

香港聯合交易所有限公司及證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，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申請版本全部或任何部分內容而產生或依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# New Century Healthcare Holding Co. Limited 新世紀醫療控股有限公司

(「本公司」)

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

的申請版本

## 警 告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)／證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作向香港公眾人士提供資料。

本申請版本為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即表示閣下知悉、接納並向本公司、其保薦人、顧問或包銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的。投資者不應根據本文件所載資料作出投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或任何補充、修訂或更換附頁，並不會引致本公司、其保薦人、顧問或包銷團成員須於香港或任何其他司法權區進行發售的任何責任。本公司最終會否進行任何發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或補充、修訂或更換附頁的內容未必會於實際最終正式上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 申請版本並非最終上市文件，本公司可能會不時根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通函、小冊子或廣告，且並非旨在邀請公眾人士提呈認購或購買任何證券的要約，亦不會計算為邀請公眾人士要約認購或購買任何證券；
- (f) 本文件不應被視為勸誘認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或其任何聯屬人士、顧問或包銷商概無通過刊發本文件而於任何司法權區發售任何證券或徵求購買任何證券；
- (h) 本文件所提及的證券不應供任何人士申請，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司並無且不會將本文件所述的證券根據一九三三年美國證券法(經修訂)或美國任何州證券法律登記；
- (j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資料的發佈可能受到法律限制，故閣下同意自行了解並且遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的申請並未獲批准上市，而聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘在適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據於香港公司註冊處處長登記的本公司招股章程作出投資決定，有關文本將於發售期內向公眾人士派發。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 重要提示

重要事項：閣下如對本文件內容有任何疑問，應徵求獨立專業意見。



# New Century Healthcare Holding Co. Limited 新世紀醫療控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

### [編纂]

[編纂]數目 : [編纂]股股份(視乎[編纂]而定)  
[編纂]數目 : [編纂]股股份(可予調整及視乎[編纂]而定)  
[編纂]數目 : [編纂]股股份(可予調整)  
最高[編纂] : 每股[編纂][編纂]港元，另加[1.0]%的經紀佣金、0.0027%的證監會交易徵費及0.005%的聯交所交易費(須於申請時以港元繳足且可予退還)  
面值 : 每股股份[0.0001]美元  
股份代號 : [編纂]

聯席保薦人、[編纂]、[編纂]及聯席[編纂]

**BofA Merrill Lynch**



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文件之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就本文件全部或任何部分內容所產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本文件連同本文件附錄五－「送呈公司註冊處處長及備查文件」所列之文件，已遵照公司(清盤及雜項條文)條例第342C條之規定送呈香港公司註冊處處長登記。證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件之內容概不負責。

請參閱「風險因素」，了解關於閣下投資股份前應考慮的若干風險的論述。本集團預期於[編纂]與[編纂](代表[編纂])以協議方式確定[編纂]。[編纂]預期為[編纂]或前後，惟無論如何不遲於[編纂]。除非另行公佈，否則[編纂]不會超過[編纂]港元，且目前預期不會低於[編纂]港元。倘[編纂](代表[編纂])與本集團因任何理由而未能於[編纂]前確定[編纂]，則[編纂]將不會進行並告失效。

[編纂]的申請人須於申請時為每股[編纂]支付最高[編纂][編纂]港元，連同1%的經紀佣金、0.0027%的證監會交易徵費及0.005%的聯交所交易費，倘[編纂]在最終定價時低於[編纂]港元，則多繳款項將予退還。

[編纂](代表[編纂])在本集團同意的情况下，可於[編纂]截止申請當日上午或之前任何時間，將本文件所列根據[編纂][編纂]的[編纂]數目及/或指示性[編纂]範圍調至低於本文件所述水平。在此情況下，有關調低[編纂]數目及/或指示性[編纂]範圍的通知在[南華早報](以英文)及[香港經濟日報](以中文)刊登以及在聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站[www.ncich.com.cn]刊載。進一步詳情載列於「[編纂]的架構」及「如何申請[編纂]」。

倘於[編纂]當日上午八時正前出現若干終止理由，則[編纂](代表[編纂])可終止[編纂]於[編纂]項下認購以及促使申請人認購[編纂]的責任。有關理由載於「[編纂]」。謹請閣下參閱該節了解進一步詳情。

[編纂]並無亦不會根據美國證券法登記，且不可於美國境內或向美籍人士或以美籍人士為受益人的方式發售或出售、抵押或轉讓，除非獲豁免美國證券法註冊規定或不受其約束。[編纂]僅向豁免遵守美國證券法第144A條登記規定的合資格機構買家發售及出售及根據S規例在美國境外以離岸交易方式發售及出售。

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 預期時間表 (1)

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 預期時間表 (1)

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 預期時間表 (1)

---

[編纂]

## 目 錄

本文件乃本公司僅就[編纂]及[編纂]而刊發，且除本文件根據[編纂]提呈發售的[編纂]外，並不構成出售任何證券的[編纂]或招攬購買任何證券的[編纂]。本文件不得用作亦不構成在任何其他司法權區或任何其他情況下的要約或邀請。概無採取任何行動以獲准在香港以外的任何司法權區[編纂][編纂]，亦無採取行動以獲准在香港以外任何司法權區派發本文件。於其他司法權區派發本文件以及[編纂]及銷售[編纂]均受到限制，且除非向相關證券監管機構登記或獲其授權而獲該等司法權區的適用證券法准許或由此取得豁免，否則不得進行。

閣下作出投資決定時，僅應依賴本文件及申請表格所載的資料。我們並無授權任何人士向閣下提供與本文件所載者不同的資料。任何並非本文件所載的任何資料或聲明不應視為已獲我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、彼等各自的任何董事或參與[編纂]的任何其他人士或各方授權而加以信賴。

|                     | 頁次  |
|---------------------|-----|
| 預期時間表 .....         | ii  |
| 目錄 .....            | v   |
| 概要 .....            | 1   |
| 釋義 .....            | 13  |
| 技術詞彙 .....          | 29  |
| 前瞻性陳述 .....         | 36  |
| 風險因素 .....          | 38  |
| 豁免嚴格遵守上市規則 .....    | 65  |
| 有關本文件及[編纂]的資料 ..... | 68  |
| 董事及參與[編纂]的各方 .....  | 71  |
| 公司資料 .....          | 75  |
| 行業概覽 .....          | 77  |
| 法規 .....            | 88  |
| 歷史、重組及發展 .....      | 106 |
| 業務 .....            | 124 |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 目 錄

---

|                            | 頁次    |
|----------------------------|-------|
| 關連交易 .....                 | 178   |
| 與控股股東的關係 .....             | 185   |
| 董事及高級管理層 .....             | 195   |
| 主要股東 .....                 | 211   |
| 股本 .....                   | 214   |
| 財務資料 .....                 | 217   |
| 未來計劃及[編纂]用途 .....          | 267   |
| [編纂] .....                 | 269   |
| [編纂]的架構 .....              | 282   |
| 如何申請[編纂] .....             | 293   |
| 附錄                         |       |
| 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－組織章程細則及開曼群島公司法概要 ..... | III-1 |
| 附錄四－法定及一般資料 .....          | IV-1  |
| 附錄五－送呈公司註冊處處長及備查文件 .....   | V-1   |

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料之概覽。由於只屬概要，並不載有所有可能對閣下重要的資料。閣下決定投資於[編纂]前，應閱覽整份文件。

### 概覽

我們是北京領先的私立兒科醫療服務提供者，旗下以「新世紀醫療」品牌經營三間醫療機構。根據弗若斯特沙利文的資料，按二零一五年的市場份額總計，我們的三間醫療機構合共在北京私立兒科醫療市場及中高端兒科醫療市場排名第一，分別擁有30.4%及36.5%的市場份額，且在中國私立中高端兒科醫療市場排名第二，擁有11.4%的市場份額。以二零一五年的兒科住院服務及門診服務人數計，我們在北京私立兒科醫療服務提供者中均排名第二。通過收購北京新世紀婦兒醫院，我們於二零一五年十一月拓展至婦產科服務，以豐富我們的服務內容，使我們能夠以我們領先的兒科服務實現網絡效應及協同效應、提升客戶的粘性並擴大我們的收入基礎。

我們的收入主要來自於北京三間醫療機構提供兒科及婦產科專業服務。我們亦有部分收入來自於二零一五年十二月開始提供的醫院諮詢服務。

我們是北京首家兼少數除提供全面及專業兒科服務外，亦設有整合兒科和婦產科服務的私立醫療服務提供者之一。我們專注於中高端醫療市場，面向一般具有較高家庭收入或偏好優質醫療服務的家庭。我們秉承提供優質及以客戶為中心的醫療服務的原則，以提高客戶體驗及我們的聲譽。根據弗若斯特沙利文的資料，與北京的私立兒科醫院相比，我們的品牌名稱「新世紀醫療」在大部分關鍵品牌特質中享有最高的知名度。

於二零一三年、二零一四年、二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，我們的收入分別為人民幣238.8百萬元、人民幣249.0百萬元、人民幣258.2百萬元、人民幣116.8百萬元及人民幣226.5百萬元。於同期，我們的毛利分別為人民幣149.8百萬元、人民幣143.9百萬元、人民幣140.5百萬元、人民幣65.7百萬元及人民幣110.7百萬元。我們截至二零一六年六月三十日止六個月的收入及毛利分別較二零一五年同期增長94.0%及68.4%，主要是由於我們於二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院以及北京新世紀兒童醫院的發展壯大。

### 全面的兒科、產科及婦科網絡

我們的醫療服務由兩個主要部份組成，包括兒科服務及婦產科服務，彼此相輔相成。北京新世紀兒童醫院提供廣泛的兒科服務，具備可處理大多數複雜的兒科疾病的醫療能力



---

## 概 要

---

和資源。北京新世紀婦兒醫院提供全面的婦產科服務及略小範圍兒科服務，絕對有能力處理涉及產、兒兩科的疾病及相對複雜的兒科疾病。北京新世紀榮和門診部提供涵蓋普通專科的兒科服務及部份婦科服務。當需要更專業化的服務時，患者可較易轉往北京新世紀兒童醫院接受兒科服務或轉往北京新世紀婦兒醫院接受婦產科服務。我們已實施內部病人轉診機制，以提高我們各醫療機構之間不同專業和能力的利用率。此外，我們於北京兒科服務市場建立的聲譽及領導地位有助婦產科服務吸納新病人，而婦產科服務亦可為兒科服務帶來新病人。詳情請參閱「業務－我們的醫療服務－網絡效應和協同效應」。

### 規範化的管理制度及集團內部最佳業務實踐

利用我們長達十年的經營經驗，我們已形成規範化的管理制度及集團內部最佳業務實踐。我們設有集團層面的管理委員會，該委員會制定本集團的整體策略並監督醫院層面的各個管理委員會。各醫院的管理委員會負責醫院的發展策略、業務計劃、年度預算、主要營運程式及主要管理人員的委任。業務計劃由醫院的各個營運部門作為成本中心進一步實施，成本中心的營運及財務表現則由管理委員會獨立評估。我們的管理制度確保集團總部實現集團策略以及有序協調及有效監督醫療機構的業務計劃，同時在醫療機構層面保持管理靈活性，提高我們的營運效率。

我們在我們各醫療機構實施集團整體醫療服務及營運最佳業務實踐。該等最佳業務實踐主要包括與檢查、診斷、治療及其他醫療程式有關的指引。受惠自二零零五年起作為美國兒童醫院協會成員，我們已根據國際標準制定及發展集團內部最佳業務實踐，並已按我們積逾多年的臨床經驗，歷年來已進行測試及優化。我們的最佳業務實踐的設計目的為儘量提升相關程式的效率及準確性、改善客戶體驗並確保不同醫療機構提供統一優質的服務。憑藉該等最佳業務實踐，我們所有客戶均能夠享受「新世紀醫療」客戶體驗，這是我們品牌及聲譽的基礎。

### 與公立醫院的公私合營安排

我們是最早進入北京私立兒科醫療市場的參與者之一。我們於與公立醫院的公私合營安排方面累積深厚經驗。我們第一間醫院北京新世紀兒童醫院是於二零零二年根據與北京兒童醫院的公私合營安排而成立。在該項安排下，我們擁有北京新世紀兒童醫院65.0%股權，而北京兒童醫院則擁有35.0%股權。根據該項安排，北京兒童醫院同意(其中包括)向北

---

## 概 要

---

京新世紀兒童醫院派遣多名醫療專業人員並向北京新世紀兒童醫院提供物業。我們第二間醫院北京新世紀婦兒醫院是於二零一五年十一月收購，通過與北京婦產醫院進行非股權合作。該項安排涉及(其中包括)向北京新世紀婦兒醫院派遣醫療專業人員。詳情請參閱「業務－我們與公立醫院的公私合營安排」。

### 我們的供應商

經營所需醫療物資主要包括第三方機構提供的藥品及醫用耗材。於二零一三年、二零一四年、二零一五年以及截至二零一六年六月三十日止六個月，最大供應商採購額分別佔我們總採購額的15.2%、10.9%、10.1%及9.1%，而五大供應商採購額分別佔我們總採購額的36.9%、35.3%、32.5%及34.7%。我們的集中採購團隊統計我們旗下大部分醫療機構的藥品、醫用耗材、醫療設備及檢查服務的採購需求量並磋商採購價格。各醫院或診所均遵循標準採購流程，使得我們能夠及時收集並處理採購需求。銷售合同由供應商和各個醫院或診所基於談妥的銷售條款單獨訂立。我們根據相關法律法規並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。我們通常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證書。有關我們供應商的進一步詳情，請參閱「業務－醫療物資及採購」。

### 我們的客戶

我們的客戶主要是於旗下醫療機構接受兒科服務的兒童及接受婦產科服務的婦女。我們的目標客戶是一般具有相對較高的家庭年收入或對優質醫療服務有消費偏好的家庭。由於客戶分散，我們並無面對集中風險。於往績記錄期內，我們的五大客戶於二零一三年、二零一四年、二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月貢獻的收益分別佔我們總收益的1%以下。我們亦有一名企業客戶，我們向其提供醫院諮詢服務。於往績記錄期內，我們的最大客戶嘉華麗康(我們的關連人士)所產生管理諮詢服務費收益佔我們於二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月的總收益分別為0.7%及5.8%。

除嘉華麗康外，我們於往績記錄期內所有其他客戶均為個人客戶。據董事所知，於往績記錄期內，除嘉華麗康外，概無董事、彼等各自的聯繫人士或任何擁有我們已發行股本超過5%的股東於我們五大客戶中擁有任何權益。有關我們客戶的進一步詳情，請參閱「業務－我們的客戶」。

## 概 要

### 收益及重要營運數據

|                                   | 截至十二月三十一日止年度 |         |         | 截至六月三十日止六個月 |        |
|-----------------------------------|--------------|---------|---------|-------------|--------|
|                                   | 二零一三年        | 二零一四年   | 二零一五年   | 二零一五年       | 二零一六年  |
| <b>本集團<sup>(1)(2)</sup></b>       |              |         |         |             |        |
| <b>住院病人</b>                       |              |         |         |             |        |
| 住院人次 .....                        | 4,964        | 4,928   | 4,981   | 2,351       | 3,912  |
| 住院醫療服務收益(人民幣千元) .....             | 115,277      | 116,492 | 111,902 | 53,408      | 93,491 |
| 每人次平均住院消費(人民幣元) .....             | 23,223       | 23,639  | 22,466  | 22,717      | 23,899 |
| <b>門診病人</b>                       |              |         |         |             |        |
| 門診人次 <sup>(3)</sup> .....         | 81,909       | 87,643  | 95,790  | 42,837      | 87,776 |
| 門診醫療服務收益(人民幣千元) .....             | 104,645      | 110,696 | 115,177 | 50,446      | 98,852 |
| 每人次平均門診消費(人民幣元) .....             | 1,278        | 1,263   | 1,202   | 1,178       | 1,126  |
| <b>會員卡銷售確認的收益</b>                 |              |         |         |             |        |
| (人民幣千元) .....                     | 14,788       | 17,193  | 24,448  | 10,538      | 18,317 |
| <b>北京新世紀兒童醫院<sup>(4)</sup></b>    |              |         |         |             |        |
| <b>住院病人</b>                       |              |         |         |             |        |
| 住院人次 .....                        | 4,964        | 4,928   | 4,765   | 2,351       | 2,441  |
| 住院醫療服務收益(人民幣千元) .....             | 115,277      | 116,492 | 107,164 | 53,408      | 58,217 |
| 每人次平均住院消費(人民幣元) .....             | 23,223       | 23,639  | 22,490  | 22,717      | 23,850 |
| <b>門診病人</b>                       |              |         |         |             |        |
| 門診人次 <sup>(3)</sup> .....         | 75,678       | 79,821  | 82,376  | 39,388      | 45,394 |
| 門診醫療服務收益(人民幣千元) .....             | 98,010       | 101,327 | 100,816 | 46,868      | 58,815 |
| 每人次平均門診消費(人民幣元) .....             | 1,295        | 1,269   | 1,224   | 1,190       | 1,296  |
| <b>會員卡銷售確認的收益</b>                 |              |         |         |             |        |
| (人民幣千元) .....                     | 14,165       | 16,306  | 22,661  | 10,019      | 11,977 |
| <b>北京新世紀婦兒醫院<sup>(5)(6)</sup></b> |              |         |         |             |        |
| <b>住院病人</b>                       |              |         |         |             |        |
| 住院人次 .....                        | 798          | 1,664   | 1,672   | 710         | 1,471  |
| 住院醫療服務收益(人民幣千元) .....             | 20,026       | 45,019  | 38,758  | 18,800      | 35,274 |
| 每人次平均住院消費(人民幣元) .....             | 25,095       | 27,055  | 23,181  | 26,479      | 23,980 |
| <b>門診病人</b>                       |              |         |         |             |        |
| 門診人次 <sup>(3)</sup> .....         | 31,164       | 51,854  | 57,198  | 25,852      | 37,399 |
| 門診醫療服務收益(人民幣千元) .....             | 24,523       | 45,444  | 50,501  | 23,026      | 35,182 |
| 每人次平均門診消費(人民幣元) .....             | 787          | 876     | 883     | 891         | 941    |
| <b>會員卡銷售確認的收益</b>                 |              |         |         |             |        |
| (人民幣千元) .....                     | 3,483        | 7,231   | 8,409   | 4,604       | 5,688  |

## 概 要

|                                 | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至六月三十日止六個月 |       |
|---------------------------------|--------------|-------|-------|-------------|-------|
|                                 | 二零一三年        | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一五年       | 二零一六年 |
| <b>北京新世紀榮和門診部<sup>(7)</sup></b> |              |       |       |             |       |
| <b>門診病人</b>                     |              |       |       |             |       |
| 門診人次 .....                      | 6,231        | 7,822 | 7,390 | 3,449       | 4,983 |
| 門診醫療服務收益(人民幣千元) .....           | 6,635        | 9,369 | 8,718 | 3,578       | 4,855 |
| 每人平均門診消費(人民幣元) .....            | 1,065        | 1,198 | 1,180 | 1,037       | 974   |
| <b>會員卡銷售確認的收益</b>               |              |       |       |             |       |
| (人民幣千元) .....                   | 623          | 886   | 1,074 | 519         | 652   |

- (1) 就北京新世紀婦兒醫院而言，僅包括自二零一五年十一月收購醫院以來的數據。
- (2) 除向住院病人及門診病人提供醫療服務的所得收益外，我們的醫療服務收益亦包括會員卡銷售確認的收益。
- (3) 包括意外及急救門診。
- (4) 除向住院病人及門診病人提供醫療服務的所得收益外，北京新世紀兒童醫院的醫療服務收益亦包括會員卡銷售確認的收益。
- (5) 包括整個往績記錄期北京新世紀婦兒醫院的數據。
- (6) 除向住院病人及門診病人提供醫療服務的所得收益外，北京新世紀婦兒醫院的醫療服務收益亦包括會員卡銷售確認的收益。
- (7) 除向門診病人提供醫療服務的所得收益外，北京新世紀榮和門診部的醫療服務收益亦包括會員卡銷售確認的收益。

## 競爭優勢

我們相信我們有以下競爭優勢：(1)北京領先的私立兒科醫療服務提供者；(2)規範化的管理制度及集團化最佳業務實踐；(3)在吸引、保留及栽培優秀的醫療專業人員方面具有久經驗證的能力；(4)在醫療機構中擁有網絡效應及協同效應；(5)創新服務快速回應中高端的市場需求，進一步滲透中高端市場；及(6)穩定而經驗豐富的管理團隊。

## 我們的策略

我們的目標是成為專注於向兒童及婦女提供優質醫療服務的世界級醫療集團。為實現該目標，我們有意實施以下策略：(1)進一步加強我們現有的兒科及婦產科服務；(2)擴大我們在北京及其它一線城市的醫療網路；(3)進一步提升我們提供優質醫療服務的能力；及(4)進一步加強我們的品牌知名度。

## 概 要

### 過往財務資料概要

閣下閱讀下文所載過往綜合財務資料概要時，應連同本文件附錄一—「會計師報告」所載根據香港財務報告準則編製的綜合財務資料以及隨附的附註一併閱讀。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日及截至該等日期止年度以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月的過往財務報表概要乃摘錄自本文件附錄一—「會計師報告」所載的綜合財務資料（包括其附註）。

### 綜合全面收入表概要

|               | 截至十二月三十一日止年度 |           |           | 截至六月三十日止六個月 |                         |
|---------------|--------------|-----------|-----------|-------------|-------------------------|
|               | 二零一三年        | 二零一四年     | 二零一五年     | 二零一五年       | 二零一六年                   |
|               | (人民幣千元)      |           |           | (未經審核)      |                         |
| 收益 .....      | 238,770      | 249,013   | 258,196   | 116,755     | 226,545                 |
| 收益成本 .....    | (88,981)     | (105,118) | (117,686) | (51,049)    | (115,874)               |
| 毛利 .....      | 149,789      | 143,895   | 140,510   | 65,706      | 110,671                 |
| 銷售開支 .....    | (7,272)      | (11,278)  | (10,612)  | (4,602)     | (9,304)                 |
| 行政開支 .....    | (32,883)     | (34,702)  | (38,312)  | (15,005)    | (40,769) <sup>(1)</sup> |
| 其他收入 .....    | 70           | 186       | 238       | 8           | 263                     |
| 其他虧損－淨額 ..... | (43)         | (50)      | (113)     | (30)        | (12,233) <sup>(2)</sup> |
| 經營溢利 .....    | 109,661      | 98,051    | 91,711    | 46,077      | 48,628                  |
| 財務收入 .....    | 1,087        | 2,647     | 316       | 176         | 161                     |
| 財務開支 .....    | —            | —         | (43)      | —           | (861)                   |
| 所得稅前溢利 .....  | 110,748      | 100,698   | 91,984    | 46,253      | 47,928                  |
| 所得稅開支 .....   | (28,038)     | (26,383)  | (24,789)  | (12,233)    | (16,904)                |
| 年／期內溢利 .....  | 82,710       | 74,315    | 67,195    | 34,020      | 31,024                  |
| 以下各項應佔年／期內溢利： |              |           |           |             |                         |
| 本集團擁有人 .....  | 53,566       | 46,705    | 40,903    | 21,190      | 14,441                  |
| 非控股權益 .....   | 29,144       | 27,610    | 26,292    | 12,830      | 16,583                  |
|               | 82,710       | 74,315    | 67,195    | 34,020      | 31,024                  |

(1) 包括有關[編纂]的開支人民幣10.5百萬元。

(2) 主要反映因重組及[編纂]投資進行的若干交易而導致的可換股優先股及其他非流動負債的公允價值變動虧損人民幣27.5百萬元以及以權益工具結算負債的收益人民幣15.3百萬元。請參閱「財務資料－綜合全面收入表主要組成部分－其他虧損淨額」。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 概 要

### 綜合資產負債表概要

|                          | 於十二月三十一日       |                |                 | 於六月三十日           |
|--------------------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
|                          | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年           | 二零一六年            |
|                          | (人民幣千元)        |                |                 |                  |
| <b>資產</b>                |                |                |                 |                  |
| <b>非流動資產</b>             |                |                |                 |                  |
| 物業、廠房及設備 .....           | 16,926         | 19,059         | 114,359         | 112,722          |
| 無形資產 .....               | 1,579          | 1,274          | 255,367         | 252,487          |
| 遞延所得稅資產 .....            | 1,495          | 3              | 36,225          | 34,568           |
| <b>非流動資產總值</b> .....     | <u>20,000</u>  | <u>20,336</u>  | <u>405,951</u>  | <u>399,777</u>   |
| <b>流動資產</b>              |                |                |                 |                  |
| 存貨 .....                 | 4,783          | 3,320          | 4,625           | 4,893            |
| 貿易應收款項 .....             | 6,971          | 6,567          | 12,193          | 9,177            |
| 其他應收款項、<br>按金及預付款 .....  | 2,706          | 2,055          | 6,985           | 9,087            |
| 應收關聯方款項 .....            | 3,217          | 2,513          | 21,078          | 56,051           |
| 現金及現金等價物 .....           | 128,959        | 120,639        | 81,231          | 119,994          |
| <b>流動資產總值</b> .....      | <u>146,636</u> | <u>135,094</u> | <u>126,112</u>  | <u>199,202</u>   |
| <b>總資產</b> .....         | <u>166,636</u> | <u>155,430</u> | <u>532,063</u>  | <u>598,979</u>   |
| <b>權益</b>                |                |                |                 |                  |
| <b>本公司擁有人應佔權益</b>        |                |                |                 |                  |
| 股本 .....                 | —              | —              | —               | 53               |
| 股份溢價 .....               | —              | —              | —               | 1,192,374        |
| 儲備 .....                 | 27,500         | 22,500         | (32,956)        | (1,519,709)      |
| 保留盈利／(累計虧損) .....        | 52,286         | 40,588         | (10,545)        | 3,896            |
| 非控股權益 .....              | 38,212         | 34,374         | 11,107          | 33,593           |
| <b>權益／(虧絀)總額</b> .....   | <u>117,998</u> | <u>97,462</u>  | <u>(32,394)</u> | <u>(289,793)</u> |
| <b>負債</b>                |                |                |                 |                  |
| <b>非流動負債</b>             |                |                |                 |                  |
| 借款 .....                 | —              | —              | 19,980          | 9,960            |
| 可換股優先股 .....             | —              | —              | —               | 217,210          |
| 遞延所得稅負債 .....            | —              | —              | 39,609          | 38,903           |
| 其他非流動負債 .....            | —              | —              | 339,361         | 102,556          |
| <b>非流動負債總額</b> .....     | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>398,950</u>  | <u>368,629</u>   |
| <b>流動負債</b>              |                |                |                 |                  |
| 可換股優先股 .....             | —              | —              | —               | 341,001          |
| 貿易應付款項 .....             | 8,027          | 7,608          | 13,336          | 13,237           |
| 應計費用、其他應付款項<br>及撥備 ..... | 24,594         | 35,906         | 103,909         | 113,344          |
| 遞延收益 .....               | 1,935          | 4,659          | 6,907           | 18,644           |
| 即期所得稅負債 .....            | 10,155         | 1,395          | 2,280           | 1,187            |
| 應付關聯方款項 .....            | 3,927          | 8,400          | 29,055          | 12,690           |
| 借款 .....                 | —              | —              | 10,020          | 20,040           |
| <b>流動負債總額</b> .....      | <u>48,638</u>  | <u>57,968</u>  | <u>165,507</u>  | <u>520,143</u>   |
| <b>總負債</b> .....         | <u>48,638</u>  | <u>57,968</u>  | <u>564,457</u>  | <u>888,772</u>   |
| <b>總權益及負債</b> .....      | <u>166,636</u> | <u>155,430</u> | <u>532,063</u>  | <u>598,979</u>   |



## 概 要

### 綜合現金流量表概要

|                    | 截至十二月三十一日止年度 |          |          | 截至六月三十日止六個月     |          |
|--------------------|--------------|----------|----------|-----------------|----------|
|                    | 二零一三年        | 二零一四年    | 二零一五年    | 二零一五年<br>(未經審核) | 二零一六年    |
|                    | (人民幣千元)      |          |          |                 |          |
| 經營活動產生的現金淨額 .....  | 87,705       | 84,560   | 79,071   | 27,987          | 65,999   |
| 投資活動所用的現金淨額 .....  | (4,646)      | (3,029)  | (19,122) | (1,984)         | (23,097) |
| 融資活動所用的現金淨額 .....  | (80,091)     | (89,851) | (99,357) | (81,611)        | (4,139)  |
| 年／期初現金及現金等價物 ..... | 125,991      | 128,959  | 120,639  | 120,639         | 81,231   |
| 年／期末現金及現金等價物 ..... | 128,959      | 120,639  | 81,231   | 65,031          | 119,994  |

### 主要財務比率

|                             | 截至十二月三十一日及截至該日止年度 |       |                    | 截至六月三十日及截至該日止六個月   |  |
|-----------------------------|-------------------|-------|--------------------|--------------------|--|
|                             | 二零一三年             | 二零一四年 | 二零一五年              | 二零一六年              |  |
| <b>盈利比率</b>                 |                   |       |                    |                    |  |
| 毛利率 <sup>(1)</sup> .....    | 62.7%             | 57.8% | 54.4%              | 48.9%              |  |
| 淨利率 <sup>(2)</sup> .....    | 34.6%             | 29.8% | 26.0%              | 13.7%              |  |
| 股本回報率 <sup>(3)</sup> .....  | 70.1%             | 76.3% | 無意義 <sup>(8)</sup> | 不適用                |  |
| 總資產回報率 <sup>(4)</sup> ..... | 49.6%             | 47.8% | 12.6%              | 不適用                |  |
| <b>流動資金比率</b>               |                   |       |                    |                    |  |
| 流動比率 <sup>(5)</sup> .....   | 3.01倍             | 2.33倍 | 0.76倍              | 0.38倍              |  |
| 速動比率 <sup>(6)</sup> .....   | 2.92倍             | 2.27倍 | 0.73倍              | 0.37倍              |  |
| <b>資本充足率</b>                |                   |       |                    |                    |  |
| 資產負債比率 <sup>(7)</sup> ..... | —                 | —     | 無意義 <sup>(8)</sup> | 無意義 <sup>(9)</sup> |  |

(1) 期內毛利除以同期收益再乘以100%。

(2) 期內溢利除以同期收益再乘以100%。

(3) 期內溢利除以該期末總權益再乘以100%。

(4) 期內溢利除以該期末總資產再乘以100%。

(5) 期末流動資產除以流動負債再乘以100%。

(6) 流動資產減存貨除以期末流動負債再乘以100%。

(7) 總借款除以該期末總權益再乘以100%。

(8) 由於截至二零一五年十二月三十一日的總權益為負數，故此無意義。

(9) 由於截至二零一六年六月三十日的總權益為負數，故此無意義。

## 概 要

### 近期發展

於二零一六年八月二十九日，鼎暉孚紀及鼎暉孚怡持有的16,394,266股A組股份按照一股A組股份兌一股股份的兌換比率兌換為我們的股份。因此，我們從流動負債中取消確認該等A組股份，並確認股本及股份溢價。於二零一六年八月，我們採納受限制股份獎勵計劃。於二零一六年九月六日，2,757,744股股份（相當於本公司經擴大目前已發行股本的2.5%）已按面值配發及發行予受限制股份獎勵計劃代名人，且該等股份已由受限制股份獎勵計劃代名人的兩名股東（作為受限制股份獎勵計劃的受託人）以信託形式持有。截至本文件日期，本公司並無根據受限制獎勵計劃授出或同意授出股份。請參閱本文件附錄四－「法定及一般資料－受限制股份獎勵計劃」。

### 我們的股權架構

緊隨資本化發行及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使且概無受限制股份根據受限制股份獎勵計劃獲授出及歸屬），我們的創始人、執行董事兼董事長Zhou先生透過其全資投資控股公司JoeCare及Century Star及根據表決協議，將有權間接行使本公司已發行股份[44.9]%的投票權。JoeCare及Century Star將分別直接持有本公司已發行股份[31.1]%及[1.9]%的投票權。根據表決協議，梁女士不可撤回地同意按照Zhou先生的投票指示行使其於本公司的投票權。因此，Zhou先生及JoeCare為我們的控股股東。更多資料，請參閱「歷史、重組及發展」。

### [編纂]投資

為進一步發展我們的業務及引入具有行業專門知識的機構投資者，作為我們重組的一部分，我們於二零一六年五月完成鼎暉投資II、國禾嘉華及安怡和康所作出的[編纂]投資，[編纂]投資的總代價已經悉數及不可撤回地結清。緊接資本化發行及[編纂]完成前，鼎暉投資II、國禾嘉華及安怡和康將分別持有本公司股本的16.6%、5.5%及8.8%。有關更多詳情，請參閱「歷史、重組及發展－[編纂]投資」。

### [編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括[編纂]佣金、就申報會計師、法律顧問及其他專業顧問提供[編纂]及[編纂]相關服務支付的專業費用。[編纂]的估計[編纂]開支總額（基於[編纂]指示性[編纂]範圍的中間價，並假設[編纂]並無獲行使，包括[編纂]佣金，惟不包括我們可能應付的任何酌情獎勵費）為人民幣79.0百萬元。於往績記錄期，我們產生[編纂]開支人民幣16.5百萬元，確認為行政開支。我們預計會產生額外[編纂]開支人民幣62.5百萬元，其中人民幣22.5百萬元預期於二零一六年下半年確認為行政開支，人民幣40.0百萬元將予以資本化。董事預期該等開支不會對我們二零一六年的經營業績有重大不利影響。



## 概 要

### 股息

於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一六年六月三十日止六個月，我們分別宣派股息人民幣80.1百萬元、人民幣89.9百萬元、人民幣141.6百萬元及人民幣2.0百萬元，及分別分派股息人民幣80.1百萬元、人民幣89.9百萬元、人民幣118.8百萬元及人民幣20.0百萬元。然而，我們並無任何特定股息政策。

### 概無重大逆轉

經審慎周詳的考慮，並計及我們將[編纂]開支確認為二零一六年的行政開支後，董事認為，由二零一六年六月三十日直至本文件日期，我們的財務、經營或營業狀況並無任何重大逆轉。

### [編纂]統計數字

|        |   |  |
|--------|---|--|
| [編纂]量  | : | 本公司經擴大已發行股本的初步[編纂]%(視乎[編纂]行使與否而定)              |
| [編纂]架構 | : | [編纂]的[編纂]%(可予調整)及[編纂]的[編纂]%(可予調整及視乎[編纂]行使與否而定) |
| [編纂]   | : | 根據[編纂]初步可供認購的[編纂]數目的最多15.0%                    |
| 每股[編纂] | : | 每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元                            |

|   | 按[編纂]<br>每股[編纂]<br>[編纂]港元計算 | 按[編纂]<br>每股[編纂]<br>[編纂]港元計算 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 於[編纂]完成後的本公司市值 <sup>(2)</sup> .....       | [編纂]百萬港元                    | [編纂]百萬港元                    |
| 未經審核備考經調整每股有形資產淨值 <sup>(3)(4)</sup> ..... | [編纂]港元                      | [編纂]港元                      |

(1) 表格中的所有數據均假設[編纂]並無獲行使。

(2) 就計算市值的基準而言，請參閱本文件附錄二—「未經審核備考財務資料」。

(3) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃於作出本文件附錄二—「未經審核備考財務資料」所述調整後計算。

(4) 並無對未經審核備考經調整綜合有形資產淨值進行任何調整，以反映本集團於二零一六年六月三十日後的任何經營業績或所進行的其他交易。於二零一六年八月二十九日，A組股份轉換為股份，及於[編纂]及[編纂]完成後，全部B組股份及分類為非流動負債的普通股（與B組股份擁有相同的持有人權利）將會按一換一基準自動轉換為普通股。倘A組股份、B組股份及分類為非流動負債的普通股已於二零一六年六月三十日轉換為股份，本公司於二零一六年八月採納的受限制股份獎勵計劃下的[編纂]股受限制股份獲假設已於二零一六年六月三十日發行，則本公司未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將增加人民幣[編纂]元（即其於二零一六年六月三十日的賬面值）。因此，本公司擁有人應佔未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將分別為人民幣[編纂]元（按[編纂]每股股份[編纂]港元計算）及人民幣[編纂]元（按[編纂]每股股份[編纂]港元計算）。按照[編纂]股已發行股份為基準並假設[編纂]及資本化發行已於二零一六年六月三十日完成，則未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值將分別為人民幣[編纂]元（相等於[編纂]港元）（按[編纂]每股股份[編纂]港元計算）及人民幣[編纂]元（相等於[編纂]港元）（按[編纂]每股股份[編纂]港元計算）。

## 概 要

### [編纂]用途

下表載列我們預期經扣除就[編纂]應付的[編纂]費用及佣金及估計開支後，來自[編纂]的估計[編纂]（「[編纂]」）：

|   | 假設[編纂]<br>並無獲行使 | 假設[編纂]<br>獲悉數行使 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | (百萬港元)          |                 |
| 假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元<br>(即本文件所示[編纂]範圍的中位數) ..... | [編纂]            | [編纂]            |
| 假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元<br>(即本文件所示[編纂]範圍的上限) .....  | [編纂]            | [編纂]            |
| 假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元<br>(即本文件所示[編纂]範圍的下限) .....  | [編纂]            | [編纂]            |

我們估計，假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件所述[編纂]範圍的中位數），於扣除[編纂]費用及佣金以及我們就[編纂]應付的估計開支後，[編纂]將為[編纂]百萬港元。我們有意使用[編纂][編纂]作以下用途：

- [編纂]百萬港元（相當於[編纂][編纂]%）將用於翻新及提升我們於北京現有的醫療機構；
- [編纂]百萬港元（相當於[編纂][編纂]%）將用於在北京開辦一家新醫院以提供專業兒科、婦產科服務以及在北京各區開辦幾家診所以主要提供門診服務；
- [編纂]百萬港元（相當於[編纂][編纂]%）將用於在北京以外的一線城市開辦醫療機構；
- [編纂]百萬港元（相當於[編纂][編纂]%）將用於收購或投資一線城市的醫療機構；截至最後實際可行日期，我們並未物色到任何醫療機構需動用[編纂]所得款項。請參閱「業務－我們的策略－擴大我們在北京及其它一線城市的醫療網路」；

---

## 概 要

---

- [編纂]百萬港元(相當於[編纂][編纂]%) 將用於在北京興建一座遠程醫療診斷中心；及
- [編纂]百萬港元(相當於[編纂][編纂]%) 將用作營運資金及用於其他一般企業用途。

我們計劃，倘若[編纂]訂於較估計[編纂]範圍中位數較高或較低的水平，將按「未來計劃及[編纂]用途」所列明的方針，調整上述所得款項的分配。倘[編纂][編纂]未即時用作以上用途，在適用法律法規容許的情況下，董事可分配部份或全部所得款項於香港及／或中國認可金融機構及／或持牌銀行的短期計息存款及／或貨幣市場工具。在此情況下，我們將遵守上市規則下適用的披露規定。倘上述[編纂]建議用途有任何重大變動，我們將刊發適當公佈。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

### 風險因素

投資我們的股份存在若干風險及不確定因素。該等風險主要包括：(1)有關適用於中國醫療機構的法律、規章及法規以至政策的風險；(2)有關競爭的風險；(3)有關客戶偏好及消費能力改變的風險；(4)有關我們能否吸引、培訓及挽留足夠的合資格醫師及其他醫療專業人員的風險；及(5)有關我們與第三方合作的風險。

詳情請參閱「風險因素」。

## 釋 義

於本文件內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有下文所載涵義。

|                   |   |   |
|-------------------|---|---|
| 「會計師報告」           | 指 | 來自申報會計師的報告，全文載於本文件附錄一   |
| 「聯屬人士」            | 指 | 直接或間接控制該指明人士或受其控制或與該指明人士直接或間接受共同控制的任何其他人士   |
| [編纂]              |   |   |
| 「細則」<br>或「組織章程細則」 | 指 | 於[●]年[●]月[●]日有條件採納並於[編纂]起生效的本公司組織章程細則(經不時修訂)，有關概要載於本文件附錄三—「組織章程細則及開曼群島公司法概要」                              |
| 「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   |
| 「北京衛生計生委」         | 指 | 北京市衛生和計劃生育委員會(包括其前身)  |
| 「北京兒童醫院」          | 指 | 首都醫科大學附屬北京兒童醫院，僅因其於北京新世紀兒童醫院擁有35.0%權益而成為本公司附屬公司層面的一名關連人士  |
| 「北京新世紀榮和門診部」      | 指 | 北京新世紀榮和門診部有限公司，一間於二零一二年五月三十日在中國註冊成立的有限公司，並由嘉華怡和及嘉華康銘分別擁有70.0%及30.0%，或根據文義所指，其前身實體於二零零八年十一月十四日在中國由嘉華康永註冊成立 |

## 釋 義

|                |   |   |
|----------------|---|---|
| 「北京新世紀兒童醫院」    | 指 | 北京新世紀兒童醫院有限公司，一間於二零零二年十二月十三日在中國註冊成立的有限公司，並由嘉華怡和及北京兒童醫院分別擁有65.0%及35.0%                   |
| 「北京新世紀婦兒醫院」    | 指 | 北京新世紀婦兒醫院有限公司，一間於二零一二年一月四日在中國註冊成立的有限公司，並由嘉華怡和及嘉華康銘分別擁有70.0%及30.0%                       |
| 「董事會」          | 指 | 本公司董事會  |
| 「北京婦產醫院」       | 指 | 首都醫科大學附屬北京婦產醫院，為獨立第三方   |
| 「安怡和康」         | 指 | 安怡和康(天津)投資合夥企業(有限合夥)，一間於二零一五年七月三十日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為博裕廣渠(上海)投資管理有限公司。安怡和康為當時的獨立第三方投資者 |
| 「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)   |
| 「英屬處女群島」       | 指 | 英屬處女群島  |
| 「資本化發行」        | 指 | 於將本文件「股本」一節所述的本公司股份溢價賬的若干進賬金額撥充資本後發行249,690,254股股份                                      |
| 「開曼群島公司法」      | 指 | 開曼群島公司法第22章(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 | 獲准以直接結算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  |

## 釋 義

|                  |   |  |
|------------------|---|--|
| 「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  |
| 「國家開發銀行」         | 指 | 國家開發銀行股份有限公司，一間於一九九四年七月一日在中國註冊立成的中外合資股份公司，由中華人民共和國財政部、中央匯金投資有限責任公司、梧桐樹投資平台有限責任公司及中華人民共和國全國社會保障基金理事會擁有                                |
| 「國開金融」           | 指 | 國開金融有限責任公司，一間於二零零九年八月二十四日在中國註冊成立的有限公司，由國家開發銀行全資擁有  |
| 「國禾嘉華」           | 指 | 蘇州工業園區國禾嘉華創業投資企業(有限合夥)，一間於二零一五年七月三十一日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為國開開元股權投資基金管理有限公司。國開開元股權投資基金管理有限公司由國開金融及一間國有獨資企業分別持有70.0%及30.0%權益。國禾嘉華為獨立第三方 |
| 「鼎暉嘉尚」           | 指 | 天津鼎暉嘉尚股權投資合夥企業(有限合夥)，一間於二零一一年二月二十八日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為鼎暉股權投資管理(天津)有限公司，並由本公司主要股東天津泰鼎投資(因其擁有鼎暉孚紀及鼎暉孚怡的控制權)控制                         |
| 「鼎暉孚紀」           | 指 | 上海孚紀投資合夥企業(有限合夥)，一間於二零一五年七月三十日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為鼎暉股權投資管理(天津)有限公司，並由本公司主要股東天津泰鼎投資(因其擁有鼎暉孚紀及鼎暉孚怡的控制權)控制                              |

## 釋 義

|                |   |   |
|----------------|---|---|
| 「鼎暉孚怡」         | 指 | 上海孚怡投資合夥企業(有限合夥)，一間於二零一五年八月三日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為鼎暉股權投資管理(北京)有限公司，並由本公司主要股東天津泰鼎投資(因其擁有鼎暉孚紀及鼎暉孚怡的控制權)控制    |
| 「鼎暉投資I」        | 指 | 鼎暉維鑫、鼎暉維森及鼎暉嘉尚的合稱   |
| 「鼎暉投資II」       | 指 | 鼎暉孚紀及鼎暉孚怡的合稱  |
| 「鼎暉維鑫」         | 指 | 北京鼎暉維鑫創業投資中心(有限合夥)，一間於二零一零年五月十九日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為鼎暉華泰投資管理(北京)有限公司，並由本公司主要股東天津泰鼎投資(因其擁有鼎暉孚紀及鼎暉孚怡的控制權)控制 |
| 「鼎暉維森」         | 指 | 北京鼎暉維森創業投資中心(有限合夥)，一間於二零一零年八月六日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為鼎暉華泰投資管理(北京)有限公司，並由本公司主要股東天津泰鼎投資(因其擁有鼎暉孚紀及鼎暉孚怡的控制權)控制  |
| 「Century Star」 | 指 | Century Star Investment Co., Ltd.，一間於二零一五年八月十四日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由Zhou先生全資擁有                              |
| 「食品藥品監管總局」     | 指 | 國家食品藥品監督管理總局  |
| 「中國」           | 指 | 中華人民共和國，就本文件而言，不包括香港、澳門及台灣  |
| 「第37號通知」       | 指 | 國家外匯管理局於二零一四年七月四日頒佈的《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》  |



## 釋 義

|                 |   |   |
|-----------------|---|---|
| 「第19號通知」        | 指 | 國家外匯管理局頒佈並於二零一五年六月一日生效的《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結算管理方式的通知》                              |
| 「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的《關於如何理解和認定稅收協定中「受益所有人」的通知》                                       |
| 「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 | 新世紀醫療控股有限公司，為本集團於重組後的控股公司及[編纂]的[編纂]實體，為一間於二零一五年七月三十一日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份將於香港聯交所主板上市 |
| 「控股股東」          | 指 | Zhou先生及JoeCare  |
| 「中國證監會」         | 指 | 中國證券監督管理委員會   |
| 「不競爭契據」         | 指 | 於二零一六年[●]月[●]日由Zhou先生、JoeCare、嘉華麗康及嘉華康銘以本公司為受益人所簽訂的不競爭契據                              |
| 「董事」            | 指 | 本公司董事   |
| 「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                           |
| 「電子病歷系統」        | 指 | 電子病歷系統  |



## 釋 義

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| 「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」   | 指 | 弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一間提供市場研究及分析的諮詢公司，其於二零零三年九月四日在中國註冊成立為有限公司，為獨立第三方  |
| 「弗若斯特沙利文報告」 | 指 | 我們以人民幣972,000元委託弗若斯特沙利文就[編纂]所獨家編製的行業報告  |
| 「[編纂]」      | 指 | [編纂]及[編纂]<br><br>[編纂]   |
| 「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的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)於相關時候經營的業務  |
| 「A組購股協議」    | 指 | 本公司、新世紀醫療香港、嘉華怡和、北京新世紀兒童醫院、北京新世紀婦兒醫院、北京新世紀榮和門診部、JoeCare、Century Star、Victor Gains、Smooth Yu、Zhou先生、梁女士、鼎暉孚紀及鼎暉孚怡於二零一五年八月二十五日訂立題目為「A組優先股購買協議」的協議，據此，鼎暉孚紀及鼎暉孚怡認購A組股份，有關詳情進一步載述於本文件「歷史、重組及發展—[編纂]投資」 |
| 「A組股份」      | 指 | 指定為「A組優先股」及於本公司股本中每股面值0.0001美元的優先股(附有在本公司股東於二零一六年二月十八日通過特別決議案採納的本公司組織章程細則中載列的權利)  |
| 「B組投資者」     | 指 | 鼎暉孚紀、鼎暉孚怡、國禾嘉華及安怡和康   |

## 釋 義

|            |   |   |
|------------|---|---|
| 「B組購股協議」   | 指 | 本公司、新世紀醫療香港、嘉華怡和、北京新世紀兒童醫院、北京新世紀婦兒醫院、北京新世紀榮和門診部、JoeCare、Century Star、Victor Gains、Smooth Yu、Zhou先生、梁女士及[編纂]投資者於二零一五年八月三十一日訂立題目為「B組優先股購買協議」的協議，據此，[編纂]投資者認購B組股份，有關詳情進一步載述於本文件「歷史、重組及發展—[編纂]投資」 |
| 「B組股份」     | 指 | 指定為「B組優先股」及於本公司股本中每股面值0.0001美元的優先股(附有在本公司股東於二零一六年二月十八日通過特別決議案採納的本公司組織章程細則中載列的權利)  |
| 「醫院資訊系統」   | 指 | 醫院資訊系統  |
| 「香港財務報告準則」 | 指 | 香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則、香港會計準則及相關詮釋  |
| 「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  |
| 「香港」       | 指 | 中國香港特別行政區   |
| 「港元」       | 指 | 香港法定貨幣港元  |

[編纂]

|         |   |             |
|---------|---|-------------|
| 「香港聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
|---------|---|-------------|

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 釋 義

---

[編纂]

「獨立股東」 指 並無參與不競爭契據下擬進行的任何交易或於其中擁有權益的股東

「獨立第三方」 指 據我們的董事所知，與本公司或我們的關連人士(定義見上市規則)並無關連的人士或實體

[編纂]

## 釋 義

|            |   |   |
|------------|---|---|
| 「嘉華康銘」     | 指 | 北京嘉華康銘醫療投資管理有限公司，一家於二零一五年十二月十八日在中國註冊成立的有限公司，其由趙女士及周捷女士 (Zhou先生的妹妹) 分別擁有99.0%及1.0%，並預計於[編纂]前分別由嘉華康永、眾和清潤、甘鋒女士、鼎暉孚紀、鼎暉孚怡、國禾嘉華及安怡和康分別擁有46.4%、16.0%、6.7%、8.3%、8.3%、5.5%及8.8%，並為本公司的關連人士 |
| 「嘉華康永」     | 指 | 北京嘉華康永投資管理有限公司，一間於二零零七年六月二十二日在中國註冊成立的有限公司，由Zhou先生及趙女士分別擁有90%及10%，並為我們的關連人士  |
| 「嘉華麗康」     | 指 | 北京嘉華麗康醫療投資管理有限公司，一間於二零零九年四月十六日在中國註冊成立的有限公司，其截至最後實際可行日期的登記股東包括嘉華康永 (擁有41.3%)、梁女士控制的一間公司 (擁有33.7%) 及鼎暉投資 (擁有25.0%)，並為我們的關連人士  |
| 「嘉華怡和」     | 指 | 北京嘉華怡和管理諮詢有限公司，一間於二零一五年六月十五日在中國註冊成立的有限公司，由本公司全資擁有   |
| 「JoeCare」  | 指 | JoeCare Investment Co., Ltd.，一間於二零一五年七月十六日在英屬處女群島註冊成立的有限公司並由Zhou先生全資擁有。JoeCare為我們的控股股東之一  |
|            |   | [編纂]  |
| 「聯席保薦人」    | 指 | 美林遠東有限公司及中國國際金融香港證券有限公司   |
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 二零一六年九月一日，即本文件付印前為確認其所載若干資料的最後實際可行日期  |

## 釋 義

|                   |   |  |
|-------------------|---|--|
| 「麗康醫院」            | 指 | 嘉華麗康於相關時間擁有及經營的醫院，或文義所指以上任何一間醫院                              |
| 「實驗室信息系統」         | 指 | 實驗室信息系統  |
| [編纂]              | 指 | [編纂]   |
| 「[編纂]委員會」         | 指 | 香港聯交所[編纂]委員會<br><br>[編纂]                                     |
| 「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」<br>或「組織章程大綱」 | 指 | 於[●]年[●]月[●]日採納的本公司組織章程大綱(經不時修訂)，有關概要載於本文件附錄三                |
| 「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文義所指其前身中華人民共和國對外經濟貿易部                             |
| 「衛生部」             | 指 | 中華人民共和國衛生部，國家衛生計生委的前身之一                                      |
| 「Zhou先生」          | 指 | Jason Zhou先生，董事長、首席執行官、執行董事兼控股股東之一                           |
| 「梁女士」             | 指 | 梁艷清女士，非執行董事兼主要股東之一   |
| 「趙女士」             | 指 | 趙娟女士，Zhou先生的配偶   |
| 「國家發改委」           | 指 | 中華人民共和國國家發展和改革委員會  |
| 「新世紀醫療香港」         | 指 | 新世紀醫療(國際)有限公司，一間於二零一五年七月二十一日在香港註冊成立的有限公司，由New Millennium全資擁有 |

## 釋 義

|                  |   |  |
|------------------|---|--|
| 「新世紀醫療機構」        | 指 | 北京新世紀兒童醫院、北京新世紀婦兒醫院及北京新世紀榮和門診部，或文義所指以上任何一間醫院                               |
| 「New Millennium」 | 指 | New Millennium Investment Co., Ltd.，一間於二零一五年八月十四日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由本公司全資擁有 |
| 「國家衛生計生委」        | 指 | 中華人民共和國國家衛生和計劃生育委員會，於二零一三年三月由前身衛生部及國家人口和計劃生育委員會重組而成                        |
| 「提名委員會」          | 指 | 由董事會成立的董事委員會，以就董事及高級管理層的委任及罷免以及繼任計劃的事宜向董事會提供建議                             |
| 「不競爭期間」          | 指 | 具有「與控股股東的關係－不競爭承諾－主要條款」賦予該詞的涵義   |
| 「全國人大」           | 指 | 全國人民代表大會   |

### [編纂]

|            |   |  |
|------------|---|--|
| 「醫療影像儲傳系統」 | 指 | 醫療影像儲傳系統   |
| 「中國人民銀行」   | 指 | 中國人民銀行   |
| 「公私合營」     | 指 | 公私合營，透過公營部門一方與一間或多間私人公司之間以股權或合約為基礎的合作而組成及營運的業務合營 |

## 釋 義

|               |   |   |
|---------------|---|---|
| 「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，或文義所指其中的任何機構  |
| 「[編纂]投資」      | 指 | 進一步載述於本文件「歷史、重組及發展—[編纂]投資」的交易   |
| 「[編纂]投資者」     | 指 | 安怡和康、國禾嘉華、鼎暉孚紀及鼎暉孚怡，而「[編纂]投資者」指其中任何一位，有關詳情進一步載述於本文件「歷史、重組及發展—[編纂]投資—有關[編纂]投資者的資料」   |
| 「[編纂]股東協議」    | 指 | 由本公司、新世紀醫療香港、嘉華怡和、北京新世紀兒童醫院、北京新世紀婦兒醫院、北京新世紀榮和門診部、JoeCare、Century Star、Victor Gains、Smooth Yu、Zhou先生、梁女士與[編纂]投資者訂立日期為二零一五八月三十一日的股東協議，當中載有授出有利於[編纂]投資者的特別權利，有關詳情進一步載述於本文件「歷史、重組及發展—[編纂]投資—特別權利」 |
|               |   | [編纂]  |
| 「物業管理及清潔服務協議」 | 指 | 具有「關連交易—部分獲豁免持續關連交易—物業管理及清潔服務協議」賦予該詞的涵義   |
| 「合資格機構買家」     | 指 | 第144A條所界定的合資格機構買家   |
|               |   | [編纂]  |
| 「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   |

## 釋 義

|                |   |   |
|----------------|---|---|
| 「重組」           | 指 | 為籌備[編纂]而對本集團進行的重組，詳情載於「歷史、重組及發展－我們的重組」  |
| 「申報會計師」        | 指 | 羅兵咸永道會計師事務所   |
| 「人民幣」          | 指 | 中國法定貨幣人民幣   |
| 「受限制股份獎勵」      | 指 | 受限制股份獎勵   |
| 「受限制股份獎勵計劃」    | 指 | 於[編纂]完成後，本公司於二零一六年八月二十九日就向受限制股份獎勵參與者授出受限制股份而批准及採納的受限制股份獎勵計劃，其主要條款概要載於本文件附錄四－「法定及一般資料－E.受限制股份獎勵計劃」 |
| 「受限制股份獎勵計劃代名人」 | 指 | Talent Wise Investments Limited，一間於二零一六年六月八日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由我們的董事辛紅女士及徐瀚先生擁有100%，並為本公司的關連人士     |
| 「受限制股份獎勵受託人」   | 指 | 辛紅女士及徐瀚先生的統稱  |
| 「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   |
| 「國家稅務總局」       | 指 | 中華人民共和國國家稅務總局   |
| 「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)  |
| 「股份」           | 指 | 本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股  |
| 「股東」           | 指 | 股份持有人   |



## 釋 義

|             |   |  |
|-------------|---|--|
| 「Smooth Yu」 | 指 | Smooth Yu Investments Limited，一間於二零零七年十月三十日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由梁女士全資擁有，並為我們的主要股東之一  |
| 「[編纂]」      | 指 | [編纂]   |
| 「國務院」       | 指 | 中華人民共和國國務院   |
|             |   | [編纂]   |
| 「附屬公司」      | 指 | 具有公司(清盤及雜項條文)條例第2章賦予該詞的涵義  |
| 「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   |
| 「天津泰鼎投資」    | 指 | 天津泰鼎投資有限公司，一間於二零零八年五月八日在中國註冊成立的有限公司，由天津浩永投資管理有限公司(該公司全部已發行股份由WU Shangzhi先生持有)及多名其他股東分別持有34.2%及65.8%權益，彼等概無權行使或控制天津泰鼎投資三分之一或以上投票權，天津泰鼎投資因其擁有鼎暉孚紀及鼎暉孚怡的控制權而為本公司的主要股東 |
| 「一線城市」      | 指 | 北京、上海、廣州及深圳，或根據文義所指，四者中任何一個  |
| 「往績記錄期」     | 指 | 本公司截至二零一五年十二月三十一日止的三個財政年度以及截至二零一六年六月三十日止六個月  |
| 「商標許可及轉讓協議」 | 指 | 具有「關連交易—全面獲豁免持續關連交易—商標許可及轉讓協議」賦予該詞的涵義  |
| 「二孩政策」      | 指 | 中國於二零一五年十二月實施的現行家庭計劃政策，據此，每對已婚夫婦可最多生育兩個孩子  |

---

## 釋 義

---

### [編纂]

|                |   |   |
|----------------|---|---|
| 「Unicorn Best」 | 指 | Unicorn Best Limited，一間於二零一五年七月三十一日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由梁女士全資擁有，及為我們的主要股東之一               |
| 「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  |
| 「Victor Gains」 | 指 | Victor Gains Limited，一間於二零一六年一月二十五日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由甘鋒女士(當時的獨立第三方)全資擁有                |
| 「表決協議」         | 指 | Zhou先生與梁女士於二零一六年二月十八日訂立的協議，由協議日期起計初步為期三年，據此，梁女士不可撤回地同意於有關協議的年期內按照Zhou先生的投票指示行使其於本公司的投票權 |
| 「外商獨資企業」       | 指 | 位於中國的外商獨資企業   |

### [編纂]

|        |   |   |
|--------|---|---|
| 「眾和清潤」 | 指 | 北京眾和清潤投資有限公司，一家於二零零五年一月二十五日在中國註冊成立的投資有限公司，由梁女士、LIANG Yanmin先生、甘鋒女士及GAN Hui女士分別擁有51.0%、39.0%、5.0%及5.0%，為本公司的一名關連人士 |
|--------|---|---|

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 釋 義

---

在本文件中，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。

本文件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。

本文件所載的中國實體、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

本技術詞彙包含本文件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。

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| 「過敏性紫癜」     | 指 | 侵犯皮膚、其他器官細小動脈和毛細血管的過敏反應   |
| 「平均住院日數」    |   | 平均住院日數等於指定期間醫院所有出院病人的合計住院天數除以同期出院病人總數   |
| 「羊水栓塞」      | 指 | 羊水、胎兒細胞，毛髮或其他碎屑通過子宮胎盤床進入母體血流並觸發似過敏反應的罕見但危及生命的分娩緊急情況                           |
| 「抗NMDA受體腦炎」 | 指 | 人體自身免疫系統攻擊大腦中的 N-methyl-D-aspartate(NMDA)受體產生的抗體引起的疾病，其特徵為精神障礙，癲癇發作，睡眠障礙和運動障礙 |
| 「副主任醫師」     | 指 | 中國第三專業等級的醫師；副主任醫師可管理主治醫師和住院醫師，指導特定領域的研究工作，通常處理複雜醫療案例                          |
| 「主治醫師」      | 指 | 中國第二專業等級的醫師；主治醫師可管理住院醫師，通常承擔醫療、教學、研究及疾病預防工作                                   |
| 「自主神經病」     | 指 | 當管理血壓、心率、出汗、大小便排空及消化等日常身體機能的神經受損產生的一組症狀                                       |
| 「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         |
| 「重症支氣管肺炎」   | 指 | 影響氣管並使一側或兩側肺部出現斑塊的呼吸系統感染，在兒童中較為常見   |
| 「複合年增長率」    | 指 | 複合年增長率  |

## 技術詞彙

|             |   |  |
|-------------|---|--|
| 「腦癱」        | 指 | 在兒童大腦發育階段，由於非進行性腦損傷或畸形所致的神經障礙。主要影響身體運動及肌肉協調                                      |
| 「主任醫師」      | 指 | 中國的醫師最高專業等級；主任醫師一般負責管理特定臨床科室   |
| 「三級醫院」      | 指 | 衛生計生委醫院分類系統將中國最大的區域醫院認定為三級醫院，這類綜合醫院通常有超過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 |
| 「聯合免疫缺陷症」   | 指 | 一組兼有抗體免疫缺陷和細胞免疫缺陷的臨床表現的疾病  |
| 「電腦斷層掃描」    | 指 | 電腦斷層掃描，使用計算機加工混合不同角度拍攝的多個X線圖像以生成被掃描物特定區域截面斷層圖像的掃描，使用者可不經切割看見物體內部                 |
| 「糖尿病酮症酸中毒」  | 指 | 因胰島素分泌不足，導致酮體積蓄使血液變酸的嚴重的糖尿病併發症   |
| 「小兒糖尿病」     | 指 | 小兒糖尿病為胰島素分泌不足導致的內分泌代謝疾病，將導致高血糖和尿糖，兒童尤其容易出現酮症酸中毒                                  |
| 「擴張型心肌病」    | 指 | 心臟擴張及無法有效泵出血液的症狀，可能影響肺、肝和身體的其他部位   |
| 「嬰兒早期肌陣攣腦病」 | 指 | 發生於嬰兒早期，以肌陣攣發作、部分性發作為主要形式的遺傳性癲癇綜合症   |
| 「心電圖」       | 指 | 心電圖，一種檢查心臟電活動問題的測試   |
| 「胃電圖」       | 指 | 通過胃電產生的圖形，記錄了穿過腹部肌肉和控制肌肉收縮的電信號   |

---

## 技術詞彙

---

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| 「心內膜彈力纖維增生症」 | 指 | 嬰兒心肌病中較為常見的一種   |
| 「子宮內膜異位症」    | 指 | 子宮內膜組織在子宮內膜以外的部位出現，並引起盆骨疼痛(特別是與月經有關)的症狀                                 |
| 「電子醫療」       | 指 | 以電子流程及通訊支持的醫療業務   |
| 「建築面積」       | 指 | 建築面積  |
| 「腎上腺危象」      | 指 | 由各種原因導致腎上腺皮質激素分泌不足或缺如而引起的一系列臨床症狀  |
| 「GMP證書」      | 指 | 藥品GMP證書   |
| 「GSP證書」      | 指 | 藥品經營質量管理規範認證證書  |
| 「婦科」         | 指 | 處理女性生殖系統疾病及常規身體保健的科室  |
| 「手足口病」       | 指 | 嬰兒及兒童中的常見感染性疾病，特徵為發熱，口腔出現潰瘍，手、足、臀部出現水泡及皮疹                               |
| 「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 |
| 「心力衰竭」       | 指 | 當心臟不能充分運轉來保持血液暢通，以滿足身體的需要的症狀  |
| 「血友病B」       | 指 | 血友病B為一組遺傳性凝血功能障礙導致的一種出血性疾病，其中血友病B因缺乏凝血因子IX所致                            |
| 「感染性心肌炎」     | 指 | 心肌發生炎症，極重者可暴發心源性休克或急性充血性心力衰竭  |
| 「住院」         | 指 | 住院期間病人於出院前接受治療的同時享有住宿服務   |

## 技術詞彙

|              |   |  |
|--------------|---|--|
| 「LDR病房」      | 指 | 臨產－待產－恢復病房，病人可於同一間房間進行整個分娩體驗的產房或套房   |
| 「白血病」        | 指 | 一種在血液和骨髓中發現的癌症，乃由於異常白細胞快速生長引起。該等異常白細胞無法抵抗感染及損害骨髓產生紅血細胞和血小板的能力  |
| 「惡性淋巴瘤」      | 指 | 起源於淋巴造血系統的惡性腫瘤，主要表現為無痛性淋巴結腫大，肝脾腫大  |
| 「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  |
| 「甲基丙二酸血症」    | 指 | 一種遺傳性疾病，身體無法正常處理若干蛋白質及脂肪   |
| 「移動醫療」       | 指 | 以移動設備支持的醫療業務   |
| 「中高端婦產科醫療市場」 | 指 | 其收益包括以下兩項的市場：(i)婦產科醫療服務供應商就所有分娩按單次分娩收費超過人民幣30,000元收取的總收益；及(ii)產生自(a)每次就診掛號費超過人民幣200元的門診服務，(b)單次分娩收費超過人民幣30,000元的產科住院服務及(c)每日每張床位基本收費超過人民幣1,000元的婦科住院服務的所有婦產科醫療服務提供者的收益((i)中所包括的收益及其所有分娩按單次分娩收費低於人民幣30,000元收取的收益除外)。其他有關婦產科醫療市場或有關任何部分的含有「中高端」的解釋應作相應詮釋 |

## 技術詞彙

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| 「中高端兒科醫療市場」 | 指 | 其收益包括以下兩項的市場：(i)兒科醫療服務提供者就其所有門診按每次就診掛號費超過人民幣200元收取的總收益；及(ii)產生自(a)每次就診掛號費超過人民幣200元的門診服務及(b)按每日每張床位基本收費超過人民幣600元的住院服務的所有兒科醫療服務提供者的收益((i)中所包括的收益及所有門診按每次就診掛號費低於人民幣200元收取的收益除外)。其他有關兒科醫療市場或有關任何部分的含有「中高端」的解釋應作相應詮釋 |
| 「磁力共振成像」    | 指 | 磁力共振成像，使用強磁場及無線電波生成身體內部詳細圖像的掃描  |
| 「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 | 處理女性妊娠、分娩及產後恢復期間護理的科室   |
| 「門診」        | 指 | 病人就診期間沒有留院過夜，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18歲以下人士醫療護理的科室  |
| 「百分比率」      | 指 | 上市規則第14.07條界定的百分比   |
| 「前置胎盤」      | 指 | 一種產科併發症，胎盤部分或全部插入子宮下段   |
| 「胎盤早剝」      | 指 | 一種產科併發症，其中胎盤在胎兒娩出前從母親子宮壁剝離。這是妊娠晚期出血最常見的病因   |
| 「產後出血」      | 指 | 胎兒娩出後首24小時內出血量超過500毫升或(在腹產的情況下)1,000毫升。這是產婦死亡的主要原因  |



## 技術詞彙

|              |   |  |
|--------------|---|--|
| 「先兆子癇」       | 指 | 一種產科併發症，表現為高血壓及其他器官系統（通常為腎臟）受損的跡象。先兆子癇一般在懷孕前血壓正常的孕婦妊娠20周以後出現 |
| 「早產」         | 指 | 在妊娠第37周之前分娩  |
| 「初級保健機構」     | 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      |
| 「難治性癲癇」      | 指 | 雖然進行一年以上的抗癲癇藥物治療及已維持有效的藥物血藥濃度，但仍定期復發的癲癇                      |
| 「難治性川崎病」     | 指 | 急性發熱出疹性疾病，又稱皮膚黏膜淋巴結綜合徵 (MCLS)                                |
| 「登記病床」       | 指 | 於醫療機構的執業牌照登記的病床數目  |
| 「住院醫師」       | 指 | 中國初級專業醫師；住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醫師管理       |
| 「呼吸衰竭」       | 指 | 呼吸系統的氣體交換不足，導致動脈氧氣或二氧化碳（或兩者）處於不正常水平                          |
| 「橫紋肌溶解症」     | 指 | 骨骼肌損傷導致大量對腎臟有害的物質洩漏至血液引起的綜合徵                                 |
| 「重症支氣管肺炎」    | 指 | 支原體感染導致的肺炎，嚴重者將涉及大範圍的綜合肺部真實變化、肺不張、胸腔積液並結合呼吸衰竭                |
| 「平方米」        | 指 | 平方米  |
| 「亞急性壞死性淋巴結炎」 | 指 | 一種淋巴結反應性增生，可導致非腫瘤性淋巴結增大                                      |
| 「多發性大動脈炎」    | 指 | 大血管一種罕見的系統性炎症，最常見於育齡婦女                                       |

---

## 技術詞彙

---

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| 「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                           |
| 「中毒性表皮壞死鬆解症」 | 指 | 一種威脅生命的皮膚病，表現為表皮大片脫落  |
| 「潰瘍性結腸炎」     | 指 | 一種導致消化道持久炎症和潰瘍(褥瘡)的炎性腸道疾病                                   |
| 「子宮肌瘤」       | 指 | 子宮良性平滑肌瘤  |
| 「負壓吸宮術」      | 指 | 使用吸引術通過宮頸吸出子宮內容物，通常用作人工流產的方式                                |
| 「直立式分娩」      | 指 | 產婦的上身軀幹處於垂直姿勢的分娩  |
| 「極低出生體重」     | 指 | 活產嬰兒的出生體重低於1500克  |
| 「病毒性腦炎」      | 指 | 病毒引起的腦部發炎，可能導致永久性的腦損傷。年齡一歲以下兒童和55歲以上的成年人存在由此產生危及生命的併發症的風險更大 |
| 「預激綜合徵」      | 指 | 導致心率過速的心臟節律問題   |

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

本文件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及現時所掌握的資料作出。基於其性質，該等前瞻性陳述受重大風險及不確定因素影響。前瞻性陳述包括但不限於有關下列各項的陳述：

- 我們的業務及前景；
- 我們未來的債務水平及資本需求；
- 我們營運所屬行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 我們的策略、計劃、宗旨及目標；
- 中國整體經濟、政治及業務狀況；
- 我們營運所屬行業及市場的管制及營運環境變化；
- 我們控制或降低成本的能力；
- 我們的股息政策；
- 我們的營運、研發及資本支出計劃；
- 我們業務未來發展的規模、性質及潛力；
- 資本市場的發展；
- 我們競爭對手的行動及發展；及
- 本文件「財務資料」一節中所載有關定價、客戶就診、營運、利潤、整體市場趨勢、風險管理及匯率的若干陳述。

涉及我們或我們的管理層的「旨在」、「預計」、「相信」、「可以」、「預期」、「展望」、「有意」、「可能」、「應當」、「計劃」、「預測」、「尋求」、「將」、「將會」、「應該」等字眼及該等詞彙的反義詞及類似詞彙，旨在識別前瞻性陳述。該等陳述反映我們的管理層現時對未來事件、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。此等陳述受限於若干風險、不確定因素及假設，包括本文件「風險因素」一節所述者。若發生

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

一項或多項風險或不確定因素，或相關假設被證明為不正確，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，亦可能與本文件所載預計、相信或預期者以及過往業績有重大差別。因此，該等陳述並非未來表現的保證，閣下不應過份信賴該等前瞻性資料。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。此外，本文件所載的前瞻性陳述不應視為我們將達到或實現計劃及目標的聲明。

根據適用法律、規則及法規規定，我們無任何責任亦無意因出現新資訊或將來事件或任何其他原因而更新或以其他方式修訂本文件所載前瞻性陳述。由於該等風險、不確定因素及假設，本文件內所論述的前瞻性事件及狀況可能不按我們預期的方式發生，或根本不發生。因此，閣下不應過份信賴任何前瞻性陳述。本提示聲明適用於本文件所載的所有前瞻性陳述。

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

## 風 險 因 素

閣下投資[編纂]之前應先仔細考慮本文件的全部資料，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、經營業績及前景產生重大不利影響。股份的成交價亦或會因任何該等風險而大幅下跌，而閣下可能損失全部或部分投資。

### 有關我們業務與行業的風險

我們在受到嚴格監管的行業經營。

我們在北京的醫療機構的營運須遵守各種國家及地方法律、規則及法規，如規管醫療機構與醫護人員的執業許可和營運、工作人員安全、勞動規章、社會保障及住房基金、環境保護、藥品及醫療設施的使用和安全管理及醫療服務質量的法律、規則及法規。

倘我們未能取得或維持營運所需的任何牌照或許可證，或被發現不遵守任何有關法律或法規，則根據不合規的性質及嚴重性，我們可能面臨處罰、被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產生重大不利影響。例如，朝陽區衛計委於二零一六年八月向北京新世紀婦兒醫院發出通知，其個別業務超出其許可證的範圍。詳情請參閱「業務－法律程序及合規－不合規事件」。此外，我們的醫療機構及醫師須遵守及接受國家及地方各個政府機構與部門的定期牌照或許可證續期規定及審查。有關詳情請參閱「業務－牌照、許可證及證書」。倘我們未能為我們所有或當中任何醫療機構維持或續新任何主要牌照、許可證及證書，或倘我們的醫護人員在我們醫療機構執業期間沒有牌照，該等醫療機構或會中斷或暫停營運，而我們可能面臨處罰，在此情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

中國醫療行業監管制度的任何不利變動，尤其是醫療改革政策的變動，可能對我們的業務產生重大不利影響。

我們的增長極大依賴中國醫療行業的持續發展，尤其是醫療改革。關於中國醫療衛生服務行業的法律及法規－有關中國醫療改革措施的詳情，請參閱「法規－關於中國醫療衛生服務行業的法律及法規－關於醫療機構改革的法規」。

視乎中國政府的優先目標以及任何特定時間的政治環境和中國醫療行業的持續發展，中國政府政策在未來可能發生重大變化。未來相關政府政策的任何變化可能會影響公立醫

---

## 風 險 因 素

---

院改革，制約醫療服務的私人或外國投資。該等未來變化或改革倘獲採納及實施，可能限制我們能夠或計劃提供的服務及收益來源，增加我們的服務成本，限制我們尋求潛在收購及擴展的能力，加劇競爭或以其他方式(相對競爭對手而言)對我們造成更大的不利影響，從而對我們的經營及業務前景帶來不利影響。例如，外商投資目錄於二零一五年作出修訂，以(其中包括)將外商投資醫療機構的形式限制為中外合資企業或合作企業。因此，我們作為外資公司不可擁有中國任何醫療機構的100%股權，因而或會面臨透過內在增長或收購擴張業務的困難。倘外商投資醫療機構受到進一步限制甚或被禁止，我們可能被迫出售或重組業務，在此情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。此外，儘管我們(作為並無參與社會醫療保險計劃的私人營利性醫院集團)現時有權酌情設定我們醫療服務的收費和我們大多數藥品及醫用耗材的價格，但我們無法向閣下保證，我們在未來不會受到政府對我們定價的監管。

此外，不同的監管者可能對政府政策及法規的詮釋、實施及執行有所不同。我們無法保證，我們的業務、財務狀況及經營業績不會受到該等政府政策或法規的詮釋、實施及執行差異的重大不利影響。

**我們的營運面對競爭，而競爭可能對我們的經營業績造成不利影響。**

國內醫療行業尤其是兒科及婦產科醫療市場的競爭相當激烈。我們的醫療機構面對經營所在區域眾多公立醫院、私立醫院及社區衛生院的競爭。該等醫療機構部分屬於涵蓋兒科及婦產科的綜合醫院，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。部分該等公立醫院擁有的資深兒科及婦產科醫生比我們更多，醫療資源也比我們雄厚。中國若干公立醫院接受政府補助及捐贈或享受稅收優惠，而私立醫院則不享有這些待遇。與我們相比，若干私立醫院經營的醫療機構網絡規模更大，財務資源也更加雄厚。我們近期未必能在上述方面勝出該等公立及私立醫院或無法與之競爭。根據弗若斯特沙利文的資料，北京中高端兒科醫療服務市場二零一五年至二零二零年預計將以23.7%的複合年增長率增長，倘我們日後增長的步伐跟不上市場的擴張速度，我們或會失去市場份額。我們亦可能面對與未來新市場參與者的競爭。例如，若干領先科技公司及製藥公司正積極投資於通過網上平台建立的移動醫療或電子醫療業務。根據相關中國法律法規，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)目前不得進行網上醫療診斷及治療。我們不能向閣下保證，我們將從與該等新市場參與者的競爭中勝出。我們的競



---

## 風 險 因 素

---

爭對手或會提供更便利、更全面的服務、更新或更好的設施、更多醫療專業人員、價格更低或知名度更大。倘我們無法在該等領域與之有效競爭及設法吸引與留住客戶，我們的客戶數量及市場份額可能大幅減少，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

倘我們未能有效管理增長或透過內生增長或收購實施增長策略，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到影響。

於往績記錄期，我們的業務拓展。我們由截至二零一三年十二月三十一日的一家醫院、一間診所及105張註冊床位增至截至二零一六年六月三十日的兩家醫院、一間診所及207張註冊床位。我們於截至二零一六年六月三十日止六個月的收益亦有所增長。雖然預期業務會繼續增長，但日後我們未必可維持該增長率。受多項因素影響，收益增速或會放緩，收益亦可能下降，該等原因包括無法吸引及留住客戶、客戶開支減少、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。北京新世紀婦兒醫院自二零一二年成立起業務持續提升，且於往績記錄期處於初步發展階段。如未能實現運營及利潤目標，將對我們的綜合財務表現產生不利影響。

我們計劃推行一系列策略，實現業務增長。有關該等策略的詳情，請參閱「業務－我們的策略」。我們增長策略的成功取決於多項因素，其中包括我們以下方面的能力：

- 維持或增加我們的病人就診及每次病人就診的平均消費；
- 控制我們僱員福利開支；
- 適當管理我們的現有醫療機構及改善該等醫療機構的財務及經營表現；
- 提供持續的高水平醫療服務；
- 為滿足自身增長的需求，招聘、培訓及挽留足夠的資深醫生及其他醫務人員，以及維持未來新人員的穩定供應；
- 協商可接納的租賃協議及按商業上可接納的條款續期相關協議；
- 與供應商維持穩定關係；



---

## 風 險 因 素

---

- 準確識別適合我們提供服務類型的地區市場，包括為促成相關擴張而對目標市場人口密度及收入水平進行評估；
- 識別合適的收購目標並就商業上可接納的條款進行磋商；
- 按商業上可接納的條款及時取得充足融資並維持足夠資本投資醫療設施；及
- 以於我們的網絡中提供持續高水平服務為目標，成功將新醫療機構融入我們現有管治架構及業務運營（包括與執行自身標準化操作流程有關的管治架構及業務運營）。

我們無法保證增長策略一定會成功。為管理及促進增長，我們必須改善現有營運及行政體系以及財務及管理控制。倘我們未能按計劃步伐擴張，我們日後可能受容量約束，這或會對我們的業務及財務狀況造成不利影響。我們能否持續成功亦取決於我們能否招募、留任及培訓其他醫療專業人員及合資格醫院管理人員，尤其是當我們新開醫療機構、新增服務或進軍新市場時。我們亦需不斷妥當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。無法保證我們將吸引足夠的醫療專業人員及合資格醫院管理人員，及妥當維護我們與供應商及客戶的關係。

此外，透過收購成功實現擴張計劃要求（其中包括）大量的收購規劃、執行經驗、充裕及時的融資及應對任何中國監管事宜的能力。我們無法向閣下保證在任何交易中均能夠完全具備上述各項因素，缺少任何有關因素或會對我們的增長前景造成不利影響。我們也無法保證能適時成功整合所收購的醫療機構或根本不能整合，而我們產生的成本可能超出預期。我們新收購醫療機構的利潤（如有）可能不足以或根本不能彌補收購成本，而我們未必能實現預期的未來經營業績及經擴大醫療網絡的預期協同效應。

我們無法向閣下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，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

由於我們專注於提供中高端醫療服務，我們的業務、財務狀況及經營業績受到醫學治療發展、客戶偏好及消費能力、消費者需求及意願及我們各自市場的總體經濟狀況影響。

我們專注於向客戶提供中高端醫療服務，其價意願格相較大多數公立醫院及在我們各自市場提供同類服務的某些私立醫院及診所更高。我們主要面向願意溢價購買優質醫學治

---

## 風 險 因 素

---

療及醫療服務的客戶。然而，如果我們目前不能提供新推出的優質醫學治療，我們可能失去對該新治療有興趣的客戶。此外，倘經濟衰退導致客戶削減中高端醫療服務開支且購買優質服務的意願降低，我們的業務亦會受到重大不利影響。因此我們較提供同類服務但價格更低的部分競爭對手更易受客戶偏好及消費能力變化、消費者需求及意願及我們各自市場的總體經濟狀況影響。對我們醫療服務的需求或會因競爭、行業或市場變化、對國內醫療服務失去信心及其他因素而下降。例如，二零一六年上半年，中國山東非法疫苗醜聞被披露，涉及24個內陸省份。非法疫苗醜聞導致人們對國內疫苗失去信心，從而致使對進口疫苗的需求增加。任何類似的醫療醜聞將削弱消費者對國內醫療服務質量的信心，尤其是收入較高消費者的信心，從而可能會導致這些消費者對優質國內醫療服務的需求下降。客戶亦可能選擇放棄我們提供的其認為並非必要的若干治療、醫療程序或服務，如產後形體康復服務、陪月服務及護理服務。因此，我們一個或多個有關市場的客戶偏好、消費者購買力及經濟狀況不利變動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務極大倚賴本身的聲譽。未能建立、保持並提高聲譽或媒體對我們及我們行業進行任何負面宣傳及指責，或會對我們的聲譽、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發展的兒科、產科及婦科醫療市場取得成功至關重要。我們相信，我們憑藉自身醫療機構的服務質量、覆蓋範圍及舒適環境而日益受到健康意識較強的消費者認可。

多項因素(部分非我們所能控制)對維持並提高我們的聲譽非常重要，及倘未能得到妥善處理，或會對我們的聲譽造成負面影響，如：

- 我們能否有效管理服務及設施質量並監控醫師與其他醫護人員的工作表現；
- 我們能否向客戶提供舒適、便利及可靠體驗；
- 我們能否有效管理「新世紀醫療」品牌名下其他醫療機構(我們向其提供醫院諮詢服務)的質量；
- 我們能否有效管理外包檢查及實驗室測試服務質量；

## 風險因素

- 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客戶中的知名度；及
- 我們能否應用新技術或使我們的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客戶的預期，或我們未能維持既定標準或我們成為媒體有關醫患糾紛的負面報導對象，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。我們未能建立、維持及提高聲譽可能會導致收益減少及客戶流失，進而會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們亦可能面對其他意圖通過損害我們聲譽而牟利的競爭對手的挑戰。此外，任何有關我們服務、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，繼而導致客戶及下屬醫師流失，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，有新聞報道說，於二零一四年，一家知名搜索引擎網站因莆田(中國)健康產業總會被指稱廣告中含虛假醫療信息而拒絕其逾7,800家附屬醫院的廣告請求。近期，有負面新聞報道指稱，於二零一六年五月，一名受害人因相信及接受該網站廣告中所含的若干醫學治療而身亡。任何有關虛假醫療廣告的負面報導或虛假廣告所導致或與其有關的死亡或事故，可能使普通民眾對醫療行業(包括我們)的印象變差及有損我們的總體業務。

若我們無法吸引、培訓及挽留足夠的合資格醫師、管理人員及其他醫護人員，我們的營運可能會受到重大不利影響。

我們醫療機構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師。由於人數不足，在國內招募合資格醫師(尤其是兒科、產科及婦科專家)的競爭相當激烈。專業醫師近期的供應有限，原因為所需培訓(包括在校學習及臨床培訓)期限較長，若干醫學專業可耗時八年甚或更長時間。我們認為，醫師在選擇醫療機構工作時一般會考慮下列主要因素：聲譽及文化、醫院管理效率、設施及輔助人員的素質、求診人數、薪酬、培訓計劃及地點。對於其中一個或多個因素，我們醫療機構的競爭力可能不如競爭對手，因而我們未必可吸引或挽留亟需的醫師。我們的醫師一般有權隨時以30日的事先書面通知終止與我們醫療機構的僱傭或從屬關係。此外，根據放寬醫師註冊規定，執業註冊醫師可於多個醫療機構註冊及執業，多點執業醫師會在我們的醫療機構執業。倘中國政府未來對有關

## 風 險 因 素

執業施加限制，我們未必能夠留任現有多點執業醫師。倘我們無法成功吸引、培訓或挽留經驗豐富的合資格醫師，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

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護人員（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護人員。近年招募及留任醫護人員的成本愈來愈高，無法保證未來我們將能夠招募及挽留足夠的醫護人員。倘未能招募及挽留醫護人員，我們可能無法維持醫療機構的服務質量，及就診人數或會大幅減少，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

於二零一三年、二零一四年、二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月，我們的收益成本項下的員工開支分別為人民幣34.3百萬元、人民幣48.2百萬元、人民幣60.7百萬元及人民幣60.5百萬元，佔我們總收益成本的38.6%、45.9%、51.6%及52.2%。倘該等成本日後大幅上升，可能對我們的盈利能力產生不利影響。

倘我們未能維持與第三方的合作關係，我們的業務及聲譽或會受損。

我們已與第三方建立若干長期合作關係，如其他醫院、醫療協會及科研機構，這使我們能獲得更多醫療資源、提升醫療服務質量、提高聲譽、推動及發展業務。

具體而言，我們與北京兒童醫院合作建立北京新世紀兒童醫院，我們擁有北京新世紀兒童醫院的65.0%股權及北京兒童醫院擁有其35.0%股權。訂約雙方同意（其中包括）將北京兒童醫院的若干醫護人員派遣至北京新世紀兒童醫院及為北京新世紀兒童醫院提供若干辦公室空間作其業務營運之用。我們的北京新世紀兒童醫院亦與北京兒童醫院共用若干廢水及污水管道。此外，我們的北京新世紀婦兒醫院及北京婦產醫院亦有類似合作安排，惟合作並不包括我們合作夥伴的任何股權投資。該等合作並不排他，但讓我們可獲得該等醫院的重要資源，如經驗豐富的醫師及先進設施。有關該等安排的詳情，請參閱「業務－與公立醫院的公私合營安排」。

概不能保證我們能夠在與第三方的合作安排屆滿時繼續維持有關安排。例如，我們與北京兒童醫院及北京婦產醫院的公私合營安排將分別於二零二二年十二月十二日及二零一七年三月一日屆滿。倘我們未能維持與該等第三方的合作關係或倘該等第三方未能根據合作協議履行其責任，或倘其與競爭對手建立合作關係，我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。我們在基因測試服務方面亦曾與其他方進行合作，其已因各方所無法控制的原因而終止。



---

## 風 險 因 素

---

我們倚賴管理層團隊及其他主要僱員的持續服務，及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，我們倚賴首席執行官兼創始人Zhou先生的專業知識、經驗及領導力。我們亦倚賴管理層團隊中多名主要成員發展及經營業務，如首席運營官辛紅女士、首席財務官徐瀚先生、首席醫療官周紅博士。

倘我們失去一名或多名主要人員的服務，我們未必能輕鬆地物色替代人選甚或無法覓得人選，且招募及培訓新人或會產生額外費用。因此，我們的業務可能受到嚴重中斷，我們的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、客戶及主要專業人員與員工。各僱員已與我們訂立包含不競爭條文的保密協議。雖然不競爭條文一般可根據中國法律、規則及法規執行，但有關該等條文可執行程度的中國法律慣例不及美國等其他國家健全。因此，倘我們需要執行不競爭條文下的權利，我們無法向閣下保證國內的法院會為我們的利益執行相關條文。

開設新醫療機構會導致短期財務表現波動，而新醫療機構未必能如預期般適時獲利甚至完全不能獲利。

我們的經營業績現時且日後或會繼續受新醫療機構的開設時間影響。新醫療機構運營初期收益一般較低而經營成本較高。我們在新醫療機構開設前亦可能產生大量開支，包括裝修成本、租金開支及設備成本。例如，於二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月，北京新世紀婦兒醫院(我們已於二零一五年十一月三十日收購)的毛利率低於我們的北京新世紀兒童醫院，主要是由於婦產科服務的利潤率與兒科相比相對較低及北京新世紀婦兒醫院處於初步發展階段，自二零一二年成立起，其業務正在持續提升。請參閱「財務資料－綜合全面收入表主要組成部分－毛利及毛利率」。因此，開設新醫療機構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因應任何特定年度新成立或收購的任何醫療機構而顯著波動，比較不同期間(期內成立或收購新醫療機構)的經營業績或無意義。

我們的擴張計劃亦可能受監管原因影響，原因是包括衛生部門及外資管理部門在內的中國多個部門一般要求我們通過若干監管方面的審查及審批程序。我們無法向閣下保證能

## 風 險 因 素

及時取得設立及營運醫療機構方面所有規定的批文、許可或牌照甚至根本無法取得。請參閱「—有關我們業務與行業的風險—我們在受到嚴格監管的行業經營」。

新醫療機構的經營業績可能無法與我們現有任何醫療機構相比，該等新機構甚至可能於虧損的情況下營運。我們不能向閣下保證我們未來的醫療機構能實現現有醫療機構的盈利水平或根本無法盈利。

我們部分收益通過商業醫療保險機構進行結算，及倘我們未能維持與其合作或該等商業醫療保險機構拖欠付款或延遲結算，我們的財務狀況、經營業績及業務或會受到重大不利影響。

我們部分客戶購買商業健康保險，我們亦與有關商業醫療保險機構就投保客戶的直接賬單結算及全套服務訂立各種合作安排。於往績記錄期，我們銷售中的很大部分乃通過商業醫療保險機構結算。我們日後未必能夠維持或增加商業醫療保險覆蓋的客戶數量及與現有商業醫療保險機構續新合作安排，從而可能對我們的收益及現金流量產生重大不利影響。倘該等商業醫療保險機構拖欠付款或延遲結算，亦會對我們的財務狀況、經營業績及業務造成重大不利影響。

我們及我們的醫療機構已經且仍可能會遭訴訟及索賠，而我們未必會為該等責任充分投保。

我們倚賴我們醫療機構的醫生及其他醫療專業人員就病人的診斷和治療作出適當的診療決定。然而，我們並不完全及直接控制在我們各醫療機構進行的診療工作的每個步驟。醫生或其他醫療專業人員作出任何錯誤臨床決定或治療失當，或我們的醫療機構未能妥善管理彼等的診療活動，可能會導致治療效果欠佳、病人受傷甚至可能死亡，從而可能引致與我們的客戶及／或其家屬的糾紛。我們可能因所處理的部分複雜病情面臨較高的醫療糾紛風險，如死亡率較高的羊水栓塞，及／或即使治療付出了最大努力，仍無法保證取得滿意效果。此外，根據我們的經驗，兒科和產科客戶的家屬往往對所接受醫療服務的要求更高，對負面結果也更敏感。與客戶及／或其家屬的任何醫療糾紛(不論有否理據或最終結果如何)均可能產生重大法律費用，損害我們的聲譽，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一六年六月三十日止六個月，我們分別有零宗、2宗、2宗及零宗已和解及個別導致和解及向患者及／或其家屬作出其他類型貨幣賠償超過人民幣10,000元的醫療糾紛。同期，我們向患者及／或其家屬支付的和解及其他類別的貨幣賠償總額分別約為人民幣27,000元、人民幣106,000元、

---

## 風 險 因 素

---

人民幣51,000元及人民幣33,000元，各金額均不足相關期間總收益的0.1%。截至最後實際可行日期，有三宗未解決的重大醫療糾紛。請參閱「業務－法律程序及合規－法律程序－未決醫療糾紛」。

我們投購涵蓋本身醫療機構業務的醫療責任保險。然而，我們的保險範圍未必完全涵蓋我們的醫療及其他責任。任何重大未投保損失均可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，隨著業務擴張，我們維持充足保險水平的成本或會不斷上漲。我們無法保證能夠及時按商業上合理的條款投購適當的保險承保不斷擴張的業務或根本無法投購。

倘相關政府主管部門要求就北京新世紀兒童醫院使用其物業進行估值，我們或須付出更多以使用北京新世紀兒童醫院的物業。

北京新世紀兒童醫院的物業由北京兒童醫院擁有。北京新世紀兒童醫院根據我們與北京兒童醫院訂立的合作協議使用及將繼續使用該等物業。於北京新世紀兒童醫院成立之時，合作協議已獲北京衛生計生委批准。北京兒童醫院認為其已遵守有關合作協議的所有監管程序規定。然而，我們的中國法律顧問認為，根據於一九九九年頒布的《衛生部關於加強衛生事業單位經濟管理的若干意見》以及若干其他規例，北京兒童醫院作為衛生事業單位須完成若干額外程序規定，主要(1)作為合作協議的一部份，就北京新世紀兒童醫院使用其物業進行有關物業的估值；及(2)提交估值報告及若干其他文件予相關政府主管部門批准。截至最後實際可行日期，該等額外程序規定尚未達成。有關詳情，請參閱「業務－物業」。

倘相關政府主管部門要求北京兒童醫院於未來完成該等額外程序規定，北京兒童醫院將需要進行估值，並將其提交予相關政府主管部門批准。倘我們被視為根據合作協議使用有關物業支付的代價不足，我們或須支付差額。支付該差額(如數額巨大)可能會對我們的現金狀況、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。此外，為了降低我們必須支付額外金額以使用北京新世紀兒童醫院的物業的風險，我們的控股股東已為我們的利益訂立彌償契據，我們無法保證該彌償保證將完全且及時補足我們因該差額付款而產生的額外開支。有關該彌償保證，請參閱「業務－物業」。

藥品、醫用耗材及醫療器材的價格受許多我們無法控制的因素影響，可能對我們的利潤及經營業績造成不利影響。

我們的盈利能力易受藥品、醫用耗材及醫療器材成本波動影響。於二零一三年、二零一四年、二零一五年及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，藥品及醫用耗

## 風險因素

材成本分別佔我們收益成本的23.3%、23.4%、20.1%、16.9%及18.4%。藥品及醫用耗材的供應及價格受各種我們無法控制的 factors 影響，包括供應、需求及整體經濟狀況。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妥當應對醫療用品的成本變動，亦未必能將成本增幅轉嫁予客戶，我們的利潤及經營業績可能因此受到重大不利影響。

我們的業務受季節性影響。

與中國醫療服務業的情況相符，由於中國春節假期人們多數不願去醫院，因此我們的醫療機構期間的就診人次一般較少，而在十月至二月期間，因為兒童在寒冷天氣特別容易患上呼吸道疾病，我們的門診服務人次通常較多。我們在小孩放暑假時進行的小兒普通外科手術通常較多。在人們認為生肖更吉利的特定年份，產科病人及分娩人數較其他年份亦會更多。因此，我們的經營業績出現波動，並預計將繼續因不同期間而異，未必反映我們的年度財務業績。

我們於往績記錄期錄得流動負債淨額，而我們無法向閣下保證我們日後將不會錄得流動負債淨額。

我們於二零一五年十二月三十一日有流動負債淨額人民幣39.4百萬元，主要由於受到我們於二零一五年十一月所收購的北京新世紀婦兒醫院此方面的影響，應計僱員福利大幅增加。我們於二零一六年六月三十日亦有流動負債淨額人民幣320.9百萬元，主要因為可換股優先股人民幣341.0百萬元，其反映我們於一年內結算負債以贖回所有A組股份的潛在責任。所有A組股份已於二零一六年八月二十九日轉換為我們的股份，因此我們並無列作流動負債的可換股優先股。撇除該等可轉換優先股的影響，我們於二零一六年六月三十日將有流動資產淨值人民幣20.1百萬元。請參閱「財務資料—流動資金及資本來源—營運資金充足性」。概不能保證我們的業務日後將能產生足夠的經營所得現金流量。若我們日後無法產生足夠的經營所得現金流量，我們可能須面對營運資金不足及或未能支持業務的營運及增長。任何此等情況均可能對我們的業務及經營業績構成重大不利影響。

我們對於我們營運中所使用的藥品、醫療設備、醫用耗材及其他供應品質量的控制有限，無法保證我們所用的產品並無假冒偽劣產品。

我們在營運中使用的多種藥品、醫療設備、耗材及其他供應品均採購自第三方供應商。由於我們並無參與這些供應品的直接生產，我們無法向閣下保證該等供應品均不存在瑕疵及符合相關質量標準或如為進口供應品，核實該等產品的原產地。此外，中國藥品市



---

## 風 險 因 素

---

場已出現未就成份或生產商或兩者取得適當牌照或批文或黏貼假冒商標所生產的假冒偽劣藥物產品。在某些情況下，這些產品的外觀與真實產品非常相似。我們的質量控制檢查及程序未必能識別出我們庫存中的所有假冒偽劣藥品。我們銷售的任何有關產品，不論我們是否知道真假，可能會令我們受到行政制裁、民事索賠、負面報導或聲譽損害。我們無法向閣下保證我們將能夠成功自有關假冒偽劣藥物產品生產商取得全額補償。

我們亦無法向閣下保證我們將不會遇到我們所使用不合格藥品相關的事故或有關事故將不會對我們造成重大不利影響。倘我們供應商供應的產品存在瑕疵、質量不佳或不安全或沒有效果，我們可能遭到責任申索、投訴或負面報導，上述任何一項均會對我們的經營業績及聲譽造成重大不利影響。我們無法向閣下保證我們將能按商業上可接納的條款或根本無法物色到合適的替代供應商。

我們的供應商亦受制於中國廣泛的法律法規。倘我們的供應商違反適用法律法規，我們的聲譽或採購可能會遭受重大不利影響。此外，我們可能會因我們供應商提供不合格產品或與我們供應商有關的負面報導致聲譽受損，甚至須負上責任，而我們的經營業績可能因此遭受損失。

倘我們未能妥善管理醫療專業人員註冊，我們的醫療機構可能會遭罰款、吊銷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。

醫療專業人員的執業受中國法律法規嚴格監管。於醫療機構執業的醫療專業人員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。倘醫療專業人員被發現在未妥當登記的醫療機構執業，根據中國相關法律法規，個人及醫療機構均會面臨行政處罰。

實際上，醫療專業人員將許可證從一家醫療機構登記到另一家醫療機構，或登記增加獲許可執業的醫療機構通常約需四至九週。我們無法向閣下保證該等醫療專業人員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療專業人員不會進行各自許可證許可工作範圍以外的工作。

未能妥善管理醫療專業人員註冊，可能會導致我們的醫療機構遭受罰款及吊銷執照等行政處罰，甚至會遭責令中止經營，任何情況均可能對我們的業務產生重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

不符合中國反腐敗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腐敗法律法規。有關我們反腐敗政策及程序的更多詳情，請參閱「業務－風險管理及內部管制」。然而，我們所處的中國醫療行業違反反腐敗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器材及提供醫療服務的不當款項及其他利益。雖然我們已制定反腐敗政策及程序，且並無涉及任何有關違反反腐敗規定的政府調查，但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腐敗法律法規之行為。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。

我們的醫療機構位於租賃物業，故面對與該等租賃有關的若干風險。

我們的醫療機構位於租賃物業。我們就旗下醫療機構訂立的租賃協議通常為期[10至15]年，並附帶續租選擇權。例如，我們有關北京新世紀婦兒醫院及北京新世紀榮和門診部物業的租賃協議將分別於二零二零年六月三十日及二零一八年五月二十九日屆滿。然而，業主可能提前終止租約，或可能拒絕在租約到期時按優惠條款續租。我們無法向閣下保證我們日後能夠按相似或商業上可接受的條款（包括但不限於相似的租期及相似的租金費用）訂立替代租約或續租，甚至完全不能訂立替代租約或續租。能否在人口密度足夠大的地區獲得商業上具吸引力的經營地點，對我們的盈利能力及業務擴張十分重要。倘我們無法維持在有關地點的經營，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們計算機網絡基礎設施及中央信息技術系統技術故障、安全漏洞或其他故障可能使我們的業務中斷。

我們的計算機網絡基礎設施及HIS、EMRS、PACS及LIS等信息技術系統對我們的營運至關重要，如計費、財務及預算數據、客戶紀錄及存貨。我們定期維護、升級及提升我們的信息系統能力，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，或會導致我們向客戶

---

## 風 險 因 素

---

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。

我們過往的表現未必可作為日後業績的指標。

雖然於截至二零一六年六月三十日止六個月我們的醫療機構網絡有所壯大，但這僅反映我們的過往表現。過往表現不一定代表未來業績。例如，我們二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月的經營業績部分歸因於我們在二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院，故不代表我們未來的經營業績。此外，監管、經濟、公共健康、環境、競爭狀況不斷變化、我們的醫療機構網絡的未來擴展及許多其他因素產生的影響無法被全面預測，且可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們的營運集中在北京，使我們面對北京的監管、經濟、公共健康、環境及競爭狀況不斷變化的風險。

我們的營運全部位於北京。因此，我們對北京的監管、經濟、公共健康、環境及競爭狀況高度敏感。尤其是，北京的醫院過去曾受疫情爆發的不利影響，如二零零三年的嚴重急性呼吸系統綜合症（沙士）、二零零九年的H1N1病毒（豬流感）、二零一三年上半年的H7N9病毒，導致市民都選擇避開人群和醫院，以降低感染的風險。未來爆發任何傳染病（如寨卡病毒）疫情都可能對我們的營運造成嚴重干擾。我們投購的保險可能不足以甚或根本無法彌補我們因營運中斷而遭受的所有損失。北京發生的任何負面事件都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

未能及時取得若干商標及第三方未經授權使用我們的商標，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。

嘉華怡和於二零一六年五月十日與嘉華麗康訂立商標轉讓協議，據此嘉華麗康同意將我們在營運過程中使用的兩項商標轉讓予嘉華怡和。截至最後實際可行日期，我們已向國家工商行政管理總局商標局申請批准是項轉讓，預期於一年內完成。因此，上述商標轉讓的完成存在不確定性。於嘉華怡和成功成為該等商標的註冊擁有人前，我們阻止有關商標

---

## 風 險 因 素

---

遭到侵犯(如有)的能力非常有限。倘該等商標的轉讓無法成功完成或倘該等商標遭到侵犯，我們對該等商標的使用可能受到重大不利影響，進而可能對我們的聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，我們已申請分別在中國及香港註冊我們在營運過程中使用的18項商標及兩個系列商標。商標註冊一般需要一至兩年才能完成，而在此期間我們對該等商標的使用可能缺少法律保障。未能及時取得該等商標可能造成客戶對我們的品牌及服務表示困惑，從而可能導致客戶流失、削弱我們與供應商的議價力及聲譽受損，進而可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。第三方任何未經授權使用該等商標及我們保護知識產權產生的開支可能對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。有關我們商標的詳情，請參閱「業務－知識產權」。

我們依賴商標及其他知識產權法律、條例及法規以及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、條例及法規提供的知識產權保護水平及其執行，與較發達經濟體的法律體制比較有所不足。因此，我們無法向閣下保證我們能按預期的那樣有效保護我們的知識產權。第三方侵犯我們的知識產權及我們保護知識產權產生的開支，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、條例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。我們已採取措施將客戶醫療資料保密，包括對我們信息技術系統內的有關資料進行加密，未經合理授權無法獲取，並制定內部規章要求僱員對客戶醫療資料保密。然而，該等措施未必能有效保護客戶的醫療資料。我們的信息技術系統可能被黑客活動攻破。我們在營運過程中保存的個人資料可能因個人資料被盜取或不當使用而洩露。此外，儘管我們並不公開客戶的醫療資料，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。儘管我們認為我們客戶醫療資料的現行用途符合監管有關資料使用的適用法律、條例及法規，但該等法律、條例及法規的任何變更或會施加更嚴格的數據保護規定，因而可能對我們能否使用醫療數據產



---

## 風 險 因 素

---

生影響，或導致我們因使用該等數據而承擔責任。倘未能保護客戶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。

倘我們未能維持充分的內部控制，我們或無法有效管理我們的業務，並可能遇到影響我們業務的錯誤或信息失效。

隨著我們的不斷擴張，我們的成功取決於我們能否有效利用標準化的管理體系、信息系統、資源及內部控制。我們需要對我們的財務及管理控制、申報系統及程序以及其他內部控制及合規程序進行修改及完善，以滿足我們不斷轉變的業務需求。倘我們無法完善我們的控制、系統及程序，則有關控制、系統及程序或變得無效，並對我們管理業務的能力造成不利影響及導致影響我們業務的錯誤或信息失效，例如書寫錯誤的文件。我們完善內部控制系統的努力未必能消除一切風險。倘我們未成功發現並消除內部控制漏洞，我們有效管理業務的能力或會受到影響。

我們的控股股東對本公司有重大控制權，其利益未必與其他股東的利益一致。

[編纂]完成前及緊隨[編纂]完成後，我們的控股股東將仍對本公司擁有重大控制權。根據組織章程細則、公司條例及開曼群島公司法，控股股東將可透過於股東大會及董事會會議上投票的方式，對我們的業務或其他對我們及其他股東而言屬重大的事宜行使重大控制權及施加重大影響。控股股東的利益可能不同於其他股東的利益，他們可按其利益自由行使投票權。若控股股東的利益與其他股東的利益有所衝突，則其他股東的利益可能受到不利影響及損害。

我們可能難以遵守中國廣告法律、條例及法規，而一旦違規，則會遭致政府處罰。

我們須確保我們的廣告內容符合適用的中國法律、條例及法規。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》，我們的醫療機構刊登醫療廣告須事先取得醫療廣告審查證明。違反該等法規的違規醫療機構或會遭到處罰，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涉事醫療機構的醫療機構執業許可證。此外，倘所刊登廣告的內容篡改自醫療廣告審查證明批准及記錄的內容，主管部門可吊銷醫療廣告審查證明並暫停一年受理任何廣告審查申請。對於有關醫藥及醫療器械等若干類別產品及服務的廣告內容，我們須確認廣告公司已在當地機關備案並獲得一切所需的政府批文。

---

## 風 險 因 素

---

我們並未完全遵守社會保險及住房公積金供款規定。

根據中國法律法規，我們須為我們的僱員繳納社會保險及住房公積金。於往績記錄期，我們並未為若干僱員足額繳納社會保險及住房公積金。根據撥備政策，我們已分別就社會保險及住房公積金供款計提撥備人民幣1.6百萬元及人民幣0.8百萬元。根據中國有關法律法規，我們或被有關部門責令限期補繳社會保險或住房公積金，連同可能的逾期繳納附加費或處罰。我們無法向閣下保證有關部門不會強制我們補繳社會保險或住房公積金、附加費及處罰。請參「業務－法律程序及合規－不合規事件」。

### 有關在中國開展業務的風險

中國的政治、經濟和社會條件可能影響我們的業務、經營業績、財務狀況及前景，而中國經濟的不利發展或中國經濟放緩可能減少對我們服務的需求，並對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們於中國開展我們大部分業務，我們絕大部分資產及業務均位於中國，而且絕大部分收益來源於我們在中國的經營。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景受中國政治、經濟及法律發展的影響。中國經濟與大多數發達國家的經濟在很多方面都有所不同，包括政府的參與、發展水平、增長率、外匯管制和資源分配。

儘管中國的經濟從計劃經濟向更加以市場為主導的經濟過渡已經有30多年，但中國的大部分生產性資產仍然由中國政府擁有。中國政府還通過資源分配、控制外幣債務的支付、制定貨幣政策及對特定行業或公司給予優惠待遇等措施，在很大程度上控制著中國經濟的增長。儘管中國政府近年來實施經濟改革措施引進市場力量及在商業企業中建立完善的公司治理制度及現代管理制度，這些經濟改革措施可能會進行調整、修改或在不同行業和地區的實施不一致。因此，我們不一定能從此等措施中獲益。

中國的GDP增長於最近數年已放緩。例如，中國的GDP增長率由二零一一年的9.5%減少至二零一四年的7.3%，及至二零一五年的6.9%。中國的GDP增長率預期將繼續下跌。全球經濟日後可能繼續惡化且繼續對中國經濟造成不利影響。中國經濟的嚴重放緩可能對我們的業務及運營造成重大不利影響。

此外，中國股市過去一直波動。政府對股市的大力參與(包括暫停首次公開發售進程以及在一週內引入及暫停「熔斷」機制)已為市場帶來進一步不確定因素，已經且可能繼續對投

---

## 風 險 因 素

---

資者對中國資本市場的信心造成不利影響。再者，市場對流動資金問題、地緣政治、信貸供應及成本以及失業率表現關注，導致中國出現不利市況，而我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。

此外，消費、企業及政府開支、商業投資、資本市場波動及通脹等因素均會對中國兒科、婦產科醫療保健市場的營商及經濟環境、增長造成影響，並最終對我們業務的盈利能力造成影響。我們的勞工及其他成本亦可能由於通脹壓力而上漲。

**有關中國法律制度的不確定因素可能會對我們的業務及運營造成重大不利影響。**

我們主要在中國開展業務及經營，受適用的中國法律、規則及法規規管。中國法律制度以成文法和最高人民法院的司法解釋為基礎。過往法院判決可引用作為參考，但其作為先例的效力有限。自一九七零年代末以來，中國政府作出巨大努力完善中國的法律及法規，以保護在中國的各種形式外國投資。然而，中國尚未制訂一整套完整的法律制度，且最近頒佈的法律、規則及法規未必足以涵蓋中國經濟活動的各個領域。由於多項該等法律、規則及法規相對較新，且由於已公開的判決數目有限，故此該等法律、規則及法規的詮釋與執行涉及不確定因素，且未必能如其他司法權區那樣前後一致及可以預測。此外，中國法律制度部分基於政府政策和行政規則，可能具有追溯效力。因此，我們或會在違反該些政策及規則後一段時間才意識到存在違規情況。再者，該些法律、規則及法規對我們的法律保護可能有限。中國的任何訴訟或監管執法行動可能曠日持久，並可能招致巨額費用及分散資源及管理層注意力，從而可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**閣下可能難以對我們及我們的董事及管理層送達法律程序文件、執行判決或根據外國法律在中國或香港提出原訴訟。**

我們絕大部分資產及董事的很大一部分資產均位於中國。投資者未必能將法律程序文件送達我們或中國境內的有關人士。中國並無就認可及執行大多數其他司法權區的法院所作判決訂立條約或安排。於二零零六年七月十四日，香港與中國訂立《最高人民法院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」），據此，當事人如在訂有選用法院書面協議的民商事案件中被任何指定中國法院或任何指定香港法院作出的可執行最終法院判決中判決須支付款項，可申請在相關中國法院或香港法院認可及執行有關判決。選用法院書面協議指雙方當事人於安排生效日期後訂立的

---

## 風 險 因 素

---

任何書面協議，以明確指定作為解決爭議具有唯一司法管轄權的香港法院或中國法院。因此，倘爭議各方不同意訂立選用法院書面協議，則未必可在中國執行香港法院作出的判決。因此，投資者可能難以或不可能對我們在中國的若干資產或董事送達法律程序文件，以尋求在中國認可及執行境外判決。

政府對貨幣兌換的管制及未來人民幣匯率的波動可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響，並可能會降低以外幣計值的我們股份的價值及應付股息價值。

我們大部分收益及開支以人民幣計值，而人民幣目前為不可自由兌換貨幣。為滿足我們的外幣債務償付，該等收入的其中一部分必須兌換為其他貨幣，例如，我們將需要獲得外幣支付已宣派的我們股份的股息(如有)。

根據中國現行外匯法規，在[編纂]完成後，我們可進行經常項目賬戶外匯交易(包括以外幣支付股息)，而毋須先行取得國家外匯管理局的批准。然而，未來在某些情況下，中國政府可能會酌情採取措施限制為資本賬戶及經常賬戶交易而取得外幣。若實行該等措施，我們未必能向我們股份的持有人以外幣派付股息。我們資本賬戶項下的外匯交易受嚴格的外匯管制的規限，並需經國家外匯管理局審批。上述限制可能影響我們通過境外融資獲得外匯的能力。

人民幣相對於港元、美元及其他貨幣的價值會波動並受中國政府及其他政府的政策變動所影響，且在很大程度上取決於國內和國際經濟及政治發展以及當地市場的供求情況。於二零零五年七月，中國政府改變了人民幣與美元掛鈎政策。根據現行政策，人民幣與中國人民銀行確定的一籃子貨幣掛鈎，人民幣兌不同貨幣的匯率每天可在規定範圍內升降。該政策變更導致人民幣兌美元在二零零五年七月二十一日至二零一五年六月三十日升值24.6%。於二零一五年八月，中國人民銀行宣佈，人民幣兌美元浮動範圍匯率中間價將根據做市商綜合考慮上日銀行同業即期外匯市場收盤時的人民幣兌美元匯率、外匯供求情況以及其他主要貨幣匯率變化提供的報價釐定。於中國人民銀行在二零一五年八月作出該公佈後，截至二零一六年三月，人民幣兌美元貶值3.7%。隨著人民幣兌外幣的浮動範圍不斷擴



---

## 風 險 因 素

---

大及釐定匯率中間價的機制更為市場化，長遠而言，人民幣兌港元、美元或其他外幣可能會進一步大幅升值或貶值，取決於人民幣估值當時所參考的該組貨幣的波動情況而定。人民幣亦可能獲准全面浮動，此舉亦可能導致人民幣兌美元或其他外幣大幅升值或貶值。我們無法向閣下保證日後人民幣兌美元或其他外幣不會大幅升值或貶值。

[編纂]的所得款項將以港元計值。因此，人民幣相對於美元、港元或任何其他外幣出現升值可能會使我們以外幣計值資產的價值及我們於[編纂]的所得款項減少。與之相反，人民幣貶值可能會對以外幣計值的股份的價值及應就股份支付的任何股息造成不利影響。在中國，可供我們以合理成本降低我們面臨的外匯風險的工具有限，我們尚未利用但日後或會利用任何有關工具。而且，我們現時在將大額的外幣兌換成人民幣之前也需要獲得國家外匯管理局批准。所有該等因素都可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響，並可能降低任何以外幣計算我們股份的價值和應付我們股份的股息的價值。

國家外匯管理局頒佈的法規或會限制我們以[編纂][編纂]有效地為我們的中國附屬公司融資的能力，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[編纂]的[編纂]為我們的中國附屬公司融資，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外商投資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，且貸款金額不得超逾該等附屬公司的投資總額與其各自註冊資本的差額。此外，出資額及投資額須獲得商務部或其地方分局批准。第19號通知規定，外商投資企業資本金的使用應在企業經營範圍內遵循真實、自用原則。外商投資企業資本金及其結匯所得人民幣資金不得用於以下用途：(1)不得直接或間接用於企業經營範圍之外或相關法律法規禁止的支出；(2)除相關法律法規另有規定外，不得直接或間接用於證券投資；(3)不得直接或間接用於發放人民幣委託貸款（經營範圍許可的除外）、償還企業間借貸（含協力廠商墊款）以及償還已轉貸予第三方的銀行人民幣貸款；及(4)除外商投資房地產企業外，不得用於支付購買非自用房地產的相關費用。違反第19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[編纂][編纂]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，而這可能對我們的流動資金、融資能力以及擴展業務的能力造成重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

我們依賴附屬公司支付的股息滿足現金需求，中國法律對我們中國附屬公司向我們分派股息的能力施加的限制可能對我們使用該等資金的能力造成不利影響。

作為控股公司，我們透過在中國註冊成立的綜合附屬公司開展我們的幾乎所有業務。我們依賴該等中國附屬公司支付的股息滿足現金需求，包括向股東支付任何股息及其他現金分派所需的資金、償還我們可能產生的任何外幣債務或作出任何境外收購。在中國註冊成立的實體在中國支付股息受到限制。中國法規現時僅允許透過依據中國會計準則及法規釐定的累計利潤支付股息。根據中國會計準則，我們的各中國附屬公司每年需要預留至少10%的稅後利潤作為其一般儲備金或法定公積金，直至該等公積金總額達到其各自註冊資本的50%。因此，我們的中國附屬公司以股息、貸款或墊款形式將其部分資產淨值轉移到我們的能力受到限制。我們預期，在可預見的未來，我們的中國附屬公司仍須繼續預留其各自稅後利潤的10%作為法定公積金。該等對我們的中國附屬公司向我們轉移資金能力的限制將限制我們接收和使用該等資金的能力。

根據企業所得稅法，我們或會被視為中國稅務居民，而我們的全球收入或須根據企業所得稅法繳納中國企業預扣稅。

我們為根據開曼群島法律註冊成立的控股公司及於我們的中國經營附屬公司間接持有權益。根據企業所得稅法，外商投資企業應付予並非被視為中國居民企業的外國公司投資者的股息須繳納10%的預扣稅，除非該外國投資者註冊成立所在司法權區與中國簽訂稅收協定訂明不同的預扣稅安排則另當別論。

企業所得稅法規定，若一間在中國境外註冊成立的企業在中國境內有其「實際管理機構」，該企業就稅務而言一般會被視為「中國居民企業」，須就其全球收入按25.0%的稅率繳納企業所得稅。「實際管理機構」是指對企業的業務、人員、賬目及財產等擁有實際全面管理及控制權的機構。於二零零九年四月，國家稅務總局(或國家稅務總局)頒佈通知明確說明受中國企業控制的外國企業的「實際管理機構」的若干認定標準。該等標準包括：(1)負責管理企業的日常生產及運營的企業高級管理人員及部門主要於中國境內履行其責任；(2)企業的財務決策和人事決策由位於中國境內的組織或人員決定，或需要得到位於中國境內的組織或人員批准；(3)企業的主要資產、會計賬簿及記錄、公司印章以及董事會及股東會議記錄檔案等位於或存放於中國境內；及(4)於企業擁有50%或以上有投票權的董事會成員或高級行政人員經常居住於中國境內。根據該等法規，我們可能被中國稅務機關視為中國居民企業及就我們的所有全球收入按25.0%的稅率繳納企業所得稅。此外，「實際管理機構」乃

## 風 險 因 素

根據實質大於形式的原則釐定。國家稅務總局分別於二零一一年七月及二零一四年一月進一步頒佈有關確認海外註冊的中國投資的公司的中國居民企業身份的行政程序的行政規章。

根據上述國家稅務總局通知，一家境外註冊中國投資公司既可向其主要中國投資者所在主管中國稅務機關申請中國居民企業身份且申請須獲主管中國稅務機關審批，或由主管中國稅務機關認定為中國居民企業。就此而言，不能確定境外註冊中國投資公司是否將視為中國居民企業方可獲中國主管稅務機關的相關批准，有關釐定並非由中國企業(例如包括本公司在內的公司)控制的外國企業的「實際管理機構」方面並無正式的實施細則。因此，目前仍未清楚中國稅務機關將如何處理如我們般的情況。我們無法向閣下保證就企業所得稅而言我們不會被視為中國居民企業，須就我們的全球收入統一按25.0%的稅率繳納企業所得稅。此外，儘管企業所得稅法規定合資格中國居民企業之間支付的股息款項可獲豁免繳納企業所得稅，但由於企業所得稅法的歷史相對短暫，仍然不清楚該項豁免的資格規定詳情，以及即使我們就稅務目的被視為中國居民企業，我們於中國註冊成立的附屬公司付予我們的股息將是否符合該等資格規定。

**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《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的「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香港中間控股公司付予我們的股息。然而，根據第601號通知，香港中間控股公司可能不會被視為有關股息的「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。

---

## 風 險 因 素

---

有關中國居民成立境外特殊目的公司的中國法規或會令我們的中國居民實益擁有人或我們的中國附屬公司承擔責任或處罰、限制我們向中國附屬公司注資的能力、限制我們中國附屬公司向我們分派利潤的能力或以其他方式對我們的財務狀況造成不利影響。

根據國家外匯管理局頒佈的幾項法規，中國居民及中國公司實體須就其直接或間接境外投資活動向國家外匯管理局地方分局或中國指定合資格外匯銀行辦理登記或取得有關分局或銀行的批准。此外，任何身為境外公司直接或間接股東的中國居民須就該境外公司涉及的任何重大變動（如增加或削減股本、轉讓或置換股份、合併或分拆）向國家外匯管理局地方分局更新其先前的備案登記。該等法規適用於身為中國居民的股份直接及間接持有人，及可能適用於我們未來作出的任何境外收購。據我們所知，截至最後實際可行日期，須根據第37號通知辦理外匯登記的控股股東Zhou先生已向地方銀行辦理有關登記。然而，我們可能無法全面了解或知悉所有持有本公司直接或間接權益的中國居民的身份，且我們無法向閣下保證我們所有身為中國居民的股東及實益擁有人將遵守該等外匯法規。

倘任何中國居民股東未能辦理所需登記或更新先前的備案登記，則我們的中國附屬公司可能被禁止向我們分派利潤及股本削減、股份轉讓或清盤所得款項，且我們亦可能被禁止向我們的中國附屬公司注入額外資本。此外，根據中國法律，未能遵守上述多項外匯登記規定可能導致相關中國居民股東或我們的中國附屬公司因逃避適用的外匯登記而承擔責任。

未能遵守有關登記身為中國公民的僱員所擁有的任何獲授股份的中國法規或會令有關僱員或我們遭受法律或行政處罰。

二零零七年一月，國家外匯管理局發佈《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的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頒佈《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的中國居民須透過該境外公開上市公司的中國附屬公司，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。我們及獲得股份的中國僱員在我們於香港聯交所



---

## 風 險 因 素

---

[編纂]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則。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處罰。

### 與[編纂]有關的風險

股份並無現成公開市場且其流通性及市場[編纂]或會波動。

[編纂]前，股份並無公開市場。我們無法向閣下保證股份會發展出交投活躍的股份交易市場並將在[編纂]後存續。此外，股份的初始發行[編纂]範圍乃由本公司與[編纂]磋商後協定，而在[編纂]完成後，[編纂]可能與股份的市場[編纂]有較大差異。我們已申請股份於聯交所[編纂]及買賣。然而，股份在聯交所[編纂]並不保證股份將會發展出交投活躍的股份交易市場，或如存在交投活躍市場，也不保證可於[編纂]後存續，或股份市場[編纂]不會在[編纂]後下跌。

此外，股份的[編纂]及成交量可能會波動。以下因素(其中包括)或會導致[編纂]後股份的市場[編纂]較[編纂]出現重大差異，當中若干因素非我們所能控制：

- 我們的收益、盈利及現金流變動；
- 業務因自然災害或電力不足而意外中斷；
- 主要人員或高級管理層出現重大變動；
- 我們無法就營運取得或續領監管批准；
- 我們無法在市場有效競爭；
- 中國及香港的政治、經濟、金融及社會發展以及全球經濟發展；
- 股票市場價格及成交量波動；
- 分析師對我們財務表現的估計有所改變；及
- 牽涉重大訴訟。

---

## 風 險 因 素

---

日後於公開市場發行或出售，或預期於公開市場發行或出售大量股份可能會對股份的當前市場[編纂]及我們於日後籌措資金的能力造成重大不利影響。

股份的市場[編纂]可能會因控股股東日後在[編纂]大量出售股份或有關股份的其他證券，或我們發行新股份，或預期可能會進行上述出售或發行而下跌。日後出售或預期出售大量股份也可能會對我們未來在對我們有利的時間及以對我們有利的[編纂]籌措資金的能力造成重大不利影響，而股東於日後發行或出售額外證券後可能面臨股權攤薄。

股份市場[編纂]在買賣開始時可能會低於[編纂]。

股份於[編纂]中出售予公眾人士的最初[編纂]預期將會於[編纂]或前後釐定，惟無論如何不遲於[編纂]。然而，股份將在交付後才開始在聯交所買賣，預期為[編纂]後第五個營業日。因此，投資者在該期間可能無法出售或買賣股份。故此，股東可能面臨的風險在於，買賣開始時股份[編纂]可能因於出售時間至開始交易時間期間發生的不利市況或其他不利發展而低於[編纂]。

日後融資可能導致閣下的股權攤薄或限制我們的營運。

我們日後可能籌集額外資金，以為擴大我們的產能、提高我們的研發能力、發展業務、收購或戰略夥伴關係提供資金。如通過並非按比例向現有股東發行的方式發行新股本或股本掛鈎證券籌集額外資金，有關股東於我們擁有權的百分比可能會降低，而這些新證券可能會附帶優於股份所附帶的權利及特權。另外，如我們以額外債務融資的方式應付有關資金需要，我們在進行有關債務融資安排時可能會受到限制而可能導致：

- 我們派付股息的能力受到限制，或須就派付股息尋求同意；
- 我們較容易受到整體經濟及行業狀況的不利影響；
- 我們須動用來自經營業務的絕大部分現金流償還債務，從而令可用作撥付資本開支、營運資金需要及其他一般公司需要的現金流減少；及
- 我們就業務及行業變動擬定計劃或作出反應的靈活性受到限制。

---

## 風 險 因 素

---

進行[編纂]後[編纂]的股權將遭即時重大攤薄。

[編纂]在[編纂]中購買股份時須支付的每股股份價格遠遠超出截至二零一六年六月三十日我們的有形資產淨值的每股股份價值。因此，按截至二零一六年六月三十日我們的每股備考有形資產淨值計算，[編纂]股份買家將遭即時攤薄。請參閱附錄二—「未經審核備考財務資料」。此外，倘[編纂]（代表[編纂]）行使[編纂]，股份持有人的權益或會遭進一步攤薄。

我們無法保證本文件所載摘錄自政府官方來源或其他來源的事實、預測及其他統計數字準確無誤。

本文件所載關於中國、香港、兒科、婦產科醫療市場、醫療設備行業及醫療行業的若干事實、統計數字及數據乃摘錄自多份政府官方刊物或其他第三方報告，我們普遍相信這些資料屬可靠。我們在轉載或摘錄政府官方刊物或其他第三方報告以供在本文件披露時已採取合理審慎的態度，且無理由相信有關資料失實或有所誤導，或遺漏任何事實導致有關資料失實或有所誤導。然而，我們不能保證這些資料來源的質量或可靠性。這些資料並非由我們或其任何聯屬人士或顧問編製，亦未經上述人士獨立核實，故此我們不會就這些統計數字的準確性發表任何聲明，而這些統計數字可能與中國及香港境內外編製的其他資料不一致。由於收集方法可能有缺點或缺乏效率，或者所公佈資料與市場慣例有差異，因此本文件所載統計數字可能不準確或未必不可與其他經濟體編製的統計數字作比較。此外，我們無法向閣下保證這些資料的陳述或編製基準或準確程度與其他司法權區的情況一致。在所有情況下，閣下應權衡有關事實的應佔比重或重要性。

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的法律，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組織章程細則以及開曼群島公司法與開曼群島普通法規管。開曼群島法律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的法律。有



本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 風 險 因 素

---

關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的法律可享有者不同。進一步資料請參閱附錄三—「組織章程細則及開曼群島公司法概要」。

我們無法向閣下保證我們將會在日後宣派及分派任何數額的股息且過往分派的股息未必反映我們日後的股息政策。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一六年六月三十日止六個月，我們分別宣派股息人民幣80.1百萬元、人民幣89.9百萬元、人民幣141.6百萬元及人民幣2.0百萬元，及分別分派股息人民幣80.1百萬元、人民幣89.9百萬元、人民幣118.8百萬元及人民幣20.0百萬元。我們不能向閣下保證日後將會宣派或派付股息。宣派或派付任何股息決定及股息數額均由董事酌情決定，並取決於(其中包括)我們的營運、盈利、現金流及財務狀況、經營及資本開支需求、我們的策略計劃及業務發展前景、我們的組織章程文件及適用法律。有關我們股息政策的更多詳情，請參閱「財務資料—股息政策」。此外，作為控股公司，我們日後宣派股息的能力將取決於我們能否從我們的營運附屬公司收取股息(如有)。我們的營運附屬公司根據適用會計準則進行的利潤計算在若干方面與根據香港財務報告準則計算者不同。因此，儘管我們根據香港財務報告準則編製的財務報表顯示我們取得經營溢利，但我們未必有足夠或任何溢利可供日後向股東分派股息。

閣下應仔細閱讀文件全文，我們強烈提醒閣下切勿依賴報刊文章及／或其他媒體所載任何有關我們、我們業務、我們所在行業或[編纂]的資料。

本文件刊發前及本文件日期後至[編纂]完成前，可能已存在及將存在關於我們、我們業務、我們所在行業及[編纂]的報章及／或媒體報導。我們或任何其他參與[編纂]的人士均無授權在任何報刊或媒體披露有關[編纂]的資料，也不會對任何有關資料的準確性或完整性或有關報刊及／或其他媒體所發表有關股份、[編纂]、我們業務、我們所在行業或我們的任何預測、觀點或意見是否公允承擔任何責任。我們不會就任何有關刊物中任何有關資料、預測、所發表的觀點或意見是否適當、準確、完整或可靠作出任何聲明。若有關陳述、預測、觀點或意見與本文件所載資料不一致或有衝突，我們對這些陳述、預測、觀點或意見概不承擔任何責任。因此，閣下務請僅基於本文件所載資料作出投資決定，而不應倚賴任何其他資料。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

為籌備[編纂]，我們申請以下豁免嚴格遵守上市規則的若干條文。

### 關連交易

我們已訂立若干交易，該等交易將根據上市規則構成本公司[編纂]後的部份豁免持續關連交易。對於此等部份豁免持續關連交易，我們已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第十四A章有關公告的規定。有關此類關連交易及豁免的詳情，請參閱「關連交易－豁免申請」。

### 管理人員留駐香港

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Jason Zhou先生、辛紅女士及徐瀚先生）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，彼等將擔任我們與香港聯交所的主要溝通渠道。兩名授權代表為執行董事徐瀚先生及聯席公司秘書賈曉鋒先生。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；

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

- (d) 我們已根據上市規則第3A.19條聘請英高財務顧問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。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

我們已委任賈曉鋒先生擔任聯席公司秘書。賈先生於企業財務及投資擁有約9年經驗以及於醫療保健行業擁有約14年經驗。雖然董事認為賈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，但賈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，我們已委任黃秀萍女士擔任聯席公司秘書。黃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。我們已聘請黃女士自[編纂]起擔任聯席公司秘書，期間會協助及指導賈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而聯交所已同意豁免我們嚴格遵守上市規則第3.28及8.17條的規定。豁免自[編纂]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黃女士協助賈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HKEx-LD35-1所列出的豁免。本公司亦會衡量賈先生的資格及經驗與所需的持續協助。本公司明白及認同，倘若黃女士在[編纂]後三年內不再以本公司聯席公司秘書身份協助賈先生，則豁免將會撤銷。

有關賈先生及黃女士的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層－聯席公司秘書」。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]



本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

## 董事及參與[編纂]的各方

### 董事

| 姓名           | 住址  | 國籍  |
|--------------|---|-----|
| <b>執行董事</b>  |   |     |
| Jason Zhou先生 | 中國<br>北京市<br>朝陽區<br>小關里A51號<br>12樓1號                              | 加拿大 |
| 辛紅女士         | 中國<br>北京市<br>豐台區<br>雲崗南區<br>東里A3號單元5-4號                           | 中國  |
| 徐瀚先生         | 中國<br>北京市<br>朝陽區<br>松榆北路7號院<br>1樓3門201室                           | 中國  |
| <b>非執行董事</b> |   |     |
| 梁艷清女士        | 中國<br>北京市<br>朝陽區<br>四季星河西路<br>星河灣朗園<br>2-3<br>1501室               | 中國  |
| 何欣博士         | 155 Valley Shore Drive<br>Guildford<br>Connecticut, 06437<br>U.S. | 中國  |
| 王思業先生        | 中國<br>北京市<br>東城區<br>香餌胡同124號                                      | 中國  |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 董事及參與[編纂]的各方

| 姓名             | 住址  | 國籍 |
|----------------|---|----|
| 張嵐女士           | 中國<br>北京市<br>朝陽區<br>十里堡北區<br>炫特嘉園4號樓4單元802號 | 中國 |
| <b>獨立非執行董事</b> |   |    |
| 吳冠雄先生          | 中國<br>北京市<br>海淀區<br>萬泉莊<br>19號樓1號門112號      | 中國 |
| 孫洪斌先生          | 中國<br>上海市<br>徐匯區華發路<br>180弄11號601室          | 中國 |
| 姜彥福先生          | 中國<br>北京市<br>海淀區<br>藍旗營<br>2號樓1105號         | 中國 |
| 馬晶博士           | 79 Clatlin St<br>Belmont, MA 02478-3249     | 中國 |

有關董事的進一步詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

---

## 董事及參與 [編纂] 的各方

---

### 參與 [編纂] 的各方

#### 聯席保薦人

Merrill Lynch Far East Limited

香港

中環皇后大道中2號

長江集團中心55樓

中國國際金融香港證券有限公司

香港

中環海景街1號

國際金融中心第一期29樓

[編纂]

#### 本公司法律顧問

香港及美國法律：

Sullivan & Cromwell (Hong Kong) LLP

香港

皇后大道中九號

28樓

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

|                  |   |
|------------------|---|
|                  | 中國法律：<br><b>通商律師事務所</b><br>中國<br>北京市<br>建國門外大街甲12號<br>新華保險大廈6層          |
|                  | 開曼群島法律：<br><b>Walkers</b><br>香港<br>中環<br>遮打道18號<br>歷山大廈<br>1501-1507室   |
| 聯席保薦人與[編纂]的法律顧問： | 香港及美國法律：<br><b>Paul Hastings</b><br>香港<br>中環花園道1號<br>中銀大廈21-22樓         |
|                  | 中國法律：<br><b>競天公誠律師事務所</b><br>中國<br>北京市<br>朝陽區<br>建國路77號<br>華貿中心3號寫字樓34層 |
| 申報會計師            | <b>羅兵咸永道會計師事務所</b><br>執業會計師<br>香港中環<br>太子大廈22樓                          |
| 行業顧問             | <b>弗若斯特沙利文諮詢公司</b><br>中國<br>上海市<br>徐匯區<br>雲錦路500號<br>B棟1014-1018室       |
| 合規顧問             | <b>英高財務顧問有限公司</b><br>香港<br>中環康樂廣場8號<br>交易廣場第2座40樓                       |

[編纂]

---

## 公 司 資 料

---

|                         |  |
|-------------------------|--|
| 註冊辦事處                   | 轉交Walkers Corporate Limited<br>Cayman Corporate Centre<br>27 Hospital Road<br>George Town<br>Grand Cayman KY1-9008<br>Cayman Islands |
| 中國總部                    | 中國<br>北京市<br>西城區<br>南禮士路56號  |
| 香港主要營業地點                | 香港<br>銅鑼灣<br>勿地臣街1號<br>時代廣場二座36樓   |
| 根據公司條例第16部登記的<br>香港營業地點 | 香港<br>銅鑼灣<br>勿地臣街1號<br>時代廣場二座36樓   |
| 本公司網站                   | <a href="http://www.ncich.com.cn">www.ncich.com.cn</a><br><br>(網頁內資料並不構成本文件的一部份)   |
| 聯席公司秘書                  | 賈曉鋒先生<br>中國<br>北京市<br>朝陽區<br>望京北路51號<br><br>黃秀萍女士(ACIS ; ACS)<br>香港<br>銅鑼灣<br>勿地臣街1號<br>時代廣場二座36樓                                    |
| 授權代表                    | 徐瀚先生<br>中國<br>北京市<br>朝陽區<br>松榆北路7號院<br>1樓3門201室  |



---

## 公 司 資 料

---

|       |                                      |
|-------|--------------------------------------|
|       | 賈曉鋒先生<br>中國<br>北京市<br>朝陽區<br>望京北路51號 |
| 審核委員會 | 孫洪斌先生(主席)<br>何欣博士<br>姜彥福先生           |
| 薪酬委員會 | 吳冠雄先生(主席)<br>梁艷清女士<br>馬晶博士           |
| 提名委員會 | Jason Zhou先生(主席)<br>姜彥福先生<br>吳冠雄先生   |

[編纂]

|        |  |
|--------|--|
| 主要往來銀行 | 中國銀行(北京金融街支行)<br>北京市<br>西城區<br>金融大街27號<br>投資廣場二層 |
|--------|--|

## 行業概覽

除另有說明者外，本節呈列的資料(包括若干事實、統計數字及數據)乃轉載自弗若斯特沙利文受我們委託而編製的市場調查報告。我們相信，該等資料的此等來源及其他來源(包括官方刊物及其他刊物)恰當，且我們已合理審慎地摘錄及轉載該等資料。我們並無理由相信該等資料於任何重大方面失實或有誤導成分或已遺漏任何事實致使該等資料於任何重大方面失實或有誤導成分。我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級職員或代表或參與[編纂]的任何其他人士並無獨立核實該等資料，亦無對該等資料的準確性作出任何聲明。該等資料及統計數字未必與中國境內或境外編製的其他資料及統計數字一致。此外，相關中國市場或行業於二零一五年的若干數據當時仍未刊發，截至最後實際可行日期未可查閱。

### 資料來源

就[編纂]而言，我們已委託獨立第三方弗若斯特沙利文對中國兒科及婦產科醫療市場進行分析及出具報告。我們委託出具的報告(或弗若斯特沙利文報告)已由弗若斯特沙利文在不受我們影響的情況下獨立編製。就編製弗若斯特沙利文報告弗若斯特沙利文收取的費用為人民幣972,000元，我們認為該數額反映了類似服務的市場價格水平。弗若斯特沙利文於一九六一年創立，在全球設有48個辦事處，共聘用逾2,000名行業顧問、市場調查分析員、技術分析員及經濟學家。其提供行業調查及市場戰略，並提供增長諮詢及企業培訓。弗若斯特沙利文自一九九零年代起在中國設立辦事處以來，服務一直遍及中國市場。

弗若斯特沙利文報告包括本文件所引述的中國醫療兒科及婦產科市場的資料以及其他市場及經濟數據。弗若斯特沙利文的獨立研究方法涉及(1)研究處於不同發展階段的多個市場；(2)參考刊物及報告；(3)專注於行業參與者的挑戰、問題及需求；(4)依靠一手市場研究資料；(5)專注仔細、全面、「從細節伸延至整體」的數據收集技巧；及(6)使用系統式計量方式。預測數據乃以歷史數據分析對比宏觀經濟數據及特定行業相關驅動因素得出。弗若斯特沙利文已採納以下假設：(1)中國經濟很有可能於未來十年保持穩定增長；(2)中國社會、經濟及政治環境於預測期間很可能保持穩定，這確保中國兒科及婦產科醫療行業的穩定及健康發展；及(3)於預測期間並無發生任何戰爭或大型災難。

除另有註明者外，本節所載的所有數據及預測均摘錄自弗若斯特沙利文報告。董事於作出合理查詢後確認，自弗若斯特沙利文報告日期以來，市場資料並無任何不利變動而可能使本節所載資料有所限制、抵觸或受影響。

---

## 行業概覽

---

### 中國醫院市場

#### 概覽

近年來，中國醫療市場經歷了快速發展。中國的醫療服務支出總額由二零一零年的人民幣19,980億元(或國內生產總值的4.9%)增長至二零一四年的人民幣35,312億元(或國內生產總值的5.6%)，複合年增長率為15.3%。中國的醫療服務支出預期在未來幾年將穩定增長，於二零二零年將達到人民幣61,889億元(或預測國內生產總值的6.6%)，即二零一四年至二零二零年的複合年增長率將達9.8%。

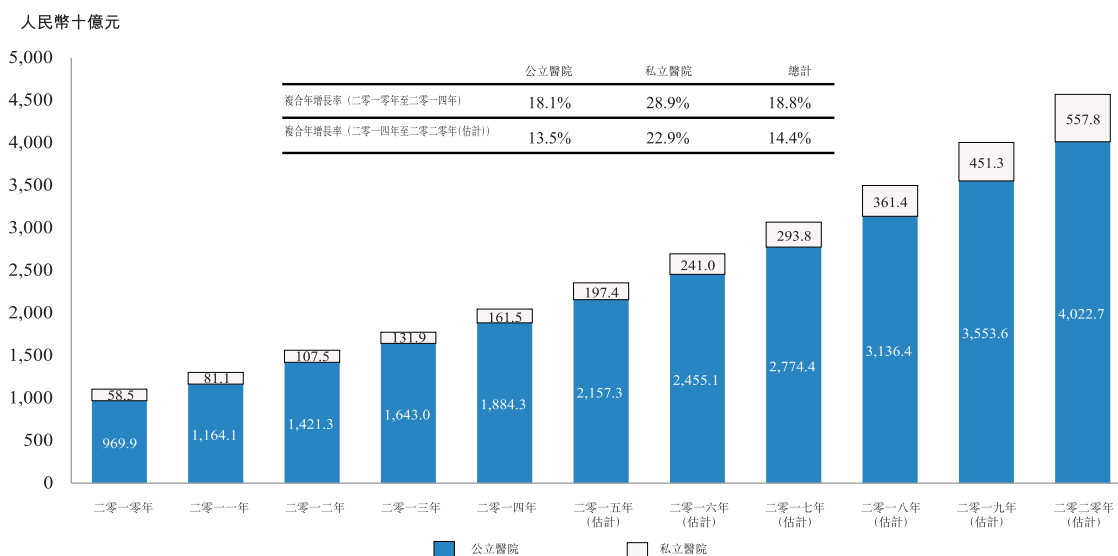
中國的醫療服務提供者包括醫院、基層醫療服務機構(如社區診所)及其他醫療服務機構(如疾控中心)。截至二零一四年十二月三十一日，中國有25,860家醫院及917,335家基層醫療服務機構。為優化全國的醫療資源配置，中國政府近年來一直致力於效仿發達國家的做法來創建分級醫療體系。在該體系下，基層醫療服務機構處理大多數門診，而將情況嚴重的病例轉交予醫院，由此減輕醫院容量不夠的緊張狀況。

按所有權類型劃分，中國的醫院可大致分為公立醫院及私立醫院。近年，中國私立醫院市場迅速發展。私立醫院營運病床數目佔中國營運病床總數的百分比繼續上升，由二零一零年十二月三十一日的11.0%上升至二零一四年十二月三十一日的16.8%。按所提供的醫療服務範圍劃分，中國的醫院可分為綜合醫院、專科醫院、中醫醫院及其他醫院，截至二零一四年十二月三十一日分別佔中國全部醫院的63.9%、21.2%、12.0%及2.9%。弗若斯特沙利文預期會有更多專科醫院為私立性質、採用連鎖擴張策略及專注於更加複雜的醫療專科領域，如心血管病及兒科，以更有效地與其他專科醫院競爭。

近年來，中國政府一直在鼓勵私立醫院集團的發展。二零一三年刊發的《國務院關於促進健康服務業發展的若干意見》及《全國醫療衛生服務體系規劃綱要(2015-2020)》中將促進私立「專業醫院管理集團」的發展列為中國政府的一項當務之急。儘管中國醫院集團市場目前尚處於發展初始階段，且高度分散，截至二零一四年年底按營運病床數目計的五大私立醫院集團佔中國私立醫院營運病床總數的比例不足5%，弗若斯特沙利文預期該市場的整合水平將會增加，並將出現多家領先醫院集團。具有標準化及可複製業務模式、盈利能力強勁及於若干專科領域處於領導地位的醫院更有可能發展為成功的醫院集團。由於顯著的效率及協同效應，弗若斯特沙利文預計醫院集團會利用遠程醫療診斷技術來處理不斷增加的遠程診斷服務需求。

## 行業概覽

下表載列所示期間按所有權類型劃分的中國醫院市場歷史及預測收益總額明細：



中國私立醫院市場的未來增長預期主要由以下因素驅動(i)私立醫療服務需求增加；(ii)醫療改革激勵政策；及(iii)大量資本流入。

**私立中高端醫療服務需求增加。**由於人口老齡化加速及慢性疾病發病率不斷上升等多項人口及公眾健康因素，中國居民對醫療服務的需求大幅增加。公立醫院醫療資源稀缺和分配不均，無法滿足不斷增長的需求，加上中國居民的消費能力提高，推升私立醫療服務需求。此外，隨著中國居民的可支配收入日益增加，中高端醫療服務更專注於上述人士所要求的定制服務或隱私。與受限制於提供中高端醫療服務的公立醫院相比，私立醫院在發展這類服務時享有優勢。

**醫療改革激勵政策。**中國政府在「十三五」規劃中強調優先發展私立醫院，並就此頒佈多項激勵政策，例如給予私立醫院稅收優惠待遇，擴大公共醫療保險計劃的覆蓋範圍，納入若干私立醫院，並鼓勵管理效率較低的公立醫院私有化。此外，中國政府已放開若干城市和省份(包括北京)的醫師註冊監管，允許醫師註冊並在多個醫療機構執業，令私立醫院可引入公立醫院經驗豐富的醫師。

**大量資本流入。**近年來，大量私人資本流入中國私立醫院市場，二零一二年至二零一五年間有122項併購交易。考慮到強有力的政府政策支持，弗若斯特沙利文預計近期未來將繼續迎來資本流入。

## 行業概覽

同樣地，受益於更高的人均可支配收入，對中高端醫療服務的更為強勁，加上當地政府的支持下，北京及其他一線城市的私立醫院市場預期會繼續增長。例如，於二零一五年，各個一線城市的居民的人均年度可支配收入為人民幣44,600元至人民幣49,900元不等，遠高於中國居民的人均年度可支配收入（只有人民幣22,000元）。同樣地，於二零一三年，各個一線城市的居民的人均年度醫療開支為人民幣5,170元至人民幣6,958元，遠高於中國居民的人均年度醫療開支（只有人民幣2,327元）。

弗若斯特沙利文亦對私立醫院市場中高端部分的發展前景持樂觀態度，主要是因為中國居民的可支配收入增加，繼而對優質醫療服務的需求增加，而公立醫院因受政府監管而無法提供具競爭力的服務。例如，根據《國務院辦公廳關於城市公立醫院綜合改革試點的指導意見》，公立醫院特需醫療服務的比例不得超過全部醫療服務的10%。相比而言，私立醫院在服務定制和定價方面更加寬鬆。

弗若斯特沙利文認為，上述政策傾斜吸引了更多資本進入更為複雜的醫療專業領域（例如兒科）或者傳統上附加值較高的溢價服務（例如婦產科）。二零一零年至二零一四年，中國私立兒科專科醫院及私立婦產科專科醫院數目的複合年增長率分別達15.3%及14.2%，均高於同期中國所有私立專科醫院數目的複合年增長率13.8%。此外，由於受到政府和醫療改革的支持，中國保險產業的發展將推動商業醫療保險的發展，可以為高端醫療服務提供更好的支付能力。

### 中國私立醫院市場的公私合營模式

進入中國私立醫院市場有多種方式，包括建立新的私立醫院，收購現有私立醫院，參與公立醫院重組或與公立醫院訂立公私合營安排。公私合營模式的主要優勢在於提供渠道引入公立醫院的人才儲備和技術實力，而醫院運營商難以在短期內以其他方式獲得這兩類資源。公私合營模式下，公立醫院的聲譽亦有利於營銷及拓展私立醫院的客戶群。然而，公私合營模式對私立合作方的資質及經驗要求更高，公立醫院會慎重甄選公私合營夥伴，尤其重視夥伴的聲譽、往績及管理專長。

### 中國私立醫院市場的主要進入門檻

中國私立醫院市場的新進入者面臨以下進入門檻：(i)監管審批程序複雜；(ii)難以招募及挽留經驗豐富的醫師；及(iii)前期資本需求龐大。



## 行業概覽

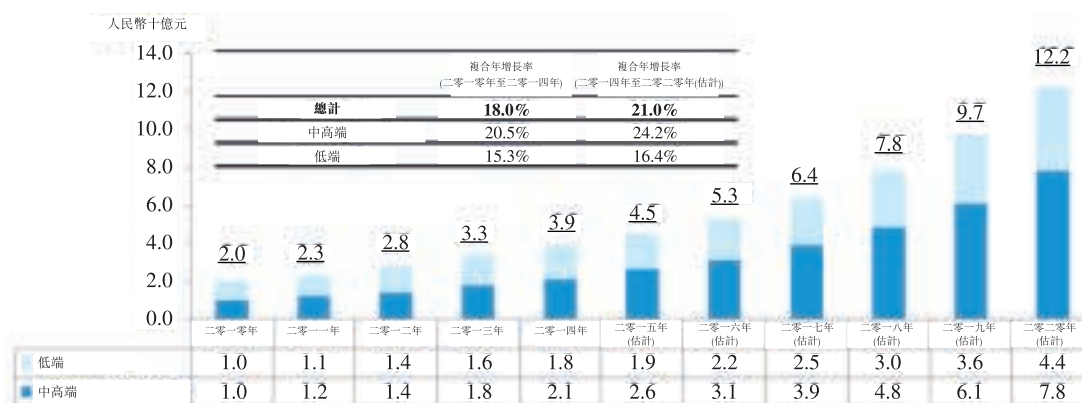
監管審批程序複雜。為在中國設立及經營一家醫院而獲得必要監管批准的程序或會漫長而複雜，且高度依賴於國家及地方層面的政治環境。例如，新的市場進入者可能會受地方機關加強審查，同時在申請過程中相關規則及準則或會以不可預測的方式變更。私立市場參與者在預測此類複雜程序方面的經驗一般較少，故此類不確定因素會增加。

難以招募及挽留經驗豐富的醫師。相比公立醫院，私立醫院在招募經驗豐富的醫師方面難度更大，主要由於公立醫院通常提供更多研究及學術機會以及更多的複雜病例，而這些因素對醫師晉升及職稱評級至關重要。此外，個別醫師通常不太確信私立醫院的醫療服務質量及內部控制。

前期資本需求龐大。新醫院一般需要龐大的資本支出，以支付租金、裝修成本、設備成本及其他開支，而大城市醫院的此類費用尤其高昂。此外，新醫院需要經過平均三至八年的運營方會實現盈利，這視乎新醫院的財政實力、地點、醫療服務的需求以及醫生及醫療專業人員的質素而等多項因素而定。因此對新市場進入者的財務資源要求較高，尤其是不受政府財務支持的私立合作方。

### 中國兒科醫療市場

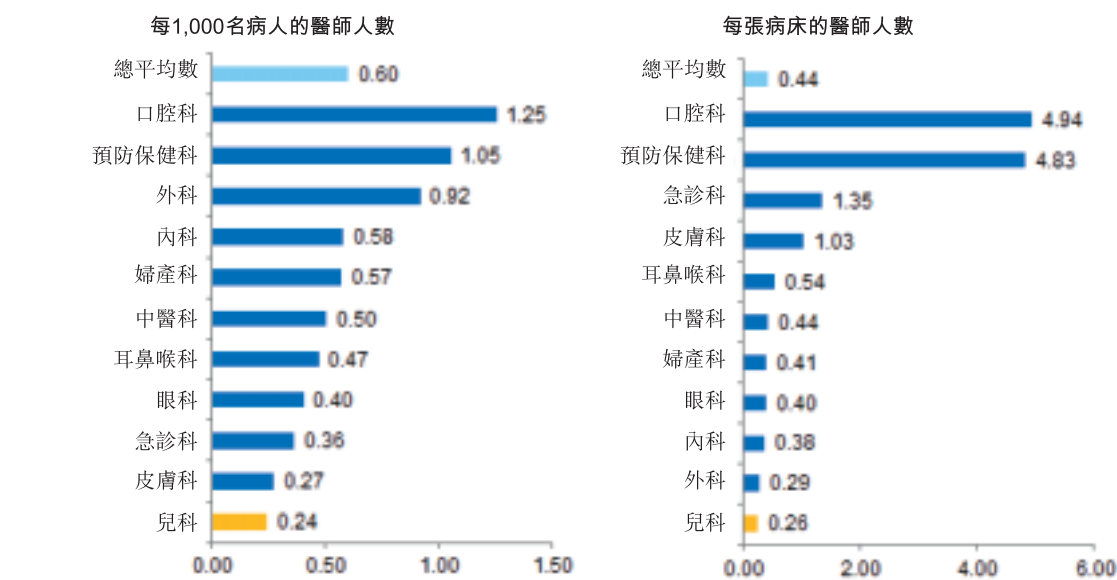
於二零一零年至二零一四年，中國兒科醫療市場的總收益由人民幣416億元增至人民幣716億元，複合年增長率達14.6%，且預計到二零二零年將進一步增至人民幣1,840億元，即二零一四年至二零二零年的複合年增長率將達17.0%。根據弗若斯特沙利文的資料，同樣地，北京兒科醫療市場的總收益由二零一零年的人人民幣33億元增至二零一五年的人人民幣72億元，複合年增長率達17.0%，且預計到二零二零年將進一步增至人民幣168億元。私立兒科醫療市場中高端分部的增長尤為強勁。二零一零年至二零一四年，中國私立兒科醫療市場中高端分部以複合年增長率20.5%增長，而同期低端分部的複合年增長率則為15.3%。於二零一四年至二零二零年，中國私立兒科醫療市場中高端分部及低端分部的複合年增長率將分別估計為24.2%及16.4%。下表載列所示期間按分部劃分的中國私立兒科醫療市場歷史及預測收益明細：





## 行業概覽

中國兒科醫療市場增長迅速在一定程度上歸因於兒科醫療資源需求增長。根據中國國家統計局的資料，截至二零一五年十二月三十一日，中國年齡在14歲以下的兒童人數為2.272億。弗若斯特沙利文估計，有鑒於二胎政策執行，近期未來這一數字將會加速增長，因而會推動兒科服務需求增長。然而，在供給側，中國兒科醫師緊缺。下圖載列二零一四年底中國不同科室的每1,000名病人及每張病床醫師人數：



## 行業概覽

### 中國及北京私立及中高端兒科醫療市場的競爭格局

中國私立兒科醫療市場相對分散，二零一五年，按兒科服務收益計的五大市場參與者僅佔38.8%的市場份額。中國私立兒科醫療市場的參與者包括提供兒科服務的私立綜合醫院、私立兒科專科醫院及提供兒科服務的私立基層醫療機構。二零一五年，(i)中國私立及中高端兒科醫療市場；(ii)北京私立兒科醫療市場；及(iii)北京中高端兒科醫療市場的總規模估計分別為人民幣25.868億元、人民幣9.721億元及人民幣8.098億元。下表載列按相關二零一五年市場份額計的五大私立兒科醫療服務提供者：

| 排名 | 醫療服務集團／醫院                | 中國私立及<br>中高端兒科<br>醫療市場的<br>市場份額 |
|----|--------------------------|---------------------------------|
| 1  | 競爭對手A .....              | 12.5%                           |
| 2  | 本集團 <sup>(1)</sup> ..... | 11.4%                           |
| 3  | 競爭對手B .....              | 3.7%                            |
| 4  | 競爭對手C .....              | 3.2%                            |
| 5  | 競爭對手D .....              | 1.5%                            |

| 排名 | 醫療集團／醫院                  | 北京私立兒科<br>醫療市場的<br>市場份額 |
|----|--------------------------|-------------------------|
| 1  | 本集團 <sup>(1)</sup> ..... | 30.4%                   |
| 2  | 競爭對手A .....              | 28.4%                   |
| 3  | 競爭對手B .....              | 19.1%                   |
| 4  | 競爭對手C .....              | 4.3%                    |
| 5  | 競爭對手D .....              | 1.9%                    |

| 排名 | 醫療集團／醫院                  | 北京<br>中高端兒科<br>醫療市場的<br>市場份額 |
|----|--------------------------|------------------------------|
| 1  | 本集團 <sup>(1)</sup> ..... | 36.5%                        |
| 2  | 競爭對手A .....              | 22.9%                        |
| 3  | 競爭對手B .....              | 14.9%                        |
| 4  | 競爭對手C .....              | 6.5%                         |
| 5  | 競爭對手D .....              | 3.4%                         |

(1) 我們在計算市場份額時計入北京新世紀婦兒醫院二零一五年全年的兒科醫療服務收益。

---

## 行業概覽

---

此外，按二零一五年兒科門診及兒科住院服務數目計，本集團在北京私立兒科醫療服務提供者中均排名第二。根據弗若斯特沙利文進行的調查，按品牌知名度及品牌認知度計，我們亦在北京私立兒科醫療服務提供者中排名第一。

### 中國私立兒科醫療市場的趨勢

中國私立兒科醫療服務提供者正歷經以下趨勢：(i)提供全面兒科服務種類；(ii)向中高端市場發展；及(iii)擴張至婦產科醫療市場。

*提供全面兒科服務種類。*許多兒科醫療服務提供者(包括綜合醫院的兒科科室)目前僅提供小兒內科及小兒保健科服務，以滿足兒童的基本醫療服務需求。預期私立兒科醫療服務提供者將藉覆蓋更廣種類的兒科專科，來開拓未能滿足的對更先進兒科服務的需求。

*向中高端市場發展。*兒科醫療市場低端分部通常毛利率較低，這已推動許多供應商向中高端分部發展，並得到對優質兒科服務需求日益增加的中國居民日漸提高的消費水平所支持。弗若斯特沙利文預期有關趨勢在不久將來會加速發展。此外，為滿足中高端兒科醫療市場客戶的需求，已一直及將繼續引入創新服務(如指定家庭醫生的會員卡計劃)，並已利用專門及互補的臨床能力提供創新的治療服務。

*擴張至婦產科醫療市場。*兒科、產科及婦科本質上屬相互補充且具協同效應，此乃由於新生兒很可能出現兒科狀況而其母親亦可能有婦科需求。然而，由於兒科在醫學上通常更為複雜，大多數婦產科專科醫院目前未能就新生兒提供基本醫療服務以外的服務，因而為兒科醫療服務提供者留下了龐大的市場利基。

### 中國中高端私立兒科醫療市場的進入門檻

中國私立兒科醫療市場中高端分部的新入行者須面對以下進入門檻：(i)難以招聘兒科醫師及醫護人員；(ii)兒科診斷及治療的複雜性；及(iii)創立成熟品牌。

*難以招聘兒科醫師及醫護人員。*兒科有不同的專科，如小兒眼科、小兒皮膚科及小兒外科。目前中國兒科醫師相當短缺，難以為每一兒科專科招聘到足夠的兒科醫師。此外，在兒科專科醫院任職的醫護人員通常應具備過往兒科檢查經驗。有關醫護人員在中國亦相對短缺。由於中國的醫療專業人員普遍更偏向在公立醫院任職，私立兒科專科醫院難以招

## 行業概覽

聘合資格兒科醫師及醫護人員的現象更為嚴重。請參閱「行業概覽－中國醫院市場－中國私立醫院市場的主要進入門檻－難以招募及挽留經驗豐富的醫師。」

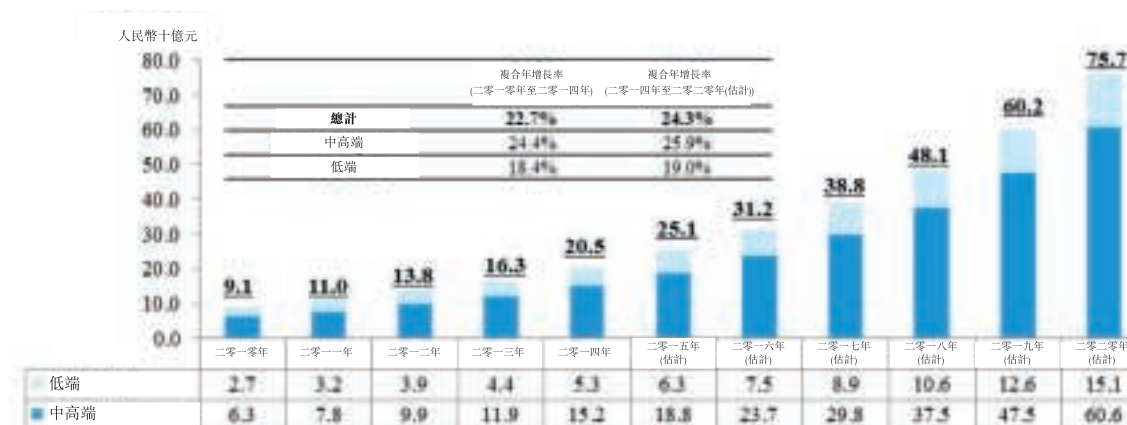
**兒科診斷及治療的複雜性。**兒科疾病一般表現為症狀急性發作，伴隨病情急速惡化。此外，兒科病人通常不能清楚表達自身想法。因此，準確診斷及有效治療兒科疾病尤其依賴於高度熟練及經驗豐富的兒科醫師以及先進的醫療設備，而這些私立醫院極少具備。這使得私立醫院更難進入中高端分部，此一分部內病人及其家長對醫療服務質量的認知乃是成功運營的關鍵。

**創立成熟品牌。**由於兒科病人的家長極其重視受信賴品牌，故品牌對成功的兒科執業至關重要。由於富裕家庭傾向於更為精挑細選，這對中高端分部而言尤其準確。成熟知名的品牌亦可藉快速取得潛在合作夥伴、醫師及當地客戶的信任而促進業務擴張。然而，新入行者在有限的經營期間內難以建立一個成功的品牌。

### 中國婦產科醫療市場

#### 概覽

中國婦產科醫療市場的總收益以18.3%的複合年增長率增長，從二零一零年的人民幣950億元增至二零一四年的人民幣1,861億元，並預期將進一步增長至二零二零年的人民幣5,601億元，相當於二零一四年至二零二零年的複合年增長率為20.2%。同樣地，北京婦產科醫療市場的總收益以20.9%的複合年增長率增長，從二零一零年的人民幣47億元增至二零一五年的人民幣120億元，並預期將進一步增長至二零二零年的人民幣354億元。私立婦產科醫療市場的中高端分部亦正經歷尤為突出的增長。二零一零年至二零一四年間，中國私立婦產科醫療市場的中高端分部以複合年增長率24.4%增長，而同期低端分部的複合年增長率則為18.4%。弗若斯特沙利文估計於二零一四年至二零二零年間中國私立婦產科醫療市場的中高端分部及低端分部的複合年增長率將分別為25.9%及19.0%。下圖載列於所示期間按分部劃分的中國私立婦產科醫療市場過往及預測收益的明細：



---

## 行業概覽

---

### 北京私立及中高端婦產科醫療市場的競爭格局

北京私立婦產科醫療市場的集中程度相對較高。於二零一五年，十大市場參與者（按其婦產科服務所得收益計）佔該市場總收益人民幣1821.6百萬元之74.4%。在二零一五年進行最多分娩的十間北京私立醫院佔北京私立醫院所進行分娩15,800次中的12,890次（或81.6%），而於二零一五年北京總計接生172,000次。這一市場的參與者包括提供婦產科服務的私立綜合醫院、私立婦產科專科醫院以及提供婦產科服務的私立基層醫療服務機構。

就二零一五年的市場份額而言，我們的北京新世紀婦兒醫院以2.3%的市場份額在北京私立婦產科醫療市場中排名第九，及以2.6%的市場份額在北京中高端婦產科醫療市場中排名第七。此外，截至二零一五年十二月三十一日，我們在北京私立婦產科醫務服務提供者中擁有最多LDR病房。

### 中國私立婦產科醫療市場的主要推動因素

中國婦產科醫療市場的未來增長預期主要受以下因素所推動：

**二胎政策的實施。**於二零一五年十二月，國務院頒佈《關於實施全面兩孩政策改革完善計劃生育服務管理的決定》，廢除了此前的一孩政策並允許每對已婚夫婦生育最多兩個孩子。弗若斯特沙利文預期中國的出生率將會因此提高，進而增加對婦產科服務的需求。

**商業醫療保險的發展。**中國以商業醫療保險供應商結算的產科醫療服務開支以23.9%的複合年增長率增長，從二零一零年之人民幣4億元增至二零一五年之人民幣11億元。由於公共醫療保險項目下的婦產科服務覆蓋範圍有限，有關發展預期將大幅提升私立婦產科醫療服務提供者服務的支付能力，尤其是那些通常與商業醫療保險供應商有密切合作關係的人士。

### 中國私立婦產科醫療市場的趨勢

中國私立婦產科醫療市場的進入門檻相對較少；未能提供差異化服務的市場參與者或會面對激烈競爭。因此，中國私立婦產科醫療服務提供者正歷經以下趨勢：(i)向中高端市場發展；及(ii)更廣泛使用先進醫療技術。

**向中高端市場發展。**對婦產科病人而言，隱私及舒適顯得尤為重要。因此，其更願意為優質服務付款。預期婦產科醫療服務提供者數目日漸增加將令彼等定位於中高端分部，以探索在接受醫療服務的過程中注重私隱及舒適的中國居民消費能力日漸提高帶來的增長



## 行業概覽

機遇。此外，為滿足中高端婦產科病人的需求，已一直及將繼續引入創新服務，如若干兒科及婦科服務以及產科及兒科服務的組合提供LDR病房、助產士產前保健服務及母乳喂養支持。

更廣泛使用先進醫療技術。由於向中高端分部發展的市場參與者數目日益增多，弗若斯特沙利文預期私立婦產科醫療服務提供者將更為廣泛地使用先進醫療技術，以探索未能滿足的對優質及個性化醫療服務的需求。

### 中國醫療開支的各種付款方式

中國的醫療開支由病人自行支付或由醫療保險供應商報銷。由政府承辦的公共醫療保險項目僅涵蓋基本的醫療服務。未被該等項目涵蓋或需要額外保險範圍的病人或會選擇購買商業醫療保險。

近年來在中國提供差異化且更為全面的保險範圍的商業醫療保險業務由於受到政府鼓勵而穩定增長。中國以商業醫療保險供應商結算的醫療開支以複合年增長率30.4%增長，從二零一零年的人民幣264億元增至二零一五年的人民幣763億元，並預期進一步增加至二零二零年的人民幣3,066億元，相當於二零一五年至二零二零年的複合年增長率為32.1%。同時，中國商業醫療保險費以複合年增長率28.9%增長，從二零一零年的人民幣677億元增至二零一五年的人民幣2,410億元，並預期進一步增加至二零二零年的人民幣13,587億元，相當於二零一五年至二零二零年的複合年增長率為23.6%。中國由商業醫療保險供應商支付的醫療開支比例由二零一零年的1.3%升至二零一四年1.6%，並預計到二零二零年這一比例將進一步升至5.0%。弗若斯特沙利文預期，在政府政策的支持下，商業醫療保險會繼續增長。

中國商業醫療保險業務的飛速發展預期將推動商業醫療保險供應商與私立醫院之間更為密切的合作，特別是由於公共醫療保險項目就私立醫院所提供服務給予的保險範圍有限。當開拓未能滿足的私立醫院醫療保險範圍的需求時，商業醫療保險供應商傾向於採取以下策略：(i)與聲譽良好的中高端醫院合作；及(ii)與合作醫院共同提供套餐服務。

與聲譽良好的中高端醫院合作。在聲譽良好的中高端醫院就診的病人通常對保險範圍有更高需求且有能力支付較高保費。此外，商業醫療保險供應商更為信賴有關醫院的醫療服務質素及內部控制。

與合作醫院共同提供套餐服務。若干商業醫療保險供應商及其合作醫院已共同提供套餐服務，包括保險計劃及註冊成為會員項目，或享受該等醫院的其他折扣服務。透過市場推廣及提供有關套餐服務，商業醫療保險供應商及其合作醫院能夠接觸到對方現有的客戶基礎並因而擴張其自身客戶基礎。



---

## 法 規

---

我們的業務經營受到中國政府的廣泛監督及監管。本節載列對我們業務可能有重大影響的主要適用法律、規則、法規及政策概要的介紹。

### 關於中國醫療衛生服務行業的法律及法規

#### 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》（「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)公立醫院的發起與經營權分開；及(iv)配藥與藥物處方分開。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發起人和經營者在決策、執行及監督過程中相互制衡。意見亦鼓勵私人資本投資於醫療機構（包括外國投資者的投資）、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《國務院轉發國家發改委、國家衛生計生委等部門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」）規定，中國政府鼓勵和支持私人投資者投資各類醫療機構。私人投資者獲允許申請成立營利性或非營利性醫療機構。同時鼓勵私人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，以系統性地減少系統中公立醫院的比例。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成立的醫院推行改革試點方案執行。鼓勵私立醫療機構實現醫院管理現代化、建立標準化企業管治架構、加強成本控制及質量管理體系並僱用專業經理管理醫院。鼓勵私人投資者成立醫院管理公司提供專業服務。鼓勵私立醫療機構聘請或委託國內外具備醫院

---

## 法 規

---

管理專業經驗的醫療機構參與醫院管理以提高其效率。鼓勵醫療機構發展成為大型、成熟、科技密集型的醫療集團，採取專注於品牌的發展策略以建立良好的信譽和形象。鼓勵私立醫療機構改善其臨床研究及建立研發團隊。

### 《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」）。二零一三年意見鼓勵私人機構透過新建及參與改制等多種形式投資於醫療衛生服務行業，亦鼓勵私人資本投資於非營利性醫療機構，提供基本醫療保健服務。二零一三年意見建議放寬對中外合資或合作合營醫療機構的要求，擴大外商獨資醫療機構參與試點計劃的資格。

### 《關於加快發展社會辦醫的若干意見》

國家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。

### 《關於印發全國醫療衛生服務體系規劃綱要(2015－2020)的通知》

國務院辦公廳於二零一五年三月六日頒佈《關於印發全國醫療衛生服務體系規劃綱要(2015－2020)的通知》，指出社會辦醫院是醫療衛生服務體系不可或缺的重要組成部分，是滿足人民群眾多層次、多元化醫療服務需求的有效途徑。社會辦醫院可以提供基本醫療服務，與公立醫院形成有序競爭；可以提供高端服務，滿足非基本需求；可以提供康復、老年護理等緊缺服務，對公立醫院形成補充。

---

## 法 規

---

到二零二零年，按照每千常住人口不低於1.5張床位為社會辦醫院預留規劃空間，同步預留診療科目設置和大型醫用設備配置空間。放寬舉辦主體要求，進一步放寬中外合資／合作辦醫條件，逐步擴大具備條件的境外資本設立獨資醫療機構試點。放寬服務領域要求，凡是法律法規沒有明令禁入的領域，都要向社會資本開放。優先支持舉辦非營利性醫療機構。引導社會辦醫院向高水平、規模化方向發展，發展專業性醫院管理集團。支持社會辦醫院合理配備公立醫療機構大型醫用設備。加快辦理審批手續，對具備相應資質的社會辦醫院，應按照規定予以批准，簡化審批流程，提高審批效率。

### 《關於促進社會辦醫加快發展若干政策措施的通知》

國務院辦公廳於二零一五年六月十一日頒佈並於同日生效的《關於促進社會辦醫加快發展若干政策措施的通知》規定(i)清理、取消不合理的前置審批事項，縮短審批時限；(ii)合理控制公立醫療機構數量和規模，拓展社會辦醫發展空間；(iii)支持符合條件的社會辦營利性醫療機構上市融資；(iv)鼓勵具備醫療機構管理經驗的社會力量通過醫院管理集團等多種形式，在明確責權關係的前提下，參與公立醫療機構管理。

### 《國家衛生計生委關於印發醫療機構設置規劃指導原則(2016－2020)》

國家衛生計生委於二零一六年七月二十一日頒佈的《國家衛生計生委關於印發醫療機構設置規劃指導原則(2016－2020)》規定鼓勵社會辦醫，提出(i)加快推進社會辦醫成規模、上水平發展，將社會辦醫納入相關規劃，按照一定比例為社會辦醫預留床位和大型設備等資源配置空間；(ii)在符合規劃總量和結構的前提下，取消對社會辦醫療機構數量和地點的限制；(iii)優先設置審批社會力量舉辦的非營利性、資源稀缺的專科醫療機構；(iv)鼓勵具有中高級職稱的執業醫師舉辦私人診所。

---

## 法 規

---

### 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及於二零一六年二月六日修訂的《醫療機構管理條例》和國家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)》

國家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。

#### 《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》

衛生部、國家中醫藥管理局、財政部及國家發改委於二零零零年七月十八日聯合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應基於其業務目標、服務任務以及執行不同的財政、稅務、定價及會計政策進行劃分。並且，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

---

## 法 規

---

記及校驗手續時，須向相關衛生部門以書面聲明其非營利／營利地位，而經辦衛生部門須聯同其他相關部門基於該醫療機構的投資來源及業務性質決定其屬非營利／營利地位。

### 中國醫療機構分級

根據國家衛生計生委於一九九四年九月二日頒佈並於二零一零年八月二日及二零一一年十二月五日修訂的《醫療機構基本標準(試行)》及於二零一一年九月二十一日頒佈的《醫院評審暫行辦法》，中國醫療機構可就其醫療實踐條件(包括但不限於登記病床數目、治療科室、人員、物業、設備以及其內部規則及法規的完善性)分為三級(一級、二級和三級)。

### 關於醫療機構藥品及醫用設備監督的法規

#### 《醫療機構藥品監督管理辦法(試行)》

食品藥品監管總局於二零一一年十月十一日頒佈並生效的《醫療機構藥品監督管理辦法(試行)》規定，醫療機構必須向具有藥品生產或分銷資格的企業購買藥品，並符合有關儲存、保管、配製及使用藥品的若干標準。醫療機構配製的製劑只能供本醫療機構使用。醫療機構不得採用郵售、互聯網交易及櫃檯開架自選等方式直接向公眾銷售處方藥。

#### 《放射性藥品管理辦法》

國務院於一九八九年一月十三日頒佈並生效及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，必須符合國家放射性同位素衛生防護管理的有關條例及規則。擬使用放射性藥品的任何醫療機構必須從適用的省、自治區或直轄市的公安部門、環保部門及公共衛生部門取得《放射性藥品使用許可證》。《放射性藥品使用許可證》有效期為五年，並根據放射工作人員的技術技能及專業水準以及醫療機構的設備分不同等級。此外，持有《放射性藥品使用許可證》的醫療機構，在配製供臨床使用的放射性製劑前，應當向省、自治區或直轄市衛生行政部門提出申請以供審批，並報國家衛生計生委備案。



---

## 法 規

---

### 《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，醫療機構若需要使用任何麻醉藥品和第一類精神藥品，須經主管公共衛生部門批准以取得麻醉藥品、第一類精神藥品購用印鑒卡（「印鑒卡」）。對臨床需要而市場無供應的麻醉藥品或精神藥品，持有《醫療機構製劑許可證》和印鑒卡的醫療機構需要配製製劑的，應當經所在地省、自治區、直轄市主管藥品監督管理部門批准。醫療機構配製的麻醉藥品或精神藥品製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》

國家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》載列有關醫療機構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基本監管框架。根據具體的放射診療，醫療機構須向主管公共衛生行政部門提出《放射診療許可證》的申請並取得《放射診療許可證》。於放射診療期間，醫療機構應根據相關法律法規採取防護措施。

### 《放射性同位素與射線裝置安全和防護條例》

國務院於二零零五年九月十四日頒佈並於二零零五年十二月一日生效及於二零一四年七月二十九日修訂的《放射性同位素與射線裝置安全和防護條例》規定，從事生產、銷售或使用放射性同位素或各類射線裝置的任何實體，應當取得相應的許可證。此外，使用放射性同位素或射線裝置進行放射診療的醫療衛生機構，應當獲得放射源診療技術和醫用輻射機構許可。

### 《大型醫用設備配置與使用管理辦法》

國家衛生計生委、國家發改委及財政部於二零零四年十二月三十一日聯合頒佈並於二零零五年三月一日生效的《大型醫用設備配置與使用管理辦法》規定，大型醫用設備（指列入國務院衛生行政部門管理品目的醫用設備，以及尚未列入管理品目、省級區域內首次配置的整套單價在人民幣5百萬元以上的醫用設備）的管理實行配置規劃和配置證制度，醫療機



---

## 法 規

---

構須向相關衛生行政部門申請獲得《大型醫用設備配置許可證》後，方可購置大型醫用設備；大型醫用設備上崗人員（包括醫生、操作人員、工程技術人員等）要接受崗位培訓，取得相應的上崗資質。

### 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，中國醫師須取得其醫療專業的資質許可。取得執業資格的醫師和助理醫師，須向所在地縣級或以上的相關公共衛生行政部門註冊。醫師經註冊後，可以在其註冊地點的醫療機構從事在其註冊的醫療、疾病防控或保健業務範圍內的各類工作。

#### 《衛生部關於醫師多點執業有關問題的通知》

國家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，醫師多點執業實行分類管理制度。醫師可於其醫療機構執業許可證的註冊機關辦理相關備案手續後於其合作醫療機關執業。經國家衛生計生委批准後，地方衛生計生委可實施其多點執業政策。於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》進一步擴大醫師多點執業試點區域。在試點地區，符合條件的醫師可以申請最多三個地點作為其執業地點。國家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，相關機關應批准對不同贊助醫療機構之間的醫護人員的有序流動。

#### 《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國務院衛生行政部門規定的標準數量。

---

## 法 規

---

### 關於醫療事故的法律及法規

#### 《中華人民共和國民法通則》

全國人民代表大會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》

全國人民代表大會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。

### 中國關於醫療廣告的法規

#### 《中華人民共和國廣告法》

全國人民代表大會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以及於二零一五年九月一日進一步修訂及生效的《中華人民共和國廣告法》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

---

## 法 規

---

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。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。

### 《互聯網廣告管理暫行辦法》

國家工商行政管理總局於二零一六年七月四日頒佈並於二零一六年九月一日生效的《互聯網廣告管理暫行辦法》規定，互聯網廣告應當具有可識別性，顯著標明「廣告」，使消費者能夠辨明其為廣告。付費搜索廣告應當與自然搜索結果明顯區分。禁止利用互聯網發佈處方藥和煙草的廣告。醫療、藥品、特殊醫學用途配方食品、醫療器械、農藥、獸藥、保健食品廣告等法律、行政法規規定須經廣告審查機關進行審查的特殊商品或者服務的廣告，未經審查，不得發佈。

### 《醫療廣告管理辦法》

國家工商行政管理總局與國家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》及國家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

---

## 法 規

---

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。

### 關於藥品分銷的法律及法規

#### 《推進藥品價格改革的意見》

國家發改委、國家衛生計生委、食品藥品監管總局、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國家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》

全國人民代表大會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

---

## 法 規

---

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。公司以其全部財產對公司的債務承擔責任。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

由全國人大常務委員會頒佈並於二零零零年十月三十一日修訂並於當日生效的《中華人民共和國外資企業法》及由國務院頒佈並於二零一四年二月十九日修訂的《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」）。設立外商投資企業的申請經商務主管部門審查批准後，簽發批准證書。全國人民代表大會常務委員會於二零一六年九月三日頒佈並將於二零一六年十月一日施行的《關於修改〈中華人民共和國外資企業法〉等四部法律的決定》對於不涉及國家規定實施准入特別管理措施的的外資企業將上述審批改為了備案。

### 《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、國家工商行政管理總局、中國證券監督管理委員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

---

## 法 規

---

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《指導外商投資方向暫行規定》

國家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現行《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》

國家衛生計生委及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



---

## 法 規

---

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

根據商務部及國家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

根據商務部及國家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、於一九九五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

---

## 法 規

---

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、於二零零八年一月一日生效並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及生效並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。

---

## 法 規

---

### 關於稅收的中國法律及法規

#### 企業所得稅

根據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》，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，或雖在中國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%。

#### 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》（「稅收協定」），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佈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》，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二零一五年八月二十七日頒佈的《非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法》，非居民納稅人符合享受協定待遇條件的，可在納稅申報時，或通過扣繳義務人在扣繳申報時，自行享受協定待遇，並接受稅務機關的後續管理。

---

## 法 規

---

### 營業稅

國務院於一九九三年十二月十三日頒佈、於一九九四年一月一日生效及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、於一九九四年一月一日生效並於二零零八年十一月十日及二零一六年二月六日修訂的《增值稅暫行條例》及財政部頒佈及於一九九三年十二月二十五日生效，並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。

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啓動稅收改革，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。

此外，根據《財政部、國家稅務總局關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》，自二零一六年五月一日起，消費服務行業所有營業稅納稅人須由繳納營業稅改為繳納增值稅。倘在營業稅改徵增值稅試點實施前已享受營業稅稅務優惠的，納稅人可繼續根據相關條文在稅務優惠的餘下期間享受增值稅稅務優惠。

### 中國對外匯的法律監督

#### 《外匯管理條例》

國務院於一九九六年一月二十九日頒佈、於一九九六年四月一日生效並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

## 法 規

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號文)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37號文實施指引所界定的投資或融資用途前，須在國家外匯管理局地方分局辦理登記，境內居民一詞亦包括與中國有經濟利益聯繫的若干外國人，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，取消或調整部分直接投資外匯管理行政許可項目。

於二零一五年三月三十日，國家外匯管理局發佈《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(「19號文」)，於二零一五年六月一日生效。根據19號文，外商投資企業外匯資本金實行意願結匯(「意願結匯」)。意願結匯是指外商投資企業資本金賬戶中經外匯局辦理貨幣出資權益確認(或經銀行辦理貨幣出資入帳登記)的外匯資本金可根據企業的實際經營需要在銀行辦理結匯。外商投資企業外匯資本金意願結匯比例暫定為100%。結匯所得人民幣應納入專用賬戶管理，如果外商投資企業有進一步支付的需要，仍應按規定如實提供相關真實性證明材料交由銀行進行審核。19號文進一步規定，外

## 法 規

---

商投資企業資本金的使用應在企業經營範圍內遵循真實、自用原則。外商投資企業資本金及其結匯所得人民幣資金不得用於以下用途：(1)不得直接或間接用於企業經營範圍之外或國家法律法規禁止的支出；(2)除法律法規另有規定外，不得直接或間接用於證券投資；(3)不得直接或間接用於發放人民幣委託貸款(經營範圍許可的除外)、償還企業間借貸(含第三方墊款)以及償還已轉貸予第三方的銀行人民幣貸款；及(4)除外商投資房地產企業外，不得用於支付購買非自用房地產的相關費用。



## 歷史、重組及發展

### 概覽

本集團的歷史可追溯至二零零二年十二月，根據與獨立第三方公立醫院北京兒童醫院的合作協議，當時我們成立北京新世紀兒童醫院，其最初稱為Beijing New Century International Children's Healthcare Services Co., Ltd.。根據安排，我們與北京兒童醫院於二零零六年六月開業的北京新世紀兒童醫院分別持有65.0%及35.0%股權。其後，我們於二零零八年十一月開設北京新世紀榮和門診部的前身。於二零一五年十一月，我們從嘉華麗康收購北京新世紀婦兒醫院，進一步擴大我們的醫療機構網絡。嘉華麗康為中國幾家醫院的控股公司，並為一家於二零零九年成立的合營企業，目前由Zhou先生、眾和清潤(梁女士於其中持有51.0%股權)及鼎暉投資I擁有。嘉華麗康為本公司的關連人士。詳情見「與控股股東的關係－業務及競爭格局－嘉華麗康及其醫院」。Zhou先生最初以其自有資金發展本集團業務，有關資金來自其過往業務活動和個人積蓄。

### 我們的里程碑

下表載列我們的主要發展里程碑：

| 年度    | 事件   |
|-------|--|
| 二零零二年 | — 我們與北京兒童醫院訂立合作協議，成立Beijing New Century International Children's Healthcare Services Co., Ltd (其於二零零九年易名為北京新世紀兒童醫院)。 |
| 二零零五年 | — 北京新世紀兒童醫院開始試業。<br>— 北京新世紀兒童醫院成為美國兒童醫院協會成員。   |
| 二零零六年 | — 北京新世紀兒童醫院開業。   |
| 二零零七年 | — 我們推出會員計劃「熊貓醫生俱樂部」。   |
| 二零零八年 | — 北京新世紀榮和門診部的前身開業。   |
| 二零一二年 | — 北京新世紀榮和門診部的前身由分支機構升格為附屬公司。   |
| 二零一五年 | — 本公司於開曼群島註冊成立。<br>— 我們收購北京新世紀婦兒醫院。  |

## 歷史、重組及發展

### 公司發展

下文載列本集團成員公司的公司歷史。

#### 本公司

本公司於二零一五年七月三十一日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，初始法定股本為50,000美元，分為50,000股每股1美元的股份。本公司為我們的附屬公司的控股公司，其主要業務活動為投資控股。有關根據重組本公司的股本變動，見本節「我們的重組—境外重組」。由於重組，本公司間接持有我們附屬公司的全部股權。進一步詳情見「—我們的重組」。

#### 我們的附屬公司

下表載列最後實際可行日期我們附屬公司的若干資料：

| 附屬公司名稱               | 成立日期        | 本集團<br>所持股權 | 成立地點   | 主要活動             |
|----------------------|-------------|-------------|--------|------------------|
| New Millennium ..... | 二零一五年八月十四日  | 100.0%      | 英屬處女群島 | 投資活動             |
| 新世紀醫療香港 .....        | 二零一五年七月二十一日 | 100.0%      | 香港     | 投資活動             |
| 嘉華怡和 .....           | 二零一五年六月十五日  | 100.0%      | 中國     | 管理諮詢服務           |
| 北京新世紀兒童醫院 .....      | 二零零二年十二月十三日 | 65.0%       | 中國     | 兒科醫療服務           |
| 北京新世紀婦兒醫院 .....      | 二零一二年一月四日   | 70.0%       | 中國     | 兒科、產科及婦科醫療<br>服務 |
| 北京新世紀榮和門診部 .....     | 二零一二年五月三十日  | 70.0%       | 中國     | 兒科、婦科及一般醫療<br>服務 |

#### *New Millennium*、*新世紀醫療香港*及*嘉華怡和*

作為重組的一部分，我們於二零一五年六月至八月期間成立多間直接控股實體，包括於英屬處女群島的*New Millennium*、於香港的新世紀醫療香港及於中國的嘉華怡和。

---

## 歷史、重組及發展

---

New Millennium於二零一五年八月十四日在英屬處女群島註冊成立為有限公司，股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。New Millennium為投資控股公司，直接持有新世紀醫療香港全部已發行股份。

新世紀醫療香港於二零一五年七月二十一日在香港註冊成立為有限公司，股本為1港元，有一股已發行普通股。新世紀醫療香港為投資控股公司，直接持有嘉華怡和的100.0%股權。

嘉華怡和於二零一五年六月十五日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣150,000元，作為重組的一部分。其主要從事管理諮詢服務業務。於二零一五年十一月，嘉華怡和註冊資本由人民幣150,000元增加至人民幣200.0百萬元。

由於重組，New Millennium、新世紀醫療香港及嘉華怡和均成為本公司的全資附屬公司。

### 北京新世紀兒童醫院、北京新世紀榮和門診部及北京新世紀婦兒醫院

北京新世紀兒童醫院於二零零二年十二月十三日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣20.0百萬元，最初由Zhou先生控制的實體及北京兒童醫院分別持有65.0%及35.0%。65.0%股權於二零零七年轉讓予嘉華康永，而嘉華康永分別由Zhou先生及趙女士持有90.0%及10.0%。

北京新世紀榮和門診部的前身由嘉華康永於二零零八年在中國成立，作為門診分部。北京新世紀榮和門診部由嘉華康永於二零一二年五月三十日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣8.0百萬元，於二零一四年九月削減至人民幣3.0百萬元，以恢復北京新世紀榮和門診部前身的業務。

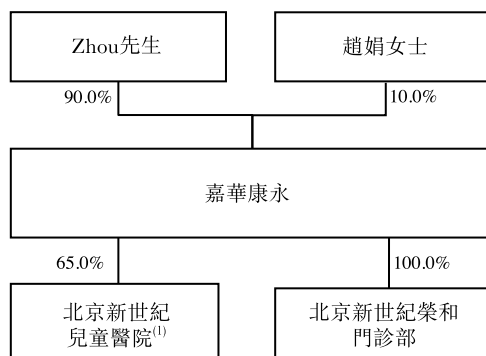
北京新世紀婦兒醫院由我們的關連人士嘉華麗康於二零一二年一月四日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣20.0百萬元。

作為重組的一部分，我們就北京新世紀兒童醫院、北京新世紀榮和門診部及北京新世紀婦兒醫院進行一連串股份轉讓。由於重組，本公司持有北京新世紀兒童醫院65.0%股權，及於北京新世紀榮和門診部及北京新世紀婦兒醫院各持有70.0%。詳情見「我們的重組—境內重組」。

## 歷史、重組及發展

### 我們的重組

為籌備[編纂]，我們於二零一五年六月開展重組，並進一步實施架構，當中本公司成為本集團的控股公司。下圖載列緊接本公司註冊成立及重組開展前我們的公司架構。



(1) 餘下35.0%由獨立第三方公立醫院北京兒童醫院持有，於[編纂]後，其將成為本公司附屬公司層面的關連人士。

### 境內重組

#### 步驟1：成立嘉華怡和及收購醫院及門診

作為重組的一部分，於二零一五年六月十五日，嘉華怡和由趙女士於中國註冊成立，註冊資本為人民幣150,000元。於二零一五年十一月十一日，於趙女士以代價人民幣2百萬元將其於嘉華怡和的1.0%股權轉讓予周捷(Zhou先生的妹妹)女士後，嘉華怡和將註冊資本由人民幣150,000元增加至人民幣200.0百萬元。該代價是基於嘉華怡和的註冊資本釐定，並於二零一六年六月一七日新世紀醫療香港收購嘉華怡和時支付。

於二零一五年十一月十六日，嘉華康永以總代價人民幣21.7百萬元向嘉華怡和出售其於北京新世紀兒童醫院的65.0%股權。該代價是基於獨立估值師對北京新世紀兒童醫院截至二零一五年十月三十一日進行的估值釐定，有關代價於二零一五年十一月三十日以現金支付及結清。

於二零一五年十一月二十三日，嘉華康永向嘉華怡和出售其於北京新世紀榮和門診部的100.0%股權，總代價人民幣3.0百萬元是基於北京新世紀榮和門診部的註冊資本釐定，有關代價於二零一五年十一月三十日以現金支付及結清。

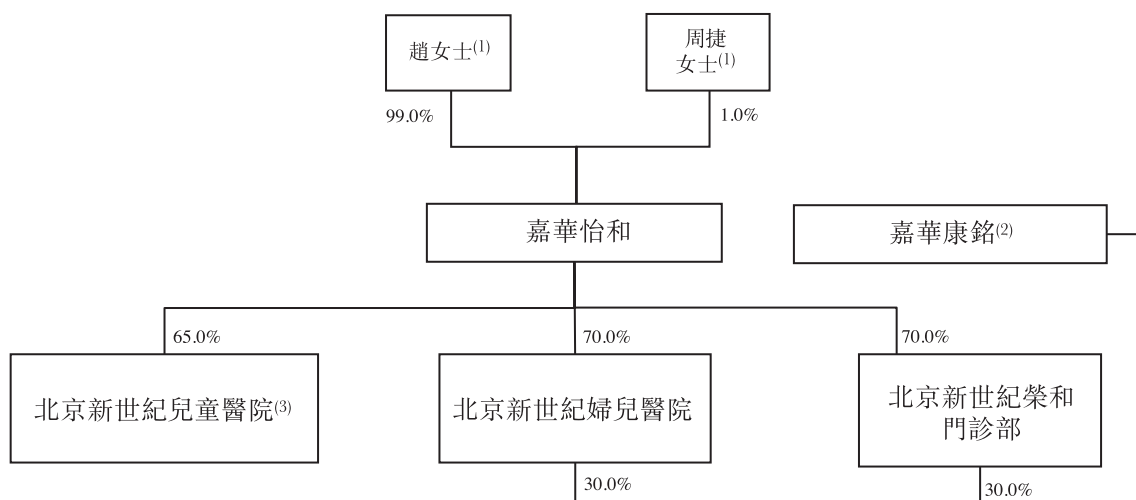
## 歷史、重組及發展

於二零一五年十一月三十日，嘉華麗康向嘉華怡和轉讓其於北京新世紀婦兒醫院的100.0%股權，代價為人民幣20.0百萬元，相當於北京新世紀婦兒醫院的註冊資本。有關代價是根據Zhou先生於二零一二年十二月與嘉華麗康其他股東梁女士及鼎暉投資I的協議，與嘉華麗康公平磋商釐定。詳情見「—我們的重組—境外重組—步驟2：更改法定股本、發行新股份及A組股份」。有關代價於二零一五年十一月三十日以現金支付及結清。

### 步驟2：將於北京新世紀婦兒醫院及北京新世紀榮和門診部的30.0%股權轉讓予嘉華康銘

為解決中國若干外國投資限制，嘉華怡和分別於二零一六年一月二十二日及二零一六年一月三十日將其於北京新世紀榮和門診部及北京新世紀婦兒醫院各30.0%股權轉讓予我們的關連人士嘉華康銘，代價分別為人民幣900,000元及人民幣6.0百萬元。有關代價是基於北京新世紀榮和門診部及北京新世紀婦兒醫院各自的註冊資本釐定，分別於二零一六年八月二十六日以現金支付及結清。

下圖列示緊隨上文步驟1至2所列境內重組步驟完成後嘉華怡和的股權架構及其於我們的醫療機構所持股權：



(1) 趙女士為Zhou先生的配偶；周捷女士為Zhou先生的妹妹。

(2) 嘉華康銘目前由趙女士及周捷女士（Zhou先生的妹妹）分別持有99.0%及1.0%，並預計於[編纂]前由嘉華康永、眾和清潤、甘鋒女士、鼎暉孚紀、鼎暉孚怡、國禾嘉華及安怡和康分別實益持有46.4%、16.0%、6.7%、8.3%、8.3%、5.5%及8.8%，並為本公司的關連人士。

(3) 餘下35.0%由獨立第三方公立醫院北京兒童醫院持有，於[編纂]後，其將成為本公司附屬公司層面的關連人士。

## 歷史、重組及發展

### 步驟3：合併嘉華怡和

於二零一六年五月二十四日，新世紀醫療香港從趙女士及周捷女士(Zhou先生的妹妹)收購嘉華怡和100.0%股權，總代價為人民幣200.0百萬元。有關代價是基於嘉華怡和的註冊資本釐定，於二零一六年六月二日以現金支付及結清。

### 遵守中國法律

我們的中國法律顧問已確認，於上述公司發展過程中有關中國附屬公司的所有股份轉讓及註冊資本變動均已獲中國相關政府部分批准及／備案，所涉及程序已遵照中國法律法規進行。

### 境外重組

#### 步驟1：註冊成立境外控股實體

本公司於二零一五年七月三十一日註冊成立，本公司初始唯一股份配發及發行予初始認購人，其隨即將該股份轉讓予JoeCare。New Millennium於二零一五年八月十四日註冊成立，唯一股份配發及發行予本公司。新世紀醫療香港於二零一五年七月二十一日註冊成立，唯一股份配發及發行予Zhou先生，其隨後於二零一五年十一月十九日以代價1港元將股份轉讓予New Millennium。

#### 步驟2：更改法定股本、發行新股份及A組股份

於二零一六年二月十八日，本公司進行1:10,000股份拆細，以修改其法定股本至50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。本公司亦進行一連串股份類別重新歸屬，隨後，本公司法定股本由三類股份組成，包括(i) 476,063,732股每股面值0.0001美元的股份；(ii) 16,394,266股每股面值0.0001美元的A組股份；及(iii) 7,542,002股每股面值0.0001美元的B組股份。

緊隨其後，本公司按面值(i)配發及發行83,605,734股股份，包括向JoeCare配發及發行59,355,734股股份、向Century Star配發及發行2,757,487股股份及向Victor Gains配發及發行21,492,513股股份；及(ii)配發及發行16,394,266股A組股份，包括向兩名[編纂]投資者鼎暉孚紀及鼎暉孚怡分別配發及發行8,197,133股股份及8,197,133股股份，導致Zhou先生、梁女士及鼎暉投資II(包括鼎暉孚紀及鼎暉孚怡)分別實益擁有本公司股本62.1%、21.5%及16.4%。有關配發及發行的所有認購代價分別於二零一六年五月三十一日及二零一六年六月三十日以現金支付及結清。



## 歷史、重組及發展

本公司的有關初始股權是基於Zhou先生、梁女士及鼎暉投資I(包括鼎暉嘉尚、鼎暉維鑫及鼎暉維森)的若干協議：根據嘉華麗康合營企業合夥人Zhou先生、梁女士及鼎暉投資I於二零一二年十二月訂立的協議，鑑於北京新世紀兒童醫院計劃日後潛在[編纂]，以擴大網絡影響及協同效應，加上北京新世紀兒童醫院的業務策略為發展於北京的業務：(i)嘉華麗康同意在未來[編纂]重組時按基於北京新世紀婦兒醫院的註冊資本釐定的價格向包括北京新世紀兒童醫院的[編纂]出售北京新世紀婦兒醫院；(ii)作為回報，而Zhou先生同意使彼、梁女士及鼎暉投資I分別於潛在[編纂]集團擁有58.9%、23.6%及17.5%股權；及(iii)於北京新世紀兒童醫院未來[編纂]重組時，將支付收購價及在[編纂]集團與嘉華麗康之間轉讓潛在[編纂]集團的股份。於二零一五年八月，於相關人士磋商重組的交易文件時，經計及列入本集團的北京新世紀榮和門診部的權益，有關比例分別調整為62.1%、21.5%及16.4%。

### 步驟3：股份轉讓及發行B組股份

緊隨步驟2後，若干[編纂]投資者進一步作出投資。於二零一六年二月十八日，JoeCare向梁女士的全資實體Smooth Yu出售10,125,000股股份，作價每股人民幣24.0元。總代價人民幣243.0百萬元是基於參考協定估值後公平磋商釐定，於二零一六年四月八日至二零一六年六月一日期間分期以現金支付及結清。

同日，當時獨立第三方安怡和康從Smooth Yu收購6,548,602股股份，總代價為人民幣182,586,480元。Unicorn Best分別從Smooth Yu及Victor Gains收購3,576,398股股份及3,800,000股股份，代價分別為人民幣99,716,232.9元及人民幣105,950,647.8元。各項轉讓的代價為轉讓價每股人民幣27.9元，是基於參考協定估值後公平磋商釐定，分別於二零一六年五月三十日、二零一六年六月一日及二零一六年六月一日以現金支付及結清。

同日，本公司按每股B組股份人民幣28.6元的價格配發及發行7,542,002股新B組股份，包括(i)向國禾嘉華配發及發行4,124,532股B組股份，代價為人民幣118,034,742.6元；(ii)向安怡和康配發及發行2,121,188股B組股份，代價為人民幣60,703,581.9元；(iii)向[編纂]投資者鼎暉孚紀配發及發行648,141股B組股份，總代價為人民幣18,548,316.7元；及(iv)向鼎暉孚怡配發及發行648,141股B組股份，總代價為人民幣18,548,316.7元。各項認購的代價為認購價每股B組股份人民幣28.6元，是基於參考協定估值後公平磋商釐定，分別於二零一六年五月三十日、二零一六年五月三十日、二零一六年五月三十一日及二零一六年五月三十一日以現金支付及結清。

---

## 歷史、重組及發展

---

### 步驟4：JoeCare向若干[編纂]投資者轉讓股份

於二零一六年二月十八日，JoeCare轉讓其所持3,560,993股股份，包括(i)以代價人民幣55,730,689.6元向國禾嘉華轉讓1,947,418股股份；(ii)以代價人民幣28,661,497.5元向安怡和康轉讓1,001,529股股份；(iii)以總代價人民幣8,757,679.8元向鼎暉孚紀轉讓306,023股股份；及(iv)以總代價人民幣8,757,679.8元向鼎暉孚怡轉讓306,023股股份。各項轉讓的代價為轉讓價每股人民幣28.6元，是基於參考協定估值後公平磋商釐定，分別於二零一六年五月三十日、二零一六年五月三十日、二零一六年五月三十一日及二零一六年五月三十一日以現金支付及結清。

### 將A組股份轉換為股份

於二零一六年八月二十九日，鼎暉孚紀所持的8,197,133股A組股份及鼎暉孚怡所持的8,197,133股A組股份全部轉換成彼等分別持有股份相同數目的股份。

### 受限制股份獎勵計劃

於二零一六年九月六日，本公司根據受限制股份獎勵計劃按每股面值向受限制股份獎勵計劃代名人配發及發行2,757,744股股份，相當於其經擴大目前已發行股本2.5%，入賬列作繳足。見本文件附錄四－「法定及一般資料－受限制股份獎勵計劃」。

### 遵守開曼群島法律

我們有關開曼群島法律的法律顧問已確認，步驟1至4所述本公司法定及已發行股本的上述變動、發行及轉讓本公司股份及受限制股份獎勵計劃已遵守開曼群島適用法律法規完成及解決。

### 概無進一步重大收購事項或出售事項

除上文及「我們的重組」一節所述收購事項外，本集團於往績記錄期內並無進行任何其他重大收購、出售或合併事項。

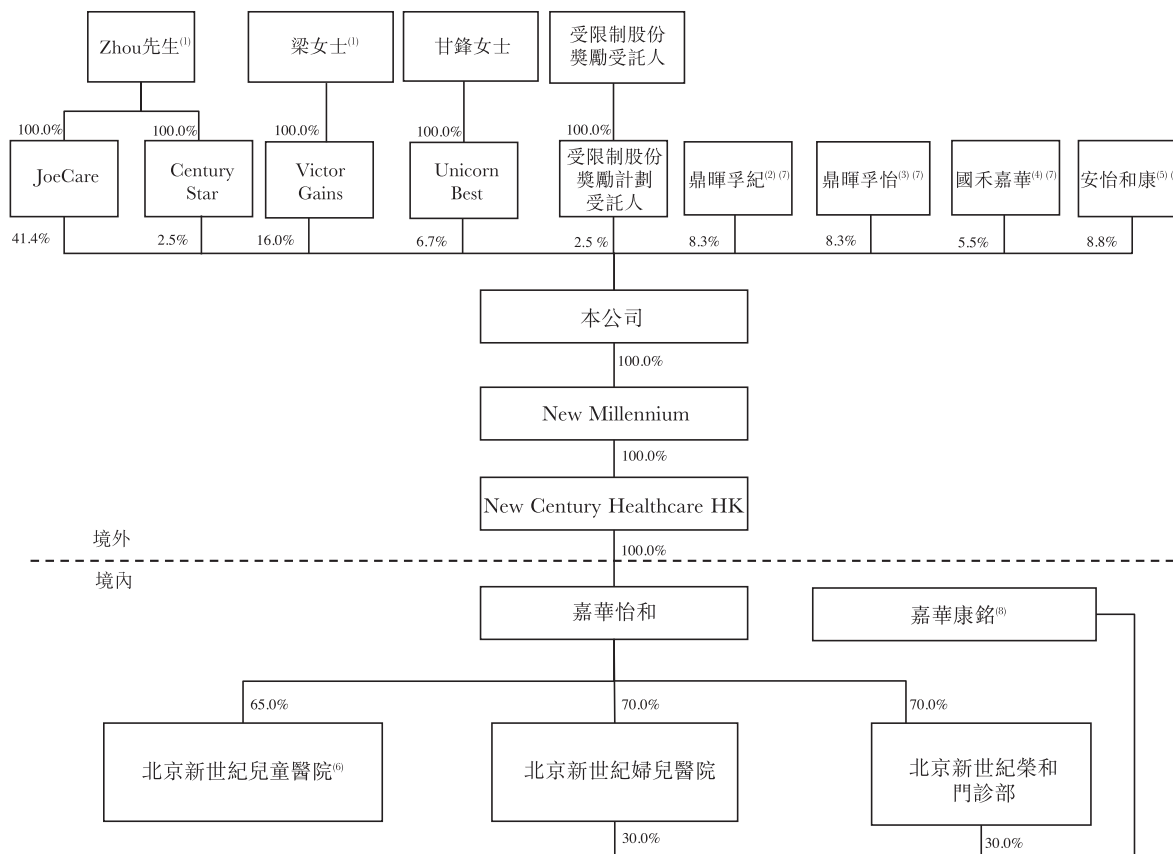
### 表決協議

於二零一六年二月十八日，Zhou先生與梁女士訂立一項由協議日期起計初步為期三年的協議，據此，梁女士不可撤回地同意於有關協議的年期內按照Zhou先生的投票指示行使其於本公司的投票權。

## 歷史、重組及發展

### 重組後的本集團架構

下圖列示緊隨重組完成後但於資本化發行及[編纂]前，我們的公司及股權架構：



- (1) 根據表決協議，梁女士不可撤回地同意於有關協議的年期內按照Zhou先生的投票指示行使其於本公司的投票權。
- (2) 鼎暉孚紀是根據中國法律成立及存在的有限責任合夥企業。鼎暉孚紀的普通合夥人是鼎暉股權投資管理(天津)有限公司。詳情見「—我們的重組—[編纂]投資—有關[編纂]投資者的資料」。
- (3) 鼎暉孚怡是根據中國法律成立及存在的有限責任合夥企業。鼎暉孚怡的普通合夥人是鼎暉華泰投資管理(北京)有限公司。詳情見「—我們的重組—[編纂]投資—有關[編纂]投資者的資料」。
- (4) 國禾嘉華是根據中國法律成立及存在的有限責任合夥企業。國禾嘉華的普通合夥人是國開開元股權投資基金管理有限公司。詳情見「—我們的重組—[編纂]投資—有關[編纂]投資者的資料」。
- (5) 安怡和康是根據中國法律成立及存在的有限責任合夥企業。安怡和康的普通合夥人是博裕廣渠(上海)投資管理有限公司。詳情見「—我們的重組—[編纂]投資—有關[編纂]投資者的資料」。

## 歷史、重組及發展

- (6) 餘下35.0%由獨立第三方公立醫院北京兒童醫院持有，於[編纂]後，其將成為本公司附屬公司層面的關連人士。
- (7) 各股東的股權百分比計算是基於假設根據有關[編纂]投資的協議，於[編纂]完成後，所有A組股份及B組股份按1比1的基準轉換為股份。
- (8) 嘉華康銘目前由趙女士及周捷女士 (Zhou先生的妹妹) 分別持有99.0%及1.0%，並預計於[編纂]前由嘉華康永、眾和清潤、甘鋒女士、鼎暉孚紀、鼎暉孚怡、國禾嘉華及安怡和康分別實益持有46.4%、16.0%、6.7%、8.3%、8.3%、5.5%及8.8%，並為本公司的關連人士。

### [編纂]投資

#### 概覽

為進一步發展我們的業務，引入具有行業專業知識的機構投資者，作為重組的一部分，本集團於二零一六年五月由鼎暉投資II (包括鼎暉孚紀及鼎暉孚怡)、國禾嘉華及安怡和康完成[編纂]投資。

於二零一五年八月三十一日，本公司、新世紀醫療香港、嘉華怡和、北京新世紀兒童醫院、北京新世紀婦兒醫院、北京新世紀榮和門診部、JoeCare、Century Star、Victor Gains、Smooth Yu、Zhou先生、梁女士及[編纂]投資者訂立B組優先股購買協議。根據B組購股協議，B組投資者以總代價人民幣317,742,504.6元收購7,542,002股B組股份及3,560,993股股份。詳情見「—我們的重組—境外重組—步驟3：股份轉讓及發行B組股份」及「—我們的重組—境外重組—步驟4：JoeCare向若干[編纂]投資者轉讓股份及轉換為B組股份」。

下表載列[編纂][編纂]投資的若干主要資料：

| [編纂]投資者的名稱                           | 鼎暉投資II   | 國禾嘉華                                     | 安怡和康  |
|--------------------------------------|--|--|---|
| 所收購B組股份或股份數目 ...                     | • B組股份：1,296,282股<br>• 股份：17,006,312股 <sup>(1)</sup> | • B組股份：4,124,532股<br>• 股份：1,947,418股     | • B組股份：2,121,188股<br>• 股份：7,550,131股                    |
| 根據[編纂]投資<br>所支付每股B組股份<br>或股份成本 ..... | • B組股份：每股人民幣28.6元<br>• 股份：每股人民幣28.6元 <sup>(1)</sup>  | • B組股份：每股<br>人民幣28.6元<br>• 股份：每股人民幣28.6元 | • B組股份：每股<br>人民幣28.6元<br>• 股份：每股人民幣28.0元 <sup>(2)</sup> |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 歷史、重組及發展

| [編纂]投資者的名稱                             | 鼎暉投資II  | 國禾嘉華   | 安怡和康   |
|--|---|--|--|
| 已付總代價 .....                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>B組股份：人民幣37,096,633.2元；</li> <li>股份：人民幣17,515,359.6元<sup>(1)</sup></li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>B組股份：人民幣118,034,742.6元；</li> <li>股份：人民幣55,730,689.6元</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>B組股份：人民幣60,703,581.9元；</li> <li>股份：人民幣211,247,977.5元</li> </ul> |
| 代價支付日期 .....                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>B組股份：二零一六年五月三十一日</li> <li>股份：二零一六年五月三十一日</li> </ul>                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>B組股份：二零一六年五月三十日</li> <li>股份：二零一六年五月三十日</li> </ul>               | <ul style="list-style-type: none"> <li>B組股份：二零一六年五月三十日</li> <li>股份：二零一六年五月三十日</li> </ul>               |
| 代價的釐定基礎 .....                          | 詳情見「—我們的重組—境外重組」。   |  |  |
| [編纂]用途及是否全數動用 .....                    | 所得款項已及將用作擴大本集團的業務及作為重組部分的收購成本以及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，所得款項已幾乎全數動用。   |  |  |
| 策略裨益 .....                             | 我們的董事認為，本公司可得益於[編纂]投資者提供的額外資本，而本公司亦可利用[編纂]投資者於醫療服務行業的網絡、知識及經驗。  |  |  |
| 於首次認購完成後及緊接資本化發行及[編纂]完成前佔本公司股本總額的百分比.. | 16.6%   | 5.5%   | 8.8%   |
| 較[編纂]折讓/(溢價) .....                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>[編纂]</li> <li>[編纂]</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>[編纂]</li> <li>[編纂]</li> </ul>                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>[編纂]</li> <li>[編纂]</li> </ul>                                   |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 歷史、重組及發展

| [編纂]投資者的名稱  | 鼎暉投資II   | 國禾嘉華  | 安怡和康 |
|---|--|---|------|
| 緊隨資本化發行及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)佔本公司股權百分比 <sup>(3)</sup> ..... | 12.4%  | 4.1%  | 6.6% |
| 禁售 .....  | 受限於自[編纂]起計六個月的禁售期  |   |      |
| [編纂] .....  | 於緊隨資本化發行及[編纂]完成(假設[編纂]未獲行使)後，鼎暉投資II將持有本公司全部已發行股本的[編纂]%，為主要股東，故為本公司的核心關連人士。因此，就上市規則第8.08條而言，鼎暉投資II所持股份並不視作[編纂]的一部分。 | 由於國禾嘉華及安怡和康各自(i)並非為本公司的核心關連人士；(ii)認購其各自於本公司的股權並非由本公司任何核心關連人士直接或間接撥付；及(iii)不習慣就收購、出售、表決或處置以其名義登記或以其他方式持有的本公司證券的其他事宜接受核心關連人士的指示，故就上市規則第8.08條而言，國禾嘉華及安怡和康各自所持股份被視為[編纂]一部分。 |      |

- (1) 鼎暉投資II所持股份當中，16,394,266股股份乃於二零一六年八月二十九日自A組股份轉換而來，其按面值發行。背景資料詳情見「我們的重組—境外重組—步驟2：更改法定股本、發行新股份及A組股份」。
- (2) 這指安怡和康向Smooth Yu及JoeCare所收購股份的平均價格。
- (3) 這假設所有B組股份均轉換為股份。



---

## 歷史、重組及發展

---

### B組股份的主要條款

下文載列於轉換為股份前B組股份的主要條款：

**投票權：** 各B組股東有權就每股股份有一票的「按轉換」基準投票。B組股份的持有人須按適用法律、本公司組織章程大綱或組織章程細則以一個類別分開投票或以單一類別一同投票。

**轉換權：** 各B組股東有權隨時選擇按每一股B組股份獲發一股股份的初始比率將其B組股份轉換為股份。各B組股份於緊接[編纂]結束前將自動轉換為股份。

**清盤優先權：** 各B組股東將有權事先接收及優先獲本公司任何資產或盈餘資金向普通股持有人的任何分派，有關金額為發行價每股人民幣28.6元。

向B組股東悉數支付有關優先金額後，根據各股東按轉換基準當時所持股份數目，本公司餘下資產將分派予B組股份及股份的持有人。

**兌換價調整：** 若B組股份轉換為股份、根據若干購股權發行股份、根據[編纂]或重大公司交易或重組發行股份、股息、其他分派、分拆、合併、重新分類或本公司股本證券的其他重組以及低於適用兌換價發行股份，兌換價將予以調整。

### 特別權利

根據[編纂]股東協議，各[編纂]投資者獲授有關本集團的多項特別權利。[編纂]股東協議的所有訂約方進一步協定，就於重組步驟4所收購股份而言，[編纂]投資者將享有與B組股份同樣的特別權利。下文載列[編纂]投資者獲授的主要特別權利。除「均衡授予[編纂]投資者的若干權利」一節所述者(受限於[編纂]股東協議所載明確「受託」條款)外，所有特別權利將於[編纂]後自動終止。

---

## 歷史、重組及發展

---

- 優先購買權： 除非股東首先向本公司或各[編纂]投資者按有關銷售股東指定的價格及條款和條件提供股份作銷售，否則概無股東轉讓其任何股份。
- 共同銷售權： 若本公司或[編纂]投資者選擇不行使上述優先購買權，其將有權按銷售股東可得相同價格及相同條款和條件，向有意第三方買方銷售其特定比例的股份。
- 轉讓的其他限制： 在並無超過85.0%B組股份的持有人的事先書面同意下，自[編纂]完成起計180日前，JoeCare、Century Star、Victor Gains、Smooth Yu、Zhou先生或梁女士（「現有股東」）不得向任何人士轉讓其於本公司的任何股權。
- 優先購買權： 若本公司發行若干新政權，各[編纂]投資者將有權按本公司就有關新發行發出的通告所列明價格及條款和條件，認購其應佔比例的有關新證券。
- 贖回權： [編纂]未發生時，[編纂]投資者享有若干贖回權：
- 各[編纂]投資者可於下列情況發生時隨時贖回任何及全部未發行B組股份：(i)本公司無法於二零二零年六月一日前完成[編纂]；(ii) B組購股協議交易文件項下本集團任何成員公司及／或現有股東有重大違反事宜，而導致無法完成[編纂]；或(iii)本公司因本公司任何控股股東、本集團成員公司的現有股東及／或高級管理層的原因而無法完成[編纂]。贖回價將按以下基準計算：(a)就(i)的情況，按投資額的12%複合年回報率；及(b)就(ii)及(iii)的情況，按投資額的20%複合年回報率。
- 知情權及視察權： [編纂]投資者有權我們的定期財務資料、視察我們的設施及物業，查閱其賬簿及記錄，並與我們討論業務、營運及狀況。

---

## 歷史、重組及發展

---

- 董事會及委員會代表： 董事會將由最多七名董事組成，各[編纂]投資者將有權提名一名董事出任董事會成員。本公司薪酬及審核委員會亦均由七名董事組成，而[編纂]投資者將各自有權向各委員會提名一名成員。
- 保護／否決權： 有關本公司重大業務決策及公司行動的若干事宜，新世紀醫療香港及嘉華怡和要求董事會大多數成員批准，包括取決於業務決策或公司行動的類別、一致贊成票或[編纂]投資者委任一名董事。
- 均衡授予[編纂]投資者  
的若干權利： 若本公司於涉及發行額外系列優先股或較[編纂]投資者所持優先股更優先的證券的其後融資中，向新投資者授出登記權、知情權、優先要約權、優先購買權、共同銷售權、以價格為基礎的反攤薄保護、共同投資、保護投票條款、彌償或其他類似權利，除非將導致董事違反受託責任，否則有關權利將按授予新投資的同樣基準授予[編纂]投資者。

### [編纂]投資者的資料

#### 鼎暉投資II(包括鼎暉孚紀及鼎暉孚怡)

鼎暉孚紀及鼎暉孚怡是兩隻中國投資基金。

鼎暉孚紀是根據中國法律成立及存在的有限責任合夥企業。鼎暉孚紀的普通合夥人為鼎暉股權投資管理(天津)有限公司，其由天津泰鼎投資直接擁有85.4%。天津泰鼎投資由天津浩永投資管理有限公司(其全部已發行股本由WU Shangzhi先生擁有)及若干其他股東分別直接擁有34.2%及65.8%，上述公司並無權行使或控股行使天津泰鼎投資三分之一或以上投票權。

---

## 歷史、重組及發展

---

鼎暉孚怡是根據中國法律成立及存在的有限責任合夥企業。鼎暉孚怡的普通合夥人為鼎暉華泰投資管理(北京)有限公司，其由鼎暉股權投資管理(天津)有限公司直接擁有57.2%，而鼎暉股權投資管理(天津)有限公司由天津泰鼎投資直接擁有85.4%。天津泰鼎投資由天津浩永投資管理有限公司(其全部已發行股本由WU Shangzhi先生擁有)及若干其他股東分別直接擁有34.2%及65.8%，上述公司並無權行使或控股行使天津泰鼎投資三分之一或以上投票權。

### 國禾嘉華

國禾嘉華是根據中國法律成立及存在的有限責任合夥企業。國禾嘉華的普通合夥人為國開開元股權投資基金管理有限公司，國開開元股權投資基金管理有限公司為投資公司，主要從事投資管理、投資諮詢及財務諮詢。國開開元股權投資基金管理有限公司由國開金融及一間國有獨資企業分別擁有70.0%及30%權益。國開金融由國家開發銀行全資擁有。

### 安怡和康

安怡和康為根據中國法律成立及存在的有限責任合夥企業。安怡和康的普通合夥人為博裕廣渠(上海)投資管理有限公司，博裕廣渠(上海)投資管理有限公司的唯一股東為博裕(上海)股權投資管理有限責任公司，而博裕(上海)股權投資管理有限責任公司由夏美英及黃愛蓮分別擁有50%。博裕廣渠(上海)投資管理有限公司為投資公司，主要從事投資管理、資產管理、投資諮詢及財務諮詢。

### 聯席保薦人確認

聯席保薦人確認，[編纂]投資符合(i)各[編纂]投資者所支付代價於二零一六年五月三十一日(即我們就[編纂]向聯交所上市科遞交[編纂]申請之日前超過28個完整日)或之前結清時，聯交所[編纂]委員會所發出有關[編纂]投資的中期指引，(ii)聯交所所發出指引函件HKEx-GL43-12；及(iii)聯交所所發出指引函件HKEx-GL44-12。

## 歷史、重組及發展

### 遵守中國法律、規則及規例

根據商務部、國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商總局、中國證監會及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及其後於二零零九年六月二十二日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購規定」），外國投資者以資產併購或股權併購的方式併購境內企業必須遵守有關外商投資產業的政策且須經有關商務部門的批准。併購規定第11條規定，中國境內公司、企業或自然人以其設立或控制的境外特殊目的公司名義併購與其有關聯關係的境內公司，應報商務部審批。如我們的中國法律顧問所告知，作為本公司控股股東的Zhou先生於二零一二年六月二十二日成為加拿大公民，於轉讓嘉華怡和100%股權時Zhou先生不再為併購規定下所指「中國境內自然人」。因此，轉讓嘉華怡和股權毋須根據併購規定報商務部審批。

根據商務部與衛生部頒佈並於二零零零年七月起生效的《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》（「合資暫行辦法」），外方在中外合資、合作醫療機構中的直接股權佔比不得超過70%。然而，合資暫行辦法並無對非中國實體透過其中國附屬公司在醫療機構間接持有的股權比例設置任何限制。

根據於二零一五年四月十日生效的適用外商投資目錄（二零一五年），我們的業務屬於限制類項目，醫療機構外商投資限於中外合資或中外合作的形式。因此，民營的外商投資企業在成立或收購新醫院中不可擁有100%股權。然而，外商投資目錄（二零一五年）並無就該等合資企業中外國投資者所佔允許股權比例設定任何上限。因此，外國投資者可在中國醫療機構中間接持有的具體股權百分比由省級商務主管部門酌情釐定。因此，北京市商務委員會，作為本公司收購嘉華怡和的審批主管部門，決定參照合資暫行辦法中對外國投資者於中國醫療機構的直接投資進行限制的規定，即我們於北京醫療機構的間接股權百分比不得超過70.0%。

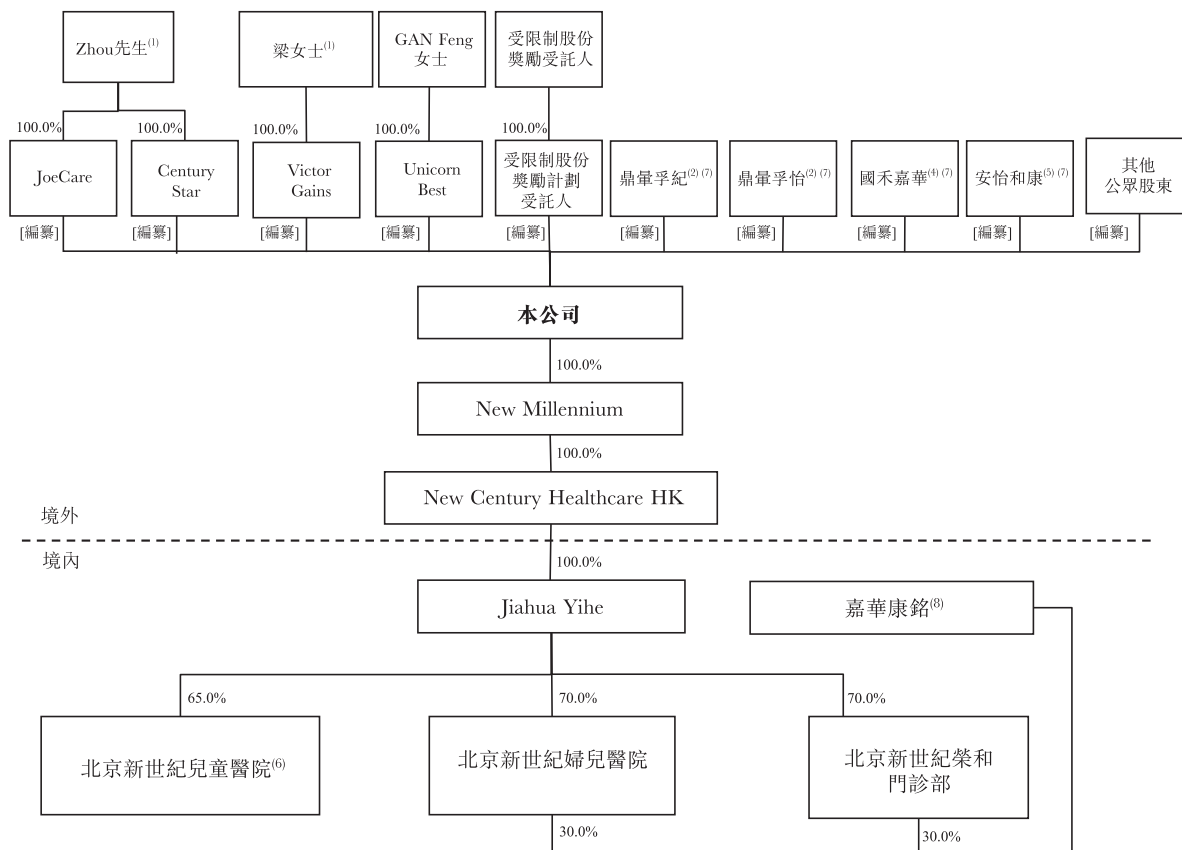
此外，據我們中國法律顧問所告知，(i)我們的控股股東Zhou先生與本公司其他中國個人股東（即梁女士及甘鋒女士）須遵守37號文項下的登記規定於二零一六年三月四日向江蘇銀行北京分行完成登記辦理；及(ii)徐瀚先生及辛紅女士須遵守37號文項下的登記規定於二零一六年九月六日向江蘇銀行北京分行完成登記辦理。

中國法律顧問確認，我們已就重組向中國相關部門取得及完成所有重大方面的所有必需批文及／或登記，而重組於所有重大方面已符合中國適用法律、法規及規則。

## 歷史、重組及發展

### 緊隨[編纂]完成後的集團架構

我們預期緊隨資本化發行及[編纂](假設[編纂]並無獲行使，亦概無根據受限制股份獎勵計劃授出及歸屬受限制股份)完成後本集團的公司及股權架構將如下：



- (1) 根據表決協議，梁女士不可撤回地同意於有關協議的年期內按照Zhou先生的投票指示行使其於本公司的投票權。
- (2) 鼎暉孚紀是於中國成立及存在的有限責任合夥企業，為獨立第三方。鼎暉孚紀的普通合夥人是鼎暉股權投資管理(天津)有限公司。詳情見「—我們的重組—[編纂]投資—有關[編纂]投資的資料」。
- (3) 鼎暉孚怡是根據中國法律成立及存在的有限責任合夥企業，為獨立第三方。鼎暉孚怡的普通合夥人是鼎暉華泰投資管理(北京)有限公司。詳情見「—我們的重組—[編纂]投資—有關[編纂]投資者的資料」。
- (4) 國禾嘉華是根據中國法律成立及存在的有限責任合夥企業，為獨立第三方。國禾嘉華的普通合夥人是國開開元股權投資基金管理有限公司。詳情見「—我們的重組—[編纂]投資—有關[編纂]投資者的資料」。
- (5) 安怡和康是根據中國法律成立及存在的有限責任合夥企業，為獨立第三方。安怡和康的普通合夥人是博裕廣渠(上海)投資管理有限公司。詳情見「—我們的重組—[編纂]投資—有關[編纂]投資者的資料」。
- (6) 餘下35.0%由獨立第三方公立醫院北京兒童醫院持有，於[編纂]後，其將成為本公司附屬公司層面的關連人士。
- (7) 各股東的股權百分比計算是基於假設根據有關[編纂]投資的協議，於[編纂]完成後，所有B組股份按1比1的基準轉換為股份。
- (8) 嘉華康銘目前由趙女士及周捷女士(Zhou先生的妹妹)分別持有99.0%及1.0%，並預計於[編纂]前由嘉華康永、眾和清潤、甘鋒女士、鼎暉孚紀、鼎暉孚怡、國禾嘉華及安怡和康分別實益持有46.4%、16.0%、6.7%、8.3%、8.3%、5.5%及8.8%，並為本公司的關連人士。



## 業 務

### 概覽

我們是北京領先的私立兒科醫療服務提供者，旗下以「新世紀醫療」品牌經營三間醫療機構。根據弗若斯特沙利文的資料，按二零一五年的市場份額總計，我們的三間醫療機構在北京私立兒科醫療市場及中高端兒科醫療市場均排名第一，分別擁有30.4%及36.5%的市場份額，且在中國中高端私立兒科醫療市場排名第二，擁有11.4%的市場份額。以二零一五年的住院服務及門診服務計，我們在北京私立兒科醫療市場排名第二。二零一五年十一月，我們通過收購北京新世紀婦兒醫院，拓展至婦產科服務，豐富了我們的服務內容，使我們能夠以我們領先的兒科服務實現網絡效應及協同效應、提升客戶的忠誠度並擴大我們的收入基礎。

我們的收入主要來自於北京三間醫療機構提供兒科及婦產科專科服務。我們亦有部分收入來自於二零一五年十二月開始提供的醫院諮詢服務。

我們是北京首家兼少數除提供全面及專業兒科服務外，亦設有一體化兒科和婦產科服務的私立營利性醫療服務提供者之一。我們專注於中高端醫療市場，面向具有較高家庭收入或偏好優質醫療服務的家庭。我們秉承提供優質及以客戶為中心的醫療服務的原則，以提高客戶體驗及我們的聲譽。根據弗若斯特沙利文的資料，與競爭對手相比，我們的品牌「新世紀醫療」在大部分關鍵品牌特質中享有最高的認可度。

於二零一三年、二零一四年、二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，我們的收入分別為人民幣238.8百萬元、人民幣249.0百萬元、人民幣258.2百萬元、人民幣116.8百萬元及人民幣226.5百萬元。於同期，我們的毛利分別為人民幣149.8百萬元、人民幣143.9百萬元、人民幣141.0百萬元、人民幣65.7百萬元及人民幣110.7百萬元。我們截至二零一六年六月三十日止六個月的收入及毛利分別較二零一五年同期增長94.0%及68.4%，主要是由於我們於二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院以及北京新世紀兒童醫院的發展壯大。

### 我們的優勢

我們認為我們具有以下競爭優勢：

#### 北京領先的私立兒科醫療服務提供者

根據弗若斯特沙利文的資料，按二零一五年市場份額計，我們是北京領先的私立兒科醫療服務提供者，專注於中高端醫療市場。按二零一五年市場份額計，我們的三間醫療機

## 業 務

構在北京私立兒科醫療市場及中高端兒科醫療市場均排名第一，分別擁有30.4%及36.5%的市場份額，且在中國中高端私立兒科醫療市場排名第二，擁有11.4%的市場份額。

我們是最早進入北京私立兒科醫療市場的參與者之一。憑藉長達十年的經營經驗，我們已積累深厚的行業知識並已建立市場領先的專業實力、管理系統以及醫療資源，使我們成為北京少數可提供全面兒科服務及進行多種複雜兒科手術的私立醫院之一。我們的兒科服務目前包括14個兒科臨床科室，可提供50項專科服務，由規模最大的受聘兒科醫師團隊提供支持。憑藉我們的醫院經營經驗以及提供優質醫療服務的良好往績，我們成功吸納並保留經驗豐富的醫師、技術嫻熟的護士及醫療技術人員，組成醫院經營的強大基礎，使我們能夠進行多種兒科手術及治療複雜的兒科疾病，以及提供一流客戶服務，進而令我們建立備受認可的品牌。根據弗若斯特沙利文的資料，按品牌知名度及品牌認知度，我們在北京私立兒科醫療服務提供者中排名第一。在北京市眾多私立兒科醫院中，我們的品牌「新世紀醫療」在大部分品牌特質（包括「全面的兒科專科」及「手術及住院治療等候時間短」兩項最重要的品牌特質）中享有最高的認可度。此外，我們的婦產科服務與我們領先的兒科服務互相補充並創造顯著的協同效應，使我們能夠提供一站式醫療服務。作為享有較高品牌認可度的著名兒科醫療服務提供者，多家保險公司選擇我們作為直接結算安排的首選合作夥伴。

中國兒科醫療市場（尤其是私立中高端市場）規模龐大且發展迅速。根據弗若斯特沙利文的資料，預測中國的總體兒科醫療市場於二零二零年達到人民幣1,840億元，二零一四年至二零二零年的複合年增長率為17.0%。中國的私立中高端兒科醫療市場預期將較整體兒科醫療市場增長更加迅速，於二零二零年達到人民幣78億元，二零一四年至二零二零年的複合年增長率為24.2%。憑藉我們的先發優勢及領先地位，我們相信，我們處於有利地位，日後能把握快速的市場增長並從中獲益。

### 規範化的管理制度及集團內部最佳業務實踐

利用我們長達十年的經營經驗，我們已形成規範化的管理制度及最佳業務實踐，使我們能夠在我們所有醫療機構以我們的「新世紀醫療」品牌提供一貫優質的服務，以及在其他城市複製我們成功的業務模式。

我們設有集團層面的管理委員會，該委員會制定本集團的整體策略並監督醫院層面的各個管理委員會。各醫院的管理委員會負責醫院的發展策略、業務計劃、年度預算、主要營運流程及主要管理人員的委任。業務計劃由醫院作為成本中心的各個營運部門進一步實

## 業 務

施，成本中心的營運及財務表現則由管理委員會獨立評估。我們的管理制度確保集團策略得以實現以及醫療機構的業務計劃有序實施且有效地受到集團總部的監督，同時在醫療機構層面保持管理靈活性。「成本中心」管理制度的設計目的為明確界定醫療機構各營運部門對實施業務計劃及日常營運的責任，並有效跟蹤該營運部門的營運及財務表現，從而提高我們的營運效率。

我們在我們各醫療機構實施集團整體的醫療服務及營運最佳業務實踐，並引以為傲。該等最佳業務實踐主要包括與檢查、診斷、治療及其他醫療流程有關的指引。受惠於自二零零五年起成為美國兒童醫院協會的成員，本集團遵照國際標準制定及發展了集團內部最佳業務實踐，並通過我們多年臨床經驗及積聚心得，歷經測試及改良。我們的最佳業務實踐的設計目的為最大化相關流程的效率及準確性、改善客戶體驗並確保不同醫療機構提供統一優質的服務。憑藉該等最佳業務實踐，我們所有客戶均能夠享受「新世紀醫療」客戶體驗，這是我們品牌及聲譽的基礎。此外，我們能夠利用我們的最佳業務實踐提供醫院諮詢服務。

此外，我們的規範化管理制度以及集團內部最佳業務實踐連同我們在經營北京新世紀兒童醫院及北京新世紀婦兒醫院中所取得的成功使我們成為公立醫院具吸引力的業務夥伴。根據公私合營安排，我們能夠為公私合營夥伴的醫師提供在優質私立醫療服務平台執業的機會。公立醫院在訂立公私合營安排時會偏向於選擇在公私合營安排下提供優質醫療服務方面擁有成功往績記錄以及擁有備受認可品牌的公私合營夥伴。當我們拓展至一個新市場時，由於我們對公立醫院所關注的問題有深刻的了解且在執行與公立醫院的公私合營安排中擁有成功往績。我們在取得公私合營機會上佔競爭優勢。

### 在吸引、保留及栽培優秀的醫療專業人員方面具有久經驗證的能力

兒科醫療市場於兒科醫生供應面對較為具挑戰性的局面。我們在吸納、保留及栽培醫術精湛的醫生及其他醫療專業人員的能力是我們未來業務前景及可持續發展的關鍵。我們十分重視招募、培訓及保留高素質醫療專業人員。

我們相信，我們良好的聲譽、傑出的專業能力、系統性的培訓體系和可觀的職業發展，對醫術精湛的醫生及其他醫療專業人員具有相當的吸引力，同時有助我們保留及栽培優秀的醫療專業人員。我們在業內擁有優質醫療保健服務提供者的聲譽，兒科臨床實力出眾且高度專業化，對醫術精湛的醫生具有相當的吸引力。我們為醫生提供與業內頂尖臨床專家合作並學習和廣泛接觸並參與多種複雜兒科疾病診治的機會。我們的醫生亦會得到技術嫻熟的護士和醫療技術人員的全力支持。此外，我們擁有一套系統性的專業培訓體系，

## 業 務

由內外部專家為我們的醫護人員提供一整套實地及異地學術及臨床培訓課程。受惠於自二零零五年起成為美國兒童醫院協會的成員，本集團遵照國際標準制定及發展了集團內部最佳業務實踐，並通過我們多年臨床經驗及積聚心得，歷經測試及改良。此外，我們為醫務人員提供可觀的薪酬待遇、具吸引力的晉升機會及受尊重的、專業的工作環境。尤其是，醫生的薪酬與績效掛鉤，這對許多醫術精湛的醫生具有吸引力。截至最後實際可行日期，我們逾90.0%的醫師為主治醫師或更高級的醫師，具備至少五年兒科門診經驗。截至最後實際可行日期，我們有441名醫師。

### 在醫療機構中擁有網絡效應及協同效應

隨着業務的增長與發展，我們利用我們在兒科服務的領先市場地位和豐富的營運及管理經驗擴展至婦產科服務。憑藉我們提供的廣泛服務，我們能夠以領先的兒科服務實現網絡效應及協同效應、提升客戶的忠誠度並擴大收入基礎。

根據弗若斯特沙利文的資料，由於提供專科及全面兒科服務的進入門檻較高，大部份婦產科醫療服務提供者僅提供新生兒的基礎醫療護理，而無法滿足嬰兒後期及兒童階段的專科醫療護理。我們通過於二零一五年收購北京新世紀婦兒醫院擴展至婦產科服務，並進一步在北京發展我們的業務。提供一體化兒科和婦產科服務使我們能夠為家庭提供具競爭力及成本效益的一站式醫療解決方案，使同一家庭內的新生兒、兒童和婦女能夠享受優質醫療服務。此外，通過提供婦產科服務，我們在計劃孕育孩子的婦女向我們尋求婦科服務之初即可接觸潛在客戶。同時，作為領先及專業的兒科醫療服務提供者，我們的聲譽使尋求胎兒和新生兒的專業診斷和預防性醫療護理以及新生兒的優質持續兒科服務的家庭慕名而來。於往績記錄期，在北京新世紀婦兒醫院出生的所有新生兒中的24.8%成為我們的家庭醫生會員計劃－「熊貓醫生俱樂部」的成員。隨著中國放寬一胎政策，我們認為我們已準備好進一步受益於這網絡效應和協同效應。

此外，我們廣泛的專科服務連同我們的內部病人轉診制度在醫療機構之間創造顯著的網絡效應及協同效應，並有助於優化我們平台之間的利用率。

### 創新服務滿足中高端市場需求

我們重視以客戶為中心的服務創新，務求進一步滲透中高端市場。最為顯著的是，為提供更個性化的服務及提升客戶體驗，我們於二零零七年引入「家庭醫生」概念，並推出我們首個會員計劃「熊貓醫生俱樂部」，是北京此類計劃中的先驅。該計劃的每名會員獲指派



---

## 業 務

---

一名家庭醫生，向該會員提供兒科全科服務，並在有需要時為該會員轉診合適的專科醫生。該制度有助於建立病人與其家庭醫生之間的了解及信任，從而建立強大的客戶忠誠度及為我們的專科醫療服務產生增量收益。

此外，我們利用我們專業化及互補的臨床實力進行創新，快速回應市場需求。例如，我們利用我們的兒科麻醉服務於二零零八年開發出小兒麻醉下口腔治療，大大提高了治療體驗和病人滿意度，吸引了很多家長。於最後實際可行日期，在北京提供該等服務的醫院屈指可數。於往績記錄期，我們處理了457例該類病例。我們亦與兒科及婦科醫生聯合為母親們提供圍產期營養與代謝管理的顧問服務。在醫術精湛的產科及兒科醫生主診下，我們利用最新科技及資源識別及治療懷孕期間的「高風險」情況，護理及管理在懷孕及嬰兒出生的前、中、後階段可能出現的各類挑戰。我們亦引進外國先進技術，提供直立式分娩服務，提高了分娩的容易程度及安全性。根據弗若斯特沙利文的資料，由於專業化的優質服務、進行複雜外科手術的能力及創新方面的實力，我們的盈利能力高於行業平均水平。

我們相信，我們的醫療服務創新能力將會繼續改善客戶的體驗和滿意度、有助我們識別和把握未滿足的客戶需求、擴大我們的收入基礎、提升客戶的忠誠度，並有助我們進一步滲透中高端市場。

### 穩定而經驗豐富的管理團隊

我們的核心管理團隊由一群醫術精湛且深入了解中國醫療市場的專業人員組成。他們多元化的行業經驗、創新見地及強大的執行能力，使我們獲得強勁增長及盈利能力。我們的高級管理層成員在醫療行業平均擁有十年經驗，且大部份在本集團已工作超過十年。我們的董事長兼首席執行官Jason Zhou先生，在醫院營運及管理方面擁有超過14年經驗，是首先引入公私合營模式至北京兒科醫療市場的先驅人物。我們的營運總裁辛紅女士，在醫院營運及管理方面擁有超過14年經驗，並在代表本集團出席國際醫學交流和加入國際及區域性醫療組織方面具有豐富經驗。我們的首席財務官徐瀚先生，在財務管理方面擁有超過22年經驗，包括13年於醫療行業的經驗。我們的首席醫療官周紅女士是一位主任醫師，在兒科服務方面擁有逾33年經驗。我們的投資總監賈曉鋒先生在醫療行業有超過14年經驗，包括九年在醫療行業內的企業融資及投資經驗。我們的人力資源總監滕嵐女士擁有近20年人力資源管理經驗，包括在醫療行業內有超過15年經驗。更多詳請，請見「董事、高級管理層及僱員」。

---

## 業 務

---

此外，我們有一個由62名成本中心經理組成的團隊，為我們的醫療機構的管理及營運提供支援。憑藉有效的領導及管理，我們相信，我們將能夠基於成功的往績記錄繼續取得增長。

### 我們的策略

我們的目標是成為專注於向兒童及婦女提供優質醫療服務的世界級醫療集團。為實現該目標，我們有意實施以下策略：

#### 進一步加強我們現有的兒科及婦產科服務

憑藉先發優勢及我們在兒科服務的良好聲譽，我們計劃進一步加強我們在北京的現有醫療機構的兒科及婦產科服務，以鞏固網絡效應及協同效應。我們將繼續把北京新世紀兒童醫院定位為北京最好的私立兒科專科醫院，主要處理大部分複雜兒科疾病。我們亦計劃加強我們的北京新世紀婦兒醫院的兒科及婦產科服務，並將其定位為北京最好的私立婦兒醫院之一，為婦女及兒童提供一站式優質兒科及婦產科服務。我們亦計劃提升北京新世紀榮和門診部的醫療能力，通過發展移動端醫療技術及設施處理更多複雜的兒科疾病。

此外，我們計劃進一步整合我們領先的兒科服務及婦產科服務，開發及提供涉及高危妊娠以及圍產期營養與新陳代謝等多元醫療問題的解決方案，以及其他以客戶為中心的一體化醫療服務，以從競爭對手中脫穎而出。

#### 擴大我們在北京及其它一線城市的醫療網路

憑藉過去十年我們在醫院經營及管理方面的經驗，我們計劃擴大我們在北京的醫療網絡(我們的「新世紀醫療」品牌在北京享有良好知名度)以促進我們的領先地位並擴大我們在北京的地理覆蓋範圍。我們計劃利用在經營及管理醫療機構方面的豐富經驗，在北京開設一間新醫院及若干診所。為進一步提升我們醫療機構的網絡效應，我們亦計劃在北京興建一座診斷中心及升級一個手術中心，從而優化我們的現有醫療資源及專業實力以把握新的增長機遇。

我們亦計劃在出現適宜機會時將我們的業務擴展至人口特徵及醫療資源與北京相似的其他一線城市。透過收購進行擴張時，我們的主要目標將會是已顯示良好增長潛力的營運中的兒科及婦產科醫院。我們亦將考慮其它因素，例如目標醫院所在當地市場的消費者消費能力、目標醫院的現有科室、經營規模及醫療專業人員的質量，目標的專業聲譽，以及



---

## 業 務

---

其能否與我們的企業文化及現有醫療機構相容。我們計劃投資於所收購醫院並重建其品牌，使其符合我們現有醫療機構的標準。我們相信，我們穩固的企業文化，規範化的管理制度，以及醫療服務及營運的最佳業務實踐，將有助我們成功整合所收購醫院。目前，我們尚未有任何具體收購計劃或物色到任何具體目標，亦未有與任何潛在目標訂立任何最終協定。

此外，在發展我們的業務過程中，我們將會考慮採取與選定公立醫院訂立公私合營安排的可能性。為實現該目標，我們計劃通過為其他醫院提供醫院諮詢服務來提升我們的影響力及聲譽。我們的醫院諮詢服務亦可作為我們的平台，讓我們提升自身的管理技術及公私合營經驗，以及可物色到符合我們的標準並配合我們擴展策略的合適收購目標。若出現適宜機會，我們可採取公私合營模式投資或收購合適醫院，以加速我們的擴展。

### 進一步提升我們提供優質醫療服務的能力

我們將繼續提升我們醫療服務的質量，這仍然是我們的首要任務。我們將繼續吸納、保留及栽培經驗豐富的醫師、護士及醫療技術人員，確保激勵其為我們的客戶提供最佳醫療服務。我們計劃增加與不同醫療領域領先機構與專家的合作及信息交流，以提高我們的診斷、治療及研究能力及質量。我們將繼續投資於先進醫療設施及設備以提升我們的服務質量。為支援我們的業務擴展及增長並進一步提升客戶體驗，我們計劃通過引入智能電子醫療系統，持續提升及改善我們的信息技術，優化醫療資源及專業實力。

### 進一步加強我們的品牌認可度

憑藉我們在兒科服務的良好聲譽，我們主要依賴口碑進行宣傳。隨著我們的業務持續增長，我們相信通過有效宣傳策略成功建設品牌，是我們保持良好聲譽並吸引新客戶的關鍵。為繼續維持及推廣我們作為領先私立兒科醫療服務提供者的品牌，並進一步推廣我們的一體化醫療服務，我們計劃通過組織更多宣傳活動、利用現有客戶基礎及更具性價比的社交媒體宣傳工具來提高品牌知名度。

此外，我們計劃進一步加強與保險公司的合作，開發及推廣專為我們的兒科、產科及／或婦科服務設計且適合我們客戶的保險產品，相信將有助於幫助客戶承擔使用我們的優質醫療服務的費用，並增強客戶忠誠度。我們亦有意擴大與企業及機構的合作以壯大我們的客戶基礎。我們相信，精心策劃的宣傳策略將進一步加強我們作為領先私立兒科醫療服務提供者的地位，並進一步推廣我們的一體化醫療服務。

---

## 業 務

---

### 我們的業務模式

我們於北京擁有和經營三間醫療機構，包括一間位於西城區的兒童醫院、一間位於朝陽區的婦兒醫院和一間位於順義區的診所，共同為兒童及婦女提供兒科及婦產科專科服務。我們所有醫療機構均為私立營利性醫療機構。我們亦為嘉華麗康轄下麗康醫院(全部位於北京以外)提供醫院諮詢服務。我們的所有醫療機構及麗康醫院均隸屬「新世紀醫療」品牌。我們主要通過提供醫療服務產生收入，另有部份收入源自醫院諮詢服務。

### 服務網絡

我們的醫療服務由兩個主要部份組成：兒科服務及婦產科服務，彼此相輔相成。在我們的三間醫療機構中，北京新世紀兒童醫院提供廣泛的兒科服務，具備處理大多數複雜的兒科疾病的醫療實力和資源。北京新世紀婦兒醫院提供全面的婦產科服務，亦提供略小範圍的兒科服務，具備相當的實力處理涉及產、兒兩科的疾病及相對較複雜的兒科疾病。北京新世紀榮和門診部主要處理常見的兒科疾病和婦科疾病。當需要更專業化的服務時，患者可順利轉往我們擁有最相關能力的醫療機構。我們已實施內部病人轉診機制，以提高我們各醫療機構之間專科服務的利用率。此外，我們於北京兒科服務市場建立的聲譽及領導地位或會有助婦產科服務吸納新病人，而婦產科服務亦可轉而為兒科服務帶來新病人。詳情請參閱「我們的醫療服務－網絡效應和協同效應」。

### 與公立醫院的公私合營安排

我們於與公立醫院的公私合營安排方面累積深厚經驗。我們第一間醫院北京新世紀兒童醫院是於二零零二年通過與北京兒童醫院的公私合營安排而成立。在該項安排下，我們擁有北京新世紀兒童醫院的65.0%股權，而北京兒童醫院則擁有35.0%股權。根據該項安排，北京兒童醫院同意(其中包括)向北京新世紀兒童醫院借調多名醫療專業人員，及向北京新世紀兒童醫院提供物業。作為交換，我們為北京兒童醫院的醫生提供在優質私立醫療保健服務平台執業的機會。我們第二間醫院北京新世紀婦兒醫院，於二零一五年十一月收購，與北京婦產醫院進行非股權合作安排。該項安排規定(其中包括)借調醫療專業人員到北京新世紀婦兒醫院。多年來，我們成功與知名公立醫院及主管衛生部門建立長期穩固的合作關係。我們對公立醫院所關注的問題有深刻的了解，且我們在訂立公私合營安排方面

---

## 業 務

---

擁有成功往績記錄，這為我們與公立醫院訂立公私合營安排帶來優勢。我們亦透過向多家根據公私合營安排運營的麗康醫院提供醫院諮詢服務積累大量的醫院運營及管理專長。當發現可透過與合適公私合營夥伴訂立公私合營安排擴大運營時，我們可充分發揮運用我們的知識及經驗。詳情請參閱「—我們與公立醫院的公私合營安排」。

### 醫院諮詢服務

我們於二零一五年十二月開始為嘉華麗康(本集團的關連人士)轄下麗康醫院提供醫院諮詢服務。於二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月，我們分別就有關諮詢服務錄得人民幣1.8百萬元及人民幣13.1百萬元。詳情請參閱「—醫院諮詢服務」及「關連交易—不獲豁免持續關連交易—管理諮詢服務協議」。

### 我們的醫療服務

我們通過位於北京的醫療機構提供兒科和婦產科專科服務。我們是北京少數除提供全面兒科服務外，亦設有一體化兒科和婦產科服務的私立營利性醫療機構之一。

### 兒科服務

我們在所有醫療機構提供兒科服務，專注於中高端醫療市場。根據弗若斯特沙利文的資料，按二零一五年市場份額計算，我們的三間醫療機構在北京私立兒科醫療市場及中高端兒科醫療市場排名第一。自二零零六年開設第一間兒童醫院以來，我們一直致力於提供優質兒科服務。我們十分重視聘用北京不同醫療領域的具有豐富經驗的兒科醫生，務求於舒適愉快的環境提供私人和個性化服務。我們採用先進技術診斷和治療兒科疾病，包括數字胃電圖檢查、藥物過敏基因檢測、兒科彩超影像及其他測試和篩查。我們的新生兒重症監護病房有15張病床支援我們的兒科服務。我們的新生兒重症監護病房主要為28日或以下的早產或有先天性疾病或其他疾病(例如黃疸)的新生兒提供重症護理。我們採取「一嬰一護」的服務模式，確保在新生兒重症監護病房的新生兒獲得所需特別護理和照料。

## 業 務

### 全面兒科服務

根據弗若斯特沙利文的資料，由於兒科醫生供應不足及轉投其他醫療職位的比率偏高，中國嚴重缺乏兒科醫生。請參閱「行業概覽－中國兒科醫療市場－中國私立兒科醫療市場的入行門檻」。中國缺乏兒科醫生令專科兒童醫院難以設立及營運，能夠提供全面兒科服務的醫院（例如北京新世紀兒童醫院）更為罕見。根據弗若斯特沙利文的資料，我們目前是北京少數具備醫療資源和能力可提供全面兒科服務的私立醫院之一。我們亦為「熊貓醫生俱樂部」成員提供家庭醫生服務，每名兒童會員獲指派一名家庭醫生。在專業經驗豐富的醫療專業團隊帶領下，北京新世紀兒童醫院目前設有14個臨床科室，提供50項專科服務。此外，除北京新世紀榮和門診部外，我們所有醫療機構均提供每星期7日、每日24小時的兒科急診護理。我們的兒科服務亦包括疫苗接種、定期體驗及其他兒科相關服務。下表載列我們各醫療機構整體按臨床科室劃分的兒科專科服務：

| 臨床科室 <sup>(1)</sup> | 專科  |
|---------------------|---|
| 兒童內科：               | 新生兒；兒科感染性疾病；兒科消化；兒科呼吸；兒科心臟病；兒科腎臟專業；兒科血液病專業；兒科神經；兒科內分泌；兒科遺傳性疾病；兒科免疫學 |
| 兒童外科：               | 小兒普通外科；兒童骨科；小兒泌尿外科；小兒心胸外科；小兒神經外科                                    |
| 兒童保健科：              | 兒童生長發育專業；兒童營養；兒童心理衛生專業；兒童面部護理專業；兒童康復專業                              |
| 口腔科：                | 牙髓；牙周病專業；口腔黏膜病專業；兒童牙齒和口腔保健專業；口腔頰面外科；牙齒修復；頰面整形外科；口腔麻醉；口腔健康與疾病預防      |
| 耳鼻咽喉科：              | 耳科；鼻科；咽喉專業  |
| 皮膚科：                | 皮膚科專業   |

## 業 務

### 臨床科室<sup>(1)</sup>

### 專科

|        |   |
|--------|---|
| 醫學檢驗科： | 臨床體液和血液化驗；臨床微生物實驗室；臨床化學實驗室；臨床免疫學和血清實驗室        |
| 醫學影像科： | X光診斷；CT診斷；MRI診斷；超聲診斷；心電圖診斷；胃電圖和腦血流診斷；神經肌肉電圖診斷 |
| 傳統中醫科： | 兒科  |

(1) 其他科室包括中西醫結合科、眼科、麻醉科、急症科及預防保健科。

### 經驗豐富的兒科醫生

為提供優質兒科服務，我們對資深兒科醫生的資質和臨床經驗實施嚴格標準。我們要求所有兒科醫生必須持有兒科學科資質，逾90.0%的醫生為主治醫師或以上資格，並具備至少五年兒科臨床經驗。我們聘請的醫生包括(i)我們一間或多間醫療機構的全職醫生；及(ii)我們一間或多間醫療機構的兼職醫生。全職醫生主要包括我們獨立招攬及聘請的醫生及我們根據公私合營安排借調及於借調期內全職工作的醫生。兼職醫生主要包括並非在我們任何一間醫療機構全職工作的多點執業醫生。我們擁有強大的兼職醫生團隊，包括在各自領域享負盛名的專家。其中多名專家為若干權威醫院的全職醫生，但透過我們有效的預約安排，更容易預約到該等醫生。此外，憑藉龐大的兼職醫生團隊，我們能夠視乎需要部署資源以處理異常複雜及部份罕見的兒科疾病。截至最後實際可行日期，我們設有441人的醫生團隊，包括87名全職醫生(其中12名借調自公私合營夥伴)和354名兼職醫生。

### 訓練有素的護士及其他醫療專業人員團隊

我們十分重視招攬及培訓護士團隊，並已建立一支訓練有素的護士及其他醫療專業人員團隊，與兒科醫生攜手為客戶提供優質護理及其他醫療服務。為確保護理服務質素，我們對護士的教育和醫療資質實施嚴格標準。我們亦要求護士定期參加內部培訓課程，以提



## 業 務

高護理技能。此外，我們為護士建立獨立的培訓和晉升機制，藉以提供清晰的事業發展方向及具吸引力的薪酬獎勵。截至最後實際可行日期，我們的護士團隊由254名技術熟練的護士組成。

### 治療多種複雜兒科疾病的能力

憑藉我們經驗豐富的兒科醫生、訓練有素的護士團隊及其他醫療專業人員、先進的設備和設施，我們能夠處理複雜甚至罕見的兒科疾病，以優質兒科服務建立聲譽。我們是北京少數具備能力和設施可進行多種複雜的兒科手術（例如小兒麻醉下口腔治療、兒童骨科手術、小兒泌尿外科手術、小兒神經外科手術、小兒腫瘤外科手術、小兒胸外科手術、小兒耳鼻喉科手術及小兒眼科手術）的醫院之一。於二零一三年、二零一四年、二零一五年及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，我們分別已處理2,527、2,396、2,648、1,289及1,461宗兒科手術。

此外，我們在治療多種兒科疑難病症方面富有專業知識和經驗，比如：

|        |   |
|--------|---|
| 血液病    | 白血病、惡性淋巴瘤、血友病B                                      |
| 內分泌失調  | 小兒糖尿病、糖尿病酮症酸中毒、腎上腺危象                                |
| 新生兒疾病  | 極低出生體重兒、甲基丙二酸血症、嬰兒早期肌陣攣腦病                           |
| 心臟病    | 難治性川崎病、心內膜彈力纖維增生症、擴張型心肌病、感染性心肌炎、多發性大動脈炎、預激綜合徵、心力衰竭  |
| 消化系統疾病 | 潰瘍性結腸炎  |
| 呼吸系統疾病 | 呼吸衰竭、重症肺炎、重症支原體肺炎                                   |
| 神經系統疾病 | 急性全自主神經病、病毒性腦炎（EV71／等）、難治性癲癇、抗NMDA受體腦炎、腦癱           |
| 其他     | 亞急性壞死性淋巴結炎、橫紋肌溶解症、重症聯合免疫缺陷症、重症手足口病、中毒性表皮壞死鬆解症、過敏性紫癜 |



## 業 務

### 於舒適愉快的環境提供私人和個性化服務

作為最早進入北京私立兒科醫療市場的參與者之一，我們於營運過程中秉承提供優質及以客戶為中心的醫療服務的原則，我們相信這是提高客戶滿意度和集團聲譽的關鍵。我們力求尊重和回應個體客戶的喜好和需求，而此正是我們的服務與公立醫院不同之處。與中國大多數公立醫院相比，我們的兒科病房和設施為年幼客戶提供更舒適和愉快的環境，對高端客戶別具吸引力。例如，我們提供在大多數公立醫院少見的私人和豪華病房。我們非常重視客戶於旗下醫療機構的體驗，並通過採用「一病人一病房一醫生」政策，從醫療機構佈局以至診斷和治療過程各方面保障病人的安全及私隱。例如，每宗兒科門診均將獲分配單獨分診室。所有常規問診及治療，包括專責分診護士進行初步評估、醫師問診、基本檢查及抽血化驗，均在分診室進行，從而避免年幼病人奔波於多個臨床科室。相對公立醫院而言，我們醫療機構的醫師亦作出更為詳盡的檢查，並就診斷及治療流程與病人進行更為透徹的討論。此舉顯著降低醫院交叉感染的風險，同時可改善客戶體驗。為進一步提高個性化服務，我們為每名住院病人指派一名專責護士，為病人提供持續的護理服務。

此外，為更好地協助我們的病人管理預約和治療流程，我們提供其他個性化服務，例如手術前後護理指導。我們每間醫療機構均設有禮品店和兒童遊樂場，讓兒童病人可於等候體檢或配藥期間消磨時間。我們為每名病人編配病人編號，以便各醫療機構識別和查閱該病人的病歷。我們為每名病人保留完整的電子病歷，不但可讓我們醫療網絡內的家庭醫生及其他兒科專家輕鬆查閱每名兒科病人的病情狀況及記錄，同時亦為兒童創建完整的醫療和健康記錄，我們認為前者對提供一致的兒科服務起著重要作用，而後者對成年後醫療管理別具價值。

### 熊貓醫生俱樂部及龍寶寶俱樂部

我們設有一個受歡迎的家庭醫生會員計劃－「熊貓醫生俱樂部」。此計劃不但可提升診斷和治療質素，亦可提升客戶忠誠度。我們相信，每名客戶都是獨一無二的，因此，了解客戶健康狀況對診斷和治療而言極為重要。於二零零七年，我們推出「熊貓醫生俱樂部」會員計劃。每名兒童會員獲指派一名專屬家庭醫生，作為兒科全科服務的第一道把關。對於常見兒科疾病，兒童會員一般獲熟悉其整體狀況及成長階段的家庭兒科醫生提供兒科服務。若家庭醫生於初步診斷後認為孩子需要接受兒科專科服務，則會按照內部病人轉診制

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 業 務

度將孩子轉診至我們醫療網絡內的兒科專家。由於家庭醫生對每名負責病人的健康和成長狀況及臨床記錄瞭如指掌，進行診斷和治療時自然更為準確，故家庭醫生制度在維持我們的優質兒科服務方面扮演重要角色。此外，固定家庭醫生可讓年幼病人在分享經驗和接受治療時更為放鬆。

下表載列截至所示日期新世紀醫療機構按類型劃分的熊貓醫生俱樂部會員數目：

|                                | 截至十二月三十一日    |              |              | 截至             |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|                                | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年        | 二零一六年<br>六月三十日 |
| 北京新世紀兒童醫院 .....                | 3,369        | 3,742        | 4,036        | 4,361          |
| 北京新世紀婦兒醫院 <sup>(1)</sup> ..... | 841          | 1,728        | 1,801        | 1,992          |
| 北京新世紀榮和門診部 .....               | 129          | 264          | 310          | 225            |
| <b>總計</b> .....                | <b>4,493</b> | <b>5,747</b> | <b>6,193</b> | <b>6,606</b>   |

(1) 我們於二零一五年十一月三十日收購北京新世紀婦兒醫院。

我們亦運營針對年齡較大、通常較少前往醫院就診的兒童的「龍寶寶俱樂部」會員計劃。龍寶寶俱樂部的會員亦享受我們部份兒科服務的優惠。有關會員計劃的進一步詳情請參閱「定價及付款」。截至二零一六年六月三十日，「龍寶寶俱樂部」會員人數為2,701人。

## 業 務

### 我們兒科服務的主要經營數據

下表載列我們各醫療機構於所示期間有關兒科服務的若干主要資料：

|                                      | 截至十二月三十一日止年度 |        |                      | 截至                     |
|--------------------------------------|--------------|--------|----------------------|------------------------|
|                                      | 二零一三年        | 二零一四年  | 二零一五年 <sup>(1)</sup> | 二零一六年<br>六月三十日<br>止六個月 |
| <b>住院</b>                            |              |        |                      |                        |
| 住院人次 .....                           | 4,964        | 4,928  | 4,878                | 3,082                  |
| 平均住院日數(日) .....                      | 4            | 4      | 4                    | 3                      |
| <b>門診</b>                            |              |        |                      |                        |
| 門診人次 .....                           | 81,909       | 87,643 | 94,240               | 75,812                 |
| 兒科服務收益 <sup>(2)</sup> (人民幣百萬元) ..... | 234.7        | 244.4  | 247.1                | 172.9                  |

(1) 我們於二零一五年十一月三十日收購北京新世紀婦兒醫院，而此數據包括北京新世紀婦兒醫院自二零一五年十二月一日以來的數據。有關北京新世紀婦兒醫院於往績記錄期內的若干主要資料，請參閱「財務資料－綜合全面收入表主要組成部分－按住院病人及門診病人劃分的收益」。

(2) 除住院及門診醫療服務收益外，我們的兒科服務醫療服務收益亦包括於會員卡銷售確認的收益。

### 婦產科服務

於二零一五年十一月三十日，我們收購北京新世紀婦兒醫院，藉此除提供優質兒科服務以外提供全面婦產科服務。我們的產科服務主要包括為母嬰提供私人和個性化的醫療服務，涵蓋懷孕、分娩以至產後期間的產前、產中和產後護理服務。我們亦為女性病人提供婦科服務。

## 業 務

### 全面婦產科醫療解決方案

除提供產科服務以外，我們亦為胎兒和新生兒提供診斷和預防性醫療護理。在經驗豐富的婦產科醫生協助下，我們能夠利用最新技術和資源來識別和治療胎兒和孕婦的「高風險」狀況，從而確保病人孕期安全及將先天性疾病及／或併發症減至最低。我們採用先進技術來監察母親和胎兒的健康狀況，包括胎兒超聲波、頸部透明帶篩查、非壓力測試及其他測試和篩查。我們富有經驗和專業知識可處理和應付懷孕和分娩前、中、後可能出現的挑戰，例如羊水栓塞、產後出血、胎盤早剝、前置胎盤、重度先兆子癇及高危妊娠。我們的兒科醫生、產科醫生、新生兒科專家和新生兒助產士每星期7日、每日24小時候命，另設一支兒童和孕婦重症護理專家支援團隊，確保於有需要時為母嬰提供即時治療。我們的產科服務亦設有新生兒重症監護病房，能夠為出生體重低及有出生缺陷或其他併發症的早產兒提供治療。

我們的常規產科服務包括定期健康評估、實驗室測試、超聲檢查、身體和智力評估及新生兒護理諮詢。我們設有自然分娩和剖腹生產服務。嬰兒出生後，我們繼續密切監察母嬰健康以確保順利康復。我們亦是北京少數提供直立式分娩的醫院之一，直立式分娩可提高生產的容易度及安全性。我們的產科服務亦包含輔助服務(例如盆底康復、產後護理和母乳餵哺支援)以迎合客戶的特殊需要，超出了大多數醫院的傳統產科服務範圍。此外，隨著不斷創新，我們自二零一六年初開始為婦女提供助產士產前護理服務。根據此等服務，我們開始為每名懷孕客戶委派一名技術豐富的助產士提供產前護理說明和指導，主要包括定期檢查、監察和評估懷孕狀況、飲食和運動建議、分娩和生產選項建議及治療輕微孕期不適。我們是最早提供助產士產前護理服務的市場參與者之一，相信此項服務有助我們的懷孕客戶在私人和輕鬆的環境下獲得必要的產前護理知識。換言之，這或會吸引懷孕客戶使用我們的婦產科服務。

我們的婦科服務涵蓋婦科炎症、女性生殖系統紊亂、子宮內膜異位、子宮肌瘤、卵巢腫瘤及其他婦科常見疾病。我們亦提供計劃生育、不孕檢查和治療、更年期保健和健康檢查服務，以滿足病人對各種婦科服務的需求。

### 私人和個性化的婦產科服務

與大多數公立醫院不同，我們的病人通常在懷孕、分娩和產後護理的整個過程中接受同一醫生的醫療服務，藉此確保醫生對病人的整體狀況及進展有深入了解。此外，我們的產科病房和設施可為病人提供舒適、私人和親切的環境。我們能夠為病人提供私人豪華

## 業 務

LDR病房，可滿足病人於懷孕、生產及康復期間的必要需求，相反公立醫院一般只為病人提供公共病房。截至二零一五年十二月三十一日，我們設有10間LDR病房。根據弗若斯特沙利文的資料，按LDR病房數目計算，我們在全北京醫院中排名第一。

我們提供的該等服務主要包括為新生兒和母親進行定期身體檢查，並在有需要時提供治療。加入熊貓醫生俱樂部後，新生兒將獲指派一名家庭醫生提供兒科全科服務。

截至二零一六年六月三十日止六個月，我們婦產科服務的門診及住院人次分別為11,964人及830人。同期，我們16.7%的總收入源自婦產科服務。詳情請參閱「財務資料－綜合全面收入表主要組成部分－按醫療服務類別劃分的收益」。

### 網絡效應和協同效應

我們於二零零六年開始經營北京新世紀兒童醫院，正式展開業務。時至今日，我們已成功於北京兒科服務市場建立聲譽及領導地位。於二零零八年，我們成立北京新世紀榮和門診部，提供涵蓋普通專科的兒科服務。於二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院後，我們開始於北京提供全面及差異化的婦產科服務。於二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院後，我們亦開始於北京新世紀榮和門診部提供部份婦科服務。我們旗下醫療機構位於不同地點，專科範疇及能力互補，並已實施內部病人轉診制度，故各醫療機構及不同醫療服務之間享有龐大網絡效應和協同效應。舉例說：

- 我們高品質的兒科醫療保健服務不僅吸納兒童客戶，同時透過交叉銷售吸引孩子的母親接受我們的婦產科服務。
- 我們為考慮生育的客戶提供婦科服務，從而吸引她們使用我們強大的產科服務，我們的產科服務擁有我們領先及全面的兒科服務作後盾。於往績記錄期內，於北京新世紀婦兒醫院出生的新生兒中有24.8%成為「熊貓醫生俱樂部」會員。
- 我們各醫療機構之間的內部病人轉診制度為客戶提供無縫銜接的醫療服務，從兒科全科服務轉往兒科專科服務及婦產科服務。此亦有助精簡會診和治療程序、提高客戶滿意度和體驗及拓展業務。
- 我們一體化的醫療信息系統亦有助我們醫療網絡內的醫生方便獲取系統內所有客戶的醫療紀錄，令轉診客戶毋須再向醫生複述其醫療狀況，客戶體驗因而大大提升。



## 業 務

### 醫院諮詢服務

我們於二零一五年十二月開始為嘉華麗康(我們的關連人士)提供醫院諮詢服務。我們的諮詢服務主要包括品牌授權及使用我們的規範化管理技巧、醫療服務和營運的最佳業務實踐及相關知識、持續的專業發展培訓制度和臨床經驗交流平台、採購和供應商服務支援及信息系統和支援。我們未來亦可能向獨立第三方提供諮詢服務。有關我們的品牌醫院質量控制，請參閱「風險管理及內部監控－質量控制」。

我們目前委任高級管理層領導的顧問團隊提供諮詢服務，其於眾多方面對我們的業務和增長潛力具有重要策略意義。通過提供醫院諮詢服務，我們能夠在有關醫院所處城市累積運營知識及收集市場信息。此外，我們可以進一步利用我們豐富的營運和管理經驗、集團內部有關醫療服務和營運的最佳業務實踐及於兒科服務市場提供醫院諮詢服務的領導地位。作為北京公私合營醫療機構的先驅，北京新世紀兒童醫院不時接受公立和私立醫院擁有人及監管機構到訪及諮詢，我們可以通過該等交流物色合作機會。我們提供醫院諮詢服務，亦可作為讓我們推廣從與公立醫院的公私合營安排中獲取的經驗，以及提升我們在醫療行業的品牌知名度的平台。

### 我們與公立醫院的公私合營安排

我們與北京兒童醫院根據公私合營安排成立北京新世紀兒童醫院。我們於二零一五年十一月收購的北京新世紀婦兒醫院與北京婦產醫院訂立了非股權公私合營安排。多年來，我們於與公立醫院的公私合營安排方面累積豐富經驗。

### 與北京兒童醫院的公私合營安排

我們與北京兒童醫院(於附屬公司層面的關連人士)的公私合營安排始於二零零二年，根據與北京兒童醫院訂立的合作協議以成立北京新世紀兒童醫院。我們現時與北京兒童醫院的公私合營安排的主要條款包括：

- 我們及北京兒童醫院分別擁有北京新世紀兒童醫院的65.0%及35.0%股權。
- 與北京兒童醫院的合作期將於二零二二年十二月十二日屆滿。
- 北京兒童醫院同意為北京新世紀兒童醫院的業務運作提供辦公空間，而無需額外費用。
- 北京兒童醫院同意於北京新世紀兒童醫院的要求下向北京新世紀兒童醫院借調多名醫療專業人員，而北京新世紀兒童醫院須承擔該等人員的工資。



---

## 業 務

---

- 北京兒童醫院同意向北京新世紀兒童醫院提供若干檢查及實驗室檢測服務，惟須遵守中國有關醫療管理的法律及法規。詳情請參閱「關連交易－完全豁免持續關連交易－北京兒童醫院向北京新世紀兒童醫院提供的檢查及實驗室檢測服務」。

北京兒童醫院是中國國內其中一家集醫療服務、醫學科研、教學、保健於一體的三級甲等綜合性兒科醫院。

### 與北京婦產醫院的合作

於二零一四年三月，北京新世紀婦兒醫院與北京婦產醫院(獨立第三方公立醫院)訂立合作協議，為期三年直至二零一七年三月一日為止。與北京婦產醫院的合作協議的主要條款包括：

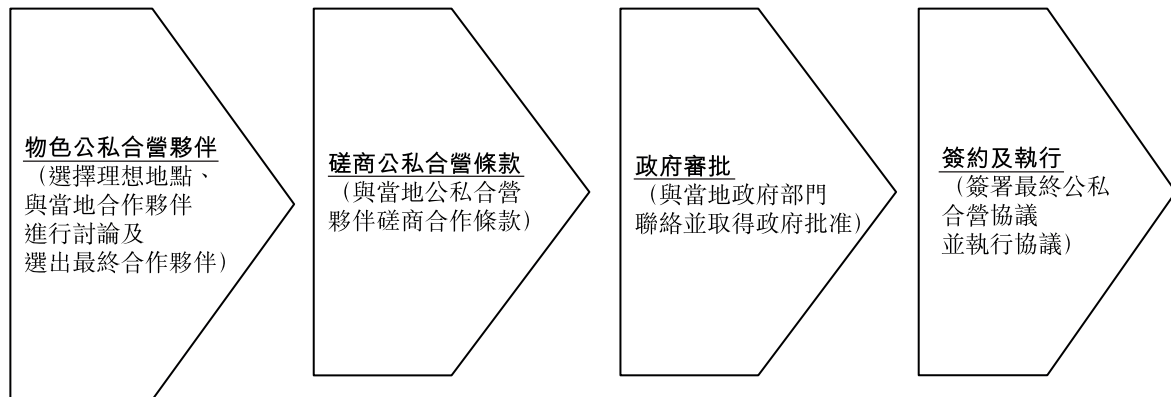
- 北京新世紀婦兒醫院(作為合作夥伴)同意落實安排，為轉自北京婦產醫院就診的病人提供醫療服務，反之亦然。
- 北京婦產醫院與北京新世紀婦兒醫院同意允許病人接受對方的檢查及實驗室檢驗服務。
- 北京婦產醫院同意於北京新世紀婦兒醫院的要求下借調醫療專業人員往北京新世紀婦兒醫院全職工作，而北京新世紀婦兒醫院須為該等醫療專業人員的工資負責，並為其購買醫療責任保險。
- 北京婦產醫院同意於北京新世紀婦兒醫院的要求下安排專家前往北京新世紀婦兒醫院提供定期專家會診服務。
- 北京婦產醫院同意向北京新世紀婦兒醫院的醫務人員提供醫療培訓。
- 北京新世紀婦兒醫院同意向北京婦產醫院支付合作費用每年人民幣1.0百萬元。

自合作協議開展以來，北京新世紀婦兒醫院已成立一支強大的醫生及其他醫療專業人員團隊。因此，有關合作安排對北京新世紀婦兒醫院營運的重要性逐漸降低，我們將在協議屆滿時根據雙贏的原則商談合作協議的續約。

## 業 務

### 我們物色和執行公私合營項目的經驗

當我們於二零零二年展開與北京兒童醫院的合作時，我們是北京極少數根據公私合營安排與公立醫院成立私立營利性醫療機構的先驅之一。多年來，我們憑藉營運經驗發展出物色和執行公私合營項目的經驗。下圖說明了物色和發展典型公私合營醫療機構的主要步驟：



當我們於特定區域發展公私合營醫療機構時，我們首先確定理想地點，主要取決於我們的擴充策略和特定選址標準，其中包括當地兒科及婦產科服務供求、地方競爭格局、投資環境、預期回報和某些人口因素，例如居民數目、平均收入和年齡。若我們認為某地點具有發展潛力，我們會邀請當地醫療行政主管部門的主要官員及市內相關公立醫院的高層管理人員參觀我們位於北京的醫院，並初步洽談業務合作機會。接獲當地醫療行政主管部門和當地醫院的初步正面反饋後，我們將於當地選出合作夥伴並與該合作夥伴展開詳細的合作談判。取得當地政府部門批准後，我們將訂立公私合營協議並交由經驗豐富的團隊加以執行。

儘管公私合營安排通常提供有用的資源迅速提升我們新建立的醫療機構，但因為我們的規範化管理系統及集團整體最佳業務實踐使然，我們一般可於數年內憑藉熟練的醫生及富經驗的管理層建立我們全面的臨床能力。

### 我們的培訓制度

我們十分重視員工培訓，並已建立完善的培訓制度。我們於本集團和醫療機構層面的培訓部門及於醫療機構層面的醫療和護理管理部門共同負責本集團的整體培訓機制。於本集團層面的培訓部門負責管理及更新醫療機構的管理規則和政策以及全體員工的非專業培

---

## 業 務

---

訓安排，而於醫療機構層面的醫療和護理管理部門則負責為每間醫療機構安排專業培訓。我們已發展出四種培訓模式，分別為專業培訓、管理培訓、通用培訓及交叉培訓。每個模式針對特定類別的員工。本集團相關培訓部門定期更新培訓教材。

### 專業培訓

我們已制定系統化的專業培訓制度，由內部及外部專家為醫生及護士提供現場和異地的學術及臨床培訓。培訓制度旨在培養我們來自不同資歷及專業領域的醫生，通過維持及增進本身專業技能而提供始終如一的優質醫療服務。

我們的專業培訓計劃涵蓋不同專業(如兒科及婦產科)及不同職能(如醫療、護理及醫療設備)。不同階段、資歷和經驗的醫療專業人員獲提供不同類型的專業培訓課程。

- *住院醫生培訓計劃*：為保證人才來源，我們每年自著名醫科大學招收一定數量的醫科研究生，並送往北京兒童醫院接受為期三年的住院培訓。完成有關培訓後，我們將聘請其為住院醫師。
- *入職專業培訓計劃*：針對醫科畢業生及工作經驗有限的初級醫生、護士和醫療技術人員，我們提供不同級別的輪替培訓、進修和實習，為期數月以至數年。該等培訓計劃亦旨在確保我們所有醫療專業人員均熟悉集團內部最佳業務實踐。
- *現場定期專業培訓課程*：為實踐醫生持續教育，我們進行每週臨床實踐檢驗、每月學術委員會培訓及每月設備相關培訓。我們亦為護士及其他醫療專業人員提供各種系統性培訓計劃，以培養專業技能及加強認識集團內部最佳業務實踐。
- *異地臨床培訓計劃*：針對臨床經驗各異的醫生、護士及醫療技術人員，除內部培訓外，我們亦送其到國內外不同領域的知名醫療機構接受短期臨床培訓。
- *與其他機構的專業及臨床經驗交流計劃*：北京新世紀兒童醫院於二零零五年成為美國兒童醫院協會會員，迄今為止是唯一的亞洲會員。北京新世紀兒童醫院及北京新世紀婦兒醫院亦為其他知名國家和地方醫療專業協會的會員。我們的醫療專

---

## 業 務

---

業團隊不時與該等協會互動，交流最新臨床經驗及知識。我們亦與美國及香港知名醫療機構設立專業及臨床經驗交流計劃。

### 管理培訓

我們亦為管理團隊提供定期培訓課程，以增進管理能力。針對經理級或以上的管理人員，我們每年提供有關領導、中層管理角色和職責及思維過程等課題的管理課程。我們相信，該等培訓課程對提高彼等的管理技能具有重要作用，並為業務營運取得成功的關鍵。

### 通用培訓及交叉培訓

通用培訓為全體員工而設，以協助彼等迅速進入工作狀態及達到我們的服務標準。通用培訓包括入職培訓、專業培訓、工作技能培訓及英語培訓。英語培訓課程旨在提高我們員工的英語溝通能力，以便與非國語客戶溝通。交叉培訓旨在讓員工熟悉不同部門的不同崗位，以改善工作協調。

### 我們的醫療機構

#### 概覽

我們於北京擁有一間兒童醫院、一間婦兒醫院和一間診所，全部皆為營利性私立醫療機構。我們所有醫療機構均策略性地分佈於北京，而北京為中國最大醫療市場之一，讓我們得以接觸高水準的醫學專家群體及優質的醫療設施和基礎設施，而此對我們的成功至關重要。

於二零零六年，我們開設北京新世紀兒童醫院，致力為兒童提供在私人和舒適的環境接受優質兒科專科服務的機會。於二零零八年，我們成立北京新世紀榮和門診部，以滿足對我們兒科服務不斷增加的需求，並可為鄰近人群提供機會接受我們的兒科服務及婦科服務。於二零一五年十一月，我們收購北京新世紀婦兒醫院，提供一站式醫療服務，涵蓋懷孕到產後和新生兒護理及優質兒科服務和婦科服務。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 業 務

下表載列該等三間醫療機構於所示期間的若干資料：

|                                   | 截至十二月三十一日止年度 |         |         | 截至二零一六年<br>六月三十日<br>止六個月 |
|-----------------------------------|--------------|---------|---------|--------------------------|
|                                   | 二零一三年        | 二零一四年   | 二零一五年   |                          |
| <b>北京新世紀兒童醫院<sup>(1)</sup></b>    |              |         |         |                          |
| <b>住院</b>                         |              |         |         |                          |
| 住院人次 .....                        | 4,964        | 4,928   | 4,765   | 2,441                    |
| 次均住院消費(人民幣元) .....                | 23,223       | 23,639  | 22,490  | 23,850                   |
| 平均住院日數(日) .....                   | 4            | 4       | 4       | 4                        |
| 截至有關期間結束時的                        |              |         |         |                          |
| 註冊床位數目 <sup>(2)</sup> .....       | 105          | 105     | 105     | 105                      |
| 住院手術數目 .....                      | 2,499        | 2,398   | 2,632   | 1,337                    |
| 住院應佔醫療服務收益<br>(人民幣千元) .....       | 115,277      | 116,492 | 107,164 | 58,217                   |
| <b>門診</b>                         |              |         |         |                          |
| 門診人次 <sup>(3)</sup> .....         | 75,678       | 79,821  | 82,376  | 45,394                   |
| 次均門診消費(人民幣元) .....                | 1,295        | 1,269   | 1,224   | 1,296                    |
| 門診應佔醫療服務收益<br>(人民幣千元) .....       | 98,010       | 101,327 | 100,816 | 58,815                   |
| 會員卡銷售確認的收益<br>(人民幣千元) .....       | 14,165       | 16,306  | 22,661  | 11,977                   |
| <b>北京新世紀婦兒醫院<sup>(4)(5)</sup></b> |              |         |         |                          |
| <b>住院</b>                         |              |         |         |                          |
| 住院人次 .....                        | 798          | 1,664   | 1,672   | 1,471                    |
| 次均住院消費(人民幣元) .....                | 25,095       | 27,055  | 23,181  | 23,980                   |
| 平均住院日數(日) .....                   | 4            | 4       | 3       | 3                        |
| 截至有關期間結束時的                        |              |         |         |                          |
| 註冊床位數目 <sup>(1)</sup> .....       | 102          | 102     | 102     | 102                      |
| 住院手術數目 .....                      | 267          | 647     | 600     | 591                      |
| 住院應佔醫療服務收益(人民幣千元)                 | 20,026       | 45,019  | 38,758  | 35,274                   |
| <b>門診</b>                         |              |         |         |                          |
| 門診人次 <sup>(3)</sup> .....         | 31,164       | 51,854  | 57,198  | 37,399                   |
| 次均門診消費(人民幣元) .....                | 787          | 876     | 883     | 941                      |
| 門診應佔醫療服務收益(人民幣千元)                 | 24,523       | 45,444  | 50,501  | 35,182                   |
| 會員卡銷售確認的收益<br>(人民幣千元) .....       | 3,483        | 7,231   | 8,409   | 5,688                    |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 業 務

|                              | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至二零一六年<br>六月三十日<br>止六個月 |
|------------------------------|--------------|-------|-------|--------------------------|
|                              | 二零一三年        | 二零一四年 | 二零一五年 |                          |
| 北京新世紀榮和門診部 <sup>(6)</sup>    |              |       |       |                          |
| 門診人次 <sup>(3)</sup> .....    | 6,231        | 7,822 | 7,390 | 4,983                    |
| 次均門診消費(人民幣元) .....           | 1,065        | 1,198 | 1,180 | 974                      |
| 門診應佔醫療服務收益(人民幣千元)            | 6,635        | 9,369 | 8,718 | 4,855                    |
| 就會員卡銷售確認的收益<br>(人民幣千元) ..... | 623          | 886   | 1,074 | 652                      |

- (1) 除住院及門診醫療服務收益外，我們的北京新世紀兒童醫院醫療服務收益亦包括會員卡銷售確認的收益。
- (2) 註冊床位指於醫療機構執業許可證註冊的床位數目。
- (3) 包括意外及急救門診。
- (4) 我們於二零一五年十一月三十日收購北京新世紀婦兒醫院，而此數據包括北京新世紀婦兒醫院於整個往績記錄期的數據。
- (5) 除住院及門診醫療服務收益外，我們的北京新世紀婦兒醫院醫療服務收益亦包括會員卡銷售確認的收益。
- (6) 除門診醫療服務收益外，我們的北京新世紀榮和門診部醫療服務收益亦包括會員卡銷售確認的收益。

### 管理制度

憑藉接近十年的營運歷史，我們已經成功發展出可複製的規範化管理制度，包含管理委員會和成本中心。我們集團層面的管理委員會由我們的首席執行官、首席運營官、首席財務官、首席醫療官組成，負責本集團的整體發展策略、審批集團層面的業務計劃和預算、最終批准主要管理人員的委任和罷免及審批醫院的主要營運程序和制度，並監督醫院層面的管理委員會。

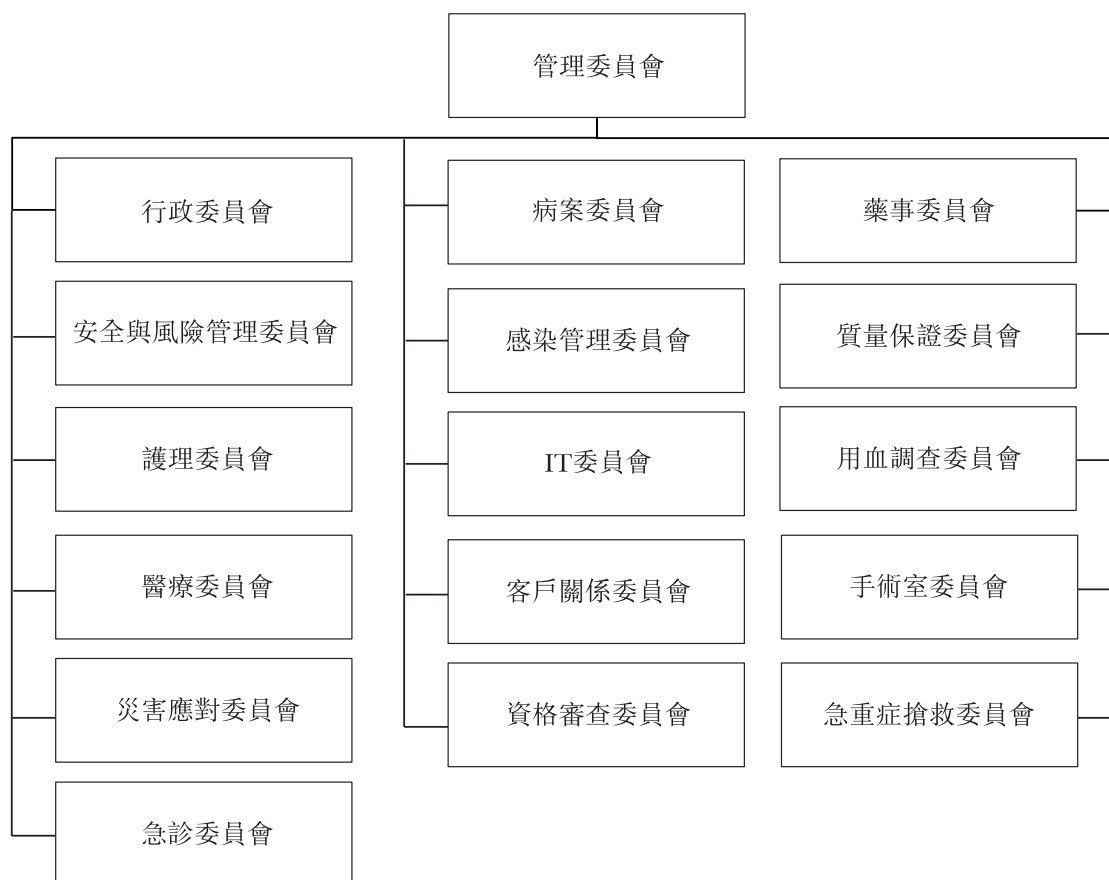
每間醫院的管理委員會負責醫院的整體發展策略、審批業務計劃和預算、委任和罷免主要管理人員及審批主要營運程序和制度。在執行層面我們視每間醫院的每個營運部門為成本中心。業務計劃由各醫院的營運部門作為成本中心進一步推行，其營運及財務表現由管理委員會獨立評估。各成本中心的經理負責業務運作及人力資源事宜。經理對成本中心的收入、經營成本、員工、營運表現、質量控制及業務聲譽有整體管理責任，而營運單位



## 業 務

的運作及管理則由各個專項委員會監督。專項委員會的主要職能包括(i)制定並定期審閱及更新相關成本中心須遵從的政策及指引；(ii)監察相關成本中心遵守既定政策及指引的情況；及(iii)定期審閱成本中心於運作期間遇到的問題並向管理委員會提出建議。我們的管理制度確保集團策略有序執行且受到集團總部的有效監督，同時在醫院層面保持管理靈活性。「成本中心」管理制度的設計目的為明確界定醫院各營運部門對實施業務計劃及日常營運的責任，並有效跟蹤該營運部門的營運及財務表現，從而提高我們的營運效率。

下圖說明我們旗下醫院的專項委員會的組成情況。



### 集團內部最佳業務實踐

我們已制定及實施集團內部最佳業務實踐，以確保服務質素及經營管理效率始終如一。該等最佳業務實踐包括主要與檢查、診斷、治療及其他醫療程序有關的指引。該等指

---

## 業 務

---

引其中包括(i)兒科及婦產科範疇內各種疾病的綜合診斷和治療指引；(ii)有關護理、感染控制、急診、住院、手術、用血、醫學檢驗、醫學影像、藥物、病案、專業培訓、質量控制、病人安全和風險控制的規則及指引；及(iii)各部門及崗位的明確職責分工。受惠於自二零零五年起成為美國兒童醫院協會的成員，本集團遵照國際標準制定及發展了集團內部最佳業務實踐，並通過我們多年臨床經驗及積聚心得，歷經測試及改良。我們相信可借助集團內部最佳業務實踐將現有醫療機構的服務質量、客戶體驗及營運效率快速複製到日後新成立或收購的醫療機構，令旗下每間醫療機構均可為客戶帶來同等的「新世紀醫療」客戶體驗，而此對我們的品牌非常重要。

### 北京新世紀兒童醫院

北京新世紀兒童醫院位於北京西城區，於二零零六年六月開業。北京新世紀兒童醫院提供廣泛的兒科服務，目前是北京少數具備醫療資源和能力可提供全面兒科服務的私立醫院之一。

北京新世紀兒童醫院擁有一支具備豐富專業經驗的醫生、護士及其他醫療專業人員團隊，可於安全、舒適及愉悅的環境中提供以客戶為中心的服務。截至最後實際可行日期，北京新世紀兒童醫院的建築面積為8,358平方米，設有2個手術室及29個診室和治療室，並僱用46名全職醫生及211名兼職醫生。北京新世紀兒童醫院亦設有新生兒重症監護病房，當中配備9個床位，可為早產或有先天性疾病的新生兒提供重症護理。

針對若干毋須每日進行的測試及檢查(例如MRI、CT及其他實驗室測試)，我們已與北京兒童醫院訂立合作安排。所有有關安排由員工內部處理，客戶可快速流暢地接受該等測試及檢查。我們相信，該等安排有助為客戶提供高性價比的測試及檢查解決方案。詳情請參閱「關連交易－完全豁免持續關連交易－北京兒童醫院向北京新世紀兒童醫院提供的檢查及實驗室測試服務」。北京新世紀兒童醫院於二零零五年成為美國兒童醫院協會會員，截至最後實際可行日期為止是唯一的亞洲會員。

### 北京新世紀婦兒醫院

北京新世紀婦兒醫院位於北京朝陽區，由嘉華麗康創立，於二零一二年一月開業。嘉華麗康為於二零零九年成立的合營企業，目前由Zhou先生、眾和清潤(梁女士持有其51.0%股權)及鼎暉投資I擁有。北京新世紀婦兒醫院主要提供兒科及婦產科服務。為了促進我們

---

## 業 務

---

的業務策略，我們於二零一五年十一月根據Zhou先生、鼎暉投資I及梁女士訂立的協議收購此醫院。詳情請參閱「歷史、重組及發展－我們的重組－境外重組」。由於我們專注於中高端醫療服務市場，我們因區內人口相對富裕而選擇該地點。北京新世紀婦兒醫院提供全面的優質兒科及婦產科醫療服務。根據弗若斯特沙利文的資料，北京新世紀婦兒醫院是北京極少數能夠提供一體化兒科和婦產科服務的私立專科醫院之一。

北京新世紀婦兒醫院的兒科醫生、產科醫生、婦科醫生及其他醫療專業人員團隊具備豐富專業經驗，可為母親、新生兒及兒童提供高品質、私人和個性化的兒科及婦產科服務。截至最後實際可行日期，北京新世紀婦兒醫院的建築面積為9,278平方米，設有5個手術室、53個診室和治療室及10個LDR病房，並僱用39名全職醫生及134名兼職醫生。北京新世紀婦兒醫院所有LDR病房均為家庭式病房。

北京新世紀婦兒醫院自設獨立血庫，配備先進的儲血、檢測和分析設備，確保及時為病人提供所需血液。北京新世紀婦兒醫院已實施安全措施，保證血液及設施不受污染及損害。北京新世紀婦兒醫院亦設有新生兒重症監護病房，當中配備六個床位，可為早產或有先天性疾病的新生兒提供重症監護。

### 北京新世紀榮和門診部

北京新世紀榮和門診部位於北京順義區榮和商業中心，於二零零八年十一月開業。北京新世紀榮和門診部為鄰近客戶提供機會接觸我們的兒科服務。於二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院後，我們亦開始於北京新世紀榮和門診部為婦女提供婦科服務。

截至最後實際可行日期，北京新世紀榮和門診部的建築面積為942平方米，設有13個診室和治療室，並僱用2名全職醫生及9名兼職醫生。

### 我們的醫療專業人員

我們矢志提供優質醫療服務，故我們的醫生、護士及其他醫療專業人員的資格及經驗對我們的營運及成功攸關重要。我們十分重視招攬、保留及栽培醫療專業人員。憑藉我們建立的聲譽、出色的專業能力、強大的資深護理團隊及自行開發的規範化專業培訓體制，我們為醫生及護士提供理想平台發展事業。

我們眾多醫生曾經或目前亦於三級醫院執業，部份更為各自臨床領域的權威專家。於我們旗下醫療機構執業的醫生通常可分為兩類：(i)於其中一間或多間醫療機構執業的全職醫生；及(ii)於其中一間或多間醫療機構執業的兼職醫生。我們的醫生根據相關衛生行政主

---

## 業 務

---

管部門規定的醫生註冊制度於我們其中一間醫療機構註冊。我們的全職醫生主要包括由我們招攬及聘請的醫生及我們從公私合營合作夥伴借調於協定借調期內全職工作的醫生。我們有責任代表彼等作出適用中國法律規定的相關社會保險及住房公積金供款。我們亦為彼等購買醫療責任保險。

我們的兼職醫生主要包括多點執業醫生，彼等並非我們的僱員。彼等主要是其他第三方醫院的僱員或退休人士，並根據合約於我們其中一間或多間醫療機構執業。彼等許多是在公立醫院享譽盛名的醫生，並為各自臨床領域的權威專家。我們邀請彼等在旗下醫療機構執業，相信不僅提高了我們的服務質量及聲譽，亦為我們的病人提供接觸知名兒科專家高品質服務的途徑。我們的部分兼職醫生僅按需在我們的醫療機構執業。我們與兼職醫生訂立服務合約，據此，彼等在我們的醫療機構執業，我們根據患者就診次數支付薪資。服務合約可由任何一方發出30日通知予以終止。我們並無責任為及代表彼等作出社會保險及住房公積金供款，但須為彼等購買醫療責任保險。

於中國，醫生可分為四個資格及相應專業等級：(i)主任醫生；(ii)副主任醫生；(iii)主治醫生；及(iv)住院醫生。

截至最後實際可行日期，我們擁有一支由441名全職及兼職醫生組成的團隊，包括137名主任醫生、144名副主任醫生、151名主治醫生、9名住院醫生及254名護士。

我們十分重視招攬及培訓護士團隊，並已建立一支訓練有素的護士及其他醫療專業人員團隊，與醫生攜手為兒科病人提供優質護理服務。為確保護理服務質素，我們對護士的教育和醫療資格實施嚴格標準。我們亦要求護士定期參加內部培訓課程，以提高彼等的護理技能。

我們相信，我們為醫療專業人員提供具競爭力的薪酬待遇、具吸引力的晉升機會、完善的培訓課程及互相尊重和專業的工作環境。有關僱員薪酬待遇的進一步詳情，請參閱「一僱員」。每間醫院或診所的相關部門負責保存各醫護人員的執照記錄，並監察彼等遵守持續醫療教育要求的情況。於往績記錄期內及截至最後實際可行日期止，除本文件所披露者外，我們並無因醫護人員超出持牌執業範圍而遭遇任何重大投訴或處分。

---

## 業 務

---

自二零一零年起，我們推行住院醫生培訓計劃，旨在支援自有醫生團隊的內生式增長。根據該項計劃，我們每年自著名醫科大學招收一定數量的醫科研究生，並送往北京兒童醫院接受為期三年的住院培訓。完成有關培訓後，彼等回到我們的醫療機構擔任住院醫師工作。我們亦為醫療專業人員提供定期醫療培訓。詳情請參閱「我們的培訓制度」。憑藉我們的努力，我們於往績記錄期內維持相對穩定的員工團隊。

### 我們的客戶

我們的客戶主要是於旗下醫療機構接受兒科服務的兒童及接受婦產科服務的婦女。我們亦有一名企業客戶，我們一直向其提供醫院諮詢服務。由於客戶分散，我們並無面對集中風險。於往績記錄期內，我們的五大個人客戶於二零一三年、二零一四年、二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月貢獻的收益分別佔我們總收益的1%以下。於二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月，我們的最大客戶嘉華麗康（我們的關連人士）所產生諮詢服務費收益佔我們於二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月的總收益分別為0.7%及5.8%。

除嘉華麗康外，我們於往績記錄期內所有其他客戶均為個人客戶。據董事所知，於往績記錄期內，除嘉華麗康外，概無董事、彼等各自的聯繫人士或任何擁有我們已發行股本超過5%的股東於我們五大客戶中擁有任何權益。

### 我們的客戶服務

我們於營運過程中秉承提供優質及以客戶為中心的醫療服務的原則，我們相信這是滿足客戶和維護聲譽的關鍵。我們力求尊重和回應客戶的喜好和需求，而此正是我們的服務與公立醫院不同之處。我們非常重視客戶於旗下醫療機構的體驗，致力保障病人的安全及私隱。進一步詳情請參閱「我們的醫療服務－兒科服務－於舒適愉快的環境提供私人 and 個性化服務」。

我們以客戶為中心的理念通過我們超越醫學診斷和治療的優質客戶服務得到實踐。我們的客戶可親身或通過電話預約，避免漫長等候，而漫長等候在公立醫院屬常有之事。我們有專門的營養師與醫護人員攜手為病人提供適當營養護理，力求讓客戶早日康復。我們的餐飲服務員協助客戶挑選每日菜單並送餐至病床。為迎合年幼客戶及女性客戶的需要，我們以舒適、溫馨及輕鬆為醫療機構的設計重點，致力打造窩心環境。我們每間醫療機構



## 業 務

亦設有禮品店和兒童遊樂場，讓兒童客戶可於等候體檢或配藥期間消磨時間。我們每間醫療機構均自設電話中心以提供各種客戶服務，包括提供有關我們的醫療機構及服務的一般資料、解答一般查詢、提供客戶分流服務、安排預約及收集會診後反饋。我們亦已建立微信訂閱號，方便客戶查詢有關我們的醫療機構及服務的資料和涉及預約、病人就診及保險相關事宜的若干指引。

### 投訴及糾紛處理

我們仔細審視客戶反饋及投訴，並迅速、有系統地作出回應。我們為每間醫療機構制定統一的糾紛及事故處理程序。當我們接獲客戶或其家屬提出的任何投訴，我們的客戶服務專員將第一時間介入處理。如屬非醫療相關投訴，我們的客戶服務專員一般會直接解決有關投訴。如屬醫療相關投訴，客戶服務專員將與負責醫生或護士一同回應投訴及提供解釋以安撫客戶，並向相關部門的主任醫生或護士長匯報，再上報至醫療總監。客戶服務專員將帶頭調查、取證及分析投訴，並嘗試在負責醫生或護士及相關部門的主任醫生或護士長的協助下代表醫療機構與客戶和平解決糾紛。我們的客戶服務專員保存投訴和糾紛的詳細記錄，並向醫療總監報告所有投訴和事故。對於已經造成或可能造成傷害、死亡或嚴重負面聲譽影響的任何重大事故，相關部門的主治醫生和主任醫生及護士長須即時向總經理匯報，而總經理須向首席醫療官報告，並成立一支由客戶服務部、市場部及醫療部組成的專責團隊以調查事故、保存相關證據及向客戶及／或其家屬提出解釋及／或和解解決方案，嘗試和平解決糾紛。

憑藉我們有效的投訴處理程序，我們於往績記錄期僅有有限的醫療糾紛。請參閱「—法律程序及合規—法律程序」。

### 定價及付款

根據現行適用法律及法規，作為私立營利性醫院集團，我們一般有權自行設定服務收費。我們為服務定價時考慮若干因素，包括服務定位（中高端）、經營成本、市場狀況、當地消費者的購買力及同類服務競爭對手的定價。我們並無醫療機構屬於「醫保定點醫療機構」，故我們的服務收費不受中國相關地方醫療保險部門的報銷定價指引約束。於旗下每間醫療機構，我們就相同服務收取一樣的價格。

根據我們中國法律顧問的意見，作為私立營利性醫院集團，我們旗下醫院所售藥物及醫用耗材的定價一般不受中國政府價格和利潤率控制約束。設定藥物及醫用耗材價格時，我們通常考慮多種因素，包括採購成本、庫存水平、當地消費者的購買力及競爭對手的定價。



## 業 務

除單獨服務項目收費外，我們的醫療機構亦提供服務套餐，以折扣價提供預設服務組合，旨在解決客戶於不同方面的綜合需求。客戶於接受任何服務之前先行支付整個套餐的全額費用。已購套餐的價格一般於購買日期起計一至兩年內有效。到期後，套餐內未用價值須應新套餐價調整，或視乎客戶選擇而全額退款。我們相信，服務套餐可讓客戶以折扣價享受更全面的服務，同時改善我們的現金流。有關已收套餐預付款項的會計處理方法，請參閱「附錄一—會計師報告」所載的綜合財務報表附註2.21及「財務資料—若干資產負債表項目—應計費用、其他應付款項及撥備」。

我們就會員計劃收取會員年費。我們的會員有權享受非會員無法享受的專屬服務、套餐及特別待遇以及若干服務項目、藥物和醫用耗材折扣價格。我們於提供相關服務及履行義務時確認收入。

有關已收會員計劃預付款項的會計處理方法，請參閱「附錄一—會計師報告」所載的綜合財務報表附註2.21及「財務資料—若干資產負債表項目—應計費用、其他應付款項及撥備」。

我們的客戶主要就治療支付現金或以商業醫療保險計劃結算費用。若醫療費用得到商業醫療保險計劃承保，視乎計劃條款而定，客戶可先行支付全額服務費並向保險公司索償，亦有可能毋須支付任何款項或須支付部份款項，餘款由我們與保險公司直接結算。我們一般不會向個人客戶給予任何信貸期。我們向商業保險公司給予介乎40至60日的信貸期。我們與保險公司訂立多項合作安排，涉及直接結算及為會員客戶提供的套餐服務。我們亦與大公司積極合作，為其僱員提供醫療服務折扣。進一步詳情請參閱「—銷售及營銷」。於往績記錄期內及截至最後實際可行日期止，我們並無因商業保險公司而產生任何重大壞賬，我們認為所面對交易對手風險相對較低。

### 銷售及營銷

我們主要通過旗下各醫療機構的銷售及市場營銷團隊進行銷售和營銷。除北京新世紀榮和門診部外的其他醫療機構均擁有自己的銷售及市場營銷團隊，負責收集市場數據、組織營銷活動和設計促銷套餐。我們基於深入的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和營銷方案與策略。各醫療機構需向集團層面的管理委員會呈請審批月度及年度營銷預算。

---

## 業 務

---

我們已與商業醫療保險公司就已投保客戶的直接結算及套餐服務達成各項合作安排。例如，截至二零一六年六月三十日，我們已與28家保險公司及保險經紀公司達成直接結算安排，我們的客戶若已投保，可選擇零自付或自付部分費用而剩餘部分則由我們與保險公司直接結算。我們相信直接結算安排能夠完善客戶體驗，並提升客戶對於我們服務的滿意度。我們與中國一家大型商業保險公司合作，為已投保客戶提供套餐服務。

我們亦積極與大公司合作，為其僱員提供若干醫療服務折扣。我們認為大公司僱員通常擁有更高的購買力並且更願意支付較高的醫療服務費用，因而是我們的潛在目標客戶。我們亦為大公司及其僱員提供定期醫療培訓和講座。

我們開展主題營銷活動並造福社區，從不同角度宣傳我們的醫療服務，提升品牌知名度。例如，我們定期舉辦免費的「新世紀健康寶寶課堂」系列講座，為我們的會員及其父母提供一般醫療及兒童護理知識和信息。我們的免費期刊「超級寶貝」，以紙質期刊和電子期刊兩種形式出版，為客戶提供兒童健康護理和疾病預防方面的實用資訊。我們亦組織外科專家為若干兒童福利院內的兒童病患提供免費診斷。我們亦通過微信訂閱號及網站等社交媒體與客戶及公眾互動，分享保健知識，增加我們的品牌知名度並推廣我們的業務。

我們不時於網站刊登醫療廣告，推廣我們的業務及提升我們的品牌知名度。我們與北京具影響力的媒體渠道建立了良好關係，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「法規四－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」。據我們的中國法律顧問告知，我們於往績記錄期間在各重大方面已遵守有關醫療廣告的法律及法規。

### 醫療物資及採購

經營所需醫療資源主要包括第三方機構提供的藥品及醫用耗材。於二零一三年、二零一四年、二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月，最大供應商應佔採購額分別

## 業 務

佔我們藥品及醫用耗材總採購額的15.2%、10.9%、10.1%及9.1%，而五大供應商應佔的採購額分別佔我們總採購額的36.9%、35.3%、32.5%及34.7%。就董事所知，往績記錄期間，概無董事、彼等各自聯繫人或持有我們已發行股本超過5.0%的任何股東擁有五大供應商的任何權益。

我們的集中採購團隊統計我們旗下大部分醫療機構的藥品、醫用耗材、醫療設備及檢查服務的採購需求並磋商採購價格。各醫院或診所均遵循標準採購流程，使得我們能夠及時收集並處理採購需求。我們相信合併採購量有利於我們獲得更好的銷售條款，其中包括更優惠的價格。單獨的銷售合同由供應商和個別醫院或診所基於談妥的銷售條款訂立。我們相信集中採購可為醫療機構節省成本。未來我們將進一步合併採購。

我們根據相關法律法規並基於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、服務或產品質量及交貨時間。我們通常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證書。藥事管理委員會協助集團層面的管理委員會統籌旗下所有醫療機構的供應商資格審批事宜，確保達到統一的質量及交付標準。我們的採購團隊定時監控醫療物資的市場價格。我們定期審核供應商資格並淘汰無法達到我們供應標準或規定的供應商。我們所需的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，應對價格波動。我們的任何主要藥品、醫用耗材或醫療設備不倚賴任何單一供應商。往績記錄期間，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。鑑於我們一般可自行制定我們的價格，我們通常可以控制成本。供應商授予的信用期通常為一至兩個月(藥品採購)及三至六個月(耗材採購)的信用期。於往績記錄期我們已與供應商維持穩定的業務關係，且我們與現時的五大供應商平均擁有五到六年的關係。

根據醫療物資的類型及與供應商的關係，與供應商的供貨合同條款因供應商而異。我們一般不與供應商訂立長期協議。往績記錄期間，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。往績記錄期間，並無大量醫療物資因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。對於大型醫療設備，供應商通常提供保修期，並於設備使用週期內提供維護和技術支援服務。

---

## 業 務

---

為了向客戶提供更為實惠的方案，我們將若干非日常檢查及實驗室測試（例如MRI、CT以及其他實驗室測試）外包給北京兒童醫院，其為我們的關連人士。詳情請參閱「關聯交易－完全獲豁免的持續關聯交易－北京兒童醫院向北京新世紀兒童醫院提供的檢查及實驗室測試服務」。

根據中國法律及法規，從事保安和中央監控需特別資格。因此，我們將保安團隊和中央監控團隊分別外包給合資格的第三方承包商，彼等均為獨立第三方。為更好地專注於我們的主業，我們亦將物業管理和清潔服務外包給睦合嘉業，其為我們的關連人士。詳情請參閱「關聯交易－部分豁免的持續關聯交易－物業管理及清潔服務協議」。

我們所有的供應商均位於中國。我們透過獲進口授權的國內分銷商採購由海外製造商製造的藥品與醫療設備。相關交易以人民幣結算。

### 存貨

我們的醫療物資由供應商根據供應合同條款交付予各家醫療機構。醫療物資經質量監控團隊驗收後，根據醫療物資儲存要求及相關法律及法規存放於控溫控濕的倉儲區。於往績記錄期間，我們在各重大方面完全遵守有關存放醫療物資的法律及法規，尤其是與麻醉藥品及精神藥物的存放。有關儲存及使用醫療物資的法律及法規詳情，請參閱「法規－關於醫療服務行業的中國法律及法規－關於醫療機構藥品及醫用設備監督的法規」。

為應對醫療機構在日常藥品和醫療消耗品方面的需求，我們通常保留足夠30天使用的存貨，惟須視乎彼等的實際消耗水平及獲得醫療物資的方便程度而定。就特殊藥品和醫療消耗品而言，我們習慣根據對該等物資的用量定期監控結果，維持最低存貨水平。我們密切監察每家醫療機構的存貨水平，識別過時或滯銷存貨。我們定期清點所有醫療物資的實物存貨並檢查有效期。倘藥品或用品過期，或醫療設備的使用壽命終結，我們將按照相關法律及法規進行安全處置，然後相應核銷相關醫療物資。往績記錄期間，我們並無大量核銷存貨。



---

## 業 務

---

### 風險管理及內部控制

我們的風險管理及內部控制主要集中在：(i)客戶及員工安全；(ii)質量控制；及(iii)其他一般風險管理。集團層面的管理委員會一般負責審核所有風險管理程序和內部控制體系，而我們的安全與風險管理委員會對各營運部門執行該等程序和體系的情況進行監督。我們的安全與風險管理委員由八名成員組成，均在醫院營運風險管理方面擁有豐富的經驗。同時，我們的質量保證委員會和其他各個特別委員會共同監控該等程序和內控體系的執行，並定期審核及評估該等程序和內控體系。

### 客戶及員工安全

客戶及員工的安全對我們的經營至關重要。我們旗下各醫療機構均建立全面的風險管理程序及內部控制體系，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。

客戶及員工安全風險管理主要覆蓋人身安全、設施安全、醫療安全以及信息安全。各營運部門負責執行及實施風險管理及內部控制政策與程序。

集團範圍內的醫療服務和營運最佳實踐可確保我們的醫療專業人員在進行診斷、治療及其他醫療過程中嚴格遵守相關法律、法規、行業標準和醫院操作規程。我們已針對兒科、產科及婦科項下的多種疾病制定了全面的診斷及治療指引，並已獲得集團層面的執行管理委員會審核通過，於旗下各醫療機構執行。為保持客戶和員工所處環境的健康和安全，我們已就預防感染、傳染病控制及醫療廢物處理制定了多項程序及制度。我們亦設有傳染病控制總監，監督傳染病控制的整體情況，並於每個醫療相關營運部門設立傳染病控制主管，管理傳染病控制事務。

我們的保安團隊由合資格的獨立第三方承包商提供，負責客戶及僱員在醫院及診所範圍內的人身安全。我們的醫療機構採用一套嚴格的保安操作規程及防火防爆程序，以應對突發狀況。我們已制定了一套標準的應急守則，包含醫療事故、火災、兒童失蹤、災害威脅、炸彈威脅及異常行為等突發狀況。所有僱員必須熟知該等守則。該等守則旨在迅速傳

## 業 務

遞必要信息並盡可能避免僱員誤解，同時防止訪客在面對突發狀況時產生壓力和恐慌。該等守則已印於僱員的證章上，以便隨時查閱。我們亦定期舉行應急守則演習，確保僱員已理解該等守則，並在突發狀況時嚴格按照守則執行。我們的設施安全系統負責處理醫療機構停電或漏水等突發情況。我們各醫療機構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。我們的中央監控團隊由合資格的獨立第三方承包商提供，負責管理醫療機構內安裝的監控系統。我們在醫療機構安裝閉路電視及其他電子保安監控系統，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。

我們的餐飲安全系統負責監督醫療機構所消耗食品及飲品的採購，確保食品及飲品的質量及安全。為符合相關法律法規，我們須保留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。我們的清潔團隊由作為集團關連人士的合資格第三方承包商提供，負責醫院和診所包括病房和診療室的清潔及消毒。詳情請參閱「關聯交易—部分豁免的持續關聯交易—物業管理及清潔服務協議」。

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。我們使用定制的覆蓋整個醫療網絡的醫療信息系統，可就客戶的個人信息、病歷、診斷、處方提供全面管理，獲取該等信息需經安全層面控制和授權。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。往績記錄期間，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。

### 質量控制

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計委頒佈的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。此外，我們的醫療機構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



---

## 業 務

---

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。截至最後實際可行日期，地方市衛生局所作檢查並無發現我們的醫療機構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。

除上述者外，為確保我們的醫療機構提供持續符合或優於相關法律、規定及法規標準的高質量服務，我們已建立全面的質量控制體系，防止與醫務和處方相關的潛在風險。該體系主要包括以下措施：

**培訓計劃。**我們已實施定期醫療培訓課程，旨在讓我們的醫療專業人員熟悉提供醫療服務的所有核心程序，確保我們醫療服務的質量。詳情請參閱「我們的培訓制度」。

**檢查及評估制度。**我們定期評估醫療服務，包括定期檢查及評估集團範圍內最佳實踐的執行情況，識別需改進之處並提出改進措施。例如，質量保證委員會成員每週五就醫療服務及營運最佳實踐的執行情況對各臨床科室進行抽查，同時亦就醫療專業人員對該等最佳實踐的熟悉程度進行抽查。每月服務質量報告由相關專項委員會傳閱，並就發現的問題和不足之處進行討論，提出改進措施。我們每年按照服務質量、客戶滿意度等多項重要表現指標對員工表現進行審核及評估，我們相信此舉將幫助員工提高服務質量。

**處方控制和監督制度。**我們設有藥事管理委員會，針對所有獲批准的基礎藥物統一制定及維護處方手冊，我們旗下所有醫療機構的醫師須按處方手冊開藥，除非該類藥物尚未載入處方手冊。藥事管理委員會定期審核及更新處方手冊，納入新批准的藥物並剔除不再使用的藥物。針對處方手冊所作的修訂需經由集團層面的管理委員會最終批准。此外，該委員會亦會不時對新藥進行審核及評估，並將其選擇的新藥呈請集團層面的管理委員會審批。一經批准，該等新藥將被納入我們的醫療信息系統，供醫師選擇開藥。該等獲批藥物將在下一次處方手冊更新時收錄至處方手冊內。我們以此確保病人用藥的整體質量，同時保持彈性，以及時採購病人所需的新藥。我們嚴格要求所有處方及醫療記錄均需錄入我們的醫療信息系統。藥事管理委員會亦對處方藥及抗菌藥的配發進行抽查和審查，防止藥物濫用。

---

## 業 務

---

客戶反饋制度。我們的醫療機構鼓勵客戶通過客戶反饋制度表達對其醫療服務的意見，包括住院客戶出院調查、常規客戶滿意度調查、醫師在常規病房巡診中討論客戶的體驗以及客戶意見郵箱。我們對所有客戶投訴保存記錄，並在必要時採取跟進行動解決問題。

我們要求冠有我們品牌的醫院按照我們所規定的營運標準以及適用國家及地區醫療服務標準營運以醫療服務質量，我們的品牌形象將不會因此被損壞。有關詳情，請參閱「關連交易－不獲豁免持續關連交易－管理諮詢服務協議」。

### 其他風險管理

其他風險管理主要涉及(i)財務風險；(ii)聲譽風險；(iii)貪腐及賄賂風險；(iv)其他合規風險；及(v)人員風險。我們已制定風險管理程序及內部控制體系，以盡可能降低該等風險。

### 財務風險

我們的日常業務過程涉及若干財務風險。詳情請參閱「財務風險－財務風險管理」。儘管我們並未面臨無法籌集足夠資金履行財務責任的流動資金風險，我們仍定期監察現金流狀況，確保現金流為正並得到嚴格控制。

我們建立了由清晰的財務及會計政策、有效的財務控制程序及流程組成的財務制度，有效管理我們的財務風險。我們亦持續為財務人員提供培訓，確保彼等嚴格遵守及有效執行該等政策、程序及流程。截至最後實際可行日期，我們共有35名財務人員，由首席財務官領導，彼等均在財務及會計領域具有豐富經驗並熟悉本集團業務。

往績記錄期間，我們並無使用任何衍生工具對沖財務風險。

### 聲譽風險

我們的聲譽對於我們在國內快速擴張的兒科及婦產科醫療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北京消費者的認可。我們從兩個層面管理聲譽風險。一方面，我們努力保持和提高醫療服務質量，我

---

## 業 務

---

們認為可從根源上降低聲譽風險。另一方面，我們已為我們的醫療機構制定應對客戶投訴、醫療糾紛及事故的程序以及檢查安排，以管理與我們為其提供醫院諮詢服務的醫院相關的風險。詳情請參閱「一投訴及糾紛處理」。

### 貪腐及賄賂風險

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、醫用耗材及醫療設備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：

- 我們的質量保證委員會負責監督反貪腐政策及程序的設計及執行。相關政策載於僱員手冊。例如，僱員手冊內的「紅包政策」明確規定嚴格禁止收受紅包並就僱員收到紅包後的應對動作作出詳細規定。我們在僱員入職首個星期內為其提供反貪腐培訓，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。我們為出席學術研討會或會議的醫師支付所需費用，以此減少醫師出於支付參與學術研討會或會議成本及費用的目的而收受賄賂的機率。此外，我們的處方管理和監控系統使得醫師酌情開藥方的情況大為受限，進而削弱藥品供應商向醫師行賄的動機。
- 我們亦已建立揭發程序，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。

### 其他合規風險

除關注貪腐及賄賂外，我們的操作風險管理主要專注於中國法律與法規的合規，特別是有關醫療行業的法律法規，以及預防和應對潛在醫療事故產生的責任。我們每間醫療機構都有專職人員，負責監察中國法律與法規的變更並向我們的高級管理層匯報任何重大法規變更，確保我們的營運持續符合中國法律。該等專職人員亦確保及時申請和遞交經營及業務擴張所需牌照、許可及批文。我們亦不時聘用外部律師協助我們的法律部門。執行新

---

## 業 務

---

的治療程序或引入開給病人的新藥物，須經我們的管理委員會批准並由藥事管理委員會監督。我們的醫療委員會負責定期監察我們的醫療機會的營運，確保在醫療管理方面遵守所有適用法律及法規以及我們的集團整體最佳業務實踐。

### 人員風險

我們業務的成功很大程度上取決於我們能否招募經驗豐富的醫師，以及能否招募、培訓及留任合資格醫院管理人員與醫療專業人士。為確保能夠吸引和留任人才，我們提供了優厚薪酬、職業發展機遇及一系列進修項目。詳情請參閱「我們的醫療專業人員」及「僱員」。

### 一般內部控制

我們的董事負責監察內部控制系統及檢討其有效性。根據適用中國及香港法律、規則及法規，我們已實施措施以設立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適用法律及法規。具體而言：

- i. 董事已參與我們的香港法律顧問就公司條例、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，並提供讓僱員可識別及報告潛在不合規風險的程序；
- iii. 我們已根據上市規則第3A.19條委任英高財務顧問有限公司為我們的合規顧問，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、規則、守則及指引的正確指導和建議；
- iv. 我們已成立審核委員會，由四名獨立非執行董事組成。審核委員會亦已制定職權範圍，載明其職責與責任，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的潛在不當行為關注的安排。

此外，我們已實施若干經加強的內部控制措施，防止過往的不合規事件再次發生及將醫療糾紛宗數減至最低。更多詳情請參閱「法律程序及合規－加強內部控制措施」。

## 業 務

### 信息技術系統



我們的信息技術系統主要包括醫院信息系統(HIS)、電子病案系統(EMRS)、醫療影像儲傳系統(PACS)及實驗室信息系統(LIS)。我們聘用獨立第三方開發及執行我們的信息系統，其後由我們的信息技術團隊維持，支援我們的業務營運。

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。PACS是超聲系統等數字化醫療設施的綜合應用系統，而EMRS則是電子記錄病人病案的系統。LIS具有多重功能，包括樣品採集及實驗室測試數據處理。

我們相信利用先進的信息系統有助我們的治療程序、提升我們醫療專業人員的效率及降低營運成本。我們計劃升級信息技術系統支持業務發展。我們亦計劃設立一個遠程醫療診斷中心。

### 知識產權

截至最後實際可行日期，我們在中國持有兩項註冊商標及兩項註冊域名，該等商標及域名對我們業務尤為重要。我們亦正在中國申請18項商標及在香港申請2個商標系列。詳情請參閱「附錄四－法定及一般資料－我們業務的其他資料－本集團的知識產權」。

於二零一六年五月十日，我們的關連人士之一嘉華麗康與我們全資擁有子公司嘉華怡和訂立商標轉讓協議，嘉華麗康同意向嘉華怡和轉讓  及  兩個商標。我們已向國家工商行政管理總局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，隨後嘉華怡和將成為該等商標的合法所有人，並將獲准於我們的醫療機構使用該等商標。作為協議的一部分，嘉華麗康同意以非獨家、不可轉移、不可轉讓的方式授權嘉華怡和及其聯屬人士(包括本集團各成員)在登記完成以及嘉華怡和成為該等商標的合法所有人前使用上述兩個商標，而毋須支付使用權費。詳情請參閱「關聯交易－完全獲豁免的持續關聯交易－商標許可及轉讓協議」。



## 業 務

往績記錄期間至最後實際可行日期，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。

### 主要獎項及認證

我們的優質醫療服務為我們贏得廣泛認可。下表載列北京新世紀兒童醫院過往所獲主要獎項及認證：

| 年份          | 獎項及認證                     | 頒發機構                        |
|-------------|---------------------------|-----------------------------|
| 二零零七年 ..... | 卓越大獎                      | 亞洲醫院管理                      |
| 二零零八年 ..... | 西城區衛生系統北京奧運會<br>殘奧會保障先進集體 | 中共西城區委衛生工作委員會；<br>北京市西城區衛生局 |
| 二零零九年 ..... | 北京市2008年度藥品安全監測<br>工作鼓勵獎  | 北京市藥品監督管理局；<br>北京市衛生局       |
| 二零一二年 ..... | 北京市藥品不良反應監測工作<br>先進單位)    | 北京市藥品監督管理局；<br>北京市衛生局       |

此外，北京新世紀兒童醫院於二零零五年成為聯合國兒童醫院國家協會的國際成員。

### 競爭

北京的私立兒科及婦產科醫療市場集中程度相對較高。我們主要與該市場的參與者(包括私立綜合醫院、私立兒科及婦產科專科醫院及提供兒科及婦產科服務的私立初級保健機構)競爭。按二零一五年的市場份額計，我們的三間醫療機構在北京私立兒科醫療市場排名第一，擁有30.4%的市場份額，且我們的北京新世紀婦兒醫院在北京私立婦產科醫療市場排名第九，擁有2.3%的市場份額。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－中國兒科醫療市場－中國及北京私立及中高端兒科醫療市場的競爭格局」及「行業概覽－中國婦產科醫療市場－北京私立及中高端婦產科醫療市場的競爭格局」。



## 業 務

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，因兒科服務的人力資源、資本投資、專業技能、監管政策、地方消費理念、特別是高素質及經驗豐富的醫師等因素所制約，醫療服務行業進入門檻較高。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療行業的限制，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，中國兒科及婦產科醫療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

截至最後實際可行日期，我們在中國有702名僱員。下表載列截至該日按職能劃分的僱員情況：

| 職能              | 人數         | 佔總人數百分比       |
|-----------------|------------|---------------|
| 全職醫師 .....      | 87         | 12.4%         |
| 護士 .....        | 254        | 36.2%         |
| 其他醫護人員 .....    | 102        | 14.5%         |
| 管理人員 .....      | 37         | 5.3%          |
| 銷售及市場推廣 .....   | 24         | 3.4%          |
| 行政及其他 .....     | 198        | 28.2%         |
| <b>總計 .....</b> | <b>702</b> | <b>100.0%</b> |

我們與僱員維持良好關係。我們的僱員並無參與工會。所有勞務糾紛依照相關法律、規定及法規處理。往績記錄期間，我們並無遭遇任何嚴重罷工或勞務糾紛。

各醫療機構獨立招聘，與自身僱員訂立僱傭合約，惟各醫療機構的總監由集團層面統一招聘及僱傭。

---

## 業 務

---

我們已制定集團範圍內部培訓制度，持續為僱員提供培訓。有關我們向僱員提供培訓的詳情，請參閱「我們的培訓制度」。此外，新僱員需參加為期三天的迎新活動，隨後進行輪崗培訓。

僱員薪酬待遇主要包括以下一項或多項內容：基本工資、績效獎金及酌情獎金。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。評審結果將作為釐定僱員薪酬、獎金獎勵及升職評估的參考。其中，醫師的表現獎金根據其處理的就診次數釐定。我們向醫療保險、工傷保險、養老保險、生育保險、失業保險及住房公積金等多項強制性僱員福利計劃供款。

### 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「法規－關於醫療機構環境保護的法規」。

根據我們中國法律顧問的意見，往績記錄期間，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，委聘合資格服務提供者處理醫療廢物及放射性物質。二零一三年、二零一四年、二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月，我們因遵守環保規定及法規而分別產生成本約人民幣89,000元、人民幣170,000元、人民幣146,000元及人民幣229,000元。我們預期，日後合規成本將與我們的業務範圍一致。

### 保險

我們已為所有醫療機構購買醫療責任險。我們的保單通常為期一年，並按年續期。二零一三年、二零一四年、二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月，我們的保險費成本分別為人民幣63,890元、人民幣72,705元、人民幣113,925元及人民幣146,556元。我們的保險保障範圍以人民幣200,000元(個別醫療事件)及人民幣600,000元(每間個別醫療機構)為上限。我們的董事相信，截至最後實際可行日期，為我們的醫療專業人員及醫療機構投保是行業慣例。然而，我們不能向閣下保證我們投保的範圍能夠足夠覆蓋業務經營中可能蒙受的責任、損失或損害賠償。請參閱「風險因素－我們及我們的醫療機構已經及可能面對訴訟及申索，而我們可能未就該等責任充分投保」。

## 業 務

往績記錄期間，我們並無牽涉醫療責任險相關重大索償。

### 牌照、許可及證書

根據中國法律及法規，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「法規關於中國醫療衛生服務行業的法律及法規－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」。下表載列截至最後實際可行日期我們醫療機構的主要牌照：

| 牌照／許可／批文／證書       | 發生日期        | 屆滿日期         |
|-------------------|-------------|--------------|
| <b>北京新世紀兒童醫院</b>  |             |              |
| 醫療機構執業許可證 .....   | 二零一六年四月五日   | 二零三零年十二月三十一日 |
| <b>北京新世紀婦兒醫院</b>  |             |              |
| 醫療機構執業許可證 .....   | 二零一六年二月二十六日 | 二零三零年十二月二十八日 |
| 母嬰保健技術服務          |             |              |
| 執業許可證 .....       | 二零一五年十月十五日  | 二零一八年十月十四日   |
| 母嬰保健技術服務          |             |              |
| 執業許可證 .....       | 二零一五年五月二十日  | 二零一八年五月十九日   |
| <b>北京新世紀榮和門診部</b> |             |              |
| 醫療機構執業許可證 .....   | 二零一二年四月六日   | 二零一七年四月五日    |

我們的醫療機構亦已獲得其他所需牌照及許可，包括放射診療許可證、輻射安全許可證及麻醉藥品、第一類精神藥品購用印鑒卡。

根據我們中國法律顧問的意見，截至最後實際可行日期，我們已取得所有重大經營牌照、許可、批文及證書，只要我們遵守相關法律、規定及法規，續領該等牌照、許可、批文及證書並無重大法律阻礙。

## 業 務

### 物業

截至最後實際可行日期，我們並無擁有任何物業。截至最後實際可行日期，我們根據公私合營安排租賃或使用合共四個物業（總建築面積20,007平方米）的處所，用作我們的醫療機構及辦公室。我們所有醫療機構均位處該等物業。下表載列該等物業概要：

| 物業               | 物業用途 | 建築面積<br>(平方米) |
|------------------|------|---------------|
| 北京新世紀兒童醫院 .....  | 醫療機構 | 8,358         |
| 北京新世紀婦兒醫院 .....  | 醫療機構 | 9,278         |
| 北京新世紀榮和門診部 ..... | 醫療機構 | 942           |
| 嘉華怡和 .....       | 辦公室  | 10            |

我們就醫療機構物業的租賃協議年期一般介乎10至15年。

### 北京新世紀兒童醫院的物業

北京新世紀兒童醫院的物業由北京兒童醫院擁有。北京新世紀兒童醫院根據與北京兒童醫院的合約安排使用相關物業。合約安排於北京新世紀兒童醫院成立時獲北京市衛生局批准。於二零一六年八月，北京衛生局出具意見書再次確認北京新世紀兒童醫院的營運合法及有效，並確認有關物業為北京新世紀兒童醫院的營運地點。根據我們中國法律顧問的意見，北京衛生局是北京新世紀兒童醫院的主管部門，因此，成立北京新世紀兒童醫院合法及有效，且合作協議根據中國法律合法、有效、可執行。

北京兒童醫院認為其已遵守有關合作協議的所有監管程序規定。然而，我們的中國法律顧問認為，根據一九九九年頒佈的《衛生部關於加強衛生事業單位經濟管理的若干意見》及若干其他法規，北京兒童醫院作為衛生事業單位須履行若干額外程序規定，主要(1)對北京新世紀兒童醫院根據合約安排使用的物業進行估值及(2)提交估值報告及若干其他文件予相關政府主管部門批准。截至最後實際可行日期，該等程序尚未達成。然而，由於履行該等程序規定為北京兒童醫院的責任，故我們的中國法律顧問指北京新世紀兒童醫院不會因北京兒童醫院未達成該等程序規定而面臨任何行政罰款。

## 業 務

北京新世紀兒童醫院已使用該物業約14年，從未收到任何政府主管部門的通知要求其履行上述程序規定。然而，倘相關政府主管部門要求北京兒童醫院於未來完成該等額外程序規定，北京兒童醫院將需要進行估值，並將其提交予相關政府主管部門批准。據我們的中國法律顧問告知，北京兒童醫院按照相關法律法規以及相關政府主管部門的要求提交全部必要文件後，北京兒童醫院完成該等程序規定不具實質的法律障礙。然而，在該情況下，按照相關政府主管部門接納的估值，存在風險北京新世紀兒童醫院根據合作協議可能被視為支付的代價不足，且或須支付差額。

為了降低我們必須支付額外金額以使用北京新世紀兒童醫院的物業的風險，我們的控股股東已為我們的利益訂立彌償契據。倘相關政府主管部門要求北京兒童醫院於未來完成相關額外程序規定，而我們因此須支付額外代價以使用北京新世紀兒童醫院物業，只要相關控股股東屆時仍為我們的控股股東，彼等即會就該等已支付的額外代價向我們作出彌償。請參閱「風險因素－有關我們業務與行業的風險－倘相關政府主管部門要求就北京新世紀兒童醫院使用其物業的若干程序規定進行估值，我們或須付出更多以使用北京新世紀兒童醫院的物業」。基於上文所述，我們的董事認為，北京兒童醫院未達成該等額外程序規定將不會對我們的業務營運造成任何重大不利影響。

### 嘉華怡和的租賃物業

嘉華怡和就作其北京註冊地址用途的10平方米面積訂立租賃協議。該租賃協議並未在有關中國政府機構登記。據我們的中國法律顧問告知，未登記已簽立的租賃協議不會使該協議失效。然而，倘相關中國政府機構要求我們糾正該不合規事件，而我們未能於規定期限內進行，則我們可能會因未登記租賃協議而被罰款不少於人民幣1,000元及不超過人民幣10,000元。截至最後實際可行日期，我們並無就此不合規事件而遭受任何處罰。有鑒於租賃協議的有效性不會受到影響及租賃物業的面積較小，我們認為此租賃協議的瑕疵並不重大及不會對我們的業務產生任何重大不利影響。

## 業 務

### 法律程序及合規

#### 不合規事件

我們於往績記錄期及截至最後實際可行日期涉及若干監管不合規事件。以下載列該兩項事件的資料以及有關的補救行動：

| 不合規事件                   | 不合規的理由   | 法律後果、潛在最高罰款及其他金融負債  | 已採取的補救行動及現狀  |
|-------------------------|--|---|--|
| 於業績期間未悉數繳納社會保險及住房公積金供款。 | 於往績記錄期，我們並未能為若干僱員悉數繳納社會保險及住房公積金供款，原因為(i)我們採用基於表現的薪酬系統相對較複雜，令我們難以確定用以計算供款的薪酬金額；及(ii)若干僱員不願根據薪金全額作出其本身部分的供款。 | 據我們的中國法律顧問告知，就該事件的潛在最高罰款為：(i)就社會保險而言，相關機構或會責令我們於規定限期內繳付所欠款項以及每日按短缺之數0.05%比率計算的滯納金，而倘我們未於規定限期內作出有關付款，該等機構可能對我們徵收最高倍於短缺之數三倍的罰款或罰金；及(ii)就住房公積金而言，相關機構或會責令我們於規定限期內繳付住房公積金短缺之數。倘我們未按要求作出付款，相關機構可能向管轄法院申請強制補足之數。除短缺之數外，有關法規並無規定額外滯納金。 | 於往績記錄期，就該等僱員的供款金額不足，我們已分別就社會保險及住房公積金供款計提撥備人民幣1.6百萬元及人民幣0.8百萬元。有關撥備的基準，請參閱附錄一「會計師報告」的附註2.20。<br>為免再次發生該等事件，我們已要求我們所有僱員悉數供款至有關基金，並加強有關相關事宜(包括有關社會保險及住房公積金供款的法律規定)的內部培訓。<br>我們過往並無收到相關地方社會保險及住房公積金機關指稱我們並無就社會保險及／住房公積金悉數供款的任何通知，而我們亦無收到於指定時限前支付任何未償款項的任何要求。<br>我們現已為所有相關僱員悉數供款並將遵守所有適用中國法律及法規。根據我們所取得有關法律後果的中國法律意見且鑒於我們已作出充分撥備，董事認為，倘我們須補足短缺之數，任何所需付款將不會對我們的業務、經營業績或財務狀況產生重大不利影響。 |



## 業 務

| 不合規事件  | 不合規的理由   | 法律後果、潛在最高罰款及其他金融負債  | 已採取的補救行動及現狀  |
|--|--|---|--|
| <p>於二零一五年十月十五日至二零一六年四月七日，北京新世紀婦兒醫院使用止痛藥進行「負壓吸宮術」（「手術」）。朝陽區衛計委於二零一六年八月向北京新世紀婦兒醫院發出通知，該手術於母嬰保健技術服務執業許可證（「許可證」）範圍以外進行，面對行政處罰（「通知」）。</p> | <p>許可證於二零一五年十月十五日重續，容許北京新世紀婦兒醫院進行負壓吸宮術，但「麻醉負壓吸宮術」並不屬許可證範圍以內。北京新世紀婦兒醫院進行負壓吸宮術手術時繼續使用止痛藥，原因為進行手術的醫生認為使用止痛藥並不會導致病人昏迷，故不構成麻醉。</p> <p>事件主要是由於我們與朝陽區衛計委對「麻醉鎮痛」的不同理解所致。</p> | <p>於二零一六年八月二十九日，朝陽區衛計委向北京新世紀婦兒醫院發出行政處罰決定書，決定沒收進行有關手術所產生的收入人民幣293,903.4元及罰款人民幣587,806.8元（統稱「罰款」）。罰款已於二零一六年九月繳足。</p> <p>據我們的中國法律顧問告知，北京新世紀婦兒醫院將不會因同一事件被處以任何進一步行政罰款。</p> | <p>我們收到通知後，北京新世紀婦兒醫院的管理層及時採取行動中止進行手術。</p> <p>北京新世紀婦兒醫院的管理層已與朝陽區衛計委溝通，並了解到該事件乃由於對麻醉鎮痛的認知不同。</p> <p>基於(i)事件乃因醫療術語的認知不同而導致；(ii)我們已悉數支付罰款且我們中國法律顧問認為我們將不會因同一事件被處以任何進一步行政罰款，故我們的董事認為有關事件將不會對我們的業務、經營業績或財務狀況造成任何重大不利影響。</p> <p>我們已實施一套有關醫療許可證及牌照管理的已加強內部控制措施，包括有專責人員檢討牌照及許可證，檢查經重續牌照及許可證的詳情，以及監督適用於我們有關醫療管理的中國法律、規則及法規的變化。我們亦採納定期檢查我們醫療機構的所有必要牌照及許可證的新政策。請參閱「一加強內部控制措施」。</p> |

---

## 業 務

---

除上述兩項並非重大的不合規事件外，我們的中國法律顧問及我們的董事已確認，於往績記錄期，我們在所有重大方面均遵守所有適用的中國法律及法規，並已向相應的監管機構取得我們在中國經營業務的所有重大的執照、批文、許可及證書。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們的董事概無涉及任何重大行政違法行為、訴訟或處罰。基於(i)不合規事件對我們的業務、經營業績或財務狀況不會造成重大不利影響；及(ii)我們已採取糾正措施並加強內部控制措施(該等措施已經由我們的[編纂]內部控制顧問檢討)，我們的董事認為，該等事件不會影響我們董事的適合性及我們[編纂]的適用性。

### 法律程序

我們不時涉及有關日常業務過程中產生的爭議的法律程序。我們的董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們或我們的任何董事未曾涉及任何可能對我們業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響的訴訟、仲裁或行政訴訟。此外，據董事所知，我們或我們的任何董事概無面臨任何可能對我們業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響的未決或不可預見的訴訟、仲裁或行政訴訟。我們已為所有醫療專業人士投保醫療責任險，但理賠金額未必足以彌補該等索償。有關醫療責任險的更多詳情，請參閱「—保險」。

我們與病人及／或其家屬的醫療糾紛大部分與在我們醫院接受治療導致的身體傷害或對治療不滿有關。大部分身體傷害並不嚴重且與診斷、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其同意。

### 已解決及已和解的醫療糾紛

與病人及／或彼等家屬的大多數醫療糾紛通過我們的投訴處理來解決，請參閱「—投訴及糾紛處理」。往績記錄期間，我們並無任何會嚴重損害我們的業務、經營業績或財務狀況

## 業 務

的重大醫療糾紛。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一六年六月三十日止六個月，和解總金額及我們向病人及／或彼等家屬支付的其他種類金錢賠償分別約為人民幣27,000元、人民幣106,000元、人民幣51,000元及人民幣33,000元，佔各有關期間總收益的0.1%以下。

下表載列往績記錄期間個別導致和解的醫療糾紛及向病人及／或彼等的家庭作出人民幣10,000元以上的其他類型金錢賠償的宗數：

|                                | 截至十二月三十一日止年度 |          |          | 截至                     |
|--------------------------------|--------------|----------|----------|------------------------|
|                                | 二零一三年        | 二零一四年    | 二零一五年    | 二零一六年<br>六月三十日<br>止六個月 |
| 北京新世紀兒童醫院 .....                | —            | 2        | 1        | —                      |
| 北京新世紀婦兒醫院 <sup>(1)</sup> ..... | 不適用          | 不適用      | 1        | —                      |
| 北京新世紀榮和門診部 .....               | —            | —        | —        | —                      |
| <b>總計</b> .....                | <b>—</b>     | <b>2</b> | <b>2</b> | <b>—</b>               |

<sup>(1)</sup> 僅包括於二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院之後所發生的醫療糾紛。

### 未決醫療糾紛

截至最後實際可行日期，仍有三宗重大未決醫療糾紛：

- 一名病人於北京西城區人民法院向北京新世紀兒童醫院提起訴訟，求償人民幣1.0百萬元。二零一二年十二月一日，該病人入住北京新世紀兒童醫院，並接受疝囊高位結紮術。其後病人出現睪丸萎縮。北京中衡司法鑒定所對此進行醫療事故鑑定，認定北京新世紀兒童醫院須負部分責任。目前，該案件正在等候法院判決。

根據管理層的估計以及就該糾紛向我們提供意見的外聘法律顧問的確認，我們須就該未決糾紛支付最高約人民幣300,000元（當中人民幣200,000元預計將由我們的醫療責任保險涵蓋）。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。

- 一名病人的家屬於北京西城區人民法院向北京新世紀兒童醫院提起訴訟，求償人民幣581,256.1元。二零一五年一月十四日，該病人因急性喉炎入住北京新世紀兒童醫院。二零一五年一月二十二日，病人因病情快速惡化而轉入北京兒童醫院重

## 業 務

症監護病房。二零一五年一月二十九日，病人因先天性心臟病術後併發症過世。北京盛唐司法鑒定所對此進行醫療事故鑑定，認定北京新世紀兒童醫院須就病人死亡負次要責任。目前，該案件正在等候法院判決。

根據管理層的最佳估計以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300,000元（當中人民幣200,000元預計將由我們的醫療責任保險涵蓋）。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。

- 於二零一四年一月十日，一名病人向北京西城區人民法院起訴兩間公立醫院（作為第一及第二被告）及北京新世紀兒童醫院（作為第三被告），索償（包括醫療服務費）人民幣81,622.4元。該病曾於兩間公立醫院以及北京新世紀兒童醫院接受難治性川崎病的治療。

根據我們就該糾紛作出的評估，我們的董事認為我們接獲不利裁決的可能性很小。鑒於索償金額相對較小及我們的董事認為，我們並無就該糾紛作出撥備。基於以上所述，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。

我們會持續關注該等事故的進展並會盡力減小對本集團的任何潛在不利影響。基於上文所述，我們的董事相信，該等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

往績記錄期間，有一宗涉及病人死亡的醫療糾紛。截至最後實際可行日期，該糾紛尚未和解，詳情請參閱「一法律程序－未決醫療糾紛」。

我們相信，該糾紛為個案，反映我們業務及營運相關的固有風險。我們可能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－我們及我們的醫療機構已經及可能面對訴訟及申索，而我們可能未就該等責任未充分投保」。為盡量減少醫療糾紛的發生及確保醫療安全，我們已實施若干加強內部控制措施。請參閱「一加強內部控制措施－醫療糾紛相關內部控制措施」。

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，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。

---

## 業 務

---

### 加強內部控制措施

#### 防止再次發生不合規事件的內部控制措施

為防止不合規事件再次發生，我們已實施以下加強內部控制措施：

- 改善醫療許可證及牌照管理，指派專責人員負責重續醫療牌照及許可證，檢查經重續醫療牌照及許可證的詳情，以及監督適用於我們有關醫療管理的中國法律及法規的變化；
- 編製我們所有醫療牌照及許可證的名冊，載列服務範圍的詳細資料、屆滿日期及年檢狀態以便我們全體醫療專業人員參考，並至少提前三個月通知相關醫師及醫務部門牌照或許可證的重續或核實事宜；
- 定期檢查我們醫療機構的醫療牌照及許可證；
- 定期檢查相關醫療監管政府部門網站，了解醫療行業的最新動態及適用於我們的監管規定以及培訓通知；
- 及時通知醫療專業人員有關培訓安排並安排彼等參加相關醫療監管政府部門所提供有關醫療管理的中國法律及法規的定期培訓；及
- 向相關監管部門開立社會保險及住房公積金的賬戶，並要求我們所有員工全面參與向該等基金供款及加強對有關主題的內部培訓(包括有關社會保險及住房公積金的法律要求)。

#### 醫療糾紛相關內部控制措施

為盡量減少醫療糾紛的發生及確保醫療安全，我們已實施若干加強內部控制措施。請參閱「—法律程序及合規—加強內部控制措施—醫療糾紛相關內部控制措施」。

- 改進我們告知病人有關醫療治療及／或療程的內在風險的程序並在進行相關治療或療程前獲得病人書面同意；



---

## 業 務

---

- 建立緊急及嚴重疾病急救委員會以制訂我們各專業領域處理緊急情況的標準化程序，並在處理有關情況過程中協調不同部門。該委員會由12名成員組成，包括首席醫療官、4名經驗豐富的醫生及其他醫療專業人員。該委員會在出現緊急及嚴重疾病而需要委員會的即時指導或決定時召開會議。此外，該委員會還定期開會以(其中包括)(i)全面討論及評估上個季度所發生的醫療糾紛，並就有待改善的方面向管理委員會作出推薦建議；(ii)緊密跟進兒科、婦產科醫療服務行業最佳常規的發展態勢，以改善我們的治療程序及規程，並就處理重大緊急情況的標準化程序升級向管理委員會作出推薦建議；
- 成立緊急及嚴重疾病急救團隊，團隊由急救領導、專家及相互合作處理有關妊娠或產科的緊急及嚴重境況的行動成員；
- 制定緊急及嚴重產科急救準則，供我們的醫療專業人員團隊在發生緊急情況時即時參照；
- 進行針對緊急及嚴重產科情況的定期培訓及演習，以令我們的醫療專業人員熟悉流程並提高彼等處理意外及緊急情況的能力；
- 加強相關培訓並令我們的醫療專業人員熟悉困難及罕見疾病的症狀，以提高彼等的診斷及治療能力；
- 建立有關妊娠或產科緊急及嚴重情況的網上申報系統，幫助我們獲取有關緊急及嚴重案例的醫療支持及指導；及
- 加強醫療委員會的監管職能，更頻密地進行現場檢查及召集會議，以密切監察我們醫療機構的醫療運作，以及分析醫療事故中所發現的問題，以了解相關原因及向管理委員會提出改正措施。



---

## 關 連 交 易

---

### 關連交易概覽

本集團與若干實體訂立若干協議，該等實體於[編纂]後將成為本集團的關連人士(定義見上市規則第十四A章)。於[編纂]後，根據上市規則第十四A章，該等協議項下擬進行的交易將構成本集團的持續關連交易。

### 本集團的關連人士

於[編纂]後，下列與本集團於本集團一般及日常業務過程中訂立若干交易的實體將成為本集團的關連人士：

- **北京兒童醫院**：北京兒童醫院為持有北京新世紀兒童醫院35.0%股權的股東，為本公司附屬公司北京新世紀兒童醫院的主要股東，因此根據上市規則第14A.07(1)條為本集團的關連人士。
- **嘉華麗康**：本公司執行董事及主要股東Zhou先生為本公司關連人士，與其配偶共同持有嘉華麗康的41.3%股權。因此，根據上市規則第14A.13(3)條，嘉華麗康為Zhou先生的聯繫人及本集團的關連人士。
- **睦合嘉業**：睦合嘉業為趙女士持有35.0%股權的公司，由於睦合嘉業為Zhou先生的聯繫人，因此根據上市規則第14A.12(1)(c)條為本集團的關連人士。
- **嘉華康銘**：嘉華康銘為一家中國公司，於[編纂]前由趙女士持有99%股權及由周捷女士(Zhou先生的姊姊)持有1%股權，並預期將由嘉華康永、眾和清潤、甘鋒女士、鼎暉孚紀、鼎暉孚怡、國禾嘉華及安怡和康分別實益持有46.4%股權、16.0%股權、6.7%股權、8.3%股權、8.3%股權、5.5%股權及8.8%股權。由於嘉華康銘為Zhou先生的聯繫人，因此根據上市規則第14A.12(1)(c)條為本集團的關連人士。嘉華康銘分別持有北京新世紀婦兒醫院及北京新世紀榮和門診部的30.0%股權，由於為本公司附屬公司的主要股東，因此根據上市規則第14A.07(1)條為本集團的關連人士。

因此，於[編纂]後，根據上市規則第十四A章，各關連人士與本集團於本集團一般及日常業務過程中訂立的下列經常及持續性質的交易將構成本集團的持續關連交易。

---

## 關連交易

---

### 全面獲豁免持續關連交易

#### 商標許可及轉讓協議

於二零一六年五月十日，我們的間接全資附屬公司嘉華怡和與嘉華麗康訂立商標許可及轉讓協議，據此，嘉華麗康同意向嘉華怡和轉讓兩項商標，且免使用權費不可撤銷的授予嘉華怡和及其聯屬人士非獨家不可轉讓許可，供其免費使用該等商標。商標轉讓的申請已於二零一六年五月十六日提交給中國有關權力機構審批，預期將於一年內完成審批。預計許可在[編纂]後將繼續，因此構成我們的一項持續關連交易。該交易乃按正常商業條款或更佳條款訂立，商標許可及轉讓協議乃於本集團一般及日常業務過程中訂立。由於根據上市規則第十四A章計算的適用百分比率不超過0.1%，商標許可及轉讓協議項下擬進行的許可全面獲豁免遵守上市規則第十四A章的申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定。

#### 北京兒童醫院向北京新世紀兒童醫院提供的檢查及實驗室測試服務

北京兒童醫院不時應要求向北京新世紀兒童醫院的病人提供若干檢查及實驗室測試服務。根據有關中國醫療價格管制法規訂明的收費，北京兒童醫院向我們收取有關服務費。該等交易乃按正常商業條款或更佳條款訂立，且檢查及測試服務協議乃於本集團一般及日常業務過程中訂立。據董事目前預期，根據上市規則第十四A章計算的適用百分比率將不超過5%，且北京新世紀兒童醫院根據該等協議應付的年度總費用將不超過3百萬港元，該等協議項下擬進行的交易全面獲豁免遵守上市規則第十四A章的申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定。

### 部分獲豁免持續關連交易

#### 物業管理及清潔服務協議

訂約方：北京新世紀兒童醫院及北京新世紀婦兒醫院(作為買方)；及

睦合嘉業(作為供應商)。

## 關 連 交 易

該等交易的詳情及理由：為了更好的管理我們醫療機構的場所、維護設施及設備以及確保衛生及醫院消毒達到規定標準，我們將物業管理、設施及設備維護及清潔服務外包予合資格第三方承包商睦合嘉業，睦合嘉業為本集團的關連人士，為本集團的合資格長期服務提供者。

**主要條款：**根據北京新世紀兒童醫院及北京新世紀婦兒醫院與睦合嘉業於二零一六年八月二十二日訂立的物業管理及清潔服務協議（「物業管理及清潔服務協議」），睦合嘉業同意向北京新世紀兒童醫院、北京新世紀婦兒醫院及北京新世紀榮和門診部提供物業管理、設施及設備維護及清潔服務。各份物業管理及清潔服務協議的年期為三年均自二零一五年六月十八日開始，並於遵守上市規則規定的前提下，可自動延續相同條款，除非協議訂約方於協議屆滿之前至少三個月向另一方發出通知終止協議。

**定價政策：**作為睦合嘉業提供服務的報酬，北京新世紀兒童醫院及北京新世紀婦兒醫院同意分別每月向睦合嘉業支付人民幣212,933.5元及人民幣292,330.6元，均可根據下列情況相應調整：(i)適用法定最低工資、社會保險或其他津貼增加；(ii)超出或小於睦合嘉業所提供工作及服務的議定範圍；及(iii)若實際的病床、手術或急診數量連續三個月較估計數量增加或減少10.0%以上，導致睦合嘉業即將提供服務人員的議定人數或工作時間增加或減少。費用乃基於有關類似性質服務市場價格的商業談判釐定。

**過往金額：**下表載列北京新世紀兒童醫院及北京新世紀婦兒醫院已付睦合嘉業服務費的過往總金額：

|       | 截至十二月三十一日止年度       |                    |                       | 截至                     |
|-------|--------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|
|       | 二零一三年              | 二零一四年              | 二零一五年                 | 二零一六年<br>止六個月<br>六月三十日 |
| 服務費總額 | 不適用 <sup>(1)</sup> | 不適用 <sup>(1)</sup> | 2.9 <sup>(1)(2)</sup> | 2.9                    |

<sup>(1)</sup> 二零一五年六月十八日前由若干其他承包商向我們提供物業管理及清潔服務。

<sup>(2)</sup> 指北京新世紀兒童醫院及北京新世紀婦兒醫院就二零一五年六月十八日至二零一五年十二月三十一日期間已付睦合嘉業的費用總額。

## 關 連 交 易

年度上限：於二零一六年、二零一七年及二零一八年各年應付睦合嘉業的最高年度總金額不得超過下列上限：

|             | 截至十二月三十一日止年度 |       |       |
|-------------|--------------|-------|-------|
|             | 二零一六年        | 二零一七年 | 二零一八年 |
| 服務費總額 ..... | 6.4          | 6.4   | 6.4   |

(人民幣百萬元)

上限基準：於釐定上述年度上限時，董事已考慮：(i) 先前承包商及睦合嘉業過往提供類似服務的金額；(ii) 北京新世紀兒童醫院及北京新世紀婦兒醫院對睦合嘉業服務的預期需求；(iii) 法定最低工資及社會保險的過往平均調整；(iv) 由於病床、手術或急診的數目增加或減少對日後價格可能進行的調整；及(v) 合理緩沖。

上市規則的涵義：物業管理及清潔協議乃根據上市規則第14A.81條就關連交易的分類匯總。由於參考北京新世紀兒童醫院及北京新世紀婦兒醫院就截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年應付睦合嘉業的最高年度服務費總額計算的最高適用百分比率不超過5%。因此，於[編纂]後，根據上市規則第14A.76(2)條，物業管理及清潔服務協議項下擬進行的交易構成本公司的小額持續關連交易，將獲豁免遵守上市規則第十四A章的通函(包括獨立財務顧問意見)及獨立股東批准規定，但須遵守公告、年度報告及年度審閱規定。

董事認為物業管理及清潔服務協議乃於本集團一般及日常業務過程中按正常商業條款訂立，物業管理及清潔服務協議的條款公平合理，符合本公司及股東的整體利益。

### 不獲豁免持續關連交易

#### 管理諮詢服務協議

訂約方：嘉華怡和(作為供應商)；及

嘉華麗康(作為買方)。

## 關 連 交 易

該交易的詳情及理由：嘉華怡和為我們的間接全資附屬公司，從二零一五年十二月開始就向嘉華麗康旗下的麗康醫院提供醫院諮詢服務。根據有關安排，嘉華怡和提供的醫院諮詢服務主要包括品牌許可及使用我們的標準化管理專業技術、醫療服務及營運的最佳業務實踐及相關專業技術、我們的持續職業發展培訓系統及臨床經驗交流平台、採購及供應商服務支持及資訊系統及支持。於參與[編纂]過程中，嘉華怡和與嘉華麗康於二零一六年六月一日訂立醫院諮詢協議（「管理諮詢服務協議」），以規範自二零一五年十二月一日起建立的現有的顧問服務關係，以及監管[編纂]後上述服務的提供。

**主要條款：**根據管理諮詢服務協議，嘉華怡和已同意提供有關嘉華麗康所投資醫院經營管理方面的一系列許可及顧問服務。

本公司向嘉華麗康提供的固定服務（載列如下）乃按月支付費用，內容包括(i)許可於診斷書、品牌名稱及宣傳材料上使用「新世紀醫療」的權利；(ii)授權使用本集團的各種醫療及臨床診斷流程、監管文件、指引材料及管理系統；(iii)授權使用本集團的醫療及臨床培訓系統、發展及教育資源；(iv)提供對本集團的採購定價及供應商服務的優先使用權；及(v)於確保資訊系統獨立運行及維護的前提下提供資訊科技支持服務（「固定服務」）。此外，本公司亦可應嘉華麗康不時要求，提供其他相關經營及財務顧問服務（「額外服務」），費用按規定的小時價格計算（載列如下）。

顧問服務協議於二零一五年十二月一日起生效，有效期至二零一八年十一月三十日。嘉華怡和有權酌情隨時終止管理諮詢服務協議。嘉華麗康將保留其醫院業務所需的所有牌照及許可證。嘉華麗康同意促使麗康醫院根據嘉華怡和要求的營運標準以及適用國家和地區的醫療服務標準營運從而令嘉華怡和的品牌形象不會受到損壞。嘉華麗康亦同意促使麗康醫院接受嘉華怡和就品牌許可事宜進行的定期檢查和監督。嘉華麗康進一步同意就因嘉華麗康或麗康醫院不適當使用其品牌引致的任何損失向嘉華怡和提供彌償。

**定價政策：**作為固定服務的代價，嘉華麗康同意就根據管理諮詢服務協議接受嘉華怡和服務的麗康醫院，按每月人民幣100,000元的價格支付予嘉華怡和。提供額外服務的小時價格乃按照提供具體服務人士的級別支付，其中顧問的收費為每小時人民幣500元、經理為每小時人民幣800元，高級經理為每小時人民幣1,000元、董事為每小時人民幣2,000元、執行董事為每小時人民幣2,500元。

## 關 連 交 易

嘉華怡和即將提供的服務價格乃按公平原則經參考具有可比較性質及規模的服務的市場價格釐定。嘉華怡和根據管理諮詢服務協議收取的費用介乎市場上類似範圍服務的合理費用範圍。因此，董事認為管理諮詢服務協議的條款公平合理，符合本公司及嘉華麗康的利益，因此乃按正常商業條款訂立。

過往金額：下表載列諮詢服務費的過往金額：

|              | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至    |
|--------------|--------------|-------|-------|-------|
|              | 二零一三年        | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一六年 |
|              | (人民幣百萬元)     |       |       | 止六個月  |
|              |              |       |       | 六月三十日 |
| 諮詢服務費總額..... | 不適用          | 不適用   | 1.8   | 13.1  |

年度上限：截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度各年應付嘉華怡和的最高年度總金額須不超過下列上限：

|              | 截至十二月三十一日止年度 |       |       |
|--------------|--------------|-------|-------|
|              | 二零一六年        | 二零一七年 | 二零一八年 |
|              | (人民幣百萬元)     |       |       |
| 諮詢服務費總額..... | 32.0         | 42.0  | 42.0  |

於釐定年度上限時，董事已考慮：(i) 嘉華怡和過往向嘉華麗康提供類似顧問服務的過往交易金額；(ii) 假設麗康醫院繼續擴張，嘉華麗康對嘉華怡和服務的預期需求；及(iii) 合理緩沖。

上市規則的涵義：由於參考嘉華麗康就截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年應付嘉華怡和的最高年度顧問服務費計算的最高適用百分比率將超過5%。因此，於[編纂]後，管理諮詢服務協議項下擬進行的交易將須遵守上市規則第十四A章的年度報告、年度審閱、公告及獨立股東批准規定。

董事認為管理諮詢服務協議乃於本集團一般及日常業務過程中按正常商業條款訂立，管理諮詢服務協議的條款公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。



---

## 關 連 交 易

---

### 董事意見

董事(包括獨立非執行董事)認為：(i)本節所述的各項持續關連交易已經或將於一般及日常業務過程中按正常或更佳商業條款訂立及落實；(ii)各項持續關連交易屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益；及(iii)上述持續關連交易的建議年度上限屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

### 聯席保薦人確認

聯席保薦人已審閱有關部分獲豁免及不獲豁免持續關連交易的有關資料及過往金額，並就該等交易向本公司進行盡職調查，認為：(i)部分獲豁免及不獲豁免持續關連交易乃於本公司一般業務過程中按正常或更佳商業條款訂立，屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益；及(ii)該等交易的建議年度上限屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

### 申請豁免

我們預期上文披露的部分獲豁免及不獲豁免持續關連交易將按持續基準進行，並且持續一段時間，且董事認為嚴格遵守上市規則的公告、通函及獨立股東批准(就上文披露的不獲豁免持續關連交易而言)規定並不實際且對本公司造成不必要的負擔及行政成本。因此，根據上市規則第14A.105條，我們已申請而聯交所已批准我們一旦股份於聯交所上市豁免就該等部分獲豁免及不獲豁免持續關連交易嚴格遵守上市規則第14A.35條的公告、通函及獨立股東批准(就上文披露的不獲豁免持續關連交易而言)規定。然而，我們將確保就該等持續關連交易一直遵守上市規則第十四A章的其他適用規定。

---

## 與控股股東的關係

---

### 概覽

緊隨資本化發行及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使且概無受限制股份根據受限制股份獎勵計劃獲授出及歸屬)，我們的創始人、執行董事兼董事長Zhou先生，透過其全資投資控股公司JoeCare及Century Star及根據表決協議，將有權間接行使本公司已發行股本44.9%的投票權。JoeCare及Century Star將分別直接持有本公司已發行股本31.1%及1.9%的投票權。根據表決協議，梁女士不可撤回地同意與Zhou先生的投票方向一致行使其於本公司的投票權。因此，Zhou先生及JoeCare為我們的控股股東。

除本節所披露者外，我們的控股股東及董事確認彼等或彼等各自的緊密聯繫人除持有本集團業務利益外，概無於與我們的業務直接或間接競爭或可能競爭的業務中擁有任何根據上市規則第8.10條須披露的利益。

### 業務區分及競爭

#### 本集團的業務

截至最後實際可行日期，我們的核心業務為於我們位於北京的醫療機構提供兒科及婦產科專業服務。除核心業務之外，我們亦向關連人士嘉華麗康就其於北京之外投資的若干醫院(均為營利性私立醫療機構)提供醫院諮詢服務。

#### 嘉華麗康及其醫院

截至最後實際可行日期，Zhou先生(包括其配偶權益)、眾和清潤(梁女士持有其51.0%權益)及鼎暉投資I分別擁有嘉華麗康41.3%、33.7%及25.0%的獲益權，而嘉華麗康為持有若干醫院及醫院項目(統稱為麗康醫院)大部分股權的投資控股公司。下表載列麗康醫院的若干資料。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 與控股股東的關係

| 醫院 <sup>(1)</sup>         | 地址 | 註冊<br>成立日期      | 嘉華麗康<br>持有的<br>股權 <sup>(2)</sup> | 狀況                      | 登記病床 |
|---------------------------|----|-----------------|----------------------------------|-------------------------|------|
| 天津和平新世紀婦兒<br>醫院有限公司 ..... | 天津 | 二零一一年<br>四月一日   | 80.0%                            | 於二零一三年<br>開始營運          | 121  |
| 成都新世紀婦兒醫院<br>有限公司 .....   | 成都 | 二零一零年<br>九月二十八日 | 85.0%                            | 於二零一四年<br>開始營運          | 104  |
| 蘇州新世紀兒童醫院<br>有限公司 .....   | 蘇州 | 二零一五年<br>十一月六日  | 65.0%                            | 於二零一五年<br>開始營運          | 90   |
| 青島新世紀婦兒醫院<br>有限公司 .....   | 青島 | 二零一五年<br>十二月十五日 | 100.0%                           | 在建，預期<br>於二零一七年<br>開始營運 | 不適用  |

(1) 嘉華麗康亦已就位於大連、天津及佛山的醫院項目訂立若干合作協議。

(2) 麗康醫院的各少數股東為獨立第三方。

各間麗康醫院於中國的各自所在城市提供或將提供兒科及／或婦產科專科服務。我們於二零一六年六月訂立管理顧問服務協議，據此我們將就麗康醫院向嘉華麗康提供若干醫院諮詢服務並收取顧問服務費。詳情請參閱「關連交易－不獲豁免持續關連交易－管理顧問服務協議」。

## 與控股股東的關係

於重組前，鼎暉投資I就各種重要業務經營及公司行動擁有否決權，包括出售任何一間麗康醫院。因此，Zhou先生並未有效控制嘉華麗康。於二零一二年十二月，鼎暉投資I與梁女士同意向本集團出售北京新世紀婦兒醫院，作為本集團[編纂]重組的一部分及以補充我們北京的醫院網絡。鑒於本集團於一線城市提供醫療服務的業務策略（其理由載於「一業務區分—地理分離」），董事認為，本集團並無意就其購買任何麗康醫院與嘉華麗康及其股東進行磋商。此外，董事認為，本集團的業務活動與嘉華麗康及麗康醫院的業務活動有區別，麗康醫院與我們之間的競爭微不足道或不存在。

### 業務區分

董事認為，鑒於(i)我們的醫療機構均位於北京且我們的策略為繼續擴大於北京及其他一線城市的規模，及(ii)鑒於下述原因，本集團與嘉華麗康的業務具有明顯區別。

### 地理分離

截至最後實際可行日期，我們的所有醫療機構均位於北京且我們的客戶大部分為北京居民。相比之下，各間麗康醫院主要服務於各自營運所在城市或附近地區的居民。

根據弗若斯特沙利文的資料，由於醫院業務的性質，除非居住城市無法提供適當治療，否則病人通常於該城市尋求治療。由於北京一般被視為中國醫療服務最優質的城市之一，鑒於我們醫療機構的高度專科性質，我們的客戶不大可能就於北京我們的醫療機構或其他地方不能治療的病例，到北京之外的均不位於其他一線城市的麗康醫院就診。因此，任何一間麗康醫院實際上不大可能與我們競爭或吸引我們於北京的客戶群。

此外，我們目前並無計劃向任何一間麗康醫院所在的城市（均非一線城市）拓展業務。在中國，一線城市醫療服務市場與其他城市不同，主要原因是(1)一線城市的整體市場規模及中高端客戶人數（主要受居民消費力及對優質醫療服務的偏好所帶動）遠大於其他城市；(2)一線城市客戶的價格敏感度遠低於其他城市，令高端醫療服務的定價具有更大的靈活性；及(3)一線城市中經驗豐富的醫師及業務熟練的護士及其他醫療專業人士的儲備遠多於其他城市，令建立強大的醫療專業人士團隊以服務中高端市場更具可行性。因此，董事認為，本集團於目前階段向非一線城市擴展及試圖在與北京的市場格局非常不同的城市複製我們成功的業務模式過於冒險。因此，倘若我們的業務擴大至北京之外，我們的策略是向其他一線城市拓展。

---

## 與控股股東的關係

---

### 管理及經營分離

麗康醫院由嘉華麗康獨立於本集團的董事會及一批高級管理人員管理，且我們的董事會成員及高級管理人員與嘉華麗康及麗康醫院成員的董事會及高級管理人員均無重疊。

此外，儘管我們就麗康醫院向嘉華麗康提供若干醫院諮詢服務，本集團及麗康醫院擁有各自的醫療專業人士團隊，並已建立各自的人力資源、會計、採購、醫學研究及銷售及營銷部門及系統，於資本、設施、設備、僱員及行業專有技術方面各自擁有運作能力，雙方獨立運營。本集團及麗康醫院亦擁有運轉各自業務所需的自有許可證、批文及證書。於往績記錄期，於我們的醫療機構註冊的醫生均未於任何一間麗康醫院進行多點執業。

此外，我們並不共用任何醫療專業人士，亦無任何有關員工、供應商或客戶的轉介機制。因此，我們的醫療機構與麗康醫院之間的醫師之間一般不存在或極小競爭，因為麗康醫院位於不同城市，主要於各自所在的城市招聘。根據弗若斯特沙利文的資料，整體而言，北京及中國其他一線城市仍然是醫生的第一選擇。

二零一五年十二月以前，Zhou先生及我們其他若干高級管理層成員除管理本集團外，亦投入時間協助運營嘉華麗康擁有的麗康醫院。Zhou先生及我們的其他高級管理層已不再擔任嘉華麗康或麗康醫院的管理職務，而我們正利用受委託顧問團隊向彼等有償提供若干醫院諮詢服務。有關詳情，請參閱「業務－醫院諮詢服務」。

### 財務分離

嘉華麗康及麗康醫院於財務上獨立於本集團，可獨立作出財務決策及根據本身的業務及經營需要為經營融資。截至最後實際可行日期，本集團與嘉華麗康或任何一間麗康醫院之間並無未償還貸款或由彼等擔保的未償還貸款。此外，本集團及嘉華麗康及麗康醫院擁有各自的內部控制及會計系統、會計及財務部門、獨立的現金收支財務職能及可獨立進行第三方融資。董事確認本集團可於必要時，不依賴嘉華麗康及／或麗康醫院，取得第三方融資。

### 董事就不競爭的意見

鑒於上述因素，董事認為本集團與麗康醫院之間並無競爭或競爭微不足道，且我們的核心業務與麗康醫院的業務之間存在清晰區別。

---

## 與控股股東的關係

---

### 不競爭承諾

#### 主要條款

為保護本集團免受來自控股股東及其緊密聯繫人的任何潛在競爭，於二零一六年●月●日，控股股東、嘉華麗康及嘉華康銘（「受限制人士」）各自共同及個別及不可撤銷的訂立以本集團為受益人的不競爭契據，以確保彼等於[編纂]後將不從事任何將會或可能與本集團業務競爭的任何業務或活動。

根據不競爭契據，受限制人士已共同及分別向我們承諾，未經我們事先書面同意，彼等將不會並將盡力促使其各自的緊密聯繫人不會，於不競爭期間（定義如下）單獨或共同或與其他方合作：

- (i) 直接或間接持有位於任何一線城市（「受限制地區」）的任何醫療機構、主要業務涉及直接或間接提供兒科、產科及／或婦科服務（「受限制業務」）的任何公司或其他實體的任何股份或證券及／或於任何股份或證券中擁有權益（無論作為股東、合夥人、代理、僱員或其他身份），惟倘該公司或實體於聯交所或其他認可證券交易所上市，則有關權益指不超過該公司或實體已發行股份的5%；或
- (ii) 以其他方式直接或間接從事或參與或投資於、或嘗試參與或提供任何服務、或提供財務或其他方面的其他支持予於受限制地區直接或間接從事或牽涉受限制業務的任何公司或其他實體。

受限制人士根據不競爭契據作出的承諾自[編纂]起生效，直至下列日期的較早者終止：  
(i) 控股股東不再為上市規則定義的主要股東之日；(ii) 股份不再於聯交所[編纂]之日；及(iii) 本集團不再從事受限制業務之日（「不競爭期間」）。



---

## 與控股股東的關係

---

### 有關麗康醫院及於北京新世紀婦兒醫院及北京新世紀榮和門診部的少數股東權益的優先選擇權及收購權

各受限制人士已不可撤銷及無條件的向本公司承諾(本身及為本集團各成員公司利益)，於不競爭期間內的任何時間將不會且促使彼等各自的各緊密聯繫人(本集團任何成員公司除外)不會：

- (i) 如未首先向我們提供按下述條款收購該業務或權益的權利的情況下，不得直接或間接出售於麗康醫院的任何權益，並促使麗康醫院不會直接或間接出售其任何核心資產或業務或於彼等各自附屬公司的權益；及
- (ii) 如未經本公司事先書面同意，不得直接或間接出售於北京新世紀婦兒醫院及北京新世紀榮和門診部的任何權益，且促使北京新世紀婦兒醫院及北京新世紀榮和門診部不會出售其任何核心資產或業務或於彼等各自附屬公司的權益。

若相關受限制人士擬出售或促成出售任何一間麗康醫院的任何權益，須首先向本集團提供收購該業務或權益的權利，並提供我們可能合理要求的一切相關資料，包括但不限於有關相關麗康醫院的資料、建議對價及支付條款。對價將基於本公司及受限制人士共同委任的一間獨立國際知名估值公司評估的估值釐定。

受限制人士僅可按不優於向我們提供的條款、且僅可於我們獲知會該建議出售後的30個營業日內尚未收到本集團行使收購該等權益的權利的書面通知情況下向獨立第三方出售於任何一間麗康醫院的權益。

各受限制人士亦已不可撤銷及無條件的授予我們向其收購其於任何一間麗康醫院全部權益的選擇權(「醫院選擇權」)，前提為其擁有該權利(擁有該權利的各方稱為(「有關方」))。醫院選擇權的行使價須按於有關方與本集團協定收購的相關麗康醫院權益的公平市場價值釐定，若無法如此，則全部基於有關方與本公司共同委任的一間獨立國際知名估值公司評估的估值釐定。

## 與控股股東的關係

嘉華康銘亦已不可撤銷及無條件的授予我們向其收購其於北京新世紀婦兒醫院及北京新世紀榮和門診部全部權益的選擇權（「少數股東權益選擇權」）。少數股東權益選擇權的行使價將為嘉華康銘與本集團於本集團通知其行使少數股東權益選擇權的30個營業日內協定的於北京新世紀婦兒醫院及／或北京新世紀榮和門診部（視情況而定）權益的賬面值，若無法如此，則須基於嘉華康銘與本公司共同委任的一間獨立國際知名估值公司評估的估值釐定。

醫院選擇權可由本集團於任何時間行使，而少數股東權益選擇權可於收購嘉華康銘於北京新世紀婦兒醫院及北京新世紀榮和門診部權益獲適用中國法律及法規許可（如有）時的任何時間行使。行使醫院選擇權及／或少數股東權益選擇權須經獨立非執行董事、任何相關法律、法規及適用上市規則及現有第三方優先選擇權批准。各受限制人士（如有關）須於本集團行使醫院選擇權及／或少數股東權益選擇權之後，於實際可行情況下盡快採取一切必要、合宜或權益的行動及簽署一切必要、合宜或權益的文件使根據行使作出的收購生效。

若根據任何相關法律、法規或適用上市規則，行使醫院選擇權及／或少數股東權益選擇權須獨立股東批准，而獨立股東於為批准有關行使而舉行的相關股東大會上投票反對該決議案，則於遵守不競爭契據的情況下，醫院選擇權或少數股東權益選擇權（視情況而定）將不會失效且繼續可由本集團行使。

### 進一步承諾

各受限制人士均同意就我們由於、或就各受限制人士或其各自的任何緊密聯繫人未能遵守不競爭契據而承擔或產生的所有損失、賠償金、索償、負債、成本及費用（包括法律成本及開支）彌償我們。

獨立非執行董事將於每年考慮受限制人士是否遵守不競爭契據所載的條款。我們將於年度報告決策或決定中披露（並說明根據）獨立非執行董事所審閱的有關：(i)任何行使醫院選擇權；及(ii)任何受限制人士或彼等各自的緊密聯繫人的任何活動或業務或建議活動或業務是否或是否可能直接或間接與受限制業務競爭的事項。

---

## 與控股股東的關係

---

為確保獨立非執行董事可監督不競爭契據獲遵守，各受限制人士已於不競爭契據內承諾及促使向我們提供履行當中承諾所需的一切必要資料。各受限制人士已進一步承諾於我們的年度報告中作出確認彼等遵守不競爭契據條款的聲明。

### 獨立於控股股東

董事信納[編纂]後我們能夠獨立於我們的控股股東及彼等各自的緊密聯繫人開展我們的業務，基於以下因素：

#### 管理獨立

董事會由三名執行董事(包括Zhou先生)、四名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。儘管我們的控股股東於[編纂]後持有本公司的控股權益，但Zhou先生僅為董事會成員之一。董事會的決策有成員共同作出，而我們的管理及營運決策已委託於三名執行董事及六名高級管理層成員組成的團隊，彼等多數長期服務於本集團，於我們經營所在行業擁有豐富經驗。權限與權力的平衡由董事會及高級管理層的運轉確保。有關執行董事及高級管理層的資格及經歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」。除Zhou先生本身外，董事會及高級管理層的其他成員均獨立於控股股東。

各名董事知悉其作為董事的受信責任要求(其中包括)彼須為本公司的裨益及最佳利益行事，不允許其董事職責與個人權益之間存在任何衝突。此外，我們相信獨立非執行董事擁有深刻廣泛的經驗，能就董事會的決策程序作出完全獨立及公正的判斷。獨立非執行董事已按上市規則規定獲委任，確保與控股股東之間不存在實際或潛在利益衝突。

此外，董事不得就有關其或其緊密聯繫人擁有重大權益的任何合約、安排或建議書的任何董事會決議案投票或被計入法定人數(若干例外情況除外)。因此，若董事會被要求考慮交易對手方為控股股東或彼等各自緊密聯繫人的交易或事宜，Zhou先生(若其擁有重大權益)將不會投票或被計入相關董事會會議的法定人數，且董事會將擁有足夠數量的成員(包括兩名其他執行董事、四名非執行董事及四名獨立非執行董事)，該等成員具有所需資格、經驗，並向本公司公正履行作為董事的職責。

---

## 與控股股東的關係

---

基於上述，董事信納董事會（連同高級管理團隊）能夠獨立履行於本集團的管理職責。

### 經營獨立及財務獨立

截至最後實際可行日期，我們本身擁有與控股股東及其聯繫人獨立的經營能力、管理系統及內部控制、會計及財務系統。有關嘉華麗康的經營及管理獨立詳情，請參閱「－業務區分及競爭－業務區分」。

董事信納本公司於聯交所[編纂]後，我們能夠獨立於任何控股股東（包括彼等各自的聯繫人）開展我們的業務。

### 其他企業管治措施

按照上市規則，董事會將包括不少於三名獨立非執行董事，佔董事會的至少三分之一，以確保董事會能夠於其決策過程中有效行使獨立判斷。有關獨立非執行董事的詳情，請參閱「董事及高級管理層－獨立非執行董事」。我們認為獨立非執行董事具有充足的能力、知識及經驗，且能夠向股東提供公正獨立的意見。

我們已就管理現有及潛在利益衝突採取下列措施：

- (a) 組織章程細則規定以任何方式於與本公司的實際或提議的合約或安排中擁有重大權益的董事須於其能夠參加的最早一屆董事會會議上披露其權益的性質；
- (b) 組織章程細則亦規定董事不應就有關該董事或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的任何合約、安排或建議書的任何董事會決議案投票（或計入法定人數）（若干例外情況除外），若該董事投票，其投票將不計入而該董事將不會計入該決議案的法定人數；
- (c) 若獨立非執行董事被要求審閱本集團（作為一方）、控股股東及／或董事（作為另一

---

## 與控股股東的關係

---

方)的任何利益衝突情況，控股股東及／或董事須向獨立非執行董事提供一切必要資料，而本公司須透過其年度報告或以公告方式披露獨立非執行董事的決策；

- (d) 我們自[編纂]起已成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以評估及管理有關(其中包括)我們與外部核數師的關係及內部審核、董事及高級管理層薪酬以及董事會組成的事宜，及確保董事會獲得有關上述事宜的合理建議。審核委員會由非執行董事(包括大多數獨立非執行董事)組成，且審核委員會及薪酬委員會均由大多數獨立非執行董事組成。此外，審核委員會及薪酬委員會主席均為獨立非執行董事。有關我們委員會及其組成的進一步詳情，請參閱「董事及高級管理層－董事委員會」；及
- (e) 我們已委任英高財務顧問有限公司擔任合規顧問，彼將就遵守適用法律及上市規則(包括有關董事職責及企業管治的各項規定)向我們提供意見及指引。

基於上述，董事信納擁有充足有效的措施管理利益衝突且我們能夠獨立於控股股東進行營運。

## 董事及高級管理層

### 我們的董事

#### 概覽

我們的董事會由三名執行董事、四名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。董事會的職能和職責包括(但不限於)確定本集團的業務及投資計劃、召開股東大會及在該等會議上匯報董事會的工作、執行在該等會議上通過的決議案、制定本公司年度財政預算及決算賬戶、制定利潤分配建議方案，以及行使章程細則授予他們的其他權力、職能和職責。我們已與各名執行董事訂立服務合約，並與各名非執行董事(包括獨立非執行董事)簽署委任函。

我們的執行董事及高級管理層負責本集團業務的日常管理及運作。

下表載列有關我們董事的若干資料：

| 姓名               | 年齡  | 職位                     | 首次加入<br>本集團的日期  | 獲委任為<br>董事的日期   | 角色及職責   |
|------------------|-----|------------------------|-----------------|-----------------|---|
| <b>執行董事</b>      |     |                        |                 |                 |   |
| Jason Zhou<br>先生 | 52歲 | 董事長、行政<br>總裁兼執行董事      | 二零零二年<br>十二月十三日 | 二零一五年<br>七月三十一日 | 制定本集團的整體發展策略<br>及業務計劃，以及監督本集<br>團的運營狀況<br><br>提名委員會主席 |
| 辛紅女士             | 47歲 | 執行董事、<br>副總裁兼首席運<br>營官 | 二零零二年<br>十二月十三日 | 二零一六年<br>二月十八日  | 監督本集團業務的管理及<br>運營，以及本集團的採購及<br>供應管理與諮詢服務管理            |



本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 董事及高級管理層

| 姓名           | 年齡  | 職位                     | 首次加入<br>本集團的日期 | 獲委任為<br>董事的日期  | 角色及職責                                      |
|--------------|-----|------------------------|----------------|----------------|--|
| 徐瀚先生         | 45歲 | 執行董事、<br>副總裁兼<br>首席財務官 | 二零零五年<br>十月十八日 | 二零一六年<br>二月十八日 | 監督本集團財務管理、財務報告及本集團的投資及融資活動，以及本集團的內部控制及資訊技術 |
| <b>非執行董事</b> |     |                        |                |                |  |
| 梁艷清女士        | 44歲 | 非執行董事                  | 二零一六年<br>二月十八日 | 二零一六年<br>二月十八日 | 就本集團的業務發展及拓展提供策略意見及指引<br><br>薪酬委員會成員       |
| 何欣博士         | 44歲 | 非執行董事                  | 二零一六年<br>二月十八日 | 二零一六年<br>二月十八日 | 就本集團的業務發展及拓展提供策略意見及指引<br><br>審核委員會成員       |
| 王思業先生        | 35歲 | 非執行董事                  | 二零一六年<br>二月十八日 | 二零一六年<br>二月十八日 | 就本集團的業務發展及拓展提供策略意見及指引                      |
| 張嵐女士         | 38歲 | 非執行董事                  | 二零一六年<br>二月十八日 | 二零一六年<br>二月十八日 | 就本集團的業務發展及拓展提供策略意見及指引                      |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 董事及高級管理層

| 姓名             | 年齡  | 職位      | 首次加入<br>本集團的日期    | 獲委任為<br>董事的日期     | 角色及職責  |
|----------------|-----|---------|-------------------|-------------------|--|
| <b>獨立非執行董事</b> |     |         |                   |                   |  |
| 吳冠雄先生          | 44歲 | 獨立非執行董事 | 二零一六年<br>[●]月[●]日 | 二零一六年<br>[●]月[●]日 | 監管董事會及為董事會提供<br>獨立判斷及分析<br><br>薪酬委員會主席及提名<br>委員會成員 |
| 孫洪斌先生          | 41歲 | 獨立非執行董事 | 二零一六年<br>[●]月[●]日 | 二零一六年<br>[●]月[●]日 | 監管董事會及為董事會提供<br>獨立判斷及分析<br><br>審核委員會主席             |
| 姜彥福先生          | 72歲 | 獨立非執行董事 | 二零一六年<br>[●]月[●]日 | 二零一六年<br>[●]月[●]日 | 監管董事會及為董事會提供<br>獨立判斷及分析<br><br>審核委員會及提名委員會<br>成員   |
| 馬晶博士           | 55歲 | 獨立非執行董事 | 二零一六年<br>[●]月[●]日 | 二零一六年<br>[●]月[●]日 | 監管董事會及為董事會提供<br>獨立判斷及分析<br><br>薪酬委員會成員             |

---

## 董事及高級管理層

---

### 執行董事

Jason Zhou先生，52歲，本集團創辦人兼控股股東，並自二零一五年八月起一直擔任本集團執行董事、首席執行官兼董事長（進一步詳情請參閱「一企業管治守則及守則條文A2.1」）。自Zhou先生於二零零二年創辦本集團以來，其一直帶領本集團從事私立醫療產業超過13年。Zhou先生向來是本集團發展、增長及拓展背後的推動力，主要負責本集團的整體管理和指導本集團的戰略發展和業務計劃。Zhou先生目前擔任我們數家主要營運附屬公司的董事。

二零零一年四月至二零零二年十二月，Zhou先生曾擔任北京創巨科技發展有限責任公司的總經理，負責向中國的大型電信公司銷售電信設備、軟件及相關服務。此前，Zhou先生曾擔任北京創巨通訊技術有限公司的總經理。一九九一年三月至一九九五年十二月，Zhou先生曾擔任廣聯實業(集團)有限公司的總經理。於一九八七年七月至一九九零年八月，Zhou先生曾擔任北京鋼鐵設計研究總院的工程師。

Zhou先生於一九八七年七月獲得北京聯合大學頒發的電氣工程學士學位。

辛紅女士，47歲，自二零一六年二月起擔任執行董事。於二零一六年四月，她同時獲委任為本集團的副總裁兼首席運營官。辛紅女士主要負責監督本集團的醫院及整體業務的管理及運營，包括協助取得相關監管機構批准，以及參與本集團醫院的設計和建設、本集團的決策程式和組織架構及日常運營管理。

辛女士於二零零二年八月開始與Zhou先生一起工作，開展成立本集團的準備工作。北京新世紀兒童醫院於二零零二年十二月成立，辛女士自此一直擔任該院的首席運營官兼項目總監，主要負責醫院項目的籌劃工作、代表醫院進行商業磋商、市場開發及在本集團的醫院內實施國際最佳實踐標準。

辛女士擁有超過14年的醫院運營管理經驗，並且在其現有任期內曾於本集團內擔任多個不同職位。辛女士代表本集團出席國際醫學交流會以及代表本集團參與國際和地區醫療衛生機構。辛女士是北京大學醫院管理課程的客座講師，並曾經數次在中國民營醫院發展年會的代表大會上發言。由一九九零年七月至二零零一年七月，辛女士曾任北京建國飯店的銷售經理。

---

## 董事及高級管理層

---

於二零一五年六月，辛女士當選為中國醫院協會民營醫院管理分會常務委員會會員。辛女士於一九九零年七月獲得北京航空航天大學英語專業大學專科學歷。

徐瀚先生，45歲，於二零零五年十月加入本集團，並且自二零一六年二月起一直擔任執行董事。於二零一六年四月，他同時獲委任為本集團的副總裁。徐先生擔任本集團的首席財務官，就本集團旗下各成員公司的財務管理及本集團的投資及融資活動承擔整體責任，以及監督本集團的內部控制及資訊技術。

於加入本集團前，徐先生於二零零三年七月至二零零五年九月期間曾擔任和睦家醫院集團財務總監，主要負責集團的北京及上海醫院和診所網絡的財務管理工作。徐先生曾於二零零零年十二月至二零零一年五月期間在英特爾(中國)有限公司擔任高級財務分析師。於二零零一年七月至二零零三年六月，徐先生擔任北京創智科技有限公司(深圳證券交易所上市公司創智信息科技股份有限公司的附屬公司)的高級財務經理。彼亦於一九九七年十月至二零零零年十月期間在中國惠普有限公司擔任財務分析師。徐先生於一九九六年八月至一九九七年十月期間在德勤在北京的辦事處的顧問部擔任高級財務分析師。於一九九四年八月至一九九六年七月期間，徐先生於中國通信建設總公司在北京的財務部門任職。

徐先生於一九九四年七月取得哈爾濱工業大學的經濟學學士學位。

### 非執行董事

梁艷清女士，44歲，自二零一六年二月起一直擔任本公司的非執行董事。梁女士主要負責就本集團的業務發展及拓展提供策略意見及指引。梁女士於企業管理及投資方面擁有逾十年經驗。

梁女士自二零零五年一月起出任眾和清潤監事。在此之前，彼曾於二零零三年一月至二零零五年一月期間擔任中國移動廣東分公司人力資源部培訓專員。彼亦曾於二零零六年二月至二零一六年四月期間擔任一間於納斯達克股票市場上市的傳媒公司華視傳媒(NASDAQ: VISN)的獨立董事。

梁女士於一九九八年十二月取得中國黑龍江省哈爾濱市哈爾濱師範大學的漢語言文學教育學士學位。

何欣博士，44歲，自二零一六年二月起一直擔任本公司的非執行董事。何欣博士主要負責就本集團的業務發展及拓展提供策略意見及醫療服務業指引。何欣博士擁有超過11年的企業管理、私募股權及投資經驗。

---

## 董事及高級管理層

---

何欣博士目前為鼎暉投資（中國一個另類資產管理機構）的高級合夥人及溫州康寧醫院股份有限公司（一家於香港聯交所主板上市的公司，股份代號：2120）的非執行董事。自於二零一一年八月加入鼎暉投資以來，何欣博士一直主要參與藥品、醫療器械和醫療服務行業的投資。

於二零一一年八月加入鼎暉投資前，何欣博士於二零零八年至二零一一年八月期間曾為Columbus Growth Partners（一家諮詢公司）的合夥人。何欣博士創辦了一間製藥公司RHEI Pharmaceuticals Inc.，並由二零零五年三月至二零零八年四月期間擔任公司的行政總裁。

何欣博士於二零零二年十二月取得耶魯大學的免疫學哲學博士學位、於一九九七年七月取得普林斯頓大學的化學碩士學位，以及於一九九四年七月取得中國安徽省合肥市的中國科學技術大學的化學及物理學學士學位。

王思業先生，35歲，自二零一六年二月起一直擔任本公司的非執行董事。王先生主要負責就本集團的業務發展及拓展提供策略意見及指引。王先生擁有超過九年的企業融資及投資方面的經驗。王先生由二零一三年六月至二零一六年八月擔任博裕資本的執行董事，該公司是一家專注於在大中華地區市場投資的投資公司。在加入博裕資本前，王先生曾於二零一零年八月至二零一二年六月期間擔任中信產業投資基金的投資經理，而在此之前，曾於二零零七年二月至二零一零年七月期間擔任中國國際金融有限公司投資銀行部經理。

王先生於二零零六年十一月取得香港科技大學經濟學碩士學位，及於二零零三年六月取得南京大學的計算機科學學士學位。

張嵐女士，38歲，自二零一六年二月起一直擔任本公司的非執行董事。張女士主要負責就本集團的業務發展及拓展提供策略意見及指引。張女士擁有超過9年的私募股權及投資方面的經驗。

張女士自二零一三年九月起擔任國開開元股權投資基金管理有限公司（一家由中國國家開發銀行控制的實體）的副總經理。張女士在任職期間完成了多家醫療行業公司的股權投資及其他私募股權投資。

在加入國開開元股權投資基金管理有限公司前，張女士曾於二零一零年八月至二零一三年七月期間擔任鼎暉創投的副總裁。

---

## 董事及高級管理層

---

張女士於二零一零年三月取得芝加哥大學布斯商學院的工商管理碩士學位、於二零一四年七月取得北京市清華大學的管理學碩士學位及於二零零一年七月取得北京市清華大學的化學學士學位。

### 獨立非執行董事

吳冠雄先生，44歲，於二零一六年獲委任為本公司的獨立非執行董事。吳冠雄先生主要負責監督董事會及為董事會提供獨立判斷及分析。吳冠雄先生在資本市場及證券事務方面擁有豐富經驗。吳冠雄先生是天元律師事務所的合夥人。在於一九九九年三月加入天元律師事務所前，他曾於一九九四年八月至一九九七年九月期間擔任中國北方工業公司的法律顧問。

吳冠雄先生分別於一九九四年七月及二零零零年一月取得北京大學法學院的法學學士學位及國際法學碩士學位。

孫洪斌先生，41歲，於二零一六年獲委任為本公司的獨立非執行董事。孫先生自二零一零年七月二十二日起擔任微創醫療科學有限公司的董事兼首席財務官。彼亦擔任微創上海的監事直至二零一零年七月為止。孫先生在財務行業擁有逾10年的經驗。孫先生於二零零六年一月至二零一零年八月為大冢(中國)投資有限公司的總經理。於二零零四年一月至二零零五年十二月，彼擔任大冢(中國)投資有限公司的財務副總監。於一九九八年八月至二零零四年一月，孫先生為畢馬威會計師事務所上海辦事處的助理經理。孫先生為中國註冊會計師協會會員，亦為註冊金融分析師。

孫先生於一九九八年取得中國上海交通大學會計學學士學位。

姜彥福先生，72歲，於二零一六年獲委任為本公司的獨立非執行董事。姜先生主要負責監督董事會及為董事會提供獨立判斷及分析。姜先生擁有約14年的上市公司企業管治及合規監控經驗。彼現為(i)神思電子技術股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300479)、(ii)江西百通能源股份有限公司(一家於新三板上市的公司，股份代號：835359)及(iii)山東康威通信技術股份有限公司(一家於新三板上市的公司，股份代號：833804)的獨立非執行董事。彼亦分別於二零一零年九月至二零一六年一月及二零一一年六月至二零一四年九月擔任(i)浙江省圍海建設集團股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：002586)及(ii)探路者控股集團股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300005)的獨立非執行董事。



---

## 董事及高級管理層

---

姜先生自一九七零年三月起便一直在清華大學工作直至二零零九年四月退休，彼退休前為清華大學經濟管理學院教授兼博士生導師。於二零零零年至二零一零年，彼亦為清華大學中國創業研究中心的名譽主任。彼為享受國務院政府特殊津貼的學者。

姜先生於一九七零年三月取得清華大學自動化工程學士學位。

**馬晶博士**，55歲，於二零一六年獲委任為本公司的獨立非執行董事。彼主要負責監督董事會及為董事會提供獨立判斷及分析。馬博士於醫療及公共衛生方面擁有逾30年經驗。彼自二零一二年起出任哈佛大學公共衛生學院副教授，以及自二零零五年起出任哈佛大學醫學院副教授。在此之前，彼曾在哈佛大學醫學院、美國馬薩諸塞州波士頓布萊根婦女醫院及明尼蘇達大學擔任不同教學及研究崗位。彼亦為美國癌症研究協會 (American Association for Cancer Research) 會員。

馬博士於一九九三年十二月取得明尼蘇達大學流行病學哲學博士學位、於一九八六年七月取得同濟醫科大學公共衛生預防醫學碩士學位及於一九八三年八月取得中國湖北省武漢市武漢醫學院醫學學士學位及預防醫學學士學位。

除上文所披露者外，於緊接本文件日期前三年內我們的董事概無在香港或海外的任何其他上市公司擔任任何其他董事職務。有關董事的進一步資料，包括董事的服務合同及薪酬詳細資料，以及董事擁有的股份權益 (按照證券及期貨條例第XV部的涵義) 的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料」。

除本文件內所披露者外，據董事經作出一切合理查詢後所深知、確信及盡得的資料，截至最後實際可行日期，並無任何須根據上市規則第13.51(2)條的任何規定而就各名董事披露的其他事宜，亦並無股東需要知悉有關董事的其他重大事項。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 董事及高級管理層

### 我們的高級管理層

下表載列有關本集團高級管理層成員的若干資料：

| 姓名               | 年齡  | 職位                        | 首次加入<br>本集團的日期  | 獲委任為高級<br>管理層的日期 | 角色及職責  |
|------------------|-----|---------------------------|-----------------|------------------|--|
| Jason Zhou<br>先生 | 52歲 | 本集團董事長、<br>首席執行官<br>兼執行董事 | 二零零二年<br>十二月十三日 | 二零一五年<br>七月三十一日  | 制定本集團的整體發展策略<br>及業務計劃，以及監督<br>本集團的運營狀況<br><br>提名委員會主席  |
| 辛紅女士             | 47歲 | 本集團執行董事、<br>副總裁<br>兼首席運營官 | 二零零二年<br>十二月十三日 | 二零一六年<br>八月二十三日  | 監督本集團業務的管理<br>及運營，以及本集團的採購<br>及供應管理與諮詢服務管理             |
| 徐瀚先生             | 45歲 | 本集團執行董事、<br>副總裁兼首席財務官     | 二零零五年<br>十月十八日  | 二零零五年<br>十月十八日   | 監督本集團財務管理、財務<br>報告及本集團的投資及融資<br>活動，以及本集團的內部控制<br>及資訊技術 |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 董事及高級管理層

| 姓名    | 年齡  | 職位                   | 首次加入本集團的日期     | 獲委任為高級管理層的日期    | 角色及職責  |
|-------|-----|----------------------|----------------|-----------------|--|
| 周紅女士  | 57歲 | 本集團副總裁兼首席醫療官         | 二零零五年<br>三月七日  | 二零一六年<br>八月二十三日 | 監督我們醫療服務及專業團隊和專業培訓的整體管理，以及就本集團的業務發展、年度計劃及戰略業務計劃提供協助      |
| 賈曉鋒先生 | 37歲 | 本集團首席執行官兼董事長的助理及投資總監 | 二零一六年<br>四月一日  | 二零一六年<br>八月二十三日 | 監督本集團的投資、收購及業務拓展、企業融資、企業管治及本集團的整體公司秘書事宜                  |
| 滕嵐女士  | 41歲 | 本集團人力資源總監            | 二零零六年<br>二月十三日 | 二零一六年<br>八月二十三日 | 管理本集團的人力資源及事務、監督醫療服務人員的招聘事宜及協助提供培訓、審計聘用人員的預算及就高級人員制定戰略規劃 |

---

## 董事及高級管理層

---

Jason Zhou先生，52歲，本集團其中一名高級管理人員。有關Jason Zhou先生的履歷詳情，請參閱上文「我們的董事－執行董事」。

辛紅女士，46歲，本集團其中一名高級管理人員。有關辛紅女士的履歷詳情，請參閱上文「我們的董事－執行董事」。

徐瀚先生，45歲，本集團其中一名高級管理人員。有關徐瀚先生的履歷詳情，請參閱上文「我們的董事－執行董事」。

周紅女士，57歲，主任醫師，是本集團的副總裁兼首席醫療官，對本集團醫院的醫療部門全面負責，包括監督我們醫療服務及專業團隊和專業培訓的整體管理，以及就本集團的業務發展、年度計劃及戰略業務計劃提供協助。周女士還參與建立本集團與醫療社區之間的關係，以及本集團的營銷及公共關係活動。周女士於二零零五年三月加入本集團，最初擔任北京新世紀兒童醫院的醫療總監。

在加入本集團前，周女士在小兒外科臨床工作領域工作22年。一九八三年九月至二零零一年九月期間，周女士在北京兒童醫院任職，曾擔任外科部主任等多個職位。周女士亦曾於北京首都醫科大學任教，於二零零零年九月至二零零三年十一月期間擔任副教授、於二零零三年十一月至二零一四年二月期間擔任教授。

周女士為(i)中華醫學會腸外腸內營養學分會第四屆委員會兒科營養支持學組成員；及(ii)北京女醫師協會兒科專業委員會副主任。周女士亦為《中國臨床醫生雜誌》的編委。

周女士於一九八三年八月取得北京首都醫科大學的兒科學士學位。

賈曉鋒先生，37歲，一直擔任本集團首席執行官兼董事長的助理，以及自二零一六年四月起擔任本集團的投資總監。賈先生主要負責本集團的投資、收購及業務拓展、企業融資、企業管治及本集團的整體公司秘書事宜。

賈先生於二零零九年三月首次加入北京新世紀兒童醫院，擔任投資經理一職，之後於二零一零年四月至二零一一年十一月就職於羅兵咸永道會計師事務所(PricewaterhouseCoopers)。賈先生曾於二零一四年三月至二零一六年三月，在我們的關聯人士嘉華麗康擔任投資部總經理。

---

## 董事及高級管理層

---

賈先生具備約七年的企業融資及投資工作經驗及約十二年的醫療保健行業經驗。在二零零九年三月首次加入本集團前，賈先生亦曾於二零零七年一月至二零零九年三月期間在華美康醫院管理諮詢有限公司擔任顧問部合夥人，主要負責分析本集團的業務及財務營運，以及促進和管理的新市場及現有市場的投資及開發項目。

賈先生於二零零七年七月取得清華大學工商管理(國際)碩士學位，並於二零零二年七月取得北京首都醫科大學的臨床醫學學士學位。

滕嵐女士，41歲，自二零一六年四月起一直擔任北京新世紀兒童醫院的人力資源總監。滕女士的主要職責包括管理本集團的人力資源及事務、監督醫療服務人員的招聘事宜及協助提供培訓、審計聘用人員的預算及就高級人員制定戰略規劃。滕女士於二零零六年二月加入本集團，北京新世紀兒童醫院的人力資源總監，此後，滕女士曾擔任多個管理職位，包括診所經理及運營總監。

滕女士擁有近20年的人力資源管理經驗，包括在醫療行業工作超過15年。在加入本集團前，滕女士於二零零五年三月至二零零六年一月期間擔任華美康醫療諮詢管理(北京)有限公司政府關係經理、於二零零四年六月至二零零四年十二月期間擔任深圳深遠貿易有限公司的助理總經理、於二零零零年十一月至二零零四年六月期間擔任北京和睦家醫院的人力資源經理、於一九九九年二月至二零零零年十一月期間擔任北京嘉裡中心大酒店的人力資源主管，以及於一九九七年七月至一九九九年二月期間擔任北京亞視金朗大酒店的人力資源助理。

滕女士於一九九七年七月取得北京工業大學的經濟學學士學位。滕女士亦於二零一五年十一月取得清華大學經濟管理學院的高級人力資源管理資格證書，以及於二零零三年十二月完成北京大學心理學系的應用心理學證書。

### 聯席公司秘書

賈曉鋒先生，37歲，本公司的聯席公司秘書。有關賈先生的履歷詳情，請參閱上文「我們的高級管理層」。

黃秀萍女士，42歲，本公司的聯席公司秘書。黃女士是達盟香港有限公司(凱譽香港有限公司同系附屬公司)上市服務部高級經理。彼於公司秘書領域擁有逾15年經驗。黃女士曾任職於四大國際會計師事務所之一，為香港聯合交易所有限公司上市的大型知名公司服

---

## 董事及高級管理層

---

務。黃女士持有工商管理學士學位及專業會計及資訊系統碩士學位。彼為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會會員。

### 豁免遵守管理人員留駐香港的規定

我們已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第8.12條有關管理人員留駐香港的規定，而聯交所已授出該項豁免。更多詳情請參閱本文件「豁免嚴格遵守上市規則－管理人員留駐香港」。

### 合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任英高財務顧問有限公司為股份在聯交所[編纂]時的合規顧問。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將在以下情況下為我們提供意見：

- 刊發任何受規管的公告、通函或財務報告前；
- 擬進行交易（可能屬須予公佈的交易或關連交易），包括發行股份及回購股份；
- 我們擬運用[編纂]所得款項的方式與本文件所詳述的方式不同，或我們的業務、發展或業績與本文件所載的任何預測、估計或其他資料不符時；及
- 倘聯交所根據上市規則第13.10條就股份的價格或成交量的異常變動而向本公司查詢時。

委任期將從[編纂]開始，並於我們就[編纂]後首個完整財政年度的財務業績派發年報之日結束。有關委任可以根據雙方協議延長。

### 董事委員會

董事會下設多個委員會，並向其轉授若干職責。根據上市規則附錄十四所載列的《企業管治守則》，本公司已成立三個董事委員會，即審核委員會、提名委員會及薪酬委員會。



---

## 董事及高級管理層

---

### 審核委員會

我們已遵照上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》C.3段成立審核委員會，並已制定書面職權範圍。審核委員會由三名成員組成，分別為孫洪斌先生、何欣博士及姜彥福先生，孫先生已獲委任為審核委員會主席，彼具備合適的會計或相關財務管理專業知識。

審核委員會的主要職責是檢討並監察我們的財務申報程式、內部監控系統及風險管理措施以及協助董事會就此提供獨立意見，以及監督審核程式、審閱我們的年度及中期財務報表、就有關企業管治的事宜向董事會提供建議及意見以及履行董事會不時指派的其他職責及責任。

### 薪酬委員會

我們已遵照上市規則第3.25條及上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》成立薪酬委員會，並已制定書面職權範圍。薪酬委員會由三名成員組成，分別為吳冠雄先生、梁艷清女士及馬晶博士，吳先生已獲委任為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責是(i)制訂及檢討董事及高級管理層的薪酬政策及架構；(ii)評估董事及高級管理層的表現，並就董事及高級管理層的薪酬待遇及長遠獎勵報酬或股權計劃提供建議；及(iii)對員工福利安排進行評估及提供建議。

### 提名委員會

我們已遵照上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》A5段成立提名委員會，並已制定書面職權範圍。提名委員會由三名成員組成，分別為Jason Zhou先生、吳冠雄先生及姜彥福先生，Zhou先生已獲委任為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責是就董事及高級管理層委任及罷免及有關繼任計劃事宜向董事會提供建議。

### 《企業管治守則》及守則條文A2.1

上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》的守則條文A.2.1條規定，董事長與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

---

## 董事及高級管理層

---

Zhou先生為本公司的董事長兼首席執行官，負責本集團的整體管理並指導本集團的戰略發展和業務計劃。我們認為，Zhou先生自本公司於二零零二年成立以來對我們的業務發展及拓展發揮著舉足輕重的作用。董事會認為由同一人擔任主席及行政總裁的職位乃有利於本集團的業務前景、管理及整體策略方向，確保本集團內部維持一致的領導，並促進本集團執行更有效和高效的整體戰略規劃及決策。我們認為，由完全符合資格並具備經驗的人士擔任董事會及高級管理層成員，可確保保持權力及權限的平衡。董事會現時由三名執行董事(包括Zhou先生)、四名非執行董事及四名獨立非執行董事組成，因此董事會認為在組合上具備頗為獨立的元素。董事會將繼續就Zhou先生同時擔任董事長兼首席執行官的角色進行評估。

本集團致力實現高標準的企業管治，以維護股東的利益。除上文所披露者外，我們會且將於[編纂]後繼續遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》的所有守則條文。

### 董事及高級管理層的薪酬

董事及高級管理層以袍金、薪金、花紅、退休金計劃供款、津貼及實物利益等形式從本集團獲取薪酬。

我們董事於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一六年六月三十日止六個月已收取的薪酬總額(包括袍金、薪金、退休金計劃供款、津貼、已派付酌情花紅、實物利益及以股份付款)分別為人民幣1.0百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣0.7百萬元。我們董事的薪酬詳情亦載於本文件附錄一所載的會計師報告附註38內。

於往績記錄期內，本集團五名最高薪酬人士為醫師，彼等均非董事。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一六年六月三十日止六個月，已付予本公司五名最高薪酬人士的袍金、薪金、退休金計劃供款、津貼、實物利益及以股份付款總額分別為人民幣1.5百萬元、人民幣2.5百萬元、人民幣3.2百萬元及人民幣1.7百萬元。

根據目前生效的安排，截至二零一六年十二月三十一日止年度向我們董事支付的薪酬總額(不包括應付予董事的酌情花紅及董事應收取的實物利益)估計為人民幣1.9百萬元。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 董事及高級管理層

---

於往績記錄期內，本集團概向我們董事或五名最高薪酬人士支付薪酬，作為邀請加入或於加入我們時的獎勵或作為離職補償。此外，我們概無任何董事於同期放棄收取任何薪酬。

除上文所披露者外，本集團於往績記錄期內概無向董事支付或應付董事任何其他款項。

### 受限制股份獎勵計劃

為協助我們吸引、挽留及激勵主要僱員，我們已採納受限制股份獎勵計劃，據此，將會向合資格僱員授予受限制股份。受限制股份獎勵計劃的主要條款概述於本文件附錄四－「法定及一般資料－E.股份獎勵計劃」一節。

## 主要股東

就董事所知，緊隨資本化發行及[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使，且並無受限制股份乃根據受限制股份獎勵計劃授出及歸屬，下列人士將於股份或相關股份中擁有或被視為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聯交所披露的權益及／或淡倉：

| 名稱                                     | 權益性質                        | 緊隨資本化發行及<br>[編纂]完成前所持股份 <sup>(1)</sup> |       | 緊隨資本化發行及<br>[編纂]完成後所持股份 <sup>(1)</sup> |      |
|--|-----------------------------|--|-------|--|------|
|  |                             | 數目                                     | 百分比   | 數目                                     | 百分比  |
| JoeCare                                | 實益擁有人                       | 45,679,741                             | 41.4% | [編纂]                                   | [編纂] |
| Zhou先生 <sup>(2)</sup>                  | 受控法團權益；<br>與其他人士共同<br>持有的權益 | 66,129,741                             | 59.9% | [編纂]                                   | [編纂] |
| Victor Gains                           | 實益擁有人                       | 17,692,513                             | 16.0% | [編纂]                                   | [編纂] |
| 梁女士 <sup>(3)</sup>                     | 受控法團權益                      | 17,692,513                             | 16.0% | [編纂]                                   | [編纂] |
| Unicorn Best                           | 實益擁有人                       | 7,376,398                              | 6.7%  | [編纂]                                   | [編纂] |
| 甘鋒女士 <sup>(4)</sup>                    | 受控法團權益                      | 7,376,398                              | 6.7%  | [編纂]                                   | [編纂] |
| 鼎暉孚紀                                   | 實益擁有人                       | 9,151,297                              | 8.3%  | [編纂]                                   | [編纂] |
| 鼎暉孚怡                                   | 實益擁有人                       | 9,151,297                              | 8.3%  | [編纂]                                   | [編纂] |
| 鼎暉華泰投資管理(北京)<br>有限公司 <sup>(6)</sup>    | 受控法團權益                      | 9,151,297                              | 8.3%  | [編纂]                                   | [編纂] |
| 鼎暉股權投資管理(天津)<br>有限公司 <sup>(5)(6)</sup> | 受控法團權益                      | 18,302,594                             | 16.6% | [編纂]                                   | [編纂] |
| 天津泰鼎投資 <sup>(5)(6)</sup>               | 受控法團權益                      | 18,302,594                             | 16.6% | [編纂]                                   | [編纂] |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 主要股東

| 名稱                                    | 權益性質   | 緊隨資本化發行及<br>[編纂]完成前所持股份 <sup>(1)</sup> |       | 緊隨資本化發行及<br>[編纂]完成後所持股份 <sup>(1)</sup> |      |
|---------------------------------------|--------|--|-------|--|------|
|                                       |        | 數目                                     | 百分比   | 數目                                     | 百分比  |
| 天津浩永投資管理<br>有限公司 <sup>(5)(6)</sup>    | 受控法團權益 | 18,302,594                             | 16.6% | [編纂]                                   | [編纂] |
| WU Shangzhi先生 <sup>(5)(6)</sup>       | 受控法團權益 | 18,302,594                             | 16.6% | [編纂]                                   | [編纂] |
| 國禾嘉華                                  | 實益擁有人  | 6,071,950                              | 5.5%  | [編纂]                                   | [編纂] |
| 國家開發銀行 <sup>(7)</sup>                 | 受控法團權益 | 6,071,950                              | 5.5%  | [編纂]                                   | [編纂] |
| 國開金融 <sup>(7)</sup>                   | 受控法團權益 | 6,071,950                              | 5.5%  | [編纂]                                   | [編纂] |
| 國開開元股權投資基金<br>管理有限公司 <sup>(7)</sup>   | 受控法團權益 | 6,071,950                              | 5.5%  | [編纂]                                   | [編纂] |
| 安怡和康                                  | 實益擁有人  | 9,671,319                              | 8.8%  | [編纂]                                   | [編纂] |
| 博裕廣渠(上海)投資管理<br>有限公司 <sup>(8)</sup>   | 受控法團權益 | 9,671,319                              | 8.8%  | [編纂]                                   | [編纂] |
| 博裕(上海)股權投資管理<br>有限責任公司 <sup>(8)</sup> | 受控法團權益 | 9,671,319                              | 8.8%  | [編纂]                                   | [編纂] |
| 夏美英 <sup>(8)</sup>                    | 受控法團權益 | 9,671,319                              | 8.8%  | [編纂]                                   | [編纂] |
| 黃愛蓮 <sup>(8)</sup>                    | 受控法團權益 | 9,671,319                              | 8.8%  | [編纂]                                   | [編纂] |

(1) 所列權益均為好倉。

(2) JoeCare及Century Star的全部已發行股本由Zhou先生直接持有。因此，Zhou先生被視為於JoeCare持有的45,679,741股股份及Century Star持有的2,757,487股股份擁有權益。根據表決協議，梁女士不可撤回地同意於該協議期內與Zhou先生的投票方向一致行使其於本公司的投票權。因此，根據證券及期貨條例，Zhou先生亦視為於梁女士持有的所有股份中擁有權益。

## 主要股東

- (3) Victor Gains的全部已發行股本由梁女士直接持有。因此，梁女士被視為於Victor Gains持有的17,692,513股股份擁有權益。根據表決協議，梁女士不可撤回地同意於該協議期內與Zhou先生的投票方向一致行使其於本公司的投票權。
- (4) Unicorn Best的全部已發行股本由甘鋒女士直接持有。因此，甘鋒女士被視為於Unicorn Best持有的7,376,398股股份擁有權益。
- (5) 鼎暉孚紀為一間根據中國法律組建及存續的有限責任合夥。鼎暉孚紀的普通合夥人為鼎暉股權投資管理(天津)有限公司，該公司由天津泰鼎投資直接擁有85.4%的權益。天津泰鼎投資由天津浩永投資管理有限公司(其全部已發行股本由WU Shangzhi先生持有)直接擁有34.2%的權益，並由若干股東(彼等均無權行使或控制天津泰鼎投資三分之一或以上投票權)持有65.8%的權益。因此，鼎暉華泰投資管理(北京)有限公司、鼎暉股權投資管理(天津)有限公司、天津泰鼎投資、天津浩永投資管理有限公司及WU Shangzhi先生各自被視為於鼎暉孚紀所持股份擁有相關數目的權益。
- (6) 鼎暉孚怡為一間根據中國法律組建及存續的有限責任合夥。鼎暉孚怡的普通合夥人為鼎暉華泰投資管理(北京)有限公司，該公司由鼎暉股權投資管理(天津)有限公司直接擁有57.2%的權益，並由若干其他投資者(彼等均無權行使或控制鼎暉華泰投資管理(北京)有限公司三分之一或以上投票權)持有42.8%的權益。鼎暉股權投資管理(天津)有限公司由天津泰鼎投資直接擁有85.4%的權益。天津泰鼎投資由天津浩永投資管理有限公司(其全部已發行股本由WU Shangzhi先生持有)直接擁有34.2%的權益，並由若干股東(彼等均無權行使或控制天津泰鼎投資三分之一或以上投票權)持有65.8%的權益。因此，鼎暉華泰投資管理(北京)有限公司、鼎暉股權投資管理(天津)有限公司、天津泰鼎投資有限公司、天津浩永投資管理有限公司及WU Shangzhi先生各自被視為於鼎暉孚怡所持股份擁有相關數目的權益。
- (7) 國禾嘉華為一間根據中國法律組建及存續的有限責任合夥。國禾嘉華的普通合夥人為國開開元股權投資基金管理有限公司。國開開元股權投資基金管理有限公司由國開金融及一家國有獨資公司分別擁有70.0%及30.0%的權益。國開金融由國家開發銀行全資擁有。因此，國開開元股權投資基金管理有限公司、國開金融及國家開發銀行均被視為於國禾嘉華持有的該等數目股份中擁有權益。
- (8) 安怡和康為一間根據中國法律組建及存續的有限責任合夥。安怡和康的普通合夥人為博裕廣渠(上海)投資管理有限公司，其唯一股東為博裕(上海)股權投資管理有限責任公司，該公司由夏美英及黃愛蓮各自擁有50%的權益。因此，博裕廣渠(上海)投資管理有限公司、博裕(上海)股權投資管理有限責任公司、夏美英及黃愛蓮各自被視為於安怡和康所持股份擁有相關數目的權益。

除本文件所披露者外，就董事所知，緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使，且並無受限制股份乃根據受限制股份獎勵計劃授出，並無人士將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或將直接或間接於附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值中擁有10%或以上權益。



## 股 本

### 本公司股本

於最後實際可行日期，本公司的法定股本包括三類股份，包括(i)每股面值為0.0001美元的476,063,732股股份；(ii)每股面值為0.0001美元的16,394,266股A組股份；及(iii)每股面值為0.0001美元的7,542,002股B組股份。

於二零一六年八月二十九日，鼎暉孚紀及鼎暉孚怡分別所持的8,197,133股及8,197,133股A組股份全部轉換為彼等所持相同數量的股份。截至本文件日期，概無發行在外的A組股份。

根據股東於二零一六年[●]月[●]日通過的股東決議案(自上市起生效，並以上市作為條件)，(i)緊接[編纂]完成前，所有B組股份將自動轉換為本公司相同數目的股份；(ii)本公司的法定股本將更改為100,000美元，細分為單一類別的每股0.0001美元的1,000,000,000股股份；及(iii)本公司現有的組織章程大綱及細則將全部被組織章程大綱及組織章程細則替代。

下表載列本公司的法定股本及於緊隨[編纂]完成後的已發行及以繳足或入賬列作繳足方式將予發行的股本：

法定股本：

|                                | 總面值<br>(美元) |
|--------------------------------|-------------|
| 1,000,000,000股 每股面值0.0001美元的股份 | 100,000     |

[編纂]完成後的已發行或以繳足或入賬列作繳足方式將予發行的股份：

| 股份數目         |                       | 總面值<br>(美元) | 佔已發行<br>股本的概約<br>百分比<br>(%) |
|--------------|-----------------------|-------------|-----------------------------|
| 110,309,746股 | 已發行的股份 <sup>(1)</sup> | 11,031      | 23.0%                       |
| [編纂]股        | 根據資本化發行將予發行的股份        | [編纂]        | [編纂]                        |
| [編纂]股        | 根據[編纂]將予發行的股份         | [編纂]        | [編纂]                        |
| [編纂]股        | 合計                    | [編纂]        | 100.0%                      |

(1) 其包括於二零一六年九月六日94,566,477股已發行股份(包括根據受限制股份獎勵計劃發行的2,757,744股股份)，相當於本公司截至本文件日期全部已發行股份的85.7%，以及15,743,269股於所有B組股份按一換一基準自動轉換後將予發行的股份，相當於本公司截至本文件日期全部已發行股本的14.3%。

---

## 股 本

---

### 假設

上表假設[編纂]成為無條件及股份根據資本化發行及[編纂]獲發行。上文並未計及下列任何股份：(i)因行使[編纂]而發行的股份；(ii)根據受限制股份獎勵計劃可能授出及歸屬的股份；或(iii)本公司如下文所述根據授予董事的一般授權發行或購回股份而可能發行或購回的股份。

### 地位

股份為本公司股本中的普通股，與現時已發行或將予發行的所有股份享有同等地位，尤其可十足享有於本文件刊發日期後記錄日期就股份宣派、作出或派付的一切股息或其他分派。

### 發行及購回股份的一般授權

在本文件「[編纂]的架構—[編纂]的條件」所述條件的規限下，董事獲授予一般無條件授權以發行及購回我們的股份。

有關該等一般授權的進一步詳情，請參閱本文件附錄六—「法定及一般資料—A.有關本公司的進一步資料—於二零一六年[●]月[●]日通過的股東決議案」。

### 須召開股東大會及類別股東大會的情況

本公司現時有三類股份，即股份、A組股份及B組股份。截至本文件日期，A組股份概無發行在外，及所有B組股份將於[編纂]時自動轉換為股份，其時本公司將僅有一類已發行股份，即股份，各股份將與其他股份享有同等地位。

根據開曼群島公司法及組織章程大綱及細則的條款，本公司可不時藉股東的普通決議案：(i)增加其股本；(ii)合併及分拆其股本為較大額的股份；(iii)細分其股份為較小額的股份；或(iv)註銷任何未獲認購的股份。此外，本公司可藉股東的特別決議案減少或贖回其股本。有關詳情，請參閱本文件附錄三—「組織章程細則及開曼群島公司法概要—2.組織章程細則—(a)股份—(iii)股本變更」。

---

## 股 本

---

根據開曼群島公司法及組織章程大綱及細則的條款，附於股份或任何類別股份的所有或任何權利在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的情況下，或該類別股份持有人在獨立的股東大會上通過特別決議案批准的情況下，方可作出更改、修訂或撤銷。有關詳情，請參閱本文件附錄三－「組織章程細則及開曼群島公司法概要－2.組織章程細則－(a)股份－(iii)現有股份或股份類別的權利變更」。

### 受限制股份獎勵計劃

於二零一六年八月二十九日，我們已採納受限制股份獎勵計劃。受限制股份獎勵計劃的主要條款已於本文件附錄四－「法定及一般資料－E.受限制股份獎勵計劃」概述。

## 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「附錄一—會計師報告」所載綜合財務報表連同隨附附註一併閱讀，會計師報告乃按香港財務報告準則編製。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。實際業績可能受多項因素（包括本文件「前瞻性陳述」、「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

我們是北京領先的私立兒科醫療服務提供者，旗下以「新世紀醫療」品牌名稱經營三間醫療機構。根據弗若斯特沙利文的資料，按二零一五年的市場份額計，我們的三間醫療機構在北京私立兒科醫療市場及中高端兒科醫療市場均排名第一，分別擁有30.4%及36.5%的市場份額，且在中國私立中高端兒科醫療市場排名第二，擁有11.4%的市場份額。

我們的收益主要來自於北京三間醫療機構提供的兒科及婦產科專業服務。我們的部分收益亦來自於二零一五年十二月開始為嘉華麗康轄下麗康醫院提供醫院諮詢服務。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，我們的收益分別為人民幣238.8百萬元、人民幣249.0百萬元、人民幣258.2百萬元、人民幣116.8百萬元及人民幣226.5百萬元。

### 呈報基準

本公司於二零一五年七月三十一日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於重組完成後，本公司成為本集團成員公司的控股公司。

於本公司註冊成立前，北京新世紀兒童醫院及北京新世紀榮和門診部（統稱為「原業務」）透過嘉華康永受Zhou先生控制。就重組而言，於二零一五年十一月，嘉華怡和自嘉華康永收購原業務，及於二零一六年五月，本公司透過全資附屬公司收購嘉華怡和的全部權益。因此原業務重組於重組前後被視為受Zhou先生共同控制的業務合併，並根據香港會計師公會頒佈的香港會計指引5「共同控制合併的合併會計」使用合併會計原則編製。

## 財務資料

於二零一五年十一月，本集團收購北京新世紀婦兒醫院100%權益，現金代價為人民幣20百萬元及按公允價值為人民幣108,645,000元發行股權價值股份。本集團根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則第3號採用收購會計法處理此項收購，原因是於收購前北京新世紀婦兒醫院並非由Zhou先生控制。於二零一六年一月，嘉華怡和出售其於北京新世紀榮和門診部及北京新世紀婦兒醫院的各30%股權予嘉華康銘，該等出售事項入賬為與非控股權益的交易及可換股優先持有人的股權結算。有關收購北京新世紀婦兒醫院的進一步資料及其獨自的過往財務資料，請參閱「附錄一—會計師報告」所載綜合財務報表中附註35及第III節—有關北京新世紀婦兒醫院的其他財務資料。有關重組的詳情，請參閱「歷史、重組及發展」。

我們的財務資料包括本集團現時旗下公司的綜合資產負債表、綜合全面收入表、權益變動表及現金流量表，猶如現有集團架構已於整個往績記錄期或自其註冊成立／成立或收購日期起（以較短期間為準）存在。請參閱「附錄一—會計師報告」所載綜合財務報表附註1(c)。

### 影響我們財務狀況及經營業績的因素

我們的財務狀況及經營業績已經且預期將繼續受到多項因素的影響，包括以下各項：

#### 北京兒科及婦產科的醫療市場狀況

於往績記錄期，我們絕大部分收益來自我們於北京的醫療機構提供兒科及婦產科服務。因此，我們的經營業績及財務狀況受到北京兒科及婦產科醫療市場條件的重大影響。

根據弗若斯特沙利文報告，北京兒科醫療市場的總收益從二零一零年的人民幣33億元增至二零一五年的人民幣72億元，複合年增長率為17.0%，並預期將進一步增至二零二零年的人民幣168億元。同樣地，根據弗若斯特沙利文報告，北京婦產科醫療市場的總收益從二零一零年的人民幣47億元增至二零一五年的人民幣120億元，複合年增長率為20.9%，並預期將進一步增至二零二零年的人民幣354億元。請參閱「行業—中國兒科醫療市場—概覽」及「行業—中國婦產科醫療市場—概覽」。

北京的私立兒科及婦產科醫療市場集中程度相對較高。均按二零一五年的市場份額計，我們的三間醫療機構在北京所有私立兒科醫療服務提供者中居於首位，市場份額為30.4%，我們的北京新世紀婦兒醫院在北京所有私立婦產科醫療服務提供者中排名第九，市

## 財務資料

場份額為2.3%。我們預計，我們的未來增長將在很大程度上受整體市場規模增長，以及我們增加在私立兒科及婦產科市場中市場份額的能力所影響。

此外，根據弗若斯特沙利文的資料，實施二胎政策，預期會為中國私立兒科及婦產科市場帶來更大需求。請參閱「行業概覽－中國兒科醫療市場－概覽」以及「行業概覽－中國婦產科醫療市場－中國私立婦產科醫療市場的主要推動因素」。

### 病人就診人次及每次病人就診的平均消費

來自我們醫療服務的收益(佔我們於往績記錄期收益的絕大部分)由病人就診(包括住院及門診)人次及每次病人就診的平均消費決定。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，住院病人應佔醫療服務的收益分別為人民幣115.3百萬元、人民幣116.5百萬元、人民幣111.9百萬元、人民幣53.4百萬元及人民幣93.5百萬元，分別佔我們總收益的48.3%、46.8%、43.3%、45.7%及41.3%。同期，出院總人次分別為4,964人、4,928人、4,981人、2,351人及3,912人，而每次住院就診的平均消費總額分別為人民幣23,223元、人民幣23,639元、人民幣22,466元、人民幣22,717元及人民幣23,899元。二零一四年及二零一五年，我們出院人次數及每次住院的平均消費相對穩定，而截至二零一六年六月三十日止六個月有所增加，主要是受惠於我們二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院以後出院人次的增加。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，門診病人應佔醫療服務的收益分別為人民幣104.6百萬元、人民幣110.7百萬元、人民幣115.2百萬元、人民幣50.4百萬元及人民幣98.9百萬元，分別佔我們總收益的43.8%、44.5%、44.6%、43.2%及43.6%。同期，門診就診總次數分別為81,909次、87,643次、95,790次、42,837次及87,776次，而每次門診就診的平均消費總額分別為人民幣1,278元、人民幣1,263元、人民幣1,202元、人民幣1,178元及人民幣1,126元。於往績記錄期，我們的門診就診次數增加主要是受惠於我們北京新世紀兒童醫院的業務增長及我們二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院以後門診就診人次的增加。

我們專注於中高端醫療服務。隨著越來越多人意識到隱私及服務質量的重要性，我們預期更多病人轉往私立醫院的兒科及婦產科服務。請參閱「行業概覽－中國兒科醫療市場－中國私立兒科醫療市場的趨勢」及「行業概覽－中國婦產科醫療市場－中國私立婦產科醫療市場的趨勢」。



## 財務資料

由於我們屬私立營利性醫院集團且我們的醫療機構並非醫療保險定點醫療機構，故我們的醫療服務費用及我們的藥品價格毋須受政府的監管，我們一般有權酌情釐定該等費用及價格，惟受到市場條件所限。更多詳情請參閱「業務—定價及價格管制」。

### 擴大我們的醫療網絡

擴大我們的醫療網絡對我們的經營業績及財務狀況產生即時的效果。於二零一五年十一月，我們收購北京新世紀婦兒醫院。因此，我們收購這家醫院後將其財務狀況及經營業績併表。例如，於二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月，我們分別錄得來自北京新世紀婦兒醫院的收益人民幣11.1百萬元及人民幣80.4百萬元及銷售成本分別為人民幣6.9百萬元及人民幣51.5百萬元。同期，我們錄得財務開支分別為人民幣43,000元及人民幣861,000元（主要指北京新世紀婦兒醫院的銀行借款產生的利息開支）。

此外，我們擴大醫療網絡，可以產生我們醫療機構額外的網絡效應及協同效應，可以增加我們的收益基礎或提升我們醫療機構的營運效率。詳情請參閱「業務—我們的策略—我們的婦產科服務與我們領先的兒科服務相輔相成，在醫療機構中創造網絡效應及協同效應，並提升客戶的黏性」。

然而，不論通過收購現有醫療機構或是成立新醫院，擴大我們的醫療網絡，均涉及巨大投資。而且，新成立的醫療機構直至有利可圖前一般有一段業務提升階段。因此，擴大我們的醫療網絡，可以對流動性及盈利能力造成短期負面的影響，而有關業務提升階段為時長短視乎多項因素，包括能否迅速且成功將新的醫療機構與我們的業務整合，以至其他不在控制以內的其他因素。

### 收益結構

於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，我們的毛利率分別為62.7%、57.8%、54.4%、56.3%及48.9%。於往績記錄期，我們主要業務分部的收益結構對毛利率有顯著的影響。於往績記錄期，我們的兒科服務相比婦產科服務有較高的毛利率。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，我們的兒科服務的毛利率分別為63.2%、57.8%、54.7%、56.7%及50.5%。另一方面，於二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月，我們新收購的婦產科服務的毛利率分別為31.7%及40.3%，對我們整體毛利率造成負面影響。

## 財務資料

於往績記錄期，我們兒科服務的毛利率一般較婦產科服務的毛利率為高，主要是由於二零一二年成立的北京新世紀婦兒醫院處於初步發展階段。我們預期我們的未來毛利率將繼續受到收益結構及我們的兒科及婦產科服務各自的毛利率所影響。

### 與我們醫療專業人員相關的成本及開支

於往績記錄期，我們的收益成本主要受到與我們醫療專業人員相關的成本及開支(包括僱員福利開支及諮詢費)的變動所影響。例如，我們的收益成本從二零一三年的人民幣89.0百萬元增加18.1%至二零一四年的人民幣105.1百萬元，再進一步上升12.0%至二零一五年的人民幣117.7百萬元，並由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣51.0百萬元大幅增至二零一六年同期的人民幣115.9百萬元。增加主要是由於僱員福利開支及諮詢費由二零一三年的人民幣45.3百萬元上升36.0%至二零一四年的人民幣61.7百萬元及進一步上升23.3%至二零一五年的人民幣76.0百萬元，並由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣33.8百萬元大幅增至二零一六年同期的人民幣70.0百萬元。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，僱員福利開支及諮詢費佔我們收益成本的百分比分別為51.0%、58.6%、64.6%、66.1%及60.4%。於二零一四年及二零一五年，我們收益成本中的僱員福利開支及諮詢費整體增長主要受我們醫師及其他醫療專業人員的平均薪酬增長帶動。然而，由於我們認為我們提供予醫師及其他醫療專業人員的平均薪酬現時在市場有高度競爭力，市況若無任何顯著變化，預期有關平均薪酬水平在短期內不會明顯提高。例如，我們的僱員福利開支及諮詢費佔收益成本的百分比由截至二零一五年六月三十日止六個月66.1%降至二零一六年同期60.4%。

### 季節性

與中國醫療服務業的情況相符，由於中國春節假期人們多數不願去醫院，因此我們的醫療機構期間的就診人次一般較少，而在十月至二月，因為兒童在寒冷天氣特別容易患上呼吸道疾病，我們的門診服務人次通常較多。我們在小孩放暑假時進行的小兒普通外科手術亦較多。因此，我們的經營業績出現波動，並預計將繼續因不同期間而異，未必影響我們的年度財務業績。請參閱「風險因素－有關我們業務與行業的風險－我們的業務受季節性影響。」

此外，尚有其他因素影響我們的財務狀況及經營業績，因此過往的表現未必可作為日後業績的指標。請參閱「風險因素－有關我們業務與行業的風險－我們過往的表現未必可作為日後業績的指標。」

---

## 財務資料

---

### 可換股優先股

本公司發行若干數目的可換股優先股，包括A組股份及B組股份。可換股優先股持有人享有其股份所附的若干特別權利，包括可在達成規定條件的情況下要求本公司按若干價格贖回其優先股的贖回權。有關更多詳情，請參閱「歷史、重組及發展－[編纂]投資」。

截至二零一六年六月三十日，我們流動負債及非流動負債中的可換股優先股分別為人民幣341.0百萬元及人民幣217.2百萬元，這反映出我們償付有關股份潛在贖回的責任。我們截至二零一六年六月三十日錄得流動負債淨額，主要是由於屬A組股份的可換股優先股人民幣341.0百萬元，其贖回日期在一年之內。此外，我們於截至二零一六年六月三十日止六個月亦錄得可換股優先股公平值變動虧損及其他非流動負債人民幣27.5百萬元。截至二零一六年六月三十日的流動負債淨額及截至二零一六年六月三十日止六個月的可換股優先股及其他非流動負債的公平值變動概不會對我們的現金狀況或可用資本資源產生任何影響。此外，於二零一六年八月二十九日，所有發行在外的A組股份已轉換為股份，因此，我們不再有任何可換股優先股作為我們的流動負債。就截至二零一六年六月三十日餘下可換股優先股人民幣217.2百萬元而言，有關負債於優先股自動轉換為我們的股份後將不復存在，而上述自動轉換將於緊接[編纂]前進行。請參閱「附錄一－會計師報告」所載綜合財務報表附註2.17及20。

### 關鍵會計政策及估計

我們的重大會計政策載於本文件附錄一－「會計師報告」所載綜合財務報表附註2。編製我們的綜合財務報表時，管理層須作出會影響政策應用及綜合財務報表所呈報數額的判斷、估計及假設。該等判斷、估計及假設乃基於過往經驗及在當時情況下相信屬合理的其他因素，有關結果構成對於其他來源並非顯而易見的事項作出判斷的基準。我們指出以下對於了解我們的財務狀況及經營業績屬關鍵的會計政策，因為應用該等政策須作出重大的管理層判斷、估計及假設，而倘作出不同判斷或使用不同的估計或假設，可能導致所呈報數額出現重大差別。

### 商譽估計減值

商譽可能來自收購附屬公司，其為(i)轉讓代價、已收購實體的非控股權益金額及收購實體於收購日期後的任何過往權益公平值與(ii)已收購識別資產淨值的公平值之間的差額。我們每年對商譽進行減值檢討，或當有事件或情況改變顯示可能出現減值時作更頻密檢討。在我們的減值檢討中，包含商譽的現金產生單位（「現金產生單位」）賬面值與其可收回金額進行比較，可收回金額為使用價值及公平值減出售成本兩者中的較高者。有關現金產

---

## 財務資料

---

生單位的可收回金額的計算須使用估計。於使用估值方法時，我們依賴多項因素及判斷，包括過往業績、業務計劃、預測、市場數據及未來成功收購及擴張。該等估計及假設的條件變動可能對商譽減值測試的評估結果產生重大影響。

我們因於二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院而錄得商譽人民幣97.7百萬元。本集團於往績記錄期內並無錄得任何商譽減值。有關本集團於往績記錄期內的商譽減值檢討及商譽的進一步資料，請參閱本文件附錄一—「會計師報告」所載的綜合財務報表附註2.6、4(a)及7。

### 業務合併中支付的代價及購買價分配

業務合併與本集團自嘉華麗康收購北京新世紀婦兒醫院100%股權有關，代價為人民幣20百萬元及協定的股份。

應用業務合併會計需要使用重大估計及假設。就作為已付代價發行的股份而言，管理層經參考獨立國際估值師出具的估值報告，使用會計估計將總額列賬。估值方法取決於多項因素及判斷。該等估計及假設的條件變動可能會對已付總代價的評估價值產生重大影響。

業務合併的會計收購法要求我們估計已收購可識別資產的公平值及既有負債。我們的估計須使用管理層假設及判斷，包括以最低成本重續合約關係的前提假設，其不會反映可能產生的不可預料事件及情況。

購買價的分配因具有有限使用年期的無形資產攤銷而影響我們的業績，而具無限使用年期的無形資產(包括商譽)並無攤銷，因此，有關分配可能導致攤銷費用產生差異。

### 即期及遞延所得稅

在日常業務過程中，我們許多交易及事項的最終稅務處理都存在不確定性。在釐定各個司法權區的所得稅撥備時，我們需要作出重大判斷。如果該等事項的最終稅務結果與最初入賬的金額存在差異，該差異將會影響作出上述釐定期間的即期及遞延所得稅撥備。

我們在預計可於可見將來取得足夠應課稅利潤以抵銷可扣減虧損時，確認遞延稅項資產。遞延稅項資產的確認主要涉及我們對產生稅項虧損公司的應課稅利潤的產生時間及金額作出判斷及估計。

## 財務資料

### 其他非流動負債及可換股優先股的公平值

我們截至二零一五年十二月三十一日的其他非流動負債指協定向鼎暉投資II發行的可換股優先股，而我們截至二零一六年六月三十日的其他非流動負債則指JoeCare向B組投資者轉讓的3,560,993股股份。本公司給予該等股份享有與B組股份的相同權利，並重新指定為按公平值計入損益的負債。我們的可換股優先股指截至二零一六年六月三十日已發行及發行在外的A組股份及B組股份。其他非流動負債及可換股優先股的公平值及使用多種估值法釐定。本集團應用其判斷來選擇不同的方法作出假設（主要基於各報告期末存在市場條件）。倘方法及假設發生任何變化，公平值變動相關的虧損或會增加。

### 財務資料概要

下表載列所示期間綜合全面收入表的概要：

|               | 截至十二月三十一日止年度 |           |           | 截至六月三十日止六個月 |                         |
|---------------|--------------|-----------|-----------|-------------|-------------------------|
|               | 二零一三年        | 二零一四年     | 二零一五年     | 二零一五年       | 二零一六年                   |
|               | (人民幣千元)      |           |           | (未經審核)      |                         |
| 收益 .....      | 238,770      | 249,013   | 258,196   | 116,755     | 226,545                 |
| 收益成本 .....    | (88,981)     | (105,118) | (117,686) | (51,049)    | (115,874)               |
| 毛利 .....      | 149,789      | 143,895   | 140,510   | 65,706      | 110,671                 |
| 銷售開支 .....    | (7,272)      | (11,278)  | (10,612)  | (4,602)     | (9,304)                 |
| 行政開支 .....    | (32,883)     | (34,702)  | (38,312)  | (15,005)    | (40,769) <sup>(1)</sup> |
| 其他收入 .....    | 70           | 186       | 238       | 8           | 263                     |
| 其他虧損－淨額 ..... | (43)         | (50)      | (113)     | (30)        | (12,233) <sup>(2)</sup> |
| 經營溢利 .....    | 109,661      | 98,051    | 91,711    | 46,077      | 48,628                  |
| 財務收入 .....    | 1,087        | 2,647     | 316       | 176         | 161                     |
| 財務開支 .....    | —            | —         | (43)      | —           | (861)                   |
| 所得稅前溢利 .....  | 110,748      | 100,698   | 91,984    | 46,253      | 47,928                  |
| 所得稅開支 .....   | (28,038)     | (26,383)  | (24,789)  | (12,233)    | (16,904)                |
| 年／期內溢利 .....  | 82,710       | 74,315    | 67,195    | 34,020      | 31,024                  |
| 以下各項應佔年／期內溢利： |              |           |           |             |                         |
| 本集團擁有人 .....  | 53,566       | 46,705    | 40,903    | 21,190      | 14,441                  |
| 非控股權益 .....   | 29,144       | 27,610    | 26,292    | 12,830      | 16,583                  |
|               | 82,710       | 74,315    | 67,195    | 34,020      | 31,024                  |



本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

- (1) 包括有關[編纂]的開支人民幣10.5百萬元。
- (2) 主要反映因重組及[編纂]投資進行的若干交易而導致的可換股優先股及其他非流動負債的公允價值變動虧損人民幣27.5百萬元以及以權益工具結算負債的收益人民幣15.3百萬元。請參閱「財務資料－綜合全面收入表主要組成部分－其他虧損淨額」。

### 綜合全面收入表主要組成部分

#### 收益

我們的收益主要來自提供醫療服務，包括提供醫療服務及藥品銷售。我們亦有部分收益來自提供醫院諮詢服務。我們的醫療服務主要包括醫療機構提供的兒科及婦產科服務。我們亦於二零一五年十二月開始就麗康醫院向嘉華麗康提供醫院諮詢服務。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，提供醫療服務的收益佔總收益分別為98.3%、98.1%、97.4%、98.0%及93.0%。我們預期提供醫療服務繼續貢獻大部分收益。下表載列所示期間收益的明細：

|                         | 截至十二月三十一日止年度   |               |                |               |                |               | 截至六月三十日止六個月    |               |                |               |
|-------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                         | 二零一三年          |               | 二零一四年          |               | 二零一五年          |               | 二零一五年          |               | 二零一六年          |               |
|                         | 金額             | 佔總額<br>%      | 金額             | 佔總額<br>%      | 金額             | 佔總額<br>%      | 金額             | 佔總額<br>%      | 金額             | 佔總額<br>%      |
|                         | (未經審核)         |               |                |               |                |               |                |               |                |               |
|                         | (人民幣千元，百分比除外)  |               |                |               |                |               |                |               |                |               |
| <b>醫療服務</b>             |                |               |                |               |                |               |                |               |                |               |
| 提供醫療服務 .....            | 200,652        | 84.0%         | 208,392        | 83.7%         | 216,560        | 83.9%         | 99,084         | 84.9%         | 181,810        | 80.3%         |
| 藥品銷售 .....              | 34,057         | 14.3          | 35,989         | 14.5          | 34,967         | 13.5          | 15,308         | 13.1          | 28,850         | 12.7          |
| 醫療服務總額 .....            | 234,709        | 98.3%         | 244,381        | 98.1%         | 251,527        | 97.4%         | 114,392        | 98.0%         | 210,660        | 93.0%         |
| 醫院諮詢服務 .....            | —              | —             | —              | —             | 1,751          | 0.7           | —              | —             | 13,124         | 5.8           |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 4,061          | 1.7           | 4,632          | 1.9           | 4,918          | 1.9           | 2,363          | 2.0           | 2,761          | 1.2           |
| <b>總額 .....</b>         | <b>238,770</b> | <b>100.0%</b> | <b>249,013</b> | <b>100.0%</b> | <b>258,196</b> | <b>100.0%</b> | <b>116,755</b> | <b>100.0%</b> | <b>226,545</b> | <b>100.0%</b> |

- (1) 包括來自醫療機構自助餐廳及禮品店銷售的收益。



本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 按醫療服務類別劃分的收益

往績記錄期內，我們的醫療服務主要包括兒科及婦產科服務。我們於二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院後開始提供婦產科服務。下表載列所示期間兒科及婦產科服務收益的組成：

|             | 截至十二月三十一日止年度  |          |         |          |         |          | 截至六月三十日止六個月 |          |         |          |
|-------------|---------------|----------|---------|----------|---------|----------|-------------|----------|---------|----------|
|             | 二零一三年         |          | 二零一四年   |          | 二零一五年   |          | 二零一五年       |          | 二零一六年   |          |
|             | 金額            | 佔總額<br>% | 金額      | 佔總額<br>% | 金額      | 佔總額<br>% | 金額          | 佔總額<br>% | 金額      | 佔總額<br>% |
|             | (未經審核)        |          |         |          |         |          |             |          |         |          |
|             | (人民幣千元，百分比除外) |          |         |          |         |          |             |          |         |          |
| 兒科服務 .....  | 234,709       | 98.3%    | 244,381 | 98.1%    | 247,111 | 95.7%    | 114,392     | 98.0%    | 172,931 | 76.3%    |
| 婦產科服務 ..... | —             | —        | —       | —        | 4,416   | 1.7      | —           | —        | 37,729  | 16.7     |
| 總計 .....    | 234,709       | 98.3%    | 244,381 | 98.1%    | 251,527 | 97.4%    | 114,392     | 98.0%    | 210,660 | 93.0%    |

### 按醫療機構劃分的收益

我們於整個往績記錄期內經營北京新世紀兒童醫院及北京新世紀榮和門診部，及我們二零一五年十一月北京新世紀婦兒醫院收購後開始經營該醫院。下表載列所示期間該等醫療機構所貢獻的收益：

|                                    | 截至十二月三十一日止年度  |          |         |          |         |          | 截至六月三十日止六個月 |          |         |          |
|------------------------------------|---------------|----------|---------|----------|---------|----------|-------------|----------|---------|----------|
|                                    | 二零一三年         |          | 二零一四年   |          | 二零一五年   |          | 二零一五年       |          | 二零一六年   |          |
|                                    | 金額            | 佔總額<br>% | 金額      | 佔總額<br>% | 金額      | 佔總額<br>% | 金額          | 佔總額<br>% | 金額      | 佔總額<br>% |
|                                    | (未經審核)        |          |         |          |         |          |             |          |         |          |
|                                    | (人民幣千元，百分比除外) |          |         |          |         |          |             |          |         |          |
| 北京新世紀<br>兒童醫院 .....                | 231,040       | 96.8%    | 238,724 | 95.9%    | 235,534 | 91.2%    | 112,658     | 96.5%    | 130,925 | 57.8%    |
| 北京新世紀<br>婦兒醫院 <sup>(1)</sup> ..... | —             | —        | —       | —        | 11,119  | 4.3      | —           | —        | 80,388  | 35.5     |
| 北京新世紀<br>榮和門診部 .....               | 7,730         | 3.2      | 10,289  | 4.1      | 9,792   | 3.8      | 4,097       | 3.5      | 5,507   | 2.4      |
| 總計 .....                           | 238,770       | 100.0%   | 249,013 | 100.0%   | 256,445 | 99.3%    | 116,755     | 100.0%   | 216,820 | 95.7%    |

(1) 我們僅於二零一五年十一月收購醫院後將來自北京新世紀婦兒醫院的收益綜合入賬。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 收益及重要營運數據

我們的醫療服務可按向住院病人及門診病人提供的服務及銷售分類。下表載列所示期間與分類有關的收益及若干數據：

|                                | 截至十二月三十一日止年度 |         |         | 截至六月三十日止六個月 |        |
|--------------------------------|--------------|---------|---------|-------------|--------|
|                                | 二零一三年        | 二零一四年   | 二零一五年   | 二零一五年       | 二零一六年  |
| <b>本集團<sup>(1)(2)</sup></b>    |              |         |         |             |        |
| <b>住院病人</b>                    |              |         |         |             |        |
| 住院人次 .....                     | 4,964        | 4,928   | 4,981   | 2,351       | 3,912  |
| 住院病人應佔的醫療服務                    |              |         |         |             |        |
| 收益(人民幣千元) .....                | 115,277      | 116,492 | 111,902 | 53,408      | 93,491 |
| 每人次平均住院消費(人民幣元) .....          | 23,223       | 23,639  | 22,466  | 22,717      | 23,899 |
| <b>門診病人</b>                    |              |         |         |             |        |
| 門診人次 <sup>(3)</sup> .....      | 81,909       | 87,643  | 95,790  | 42,837      | 87,776 |
| 門診病人應佔醫療服務                     |              |         |         |             |        |
| 收益(人民幣千元) .....                | 104,645      | 110,696 | 115,177 | 50,446      | 98,852 |
| 每人次平均門診消費(人民幣元) .....          | 1,278        | 1,263   | 1,202   | 1,178       | 1,126  |
| <b>會員卡銷售確認的收益</b>              |              |         |         |             |        |
| (人民幣千元) .....                  | 14,788       | 17,193  | 24,448  | 10,538      | 18,317 |
| <b>北京新世紀兒童醫院<sup>(4)</sup></b> |              |         |         |             |        |
| <b>住院病人</b>                    |              |         |         |             |        |
| 住院人次 .....                     | 4,964        | 4,928   | 4,765   | 2,351       | 2,441  |
| 住院病人應佔的醫療服務                    |              |         |         |             |        |
| 收益(人民幣千元) .....                | 115,277      | 116,492 | 107,164 | 53,408      | 58,217 |
| 每人次平均住院消費(人民幣元) .....          | 23,223       | 23,639  | 22,490  | 22,717      | 23,850 |
| <b>門診病人</b>                    |              |         |         |             |        |
| 門診人次 <sup>(3)</sup> .....      | 75,678       | 79,821  | 82,376  | 39,388      | 45,394 |
| 門診病人應佔醫療服務                     |              |         |         |             |        |
| 收益(人民幣千元) .....                | 98,010       | 101,327 | 100,816 | 46,868      | 58,815 |
| 每人次平均門診消費(人民幣元) .....          | 1,295        | 1,269   | 1,224   | 1,190       | 1,296  |
| <b>會員卡銷售確認的收益</b>              |              |         |         |             |        |
| (人民幣千元) .....                  | 14,165       | 16,306  | 22,661  | 10,019      | 11,977 |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

|                                   | 截至十二月三十一日止年度 |        |        | 截至六月三十日止六個月 |        |
|-----------------------------------|--------------|--------|--------|-------------|--------|
|                                   | 二零一三年        | 二零一四年  | 二零一五年  | 二零一五年       | 二零一六年  |
| <b>北京新世紀婦兒醫院<sup>(5)(6)</sup></b> |              |        |        |             |        |
| <b>住院病人</b>                       |              |        |        |             |        |
| 住院人次 .....                        | 798          | 1,664  | 1,672  | 710         | 1,471  |
| <b>住院病人應佔的醫療服務</b>                |              |        |        |             |        |
| 收益(人民幣千元) .....                   | 20,026       | 45,019 | 38,758 | 18,800      | 35,274 |
| 每人次平均住院消費(人民幣元) .....             | 25,095       | 27,055 | 23,181 | 26,479      | 23,980 |
| <b>門診病人</b>                       |              |        |        |             |        |
| 門診人次 <sup>(3)</sup> .....         | 31,164       | 51,854 | 57,198 | 25,852      | 37,399 |
| <b>門診病人應佔醫療服務</b>                 |              |        |        |             |        |
| 收益(人民幣千元) .....                   | 24,523       | 45,444 | 50,501 | 23,026      | 35,182 |
| 每人次平均門診消費(人民幣元) .....             | 787          | 876    | 883    | 891         | 941    |
| <b>會員卡銷售確認的收益</b>                 |              |        |        |             |        |
| (人民幣千元) .....                     | 3,483        | 7,231  | 8,409  | 4,604       | 5,688  |
| <b>北京新世紀榮和門診部<sup>(7)</sup></b>   |              |        |        |             |        |
| <b>門診病人</b>                       |              |        |        |             |        |
| 門診人次 <sup>(3)</sup> .....         | 6,231        | 7,822  | 7,390  | 3,449       | 4,983  |
| <b>門診病人應佔醫療服務</b>                 |              |        |        |             |        |
| 收益(人民幣千元) .....                   | 6,635        | 9,369  | 8,718  | 3,578       | 4,855  |
| 每人次平均門診消費(人民幣元) .....             | 1,065        | 1,198  | 1,180  | 1,037       | 974    |
| <b>會員卡銷售確認的收益</b>                 |              |        |        |             |        |
| (人民幣千元) .....                     | 623          | 886    | 1,074  | 519         | 652    |

(1) 就北京新世紀婦兒醫院而言，僅包括自二零一五年十一月收購醫院以來的數據。

(2) 除住院病人及門診病人應佔的醫療服務的收益外，醫療服務收益亦包括來自會員卡銷售確認的收益。

(3) 包括意外及急救門診。

(4) 除住院病人及門診病人應佔的醫療服務的收益外，北京新世紀兒童醫院的醫療服務收益亦包括來自會員卡銷售確認的收益。

(5) 包括整個往績記錄期北京新世紀婦兒醫院的數據。

(6) 除住院病人及門診病人應佔的醫療服務的收益外，北京新世紀婦兒醫院的醫療服務收益亦包括來自會員卡銷售確認的收益。

(7) 除門診病人應佔的醫療服務的收益外，北京新世紀榮和門診部的醫療服務收益亦包括來自會員卡銷售確認的收益。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 收益成本

收益成本主要包括僱員福利開支、存貨及耗材成本、諮詢費、外包檢查及檢驗費及水電費、維修費及辦公開支。下表載列所示期間收益成本明細：

|                         | 截至十二月三十一日止年度  |               |                |               |                |               | 截至六月三十日止六個月   |               |                |               |
|-------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                         | 二零一三年         |               | 二零一四年          |               | 二零一五年          |               | 二零一五年         |               | 二零一六年          |               |
|                         | 金額            | 佔總額<br>%      | 金額             | 佔總額<br>%      | 金額             | 佔總額<br>%      | 金額            | 佔總額<br>%      | 金額             | 佔總額<br>%      |
|                         | (未經審核)        |               |                |               |                |               |               |               |                |               |
|                         | (人民幣千元，百分比除外) |               |                |               |                |               |               |               |                |               |
| 僱員福利開支 .....            | 34,348        | 38.6%         | 48,221         | 45.9%         | 60,679         | 51.6%         | 26,648        | 52.2%         | 60,466         | 52.2%         |
| 存貨及耗材成本 .....           | 20,724        | 23.3          | 24,595         | 23.4          | 23,686         | 20.1          | 8,606         | 16.9          | 21,297         | 18.4          |
| 諮詢費 .....               | 10,989        | 12.3          | 13,429         | 12.8          | 15,360         | 13.0          | 7,115         | 13.9          | 9,530          | 8.2           |
| 外包檢查及檢驗費 .....          | 10,498        | 11.8          | 6,460          | 6.1           | 3,601          | 3.1           | 1,359         | 2.7           | 2,142          | 1.8           |
| 水電費、維修費<br>及辦公開支 .....  | 6,306         | 7.1           | 6,415          | 6.1           | 6,021          | 5.1           | 3,643         | 7.1           | 4,688          | 4.0           |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 6,116         | 6.9           | 5,998          | 5.7           | 8,339          | 7.1           | 3,678         | 7.2           | 17,751         | 15.3          |
| <b>總計 .....</b>         | <b>88,981</b> | <b>100.0%</b> | <b>105,118</b> | <b>100.0%</b> | <b>117,686</b> | <b>100.0%</b> | <b>51,049</b> | <b>100.0%</b> | <b>115,874</b> | <b>100.0%</b> |

(1) 包括租賃開支、餐廳開支、差旅及娛樂開支、折舊及攤銷，僱員培訓開支及其他開支。

僱員福利開支主要包括醫師及其他醫療專業人士的工資、花紅、退休金及其他社會保障及福利。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，我們的僱員福利開支分別為人民幣34.3百萬元、人民幣48.2百萬元、人民幣60.7百萬元、人民幣26.6百萬元及人民幣60.5百萬元。往績記錄期內的僱員福利開支持續增加主要是由於(i)醫師及其他醫療專業人士的平均工資因北京市場競爭激烈而增加，(ii)醫療專業人士數目增加及(iii)於二零一五年十一月收購該醫院後，我們錄得北京新世紀婦兒醫院的僱員福利開支增加（僅就二零一五年以及截至二零一六年六月三十日止六個月而言）。

存貨及耗材的成本主要指採購藥品及醫用耗材的成本。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，存貨及耗材的成本分別為人民幣20.7百萬元、人民幣24.6百萬元、人民幣23.7百萬元、人民幣8.6百萬元及人民幣21.3百萬元，基本反映我們的業務範圍（包括我們於二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院後該醫院的業務）。

## 財務資料

諮詢費主要指我們支付予兼職醫生的薪酬。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，我們的諮詢費分別為人民幣11.0百萬元、人民幣13.4百萬元、人民幣15.4百萬元、人民幣7.1百萬元及人民幣9.5百萬元，這與我們醫療機構兼職醫生的病人就診量基本一致。

外包檢查及檢驗費主要指我們就若干外包檢查及檢驗服務(如核磁共振、計算機斷層掃描及遺傳病檢測)所產生的費用。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，我們的外包檢查及檢驗費分別為人民幣10.5百萬元、人民幣6.5百萬元、人民幣3.6百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣2.1百萬元。二零一四年及二零一五年減少主要與我們調整業務策略，逐步削減外包服務有關，而截至二零一六年六月三十日止六個月增加主要是由於北京新世紀婦兒醫院的外包檢查及檢驗費所致。

### 毛利及毛利率

毛利指收益減收益成本。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，我們的毛利分別為人民幣149.8百萬元、人民幣143.9百萬元、人民幣140.5百萬元、人民幣65.7百萬元及人民幣110.7百萬元。毛利率指毛利除以總收益，以百分比列示。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，我們的毛利率分別為62.7%、57.8%、54.4%、56.3%及48.9%。下表載列於所示期間我們按所提供服務類別劃分的毛利及毛利率明細：

|              | 截至十二月三十一日止年度  |        |         |        |         |        | 截至六月三十日止六個月 |        |         |        |
|--------------|---------------|--------|---------|--------|---------|--------|-------------|--------|---------|--------|
|              | 二零一三年         |        | 二零一四年   |        | 二零一五年   |        | 二零一五年       |        | 二零一六年   |        |
|              | 毛利            | 毛利率(%) | 毛利      | 毛利率(%) | 毛利      | 毛利率(%) | 毛利          | 毛利率(%) | 毛利      | 毛利率(%) |
|              | (未經審核)        |        |         |        |         |        |             |        |         |        |
|              | (人民幣千元，百分比除外) |        |         |        |         |        |             |        |         |        |
| 醫療服務         |               |        |         |        |         |        |             |        |         |        |
| 兒科服務 .....   | 148,289       | 63.2%  | 141,191 | 57.8%  | 135,111 | 54.7%  | 64,848      | 56.7%  | 87,292  | 50.5%  |
| 婦產科服務 .....  | —             | —      | —       | —      | 1,402   | 31.7   | —           | —      | 15,234  | 40.3%  |
| 小計 .....     | 148,289       | 63.2%  | 141,191 | 57.8%  | 136,513 | 54.3%  | 64,848      | 56.7%  | 102,526 | 48.7%  |
| 醫院諮詢服務 ..... | —             | —      | —       | —      | 1,474   | 84.2%  | —           | —      | 7,225   | 55.1%  |

## 財務資料

於往績記錄期，我們醫療服務的毛利率下跌。二零一四年的下跌主要由於我們收益成本中的僱員福利開支增加；二零一五年的下跌主要由於(i)北京新世紀婦兒醫院處於初步發展階段，其利潤率較低(自二零一二年成立起，其業務正在持續提升)；及(ii)在我們其他醫療機構，我們收益成本中的僱員福利開支增加；而我們於截至二零一六年六月三十日止六個月的下跌主要由於同上北京新世紀婦兒醫院的毛利率較低的情況。

於二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月，我們醫院諮詢服務的毛利率分別為84.2%及55.1%，主要是由於我們於二零一五年十二月的醫院諮詢服務主要包括與醫院運營初期有關的服務(毛利率較高)，並且我們於二零一六年一月為應對醫院諮詢服務的業務增長為該業務租賃辦公場所。

下表載列於所示期間我們按醫療機構劃分的毛利及毛利率明細：

|             | 截至十二月三十一日止年度  |        |         |        |         |        | 截至六月三十日止六個月 |        |        |        |
|-------------|---------------|--------|---------|--------|---------|--------|-------------|--------|--------|--------|
|             | 二零一三年         |        | 二零一四年   |        | 二零一五年   |        | 二零一五年       |        | 二零一六年  |        |
|             | 毛利            | 毛利率(%) | 毛利      | 毛利率(%) | 毛利      | 毛利率(%) | 毛利          | 毛利率(%) | 毛利     | 毛利率(%) |
|             | (未經審核)        |        |         |        |         |        |             |        |        |        |
|             | (人民幣千元，百分比除外) |        |         |        |         |        |             |        |        |        |
| 北京新世紀       |               |        |         |        |         |        |             |        |        |        |
| 兒童醫院 .....  | 146,671       | 63.5%  | 141,000 | 59.1%  | 133,181 | 56.5%  | 64,979      | 57.7%  | 75,676 | 57.8%  |
| 北京新世紀       |               |        |         |        |         |        |             |        |        |        |
| 婦兒醫院 .....  | -             | -      | -       | -      | 4,179   | 37.6   | -           | -      | 28,894 | 35.9   |
| 北京新世紀       |               |        |         |        |         |        |             |        |        |        |
| 榮和門診部 ..... | 3,118         | 40.3%  | 2,896   | 28.1%  | 2,147   | 21.9%  | 728         | 17.8%  | 1,820  | 33.0%  |

我們醫療機構的毛利率因多項因素而有所差異，如所提供的醫療服務、所銷售的藥品、住院及門診就診人次以及各自發展階段及業務重點。例如，於往績記錄期，北京新世紀兒童醫院的毛利率高於北京新世紀婦兒醫院的毛利率，主要是由於北京新世紀婦兒醫院處於初步發展階段(自二零一二年成立起，其業務正在持續提升)。北京新世紀兒童醫院的毛利率高於北京新世紀榮和門診部的毛利率，主要是因為北京新世紀兒童醫院提供全面兒科服務，包括住院服務，此服務的毛利率一般較北京新世紀榮和門診部提供的基本兒科服務的毛利率為高。



## 財務資料

北京新世紀兒童醫院的毛利率由二零一三年的63.5%下降至二零一四年的59.1%並進一步下降至二零一五年的56.5%，截至二零一五年六月三十日止六個月及二零一六年同期分別為57.7%及57.8%。二零一四年及二零一五年毛利率下降主要是由於僱員福利開支持續增加。北京新世紀榮和門診部的毛利率由二零一三年的40.3%下降至二零一四年的28.2%並進一步下降至二零一五年的21.9%，原因同上。北京新世紀榮和門診部的毛利率由截至二零一五年六月三十日止六個月的17.8%上升至二零一六年同期的33.0%，主要是由於我們削減外包服務水平的業務策略調整，令外包檢查及檢驗費減少所致。

### 銷售開支

我們的銷售開支主要包括銷售及市場推廣人員及客戶服務人員的僱員福利開支、水電費、維修費及辦公開支、租金開支及廣告及市場推廣開支。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，我們的銷售開支分別為人民幣7.3百萬元、人民幣11.3百萬元、人民幣10.6百萬元、人民幣4.6百萬元及人民幣9.3百萬元，分別佔我們於該等期間收益的3.0%、4.5%、4.1%、3.9%及4.1%。下表載列於所示期間我們的銷售開支明細：

|                         | 截至十二月三十一日止年度  |               |               |               |               |               | 截至六月三十日止六個月  |               |              |               |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                         | 二零一三年         |               | 二零一四年         |               | 二零一五年         |               | 二零一五年        |               | 二零一六年        |               |
|                         | 金額            | 佔總額<br>百分比    | 金額            | 佔總額<br>百分比    | 金額            | 佔總額<br>百分比    | 金額           | 佔總額<br>百分比    | 金額           | 佔總額<br>百分比    |
|                         | (未經審核)        |               |               |               |               |               |              |               |              |               |
|                         | (人民幣千元，百分比除外) |               |               |               |               |               |              |               |              |               |
| 僱員福利開支.....             | 5,889         | 81.0%         | 6,389         | 56.7%         | 8,113         | 76.5%         | 3,421        | 74.3%         | 7,675        | 82.5%         |
| 水電費、維修費<br>及辦公開支.....   | 830           | 11.4          | 1,305         | 11.6          | 1,146         | 10.8          | 574          | 12.5          | 589          | 6.3           |
| 租金開支.....               | 172           | 2.4           | 210           | 1.9           | 247           | 2.3           | 116          | 2.5           | 242          | 2.6           |
| 廣告及市場推廣開支.....          | 112           | 1.5           | 2,881         | 25.5          | 626           | 5.9           | 208          | 4.5           | 250          | 2.7           |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 269           | 3.7           | 493           | 4.3           | 480           | 4.5           | 283          | 6.1           | 548          | 5.9           |
| <b>總額.....</b>          | <b>7,272</b>  | <b>100.0%</b> | <b>11,278</b> | <b>100.0%</b> | <b>10,612</b> | <b>100.0%</b> | <b>4,602</b> | <b>100.0%</b> | <b>9,304</b> | <b>100.0%</b> |

(1) 主要包括差旅及招待費、折舊及攤銷及其他開支。

## 財務資料

### 行政開支

行政開支主要包括維修費及辦公開支、[編纂]開支、董事、高級管理層及其他行政員工的僱員福利開支、租賃開支及其他開支。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，我們的行政開支分別為人民幣32.9百萬元、人民幣34.7百萬元、人民幣38.3百萬元、人民幣15.0百萬元及人民幣40.8百萬元，分別佔我們同期總收益的13.8%、13.9%、14.8%、12.9%及18.0%。下表載列於所示期間我們的行政開支明細：

|                         | 截至十二月三十一日止年度  |               |               |               |               |               | 截至六月三十日止六個月   |               |               |               |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                         | 二零一三年         |               | 二零一四年         |               | 二零一五年         |               | 二零一五年         |               | 二零一六年         |               |
|                         | 金額            | 佔總額<br>百分比    | 金額            | 佔總額<br>百分比    | 金額            | 佔總額<br>百分比    | 金額            | 佔總額<br>百分比    | 金額            | 佔總額<br>百分比    |
|                         | (未經審核)        |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
|                         | (人民幣千元，百分比除外) |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| 水電費、維修費                 |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| 及辦公開支.....              | 16,055        | 48.8%         | 18,764        | 54.1%         | 10,831        | 28.3%         | 4,467         | 29.8%         | 12,534        | 30.7%         |
| 與[編纂]有關的開支.....         | —             | —             | —             | —             | 5,982         | 15.6          | —             | —             | 10,496        | 25.7          |
| 僱員福利開支.....             | 7,834         | 23.8          | 8,877         | 25.6          | 11,501        | 30.0          | 4,851         | 32.3          | 9,287         | 22.8          |
| 租金開支.....               | 2,749         | 8.4           | 3,019         | 8.7           | 3,745         | 9.8           | 1,268         | 8.5           | 3,077         | 7.5           |
| 折舊及攤銷.....              | 864           | 2.6           | 1,040         | 3.0           | 1,156         | 3.0           | 648           | 4.3           | 2,266         | 5.6           |
| 差旅及招待費.....             | 2,059         | 6.3           | 924           | 2.7           | 739           | 1.9           | 374           | 2.5           | 359           | 0.9           |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 3,322         | 10.1          | 2,078         | 6.0           | 4,358         | 11.4          | 3,397         | 22.6          | 2,750         | 6.7           |
| <b>總計.....</b>          | <b>32,883</b> | <b>100.0%</b> | <b>34,702</b> | <b>100.0%</b> | <b>38,312</b> | <b>100.0%</b> | <b>15,005</b> | <b>100.0%</b> | <b>40,769</b> | <b>100.0%</b> |

(1) 包括銀行費用及其他開支。

### 其他收入

其他收入主要包括(i)退稅，指為鼓勵從僱員薪金中預扣個人所得稅的政府政策而獲授的政府補助；(ii)為鼓勵我們遵守有關失業保險的政府政策而獲授的政府補助；及(iii)對離職僱員的提早終止僱用付款。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，我們的其他收入分別為人民幣70,000元、人民幣186,000元、人民幣238,000元、人民幣8,000元及人民幣263,000元。

## 財務資料

### 其他虧損淨額

其他虧損主要指(i)以權益工具結算負債的收益、(ii)可換股優先股及其他非流動負債的公允價值變動及(iii)出售物業、廠房及設備的虧損淨額。以權益工具結算負債的收益與我們將北京新世紀榮和門診部及北京新世紀婦兒醫院各自的30%的股權轉讓予嘉華康銘有關，據此，優先股東的部分負債實際上以轉讓予嘉華康銘的權益工具結算，而由此所得收益人民幣15.3百萬元已計入其他虧損淨額。可換股優先股及其他非流動負債的公允價值變動指就(i)JoeCare於二零一六年二月向B組投資者轉讓3,560,993股股份，而本公司給予該等股份享有與B組股份的相同權利，且於截至二零一六年六月三十日重新指定為按公允價值計入損益的負債及(ii)截至二零一六年六月三十日的已發行A組股份及B組股份所確認的公允價值變動。請參閱「附錄一—會計師報告」所載我們的綜合財務報表附註1(b)、16(g)、20及30。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，我們產生的虧損淨額分別為人民幣43,000元、人民幣50,000元、人民幣113,000元、人民幣30,000元及人民幣12.2百萬元。

### 財務收入及開支

財務收入包括銀行存款的利息收入。財務開支包括借款的利息開支。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，我們的財務收入分別為人民幣1.1百萬元、人民幣2.6百萬元、人民幣316,000元、人民幣176,000元及人民幣161,000元。我們於二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月產生財務開支人民幣43,000元及人民幣861,000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。下表載列於所示期間我們的所得稅開支明細：

|             | 截至十二月三十一日止年度    |                 |                 | 截至六月三十日止六個月     |                 |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|             | 二零一三年           | 二零一四年           | 二零一五年           | 二零一五年           | 二零一六年           |
|             |                 |                 |                 | (未經審核)          |                 |
|             |                 |                 | (人民幣千元)         |                 |                 |
| 企業所得稅 ..... | (29,533)        | (24,891)        | (25,081)        | (12,233)        | (15,953)        |
| 遞延稅項 .....  | 1,495           | (1,492)         | 292             | —               | (951)           |
| 總計 .....    | <u>(28,038)</u> | <u>(26,383)</u> | <u>(24,789)</u> | <u>(12,233)</u> | <u>(16,904)</u> |

## 財務資料

於往績記錄期，我們毋須在開曼群島繳納任何所得稅、遺產稅、企業稅、資本利得稅或其他稅項。於往績記錄期，我們並無就香港利得稅作出任何撥備，因為我們並無任何應課稅溢利須繳納香港利得稅。於往績記錄期，我們的中國附屬公司須繳納稅率為25%的企業所得稅。我們於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月的實際稅率分別為25.3%、26.2%、26.9%、26.4%及35.3%。於往績記錄期，我們已繳納所有有關稅項，且並無與有關稅務機關存在糾紛或任何未解決的稅務事宜。

### 敏感度分析

收益成本中的存貨及耗材的成本(指採購藥品及醫用耗材的成本)是我們成本及開支的主要組成部分。下表載列於所示期間的敏感度分析，以說明存貨及耗材的成本假設波動對我們純利的影響：

|            | 截至十二月三十一日止年度  |         |         |         |         |         | 截至六月三十日止六個月 |         |         |         |
|------------|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|-------------|---------|---------|---------|
|            | 二零一三年         |         | 二零一四年   |         | 二零一五年   |         | 二零一五年       |         | 二零一六年   |         |
|            | 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 | 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) |         |         |         |         |         |             |         |         |         |
| +20% ..... | (5,193)       | -6%     | (6,156) | -8%     | (5,936) | -9%     | (2,394)     | -7%     | (5,395) | -12%    |
| +10% ..... | (2,597)       | -3%     | (3,078) | -4%     | (2,968) | -4%     | (1,197)     | -4%     | (2,698) | -6%     |
| -10% ..... | 2,597         | 3%      | 3,078   | 4%      | 2,968   | 4%      | 1,197       | 4%      | 2,698   | 6%      |
| -20% ..... | 5,193         | 6%      | 6,156   | 8%      | 5,936   | 9%      | 2,394       | 7%      | 5,395   | 12%     |

### 經營業績

#### 截至二零一六年六月三十日止六個月與截至二零一五年六月三十日止六個月比較

##### 收益

我們的收益由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣116.8百萬元增加94.0%至二零一六年同期的人民幣226.5百萬元，主要是由於(i)來自北京新世紀婦兒醫院的收益人民幣80.4百萬元；(ii)來自北京新世紀兒童醫院的收益增加人民幣18.3百萬元；及(iii)我們透過提供醫院諮詢服務的收益人民幣13.1百萬元。於北京新世紀兒童醫院提供醫療服務的收益增加，主要是由於其一般兒科的門診病人增加，原因在於呼吸系統疾病的季節期較上一期度較長以及「熊貓醫生俱樂部」會員人數持續增長。

##### 收益成本

截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的收益成本由人民幣51.0百萬元大幅增加至二零一六年同期的人民幣115.9百萬元，主要是由於我們的僱員福利開支由截至二零一五年

---

## 財務資料

---

六月三十日止六個月的人民幣26.6百萬元增加至二零一六年同期的人民幣60.5百萬元，而這主要歸因於(i)北京新世紀婦兒醫院的僱員福利開支；及(ii)北京的市場競爭日趨激烈，使醫生及其他醫療專業人員的平均薪酬增加。收益成本增加部份歸因於(i)截至二零一五年六月三十日止六個月的存貨及耗材成本由人民幣8.6百萬元大幅增加至二零一六年同期的人民幣21.3百萬元，主要是由於北京新世紀婦兒醫院的各項開支整合；及(ii)截至二零一五年六月三十日止六個月的其他收益成本由人民幣3.7百萬元大幅增加至二零一六年同期的人民幣17.8百萬元，主要是與北京新世紀婦兒醫院的其他收益成本有關。

### 毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣65.7百萬元增加68.4%至二零一六年同期的人民幣110.7百萬元。我們的毛利率(即我們的毛利佔收益的百份比)由截至二零一五年六月三十日止六個月的56.3%減少至二零一六年同期的48.9%，主要因為我們收益組合改變，包括了來自北京新世紀婦兒醫院的收益，而其由於處於初步發展階段，利潤率較低(自二零一二年成立起，其業務正在持續提升)。

### 銷售開支

我們的銷售開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣4.6百萬元大幅增加至二零一六年同期的人民幣9.3百萬元，主要是由於北京新世紀婦兒醫院的銷售開支以及我們其他醫療機構的僱員福利開支增加所致，而這主要是由於薪酬水平提高所致。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣15.0百萬元大幅增加至二零一六年同期的人民幣40.8百萬元，主要是由於北京新世紀婦兒醫院的行政開支以及與[編纂]有關的開支所致。

### 其他收入

我們的其他收入由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣8,000元大幅增加至二零一六年同期的人民幣263,000元，主要是由於(i)為鼓勵我們遵守有關失業保險的政府政策而作出的政府補助；及(ii)北京新世紀婦兒醫院的其他收入所致。

### 其他虧損淨額

我們的其他虧損淨額由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣30,000元大幅增加至二零一六年同期的人民幣12.2百萬元。該增加主要歸因於就(i)JoeCare於二零一六年二月

## 財務資料

向B組投資者轉讓3,560,993股股份，而本公司給予該等股份享有與B組優先股的相同權利，且於截至二零一六年六月三十日重新指定為按公允價值計入損益的負債及(ii)截至二零一六年六月三十日的已發行A組股份及B組股份所確認的公允價值變動，因而於截至二零一六年六月三十日止六個月錄得可換股優先股及其他非流動負債的公允價值變動虧損人民幣27.5百萬元。此項虧損部分被以權益工具結算負債的收益人民幣15.3百萬元所抵銷，而此與我們將北京新世紀榮和門診部及北京新世紀婦兒醫院各自的30%的股權轉讓予嘉華康銘有關，據此，優先股東的部分負債實際上以轉讓予嘉華康銘的權益工具結算。請參閱「附錄一—會計師報告」所載我們的綜合財務報表附註1(b)、16(g)、20及30。請參閱「附錄一—會計師報告」所載我們的綜合財務報表附註16(g)。

### 財務收入及開支

我們的財務收入由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣176,000元減少8.5%至二零一六年同期的人民幣161,000元，主要是由於我們的平均銀行存款結餘減少所致。截至二零一六年六月三十日止六個月，我們錄得財務開支人民幣861,000元，主要是由於北京新世紀婦兒醫院的銀行借款產生的利息開支所致。

### 所得稅開支

我們的所得稅由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣12.2百萬元增加38.2%至二零一六年同期的人民幣16.9百萬元，主要是由於我們的除所得稅前溢利由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣46.3百萬元增加3.6%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣47.9百萬元，而部分是由於可換股優先股及其他非流動負債的公允價值變動虧損，加上本公司產生若干[編纂]開支造成不可扣稅開支所致。我們的實際所得稅率於截至二零一五年六月三十日及二零一六年六月三十日止六個月分別為26.4%及35.3%。

### 期內溢利

由於上文所述，我們的期內溢利由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣34.0百萬元減少8.8%至二零一六年同期的人民幣31.0百萬元。我們的純利率(即期內溢利佔收益的百份比)由截至二零一五年六月三十日止六個月的29.1%減少至二零一六年同期的13.7%，減幅主要由於我們其他虧損淨額大幅增加及亦與我們的毛利率截至二零一六年六月三十日止六個月的減幅一致。

### 截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止年度比較

#### 收益

我們的收益由二零一四年的人民幣249.0百萬元增加3.7%至二零一五年的人民幣258.2百萬元，主要是由於(i)我們於二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院後該醫院提供醫療服務的收益人民幣9.4百萬元及(ii)我們於二零一五年十二月開始提供的醫院諮詢服務的收益人民幣1.8百萬元。



---

## 財務資料

---

二零一五年收益增加部分被北京新世紀兒童醫院的住院醫療服務的收益由二零一四年的人民幣116.5百萬元減少至二零一五年的人民幣107.2百萬元所抵銷。該減少主要是由於二零一五年第四季度小兒內科的收益較低，而該季度在過往年度通常是旺季。

北京新世紀兒童醫院的門診醫療服務的收益由二零一四年的人民幣101.3百萬元減少至二零一五年的人民幣100.8百萬元，主要是由於繼續實施減少外包服務的業務策略調整。該減少部分是由於「熊貓醫生俱樂部」會員人數持續增長所致，被其兒科外科及兒科醫療的門診醫療服務收益增加所抵銷。

### 收益成本

我們的收益成本由二零一四年的人民幣105.1百萬元增加12.0%至二零一五年的人民幣117.7百萬元，主要是由於僱員福利開支由二零一四年的人民幣48.2百萬元增加25.8%至二零一五年的人民幣60.7百萬元，該增加主要歸因於(i)北京市場競爭加劇造成醫師及其他醫療專業人員的平均薪金增加，(ii)醫療專業人員的人數增加及(iii)我們於二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院後我們綜合該醫院的僱員福利開支。該增加部分被我們因繼續實施削減外包服務水平的業務策略調整外包檢查及檢驗費而由二零一四年的人民幣6.5百萬元減少44.3%至二零一五年的人民幣3.6百萬元所抵銷。

### 毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由二零一四年的人民幣143.9百萬元減少2.4%至二零一五年的人民幣140.5百萬元。我們的毛利率(指我們的毛利佔收益的百分比)由二零一四年的57.8%下降至二零一五年的54.4%，主要受到我們北京新世紀兒童醫院收益成本中的僱員福利開支增加，以及北京新世紀婦兒醫院因處於初步發展階段而利潤率較低(自二零一二年成立起，其業務正在持續提升)的影響。

### 銷售開支

我們的銷售開支由二零一四年的人民幣11.3百萬元減少5.9%至二零一五年的人民幣10.6百萬元，主要是由於(i)廣告及營銷開支因而由二零一四年的人民幣2.9百萬元大幅減少至二零一五年的人民幣626,000元及(ii)水電費、維修費及辦公開支由二零一四年的人民幣1.3百萬元減少12.2%至二零一五年的人民幣1.1百萬元，兩項跌幅均主要由於我們於二零一四年的特別推廣活動(於二零一五年並無開展)開支。該減少部分被我們的僱員福利開支由二零一四年的人民幣6.4百萬元增加27.0%至二零一五年的人民幣8.1百萬元所抵銷，該增加主要是由於薪酬水平提高。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

我們的行政開支由二零一四年的人民幣34.7百萬元增加10.4%至二零一五年的人民幣38.3百萬元，主要是由於(i)與[編纂]有關的開支人民幣6.0百萬元；(ii)其他行政開支由二零一四年的人民幣2.1百萬元大幅增加至二零一五年的人民幣4.4百萬元，主要是由於僱員培訓產生的開支；及(iii)僱員福利開支由二零一四年的人民幣8.9百萬元增加29.6%至二零一五年的人民幣11.5百萬元，主要是由於薪酬水平上升及行政員工的人數增加所致。該增加部分為水電費、維修費及辦公開支由二零一四年的人民幣18.8百萬元減少至二零一五年的人民幣10.8百萬元所抵銷，而以上減少主要由於北京新世紀榮和門診部於二零一四年產生的維修開支於二零一五年並無再次出現及因為我們於二零一五年採取嚴格的節能措施。

### 其他收入

我們的其他收入由二零一四年的人民幣186,000元增加28.0%至二零一五年的人民幣238,000元，主要是由於獲授政府補助增加，鼓勵我們從僱員薪金中預扣個人所得稅。

### 其他虧損－淨額

我們的其他虧損淨額由二零一四年的人民幣50,000元大幅增加至二零一五年的人民幣113,000元。二零一四年及二零一五年錄得的虧損主要與出售若干固定資產有關，例如使用壽命即將耗盡的辦公室及醫療設備。

### 財務收入及開支

我們的財務收入由二零一四年的人民幣2.6百萬元大幅減少至二零一五年的人民幣316,000元，主要是由於我們的銀行定期存款減少，有關存款於二零一四年五月到期。我們於二零一五年錄得財務開支人民幣43,000元，主要是由於我們就北京新世紀婦兒醫院的銀行借款產生的利息開支。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一四年的人民幣26.4百萬元減少6.0%至二零一五年的人民幣24.8百萬元，主要是由於我們的除所得稅前溢利由二零一四年的人民幣100.7百萬元減少8.7%至二零一五年的人民幣92.0百萬元。我們於二零一四年及二零一五年的實際所得稅率分別為26.2%及26.9%。

### 年內溢利

由於上文所述，我們的年內溢利由二零一四年的人民幣74.3百萬元減少9.6%至二零一五年的人民幣67.2百萬元。我們的純利率(指年內溢利佔收益的百分比)由二零一四年的29.8%下降至二零一五年的26.0%，大致上與二零一五年的毛利率降幅一致。

## 財務資料

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238.8百萬元增加4.3%至二零一四年的人民幣249.0百萬元，主要是由於我們兒科門診醫療服務的收益由二零一三年的人民幣104.6百萬元增加至二零一四年的人民幣110.7百萬元，主要是由於熊貓醫生俱樂部成員持續增加，帶動我們普通兒科、小兒外科和兒童保健服務增長，惟該增加部分被我們外包服務收益主要因我們削減外包服務水平的業務策略調整而減少所抵銷。

### 收益成本

我們的收益成本由二零一三年的人民幣89.0百萬元增加18.1%至二零一四年的人民幣105.1百萬元，主要是由於(i)僱員福利開支由二零一三年的人民幣34.3百萬元增加40.4%至二零一四年的人民幣48.2百萬元及(ii)存貨及耗材成本由二零一三年的人民幣20.7百萬元增加18.7%至二零一四年的人民幣24.6百萬元。僱員福利開支增加主要是由於北京市場競爭加劇造成醫師及其他醫療專業人員的平均薪金增加及我們醫療專業人員的人數增加所致。存貨及耗材成本增加主要是由於我們的業務增長所致。由於我們削減外包服務的業務策略調整，上述增加部分被外包檢查及檢驗費由二零一三年的人民幣10.5百萬元減少38.5%至二零一四年的人民幣6.5百萬元所抵銷。

### 毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由二零一三年的人民幣149.8百萬元減少3.9%至二零一四年的人民幣143.9百萬元。我們的毛利率由二零一三年的62.7%下降至二零一四年的57.8%，主要受到我們收益成本中的僱員福利開支增加40.4%的影響。

### 銷售開支

我們的銷售開支由二零一三年的人民幣7.3百萬元增加55.1%至二零一四年的人民幣11.3百萬元，主要是由於(i)水電費、維修費及辦公開支由二零一三年的人民幣830,000元增加57.2%至二零一四年的人民幣1.3百萬元，以及廣告及市場推廣開支由二零一三年的人民幣112,000元大幅增至二零一四年的人民幣2.9百萬元，兩者主要乃由於我們二零一四年特別推廣活動的開支所致；及(ii)僱員福利開支由二零一三年的人民幣5.9百萬元增加8.5%至二零一四年的人民幣6.4百萬元，主要是由於薪酬水平提高及客服員工人數增加所致。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

我們的行政開支由二零一三年的人民幣32.9百萬元增加5.5%至二零一四年的人民幣34.7百萬元，主要是由於(i)水電費、維修費及辦公開支由二零一三年的人民幣16.1百萬元增加16.9%至二零一四年的人民幣18.8百萬元，主要是由於我們的業務增長所致及(ii)僱員福利開支主要因薪酬水平提高及行政人員人數增加而由二零一三年的人民幣7.8百萬元增加13.3%至二零一四年的人民幣8.9百萬元。此增加部分被以下各項抵銷：(i)差旅及招待費由二零一三年的人民幣2.1百萬元減少55.1%至二零一四年的人民幣924,000元，乃由於二零一三年因開拓業務合作機會產生若干開支，而二零一四年並無此類開支及(ii)其他行政開支由二零一三年的人民幣3.3百萬元減少37.4%至二零一四年的人民幣2.1百萬元，主要因為我們在二零一四年終止與一名第三方僱員培訓服務提供者的關係，並撥回於二零一三年就該服務入賬的開支。

### 其他收入

我們的其他收入由二零一三年的人民幣70,000元大幅增至二零一四年的人民幣186,000元，主要是由於(i)為鼓勵從我們僱員薪金中預扣個人所得稅而獲授政府補助及(ii)離職僱員的提早離職付款。

### 其他虧損－淨額

我們於二零一三年及二零一四年分別錄得其他虧損淨額人民幣43,000元及人民幣50,000元，主要與出售若干固定資產有關，如已到使用壽命末期的辦公室及醫療設備。

### 財務收入

我們的財務收入由二零一三年的人民幣1.1百萬元增至二零一四年的人民幣2.6百萬元，主要是由於我們定期存款的利息付款。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一三年的人民幣28.0百萬元減少5.9%至二零一四年的人民幣26.4百萬元，主要是由於我們的除所得稅前溢利由二零一三年的人民幣110.7百萬元減少9.1%至二零一四年的人民幣100.7百萬元。我們於二零一三年及二零一四年的實際所得稅率分別為25.3%及26.2%。

### 年內溢利

由於上文所述，我們的年內溢利由二零一三年的人民幣82.7百萬元減少10.1%至二零一四年的人民幣74.3百萬元。我們的純利率由二零一三年的34.6%下降至二零一四年的29.8%，大致上與二零一四年的毛利率降幅一致。

## 財務資料

### 流動性及資本來源

我們的業務經營及擴張計劃需要大量資本，包括升級現有醫療機構及設立和收購新醫療機構以及其他營運資金需求。我們過往主要以經營所得現金及股東出資以及銀行借款撥付資本開支及滿足其他營運資金需求。[編纂]後，我們擬主要使用經營活動所得現金流量及[編纂][編纂]滿足資本需求。

### 現金流量

下表載列所示期間的現金流量概要：

|                   | 截至十二月三十一日止年度 |          |          | 截至六月三十日止六個月 |          |
|-------------------|--------------|----------|----------|-------------|----------|
|                   | 二零一三年        | 二零一四年    | 二零一五年    | 二零一五年       | 二零一六年    |
|                   |              |          |          | (未經審核)      |          |
|                   |              |          | (人民幣千元)  |             |          |
| 經營活動所得現金淨額 .....  | 87,705       | 84,560   | 79,071   | 27,987      | 65,999   |
| 投資活動所用現金淨額 .....  | (4,646)      | (3,029)  | (19,122) | (1,984)     | (23,097) |
| 融資活動所用現金淨額 .....  | (80,091)     | (89,851) | (99,357) | (81,611)    | (4,139)  |
| 年／期初現金及現金等價物 .... | 125,991      | 128,959  | 120,639  | 120,639     | 81,231   |
| 年／期末現金及現金等價物 .... | 128,959      | 120,639  | 81,231   | 65,031      | 119,994  |

### 經營活動

我們主要通過提供醫療服務及醫院諮詢服務自經營活動獲得現金流入。經營活動現金流出主要包括僱員福利開支付款、藥品、外包檢查及檢驗費、水電費、維修費及辦公開支以及其他營運開支。經營活動所得現金流量淨額主要反映除所得稅前溢利，並已就非現金項目作出調整，例如物業、廠房及設備折舊、攤銷、營運資金項目變動影響及已付所得稅。

截至二零一六年六月三十日止六個月，經營活動所得現金淨額為人民幣66.0百萬元，主要歸因於除所得稅前溢利人民幣47.9百萬元，並經調整以主要反映(i)物業、廠房及設備折舊人民幣7.7百萬元；(ii)我們其他虧損人民幣12.2百萬元，主要是由於可換股優先股公平值變動及其他非流動負債人民幣27.5百萬元，已因權益工具結算負債的收益人民幣15.3百萬元而



---

## 財務資料

---

部分抵銷；(iii)貿易及其他應付款項增加人民幣11.8百萬元，主要是由於我們的業務增長所致；及(iv)遞延收益增加人民幣11.7百萬元。該等調整部分為以下各項所抵銷：(i)與關聯方的結餘增加人民幣11.9百萬元；及(ii)已付所得增人民幣17.0百萬元。

二零一五年，經營活動所得現金淨額為人民幣79.1百萬元，主要歸因於除所得稅前溢利人民幣92.0百萬元，並經調整以主要反映(i)物業、廠房及設備折舊人民幣3.8百萬元及(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣10.6百萬元，主要是由於在二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院及我們的業務增長所致。該等調整部分由就以下各項的調整而抵銷：(i)貿易及其他應收款項增加人民幣3.6百萬元，主要是由於我們的業務增長及於二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院所致；(ii)與關聯方的結餘增加人民幣2.1百萬元，主要是由於我們向嘉華麗康提供醫院諮詢服務；及(iii)已付所得稅人民幣24.2百萬元。

二零一四年，經營活動所得現金淨額為人民幣84.6百萬元，主要歸因於除所得稅前溢利人民幣100.7百萬元，並經調整以主要反映(i)物業、廠房及設備折舊人民幣2.3百萬元；(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣9.7百萬元，主要是由於我們的業務增長所致；及(iii)遞延收益增加人民幣2.7百萬元。該等調整部分由已付所得稅人民幣33.7百萬元抵銷。

二零一三年，經營活動所得現金淨額為人民幣87.7百萬元，主要歸因於除稅前溢利人民幣110.7百萬元，並經調整以主要反映(i)物業、廠房及設備折舊人民幣1.8百萬元，(ii)與關聯方的結餘增加人民幣2.0百萬元，主要由於已接受檢查及實驗室測試服務及自北京兒童醫院購買商品及(iii)貿易及其他應付款項增加人民幣15.5百萬元，主要是由於業務增長所致。該等調整部分由以下各項抵銷：(i)遞延收益增加人民幣11.1百萬元；及(ii)已付所得稅人民幣29.5百萬元。

### 投資活動

我們的投資活動所用現金反映我們收購北京新世紀婦兒醫院及購買物業、廠房及設備(如辦公及醫療設備)以及電腦軟件等無形資產所用現金。投資活動現金流入主要包括關聯方貸款還款。

截至二零一六年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣23.1百萬元，主要歸因於向關聯方貸款及收購物業、廠房及設備。

二零一五年，投資活動所用現金淨額為人民幣19.1百萬元，主要歸因於我們於二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院及購買物業、廠房及設備。



---

## 財務資料

---

二零一四年，投資活動所用現金淨額為人民幣3.0百萬元，主要歸因於我們購買物業、廠房及設備。

二零一三年，投資活動所用現金淨額為人民幣4.6百萬元，主要歸因於我們購買物業、廠房及設備以及無形資產（包括電腦軟件）。

### 融資活動

我們的融資活動所用現金主要用於向關聯方還款、向股東支付股息及向非控股權益支付股息。融資活動現金流入主要包括股東出資、借款所得款項及來自關聯方的借款。

截至二零一六年六月三十日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣4.1百萬元，主要歸因於(i)向控股股東的認定分配人民幣200.0百萬元（反映我們就收購嘉華怡和99.0%及1.0%權益向趙女士及周捷女士支付的總代價），及(ii)對非控股權益支付股息人民幣20.0百萬元，部分為發行可兌換優先股所得款項人民幣215.8百萬元所抵銷。

二零一五年，融資活動所用現金淨額為人民幣99.4百萬元，主要歸因於向關聯方償還貸款人民幣180.8百萬元、向控股股東支付股息人民幣90.3百萬元及向非控股權益支付股息人民幣28.6百萬元，其中部分由股東出資人民幣200.0百萬元及借款所得款項人民幣30.0百萬元抵銷。

二零一四年，融資活動所用現金淨額為人民幣89.9百萬元，包括向控股股東支付股息人民幣58.4百萬元及向非控股權益支付股息人民幣31.4百萬元。

二零一三年，融資活動所用現金淨額為人民幣80.1百萬元，包括向控股股東支付股息人民幣52.1百萬元及向非控股權益支付股息人民幣28.0百萬元。

## 財務資料

### 資本開支及義務

於往績記錄期，我們過往資本開支包括主要用於購買營運相關的物業、廠房及設備(如醫療設備)以及與收購北京新世紀婦兒醫院以及運營有關的無形資產(例如電腦軟件)。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，我們的資本開支分別為人民幣4.3百萬元、人民幣3.3百萬元、人民幣7.8百萬元、人民幣2.0百萬元及人民幣8.6百萬元。下表載列所示期間我們的資本開支：

|                | 截至十二月三十一日止年度 |       |        | 截至六月三十日止六個月 |       |
|----------------|--------------|-------|--------|-------------|-------|
|                | 二零一三年        | 二零一四年 | 二零一五年  | 二零一五年       | 二零一六年 |
|                | (人民幣千元)      |       |        |             |       |
| 物業、廠房及設備 ..... | 2,854        | 3,248 | 5,694  | 1,922       | 8,581 |
| 無形資產 .....     | 1,493        | 81    | 133    | 62          | 18    |
| 收購 .....       | —            | —     | 13,296 | —           | —     |
| 總計 .....       | 4,347        | 3,329 | 19,123 | 1,984       | 8,599 |

我們預計二零一六年的資本開支為人民幣12.6百萬元，主要與升級現有醫療機構有關。我們擬使用經營活動現金流量及[編纂][編纂]撥充計劃資本開支。更多詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

下表載列所示日期我們的資本承擔：

|                | 截至十二月三十一日 |       |       | 截至    |
|----------------|-----------|-------|-------|-------|
|                | 二零一三年     | 二零一四年 | 二零一五年 | 六月三十日 |
|                | (人民幣千元)   |       |       |       |
| 已訂約但未撥備：       |           |       |       |       |
| 物業、廠房及設備 ..... | —         | 436   | 1,148 | 978   |
| 總計 .....       | —         | 436   | 1,148 | 978   |

已訂約但未撥備的資本義務指截至有關日期，未撥備的相關物業、廠房及設備的合約關係所涉及的承擔。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 經營租賃

我們是根據經營租約持有若干醫療機構及辦公室相關物業的承租人。該等租約為期介乎10至15年，並可選擇續期。下表載列截至所示日期已到期的經營租賃承擔：

|                | 截至十二月三十一日    |              |               | 截至            |
|----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年         | 六月三十日         |
|                | (人民幣千元)      |              |               | 二零一六年         |
| 經營租約的最低租賃付款：   |              |              |               |               |
| 一年內 .....      | 2,669        | 1,011        | 12,629        | 13,322        |
| 一年後但於五年內 ..... | 4,283        | 2,455        | 39,982        | 35,917        |
| 五年後 .....      | —            | —            | —             | —             |
| 總計 .....       | <u>6,952</u> | <u>3,466</u> | <u>52,611</u> | <u>49,239</u> |

### 流動資產淨值／負債淨額

下表載列截至所示日期的流動資產及負債：

|                          | 截至十二月三十一日      |                |                | 截至             | 截至             |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                          | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年          | 六月三十日          | 七月三十一日         |
|                          | (人民幣千元)        |                |                | 二零一六年          | 二零一六年          |
|                          |                |                |                | (未經審核)         |                |
| <b>流動資產</b>              |                |                |                |                |                |
| 存貨 .....                 | 4,783          | 3,320          | 4,625          | 4,893          | 5,075          |
| 貿易應收款項 .....             | 6,971          | 6,567          | 12,193         | 9,177          | 8,393          |
| 其他應收款項、按金及<br>預付款項 ..... | 2,706          | 2,055          | 6,985          | 9,087          | 16,874         |
| 應收關聯方款項 .....            | 3,217          | 2,513          | 21,078         | 56,051         | 50,985         |
| 現金及現金等價物 .....           | 128,959        | 120,639        | 81,231         | 119,994        | 122,948        |
| 小計 .....                 | <u>146,636</u> | <u>135,094</u> | <u>126,112</u> | <u>199,202</u> | <u>204,275</u> |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

|                          | 截至十二月三十一日 |        |          | 截至        | 截至        |
|--------------------------|-----------|--------|----------|-----------|-----------|
|                          | 二零一三年     | 二零一四年  | 二零一五年    | 六月三十日     | 七月三十一日    |
|                          | (人民幣千元)   |        |          | 二零一六年     | 二零一六年     |
|                          | (未經審核)    |        |          |           |           |
| <b>流動負債</b>              |           |        |          |           |           |
| 可換股優先股 .....             | —         | —      | —        | 341,001   | 341,001   |
| 貿易應付款項 .....             | 8,027     | 7,608  | 13,336   | 13,237    | 13,604    |
| 應計費用、其他應付<br>款項及撥備 ..... | 24,594    | 35,906 | 103,909  | 113,344   | 118,478   |
| 遞延收益 .....               | 1,935     | 4,659  | 6,907    | 18,644    | 18,265    |
| 即期所得稅負債 .....            | 10,155    | 1,395  | 2,280    | 1,187     | 1,187     |
| 應付關聯方款項 .....            | 3,927     | 8,400  | 29,055   | 12,690    | 6,913     |
| 借款 .....                 | —         | —      | 10,020   | 20,040    | 20,040    |
| 小計 .....                 | 48,638    | 57,968 | 165,507  | 520,143   | 519,488   |
| 流動資產淨值／負債淨額 .....        | 97,998    | 77,126 | (39,395) | (320,941) | (315,213) |

截至二零一六年七月三十一日，我們擁有流動負債淨額人民幣315.2百萬元，包括流動資產人民幣204.3百萬元及流動負債人民幣519.5百萬元，而我們截至二零一六年六月三十日的流動負債淨額為人民幣320.9百萬元。於二零一六年六月三十日至二零一六年七月三十一日，我們的流動負債淨額保持相對穩定。

截至二零一六年六月三十日，我們擁有流動負債淨額人民幣320.9百萬元，包括流動資產人民幣199.2百萬元及流動負債人民幣520.1百萬元，而截至二零一五年十二月三十一日為流動負債淨額人民幣39.4百萬元。這主要是由於可換股優先股人民幣341.0百萬元，部分由(i)我們的現金及現金等價物由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣81.2百萬元增加47.7%至截至二零一六年六月三十日的人民幣120.0百萬元；(ii)由於向關聯方貸款增加以及提供醫院管理服務，我們應收關聯方款項由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣21.1百萬元大幅增加至截至二零一六年六月三十日的人民幣56.1百萬元；及(iii)由於我們清償應付北京兒童醫院費用及北京新世紀兒童醫院向北京兒童醫院支付股息，我們應付關聯方款項由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣29.1百萬元減少56.3%至截至二零一六年六月三十日的人民幣12.7百萬元所抵銷。

截至二零一五年十二月三十一日，我們擁有流動負債淨額人民幣39.4百萬元，而二零一四年同日流動資產淨值則為人民幣77.1百萬元。上述情況是由於(i)我們的流動資產由二零一四年的人民幣135.1百萬元減少6.6%至二零一五年的人民幣126.1百萬元，而這主要歸因於北京新世紀兒童醫院向其股東支付的股息以及我們的營運資金需求增加，導致現金及現金等價物由二零一四年十二月三十一日的人民幣120.6百萬元減少32.7%至二零一五年同日的人民幣81.2百萬元，部分由應收關聯方款項由二零一四年十二月三十一日的人民幣2.5百萬元

## 財務資料

大幅增至二零一五年同日的人民幣21.1百萬元所抵銷，而應收關聯方款項增加則主要是由於向關聯方貸款增加以及所致及(ii)我們的流動負債由二零一四年十二月三十一日的人民幣58.0百萬元大幅增至二零一五年同日的人民幣165.5百萬元，主要歸因於我們收購北京新世紀婦兒醫院令應計費用、其他應付款項及撥備由二零一四年十二月三十一日的人民幣35.9百萬元大幅增至二零一五年同日的人民幣103.9百萬元。

截至二零一四年十二月三十一日，我們擁有流動資產淨值人民幣77.1百萬元，而二零一三年同日流動資產淨值則為人民幣98.0百萬元。我們的流動資產淨值減少主要是由於(i)主要因我們的營運資金需求增加導致現金及現金等價物由二零一三年十二月三十一日的人民幣129.0百萬元減少6.5%至二零一四年同日的人民幣120.6百萬元及(ii)主要因二零一四年會員卡銷售及應計僱員福利增加，導致我們的應計費用、其他應付款項及撥備由二零一三年十二月三十一日的人民幣24.6百萬元大幅增加46.0%至二零一四年同日的人民幣35.9百萬元。

### 營運資金充足性

於往績記錄期，我們主要以經營業務產生的現金滿足營運資金需求。我們透過密切監控及管理營運及醫院擴張計劃來管理現金流量及營運資金。我們亦致力審閱未來現金流量需求，並於有需要時調整營運及擴張計劃，以確保維持充足營運資金，支持我們的業務營運及擴展計劃。

截至二零一六年六月三十日及七月三十一日，我們分別擁有流動負債淨額人民幣320.9百萬元及人民幣315.2百萬元。截至二零一六年六月三十日的流動負債淨額主要因為可換股優先股人民幣341.0百萬元，其反映我們清償負債以贖回所有A組股份的潛在責任，不會對我們的現金狀況及可動用資本資源造成任何影響。撇除可轉換優先股的影響，我們於二零一六年六月三十日將有流動資產淨值人民幣20.1百萬元。此外，於二零一六年八月二十九日，所有發行在外的A組股份已轉換成股份，因此，我們不再有任何可換股優先股作為我們的流動負債。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。我們依賴經營活動產生的現金作為流動資金的主要來源。於二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額分別為人民幣79.1百萬元及人民幣66.0百萬元。

經計及經營活動現金流量及[編纂]發行新股估計[編纂]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文件日期起計未來12個月的需求。基於我們可動用的上述財務資源，聯席保薦人贊同董事的觀點。

## 財務資料

### 若干資產負債表項目

#### 存貨

下表載列截至各所示日期的存貨明細：

|            | 截至十二月三十一日 |       |       | 截至<br>六月三十日 |
|------------|-----------|-------|-------|-------------|
|            | 二零一三年     | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一六年       |
|            | (人民幣千元)   |       |       |             |
| 藥品 .....   | 2,564     | 1,706 | 2,822 | 2,537       |
| 醫用耗材 ..... | 2,219     | 1,614 | 1,803 | 2,356       |
| 總計 .....   | 4,783     | 3,320 | 4,625 | 4,893       |

存貨由二零一五年十二月三十一日的人民幣4.6百萬元增加5.8%至二零一六年六月三十日的人民幣4.9百萬元，主要是由於我們業務增長所致。存貨由二零一四年十二月三十一日的人民幣3.3百萬元增加39.3%至二零一五年同日的人民幣4.6百萬元，主要是由於二零一五年十一月我們收購北京新世紀婦兒醫院所致。存貨由二零一三年十二月三十一日的人民幣4.8百萬元減少30.6%至二零一四年同日的人民幣3.3百萬元，主要是由於我們改良存貨管理所致。

下表載列所示期間的平均存貨周轉天數：

|                             | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至<br>六月三十日<br>止六個月 |
|-----------------------------|--------------|-------|-------|---------------------|
|                             | 二零一三年        | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一六年               |
| 存貨周轉天數 <sup>(1)</sup> ..... | 17.2         | 14.1  | 12.3  | 7.5                 |

(1) 存貨周轉天數按期初及期末存貨平均結餘除以相關期間的收益成本再乘以365天(就二零一三年、二零一四年及二零一五年而言)及182天(就截至二零一六年六月三十日止六個月而言)計算。

平均存貨周轉天數於往績記錄期持續下跌，主要是由於我們改良存貨管理所致，而關於在二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月的下跌，部分是由於存貨佔收益成本的百分比下降。



## 財務資料

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項指對於我們的病人及商業醫療保險機構應收的款項。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及截至二零一六年六月三十日，我們的貿易應收款項分別為人民幣7.0百萬元、人民幣6.6百萬元、人民幣12.3百萬元及人民幣9.2百萬元，其中的99.4%、89.9%、77.5%及85.7%來自商業醫療保險機構。於扣除貿易應收款項的減值撥備後，截至相同日期，我們的貿易應收款項淨額分別為人民幣7.0百萬元、人民幣6.6百萬元、人民幣12.2百萬元及人民幣9.2百萬元。下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項：

|                 | 截至十二月三十一日    |              |               | 截至           |
|-----------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|                 | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年         | 六月三十日        |
|                 | (人民幣千元)      |              |               | 二零一六年        |
| 貿易應收款項 .....    | 6,977        | 6,578        | 12,276        | 9,241        |
| 減：貿易應收款項的       |              |              |               |              |
| 減值撥備 .....      | (6)          | (11)         | (83)          | (64)         |
| 貿易應收款項－淨額 ..... | <u>6,971</u> | <u>6,567</u> | <u>12,193</u> | <u>9,177</u> |

我們的貿易應收款項淨額由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣12.2百萬元減少24.7%至截至二零一六年六月三十日的人民幣9.2百萬元，主要由於我們實行了更嚴格的應收款項追討政策。我們的貿易應收款項淨額由截至二零一四年十二月三十一日的人民幣6.6百萬元增加85.7%至截至二零一五相同日期的人民幣12.2百萬元，主要因為我們於二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院。我們的貿易應收款項淨額由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣7.0百萬元減少5.8%至截至二零一四年相同日期的人民幣6.6百萬元，主要由於我們實施更加嚴格的應收款項追討政策。

我們一般不會延長我們病人的任何信貸期。我們給予商業醫療保險機構介乎約40至60天的信貸期。下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項的賬齡分析：

|              | 截至十二月三十一日    |              |               | 截至           |
|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|              | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年         | 六月三十日        |
|              | (人民幣千元)      |              |               | 二零一六年        |
| 3個月以內 .....  | 6,447        | 5,848        | 11,467        | 7,099        |
| 4至6個月 .....  | 242          | 535          | 552           | 1,334        |
| 7個月至1年 ..... | 213          | 135          | 161           | 591          |
| 1年以上 .....   | 75           | 60           | 96            | 217          |
| 總計 .....     | <u>6,977</u> | <u>6,578</u> | <u>12,276</u> | <u>9,241</u> |

## 財務資料

已逾期但未減值的貿易應收款項主要為應收商業保險供應商的款項。基於我們的過往經驗，我們的管理層認為該等貿易應收款項可於一段合理期間內收回。下表載列我們截至所示日期已逾期但未減值的貿易應收款項的賬齡分析：

|                 | 截至十二月三十一日  |            |              | 截至           |
|-----------------|------------|------------|--------------|--------------|
|                 | 二零一三年      | 二零一四年      | 二零一五年        | 六月三十日        |
|                 | (人民幣千元)    |            |              | 二零一六年        |
| 3個月以內 .....     | 328        | 278        | 589          | 787          |
| 4至6個月 .....     | 242        | 509        | 551          | 1,334        |
| 7個月至1年 .....    | 213        | 135        | 161          | 591          |
| 1年以上 .....      | 75         | 60         | 96           | 217          |
| <b>總計 .....</b> | <b>858</b> | <b>982</b> | <b>1,397</b> | <b>2,929</b> |

截至二零一三年、二零一四年、二零一五年十二月三十一日及截至二零一六年六月三十日止六個月，我們就貿易應收款項確認的減值虧損分別為人民幣6,000元、人民幣11,000元、人民幣83,000元及人民幣64,000元，這主要與應收個別病人的款項有關。截至二零一六年六月三十日，我們截至二零一五年十二月三十一日的逾期貿易應收款項減少42.2%至人民幣808,000元。

下表載列我們於所示期間的貿易應收款項周轉天數：

|                                 | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至    |
|---------------------------------|--------------|-------|-------|-------|
|                                 | 二零一三年        | 二零一四年 | 二零一五年 | 六月三十日 |
|                                 |              |       |       | 止六個月  |
|                                 |              |       |       | 二零一六年 |
| 貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup> ..... | 10.7         | 9.9   | 13.3  | 8.6   |

- 貿易應收款項周轉天數按期初及期末貿易應收款項的平均值除以相關期間收益再乘以365天（就二零一三年、二零一四年及二零一五年而言）及182天（就截至二零一六年六月三十日止六個月而言）計算。

我們的貿易應收款項平均周轉天數於二零一五年為13.3天，大幅高於往績記錄期的其他期間，主要是由於我們於二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院所致。這使得我們綜合入賬北京新世紀婦兒醫院截至二零一五年十二月三十一日的所有貿易應收款項而僅綜合入賬其於二零一五年最後一個月的收益。於二零一三年、二零一四年及截至二零一六年六月三十日止六個月，我們的貿易應收款項平均周轉天數分別為10.7天、9.9天及8.6天，主要反映多年來我們實施更加嚴格的應收款項追討政策。

## 財務資料

### 其他應收款項、按金及預付款項

其他應收款項、按金及預付款項指租賃的預付租金開支、我們的醫療設備預付款項、向供應商支付的按金、病人信用卡付款應收款項及就業務用途向僱員墊款。下表載列我們截至所示日期的其他應收款項、按金及預付款項的明細：

|              | 截至十二月三十一日    |              |              | 截至           |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|              | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年        | 六月三十日        |
|              | (人民幣千元)      |              |              | 二零一六年        |
| 預付款項 .....   | 242          | 248          | 2,960        | 3,638        |
| 其他應收款項 ..... | 2,061        | 1,399        | 1,218        | 2,308        |
| 按金 .....     | 289          | 292          | 1,000        | 1,248        |
| 其他 .....     | 114          | 116          | 1,807        | 1,893        |
| 總計 .....     | <u>2,706</u> | <u>2,055</u> | <u>6,985</u> | <u>9,087</u> |

我們的其他應收款項、按金及預付款項由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣7.0百萬元增加30.1%至截至二零一六年六月三十日的人民幣9.1百萬元，主要是由於(i)其他應收款項增加人民幣1.1百萬元，主要因病人信用卡付款應收款項增加及我們就業務用途向僱員墊款增加；及(ii)預付款項增加人民幣0.7百萬元，主要因我們租賃的預付租金開支及我們醫療設備的預付款項增加。

我們的其他應收款項、按金及預付款項由截至二零一四年十二月三十一日的人民幣2.1百萬元大幅增至截至二零一五年相同日期的人民幣7.0百萬元，主要因為我們二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院。

我們的其他應收款項、按金及預付款項由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣2.7百萬元減少24.1%至截至二零一四年相同日期的人民幣2.1百萬元，主要是由於我們於年底決定限制就業務用途向僱員墊款，令其他應收款項減少人民幣662,000元所致。

### 應收／應付關聯方款項

於往績記錄期，我們與我們的關聯方訂立若干交易。我們屬貿易性質的關聯方交易主要與我們向北京兒童醫院的病人提供醫療服務、我們向嘉華麗康及麗康醫院提供的醫院諮

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

詢服務、北京兒童醫院提供醫療服務(如體檢)、向北京兒童醫院購買商品(如病人餐食)及關聯方提供的清潔服務有關。下表載列於所示期間我們屬貿易性質的關聯方交易的明細：

|                            | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至六月三十日止六個月     |        |
|----------------------------|--------------|-------|-------|-----------------|--------|
|                            | 二零一三年        | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一五年<br>(未經審核) | 二零一六年  |
|                            | (人民幣千元)      |       |       |                 |        |
| 向以下各項提供的醫療服務               |              |       |       |                 |        |
| 北京兒童醫院 .....               | 1,153        | 872   | 172   | 171             | —      |
| 向以下各項提供的醫院管理服務             |              |       |       |                 |        |
| 北京嘉華麗康醫療投資管理<br>有限公司 ..... | —            | —     | 1,751 | —               | 13,124 |
| 以下各項提供的檢查及<br>實驗室測試服務      |              |       |       |                 |        |
| 北京兒童醫院 .....               | 1,205        | 1,210 | 1,042 | 622             | 435    |
| 向以下各項購買商品                  |              |       |       |                 |        |
| 北京兒童醫院 .....               | 300          | 285   | 470   | 214             | 196    |
| 以下各項提供的清潔服務                |              |       |       |                 |        |
| 北京嘉禾興業商業資產<br>管理有限公司 ..... | —            | —     | 792   | 579             | —      |
| 北京陸合嘉業物業管理有限公司 .....       | —            | —     | 1,547 | —               | 2,926  |
| 總計 .....                   | 2,658        | 2,367 | 5,774 | 1,586           | 16,681 |

我們的董事認為我們於往績記錄期的關聯方交易乃按公平基準進行。我們的董事亦認為概無關聯方交易將會對我們的經營業績造成扭曲。更多詳情請參閱「關連交易」。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

下表載列我們截至所示日期應收／應付各關聯方款項：

|   | 截至十二月三十一日    |              |               | 截至             |
|---|--------------|--------------|---------------|----------------|
|   | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年         | 六月三十日<br>二零一六年 |
|   | (人民幣千元)      |              |               |                |
| <b>應收關聯公司款項</b>   |              |              |               |                |
| 北京嘉華麗康醫療<br>投資管理有限公司 .....  | 39           | —            | 19,674        | 47,737         |
| 天津和平新世紀婦兒醫院<br>有限公司 .....   | 90           | 515          | 400           | 405            |
| 北京兒童醫院 .....  | 1,053        | 791          | 963           | 963            |
| Suzhou New Century<br>International Children's<br>Hospital Co., Ltd. .... |              |              |               |                |
| 成都新世紀婦女兒童醫院<br>有限公司 .....   | —            | 2            | 18            | 18             |
| 北京新世紀婦兒醫院 .....   | 882          | 1,205        | —             | —              |
| 北京嘉華康永投資<br>管理有限公司 .....  | 1,153        | —            | —             | —              |
| 北京嘉華康銘醫療投資<br>管理有限公司 .....  | —            | —            | —             | 6,900          |
| <b>總計</b> .....   | <b>3,217</b> | <b>2,513</b> | <b>21,078</b> | <b>56,051</b>  |
| <b>應付關聯公司款項</b>   |              |              |               |                |
| 北京兒童醫院 .....  | 3,366        | 3,572        | 24,135        | 7,764          |
| 北京嘉華康永投資管理<br>有限公司 .....  | —            | 4,146        | 4,783         | 4,783          |
| 天津和平新世紀婦兒醫院<br>有限公司 .....   | —            | —            | 9             | 9              |
| 北京新世紀婦兒醫院 .....   | 74           | 179          | —             | —              |
| 北京嘉華麗康醫療投資管理<br>有限公司 .....  | —            | 16           | —             | —              |
| 北京陸合嘉業物業<br>管理有限公司 .....  | —            | —            | 128           | 128            |
| Jason ZHOU先生 .....  | 487          | 487          | —             | —              |
| Century Star Investment<br>Co., Ltd. ....                                 | —            | —            | —             | 6              |
| <b>總計</b> .....   | <b>3,927</b> | <b>8,400</b> | <b>29,055</b> | <b>12,690</b>  |

## 財務資料

我們應收關聯方款項由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣21.1百萬元大幅增至截至二零一六年六月三十日的人民幣56.1百萬元，主要因為我們向嘉華麗康提供貸款以及我們向嘉華麗康提供醫院管理服務，導致應收嘉華麗康款項大幅增加人民幣28.1百萬元。該增加亦部分由於我們應收嘉華康銘款項增加人民幣6.9百萬元，該金額為出售我們於北京新世紀婦兒醫院及北京新世紀榮和門診部各自30%股權的代價。

我們應收關聯方款項由截至二零一四年十二月三十一日的人民幣2.5百萬元大幅增至截至二零一五年相同日期的人民幣21.1百萬元，主要是由於向嘉華麗康提供的貸款大幅增加人民幣19.7百萬元。

我們應收關聯方款項由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣3.2百萬元減少21.9%至截至二零一四年相同日期的人民幣2.5百萬元，主要由於悉數結算應收嘉華康永款項人民幣1.2百萬元，並部分被提供予天津和平新世紀婦兒醫院及北京新世紀婦兒醫院的貸款增加所抵銷。

我們應付關聯方款項由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣29.1百萬元減少56.3%至截至二零一六年六月三十日的人民幣12.7百萬元，主要是由於我們分派應付北京兒童醫院的股息所致。

我們應付關聯方款項由截至二零一四年十二月三十一日的人民幣8.4百萬元大幅增加至截至二零一五年相同日期的人民幣29.1百萬元，主要因為應付北京兒童醫院的股息大幅增加。

我們應付關聯方款項由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣3.9百萬元大幅增加至截至二零一四年相同日期的人民幣8.4百萬元，主要因北京新世紀榮和門診部的註冊資本減少人民幣5.0百萬元而增加的應付嘉華康永款項人民幣4.1百萬元，北京新世紀榮和門診部於二零一四年六月重組前由嘉華康永全資擁有。有關重組的詳情，請參閱「歷史、重組及發展－我們的重組」。

於往績記錄期，我們應收／應付關聯方的貸款為無抵押、不計息及須應要求償還。我們擬於[編纂]前悉數結清我們截至二零一六年六月三十日的全部應收／應付關聯方貸款。除上文所披露者外，我們並無進行任何其他重大關聯方交易。

有關關聯方交易更多詳情，請參閱我們載於「附錄一－會計師報告」內綜合財務報表附註13及37及「關連交易」。



## 財務資料

### 可換股優先股

我們的可換股優先股反映出我們償付贖回所有A組股份的負債的潛在責任。該等負債不會對我們的現金狀況或可用資本資源產生任何影響。截至二零一六年六月三十日，我們擁有人民幣341.0百萬元可換股優先股。於二零一六年八月二十九日，所有發行在外的A組股份已轉換為股份，因此，我們不再有任何可換股優先股作為我們的流動負債。

### 貿易應付款項

貿易應付款項主要指應付藥品及醫用耗材供應商的未償還款項。截至二零一三年、二零一四年、二零一五年十二月三十一日以及截至二零一六年六月三十日，我們的貿易應付款項分別為人民幣8.0百萬元、人民幣7.6百萬元、人民幣13.3百萬元及人民幣13.2百萬元。

我們的貿易應付款項由截至二零一四年十二月三十一日的人民幣7.6百萬元增加75.3%至截至二零一五年相同日期的人民幣13.3百萬元，主要因為我們於二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院。

我們的貿易應付款項由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣8.0百萬元減少5.2%至截至二零一四年相同日期的人民幣7.6百萬元，主要因為我們的存貨管理的提升。

下表載列我們於所示期間的貿易應付款項的周轉天數：

|                                 | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至<br>六月三十日<br>止六個月 |
|---------------------------------|--------------|-------|-------|---------------------|
|                                 | 二零一三年        | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一六年               |
| 貿易應付款項周轉天數 <sup>(1)</sup> ..... | 31.2         | 27.1  | 32.5  | 20.9                |

(1) 貿易應付款項周轉天數按期初及期末貿易應付款項的平均值除以相關期間收益成本再乘以365天(就二零一三年、二零一四年及二零一五年而言)及182天(就截至二零一六年六月三十日止六個月而言)計算。

我們於二零一五年的貿易應付款項平均周轉天數與往績記錄期的其他期間不可比較，因為我們僅入賬了北京新世紀婦兒醫院於二零一五年十二月的收益，而非其截至二零一五年十二月三十一日的全部貿易應付款項結餘。

除二零一五年外，我們往績記錄期其他期間的貿易應付款項平均周轉天數持續下降，主要是由於我們的存貨管理改善。

貿易應付款項不計息，通常按一至兩個月(就藥品採購而言)及三至六個月(就醫用耗材採購而言)的信貸期授出。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

下表載列我們截至所示日期按收貨日期劃分的貿易應付款項的賬齡分析：

|                 | 截至十二月三十一日    |              |               | 截至<br>六月三十日   |
|-----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                 | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年         | 二零一六年         |
|                 | (人民幣千元)      |              |               |               |
| 3個月以內 .....     | 6,774        | 6,778        | 9,843         | 8,348         |
| 4至6個月 .....     | 877          | 515          | 2,949         | 3,815         |
| 7至12個月 .....    | 278          | 82           | 333           | 790           |
| 1年以上 .....      | 98           | 233          | 211           | 284           |
| <b>總計 .....</b> | <b>8,027</b> | <b>7,608</b> | <b>13,336</b> | <b>13,237</b> |

### 應計費用、其他應付款項及撥備

應計費用、其他應付款項及撥備指應計僱員福利、應計營運開支、有關[編纂]開支的應付款項、客戶墊款、企業所得稅外的徵費及應付稅項、應付廠房及設備供應商款項及其他。下表載列我們截至所示日期的應計費用、其他應付款項及撥備：

|                    | 截至十二月三十一日     |               |                | 截至<br>六月三十日    |
|--------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                    | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年          | 二零一六年          |
|                    | (人民幣千元)       |               |                |                |
| 應計僱員福利 .....       | 5,973         | 10,434        | 25,611         | 25,119         |
| 應計經營開支 .....       | —             | —             | 1,947          | 2,905          |
| 有關[編纂]開支應付款項 ..... | —             | —             | 4,207          | 12,053         |
| 客戶墊款 .....         | 13,683        | 18,837        | 56,483         | 59,311         |
| 應付稅費(不包括企業所得稅) ... | 514           | 845           | 1,121          | 2,134          |
| 其他應付廠房及設備的         |               |               |                |                |
| 供應商的款項 .....       | 2,004         | 3,238         | 8,703          | 6,224          |
| 其他 .....           | 2,420         | 2,552         | 5,837          | 5,598          |
| <b>總計 .....</b>    | <b>24,594</b> | <b>35,906</b> | <b>103,909</b> | <b>113,344</b> |

## 財務資料

我們的應計費用、其他應付款項及撥備由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣103.9百萬元增加9.1%至截至二零一六年六月三十日的人民幣113.3百萬元，主要由於(i)我們有關[編纂]開支的應付款項由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣4.2百萬元大幅增加至截至二零一六年六月三十日的人民幣12.1百萬元；及(ii)我們客戶墊款由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣56.5百萬元增加5.0%至截至二零一六年六月三十日的人民幣59.3百萬元，主要因為產科服務套餐增加。

我們的應計費用、其他應付款項及撥備由截至二零一四年十二月三十一日的人民幣35.9百萬元大幅增至截至二零一五年相同日期的人民幣103.9百萬元，主要由於(i)客戶墊款由截至二零一四年十二月三十一日的人民幣18.8百萬元大幅增至截至二零一五年相同日期的人民幣56.5百萬元，原因主要是北京新世紀婦兒醫院的產科服務套餐及會員卡銷售增加；及(ii)應計僱員福利由截至二零一四年十二月三十一日的人民幣10.4百萬元大幅增至截至二零一五年相同日期的人民幣25.6百萬元，主要由於北京新世紀婦兒醫院的應計僱員福利所致。

我們的應計費用、其他應付款項及撥備由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣24.6百萬元增加46.0%至截至二零一四年相同日期的人民幣35.9百萬元，主要由於(i)我們的客戶墊款由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣13.7百萬元增加37.7%至截至二零一四年相同日期的人民幣18.8百萬元，主要因為會員卡銷售增加及(ii)我們應計僱員福利由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣6.0百萬元增加74.7%至截至二零一四年相同日期的人民幣10.4百萬元，主要因為我們的僱員總數及我們僱員的平均薪金均增加。

### 遞延收益

遞延收益指直至已提供相應服務我們錄得的預收收益。我們的遞延收益主要包括來自我們向第三方進行會員卡銷售及推廣服務。截至二零一三年、二零一四年、二零一五年十二月三十一日以及截至二零一六年六月三十日，我們的遞延收益分別為人民幣1.9百萬元、人民幣4.7百萬元、人民幣6.9百萬元及人民幣18.6百萬元。我們的遞延收益於往績記錄期增加主要乃由於我們會員計劃的會員數目增加。於截至二零一六年六月三十日止六個月，我們的遞延收益大幅增加，主要因為自二零一六年二月一日起，我們將會員卡銷售初步確認為遞延收益，而非客戶墊款，這是由於我們將會員卡計劃條款改變，根據有關經修訂條款上述日期起售出的會員卡不得退回。請參閱「附錄一一會計師報告」內綜合財務報表附註23。

## 財務資料

### 債務

我們於往績記錄期的債項主要包括銀行借款。下表載列我們截至所示日期的銀行借款的到期情況：

|            | 截至十二月三十一日 |       |        | 截至     | 截至     |
|------------|-----------|-------|--------|--------|--------|
|            | 二零一三年     | 二零一四年 | 二零一五年  | 六月三十日  | 七月三十一日 |
|            | (人民幣千元)   |       |        | 二零一六年  | 二零一六年  |
|            |           |       |        |        | (未經審核) |
| 1年以內 ..... | —         | —     | 10,020 | 20,040 | 20,040 |
| 1至2年 ..... | —         | —     | 19,980 | 9,960  | 8,290  |
| 總計 .....   | —         | —     | 30,000 | 30,000 | 28,330 |

截至二零一六年六月三十日，我們的銀行借款為人民幣30.0百萬元，用於撥付北京新世紀婦兒醫院產生的資本開支。該銀行貸款於二零一五年十二月二十三日借取，並將於二零一七年十二月十三日到期。以固定利率5.7%計息。該銀行貸款由嘉華麗康及北京新世紀兒童醫院提供擔保，將由二零一六年七月十三日起按指定分期進度支付。我們的借款協議載有中國商業銀行貸款常用的條款、條件及契諾。截至二零一六年七月三十一日，我們的銀行借款結餘為人民幣28.3百萬元，我們並無任何已承諾未動用銀行融資、其他未清償銀行貸款、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭、押記、租購承擔、擔保或其他重大契諾或或然負債。我們計劃於[編纂]前解除嘉華麗康提供的貸款擔保。

我們的董事確認，於往績記錄期至最後實際可行日期，我們並無違反任何財務契諾、且並無貿易及其他應付款項及銀行借款或其他已到期的貸款融資的任何重大違約。自二零一六年七月三十一日至本文件日期，我們的債務負債並無任何重大不利變動。除上文披露者外，我們預期，根據我們現時的業務計劃短期內不會向外界籌措大額的債項。

## 財務資料

### 主要財務比率

|                             | 截至十二月三十一日及截至該日止年度 |       |                     | 截至<br>六月三十日及截至<br>該日止六個月 |
|-----------------------------|-------------------|-------|---------------------|--------------------------|
|                             | 二零一三年             | 二零一四年 | 二零一五年               | 二零一六年                    |
| <b>盈利比率</b>                 |                   |       |                     |                          |
| 毛利率 <sup>(1)</sup> .....    | 62.7%             | 57.8% | 54.4%               | 48.9%                    |
| 純利率 <sup>(2)</sup> .....    | 34.6%             | 29.8% | 26.0%               | 13.7%                    |
| 股本回報率 <sup>(3)</sup> .....  | 70.1%             | 76.3% | 並無意義 <sup>(8)</sup> | 不適用                      |
| 總資產回報率 <sup>(4)</sup> ..... | 49.6%             | 47.8% | 12.6%               | 不適用                      |
| <b>流動資金比率</b>               |                   |       |                     |                          |
| 流動比率 <sup>(5)</sup> .....   | 3.01倍             | 2.33倍 | 0.76倍               | 0.38倍                    |
| 速動比率 <sup>(6)</sup> .....   | 2.92倍             | 2.27倍 | 0.73倍               | 0.37倍                    |
| <b>資本充足率</b>                |                   |       |                     |                          |
| 資產負債比率 <sup>(7)</sup> ..... | —                 | —     | 並無意義 <sup>(8)</sup> | 並無意義 <sup>(9)</sup>      |

(1) 期內毛利除以同期收益再乘以100.0%。

(2) 期內溢利除以同期收益再乘以100.0%。

(3) 期內溢利除以該期末總權益再乘以100.0%。

(4) 期內溢利除以該期末總資產再乘以100.0%。

(5) 期末流動資產除以流動負債再乘以100.0%。

(6) 流動資產減存貨除以期末流動負債再乘以100.0%。

(7) 總借款除以該期末總權益再乘以100.0%。

(8) 由於截至二零一五年十二月三十一日的總權益為負數，故此並無意義。

(9) 由於截至二零一六年六月三十日的總權益為負數，故此並無意義。

### 股本回報率

我們的股本回報率由二零一三年的70.1%升至二零一四年的76.3%，此乃由於我們的純利由二零一三年的人民幣82.7百萬元減少10.1%至二零一四年的人民幣74.3百萬元，不足以抵銷我們的總權益由二零一三年十二月三十一日的人民幣118.0百萬元減少17.4%至二零一四年同日的人民幣97.5百萬元。我們的總權益減少主要是由於二零一四年應付股東股息人民幣58.4百萬元及應付非控股權益股息人民幣31.4百萬元所致。

### 總資產回報率

我們的總資產回報率由二零一四年的47.8%降至二零一五年的12.6%，主要是由於我們的總資產由二零一四年十二月三十一日的人民幣155.4百萬元大幅增至二零一五年同日的人民幣532.1百萬元，主要是由於我們於二零一五年十一月收購北京新世紀婦兒醫院，而我們僅綜合入賬其於二零一五年十二月的溢利。

---

## 財務資料

---

我們的總資產回報率由二零一三年的49.6%降至二零一四年的47.8%，此乃由於我們的純利由二零一三年的人民幣82.7百萬元減少10.1%至二零一四年的人民幣74.3百萬元，不足以抵銷我們的總資產由二零一三年十二月三十一日的人民幣166.6百萬元減少6.7%至二零一四年同日的人民幣155.4百萬元。

### 流動比率

我們的流動比率由截至二零一五年十二月三十一日的0.76倍減少至截至二零一六年六月三十日的0.38倍，此乃由於我們的流動資產由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣126.1百萬元增加58.0%至截至二零一六年六月三十日的人民幣199.2百萬元，較諸我們的流動負債由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣165.5百萬元增加至截至二零一六年六月三十日的人民幣520.1百萬元，流動負債增幅更大所致。

我們的流動比率由截至二零一三年十二月三十一日的3.01倍降至二零一四年同日的2.33倍，並進一步降至二零一五年同日的0.76倍，因為於該等日期內我們的流動資產持續減少及流動負債持續增加。

### 速動比率

與我們流動比率的變動一致，截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日，我們分別錄得速動比率2.92倍、2.27倍、0.73倍及0.37倍。

有關影響我們各期間毛利率及淨利潤率的因素的討論，請參閱「我們的經營業績」。

### 資產負債表外安排

我們並無訂立且預期不會訂立任何資產負債表外安排。我們亦無訂立任何擔保第三方付款責任的財務擔保或其他義務。此外，我們並無訂立任何與我們股權掛鉤及歸類為所有者權益的衍生合約。此外，我們並無持有轉讓予非綜合入賬實體作為對該實體信貸、流動資金或市場風險支持的資產的保留或或然權益。我們並無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綜合入賬實體的任何可變權益。

### 金融風險管理

我們的業務面對各種金融風險，包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。以下為我們面對的市場風險及管理相關風險的措施。



---

## 財務資料

---

### 市場風險

#### 外匯風險

當已確認資產及負債以並非實體功能貨幣的貨幣計值時，即產生外匯風險。我們主要在中國經營，大部分交易以人民幣結算。於往績記錄期，我們的資產及負債主要以人民幣計值。

#### 公允價值利率風險

我們所面對的利率變動風險主要為其借款以及現金及現金等價物。由於我們並無重大計息資產，我們的收入及經營現金流量基本上獨立於市場利率變動。按固定利率計息的借款使我們面對公平值利率風險。本公司董事認為，並無有關本集團借款以及現金及現金等價物的重大利率風險。

#### 信貸風險

我們的信貸風險主要產生自短期存款、銀行結餘、應收關聯方款項以及貿易及其他應收款項。最高信貸風險指其於我們綜合資產負債表的賬面值。

由於交易對手為國有或聲譽良好的商業銀行，並屬中國境內高信貸評級的金融機構，短期銀行存款及銀行結餘的信貸風險因而有限。

我們作為醫療服務提供者，擁有相當多元化的客戶群，亦無單一客戶貢獻重大收益。此外，我們的部分收益由聲譽良好的商業保險公司支付。我們亦通過與商業保險公司溝通密切監察患者的賬單及報銷情況，以控制信貸風險。我們認為，經考慮我們在收取貿易應收款項方面的經驗，於往績記錄期內已就未收回貿易應收款項作出充足撥備。

就其他應收款項及應收關聯方款項而言，我們的管理層基於歷史結算記錄及過往經驗對可收回程度進行定期評估及個別評估。本公司董事預計不會出現因該等交易對手未履行責任而導致的任何損失。

## 財務資料

### 流動性風險

我們旨在維持充足的現金，以滿足我們的營運資本需求。下表載列截至所示日期按不同到期日劃分的金融負債。

|                                 | 1年以下           | 1至2年           | 2至5年           | 5年以上     | 總計             |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------|----------------|
|                                 | (人民幣千元)        |                |                |          |                |
| <b>於二零一三年十二月三十一日</b>            |                |                |                |          |                |
| 貿易應付款項 .....                    | 8,027          | —              | —              | —        | 8,027          |
| 應計費用及其他應付款項<br>(不包括非金融負債) ..... | 18,107         | —              | —              | —        | 18,107         |
| 應付關聯方款項 .....                   | 3,927          | —              | —              | —        | 3,927          |
|                                 | <u>30,061</u>  | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>—</u> | <u>30,061</u>  |
| <b>於二零一四年十二月三十一日</b>            |                |                |                |          |                |
| 貿易應付款項 .....                    | 7,608          | —              | —              | —        | 7,608          |
| 應計費用及其他應付款項<br>(不包括非金融負債) ..... | 24,627         | —              | —              | —        | 24,627         |
| 應付關聯方款項 .....                   | 8,400          | —              | —              | —        | 8,400          |
|                                 | <u>40,635</u>  | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>—</u> | <u>40,635</u>  |
| <b>於二零一五年十二月三十一日</b>            |                |                |                |          |                |
| 借款 .....                        | 11,583         | 20,534         | —              | —        | 32,117         |
| 貿易應付款項 .....                    | 13,336         | —              | —              | —        | 13,336         |
| 應計費用及其他應付款項<br>(不包括非金融負債) ..... | 77,177         | —              | —              | —        | 77,177         |
| 應付關聯方款項 .....                   | 29,055         | —              | —              | —        | 29,055         |
| 其他非流動負債 .....                   | —              | 339,361        | —              | —        | 339,361        |
|                                 | <u>131,151</u> | <u>359,895</u> | <u>—</u>       | <u>—</u> | <u>491,046</u> |
| <b>於二零一六年六月三十日</b>              |                |                |                |          |                |
| 借款 .....                        | 21,174         | 10,094         | —              | —        | 31,268         |
| 貿易應付款項 .....                    | 13,237         | —              | —              | —        | 13,237         |
| 應計費用及其他應付款項<br>(不包括非金融負債) ..... | 86,091         | —              | —              | —        | 86,091         |
| 應付關聯方款項 .....                   | 12,690         | —              | —              | —        | 12,690         |
| 可換股優先股 .....                    | 341,001        | —              | 217,210        | —        | 558,211        |
| 其他非流動負債 .....                   | —              | —              | 102,556        | —        | 102,556        |
|                                 | <u>474,193</u> | <u>10,094</u>  | <u>319,766</u> | <u>—</u> | <u>804,053</u> |

---

## 財務資料

---

### [編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括[編纂]佣金、就申報會計師、法律顧問及其他專業顧問提供[編纂]及[編纂]相關服務支付的專業費用。[編纂]的估計[編纂]開支總額(基於[編纂]指示性[編纂]的中間價，並假設[編纂]並無獲行使，包括[編纂]佣金，惟不包括我們可能應付的任何酌情獎勵費)為人民幣79.0百萬元。於往績記錄期，我們產生[編纂]開支人民幣16.5百萬元，確認為行政開支。我們預計會產生額外[編纂]開支人民幣62.5百萬元，其中人民幣22.5百萬元預期於二零一六年下半年確認為行政開支，人民幣40.0百萬元將予以資本化。董事預期該等開支不會對我們二零一六年的經營業績有重大不利影響。

### 股息政策

根據開曼群島法律第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。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一六年六月三十日止六個月，我們分別宣派股息人民幣80.1百萬元、人民幣89.9百萬元、人民幣141.6百萬元及人民幣2.0百萬元，及分別分派股息人民幣80.1百萬元、人民幣89.9百萬元、人民幣118.8百萬元及人民幣20.0百萬元。

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。我們及附屬公司分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性契諾所限。

實際分派予股東的股息將視乎我們的盈利及財務狀況、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水平的參考或依據。

### 未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下為根據上市規則第4.29條編製的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值供說明用途的報表，旨在說明倘[編纂]已於二零一六年六月三十日進行所帶來的影響，此乃根據會計師報告(全文載於本文件附錄一)所示於二零一六年六月三十日本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值計算，並按下文所述進行調整。

編製此未經審核備考經調整綜合有形資產淨值僅供說明用途，因其假設性質，其未必能夠真實反映倘[編纂]已於二零一六年六月三十日或任何未來日期完成情況下本集團的財務狀況。

## 財務資料

|                        | 於二零一六年<br>六月三十日的<br>本公司擁有人<br>應佔經審核綜合<br>有形資產淨值 <sup>(1)</sup> | 估計[編纂]<br>[編纂] <sup>(2)</sup> | 本公司<br>擁有人應佔<br>未經審核備考<br>經調整綜合<br>有形資產淨值 | 未經審核備考<br>經調整綜合<br>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 <sup>(3)</sup>         | 港元 <sup>(5)</sup> |
| 按[編纂]每股股份[編纂]港元計算 .... | (529,393)  | [編纂]                          | [編纂]                                      | [編纂]                        | [編纂]              |
| 按[編纂]每股股份[編纂]港元計算 .... | (529,393)  | [編纂]                          | [編纂]                                      | [編纂]                        | [編纂]              |

- 於二零一六年六月三十日的本公司擁有人應佔經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自文件附錄一會計師報告，此乃根據二零一六年六月三十日本公司擁有人應佔經審核綜合負債淨值人民幣323,386,000元計算，並對二零一六年六月三十日本公司擁有人應佔無形資產人民幣206,007,000元作出調整。
- 估計[編纂][編纂]分別根據指示性[編纂]每股[編纂]港元及[編纂]港元(即指示性[編纂]的最低價及最高價)計算，已扣除本集團應付的[編纂]費用及其他相關開支，並對二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月已產生的金額約人民幣[編纂]元作出調整，惟不計入根據[編纂]而可能須予發行的股份。
- 未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值是經上文附註2所述的調整後，基於已發行的[編纂]股股份(假設[編纂]及資本化發行已於二零一六年六月三十日完成，惟並無計入A組股份、B組股份及分類為非流動負債的股份轉換為股份以及任何因行使[編纂]而可能須予發行的股份)而釐定。
- 並無對未經審核備考經調整綜合有形資產淨值進行任何調整，以反映本集團於二零一六年六月三十日後任何經營業績或所進行的其他交易。於二零一六年八月二十九日，A組股份轉換為股份，及於[編纂]及[編纂]完成後，全部B組股份及分類為非流動負債的普通股(與B組股份擁有相同的持有人權利)將會按一換一基準自動轉換為股份。倘A組股份、B組股份及分類為非流動負債的普通股已於二零一六年六月三十日轉換為股份，本公司於二零一六年八月採納的受限制股份獎勵計劃下的2,757,744股受限制股份獲假設已於二零一六年六月三十日發行，則本公司未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將增加人民幣660,766,000元(即其於二零一六年六月三十日的賬面值)。因此，本公司擁有人應佔未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將分別為人民幣[編纂]元(按[編纂]每股股份[編纂]港元計算)及人民幣[編纂]元(按[編纂]每股股份[編纂]港元計算)。按照[編纂]股已發行股份為基準並假設[編纂]及資本化發行已於二零一六年六月三十日完成，則未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值將分別為人民幣[編纂]元(相等於[編纂]港元)(按[編纂]每股股份[編纂]港元計算)及人民幣[編纂]元(相等於[編纂]港元)(按[編纂]每股股份[編纂]港元計算)。
- 就此未經審核備考經調整有形資產淨值而言，以人民幣列示的結餘已按匯率1.00港元兌人民幣0.8579元換算成港元，惟概不表示人民幣金額已經、可能已經或可以按該匯率兌換為港元(反之亦然)。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 財務資料

---

### 上市規則披露規定

董事確認，截至最後實際可行日期，概無會導致股份於香港聯交所[編纂]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

於二零一六年六月三十日，本公司並無可分派儲備。

### 無重大不利變動

董事確認，自二零一六年六月三十日（「附錄一—會計師報告」的會計師報告所載報告期末）起至本文件日期，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[編纂]用途

### 未來計劃

我們的目標是成為專注於兒童及婦女的世界級醫院集團。我們有意透過我們的業務策略達致此目標，業務策略的詳情載於本文件「業務－我們的策略」。

### [編纂]用途

下表載列我們預期經扣除就[編纂]應付的[編纂]費用及佣金及估計開支後，來自[編纂]的估計[編纂]（「[編纂]」）：

|   | 假設[編纂]<br>並無獲行使 | 假設[編纂]<br>獲悉數行使 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | (百萬港元)          |                 |
| 假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元<br>(即本文件所示[編纂]範圍的中位數) ..... | [編纂]            | [編纂]            |
| 假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元<br>(即本文件所示[編纂]範圍的上限) .....  | [編纂]            | [編纂]            |
| 假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元<br>(即本文件所示[編纂]範圍的下限) .....  | [編纂]            | [編纂]            |

我們估計，假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件所述[編纂]範圍的中位數），於扣除[編纂]費用及佣金以及我們就[編纂]應付的估計開支後，[編纂]將為[編纂]百萬港元。我們擬將[編纂]用於下列用途：

- [編纂]將用於翻新及提升我們於北京現有的醫療機構；
- [編纂]將用於在北京開辦一家新醫院以提供專業兒科及婦產科服務以及在北京各區開辦幾家診所以主要提供門診服務；
- [編纂]將用於在北京以外的一線城市開辦一家新醫院；



---

## 未來計劃及[編纂]用途

---

- [編纂]將用於收購或投資一線城市經營中的醫療機構；截至最後實際可行日期，我們並未物色到任何醫療機構需動用[編纂]所得款項。請參閱「業務－我們的策略－通過複製我們的成功業務模式擴大我們在北京及其它一線城市的醫療網路」；
- [編纂]將用於在北京興建一座遠程醫療診斷中心；及
- [編纂]將用作營運資金及用於其他一般企業用途。

倘[編纂]釐定為所述範圍的最高點，[編纂]將增加[編纂]港元。在此情況下，我們現有意運用有關款項按比例對上述各用途作出額外投資。倘[編纂]釐定為所述範圍的最低點，[編纂]將減少[編纂]港元。在此情況下，我們預期首先使用[編纂]港元用於開辦一家新醫院及幾家診所以及翻新及升級我們於北京現有的醫療機構，並減少將用於其他用途的金額[編纂]港元。

倘[編纂][編纂]未即時用作以上用途，在適用法律法規容許的情況下，董事可分配部份或全部所得款項於香港及／或中國認可金融機構及／或持牌銀行的短期計息存款及／或貨幣市場工具。在此情況下，我們將遵守上市規則下適用的披露規定。倘上述[編纂]建議用途有任何重大變動，我們將刊發適當公佈。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]



本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]



本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]



本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]



本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]



本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]



本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]



本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 如何申請 [編纂]

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

以下為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的核數指引3.340號「招股章程及申報會計師」的要求編製，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

### 羅兵咸永道會計師事務所信頭

#### 草擬稿

敬啟者：

我們謹此就New Century Healthcare Holding Co. Limited(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的財務資料作出報告，此等財務資料包括於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日的綜合資產負債表、貴公司於二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日的資產負債表，以及截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年及截至二零一六年六月三十日止六個月(「有關期間」)的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。此等財務資料已由貴公司董事編製，並載於下文第I至第IV節，以供收錄於貴公司於[●]年[●]月[●]日就貴公司的股份在香港聯合交易所有限公司主板進行[編纂]而刊發的文件(「文件」)附錄一內。

貴公司於二零一五年七月三十一日在開曼群島根據開曼群島公司法(一九六一年第3號法例第22章，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。根據於二零一六年五月二十四日完成的集團重組(詳情載於下文第II節「重組」附註1(b))，貴公司成為現時組成貴集團的附屬公司的控股公司(「重組」)。

於本報告日，貴公司於其附屬公司中所擁有的直接及間接權益載於下文第II節附註1(b)。該等公司全部為私人公司，或如在香港以外的地區註冊成立或組成，擁有大致上與在香港註冊成立的私人公司相同的特徵。

由於開曼群島並無法定審核規定，故並無編製法定經審核財務報表。於本報告日期，現組成 貴集團的其他公司的法定經審核財務報表(有法定審核規定)已根據該公司註冊地的相關公認會計準則編製。此等公司的法定核數師詳情載於第II節附註1(b)。

就本報告而言， 貴公司董事已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製 貴集團於有關期間的綜合財務報表(「相關財務報表」)。 貴公司董事須負責根據香港財務報告準則編製相關財務報表，以令相關財務報表作出真實而公平的反映。按照我們與 貴公司另行訂立的業務約定書，我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)審核相關財務報表。

財務資料已根據相關財務報表編製且沒有作出任何調整。

### 董事對財務資料的責任

貴公司董事負責根據香港財務報告準則編製財務資料，以令財務資料提供真實及公平的意見，並落實其認為編製財務資料所必要的內部控制，使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大失實陳述。

### 申報會計師的責任

我們的責任是對財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引3.340號「招股章程及申報會計師」執行我們的程序。

### 意見

我們認為，就本報告而言，財務資料已真實及公平反映 貴公司於二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日的財務狀況， 貴集團於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日的財務狀況以及 貴集團於有關期間的財務表現和現金流量。

### 審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱文件附錄一所載下文第I至II節追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至二零一五年六月三十日止六個月的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表及重要會計政策概要及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。

貴公司董事負責根據下文第II節附註2所載會計政策編製及呈報追加期間的比較財務資料。

我們的責任是根據我們的審閱追加期間的比較財務資料作出結論。我們根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料的審閱」進行審閱。追加期間的比較財務資料的審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行審核的範圍，故我們不能保證，我們將知悉在審核中可能發行的所有重大事項。因此，我們不發表審核意見。

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信就本報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據下文第II節附註2所載的會計政策編製。

## I. 貴集團的財務資料

以下為由 貴公司董事編製的 貴集團於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日，以及截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月的財務資料（「財務資料」）。

### 綜合資產負債表

|                      | 附註 | 於十二月三十一日       |                |                | 於六月三十日         |
|----------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                      |    | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年          | 二零一六年          |
|                      |    | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| <b>資產</b>            |    |                |                |                |                |
| <b>非流動資產</b>         |    |                |                |                |                |
| 物業、廠房及設備 .....       | 6  | 16,926         | 19,059         | 114,359        | 112,722        |
| 無形資產 .....           | 7  | 1,579          | 1,274          | 255,367        | 252,487        |
| 遞延所得稅資產 .....        | 24 | 1,495          | 3              | 36,225         | 34,568         |
| <b>非流動資產總值 .....</b> |    | <b>20,000</b>  | <b>20,336</b>  | <b>405,951</b> | <b>399,777</b> |
| <b>流動資產</b>          |    |                |                |                |                |
| 存貨 .....             | 9  | 4,783          | 3,320          | 4,625          | 4,893          |
| 貿易應收款項 .....         | 11 | 6,971          | 6,567          | 12,193         | 9,177          |
| 其他應收款項、按金及預付款 .....  | 12 | 2,706          | 2,055          | 6,985          | 9,087          |
| 應收關聯方款項 .....        | 13 | 3,217          | 2,513          | 21,078         | 56,051         |
| 現金及現金等價物 .....       | 14 | 128,959        | 120,639        | 81,231         | 119,994        |
| <b>流動資產總值 .....</b>  |    | <b>146,636</b> | <b>135,094</b> | <b>126,112</b> | <b>199,202</b> |
| <b>總資產 .....</b>     |    | <b>166,636</b> | <b>155,430</b> | <b>532,063</b> | <b>598,979</b> |



附錄一

會計師報告

|                          | 附註   | 於十二月三十一日       |                |                 | 於六月三十日           |
|--------------------------|------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
|                          |      | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年           | 二零一六年            |
|                          |      | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元           | 人民幣千元            |
| <b>權益</b>                |      |                |                |                 |                  |
| <b>貴公司擁有人應佔權益</b>        |      |                |                |                 |                  |
| 股本 .....                 | 15   | —              | —              | —               | 53               |
| 股份溢價 .....               | 16   | —              | —              | —               | 1,192,374        |
| 儲備 .....                 | 16   | 27,500         | 22,500         | (32,956)        | (1,519,709)      |
| 保留盈利／(累計虧損) .....        |      | 52,286         | 40,588         | (10,545)        | 3,896            |
| <b>小計 .....</b>          |      | <b>79,786</b>  | <b>63,088</b>  | <b>(43,501)</b> | <b>(323,386)</b> |
| 非控股權益 .....              | 8(a) | 38,212         | 34,374         | 11,107          | 33,593           |
| <b>權益／(虧絀)總額 .....</b>   |      | <b>117,998</b> | <b>97,462</b>  | <b>(32,394)</b> | <b>(289,793)</b> |
| <b>負債</b>                |      |                |                |                 |                  |
| <b>非流動負債</b>             |      |                |                |                 |                  |
| 借款 .....                 | 19   | —              | —              | 19,980          | 9,960            |
| 可換股優先股 .....             | 20   | —              | —              | —               | 217,210          |
| 遞延所得稅負債 .....            | 24   | —              | —              | 39,609          | 38,903           |
| 其他非流動負債 .....            | 20   | —              | —              | 339,361         | 102,556          |
| <b>非流動負債總額 .....</b>     |      | <b>—</b>       | <b>—</b>       | <b>398,950</b>  | <b>368,629</b>   |
| <b>流動負債</b>              |      |                |                |                 |                  |
| 可換股優先股 .....             | 20   | —              | —              | —               | 341,001          |
| 貿易應付款項 .....             | 21   | 8,027          | 7,608          | 13,336          | 13,237           |
| 應計費用、其他應付<br>款項及撥備 ..... | 22   | 24,594         | 35,906         | 103,909         | 113,344          |
| 遞延收益 .....               | 23   | 1,935          | 4,659          | 6,907           | 18,644           |
| 即期所得稅負債 .....            |      | 10,155         | 1,395          | 2,280           | 1,187            |
| 應付關聯方款項 .....            | 13   | 3,927          | 8,400          | 29,055          | 12,690           |
| 借款 .....                 | 19   | —              | —              | 10,020          | 20,040           |
| <b>流動負債總額 .....</b>      |      | <b>48,638</b>  | <b>57,968</b>  | <b>165,507</b>  | <b>520,143</b>   |
| <b>總負債 .....</b>         |      | <b>48,638</b>  | <b>57,968</b>  | <b>564,457</b>  | <b>888,772</b>   |
| <b>總權益及負債 .....</b>      |      | <b>166,636</b> | <b>155,430</b> | <b>532,063</b>  | <b>598,979</b>   |

附錄一

會計師報告

貴公司資產負債表

|                      | 附註 | 於十二月<br>三十一日<br>二零一五年<br>人民幣千元 | 於<br>六月三十日<br>二零一六年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----|--------------------------------|------------------------------|
| <b>資產</b>            |    |                                |                              |
| <b>非流動資產</b>         |    |                                |                              |
| 於附屬公司的投資 .....       | 25 | 1,531,735                      | 1,733,437                    |
| <b>非流動資產總值</b> ..... |    | <u>1,531,735</u>               | <u>1,733,437</u>             |
| <b>流動資產</b>          |    |                                |                              |
| 現金及現金等價物 .....       | 14 | —                              | 11,945                       |
| <b>流動資產總值</b> .....  |    | <u>—</u>                       | <u>11,945</u>                |
| <b>總資產</b> .....     |    | <u><u>1,531,735</u></u>        | <u><u>1,745,382</u></u>      |
| <b>權益</b>            |    |                                |                              |
| <b>貴公司擁有人應佔權益</b>    |    |                                |                              |
| 股本 .....             | 15 | —                              | 53                           |
| 股份溢價 .....           | 17 | —                              | 1,192,374                    |
| 儲備 .....             | 17 | 1,192,374                      | (101,907)                    |
| 累計虧損 .....           |    | (4,207)                        | (15,487)                     |
| <b>總權益</b> .....     |    | <u><u>1,188,167</u></u>        | <u><u>1,075,033</u></u>      |
| <b>負債</b>            |    |                                |                              |
| <b>非流動負債</b>         |    |                                |                              |
| 可換股優先股 .....         | 20 | —                              | 217,210                      |
| 其他非流動負債 .....        | 20 | 339,361                        | 102,556                      |
| <b>非流動負債總額</b> ..... |    | <u>339,361</u>                 | <u>319,766</u>               |
| <b>流動負債</b>          |    |                                |                              |
| 可換股優先股 .....         | 20 | —                              | 341,001                      |
| 應計費用、其他應付款項及撥備 ..... | 22 | 4,207                          | 9,582                        |
| <b>流動負債總額</b> .....  |    | <u>4,207</u>                   | <u>350,583</u>               |
| <b>總負債</b> .....     |    | <u><u>343,568</u></u>          | <u><u>670,349</u></u>        |
| <b>總權益及負債</b> .....  |    | <u><u>1,531,735</u></u>        | <u><u>1,745,382</u></u>      |

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

|                        | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至六月三十日止六個月              |                |
|------------------------|----|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                        |    | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一六年<br>人民幣千元 |
| 收益 .....               | 26 | 238,770        | 249,013        | 258,196        | 116,755                  | 226,545        |
| 收益成本 .....             | 27 | (88,981)       | (105,118)      | (117,686)      | (51,049)                 | (115,874)      |
| 毛利 .....               |    | 149,789        | 143,895        | 140,510        | 65,706                   | 110,671        |
| 銷售開支 .....             | 27 | (7,272)        | (11,278)       | (10,612)       | (4,602)                  | (9,304)        |
| 行政開支 .....             | 27 | (32,883)       | (34,702)       | (38,312)       | (15,005)                 | (40,769)       |
| 其他收入 .....             | 29 | 70             | 186            | 238            | 8                        | 263            |
| 其他虧損淨額 .....           | 30 | (43)           | (50)           | (113)          | (30)                     | (12,233)       |
| 經營溢利 .....             |    | 109,661        | 98,051         | 91,711         | 46,077                   | 48,628         |
| 財務收入 .....             | 31 | 1,087          | 2,647          | 316            | 176                      | 161            |
| 財務開支 .....             | 31 | —              | —              | (43)           | —                        | (861)          |
| 所得稅前溢利 .....           |    | 110,748        | 100,698        | 91,984         | 46,253                   | 47,928         |
| 所得稅開支 .....            | 32 | (28,038)       | (26,383)       | (24,789)       | (12,233)                 | (16,904)       |
| 年／期內溢利 .....           |    | 82,710         | 74,315         | 67,195         | 34,020                   | 31,024         |
| 其他全面收入 .....           |    | —              | —              | —              | —                        | —              |
| 全面收入總額 .....           |    | 82,710         | 74,315         | 67,195         | 34,020                   | 31,024         |
| 下列各項應佔溢利及<br>全面收入總額：   |    |                |                |                |                          |                |
| 貴公司擁有人 .....           |    | 53,566         | 46,705         | 40,903         | 21,190                   | 14,441         |
| 非控股權益 .....            |    | 29,144         | 27,610         | 26,292         | 12,830                   | 16,583         |
|                        |    | 82,710         | 74,315         | 67,195         | 34,020                   | 31,024         |
| 貴公司擁有人應佔<br>每股盈利 ..... | 33 |                |                |                |                          |                |
| 基本及攤薄 .....            |    | 0.64           | 0.56           | 0.49           | 0.25                     | 0.18           |

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

|                               | 附註    | 貴公司擁有人應佔 |             |                 |             |          | 總權益<br>人民幣千元 |
|-------------------------------|-------|----------|-------------|-----------------|-------------|----------|--------------|
|                               |       | 股本       | 儲備          | 保留盈利/<br>(累計虧損) | 小計          | 非控股權益    |              |
|                               |       | 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    |              |
| 於二零一三年一月一日 .....              |       | —        | 27,500      | 50,779          | 78,279      | 37,100   | 115,379      |
| 全面收入                          |       |          |             |                 |             |          |              |
| 一年內溢利 .....                   |       | —        | —           | 53,566          | 53,566      | 29,144   | 82,710       |
| 與擁有人的交易                       |       |          |             |                 |             |          |              |
| 股息 .....                      | 18    | —        | —           | (52,059)        | (52,059)    | (28,032) | (80,091)     |
| 與擁有人的交易總額 .....               |       | —        | —           | (52,059)        | (52,059)    | (28,032) | (80,091)     |
| 於二零一三年<br>十二月三十一日 .....       |       | —        | 27,500      | 52,286          | 79,786      | 38,212   | 117,998      |
| 於二零一四年一月一日 .....              |       | —        | 27,500      | 52,286          | 79,786      | 38,212   | 117,998      |
| 全面收入                          |       |          |             |                 |             |          |              |
| 一年內溢利 .....                   |       | —        | —           | 46,705          | 46,705      | 27,610   | 74,315       |
| 與擁有人的交易                       |       |          |             |                 |             |          |              |
| — 控股股東減少資本 .....              | 16(b) | —        | (5,000)     | —               | (5,000)     | —        | (5,000)      |
| — 股息 .....                    | 18    | —        | —           | (58,403)        | (58,403)    | (31,448) | (89,851)     |
| 與擁有人的交易總額 .....               |       | —        | (5,000)     | (58,403)        | (63,403)    | (31,448) | (94,851)     |
| 於二零一四年<br>十二月三十一日 .....       |       | —        | 22,500      | 40,588          | 63,088      | 34,374   | 97,462       |
| 於二零一五年一月一日 .....              |       | —        | 22,500      | 40,588          | 63,088      | 34,374   | 97,462       |
| 全面收入                          |       |          |             |                 |             |          |              |
| 一年內溢利 .....                   |       | —        | —           | 40,903          | 40,903      | 26,292   | 67,195       |
| 與擁有人的交易                       |       |          |             |                 |             |          |              |
| — 股息 .....                    | 18    | —        | —           | (92,036)        | (92,036)    | (49,559) | (141,595)    |
| — 控股股東出資 .....                | 16(c) | —        | 200,000     | —               | 200,000     | —        | 200,000      |
| — 協定就[編纂]業務將<br>發行的普通股份 ..... | 16(d) | —        | 1,192,374   | —               | 1,192,374   | —        | 1,192,374    |
| — 重組期間的合併儲備 .....             | 16(e) | —        | (1,423,090) | —               | (1,423,090) | —        | (1,423,090)  |
| — 視作向控股股東分派 .....             | 16(f) | —        | (24,740)    | —               | (24,740)    | —        | (24,740)     |
| 與擁有人的交易總額 .....               |       | —        | (55,456)    | (92,036)        | (147,492)   | (49,559) | (197,051)    |
| 於二零一五年<br>十二月三十一日 .....       |       | —        | (32,956)    | (10,545)        | (43,501)    | 11,107   | (32,394)     |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

|                   | 附註              | 貴公司擁有人應佔 |           |             |                 |           |          | 總權益       |
|-------------------|-----------------|----------|-----------|-------------|-----------------|-----------|----------|-----------|
|                   |                 | 股本       | 股份溢價      | 儲備          | 保留盈利/<br>(累計虧損) | 小計        | 非控股權益    |           |
|                   |                 | 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    |           |
| 於二零一六年一月一日 .....  |                 | —        | —         | (32,956)    | (10,545)        | (43,501)  | 11,107   | (32,394)  |
| 全面收入              |                 |          |           |             |                 |           |          |           |
| — 期內溢利 .....      |                 | —        | —         | —           | 14,441          | 14,441    | 16,583   | 31,024    |
| 與擁有人的交易           |                 |          |           |             |                 |           |          |           |
| — 股息 .....        | 18              | —        | —         | —           | —               | —         | (2,024)  | (2,024)   |
| — 發行普通股 .....     | 15(d)及<br>16(e) | 55       | 1,192,374 | (1,192,374) | —               | 55        | —        | 55        |
| — 視作向控股股東分派 ..... | 16(f)           | (2)      | —         | (301,907)   | —               | (301,909) | —        | (301,909) |
| — 以權益工具結算負債 ..... | 16(g)           | —        | —         | 8,555       | —               | 8,555     | —        | 8,555     |
| — 與非控股權益的交易 ..... | 16(g)           | —        | —         | (1,027)     | —               | (1,027)   | 7,927    | 6,900     |
| 與擁有人的交易總額 .....   |                 | 53       | 1,192,374 | (1,486,753) | —               | (294,326) | 5,903    | (288,423) |
| 於二零一六年六月三十日 ..    |                 | 53       | 1,192,374 | (1,519,709) | 3,896           | (323,386) | 33,593   | (289,793) |
| (未經審核)            |                 |          |           |             |                 |           |          |           |
| 於二零一五年一月一日 .....  |                 | —        | —         | 22,500      | 40,588          | 63,088    | 34,374   | 97,462    |
| 全面收入              |                 |          |           |             |                 |           |          |           |
| — 期內溢利 .....      |                 | —        | —         | —           | 21,190          | 21,190    | 12,830   | 34,020    |
| 與擁有人的交易           |                 |          |           |             |                 |           |          |           |
| — 股息 .....        |                 | —        | —         | —           | (53,047)        | (53,047)  | (28,564) | (81,611)  |
| 與擁有人的交易總額 .....   |                 | —        | —         | —           | (53,047)        | (53,047)  | (28,564) | (81,611)  |
| 於二零一五年六月三十日 ..    |                 | —        | —         | 22,500      | 8,731           | 31,231    | 18,640   | 49,871    |

綜合現金流量表

|                   | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                 | 截至六月三十日止六個月     |                 |
|-------------------|----|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                   |    | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年           | 二零一五年           | 二零一六年           |
|                   |    | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元           | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元           |
| <b>經營活動產生的</b>    |    |                |                |                 |                 |                 |
| <b>現金流量</b>       |    |                |                |                 |                 |                 |
| 經營產生的現金 .....     | 34 | 116,125        | 115,564        | 102,951         | 40,946          | 83,740          |
| 已付利息 .....        |    | —              | —              | —               | —               | (856)           |
| 已收利息 .....        | 31 | 1,087          | 2,647          | 316             | 176             | 161             |
| 已付所得稅 .....       |    | (29,507)       | (33,651)       | (24,196)        | (13,135)        | (17,046)        |
| <b>經營活動產生的</b>    |    |                |                |                 |                 |                 |
| <b>現金淨額 .....</b> |    | <b>87,705</b>  | <b>84,560</b>  | <b>79,071</b>   | <b>27,987</b>   | <b>65,999</b>   |
| <b>投資活動產生的</b>    |    |                |                |                 |                 |                 |
| <b>現金流量</b>       |    |                |                |                 |                 |                 |
| 業務合併，扣除已          |    |                |                |                 |                 |                 |
| 收購現金 .....        | 35 | —              | —              | (13,296)        | —               | —               |
| 購買物業、廠房           |    |                |                |                 |                 |                 |
| 及設備 .....         |    | (2,854)        | (3,248)        | (5,694)         | (1,922)         | (8,581)         |
| 購買無形資產 .....      | 7  | (1,493)        | (81)           | (133)           | (62)            | (18)            |
| 向關聯方貸款 .....      |    | (300)          | —              | —               | —               | (14,500)        |
| 關聯方還款 .....       |    | —              | 300            | —               | —               | —               |
| 出售物業、廠房及設備        |    |                |                |                 |                 |                 |
| 的所得款項 .....       | 34 | 1              | —              | 1               | —               | 2               |
| <b>投資活動所用的</b>    |    |                |                |                 |                 |                 |
| <b>現金淨額 .....</b> |    | <b>(4,646)</b> | <b>(3,029)</b> | <b>(19,122)</b> | <b>(1,984)</b>  | <b>(23,097)</b> |

附錄一

會計師報告

| 附註                | 截至十二月三十一日止年度 |          |           | 截至六月三十日止六個月     |           |
|-------------------|--------------|----------|-----------|-----------------|-----------|
|                   | 二零一三年        | 二零一四年    | 二零一五年     | 二零一五年           | 二零一六年     |
|                   | 人民幣千元        | 人民幣千元    | 人民幣千元     | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元     |
| <b>融資活動產生的</b>    |              |          |           |                 |           |
| <b>現金流量</b>       |              |          |           |                 |           |
| 發行可換股優先股的         |              |          |           |                 |           |
| 所得款項 .....        | —            | —        | —         | —               | 215,834   |
| 控股股東減少資本 .....    | —            | —        | (5,000)   | —               | —         |
| 借款所得款項 .....      | —            | —        | 30,000    | —               | —         |
| 股東出資 .....        | —            | —        | 200,000   | —               | 55        |
| 視作向控股股東的分派        | —            | —        | (24,740)  | —               | (200,000) |
| 自關聯方借款 .....      | —            | —        | —         | —               | 6         |
| 向關聯方借款的還款 .....   | —            | —        | (180,799) | —               | —         |
| 向控股股東支付股息 .... 18 | (52,059)     | (58,403) | (90,253)  | (53,047)        | —         |
| 向非控股權益            |              |          |           |                 |           |
| 支付股息 .....        | (28,032)     | (31,448) | (28,565)  | (28,564)        | (20,034)  |
| <b>融資活動所用的</b>    |              |          |           |                 |           |
| 現金淨額 .....        | (80,091)     | (89,851) | (99,357)  | (81,611)        | (4,139)   |
| <b>現金及現金等價物</b>   |              |          |           |                 |           |
| 增加／(減少)淨額 ....    | 2,968        | (8,320)  | (39,408)  | (55,608)        | 38,763    |
| 年／期初現金及           |              |          |           |                 |           |
| 現金等價物 .....       | 125,991      | 128,959  | 120,639   | 120,639         | 81,231    |
| 年／期末現金及           |              |          |           |                 |           |
| 現金等價物 .....       | 128,959      | 120,639  | 81,231    | 65,031          | 119,994   |



## II 財務資料附註

### 1. 一般資料、重組及呈報基準

#### (a) 一般資料

貴公司於二零一五年七月三十一日在開曼群島根據開曼群島公司法（一九六一年第3號法例第22章，經綜合及修訂）註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處地址為轉交 Walkers Corporate Limited, Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands。

於有關期間，貴集團為一家投資控股公司連同其附屬公司（「貴集團」），主要從事在中華人民共和國（「中國」）北京為婦女兒童提供兒科、婦產科醫療服務。

貴集團亦與北京嘉華麗康醫療投資管理有限公司（「嘉華麗康」）訂立醫院諮詢服務合約，嘉華麗康為貴集團關聯方，乃由Jason Zhou先生、梁艷清女士（「梁女士」）、北京鼎暉維鑫創業投資中心（有限合夥）（「鼎暉維鑫」）、鼎暉維森創業投資中心（有限合夥）（「鼎暉維森」）及天津鼎暉嘉尚股權投資合夥企業（有限合夥）（「鼎暉嘉尚」）（鼎暉維鑫、鼎暉維森及鼎暉嘉尚統稱「鼎暉投資I」）共同控制，以向嘉華麗康的七家附屬公司（均為北京之外的營利性私立醫院）提供醫院諮詢服務。詳情請參閱附註37(a)。

醫療服務及醫院諮詢服務統稱為[編纂]業務。

除非另有所指，財務資料均以人民幣（「人民幣」）呈列，並約整至最接近的千元。

#### (b) 重組

於貴公司註冊成立及下文所述重組（「重組」）完成前，[編纂]業務乃由現組成貴集團的公司進行，包括北京嘉華怡和管理諮詢有限公司（「嘉華怡和」）、北京新世紀國際兒童醫院有限公司（「北京新世紀兒童醫院」）、北京新世紀婦兒醫院有限公司（「北京新世紀婦兒醫院」）及北京新世紀榮和門診部有限公司（「北京新世紀榮和門診部」）（統稱「營運中公司」）。Jason Zhou先生為貴公司的控股股東。

營運中公司

北京新世紀兒童醫院於二零零二年十二月十三日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣20,000,000元，最初由Jason Zhou先生全資擁有的實體及中國北京一家公立醫院北京兒童醫院分別持有65%及35%。65%股權於二零零七年轉讓予北京嘉華康永投資管理有限公司（「嘉華康永」），而嘉華康永分別由Jason Zhou先生及Jason Zhou先生的配偶趙娟女士（「趙女士」）持有90%及10%。

北京新世紀榮和門診部的前身由嘉華康永於二零零八年在中國成立，作為門診分部。北京新世紀榮和門診部其後由嘉華康永於二零一二年五月三十日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣8,000,000元，於二零一四年九月削減至人民幣3,000,000元，以承接北京新世紀榮和門診部前身的業務。

北京新世紀婦兒醫院由嘉華麗康於二零一二年一月四日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣20,000,000元。嘉華麗康為一間控股公司，由嘉華康永、北京眾和清潤投資有限公司（由梁女士控制）及鼎暉投資I共同控制，分別擁有41.25%、33.75%及25%。

於二零一五年六月十五日，嘉華怡和由趙女士成立，註冊資本為人民幣150,000元。資本已於二零一五年九月支付。於二零一五年十一月十一日，嘉華怡和將其註冊資本由人民幣150,000元增加至人民幣200,000,000元，其後趙女士將其於嘉華怡和的1.00%股權轉讓予Jason Zhou先生的姊妹周捷女士，代價為人民幣2,000,000元。

根據為籌備 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]（「[編纂]」）而進行的重組，從事[編纂]業務的營運中公司已轉讓予 貴公司。重組涉及以下步驟：

二零一二年的協議

根據二零一二年的協議（「麗康協議」），嘉華麗康的合營夥伴Jason Zhou先生、鼎暉投資I及梁艷清女士協定，鑒於北京新世紀兒童醫院未來計劃進行[編纂]，以擴大網絡影響及協同效應，加上北京新世紀兒童醫院的業務策略為發展於北京的業務：(a)嘉華麗康同意基於北京新世紀婦兒醫院的註冊資本向北京新世紀婦兒醫院的[編纂]集團出售北京新世紀婦兒醫院；(b)而Jason Zhou先生同意促使彼、鼎暉投資I及梁女士分別於[編纂]集團擁有58.875%、17.500%及23.625%股權；(c)收購價的支付及潛在上市集團股份的轉讓將於北京新世紀兒童醫院首次[編纂]重組時交割；及(d)鼎暉投資I有權享受與其後戰略投資者（如有）所享受的同等優先權。

為使Jason ZHOU先生、CDH Investment I及梁女士簽立麗康協議，A組優先股購買協議乃於二零一五年八月二十五日簽訂。

#### 轉讓營運中公司的股份

- (i) 於二零一五年十一月十六日，嘉華怡和自嘉華康永收購北京新世紀兒童醫院65%的股權，代價為人民幣21,740,000元。餘下35%股權仍由北京新世紀兒童醫院持有。
- (ii) 於二零一五年十一月二十三日，嘉華怡和自嘉華康永收購北京新世紀榮和門診部的全部股權，代價為人民幣3,000,000元。
- (iii) 於二零一五年十一月三十日，嘉華怡和自嘉華麗康收購北京新世紀婦兒醫院的全部股權，現金代價為人民幣20,000,000元。
- (iv) 於二零一六年一月二十二日及二零一六年一月三十日，嘉華怡和向北京嘉華康銘醫療投資管理有限公司（「嘉華康銘」，由趙女士及周捷女士分別持有99%及1%股份）分別轉讓北京新世紀榮和門診部及北京新世紀婦兒醫院各自30%的股權，代價分別為人民幣900,000元及人民幣6,000,000元。根據 貴公司股東之間的相互諒解，嘉華康銘的股權架構與 貴公司相同。

#### 海外公司註冊成立

- (i) 於二零一五年七月三十一日， 貴公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於註冊成立時，一股每股面值1美元的股份乃配發及發行予JoeCare Investment Co., Ltd.（「JoeCare」）。JoeCare是一間由 貴公司控股股東Jason ZHOU先生全資擁有及控制的公司。
- (ii) 於二零一五年八月十四日，New Millennium Investment Co., Ltd.（「New Millennium」）於英屬處女群島註冊成立為有限公司，法定股本包括50,000股每股面值1美元的股份。於註冊成立時，已向 貴公司配發及發行一股股份。
- (iii) 於二零一五年七月二十一日，新世紀醫療（國際）有限公司（「新世紀醫療香港」）於香港註冊成立為有限公司，法定股本包括1股每股面值1港元的股份。於註冊成立時，已向Jason Zhou先生配發及發行一股股份，Jason Zhou先生隨後於二零一五年十一月十九日以代價1港元將該股份轉讓予New Millennium。
- (iv) 於二零一六年二月十八日， 貴公司通過將1股股份拆細為10,000股股份，將50,000股每股面值1美元的股份，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份，以修改其法定股本。 貴公司亦進行一連串股份類別重新歸屬，隨後， 貴公司

法定股本由三類股份組成，包括(a) 476,063,732股每股面值0.0001美元的股份；(b) 16,394,266股每股面值0.0001美元的A組優先股；及(c) 7,542,002股每股面值0.0001美元的B組優先股。

同日，貴公司按面值配發及發行(a)83,605,734股普通股，包括向JoeCare配發及發行59,355,734股股份、向Jason ZHOU先生全資擁有的另一間公司配發及發行2,757,487股股份及向Victor Gains Limited（「Victor Gains」，由梁女士全資擁有的公司）配發及發行21,492,513股股份；及(b)16,394,266股A組優先股，包括向上海孚紀投資合夥企業（有限合夥）（「鼎暉孚紀」）及上海孚怡投資合夥企業（有限合夥）（「鼎暉孚怡」）（鼎暉孚紀及鼎暉孚怡統稱為「鼎暉投資II」）分別配發及發行8,197,133股及8,197,133股A組優先股。有關配發及發行的認購代價10,000美元已於二零一六年五月三十一日至二零一六年六月三十日以現金支付及結清。如附註1(b)所述，有關股權安排乃以麗康協議為基礎。於二零一五年八月，於相關人士磋商重組詳情時，經計及列入貴集團的北京新世紀榮和門診部的權益，有關比例分別調整為62.117%、21.490%及16.393%。

- (vi) 於二零一六年二月十八日，JoeCare向梁女士全資擁有的Smooth Yu Investments Limited（「Smooth Yu」）出售10,125,000股股份，現金代價為人民幣243,000,000元。

於二零一六年二月十八日，Anyi Hekang (Tianjin) Investment Partnership L.P. (Boyu Capital Advisory Company Limited（「安怡和康」）的一家投資公司）向Smooth Yu收購6,548,602股股份，總代價為人民幣182,586,480元。Unicorn Best Limited（「Unicorn Best」，一家由獨立第三方人士甘鋒女士的全資擁有）向Smooth Yu及Victor Gains收購3,576,398股股份及3,800,000股股份，代價為人民幣99,716,233元及人民幣105,950,648元。代價以現金支付。

- (vii) 於二零一六年二月十八日，貴公司根據於二零一五年八月三十一日簽訂的B組優先股購買協議（「B組優先股購買協議」）以每股人民幣28.6元的價格配發及發行7,542,002股B組優先股，包括(a)向蘇州工業園區國禾嘉華創業投資企業（有限合夥）（其普通合夥人為CDB Kai Yuan Capital Management Co., Ltd.（「國禾嘉華」））配發及發行4,124,532股B組優先股，代價為人民幣118,034,742.6元；(b)向安怡和康配發及發行2,121,188股B組優先股，代價為人民幣60,703,581.9元；(c)向鼎暉孚紀配發及發行648,141股B組優先股，總代價為人民幣18,548,316.7元；及(d)向鼎暉孚怡配發及發行648,141股B組優先股，總代價為人民幣18,548,316.7元。總代價人民幣215,834,956元以現金支付。

(viii) 於二零一六年二月十八日，JoeCare根據B組優先股購買協議轉讓 貴公司3,560,993股股份，包括(a)以代價人民幣55,730,689.6元向國禾嘉華轉讓1,947,418股股份；(b)以代價人民幣28,661,497.5元向安怡和康轉讓1,001,529股股份；(c)以總代價人民幣8,757,679.8元向鼎暉孚紀轉讓306,023股股份；及(d)以總代價人民幣8,757,679.8元向鼎暉孚怡轉讓306,023股股份。代價以現金支付。貴公司給予該等普通股享有B組優先股的相同權利。

於二零一六年五月二十四日，新世紀醫療香港向趙女士及周捷女士收購嘉華怡和99.0%及1.0%的權益，代價分別為人民幣198,000,000元及人民幣2,000,000元。代價以現金支付。

因此，重組已告完成。

附錄一

會計師報告

於重組完成後及於本報告日期，貴公司於下列附屬公司擁有直接或間接權益：

| 公司名稱<br><small>(附註1)</small>                 | 國家/註冊成立/<br>成立地點及日期       | 已註冊/已發行及<br>已繳足股本   | 應佔 貴集團權益 |       |       | 主要活動/<br>經營地點 | 附註                     |
|--|---------------------------|---------------------|----------|-------|-------|---------------|------------------------|
|  |                           |                     | 二零一三年    | 二零一四年 | 二零一五年 |               |                        |
| 直接擁有：  |                           |                     |          |       |       |               |                        |
| New Millennium .....<br>Investment Co., Ltd. | 英屬處女群島/<br>二零一五年<br>八月十四日 | 50,000美元            | —        | —     | 100%  | 100%          | 投資控股，<br>英屬處女群島 (2)    |
| 間接擁有：  |                           |                     |          |       |       |               |                        |
| 新世紀醫療(國際)<br>有限公司                            | 香港/<br>二零一五年<br>七月二十一日    | 1港元                 | —        | —     | 100%  | 100%          | 投資控股，香港                |
| 北京嘉華怡和<br>管理諮詢有限公司<br>(「北京嘉華怡和」)             | 中國/<br>二零一五年<br>六月十五日     | 人民幣<br>200,000,000元 | —        | —     | 100%  | 100%          | 投資控股及醫院<br>諮詢服務，<br>中國 |
| 北京新世紀兒童<br>醫院有限公司<br>(「北京新世紀兒童醫院」)           | 中國/<br>二零一二年<br>十二月十三日    | 人民幣<br>20,000,000元  | 65%      | 65%   | 65%   | 65%           | 經營醫院，中國                |
| 北京新世紀婦兒<br>醫院有限公司<br>(「北京新世紀婦兒醫院」)           | 中國/<br>二零一二年<br>一月四日      | 人民幣<br>20,000,000元  | —        | —     | 100%  | 100%          | 經營醫院，中國                |
| 北京新世紀榮和<br>門診部有限公司<br>(「北京新世紀榮<br>和門診部」)     | 中國/<br>二零一二年<br>五月三十日     | 人民幣<br>8,000,000元   | 100%     | 100%  | 100%  | 100%          | 經營醫院，中國                |

附註：

(1) 英文翻譯僅供識別。於中國註冊成立的集團公司英文名稱乃 貴集團管理層盡其最大努力直接根據中文名稱翻譯而來，因為其並無官方英文名稱。

(2) 組成 貴集團的公司均採用十二月三十一日作為財政年結日。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

貴公司及其附屬公司於整個有關期間的法定核數師載列如下：

| 公司名稱                                     | 法定核數師                 |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 二零一三年                 | 二零一四年                 | 二零一五年                 |
| New Millennium Investment Co., Ltd. .... | 不適用；附註(a)             | 不適用；附註(a)             | 不適用；附註(a)             |
| 新世紀醫療(國際)有限公司 .....                      | 不適用；附註(a)             | 不適用；附註(a)             | 不適用；附註(a)             |
| 北京嘉華怡和管理諮詢有限公司 .....                     | 不適用；附註(a)             | 不適用；附註(a)             | 中天運會計師事務所<br>(特殊普通合夥) |
| 北京新世紀兒童醫院有限公司 .....                      | 中天運會計師事務所<br>(特殊普通合夥) | 中天運會計師事務所<br>(特殊普通合夥) | 中天運會計師事務所<br>(特殊普通合夥) |
| 北京新世紀婦兒醫院有限公司 .....                      | 中天運會計師事務所<br>(特殊普通合夥) | 中天運會計師事務所<br>(特殊普通合夥) | 中天運會計師事務所<br>(特殊普通合夥) |
| 北京新世紀榮和門診部有限公司 .....                     | 北京慧運會計師事務所<br>有限公司    | 北京慧運會計師事務所<br>有限公司    | 中天運會計師事務所<br>(特殊普通合夥) |

附註：

- (a) 由於彼等新註冊成立或毋須根據彼等各自註冊成立地點的法定規定刊發經審核財務報表，故並無為該等公司編製經審核財務報表。



(c) 呈報基準

於 貴公司註冊成立前，北京新世紀兒童醫院及北京新世紀榮和門診部（統稱為「原業務」）透過嘉華康永受Jason Zhou先生控制。就重組而言，嘉華怡和於二零一五年十一月向嘉華康永收購原業務及 貴公司於二零一六年五月二十四日透過全資附屬公司收購嘉華康永的全部權益。因此，原業務重組被視為於重組前後受Jason Zhou先生共同控制的業務合併，並根據香港會計師公會頒佈的香港會計指引5「共同控制合併的合併會計」使用合併會計原則編製。

北京新世紀婦兒醫院於二零一五年十一月三十日由 貴集團收購，現金代價為人民幣20,000,000元另加價值相等於人民幣108,645,000元的已發行股份（附註16(d)）。 貴集團根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則第3號應用收購會計法，因為該醫院於收購前並非由Jason Zhou先生控制。

就於二零一六年出售北京新世紀婦兒醫院及北京新世紀榮和門診部30%的股權，彼等入賬為與非控股權益的交易及與可轉換優先股股份持有人的股權交割（附註16(f)）。

財務資料包括現組成 貴集團的公司的綜合資產負債表、綜合全面收益表，權益變動及現金流量，猶如現有集團架構已於相關期間或自其註冊成立／成立或收購日期起（以較短期間為準）存在。

集團公司之間的公司間交易及結餘於綜合時撇銷。

## 2 重大會計政策概要

編製財務資料時採用的主要會計政策載列如下。除非另有指明，否則該等政策已於所有呈報年度一直貫徹應用。

### 2.1 呈報基準

根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製財務資料時採用的主要會計政策載列如下。

編製符合香港財務報告準則的財務資料時須採用若干主要會計估計。管理層在應用 貴集團的會計政策時亦須行使其判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範疇，或假設和估計對財務資料而言屬重大的範疇於附註4披露。

於二零一六年六月三十日，貴集團的流動負債超過其流動資產約人民幣320,941,000元。貴集團已考慮(i)其自未來經營活動產生淨現金流入的能力及(ii)其後於二零一六年八月二十九日將A組優先股(入賬列為二零一六年六月三十日的流動負債)轉換為普通股(當時重新分類為「權益」)(附註40)。因此，貴集團相信其有能力償還於二零一六年六月三十日後未來十二個月的到期負債。因此，該等財務報表已按持續經營基準編製。

於有關期間內，貴集團已貫徹採納於有關期間生效的所有相關準則、對現有準則的修訂及詮釋。

財務資料亦已根據香港公司條例(第622章)的適用規定進行編製。

#### 於二零一七年一月一日或之後生效的新訂或經修訂準則及現有準則的修訂的影響

下列新準則、現有準則的修訂及詮釋於二零一七年一月一日或之後開始的財政年度已頒佈但未生效，且貴集團尚未提早採納：

|                             | 於以下日期或之後<br>開始的年度期間生效 |
|-----------------------------|-----------------------|
| 香港會計準則第7號(修訂本)..... 披露措施    | 二零一七年一月一日             |
| 香港會計準則第12號(修訂本)..... 確認遞延稅項 | 二零一七年一月一日             |
| 香港財務報告準則第9號..... 金融工具       | 二零一八年一月一日             |
| 香港財務報告準則第15號..... 與客戶的合約收益  | 二零一八年一月一日             |
| 香港財務報告準則第16號..... 租賃        | 二零一九年一月一日             |

貴集團已開始評估該等新訂或經修訂準則、詮釋及修訂本的影響，當中若干與貴集團經營有關。根據董事作出的初步評估，除香港財務報告準則第15號「與客戶的合約收益」和香港財務報告準則第16號「租賃」外，於該等新訂準則及修訂本生效時，預期貴集團的財務表現及狀況不會受到任何重大影響。

香港會計準則第7號(修訂本)引入額外披露，有助財務報表使用者評估融資活動所產生負債的變動。修訂本為香港財務報告準則「披露計劃」的一部分，繼續探討如何改進財務報表披露。實體須於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間應用香港會計準則第7號的該等修訂。

香港會計準則第12號有關就未變現虧損確認遞延稅項資產的修訂，澄清與按公平值計量的債務工具有關的遞延稅項資產的入賬方式。實體須於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間應用香港會計準則第12號的該等修訂。

香港財務報告準則第15號取代以往的收益準則：香港會計準則第18號收益及香港會計準則第11號建造合約以及與收益確認相關的詮釋。香港財務報告準則第15號確立完備框架，通過五步法釐定何時確認收益及確認多少收益：(1)識別客戶合約；(2)識別合約中的獨立履約責任；(3)釐定交易價格；(4)分配交易價格至履約責任；及(5)於完成履約責任時確認收益。此準則的核心原則為公司應確認收益，以述明按反映公司預期可自交換已約定貨品或服務獲得之代價的金額向客戶移交該等貨品或服務。此準則從基於「盈利過程」的收益確認模型轉向基於控制權轉移的「資產－負債」法。香港財務報告準則第15號就合約成本資本化及特許權安排提供具體指引。此準則亦就實體的客戶合約所產生的收益及現金流量的性質、金額、時點及不明朗因素設定一套嚴密的披露規定。貴公司董事現正評估將於二零一八年一月一日生效的準則的影響。根據香港財務報告準則第15號，實體通常在符合履約責任時確認收益。倘出現多項履約責任時，或會對收益確認造成影響。貴公司董事尚未評估香港財務報告準則第15號的影響。預計新訂準則於二零一八年財政年度方會採用。

香港財務報告準則第9號「金融工具」完全取代香港會計準則第39號。對於債務工具投資，香港財務報告準則第9號有三種金融資產分類類別：攤銷成本、按公平值計入其他全面收入（「其他全面收入」）及按公平值計入損益。分類取決於實體管理債務工具的業務模式及債務工具的合約現金流量特徵。股本工具投資始終按公平值計量，但管理層可不可撤回地選擇於其他全面收入內呈列公平值變動，前提是該工具並非持作買賣。倘股本工具持作買賣，則公平值變動於損益內呈列。對於金融負債，分類類別有兩種：攤銷成本及按公平值計入損益。倘非衍生金融負債乃指定為按公平值計入損益，則由於負債本身的信貸風險變動造成的公平值變動於其他全面收入內確認，除非有關公平值變動將導致損益的會計錯配，在此情況下，所有公平值變動均於損益內確認。其他全面收入內的金額其後不會轉撥至損益。對於持作買賣的金融負債（包括衍生金融負債），所有公平值變動均於損益內呈列。香港財務報告準則第9號引入一項新的減值虧損確認模型－預期信貸虧損模型，香港會計準則第39號中為已產生虧損模型。香港財務報告準則第9號包括一種「三階段」法，該方法以金融資產於初始確認後的信貸質量變動為基礎。資產隨著信貸質量的變化透過三個階段變動，每個階段決定實體的減值虧損計量方法及實際利率法的應用方式。新規則意味著，初始確認按攤銷成本列賬的非信貸減值金融資產時，相等於12個月預期信貸虧損的首日虧損於損益內確認。如為應收賬款，則該首日虧損將相等於其生命期的預期信貸虧損，而非12個月預期信貸虧損。倘信貸風險顯著增加，則使用生命期預期信貸虧損而非12個月預期

信貸虧損計量減值。香港財務報告準則第9號適用於所有對沖關係，惟利率風險的組合式公平值對沖除外。新指引使對沖會計處理更能配合實體的風險管理活動，且就香港會計準則第39號「以規則為本」的方針給予寬免。

香港財務報告準則第16號「租賃」。貴集團為多項物業的承租人，該等物業現時分類為經營租賃。貴集團有關該等租賃的現有會計政策載於附註2.23，而貴集團的未來經營租賃承擔（並未於綜合資產負債表內反映）載於附註36(b)。香港財務報告準則第16號訂有有關於租賃會計處理的新規定，日後承租人不得於資產負債表外確認若干租賃。然而，絕大部分租賃均須以資產（若為使用權）及金融負債（為付款責任）的形式確認。因此，每份租約均會反映在貴集團的綜合資產負債表。少於12個月的短期租賃及低價值資產租賃獲豁免遵守申報責任。新訂準則將因此導致綜合資產負債表內資產及金融負債增加。就對收入表財務表現的影響而言，經營租賃費用將會減少，而折舊及攤銷和利息費用則會增加。貴公司董事尚未評估香港財務報告準則第16號的影響。預計新訂準則於二零一九年財政年度方會採用。

## 2.2 附屬公司

### (a) 綜合入賬

附屬公司指貴集團對其具有控制權的實體（包括結構性實體）。當貴集團因為參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力透過對該實體的權力影響此等回報時，貴集團即控制該實體。附屬公司在控制權轉移至貴集團之日起綜合入賬，附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

### (i) 業務合併

貴集團採用收購法將並非受共同控制的業務合併入賬。收購一附屬公司所轉讓的代價為轉讓資產、對被收購方的前擁有人產生的負債及貴集團發行的股本權益的公平值。所轉讓的代價包括或然代價安排所產生的任何資產或負債的公平值。在業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，初步以彼等於收購日期的公平值計量。

貴集團按個別收購為基準，確認在被收購方的任何非控股權益。被收購方的非控股權益為現時的擁有權權益，並賦予持有人一旦清盤時按比例應佔實體的淨資產，可按公平值或按現時擁有權權益應佔被收購方可識別淨資產的確認金額比例而計量。非控股權益的所有其他組成部分均按收購日期的公平值計量，除非香港財務報告準則規定必須以其他計量基準計算。



收購相關成本在產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有的被收購方股本權益於收購日期的賬面值乃重新計量至收購日期的公平值；此重新計量所產生的任何收益或虧損於損益中確認。

貴集團所轉讓的任何或然代價將在收購日期按公平值確認。被視為一項資產或負債的或然代價公平值的其後變動，將根據香港會計準則第39號於損益確認。分類為權益的或然代價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公平值，超過所收購可識別淨資產公平值的數額記錄為商譽(附註2.6)。就議價購買而言，如所轉讓代價、確認的非控股權益及之前持有的權益計量總額，低於所收購附屬公司淨資產的公平值，則將該差額直接在收入表中確認。

集團內公司間交易、結餘及貴集團公司間交易所產生的未變現收益予以抵銷。未變現虧損亦予以抵銷，除非交易提供所轉讓資產的減值證據。附屬公司報告的數額已按需要作出調整，以確保與貴集團採用的政策符合一致。

(ii) 在不改變控制權的情況下變更於附屬公司的所有權權益

如非控股權益的交易不會導致失去控制權，則作為權益交易入賬，即作為與附屬公司擁有人以其作為擁有人的身份交易。任何已付代價的公平值與附屬公司淨資產相關已收購部分的賬面值的差額已計入權益。向非控股權益出售的收益或虧損亦計入權益。

(b) 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本亦包括投資的直接應佔成本。附屬公司的業績由公司按已收及應收股息入賬。

倘股息超過附屬公司在宣派股息期間的全面收入總額，或單獨財務報表的投資賬面值超過被投資方資產淨值(包括商譽)於綜合財務報表的賬面值，則於獲得於附屬公司投資的股息後須對有關投資進行減值測試。

## 2.3 分部報告

經營分部的報告形式與提供予主要經營決策者的內部報告形式一致。主要經營決策者負責分配資源、評估經營分部的表現，以及作出策略性決策。主要經營決策者已確定為執行董事。

## 2.4 外幣換算

### (a) 功能及呈報貨幣

貴集團各實體的財務報表內計入的項目，乃按該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。由於貴集團的主要資產及營運均位於中國，綜合財務報表以人民幣呈列，而人民幣為貴公司的功能貨幣及貴集團的呈報貨幣。

### (b) 交易及結餘

外幣交易採用於交易或項目重新計量的估值日期通行的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易產生的匯兌收益及虧損以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌收益及虧損在綜合全面收入表確認。

與現金及現金等價物有關的匯兌收益及虧損在綜合全面收入表內的「財務收入或開支」中呈報。所有其他匯兌收益及虧損在綜合全面收入表內的「其他收益／（虧損）－淨額」中呈報。

## 2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按歷史成本值減累計折舊列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

其後成本只會在很可能為貴集團帶來與該項目相關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為一項單獨資產（按適用）。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修及保養成本在產生的財政期間內於收入表扣除。

物業、廠房及設備折舊採用以下的估計可使用年期將其成本按直線法分攤至其剩餘價值計算：

|            |                      |
|------------|----------------------|
| — 醫療設備     | 5至10年                |
| — 辦公室設備及傢俱 | 3至5年                 |
| — 汽車       | 4至10年                |
| — 租賃裝修     | 餘下租期或估計可使用年期(以較短者為準) |

資產的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行檢討及在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，資產的賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.7)。

出售所得收益和虧損按所得款與賬面值的差額釐定，並在綜合全面收入表內「其他收益／(虧損)－淨額」中確認。

在建工程(「在建工程」)指在建中的租賃裝修，按成本減累計減值虧損列賬(如有)。成本包括建造、收購成本以及獲資本化的借款成本。在建工程項目直至相關資產落成並達到預定可使用狀態前不作折舊撥備。當有關資產可被使用，成本獲轉至租賃裝修，並根據上述政策攤銷。

## 2.6 無形資產

### (a) 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，即轉讓代價、於被收購公司的任何非控股權益金額及於被收購公司任何過往股權的收購日期公平值超出已收購可識別資產淨值的差額。

就減值測試而言，業務合併所得商譽會分配至預期將受益於合併協同效應的各個現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。商譽所分配的各個單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽於經營分部層次獲監察。

商譽每年進行減值測試，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，相關檢討則更為頻繁。包含商譽的現金產生單位賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公平值減出售成本兩者中的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。



(b) 醫療執照

於業務合併中取得的醫療執照在收購日期按公平值確認。該等醫療執照擁有有限可使用年期並按成本減累計攤銷列賬。攤銷按估計可使用年期以直線法分配其執照成本計算。

(c) 電腦軟件

已購買的電腦軟件許可根據購買及將特定軟件投入使用產生的成本予以資本化。該等成本按5年的估計可使用年期以直線法予以攤銷。與維護電腦軟件程序相關的成本在產生時確認為開支。

## 2.7 非金融資產減值

使用年期不限的無形資產或尚未可供使用的無形資產毋須攤銷，但每年須就減值進行測試。須作攤銷的資產在當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產的公平值扣除出售成本或使用價值(以較高者為準)。於評估減值時，資產按可獨立識別現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在各報告期對減值的可能撥回進行檢討。

## 2.8 金融資產

(a) 分類

貴集團的金融資產主要為貸款及應收款項。分類視乎購入金融資產的目的而定。管理層在初始確認時釐定金融資產的分類。

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且並無在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目計入流動資產內，惟於報告期末起計超過12個月結清或預期將予以結清的款項(該等款項分類為非流動資產)除外。貴集團的貸款及應收款項包括綜合資產負債表中「貿易應收款項」、「其他應收款項、按金及預付款項」、「應收關聯方款項」及「現金及現金等價物」(附註2.12及2.13)。

(b) 確認和計量

常規購買及出售金融資產在交易日（貴集團承諾購買或出售該資產之日）確認。對於並非以公平值計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公平值加交易成本確認。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而貴集團已轉讓所有權的絕大部分風險和報酬時，金融資產即終止確認。貸款及應收款項其後使用實際利率法按攤銷成本列賬。

2.9 抵銷金融工具

當有法定可強制執行權利可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可予以抵銷，並在資產負債表報告其淨額。法定可強制執行權利不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，其仍可強制執行。

2.10 金融資產減值

以攤銷成本列賬的資產

貴集團於各報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某組金融資產出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為初始確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值（「虧損事件」），而該宗（或該等）虧損事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理可靠地估計，有關的金融資產或金融資產組合方為減值及產生減值虧損。

減值的證據可包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量有可計量的減少，例如與違約有相互關連的拖欠情況或經濟狀況改變。

對於貸款及應收款項類別，虧損金額乃根據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（不包括尚未產生的未來信用虧損）的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而虧損金額則在綜合收入表確認。倘貸款有浮動利率，則計量任何減值虧損的貼現率為按合約釐定的當前實際利率。在實際應用中，貴集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公平值計量減值。

倘在其後期間，減值虧損的金額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損撥回可在綜合收入表確認。

### 2.11 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本利用先進先出(先進先出)法釐定。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的可變銷售開支。

### 2.12 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為就於日常業務過程中所提供服務或所售貨品而應收病人、商業保險公司的款項。倘貿易及其他應收款項預期在一年或以內(或倘更長則在業務的正常經營週期內)收回，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

貿易及其他應收款項初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

### 2.13 現金及現金等價物

於綜合現金流量表，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款及原定到期日為三個月或以內的其他短期高流動性投資。

### 2.14 股本

普通股分類為權益。

發行新股或購股權直接應佔的新增成本在權益中列為所得款項的扣減(扣除稅項)。

### 2.15 貿易及其他應付款項

貿易應付款項為於日常業務過程中向供應商購買商品或服務而應支付的債務。倘款項於一年或以內(或倘更長則在業務的正常經營週期內)支付，則貿易及其他應付款項分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。

貿易及其他應付款項初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

### 2.16 借款

借款初步按公平值扣除所產生的交易成本予以確認。借款其後按攤銷成本入賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值間的任何差額使用實際利率法於借款期間在收入表內確認。

在融資將很有可能部分或全部提取的情況，所設立貸款融資支付的費用應確認為貸款交易成本。在此情況，該費用將遞延至提取貸款時發生。在並無跡象顯示該融資將很有可能部分或全部提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

除非 貴集團有權無條件將債務結算日期遞延至報告期末起計至少12個月，否則借款被分類為流動負債。

### 2.17 可換股優先股

其他非流動負債及可換股優先股與以下各項有關：(i)於二零一五年的重組及 貴公司根據麗康協議向鼎暉投資II發行可換股優先股；及(ii)分類為負債的3,560,993股普通股，而 貴公司向相關股東授出相同B組優先股權利；及(iii)根據B組優先股購買協議的7,542,002股B組優先股。可換股優先股賦予持有人權利可(i)轉換為不同數目的權益工具，或轉換成固定數目的權益工具以換取不同金額的現金及(ii)參與股息分派時優先於普通股持有人，須由 貴公司董事酌情決定。可換股優先股被視為包括債務部分、嵌入式衍生工具及權益部分的組合工具。 貴集團將可換股優先股指定為按公平值計入損益的金融負債。全部可換股優先股初始及其後乃按公平值計量，其公平值變動於其相應產生年度的綜合全面收益表中確認。

直接歸屬於發行可換股優先股的發行成本(指定為按公平值計入損益的金融負債)即時於綜合全面收益表確認。

除非 貴集團須於報告期末後12個月內結清相關負債，否則優先股分類為非流動負債。

### 2.18 即期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項於收入表確認，惟與在其他全面收入或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在此情況下，稅項亦分別在其他全面收入或直接在權益中確認。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據 貴公司附屬公司經營及產生應課稅收入所在國家於結算日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法律計算。管理層就適用稅務法規詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

(b) 遞延所得稅

內在基準差異

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其於綜合資產負債表中的賬面值之間的暫時差額確認。然而，倘遞延稅項負債因商譽的初始確認而產生，則不予確認；倘遞延所得稅因交易（業務合併除外）所涉及資產或負債的初始確認而產生，而交易時並不影響會計及應課稅損益，則遞延所得稅不會入賬。遞延所得稅採用結算日前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及法律）釐定，預期該等稅率（及法律）在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用。

僅於未來應課稅溢利可用以抵銷暫時差額的情況下，方會確認遞延所得稅資產。

外在基準差異

遞延所得稅負債按於附屬公司的投資所產生的應課稅暫時差額作出撥備，惟倘撥回遞延所得稅負債暫時差額的時間由 貴集團控制，而暫時差額在可見未來不大可能撥回則除外。

遞延所得稅資產就於附屬公司的投資所產生的可扣減暫時差額確認，惟僅在暫時差額很可能將於日後撥回，且有充足的應課稅溢利可用以抵銷暫時差額時才會確認。

(c) 抵銷

當有法定可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產與負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體所徵收的所得稅，而實體有意以淨額基準結算結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債予以抵銷。

## 2.19 僱員福利

### (a) 退休金責任

貴集團於中國註冊成立的附屬公司每月根據僱員工資的若干百分比向中國有關政府部門管理的界定供款退休福利計劃供款。根據該等計劃，政府部門承諾承擔應付予所有現有及日後退休僱員的退休福利責任及 貴集團除作出供款外並無其他退休後福利責任。向該等計劃作出的供款於發生時支銷。計劃的資產由政府部門持有及管理並獨立於 貴集團的資產。

### (b) 僱員應享假期

僱員所享有的年假於僱員可享有時確認，並因就僱員直至結算日所提供服務而就年假的估計承擔金額作出撥備。

僱員所享有的病假及產假於休假時方會確認。

## 2.20 撥備

當 貴集團因過往事件而產生現有的法律或推定責任，很可能需要有資源的流出以結算債務及金額已被可靠估計時確認撥備。

如有多項類似債務，會否導致資源流出才能結清債務乃經考慮債務的整體類別後釐定。即使在同一債務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍會確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期結算有關債務所需開支的現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值及有關債務特定風險的評估。隨著時間推移而增加的撥備確認為利息開支。

## 2.21 收益確認

貴集團的收益主要源自向病人提供醫療服務，尤其是兒科、婦產科及其他相關醫療服務、銷售藥品及相關貨物以及向關聯人士提供醫院諮詢服務。



收益以已收或應收代價的公平值計量，並代表因提供服務而應收的款項（按扣除折扣退款及銷售相關稅費的淨額列值）。當收益金額能夠可靠計量、未來經濟利益將可能流入實體，而貴集團每項活動均符合特定條件時（如下文所述），即會確認收益。貴集團基於其過往業績回報，並考慮客戶類別、交易類別和每項安排的特點作出估計。

**(a) 醫療服務撥備**

醫療服務收益於相關服務提供後及當所提供服務的經濟利益將很可能會流入貴集團，且該等利益能以可靠方式計量時確認。該等交易以商業保障計劃、銀行卡或現金付款的方式結算。

貴集團向病人出售會員卡，視會員卡類型而定，病人可按不同折扣率購買醫療服務。會員卡通常為一年期有效會員卡。對於預付可退還會員費用，貴集團初步將來自病人的款項初步確認為金融負債。對於預付不可退還會員費用，相關款項乃屬遞延並入賬列作「遞延收益」。初始確認後，貴集團按反映會員期間所提供的預期會員利益的時間及價值的基準將相關會員費用確認為收益。

貴集團以套餐形式提供醫院服務，入賬記作多元素交易。套餐的總代價將按套餐內各元素代價的公平值予以分配。有關代價於初始銷售交易時並未確認為收益，惟在貴集團已履行責任時遞延並確認為收益。

**(b) 藥品銷售**

來自藥品銷售的收益在存貨風險及回報已轉嫁予客戶時（即送貨時）確認。該等交易以銀行卡或現金付款的方式結算。

**(c) 醫院諮詢服務收益**

醫院諮詢服務收益於服務提供時及當所提供服務的經濟利益將很可能流入貴集團，且該等利益能以可靠方式計量時確認。

**2.22 利息收入**

利息收入以實際利率法確認。



## 2.23 租賃

所有權的絕大部分風險及回報由出租人保留的租賃乃分類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款(扣除自出租人收取的任何優惠)於租賃期內以直線法在損益表內扣除。

## 2.24 股息分派

分派予 貴公司股東的股息於 貴公司股東或董事(如適合)批准股息期間的財務資料內確認為負債。

# 3 財務風險管理

## 3.1 財務風險因素

貴集團的業務使其面對多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、公平值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的突發情況，務求減低 貴集團財務表現所遭受的潛在不利影響。

風險管理由 貴集團高級管理層進行並由執行董事批准。

### (a) 市場風險

#### (i) 外匯風險

外匯風險指金融工具價值由於匯率變動而波動的風險。

貴集團主要於中國營運，大部分交易以人民幣結算。當已確認資產及負債以實體功能貨幣以外的貨幣計值時產生外匯匯率風險。

於二零一三年、二零一四年、二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日， 貴集團的資產及負債主要以人民幣計值。

貴集團將不斷檢討經濟環境及外匯風險狀況，並在未來必要時考慮適合的對沖措施。

(ii) 公平值利率風險

貴集團所涉及的利率變動風險主要來自借款、現金及現金等價物。

現金及現金等價物以及借款的利率及到期情況分別披露於附註14及19。貴集團的收入及經營現金流量主要獨立於市場利率的變動，因為貴集團並無重大計息資產。按固定利率計息的借款使貴集團面臨公平值利率風險。貴公司董事相信貴集團並無與借款以及現金及現金等價物有關的重大利率風險。

(b) 信貸風險

信貸風險主要來自短期存款、銀行結餘、應收關聯方款項以及貿易及其他應收款項。綜合資產負債表內每項金融資產的賬面值為所面臨的最大程度信貸風險。

由於對手方為國有或聲譽良好的商業銀行，並屬中國境內高信貸評級的金融機構，短期銀行存款及銀行結餘的信貸風險因而有限。

貴集團向患者提供醫療服務，擁有相當多元化的客戶群，亦無任何單一客戶貢獻重大收益。然而，貴集團部分收益由患者投保的知名商業保險公司結算。貴集團已制訂政策，於履行身為醫療服務提供者的所有倫理及道德責任的前提下，確保為該等已投保患者制定的治療方案及開出的藥方均符合各自保險公司的保單，且不超出彌償上限。貴集團亦有權透過與商業保險公司溝通密切監察患者的賬單及報銷情況，盡可能減低信貸風險。貴集團認為於有關會計期間在考慮貴集團收回貿易應收款項的經驗後已就不可收回貿易應收款項作出充分撥備。

管理層基於歷史結算記錄及過往經驗對其他應收款項及應收關聯方款項的可收回程度進行定期評估及個別評估。貴公司董事預期並無因該等對手方違約而承擔任何虧損。

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 流動資金風險

貴集團旨在維持充足的現金，以滿足營運資本的要求。下表乃基於自結算日期至合約到期日的餘下年期所劃分的相關到期類別，分析貴集團的金融負債。下表所披露的數額為已訂約但未折現的現金流量。

|                         | 不到一年    | 一至二年    | 二至五年    | 五年以上  | 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   |
| 於二零一三年十二月三十一日 .....     | 8,027   | —       | —       | —     | 8,027   |
| 貿易應付款項                  |         |         |         |       |         |
| 應計費用及其他應付款項             |         |         |         |       |         |
| (不包括非金融負債) (附註22) ..... | 18,107  | —       | —       | —     | 18,107  |
| 應付關聯方款項 .....           | 3,927   | —       | —       | —     | 3,927   |
| .....                   | 30,061  | —       | —       | —     | 30,061  |
| 於二零一四年十二月三十一日           |         |         |         |       |         |
| 貿易應付款項 .....            | 7,608   | —       | —       | —     | 7,608   |
| 應計費用及其他應付款項             |         |         |         |       |         |
| (不包括非金融負債) (附註22) ..... | 24,627  | —       | —       | —     | 24,627  |
| 應付關聯方款項 .....           | 8,400   | —       | —       | —     | 8,400   |
| .....                   | 40,635  | —       | —       | —     | 40,635  |
| 於二零一五年十二月三十一日           |         |         |         |       |         |
| 借款 .....                | 11,583  | 20,534  | —       | —     | 32,117  |
| 貿易應付款項 .....            | 13,336  | —       | —       | —     | 13,336  |
| 應計費用及其他應付款項             |         |         |         |       |         |
| (不包括非金融負債) (附註22) ..... | 77,177  | —       | —       | —     | 77,177  |
| 應付關聯方款項 .....           | 29,055  | —       | —       | —     | 29,055  |
| 非流動負債 .....             | —       | 339,361 | —       | —     | 339,361 |
| .....                   | 131,151 | 359,895 | —       | —     | 491,046 |
| 於二零一六年六月三十日             |         |         |         |       |         |
| 借款 .....                | 21,174  | 10,094  | —       | —     | 31,268  |
| 貿易應付款項 .....            | 13,237  | —       | —       | —     | 13,237  |
| 應計費用及其他應付款項 .....       |         |         |         |       |         |
| (不包括非金融負債) (附註22) ..... | 86,091  | —       | —       | —     | 86,091  |
| 應付關聯方款項 .....           | 12,690  | —       | —       | —     | 12,690  |
| 可換股優先股 .....            | 341,001 | —       | 217,210 | —     | 558,211 |
| 其他非流動負債 .....           | —       | —       | 102,556 | —     | 102,556 |
| .....                   | 474,193 | 10,094  | 319,766 | —     | 804,053 |

### 3.2 資本風險管理

貴集團管理資本的主要目標為確保 貴集團能夠永續經營，以向股東提供回報，並為其他持份者帶來利益，以及維持最理想資本架構，從而降低資本成本。

貴集團積極定期檢討並管理其資本架構，以在維持較高借貸水平可能帶來的較高股東回報與雄厚資本所帶來的優勢及保障之間取得平衡，並因應經濟情況的變動調整資本架構。資本按綜合資產負債表所示股權總額另加債務淨額計算。

為維持或調整資本架構， 貴集團或會調整向股東派發的股息金額、向股東歸還股本、發行新股或出售資產，以減少債務。

貴集團根據資產負債比率監察其資本架構，該比率以總負債除以總資產計算得出。貴集團於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日的資產負債比率如下：

|              | 於十二月三十一日 |        |         | 於六月三十日  |
|--------------|----------|--------|---------|---------|
|              | 二零一三年    | 二零一四年  | 二零一五年   | 二零一六年   |
|              | 人民幣千元    | 人民幣千元  | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 資產負債比率 ..... | 29.19%   | 37.30% | 106.09% | 148.38% |

有關期間內， 貴集團對資本管理的方法並無變動。於二零一六年六月三十日，資產負債比率的顯著提高乃由於與 貴公司發行的可換股優先股及其他非流動負債有關的金融負債增加所致。

貴公司或其任何附屬公司概無須遵守外部要求資本規定。

### 3.3 公平值估計

下表按計量公平值的估值技術所用輸入數據的層級，分析 貴集團按公平值列賬的金融工具。有關輸入數據乃按下文所述而分類歸入公平值架構內的三個層級：

- 相同資產或負債在交投活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，資產或負債的可觀察的其他輸入，可直接(即例如價格)或間接(即源自價格)計量(第2層)。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即不可觀察輸入)(第3層)。

有關按公平值計量的其他非流動負債及可換股優先股的披露，請參閱附註20：

|              | 於二零一五年十二月三十一日     |                   |                   |                   |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|              | 第1層               | 第2層               | 第3層               | 總計                |
|              | 人民幣千元             | 人民幣千元             | 人民幣千元             | 人民幣千元             |
| <b>負債</b>    |                   |                   |                   |                   |
| 其他非流動負債..... | —                 | —                 | 339,361           | 339,361           |
|              | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> |
|              |                   |                   |                   |                   |
|              | 於二零一六年六月三十日       |                   |                   |                   |
|              | 第1層               | 第2層               | 第3層               | 總計                |
|              | 人民幣千元             | 人民幣千元             | 人民幣千元             | 人民幣千元             |
| <b>負債</b>    |                   |                   |                   |                   |
| 可換股優先股.....  | —                 | —                 | 558,211           | 558,211           |
| 其他非流動負債..... | —                 | —                 | 102,556           | 102,556           |
|              | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> |
| 總計.....      | —                 | —                 | 660,767           | 660,767           |
|              | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> |

#### 4 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷持續予以評估，並且基於過往經驗及其他因素而進行，包括預期在有關情況下相信屬合理的未來事件。

貴集團對未來作出估計及假設。顧名思義，由此產生的會計估計於極少情況下會與有關實際結果相同。極可能導致須對下一個財政年度的資產及負債的賬面值作出重大調整風險的估計及假設討論如下。

(a) 商譽的估計減值

貴集團根據附註2.6所述會計政策每年測試商譽是否減值。現金產生單位的可收回數額已按使用價值或公平值減出售成本計算釐定。該等計算法需作出估計。當應用估值技術時，貴集團依賴多項因素及判斷，包括(其中包括)過往業績、業務計劃、預測、市場數據及未來收購及擴展的成功。該等估計及假設的條件變動能顯著影響商譽減值測試的評估結果，於附註7進一步詳述。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年六月三十日止六個月，概無減值費用。

(b) 業務合併中支付的代價及購買價分配

業務合併乃有關於貴集團向嘉華麗康收購北京新世紀婦兒醫院的100%股權，現金代價為人民幣20,000,000元及作為二零一二年麗康協議一部分而協定的股份。

應用業務合併會計處理需要使用重大估計及假設。對於作為已付代價發行的股份，管理層透過參考獨立估值師出具的估值報告，使用會計估計將總額列賬。估值方法取決於多項因素及判斷。該等估計及假設變動可能會對已付總代價的評估值產生重大影響。

將業務合併列賬的購買法需要貴集團估計所收購可識別資產以及負債的公平值。此舉需要使用管理層的假設及判斷(包括推定以最低的成本延續合約關係)，而有關假設及判斷反映不出可能發生的意外事件及情況。

由於使用年期確定的無形資產會攤銷，分配購買價會影響貴集團的業績，但使用年期不確定的無形資產(包括商譽)將不會攤銷，從而可根據分配至使用年期不確定及使用年期確定的無形資產的情況而出現不同的攤銷費用。

(c) 即期及遞延所得稅

日常業務過程中，交易項目眾多，而釐定最終稅項的情況無法確定。釐定於該等司法管轄區內各項所得稅項的撥備需要作出重大判斷。倘該等事宜的最終稅項結果與最初記錄的金額有所不同，則有關差額將會影響釐定金額期間內的即期及遞延所得稅撥備。

貴集團估計很可能於可見將來產生足夠應課稅利潤，以可扣除損失抵扣應課稅利潤，並基於此項估計，確認遞延稅項資產。確認遞延稅項資產主要涉及管理層對出現稅項損失公司的應課稅利潤的時機及金額作出判斷及估計。

(d) 其他非流動負債及可換股優先股的公平值

其他非流動負債及可換股優先股的公平值乃採用估值技術釐定。貴集團運用其判斷選擇多種方法，並作出主要基於各報告期末當時市況的假設。倘方法及假設出現任何變動，公平值變動的有關損失可能增加。

## 5 分部資料

Jason Zhou先生於重組前為營運中公司的執行總裁，於重組完成後為貴公司的執行董事兼主席，被視為貴集團的主要經營決策者（「主要經營決策者」）。管理層已根據主要經營決策者審閱的資料釐定經營分部以配置資源及評估表現。

主要經營決策者從服務及產品的角度考慮業務。當集團公司有相似經濟特徵，且各分部於下列各方面類似：(i)產品及服務的性質；(ii)生產過程的性質；(iii)產品及服務客戶的類型或類別；(iv)用於分銷產品或提供服務的方法；及(v)如適用，監管環境的性質，貴集



團的經營分部予以合併。主要經營決策者認為，貴集團主要從事受限於不同業務風險及不同經濟特徵的四個不同分部，貴集團為分部報告目的設立的經營及可申報分部如下：

(a) 兒科

專業兒科醫療服務所得收益主要來源於北京新世紀兒童醫院、北京新世紀榮和門診部及北京新世紀婦兒醫院。

(b) 婦產科

專業婦產科醫療服務所得收益主要來源於北京新世紀婦兒醫院。

(c) 醫院諮詢服務

根據醫院諮詢服務協議，貴集團向嘉華麗康及其附屬公司提供醫院諮詢服務。貴集團自嘉華麗康收取醫院諮詢費。

(d) 其他

貴集團提供市場推廣服務及於其自有醫院內經營餐廳、禮品及雜貨店。

經營分部的會計政策與附註2所述 貴集團的會計政策相同。

為監管分部表現及分部間的資源配置，分部業績指各分部賺取的除稅前溢利，在並無分配財務收入、財務費用、與各分部並無直接相關的其他收入、其他虧損淨額及[編纂]開支的情況下，指主要經營決策者定期審閱的內部產生的財務資料。此乃向主要經營決策者報告的措施，以進行資源配置及評估分部表現。

## 附錄一

## 會計師報告

專屬某一分部業務的資產及負債載於該分部的總資產及負債。分部資產包括所有有形及無形資產，惟現金及現金等價物、遞延所得稅項資產及與各分部並無直接相關的其他資產除外。分部負債不包括借款、應付稅項及與各分部並無直接相關的其他負債。

由於 貴集團所有收益源自中國的業務，且 貴集團所有業務及非流動資產均位於中國，故並無呈列地域資料。

截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年六月三十日止六個月，分別有約人民幣1,751,000元及人民幣13,124,000元的收益來自嘉華麗康，而截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年六月三十日止六個月，嘉華麗康並無產生收益。收益歸因於醫院諮詢服務分部。

|                          | 兒科      | 婦產科   | 醫院<br>諮詢服務 | 其他    | 未分配      | 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    |
| <b>截至二零一三年</b>           |         |       |            |       |          |          |
| 十二月三十一日止年度               |         |       |            |       |          |          |
| 收益 .....                 | 234,709 | —     | —          | 4,061 | —        | 238,770  |
| 收益成本 .....               | 86,420  | —     | —          | 2,561 | —        | 88,981   |
| 分部業績 .....               | 109,384 | —     | —          | 1,500 | —        | 110,884  |
| 未分配收入 .....              |         |       |            |       | 1,157    | 1,157    |
| 未分配成本 .....              |         |       |            |       | (1,293)  | (1,293)  |
| 除所得稅前溢利 .....            | 109,384 | —     | —          | 1,500 | (136)    | 110,748  |
| 所得稅開支 .....              |         |       |            |       | (28,038) | (28,038) |
| 除所得稅後溢利 .....            |         |       |            |       |          | 82,710   |
| 於二零一三年十二月三十一日            |         |       |            |       |          |          |
| 總資產 .....                | 32,965  | —     | —          | —     | 133,671  | 166,636  |
| 總負債 .....                | 44,712  | —     | —          | —     | 3,926    | 48,638   |
| <b>其他分部資料</b>            |         |       |            |       |          |          |
| 添加非流動資產 .....            | 6,082   | —     | —          | —     | —        | 6,082    |
| 折舊及攤銷 .....              | (2,051) | —     | —          | —     | —        | (2,051)  |
| 出售物業、廠房及<br>設備虧損淨額 ..... | (43)    | —     | —          | —     | —        | (43)     |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

|                          | 兒科      | 婦產科   | 醫院<br>諮詢服務 | 其他    | 未分配      | 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    |
| <b>截至二零一四年</b>           |         |       |            |       |          |          |
| <b>十二月三十一日止年度</b>        |         |       |            |       |          |          |
| 收益 .....                 | 244,381 | —     | —          | 4,632 | —        | 249,013  |
| 收益成本 .....               | 103,190 | —     | —          | 1,928 | —        | 105,118  |
| 分部業績 .....               | 96,528  | —     | —          | 2,704 | —        | 99,232   |
| 未分配收入 .....              |         |       |            |       | 2,833    | 2,833    |
| 未分配成本 .....              |         |       |            |       | (1,367)  | (1,367)  |
| 除所得稅前溢利 .....            | 96,528  | —     | —          | 2,704 | 1,466    | 100,698  |
| 所得稅開支 .....              |         |       |            |       | (26,383) | (26,383) |
| 除所得稅後溢利 .....            |         |       |            |       |          | 74,315   |
| <b>於二零一四年十二月三十一日</b>     |         |       |            |       |          |          |
| 總資產 .....                | 32,275  | —     | —          | —     | 123,155  | 155,430  |
| 總負債 .....                | 49,568  | —     | —          | —     | 8,400    | 57,968   |
| <b>其他分部資料</b>            |         |       |            |       |          |          |
| 添加非流動資產 .....            | 4,563   | —     | —          | —     | —        | 4,563    |
| 折舊及攤銷 .....              | (2,685) | —     | —          | —     | —        | (2,685)  |
| 出售物業、廠房及<br>設備虧損淨額 ..... | (50)    | —     | —          | —     | —        | (50)     |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

|                          | 兒科      | 婦產科     | 醫院<br>諮詢服務 | 其他    | 未分配      | 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    |
| <b>截至二零一五年</b>           |         |         |            |       |          |          |
| <b>十二月三十一日止年度</b>        |         |         |            |       |          |          |
| 收益 .....                 | 247,111 | 4,416   | 1,751      | 4,918 | —        | 258,196  |
| 收益成本 .....               | 112,000 | 3,014   | 277        | 2,395 | —        | 117,686  |
| 分部業績 .....               | 96,642  | (1,625) | 1,474      | 2,523 | —        | 99,014   |
| 未分配收入 .....              |         |         |            |       | 554      | 554      |
| 未分配成本 .....              |         |         |            |       | (7,584)  | (7,584)  |
| 除所得稅前溢利 .....            | 96,642  | (1,625) | 1,474      | 2,523 | (7,030)  | 91,984   |
| 所得稅開支 .....              |         |         |            |       | (24,789) | (24,789) |
| 除所得稅後溢利 .....            |         |         |            |       |          | 67,195   |
| <b>於二零一五年十二月三十一日</b>     |         |         |            |       |          |          |
| 資產 .....                 |         |         |            |       |          |          |
| 分部資產 .....               | 223,305 | 70,888  | 1,751      | —     | —        | 295,944  |
| 商譽 .....                 | 86,779  | 10,903  | —          | —     | —        | 97,682   |
| 未分配資產 .....              | —       | —       | —          | —     | 138,437  | 138,437  |
| 總資產 .....                | 310,084 | 81,791  | 1,751      | —     | 138,437  | 532,063  |
| 總負債 .....                | 75,880  | 45,656  | 278        | —     | 442,643  | 564,457  |
| <b>其他分部資料</b>            |         |         |            |       |          |          |
| 添加非流動資產 .....            | 3,123   | 124     | —          | —     | —        | 3,247    |
| 折舊及攤銷 .....              | (3,985) | (713)   | —          | —     | —        | (4,698)  |
| 出售物業、廠房及<br>設備虧損淨額 ..... | (113)   | —       | —          | —     | —        | (113)    |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

|                          | 兒科      | 婦產科     | 醫院<br>諮詢服務 | 其他    | 未分配      | 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    |
| 截至二零一六年                  |         |         |            |       |          |          |
| 六月三十日止六個月                |         |         |            |       |          |          |
| 收益 .....                 | 172,931 | 37,729  | 13,124     | 2,761 | —        | 226,545  |
| 收益成本 .....               | 85,639  | 22,495  | 5,899      | 1,841 | —        | 115,874  |
| 分部業績 .....               | 59,908  | 4,241   | 6,645      | 920   | —        | 71,714   |
| 未分配收入 .....              |         |         |            |       | 424      | 424      |
| 未分配成本 .....              |         |         |            |       | (24,210) | (24,210) |
| 除所得稅前溢利 .....            | 59,908  | 4,241   | 6,645      | 920   | (23,786) | 47,928   |
| 所得稅開支 .....              |         |         |            |       | (16,904) | (16,904) |
| 除所得稅後溢利 .....            |         |         |            |       |          | 31,024   |
| 於二零一六年六月三十日              |         |         |            |       |          |          |
| 資產                       |         |         |            |       |          |          |
| 分部資產 .....               | 221,034 | 70,822  | 15,321     | —     | —        | 307,177  |
| 商譽 .....                 | 86,779  | 10,903  | —          | —     | —        | 97,682   |
| 未分配資產 .....              | —       | —       | —          | —     | 194,120  | 194,120  |
| 總資產 .....                | 307,813 | 81,725  | 15,321     | —     | 194,120  | 598,979  |
| 總負債 .....                | 72,299  | 57,707  | —          | —     | 758,766  | 888,772  |
| 其他分部資料                   |         |         |            |       |          |          |
| 添加非流動資產 .....            | 4,915   | 1,219   | —          | —     | —        | 6,134    |
| 折舊及攤銷 .....              | (5,986) | (4,650) | —          | —     | —        | (10,636) |
| 出售物業、廠房及<br>設備虧損淨額 ..... | (13)    | —       | —          | —     | —        | (13)     |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

|                          | 兒科      | 婦產科   | 醫院<br>諮詢服務 | 其他    | 未分配      | 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    |
| (未經審核)                   |         |       |            |       |          |          |
| 截至二零一五年六月三十日             |         |       |            |       |          |          |
| 止六個月                     |         |       |            |       |          |          |
| 收益 .....                 | 114,392 | —     | —          | 2,363 | —        | 116,755  |
| 收益成本 .....               | 49,544  | —     | —          | 1,505 | —        | 51,049   |
| 分部業績 .....               | 45,901  | —     | —          | 858   | —        | 46,759   |
| 未分配收入 .....              |         |       |            |       | 184      | 184      |
| 未分配成本 .....              |         |       |            |       | (690)    | (690)    |
| 除所得稅前溢利 .....            | 45,901  | —     | —          | 858   | (506)    | 46,253   |
| 所得稅開支 .....              |         |       |            |       | (12,233) | (12,233) |
| 除所得稅後溢利 .....            |         |       |            |       |          | 34,020   |
| 其他分部資料                   |         |       |            |       |          |          |
| 添加非流動資產 .....            | 398     | —     | —          | —     | —        | 398      |
| 折舊及攤銷 .....              | (1,685) | —     | —          | —     | —        | (1,685)  |
| 出售物業、廠房及<br>設備虧損淨額 ..... | (30)    | —     | —          | —     | —        | (30)     |

附錄一

會計師報告

6 物業、廠房及設備

|                   | 樓宇及<br>租賃裝修 | 醫療設備     | 汽車      | 辦公設備及<br>傢俱 | 在建工程  | 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    |
| 於二零一三年一月一日        |             |          |         |             |       |          |
| 成本 .....          | 23,558      | 20,346   | 6,486   | 6,155       | —     | 56,545   |
| 累計折舊 .....        | (15,479)    | (17,347) | (4,201) | (5,331)     | —     | (42,358) |
| 賬面淨額 .....        | 8,079       | 2,999    | 2,285   | 824         | —     | 14,187   |
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度 |             |          |         |             |       |          |
| 年初賬面淨額 .....      | 8,079       | 2,999    | 2,285   | 824         | —     | 14,187   |
| 添置 .....          | —           | 3,281    | —       | 1,308       | —     | 4,589    |
| 出售 .....          | —           | —        | —       | (44)        | —     | (44)     |
| 折舊開支 .....        | (898)       | (460)    | (256)   | (192)       | —     | (1,806)  |
| 年末賬面淨額 .....      | 7,181       | 5,820    | 2,029   | 1,896       | —     | 16,926   |
| 於二零一三年十二月三十一日     |             |          |         |             |       |          |
| 成本 .....          | 23,558      | 23,627   | 6,486   | 7,419       | —     | 61,090   |
| 累計折舊 .....        | (16,377)    | (17,807) | (4,457) | (5,523)     | —     | (44,164) |
| 賬面淨額 .....        | 7,181       | 5,820    | 2,029   | 1,896       | —     | 16,926   |
| 截至二零一四年十二月三十一日止年度 |             |          |         |             |       |          |
| 年初賬面淨額 .....      | 7,181       | 5,820    | 2,029   | 1,896       | —     | 16,926   |
| 添置 .....          | —           | 3,931    | —       | 551         | —     | 4,482    |
| 出售 .....          | —           | (37)     | —       | (13)        | —     | (50)     |
| 折舊開支 .....        | (898)       | (812)    | (256)   | (333)       | —     | (2,299)  |
| 年末賬面淨額 .....      | 6,283       | 8,902    | 1,773   | 2,101       | —     | 19,059   |
| 於二零一四年十二月三十一日     |             |          |         |             |       |          |
| 成本 .....          | 23,558      | 27,521   | 6,486   | 7,957       | —     | 65,522   |
| 累計折舊 .....        | (17,275)    | (18,619) | (4,713) | (5,856)     | —     | (46,463) |
| 賬面淨額 .....        | 6,283       | 8,902    | 1,773   | 2,101       | —     | 19,059   |
| 截至二零一五年十二月三十一日止年度 |             |          |         |             |       |          |
| 年初賬面淨額 .....      | 6,283       | 8,902    | 1,773   | 2,101       | —     | 19,059   |
| 業務合併(附註35) .....  | 68,156      | 22,852   | —       | 4,926       | 196   | 96,130   |
| 添置 .....          | 3           | 2,213    | 298     | 600         | —     | 3,114    |
| 折舊 .....          | —           | (79)     | —       | (35)        | —     | (114)    |
| 收購時轉讓 .....       | 196         | —        | —       | —           | (196) | —        |
| 折舊開支 .....        | (1,435)     | (1,587)  | (270)   | (538)       | —     | (3,830)  |
| 年末賬面淨額 .....      | 73,203      | 32,301   | 1,801   | 7,054       | —     | 114,359  |
| 於二零一五年十二月三十一日     |             |          |         |             |       |          |
| 成本 .....          | 91,913      | 52,507   | 6,784   | 13,448      | —     | 164,652  |
| 累計折舊 .....        | (18,710)    | (20,206) | (4,983) | (6,394)     | —     | (50,293) |
| 賬面淨額 .....        | 73,203      | 32,301   | 1,801   | 7,054       | —     | 114,359  |
| 截至二零一六年六月三十日止六個月  |             |          |         |             |       |          |
| 期初賬面淨額 .....      | 73,203      | 32,301   | 1,801   | 7,054       | —     | 114,359  |
| 添置 .....          | 561         | 5,007    | —       | 548         | —     | 6,116    |
| 出售 .....          | —           | —        | —       | (15)        | —     | (15)     |
| 折舊開支 .....        | (3,884)     | (2,431)  | (170)   | (1,253)     | —     | (7,738)  |
| 期末賬面淨額 .....      | 69,880      | 34,877   | 1,631   | 6,334       | —     | 112,722  |
| 於二零一六年六月三十日       |             |          |         |             |       |          |
| 成本 .....          | 92,474      | 57,514   | 6,784   | 13,981      | —     | 170,753  |
| 累計折舊 .....        | (22,594)    | (22,637) | (5,153) | (7,647)     | —     | (58,031) |
| 賬面淨額 .....        | 69,880      | 34,877   | 1,631   | 6,334       | —     | 112,722  |



貴集團乃根據與北京市兒童醫院（「北京兒童醫院」，一家位於中國北京的公立醫院）的公私合營安排成立北京世紀兒童醫院。根據二零零二年合作協議，北京兒童醫院同意在其劃撥土地上騰出一定的地方用於北京世紀兒童醫院的業務營運，而不另外收費。與北京兒童醫院的合作期限截止至二零二二年十二月十二日。因此，貴集團進一步開展北京世紀兒童醫院的大規模建設及裝修工程。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日，相關樓宇及租賃裝修位於北京兒童醫院的劃撥土地上，總賬面值分別約為人民幣7,181,000元、人民幣6,283,000元、人民幣5,385,000元及人民幣4,936,000元。貴公司董事認為，貴集團有權合法有效地佔用或使用該等物業。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及截至二零一六年六月三十日止六個月，並無物業、廠房及設備根據借款協議質押為抵押品。

折舊開支於綜合全面收益表內按下列類別支銷：

|            | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至六月三十日止六個月     |              |
|------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|
|            | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年        | 二零一五年           | 二零一六年        |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元        |
| 收益成本 ..... | 874          | 1,229        | 2,655        | 826             | 5,426        |
| 行政開支 ..... | 752          | 879          | 976          | 561             | 2,099        |
| 銷售開支 ..... | 180          | 191          | 199          | 99              | 213          |
| 總計 .....   | <u>1,806</u> | <u>2,299</u> | <u>3,830</u> | <u>1,486</u>    | <u>7,738</u> |

於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一六年六月三十日止六個月，貴集團並無就合資格資產資本化借款成本。

附錄一

會計師報告

7 無形資產

|                          | 商譽     | 電腦軟件  | 醫療許可證   | 總計      |
|--------------------------|--------|-------|---------|---------|
|                          | 人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| <b>於二零一三年一月一日</b>        |        |       |         |         |
| 成本 .....                 | —      | 443   | —       | 443     |
| 累計攤銷 .....               | —      | (112) | —       | (112)   |
| 賬面淨額 .....               | —      | 331   | —       | 331     |
| <b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b> |        |       |         |         |
| 年初賬面淨額 .....             | —      | 331   | —       | 331     |
| 添置 .....                 | —      | 1,493 | —       | 1,493   |
| 攤銷 .....                 | —      | (245) | —       | (245)   |
| 年末賬面淨額 .....             | —      | 1,579 | —       | 1,579   |
| <b>於二零一三年十二月三十一日</b>     |        |       |         |         |
| 成本 .....                 | —      | 1,936 | —       | 1,936   |
| 累計攤銷 .....               | —      | (357) | —       | (357)   |
| 賬面淨額 .....               | —      | 1,579 | —       | 1,579   |
| <b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b> |        |       |         |         |
| 年初賬面淨額 .....             | —      | 1,579 | —       | 1,579   |
| 添置 .....                 | —      | 81    | —       | 81      |
| 攤銷 .....                 | —      | (386) | —       | (386)   |
| 年末賬面淨額 .....             | —      | 1,274 | —       | 1,274   |
| <b>於二零一四年十二月三十一日</b>     |        |       |         |         |
| 成本 .....                 | —      | 2,017 | —       | 2,017   |
| 累計攤銷 .....               | —      | (743) | —       | (743)   |
| 賬面淨額 .....               | —      | 1,274 | —       | 1,274   |
| <b>截至二零一五年十二月三十一日止年度</b> |        |       |         |         |
| 年初賬面淨額 .....             | —      | 1,274 | —       | 1,274   |
| 業務合併(附註35) .....         | 97,682 | 362   | 156,784 | 254,828 |
| 添置 .....                 | —      | 133   | —       | 133     |
| 攤銷 .....                 | —      | (432) | (436)   | (868)   |
| 年末賬面淨額 .....             | 97,682 | 1,337 | 156,348 | 255,367 |

附錄一

會計師報告

|                  | 商譽     | 電腦軟件    | 醫療許可證   | 總計      |
|------------------|--------|---------|---------|---------|
|                  | 人民幣千元  | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 於二零一五年十二月三十一日    |        |         |         |         |
| 成本 .....         | 97,682 | 2,512   | 156,784 | 256,978 |
| 累計攤銷 .....       | —      | (1,175) | (436)   | (1,611) |
| 賬面淨額 .....       | 97,682 | 1,337   | 156,348 | 255,367 |
| 截至二零一六年六月三十日止六個月 |        |         |         |         |
| 期初賬面淨額 .....     | 97,682 | 1,337   | 156,348 | 255,367 |
| 添置 .....         | —      | 18      | —       | 18      |
| 攤銷 .....         | —      | (285)   | (2,613) | (2,898) |
| 期末賬面淨額 .....     | 97,682 | 1,070   | 153,735 | 252,487 |
| 於二零一六年六月三十日      |        |         |         |         |
| 成本 .....         | 97,682 | 2,530   | 156,784 | 256,996 |
| 累計攤銷 .....       | —      | (1,460) | (3,049) | (4,509) |
| 賬面淨額 .....       | 97,682 | 1,070   | 153,735 | 252,487 |

(a) 商譽的減值測試

於二零一五年十一月三十日，收購北京新世紀婦兒醫院(附註35)產生商譽人民幣97,682,000元。北京新世紀婦兒醫院主要從事向中國的婦女及兒童提供醫療服務。

管理層審閱各經營分部的業務表現。商譽由管理層按經營分部水平監管。

以下為各經營分部商譽分配的概要：

|                   | 期初     | 添置     | 減值    | 期末     |
|-------------------|--------|--------|-------|--------|
|                   | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元  |
| 截至二零一五年十二月三十一日止年度 |        |        |       |        |
| 兒科分部 .....        | —      | 86,779 | —     | 86,779 |
| 婦產科分部 .....       | —      | 10,903 | —     | 10,903 |
|                   | —      | 97,682 | —     | 97,682 |
| 截至二零一六年六月三十日止六個月  |        |        |       |        |
| 兒科分部 .....        | 86,779 | —      | —     | 86,779 |
| 婦產科分部 .....       | 10,903 | —      | —     | 10,903 |
|                   | 97,682 | —      | —     | 97,682 |

## 附錄一

## 會計師報告

經營分部的可收回金額按使用價值計算方法釐定。該等計算使用根據管理層所批准涵蓋八年期的財政預算計算的現金流量預測。八年期以外的現金流量按下述估計增長率推斷。增長率並無超過經營分部所經營業務的長期平均增長率。

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，基於估計按使用價值計算的經營分部的可收回金額(包括商譽及醫療許可證)高於其賬面值。因此，概無商譽及醫療許可證減值虧損撥備被視作必要。

對於商譽金額巨大的兒科分部及婦產科分部，二零一五年及二零一六年使用價值計算中所用主要假設、長期增長率及貼現率如下。

|                       | 兒科分部   |        |
|-----------------------|--------|--------|
|                       | 二零一五年  | 二零一六年  |
| 收益(複合增長率百分比) .....    | 10.26% | 10.26% |
| 成本及經營開支(佔收益百分比) ..... | 59.13% | 59.13% |
| 長期增長率 .....           | 3.00%  | 3.00%  |
| 稅前貼現率 .....           | 18.74% | 19.03% |

|                       | 婦產科分部  |        |
|-----------------------|--------|--------|
|                       | 二零一五年  | 二零一六年  |
| 收益(複合增長率百分比) .....    | 20.13% | 20.13% |
| 成本及經營開支(佔收益百分比) ..... | 74.06% | 74.06% |
| 長期增長率 .....           | 3.00%  | 3.00%  |
| 稅前貼現率 .....           | 22.21% | 22.39% |

收益複合增長率乃於八年預測期內，基於過往表現及管理層對市場發展的預測作出。如收益的複合增長率下降3%，仍有充足餘量而毋須於截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年六月三十日止期間分別作出減值。

成本及經營開支佔收益的百分比乃八年預測期內的平均百分比。其基於現行利潤率水平並作出調整以反映勞工、租金及相關設備的預計未來價格漲幅，管理層預期有關漲幅無法透過上調價格轉移至客戶。倘成本及經營開支的百分比上升3%，仍有充足餘量而毋須於截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年六月三十日止期間分別作出減值。

所用稅前貼現率反映與相關經營分部有關的特定風險。倘稅前貼現率上升1%，仍有充足餘量而毋須於截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年六月三十日止期間分別作出減值。

截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年六月三十日止六個月，概無減值費用。

(b) 攤銷

攤銷費用於下列綜合全面收入表項目內支銷：

|            | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至六月三十日止六個月     |       |
|------------|--------------|-------|-------|-----------------|-------|
|            | 二零一三年        | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一五年           | 二零一六年 |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元 |
| 收益成本 ..... | 116          | 192   | 656   | 96              | 2,715 |
| 行政開支 ..... | 112          | 161   | 180   | 87              | 167   |
| 銷售開支 ..... | 17           | 33    | 32    | 16              | 16    |
| 總計 .....   | 245          | 386   | 868   | 199             | 2,898 |

8 附屬公司

(a) 重大非控股權益

二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一六年六月三十日止六個月的期內非控股權益總額分別為人民幣38,212,000元、人民幣34,374,000元、人民幣11,107,000元及人民幣33,593,000元，歸屬於北京新世紀兒童醫院、北京新世紀婦兒醫院及北京新世紀榮和門診部。

持有重大非控股權益的附屬公司的財務資料概要

以下概述北京新世紀兒童醫院及北京新世紀婦兒醫院(持有對於 貴集團屬重大的非控股權益)的財務資料。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### (i) 北京新世紀兒童醫院

#### 資產負債表概要

|                       | 於十二月三十一日       |               |               | 於六月三十日        |
|-----------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                       | 二零一三年          | 二零一四年         | 二零一五年         | 二零一六年         |
|                       | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| <b>流動</b>             |                |               |               |               |
| 資產 .....              | 136,684        | 130,208       | 87,199        | 109,883       |
| 負債 .....              | (46,806)       | (51,737)      | (74,939)      | (58,868)      |
| <b>總流動資產淨值 .....</b>  | <b>89,878</b>  | <b>78,471</b> | <b>12,260</b> | <b>51,015</b> |
| <b>非流動</b>            |                |               |               |               |
| 資產 .....              | 19,298         | 19,741        | 19,475        | 19,356        |
| <b>總非流動資產淨值 .....</b> | <b>19,298</b>  | <b>19,741</b> | <b>19,475</b> | <b>19,356</b> |
| <b>資產淨值 .....</b>     | <b>109,176</b> | <b>98,212</b> | <b>31,735</b> | <b>70,371</b> |

#### 收益表概要

|                     | 截至十二月三十一日止年度  |               |               | 截至六月三十日止六個月     |               |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
|                     | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年         | 二零一五年           | 二零一六年         |
|                     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元         |
| 收益 .....            | 231,040       | 238,724       | 235,534       | 112,658         | 130,925       |
| 除所得稅前溢利 .....       | 111,160       | 105,203       | 100,189       | 48,890          | 59,247        |
| 所得稅開支 .....         | (27,891)      | (26,316)      | (25,070)      | (12,233)        | (14,828)      |
| 除稅後溢利 .....         | 83,269        | 78,887        | 75,119        | 36,657          | 44,419        |
| <b>全面收入總額 .....</b> | <b>83,269</b> | <b>78,887</b> | <b>75,119</b> | <b>36,657</b>   | <b>44,419</b> |
| 分配至非控股權益的           |               |               |               |                 |               |
| 全面收入總額 .....        | 29,144        | 27,610        | 26,292        | 12,830          | 15,547        |
| 向非控股權益派付股息 .....    | 28,032        | 31,448        | 28,565        | 28,564          | 20,034        |

## 附錄一

## 會計師報告

### 現金流量表概要

|                   | 截至十二月三十一日止年度 |          |           | 截至六月三十日止六個月     |          |
|-------------------|--------------|----------|-----------|-----------------|----------|
|                   | 二零一三年        | 二零一四年    | 二零一五年     | 二零一五年           | 二零一六年    |
|                   | 人民幣千元        | 人民幣千元    | 人民幣千元     | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元    |
| <b>經營活動所得現金流量</b> |              |          |           |                 |          |
| 經營所得現金 .....      | 115,342      | 120,240  | 101,170   | 43,240          | 61,216   |
| 已收利息 .....        | 1,053        | 2,620    | 274       | 170             | 115      |
| 已付所得稅 .....       | (29,294)     | (33,651) | (24,196)  | (13,135)        | (17,046) |
| 經營活動所得淨現金 .....   | 87,101       | 89,209   | 77,248    | 30,275          | 44,285   |
| 投資活動所用淨現金 .....   | (4,234)      | (3,179)  | (4,864)   | (1,898)         | (1,767)  |
| 融資活動所用淨現金 .....   | (80,091)     | (89,851) | (118,817) | (81,611)        | (20,034) |
| <b>現金及現金等價物淨</b>  |              |          |           |                 |          |
| 增長／(減少) .....     | 2,776        | (3,821)  | (46,433)  | (53,234)        | 22,484   |
| 年／期初現金及現金等價物 ...  | 116,486      | 119,262  | 115,441   | 115,441         | 69,008   |
| 年／期末現金及現金等價物 ...  | 119,262      | 115,441  | 69,008    | 62,207          | 91,492   |

### (ii) 北京新世紀婦兒醫院

### 資產負債表概要

|                | 於         |           |
|----------------|-----------|-----------|
|                | 十二月三十一日   | 於六月三十日    |
|                | 二零一五年     | 二零一六年     |
|                | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| <b>流動</b>      |           |           |
| 資產 .....       | 37,547    | 58,041    |
| 負債 .....       | (236,138) | (258,545) |
| 總流動負債淨值 .....  | (198,591) | (200,504) |
| <b>非流動</b>     |           |           |
| 資產 .....       | 288,304   | 282,340   |
| 負債 .....       | (59,589)  | (48,863)  |
| 總非流動資產淨值 ..... | 228,715   | 233,477   |
| 資產淨值 .....     | 30,124    | 32,973    |



附錄一

會計師報告

收益表概要

|                     | 十二月一日至<br>十二月三十一日<br>期間 | 截至<br>六月三十日<br>止六個月 |
|---------------------|-------------------------|---------------------|
|                     | 二零一五年                   | 二零一六年               |
|                     | 人民幣千元                   | 人民幣千元               |
| 收益 .....            | 11,119                  | 80,388              |
| 除所得稅前溢利 .....       | (1,117)                 | 3,801               |
| 所得稅開支 .....         | 279                     | (951)               |
| 除稅後溢利 .....         | (838)                   | 2,850               |
| <b>全面收入總額 .....</b> | <b>(838)</b>            | <b>2,850</b>        |
| 分配至非控股權益的           |                         |                     |
| 全面收入總額 .....        | —                       | 1,057               |
| 向非控股權益派付股息 .....    | —                       | —                   |

現金流量表概要

|                      | 十二月一日至<br>十二月三十一日<br>期間 | 截至<br>六月三十日<br>止六個月 |
|----------------------|-------------------------|---------------------|
|                      | 二零一五年                   | 二零一六年               |
|                      | 人民幣千元                   | 人民幣千元               |
| <b>經營活動所得現金流量</b>    |                         |                     |
| 經營所得現金 .....         | (15,432)                | 21,179              |
| 已付利息 .....           | —                       | (856)               |
| 已收利息 .....           | 23                      | 24                  |
| 經營活動(所用)／所得淨現金 ..... | (15,409)                | 20,347              |
| 投資活動所用淨現金 .....      | (225)                   | (17,891)            |
| 融資活動所得／(所用)淨現金 ..... | 19,000                  | (1,200)             |
| 現金及現金等價物淨增長 .....    | 3,366                   | 1,256               |
| 期初現金及現金等價物 .....     | 6,704                   | 10,070              |
| 期末現金及現金等價物 .....     | 10,070                  | 11,326              |

上述資料為集團內公司間對銷前金額。

## 附錄一

## 會計師報告

### 9 存貨

|            | 於十二月三十一日     |              |              | 於六月三十日       |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|            | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年        | 二零一六年        |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 藥品 .....   | 2,564        | 1,706        | 2,822        | 2,537        |
| 醫用耗材 ..... | 2,219        | 1,614        | 1,803        | 2,356        |
|            | <u>4,783</u> | <u>3,320</u> | <u>4,625</u> | <u>4,893</u> |

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年六月三十日止六個月，確認為開支及計入「收益成本」的存貨成本分別為人民幣20,774,000元、人民幣24,623,000元、人民幣23,744,000元及人民幣21,582,000元(附註27)。

### 10 按類別劃分的金融工具

|                                  | 於十二月三十一日       |                |                | 於六月三十日         |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                  | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年          | 二零一六年          |
|                                  | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| <b>綜合資產負債表內資產</b>                |                |                |                |                |
| <b>按攤銷成本</b>                     |                |                |                |                |
| 貿易應收款項(附註11) .....               | 6,971          | 6,567          | 12,193         | 9,177          |
| 其他應收款項(不包括<br>預付款項)(附註12) .....  | 2,464          | 1,807          | 4,025          | 5,449          |
| 應收關聯方款項(附註13) .....              | 3,217          | 2,513          | 21,078         | 56,051         |
| 現金及現金等價物(附註14) .....             | 128,959        | 120,639        | 81,231         | 119,994        |
|                                  | <u>141,611</u> | <u>131,526</u> | <u>118,527</u> | <u>190,671</u> |
| <b>綜合資產負債表內負債</b>                |                |                |                |                |
| <b>按攤銷成本</b>                     |                |                |                |                |
| 借款(附註19) .....                   | —              | —              | 30,000         | 30,000         |
| 貿易應付款項(附註21) .....               | 8,027          | 7,608          | 13,336         | 13,237         |
| 其他應付款項(不包括<br>非金融負債)(附註22) ..... | 18,107         | 24,627         | 77,177         | 86,091         |
| 應付關聯方款項(附註13) .....              | 3,927          | 8,400          | 29,055         | 12,690         |
|                                  | <u>30,061</u>  | <u>40,635</u>  | <u>149,568</u> | <u>142,018</u> |
| <b>按公平值計入損益</b>                  |                |                |                |                |
| 可換股優先股(附註20) .....               | —              | —              | —              | 558,211        |
| 其他非流動負債(附註20) .....              | —              | —              | 339,361        | 102,556        |
|                                  | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>339,361</u> | <u>660,767</u> |

附錄一

會計師報告

11 貿易應收款項

|                    | 於十二月三十一日     |              |               | 於六月三十日       |
|--------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|                    | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年         | 二零一六年        |
|                    | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元        |
| 貿易應收款項 .....       | 6,977        | 6,578        | 12,276        | 9,241        |
| 減：貿易應收款項減值撥備 ..... | (6)          | (11)         | (83)          | (64)         |
| 貿易應收款項－淨額 .....    | <u>6,971</u> | <u>6,567</u> | <u>12,193</u> | <u>9,177</u> |

貴集團的貿易應收款項賬面值以人民幣計值，與其公平值相近。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日，貿易應收款項按繳款通知書日期的賬齡分析如下：

|              | 於十二月三十一日     |              |               | 於六月三十日       |
|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|              | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年         | 二零一六年        |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元        |
| 不超過3個月 ..... | 6,447        | 5,848        | 11,467        | 7,099        |
| 4至6個月 .....  | 242          | 535          | 552           | 1,334        |
| 7個月至1年 ..... | 213          | 135          | 161           | 591          |
| 1年以上 .....   | 75           | 60           | 96            | 217          |
|              | <u>6,977</u> | <u>6,578</u> | <u>12,276</u> | <u>9,241</u> |

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日，若干已逾期但未減值貿易應收結餘分別為人民幣858,000元、人民幣982,000元、人民幣1,397,000元及人民幣2,929,000元，主要與將向保險公司申索的款項有關。管理層認為，基於過往付款記錄，該等款項可於合理時間內收回。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

|              | 於十二月三十一日   |            |              | 於六月三十日       |
|--------------|------------|------------|--------------|--------------|
|              | 二零一三年      | 二零一四年      | 二零一五年        | 二零一六年        |
|              | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 最多3個月 .....  | 328        | 278        | 589          | 787          |
| 4至6個月 .....  | 242        | 509        | 551          | 1,334        |
| 7個月至1年 ..... | 213        | 135        | 161          | 591          |
| 1年以上 .....   | 75         | 60         | 96           | 217          |
|              | <u>858</u> | <u>982</u> | <u>1,397</u> | <u>2,929</u> |

附錄一

會計師報告

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日，貿易應收款項分別人民幣18,000元、人民幣114,000元、人民幣553,000元及人民幣498,000元已減值，主要與應收個別病人的款項有關。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日，撥備分別為人民幣6,000元、人民幣11,000元、人民幣83,000元及人民幣64,000元。該等貿易應收款項的賬齡如下：

|             | 於十二月三十一日  |            |            | 於六月三十日     |
|-------------|-----------|------------|------------|------------|
|             | 二零一三年     | 二零一四年      | 二零一五年      | 二零一六年      |
|             | 人民幣千元     | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元      |
| 最多3個月 ..... | 18        | 88         | 552        | 498        |
| 3個月以上 ..... | —         | 26         | 1          | —          |
|             | <u>18</u> | <u>114</u> | <u>553</u> | <u>498</u> |

貴集團貿易應收款項的減值撥備變動如下：

|                | 於十二月三十一日 |           |           | 於六月三十日    |
|----------------|----------|-----------|-----------|-----------|
|                | 二零一三年    | 二零一四年     | 二零一五年     | 二零一六年     |
|                | 人民幣千元    | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 於一月一日 .....    | —        | 6         | 11        | 83        |
| 應收款項減值撥備 ..... | 6        | 5         | 72        | 4         |
| 撥備撥回 .....     | —        | —         | —         | (23)      |
| 於十二月三十一日 ..... | <u>6</u> | <u>11</u> | <u>83</u> | <u>64</u> |

增設及解除已減值應收款項撥備已計入收益表「行政開支」內(附註27)。如預期無法收回額外現金，於撥備賬扣除的金額一般予以撇減。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日，最高信貸風險為上述各類別應收款項的賬面值。貴集團並無持有任何抵押品作為抵押。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### 12 其他應收款項、按金及預付款項

|              | 於十二月三十一日     |              |              | 於六月三十日       |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|              | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年        | 二零一六年        |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 預付款項 .....   | 242          | 248          | 2,960        | 3,638        |
| 其他應收款項 ..... | 2,061        | 1,399        | 1,218        | 2,308        |
| 按金 .....     | 289          | 292          | 1,000        | 1,248        |
| 其他 .....     | 114          | 116          | 1,807        | 1,893        |
|              | <u>2,706</u> | <u>2,055</u> | <u>6,985</u> | <u>9,087</u> |

其他應收款項、按金及預付款項的賬面值以人民幣計值，與其公平值相近。

13 與關聯方的結餘

| 貴集團                                    | 於十二月三十一日     |              |               | 於六月三十日        |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|
|  | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年         | 二零一六年         |
|  | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| <b>應收關聯方款項</b>                         |              |              |               |               |
| 北京嘉華麗康醫療投資<br>管理有限公司 .....             | 39           | —            | 19,674        | 47,737        |
| 天津和平新世紀婦兒醫院有限公司 ....                   | 90           | 515          | 400           | 405           |
| 首都醫科大學附屬北京兒童醫院 .....                   | 1,053        | 791          | 963           | 963           |
| 蘇州新世紀兒童醫院 .....                        | —            | —            | 23            | 28            |
| 成都新世紀婦女兒童醫院有限公司 ....                   | —            | 2            | 18            | 18            |
| 北京新世紀婦兒醫院 .....                        | 882          | 1,205        | —             | —             |
| 北京嘉華康永投資管理有限公司 .....                   | 1,153        | —            | —             | —             |
| 北京嘉華康銘醫療投資<br>管理有限公司 .....             | —            | —            | —             | 6,900         |
|  | <u>3,217</u> | <u>2,513</u> | <u>21,078</u> | <u>56,051</u> |
| <b>應付關聯方款項</b>                         |              |              |               |               |
| 首都醫科大學附屬北京兒童醫院 .....                   | 3,366        | 3,572        | 24,135        | 7,764         |
| 北京嘉華康永投資管理有限公司 .....                   | —            | 4,146        | 4,783         | 4,783         |
| 天津和平新世紀婦兒醫院有限公司 ....                   | —            | —            | 9             | 9             |
| 北京新世紀婦兒醫院 .....                        | 74           | 179          | —             | —             |
| 北京嘉華麗康醫療投資<br>管理有限公司 .....             | —            | 16           | —             | —             |
| 北京睦合嘉業物業管理有限公司 .....                   | —            | —            | 128           | 128           |
| Jason Zhou先生 .....                     | 487          | 487          | —             | —             |
| Century Star Investment Co., Ltd ..... | —            | —            | —             | 6             |
|  | <u>3,927</u> | <u>8,400</u> | <u>29,055</u> | <u>12,690</u> |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

應收／應付關聯方款項為無抵押、免息、須按要求償還及以人民幣計值。其於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日到期的賬面值與其公平值相若。

### 14 現金及現金等價物

| 貴集團             | 於十二月三十一日       |                |               | 於六月三十日         |
|-----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|                 | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年         | 二零一六年          |
|                 | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 銀行現金 .....      | 98,131         | 120,016        | 80,810        | 119,605        |
| 手頭現金 .....      | 828            | 623            | 421           | 389            |
| 短期銀行存款(a) ..... | 30,000         | —              | —             | —              |
|                 | <u>128,959</u> | <u>120,639</u> | <u>81,231</u> | <u>119,994</u> |

#### (a) 短期銀行存款

於二零一三年十二月三十一日，貴集團的人民幣30,000,000元結餘存放於江蘇銀行。存款可按要求提取。

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

|           | 於十二月三十一日       |                |               | 於六月三十日         |
|-----------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|           | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年         | 二零一六年          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 人民幣 ..... | 128,959        | 120,639        | 81,231        | 119,938        |
| 美元 .....  | —              | —              | —             | 42             |
| 港元 .....  | —              | —              | —             | 14             |
|           | <u>128,959</u> | <u>120,639</u> | <u>81,231</u> | <u>119,994</u> |

銀行結餘按浮息基於每日銀行存款利率計息。人民幣計值結餘兌換為外幣受中國政府頒佈的外匯管控規則及法規所規管。

| 貴公司        | 於十二月三十一日 |          |          | 於六月三十日        |
|------------|----------|----------|----------|---------------|
|            | 二零一三年    | 二零一四年    | 二零一五年    | 二零一六年         |
|            | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元         |
| 銀行現金 ..... | —        | —        | —        | 11,945        |
|            | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>11,945</u> |



## 附錄一

## 會計師報告

### 15 股本－ 貴集團及 貴公司

| 貴集團及 貴公司            | 附註  | 普通股數目        | 普通股面值<br>美元 | 優先股數目      | 優先股面值<br>美元 |
|---------------------|-----|--------------|-------------|------------|-------------|
| 法定：                 |     |              |             |            |             |
| 於註冊成立時 .....        | (a) | 50,000       | 50,000      | —          | —           |
| 於二零一五年十二月三十一日 ..... |     | 50,000       | 50,000      | —          | —           |
| 於二零一六年二月股份拆細 .....  | (b) | 499,950,000  | —           | —          | —           |
| 發行優先股時重新指定 .....    | (c) | (23,936,268) | (2,394)     | 23,936,268 | 2,394       |
| 於二零一六年六月三十日 .....   |     | 476,063,732  | 47,606      | 23,936,268 | 2,394       |

|   | 附註     | 普通股數目      | 普通股面值<br>美元 | 普通股<br>等值面值<br>人民幣千元 |
|---|--------|------------|-------------|----------------------|
| 已發行及繳足：                                 |        |            |             |                      |
| 於註冊成立時 .....                            | (a)    | 1          | 1           | —                    |
| 於二零一五年十二月三十一日 .....                     |        | 1          | 1           | —                    |
| 於二零一六年二月十八日<br>股份拆細 .....               | (b)    | 9,999      | —           | —                    |
| 於二零一六年二月十八日發行<br>每股面值0.0001美元的普通股 ..... | (d)    | 83,605,734 | 8,361       | 55                   |
| 發行優先股時重新指定 .....                        | (d)(e) | —          | —           | (2)                  |
| 於二零一六年六月三十日 .....                       |        | 83,615,734 | 8,362       | 53                   |

(a) 於二零一五年七月三十一日， 貴公司於開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，法定股本由50,000股每股面值1美元的股份組成。註冊成立後， 貴公司一股未繳股款認購人股份轉讓予 Jason Zhou先生全資擁有的JoeCare。

(b) 於二零一六年二月十八日， 貴公司董事會批准 貴公司按1: 10,000比率對股本進行的股份拆細（「股份拆細」）。緊隨有關拆細後， 貴公司重新分類及重新指定法定股本為500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。

- (c) 於二零一五年八月二十五日，貴公司與CDH Investment II（「A組優先股東」）訂立A組優先股購買協議以發行每股股份面值為0.0001美元的16,394,266股A組優先股（「A組優先股」），總代價為1,639美元（初步轉換價為每股0.0001美元）。A組優先股的發行日期為二零一六年二月十八日。

於二零一五年八月三十一日，貴公司與國禾嘉華、安怡和康及CDH Investment II（「B組優先股東」）訂立另一項協議（「B組優先股協議」）以向B組優先股東發行合共數目為7,542,002股B組優先股（「B組優先股」），總代價為人民幣215,834,956元（初步轉換價為每股人民幣28.62元）。B組優先股的發行日期為二零一六年二月十八日。

- (d) 於二零一六年二月十八日，貴公司向JoeCare Investment Co., Ltd.（Zhou先生全資擁有的公司）、Century Star Investment Co., Ltd.及Victor Gains發行59,355,734股、2,757,487股及21,492,513股每股面值0.0001美元的普通股，合共8,361美元（相當於約人民幣55,000元）已計入股本。於同日，JoeCare向B組投資者轉讓其持有的3,560,993股普通股。就獲轉讓的該等股份而言，貴公司向B組投資者授出B組優先股的所有權利，導致該等獲轉讓的股份入賬為負債及減少股本合共356美元（相等於約人民幣2,000元）。

- (e) 於二零一六年二月十八日，Victor Gain將6,548,602股普通股轉讓予安怡和康。就該等已轉讓股份而言，貴公司授出優先清償權予安怡和康，使安怡和康能夠在貴公司清算、解散或清盤的情況中享有若干優先分派權。除該等優先權外，該等股份與其他普通股享有同等的分紅權。

16 股份溢價及儲備

| 貴集團                           | 股份溢價<br>人民幣千元 | 儲備            |               |                  | 小計<br>人民幣千元 |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------|-------------|
|                               |               | 其他儲備<br>人民幣千元 | 合併儲備<br>人民幣千元 | 盈餘儲備(a)<br>人民幣千元 |             |
| 於二零一三年一月一日 .....              | —             | 21,000        | —             | 6,500            | 27,500      |
| 於二零一三年十二月三十一日 .....           | —             | 21,000        | —             | 6,500            | 27,500      |
| 於二零一四年一月一日 .....              | —             | 21,000        | —             | 6,500            | 27,500      |
| 控股股東撤資(b) .....               | —             | (5,000)       | —             | —                | (5,000)     |
| 於二零一四年十二月三十一日 .....           | —             | 16,000        | —             | 6,500            | 22,500      |
| 於二零一五年一月一日 .....              | —             | 16,000        | —             | 6,500            | 22,500      |
| 控股股東出資(c) .....               | —             | 200,000       | —             | —                | 200,000     |
| 協定就[編纂]業務將發行<br>的普通股(d) ..... | —             | 1,192,374     | —             | —                | 1,192,374   |
| 重組期間的合併儲備(e) .....            | —             | (16,000)      | (1,407,090)   | —                | (1,423,090) |
| 已付控股股東的現金(f) .....            | —             | (24,740)      | —             | —                | (24,740)    |
| 於二零一五年十二月三十一日 .....           | —             | 1,367,634     | (1,407,090)   | 6,500            | (32,956)    |
| 於二零一六年一月一日 .....              | —             | 1,367,634     | —             | 6,500            | (32,956)    |
| 發行普通股(e) .....                | 1,192,374     | (1,192,374)   | —             | —                | (1,192,374) |
| 視作向控股股東分派(f) .....            | —             | (301,907)     | —             | —                | (301,907)   |
| 以權益工具結算負債(g) .....            | —             | 8,555         | —             | —                | 8,555       |
| 與非控股權益的交易(g) .....            | —             | (1,027)       | —             | —                | (1,027)     |
| 於二零一六年六月三十日 .....             | 1,192,374     | (119,119)     | (1,407,090)   | 6,500            | (1,519,709) |
| (未經審核)                        |               |               |               |                  |             |
| 於二零一五年一月一日 .....              | —             | 16,000        | —             | 6,500            | 22,500      |
| 於二零一五年六月三十日 .....             | —             | 16,000        | —             | 6,500            | 22,500      |

(a) 盈餘儲備

根據中國法規及 貴集團現時旗下公司的組織章程細則，於分派各年度純利前，在中國註冊的公司須撥出其根據相關中國會計準則在抵銷任何上一年度虧損後釐定的年內法定純利的10%至法定盈餘儲備。當該儲備結餘達到各公司股本的50%時，可選擇是否進一步撥款。法定盈餘儲備轉撥自北京新世紀兒童醫院。於二零一三年一月一日之前，法定盈餘儲備結餘達到股本的50%，故於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一六年六月三十日止六個月，並無作出進一步撥款。

(b) 控股股東撤回資本

於二零一四年九月，北京新世紀榮和門診部削減實繳股本人民幣5,000,000元，而嘉華康永的唯一擁有人則從北京新世紀榮和門診部提取相同金額。

(c) 控股股東出資

如附註1(b)所述，於二零一五年六月十五日，嘉華怡和由趙女士成立，註冊資本為人民幣150,000元。於二零一五年十一月十一日，嘉華怡和將其註冊資本由人民幣150,000元增至人民幣200,000,000元。趙女士及周捷女士所支付的資本投資入賬為控股股東出資。

(d) 協定就[編纂]業務將發行的普通股

根據二零一二年的麗康協議及二零一五年的A組優先股購買協議，當 貴集團於二零一五年十一月收購北京新世紀兒童醫院、北京新世紀榮和門診部及北京新世紀婦兒醫院的全部權益時， 貴公司分別向Jason ZHOU先生及梁女士發行62,113,221股及21,492,513股普通股以及向鼎暉投資II發行16,394,266股優先股。協定將發行的普通股及優先股的總值分別為人民幣1,192,374,000元及人民幣339,361,000元(附註(20))。當中人民幣108,645,000元將用來收購北京新世紀婦兒醫院(附註35)。

(e) 重組期間的合併儲備

重組期間的合併儲備指就收購北京新世紀兒童醫院及北京新世紀榮和門診部將予發行的普通股及優先股的價值與合併資本儲備的差額。

(f) 視作向控股股東分派

於二零一五年十一月三十日，嘉華怡和分別收購北京新世紀兒童醫院的65%股權及北京新世紀榮和門診部的100%股權，總代價為人民幣24,740,000元。該收購被視為受Jason ZHOU先生共同控制的業務合併。代價入賬列為視作向控股股東分派。

於二零一六年二月十八日，JoeCare向B組投資者轉讓其持有的3,560,993股 貴公司普通股，代價共計人民幣101,907,000元。就轉讓的該等股份而言， 貴公司給予B組投資者所持股份享有B組優先股的相同權利(附註20)。因此，該等轉讓的股份重新指定為按公平值計入損益的負債人民幣101,907,000元。交易入賬為視作向控股股東的分派。

如附註1(b)所述，於作為重組的一部分，於二零一六年五月二十四日，新世紀醫療香港分別向趙女士及周捷女士收購於北京嘉華怡和的99.0%及1.0%股權。人民幣200,000,000元的已付代價入賬為視作向控股股東分派。

(g) 以權益工具結算負債及與非控股權益的交易

如附註1(b)所述，於二零一六年一月二十二日及二零一六年一月三十日，北京嘉華怡和將其於北京新世紀榮和門診部及北京新世紀婦兒醫院的30%的股權轉讓予嘉華康銘，現金代價為人民幣6,900,000元。由於進行交易，優先股東的部分負債實際上以轉讓予嘉華康銘的權益工具結算。已結算負債公平值與權益工具相關部份的公平值及現金代價相關部分之間的差額人民幣15,277,000元已確認為其他虧損淨額(附註30)。另一方面，轉讓予嘉華康銘的股份入賬列作與非控股權益的交易，交易所付代價與非控股權益賬面值之間的差額確認為其他儲備。

17 貴公司的儲備、股份溢價及累計虧損變動

|                               | 附註    | 股份溢價<br>人民幣千元 | 儲備<br>人民幣千元 | 累計虧損<br>人民幣千元 |
|-------------------------------|-------|---------------|-------------|---------------|
| 全面收入                          |       |               |             |               |
| — 期內虧損 .....                  |       | —             | —           | (4,207)       |
| 與擁有人的交易                       |       |               |             |               |
| — 就[編纂]業務協定將予發行的<br>普通股 ..... | 16(e) | —             | 1,192,374   | —             |
| 於二零一五年十二月三十一日 .....           |       | —             | 1,192,374   | (4,207)       |
| 於二零一六年一月一日 .....              |       | —             | 1,192,374   | (4,207)       |
| 全面收入                          |       |               |             |               |
| — 期內虧損 .....                  |       | —             | —           | (11,280)      |
| — 發行普通股 .....                 | 16(e) | 1,192,374     | (1,192,374) | —             |
| 與擁有人的交易                       |       |               |             |               |
| — 視作向控股股東分派 .....             | 16(f) | —             | (101,907)   | —             |
| 於二零一六年六月三十日 .....             |       | 1,192,374     | (101,907)   | (15,487)      |

## 附錄一

## 會計師報告

### 18 股息

|                  | 截至十二月三十一日止年度 |        |        | 截至<br>六月三十日止六個月 |       |
|------------------|--------------|--------|--------|-----------------|-------|
|                  | 二零一三年        | 二零一四年  | 二零一五年  | 二零一五年           | 二零一六年 |
|                  | 人民幣千元        | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元 |
| 宣派予控股股東的股息 ..... | 52,059       | 58,403 | 92,036 | 53,047          | —     |

所披露的股息指 貴集團現時旗下公司於有關期間動用其保留盈利宣派予各公司當時股東的股息，乃經抵銷集團內部股息且不包括派付予非控股權益的股息。

### 19 借款

|            | 於十二月三十一日 |       |        | 於六月三十日 |
|------------|----------|-------|--------|--------|
|            | 二零一三年    | 二零一四年 | 二零一五年  | 二零一六年  |
|            | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| <b>非即期</b> |          |       |        |        |
| 銀行借款 ..... | —        | —     | 19,980 | 9,960  |
| <b>即期</b>  |          |       |        |        |
| 銀行借款 ..... | —        | —     | 10,020 | 20,040 |
| 借款總額 ..... | —        | —     | 30,000 | 30,000 |

|              | 於十二月三十一日 |       |        | 於六月三十日 |
|--------------|----------|-------|--------|--------|
|              | 二零一三年    | 二零一四年 | 二零一五年  | 二零一六年  |
|              | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| <b>借款到期日</b> |          |       |        |        |
| 1年內 .....    | —        | —     | 10,020 | 20,040 |
| 1至2年 .....   | —        | —     | 19,980 | 9,960  |
| 借款總額 .....   | —        | —     | 30,000 | 30,000 |



貴集團於二零一五年十二月三十一日的結餘指北京新世紀婦兒醫院所借為數人民幣30,000,000元的銀行借款，按5.70%的固定年利率計息。於二零一五年十二月二十三日借入的貸款將於二零一七年十二月到期，並由其關聯方嘉華麗康及北京新世紀兒童醫院提供擔保。貸款須自二零一六年七月十三日起根據貸款協議內所載有關還款計劃按月償還。

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日，借款的公平值與其賬面值相若，原因是貼現影響並不重大或借款乃按中國人民銀行不時公佈的基準利率計息。

## 20 其他非流動負債及可換股優先股

根據A組優先股協議，當貴集團於二零一五年十一月三十日收購北京新世紀婦兒醫院的全部權益時，貴公司須向鼎暉投資II發行可轉換優先股。向鼎暉投資II發行的優先股的公平值人民幣339,361,000元列為非流動負債。相關優先股已於二零一六年二月十八日發行。

根據於二零一五年八月簽立的B組優先股協議，貴公司同意向B組投資者發行7,542,002股優先股，JoeCare向B組投資者轉讓3,560,993股普通股，而貴公司亦授出與B組優先股購買協議所訂者相同的優先股權利。貴公司將該等優先股確認為可換股優先股及將該等附帶優先股權利的普通股確認為非流動負債。相關股份已於二零一六年二月十八日發行。合約簽署日與股份發行日之間的公平值變動確認為按公平值變動計入損益的衍生工具。根據獨立估值報告，二零一五年概無明顯的公平值變動。

## 附錄一

## 會計師報告

其他非流動負債及衍生工具的變動載列如下：

|  | 附註    | 將發行的<br>A組優先股 | 衍生性負債   | 自普通股<br>轉換為負債 | 其他非流動<br>負債總額 |
|--|-------|---------------|---------|---------------|---------------|
| 於二零一三年及<br>二零一四年十二月三十一日 .....                        |       | —             | —       | —             | —             |
| 將發行的優先股 .....  | 16(d) | 339,361       | —       | —             | 339,361       |
| 於二零一五年十二月三十一日 .....                                  |       | 339,361       | —       | —             | 339,361       |
| 公平值變動 .....  |       | 9,837         | 5,551   | —             | 15,388        |
| 以權益工具結算負債 .....                                      | 16(g) | (14,755)      | (8,882) | —             | (23,637)      |
| 因發行B組優先股取消確認衍生性負債 .....                              |       | —             | 3,331   | (1,131)       | (2,200)       |
| 發行優先股 .....  |       | (334,443)     | —       | —             | (334,443)     |
| 公平值變動 .....  |       | —             | —       | 1,780         | 1,780         |
| 分類為負債的普通股 .....                                      | 16(f) | —             | —       | 101,907       | 101,907       |
| 於二零一六年六月三十日 .....                                    |       | —             | —       | 102,556       | 102,556       |
| 於截至二零一六年六月三十日<br>止六個月的綜合全面收益表<br>(計入)／扣除的公平值變動 ..... |       | 9,837         | 5,551   | 1,780         | 17,168        |

有關優先股的變動載列如下：

|  | 流動負債—A組優先股 |           | 非流動負債—B組優先股 |           | 總計         |           |
|--|------------|-----------|-------------|-----------|------------|-----------|
|  | 優先股<br>數目  | 人民幣<br>千元 | 優先股<br>數目   | 人民幣<br>千元 | 優先股<br>數目  | 人民幣<br>千元 |
| 於二零一三年、二零一四年及<br>二零一五年<br>十二月三十一日 .....            | —          | —         | —           | —         | —          | —         |
| 於二零一六年二月十八日<br>發行優先股 .....                         | 16,394,266 | 334,443   | 7,542,002   | 213,439   | 23,936,268 | 547,882   |
| 公平值變動 .....  | —          | 6,558     | —           | 3,771     | —          | 10,329    |
| 於二零一六年六月三十日 .....                                  | 16,394,266 | 341,001   | 7,542,002   | 217,210   | 23,936,268 | 558,211   |
| 於截至二零一六年六月三十日<br>止六個月的綜合全面收益表<br>扣除的優先股公平值變動 ..... | —          | 6,558     | —           | 3,771     | —          | 10,329    |

購股協議及 貴公司組織章程大綱的主要條款概述如下：

(a) 轉換特徵

A組優先股持有人及B組優先股持有人均擁有權利，可於二零一六年二月十八日（即原始發行日期）後任何時間全權酌情將全部或任何部分A組優先股及B組優先股轉換為 貴公司普通股（「普通股」）。

A組優先股的初始轉換價及B組優先股的初始轉換價為A組及B組原始發行價（即按1比1的初始轉換比率），並將可予調整以反映股份紅利、股份拆細及其他事件。

自動轉換：

A組優先股及B組優先股應於在香港肯定承諾[編纂]普通股結束時按當時適用的轉換價自動轉換為普通股，而 貴公司交易後估值按悉數攤薄基準應超逾(i)相等於人民幣3,020,000,000元的美元金額（倘有關首次於二零一六年十二月十二日前完成）或(ii)相等於以下公式得出的乘積的美元金額： $\text{人民幣}3,020,000,000 \text{元} \times (130\%)^N$ ，其中N應為一個分數，其分子為B組優先股購買協議截止日期至[編纂]日期之間的曆日天數，而分母為365（倘有關首次[編纂]於二零一六年十二月三十一日後完成），且 貴公司於有關[編纂]中發行的證券總數不低於 貴公司於有關[編纂]或 貴公司為使普通股於認可國際證券交易所公開買賣而在另一司法權區進行的類似普通股[編纂]後，按悉數攤薄基準計算的全部發行在外股本的20%；前提是有關[編纂]符合前述估值且[編纂]比例須取得一半(1/2)以上A組優先股持有人及百分之八十五(85%)以上B組股份持有人事先書面批准（「[編纂]」）。

(b) 贖回特徵

於任何A組或B組贖回觸發事件（按適用情況）發生後，任何優先股持有人可隨時按照適用法律及法規要求 貴公司贖回任何及全部發行在外A組優先股或B組優先股（按適用情況）。

A組優先股東：

A組優先股東可要求 貴公司贖回任何及全部發行在外A組優先股，倘（其中包括）：(i)[編纂]並無於二零一七年六月二十八日進行；(ii) 貴集團任何成員公司及／或現有股東嚴重違約或違反A組優先股購買協議或B組優先股購買協議下的交易文件，導致未能完成[編纂]；或(iii) 貴公司因任何控股股東、現有股東及／或 貴集團成員公司高級管理層方面的

原因未能達成[編纂]。倘出現(i)項，贖回價將基於投資金額12%的複合年回報率計算；若出現(ii)及(iii)項，則基於投資金額20%的複合年回報率計算。

**B組優先股東：**

各B組優先股東可隨時要求 貴公司贖回任何及全部發行在外B組優先股，倘(i) 貴公司未能於二零二零年六月一日前完成[編纂]；(ii) 貴集團任何成員公司及／或現有股東嚴重違約或違反B組優先股購買協議下的交易文件，導致未能完成[編纂]；或(iii) 貴公司因 貴公司任何控股股東、現有股東及／或 貴集團成員公司高級管理層方面的原因未能達成[編纂]。倘出現(i)項，贖回價將基於投資金額12%的複合年回報率計算；若出現(ii)及(iii)項，則基於投資金額20%的複合年回報率計算。

**(c) 表決權**

各優先股持有人將擁有與可發行普通股數目相同數量的表決權，猶如優先股已獲轉換為普通股。

**(d) 股息權利**

優先股持有人應有權於資金可合法動用及董事會作出宣派時優先收取相當於以下兩者中較高者的股息：(i)任何普通股股息，(ii)於股息紀錄日期根據優先股持有人所持優先股獲轉換後可發行普通股數目支付予彼等的股息。股息應累計計算。倘 貴公司未能於二零一七年十二月三十一日前完成[編纂]，則應優先股持有人要求， 貴公司須在支付任何適用稅項及依法撥出下一年業務營運所需合理撥備及資金後，分派 貴公司可合法動用的溢利。

倘董事會宣派的股息總額低於向優先股持有人派付的普通股股息金額，則不會（無論以現金、財產或 貴公司任何其他股份形式）作出或宣派任何股息或其他分派。除非已就優先股悉數派付類似金額股息（按猶如已獲轉換基準），否則不會（無論以現金、財產或 貴公司任何其他股份形式）就 貴公司任何其他類別或系列股份作出或宣派任何股息或其他分派。

(e) 清算優先權

倘 貴公司進行任何合併、收購、出售重大資產、清算、解散或清盤(無論自願或非自願)，向 貴公司股東作出的分派須按照以下方式進行(滿足所有債權人的索賠和受法律優先保護的索賠)：

- (i) 優先股的持有人應有權就所持每股優先股，在向普通股持有人或任何其他類別或系列股份持有人作出任何分派前，憑藉其擁有該等股份而優先自 貴公司的任何資產及盈餘資金中收取相當於每股股份人民幣9.1元(就A組股份而言)及每股股份人民幣28.6元(就B組股份而言)的金額(經股份拆細、股份分紅、合併、資本重組及類似事件所調整)，加上全部已宣派但未派付的股息。倘 貴公司發生清算、解散或清盤事件後，向優先股持有人分派的資產及資金將不足以向該等持有人支付全部優先金額，則 貴公司可供合法分派的全部資產及資金應按各優先股持有人有權收取的優先金額所佔比例對該等持有人進行按比例的分派。
- (ii) 在根據前條規定撥出或悉數支付應付的優先金額後， 貴公司可供分派予全體股東的餘下資產(如有)須基於各持有人當時所持普通股數目(按猶如已轉換基準)按比例分派予優先股及普通股持有人。

(f) 公平值計量

貴集團根據其風險管理策略按公平值基準監控其他非流動負債及優先股，且並無拆細其債務主工具的任何特徵，並指定整個混合合約為按公平值計入損益的金融負債，而公平值變動計入損益。

董事已使用貼現現金流量法釐定 貴集團相關權益公平值，並採納權益分配法釐定其他非流動負債及優先股的公平值。主要假設載列如下：

|             | 截至二零一五年<br>十二月三十三日 | 截至二零一六年<br>二月十八日 | 截至二零一六年<br>六月三十日 |
|-------------|--------------------|------------------|------------------|
| 貼現率 .....   | 15%                | 15%              | 15%              |
| 無風險利率 ..... | 0.8%               | 0.6%             | 0.4%             |
| 波幅 .....    | 58%                | 59%              | 48%              |

其他非流動負債及A組優先股及B組優先股的貼現率乃按各估值日期的加權平均資本成本估計。董事根據到期期限相當於各自估值日期至預期清算日期期間的美國國庫券收益率估計無風險利率。波幅乃根據同業可資比較公司的過往平均波動於估值日期估計。各贖回特徵及清算優先權項下負債部分的概率權重乃根據董事的最佳估計得出。除上述所採用假設外，貴公司對未來表現的預測亦影響各估值日期對其他非流動負債及優先股的公平值的釐定。

於二零一六年六月三十日，倘於貼現現金流分析所用的貼現率較管理層估計低／高50個基點，優先股的估計公平值應增加人民幣40,136,000元／減少人民幣26,387,000元。

## 21 貿易應付款項

按繳款通知書日期得出的貿易應付款項賬齡分析如下：

|              | 於十二月三十一日     |              |               | 於六月三十日        |
|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|              | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年         | 二零一六年         |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 3個月以下 .....  | 6,774        | 6,778        | 9,843         | 8,348         |
| 4至6個月 .....  | 877          | 515          | 2,949         | 3,815         |
| 7至12個月 ..... | 278          | 82           | 333           | 790           |
| 1年以上 .....   | 98           | 233          | 211           | 284           |
|              | <u>8,027</u> | <u>7,608</u> | <u>13,336</u> | <u>13,237</u> |

貿易應付款項的賬面值乃以人民幣計值。由於將於短期內到期，其賬面值與公平值相若。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### 22 應計費用、其他應付款項及撥備

| 貴集團                 | 於十二月三十一日      |               |                | 於六月三十日         |
|---------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                     | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年          | 二零一六年          |
|                     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 應計僱員福利 .....        | 5,973         | 10,434        | 25,611         | 25,119         |
| 應計經營開支 .....        | —             | —             | 1,947          | 2,905          |
| 有關[編纂]開支的應付款項 ..... | —             | —             | 4,207          | 12,053         |
| 客戶墊款 .....          | 13,683        | 18,837        | 56,483         | 59,311         |
| 應付稅費(不包括企業所得稅) ...  | 514           | 845           | 1,121          | 2,134          |
| 其他應付廠房及設備的          |               |               |                |                |
| 供應商的款項 .....        | 2,004         | 3,238         | 8,703          | 6,224          |
| 其他 .....            | 2,420         | 2,552         | 5,837          | 5,598          |
|                     | <u>24,594</u> | <u>35,906</u> | <u>103,909</u> | <u>113,344</u> |

應計費用及其他應付款項的賬面值以人民幣計值。由於屆滿期較短，其賬面值與公平值相若。

| 貴公司                 | 於十二月         | 於六月          |
|---------------------|--------------|--------------|
|                     | 三十一日         | 三十日          |
|                     | 二零一五年        | 二零一六年        |
|                     | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 有關[編纂]開支的應付款項 ..... | <u>4,207</u> | <u>9,582</u> |

### 23 遞延收益

|                 | 於十二月三十一日     |              |              | 於六月三十日        |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                 | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年        | 二零一六年         |
|                 | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         |
| 會員卡遞延收益 .....   | 1,935        | 2,769        | 6,177        | 17,914        |
| 推廣服務的遞延收益 ..... | —            | 1,890        | 730          | 730           |
| 即期遞延收益總額 .....  | <u>1,935</u> | <u>4,659</u> | <u>6,907</u> | <u>18,644</u> |



附錄一

會計師報告

24 遞延所得稅

遞延所得稅分析如下：

|                             | 於十二月三十一日     |            |                | 於六月三十日         |
|-----------------------------|--------------|------------|----------------|----------------|
|                             | 二零一三年        | 二零一四年      | 二零一五年          | 二零一六年          |
|                             | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 遞延所得稅資產：                    |              |            |                |                |
| －12個月後將收回的<br>遞延所得稅資產 ..... | —            | —          | 31,544         | 27,132         |
| －12個月內將收回的<br>遞延所得稅資產 ..... | 1,495        | 3          | 4,681          | 7,436          |
|                             | <u>1,495</u> | <u>3</u>   | <u>36,225</u>  | <u>34,568</u>  |
| 遞延所得稅負債：                    |              |            |                |                |
| －12個月後將收回的<br>遞延所得稅負債 ..... | —            | —          | 38,196         | 37,490         |
| －12個月內將收回的<br>遞延所得稅負債 ..... | —            | —          | 1,413          | 1,413          |
|                             | <u>—</u>     | <u>—</u>   | <u>39,609</u>  | <u>38,903</u>  |
| 遞延所得稅資產／<br>(負債)－淨額 .....   | <u>1,495</u> | <u>3</u>   | <u>(3,384)</u> | <u>(4,335)</u> |
| 遞延所得稅資產                     | 應計費用         | 應收款項<br>撥備 | 稅項虧損           | 總計             |
|                             | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 於二零一三年一月一日結餘 .....          | —            | —          | —              | —              |
| 計入收益表 .....                 | 1,494        | 1          | —              | 1,495          |
| 於二零一三年十二月<br>三十一日結餘 .....   | <u>1,494</u> | <u>1</u>   | <u>—</u>       | <u>1,495</u>   |
| 於二零一四年一月一日結餘 .....          | 1,494        | 1          | —              | 1,495          |
| (扣除自)／計入收益表 .....           | (1,494)      | 2          | —              | (1,492)        |
| 於二零一四年<br>十二月三十一日結餘 .....   | <u>—</u>     | <u>3</u>   | <u>—</u>       | <u>3</u>       |
| 於二零一五年一月一日結餘 .....          | —            | 3          | —              | 3              |
| 計入收益表 .....                 | —            | 13         | 161            | 174            |
| 業務合併(附註35) .....            | —            | 5          | 36,043         | 36,048         |
| 於二零一五年十二月<br>三十一日結餘 .....   | <u>—</u>     | <u>21</u>  | <u>36,204</u>  | <u>36,225</u>  |
| 於二零一六年一月一日結餘 .....          | —            | 21         | 36,204         | 36,225         |
| 扣除自收益表 .....                | —            | (5)        | (1,652)        | (1,657)        |
| 於二零一六年六月三十日結餘 ...           | <u>—</u>     | <u>16</u>  | <u>34,552</u>  | <u>34,568</u>  |

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團就二零一五年十一月三十日北京新世紀婦兒醫院業務合併產生的累計虧損人民幣144,172,000元確認遞延所得稅資產人民幣36,043,000元。貴集團亦就二零一五年十二月北京新世紀婦兒醫院的稅項虧損人民幣644,000元確認遞延所得稅資產人民幣161,000元。於二零一六年六月三十日，貴集團並無確認額外遞延所得稅資產，原因為北京新世紀婦兒醫院及北京新世紀榮和門診部於二零一六年產生盈利。

稅項虧損的到期日如下：

|                   | 於十二月三十一日   |              |                | 於六月三十日         |
|-------------------|------------|--------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一三年      | 二零一四年        | 二零一五年          | 二零一六年          |
|                   | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 於二零一七年十二月三十一日 ... | —          | —            | 63,849         | 57,240         |
| 於二零一八年十二月三十一日 ... | 146        | 146          | 38,758         | 38,612         |
| 於二零一九年十二月三十一日 ... | —          | 4,751        | 21,885         | 21,713         |
| 於二零二零年十二月三十一日 ... | —          | —            | 28,092         | 27,798         |
|                   | <u>146</u> | <u>4,897</u> | <u>152,584</u> | <u>145,363</u> |

於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及二零一六年六月三十日，集團並無就分別為數人民幣146,000元、人民幣4,897,000元、人民幣7,768,000元及人民幣7,155,000元的可結轉以抵銷未來應課稅收入的稅項虧損確認遞延所得稅資產人民幣37,000元、人民幣1,224,000元、人民幣1,942,000元及人民幣1,789,000元。

年內的遞延所得稅金額（並無計及同一稅務司法權區內的結餘抵銷）變動情況如下：

| 遞延稅項負債                 | 無形資產          |
|------------------------|---------------|
|                        | 人民幣千元         |
| 於二零一五年一月一日的結餘 .....    | —             |
| 計入收益表 .....            | (118)         |
| 業務合併(附註35) .....       | 39,727        |
| 於二零一五年十二月三十一日的結餘 ..... | <u>39,609</u> |
| 於二零一六年一月一日的結餘 .....    | 39,609        |
| 計入收益表 .....            | (706)         |
| 於二零一六年六月三十日的結餘 .....   | <u>38,903</u> |

## 25 於附屬公司的投資－ 貴公司

|                | 於         |           |
|----------------|-----------|-----------|
|                | 十二月三十一日   | 於六月三十日    |
|                | 二零一五年     | 二零一六年     |
|                | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 於附屬公司的投資 ..... | 1,531,735 | 1,733,437 |

於二零一五年十二月三十一日於附屬公司的投資指將予發行以收購[編纂]業務的普通股及優先股。 貴公司於二零一六年五月二十四日以現金代價人民幣200,000,000元收購嘉華怡和，隨後完成重組。同時， 貴公司向其附屬公司進一步注資人民幣1,702,000元，由貴公司豁免償還。

## 26 收益

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月， 貴集團的收益主要指因提供治療及醫療服務、向客戶供應藥品及提供醫院諮詢服務而已收及應收的款項(扣除折讓及銷售相關稅項)，具體如下：

|                | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至六月三十日止六個月    |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年          | 二零一五年          | 二零一六年          |
|                | 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          |
| 醫療服務           |                |                |                |                |                |
| － 提供醫療服務 ..... | 200,652        | 208,392        | 216,560        | 99,084         | 181,810        |
| － 藥品銷售 .....   | 34,057         | 35,989         | 34,967         | 15,308         | 28,850         |
| 醫院諮詢服務 .....   | —              | —              | 1,751          | —              | 13,124         |
| 其他 .....       | 4,061          | 4,632          | 4,918          | 2,363          | 2,761          |
|                | <u>238,770</u> | <u>249,013</u> | <u>258,196</u> | <u>116,755</u> | <u>226,545</u> |

全部收益均產生自中國。 貴集團的病人組合多元，尤其是兒科、婦產科，除位於中國內地的醫院外，概無單一病人或客戶貢獻 貴集團有關期間收益的1%或以上。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### 27 按性質劃分的開支

|                        | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至六月三十日止六個月     |                |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                        | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年          | 二零一五年           | 二零一六年          |
|                        | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元          |
| 僱員福利開支(附註28) .....     | 48,071         | 63,487         | 80,293         | 34,920          | 77,428         |
| 存貨及耗材成本 .....          | 20,774         | 24,623         | 23,744         | 9,576           | 21,582         |
| 諮詢費 .....              | 10,989         | 13,429         | 15,360         | 7,115           | 9,530          |
| 外包測試及檢驗費用 .....        | 10,498         | 6,460          | 3,601          | 1,359           | 2,142          |
| 水電費、維修費及<br>辦公開支 ..... | 23,191         | 26,484         | 17,998         | 8,684           | 17,811         |
| 租金開支 .....             | 3,977          | 4,415          | 5,253          | 1,735           | 7,752          |
| 餐廳開支 .....             | 2,302          | 1,516          | 2,151          | 1,402           | 2,190          |
| 銀行手續費 .....            | 1,250          | 1,317          | 1,446          | 660             | 1,356          |
| 折舊及攤銷 .....            | 2,051          | 2,685          | 4,698          | 1,685           | 10,636         |
| 與[編纂]有關的開支 .....       | —              | —              | 5,982          | —               | 10,496         |
| 其他開支 .....             | 6,033          | 6,682          | 6,084          | 3,520           | 5,024          |
|                        | <u>129,136</u> | <u>151,098</u> | <u>166,610</u> | <u>70,656</u>   | <u>165,947</u> |

### 28 僱員福利開支

|                | 截至十二月三十一日止年度  |               |               | 截至六月三十日止六個月     |               |
|----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
|                | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年         | 二零一五年           | 二零一六年         |
|                | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元         |
| 工資、薪金及花紅 ..... | 37,238        | 52,557        | 63,153        | 27,446          | 62,215        |
| 退休金計劃供款 .....  | 4,250         | 4,458         | 6,481         | 2,639           | 6,427         |
| 福利及其他開支 .....  | 6,583         | 6,472         | 10,659        | 4,835           | 8,786         |
|                | <u>48,071</u> | <u>63,487</u> | <u>80,293</u> | <u>34,920</u>   | <u>77,428</u> |

貴集團的中國僱員為中國政府管理的國家管理退休福利計劃的成員。貴集團須按地方政府機構就薪酬釐定的若干百分比向退休福利計劃作出供款以支付福利。貴集團就退休福利計劃的唯一責任為根據該計劃作出特定供款。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

僱員福利開支按以下類別計入綜合全面收益表：

|            | 截至十二月三十一日止年度  |               |               | 截至六月三十日止六個月     |               |
|------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
|            | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年         | 二零一五年           | 二零一六年         |
|            | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元         |
| 收益成本 ..... | 34,348        | 48,221        | 60,679        | 26,648          | 60,466        |
| 行政開支 ..... | 7,834         | 8,877         | 11,501        | 4,851           | 9,287         |
| 銷售開支 ..... | 5,889         | 6,389         | 8,113         | 3,421           | 7,675         |
|            | <u>48,071</u> | <u>63,487</u> | <u>80,293</u> | <u>34,920</u>   | <u>77,428</u> |

### (a) 五名最高薪酬人士

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，貴集團五名最高薪酬人士載列如下：

|                                  | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至六月三十日止六個月     |              |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|
|                                  | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年        | 二零一五年           | 二零一六年        |
|                                  | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元        |
| 基本薪金、花紅、住房津貼、<br>其他津貼及實物利益 ..... | 1,431        | 2,395        | 3,036        | 1,541           | 1,664        |
| 退休金計劃供款 .....                    | 65           | 71           | 132          | 42              | 19           |
|                                  | <u>1,496</u> | <u>2,466</u> | <u>3,168</u> | <u>1,583</u>    | <u>1,683</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

於各有關期間薪酬在以下範圍內的並非董事的最高薪酬人士的人數如下：

|                     | 人數           |       |       |             |       |
|---------------------|--------------|-------|-------|-------------|-------|
|                     | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至六月三十日止六個月 |       |
|                     | 二零一三年        | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一五年       | 二零一六年 |
|                     |              |       |       | (未經審核)      |       |
| 薪酬範圍                |              |       |       |             |       |
| 零至1,000,000港元 ..... | 5            | 5     | 5     | 5           | 5     |

### 29 其他收入

|          | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至六月三十日止六個月 |       |
|----------|--------------|-------|-------|-------------|-------|
|          | 二零一三年        | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一五年       | 二零一六年 |
|          | 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 |
|          |              |       |       | (未經審核)      |       |
| 退稅 ..... | 68           | 69    | 169   | —           | —     |
| 其他 ..... | 2            | 117   | 69    | 8           | 263   |
|          | 70           | 186   | 238   | 8           | 263   |

### 30 其他虧損淨額

|                             | 附註    | 截至十二月三十一日止年度 |       |        | 截至六月三十日止六個月 |          |
|-----------------------------|-------|--------------|-------|--------|-------------|----------|
|                             |       | 二零一三年        | 二零一四年 | 二零一五年  | 二零一五年       | 二零一六年    |
|                             |       | 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    |
|                             |       |              |       | (未經審核) |             |          |
| 出售物業、廠房及<br>設備的虧損 .....     |       | 43           | 50    | 113    | 30          | 13       |
| 可換股優先股及其他<br>非流動負債的公平值變動 .. |       | —            | —     | —      | —           | 27,497   |
| 以權益工具結算<br>負債的收益 .....      | 16(g) | —            | —     | —      | —           | (15,277) |
|                             |       | 43           | 50    | 113    | 30          | 12,233   |

## 附錄一

## 會計師報告

### 31 財務收入淨額

|                     | 截至十二月三十一日止年度 |              |            | 截至六月三十日止六個月     |              |
|---------------------|--------------|--------------|------------|-----------------|--------------|
|                     | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年      | 二零一五年           | 二零一六年        |
|                     | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元        |
| <b>財務收入</b>         |              |              |            |                 |              |
| 銀行存款的利息收入 .....     | 1,087        | 2,647        | 316        | 176             | 161          |
| <b>財務開支</b>         |              |              |            |                 |              |
| 銀行借款的利息開支 .....     | —            | —            | (43)       | —               | (861)        |
| <b>財務收入淨額 .....</b> | <b>1,087</b> | <b>2,647</b> | <b>273</b> | <b>176</b>      | <b>(700)</b> |

### 32 所得稅開支

在中國內地成立及經營的附屬公司於有關期間須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

|                   | 截至十二月三十一日止年度  |               |               | 截至六月三十日止六個月     |               |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
|                   | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年         | 二零一五年           | 二零一六年         |
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元         |
| <b>即期所得稅：</b>     |               |               |               |                 |               |
| — 中國企業所得稅 .....   | 29,533        | 24,891        | 25,081        | 12,233          | 15,953        |
| 遞延所得稅(附註24) ..... | (1,495)       | 1,492         | (292)         | —               | 951           |
|                   | <b>28,038</b> | <b>26,383</b> | <b>24,789</b> | <b>12,233</b>   | <b>16,904</b> |



附錄一

會計師報告

貴集團除所得稅前溢利的稅項與使用 貴集團主要經營地點中國的稅率計算的理論金額之間的差異如下：

|                   | 截至十二月三十一日止年度 |         |        | 截至六月三十日止六個月     |        |
|-------------------|--------------|---------|--------|-----------------|--------|
|                   | 二零一三年        | 二零一四年   | 二零一五年  | 二零一五年           | 二零一六年  |
|                   | 人民幣千元        | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元  |
| 除所得稅前溢利.....      | 110,748      | 100,698 | 91,984 | 46,253          | 47,928 |
| 按25%的稅率計算.....    | 27,687       | 25,175  | 22,996 | 11,563          | 11,982 |
| 不獲稅項減免的開支.....    | 10           | 21      | 1,075  | 11              | 4,922  |
| 未確認稅項虧損的稅務影響..... | 37           | 1,187   | 718    | 659             | —      |
| 其他.....           | 304          | —       | —      | —               | —      |
| 所得稅開支.....        | 28,038       | 26,383  | 24,789 | 12,233          | 16,904 |

(a) 開曼群島所得稅

貴公司乃根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，故獲豁免開曼群島所得稅。

(b) 香港利得稅

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年六月三十日止六個月，香港利得稅率為16.5%。由於有關期間並無須繳納香港利得稅的估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

重組已於二零一六年五月完成。於二零一六年六月三十日，遞延所得稅負債人民幣2,624,000元尚未就將就中國附屬公司的未匯付盈利應付的預扣稅確認。管理層預期於可預見未來將有關款項再次投資於該等附屬公司。於二零一六年六月三十日，該等附屬公司的未匯付盈利為數人民幣26,241,000元。

### 33 每股盈利

每股基本盈利按 貴公司擁有人應佔溢利除以有關期間的已發行普通股加權平均數計算。

|                             | 截至十二月三十一日止年度 |        |        | 截至六月三十日止六個月     |        |
|-----------------------------|--------------|--------|--------|-----------------|--------|
|                             | 二零一三年        | 二零一四年  | 二零一五年  | 二零一五年<br>(未經審核) | 二零一六年  |
| 貴公司擁有人應佔溢利<br>(人民幣千元) ..... | 53,566       | 46,705 | 40,903 | 21,190          | 13,582 |
| 已發行普通股加權平均數(千股) .....       | 83,616       | 83,616 | 83,616 | 83,616          | 76,528 |
| 每股基本盈利(a)(人民幣) .....        | 0.64         | 0.56   | 0.49   | 0.25            | 0.18   |

(a) 上表所列每股盈利乃按有關期間的普通股加權平均數計算。釐定普通股加權平均數時，一股於註冊成立時已發行的股份、9,999股細分股份於二零一六年二月十八日及83,605,734股普通股已於二零一六年二月十八日發行，已視作猶如彼等自二零一三年一月一日起已發行。

計算二零一六年每股基本盈利並無考慮自二零一六年二月十八日起具有清算優先權的6,548,602股普通股(附註15(e))，原因為該等股份並不被視為從屬於所有其他類別權益工具的普通股。該等股份自二零一六年二月十八日起應佔的溢利亦排除於計算內。由於該等股份並無攤薄影響，故並未包括在每股攤薄盈利內。

此算法並無計及根據於二零一六年八月採納的受限制普通股獎勵計劃建議發行的2,757,744股受限制普通股(附註40)，原因為截至本報告日期該獎勵計劃尚未生效。

## 附錄一

## 會計師報告

- (b) 每股攤薄盈利乃假設已轉換所有具攤薄潛力的普通股，而以調整已發行普通股加權平均數計算。貴公司擁有兩類具攤薄潛力的普通股：優先股及重新指定為非流動負債的3,560,993股普通股(附註20)。假設優先股已轉換為普通股，並對純利作出調整以消除可換股優先股及其他非流動負債的公平值變動的影響(附註30)。這對每股盈利並無股份攤薄影響。故每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。

### 34 經營所得現金

|                              | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至六月三十日止六個月     |               |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|
|                              | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年          | 二零一五年           | 二零一六年         |
|                              | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元         |
| 除所得稅前溢利 .....                | 110,748        | 100,698        | 91,984         | 46,253          | 47,928        |
| 調整：                          |                |                |                |                 |               |
| — 物業、廠房及設備折舊<br>(附註6) .....  | 1,806          | 2,299          | 3,830          | 1,486           | 7,738         |
| — 攤銷(附註7) .....              | 245            | 386            | 868            | 199             | 2,898         |
| — 其他虧損(附註30) .....           | 43             | 50             | 113            | 30              | 12,233        |
| — 財務收入淨額(附註31) .....         | (1,087)        | (2,647)        | (273)          | (176)           | 700           |
| — 貿易應收款項減值<br>撥備／撥回 .....    | 6              | 5              | 72             | —               | (19)          |
| 營運資金變動(不計及收購<br>事項對綜合入賬的影響)： |                |                |                |                 |               |
| — 存貨 .....                   | (1,163)        | 1,463          | 298            | (545)           | (268)         |
| — 貿易及其他應收款項 .....            | (845)          | 1,050          | (3,605)        | 901             | 919           |
| — 與關聯方的結餘 .....              | 1,967          | (123)          | (2,148)        | (2,691)         | (11,934)      |
| — 貿易及其他應付款項 .....            | 15,458         | 9,659          | 10,598         | (6,562)         | 11,808        |
| — 遞延收益 .....                 | (11,053)       | 2,724          | 1,214          | 2,051           | 11,737        |
| 經營所得現金 .....                 | <u>116,125</u> | <u>115,564</u> | <u>102,951</u> | <u>40,946</u>   | <u>83,740</u> |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

在現金流量表中，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

|                          | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至六月三十日止六個月     |       |
|--------------------------|--------------|-------|-------|-----------------|-------|
|                          | 二零一三年        | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一五年           | 二零一六年 |
|                          | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元 |
| 賬面淨值(附註6) .....          | 44           | 50    | 114   | 30              | 15    |
| 出售物業、廠房及設備<br>的虧損 .....  | (43)         | (50)  | (113) | (30)            | (13)  |
| 出售物業、廠房及設備<br>所得款項 ..... | 1            | —     | 1     | —               | 2     |

### 非現金交易

主要非現金交易為發行股份作為附註35所述收購事項的代價。

### 35 業務合併

於二零一五年十一月三十日，貴集團以人民幣20,000,000元收購北京新世紀婦兒醫院100%股本及貴公司權益工具為數人民幣108,645,000元，以取得北京新世紀婦兒醫院的全部股權。

由於收購關係，貴集團預期其市場能見度將會上升。收購所產生的商譽人民幣97,682,000元乃歸因於預期合併貴集團及北京新世紀婦兒醫院業務營運所取得的客戶基礎及規模經濟效益。預期所確認的商譽不會用以扣減所得稅。

## 附錄一

## 會計師報告

下表概述就北京新世紀婦兒醫院支付的代價、所收購資產、所承擔負債及非控股權益於收購日期的公平值。

### 代價：

| 於二零一五年十一月三十日               | 人民幣千元          |
|----------------------------|----------------|
| — 現金 .....                 | 20,000         |
| — 已發行股份 (附註16(e)) .....    | 108,645        |
| <b>總代價 .....</b>           | <b>128,645</b> |
| <b>可識別所收購資產及所承擔負債的確認金額</b> |                |
| 現金及現金等價物 .....             | 6,704          |
| 物業、廠房及設備 (附註6) .....       | 96,130         |
| 無形資產 (附註7) .....           | 157,146        |
| 遞延所得稅資產 (附註24) .....       | 36,048         |
| 存貨 .....                   | 1,603          |
| 貿易應收款項 .....               | 3,131          |
| 其他應收款項、按金及預付款項 .....       | 3,750          |
| 應收關聯方款項 .....              | 1,202          |
| 貿易應付款項 .....               | (4,103)        |
| 應計費用、其他應付款項及撥備 .....       | (61,426)       |
| 應付關聯方款項 .....              | (168,461)      |
| 遞延收益 .....                 | (1,034)        |
| 遞延所得稅負債 (附註24) .....       | (39,727)       |
| <b>可識別資產淨值總額 .....</b>     | <b>30,963</b>  |
| 商譽 (附註7) .....             | 97,682         |

自二零一五年十一月三十日計入綜合全面收益表由北京新世紀婦兒醫院貢獻的收益為人民幣11,119,000元。北京新世紀婦兒醫院於同期亦產生虧損人民幣485,000元。

有關北京新世紀婦兒醫院於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年十一月三十日的額外財務資料，請參閱第III節。

## 附錄一

## 會計師報告

### 36 承諾

#### (a) 資本承擔

以下為已訂約但未在財務資料中計提撥備的資本開支詳情。

|                  | 於十二月三十一日 |            |              | 於六月三十日     |
|------------------|----------|------------|--------------|------------|
|                  | 二零一三年    | 二零一四年      | 二零一五年        | 二零一六年      |
|                  | 人民幣千元    | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 人民幣千元      |
| 已訂約但未撥備          |          |            |              |            |
| — 物業、廠房及設備 ..... | —        | 436        | 1,148        | 978        |
| <b>總計 .....</b>  | <b>—</b> | <b>436</b> | <b>1,148</b> | <b>978</b> |

#### (b) 經營租賃承諾

貴集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃若干辦公樓宇及醫院。貴集團於不可撤銷經營租約下有關土地及樓宇的未來最低租賃付款總額如下：

|                  | 於十二月三十一日     |              |               | 於六月三十日        |
|------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                  | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年         | 二零一六年         |
|                  | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 不超過1年 .....      | 2,669        | 1,011        | 12,629        | 13,322        |
| 超過1年但不超過5年 ..... | 4,283        | 2,455        | 39,982        | 35,917        |
| <b>總計 .....</b>  | <b>6,952</b> | <b>3,466</b> | <b>52,611</b> | <b>49,239</b> |

### 37 重大關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或在制定財務及經營決策時對另一方產生重大影響，則各方均被視為有關聯。受共同控制、共同重大影響或聯合控制的其他各方亦被視為有關聯。控股股東、貴集團主要管理層人員及彼等的近親家庭成員亦被視為關聯方。

貴公司董事認為以下與 貴集團有交易或結餘的各方為關聯方：

| 名稱／姓名                 | 與 貴集團的關係                       |
|-----------------------|--------------------------------|
| Jason Zhou先生 .....    | 貴公司控股股東                        |
| 北京嘉華康永投資管理有限公司 .....  | 受 貴公司同一控股股東控制                  |
| 北京嘉華怡德醫療投資管理有限公司 ..   | 於二零一六年五月十八日之前<br>受 貴公司控股股東共同控制 |
| 北京怡德醫院有限公司 .....      | 於二零一六年五月十八日之前<br>受 貴公司控股股東共同控制 |
| 北京嘉華麗康醫療投資管理有限公司 ..   | 貴公司最終控股股東有重大影響                 |
| 北京新世紀婦兒醫院 .....       | 貴公司最終控股股東有重大影響至二零一五年十一月三十日     |
| 天津和平新世紀婦兒醫院有限公司 ..... | 貴公司最終控股股東有重大影響                 |
| 成都新世紀婦女兒童醫院有限公司 ..... | 貴公司最終控股股東有重大影響                 |
| 蘇州新世紀兒童醫院 .....       | 貴公司最終控股股東有重大影響                 |
| 首都醫科大學附屬北京兒童醫院 .....  | 對 貴公司附屬公司有重大影響                 |
| 北京陸合嘉業物業管理有限公司 .....  | 受 貴公司控股股東的配偶趙女士控制              |
| 北京嘉禾興業商業資產管理有限公司 ..   | 受 貴公司控股股東的配偶趙女士控制              |



## 附錄一

## 會計師報告

以下重大交易乃由 貴集團與其關聯方於有關期間內進行。 貴公司董事認為，該等關聯方交易乃於一般業務過程中及按 貴集團與各關聯方磋商的條款進行。

### (a) 與關聯方的重大交易

|   | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至六月三十日止六個月     |               |
|---|--------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|
|   | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年        | 二零一五年           | 二零一六年         |
|   | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元         |
| 向以下各項提供的醫療服務                                |              |              |              |                 |               |
| — 北京兒童醫院.....                               | 1,153        | 872          | 172          | 171             | —             |
| 向以下各項提供的醫院管理<br>諮詢服務                        |              |              |              |                 |               |
| — 北京嘉華麗康醫療投資管理<br>有限公司 <sup>(i)</sup> ..... | —            | —            | 1,751        | —               | 13,124        |
| 以下各項提供的檢驗及<br>實驗室測試服務                       |              |              |              |                 |               |
| — 北京兒童醫院.....                               | 1,205        | 1,210        | 1,042        | 622             | 435           |
| 向以下各項購買貨品                                   |              |              |              |                 |               |
| — 北京兒童醫院.....                               | 300          | 285          | 470          | 214             | 196           |
| 以下各項提供的清潔服務                                 |              |              |              |                 |               |
| — 北京嘉禾興業商業資產<br>管理有限公司.....                 | —            | —            | 792          | 579             | —             |
| — 北京陸合嘉業物業<br>管理有限公司.....                   | —            | —            | 1,547        | —               | 2,926         |
| <b>總計</b> .....                             | <b>2,658</b> | <b>2,367</b> | <b>5,774</b> | <b>1,586</b>    | <b>16,681</b> |

- (i) 嘉華怡和已開始向嘉華麗康為其七間盈利性民營醫院提供醫院管理服務。根據一份管理諮詢服務協議，協議於二零一五年十二月一日起生效，直至二零一八年十一月三十日為止。根據安排，嘉華怡和提供的醫院管理服務有關品牌許可及管理決策的授權使用、醫療服務及運營的最佳慣例以及相關決策、職業發展培訓系統及臨床經驗交流平台、採購及供應商服務支援以及資訊科技系統及支援。根據協議，嘉華麗康同意向嘉華怡和就其接受協議中所訂明嘉華怡和服務的每間醫院每月支付基本費用人民幣100,000元。此外，嘉華怡和應嘉華麗康要求不時按規定每小時費率提供其他額外業務運營及融資諮詢服務。

(b) 銷售／購買服務產生的年末結餘

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日與關聯方的結餘披露於附註13。

(c) 對關聯方綜合授信的擔保

嘉華麗康與江蘇銀行訂立綜合授信合約，據此，嘉華麗康獲授貸款人民幣230,000,000元，乃由北京新世紀婦兒醫院擔保。擔保期自二零一五年六月九日起至二零一六年六月八日止。

(d) 主要管理層薪酬

主要管理層包括董事及高級管理層。就僱員服務已付或應付主要管理層的薪酬如下：

|               | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至六月三十日止六個月     |              |
|---------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|
|               | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年        | 二零一五年           | 二零一六年        |
|               | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元        |
| 薪金及花紅 .....   | 1,074        | 1,517        | 1,647        | 836             | 1,726        |
| 退休金計劃供款 ..... | 73           | 79           | 92           | 42              | 83           |
| 福利及其他開支 ..... | 87           | 95           | 111          | 49              | 117          |
| 總計 .....      | <u>1,234</u> | <u>1,691</u> | <u>1,850</u> | <u>927</u>      | <u>1,926</u> |

(e) 免費商標許可協議

於二零一六年五月十日，嘉華怡和與嘉華麗康訂立商標許可及轉讓協議，據此，嘉華麗康同意向嘉華怡和轉讓兩項商標，且免使用權費不可撤銷的授予嘉華怡和及其聯屬人士非獨家不可轉讓許可，供其免費使用該等商標。商標轉讓的申請已於二零一六年五月十六日向中國有關專責當局備案，預期申請將於一年內完成。

### 38 董事福利及權益

#### (a) 董事及最高行政人員酬金

各董事及最高行政人員截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月的薪酬載列如下：

| 截至二零一三年<br>十二月三十一日止年度 | 薪金    | 住房津貼  | 福利及<br>其他開支 | 退休金<br>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       | 人民幣千元 |
| 執行董事姓名                |       |       |             |             |       |
| Jason Zhou先生 .....    | 336   | —     | —           | —           | 336   |
| 徐瀚先生 .....            | 240   | 21    | 22          | 37          | 320   |
| 辛紅女士 .....            | 240   | 21    | 22          | 37          | 320   |
|                       | 816   | 42    | 44          | 74          | 976   |
| 截至二零一四年<br>十二月三十一日止年度 | 薪金    | 住房津貼  | 福利及<br>其他開支 | 退休金<br>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       | 人民幣千元 |
| 執行董事姓名                |       |       |             |             |       |
| Jason Zhou先生 .....    | 339   | —     | —           | —           | 339   |
| 徐瀚先生 .....            | 243   | 24    | 24          | 40          | 331   |
| 辛紅女士 .....            | 243   | 24    | 24          | 40          | 331   |
|                       | 825   | 48    | 48          | 80          | 1,001 |
| 截至二零一五年<br>十二月三十一日止年度 | 薪金    | 住房津貼  | 福利及<br>其他開支 | 退休金<br>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       | 人民幣千元 |
| 執行董事姓名                |       |       |             |             |       |
| Jason Zhou先生 .....    | 340   | —     | —           | —           | 340   |
| 徐瀚先生 .....            | 244   | 26    | 27          | 44          | 341   |
| 辛紅女士 .....            | 244   | 26    | 27          | 44          | 341   |
|                       | 828   | 52    | 54          | 88          | 1,022 |
| 截至二零一六年<br>六月三十日止期間   | 薪金    | 住房津貼  | 福利及<br>其他開支 | 退休金<br>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       | 人民幣千元 |
| 執行董事姓名                |       |       |             |             |       |
| Jason Zhou先生 .....    | 220   | —     | —           | —           | 220   |
| 徐瀚先生 .....            | 167   | 14    | 14          | 23          | 218   |
| 辛紅女士 .....            | 167   | 14    | 14          | 23          | 218   |
|                       | 554   | 28    | 28          | 46          | 656   |

## 附錄一

## 會計師報告

| 截至二零一五年<br>六月三十日止期間 | 薪金         | 住房津貼      | 福利及<br>其他開支 | 退休金<br>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       | 人民幣千元      |
| 執行董事姓名              |            |           |             |             |            |
| Jason Zhou先生 .....  | 170        | —         | —           | —           | 170        |
| 徐瀚先生 .....          | 122        | 13        | 13          | 21          | 169        |
| 辛紅女士 .....          | 122        | 13        | 13          | 21          | 169        |
|                     | <u>414</u> | <u>26</u> | <u>26</u>   | <u>42</u>   | <u>508</u> |

於二零一六年二月十八日，貴公司委任Jason ZHOU、徐瀚先生及辛紅女士為董事，委任Liang Yanging女士、Dr. Xin及王思業先生為非執行董事。

### (b) 董事於交易、安排或合約的重大權益

貴公司概無訂立與貴集團業務有關，而貴公司董事於其中直接或間接擁有重大權益，且於年末或截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年六月三十日止六個月任何時間仍然存續的重大交易、安排及合約。

## 39 或然事項

貴集團在多宗於日常業務過程中發生的訴訟中被列為被告。當管理層在考慮法律意見後能合理估計訴訟結果時，會就貴集團因該等申索可能蒙受的損失計提撥備。截至報告日期，由於基於董事的評估，未決訴訟對貴集團的財務業績影響不大，故未計提重大訴訟撥備。

## 40 報告期後事項

- (a) 於二零一六年八月二十九日，鼎暉投資II所持(16,394,266股股份)按1比1的轉換比率轉換為貴公司普通股。於轉換後，貴公司將從流動負債中終止確認可換股優先股，並確認股本及股份溢價。
- (b) 於二零一六年八月，貴公司採納受限制股份獎勵計劃(「受限制股份獎勵計劃」)，於建議[編纂]前，2,757,744股普通股(「受限制股份獎勵股份」，相當於經受限制股份獎勵股份擴大後貴公司已發行股本的2.5%)將按每股面值配發及發行予Talent Wise Investments Limited(一家於英屬處女群島註冊成立的有限商業公司)，而受限制股份獎

勵股份將由Talent Wise Investments Limited的兩名股東作為受限制股份獎勵計劃的受託人以信託持有。兩名股東為 貴公司高級管理層人員。受限制股份獎勵股份的授出由 貴公司釐定。截至報告刊發日期， 貴公司概無根據受限制股份獎勵計劃已授出或同意授出任何股份。

### III 北京新世紀婦兒醫院的其他財務資料

以下為於北京新世紀婦兒醫院成為 貴公司附屬公司前北京新世紀婦兒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各年及自二零一五年一月一日至十一月三十日止期間的財務資料。

#### 北京新世紀婦兒醫院的資產負債表

|                          | 附註 | 於十二月三十一日       |                | 於              |
|--------------------------|----|----------------|----------------|----------------|
|                          |    | 二零一三年          | 二零一四年          | 十一月三十日         |
|                          |    | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>資產</b>                |    |                |                |                |
| <b>非流動資產</b>             |    |                |                |                |
| 物業、廠房及設備 .....           | 4  | 96,600         | 101,869        | 94,006         |
| 無形資產 .....               | 5  | 920            | 623            | 362            |
| 遞延所得稅資產 .....            | 6  | —              | —              | 36,048         |
| <b>非流動資產總值 .....</b>     |    | <b>97,520</b>  | <b>102,492</b> | <b>130,416</b> |
| <b>流動資產</b>              |    |                |                |                |
| 存貨 .....                 | 7  | 1,489          | 1,531          | 1,603          |
| 貿易應收款項 .....             | 8  | 2,962          | 2,878          | 3,131          |
| 其他應收款項、<br>按金及預付款項 ..... | 9  | 2,578          | 2,787          | 3,750          |
| 應收關聯方款項 .....            | 10 | 90             | 673            | 1,202          |
| 現金及現金等價物 .....           | 11 | 7,290          | 6,236          | 6,704          |
| <b>流動資產總值 .....</b>      |    | <b>14,409</b>  | <b>14,105</b>  | <b>16,390</b>  |
| <b>總資產 .....</b>         |    | <b>111,929</b> | <b>116,597</b> | <b>146,806</b> |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

|                      | 附註 | 於十二月三十一日        |                 | 於               |
|----------------------|----|-----------------|-----------------|-----------------|
|                      |    | 二零一三年           | 二零一四年           | 十一月三十日          |
|                      |    | 人民幣千元           | 人民幣千元           | 二零一五年           |
|                      |    |                 |                 | 人民幣千元           |
| <b>權益</b>            |    |                 |                 |                 |
| <b>貴公司擁有人應佔權益</b>    |    |                 |                 |                 |
| 繳足股本 .....           | 12 | 20,000          | 20,000          | 20,000          |
| 累計虧損 .....           |    | (102,506)       | (119,659)       | (108,218)       |
| <b>總虧絀 .....</b>     |    | <b>(82,506)</b> | <b>(99,659)</b> | <b>(88,218)</b> |
| <b>負債</b>            |    |                 |                 |                 |
| <b>非流動負債</b>         |    |                 |                 |                 |
| 借款 .....             | 13 | —               | 6,620           | —               |
| <b>非流動負債總額 .....</b> |    | <b>—</b>        | <b>6,620</b>    | <b>—</b>        |
| <b>流動負債</b>          |    |                 |                 |                 |
| 借款 .....             | 13 | —               | 20,040          | —               |
| 貿易應付款項 .....         | 14 | 3,223           | 4,284           | 4,103           |
| 應計費用、其他應付            |    |                 |                 |                 |
| 款項及撥備 .....          | 15 | 38,343          | 49,932          | 61,426          |
| 遞延收益 .....           | 16 | 630             | 1,338           | 1,034           |
| 應付關聯方款項 .....        | 10 | 152,239         | 134,042         | 168,461         |
| <b>流動負債總額 .....</b>  |    | <b>194,435</b>  | <b>209,636</b>  | <b>235,024</b>  |
| <b>總負債 .....</b>     |    | <b>194,435</b>  | <b>216,256</b>  | <b>235,024</b>  |
| <b>總權益及負債 .....</b>  |    | <b>111,929</b>  | <b>116,597</b>  | <b>146,806</b>  |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### 北京新世紀婦兒醫院的全面收益表

|                   | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 |          | 一月一日至    |
|-------------------|----|--------------|----------|----------|
|                   |    | 二零一三年        | 二零一四年    | 十一月三十日   |
|                   |    | 人民幣千元        | 人民幣千元    | 止期間      |
|                   |    |              |          | 二零一五年    |
|                   |    |              |          | 人民幣千元    |
| 收益 .....          | 17 | 48,250       | 97,971   | 86,816   |
| 收益成本 .....        | 18 | (49,869)     | (70,259) | (70,858) |
| 毛利 .....          |    | (1,619)      | 27,712   | 15,958   |
| 銷售開支 .....        | 18 | (6,718)      | (9,022)  | (7,720)  |
| 行政開支 .....        | 18 | (30,352)     | (34,374) | (31,746) |
| 其他收入－淨額 .....     | 20 | 17           | 70       | 16       |
| 經營虧損 .....        |    | (38,672)     | (15,614) | (23,492) |
| 財務收入 .....        | 21 | 15           | 26       | 58       |
| 財務開支 .....        | 21 | —            | (1,565)  | (1,173)  |
| 除所得稅前虧損 .....     |    | (38,657)     | (17,153) | (24,607) |
| 所得稅開支 .....       | 22 | —            | —        | 36,048   |
| 年／期內(虧損)／溢利 ..... |    | (38,657)     | (17,153) | 11,441   |
| 以下各項應佔(虧損)／溢利：    |    |              |          |          |
| 貴公司擁有人 .....      |    | (38,657)     | (17,153) | 11,441   |
| 年／期內全面(虧損)／       |    |              |          |          |
| 溢利總額 .....        |    | (38,657)     | (17,153) | 11,441   |



本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### 北京新世紀婦兒醫院的權益變動表

|                        | <u>繳足股本</u> | <u>累計虧損</u> | <u>總計</u> |
|------------------------|-------------|-------------|-----------|
|                        | 人民幣千元       | 人民幣千元       | 人民幣千元     |
| 於二零一三年一月一日的結餘 .....    | 20,000      | (63,849)    | (43,849)  |
| 年內虧損 .....             | —           | (38,657)    | (38,657)  |
| 於二零一三年十二月三十一日的結餘 ..... | 20,000      | (102,506)   | (82,506)  |
| 年內虧損 .....             | —           | (17,153)    | (17,153)  |
| 於二零一四年十二月三十一日的結餘 ..... | 20,000      | (119,659)   | (99,659)  |
| 期內溢利 .....             | —           | 11,441      | 11,441    |
| 於二零一五年十一月三十日的結餘 .....  | 20,000      | (108,218)   | (88,218)  |

附錄一

會計師報告

北京新世紀婦兒醫院的現金流量表

|                           | 附註 | 截至十二月三十一日止年度    |                 | 一月一日至          |
|---------------------------|----|-----------------|-----------------|----------------|
|                           |    |                 |                 | 十一月三十日         |
|                           |    | 二零一三年           | 二零一四年           | 止期間            |
|                           |    | 人民幣千元           | 人民幣千元           | 二零一五年          |
|                           |    | 人民幣千元           | 人民幣千元           | 人民幣千元          |
| <b>經營活動所得現金流量</b>         |    |                 |                 |                |
| 經營(所用)／所得現金 .....         | 23 | (16,133)        | 10,184          | 2,054          |
| 已付利息 .....                |    | —               | (1,505)         | (1,233)        |
| 已收利息 .....                |    | 15              | 26              | 58             |
| <b>經營活動(所用)／</b>          |    |                 |                 |                |
| <b>所得現金淨額 .....</b>       |    | <b>(16,118)</b> | <b>8,705</b>    | <b>879</b>     |
| <b>投資活動所得現金流量</b>         |    |                 |                 |                |
| 購買物業、廠房及設備 .....          |    | (13,257)        | (17,419)        | (7,358)        |
| 購買無形資產 .....              |    | (79)            | —               | (18)           |
| <b>投資活動所用現金淨額 .....</b>   |    |                 |                 |                |
|                           |    | <b>(13,336)</b> | <b>(17,419)</b> | <b>(7,376)</b> |
| <b>融資活動所得現金流量</b>         |    |                 |                 |                |
| 借款所得款項 .....              |    | —               | 30,000          | —              |
| 償還借款 .....                |    | —               | (3,340)         | (26,660)       |
| 取得關聯方借款 .....             |    | 30,000          | 11,000          | 111,740        |
| 償還關聯方借款 .....             |    | —               | (30,000)        | (78,115)       |
| <b>融資活動所得現金淨額 .....</b>   |    |                 |                 |                |
|                           |    | <b>30,000</b>   | <b>7,660</b>    | <b>6,965</b>   |
| <b>現金及現金等價物</b>           |    |                 |                 |                |
| <b>增加／(減少)淨額 .....</b>    |    | <b>546</b>      | <b>(1,054)</b>  | <b>468</b>     |
| 年初現金及現金等價物 .....          |    | 6,744           | 7,290           | 6,236          |
| <b>年／期末現金及現金等價物 .....</b> |    |                 |                 |                |
|                           |    | <b>7,290</b>    | <b>6,236</b>    | <b>6,704</b>   |

## 北京新世紀婦兒醫院其他財務資料附註

### 1 一般資料

北京新世紀婦兒醫院於中國註冊成立。北京新世紀婦兒醫院的地址為中國北京市朝陽區望京北路51號院。

北京新世紀婦兒醫院主要從事為婦女及兒童提供兒科、產科及婦科醫療服務。自二零一三年一月一日至二零一五年十一月三十日，北京新世紀婦兒醫院為嘉華麗康的全資附屬公司。於二零一五年十一月三十日，嘉華麗康將其於北京新世紀婦兒醫院的100%權益全部轉讓予 貴公司的附屬公司北京嘉華怡和，而於二零一六年一月三十日，北京嘉華怡和向北京嘉華康銘出售北京新世紀婦兒醫院的30%權益。

### 2 編製基準

北京新世紀婦兒醫院截至二零一三年、二零一四年十二月三十一日止年度及二零一五年一月一日至十一月三十日止期間的財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。財務資料乃根據按第II節附註2所載基準呈列的 貴集團會計政策按歷史成本法編製。除另有訂明外，該等政策於整個有關期間貫徹應用。

於二零一五年十一月三十日，北京新世紀婦兒醫院於資產負債表內的流動負債超出其流動資產約人民幣218,634,000元。管理層已考慮其自日後經營活動產生現金流入淨額的能力及母公司計劃向醫院提供必要的財務及業務支援。基於上文所述，北京新世紀婦兒醫院相信其在二零一五年十一月三十日後未來12個月有能力於負債到期時償還負債。因此，該等財務報表乃按持續經營基準編製。

附錄一

會計師報告

3 分部資料

|                | 兒科       | 婦產科      | 其他      | 未分配     | 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    |
| <b>截至二零一三年</b> |          |          |         |         |          |
| 十二月三十一日止年度     |          |          |         |         |          |
| 收益 .....       | 30,696   | 17,336   | 218     | —       | 48,250   |
| 收益成本 .....     | 24,497   | 24,212   | 1,160   | —       | 49,869   |
| 分部業績 .....     | (16,804) | (20,585) | (943)   | —       | (38,332) |
| 未分配收入 .....    |          |          |         | 33      | 33       |
| 未分配成本 .....    |          |          |         | (358)   | (358)    |
| 除所得稅前虧損 .....  | (16,804) | (20,585) | (943)   | (325)   | (38,657) |
| 所得稅開支 .....    |          |          |         | —       | —        |
| 除所得稅後虧損 .....  |          |          |         |         | (38,657) |
| <b>於二零一三年</b>  |          |          |         |         |          |
| 十二月三十一日        |          |          |         |         |          |
| 總資產 .....      | 51,222   | 53,328   | —       | 7,379   | 111,929  |
| 總負債 .....      | 16,691   | 25,292   | —       | 152,452 | 194,435  |
| <b>其他分部資料</b>  |          |          |         |         |          |
| 添加非流動資產 .....  | 1,294    | 1,616    | —       | —       | 2,910    |
| 折舊及攤銷 .....    | (4,816)  | (5,012)  | —       | —       | (9,828)  |
| <b>截至二零一四年</b> |          |          |         |         |          |
| 十二月三十一日止年度     |          |          |         |         |          |
| 收益 .....       | 49,475   | 48,219   | 277     | —       | 97,971   |
| 收益成本 .....     | 32,396   | 36,012   | 1,851   | —       | 70,259   |
| 分部業績 .....     | (5,319)  | (8,143)  | (1,574) | —       | (15,036) |
| 未分配收入 .....    |          |          |         | 96      | 96       |
| 未分配成本 .....    |          |          |         | (2,213) | (2,213)  |
| 除所得稅前虧損 .....  | (5,319)  | (8,143)  | (1,574) | (2,117) | (17,153) |
| 所得稅開支 .....    |          |          |         | —       | —        |
| 除所得稅後虧損 .....  |          |          |         |         | (17,153) |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

|                          | 兒科      | 婦產科      | 其他      | 未分配     | 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    |
| 於二零一四年                   |         |          |         |         |          |
| 十二月三十一日                  |         |          |         |         |          |
| 總資產 .....                | 50,311  | 59,378   | —       | 6,908   | 116,597  |
| 總負債 .....                | 20,988  | 34,137   | —       | 161,131 | 216,256  |
| 其他分部資料                   |         |          |         |         |          |
| 添加非流動資產 .....            | 6,073   | 9,275    | —       | —       | 15,348   |
| 折舊及攤銷 .....              | (4,666) | (5,710)  | —       | —       | (10,376) |
| 二零一五年一月一日至               |         |          |         |         |          |
| 十一月三十日止期間                |         |          |         |         |          |
| 收益 .....                 | 48,191  | 38,384   | 241     | —       | 86,816   |
| 收益成本 .....               | 32,701  | 36,171   | 1,986   | —       | 70,858   |
| 分部業績 .....               | (5,820) | (14,298) | (1,745) | —       | (21,863) |
| 未分配收入 .....              |         |          |         | 74      | 74       |
| 未分配成本 .....              |         |          |         | (2,818) | (2,818)  |
| 除所得稅前虧損 .....            | (5,820) | (14,298) | (1,745) | (2,744) | (24,607) |
| 所得稅開支 .....              |         |          |         | 36,048  | 36,048   |
| 除所得稅後虧損 .....            |         |          |         |         | 11,441   |
| 於二零一五年十一月三十日             |         |          |         |         |          |
| 總資產 .....                | 48,095  | 54,757   | —       | 43,954  | 146,806  |
| 總負債 .....                | 20,849  | 45,354   | —       | 168,821 | 235,024  |
| 其他分部資料                   |         |          |         |         |          |
| 添加非流動資產 .....            | 931     | 1,366    | —       | —       | 2,297    |
| 折舊及攤銷 .....              | (4,807) | (5,613)  | —       | —       | (10,420) |
| 出售物業、廠房及<br>設備虧損淨額 ..... | (1)     | —        | —       | —       | (1)      |

附錄一

會計師報告

4 物業、廠房及設備

|                       | 租賃裝修     | 醫療設備    | 辦公設備<br>及傢具 | 在建工程    | 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    |
| 於二零一三年一月一日            |          |         |             |         |          |
| 成本 .....              | 84,119   | 21,147  | 7,632       | 1,461   | 114,359  |
| 累計折舊 .....            | (6,232)  | (3,237) | (1,581)     | —       | (11,050) |
| 賬面淨值 .....            | 77,887   | 17,910  | 6,051       | 1,461   | 103,309  |
| 截至二零一三年<br>十二月三十一日止年度 |          |         |             |         |          |
| 年初賬面淨值 .....          | 77,887   | 17,910  | 6,051       | 1,461   | 103,309  |
| 添置 .....              | 494      | 1,956   | 381         | —       | 2,831    |
| 完成時轉撥 .....           | 995      | 370     | 96          | (1,461) | —        |
| 折舊開支 .....            | (6,003)  | (1,908) | (1,629)     | —       | (9,540)  |
| 年末賬面淨值 .....          | 73,373   | 18,328  | 4,899       | —       | 96,600   |
| 於二零一三年十二月三十一日         |          |         |             |         |          |
| 成本 .....              | 85,608   | 23,473  | 8,109       | —       | 117,190  |
| 累計折舊 .....            | (12,235) | (5,145) | (3,210)     | —       | (20,590) |
| 賬面淨值 .....            | 73,373   | 18,328  | 4,899       | —       | 96,600   |
| 截至二零一四年<br>十二月三十一日止年度 |          |         |             |         |          |
| 年初賬面淨值 .....          | 73,373   | 18,328  | 4,899       | —       | 96,600   |
| 添置 .....              | 8,298    | 6,492   | 558         | —       | 15,348   |
| 折舊開支 .....            | (6,343)  | (2,330) | (1,406)     | —       | (10,079) |
| 年末賬面淨值 .....          | 75,328   | 22,490  | 4,051       | —       | 101,869  |
| 於二零一四年十二月三十一日         |          |         |             |         |          |
| 成本 .....              | 93,906   | 29,965  | 8,667       | —       | 132,538  |
| 累計折舊 .....            | (18,578) | (7,475) | (4,616)     | —       | (30,669) |
| 賬面淨值 .....            | 75,328   | 22,490  | 4,051       | —       | 101,869  |
| 截至二零一五年<br>十一月三十日止期間  |          |         |             |         |          |
| 期初賬面淨值 .....          | 75,328   | 22,490  | 4,051       | —       | 101,869  |
| 添置 .....              | 1,418    | 401     | 264         | 196     | 2,279    |
| 出售 .....              | —        | —       | (1)         | —       | (1)      |
| 折舊開支 .....            | (6,313)  | (2,456) | (1,372)     | —       | (10,141) |
| 期末賬面淨值 .....          | 70,433   | 20,435  | 2,942       | 196     | 94,006   |
| 於二零一五年十一月三十日          |          |         |             |         |          |
| 成本 .....              | 95,324   | 30,366  | 8,930       | 196     | 134,816  |
| 累計折舊 .....            | (24,891) | (9,931) | (5,988)     | —       | (40,810) |
| 賬面淨值 .....            | 70,433   | 20,435  | 2,942       | 196     | 94,006   |

於二零一三年、二零一四年十二月三十一日及二零一五年十一月三十日，並無物業、廠房及設備根據借款協議質押為抵押品。

## 附錄一

## 會計師報告

折舊開支於全面收益表內按下列類別支銷：

|            | 截至十二月三十一日止年度 |               | 一月一日至<br>十一月三十日<br>止期間 |
|------------|--------------|---------------|------------------------|
|            | 二零一三年        | 二零一四年         | 二零一五年                  |
|            | 繳足股本         | 累計虧損          | 總計                     |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元                  |
| 銷售成本 ..... | 6,701        | 7,118         | 7,192                  |
| 行政開支 ..... | 2,680        | 2,741         | 2,726                  |
| 銷售開支 ..... | 159          | 220           | 223                    |
|            | <u>9,540</u> | <u>10,079</u> | <u>10,141</u>          |

於截至二零一三年、二零一四年止年度及自二零一五年一月一日至十一月三十日止期間，貴公司並無就合資格資產資本化借貸成本。

### 5 無形資產

於二零一三年、二零一四年十二月三十一日及二零一五年十一月三十日，無形資產主要包括電腦軟件。

|             | 截至十二月三十一日止年度 |              | 一月一日至<br>十一月三十日<br>止期間 |
|-------------|--------------|--------------|------------------------|
|             | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年                  |
|             | 繳足股本         | 累計虧損         | 總計                     |
|             | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元                  |
| <b>成本</b>   |              |              |                        |
| 於年／期初 ..... | 1,412        | 1,491        | 1,491                  |
| 添置 .....    | 79           | —            | 18                     |
| 於年／期末 ..... | <u>1,491</u> | <u>1,491</u> | <u>1,509</u>           |
| <b>累計攤銷</b> |              |              |                        |
| 於年／期初 ..... | (283)        | (571)        | (868)                  |
| 攤銷 .....    | (288)        | (297)        | (279)                  |
| 於年／期末 ..... | <u>(571)</u> | <u>(868)</u> | <u>(1,147)</u>         |
| <b>賬面淨值</b> |              |              |                        |
| 於年／期末 ..... | <u>920</u>   | <u>623</u>   | <u>362</u>             |

無形資產攤銷已自銷售成本扣除。



## 6 遞延所得稅資產

|                           | 於十二月三十一日 |       | 於              |
|---------------------------|----------|-------|----------------|
|                           | 二零一三年    | 二零一四年 | 十一月三十日         |
|                           | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 遞延所得稅資產：                  |          |       |                |
| — 將在12個月後收回的遞延所得稅資產 ..... | —        | —     | 31,783         |
| — 將在12個月內收回的遞延所得稅資產 ..... | —        | —     | 4,265          |
| 遞延所得稅資產—淨額 .....          | —        | —     | 36,048         |

年內未計及抵銷相同稅務司法權區內餘額的遞延所得稅資產變動如下：

| 遞延稅項資產        | 應計費用  | 應收款項撥備 | 稅項虧損   | 總計     |
|---------------|-------|--------|--------|--------|
|               | 人民幣千元 | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 於二零一五年        |       |        |        |        |
| 十二月一日 .....   | —     | —      | —      | —      |
| 於收益表內扣除 ..... | —     | 5      | 36,043 | 36,048 |
| 於二零一五年        |       |        |        |        |
| 十一月三十日 .....  | —     | 5      | 36,043 | 36,048 |

管理層並無就於二零一三年及二零一四年十二月三十一日的累計虧損約人民幣102,461,000元及人民幣119,595,000元分別確認於二零一三年及二零一四年十二月三十一日的遞延所得稅資產約人民幣25,615,000元及人民幣29,899,000元，乃由於管理層估計於相關年結日公司不可結轉抵銷未來應課稅收入。

於二零一五年，基於行業的快速增長及將公司售予[編纂]集團的策略，管理層評估公司可結轉未來應課稅收入。因此，管理層分別於二零一五年十一月三十日末、收購日期就可結轉用於抵銷未來應課稅收入的累計虧損人民幣144,172,000元確認遞延所得稅資產人民幣36,043,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

稅項虧損的到期日如下：

|                     | 於十二月三十一日       |                | 於              |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|
|                     | 二零一三年          | 二零一四年          | 十一月三十日         |
|                     | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 於二零一七年十二月三十一日 ..... | 63,849         | 63,849         | 63,849         |
| 於二零一八年十二月三十一日 ..... | 38,612         | 38,612         | 38,612         |
| 於二零一九年十二月三十一日 ..... | —              | 17,134         | 17,134         |
| 於二零二零年十二月三十一日 ..... | —              | —              | 24,577         |
| 於年末／期末 .....        | <u>102,461</u> | <u>119,595</u> | <u>144,172</u> |

### 7 存貨

|            | 於十二月三十一日     |              | 於              |
|------------|--------------|--------------|----------------|
|            | 二零一三年        | 二零一四年        | 十一月三十日         |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 藥品 .....   | 813          | 829          | 912            |
| 醫用耗材 ..... | 676          | 702          | 691            |
|            | <u>1,489</u> | <u>1,531</u> | <u>1,603</u>   |

存貨成本確認為開支，並計入截至二零一三年、二零一四年十二月三十一日止年度及二零一五年一月一日至十一月三十日止期間分別為數人民幣6,213,000元、人民幣10,430,000元及人民幣8,881,000元的「收益成本」。

### 8 貿易應收款項

|                    | 於十二月三十一日     |              | 於              |
|--------------------|--------------|--------------|----------------|
|                    | 二零一三年        | 二零一四年        | 十一月三十日         |
|                    | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款項 .....       | 2,962        | 2,878        | 3,152          |
| 減：貿易應收款項減值撥備 ..... | —            | —            | (21)           |
|                    | <u>2,962</u> | <u>2,878</u> | <u>3,131</u>   |

貿易應收款項的賬面值以人民幣計值，並接近其公平值。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項的賬齡分析如下：

|             | 於十二月三十一日     |              | 於            |
|-------------|--------------|--------------|--------------|
|             | 二零一三年        | 二零一四年        | 十一月三十日       |
|             | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年        |
|             |              |              | 人民幣千元        |
| 3個月以下 ..... | 2,875        | 2,749        | 3,070        |
| 4至6個月 ..... | 82           | 102          | 15           |
| 6個月以上 ..... | 5            | 27           | 67           |
|             | <u>2,962</u> | <u>2,878</u> | <u>3,152</u> |

於二零一三年、二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日至十一月三十日止期間，已逾期但未減值的貿易應收款項分別為人民幣489,000元、人民幣243,000元及人民幣702,000元。該等款項主要涉及從保險公司理賠的款項。管理層認為，根據過往結算歷史，該等款項可於合理時間內收回。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

|             | 於十二月三十一日   |            | 於          |
|-------------|------------|------------|------------|
|             | 二零一三年      | 二零一四年      | 十一月三十日     |
|             | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 二零一五年      |
|             |            |            | 人民幣千元      |
| 3個月以下 ..... | 402        | 113        | 620        |
| 4至6個月 ..... | 82         | 102        | 15         |
| 6個月以上 ..... | 5          | 28         | 67         |
|             | <u>489</u> | <u>243</u> | <u>702</u> |

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

|                | 於十二月三十一日 |       | 於<br>十一月三十日 |
|----------------|----------|-------|-------------|
|                | 二零一三年    | 二零一四年 | 二零一五年       |
|                | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元       |
| 於一月一日 .....    | —        | —     | —           |
| 應收款項減值撥備 ..... | —        | —     | 21          |
| 於年／期末 .....    | —        | —     | 21          |

應收款項減值撥備的產生及撥回已計入收益表內的「行政開支」(附註18)。於撥備賬內扣除的有關款額一般於預計不可收回額外現金時撇銷。

於報告日期的最高信貸風險敞口為上述應收款項的賬面值。貴公司並無持有任何抵押物作抵押。

## 9 其他應收款項、按金及預付款項

|              | 於十二月三十一日 |       | 於<br>十一月三十日 |
|--------------|----------|-------|-------------|
|              | 二零一三年    | 二零一四年 | 二零一五年       |
|              | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元       |
| 預付款項 .....   | 1,535    | 1,633 | 1,702       |
| 其他應收款項 ..... | 272      | 243   | 1,015       |
| 按金 .....     | 508      | 539   | 533         |
| 其他 .....     | 263      | 372   | 500         |
|              | 2,578    | 2,787 | 3,750       |

其他應收款項、按金及預付款項的賬面值以人民幣計值，並接近其公平值。

## 10 與關聯方的結餘

|                       | 於十二月三十一日       |                | 於              |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 二零一三年          | 二零一四年          | 十一月三十日         |
|                       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>應收關聯方款項</b>        |                |                |                |
| 北京新世紀兒童醫院 .....       | —              | 407            | 785            |
| 北京新世紀榮和門診部 .....      | 90             | 266            | 417            |
|                       | <u>90</u>      | <u>673</u>     | <u>1,202</u>   |
| <b>應付關聯方款項</b>        |                |                |                |
| 北京嘉華怡和管理諮詢有限公司 .....  | —              | —              | 153,885        |
| 嘉華麗康 .....            | 151,337        | 132,337        | 12,077         |
| 北京新世紀兒童醫院 .....       | 882            | 1,610          | 2,202          |
| 北京新世紀榮和門診部 .....      | 16             | 86             | 159            |
| 天津和平新世紀婦兒醫院有限公司 ..... | 4              | 9              | 10             |
| 北京睦合嘉業物業管理有限公司 .....  | —              | —              | 128            |
|                       | <u>152,239</u> | <u>134,042</u> | <u>168,461</u> |

應收／應付關聯方款項為免息、按要求償還及以人民幣計值。其於二零一三年、二零一四年十二月三十一日及二零一五年十一月三十日的賬面值接近其公平值。

## 11 現金及現金等價物

|            | 於十二月三十一日     |              | 於              |
|------------|--------------|--------------|----------------|
|            | 二零一三年        | 二零一四年        | 十一月三十日         |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 銀行現金 ..... | 6,686        | 5,123        | 5,912          |
| 手頭現金 ..... | 604          | 1,113        | 792            |
|            | <u>7,290</u> | <u>6,236</u> | <u>6,704</u>   |

於有關期間，現金及現金等價物的賬面值以人民幣計值。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### 12 實繳資本

|   | 總計<br>人民幣千元 |
|---|-------------|
| 於二零一三年一月一日、二零一三年及二零一四年十二月三十一日<br>及二零一五年十一月三十日 ..... | 20,000      |

### 13 借款

|                   | 於十二月三十一日       |                | 於<br>十一月三十日    |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非即期</b>        |                |                |                |
| 銀行借款 .....        | —              | 6,620          | —              |
| <b>即期</b>         |                |                |                |
| 銀行借款 .....        | —              | 20,040         | —              |
| <b>借款總額</b> ..... | —              | 26,660         | —              |
|                   |                |                |                |
|                   | 於十二月三十一日       |                | 於<br>十一月三十日    |
|                   | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>借款期限</b>       |                |                |                |
| 1年內 .....         | —              | 20,040         | —              |
| 1至2年 .....        | —              | 6,620          | —              |
|                   | —              | 26,660         | —              |

銀行借款於二零一六年四月到期並按平均年利率7.38%計息。北京新世紀婦兒醫院於二零一五年十一月二十四日提前償還借款並於二零一五年十二月二十三日再借款人民幣30,000,000元(附註II(19))。

於二零一五年十一月三十日，銀行借款的賬面值接近其公平值，且借款以人民幣計值。

#### 14 貿易應付款項

貿易應付款項的賬齡分析如下：

|              | 於十二月三十一日     |              | 於            |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
|              | 二零一三年        | 二零一四年        | 十一月三十日       |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年        |
|              |              |              | 人民幣千元        |
| 3個月以下 .....  | 2,323        | 2,877        | 2,610        |
| 4至6個月 .....  | 625          | 785          | 937          |
| 7至12個月 ..... | 149          | 457          | 324          |
| 1年以上 .....   | 126          | 165          | 232          |
|              | <u>3,223</u> | <u>4,284</u> | <u>4,103</u> |

貿易應付款項的賬面值以人民幣計值。由於期限較短，其賬面值與公平值相若。

#### 15 應計費用、其他應付款項及撥備

|                        | 於十二月三十一日      |               | 於             |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                        | 二零一三年         | 二零一四年         | 十一月三十日        |
|                        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年         |
|                        |               |               | 人民幣千元         |
| 應計僱員福利 .....           | 6,118         | 12,079        | 13,248        |
| 應計經營開支 .....           | 609           | 2,290         | 2,062         |
| 客戶墊款 .....             | 15,314        | 21,564        | 36,567        |
| 應付稅費(不包括企業所得稅) .....   | 212           | 368           | 361           |
| 其他應付廠房及設備的供應商的款項 ..... | 15,282        | 13,096        | 7,905         |
| 其他 .....               | 808           | 535           | 1,283         |
|                        | <u>38,343</u> | <u>49,932</u> | <u>61,426</u> |

貿易應付款項的賬面值以人民幣計值。由於期限較短，其賬面值與公平值相若。



16 遞延收益

|               | 於十二月三十一日   |              | 於            |
|---------------|------------|--------------|--------------|
|               | 二零一三年      | 二零一四年        | 十一月三十日       |
|               | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 二零一五年        |
|               |            |              | 人民幣千元        |
| 即期            |            |              |              |
| 會員卡遞延收益 ..... | 630        | 1,338        | 1,034        |
|               | <u>630</u> | <u>1,338</u> | <u>1,034</u> |

17 收益

|                | 截至十二月三十一日止年度  |               | 一月一日至         |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                | 二零一三年         | 二零一四年         | 十一月三十日        |
|                | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 止期間           |
|                |               |               | 二零一五年         |
|                |               |               | 人民幣千元         |
| 醫療服務           |               |               |               |
| — 提供醫療服務 ..... | 40,866        | 86,780        | 76,122        |
| — 藥品銷售 .....   | 7,166         | 10,914        | 10,453        |
| 其他 .....       | 218           | 277           | 241           |
|                | <u>48,250</u> | <u>97,971</u> | <u>86,816</u> |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### 18 按性質劃分的開支

|                    | 截至十二月三十一日止年度  |                | 一月一日至<br>十一月三十日<br>止期間 |
|--------------------|---------------|----------------|------------------------|
|                    | 二零一三年         | 二零一四年          | 二零一五年                  |
|                    | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元                  |
| 僱員福利開支(附註19) ..... | 37,187        | 48,927         | 50,459                 |
| 存貨及耗材成本 .....      | 6,213         | 10,430         | 8,881                  |
| 諮詢費 .....          | 680           | 2,886          | 3,295                  |
| 外包檢查及檢驗費 .....     | 574           | 1,062          | 820                    |
| 水電費、維修費及辦公開支 ..... | 14,941        | 17,529         | 17,192                 |
| 租金開支 .....         | 10,815        | 10,932         | 10,548                 |
| 折舊及攤銷 .....        | 9,828         | 10,376         | 10,420                 |
| 其他 .....           | 6,701         | 11,513         | 8,709                  |
|                    | <u>86,939</u> | <u>113,655</u> | <u>110,324</u>         |

### 19 僱員福利開支

|                | 截至十二月三十一日止年度  |               | 一月一日至<br>十一月三十日<br>止期間 |
|----------------|---------------|---------------|------------------------|
|                | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年                  |
|                | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元                  |
| 工資、薪金及花紅 ..... | 28,645        | 37,980        | 38,406                 |
| 退休金計劃供款 .....  | 3,469         | 4,833         | 4,871                  |
| 福利及其他開支 .....  | 5,073         | 6,114         | 7,182                  |
|                | <u>37,187</u> | <u>48,927</u> | <u>50,459</u>          |

附錄一

會計師報告

僱員福利開支於全面收益表中在以下類別中扣除：

|            | 截至十二月三十一日止年度  |               | 一月一日至<br>十一月三十日<br>止期間 |
|------------|---------------|---------------|------------------------|
|            | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年                  |
|            | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元                  |
| 收益成本 ..... | 27,390        | 37,308        | 38,349                 |
| 行政開支 ..... | 5,716         | 5,546         | 6,476                  |
| 銷售開支 ..... | 4,081         | 6,073         | 5,634                  |
|            | <u>37,187</u> | <u>48,927</u> | <u>50,459</u>          |

20 其他收入－淨額

|          | 截至十二月三十一日止年度 |           | 一月一日至<br>十一月三十日<br>止期間 |
|----------|--------------|-----------|------------------------|
|          | 二零一三年        | 二零一四年     | 二零一五年                  |
|          | 人民幣千元        | 人民幣千元     | 人民幣千元                  |
| 退稅 ..... | —            | 63        | —                      |
| 其他 ..... | 17           | 7         | 16                     |
|          | <u>17</u>    | <u>70</u> | <u>16</u>              |

21 財務收入／(開支)－淨額

|                    | 截至十二月三十一日止年度 |                | 一月一日至<br>十一月三十日<br>止期間 |
|--------------------|--------------|----------------|------------------------|
|                    | 二零一三年        | 二零一四年          | 二零一五年                  |
|                    | 人民幣千元        | 人民幣千元          | 人民幣千元                  |
| 財務收入：              |              |                |                        |
| 銀行存款利息收入 .....     | 15           | 26             | 58                     |
| 財務開支               |              |                |                        |
| 銀行借款利息開支 .....     | —            | (1,565)        | (1,173)                |
| 財務收入／(開支)－淨額 ..... | <u>15</u>    | <u>(1,539)</u> | <u>(1,115)</u>         |

22 所得稅開支

|                  | 截至十二月三十一日止年度 |       | 一月一日至<br>十一月三十日<br>止期間 |
|------------------|--------------|-------|------------------------|
|                  | 二零一三年        | 二零一四年 | 二零一五年                  |
|                  | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元                  |
| 即期所得稅：           |              |       |                        |
| — 中國企業所得稅 .....  | —            | —     | —                      |
| 遞延所得稅(附註6) ..... | —            | —     | (36,048)               |
|                  | —            | —     | (36,048)               |

實際稅項開支與按中國法定稅率25%計算的金額之間的對賬如下：

|                                 | 截至十二月三十一日止年度 |          | 一月一日至<br>十一月三十日<br>止期間 |
|---------------------------------|--------------|----------|------------------------|
|                                 | 二零一三年        | 二零一四年    | 二零一五年                  |
|                                 | 人民幣千元        | 人民幣千元    | 人民幣千元                  |
| 除稅前溢利 .....                     | (38,657)     | (17,153) | (24,607)               |
| 按25%稅率計算 .....                  | (9,664)      | (4,288)  | (6,152)                |
| 不可扣稅開支 .....                    | 11           | 4        | 3                      |
| 未確認稅項虧損的稅務影響 .....              | 9,653        | 4,284    | —                      |
| 就過往年度未確認的稅項虧損確認遞延<br>稅項資產 ..... | —            | —        | (29,899)               |
| 稅項開支 .....                      | —            | —        | (36,048)               |

## 附錄一

## 會計師報告

### 23 經營(所用)／所得現金

|                          | 截至十二月三十一日止年度    |               | 一月一日至<br>十一月三十日<br>止期間 |
|--------------------------|-----------------|---------------|------------------------|
|                          | 二零一三年           | 二零一四年         | 二零一五年                  |
|                          | 人民幣千元           | 人民幣千元         | 人民幣千元                  |
| 除所得稅前溢利.....             | (38,657)        | (17,153)      | (24,607)               |
| 調整：                      |                 |               |                        |
| —物業、廠房及設備折舊(附註4).....    | 9,540           | 10,079        | 10,141                 |
| —攤銷(附註5).....            | 288             | 297           | 279                    |
| —出售物業、廠房及設備的虧損.....      | —               | —             | 1                      |
| —財務(收入)／開支—淨額(附註21)..... | (15)            | 1,539         | 1,115                  |
| —貿易應收款項減值撥備.....         | —               | —             | 21                     |
| 營運資金變動：                  |                 |               |                        |
| —存貨.....                 | (763)           | (42)          | (72)                   |
| —貿易應收款項.....             | (1,489)         | 84            | (274)                  |
| —其他應收款項.....             | (1,175)         | (324)         | (1,075)                |
| —按金及預付款項.....            | (67)            | 220           | 265                    |
| —貿易應付款項.....             | 1,629           | 1,061         | (181)                  |
| —應計費用及其他應付款項.....        | 17,241          | 13,715        | 16,745                 |
| —遞延收益.....               | (2,665)         | 708           | (304)                  |
| 經營所得現金.....              | <u>(16,133)</u> | <u>10,184</u> | <u>2,054</u>           |

### 24 承諾

#### (a) 資本承諾

|                | 於十二月三十一日     |            | 於<br>十一月三十日 |
|----------------|--------------|------------|-------------|
|                | 二零一三年        | 二零一四年      | 二零一五年       |
|                | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元       |
| 已訂約但未撥備        |              |            |             |
| —物業、廠房及設備..... | 1,033        | 147        | 96          |
|                | <u>1,033</u> | <u>147</u> | <u>96</u>   |

(b) 經營租賃承諾

不可撤銷經營租賃下土地及樓宇的未來最低租賃付款總額如下：

|                  | 於十二月三十一日      |              | 於<br>十一月三十日   |
|------------------|---------------|--------------|---------------|
|                  | 二零一三年         | 二零一四年        | 二零一五年         |
|                  | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         |
| 不超過1年 .....      | 9,482         | 4,765        | 11,347        |
| 超過1年但不超過5年 ..... | 4,741         | —            | 41,664        |
|                  | <u>14,223</u> | <u>4,765</u> | <u>53,011</u> |

25 關聯方交易

(a) 下列與關聯方的重大交易乃於日常業務過程中按相互協定條款進行：

|                         | 截至十二月三十一日止年度 |          | 一月一日至<br>十一月三十日<br>止期間 |
|-------------------------|--------------|----------|------------------------|
|                         | 二零一三年        | 二零一四年    | 二零一五年                  |
|                         | 人民幣千元        | 人民幣千元    | 人民幣千元                  |
| <b>接受清潔服務</b>           |              |          |                        |
| —北京嘉禾興業商業資產管理有限公司 ..... | —            | —        | 1,054                  |
| —北京睦合嘉業物業管理有限公司 .....   | —            | —        | 1,339                  |
|                         | <u>—</u>     | <u>—</u> | <u>2,393</u>           |

(b) 於二零一三年、二零一四年十二月三十一日及二零一五年十一月三十日與關聯方的重大結餘披露於附註10。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

#### IV 其後財務報表

貴公司或 貴集團現時旗下任何公司並無就二零一六年六月三十日後及直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。除本報告所披露者外， 貴公司或 貴集團現時任何公司並無就二零一六年六月三十日後的任何期間宣派或作出任何股息或分派。

此致

New Century Healthcare Holding Co. Limited

列位董事

Merrill Lynch Far East Limited

中國國際金融香港證券有限公司 台照

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟

[●]



本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄二

## 未經審核備考財務資料

本附錄所載資料並不屬於本文件附錄一所載由本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)編製的會計師報告的一部分，收錄於此僅供說明用途。

未經審核備考財務資料應與本文件「財務資料」一節及本文件附錄一所載會計師報告一併閱讀。

### A. 未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下為根據上市規則第4.29條編製的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值供說明用途的報表，旨在說明倘[編纂]已於二零一六年六月三十日進行所帶來的影響，此乃根據會計師報告(全文載於本文件附錄一)所示於二零一六年六月三十日本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值計算，並按下文所述進行調整。

編製此未經審核備考經調整綜合有形資產淨值僅供說明用途，因其假設性質，其未必能夠真實反映倘[編纂]已於二零一六年六月三十日或任何未來日期完成情況下本集團的財務狀況。

|                        | 於二零一六年<br>六月三十日的<br>本公司擁有人<br>應佔經審核綜合<br>有形負債淨值 <sup>(1)</sup> | 估計[編纂]<br>[編纂] <sup>(2)</sup> | 本公司<br>擁有人應佔<br>未經審核備考<br>經調整綜合<br>有形資產淨值 | 未經審核備考<br>經調整綜合<br>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 <sup>(3)</sup>         | 港元 <sup>(5)</sup> |
| 按[編纂]每股股份[編纂]港元計算 .... | [編纂]   | [編纂]                          | [編纂]                                      | [編纂]                        | [編纂]              |
| 按[編纂]每股股份[編纂]港元計算 .... | [編纂]   | [編纂]                          | [編纂]                                      | [編纂]                        | [編纂]              |

附註：

- (1) 於二零一六年六月三十日的本公司擁有人應佔經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自文件附錄一會計師報告，此乃根據二零一六年六月三十日本公司擁有人應佔經審核綜合負債淨值人民幣323,386,000元計算，並對二零一六年六月三十日本公司擁有人應佔無形資產人民幣206,007,000元作出調整。
- (2) 估計[編纂][編纂]分別根據指示性[編纂]每股[編纂]港元及[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的最低價及最高價)計算，已扣除本集團應付的[編纂]費用及其他相關開支，並對二零一五年及截至二零一六年六月三十日止六個月已產生的金額約人民幣[編纂]元作出調整，惟並無計入根據[編纂]而可能發行的任何股份。
- (3) 未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值是經上文附註2所述的調整後，基於已發行的[編纂]股股份(假設[編纂]及資本化發行已於二零一六年六月三十日完成，惟不計入A組優先股、B組優先股及分類為非流動負債的普通股轉換為普通股以及任何因行使[編纂]而可能須予發行的股份)而釐定。
- (4) 並無對未經審核備考經調整綜合有形資產淨值進行任何調整，以反映本集團於二零一六年六月三十日後的任何經營業績或所進行的其他交易。於二零一六年八月二十九日，A組優先股轉換為普通股，及於[編纂]及[編纂]完成後，全部B組優先股及分類為非流動負債的普通股(與B組優先股擁有相同的持有人權利)將會按一換一基準自動轉換為普通股。倘A組優先股、B組優先股及分類為非流動負債的普通股已於二零一六年六月三十日轉換為普通股，本公司於二零一六年八月採納的受限制股份獎勵計劃下的[編纂]股受限制股份獲假設已於二零一六年六月三十日發行，則本公司未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將增加人民幣[編纂]元(即其於二零一六年六月三十日的賬面值)。因此，本公司擁有人應佔未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將分別為人民幣[編纂]元(按[編纂]每股股份[編纂]港元計算)及人民幣[編纂]元(按[編纂]每股股份[編纂]港元計算)。按照[編纂]股已發行股份為基準並假設[編纂]及資本化發行已於二零一六年六月三十日完成，則未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值將分別為人民幣[編纂]元(相等於[編纂]港元)(按[編纂]每股股份[編纂]港元計算)及人民幣[編纂]元(相等於[編纂]港元)(按[編纂]每股股份[編纂]港元計算)。
- (5) 就此未經審核備考經調整有形資產淨值而言，以人民幣列示的結餘已按匯率1.00港元兌人民幣0.86097元換算成港元，惟概不表示人民幣金額已經、可能已經或可以按該匯率兌換為港元(反之亦然)。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

附錄二

未經審核備考財務資料

---

B. 未經審核備考財務資料報告

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

附錄二

未經審核備考財務資料

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

附錄二

未經審核備考財務資料

---

[編纂]

## 附錄三 組織章程細則及開曼群島公司法概要

以下為本公司組織章程大綱及組織章程細則若干條文以及開曼群島公司法律若干方面的概要。

本公司於二零一五年七月三十一日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的章程文件包括經修訂及重列組織章程大綱(大綱)及經修訂及重列組織章程細則(細則)。

### 1. 組織章程大綱

- (a) 大綱規定(其中包括)本公司股東承擔的責任屬有限，而本公司的成立宗旨並無限制(因此包括作為一家投資公司)，且本公司擁有並能夠隨時或不時以作為主事人、代理人、承包商或其他身份，行使可由一個自然人或法人團體行使的任何及全部權力，而因本公司為獲豁免公司，故本公司將不會在開曼群島與任何人士、商號或公司進行交易，惟為促進本公司在開曼群島以外地區進行的業務者則除外。
- (b) 本公司可藉特別決議案修改大綱所載有關任何宗旨、權力或其他指定事項的內容。

### 2. 組織章程細則

本公司於[●]採納細則。細則若干條文的概要載列如下。

#### (a) 股份

##### (i) 股份類別

本公司的股本由單一類別的普通股組成。

##### (ii) 更改現有股份或股份類別的權利

在開曼公司法的規限下，倘本公司股本在任何時間分拆為不同股份類別，則任何股份類別所附的所有或任何特別權利可(除非該股份類別的發行條款另有規定)藉由持有該類已發行股份面值不少於四分之三的持有人的書面同意或該類股份持有人另行召開的股東大會上通過的特別決議案所授批准予以更改、修改或廢除。細則內有關股東大會的條文在加以必要變通後均適用於上述各另行召開的股東大會，惟續會除外，所需法定人數不得少於兩名合共持有

(或倘股東為公司，其獲正式授權代表)或由受委代表持有該類別已發行股份面值不少於三分之一的人士。該類別股份的每名持有人有權於投票表決時就其所持每股股份投一票，而任何親身或以受委代表代為出席的該類別股份持有人均可要求以投票方式表決。

除非有關股份的發行條款所附權利另行明文規定，否則賦予任何股份或股份類別持有人的任何特別權利，均不會因增設或發行與該等股份享有相同地位的額外股份而被視為已予變更。

### (iii) 更改股本

本公司可藉股東通過普通決議案以：(a)按本公司認為適當的數目增設新股份，以增加其股本；(b)將其全部或任何股本合併或分拆為面額高於或低於其現有股份的股份；(c)將其未發行股份劃分為多個類別，並分別將任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權或條件附於該等股份；(d)將其股份或任何部分股份拆細為面額較大綱所訂定者為細的股份；(e)註銷於決議案日期仍未獲任何人士承購或同意承購的股份，並按所註銷的股份數額削減股本金額；(f)就配發及發行不附帶任何表決權的股份訂定條文；(g)更改其股本的結算貨幣；及(h)通過法律許可的任何方式並在法律規定的任何條件的規限下削減其股份溢價賬。

### (iv) 股份轉讓

在開曼公司法及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的規定的規限下，所有股份轉讓須以一般或通用格式或董事會可能批准的其他格式且可為親筆簽署的轉讓文據辦理，或倘轉讓人或承讓人為結算所或其代名人，則該文據可以親筆簽署或機印簽署或以董事會不時批准的其他簽立方式簽署。

轉讓文據須由轉讓人及承讓人雙方或其代表簽立，惟董事會可豁免轉讓人或承讓人簽立轉讓文據或接納機印簽立轉讓文據，且在有關股份的承讓人姓名列入本公司股東名冊前，轉讓人仍被視為該等股份的持有人。

董事會可全權酌情決定隨時及不時將股東總名冊的任何股份移往任何股東名冊分冊，或將任何股東名冊分冊的任何股份移往股東總名冊或任何其他股東名冊分冊。



本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄三

## 組織章程細則及開曼群島公司法概要

除非董事會另行同意，否則股東總名冊的股份不得移往任何股東名冊分冊，而任何股東名冊分冊的股份亦不得移往股東總名冊或任何其他股東名冊分冊。一切移送文件及其他所有權文件必須送交登記。倘股份在任何股東名冊分冊登記，則須於相關註冊辦事處辦理，而倘股份在股東總名冊登記，則須於存放股東總名冊的地點辦理。

董事會可全權酌情決定拒絕就轉讓任何未繳足股份予其不批准的人士或轉讓任何本公司擁有留置權的未繳足股份辦理登記。其亦可拒絕根據任何購股權計劃而發行且仍受該計劃限制轉讓的任何股份或就轉讓任何股份予超過四名聯名持有人辦理登記。

除非有關人士已就所提交的轉讓文據，向本公司繳交最多為聯交所可能釐定應繳的若干費用並已繳付應繳的印花稅(如適用)，且轉讓文據只涉及一類股份，並連同有關股票、董事會可能合理要求用以證明轉讓人的轉讓權的其他證明文件及(倘轉讓文據由其他人士代其簽立)該其他人士的有關授權文件，送達有關的註冊辦事處或存置股東總名冊的地點，否則董事會可拒絕承認任何有關轉讓文據。

受上市規則所規限，可暫停辦理股份過戶登記手續的時間或期間由董事會決定，於每一年度合計不得超過30整日。

繳足股份不受任何有關轉讓的限制(惟獲聯交所批准者除外)，亦不受任何留置權所約束。

### (v) 本公司購回本身股份的權力

本公司可在若干限制的規限下購回本身股份，惟董事會代表本公司行使該權力時，必須符合細則或任何守則、聯交所及／或香港證券及期貨事務監察委員會不時頒佈的規則或規例所不時訂立的任何適用規定。

凡本公司購回可贖回股份以作贖回時，非經市場或非以招標方式購回的股份的購回價格須以某一最高價格為限；而倘以招標方式購回，則有關招標須一視同仁地開放予全體股東。

### (vi) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份的權力

細則並無有關附屬公司擁有本公司股份的條文。

(vii) 催繳股款及沒收股份

除該等股份的配發條件另有訂定付款期外，董事會如認為適當即可不時向股東催繳其所持股份的任何未繳股款（無論按股份面值或以溢價形式計算）。催繳股款可一次付清或分期繳付。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，則欠款的一名或多名人士須按董事會釐定的利率（不超過年息20%）支付由指定付款日期至實際付款日期之間有關款項的利息，惟董事會可豁免繳付全部或部分有關利息。倘董事會認為適當，則可自任何願意預繳股款的股東收取有關其所持有任何股份應繳的全部或任何部分未催繳及未支付股款或分期股款（以金錢或有價實物繳付），且本公司可就該等全部或任何預繳股款，按董事會釐定的不超過年息20%的利率（如有）支付利息。

倘股東未能於指定付款日期繳付任何催繳股款或分期催繳股款，則董事會可於仍未繳付該催繳股款或分期股款任何部分的時間內，向股東發出不少於14日通知要求股東支付尚欠的催繳股款或分期股款，連同任何累計及直至實際付款日期為止可能累計的利息。該通知須指定通知要求股款須於該日或之前支付的另一個日期（不早於通知日期起計14日屆滿時）且亦須指定付款地點。該通知亦須表明，倘在指定時間或之前仍未付款，則有關催繳股款的股份將可被沒收。

倘股東不按任何有關通知的要求辦理，則發出通知所涉的任何股份其後可在未支付通知所要求款項前，隨時由董事會藉決議案予以沒收。有關沒收將包括就已沒收股份所宣派但於沒收前仍未實際支付的一切股息及紅利。

被沒收股份的人士將不再為被沒收股份的股東，惟仍有責任向本公司支付截至沒收日期應就該等股份付予本公司的全部款項，連同（倘董事會酌情決定要求）由沒收日期至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20%。

(b) 董事

(i) 委任、退任及免職

董事會有權隨時或不時委任任何人士為董事，以填補董事會臨時空缺或增加現有董事會董事人數，惟須受股東於股東大會上可能釐定的任何董事人數上限（如有）所規限。獲董事會委任以填補董事會臨時空缺的任何董事的任期僅至其獲委任後的本公司首次股東大會為止，並可於該大會上膺選連任。獲董事會委任以增加現有董事會董事人數的任何董事的

任期僅至其獲委任後的本公司首屆股東週年大會為止，並有資格於會上膺選連任。董事會據此委任的任何董事不得計入用於計算將於股東週年大會上輪值退任的董事或董事人數。

在每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事須輪席退任。然而，倘董事人數並非三的倍數，則退任董事人數以最接近但不少於三分之一的人數為準。每年須退任的董事將為自上次獲選連任或獲委任以來任期最長的董事，惟倘多位董事於同日成為或上次於同日獲選連任為董事，則以抽籤決定須退任的董事，除非彼等之間另有協定。

除退任董事外，任何人士如未獲董事會推薦參選，均無資格於任何股東大會上獲選出任董事一職，除非表明有意提名該名人士參選董事的書面通知，以及該名人士表明願意參選的書面通知已送達本公司總辦事處或註冊辦事處。提交該等通知的期間須不早於相關大會的通知寄發翌日開始，並不遲於該大會舉行日期前7日完結，而提交該等通知的最短期間須達至少7日。

董事毋須持有本公司任何股份以符合資格，亦無任何有關加入董事會或退任董事職位的特定年齡上限或下限。

本公司可藉普通決議案將任期未滿的董事免職（惟此舉不影響該董事就其與本公司訂立的任何合約遭違反而可能造成的損失而提出的任何索償），且本公司可藉普通決議案委任另一名人士填補有關空缺。據此委任的任何董事須遵照「輪值退任」條文。董事人數不得少於兩人。

董事在以下情況發生時須離職：

(aa) 辭職；

(bb) 身故；

(cc) 被宣佈屬精神失常，且董事會議決將其撤職；

(dd) 破產或接獲接管令，或暫停付款或與債權人全面訂立債務重整協議；

(ee) 因法律施行禁止或終止其擔任董事職務；

(ff) 未獲特別許可而連續六個月缺席董事會會議，且董事會議決將其撤職；

(gg) 有關地區(定義見細則)證券交易所要求其終止董事職務；或

(hh) 必需的大多數董事或(根據細則)其他數目的董事將董事免職。

董事會可不時委任一名或多名成員出任董事總經理、聯席董事總經理或副董事總經理或擔任本公司任何其他工作或行政職位，任期及條款概由董事會釐定，且董事會可撤回或終止任何該等委任。董事會亦可將其任何權力授予由董事會認為合適的董事及其他人士所組成的委員會，而董事會亦可不時就任何人士或目的撤回全部或部分上述授權或委任及解散任何該等委員會，惟任何以上述方式成立的委員會在行使所獲授權時，均須遵守董事會不時施行的任何規則。

(ii) 配發及發行股份與認股權證的權力

在開曼公司法、大綱及細則條文的規限下，且在不影響任何股份或股份類別持有人所獲賦予的任何特別權利的情況下，本公司的任何股份均可連同本公司可藉普通決議案所釐定(倘無任何有關釐定或凡有關釐定未能作出明確條文者，則由董事會釐定)關於股息、投票權、退還資本或其他方面的權利或限制予以發行，或附有該等權利或限制。本公司發行任何股份時，有關條款中可訂明一旦某特定事件發生或某指定日期來臨，本公司或股份持有人可選擇將股份贖回。

董事會可按其不時釐定的條款，發行可認購本公司任何股份類別或其他證券的認股權證。

倘認股權證以不記名方式發行，則除非董事會在無合理疑點的情況下確信原有證書已被銷毀，且本公司已就發行任何該等補發證書取得董事會認為形式合宜的彌償保證，否則不得就該等證書補發證書。

在開曼公司法及細則條文，以及(在適用情況下)有關地區(定義見細則)內任何證券交易所規則的規限下，且在不影響任何股份或任何股份類別當時所附的任何特別權利或限制的情況下，本公司所有未發行股份概由董事會處置，董事會可全權酌情決定按其認為合適的時間、代價、條款及條件，將該等股份向該等人士提呈發售、配發或以其他方式處置，或就該等股份向上述人士授出購股權，惟不得以折讓方式發行任何股份。

在作出或授出配發、提呈發售或處置股份，或就股份授出購股權時，倘董事會認為如不辦理登記聲明或其他特別手續，而將任何該等股份配發予、提呈發售予登記地址位於任何個別地區或多個地區的股東或其他人士或就股份向上述人士授出任何該等購股權，即屬或可能屬違法或不可行者，則本公司及董事會均無責任進行上述行為。然而，因上述者而受影響的股東在任何情況下概不屬且不被視為另一類別股東。

**(iii) 處置本公司或其任何附屬公司資產的權力**

倘細則並無有關處置本公司或其任何附屬公司資產的明確條文，董事會可行使本公司可行使的一切權力、作出本公司可作出的一切行為及進行本公司可能批准的一切事宜（即使細則或開曼公司法並無規定本公司須於股東大會上行使或作出該等權力、行為及事宜），惟倘本公司於股東大會上規管該等權力或行為，則有關規例不得使董事會先前在該規則訂定前屬有效的任何行為失效。

**(iv) 借貸權力**

董事會可行使本公司一切權力以籌措或借入款項、按揭或押記本公司全部或任何部分的業務、物業及未催繳股本，並在開曼公司法的規限下發行本公司的債權證、債權股證、債券及其他證券（無論其為直接進行，或作為本公司或任何第三方的任何債項、負債或責任的附屬抵押品）。

**(v) 酬金**

董事有權就其服務收取一般酬金，有關款額由董事會或本公司於股東大會上不時釐定（視乎情況而定），除藉釐定酬金的決議案另行指示外，該等款額概按董事可能同意的比例及方式攤分予各董事，或倘董事未能達成協議，則由各董事平分，或倘任何董事的任職期間僅為應付酬金的相關期間內某一段時間，則按比例收取酬金。董事亦有權報銷所有因出席任何董事會會議、委員會會議、股東大會或因執行其董事職責而以其他方式合理地招致的開支。擔任本公司任何受薪工作或職位的董事所收取的上述酬金，乃其因擔任該等工作或職位而可享有的任何其他酬金以外的酬金。

倘任何董事應本公司要求履行董事會認為超逾董事一般職責的服務，則董事會可決定向該董事支付為董事任何一般酬金的額外或代替酬金的特別或額外酬金，該等額外酬金須。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行政人員的執行董事可收取董事會不時釐定的酬金、其他福利及津貼。上述酬金須作為董事一般酬金以外的酬金。



本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄三

## 組織章程細則及開曼群島公司法概要

董事會可自行設立，或(藉着同意或協議)聯同本公司的附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司設立，或自本公司撥款至任何計劃或基金，向本公司僱員(此詞句於本段及下段的涵義包括於本公司或其任何附屬公司擔任或曾擔任任何行政職位或任何獲利崗位的任何董事或前任董事)及前僱員及彼等供養的人士或任何前述一個或多個類別人士，提供養老金、醫療津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利。

董事會亦可向僱員、前任僱員及彼等供養的人士或任何該等人士，支付、訂立協議(不論是否受任何條款或條件所規限)支付或授出可撤回或不可撤回的養老金或其他福利，包括該等僱員、前任僱員或彼等供養的人士根據上述任何有關計劃或基金所享有或可能享有者(如有)以外的養老金或福利。該等養老金或福利可在董事會認為適當的情況下，在僱員實際退休前、預計退休時或在實際退休時或實際退休後隨時授予僱員。

### (vi) 離職補償或付款

凡向任何現任董事或前任董事支付任何款項作為離職補償或其退任代價，或就其退任向該等董事支付任何款項(並非有關董事有權收取的合約或法定支款)，均須獲本公司於股東大會上批准。

### (vii) 向董事提供貸款及貸款抵押

本公司不得直接或間接向董事或本公司任何控股公司的董事或彼等各自的任何緊密聯繫人提供貸款，就任何人士向董事或本公司任何控股公司的董事或彼等各自的任何緊密聯繫人所提供的貸款作出任何擔保或提供任何抵押，或(倘任何一名或以上董事共同或個別或直接或間接擁有另一家公司的控股權益)向該其他公司提供貸款或就任何人士向該其他公司所提供的貸款作出任何擔保或提供任何抵押。

### (viii) 披露與本公司或其任何附屬公司所訂立合約的權益

董事可於任職董事期間兼任本公司任何其他職位或獲利崗位(本公司核數師一職除外)，任期及條款由董事會釐定，並可就兼任其他職位或獲利崗位獲支付任何其他細則所規定或根據任何其他細則而享有的任何酬金以外的額外酬金(以任何形式付)。董事可擔任或出任本公司可能擁有權益的任何其他公司的董事、高級人員或股東，而毋須就其在該等其他公司兼任董事、高級人員或股東而收取的任何酬金或其他利益向本公司或股東交代。董

事會亦可按其認為在所有方面均合適的方式，安排行使本公司所持有或擁有的任何其他公司股份所賦予的投票權，包括行使贊成委任董事或任何董事為該等其他公司的董事或高級人員的任何決議案的投票權。

任何董事或候任董事不會因其職位而失去其與本公司訂約的資格，且任何該等合約，或任何董事於其中以任何方式擁有權益的任何其他合約或安排亦毋須廢止，而以上述方式訂約或擁有權益的任何董事亦毋須僅因其董事職位或由此建立的受信關係而向本公司交代於任何該等合約或安排獲得的任何溢利。倘董事在與本公司訂立或擬與本公司訂立的合約或安排中以任何方式擁有重大權益，則有關董事須於實際可行的情況下在首次董事會會議上申明其權益性質。

本公司無權因直接或間接在股份中擁有權益的人士未能向本公司披露其權益，而凍結或以其他方式損害其所持股份附帶的任何權利。

董事不得就有關其或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的任何合約、安排或建議的任何董事會決議案投票或計入法定人數，倘董事就任何上述決議案投票，彼就該項決議案的投票將不計算在內，且該董事將不計入法定人數，惟此限制不適用於任何下列事項：

- (aa) 董事或其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而借出的款項或招致或承擔的責任，而向該董事或其聯繫人提供任何抵押或彌償保證；
- (bb) 董事或其緊密聯繫人就本公司或其任何附屬公司的債項或責任，透過擔保或彌償保證或提供抵押個別或共同承擔全部或部分責任，而向第三方提供任何抵押或彌償保證；
- (cc) 董事或其緊密聯繫人因參與提呈發售的包銷商或分包銷商而於其中擁有或將擁有權益的有關提呈發售本公司或本公司可能發起或擁有權益的任何其他公司的股份、債權證或其他證券以供認購或購買的任何建議；
- (dd) 任何有關本公司或其任何附屬公司僱員利益的建議或安排，包括採納、修訂或實施(i)任何董事或其緊密聯繫人可從中受惠的僱員股份計劃或任何股份獎勵或購股權計劃；或(ii)與本公司或其任何附屬公司董事、彼等的緊密聯繫人及僱員有關的任何養老金或退休、身故或傷殘福利計劃，而該等基金或計劃並無授予任何董事或其緊密聯繫人與該計劃或基金有關的類別人士一般並未獲賦予的特權或利益；及



## 附錄三 組織章程細則及開曼群島公司法概要

(ee) 董事或其緊密聯繫人僅因持有本公司股份、債權證或其他證券的權益而與該等股份、債權證或其他證券的其他持有人以同一方式擁有權益的任何合約或安排。

### (c) 董事會議事程序

倘董事會認為適當，可在世界任何地方舉行會議以處理事務、將會議延期及以其他方式規管會議。在任何會議上提出的事項，均須以大票數投票方式決定。倘票數相同，則會議主席可投第二票或決定票。

### (d) 修訂章程文件及本公司名稱

於開曼群島法律准許的範圍內及在細則的規限下，本公司須先經本公司特別決議案批准，方可更改或修訂大綱及細則以及更改本公司名稱。

### (e) 股東大會

#### (i) 特別及普通決議案

本公司的特別決議案須於股東大會上親身或以受委代表出席並有權投票的股東、(倘股東為公司) 其獲正式授權代表或 (倘允許受委代表) 其受委代表以不少於四分之三的大多數票數通過，且有關大會通告須已妥為發出，並列明擬提呈有關決議案為特別決議案。

根據開曼公司法，本公司須於任何特別決議案通過後15日內，將其副本送呈開曼群島公司註冊處處長。

「普通決議案」則指有權於股東大會上親身出席並有權投票的本公司股東，或 (倘股東為公司) 其獲正式授權代表或 (倘允許受委代表) 受委代表以過半數通過的決議案，而大會通知須妥為發出。

由全體股東或其代表簽署的書面決議案，將被視為於正式召開及舉行的本公司股東大會上正式通過的普通決議案 (及倘在適用情況下，為以上述方式獲通過的特別決議案)。

(ii) 表決權及要求投票表決的權利

在任何股份類別當時所附的任何投票特別權利、限制或特權的規限下，凡於任何股東大會上以投票方式表決，則：(a)每名親身、以受委代表或(倘股東為法團)其獲正式授權代表出席的股東每持有一股於本公司股東名冊上以其名義登記的繳足或入賬列為繳足的股份即可投一票，惟在催繳股款前或分期股款到期前就股份已繳或入賬列為繳足的股款不會就此目的被視為已繳股款；及(b)以舉手表決時，每名親身或委任代表出席的股東或(若股東為公司，則其正式授權代表)均可投一票。倘股東為結算所(定義見細則)或其代名人並委派一名以上受委代表，則每名受委代表於舉手表決時均可投一票。投票表決時，有權投一票以上的股東毋須盡投其票或以同一方式盡投其票。

於任何股東大會上提呈表決的決議案須以投票方式表決，惟大會主席可(根據上市規則)容許決議案以舉手方式表決。倘容許以舉手方式表決，則在宣佈舉手表決結果當時或之前，下列人士可要求以投票方式表決(在各情況下，親身出席的股東或受委代表或正式授權法團代表)：

- (A) 最少兩名股東；
- (B) 佔全體有權在會上投票的股東總表決權不少於十分之一的任何一名或多名股東；  
或
- (C) 持有授予權利在會上投票且已繳總額不少於授予該權利的全部股份已繳總額十分之一的本公司股份的一名或多名股東。

倘本公司股東為結算所或其代名人，則該股東可授權其認為適當的人士作為其在本公司任何大會或本公司任何股東類別大會的代表，惟倘授權予超過一名人士，則有關授權須列明每名獲授權人士所代表的股份數目及類別。根據本條文獲授權的人士須視為已獲正式授權，而毋須提供進一步的事實證據，並有權代表結算所或其代名人行使彼等可行使的相同權利及權力(包括個別以舉手方式表決的權利)，猶如其為個人股東。

倘本公司知悉，上市規則規定任何股東須就本公司任何個別決議案放棄投票，或限制其僅可就任何個別決議案投贊成票或反對票，則該名股東或其代表違反該規定或限制所投的任何票數將不予計算在內。

(iii) 股東週年大會

本公司股東週年大會須每年(本公司採納細則的年度除外)於董事會釐定的時間及地點舉行，且不得遲於上屆股東週年大會舉行後15個月，或聯交所可能授權的有關較長期間舉行。

(iv) 會議通告及議程

凡召開本公司股東週年大會，均須發出最少21日的書面通告，而召開本公司任何其他股東大會則須發出最少14日書面通告。該通告不包括發出或視作發出通告當日及送達通告當日，且須列明大會舉行時間、地點及議程，以及將於會上考慮的決議案詳情，以及(倘有特別事項)該事項的一般性質。

除另行列明者外，任何根據細則將予發出或印發的通告或文件(包括股票)均須採用書面形式，並可由本公司以下列方式送達任何股東：面交送達或以郵寄方式寄往股東的登記地址，或(倘屬通告)在報章刊登廣告。任何登記地址位於香港以外地區的股東，可書面知會本公司一個香港地址，而該地址就此而言將被視為其登記地址。在公司法及上市規則的規限下，本公司亦可以電子方式發出或送遞通告或文件至任何股東。

雖然本公司可於較上述者為短的時間通知召開大會，但倘獲以下股東同意，則有關大會可視作已正式召開：

- (i) 倘屬股東週年大會，獲全體有權出席該會並於會上投票的本公司股東同意；及
- (ii) 倘屬任何其他大會，獲大多數有權出席該會並於會上投票的股東(合共持有本公司所有股東會議的總投票權不少於95%)同意。

於股東特別大會上處理的所有事項均被視為特別事項。於股東週年大會上處理的所有事項亦被視為特別事項，惟若干例行事宜被視為普通事項。

(v) 大會及另行召開的各類別股東會議的法定人數

除非於大會處理事項時及直至大會結束時一直維持足夠法定人數，否則不得於任何股東大會上處理任何事項。

股東大會的法定人數為兩名親身(倘股東為公司，由其獲正式授權代表出席)或由受委代表代為出席並有權投票的股東。為批准修改個別股份類別權利而另行召開的類別股東會議(續會除外)所需的法定人數，為兩名持有或以受委代表身份代表該類別已發行股份面值不少於三分之一的人士。

(vi) 受委代表

凡有權出席本公司大會並於會上投票的本公司任何股東，均有權委任另一名人士作為其受委代表代其出席及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任一名以上受委代表作其代表並於本公司股東大會或類別股東大會代其投票。受委代表毋須為本公司股東，並有權代表個人股東行使權力，該等權力與所代表的股東可行使的權力相同。此外，受委代表有權代表公司股東行使權力，該等權力與所代表的股東倘屬個人股東時所能行使的權力相同。以投票或舉手方式表決時，股東可親身(或倘股東為公司，則由其獲正式授權代表)或由受委代表代其投票。

受委代表委任文據須以書面作出，並由委任人或其書面獲正式授權代表親筆簽署，或倘委任人為公司，則須蓋上公司印章或由獲正式授權的高級人員或授權代表親筆簽署。各受委代表委任文據(無論供特定大會或其他大會之用)的格式須符合董事會可不時批准者，惟其不排除使用雙向格式。任何發出予股東用作委任受委代表出席將處理任何事項的股東特別大會或股東週年大會並於會上投票的表格，須使股東能按其意願指示受委代表就處理任何有關事項的各項決議案投贊成票或反對票(或倘並無指示，由受委代表行使其有關酌情權)。

(f) 賬目與核數

董事會須安排妥善保存賬簿，記錄本公司收支款項、本公司的資產及負債，及開曼公司法所規定就真實公平地反映本公司狀況及列明及解釋有關交易所需的一切其他事項(包括本公司所有貨品買賣)。

本公司的賬簿須保存於本公司總辦事處或由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)概無權查閱本公司任何賬目、賬簿或文件，惟倘開曼公司法賦予、司法管轄權法院頒令，或由董事會或本公司於股東大會上授出有關權利除外。

於本公司股東週年大會舉行日期不少於21日前，董事會須不時安排編製資產負債表及損益賬(包括法律規定須隨附的所有文件)，連同董事會報告及核數師報告副本各一份，以向本公司於該股東週年大會上省覽。該等文件副本連同股東週年大會通告，須於大會舉行日期前不少於21日寄送至每位根據細則條文有權收取本公司股東大會通告之人士。

在有關地區(定義見細則)證券交易所規則的規限下，本公司可向(根據有關地區證券交易所規則)同意並選擇收取財務報表摘要以取代詳盡財務報表的股東寄發財務報表摘要。財務報表摘要須連同有關地區證券交易所規則可能規定的任何其他文件，於股東大會前不少於21日寄發予已同意並選擇收取財務報表摘要的股東。

本公司須委任核數師，任期至下屆股東週年大會結束為止，有關委任的條款及職責概由董事會協定。核數師酬金須由本公司於股東大會或由董事會(倘獲股東授權)釐定。

核數師須按照香港公認會計原則、國際會計準則或聯交所可能批准的該等其他準則審核本公司的財務報表。

#### (g) 股息及其他分派方法

本公司可於股東大會上以任何貨幣宣派將付予股東的股息，惟所宣派股息不得超過董事會建議數額。

除任何股份的所附權利或發行條款另有規定外：

- (i) 一切股息須按派息股份的實繳股款宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳前已就股份所繳付的股款，將不會被視為股份的實繳股款；
- (ii) 一切股息須按股息獲派付的任何相關期間內的實繳股款金額，按比例分攤及派付；及
- (iii) 倘股東現時欠付本公司催繳股款、分期或其他款項，則董事會可自應付彼等的任何股息或其他款項中扣除該股東所欠的一切款項(如有)。



倘董事會或本公司已在股東大會上議決派付或宣派股息，則董事會可議決：

- (aa) 配發入賬列為繳足的股份以支付全部或部分該等股息，惟有權獲派該等股息的股東將有權選擇以現金方式收取該等股息(或其部分)以代替上述配發；或
- (bb) 有權獲派有關股息的股東將有權選擇收取獲配發入賬列為繳足的股份，以代替董事會認為合適的全部或部分股息。

在董事會建議下，本公司可藉普通決議案就本公司任何一項個別股息，議決配發入賬列為繳足股份以全數支付該項股息，而不給予股東任何選擇收取現金股息以代替該項配發的權利。

本公司向股份持有人以現金支付的任何股息、紅利或其他應付款項，均可以支票或股息單形式透過郵寄方式支付。上述每張支票或股息單均以其收件者為抬頭人，郵誤風險概由有關持有人或聯名持有人承擔，且有關支票或股息單一經銀行兌現，本公司的責任即獲充分解除。兩名或以上聯名持有人當中任何一名人士，可就該等聯名持有人所持股份有關的任何股息或其他應付款項或可分配財產發出有效收據。

倘董事會或本公司已於股東大會上議決派付或宣派股息，則董事會可繼而議決分派任何種類的指定資產以支付全部或部分該等股息。

倘董事會認為適當，可向任何願意預繳股款(以金錢或有價實物繳付)的股東收取就其所持任何股份應繳的全部或任何部分未催繳及未支付的股款或分期股款，亦可就預繳的全部或任何款項按董事會釐定的不超過年息20%的利率(如有)支付利息，惟在催繳前預付的款項，並不賦予股東就與其在催繳前所預付款項有關的該等股份或部分股份收取任何股息或行使作為股東的任何其他權利或特權的權利。

宣派後一年未獲認領的所有股息、紅利或其他分派，均可在獲認領前由董事會投資或用作其他用途，收益撥歸本公司所有，且本公司不會被視為有關款項的受託人。宣派後六年仍未獲認領的所有股息、紅利或其他分派均可被董事會沒收，且一經沒收即撥歸予本公司。

本公司就任何股份應付的股息或其他款項概不附息。

## 附錄三 組織章程細則及開曼群島公司法概要

倘股息權益支票或股息單已連續兩次未獲兌現，或該等支票或股息單首次無法投遞而被退回，則本公司可行使權力終止寄發股息權益支票或股息單。

### (h) 查閱公司記錄

細則規定，只要本公司任何部分股本於聯交所[編纂]，則任何股東均可免費查閱本公司在香港存置的任何股東名冊（惟暫停辦理股東名冊登記時除外），並可要求取得該等股東名冊各方面的副本或摘錄，猶如本公司乃根據香港公司條例註冊成立並須受該條例規限。

### (i) 少數股東遭欺詐或壓制時的權利

細則並無有關少數股東遭欺詐或壓制時的權利的條文。然而，本公司股東可引用開曼群島法若干補救方法，有關概要見本附錄第3(f)段。

### (j) 清盤程序

通過本公司由法院清盤或自動清盤的決議案須為特別決議案。

在任何類別股份當時所附有關可供分配清盤後剩餘資產的任何特別權利、特權或限制的規限下：

- (i) 倘本公司清盤，且可供分配予本公司股東的資產超出償還清盤開始時的全部已繳股本，則超額資產將根據該等股東分別所持繳足股份的數額按比例予以分配；及
- (ii) 倘本公司清盤，且可供分配予本公司股東的資產不足以償還全部已繳足股本，則該等資產仍會分派，令損失盡可能分別根據股東所持股份的已繳股本比例由股東承擔。

倘本公司清盤（不論自動清盤或由法院強制清盤），則清盤人在獲得特別決議案的批准及開曼公司法規定的任何其他批准的情況下，可將本公司全部或任何部分資產以現金或現物形式分發予股東，而不論該等資產為一類財產或不同類別的財產，清盤人可就此為將以該等形式分發的任何一類或多類財產釐定其認為公平的價值，並可決定股東或不同類別股



## 附錄三 組織章程細則及開曼群島公司法概要

東及同類別股東間的分發方式。清盤人在獲得同樣批准的情況下，可將任何部分資產授予清盤人認為適當而為股東利益而設的信託受託人，惟不得強迫股東接納任何涉及債務的股份或其他財產。

### (k) 認購權儲備

在公司法未予禁止及以其他方式遵守開曼公司法的前提下，倘本公司已發行可認購股份的認股權證，且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因行使該等認股權證而將予發行的股份面值，則須設立認購權儲備，用以繳足認購價與該等股份面值之間的差額。

## 3. 開曼群島公司法

本公司於二零一五年七月三十一日在公司法規限下在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。以下為開曼群島公司法若干條文，惟本節概不表示已包括全部適用的約制及例外情況，亦不表示屬開曼公司法及稅務方面的全部事項的總覽，該等條文或與有權益各方可能較熟悉的司法權區的相應條文有所不同。

### (a) 公司業務

獲豁免公司(如本公司)必須主要在開曼群島以外地區經營其業務。此外，獲豁免公司亦須每年向開曼群島公司註冊處處長提交週年報表存檔，並按其法定股本支付費用。

### (b) 股本

根據開曼公司法，開曼群島公司可發行普通股、優先股或可贖回股份或上述任何組合。倘公司按溢價發行股份，不論以現金或其他代價，則須將相當於該等股份溢價總額或總值的款項撥入名為「股份溢價賬」的賬目內。視乎公司的選擇，該等條文可能不適用於該公司根據以收購或註銷任何其他公司股份作為代價的任何安排而配發按溢價發行的股份溢價。在組織章程大綱及組織章程細則條文(如有)的規限下，公司可以其不時釐定的方式動用股份溢價賬，包括但不限於下列各項：

- (i) 向股東作出分派或支付股息；
- (ii) 繳足將發行予股東作為繳足紅股的公司未發行股份；

(iii) 開曼公司法第37條規定的任何方式；

(iv) 撤銷公司的開辦費用；及

(v) 撤銷公司股份或債權證的任何發行開支，或就該等發行所支付的佣金或給予的折扣。

儘管有上文所述的情況，除非在緊隨建議支付分派或股息的日期後公司將有能力償還正常業務過程中到期的債項，否則不得動用股份溢價賬向股東支付任何分派或股息。

倘其組織章程細則許可，則在獲法院確認後，股份有限公司或設有股本的擔保有限公司可藉特別決議案以任何方式削減其股本。

**(c) 資助購買公司或其控股公司的股份**

開曼群島並無任何法定禁制，禁止公司向另一名人士授予財務資助以購買或認購公司本身、其控股公司或附屬公司的股份。因此，倘公司董事於建議授出該等財務資助時審慎忠實地履行職責，且授出該資助乃為恰當目的並符合公司利益，則公司可提供有關財務資助。有關資助須以公平方式進行。

**(d) 公司及其附屬公司購回股份及認股權證**

倘股份有限公司或設有股本的擔保有限公司的組織章程細則批准，則有關公司可發行公司或股東可選擇的將予贖回或可予贖回股份，且為免生疑慮，在受限於公司的組織章程細則條文的情況下，可依法修訂任何股份附帶的權利，以規定該等股份將予或須予贖回。此外，倘該公司的組織章程細則批准，則其可購回本身的股份，包括任何可贖回股份；惟倘組織章程細則並無批准該購回的方式及條款，則須以本公司普通決議案批准購回的方式及條款。除非有關股份已全數繳足，否則公司不得贖回或購回本身股份。此外，倘有關贖回或購回將導致公司除庫存股份外再無任何已發行股份，則公司不得贖回或購回任何本身股份。再者，除非於緊隨建議付款的日期後公司仍有能力償還在日常業務過程中到期的債項，否則公司自股本中撥款贖回或購回本身股份乃屬違法。

公司購買或贖回或退回公司的股份不得視作已註銷，惟根據開曼公司法第37A(1)條的規定所持有者，則可分類為庫存股份。任何該等股份將繼續分類為庫存股份，直至該等股份根據開曼公司法註銷或轉讓。

開曼群島公司可按相關認股權證票據或證書的條款及條件及在其規限下購回本身的認股權證。因此，開曼群島法律並無規定公司組織章程大綱或組織章程細則須載有批准有關購回的具體條文。公司董事可根據組織章程大綱所載的一般權力買賣及處理所有類別的個人財產。

附屬公司可持有其控股公司的股份，而在若干情況下亦可收購該等股份。

**(e) 股息及分派**

在償付能力測試（開曼公司法所規定者）及公司組織章程大綱及組織章程細則的條文（如有）的規限下公司可運用其股份溢價賬支付股息及分派。此外，根據於開曼群島具相當說服力的英國案例法，股息只可自溢利分派。

只要公司持有庫存股份，則不可宣派或派付股息，亦不可另行就庫存股份以現金或其他方式分派公司的資產（包括於清盤時向股東分派任何資產）。

**(f) 保障少數股東及股東的訴訟**

預期開曼群島法院一般應會依循英國案例法的先例（尤其是Foss v. Harbottle案例的判決及該判決例外情況），該等先例允許少數股東就下述事項提出集體訴訟或以公司名義提出引伸訴訟以質疑下述事項：公司控制者對少數股東作出越權、非法或欺詐行為；或以違規方式通過（該大票數並未獲得）須以認可（或特別）大票數通過的決議案。

倘公司並非銀行而其股本分為股份，則法院可根據持有公司不少於五分之一已發行股份的股東提出申請的情況下，委任調查員調查公司業務，並按法院指示呈報該等業務。此外，公司的任何股東均可入稟法院，倘法院認為公司清盤乃屬公平公正，則可發出清盤令。

## 附錄三 組織章程細則及開曼群島公司法概要

一般而言，股東對公司提出的索償，須基於在開曼群島適用的一般合約法或侵權法，或公司組織章程大綱及細則訂明的股東個別權利遭潛在違反。

### (g) 出售資產

董事出售公司資產的權力並無明確限制，然而，預期董事行使如一名合理謹慎人士於類似情況下謹慎、勤勉及技巧行事的職責，以及根據英國普通法（開曼群島法庭通常遵循者）就適當理由及以本公司最佳利益真誠行事的信託責任。

### (h) 會計及審核規定

公司必須安排妥為存置有關(i)其所有收支款項；(ii)其所有貨品買賣；及(iii)其資產及負債等的賬目記錄。

倘並未存置就真實公平地反映公司狀況及解釋其交易而言所需的賬簿，則不應視為已妥善保存賬簿。

倘公司於其註冊辦事處以外的任何地方或於開曼群島內的任何其他地方存置其賬冊，其須待接收稅務資訊局根據開曼群島的稅務資訊局法例（二零一三年修訂本）發出的法令或通知後，按該法令或通知所規定，以電子形式或任何其他媒體於其註冊辦事處提供其賬冊副本或其任何一個或多個部分。

### (i) 外匯管制

開曼群島並無實施外匯管制規例或貨幣限制。

### (j) 稅項

根據開曼群島《稅務優惠法》(Tax Concessions Law)（二零一一年修訂本）第6條，本公司已獲總督會同內閣承諾：

(i) 於開曼群島制定就溢利或收入或收益或增值徵稅的法律，概不適用於本公司或其業務；及

(ii) 本公司毋須：

(aa) 就本公司的股份、債券或其他責任；或

- (bb) 以預扣全部或部分《稅務優惠法》(二零一一年修訂本)第6(3)條所界定任何有關款項的方式，支付就溢利、收入、收益或增值而徵收的任何稅項，或屬遺產稅或繼承稅性質的稅項。

對本公司作出的承諾自二零一四年七月一日起，為期20年。

開曼群島目前並無就溢利、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。除不時可能須就若干文據支付若干適用的印花稅外，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。

**(k) 轉讓的印花稅**

開曼群島對轉讓開曼群島公司股份並無徵收印花稅，惟轉讓持有開曼群島土地權益的公司股份除外。

**(l) 向董事貸款**

並無明文禁止公司貸款予其任何董事。然而，本公司組織章程細則可規定禁止在特定情況下提供該等貸款。

**(m) 查閱公司記錄**

公司股東並無查閱或取得公司股東名冊或公司記錄副本的一般權力，惟彼等享有公司組織章程細則內可能載有的該等權利。

**(n) 股東名冊**

開曼群島獲豁免公司可於公司不時決定的任何國家或地區(無論於開曼群島以內或以外)存置股東總名冊及任何股東名冊分冊。並無規定獲豁免公司須向開曼群島公司註冊處處長提交任何股東名單。因此，股東名稱及地址並非公開資料，亦不會供公眾查閱。然而，獲豁免公司須以電子形式或任何其他媒體於其註冊辦事處提供有關股東名冊(包括任何股東名冊分冊)，遵守其於接收稅務資訊局根據開曼群島的稅務資訊局法例(二零一三年修訂本)發出的法令或通知後的有關規定。

(o) 董事及高級人員名冊

根據開曼公司法，本公司須於註冊辦事處存置一份董事、替任董事及高級人員名冊，惟公眾人士無權查閱。本公司須將該名冊副本送呈開曼群島公司註冊處處長存案，而該等董事或高級人員的任何變動(包括該等董事或高級人員的姓名變動)須於30日內通知公司註冊處處長。

(p) 清盤

開曼群島公司可：(i)根據法院命令；(ii)自動(由其股東提出)；或(iii)在法院監督下清盤。

法院在若干特定情況下(包括在法院認為將該公司清盤乃屬公平公正的情況下)有權頒令清盤。

倘公司(特定規則所適用的有限存續公司除外)以特別決議案議決公司自動清盤，或公司於股東大會上議決自動清盤(因其無法支付到期債務)。倘自動清盤，則該公司須由清盤開始時起停止營業，但倘繼續營業或對其清盤有利者則屬例外。自動清盤人一經委任，董事的一切權力即告終止，但倘公司於股東大會上或清盤人批准該等權力延續者則屬例外。

倘屬股東提出的公司自動清盤，則委任一名或以上清盤人，以負責結束公司事務及分派其資產。

待公司事務完全結束後，清盤人即須編撰有關清盤的報告及賬目，顯示清盤及出售公司財產的過程，並召開公司股東大會，向公司提呈賬目並就此加以闡釋。

倘公司已通過決議案以進行自動清盤，則清盤人或任何分擔人或債權人可向法院申請法令，以延續在法院監督下進行的清盤過程，該申請須基於以下理由：(i)公司無償債能力，或相當可能變成無償債能力；或(ii)就分擔人及債權人利益而言，法院的監督將有助更有效、更經濟地或加快進行公司清盤。倘監管令生效，則其就各方面而言均猶如一項由法院進行公司清盤的命令，惟已開始的自動清盤及自動清盤人先前所作的行動均屬有效，且對公司及其正式清盤人具約束力。



為進行公司清盤程序及協助法院，可委任一名或以上人士為正式清盤人。法院可委任其認為適當的人士臨時或以其他方式擔任該等職位，且倘超過一人獲委任，則法院須表明正式清盤人須作出或獲授權作出的任何行為應否由全部或任何一名或以上正式清盤人作出。法院亦可決定正式清盤人於獲委任時是否須給予任何或須給予何種抵押品；倘無委任正式清盤人，或在該職位懸空期間，則公司的所有財產均由法院保管。

(q) 重組

倘就重組及合併召開的大會上佔出席股東或債權人(視乎情況而定)所持價值75%的股東或債權人大多數贊成且其後經法院批准，則有關安排可獲批准。儘管異議股東有權向法院表示正尋求批准的交易對股東所持股份將不能給予公平值，倘無證據顯示管理層有欺詐或不誠實的行為，則法院不大可能僅因上述理由而不批准該項交易，且倘該項交易獲批准及完成，則異議股東將不會獲得類似美國公司異議股東等一般所能得到的估值權利(即按照法院對其股份的估值而獲付現金的權利)的權利。

(r) 收購

倘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個月內，有關收購所涉的不少於90%股份的持有人接納收購建議，則收購人在該四個月期間屆滿後的兩個月內可隨時發出通知要求異議股東按收購建議的條款轉讓其股份。異議股東可在該通知發出後一個月內向開曼群島法院申請反對轉讓。異議股東須證明法院應行使酌情權，惟除非有證據顯示涉及欺詐或不誠信行為，或收購人與接納收購建議的有關股份持有人之間進行勾結以不公平手法逼退少數股東，否則法院一般不會行使上述酌情權。

(g) 彌償保證

開曼群島法律並無限制公司組織章程細則可能規定對高級人員及董事作出彌償保證的限度，惟法院可能認為屬違反公眾政策的任何有關條文則除外，例如表示對觸犯法律的後果作出彌償保證的條文。



## A. 有關本公司的其他資料

### 1. 註冊成立

本公司於二零一五年七月三十一日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為一間獲豁免有限責任公司。

本公司於二零一六年八月八日根據公司條例第16部在香港註冊為非香港公司，而我們在香港的主要營業地點為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓。為遵守公司條例規定，賈曉鋒先生及黃秀萍女士已獲委任為香港授權代表，以在香港接收須送達本公司的法律程序文件及任何通告。

本公司在開曼群島註冊成立並須遵守開曼群島法律。其章程文件包括組織章程大綱及組織章程細則。本公司組織章程的若干相關條文及開曼群島公司法的有關方面概要載於本文件附錄三。

### 2. 本公司的股本變動

於本公司註冊成立日期，其法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。自其註冊成立日期起，本公司的已發行股本變動如下：

- (a) 於二零一五年七月三十一日，本公司已按每股股份1美元發行及配發一股股份予初始認購人，而該一股股份已於同日轉讓予JoeCare。
- (b) 於二零一六年二月十八日，本公司將一股股份拆細為10,000股股份，以將其法定股本修訂為50,000.0美元，分別500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。本公司亦進行一系列股份類別重新分類，隨後本公司的法定股本包括三類股份，包括(i) 476,063,732股每股面值0.0001美元的股份；(ii) 16,394,266股每股面值0.0001美元的A組股份；及(iii) 7,542,002股每股面值0.0001美元的B組股份。
- (c) 於二零一六年二月十八日，本公司按每股面值配發及發行(i) 83,605,734股股份，包括59,355,734股股份予JoeCare、2,757,487股股份予Century Star及21,492,513股股份予Victor Gains；及(ii) 16,394,266股A組股份，包括8,197,133股股份予鼎暉孚紀及8,197,133股股份予鼎暉孚怡。

- (d) 於二零一六年二月十八日，本公司按每股股份人民幣28.6元的價格配發及發行7,542,002股新B組股份，包括(i) 4,124,532股B組股份予國禾嘉華，代價為人民幣118,034,742.6元；(ii) 2,121,188股B組股份予安怡和康，代價為人民幣60,703,581.9元；(iii) 648,141股B組股份予鼎暉孚紀，代價為人民幣18,548,316.7元；及(iv) 648,141股B組股份予鼎暉孚怡，代價為人民幣18,548,316.7元。
- (e) 於二零一六年八月二十九日，鼎暉孚紀持有的8,197,133股A組股份及鼎暉孚怡持有的8,197,133股A組股份已全部轉換為彼等分別持有的相同數目的股份。
- (f) 於二零一六年九月六日，本公司按每股股份面值配發及發行2,757,744股股份予受限制股份獎勵計劃代名人。
- (g) 根據股東於二零一六年[●]通過的決議案，於下列股份上市後生效且須待下列股份[編纂]後方可作實：(i)所有B組股份將自動轉換為相同數目的本公司股份；(ii)本公司法定股本將更改為100,000美元，分為單一類別的1,000,000,000股每股面值0.0001美元的股份；及(iii)本公司現有的組織章程大綱及細則將全部被組織章程大綱及組織章程細則替代。

除上文披露者外，我們的註冊股本自我們註冊成立以來並無變動。

### 3. 我們附屬公司的股本變動

本公司的附屬公司載列於本文件附錄一會計師報告內。

除本文件「歷史、重組及發展」一節所披露外，緊接本文件日期前兩年內本公司附屬公司各自的股本並無變動。

### 4. 股東於二零一六年[●]通過的決議案

於二零一六年[●]，本公司的決議案獲當時的股東通過，據此(其中包括)：

- (a) 於下列股份[編纂]後生效且須待下列股份[編纂]後方可作實：
  - (i) 所有B組股份將自動轉換為相同數目的本公司股份；及
  - (ii) 本公司的法定股本將更改為100,000美元，分為單一類別的1,000,000,000股每股面值0.0001美元的股份；及

- (iii) 本公司現有的組織章程大綱及細則將全部被組織章程大綱及組織章程細則替代；
- (b) 本公司批准及採納細則，於[編纂]後生效且須待[編纂]後方可作實；及
- (c) 待「[編纂]的架構－[編纂]的條件」所載的條件獲達成(或(如適用)獲豁免)後，及根據其中所載的條款：
- (i) 資本化發行及[編纂]獲批准及董事獲授權根據資本化發行及[編纂]配發及發行股份；
- (ii) [編纂]獲批准及董事獲授權進行[編纂]；
- (iii) 視乎上市規則10.08條項下的「禁售」條文，董事已獲授一項一般無條件授權，以配發、發行及買賣股份或可轉換為股份或購股權、認股權證或類似權利的證券，以認購任何股份或該等可換股證券及作出或授予將會或可能須予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(不包括根據(i)供股；(ii)任何以股代息計劃或類似安排規定配發股份以代替該等股份的全部或部分股息；或(iii)股東在股東大會上授出的特定權力者)總面值，不得超過下列各項的總額：
- (A) 緊隨資本化發行及[編纂]完成後，本公司已發行股本總面值的20%；及
- (B) 本公司根據下文第(6)段所述購回股份的一般授權而購回的本公司股本(如有)總面值，
- 於決議案通過當日起直至(I)本公司下屆股東週年大會完結時；(II)細則或任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會期間完結時；或(III)在股東大會上由股東普通決議案修訂或撤回決議案當日(以較早發生者為準)止期間(「有關期間」)，有關授權將一直有效；及
- (iv) 董事已獲授一項一般無條件授權，以行使本公司一切權力以在香港聯交所或股份可能上市的任何其他證券交易所(而其就此獲證監會及香港聯交所確認)

購回股份，以及根據一切適用法律及上市規則的規定作出，其總面值不得超過本公司緊隨資本化發行及[編纂]完成後已發行股本總面值10%，而該授權於有關期間將保持生效。

## 5. 本公司購回其本身證券

本節載列有關本公司購回其本身證券而香港聯交所規定須載入本文件的資料。

### (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的公司在香港聯交所購回其本身證券，惟須受若干限制規限，其重點概述如下：

#### (i) 股東批准

以香港聯交所作為第一上市地的公司購回證券的所有建議(就股份而言須為悉數繳足)均須事先經股東通過普通決議案以一般授權方式批准或就特定交易特別批准。

#### (ii) 資金來源

購回必須按照本公司的組織章程大綱及組織章程細則及上市規則及開曼群島適用法律及法規依法可撥作此用途的資金撥付。上市公司不得以現金以外的代價或根據香港聯交所的交易規則訂明者以外的方式在香港聯交所購回其本身證券。

#### (iii) 買賣限制

上市公司可在香港聯交所購回的股份總數最多為已發行股份總數的10%。未經香港聯交所事先批准，緊隨購回後30日內，公司不得發行或宣佈擬發行新證券(因於有關購回前尚未行使且可要求公司發行證券的認股權證、購股權或類似文據獲行使而發行的證券除外)。此外，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出5%或以上，則

該上市公司不得在香港聯交所購回其股份。倘購回將導致公眾所持上市證券數量低於香港聯交所規定的有關最低比例，則上市規則亦禁止該上市公司購回其證券。公司須促使其委任購回證券的經紀向香港聯交所披露香港聯交所可能要求有關購回的資料。

(iv) 購回股份的地位

所有購回的證券(不論從香港聯交所或其他途徑購回)將自動撤銷上市，而該等證券的憑證須註銷及銷毀。

(v) 暫停購回

在獲知內幕消息後，上市公司不得購回任何證券，直至有關消息予以公佈為止。特別是，於緊接以下日期前一個月期間(以較早者為準)：(1)批准上市公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績(無論是否為上市規則所規定者)的董事會會議日期(根據上市規則首次知會香港聯交所的日期)及(2)上市公司根據上市規則刊發任何年度或半年度業績公告、季度或任何其他中期業績公告(無論是否為上市規則所規定者)的最後期限，並於刊發業績公告當日完結，上市公司不得於香港聯交所購回其股份，惟特殊情況除外。此外，倘上市公司違反上市規則，則香港聯交所或會禁止其於香港聯交所購回股份。

(vi) 申報規定

在香港聯交所或從其他途徑購回證券的若干資料須不遲於下一個營業日的早市或任何開市前時段(以較早者為準)開始前30分鐘向香港聯交所報告。此外，上市公司的年報須披露在有關年度購回證券的詳情，包括購回證券數目的每月分析、每股股份的購買價或就全部購回證券所支付的最高價及最低價(如相關)及有關購回的已付總價。

(vii) 關連人士

上市公司不得在知情的情況下於香港聯交所向核心「關連人士」(即公司或其任何附屬公司的董事、主要行政人員或主要股東或彼等的緊密聯繫人)購回證券，而核心關連人士不得在知情的情況下向公司出售其證券。

(b) 購回的理由

董事相信購回股份的能力符合本公司及股東的利益。購回股份可增加每股資產淨值及／或每股盈利，惟須視乎情況而定。董事已徵求授予購回股份的一般授權以便本公司可適

時靈活購回股份。任何情況下購回股份的數目及購回股份的價格及其他條款，由董事於相關時間經考慮當時相關情況後決定。

(c) 購回資金

購回證券時，本公司僅可動用根據組織章程大綱及細則、上市規則以及開曼群島適用法律及法規可合法作此用途的資金。

倘股份購回期間任何時候全面行使購回授權，則本公司的營運資金或資產負債狀況可能受到重大不利影響（與本文件所披露的狀況相比）。然而，倘董事認為對本公司不時適宜的營運資金需求或本公司的資產負債狀況有重大不利影響，則董事不建議行使購回授權。

(d) 一般事項

於緊隨資本化發行及[編纂]完成後已發行[編纂]股股份計算，本公司於以下事件（以較早者為準）之前的期間全面行使購回授權，可購回最多約[編纂]股股份：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；或
- (ii) 細則或任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- (iii) 股東在股東大會上以普通決議案修訂或撤銷時。

概無董事及據董事作出一切合理查詢後所知，彼等任何緊密聯繫人目前有意向本公司出售任何股份。

董事已向香港聯交所承諾，彼等將根據上市規則以及香港適用法律行使購回授權（倘適合如此行事）。

倘購回股份導致股東於本公司的投票權權益比例增加，則就收購守則而言，該項增加將被視為一項收購。因此，一名股東或一群一致行動的股東可能獲得或鞏固本公司的控制權，因而可能須根據收購守則第26條提出強制收購建議。除上述者外，董事並不知悉根據



購回授權進行購回而可能引致收購守則項下任何後果。

倘購回股份導致公眾所持股份數目降至低於當時已發行股份的25%，則購回股份須獲香港聯交所批准豁免遵守上市規則有關上文公眾持股量的規定後方可進行。除特殊情況外，此類豁免一般不會授出。

概無本公司核心關連人士知會本公司，表示彼等現時有意於購回授權獲行使的情況下向本公司出售股份，或已承諾不會如此行事。

## B. 有關我們業務的其他資料

### 1. 重大合約概要

緊接本文件日期前兩年內，我們已訂立的重大或可能屬重大的合約（並非於日常業務過程中訂立的合約）如下：

- (a) 由北京新世紀兒童醫院、北京新世紀婦兒醫院（作為買方）與睦合嘉業（作為供應方）訂立日期為二零一五年六月十八日的物業管理及清潔服務協議，有關詳情載於本文件「關連交易－部分獲豁免持續關連交易－物業管理及清潔服務協議」；
- (b) 本公司、新世紀醫療香港、嘉華怡和、北京新世紀兒童醫院、北京新世紀婦兒醫院、北京新世紀榮和門診部、JoeCare、Century Star、Victor Gains、Smooth Yu、Zhou先生、梁女士、鼎暉孚紀與鼎暉孚怡訂立日期為二零一五年八月二十五日的A組購股協議，據此，鼎暉孚紀及鼎暉孚怡認購A組股份，有關詳情載於本文件「歷史、重組及發展－[編纂]投資」；
- (c) 本公司、新世紀醫療香港、嘉華怡和、北京新世紀兒童醫院、北京新世紀婦兒醫院、北京新世紀榮和門診部、JoeCare、Century Star、Victor Gains、Smooth Yu、Zhou先生、梁女士與[編纂]投資者訂立日期為二零一五年八月三十一日的B組購股協議，據此，[編纂]投資者認購B組股份，有關詳情載於本文件「歷史、重組及發展－[編纂]投資」；
- (d) 本公司、新世紀醫療香港、嘉華怡和、北京新世紀兒童醫院、北京新世紀婦兒醫院、北京新世紀榮和門診部、JoeCare、Century Star、Victor Gains、Smooth Yu、Zhou先生、梁女士與[編纂]投資者訂立日期為二零一五年八月三十一日的[編纂]股



## 附錄四



## 法定及一般資料

- 東協議，當中載有授出有利於[編纂]投資者的若干特別權利，有關詳情載於本文件「歷史、重組及發展－[編纂]投資－特別權利」；
- (e) 嘉華怡和(作為特許權承授人及承轉人)與嘉華麗康(作為特許權授出人及轉讓人)訂立日期為二零一六年五月十日的商標許可及轉讓協議，有關詳情載於本文件「關連交易－全面獲豁免持續關連交易」；
- (f) 嘉華怡和(作為供應商)與嘉華麗康(作為購買方)訂立日期為二零一六年六月一日的管理諮詢服務協議，有關詳情載於本文件「關連交易－不獲豁免持續關連交易」；
- (g) 我們的控股股東、梁女士、趙女士、嘉華麗康與嘉華康銘授出日期為二零一六年[●]的不競爭契據，以本集團為受益人作出若干不競爭承諾，有關詳情載於本文件「與控股股東的關係－不競爭承諾」；
- (h) 我們的控股股東就履行有關程序規定所產生的可能額外代價向本公司(為其本身及作為其附屬公司的受託人)訂立的日期為二零一六年[●]的彌償保證契據，有關詳情載於本文件「業務－物業－北京新世紀兒童醫院的物業」；及
- (i) [編纂]。

### 2. 本集團的主要知識產權

#### (a) 商標

於最後實際可行日期，我們已獲嘉華麗康授權在中國使用下列商標，而我們認為該等商標對我們的業務屬重大：

| 序號 | 商標  | 註冊編號    | 有效期                       | 類別 | 申請地點 | 註冊擁有人 |
|----|---|---------|---------------------------|----|------|-------|
| 1. |  | 7636467 | 二零一一年四月十四日<br>至二零二一年四月十三日 | 44 | 中國   | 嘉華麗康  |
| 2. |  | 7636468 | 二零一一年四月十四日<br>至二零二一年四月十三日 | 44 | 中國   | 嘉華麗康  |

## 附錄四

## 法定及一般資料

截至最後實際可行日期，我們已申請註冊下列商標：

在中國

| 序號  | 商標  | 申請人 | 申請編號     | 申請日期        | 類別 |
|-----|---|-----|----------|-------------|----|
| 1.  |    | 本公司 | 19392027 | 二零一六年三月二十三日 | 35 |
| 2.  |    | 本公司 | 19392026 | 二零一六年三月二十三日 | 45 |
| 3.  |    | 本公司 | 19392025 | 二零一六年三月二十三日 | 37 |
| 4.  |    | 本公司 | 19392023 | 二零一六年三月二十三日 | 36 |
| 5.  |    | 本公司 | 19392022 | 二零一六年三月二十三日 | 38 |
| 6.  |    | 本公司 | 19392021 | 二零一六年三月二十三日 | 42 |
| 7.  |   | 本公司 | 19392020 | 二零一六年三月二十三日 | 41 |
| 8.  |  | 本公司 | 19392019 | 二零一六年三月二十三日 | 9  |
| 9.  |  | 本公司 | 19392018 | 二零一六年三月二十三日 | 16 |
| 10. |  | 本公司 | 19392017 | 二零一六年三月二十三日 | 45 |
| 11. |  | 本公司 | 19392016 | 二零一六年三月二十三日 | 37 |
| 12. |  | 本公司 | 19392015 | 二零一六年三月二十三日 | 36 |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄四

## 法定及一般資料

| 序號  | 商標 | 申請人 | 申請編號     | 申請日期        | 類別 |
|-----|----|-----|----------|-------------|----|
| 13. |    | 本公司 | 19392014 | 二零一六年三月二十三日 | 9  |
| 14. |    | 本公司 | 19392013 | 二零一六年三月二十三日 | 41 |
| 15. |    | 本公司 | 19392012 | 二零一六年三月二十三日 | 44 |
| 16. |    | 本公司 | 19392011 | 二零一六年三月二十三日 | 16 |
| 17. |    | 本公司 | 19392009 | 二零一六年三月二十三日 | 44 |
| 18. |    | 本公司 | 19392010 | 二零一六年三月二十三日 | 44 |

### 在香港

| 序號 | 商標 | 申請人 | 申請編號      | 申請日期        | 類別                 |
|----|----|-----|-----------|-------------|--------------------|
| 1. |    | 本公司 | 303823335 | 二零一六年八月二十四日 | 10、37、<br>42、44、45 |
| 2. |    | 本公司 | 303823344 | 二零一六年八月二十四日 | 10、37、<br>42、44、45 |

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (b) 域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列重要域名：

| 序號 | 域名           | 註冊人       | 註冊日期             | 到期日              |
|----|--------------|-----------|------------------|------------------|
| 1. | ncich.com.cn | 北京新世紀兒童醫院 | 二零零五年<br>十一月二十五日 | 二零二二年<br>十一月二十五日 |
| 2. | ncich.com    | 嘉華怡和      | 二零一三年<br>三月十六日   | 二零一七年<br>三月十六日   |

除上文披露者外，概無對我們業務屬於或可能屬於重大的其他商標、域名、版權或其他知識產權。

### C. 有關我們董事及主要股東的進一步資料

#### 1. 證券及期貨條例項下須予披露權益及主要股東

##### (a) 董事於本公司及其相聯法團股本及債權證的權益及淡倉

緊隨資本化發行及[編纂]完成後(惟並無計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份)，本公司董事及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、相關股份及債權證中擁有股份於香港聯交所上市後，根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視作擁有的權益或淡倉)或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所指登記冊的任何權益或淡倉或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉，詳情如下：

##### (i) 於本公司股份的權益／淡倉

| 董事或主要<br>行政人員名稱       | 權益性質     | 股份數目 <sup>(1)</sup> | 於本公司的<br>權益概約百分比 |
|-----------------------|----------|---------------------|------------------|
| Zhou先生 <sup>(2)</sup> | 受權制法團的權益 | 215,816,894         | 44.9%            |
| 梁女士 <sup>(3)</sup>    | 受權制法團的權益 | 57,740,181          | 12.0%            |

(1) 所有權益均為好倉。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (2) 根據表決協議，梁女士不可撤回地同意於該協議期內與Zhou先生的投票方向一致行使其於本公司的投票權。因此，根據證券及期貨條例，Zhou先生視為於梁女士持有的所有股份中擁有權益。
- (3) 根據表決協議，梁女士不可撤回地同意於該協議期內與Zhou先生的投票方向一致行使其於本公司的投票權。

### (ii) 於本公司相聯法團股本或債權證的權益／淡倉

| 董事或主要<br>行政人員名稱 | 本公司相聯法團名稱  | 身份／權益性質                         | 於法團的股份數目 | 於法團的權益<br>概約百分比 |
|-----------------|------------|---------------------------------|----------|-----------------|
| Zhou先生          | 北京新世紀婦兒醫院  | 受控制法團權益；<br>配偶權益 <sup>(1)</sup> | 不適用      | 29.7%           |
| Zhou先生          | 北京新世紀榮和門診部 | 受控制法團權益；<br>配偶權益 <sup>(2)</sup> | 不適用      | 29.7%           |

(1) 北京新世紀婦兒醫院由本公司全資附屬公司嘉華怡和持有70%權益及由嘉華康銘持有30%權益。嘉華康銘為一間中國公司，由趙女士持有99%權益及由周捷女士(Zhou先生的妹妹)持有1%權益，且預期在[編纂]前將分別由嘉華康永實益持有46.4%權益、眾和清潤持有16.0%權益、甘鋒女士持有6.7%權益、鼎暉孚紀持有8.3%權益、鼎暉孚怡持有8.3%權益、國禾嘉華持有5.5%權益及安怡和康持有8.8%權益，為本公司的關連人士。根據證券及期貨條例，Zhou先生被視為擁有趙女士於嘉華康銘的權益。

(2) 北京新世紀榮和門診部由本公司全資附屬公司嘉華怡和持有70%權益及由嘉華康銘持有30%權益。嘉華康銘為一間中國公司，由趙女士持有99%權益及由周捷女士(Zhou先生的妹妹)持有1%權益，且預期在[編纂]前將分別由嘉華康永實益持有46.4%權益、眾和清潤持有16.0%權益、甘鋒女士持有6.7%權益、鼎暉孚紀持有8.3%權益、鼎暉孚怡持有8.3%權益、國禾嘉華持有5.5%權益及安怡和康持有8.8%權益，為本公司的關連人士。根據證券及期貨條例，Zhou先生被視為擁有趙女士於嘉華康銘的權益。

### (b) 主要股東

有關於緊隨資本化發行及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)將於或視為或當作於股份或相關股份中擁有權益及／或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文向本公司及香港聯交所作出披露的人士的資料，請參閱「主要股東」。

(c) 本集團任何成員公司(本公司除外)的主要股東權益

就董事所知，緊隨資本化發行及[編纂]完成後，下列人士(並非本公司董事或主要行政人員)將於附有權利可在任何情況下在本集團任何成員公司(本公司除外)的股東大會上投票的10%或以上股本面值中直接或間接擁有權益：

| 本集團其他成員公司名稱 | 於其中持有10%或以上權益的人士(本集團除外) | 概約股權百分比 |
|-------------|-------------------------|---------|
| 北京新世紀兒童醫院   | 北京兒童醫院                  | 35.0%   |

2. 董事的服務合約詳情

(a) 執行董事

各執行董事已與本公司訂立服務協議，為期三年，直至其中一方向對方發出不少於三個月的書面通知終止為止。

(b) 非執行董事

非執行董事各自己獲委任，初步年期為三年，直至其中一方向對方發出不少於三個月的書面通知終止為止。

(c) 獨立非執行董事

獨立非執行董事各自己獲委任，初步年期為三年，直至其中一方向對方發出不少於三個月的書面通知終止為止。

除上文所披露者外，我們的董事概無與本公司或我們任何附屬公司訂立或建議訂立服務合約(不包括於一年內屆滿或可由僱主終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)的合約)。

(d) 董事酬金

有關董事酬金的詳情，請參閱「董事及高級管理層－董事及高級管理層酬金」。

### 3. 已收代理費或佣金

就[編纂]而言，[編纂]將收取[編纂]佣金，而[編纂]則可收取酌情獎勵費，詳情載於「[編纂]—佣金及開支」。除本文件披露者外，概無董事或名列本附錄「F.其他資料」一節中「專家資格」一段的任何人士於緊接本文件日期前兩年內已向本集團收取任何佣金、折扣、代理費或其他與本集團任何成員公司的任何股本發行或出售有關的特別條款。

### 4. 關聯方交易

誠如本文件附錄一所載會計師報告附註37所述，緊接本文件日期前兩年內，我們曾參與重大關聯方交易。

### 5. 控股股東提供的彌償保證

根據本附錄四「B.有關我們業務的其他資料—1.重大合約概要」一節所述彌償保證契據，我們的控股股東已同意向本公司（為其本身及作為其附屬公司的受託人）提供彌償保證，倘相關政府主管部門日後要求北京兒童醫院完成有關程序規定及我們因此須支付額外代價以使用北京新世紀兒童醫院的物業，只要相關控股股東屆時仍為我們的控股股東，彼等即會就任何已支付的額外代價向我們作出彌償。上述彌償保證須待「[編纂]的架構」一節「[編纂]的條件」一段所載條件獲達成後，方可作實。

## D. 免責聲明

除本文件所披露者外：

- (a) 在任何情況下，待股份於香港聯交所上市，概無董事或最高行政人員在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、相關股份及債權證中擁有任何權益及淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所（包括根據證券及期貨條例的有關條文被視為或當作擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須於該條所述登記冊登記或須根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則知會本公司及香港聯交所；



- (b) 就我們任何董事或主要行政人員所知，概無任何人士於股份及相關股份中擁有權益或淡倉而將須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文向我們及香港聯交所披露，或目前直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益；
- (c) 我們的董事或名列於本附錄「F.其他資料－專家資格」的任何人士概無於緊接本文件刊發前兩年內，於我們的發起，或於我們已收購或出售或租用，或擬收購或出售或租用的任何資產中擁有權益；
- (d) 除於本文件或就[編纂]而披露者外，我們的董事或名列於本附錄「F.其他資料－專家資格」的任何人士概無於本文件日期存續且對本集團業務屬重大的任何合約或安排中擁有任何重大權益；
- (e) 除就[編纂]而言外，名列於本附錄「F.其他資料－專家資格」的任何人士概無：(i) 於我們任何股份或我們附屬公司的任何股份中擁有法定或實益權益；或(ii) 擁有任何權利（不論是否可依法執行）可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券；及
- (f) 我們的董事或其各別聯繫人（定義見上市規則）或我們的任何股東（就我們董事所知擁有我們已發行股本5%以上者）概無於我們五大供應商或五大收益來源擁有任何權益。

## E. 受限制股份獎勵計劃

下列為於二零一六年八月二十九日（「採納日期」）獲股東批准及採納的受限制股份獎勵計劃主要條款概要，據此，2,757,744股股份（「受託股份」）已配發及發行予受限制股份獎勵計劃代名人以代受限制股份獎勵計劃持有信託（「信託」）。受限制股份獎勵計劃的條款並不受限於上市規則第十七章條文，此乃由於受限制股份獎勵計劃並不涉及本公司授出購股權以認購新股份。

### 1. 目的

受限制股份獎勵計劃的目的為：

- (i) 以向本公司或本集團任何其他成員公司的董事（包括執行及非執行董事）、僱員、高級職員、代理或顧問且經由管理委員會（如下文所定義）按照受限制股份獎勵計

劃的條款挑選及獲授受限制股份獎勵計劃的權利任何個別人士（「獲選參與者」）提供購買本公司所有人權益的機會；

(ii) 以鼓勵及保留該等個別人士於本集團工作並向彼等提供額外獎勵以達到表現目標；及

(iii) 以就本集團的進一步發展吸引合適人士。

## 2. 時間

於未有損害任何獲選參與者存續權利的情況下，視乎董事會是否決定提早終止受限制股份獎勵計劃，受限制股份獎勵計劃將自採納日期起計十年的期間內有效及生效。

## 3. 受託股份

就受限制股份獎勵計劃管理工作由本公司委任的受託人或任何額外或替補受託人（「受託人」）須自採納日期起至董事會終止受限制股份獎勵計劃的日期為止的受託期間持有受託股份、根據第5及第9段授出及其歸屬須遵守第7段內容的股份（「受限制股份」）、根據授出且並無於授出後七日內由獲選參與者所接受的股份（「不獲接受股份」）、額外股份（如第8段所定義）、無歸屬於獲選參與者及已經或將會被沒收的股份（「無歸屬股份」）及所有或一個或多個參與者僅因受託而產生的其他現金及非現金收入，並行使根據受限制股份獎勵計劃及信託契據所載條款與條件授予受託人的委任權力，而其進一步條款及條件由董事會附屬委員會（包括本公司行政總裁、薪酬委員會主席及其他高級管理層）（「管理委員會」）利用獲董事會所授予管理受限制股份獎勵計劃的權力及權限在選擇任何人士為獲選參與者時予以規定。

倘獲選參與者未能(i)維持參與者身份（因身故或退休則除外）或(ii)於各歸屬日前向本公司交回回執（如第7(c)(ii)段所定義），或出現董事會指明的其他情況，則受限制股份將不會歸屬。

## 4. 管理工作

受限制股份獎勵計劃受限於管理委員會的管理及受託人。管理委員會的決定為最終決定、不可推翻、及對各方具約束力，對以下事項擁有全權及絕對權力：(i) 詮釋及解釋受限

制股份獎勵計劃的條文、(ii)釐定可獲授受限制股份的人士、授出受限制股份的條款及條件以及受限制股份獎勵計劃受限制股份歸屬的條件、(iii)於其認為必須或適當時對根據受限制股份獎勵計劃授出的受限制股份的條款作出適當及公正的調整及作出其他決定或釐定。

#### 5. 授出受限制股份

根據受限制股份獎勵計劃，管理委員會可挑選任何參與者為獲選參與者並按上段所概述的管理條文向該獲選參與者授出任何股限制股份。於下列情況，概無受限制股份獎勵計劃的受限制股份將個別或共同授出（「授出」）予任何獲選參與者：

- (i) 本公司擁有必須根據上市規則第13.09條予以披露的資料或本公司合理相信必須根據證券及期貨條例第XIVA部予以披露的內幕消息，直至該價格敏感性／內幕資料已刊載於香港聯交所網頁及本公司網頁；
- (ii) 緊接年度業績公佈日期前60日期間及緊接季度業績公佈及半年業績日期前30日期間，或其更短時間，由相關財務期間完結起至該期間的業績公佈日期期間；或
- (iii) 法律、規定或相關部門禁止的任何其他情況。

#### 6. 釐定獲選參與者的準則、受限制股份數目及授出代價

- (i) 於釐定獲選參與者、將予授出的受限制股份數目、將由獲選參與者支付的代價（「授出代價」）及授出的其他條款及條件時，管理委員會須考慮的事項包括（但不限於）相關獲選參與者目前的貢獻及其預期的貢獻、本集團的整體財務狀況、整體業務目標及未來發展計劃、受託人所持有股份的初始發行價、緊接授出函（如第6(iii)段所定義）日期前財政年度末的每股股份資產價值淨額、於授出函日期股份的收市價及授出函日期五個營業日前股份的平均收市價及任何其他相關的事項。
- (ii) 倘建議獲選參與者為主要行政人員、本集團董事或管理委員會的委員（或彼等各自的任何聯繫人），該授出必須首先經由本公司薪酬委員會批准，惟倘建議獲選參與者為薪酬委員會任何委員則除外。

- (iii) 在管理委員會作出授出決定後在授出日期以書面知會受託人及獲選參與者（「授出函」）之後。接獲授出函後，獲選參與者須於授出日期後七日期間內（「接受期間」）向本公司交回接受通知以確認其接受授出；否則，授出將自動失效而股份將成為不獲接受股份。管理委員會須在接受期間屆滿後在可行的情況下盡快就任何不獲接受授出知會受託人。
- (iv) 倘受託股份不足以涵蓋將予授出的受限制股份，則管理委員會須全權酌情於任何時間及／或不時安排以本公司資源向受託人支付任何貨幣金額（「貨幣金額」）以購買將予授出的任何受限制股份。
- (v) 於接獲貨幣金額的14個營業日或受託人與管理委員會可能協定的較長期間內，受託人須作出相應行動於香港聯交所購買股份。受託人須持有根據受限制股份獎勵計劃及信託契據條文購買的任何股份。

## 7. 受限制股份歸屬

### (a) 歸屬條件

- (i) 除第7(a)段指明的例外情況外，受限制股份的歸屬乃受限於授出日期後及於歸屬日期的餘下獲選參與者、本公司或附屬公司的參與者以及受託人就該等受限制股份悉數接收授出代價金額的情況；
- (ii) 於下列情況下，獲選參與者並不被視為參與者：
  - A. 獲選參與者因不誠實或嚴重違紀、故意違抗或不遵守與本公司或任何附屬公司訂立的僱用、代理或顧問合約條款、不稱職或疏忽、或作出任何對其履行其職責的能力造成不利影響或使本公司或本集團聲譽受損的事宜；
  - B. 一直為本公司或任何附屬公司僱員的獲選參與者被本公司或任何附屬公司即時解僱；
  - C. 獲選參與者破產或不能償還其債務或與其債權人進行任何整體債務重整安排或協議；
  - D. 獲選參與者被裁定涉及其品格或誠實的任何刑事罪行；或

- E. 獲選參與者就適用法律或規定的任何罪行被控告、定罪或須負上責任；
- (iii) 倘獲選參與者因(i)終止受僱、(ii)其所受僱或簽約的附屬公司不再為附屬公司或(iii)本公司清盤而不再為參與者，該名人士將不再為就受限制股份獎勵計劃而言的獲選參與者而上述第7(a)(i)段的條件即屬未有滿足。授出將自動失效且所有受限制股份將不會於歸屬日期歸屬，而獲選參與者將不可對本公司或受託人提出申索。已失效的未歸屬股份將成為無歸屬股份；
- (iv) 倘一名獲選參與者同時於另一附屬公司工作及／或任職或繼續於另一附屬公司擔任代理或顧問(視乎情況而定)，儘管其已不再於本公司或附屬公司工作或任職或擔任代理或顧問，彼將被繼續視為獲選參與者。
- (v) 儘管出現任何第7(a)段的情況，倘一名獲選參與者因退休或辭世而不再為參與者，該名獲選參與者仍有權接受終止當日的有關受限制股份。任何已失效的未歸屬股份將成為無歸屬股份；
- (vi) 儘管具有受限制股份獎勵計劃的任何其他條文，管理委員會可自由豁免本第7段所述的歸屬條件。
- (b) **於控制權變更時歸屬**
- (i) 倘以收購、合併、計劃安排、股份購回或其他方式向所有股份持有人提出收購建議會導致本公司控制權出現變動，且有關建議交易的所有條件在獲選參與者的股份歸屬前達成，則該等股份將即時歸屬，而不論第7(c)段是否作出相反規定；
- (ii) 待上段所述事項發生後，倘根據本第7(b)段歸屬前並無發生上文第(7)(a)(ii)及第7(a)(iii)所述事件，則受託人須向相關獲選參與者轉讓歸屬股份。
- (c) **受限制股份歸屬**
- (i) 視乎上述第7(a)及7(b)段所載的歸屬條文，授予獲選參與者的任何受限制股份須根據授出函所載的歸屬條件歸屬予該獲選參與者(就此而言，將歸屬的受限制股份日期均為「歸屬日」)。管理委員會可全權酌情釐定任何獲選參與者的歸屬條件是否已獲達成；



- (ii) 倘信納歸屬條件已達成，管理委員會須於各歸屬日期前30日或歸屬日或之前其他日期信向獲選參與者發出歸屬通知（「歸屬通知」）。收到歸屬通知後，獲選參與者須向本公司交回歸屬通知隨附的回條（「回條」）連同顯示已悉數支付授出代價的憑證，如本公司於歸屬日或歸屬通知列明的其他日期前未收到上述回條及憑證，則將導致本應歸屬予該獲選參與者的受限制股份自動作廢及成為無歸屬股份；
- (iii) 管理委員會須於歸屬後向受託人發出有關歸屬條件已獲達成的確認函。管理委員會亦須向受託人轉發其自獲選參與者收取的回條，以使轉讓相關已歸屬受限制股份予獲選參與者生效。

#### 8. 現金及非現金收入

就股份及受託人收取的授出代價宣派的非現金及非代息股份分派的所有現金、非現金收入或銷售所得款項（不論是否以受託股份、授出股份、未接納股份、額外股份或無歸屬股份方式持有）須構成信託的信託基金部分。

受託人須將信託基金應用作(i)初步支付信託的費用、成本及開支（包括但不限於受託人根據受限制股份獎勵計劃產生的所有費用及任何不包括的開支）；及(ii)以其餘額（如有）（如獲管理委員會指示）購買管理委員會指示的每手股份買賣單位數目（「額外股份」）。

額外股份須構成受託股份部分，並須遵守受限制股份獎勵計劃。

#### 9. 限制及規限

- (i) 根據受限制股份獎勵計劃作出的任何授出歸獲選參與者個人所有，且不得轉讓；
- (ii) 獲選參與者於受限制股份不得擁有任何或然權益，直至該等受限制股份已歸屬為股份為止；
- (iii) 就股份而言，獲選參與者於任何現金及非現金收入或信託的信託基金的任何剩餘現金中並無權益；
- (iv) 受託人不得就根據信託持有的任何股份行使任何投票權；

- (v) 獲選參與者於歸屬受限制股份前不得就受限制股份向受託人發出指示；
- (vi) 受託人不可就以下事項認購任何新股份：(a) 公開發售新證券；或(b) 就受託人所持任何股份發行的紅利認股權證。在進行供股的情況下，受託人須出售任何獲分配的未繳股款供股權。倘在發行紅利認股權證的情況下，受託人須出售所獲授的紅利認股權證。出售有關權利的[編纂]須持有作為信託的信託基金現金收入；
- (vii) 受託人須於考慮管理委員會的推薦意見後決定以以股代息或現金方式收取。

#### 10. 未接納及無歸屬股份

倘可交付予獲選參與者的股份成為未接納股份或無歸屬股份，則受託人應(i)為所有或其中一名或多名參與者的利益持有本公司於任何時候全權酌情授出的未接納或無歸屬股份及由此產生的所有收入；或(ii) (倘本公司發出指示) 在香港聯交所出售該等未接納或無歸屬股份並將其銷售所得款項 (扣除所有與該等出售有關的適當開支後) 匯給本公司；或(iii) 以受託人與董事會協商後決定的其他方式行事。所有未接納股份或無歸屬股份在授出時須遵守任何受限制股份適用的相同歸屬條件。

#### 11. 計劃限制

概無根據受限制股份獎勵計劃購買股份，倘因有關購買致使受限制股份獎勵計劃管理的股份數目超過本公司於採納日期的已發行股本10%或管理委員會全權酌情釐定的其他上限。

於任何時間可能授予單一獲選參與者的受限制股份數目上限或總數不得超過採納日期本公司已發行股本的1%。

#### 12. 修訂及終止

受限制股份獎勵計劃可透過董事會決議案在任何方面作出修訂，惟須獲受託人事先同意且並無任何獲選參與者任何存續權的不利影響。須向所有獲選參與者發出有關受限制股份獎勵計劃任何修訂的書面通知。

受限制股份獎勵計劃可透過董事會決議案終止或延期。於終止後，不得進一步授出受限制股份。本公司須告知受託人有關終止，此後受託人應將截至終止日期應歸屬但尚未歸屬的所有受限制股份歸屬予獲選參與者，及(i)將所有未接納股份、無歸屬股份、額外股份



及信託中剩餘的非現金收入(如有)出售，並將出售所得款項連同信託中應計的任何剩餘現金(扣除所有與該出售有關的適當開支)匯給本公司，或(ii)以受託人按照董事會的指示可能決定的其他方式行事。

### 13. 一般事項

截至最後實際可行日期，本公司概無根據受限制股份獎勵計劃授出或同意授出受限制股份。

有關受限制股份獎勵計劃的詳情(包括本公司於各財政年度授出的受限制股份的詳情及變動)以及我們因授出受限制股份產生的僱員成本將於我們的年報中披露。

## F. 其他資料

### 1. 遺產稅

我們董事已獲悉，本集團任何成員公司就遺產稅承擔任何重大責任的可能性不大。

### 2. 訴訟

截至最後實際可行日期，除本文件「業務—法律程序及合規」所披露者外，本集團的成員公司概無涉及任何訴訟、仲裁或重大索償，而就我們董事所知，我們概無尚未了結或面臨威脅的任何訴訟、仲裁或重大索償。

### 3. 聯席保薦人

聯席保薦人作為本公司有關[編纂]的保薦人，將獲本公司支付合共0.9百萬美元的費用。

聯席保薦人已根據上市規則第3A.07條聲明其獨立性。

聯席保薦人已代表我們向[編纂]委員會申請批准本文件所述已發行及將予發行的股份(包括因行使[編纂]而可予發行的任何股份)[編纂]及買賣。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 4. 開辦費用

除「財務資料—[編纂]開支」所披露者外，我們並無產生任何重大開辦費用。

### 5. 雙語文件

本公司已依據香港法例第32L章公司條例(豁免公司及文件遵從條文)公告第4條所定的豁免分別刊發本文件的英文及中文版本。

### 6. 約束力

倘根據本文件作出申請，則本文件即具效力，致使所有有關人士須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條的所有條文(懲罰性條文除外)約束。

### 7. 專家資格

已於本文件發表意見或提供建議的專家資格如下：

| 名稱                       | 資格  |
|--------------------------|---|
| 美林遠東有限公司 .....           | 根據證券及期貨條例獲發牌從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、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     |
| 中國國際金融香港<br>證券有限公司 ..... | 可從事證券及期貨條例項下第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)等受規管活動的持牌法團 |
| 羅兵咸永道會計師事務所 .....        | 執業會計師   |
| 通商律師事務所 .....            | 本公司有關中國法律的法律顧問  |
| Walkers .....            | 本公司有關開曼群島法律的法律顧問  |
| 弗若斯特沙利文 .....            | 行業顧問  |

## 8. 專家同意書

本附錄「專家資格」一段所提述的專家已各自就本文件的刊發發出書面同意書，表示同意按本文件所載的形式及內容載入其報告、函件及／或意見(視乎情況而定)及引述其名稱，且迄今並無撤回其書面同意書。

## 9. 發起人

就上市規則而言，本公司並無發起人。除上文所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，概無向任何發起人支付、分派或提供與本文件所述的[編纂]或相關交易相關的現金、證券或其他利益。

## 10. 其他事項

(a) 除本文件所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內：

- (i) 概無發行或同意發行或建議全部或部分繳足本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本，以獲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概無附有購股權或有條件或無條件同意附有購股權；
- (iii) 概無發行或同意發行本公司或其任何附屬公司的創辦人股份或管理層股份或遞延股份；
- (iv) 概無就發行或出售本公司或其任何附屬公司的任何股份或貸款資金而授予或同意授予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；及
- (v) 概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或其任何附屬公司的任何股份而支付或應付佣金。

(b) 本集團並無發行任何債權證，亦無任何發行在外的債權證或任何可換股債券證券。

(c) 我們的董事確認：

- (i) 自二零一六年六月三十日(即本集團最近期經審核合併財務報表編製之日)以來，本集團的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動；及

- (ii) 概無作出放棄或同意放棄未來股息的安排；及
- (iii) 於緊接本文件刊發日期前12個月內，本集團並無任何可能或已經對本集團財務狀況造成重大影響的業務中斷。
- (d) 視乎公司法的規定，本公司的股東名冊總冊將由Walkers Corporate Limited於開曼群島存置，而本公司的股東名冊分冊則由[編纂]於香港存置。除非我們的董事另行同意，否則股份的一切轉讓及其他業權文件必須呈交我們的[編纂]登記，而非呈交開曼群島。
- (e) 本公司已作出一切必要安排，以便股份獲准納入中央結算系統進行結算及交收。
- (f) 本集團成員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。

## A. 送呈公司註冊處處長文件

隨本文件副本一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為(其中包括)[編纂]副本、本文件附錄四「F.其他資料－專家同意書」所述的同意書及本文件附錄四「B.有關我們業務的其他資料－重大合約概述」所述的重大合約。

## B. 備查文件

下列文件自本文件刊發日期起計14日(包括該日)止的正常辦公時間內，在Sullivan & Cromwell (Hong Kong) LLP的辦事處(地址為香港皇后大道中九號28樓)可供查閱：

- (i) 我們的組織章程大綱及細則；
- (ii) 羅兵咸永道會計師事務所發出的會計師報告，全文載於本文件附錄一；
- (iii) 羅兵咸永道會計師事務所就未經審核備考財務資料發出的報告，全文載於本文件附錄二；
- (iv) 本集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年六月三十日止六個月的經審核綜合財務報表；
- (v) 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；
- (vi) 我們的開曼群島法律顧問Walkers發出的意見函，概述本文件附錄三－「組織章程細則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；
- (vii) 開曼群島公司法；
- (viii) 本文件附錄四－「法定及一般資料－ B.有關我們業務的其他資料－重大合約概要」所述的重大合約副本；
- (ix) 本文件附錄四－「法定及一般資料－ F.其他資料－專家同意書」所述的同意書；
- (x) 本公司與各董事訂立的服務合約及委任書(如適用)；及
- (xi) 弗若斯特沙利文報告。