
歷史、重組及公司架構

概覽

我們是中國主要從事投資及提供醫療相關服務的腫瘤醫療集團。本公司於2021年12月9日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其後我們實施一系列公司重組，而本公司成為我們目前業務的控股公司。

根據弗若斯特沙利文的資料，在中國所有民營腫瘤醫療集團中，(i)按截至2023年12月31日止年度我們自有醫院的腫瘤服務收入計，2023年我們排名第四，相應的市場佔有率為0.6%；(ii)按截至2023年12月31日的早癌篩查中心數目計，我們排名第一；及(iii)按截至2023年12月31日止年度的胃腸鏡檢查病例數計，我們排名第一。有關我們的業務發展和公司重組的詳情，請參閱本節「一 我們的里程碑」和「一 公司重組」。

我們的里程碑

下表載列我們迄今為止業務發展的主要里程碑：

年份	事件
2018年	<ul style="list-style-type: none">我們完成收購北京京西腫瘤醫院，這是一家營利性二級腫瘤專科醫院及我們第一家主要運營醫院。
2019年	<ul style="list-style-type: none">我們完成收購天津南開濟興醫院，這是一家營利性一級綜合醫院。
2019年	<ul style="list-style-type: none">我們在北京京西腫瘤醫院成立了早癌篩查與防治中心，這是北京抗癌協會在北京的一個早癌篩查基地。
2019年	<ul style="list-style-type: none">我們簽訂投資合作協議並收購太原和平醫院的前身（當時為一所非營利性醫院）。
2020年	<ul style="list-style-type: none">我們完成收購安徽首康投資，並開始向黃山首康醫院提供醫院管理服務。

歷史、重組及公司架構

年份	事件
2020年	<ul style="list-style-type: none">我們獲北京市醫療管理數據質量控制和改進中心批准，可在北京西腫瘤醫院開展「互聯網診療」。
2020年	<ul style="list-style-type: none">我們獲得運營天津石氏醫院的許可證，這是一家營利性二級綜合醫院及我們自建的第一家營利性醫院。
2021年	<ul style="list-style-type: none">我們完成收購合肥佰惠醫院，這是一家營利性二級綜合醫院。
2021年	<ul style="list-style-type: none">本公司於開曼群島註冊成立。
2022年	<ul style="list-style-type: none">我們獲得批准，可通過天津南開濟興醫院運營「互聯網醫院」。
2022年	<ul style="list-style-type: none">太原和平醫院變更為營利性二級甲等綜合醫院。
2022年	<ul style="list-style-type: none">我們完成收購武陟濟民醫院，當時是一家營利性二級甲等綜合醫院。
2023年	<ul style="list-style-type: none">太原和平醫院成為營利性三級康復專科醫院。
2024年	<ul style="list-style-type: none">經中國當地政府批准，武陟濟民醫院由二級甲等綜合醫院升級為三級綜合醫院。

有關我們體系內的醫院所獲得的主要獎項、表彰和認證的詳情，請參閱本文件「業務－主要獎項及表彰」。

我們的企業發展

本集團的歷史可追溯至2018年6月本集團完成收購本集團的第一家自有醫院北京西腫瘤醫院以實際開展業務。本集團的主要歷史發展、管治及營運主要由具備豐富的醫療服務行業投資、管理運營經驗的專業管理團隊進行，該團隊由（其中包括）徐女

歷史、重組及公司架構

士（我們的執行董事、高級副總裁兼控股股東）及趙永凱先生（我們的執行董事兼董事長）帶領。鑒於所要求的醫療服務行業專業知識及技術門檻較高，我們的大多數股東為被動投資者。

在加入本集團之前，徐女士作為北京京西腫瘤醫院的院長，了解到當時的其中一名股東有意出售其於北京京西腫瘤醫院的權益，基於其對現代化醫院運營及管理方面的豐富經驗以及對北京京西腫瘤醫院發展前景的看好，徐女士擬尋求外部資源、組建團隊以進一步發展北京京西腫瘤醫院。因此，在徐女士的協調努力下，佰澤醫療投資（為我們的主要經營附屬公司）收購北京京西腫瘤醫院的權益，徐女士通過對佰澤醫療投資管理團隊的組建，繼續參與北京京西腫瘤醫院的醫院運營及管理。於2018年年初，徐女士邀請在金融管理及戰略規劃以及醫療、藥品及醫療保健機構的運營、管理及發展方面均擁有豐富經驗的趙永凱先生（我們的執行董事兼董事長）加入本集團。

在徐女士及趙永凱先生的領導下，本集團與北京京西腫瘤醫院當時的股東商談相關收購，並於2018年2月簽訂相關股權轉讓協議。與此同時，廣東貫成實業投資有限公司（前稱東莞貫成實業投資有限公司，由黃柱光及蔣艷榮（彼等為配偶關係）擁有）被引入作為佰澤醫療投資的新股東投資本集團，並收購佰澤醫療投資40.0%的股權以進一步壯大本集團資本。佰澤醫療投資的剩餘60.0%權益由佰誠佰欣所持有。

在該等股權架構變更後，且在相關股東對佰澤醫療投資實繳出資後，本集團在2018年6月成功完成首家自有醫院（即北京京西腫瘤醫院）收購。

自此，我們一直從事提供醫療相關服務，特別是腫瘤科相關的醫療服務。除徐女士及趙永凱先生外，我們亦陸續引入其他具備豐富的醫療服務行業投資及管理經驗或具備醫療服務行業專業資格的專業管理人員（包括陳昊陽博士、盧繼忠先生、馮宇先生、姚樂先生及姜錚博士），以管理及提升本集團的運營。有關高級管理層的背景及履歷詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」。

歷史、重組及公司架構

由於本集團的歷史發展主要以企業併購模式對業務進行擴充，鑒於對此有相應的資金需求及醫療服務行業專業知識及技術門檻較高，我們的管理團隊向本集團當時的股東提出了成立合夥企業基金運作的模式，據此，本集團將能夠向其他對本集團發展感興趣的投資人（作為被動投資者）募集資金，同時保留本集團的管理及主要營運決策權於專業管理團隊，以便於本集團未來的整體發展。

因此，經過成立初期的數輪股權轉讓後，蘇州北醫佰惠於2018年9月成為佰澤醫療投資的控股股東。詳情請參閱本節「一本集團－我們的主要經營附屬公司－佰澤醫療投資」。於有關時間，徐女士持有蘇州北醫佰惠執行事務合夥人（即佰惠投資基金）的29.0%股權⁽¹⁾。仰賴對高級管理團隊決策能力的信賴及信心，我們發展初期的大部分主要投資者均選擇作為蘇州北醫佰惠的有限合夥人以持有本集團權益。除前述外，佰誠佰欣及廣東貫成實業投資有限公司、東莞市長實粒子投資有限公司、上海裕安投資集團有限公司及蘇州佰惠同欣醫院管理有限公司亦逐步作為有限合夥人加入蘇州北醫佰惠以投資於本集團。有關重組前本集團的股權架構，請參閱本節「一公司重組」一段。另外，隨著本集團業務持續擴張，本集團的架構亦通過新投資者進一步注資而得以壯大。有關[編纂]前投資者的背景詳情，請參閱本節「一[編纂]前投資」。於2021年8月，佰惠投資基金當時的控股股東（為獨立第三方）對佰惠投資基金撤資，而徐女士藉此機會將其於佰惠投資基金的股權增至80.0%⁽²⁾。此次收購後，徐女士通過對佰惠投資基金（蘇州北醫佰惠的執行事務合夥人，而蘇州北醫佰惠當時擁有佰澤醫療投資超過60%的股本權益）的控制權成為本集團的最終控股股東並能對本集團行使決策權。

附註：

1. 於有關時間，曹茜女士（為一名獨立第三方）、崔勇先生（我們的少數股東）及徐女士為蘇州北醫佰惠執行事務合夥人（即佰惠投資基金）的股權持有人（分別擁有約51%、20%及29%的股權）。
2. 2021年8月，曹茜女士（佰惠投資基金當時的控股股東）將佰惠投資基金51.0%股權（即該控股股東當時持有佰惠投資基金的全部股權）轉讓給徐女士，轉讓代價約為人民幣5.2百萬元，主要參考佰惠投資基金當時實收資本金額確定。

歷史、重組及公司架構

就業務發展方面，自設立合夥企業基金及引進不同的投資人後，本集團按照其長期發展策略透過企業併購以實現業務擴充。自2018年年底開始，為了進一步擴大我們的業務，我們開始跨區擴張，其中包括但不限於在2019年收購天津南開濟興醫院、於2020年完成自建天津石氏醫院、於2021年收購合肥佰惠醫院、於2022年完成變更太原和平醫院為營利性醫院、於2022年收購武陟濟民醫院，也在業績記錄期間管理黃山首康醫院及太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心兩家非營利性醫院。此等收購及管理權讓我們將本集團的業務網絡由北京市進一步擴展至天津市、山西省、安徽省及河南省，進而落實本集團為客戶及患者提供優質及全面的腫瘤全週期醫療服務的願景。

經過本集團多年來的發展、投資併購及投後管理，我們的業務持續及穩定擴充，體現在我們體系內的醫院增長。截至最後實際可行日期，我們通過於六家民營營利性醫院的直接股權所有權及向兩家民營非營利性醫院提供管理服務運營及管理八家醫院組成的網絡。

本集團

本公司

本公司於2021年12月9日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份，其中一股股份按面值配發及發行予初始認購人（為一名獨立第三方）。同日，(i)該一股股份由初始認購人以名義代價0.00001美元轉讓予Bayway Fund L.P.；及(ii) 677,717,785股股份按面值獲配發及發行予Bayway Fund L.P.。於2022年9月14日，本公司進一步按每股股份0.2136美元的價格向Bayway Fund L.P.配發及發行4,548,442股股份。本公司自註冊成立起一直由Bayway Fund L.P.擁有多數股權。有關本公司後續股本變動的詳情，請參閱本節「公司重組」。

歷史、重組及公司架構

我們的主要經營附屬公司

對我們在業績記錄期間的經營業績作出重大貢獻的本集團各成員公司的成立或收購完成日期及主要業務活動載列如下：

公司名稱	成立日期	收購完成日期	主要業務活動
佰澤醫療投資	2017年7月31日	—	醫療服務行業投資
北京京西腫瘤醫院公司	2011年10月17日	2018年6月 ⁽¹⁾	提供醫療相關服務
武陟濟民醫院公司	2017年4月13日	2022年4月 ⁽¹⁾	提供醫療相關服務
太原和平醫院公司 ⁽²⁾	2021年5月11日	—	提供醫療相關服務
天津南開濟興醫院公司	2015年11月23日	2019年2月 ⁽¹⁾	提供醫療相關服務
黃山博宏	2018年5月24日	2020年4月 ⁽³⁾	藥品批發以及醫療器械銷售
安徽瑞翠	2020年12月31日	—	銷售醫療器械及設備
天津石氏醫院公司	2020年3月4日	—	提供醫療相關服務
合肥佰惠醫院公司 ⁽²⁾	2020年11月13日	—	提供醫療相關服務

附註：

- (1) 於我們收購前，該公司／醫院已在運營中。收購完成日期是指完成向主管機關登記相關股權變動之日；對於業績記錄期間所收購的實體，亦指該實體的財務表現依適用會計準則併入本集團財務報表的日期。天津南開濟興醫院公司的相關股權變更已於2019年1月底完成向主管機關登記，天津南開濟興醫院公司自2019年2月1日起的收入列入列賬本集團財務報表。
- (2) 太原和平醫院公司及合肥佰惠醫院公司均是根據本集團收購其非營利性醫院前身的安排而設立，於成立時由本集團附屬公司控股。更多詳情請參閱「一業績記錄期間的收購－太原和平醫院公司」及「一業績記錄期間的收購－合肥佰惠醫院公司」。
- (3) 黃山博宏於我們在2020年4月收購安徽首康投資時由安徽首康投資控股。

歷史、重組及公司架構

佰澤醫療投資

佰澤醫療投資是一家於2017年7月31日在中國成立的有限公司，由其初始投資者（一家中國有限公司，「初始投資者公司」）設立。成立後不久，佰誠佰欣（現為控股股東之一蘇州北醫佰惠的有限合夥人）於2017年12月向初始投資者公司收購佰澤醫療投資的全部股權。據董事所深知，於有關轉讓時初始投資者公司及佰誠佰欣各自當時的最終股東為同一組投資者及獨立第三方。佰誠佰欣於2018年2月完成實繳人民幣300.0百萬元的出資額，佔佰澤醫療投資當時的註冊資本約60.0%。

於2018年3月21日，佰誠佰欣同意以名義代價人民幣1元將佰澤醫療投資未實繳的40.0%股權轉讓予廣東貫成實業投資有限公司（前稱東莞貫成實業投資有限公司，由黃柱光及蔣艷榮（彼等為配偶）分別擁有90.0%及10.0%權益），並由廣東貫成實業投資有限公司於隨後向佰澤醫療投資實繳註冊資本人民幣200.0百萬元。緊隨上述轉讓完成後，佰澤醫療投資由佰誠佰欣及廣東貫成實業投資有限公司分別擁有60.0%及40.0%權益。

如於本節「我們的企業發展」所述原因，我們的主要投資者決定採用合夥企業基金運作的模式以投資及持有本集團的權益，因此，作為內部股權架構調整，於2018年9月17日，佰誠佰欣及廣東貫成實業投資有限公司分別向蘇州北醫佰惠轉讓其持有的佰澤醫療投資的股權（於相關時間，蘇州北醫佰惠的執行事務合夥人為佰惠投資基金，佰誠佰欣、廣東貫成實業投資有限公司及東莞市長實粒子投資有限公司為有限合夥人）。緊隨上述轉讓完成後，佰澤醫療投資由蘇州北醫佰惠及佰誠佰欣分別擁有99.8%及0.2%⁽¹⁾。

於2018年9月至2019年8月期間，為支持本集團的營運及資金需要，蘇州北醫佰惠對佰澤醫療投資完成多輪注資，合共約人民幣192.0百萬元。除蘇州北醫佰惠提供的注資外，隨著本集團業務的持續增長，於2020年3月至2021年4月期間，於2021年8月

附註：

- (1)：根據適用法律，有限合夥企業不能夠作為有限公司的唯一股東，因此，佰誠佰欣保留了直接持有佰澤醫療投資0.2%的股權。

歷史、重組及公司架構

本集團內部重組前，本集團當時的境內控股公司佰澤醫療投資完成了多輪[編纂]前投資。詳情請參閱本節「-[編纂]前投資」。儘管有相關[編纂]前投資，蘇州北醫佰惠仍為佰澤醫療投資第一大權益持有人，於上述2021年8月內部重組前持有佰澤醫療投資不低於68.2%的股權。

於2021年8月10日，作為本集團內部重組的一部分，佰澤醫療投資當時的股東，即蘇州北醫佰惠⁽¹⁾、上海栩琨管理、正奇(北京)資產管理有限公司、安徽北醫匯金、安徽北醫惠方、寧波長商昆仲投資合夥企業(有限合夥)、邁勝醫療設備有限公司及深圳前海元明醫療產業投資基金(有限合夥)向北醫佰惠醫療管理(上海)有限公司(「北醫佰惠醫療(上海)」，一家於2021年7月29日在中國成立的有限公司，作為本集團當時的新境內控股公司)轉讓彼等所持有的佰澤醫療投資所有股權。緊隨上述轉讓完成後，佰澤醫療投資由北醫佰惠醫療(上海)全資擁有，並於之後一直維持至最後實際可行日期。

北京京西腫瘤醫院公司

北京京西腫瘤醫院公司是一家由其初始投資者(均為獨立第三方)於2011年10月17日在中國成立的有限公司。

於2018年2月9日，佰澤醫療投資與新里程醫院集團有限公司(為北京京西腫瘤醫院公司當時70.0%股權的持有人)及北京新里程醫院管理有限公司(據董事所深知，其為前者的聯屬公司)(均為獨立第三方，統稱「新里程集團」)訂立股權轉讓協議，據此，訂約方同意，新里程集團將出售，而佰澤醫療投資將收購新里程集團當時所持有的上述北京京西腫瘤醫院公司70.0%股權，代價為人民幣300.0百萬元。上述代價已於2018年2月28日悉數結清，該代價乃經訂約方參考北京京西腫瘤醫院公司的地理位

附註：

- (1)：於2021年4月至2021年7月期間，作為內部重組，佰誠佰欣(為當時蘇州北醫佰惠的其中一名有限合夥人)進行了兩次股權轉讓。於該等股權轉讓後，約人民幣361.3百萬元的蘇州北醫佰惠合夥權益的最終實益擁有人由李一及張振剛(分別擁有60%及40%股權權益)變更至陳樺及李一(分別擁有90%及10%股權權益)。更多詳情請參閱「-公司重組-附註(5)」。

歷史、重組及公司架構

置、醫療設備、財務指標及外部合作關係等多項因素經公平磋商釐定。同時，作為該次股權轉讓之隨附交易，佰澤醫療投資同意以約人民幣197.0百萬元的經調整代價受讓新里程集團及其關連方對北京京西腫瘤醫院公司的全部債權，有關債權代價已於2018年12月28日悉數結清。

其後，作為本集團內部重組的一部分，於2018年12月，佰澤醫療投資向佰惠早篩按其收購成本價（即人民幣300.0百萬元）轉讓佰澤醫療投資持有的北京京西腫瘤醫院公司70.0%股權。

於2019年8月6日，北京京西腫瘤醫院公司當時的全體股東議決，作為對該公司僱員的激勵，於2019年7月30日在中國成立的有限合夥企業天津醫眾君安醫院管理合夥企業（有限合夥）（「天津醫眾合夥企業」）將作為北京京西腫瘤醫院公司股份激勵計劃的實施平台並由佰惠早篩向天津醫眾合夥企業按收購成本價轉讓佰惠早篩所持有的北京京西腫瘤醫院公司10.0%股權。於最後實際可行日期，佰惠早篩為天津醫眾合夥企業的唯一普通合夥人（佔合夥權益的約58.0%），而天津醫眾合夥企業的有限合夥人均為北京京西腫瘤醫院的僱員（包括我們的控股股東之一、執行董事兼高級副總裁徐女士，其佔合夥權益的約14.6%）。

於上述轉讓完成後及於最後實際可行日期，北京京西腫瘤醫院公司由佰惠早篩持有60.0%股權、由北京北腫科技發展中心（一名少數股東，自北京京西腫瘤醫院公司成立以來持有北京京西腫瘤醫院公司30.0%股權）持有30.0%股權及由天津醫眾合夥企業持有10.0%股權，因此，本集團能夠控制北京京西腫瘤醫院公司約65.8%的權益。

武陟濟民醫院公司

武陟濟民醫院公司是一家由常小松（在相關時間為獨立第三方）於2017年4月13日在中國成立的有限公司。

在我們收購武陟濟民醫院公司前，武陟濟民醫院公司由鄭州佰康醫院管理有限公司（「鄭州佰康」）（當時為獨立第三方，現為本集團的非全資附屬公司）持有80.0%的股權。

歷史、重組及公司架構

於2022年3月2日，本集團非全資附屬公司河南佰惠醫療投資管理有限公司（「河南佰惠醫療管理」）與鄭州佰康當時唯一權益持有人常嵐（常小松之女，在相關時間為獨立第三方）訂立股權轉讓協議，據此，常嵐同意出售且河南佰惠醫療管理同意收購鄭州佰康的全部股權，現金代價為人民幣151.0百萬元，該代價已於2022年4月27日結清。上述代價由訂約方參考多種因素（包括由鄭州佰康擁有的主要資產（即武陟濟民醫院公司的股權，相關資產主要包括土地及物業、醫療設備以及藥品及耗材存貨）以及武陟濟民醫院公司的地理位置、財務指標及外部合作關係）經公平磋商確定。

上述轉讓完成後，截至最後實際可行日期，武陟濟民醫院公司由鄭州佰康及常小松分別擁有80.0%及20.0%股權，而通過持有河南佰惠醫療管理85%股權（河南佰惠醫療管理其餘15%股權由齊劭豪擁有），本集團實際擁有武陟濟民醫院公司約68.0%權益。齊劭豪為齊銀山之子，齊銀山於共青城鈺晟投資管理合夥企業（有限合夥）（「共青城」）擁有約98.3%的股權。共青城為安徽北醫匯金（我們的一名控股股東，安徽北醫匯金的普通合夥人為佰惠投資基金，佰惠投資基金由徐女士擁有80.0%權益）的唯一有限合夥人，持有本公司2.709%的股權。於就上述對安徽北醫匯金的投資與齊銀山合作期間，我們獲悉齊銀山的家屬有興趣投資醫院行業，在收購武陟濟民醫院的同時，我們進一步邀請齊劭豪共同收購武陟濟民醫院的股權。截至最後實際可行日期，齊劭豪為持有河南佰惠醫療管理15%權益的被動投資者，並無於本集團擔任任何職位。基於以下事實：i)於上述交易過程中，武陟濟民醫院公司的外資實際股權佔比並無超過70%；及ii)經諮詢當地商務部門及衛生健康委員會後，確認武陟濟民醫院公司的股權架構符合中國有關外商投資的法律法規，我們的中國法律顧問認為，收購武陟濟民醫院公司80%股權符合《外商投資產業指導目錄》項下中國對外資所有權之限制。

獨家保薦人通過其中國法律顧問的協助參與了上述向當地商務部門及衛生健康委員會的諮詢。獨家保薦人已審閱訪談記錄，並與本公司的中國法律顧問討論，以了解其意見，且與本公司的中國法律顧問及其中國法律顧問討論，以了解中國有關外商投

歷史、重組及公司架構

資的法律法規。根據獨家保薦人進行的盡職調查工作，並經考慮中國法律顧問的上述意見，獨家保薦人並未注意到任何可能導致獨家保薦人對中國法律顧問的上述意見持有異議的事項。

太原和平醫院公司

太原和平醫院公司是一家由我們的非全資附屬公司太原市和平醫院管理有限公司（「太原和平管理」）於2021年5月11日在中國成立的有限公司。有關太原和平醫院公司成立的詳情，請參閱本節「業績記錄期間的收購－太原和平醫院公司」。

截至最後實際可行日期，太原和平醫院公司由太原和平管理持有100.0%權益，而本集團所持太原和平醫院公司的實際權益約為59.4%。

天津南開濟興醫院公司

天津南開濟興醫院公司是一家由其初始投資者李彤（於相關時間為獨立第三方）於2015年11月23日在中國成立的有限公司。繼其股權結構於成立後發生的若干變化，於2018年10月，我們的非全資附屬公司天津佰惠醫療管理與濟興堂（天津）科技發展合夥企業（有限合夥）（「濟興堂天津合夥企業」）及李彤（據董事所深知，濟興堂天津合夥企業為李彤的聯屬實體，於相關時間均為獨立第三方），訂立數份股權轉讓協議，據此，(i)濟興堂天津合夥企業同意出售，而天津佰惠醫療管理同意收購濟興堂天津合夥企業持有的天津南開濟興醫院39.9%股權；及(ii)李彤同意出售，而天津佰惠醫療管理同意收購李彤持有的天津南開濟興醫院0.1%股權。交易總代價為人民幣20,000,000.0元，已於2019年2月19日結清。上述代價乃參考天津南開濟興醫院公司的地理位置、醫療設備、財務指標、外部合作關係等多種因素後由雙方經公平磋商決定。同時，天津南開濟興醫院公司將其註冊資本由人民幣3.0百萬元增加至人民幣6.0百萬元，並由天津佰惠醫療管理以人民幣50.0百萬元代價認繳。於此次轉讓及注資後，天津佰惠醫療管理持有天津南開濟興醫院公司70.0%的股權，而濟興堂天津合夥企業則持有天津南開濟興醫院公司30.0%的股權。

歷史、重組及公司架構

於2021年2月3日，我們進一步增持天津南開濟興醫院公司的股權，並與濟興堂天津合夥企業訂立股權轉讓協議，據此，濟興堂天津合夥企業同意出售，而天津佰惠醫療管理同意收購濟興堂天津合夥企業持有的天津南開濟興醫院公司30.0%股權，現金代價為人民幣18.0百萬元，已於2022年6月27日結清。上述轉讓完成後，截至最後實際可行日期，天津南開濟興醫院公司由天津佰惠醫療管理持有100.0%權益，而本集團實際擁有天津南開濟興醫院公司70.0%權益。

截至2024年11月13日，天津儒行天下醫院管理合夥企業（有限合夥）（「天津儒行」）擁有天津佰惠醫療管理30%的股權。天津儒行通過天津佰惠醫療管理持有天津南開濟興醫院公司30%的股權。

天津儒行為一家於中國註冊成立的有限合夥企業，曾為天津南開濟興醫院公司及天津石氏醫院公司的僱員股權激勵平台。天津儒行於2022年11月24日通過股權轉讓方式收購天津佰惠醫療管理30%的股權。

截至最後實際可行日期，中國居民張從敏及孫靜分別擁有天津儒行50%的股權⁽¹⁾。於2024年11月，天津儒行將其於天津佰惠醫療管理的15%股權分別轉讓予張從敏及孫靜。該股份轉讓完成後，張從敏及孫靜分別持有天津佰惠醫療管理的15%股權，截至最後實際可行日期，他們通過天津佰惠醫療管理合共持有天津南開濟興醫院公司的30%股權。據我們的中國法律顧問告知，本公司間接持有天津南開濟興醫院公司70%的股權，張從敏及孫靜間接持有天津南開濟興醫院公司餘下30%的股權。張從敏及孫靜為中國居民，因此，天津南開濟興醫院不違反中方在中外合資、合作醫療機構中所佔的股權比例或權益不得低於30%的外商投資限制。

附註：

1. 孫靜現為我們的僱員，張從敏為我們的前僱員，他們曾為本集團僱員股權激勵的參與者，本集團因其擔任天津石氏醫院公司及天津南開濟興醫院公司高級管理層作出的貢獻而授予該激勵。孫靜及張從敏分別擁有天津儒行（作為僱員股權激勵平台）50%的權益，而孫靜、張從敏及徐女士並無就天津儒行的控制權訂立任何一致行動協議或任何其他安排。於2024年11月，本集團終止上述僱員股權激勵計劃，且天津儒行將其於天津佰惠醫療管理的15%股權分別轉讓予張從敏及孫靜。

截至最後實際可行日期，除上文所披露者外，本集團與孫靜及張從敏之間均無任何其他關係。

歷史、重組及公司架構

黃山博宏

黃山博宏是一家由其初始投資者（均為獨立第三方）於2018年5月24日在中國成立的有限公司。

於2020年4月我們收購安徽首康投資期間，該等初始投資者已向安徽首康投資協議轉讓黃山博宏的全部股權，總代價為人民幣5.2百萬元，於2021年3月24日完成相關股權轉讓後，黃山博宏即成為安徽首康投資的全資附屬公司。截至最後實際可行日期，黃山博宏由安徽首康投資持有100.0%權益。

安徽瑞眾

安徽瑞眾是一家於2020年12月31日在中國成立的有限公司，自其註冊成立起直至最後實際可行日期一直由安徽首康投資（我們的非全資附屬公司）全資擁有。

天津石氏醫院公司

天津石氏醫院公司是一家於2020年3月4日在中國成立的有限公司，成立時由天津南開濟興醫院公司（在相關時間為我們的非全資附屬公司）全資擁有。

於2022年5月12日，作為本集團內部重組的一部分，天津南開濟興醫院公司向天津佰惠醫療管理（我們當時的全資附屬公司）以天津石氏醫院公司的註冊資本作價轉讓其持有的天津石氏醫院公司全部股權。

我們於2018年7月前後拓展我們在天津的業務以發展我們的業務時結識石學敏及其子石宇。石宇曾持有天津佰惠醫療管理30%的股權並於2018年9月至2022年4月期間擔任天津佰惠醫療管理的董事。截至最後實際可行日期，石學敏並無於本集團擔任任何職位。

根據石學敏的背景資料，其為中國知名針灸專家、中國工程院院士、國醫大師（中國中醫行業最高榮譽之一）、博士生導師、作出突出貢獻的國家級專家、國務院特殊津貼專家及中國針灸協會高級顧問。

天津石氏醫院由石學敏團隊成員創立並設立中醫等主要科室，提升了醫院的診療、治療水平及影響力。在石學敏的協助帶領下，天津石氏醫院、天津中醫藥大學第

歷史、重組及公司架構

二附屬醫院及北京大學濱海醫院共同設立醫聯體合作單位，並進一步與天津市南開醫院等三級醫院搭建雙向轉診渠道，彰顯了石學敏在發展天津石氏醫院及於該領域的重要性及影響力。

在石學敏及其團隊的協助帶領下，天津石氏醫院或可拓展其醫療服務並擴大在該領域的影響力。石學敏的專業知識及人脈將有助於醫院與其他久負盛名的醫院建立深遠的合作關係，如與三級醫院建立和天津市南開醫院相似的雙向轉診渠道。該合作或會大幅提升天津石氏醫院的診療實力，以及其在當地醫學界中的整體地位。

於2022年5月16日，天津佰惠醫療管理與石學敏訂立股權轉讓協議，據此，天津佰惠醫療管理同意出售，而石學敏同意以名義代價人民幣1元收購天津佰惠醫療管理持有的天津石氏醫院公司20.0%股權。鑒於(i)石學敏優秀的背景以及其及其團隊將為天津石氏醫院帶來的可觀的附加值；(ii)與石學敏的緊密合作關係將為天津石氏醫院強化其癌症康復服務及提供全面腫瘤醫療賦能；(iii)石學敏及其專門的中醫針灸團隊將能夠持續為醫院提供現場服務、臨床指導及培訓支持，此舉解決了腫瘤醫院面臨的潛在主要挑戰，奠定了天津石氏醫院作為天津片區提供腫瘤全週期治療領先民營機構的地位；及(iv)交易項下的代價乃經由天津佰惠醫療管理與石學敏公平磋商釐定，反映了各方真實的商業意圖，因此，董事認為股權轉讓已經磋商並按正常商業條款進行，為對本集團整體有利的交易，且並無規避適用於本集團的外商投資限制。

上述轉讓完成後，天津石氏醫院公司由天津佰惠醫療管理及石學敏分別持有80.0%及20.0%權益。截至最後實際可行日期，本集團持有天津石氏醫院公司的實際權益約為56.0%。

截至2024年11月13日，天津儒行通過持有天津佰惠醫療管理30%的股權，持有天津石氏醫院公司24%的股權。有關天津儒行的背景詳情，請參閱本節「我們的主要經營附屬公司－天津南開濟興醫院公司」一段。於2024年11月，天津儒行將其於天津佰

歷史、重組及公司架構

惠醫療管理的15%股權分別轉讓予張從敏及孫靜。該股份轉讓完成後，張從敏及孫靜分別持有天津佰惠醫療管理的15%股權，截至最後實際可行日期，他們通過天津佰惠醫療管理合共持有天津石氏醫院公司的24%股權。

據我們的中國法律顧問告知，本公司間接持有天津石氏醫院公司56%的股權，石學敏直接持有天津石氏醫院公司20%的股權，張從敏及孫靜間接持有天津石氏醫院公司餘下24%的股權。石學敏、張從敏及孫靜均為中國居民，因此，天津石氏醫院公司不違反中方在中外合資、合作醫療機構中所佔的股權比例或權益不得低於30%的外商投資限制。

合肥佰惠醫院公司

合肥佰惠醫院公司是一家由我們的全資附屬公司佰惠康復健康管理有限公司（「佰惠康復健康」）及葉國兵（當時為獨立第三方，現為合肥佰惠醫院公司的主要股東及董事長）於2020年11月13日在中國成立的有限公司，自成立起及截止最後實際可行日期，由佰惠康復健康及葉國兵分別持有67.0%及33.0%權益。有關合肥佰惠醫院公司成立的詳情，請參閱本節「業績記錄期間的收購－合肥佰惠醫院公司」。

業績記錄期間的收購（「業績記錄期間的收購」）

通過戰略收購合適的醫療機構及相關輔助服務行業標的，以納入我們的醫院系統並以此擴張集團業務是本集團一貫的發展理念。於業績記錄期間，本集團進行了以下收購：

合肥佰惠醫院公司

合肥佰惠醫院公司是一家民營營利性二級綜合醫院，其營運詳情請參閱本文件「業務－我們的自有醫院概要－合肥佰惠醫院」。合肥佰惠醫院公司為一家新設立的醫院，追溯其前身為合肥長榮醫院（一家民辦非企業單位），由葉國兵（於相關時間為獨立第三方，現為合肥佰惠醫院公司的主要股東及董事長）持有其100%的舉辦者權益。合肥長榮醫院位於安徽省省會合肥市，為本集團優先佈局以推行腫瘤全週期醫療服務

歷史、重組及公司架構

的重點城市。本集團擬透過收購合肥長榮醫院並結合我們體系內的醫院的優質醫療資源，著重補充當地公立醫院對腫瘤治療的市場需求缺口。除其優越的地理位置外，合肥長榮醫院完善的設施、設備等硬件條件均為本集團考慮將其納入本集團醫療體系的原因。

就此，於2020年11月19日，佰惠康復健康（我們的全資附屬公司）與葉國兵、合肥市長榮醫院有限公司（為葉國兵的聯屬企業）及合肥長榮醫院訂立投資合作協議（「投資合作協議」），以收購合肥長榮醫院並將其變更為營利性醫院。根據投資合作協議，佰惠康復健康及葉國兵應共同成立合肥佰惠醫院公司，佰惠康復健康及葉國兵分別向合肥佰惠醫院公司認繳並出資人民幣20.1百萬元及人民幣9.9百萬元，分別持有合肥佰惠醫院公司67.0%及33.0%的股權。同時，合肥佰惠醫院公司同意向合肥市長榮醫院有限公司收購若干長期資產（該等資產曾用於合肥長榮醫院的運營）以及向合肥長榮醫院收購部分資產、負債等，總現金代價約為人民幣113.3百萬元，相關代價參考獨立估值師準備的估值報告確定，且應在滿足多項條件後分期支付，條件包括合肥長榮醫院完成註銷且對其截至註銷時經審計的全部資產、負債的收購已完成，及合肥佰惠醫院公司已變更為營利性醫院等。於2021年9月27日，合肥長榮醫院完成註銷且合肥佰惠醫院公司已登記為營利性醫院。收購合肥長榮醫院的所有付款已於前述條件獲滿足後於2023年7月25日前結清。

太原和平醫院公司

太原和平醫院公司是一家民營營利性三級康復醫院，其營運詳情請參閱本文件「業務－我們的自有醫院概要－太原和平醫院」。太原和平醫院公司的歷史可追溯至其兩家前身，即太原市和平醫院，一家非獨立法人性質的非營利性醫療機構；及太原和平醫院，一家民辦非企業單位。考慮到太原市和平醫院的歷史以及其於當地的高認可度，特別是著重於康復領域的良好基礎，加上其處於山西省省會太原市，為本集團優先佈局以推行腫瘤全週期醫療服務的重點城市，本集團擬透過收購太原市和平醫院並結合我們體系內的醫院的優質醫療資源，著重補充當地公立醫院對腫瘤全週期醫療服務的市場需求缺口。

歷史、重組及公司架構

就此，為將其納入本集團醫療體系，於2019年5月24日，佰澤醫療投資與太原市和平醫院當時的控制人山西興業投資控股集團有限公司（「山西興業投資」）（當時為獨立第三方，目前為太原和平管理的主要股東）訂立合作協議（「投資合作協議」）。

根據投資合作協議，山西興業投資將首先成立太原和平管理，並隨後以名義代價人民幣1元向佰澤醫療投資（或其指定實體）轉讓其60.0%股權（屬未繳款資本），而山西興業投資及佰澤醫療投資（或其指定實體）各自須以現金向太原和平管理分別出資合共約人民幣17.7百萬元及人民幣30.0百萬元。太原和平管理將相應成立太原和平醫院（民辦非企業單位），註冊資本為人民幣5.0百萬元。於完成組織架構設立及上述法律地位變動後，太原和平醫院（民辦非企業單位）將向山西興業投資收購太原市和平醫院的全部業務（包括相關資產、設備及設施等），並在太原市和平醫院的同一處所繼續運營醫院。佰澤醫療投資最終指定山西佰惠醫院管理合夥企業（有限合夥）（一家於2018年11月16日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為佰澤醫療投資，持有合夥企業99.0%權益）履行投資合作協議，並根據投資合作協議的條款收購太原和平管理60.0%股權。

隨後，我們決定將太原和平醫院（民辦非企業單位）的類別由非營利性醫院變更為營利性醫院。於2022年3月20日，太原和平醫院公司與太原和平醫院（民辦非企業單位）訂立資產及負債轉讓協議，據此，太原和平醫院（民辦非企業單位）同意出售而太原和平醫院公司同意購買前者的資產及承擔其負債，代價約為人民幣12.7百萬元，經參考獨立估值師準備的估值報告後釐定，已於2022年5月19日結清。於2022年6月，太原和平醫院（民辦非企業單位）由非營利性醫院變更為營利性醫院（即太原和平醫院公司），其醫療機構執業許可證已獲地方衛生健康委員會續期。

武陟濟民醫院公司

武陟濟民醫院公司是一家民營營利性三級綜合醫院，其營運詳情請參閱本文件「業務－我們的自有醫院概要－武陟濟民醫院」。考慮到武陟濟民醫院公司在當地醫院中的排名及口碑均位居前列，以及受益於當地社會的高度認可和龐大的縣域人口基數，我們相信，收購武陟濟民醫院公司可為我們提供龐大的潛在客戶群並結合我們體

歷史、重組及公司架構

系內的醫院的優質醫療資源，於該地開展腫瘤全週期醫療服務。因此，於2022年3月，本集團透過收購武陟濟民醫院公司當時的控股公司鄭州佰康醫院管理有限公司間接持有武陟濟民醫院公司的股權。詳情請參閱本節「一本集團－我們的主要經營附屬公司－武陟濟民醫院公司」。

北京醫創聯合科技發展有限公司(「北京醫創」)

北京醫創起初由其初始投資者(為獨立第三方)於2016年12月成立。於2021年5月26日，我們的全資附屬公司北京佰澤醫療管理有限公司與北京佰惠投資管理有限公司(曾用名：北京開沅投資管理有限公司)及蘇州律和升投資合夥企業(有限合夥)訂立股權轉讓協議，據此，北京佰惠投資管理有限公司及蘇州律和升投資合夥企業(有限合夥)同意將彼等在北京醫創的全部股權出售予北京佰澤醫療管理有限公司，總現金代價約為人民幣24.9百萬元，已於2021年6月7日結清。北京醫創致力於整合國內頂尖醫療資源，為醫學專家及科研團隊與社會資源搭建溝通橋樑，為科技成果轉化及創新創業孵化提供全方位服務。收購北京醫創主要基於與北大醫學科技成果轉化與創新創業中心的合作及會議設備為基礎資產，主要目的為助力本集團腫瘤全週期研發戰略，並為科技成果轉化應用提供產、學、研支持與服務，進一步助力本集團整體經營發展。上述代價乃參考以上原因及雙方經公平磋商確定。上述轉讓完成後，截至最後實際可行日期，北京醫創由北京佰澤醫療管理有限公司持有100.0%權益。

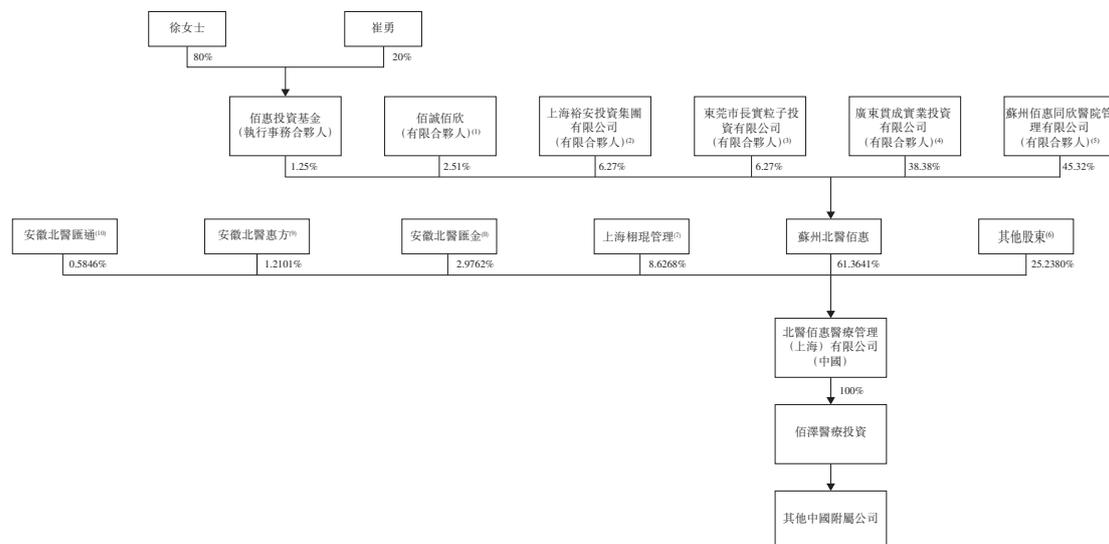
董事認為，業績記錄期間的收購對本集團的業務增長至關重要。其為本集團提供了利用本集團的專長、聲譽、知識及經驗擴大業務的良機。各業績記錄期間的收購均使本集團能夠提高生產力、效能及業績。董事認為，業績記錄期間的收購的條款乃經各方公平磋商釐定，屬公平合理且符合股東的整體利益。

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，除上文所披露者外，我們並無進行任何重大收購、出售或合併。

歷史、重組及公司架構

公司重組

為優化我們的公司結構及使本公司更容易進入國際[編纂]，我們進行了公司重組，為[編纂]做準備。以下載列本集團緊接重組前的簡化公司及股權架構：



附註：

- (1) 佰誠佰欣為一家於2017年4月25日在中國成立的有限公司，由李一及張振剛分別擁有60.0%及40.0%權益。據董事所深知，除透過持有蘇州北醫佰惠的合夥權益而於本集團間接擁有權益外，佰誠佰欣及其最終股東均為獨立第三方。
- (2) 上海裕安投資集團有限公司為一家於2004年9月22日在中國成立的有限公司，由中國國有企業安徽省投資集團控股有限公司全資擁有。據董事所深知，除透過持有蘇州北醫佰惠的合夥權益而於本集團間接擁有權益外，上海裕安投資集團有限公司及其最終股東均為獨立第三方。
- (3) 東莞市長實粒子投資有限公司為一家於2018年7月13日在中國成立的有限公司，由尹炳森及梁炳洪分別擁有60.0%及40.0%權益。據董事所深知，除透過持有蘇州北醫佰惠的合夥權益而於本集團間接擁有權益外，東莞市長實粒子投資有限公司及其最終股東均為獨立第三方。
- (4) 廣東貫成實業投資有限公司為一家於2016年4月11日在中國成立的有限公司，由黃柱光及蔣艷榮分別擁有90.0%及10.0%權益。廣東貫成實業投資有限公司於2018年8月首次成為蘇州北醫佰惠的有限合夥人。於有關時間，廣東貫成實業投資有限公司由黃柱光持有90.0%股權權益，而蔣艷榮持有10.0%股權權益。據董事所深知，自該時候起至最後實際可行日期，廣東貫成實業投資有限公司的股權並無變動。據董事所深知，蔣艷榮為黃柱光的配偶，除透過持有蘇州北醫佰惠的合夥權益而於本集團間接擁有權益外，廣東貫成實業投資有限公司及其最終股東均為獨立第三方。

歷史、重組及公司架構

- (5) 蘇州佰惠同欣醫院管理有限公司為一家於2018年5月17日在中國成立的有限公司，截至最後實際可行日期，由陳樺及李一分別擁有90.0%及10.0%權益。蘇州佰惠同欣醫院管理有限公司成立時由佰誠佰欣（該公司由李一及張振剛分別擁有60.0%及40.0%股權權益）全資擁有。於2021年4月，作為內部重組，佰誠佰欣同意將其持有的約人民幣361.3百萬元的蘇州北醫佰惠合夥權益轉讓予蘇州佰惠同欣醫院管理有限公司。其後，於2021年7月，佰誠佰欣將其持有的蘇州佰惠同欣醫院管理有限公司全部股權轉讓予陳樺（佔90.0%）及李一（佔10.0%），相關代價乃參考蘇州佰惠同欣醫院管理有限公司當時的實收資本金額而釐定，主要考慮到蘇州佰惠同欣醫院管理有限公司當時尚未向佰誠佰欣支付前述受讓蘇州北醫佰惠合夥權益的代價（前述代價隨後已結清）。據董事所深知，自該轉讓完成後至最後實際可行日期，蘇州佰惠同欣醫院管理有限公司的股權並無變動。陳樺是執行董事陳昊陽的姐姐。據董事所深知，除前述及透過持有蘇州北醫佰惠的合夥權益而於本集團間接擁有權益外，蘇州佰惠同欣醫院管理有限公司及其最終股東均為獨立第三方。
- (6) 其他股東為正奇（北京）資產管理有限公司（擁有9.8118%的權益）、深圳前海元明醫療產業投資基金（有限合夥）（擁有3.3360%的權益）、深圳市澤信管理中心合夥企業（有限合夥）（擁有2.7582%的權益）、寧波長商昆仲投資合夥企業（有限合夥）（擁有1.9624%的權益）、無錫金投魯信創業投資合夥企業（有限合夥）（擁有1.7988%的權益）、山東省魯信新舊動能轉換創投母基金合夥企業（有限合夥）（擁有1.7988%的權益）、成都魯信菁蓉貳期創業投資中心（有限合夥）（擁有1.7988%的權益）、上海箴茂信息科技中心（有限合夥）（擁有1.2925%的權益）及邁勝醫療設備有限公司（擁有0.6541%的權益）。上述股東均為[編纂]前投資者。據董事所深知，除於本集團的相關權益外，上述[編纂]前投資者及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。
- (7) 根據一致行動人士協議項下的安排，上海栩琨管理將就北醫佰惠醫療管理（上海）有限公司的事宜與蘇州北醫佰惠一致行動。上海栩琨管理由朱紅兵及崔一帆分別擁有67.0%及33.0%權益。崔一帆為北醫佰惠醫療管理（上海）有限公司及佰澤醫療投資的董事及朱紅兵之子。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係—一致行動人士協議」。
- (8) 安徽北醫匯金為一家於中國成立的有限合夥企業，佰惠投資基金為其唯一普通合夥人，而共青城鈺晟投資管理合夥企業（有限合夥）為其有限合夥人。佰惠投資基金由徐女士擁有80.0%。據董事所深知，共青城鈺晟投資管理合夥企業（有限合夥）由一名個人（為本集團其中一家附屬公司河南佰惠醫療投資管理有限公司的一名主要股東之父）擁有約98.3%權益。除上文所述者外，上述個人與本公司或其關連人士並無其他關連。
- (9) 安徽北醫惠方為一家於中國成立的有限合夥企業，佰惠投資基金為其唯一普通合夥人，而北京合生嘉業物業管理有限公司為其有限合夥人。佰惠投資基金由徐女士擁有80.0%。據董事所深知，除透過持有安徽北醫惠方的合夥權益而於本集團間接擁有權益外，北京合生嘉業物業管理有限公司及其最終擁有人均為獨立第三方。

歷史、重組及公司架構

(10) 安徽北醫匯通為一家於中國成立的有限合夥企業，佰惠投資基金為其唯一普通合夥人，而上海毓正澤榮企業管理有限公司為其有限合夥人。佰惠投資基金由徐女士擁有80.0%。據董事所深知，除透過持有安徽北醫匯通的合夥權益而於本集團間接擁有權益外，截至最後實際可行日期，上海毓正澤榮企業管理有限公司亦為SCYC Holdings Limited（我們的其中一名[編纂]前投資者）的直接股東的最大有限合夥人。除前述外，上海毓正澤榮企業管理有限公司及其最終擁有人均為獨立第三方。

(i) 蘇州北醫佰惠的合夥人根據國家外匯管理局37號文及ODI規則的相關規定設立離岸架構以及本公司註冊成立

於重組前，蘇州北醫佰惠於本集團的61.3641%股權中擁有權益，佰惠投資基金為其唯一執行事務合夥人（擁有約1.3%的合夥權益），蘇州佰惠同欣醫院管理有限公司（「佰惠同欣」）、廣東貫成實業投資有限公司（「廣東貫成」）、東莞市長實粒子投資有限公司（「長實粒子」）、上海裕安投資集團有限公司（「上海裕安」）及佰誠佰欣為其當時的有限合夥人（分別擁有約45.3%、38.4%、6.3%、6.3%及2.5%的合夥權益）。鑒於[編纂]，佰惠投資基金、佰惠同欣及廣東貫成各自決定設立其自身的離岸架構，而長實粒子、上海裕安及佰誠佰欣則選擇繼續作為蘇州北醫佰惠的有限合夥人，透過上海旻北持有本公司權益，以符合國家外匯管理局37號文及ODI規則的相關規定。為此，採取了以下步驟：

於2021年9月6日，Crimson X在英屬維爾京群島註冊成立為有限公司，由徐女士全資擁有。同日，Gamboge C Limited在英屬維爾京群島註冊成立為有限公司，由崔勇全資擁有。於2021年9月9日，Wineberry X在英屬維爾京群島註冊成立為有限公司，由Crimson X擁有80.0%及由Gamboge C Limited擁有20.0%。於2021年9月10日，Rose Violet X在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，為Wineberry X的全資附屬公司。

於2021年9月6日，Yellow L Limited在英屬維爾京群島註冊成立為股份有限公司，由李一全資擁有。同日，Marine Green C Limited在英屬維爾京群島註冊成立為股份有限公司，由陳樺全資擁有。陳樺是執行董事陳昊陽的姐姐。於2021年9月9日，Verdancy C Limited在英屬維爾京群島註冊成立為股份有限公司，由Marine Green C Limited擁有90.0%及由Yellow L Limited擁有10.0%。成立Verdancy C Limited、Marine Green C Limited及Yellow L Limited作為認購Bayway Fund L.P.合夥權益的指定離岸架構，以反映重組前蘇州同欣當時於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療（上海）持有的合夥權益。

歷史、重組及公司架構

於2021年9月6日，Ultramarine H Limited在英屬維爾京群島註冊成立為股份有限公司，由黃柱光全資擁有。同日，Amethyst J Limited在英屬維爾京群島註冊成立為股份有限公司，由蔣艷榮全資擁有。據董事所深知，蔣艷榮為黃柱光的配偶。於2021年9月9日，Lavender J Limited在英屬維爾京群島註冊成立為股份有限公司，由Ultramarine H Limited擁有90.0%及由Amethyst J Limited擁有10.0%。成立Lavender J Limited、Ultramarine H Limited及Amethyst J Limited作為認購Bayway Fund L.P.合夥權益的指定離岸架構，以反映重組前廣東貫成當時於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療(上海)持有的合夥權益。

於2021年9月15日，Blue Crystal K在英屬維爾京群島註冊成立為股份有限公司，由上海旻北全資擁有。上海旻北為一家於2021年9月13日在中國成立的有限合夥企業，佰惠投資基金為其唯一普通合夥人(擁有0.1464%的合夥權益)，而蘇州北醫佰惠為其有限合夥人(擁有99.8536%的合夥權益)。

於2021年10月8日，Bayway Fund L.P.在開曼群島註冊為獲豁免有限合夥企業，Rose Violet X為Bayway Fund L.P.的唯一普通合夥人(擁有1.25%的合夥權益)，而Blue Crystal K、Verdancy C Limited及Lavender J Limited為Bayway Fund L.P.的有限合夥人(分別擁有15.05%、45.32%及38.38%的合夥權益)。於2021年12月9日，本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，由Bayway Fund L.P.全資擁有。

於2021年12月20日，Purple Sapphire在英屬維爾京群島註冊成立為股份有限公司，由本公司全資擁有。於2021年12月28日，Bayway Medical Group在香港註冊成立為股份有限公司，由Purple Sapphire全資擁有。

(ii) 我們的其中一名[編纂]前投資者Fairy Tale設立離岸架構

於2021年12月9日，Fairy Tale在英屬維爾京群島註冊成立為股份有限公司，由Renee Lynn全資擁有。Fairy Tale及Renee Lynn均為一名[編纂]前投資者及獨立第三方(彼等在本公司的權益除外)。

於2021年12月10日，Unicorn Dash在英屬維爾京群島註冊成立為股份有限公司，由Fairy Tale全資擁有。

於2021年12月17日，Venus Tale在香港註冊成立為股份有限公司，由Unicorn Dash全資擁有。

歷史、重組及公司架構

(iii) Venus Tale向北醫佰惠醫療管理(上海)有限公司(「北醫佰惠醫療(上海)」)注資

於2021年12月，Venus Tale與北醫佰惠醫療(上海)及其當時的股東簽署了注資協議，據此，Venus Tale同意以人民幣25.0百萬元注資的方式向北醫佰惠醫療(上海)投資，其中人民幣229,007.60元計入註冊資本，其餘計入北醫佰惠醫療(上海)的資本盈餘，乃參考獨立估值師評估的北醫佰惠醫療(上海)當時的資產淨值釐定，代價已於2022年3月24日以現金悉數結清。於上述注資完成後，Venus Tale於北醫佰惠醫療(上海)的2.0182%股權中擁有權益。

(iv) 蘇州北醫佰惠將北醫佰惠醫療(上海)股權轉讓予Bayway Medical Group

於2022年2月，蘇州北醫佰惠與Bayway Medical Group訂立股權轉讓協議，據此，蘇州北醫佰惠同意出售，而Bayway Medical Group同意收購蘇州北醫佰惠持有的北醫佰惠醫療(上海)60.1256%股權，現金代價為人民幣6,822,662.0元，已於2022年8月31日結清。上述代價乃經參考北醫佰惠醫療(上海)當時的估值釐定。於完成股權轉讓後，北醫佰惠醫療(上海)分別由Bayway Medical Group、13名其他股權持有人(包括安徽北醫匯金、安徽北醫惠方及安徽北醫匯通)及Venus Tale擁有60.1256%、37.8562%及2.0182%。

(v) 北醫佰惠醫療(上海)餘下股東(蘇州北醫佰惠及Venus Tale除外)進一步將北醫佰惠醫療(上海)股權轉讓予Bayway Medical Group

於2022年12月13日，北醫佰惠醫療(上海)的餘下股東(蘇州北醫佰惠及Venus Tale除外，包括安徽北醫匯金、安徽北醫惠方及安徽北醫匯通等)與Bayway Medical Group訂立股權轉讓協議，據此，北醫佰惠醫療(上海)的上述餘下股東同意出售，而Bayway Medical Group同意收購上述餘下股東持有的北醫佰惠醫療(上海)37.8562%股權，現金代價為人民幣4,295,670.0元，已於2023年3月結清。上述代價乃經參考北醫佰惠醫療(上海)當時的估值釐定。於完成股權轉讓後，北醫佰惠醫療(上海)由Bayway Medical Group及Venus Tale擁有97.9818%及2.0182%。

歷史、重組及公司架構

(vi) 本公司向相關[編纂]前投資者(或其指定聯屬實體)及Fairy Tale配發及發行新股份

於2023年8月8日，本公司按面值向相關[編纂]前投資者(或其指定聯屬實體)配發及發行合共429,567,106股新股份，以反映相關[編纂]前投資者當時持有的北醫佰惠醫療(上海)的股權。

作為一項換股安排，於2023年7月24日，Fairy Tale同意將Unicorn Dash的全部已發行股本轉讓予本公司，代價為本公司將向Fairy Tale發行16,666,667股新股份。於2023年8月8日，本公司向Fairy Tale配發及發行16,666,667股股份。

由於本公司重組，於上述配發及發行新股份完成後，本公司的股權架構如下：

序號	股東名稱	股份數目	持股比例 (%)
1.	Bayway Fund L.P.	682,266,228	60.4578%
2.	上海正闔盛企業管理合夥企業(有限合夥) ⁽¹⁾	109,090,909	9.6669%
3.	Xuxi Holding	95,915,590	8.4994%
4.	上海晟荏企業管理合夥企業(有限合夥) ⁽²⁾	90,666,667	8.0343%
5.	QH YM Investment Ltd. ⁽³⁾	37,090,909	3.2867%
6.	Sugar Berry	33,090,909	2.9323%
7.	Changshang Ltd ⁽⁴⁾	21,818,182	1.9334%
8.	Fairy Tale	16,666,667	1.4769%
9.	上海箴茂信息科技中心(有限合夥) ⁽⁵⁾	14,666,667	1.2997%
10.	Cheery Smiley	13,454,545	1.1923%
11.	邁勝醫療設備有限公司 ⁽⁶⁾	7,272,728	0.6445%
12.	Backspace	6,500,000	0.5760%
	總計：	<u>1,128,500,001</u>	<u>100%</u>

歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 上海正闊盛企業管理合夥企業(有限合夥)為一家於2022年8月10日在中國成立的有限合夥企業，為正奇(北京)資產管理有限公司指定認購本公司股份的聯屬實體，以反映正奇(北京)資產管理有限公司當時於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療(上海)持有的股權。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，上海正闊盛企業管理合夥企業(有限合夥)、正奇(北京)資產管理有限公司及彼等的最終股東均為獨立第三方。
- (2) 上海晟荏企業管理合夥企業(有限合夥)為一家於2022年12月12日在中國成立的有限合夥企業，為無錫金投魯信創業投資合夥企業(有限合夥)、山東省魯信新舊動能轉換創投母基金合夥企業(有限合夥)、成都魯信菁蓉貳期創業投資中心(有限合夥)及深圳市澤信管理中心合夥企業(有限合夥)各自指定認購本公司股份的聯屬實體，以反映無錫金投魯信創業投資合夥企業(有限合夥)、山東省魯信新舊動能轉換創投母基金合夥企業(有限合夥)、成都魯信菁蓉貳期創業投資中心(有限合夥)及深圳市澤信管理中心合夥企業(有限合夥)當時各自於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療(上海)持有的股權。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，上海晟荏企業管理合夥企業(有限合夥)、無錫金投魯信創業投資合夥企業(有限合夥)、山東省魯信新舊動能轉換創投母基金合夥企業(有限合夥)、成都魯信菁蓉貳期創業投資中心(有限合夥)及深圳市澤信管理中心合夥企業(有限合夥)及彼等的最終股東均為獨立第三方。
- (3) QHYM Investment Ltd.為一家於2017年8月29日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由深圳前海元明醫療產業投資基金(有限合夥)全資擁有，其被深圳前海元明醫療產業投資基金(有限合夥)指定認購本公司股份，以反映深圳前海元明醫療產業投資基金(有限合夥)當時於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療(上海)持有的股權。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，QHYM Investment Ltd.、深圳前海元明醫療產業投資基金(有限合夥)及彼等的最終股東均為獨立第三方。
- (4) Changshang Ltd為一家於2022年9月20日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由上海琿仲企業管理合夥企業(有限合夥)(一家於2022年6月28日在中國成立的有限合夥企業)全資擁有。Changshang Ltd為寧波長商昆仲投資合夥企業(有限合夥)指定認購本公司股份的聯屬實體，以反映寧波長商昆仲投資合夥企業(有限合夥)當時於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療(上海)持有的股權。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，Changshang Ltd、上海琿仲企業管理合夥企業(有限合夥)、寧波長商昆仲投資合夥企業(有限合夥)及彼等的最終股東均為獨立第三方。
- (5) 上海箴茂信息科技中心(有限合夥)為一家於2021年8月25日在中國成立的有限合夥企業。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，上海箴茂信息科技中心(有限合夥)及彼等的最終股東均為獨立第三方。
- (6) 邁勝醫療設備有限公司為一家於2020年6月5日在中國成立的有限公司。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，邁勝醫療設備有限公司及彼等的最終股東均為獨立第三方。

由於本公司重組，向相關[編纂]前投資者(或其指定聯屬實體)及Fairy Tale配發及發行新股份完成後，本公司進一步開展[編纂]前投資。詳情請參閱本節「一[編纂]前投資」。

歷史、重組及公司架構

[編纂]前投資

1. [編纂]前投資的主要條款

自成立以來，我們收到了四輪[編纂]前投資。下表載列[編纂]前投資的詳情概要：

	種子融資	A輪融資	A+輪融資	B輪融資
緊隨該輪投資後獲得的權益／股權百分比	10.53% ⁽¹⁾	22.18% ⁽¹⁾	11.30% ⁽²⁾	4.7969% ⁽³⁾
已付代價金額	人民幣100.0百萬元(相當於約[108.2百萬元]港元)	人民幣325.0百萬元(相當於約[351.7百萬元]港元)	約人民幣192.8百萬元(相當於約[208.6百萬元]港元)	約人民幣125.6百萬元(相當於約[135.9百萬元]港元)
本公司投資後估值	人民幣950.0百萬元	人民幣1,375.0百萬元	約人民幣1,692.8百萬元	約人民幣2,624.7百萬元
[編纂]前投資的參與者	上海栩琨管理	正奇(北京)資產管理有限公司；安徽北醫匯金；安徽北醫惠方；上海栩琨管理；深圳前海元明醫療產業投資基金(有限合夥)；寧波長商昆仲投資合夥企業(有限合夥)；及邁勝醫療設備有限公司	安徽北醫匯通；無錫金投魯信創業投資合夥企業(有限合夥)；山東省魯信新舊動能轉換創投母基金合夥企業(有限合夥)；成都魯信菁蓉貳期創業投資中心(有限合夥)；深圳市澤信管理中心合夥企業(有限合夥)；上海歲茂信息科技中心(有限合夥)；及Fairy Tale(透過Venus Tale，其之後成為我們的全資附屬公司)	SCYC Holdings Limited；上海鐸厚企業管理合夥企業(有限合夥)；及上海信倫企業管理合夥企業(有限合夥)

歷史、重組及公司架構

	種子融資	A輪融資	A+輪融資	B輪融資
協議日期 ⁽¹⁾	2020年4月	2020年11月至2021年4月	2021年10月至2021年12月	2023年4月至2023年8月
全額支付代價日期	2020年4月	2021年4月	2023年7月	2023年11月
每股成本	約[1.34]港元	約[1.50]港元	約[1.64]港元	約[2.42]港元
較[編纂]折讓 ⁽⁴⁾	約[編纂]%	約[編纂]%	約[編纂]%	約[編纂]%
[編纂]前投資所得款項用途	所得款項用作本公司的一般營運資金，用於本公司業務的開發、收購、拓展及運營。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資者作出的[編纂]前投資所得款項淨額的約92.5%已動用。			
[編纂]安排	根據協議，[編纂]前投資者不受任何[編纂]協議限制。有關自願[編纂]安排的詳情，請參閱下文「[編纂][編纂]禁售」。			
特別權利	概無向[編纂]前投資者授出任何特別權利。			
代價基準	相關代價乃由本公司與[編纂]前投資者參考本公司的財務表現及業務估值、投資時長、我們的業務及經營狀況及我們的未來前景後經公平磋商釐定。			
對本公司的戰略利益	於[編纂]前投資時，董事認為本公司可從各[編纂]前投資者對本集團的投資所帶來的額外資本中受益。董事亦認為本公司可自[編纂]前投資者向本公司作出的承諾中獲益，因為他們的投資彰顯其對本公司業務運營的信心，並認可本公司的業績、實力及前景，我們進一步認為他們各自的投資背景及業務管理經驗可就我們的業務及擴張提供見解及建議。			
緊按[編纂]前於本公司的股權	8.0917%	19.2615%	10.2922%	4.7969%
緊隨[編纂]後於本公司的股權	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 該百分比指獲得的佰澤醫療投資股權，佰澤醫療投資為本集團當時的境內控股公司及我們的第一家經營附屬公司。
- (2) 該百分比指獲得的北醫佰惠醫療(上海)(本集團當時的境內控股公司)股權。
- (3) 該百分比指獲得的本公司股權。
- (4) 假設[編纂]將按[編纂]範圍的中位數(即[編纂]港元)進行。

歷史、重組及公司架構

2. 有關[編纂]前投資者的資料

據董事所深知，有關[編纂]前投資者的資料載列如下：

上海栩琨管理

根據一致行動人士協議項下的安排，Xuxi Holding、上海栩西管理、上海栩琨管理為本公司的[編纂]前投資者，而彼等的最終實益擁有人為崔一帆及朱紅兵。上海栩琨管理為一家於2020年3月3日在中國成立的有限公司，由朱紅兵及崔一帆分別擁有67.0%及33.0%。上海栩琨管理主要從事商業管理諮詢及投資管理，崔一帆為北醫佰惠醫療(上海)及佰澤醫療投資的董事及朱紅兵之子。緊接重組前，上海栩琨管理擁有本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療(上海)8.4527%的權益。為進行ODI申請，Xuxi Holding獲指定認購股份以反映重組前上海栩琨管理於本集團的股權。根據一致行動人士協議，上海栩琨管理、Xuxi Holding及其最終股東崔一帆及朱紅兵均為本公司的控股股東。更多詳情請參閱「與控股股東的關係－控股股東－一致行動人士協議」。

正奇(北京)資產管理有限公司(「正奇北京」)

正奇北京為一家於2017年1月23日在中國成立的有限公司，為正奇控股股份有限公司(「正奇控股公司」)的全資附屬公司，而正奇控股公司由其最終股東聯想控股股份有限公司(一家根據中國法律成立的股份有限公司，其境外上市股份於聯交所主板上市(股份代號：03396))擁有94.62%。其是中國領先的產業運營及投資公司，專注於技術創新及實體經濟。重組前，正奇北京於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療(上海)9.6138%的股權中擁有權益。為進行ODI申請，上海正闔盛企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海正闔盛企業」，一家於2022年8月10日在中國成立的有限合夥企業)獲

歷史、重組及公司架構

指定認購股份以反映正奇北京於本集團的股權，正奇北京為其唯一普通合夥人（擁有15.0%的合夥權益），而正奇控股公司為其有限合夥人（擁有85.0%的合夥權益）。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，上海正闔盛企業、正奇北京及其最終股東均為獨立第三方。

安徽北醫匯金

安徽北醫匯金為一家於2020年1月15日在中國成立的有限合夥企業，佰惠投資基金為其唯一普通合夥人（持有1.9608%的合夥權益），而共青城鈺晟投資管理合夥企業（有限合夥）（「共青城鈺晟合夥企業」）為其唯一有限合夥人（擁有約98.0392%的合夥權益）。而佰惠投資基金由控股股東徐女士最終擁有80.0%。重組前，安徽北醫匯金於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療（上海）的2.9162%股權中擁有權益。為進行ODI申請，Sugar Berry獲指定認購股份以反映重組前安徽北醫匯金於本集團的股權。Sugar Berry為一家於2022年8月4日在英屬維爾京群島註冊成立的公司及上海瑋金的全資附屬公司，而上海瑋金為一家於中國成立的有限合夥企業，佰惠投資基金為其唯一普通合夥人，安徽北醫匯金為其有限合夥人。安徽北醫匯金主要專注於進行創業投資及私募股權投資。共青城鈺晟合夥企業由一名個人（為本集團其中一家附屬公司河南佰惠醫療投資管理有限公司的一名主要股東之父）擁有98.33%權益，主要從事投資管理、資產管理及項目投資。作為徐女士控制的中間股東，Sugar Berry及其中間控股實體（即上海瑋金及安徽北醫匯金）為本公司的控股股東。更多詳情請參閱「與控股股東的關係－控股股東」。

安徽北醫惠方

安徽北醫惠方為一家於2020年1月8日在中國成立的有限合夥企業，佰惠投資基金為其唯一普通合夥人（持有4.7619%的合夥權益），而北京合生嘉業物業管理有限公司（「合生嘉業管理」）為其有限合夥人（持有95.2381%的合夥權益）。而佰惠投資基金由控股股東徐女士最終擁有80.0%。重組前，安徽北醫惠方於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療（上海）的1.1857%股權中擁有權益。為進行ODI申請，Cheery Smiley獲指定認購股份以反映重組前安徽北醫惠方於本集團的股權。Cheery Smiley為一家於2022年8月4日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，及為上海瑋方的全資附屬公司，上海瑋方為一家於中國成立的有限合夥企業，佰惠投資基金為其唯一普通合夥人，而

歷史、重組及公司架構

安徽北醫惠方為其有限合夥人。安徽北醫惠方主要專注於進行風險投資及私募股權投資。合生嘉業管理（主要從事物業管理、諮詢及投資管理）由一名個人（為獨立第三方）擁有97.79%股權。作為由徐女士控制的中間股東，Cheery Smiley及其中間控股實體（即上海琿方及安徽北醫惠方）為本公司控股股東。更多詳情請參閱「與控股股東的關係－控股股東」。

安徽北醫匯通

安徽北醫匯通為一家於2021年3月31日在中國成立的有限合夥企業，其主要目的為進行風險投資及股權投資，佰惠投資基金為其唯一普通合夥人（持有9.0909%的合夥權益），而上海毓正澤榮企業管理有限公司（「上海毓正澤榮」）為其有限合夥人（持有90.9091%合夥權益）。重組前，安徽北醫匯通於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療（上海）的0.5728%股權中擁有權益。為進行ODI申請，Backspace獲指定認購股份以反映重組前安徽北醫匯通於本集團的股權。Backspace為一家於2022年8月4日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，為上海琿通的全資附屬公司，上海琿通為一家於2022年6月9日在中國成立的有限合夥企業，佰惠投資基金為其唯一普通合夥人（擁有13.3333%的合夥權益），而安徽北醫匯通為其唯一有限合夥人（擁有約86.6667%的合夥權益）。佰惠投資基金由我們的控股股東徐女士最終持有80%股權。上海毓正澤榮主要從事業務管理及諮詢，由一名個人（為獨立第三方）最終擁有80%權益。作為由徐女士控制的中間股東，Backspace及其中間控股實體（即上海琿通及安徽北醫匯通）為本公司控股股東。更多詳情請參閱「與控股股東的關係－控股股東」。

深圳前海元明醫療產業投資基金（有限合夥）（「元明醫療基金」）

元明醫療基金為一家於2017年3月10日在中國成立的有限合夥企業，深圳前海元明資產管理有限公司（「深圳前海元明」）為其唯一普通合夥人（持有2.5%的合夥權益），而珠海橫琴百年天明投資有限公司（「珠海橫琴投資」）（前稱珠海橫琴百年天明投資管理有限公司）及河南興港融創創業投資發展基金（有限合夥）（「河南興港基金」）為其最終股東及有限合夥人（分別持有約31.7%及30.0%的合夥權益）。截至最後實際

歷史、重組及公司架構

可行日期及就董事所深知，元明醫療基金的其他有限合夥人包括公司投資者及個人投資者，均於元明醫療基金持有少數權益。重組前，元明醫療基金於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療(上海)的3.2687%股權中擁有權益。為進行ODI申請，QHYM Investment Ltd.獲指定認購股份以反映深圳前海元明於本集團的股權。QHYM Investment Ltd.為一家於2017年8月29日在英屬維爾京群島註冊成立的英屬維爾京群島股份有限公司，由元明醫療基金全資擁有。深圳前海元明主要從事股權投資及管理。珠海橫琴投資主要從事股權投資及管理。河南興港基金主要從事股權投資及管理。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，QHYM Investment Ltd.、深圳前海元明醫療產業投資基金(有限合夥)及其最終股東均為獨立第三方。

寧波長商昆仲投資合夥企業(有限合夥)(「寧波長商昆仲」)

寧波長商昆仲為一家於2015年5月21日在中國成立的有限合夥企業，主要從事產業投資、投資管理及投資諮詢業務，首泰金信(長興)投資管理有限公司(「首泰金信投資」)及首泰金信(北京)股權投資基金管理股份有限公司(「首泰金信北京」)為其最終股東及普通合夥人(分別持有13.8539%及0.5038%合夥權益)，而海南第一成美醫療產業集團有限公司(「海南成美醫療」)、北京晉源投資有限公司、顧紫光、江騰飛為其有限合夥人(分別持有25.1889%、12.5945%、12.5945%、12.5945%合夥權益)。截至最後實際可行日期，據董事所深知，寧波長商昆仲的其他有限合夥人包括公司投資者及個人投資者，均於寧波長商昆仲持有少數權益。重組前，寧波長商昆仲於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療(上海)的1.9228%股權中擁有權益。為進行ODI申請，Changshang Ltd獲指定認購股份以反映寧波長商昆仲於本集團的股權。Changshang Ltd為一家於2022年9月20日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由上海琿仲企業管理合夥企業(有限合夥)(一家於2022年6月28日在中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理)全資擁有。據董事所深知，上海琿仲企業管理合夥企業(有限合夥)及寧波長商昆仲投資合夥企業(有限合夥)為同一集團的聯屬公司。首泰金信投資主要從事股

歷史、重組及公司架構

權投資、管理及諮詢。首泰金信北京主要從事非證券業務的投資管理及諮詢。海南成美醫療主要從事股權投資、管理及諮詢。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，寧波長商昆仲、海南成美醫療、Changshang Ltd、上海琿仲企業管理合夥企業（有限合夥）及彼等的最終股東均為獨立第三方。

邁勝醫療設備有限公司（「邁勝醫療設備」）

邁勝醫療設備為一家於2020年6月5日在中國成立的有限公司，主要從事醫療器械的生產和銷售、私募股權投資以及資產管理業務，由邁勝醫療科技集團有限公司（「邁勝醫療科技」）及昆山高新集團有限公司（「昆山高新」）分別擁有68.75%及31.25%。基於公開可得資料，邁勝醫療設備的控股股東為邁勝醫療科技。重組前，邁勝醫療設備於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療（上海）的0.6409%股權中擁有權益。邁勝醫療科技主要從事專注於腫瘤治療的小型質子放射治療醫療設備的生產和銷售業務。昆山高新主要從事股權投資及管理。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，邁勝醫療設備、邁勝醫療科技及昆山高新以及彼等的最終股東均為獨立第三方。

無錫金投魯信創業投資合夥企業（有限合夥）（「無錫金投魯信」）、山東省魯信新舊動能轉換創投母基金合夥企業（有限合夥）（「山東魯信動能」）、成都魯信菁蓉貳期創業投資中心（有限合夥）（「成都魯信貳期」）及深圳市澤信管理中心合夥企業（有限合夥）（「深圳澤信管理」）

無錫金投魯信為一家於2020年8月11日在中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資，深圳市華信資本管理有限公司（「深圳華信資本管理」）為其唯一普通合夥人（持有0.7%的合夥權益），而山東省高新技術創業投資有限公司（「山東高新技術公司」）、無錫江溪科技創業投資有限公司及深圳市華信創業投資有限公司為其有限合夥人（分別持有35.0%、15.0%及12.0%的合夥權益）。截至最後實際可行日期，據董事所

歷史、重組及公司架構

深知，無錫金投魯信的其他有限合夥人包括有限合夥企業及公司投資者，彼等均持有無錫金投魯信的少數股東權益。深圳華信資本管理主要從事資產管理及風險投資。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，無錫金投魯信、深圳華信資本管理、山東省高新技術創業投資有限公司、無錫江溪科技創業投資有限公司及深圳市華信創業投資有限公司以及彼等的最終股東均為獨立第三方。

山東魯信動能為一家於2018年11月12日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，山東高新技術公司為其唯一普通合夥人（持有2.0%的合夥權益），而魯信創業投資集團股份有限公司（「魯信創業」，其股份於上海證券交易所上市（股份代號：600783））及山東省新動能基金管理有限公司（「山東動能管理」）為其有限合夥人（分別持有47.0%及25.0%的合夥權益）。截至最後實際可行日期，據董事所深知，山東魯信動能的其他有限合夥人包括公司投資者及個人，均於山東魯信動能持有少數權益。山東高新技術公司主要從事風險投資。魯信創業主要從事風險投資、投資管理及諮詢。山東動能管理主要從事資產管理、投資管理及諮詢。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，山東魯信動能、山東高新技術公司、魯信創業及山東動能管理以及彼等的最終股東均為獨立第三方。

成都魯信貳期為一家於2021年4月1日在中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資，成都魯信菁蓉股權投資基金管理有限公司（「魯信菁蓉管理」）為其唯一普通合夥人（持有1.3333%的合夥權益），而山東高新技術公司、成都市菁蓉創富投資有限公司（「成都菁蓉投資」）及四川國經創新投資管理有限公司（「四川國經管理」）為其有限合夥人（分別持有42.6667%、21.3333%及21.3333%的合夥權益）。截至最後實際可行日期，據董事所深知，成都魯信貳期的其他有限合夥人包括一名公司投資者，於成都魯信合夥企業持有少數權益。魯信菁蓉管理主要從事股權投資、投資管理及商業諮詢。成都菁蓉投資主要從事風險投資、資產管理及投資諮詢。四川國經管理主要從事股權投資、企業管理及投資諮詢。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，成都

歷史、重組及公司架構

魯信貳期、魯信菁蓉管理、山東高新技術公司、成都菁蓉投資及四川國經管理以及彼等的最終股東均為獨立第三方。

深圳澤信管理為一家於2021年9月23日在中國成立的有限合夥企業，主要專注於股權投資、企業管理及投資諮詢，處厚(深圳)管理中心(有限合夥)(「處厚深圳」)為其唯一普通合夥人(持有0.1086%的合夥權益)，而麥楊光及廣州恆達創富一期健康產業投資基金合夥企業(有限合夥)(其主要從事股權投資、投資及資產管理)為其有限合夥人(分別持有32.5733%及21.7155%的合夥權益)。截至最後實際可行日期，據董事所深知，深圳澤信管理的其他有限合夥人包括有限合夥企業，於深圳澤信管理持有少數權益。處厚深圳主要專注於信息、貿易及企業管理諮詢。麥楊光為一名獨立第三方。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，深圳澤信管理、處厚深圳及廣州恆達創富一期健康產業投資基金合夥企業(有限合夥)以及彼等的最終股東均為獨立第三方。

重組前，深圳澤信管理、成都魯信貳期、山東魯信動能及無錫金投魯信分別於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療(上海)的2.7025%、1.7625%、1.7625%及1.7625%股權中擁有權益。為進行ODI申請，上海晟荏企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海晟荏管理」)分別由深圳澤信管理、成都魯信貳期、山東魯信動能及無錫金投魯信指定認購股份，以反映於重組前彼等於本集團的合計股權。上海晟荏管理為一家於2022年12月12日在中國成立的有限合夥企業，是深圳澤信管理、成都魯信貳期、山東魯信動能及無錫金投魯信的聯屬實體，並由深圳華信資本管理最終擁有。除於本公司的直接或間接股權外，上海晟荏管理及其最終股東均為獨立第三方。

上海箴茂信息科技中心(有限合夥)(「上海箴茂科技」)

上海箴茂科技為一家於2021年8月25日在中國成立的有限合夥企業，主要從事信息技術、企業管理及市場研究，上海浩盈滄昱科技服務有限公司(「上海浩盈滄昱」)為其最終股東及唯一普通合夥人(持有54.5455%合夥權益)，而吳亭亭為其有限合夥人

歷史、重組及公司架構

(持有45.4545%的合夥權益)。重組前，上海箴茂科技於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療(上海)的1.2925%股權中擁有權益。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，上海箴茂科技、上海浩盈滄昱及吳亭亭及彼等的最終股東均為獨立第三方。

Fairy Tale

Fairy Tale，一家於2021年12月9日在英屬維爾京群島註冊成立的控股股份有限公司，由Renee Lynn最終全資擁有。Renee Lynn為一名具有消費及醫療產品投資經驗的私人投資者。根據換股安排，Fairy Tale同意將Unicorn Dash的全部已發行股本轉讓予本公司，從而Fairy Tale持有本公司的直接權益。詳情請參閱本節「公司重組」。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，Fairy Tale及Renee Lynn均為獨立第三方。

SCYC Holdings Limited

SCYC Holdings Limited為一家於2023年3月22日在英屬維爾京群島註冊成立的控股有限公司，由上海松朝煜程企業管理合夥企業(有限合夥)全資擁有，上海松朝煜程企業管理合夥企業(有限合夥)由上海毓正澤榮擁有36.9979%，其亦為安徽北醫匯通(我們的[編纂]前投資者之一)的有限合夥人，並由上海裕碁企業管理合夥企業(有限合夥)透過上海松朝煜程企業管理合夥企業(有限合夥)最終擁有。根據公開可得資料，上海裕碁企業管理合夥企業(有限合夥)的控股股東為獨立第三方宋豔梅。SCYC Holdings Limited主要從事企業管理及信息諮詢服務。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，SCYC Holdings Limited、上海松朝煜程企業管理合夥企業(有限合夥)、上海裕碁企業管理合夥企業(有限合夥)及其最終股東均為獨立第三方。

上海信倫企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海信倫」)

上海信倫是一家於2023年8月3日在中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理及信息諮詢服務，深圳市華信資本管理有限公司(「深圳華信」)為其最終股東及唯一普通合夥人(持有0.3322%合夥權益)，無錫魯信叁期創業投資合夥企業(有限合夥)

歷史、重組及公司架構

(「魯信參期創業」) 為其唯一有限合夥人 (持有約99.6678%合夥權益)。深圳華信是一家於2014年10月30日在中國成立的有限公司，主要從事風險投資諮詢、股權投資諮詢及投資管理業務，由處厚(深圳)管理中心(有限合夥)及深圳市華信創業投資有限公司分別持有37.00%及30.00%股權。截至最後實際可行日期，據董事所深知，深圳華信的其他有限合夥人包括公司及個人投資者，彼等均持有深圳華信的少數股權。魯信參期創業主要從事股權及風險投資，是一家於2023年4月26日在中國成立的有限公司，深圳華信為其唯一普通合夥人(持有1.00%合夥權益)，而山東高新技術公司及深圳市中盈科技創新有限公司為其有限合夥人(分別持有47.50%及31.25%合夥權益)。有關上海信倫的所有權結構詳情，請參閱本文件「主要股東」。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，上海信倫、深圳華信及魯信參期創業及彼等的最終股東均為獨立第三方。

上海鐸厚企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海鐸厚」)

上海鐸厚是一家於2023年7月17日在中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理及信息諮詢服務。廣發信德投資管理有限公司(「廣發信德投資」)為其唯一普通合夥人(持有約0.01%合夥權益)，珠海廣發信德厚澤創業投資合夥企業(有限合夥)(「珠海廣發」)為其最大有限合夥人(持有約99.19%合夥權益)。廣發信德投資為廣發證券股份有限公司(一家於1994年1月21日根據中國法律成立的股份有限公司，其股份於深圳證券交易所(證券代碼：776)及聯交所(股份代號：1776)雙重上市)的全資附屬公司。經上海鐸厚確認，珠海廣發持有上海鐸厚99.19%權益，上海鐸厚的事務表決由廣發信德投資作為普通合夥企業與珠海廣發作為有限合夥企業共同議決。珠海廣發已成立投資委員會作為決策部門，上海鐸厚確認各合夥人均不具有表決權優勢地位(如一票否決權)，因此上海鐸厚並無實際控制人。珠海廣發為一家於2023年6月15日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、投資管理及資產管理，由獨立第三方個人投資者擁有。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，廣發信德投資、廣發證券股份有限公司及珠海廣發以及彼等的最終實益股東均為獨立第三方。

歷史、重組及公司架構

3.

[編纂]

4. 公眾持股量

緊隨[編纂]完成後，[編纂]前投資者上海栩琨管理、安徽北醫匯金、安徽北醫惠方及安徽北醫匯通（為本公司的控股股東）（合共持有本公司已發行股份總數的約[編纂]%）及Bayway Fund L.P.（由徐女士最終擁有[編纂]%的控股股東之一）合共持有本公司已發行股份總額的[編纂]%，於[編纂]後該等股份將不計入公眾持股量百分比。有關該等[編纂]前投資者及Bayway Fund L.P.的詳情，詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－有關[編纂]前投資者的資料」及「與控股股東的關係－控股股東」。

除上述為本公司控股股東的[編纂]前投資者外，於[編纂]完成後，概無餘下[編纂]前投資者為本公司的核心關連人士（定義見上市規則），且[編纂]前投資者認購的股份並非由本公司的關連人士直接或間接提供資金。因此，除上述為本公司控股股東的[編纂]前投資者外，餘下[編纂]前投資者所持有的股份（約佔我們經擴大已發行股本的[編纂]%）將計入本公司的公眾持股量，因此，緊隨[編纂]完成後，公眾持股量百分比為[編纂]%。

5. 獨家保薦人確認

基於(i)[編纂]前投資的代價於本公司首次向聯交所提交[編纂]申請前足28天以上已不可撤銷地結算，及(ii)[編纂]前投資者各自對本公司的投資不享有任何特別權利，獨家保薦人確認，[編纂]前投資符合《新[編纂]指南》第4.2章《[編纂]前投資指引》。

歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 該等實體均為控股股東。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係－控股股東」。
- (2) Verdancy C Limited為一家於2021年9月9日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由Best Power Sg Capital Pte. Ltd. (一家於2021年2月2日在新加坡註冊成立的公司，由Marine Green C Limited (一家於2021年9月6日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由陳樺(陳樺是執行董事陳吳陽的姐姐)全資擁有)全資擁有)擁有90.0%，及由Yellow L Limited (一家於2021年9月6日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由李一全資擁有)擁有10.0%。據董事所深知，除前述及透過持有Bayway Fund L.P.的合夥權益而於本集團間接擁有權益外，Verdancy C Limited、Best Power SG Capital Pte. Ltd.、Marine Green C Limited、Yellow L Limited及彼等的最終股東均為獨立第三方。
- (3) Lavender J Limited為一家於2021年9月9日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由Ultramarine H Limited (一家於2021年9月6日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由黃柱光全資擁有)擁有90.0%及由Amethyst J Limited (一家於2021年9月6日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由蔣艷榮全資擁有)擁有10.0%。據董事所深知，蔣艷榮為黃柱光的配偶，除透過持有Bayway Fund L.P.的合夥權益而於本集團間接擁有權益外，Lavender J Limited、Ultramarine H Limited及Amethyst J Limited及彼等的最終股東均為獨立第三方。
- (4) 上海正闊盛企業管理合夥企業(有限合夥)為一家於2022年8月10日在中國成立的有限合夥企業，為正奇(北京)資產管理有限公司指定認購本公司股份的聯屬實體，以反映正奇(北京)資產管理有限公司當時於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療(上海)持有的股權。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，上海正闊盛企業管理合夥企業(有限合夥)、正奇(北京)資產管理有限公司及彼等的最終股東均為獨立第三方。
- (5) 根據一致行動人士協議項下的安排，Xuxi Holding將就本公司的事宜與Bayway Fund L.P.一致行動。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係－一致行動人士協議」。
- (6) 上海晟荏企業管理合夥企業(有限合夥)為一家於2022年12月12日在中國成立的有限合夥企業，為無錫金投魯信創業投資合夥企業(有限合夥)、山東省魯信新舊動能轉換創投母基金合夥企業(有限合夥)、成都魯信菁蓉貳期創業投資中心(有限合夥)及深圳市澤信管理中心合夥企業(有限合夥)各自指定認購本公司股份的聯屬實體，以反映無錫金投魯信創業投資合夥企業(有限合夥)、山東省魯信新舊動能轉換創投母基金合夥企業(有限合夥)、成都魯信菁蓉貳期創業投資中心(有限合夥)及深圳市澤信管理中心合夥企業(有限合夥)當時各自於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療(上海)持有的股權。據董事所深知，上海晟荏企業管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人亦為上海信倫企業管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人。除於本公司的直接或間接股權外，上海晟荏企業管理合夥企業(有限合夥)、無錫金投魯信創業投資合夥企業(有限合夥)、山東省魯信新舊動能轉換創投母基金合夥企業(有限合夥)、成都魯信菁蓉貳期創業投資中心(有限合夥)及深圳市澤信管理中心合夥企業(有限合夥)及彼等的最終股東均為獨立第三方。

歷史、重組及公司架構

- (7) QHYM Investment Ltd.為一家於2017年8月29日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由深圳前海元明醫療產業投資基金(有限合夥)全資擁有，其被深圳前海元明醫療產業投資基金(有限合夥)指定認購本公司股份，以反映深圳前海元明醫療產業投資基金(有限合夥)當時於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療(上海)持有的股權。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，QHYM Investment Ltd.、深圳前海元明醫療產業投資基金(有限合夥)及彼等的最終股東均為獨立第三方。
- (8) Changshang Ltd為一家於2022年9月20日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由上海琿仲企業管理合夥企業(有限合夥)(一家於2022年6月28日在中國成立的有限合夥企業)全資擁有。Changshang Ltd為寧波長商昆仲投資合夥企業(有限合夥)指定認購本公司股份的聯屬實體，以反映寧波長商昆仲投資合夥企業(有限合夥)當時於本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療(上海)持有的股權。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，Changshang Ltd、上海琿仲企業管理合夥企業(有限合夥)、寧波長商昆仲投資合夥企業(有限合夥)及彼等的最終股東均為獨立第三方。
- (9) 上海箴茂信息科技中心(有限合夥)為一家於2021年8月25日在中國成立的有限合夥企業。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，上海箴茂信息科技中心(有限合夥)及彼等的最終股東為獨立第三方。
- (10) 邁勝醫療設備有限公司為一家於2020年6月5日在中國成立的有限公司。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，邁勝醫療設備有限公司及彼等的最終股東為獨立第三方。
- (11) Fairy Tale為一名[編纂]前投資者。詳情請參閱本節「一公司重組-(ii)我們的其中一名[編纂]前投資者Fairy Tale設立離岸架構」。
- (12) SCYC Holdings Limited為一家於2023年3月22日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由上海松朝煜程企業管理合夥企業(有限合夥)全資擁有。截至最後實際可行日期，上海毓正澤榮企業管理有限公司(安徽北醫匯通的有限合夥人)亦為上海松朝煜程企業管理合夥企業(有限合夥)的最大有限合夥人。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權(或透過彼等持有安徽北醫匯通的合夥權益而間接持有本集團權益，視情況而定)外，SCYC Holdings Limited及其最終股東均為獨立第三方。
- (13) 上海信倫企業管理合夥企業(有限合夥)為一家於2023年8月3日在中國成立的有限合夥企業。據董事所深知，上海信倫企業管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人亦為上海晟荏企業管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人。除於本公司的直接或間接股權外，上海信倫企業管理合夥企業(有限合夥)及其最終股東均為獨立第三方。
- (14) 上海鐸厚企業管理合夥企業(有限合夥)為一家於2023年7月17日在中國成立的有限合夥企業。據董事所深知，除於本公司的直接或間接股權外，上海鐸厚企業管理合夥企業(有限合夥)及其最終股東均為獨立第三方。

歷史、重組及公司架構

- (15) 截至最後實際可行日期，黃山博宏及安徽瑞眾均由本公司的非全資附屬公司安徽首康投資全資擁有；安徽首康投資的股東為安徽佰惠醫院管理有限責任公司（本公司的全資附屬公司）、徐建平（安徽首康投資的董事長）及許友芬（安徽瑞眾及黃山博宏的董事）（分別持有約67.9%、23.0%及1.2%股權），以及作為僱員股份激勵計劃實施平台的五家有限合夥企業（合共持有8.00%股權）。本公司分別最終擁有黃山博宏及安徽瑞眾約69.92%的股權。
- (16) 截至最後實際可行日期，天津南開濟興醫院公司由本公司的非全資附屬公司天津佰惠醫療管理全資擁有。
- (17) 截至最後實際可行日期，太原和平醫院公司由本公司的非全資附屬公司太原市和平醫院管理有限責任公司全資擁有。
- (18) 截至最後實際可行日期，武陟濟民醫院公司由本公司的非全資附屬公司鄭州佰康醫院管理有限責任公司擁有80.0%及由一名個人常小松（亦為武陟濟民醫院公司的董事）擁有20.0%。
- (19) 截至最後實際可行日期，北京京西腫瘤醫院公司由本公司的全資附屬公司佰惠早篩擁有60.0%、由北京北腫科技發展中心擁有30.0%及由天津醫眾君安醫院管理合夥企業（有限合夥）擁有10.0%。北京北腫科技發展中心為一家於1993年3月1日在中國註冊成立的全民所有制企業。據董事所深知，除為北京京西腫瘤醫院公司的主要股東外，北京北腫科技發展中心及其最終股東與本公司或其關連人士並無其他關連。天津醫眾君安醫院管理合夥企業（有限合夥）為一家於2019年7月30日在中國成立的有限合夥企業，佰惠早篩為其唯一普通合夥人（擁有58.0046%的合夥權益），亦有多名有限合夥人（均為個人及本集團僱員（包括徐女士））。
- (20) 截至最後實際可行日期，天津石氏醫院公司由本公司的非全資附屬公司天津佰惠醫療管理擁有80.0%及由石學敏擁有20.0%。於2024年12月19日，天津西青佑寧診所有限責任公司於中國天津成立，截至最後實際可行日期，由天津石氏醫院公司全資擁有。
- (21) 截至最後實際可行日期，合肥佰惠醫院公司由本公司的全資附屬公司佰惠康復健康擁有67.0%及由一名個人葉國兵（亦為合肥佰惠醫院公司的董事）擁有33.0%。
- (22) 截至最後實際可行日期，以下為由徐女士最終擁有的本集團境內附屬公司：
1. 北京惠世醫療器械銷售有限公司主要從事供應醫療設備及耗材；
 2. 安徽佰惠醫院管理有限責任公司主要從事醫院管理及諮詢服務；
 3. 黃山博學醫院管理合夥企業（有限合夥）主要從事醫療服務行業投資；
 4. 黃山博精醫院管理合夥企業（有限合夥）主要從事醫療服務行業投資；
 5. 黃山博正醫院管理合夥企業（有限合夥）主要從事醫療服務行業投資；
 6. 黃山博新醫院管理合夥企業（有限合夥）主要從事醫療服務行業投資；

歷史、重組及公司架構

7. 黃山博修醫院管理合夥企業（有限合夥）主要從事醫療服務行業投資；
8. 安徽首康醫療投資有限公司主要從事醫院管理及投資服務；
9. 黃山博康大藥房有限公司主要從事供應藥品、醫療設備及耗材；
10. 安徽省瑞眾醫療科技有限公司主要從事銷售醫療器械及設備。詳情請參閱附註(15)及本文件「歷史、重組及公司架構－我們的主要經營附屬公司」；
11. 黃山博宏醫藥銷售有限公司主要從事批發藥品及銷售醫療器械。詳情請參閱附註(15)及本文件「歷史、重組及公司架構－我們的主要經營附屬公司」；
12. 安徽省衛眾醫療器械銷售有限責任公司主要從事供應醫療設備及耗材；
13. 佰惠康復健康管理有限公司主要從事醫院管理及諮詢服務；
14. 合肥佰惠醫院有限公司主要從事提供醫療相關服務。詳情請參閱附註(21)及本文件「歷史、重組及公司架構－我們的主要經營附屬公司」；
15. 天津佰惠醫院管理合夥企業（有限合夥）主要從事醫院管理及諮詢服務；
16. 天津佰惠醫療管理有限公司主要從事醫院管理及諮詢服務；
17. 天津南開濟興醫院有限責任公司主要從事提供醫療相關服務。詳情請參閱附註(16)及本文件「歷史、重組及公司架構－我們的主要經營附屬公司」；
18. 天津石氏醫院有限公司主要從事提供醫療相關服務。詳情請參閱附註(20)及本文件「歷史、重組及公司架構－我們的主要經營附屬公司」；
19. 北京佰澤醫療管理有限公司主要從事供應醫療設備及耗材；
20. 北京醫創聯合科技發展有限公司主要從事科研中心；
21. 佰惠早篩健康技術（北京）有限公司主要從事醫院管理及諮詢服務；
22. 天津醫眾君安醫院管理合夥企業（有限合夥）主要從事醫院管理及諮詢服務；
23. 北京京西腫瘤醫院有限公司主要從事提供醫療相關服務。詳情請參閱附註(19)及本文件「歷史、重組及公司架構－我們的主要經營附屬公司」；

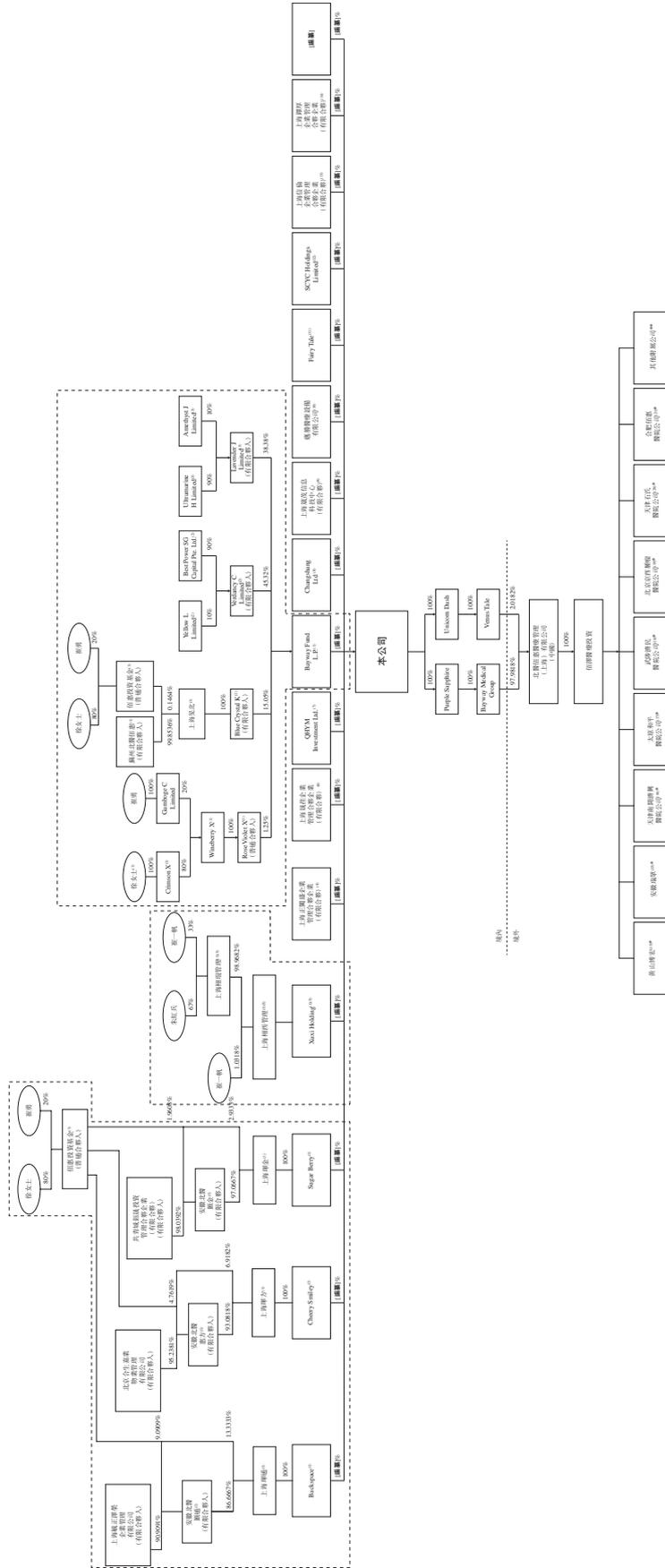
歷史、重組及公司架構

24. 山西佰惠醫院管理合夥企業（有限合夥）主要從事醫院管理及諮詢服務；
25. 太原市和平醫院管理有限公司主要從事醫院管理及諮詢服務；
26. 太原和平醫院有限公司主要從事提供醫療相關服務。詳情請參閱附註(17)及本文件「歷史、重組及公司架構－我們的主要經營附屬公司」；
27. 河南佰惠醫療投資管理有限公司主要從事醫院管理及諮詢服務；
28. 鄭州佰康醫院管理有限公司主要從事醫院管理及諮詢服務；
29. 武陟濟民醫院有限責任公司主要從事提供醫療相關服務。詳情請參閱附註(18)及本文件「歷史、重組及公司架構－我們的主要經營附屬公司」；
30. 河南惠佰醫療設備有限公司主要從事供應醫療設備及耗材；
31. 河南騰方醫療設備有限公司主要從事供應醫療設備及耗材。
32. 截至最後實際可行日期，天津西青佑寧診所有限責任公司尚未開始營業。

歷史、重組及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

以下載列本集團緊隨[編纂]完成後的簡化公司及股權架構。



附註：詳情請參閱上文「緊接[編纂]前的公司架構」分節的附註。

----- 表示直接或通過各自的股東間接持有股份的股東組別，作說明之用。

* 我們的主要經營附屬公司。

** 有關本集團境內公司架構(包括其他境內附屬公司)的詳情，請參閱下一頁的股權架構。

歷史、重組及公司架構

中國監管規定

據我們的中國法律顧問告知，我們已獲得所有與上述在中國進行股權轉讓及境內重組有關的重大監管批准，所涉及的程序在所有重大方面均已按照中國法律法規進行。

併購規定

根據商務部、國資委、國家稅務總局、中國證監會、國家工商行政管理總局及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合頒佈，並於2006年9月8日生效及於2009年6月22日經修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購規定」），外國投資者在以下情況下須取得必要批文：(i)收購境內企業股權以將其轉變為外商投資企業；(ii)認購境內企業增資以將其轉變為外商投資企業；(iii)設立外商投資企業購買並經營境內企業的資產；或(iv)購買境內企業的資產並投入該等資產建立外商投資企業。併購規定進一步規定（其中包括），中國公司或個人為實現[編纂]而設立並直接或間接控制的境外特殊目的公司或特殊目的公司，須在該特殊目的公司的證券於境外證券交易所[編纂]交易前獲得中國證監會批准，尤其是在特殊目的公司收購中國公司的股份或股權以換取境外公司股份的情況下。

據我們的中國法律顧問告知，鑒於北醫佰惠醫療（上海）於Bayway Medical Group收購北醫佰惠醫療（上海）股權前已成為當前的外商投資企業，根據併購規定，該收購毋須商務部批准。

在中國向國家外匯管理局登記

根據由國家外匯管理局頒佈並於2014年7月4日生效的《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》（「國家外匯管理局37號文」），(a)中國居民必須向國家外匯管理局地方分支機構辦理登記，方可以資產或股權向由中國居民以投融資為目的而直接設立或間接控制的境外特殊目的公司（「境外特殊目的公司」）出資；及(b)首次登記後，中國居民亦須就境外特殊目的公司的任何重大變動，其中包括境外特殊目的公司發生中國居民股東、境外特殊目的公司名稱及經營期限變更，或境外特殊目的公司的資本增加或減少、股權轉讓或置換、合併或分立事

歷史、重組及公司架構

項，向國家外匯管理局地方分支機構辦理登記。倘持有特殊目的公司權益的中國股東未能按規定辦理國家外匯管理局登記手續，該特殊目的公司的中國附屬公司或會面臨處罰及罰金並被限制向境外母公司分派利潤及開展後續的跨境外匯活動，且特殊目的公司向中國附屬公司注入額外資本的能力或會受限。另外，未遵守上述各項國家外匯管理局登記規定可能導致因規避外匯管制而須承擔中國法律責任。

根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》（「**國家外匯管理局13號文**」），受理國家外匯管理局登記的權力根據國家外匯管理局37號文從國家外匯管理局地方分支機構下放予國內實體的資產或利益所在地方銀行。

據我們的中國法律顧問告知，徐女士、崔勇、李一、陳樺、黃柱光及蔣艷榮均為中國居民，已根據國家外匯管理局37號文完成了首次外匯登記。