

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 概覽

我們的歷史可追溯至2007年，本公司由中山醫療投資（一家當時由姚先生及沈女士分別持有55%及39%的投資控股公司）在中國成立為有限責任公司。姚先生及沈女士當時均為資深醫療專業人員，他們有著共同的願景，即直接向公眾提供以患者為中心的優質護理服務。經過市場研究，他們發現市場對可及、高品質的口腔醫療服務需求與日俱增，這將能夠支持可擴展的連鎖業務。因此，憑藉各自的專業知識及豐富的行業經驗，他們抓住了這個市場機遇，建立了連鎖式口腔診所及醫院。經過多年發展，在姚先生及沈女士的領導下，憑藉我們卓越的醫療服務，我們發展成為華中地區領先的民營口腔醫療服務提供商。截至最後實際可行日期，我們的四家口腔醫院、80家口腔門診部及八家口腔診所覆蓋中國兩個省份的八個城市，為客戶提供全面及個性化的口腔醫療服務。

本公司於2014年12月24日改制為股份有限公司，並於2017年5月9日更名為武漢大眾口腔醫療股份有限公司。

### 我們的里程碑

下表載列本集團的業務里程碑：

年份	里程碑
2007年 . . . .	<ul style="list-style-type: none"><li>本公司在武漢成立，名稱為武漢大眾口腔門診部有限公司。</li></ul>
2014年 . . . .	<ul style="list-style-type: none"><li>本公司改制為股份有限公司。</li><li>武漢大眾醫院（我們的主要營運附屬公司之一）成立。</li></ul>
2017年 . . . .	<ul style="list-style-type: none"><li>本公司更名為武漢大眾口腔醫療股份有限公司。</li><li>本公司獲得A輪投資。</li><li>我們發起了合夥人計劃並設立了第一家我們與資深牙醫合夥運營的醫療機構。</li></ul>

## 歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2018年 . . . .	<ul style="list-style-type: none"><li>隨著襄陽大眾門診部於湖北省襄陽市開展其業務，我們將業務擴展至武漢以外地區，拓展我們的地理覆蓋。</li></ul>
2020年 . . . .	<ul style="list-style-type: none"><li>我們通過收購位於湖南省邵陽市的邵陽醫院，將業務擴展至湖北省以外地區。</li></ul>
2021年 . . . .	<ul style="list-style-type: none"><li>本公司獲得B輪投資。</li></ul>
2022年 . . . .	<ul style="list-style-type: none"><li>我們獲武漢市市場監督管理局授予守合同重信用企業稱號。</li></ul>
2023年 . . . .	<ul style="list-style-type: none"><li>我們醫療機構數量超過80家。</li><li>我們是湖北省首批使用機器人輔助技術進行牙科手術的醫療機構集團之一。</li><li>我們獲湖北省科學技術廳授予高新技術企業稱號。</li></ul>
2024年 . . . .	<ul style="list-style-type: none"><li>我們將品牌名稱升級為愛尚大眾口腔。</li></ul>

### 我們的重大企業發展

#### 早期發展

本公司於2007年7月10日在中國成立為有限責任公司，名稱武漢大眾口腔門診部有限公司，註冊資本為人民幣2.42百萬元。本公司成立時，由本公司控股股東之一中山醫療投資全資擁有。中山醫療投資由姚先生、沈女士及黃美芸女士分別擁有55%、39%及1%。姚先生及沈女士均為我們的控股股東及執行董事。黃美芸女士為我們的監事。中山醫療投資餘下5%股權由數名初期個人投資者（均為獨立第三方）持有。

於2014年6月3日，姚先生與沈女士訂立一致行動協議，以就彼等於中山醫療投資及本公司股東會的投票達成一致，從而鞏固彼等於本公司的所有權。

## 歷史、發展及公司架構

2014年8月27日，為增加我們的資本資源以支持整體業務發展，我們的註冊資本增加人民幣17.58百萬元增至人民幣20百萬元，全部由沈女士認購，且截至2014年8月27日已悉數繳足。有關增資完成後，我們由沈女士及中山醫療投資分別擁有87.9%及12.1%權益。

2014年10月20日，沈女士與中山醫療投資及武漢杏林分別訂立股權轉讓協議，據此，沈女士同意向中山醫療投資及武漢杏林分別轉讓本公司的77.9%及10%股權，代價分別為人民幣15.58百萬元及人民幣2百萬元。該代價經參考我們當時的註冊資本而釐定，並已於2015年6月15日悉數繳足。於有關股權轉讓完成後，我們由中山醫療投資及武漢杏林分別持有90%及10%。

武漢杏林於2014年10月17日在中國成立，為我們僱員持股平台之一。武漢杏林的普通合夥人及有限合夥人於其成立時均為本公司的僱員，我們其後將武漢杏林持有的本公司的股權用作限制性股份以作為激勵及獎勵授予我們的僱員。有關詳情，請參閱「-[編纂]限制性股份計劃」。

### 前次新三板掛牌

#### 改制為股份有限公司及新三板掛牌

於2014年12月24日，本公司改制為股份有限公司並更名為武漢大眾口腔門診部股份有限公司。我們的註冊資本變更為人民幣20百萬元，分為20百萬股每股面值人民幣1.00元的股份。2015年5月12日，我們在新三板掛牌（股票代碼：832387）。緊隨掛牌後，我們的股權結構如下：

股東名稱	持股數量	持股比例
中山醫療投資.....	18,000,000	90%
武漢杏林.....	2,000,000	10%
總計.....	<b>20,000,000</b>	<b>100.00%</b>

### 增資及股份轉讓

2016年1月29日，我們與中山醫療投資訂立股份發行及認購協議，據此，中山醫療投資同意認購7,000,000股新股份，代價為人民幣14百萬元，該代價經參考我們當時的淨資產而釐定，並已於2016年2月23日悉數繳足。

## 歷史、發展及公司架構

於2016年5月25日及2017年6月30日，我們以資本公積轉增股本方式增加已發行股本並就我們股東當時所持每10股股份分別額外發行1.1111112股股份及2.333334股股份。

2017年8月12日，中山醫療投資與武漢桃林及武漢竹林分別訂立股權轉讓協議，據此，中山醫療投資同意向武漢桃林及武漢竹林分別轉讓1,505,000股股份及1,505,000股股份，代價分別約為人民幣5.72百萬元及人民幣5.72百萬元。該代價經參考我們當時的經營業績及業務前景而釐定，並於2017年8月18日悉數付清。

武漢桃林及武漢竹林分別於2017年7月7日及2017年7月14日在中國成立，均為我們的僱員持股平台。武漢桃林及武漢竹林的普通合夥人及有限合夥人於其成立時均為本公司的僱員，我們其後將武漢桃林及武漢竹林持有的本公司股份用作限制性股份以作為激勵及獎勵授予我們的僱員。有關詳情，請參閱「-[編纂]限制性股份計劃」。

### A輪投資

2017年7月31日，我們與兩名投資者（即中元九派及朱超先生）訂立股份發行及認購協議，據此，中元九派及朱超先生同意分別認購2,400,000股股份及600,000股股份，代價分別為人民幣23.52百萬元及人民幣5.88百萬元。詳情請參閱「-[編纂]投資」。

### 終止在新三板掛牌

基於以下考慮因素，本公司於2018年4月27日自願終止在新三板掛牌：

- (i) 新三板是僅對合格投資者開放的市場，與其他證券交易所相比，其交投量及流通性相對較低，難以反映本公司股份的公允價值；
- (ii) 本公司在新三板掛牌期間，公開籌集資金以支持業務運營及發展的能力有限；及
- (iii) 我們當時正在尋求在其他證券交易所（包括聯交所）[編纂]的機會，讓我們有機會進入更成熟的國際資本市場，增強我們的集資能力、擴大我們的股東基礎，以及提高我們的品牌知名度及企業管治水平。

## 歷史、發展及公司架構

董事確認，本公司自於新三板掛牌起直至終止掛牌止期間，(i)本公司在所有重大方面遵守所有適用法律法規以及新三板規則及規定；(ii)本公司未受到相關監管機構就此採取的任何紀律處分；及(iii)概無其他需要股東注意的問題。本公司的此次終止掛牌乃經當時全體股東一致同意批准。因此，概不存在本公司須購回其股份的任何情況，從而導致本公司當時並無具體股份交易價格或任何準確估值。

根據獨家保薦人進行的盡職審查，獨家保薦人並無任何重大發現使其合理地對上述董事確認產生懷疑。

緊隨終止掛牌後，我們的股權架構如下：

股東名稱	持股數量	持股比例
中山醫療投資.....	31,249,260	78.12%
武漢杏林.....	2,740,740	6.85%
武漢桃林.....	1,505,000	3.76%
武漢竹林.....	1,505,000	3.76%
中元九派.....	2,400,000	6.00%
朱超先生.....	600,000	1.50%
合計.....	<b>40,000,000</b>	<b>100.00%</b>

## 歷史、發展及公司架構

### B輪投資

2021年5月及6月，我們與控股股東（即中山醫療投資、姚先生及沈女士）及八名投資者（即中信證券投資、中元九派、致道資本、李建生先生、李臻女士、陳巍先生、王宏先生及王青松先生）訂立一系列增資協議，據此，控股股東同意認購合共1,000,642股股份，總代價為人民幣14.51百萬元，投資者同意認購合共5,895,906股股份，總代價為人民幣85.49百萬元。詳情請參閱「-[編纂]投資」。B輪投資完成後，我們的股權結構如下：

股東名稱	持股數量	持股比例
中山醫療投資.....	31,324,102	66.79%
姚先生.....	475,800	1.01%
沈女士.....	450,000	0.96%
武漢杏林.....	2,740,740	5.84%
武漢桃林.....	1,505,000	3.21%
武漢竹林.....	1,505,000	3.21%
中信證券投資.....	3,448,274	7.35%
中元九派.....	3,296,551	7.03%
李建生先生.....	620,690	1.32%
朱超先生.....	600,000	1.28%
致道資本.....	344,827	0.74%
李臻女士.....	206,800	0.44%
陳巍先生.....	206,800	0.44%
王宏先生.....	103,000	0.22%
王青松先生.....	68,964	0.15%
<b>合計.....</b>	<b>46,896,548</b>	<b>100.00%</b>

## 歷史、發展及公司架構

### 股份回購及減資

由於若干投資者對本公司的建議[編纂]地點持不同意見，我們於2024年9月與中信證券投資、中元九派、李建生先生、朱超先生、致道資本及王青松先生訂立股份回購協議或減資協議，據此，我們同意購回該等投資者所持全部8,379,306股股份，總代價為人民幣121.3百萬元。據訂約方參照其先前投資協議所協定，該代價等於其原始投資成本加溢價及扣除已派付股息，並於2024年10月8日悉數結清。於股份回購及減資完成後，我們的股權架構如下：

股東名稱	持股數量	持股比例
中山醫療投資.....	31,324,102	81.32%
姚先生.....	475,800	1.24%
沈女士.....	450,000	1.17%
武漢杏林.....	2,740,740	7.12%
武漢桃林.....	1,505,000	3.91%
武漢竹林.....	1,505,000	3.91%
李臻女士.....	206,800	0.54%
陳巍先生.....	206,800	0.54%
王宏先生.....	103,000	0.27%
合計.....	<b>38,517,242</b>	<b>100.00%</b>

### [編纂]限制性股份計劃

於2017年7月27日，本公司已採納[編纂]限制性股份計劃（於2024年10月28日獲修訂）以激勵及鼓勵我們的高級職員、僱員及顧問。根據[編纂]限制性股份計劃，合共5,750,740股限制性股份（佔本公司緊隨[編纂]後已發行股份總數的約[編纂]%（假設[編纂]並無獲行使））已預留用作獎勵及激勵本公司高級職員、僱員及顧問的股份授予，包括(i)武漢杏林持有的2,740,740股股份、(ii)武漢桃林持有的1,505,000股股份及(iii)武漢竹林持有的1,505,000股股份。截至最後實際可行日期，所有限制性股份已根據[編纂]限制性股份計劃授予68名參與者，彼等均作為我們的三個僱員持股平台的有限合夥人及／或普通合夥人間接持有本公司權益。

從會計角度而言，限制性股份於[編纂]前確認為庫存股份，乃由於根據[編纂]限制性股份計劃的條款，限制性股份不可自由轉讓且由本公司控制。於[編纂]後，限制性股份將可轉讓且不再受本公司控制，因此從會計角度而言，限制性股份將不再確認

## 歷史、發展及公司架構

為庫存股份。詳情請參閱本文件附錄六「D.[編纂]限制性股份計劃－4.限制性股份的限  
制」及附錄一會計師報告附註29。

[編纂]限制性股份計劃並不涉及[編纂]後限制性股份的授出，故毋須遵守上市規  
則第十七章的條文。[編纂]限制性股份計劃的主要條款載於「附錄六－法定及一般資  
料－D.[編纂]限制性股份計劃」。

### 我們的主要附屬公司

以下為於往績記錄期間對本公司財務業績作出重大貢獻的主要經營附屬公司：

公司名稱	本集團 所持股權	成立地點及日期	主要業務活動
武漢大眾醫院.....	100%	湖北省武漢市 2014年5月22日	提供牙科醫療保健服務
和健百步亭.....	51%	湖北省武漢市 2019年8月12日	提供牙科醫療保健服務
棗陽醫院.....	51%	湖北省襄陽市 2019年3月25日	提供牙科醫療保健服務
荊州大眾.....	70%	湖北省荊州市 2020年1月2日	投資控股
邵陽醫院.....	51%	湖南省邵陽市 2019年12月6日	提供牙科醫療保健服務
郴州醫院.....	51%	湖南省郴州市 2019年12月13日	提供牙科醫療保健服務

#### 武漢大眾醫院

武漢大眾醫院於2014年5月22日在中國成立為一家有限公司，註冊資本為人民幣  
5.0百萬元，自此為我們的全資附屬公司。按於往績記錄期間產生的總收入計，武漢大  
眾醫院為我們口腔醫療服務網絡中最大的口腔醫療機構。詳情請參閱「業務－我們的  
口腔醫療服務網絡－武漢大眾醫院」。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 和健百步亭

和健百步亭於2019年8月12日在中國成立為一家有限公司，註冊資本為人民幣1.5百萬元。於成立時，和健百步亭由當時的獨立第三方王健及本公司分別持有99%及1%。

於2020年1月9日，本公司自王健收購和健百步亭的50%股權，代價為人民幣1,311,000元。有關代價乃參考和健百步亭的經營業績及業務前景釐定，截至最後實際可行日期已悉數結清。王健先生擁有19年口腔醫療行業經驗，收購前曾負責和健百步亭的前身武漢齒康健口腔門診部的運營。

於2020年1月9日收購完成後，和健百步亭成為非全資附屬公司。我們對和健百步亭的收購擴大了我們於湖北省武漢市的口腔醫療服務網絡的覆蓋範圍。

### 棗陽醫院

棗陽醫院於2019年3月25日在中國成立為一家有限公司，註冊資本為人民幣2.6百萬元。於成立時，棗陽醫院由蘇盛峰（一名獨立第三方）及本公司分別持有99%及1%。

於2019年5月7日，本公司自蘇盛峰收購棗陽醫院的50%股權，代價為人民幣4,360,000元。有關代價乃參考棗陽醫院的經營業績及業務前景釐定，截至最後實際可行日期已悉數結清。蘇盛峰先生是一名資深牙醫，擁有17年經驗，收購前曾在棗陽醫院的前身棗陽東盛口腔醫院擔任牙醫。

於2019年5月7日收購完成後，棗陽醫院成為本公司的非全資附屬公司。我們棗陽醫院的收購擴大了我們於湖北省襄陽市的口腔醫療服務網絡的覆蓋範圍。

### 荊州大眾

荊州大眾由獨立第三方黃勇於2020年1月2日在中國成立為一家有限公司，註冊資本為人民幣5.1百萬元。

於2020年11月19日，本公司自黃勇收購荊州大眾的70%股權，代價為人民幣26,775,000元。有關代價乃參考獨立專業估值師出具的估值報告中荊州大眾截至2020年11月30日的股權價值釐定，截至最後實際可行日期已悉數結清。黃勇先生擁有18年

---

## 歷史、發展及公司架構

---

口腔醫療行業經驗，收購前曾負責荊州大眾前身的運營，而荊州大眾前身共有16家口腔醫療機構，由黃勇先生控制並以荊州楚星口腔品牌運營。

於2020年11月19日收購完成後，荊州大眾成為我們的非全資附屬公司。於2022年4月22日，荊州大眾的註冊資本增加人民幣7百萬元至人民幣12.1百萬元，其由本公司及黃勇按其當時於荊州大眾的持股比例認購。荊州大眾是我們於湖北省荊州市及荊門市以及湖南省常德市及岳陽市經營牙科門診部的17家附屬公司的控股公司。

### 邵陽醫院

邵陽醫院於2019年12月6日在中國成立為一家有限公司，註冊資本為人民幣2.0百萬元。於成立時，邵陽醫院由熊忠才、曾慶彪、梁承亮、熊雪霽、李彩鳳、李志娥、李遠鋒、唐國賢、王娟利、何桂勤及肖京義(當時均為獨立第三方)分別持有40.75%、13.44%、13.11%、12.00%、9.18%、3.00%、1.95%、1.64%、1.64%、1.64%及1.64%。

於2019年12月24日，本公司自熊忠才、曾慶彪、李彩鳳、熊雪霽、李遠鋒、唐國賢、何桂勤及肖京義收購邵陽醫院合共51%的股權，總代價為人民幣12,597,000元。有關代價乃參考邵陽醫院的業務前景、經營業績及財務狀況釐定，截至最後實際可行日期已悉數結清。於2019年12月24日收購完成後，邵陽醫院成為我們的非全資附屬公司。我們收購邵陽醫院標誌著我們邁出於湖南省邵陽市擴大我們的口腔醫療服務網絡的第一步。

### 郴州醫院

郴州醫院於2019年12月13日在中國成立為一家有限公司，註冊資本為人民幣2.0百萬元。於成立時，郴州醫院由陸洪貽、熊忠才、張程元、曾慶光及鄭軍(均為獨立第三方)分別持有37.83%、36.62%、13.00%、6.51%及6.04%。

於2020年1月3日，本公司自熊忠才、陸洪貽、張程元、曾慶光及鄭軍收購郴州醫院合共51%的股權，總代價為人民幣12,627,588元。有關代價乃參考郴州醫院的業務前景、經營業績及財務狀況釐定，截至最後實際可行日期已悉數結清。於2020年1月3

## 歷史、發展及公司架構

日收購完成後，郴州大眾成為我們的非全資附屬公司。我們收購郴州醫院標誌著我們邁出於湖南省郴州市擴大我們的口腔醫療服務網絡的第一步。

### [編纂]投資

#### [編纂]投資的主要條款

下表載列[編纂]投資的主要條款：

	A輪投資	B輪投資 <sup>(1)</sup>
[編纂]投資日期	2017年7月31日	2021年5月24日、 2021年6月11日及 2021年6月17日
[編纂]投資者名稱	中元九派 <sup>(2)</sup> 朱超先生 <sup>(2)</sup>	中信証券投資 <sup>(2)</sup> 中元九派 <sup>(2)</sup> 致道資本 <sup>(2)</sup> 李建生先生 <sup>(2)</sup> 李臻女士 陳巍先生 王宏先生 王青松先生 <sup>(2)</sup>
代價悉數付清日期	2017年8月18日	2021年6月30日
代價	人民幣29,400,000元	人民幣85,490,637元
[編纂]投資者 根據[編纂] 投資認購的股份總數	3,000,000股股份	5,895,906股股份
每股成本	人民幣9.80元	人民幣14.50元
較[編纂]折讓 <sup>(3)</sup>	[編纂]%	[編纂]%

## 歷史、發展及公司架構

	A輪投資	B輪投資 <sup>(1)</sup>
本集團的投資後估值	人民幣392百萬元	人民幣680百萬元
代價基準	[編纂]投資的代價乃經考慮(其中包括)本集團的財務表現及業務前景後與[編纂]投資者公平磋商釐定。	
[編纂]投資 所得款項用途	我們將[編纂]投資所得款項主要用於促進我們主要業務增長及擴張以及用作一般營運資金。截至最後實際可行日期，[編纂]投資所得款項已悉數動用。	
禁售期	根據《中國公司法》，我們所有現有股東(包括現有[編纂]投資者)均須遵守[編纂]後12個月的禁售期。	
投資者為本公司帶來的 策略利益	在進行[編纂]投資時，我們的董事認為本集團可從[編纂]投資者提供的額外資本及其知識和經驗中受益。此外，[編纂]投資者的投資反映他們對本集團業務運營的信心，並認可我們的業績及前景。	

附註：

- (1) 本公司控股股東中山醫療投資、姚先生及沈女士於B輪投資期間向本公司投資合共人民幣14,509,309元，認購本公司1,000,642股股份。有關投資乃由我們的控股股東作出以鞏固彼等於本公司的控股權益。
- (2) 由中信證券投資、中元九派、李建生先生、朱超先生、致道資本及王青松先生所認購的合共8,379,306股股份已於2024年10月8日被本公司購回。詳情請參閱「我們的重大企業發展－股份回購及減資」。
- (3) 假設[編纂]定為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 特別權利

根據[編纂]投資，中元九派、朱超先生、中信証券投資及致道資本獲授予若干特別權利，其中包括否決權、知情權、贖回權、優先認購權、優先購買權及共同出售權。根據本公司與該等[編纂]投資者訂立的股份回購協議，當有關股份回購的代價於2024年9月30日悉數清償時，根據[編纂]投資的所有特別權利即告終止。詳情請參閱「—我們的重大企業發展—股份回購及減資」。

### 有關[編纂]投資者的資料

以下載列有關我們現有[編纂]投資者的資料：

#### 李臻女士

李臻女士擁有逾10年的二級市場經驗，目前任職於天津科瑞傑科技有限公司。李臻女士透過我們的控股股東結識本公司。李臻女士為一名獨立第三方。

#### 陳巍先生

陳巍先生在醫藥行業擁有25年經驗，目前任職於四川科倫博泰生物醫藥股份有限公司(股份代碼：6990.HK)。陳巍先生透過我們的控股股東結識本公司。陳巍先生為一名獨立第三方。

#### 王宏先生

王宏先生為我們的高級管理層之一。有關其履歷詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層—高級管理層」。

下文載列有關截至最後實際可行日期已退出其投資的我們先前[編纂]投資者的資料：

#### 中元九派

中元九派是一家於2016年11月23日在中國成立的有限責任合夥企業。中元九派的普通合夥人為武漢中元九派產業投資管理有限公司(「武漢中元」)。武漢中元由贛州九派公允股權投資合夥企業(有限合夥)、中元匯(武漢)產業投資有限公司、錢斌、武漢眾創融控投資管理有限公司及賀馳(均為獨立第三方)分別持有30%、30%、15%、15%及10%。中元九派主要投資於醫療保健、高端設備、節能環保等行業，管理基金約人民幣250百萬元。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 朱超先生

朱超先生為個人投資者。彼於A輪投資期間透過中元九派認識本公司。朱超先生為獨立第三方。

### 中信證券投資

中信證券投資是一家在中國成立的有限責任公司，由中信證券股份有限公司（「中信證券」，在聯交所（股份代碼：6030.HK）及上海證券交易所（股票代碼：600030.SH）上市的股份有限公司）全資擁有。中信證券投資主要從事金融產品投資、證券投資及股權投資。

### 致道資本

致道資本是一家於2020年4月24日在中國成立的有限責任合夥企業。致道資本的普通合夥人為蘇州工業園區致道私募基金管理有限公司（「致道私募基金」）。致道私募基金由蘇州中方財團控股股份有限公司、蘇州中鑫致道創業投資合夥企業（有限合夥）、蘇州工業園區資產管理有限公司及蘇州嘉都設計營造有限公司（均為獨立第三方）分別持有40%、30%、25%及5%。致道資本主要投資於醫療保健、新信息技術和先進製造業等行業，管理基金約人民幣30億元。

### 李建生先生

李建生先生是擁有約20年經驗的個人投資者，主要投資於醫療保健、機械製造及消費行業。李建生先生透過我們的控股股東認識本公司。李建生先生為獨立第三方。

### 王青松先生

王青松先生為個人投資者，在專業服務及投資方面擁有10年經驗，主要投資於醫療保健及科技行業。王青松先生透過我們的控股股東認識本公司。王青松先生為獨立第三方。

### 公眾持股量

緊隨[編纂]完成以及非上市股份轉換為H股後（假設[編纂]並無獲行使），本公司將擁有[編纂]股非上市股份及[編纂]股H股，其中：

## 歷史、發展及公司架構

- (i) [編纂]股非上市股份（佔[編纂]後已發行股份總數約[編纂]%）將不被視為公眾持股量的一部分，因為該等非上市股份將不會轉換為H股；
- (ii) 在[編纂]股H股中，
- 由武漢竹林持有的非上市股份轉換成的[編纂]股H股（佔[編纂]後已發行股份總數約[編纂]%），儘管於[編纂]後不再由本公司控制且從會計角度將不再確認為庫存股份，但其並不會被視為公眾持股量的一部分，因為武漢竹林為執行董事郭家平先生的緊密聯繫人，因此為本集團的核心關連人士；
  - 由武漢杏林、武漢桃林、李臻女士及陳巍先生持有的非上市股份轉換成的[編纂]股H股（佔[編纂]後已發行股份總數約[編纂]%）將計入公眾持股量，因為上述股東均(i)不屬於本集團的核心關連人士；(ii)沒有直接或間接由本集團的核心關連人士資助認購股份；或(iii)並非慣常於收購、出售、投票或以其他方式處置以其名義登記或以其他方式持有的股份時接受本集團核心關連人士的指示。特別是，武漢杏林及武漢桃林持有的非上市股份（即彼等根據[編纂]限制性股份計劃持有的限制性股份）轉換成的H股於[編纂]後將不再由本公司控制且從會計角度將及不再確認為庫存股份；及
  - 本公司根據[編纂]向公眾股東發行的[編纂]股H股（佔[編纂]後已發行股份總數約[編纂]%）將計入公眾持股量。

鑒於上述情況，於[編纂]完成以及非上市股份轉換為H股後，本公司合共[編纂]股H股或已發行股本總數約[編纂]%（假設[編纂]並無獲行使），即超過上市規則第8.08條規定的25%，將計入[編纂]後的公眾持股量。因此，本公司將能夠符合上市規則第8.08條規定的最低公眾持股量要求。

### 遵守[編纂]投資指引

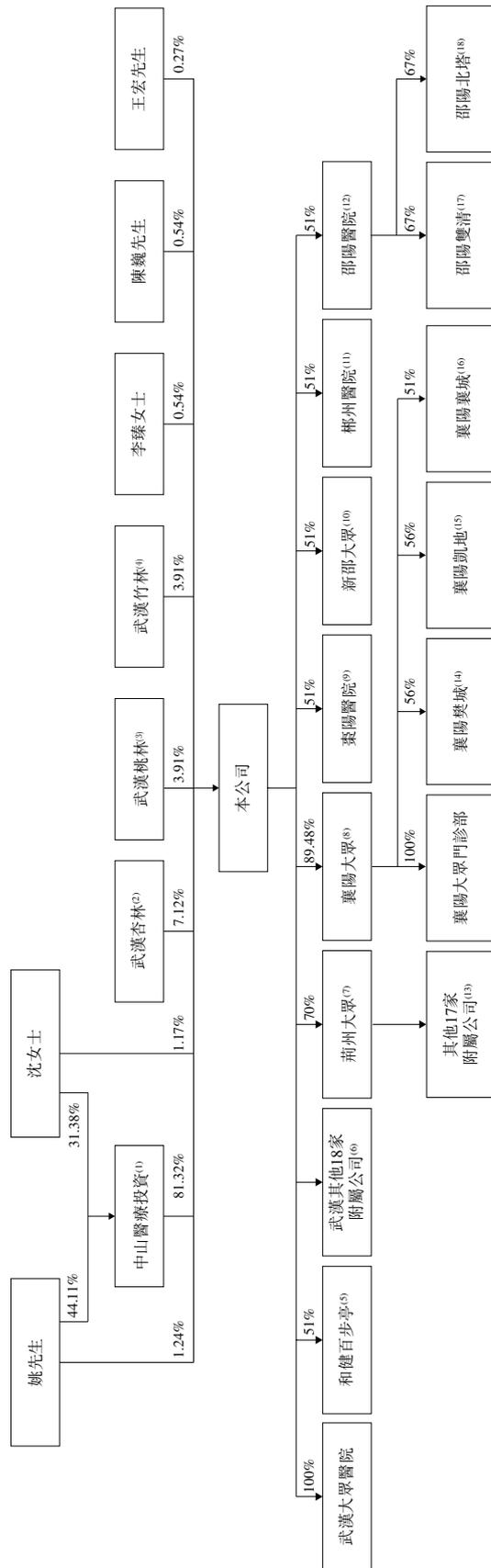
獨家保薦人確認[編纂]投資符合新上市申請人指南第4.2章（[編纂]投資）的指引。

## 歷史、發展及公司架構

### 公司架構

#### 緊接[編纂]前的公司架構

下圖載列本集團緊接[編纂]完成前的簡化公司架構：



附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，中山醫療投資由(i)同為本公司控股股東兼執行董事的姚先生持有44.11%及沈女士持有31.38%，(ii)我們的執行董事劉紅輝女士持有0.86%，(iii)我們的監事黃美芸女士持有1.72%及徐岑女士持有0.86%，(iv)前董事周先略先生持有0.43%；(v)我們其中一名高級管理層王宏先生持有

## 歷史、發展及公司架構

2.58%，(vi)劉紅嬋女士的配偶劉保平先生持有1.29%及(vii)其他13名個人股東（為獨立第三方）合共持有16.77%。根據姚先生與沈女士於2014年6月3日所訂立之一致行動協議，姚先生及沈女士同意就彼等於中山醫療投資及本公司之投票權採取一致行動。詳情請參閱「我們的重大企業發展－早期發展」。

- (2) 截至最後實際可行日期，武漢杏林由我們的僱員之一及獨立第三方姚琪（作為普通合夥人）持有0.91%及20名有限合夥人（均為我們的僱員）合共持有99.09%。
- (3) 截至最後實際可行日期，武漢桃林由我們的僱員之一及獨立第三方馬振榮（作為普通合夥人）持有6.64%及21名有限合夥人（均為我們的僱員）合共持有93.36%。
- (4) 截至最後實際可行日期，武漢竹林由(i)執行董事郭家平先生（作為普通合夥人）持有30.56%，(ii)執行董事劉紅嬋女士（作為有限合夥人）持有4.98%，(iii)本公司高級管理層王麗霞女士（作為有限合夥人）持有6.64%，(iv)監事嚴格女士（作為有限合夥人）持有1.66%，(v)我們的關連人士傅偉先生（其在荊州大眾及其附屬公司擔任董事，作為有限合夥人）持有3.32%及(vi)其他24名有限合夥人（均為我們的僱員）合共持有52.82%。
- (5) 和健百步亭餘下的49%由王健持有，彼亦為和健百步亭的董事。由於和健百步亭在財務角度為本公司的重要附屬公司，故王健為本公司的關連人士。
- (6) 武漢其他18家附屬公司包括：
  - (a) 武漢大眾萬達口腔門診有限公司，由本公司持有51%及由李亞會及李洋（均為獨立第三方）分別持有25%及24%。
  - (b) 武漢大眾口腔後湖口腔門診有限公司，為本公司的全資附屬公司。
  - (c) 武漢大眾口腔徐東口腔門診部有限公司，由本公司及獨立第三方袁開森分別持有51%及49%。
  - (d) 武漢大眾口腔門診部有限公司，由本公司持有51%及由王德榮及胡明金（均為獨立第三方）分別持有25%及24%。
  - (e) 武漢大眾口腔峰凱德口腔門診部有限公司（「和峰凱德」），由本公司及獨立第三方趙峰林分別持有51%及49%。
  - (f) 武漢大眾團結口腔門診有限公司，為和峰凱德的全資附屬公司。
  - (g) 武漢大眾和秋盤龍城口腔門診部有限公司，由本公司及獨立第三方張秋分別持有51%及49%。
  - (h) 武漢大眾金銀湖口腔門診有限公司，為本公司的全資附屬公司。

## 歷史、發展及公司架構

- (i) 武漢大眾和望循禮門口腔門診有限公司，由本公司及獨立第三方柯望菊分別持有51%及49%。
  - (j) 武漢大眾和松華師園口腔門診有限公司，由本公司持有51%及由喻金松及孫丹（均為獨立第三方）分別持有35%及14%。
  - (k) 武漢大眾和磊平安春天口腔門診有限公司，由本公司及獨立第三方吳磊分別持有51%及49%。
  - (l) 武漢大眾和緣口腔門診有限公司，由本公司持有51%及由田玉芝及劉靜媛（均為獨立第三方）分別持有40%及9%。
  - (m) 武漢江夏大眾和俊口腔門診有限公司，由本公司及獨立第三方王俊鋒分別持有51%及49%。
  - (n) 武漢大眾白沙洲口腔門診有限公司，由本公司及獨立第三方馬俊分別持有51%及49%。
  - (o) 武漢大眾和森中北路口腔門診部有限公司，由本公司及獨立第三方袁開森分別持有51%及49%。
  - (p) 武漢大眾口腔積玉橋門診部有限公司，由本公司及獨立第三方雷思鋒分別持有51%及49%。
  - (q) 武漢大眾和玉固潔口腔門診有限公司，由本公司持有51%及由董玉梅及王火林（均為獨立第三方）分別持有39%及10%。
  - (r) 武漢大眾和旭關南園口腔門診有限公司，由本公司及獨立第三方武漢金田管理諮詢有限公司分別持有51%及49%。
- (7) 荊州大眾其餘30%股權由獨立第三方黃勇持有。
- (8) 襄陽大眾其餘10.52%股權由獨立第三方杜充立持有。
- (9) 棗陽醫院其餘49%股權由蘇盛鋒及陳英（均為獨立第三方）分別持有44%及5%。
- (10) 新邵大眾其餘49%股權由梁承亮、張正方、鄧凱文、石春香、李彩鳳、曾慶彪及熊忠才分別持有16.5%、16.5%、3.5%、3.5%、3%、3%及3%。除梁承亮為邵陽醫院的主要股東，並擔任我們位於湖南省邵陽市的附屬公司董事外，全部有關少數股東均為獨立第三方。鄧凱文已訂立股權轉讓協議，將新邵大眾3.5%股權轉讓予梁承亮。新邵大眾正在向公司登記機關辦理有關股權轉讓備案。

## 歷史、發展及公司架構

- (11) 郴州醫院其餘49%股權由熊忠才、謝立文、張程元、馬建瓊、鄭軍及曾慶光(均為獨立第三方)分別持有12.4%、12%、10.13%、5.17%、4.71%及4.6%。
- (12) 邵陽醫院其餘股權由梁承亮、曾慶彪、李彩鳳、熊雪霽、李志娥、唐國賢、何桂勤、王娟利、熊忠才、譚璟、楊攀、李遠鋒及肖京義分別持有14.95%、8.00%、6.00%、5.29%、4.00%、2.00%、2.00%、2.00%、1.00%、1.00%、1.00%、0.96%及0.80%。除梁承亮擔任我們位於湖南省邵陽市的附屬公司董事外，全部有關少數股東均為獨立第三方。由於該等附屬公司按合併基準在財務角度被視為本公司的重要附屬公司，故梁承亮為本公司的關連人士。
- (13) 其他17家附屬公司包括：
- (a) 荊州市大眾科雅口腔門診有限公司，由荊州大眾及獨立第三方黃毅分別持有51%及49%。
  - (b) 荊州大眾口腔江津門診部有限公司，由荊州大眾及獨立第三方胡歡歡分別持有51%及49%。
  - (c) 荊州大眾沙北口腔門診有限公司，為荊州大眾的全資附屬公司。
  - (d) 荊州大眾香樟口腔門診有限公司，由荊州大眾持有51%及由楊艷、陳靜及龔艷紅(均為獨立第三方)分別持有29.4%、9.8%及9.8%。
  - (e) 松滋大眾楚星口腔診所有限公司(「松滋大眾」)，由荊州大眾及獨立第三方賀浩然分別持有51%及49%。
  - (f) 荊州大眾口腔大橋門診部有限公司，為松滋大眾的全資附屬公司。
  - (g) 公安縣大眾楚星口腔門診部有限公司，由荊州大眾及獨立第三方黃聞分別持有51%及49%。
  - (h) 華容縣大眾楚星口腔門診部有限公司，由荊州大眾及獨立第三方黃治龍分別持有51%及49%。
  - (i) 安鄉大眾楚星口腔門診部有限公司，由荊州大眾及獨立第三方黃治龍分別持有51%及49%。
  - (j) 荊州大眾崇文口腔門診部有限公司，由荊州大眾及獨立第三方龔艷紅分別持有51%及49%。

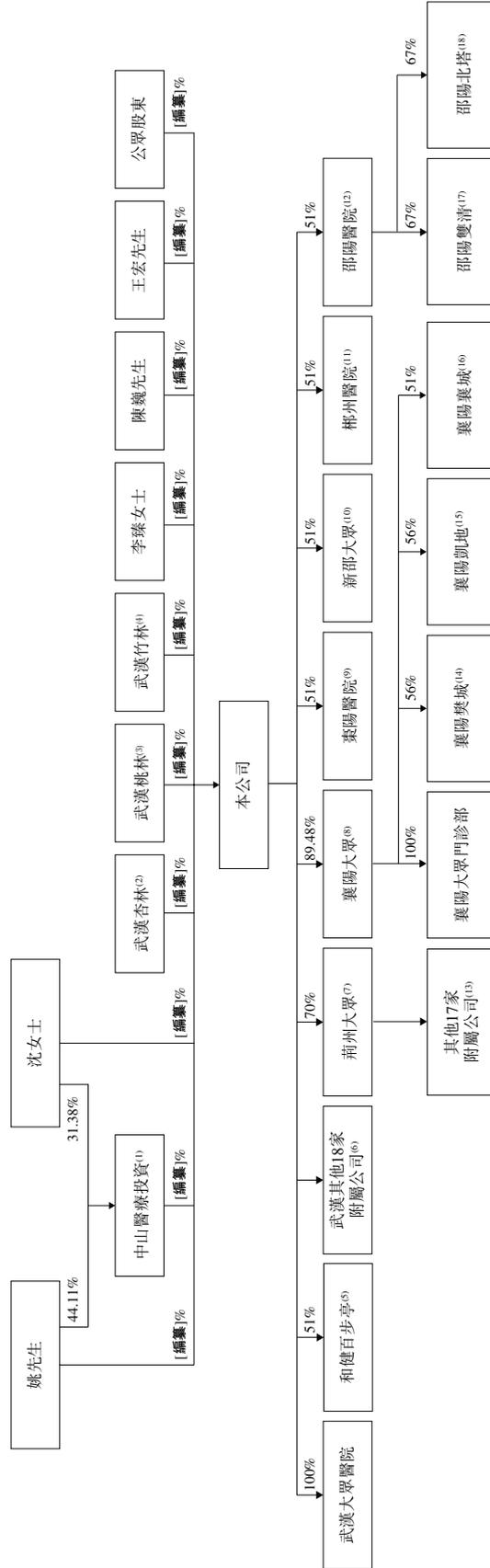
## 歷史、發展及公司架構

- (k) 荊州大眾華府口腔門診部有限公司，由荊州大眾及獨立第三方黃聞分別持有51%及49%。
- (l) 荊州大眾口腔東門門診部有限公司，由荊州大眾持有51%及由熊杰及黃蓉（均為獨立第三方）分別持有34%及15%。
- (m) 石首大眾楚星口腔門診部有限公司（「石首大眾」），由荊州大眾以及獨立第三方黃治龍及陳路分別持有51%、38.7%及10.3%。
- (n) 鐘祥市大眾楚星萬昌口腔門診部有限公司，由荊州大眾及獨立第三方郭世明分別持有51%及49%。
- (o) 鐘祥市大眾楚星東街口腔門診部有限公司，由荊州大眾及獨立第三方郭世明分別持有51%及49%。
- (p) 鐘祥市大眾楚星御隆口腔門診部有限公司，由荊州大眾持有51%及由周艷紅及郭世明（均為獨立第三方）分別持有45%及4%。
- (q) 荊州大眾站前口腔門診部有限公司，由荊州大眾及獨立第三方吳迪分別持有51%及49%。
- (14) 襄陽樊城餘下44%股權由獨立第三方彭衝、王思宏及蔣松波分別持有19%、15%及10%。
- (15) 襄陽凱地餘下44%股權由獨立第三方彭衝、王思宏及蔣松波分別持有19%、15%及10%。
- (16) 襄陽襄城其餘49%股權由獨立第三方武漢浩博川企業管理有限公司持有。
- (17) 邵陽雙清其餘33%股權由譚璟及黃子倩（均為獨立第三方）分別持有20%及13%。
- (18) 邵陽北塔其餘33%股權由楊攀及劉英姿（均為獨立第三方）分別持有20%及13%。

## 歷史、發展及公司架構

### 緊隨[編纂]後的公司架構

下圖載列本集團緊隨[編纂]完成後的簡化公司架構(假設[編纂]並無獲行使)：



附註：

(1)-(18)請參閱「一緊接[編纂]前的公司架構」的圖表相應附註。