

---

## 此乃要件 請即處理

---

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之中國環保科技控股有限公司股份全部售出或轉讓，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本通函僅供參考，並不構成收購、購買或認購證券之邀請或要約。



**CHINA ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED**

**中國環保科技控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：646)

**根據特別授權涉及發行代價股份的  
收購目標公司之50%權益  
之須予披露交易  
及  
股東特別大會通告**

---

本封頁所使用詞彙與本通函「釋義」一節內所界定者具有相同涵義。董事會函件載於本通函第5至17頁。

本公司謹訂於二零一七年三月二十二日(星期三)下午2時30分於香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心10樓1003-5室舉行股東特別大會，召開股東特別大會之通告載於本通函第EGM-1至EGM-3頁。無論閣下是否能夠出席股東特別大會，務請按隨附之代表委任表格印備之指示將代表委任表格填妥，儘快及無論如何最遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳標準有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

二零一七年二月二十二日

---

## 目 錄

---

	頁次
目錄 .....	i
釋義 .....	1
董事會函件 .....	5
附錄一 — 估值報告 .....	App I-1
附錄二 — 中滙發出的函件 .....	App II-1
附錄三 — 董事會就有關估值報告發出的函件 .....	App III-1
股東特別大會通告 .....	EGM-1

---

## 釋 義

---

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞語之涵義如下：

「收購事項」	指	買方根據買賣協議收購銷售權益；
「董事會」	指	本公司董事會；
「營業日」	指	香港的銀行開門營業之日(不包括星期六、星期日或於上午九時正至下午五時正任何時間懸掛八號或以上熱帶氣旋警告信號或黑色暴雨信號之日)；
「本公司」	指	中國環保科技控股有限公司(股份代號：646)，一間於開曼群島註冊成立之公司，其股份於聯交所上市；
「完成」	指	根據買賣協議之條款及條件完成收購事項；
「完成日期」	指	緊隨達成或獲豁免(如適用)所有條件的日期後第三個營業日或訂約各方可能協定的該等其他日期；
「先決條件」或「條件」	指	買賣協議所載的完成之先決條件；
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義；
「代價」	指	買方根據買賣協議就銷售權益應付賣方之代價；
「代價股份」	指	由本公司配發及發行650,000,000股新股份每股0.27港元予賣方；
「國富浩華」	指	獨立估值專家國富浩華(香港)諮詢評估有限公司；
「董事」	指	本公司董事；
「股東特別大會」	指	本公司將召開之股東特別大會，以批准(其中包括)根據買賣協議就配發及發行代價股份授出特別授權；

---

## 釋 義

---

「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「香港」	指	中國香港特別行政區；
「港元」	指	港元，香港法定貨幣；
「獨立第三方」	指	並非本公司關聯人士之人士或公司；
「發行價」	指	每股代價股份0.27港元；
「最後實際可行日期」	指	二零一七年二月十七日，即本通函付印前為確定本通函所載若干資料的最後實際可行日期；
「上市委員會」	指	負責考慮聯交所主板上市申請及批准上市之聯交所董事會上市小組委員會；
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則；
「最後截止日期」	指	二零一七年六月三十日(或買方與賣方可能書面協定之該較後日期)；
「純利」	指	根據目標集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表的經審核綜合純利，不包括期內一次性收益或虧損及少數權益，並由買方及賣方接納的會計師事務所釐定；
「通告」	指	召開股東特別大會的通告，載於本通函第EGM-1至EGM-3頁；
「百分比率」	指	定義見上市規則；
「PFI(香港)」	指	太平洋生殖醫學中心(香港)控股有限公司，於香港註冊成立之公司，並為目標公司之直接全資附屬公司；
「PFI Inc」	指	Pacific Fertility Institutes Inc.，於塞班島註冊成立之公司，並為目標集團之成員公司；
「中國」	指	中華人民共和國(就本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣)；

---

## 釋 義

---

「買方」	指	INNOMED Group Limited，根據英屬處女群島法例註冊成立之公司，並為本公司之全資附屬公司；
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣；
「銷售權益」	指	目標公司之50%權益；
「證券及期貨條例」	指	第571章證券及期貨條例；
「股東」	指	股份持有人；
「股份」	指	本公司面值0.025港元之已發行股份；
「買賣協議」	指	買方、賣方、賣方擔保人及本公司就有關收購事項所訂立日期為二零一六年十二月三十日之買賣協議；
「特別授權」	指	於股東特別大會上建議就有關配發及發行代價股份向董事授出之特別授權；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「目標公司」	指	Pacific Fertility Institutes Holding Company Limited，於開曼群島註冊成立之公司，由賣方全資擁有；
「目標集團」	指	目標公司、PFI(香港)及PFI Inc；
「美國」	指	美利堅合眾國；
「美元」	指	美元，美國法定貨幣；
「估值報告」	指	由國富浩華就有關收購事項所編製日期為二零一七年二月二十二日之估值報告，全文載於本通函附錄一；
「賣方」	指	Pacific Fertility Institutes Holding Company Limited，於英屬處女群島註冊成立之公司；
「賣方擔保人」	指	Leon Li先生，賣方之最終實益擁有人；
「擔保」	指	賣方及賣方擔保人根據買賣協議作出的聲明、擔保及承諾；

---

## 釋 義

---

「中滙」 指 中滙安達會計師事務所有限公司，獨立會計師、執業會計師；及

「%」 指 百分比。

僅供說明之用及除另行說明外，於本通函中，美元乃按1.00美元兌7.8港元之匯率換算為港元。該換算不應視為任何金額已經、原本可能或可以按該匯率或任何其他匯率兌換。



CHINA ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED

中國環保科技控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：646)

執行董事：

許中平先生  
張方洪先生  
徐小陽先生

非執行董事：

曹國憲先生  
馬天福先生

獨立非執行董事：

謝志偉先生  
朱南文教授  
李軍教授

註冊辦事處：

P.O. Box 10008  
Willow House  
Cricket Square  
Grand Cayman KY1-1001  
Cayman Islands

香港主要營業地點：

香港  
灣仔  
港灣道6-8號  
瑞安中心  
10樓1003-5室

敬啟者：

根據特別授權涉及發行代價股份的  
收購目標公司之50%權益  
之須予披露交易  
及  
股東特別大會通告

緒言

茲提述本公司日期為二零一六年十二月三十日之公告。於二零一六年十二月三十日(交易時段結束後)，本公司、買方、賣方及賣方擔保人訂立買賣協議，內容有關買方收購目標公司之銷售權益，代價為175,500,000港元。該代價將根據本公司即將尋求股東之特別授權，按發行價每股代價股份0.27港元向賣方配發及發行新股份予以支付。

---

## 董事會函件

---

本通函旨在向閣下提供進一步資料及股東特別大會通告，以考慮及酌情批准買賣協議及其項下擬進行交易以及授出特別授權。

### 買賣協議

買賣協議的主要條款載列如下：

### 日期

二零一六年十二月三十日

### 訂約方

- (1) INNOMED Group Limited (買方)；
- (2) Pacific Fertility Institutes Holding Company Limited (賣方)；
- (3) Leon Li先生(賣方擔保人)；及
- (4) 本公司。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，賣方擔保人及賣方分別為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

### 將予收購之資產

根據買賣協議，賣方已有條件同意出售銷售權益，佔目標公司之50%權益，而買方已有條件同意購買銷售權益。

### 代價

買方應付賣方的銷售權益之代價應為175,500,000港元，並應由本公司於完成時以發行價配發及發行代價股份(入賬列為繳足)予賣方予以支付。



---

## 董事會函件

---

將獲配發及發行予賣方的代價股份數目的計算為將代價除以發行價，再向下調整至最接近股份買賣單位的倍數(即650,000,000股代價股份)。發行價約每股代價股份0.27港元較：

- a. 股份於買賣協議日期在聯交所所報之收市價每股股份0.27港元相同；及
- b. 股份於緊接買賣協議日期前(包括當日)五個連續交易日在聯交所所報之平均收市價每股股份0.2524港元溢價約6.97%。

代價股份將根據特別授權配發及發行。本公司將向聯交所申請批准代價股份上市及同意買賣。

### 代價股份之發行價

發行價每股代價股份0.27港元乃由買方與賣方經公平磋商達致，其與買賣協議日期股份之收市價相同。將獲配發及發行予賣方的代價股份數目的計算為將代價除以發行價，再向下調整至最接近股份每手買賣單位的倍數(即8,000股代價股份)，即合共650,000,000股代價股份將由本公司予以配發及發行，佔本公司於最後實際可行日期已發行股本約21.66%及本公司經發行代價股份擴大的已發行股本約17.81%。

發行價較：

- (a) 股份於二零一六年十二月二十九日(即買賣協議日期前之最後交易日)在聯交所所報之收市價每股股份0.2550港元溢價約5.88%；
- (b) 股份於截至二零一六年十二月二十九日止最後五個交易日在聯交所所報之平均收市價每股股份0.2524港元溢價約6.97%；
- (c) 股份於截至二零一六年十二月二十九日止最後十個交易日在聯交所所報之平均收市價每股股份0.2607港元溢價約3.57%；及
- (d) 股份於最後實際可行日期在聯交所所報之收市價每股股份0.227港元溢價約18.94%。

## 地位

代價股份將以入賬列為繳足形式配發及發行，且於各方面與於配發及發行當日已發行股份享有同等權益，包括收取記錄日期為有關配發及發行日期當日或之後可能宣派、作出或派付之所有股息及其他分派之權利。

## 釐定代價的基準

代價已根據訂約雙方經考慮(其中包括)目標集團於二零一六年十月三十一日的初步估值(即46,400,000美元)(此由獨立合資格專業估值師以收入法進行)所進行的磋商及按一般商業條款公平磋商後達致。

## 估值報告

估值報告由合資格專業估值師兼獨立第三方國富浩華編製，並於二零一七年二月二十二日發出。

請參閱本通函附錄一閱讀估值報告全文。

### A. 估值假設

估值主要根據貼現現金流量法進行，估值報告所依據的特定及一般主要假設(包括商業假設)如下：

具體假設：

- 目標集團的收入流量預測乃基於其現時營運能力、現有業務夥伴關係及生育醫療服務市場的未來趨勢作出。
- 於截至二零一七年十二月三十一日止年度，目標集團的收入估計約為14.4百萬美元。於二零一七年至二零二一年，目標集團的收入增幅估計約為13.5%，詳情如下：
  - 於二零一七年至二零二一年，目標集團自其體外受精(「**體外受精**」)業務產生的收入增幅估計約為每年15%。於二零一七年，預計會完成約400個周期。自二零一七年至二零二一年，自體外受精業務產生的估計收入佔目標集團總收入估計約為69%至73%。

---

## 董事會函件

---

- 於二零一七年至二零二一年，目標集團自其冷凍胚胎移植(「**冷凍胚胎移植**」)業務產生的收入增幅估計約為每年10%。於二零一七年，預計會完成約110例至120例冷凍胚胎移植。
- 於二零一七年至二零二一年，目標集團自其胚胎移植前染色體篩查(「**胚胎移植前染色體篩查**」)業務產生的收入增幅估計約為每年10%。於二零一七年，預計會完成約170例胚胎移植前染色體篩查。
- 於二零一七年至二零二一年，目標集團自其其他輔助生殖相關醫療服務業務產生的收入增幅估計約為每年10%。於二零一七年，預計會有約60名客戶前來接受治療。
- 上述截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入由目標集團的管理層估計，經參考(i)目標集團擁有的醫療設備的實質能力；及(ii)自目標集團的合作市場營銷機構轉介已訂約的客戶數目等。
- 自二零一七年至二零二一年的增長率由目標集團的管理層估計，經參考(i)於中國的不孕不育率增長趨勢；(ii)於中國放寬生育政策的趨勢，如全面二胎政策；(iii)可支配家庭收入增長支持中國客戶尋求更多的生育醫療服務；及(iv)於中國的生育醫療服務市場總規模等。
- 目標集團通過傳統資本資產定價模式及加權平均資本成本模式確定採用的貼現率為13.1%。
- 目標集團於參考相關學術研究後採用適銷性折價20%。

### 一般假設：

- 目標集團會及根據相關數據及資料將會持續經營其業務。
- 以目標集團現有資產及資源為基礎，其於可預見未來將持續合法經營，概不會因任何原因而停止營業。
- 除另有所指外，估值報告概不慮及任何影響目標集團估值的非正常因素。

---

## 董事會函件

---

- 中國的現行法律、政策或宏觀經濟並無任何重大變化，或目標集團所處地區的政治、經濟或社會環境並無任何重大變化。
- 目標集團的適用稅率並無任何重大變化，信貸政策、利率及匯率基本穩定。
- 估值概不慮及通貨膨脹因素的影響。
- 目標集團提供的營業執照、組織章程細則、經簽署協議、財務資料及其他資料屬真實有效。
- 目標集團目前及未來的管理團隊會及將會盡職行事，不會出現影響目標集團發展及收入的任何重大違規事項，並將繼續保持現有管理模式持續經營目標集團。
- 目標集團訂立的業務合約屬有效且可予執行。
- 估值是基於現有的市況對未來的合理估計，概不慮及今後市場會發生不可預測的重大變化及波動，如政治動亂、經濟危機及惡性通貨膨脹。
- 依據評估中的各種收入、相關價格及成本乃以目標集團提供的歷史數據為基礎。

### B. 中滙發出的確認

中滙作為本公司的核數師，已檢查估值報告所依據目標集團估值的計算方法。

中滙已就估值報告所載由獨立估值師對目標集團之100%權益估值根據上述假設編製資料向董事作出報告。中滙函件全文請參閱本通函附錄二。

### C. 董事會發出的確認

董事已確認，估值相關盈利預測乃經審慎周詳查詢後作出，董事會函件全文載於本通函附錄三。

---

## 董事會函件

---

### D. 國富浩華及中滙之資格、權益及同意

以下為提供本通函所載意見、函件及建議的專家之資格：

名稱	資格
國富浩華	獨立估值專家
中滙	執業會計師

於本通函日期，國富浩華及中滙概無以實益或其他方式擁有本集團任何成員公司之任何股份，亦無擁有任何權利或選擇權（無論是否可依法強制執行）認購或提名其他人士認購本集團任何成員公司之任何證券。據董事所深知、盡悉及確信，國富浩華及中滙均為獨立第三方。

國富浩華及中滙均已就刊發本通函發出同意書，同意按本通函所載之形式及文義轉載其意見、函件及提述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

### 先決條件

完成須待下列先決條件於最後截止日期前獲達成及／或豁免（視情況而定）後，方可作實：

- (a) 賣方通過所需的決議案，以批准買賣協議及其項下所有其他擬進行交易及獲授可能需要的該等監管批文；
- (b) 賣方及／或目標集團按買方可接受的條款取得由或自第三方及／或政府或監管機構要求實行買賣協議項下所有擬進行交易的所有必要授權、同意、執照、協議、批准或任何種類的許可，並保持全面有效及效力；
- (c) 聯交所已授出或同意授出及不會撤回或撤銷批准代價股份上市及買賣；
- (d) 股東（以彼等並非根據上市規則被禁止就該等決議案投票為限）於股東特別大會上通過普通決議案，以就根據買賣協議配發及發行代價股份批准授出特別授權；

## 董事會函件

- (e) 賣方及賣方擔保人就有關於買賣協議日期存在之事實及狀況而根據買賣協議作出之聲明、保證及／或承諾乃於買賣協議日期作出，並於自買賣協議日期至完成日期整個期間於任何重大方面均屬真實及準確，且於所有重大方面均無誤導成分，以及任何一方概無違反買賣協議造成重大不利影響；
- (f) 買方信納對目標集團進行之盡職審查的結果；及
- (g) 已取得本地律師就目標集團各成員公司的適當註冊及有效存在發出之法律意見。

倘條件於最後截止日期中午十二時正(香港時間)或以前未獲達成(或根據買賣協議條款獲豁免)，則買賣協議將失效及不再具進一步效力(惟應繼續具有效力之若干條款除外)，且買賣協議訂約方概無對其他訂約方有任何責任及義務，惟任何先前違反買賣協議者除外。

### 承諾

賣方向買方承諾及保證純利將不少於5,000,000美元(「保證純利」)。

倘純利低於5,000,000美元，則賣方須於二零一八年三月三十一日之前按買方所要求的方式支付補償金額(「補償金額」)予買方。補償金額須按以下方式計算：

$$Z = (A - B) \times C / 2$$

Z = 補償金額

A = 5,000,000 美元

B = 純利<sup>(附註1)</sup>

C = 9<sup>(附註2)</sup>

附註：

1. 為免存疑，倘目標集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表錄得淨虧損，則B部分應等於零。
2. 該數字乃經參考(i)保證純利(即5,000,000美元)；及(ii)估值報告所載PFI Inc於截至二零一七年十二月三十一日止年度的估計純利(即5,191,428美元)及PFI Inc於二零一六年十月三十一日的市場價值(即46,400,000美元)。

目標集團已於二零一六年完成其試運營階段。倘於中國的生育醫療服務市場的需求逐步增長，則不少於5,000,000美元的利潤保證即為目標集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度可獲得的預期淨利潤，亦可反映目標集團於不斷擴大的市場中的正常盈利水平。上述預期與估值報告項下的財務預測一致。本公司及賣方均已批准該利潤保證。

---

## 董事會函件

---

本公司審核賣方擔保人的資產組合及認為賣方擔保人的財務能力足夠補償保證純利。

### 完成

待所有條件獲達成或豁免(視情況而定)後，完成將於完成日期發生。

緊隨完成後，本公司將持有目標公司50%權益(假設目標公司之權益自最後實際可行日期起至完成之間並無變動)。

### 申請上市

代價股份於發行及繳足時，彼此之間及與於代價股份配發及發行時的已發行股份享有同等地位。本公司將會向聯交所上市委員會申請批准代價股份上市及買賣。

### 有關本集團及買方的資料

本集團主要於中國從事環境相關業務，包括提供有關治水、節水、淨水、水回收及管理以及污水處理之環保技術、產品、設備及系統整合。

買方為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，其為本公司的直接全資附屬公司，主要從事投資控股業務。

### 有關賣方及賣方擔保人的資料

賣方為一間於英屬處女群島註冊成立的公司及主要從事投資控股業務。賣方擔保人為賣方之最終實益擁有人。

### 有關目標集團及其資產的資料

目標公司的主要業務為投資控股。

PFI(香港)為一間於香港註冊成立的公司並由目標公司全資擁有。PFI(香港)的主要業務為投資控股。

PFI Inc為一間於塞班島註冊成立之公司，而PFI(香港)持有PFI Inc 80%權益。PFI Inc其餘20%權益由獨立於本公司及其關連人士之第三方持有。PFI Inc的主要業務為於塞班島從事提供輔助生殖醫療服務。

## 董事會函件

### 目標集團的財務資料

以下載列根據公認會計原則(美國)所編製的目標集團截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度之若干未經審核合併財務資料：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 美元	二零一五年 美元
除稅及非經常項目前純利／(淨虧損)	(374,303)	16,732
除稅及非經常項目後純利／(淨虧損)	(375,225)	16,732
	於十二月三十一日	
	二零一四年 美元	二零一五年 美元
資產總值	271,265	495,398
(負債淨額)／資產淨值	(139,877)	(123,145)

於完成後，本集團將持有目標公司50%權益，而目標集團的財務業績將於本集團財務資料中綜合入賬。

### 對本公司股權架構之影響

下表說明(經參照本公司於本公告日期可得之股權資料)本公司(i)於最後實際可行日期；及(ii)緊隨代價股份獲配發及發行後(假設本公司股本於本公告日期至發行該等代價股份日期之間並無其他變動)之股權架構。

股東名稱	於最後實際可行日期		緊隨配發及發行 代價股份後	
	股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比
許中平(附註)	1,264,098,431	42.13	1,264,098,431	34.63
徐小陽	20,000,000	0.67	20,000,000	0.55
賣方	-	-	650,000,000	17.81
其他公眾股東	1,716,260,330	57.20	1,716,260,330	47.01
	3,000,358,761	100.00	3,650,358,761	100.00

附註：1,200,000,000股股份乃以君圖國際控股有限公司(「君圖」)之名義持有。尚翠有限公司擁有君圖已發行股本60%。許中平先生為尚翠有限公司唯一股東。因此，根據證券及期貨條例第XV部，許先生被視為於君圖所持之上述1,200,000,000股股份中擁有權益。許中平先生為餘下64,098,431股股份的實益擁有人。



### 收購事項之理由及裨益

目標集團的主營業務是為患者提供高質量的輔助生殖（「輔助生殖」）醫療服務，主要面向美國、亞太區和中國前來就醫的患者，醫療機構位於塞班島。

輔助生殖醫療服務是穩健增長的剛需行業，該收購事項可以使本公司進入該領域行業。根據初步估算，中國輔助生殖醫療市場規模在人民幣1,200億元左右，全面二胎政策實施後，潛在規模人民幣4,800億元。隨著全面二胎政策的實施，未來幾年輔助生殖行業需求將大幅提升，市場的空間還會進一步擴大。供需關係上，目前中國輔助生殖醫療服務市場處於供遠小於求的狀態。中國人口協會在二零一二年發布的調查結果顯示，現在不孕不育發生率不斷增長，不孕不育率在12.5%至15%左右，即每八對夫婦中有一對夫婦存在生殖障礙，並呈逐年上升的趨勢。因中國女性平均生育年齡推遲，彼等選擇輔助生殖的傾向性更高。

該收購事項將本公司業務拓展至醫療服務，符合本公司向醫療保健領域發展的戰略。同時，董事認為，由於收購事項被視為本集團拓闊其投資範圍從而增加其收入來源及提高盈利能力的機遇，故訂立買賣協議將可能令本公司及股東整體受惠。

### 上市規則之涵義

由於上市規則第14章項下的一個或多個適用百分比率超過5%但低於25%，故收購事項構成本公司之一項須予披露交易，並因而須遵守上市規則第14章項下的申報及公告規定。

本公司將於股東特別大會上就配發及發行代價股份之特別授權尋求股東批准。本公司將向聯交所申請批准代價股份上市及買賣。

### 一般資料

本公司將召開並舉行股東特別大會，以讓股東考慮並酌情批准買賣協議及其項下擬進行之交易，包括根據特別授權發行代價股份。本公司將根據上市規則於切實可行之情況下儘快向股東寄發一份通函，當中載有（其中包括）下列各項之進一步詳情(i)收購事項及其項下擬進行之交易；(ii)特別授權；及(iii)股東特別大會通告。

---

## 董事會函件

---

### 股東特別大會

代價股份將根據於股東特別大會上自股東尋求的特別授權(以根據買賣協議的條款及條件配發及發行650,000,000股代價股份予賣方)，予以配發及發行。

謹訂於二零一七年三月二十二日(星期三)下午2時30分於香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心10樓1003-5室舉行股東特別大會，召開大會之通告載於本通函第EGM-1頁至第EGM-3頁。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無股東於買賣協議擁有重大權益，因此概無股東須於股東特別大會上放棄投票。於股東特別大會上提呈以供批准之決議案將以投票表決方式進行，而本公司將作出公告，以刊發股東特別大會的投票表決結果。

本通函隨附股東特別大會之代表委任表格。不論閣下能否出席大會，務請按本通函隨附之代表委任表格印備之指示將代表委任表格填妥，儘快及無論如何不遲於股東特別大會指定舉行時間48小時前交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳標準有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會，並於會上投票。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東符合資格出席股東特別大會及於會上投票，本公司將於二零一七年三月二十日(星期一)至二零一七年三月二十二日(星期三)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席大會並於會上投票，所有過戶文件連同相關股票，必須於二零一七年三月十七日(星期五)下午四時三十分前送交本公司於香港股份過戶登記分處卓佳標準有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

### 責任聲明

本通函乃遵照上市規則之規定而提供有關本公司之資料，各董事願就其共同及個別承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就其所深知及確信本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，並無誤導或欺詐成分，且本通函並無遺漏任何其他事項致使本通函所載任何聲明或本通函產生誤導。

---

## 董事會函件

---

### 推薦建議

基於本通函所載的資料，董事認為買賣協議及其項下擬進行的交易(包括發行代價股份)符合本公司及股東的整體最佳利益，故董事建議閣下於股東特別大會上投票贊成決議案以批准買賣協議及其項下擬進行的交易及授出特別授權。

此 致

列位股東 台照

為及代表董事會  
中國環保科技控股有限公司  
公司秘書  
李宏興

二零一七年二月二十二日

以下為國富浩華編製的估值報告全文，以供載入本通函。



國富浩華（香港）諮詢評估有限公司  
**Crowe Horwath (HK) Consulting & Valuation Limited**  
Member Crowe Horwath International

香港 銅鑼灣 禮頓道77號 禮頓中心9樓  
9/F Leighton Centre,  
77 Leighton Road,  
Causeway Bay, Hong Kong  
電話Main +852 2894 6888  
傳真Fax +852 2895 3752  
www.crowehorwath.hk

參考編號: VC/RWA/1468/2016

2017年2月22日

呈交：公司董事會  
中國環保科技控股有限公司

敬啟者：

**有關：太平洋生殖中心項目之100%股權價值評估服務**

我們受中國環保科技控股有限公司（下稱「指示方」）的指示，就指示方關於Pacific Fertility Institute Holdings Company Limited（下稱「太平洋中心」或「公司」）於2016年10月31日（下稱「評估日」）的100%股權市場價值基準進行評估，以作指示方通函參考之用。

為了提供我們的意見，我們確認我們已作出有關的調查，並詢問和索取了我們認為有必要的該等進一步的資料。

是次估值乃符合皇家特許測量師學會（「皇家特許測量師學會」）頒佈的皇家特許測量師學會估值專業準則，以及國際估值準則委員會頒佈的國際估值準則（「國際估值準則」）。我們的估值是基於公司持續經營的前提假設，並以市場價值為基準，對太平洋中心進行股權價值評估。

## 1. 太平洋中心背景

太平洋生殖醫學中心現時主要面向中國及亞太地區的患者，其位於塞班的IVF中心(體外人工受精)主要從事生殖醫學服務，在唯一對中國公民免簽的美國領土塞班島設有生殖醫學中心。目前已有3年的營運歷史，核心團隊由具有豐富生育醫療範疇經驗的專家組成。

太平洋中心主要提供生育醫療服務，為患者提供一站式醫學方案。太平洋中心由專人客服提供一對一個性化私密服務，其主要服務包括：試管嬰兒周期，胚胎再次移植，移植前基因診斷。

主要服務對象包括：

- 女方因輸卵管因素造成精子和卵子結合困難，如炎症引起的輸卵管阻塞或IVF-ET通而不暢，輸卵管發育不全，輸卵管結扎術後，宮外孕等雙側輸卵管切除等；
- 女方排卵困難；
- 子宮內膜異位症、子宮腺肌症；
- 男方少(弱)精子症；
- 免疫性不孕，如存在抗精子抗體、抗子宮內膜抗體等；
- 不明原因不育；以及
- 女方卵巢功能衰竭患者、男方無精症患者。

太平洋中心的醫療運營主體於2013年9月設立，2014年主要集中在裝修設備採購、醫護人員招聘及培訓和建立各項醫療、實驗室操作營運流程等工作。太平洋中心於2015年至2016年處於試運營期，與少量病人磨合標準操作流程(SOP)及診所內各項標準化體系，於未來為患者一致地提供高質素的醫療服務打基礎。隨著太平洋中心技術的不斷提升、醫療和實驗室SOP流程的不斷超前和標準化，其已經成為亞太地區按照美國標準管理，提供優秀的臨床服務和實驗室技術的診所，且醫護人員團隊已經成為亞太地區領先的輔助生殖醫療技術服務團隊，妊娠成功率高於美國平均值。

## 2. 市場分析

中國內地生育醫療服務行業是朝陽產業。據中國人口協會在2012年發布的調查結果顯示(即最近一次進行的全國人口普查數據)，中國內地不孕不育率達到12.5%-15%，約每八對夫婦中有一對夫婦存在生殖障礙。中國內地輔助生殖醫療服務市場規模估計約為人民幣1,200億元，市場潛在規模約為人民幣4,800億元。考慮到中國內地女性推遲平均生育年齡的趨勢和二胎政策的逐步放開，未來幾年中國生育醫療服務行業需求估計會顯著提升，市場的空間還會進一步擴大。

現時，在供給方面，在中國內地地區，生育醫療服務市場目前處於較為明顯的供不應求狀態。根據國家衛計委副主任馬曉偉的報告講話，於2016年，於全國人民代表大會及中國人民政治協商會議上提及中國內地2015年僅完成約70萬例輔助生殖治療周期，遠低於市場觀察到的需求。根據我們的調查瞭解，在中國內地進行試管嬰兒手術需排隊等候，在市場較為活躍的一線城市中，預計需排隊半年或更長時間。

於2016年，市場上一些可觀察到的生育醫療服務提供機構的統計如下：公營機構中，中信湘雅生殖與遺傳專科醫院完成30,000個周期、北京大學第三醫院生殖中心完成18,000個周期、上海第九人民醫院生育醫療科完成12,500個周期。民營機構中，西囡婦幼生殖醫院年完成周期數9,000個，艾維愛夫醫療集團年完成周期數14,000個。

考慮到中國內地正在增長中的市場需求，太平洋中心管理層從2017年起開始將以中國內地市場為目標，進行市場拓展，開發和挖掘中國內地地區客戶。太平洋中心的核心競爭優勢是先進的醫療技術、醫療服務和實驗室SOP流程、和美國醫生的醫療服務經驗。太平洋中心的業務成長將享受中國內地地區市場規模紅利、於未來5至8年供不應求的供需紅利等優勢。指示方亦將動用其在中國內地市場多年的業務關係、社會資源、媒體關係積累，為太平洋中心拓展市場提供幫助，在資源上與太平洋中心相互協同、互補。

就目前太平洋中心的渠道開拓情況、實際醫療設施條件、市場需求和同行業可比醫療機構業務規模／手術量對比，管理層審慎估計2017年太平洋中心能夠順利完成至少400個周期的試管嬰兒手術。

### 3. 評估方法

在是次評估中，綜合考慮了三種傳統的估值方法：資產法(或成本法)、收入法和市場法，並結合實際情況，正常選取其中一種、兩種或多種的混合方法進行評估計算。

#### 資產法(或成本法)

資產法，或被稱為成本法，是一個以資產為導向的方法，而不是以市場導向的方法。此方法要求將資產拆分後分別進行估值，然後合計得出資產的總價值。

運用這種方法時，評估師通過估算更換或重置個別項目或部分的費用或成本，逐個項目，逐個部分對目標資產進行估值。

以有形資產為主的公司的個別資產的市場價值通常可使用資產法評估。

### 收入法

收入法，有時被稱為投資價值法，是一個以收入為導向的方法，而不是以資產為導向的方法。收入法假設投資者可以投資於有相類似特點，但未必相同的資產。

在收入法中，資產價值等於資產未來的預期收入的現值。這涉及到資本化的原則。在一般情況下，資本化是一個將預期收入以要求回報率(風險因素)進行貼現的過程。

由於估計資產所帶來的未來收入帶有主觀假設性，因此評估師必須對資產運營情況進行細緻地瞭解，並審慎地對財務變量進行估計。

### 市場法

市場法是最直接的確定資產／業務公允價值的評估方法。使用這種方法，評估師嘗試找出實際上已經成交並具參考性的交易個案，以便比較其價值。對於小型非上市企業，這種方法通常較難使用，因為具參考性的案例較少，以及評估師難以獲得公開、可靠的財務信息。

## 4. 估值方法選擇

### 太平洋中心之100%股權

此次評估中，我們未採用成本法。經與管理層討論，太平洋中心為醫療科技與服務類的輕資產公司。若採用成本法，則無法反映提供該等服務為太平洋中心帶來的盈利能力和價值，故不適宜在此評估項目中被採用。

此次評估中，我們亦未採用市場法。市場法以公司現有盈利能力和資產賬面價值為基礎，由於太平洋中心尚未進入穩定營運期，其財務表現在未來由於公司業務擴充，可能發生較大變化，故市場法中一般採用的價格乘數均不適用。



此次評估中，我們最終採用了收入法對太平洋中心之100%股權進行評估。在充分瞭解太平洋中心日常運營及發展前景的基礎上，我們認為通過一個可被信賴的財務預測，並通過風險折現率將未來收益進行折現的方法，能夠充分反映公司的業務本質、發展潛力及風險因素。

#### 現金流折現法

在收入法中，我們採用了現金流折現法進行此次評估。其中，公司的自由現金流是指：當公司賺取經營收入、支付銷售成本和營運費用後，公司利潤大部分以現金的形式流入企業。企業在作出營運資金短期投資(如：應收賬款、存貨、應付賬款等)及其他長期投資(如：資本支出、物產、設備等)，並對非現金利潤做出調整後，可獲取餘下的現金。這部分現金可被分付到公司的債權所有人和公司股東，故被定義為公司的自由現金流。

現金流折現法是被廣泛應用的評估方法，是收入法的一種。現金流折現法要求對企業未來的自由現金流量及其相關風險進行預計，然後選擇合理的貼現率，將未來的現金流量折合成現值，從而獲得公司價值。這一方法假定公司財務表現在短期內會有波動，但從長期來看趨於平穩。

## 5. 財務預測討論

於我們的評估過程中，通過與公司管理層的討論和相關調查，我們獲得了太平洋中心從2017年至2021年的財務預測信息，我們的評估是基於此財務預測信息而得出。

財務科目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
收入總計	14,425,000	16,367,500	18,579,250	21,098,425	23,968,705
主營業務成本	-3,688,000	-4,156,800	-4,687,480	-5,288,478	-5,969,413
毛利	10,737,000	12,210,700	13,891,770	15,809,947	17,999,292
毛利率	74%	75%	75%	75%	75%
費用合計	-3,929,870	-4,429,067	-4,997,196	-5,639,677	-6,372,419
稅前利潤	6,807,130	7,781,633	8,894,574	10,170,270	11,626,872
稅前利潤率	47%	48%	48%	48%	49%
企業稅	-1,615,702	-1,900,912	-2,233,952	-2,635,184	-3,105,210
淨利潤	5,191,428	5,880,721	6,660,623	7,535,086	8,521,663
淨利潤率	36%	36%	36%	36%	36%

單位：美元

經與管理層討論，太平洋中心將在2017年至2021年積極拓展業務，主營業務規模估計有所增長，隨著經營時間的推移，相關利潤率亦估計會有小幅的改善。太平洋中心在2017年至2021年的主營業務規模如下表所示：

主營業務分類	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
試管嬰兒周期	400	460	529	608	700
胚胎再次移植	115	127	139	153	168
移植前基因診斷	170	187	206	226	249
其他輔助生殖相關業務	60	66	73	80	88

單位：例

此外，太平洋中心預計每年將投入200,000美元 - 300,000美元資本開支，用於購置醫療器械、辦公設備等固定資產。

## 6. 折現率以及其他評估調整

我們對太平洋中心權益進行估值時採用加權平均資本成本(「加權平均資本成本」)作為基準貼現率。加權平均資本成本由兩部分組成:權益成本及負債成本。股權成本由資本資產定價模型(「資本資產定價模型」)計算得出。資本資產定價模型訂明,投資者須額外回報以補償系統性風險,而有效率的市場並無為其他風險提供額外回報。負債成本則經參考五年期最優惠貸款利率計算得出。

由於預期太平洋中心在財務預測期內會擴充其業務,而快速增長的企業一般會面臨額外的不確定性,故已應用額外的風險溢價。

我們為太平洋中心釐定的加權平均資本成本為13.1%。

### 可比公司

為評估所用的行業系數及資本架構,我們在證券交易所中選擇了一組可比公司,以作合理參考。我們的選擇標準為可比公司應:

- 主要從事醫療科技服務業務;
- 在大中華區內經營主要業務;及
- 同業公司的資料必須摘錄自可靠來源。

我們已選定七間可比公司(按我們揀選準則選定的可比公司之完整名單),其載列如下:

股票	公司名稱	上市地點	業務概述
3689 HK	廣東康華醫療股份有限公司	香港	廣東康華醫療股份有限公司擁有並經營醫療中心。該公司提供保健、心血管相關及醫療服務。該公司主要於中國為病人服務。
1526 HK	瑞慈醫療服務控股有限公司	香港	瑞慈醫療服務控股有限公司經營私人綜合醫療中心,該公司於全中國提供高端醫療保健、專科醫院、體檢、醫學用品供應以及其他相關服務。

股票	公司名稱	上市地點	業務概述
593 HK	天洋國際控股有限公司	香港	天洋國際控股有限公司投資並經營醫療設施。該公司擁有並經營安老院舍及設施，亦提供醫療服務。
648 HK	中國華仁醫療有限公司	香港	中國華仁醫療有限公司透過其附屬公司於中國管理及經營醫療中心網絡，專注於腫瘤及癌症的診斷和治療。
1419 HK	盈健醫療集團有限公司	香港	盈健醫療集團有限公司為綜合醫療服務供應商。該公司提供綜合門診服務，涵蓋普通科、專科及牙科服務。
600763 CH	通策醫療投資股份有限公司	上海	通策醫療投資股份有限公司提供牙科及口腔醫療服務，並已取得生育醫學治療業務牌照。
002044 CH	美年大健康產業控股股份有限公司	深圳	美年大健康產業控股股份有限公司於醫療行業經營。該公司於全中國提供健康檢查、評估及諮詢服務。

### 缺乏市場性折扣

相比該等於證券交易所市場公開買賣的同業公司的股權，我們對權益進行估值時已採取 20% 的缺乏市場性折扣，以彌補出售非於證券交易所買賣的股權的潛在困難。

20% 之折扣乃源自 FMV Opinions, Inc. (其為向私人及公眾公司提供廣泛財務顧問服務的頂尖公司之一) 所刊發的 2016 年版 FMV Restricted Stock Study Companion Guide。該結果乃基於 736 個觀察交易而得出。

## 7. 資料來源及考慮因素

我們的調查涵蓋了與指示方及管理層的討論，以及收集公司歷史、業務和發展前景的資料。我們還考慮了業界的趨勢和相關法律。為了進行詳細的審查和公正獨立地進行評估作業，我們要求並瞭解了公司的詳細狀況。我們假定指示方及管理層所提供的意見和陳述及在估值過程中所提供的數據是合理和準確的。由於我們不能審計由管理層所提供的業務數據，所以我們沒有理由懷疑資料的準確性。然而，如果提供的數據與事實不符，我們將保留修改我們估值的權利。

我們在估值中所考慮的因素包括但不限於下列事項：

- 太平洋中心的歷史沿革及發展；
- 太平洋中心所提供的服務的市場表現；
- 太平洋中心的運營模式及管理經驗；
- 醫療科技服務行業在中國及亞太地區的發展情況；
- 現行的經濟狀況和行業前景；
- 太平洋中心的財務和業務風險，包括連續性的收入和估計的未來表現；及
- 其他會影響評估結果的因素。

## 8. 免責聲明

國富浩華所提供之服務遵守專業評估準則並受限於免責聲明中載列的一般價值諮詢條件。

在無法進行獨立驗證的情況下，我們假設所獲得的數據是準確的。我們作為獨立外包服務供應商，將保留使用下一級外包服務供應商權力。

客戶同意就任何相關損失，索賠、訴訟、損毀、費用或債務，包括因本委託關係所引起的，本公司為主體的訴訟律師費用進行賠償，以保證與我們無關或客戶不會對我們的疏忽承擔任何責任。此保障範圍應包括任何國富浩華的相關人士，包括董事，高級職員，僱員，外包商，分支機構或代理人。如果遇到國富浩華需要對本委託關係衍生的任何責任而賠款的情況，我們的賠償金額僅限於本委託服務費用的十倍或500,000港元兩者之較低數。

我們保留將 貴公司／商號納入我們的客戶名單的權利，但我們將會對所有的訪談對話，獲得的文件及我們的報告內容保密，惟須視乎法律或行政過程或程序而定。該等條件僅可以雙方簽訂的書面文件予以修訂。

本估值報告反映在評估日的事實和因素。我們沒有責任或義務就這份報告日期以後所發生的事件或狀況去更新本報告。

除非另有說明，業務估值並沒有考慮到由或然資產或負債或事件引致或帶來的任何潛在經濟利益或所造成的損失。

因企業管理的質量可以對業務的估值或可行性產生直接的影響，在本報告中，除非另有說明，否則我們假定管理層是具備充分的才能和公司擁有權是在於負責人的手中。

估值對象的擁有人須就任何有關購買、出售或轉讓當中權益的決定，以及就此所使用的架構及接受的價格承擔全部責任。

釐定買賣價格需要考慮的因素超出了我們獲得或可提供的信息。業務的實際交易涉及的價格可能高於或低於我們的估值，這取決於具體情況，如買賣雙方的交易時間、業務、知識和動機。

在本報告中所提出的所有事實和數據是基於我們所認知的，我們確信這些事實和數據是真實和準確的。我們沒有就法律費用或企業擁有權作出任何調查，我們假定股東有關於業務的索賠和利益為生效及有效。除審計師報告外(如有)，我們並沒有考慮到企業的留置權或抵押權。

除非明確表示，本報告有關的價值是基於所有資產均用於該公司業務。其他資產或負債，我們均依靠股東和管理層的申述。我們沒有責任確認資產是否自由運用和已有明確的優先權和抵押權，或該公司對資產是否有良好的擁有權。

## 9. 估值結論

估值結論是根據公認的估值程序和做法所得出，當中很大程度上依賴了所使用的許多假設和考慮的許多不確定因素，但並非所有因素可被輕易量化或確定。雖然我們認為這些假設和考慮的事項是合理的，但是他們均受到業務、經濟和競爭力等的重大不確定因素和突發事件的影響，其中有許多因素是太平洋中心、指示方及／或國富浩華所無法控制的。

基於上述考慮和計算，我們認為，基於主要的假設、限制和條件，包括在本報告指出的，太平洋中心的100%股權的市場價值，截至2016年10月31日評估結果為：

評估對象	市場價值
太平洋生殖中心項目100%股權	46,400,000美元

我們特此聲明，我們於指示方、太平洋中心及所報告的價值並無現時或潛在利益。

謹此代表  
國富浩華(香港)諮詢評估有限公司

---

羅珽瑜  
執行董事

簽署本估值報告的人士羅珽瑜女士(i)乃皇家特許測量師學會會員(MRICS);及(ii)專門進行商業估值，於行業擁有逾10年經驗。

以下為日期二零一七年二月二十二日的中滙函件全文，以供載入本通函。



敬啓者，

吾等已就中國環保科技控股有限公司（「本公司」）日期為二零一七年二月二十二日之通函（「通函」）審閱有關國富浩華（香港）諮詢評估有限公司（「估值師」）為建議收購 Pacific Fertility Institutes Holding Company Limited（「目標公司」）而對目標公司之全部股權於估值日期為二零一六年十月三十一日之估值（「估值」）之折現現金流量預測（「預測」）之計算方法。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14.61條，基於折現未來估計現金流量之估值被視為利潤預測。

#### 董事的責任

貴公司董事僅負責編製預測及編製預測所依據的假設（「假設」）之合理性及有效性。

#### 吾等的獨立性及質量控制

吾等已遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的專業會計師道德守則的獨立性及其他道德規定，有關規定乃基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定。

本事務所應用香港質量控制準則第1號，並就此維持全面的質量控制制度，包括將有關遵守道德規定、專業準則以及適用的法律及監管要求的政策和程序記錄為書面文件。



### 申報會計師的責任

吾等的責任乃根據吾等之程序就有關會計政策及預測計算發表意見，並僅向閣下報告吾等之意見，此舉僅就通函而作出，此外再無其他目的。吾等不會就吾等工作所產生或涉及之任何責任對任何其他人士負責。

吾等已按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第500號「有關溢利預測、營運資金充足聲明及債務聲明的報告」及經參考香港核證委聘準則第3000號（經修訂）「審核或審閱過往財務資料以外的核證委聘」進行吾等的工作。有關準則規定吾等規劃及進行吾等的工作，以合理確定就有關會計政策及計算方法而言，貴公司董事是否已根據董事採納的假設妥善編製有關預測，及有關預測的呈列基準是否於所有重大方面與貴集團一般採納的會計政策一致。吾等的工作遠較根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則要求的審核範圍為小，故吾等並無發表審核意見。

該等假設包括有關對可能或預期可能不會發生的未來事件及管理層行動的推測性假設。即使所預計的事件及行動發生，但實際結果仍可能會與預測有異，且其差異可能會重大。因此，吾等並無就假設的合理性及有效性進行審閱、考慮或進行任何工作，及並不就此發表任何意見。

由於有關預測與現金流量有關，故於編製時並無採納貴公司的會計政策。

### 意見

吾等認為就計算方法而言，預測已根據本通函附錄I所載的董事採納之假設妥為編製。

此 致

致中國環保科技控股有限公司  
董事會 台照

中滙安達會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一七年二月二十二日

以下為日期二零一七年二月二十二日董事會發出的函件全文，以供載入本通函。

敬啟者，

**關於：須予披露交易 — 根據特別授權涉及發行代價股份的收購目標公司之50%權益**

吾等謹此提述由獨立估值師國富浩華(香港)諮詢評估有限公司(「估值師」)就目標公司及其附屬公司(「目標集團」)的公平值編製日期為二零一七年二月二十二日的估值報告(「估值報告」)，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14.61條，有關估值構成利潤預測。

吾等已審核並與估值師及中國環保科技控股有限公司(「本公司」)獨立會計師執業會計師中滙(「獨立會計師」)就目標集團的商業企業價值進行估值的基準及假設進行討論，吾等亦曾考慮獨立會計師就估值報告之利潤預測計算所發出日期為二零一七年二月二十二日之函件。

根據上述基準，吾等確認，估值報告所載目標集團的商業企業價值相關估值的利潤預測乃經過審慎周詳查詢後始行作出。

此 致

香港中環  
港景街一號  
國際金融中心一期11樓  
香港聯合交易所有限公司  
上市科 台照

為及代表董事會  
中國環保科技控股有限公司  
公司秘書  
李宏興

二零一七年二月二十二日

---

## 股東特別大會通告

---



**CHINA ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED**

**中國環保科技控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：646)

### 股東特別大會通告

茲通告中國環保科技控股有限公司(「本公司」)謹訂於二零一七年三月二十二日(星期三)下午2時30分於香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心10樓1003-5室舉行股東特別大會，以考慮及酌情通過以下普通決議案(不論是否經修訂)：

#### 普通決議案

##### 「動議

- (a) 買賣協議由INNOMED Group Limited(「買方」)與Pacific Fertility Institutes Holding Company Limited(「賣方」)、Leon Li先生及本公司訂立，日期為二零一六年十二月三十日(「買賣協議」)，據此買方有條件同意收購Pacific Fertility Institutes Holding Company Limited之50%權益，代價為175,500,000港元，其將由本公司以發行價每股代價股份0.27港元向賣方配發及發行650,000,000股新股份(「代價股份」)予以支付及批准、確認及追認其項下擬進行交易。
- (b) 本公司董事(「董事」)獲授特別授權(「特別授權」)以行使本公司權力，根據買賣協議之條款及條件，向賣方配發及發行650,000,000股代價股份。有關代價股份彼此之間及與於配發及發行日期本公司所有已發行繳足普通股在各方面享有同等的地位，而特別授權乃附加於本決議案獲通過前已授予或可能不時授予董事之一般或特別授權上，而不會損害或撤回上述一般或特別授權；及

---

## 股東特別大會通告

---

- (c) 任何一名董事獲授權進行一切其可能酌情認為屬必要、恰當、合宜或適宜之有關事項及行動，藉以或就此執行買賣協議及其項下擬進行交易，包括但不限於簽立其認為就執行配發及發行代價股份及／或使其生效屬必要或合宜之所有相關文件(如適用則加蓋公司印鑒)，惟所有該等事宜及行動須限於行政性質及附屬於執行買賣協議。」

承董事會命  
中國環保科技控股有限公司  
公司秘書  
李宏興

香港，二零一七年二月二十二日

註冊辦事處：

P.O. Box 10008

Willow House

Cricket Square

Grand Cayman KY1-1001

Cayman Islands

香港主要營業地點：

香港灣仔

港灣道6-8號

瑞安中心

10樓1003-5室

---

## 股東特別大會通告

---

附註：

1. 凡有資格出席及於上述大會投票之任何股東，可委派一名受委代表（倘彼持有兩股或以上股份則可委派一名或多名受委代表）代其出席及在以點票方式進行表決時投票。受委代表無須為本公司股東。
2. 代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件（如有）或經由公證人簽署證明之該等文件副本，須盡快或無論如何最遲於上述大會或其任何續會舉行時間48小時前送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳標準有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，方為有效。
3. 為確定股東符合資格出席股東特別大會及於會上投票，本公司將於二零一七年三月二十日（星期一）至二零一七年三月二十二日（星期三）（包括首尾兩日）期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席大會並於會上投票，所有過戶文件連同相關股票，必須於二零一七年三月十七日下午4時30分前送交本公司於香港股份過戶登記分處卓佳標準有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。
4. 倘為股份之聯名持有人，則其可親身或委派代表就有關股份表決，猶如該名持有人為唯一有權表決者。但如超逾一名該等聯名持有人出席任何大會，則僅接納排名首位持有人親自或委任代表作出之表決，其他聯名持有人之表決概不受理，且就此而言，排名先後視乎各持有人在本公司股東名冊內就聯名持有股份之排名次序而定。
5. 股東於遞交委任代表之文據後，屆時仍可親自出席大會並於會上投票，在此情況下，委任代表之文據將視為已撤銷論。

於本通函日期，執行董事為許中平先生、徐小陽先生及張方洪先生；非執行董事為曹國憲先生及馬天福先生；而獨立非執行董事為謝志偉先生、朱南文教授及李軍教授。