生效的《營業稅暫行條例》規定，在中國境內在《營業稅暫行條例》所述交通運輸業、建築業、金融保險業、郵電通信業、文化體育業、娛樂業及服務業提供服務或轉讓無形資產或銷售不動產的實體及個人須繳納營業稅。醫院、診所及其他醫療機構提供的醫療服務免徵營業稅。

增值稅

國務院於一九九三年十二月十三日頒佈並於一九九四年一月一日生效、於二零零八年十一月十日修訂並於二零零九年一月一日生效的《增值稅暫行條例》及財政部頒佈並於一九九三年十二月二十五日生效、於二零零八年十二月十五日及二零一一年十月二十八日

修訂的《增值稅暫行條例實施細則》規定，所有在中國境內銷售商品或提供加工、修理或更換服務及進口商品的納稅人均須繳納增值稅。除非另有規定，對於銷售或進口各類貨物的一般納稅人及提供加工、修理或更換服務的納稅人，將按17%稅率徵稅；對納稅人出口商品適用的稅率為零。

此外，根據財政部及國家稅務總局頒佈的《營業稅改徵增值稅試點方案》，政府從二零一二年一月一日起逐步啟動稅收改革，在經濟表現強勁的地區和行業（如交通運輸業和部分現代服務業）開展營業稅改徵增值稅試點。

財政部及國家稅務總局於二零零零年七月十日頒佈並於同日生效的《關於醫療衛生機構有關稅收政策的通知》規定，對營利性醫療機構取得的收入，按有關規定徵稅。然而，對營利性醫療機構所取得收入中直接用於改善醫療衛生條件的部分，自其取得執業登記之日起三年內給予下列優惠：(1)對營利性醫療機構自產自用的制劑免徵增值稅及(2)對營利性醫療機構自用的房產、土地、車船免徵房產稅、城鎮土地使用稅和車船使用稅。對營利性醫療機構的藥房分離為獨立的藥品零售企業，按相關規定徵稅。

中國對外匯的法律監督

國務院於一九九六年一月二十九日頒佈並於一九九六年四月一日生效、於一九九七年一月十四日及二零零八年八月五日修訂的《外匯管理條例》規定，境內機構或個人的外匯收入可調回境內或存放境外，國家外匯管理局須根據國際收支狀況和外匯管理的需要針對調回境內或存放境外的條件及其他要求作出規定。經常項目交易外匯收入可保留或售予經營結匯或售匯業務的金融機構。境內機構或個人向境外直接投資或從事境外有價證券或衍生產品的發行或交易，須按照國家外匯管理局的規定辦理登記。須事先經有關主管部門批准或備案的機構或個人須在外匯登記前辦理必要批准或備案手續。人民幣匯率實行有管理的浮動匯率制度，以市場供求為基礎。

中國人民銀行於一九九六年六月二十日頒佈並於一九九六年七月一日生效的《結匯、售匯及付匯管理規定》規定，外商投資企業經常項目的外匯收入可在外匯局核定的最高金額以內保留外匯。任何超出最高金額的部分須售予指定外匯銀行或透過外匯調劑中心售出。

國家外匯管理局於二零一四年七月四日頒佈《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》(37號通知，取代75號通知)規定(i)境內居民(包括境內居民自然人或境內法人)將所持資產或股權注入特殊目的公司以作投資或融資用途前，須在國家外匯管理局地方分局辦理登記，及(ii)倘特殊目的公司變更境內居民自然人股東、名稱或經營期限等基本資料或發生境內居民自然人股本增加、合併或分立等重大事項，境內居民須及時在國家外匯管理局地方分局辦理變更手續。

國家外匯管理局於二零一二年十一月十九日頒佈並於二零一二年十二月十七日生效的《國家外匯管理局關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》改進直接投資外匯管理方式，取消和調整部分直接投資外匯管理行政許可項目。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

下文概述本公司組織章程大綱及細則的若干條文與開曼群島公司法的若干內容。

本公司於二零一四年八月二十六日根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）（「公司法」）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。組織章程大綱（「大綱」）及組織章程細則（「細則」）構成本公司組織章程。

1. 組織章程大綱

- (a) 大綱列明（其中包括）本公司股東的責任以當時各自所持股份的未繳股款（如有）為限，而本公司的成立宗旨並無限制（包括作為投資公司行事），且根據公司法第27(2)條規定，本公司擁有並能夠行使作為一個具有充分行為能力的自然人所應有全部職責的能力，而不論是否符合公司利益，且鑑於本公司是獲豁免公司，因而除為促進本公司在開曼群島以外地區的業務外，本公司將不會在開曼群島與任何人士、公司或機構進行業務來往。
- (b) 本公司可通過特別決議案更改大綱中的任何宗旨、權力或其他事項。

2. 組織章程細則

細則乃於二零一五年六月九日獲採納。以下概述細則的若干條文：

(a) 董事

- (i) 配發及發行股份及認股權證的權力

在不違反公司法、大綱及細則條文的情況下及除任何股份或類別股份持有人所賦有任何特別權利另有規定外，本公司可通過普通決議案決定（如無該項決定或該項決定並無作出特別規定，則由董事會決定）發行附帶或附有關於股息、投票權、歸還資本或其他方面的權利或限制的任何股份。在不違反公司法、任何指定證券交易所（定義見細則）的規則和大綱及細則的情況下，本公司可按本身或股份持有人有權選擇贖回股份的條款發行任何股份。

董事會可發行認股權證，授予認股權證持有人權利可按董事會不時決定的條款認購本公司股本中任何類別股份或證券。

除非公司法及細則的條文及(如適用)任何指定證券交易所(定義見細則)的規則另有規定,否則在不影響任何股份或任何類別股份當時所附有的任何特別權利或限制的情況下,本公司所有未發行股份由董事會處置。董事會可全權酌情按其認為適當的時間、對價、條款及條件向其認為合適的人士提呈發售、配發股份、授出購股權或以其他方式處置股份,惟不得以折讓價發行股份。

配發、提呈發售、授出購股權或出售股份時,本公司或董事會均毋須向登記地址位於董事會認為尚未辦理註冊聲明或其他特別手續而於當地進行配發、提呈發售、授出購股權或出售股份即屬違法或不可行的任何特定地區或多個地區的股東或其他人士作出上述行動。因前述句子而受影響的股東不會就任何目的而言成為或視為另一類別的股東。

(ii) 出售本公司或任何附屬公司資產的權力

細則並無載列關於出售本公司或任何附屬公司資產的具體條文。然而,董事可行使及作出本公司可行使或作出或批准且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的一切權力、行動及事宜。

(iii) 離職補償或付款

根據細則,向任何董事或前任董事支付款項,作為離職補償或作為退任或與退任有關的代價(並非董事根據合約規定有權獲支付的款項),須由本公司在股東大會批准。

(iv) 給予董事的貸款及貸款擔保

細則載有禁止向董事提供貸款的條文。

(v) 披露與本公司或任何附屬公司所訂立合約的權益

董事可於董事任期內兼任本公司任何其他有酬勞的職務或職位(本公司核數師除外),任期及條款由董事會根據細則決定,因此除任何其他細則指明或規定的任何酬金外,董事亦可就兼任其他職務或職位收取額外酬金(不論為薪金、佣金、分享利潤或其他方式)。董事可出任或擔任本公司創辦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,或以其他方式擁有該等公司的權益,而毋須向本公司或股東交代其因出任該等其他公司的董事、高級職員或股東,或擁

有該等其他公司權益而獲得的任何酬金、利潤或其他利益。除細則另有規定外，董事會亦可安排以其認為在各方面屬適當的方式行使本公司持有或擁有的任何其他公司的股份所賦予的投票權，包括投票贊成任何任命董事或其中任何一名董事成為該等其他公司的董事或高級職員的決議案，或投票贊成或規定向該等其他公司的董事或高級職員支付酬金。

根據公司法及細則，任何董事或建議委任或候任董事概不會因其職位而失去與本公司訂立兼任任何有酬勞職位或職務的合約、或以賣方、買方或任何其他身份與本公司訂立合約的資格，任何該等合約或任何董事擁有任何利益的任何其他合約或安排亦不得因此失效，參與訂約或有此利益的任何董事亦毋須因董事職務或由此建立的受信關係而向本公司或股東交代其由任何此等合約或安排所獲得的任何酬金、利潤或其他利益。董事倘知悉在與本公司所訂立或建議訂立的合約或安排中有任何方面的直接或間接利益，須於首次考慮訂立該合約或安排的董事會會議申明利益性質。倘董事其後方知於該合約或安排有利益，或在任何其他情況下，則須於知悉擁有或已經擁有此項利益後的首次董事會會議申明利益性質。

董事不得就批准本身或其任何緊密聯繫人(定義見細則)有重大利益的任何合約、安排或其他建議的任何董事會決議案投票(亦不得計入法定人數)，惟此限制不適用於下列事項：

- (aa) 就董事或其任何緊密聯繫人應本公司或其任何附屬公司的要求或為本公司或其任何附屬公司的利益借出款項或該董事或任何緊密聯繫人招致或承擔的債務而向該董事或緊密聯繫人提供任何擔保或彌償保證的任何合約或安排；
- (bb) 就董事本身或其緊密聯繫人本身根據擔保或彌償保證或透過提供擔保而承擔全部或部分責任(不論個別或共同承擔)的本公司或其任何附屬公司債項或責任而向第三方提供任何抵押或彌償保證的任何合約或安排；
- (cc) 有關提呈發售本公司或本公司可能創辦或擁有權益的任何其他公司的股份或債券或其他證券以供認購或購買，而董事或其緊密聯繫人因參與發售的包銷或分包銷而擁有或將擁有權益的任何合約或安排；
- (dd) 董事或其緊密聯繫人僅因持有本公司的股份或債券或其他證券的權益而與其他持有本公司的股份或債券或其他證券的人士以相同方式擁有權益的任何合約或安排；或

(ee) 任何有關採納、修訂或執行為董事、其緊密聯繫人及本公司或任何附屬公司的僱員而設的購股權計劃、養老金或退休、身故或傷殘福利計劃或其他安排的建議或安排，而該等建議或安排並無授予董事或其緊密聯繫人該等計劃或基金有關的類別人士一般未獲賦予的任何特權或優勢。

(vi) 酬金

本公司須不時在股東大會釐定董事的一般酬金，該等酬金(除根據經投票通過的決議案另有指示外)將按董事會協定的比例及方式由董事攤分，如未能達成協議，則由各董事平分，惟任職時間短於任期的董事僅可按其任職時間比例收取有關酬金。董事亦有權預支或報銷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券的獨立會議或履行其他董事職責而合理預期支出或已支出的所有差旅費、酒店費及其他附帶開支。

倘董事應要求為本公司前往海外公幹或駐守海外，或提供董事會認為超逾董事日常職責範圍的服務，董事會可決定向該董事支付額外酬金(不論為薪金、佣金、分享利潤或其他方式)，作為一般董事酬金以外的額外報酬或代替任何一般董事酬金。倘執行董事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高級行政人員職位，則可收取董事會不時決定的酬金(不論為薪金、佣金、分享利潤或其他方式或上述全部或任何方式)及其他福利(包括養老金及／或恩恤金及／或其他退休福利)以及津貼。上述酬金可作為董事酬金以外的額外報酬或代替董事酬金。

董事會可為本公司僱員(此詞在本段及下段均包括可能擔任或已擔任本公司或其任何附屬公司任何高級行政職位或任何受薪職位的任何現任董事或前任董事)及前任僱員及彼等供養的人士或上述任何一類或多類人士設立或贊成或聯同其他公司(指本公司的附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司)設立養老金、疾病津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利的任何計劃或基金，並由本公司負責供款。

董事會可在須遵守或毋須遵守任何條款或條件的情況下支付或訂立協議支付或給予可撤回或不可撤回的養老金或其他福利予僱員及前任僱員及彼等供養的人士或

上述任何人士，包括該等僱員或前任僱員或彼等供養的人士根據上段所述任何計劃或基金已經或可以享有者(如有)以外的養老金或福利。在董事會認為適當的情況下，上述養老金或福利可在僱員實際退休前、預期實際退休時或實際退休時或之後任何時間授予僱員。

(vii) 退任、委任及免職

在每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事(若人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數)須輪流退任，惟每位董事須最少每三年在股東週年大會上退任一次。輪流告退的董事包括有意退任而無意膺選連任的任何董事，而再有其他須退任的董事則為上次獲選連任或獲委任以來任期最長的董事，惟倘多位董事上次於同一日履任或獲選連任，則會以抽籤方式決定須退任的董事(除非彼等另行協定)。細則並無規定董事年屆某一年齡時必須退任的條文。

董事有權不時及隨時委任任何人士為董事以填補董事會臨時空缺或增加現屆董事會的董事人數。獲委任填補臨時空缺的任何董事須一直擔任該職務，直至本公司舉行其獲委任後的首次股東大會為止，並可於該大會上膺選連任，而獲委任新加入現屆董事會的任何董事，則須擔任該職務直至本公司舉行下屆股東週年大會為止，並於該大會上合資格膺選連任。董事或替任董事均毋須持有本公司任何股份以符合出任董事的資格。

本公司可通過一項普通決議案罷免任何任期未屆滿的董事(惟此舉不影響該董事就其與本公司之間的任何合約遭違反所造成的損失而提出申索的權利)，而股東則可在罷免該董事的大會通過普通決議案委任另一名人士代替該董事。除非本公司於股東大會另有決定，否則董事人數不得少於兩位。董事人數並無上限。

董事職位在下述情況下空缺：

- (aa) 董事在本公司當時的註冊辦事處向本公司提交書面通知或在董事會會議呈辭；
- (bb) 精神失常或身故；
- (cc) 無特別理由而連續六(6)個月缺席董事會會議(除非其委任替任董事出席)及董事會議決解除其職務；
- (dd) 宣佈破產或收到接管令或暫停還債或與其債權人達成和解；
- (ee) 根據法律被禁止出任董事；

(ff) 因任何法律條文不再為董事或根據細則遭罷免董事職務。

董事會可於該期間不時委任一位或多位董事會成員為本公司董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或擔任任何其他職位或高級行政職位，任期及條款均由董事會決定，而董事會可撤銷或終止任何此等委任。董事會可將其任何權力、權限及酌情權授予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，並不時就任何人士或事宜全部或部分撤回有關授權或撤回委任及解散任何該等委員會，惟所有以此方式成立的委員會在行使獲授予的權力、權限及酌情權時，須遵守董事會不時對其施加的任何規例。

(viii) 借款權力

董事會可行使本公司一切權力籌集或借取資金，或將本公司全部或任何部分現有及未來業務、財產及資產以及未催繳股本按揭或抵押，並可根據公司法發行本公司的債權證、債券及其他證券，作為本公司或任何第三方的債項、負債或責任的全部或附屬抵押。

附註：此等條文大致上與細則相同，可以本公司的特別決議案批准作出修訂。

(ix) 董事會議事程序

董事會可於其認為適當時就處理事務舉行會議、提出延期舉行會議及制訂會議規章。在任何會議上提出的問題均須由大多數票贊成決定。倘出現相同票數情況，會議主席擁有額外一票或決定票。

(x) 董事及高級職員名冊

公司法及細則規定本公司須在其註冊辦事處存置董事及高級職員名冊，惟公眾人士不得查閱該名冊。該名冊的文本須提交開曼群島公司註冊處處長備案，而任何相關董事或高級職員變動須於作出有關變動後三十(30)日內知會註冊處處長。

(b) 修訂組織章程文件

本公司可透過在股東大會通過特別決議案廢除、更改或修訂細則。細則訂明，更改大綱條文、修訂細則或更改本公司名稱均須通過特別決議案方可進行。

(c) 股本變更

根據公司法有關條文，本公司可不時通過普通決議案：

- (i) 增加股本，增加的數額及所分成的股份面值概由決議案訂明；
- (ii) 將全部或任何部分股本合併及分拆為面值高於現有股份的股份；
- (iii) 按本公司股東大會或董事可能決定將股份分拆為多類股份，惟不得影響之前賦予現有股份持有人享有的任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權、條件或限制的任何特別權利；
- (iv) 將全部或任何部分股份分拆為面值少於大綱規定數額的股份，惟不得違反公司法的規定，且有關分拆股份的決議案可決定股份分拆所產生的股份持有人之間，其中一股或以上可附有本公司有權附加於未發行或新股份的任何較其他股份優先的權利或其他特別權利，或遞延權利或受到任何限制；或
- (v) 註銷任何於通過決議案當日尚未獲任何人士認購或同意認購的股份，並按就此註銷的股份數目削減股本數額。

在符合公司法條文的情況下，本公司可通過特別決議案以任何方式削減股本或任何資本贖回儲備或其他不可分派儲備。

(d) 更改現有股份或類別股份所附權利

在不抵觸公司法的前提下，股份或任何類別股份所附全部或任何特別權利，可經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，或經由該類別股份持有人在另行召開的股東大會通過特別決議案批准而更改、修訂或廢除，除非該類別股份的發行條款另有規定則作別論。細則中關於股東大會的條文經作出必要修訂後，適用於所有該等另行召開的股東大會，惟股東大會所需法定人數(續會除外)須為持有或委派代表持有該類別已發行股份面值不少於三分之一的兩位人士，而任何續會所需法定人數為兩名親身或委派代表出席的股份持有人，而不論所持有的股份數目。類別股份的每位持有人在投票表決時有權按每持有一股該類別股份投一票。

除非該等股份發行條款所附權利另有明確規定，否則賦予任何股份或類別股份持有人的特別權利不得因增設或發行享有同等權益的額外股份而視為更改。

(e) 特別決議案 — 須以大多數票通過

根據細則，本公司的特別決議案須在股東大會獲有權投票並親身出席的股東或(倘股東為公司)其正式授權代表或(倘允許委任代表出席)其受委代表以不少於四分之三的大多數票通過，而有關股東大會的通知已根據細則正式發出(詳情見下文第2(i)段)。

任何特別決議案須於獲通過後十五(15)日內提交開曼群島公司註冊處處長。

根據細則定義，普通決議案指在根據細則舉行的股東大會上獲有權投票並親身出席的本公司股東或(倘股東為公司)其正式授權代表或(倘允許委任代表出席)其受委代表以簡單大多數票通過的決議案。

(f) 表決權

除任何股份當時依據細則所附帶有關表決的任何特別權利或限制另有規定外，在任何股東大會如以投票方式表決時，每位親身出席或委派受委代表或(倘股東為公司)其正式授權代表出席的股東可就持有的每一股繳足股份投一票，惟就上述情況而言於催繳股款或分期繳付股款之前就股份繳足或入賬列為繳足的股款不得視為股份的繳足股款。凡有權投一票以上的股東毋須盡投其票，亦毋須以同一方式盡投其票。

在任何股東大會上，任何提呈大會表決的決議案概以投票方式表決，惟大會主席可真誠准許就純粹與程序或行政事宜有關的決議案以舉手方式表決，在該情況下，每名親身(倘為公司，則由獲正式授權代表出席)或委派受委代表出席的股東均可投一票，而倘身為結算所(或其代名人)的股東委派多於一名受委代表，則每名受委代表於舉手表決時可投一票。

倘認可結算所(或其代名人)為本公司股東，則可授權其認為合適的一位或多位人士為代表代其出席本公司任何大會或本公司任何類別的股東大會，惟倘就此授權超過一位人士，則該授權應列明每名獲授權人士所代表的股份數目及類別。根據該條文獲授權的人士視作已獲正式授權而毋須出具其他有關事實證據，且有權代表該認可結算所(或其代名人)行使該認可結算所(或其代名人)可行使的相同權力，猶如有關人士為該結算所(或其代名人)所持本公司股份的登記持有人，包括在允許以舉手方式表決時可個別舉手投票的權利。

倘本公司得悉任何股東須根據指定證券交易所(定義見細則)規則放棄就本公司任何特

定決議案投票或被限制僅可就本公司任何特定決議案投贊成票或反對票，則該股東或其代表作出有違該項規定或限制的任何投票將不獲計算在內。

(g) 股東週年大會的規定

除採納細則的年度外，本公司須每年舉行一次股東週年大會，舉行時間及地點由董事會決定，但大會舉行日期不得距離舉行上屆股東週年大會後超過十五(15)個月或採納細則日期後超過十八(18)個月，除非較長期間並不違反任何指定證券交易所(定義見細則)的規則則作別論。

(h) 賬目及核數

董事會須安排保存真實賬目，當中載列本公司的收支賬項、產生該等收支所涉及事項、本公司財產、資產、借款及負債賬項，以及公司法所規定或為真實公平反映本公司事務及解釋其交易所需的所有其他事項。

會計紀錄須保存於註冊辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，並可供任何董事隨時查閱。任何股東(董事除外)概無任何權利查閱本公司任何會計紀錄或賬冊或有關文件，除非該權利乃法例賦予或由董事會或本公司在股東大會上授權。然而，獲豁免公司須於稅務資訊局根據開曼群島稅務資訊局法例(二零零九年修訂本)送達命令或通知後，按該命令或通知指示，以電子形式或任何其他媒介於其註冊辦事處提供公司賬冊或公司賬冊部分資料。

於股東大會向本公司提呈的每份資產負債表及損益賬(包括法例規定須附上的所有文件)，連同董事報告印製本及核數師報告文本，須於大會舉行日期前不少於二十一(21)日前及於發出股東週年大會通告的同時，寄交每位按照細則條文有權收取本公司股東大會通告的人士；然而，在遵守所有適用法例(包括指定證券交易所(定義見細則)的規則)的情況下，本公司可改為向該等人士寄發摘錄自本公司年度賬目及董事報告的財務報表概要代替，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以外，另向其寄發本公司年度財務報表及相關董事報告的完整印製本。

本公司須依照細則條文的規定委任核數師，委任條款、任期及職責於任何時間均須受細則條文規管。核數師酬金須由本公司在股東大會上釐定或按照股東可能決定的方式釐定。

本公司財務報表須由核數師按照公認審核準則進行審核。核數師須按照公認審核準則編撰與財務報表有關的書面報告，並於股東大會上向股東提呈核數師報告。本招股章程

所指的公認審核準則，可為開曼群島以外國家或司法權區的審核準則。在此情況下，財務報表及核數師報告須披露此事實，並列明有關國家或司法權區的名稱。

(i) 大會通告及會議議程

股東週年大會須發出不少於足二十一(21)日及不少於足二十(20)個營業日的通知召開。所有其他股東大會(包括股東特別大會)則須發出最少足十四(14)日及不少於足十(10)個營業日的通告召開。通告須註明舉行大會的時間及地點，倘有特別事項，則須註明有關事項的一般性質。此外，須就每次股東大會向本公司全體股東(根據細則條文規定或股東所持股份的發行條款無權獲本公司發出該等通告的股東除外)及本公司當時的核數師發出通告。

倘獲指定證券交易所的規則允許，而召開本公司大會的通告時間較上述時間為短，倘在下列情況下獲同意，有關大會亦將視作已獲正式召開：

- (i) 就召開股東週年大會而言，獲所有有權出席大會並於會上投票的本公司股東同意；及
- (ii) 就任何其他大會而言，獲有權出席大會並於會上投票的大多數股東(即代表大會上全體股東所有投票權不少於百分之九十五(95%)的大多數股東)同意。

在股東特別大會處理的所有事項均視為特別事項，而除下列事項視為普通事項外，在股東週年大會上處理的所有事項亦視為特別事項：

- (aa) 宣派及批准派發股息；
- (bb) 省覽及採納賬目、資產負債表、董事報告及核數師報告；
- (cc) 推選董事替代退任董事；
- (dd) 委任核數師及其他高級職員；
- (ee) 釐定董事及核數師酬金；
- (ff) 授予董事任何授權或權限以提呈發售、配發、授出有關購股權或以其他方式處置相當於本公司現有已發行股本面值不超過百分之二十(20%)的本公司未發行股份；及
- (gg) 給予董事任何授權或權限以購回本公司證券。

(j) 股份轉讓

所有股份轉讓均須以一般或通用格式或指定證券交易所(定義見細則)所規定的格式或董事會可能批准的有關其他格式的轉讓文據進行，並須親筆簽署，倘轉讓人或承讓人為結算所或其代名人，則須親筆或以機印方式簽署或以董事會不時可能批准的其他方式簽署。轉讓文據均須由轉讓人及承讓人或雙方的代表簽署，惟董事會可在其認為適當的任何情況下酌情豁免承讓人簽署轉讓文據，而在有關股份以承讓人名義於股東名冊登記前，轉讓人仍視為股份的持有人。如轉讓人或承讓人提出要求，董事會亦可議決就一般情況或任何個別情況接納以機印方式簽署的轉讓文件。

在任何適用法律的許可下，董事會可全權隨時及不時決定將任何於股東名冊總冊登記的股份移往任何股東名冊分冊登記，或將任何於股東名冊分冊登記的股份移往股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊登記。

除非董事會另行同意，股東名冊總冊的股份概不得移往任何股東名冊分冊登記，而股東名冊分冊的股份亦不得移往股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊登記。所有轉讓文件及其他所有權文件須送交註冊並作登記。倘股份在股東名冊分冊登記，則須在有關登記處辦理，倘股份在股東名冊總冊登記，則須在開曼群島的註冊辦事處或根據公司法規定存放股東名冊總冊的其他地點辦理。

董事會可全權決定拒絕就轉讓任何股份(並非繳足股款股份)予其未批准的人士或轉讓根據任何僱員股份激勵計劃而發行且計劃所施加的轉讓限制仍屬有效的任何股份辦理登記，而毋須給予任何理由，亦可拒絕登記超過四名聯名持有人的任何股份的轉讓或任何本公司擁有留置權的任何股份(並非未繳足股款股份)的轉讓。

除非已就轉讓文據向本公司支付任何指定證券交易所(定義見細則)可能釐定的應付最高費用或董事不時規定支付的較低費用，轉讓文據亦已妥為繳付印花稅(如適用)，且轉讓文據僅涉及一類股份，並連同有關股票及董事會可合理要求以顯示轉讓人的股份轉讓權的其他證明(以及倘轉讓文據由若干其他人士代其簽署，則該人士獲授權簽署轉讓文據的授權書)送交有關登記處或註冊辦事處或存放股東名冊總冊的其他地點，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文據。

在相關報章及(如適用)按任何指定證券交易所(定義見細則)的規定所指明的任何其他報章以廣告方式發出通告後，可於董事會可能決定的時間及期間暫停辦理全部股份或

任何類別股份的過戶登記手續。在任何年度內，停止登記股東名冊的期間不得超過足三十(30)日。

(k) 本公司購買本身股份的權力

公司法及細則授權本公司在若干限制下購買本身股份，且董事會僅可根據任何指定證券交易所(定義見細則)不時規定的任何適用規定代表本公司行使該項權力。

(l) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份的權力及購買本公司股份的財務資助

細則並無載有關於附屬公司擁有本公司股份的條文。

在遵守指定證券交易所(定義見細則)及任何其他有關監管機構的規則及規例的前提下，本公司方可為任何人士購買或計劃購買本公司任何股份或為相關目的提供財務資助。

(m) 股息及其他分派方式

根據公司法，本公司可在股東大會上以任何貨幣向股東宣派股息，惟所宣派股息不得超過董事會建議的數額。

細則規定股息可自本公司的已實現或未實現利潤或自任何從利潤撥出而董事認為不再需要的儲備宣派及派付。通過普通決議案後，股息亦可自根據公司法獲准作此用途的股份溢價賬或任何其他資金或賬目宣派及派付。

除任何股份所附權利或其發行條款另有規定外，(i)所有股息均須按派息股份的實繳股款宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳前就股份所繳付的股款將不會視為股份的實繳股款及(ii)所有股息須按派息股份的任何部分期間的實繳股款比例分配及派付。如股東欠本公司催繳股款或其他款項，則董事可自本公司應付予該股東或有關任何股份的任何應付股息或其他款項中扣除其目前所欠的全部數額(如有)。

凡董事會或本公司在股東大會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)以配發入賬列為繳足股份的方式代替派發全部或部分股息，惟有權獲派股息的股東可選擇以現金收取全部或其中部分股息以代替配發股份，或(b)有權獲派股息的股

東可選擇獲配發入賬列為繳足股份以代替全部或董事會認為適當的部分股息。本公司亦可根據董事會的建議通過普通決議案就可能以配發入賬列為繳足股份的形式悉數派付本公司任何特定股息作出決議，而不給予股東選擇收取現金股息以代替配發股份的權利。

本公司以現金向股份持有人支付的任何股息、利息或其他款項，可以支票或認股權證的形式郵寄至持有人的登記地址，如屬聯名持有人，則寄至就股份名列本公司股東名冊首位的持有人的地址，或寄至持有人或聯名持有人以書面指示的收件人及地址。除持有人或聯名持有人另有指示外，每張支票或認股權證的抬頭人須為持有人，如屬聯名持有人，則為就股份名列股東名冊首位的持有人，郵誤風險由彼等承擔，而銀行就有關支票或認股權證付款後，本公司即已妥為解除該項責任。兩名或以上聯名持有人當中的任何一人可就該等聯名持有人所持股份收到的任何應付股息或其他款項或獲分配財產獲發出有效收據。

凡董事會或本公司在股東大會議決派付或宣派股息，董事會可繼而議決以分派任何類別特定資產的方式支付全部或部分股息。

所有於宣派後一年尚未獲認領的股息或紅利，可由董事會用作投資或其他用途，收益撥歸本公司所有，直至股息或紅利獲認領為止，而本公司不會就此成為有關款項的受託人。所有於宣派後六年仍未獲認領的股息或紅利，可由董事會沒收，並撥歸本公司所有。

本公司就或有關任何股份應付的股息或其他款項概不附帶利息。

(n) 受委代表

任何有權出席本公司大會並於會上投票的本公司股東，均有權委任其他人士作為其受委代表，代其出席大會並於會上投票。持有兩股或以上股份的股東可委任一名以上的受委代表代其出席本公司股東大會或類別股東大會並於會上代其投票。受委代表毋須為本公司股東，且有權代表委派其為受委代表的個人股東行使該股東所能行使的相同權力。此外，受委代表有權代表委派其為受委代表的公司股東行使該股東所能行使的相同權力，猶如該公司股東為個人股東。股東(倘為公司，則其正式授權代表)可親自或由受委代表投票。

(o) 催繳股款及沒收股份

董事會在遵守細則及配發條款的情況下，可不時向股東催繳有關彼等各自所持股份尚未繳付的任何股款(不論按股份面值或以溢價計算)。催繳股款可一次付清，或分期付

清。倘任何催繳股款或分期股款在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的利率（不超過年息二十(20)厘）支付指定付款日期至實際付款日期期間的利息，但董事會可豁免繳付全部或部分利息。如董事會認為恰當，可向任何願意預繳股款的股東收取有關所持股份的全部或任何部分未催繳及未繳股款或應繳分期股款（以貨幣或貨幣等同項目繳付）。本公司可就預繳的全部或任何部分款項按董事會釐定的利率（如有）支付利息。

倘股東於指定付款日期未能支付任何催繳股款，董事會可向股東發出不少於十四(14)日的通知，要求支付所欠繳的催繳股款，連同任何應計並可能累計至實際付款日期的利息，並聲明倘截至指定時間仍未付款，則沒收被催繳股款的有關股份。

倘股東不依照有關通知的要求行事，則該通知所涉及的任何股份其後在支付通知規定的款項前，可隨時由董事會通過決議案予以沒收。有關沒收將包括有關被沒收股份的所有已宣派但於沒收前仍未實際派付的股息及紅利。

股份被沒收的人士將不再為有關被沒收股份的股東，惟仍有責任向本公司支付於沒收當日應就該等股份支付本公司的全部款項，連同（倘董事會酌情要求）沒收當日起至實際付款日期止期間的有關利息，利率由董事會釐定，惟不得超過年息二十(20)厘。

(p) 查閱股東名冊

除非根據細則的規定暫停辦理股份過戶登記手續，否則根據細則的規定，股東名冊及股東名冊分冊必須於營業時間在註冊辦事處或根據公司法存置股東名冊的其他地點免費供股東查閱最少兩(2)小時，而任何其他人士在繳付最多不超過2.50港元或董事會指明的較低費用後亦可查閱，倘在登記辦事處（定義見細則）查閱，則須先繳付最多不超過1.00港元或董事會指明的較低費用。

(q) 會議及另行召開的類別會議的法定人數

任何股東大會在處理事務時如無足夠法定人數出席，概不可處理任何事務，惟在並無足夠法定人數的情況下仍可委任大會主席。

除細則另有規定外，股東大會的法定人數為兩位親自出席並有投票權的股東（倘股東為公司，則為其正式授權代表）或股東的受委代表。為批准修訂某類別股份權利而另行召

開的類別會議(續會除外)所需的法定人數為持有該類別已發行股份面值最少三分之一的兩位人士或其受委代表。

細則規定，倘作為股東的公司委派經由董事或該公司的其他監管機構通過決議案委任的正式授權代表為其代表出席本公司有關股東大會或本公司任何類別股東的有關股東大會，則該公司視為親自出席該大會。

(r) 少數股東遭欺詐或壓制時可行使的權利

細則並無載有關於少數股東在遭欺詐或壓制時可行使的權利的條文。然而，開曼群島法例載有本公司股東可採取的若干補救方法，其概要載於本附錄第3(f)段。

(s) 清盤程序

有關本公司被法院頒令清盤或自願清盤的決議案須為特別決議案。

除任何類別股份於清盤當時所附有關可供分配剩餘資產的任何特別權利、特權或限制另有規定外，(i)倘本公司清盤而可供分配予本公司股東的資產超過償還清盤開始時的全部實繳股本所需，則額外的資產將根據該等股東分別所持已繳足股份的數額按比例以同等權利分配；及(ii)倘本公司清盤而可供分配予本公司股東的資產不足以償還全部實繳股本，則該等資產的分配方式為盡可能根據本公司開始清盤時股東分別持有已繳足或應已繳足股本按比例由股東承擔虧損。

倘本公司清盤(不論為自願清盤或遭法院頒令清盤)，清盤人可在獲得特別決議案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按類別或以實物分派予股東，而不論該等資產為一類或多類不同的財產。就此而言，清盤人可就前述分發的任何一類或多類財產釐定其認為公平的價值，並決定股東或不同類別股東間進行有關分派的方式。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其在獲得類似授權的情況下認為適當，並以股東為受益人而設立的信託的受託人，惟不得強迫出資人接受負有債務的任何股份或其他財產。

(t) 未能聯絡的股東

根據細則，倘(i)應付予任何股份持有人現金股息的所有支票或認股權證(總數不少於三張)在12年內仍未兌現；(ii)在該12年屆滿時，本公司於該期間並無獲得有關該股東仍然

存在的任何消息；及(iii)本公司根據指定證券交易所(定義見細則)的規定刊發廣告，發出通告表示打算出售該等股份，且自有關廣告日起計滿三(3)個月或指定證券交易所(定義見細則)批准的較短期間已屆滿，且已就上述意向知會指定證券交易所(定義見細則)，則本公司可出售該等無法聯絡股東的任何股份。出售該等股份的所得款項淨額將屬本公司所有，而本公司收到該筆所得款項淨額後，即欠該名本公司前股東一筆金額相等於該所得款項淨額的款項。

(u) 認購權儲備

細則規定，在公司法並無禁止及遵守公司法的情況下，如本公司已發行可認購股份的認股權證，而本公司採取的任何行動或進行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，用以繳足行使任何認股權證時認購價與股份面值之間的差額。

3. 開曼群島公司法

本公司在開曼群島根據公司法註冊成立，因此業務營運須受開曼群島法例約束。以下乃開曼群島公司法若干條文的概要，不過並不包括所有適用的限制條文及例外情況，亦非全面檢評開曼群島公司法及稅務方面的所有事項的總覽。此等條文或與有利益關係的各方可能較為熟悉的司法權區的同類條文有所不同：

(a) 業務營運

本公司作為獲豁免公司，須主要在開曼群島以外地區經營業務。本公司須每年向開曼群島公司註冊處處長提交週年報表存檔，並須按本公司法定股本金額繳付費用。

(b) 股本

公司法規定，倘公司按溢價發行股份以換取現金或其他代價，則須將相當於該等股份的溢價總額的款項撥入「股份溢價賬」的賬項。倘根據任何安排配發公司的股份以作為收購或註銷任何其他公司股份的代價並按溢價發行股份，則該公司可選擇不就該等股份溢價應用該等條文。公司法規定股份溢價賬可由公司根據(如有)組織章程大綱及細則的條文作以下用途：(a)向股東分派或派付股息；(b)繳足將發行予股東以作為繳足紅

股的未發行股份的股款；(c)按公司法第37條條文的規定贖回及購回股份；(d)撤銷公司開辦費用；及(e)撤銷發行公司股份或債權證的費用或就此支付的佣金或給予的折讓。

除非於緊隨建議分派或派付股息日期後，公司有能力償還日常業務過程中到期的債務，否則不得自股份溢價賬向股東作出任何分派或派付任何股息。

公司法規定，經開曼群島大法院（「法院」）確認後，倘組織章程細則批准，則擁有股本的股份有限公司或擔保有限公司可通過特別決議案以任何方式削減股本。

細則載有若干規定保障特別類別股份持有人，在修訂彼等的權利前須獲得彼等同意，須獲得特定比例的該類別已發行股份持有人同意或由該等股份持有人在另行召開的大會上通過決議案批准。

(c) 購買公司本身或其控股公司股份的財務資助

在不違反所有適用法例的情況下，本公司可向本身、各附屬公司、其控股公司或該控股公司的任何附屬公司的董事及僱員提供財務資助，以便購買本公司或任何附屬公司或控股公司的股份。此外，在不違反所有適用法例的情況下，本公司可向受託人提供財務資助，以為本公司、各附屬公司、本公司的任何控股公司或任何該等控股公司的任何附屬公司的僱員（包括受薪董事）利益收購並持有本公司股份或任何有關附屬公司或控股公司的股份。

開曼群島並無法定限制公司向他人提供財務資助以購買或認購本身或其控股公司的股份。因此，如公司董事在審慎履行職務及秉誠行事時認為給予有關資助合適且符合公司利益，公司可提供該等財務資助。有關資助須以公平方式進行。

(d) 公司及其附屬公司購買股份及認股權證

在遵守公司法條文的情況下，倘組織章程細則許可，擁有股本的股份有限公司或擔保有限公司可發行可由公司或股東選擇贖回或有責任贖回的股份，而公司法明文規定，除公司組織章程細則條文另有規定外，可依法修訂任何股份附帶的權利，以規定該等股份予以或須予贖回。此外，如組織章程細則許可，該公司可購買本身的股份，包括任何可贖回股份。然而，倘組織章程細則並無批准購買的方式及條款，則未獲公司以普通決議案批准購買方式及條款前，公司不得購買本身的股份。公司僅可贖回或購買本

身的已繳足股份。如公司贖回或購買本身股份後，該公司除持作庫存股份的股份外，再無任何已發行股份，則不得贖回或購買本身股份。除非在緊隨擬付款之日後，公司仍有能力償還在日常業務過程中到期清付的債項，否則公司以股本贖回或購買本身的股份乃屬違法。

除非公司董事根據公司組織章程大綱及細則在購買股份前議決以公司名義持有股份作庫存股份，否則公司購買的股份須當作註銷論。倘公司持有股份作庫存股份，公司須在股東名冊載明持有該等股份，然而，不論上文所述，公司無論如何不視作一名股東，亦不得行使該等庫存股份的任何權利，而任何有意行使有關權利的行動均無效，在公司任何會議上，庫存股份並無直接或間接投票權，而無論公司的組織章程細則或公司法有否訂明，在任何時間亦不得將庫存股份計入已發行股份總數。此外，不得向公司宣派或派付庫存股份的任何股息，亦不得就庫存股份向公司作出公司的其他資產分派（不論以現金或其他方式）（包括清盤時向股東作出的任何資產分派）。

公司並無被禁止購買本身的認股權證，故可根據有關認股權證文據或證書的條款及條件購買本身的認股權證。開曼群島法例並無規定公司的組織章程大綱或細則須載有允許該等購買的明確規定，公司董事可運用組織章程大綱賦予的一般權力買賣及處置一切類別的個人財產。

根據開曼群島法例，附屬公司可持有其控股公司的股份，而在若干情況下，亦可購買該等股份。

(e) 股息及分派

除公司法第34條外，並無有關派付股息的法定條文。根據英國案例法（於開曼群島視為具有說服力），僅可從公司的利潤派付股息。此外，公司法第34條准許，如通過償債能力測試並符合公司的組織章程大綱及細則規定（如有），則可由股份溢價賬派付股息及作出分派（其他詳情請參閱上文第2(m)段）。

(f) 保障少數股東

預期開曼群島的法院一般會依循英國案例法的判例，允許少數股東就以下各項以公司名義提出代表訴訟或衍生訴訟：(a)超越公司權限或違法的行為，(b)欺詐少數股東的行

為，而過失方為對公司有控制權的人士，及(c)在通過須由合資格大多數(或特別大多數)股東通過的決議案過程中出現違規情況。

如公司(並非銀行)的股本分拆為股份，則法院可在持有公司不少於五分之一已發行股份的股東提出申請下，委派調查員審查公司的事務並按法院指定的方式呈報審查結果。

公司任何股東可入稟法院，倘法院認為公司清盤屬公平公正，則可發出清盤令，或(作為清盤令的替代)發出(a)規管公司日後事務操守的命令，(b)要求公司停止進行或不得繼續進行遭入稟股東投訴的行為或作出入稟股東投訴其並無作出的行為的命令，(c)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(d)規定其他股東或公司本身購買公司任何股東的股份的命令，倘由公司本身購買，則須相應削減公司股本。

一般而言，股東對公司的申索須根據適用於開曼群島的一般合約法或民事侵權法，或根據公司的組織章程大綱及細則賦予股東的個別權利而提出。

(g) 管理層

公司法並無就董事處置公司資產的權力作出特別規限。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)在行使本身權力及履行本身職責時，須以公司的最佳利益忠實秉誠行事，並以合理審慎的人士於類似情況下應有的謹慎、勤勉及技巧處事。

(h) 會計及核數規定

公司須促使妥善保存有關下述各項的賬冊紀錄：(i)公司所有收支款項及收支所涉及的事項；(ii)公司所有銷貨與購貨；及(iii)公司的資產與負債。

倘並無保存真實公平反映公司事務狀況及解釋其交易所需的賬冊紀錄，則不視為保存妥善賬冊紀錄。

(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

根據開曼群島稅務減免法(二零一一年修訂本)第6條，本公司已獲總督會同內閣保證：

- (1) 開曼群島並無頒佈法例對本公司或其業務所得的利潤、收入、收益或增值徵收任何稅項；及
- (2) 毋須就本公司股份、債權證或其他承擔繳納上述稅項或屬於遺產稅或承繼稅性質的任何稅項。

本公司獲承諾的稅務豁免自二零一四年九月九日起有效期為二十年。

開曼群島現時並無對個人或公司的利潤、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權區內簽立若干文據或將文據帶入開曼群島而可能須支付的若干印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收其他重大稅項。開曼群島於二零一零年與英國訂立雙重徵稅條約，但除此之外並無訂立雙重徵稅條約。

(k) 轉讓時的印花稅

開曼群島並無就開曼群島公司的股份轉讓徵收印花稅，惟轉讓在開曼群島擁有土地權益的公司的股份則除外。

(l) 貸款予董事

公司法並無明文規定禁止公司向其任何董事提供貸款。

(m) 查閱公司紀錄

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紀錄副本的一般權利。惟本公司的細則可能賦予該等權利。

獲豁免公司可在董事不時認為適當的開曼群島境內或境外地點存置股東名冊總冊及任何股東名冊分冊。公司須以公司法規定或允許存置股東名冊總冊的相同方式存置股東名冊分冊。公司須安排在公司股東名冊總冊存置的地點存置不時正式編製的股東名冊分冊副本。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股東名單。因此，股東姓名及地址並非公開資料，亦不會供公眾查閱。然而，獲豁免公司須在收到稅務資訊局根據開曼群島稅務資訊局法例(二零零九年修訂本)發出之法令或通知後，

按該命令或通知的要求以電子形式或任何其他媒體於註冊辦事處提供有關股東名冊(包括任何股東名冊分冊)。

(n) 清盤

公司可根據法院頒令自願強制清盤，或在法院監督下清盤。法院有權在若干特定情況下頒令清盤，包括在法院認為屬公平公正的情況下。

如股東在股東大會通過特別決議案議決，倘公司為限期營運公司，則在其大綱或細則規定的公司期限屆滿時，倘出現大綱或細則所規定公司須解散的情況，或公司註冊成立起計一年並無開展業務(或暫停業務一年)，或公司無力償債的情況下，則該公司可自願清盤。倘公司自願清盤，該公司須由自願清盤的決議案獲通過或期限屆滿或上述情況發生起停止營業。

為執行公司清盤程序及協助法院，可委任一名或多名人士為正式清盤人，而法院可臨時或以其他方式委任其認為合適的該名或該等合資格人士執行該職務，倘超過一名人士獲委任執行該職務，則法院須聲明所須採取或授權正式清盤人採取的任何行動將由全體或任何一名或以上該等人士進行。法院亦可決定在正式清盤人接受委任時是否需要提供擔保及有關擔保的種類。倘並無委任正式清盤人或於該職位空缺期間，公司的所有財產須由法院保管。倘一名人士就破產清盤人員條例而言正式符合資格擔任正式清盤人，則符合資格接納獲委任為正式清盤人。外國人員或會獲委任與合資格破產清盤人共同行事。

倘股東提出公司自願清盤，則公司須在股東大會委任一名或多名清盤人以便結束公司事務及分派資產。償債能力聲明必須於清盤行動展開後二十八(28)日內由自願清盤公司的全體董事簽署，否則其清盤人必須向法院申請頒令在法院監督下繼續進行清盤。

委任清盤人後，公司的事務將完全由清盤人負責，而日後未獲其批准前不得實施任何行政措施。清盤人負責集中公司資產(包括出資人所欠的款項(如有))、確定債權人名單，以及根據優先及有抵押債權人的權利及任何從屬協議或對銷或扣除申索款的權利，償還本公司所欠債權人的債務(如所餘資產不足償還全部債務，則按比例償還)，並確定出資人(股東)的名單，根據彼等的股份所附權利分派剩餘資產(如有)。

公司事務完全結束後，清盤人須隨即編製清盤賬目，顯示清盤的過程及已處置的公司財產，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。清盤人須於最後大會最少二十一(21)日之前，按公司的組織章程細則授權的形式向各名出資人發出通知，列明會議時間、地點及目的，並於開曼群島憲報刊登有關通知。

(o) 重組

法定條文規定進行重組及合併須在就此召開的大會上獲得相當於出席大會的股東或類別股東或債權人(視情況而定)百分之七十五(75%)的大多數票批准，且其後須獲法院批准。雖然有異議的股東有權向法院表示其認為徵求批准的交易對股東所持股份並無給予公平值，但如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而否決該項交易。

(p) 強制收購

如一家公司提出收購另一家公司的股份，且在提出收購建議後四(4)個月內，不少於百分之九十(90%)的被收購股份的持有人接納收購建議，則收購人在上述四(4)個月期滿後的兩(2)個月內，可隨時按規定方式發出通知，要求有異議的股東按收購建議的條款轉讓其股份。有異議的股東可在該通知發出後一(1)個月內向法院提出反對轉讓。有異議的股東須證明法院應行使其酌情權，惟除非有證據顯示收購人與接納收購建議的股份持有人之間有欺詐或不誠實或勾結行為，以不公平手法迫退少數股東，否則法院一般不會行使其酌情權。

(q) 彌償保證

開曼群島法例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，惟不包括法院認為違反公共政策的該等條文(例如表示對觸犯罪行的後果作出彌償保證)。

4. 一般事項

本公司有關開曼群島法例的特別法律顧問Conyers Dill & Pearman已向本公司發出意見函，概述開曼群島公司法的若干內容。按附錄七「— 2.備查文件」一段所述，該函件連同公司法文本可供查閱。任何人士如欲查閱開曼群島公司法的詳細概要，或就該法例與其較熟悉的任何司法權區法例之間的差異取得意見，建議應尋求獨立法律意見。

A. 有關本集團的其他資料

1. 本公司的註冊成立

我們於二零一四年八月二十六日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。我們於香港設立主要營業地點，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，並於二零一五年二月九日根據公司條例第16部以相同地址登記為非香港公司。吳倩儀女士及施玲瓏女士已獲委任為我們的代理，代表我們於香港接收傳票及通知。

由於我們於開曼群島註冊成立，故營運須遵守開曼群島公司法和我們的組織章程大綱及細則。我們的組織章程大綱及細則若干條文以及開曼群島公司法相關內容的概要載於本招股章程附錄五。

2. 股本變動

於我們註冊成立之日，我們的法定股本為380,000港元，分為每股面值0.001港元的380,000,000股股份。以下為我們註冊成立以來的股本變動：

於二零一四年八月二十六日，本公司按每股面值0.001港元向初始認購人Sharon Pierson女士發行及配發一股股份，該一股股份同日轉讓予Homecare。

於二零一四年十二月二十五日，分別向Homecare及Mighty Sky額外配發及發行90,152,787股及9,206,705股股份，代價分別為人民幣217,770,990元及人民幣22,237,528元，乃參考獨立專業估值師對和美管理諮詢於二零一四年八月三十一日的估值釐定。因此，Homecare及Mighty Sky分別持有本公司90,152,788股及9,206,705股股份。

於二零一五年一月二十八日，Concord Glory認購本公司15,724,324股新發行普通股，代價為Galaxy Power當時的全部已發行及既有股份。因此，Galaxy Power成為我們的全資附屬公司，Concord Glory持有本公司15,724,324股股份。

於二零一五年一月二十八日，Homecare分別向Honeycare、Harmony Care及Classic Symbol轉讓所持本公司25.48%、9.84%及5.58%股權，代價分別為人民幣70.8百萬元、人民幣27.4百萬元及人民幣15.5百萬元，乃參考獨立專業估值師對和美管理諮詢於二零一四年八月三十一日的估值釐定。因此，Honeycare、Harmony Care及Classic Symbol分別持有本公司29,327,569股股份、11,326,795股股份及6,416,946股股份。

於二零一五年二月十三日，Concord Glory向CDH Harmony轉讓所持本公司的13.66%股

權，代價為6,383,680美元，乃參考獨立專業估值師對和美管理諮詢的估值釐定。代價於二零一五年三月二日付清。因此，CDH Harmony持有本公司15,724,324股股份。

根據股東的書面決議案，我們的法定股本於二零一五年六月九日增至1,140,000港元，分為1,140,000,000股每股面值0.001港元的股份。

本公司股本於本招股章程日期後會發生以下變動：

- 緊隨全球發售成為無條件後，本公司將根據資本化發行向Homecare、Honeycare、CDH Harmony、Harmony Care、Mighty Sky及Classic Symbol配發及發行460,335,268股入賬列作繳足的股份。

緊隨資本化發行及全球發售完成後(但不計及因行使超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能配發和發行的任何股份)，我們的已發行股本將為767,229,085港元，分為767,229,085股股份，全部已繳足或入賬列為繳足。

除本附錄所披露者外，本招股章程日期前我們的股本並無任何變動。

3. 附屬公司的股本變動

我們的附屬公司載於本招股章程附錄一會計師報告。以下為本公司附屬公司股本或註冊資本(視情況而定)於緊接本招股章程日期前兩年內的變動：

- 二零一四年八月二十五日，和美管理諮詢的註冊資本由人民幣50,000,000元增至人民幣250,000,000元。
- 二零一五年三月十三日，北京合安達的註冊資本由人民幣500,000元增至人民幣50,000,000元。

4. 股東的書面決議案

本公司股東特別大會於二零一五年六月九日舉行，本公司股東通過(其中包括)以下決議案：

- (i) 本公司法定股本增至1,140,000港元，分為1,140,000,000股每股面值0.001港元的股份；
- (ii) 為符合上市規則相關條文，就董事會組成變動修訂組織章程大綱及細則；
- (iii) 本公司發行合計不超過210,810,000股每股面值0.001港元的股份(未計及可能因行使超額配股權而發行的股份以及並無行使可能根據購股權計劃授出的任何購股權)且該等股份於香港聯交所上市；及

- (iv) 於全球發售完成時批准及採納組織章程大綱及細則，惟於上市日期方始生效，而董事會獲授權根據香港聯交所任何意見修訂組織章程大綱及細則。

5. 購回我們本身的證券

(a) 上市規則的條文

上市規則准許以香港聯交所作第一上市地的公司在香港聯交所購回其證券，惟須受若干限制規限，其重點概述如下：

(i) 股東批准

以香港聯交所作第一上市地的公司的所有購回股份(必須為繳足)建議須事先獲股東在股東大會以一般授權或指定交易的特定批准方式以普通決議案批准。

根據我們當時的股東於二零一五年六月九日通過的決議案，董事獲授予一般無條件授權(「購回授權」)，以在香港聯交所或證券可能上市且證監會及香港聯交所就此認可的任何其他證券交易所購回不多於我們於緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股本總面值10%的股份，該授權將於我們下屆股東週年大會結束時，或我們組織章程細則或任何其他適用法律規定我們須舉行下屆股東週年大會的日期，或股東在股東大會以普通決議案撤回或修訂上述授權時(以較早者為準)屆滿。

(ii) 資金來源

購回資金須為根據細則及開曼群島法律可合法作此用途的資金。上市公司不得以非現金代價或以並非香港聯交所交易規則所不時規定的交收方式在香港聯交所購回本身證券。

(iii) 買賣限制

我們可購回股份總數最多為緊隨全球發售完成後已發行股份總數的10%。於緊隨股份購回後30日內，我們在未獲香港聯交所事先批准前，不得發行或宣佈擬發行股份。倘購回會導致公眾持有的上市股份低於香港聯交所規定的有關最低百分比，我們亦不得於香港聯

交所購回股份。我們須促使我們委派購回股份的經紀向香港聯交所披露香港聯交所要求的購回股份資料。誠如上市規則現行規定所訂明，倘購買價較股份在香港聯交所買賣當日前五個交易日的平均收市價高5%或以上，發行人不得在香港聯交所購回其股份。

(iv) 購回股份的地位

所有購回股份(不論於香港聯交所或以其他途徑購回)將自動撤銷上市，而有關股票亦須註銷及銷毀。

(v) 暫停購回

根據上市規則，發生股價敏感事宜或作出股價敏感決定後直至公佈相關股價敏感資料前，我們不得購回任何股份。尤其是，根據本招股章程日期生效的上市規則規定，於緊接下列較早日期前一個月內：

- (i) 批准我們的任何年度、半年度、季度或任何其他中期(不論上市規則有否規定)業績而舉行董事會會議當日(即根據上市規則首次知會香港聯交所的日期)；及
- (ii) 上市規則規定我們刊發任何年度或半年度業績公佈或季度或任何其他中期(不論上市規則有否規定)業績公佈的最後限期，在任何情況下，均截至業績公佈日期止，我們不得在香港聯交所購回股份，惟特殊情況除外。

(vi) 程序及報告規定

根據上市規則的規定，在香港聯交所或以其他途徑購回股份必須於我們購回股份當日後營業日在香港聯交所早市或任何開市前時段開始(以較早者為準)最少30分鐘前向香港聯交所報告。有關報告須列明上一日購回的股份總數、每股股份購買價或就有關購回所支付的最高及最低價。此外，我們的年報須披露年內購回股份的詳情，包括按月分析的購回股份數目、每股股份購買價或就一切有關購回所支付的最高及最低價(如適用)及已付總價格。

(vii) 關連方

公司不得在知情的情況下於香港聯交所自關連人士(定義見上市規則)購回證券，而關連人士亦不可在知情的情況下於香港聯交所向公司出售其證券。

(b) 購回理由

董事相信，股東授予董事一般權力，使董事可在市場購回股份，乃符合我們及股東的最佳利益。購回或會增加每股資產淨值及／或每股盈利（視乎當時市況及資金安排而定），並僅於董事認為購回對我們及股東有利時方會進行。

(c) 購回資金

購回證券時，我們僅可動用根據細則、上市規則及開曼群島適用法律及法規可合法作此用途的資金。

按本招股章程所披露我們現時的財務狀況，並計及目前的營運資金狀況後，董事認為，全面行使購回授權或會對我們的營運資金及／或資產負債水平（與本招股章程披露的水平比較）構成重大不利影響。然而，董事不建議行使購回授權至有關程度，以致對董事不時認為我們宜具備的營運資金需求或資產負債水平構成重大不利影響。

基於緊隨資本化發行及全球發售完成後已發行767,229,085股股份（惟不計及可能因行使根據購股權計劃授出之購股權而發行的任何股份），我們全面行使購回授權將導致我們於下列日期（以較早者為準）前期間（「有關期間」）購回76,722,909股股份：(1)我們下屆股東週年大會結束時；(2)任何適用法律或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)股東在股東大會以普通決議案撤回或修訂購回授權時。

(d) 一般資料

據董事作出一切合理查詢後所知，董事及任何彼等的聯繫人（定義見上市規則）目前概無意向我們或我們的附屬公司出售任何股份。

董事向香港聯交所承諾，在適用情況下，將根據上市規則及開曼群島適用法律及法規行使購回授權。我們自註冊成立以來並無購回任何股份。

倘購回股份導致股東於我們投票權的權益比例增加，則根據收購守則，該增幅視為收購。因此，一名或一組一致行動的股東可取得或鞏固本公司的控制權，並有責任根據收購守則第26條提出強制性收購建議。除上述情況外，就董事所知，根據購回授權進行購回不

會產生任何與收購守則有關的後果。倘購回股份引致公眾持有股份數目少於我們當時已發行股份的25%，則該購回須獲香港聯交所批准豁免遵守上述有關上市規則規定的公眾持股量方可進行。除特殊情況外，香港聯交所一般不會授出此項豁免。

概無關連人士知會我們，表示其目前有意向我們出售股份，或承諾於購回授權獲行使時不會進行上述事項。

B. 我們業務的其他資料

1. 重大合約概要

於緊接本招股章程日期前兩年內，我們曾訂立下列屬或可能屬重大的合約（並非於日常業務過程訂立的合約）：

- (a) 重慶博生醫院管理有限公司（「重慶博生管理」）與貴陽和美婦產醫院有限公司（「貴陽和美婦產醫院」）於二零一三年十二月十八日訂立的股份轉讓協議，重慶博生管理以代價人民幣300,000.00元轉讓所持重慶都市儷人醫院有限公司（「重慶都市儷人醫院」）4%股權予貴陽和美婦產醫院；
- (b) 博生醫療投資股份有限公司（「博生醫療」）與貴陽和美婦產醫院於二零一三年十二月十八日訂立的股份轉讓協議，博生醫療以代價人民幣2,112,000.00元轉讓所持貴陽現代女子醫院有限公司（「貴陽現代女子醫院」）82.5%股權予貴陽和美婦產醫院；
- (c) 博生醫療與貴陽和美婦產醫院於二零一三年十二月十八日訂立的注資轉讓協議，博生醫療以代價人民幣17,300,000.00元轉讓其對廣州女子醫院有限公司（「廣州女子醫院」）的人民幣8,800,000.00元注資（相當於廣州女子醫院註冊資本88%）予貴陽和美婦產醫院；
- (d) 博生醫療與貴陽和美婦產醫院於二零一三年十二月十八日訂立的股份轉讓協議，博生醫療以代價人民幣5,500,000.00元轉讓所持重慶都市儷人醫院71%股權予貴陽和美婦產醫院；
- (e) 博生醫療與貴陽和美婦產醫院於二零一三年十二月十八日訂立的股份轉讓協議，博生醫療以代價人民幣14,600,000.00元轉讓所持武漢現代婦產醫院有限公司65%股權予貴陽和美婦產醫院；
- (f) 博生醫療、貴陽和美婦產醫院及重慶博生管理於二零一三年十二月十八日訂立的

- 股權轉讓協議，博生醫療以代價人民幣1,000,000.00元轉讓所持重慶現代女子醫院(有限合夥)(「重慶現代女子醫院」)75%股權予貴陽和美婦產醫院；
- (g) 重慶博生管理與貴陽和美婦產醫院於二零一三年十二月十八日訂立的股份轉讓協議，重慶博生管理以代價人民幣102,400.00元轉讓所持貴陽現代女子醫院4%股權予貴陽和美婦產醫院；
- (h) 博生醫療與貴陽和美婦產醫院於二零一三年十二月十八日訂立的股份轉讓協議，博生醫療以名義代價人民幣1.00元轉讓所持重慶萬州博生和美婦產醫院有限公司(「重慶萬州博生和美婦產醫院」，現已更名為重慶萬州和美婦產醫院有限公司)97%股權予貴陽和美婦產醫院；
- (i) 博生醫療與貴陽和美婦產醫院於二零一三年十二月十八日訂立的股份轉讓協議，博生醫療以代價人民幣11,500,000.00元轉讓所持重慶涪陵博生和美婦產醫院有限公司(現已更名為重慶涪陵和美婦產醫院有限公司)96.5%股權予貴陽和美婦產醫院；
- (j) 博生醫療與貴陽和美婦產醫院於二零一三年十二月十八日訂立的股份轉讓協議，博生醫療以代價人民幣10,600,000.00元轉讓所持福州現代婦產醫院有限公司83%股權予貴陽和美婦產醫院；
- (k) 博生醫療與貴陽和美婦產醫院於二零一三年十二月十八日訂立的股份轉讓協議，博生醫療以名義代價人民幣1.00元轉讓所持深圳和美婦兒科醫院有限公司92%股權予貴陽和美婦產醫院；
- (l) 博生醫療與貴陽和美婦產醫院於二零一三年十二月十八日訂立的股份轉讓協議，博生醫療以名義代價人民幣1.00元轉讓所持北京和美婦兒醫院有限公司100%股權予貴陽和美婦產醫院；
- (m) 博生醫療與貴陽和美婦產醫院於二零一三年十二月十八日訂立的股份轉讓協議，博生醫療以名義代價人民幣1.00元轉讓所持瀋陽和美婦產醫院有限公司(「瀋陽和美婦產醫院」)51%股權予貴陽和美婦產醫院；

- (n) 吳亞平先生與貴陽和美婦產醫院於二零一三年十二月十八日訂立的股份轉讓協議，吳亞平先生以名義代價人民幣1.00元轉讓所持瀋陽和美婦產醫院29%股權予貴陽和美婦產醫院；
- (o) 博生醫療與貴陽和美婦產醫院於二零一三年十二月十八日訂立的股份轉讓協議，博生醫療以代價人民幣5,100,000.00元轉讓所持山西太和堂藥業有限公司100%股權予貴陽和美婦產醫院；
- (p) 博生醫療與貴陽和美婦產醫院於二零一三年十二月二十三日訂立的股份轉讓協議，博生醫療以代價人民幣17,800,000.00元轉讓所持山西沃德投資有限公司（「山西沃德投資」）100%股權予貴陽和美婦產醫院；
- (q) 山西沃德投資與陳進達先生於二零一四年二月二十八日訂立的股份轉讓協議，山西沃德投資以代價人民幣2,566,250.00元轉讓所持包頭現代女子醫院有限責任公司（現已更名為包頭現代婦產醫院有限責任公司）25%股權予陳進達先生；
- (r) 陳開基先生與貴陽和美婦產醫院於二零一四年六月九日訂立的注資轉讓協議，陳開基先生以代價人民幣100,000.00元轉讓其對廣州女子醫院的人民幣100,000.00元注資（相當於廣州女子醫院註冊資本1%）予貴陽和美婦產醫院；
- (s) 重慶現代女子醫院投資有限公司（「重慶現代女子醫院投資」）與貴陽和美婦產醫院於二零一四年七月十六日訂立的股份轉讓協議，重慶現代女子醫院投資以代價人民幣59,000.00元轉讓所持重慶都市儂人醫院0.5%股權予貴陽和美婦產醫院；
- (t) 博生醫療與貴陽和美婦產醫院於二零一四年七月十六日訂立的股份轉讓協議，博生醫療以代價人民幣2,500,000.00元轉讓所持重慶博生管理100%股權予貴陽和美婦產醫院；
- (u) 山西沃德投資與林權先生於二零一四年七月二十二日訂立的股份轉讓協議，山西沃德投資以代價人民幣120,000.00元轉讓所持長沙現代婦科醫院有限公司（「長沙現代婦科醫院」，現已更名為長沙送子鳥生殖與不孕醫院有限公司）24%股權予林權先生；

- (v) 貴陽和美婦產醫院與吳亞平先生於二零一四年七月二十三日訂立的股份轉讓協議，貴陽和美婦產醫院以代價人民幣2,660,000.00元轉讓所持瀋陽和美婦產醫院80%股權予吳亞平先生；
- (w) 博生醫療與和美醫療投資有限公司（「和美醫療投資」，現已更名為和美醫療管理諮詢有限公司）於二零一四年八月十二日訂立的股份轉讓協議，博生醫療以代價人民幣44,650,000.00元轉讓所持貴陽和美婦產醫院100%股權予和美醫療投資；
- (x) 貴陽和美婦產醫院與重慶博生管理於二零一四年九月十日訂立的注資轉讓協議，貴陽和美婦產醫院以名義代價人民幣1.00元轉讓其對重慶現代女子醫院有限公司（「重慶現代女子醫院」）的人民幣14,750,000.00元注資予重慶博生管理；
- (y) 山西沃德投資與重慶博生管理於二零一四年九月十日訂立的注資轉讓協議，山西沃德投資以名義代價人民幣1.00元轉讓其對重慶現代女子醫院的人民幣200,000元注資予重慶博生管理；
- (z) 博生醫療與Sharp Charm Limited（「Sharp Charm」）於二零一四年九月十五日訂立的股份收購協議，博生醫療以代價人民幣37,970,600.00元轉讓所持和美醫療管理諮詢有限公司（「和美管理諮詢」）13.66%股權予Sharp Charm；
- (aa) 和美管理諮詢與北京合安達投資有限公司（「北京合安達」，現已更名為北京合安達管理諮詢有限公司）於二零一四年十一月二十四日訂立的股份轉讓協議，和美管理諮詢以代價人民幣44,650,000.00元轉讓所持貴陽和美婦產醫院的100%股權予北京合安達；
- (bb) 博生醫療與和美醫療控股有限公司（「和美醫療」，現已更名為和美醫療集團有限公司）於二零一四年十二月十六日訂立的股份轉讓協議，博生醫療以代價人民幣239,998,500.00元轉讓所持和美管理諮詢86.34%股權予和美醫療；
- (cc) Concord Glory Limited（「Concord Glory」）、和美醫療控股有限公司（「本公司」）及CDH

Harmony Limited (「CDH Harmony」) 於二零一五年二月十三日訂立的股份轉讓協議，Concord Glory以代價6,383,680.00美元轉讓所持本公司13.66%股權予CDH Harmony；


- (dd) 本公司、Homecare International Investment Limited (「Homecare」)、Harmony Care International Investment Limited、Honeycare International Investment Limited、Classic Symbol Limited、Mighty Sky Investments Limited、Concord Glory、林玉明先生及邢運波先生於二零一五年二月十八日訂立的認購及股東協議，上述各方同意及確認(1)重組的主要步驟，詳情載於本招股章程「歷史、重組及公司架構—境外重組—7.本公司股東之間的股東協議」，及(2)股東的若干權利及責任；
- (ee) Homecare與林玉明先生(「控股股東」)於二零一五年六月九日訂立的競業禁止條款，以本公司為受益人作出若干競業禁止承諾，有關詳情載於本招股章程「與控股股東的關係—競業禁止承諾」；
- (ff) 控股股東於二零一五年六月九日訂立的賠償契約，以本公司為受益人作出若干共同及個別彌償保證；及
- (gg) 香港包銷協議。

2. 本集團的知識產權





截至最後可行日期，我們已註冊以下我們認為對自身業務而言屬重大的知識產權。

(a) 商標

截至最後可行日期，我們已註冊以下商標：

編號	商標	註冊編號	註冊 所有人名稱	類別	註冊地	註冊日期	屆滿日期
1.		303125745	本公司	44	香港	二零一四年九月五日	二零二四年九月四日

截至最後可行日期，我們已獲博生醫療授權於中國使用以下我們認為對我們的業務屬重大的商標：

編號	商標	註冊編號	註冊 所有人名稱	類別	註冊地	註冊日期	屆滿日期
1.		7810235	博生醫療	44	中國	二零一二年八月 二十一日	二零二二年八月 二十日
2.		6694004	博生醫療	44	中國	二零一零年五月七日	二零二零年五月六日
3.		3069945	博生醫療	42	中國	二零零三年四月 二十八日	二零二三年四月 二十七日
4.	現代女子	3605075	博生醫療	44	中國	二零零五年七月 二十一日	二零一五年七月 二十日
5.		3605077	博生醫療	44	中國	二零零五年七月 二十一日	二零一五年七月 二十日

(b) 域名

截至最後可行日期，我們已註冊下列我們認為對自身業務而言屬重大的域名：

編號	域名	註冊擁有人	註冊日期	屆滿日期
1.	gyhemei.com	貴陽和美婦產醫院	二零零九年 七月十四日	二零二零年 七月二十四日
2.	whxdnz.com	武漢現代婦產醫院	二零零五年七月四日	二零一八年七月四日
3.	meili027.com	武漢現代婦產醫院	二零零九年 七月十四日	二零一六年 七月十四日
4.	baobao027.com	武漢現代婦產醫院	二零一二年 九月二十日	二零一六年 九月二十日
5.	027whxd.com	武漢現代婦產醫院	二零一二年 八月二十二日	二零一六年八月 二十二日
6.	027xdfc.com	武漢現代婦產醫院	二零一二年 九月二十日	二零一六年 九月二十日
7.	xdrenliu.com	武漢現代婦產醫院	二零一二年 九月二十日	二零一六年 九月二十日
8.	cqmw.com.cn	重慶現代女子醫院	二零零四年 三月二十六日	二零一八年 三月二十六日
9.	cqmw.cn	重慶現代女子醫院	二零零四年三月 二十六日	二零一八年三月 二十六日
10.	cqmw.com	重慶現代女子醫院	二零零四年 三月二十六日	二零一八年 三月二十六日
11.	nzby120.com	重慶現代女子醫院	二零一一年 四月十三日	二零一六年 四月十三日
12.	20kcw.com	重慶現代女子醫院	二零一一年四月六日	二零一六年四月六日

編號	域名	註冊擁有人	註冊日期	屆滿日期
13.	62909119.com	重慶現代女子醫院	二零一三年 一月十七日	二零一八年 一月十七日
14.	81891166.com	廣州女子醫院	二零一一年 十二月二十三日	二零一六年 十二月二十三日
15.	381891111.com	廣州女子醫院	二零一一年 十二月二十三日	二零一六年 十二月二十三日
16.	birth123.com	廣州女子醫院	二零零九年 十二月四日	二零一六年 十二月四日
17.	fkask.com	廣州女子醫院	二零零八年 三月二十四日	二零一六年 三月二十四日
18.	gdrenliu.com	廣州女子醫院	二零零八年十月七日	二零一八年十月七日
19.	gznxby.com	廣州女子醫院	二零一一年 一月四日	二零一六年 一月四日
20.	gzrlw.net	廣州女子醫院	二零一一年 一月十七日	二零一六年 一月十七日
21.	hemei91.com	深圳和美婦兒科醫院	二零一三年 十二月十六日	二零一五年 十二月十六日
22.	hm91.com	深圳和美婦兒科醫院	二零零九年 十月十三日	二零一五年 十月十三日
23.	hmeirong.com	深圳和美婦兒科醫院	二零一一年 四月十八日	二零一六年 四月十九日
24.	hmcare.cn	北京和美婦兒醫院	二零一零年九月七日	二零一五年九月七日
25.	hmcare.com.cn	北京和美婦兒醫院	二零一零年九月七日	二零一五年九月七日
26.	hmcare.net	北京和美婦兒醫院	二零一零年九月七日	二零一七年九月七日
27.	hmcare.org	北京和美婦兒醫院	二零一零年九月七日	二零一五年九月七日
28.	jingmaquan.com	北京和美婦兒醫院	二零一三年 七月十五日	二零一五年 七月十五日
29.	591rl.com	福州現代婦產醫院	二零一零年 九月二十四日	二零一五年 九月二十四日
30.	fzfcyy.com	福州現代婦產醫院	二零零九年 九月十五日	二零一七年 九月十五日
31.	0591ck.com	福州現代婦產醫院	二零一零年 一月十二日	二零一八年 一月十二日
32.	fzxdfc.com	福州現代婦產醫院	二零一三年 八月二十七日	二零一六年 八月二十七日
33.	0591rl.com	福州現代婦產醫院	二零一三年 八月二十七日	二零一六年 八月二十七日
34.	fjbuyun.com	福州現代婦產醫院	二零一一年 十二月十九日	二零一七年 十二月十九日

編號	域名	註冊擁有人	註冊日期	屆滿日期
35.	fjyunyu.com	福州現代婦產醫院	二零一一年 十二月十九日	二零一七年 十二月十九日
36.	gymwh.com	貴陽現代女子醫院	二零零六年 十一月九日	二零一六年 十一月九日
37.	58561111.com	重慶萬州和美婦產醫院	二零零八年 十二月二十二日	二零二一年 十二月二十二日
38.	72780555.com	重慶涪陵和美婦產醫院	二零一零年 五月十三日	二零二零年 五月十三日
39.	cqcbh.com	重慶都市儷人醫院	二零零六年 四月二十日	二零二零年 四月二十日

C. 有關我們董事及主要股東的其他資料

(a) 董事於本公司及其相聯法團的股本及債券的權益及淡倉

緊隨全球發售完成後(未計及可能因行使超額配股權或已經或可能根據購股權計劃授出的任何購股權而配發及發行的任何股份)，我們的董事在股份上市後於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會我們及香港聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的條文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條須登記於該條所述登記冊或根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會我們及香港聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份或 相關股份數目	股權概約百分比
林玉明先生.....	受控制法團權益	215,407,390	28.07%
林玉國先生.....	受控制法團權益	130,137,845	16.96%

(b) 主要股東

就董事所知，緊隨資本化發行及全球發售完成後（假設並無行使超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權），以下人士將擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露的股份權益或淡倉，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	緊隨資本化 發行及全球 發售完成後 所持股份數目	緊接資本化 發行及全球 發售前 持股百分比	緊隨資本化 發行及全球 發售完成後 持股百分比
Homecare	實益擁有人	215,407,390	37.43%	28.07%
林玉明先生 ⁽¹⁾	所控制法團權益	215,407,390	37.43%	28.07%
Honeycare	實益擁有人	130,137,845	25.48%	16.96%
CDH Harmony	實益擁有人	78,621,620	13.66%	10.25%
鼎暉健良 ⁽²⁾	所控制法團權益	78,621,620	13.66%	10.25%
鼎暉一期 ⁽³⁾	所控制法團權益	78,621,620	13.66%	10.25%
張慶華女士 ⁽⁴⁾	配偶權益	215,407,390	37.43%	28.07%

附註：

1. 林玉明先生持有Homecare全部已發行股本，因此林玉明先生視為或當作持有Homecare擁有股權之本公司已發行股本權益。
2. 鼎暉健良持有CDH Harmony全部已發行股本，因此鼎暉健良視為或當作持有CDH Harmony擁有股權之本公司已發行股本權益。
3. 鼎暉健良由有限合夥人鼎暉一期(78%)及鼎輝元博(22%)持有。因此，鼎暉一期視為或當作持有鼎暉健良擁有股權之本公司已發行股本權益。
4. 張慶華女士為林玉明先生的配偶，因此根據證券及期貨條例視為於林玉明先生持有權益的股份中擁有權益。
5. 有關各主要股東的關係詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—歷史及發展—公司歷史」。

(c) 本集團任何成員公司(本公司除外)的主要股東權益

據董事所知，下列人士(並非董事或本公司主要行政人員)將於緊隨全球發售完成後直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本集團任何成員公司(我們除外)的股東大會投票的股本面值10%或以上權益：

姓名	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
陳建華先生.....	福州現代婦產醫院 股東	不適用	10%

2. 服務合約詳情**(a) 執行董事**

各執行董事於二零一五年六月九日與本公司訂立服務合約，同意擔任執行董事，任期自上市日期起初步為三年，惟可根據服務合約條款終止。

(b) 非執行董事及獨立非執行董事

各非執行董事及獨立非執行董事於二零一五年六月九日與本公司簽立委聘書，自上市日期起為期三年，相關委聘可根據委聘書條款終止。

(c) 其他

- (a) 除上文所披露者外，董事概無與本集團任何成員公司訂立任何服務合約，惟於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的合約除外。
- (b) 截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三年度，應付董事的酬金及實物利益合共分別約為人民幣374,000元、人民幣332,000元及人民幣368,000元。董事酬金的詳情亦載於本招股章程附錄一會計師報告附註12。除本招股章程所披露者外，截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三年度，我們概無支付或應付董事其他酬金。
- (c) 根據現時有效的安排，截至二零一五年十二月三十一日止年度，估計應付董事的酬金及實物利益合共約為人民幣2.2百萬元。
- (d) 截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三年度，董事或本集團任何成員公司的前任董事概無收取任何款項，作為(i)加入我們或加入我們後的獎勵或(ii)辭任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) 截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三年度，概無董事放棄或同意放棄任何酬金或實物利益的安排。
- (f) 概無董事曾經或現時於我們發起或我們擬收購的物業中擁有權益，亦無董事獲任何人士支付或同意支付誘使其出任或擔任董事或提供有關本公司發起或成立之服務的現金或股份或其他利益。
- (g) 概無董事就授予我們的銀行信貸向貸款人提供個人擔保。

3. 已收取的費用或佣金

除本招股章程所披露者外，董事或名列下文「— E.其他資料 — 8.專家同意書」分節的任何人士概無於緊接本招股章程日期前兩年內，就發行或銷售本集團任何成員公司的任何資本而收取任何佣金、折扣、代理費、經紀佣金或其他特別條款。

4. 關連方交易

緊接本招股章程日期前兩年，我們從事本招股章程附錄一會計師報告附註37所述重大關連方交易。

5. 免責聲明

除本招股章程所披露者外：

- (a) 董事或主要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）的股份、相關股份及債券中，擁有於股份在香港聯交所上市後根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會我們及香港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當作或視作擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊的任何權益及淡倉，或根據標準守則須知會我們及香港聯交所的任何權益及淡倉；
- (b) 據任何董事或主要行政人員所知，概無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香港聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本集團任何其他成員公司的股東大會投票的任何類別股本面值10%或以上的權益；

- (c) 董事或名列本附錄「一 E.其他資料 — 7.專家資格」的任何人士概無擁有我們的發起或我們於緊接本招股章程刊發日期前兩年買賣或租賃，或擬買賣或租賃的任何資產的任何權益；
- (d) 除本招股章程所披露或與包銷協議相關者外，董事或名列本附錄「一 E.其他資料 — 7.專家資格」的任何人士概無擁有於本招股章程日期仍然有效且對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排的重大權益；
- (e) 就包銷協議而言，名列本附錄「一 E.其他資料 — 7.專家資格」的任何人士概無擁有：
 - (i) 我們任何股份或我們任何附屬公司股份的合法或實益權益；或(ii) 認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利（不論可否依法執行）；及
- (f) 董事或彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）或就董事所知擁有我們已發行股本超過5%的任何股東概無擁有我們五大供應商或我們五大收益來源的任何權益。

D. 購股權計劃

購股權計劃的條款概要

以下為根據股東於二零一五年六月九日（「採納日期」）以書面形式通過的決議案有條件採納的購股權計劃的主要條款概要：

1. 計劃目的及績效目標

購股權計劃的目的在於讓本集團將購股權（定義見購股權計劃）授予選定參與者作為彼等對本集團所作貢獻的獎勵或回報。董事會並無定下須於購股權獲行使之前達致的任何績效目標。

由於董事會有權確定須達致的績效目標，而購股權行使價無論如何不得低於上市規則規定的價格（或董事會釐定的較高價格），故預期購股權承授人會致力為本集團的發展作出貢獻，令股份市價上升，以便獲得所授購股權的利益。

2. 可參與人士

董事會可全權酌情邀請屬於下列任何類別參與者之任何人士(「合資格人士」)接納可認購股份的購股權：

本公司、其附屬公司或本集團持有任何股權的任何公司(「獲注資公司」)的任何僱員(不論全職或兼職)，包括：

- (a) 本公司、其附屬公司或獲注資公司任何執行董事；
- (b) 本公司、其附屬公司或任何獲注資公司之非執行董事(包括獨立非執行董事)；
- (c) 本公司、其附屬公司或獲注資公司之高級管理人員；

而就購股權計劃而言，可向屬於上述任何類別參與者的一名或多名人士全資擁有的任何公司授出購股權。謹此說明，除非董事另有決定，屬於上述任何類別的任何人士本身概不應視為購股權計劃的承授人。

承授人接納購股權後，須向本公司支付1.00港元作為該項授出的代價。

3. 最高股份數目

- (a) 在下文3(b)段規定的規限下：
 - (i) 因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃所授全部購股權而可能發行的股份總數，合共不得超過76,722,909股股份(即緊隨全球發售完成(假設未行使超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權)後已發行股份的10%)(「計劃授權限額」)，惟本公司根據下文(ii)及／或(iii)段取得股東的更新批准則作別論。根據購股權計劃條款失效的購股權不會計入計劃授權限額。
 - (ii) 本公司可不時於股東大會徵求股東批准更新計劃授權限額，以使因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃所授全部購股權而可能發行的股份總數不超過於股東批准日期已發行股份的10%，惟早前根據購股權計劃授出的購股權(包括根據購股權計劃尚未行使、已註銷、已失效或已行使的購股權)不會計入新限額。本公司須向股東寄發載有上市規則第17.02(2)(d)條所規定資料及上市規則第17.02(4)條所規定免責聲明的通函。

- (iii) 本公司可於股東大會另行徵求股東批准授出超過及高於計劃授權限額的購股權，惟超出計劃授權限額的購股權僅可授予本公司徵求該批准之前所指定並就此取得特定批准的合資格人士。本公司須向股東寄發載有上市規則第17.02(2)(d)條所規定資料及上市規則第17.02(4)條所規定免責聲明的通函。
- (b) 因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃所授但未行使的全部未行使購股權而可能發行的最高股份數目，合共不得超過不時已發行股份的30%。倘超過該限額，則不可根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出購股權。
- (c) 倘本公司於股東大會批准10%的限額後進行股份合併或股份拆細，則按緊接及緊隨該合併或拆細前後日期已發行股份總數的10%限額比例計算，因行使根據本公司所有購股權計劃所授出的全部購股權而可發行的最高證券數目為相同。

4. 各參與者可享有的最高數額

於任何12個月期間內，因行使根據購股權計劃所授購股權（包括已行使或未行使購股權）而發行及可能發行予各合資格人士的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的1%（「個別限額」）。凡於截至再授出事項日期（包括該日）止任何12個月期間再授出超過個別限額的任何購股權，須向股東寄發通函，並於本公司股東大會取得股東批准，而相關合資格人士及其聯繫人須投棄權票。

5. 向關連人士授出購股權

- (a) 凡根據購股權計劃及任何其他計劃向關連人士或彼等各自的聯繫人授出任何購股權，須獲本公司獨立非執行董事（不包括身為購股權承授人的獨立非執行董事）批准。
- (b) 向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的聯繫人授出任何購股權如導致截至該授出事項日期（包括該日）止12個月期間因行使全部已經和即將授出的購股權（包括已行使、已注銷及尚未行使的購股權）而發行及將發行予該人士的股份：
 - (i) 合共佔已發行股份0.1%以上；及
 - (ii) 按股份於各授出事項日期的收市價計算的總值超過5百萬港元；

則授出購股權的建議須獲股東於本公司股東大會批准。本公司須向股東寄發

通函。本公司所有關連人士須就授出購股權的建議於該股東大會投棄權票。本公司須遵守上市規則第13.40條、第13.41條及第13.42條的規定。

6. 接納及行使購股權的時限

合資格人士可於要約授出購股權日期起計15日內接納購股權。

在董事會酌情限制行使購股權的規限下，購股權可於授出購股權日期後一年行使，並於下列期限的較早屆滿日期屆滿：(i)授出日期起計六年期限；或(ii)購股權計劃期滿。

7. 股份認購價

購股權計劃所涉股份的認購價（「認購價」）由董事釐定，惟不得低於下列三者中的最高者：(i)股份於授出購股權日期（須為營業日）在聯交所日報表所載的收市價；(ii)股份於緊接授出購股權日期前五個營業日在聯交所日報表所報的平均收市價；及(iii)股份面值。

8. 股份的地位

因行使購股權所發行的股份不會附有投票權，直至購股權持有人於本公司的股東名冊登記為其持有人為止。倘根據已通過決議案的條款或本公司於行使購股權當日之前作出的公告，向於該行使日期前之日名列股東名冊的股份持有人派付或建議派付股息，則因行使購股權而發行的股份將無權獲得有關股息。在上述的規限下，因行使購股權而配發的股份與該行使日期已發行的股份全面享有同等地位。

9. 授出購股權的時間限制

發生股價敏感事宜或作出股價敏感決定後，不得授出購股權，直至已根據上市規則的規定公佈股價敏感資料為止。尤其於緊接(i)（不論上市規則有否規定）批准本公司中期、季度、半年或全年業績而舉行的董事會會議日期；或(ii)（不論上市規則有否規定）本公司根據上市規則須刊發中期、季度、半年或全年業績公佈的最後日期（以較早者為準）前一個月至公佈業績日期止期間，不得授出購股權。

於上市規則所規定的上市公司董事進行證券交易的標準守則或本公司採納的任何有關守則或證券買賣限制禁止董事買賣股份期間或時限內，董事會不得向身為董事的任何合資格人士授出任何購股權。

10. 購股權計劃的期限

購股權計劃的有效期為採納日期起計六年。

11. 購股權失效

倘購股權承授人因下列原因而不再為合資格人士：

- (a) (倘合資格人士為本公司、其附屬公司或任何獲注資公司的僱員)基於彼犯上嚴重失職、破產、無力償債或觸犯刑事罪行或已全面與其債權人作出任何安排或妥協等一個或多個原因而終止其受聘；
- (b) 身故、清盤或解散；或
- (c) (倘合資格人士為本公司、其附屬公司或任何獲注資公司的僱員)自願辭職、退休、僱傭合約期滿或因上文第(a)或第(b)項所載者以外的任何理由而終止僱傭合約，

則承授人的未行使購股權將於下列日期或之前失效：

- (A) 對於上文(a)項，於承授人終止受聘之日；
- (B) 對於上文(b)項，於承授人不再為承授人日期後12個月或購股權期限(定義見購股權計劃)屆滿時之較早日期；及
- (C) 對於上文(c)項，於承授人終止受聘之日起計滿一個月當日。

12. 提出全面收購建議、訂立和解協議或安排時的權利

倘以收購建議或安排計劃向全體股份持有人(或除收購人及／或收購人所控制的任何人士及／或與收購人聯合或一致行動的任何人士以外的所有股份持有人)提出全面收購建議，且上述收購建議成為或宣佈為無條件，則承授人(或其法定遺產代理人)可於上述建議成為或宣佈為無條件日期後一個月內隨時行使尚未行使的購股權。

倘本公司及其股東或債權人因或就本公司重組或其與任何其他一家或多家公司的合併計劃而達成和解協議或安排，則本公司向本公司各股東或債權人發出通告召開大會考慮該協議或安排時，須於同日向所有購股權持有人發出有關通知，而各購股權持有人(其遺產代理人)可向本公司發出書面通知(而本公司須不遲於建議本公司股東大會召開前七個營業日接獲該通知)，並附上就悉數或按該通知所註明的數額行使尚未行使

購股權的認購價應付的款項，惟行使上述購股權須待該協議或安排獲法院批准及生效後，方可作實，而本公司隨後將盡快向購股權持有人配發及發行因上述行使而須予發行的入賬列作繳足股款之有關數目股份，並登記該購股權持有人為有關股份的持有人。

13. 清盤時的權利

倘本公司就考慮並酌情批准有關本公司自動清盤的決議案而向股東發出通知召開股東大會，則本公司亦將隨即向所有購股權持有人發出該通知，而此後，各購股權持有人(或其法定遺產代理人)可向本公司發出書面通知(而本公司須不遲於建議股東大會召開前七個營業日接獲該通知)，並連同該通知所涉股份的總認購價的全數股款匯款，以全面或按該通知所指定數額行使尚未行使的購股權，而據此，本公司將盡快(惟在任何情況下，均不得遲於緊接上述建議股東大會舉行日期前的一個營業日)以繳足股款方式向購股權持有人配發及發行有關股份。

14. 調整認購價

倘本公司削減、拆細或合併股本或進行任何供股或資本化發行或按比例向股東分派任何資本資產，則會以董事會認為公平合理的方式，調整認購價或已授出但尚未行使之購股權所涉及的證券數目及／或認購價及／或行使購股權的方法，惟倘(i)購股權持有人所佔本公司已發行股本比例須等同於彼早前於上述調整之前應得者；及(ii)倘作出調整後會令股份以低於其面值的價格發行，則不得作出調整。倘本集團發行股份或其他證券作為收購本集團任何資產或業務的代價，在此情況下，毋須作出有關調整。此外，就任何上述調整而言，除就資本化發行作出的任何調整外，獨立財務顧問或本公司核數師須以書面形式向董事會確認有關調整符合上市規則所載的相關條文。

15. 註銷購股權

註銷已授出但尚未行使的購股權須經董事會批准，而參與者及其聯繫人須投棄權票。僅可於上述第3段所述限額內有可供發行而未予發行的購股權(不包括已註銷購股權)時，方可向購股權持有人發行新購股權以代替其已註銷的購股權。

16. 終止購股權計劃

董事會可隨時終止購股權計劃，在此情況下，概不可再授出購股權，惟根據購股權計劃的條文，於購股權計劃終止之前所授出的購股權將仍具效力並可予行使。

倘終止有關購股權計劃，則根據購股權計劃所授出的購股權(包括已行使或未行使的購股權)和即將失效或不可行使的購股權的詳情將披露於寄予股東尋求彼等批准此後訂立的首項新計劃的通函。

17. 權利屬承授人個人所有

購股權屬承授人個人所有，不得轉讓或出讓。

18. 其他

凡對購股權計劃作出以下方面的修改，須於股東大會取得股東的批准：

- (a) 有關上市規則第17.03條所載事宜的任何規定及更有利於合資格人士的條款及條件的修改；
- (b) 購股權計劃條款及條件如有任何重大修改，除非有關修改乃根據購股權計劃的現有條款自動生效，則作別論；
- (c) 購股權計劃經修訂條款須符合上市規則第17章的相關規定；及
- (d) 董事或購股權計劃管理人修改購股權計劃條款的權力的任何變動。

購股權計劃的現況

(i) 須經上市委員會批准

購股權計劃須待下列各項達成後，方可作實：(a)上市委員會授出批准股份及因行使購股權而須予發行的任何股份(佔本公司上市後已發行股本不超過10%)上市及買賣；(b)包銷商根據包銷協議須履行的責任成為無條件及並無根據當中所載條款終止；及(c)開始於聯交所買賣股份。

(ii) 申請批准

本公司已向聯交所上市委員會申請批准因行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可發行的股份(佔本公司上市後已發行股本不超過10%)上市及買賣。

(iii) 授出購股權

於本招股章程日期，概無根據購股權計劃授出或同意授出任何購股權。

E. 其他資料

1. 遺產稅

我們獲悉，我們不大可能須就開曼群島、英屬維京群島、中國及本集團旗下公司註冊成立所在其他司法權區的遺產稅承擔重大責任。

2. 彌償保證

我們的控股股東（「彌償保證人」）已與本公司訂立以我們為受益人的賠償契約（即本附錄「— B.我們業務的其他資料 — 1.重大合約概要」所述的合約）以提供（其中包括）下列彌償保證：

我們的控股股東林玉明先生及Homecare將就本集團可能因「業務 — 物業 — 物業相關違規事項」所述物業相關不合規事件而引致或遭受的任何申索、成本、處罰、罰金、損害、損失、費用、開支及責任共同及個別向我們作出彌償。

3. 訴訟

截至最後可行日期，就我們所知，我們或任何董事概無涉及任何尚未了結或面臨任何其他對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大不利影響的重大訴訟或仲裁程序。

4. 聯席保薦人

聯席保薦人已代表我們向上市委員會申請批准本招股章程所述已發行及將予發行的股份（包括可能因行使超額配股權或可能根據購股權計劃授出的任何購股權而發行的任何股份）上市及買賣。除建銀國際外，其他聯席保薦人（即摩根士丹利）符合上市規則第3A.07條所載有關保薦人的獨立標準。其他詳情請參閱「包銷 — 聯席保薦人的獨立性」。應付聯席保薦人的費用約為1,000,000美元，已由我們支付。

5. 開辦費用

我們因註冊成立產生開辦費用約6,787.88美元，已由我們支付。

6. 發起人

根據上市規則，我們並無發起人。除本招股章程所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內，並無就全球發售及本招股章程所述有關交易向任何發起人支付、配發或給予或擬支付、配發或給予現金、證券或其他利益。

7. 專家資格

以下為曾提供本招股章程所載意見或建議的專家的資格：

摩根士丹利亞洲有限公司	持牌進行證券及期貨條例規定的第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第7類(提供自動化交易服務)受規管活動
建銀國際金融有限公司	持牌進行證券及期貨條例規定的第1類(證券交易)、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
德勤•關黃陳方會計師行	香港執業會計師
弗若斯特沙利文	行業顧問
北京市通商律師事務所	中國法律顧問
Conyers Dill & Pearman	開曼群島法律顧問

8. 專家同意書

專家已各自就刊發本招股章程發出同意書，表示同意以本招股章程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／或引述其名稱，且迄今並無撤回彼等各自的同意書。

9. 售股股東詳情

名稱	描述	地址	銷售 股份數目 (假設超額 配股權 未獲行使)	銷售 股份數目 (假設超額 配股權獲 悉數行使)
Harmony Care International Investment Limited	於二零一四年八月二十七日根據英屬維京群島法例註冊成立的有限公司	Commerce House, Wickhams Cay 1, P.O. Box 3140, Road Town, Tortola, British Virgin Islands VG 1110	2,000,000	2,000,000
Honeycare International Investment Limited	於二零一四年八月二十七日根據英屬維京群島法例註冊成立的有限公司	Commerce House, Wickhams Cay 1, P.O. Box 3140, Road Town, Tortola, British Virgin Islands VG 1110	16,500,000	16,500,000
Classic Symbol Limited	於二零一四年十一月十八日根據英屬維京群島法例註冊成立的有限公司	NovaSage Chambers, P.O. Box 4389, Road Town, Tortola, British Virgin Islands VG 1110	500,000	500,000

10. 約束力

倘根據本招股章程提出申請，則本招股章程具有使所有相關人士均須遵守公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條所有適用條文(罰則除外)的效力。

E. 其他事項

- (a) 除本招股章程所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內：
- (i) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行或建議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代價；
 - (ii) 本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本並不附有購股權或有條件或無條件同意附有購股權；
 - (iii) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行創辦人股份、管理人員股份或遞延股份；

- (iv) 概無因發行或出售本公司或其任何附屬公司股份或借貸資本而授出或同意授出佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；及
 - (v) 概無就認購、同意認購、安排認購或同意安排認購本公司或其任何附屬公司股份而支付或應付佣金。
- (b) 本集團並無發行任何債券，亦無任何發行在外的債券或可換股債務證券。
- (c) 董事確認：
- (i) 自二零一四年十二月三十一日(本集團編製最近期經審核合併財務報表日期)以來，本集團的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動；及
 - (ii) 並無豁免或同意豁免未來股息的安排；及
 - (iii) 於本招股章程日期前12個月內，本集團業務並無受到任何可能或經已對本集團財務狀況有重大影響的中斷。
- (d) 我們的股東名冊總冊將由我們的證券登記總處Codan Trust Company (Cayman) Limited存置於開曼群島，而股東名冊香港分冊將由香港證券登記處卓佳證券登記有限公司存置於香港。除非董事另行協定，股份的所有轉讓書及其他所有權文件須提交香港證券登記處辦理登記手續，而不可於Codan Trust Company (Cayman) Limited提交。
- (e) 本公司已作出一切必要安排，使股份獲準納入中央結算系統進行結算及交收。
- (f) 本集團旗下公司現時概無在任何證券交易所上市，亦無在任何交易系統買賣。
- (g) 本招股章程的英文及中文版本乃依據香港法例第32L章公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條規定的豁免而獨立刊發。

1. 送呈公司註冊處處長文件

隨本招股章程一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件包括：

- (a) 白色、黃色及綠色申請表格；
- (b) 本招股章程附錄六「法定及一般資料 — B.我們業務的其他資料 — 1.重大合約概要」所述的各重大合約副本；
- (c) 本招股章程附錄六「法定及一般資料 — E.其他資料 — 8.專家同意書」一節所述的同意書；
- (d) 德勤•關黃陳方會計師行有關計算會計師報告所載數字的調整聲明，全文載於本招股章程附錄一；及
- (e) 各售股股東詳情說明，包括其名稱、描述及地址。

2. 備查文件

以下文件於本招股章程日期起計14日(包括當日)內的一般營業時間在謝爾曼•思特靈律師事務所辦事處(地址為香港皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈12樓)可供查閱：

- (a) 我們的組織章程大綱及細則；
- (b) 德勤•關黃陳方會計師行編製的會計師報告及相關調整聲明，全文載於本招股章程附錄一；
- (c) 德勤•關黃陳方會計師行就未經審核備考財務資料發出的核證報告，全文載於本招股章程附錄二；
- (d) 和美管理諮詢截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表；
- (e) 我們的中國法律顧問北京市通商律師事務所就本集團若干方面發出的法律意見；
- (f) 我們的開曼群島法律顧問Conyers Dill & Pearman發出的意見函，概述本招股章程附錄五「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」所述本公司組織章程及開曼群島公司法的若干方面；
- (g) 開曼群島公司法；
- (h) 本招股章程附錄六「法定及一般資料 — B.我們業務的其他資料 — 1.重大合約概要」所述的重大合約副本；
- (i) 本招股章程附錄六「法定及一般資料 — E.其他資料 — 8.專家同意書」所述的同意書；

- (j) 本公司與各董事訂立的服務合約及委任書(如適用)；及
- (k) 各售股股東詳情說明，包括其名稱、描述及地址。



和美医疗控股有限公司
HARMONICARE MEDICAL HOLDINGS LIMITED