香港聯合交易所有限公司與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意見，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因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Bayzed Health Group Inc
佰澤醫療集團

(「**本公司**」)

(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)

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，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。您閱覽本文件，即代表您知悉、接納並向本公司、其獨家保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員表示同意：

(i) 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中的資料作出任何投資決定；

(ii) 在聯交所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、其獨家保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員須在香港或任何其他司法權區進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；

(iii) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在實際最終的上市文件內全部或部分轉載；

(iv) 申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據《上市規則》作出更新或修訂；

(v) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約，且不旨在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；

(vi) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦無意構成該等勸誘；

(vii) 本公司或本公司的任何聯屬公司、顧問或包銷商概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；

(viii) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不予接納；

(ix) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州的證券法例註冊；

(x) 由於本文件的登載或本文件所載任何資料的發佈可能受到法律限制，您同意了解並遵守任何該等適用於您的限制；及

(xi) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，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。

倘於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呈交香港公司註冊處處長註冊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刊發。

重要提示

重要提示：　閣下如對本文件的任何內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。

Bayzed Health Group Inc
佰澤醫療集團
（根據開曼群島法律註冊成立的有限公司）

[編纂]

[編纂]的[編纂]數目	：	**[編纂]股股份（視乎[編纂]行使與否而定）**
[編纂]數目	：	**[編纂]股股份（可予[編纂]）**
[編纂]數目	：	**[編纂]股股份（可予[編纂]及視乎[編纂]行使與否而定）**
最高[編纂]	：	**每股[編纂][編纂]，另加1%經紀佣金、0.0027%[編纂]交易徵費、0.00565%香港聯交所[編纂]費及0.00015%會財局交易徵費（須於申請時繳足，多繳股款將根據最終定價予以退還）**
面值	：	**每股股份[編纂]**
[編纂]	：	**[編纂]**

獨家保薦人、[編纂]

招銀国际
CMB INTERNATIONAL

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，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文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件連同本文件附錄五「送呈香港公司註冊處處長及展示文件」所指定文件，已遵照香港法例第32章公司（清盤及雜項條文）條例第342C條規定，送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件內容概不負責。

預期[**編纂**]將由[**編纂**]（代表[**編纂**]）與本公司於[**編纂**][**編纂**]中午十二時正]或之前通過協議確定。倘[**編纂**]（代表[**編纂**]）與本公司因任何原因於[**編纂**]中午十二時正前仍未就[**編纂**]達成協議，則[**編纂**]不會成為無條件，並即告失效。

儘管[**編纂**]（代表[**編纂**]）與本公司可能同意釐定較低價格，惟[**編纂**]不會超過每股[**編纂**][**編纂**]且預期不會低於每股[**編纂**][**編纂**]。[**編纂**]（代表[**編纂**]）經本公司同意後，可於截止遞交[**編纂**]申請當日上午或之前，隨時調低指示性[**編纂**]範圍至低於本文件所述水平（即每股[**編纂**][**編纂**]至每股[**編纂**][**編纂**]）。於該情況下，會盡早且無論如何不遲於截止遞交[**編纂**]申請當日上午，在聯交所網站**www.hkexnews.hk**及本公司網站**www.bayzedhealthcare.com**刊登調減[**編纂**]數目及／或調低指示性[**編纂**]範圍的通知。有關詳情請參閱本文件「[**編纂**]的架構及條件」及「如何申請[**編纂**]」。

於作出投資決定前，有意投資者應審慎考慮本文件所載的所有資料，包括本文件「風險因素」所載的風險因素。

根據[**編纂**]就[**編纂**]所載的終止條文，[**編纂**]及[**編纂**]（代表[**編纂**]）有權在若干情況下，全權酌情決定於[**編纂**]上午八時正前隨時終止[**編纂**]根據[**編纂**]須履行的責任。有關終止條文的條款詳情，載於本文件「[**編纂**]－[**編纂**]安排－[**編纂**]－終止理由」。務請　閣下參閱該節了解詳細資料。

[編纂]並無亦不會根據[編纂]或美國任何州的證券法登記，且不可[編纂]、出售、抵押或轉讓，惟獲豁免遵守[編纂]登記規定或於毋須遵守該等登記規定的交易中且依據任何適用美國州證券法進行者除外。[編纂]僅可依據[編纂]在美國境外以離岸交易[編纂]及出售。

重要通知

我們已就[編纂]採用全[編纂]程序。我們不會就[編纂]向公眾人士提供本文件的印刷本。

本文件已於香港聯交所網站[編纂]及我們的網站www.bayzedhealthcare.com刊發。

倘　閣下需要本文件印刷本，可從上述網址下載並打印。

重要提示

[編纂]

重要提示

[編纂]

預期時間表

[編纂]

預期時間表

[編纂]

預期時間表

[編纂]

目　錄

本文件由本公司僅就[**編纂**]*及*[**編纂**]*而刊發，並不構成出售*[**編纂**]*以外任何證券的*[**編纂**]*或購買*[**編纂**]*以外任何證券的*[**編纂**]*邀請。本文件不得用作亦不會構成於任何其他司法權區或任何其他情況下的*[**編纂**]*或邀請。概無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區*[**編纂**][**編纂**]*或分發本文件。*

閣下作出[**編纂**]*決定時應僅依賴本文件所載的資料。本公司並無授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載者的資料。 閣下不應將並非載於本文件的任何資料或聲明視為已獲本公司、獨家保薦人、*[**編纂**]*、我們或彼等各自的任何董事、高級職員、代表或聯屬人士或任何其他參與*[**編纂**]*的人士或各方授權而加以依賴。本公司網站****www.bayzedhealthcare.com****所載資料並非本文件一部分。*

頁次

預期時間表 iii

目錄 vi

概要 1

釋義 32

技術詞彙表 51

前瞻性陳述 58

風險因素 60

豁免嚴格遵守香港上市規則 109

有關本文件及[編纂]的資料 117

董事及參與[編纂]的各方 122

公司資料 126

行業概覽 130

目　錄

監管概覽		151
歷史、重組及公司架構		192
業務		240
與控股股東的關係		458
董事及高級管理層		470
股本		490
主要股東		493
財務資料		497
未來計劃及[編纂]用途		611
[編纂]		617
[編纂]的架構及條件		631
如何申請[編纂]		643
附錄一	－ 會計師報告	I-1
附錄二	－ 未經審計[編纂]財務資料	II-1
附錄二B	－ [編纂]	IIB-1
附錄三	－ 本公司組織章程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	－ 送呈香港公司註冊處處長及展示文件	V-1

概　要

*本概要旨在向閣下概述本文件所載的資料。由於僅屬概要，故此並無載列所有對　閣下可能屬重要的資料。　閣下在決定投資[**編纂**]前，應仔細閱讀本文件全部內容。任何投資均涉及風險。投資[**編纂**]所涉及的若干特殊風險概述於本文件「風險因素」一節。　閣下在決定投資[**編纂**]前，應仔細閱讀該節內容。*

概覽

關於我們

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。下圖根據弗若斯特沙利文的資料展示了我們截至2023年12月31日的經營成就：

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是「腫瘤全週期醫療服務」領域的服務供應商，篩查、診斷、治療及康復是我們在腫瘤全週期醫療服務體系中提供的核心服務。我們的價值主張是以人為本，專注於開展腫瘤相關醫療服務，包括但不限於對患者開展腫瘤診斷、多種手段的腫瘤治療、腫瘤康復及臨終關懷等，以及對包括腫瘤患者家屬在內的其他潛在健康人群開展的早癌篩查、腫瘤疫苗接種、健康管理服務。我們致力於為(i)已被診斷患有癌症的個體；(ii)具有平均或高癌症風險個體（如家族史中發生過癌症事件的個體）；及(iii)已接受過腫瘤治療（包括癌症積極治療）的個體提供腫瘤全週期醫療服務。

概　要

我們通過收購股權及管理權，先後在北京、天津、安徽省、山西省及河南省運營和管理八家醫院。其中，作為我們發展歷程及在我們經營所在行業全面佈局的起點，北京京西腫瘤醫院一直作為我們的旗艦醫院，在腫瘤相關學科方面具有優勢。在我們後續收購納入我們體系內的其他醫院中，基於此，我們從發展戰略角度考慮了主要因素，包括腫瘤相關疾病高發因素、市場需求及醫院在相應學科方面的現有能力，在我們經營的相應領域，我們完成了體系內的醫院佈局。受益於上述戰略，我們能夠在整合我們體系內的醫院後為其賦能。此外，我們利用我們的醫療資源，設立癌症篩查中心和康復中心，開展人才培養和引進醫療設備。因此，該等醫院在腫瘤學科方面的能力得到了極大提升。

在我們的持續努力下，我們體系內的醫院的市場地位有大幅提升，尤其是我們體系內的兩家醫院在學科專長、診療能力及服務質量方面實現了巨大提升。自2023年3月起，經中國政府批准，太原和平醫院由二級甲等綜合醫院升級為三級康復專科醫院，成為山西省首家三級康復專科醫院，自2024年4月起，經中國政府批准，武陟濟民醫院由二級甲等綜合醫院升級為三級綜合醫院，成為武陟縣首家三級綜合醫院。

截至2024年6月30日，我們的所有六家自有醫院和黃山首康醫院均成立了早癌篩查與防治中心、早癌篩查中心或早癌篩查與評估中心，將早癌篩查標準在基層應用和推廣，以提供早癌篩查及腫瘤診斷和治療的連續醫療服務。上述醫院均已成立康復科及／或標準化及專業化的腫瘤康復中心，為腫瘤患者提供康復服務。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，提供腫瘤相關服務產生的收入分別為人民幣177.1百萬元、人民幣242.7百萬元、人民幣345.0百萬元及人民幣215.2百萬元，分別佔我們同期醫院業務總收入的56.3%、39.3%、42.4%及47.3%。

同時，根據我們所擁有的市場地位及我們所提供的產品和服務，我們創建了一個線上線下相結合的業務模式，以賦能不同的實體，主要包括有腫瘤全週期醫療服務需求的顧客和患者、醫療機構和醫療專業人員、醫療機構管理團隊和政府及社會。我們為該等實體提供高質量的產品和服務，並能夠根據彼等各自在我們業務鏈中的需求及／或要求，向其提供獨特的價值主張來吸引彼等。詳情請參閱本文件「業務－我們的業務模式－我們的價值主張」。

由於我們相信我們的業務將繼續增長，我們將繼續在實施配合我們增長及保持我們在業內的競爭力的管理、經營及財務戰略方面遇到挑戰。詳情請參閱本文件「風險因素－如果我們未能成功管理我們的增長，我們的業務及前景可能會受到影響」。

業務模式

於業績記錄期間，我們的收入主要來自以下各項：(i)經營我們自有的六家民營營利性醫院，提供包括腫瘤全週期醫療服務在內的醫療服務；(ii)管理及運營我們體系內的醫院中的兩家民營非營利性醫院並從中收取管理費；及(iii)供應藥品、醫療設備及耗材。考慮到中國醫療服務市場的性質，我們專注於腫瘤全週期醫療服務，並將其作為我們業務運營的核心部分，預期未來此趨勢將會延續。

醫院業務

於業績記錄期間，我們的收入主要來自於通過我們自有的民營營利性醫院為患者提供各種專科(包括但不限於腫瘤科、康復科、普外科、消化內科及泌尿外科)醫療服務。就治療過程而言，我們的收入主要來自住院服務和門診服務。住院服務是指根據患者的病情和康復情況，對在我們體系內的醫院入院治療過夜或時間不確定(通常為數天或數週)的患者進行治療。門診服務是指對在我們體系內的醫院就醫但當時不需要住院或入院接受過夜護理的患者進行診斷或治療。詳情請參閱本文件「業務 — 我們的醫院業務」。

醫院管理業務

我們管理及運營黃山首康醫院(位於安徽省黃山市的三級綜合醫院)和太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心(位於山西省太原市的社區衛生服務中心)兩家民營非營利性醫院，並從中收取管理費，我們分別持有這兩家醫院的相關舉辦者權益。根據托管醫院與本集團之間訂立的醫院管理協議，我們有權於2022年1月1日至2061年12月31日40年期間內收取根據托管醫院收入的固定百分比計算的管理費。詳情請參閱本文件「業務 — 我們的醫院管理業務」。

供應藥品、醫療設備及耗材

於業績記錄期間，我們主要向中國安徽省及江蘇省銷售藥品、醫療設備及耗材，我們還在中國通過政府藥品集中採購線上平台銷售小部分藥品。於業績記錄期間，我們供應藥品、醫療設備及耗材業務分部的大部分收入來自向批發客戶(包括醫院、藥房及藥品經銷商)的銷售，而批發客戶一般將該等產品售予終端用戶。我們與我們的批發客戶保持買方／賣方關係。有關我們的銷售業務的詳情，請參閱本文件「業務 — 我們供應藥品、醫療設備及耗材」。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

我們體系內的醫院

下表載列截至2024年6月30日我們體系內的醫院概要：

	醫院	位置	建築面積／土地面積（平方米）	性質	成立／收購	收購時間	我們收購／成立後開始運營時間[1]	醫師數量[3]	技術、藥學及護理醫療專業人員的數量[4]	其他醫療專業人員的數量[5]	註冊床位數量[7]
自有											
1	北京京西腫瘤醫院	北京豐台區	11,865	民營營利性二級腫瘤專科醫院	收購	2018年6月	2018年6月	202	139	14	101
2	天津石氏醫院	天津西青區	14,597.56	民營營利性二級綜合醫院	成立	不適用	2020年4月	99	83	27	120
3	天津南開濟興醫院	天津南開區	2,000	民營營利性一級綜合醫院	收購	2019年2月	2019年2月	61	33	19	57
4	太原和平醫院	山西太原	28,985[8]	民營營利性三級康復專科醫院	收購	2022年1月	2022年1月	120	238	10	300
5	合肥佰惠醫院	安徽合肥	21,223.3	民營營利性二級綜合醫院	收購[8]	2021年12月	2021年12月	59	111	17	160
6	武陟濟民醫院	河南焦作	43,461.52	民營營利性三級綜合醫院	收購	2022年4月	2022年4月	196	357	58	550

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

	醫院	位置	建築面積／土地面積（平方米）	性質	成立／收購	收購時間	我們收購／成立後開始運營時間(1)	醫師數量(3)	技術、藥學及護理醫療專業人員的數量(4)	其他醫療專業人員的數量(5)	註冊床位數量
托管											
7	黃山首康醫院	安徽黃山	73,186.55	民營非營利性三級綜合醫院	不適用	不適用	2020年5月	246	485	99	600
8	太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心	山西太原	28,985(8)	民營非營利性社區衛生服務中心	不適用	不適用	2022年1月	5	9	–	不適用

附註：

(1) 就我們自有醫院而言，我們收購的五家醫院的開始運營時間指醫院在本集團的財務報表中首次產生收入的時間，而我們自行成立的醫院（即天津石氏醫院）的開始運營時間指醫院的醫療機構執業許可證上登記開業的時間。就我們的托管醫院而言，開始運營時間指安徽首康投資及太原市和平醫院管理有限公司的財務報表首次於本集團的財務報表綜合入賬的時間。詳情請參閱本文件「業務－我們的醫院業務」及「業務－我們的醫院管理業務」；

(2) 我們體系內的醫院的醫療專業人士的劃分標準乃根據他們是否獲得衛生專業技術人員職稱而定。醫師、技術、藥學及護理醫療專業人員指獲得職稱的醫療專業人員，其他醫療專業人員指我們體系內的醫院並無獲得職稱的人員及其他醫療相關專業人員；

(3) 我們體系內的醫院的醫師包括主任醫師、副主任醫師、主治醫師、住院醫師及醫士。我們自有醫院及黃山首康醫院的醫師數量包括全職醫師及多點執業醫師數量。太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心的醫師數量僅包括全職醫師數量，因為截至2024年6月30日其並無多點執業醫師。詳情請參閱本文件「業務－我們體系內的醫療資源－我們的醫療專業人員的資格」；

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

(4) 我們體系內的醫院的技術醫療專業人員包括主任技師、副主任技師、主管技師、技師及技士。我們體系內的醫院的藥學醫療專業人員包括主任藥師、副主任藥師、主管藥師、藥師及藥士。我們體系內的醫院的護理醫療專業人員包括主任護師、副主任護師、主管護師、護師及護士。詳情請參閱本文件「業務 — 我們體系內的醫療資源 — 我們的醫療專業人員的資格」；

(5) 我們體系內的醫院的其他醫療專業人員主要包括實習護士、輔醫以及其他在體檢中心、醫療服務部門及急救中心工作的患者服務人員。詳情請參閱本文件「業務 — 我們體系內的醫療資源 — 我們的醫療專業人員的資格」；

(6) 上表技術、藥學及護理醫療專業人員以及其他醫療專業人員的數量指任職於我們體系內的醫院的全職員工的數量；

(7) 下表載列我們自有醫院(i)截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日的註冊床位數及(ii)於業績記錄期間的註冊床位佔用率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
北京京西腫瘤醫院				
截至相關期末的註冊床位數	101	101	101	101
註冊床位佔用率	50.8%	63.2%	93.9%	88.3%
天津石氏醫院				
截至相關期末的註冊床位數	120	120	120	120
註冊床位佔用率	35.2%	42.7%	47.2%	54.8%
天津南開濟興醫院				
截至相關期末的註冊床位數	57	57	57	57
註冊床位佔用率	28.3%	21.0%	29.2%	23.6%
太原和平醫院				
截至相關期末的註冊床位數	不適用[a]	100	300	300
註冊床位佔用率	不適用[a]	269.1%[b]	106.7%[b]	100.9%
合肥佰惠醫院				
截至相關期末的註冊床位數	160[c]	160	160	160
註冊床位佔用率	66.1%[c]	39.8%	49.5%	67.8%
武陟濟民醫院				
截至相關期末的註冊床位數	不適用[d]	400	550	550
註冊床位佔用率	不適用[d]	103.3%[b]	97.3%	96.4%

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附註：

(a) 自2022年1月1日起，太原和平醫院的財務報表首次於本集團的財務報表綜合入賬。然而，我們自2019年5月起管理太原和平醫院的運營。詳情請參閱本文件「業務－我們的醫院業務－我們的自有醫院概要－太原和平醫院」、「歷史、重組及公司架構－本集團－太原和平醫院公司」及「歷史、重組及公司架構－本集團－業績記錄期間的收購－太原和平醫院公司」；

(b) 註冊床位佔用率超過了100%，是由於增加了臨時床位以滿足當地醫療需求及應對醫療資源短缺。根據《醫療機構管理條例》及《醫療質量管理辦法》的限制並經我們的中國法律顧問建議，我們已諮詢中國當地政府，主管部門已告知我們：註冊床位的過度使用符合醫院的社會責任要求；及我們從未因註冊床位的過度使用而受到任何行政處罰，彼等亦不會對我們進行任何行政處罰；及我們可以繼續以這種方式運營。請參閱本文件「業務－我們的醫院業務」；

(c) 合肥佰惠醫院截至2021年12月31日止年度的運營數據僅指我們收購該院後的2021年12月1日至2021年12月31日期間。詳情請參閱本文件「業務－我們的醫院業務－我們的自有醫院概要－合肥佰惠醫院」及「歷史、重組及公司架構－本集團－合肥佰惠醫院公司」；及

(d) 武陟濟民醫院截至2022年12月31日止年度的運營數據僅指我們收購該院後的2022年4月1日至2022年12月31日期間。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－本集團－武陟濟民醫院公司」。

(8) 根據太原和平醫院及太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心（作為承租人）與一名獨立第三方（作為出租人）於2019年1月1日訂立的租賃協議，他們位於山西省太原市萬柏林區的同一物業，他們的面積指土地面積；及

(9) 收購合肥佰惠醫院指我們於2020年11月從獨立第三方收購合肥市長榮醫院有限公司的若干長期資產，並於2021年12月收購合肥長榮醫院的業務及淨資產，之後，上述兩家實體經營的業務已根據中國適用的會計準則於本集團的財務報表綜合入賬。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－本集團－業績記錄期間的收購」及「附錄一－會計師報告」附註27(a)。

我們的市場機遇

根據弗若斯特沙利文的資料，於2018年至2022年，中國癌症新發病例的年複合增長率約為2.9%；中國癌症死亡病例的年複合增長率約為3.0%。截至2022年12月31日止年度，中國癌症新發病例約480萬例，死亡病例約290萬例，分別佔全球新發與死亡病例的約23.8%及27.4%，中國已成為全球癌症新發和死亡第一「大國」。此外，中國的民營腫瘤醫療服務市場規模(按照收入計算)由2018年的約人民幣291億元增長至2022年的約人民幣530億元，年複合增長率約為16.2%，且預計將由2022年的約人民幣530億元增長至2026年的約人民幣1,092億元，年複合增長率約為19.8%。

此外，中國腫瘤醫療服務行業面臨兩大痛點：一是，與美國相比，中國腫瘤醫療資源嚴重不足，人均醫療開支及總醫療開支佔國內生產總值的百分比與美國相比，水平較低；中國腫瘤醫療資源配置不均衡，集中在一二線城市的核心優質腫瘤醫療資源，與分佈在三四線城市的大量腫瘤患者之間存在供需矛盾；二是，承擔中國更多腫瘤醫療服務需求的公立醫院，基本以腫瘤治療為主，對於癌症篩查和腫瘤康復的資源配置存在缺口，「重治療、輕篩查」和「重治療、輕康復」的現象較為普遍。

具體而言，中國公立腫瘤專科醫院的床位利用率長期接近或高於100%，中國的癌症五年整體生存率為40.5%，而美國為67.1%，說明中國腫瘤醫療資源及治療水平仍需進一步提高。我們相信，在可預見的未來，中國的民營腫瘤醫療服務市場將有巨大的增長潛力。詳情請參閱本文件「行業概覽」。

基於我們所擁有的良好的過往記錄及我們的競爭優勢，我們相信，我們能夠把握我們經營所在的高速增長的中國民營腫瘤醫療服務市場的商業機遇，並且能夠利用我們所制定的合理有效的未來發展戰略，進一步鞏固我們的市場地位，拓展我們的市場份額。我們將持續聚焦腫瘤相關業務線和平台的建設及建立腫瘤學科體系，全面提升我們的腫瘤全週期醫療服務。

我們良好的過往記錄

隨著我們的快速發展和擴張，我們於業績記錄期間的運營能力增強。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們自有醫院的門診人次總數分別為196,457人次、547,919人次、701,502人次及360,435人次，我們自有醫院的住院人次總數分別為5,834人次、30,740人次、44,461人次及23,344人次。同期，我們托管醫院的門診人次總數分別為485,159人次、456,450人次、493,552人次及252,962人次，我們托管醫院的住院人次總數分別為23,287人次、23,780人次、29,098人次及14,464人次。同時，我們良好的過往記錄在很大程度上歸功於我們高水平的專業醫務人員及管理層團隊的專業技能及經驗，我們也通過我們精細化的管理手段以及專業的培訓體系向前述人員提供高水平的培訓及更多教學參與機會，以此進一步提升我們對顧客及／或患者的診療效果及服務質量。

我們於業績記錄期間實現了顯著增長。我們的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣461.6百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣802.7百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣1,072.2百萬元，年複合增長率為52.4%。我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣503.4百萬元增加13.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣570.9百萬元。我們的毛利由截至2021年12月31日止年度的人民幣41.4百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣79.6百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣178.2百萬元，年複合增長率為107.5%。我們的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣82.2百萬元增加19.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣98.2百萬元。

我們的收入主要來自醫院業務(包括住院服務、門診服務及其他)，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月分別為人民幣314.7百萬元、人民幣617.9百萬元、人民幣814.1百萬元、人民幣390.8百萬元及人民幣455.3百萬元，分別佔同期總收入的68.2%、77.0%、75.9%、77.6%及79.7%。詳情請參閱本文件「財務資料」。

我們的競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢有助於我們從競爭對手中脫穎而出：

- 中國腫瘤醫療集團，戰略性地佈局腫瘤全週期醫療服務，把握巨大的市場需求缺口並處於行業中的有利位置。
- 區別於競爭對手的早癌篩查業務領域的獨有優勢，有利於進一步鞏固市場地位及擴大市場份額。
- 高水平的醫療專業人員團隊、醫療專家及醫療資源的支持。
- 標準化拓展決策機制和豐富的兼併收購經驗，支撐我們繼續複製我們的成功，把握巨大的增長機會。
- 集團層面強大的整合能力及標準化的管理模式結合「因院制宜」的精細化管理，支持整體業務拓展及提升治療效果及服務質量。
- 高瞻遠矚且經驗豐富的專業管理團隊。

我們的發展戰略

我們計劃實施以下發展戰略：

- 進一步加強我們的腫瘤全週期醫療服務。
- 通過擴大我們的醫院網絡，針對尚未得到滿足的市場需求，強化我們的市場領先地位。
- 進一步提升我們的信息技術基礎設施的智能化及數字化水平，以提高運營及管理效率。
- 加強我們在醫學領域的創新及研究能力，推動腫瘤領域前沿成果轉化並提升我們的綜合競爭力。

[編纂]用途

假設[**編纂**]為每股[**編纂**][**編纂**](即本文件所述[**編纂**]範圍的中位數)，於扣除[**編纂**]費及[**編纂**]以及我們就[**編纂**]應付的估計[**編纂**]後，並假設[**編纂**]未獲行使，我們估計將收取的[**編纂**][**編纂**]約為[**編纂**]。

我們擬將[**編纂**]的[**編纂**]用於以下用途：

估計[編纂]	[編纂]擬定用途
約[**編纂**]或[**編纂**]	持續強化我們的腫瘤全週期醫療服務
約[**編纂**]或[**編纂**]	在有適當機會出現時收購醫院
約[**編纂**]或[**編纂**]	擴展我們的醫院管理業務
約[**編纂**]或[**編纂**]	升級我們的信息技術基礎設施及／或系統
約[**編纂**]或[**編纂**]	營運資金及其他一般企業用途

詳情請參閱本文件「業務 － 我們的發展戰略」及「未來計劃及[**編纂**]用途」。

我們的供應商及客戶

我們的供應商

我們的醫院業務以及供應藥品、醫療設備及耗材業務主要需要藥品、醫療設備及耗材開展業務。我們已在總部設立採購管理部，負責制定採購管理制度、籌劃年度採購和磋商採購條款。一方面，我們體系內的醫院一般直接向選定供應商下達採購訂單，其數量和採購價格由體系內的各醫院的採購部決定。另一方面，我們總部的採購管理部有時亦會為存在大量或特殊需求的醫院業務以及供應藥品、醫療設備及耗材業務安排集中採購，以獲得更低的價格並節省成本。

我們根據嚴格的標準和適用的法律法規選擇供應商，以確保供應的貨品質量。在選擇供應商時，我們考慮的因素包括產品、定價、聲譽、服務或產品質量和交貨時間等。我們的供應商須擁有開展業務所需的所有執照和許可證，包括藥品質量認證證書及／或藥品經營認證證書。只有符合我們所有選擇標準的供應商方可入選。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，向五大供應商作出的採購額合共分別佔我們同期採購總額的40.2%、34.4%、39.0%及41.9%，而向最大供應商作出的採購額分別佔我們同期採購總額的17.0%、12.6%、16.3%及16.1%。於業績記錄期間各期間，我們的五大供應商包括藥品、醫療設備及耗材供應商。截至最後實際可行日期，我們於業績記錄期間各期間的五大供應商均為獨立第三方，且據我們董事所深知，於業績記錄期間各期間董事、彼等各自的聯繫人或擁有我們已發行股本5%以上的任何股東均未在我們五大供應商中擁有任何權益。詳情請參閱本文件「業務 — 採購及供應」。

我們的客戶

我們的客戶主要分為以下三類：

業務	主要客戶類型
醫院業務	於我們的自有醫院接受醫療服務的患者及／或客戶
醫院管理業務	托管醫院
供應藥品、醫療設備及耗材	批發客戶及零售客戶

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，來自五大客戶的收入合共分別佔我們同期總收入的25.4%、18.1%、20.4%及16.3%，而來自最大客戶的收入分別佔我們同期總收入的14.9%、12.9%、16.5%及12.8%。截至最後實際可行日期，我們於業績記錄期間各期間的五大客戶均為獨立第三方，且據我們董事所深知，於業績記錄期間各期間董事、彼等各自的聯繫人或擁有我們已發行股本5%以上的任何股東均未在我們五大客戶中擁有任何權益。詳情請參閱本文件「業務 — 我們的客戶」。

我們與醫療機構的合作

我們與北京大學腫瘤醫院的合作

多年來，本集團與北京大學腫瘤醫院建立了良好的長期合作關係。我們與北京大學腫瘤醫院的主要合作包括：(i)基於北京京西腫瘤醫院的合作；(ii)基於構建腫瘤防治分級診療體系的合作；及(iii)基於早癌篩查輔助系統軟件開發的合作。詳情請參閱本文件「業務－我們體系內的醫療資源—我們與北京大學腫瘤醫院的合作」。

我們的合作平台

於業績記錄期間，我們體系內的大部分醫院已加入北京大學腫瘤醫院腫瘤防治遠程協同平台。該平台旨在應用新一代信息技術與醫療服務的融合，在醫療技術、治療理念和運營管理方面促進有關實體的發展，構建協同醫療機制和分級診療體系。

此外，該平台促進優質醫療資源從一線城市垂直流向非一線城市，促進專科發展及學科共建，提高治療效率，滿足廣大患者醫學診療需求。詳情請參閱本文件「業務－信息系統及平台－合作平台」。

我們與其他醫療機構的合作

我們一直並打算繼續關注與享有盛譽的知名醫療機構的外部戰略合作。我們體系內的醫院充分利用有關加入醫療聯合體所帶來的醫療資源下沉地方市場及優質醫療資源共享的相關扶持政策，改進及提升自身醫療相關服務水平。此外，我們已與中國領先的醫療機構及／或組織(如石學敏中醫發展基金會)建立了密切和長期的關係。

我們計劃在未來繼續與上述實體合作，我們亦在尋求機會，通過本集團的優勢資源和體系內的醫院發展過程中的合作機會，與大學及其附屬醫院、其他醫療機構及／或組織建立進一步的研發合作關係，以提高我們在腫瘤全週期醫療服務方面的能力和可持續增長。詳情請參閱本文件「業務－我們體系內的醫療資源－我們與其他醫療機構的合作」。

過往COVID-19疫情對我們經營的影響

自2019年12月起，COVID-19新型病毒嚴重影響了中國及其他多個國家。為了遏制病毒的傳播，政府實施了許多措施，這些措施導致我們體系內的醫院的住院及門診人次暫時下降，人員流動受限也擾亂了我們體系內的醫院於業績記錄期間的線下運營，進而暫時影響了我們的業務運營及財務業績。此外，由於員工不時需要居家辦公，我們的運營效率在一定程度上受到影響。儘管如此，自COVID-19疫情爆發以來，我們體系內的醫院尚未發生我們的醫療專業人員或其他醫務人員未能到崗的任何事件。

儘管COVID-19疫情造成了暫時中斷，但由於我們在業務運營及管理方面付出的努力以及有效的COVID-19疫情防控措施，故於業績記錄期間我們能夠保持收入、門診及住院人次整體強勁增長。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，(i)我們的收入分別為人民幣461.6百萬元、人民幣802.7百萬元、人民幣1,072.2百萬元及人民幣570.9百萬元；(ii)我們自有醫院的門診人次總數分別為196,457人次、547,919人次、701,502人次及360,435人次；及(iii)我們自有醫院的住院人次總數分別為5,834人次、30,740人次、44,461人次及23,344人次。

COVID-19疫情的影響可能會在很長一段時間內持續存在，即使COVID-19疫情消退後，也可能繼續對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。然而，董事確認，考慮到(i)在COVID-19疫情爆發後，我們的收入及門診住院人次自2021年以來繼續增長；(ii)根據弗若斯特沙利文的資料，與其他行業(如其他線下服務行業)相比，我們經營所在的行業整體上受COVID-19疫情的影響較小；(iii)我們已根據政府指南採取合理的預防措施，以盡量降低COVID-19疫情對我們正常業務運營的影響；及(iv)自2022年12月以來，由於中國政府解除封鎖及隔離等COVID-19限制措施，中國各地疫情形勢明顯好轉，主要城市恢復正常社會經濟活動，COVID-19疫情在短期和長期內並無對我們的業務及經營業績造成任何重大不利影響，並且預計不會給我們的經營帶來任何永久性或重大干擾。詳情請參閱本文件「業務－過往COVID-19疫情對我們經營的影響」。

風險因素

我們的業務所面臨的風險包括本文件「風險因素」中所述的風險。由於不同的[**編纂**]在確定風險的重要性時可能有不同的解釋和標準，因此， 閣下在決定[**編纂**]我們的[**編纂**]之前，應完整閱讀「風險因素」一節。我們所面臨的若干主要風險包括：

- 中國醫療服務行業的監管制度變動及發展，特別是醫療改革政策的變動，可能對我們的業務營運及未來擴張造成影響。

- 如果我們未能成功管理我們的增長，我們的業務及前景可能會受到影響。

- 我們體系內的醫院面臨其經營所在市場的激烈競爭，倘若這些醫院未能成功與新加入或現有競爭對手競爭，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到影響。

- 我們體系內的醫院的一部分收入來自向受公共醫療保險保障的患者提供醫療服務；我們體系內的醫院可能須作出區域公共醫療保險協議中規定的每次住院／門診的平均支出價格上限調整；及若中國公共醫療保險計劃拖延付款，可能影響我們的經營業績。

- 定價監管可能影響我們體系內的醫院的定價。我們的若干醫療服務、藥品、醫療設備及耗材的定價明確且直接受監管，這可能會影響我們的盈利能力。

- 倘若我們體系內的醫院未能招聘、培訓及挽留足夠數目的執業醫師及其他各類醫療專業人員，則我們的業務及經營業績可能受到影響。

- 倘我們未能妥善管理對體系內的醫院醫師及其他各類醫療專業人員的聘用，則我們可能面對針對這些醫院的處罰，從而可能對我們的業務及經營業績造成影響。

- 我們可能無法識別、把握或運用新醫院的擴張機會，並且所收購的業務可能附有未知或或然的法律責任，這可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成影響。

- 我們已錄得大額商譽。倘若釐定我們的商譽會發生減值，可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

- 我們擁有商譽以外的無形資產。倘我們的其他無形資產確定需要減值，可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

控股股東

緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權未獲行使)，本公司將由控股股東合計持有約[**編纂**]權益，其中(i)徐女士最終控制的實體(包括Bayway Fund L.P.(持有[**編纂**])、Sugar Berry(持有[**編纂**])、Cheery Smiley(持有[**編纂**])及Backspace(持有[**編纂**]))合計持有[**編纂**]權益；及(ii) Xuxi Holding根據一致行動人士協議項下的安排持有[**編纂**]權益。

因此，就本文件而言及按上市規則的界定，以下人士／實體均為本公司的控股股東：

(i) 徐女士；

(ii) 股東及其由徐女士控制的中間控股實體，包括(a) Bayway Fund L.P.及其中間控股實體，即Rose Violet X、Wineberry X及Crimson X；及Blue Crystal K、上海旻北、蘇州北醫佰惠及佰惠投資基金；及(b) Sugar Berry及其中間控股實體，即上海琿金及安徽北醫匯金；(c) Cheery Smiley及其中間控股實體，即上海琿方及安徽北醫惠方；及(d) Backspace及其中間控股實體，即上海琿通及安徽北醫匯通；及

(iii) Xuxi Holding、上海栩西管理、上海栩琨管理(作為本公司[**編纂**]前投資者)及彼等的最終實益擁有人崔一帆及朱紅兵(根據一致行動人士協議項下的安排)。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。

詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」。

[編纂]前投資者

為進一步發展本集團的業務，若干[**編纂**]前投資者，包括上海栩琨管理、正奇(北京)資產管理有限公司、安徽北醫匯金、安徽北醫惠方、安徽北醫匯通、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、邁勝醫療設備有限公司、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、深圳市澤信管理中

心合夥企業(有限合夥)、上海德箴企業管理有限公司、Venus Tale、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)被引進成為本集團股東。

詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－[**編纂**]前投資」。

歷史財務資料概要

下表載列於所示期間的綜合全面收益表概要。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2023年**	**2024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*
				(未經審計)	
收入	461,586	802,652	1,072,173	503,441	570,945
主營業務成本	(420,195)	(723,095)	(894,009)	(421,281)	(472,705)
毛利	41,391	79,557	178,164	82,160	98,240
其他收入淨額	7,837	5,025	5,181	4,195	828
銷售費用	(9,738)	(12,019)	(13,467)	(5,711)	(5,725)
一般及行政開支	(72,806)	(108,587)	(147,172)	(71,456)	(81,649)
應收賬款及應收票據的減值虧損淨額	(461)	(2,063)	(274)	(200)	301

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* *(未經審計)*	*人民幣千元*
經營(虧損)／利潤	(33,777)	(38,087)	22,432	8,988	11,995
財務成本	(21,058)	(24,437)	(27,042)	(13,730)	(11,613)
除税前(虧損)／利潤	(54,835)	(62,524)	(4,610)	(4,742)	382
所得税	(7,120)	(12,991)	(19,796)	(12,652)	(7,722)
期內虧損	(61,955)	(75,515)	(24,406)	(17,394)	(7,340)
以下各方應佔期內(虧損)／利潤：					
本公司權益股東	(46,091)	(58,018)	(26,389)	(19,328)	(11,548)
非控股權益	(15,864)	(17,497)	1,983	1,934	4,208
期內虧損	(61,955)	(75,515)	(24,406)	(17,394)	(7,340)

非國際財務報告準則計量

為補充按照國際財務報告準則呈列的財務資料，我們使用非國際財務報告準則計量，即採用經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整淨虧損／利潤(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，而該等財務計量並非國際財務報告準則所規定或據其呈列。我們認為，該等非國際財務報告準則計量通過消除若干項目的潛在影響，有助於比較不同期間及公司之間的經營表現。我們認為，該等計量為[**編纂**]及其他人士提供有用資料令彼等與我們管理層採用相同的方式了解和評估我們的綜合經營業績。然而，我們所呈列的經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整淨虧損／利潤(非國際財務報告準則計量)未必可與其他公司所呈列類似名稱的財務計量作比較。非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性， 閣下不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）定義為EBITDA（非國際財務報告準則計量）（即年／期內虧損加上物業、廠房及設備以及使用權資產折舊、無形資產攤銷、所得稅開支及財務成本淨額），並加上以下項目作出調整：(i)以股份為基礎的付款開支；及(ii)[**編纂**]。

我們將經調整淨虧損／利潤（非國際財務報告準則計量）定義為年／期內虧損，並就以下各項作出調整：(i)以股份為基礎的付款開支；及(ii)[**編纂**]。

以股份為基礎的付款開支包括向天津佰惠醫療管理採納的股份計劃項下參與者授予購股權而產生的非現金支出，且不會導致現金流出。[**編纂**]主要為與[**編纂**]有關的開支，並主要由於其因[**編纂**]所產生而加回。

下表載列於所示期間的EBITDA（非國際財務報告準則計量）、經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整淨虧損／利潤（非國際財務報告準則計量），以及年內虧損與EBITDA（非國際財務報告準則計量）、經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整淨虧損／利潤（非國際財務報告準則計量）的對賬。

	截至12月31日止年度			**截至6月30日止六個月**	
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2023年**	**2024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*
				(未經審計)	
期內虧損	(61,955)	(75,515)	(24,406)	(17,394)	(7,340)
加					
以股份為基礎的付款開支	–	178	–	–	–
[**編纂**]	–	–	14,791	8,608	12,794
經調整淨(虧損)／利潤（非國際財務報告準則計量）	**(61,955)**	**(75,337)**	**(9,615)**	**(8,786)**	**5,454**

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2023年**	**2024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*
				(未經審計)	
期內虧損	(61,955)	(75,515)	(24,406)	(17,394)	(7,340)
加					
所得稅開支	7,120	12,991	19,796	12,652	7,722
物業、廠房及設備折舊	24,198	41,857	50,876	25,114	24,913
無形資產攤銷	7,801	9,266	10,276	5,200	5,355
使用權資產折舊	18,333	23,421	25,119	11,725	13,241
財務成本淨額	15,159	23,120	25,851	13,191	10,078
EBITDA（非國際財務報告準則計量）	**10,656**	**35,140**	**107,512**	**50,488**	**53,969**
加					
以股份為基礎的付款開支	–	178	–	–	–
[編纂]	–	–	14,791	8,608	12,794
經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）	**10,656**	**35,318**	**122,303**	**59,096**	**66,763**

截至2021年及2022年12月31日止年度，我們分別錄得淨虧損人民幣62.0百萬元及人民幣75.5百萬元，主要由於(i)我們在2021年12月的爬坡期收購合肥佰惠醫院。該醫院於2022年處於營運初期，所產生的收入不足以涵蓋其同期成本，因此令我們同年的虧損有所增加，部分被本集團的若干自有醫院（如北京京西腫瘤醫院）的增長所抵銷；及(ii)由於地方政府在COVID-19疫情期間實施的嚴格出行限制，我們的顧客及／或患者無法到我們的體系內的醫院就診，該情況亦對我們的收入造成不利影響，並令我們同年的虧損有所增長。我們的淨虧損由截至2022年12月31日止年度的人民幣75.5百萬元減至截至2023年12月31日止年度的人民幣24.4百萬元，主要由於我們自有醫院（如北京京西腫瘤醫院及太原和平醫院）的醫療學科建設及地方影響力擴大。我們的淨虧損由截至2023年6月30日止六個月的人民幣17.4百萬元減至截至2024年6月30日止六個月的人民幣7.3百萬元，主要因為(i)天津石氏醫院及合肥佰惠醫院通過醫療學科建設

提高了其區域影響力和聲譽，令兩家醫院的業務增長明顯及毛損顯著減少；及(ii)其他自有醫院於同期繼續改善其醫療服務質量及其表現穩步增長。

我們的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)由截至2021年12月31日止年度的人民幣62.0百萬元增至截至2022年12月31日止年度的人民幣75.3百萬元。我們的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)由截至2022年12月31日止年度的人民幣75.3百萬元減至截至2023年12月31日止年度的人民幣9.6百萬元。截至2023年6月30日止六個月，我們錄得經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)人民幣8.8百萬元，而截至2024年6月30日止六個月，我們錄得經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)人民幣5.5百萬元。於業績記錄期間經調整淨虧損／利潤(非國際財務報告準則計量)波動的原因與上述淨虧損波動的原因一致。

收入

各業務板塊的收入

下表載列於所示期間各業務板塊的收入：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*
							(未經審計)			
醫院業務	314,696	68.2	617,905	77.0	814,112	75.9	390,751	77.6	455,310	79.7
住院服務	177,027	38.4	379,389	47.3	515,940	48.1	254,182	50.5	264,354	46.3
門診服務	119,743	25.9	216,542	27.0	289,881	27.0	130,183	25.9	186,516	32.7
其他[1]	17,926	3.9	21,974	2.7	8,291	0.8	6,386	1.2	4,440	0.7
醫院管理業務[2]	26,281	5.7	37,315	4.6	41,121	3.8	19,484	3.9	19,144	3.4
供應藥品、醫療設備及耗材	118,213	25.6	146,730	18.3	215,158	20.1	92,574	18.4	91,605	16.0
其他[3]	2,396	0.5	702	0.1	1,782	0.2	632	0.1	4,886	0.9
總計	461,586	100.0	802,652	100.0	1,072,173	100.0	503,441	100.0	570,945	100.0

附註：

(1) 於業績記錄期間，我們醫院業務中其他產生的收入主要指(i)提供核酸檢測服務產生的收入；及(ii)從合肥長榮醫院收取的一次性資產特許權使用費及其他一次性相關收入。我們於2020年11月收購合肥市長榮醫院有限公司部分長期資產及於2021年12月收購合肥長榮醫院的業務及淨資產。於2020年12月至2021年11月，為維持合肥長榮醫院的正常運營，我們將收購的資產出租予合肥長榮醫院，並提供資金支持，派遣醫療、管理及財務專業人員以支援其發展。因此，我們就資產租賃、資金支持及諮詢服務相應向合肥長榮醫院收取一次性費用。

(2) 於業績記錄期間，我們醫院管理業務產生的收入包括自黃山首康醫院及太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心收到的管理費。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們錄得自黃山首康醫院收到的管理費分別為人民幣26.3百萬元、人民幣36.1百萬元、人民幣39.5百萬元、人民幣19.0百萬元及人民幣18.2百萬元。有關於業績記錄期間自我們的托管醫院收到的管理費的詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的醫院管理業務」。

(3) 於業績記錄期間，我們業務中其他產生的收入主要指與提供醫療諮詢服務相關的收入。

我們的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣461.6百萬元增加73.9%至截至2022年12月31日止年度的人民幣802.7百萬元，主要是由於(i)醫院業務收入增加人民幣303.2百萬元；(ii)我們的醫院管理業務收入增加人民幣11.0百萬元；及(iii)我們的供應藥品、醫療設備及耗材業務收入增加人民幣28.5百萬元，部分被我們其他業務的收入減少人民幣1.7百萬元所抵銷。我們的收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣802.7百萬元增加33.6%至截至2023年12月31日止年度的人民幣1,072.2百萬元，主要是由於(i)我們醫院業務的收入增加人民幣196.2百萬元；及(ii)我們的供應藥品、醫療設備及耗材業務收入增加人民幣68.4百萬元。我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣503.4百萬元增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣570.9百萬元，主要是由於(i)醫院業務收入增加人民幣64.6百萬元；及(ii)其他業務的收入增加人民幣4.3百萬元。有關各項業務的波動原因的詳情，請參閱本文件「財務資料」。

下表載列於所示期間我們自有醫院的患者就診人次及每次就診的平均支出：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
住院服務					
住院人次	5,834	30,740	44,461	22,403	23,344
每次住院的平均支出（人民幣元）	30,344.0	12,341.9	11,604.3	11,345.9	11,324.3
門診服務					
門診人次	196,457	547,919	701,502	330,771	360,435
每次門診的平均支出（人民幣元）	609.5	395.2	413.2	393.6	517.5

毛利及毛利率

各業務板塊的毛利／毛損及毛利／毛損率

下表載列於所示期間各業務板塊的毛利／毛損及毛利／毛損率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	毛利／(毛損)	毛利／(毛損)率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元(未經審計)*	*%*	*人民幣千元*	*%*
醫院業務	(5,510)	(1.8)	20,533	3.3	104,491	12.8	51,010	13.1	66,983	14.7
醫院管理業務	19,211	73.1	27,770	74.4	31,582	76.8	14,572	74.8	14,587	76.2
供應藥品、醫療設備及耗材	25,661	21.7	30,961	21.1	41,322	19.2	16,449	17.8	15,136	16.5
其他	2,029	84.7	293	41.7	769	43.2	129	20.4	1,534	31.4
總計	41,391	9.0	79,557	9.9	178,164	16.6	82,160	16.3	98,240	17.2

醫院業務的毛利／毛損及毛利／毛損率

下表載列於所示期間各自有醫院的醫院業務毛利／毛損及毛利／毛損率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	毛利／(毛損)	毛利／(毛損)率	毛利／(毛損)	毛利／(毛損)率	毛利／(毛損)	毛利／(毛損)率	毛利／(毛損)	毛利／(毛損)率	毛利／(毛損)	毛利／(毛損)率
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元(未經審計)*	*%*	*人民幣千元*	*%*
北京京西腫瘤醫院[1]	(5,437)	(3.0)	298	0.2	52,502	19.2	22,356	16.7	29,368	19.6
太原和平醫院	不適用	不適用	18,270	19.0	37,891	31.3	19,051	32.5	13,723	24.9
天津南開濟興醫院	6,050	7.5	9,996	11.2	9,359	11.0	4,886	12.4	6,166	13.9
天津石氏醫院	(12,175)	(35.4)	(4,667)	(9.4)	(8,658)	(13.7)	(7,682)	(33.6)	(117)	(0.3)
武陟濟民醫院[2]	不適用	不適用	9,495	6.6	25,816	12.5	18,365	16.6	17,948	17.9
合肥佰惠醫院[3]	6,052	29.9	(12,859)	(23.9)	(12,419)	(19.0)	(5,966)	(23.3)	(105)	(0.2)
醫院業務總(毛損)／毛利	(5,510)	(1.8)	20,533	3.3	104,491	12.8	51,010	13.1	66,983	14.7

附註：

(1) 北京京西腫瘤醫院於有關期間的毛利／毛損乃合併北京京西腫瘤醫院、北京佰澤醫療管理有限公司及北京惠世醫療器械銷售有限公司於同期的毛利／毛損後的結果。

(2) 武陟濟民醫院於有關期間的毛利乃合併武陟濟民醫院、河南惠佰醫療設備有限公司及河南騰方醫療設備有限公司於同期的毛利後的結果。

(3) 截至2021年12月31日止年度，我們錄得合肥佰惠醫院的毛利率為29.9%，而截至2022年及2023年12月31日止年度，我們錄得合肥佰惠醫院的毛損率分別為23.9%及19.0%，主要是由於2021年從合肥長榮醫院收取的一次性資產特許權使用費及其他相關一次性收入。我們於2020年11月收購合肥市長榮醫院有限公司部分長期資產及於2021年12月收購合肥長榮醫院的業務及淨資產。於2020年12月至2021年11月，為維持合肥長榮醫院的正常運營，我們將收購的資產出租予合肥長榮醫院，並提供資金支持，派遣醫療、管理及財務專業人員以支援其發展。因此，我們就資產租賃、資金支持及諮詢服務相應向合肥長榮醫院收取一次性費用。

綜合財務狀況表概要

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非流動資產總值	1,204,810	1,497,151	1,478,224	1,454,175
流動資產總值	559,870	613,800	733,182	774,183
流動負債總額	355,366	742,462	735,388	793,070
流動資產淨值／(負債淨額)	204,504	(128,662)	(2,206)	(18,887)
總資產減流動負債	1,409,314	1,368,489	1,476,018	1,435,288
非流動負債總額	304,889	281,999	300,500	268,937
資產淨值	1,104,425	1,086,490	1,175,518	1,166,351
非控股權益	82,070	98,586	91,394	95,134

截至2021年12月31日，我們錄得流動資產淨值人民幣204.5百萬元，而截至2022年12月31日，我們錄得流動負債淨額人民幣128.7百萬元，原因是我們一直(i)專注於通過收購擴大我們的醫院業務；及(ii)升級醫療設備及提高自有醫院的醫療服務提供能力，以滿足顧客及／或患者對我們的腫瘤全週期醫療服務的需求。具體而言，截至2022年12月31日止年度，我們收購武陟濟民醫院及採購物業、廠房及設備以及無形資產分別導致流動資產淨值減少人民幣151.0百萬元及人民幣66.4百萬元。我們認為，為擴大我們的地理覆蓋範圍，以抓住發展機遇並促進我們醫院業務的有機增長，該等舉措不可或缺。截至2023年12月31日，我們的流動負債淨額減至人民幣2.2百萬元，原因是我們引入外部融資投資者，使流動資產淨值增加，部分被同期採購醫療設備及運營虧損所抵銷。我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣2.2百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣18.9百萬元，主要是由於我們於2024年上半年採購醫療設備。

我們錄得截至2021年12月31日的淨資產為人民幣1,104.4百萬元，而截至2022年12月31日錄得的淨資產為人民幣1,086.5百萬元，主要由於(i)本集團於截至2022年12月31日止年度的營運過程中產生虧損；(ii)本公司發行股份及對本集團重組產生的權益的影響，其中主要包括Venus Tale對北醫佰惠醫療(上海)的出資，其他股東對本公司的出資及Bayway Medical Group向北醫佰惠醫療(上海)時任權益持有人收購其股權；(iii)本集團收購天津佰惠醫療管理及天津佰惠醫院管理合夥企業(有限合夥)的非控股權益；(iv)本集團收購包括武陟濟民醫院公司在內的附屬公司及其時任股東鄭州佰康醫院管理有限公司；(v)本集團在並無丟失控制權的情況下出售於一家附屬公司的股權，其中出售本集團於河南佰惠醫療投資管理有限公司5%的股份及於天津石氏醫院公司

20%的股份；及(vi)本集團的以權益結算以股份為基礎的付款主要包括本集團向安徽首康投資、北京京西腫瘤醫院公司及天津佰惠醫療管理的股份付款。截至2023年12月31日，我們錄得淨資產人民幣1,175.5百萬元，主要由於(i)本集團於截至2023年12月31日止年度的營運期間產生虧損；(ii)本公司發行股份及對本集團重組產生的權益的影響，其中主要包括本集團若干股東的出資及Bayway Medical Group向北醫佰惠醫療(上海)時任權益持有人收購其股權；及(iii)非控股股東獲派安徽首康投資的股息。截至2023年12月31日及截至2024年6月30日，我們的淨資產保持相對穩定，分別為人民幣1,175.5百萬元及人民幣1,166.4百萬元。

綜合現金流量表概要

下表載列於所示期間的現金流量資料概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
經營活動所得現金淨額	6,415	114,395	128,371	76,232
投資活動(所用)／所得現金淨額	(156,449)	(208,680)	(58,606)	54,393
融資活動所得／(所用)現金淨額	230,356	53,425	47,038	(55,225)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	80,322	(40,860)	116,803	75,400
期初現金及現金等價物	85,726	166,048	125,188	241,991
期末現金及現金等價物	166,048	125,188	241,991	317,391

詳情請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間的若干主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度			截至6月30日／截至該日止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
盈利能力：				
收入增長率	不適用(6)	73.9%	33.6%	不適用(6)
毛利增長率	不適用(6)	92.2%	123.9%	不適用(6)
毛利率(1)	9.0%	9.9%	16.6%	17.2%
經調整淨(虧損)／利潤率（非國際財務報告準則計量）(2)	(13.4)%	(9.4)%	(0.9)%	1.0%
經調整EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）(3)	2.3%	4.4%	11.4%	11.7%
流動資金：				
流動比率(4)	1.6倍	0.8倍	1.0倍	1.0倍
速動比率(5)	1.5倍	0.8倍	0.9倍	0.9倍

附註：

(1) 毛利率按期內毛利除以有關期間的收入再乘以100.0%計算；

(2) 經調整淨(虧損)／利潤率(非國際財務報告準則計量)按期內經調整除税後淨(虧損)／利潤(非國際財務報告準則計量)除以有關期間的收入再乘以100.0%計算；

(3) 經調整EBITDA利潤率(非國際財務報告準則計量)按期內經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)除以有關期間的收入再乘以100.0%計算；

(4) 流動比率按截至期末的流動資產除以流動負債計算；

(5) 速動比率按截至期末的流動資產減存貨再除以流動負債計算；及

(6) 增長率不適用，因為截至2020年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月的收入及毛利未經審計。

詳情請參閱本文件「財務資料－主要財務比率」。

近期發展及無重大不利變動

監管最新情況

於2023年2月17日，中國證監會發佈了《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(「**《試行辦法》**」)，已於2023年3月31日生效。根據《試行辦法》，境內企業直接或間接境外發行上市，是指(i)在境內登記設立的股份有限公司；及(ii)主要經營活動在境內的境外企業，基於境內企業的股權、資產或類似權益境外發行上市，應當在境外提交[**編纂**]申請文件後三個工作日內向中國證監會備案。

我們[及時]向中國證監會[**編纂**]，中國證監會於[●]正式[**編纂**]。我們也將積極跟進法律及監管發展的變化，並在包括中國法律顧問在內的外部顧問的協助下開展相關工作，確保持續遵守法律法規。詳情請參閱本文件「監管概覽－關於境外[**編纂**]的法規」。

截至2024年12月31日的預期淨虧損

我們預計截至2024年12月31日止年度將產生淨虧損，主要由於所產生的[**編纂**]預期將有所增加及將於截至2024年12月31日止年度產生[**編纂**]。

無重大不利變動

董事確認，於業績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們的業務運營、營商環境以及我們的財務或經營狀況、債務、抵押、或然負債、擔保或前景並無出現重大不利變動。截至2024年6月30日止六個月，受季節性波動影響，我們自有醫院的門診人次總數達到360,435人次，我們自有醫院的住院人次總數達到23,344人次。詳情請參閱本文件「業務－季節性」。

[編纂]統計數據

下表中的統計數據均假設[**編纂**]已完成及[**編纂**]股股份已根據[**編纂**]發行。

	按[編纂]每股[編纂][編纂]計算	按[編纂]每股[編纂][編纂]計算
[**編纂**]市[**編纂**][(2)]	[**編纂**]	[**編纂**]
本公司權益股東應佔未經審計[**編纂**]經調整每股綜合有形資產淨值[(3)]	[**編纂**]	[**編纂**]

附註：

(1) 本表中的所有統計數據均假設[**編纂**]及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的購股權未獲行使。

(2) [**編纂**]乃根據緊隨[**編纂**]後[**編纂**]股已發行股份(即現有[**編纂**]及緊隨[**編纂**]完成後預期將予發行的[**編纂**]股股份的總數)計算。

(3) 本公司權益[**編纂**]應佔未經審計[**編纂**]經調整每股股份有形資產淨值乃於作出本文件附錄二所述調整後，基於已發行[**編纂**]股股份(假設[**編纂**]於2024年6月30日完成)且並無計及因[**編纂**]或根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何[**編纂**]而計算得出。詳情請參閱本文件附錄二。

[編纂]

我們預計將產生[**編纂**]合計[**編纂**](假設[**編纂**]為每股[**編纂**][**編纂**]，即指示性[**編纂**]範圍[**編纂**]至[**編纂**]的中位數，並假設[**編纂**]未獲行使)。

於業績記錄期間，我們產生[**編纂**][**編纂**]，其中[**編纂**]自我們的綜合全面收益表扣除，而其餘金額[**編纂**]直接歸因於發行[**編纂**]並將於[**編纂**]完成後自權益扣除。我們預計[**編纂**]完成後將進一步產生[**編纂**]約[**編纂**]，其中約[**編纂**]預計將自我們的綜合全面收益表扣除及約[**編纂**]預計將從權益中扣除。

[**編纂**]包括法律顧問及申報會計師費用[**編纂**]、與[**編纂**]無關的其他費用[**編纂**]及應付[**編纂**]的[**編纂**][**編纂**]及與[**編纂**]項下[**編纂**][**編纂**]有關的交易費(包括[**編纂**]、會財局[**編纂**]及聯交所[**編纂**]費)。上述[**編纂**]約佔我們[**編纂**][**編纂**]的[**編纂**]%，是截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考。實際金額可能與此估計值不同。

鑒於上文所述，有意[**編纂**]應注意，本集團的財務業績將受到與[**編纂**]有關的非經常性開支的不利影響。董事謹此強調，與[**編纂**]有關的開支為當前估計，僅供參考，將於本集團的權益及經營業績報表中確認的金額可根據估計及假設變動而予以調整。

股息

本公司自註冊成立以來並無建議、派付或宣派股息。我們目前並無正式的股息政策或固定的派息率。

未來宣派任何股息將由董事全權酌情決定，並將取決於我們未來的經營及收益、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。董事會亦可不時以本公司溢利派付其認為恰當的中期股息，並就任何類別股份於其認為合適的日期派付其認為合適的金額的特別股息。我們無法保證未來將以何種形式派付股息。詳情請參閱本文件「財務資料－股息」。

釋　義

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞彙及詞語具有以下涵義。

「聯屬人士」	指	直接或間接控制指定人士或受其直接或間接控制或與指定人士受直接或間接共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	香港會計及財務匯報局
「安徽佰惠醫院管理」	指	安徽佰惠醫院管理有限責任公司，一家於2019年9月6日在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「安徽北醫惠方」	指	安徽北醫惠方股權投資合夥企業(有限合夥)，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(擁有4.7619%的合夥權益)，而北京合生嘉業物業管理有限公司為其有限合夥人(擁有95.2381%的合夥權益)；安徽北醫惠方為一名控股股東
「安徽北醫匯金」	指	安徽北醫匯金股權投資合夥企業(有限合夥)，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(擁有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)為其有限合夥人(擁有98.0392%的合夥權益)；安徽北醫匯金為一名控股股東

「安徽北醫匯通」	指	安徽北醫匯通股權投資合夥企業(有限合夥)，一家於2021年3月31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9.0909%的合夥權益)，而上海毓正澤榮企業管理有限公司為其有限合夥人(擁有90.9091%的合夥權益)；安徽北醫匯通為一名控股股東
「安徽瑞眾」	指	安徽省瑞眾醫療科技有限責任公司，一家於2020年12月31日在中國成立的有限公司，為本公司的非全資附屬公司
「安徽首康投資」	指	安徽首康醫療投資有限公司，一家於2014年12月19日在中國成立的有限公司，為本公司的非全資附屬公司，向黃山首康醫院提供監督管理服務。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」
「組織章程細則」或「細則」	指	於[●]有條件採納並於[**編纂**]生效的本公司組織章程細則(經不時修訂)，其概要載於本文件附錄三
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「Backspace」	指	Backspace Limited，一家於2022年8月4日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司，為上海琿通的全資附屬公司及一名控股股東

「佰誠佰欣」	指	北京佰誠佰欣科技有限公司(前稱佰澤集團有限公司及鼎航蘭馨醫院管理有限公司)，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%及40%權益
「佰惠投資基金」	指	北京佰惠投資基金管理有限公司，一家於2015年10月9日在中國成立的有限公司，由徐女士擁有80%權益，為一名控股股東
「佰惠早篩」	指	佰惠早篩健康技術(北京)有限公司(前稱北京西腫健康技術有限公司)，一家於2018年7月27日在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「Bayway Fund L.P.」	指	Bayway Fund L.P.，一家於2021年10月8日在開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，由徐女士控制，為一名控股股東。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」及「與控股股東的關係」
「Bayway Medical Group」	指	Bayway Medical Group Limited，一家於2021年12月28日在香港註冊成立的股份有限公司，為本公司的全資附屬公司
「佰澤醫療投資」	指	佰澤醫療投資集團有限公司(前稱佰澤醫療投資有限責任公司)，一家於2017年7月31日在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司

「Blue Crystal K」	指	Blue Crystal K Limited，一家於2021年9月15日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司，為上海旻北的全資附屬公司及一名控股股東
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行通常對公眾開放辦理一般銀行業務的日子(不包括星期六、星期日或公眾假期)
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「年複合增長率」	指	年複合增長率
「[**編纂**]」	指	由[**編纂**]設立及運作的中央結算及交收系統
「華中」	指	包括河南省、湖北省及湖南省
「Cheery Smiley」	指	Cheery Smiley Limited，一家於2022年8月4日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司，為上海琿方的全資附屬公司及一名控股股東
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本文件而言，不包括香港、澳門及台灣地區
「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)
「公司法」	指	開曼群島法例第22章《公司法》(經修訂)(1961年第3號法例，經合併及修訂)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)

釋　義

「本公司」	指	佰澤醫療集團，一家於2021年12月9日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司
「一致行動人士協議」	指	蘇州北醫佰惠與上海栩琨管理於2020年3月訂立的原一致行動人士協議及Bayway Fund L.P.與Xuxi Holding於2023年5月訂立的一致行動人士協議的統稱，其詳情載於本文件「與控股股東的關係－一致行動人士協議」
「控股股東」	指	包括為或被視為本公司控股股東的股東，其具有上市規則所賦予的涵義，而除文義另有所指外，指徐女士及其控股的實體(即Bayway Fund L.P.、Rose Violet X、Wineberry X、Crimson X、Blue Crystal K、上海旻北、蘇州北醫佰惠、佰惠投資基金、Sugar Berry、上海琿金、安徽北醫匯金、Cheery Smiley、上海琿方、安徽北醫惠方、Backspace、上海琿通、安徽北醫匯通)以及Xuxi Holding、上海栩琨管理、上海栩西管理、朱紅兵及崔一帆(根據一致行動人士協議項下的安排)，其詳情載於本文件「與控股股東的關係」
「Crimson X」	指	Crimson X Limited，一家於2021年9月6日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司，由徐女士全資擁有，為一名控股股東
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「指定銀行」	指	[**編纂**]參與者的[**編纂**]指定銀行
「董事」	指	本公司董事
「華東」	指	包括上海、江蘇省、浙江省、安徽省、福建省、江西省及山東省

「企業所得税法」	指	《中華人民共和國企業所得税法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「交易所參與者」	指	(i)根據香港上市規則可於或透過香港聯交所進行交易的人士；及(ii)名列香港聯交所存置的名單、登記冊或名冊作為可於或透過香港聯交所進行交易的人士
「極端情況」	指	於八號或以上風球改掛為三號或以下風球前，香港任何政府機關由於公共交通服務嚴重受阻、廣泛地區水浸、嚴重山泥傾瀉、大規模停電或任何其他惡劣情況，而公佈出現「極端情況」
「Fairy Tale」	指	Fairy Tale Limited，一家於2021年12月9日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司，由Renee Lynn女士全資擁有，為[**編纂**]前投資者
		[**編纂**]
「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，一家提供市場研究及分析的諮詢公司
「公認會計原則」	指	公認會計原則
「[**編纂**]」	指	[**編纂**]及[**編纂**]

「本集團」或「我們」	指	本公司及其於有關時間的附屬公司或(按文義所指)就本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前的期間而言，則該等附屬公司或其前身公司(視情況而定)所經營的業務
「合肥佰惠醫院」或「合肥佰惠醫院公司」	指	合肥佰惠醫院有限公司(前稱為合肥佰惠長榮醫院有限公司)，一家於2020年11月13日在中國成立的有限公司，並為一家民營營利性二級綜合醫院。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」

[編纂]

「港元」	指	港元，香港法定貨幣

[編纂]

[編纂]

「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港上市規則」或「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)

[編纂]

「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司

[編纂]

[編纂]

「黃山博宏」	指	黃山博宏醫藥銷售有限公司，一家於2018年5月24日在中國成立的有限公司，為本公司的非全資附屬公司
「黃山首康醫院」	指	黃山首康醫院，一家民營非營利性三級綜合醫院
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋
「獨立第三方」	指	就董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，與本公司並無關連或並非本公司關連人士(定義見上市規則)的人士或公司及彼等各自的最終實益擁有人
「行業報告」	指	委託弗若斯特沙利文編製的行業報告
「體系內的醫院」	指	我們通過其提供醫療服務的民營營利性醫院和我們就管理及運營服務向其收取管理費的民營非營利性醫院。截至最後實際可行日期，體系內的醫院包括(i)我們擁有的六家民營營利性醫院，即北京京西腫瘤醫院、天津石氏醫院、天津南開濟興醫院、太原和平醫院、合肥佰惠醫院和武陟濟民醫院；及(ii)兩家民營非營利性醫院，即黃山首康醫院和太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心

[**編纂**]

「最後實際可行日期」	指	2024年12月4日，即本文件刊發前用於確定當中所載若干資料的最後實際可行日期

[**編纂**]

「[**編纂**]委員會」	指	香港聯交所[**編纂**]委員會
「[**編纂**]」	指	本公司[**編纂**]在香港聯交所[**編纂**]並自此獲准在香港聯交所[**編纂**]的日期，預期將為[**編纂**]或前後
「主板」	指	香港聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於香港聯交所GEM及與其並行運作

「大綱」或「組織章程大綱」	指	於[●]有條件採納並於[**編纂**]生效的本公司組織章程大綱(經不時修訂)，其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
「衛生部」	指	中華人民共和國衛生部，現稱為中華人民共和國國家衛生健康委員會(「**國家衛健委**」)
「徐女士」	指	執行董事、高級副總裁兼控股股東徐旭女士
「納斯達克」	指	美國全國證券交易商協會自動報價系統
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「華北」	指	包括北京、天津、河北省、山西省及內蒙古自治區
「全國人大」	指	中華人民共和國全國人民代表大會

[**編纂**]

[**編纂**]

「中國人民銀行」	指	中國人民銀行
「中國公認會計準則」	指	中華人民共和國財政部發佈的企業會計準則
「中國政府」	指	中國中央政府，包括各級政府部門(包括省、市及其他地區或地方政府機構)及其分支機構或(按文義所指)任何上述機構
「中國法律顧問」	指	本公司就[**編纂**]委聘的有關中國法律的法律顧問通商律師事務所
「[**編纂**]前投資」	指	[**編纂**]前投資者根據相關投資協議對本公司進行的[**編纂**]前投資，詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－[**編纂**]前投資」

「[**編纂**]前投資者」	指	[**編纂**]前對本公司進行[**編纂**]前投資的投資者，載於本文件「歷史、重組及公司架構－[**編纂**]前投資」
「[**編纂**]前購股權計劃」	指	本公司於2023年8月8日批准及採納的[**編纂**]前購股權計劃，其主要條款概要載於本文件「附錄四－法定及一般資料－購股權計劃－[**編纂**]前購股權計劃」
「[**編纂**]」	指	將由[**編纂**]（代表[**編纂**]）與本公司於[**編纂**]訂立以記錄及釐定[**編纂**]的協議
「[**編纂**]」	指	釐定[**編纂**]的日期
「Purple Sapphire」	指	Purple Sapphire Limited，一家於2021年12月20日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司，為本公司的全資附屬公司
「[**編纂**]」	指	[**編纂**][**編纂**]
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「Rose Violet X」	指	Rose Violet X Limited，一家於2021年9月10日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，為Wineberry X的全資附屬公司及一名控股股東
「第[**編纂**]條」	指	[**編纂**]下第[**編纂**]條
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會

「國家税務總局」	指	中華人民共和國國家税務總局
「全國人大常委會」	指	中華人民共和國全國人民代表大會常務委員會
「早癌篩查與防治中心」	指	北京京西腫瘤醫院早癌篩查與防治中心，為於2019年1月在北京成立的北京抗癌協會首個及唯一一個早癌篩查基地
「證券法」	指	《中華人民共和國證券法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「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、補充或以其他方式修改)
「上海琿方」	指	上海琿方企業管理合夥企業(有限合夥)，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6.9182%的合夥權益)，而安徽北醫惠方為其有限合夥人(擁有93.0818%的合夥權益)，為一名控股股東
「上海琿金」	指	上海琿金企業管理合夥企業(有限合夥)，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2.9333%的合夥權益)，而安徽北醫匯金為其有限合夥人(擁有97.0667%的合夥權益)，為一名控股股東

「上海琿通」	指	上海琿通企業管理合夥企業(有限合夥)，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有限合夥人(擁有86.6667%的合夥權益)，為一名控股股東
「上海旻北」	指	上海旻北企業管理合夥企業(有限合夥)，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)，為一名控股股東
「上海栩琨管理」	指	上海栩琨企業管理有限公司，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](我們附屬公司的董事)分別擁有67%及33%權益。其為我們的控股股東之一
「上海栩西管理」	指	上海栩西企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2022年6月9日在中國成立的有限合夥企業，崔一帆為其唯一普通合夥人(擁有1.0318%的合夥權益)，而上海栩琨管理為其有限合夥人(擁有98.9682%的合夥權益)，為一名控股股東
「股份」	指	本公司股本中每股面值[0.00001美元]的的普通股
「購股權協議」	指	本公司與參與者於2024年[●]訂立的購股權協議
「股東」	指	股份持有人

「[**編纂**]」、「[**編纂**]」、「[**編纂**]」	指	本文件「董事及參與[**編纂**]的各方」所示的[**編纂**]、[**編纂**]及[**編纂**]
「獨家保薦人」	指	本文件「董事及參與[**編纂**]的各方」所示的獨家保薦人
「[**編纂**]」	指	[●]
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「Sugar Berry」	指	Sugar Berry Limited，一家於2022年8月4日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司，為上海琿金的全資附屬公司及一名控股股東
「蘇州北醫佰惠」	指	蘇州北醫佰惠投資合夥企業(有限合夥)，一家於2018年4月9日在中國成立的有限合夥企業，緊接重組前，(i)佰惠投資基金為其唯一執行事務合夥人(擁有1.2544%的合夥權益)，而(ii)蘇州佰惠同欣醫院管理有限公司、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佰誠佰欣(均為在中國成立的有限公司)為其有限合夥人(分別擁有45.3167%、38.3763%、6.2719%、6.2719%及2.5088%的合夥權益)。有關因重組引致的蘇州北醫佰惠的其後變更，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－公司重組」。蘇州北醫佰惠為一名控股股東

「太原和平醫院」或「太原和平醫院公司」	指	太原和平醫院有限公司，一家於2021年5月11日在中國成立的有限公司，並為一家民營營利性三級康復專科醫院。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」
「太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心」	指	太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心，一家民營非營利性社區衛生服務中心
「天津佰惠醫療管理」	指	天津佰惠醫療管理有限公司(前稱天津石氏醫院管理有限公司)
「天津南開濟興醫院」或「天津南開濟興醫院公司」	指	天津南開濟興醫院有限責任公司，一家於2015年11月23日在中國成立的有限公司，並為一家民營營利性一級綜合醫院，其分公司天津南開濟興醫院有限責任公司紅旗路醫院(「**天津南開濟興醫院(紅旗路)**」)持有醫療機構執業許可證。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」
「天津石氏醫院」或「天津石氏醫院公司」	指	天津石氏醫院有限公司，一家於2020年3月4日在中國成立的有限公司，並為一家民營營利性二級綜合醫院。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」
「業績記錄期間」	指	截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度以及截至2024年6月30日止六個月；「業績記錄期間」後跟一系列數字或百分比的短語指有關截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度以及截至2024年6月30日止六個月的資料

「[編纂]」	指	[編纂]及[編纂]
「[編纂]」	指	[編纂]及[編纂]
「Unicorn Dash」	指	Unicorn Dash Limited，一家於2021年12月10日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司，為本公司重組完成後的全資附屬公司
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及所有受其管轄的地區
「[編纂]」	指	[編纂]（經修訂）及其項下頒佈的規則及規例
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「Venus Tale」	指	Venus Tale Limited，一家於2021年12月17日在香港註冊成立的股份有限公司，為本公司重組完成後的全資附屬公司
「北京京西腫瘤醫院」或「北京京西腫瘤醫院公司」	指	北京京西腫瘤醫院有限公司（前稱北京新里程腫瘤醫院有限公司），一家於2011年10月17日在中國成立的有限公司，並為一家民營營利性腫瘤專科二級醫院。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」
「Wineberry X」	指	Wineberry X Limited，一家於2021年9月9日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司，由Crimson X及Gamboge C Limited（一家在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司，由崔勇全資擁有）分別擁有80%及20%權益，為一名控股股東

「武陟濟民醫院」或「武陟濟民醫院公司」	指	武陟濟民醫院有限責任公司，一家於2017年4月13日在中國成立的有限公司，並為一家民營營利性三級綜合醫院。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」
「Xuxi Holding」	指	Xuxi Holding Ltd.，一家於2022年7月29日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由上海栩西管理全資擁有，為一名控股股東
「%」	指	百分比

於本文件，除文義另有所指外，「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「核心關連人士」、「關連交易」、「附屬公司」及「主要股東」等詞彙，具有香港上市規則賦予該等詞彙的涵義。

本文件所載若干數額及百分比數字已約整。因此，若干表格列作總額的數字未必相等於其前列數字的算術總和。任何圖表若所顯示總額與所列數額總額不符，乃因約整所致。

技術詞彙表

本技術詞彙表包含本文件所使用與我們業務相關的若干釋義及技術詞彙。因此，部分詞彙及釋義可能與該等詞彙的標準行業釋義或用法不相同。

「醫士」	指	根據《中華人民共和國執業醫師法》，醫師資格考試成績合格，取得執業助理醫師資格的醫師
「副主任醫師」	指	中國高級醫師；副主任醫師可管理主治醫師和住院醫師，指導具體領域的研究工作，通常處理複雜醫療案例
「主治醫師」	指	中國中級醫師；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
「每次住院的平均支出」	指	以住院服務收入除以同期住院人次計算
「每次門診的平均支出」	指	以門診服務收入除以同期門診人次計算
「乳腺癌」	指	一種在乳腺細胞中發展並分階段進展的癌症
「心血管的」	指	心臟或血管的或有關或涉及心臟或血管的
「主任醫師」	指	中國最高級醫師；主任醫師一般負責管理具體臨床科室
「一級醫院」	指	中華人民共和國國家衛生和計劃生育委員會(「**國家衛計委**」，現稱為國家衛健委)醫院分類系統中將較小的地方醫院認定為一級醫院，病床通常少於100張，且主要為周邊社區提供較為基本的醫療服務

「二級醫院」	指	國家衛健委醫院分類系統中將地區性醫院認定為二級醫院，通常擁有100張至500張病床，為多個社區提供綜合醫療服務，並承擔一定的學術和科研任務
「三級醫院」	指	國家衛健委醫院分類系統中將中國最大和最好的區域性醫院認定為三級醫院，就綜合醫院而言，通常擁有超過500張病床，為大範圍地區提供高水平專科性醫療服務，並承擔高等教育和科研任務。三級醫院按照主管部門的評審分為三等(甲、乙及丙)，而三級醫院中最高級別醫院為三級甲等醫院
「綜合醫院」	指	提供多學科醫療服務的醫院，主要包括住院服務及門診服務
「COVID-19」	指	冠狀病毒病，一種由SARS-CoV-2病毒引起的傳染病
「CT」	指	計算機斷層掃描，一種使用計算機處理從不同角度拍攝的多個X光圖像的組合以生成被掃描物特定區域橫截面斷層圖像的掃描，用戶可不經切割看見物體內部
「DR」	指	數字化X射線攝影，一種先進的X射線檢查形式，在計算機上即時生成數字放射圖像。這種技術在物體檢查過程中使用X射線敏感板來捕獲數據，無需使用中間暗盒即可將其立即傳輸到計算機。入射的X射線輻射被轉化為等效電荷，然後通過探測器傳感器轉化為數字圖像

「EMRS」	指	電子病歷系統，一種醫院通過電子病歷以電子方式記錄有關患者就診信息的系統，包括首頁、患者記錄、檢查及檢驗結果、醫囑單、手術記錄、護理記錄等，涉及患者信息的收集、存儲、傳輸、質量控制、統計及利用
「一線城市」	指	北京、上海、廣州及深圳四個城市
「消化內科」	指	一個主要處理食道、胃及腸問題的醫學分支
「消化系統腫瘤」	指	一類發生在消化系統的癌症
「建築面積」	指	建築面積
「藥品質量認證證書」	指	藥品生產質量管理認證證書
「藥品經營認證證書」	指	藥品經營質量管理規範認證證書
「婦科」	指	一個處理女性生殖系統的疾病和日常身體護理問題的醫學分支
「頭頸癌」	指	一種在口腔、鼻子、喉嚨、唾液腺和頭頸部其他區域中發展的癌症
「醫療服務」	指	醫學、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、治療和預防人類疾病、疾患、損傷或功能障礙的服務實踐

「HIS」	指	醫院信息系統，一種利用計算機軟硬件技術、網絡通信技術等現代化手段，對醫院及其各科室的人流量、物流、資金流進行綜合管理，並對醫療活動各階段產生的數據進行採集、存儲、提取、傳輸、匯總、加工，形成各種信息，從而為醫院的整體運營提供全面的自動化管理及各種服務的信息系統
「臨終關懷」	指	一種醫療護理，旨在為處於絕症終末期的人群提供支持性護理，重點關注舒適和生活質量，而不是治癒
「HPV」	指	人乳頭瘤病毒，一種感染皮膚或黏膜細胞的細小非包膜脱氧核糖核酸(DNA)病毒
「住院」	指	患者就診，期間患者接受治療的同時享有食宿服務
「LIS」	指	實驗室信息管理系統，一種以數據庫為核心的信息化技術與實驗室管理要求相結合的信息化管理系統
「淋巴瘤」	指	一種涉及免疫細胞的人體淋巴系統的癌症
「醫保定點醫療機構」	指	相關地方醫療保險機關指定為合資格納入城鎮職工醫保計劃、城鎮居民基本醫保計劃及新型農村合作醫療計劃所承保患者公共醫療保險範圍的醫療機構
「MRI」	指	核磁共振成像，一種以強磁場及無線電波生成身體內部詳細影像的掃描

「多點執業醫師」	指	合資格並獲准在中國多點執業的執業醫師
「鼻咽癌」	指	一種在鼻咽部中發展的癌症，鼻咽部位於鼻腔後方及咽喉後上方
「非營利性醫院」	指	為一般公眾提供醫療服務而設立及運營的醫院，其收支結餘應用於發展醫院，如改進醫院的管理、研發新治療技術或開展新的醫療服務，而非用於股息分派
「產科」	指	一個處理處於妊娠期、分娩期以及分娩後恢復期的女性護理的醫學分支
「註冊床位佔用率」	指	住院床日的計算方法為：有關期間內所有住院病人的總住院時長(按天計)除以(i)登記床位數乘以(ii)有關期間內的總天數的乘積，再乘以100%
「腫瘤科」	指	一個處理腫瘤(主要包括研究腫瘤的形成、診斷及治療)的醫學分支
「舉辦者權益」	指	民辦非企業單位舉辦者持有的權益。舉辦者有權向民辦非企業單位查詢捐贈財產的使用和管理情況，並提出意見和建議，且如組織章程細則有所規定，亦可享有相關民辦非企業單位的其他營運權(如提名執行委員會成員)，但無權以相關民辦非企業單位的股息或其他分派形式收取經濟利益，或在相關民辦非企業單位清盤時獲取任何剩餘資產

「骨科」	指	一個專注於肌肉骨骼系統(包括骨骼、關節、韌帶、肌腱、肌肉和神經)的損傷和疾病的醫學分支
「門診」	指	患者就診(不包括核酸檢測)，期間患者入院治療不過夜，而是前往醫院、診所或相關場所接受診斷或治療
「PACS」	指	影像歸檔及通信系統，一種應用於醫院影像科的系統，主要任務是通過各種接口(模擬、醫學數字成像及通信、網絡)，以數字化的方式海量存儲各種醫學影像(包括MRI、CT、超聲、各種X光機、各種紅外儀、顯微儀等設備產生的影像)，以便於需要時在一定的授權下快速檢索及使用，同時增加了多項輔助診斷管理功能
「PET/CT」	指	正電子發射計算機斷層掃描，在單一掃描儀機架結合正電子發射斷層掃描儀及X光CT掃描儀，在同一次療程從兩部儀器取得序列影像並將該等影像結合成單一疊加(融合)影像，讓正電子發射斷層掃描取得的功能性成像及CT掃描取得的解剖成像之間的校準或相聯性更精確的核醫學技術
「放療」	指	一種利用高能量殺死惡性腫瘤或其他良性腫瘤細胞的治療方法
「註冊床位」	指	醫療機構執業許可證項下註冊的床位數目
「康復治療」	指	一套干預措施，旨在優化有健康問題的個人在與環境互動中的功能並減少殘疾

「住院醫師」	指	中國初級醫師；住院醫師必須持有醫學學位及執業許可證，可進行病人病歷編製等基本工作及在主治醫師或其他上級的監督下行醫
「二線城市」	指	天津、石家莊、太原、呼和浩特、瀋陽、大連、長春、哈爾濱、南京、杭州、寧波、合肥、福州、廈門、南昌、濟南、青島、鄭州、武漢、長沙、南寧、海口、重慶、成都、貴陽、昆明、西安、蘭州、西寧、銀川、烏魯木齊等31個城市
「專科醫院」	指	主要或專門提供專科醫療服務的醫院
「平方米」	指	平方米
「中醫」	指	中國傳統醫學
「三線城市」	指	唐山、秦皇島、包頭、丹東、錦州、吉林、牡丹江、無錫、徐州、揚州、溫州、金華、蚌埠、安慶、泉州、九江、贛州、煙台、濟寧、洛陽、平頂山、宜昌、襄陽、岳陽、常德、韶關、湛江、惠州、桂林、北海、三亞、瀘州、南充、遵義、大理等35個城市
「胸腔癌」	指	一種發生在胸腔或胸膛內的器官、腺體或結構的癌症
「泌尿系統腫瘤」	指	一種發生在男性和女性泌尿系統和男性生殖系統的器官和結構的癌症

前瞻性陳述

本文件載有前瞻性陳述。不屬於歷史事實的陳述，包括有關我們對未來的意向、信念、預期或預測的陳述，均為前瞻性陳述。

本文件載有前瞻性陳述，由於其性質使然，有關陳述受重大風險及不明朗因素的影響，包括本文件所述風險因素。前瞻性陳述可通過「或會」、「將會」、「應該」、「可能」、「能夠」、「相信」、「預期」、「預計」、「有意」、「計劃」、「持續」、「尋求」、「估計」等詞彙或該等詞彙的反義詞或其他相若的術語予以識別。前瞻性陳述的例子包括(但不限於)我們對我們的預測、業務策略及發展活動及其他資本開支、融資來源、監管影響、涉及未來營運的預期、利潤率、盈利能力及競爭所作的陳述。前述各項未能盡錄我們作出的全部前瞻性陳述。

前瞻性陳述以我們目前對我們業務、經濟及其他未來狀況的預期及假設為基礎。我們概不能保證該等預期及假設將被證實。鑒於前瞻性陳述關係到未來，其受到難以預料的固有不確定因素、風險及情況變更影響。我們的業績或會與前瞻性陳述所預期者存在重大差異。前瞻性陳述既非過往事實的陳述，亦非未來表現的擔保或保證。故此，我們懇請　閣下切勿過度依賴任何該等前瞻性陳述。可能導致實際業績與前瞻性陳述內所述者存在重大差異的重要因素包括地區、國家或全球政治、經濟、業務、競爭、市場及監管狀況及以下各項：

- 我們的業務前景；
- 我們的業務策略及實現該等策略的計劃；
- 我們經營所在行業及市場的未來發展、趨勢及狀況以及競爭環境；
- 我們經營所在地的整體經濟、政治及業務狀況；
- 我們的財務狀況及表現；
- 我們的資本開支計劃；
- 我們的股息政策；
- 我們經營所在行業及市場的監管環境、政策、經營狀況及整體前景的變化；

- 我們對獲得及維持監管牌照或許可的能力的預期；
- 我們業務未來發展的規模、性質及潛力；
- 我們競爭對手的行動及影響競爭對手的發展；
- 我們的主要客戶及供應商的行動及影響主要客戶及供應商的發展；及
- 「風險因素」、「行業概覽」、「監管概覽」、「業務」、「財務資料」、「與控股股東的關係」及「未來計劃及[**編纂**]用途」各節有關利率趨勢、外匯匯率、價格、數量、營運、利潤率、風險管理及整體市場趨勢的若干陳述。

我們在本文件作出的任何前瞻性陳述僅為截至其作出當日的意見。可能導致我們的實際業績有所出入的因素或事件可能不時出現，而我們不可能對其全部作出預測。根據適用法律、規則及規例的規定，我們並無義務更新任何前瞻性陳述(無論是因新資料、日後發展或其他原因)。本警示聲明適用於本文件所載的所有前瞻性陳述。

*[**編纂**]於我們的[**編纂**]涉及若干風險。 閣下在[**編纂**]我們的[**編纂**]之前，應審慎考慮本文件所載的所有資料，尤其是下文所述的風險及不確定因素。*

*發生以下任何事件均可能對我們的業務表現、財務狀況、經營業績或前景產生重大不利影響。倘發生任何該等事件，我們[**編纂**]的[**編纂**]價可能下跌，而 閣下可能損失全部或部分[**編纂**]。 閣下應按個人具體情況就可能作出的[**編纂**]向有關顧問尋求專業意見。*

與我們業務、行業、整體運營及財務狀況以及前景有關的風險

如果我們未能成功管理我們的增長，我們的業務及前景可能會受到影響。

由於我們相信我們的業務將繼續增長，我們將繼續在實施配合我們增長及保持我們在業內的競爭力的管理、經營及財務戰略方面遇到挑戰。詳情請參閱本文件「業務－我們的發展戰略」及「未來計劃及[**編纂**]用途」。管理我們業務增長的主要挑戰包括：

- 有效管理我們的醫院網絡擴張；
- 有效管理我們業務的日常運營；
- 在競爭激烈的環境中控制成本；
- 提高及維護我們的品牌知名度；
- 留住現有客戶及／或患者並吸引新客戶及／或患者；
- 有效管理我們的供應鏈及確保第三方供應商繼續滿足我們的質量及其他標準及滿足我們未來的運營需求；
- 以具成本效益的方式維護及升級技術系統及數據分析能力；
- 吸引、培訓及留住不斷增長的員工隊伍，以支持我們的運營；
- 隨著業務的持續增長，實施各種新的及經升級的內部系統及程序；及
- 確保完全遵守適用法律法規。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）主要歸因於(i) COVID-19疫情的不利影響；(ii)我們自有醫院產生的毛損；及(iii)隨著業務擴張而增加的一般及行政開支。截至2023年6月30日止六個月，我們錄得經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）人民幣8.8百萬元，而截至2024年6月30日止六個月，我們錄得經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）人民幣5.5百萬元，主要是由於(i)天津石氏醫院及合肥佰惠醫院隨著其醫療學科建設而提升其區域影響力及聲譽。該兩家醫院業務增長明顯，毛損大幅減少；及(ii)同期其他自有醫院持續提升醫療服務質量，業績穩定增長。詳情請參閱本文件「財務資料－業務可持續性及盈利路徑－歷史財務」。

我們可能無法識別、把握或運用我們醫院體系的擴張機會，尤其是所收購的業務可能附有未知或或然的法律責任，這可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成影響。

上文所列任何因素，無論是單獨或綜合，均可能推遲或阻礙我們以可控成本成功管理增長的計劃。倘我們未能以具成本效益的方式管理我們的擴張，或我們的擴張計劃／戰略變得過於激進，我們的業務、經營業績、流動資金及財務狀況可能會受到影響。

應對增長挑戰的所有工作均需要大量的管理、財務及人力資源。我們不能向閣下保證，我們將能夠執行配合我們增長的管理、經營及財務戰略。倘我們不能有效地管理我們的增長或執行我們的戰略，我們的增長可能會放緩，我們的業務及前景可能會受到影響。

我們體系內的醫院面臨其經營所在市場的激烈競爭，倘若這些醫院未能成功與新加入或現有競爭對手競爭，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到影響。

我們體系內的醫院主要與位於相同地區的公立及民營綜合醫院及專科醫院競爭。隨著中國醫療服務行業的快速增長，可能吸引更多國內或國際參與者進入市場，我們亦將與這些未來的市場參與者競爭。部分競爭對手相比我們可能有明顯更雄厚的財務、推廣或其他方面的資源。醫療服務行業可能將會有大型的整合及合併。我們的競爭對手可能建立聯盟，而這些聯盟可能取得大量市場份額。

根據弗若斯特沙利文的資料，在中國，公立醫院是大多數患者的選擇，尤其是腫瘤等重大疾病及複雜手術。即使民營醫院有權自行定價，但對患者而言治療費用可能高於公立醫院，而對價格敏感的部分患者或負擔能力有限的患者在民營醫院接受治療後，可能會選擇到公立醫院接受治療。此外，極少數需要只有部分公立腫瘤醫院可提供的前沿療法的患者，可能會選擇從民營醫院轉院至公立醫院接受治療。倘其他醫院設定的醫療服務價格低於我們或採取任何其他具吸引力的措施，提供高端或定制化服務，其或會吸引更多本可能前往我們體系內的醫院獲取相同服務的患者，導致我們業務的競爭加劇，從而對我們的患者數量及整體市場份額產生負面影響。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無接收從公立醫院轉診的患者。

此外，專於一門或少數幾門醫療學科的專科醫院持續增長。這些醫院的進入壁壘是區別於綜合醫院的重要因素。例如，就腫瘤專科醫院而言，進入壁壘包括：(i)大量前期資金投入；(ii)放射診療許可證等多項牌照、許可及專業資格；(iii)樹立品牌知名度；及(iv)具備中國醫療服務監管環境經驗的管理團隊。倘若此類醫院數目逐步增加，可能吸引原本會到我們體系內的醫院的患者轉投此類醫院相關醫療科室尋求相同的服務，造成我們業務面對的競爭加劇，從而對我們的患者數量及整體市場份額造成負面影響。

我們體系內的醫院主要在以下重要因素方面競爭：服務質量、聲譽、便利程度、醫療專業人員、醫療設備及定價。我們不能向閣下保證，我們體系內的醫院將能夠成功與新加入或現有競爭對手競爭，而競爭格局的變動可能引發降價、盈利能力削減或失去市場份額，任何一種情況均可能對我們的業務、經營業績及前景造成影響。

我們體系內的醫院的一部分收入來自向受公共醫療保險保障的患者提供醫療服務；我們體系內的醫院可能須作出區域公共醫療保險協議中規定的每次住院／門診的平均支出價格上限調整；及若中國公共醫療保險計劃拖延付款，可能影響我們的經營業績。

截至2024年6月30日，我們運營中的體系內的醫院全部為醫保定點醫療機構。獲公共醫療保險計劃承保的患者可選擇以公共醫療保險計劃支付部分醫療服務的費用。例如，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，醫院業務項下我們從自有醫院所在地醫療保險中心收到的公共醫療保險賬款金額

分別佔我們同期醫院業務收入的29.4%、55.6%、52.3%及53.0%。有關於業績記錄期間通過公共醫療保險計劃結算取得的收入比例總體呈上升趨勢的原因，請參閱本文件「業務－定價及支付－醫療費用支付及其於業績記錄期間的發展情況」。

於業績記錄期間，我們體系內的若干醫院須作出截至2023年12月31日止年度區域公共醫療保險協議中規定的每次住院／門診的平均支出價格上限調整，這可能對我們的財務表現及業務運營造成影響。請參閱本文件「業務－定價及支付－醫療費用支付及其於業績記錄期間的發展情況」。

患者一般自費支付部分醫療費用，而其餘部分由公共醫療保險計劃承擔。不同的公共醫療保險計劃所承擔的具體比例可能會根據包括但不限於保險計劃的類型、患者的居住地及年齡和所涉及的治療類型以及所銷售的藥品等標準而有所不同。

有關公共醫療保險計劃的結算付款逾期或拖欠等情況，均可導致我們體系內的醫院應收賬款增加或造成撇銷。於中國醫保支付制度改革前，視乎相關公共醫療保險計劃的慣例，醫保定點醫療機構可以從相關公共醫療保障局收回的醫療費用受到經政府核定的年度限額的限制。於業績記錄期間，若干自有醫院提供的住院服務均須受有關政府核定的限額規限。詳情請參閱本文件「業務－定價及支付」。對於超過相關醫院的政府核定的限額的金額，當地醫保局可根據當地相關政策在下一年度報銷全部或部分金額。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無經歷應收公共醫療保險計劃的賬款撇銷。

我們不能向閣下保證我們體系內的醫院將能維持醫保定點醫療機構的資格，失去此資格將不僅影響我們的聲譽，亦可能導致就診人次減少。此外，中國政府可能會在未來發展其保障計劃的報銷政策，以致：(i)我們體系內的醫院所提供的若干醫療服務將不再被保障計劃覆蓋；或(ii)對現有覆蓋範圍可能施加更嚴格的門檻。付費率或保障計劃覆蓋的服務範圍的任何縮減，都可能削弱患者對我們體系內的醫院的可及性，並可能造成患者及醫療費減少。這些情況均可削減我們產生的收入及盈利能力，從而對我們的業務、經營業績及前景造成影響。

倘若我們體系內的醫院未能招聘、培訓及挽留足夠數目的執業醫師及其他各類醫療專業人員，則我們的業務及經營業績可能受到影響。

我們的業務很大程度上依賴我們體系內的醫院物色、招聘及挽留足夠數目的執業醫師的能力。由於供應短缺，在中國招募執業醫師的競爭激烈。短期內專科醫師供應有限，因為培訓(包括學術研究及臨床培訓)需要時間，若干醫療專科可能費時八年或更長時間。

我們認為，醫師在甄選任職的醫療機構時一般考慮以下主要因素：聲譽和文化氛圍、醫院管理的效率、設備及輔助人員的質量、患者就診人次、薪酬、培訓計劃及地點。就這些當中一項或多項因素而言，我們體系內的醫院相比於其他醫療機構未必有競爭優勢，而我們體系內的醫院未必能吸引或挽留所期望招攬的醫師。我們體系內的醫院的醫師一般有權提前30日書面通知終止受僱。

此外，我們體系內的醫院有多點執業醫師根據准許執業醫師在多個醫療機構註冊及執業的已放寬醫師執業註冊規定執業。倘日後頒佈有關多點執業的限制，則我們體系內的醫院未必能夠繼續作為多點執業醫師的執業地。倘若我們體系內的醫院未能成功招聘或挽留有經驗的執業醫師，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

我們的成功亦依賴我們體系內的醫院招聘及挽留其他各類合資格醫療專業人員的能力。近年，招聘及挽留醫療專業人員的成本不斷增加，我們無法保證我們體系內的醫院日後將能招聘及挽留足夠的醫療專業人員。倘若我們體系內的醫院未能如此，則其將不能保持服務質量，而我們體系內的醫院患者就診人次可能下降，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們的總員工成本(包括計入主營業務成本、銷售費用及一般及行政開支中的員工成本)分別佔我們同期總收入的29.4%、30.0%、27.9%及26.7%。倘這些成本日後大幅增加，則其後可能對我們的盈利能力造成影響。

我們可能無法識別、把握或運用新醫院的擴張機會，並且所收購的業務可能附有未知或或然的法律責任，這可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成影響。

我們於業績記錄期間主要通過收購實現業務擴充。概不保證日後我們將識別適當對象以擴充業務、就有關擴張磋商商業上可接受的條款，或成功整合任何新資產或業務。即使我們能夠識別合適對象，實現這種擴張可能困難、費時或所涉成本不菲，且我們或未能就有關擴張獲取必要的融資。擴張計劃不成功可能對我們的業務及財務狀況造成影響。

此外，我們收購的業務可能附有未知的法律責任，包括未能遵守適用法律、法規及規則的法律責任。我們無法向閣下保證，我們進行的盡職審查將發現所有重大未知的法律責任或其他負面發展情況，例如破產、無力償債、清盤或解散，亦無法保證收購業務乃為可行。我們亦可能因收購之前在醫院發生的實際或被指稱服務欠佳或傷害而受到聲譽及財務影響，且我們在收購之初即要應對索償，因為不滿的客戶及／或患者多會向醫院及我們追討。

我們的未來擴張工作(包括但不限於識別適當對象以擴充業務及就有關擴充磋商商業上可接受的條款)及之後爬坡及整合工作，會要求我們管理層投入相當多的精力，可能導致資源從現有業務分散，從而可能對我們的現有業務營運及財務狀況造成影響。

倘我們未能識別、把握或運用機會，成功擴張我們的營運，又或我們因所收購醫院未知或或然的法律責任而蒙受聲譽或財務損失，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受到影響。

我們體系內的醫院於營業過程中有可能成為投訴、索償及提起法律訴訟的對象，這可能會增加成本，並對我們的品牌形象、聲譽及經營業績造成影響。

我們依賴體系內的醫院的醫師及其他各類醫療專業人員對客戶及／或患者的診斷與治療作妥當的臨床判斷。然而，我們對體系內的醫院臨床活動或醫師及其他各類醫療專業人員的決定及行動並無直接控制權，因為彼等對患者的診斷及治療視乎其專業判斷，且在大部分情況下須實時執行。

醫師及其他各類醫療專業人員所作的任何不正確決定或行動，或我們體系內的醫院未能妥善管理醫師及其他各類醫療專業人員的臨床活動，均可能帶來不良或不可預計的後果，包括併發症、創傷甚至極端情況下導致死亡。我們體系內的醫院尤其在治療疑難雜症(如癌症及心血管疾病)時面臨高危風險，這些病症的後果一般有很多變數。此外，臨床活動存在固有風險，可能導致產生不可避免和不利的醫療結果。詳情請參閱「業務－醫療事故」。

近年，中國的醫師、醫院及其他醫療服務供應商因被指稱造成醫療事故或因其他理由遭到越來越多的客戶及／或患者投訴、索償及法律訴訟。儘管罕見，但中國醫院及醫療機構確曾有不滿的客戶及／或患者於糾紛中採取激烈行動甚至暴力的事件發生。任何這類事故，若然發生，會對我們的聲譽造成不利影響，有損我們體系內的醫院招聘及挽留醫療專業人員及員工的能力，打擊其他客戶及／或患者到我們體系內的醫院就診的意願，並令我們產生重大的成本。

我們體系內的醫院可能選擇與不滿的客戶及／或患者和解，以盡量減低對醫院聲譽與營運的負面影響。我們不能保證體系內的醫院日後將不會有醫療糾紛，又或體系內的醫院可以成功防止或處理所有醫療糾紛。任何投訴、索償或法律訴訟，不論是非曲直，均可導致重大法律成本、分散醫療專業人員及管理層的資源及影響我們的聲譽，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

倘我們的托管醫院決定終止或不重續管理安排，則我們的收入及盈利能力可能受損。

於業績記錄期間，我們的收入主要來自以下各項：(i)經營我們自有的民營營利性醫院，提供醫療服務；(ii)管理及運營民營非營利性醫院黃山首康醫院及太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心並從中收取管理費；及(iii)供應藥品、醫療設備及耗材。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，醫院管理業務分別錄得收入人民幣26.3百萬元、人民幣37.3百萬元、人民幣41.1百萬元及人民幣19.1百萬元，分別佔我們同期總收入的5.7%、4.6%、3.8%及3.4%。

此外，我們於綜合財務狀況表中記錄無形資產，以反映我們的管理合約，截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，金額分別為人民幣182.5百萬元、人民幣177.7百萬元、人民幣172.9百萬元及人民幣170.6百萬元，分別佔我們截至同日資產總值的10.3%、8.4%、7.8%及7.7%。我們的管理合約指我們就收購托管醫

院的舉辦者權益而支付的代價，並按直線法於40年的期限內攤銷。詳情請參閱本文件「財務資料－全面收益主要組成部分的說明－各業務板塊的收入－醫院管理業務」及「財務資料－綜合財務狀況表選定項目的討論－無形資產」。

我們與托管醫院的醫院管理協議載列若干可以觸發單方面終止協議的事件。詳情請參閱本文件「業務－我們的醫院管理業務」。此外，托管醫院可能選擇於醫院管理協議屆滿時不與我們續約。我們已向當地衛生健康委員會、民政局等政府主管部門諮詢，據此，政府主管部門確認，這屬於自主商業行為，我們的托管醫院可依法與我們簽訂管理協議並合作。

另外，儘管我們的中國法律顧問已告知我們，醫院管理協議有法律約束力且在重大方面並無違反中國現行適用法律法規，但我們不能向閣下保證，我們將能夠繼續履行我們在相關協議(須受不斷變化的政策所限)下的責任。此外，倘我們的托管醫院未能領取、保有或續領其營業所必需的批文、許可證、牌照或證書，又或被發現未有遵守任何適用法律法規，該等托管醫院或須面臨行政處罰、負擔更高合規成本，甚至暫時或永久將其全部或部分業務關停。倘有任何這種事件發生，我們不但將停止從托管醫院產生收入，亦須撇銷與管理合約相關的無形資產。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到影響。

我們與若干醫療機構及／或組織以及臨床專家的關係可能會影響我們的業務前景。

我們已與中國知名醫療機構及／或組織及臨床專家建立緊密的長期合作關係。我們亦與該等醫療機構及／或組織積極對話及交流信息，及邀請頂尖專家或知名專業人士與我們分享他們的臨床經驗及行業最新發展。詳情請參閱本文件「業務－我們的競爭優勢－高水平的醫療專業人員團隊、醫療專家及醫療資源的支持」及「業務－我們體系內的醫療資源」。

多年來，本集團與北京大學腫瘤醫院建立了良好的長期合作關係。我們將負責為北京京西腫瘤醫院提供財務及運營管理支持，北京大學腫瘤醫院將根據雙方於2011年6月訂立的為期20年的協議負責向我們提供人員培訓、技術指導、學科建設、遠程醫

療、癌症篩查、雙向轉診等相關支持。詳情請參閱本文件「業務－我們體系內的醫療資源－我們與北京大學腫瘤醫院的合作」。

為避免與北京大學腫瘤醫院的合作協議到期帶來的潛在影響，我們制定了主要方案，主要包括：(a)在中國政府出台的扶持社會辦醫，鼓勵醫療合作、遠程醫療、多點執業等模式，提高社會辦醫水準的相關利好政策允許及支持的情況下，積極尋求與北京大學腫瘤醫院在各個領域合作；(b)加強自身能力建設，包括但不限於加強腫瘤相關學科能力建設、人才技術能力建設、危重疑難患者救治能力建設、早癌篩查及腫瘤康復能力建設；(c)優化並完善我們的醫院管理、學科運作、人才培養、科研轉化等體系建設，這將減少我們在上述方面對北京大學腫瘤醫院的依賴；及(d)積極加強現有合作，並尋求與其他可提供的資源與北京大學腫瘤醫院類似的知名醫院、醫學院、科研機構及企業等其他合作夥伴的新合作。我們亦計劃通過這種方式不斷加強多點執業醫師的引進、專業技能培訓的組織以及合作項目的實施。詳情請參閱本文件「業務－我們體系內的醫療資源－我們與北京大學腫瘤醫院的合作－與北京大學腫瘤醫院業務關係的持續性」。

然而，我們無法向閣下保證我們將能夠維持或加強我們與該等醫療機構及／或組織及臨床專家的合作與關係，或者我們維持或加強該等關係的努力將成功，例如幫助我們提升我們的醫療服務能力。與該等醫療機構及／或組織以及臨床專家的合作競爭激烈，因此，彼等可能會選擇與業內其他醫院建立關係，而且，該等臨床專家可能會離任，或改變彼等的業務或執業重心，這使得我們無法與彼等繼續合作。

倘我們無法維持或加強與該等醫療機構及／或組織以及臨床專家的合作及關係，或無法從該等關係中獲得預期回報，或根本無法獲得回報，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到影響。

涉及我們、我們體系內的醫院或醫療服務行業的任何負面報道，可能對我們或我們體系內的醫院的品牌形象及聲譽以及我們體系內的醫院所提供服務的受信任程度造成不利影響，這可能會對我們的業務及前景造成不利影響。

涉及我們、我們體系內的醫院或醫療服務行業的負面報道可能對我們或我們體系內的醫院的品牌形象及聲譽造成不利影響，並削弱我們體系內的醫院提供服務的市場認可度及受信任程度，從而導致就診人次減少以及可能失去業務夥伴、醫師及員工。有關負面報道亦可能分散管理層注意力及引發政府調查或其他形式的審查。這些後果可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成影響。

倘我們未能成功與互聯網醫院及診所競爭，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

最近，興起互聯網醫院及診所提供遠程醫療諮詢及診斷的趨勢。我們亦藉助與第三方的合作開發了提供線上診療和複診的在線醫療平台。詳情請參閱本文件「業務－信息系統及平台－線上服務」。我們無法向閣下保證我們體系內的醫院可成功與新加入或現有互聯網醫院及診所競爭，並吸引及挽留顧客。倘未能有效競爭，將導致收入及市場份額下跌，任何一項下跌均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們未必可以與過往相若的增長率增長。

我們於業績記錄期間實現了顯著增長。我們的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣461.6百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣802.7百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣1,072.2百萬元，年複合增長率為52.4%。我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣503.4百萬元增加13.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣570.9百萬元。然而，此增長趨勢只反映我們的過往表現，並不具有任何正面暗示，不一定反映我們日後的財務表現。

我們增長的可持續性視乎多項因素而定，大多不在我們控制範圍之內，包括我們體系內的醫院留存現有客戶及／或患者及吸引新客戶及／或患者的能力。此外，監管、經濟、公共衛生、環境、競爭狀況的變化所造成的影響，以及我們醫院網絡的未來擴張以及眾多其他因素，不能完全推測，且可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成影響。無法保證我們能維持以往所達到的增長率。

我們於業績記錄期間錄得除税前虧損。

截至2024年6月30日止六個月，我們錄得除税前利潤人民幣0.4百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的除税前虧損分別為人民幣54.8百萬元、人民幣62.5百萬元及人民幣4.6百萬元，截至2023年12月31日止年度，我們的除税前虧損金額大幅收窄，主要是由於我們致力於運營及管理及中國政府解除封鎖及隔離等COVID-19疫情限制措施令COVID-19疫情的負面影響自2022年年底起消退。截至2021年及2022年12月31日止年度，除税前虧損主要因為(i)當地政府於COVID-19疫情期間實施嚴格的限制出行措施，我們的顧客及／或患者無法前往我們體系內的醫院，我們新收購醫院的醫療學科建設、工程改造及設備採購延遲，以及我們的線下推廣活動(如健康講座及公眾義診)減少；(ii)我們的自有醫院所產生的毛損；及(iii)隨著業務擴張，一般及行政開支增加。詳情請參閱本文件「財務資料－業務可持續性及盈利路徑」。

我們無法向閣下保證未來不會因類似投入或其他原因而錄得除税前虧損。詳情請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源」。

我們於業績記錄期間錄得流動負債淨額，令我們面臨流動資金風險，而該等狀況可能會在[編纂]後繼續或再次發生。

截至2021年12月31日，我們錄得流動資產淨值人民幣204.5百萬元，而截至2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣128.7百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣18.9百萬元。我們的大部分流動負債為計息借款、應付賬款及應付票據以及其他應付款項，截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，分別為人民幣310.3百萬元、人民幣621.0百萬元、人民幣622.1百萬元及人民幣719.0百萬元。詳情請參閱本文件「財務資料－流動資產淨值及負債淨額」。

我們的流動負債淨額使我們面臨流動資金風險。我們未來的流動資金、支付應付賬款及其他應付款項以及到期償還未償還債務情況，將主要取決於我們維持經營活動產生的充足現金及充足外部融資的能力。我們未來可能有流動負債淨額及負權益，這可能會限制我們用於經營的營運資金或用於擴張計劃的資金，並影響我們的業務、財務狀況及經營業績。更多詳情請參閱本文件「財務資料－流動資產淨值及負債淨額」。

根據購股權計劃授出購股權可能對業務的財務業績造成不利影響。

為激勵本集團若干骨幹員工，吸引、激勵及挽留技術嫻熟及經驗豐富的人才，為本集團的未來發展及壯大而努力，我們的若干附屬公司(即北京京西腫瘤醫院公司、安徽首康投資及天津佰惠醫療管理)分別於2019年7月、2021年11月及2022年9月採納股份計劃。詳情請參閱本文件「附錄一－會計師報告」附註24。同時，以權益結算以股份為基礎的付款已一次性自綜合損益及其他全面收益表扣除。於2022年就根據股份計劃授出確認的以股份為基礎的付款為人民幣178,000元。

此外，於2023年8月8日，我們有條件採納了[**編纂**]前購股權計劃，據此，我們能夠在[**編纂**]前向合格參與者授予購股權，這可能需要我們自綜合損益及其他全面收益表扣除相關以股份為基礎的付款開支。詳情請參閱本文件「附錄四－法定及一般資料－購股權計劃」。因此，根據[**編纂**]前購股權計劃發行或授出購股權或我們可能不時進行的任何其他以股份為基礎的付款交易可能會影響我們業務的財務業績。

我們的經營業績受季節性波動影響。

我們的業務曾經面臨並預期會繼續面臨季節性影響。我們於業績記錄期間每個財政年度第一季度的收入略微較低，因為大多數人通常在臨近春節前後避免去醫院就診，這導致了就診人次的減少。此外，可能會出現影響我們或中國醫療服務市場的其他季節性趨勢，而目前的季節性趨勢可能會變得更加極端，上述所有情況均會導致我們的經營業績波動。因此，我們經營業績的過往模式未必可作為我們未來表現的指標，而我們的經營業績之同期比較未必具意義。我們於未來季度或年度的經營業績或會出現波動，並與證券分析師及[**編纂**]的期望出現偏差，而於任何一個季度內出現任何干擾我們業務的事件，或會對我們的流動資金及經營業績造成影響。

技術及療法的改變以及醫師或患者轉投替代性服務或會對我們的業務造成影響。

醫療服務行業的特點是頻繁的改進及技術發展。鑒於醫療服務行業的技術革新持續迅速發展，新服務及設備或會推出，而我們的成功取決於體系內的醫院適應該等技術變革的能力，而這將產生重大開支，並可能受限於許可證或其他監管規定。倘我們體系內的醫院未能成功適應有關技術變革，或未能適時取得新技術，其競爭力將會受

損，繼而導致我們的業務、經營業績及前景將受到影響。概不保證我們可收回為應對該等技術變革而產生的相關開支。此外，技術發展迅速有時或會導致設備比預期提早被淘汰或造成設備冗余，並產生減值支出，這可能對我們的經營業績造成影響。

此外，腫瘤患者的醫療服務特別受潛在革命性技術及療法的變化所影響。其他新型腫瘤藥物治療方案(例如細胞療法、寡核苷酸藥物療法及其他癌症靶向療法)或會出現重大進步。患者及醫師亦可能因任何理由選擇替代性醫療服務。醫師或患者轉投其他新型療法可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

我們供應藥品、醫療設備及耗材業務，主要包括批發業務及零售業務，面臨各種風險，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

我們在供應藥品、醫療設備及耗材業務方面面臨若干風險，包括：

- 未能成功開展維持及提高我們品牌、產品及服務知名度所需的有效推廣及宣傳活動；
- 未能實施有效的定價及其他策略以應對市場競爭；
- 未能及時應對消費者需求及偏好變化；
- 未能儲備或及時獲得充足的藥品、醫療設備及耗材以滿足顧客及／或客戶需求；
- 未能獲得及維持監管或政府許可、批准和證明，或未能通過中國政府檢查或審核；及
- 我們通過批發、零售或店內醫療診斷服務售出的產品所涉及的任何使用、誤用或誤診導致的任何污染、傷害或其他影響的風險及由此產生的責任。

於業績記錄期間，我們的藥品及醫用耗材銷售受應用公共醫療保險計劃項下的國家集中採購影響。具體而言，我們銷售的若干類藥品及醫用耗材納入國家集中採購範疇，該類藥品及醫用耗材銷售的毛利率普遍低於同期藥品及醫用耗材銷售的整體毛利率，這可能對我們的財務表現及經營業績造成影響。請參閱本文件「業務－我們供應藥品、醫療設備及耗材」。

我們供應藥品、醫療設備及耗材業務出現任何有關風險均可能對我們的業務及聲譽造成不利影響，或會對我們的財務狀況及經營業績造成影響。

我們或無法充分保護自有的知識產權，這可能會使品牌形象及業務受損。

我們相信，專利、商標及其他知識產權對業務成功而言至關重要。我們的主要知識產權包括「早期癌症輔助篩查系統v1.0」軟件著作權及「BAYWAY ECS」品牌商標。我們容易受第三方侵犯知識產權。我們無法向閣下保證第三方不會在未取得我們的事先授權的情況下抄襲或取得及使用我們的知識產權。我們強制執行或捍衛知識產權的投入可能不足。我們或不得不就第三方的任何侵權提出法律訴訟，以捍衛知識產權的擁有權，其成本或會不菲且費時，及可能需要投入管理層的大量時間及資源以試圖達致有利結果。

此外，保護知識產權的任何法律訴訟結果或為未知之數。倘我們未能充分保護或保障自有的知識產權，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受到不利影響。

此外，其他方或會註冊在若干情況下看起來與我們已註冊商標類似的商標，這可能令我們的顧客及／或患者產生混淆。我們或許未能及時阻止其他方使用與我們商標類似的商標，且顧客及／或患者或會將體系內的醫院與其他使用類似商標的醫院混淆。在此情況下，商譽及商標的價值以及品牌形象的公眾印象或會受到不利影響。品牌的負面形象或會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成影響。

第三方可能聲稱或主張我們侵犯了其知識產權，這可能會擾亂及影響我們的業務。

我們不能向閣下保證，我們的運營或業務的任何方面並無或將不會侵犯或以其他方式侵犯第三方持有的商標、專利、版權、專有技術或其他知識產權。我們可能會受到第三方(包括競爭對手以及其他實體或個人)質疑我們侵犯了其知識產權。我們可能不完全了解我們的系統、應用程序及業務運營中涉及的其他方的知識產權，且我們的服務或我們的業務的其他方面可能在不知情的情況下侵犯第三方商標、專利、版權、專有技術或其他知識產權。

倘我們的員工或其他方在為我們工作時使用他人擁有的知識產權，可能會發生有關他人擁有的相應知識產權的授權以及相關專有技術及發明的權利的爭議。我們可能須花費大量時間及成本處理任何索賠或訴訟，如果索賠或訴訟成功，我們可能會面臨不利影響、特許權使用費、開展業務受限以及其他不利於我們業務及運營的嚴格要求。我們亦可能須賠償其他方或支付和解費用，並須獲得許可、修改申請或退還費用，以上任何一項均可能昂貴且耗時。該過程可能會分散管理層的注意力，這可能影響我們的業務運營。

此外，中國知識產權法律的解釋及適用性以及在中國授予知識產權的程序及標準仍在不斷發展，我們不能向閣下保證中國法院或監管機構會同意我們的分析。倘我們被發現侵犯了他人的知識產權，我們可能須承擔侵權責任，或可能被禁止使用該知識產權，且我們可能會產生許可費或被迫開發自有替代品。因此，我們的業務及經營業績可能會受到影響。

我們可能需要額外的資本，但未必能及時或以商業上可接受的條款取得，甚至根本無法取得。

我們相信，現有現金及現金等價物、營運的預期現金流量、可用信貸融資及本次[**編纂**]的[**編纂**]將足以滿足由本文件日期起計最少12個月的預期現金需要，包括營運資金及資本開支的現金需要。然而，我們可能需要額外現金資源，為持續增長或其他未來發展提供資金，例如我們可能決定尋求的任何推廣活動或[**編纂**]。該等額外融資需要的款額及時間將視乎醫院網絡擴張的時間、收購醫院的[**編纂**]以及營運所得現金流量而定。倘資金來源不足以滿足現金需要，我們或會尋求額外融資。

倘我們通過發行額外股本證券進行額外融資，股東或會面臨攤薄。倘我們進行債務融資，債務將引致債務償還責任增加，並可能導致產生營運及融資契諾，這可能(其中包括)限制營運靈活性或派付股息的能力。償還該等債務的責任亦可能為經營帶來沉重負擔。倘我們無法償還該等債務，或無法遵守該等債務契諾，則可能違反有關債務責任，我們的流動資金及財務狀況可能因而受到影響。

我們按商業上可接受條款取得額外資本的能力受多個不確定因素影響，若干因素超出我們的控制範圍，包括整體經濟及資本市場狀況、金融機構的可動用信貸額、取得所需中國政府批文、[**編纂**]對我們的信心、醫療服務行業的整體表現，尤其是我們的營運及財務表現。我們無法向閣下保證我們日後可取得所需金額的融資或按商業上可接受條款取得，甚至根本無法取得融資。倘我們無法取得融資或按商業上可接受條款取得融資，則我們的業務、經營業績及增長前景或會受到不利影響。

我們依賴高級管理層團隊及其他重要僱員的持續服務，而若我們失去彼等的服務，則我們的業務、財務狀況及經營業績將大為受損。

我們一直並將繼續重度依賴高級管理層團隊以及其他重要僱員的持續服務，其中部分僱員自本公司成立起已任職本公司。詳情請參閱本文件「董事及高級管理層」。我們並無購買重要僱員保險。行業內對勝任人選的競爭相當激烈且勝任人選有限。倘我們失去一名或以上重要僱員，則未必可輕易物色到合適或合資格替任人，甚至根本無法物色到替任人，且或會產生聘請及培訓新員工的額外開支。因此，我們的業務或會嚴重受阻，業務策略的實施或會延遲，且我們的財務狀況及經營業績或會受到影響。

此外，倘任何高級管理層團隊成員或重要僱員加盟競爭對手或創立競爭業務，我們或會流失專有技術、商業秘密、患者及重要專業人員及僱員。每位重要僱員已與我們訂立獨立保密協議或須遵守其勞動合同所載的保密條款。然而，我們無法向閣下保證任何該等協議在適用法律下的可執行程度。

我們的業務面臨我們可能未投保的專業及其他責任。

體系內的醫院面臨提供醫療服務的固有潛在責任風險。近年，中國醫師及醫療機構遭到的申索數量不斷增加。我們體系內的醫院於業績記錄期間內成為數項該等申索的對象。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的自有醫院為解決醫療糾紛而支付的賠償總額約為人民幣2.2百萬元。詳情請參閱本文件「業務－醫療事故」。現時，我們體系內的若干醫院並無投購醫療責任保險。詳情請參閱本文件「業務－保險」。因此，我們體系內的其他醫院或會因未來針對其提出的申索而承擔損失及責任。

此外，投購醫療責任保險的體系內的醫院或會承擔超出保險額度範圍的責任，或保險範圍以外的申索產生的責任。其亦可能在尋求續保或尋求更換保險公司期間出現無保險覆蓋的空白期。我們無法向閣下保證該等醫院可按合理成本續保，甚至根本無法續保，或不會產生未投保的損失及責任。亦可能因我們控制範圍以外的多種未能預見原因而出現與保險公司的爭議或保險公司拒絕賠償。

此外，我們並無投購任何業務中斷保險或產品責任保險，我們相信此舉符合中國行業慣例。任何未投保重大損失或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

我們對體系內的醫院營運所用藥品、醫療設備及耗材的質量控制有限或根本並無控制權。倘若有關質量不符合規定標準，則我們可能會面臨責任，且我們的聲譽、業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到不利影響。

提供醫療服務涉及頻繁使用多種藥品、醫療設備及耗材，其中大部分乃採購自我們對其並無控制權的供應商。我們無法向閣下保證所有物資均為正品、不存在瑕疵及符合相關質量標準。倘該等物資其後被發現在提供時已存在瑕疵，即使我們並不知悉或不可能知悉有關瑕疵，我們或會遭到責任申索、負面報導、聲譽受影響或行政處罰，這些均可能會對我們的經營業績及聲譽造成不利影響。

我們無法向閣下保證未來我們將不會被提起該性質的重大申索，及不會作出對我們不利的裁決或我們將能夠從供應商取得該等損失的補償。此外，我們無法向閣下保證我們將能夠找到合適的替代供應商，倘若不能，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景將會受到不利影響。

我們體系內的醫院營運易受藥品、醫療設備及耗材成本波動的影響，這可能對我們的盈利能力及經營業績造成不利影響。

體系內的醫院的盈利能力受藥品、醫療設備及耗材成本波動的影響。舉例而言，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們的存貨成本分別為人民幣275.5百萬元、人民幣458.6百萬元、人民幣575.1百萬元及人民幣312.6百萬元，分別佔同期總主營業務成本的65.6%、63.4%、64.3%及66.1%。

藥品、醫療設備及耗材的供應及價格可能不時波動，且受我們控制範圍以外的因素影響，包括供應、需求、整體經濟狀況及政府法規，上述任何一項均可能影響採購成本或導致供應中斷。我們無法向閣下保證體系內的醫院可預計日後醫療物品供給成本的變動及透過尋找替代供應商或調整所提供的服務作出響應，或體系內的醫院可將有關收費藥品、醫療設備及耗材上漲成本轉嫁予客戶。任何有關因素均可能對我們的盈利能力及經營業績造成影響。

我們和體系內的醫院的計算機網絡基礎設施和信息技術系統的正常運行，對我們的業務營運至關重要，而任何技術故障、安全漏洞或其他干擾均可能對我們的業務造成不利影響。

截至最後實際可行日期，我們已為業務運營部署醫療信息技術系統／平台，協助我們管理及監控體系內的醫院的經營表現。詳情請參閱本文件「業務－信息技術系統及平台」。我們定期維護、升級及提高信息技術系統的能力以滿足經營需要。與信息技術系統相關的任何故障，包括電力中斷或停電、自然災害、計算機病毒、黑客攻擊、網絡故障或其他擅自篡改所引發的故障，或會導致體系內的醫院向顧客及／或患者提供服務、保存準確記錄及維持正常業務經營的能力受到干擾。

此外，倘有關計費及醫療保險報銷的信息系統出現故障並致使相關記錄丟失，體系內的醫院或無法自公共醫療保險計劃收取全部款項，這可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。此外，我們體系內的醫院全部有義務根據相關法律法規保護其信息系統的安全，詳情請參閱本文件「監管概覽－關於信息安全的法規」。

我們無法向閣下保證，我們體系內的醫院始終能夠符合該等法律法規的所有規定。如果我們體系內的醫院被發現信息安全方面的不合規事件，根據適用法律法規，我們可能受到警告或處罰，例如罰款、被責令關閉體系內的醫院的信息系統等。任何上述事件或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們已錄得大額商譽。倘若釐定我們的商譽會發生減值，可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

商譽指所轉讓代價的公允價值總和超出截至收購日期計量的被收購方的可識別資產及負債公允價值淨額的數額。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們分別錄得商譽人民幣507.5百萬元、人民幣643.0百萬元、人民幣643.0百萬元及人民幣643.0百萬元，主要來自我們於業績記錄期間收購的醫院。詳情請參閱本文件「財務資料－綜合財務狀況表選定項目的討論－商譽」。

我們不會攤銷商譽，但倘有事件發生或情況改變顯示可能發生減值，則我們會至少每年進行一次減值評估。該等現金產生單位的可收回金額已根據使用價值計算法釐定。詳情請參閱本文件「財務資料－關鍵會計政策－商譽估計減值」。我們於業績記錄期間並無錄得任何商譽減值開支。

在評估商譽減值的可能性時，我們對未來的經營表現、業務發展趨勢以及市場與經濟狀況作出假設。該分析進一步要求我們對複合收入增長率、成本及經營開支佔收入百分比、商譽可使用年期、長期增長率及税前折現率作出假設。該等因素及管理層將該等因素運用到評估商譽的可收回性時作出的判斷存在固有的不確定因素。然而，我們無法向閣下保證我們的假設會被證實。倘出現任何減值跡象，則我們或須在年度評估前評估商譽的可收回性。

我們擁有商譽以外的無形資產。倘我們的其他無形資產確定需要減值，可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們擁有商譽以外的無形資產分別為人民幣228.5百萬元、人民幣247.4百萬元、人民幣243.4百萬元及人民幣240.2百萬元，當中包括軟件、管理合約及醫療牌照。於初步確認後，倘有事件發生或情況改變顯示該等資產的賬面值超過其可收回金額，我們則於每個報告期末釐定無形資產是否出現減值。因此，我們日後對該等無形資產的估值或會引致減值支出，如此將對我們的經營業績造成影響，並可能會對我們的股價造成影響。詳情請參閱本文件「財務資料－綜合財務狀況表選定項目的討論－無形資產」。

我們面臨有關應收賬款的信貸風險。

我們的應收賬款主要指就我們體系內的醫院的民營營利性醫院提供的醫療服務應收公共醫療保險計劃款項結餘及就我們已交付藥品、醫療設備及耗材的貿易性質應收款項。有關應收公共醫療保險計劃款項相關的風險的詳情，請參閱本節「－與我們業務、行業、整體運營及財務狀況以及前景有關的風險－我們體系內的醫院的一部分收入來自向受公共醫療保險保障的患者提供醫療服務；我們體系內的醫院可能須作出區域公共醫療保險協議中規定的每次住院／門診的平均支出價格上限調整；及若中國公共醫療保險計劃拖延付款，可能影響我們的經營業績」。

我們一般向購買我們藥品、醫療設備及耗材的客戶授予一至三個月的信貸期，而我們積極向對方跟進結清款項以避免產生逾期應收款項。然而，我們不能保證能及時收回應收款項。倘若我們未能及時從客戶收回款項，則我們的現金流量及財務狀況可能受到影響。

黃山首康醫院可能無法及時或根本無法償還應付我們的非貿易相關款項，這可能會影響我們的現金流量及財務狀況。

截至2024年6月30日，我們錄得應收黃山首康醫院(我們的托管醫院之一)的其他應收款項(非貿易相關)人民幣106.6百萬元，主要原因是(i)我們於2020年4月收購安徽首康投資時，安徽首康投資應收黃山首康醫院的款項已有人民幣135.6百萬元；(ii)根據我們與黃山首康醫院訂立的醫院管理協議，我們可按其需要提供資金或融資建議以支持其業務發展；及(iii)自2020年4月收購安徽首康投資以來及於整個業績記錄期間，我們不時向黃山首康醫院提供資金支持，以滿足其日常運營、藥品和醫療器械採購及員

工成本等資金需求。截至2024年6月30日，我們並無要求黃山首康醫院立即結清上述所有未結非貿易相關應收款項。黃山首康醫院能否償還結欠我們的款項取決於其流動資金情況及償付能力，我們無法保證能及時收回款項。倘黃山首康醫院未能及時足額償還結欠我們的款項，我們的現金流量及財務狀況可能會受到影響。詳情請參閱本文件「財務資料－關聯方交易」。

我們享有的財政補貼可能變動或終止，這可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

政府補助主要指地方政府及部門為稅收返還及穩定就業而提供的酌情補貼。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們於綜合全面收益表錄得政府補助分別為人民幣0.3百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣4.0百萬元及人民幣0.8百萬元。詳情請參閱本文件「財務資料－全面收益主要組成部分的說明－其他收入淨額」。該等財政補貼已由地方政府部門酌情發放。

我們無法保證會繼續按過往水平享有財政補貼，甚至根本無法享受。該等對我們發放的財政補貼若有任何變動、暫停或終止，可能對我們的財務狀況、經營業績及現金流量造成不利影響。

我們可能無法根據對我們產品的需求維持及預測存貨水平，這可能導致我們損失銷售或面臨存貨過期的風險。

我們的存貨包括藥品、醫療設備及耗材。我們定期監測存貨，以降低存貨積壓的風險。我們定期實地清點所有的藥品、醫療設備及耗材，以確定過期或即將過期的產品。董事確認，我們的存貨控制系統及政策有效，且於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未出現任何重大供應短缺或存貨積壓的情況。

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們的存貨分別為人民幣34.6百萬元、人民幣55.9百萬元、人民幣59.7百萬元及人民幣69.3百萬元。詳

情請參閱本文件「財務資料－綜合財務狀況表選定項目的討論－存貨」。於業績記錄期間，我們未計提存貨撥備。我們於業績記錄期間的存貨週轉天數分別為24天、23天、24天及25天。

隨著我們業務的擴張，我們的存貨水平可能會增加，且存貨過期風險亦可能相應增加。我們無法保證我們能夠將藥品、醫療設備及耗材的存貨維持在適當水平。倘該等存貨未於保質期內售出，我們將於隨後的財政期間對該等存貨計提減值撥備，且我們的財務表現將會受到不利影響。存貨水平超過產品需求可能導致存貨撇減、產品過期及存貨持有成本增加。此外，供應的任何意外的重大波動或異常，或客戶偏好的改變，均可能導致需求減少及供應過剩，並增加過期的風險。反之，倘我們低估了對我們產品的需求，我們可能會面臨存貨短缺，這可能導致訂單無法完成，並對我們與客戶的關係產生負面影響。

我們無法保證我們的批發客戶會準確及／或及時地向我們報告與其商業計劃及／或銷售業績有關的資料。由於我們評估批發客戶的業績及信譽的能力有限且無法實時跟蹤，因此我們很難收集有關我們產品市場接受度的足夠資料和數據並預測銷售趨勢。因此，我們可能無法實施有效的推廣或產品策略，且我們的業務前景、財務狀況及經營業績將會受到不利影響。

我們可能無法有效管理我們的批發客戶，且批發客戶採取的行動及違反銷售協議及／或訂單的行為可能會對我們的業務前景及聲譽造成不利影響。

在供應藥品、醫療設備及耗材方面，儘管我們於日常運營中並不生產藥品、醫療設備及耗材，但我們一般向我們的供應商採購該等產品，主要將該等產品出售予於中國安徽省及江蘇省的批發客戶(包括醫院、藥房及藥品經銷商)，然後由這些批發客戶將該等產品出售予終端用戶，此做法符合行業慣例。

截至2024年6月30日，我們擁有799名批發客戶。批發客戶的業績及其轉售我們產品、擴展其業務及銷售網絡的能力對我們的業務增長至關重要，且可能直接影響我們的銷量及盈利能力。由於我們與銷售我們產品的批發客戶的業務關係，若批發客戶訂單減少、延遲或取消，或我們未能與現有批發客戶維持良好關係，或在流失一名或

多名批發客戶後未及時物色及委聘其他或替代批發客戶，則可能致使我們的收入或我們增長的可持續性出現波動或下降且對我們的業務前景、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們計劃在可預見的未來繼續委聘批發客戶銷售我們的藥品、醫療設備及耗材。然而，我們可能無法物色或委聘足夠數量的批發客戶。倘批發客戶未能拓展或維持其銷售網絡，或銷售我們的產品時面臨任何困難，我們的銷量將會下降，且我們的業務前景及經營業績可能受到影響。

我們對批發客戶的運營及行動(如其銷售、信貸或定價政策及營銷活動)的控制有限。詳情請參閱本文件「業務－我們供應藥品、醫療設備及耗材」。我們不能保證我們將能夠有效地管理我們的批發客戶。倘我們的批發客戶採取以下一項或多項行動，我們的業務前景、經營業績及聲譽可能受到不利影響：

- 未能充分推廣我們的產品；
- 在推廣及銷售我們的產品時未能維持必要的執照、許可證或批文，或未遵守適用的監管規定；或
- 違反反腐敗、反賄賂、競爭或其他法律法規。

我們與我們的批發客戶之間的任何糾紛、批發客戶的投訴、批發客戶違反或指稱違反銷售協議及／或訂單、我們的政策或任何適用法律法規，可能會導致公眾對我們產品質量的印象變差，這會對我們的業務前景、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的一部分收入通過商業醫療保險單結算，倘我們未能維持與彼等的合作或該等商業保險機構出現任何違約或延遲結算，我們的經營業績可能受到影響。

我們的部分客戶及／或患者擁有商業醫療保險保障，而我們亦與該等商業保險機構就直接為投保客戶及／或患者結算訂立多項合作安排。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，直接結算商業醫療保險單產生的收入分別約為人民幣0.6百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣1.4百萬元。我們日後可能無法維持或增加商業醫療保險單所覆蓋的客戶及／或患者數

量及與現有商業保險機構重續合作安排，這可能對我們的收入及現金流量造成影響。此外，該等商業保險機構的任何違約或延遲結算亦可能對我們的財務狀況、經營業績及業務造成影響。

中國將來若發生不可抗力事件、自然災害或爆發傳染病，可能妨礙我們體系內的醫院有效服務顧客及／或患者，從而對經營業績造成不利影響。

我們的業務可能受到自然災害(如暴雪、地震、火災或洪水)、大範圍爆發流行病(如豬流感、禽流感、SARS、埃博拉、寨卡、COVID-19)或其他事件(如戰爭、恐怖主義行動、環境事故、電力短缺或通信中斷)的影響。中國或世界其他地區發生災難或傳染病持續爆發或其他公共衛生事件的不利發展，可能會嚴重干擾我們的業務和運營。

這些事件也可能嚴重影響我們的行業，並導致我們用於運營的設施暫時停止或關閉，這將嚴重干擾我們的運營，並對我們的業務、財務狀況和經營業績產生影響。如果我們有任何醫師、其他各類醫療專業人員或其他員工疑似感染了傳染病，因我們可能需要隔離部分或全部相關人員或對我們用於運營的設施進行消毒，故我們的運營可能受到干擾。此外，如果自然災害、流行病或其他突發事件損害了中國和全球整體經濟，我們的收入和盈利能力也可能會大幅降低。如果我們的客戶受到自然災害、流行病或其他突發事件的影響，我們的運營也可能會受到嚴重干擾。

我們的控股股東對本公司有重大控制權，而彼等的利益未必與其他股東的利益一致。

我們的控股股東對我們有重大影響力，包括與我們的管理、政策有關的事宜、收購、合併、擴張計劃、出售我們所有或絕大部分資產方面的決定、選舉董事及其他重大的企業行動。緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權未獲行使)，我們的控股股東將被視為直接或間接合共擁有我們已發行股份總數的約[**編纂**]權益。擁有權集中可能會不利於、延誤或妨礙本公司控制權的變動，從而可能會剝奪其他股東收取股份溢價(作為出售本公司的一部分)的機會，亦可能令我們股份的價格下跌。此外，控股股東的利益可能與其他股東的利益不同。如果我們的控股股東與其他股東存在利益衝突，其他股東的利益可能會受到不利影響。

我們的品牌推廣活動可能不會受到好評，也可能不會帶來我們預期的經營及財務業績改善。

我們開展各種品牌推廣活動，旨在提高我們的品牌知名度，並向顧客及／或患者宣傳我們提供的優質、以顧客／患者為導向的醫療服務。然而，我們的品牌推廣活動可能不會受到好評，也可能不會帶來我們預期的經營及財務業績改善。此外，中國醫療服務行業的推廣方式及策略在不斷發展，這可能需要我們進一步嘗試新的方法，以緊跟行業發展的步伐。倘不能完善我們現有的推廣策略或以具成本效益的方式引入新的推廣策略，可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成影響。

匯率波動可能導致產生匯兑虧損。

人民幣兑港元、美元及其他貨幣的價格波動，可能有所變動，且很大程度取決於國內及國際的經濟及政治發展，以及本地市場的供求。難以預測未來市場力量或政府政策會如何影響人民幣兑港元、美元或其他貨幣的匯率。此外，中國人民銀行監督及監管外匯市場，以限制人民幣匯率的波動，實現政策目標。

[編纂][**編纂**]將以港元收取。因此，人民幣兑港元升值可能導致我們的[**編纂**][**編纂**]的價值減少。相反，人民幣貶值可能對股份以外幣計值的價值及就股份應付的任何以外幣計值的股息造成不利影響。此外，可供我們以合理的成本降低外幣風險的工具有限。所有該等因素均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成影響，並可能減少股份以外幣計值的價值及就股份應付的以外幣計值的股息。

與監管合規有關的風險

中國醫療服務行業的監管制度變動及發展，特別是醫療改革政策的變動，可能對我們的業務營運及未來擴張造成影響。

近年，中國政府推動新的醫療改革計劃，以確保每名公民獲得可負擔的基本醫療服務。為達致有關政策目標，中國政府已落實多項的法規及政策，以期解決醫療服務的可負擔性及可及性和質量、醫療保險範圍、藥品、醫療設備及耗材經銷及公立醫院改革等問題。此外，中國政府已逐步減少對舉辦及投資民營醫院(尤其是由社會資本舉辦及投資的民營醫院)的監管限制，且鼓勵醫院投資、運營及管理團體的發展。

視乎政府及其地方部門的工作重點及於特定時間的政治環境以及中國醫療服務的持續發展，中國政府政策在未來可能發生變化。未來的任何立法變動可能會影響公立醫院改革、限制醫療服務的私人或外商投資、改變提供予參與公共醫療保險患者的醫療服務報銷率、對零售藥品價格進行監管以及對允許收取的治療費進行監管。該等未來變化或改革倘獲採納及實施，可能限制我們的收入來源、增加我們的服務成本、限制我們開展計劃擴張的能力或以其他方式(相對競爭對手而言)對我們造成更大的不利影響，從而可能對我們的經營及業務前景造成不利影響。

我們在受高度規管的行業經營業務，持續產生合規成本並面臨不合規處罰。

我們體系內的醫院的營運受到國家及地方層面各種法律法規的管轄。這些法律法規主要關乎醫療機構的營運及醫療專業人員的執業許可、藥品、醫療設備及耗材的使用及安全管理、醫療服務的質量及定價、職業健康與安全及環境保護。詳情請參閱本文件「監管概覽」。

此外，我們體系內的醫院須遵守定期續領牌照及／或證書或許可證的規定並接受多個政府機關及部門的審查。詳情請參閱本文件「業務－牌照、許可證和證書」。

倘我們未能為我們所有或任何體系內的醫院或附屬公司保有或重續任何重要牌照、許可證、證書或批准，又或體系內的醫院的醫療專業人員執業期間任何時間變為無照執業，又或我們或我們體系內的醫院被發現不遵守任何適用法律或法規，視被發

現問題的性質而定，我們可能面對處罰、暫停營業甚至遭吊銷經營牌照及／或證書，任何有關情況均可對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

我們亦藉助與第三方的合作開發了提供線上診療和複診的在線醫療平台。詳情請參閱本文件「業務－信息系統及平台－線上服務」。然而，中國有關線上服務的法律法規的解釋及應用通常較複雜且不斷發展。倘我們的線上服務於未來須遵守額外的許可或註冊規定，我們可能不得不產生高昂費用以獲得必要的牌照及／或註冊證，倘我們未能滿足相關監管規定，我們可能需縮減甚至終止我們的線上服務，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

於業績記錄期間，我們曾因日常業務過程中的若干違規事件而被相關政府機關處以罰款或以其他方式處罰。我們認為，該等不合規事件並未對我們的運營及財務造成重大影響。我們採取了相關整改措施，預防日後發生上述不合規事件。詳情請參閱本文件「業務－內部控制及整改措施」。然而，概不保證我們的內部控制措施將全面有效，亦不能保證將來不會發生任何不合規事件。

此外，規管我們經營所在行業的中國法律、法規或規則正在發展。我們無法向閣下保證，倘我們未能及時適應新的監管制度，我們不會因不合規事件而受到罰款或處罰，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

定價監管可能影響我們體系內的醫院的定價。我們的若干醫療服務、藥品、醫療設備及耗材的定價明確且直接受監管，這可能會影響我們的盈利能力。

中國政府頒佈有關醫療服務、藥品、醫療設備及耗材的定價政策。由於醫保定點醫療機構的醫療服務、藥品、醫療設備及耗材受公共醫療保險計劃保障，我們體系內的醫院均受限於相關地方醫療行政主管部門制定的定價指引。此外，我們的托管醫院(即黃山首康醫院及太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心)作為民營非營利性醫院提供的服務，須受限於國家及相關地方醫療行政主管部門訂明的價格上限。詳情請參閱本文件「業務－定價及支付」及「監管概覽－關於醫療服務及藥物價格的法規」。

目前，藥品零加成政策是一項主要針對公立醫院的規定，根據該政策，基本藥品按成本價出售予患者，因此公立醫院不會從銷售該等藥品中獲利。然而，為與公立醫院有效競爭，我們對該等藥品的定價與同一地區的公立醫院相似，我們的大部分體系內的醫院已實行藥品零加成政策。

我們無法推測中國政府是否會在未來調低價格上限或更改定價指引，又或其他醫療服務、藥品、醫療設備或耗材是否亦可能受到定價監管或更嚴格的保險報銷限制，該等情況可能對我們體系內的醫院的定價構成壓力。因此，我們的財務狀況及經營業績可能受到影響。

倘我們未能妥善管理對體系內的醫院醫師及其他各類醫療專業人員的聘用，則我們可能面對針對這些醫院的處罰，從而可能對我們的業務及經營業績造成影響。

醫師及其他各類醫療專業人員的執業活動受中國法律法規嚴格規管。在醫療機構執業的醫師、技術、藥學及護理醫療專業人員必須持有執業許可證及／或證書，並只可在其許可證及／或證書登記的特定醫療機構於許可證及／或證書範疇內執業。詳情請參閱本文件「監管概覽－關於醫療機構執業醫師的法規」。在實際情況下，醫師、技術、藥學及護理醫療專業人員的許可證及／或證書由一家醫療機構轉移至另一家醫療機構或將另一家醫療機構納入其獲准執業的機構需要一定時間。

我們無法向閣下保證我們部分多點執業醫師將及時完成中國政府相關程序，將我們體系內的相關醫院納入為其獲准執業的機構，或根本無法完成。此外，我們無法向閣下保證體系內的醫院的醫療專業人員將始終嚴格遵守規定及不會於其各自的許可證及／或證書准許範疇以外執業。我們體系內的醫院未能妥善管理其醫師及其他各類醫療專業人員的聘用或會導致我們面對針對體系內的醫院的行政處罰，這可能對我們的業務造成影響。

我們並未完全遵守社會保險及住房公積金的規定。

於業績記錄期間，我們未能為若干僱員全額繳納社會保險及住房公積金供款。我們就截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月社會保險及住房公積金供款不合規引起的潛在責任計提撥備(其金額等於社會保險及住房公積金的欠繳金額)，總金額分別為人民幣4.3百萬元、人民幣6.1百萬元、人民幣7.2百萬元及人民幣42,663元。

根據中國適用法律法規，(i)社會保險方面，有關主管部門可能責令我們限期繳納欠繳金額，並自欠繳之日起，按日加收欠繳金額萬分之五的滯納金，當且僅當在我們未能如此行事時，方可對我們處以相當於欠繳金額一至三倍的罰款；及(ii)住房公積金方面，有關主管部門可能責令我們限期繳納欠繳金額，倘我們未能如此行事，有關當局可向具管轄權的法院申請強制執行欠繳金額。詳情請參閱本文件「業務－法律程序及合規－不合規事件」。

倘我們部分自有及租賃物業未能遵守中國物業相關法律法規，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們在中國佔用若干物業以營運業務，當中部分物業不符合中國法律法規下的若干物業相關規定。例如，截至最後實際可行日期，我們(i)未能完成投資項目備案程序；(ii)未能取得與該等建設項目的建設及驗收有關的一系列許可證及證書；(iii)我們若干租賃物業的實際用途不符合其土地使用權證書中規定的登記用途；及(iv)向以劃撥地方式獲得地塊的業主租賃了若干物業，在此情況下，我們可能被要求根據適用中國法律及法規暫停施工、在規定期限內進行糾正或拆除、停止使用有關物業及受到處罰等。此外，截至最後實際可行日期，我們有12份租賃協議尚未向有關中國政府登記。我們無法向閣下保證出租人會配合及時完成登記。雖然未能完成租賃協議的登記及備案不會影響該等租賃的有效性或妨礙我們對相關物業的使用，但倘有關中國政府要求我們作出整改，而我們未能在規定期限內整改，可能會導致被處以每份未登記租賃協議最高人民幣10,000元的罰款。詳情請參閱本文件「業務－法律程序及合規－與我們的物業有關的不合規事件」。

我們或未能遵守相關的醫療、健康和安全或環保法律法規，包括與醫療廢物處理相關的法律法規。

我們的業務須遵守中國環保法律法規，其中包括限制向空氣和水源排污，並制定固體、有害及其他醫療廢料的處理、儲存及處置標準、有害物質排放的補救措施及土地復墾。作為我們正常業務運營的一部分，我們會產生醫療廢物，這可能對環境或人體健康產生有害影響。

如果我們未遵守該等規定，我們可能會面臨制裁或罰款，這可能會對我們的品牌、聲譽、業務、經營業績或前景造成不利影響。如果適用法律法規發生變化，我們可能會產生額外的合規成本，進而可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。未遵守中國適用法規還可能導致我們承擔責任或遭罰款，且我們的任何執照、許可證、批准及證書可能會被中國相關衛生部門暫停使用或吊銷。任何該等後果都可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們提供的服務存在固有健康和安全風險，且有關風險在我們體系內的醫院中一直存在。由於我們體系內的醫院的患者往往非常脆弱，故健康和安全事件可能尤為嚴重。我們的部分活動特別容易受到醫療風險的影響，包括疾病管理、醫療設備操作以及藥品的處方開具及管理。我們的業務運營也面臨與健康和安全有關的風險(主要是在飲食質量及消防安全方面)，以及患者可能對自身、其他患者或我們的員工造成傷害的風險。例如，根據《中華人民共和國消防法》，國務院住房和城鄉建設主管部門規定應當申請消防驗收的建設工程竣工，建設單位應當向住房和城鄉建設主管部門申請消防驗收。根據《建設工程消防設計審查驗收管理暫行規定》，其他建設工程竣工驗收合格之日起五個工作日內，建設單位應當報消防設計審查驗收主管部門備案。倘主管部門發現我們在上述任何方面不合規或須承擔責任，我們的聲譽、業務運營及前景將受到不利影響。

倘我們未遵守有關醫療服務廣告及推廣的中國法律，可能面臨罰款及處罰。

根據中國法律法規，我們有義務監控我們的廣告內容以遵守適用法律。根據《醫療廣告管理辦法》及《關於進一步加強醫療廣告管理的通知》，我們體系內的醫院發佈醫療廣告，應當在發佈前申請醫療廣告審查並取得《醫療廣告審查證明》。違反該等規定可能會導致對我們體系內的醫院作出處罰，包括糾正、警告、暫停運營、撤銷相關診療學科以及吊銷醫院的醫療機構執業許可證。

此外，醫療機構篡改《醫療廣告審查證明》內容發佈醫療廣告的，主管部門應當撤銷《醫療廣告審查證明》，並在一年內不受理該醫療機構的廣告審查申請。違反相關法律法規的任何行為都可能使我們受到政府處罰，使我們的品牌受損，並對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

未能遵守中國反腐敗法律、法規及規章，可能導致我們及／或我們體系內的醫院的醫師、其他各類醫療專業人員及院長遭受調查、制裁或處罰以及行政或刑事的處罰，這可能會損害我們的聲譽以及對我們的業務、財務狀況、經營業績造成影響。

我們已採納旨在確保體系內的醫院的醫師、員工及院長遵守中國反腐敗法律、規章及法規的政策及程序。詳情請參閱本文件「業務－內部控制及整改措施」。然而，我們經營所處中國醫療服務業存在違反反腐敗法律、規章及法規的較高風險，且中國政府近期加大其反賄賂力度，以減少醫師、員工及院長就購買藥品、醫療設備及耗材以及提供醫療服務收取的不當款項及其他利益。

儘管我們已制定反腐敗政策及程序且並無遭到任何有關反腐敗違法行為的政府調查，但無法保證該等政策及程序將能有效防止因個別醫師、員工及院長在我們不知情情況下採取的行動而引致的違反中國反腐敗法律、法規及規章的行為。倘若上述事件發生，我們及／或醫師、員工及院長可能須接受調查以及遭到行政或刑事處罰，而我們的聲譽可能因該等事件產生的任何負面報導而受到損害，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

我們的業務產生及擁有大量顧客及患者的個人醫療信息，而不當收集、保存、使用或披露該等資料可能對我們的業務及聲譽造成影響。

於提供醫療服務時，我們在事先徵得顧客及患者同意的情況下收集及保存顧客及患者的個人醫療信息。除非法律及行政法規另有規定，否則中國法律及法規僅容許醫療服務供應商在獲得顧客及患者事先同意及在必要情況下或以履行我們作為一方當事人的合約為目的或在法律法規規定的情形下收集顧客及患者的個人醫療信息。中國的法律法規一般亦要求醫療服務供應商保護其顧客及患者的私隱及禁止未經授權披露個人資料。我們的體系內的醫院將對未經同意洩露顧客及患者的個人資料或醫療記錄造成的損害負責。

我們已採取措施對顧客及患者的個人醫療信息保密，包括建立自有醫院信息系統訪問控制機制，使其在未經適當授權的情況下無法查看或批量導出，僅將資料保存於我們自有醫院的內部網絡系統，以避免信息洩露，並設置防火墻，以防止網絡攻擊造成的資料丟失或洩露。然而，考慮到我們收集和保存的個人醫療信息不斷增加，黑客專業水平不斷提高，該等措施未必一直有效。此外，由於每家體系內的醫院的信息系統網絡未互聯且相互獨立，各家醫院各自為醫院的顧客及患者數據和信息系統承擔數據隱私和網絡安全責任，故我們不對托管醫院的數據隱私保護、數據安全和網絡安全負責。倘若我們的醫院網絡出現安全漏洞，存在有關資料可能會遭洩露的風險。該等資料可能因員工行為不當或疏忽導致的盜竊或不當使用而洩露。

儘管我們相信我們自有醫院目前對顧客及患者醫療資料的使用符合監管該等資料使用的適用法律法規，但該等法律法規的任何變動或對不斷演變的數據隱私和安全監管要求的解釋的任何變動均可能實施更嚴格的數據保護規定，從而影響我們使用醫療資料的能力，並使我們須就使用該等數據作目前許可用途承擔責任。

於2021年6月10日，全國人大常委會通過《中華人民共和國數據安全法》，該法於2021年9月1日生效。於2021年8月20日，全國人大常委會通過《中華人民共和國個人信息保護法》，該法於2021年11月1日生效。根據於2022年2月15日生效的《網絡安全審查辦法(2021)》(「**《網絡安全審查辦法》**」)，(i)關鍵信息基礎設施運營者(「**關鍵信息基礎設施運營者**」)採購網絡產品和服務，影響或者可能影響國家安全的，應當進行網絡安

全審查；(ii)掌握超過100萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外[**編纂**]，必須申報網絡安全審查；及(iii)網絡安全審查工作機製成員單位認為影響或者可能影響國家安全的網絡產品和服務以及數據處理活動，由網絡安全審查辦公室按程序報中央網絡安全和信息化委員會批准後，依照《網絡安全審查辦法》的規定進行審查。截至最後實際可行日期，根據現行有效的中國法律法規，我們尚未接到有關部門通知我們被認定為關鍵信息基礎設施運營者。

於2023年5月10日，我們的中國法律顧問通過網信辦公佈的熱線電話以我們的名義代為向中國網絡安全審查技術與認證中心(「**中國網絡安全審查技術與認證中心**」，現更名為中國網絡安全審查認證和市場監管大數據中心)的工作人員諮詢。根據網信辦的官方公告，中國網絡安全審查技術與認證中心是本次諮詢的主管部門，因為它受網信辦網絡安全審查辦公室委託，負責受理和審查申請材料，並設立網絡安全審查諮詢熱線。基於此次諮詢，我們的中國法律顧問告知我們無需主動申報網絡安全審查，因為香港是中國的一部分，不屬於《網絡安全審查辦法》中所指「國外」。

此外，我們的中國法律顧問告知我們，根據《網絡安全審查辦法》，我們在購買網絡產品和服務時並無義務申報網絡安全審查，依據為(i)《關鍵信息基礎設施安全保護條例》(「**《關鍵信息基礎設施安全保護條例》**」)規定，《關鍵信息基礎設施安全保護條例》第二條涉及的重要行業和領域的主管部門、監督管理部門是負責關鍵信息基礎設施安全保護工作的部門(「**保護工作部門**」)，保護工作部門根據認定規則負責組織認定本行業、本領域的關鍵信息基礎設施，及時將認定結果通知關鍵信息基礎設施運營者；及(ii)截至最後實際可行日期，我們尚未收到相關監管部門通知被認定為關鍵信息基礎設施運營者。

此外，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，在網絡安全審查方面，我們並未收到任何中國政府部門的任何問詢、通知、警告，亦未面臨任何中國政府部門作出的任何調查、制裁或處罰。由於《網絡安全審查辦法》於近期發佈，該辦法中的部分條款和實施標準仍待有關部門進一步指導。有關部門對該等規定的解釋和執行有自由裁量權，目前尚不清楚未來該等規定是否以及如何進一步演變為監管措施，我們將密切關注和評估規則制定過程中的任何發展。

如果我們將來受到中國監管機構發起的網絡安全審查或調查，未能或延遲完成網絡安全審查程序或任何其他不遵守相關法律法規的行為均可能導致罰款或其他處罰，包括停業、關閉網站、從微信平台下架我們的小程序、撤銷先決許可，以及聲譽受損或針對我們提起的法律訴訟或行動，這可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

於2021年11月14日，中華人民共和國國家互聯網信息辦公室(「**網信辦**」)發佈《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》(「**《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》**」)，進一步明確赴香港[**編纂**]不應被視為「赴國外[**編纂**]」，從中國網絡安全審查技術與認證中心的工作人員對《網絡安全審查辦法》的解釋亦可確認。根據《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》，數據處理者赴香港[**編纂**]，影響或者可能影響國家安全的，應當申報網絡安全審查。根據全國人大常委會於2015年7月1日通過並於同日生效的《中華人民共和國國家安全法》，國家安全是指國家政權、主權、統一和領土完整、人民福祉、經濟社會可持續發展和國家其他重大利益相對處於沒有危險和不受內外威脅的狀態，以及保障持續安全狀態的能力。

然而，我們無法向閣下保證未來我們不會被視為「影響或者可能影響國家安全」的數據處理者。即使在我們[**編纂**]完成後，我們仍可能會受到政府主管部門的網絡安全審查。根據《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》，如果正在申請在香港[**編纂**]的公司的數據處理活動被視為「影響或者可能影響國家安全」且該公司未按照適用法律法規申報網絡安全審查，則該公司將被要求作出整改，受到紀律警告，及／或會就單項違規事件被處以人民幣50,000元至人民幣500,000元的行政處罰。此外，如果有關違規行為導致嚴重後果或有關公司拒不改正，則該公司可能會受到更嚴厲的處罰，例如吊銷相關牌照及／或許可證。

因此，如果《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》以目前的形式生效，且我們未能按照適用法律法規申報網絡安全審查及／或根據相關政府主管部門的要求進行整改，我們的業務被視為「影響或者可能影響國家安全」，則我們可能會受到更嚴厲的處罰、警告或被吊銷牌照及／或許可證，這可能對我們的業務、聲譽及財務表現造成影響。

於2022年7月7日，網信辦頒佈了《數據出境安全評估辦法》，於2022年9月1日開始生效。根據《數據出境安全評估辦法》，數據處理者向境外提供數據，有下列情形之一的，應當通過所在地省級網信辦向網信辦申報數據出境安全評估：(i)數據處理者向境外提供重要數據；(ii)關鍵信息基礎設施運營者和處理100萬人以上個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；(iii)自上年1月1日起累計向境外提供10萬人個人信息或者1萬人敏感個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；及(iv)網信辦規定的其他需要申報數據出境安全評估的情形。

此外，於2023年2月22日，網信辦頒佈了《個人信息出境標準合同辦法》(「**《標準合同辦法》**」)，於2023年6月1日起施行。《標準合同辦法》附有個人信息出境標準合同，可用於達成《個人信息保護法》第三十八條規定的個人信息出境的其中一項條件。

於2024年3月22日，網信辦頒佈了《促進和規範數據跨境流動規定》(「**《數據跨境新規定》**」)，其進一步明確了現有數據出境安全評估、個人信息出境標準合同、個人信息保護認證等數據出境制度的施行，適當放寬了數據跨境流動的條件，適當縮小了數據出境安全評估的範圍。其中，兩類數據出境活動情況應當接受數據出境安全評估：(i)關鍵信息基礎設施運營者向境外提供個人信息或者重要數據；及(ii)關鍵信息基礎設施運營者以外的數據處理者向境外提供重要數據，或者自當年1月1日起累計向境外提供100萬人以上個人信息(不含敏感個人信息)或者1萬人以上敏感個人信息。

董事確認，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無在業務營運中直接向海外接收方提供任何資料。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在中國內地運營期間收集和產生的所有數據都儲存在中國境內。《數據出境安全評估辦法》不會對我們的經營造成重大不利影響。

於2022年8月8日，國家衛健委、國家中醫藥管理局、國家疾病預防控制局聯合頒佈了《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》，即日起施行。《醫療衛生機構網絡安全管理

辦法》要求加強網絡安全和數據安全管理，包括但不限於加強系統開發管理、實施日常網絡維護和監控、開展年度自查整改工作、對數據資產進行分類分級。

基於上述資料，董事認為，《網絡安全審查辦法》和《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》如果以目前的形式實施，將不會對我們的業務營運或[**編纂**]造成重大不利影響。然而，隨著我們業務的不斷擴展及客戶群的增長，不能保證我們不會受到網絡安全審查或中國相關政府部門最近收緊有關收集和使用個人資料的法規將來不會對我們的業務營運造成不利影響。

倘我們未能滿足不斷變化的與數據隱私、數據保護或信息安全有關的適用法律或法規項下的相關要求或任何與數據有關的額外要求，或出現任何導致未經授權訪問、使用或洩露我們顧客及／或客戶的個人信息的安全漏洞，我們可能面臨聲譽受損或其他負面後果，如調查、罰款或暫停我們的業務，其中任何行動均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

此外，我們在遵守有關網絡安全及數據安全的各種法律及法規方面可能會產生額外費用，或須改變業務常規，包括數據常規，這可能會大大分散我們管理層的注意力，對我們的業務造成不利影響。

中國的經濟、政治及社會狀況及政府政策以至全球經濟可能會持續影響我們的業務。

我們的所有業務、資產、營運及收入位於中國或源於中國的營運。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績在很大程度上受到中國經濟、政治、社會及監管環境的影響。中國政府通過施行產業政策及透過財政及貨幣政策調節中國宏觀經濟，從而管控經濟及產業。

中國經濟已經完成了從計劃經濟到市場經濟的轉型。中國政府近年來已採取多項行動引入市場力量進行經濟改革，以減少國家對生產資料的所有權，以及推進商業實體建立完善的企業管治。然而，中國大部分生產資料仍由中國政府擁有。此外，中國

政府通過頒佈產業政策，繼續對經濟及產業的監管發揮重要作用。中國政府通過資源分配、貨幣政策及向特定產業或企業提供優惠待遇，一直對中國的經濟增長施加影響力。

我們的表現一直並將繼續受到中國經濟的影響，而中國經濟又受到全球經濟的影響。有關全球經濟以及世界多個地區政治環境的不確定因素會持續影響中國經濟增長。

我們無法預測因當前經濟、政治、社會及監管發展而面對的所有風險及不確定因素，且許多風險非我們所能控制。所有該等因素均可能對我們的業務、營運及財務表現造成影響。

併購規定及若干其他中國法規針對外國[編纂]收購中國公司的部分情況制定了複雜的程序，這可能使我們更難以在中國通過收購實現增長。

中國六個監管部門於2006年採納並由商務部於2009年修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(或併購規定)，以及部分其他關於併購活動的法規及規則規定了額外程序及要求，使外國[**編纂**]的併購活動更加費時及複雜，包括規定在部分情況下若外國[**編纂**]取得中國境內企業控制權，則變更該控制權的交易，必須事先向商務部申報。

此外，《中華人民共和國反壟斷法》規定經營者集中達到規定申報標準的，應事先向商務部申報。此外，商務部發佈及於2011年9月生效的《商務部實施外國投資者併購境內企業安全審查制度的規定》禁止任何意圖繞過安全審查的活動(包括通過代表委任或合約控制安排訂立交易)。

日後，我們可能會通過收購互補性業務擴大我們的業務。遵照上述法規及其他相關規定的要求完成該等交易可能費時，且所需的任何審批程序(包括自商務部或其地方主管部門取得審批)可能會延遲或限制我們完成該等交易的能力，從而可能影響我們擴大業務或保持市場份額的能力。

中國法律制度的發展及中國法律、法規及政策解釋及執行的變動可能對我們的業務及經營造成影響。

我們的業務主要透過中國經營附屬公司進行，並受中國法律及法規規管。中國的法律體系是以成文法為基礎的民法體系。此外，中國的部分成文法往往以原則為導向，並受限於全國人大常委會或最高司法機關制定的詳細解釋或具體的實施細則。

自二十世紀七十年代後期以來，中國政府頒佈了[**編纂**]涉及外商[**編纂**]、公司組織及治理、商業、税收及貿易等經濟事務的法律及法規，旨在構建全面的商法體系。然而，由於該等許多法律及法規相對較新且持續發展，該等法律及法規可能存在不同解釋。我們無法預測法律制度未來發展的影響，尤其是對我們所處行業的影響，包括新法律、法規、規章及政策的頒佈，現有法律、法規、規則及政策的變動，或對該等法律、法規、規則及政策的詮釋或執行，或國家法律對地方法規的優先權。未來的監管變化可能會影響醫院改革，限制醫療服務行業的私人或外國[**編纂**]，或對藥品或醫療服務實施額外的價格控制。任何該等事件均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績、前景及未來增長產生重大影響。

根據企業所得税法，我們可能被視為中國税收居民企業，從而可能對我們的盈利能力及 閣下的[編纂]價值造成影響。

我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的公司。根據企業所得税法及其實施條例，在中國境外註冊成立但其「實際管理機構」在中國境內的企業，就税收而言，一般被視為「中國居民企業」並須就其全球收入按25%税率繳納企業所得税。「實際管理機構」是指對企業的生產經營、人員、賬務、財產等實施實質性全面管理和控制的機構。2009年4月、2011年7月及2014年1月，國家税務總局發佈數份通知(經不時修訂)，澄清了對中國企業控制的外資企業的「實際管理機構」的若干認定標準。

然而，對於並非受中國企業控制的外資企業(包括像我們這樣的公司)，在認定「實際管理機構」方面並無官方的實施細則。我們認為，我們不應被視為中國税收居民企業。然而，倘我們被中國税務機關視為中國税收居民企業，我們將須就我們的全部全球收入按25%税率繳納中國企業所得税，這可能對我們的利潤以至可供分派予股東的保留盈利造成影響。

根據企業所得稅法及其實施條例，在中國與　閣下居住的司法權區之間另行規定的任何適用稅務條約或類似安排的規限下，對於向「非居民企業」[**編纂**]宣派的源自中國的股息，倘該[**編纂**]在中國並無設立機構場所或營業地點，或在中國設有機構場所或營業地點但其相關收入實際與有關機構場所或營業地點並無關連，則一般須繳納10%的中國預扣稅。有關投資者轉讓股份變現的任何收益，如被視為源自中國境內的收益，則一般須繳納10%的中國所得稅。倘對轉讓我們的股份變現的收益或我們向非居民[**編纂**]派付的股息徵收中國所得稅，則　閣下於我們的股份的[**編纂**]價值可能受到影響。

我們可能須就未來證券活動向中國政府部門取得批准或滿足其他要求。

2021年7月6日，中共中央辦公廳、國務院辦公廳聯合發佈《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》(或7月6日意見)，要求加強中[**編纂**]公司的管理和監督，提出修改監管中[**編纂**]公司境外發行和[**編纂**]股份的有關法規，明確國內行業監管部門和政府部門的職責。7月6日意見旨在通過建立監管體系和修訂中國實體和關聯公司境外[**編纂**]的現有規則(包括中國證券法的潛在域外適用)來實現此目標。

2023年2月17日，中國證監會發佈了《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(「《**試行辦法**》」)，已於2023年3月31日生效，規定境內企業在境外直接或間接[**編纂**]證券或[**編纂**]，應向中國證監會辦理備案手續並報送相關資料。因此，我們將提交相關材料，及按[**編纂**]的要求向中國證監會完成備案程序。於2023年2月24日，中國證監會、財政部、中華人民共和國國家保密局、中華人民共和國國家檔案局發佈經修訂《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》(「《**保密和檔案管理規定**》」)，自2023年3月31日起施行。

根據《保密和檔案管理規定》，境內企業直接或間接境外[**編纂**][**編纂**]活動中，境內企業以及提供相應服務的證券公司、證券服務機構應當嚴格遵守保密和檔案管理的

要求，建立健全保密和檔案工作制度，採取必要措施落實保密和檔案管理責任。詳情請參閱本文件「監管概覽－關於境外[**編纂**]的法規」。

此外，我們不能保證今後根據7月6日意見頒佈的新規則或條例以及任何其他相關中國法律及法規(《試行辦法》除外)不會對我們提出任何額外的要求或以其他方式對我們加強監管。如果確定我們須就未來集資活動向中國政府部門取得批准、備案或滿足要求，我們可能無法及時或根本無法獲取相關批准或滿足相關要求。上述情況可能會對我們為業務發展提供資金的能力造成不利影響，並可能對我們的業務和財務狀況造成影響。再者，任何有關此類批准、備案或其他要求的不確定性及／或負面宣傳也可能對我們的股價造成影響。

中國政府對外幣兑換及人民幣匯出中國的監管，可能會限制我們的外匯交易以及我們支付股息和履行其他義務的能力，並影響　閣下的[編纂]價值。

人民幣兑換為外幣及在若干情況下將貨幣匯出中國，須遵守中國相關外匯法律法規。我們絕大部分收入以人民幣收取。我們可將一部分收入兑換為其他貨幣以償還外幣債務，例如就股份支付已宣派的股息(如有)。缺少可動用外幣可能限制我們中國附屬公司將足夠外幣匯出中國，或在其他方面限制彼等償還外幣計值債務的能力。

根據現行中國外匯法規，經常賬戶項目(包括利潤分派以及貿易及服務相關外匯交易)可在遵守若干程序規定的情況下以外幣支付，而毋須經國家外匯管理局事先批准。然而，倘人民幣兑換為外幣並匯出中國以支付資本開支(例如償還外幣計值貸款)，則須經主管政府部門批准或向主管政府部門登記。

已對外匯及重大境外資本變動加強監督。國家外匯管理局可能就監管資本賬戶下的跨境交易設置更多限制及重大審核程序。倘外匯監管妨礙我們獲取充足的外幣以滿足我們的外幣需求，則我們未必能以外幣向股東派付股息。

中國對離岸控股公司向中國實體提供貸款及直接[編纂]的監管，可能會延遲或阻礙我們運用[編纂][編纂]，以向我們的中國附屬公司提供貸款或額外出資，從而可能對我們的流動資金以及我們籌資及擴充業務的能力造成影響。

我們以股東貸款或增加註冊資本的形式轉至我們的中國附屬公司的任何資金須取得中國有關政府機構的批准或於有關政府機構登記。根據關於中國外商投資企業的中國適用法規，向我們的中國附屬公司出資須遵守向企業登記系統進行必要備案及向中國其他政府機構登記的規定。

此外，我們的中國附屬公司取得的任何境外貸款必須向國家外匯管理局或其地方分支機構登記。我們向我們的附屬公司提供的任何中期或長期貸款必須向國家發改委及國家外匯管理局或其地方主管部門備案及登記。倘未來我們直接向我們的中國附屬公司出資或提供境外貸款，我們未必能夠就此及時甚至不能辦理該等備案或登記。倘我們未能辦理該等備案或登記，我們動用[**編纂**][**編纂**]及對我們中國業務[**編纂**]的能力或會受到負面影響，這可能對我們的流動資金以及我們為業務提供資金及擴充業務的能力造成不利影響。

2015年3月30日，國家外匯管理局頒佈《關於改革[**編纂**]企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(「**國家外匯管理局19號文**」)，於2015年6月1日生效且於2019年12月30日及2023年3月23日修訂。國家外匯管理局19號文在全國啟動對[**編纂**]企業外匯資本金結匯管理的改革，允許境內的[**編纂**]企業使用結匯所得人民幣資金開展境內股權[**編纂**]，但外商[**編纂**]企業資本金及其結匯所得人民幣資金，除其他法律法規另有規定外，不得用於(其中包括)證券[**編纂**]或發放委託貸款。

2016年6月9日，國家外匯管理局頒佈《關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局16號文**」)。國家外匯管理局19號文及國家外匯管理局16號文仍然禁止[**編纂**]企業(其中包括)將從其結匯所得人民幣資金用於其業務範圍以外的支出、[**編纂**]及融資(證券[**編纂**]或非保本型銀行產品除外)、向非關聯企業發放貸款或建設、購買非自用房地產。國家外匯管理局19號文及國家外匯管理局16號文或會嚴重限制我們將本次[**編纂**][**編纂**]匯至中國及在中國使用的能力，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

中國稅務機關對收購加強審查，可能對我們的業務、收購或重組策略或　閣下對我們[編纂]的價值造成不利影響。

2015年2月3日，國家稅務總局發佈《關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告》(「**7號文**」)並於2017年12月29日最新修訂，廢除了國家稅務總局先前於2009年12月10日發佈的《關於加強非居民企業股權轉讓企業所得稅管理的通知》(「**698號文**」)中的若干規定，當中若干其他規則亦就698號文作出澄清。7號文為有關非居民企業間接轉讓中國居民企業資產(包括股權，「**中國應稅財產**」)提供全面指引，同時加強中國稅務機構對該等轉讓的審查。

例如，7號文訂明，倘非居民企業透過出售直接或間接持有該等中國應稅財產的海外控股公司的股權而間接轉讓中國應稅財產，且有關轉讓被視為因規避中國企業所得稅而作出而不具有任何其他合理商業目的，中國稅務機關有權無視該海外控股公司的存在，重新定性該間接轉讓中國應稅財產的交易，認定為直接轉讓中國應稅財產。

除7號文所規定外，於以下情況轉讓中國應稅財產應自動認定為不具有合理商業目的，並須繳納中國企業所得稅：(i)境外企業股權75%以上價值直接或間接來自於中國應稅財產；(ii)間接轉讓中國應稅財產交易發生前一年內任一時點，境外企業資產總額(不含現金)的90%以上直接或間接由在中國境內的[**編纂**]構成，或間接轉讓中國應稅財產交易發生前一年內，境外企業取得收入的90%以上直接或間接來源於中國境內；(iii)直接或間接持有中國應稅財產的境外企業及其下屬企業雖在所在國家(地區)相關機構登記註冊，以滿足當地法律所要求的組織形式，但不足以履行其組織形式應有的功能，亦欠缺應有的風險承擔能力；或(iv)間接轉讓中國應稅財產交易在境外應繳所得稅稅負低於直接轉讓該等中國應稅財產交易在中國的可能稅負。

儘管7號文載有若干豁免(包括(i)倘非居民企業在公開市場買入並賣出持有該等中國應稅財產的已[**編纂**]海外控股公司的股權取得間接轉讓中國應稅財產所得；及(ii)倘在非居民企業直接持有並出售該等中國應稅財產的情況下，間接轉讓中國應稅財產，按照可適用的稅收協定或安排的規定，該項轉讓所得可以免予繳納中國企業所得

稅），7號文所涉豁免是否適用於轉讓我們的股份或我們未來於中國境外進行任何涉及中國應稅財產的收購交易，或中國稅務機關會否應用7號文而對該交易重新定性，仍屬不明確。因此，中國稅務機關或會視我們非中國居民企業的股東的任何股份轉讓或我們未來於中國境外進行任何涉及中國應稅財產的收購交易為受前述法規所限，從而會令我們的股東或我們承擔額外的中國稅務申報責任或稅務負擔。

7號文所施加中國稅項負債及申報責任的規定並不適用於「在公開市場買入並賣出同一[編纂]境外企業股權的非居民企業」(「**公開市場安全港**」)，即釐定方式為按所收購及出售股份的訂約方、數目及價格是否未於先前達成協議，而是根據698號文的一條實施規則按照公開證券市場的一般[編纂]規則而釐定。一般而言，股東於聯交所或其他公開市場轉讓股份，倘有關轉讓乃屬於公開市場安全港之下，則毋須受7號文所施加的中國稅項負債及申報責任規限。誠如「有關本文件及[編纂]的資料」一節所述，如潛在[編纂]對[編纂]、購買、持有、出售及[編纂]股份的稅務影響有任何疑問，務須諮詢其專業顧問。

倘我們的中國居民股東或實益擁有人未能遵守相關的中國外匯法規，我們可能會受到處罰，包括限制我們向中國附屬公司注入[編纂]的能力及我們中國附屬公司向我們分派利潤的能力。

國家外匯管理局已頒佈若干法規，規定中國居民及中國企業實體須就其直接或間接境外[編纂]活動向國家外匯管理局地方分局進行登記並取得批准。國家外匯管理局於2014年7月發佈《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外[編纂]融資及返程[編纂]外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局37號文**」)，規定中國居民或實體須就其為進行境外[編纂]或融資而設立或控制境外實體，向國家外匯管理局或其地方分局進行登記。該等規定適用於我們身為中國居民的股東，並可能適用於我們日後作出的任何境外收購。

根據該等外匯法規，中國居民若對境外公司直接或間接進行投資，或在該等外匯法規實施前已進行有關投資，則須就該等[編纂]辦理登記。此外，任何中國居民若身為境外公司的直接或間接[編纂]，則須向國家外匯管理局地方分局更新有關該境外

公司先前已備案的登記資料，以反映涉及其返程[**編纂**]、股本變更(如增加或減少股本)、股份轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更。

倘若任何中國股東未有辦理所規定之登記或更新先前已備案的登記資料，則該境外母公司的中國附屬公司可能被限制向其境外母公司分派盈利及源於任何減資、轉股或清算的[**編纂**]，而境外母公司亦可能被限制向其中國附屬公司額外注資。

此外，未能遵守上述各項外匯登記規定可能導致按中國法律承擔逃避適用外匯限制的責任，包括(i)國家外匯管理局規定於國家外匯管理局指定的時間內調回匯至海外或國內的外匯，並處最多佔匯至海外或國內的被視為逃避的或非法的外匯總額30%的罰款；及(ii)在嚴重違規的情況下，處最少佔被視為逃避的或非法的外匯總額30%至最多為其等值的罰款。

我們已要求據我們所知在本公司持有直接或間接權益的中國居民按適用外匯法規的規定作出必要申請、備案及更改。根據國家外匯管理局37號文須完成登記的我們的各名個人實益擁有人，已經妥善完成作為中國居民關於彼等境外[**編纂**]的外匯登記。然而，無法保證其後若需要作登記修改時，可以成功及時完成。任何股東未能遵循國家外匯管理局37號文或其他相關條例，則可能令我們遭受罰款或法律制裁，限制我們的國內[**編纂**]活動及境外或跨境[**編纂**]活動、限制我們附屬公司向我們作出分派、支付股息或其他款項的能力或影響我們的股權結構，從而可能對我們的業務及前景造成不利影響。

未能遵守有關僱員股權激勵計劃的中國法規可能導致中國計劃參與者或我們面臨罰款及其他法律或行政制裁。

於2012年2月，國家外匯管理局頒佈《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》(「**國家外匯管理局7號文**」)，取代國家外匯管理局於2007年3月發佈的先前規則。根據國家外匯管理局7號文以及其他適用規則及法規，參與境外[**編纂**]公司股權激勵計劃的中國居民須向國家外匯管理局或其地方分局進行登

記並辦理若干其他手續。身為中國居民的股權激勵計劃參與者須聘用一名合資格的中國代理(可為該境外[**編纂**]公司的中國附屬公司或該中國附屬公司選定的其他合資格機構)，以就股權激勵計劃代表其參與者辦理國家外匯管理局登記及其他手續。參與者亦須聘用一家境外委託機構，以處理有關其購股權行使、相關股票或權益買賣及資金劃轉等事宜。

此外，倘股權激勵計劃、中國代理或境外委託機構發生任何重大變動或出現其他重大變更，中國代理須就股權激勵計劃向國家外匯管理局辦理登記變更。我們以及將獲授購股權的我們的中國僱員於[**編纂**]完成後將須遵守該等法規。倘我們的中國購股權持有人未能向國家外匯管理局辦理登記，則該等中國居民可能面臨最高人民幣300,000元(如為實體)及最高人民幣50,000元(如為個人)的罰款及法律制裁，亦可能影響我們向中國附屬公司注入額外資本的能力，並影響中國附屬公司向我們分派股息的能力，或以其他方式對我們的業務產生重大不利影響。

國家稅務總局亦已頒佈有關僱員股份獎勵的相關規則及法規。根據該等規則及法規，我們在中國工作的僱員將須因行使購股權而繳納中國個人所得稅。我們的中國附屬公司有義務就已授出的購股權或受限制股份向相關稅務機關提交文件，並因行使購股權或授出受限制股份為其僱員代扣代繳個人所得稅。倘我們的僱員未能根據適用規則及法規繳納或我們未能為其代扣代繳個人所得稅，則我們可能面臨政府主管部門施加的制裁。

閣下在中國送達法律程序文件及尋求認可及執行境外判決可能面臨不確定性。

我們絕大部分資產及現有業務均位於中國或於中國進行。此外，我們絕大部分現任董事及高級管理層團隊均為中國國民及居民，其絕大部分資產均位於中國。[**編纂**]就中國境外法院審理的糾紛在中國向我們或在中國的該等人士送達法律程序文件可能面臨不確定性。中國並未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2006年7月14日，香港與中國簽訂了《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，對於中國法院和香港特別行政區法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項的具有執行力的終審判決，當事人可根據該項安排向中國人民法院或香港特別行政區法院申請認可和執行。書面管轄協議指雙方當事人於安排生效日期後訂立的明確

指定某一香港法院或中國法院作為對某一爭議唯一有管轄權的法院的任何書面協議。因此，倘爭議當事人不同意簽訂書面管轄協議，則可能無法在中國執行香港法院作出的判決。

因此，[**編纂**]在中國向我們、我們的若干資產、我們的董事及高級管理層團隊送達法律程序文件，以尋求在中國認可及執行境外判決，可能面臨不確定性。於2019年1月18日，香港與中國訂立《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》(「**新安排**」)，旨在建立一個更清晰及明確的機制，以在香港與中國之間廣泛的民商事案件中承認及執行判決。新安排已終止管轄協議以進行雙邊認可及執行的規定。新安排於2024年1月29日生效，並取代安排。

與[編纂]有關的風險

我們的股份過往並無公開市場。

在[**編纂**]完成前，我們的[**編纂**]並未在任何公開市場流通。我們概不保證我們的[**編纂**]將在[**編纂**]完成後形成或維持活躍的[**編纂**]市場。[**編纂**]乃由本公司與[**編纂**](為其本身及代表[**編纂**])磋商後釐定，未必能代表我們[**編纂**]於[**編纂**]完成後的交易價格。我們[**編纂**]的市價可能會於[**編纂**]完成後任何時間下跌至低於[**編纂**]。

我們股份的[編纂]價格可能波動，可能會導致　閣下蒙受重大損失。

我們股份的[**編纂**]價格可能波動，且可能受到我們無法控制的因素影響而大幅波動，包括香港、中國、美國及全球其他地區證券市場的整體市場狀況。尤其是，其他業務營運主要位於中國且其證券在香港[**編纂**]的公司的表現及市價波動，可能影響我們股份價格及[**編纂**]量的波動性。眾多總部位於中國的公司已將其證券在香港[**編纂**]，部分公司正在準備將其證券在香港[**編纂**]。部分該等公司的股價曾經歷劇烈波動，包括[**編纂**]後價格大幅下跌。該等公司的證券於其[**編纂**]之時或之後的[**編纂**]表現可能影

響對總部位於中國且在香港[**編纂**]的公司的整體[**編纂**]情緒，因此可能影響我們股份的[**編纂**]表現。該等廣泛的市場及行業因素可能影響我們股份的市價及波動性，而不論我們的實際營運表現如何。

我們對如何使用[編纂]擁有重大酌情決定權， 閣下未必會同意我們使用[編纂]的方式。

我們的管理層可能會以 閣下不同意或不獲得良好回報的方式使用[**編纂**][**編纂**]。有關我們擬定[**編纂**]的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[**編纂**]用途」。然而，我們的管理層將酌情決定[**編纂**]的實際運用。 閣下將資金委託予我們的管理層，因而對於我們此次[**編纂**][**編纂**]的具體使用， 閣下須依賴我們的管理層所作出的判斷。

閣下的股權將遭即時大幅攤薄，且未來亦有可能進一步被攤薄。

由於我們股份的[**編纂**]高於我們股份在緊接[**編纂**]之前的每股有形賬面淨值，因此，於[**編纂**]購買我們股份的買家的股權將遭即時攤薄。若我們未來增發股份，於[**編纂**]購買我們股份的買家的股權可能被進一步攤薄。

實際或被認為出售大量股份或有大量股份可供出售，尤其是由我們的董事、行政人員及控股股東作出時，可能會對我們股份的市價造成不利影響。

於未來出售大量我們的股份，尤其是由董事、行政人員及控股股東作出時，或被認為或預期將作出該等出售時，可能會對我們股份在香港的市價以及我們在未來於我們認為合適的時機以我們認為合適的價格進行股權融資的能力造成不利影響。

由控股股東持有的股份須受始自我們股份開始在聯交所[**編纂**]的若干[**編纂**]期所規限。儘管我們目前並不知悉任何有關人士有意於[**編纂**]期屆滿後出售大量其持有的股份，但我們無法向閣下保證彼等不會出售任何其目前或未來可能擁有的股份。

目前不能保證我們將來會否及何時支付股息。

分派股息將由我們的董事會酌情決定，並須得到股東批准。決定宣派或支付股息及相關股息金額將取決於我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及我們董事認為相關的其他因素。詳情請參閱本文件「財務資料－股息」。因此，概不能保證我們未來會否、何時及以何種形式支付股息。

與保障少數股東權益有關的開曼群島法律與香港法例或有不同。

我們的公司事務受組織章程細則、公司法和開曼群島普通法所規管。與保障少數股東權益有關的開曼群島法律在若干方面與香港法規或現存先例或會有所不同。這可能意味著可提供予本公司少數股東的補救措施會有別於彼等根據香港法例或其他司法權區的法律而可得的補救措施。本公司組織章程及公司法概要載於本文件附錄三。

本文件的事實及統計數字可能來自多個資料源，未必完全可靠。

本文件內若干事實及統計數字乃源自多份政府機關的刊物或公開可得的資料源及其他來源。董事認為該等事實及統計數字的來源屬可靠及適當，且本公司在摘錄及轉載有關資料時已採取合理審慎措施。彼等認為有關資料在任何重大方面並無失實或誤導，亦無遺漏任何重大事實而可能導致有關資料失實或具誤導性。本集團、[**編纂**]或參與[**編纂**]的任何其他各方均未獨立核實政府官方來源的有關資料，亦無就其準確性或完整性作出任何聲明。由於抽樣調查可能存在缺陷或無效，或公佈的資料與市場慣例之間存在差異或基於其他原因，該等事實及統計數字可能並不準確或與官方統計數字不具可比性。 閣下不應對其過分依賴。 閣下應權衡該等事實或統計數字的比重或重要性，且不應對其過分依賴。

潛在[編纂]應細閱整份文件，且強烈建議不應依賴任何報章或其他媒體所載而並無於本文件披露或與本文件所載資料不一致的資料。

閣下務請細閱整份文件且不應依賴任何報章或任何其他媒體所載而並無於本文件披露或與本文件所載信息資料不一致的資料。

於[**編纂**]完成前，可能存在關於本集團及[**編纂**]的報章及媒體報道。我們的董事謹此向潛在[**編纂**]強調，我們對該等資料的準確性或完整性概不承擔任何責任，該等資料並非來自我們董事或管理團隊或獲彼等授權披露。我們的董事概不就任何該等資料是否適當、準確、完整及可靠，或報章或其他媒體所發表有關本集團或我們股份的任何預測、觀點或意見是否公正或適當發表任何聲明。決定是否[**編纂**]我們的股份時，潛在[**編纂**]僅應依賴本文件所載的財務、經營及其他資料。

為籌備[**編纂**]，我們已向聯交所申請豁免嚴格遵守以下上市規則的相關條文。

有關管理層留駐香港的豁免

上市規則第8.12條規定申請在聯交所主板作主要[**編纂**]的新申請人，須有足夠的管理層人員在香港。此一般是指該申請人至少須有兩名執行董事通常居於香港。

由於本集團的主營業務運營、總部及大部分資產位於香港境外，本集團的執行董事及大部分高級管理層團隊現在且於[**編纂**]後將繼續留駐在香港境外。

為嚴格遵守上市規則第8.12條的規定，本公司須至少委任兩名香港居民為額外的執行董事或將兩名執行董事調往香港。目前，所有執行董事並無通常居於香港。董事認為本公司僅為遵守上市規則第8.12條而委任一名或多名香港居民為執行董事或將任何現任執行董事調往香港存在實際困難且不具商業可行性。因此，本公司並無且於可預見未來不會有足夠的管理層人員留駐香港，以符合上市規則第8.12條的要求。

因此，獨家保薦人[已]代表本公司[申請]豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的要求。

為確保聯交所與本公司有效維持定期溝通，建議下列條件將適用於所尋求的豁免：

(i) 本公司已根據上市規則第3.05條委任兩名授權代表，即我們的執行董事兼董事長趙永凱先生及我們的聯席公司秘書陳詩婷女士，將擔當本公司與聯交所的主要溝通渠道。陳女士為香港永久性居民，趙先生持有到訪香港的有效旅行證件，且彼等可在聯交所要求時於合理時間內在香港與聯交所會面，並隨時可通過電話、傳真及電郵的方式聯絡。各授權代表已確認，在聯交所欲就任何事項聯絡董事時，其有途徑隨時立即聯絡全體董事。各授權代表已獲授權代表本公司與聯交所溝通；

(ii) 並非通常居於香港的各董事已確認，其擁有到訪香港的有效旅行證件，並可在有需要時於合理時間內在香港與聯交所會面。各董事已向授權代表及聯交所提供其移動電話號碼、辦公室電話號碼、電郵地址及(如有)傳真號碼；

(iii) 本公司已根據上市規則第3A.19條委任財通國際融資有限公司為其合規顧問，任期自[**編纂**]起至本公司遵照上市規則第13.46條就其在[**編纂**]起計首個完整財政年度的財務業績的結算日止。財通國際融資有限公司將擔當與聯交所溝通的另一渠道；及

(iv) 本公司於[**編纂**]後亦會委任其他專業顧問(包括法律顧問及會計師)，以協助本公司[**編纂**]聯交所可能提出的任何問題及確保與聯交所之間有效的溝通。

有關委任聯席公司秘書的豁免

根據上市規則第8.17條，本公司必須委任一名符合上市規則第3.28條規定的公司秘書。根據上市規則第3.28條，本公司必須委任一名個別人士為公司秘書，該名人士必須為聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。

上市規則第3.28條註1載列聯交所接納的認可學術及專業資格：

(i) 香港公司治理公會會員；

(ii) 香港法例第159章《法律執業者條例》所界定的律師或大律師；及

(iii) 香港法例第50章《專業會計師條例》所界定的會計師。

上市規則第3.28條註2載列聯交所評估是否具備「有關經驗」時所考慮的因素：

(i) 該名人士任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的角色；

(ii) 該名人士對上市規則以及其他相關法例及規則(包括證券及期貨條例、公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及收購守則)的熟悉程度；

(iii) 除上市規則第3.29條的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及

(iv) 該名人士於其他司法權區的專業資格。

本公司已委任范坤坤先生為本公司的聯席公司秘書。彼於2019年2月加入本集團，擔任佰澤醫療投資審計及法務部的副總經理(主持工作)。彼一直負責本集團的審計及法務。然而，范先生並無持有上市規則第3.28條所要求的指定資格。

范先生擁有超過9年的工作經驗。董事認為范先生擁有審計及法務工作經驗，且多年來已與董事會及本集團其他管理人員建立密切的工作關係。因此，董事認為范先生適合擔任本公司的聯席公司秘書，並能夠履行公司秘書職責及以有效且高效的方式採取必要行動。本公司已委任陳詩婷女士(其符合上市規則第3.28條註1項下的要求)為本公司的公司秘書。陳女士將與范先生緊密合作並向其提供協助以共同履行作為本公司聯席公司秘書的職責。

因此，獨家保薦人[已]代表本公司[申請]豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條的要求。

鑒於公司秘書在[**編纂**]發行人企業管治中的重要作用，尤其是協助[**編纂**]發行人及其董事遵守上市規則及其他適用法律及法規，建議下列條件將適用於所尋求的豁免：

(i) 范先生將盡力參加有關培訓、熟悉上市規則及作為在聯交所[**編纂**]的境外發行人的公司秘書須履行的職務，包括不時參加由本公司邀請本公司香港法律顧問就有關適用香港法例及規例以及上市規則的最新變更而舉辦的簡介會及聯交所為境外發行人舉辦的研討會。

(ii) 陳女士符合上市規則第3.28條註1的要求，並獲委任為本公司的公司秘書，將於[**編纂**]起計整個三年期間(「**豁免期**」)內就公司秘書職務及職責有關事宜協助范先生；

(iii) 倘陳女士不再向范先生提供協助或倘本公司嚴重違反上市規則，該豁免(如已獲授)可於豁免期撤銷；

(iv) 陳女士將與范先生緊密合作，共同履行作為聯席公司秘書的職務及職責，並協助范先生獲得上市規則第3.28條所要求的有關經驗；

(v) 范先生自2019年2月起加入本集團，熟悉本公司的事務。范先生將定期與陳女士就企業管治相關事宜、上市規則以及其他與本公司及其他事務有關的法律及法規進行溝通。陳女士將與范先生緊密合作，並就范先生履行其作為公司秘書的職責提供協助；

(vi) 范先生亦將就有關本公司根據上市規則及適用法律及法規持續合規責任的事宜，尤其是有關香港企業管治慣例及監管合規，獲本公司合規顧問及香港法律顧問的協助；及

(vii) 三年初始期限到期時，范先生的資格將予以重新評估以確定上市規則第3.28條及第8.17條規定的要求是否可達成。倘范先生於上述三年初始期限結束時已獲得上市規則第3.28條及第8.17條項下的有關經驗，則將不再需要聯席公司秘書安排。

詳情請參閱本文件「董事及高級管理層」。

豁免嚴格遵守香港上市規則

[編纂]

豁免嚴格遵守香港上市規則

[編纂]

豁免嚴格遵守香港上市規則

[編纂]

豁免嚴格遵守香港上市規則

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

董事

姓名	地址	國籍
執行董事		
趙永凱先生	中國 北京市 昌平區 馬池口鎮 百葛路366號院 50-6號	中國
徐旭女士	中國 北京市 朝陽區 倚林佳園 12號樓3單元202號	中國
陳昊陽博士	中國 北京市 豐台區 西四環中路100號 21樓1單元402號	中國
盧繼忠先生	中國 上海市 靜安區 汾西路 88弄5號401室	中國
馮宇先生	中國 北京市 豐台區 西四環中路100號院 28號樓1單元501號	中國

姓名	地址	國籍
獨立非執行董事		
陳學良先生	香港 西營盤 般咸道78號 寧養台 A座13樓C室	中國
劉爽女士	中國 廣東省 深圳市 南山區 純海岸雅居 高新南環路1-2203號	中國
郭衛博士	中國 北京市 海淀區 西三旗 育新花園 6樓2201號	中國

有關董事的履歷及其他相關資料，請參閱本文件「董事及高級管理層」。

參與[編纂]的各方

獨家保薦人

招銀國際融資有限公司
香港
中環
花園道三號
冠君大廈45樓

[編纂]

本公司法律顧問

有關香港法例：

周俊軒律師事務所與北京市通商律師事務所聯營
香港
中環
遮打道18號
歷山大廈3401室

有關中國法律：

通商律師事務所
中國
北京市
建國門外大街1號
國貿寫字樓2座
12-14層

有關開曼群島法律：

邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥
香港
灣仔
港灣道18號
中環廣場26樓

獨家保薦人及[編纂]的法律顧問

有關香港及美國法律：

美邁斯律師事務所
香港
中環干諾道中1號
友邦金融中心31樓

有關中國法律：

競天公誠律師事務所
中國
北京市
建國路77號華貿中心
3號寫字樓34層

核數師及申報會計師	**畢馬威會計師事務所** 執業會計師 香港 中環 遮打道10號 太子大廈8樓
獨立行業顧問	**弗若斯特沙利文** 中國 上海市 靜安區 南京西路1717號 會德豐國際廣場 2504室

[編纂]

公司資料

開曼群島註冊辦事處	**Osiris International Cayman Limited** Suite #4-210, Governors Square 23 Lime Tree Bay Avenue PO Box 32311 Grand Cayman KY1-1209 Cayman Islands
公司總部	中國 北京市 豐台區 萬豐路68號 銀座和諧廣場寫字樓 15層5單元
香港主要營業地點	香港 九龍 觀塘道348號 宏利廣場5樓
公司網站	**www.bayzedhealthcare.com**
聯席公司秘書	**范坤坤先生** 北京市豐台區 蓮怡園一區 4號樓1407室 **陳詩婷女士** 香港 九龍 觀塘道348號 宏利廣場5樓
授權代表	**趙永凱先生** 中國 北京市 昌平區 馬池口鎮 百葛路366號院 50-6號 **陳詩婷女士** 香港 九龍 觀塘道348號 宏利廣場5樓

公司資料

提名委員會

趙永凱先生
中國
北京市
昌平區
馬池口鎮
百葛路366號院
50-6號

陳學良先生
香港
西營盤
般咸道78號
寧養台
A座13樓C室

劉爽女士
中國
廣東省
深圳市
南山區
純海岸雅居
高新南環路
1-2203號

審計委員會

陳學良先生
香港
西營盤
般咸道78號
寧養台
A座13樓C室

郭衛博士
中國
北京市
海淀區
西三旗
育新花園
6樓2201號

劉爽女士
中國
廣東省
深圳市
南山區
純海岸雅居
高新南環路
1-2203號

薪酬委員會

劉爽女士
中國
廣東省
深圳市
南山區
純海岸雅居
高新南環路
1-2203號

趙永凱先生
中國
北京市
昌平區
馬池口鎮
百葛路366號院
50-6號

陳學良先生
香港
西營盤
般咸道78號
寧養台
A座13樓C室

[編纂]

合規顧問

財通國際融資有限公司
香港
皇后大道中181號
新紀元廣場24樓
2401-05室

主要往來銀行

中國銀行
天津大港支行
中國
天津市
濱海新區
永明路153號

招商銀行
北京麗澤金融商務區支行
中國
北京市
豐台區
麗澤路24號
平安幸福中心A座43樓

本節及本文件其他部分載列的信息和統計數據來自各種政府刊物、市場數據提供者和其他獨立第三方的來源。本節及本文件其他部分載列的若干信息和統計數據來自弗若斯特沙利文獨立編寫的行業報告。我們認為，有關信息和統計數據的來源乃屬適當，且我們已合理審慎地摘錄和轉載有關資料。我們並無理由相信有關信息和統計數據為虛假或具誤導性，或當中遺漏任何事實致使有關信息或統計數據為虛假或具誤導性。本節所載政府官方來源的有關信息和統計數據未經我們、獨家保薦人或任何我們或彼等各自董事、高級職員、顧問或代表或參與[**編纂**]*的任何其他人士獨立審核，亦並無對其正確性或準確性發表任何聲明。*

信息的來源和可靠性

我們聘請了獨立的市場研究顧問弗若斯特沙利文對中國民營醫院的腫瘤全週期醫療服務和腫瘤醫療服務市場進行分析，並編寫報告供本文件使用。成立於1961年的弗若斯特沙利文提供各行各業的市場研究等。文件中披露的弗若斯特沙利文的信息摘自行業報告，這是一份由我們委託撰寫的報告，收費為人民幣500,000元，並經弗若斯特沙利文同意披露。

在彙編和編寫行業報告時，弗若斯特沙利文使用了以下主要方法來收集多種來源的資料，驗證所收集的數據和信息，並對各受訪者的資料及觀點與其他人士的資料及觀點進行交叉核對：(i)二手研究，涉及基於弗若斯特沙利文自有的研究數據庫審閱國家統計數據、[**編纂**]公司年報、行業報告及數據等公開資料來源；及(ii)一手研究，涉及與行業參與者進行的深入面談。

此外，弗若斯特沙利文於對中國的宏觀經濟環境、整體醫療服務市場、整體腫瘤醫療服務市場及不同細分市場作出預測時亦採用了以下主要假設：

- 預期中國經濟在有利的政府政策等因素支持下將穩步增長；
- 中國老年人口佔其總人口的比例不斷增長；
- 中國腫瘤醫療服務市場的相關政府政策並無重大變動；及

- 除宏觀經濟因素外，若干行業推動因素(包括但不限於可支配收入中醫療支出不斷增加、健康意識不斷增強及慢性病的患病率不斷增高)可能會帶動預測期間的需求。

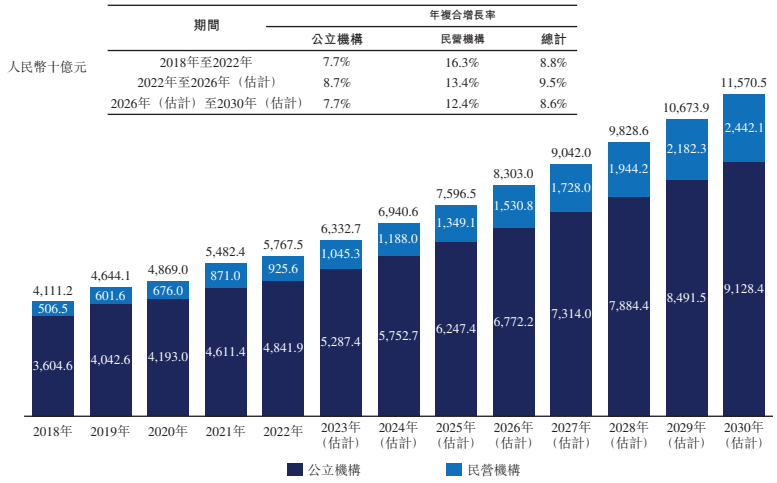
除另有說明外，本節所載全部數據及預測均來自行業報告。於彙編和編寫研究報告時，弗若斯特沙利文假設相關市場的社會、經濟及政治環境於預測期可能會維持穩定。董事確認自行業報告日期起，整體市場資料並未發生會嚴重限制、抵觸或影響有關數據及預測的重大不利變動。

中國醫療服務市場概覽

在人口老齡化日漸加劇和公眾健康意識日益提高的推動下，中國的醫療市場在總支出和人均支出方面都經歷了快速增長。一方面，中國的醫療總支出從2018年的人民幣59,122億元增長到2022年的人民幣84,847億元，年複合增長率為9.5%，預測中國的醫療總支出將在2026年增長到人民幣118,269億元，年複合增長率為8.7%，2030年進一步增長到人民幣151,163億元，年複合增長率為6.3%。

在收入方面，中國民營醫療機構的收入以16.3%的年複合增長率大幅增長，從2018年的人民幣5,065億元增長到2022年的人民幣9,256億元。據預測，從2022年到2026年，這一數字將以13.4%的年複合增長率(而公立醫療機構的年複合增長率為8.7%)增長，從2026年到2030年，將以12.4%的年複合增長率(而公立醫療機構的年複合增長率為7.7%)增長，到2026年將達到人民幣15,308億元，到2030年將達到人民幣24,421億元。儘管公立醫療機構目前在中國的醫療服務中佔主導地位，但中國的民營機構預計將對整個市場的增長作出日益重要的貢獻。

中國醫療機構收入－公立和民營機構，2018年至2030年（估計）

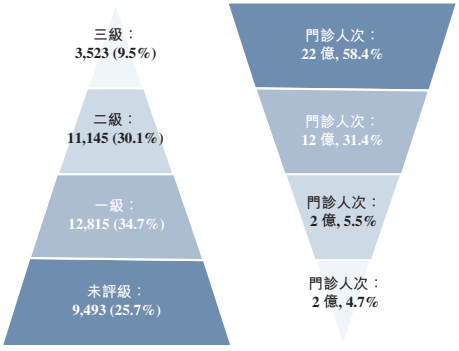


*附註：*民營機構包括民營機構及公私合營機構。

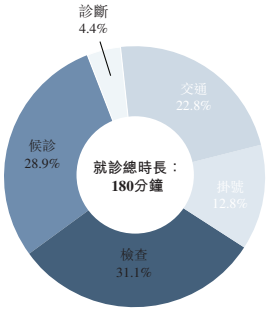
資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

中國的醫療資源集中在大型三級醫院，無論是患癌症還是感冒，患者都會優先到大型醫院就醫，這導致醫療資源與診斷需求嚴重倒置。由於中國醫療資源稀缺，有效診斷時間僅佔診斷過程總耗時的4.4%（即八分鐘）。下圖顯示2022年中國醫療資源與診斷需求的嚴重倒置以及就診的時間結構：

2022年醫療資源與診斷需求的嚴重倒置



2022年診斷過程的時間結構



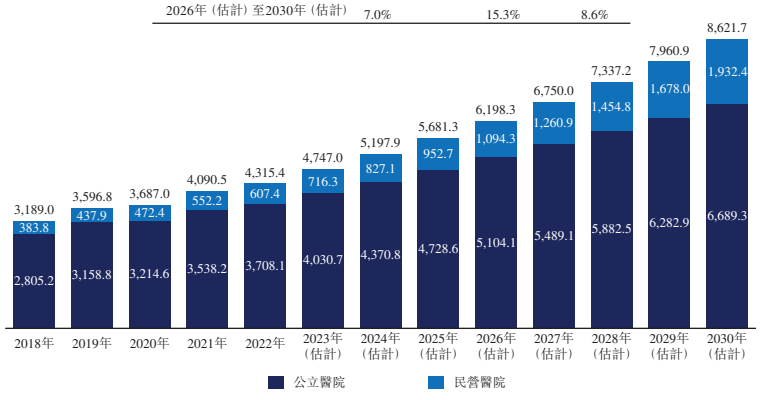
資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

中國民營醫院市場

根據中國衛生健康統計年鑒，中國醫院可根據所有權分為公立醫院及民營醫院。公立醫院為國有，而民營醫院由獨立公司或個人擁有。就中國所有醫院的收入而言，民營醫院的增長速度比公立醫院快。民營醫院的收入從2018年的人民幣3,838億元增加到2022年的人民幣6,074億元，年複合增長率為12.2%。同期，公立醫院的收入僅從人民幣28,052億元增加到人民幣37,081億元，年複合增長率為7.2%。據預測，民營醫院的收入將在2026年進一步增加到人民幣10,943億元，年複合增長率為15.9%，在2030年增加到人民幣19,324億元，年複合增長率為15.3%。

中國醫院收入，2018年至2030年（估計）

期間	年複合增長率		
	公立醫院	民營醫院	總計
2018年至2022年	7.2%	12.2%	7.9%
2022年至2026年（估計）	8.3%	15.9%	9.5%
2026年（估計）至2030年（估計）	7.0%	15.3%	8.6%



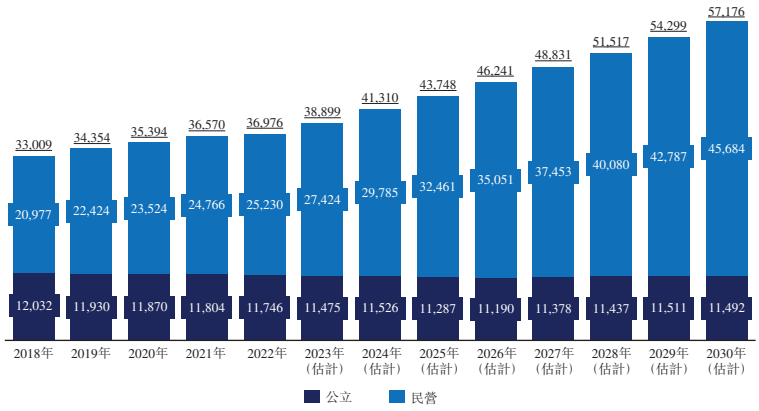
附註： 民營醫院包括民營醫院及公私合營醫院。

資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

從2018年至2022年，中國醫院總數從33,009家增至36,976家，年複合增長率為2.9%。隨著中國醫療服務需求逐漸增長，醫院數量預計將從2022年增至2026年的46,241家，年複合增長率為5.7%。同時，民營醫院也經歷了快速增長，從2018年的20,977家增至2022年的25,230家，年複合增長率為8.6%，預計未來民營醫院的數量將繼續快速增長。然而，從2018年至2022年，公立醫院的數量有所減少，預計未來還會繼續減少。

中國醫院數量，2018年至2030年（估計）

期間	年複合增長率		
	公立醫院	民營醫院	總計
2018年至2022年	-0.6%	4.7%	2.9%
2022年至2026年（估計）	-1.2%	8.6%	5.7%
2026年（估計）至2030年（估計）	0.7%	6.8%	5.4%



*附註：*民營醫院包括民營醫院及公私合營醫院。

資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

中國公立醫院的數量呈不斷下跌趨勢的原因

近年來，國務院鼓勵社會資本參與公立醫院改革，導致中國公立醫院的數量呈不斷下跌趨勢。國務院等中國政府已出台《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》等文件，以促進中國公立醫院改革。該等支持政策推動公立醫院私有化，提高公立醫院的管理效率及公立醫院的醫療資源利用率。

公立與民營醫院之間的競爭

根據目前中國醫療服務行業環境及醫院患者就診組成情況，公立醫院是大多數患者的選擇，尤其是對於腫瘤等重大疾病及複雜手術；然而，公立醫院的醫療資源質量與患者數量之間存在嚴重的不平衡，因此，患者可在公立醫院獲得服務及治療通常有限。

由於人均可支配收入有所增加，且患者正尋求更優質的護理(如癌症篩查以及腫瘤治療及康復)，選擇民營醫院的患者比例正在不斷增加，尤其是醫療資源匱乏的地區。

公立醫院每年的患者人數及就診人次較多。根據中國衛生健康統計年鑒，於2021年，中國民營醫院的就診人次為612.9百萬人，而同年中國公立醫院的就診人次為3,270.9百萬人。2021年中國公立醫院的就診人次佔總就診人次的84.2%，而同年民營醫院的就診人次僅佔同年總就診人次的15.8%。

由於各地區及醫療資源存在差異，不同地區的患者對同一疾病所花費的實際治療時間及費用大有不同，該情況並非由醫院為公立或民營決定。在民營及公立醫院通過基本醫療保險支付的藥物／服務治療費用的大部分屬於同一水平，其中包括大部分腫瘤藥物。然而，相較公立醫院，民營醫院定位於迎合不同患者群體的需求，為具有特殊需求的個人提供高端或定制化服務，以解決中國若干地區醫療資源分佈不均衡的問題。相較於公立醫院，民營醫院可自行設定醫療服務及若干藥物的費用。在醫療資源匱乏的地區，民營醫院亦不失為患者頗佳的選擇。

在腫瘤醫療服務方面，以中國所有癌症中發病率最高的肺癌為例，三級民營醫院的治療時間及費用均比三級公立醫院長／高。除原發性肺癌手術治療的每次住院費用外，二級民營醫院非手術治療的整體治療時間及每次住院費用均比同級別的公立醫院長／高。這主要是因為民營醫院能夠為腫瘤患者提供更好的治療環境(如充足的床位、個性化護理等)及更廣泛的腫瘤服務，包括但不限於早癌篩查、腫瘤康復等，以及對醫療服務的自主定價權更高。

下表載列按醫院分類劃分的截至2021年12月31日止年度原發性肺癌患者手術治療及非手術治療的平均治療時間及每次住院的平均費用。

醫院分類	截至2021年12月31日止年度原發性肺癌患者（手術治療）的平均治療時間	截至2021年12月31日止年度原發性肺癌患者（手術治療）的每次住院的平均費用	截至2021年12月31日止年度原發性肺癌患者（非手術治療）的平均治療時間	截至2021年12月31日止年度原發性肺癌患者（非手術治療）的每次住院的平均費用
	（天）	*（人民幣元）*	*（天）*	*（人民幣元）*
三級公立醫院	11.75	57,746	6.84	11,876
二級公立醫院	15.57	44,143	8.62	9,391
三級民營醫院	17.79	60,362	9.12	15,306
二級民營醫院	16.28	36,542	12.13	14,044

資料來源：國家衛健委

即使民營醫院有權自行定價，但對患者而言治療費用可能高於公立醫院，而對價格敏感的部分患者或負擔能力有限的患者在民營醫院接受治療後，可能會選擇到公立醫院接受治療。然而，基於目前民營腫瘤醫院為患者提供的內容更具個性化和質量更高的醫療服務，僅極少數需要只有部分公立腫瘤醫院可提供的前沿療法的患者，可能會選擇從民營醫院轉院至公立醫院。

腫瘤專科醫院及營利性醫院的醫院分類

腫瘤專科醫院

中國僅有二級及三級腫瘤醫院。二級及三級腫瘤醫院均應被理解為符合《醫療機構基本標準》設定的最低標準的醫院，該等標準包括但不限於醫院床位數目、科室設置、醫療專業人員數目、各類醫療設備數目及醫院管理的其他方面。

建造三級腫瘤醫院的重要標準主要包括：(i)床位數目：住院床位總數400張以上；及(ii)臨床科室：至少設有腫瘤外科、腫瘤內科、放射科、中西醫結合科及急診室。

建造二級腫瘤醫院的重要標準主要包括：(i)床位數目：住院床位總數100至399張；及(ii)臨床科室：至少設有腫瘤外科、腫瘤內科、腫瘤婦科、放射科、中西醫結合科、麻醉科、急診室及預防保健科。

營利性醫院

營利性醫院主要指可通過提供各項醫療服務獲利及投資者可自醫院盈利中獲得經濟回報的醫院。營利性醫院可自行決定價格，但列入政府藥品目錄的藥物收費不得高於價格上限。

中國腫瘤醫療服務市場

中國腫瘤醫療服務行業的特點

中國腫瘤醫療服務行業的主要特點包括以下幾點：

- ***早癌篩查率低。***在中國，新的腫瘤患者數量一直在增加。癌症的治療效果與確診時間相關。如果腫瘤能及早發現，及時監測和治療，患者的五年生存率將大大提高。截至目前，中國的五年生存率僅約為40.5%，遠低於美國的約67.1%，主要是由於人們的防癌意識不足，早癌篩查率低。

- ***癌症醫療資源的短缺和分佈不均。***中國癌症醫療資源分佈不均，優質醫療資源集中在一線城市，而二三線及其他低線城市的醫療資源相對匱乏。例如，發達城市的放療設備的數量和先進程度明顯高於欠發達城市。同時，與發達國家相比，中國的腫瘤醫療資源較為短缺。中國每一百萬人的放療機數量約為一至兩台，遠遠低於美國的水平。

- ***公立醫院更重視治療，輕視篩查和康復。***中國公立醫院通常承擔著更多的腫瘤醫療服務需求。然而，這些醫院主要關注腫瘤治療，但通常較少將醫療資源分配給癌症篩查和治療後的康復。這導致許多患者在腫瘤晚期才被診斷出來，錯過了最佳治療時機。另一方面，也缺乏專業人員和設施幫助腫瘤治療後的患者恢復身心健康，影響患者生活質量。

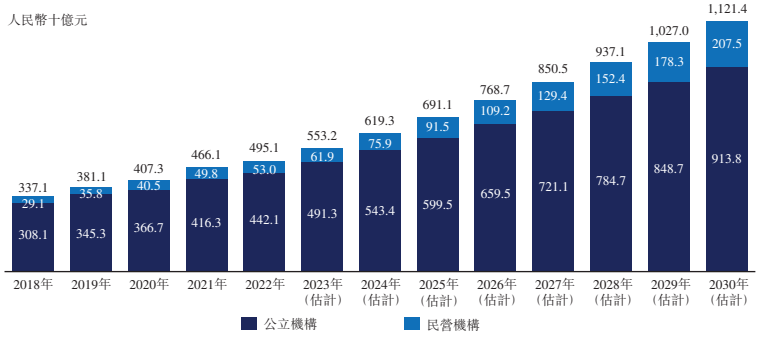
- ***治療週期長，負擔重。***由於缺乏早癌篩查，許多腫瘤患者在癌症晚期才被診斷出來，治療通常更加複雜，需要更長的住院時間。此外，由於醫療資源分佈不均，患者通常需要轉到具備更好的治療設施和更熟練的醫療專業人員的其他城市的醫院，這導致更高的治療費用，並給患者帶來了沉重的經濟負擔。

市場增長

中國腫瘤醫療服務市場的市場規模(按收入計)由2018年的人民幣3,371億元增至2022年的人民幣4,951億元，年複合增長率為10.1%。隨著對腫瘤治療的需求不斷增長和可獲得性不斷提高，中國腫瘤醫療服務市場的市場規模(按收入計)預計於2026年將達到人民幣7,687億元，2022年至2026年的年複合增長率為11.6%。同時，中國民營腫瘤醫療服務市場的市場規模(按收入計)於2026年將達到人民幣1,092億元，2022年至2026年的年複合增長率為19.8%。中國腫瘤醫療服務市場的市場規模(按收入計)將由2026年的人民幣7,687億元繼續增加至2030年的人民幣11,214億元，而同期民營腫瘤醫療服務市場的市場規模將從人民幣1,092億元增加至人民幣2,075億元。

中國醫療機構的腫瘤服務收入，2018年至2030年(估計)

期間	年複合增長率		
	公立機構	民營機構	總計
2018年至2022年	9.4%	16.2%	10.1%
2022 年至 2026 年(估計)	10.5%	19.8%	11.6%
2026 年(估計)至 2030 年(估計)	8.5%	17.4%	9.9%



*附註：*民營機構包括民營機構及公私合營機構。

資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

腫瘤醫療服務市場的准入壁壘

希望進入腫瘤醫療服務市場的參與者面臨以下五大准入壁壘：

- ***充足的資本。***希望進入腫瘤醫療服務行業的新進入者需要有足夠的資本。腫瘤檢測和治療通常需要高端精密的設備，這些設備需要花費數百萬甚至數千萬的資金。新進入者需要大量投資來購買診斷和治療設備。腫瘤醫院還需要聘請專業的醫生和護士，以提高治療水平，積累行業內的品牌知名度。

  此外，腫瘤醫療機構需要保持持續的投資，以搭建其學術研究平台、培訓人員和建立推廣渠道。因此，新進入者從一開始就必須準備充足的資金，以支持其腫瘤醫療服務業務的運作。

- ***經驗豐富的人才。***目前中國的腫瘤醫療服務人才匱乏，出於資源和職業發展等因素的考慮，人才仍然集中在公立醫院。此外，由於腫瘤治療往往需要多學科的專家，醫療機構還需要加強其他學科的建設，為患者的腫瘤治療提供支持。腫瘤醫療機構需要經過長期的研究期和臨床實踐，才能培養出高水平的醫療團隊。因此，新進入者在招聘和留存優秀人才方面將面臨困難。

- ***品牌聲譽和客戶獲取。***癌症是一種可以導致死亡的嚴重疾病，因此腫瘤患者在選擇醫院時通常非常謹慎，醫生和醫院的聲譽是考慮的關鍵因素。醫院還需要較長時間建立起聲譽，之後才能擁有穩定的患者流量。對於新進入者來說，要在短時間內建立良好的品牌聲譽是很困難的。

- ***開展放射治療的許可證。***出於安全和合規的考慮，癌症的放射治療需要高標準的醫院運營環境。中國國家衛生和計劃生育委員會頒佈的《放射診療管理規定》對開展放射治療的醫院提出了手術室、放療設備、醫務人員水平等方面的要求，並要求醫院必須獲得相關的許可證，如省級有關部門頒發的放射診療許可證。

於2018年5月，國家衛健委和國家藥監局在《關於印發大型醫用設備配置與使用管理辦法(試行)的通知》中引入了大型醫用設備配額。其表明中國大型醫用設備的配額是根據區域需求進行分配，比如直線加速器，這就加大了申請放射治療設備許可證的難度。

- ***專業管理。***醫院管理在很多方面都具有挑戰性，包括但不限於財務規劃、客戶獲取、醫療器械供應和醫療專業團隊建設。因此，相關經驗豐富的管理團隊、行之有效的運營體系、高效的決策過程和遠大的願景對於醫院的成功至關重要。

中國的民營腫瘤專科醫院

在中國，民營腫瘤醫療機構一般由設有腫瘤科的民營綜合醫院和民營腫瘤專科醫院組成。許多民營綜合醫院將腫瘤科設置為重點科室，他們一般依靠提供個性化的綜合醫療服務來與公立醫院競爭。

民營腫瘤專科醫院的優勢

民營腫瘤專科醫院享有以下四大優勢：

- ***靈活的管理體制和服務。***民營醫院最初是以企業的形式發展起來的，一般都像企業一樣進行管理，因此更容易適應市場的發展，可以根據患者的實際需求和醫療服務市場的變化，及時調整服務內容和價格。民營腫瘤專科醫院通常有較高的醫患比例，它們可以通過提供更快獲得醫療資源的渠道和高端的個性化護理來提升患者的治療體驗。

- ***替代藥品和設備。***公立醫院往往提供由中標廠家生產的藥品，而公立醫院的醫生必須開出這些藥品，以滿足數量上的承諾。然而，民營腫瘤專科醫院的患者可以獲得公立醫院無法採購的藥品。同時，利用投資者提供的資金，一些民營腫瘤專科醫院可以配備更先進的大型腫瘤診斷和治療設備，如質子治療。

- ***先進的腫瘤放射科醫生培訓體系。***公立醫院注重通過臨床輪崗和專業培訓等措施培養全科醫生。民營腫瘤專科醫院，在靈活的管理體制下運行，可以根據自身情況和市場環境建立合理的分配制度。例如，中國的一些民營腫瘤專科醫院從世界其他地區的頂級專科醫院引進先進的培訓體系，培訓其從事腫瘤放射治療的專業人員。

- ***腫瘤全週期醫療服務。***完整的腫瘤全週期醫療服務通常涵蓋癌症篩查、腫瘤診斷、腫瘤治療及腫瘤康復。傳統公立醫院通常以腫瘤診斷及治療為主，但缺乏癌症篩查及腫瘤康復資源及設施。民營醫院在管理制度及科室安排上更加靈活，能夠滿足癌症篩查及腫瘤康復的需求缺口。例如，部分民營醫療集團(包括本集團)正在構建涵蓋癌症篩查到腫瘤康復服務方方面面的腫瘤全週期醫療服務，為腫瘤患者提供一站式定制服務。

增長動力

中國的民營腫瘤醫療服務市場中的民營腫瘤專科醫院可能從以下五個主要增長動力中受益：

- ***腫瘤患者不斷增加，市場需求巨大。***預計老齡化趨勢的加速、預期壽命的延長和慢性病的流行將進一步增加中國醫療服務的需求。癌症的新發病例從2018年的430萬例增加到2022年的480萬例，年複合增長率為2.9%。對腫瘤醫療服務的巨大需求，源於腫瘤患者數量的不斷增加。

  然而，中國的腫瘤醫療資源仍然供不應求，床位使用也長期維持在超負荷水平。腫瘤醫療服務需求的不斷釋放，將促使更多的社會資金和醫療資源進入市場，從而促進腫瘤醫療服務市場的發展。

- ***腫瘤醫療資源分佈不均。***中國腫瘤醫療服務市場存在著醫療資源短缺、地域分佈不均的問題。中國目前的腫瘤醫療資源主要集中在一、二線城市，而三線及其他人口多、患者多的城市的醫療資源卻很匱乏。

很多患者只能到一、二線城市就醫，導致大醫院人滿為患，給患者帶來不便。隨著腫瘤醫療服務市場不斷獲得社會資本的投資，非一線城市市場將能夠獲得更多的資金和資源，滿足不斷增長的醫療服務需求，從而帶動腫瘤醫療服務市場的快速發展。

- ***技術的不斷進步。***隨著科學技術的發展，出現了許多新的腫瘤治療技術。這種發展導致了更多個性化和精確的治療方案的產生，可以根據患者的特點進行量身定制，提高五年生存率。以放療技術為例，近年來，放療採用了計算機技術和醫學影像技術，實現了對腫瘤更精確的打擊，在殺死腫瘤細胞的同時更好地保護人體正常組織。技術的不斷進步將促進中國腫瘤醫療服務市場的快速發展。

- ***居民收入水平不斷提高，醫保覆蓋面不斷擴大。***根據中國國家統計局的數據，中國的人均可支配收入由2018年的人民幣28,228元增至2022年的人民幣36,883元，年複合增長率為6.9%。隨著收入水平的不斷提高，更多患者有能力承擔腫瘤診斷和治療的費用。同時，伴隨著商業醫療保險的快速發展，醫保覆蓋面也進一步擴大。商業保險公司開始對癌症等重大疾病給予更多關注，並推出了大量的新險種。醫保覆蓋面的擴大將進一步提高中國患者的負擔能力。

- ***中國政府制定的激勵政策。***自2009年起，中國政府出台了大量鼓勵社會力量關注專科醫療服務的政策，這些政策在腫瘤等專科領域形成了一批優質品牌醫療服務機構。該等激勵政策包括但不限於(i) 2015年6月，國務院發佈《關於促進社會辦醫加快發展若干政策措施的通知》，支持社會舉辦非營利性醫療機構。鼓勵民辦醫療機構通過股權融資、項目融資等方式籌集開辦費和發展資金；(ii) 2018年8月，國家衛生健康委員會和國家中醫藥管理局發佈《關於進一步加強基本醫療保險異地就醫監管的通知》，將民營醫療機構納入醫療聯合體；(iii) 2022年1月，國家衛生健康委員會發佈《國家

衛生健康委員會關於印發醫療機構設置規劃指導原則(2021-2025年)的通知》，鼓勵民營醫療機構滿足各層次醫療服務需求；及(iv) 2022年12月，國務院發佈《擴大內需策略規劃綱要(2022-2035年)》，鼓勵發展民營專科醫院及其他細分醫療服務。詳情請參閱本文件「監管概覽」。隨著這些政策的實施，中國民營腫瘤專科醫院的數量已經從2009年的42家增加到2021年的76家，日後預計將繼續增加。隨著未來更多激勵政策的推出，民營腫瘤醫療服務市場預計將實現快速增長。

未來趨勢

中國民營腫瘤醫療服務市場中的民營腫瘤專科醫院可能面臨以下五個主要的未來趨勢：

- ***民營醫院發揮更重要的作用。***目前，公立醫院在腫瘤醫療服務市場上仍佔主導地位，但由於患者數量不斷增加，公立醫院往往人滿為患，難以滿足現有需求。民營醫院具備管理機制靈活和服務質量較高的優勢。隨著中國政府實施的激勵政策和醫療服務水平的持續提高，預計越來越多的患者將轉向民營機構進行診斷和治療。

- ***多學科治療模式的普及。***腫瘤治療可能相當複雜，單學科治療療法根本無法滿足複雜腫瘤患者的治療需求。而多學科治療模式，通過由任意相關學科的醫生組成固定工作小組，可以提出更適合腫瘤患者的更系統、更全面的療法。

  鑒於中國政府將實施更多支持多學科治療的政策，以及醫院將以更先進和成熟的方式進行多學科治療，預計多學科治療在未來將變得更加普及。

- ***癌症疾病的全週期管理。***全週期管理可以使患者的治療和整體健康管理效益最大化，從而引起進一步關注並付諸實施。此外，醫療機構也可以應用所收集的數據來提高治療的效率和準確性。

- ***癌症早篩產生的患者流量。***隨著人們健康意識的不斷提高和癌症篩查技術的發展，早篩服務在高危和健康人群中的滲透率將持續提高。預計那些擁有綜合醫療資源和癌症診斷級篩查能力的機構將能夠通過提供癌症篩查服務產生穩定和持續的患者流量。

- ***競爭優勢不斷擴大。***腫瘤相關學科通常具有較強的盈利能力，因此吸引了社會資本的關注。隨著中國政府的現行政策調整，民營腫瘤機構腫瘤相關的大型醫療儀器配置方面的政策逐漸寬鬆，結合資本的快速湧入，民營醫院能夠比公立醫院更快捷地配備先進的診斷和治療設備。此外，由於民營醫院在薪資設定上更具有優勢，醫療人才更願意到民營醫院工作。

癌症篩查

癌症篩查是對高危人群使用的臨床測試。如果能在早期或癌前階段發現風險，就可以預防癌症或增加治癒的概率。因此，有效的癌症篩查測試提供了臨床價值、經濟價值和社會價值。當癌症在早期階段被診出或在癌前階段被發現時，腫瘤治療的費用通常較低。癌症晚期診出會導致明顯更高的治療費用和較高的死亡率，可能導致巨大的經濟和社會負擔。癌症的早期診出一般可以選擇手術切除而不是藥物治療，或者使用標準的一線藥物而不是更昂貴的實驗性治療方案。通過癌症篩查發現的癌前病變一般可以通過手術切除，從而完全防止癌症的發生。

癌症篩查與較高生存率的普遍關聯關係已經取得廣泛認同。中國的早癌篩查率仍然很低，這也是中國總體五年生存率(約為40.5%)遠遠落後美國(約為67.1%)等國家的原因之一。

有證據表明，癌症篩查能有效提高五年生存率。例如，對於結腸癌、宮頸癌和乳腺癌，早期的五年相對生存率超過80%，而對於所有選定的癌症類型，晚期的五年相對生存率與早期相比明顯下降。

癌症篩查服務一般由四類機構提供，即早癌篩查與防治中心、民營體檢機構、民營醫院體檢中心和公立醫院體檢中心，它們各有特點。有關其差異的詳情，請參閱本

文件「業務－我們的競爭優勢－區別於競爭對手的早癌篩查業務領域的獨有優勢，有利於進一步鞏固市場地位及擴大市場份額－早癌篩查業務的專業性」。

機構類型	是否提供診斷級服務	目標顧客	是否提供綜合醫療報告分析服務	醫療資源	顧客統一數據庫
早癌篩查與防治中心	是，可直接提供腫瘤專科分析報告，並可以將顧客引導至腫瘤專科醫院進行後續治療	面臨高風險腫瘤影響因素的健康人群及高度關注腫瘤的低風險健康人群	是，詳細且專業的醫療報告分析服務	腫瘤專科醫院優質醫療資源	在患者同意的基礎上，通過不同中心的統一數據庫實現早癌篩查數據橫向關聯
民營體檢機構	否，只能為患者提供尋求專家進一步會診的基本建議，潛在顧客需去醫院確認	通常限於進行體檢的顧客	通常提供予高價值顧客，多數醫療報告是對全身體檢結果的解讀	專業水平參差不齊	連鎖體檢中心通過統一數據庫實現數據橫向關聯
民營醫院體檢中心	否，未對早癌篩查制定標準，顧客需親臨醫院腫瘤科室進行確診	通常限於進行體檢的顧客	通常提供予高價值顧客	專業水平參差不齊	不同醫院間通常不會共享

機構類型	是否提供診斷級服務	目標顧客	是否提供綜合醫療報告分析服務	醫療資源	顧客統一數據庫
公立醫院體檢中心	否，只能提供解讀及尋求專家進一步會診的基本建議，顧客需親臨醫院腫瘤科室進行確診	通常限於進行體檢的顧客	由於人員不足，服務水平有限，體檢中心雖然通常有醫院提供支持，也只能提供各類體檢項目。公立醫院普遍重治療輕篩查，因此公立醫院的體檢中心不會主動幫助患者直接與醫院腫瘤科進行專業對接(如協助掛號等服務)。	醫療專業人員可靠	同一地區的部分醫院間通常會共享

資料來源：弗若斯特沙利文分析

事實上，從2017年到2021年，中國的預防保健就診人次整體上處於上升趨勢。這個數字從2017年的4.061億增加到2021年的5.487億，年複合增長率為7.8%。在癌症篩查市場方面，民營醫療機構癌症篩查收入由2018年的人民幣8億元增加至2022年的人民幣23億元。

中國民營醫療機構的癌症篩查服務

2018年至2023年，中國民營醫療機構的癌症篩查服務收入以30.4%的年複合增長率增長，將該收入金額從2018年的人民幣8億元推高到2023年的人民幣32億元。隨著《健康中國行動—癌症防治實施方案(2019—2022年)》等推動早癌篩查的優惠政策的發佈及人們越來越意識到早癌篩查的益處，加上早癌篩查中心等新型癌症篩查機構的設立及擴張，預計從2024年到2027年，中國民營醫療機構的癌症篩查服務收入將高速增長，2027年達到人民幣111億元，年複合增長率為34.5%，2030年達到人民幣222億元，年複合增長率為26.2%。

截至2023年12月31日，在中國所有民營腫瘤醫療集團中，按早癌篩查中心數量計，我們排名第一。於2023年年底，除太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心外，我們體系內的所有醫院均已建立早癌篩查中心。

在中國所有民營腫瘤醫療集團中，按2023年癌症篩查收入計，我們排名第三。

2023年中國自有醫院癌症篩查*收入排名

排名	公司	癌症篩查收入
		(人民幣百萬元)
1	公司A[(1)]	98.6
2	公司B[(2)]	67.6
3	本集團	24.2
4	公司C[(3)]	18.3
5	公司D[(4)]	17.7
6	公司E[(5)]	14.3

* 癌症篩查服務包括早癌篩查服務及診斷服務。

附註：

(1) 公司A成立於2009年，是一家總部位於上海的腫瘤醫療服務供應商，主要在中國二線及／或以下城市擁有自營及托管醫院。公司A是一家在香港聯交所上市的公眾公司。

(2) 公司B成立於1992年，是一家主要專注於神經外科、腫瘤治療及高端綜合醫療服務的醫療服務供應商，在中國擁有綜合醫院及專科醫院。公司B是一家總部位於上海的私營公司，在中國擁有約2,400名僱員。

(3) 公司C成立於2008年，是一家總部位於北京的腫瘤醫療服務供應商，為腫瘤患者及第三方醫療機構提供服務。公司C是一家在香港聯交所上市的公眾公司。

(4) 公司D成立於1998年，是一家放療設備及腫瘤醫療服務供應商，在中國擁有自營及托管醫院。公司D是一家在深圳證券交易所上市的公眾公司。公司D總部位於青島，在中國擁有約2,098名僱員。

(5) 公司E成立於2014年，是一家具有上市公司投資背景的大型腫瘤連鎖醫院。公司E現有1,000多名僱員，總部位於湖南省長沙市。

資料來源：弗若斯特沙利分析

癌症的主要治療方法概述

癌症的主要治療方法有六種，其中包括：

- ***手術：***外科醫生從患者體內切除癌症的過程；
- ***微創介入治療：***一種腫瘤治療方法，包括限制所需切口大小的手術技術，從而減少傷口癒合時間、相關疼痛及感染風險；
- ***放射治療：***一種使用高劑量的輻射來殺死癌細胞和縮小腫瘤的腫瘤治療方法；
- ***化療：***一類使用一種或多種抗癌細胞毒性藥物的腫瘤治療方法；
- ***靶向治療：***一種靶向促進癌細胞生長、分裂和擴散的癌細胞變化的腫瘤治療方法；及
- ***免疫療法：***一種應用生物製劑誘導患者自身的免疫系統來對抗癌症的腫瘤治療方法。

中國民營醫療機構的腫瘤康復服務

2018年至2023年，中國民營醫療機構的腫瘤康復服務收入以25.9%的年複合增長率增長，將該收入金額從2018年的人民幣8億元推高到2023年的人民幣25億元。隨著《關於印發加快推進康復醫療工作發展意見的通知》等優惠政策的實施、居民收入水平不斷提升及醫療保險的覆蓋範圍不斷擴大，預計從2024年到2027年，中國民營醫

療機構的腫瘤康復服務收入將高速增長，2027年達到人民幣86億元，年複合增長率為39.0%，2030年進一步達到人民幣187億元，年複合增長率為29.5%。

在中國所有民營腫瘤醫療集團中，2023年我們在腫瘤康復收入方面排名第四。

2023年中國自有醫院腫瘤康復收入排名

排名	公司	腫瘤康復收入
		(人民幣百萬元)
1	公司B	123.6
2	公司A	78.6
3	公司D	44.6
4	本集團	21.4
5	公司C	13.5
6	公司E	9.8

資料來源：弗若斯特沙利分析

競爭格局

中國民營腫瘤醫療服務市場相當分散，就2023年收入而言，市場前六名參與者的佔比僅為7.0%。在中國所有民營腫瘤醫療集團中，按2023年收入計，我們排名第四。

2023年中國自有醫院腫瘤總收入排名

排名	公司	腫瘤收入總額	民營醫療機構腫瘤收入市場份額
		(人民幣百萬元)	
1	公司A	1,778.4	2.8%
2	公司B	1,344.0	2.1%
3	公司D	505.6	0.8%
4	本集團	345.0	0.6%
5	公司C	320.0	0.5%
6	公司E	150.0	0.2%

資料來源：弗若斯特沙利文分析

截至2023年12月31日止年度，在中國所有民營腫瘤醫療集團中，我們的胃腸鏡檢查病例數排名第一。截至2023年12月31日止年度，我們體系內的醫院的胃腸鏡檢查病例總數超過30,000例。

在中國所有民營腫瘤醫療集團中，2023年我們在提供腫瘤服務的自有醫院數量方面排名第三。

2023年中國提供腫瘤服務的自有醫院數量排名

排名	公司	提供腫瘤服務的自有*醫院數量
1	公司A	15
2	公司B	9
3	本集團	6
4	公司E	4
5	公司C	3
5	公司D	3

資料來源：弗若斯特沙利文分析

* 如果集團擁有其50%以上的股權，則該機構被認為是自有機構

中國保健品經銷市場

中國的醫療保健品經銷市場是指向醫療機構、零售藥房、其他經銷商及製造商銷售藥品及其他醫療保健品，主要包括西藥、中藥、醫療器械及耗材等。市場競爭激烈，中國的主要行業參與者佔有相當大的市場份額。於2023年，來自前四大行業頭部參與者的主要收入佔中國整個醫療保健品經銷市場的40%以上。而中小型企業分享剩餘市場份額，呈現出分散的市場格局。市場總規模由2017年的人民幣20,016億元增至2023年的人民幣29,540億元，年複合增長率為6.7%，預計2030年市場總規模將達到人民幣51,376億元，2023年至2030年的年複合增長率為[**編纂**]%。

概覽

我們於中國的業務受中國政府監督及監管。本節載列對我們業務可能有重大影響的主要相關法律、法規、規則及政策概要。

關於醫療機構改革的法規

《中共中央、國務院關於深化醫療保障制度改革的意見》

為著力解決醫療保障發展不平衡不充分的問題，中共中央和國務院於2020年2月25日頒佈《中共中央、國務院關於深化醫療保障制度改革的意見》(「**《醫療保障制度意見》**」)，主要提出如下意見：(i)完善待遇保障機制；(ii)健全穩健可持續的籌資運行機制；(iii)建立管用高效的醫保支付機制；及(iv)健全嚴密有力的基金監管機制。基於該主要意見，《醫療保障制度意見》的主要目標是為全民醫療服務提供更好的保障。

《中共中央、國務院關於深化醫藥衛生體制改革的意見》

中共中央和國務院於2009年3月17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。意見鼓勵社會資本投資醫療機構(包括外國投資者的投資)、發展社會辦醫療機構及透過社會資本投資改革公立醫療機構(包括由國有企業舉辦的公立醫療機構)。

《關於進一步鼓勵和引導社會資本舉辦醫療機構的意見》

國務院辦公廳於2010年11月26日頒佈國務院辦公廳轉發國家發改委、衛生部等部門《關於進一步鼓勵和引導社會資本舉辦醫療機構的意見》的通知(「**通知**」)。通知就放寬社會資本舉辦醫療機構的准入範圍提出了以下措施：鼓勵和支持社會資本舉辦各類醫療機構，社會資本可按照經營目的，自主申辦營利性醫療機構(「**營利性醫療機構**」)或非營利性醫療機構(「**非營利性醫療機構**」)；調整和新增醫療衛生資源優先考

慮社會資本；合理確定非營利性醫療機構執業範圍；允許境外醫療機構、企業和其他經濟組織在我國境內與我國的醫療機構、企業和其他經濟組織以合資或合作形式設立醫療機構，逐步取消對境外資本的股權比例限制。簡化和規範外商投資醫院的審批程序。設立中外合資、中外合作醫療機構，由省級衛生部門和商務部門審批。此外，為進一步改善社會資本設立醫療機構的執業環境，通知還落實了非營利性醫療機構稅收和價格政策、服務提供者納入醫保範圍的准入政策、就業環境的優化政策以及購買大型醫用設備的支持政策以及改進非營利性醫療機構的土地政策等。

《關於加快發展社會辦醫的若干意見》

國家衛計委與國家中醫藥管理局(「**國家中醫藥管理局**」)於2013年12月30日頒佈《關於加快發展社會辦醫的若干意見》，訂明支持發展社會資本舉辦醫療機構的政策，包括(但不限於)(i)逐步放寬外資投資醫療機構；(ii)放寬服務領域要求，允許社會資本投資沒有明令禁入的領域；(iii)對設置及運行非公立醫療機構加快辦理審批手續；(iv)放寬民營醫院大型醫用設備的部署和使用要求；及(v)完善醫療保險、價格控制等方面對民營醫院發展的支持政策。

《國務院關於創新重點領域投融資機制鼓勵社會投資的指導意見》

於2014年11月16日，國務院頒佈的《國務院關於創新重點領域投融資機制鼓勵社會投資的指導意見》(「**2014年意見**」)鼓勵社會資本投資若干重點領域。2014年意見指出中國政府將繼續(i)通過社會資本的參與推動合資格公立醫療機構的改制；(ii)鼓勵社會資本通過獨資、合資、合作、聯營、租賃等途徑參與醫療保健業；(iii)完善落實對非營利性醫療機構的稅收優惠政策，對非營利性醫療機構建設一律免徵有關行政事業性

收費，對營利性醫療機構建設一律減半徵收有關行政事業性收費；及(iv)對公立及民辦醫療機構的用電、用水、用氣、用熱執行相同的價格政策；放寬對民辦醫療機構所提供服務的價格控制。

《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2015年6月11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；及(iii)支持符合條件的社會辦營利性醫療機構[**編纂**]融資。

《國家衛生健康委員會關於印發醫療機構設置規劃指導原則(2021-2025年)的通知》

國家衛健委於2022年1月12日頒佈的《國家衛生健康委員會關於印發醫療機構設置規劃指導原則(2021-2025年)的通知》鼓勵社會辦醫，提出對社會辦醫區域總量和空間不作規劃限制。

關於醫療機構管理及分類的法規

《醫療機構管理條例》及其實施細則

國務院於1994年2月26日頒佈，於1994年9月1日生效並於2016年2月6日及2022年3月29日修訂的《醫院機構管理條例》和衛生部於1994年8月29日頒佈並於1994年9月1日生效及於2017年2月21日經國家衛計委最新修訂的《醫療機構管理條例實施細則》規定，單位或者個人設置醫療機構，必須遵守相關申請及審批程序，並於相關衛生行政部門進行登記，領取《醫療機構執業許可證》。醫療機構不得偽造、塗改、出賣、轉讓或出借《醫療機構執業許可證》。醫療機構違反本條例的規定，偽造、塗改、出賣、轉讓或出借《醫療機構執業許可證》的，縣級以上人民政府衛生主管部門應當責令改正，

沒收非法所得，並處違法所得五倍以上15倍以下的罰款；違法所得少於人民幣10,000元的，以人民幣10,000元計算；情節嚴重的，吊銷《醫療機構執業許可證》。國家衛健委及國家中醫藥管理局於2020年9月8日頒佈《醫療機構依法執業自查管理辦法》，為全面推進醫療衛生行業綜合監管制度，落實醫療機構依法執業自我管理主體責任，規範醫療機構執業行為，依據衛生健康相關法律法規規章，制定該辦法。

《醫療機構校驗管理辦法(試行)》

衛生部於2009年6月15日頒佈並生效的《醫療機構校驗管理辦法(試行)》(「**校驗管理辦法**」)規定，取得《醫療機構執業許可證》的醫療機構應接受登記機關的定期校驗。床位在100張以上的綜合醫院、中醫醫院、中西醫結合醫院、民族醫醫院以及專科醫院、療養院、康復醫院、婦幼保健院、急救中心、臨床檢驗中心和專科疾病防治機構校驗期為3年；其他醫療機構校驗期為1年。醫療機構不按規定申請校驗的，在限期內仍不申請補辦校驗手續的，再次校驗不合格的，由登記機關註銷其《醫療機構執業許可證》。

《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2000年7月18日聯合頒佈並於2000年9月1日生效的《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》規定，中國的醫療機構主要劃分為營利性醫療機構和非營利性醫療機構。非營利性醫療機構進一步分為公立非營利性醫療機構及民營非營利性醫療機構。非營利性醫療機構和營利性醫療機構劃分的依據是其經營目的、服務任務，以及執行不同的財政、稅收、價格政策和財務會計制度。此外，政府不舉辦營利性醫療機構。另一方面，非營利性醫療機構須執行政府不時規定的醫療服務指導價格，以及國家衛健委、財政部頒佈的《醫院財務制度》和《醫院會計制度》等有關法規、政策。營利性醫療機構可將利潤作為經濟回報分配給

投資者。營利性醫療機構根據市場需求自主確定其醫療保健服務的費用及價格。在制定內部控制制度時，營利性醫療機構可以採用適用於企業法人的財務會計制度及其他政策。醫療機構的非營利性／營利性地位由衛生行政部門和其他有關政府部門根據其投資來源及經營性質予以核定，並在醫療機構的執業登記中註明。

醫療機構分級

衛生部於1994年9月2日頒佈及分別於2010年8月2日、2011年3月3日及2011年12月5日修訂的《醫療機構基本標準(試行)》、衛生部於2011年9月21日頒佈的《醫院評審暫行辦法》及衛生部於1995年7月21日頒佈的《醫療機構評審辦法》規定，中國醫療機構按照主管部門的評審分為三級(一級、二級和三級)和三等(甲、乙、丙)。評審本身並非醫療機構開展業務的必要條件。最高標準為三級甲等。根據有關條例，每家醫院每四年接受一次評審。國家衛健委及其醫院評審委員會負責對中國所有醫院進行評審。省級衛生行政部門設立醫院評估領導小組，負責省級醫院評估。

《基本醫療衛生與健康促進法》

根據全國人大常委會於2019年12月28日頒佈及於2020年6月1日生效的《基本醫療衛生與健康促進法》，對非營利性和營利性醫療機構實行依法登記、分類管理。政府舉辦的醫療機構不得與其他組織投資設立非獨立法人資格的醫療機構，不得與社會資本合作舉辦營利性醫療機構。同時規定，國家採取多種措施，鼓勵和引導社會力量依法舉辦醫療衛生機構，支持和規範社會力量舉辦的醫療衛生機構與政府舉辦的醫療衛生機構開展多種類型的醫療業務、學科建設、人才培養等合作。該法還規定，政府將採取措施，鼓勵和引導社會力量舉辦醫療衛生機構，且該等醫療衛生機構將在基本醫療保險定點、科研教學、特定醫療技術准入、醫療衛生人員職稱評定等若干方面享有與政府舉辦的醫療衛生機構同等的權利。

《醫療技術臨床應用管理辦法》

根據國家衛健委於2018年8月13日頒佈並於2018年11月1日實施的《醫療技術臨床應用管理辦法》，建立醫療技術臨床應用負面清單管理制度。具體而言，將納入《醫療技術負面清單》(「**負面清單**」)的醫療技術視為禁止類醫療技術，禁止臨床應用；負面清單以外但具有若干指定情形的醫療技術將由相關衛生行政部門實施嚴格備案管理，要求醫療機構對相關存疑醫療技術進行自我評估及提交若干指定材料；未納入禁止類技術和限制類技術目錄的醫療技術，醫療機構可以根據自身功能、任務、技術能力等自行決定開展臨床應用，並由醫療機構實施嚴格管理。

《民辦非企業單位登記管理暫行條例》及《民辦非企業單位登記暫行辦法》

國務院於1998年10月25日頒佈並實施的《民辦非企業單位登記管理暫行條例》及民政部於1999年12月28日頒佈並於2010年12月27日修訂的《民辦非企業單位登記暫行辦法》規定，成立民辦非企業單位，應當經其業務主管單位審查同意，並依照有關條例的規定登記。民辦非企業單位不得從事營利性經營活動；開展章程規定的活動，按照國家有關規定取得的合法收入，必須用於章程規定的業務活動。民辦非企業單位須於其章程草案或合夥協議中訂明，民辦非企業單位的盈利不得分配，解體時財產不得私分。具體而言，根據該等民辦非企業單位的章程，民辦非企業單位的舉辦者有監督權及知情權，如委任理事或監事、了解經營及財務狀況、查閱理事會會議記錄及該單位財務會計報告的權利。上述舉辦者權利與股東權利大致相同。

《放射診療管理規定》

根據國家衛計委於2006年1月24日頒佈、於2006年3月1日生效並於2016年1月19日修訂的《放射診療管理規定》，從事放射診療的醫療機構應當具備開展放射診療的條件，並申請衛生行政主管部門頒發的《放射診療許可證》。醫療機構取得《放射診療許可證》後，到核發《醫療機構執業許可證》的衛生行政執業登記部門辦理相應診療科目登記手續。《放射診療許可證》及《醫療機構執業許可證》須同時進行驗證，申請校驗時

應當提交本週期有關放射診療設備性能與輻射工作場所的檢測報告。醫療機構應當制定輻射事件預防和處置應急預案，對發生一定輻射事件的，應當及時進行調查處置。未取得《放射診療許可證》或未進行診療科目登記的，不得開展放射診療工作。在放射治療過程中，醫療機構應當按照適用法律、法規的規定採取防護措施。醫療機構未取得《放射診療許可證》從事放射診療工作的，由縣級以上衛生行政部門給予警告、責令限期改正，並可以根據情節處以人民幣3,000元以下的罰款；情節嚴重的，吊銷其《醫療機構執業許可證》。

《放射性同位素與射線裝置安全和防護條例》及《放射性同位素與射線裝置安全許可管理辦法》

國務院於2005年9月14日頒佈並於2014年7月29日及2019年3月2日修訂的《放射性同位素與射線裝置安全和防護條例》，及國家環保總局於2006年1月18日頒佈並由環境保護部及生態環境部分別於2008年12月6日、2017年12月20日、2019年8月22日及2021年1月4日修訂的《放射性同位素與射線裝置安全許可管理辦法》規定，在中國境內生產、銷售、使用放射性同位素或射線裝置的單位，應當取得《輻射安全許可證》。

《麻醉藥品和精神藥品管理條例》

根據國務院於2005年8月3日頒佈並於2013年12月7日及2016年2月6日修訂的《麻醉藥品和精神藥品管理條例》，醫療機構需要使用麻醉藥品和第一類精神藥品的，應當經相關衛生部門批准，取得麻醉藥品、第一類精神藥品購用印鑑卡。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、直轄市人民政府藥品監督管理部門批准。醫療機構配製的麻醉藥品和精神藥品製劑只能在本醫療機構使用，不得對外銷售。

《食品經營許可和備案管理辦法》

根據市場監管總局於2023年6月15日頒佈、於2023年12月1日施行的《食品經營許可和備案管理辦法》，在中國境內從事食品銷售和餐飲服務活動，應當依法取得《食品經營許可證》。

關於醫療機構藥品及醫療器械的法規

《中華人民共和國藥品管理法》及其實施條例、《醫療機構藥品監督管理辦法(試行)》

根據全國人大常委會於1984年9月20日頒佈並於2001年2月28日、2013年12月28日、2015年4月24日及2019年8月26日修訂及於2019年12月1日生效的《中華人民共和國藥品管理法》、國務院於2002年8月4日頒佈並於2016年2月6日及2019年3月2日修訂的《中華人民共和國藥品管理法實施條例》及國家食藥監總局於2011年10月11日頒佈並於同日生效的《醫療機構藥品監督管理辦法(試行)》，醫療機構必須從具有藥品生產、經營資格的企業購進藥品，且醫療機構使用的藥品應當按照規定由專門部門統一採購，禁止醫療機構其他科室和醫務人員自行採購。藥品應當從允許藥品進口的口岸進口，並由進口藥品的企業向口岸所在地藥品監督管理部門備案。

《醫療器械監督管理條例》

在中國，醫療器械根據其風險等級分為三類。第一類醫療器械指風險程度低，實行常規管理可以保證其安全、有效的醫療器械。第二類醫療器械指具有中度風險，需要嚴格控制管理以保證其安全、有效的醫療器械。第三類醫療器械指具有較高風險，需要採取特別措施嚴格控制管理以保證其安全、有效的醫療器械。根據國務院於2000年1月4日頒佈、於2014年3月7日及2017年5月4日以及2021年2月9日修訂並於2021年

6月1日生效的《醫療器械監督管理條例》，第一類醫療器械實行產品備案管理，第二類和第三類醫療器械實行產品註冊管理。從事第二類醫療器械經營的，由經營企業向有關部門備案。從事第三類醫療器械經營的，經營企業應申請《醫療器械經營許可證》。

《大型醫用設備配置與使用管理辦法(試行)》

根據國家衛健委和國家藥品監督管理局於2018年5月22日聯合頒佈並於同日生效的《大型醫用設備配置與使用管理辦法(試行)》，大型醫用設備是指使用技術複雜、資金投入量大、運行成本高、對醫療費用影響大且納入目錄管理的大型醫療器械。大型醫用設備目錄由國家衛健委會商國務院有關部門提出，報國務院批准後公佈執行。國家按照目錄對大型醫用設備實行分級分類配置規劃和配置《大型醫用設備配置許可證》管理。大型醫用設備配置管理目錄將大型醫用設備分為甲類和乙類。甲類大型醫用設備由國家衛健委負責配置管理並核發《大型醫用設備配置許可證》；乙類大型醫用設備由省級衛生健康行政部門負責配置管理並核發《大型醫用設備配置許可證》。國家衛健委和省級衛生行政部門應當分別制定甲類、乙類大型醫用設備配置許可管理實施細則。

《關於發佈大型醫用設備配置許可管理目錄(2018年)的通知》

國家衛健委於2018年3月29日及2023年3月3日分別頒佈《關於發佈大型醫用設備配置許可管理目錄(2018年)的通知》及《關於發佈大型醫用設備配置許可管理目錄(2023年)的通知》，規定了甲類及乙類大型醫用設備的分類。

《中華人民共和國母嬰保健法》及《中華人民共和國母嬰保健法實施辦法》、《母嬰保健專項技術服務許可及人員資格管理辦法》

根據全國人大常委會於1994年10月27日頒佈、於2017年11月4日修訂的《中華人民共和國母嬰保健法》及國務院於2001年6月20日頒佈、於2023年7月20日修訂的《中華人民共和國母嬰保健法實施辦法》以及國家衛健委於1995年8月7日頒佈、於2021年1月8日修訂的《母嬰保健專項技術服務許可及人員資格管理辦法》，醫療保健機構依照該法規定開展婚前醫學檢查、遺傳病診斷、產前診斷以及施行結扎手術和終止妊娠手術的，必須經各級衛生行政部門許可，並取得相應的合格證書。

關於醫學檢驗實驗室的法規

《醫療機構臨床基因擴增檢驗實驗室管理辦法》

衛生部頒佈並自2010年12月6日起生效的《醫療機構臨床基因擴增檢驗實驗室管理辦法》，規定各省級衛生行政部門負責所轄行政區域內醫療機構臨床基因擴增檢驗實驗室的監督管理工作。臨床基因擴增檢驗實驗室應於通過省級臨床檢驗中心的技術審核後向省級衛生行政部門進行臨床檢驗項目登記備案。倘臨床基因擴增檢驗實驗室任何開展的臨床檢驗項目超出向衛生行政部門登記的臨床檢驗項目範圍，或倘任何臨床基因擴增檢驗實驗室使用未經衛生行政部門登記的臨床檢驗試劑進行臨床基因擴增檢驗，則有關實驗室可能須停止臨床基因擴增檢驗業務。

《病原微生物實驗室生物安全管理條例》

醫療機構臨床實驗室的生物安全管理應遵守國務院於2004年11月12日頒佈並於2016年2月6日及2018年3月19日修訂的《病原微生物實驗室生物安全管理條例》。根據實驗室對病原微生物的生物安全防護水平，並依照實驗室生物安全國家標準的規定，實驗室分為一級、二級、三級、四級。新建、改建或者擴建一級、二級實驗室，應當向設區的市級人民政府衛生主管部門或者獸醫主管部門備案。已經建成並通過實驗室國家認可的三級、四級實驗室應當向所在地的縣級人民政府環境保護主管部門備案。

一級、二級實驗室不得從事高致病性病原微生物實驗活動。三級、四級實驗室，需要從事某種高致病性病原微生物或者疑似高致病性病原微生物實驗活動的，應當報國家衛健委或省級以上衛生主管部門批准。

關於醫療服務及藥物價格的法規

《關於非公立醫療機構醫療服務實行市場調節價有關問題的通知》

根據國家發改委、國家衛計委及人力資源和社會保障部(「**人社部**」)於2014年3月25日頒佈並實施的《關於非公立醫療機構醫療服務實行市場調節價有關問題的通知》，非公立醫療機構可參考市場價格水平制定其所提供醫療服務的價格。營利性質的非公立醫療機構可自行酌情制定其醫療服務的價目表。非營利性質的非公立醫療機構須按照《全國醫療服務價格項目規範》制定其醫療服務的價目表。凡符合醫保定點相關規定的非公立醫療機構，應按程序將其納入職工基本醫療保險、城鎮居民醫療保險、新型農村合作醫療、工傷保險、生育保險等社會保險的定點服務範圍，並執行與公立醫院相同的支付政策。醫療保險經辦機構應按照醫保付費方式改革的要求，與有關非公立醫療機構通過談判確定具體付費方式和標準，提高基金使用效率。

《關於<深化醫療服務價格改革試點方案>的通知》

國家衛健委、國家發改委等有關部門於2021年8月25日頒佈了《關於<深化醫療服務價格改革試點方案>的通知》，規定非公立醫療機構提供的醫療服務，落實市場調節價政策，納入醫保基金支付的按醫保協議管理。

關於醫療保險和醫療責任保險的法規

根據衛生部、勞動和社會保障部及國家中醫藥管理局於1999年5月11日頒佈的《城鎮職工基本醫療保險定點醫療機構管理暫行辦法》、國務院於2015年10月11日頒佈的《國務院關於第一批取消62項中央指定地方實施行政審批事項的決定》及人社部於

2015年12月2日頒佈並於同日生效的《人力資源和社會保障部關於完善基本醫療保險定點醫藥機構協議管理的指導意見》，決定取消醫療機構作為定點醫療機構向具有基本醫療保險的城鎮職工提供醫療服務的資格審查。經辦機構和醫療機構要嚴格遵循服務協議的約定，認真履行協議。對違反服務協議約定的，應當按照協議追究違約方責任。

根據國家醫療保障局(「**國家醫保局**」)於2018年12月10日頒佈的《關於申報按疾病診斷相關分組付費國家試點的通知》，國家醫保局正在研究制定適合我國醫療服務體系和醫保管理能力的疾病診斷相關分組(DRG)標準，並已在部分城市啟動按DRG付費試點。國家醫療保障局於2019年10月16日正式發佈《國家醫療保障DRG分組與付費技術規範》及《國家醫療保障DRG (CHS-DRG)分組方案》，對DRG分組數據要求、數據質控、標準化上傳規範、分組策略與原則、權重和費率確定予以規範，並明確國家醫療保障疾病DRG為國家醫療保障部門開展DRG付費工作的統一標準。

基本醫療保險異地就醫監管

根據人社部辦公廳於2016年12月19日頒佈並於同日生效的《關於進一步加強基本醫療保險異地就醫監管的通知》，各統籌地區經辦機構要將異地就醫納入醫療機構協議管理，納入對醫療機構的考核指標，細化和完善協議條款，明確在醫療機構確定、醫療信息記錄、醫療行為監控、醫療費用審核和稽核等方面提供與本地參保人員相同的服務和管理，保障異地就醫人員權益。

關於集中採購的法規

根據國務院於2019年1月1日頒佈的《國務院辦公廳關於印發國家組織藥品集中採購和使用試點方案的通知》以及國家醫療保障局、國家衛健委及其他有關部門於2019年9月25日頒佈的《關於國家組織藥品集中採購和使用試點擴大區域範圍的實施意見》，國務院計劃組織某些類型試點藥品的集中採購和使用，以降低藥價，減輕患者藥費負擔，降低藥企交易成本。2021年1月22日，國務院發佈最新的《國務院辦公廳關於推動藥品集中帶量採購工作常態化制度化開展的意見》，提供集中採購方案的額外細節並進行闡明。該方案將基本醫保藥品目錄內用量大、採購金額高的藥品納入初步採購範圍，逐步覆蓋臨床必需、有廣泛需求的其他藥品。已取得集中帶量採購範圍內藥品註冊證書的上市許可持有人，在質量標準、生產能力、供應穩定性等方面達到集中帶量採購要求的，原則上均可參加集中帶量採購。此外，所有公立醫療機構均應參加藥品集中帶量採購。

《推進藥品價格改革的意見》

國家發改委、國家衛計委、國家食品藥品監督管理總局、中華人民共和國商務部(「**商務部**」)及其他三個部門於2015年5月4日頒佈的《推進藥品價格改革的意見》規定，自2015年6月1日起，除麻醉藥品和第一類精神藥品外，取消原政府制定的藥品價格。具體而言，麻醉、第一類精神藥品仍暫時由國家發改委實行最高出廠價格和最高零售價格管理。醫保基金支付的藥品，由醫保部門會同有關部門擬定醫保藥品支付標準制定程序、依據、方法等規則。專利藥品、獨家生產藥品，建立公開透明、多方參與的談判機制形成價格。醫保目錄外的血液製品、國家統一採購的預防免疫藥品、國家免費艾滋病抗病毒治療藥品和避孕藥具，通過招標採購或談判形成價格。除上述外，其他藥品，由生產經營者依據生產經營成本和市場供求情況，自主制定價格。

關於醫療機構執業醫師的法規

《中華人民共和國執業醫師法》

根據全國人大常委會於2021年8月20日頒佈並於2022年3月1日生效的《中華人民共和國醫師法》，中國醫師必須取得醫學專業資格證書。取得醫師資格的，可以向所在地縣級以上地方人民政府衛生健康主管部門申請註冊。醫師經註冊後，可以在醫療衛生機構中按照註冊的執業地點、執業類別、執業範圍執業，從事相應的醫療衛生服務，執業助理醫師應當在執業醫師的指導下，在醫療衛生機構中按照註冊的執業類別、執業範圍執業。醫師應當堅持安全有效、經濟合理的用藥原則，遵循藥品臨床應用指導原則、臨床診療指南和藥品説明書等合理用藥。在尚無有效或者更好治療手段等特殊情況下，醫師取得患者明確知情同意後，可以採用藥品説明書中未明確但具有循證醫學證據的藥品用法實施治療。

《醫師執業註冊管理辦法》

根據國家衛計委於2017年2月28日頒佈並於2017年4月1日生效的《醫師執業註冊管理辦法》，醫師執業應當經註冊取得《醫師執業證書》。未經註冊取得《醫師執業證書》者，不得從事醫療、預防、保健活動。醫師執業註冊內容包括執業地點、執業類別、執業範圍。執業地點指醫師執業的醫療、預防、保健機構所在地的縣級及省級行政區劃。在同一執業地點的多個機構執業的醫師，應當確定一個機構作為其主要執業機構，並向批准該機構執業的衛生計生行政部門申請註冊；對於擬執業的其他機構，應當向批准該機構執業的衛生計生行政部門申請備案，註明所在執業機構的名稱。

《關於加快發展社會辦醫的若干意見》及《關於印發推進和規範醫師多點執業的若干意見的通知》

國家衛計委及國家中醫藥管理局於2013年12月30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，允許醫務人員在不同舉辦主體醫療機構之間有序流動。國家衛計委、國家發改委、人力資源和社會保障部、國家中醫藥管理局及中國保險監督管理委員會於2014年11月5日聯合發佈的《關於印發推進和規範醫師多點執業的若干意見的通知》規定，允許臨床、口腔和中醫類別醫師多點執業。根據《醫師執業註冊管理辦法》，對於擬執業的其他機構，相關醫師應當向批准該機構執業的衛生計生行政部門申請備案，註明所在執業機構的名稱。多點執業的醫師應當具有中級及以上專業技術職務任職資格，從事同一專業工作滿五年。醫師在第一執業地點醫療機構外的其他醫療機構執業，執業類別應當與第一執業地點醫療機構一致，執業範圍涉及的專業應當與第一執業地點醫療機構二級診療科目相同。

《護士條例》

國務院於2008年1月31日頒佈並於2008年5月12日生效及於2020年3月27日修訂的《護士條例》規定，護士應當取得《護士執業證書》，其有效期為五年。醫療衛生機構配備護士的數量不得低於國務院衛生主管部門規定的護士配備標準。醫療機構應當至少配備國務院衛生行政部門規定的足夠數量的護士，否則由縣級以上地方人民政府衛生行政部門責令限期改正及給予警告。逾期不改正的，應當核減其診療科目和在醫療衛生機構合法執業的護士數量，或者暫停其6個月以上1年以下執業活動。

《護士執業註冊管理辦法》

根據衛生部於2008年5月6日頒佈並於2008年5月12日生效及於2021年1月8日修訂的《護士執業註冊管理辦法》，護士經執業註冊取得《護士執業證書》後，方可按照註冊的執業地點從事護理工作。未經執業註冊取得《護士執業證書》者，不得從事診療技術規範規定的護理活動。

關於醫療事故的法規

《中華人民共和國民法典》

於2020年5月28日頒佈及於2021年1月1日生效的《中華人民共和國民法典》規定，民事權益受到侵害的，被侵權人有權請求侵權人承擔侵權責任。患者在診療活動中受到損害，醫療機構或者其醫務人員有過錯的，由醫療機構承擔賠償責任。有下列情形之一的，推定醫療機構有過錯：(i)違反法律、行政法規、規章以及其他有關診療規範的規定；(ii)隱匿或者拒絕提供與糾紛有關的病歷資料；或(iii)遺失、偽造、篡改或者違法銷毀病歷資料。醫務人員在診療活動中未盡到與當時的醫療水平相應的診療義務，造成患者損害的，醫療機構應當承擔賠償責任。醫療機構及其醫務人員應當對患者的隱私保密，未經同意洩露患者的隱私或者病歷資料，造成損害的，應當承擔賠償責任。

《醫療事故處理條例》

國務院於2002年4月4日頒佈並於2002年9月1日生效的《醫療事故處理條例》以及於2018年7月31日頒佈並於2018年10月1日生效的《醫療糾紛預防和處理條例》，為醫療事故制訂了有關預防、技術鑑定、處置、監督、賠償及處罰的法律框架及具體條文。該條例所稱醫療事故，是指醫療機構及其醫務人員在醫療活動中，違反醫療衛生管理法律、行政法規、部門規章和診療護理規範、常規，過失造成患者人身損害的事故。

關於信息安全的法規

《網絡安全法》

於2016年11月7日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國網絡安全法》(「**《網絡安全法》**」)，自2017年6月1日起施行。《網絡安全法》要求網絡運營者在經營業務及提供服務時遵守法律法規並履行其網絡安全保護義務。《網絡安全法》還要求網絡運營者依照適用法律、法規規定和國家強制性標準，採取一切必要措施，保障網絡安全、穩定運行，有效應對網絡安全事件，防範網絡違法犯罪活動，維護網絡數據的完整性、保密性和可用性。

《網絡安全法》亦規定(i)網絡運營者收集、使用個人信息，應當遵循合法、正當、必要的原則，公開收集、使用規則，明示收集、使用信息的目的、方式和範圍，並經被收集者同意；(ii)網絡運營者不得收集與其提供的服務無關的個人信息，不得違反法律、行政法規的規定和雙方的約定收集、使用個人信息，並應當依照法律、行政法規的規定和與用戶的約定，處理其保存的個人信息；及(iii)網絡運營者不得洩露、篡改、毀損其收集的個人信息，未經被收集者同意，不得向他人提供個人信息。但是，經過處理無法識別特定個人且不能復原的除外。

《網絡安全審查辦法》

於2021年12月28日，網信辦等相關部門頒佈《網絡安全審查辦法》，自2022年2月15日起施行。《網絡安全審查辦法》提出了以下主要事項：(i)增加中國證監會作為監管機構之一，參與建立國家網絡安全審查工作機制；(ii)掌握超過100萬用戶個人信息的互聯網平台運營者赴國外[**編纂**]，必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查；(iii)關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，影響或可能影響國家安全的，應當按照《網絡安全審查辦法》申報網絡安全審查；及(iv)此外，網絡安全審查工作機製成員單位認為影響或者可能影響國家安全的網絡產品和服務以及數據處理活動，由網絡安全審查辦公室按程序報中央網絡安全和信息化委員會批准後，依照《網絡安全審查辦法》的規定進行審查。

《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》

於2021年11月14日，網信辦就《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》公開徵求意見，截止日期為2021年12月13日。該徵求意見稿重申，處理一百萬人以上個人信息的數據處理者赴國外上市的，應申報網絡安全審查，並進一步要求從事以下活動的數據處理者，應按照有關法律法規申報網絡安全審查：(i)匯聚掌握大量關係國家安全、經濟發展、公共利益的數據資源的互聯網平台運營者實施合併、重組、分立，影響或者可能影響國家安全的；(ii)數據處理者赴香港上市，影響或可能影響國家安全的；及(iii)其他影響或可能影響國家安全的數據處理活動。

《關於開展移動互聯網應用程序備案工作的通知》

於2023年7月21日，工業和信息化部發佈《關於開展移動互聯網應用程序備案工作的通知》，要求在中華人民共和國境內從事互聯網信息服務的APP主辦者，應當依照《中華人民共和國反電信網絡詐騙法》《互聯網信息服務管理辦法》等規定履行備案手續。APP主辦者應當向其住所所在地省級通信管理局履行備案手續，由其網絡接入服務提供者、APP分發平台(含小程序、快應用等分發平台)通過國家互聯網基礎資源管理系統，採取網上提交申請、查驗審核方式進行。

《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》

於2022年8月8日，國家衛健委、國家中醫藥管理局及國家疾病預防控制局聯合頒佈《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》，即時生效。《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》要求加強網絡安全和數據安全管理，包括但不限於加強系統開發管理、實施日常網絡維護和監測、每年進行自查整改工作、對數據資產進行分類分級。

關於線上醫療服務的法規

《互聯網診療管理辦法(試行)》

於2018年7月17日，國家衛健委及國家中醫藥管理局聯合發佈了《互聯網診療管理辦法(試行)》。根據《互聯網診療管理辦法(試行)》，互聯網診療活動應當由取得《醫療機構執業許可證》的醫療機構提供。已經取得《醫療機構執業許可證》的醫療機構擬開展互聯網診療活動，應當向其《醫療機構執業許可證》發證機關提出開展互聯網診療活動的執業登記申請。醫療機構開展互聯網診療活動，應當實施第三級信息安全等級保護。醫療機構應當嚴格執行信息安全和醫療數據保密的有關法律法規，妥善保管患者信息，不得非法買賣、洩露患者信息。發生患者信息和醫療數據洩露後，醫療機構應當及時向主管的衛生健康行政部門報告，並立即採取有效應對措施。

《互聯網醫院管理辦法(試行)》

於2018年7月17日，國家衛健委及國家中醫藥管理局聯合發佈了《互聯網醫院管理辦法(試行)》。根據《互聯網醫院管理辦法(試行)》，實體醫療機構自行或者與第三方機構合作搭建信息平台，使用在本機構和其他醫療機構註冊的醫師開展互聯網診療活動的，應當申請將互聯網醫院作為第二名稱。互聯網醫院信息系統應當實施第三級信息安全等級保護。互聯網醫院應當嚴格執行信息安全和醫療數據保密的有關法律法規，妥善保管患者信息，不得非法買賣、洩露患者信息。發生患者信息和醫療數據洩露時，醫療機構應當及時向主管的衛生健康行政部門報告，並立即採取有效應對措施。

關於個人信息及數據保護的法規

《中華人民共和國數據安全法》

由全國人大常委會於2021年6月10日頒佈，並自2021年9月1日起施行的《中華人民共和國數據安全法》，規定開展數據處理活動的相關主體應當依照法律法規的規定，建立健全數據處理活動全流程數據安全管理制度，加強風險監測機制，定期開展風險評估並向主管部門報告。

工信部於2011年12月12日頒佈並於2012年3月15日生效的《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》，規定未經用戶同意，互聯網信息服務提供者不得收集與用戶相關、能夠單獨或者與其他信息結合識別用戶的信息，不得將用戶個人信息提供給他人。根據《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》，互聯網信息服務提供者應當遵守以下規定(其中包括)：(i)明確告知用戶收集和處理用戶個人信息的方式、內容和用途，不得收集其提供服務所必需以外的信息；及(ii)妥善保管用戶個人信息，保管的用戶個人信息洩露或者可能洩露時，應當立即採取補救措施，造成嚴重後果的，應當立即向准予其互聯網信息服務許可或者備案的電信管理機構報告。

此外，《網絡安全法》還規定：(i)網絡運營者收集、使用個人信息，應當遵循合法、正當、必要的原則，公開收集、使用規則，明示收集、使用個人信息的目的、方式和範圍，並經被收集者同意；(ii)網絡運營者不得收集與其提供的服務無關的個人信息，不得違反法律、行政法規的規定和雙方的約定收集、使用個人信息，並應當依照法律、行政法規的規定和與用戶的約定，處理其保存的個人信息；及(iii)網絡運營者不得洩露、篡改、毀損其收集的個人信息；未經被收集者同意，不得向他人提供個人信息。但是，經過處理無法識別特定個人且不能復原的除外。此外，根據《網絡安全法》，關鍵信息基礎設施的運營者在中國境內經營時，一般應當將在中國境內收集和產生的個人信息和重要數據存儲在中國境內。

《工業和信息化領域數據安全管理辦法（試行）》

於2022年12月8日，工信部頒佈《工業和信息化領域數據安全管理辦法（試行）》，其自2023年1月1日起施行。《工業和信息化領域數據安全管理辦法（試行）》對數據分類分級管理、數據全生命週期安全管理、數據安全監測預警與應急管理等方面作出了詳細規定。該辦法明確規定，工業和信息化領域數據分為一般數據、重要數據和核心數據三級，並規定工業和信息化領域數據處理者應當按工業和信息化領域重要數據和核心數據認定標準，將其重要數據和核心數據目錄向相關部門備案。

《工業和信息化部關於進一步提升移動互聯網應用服務能力的通知》

於2023年2月6日，工信部頒佈了《工業和信息化部關於進一步提升移動互聯網應用服務能力的通知》，其自2023年2月6日起施行。《工業和信息化部關於進一步提升移動互聯網應用服務能力的通知》規定，應當通過簡潔、清晰、易懂的方式告知用戶個人信息處理規則，如發生變動，應及時告知用戶最新情況。數據處理者應突出顯示敏感個人信息的處理目的、方式和範圍，建立已收集個人信息清單，不得採用默認勾選、縮小文字、冗長文本等方式誘導用戶同意個人信息處理規則。

《數據出境安全評估辦法》

於2022年7月7日，網信辦頒佈《數據出境安全評估辦法》，自2022年9月1日起施行。根據《數據出境安全評估辦法》，數據處理者向境外提供數據，有下列情形之一的，應當通過所在地省級網信辦向網信辦申報數據出境安全評估：(i)數據處理者向境外提供重要數據；(ii)關鍵信息基礎設施運營者和處理100萬人以上個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；(iii)自上年1月1日起累計向境外提供10萬人個人信息或者1萬人敏感個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；及(iv)網信辦規定的其他需要申報數據出境安全評估的情形。

《個人信息出境標準合同辦法》

於2023年2月22日，網信辦頒佈了《個人信息出境標準合同辦法》(「**《標準合同辦法》**」)，於2023年6月1日起施行。《標準合同辦法》附有個人信息出境標準合同，可用於達成《個人信息保護法》第三十八條規定的個人信息出境的其中一項條件。

《促進和規範數據跨境流動規定》

於2024年3月22日，網信辦頒佈了《促進和規範數據跨境流動規定》(「**《數據跨境新規定》**」)，其進一步明確了現有數據出境安全評估、個人信息出境標準合同、個人信息保護認證等數據出境制度的施行和聯繫，適當放寬了數據跨境流動的條件，適當縮小了數據出境安全評估的範圍。其中，兩類數據出境活動情況應當申報數據出境安全評估：(i)關鍵信息基礎設施運營者向境外提供個人信息或者重要數據；及(ii)關鍵信息基礎設施運營者以外的數據處理者向境外提供重要數據，或者自當年1月1日起累計向境外提供100萬人以上個人信息(不含敏感個人信息)或者1萬人以上敏感個人信息。

《中華人民共和國個人信息保護法》

於2021年8月20日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國個人信息保護法》(「《個人信息保護法》」)，其自2021年11月1日起施行。《個人信息保護法》旨在保護個人信息主體的權益，規範個人信息處理活動。《個人信息保護法》規定了與個人信息處理活動相關的一些重要概念：(i)「個人信息」是以電子或者其他方式記錄的與已識別或者可識別的自然人有關的各種信息，不包括匿名化處理後的信息；(ii)「個人信息的處理」包括個人信息的收集、存儲、使用、加工、傳輸、提供、公開、刪除等；及(iii)「個人信息處理者」是指在個人信息處理活動中自主決定處理目的、處理方式的組織、個人。《個人信息保護法》還規定了委託處理個人信息情形下的義務。個人信息處理者委託處理個人信息的，(i)應當與受託人約定委託處理的目的、處理方式、個人信息的種類、保護措施，並對受託人的個人信息處理活動進行監督；及(ii)受託人應當嚴格按照約定處理個人信息，保障所處理個人信息的安全，並協助個人信息處理者履行其法律義務。

《關於加強網絡信息保護的決定》

根據全國人大常委會於2012年12月28日頒佈並於同日生效的《關於加強網絡信息保護的決定》，以及工信部於2013年7月16日頒佈並於2013年9月1日生效的《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》，收集、使用用戶個人信息，應當遵循合法、正當、必要的原則，並經用戶同意，不得違反約定的目的及方式處理個人信息。此外，網信辦、工信部、公安部和市場監管總局於2021年3月12日聯合發佈關於印發《常見類型移動互聯網應用程序必要個人信息範圍規定》的通知，該規定自2021年5月1日起施行，明確規定互聯網應用程序的運營者不得因用戶不同意收集非必要個人信息，而拒絕用戶使用App基本功能服務。

《關於開展App違法違規收集使用個人信息專項治理的公告》

於2019年1月23日，中央網絡安全和信息化委員會辦公室、工信部、公安部、市場監管總局聯合發佈《關於開展App違法違規收集使用個人信息專項治理的公告》，強調App運營者應當遵循合法、正當、必要的原則，不收集與所提供服務無關的個人信息；收集個人信息時要以通俗易懂、簡單明了的方式展示個人信息收集使用規則，並經個人信息主體自主選擇同意；不以默認、捆綁、停止安裝使用等手段變相強迫用戶授權，不得違反法律法規和與用戶的約定收集使用個人信息。

《App違法違規收集使用個人信息行為認定方法》

於2019年11月28日，網信辦、工信部、公安部、市場監管總局聯合發佈《App違法違規收集使用個人信息行為認定方法》，列舉了「未公開收集使用個人信息的規則」和「未明示收集使用個人信息的目的、方式和範圍」等六種違法違規收集使用個人信息的行為。

《關於開展縱深推進App侵害用戶權益專項整治行動的通知》等

於2020年7月22日，工信部發佈《關於開展縱深推進App侵害用戶權益專項整治行動的通知》，要求對App服務提供者的某些行為進行整治，包括但不限於：(i)未經用戶同意收集或使用個人信息，超出提供服務所必需範圍收集或使用個人信息，強制用戶接受個性化廣告；(ii)強制或頻繁要求用戶授權，或過度索取權限，或頻繁啟動第三方App；及(iii)欺騙誤導用戶下載App或提供個人信息。該通知還規定了整治期限，工信部將責令違規單位在五個工作日內完成整改，否則將向社會公告、組織下架或採取其他行政處罰措施。

根據全國人大常委會於2015年8月29日頒佈、2015年11月1日起施行的《中華人民共和國刑法修正案(九)》，違反國家有關規定，將公民個人信息出售或者提供給他人，情節嚴重的，將依法追究刑事責任。此外，於2017年5月8日，最高人民法院和最

高人民檢察院發佈《最高人民法院、最高人民檢察院關於辦理侵犯公民個人信息刑事案件適用法律若干問題的解釋》，自2017年6月1日起施行，規定了《中華人民共和國刑法》中個人信息的範圍，並明確了侵犯個人信息罪的其他相關問題。

根據國家衛計委和國家中醫藥管理局於2013年11月20日聯合發佈、2014年1月1日起施行的《醫療機構病歷管理規定》，醫療機構及其醫務人員應當嚴格保護患者隱私，禁止以非醫療、教學、研究目的洩露患者的病歷資料。國家衛計委於2014年5月5日發佈《人口健康信息管理辦法(試行)》，將人口健康信息界定為依據法律法規和工作職責，各級各類醫療衛生計生服務機構在服務和管理過程中產生的人口基本信息、醫療衛生服務信息等人口健康信息，並強調不得將人口健康信息在境外的服務器中存儲，不得托管、租賃在境外的服務器。根據國家衛健委於2018年7月12日頒佈的《國家健康醫療大數據標準、安全和服務管理辦法(試行)》，醫療機構應建立相關安全管理制度、操作規程和技術規範，保障在健康管理服務或疾病防治服務過程中產生的健康醫療大數據的安全。該辦法還規定，這些健康醫療大數據應存儲在境內安全可信的服務器，未經安全評估審核不得提供給境外。

於2023年2月22日，網信辦頒佈《個人信息出境標準合同辦法》，自2023年6月1日起施行。根據《個人信息出境標準合同辦法》，個人信息處理者通過訂立標準合同的方式向境外提供個人信息的，應當同時符合下列情形：(1)擬將個人信息轉移至境外的數據處理者不是關鍵信息基礎設施運營者；(2)數據處理者處理的個人信息不滿100萬人；(3)數據處理者自上年1月1日起累計向境外提供的個人信息不滿10萬人；及(4)數據處理者自上年1月1日起累計向境外提供敏感個人信息不滿1萬人。

於2023年8月3日，網信辦發佈了《個人信息保護合規審計管理辦法(徵求意見稿)》，公開徵求意見截止至2023年9月2日。根據《個人信息保護合規審計管理辦法》(「**《徵求意見稿》**」)，「個人信息保護合規審計」，是指對個人信息處理者的個人信息處

理活動是否遵守法律、行政法規的情況進行審查和評價的監督活動。處理超過100萬人個人信息的個人信息處理者，應當每年至少開展一次個人信息保護合規審計；其他個人信息處理者應當每二年至少開展一次個人信息保護合規審計。

關於醫療廣告的法規

《中華人民共和國廣告法》

全國人大常委會於1994年10月27日頒佈並於1995年2月1日生效且於2021年4月29日最新修訂的《中華人民共和國廣告法》(「**廣告法**」)規定，廣告不得含有虛假內容，不得欺騙、誤導消費者。發佈醫療、藥品及醫療器械廣告，以及法律規定應當進行審查的其他廣告，應當在發佈前由有關部門依照相關規定進行審查。

《互聯網廣告管理辦法》

國家市場監督管理總局(「**市場監管總局**」)於2023年2月25日頒佈並於2023年5月1日生效的《互聯網廣告管理辦法》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》

國家工商總局及衛生部於1993年9月27日聯合頒佈、於1993年12月1日生效、於2006年11月10日修訂並於2007年1月1日生效的《醫療廣告管理辦法》規定，醫療機構發佈醫療廣告，在發佈前應當經過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，到期後可申請續期。

《關於進一步加強醫療廣告管理的通知》

衛生部於2008年7月17日頒佈的《關於進一步加強醫療廣告管理的通知》規定，應當嚴格查驗《醫療廣告審查證明》，逐步建立和完善醫療廣告監測制度，應當加大對違法醫療廣告的處罰力度。

關於知識產權的法規

《中華人民共和國商標法》及其實施條例

根據全國人大常委會於1982年8月23日頒佈及隨後於1993年2月22日、2001年10月27日、2013年8月30日及2019年4月23日修訂的《中華人民共和國商標法》(最新修訂版自2019年11月1日起生效)及國務院於2002年8月3日頒佈並於2014年4月29日修訂的《中華人民共和國商標法實施條例》(最新修訂版自2014年5月1日起生效)，經商標局核准註冊的商標為註冊商標，包括商品商標、服務商標和集體商標、證明商標。商標註冊人享有商標專用權，受法律保護。自然人、法人或者其他組織在生產經營活動中，對其商品或者服務需要取得商標專用權的，應當向商標局申請商標註冊。國家知識產權局商標局負責處理商標註冊，註冊商標有效期為10年，有效期屆滿需要繼續使用的，可每10年續期一次。

《中華人民共和國專利法》及其實施細則

根據全國人大常委會於1984年3月12日頒佈並隨後於1992年9月4日、2000年8月25日、2008年12月27日、2020年10月17日修訂的《中華人民共和國專利法》(最新修訂版自2021年6月1日起生效)及中國專利局於1985年1月19日頒佈並於2010年1月9日最新修訂的《中華人民共和國專利法實施細則》(最新修訂版自2010年2月1日起生效)，中國專利分為發明專利、實用新型專利以及外觀設計專利。發明專利，是指對產品、方法或者其改進所提出的新的技術方案。實用新型專利，是指對產品的形狀、構造或者其結合所提出的適於實用的新的技術方案。外觀設計專利，是指對產品的形狀、圖案或者其結合以及色彩與形狀、圖案的結合所作出的富有美感並適於工業應用的新設計。發明專利權的期限為二十年，實用新型專利權的期限為十年，外觀設計專利權的期限為十五年，均自申請日起計算。專利權人的權利受法律保護。使用有關專利前，任何人均要取得專利權人的許可或授權，否則使用行為構成專利侵權。

《互聯網域名管理辦法》

《互聯網域名管理辦法》於2017年8月24日由工業和信息化部(「**工信部**」)頒佈，並於2017年11月1日生效。根據《互聯網域名管理辦法》，「域名」指互聯網上識別和定位計算機的層次結構式的字符標識，與該計算機的互聯網協議(IP)地址相對應。域名註冊服務原則上實行「先申請先註冊」。

《中華人民共和國著作權法》及《計算機軟件著作權登記辦法》

全國人大常委會於1990年9月7日頒佈、於1991年6月1日生效，並於2001年10月27日、2010年2月26日及2020年11月11日修訂的《中華人民共和國著作權法》(最新修訂版自2021年6月1日起生效)指明，中國公民、法人或其他組織的作品，包括以文字、口述等形式創作的文學、藝術、自然科學、社會科學、工程技術及計算機軟件，不論是否發表，均由其享有著作權。著作權持有人享有多種權利，包括發表權、署名權及複製權等。

國家版權局於2002年2月20日頒佈，並於同日生效的《計算機軟件著作權登記辦法》規範軟件著作權、軟件著作權專有許可合同及轉讓合同登記。國家版權局主管全國軟件著作權登記管理工作，認定中國版權保護中心為軟件登記機構。中國版權保護中心將向計算機軟件著作權申請人發放登記證書。

關於醫療機構環境保護的法規

《中華人民共和國環境保護法》及《中華人民共和國環境影響評價法》

根據全國人大常委會於1989年12月26日頒佈並於同日生效、於2014年4月24日修訂並於2015年1月1日生效的《中華人民共和國環境保護法》，中國已實行排污許可制度，直接或者間接向水體排放醫療污水的企業事業單位，應當取得排污許可證。此外，建設項目中防治污染的設施應當與主體工程同時設計、同時施工、同時投產使用。

根據全國人大常委會於2002年10月28日頒佈並於2003年9月1日生效，及於2016年7月2日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國環境影響評價法》，國家根據建設項目對環境的影響程度，對建設項目的環境影響評價實行分類管理。建設單位應當編製環境影響報告書、環境影響報告表或填報環境影響登記表(「**環境影響評價文件**」)進行報告及備案。建設項目的環境影響評價文件未依法經審批部門審查或者審查後未予批准的，建設單位不得動工建設。

《排污許可管理辦法》

環境保護部(已撤銷)於2018年1月10日頒佈並於2019年8月22日修訂的《排污許可管理辦法(試行)》，規定納入固定污染源排污許可分類管理名錄的企事業單位和其他生產經營者(以下簡稱「排污單位」)應當按照規定的時限申請並取得排污許可證；未納入固定污染源排污許可分類管理名錄的排污單位，暫不需申請排污許可證。

根據生態環境部於2019年12月20日頒佈並於同日生效的《固定污染源排污許可分類管理名錄(2019年版)》，實行登記管理的排污單位，不需要申請取得排污許可證，應當在全國排污許可證管理信息平台填報排污登記表，登記基本信息、污染物排放去向、執行的污染物排放標準以及採取的污染防治措施等信息。

《醫療廢物管理條例》及《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》

國務院於2003年6月16日頒佈並於同日生效且於2011年1月8日進一步修訂及生效的《醫療廢物管理條例》以及衛生部於2003年10月15日頒佈及於同日生效的《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》規定，醫療衛生機構應當根據《醫療廢物分類目錄》，對醫療

廢物實施分類管理，並及時將醫療廢物交由取得縣級以上環境保護行政主管部門許可的醫療廢物集中處置單位處置。醫療機構產生的污水、傳染病病人或者疑似傳染病病人的排洩物，應當按照國家規定嚴格消毒，達到國家規定的排放標準後方可排入污水處理系統。

《中華人民共和國放射性污染防治法》及《放射性廢物安全管理條例》

根據全國人大常委會於2003年6月28日頒佈並於2003年10月1日生效的《中華人民共和國放射性污染防治法》規定，產生放射性廢液的單位，必須按照國家放射性污染防治標準的要求，對不得向環境排放的放射性廢液進行處理或者儲存。產生放射性固體廢物的單位，應當按照國務院環境保護行政主管部門的規定，對其產生的放射性固體廢物進行處理後，送交放射性固體廢物處置單位處置，並承擔處置費用。

根據國務院於2011年12月20日頒佈並於2012年3月1日起生效的《放射性廢物安全管理條例》，國家對放射性廢物實行分類管理。根據放射性廢物的特性及其對人體健康和環境的潛在危害程度，將放射性廢物分為高水平放射性廢物、中水平放射性廢物和低水平放射性廢物。核技術利用單位應當對其產生的不能經淨化排放的放射性廢液進行處理，轉變為放射性固體廢物。核技術利用單位應當及時將其產生的廢舊放射源和其他放射性固體廢物，送交取得相應許可證的放射性固體廢物貯存單位集中貯存，或者直接送交取得相應許可證的放射性固體廢物處置單位處置。

《城鎮排水與污水處理條例》

國務院於2013年10月2日頒佈並於2014年1月1日生效的《城鎮排水與污水處理條例》規定，城鎮單位和個人應當按照有關規定通過覆蓋其地域的城鎮排水設施排放污水。從事醫療活動的公司或其他單位，在將污水排入城市排水管網之前，應申請辦理《污水排入排水管網許可證》。排污單位和個人應當按照有關規定繳納污水處理費。

關於外商在華投資的法規

《中華人民共和國公司法》

全國人大常委會於1993年12月29日頒佈並於1994年7月1日生效、於1999年12月25日修訂並於同日生效、於2004年8月28日修訂並於同日生效、於2005年10月27日修訂並於2006年1月1日生效、於2013年12月28日修訂並於2014年3月1日生效、於2018年10月26日修訂並於同日生效的《中華人民共和國公司法》規定，在中國境內設立公司可採取有限公司或股份有限公司形式。公司是企業法人，有獨立的法人財產。除非適用法律另有規定，否則《中華人民共和國公司法》適用於外商投資企業。

有關外商投資的法律及法規

全國人大常委會於2019年3月15日頒佈《中華人民共和國外商投資法》(「**《外商投資法》**」)，並於2020年1月1日生效。根據《外商投資法》，「外商投資企業」指全部或者部分由外國投資者投資，依照中國法律在中國境內經登記註冊設立的企業；而「外商投資」指外國投資者直接或者間接在中國境內進行的投資活動，包括：(i)單獨或者與其他投資者共同在中國境內設立外商投資企業；(ii)取得中國境內企業的股份、股權、財產份額或者其他類似權益；(iii)單獨或者與其他投資者共同在中國境內投資新建項目；及(iv)法律規定的其他方式的投資。「准入前國民待遇」，是指在投資准入階段給予外國投資者及其投資不低於本國投資者及其投資的待遇；以下段落提及的「負面清單」，是指國家規定在特定領域對外商投資實施的准入特別管理措施。國家對負面清單之外的外商投資，給予國民待遇。負面清單由國務院發佈或者批准發佈。

國務院於2019年12月26日頒佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》(「**《外商投資法實施條例》**」)，並於2020年1月1日生效。《外商投資法實施條例》還規定，外國投資者不得在《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》(「**《2021年負面清單》**」)禁止投資的領域進行投資。外國投資者在《2021年負面清單》限制投資的領域投資，應當符合《2021年負面清單》規定的股權要求、高級管理人員要求等限制性准入特別管理措施。

國家發改委及商務部於2021年12月27日頒佈並於2022年1月1日生效的《2021年負面清單》，對醫療機構的合資及合作作出限制。

《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》

商務部於2018年6月29日頒佈並於2018年6月30日實施的《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法(2018年修正)》規定了不涉及中國規定實施准入特別管理措施的外商投資企業向商務主管部門辦理設立及變更的備案程序，並詳細規定了有關備案程序及要求。外商投資企業及其投資者應當根據該暫行辦法真實、準確、完整地提供備案信息，填寫備案申報承諾書，不得有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法(2018年修正)》已於2020年1月1日廢止並被《外商投資信息報告辦法》替代。

《外商投資信息報告辦法》

根據由商務部及國家市場監督管理總局於2019年12月30日聯合頒佈並於2020年1月1日生效的《外商投資信息報告辦法》，外國投資者直接或間接在中國境內進行投資活動，應根據該辦法向商務主管部門報送投資信息。投資信息包括初始報告、變更報告、註銷報告、年度報告等。

《外商投資產業指導目錄》及《指導外商投資方向規定》

商務部(「**商務部**」)及國家發展和改革委員會(「**國家發改委**」)於2018年6月28日聯合頒佈，並於2019年6月30日、2020年6月23日及2021年12月27日修訂，最新版本於2022年1月1日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》替代《外商投資產業指導目錄》下的《限制外商投資產業目錄》及《禁止外商投資產業目錄》，國務院於2002年2月11日頒佈並於2002年4月1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：(i)鼓勵類項目，(ii)允許類項目，(iii)限制類項目，及(iv)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。倘投資的行業屬於限制類，外商投資可依據適用法律及監管限制進行。根據《2021年負面清單》，醫療機構的外商投資僅限以合資企業形式進行。

《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》及其附則

衛生部及對外貿易經濟合作部於2000年5月15日聯合頒佈並於2000年7月1日生效的《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》及其附則規定，允許外國投資者在中國境內與中國的醫療機構以合資或者合作形式設立醫療機構。設立的中外合資、合作醫療機構應當符合若干條件，包括投資總額不得低於人民幣20百萬元及合資、合作中方在中外合資、合作醫療機構中所佔的股權比例或權益不得低於30%。中外合資、合作醫療機構的設立應當經相應主管部門批准。

《關於外國投資者併購境內企業的規定》

根據商務部、國資委、國家稅務總局、中國證監會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日生效以及於2009年6月22日修訂並生效的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「**併購規定**」)，(i)外國投資者購買境內非外商投資企業的股權；或(ii)認購境內公司增資，使該境內公司變更設立為外商投資企業；或(iii)外國投資者於國內設立外商投資企業，並通過該企業購買境內企業資產且運營該資產；或(iv)外國投資者購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業運營該資產時，外商投資者須獲得必要的批准。境內公司、企業或自然人以其在境外合法設立或控制的公司名義併購與其有關聯關係的境內的公司，應報商務部審批。

根據商務部於2008年12月18日發佈並於同日實施的《外商投資准入管理指引手冊》，已設立的外商投資企業中方向外方轉讓股權，不論中外方之間是否存在關聯關係，也不論外方是原有股東還是新進投資者，均不參照併購規定。併購規定中的目標公司只包括內資企業。

關於房屋租賃的法規

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈，於1995年1月1日生效並於2019年8月26日最新修訂的《中華人民共和國城市房地產管理法》(最新修訂版自2020年1月1日起生效)，出租人和承租人應當簽訂書面租賃合同，約定租賃期限、租賃用途、租賃價格、修繕責任等條款，以及雙方的其他權利和義務。根據住房和城鄉建設部於2010年12月1日頒佈並於2011年2月1日實施的《商品房屋租賃管理辦法》，出租人和承租人應當自簽訂房屋租賃合同之日起30日內向主管部門辦理房屋租賃登記備案手續，否則將責令違反規定的個人或者單位限期改正。個人或單位未在規定期限內改正的，處以罰款。

關於僱傭及社會保障的法規

《中華人民共和國勞動法》

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈、於1995年1月1日生效、於2018年12月29日最新修訂並於同日施行的《中華人民共和國勞動法》，用人單位必須制定全面的管理制度以保障僱員的權利，包括建立、健全勞動安全衛生制度，嚴格執行國家勞動安全衛生規程和標準，對勞動者進行勞動安全衛生教育，防止勞動過程中的事故，減少職業危害。用人單位必須為勞動者提供符合國家規定的勞動安全衛生條件和必要的勞動防護用品，對從事有職業危害作業的勞動者應當定期進行健康檢查。從事特種作業的勞動者必須經過專門培訓並取得相關資格。

《中華人民共和國勞動合同法》及其實施條例

全國人大常委會於2007年6月29日頒佈、於2008年1月1日生效並於2012年12月28日修訂、於2013年7月1日生效的《中華人民共和國勞動合同法》，以及於2008年9月18日頒佈並生效的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》，規範了用人單位和僱員的關係，並對勞動合同的條款做出了具體規定。勞動合同必須以書面形式訂立。用人單位在與僱員適當協商達成協議或滿足法定條件後，可以合法終止勞動合同並解僱僱員。在大多數情況下，用人單位還必須在勞動關係終止後向僱員提供離職補償金。此外，用人單位擬執行與僱員訂立的用人合同或不競爭協議的不競爭條文，須自勞動合同終止或屆滿後的限制期內，向僱員每月支付賠償。

關於社會保險和住房公積金監督的法規

根據全國人大常委會於2010年10月28日頒佈並於2011年7月1日生效及於2018年12月29日修訂的《中華人民共和國社會保險法》《社會保險費徵繳暫行條例》《工傷保險條例》《失業保險條例》和《企業職工生育保險試行辦法》，中國企業根據中國法律法規須參與若干僱員福利計劃，包括社會保險基金(即養老金計劃、醫療保險計劃、失業保險計劃、工傷保險計劃和生育保險計劃)，並按業務經營或其所在地的當地政府規定的員工工資(包括獎金和津貼)的一定比例向該等計劃作出供款。

根據國務院頒佈並於2019年3月24日最新修訂的《住房公積金管理條例》，用人單位必須為其僱員繳納住房公積金。

關於稅務的法規

企業所得稅

根據全國人大於2007年3月16日頒佈、於2008年1月1日生效及於2017年2月24日及2018年12月29日進一步修訂的《企業所得稅法》及國務院於2007年12月6日頒佈及於2008年1月1日生效並於2019年4月23日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(「**《中國企業所得稅實施條例》**」)，內資企業及外商投資企業的所得稅稅率均為25%。根據《企業所得稅法》及《中國企業所得稅實施條例》，企業分類為「居民企業」或「非居民企業」。在中國境外成立且其「實際管理機構」位於中國境內的企業視作「居民企業」，須就其全球所得按劃一的中國企業所得稅稅率25%繳稅。根據《中國企業所得稅實施條例》，「實際管理機構」指對企業的生產經營、人員、賬務及資產實施實質性全面管理和控制的管理機構。符合條件的居民企業之間的股息、紅利等權益性投資收益為免稅收入。

《企業所得稅法》規定，非居民企業指依照外國（地區）法律成立且「實際管理機構」不在中國境內，但在中國境內設立機構、場所的，或者在中國境內未設立機構、場所，但有來源於中國境內所得的企業。《中國企業所得稅實施條例》規定，自2008年1月1日起，在中國並未設立機構或場所的，或設有機構或場所，但所得與有關機構或場所實際上並無關聯的非居民企業投資者獲宣派的股息若源於中國境內，則有關股息所適用的所得稅稅率一般為10%。倘中國稅務主管部門認定非居民企業投資者滿足相關條件及規定，則股息所得稅可根據中國與非居民企業投資者所在司法權區之間的稅務條約扣減。

國家稅務總局於2015年2月3日發佈並於2017年12月29日最新修訂《關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告》（「**國家稅務總局7號文**」）為加強中國稅務機關對非居民企業間接轉讓資產（包括中國境內機構、場所財產，中國境內不動產，在中國居民企業的權益性投資資產）的審查提供了全面指引。於2017年10月17日，國家稅務總局發佈《關於非居民企業所得稅源泉扣繳有關問題的公告》（於2017年12月1日生效並於2018年6月15日修訂），股權轉讓收入減除股權淨值後的餘額為股權轉讓所得應納稅所得額。

根據國家稅務總局7號文及由全國人大常委會於1992年9月4日頒佈並於2015年4月24日修訂的《中華人民共和國稅收徵收管理法》，就間接轉讓而言，有責任向轉讓人支付轉讓價格的單位或個人將擔任扣繳義務人。倘彼等未能扣繳應付稅項或悉數扣繳應付稅項金額，權益轉讓人須於支付稅項責任出現起計七天內向主管稅務機關申報並支付稅項。

增值稅

國務院於1993年12月13日頒佈、於1994年1月1日生效並於2017年11月19日最新修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》以及財政部於1993年12月25日頒佈並生效以及於2011年10月28日最新修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》規定，所有在中國境內銷售貨物或提供加工、修理修配勞務及進口貨物的納稅人均須繳納增值稅。除非另有規定，納稅人銷售貨物、勞務、有形動產租賃服務或者進口貨物的稅率應為17%。

根據財政部及國家稅務總局於2011年11月16日頒佈的《營業稅改徵增值稅試點方案》，政府自2012年1月1日起開始逐步推動稅務改革，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，根據財政部及國家稅務總局於2016年3月23日頒佈並於2016年5月1日施行、於2019年4月1日及2017年7月1日進一步修訂的《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2016年5月1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及醫療機構提供的醫療服務可免徵增值稅。

根據財政部及國家稅務總局於2000年7月10日頒佈並於同日生效，及由財政部於2009年5月18日進一步修訂並於2009年1月1日生效的《財政部、國家稅務總局關於醫療衛生機構有關稅收政策的通知》，對非營利性醫療機構按照國家規定的價格取得的醫療服務收入，免徵各項稅收。不按照國家規定價格取得的醫療服務收入不得享受這項政策。對營利性醫療機構取得的收入，按規定徵收各項稅收。

稅收協定

根據中國內地與香港特區於2006年8月21日簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(「**稅收協定**」)，倘中國企業的非中國母公司為實際擁有中國企業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，對利息付款徵收7%的預扣稅。

根據國家稅務總局於2009年2月20日頒佈及生效的《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相關要求。根據國家稅務總局於2015年8月27日頒佈及於2018年6月15日修訂的《非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法》，及之後替代該辦法的《國家稅務總局關於發佈＜非居民納稅人享受

協定待遇管理辦法＞的公告》(於2020年1月1日生效)，非居民納稅人自行判斷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，並接受稅務機關後續管理。

國家稅務總局於2018年2月3日發佈並於2018年4月1日生效的《國家稅務總局關於稅收協定中「受益所有人」有關問題的公告》規定「受益所有人」是指對所得或所得據以產生的權利或財產具有所有權和支配權的人。締約對方居民個人從中國取得的所得為股息時，該個人可判定為「受益所有人」。

關於外匯管理的法規

國務院於1996年1月29日頒佈、於1996年4月1日生效並於1997年1月14日及2008年8月5日修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》規定，境內機構或個人的外匯收入可調回境內或存放境外，國家外匯管理局須根據國際收支狀況和外匯管理的需要針對調回境內或存放境外的條件及其他要求作出規定。經常項目交易外匯收入可保留或售予經營結匯或售匯業務的金融機構。境內機構或個人向境外直接投資或從事境外有價證券或衍生產品的發行或交易，須按照國家外匯管理局的規定辦理登記。須事先經有關主管部門批准或備案的境內機構或個人須在外匯登記前辦理必要批准或備案手續。人民幣匯率實行以市場供求為基礎的、有管理的浮動匯率制度。

中國人民銀行於1996年6月20日頒佈並於1996年7月1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下外匯收入可在外匯局核定的最高金額以內保留外匯，超出部分應當賣給外匯指定銀行，或者通過外匯調劑中心賣出。

於2015年3月30日，國家外匯管理局發佈《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2015年6月1日生效，並於2019年12月12日及2023年3月3日修訂。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**」)而其比例暫定為100%。此外，19號文規定，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19號文所規定若干用途。於2016年6月9日，國家外匯管理局頒佈《關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局16號文**」)，統一境內機構資本項目外匯收入意願結匯的政策。

於2014年7月4日發佈並生效的《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》(「**37號文**」)規定中國居民須就其以境外投融資為目的，以其持有的境內企業資產或權益或境外資產或權益直接設立或間接控制的境外企業向國家外匯管理局及其地方分局登記。已登記境外特殊目的公司發生境內居民個人股東、名稱、經營期限等基本信息變更，或發生境內居民個人增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更後，應及時到國家外匯管理局辦理境外投資外匯變更登記手續。

於2015年2月13日發佈並於2015年6月1日生效，並於2019年12月30日進一步修訂的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》規定中國居民可就其以境外投融資為目的設立或控制境外企業向合資格銀行登記，而非向國家外匯管理局登記。國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對直接投資外匯登記實施間接監管。

國家外匯管理局於2012年2月15日頒佈並於同日生效的《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》規定，參與境外上市公司股權激勵計劃的中國公民或參與計劃且居住在中國持續期間不低於一年的個人，除少數例外情況外，均應當向國家外匯管理局或地方分局，通過境內合格代理(可為該境外上市公司的中國附屬公司)辦理相關手續。簽署參與者還應當委託一家境外受託機構，處理有關其行使購股權、購買及出售相應的股額或權益，以及資金劃轉的事宜。此外，如果股權激勵計劃、中國代理機構或境外受託機構出現重大變化或出現其他重

大變動，中國代理機構應當就該股權激勵計劃向國家外匯管理局辦理變更登記。中國代理機構應當代表有權行使僱員購股權的中國居民，就中國居民行使僱員購股權有關的外幣支付向國家外匯管理局或其地方分局申請年度付匯額度。中國居民根據股權激勵計劃出售股份而獲得的外匯收入以及境外上市公司派發的股息，應當於派發予該中國居民前匯至中國代理機構於中國開立的銀行賬戶。

關於境外[編纂]的法規

中國政府部門於2021年7月6日頒佈《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》。該意見強調，要加強對證券違法活動的管理和對境內企業境外[**編纂**]的監管，提出切實採取措施做好中國[**編纂**]公司風險及突發情況應對，推進相關監管體系建設。

國家發展和改革委員會及商務部於2021年12月27日聯合發佈《2021年負面清單》，其自2022年1月1日起施行。據此，從事《2021年負面清單》禁止投資領域業務的境內企業到境外[**編纂**][**編纂**]的，應當經政府主管部門審核同意。此外，境外投資者不得參與企業經營管理，其持股比例參照境外投資者境內證券投資管理有關規定執行。

中國證監會於2023年2月17日發佈一套法規，包括《境內企業境外[**編纂**]證券和[**編纂**]管理試行辦法》(「《**管理試行辦法**》」)及5項配套指引等6份文件(統稱「**備案辦法**」)，自2023年3月31日起施行。備案辦法建立了新的備案機制，規範境內企業境外[**編纂**][**編纂**]。根據備案辦法，境內企業直接或者間接境外[**編纂**][**編纂**]，均須向中國證監會備案。發行人同時符合下列情形的，認定為境內企業間接境外[**編纂**][**編纂**]：(i)境內企業最近一個會計年度的營業收入、利潤總額、總資產或者淨資產，任一指標佔發行人同期經審計合併財務報表相關數據的比例超過50%；及(ii)經營活動的主要環節在境內開展或者主要場所位於境內，或者負責經營管理的高級管理人員多數為中國公民或者經常居住地位於境內。境內企業間接境外[**編纂**][**編纂**]的認定，遵循「實質重於形式」的原則。

根據《管理試行辦法》，存在下列情形之一的，不得境外[**編纂**][**編纂**]：(i)法律、法規及有關規定明確禁止[**編纂**][**編纂**]的；(ii)經國務院有關主管部門依法審查認定，境外[**編纂**][**編纂**]可能危害國家安全的；(iii)境內企業或者其控股股東、實際控制人最近三年內存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序的刑事犯罪的；(iv)境內企業因涉嫌犯罪或者重大違法違規行為正在被依法立案調查，尚未有明確結論意見的；或(v)控股股東或者受控股股東、實際控制人支配的股東持有的股權存在重大權屬糾紛的。

備案辦法規定，(其中包括)發行人或其主要境內運營實體：(i)境外首次[**編纂**]或者[**編纂**]的，應當在境外提交發行[**編纂**]申請文件後三個工作日內向中國證監會備案；(ii)境外[**編纂**]後，在同一境外市場[**編纂**]證券的，應當在[**編纂**]完成後三個工作日內向中國證監會備案；(iii)境外[**編纂**][**編纂**]後，在其他境外市場[**編纂**][**編纂**]的，應當在境外提交[**編纂**]申請文件後三個工作日內向中國證監會備案；及(iv)發生下列重大事項，應當自相關事項發生並公告之日起三個工作日內向中國證監會報告具體情況：控制權變更、被有關主管部門採取調查、處罰等措施、轉換[**編纂**]地位或者[**編纂**]板塊等。

此外，境內企業違反《管理試行辦法》規定或者違反《管理試行辦法》境外[**編纂**]的，(i)可能被責令改正，給予警告，並處以人民幣100萬元以上人民幣1,000萬元以下的罰款；及(ii)對直接負責的主管人員和其他直接責任人員給予警告，並處以人民幣50萬元以上人民幣500萬元以下的罰款。境內企業的控股股東、實際控制人組織、指使從事前款違法行為的，處以人民幣100萬元以上人民幣1,000萬元以下的罰款，對直接負責的主管人員和其他直接責任人員，處以人民幣50萬元以上人民幣500萬元以下的罰款。

中國證監會等相關政府部門於2023年2月24日聯合發佈經修訂《關於加強境內企業境外發行證券和[**編纂**]相關保密和檔案管理工作的規定》(「**《保密和檔案管理規定》**」)，自2023年3月31日起施行。該規定取代原《關於加強在境外[**編纂**]證券與[**編纂**]相關保密和檔案管理工作的規定》。根據《保密和檔案管理規定》，境內企業直接或間接境外[**編纂**][**編纂**]活動中，向證券公司、會計師事務所、境外監管機構等證券服務機構直接提供、公開披露，或者通過其境外上市主體等提供、公開披露文件、資料的，應

當嚴格遵守相關法律法規的要求，增強保守秘密的法律意識，建立健全保密和檔案工作制度，採取必要措施落實保密和檔案管理責任。倘有關文件、資料涉及國家秘密、國家機關工作秘密，境內企業應當依法報有審批權限的主管部門批准，並報同級保密行政管理部門備案；倘有關文件、資料洩露後會對國家安全或者公共利益造成不利影響，境內企業應當按照相關法律法規，嚴格履行相應程序。此外，境內企業向有關證券公司、證券服務機構提供文件、資料時，應就執行上述批准或備案手續的情況向有關證券公司、證券服務機構提供書面說明，證券公司、證券服務機構應當妥善保存上述書面說明以備查。此外，證券公司、證券服務機構向境外監管機構和其他相關機構等單位和個人提供涉及國家秘密、國家機關工作秘密或者其他洩露後會對國家安全或者公共利益造成不利影響的文件、資料的，應當按照《保密和檔案管理規定》有關規定履行相應程序。

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「－我們的里程碑」和「－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	• 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	• 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	• 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	• 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	• 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。

年份	事件
2020年	• 我們獲北京市醫療管理數據質量控制和改進中心批准，可在北京京西腫瘤醫院開展「互聯網診療」。
2020年	• 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	• 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	• 本公司於開曼群島註冊成立。
2022年	• 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	• 太原和平醫院變更為營利性二級甲等綜合醫院。
2022年	• 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	• 太原和平醫院成為營利性三級康復專科醫院。
2024年	• 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

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」。

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「－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「－公司重組」。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「－[**編纂**]前投資」一段。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，而徐女士借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。

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」。

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
安徽瑞眾	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「－業績記錄期間的收購－太原和平醫院公司」及「－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。

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單一股東，因此，佰誠佰欣保留了直接持有佰澤醫療投資0.2%的股權。

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)」。

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。

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，其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%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

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。

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。

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，拉升了醫院的診療、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

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

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

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，特別是其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。

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

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「－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」)

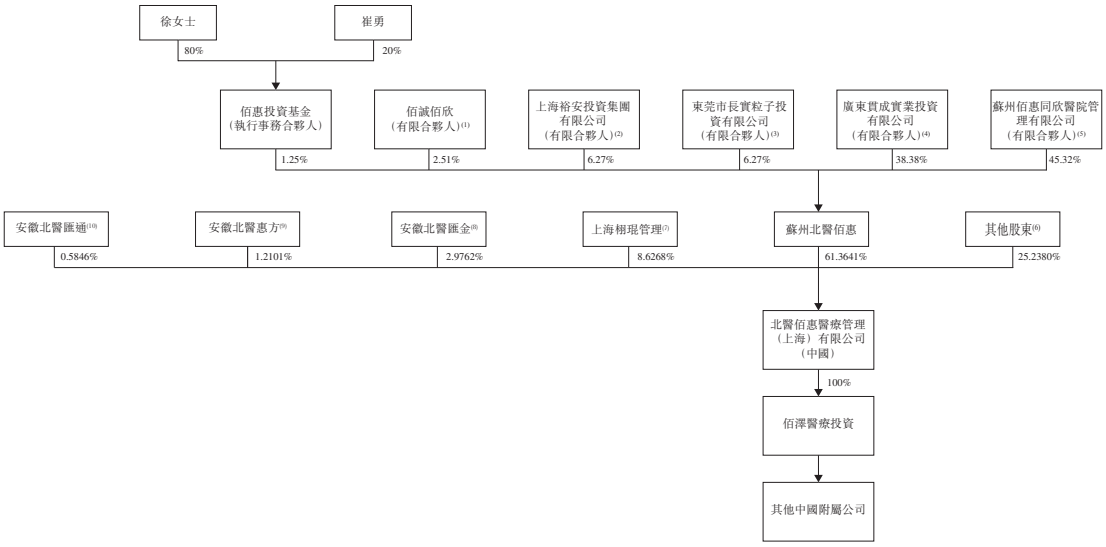
北京醫創起初由其初始投資者(為獨立第三方)於2016年12月成立。於2021年5月26日，我們的全資附屬公司北京佰澤醫療管理有限公司與北京佰惠投資管理有限公司(曾用名：北京開沅投資管理有限公司)及蘇州律和升投資合夥企業(有限合夥)訂立股權轉讓協議，據此，北京佰惠投資管理有限公司及蘇州律和升投資合夥企業(有限合夥)同意將彼等在北京醫創的全部股權出售予北京佰澤醫療管理有限公司，總現金代價約為人民幣24.9百萬元，已於2021年6月7日結清。北京醫創致力於整合國內頂尖醫療資源，為醫學專家及科研團隊與社會資源搭建溝通橋樑，為科技成果轉化及創新創業孵化提供全方位服務。收購北京醫創主要基於與北大醫學科技成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。

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**]市場，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。

(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。

(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。

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。

(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)當時的註冊資本釐定。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)當時的註冊資本釐定。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%。

(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.	QHYM 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：	1,128,500,001	100%

附註：

(1) 上海正闔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，上海正闔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「－[**編纂**]前投資」。

[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]港元)	人民幣325.0百萬元(相當於約[351.7百萬]港元)	約人民幣192.8百萬元(相當於約[208.6百萬]港元)	約人民幣125.6百萬元(相當於約[135.9百萬]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	上海翎琨管理	正奇(北京)資產管理有限公司；安徽北醫匯金；安徽北醫惠方；上海翎琨管理；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)；上海箴茂信息科技中心(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)

	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[**編纂**]	約[**編纂**]	約[**編纂**]	約[**編纂**]
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**]前投資者不受任何禁售協議限制。			
特殊權利	概無向[**編纂**]前投資者授出任何特殊權利。			
代價基準	相關代價乃由本公司與[**編纂**]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。			
緊接[**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(5)	[**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**])進行。

(5) 假設[**編纂**]未獲行使及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權未獲行使。

2. 有關[編纂]的資料

據董事所深知，有關[**編纂**]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

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琿金的全資附屬公司，而上海琿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(即上海琿金及安徽北醫匯金)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，及為上海琿方的全資附屬公司，

上海琿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(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)(「**魯信叁期創業**」)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。魯信叁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、深圳華信及魯信叁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証券股份有限公司(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、廣發証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。

3. 公眾持股量

緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權未獲行使)，[**編纂**]前投資者上海翎琨管理、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比例。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」。

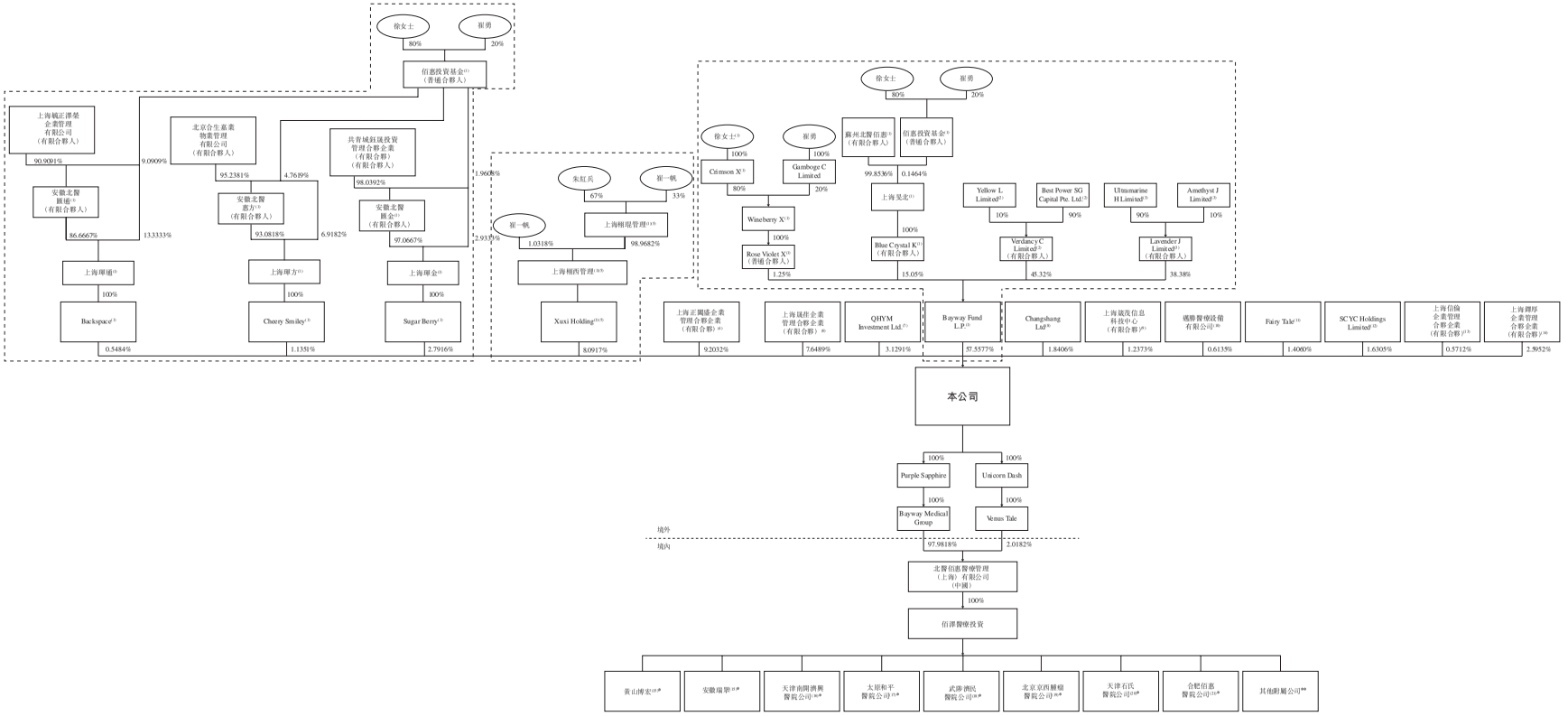
除上述為本公司控股股東的[**編纂**]前投資者外，於[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權未獲行使)，概無餘下[**編纂**]前投資者為本公司的核心關連人士(定義見上市規則)，且[**編纂**]前投資者認購的股份並非由本公司的關連人士直接或間接提供資金。因此，除上述為本公司控股股東的[**編纂**]前投資者外，餘下[**編纂**]前投資者所持有的股份(約佔我們經擴大已發行股本的[**編纂**])將計入本公司的公眾持股量，因此，緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權未獲行使)，公眾持股比例為[**編纂**]。

4. 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**]申請前整28天以上已不可撤銷地結清，及(ii)[**編纂**]前投資者各自對本公司的投資不享有任何特殊權利，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》。

緊接[編纂]前的公司架構

以下載列本集團緊隨重組及[**編纂**]前投資完成後但在[**編纂**]前的簡化公司及股權架構。

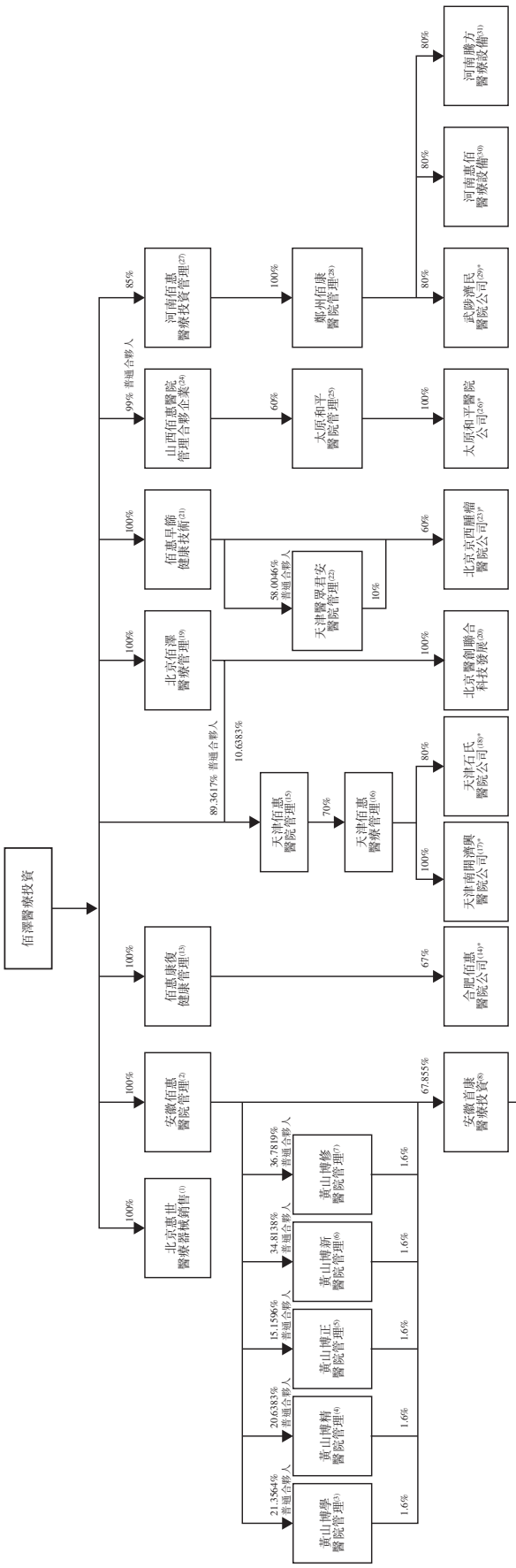


------ 表示直接或通過各自的股東間接持有股份的股東組別，作說明之用。

* 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。

以下載列佰澤醫療投資境內附屬公司緊隨重組及[**編纂**]前投資完成後但在[**編纂**]前的公司及股權架構。



* 我們的主要經營附屬公司。

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（陳樺是執行董事陳昊陽的姐姐）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) 上海正闔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，上海正闔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。

(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「－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。

(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%。

(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. 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；

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」；

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；

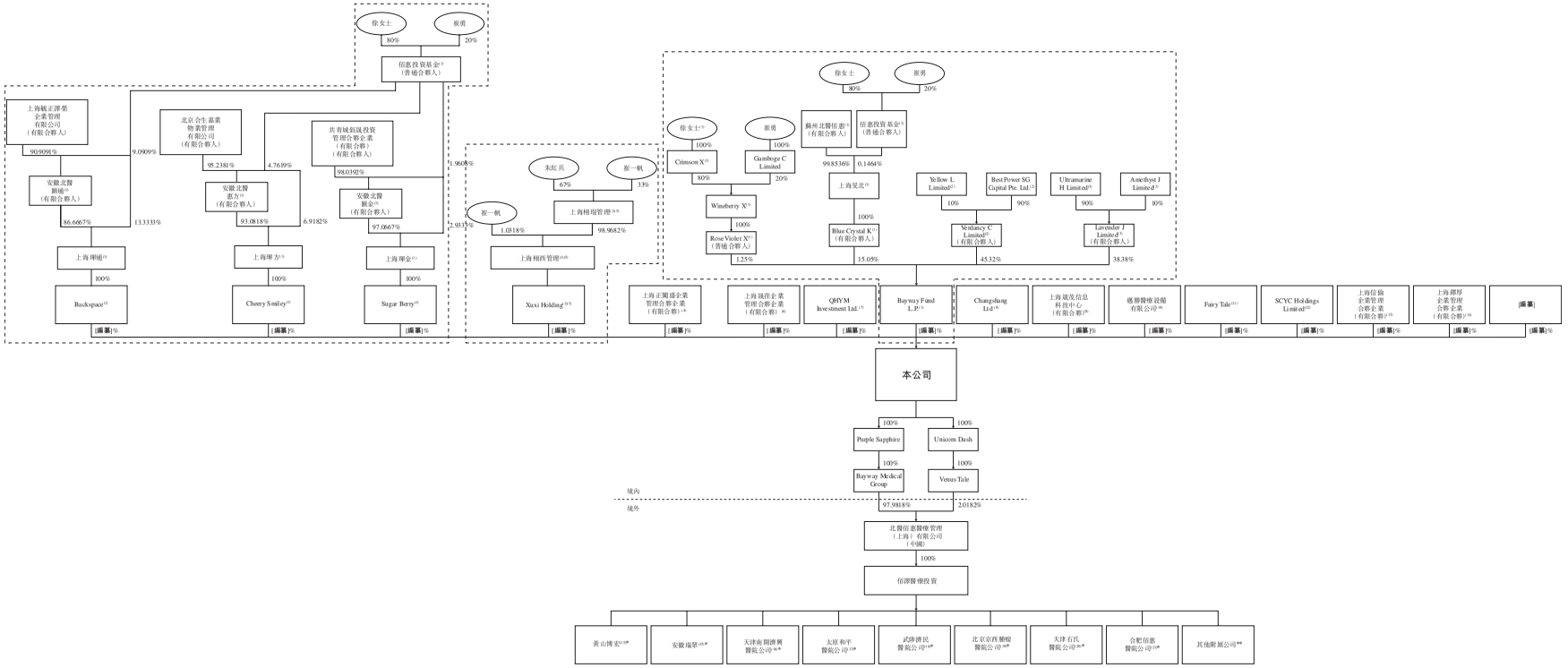
29. 武陟濟民醫院有限責任公司主要從事提供醫療相關服務。詳情請參閱附註(18)及本文件「歷史、重組及公司架構－我們的主要經營附屬公司」；

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。

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(假設[**編纂**]未獲行使及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權未獲行使)的簡化公司及股權架構。



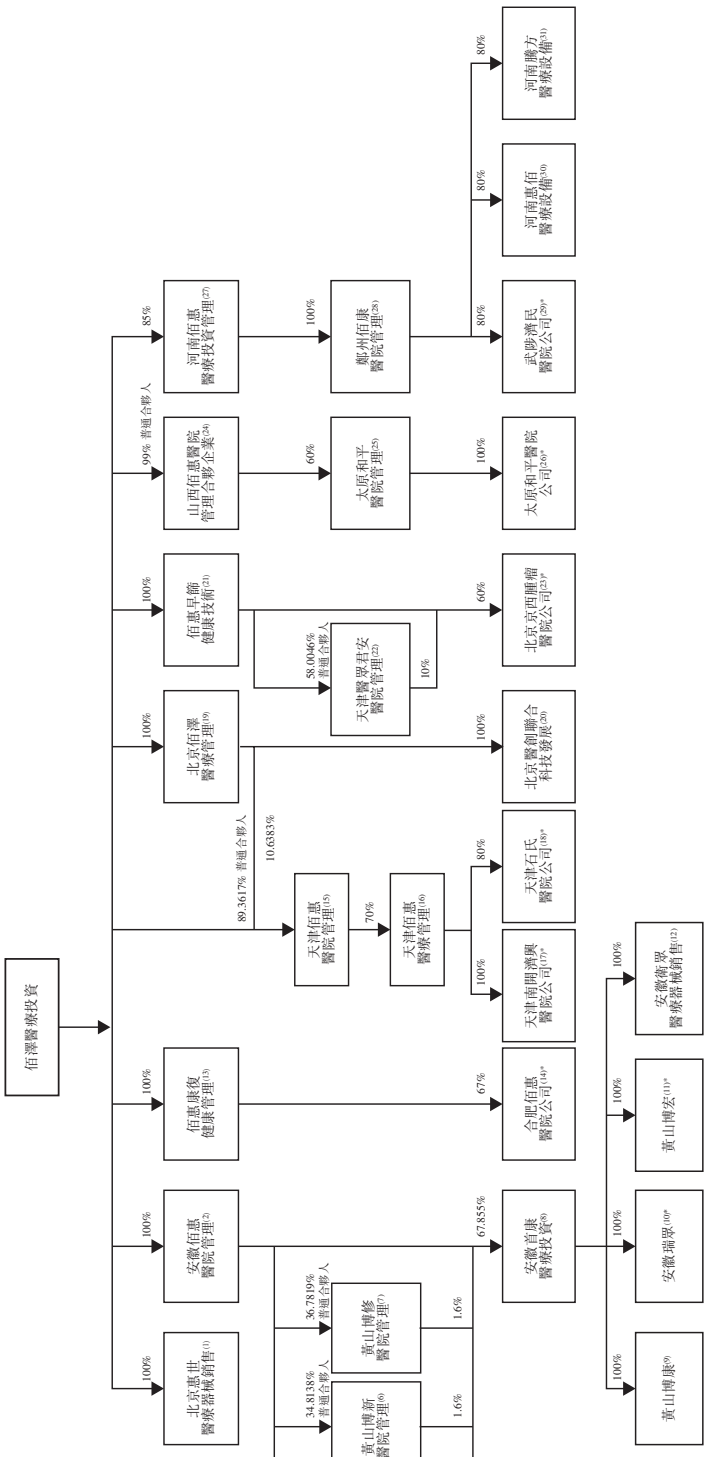
*附註：*詳情請參閱上文「緊接[**編纂**]前的公司架構」分節的附註。

------ 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。

以下載列本集團境內附屬公司緊隨[**編纂**]完成後（假設[**編纂**]未獲行使及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權未獲行使）的公司及股權架構。



* 我們的主要經營附屬公司。

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

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。

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。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兩家民營非營利性醫院的管理權，在北京、天津、山西省、安徽省及河南省運營和管理八家醫院，專注於提供腫瘤全週期醫療服務。截至2023年12月31日，我們已實現以下成就，根據弗若斯特沙利文的資料：

- 按截至2023年12月31日止年度自有醫院的腫瘤服務收入計，2023年我們在中國所有民營腫瘤醫療集團中排名第四，相應的市場佔有率為0.6%；

- 按截至2023年12月31日的早癌篩查中心數目計，我們在中國所有民營腫瘤醫療集團中排名第一。於2023年年底，除太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心外，我們體系內的所有醫院均已設立早癌篩查中心；及

- 按截至2023年12月31日止年度的胃腸鏡檢查病例數計，我們在中國所有民營腫瘤醫療集團中排名第一。截至2023年12月31日止年度，我們體系內的醫院的胃腸鏡檢查病例總數超過30,000例。

隨著我們的快速發展和擴張，我們於業績記錄期間的運營能力增強。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們自有醫院的門診人次總數分別為196,457人次、547,919人次、701,502人次及360,435人次，我們自有醫院的住院人次總數分別為5,834人次、30,740人次、44,461人次及23,344人次。同期，我們托管醫院的門診人次總數分別為485,159人次、456,450人次、493,552人次及252,962人次，我們托管醫院的住院人次總數分別為23,287人次、23,780人次、29,098人次及14,464人次。同時，我們良好的過往記錄在很大程度上歸功於我們高水平的專業醫務人員及管理層團隊的專業技能及經驗，我們也通過我們精細化的管理手段以及專業的培訓體系向前述人員提供高水平的培訓及更多教學參與機會，以此進一步提升我們對顧客及／或患者的診療效果及服務質量。

基於我們所擁有的良好的過往記錄，憑藉(i)我們（包括但不限於）在覆蓋「早癌篩查及腫瘤診斷、治療及康復」的腫瘤全週期醫療服務的戰略性佈局；(ii)在早癌篩查業

務領域區別於競爭對手的獨有優勢；及(iii)在投資併購及投後整合方面所具備的豐富經驗，我們相信，我們能夠把握我們經營所在的高速增長的中國民營腫瘤醫療服務市場的商業機遇，並且能夠利用我們所制定的合理有效的未來發展戰略，進一步鞏固我們的市場地位，拓展我們的市場份額。我們將持續聚焦腫瘤相關業務線和平台的建設及建立腫瘤學科體系，全面提升我們的腫瘤全週期醫療服務。

我們經營所在的市場為中國民營腫瘤醫療服務市場，市場需求缺口巨大，且對我們所提供的服務需求強勁。根據弗若斯特沙利文的資料，由於(包括但不限於)(i)於2018年至2022年，中國癌症新發病例的年複合增長率約為2.9%；中國癌症死亡病例的年複合增長率約為3.0%。截至2022年12月31日止年度，中國癌症新發病例約480萬例，死亡病例約290萬例，分別佔全球新發與死亡病例的約23.8%及27.4%，中國已成為全球癌症新發和死亡第一「大國」；及(ii)中國腫瘤醫療服務行業面臨兩大痛點：一是，與美國相比，中國腫瘤醫療資源嚴重不足，人均醫療開支及總醫療開支佔國內生產總值的百分比與美國相比，水平較低；中國腫瘤醫療資源配置不均衡，集中在一二線城市的核心優質腫瘤醫療資源，與分佈在三四線城市的大量腫瘤患者之間存在供需矛盾；二是，承擔中國更多腫瘤醫療服務需求的公立醫院，基本以腫瘤治療為主，對於癌症篩查和腫瘤康復的資源配置存在缺口，「重治療、輕篩查」和「重治療、輕康復」的現象較為普遍。

具體而言，根據弗若斯特沙利文的資料，中國公立腫瘤專科醫院的床位利用率長期接近或高於100%，中國的癌症五年整體生存率為40.5%，而美國為67.1%，說明中國腫瘤醫療資源及治療水平仍需進一步提高。因此，我們相信，在可預見的未來，中國的民營腫瘤醫療服務市場將有巨大的增長潛力。我們通過在特定癌種發病率較高的地區及醫療資源相對缺乏的地區，著重佈局包括但不限於早癌篩查業務及腫瘤康復業務在內的腫瘤全週期醫療業務，形成了對因在前述兩項業務及地區佈局的醫療資源相對稀缺而產生的市場需求缺口的補充，並與當地對口公立醫院建立了穩定的合作關係。

根據同一資料來源，中國的民營腫瘤醫療服務市場規模(按照收入計算)由2018年的約人民幣291億元增長至2022年的約人民幣530億元，年複合增長率約為16.2%，高於同期公立腫瘤醫療服務市場規模的年複合增長率(即約9.4%)；預計中國的民營腫瘤醫療服務市場規模(按照收入計算)將由2022年的約人民幣530億元增長至2026年的約人民幣1,092億元，年複合增長率約為19.8%。

於業績記錄期間，我們的收入主要來自以下各項：(i)經營我們自有的六家民營營利性醫院，提供包括腫瘤全週期醫療服務在內的醫療服務；(ii)管理及運營我們體系內的醫院中的兩家民營非營利性醫院並從中收取管理費；及(iii)供應藥品、醫療設備及耗材。考慮到中國醫療服務市場的性質，我們專注於腫瘤全週期醫療服務，並將其作為我們業務運營的核心部分，預期未來此趨勢將會延續。下表載列於所示期間各業務板塊的收入：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*
							(未經審計)			
醫院業務	314,696	68.2	617,905	77.0	814,112	75.9	390,751	77.6	455,310	79.7
住院服務	177,027	38.4	379,389	47.3	515,940	48.1	254,182	50.5	264,354	46.3
門診服務	119,743	25.9	216,542	27.0	289,881	27.0	130,183	25.9	186,516	32.7
其他(1)	17,926	3.9	21,974	2.7	8,291	0.8	6,386	1.2	4,440	0.7
醫院管理業務(2)	26,281	5.7	37,315	4.6	41,121	3.8	19,484	3.9	19,144	3.4
供應藥品、醫療設備及耗材	118,213	25.6	146,730	18.3	215,158	20.1	92,574	18.4	91,605	16.0
其他(3)	2,396	0.5	702	0.1	1,782	0.2	632	0.1	4,886	0.9
總計	461,586	100.0	802,652	100.0	1,072,173	100.0	503,441	100.0	570,945	100.0

附註：

(1) 於業績記錄期間，我們醫院業務中其他產生的收入主要指(i)提供核酸檢測服務產生的收入；及(ii)從合肥長榮醫院收取的一次性資產特許權使用費及其他一次性相關收入。我們於2020年11月收購合肥市長榮醫院有限公司部分長期資產及於2021年12月收購合肥長榮醫院的業務及淨資產。於2020年12月至2021年11月，為維持合肥長榮醫院的正常運營，我們將收購的資產出租予合肥長榮醫院，並提供資金支持，派遣醫療、管理及財務專業人員以支援其發展。因此，我們就資產租賃、資金支持及諮詢服務相應向合肥長榮醫院收取一次性費用。

(2) 於業績記錄期間，我們醫院管理業務產生的收入包括自黃山首康醫院及太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心收到的管理費。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們錄得自黃山首康醫院收到的管理費分別為人民幣26.3百萬元、人民幣36.1百萬元、人民幣39.5百萬元、人民幣19.0百萬元及人民幣18.2百萬元。有關於業績記錄期間自我們的托管醫院收到的管理費的詳情，請參閱本節「－我們的醫院管理業務」。

(3) 於業績記錄期間，我們業務中其他產生的收入主要指與提供醫療諮詢服務相關的收入。

即使受COVID-19疫情的影響，我們於業績記錄期間仍實現了顯著增長。我們的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣461.6百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣802.7百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣1,072.2百萬元，年複合增長率為52.4%。我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣503.4百萬元增加13.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣570.9百萬元。我們的毛利由截至2021年12月31日止年度的人民幣41.4百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣79.6百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣178.2百萬元，年複合增長率為107.5%。我們的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣82.2百萬元增加19.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣98.2百萬元。

我們的競爭優勢

中國腫瘤醫療集團，戰略性地佈局腫瘤全週期醫療服務，把握巨大的市場需求缺口並處於行業中的有利位置

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是「腫瘤全週期醫療服務」領域的服務供應商。我們認為，篩查、診斷及康復在腫瘤全週期醫療服務中發揮的作用與治療同等重要。根據同一資料來源，按照截至2023年12月31日止年度我們自提供腫瘤醫療服務產生的收入計算，我們是中國腫瘤醫療集團，(i)按截至2023年12月31日止年度自有醫院的腫瘤服務收入計，2023年我們在中國所有民營腫瘤醫療集團中排名第四，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，我們在中國所有民營腫瘤醫療集團中排名第一；及(iii)按截至2023年12月31日止年度的胃腸鏡檢查病例數計，我們在中國所有民營腫瘤醫療集團中排名第一。

我們為中國極少數擁有早癌篩查中心的「腫瘤全週期醫療服務」提供者之一。我們的早癌篩查業務不同於民營體檢機構、民營醫院體檢中心及公立醫院體檢中心的體檢服務。更多詳情請參閱本節「－我們的競爭優勢－區別於競爭對手的早癌篩查業務

領域的獨有優勢，有利於進一步鞏固市場地位及擴大市場份額－早癌篩查業務的專業性」。

我們策略性地佈局我們體系內的醫院。截至最後實際可行日期，我們通過於六家營利性醫院的直接股權所有權及兩家非營利性醫院的管理權，在北京、天津、山西省、安徽省及河南省運營和管理八家以腫瘤全週期醫療服務為核心的醫院。我們相信，策略性的佈局我們體系內的醫院使我們受益於下述的網絡效應及協同效應，為我們的可持續性增長及日後拓展至新地域市場，奠定了堅實的基礎。

- ***網絡效應主要指：***(i)我們體系內的大部分醫院已加入北京大學腫瘤醫院腫瘤防治遠程協同平台。我們體系內各醫院與包括北京大學腫瘤醫院在內的中國領先的醫療機構之間開展遠程會診，形成內外部遠程會診網絡，均有助於實現「癌症篩查、腫瘤診斷、腫瘤治療及腫瘤康復」的規範化及同質化。詳情請參閱本節「－信息系統及平台－合作平台」；(ii)我們體系內的醫院已構建由「早癌篩查與防治中心(旗艦醫院)－早癌篩查中心(精品醫院)－早癌篩查與評估中心(諮詢醫院)」組成的三級腫瘤防治體系，明確各層級醫院的不同職責，形成功能完善、協同聯動的腫瘤防治業務網絡。詳情請參閱本節「－我們的競爭優勢－區別於競爭對手的早癌篩查業務領域的獨有優勢，有利於進一步鞏固市場地位及擴大市場份額－早癌篩查業務的策略性佈局及三級腫瘤防治體系」及「－我們的醫院業務－我們提供的腫

瘤全週期醫療服務－早癌篩查」；(iii)我們體系內的醫院憑藉自身學科優勢輻射所在區域周邊的醫療機構，例如，太原和平醫院牽頭成立山西省太原市萬柏林區康復醫療服務共同體，覆蓋該區域內12家社區衛生服務中心；及(iv)我們體系內的醫院充分利用有關加入醫療聯合體所帶來的醫療資源下沉地方市場及優質醫療資源共享的配套政策指引及環境，改善及提升自身醫療相關服務水平，例如，黃山首康醫院於2020年8月成功成為北京大學人民醫院醫療聯合體成員，及合肥佰惠醫院分別於2021年7月及2023年11月成為中國科學技術大學附屬第一醫院安徽省立醫院(三級甲等綜合醫院)及安徽省第二人民醫院(三級甲等綜合醫院)醫聯體成員。有關與知名醫療機構合作的更多詳情，請參閱本節「－我們體系內的醫療資源－我們與北京大學腫瘤醫院的合作」及「－我們體系內的醫療資源－我們與其他醫療機構的合作」；及

- ***協同效應主要指：***我們通過包括但不限於(i)由具備學科優勢的體系內的醫院指導並協助體系內的其他醫院制定學科業務發展規劃；(ii)計劃安排各學科專家在我們體系內的醫院提供現場及／或線上指導；(iii)安排醫療專業人員於體系內各醫院交換進修及／或交流學習；及(iv)根據具體需求，妥善安排我們體系內的醫院對轉診顧客／患者通過多種方式提供診斷，由北京京西腫瘤醫院、太原和平醫院及黃山首康醫院充分發揮其各自優勢，分別賦能體系內其他醫院的腫瘤治療業務(尤其是以消化系統腫瘤為首的特色學科)及腫瘤康復業務的發展，從而高效整合本集團的優質醫療資源，促進我們體系內的醫院的差異化發展，構建起我們前述相應腫瘤治療及康復領域的醫療平台。此外，我們能夠整合體系內的各醫院的採購需求，通過集中採購的方式有效地控制我們所採購的藥品、醫療設備及耗材的成本及質量。

我們的腫瘤全週期醫療服務覆蓋早癌篩查及腫瘤診斷、治療及康復，能夠全方位滿足顧客及／或患者與腫瘤相關的健康管理及醫療相關需求。我們一直以來圍繞腫瘤全週期醫療服務的兩個核心方向，即(i)強化腫瘤相關業務線和平台的建設及(ii)建立腫瘤學科體系，從而進一步改善及提升我們的腫瘤全週期醫療服務，鞏固我們的市場地位。

- ***腫瘤相關業務線和平台的建設及發展：***基於(i)我們的早癌篩查平台憑藉科學的、標準的及系統的癌症風險評估，針對不同風險人群提供「個性化」解決方案，包括出具個人評估報告並推薦具體癌種篩查，進而鏈接後續包括腫瘤診斷及治療與腫瘤康復在內的腫瘤全週期服務，能夠為顧客及／或患者提供「一站式」綠色就醫通道；(ii)得益於我們所構建的平台，我們能夠充分發揮我們體系內的優質醫療資源的賦能作用，助力包括腫瘤篩查及診斷和腫瘤治療在內的相關業務線的持續發展。例如，基於我們已建立的高水平的醫療專業人員團隊和先進設備，並藉助於體系內的優質醫療資源對相關放療方案的覆核及修正和我們提供以患者為中心的多學科診療模式(亦稱為MDT診療模式)，我們的放療業務一直以來都具有良好的治療效果；及(iii)充分發揮我們包括遠程診療及互聯網醫院在內的線上平台的媒介作用，我們能夠全方位滿足顧客及／或患者的健康管理及醫療相關需求，實現線上線下協同發展，為本集團未來的可持續發展及把握巨大的市場需求缺口奠定堅實的基礎。

- ***腫瘤學科體系的建設及管理：***(i)根據不同醫院的特點，本集團已經策略性地佈局早癌篩查中心、腫瘤放射治療中心、消化道腫瘤精準防治中心及腫瘤康復醫學中心等，將持續賦能我們的腫瘤相關業務線和平台發展；(ii)我們通過運營及管理北大醫學科技成果轉化與創新創業中心(北大醫學科創中心)與國內知名大學、藥品及醫療設備企業和生物科技公司的專家團隊等優質醫療資源建立了合作關係，形成了我們在相應領域的人才庫，不斷強化

我們能夠利用的優質醫療資源，能夠為腫瘤全週期醫療服務領域內的科技成果和技術的應用提供平台；及(iii)受益於我們採取參與醫聯體和北京大學腫瘤醫院腫瘤防治遠程協同平台、與相關醫學院校的合作及我們對相關醫院管理團隊及醫療專業人員團隊的持續培訓等手段，我們能夠不斷加強學科體系的建設和管理以及提升我們體系內的醫院的服務水平。

我們持續關注中國的民營腫瘤醫療服務市場，特別是中國非一線城市(指除北京、上海、廣州及深圳外的其他中國城市)的民營腫瘤醫療服務市場。根據弗若斯特沙利文的資料，考慮到(包括但不限於)(i)可支配收入增加及醫療保險範圍擴大，將進一步提高中國的顧客及／或患者，特別是位於中國非一線城市的顧客及／或患者的經濟負擔能力。中國非一線城市的人均全年可支配收入由2017年的人民幣24,200元增加至2022年的人民幣34,400元，年複合增長率約為7.3%。中國非一線城市的人均全年可支配收入的增長提高了該等顧客及／或患者的經濟負擔能力，使得他們更容易負擔腫瘤醫療服務；(ii)中國的公共醫療保險的覆蓋率自2017年至2022年持續提高。截至2022年12月31日，中國非一線城市公共醫療保險計劃的參與度超過前述地區總人口的95.0%；(iii)中國優質腫瘤醫療資源分佈不均，多集中在一線城市。例如，非一線城市的人均腫瘤床位數低於一線城市，而非一線城市腫瘤患者的絕對人數顯著高於一線城市。此外，受非一線城市相關醫院的發展資金缺少的限制，非一線城市腫瘤醫療設備配置相對於一線城市存在差距；及(iv)非一線城市人群早癌篩查意識相對於一線城市較為薄弱，癌症晚期診出率較高，因而導致後續治療相對困難。截至最後實際可行日期，我們運營和管理八家醫院組成的網絡，其中七家位於非一線城市。我們積極推廣包括早癌篩查的腫瘤全週期醫療服務，以滿足該等領域的市場需求。

同時，中國政府通過支持民營醫療服務市場的發展，特別是民營醫療服務領域精細化發展，為中國的民營腫瘤醫療服務市場的發展創造了有利的市場環境。

此外，中國的商業保險公司更加關注重大疾病，並相應推出了各種新型保險產品，從而進一步擴大腫瘤疾病的醫療保險範圍。擴大醫療保險範圍將進一步提高中國顧客及／或患者，特別是位於中國非一線城市的顧客及／或患者的經濟負擔能力。中國的民營腫瘤醫療服務市場，特別是始終作為我們業務發展重心的中國非一線城市的顧客及／或患者將呈現出對於腫瘤全週期醫療服務更大的需求。我們的經營所在民營腫瘤醫療服務市場，特別是中國非一線城市的民營腫瘤醫療服務市場將進一步擴張。

我們相信，作為戰略性佈局腫瘤全週期醫療服務的中國腫瘤醫療集團，憑藉我們所擁有的市場地位和所提供的服務，我們已經建立起一個緊密而平台化的醫院運營及管理集團，我們在具有需求缺口的市場中佔據有利位置，能夠把握市場的巨大增長潛力。

此外，根據弗若斯特沙利文的資料，考慮到民營腫瘤醫療服務市場的准入壁壘較高，包括但不限於(i)前期的資本投入；(ii)相關執照、許可證或批准的取得及維護；(iii)對經驗豐富的醫療專業人員團隊及醫療專家的要求及對擁有對中國醫療服務行業擁有透徹了解的經驗豐富的專業管理團隊的需要；(iv)醫院管理體系和制度的建立；(v)相關學科的建設和完善；及(vi)品牌的建立和維護，新進入者短期內難以突破前述壁壘。

我們相信，作為「腫瘤全週期醫療服務」領域的服務供應商，憑藉我們體系內的醫院的策略性佈局、投資併購及投後整合等方面的能力，我們所提供的腫瘤全週期醫療服務將持續提升我們顧客及／或患者的滿意度及我們滿足顧客及／或患者對醫療服務需求的能力，為我們的可持續經營及未來業務的擴張奠定堅實的基礎。

區別於競爭對手的早癌篩查業務領域的獨有優勢，有利於進一步鞏固市場地位及擴大市場份額

根據弗若斯特沙利文的資料，癌症的治療效果與確診時間密切相關。如果腫瘤能及早發現，及時監測和治療，相關腫瘤患者的五年生存率將大大提高。截至目前，中國的癌症五年生存率約為40.5%，遠低於美國的約67.1%，其主要原因之一是人們對癌症篩查的作用認識不足，導致癌症早期篩查率較低。

此外，根據中華醫學會指定的《中國食管癌篩查與早診早治指南》《中國胃癌篩查與早診早治指南》《中國早期結直腸癌篩查流程專家共識意見》和《中國女性乳腺癌篩查與早診早治指南》等多類癌種篩查指南，年齡的增長是導致患癌症風險增加的一項重要影響因素，中華醫學會建議40歲以上人群定期進行癌症篩查，截至2022年12月31日，中國40歲以上人口超過7.2億人。

根據弗若斯特沙利文的資料，中國早癌篩查服務領域尚處於發展階段，對於目標顧客的精準定位及所提供服務的規範化標準相對較少。依據我們與北京抗癌協會(成立於1987年，是由北京市腫瘤界知名專家和教授聯合發起成立的社會團體法人單位，宗旨為促進腫瘤科學技術的繁榮和發展，促進抗癌知識的普及和推廣，促進腫瘤科技人才的成長和提高)共同制定且由後者發佈的《中國高發癌症早期篩查指南》，其中明確了適合接受早癌篩查服務的「高風險人群」之概念及範圍，有助於我們精準定位目標顧客群。

我們已建立並於體系內推行包括面向顧客端的評估系統及面向專家端的由我們與北京大學腫瘤醫院共同研發的早期癌症輔助篩查系統在內的早癌篩查業務運營系統，通過包括腫瘤專科醫院、康復專科醫院及綜合醫院在內的擁有診斷級別的篩查設備的體系內的醫院，為顧客提供專業、精準和科學的，且符合我們集團層面的統一標準的早癌篩查服務。

早癌篩查業務的專業性

2019年1月，我們的北京京西腫瘤醫院成立了我們體系內的醫院的首個早癌篩查與防治中心，並在2019年4月獲授予「北京抗癌協會早癌篩查基地」的牌照。截至最後實際可行日期，其仍是北京抗癌協會唯一一個早癌篩查基地。

此外，我們建立了自己的三級腫瘤防治體系，為我們業務網絡的顧客及／或患者提供早癌篩查服務。詳情請參閱本節「－我們的醫院業務－我們提供的腫瘤全週期醫療服務－早癌篩查」。

我們的早癌篩查業務不同於民營體檢機構、民營醫院體檢中心及公立醫院體檢中心的體檢服務。早癌篩查業務與上述三類實體提供的體檢服務的主要區別詳情載列如下：

機構類型	是否提供診斷級服務	目標顧客	是否提供綜合醫療報告分析服務	有關的醫療資源	顧客統一數據庫
早癌篩查與防治中心	是，可直接提供腫瘤專科分析報告，並可以將顧客引導至腫瘤專科醫院進行後續治療	面臨高風險腫瘤影響因素的健康人群及高度關注腫瘤的低風險健康人群	是，詳細且專業的醫療報告分析服務	腫瘤專科醫院優質醫療資源	在患者同意的基礎上，通過不同中心的統一數據庫實現早癌篩查數據橫向關聯
民營體檢機構	否，只能為患者提供尋求專家進一步會診的基本建議，潛在顧客需去醫院確認	通常限於進行體檢的顧客	通常提供予高價值顧客，多數醫療報告是對全身體檢結果的解讀	專業水平參差不齊	連鎖體檢中心通過統一數據庫實現數據橫向關聯

機構類型	是否提供診斷級服務	目標顧客	是否提供綜合醫療報告分析服務	有關的醫療資源	顧客統一數據庫
民營醫院體檢中心	否，未對早癌篩查制定標準，顧客需親臨醫院腫瘤科室進行確診	通常限於進行體檢的顧客	通常提供予高價值顧客	專業水平參差不齊	不同醫院間通常不會共享
公立醫院體檢中心	否，只能提供解讀及尋求專家進一步會診的基本建議，顧客需親臨醫院腫瘤科室進行確診	通常限於進行體檢的顧客	由於人員不足，服務水平有限，體檢中心雖然通常有醫院提供支持，也只能提供各類體檢項目。公立醫院普遍重治療輕篩查，因此公立醫院的體檢中心不會主動幫助患者直接與醫院腫瘤科進行專業對接(如協助掛號等服務)。	醫療專業人員可靠	同一地區的部分醫院間通常會共享

除與民營醫學檢查機構、民營醫院體檢中心及公立醫院體檢中心的上述差異外，我們的早癌篩查與防治中心更著重於為高風險人群(例如家族中存在腫瘤患者的潛在健康人群)提供早癌篩查服務。通過專家的早癌評估、早癌篩查及篩查後解讀，提供診斷級別的報告書(與一般體檢報告書相比，除了能夠精確地顯示數據外，同時根據檢測值對相關篩查顧客的健康狀況進行診斷，並給予健康指導)。我們的個案管理系統具備根據顧客健康管理方案的結果對有早癌篩查需求的顧客進行主動隨訪和終生管理的功能。在發現顧客存在潛在腫瘤風險後，我們將基於篩查情況為患者提供掛號、預約等服務，並協調腫瘤科室開展腫瘤診斷和治療。

此外，我們為有早癌篩查需求的顧客開通了「一站式」綠色就醫通道，用以為顧客提供及時且專業的腫瘤相關的治療服務，以滿足有早癌篩查需求的相關顧客進一步的快速就醫的需求。

特別是，我們藉助體系內的優質醫療資源、早期癌症輔助篩查系統及個案管理系統的指導，一方面覆蓋高危人群，另一方面對其進行專業化、個性化的篩查，目標是避免漏篩與過度篩查，同時可為我們的醫療專業人員團隊提供輔助篩查方案，並為後續的一系列腫瘤治療及康復服務吸引顧客。

為進一步強化我們向潛在顧客提供產品的能力，我們提升了對於潛在顧客包括但不限於高風險人群(例如家族中存在腫瘤患者的潛在健康人群)的覆蓋範圍，我們也注重豐富用於早癌篩查的科技產品。例如，我們先後與多家生物高科技公司和早癌篩查與檢測公司簽署了戰略合作協議，引入他們的早癌篩查產品，以滿足顧客的多種需求，為顧客提供多樣化的早癌篩查解決方案。

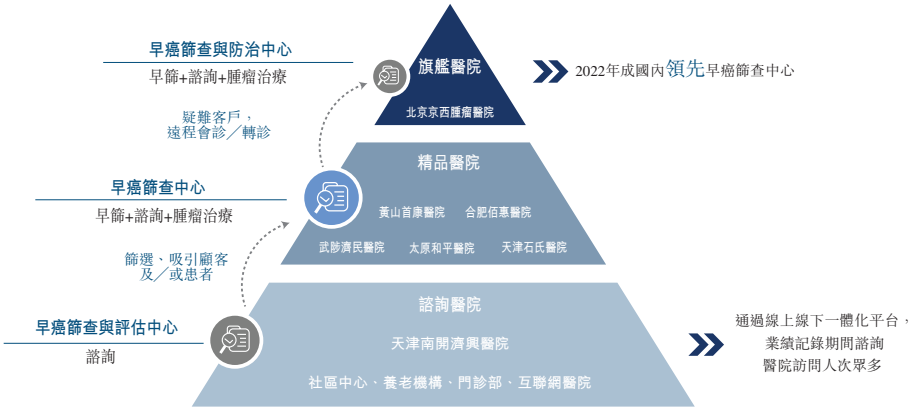
我們相信，專業化及標準化的早癌篩查業務使我們區別於我們的競爭對手，進而贏得了差異化的競爭優勢，為我們進一步鞏固市場地位及擴大市場份額奠定了基礎。

早癌篩查業務的策略性佈局及三級腫瘤防治體系

自2019年1月起，我們開始逐步在我們體系內的醫院建立「早癌篩查中心」，推行標準化的早癌篩查標準和實踐。2022年4月，由我們和北京大學腫瘤醫院共同開發的「早期癌症輔助篩查系統v1.0」通過了北京抗癌協會早癌篩查專業委員會組織的專家評審，有助於我們通過便攜移動設備高效評估潛在顧客的癌症風險。

我們的三級腫瘤防治體系借鑒了中國的「分級診療制度」，各層級功能完善，協同聯動，能夠使醫院突破內在局限。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的三級腫瘤防治體系有利於我們在全國範圍內推廣和複製我們的早癌篩查業務，建立和強化各層級之間顧客及／或患者的回流和轉診，進一步擴大我們的市場份額。

根據弗若斯特沙利文的資料，與行業內其他參與者相比，我們有能力利用我們的三級腫瘤防治體系鞏固我們的市場地位。董事認為我們的三級腫瘤防治體系讓我們體系內的醫院能夠更快速地實現更高的患者人數及／或就診人次，進而轉化為我們的收入增長。



圍繞我們所定位的早癌篩查目標顧客群體，我們通過多種線下與線上渠道相結合的方式，進行市場教育和品牌建設活動，主要包括：

(i) 我們藉助線上渠道的推廣作用，通過我們開發的「佰惠早篩」微信小程序及我們開設的微信公眾號，推出專業的早癌篩查內容，有助於在目標顧客群體中精準開展推廣活動，並對潛在顧客進行早癌篩查業務的知識推廣，並通過開設「互聯網診療」及「互聯網醫院」，應對傳統線下渠道不同區域間醫療資源不平衡、篩查顧客隨訪及長期健康管理不具備「連續性」等難題；

(ii) 在2022年9月，我們與人民日報社、北京抗癌協會共同在北京舉辦了「中國早癌篩查大眾調研」的項目，了解市場情況的同時提高大眾的早癌篩查意識；

(iii) 我們通過與合作夥伴進行合作，舉行線下科普課堂和服務推薦會，不時開展線下推廣活動，提升我們於地方市場的知名度；及

(iv) 在2022年2月，我們也成功完成了「BAYWAY ECS」在中國的商標註冊，體現了我們對於品牌建設及知識產權保護作出的努力。

我們相信，通過多種市場教育和品牌建設活動，我們能夠不斷推動早癌篩查業務的商業化，進一步加強我們在相關市場的影響力；同時，憑藉下述我們在早癌篩查業務領域的優勢，我們能夠進一步鞏固市場地位及擴大市場份額。

高水平的醫療專業人員團隊、醫療專家及醫療資源的支持

我們已建立高水平的醫療專業人員團隊，我們相信，這對我們的成功及維持相關行業和市場的領先地位至關重要。截至2024年6月30日，我們體系內的醫院擁有988名醫師，包括157名主任醫師、252名副主任醫師、329名主治醫師、168名住院醫師及82名醫士，他們均擁有豐富的行業經驗。

具體而言，我們體系內的醫院擁有大量腫瘤學領域的醫療專業人員，他們擁有醫學專業知識，能夠提供腫瘤全週期醫療服務。截至2024年6月30日，我們體系內的醫院擁有提供包括早癌篩查、腫瘤診斷、腫瘤治療及腫瘤康復在內的醫療服務的醫療專業人員2,687名，其專長包括消化系統腫瘤、泌尿系統腫瘤、肺癌及乳腺癌等瘤種。

此外，我們從知名公立及民營醫院邀請專家到我們體系內的醫院作為多點執業醫師執業，提供顧客及／或患者諮詢、實施手術，亦在需要時就疑難病例出席會診。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們體系內的醫院分別有247名、261名、250名及257名多點執業醫師。根據中國國家衛健委及中國其他政府部門頒佈的相關中國法律法規及政策，推進和規範醫師多點執業是醫藥衛生體制改革以及促進醫療健康業發展的重要部署。根據弗若斯特沙利文的資料，與中國醫院的現有全職醫師相比，多點執業醫師可以在兩個或兩個以上醫療機構從事診療活動。醫師多點執業有利於加快優質醫療專業人員流動，提升基層(尤其是邊遠地區)的醫療服務質量。此外，醫師的多點執業能夠推動中國醫療衛生行業人員改革，加強醫療機構的合作與交流，優化醫療資源配置，讓更多患者能夠享受優質醫療服務。我們受益於該等醫師豐富的經驗及良好的聲譽，通過培訓課程及其他信息交流分享其專長，亦有助於我們樹立顧客及／或患者的信心及吸引更多的顧客及／或患者。

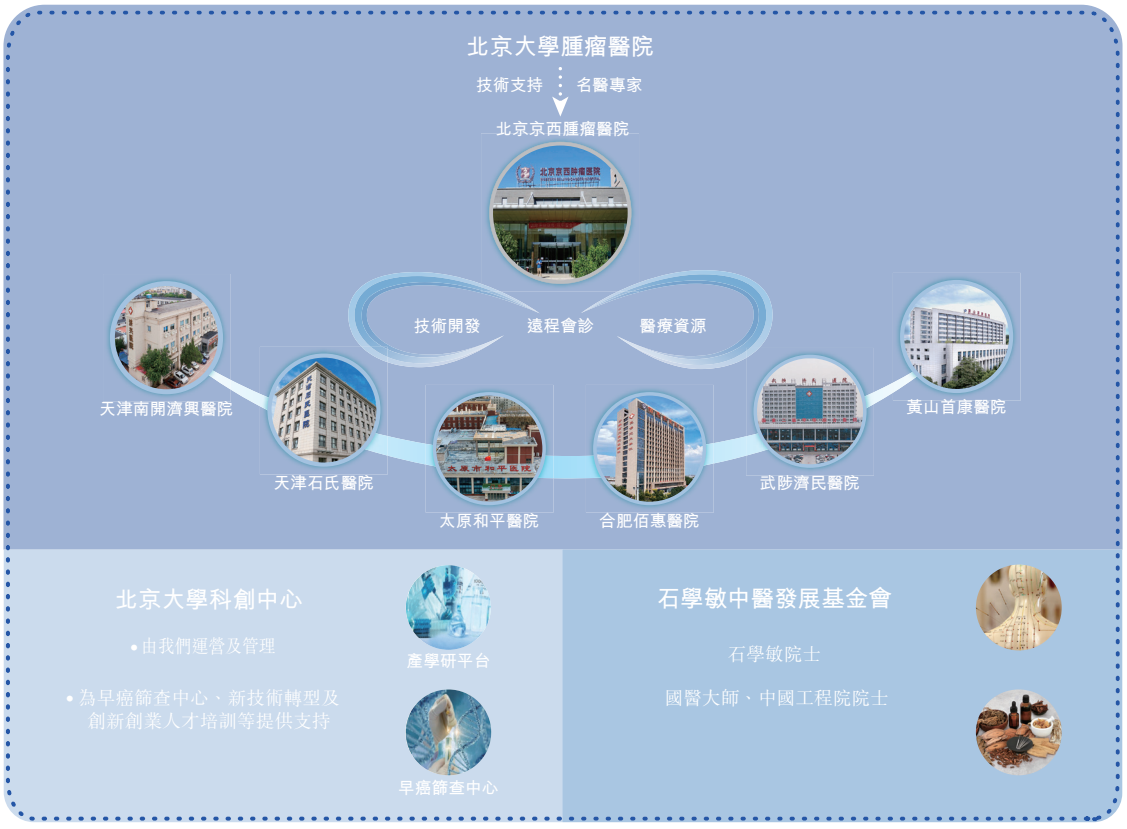
例如，北京京西腫瘤醫院的多名多點執業醫師在腫瘤醫療服務領域經驗豐富。杜鵬博士有超過20年泌尿外科臨床工作經驗，是北京大學腫瘤醫院泌尿外科主任醫師及北京抗癌協會早癌篩查專業委員會主任委員；張曉東教授是北京大學腫瘤醫院消化系統腫瘤內科主任醫師及專家以及消化道腫瘤VIP-II病區主任，現亦擔任北京抗癌協會食管癌委員會主任委員及北京抗癌協會早癌篩查專業委員會副主任委員。姚雲峰教授有超過20年胃腸外科臨床工作經驗，是北京大學腫瘤醫院胃腸外科三病區副主任，及醫院感染控制及疾病預防科副主任。彼現亦擔任中華醫學會腫瘤學分會青年委員及北京癌症防治學會腫瘤個案管理專業委員會副主任委員。

除上述外，我們已經與包括北京大學腫瘤醫院及石學敏中醫發展基金會在內的中國知名醫療機構及／或組織建立了長期緊密的合作關係：

(i) 於2019年5月北大醫學科創中心正式成立後，我們負責北大醫學科創中心的日常運營及管理。北大醫學科創中心為我們與高層次的醫學人才的交流搭建了橋樑，為未來的科技成果轉化奠定了基礎。北大醫學科創中心於2021年6月成功舉辦了「北大醫學中西醫結合創新發展論壇」，自2022年6月起該中心組織了北大醫學智慧健康創新展；

(ii) 得益於我們與北京大學腫瘤醫院的合作，我們體系內的醫院的發展得到了北京大學腫瘤醫院的專家的技術及／或資源的支持。北京大學腫瘤醫院的專家會在與我們合作的過程中提供顧客及／或患者諮詢、實施手術，亦會在需要時就疑難病例出席會診。我們體系內的大部分醫院是北京大學腫瘤醫院腫瘤防治遠程協同平台成員單位；及

(iii) 憑藉我們和中國工程院院士石學敏的深入合作，我們體系內的醫院得到了石學敏院士及其醫療團隊的巨大支持，包括但不限於太原和平醫院獲頒授「國醫大師石學敏院士傳承工作室」、天津南開濟興醫院獲頒授「石學敏中醫傳承工作室」、石學敏中醫針灸團隊人員全職就職於天津石氏醫院及石學敏院士不定期到現場提供臨床指導、開辦學術課程及開設研修班。天津石氏醫院專注於與中醫相關的學科建設，對我們發展腫瘤康復業務發揮著重要的作用，與我們體系內的康復專科醫院太原和平醫院(山西省首家三級康復專科醫院)共同賦能我們的腫瘤全週期醫療服務中的腫瘤康復業務。



此外，我們重視為醫療專業人員提供內外部培訓，以提升他們的專業技能和知識。尤其是，我們定期組織本集團內部的有關於醫療服務質量、醫療保險及財務管理等方面的專題培訓，並派遣醫療專業人員於體系內的醫院交換進修及／或交流學習，促進體系內的醫療資源共享；以及我們藉助包括北京大學腫瘤醫院腫瘤防治遠程協同平台在內的外部專業力量，積極開展行業前沿信息及臨床經驗的交流和學習。詳情請參閱本節「－信息系統及平台－合作平台」。截至2024年6月30日，於我們體系內的醫院執業的醫師共988名，技術、藥學及護理醫療專業人員共1,455名，其他醫療專業人員共244名。

我們高度重視醫療專業人員，向其提供具有競爭力的薪酬待遇，具有吸引力的執業發展機會及受人尊重的專業工作環境。特別是，我們已在若干附屬公司(即北京京西腫瘤醫院公司、安徽首康投資及天津佰惠醫療管理)實施購股權計劃，以維持核心團隊及骨幹員工的穩定性，詳情請參閱本文件「附錄一－會計師報告」附註24及「財務資料－影響我們經營業績的關鍵因素－我們控制成本和費用的能力」。

我們的高水平的醫療專業人員團隊及醫療專家的支持有助於我們通過協作，向顧客及／或患者提供全面的腫瘤全週期醫療服務。我們相信，我們的醫療專業人員團隊及醫療專家證明了我們通過服務滿足不同顧客及／或患者的需要的能力，這對我們成功吸引及留住顧客及／或患者至關重要。

標準化拓展決策機制和豐富的兼併收購經驗，支撐我們繼續複製我們的成功，把握巨大的增長機會

截至最後實際可行日期，我們專注於通過自第三方收購民營醫院以擴展我們的業務，我們的收購決策和管理機制由投資管理部(主要負責物色有前景的醫院目標)、收購立項委員會(由具有豐富投資經驗的公司管理人員組成，主要負責審議被納入我們豐富的備選併購標的庫中的潛在的醫院目標，並就相應醫院目標向股東會匯報)及股東會三級決策和管理機制組成，同時由與我們擁有穩定合作關係的醫療專家提供支持。詳情請參閱本節「－我們的醫院投資及收購」。

我們相信，標準化拓展決策和管理機制能夠幫助我們成功完成併購並整合所收購的醫院，在可控制的一段時間內複製我們的成功並實現快速增長。為保障我們完成收購後相關醫院的平穩過渡和運營，繼續發揮醫學及／或管理團隊的優勢及為相關醫院後續的發展奠定穩固的基礎，我們會考慮對原有醫學及／或管理團隊的骨幹成員提供股份激勵。詳情請參閱「附錄一－會計師報告」附註24。除天津石氏醫院以外，我們於2018年至2022年先後在北京、天津、安徽省、山西省及河南省收購了七家醫院的股權或舉辦者權益。具體而言：

- 收購北京京西腫瘤醫院充分反映出我們考慮到目標醫院在腫瘤相關學科所擁有的稀缺的優質醫療資源，藉助其所依託的北京大學腫瘤醫院的學科優勢，搶佔腫瘤全週期醫療服務領域的差異化競爭優勢，並將其建設成為旗艦醫院，然後再利用北京京西腫瘤醫院的資源賦能體系內的其他醫院，形成集群效應的理念；

- 收購天津南開濟興醫院、太原和平醫院及合肥佰惠醫院充分反映出我們優先佈局重點城市(如省會城市及直轄市)並推行與於該等重點城市在腫瘤診斷及治療領域的公立醫院差異化發展的策略，以令我們佔據優勢地位，藉助我們醫院體系內的優質醫療資源，著重補充因該等公立醫院於當地腫瘤早篩及康復領域醫療資源佈局的稀缺而產生的市場需求缺口；及

- 收購武陟濟民醫院及管理黃山首康醫院則體現出我們在醫院戰略投資及向目標醫院(尤其是綜合醫院)提供醫院管理服務決策方面重點考慮目標醫院於當地的排名及口碑，例如，按截至2022年12月31日止年度的收入計，2022年武陟濟民醫院在武陟縣所有民營醫院中排名第一，而按照截至2022年12月31日止年度的收入計，2022年黃山首康醫院在黃山所有民營醫院中排名第一，充分發揮該等醫院於當地具有的區域優勢並結合我們體系內的優質醫療資源，開展腫瘤全週期醫療服務業務。

我們相信，我們良好的過往記錄受惠於我們標準化擴張決策和管理機制為我們在選擇目標市場進行擴張及物色有前景的醫院目標時所帶來的裨益。特別是，我們已戰略性地聚焦在醫療資源相對缺乏，且擁有開展腫瘤全週期醫療服務的良好基礎及良好公共醫療保險覆蓋的若干非一線城市。我們亦考慮多種其他因素，包括但不限於地區經濟發展水平、醫院在當地的排名及口碑。憑藉我們高度可拓展的業務模式，我們相信，我們能夠繼續在腫瘤醫療相關服務仍存在缺口的中國市場複製我們的成功，把握巨大的增長機會。

集團層面強大的整合能力及標準化的管理模式結合「因院制宜」的精細化管理，支持整體業務拓展及提升治療效果及服務質量

我們通過集團層面強大的整合能力及標準化的管理模式，結合「因院制宜」的精細化管理，在確保我們的總體戰略、業務計劃及集團範圍內的政策及程序得到良好協調、執行及監督的同時，發揮體系內的各醫院的特點和各自所具備的優勢。詳情請參閱本節「－我們體系內的醫院的業務管理」。

我們相信我們集團層面強大的整合能力及標準化的管理模式結合「因院制宜」的精細化管理，能夠助力我們整體業務進行快速的複製和擴張，並使得體系內的各醫院打造出自身的差異化特點，更好地幫助我們提升體系內的醫院的治療效果及服務質量，進而提升體系內的醫院的經營表現和業績。

我們於集團層面強大的整合能力及標準化的管理模式主要體現為：

(i) 集團層面的覆蓋業務、財務及內控條線的垂直管理架構，確保整體戰略、業務計劃及相關政策能夠得到有效實施，結合體系內的醫院適當的營運自主權，使其能受益於我們的網絡效應及協同效應。詳情請參閱本節「－我們體系內的醫院的業務管理」；

(ii) 建立了並實施標準化的培訓體系，及時評估並監察體系內的各醫院的醫療相關服務質量，以期使得體系內各醫院的醫療專業人員能夠具備統一且較高的診療技術水平。詳情請參閱本節「－我們體系內的醫院的業務管理」；

(iii) 建立並實施一整套集團層面的管理政策及程序，覆蓋採購、內審、合規、員工管理及資產管理等方面，以明確集團內各部門的職責及各類事項的處理程序，為本集團體系內各醫院處理相關事項提供標準化的指引；及

(iv) 建立集團層面的醫院經營數據應用管理體系，實現體系內的各醫院的相關主要醫療統計數據與醫院經營數據於集團層面的同步共享。

我們的「因院制宜」的精細化管理主要立足於以下特點：

- 根據醫院的實際情況(包括但不限於區域位置、學科優勢及目標顧客及／或患者)及特點，組織專家團隊通過多種方式(包括但不限於學科評估及對醫院的醫療專業人員團隊、醫療專家及管理團隊的訪談)進行評估，制定符合醫院自身實際情況的主要發展方向，制定相關醫院與我們體系內現有醫院協同發展的策略；

- 根據醫院的實際情況，建立客觀、公正的績效評價體系，促進管理人才和醫院共同發展；通過人才培養、人才激勵等多種手段，激勵醫院現有員工及招募人才，支持體系內的各醫院的持續發展；

- 藉助我們包括但不限於在藥耗、設備採購及庫存管理方面的經驗，針對我們體系內的醫院各自的需要，爭取在採購價格談判中的優勢地位並加強庫存損耗的管理，開展成本控制；及

- 我們基於多年醫院運營管理經驗開發了一套具有腫瘤特色的醫療管理信息數據中心。藉助於前述的醫療管理信息數據中心，我們實現了(包括但不限於)(i)對我們主要包括門診住院及體檢人次及收入等在內的運營數據的實時提取，因此我們的管理人員能夠及時根據相關數據調整運營策略；(ii)對我們體系內的醫院包括腫瘤科在內的各專科及病種歷史質量數據進行分析，並依據數據輔助決策科室病種藥耗成本結構及進行病種收容比例調整；及(iii)通過對我們體系內的醫院病案質量實施遠程病案質量控制，提升科室病案書寫質量，及時糾正不合理診療行為，從而達到提高醫療相關服務質量的目的。

  得益於前述，藉助醫療專家資源，實時提取分析顧客及／或患者數據，及時優化我們體系內的不同醫院所開展的篩查及診斷、治療及康復服務。

基於我們集團層面的強大的整合能力及標準化管理模式，結合「因院制宜」的精細化管理，我們所收購的醫院受益於本集團的資源，經營表現和業績有著顯著的提升：

- 通過增設早癌篩查與防治中心、日間病房、取得醫保資質及開設放療科室等，經過三年多的精細化管理，北京京西腫瘤醫院已成為我們的旗艦醫院，其門診人次自2021年的23,178人次增長到2023年的27,010人次，年複合增長率約為8.0%，而住院人次自2021年的2,956人次增長到2023年的4,909人次，年複合增長率約為28.9%。其門診人次自截至2023年6月30日止六個月的12,601人次增長39.6%到截至2024年6月30日止六個月的17,594人次，而住院人次自截至2023年6月30日止六個月的2,427人次增長6.9%到截至2024年6月30日止六個月的2,595人次。其醫院業務收入自2021年的人民幣179.0百萬元增長到2023年的人民幣273.0百萬元，年複合增長率約為23.5%，並自截至2023年6月30日止六個月的人民幣133.8百萬元增長12.0%到截至2024年6月30日止六個月的人民幣149.8百萬元；

- 關於太原和平醫院這一省會城市醫院，我們的策略是與當地公立醫院差異化發展，及著重發展康復業務。我們招聘了經驗豐富的合資格康復科人才，並在太原和平醫院新增九個康復醫學亞專科，其整體運營床位自2021年年初的100張床位拓展到截至2024年6月30日的400張床位。在我們的持續努力下，自2023年3月起，經中國當地政府機構批准，太原和平醫院由二級甲等綜合醫院升級為三級康復專科醫院，成為山西省首家三級康復專科醫院；

- 收購武陟濟民醫院後，我們通過安排具備豐富的醫院管理經驗的優質醫療專業人員及加強學科建設，提高了醫療相關服務能力。在我們的持續努力下，自2024年4月起，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，成為武陟縣首家三級綜合醫院。

- 根據天津南開濟興醫院是以門診業務為主的建築面積僅約為2,000平方米的一級綜合醫院的特點，我們主要通過強化運營管理和品牌建設及引入富有經驗的高水平的醫療專業人員等方式，在保證顧客及／或患者對我們服務的滿意度的前提下，提升其經營表現，其醫院業務收入自2021年的人民幣81.1百萬元增長到2022年的人民幣89.5百萬元，增長10.4%，根據弗若斯特沙利文的資料，高於同期行業內相同級別及類別醫院的平均年增長率；

- 通過建立患者服務中心等方式著重提升服務質量，引入富有經驗的合資格醫療專業人員及開展周邊社區義診活動進行推廣等方式，即使於COVID-19疫情期間，天津石氏醫院的門診人次仍自2021年的25,208人次增加至2023年的50,308人次，年複合增長率約為41.3%，其門診人次自截至2023年6月30日止六個月的19,323人次增加約61.8%至截至2024年6月30日止六個月的31,257人次；其醫院業務收入自2021年的人民幣34.4百萬元增長到2023年的人民幣63.3百萬元，年複合增長率為35.8%，並自截至2023年6月30日止六個月的人民幣22.9百萬元大幅增長100.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣45.9百萬元；及

- 對於在安徽省省會合肥市成立的合肥佰惠醫院，我們旨在以區別於當地公立醫院的方式發展該醫院，專注於發展該醫院的腫瘤相關和康復相關業務。收購合肥佰惠醫院後，我們為該醫院配備具有豐富經驗的高素質醫療專業人才，加強腫瘤相關和康復相關學科的建設，提升醫療相關服務的能力。在我們的不斷努力下，該醫院的醫院業務收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣53.9百萬元增加21.0%至截至2023年12月31日止年度的人民幣65.2百萬元，並由截至2023年6月30日止六個月的人民幣25.6百萬元大幅增加134.9%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣60.1百萬元；住院人次由截至2022年12月31日止年度的2,154人次增加約10.9%至截至2023年12月31日止年度的2,389人次，住院人次由截至2023年6月30日止六個月的1,041人次增加約49.4%至截至2024年6月30日止六個月的1,555人次。

秉承「因院制宜」的理念，我們陸續完成了旗下主要醫院的轉型，不僅保障了體系內各家醫院符合當地醫療資源佈局，而且與本集團腫瘤全週期醫療業務的整體策略保持統一。

我們集團層面強大的整合能力及標準化管理模式，結合「因院制宜」的精細化管理，為(i)我們以提升目標醫院核心競爭力為重點，加強以精細化管理措施為基礎的強大整合能力；(ii)進行包括人才培養、質量控制、患者服務、供應鏈管理、僱員培訓及品牌推廣等在內的目標醫院的綜合營運及管理；及(iii)充分利用我們的信息系統及平台提高目標醫院的服務質量及提升成本效益，奠定了以輕資產戰略擴展醫院網絡的堅實基礎，增強我們的醫院管理業務。詳情請參閱本節「－我們的醫院管理業務」。

此外，我們體系內的醫院也設有先進的設備和儀器，旨在為顧客及／或患者提供高質量的覆蓋「早癌篩查及腫瘤診斷、治療及康復」的服務，同時，盡量降低顧客及／或患者的痛苦及消耗的時間。例如，我們的北京京西腫瘤醫院於2021年10月引進了中國首台Halcyon 3.0智慧放療平台整機，提升了我們放療的精準度；及我們的太原和平醫院於2021年6月引進了可同時容納40人治療的醫用高壓氧倉，其綜合性能在山西省處於領先水平，此外，合肥佰惠醫院亦於2024年6月引進了同時容納40人治療的醫用高壓氧倉。

高瞻遠矚且經驗豐富的專業管理團隊

我們由高瞻遠矚、經驗豐富且專業的高級管理人員團隊帶領，致力於推廣優質醫療資源廣惠民生。他們擁有廣泛的行業和管理經驗，對市場優勢及政策擁有深入的了解，並具備可靠的執行能力。我們的專業管理團隊在中國醫療行業平均擁有至少20年的工作經驗。

- 我們的執行董事兼高級副總裁徐旭女士，現任中國醫院協會國際醫療服務專業委員會全國委員及北京抗癌協會早癌篩查專業委員會副主任委員，曾擔任北大國際醫院集團有限公司(前稱北大醫療產業集團有限公司)副院長及董事會秘書以及北京大學國際醫院運營副院長，擁有超過17年醫療運營管理經驗，曾於2022年7月被「ZAODX世界腫瘤早篩大會」組委會授予「金篩獎－新銳企業家」的獎項。

- 我們的執行董事兼董事長趙永凱先生擁有超過18年醫療、製藥及醫療健康領域的管理經驗，曾擔任北大醫療產業集團有限公司副總裁及北大醫藥股份有限公司(於深圳證券交易所上市，股票代碼：000788)董事長。

- 我們的執行董事兼總裁陳昊陽博士在醫療行業擁有逾24年工作經驗。彼曾任中國人民解放軍總醫院第五醫學中心(三級甲等專科醫院)研究員及副研究員及中國人民解放軍總醫院第六醫學中心(三級甲等綜合醫院)研究員。陳博士自2016年1月起獲得中國人民解放軍第三軍醫大學(現稱中國人民解放軍陸軍軍醫大學)研究生導師資格。於2018年12月，彼為軍隊科技進步一等獎獲得者之一。詳情請參閱本文件「董事及高級管理層」。

- 杜宏偉博士擁有約25年的醫療管理工作經驗，擔任武陟濟民醫院總經理，現任中國康復醫學會康養工作委員會常委、中國醫院協會國際醫療服務專業委員會委員及中國醫療保健國際交流促進會外科分會委員。杜博士擔任中國人民解放軍聯勤保障部隊第九八三醫院(三級甲等綜合醫院)(前稱中國人民解放軍第二五四醫院)的院長。

- 盧繼忠擁有約19年的臨床工作經驗，擔任太原和平醫院院長，現任中國康復醫學會康復機構管理專業委員會第二屆委員會委員及第六屆中國醫院協會民營醫院分會常務委員。

- 馮宇擁有超過13年的醫療管理工作經驗，擔任我們的執行董事兼首席醫療官，曾擔任解放軍總醫院第五醫學中心醫務室主任。

- 姜錚博士擁有超過20年的工作經驗，擔任我們的助理總裁，曾擔任軍事醫學科學院附屬醫院(三級甲等綜合醫院，前稱中國人民解放軍第307醫院)的醫務部科研科科長。姜博士現任中國抗癌協會大腸癌整合防篩專業委員會委員及第六屆中國醫院協會民營醫院分會委員。

我們相信，我們的專業管理團隊對我們的成功至關重要。他們擁有戰略性視野、強大的執行能力以及深刻的行業知識和所需的經驗，足以制訂及實施良好的業務發展戰略，並把握行業的增長機會。

此外，為加強信息技術基礎設施的智能化及數字化，以提升運營及管理效率，我們亦重視引進信息技術人才。胡競擁有超過17年的信息技術行業工作經驗，擔任醫療管理部副總經理，獲得清華大學計算機科學與技術系碩士學位。

我們認為，我們專業管理團隊的才能及經驗使我們得以在面對競爭對手的競爭中具備相當的優勢。我們相信，在我們經驗豐富的專業管理團隊的持續引領下，基於我們豐富的醫療資源儲備，我們將透過外延和內生兩條路徑持續提升我們的競爭力，在腫瘤全週期醫療服務領域繼續佔據領先的市場地位。

我們的發展戰略

我們計劃實施以下發展戰略：

進一步加強我們的腫瘤全週期醫療服務

我們計劃持續強化我們的腫瘤全週期醫療服務，主要通過採購醫療設備，引進先進技術及聘請醫療專業人員，專注於提高醫療服務質量及顧客及／或患者滿意度。

- ***在早癌篩查業務領域：***我們計劃(i)加強早癌篩查業務的品牌建設及顧客培育；(ii)升級我們的早期癌症輔助篩查系統及個案管理系統；(iii)尤其就消化系統腫瘤的篩查及診斷，進一步加強和引入針對特定高風險人群的精準篩查及診斷產品，為顧客及／或患者提供更精準的腫瘤風險評估和個性化健康管理方案；及(iv)通過賦能其他體系外的醫療機構從事早癌篩查業務，進一步拓展我們的市場份額和強化我們的三級腫瘤防治體系；

- ***在腫瘤治療領域：***我們計劃進一步加強我們的腫瘤治療業務，並提升腫瘤相關學科建設水平。我們計劃(i)加強我們體系內的醫院的以消化系統腫瘤治療中心為首的腫瘤治療中心的建設和升級；(ii)投資用於腫瘤治療的先進設備；(iii)加強腫瘤治療業務目標市場的品牌建設；及(iv)引進腫瘤治療領域的高水平醫療專業人員，建立腫瘤專家團隊，為顧客及／或患者制定高

質量的個性化腫瘤治療方案。另外，在放療業務方面，基於我們的北京京西腫瘤醫院的成功經驗，除投資用於放療業務的設備外，我們亦計劃安裝用於構建全集團開展腫瘤放療業務平台的軟件系統；及

- ***在腫瘤康復領域：***基於我們的太原和平醫院過往成功開展腫瘤康復業務的經驗，我們計劃在體系內的醫院進一步加強我們的腫瘤康復業務，採購用於腫瘤康復業務的先進設備，引進高水平的康復科醫療專業人員。

此外，我們計劃有選擇性地升級我們體系內的醫院的規模和設施，引進高水平醫療專業人員，以提升我們的服務能力。此外，我們亦計劃將我們體系內符合條件的二級醫院提升成為三級醫院。根據國家衛健委頒佈的《三級醫院評審標準(2022年版)》，二級醫院升級為三級醫院需滿足三部分標準和監測指標，即前置要求部分、醫療服務能力與質量安全監測數據部分、現場檢查部分。在前置要求方面，設置了多條評審前置條款。對於醫療服務能力與質量安全監測數據部分，設置監測指標，內容包括DRG評價、單病種和重點醫療技術質控等日常監測數據和醫院資源配置、質量、安全、服務、績效等指標。此外，針對三級醫院的實地評審以及醫院自我管理和持續改進，還設置了現場檢查板部分。

我們認為，二級醫院升級為三級醫院的重點包括床位、醫務人員、醫療服務能力、醫院質量安全目標、重點專科質控、單病種質控和重點醫療技術臨床質控。因此，我們需要繼續加強醫療專業人才的引進，開展醫學專科以及質量安全建設，尤其是招聘相關學科的專業人才，引進設備，加強IT基礎設施及／或系統建設，這些均符合我們的擴張計劃。我們相信，隨著上述各方面經改善，我們將能夠吸引更多顧客及／或患者。尤其是，我們計劃建設武陟濟民醫院腫瘤中心大樓，該大樓目前正處於籌備階段並預計將於2027年年底前開始投入運營。詳情請參閱本節「－我們的醫院業務－我們的自有醫院概要－醫院擴張」。

我們相信，上述計劃的實施將進一步提升我們提供腫瘤全週期醫療服務的能力，深入貫徹和落實我國分級診療政策及早癌篩查及腫瘤診斷、治療及康復的戰略方針，推動優質醫療資源廣惠民生以造福更多民眾。

在這方面，我們計劃使用[**編纂**]，佔[**編纂**][**編纂**]約[**編纂**]，用於進一步加強腫瘤全週期醫療服務。

下表載列為持續加強我們的腫瘤全週期醫療服務而採購的醫療設備的詳情：

設備用途	**配置醫院**	**數量**	**估計成本**
			*([**編纂**]港元)*
用於篩查及診斷相關服務			
超聲篩查	北京京西腫瘤醫院	[**編纂**]	[**編纂**]
	太原和平醫院	[**編纂**]	[**編纂**]
	天津南開濟興醫院	[**編纂**]	[**編纂**]
	天津石氏醫院	[**編纂**]	[**編纂**]
	武陟濟民醫院	[**編纂**]	[**編纂**]
	合肥佰惠醫院	[**編纂**]	[**編纂**]
磁篩查	北京京西腫瘤醫院	[**編纂**]	[**編纂**]
癌症篩查	北京京西腫瘤醫院	[**編纂**]	[**編纂**]
用於治療相關服務			
胃腸鏡治療	北京京西腫瘤醫院	[**編纂**]	[**編纂**]
	太原和平醫院	[**編纂**]	[**編纂**]
	天津石氏醫院	[**編纂**]	[**編纂**]
	武陟濟民醫院	[**編纂**]	[**編纂**]
	合肥佰惠醫院	[**編纂**]	[**編纂**]
麻醉	北京京西腫瘤醫院	[**編纂**]	[**編纂**]
	合肥佰惠醫院	[**編纂**]	[**編纂**]

設備用途	配置醫院	數量	估計成本
			([編纂]港元)
微創手術	北京京西腫瘤醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	武陟濟民醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
腫瘤放射治療	北京京西腫瘤醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	武陟濟民醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
臨床、實驗室、病理等	北京京西腫瘤醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	太原和平醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	天津南開濟興醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	天津石氏醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	武陟濟民醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	合肥佰惠醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
用於康復相關服務			
腫瘤康復及訓練	北京京西腫瘤醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	太原和平醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	天津南開濟興醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	天津石氏醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	武陟濟民醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	合肥佰惠醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
總計		**[編纂]**	**[編纂]**

下表載列為持續加強我們的腫瘤全週期醫療服務而招聘的醫療專業人員的詳情：

職位／資格	配置醫院	數量	估計成本
			([編纂]港元)
醫師	北京京西腫瘤醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	太原和平醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	天津南開濟興醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	天津石氏醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	武陟濟民醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	合肥佰惠醫院	**[編纂]**	**[編纂]**

職位／資格	配置醫院	數量	估計成本 *([編纂]港元)*
技術醫療專業人員	北京京西腫瘤醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	太原和平醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	天津南開濟興醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	天津石氏醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	武陟濟民醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	合肥佰惠醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
護理醫療專業人員	北京京西腫瘤醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	太原和平醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	天津南開濟興醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	天津石氏醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	武陟濟民醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	合肥佰惠醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
其他醫療專業人員	北京京西腫瘤醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	太原和平醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	天津南開濟興醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	天津石氏醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	武陟濟民醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
	合肥佰惠醫院	**[編纂]**	**[編纂]**
總計		**[編纂]**	**[編纂]**

下表載列我們的腫瘤醫療服務下各服務類別的市場推廣計劃詳情：

服務類別	市場推廣計劃	估計成本 *([編纂]港元)*
早癌篩查服務	通過線上線下開展推廣活動，建立及推廣我們的品牌	**[編纂]**
	組織或參與推廣活動，如研究項目及研討會，以建立我們的品牌	**[編纂]**

服務類別	市場推廣計劃	估計成本 *([編纂]港元)*
腫瘤治療服務	通過線上線下開展推廣活動，建立及推廣我們的品牌	**[編纂]**
腫瘤康復服務	通過線上線下開展推廣活動，建立及推廣我們的品牌	**[編纂]**
總計		**[編纂]**

有關計劃時間表及其他詳情，請參閱「未來計劃及[**編纂**]用途」。

通過擴大我們的醫院網絡，針對尚未得到滿足的市場需求，強化我們的市場領先地位

我們相信適合的收購機會及擴張我們醫院管理業務的機會有助於進一步強化我們的競爭力和我們提供服務的能力，將會使得我們(i)能夠服務更廣泛的顧客及／或患者群體，推廣腫瘤全週期醫療服務的理念；(ii)充分發揮優質醫療資源優勢及體系內的醫院間的協同效應；及(iii)進一步擴大規模化經營優勢及品牌優勢。

一方面，我們計劃通過自第三方收購民營醫院以擴展業務。我們的管理層會基於包括但不限於目標醫院與我們戰略的契合度和業務的側重點、位置及醫院等級、業務規模及運營年限、主要財務指標、盈利能力、估計將支付的收購對價等多種因素，持續評估潛在的收購對象，並識別合適的收購目標。我們主要將以下醫院作為我們的目標：(i)符合我們的戰略的醫院；(ii)設有腫瘤科室或具備較強腫瘤診療基礎的民營綜合醫院以及民營腫瘤專科醫院；(iii)位於我們所確定的新市場中的醫院；(iv)二級及以上腫瘤專科醫院、三級綜合醫院或位於省會的二級綜合醫院；(v)在當地民營醫院中排名靠前；(vi)運營時長五年以上；(vii)財務狀況良好，過往三年收入及利潤穩步增長。結合我們的優質醫療資源，於收購時，預計未來三年每年收入增長20%以上。其中，(a)

就綜合醫院而言，年收入不低於人民幣250.0百萬元；及(b)就腫瘤專科醫院而言，年收入不低於人民幣150.0百萬元；(viii)於收購時上一年度利潤不低於人民幣10.0百萬元；(ix)經營活動所得現金流量為正；及(x)合理估值。我們計劃投資於所收購的醫院，使其符合我們現有的標準，並加強其在腫瘤學科的專業能力。關於我們對收購目標的考慮因素，詳情請參閱本節「－我們的醫院投資及收購－戰略收購」。

另一方面，我們擬通過向目標民營醫院提供醫院管理服務，擴大我們的醫院網絡。依託我們的信息系統及平台，我們能夠通過對目標醫院的日常運營提供諮詢、監督和管理，其中包括協助醫療學科建設、績效改革、運營數據分析、品牌規劃、對管理體系的建立和實施提供建議、供應鏈管理(如對藥品、醫療設備及耗材的採購進行監督和提供建議)、外部市場開發工作(包括引進醫療專業人員和醫療設備)、員工培訓、融資和其他方面的管理諮詢服務，提升目標醫院的整體運營及管理水平，這使得我們在業內從競爭對手中脫穎而出。我們主要將以下醫院作為我們的目標：(i)符合我們的戰略的醫院；(ii)設有腫瘤科室或具備較強腫瘤診療基礎的民營綜合醫院以及民營腫瘤專科醫院；及(iii)近年增長緩慢且處於發展瓶頸期的醫院；(iv)業務基礎與我們的腫瘤相關醫療資源具有協同作用的醫院；及(v)我們體系內的醫院所在城市的醫院，或我們的優質醫療資源可有效輻射的區域；(vi)二級及以上腫瘤專科醫院、三級綜合醫院或位於省會的二級綜合醫院；(vii)在當地民營醫院中排名中等以上；及(viii)運營期超過五年。詳情請參閱本節「－我們的醫院管理業務」及「－信息系統及平台」。

在這方面，我們計劃使用[**編纂**]，佔[**編纂**][**編纂**]約[**編纂**]%，用於擴展我們的醫院網絡，其中[**編纂**](佔[**編纂**][**編纂**]約[**編纂**]%)將用於潛在收購，而[**編纂**](佔[**編纂**][**編纂**]約[**編纂**]%)將用於擴張我們的醫院管理業務。詳情請參閱本文件「未來計劃及[**編纂**]用途」。

截至最後實際可行日期，就通過收購及醫院管理業務擴張而言，我們尚未簽訂任何意向書或協議，亦未識別任何明確的收購目標或醫院管理業務擴張的目標，且我們

尚未設定任何確定的收購、投資或擴張時間表。我們處在尋找潛在的收購目標及醫院管理業務擴張的目標的初步階段，尚未完成任何上述目的的評估。

進一步提升我們的信息技術基礎設施的智能化及數字化水平，以提高運營及管理效率

我們計劃升級信息系統網絡，提高運營及管理效率。特別是：

- 我們計劃升級我們現有的數據中心及軟件，(i)逐步實現現有系統及技術平台之間的完全兼容；(ii)實現體系內各醫院之間數據的安全存儲、異地災備、數據清洗、數據分析(按醫院、按病種、按學科等)及模型運算等功能；及(iii)實現更加系統化和視覺化的數據分析和應用能力。我們相信我們體系內的醫院的醫療資源共享能力、數據和網絡安全性以及管理效率將得到極大提升。

  在此基礎上，我們計劃按照相應的病種及學科等，建立腫瘤專病庫及專科多中心數據研究平台，並遵循有關患者健康數據和個人隱私保護的監管規定建立和豐富醫學領域專家庫，形成臨床資源應用與科技成果雙向轉化的機制；

- 我們擬升級集團現有的涵蓋醫療服務質量監測和病案質量管控的醫療質量控制系統，以應對未來的擴張和顧客及／或患者的需求的變化。尤其是，我們計劃升級我們現有信息技術系統，以使能夠根據國家、行業、專業及單病種醫療數據質量監控指標要求，結合體系內的醫院實際情況，梳理並分類建立醫療質量及安全指標，進一步實現系統對上述指標的自動跟蹤及反饋功能。

  另外，我們也計劃提升我們的患者管理系統，以更好的記錄顧客及／或患者的就診信息及需求，提升我們的服務質量及顧客及／或患者的服務體驗；及

- 我們擬開發一套智能、便捷的在線應用程序，以(i)幫助醫院的科室負責人匯總分析科室運營及成本數據，及時調整科室經營策略，提升醫療服務質量，控制不合理成本支出；及(ii)為顧客及／或患者提供線上預約掛號、在

線繳費、在線診斷、檢查結果查詢及在線診療(限開展互聯網診療業務醫院)等便捷功能。

據此，我們期望實現完全集成的端到端的數字化工作流，以促進(i)顧客及／或患者、醫療專業人員團隊、醫療專家和管理團隊之間流暢的信息流；(ii)我們的腫瘤全週期醫療服務的透明化，以提升運營及管理效率；及(iii)顧客及／或患者數據(根據法律法規規定經適當脱敏及患者同意後，如有需要)的應用，並進一步作為我們腫瘤全週期醫療服務的指引和參考。

在這方面，我們計劃使用[**編纂**]，佔[**編纂**][**編纂**]約[**編纂**]%，用於提升我們的信息技術基礎設施的智能化及數字化水平。詳情請參閱本文件「未來計劃及[**編纂**]用途」。

加強我們在醫學領域的創新及研究能力，推動腫瘤領域前沿成果轉化並提升我們的綜合競爭力

我們計劃增加我們在醫學領域的創新及研究能力的投資，進一步提升腫瘤領域前沿成果的轉化能力，持續強化我們與生物醫藥企業和高等院校及研究機構的合作，進一步擴大我們的產品組合，尋求既能夠全面發揮集團優勢，又符合行業發展趨勢的模式，推動我們業務的可持續性發展，同時，努力為腫瘤領域的顧客及／或患者打造新藥、新醫療設備及新技術應用的新路徑。

我們一方面計劃依託北大醫學科創中心與本集團設立的研究病房和其他科技平台，建立醫學轉化實驗室平台；另一方面，我們計劃利用集團現有的臨床資源，建立腫瘤臨床研究平台。

- ***就醫學轉化實驗室平台而言：***我們將進一步加強與在(i)早癌篩查；(ii)腫瘤診斷及治療新技術；(iii)腫瘤領域新藥研發；(iv)腫瘤康復新器械研發；及(v)前述領域的產品及技術應用具有優勢的生物醫藥企業和高等院校及研究機構的合作，共同推進前述領域的前沿成果的產業化進程；及

- ***就腫瘤臨床研究平台而言：***以著重提升本集團的腫瘤診斷及治療服務能力為目的，我們將利用集團現有的臨床資源，在體系內的醫院推進藥品臨床試驗管理規範資質認證；同時，培養藥物臨床試驗方面的人才。此外，我們將積極參與其他優質臨床資源應用平台的合作與建設，努力為腫瘤領域的顧客及／或患者打造新藥、新醫療設備及新技術應用的新通道及新路徑。

我們制定了相關的步驟方案去實現我們的戰略，希望將我們的醫學轉化實驗室平台和腫瘤臨床研究平台打造為其各自領域內國內一流的創新及研究型平台，同時，結合我們計劃不斷加強的數據分析能力的戰略(如設立腫瘤疾病數據庫)及依託我們尤其在消化系統腫瘤領域的成功經驗，持續加強我們在醫學領域的創新及研究能力以及我們的綜合競爭力。

在這方面，我們計劃使用自有資金(主要為經營活動所得現金)，用於加強我們在醫學領域的創新及研究能力，推動腫瘤領域前沿成果轉化並提升我們的綜合競爭力。

我們的業務模式

於業績記錄期間，我們主要在中國從事投資及提供醫療相關服務。我們目前擁有及經營八家醫院，戰略重點是在中國提供腫瘤全週期醫療服務，包括但不限於早癌篩查、腫瘤診斷、腫瘤治療及腫瘤康復。

我們體系內的八家醫院包括(i)我們擁有的六家民營營利性醫院(我們通過其提供醫療服務)，即北京京西腫瘤醫院、天津石氏醫院、天津南開濟興醫院、太原和平醫院、合肥佰惠醫院及武陟濟民醫院；及(ii)兩家民營非營利性醫院(我們就管理及運營服務向其收取管理費)，即黃山首康醫院及太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心。

於業績記錄期間，我們的收入主要來自以下各項：(i)經營我們自有的六家民營營利性醫院，提供包括腫瘤全週期醫療服務在內的醫療服務；(ii)管理及運營我們體系內的醫院中的兩家民營非營利性醫院並從中收取管理費，我們持有這兩家醫院的舉辦者權益；及(iii)供應藥品、醫療設備及耗材。

下表載列於所示期間各業務板塊的收入：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*
							(未經審計)			
醫院業務	314,696	68.2	617,905	77.0	814,112	75.9	390,751	77.6	455,310	79.7
住院服務	177,027	38.4	379,389	47.3	515,940	48.1	254,182	50.5	264,354	46.3
門診服務	119,743	25.9	216,542	27.0	289,881	27.0	130,183	25.9	186,516	32.7
其他[1]	17,926	3.9	21,974	2.7	8,291	0.8	6,386	1.2	4,440	0.7
醫院管理業務[2]	26,281	5.7	37,315	4.6	41,121	3.8	19,484	3.9	19,144	3.4
供應藥品、醫療設備及耗材	118,213	25.6	146,730	18.3	215,158	20.1	92,574	18.4	91,605	16.0
其他[3]	2,396	0.5	702	0.1	1,782	0.2	632	0.1	4,886	0.9
總計	461,586	100.0	802,652	100.0	1,072,173	100.0	503,441	100.0	570,945	100.0

附註：

(1) 於業績記錄期間，我們醫院業務中其他產生的收入主要指(i)提供核酸檢測服務產生的收入；及(ii)從合肥長榮醫院收取的一次性資產特許權使用費及其他一次性相關收入。我們於2020年11月收購合肥市長榮醫院有限公司部分長期資產及於2021年12月收購合肥長榮醫院的業務及淨資產。於2020年12月至2021年11月，為維持合肥長榮醫院的正常運營，我們將收購的資產出租予合肥長榮醫院，並提供資金支持，派遣醫療、管理及財務專業人員以支援其發展。因此，我們就資產租賃、資金支持及諮詢服務相應向合肥長榮醫院收取一次性費用。

(2) 於業績記錄期間，我們醫院管理業務產生的收入包括自黃山首康醫院及太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心收到的管理費。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們錄得自黃山首康醫院收到的管理費分別為人民幣26.3百萬元、人民幣36.1百萬元、人民幣39.5百萬元、人民幣19.0百萬元及人民幣18.2百萬元。有關於業績記錄期間自我們的托管醫院收到的管理費的詳情，請參閱本節「－我們的醫院管理業務」。

(3) 於業績記錄期間，我們業務中其他產生的收入主要指與提供醫療諮詢服務相關的收入。

醫院業務

於業績記錄期間，我們的收入主要來自於通過我們自有的民營營利性醫院為患者提供各種專科(包括但不限於腫瘤科、康復科、普外科、消化內科及泌尿外科)醫療服務。就治療過程而言，我們的收入主要來自住院服務和門診服務。住院服務是指根據患者的病情和康復情況，對在我們體系內的醫院入院治療過夜或時間不確定(通常為數天或數週)的患者進行治療。門診服務是指對在我們體系內的醫院就醫但當時不需要住院或入院接受過夜護理的患者進行診斷或治療。詳情請參閱本節「－我們的醫院業務」。

醫院管理業務

我們管理及運營黃山首康醫院(位於安徽省黃山市的三級綜合醫院)和太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心(位於山西省太原市的社區衛生服務中心)兩家民營非營利性醫院，並從中收取管理費，我們分別持有這兩家醫院的相關舉辦者權益。根據托管醫院與本集團之間訂立的醫院管理協議，我們有權於40年期間內收取根據托管醫院收入的固定百分比計算的管理費。詳情請參閱本節「－我們的醫院管理業務」。

供應藥品、醫療設備及耗材

於業績記錄期間，我們主要向中國安徽省及江蘇省銷售(i)藥品，主要包括西藥、中成藥及中藥飲片；及(ii)醫療設備及耗材，主要包括通過我們的附屬公司(黃山博宏醫藥銷售有限公司、安徽省瑞眾醫療科技有限責任公司、安徽省衛眾醫療器械銷售有限責任公司)線下供應的彩色多普勒超聲診斷儀及電子鼻咽喉內窺鏡，我們還在中國通過政府藥品集中採購線上平台銷售主要包括西藥、中成藥及中藥飲片的小部分藥品。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，來自供應藥品、醫療設備及耗材的收入分別為人民幣118.2百萬元、人民幣146.7百萬元、人民幣215.2百萬元及人民幣91.6百萬元。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，向批發客戶供應藥品、醫療設備及耗材的收入分別為人民幣116.0百萬元、人民幣145.2百萬元、人民幣213.7百萬元及人民幣90.6百萬元，向零售客戶供應藥品、醫療設備及耗材的收入分別為人民幣2.2百萬元、人民幣1.5百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣1.0百萬元。於業績記錄期間，我們供應藥品、醫療設備及耗材業務分部的部分收入來自向批發客戶(包括醫院、藥房及藥品經銷商)的銷售，而批發客戶一般將該等產品售予終端用戶。我們與我們的批發客戶保持買方／賣方關係。有關我們的銷售業務的詳情，請參閱本節「－我們供應藥品、醫療設備及耗材」。

我們的價值主張

作為中國主要從事投資及提供醫療相關服務的腫瘤醫療集團，我們重點在中國投資專注於腫瘤全週期醫療服務的醫療相關服務，以及擴張我們體系內的醫院。詳情請參閱本節「－我們的醫院投資及收購」。

我們致力於提供腫瘤全週期醫療服務的目標群體不僅包括當患者出現癌症症狀之後需要被診斷及治療的個體，也包括具有平均或高癌症風險的個體以及已接受過腫瘤治療或完成癌症積極治療的個體。我們的價值主張是以人為本，專注於開展腫瘤相關醫療服務，包括但不限於對腫瘤患者開展腫瘤診斷、多種手段的腫瘤治療、腫瘤康復及臨終關懷等，以及對包括腫瘤患者家屬在內的其他潛在健康人群開展的早癌篩查、腫瘤疫苗接種、健康管理服務。

同時，根據我們所擁有的市場地位及我們所提供的產品和服務，我們創建了一個線上線下相結合的業務模式，以賦能不同的實體，主要包括有腫瘤全週期醫療服務需求的顧客和患者、醫療機構和醫療專業人員、醫療機構管理團隊和政府及社會。我們為該等實體提供高質量的產品和服務，並能夠根據彼等各自在我們業務鏈中的需求及／或要求，向其提供獨特的價值主張來吸引彼等。

我們已經在該等實體中建立了作為一個值得信賴和成功的醫療集團的聲譽。我們相信，我們的投資以及擴張策略及我們在業務鏈中為實體創造的價值推動了我們的業務，而我們加強這種價值主張的能力將對我們的未來發展起到重要作用。

以下是受益於我們業務模式的主要實體以及我們為其提供的價值主張：

- ***就有腫瘤全週期醫療服務需求的顧客和患者而言：***

  - 我們整合了體系內線下醫院和線上醫療健康平台(主要包括天津南開濟興醫院的互聯網醫院、北京京西腫瘤醫院的互聯網診療平台、遠程協同平台、微信公眾號及微信小程序)的資源，以解決中國傳統腫瘤醫療行業的痛點，主要包括不同地區之間的醫療資源不平衡，有腫瘤全週期醫療服務需求的顧客和患者缺乏篩查及醫療意識和後續長期健康管理的延續性。

- ***就醫療機構和醫療專業人員(主要是基層醫師)而言：***

  - 我們體系內的醫院以外的醫療專業人員(主要是基層醫師)從我們為體系內業務的合作醫院提供的服務中受益，主要包括諮詢、診斷和治療計劃設計、遠程諮詢和質量控制，這些服務有助於提高彼等的整體醫療專業水平。此外，我們還在各種醫學雜誌上發表論文，以及參加腫瘤醫療服務行業的醫學研究和學術活動，為我們的同行醫療專業人員的醫學進步作出貢獻。

  - 同時，我們通過北大醫學科創中心與優質醫療資源(包括國內知名大學、藥品及醫療設備企業及生物技術公司的專家團隊)達成合作關係，形成我們在相應領域的專家庫，不斷加強我們可以利用的優質醫療資源，能夠為科技成果和技術在腫瘤全週期醫療服務領域的應用提供平台。

- ***就醫療機構管理團隊而言：***

  - 我們各醫療機構管理團隊能夠實時提取和分析關於我們的顧客及／或患者的運營統計數據和體系內的醫院的財務和運營統計數據，各醫療機構管理團隊可以方便地諮詢、搜索和及時了解我們系統整理的數據。基於上述數據和我們的臨床腫瘤學中心的研究合作平台，我們有能力在之後的運營管理中進行科學研究和應用研究成果。詳情請參閱本節「－信息技術系統及平台－數據使用及分析」。

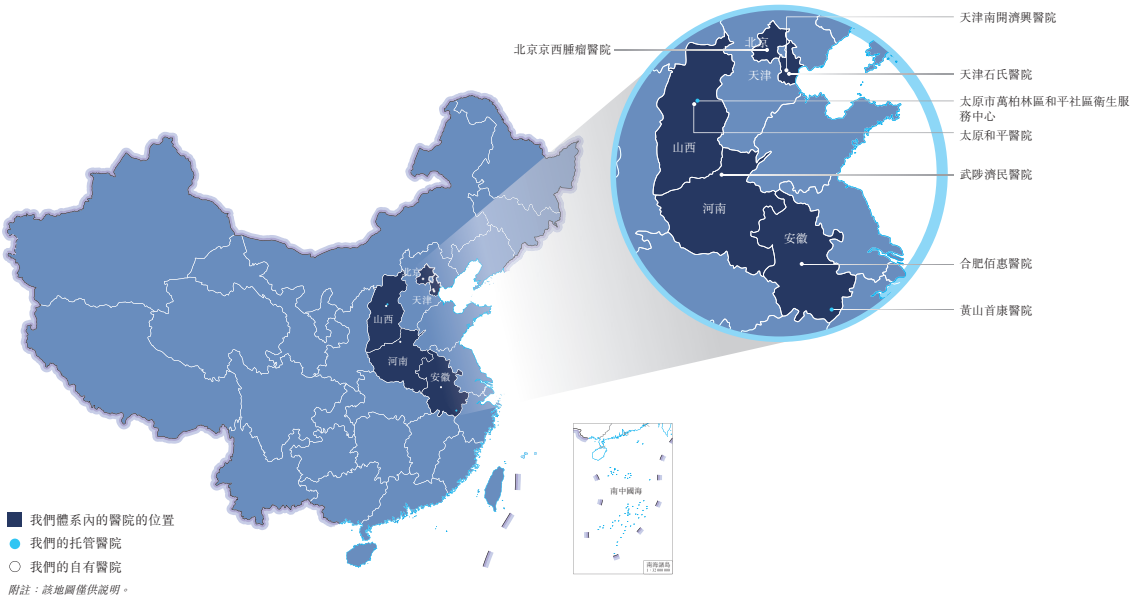
- ***就政府及社會而言：***

  - 我們還高度重視社會責任，積極參加公益活動，如為社會上的公共機構和弱勢群體提供醫療諮詢及公開講座。此外，在COVID-19疫情期間，我們積極建立核酸檢測點，提供COVID-19核酸檢測，我們的員工在疫情高峰期和複發期為附近社區擔任志願者，支持疫情預防和控制。詳情請參閱本節「－環境、社會及管治事宜－社區公益活動」。

受益於我們的業務鏈及其對上述主要實體的價值主張，相信我們能夠利用我們系統內的優質醫療資源的力量，支持包括但不限於早癌篩查、腫瘤診斷、腫瘤治療和腫瘤康復在內的腫瘤全週期醫療服務的可持續增長。

我們的醫院體系

下文載列截至最後實際可行日期我們體系內的醫院的位置圖：



我們體系內的醫院

下表載列截至2024年6月30日我們體系內的醫院概要：

	醫院	位置	建築面積／土地面積（平方米）	性質	成立／收購	收購時間	我們收購／成立後開始運營時間(1)	醫師數量(3)	技術、藥學及護理醫療專業人員的數量(4)	其他醫療專業人員的數量(5)	註冊床位數量
自有											
1	北京京西腫瘤醫院	北京豐台區	11,865	民營營利性二級腫瘤專科醫院	收購	2018年6月	2018年6月	202	139	14	101
2	天津石氏醫院	天津西青區	14,597.56	民營營利性二級綜合醫院	成立	不適用	2020年4月	99	83	27	120
3	天津南開濟興醫院	天津南開區	2,000	民營營利性一級綜合醫院	收購	2019年2月	2019年2月	61	33	19	57
4	太原和平醫院	山西太原	28,985(7)	民營營利性三級康復專科醫院	收購	2022年1月	2022年1月	120	238	10	300
5	合肥佰惠醫院	安徽合肥	21,223.3	民營營利性二級綜合醫院	收購(8)	2021年12月	2021年12月	59	111	17	160
6	武陟濟民醫院	河南焦作	43,461.52	民營營利性三級綜合醫院	收購	2022年4月	2022年4月	196	357	58	550

	醫院	位置	建築面積／土地面積（平方米）	性質	成立／收購	收購時間	我們收購／成立後開始運營時間(1)	醫師數量(3)	技術、藥學及護理醫療專業人員的數量(4)	其他醫療專業人員的數量(5)	註冊床位數量
托管											
7	黃山首康醫院	安徽黃山	73,186.55	民營非營利性三級綜合醫院	不適用	不適用	2020年5月	246	485	99	600
8	太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心	山西太原	28,985(7)	民營非營利性社區衛生服務中心	不適用	不適用	2022年1月	5	9	–	不適用

附註：

(1) 就我們自有醫院而言，我們收購的五家醫院的開始運營時間指醫院在本集團的財務報表中首次產生收入的時間，而我們自行成立的醫院（即天津石氏醫院）的開始運營時間指醫院的醫療機構執業許可證上登記開業的時間。就我們的托管醫院而言，開始運營時間指安徽首康投資及太原市和平醫院管理有限公司的財務報表首次於本集團的財務報表綜合入賬的時間。詳情請參閱本節「－我們的醫院業務」及「－我們的醫院管理業務」；

(2) 我們體系內的醫院的醫療專業人士的劃分標準乃根據他們是否獲得衛生專業技術人員職稱而定。醫師、技術、藥學及護理醫療專業人員指獲得職稱的醫療專業人員，其他醫療專業人員指我們體系內的醫院並無獲得職稱的人員及其他醫療相關專業人員；

(3) 我們體系內的醫院的醫師包括主任醫師、副主任醫師、主治醫師、住院醫師及醫士。我們自有醫院及黃山首康醫院的醫師數量包括全職醫師及多點執業醫師數量。太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心的醫師數量僅包括全職醫師數量，因為截至2024年6月30日其並無多點執業醫師。詳情請參閱本節「－我們體系內的醫療資源－我們的醫療專業人員的資格」；

(4) 我們體系內的醫院的技術醫療專業人員包括主任技師、副主任技師、主管技師、技師及技士。我們體系內的醫院的藥學醫療專業人員包括主任藥師、副主任藥師、主管藥師、藥師及藥士。我們體系內的醫院的護理醫療專業人員包括主任護師、副主任護師、主管護師、護師及護士。詳情請參閱本節「－我們體系內的醫療資源－我們的醫療專業人員的資格」；

(5) 我們體系內的醫院的其他醫療專業人員主要包括實習護士、輔醫以及其他在體檢中心、醫療服務部門及急救中心工作的患者服務人員。詳情請參閱本節「－我們體系內的醫療資源－我們的醫療專業人員的資格」；

(6) 上表技術、藥學及護理醫療專業人員以及其他醫療專業人員的數量指任職於我們體系內的醫院的全職員工的數量；

(7) 根據太原和平醫院及太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心與一名獨立第三方於2019年1月1日訂立的租賃協議，他們位於山西省太原市萬柏林區的同一物業，他們的面積指土地面積；及

(8) 收購合肥佰惠醫院指我們於2020年11月從獨立第三方收購合肥市長榮醫院有限公司的若干長期資產，並於2021年12月收購合肥長榮醫院的業務及淨資產，之後，上述兩家實體經營的業務已根據中國適用的會計準則於本集團的財務報表綜合入賬。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－本集團－業績記錄期間的收購」及「附錄一－會計師報告」附註27(a)。

我們的醫院業務

我們的收入主要來自通過自有民營營利性醫院向患者提供門診和住院服務。下表載列於所示期間提供門診和住院服務所產生的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	*佔總收入百分比*	*人民幣千元*	*佔總收入百分比*	*人民幣千元*	*佔總收入百分比*	*人民幣千元*	*佔總收入百分比*	*人民幣千元*	*佔總收入百分比*
							(未經審計)			
門診服務	119,743	38.0	216,542	35.0	289,881	35.6	130,183	33.3	186,516	41.0
住院服務	177,027	56.3	379,389	61.4	515,940	63.4	254,182	65.1	264,354	58.1
其他*附註*	17,926	5.7	21,974	3.6	8,291	1.0	6,386	1.6	4,440	0.9
我們醫院業務產生的總收入	314,696	100.0	617,905	100.0	814,112	100.0	390,751	100.0	455,310	100.0

*附註：*於業績記錄期間，我們醫院業務中其他產生的收入主要指(i)提供核酸檢測服務產生的收入；及(ii)從合肥長榮醫院收取的一次性資產特許權使用費及其他一次性相關收入。我們於2020年11月收購合肥市長榮醫院有限公司部分長期資產及於2021年12月收購合肥長榮醫院的業務及淨資產。於2020年12月至2021年11月，為維持合肥長榮醫院的正常運營，我們將收購的資產出租予合肥長榮醫院，並提供資金支持，派遣醫療、管理及財務專業人員以支援其發展。因此，我們就資產租賃、資金支持及諮詢服務相應向合肥長榮醫院收取一次性費用。

下表載列於所示期間我們自有醫院的若干主要運營及財務信息：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2023年**	**2024年**
北京京西腫瘤醫院					
門診人次	23,178	29,454	27,010	12,601	17,594
每次門診的平均支出(人民幣元)	1,091.0	883.0	2,046.4	1,977.1	2,307.2
門診服務產生的收入(人民幣千元)	25,288	26,008	55,274	24,913	40,593
住院人次	2,956	3,585	4,909	2,427	2,595
每次住院的平均支出(人民幣元)	51,191.5	43,916.6	44,294.8	44,820.8	42,006.9
住院服務產生的收入(人民幣千元)	151,322	157,441	217,443	108,780	109,008
每次住院的平均住院時間(天)[1]	6.3	6.5	7.0	7.0	6.3
手術次數	1,827	1,481	1,537	790	776
截至相關年末的註冊床位數	101	101	101	101	101
註冊床位佔用率	50.8%	63.2%	93.9%	92.6%	88.3%
北京京西腫瘤醫院產生的醫院業務收入（人民幣千元）	179,001	184,252	273,033	133,778	149,818
佔我們醫院業務總收入的百分比	56.9%	29.8%	33.5%	34.2%	32.9%
北京京西腫瘤醫院的(毛損)／毛利率	(3.0%)	0.2%	19.2%	16.7%	19.6%

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
天津石氏醫院					
門診人次	25,208	32,197	50,308	19,323	31,257
每次門診的平均支出(人民幣元)	589.8	842.6	801.9	683.1	1,028.2
門診服務產生的收入(人民幣千元)	14,867	27,129	40,343	13,199	32,137
住院人次	2,251	1,901	1,680	717	950
每次住院的平均支出(人民幣元)	8,641.0	11,901.6	13,681.5	13,503.5	14,523.2
住院服務產生的收入(人民幣千元)	19,451	22,625	22,985	9,682	13,797
每次住院的平均住院時間(天)[1]	6.9	9.8	12.3	10.4	12.6
手術次數	161	236	307	107	331
截至相關年末的註冊床位數	120	120	120	120	120
註冊床位佔用率	35.2%	42.7%	47.2%	34.0%	54.8%
天津石氏醫院產生的醫院業務收入（人民幣千元）	34,363	49,775	63,331	22,881	45,934
佔我們醫院業務總收入的百分比	10.9%	8.1%	7.8%	5.9%	10.1%
天津石氏醫院的毛損率	(35.4%)	(9.4%)	(13.7%)	(33.6%)	(0.3%)
天津南開濟興醫院					
門診人次	146,219	146,147	173,918	72,018	76,443
每次門診的平均支出(人民幣元)	536.9	594.9	462.3	520.7	553.7
門診服務產生的收入(人民幣千元)	78,508	86,947	80,402	37,503	42,327
住院人次	433	364	535	248	220
每次住院的平均支出(人民幣元)	5,958.4	7,060.4	7,599.4	6,839	8,727
住院服務產生的收入(人民幣千元)	2,580	2,570	4,066	1,696	1,920
每次住院的平均住院時間(天)[1]	13.6	12.0	11.4	10.7	11.2
手術次數	–	–	–	–	–

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
截至相關年末的註冊床位數	57	57	57	57	57
註冊床位佔用率	28.3%	21.0%	29.2%	25.6%	23.6%
天津南開濟興醫院產生的醫院業務收入（人民幣千元）	81,091	89,517	84,906	39,374	44,247
佔我們醫院業務總收入的百分比	25.8%	14.5%	10.5%	10.1%	9.7%
天津南開濟興醫院的毛利率	7.5%	11.2%	11.0%	12.4%	13.9%
太原和平醫院					
門診人次	不適用	117,708	123,344	63,226	57,319
每次門診的平均支出(人民幣元)	不適用	225.4	277.5	240.9	297.2
門診服務產生的收入(人民幣千元)	不適用	25,183	34,228	15,239	17,038
住院人次	不適用	6,545	8,069	4,064	4,076
每次住院的平均支出(人民幣元)	不適用	9,778.9	10,586.7	10,420.0	9,217.1
住院服務產生的收入(人民幣千元)	不適用	64,003	85,424	42,347	37,569
每次住院的平均住院時間(天)[1]	不適用	15.0	14.5	13.8	13.6
手術次數	不適用	2,325	3,219	1,234	1,168
截至相關年末的註冊床位數	不適用	100	300	300	300
註冊床位佔用率	不適用	269.1%[2]	106.7%[2]	102.6%[2]	100.9%[2]
太原和平醫院產生的醫院業務收入（人民幣千元）	不適用[3]	95,973	121,233	58,689	55,205
佔我們醫院業務總收入的百分比	不適用[3]	15.5%	14.9%	15.0%	12.1%
太原和平醫院的毛利率	不適用[3]	19.0%	31.3%	32.5%	24.9%

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
合肥佰惠醫院					
門診人次	1,852[4]	25,340	28,630	17,151	13,768
每次門診的平均支出(人民幣元)	583.2[4]	556.9	726.7	510.3	1,653.5
門診服務產生的收入(人民幣千元)	1,080[4]	14,113	20,806	8,752	22,765
住院人次	194[4]	2,154	2,389	1,041	1,555
每次住院的平均支出(人民幣元)	18,938.1[4]	17,372.1	17,942.7	15,172.9	23,469.5
住院服務產生的收入(人民幣千元)	3,674[4]	37,419	42,865	15,795	36,495
每次住院的平均住院時間(天)[1]	16.9[4]	10.8	12.1	11.0	12.7
手術次數	76[4]	545	603	268	388
截至相關年末的床位數	160[4]	160	160	160	160
註冊床位佔用率	66.1%[4]	39.8%	49.5%	39.3%	67.8%
合肥佰惠醫院產生的醫院業務收入（人民幣千元）	20,241[4]	53,892	65,233	25,570	60,057
佔我們醫院業務總收入的百分比	6.4%	8.7%	8.0%	6.5%	13.2%
合肥佰惠醫院的毛利／(毛損)率	29.9%	(23.9%)	(19.0%)	(23.3%)	(0.2%)
武陟濟民醫院					
門診人次	不適用	203,073[5]	298,292	146,412	164,054
每次門診的平均支出(人民幣元)	不適用	183.0[5]	197.2	208.8	193.0
門診服務產生的收入(人民幣千元)	不適用	37,162[5]	58,828	30,577	31,656
住院人次	不適用	16,191[5]	26,879	13,906	13,948
每次住院的平均支出(人民幣元)	不適用	5,887.9[5]	5,326.0	5,456.8	4,700.7
住院服務產生的收入(人民幣千元)	不適用	95,331[5]	143,157	75,882	65,565
每次住院的平均住院時間(天)[1]	不適用	6.9[5]	7.3	7.0	6.9

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
手術次數	不適用	5,014[5]	7,118	3,607	3,966
截至相關年末的註冊床位數	不適用	400	550	550	550
註冊床位佔用率	不適用	103.3%[2][5]	97.3%	97.2%	96.4%
武陟濟民醫院產生的醫院業務收入（人民幣千元）	不適用	144,496[5]	206,376	110,459	100,049
佔我們醫院業務總收入的百分比	不適用	23.4%	25.3%	28.3%	22.0%
武陟濟民醫院的毛利率	不適用	6.6%	12.5%	16.6%	17.9%

附註：

(1) 每次住院的平均住院時間按醫院所有已出院的住院患者總住院天數除以有關年度已出院的住院患者總數來計算；

(2) 註冊床位佔用率超過了100%，是由於增加了臨時床位以滿足當地醫療需求及應對醫療資源短缺。根據《醫療機構管理條例》及《醫療質量管理辦法》的限制並經我們的中國法律顧問建議，我們已諮詢當地衛生健康委員會，主管部門已告知我們：(i)註冊床位的過度使用符合醫院的社會責任要求；(ii)我們從未因註冊床位的過度使用而受到任何行政處罰，彼等亦不會對我們進行任何行政處罰；及(iii)我們可以繼續以這種方式運營。通過增加註冊床位數及對新患者採取嚴格的入院及住院治療程序提高我們住院治療的有效服務能力，註冊床位佔用率由截至2022年12月31日止年度的269.1%下降至截至2024年6月30日止六個月的100.9%。我們擬通過對新患者施行上述嚴格的入院及住院治療程序，並經主管政府部門的相關批准，增加註冊床位數，進一步降低該佔用率。詳情請參閱本文件「業務－法律程序及合規－不合規事件」。

(3) 自2022年1月1日起，太原和平醫院的財務報表首次於本集團的財務報表綜合入賬。然而，我們自2019年5月起管理太原和平醫院的運營。詳情請參閱本節「－我們的醫院業務－我們的自有醫院概要－太原和平醫院」、本文件「歷史、重組及公司架構－本集團－太原和平醫院公司」及「歷史、重組及公司架構－本集團－業績記錄期間的收購－太原和平醫院公司」；

(4) 合肥佰惠醫院截至2021年12月31日止年度的運營數據僅指我們收購該院後的2021年12月1日至2021年12月31日期間。詳情請參閱本節「－我們的醫院業務－我們的自有醫院概要－合肥佰惠醫院」及本文件「歷史、重組及公司架構－本集團－合肥佰惠醫院公司」；及

(5) 武陟濟民醫院截至2022年12月31日止年度的運營數據僅指我們收購該院後的2022年4月1日至2022年12月31日期間。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－本集團－武陟濟民醫院公司」。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們自有醫院的若干主要營運及財務資料出現波動的原因如下：

- **北京京西腫瘤醫院：**

  (i) 每次門診的平均支出由截至2021年12月31日止年度的人民幣1,091.0元減少19.1%至截至2022年12月31日止年度的人民幣883.0元，主要是由於2022年我們推出用於特定檢查的早癌篩查項目的每次門診的平均支出相對較低，以宣傳我們的早癌篩查業務，因而同年其每次門診的平均支出有所減少。每次門診的平均支出由截至2022年12月31日止年度的人民幣883.0元增加131.8%至截至2023年12月31日止年度的人民幣2,046.4元，主要是由於該醫院開展每次門診的平均支出相對較高的業務，如門診放療業務及消化系統腫瘤業務。每次門診的平均支出由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,977.1元增加16.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣2,307.2元，主要由於醫院進一步加強了每次門診的平均支出相對較高的業務，如門診放療業務及消化系統腫瘤業務。

  (ii) 每次住院的平均支出由截至2021年12月31日止年度的人民幣51,191.5元減少14.2%至截至2022年12月31日止年度的人民幣43,916.6元，主要是由於該醫院於2021年獲認定為醫保定點醫療機構後，每次住院的平均支出相對較低的納入公共醫療保險計劃的業務於2022年大幅增加。截至2022年12月31日止年度至截至2023年12月31日止年度，每次住院的平均支出維持相對穩定，由截至2022年12月31日止年度的人民幣43,916.6元增加0.9%至截至2023年12月31日止年度的人民幣44,294.8元。每次住院的平均支出由截至2023年6月30日止六個月的人民幣44,820.8元減少6.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣42,006.9元，主要由於同期醫院的住院人次保持相對穩定，而每次住院的平均住院時間由截至2023年6月30日止六個月的7.0天減至截至2024年6月30日止六個月的6.3天。

  (iii) 截至2021年及2022年12月31日止年度，每次住院的平均住院時間維持相對穩定，分別為6.3天及6.5天，並增至截至2023年12月31日止年度的7.0天，主要由於2023年該醫院開展的放療業務較2022年多，該業務的住院天數較長，拉高截至2023年12月31日止年度醫院整體每次住院的平均住院時間。

(iv) 註冊床位佔用率由截至2021年12月31日止年度的50.8%上升至截至2022年12月31日止年度的63.2%，主要由於醫院正處於爬坡期，床位未能飽和。2021年及2022年的註冊床位佔用率相對低於2023年的水平，主要是由於住院要求及限制導致2021年及2022年該醫院的北京以外的患者數量大幅減少。註冊床位佔用率由截至2022年12月31日止年度的63.2%進一步上升至截至2023年12月31日止年度的93.9%，主要由於(a)隨著醫院放療業務的發展以及2022年年底以來COVID-19疫情的負面影響減弱，住院要求及限制在2023年解除，導致每次住院的平均住院時間相對較長；及(b)住院人次總體增加。截至2023年及2024年6月30日止六個月，註冊床位佔用率維持相對穩定，分別為92.6%及88.3%。

- **天津石氏醫院**

(i) 每次門診的平均支出由截至2021年12月31日止年度的人民幣589.8元增加42.9%至截至2022年12月31日止年度的人民幣842.6元，主要由於門診腫瘤化療業務增加。截至2022年及2023年12月31日止年度，每次門診的平均支出維持相對穩定，分別錄得人民幣842.6元及人民幣801.9元。每次門診的平均支出由截至2023年6月30日止六個月的人民幣683.1元增加50.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,028.2元，主要由於同期我們持續加強每次門診的平均支出相對較高的業務，如醫院的門診腫瘤化療業務。

(ii) 住院人次由截至2021年12月31日止年度的2,251人次減少15.5%至截至2022年12月31日止年度的1,901人次，主要由於2022年天津COVID-19疫情的負面影響，並進一步減少11.6%至截至2023年12月31日止年度的1,680人次，主要由於為(a)降低每次住院的平均支出較低的服務(如內科相關服務)的業務量及(b)增加每次住院的平均支出較高的服務(如危重疾病相關服務)的業務量，醫院床位在不同科室間的分配在2023年按照醫院業務發展的情況進行了調整，而在醫院床位在不同科室間重新分配的同時，註冊床位數量保

持不變。然而，每次住院的平均支出較高的業務仍處於爬坡期，整體住院人次於2023年有所下降。住院人次由截至2023年6月30日止六個月的717人次增加32.5%至截至2024年6月30日止六個月的950人次，主要由於同期我們持續加強醫院的醫療學科建設、擴大其影響力並提升其服務品質。

(iii) 每次住院的平均支出由截至2021年12月31日止年度的人民幣8,641.0元增加37.7%至截至2022年12月31日止年度的人民幣11,901.6元，主要由於2022年每次住院的平均支出相對較高的服務的業務量在住院服務業務總量中的佔比增加，並進一步增加15.0%至截至2023年12月31日止年度的人民幣13,681.5元，主要由於(a)重症肺炎、惡性腦瘤及腎衰竭等危重疾病患者住院人次增加；及(b)2023年該醫院治療能力提升。每次住院的平均支出由截至2023年6月30日止六個月的人民幣13,503.5元增加7.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣14,523.2元，主要由於(i)同期醫院的手術場次由107場增加約209.3%至331場；及(ii)每次住院的平均住院時間由截至2023年6月30日止六個月的10.4天增至同期的12.6天。

- **天津南開濟興醫院**

(i) 截至2021年及2022年12月31日止年度，門診人次維持相對穩定，分別錄得146,219人次及146,147人次。門診人次由截至2022年12月31日止年度的146,147人次增加19.0%至截至2023年12月31日止年度的173,918人次，主要由於醫院開展婦科腫瘤篩查業務及糖尿病足門診，新開婦科、眼科等科室。門診人次由截至2023年6月30日止六個月的72,018人次增加6.1%至截至2024年6月30日止六個月的76,443人次，主要由於(i)醫院提升其服務品質及聲譽；及(ii)同期內科及中醫科門診人次有所增加。

(ii) 每次門診的平均支出由截至2021年12月31日止年度的人民幣536.9元增加10.8%至截至2022年12月31日止年度的人民幣594.9元，主要由於為患者開出的每次藥量增加，以滿足慢性病患者的長期用藥需求，避免患者因與COVID-19疫情相關的封城、隔離等限制措施而無法及時就醫。每次門診的平均支出由截至2022年12月31日止年度的人民幣594.9元減少22.3%至截至2023年12月31日止年度的人民幣462.3元，主要由於2023年實施區域公共醫療保險協議中規定的門診服務的每次門診的平均支出價格上限，導致納入公共醫療保險計劃的患者門診服務的平均支出降低。截至2023年及2024年6月30日止六個月，每次門診的平均支出維持相對穩定，分別為人民幣

520.7元及人民幣553.7元。於2023年7月31日，有關政府部門下發通知，規定將月度病種點數閾值作為計算醫療保險機構向醫療機構報銷月度門診付費的因子之一。天津南開濟興醫院被納入該政策實施範圍。由於月度點值為固定值，且超過上述閾值的病種點數按照該政策下調，導致截至2023年12月31日止年度獲公共醫療保險計劃承保患者的門診服務的平均支出減少，繼而影響了截至2023年12月31日止年度天津南開濟興醫院的每次門診的平均支出。

(iii) 每次住院的平均支出由截至2021年12月31日止年度的人民幣5,958.4元增加18.5%至截至2022年12月31日止年度的人民幣7,060.4元，並進一步增加7.6%至截至2023年12月31日止年度的人民幣7,599.4元，主要由於收治的偏癱、腦梗死及肺炎等疑難患者人數增加。每次住院的平均支出由截至2023年6月30日止六個月的人民幣6,839元增加27.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣8,727元，主要由於收治的糖尿病足患者人數增加。

- **太原和平醫院**

(i) 門診人次由截至2022年12月31日止年度的117,708人次增加4.8%至截至2023年12月31日止年度的123,344人次，主要由於(i)該醫院自2023年3月起由二級甲等綜合醫院成為山西省首家三級康復專科醫院；及(ii)醫院調整優化10個康復亞專科的床位佈局，醫院市場聲譽得到提升，使得康復科門診人次進一步增加。門診人次由截至2023年6月30日止六個月的63,226人次減少9.3%至截至2024年6月30日止六個月的57,319人次，主要由於2023年年初COVID-19疫情放開後，患者對治療呼吸道疾病的需求大幅增加，導致截至2023年6月30日止六個月的醫院門診人次相對較高。

(ii) 每次門診的平均支出由截至2022年12月31日止年度的人民幣225.4元增加23.1%至截至2023年12月31日止年度的人民幣277.5元，主要由於2023年體檢每次門診的平均支出增加。每次門診的平均支出由截至2023年6月30日止六個月的人民幣240.9元增加23.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣297.2元，主要由於同期每次門診的平均支出相對較高的腫瘤患者人數增加。

(iii) 每次住院的平均支出由截至2022年12月31日止年度的人民幣9,778.9元增加8.3%至截至2023年12月31日止年度的人民幣10,586.7元，主要由於2023年重症康復科及神經康復科每次住院的平均支出增加。每次住院的平均支出由截至2023年6月30日止六個月的人民幣10,420.0元減少11.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣9,217.1元，主要由於同期實施區域公共醫療保險協議中規定的住院服務的每次住院的平均支出價格上限。

(iv) 註冊床位佔用率由截至2022年12月31日止年度的269.1%下降至截至2023年12月31日止年度的106.7%，主要由於註冊床位數由2022年的100張增加至2023年的300張，導致2023年註冊床位佔用率下降。截至2023年及2024年6月30日止六個月，註冊床位佔用率維持相對穩定，分別為102.6%及100.9%。

- **合肥佰惠醫院**

(i) 截至2021年及2022年12月31日止年度，每次門診的平均支出維持相對穩定，分別錄得人民幣583.2元及人民幣556.9元。每次門診的平均支出由截至2022年12月31日止年度的人民幣556.9元增加30.5%至截至2023年12月31日止年度的人民幣726.7元，主要由於同期每次門診的平均支出相對較高的門診腫瘤患者人次在門診及住院人次總數中的佔比增加。每次門診的平均支出由截至2023年6月30日止六個月的人民幣510.3元增加224.0%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,653.5元，主要由於同期每次門診的平均支出相對較高的腫瘤患者人數增加。

(ii) 每次住院的平均支出由截至2021年12月31日止年度的人民幣18,938.1元減少8.3%至截至2022年12月31日止年度的人民幣17,372.1元，主要由於2023年實施區域公共醫療保險協議中規定的住院服務的每次住院的平均支出價格上限，導致納入公共醫療保險計劃的患者住院服務的平均支出降低。截至2022年及2023年12月31日止年度，每次住院的平均支出維持相對穩定，分別錄得人民幣17,372.1元及人民幣17,942.7元。每次住院的平均支出由截至2023年6月30日止六個月的人民幣15,172.9元增加54.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣23,469.5元，主要由於同期每次住院的平均支出相對較高的外科患者人數增加。

- **武陟濟民醫院**

(i) 門診人次由截至2022年12月31日止年度的203,073人次增加46.9%至截至2023年12月31日止年度的298,292人次，主要由於呼吸道疾病增加，以及因在2023年年初COVID-19疫情解封後一段時間，患者對呼吸道疾病治療的需求大幅增加，導致門診CT等檢查增加。門診人次由截至2023年6月30日止六個月的146,412人次增加12.1%至截至2024年6月30日止六個月的164,054人次，主要由於自2024年4月起，經中國地方政府批准，該醫院由二級甲等綜合醫院升級為三級綜合醫院，成為武陟縣首家三級綜合醫院，醫院市場聲譽得到提升。

(ii) 每次門診的平均支出由截至2022年12月31日止年度的人民幣183.0元增加7.8%至截至2023年12月31日止年度的人民幣197.2元，主要由於在2023年年初COVID-19疫情解封後一段時間，呼吸道疾病增加，導致門診CT等檢查每次門診的平均支出增加。截至2023年及2024年6月30日止六個月，每次門診的平均支出維持相對穩定，分別為人民幣208.8元及人民幣193.0元。

(iii) 每次住院的平均支出由截至2022年12月31日止年度的人民幣5,887.9元減少9.5%至截至2023年12月31日止年度的人民幣5,326.0元，主要由於2023年實施區域公共醫療保險協議中規定的住院服務的每次住院的平均支出價格上限，導致納入公共醫療保險計劃的患者住院服務的平均支出降低。每次住院的平均支出由截至2023年6月30日止六個月的人民幣5,456.8元減少

13.9%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣4,700.7元，主要由於實施區域公共醫療保險協議中規定的住院服務的每次住院的平均支出價格上限，導致納入公共醫療保險計劃的患者住院服務的平均支出降低。

我們的自有醫院概要

北京京西腫瘤醫院

我們經營北京京西腫瘤醫院，這是北京的民營營利性二級腫瘤專科醫院之一，也是我們體系內的醫院中腫瘤全週期業務的旗艦醫院。受益於北京大學腫瘤醫院的技術指導、人才及其他相關方面的支持，我們的北京京西腫瘤醫院在醫療技術和服務提供方面擁有強大的優勢。根據弗若斯特沙利文的資料，按照2022年的收入計算，同年，北京京西腫瘤醫院在北京所有民營腫瘤醫院中排名第五。

作為我們體系內的醫院中腫瘤全週期服務的旗艦醫院，北京京西腫瘤醫院於2018年6月被我們收購並開始運營。在我們收購後，北京京西腫瘤醫院的門診人次從2021年的23,178人次增加到2023年的27,010人次，年複合增長率約為8.0%，住院人次從2021年的2,956人次增加到2023年的4,909人次，年複合增長率約為28.9%。其門診人次自截至2023年6月30日止六個月的12,601人次增長39.6%到截至2024年6月30日止六個月的17,594人次，而住院人次自截至2023年6月30日止六個月的2,427人次增長6.9%到截至2024年6月30日止六個月的2,595人次。此外，北京京西腫瘤醫院的醫院業務收入從2021年的人民幣179.0百萬元增加到2023年的人民幣273.0百萬元，年複合增長率為23.5%。其醫院業務收入自截至2023年6月30日止六個月的人民幣133.8百萬元增長12.0%到截至2024年6月30日止六個月的人民幣149.8百萬元。

截至2024年6月30日，北京京西腫瘤醫院擁有13個臨床科室。該院配備了瓦里安Halcyon 3.0直線加速器、西門子SOMATOM Definition AS 64診斷CT設備、西門子SOMATOM Confidence大孔徑定位CT設備、奧林巴斯胃腸鏡、西門子ESSENZA1.5T MRI系統和飛利浦彩色超聲診斷系統等先進的癌症篩查及腫瘤診斷和治療儀器。

除先進設備外，該院亦擁有經驗豐富的團隊，由經驗豐富的腫瘤學家及醫療專業人員組成。例如，北京大學腫瘤醫院泌尿外科主任醫師兼北京京西腫瘤醫院多點執業醫師杜鵬博士擁有20多年的泌尿科臨床工作經驗；北京大學腫瘤醫院消化系統腫瘤內

科主任醫師、專家及消化道腫瘤VIP-II病區主任兼北京京西腫瘤醫院多點執業醫師張曉東教授在消化系統腫瘤治療領域擁有豐富經驗。有關北京京西腫瘤醫院專業醫療團隊的詳情，請參閱本節「－我們的競爭優勢－高水平的醫療專業人員團隊、醫療專家及醫療資源的支持」。

地理位置

該院位於中國首都北京的豐台區，根據弗若斯特沙利文的資料，北京是中國擁有優質醫療服務基礎設施及醫療專業人員的醫療服務市場之一。截至2021年年底，根據弗若斯特沙利文的資料，北京醫院的收入從2017年的約人民幣1,646億元增長到2021年的約人民幣2,256億元，年複合增長率約為8.2%。

我們相信，北京京西腫瘤醫院受益於位於北京中心城區的中心，醫院附近地區以及北京以外的大城鎮的顧客及／或患者均可以獲得我們的服務，我們的位置為我們未來的持續增長提供了龐大的潛在顧客群，該院有能力保持我們在北京可提供腫瘤全週期服務的民營腫瘤專科醫院中的領先地位。

運營能力

截至2024年6月30日，北京京西腫瘤醫院有101張註冊床位，截至最後實際可行日期，我們有116張運營床位。該院提供腫瘤專科醫療服務，有13個臨床和醫療技術科室，主要包括早癌篩查與防治中心、腫瘤外科、腫瘤內科、放療中心和影像微創診療中心。我院還於2022年12月成立了腫瘤康復中心，以造口、營養、疼痛和中醫相結合的方式發展我院的特色服務，進行康復和健康管理，提高腫瘤患者的生活質量，為患者提供最大程度的緩解。

除提供普通臨床服務外，該院還旨在為患者提供綜合服務，包括專家門診、多學科聯合會診和海外遠程會診、遠程病理會診、早癌篩查報告解讀門診、個性化早癌篩查項目以及專科手術、化療、靶向治療、營養支持、心理輔導、中醫及其他腫瘤綜合治療。

我院聚合了北京大型三級甲等醫院腫瘤相關科室及中國腫瘤MDT聯盟的優質醫療資源，並根據我院提供腫瘤全週期醫療服務的策略，引入了以患者為中心的MDT模式。首診專家負責為患者建立MDT團隊，制定合適的治療方案，優化治療效果，並根據癌症類型和主要治療手段在整個醫療過程中提供全面支持。

該院是一家醫保定點醫療機構。這一資格對我們吸引希望在公共醫療保險計劃下獲得醫療服務而無需醫療保險公司事先批准的參保患者大有幫助。

截至2024年6月30日，北京京西腫瘤醫院有355名醫療專業人員，包括202名醫師、139名技術、藥學及護理醫療專業人員以及14名其他醫療專業人員。在我們的醫師中，62名是主任醫師，81名是副主任醫師，57名是主治醫師、1名是住院醫師及1名是醫士。

早癌篩查與防治中心

憑藉北京大學腫瘤醫院的醫療資源，北京京西腫瘤醫院的早癌篩查與防治中心在「早發現、早診斷、早治療」的醫療理念及預防與治療相結合的基礎上成立，並致力於提高公眾對早癌篩查的重要性的認識。

早癌篩查與防治中心為患者提供中國至少十大高發癌症的早癌篩查以及基於家庭的健康管理服務。北京大學腫瘤醫院與佰惠早篩共同開發的智能篩查系統能夠為患者提供全方位的評估、篩查、隨訪和健康管理服務。

腫瘤外科及腫瘤內科

該院的腫瘤外科主要開展胸腔癌、消化系統腫瘤、泌尿系統腫瘤、婦科腫瘤、乳腺癌及頭頸癌的綜合手術。腫瘤內科主要開展化療、靶向治療和其他藥物治療。

放療中心

該院的放療中心擁有中國首台Halcyon 3.0智慧放療平台整機和西門子的SOMATOM Confidence大孔徑定位CT，在保證治療精準、高效、安全的前提下，可使我們最大限度地保護周圍正常組織，提高患者放療的舒適度。

影像微創診療中心

該院的影像微創診療中心為患者提供準確、快速的穿刺活檢診斷、病理檢測和微創治療。北京京西腫瘤醫院可以對患者身體的各個部位進行穿刺活檢，並提供一站式的病理檢測和諮詢，對確診的腫瘤患者提供圖像引導微創治療。

國際醫療服務中心

該院的國際醫療服務中心依託北京大學腫瘤醫院技術精湛的專家團隊、一流的醫療設備和先進的管理理念，為社會各界提供高端、便捷、優質的醫療服務。該院與20多家國際主流商業保險機構合作，基於患者同意，針對患者的不同醫療需求，能夠為高端和中高端患者提供商業保險和自費等多層次的支付方式。

天津石氏醫院

天津石氏醫院是一家民營營利性二級綜合醫院，由我們於2020年3月成立，並於2020年4月開始運營。根據弗若斯特沙利文的資料，該院為天津少數幾家能夠提供腫瘤全週期醫療服務的民營醫院之一。

地理位置

天津石氏醫院位於天津西青區，天津是中國的直轄市之一，屬於華北地區，根據弗若斯特沙利文的資料，2021年華北地區醫療機構患者就診人次佔中國醫療機構患者就診總人次的約11.5%。截至2021年年底，根據弗若斯特沙利文的資料，天津醫院的收入從2017年的約人民幣511億元增長到2021年的約人民幣683億元，年複合增長率約為7.5%。

我們相信，天津石氏醫院受益於位於城市人口眾多的直轄市，中國工程院院士石學敏(其獲相關國家部門評選為國醫大師(中國中醫藥行業的最高榮譽之一)，為博士生導師、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)提供的資源支持以及我們醫院的知名專家團隊(如我們的全職醫師馬春燕女士(主任醫師／教授，石學敏院士團隊專家，在醫療行業擁有逾40年工作經驗)，以及我們的多點執業醫師賈英傑先生(主任醫師，中國著名的中醫腫瘤學家，於中醫腫瘤學行業擁有約24年經驗)及張伯儒先生(副主任醫師，石學敏院士團隊專家，於醫療行業擁有約30年工作經驗)，這為我們在未來穩步持續增長提供了龐大的潛在顧客群及優質醫療資源。

運營能力

截至2024年6月30日，該院有120張註冊床位，截至最後實際可行日期，我們有120張可供運營床位。該院提供全方位的一般醫療服務，有17個臨床和醫療技術科室，主要包括腫瘤科、中醫科、外科和內科。該院配備有先進的篩查、診斷和治療設備，如CT設備、超導MRI系統、DR系統、胃腸鏡和高清腹腔鏡。

該院是一家醫保定點醫療機構。這一資格對我們吸引希望在公共醫療保險計劃下獲得醫療服務而無需醫療保險公司事先批准的參保患者大有幫助。

截至2024年6月30日，該院共有209名醫療專業人員，包括99名醫師、83名技術、藥學及護理醫療專業人員以及27名其他醫療專業人員。在我們的醫師中，36名是主任醫師，27名是副主任醫師，22名是主治醫師，11名是住院醫師及3名是醫士。

天津南開濟興醫院

天津南開濟興醫院是一家民營營利性一級綜合醫院，於2019年2月被我們收購並開始運營。根據弗若斯特沙利文的資料，通過與天津市中西醫結合醫院暨南開醫院等三級甲等醫院建立醫療聯合體，該院可幫助這些醫院緩解門診服務壓力。

地理位置

天津南開濟興醫院亦位於天津南開區。我們相信，我們受益於位於直轄市的中心，周圍主要是成熟的社區，人口密度高，老年人比例大，附近相同規模的醫院較少，我們的位置為我們在未來的穩定持續增長提供了龐大的潛在顧客群。

運營能力

截至2024年6月30日，該院有57張註冊床位，截至最後實際可行日期，我們有57張可供運營床位。我們提供全方位的一般醫療服務，有13個臨床和醫療技術科室，主要包括中醫科、中西醫結合科和內科。我們專注於心血管疾病(包括肺心病)、內分泌疾病(包括糖尿病)和腫瘤的治療以及中醫治療。該院配備有彩色多普勒診斷儀、過敏原檢測儀、全自動生化儀、全自動化學發光測定儀及計算機放射成像系統等先進的檢查和診斷設備。

除臨床和醫療技術科室提供的服務外，該院還旨在為患者提供綜合服務，包括互聯網醫療服務、為住院患者提供遠程醫療服務、早癌篩查等。該院還於2021年5月與天津市中西醫結合醫院暨南開醫院(三級甲等綜合醫院)簽訂了醫療聯合體協議，在影像檢查和分級診療方面進行合作。

此外，我們於2022年4月與泰達國際心血管病醫院(三級甲等心血管病專科醫院)和泰心醫聯(天津)醫院管理有限公司簽訂了互聯網專科醫療聯盟協議，基於患者同意提供心血管疾病的遠程診斷和諮詢，提高社區醫療服務水平。

該院是一家醫保定點醫療機構。這一資格對我們吸引希望在公共醫療保險計劃下獲得醫療服務而無需醫療保險公司事先批准的參保患者大有幫助。

截至2024年6月30日，該院共有113名醫療專業人員，包括61名醫師、33名技術、藥學及護理醫療專業人員以及19名其他醫療專業人員。在我們的醫師中，18名是主任醫師、11名是副主任醫師，16名是主治醫師，8名是住院醫師及8名是醫士。

我們體系內的醫院中位於天津的兩家醫院，即天津石氏醫院和天津南開濟興醫院，利用鄰近的地理位置優勢、醫療資源和各自的學科優勢，實現一二級醫院的門診和住院聯動，並開展醫療相關的交流和學習活動，促進兩家醫院協同發展。

太原和平醫院

太原和平醫院是一家民營營利性三級康復專科醫院。該院於2022年1月被我們收購，彼時太原和平醫院公司的財務業績根據中國適用會計準則已合併計入本集團的財務報表。然而，於2019年5月，我們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1.0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)，而太原和平管理將相應成立太原和平醫院(民辦非企業單位)。

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)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。自此，我們管理太原和平醫院的運營，太原和平醫院當時為一家非營利性醫院。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。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－本集團－太原和平醫院公司」及「歷史、重組及公司架構－本集團－業績記錄期間的收購－太原和平醫院公司」。

在留任管理層及本集團管理層成員四年多的共同努力下，太原和平醫院實現了重大增長，主要包括：

- 於2023年10月，榮獲艾力彼醫院競爭力秋季排行榜2023屆社會辦醫•康復醫院第4名；

- 自2023年3月起，經山西省衛健委批准，其由二級甲等綜合醫院升級為三級康復專科醫院，成為山西省首家三級康復專科醫院；

- 根據太原和平醫院公司的未經審計財務報表，其財務業績顯著改善，即其2019年至2022年收入的四年複合增長率約為31.0%；

- 自2021年9月起其成為中國康復醫學會科普示範基地；

- 自2021年6月起其成為首批國家標準化遠程家庭心臟康復示範中心；

- 自2020年7月起其成為第三批國家標準化心臟康復中心；及

- 自2019年10月起其成為中國康復醫學會單位會員。

同時，在康復醫學的探索和研究方面，該院於2022年3月建立了智能康復大廳，並與河南翔宇醫療設備股份有限公司(一家在上海證券交易所A股科創板上市的高科技企業(股票代碼：688626)，集康復器械、理療設備和疼痛康復設備的研發、生產和銷售為一體)合作，於2023年2月建立了智能康復轉化實驗室，旨在(i)以患者需求為中心，設計開發智能康復輔具以及評定及訓練設備；(ii)開展轉化醫學相關工作，包括但不限於新設備新器械的臨床實踐、展示、專家評估及臨床推廣；及(iii)分享康復案例數據及共同開發的專利。

此外，太原和平醫院於2023年5月與長治醫學院訂立教學合作協議並成為了長治醫學院教學醫院，以進行互惠互利的合作，如共享學習資源、舉辦教學講座及開展實習計劃，從而根據雙方對臨床教學及實踐的需求共同培訓合格的醫療專業人員。該院圍繞腫瘤全週期醫療服務的發展戰略，積極探索腫瘤康復、營養康復等康復細分學科。

地理位置

太原和平醫院位於山西省太原市，屬於華北地區，根據弗若斯特沙利文的資料，2021年華北地區醫療機構患者就診人次佔中國醫療機構患者就診總人次的約11.5%。截至2021年年底，根據弗若斯特沙利文的資料，山西省醫院的收入從2017年的約人民幣524億元增長到2021年的約人民幣782億元，年複合增長率約為10.5%。

我們相信，太原和平醫院受益於醫院的良好業績和當地的高度認可，以及其位於人口密集區的中心位置，老年人比例高，交通便利，我們的位置為我們在未來穩步持續增長提供了龐大的潛在顧客群。

運營能力

截至2024年6月30日，該院有300張註冊床位，截至最後實際可行日期，有400張運營床位。該院主要提供康復服務，有32個臨床和醫療技術科室，主要包括腫瘤康復、心肺康復、神經康復、骨科康復、重症監護康復和老年病康復。

該院於2021年9月成立了早癌篩查中心，為顧客及／或患者提供準確的診斷、一對一的服務和健康管理。該院早癌篩查中心依託北京大學腫瘤醫院的專家團隊的遠程指導，建立了遠程診斷及遠程會診的在線服務模式，使我們在太原的顧客及／或患者能夠享受到高品質早癌篩查服務。

該院的腫瘤康復科成立於2022年6月，擁有一支平均超過11年行業經驗的資深腫瘤專家和專業醫療團隊，尤其是我們的主任醫師李治國先生在腫瘤治療與康復領域擁有超過25年的行業經驗。該院腫瘤康復科與早癌篩查中心相結合，支持該院腫瘤全週期醫療服務的發展。

作為由太原市衛生健康委員會及太原市民政局於2020年1月授予的太原市安寧療護試點單位，該院還設立了安寧療護病房，在終末期惡性腫瘤患者的康復和安寧療護領域進行實踐探索，為姑息治療的發展做出了重要貢獻。此外，我們還設有疼痛康復科，為癌痛和各種複雜的慢性疼痛提供康復治療等。

該院配備了先進的設備，如用於篩查、診斷和治療的奧林巴斯電子胃鏡(GIF TYPE Q260J)、奧林巴斯電子腸鏡(CF-HQ290I)、西門子64排螺旋CT設備和西門子1.5T MRI系統，以及用於康復的醫用空氣加壓氧艙、運動心肺功能測試系統、三輛騎式、坐式和臥式下肢功率自行車(磁控阻尼康復車)。

該院是一家醫保定點醫療機構。這一資格對我們吸引希望在公共醫療保險計劃下獲得醫療服務而無需醫療保險公司事先批准的參保患者大有幫助。

截至2024年6月30日，該院共有368名醫療專業人員，包括120名醫師、238名技術、藥學及護理醫療專業人員以及10名其他醫療專業人員。在我們的醫師中，15名是主任醫師，24名是副主任醫師，48名是主治醫師，及33名是住院醫師。

合肥佰惠醫院

合肥佰惠醫院是一家民營營利性二級綜合醫院，於2021年12月被我們收購並開始運營。我們於2020年11月向獨立第三方收購合肥市長榮醫院有限公司的若干長期資產及於2021年12月收購合肥長榮醫院的業務及淨資產，此後，上述兩家實體旗下所經營的業務已根據中國適用會計準則併入本集團的財務報表。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－本集團－合肥佰惠醫院公司」。

根據弗若斯特沙利文的資料，合肥佰惠醫院為合肥少數幾家能夠提供腫瘤全週期醫療服務的民營醫院之一。

地理位置

合肥佰惠醫院位於安徽省合肥市，屬於華東地區，根據弗若斯特沙利文的資料，2021年華東地區醫療機構患者就診人次佔中國醫療機構患者就診總人次的約35.9%。截至2021年年底，根據弗若斯特沙利文的資料，安徽省醫院的收入從2017年的約人民幣895億元增長到2021年的約人民幣1,320億元，年複合增長率約為10.2%。

我們相信，合肥佰惠醫院受益於位於省會城市的中心，城市人口基數大，交通便利，居民區密集，醫院周圍有大量的老年人，其位置為我們在未來的穩定持續增長提供了龐大的潛在顧客群。

運營能力

截至2024年6月30日，該院有160張註冊床位，截至最後實際可行日期，有160張可供運營床位。該院提供全方位的一般醫療服務，有19個臨床和醫療技術科室，主要包括腫瘤科、腫瘤康復科、重症康復科、骨科、普通外科和內科。該院配備了先進的篩查、診斷、治療和康復設備，如東芝64排CT設備及東芝1.5T MRI系統。

合肥佰惠醫院的腫瘤科提供早癌篩查、綜合MDT模式、腫瘤化療與腫瘤靶向治療。該院的普通外科提供肝臟、胰腺、胃、腸、甲狀腺、乳腺和血管的良性腫瘤和惡性腫瘤的診斷和治療。此外，截至最後實際可行日期，該院與安徽省若干有影響力的醫院達成合作關係，以提供腫瘤全週期管理。

多位專家在該院開展手術，使我們的科室在肝膽胰疾病、甲狀腺腫瘤、乳腺腫瘤等方面形成了從基礎到臨床的完整體系。此外，該院骨科可開展椎管內腫瘤等多種手術，使我們從安徽省同級醫院中脫穎而出。

該院的腫瘤康復科全面從事康復評估、康復治療和康復護理等工作。該院自2022年11月起與我們的太原和平醫院達成戰略合作協議，提高我們康復科的綜合診療能力。該院的重症康復科主要治療嚴重創傷、大手術後的患者和需要持續密切監測生命指標的患者，如晚期腫瘤手術後恢復期的患者以及多器官功能不全綜合徵和嚴重休克的患者。

該院是一家醫保定點醫療機構。這一資格對我們吸引希望在公共醫療保險計劃下獲得醫療服務而無需醫療保險公司事先批准的參保患者大有幫助。

截至2024年6月30日，該院共有187名醫療專業人員，包括59名醫師、111名技術、藥學及護理醫療專業人員以及17名其他醫療專業人員。在我們的醫師中，3名是主任醫師，10名是副主任醫師，27名是主治醫師、16名是住院醫師及3名是醫士。

武陟濟民醫院

武陟濟民醫院是一家民營營利性三級綜合醫院，於2022年4月被我們收購並開始運營。根據弗若斯特沙利文的資料，按2022年的總收入計，同年，武陟濟民醫院在武陟縣所有民營醫院中排名第一。自2024年4月起，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，成為武陟縣首家三級綜合醫院。

地理位置

武陟濟民醫院位於河南省焦作市武陟縣，屬於華中地區，根據弗若斯特沙利文的資料，2021年華中地區醫療機構患者就診人次佔中國醫療機構患者就診總人次的約14.9%。根據同一資料來源，河南省醫院的收入從2017年的約人民幣1,436億元增長到2021年的約人民幣2,288億元，年複合增長率約為12.3%。

作為武陟縣規模最大的民營醫院，我們相信，武陟濟民醫院受益於當地社會的高度認可和龐大的縣域人口基數，我們的位置為我們在未來的穩定持續增長提供了龐大的潛在顧客群。

運營能力

截至2024年6月30日，武陟濟民醫院有550張註冊床位，截至最後實際可行日期，有556張運營床位。該院提供全方位的一般醫療服務，有43個臨床和醫療技術科室，主要包括腫瘤科、骨科、心血管科、產科和外科。該院配備了先進的設備，特別是用於篩查和診斷的飛利浦大孔徑CT、GE 64排螺旋CT設備、GE 1.5T MRI系統、飛利浦Q5彩色相機及四維彩色多普勒超聲系統，用於治療的Varian電子直線加速器、GE3100大型平板介入治療機及聚焦式體外衝擊波治療儀，以及各種康復醫療設備。

武陟濟民醫院開展的醫療業務齊全，特色優勢明顯，特別是，神經外科的顱底腫瘤、腫瘤科的放射治療、骨科的關節置換、心腦血管病的介入治療和產科的無痛分娩等特色技術在焦作市的競爭對手中處於領先水平。

此外，該院分別於2023年和2021年榮獲「中國腫瘤多學科診療(MDT)聯盟創建單位」和「河南省老年友善醫療機構」的榮譽稱號。詳情請參閱本節「－主要獎項及表彰」。

該院的腫瘤科主要開展惡性腫瘤放療、化療、微創介入治療、中醫中藥治療和靶向治療，尤其是在各種惡性腫瘤的調強適型放射治療及肝癌等微創介入治療方面累積了豐富經驗。副主任醫師張劉軍先生是腫瘤科主任，是河南省抗癌協會腫瘤靶向治療專業委員會和腫瘤康復專業委員會委員、河南省抗癌協會腫瘤化療專業委員會及食管癌專業委員會委員和中國臨床腫瘤學會會員，擁有超過15年的腫瘤治療行業經驗。

此外，該院在2022年5月還成立了早癌篩查中心，為了更好地在該院提供腫瘤全週期醫療服務及開展醫療管理。

該院是一家醫保定點醫療機構。這一資格對我們吸引希望在公共醫療保險計劃下獲得醫療服務而無需醫療保險公司事先批准的參保患者大有幫助。

截至2024年6月30日，該院共有611名醫療專業人員，包括196名醫師、357名技術、藥學及護理醫療專業人員以及58名其他醫療專業人員。在我們的醫師中，4名是主任醫師，32名是副主任醫師，78名是主治醫師，43名是住院醫師及39名是醫士。

醫院擴張

我們計劃通過實施腫瘤中心大樓建設計劃來升級我們武陟濟民醫院的設施。

下表概述腫瘤中心大樓建設的主要詳情：

估計總成本：	建設腫瘤中心大樓的估計總成本約為[**編纂**]，計劃全部以[**編纂**][**編纂**]撥付。
估計腫瘤中心大樓建築面積：	12,106.8平方米
預計完工時間：	2026年12月
預計開始運營的年份：	於2027年年底前
截至最後實際可行日期的施工狀態：	處於項目規劃階段

建設腫瘤中心大樓的理由及裨益

我們已就腫瘤中心大樓的建設及運營進行了可行性研究和分析(「**可行性分析**」)。可行性分析慮及(其中包括)：(i)對我們腫瘤全週期醫療服務的需求不斷增長，以及利用我們於業績記錄期間相關收入的歷史增長估計未來收入；(ii)腫瘤中心大樓建設及籌備運營產生的估計投資成本總額；及(iii)未來在有或沒有腫瘤中心大樓的情況下產生的醫療專業人員的估計成本總額。

2027年年底腫瘤中心大樓開始運營後：

- 武陟濟民醫院位於華中河南省焦作市武陟縣。根據弗若斯特沙利文的資料，於2021年，華中地區的醫療機構就診人次約佔中國醫療機構就診總人次的14.9%。根據同一資料來源，位於河南省的醫院的收入由2017年的約人民幣1,436億元增至2021年的約人民幣2,288億元，年複合增長率約為12.3%。通過建設腫瘤中心大樓，我們相信我們更接近此地理區域細分市場。因此，我們將能夠進入該市場並從該市場的增長中獲益，這不會與我們繼續拓展我們目前正在開展業務的市場相矛盾或產生任何衝突；

- 註冊床位數量將增加210張，這將有助於擴大我們的醫療服務提供能力；

- 將腫瘤相關診療學科獨立建設，促進未來發展；

- 將腫瘤相關診療學科集中安排在腫瘤中心大樓，更便於開展臨床多學科會診及查房；

- 我們可為顧客及／或患者提供更舒適的診療環境；

- 我們能夠添加新的醫療設備（如DSA），以提高腫瘤治療相關服務的質量及效率；及

- 根據弗若斯特沙利文的資料，醫院建立腫瘤中心大樓集中管理腫瘤相關醫療設備及為腫瘤顧客及／或患者提供綜合服務並不罕見。

有關我們武陟濟民醫院腫瘤中心大樓建設的風險詳情，請參閱本文件「風險因素－與我們業務、行業、整體運營及財務狀況以及前景有關的風險－我們可能無法識別、把握或運用新醫院的擴張機會，並且所收購的業務可能附有未知或或然的法律責任，這可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成影響。」。

我們提供的腫瘤全週期醫療服務

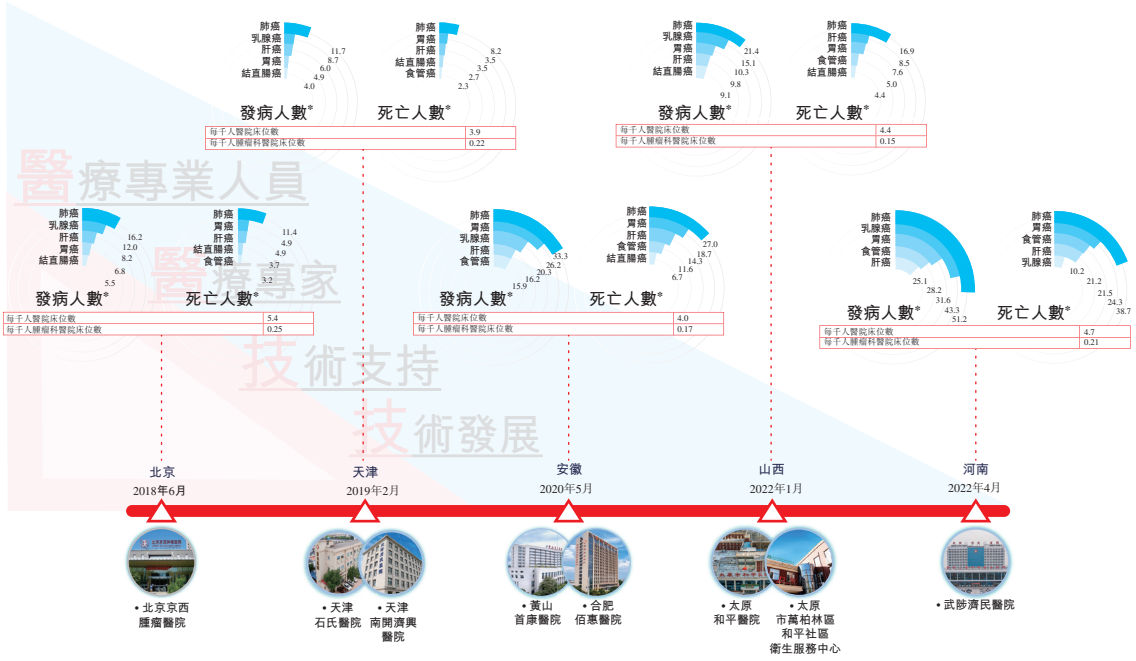
我們致力於為(i)已被診斷患有癌症的個體；(ii)具有平均或高癌症風險個體(如家族史中發生過癌症事件的個體)；及(iii)已接受過腫瘤治療(包括癌症積極治療)的個體提供腫瘤全週期醫療服務。下圖根據弗若斯特沙利文的資料展示了我們通過腫瘤全週期醫療服務提供的各類服務對應的目標組別：

資料來源：美國國立衛生研究院、中國疾控中心、弗若斯特沙利文分析

我們通過於2018年6月收購在腫瘤相關學科方面擁有優質醫療資源的北京京西腫瘤醫院，藉助其所依託的北京大學腫瘤醫院的學科優勢，搶佔腫瘤全週期醫療服務的差異性競爭優勢，並將我們的北京京西腫瘤醫院建設成為我們醫院體系內的旗艦醫院，然後賦能我們位於其他省市的體系內的醫院。

根據弗若斯特沙利文的資料，就2018年中國各省的發病率及死亡率而言，北京市、天津市、安徽省、山西省及河南省對患者健康及壽命影響最大的癌症為消化系統腫瘤(包括胃癌、結直腸癌、食管癌及肝癌)、肺癌及乳腺癌。天津市、安徽省、山西省及河南省的醫院床位數以及每千人擁有腫瘤科床位數均低於北京市。我們依託北京京西腫瘤醫院的學科優勢(尤其是消化系統腫瘤)，先後在上述省市設立、收購及／或托管七家醫院，從戰略上專注於提供腫瘤全週期醫療服務，並在我們體系內的醫院進一步加強上述癌症的腫瘤學科建設。我們致力於填補當地由於腫瘤篩查、腫瘤康復醫療資源相對稀缺而產生的市場需求缺口，並與當地公立醫院建立了穩定的合作關係。

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兩家民營非營利性醫院的管理權，在北京、天津、山西省、安徽省及河南省運營和管理八家醫院，專注於提供腫瘤全週期醫療服務。下圖展示了我們基於利用腫瘤學科專長填補相應省市當地因消化系統腫瘤、肺癌及乳腺癌醫療資源相對稀缺而產生的需求缺口，戰略性佈局我們體系內的醫院：



*　　*人數以千計*

資料來源：國家癌症中心、中國腫瘤登記平台、《中國衛生健康統計年鑒(2019)》、弗若斯特沙利文分析

附註：

(1)　上面藍圖中的數字指以千計的人數，上面紅圖中的數字指每千人醫院病床數目；

(2)　上圖中各省／市癌症的發病人數及死亡人數由各省的發病率及死亡率乘以2018年相應省／市的總人口計算得出；

(3)　根據弗若斯特沙利文的資料，上述癌症為2018年中國相關省／市的省級發病率及死亡率前五大癌症，旨在計算及披露從腫瘤學角度而言對患者健康及壽命影響最大的前五大癌症在2018年中國省級發病率及死亡率方面的統計數據；及

(4)　根據弗若斯特沙利文的資料，使用床位數除以各省總人口計算各省／市的人均床位數。人均床位數越高，反映區域人均醫療資源越豐富。

於業績記錄期間，我們的戰略重點是提供腫瘤全週期醫療服務以及通過我們自有及托管醫院提供服務，包括(i)篩查和診斷相關服務；(ii)治療相關服務；及(iii)康復相關服務。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，腫瘤相關服務產生的收入分別為人民幣177.1百萬元、人民幣242.7百萬元、人民幣345.0百萬元及人民幣215.2百萬元，分別約佔我們同期醫院業務總收入的56.3%、39.3%、42.4%及47.3%。

我們的篩查和診斷相關服務

我們為顧客及／或患者提供篩查和診斷相關服務，主要包括評估和篩查、報告解釋、診斷和病例管理。我們為顧客及／或患者提供全面預防和治療癌前病變的服務。此外，我們利用自主研發的早期癌症輔助篩查系統進行風險評估和智能輔助檢查，並為顧客及／或患者提供後續預防和健康管理服務。

截至2024年6月30日，我們的六家自有醫院和黃山首康醫院成立了早癌篩查與防治中心、早癌篩查中心或早癌篩查與評估中心，將早癌篩查標準在基層應用和推廣，以提供早癌篩查及腫瘤診斷和治療的連續醫療服務。我們體系內的醫院可以提供覆蓋所有年齡段和器官系統的各類腫瘤患者的診斷服務，主要包括X射線放射成像、核醫學檢查、血管造影檢查、血液檢查、內窺鏡檢查、超聲波檢查和病理診斷。

早癌篩查

於業績記錄期間，我們為顧客及／或患者提供早癌篩查服務。我們的早癌篩查服務經歷了以下幾個快速發展的階段：

- 我們於2019年1月在北京京西腫瘤醫院建立了我們體系內的醫院的首個早癌篩查中心，此後開始在我們體系內的醫院逐步建立此類中心，並推出了早癌篩查服務標準；

- 北京京西腫瘤醫院於2019年4月獲北京抗癌協會授予北京抗癌協會早癌篩查基地牌照；

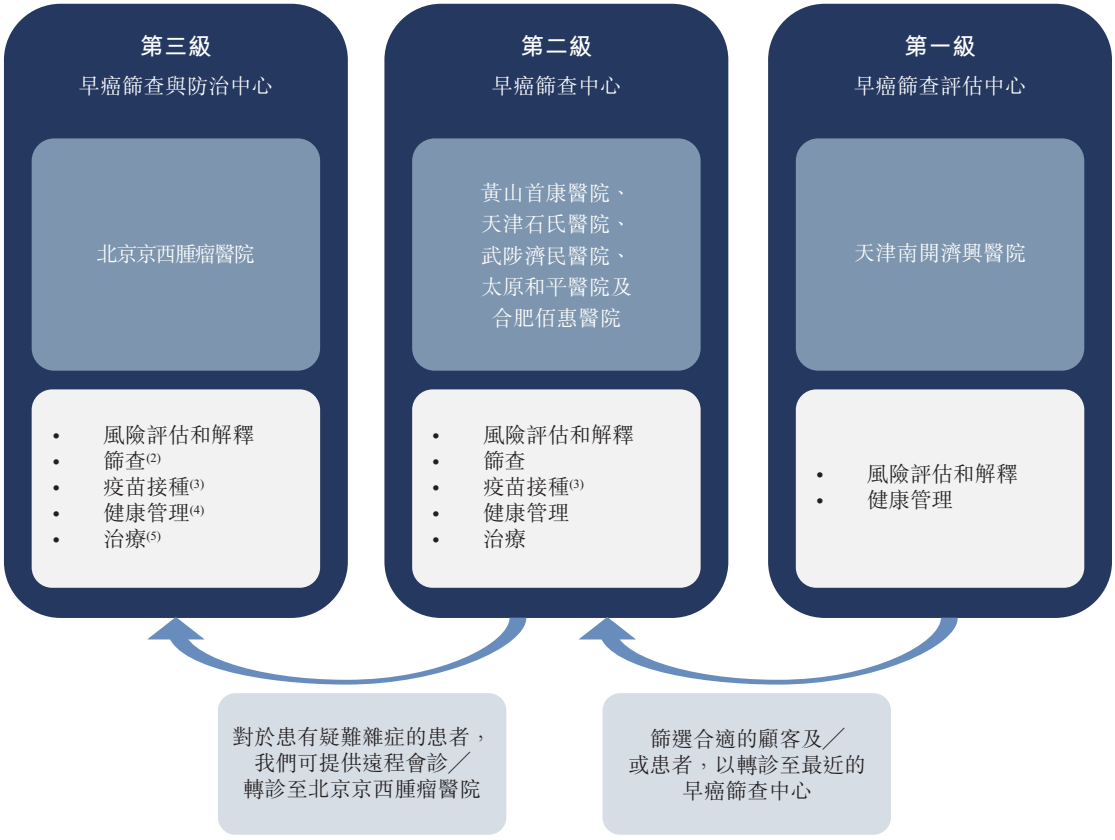
- 我們參與制定了《中國高發癌症早期篩查指南》，該指南由北京抗癌協會於2021年1月發佈；

- 我們於2021年12月獲得「早期癌症輔助篩查系統v1.0」的軟件著作權；

- 我們於2022年2月在中國成功完成了「BAYWAY ECS」的商標註冊；及

- 由北京大學腫瘤醫院和我們共同開發的「早期癌症輔助篩查系統v1.0」於2022年4月通過了北京抗癌協會早癌篩查專業委員會的專家評審。

我們以中國現行的分級診療制度為參考，建立了自己的三級腫瘤防治體系。該體系不同層次的功能和協作聯繫，有利於我們體系內的醫院克服孤立發展帶來的內部發展制約。下圖載列我們三級腫瘤防治體系的結構和各層級的不同功能：



附註：

(1) 利用我們自主研發的早期癌症輔助篩查系統或調查問卷進行風險評估和智能輔助篩查，為不同人群提供風險等級分析，生成癌症類型和相關風險因素的報告，並給出進一步的分析和解釋；

(2) 利用技術(包括但不限於超聲波、X射線CT、DR和病理診斷)為我們的顧客及／或患者提供全面檢查；

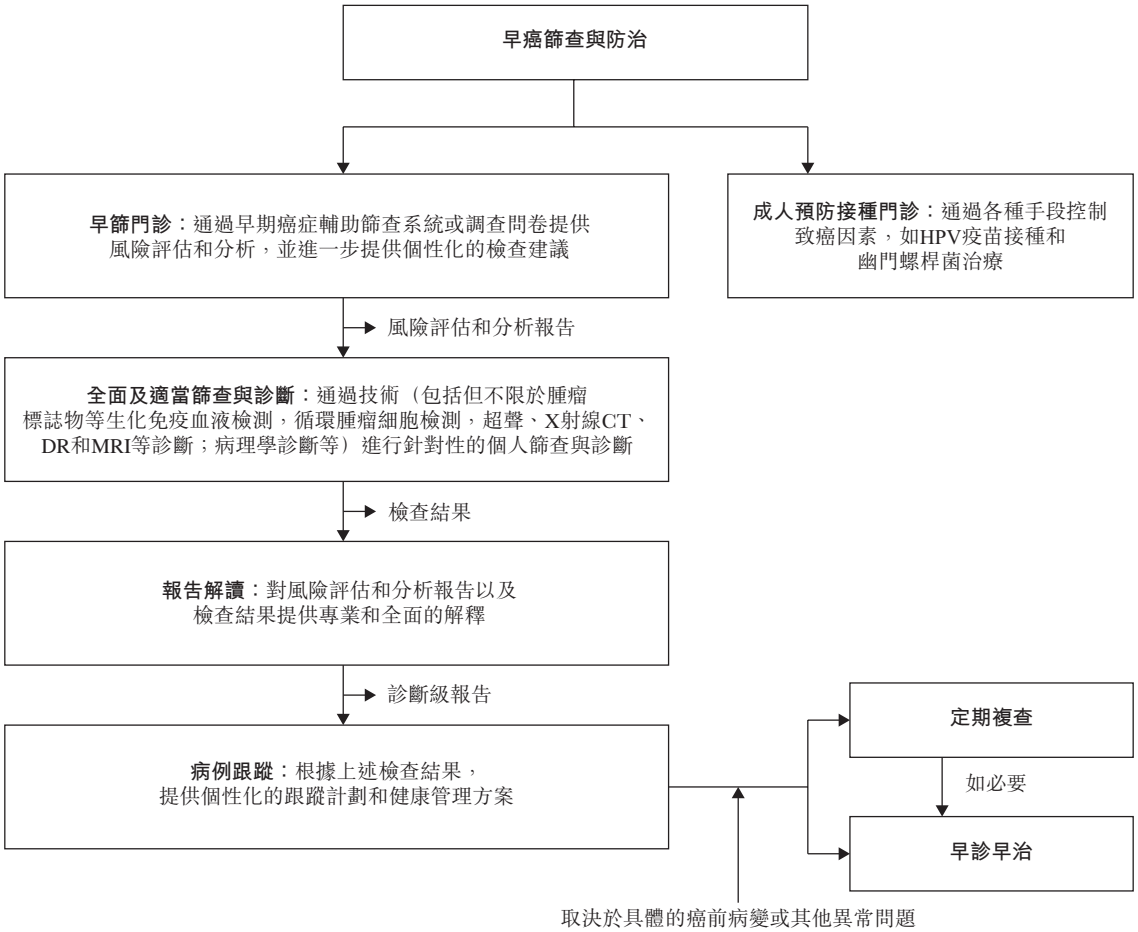
(3) 北京京西腫瘤醫院、合肥佰惠醫院及黃山首康醫院已獲發牌開展疫苗接種，如HPV疫苗及成人乙型肝炎疫苗等與癌症預防相關的疫苗接種；

(4) 根據顧客及／或患者的風險評估和篩查結果為其提供後續建議和健康管理方案；利用我們的患者管理系統對顧客及／或患者的癌前病變和其他異常身體狀況進行跟蹤，並密切跟蹤其定期複查情況；

(5) 通過手術、化療和放療提供治療和其他相關的治療服務；及

(6) 在上述腫瘤防治體系中，上圖第二級醫院與第三級醫院(即北京京西腫瘤醫院)的主要區別在於，北京京西腫瘤醫院是腫瘤專科醫院，腫瘤治療技術更全面、更專業，早癌篩查及腫瘤診斷及治療設備更先進，醫療隊伍素質更高及醫療資源更優質。詳情請參閱本節「－我們的醫院業務」。

以下流程圖說明了我們早癌篩查服務的流程：



我們的治療相關服務

患者一旦確診，我們會為他們提供各種治療手段，主要包括手術、微創介入治療、放療、化療、靶向治療、免疫治療或這些治療相結合，具體取決其病史和病情。

考慮到我們體系內的醫院的地理位置、當地醫療資源的需求及我們醫療專業人員的能力，我們已成立腫瘤科及／或專業腫瘤治療中心以提供規範化的治療服務。憑藉MDT遠程會診及病例管理，基於患者同意，我們體系內的醫院經驗豐富的醫療專業人員能夠及時隨訪、管理及治療其各自醫院的患者，為眾多患者提供更標準化的治療方案及優化的治療手段。有關醫療專業人員及與醫療機構合作的詳情，請參閱本節「－我們體系內的醫療資源」。

例如，北京京西腫瘤醫院、黃山首康醫院、武陟濟民醫院的放療科均具備對各類腫瘤精準放療的能力；來自於北京大學腫瘤醫院介入治療科的副主任醫師、我們其中一名多點執業醫師柳晨先生，在北京京西腫瘤醫院的影像微創診療中心開展穿刺活檢技術。其可在患者身體的各個部位進行穿刺活檢，主要是為患者提供準確、快速的一站式穿刺活檢診斷、病理檢測、微創治療和諮詢，並為確診的腫瘤患者提供圖像引導微創治療；及黃山首康醫院普外科主任醫師之一翁延宏擅長甲狀腺、乳腺、肝、膽、腸胃等腫瘤的手術治療及微創腹腔鏡手術。

我們的康復相關服務

我們為體系內的醫院的手術後或保守治療患者提供康復相關服務，包括各種功能康復、營養支持、晚期惡性腫瘤支持和臨終關懷。我們的所有六家自有醫院及黃山首康醫院均已成立康復科及／或標準化及專業化的腫瘤康復中心，主要從營養、姑息治療、心理狀況、運動和臨終關懷等幾個方面入手，針對對腫瘤全週期醫療服務有需求的患者，包括接受化療和靶向治療的非放療患者、各種治療後出現副作用的患者、對症支持的終末期惡性腫瘤患者以及臨終關懷患者。

特別是，太原和平醫院自2022年7月起成為山西省腫瘤專科聯盟理事單位。作為山西省第一家三級康復專科醫院及我們體系內的醫院中提供康復相關服務的先鋒，太原和平醫院還自山西省腫瘤醫院(三級甲等綜合醫院)、山西白求恩醫院(三級甲等綜合醫院)和山西省針灸醫院(三級甲等中醫院)聘請了專科主任醫師。詳情請參閱本節「－我們的醫院業務－我們的自有醫院概要－太原和平醫院」。我們體系內的其他醫院也在逐步聘請專科康復醫師來提供康復相關服務。

主要為指導患者全面康復，從身體、心理、社會和職業等方面最大限度地使患者康復，提高患者生活品質及延長患者壽命，我們在中國開展腫瘤康復臨床實踐，並提出腫瘤康復「五大處方」：

- ***治療***：我們為康復期的患者提供醫療和免疫治療；
- ***營養***：我們通過在康復期篩查、生活方式和飲食調查以及營養監測，加強和改善患者的每日營養攝入；
- ***運動***：我們通過評估患者的身體結構和機能以及活動能力，為患者量身定制身體康復計劃；
- ***心理***：我們通過評估、用藥及心理干預，幫助患者及時調整心理狀態；及
- ***緩解疼痛***：我們根據評估、藥物治療或非藥物治療以及中醫治療來減輕患者康復過程中的痛苦。

我們的篩查、診斷、治療和康復相關設施及設備

我們旨在為顧客及／或患者提供優質醫療服務。我們體系內的醫院配備了先進的設備和診斷手段，為顧客及／或患者提供精確的篩查、診斷和治療，同時提前預防或發現疾病，盡量減少侵入性手術的痛苦、時間和次數。我們的先進設備主要包括：

CT設備

我們的CT設備可用於為有早癌篩查和特殊醫療服務需求的顧客及／或患者提供腫瘤的篩查和診斷。我們的CT設備具有普通掃描、增強掃描和對比掃描的模式，使用精確準直的X射線束和高靈敏度的探測器，對身體各部位的病灶進行橫斷面掃描和診斷，掃描時間快，圖像清晰。此外，我們的CT設備還可用於指導穿刺活檢和微波消融。

北京京西腫瘤醫院的西門子SOMATOM Definition AS 64 CT診斷設備

截至最後實際可行日期，我們12台CT設備已投入使用，其中七台安裝在自有醫院，五台安裝在我們的托管醫院。

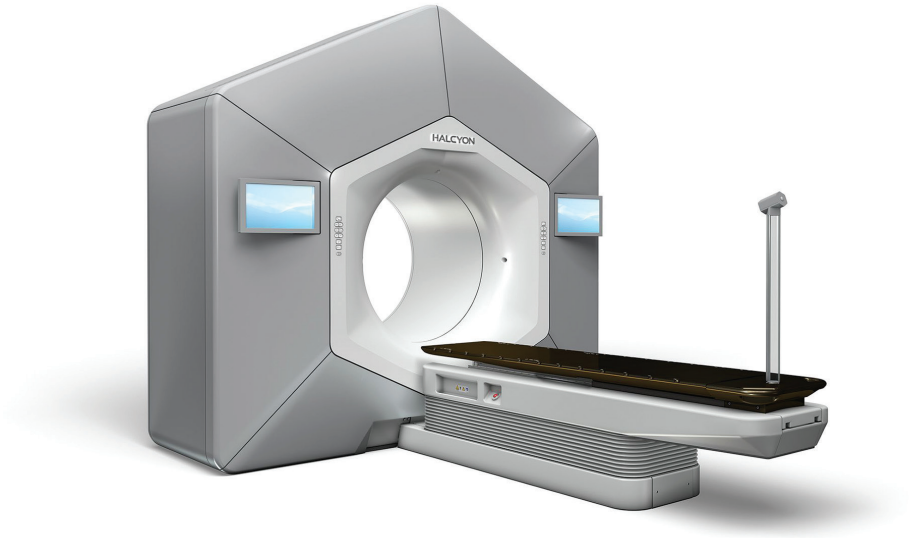
醫用電子直線加速器

放療是利用高能量射線來殺死惡性腫瘤或其他良性腫瘤細胞，是最常見的腫瘤治療手段之一。我們的醫用電子直線加速器是一種加速裝置，利用微波電磁場以線性軌跡加速電子，在腫瘤全週期醫療服務的治療階段提供針對患者的腫瘤或其他病變的臨床常規X射線或電子輻射。我們的醫用電子直線加速器產生高能量的X射線和電子，其特點是劑量率高、輻射時間短、輻射場大、劑量均勻性和穩定性好、半影區小。

黃山首康醫院的瓦里安VitalBeam直線加速器

北京京西腫瘤醫院於2021年10月引進中國首台Halcyon 3.0智慧放療平台整機，該設備屬於一種醫用電子直線加速器。我們引進的新一代直線加速器在軟組織顯示方面具有更好的分辨率，從而提高了其對腫瘤區域的定位精度和對危險器官的劑量控制。同時，圖像處理時間、噪音和帶狀偽影減少，使治療過程中的圖像具有更好的均勻性。

例如，在盆腔區域，膀胱和前列腺區域的成像得到明顯改善，確保高局部控制率，同時減少了放療的毒副作用，這將大大改善患者的治療效果和生活質量。此外，我們新一代直線加速器的100厘米大孔徑，可以治療乳腺癌等癌症。操作過程中的靜音設計和內置的自我屏蔽系統提高了患者的舒適度和治療效率，同時也保證了患者和醫務人員的安全以及環境的安全。



北京京西腫瘤醫院的瓦里安Halcyon 3.0直線加速器

董事認為，我們的醫用電子直線加速器結合了我們體系內的醫院的早癌篩查以及腫瘤康復的特點，為腫瘤患者提供個性化的、可負擔的和連續的醫療服務，未來能夠為更多的腫瘤患者提供包括手術、化療、放療和免疫治療在內的腫瘤全週期醫療服務。

根據弗若斯特沙利文的資料，約70%的腫瘤患者在疾病發展的不同階段需要放療治療。特別是，放療被認為是各種局部腫瘤(如鼻咽癌和淋巴瘤)的主要治療手段。根據弗若斯特沙利文的資料，放療也被廣泛用作手術或化療之前及／或之後的輔助治療和新輔助治療，並被證明對腫瘤的局部控制有效，從而獲得更好的五年生存率。此外，放療可以提供姑息治療，在治癒不是可行目標的情況下緩解癌症症狀。除惡性腫瘤外，放療還可用於治療良性腫瘤。

截至最後實際可行日期，我們三台醫用電子直線加速器已投入使用，其中兩台安裝在我們的自有醫院，一台安裝在我們的托管醫院。

此外，我們體系內的醫院還配備了領先的癌症篩查、腫瘤診斷和實驗室設備，如MRI系統、彩色多普勒超聲系統、數字減影血管造影系統和全自動生化分析儀。除作為放療設備的醫用電子直線加速器外，我們還配備了先進的腫瘤治療設備，包括高清胃腸鏡和高清腹腔鏡。

我們的康復相關設施及設備

我們先進的設備包括：

醫用高壓氧艙

2021年6月，我們在太原和平醫院引進醫用高壓氧艙，可以容納40人進行治療。我們的醫用高壓氧艙可以治療急性適應症和非急性適應症，是三級康復專科醫院的重要設備。作為山西省首家三級康復專科醫院，我們太原和平醫院的重症康復和神經康復等臨床科室對醫用高壓氧艙的治療需求超過40%。我們亦於2024年6月在合肥佰惠醫院引進一台醫用高壓氧艙，可以同時容納40人進行治療。

特別是在其他臨床治療措施不理想的情況下，醫用高壓氧艙作為獨立的、不可替代的、有效的臨床康復設備，對治療一氧化碳中毒、昏迷、休克搶救、神經系統治療等方面尤其體現了其獨特的效果。截至最後實際可行日期，我們的醫用高壓氧艙是山西省領先的同類設備和設施之一。

太原和平醫院的醫用高壓氧艙

步態訓練與評估系統

步態訓練與評估系統是一種針對步行功能障礙進行康復訓練的設備，通過計算機控制，步態矯正裝置驅動，使患者在直立體位下通過不斷重複的且軌跡固定的步態訓練來強化正常的步態記憶，從而在大腦中重新建立行走功能區，建立正確的行走模式，有效鍛煉相關肌肉和關節，刺激其功能的恢復。

我們的步態訓練與評估系統利用虛擬現實技術，使患者在設定的訓練場景下進行互動訓練，可以實時顯示患者的腿部阻力曲線，監測其下肢的主動和被動訓練。此外，我們還建立了患者數據庫，及時記錄患者的治療信息和方案，實現精確控制和精準康復。

太原和平醫院的步態訓練與評估系統

此外，我們還配備了先進的康復設備(如聚焦式體外衝擊波治療儀和衝擊波治療儀、MoTOmed(上下肢被動運動訓練器)、用於評估康復階段非臥床患者心肺功能的運動心肺功能系統)以及用於腫瘤康復階段的設備(包括用於評估心功能的無創心輸出量測量系統和三輛用於心功能康復的坐式和臥式下肢功率自行車(磁控阻尼康復車))。

我們擁有我們體系內的醫院的所有主要醫療設備。我們自合資格第三方供應商購買所有這些醫療設備。這些醫療設備由中國或海外知名的製造商開發。我們的主要大型設備的定期維護由製造商及／或合資格第三方進行，以確保其性能處於最佳水平。對於其他醫療設備，相關製造商通常提供保修期，並在這些設備的生命週期內提供維護和技術支持服務。

為加強我們的腫瘤全週期醫療服務，我們計劃使用[**編纂**]（約佔[**編纂**][**編纂**]的[**編纂**]），用於採購醫療設備。詳情請參閱本節「－我們的競爭優勢」及本文件「未來計劃及[**編纂**]用途」。

我們的醫院管理業務

於業績記錄期間，我們管理及運營托管醫院，並從中收取管理費。我們與每家托管醫院都簽訂了醫院管理協議，與黃山首康醫院的合約期為2020年1月1日至2061年12月31日，與太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心的合約期為2022年1月1日至2061年12月31日。我們醫院管理協議的服務期屆滿後，我們擁有向我們托管醫院提供管理協議中約定的管理諮詢服務的優先權。我們的托管醫院在與我們訂立管理協議前並非由我們管理。

根據我們的醫院管理協議，我們負責托管醫院日常運營的諮詢、監督和管理，其中包括協助醫療學科建設、績效改革、運營數據分析、品牌規劃、對管理體系的建立和實施提供建議、供應鏈管理（如對藥品、醫療設備及耗材的採購進行監督和提供建議）、外部市場開發工作（包括引進醫療專業人員和醫療設備）、員工培訓、融資和其他方面的管理諮詢服務。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，來自我們醫院管理業務的收入分別佔我們同期總收入的5.7%、4.6%、3.8%及3.4%。詳情亦請參閱本文件「風險因素－與我們業務、行業、整體運營及財務狀況以及前景有關的風險－倘我們的托管醫院決定終止或不重續管理安排，則我們的收入及盈利能力可能受損」。

我們有權收取根據托管醫院收入的固定百分比計算的管理費。管理費率是在考慮到我們向托管醫院提供的服務範圍後，由托管醫院與我們公平協商確定，並參考中國醫療服務行業的普遍市場價格。特別是，根據弗若斯特沙利文的資料，中國醫療服務行業的管理費率一般在5.0%至15.0%之間。我們有權根據我們為托管醫院提供服務的具體情況以及托管醫院的經營狀況和發展需要調整管理費的數額，但不得超過約定的限額。托管醫院無權對管理費的數額進行上述調整。

於2021年12月31日，我們與黃山首康醫院簽訂了現行醫院管理協議，管理費率為10.0%，合約期為2022年1月1日至2061年12月31日。我們與太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心簽訂了醫院管理協議，管理費率為10.0%，合約期為2022年1月1日至2061年12月31日。根據醫院管理協議，我們收取的管理費率原則上為10.0%，但須遵守前文所述的調整機制，該機制已由托管醫院與我們達成一致。根據我們先前與黃山首康醫院簽訂的醫院管理協議，合約期分別為2020年1月1日至2020年12月31日及2021年1月1日至2021年12月31日，截至2020年及2021年12月31日止兩個年度，黃山首康醫院的管理費率為7.0%。

在我們醫院管理協議的有效期內，管理費按照會計年度計算、確認和支付，(i)截至2020年及2021年12月31日止年度，在財務賬目完成且財務數據最終確定後，黃山首康醫院應於每個會計年度結束時一次性支付所有管理費；(ii)自2022年1月1日起，我們的托管醫院應於每個會計年度結束後三個月內，根據未經審計的報表收入預付不少於營業收入5%的管理費，以及於經審計的財務會計報告發佈後15天內向我們支付所有剩餘的管理費；及(iii)我們的托管醫院應支付管理費到我們的指定賬戶。除管理費外，托管醫院應承擔和賠償我們在執行或提供服務時支付或發生的所有合理費用、預付款和任何形式的實付費用(「**費用**」)。托管醫院應在收到費用發票後的七天內支付發票上的金額。

我們計劃使用[**編纂**](佔[**編纂**][**編纂**]約[**編纂**]%)，用於擴張我們的醫院管理業務。截至最後實際可行日期，我們尚未訂立任何意向書或協議，亦未識別醫院管理業務擴張的任何明確目標，且我們尚未設定任何確定的相應擴張時間表。我們處在醫院管理業務擴張的目標的初步階段，尚未完成任何上述目的的評估。詳情請參閱本文件「未來計劃及[**編纂**]用途」及本節「－我們的發展戰略」。

管理協議的主要條款

下表載列我們目前醫院管理協議的主要條款概要：

托管醫院	合約期限	訂約方	條款
黃山首康醫院	2022年1月1日至2061年12月31日	(i) 安徽首康投資；及 (ii) 黃山首康醫院	在管理協議到期後，我們將有優先權繼續向托管醫院提供醫院管理服務，但須符合上市規則的要求。
太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心	2022年1月1日至2061年12月31日	(i) 太原市和平醫院管理有限公司；及 (ii) 太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心	

主要權利和義務：

(i) 根據管理協議，我們以獨家方式管理托管醫院，托管醫院及我們同意在未經我們事先書面同意的情況下，不與任何第三方就全部或部分醫院管理服務進行合作或與任何第三方建立任何類似安排。我們的托管醫院不得就服務協議或本協議約定的類似服務與任何第三方進行磋商或達成任何形式的合作，亦不得與其構成競爭或產生衝突。

(ii) 於管理協議有效期內，我們的托管醫院須維持管理團隊及員工隊伍的穩定性，以確保管理協議能成功履行。未經我們事先同意，我們的每家托管醫院及其各自的員工不得直接或間接從事將導致與該醫院的業務競爭的任何營運活動，包括但不限於接受托管醫院競爭對手的僱傭、向托管醫院競爭對手提供諮詢或顧問服務以及以任何形式將托管醫院的任何資源轉讓予外界。

(iii) 此外，未經我們書面同意，我們的托管醫院不得以任何方式租賃、轉讓、出售、質押、抵押托管醫院所擁有、佔用、使用或以其他方式控制的任何資產或就其設立產權負擔。

責任安排： 我們不對以下事項承擔任何責任：(i)我們的托管醫院的任何債務、責任或義務；(ii)任何第三方因我們的托管醫院(包括董事、受託人、高級職員、僱員等)的疏忽或任何其他行為而提出的任何申索；及(iii)我們的托管醫院牽涉的任何糾紛、訴訟、仲裁、其他法律糾紛或資不抵債、破產、解散、清盤、法律程序、行政訴訟、命令或決議或類似情形。

保險安排： 我們可出於提供醫院管理服務的目的向托管醫院派駐人員，該等人員的勞動關係保持不變，其工資、福利、社會保險及住房公積金仍由我們承擔，但托管醫院、員工與我們另有約定的除外。

續期及終止：

(i) 管理協議應自雙方簽署之日起生效。管理協議生效後，除非雙方另有約定並達成書面協議，或在管理協議中另有約定，或出於法律規定的原因，否則任何一方不得單方面終止。

(ii) 除非雙方另有約定，對管理協議的任何修改都應在雙方共同同意後以書面形式進行。管理協議中未涉及的任何事項可由雙方經單獨協商和同意後簽訂補充協議加以補充。補充協議為管理協議的有效部分，與管理協議具有同等法律效力。補充協議與管理協議不一致的，以補充協議為準。

(iii) 此外，倘托管醫院運營的必要許可被撤銷，或托管醫院嚴重違規，我們可以單方面終止醫院管理協議及向托管醫院尋求賠償。

我們預計近期不會終止管理協議。有關終止管理協議的相關風險的詳情，請參閱本文件「風險因素 — 與我們業務、行業、整體運營及財務狀況以及前景有關的風險 — 倘我們的托管醫院決定終止或不重續管理安排，則我們的收入及盈利能力可能受損。」。

根據《民辦非企業單位登記管理暫行條例》，我們的每家托管醫院均登記為獨立法人。根據《中華人民共和國民法典》(「**《民法典》**」)，法人是具有民事權利能力和民事行為能力，依法獨立享有民事權利和承擔民事義務的組織。此外，法人以其全部財產獨立承擔民事責任。因此，我們的托管醫院根據適用的中國法律法規對其自身行為負全責，由於這一地位及我們管理協議的條款，我們和我們的董事均無需僅僅因為我們於體系內的醫院的舉辦者權益、我們對其理事會或董事會成員的提名或我們向彼等提供的醫院管理服務而對我們托管醫院在適用中國法律法規項下在重大方面的任何責任、

不當行為或違反法規的行為負責(惟我們嚴重違反管理協議、嚴重疏忽或故意不當行為則除外)。根據《民法典》，依照法律或者法人章程的規定，代表法人從事民事活動的負責人，為法人的法定代表人。法定代表人以法人名義從事的民事活動，其法律後果由法人承受。

據董事所深知，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，托管醫院並無任何重大不合規或重大醫療糾紛，亦無遭遇可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的任何醫療糾紛。目前，我們無意將托管醫院轉變為民營營利性醫院。

我們的中國法律顧問表示，根據中國適用法律法規，我們的醫院管理協議合法、具有法律約束力及可強制執行。據我們中國法律顧問告知，托管醫院根據醫院管理協議向我們支付管理費並不構成股息分配或根據中國法律法規被視為股息的其他經濟利益的分配，其依據如下：

(i) 根據中國適用法律法規，「民辦非企業實體的股息分派」是指對實體收入超過支出部分的分派。然而，托管醫院向我們支付的管理費按其收入的固定百分比計算，而不考慮其收入是否超過支出；

(ii) 中國適用法律法規並不禁止托管醫院作為民辦非企業實體與其舉辦者簽訂醫院管理協議或向其支付管理費，亦不對相關管理費的費率或金額做出任何限制；及

(iii) 托管醫院的主管部門已經確認，托管醫院向我們支付的管理費是自主的商業行為，我們的托管醫院可依法與我們簽訂管理協議並合作。

我們對黃山首康醫院並無控制權，亦未綜合入賬其財務業績，且其並非本集團的一部分，主要原因如下：

(1) 由於黃山首康醫院為非營利性醫院，我們無權通過股息或其他形式的分派從黃山首康醫院收取經濟利益，亦無權在黃山首康醫院清算時獲得任何剩餘資產。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未通過股息或其他形式的分派從黃山首康醫院收取任何經濟利益。

(2) 董事已考慮監督其運營的黃山首康醫院內部管治機構的運作模式、相關活動內容及如何作出有關該等活動的決策以及我們是否有能力對黃山首康醫院的相關活動作出指示。黃山首康醫院章程規定，其董事會為業務運營的最高決策機構，並有權決定黃山首康醫院董事的罷免及增補。

根據黃山首康醫院生效的董事會決議案及內部政策，截至最後實際可行日期，黃山首康醫院的董事會由五名成員組成，其中一名為其法定代表人。黃山首康醫院的董事會對黃山首康醫院的業務運營行使決策權，但受其法定代表人(並非我們提名)持有的一票否決權所規限，董事得出結論，我們未獲得該等內部管治機構對黃山首康醫院的活動作出指示的決策權。

基於上述因素，董事經與申報會計師討論後認為，我們對黃山首康醫院並無控制權，亦未綜合入賬其財務業績。獨家保薦人並未注意到任何將合理導致其對上述董事及申報會計師觀點產生疑慮的重大事項。

此外，由於黃山首康醫院為非營利性醫院，且我們並非黃山首康醫院的股東：

- 在評估黃山首康醫院是否為我們的關聯方時，我們遵循國際會計準則第24號*關聯方披露*，並得出結論，儘管我們與黃山首康醫院之間不存在持股關係，但由於我們於董事會的席位，我們對黃山首康醫院具有重大影響力，視其為關聯方；及

- 在評估是否應根據國際會計準則第28號*於聯營公司及合營企業的投資*使用權益法將黃山首康醫院入賬為於聯營公司的投資時，由於我們並非黃山首康醫院的股東，故並不存在國際會計準則第28號所述的「投資」關係。此外，根據中國相關法律法規，我們無權通過股息或其他形式的分派從黃山首康醫院收取經濟利益，亦無權在其清算時獲得任何剩餘資產。因此，董事經與申報會計師討論後認為，我們不應將黃山首康醫院確認為於聯營公司的投資。

於業績記錄期間，我們的托管醫院自負盈虧。下表載列於所示期間我們托管醫院的若干主要運營及財務信息：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
黃山首康醫院					
門診人次	485,159	434,391	462,232	215,598	238,262
每次門診的平均支出(人民幣元)	330.2	384.3	341.7	328.6	315.9
住院人次	23,287	23,780	29,098	14,084	14,464
每次住院的平均支出(人民幣元)	9,446.2	8,921.8	8,902.1	9,194.4	8,070.9
每次住院的平均住院時間(天)[1]	8.9	8.1	8.2	7.7	7.4
手術次數	5,803	5,781	6,299	3,024	3,185
截至相關年末的註冊床位數	600	600	600	600	600
註冊床位佔用率	94.8%	88.0%	108.5%[2]	99.6%	97.3%
黃山首康醫院的收入(人民幣千元)	381,905	380,643	418,485	201,073	192,591
我們來自黃山首康醫院的收入(人民幣千元)	26,281	36,106	39,478	18,969	18,169

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心					
門診人次	不適用	22,059[3]	31,320	11,785	14,700
每次門診的平均支出(人民幣元)	不適用	526.4[3]	523.1	402.8	525.9
住院人次	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
每次住院的平均支出(人民幣元)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
每次住院的平均住院時間(天)[1]	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
手術次數	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
截至相關年末的註冊床位數	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
註冊床位佔用率	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心的收入(人民幣千元)	不適用	11,612[3]	20,113	4,746	10,334
我們來自太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心的收入(人民幣千元)	不適用	1,209[3]	1,643	475	975

附註：

(1) 每次住院的平均住院時間按醫院所有已出院的住院患者總住院天數除以有關年度已出院的住院患者總數來計算。太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心並無註冊床位及住院業務；

(2) 註冊床位佔用率超過了100%，是由於增加了臨時床位以滿足當地醫療需求及應對醫療資源短缺。根據《醫療機構管理條例》及《醫療質量管理辦法》的限制並經我們的中國法律顧問建議，我們已諮詢當地衛生健康委員會，主管部門已告知我們：(i)註冊床位的過度使用符合醫院的社會責任要求；(ii)我們從未因註冊床位的過度使用而受到任何行政處罰，彼等亦不會對我們進行任何行政處罰；及(iii)我們可以繼續以這種方式運營；及

(3) 太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心的經營數據涵蓋自2022年1月1日起太原市和平醫院管理有限公司的財務報表於本集團的財務報表綜合入賬後的2022年1月1日至2022年12月31日止期間。

黃山首康醫院

黃山首康醫院於2004年6月成立，是一家位於安徽省黃山市的民營非營利性三級綜合醫院，自2020年1月起成為我們的托管醫院之一。2022年，作為黃山市最大的民營醫院(按同年總收入計算)，黃山首康醫院提供全方位的一般醫療服務，設有36個臨床和醫療技術科室，主要包括普通外科、兒科、婦產科、腫瘤內科、康復科和骨科。

有關黃山首康醫院的學科優勢及與我們體系內的醫院的協同效應的裨益，詳情請參閱本節「－我們的競爭優勢－中國腫瘤醫療集團，戰略性地佈局腫瘤全週期醫療服務，把握巨大的市場需求缺口並處於行業中的有利位置」。

黃山首康醫院配備了醫用電子直線加速器、PET/CT、CT設備、MRI系統、數字減影血管造影系統、移動式數字攝影X光系統等先進設備，用於篩查、診斷和治療。截至2024年6月30日，根據黃山首康醫院提供的運營數據，黃山首康醫院的總建築面積為73,186.55平方米，註冊床位600張。截至最後實際可行日期，黃山首康醫院有895張運營床位。

黃山首康醫院是一家醫保定點醫療機構。這一資格對我們吸引希望在公共醫療保險計劃下獲得醫療服務而無需醫療保險公司事先批准的參保患者大有幫助。業績記錄期間，根據黃山首康醫院提供的運營數據，黃山首康醫院的門診人次分別為485,159人次、434,391人次、462,232人次及238,262人次，住院人次分別為23,287人次、23,780人次、29,098人次及14,464人次。

截至2024年6月30日，黃山首康醫院共有830名醫療專業人員，包括246名醫師、485名技術、藥學及護理醫療專業人員以及99名其他醫療專業人員。在我們的醫師中，19名是主任醫師，65名是副主任醫師，79名是主治醫師，55名是住院醫師及28名是醫士。截至最後實際可行日期，黃山首康醫院的法定代表人為徐建平(1)。

黃山首康醫院的收入

於業績記錄期間，黃山首康醫院的收入保持相對穩定，主要是由於同期門診及住院人次以及每次門診及每次住院的平均支出相對穩定。

我們自黃山首康醫院產生的收入

我們來自黃山首康醫院的收入受(i)黃山首康醫院的收入；及(ii)我們向黃山首康醫院收取的管理費率的影響。

黃山首康醫院的收入從2021年的約人民幣381.9百萬元減少到2022年的約人民幣380.6百萬元，而我們於2022年來自黃山首康醫院的收入增加，主要是因為根據本集團與黃山首康醫院訂立的管理協議，管理費率由2021年的7.0%上漲至2022年的10.0%。

黃山首康醫院的收入從2022年的約人民幣380.6百萬元增加到2023年的約人民幣418.5百萬元，2023年我們來自黃山首康醫院的收入亦增加，主要是因為(i)黃山首康醫院已採取一系列措施提高其門診及住院人次，主要包括開展義診、向周邊行政村提供一對一健康援助及設立創傷中心、康復中心及腫瘤診療中心，進一步提升了其腫

附註：

(1) 徐建平於2004年4月參與成立黃山首康醫院，是黃山首康醫院的初始舉辦者及投資者之一，並自黃山首康醫院成立以來擔任其法定代表人兼董事長。據董事經作出合理查詢後所深知，在我們於2020年4月收購安徽首康投資(黃山首康醫院(民營非營利性實體)的100%權益投資者)前，徐建平為獨立於本集團的第三方，擔任安徽首康投資的董事長。本集團與徐建平因上述收購而結識。上述收購完成後，安徽首康投資成為我們的非全資附屬公司，徐建平持有安徽首康投資的22.9755%股權。經徐建平與我們之間協定，在上述收購完成後徐建平繼續擔任安徽首康投資的董事長。因此，根據上市規則，因擔任安徽首康投資的董事長，徐建平應被動被視為本公司附屬公司層面的關連人士。但由於徐建平持有安徽首康投資的股權不超過30%，根據上市規則，安徽首康投資不構成徐建平的聯繫人。

瘤相關服務能力及在當地市場推廣了其品牌。因此，與2022年相比，2023年其門診人次及住院人次分別增加了27,841人次及5,318人次；及(ii)其得益於自2022年年底起COVID-19疫情的負面影響消退。

黃山首康醫院的收入從截至2023年6月30日止六個月的約人民幣201.1百萬元減少到截至2024年6月30日止六個月的約人民幣192.6百萬元，而同期我們來自黃山首康醫院的收入保持相對穩定，分別為人民幣19.0百萬元及人民幣18.2百萬元。

太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心

太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心(該「**中心**」，僅用於本分節)於2008年3月年開始運營，該中心是位於山西省太原市的一家民營非營利性社區衛生服務中心，於2022年1月與我們簽訂了目前的醫院管理協議。該中心在山西省太原市提供基本的醫療服務，其核心臨床科室主要包括預防保健科、全科醫療科及中醫科。根據該中心提供的運營數據，截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，該中心的門診人次分別為22,059人次、31,320人次及14,700人次。

截至2024年6月30日，該中心有14名全職醫療專業人員，包括5名醫師及9名藥學及護理醫療專業人員。在我們的醫師中，2名是副主任醫師，2名是主治醫師及1名是住院醫師。

該中心的收入

截至2022年及2023年12月31日止年度，該中心的收入分別約為人民幣11.6百萬元及人民幣20.1百萬元，主要是因為我們管理的該中心的業務持續提升及得益於自2022年年底起COVID-19疫情的負面影響消退。該中心的收入由截至2023年6月30日止六個月的約人民幣4.7百萬元增加約117.7%至截至2024年6月30日止六個月的約人民幣10.3百萬元，主要是因為其服務範圍擴大，尤其是引入HPV疫苗注射業務。

我們自該中心產生的收入

我們來自該中心的收入受(i)該中心的收入；及(ii)我們向該中心收取的管理費率的影響。截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們來自該中心的收入分別為人民幣1.2百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣1.0百萬元。

我們供應藥品、醫療設備及耗材

於業績記錄期間，我們供應藥品、醫療設備及耗材業務主要包括批發業務及零售業務。我們的銷售業務客戶主要位於中國安徽省及江蘇省。我們向我們的零售客戶(即個人終端客戶)銷售少量藥品和醫用耗材。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未向同時為我們醫院業務客戶的患者供應藥品、醫療設備及耗材。而我們主要向批發客戶(包括醫院、藥房及藥品經銷商)銷售藥品、醫療設備及耗材。我們確認，據我們的董事作出合理查詢後所深知，我們的所有批發客戶均為獨立第三方。我們和上述自有醫院的銷售交易的主要條款與和其他批發客戶的銷售交易的主要條款類似，董事認為屬正常商業條款。

下表載列於所示期間我們按供應藥品、醫療設備及耗材業務的主要種類劃分的收入：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*
藥品	77,437	65.5	93,690	63.8	107,728	50.1	53,614	57.9	55,671	60.8
醫療設備	96	0.1	3,928	2.7	48,040	22.3	10,722	11.6	6,185	6.7
醫用耗材	40,680	34.4	49,112	33.5	59,390	27.6	28,238	30.5	29,749	32.5
總計	118,213	100.0	146,730	100.0	215,158	100.0	92,574	100.0	91,605	100.0

下表載列於所示期間我們按供應藥品、醫療設備及耗材業務的主要種類劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024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
	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*	*%*
藥品	5,687	7.3	9,515	10.2	8,596	8.0	4,567	8.5	5,322	9.6
醫療設備	10	9.9	693	17.6	13,172	27.4	1,996	18.6	1,091	17.6
醫用耗材	19,964	49.1	20,753	42.3	19,553	32.9	9,886	35.0	8,723	29.3
總計	25,661	21.7	30,961	21.1	41,322	19.2	16,449	17.8	15,136	16.5

有關業績記錄期間我們供應藥品、醫療設備及耗材業務的主要種類的收入及毛利率波動的原因，請參閱本文件「財務資料－全面收益主要組成部分的說明」。

國家集中採購政策是指「以量換價」，即中國政府從通過質量和療效一致性評價的仿製藥對應的通用名藥品中遴選試點品種，將全國醫療機構的零散採購量集中「打包」。在此機制下，中國政府代表所有醫療機構與醫藥公司進行價格磋商，而醫療機構於相關協議所述期間以較優惠價格採購藥品及／或醫用耗材，以達到採購藥品及／或醫用耗材數量的要求。

於業績記錄期間，我們的藥品及醫用耗材銷售受應用公共醫療保險計劃項下的國家集中採購影響。請參閱本文件「風險因素－我們供應藥品、醫療設備及耗材業務，主要包括批發業務及零售業務，面臨各種風險，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響」。具體而言，我們銷售的若干類藥品及醫用耗材納入國家集中採購範疇，該類藥品及醫用耗材銷售的毛利率普遍低於同期藥品及醫用耗材銷售的整體毛利率。

由於公共醫療保險計劃項下的集中採購範圍並未覆蓋我們於業績記錄期間銷售的醫療設備，故我們同期的醫療設備銷售並未受到應用公共醫療保險計劃項下的國家集中採購的影響。

有關我們於業績記錄期間受藥品及醫用耗材的國家集中採購影響的藥品及醫用耗材銷售的分析，請參閱本文件「財務資料－全面收益主要組成部分的說明」。

黃山首康醫院是我們的托管醫院之一，於業績記錄期間我們從黃山首康醫院錄得供應藥品、醫療設備及耗材相關收入分別為人民幣42.5百萬元、人民幣67.2百萬元、人民幣137.5百萬元及人民幣54.9百萬元。

於業績記錄期間，黃山首康醫院向我們採購藥品、醫療設備及耗材，主要是因為我們根據相關醫院管理協議監督及管理其供應鏈，以提高其運營效率。董事確認，和黃山首康醫院的該等交易的主要條款與我們和其他客戶的交易的主要條款類似，董事認為屬正常商業條款。詳情請參閱本文件「財務資料－關聯方交易」。

為對我們供應藥品、醫療設備及耗材業務的貿易行為提供指引，我們已採取相關內部控制措施及機制，主要包括：

- 我們已採納並實施銷售管理政策及審批流程，以確保售價以公平合理的基準，並參考我們同類可比產品的定價原則釐定；

- 我們已建立機制，讓指定部門對我們與客戶(即黃山首康醫院以及其他獨立第三方客戶)之間的交易進行監控及內部審計；

- 我們已採用機制來避免及應對在供應藥品、醫療設備及耗材業務的交易中違反相關內部控制措施的情況。

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們分別有共計1,029名、1,200名、863名及799名批發客戶。我們並未對批發客戶設定任何最低購買金額或最低銷售目標。除質量原因外，我們於業績記錄期間及直至最後實際可行日期向批發客戶售出的藥品在交貨後通常不予退貨。根據弗若斯特沙利文的資料，該退貨政策符合行業慣例。

我們的批發業務建立買方／賣方關係，而不是委託人／代理人關係。供應藥品、醫療設備及耗材的收入於存貨控制權轉移時(即商品交付至批發客戶且沒有可能影響批發客戶接受商品的未履行義務時)確認。有關我們收入確認政策的更多詳情，請參閱本文件「財務資料－關鍵會計政策－收入確認」。

以下概述我們與批發客戶的主要交易安排：

- ***期限。***我們通常與批發客戶簽訂採購訂單，並無特定期限；
- ***銷售限制。***我們通常不會對批發客戶施加地域限制或其他銷售限制；
- ***定價。***我們以約定的價格向批發客戶銷售產品，且我們不會對批發客戶強制指定售價；
- ***交貨。***我們通常自費安排送貨到客戶的指定地點；及
- ***預付款及信貸期。***我們一般要求批發客戶對所下訂單預付款項，或基於我們對批發客戶採購金額、信譽及業務規模的評估，根據具體情況確定信貸期，通常授予客戶一至三個月的信貸期。

考慮到(i)於業績記錄期間，我們並無與批發客戶訂立任何經銷協議，而批發客戶一般以採購訂單方式購買我們銷售的產品；(ii)我們對批發客戶或其銷售、信貸或定價政策以及營銷活動的控制有限；(iii)我們對批發客戶的地理覆蓋範圍、銷售目標、最低採購要求、目標客戶或規避競爭政策並無限制或要求；及(iv)於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的批發客戶並無向我們提供，且我們未要求其向我們提供有關其銷售、庫存水平及客戶對我們銷售的產品的需求的任何信息，我們並未將批發客戶視作經銷商。

我們體系內的醫院的業務管理

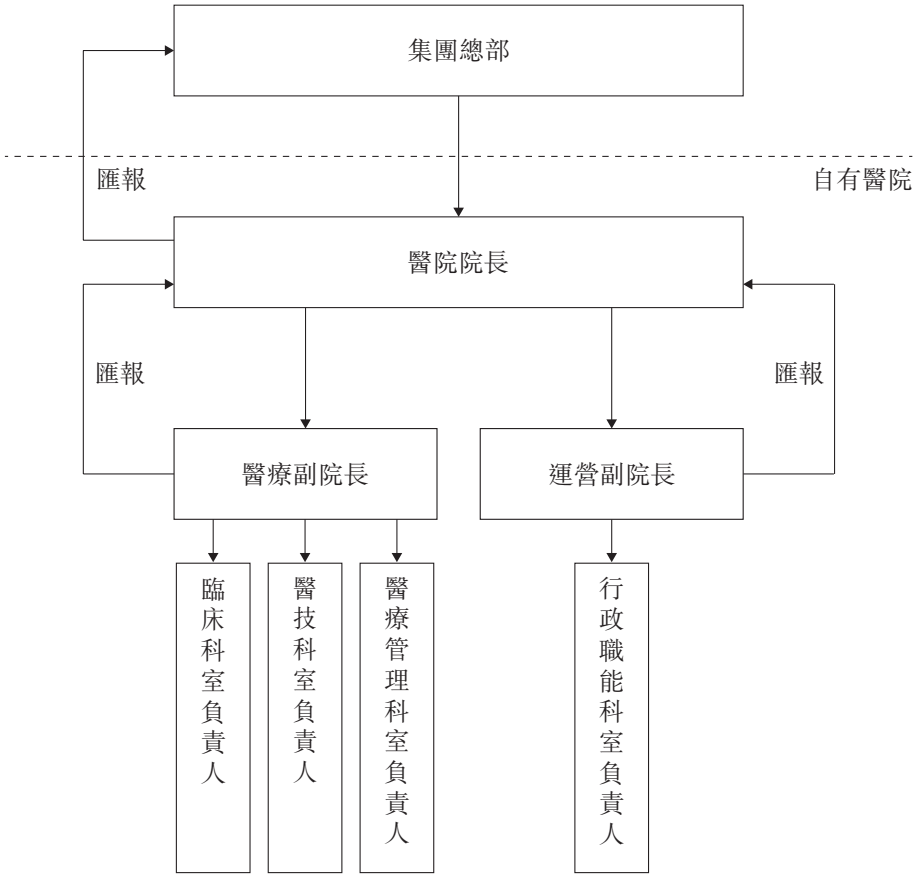
體系內的各醫院的醫療業務及運營管理由醫院院長全面負責，院長在醫療機構管理方面經驗豐富，並直接向本集團總部匯報。

體系內的各醫院設有(i)至少1名醫療副院長，負責醫院的臨床科室和醫技科室的管理，及醫療質量與安全等臨床醫療業務，向院長匯報；及(ii)至少1名運營副院長，負責人力資源、運營管理、後勤保障等相關行政職能科室的管理工作，向院長匯報。醫療副院長或運營副院長每月審閱科室負責人的工作總結，以評估他們的表現，並進行指導及提出建議。我們每月與體系內的醫院的院長保持討論，以獲得這些醫院的醫療質量和運營結果的最新信息。

我們體系內的醫院的其他關鍵職位主要包括臨床科室、醫技科室以及職能部門(如財務部門、人力資源部門和信息技術部門)的負責人。我們精心挑選、推薦及委任我們體系內的各醫院的院長及財務總監，以管理和監督各醫院的整體經營及財務狀況。

我們對體系內的醫院每年設有整體的績效激勵考核方案，以明確我們體系內各醫院的運營方向和指標。體系內的各醫院根據不同的發展階段和運營目標，設有各自的績效激勵考核方案，以有效評估醫院院長、醫療專業人員和行政人員的個人績效，並調動他們的工作積極性。

人員層面的管理架構如下：



對於我們的自有醫院，我們採取了兩級集中管理結構，在總部一級有中央決策權，在醫院一級有委託管理和運營權。我們在總部的中央管理層制定我們的整體戰略和業務計劃，作出關鍵的管理決策，審查和批准年度預算，並監督和協調自有醫院的整體戰略和業務計劃以及整個集團的政策和程序的實施。

我們總部的綜合管理部(人力資源管理方面)的主要職責如下：

(i) 擬訂本集團整體人力資源規劃和組織機構設置；

(ii) 負責本集團總部的薪酬福利、績效考核、招聘、員工關係等日常工作；

(iii) 管理我們體系內的醫院及本集團附屬公司的領導小組成員的年度績效考核；

(iv) 指導與管理我們體系內的醫院及本集團附屬公司的中長期激勵政策；及

(v) 建立及健全本集團整體核心人才的盤點體系，制定並實施該等核心人才的繼續教育與培訓計劃。

我們總部的醫療管理部負責審查我們體系內的醫院相關部門的臨床和財務表現，深入了解最新技術發展，並確定需要改進的具體方面。我們醫療管理部的主要職責如下：

(i) 協助我們體系內的醫院制定中長期業務計劃和評估其實施情況，並跟蹤和管理年度關鍵業務指標；

(ii) 管理、監督和指導我們體系內的醫院的學科建設、人才引進、改擴建、裝修和大型設備投入等重大投資；

(iii) 推進本集團整體信息技術建設和具體項目，指導體系內的醫院開展信息技術項目的建設和改造；

(iv) 建立本集團的醫療數量和質量指標的監管體系、監督標準化的臨床實踐指南和操作程序在我們體系內的醫院的實施，並評估和監測我們體系內的醫院的醫療服務質量和安全；

(v) 建立全成本核算體系，指導我們體系內的醫院逐步開展全成本核算工作，對資產使用效果進行持續的分析、跟蹤和評估，並優化績效方案；及

(vi) 研究和判斷國家和省市醫療管理、醫療保險和醫療改革政策，動態評估體系內的醫院診療項目的發展，指導體系內的醫院的學科調整和業務轉型。

我們總部的採購管理部的主要職責如下：

(i) 建立本集團集中採購管理制度及流程；

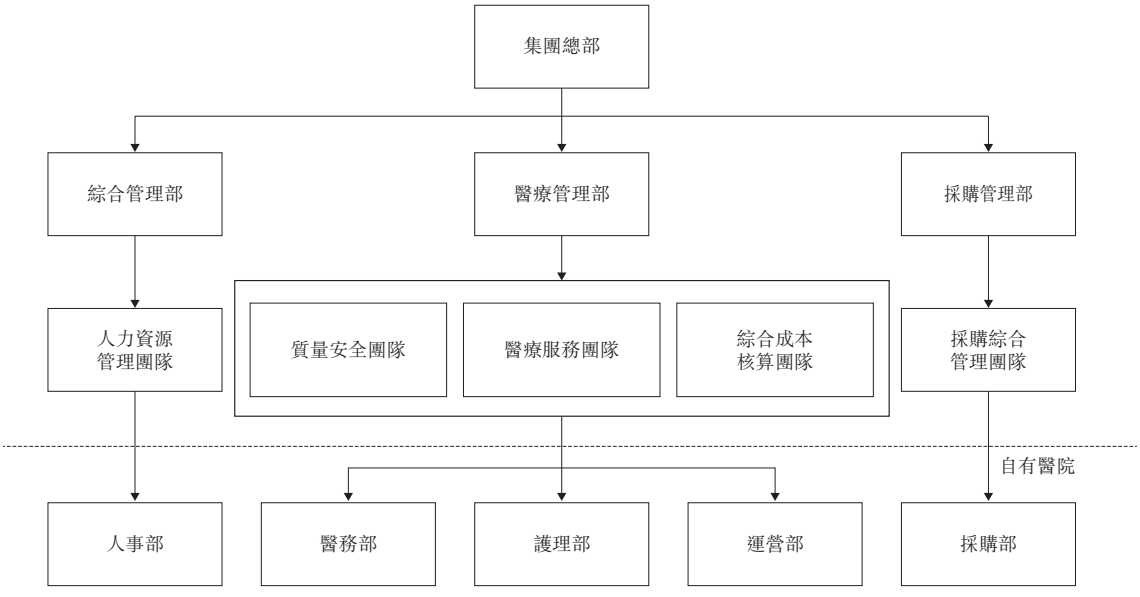
(ii) 制定本集團集中採購年度計劃；及

(iii) 組織本集團集中採購項目競爭性談判或進行採購授權。

此外，我們的綜合管理部、醫療管理部和採購管理部亦為我們體系內的醫院提供培訓及專業指導，並進行檢查。特別是，我們的醫療管理部通過責任明確的專業團隊，即質量安全團隊、醫療服務團隊和綜合成本核算團隊，直接監督體系內的各醫院的醫務部、護理部及運營部的表現。

我們的醫療管理部門負責人是具有15年臨床實踐經驗及13年以上醫療管理工作經驗的外科執業醫師，團隊負責人平均擁有12年以上的相關行業經驗。此外，我們醫療管理部的大多數成員(信息技術人員除外)於加入我們前均擁有中國三級甲等醫院的臨床及／或管理經驗。

科室層面的管理架構如下：



各托管醫院均設有決策機構，其管理架構與我們自有醫院的管理架構相似。黃山首康醫院設有董事會，太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心設有理事會，我們的托管醫院的董事會／理事會對重大業務事項(如制定經營活動計劃、批准年度財務預算決算、設立內部部門或機構、制定內部管理政策和程序以及醫療專業人員的薪酬待遇)行使關鍵決策權。

信息系統及平台

截至最後實際可行日期，我們已為業務運營部署醫療信息技術系統／平台，體系內的各醫院均已根據其醫療服務及醫院運營及管理的實際業務需求，配置自有相關醫療信息技術系統／平台，主要包括HIS、LIS、EMRS及PACS。

我們體系內的醫院均配備了(i)獨立的網絡環境，為設施之間的高速數據傳輸提供穩定的通道；(ii) HIS，支持我們體系內的醫院的日常運營；及(iii)數據備份機制。體系內的各醫院的信息技術系統網絡並非相互連接，而相互獨立，我們體系內的醫院之間並無數據通路或業務數據交互。

我們委聘獨立第三方開發、測試及運作我們的信息技術系統，然後由有關第三方供應商及我們的信息技術團隊共同維護，以為我們的業務運營提供支持。

此外，我們自主研發或定制了以下信息技術系統：

(i) ***早期癌症輔助篩查系統：***該系統主要支持患者在線進行癌症風險自我評估及向我們體系內的醫院預約進行深入檢查，亦支持我們體系內的醫院基於患者同意通過該系統隨訪患者及查看個人評估報告；

(ii) ***財務管理系統：***我們已建立統一的財務管理系統，對體系內的醫院的運營及管理數據進行收集、維護、科學分析及管理，及時識別運營管理風險，提高管理及運營效率；

(iii) ***醫療質量控制系統：***我們已建立統一的醫療質量控制系統，通過該系統，醫院委託或者僱傭的醫療質量控制領域的內外部專家可為我們體系內的醫院賦能。我們體系內的醫院委託的醫療質量控制領域的專家可就我們醫師撰寫的醫療記錄質量及彼等提供的相應腫瘤診斷及腫瘤治療質量進行監督及提供指導，從而提高體系內的各醫院醫師於該流程的能力；

(iv) ***遠程診療系統：***本集團內的佰惠早篩運營遠程診療系統，而我們體系內的醫院依賴該系統與北京大學腫瘤醫院開展遠程診療合作，並獲得其專家的支持；及

(v) ***患者需求及隨訪管理系統：***我們已就患者需求登記及隨訪建立標準化管理系統並且本集團體系內的各醫院的數據彼此獨立，各醫院的患者服務人員可通過該系統登記我們的患者需求，而我們體系內的醫院能夠於徵得患者同意後分析及收集系統數據，完善服務流程，為該醫院的患者提供量身定制的服務。

除太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心外，體系內各家醫院的醫師可通過該系統便捷地獲取患者的住院信息並制定隨訪需求清單，而我們的客戶服務人員可通過電話及時處理待辦事項，對指定患者進行隨訪。

數據使用及分析

出於加強醫院管理目的，我們為體系內的各醫院建立運營管理系統，通過系統實時獲取體系內的各醫院的運營數據及指標，包括財務數據、運營數據等，以管理體系內的各醫院的運營。此外，我們已建立上述標準化醫療質量控制系統，以便於我們體系內的醫院就我們醫師撰寫的醫療記錄質量及彼等提供的相應腫瘤診斷及腫瘤治療質量進行監督，並委託院內外專家提高我們體系內的醫院醫師於該流程的能力。因此，我們能夠不斷升級和提高我們的顧客及／或患者的用戶體驗。

另一方面，通過分析從我們的業務中收集到的各種營運數據，我們能夠快速、準確地識別和滿足顧客及／或患者的需求、有效調整服務及引進專業化技術，使我們進一步提高顧客及／或患者用戶體驗及滿意度。

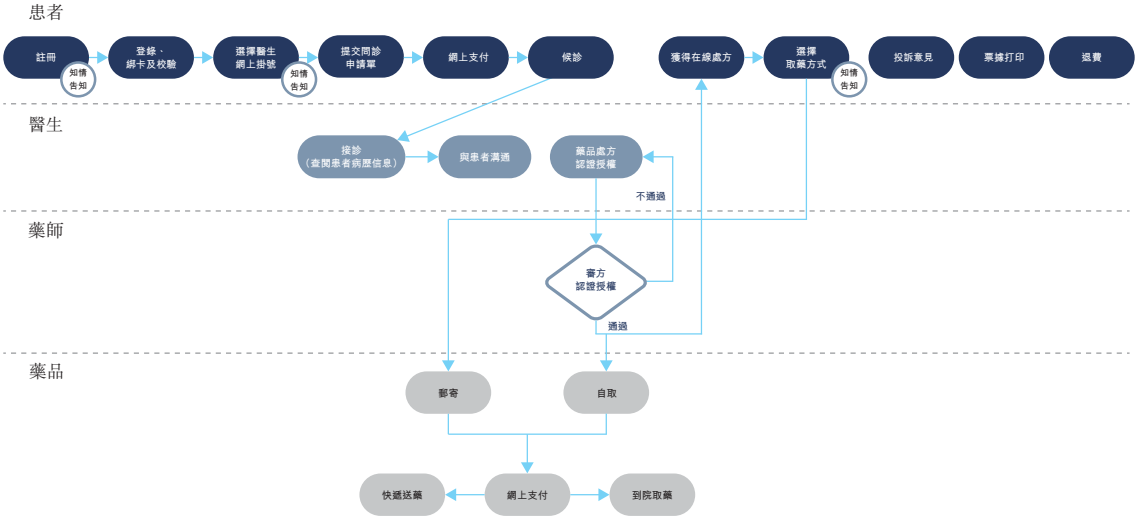
早癌篩查平台

我們在2021年7月推出了早癌篩查智能諮詢服務微信小程序「佰惠早篩」。該程序幫助我們的顧客對其自身的癌症風險進行初步篩查，預約住院深度篩查、諮詢及檢查服務，並方便我們的醫師根據顧客的反饋將檢查及評估結果實時上傳至系統，提高了我們的顧客管理效率。

線上服務

我們亦與第三方合作，在2020年8月開發了提供複診和線上診療的在線醫療平台，如微信小程序「北京京西腫瘤醫院線上診療」，使我們能夠及時滿足顧客需求及開通線上線下業務。

具體而言，北京京西腫瘤醫院於2020年8月正式推出互聯網診療服務，適用於所有複診患者和需要諮詢的患者。患者可以通過我們上述的微信小程序進行註冊及諮詢，我們還能夠為我們的患者提供在線處方服務。下圖說明我們在線醫療平台的可用功能：

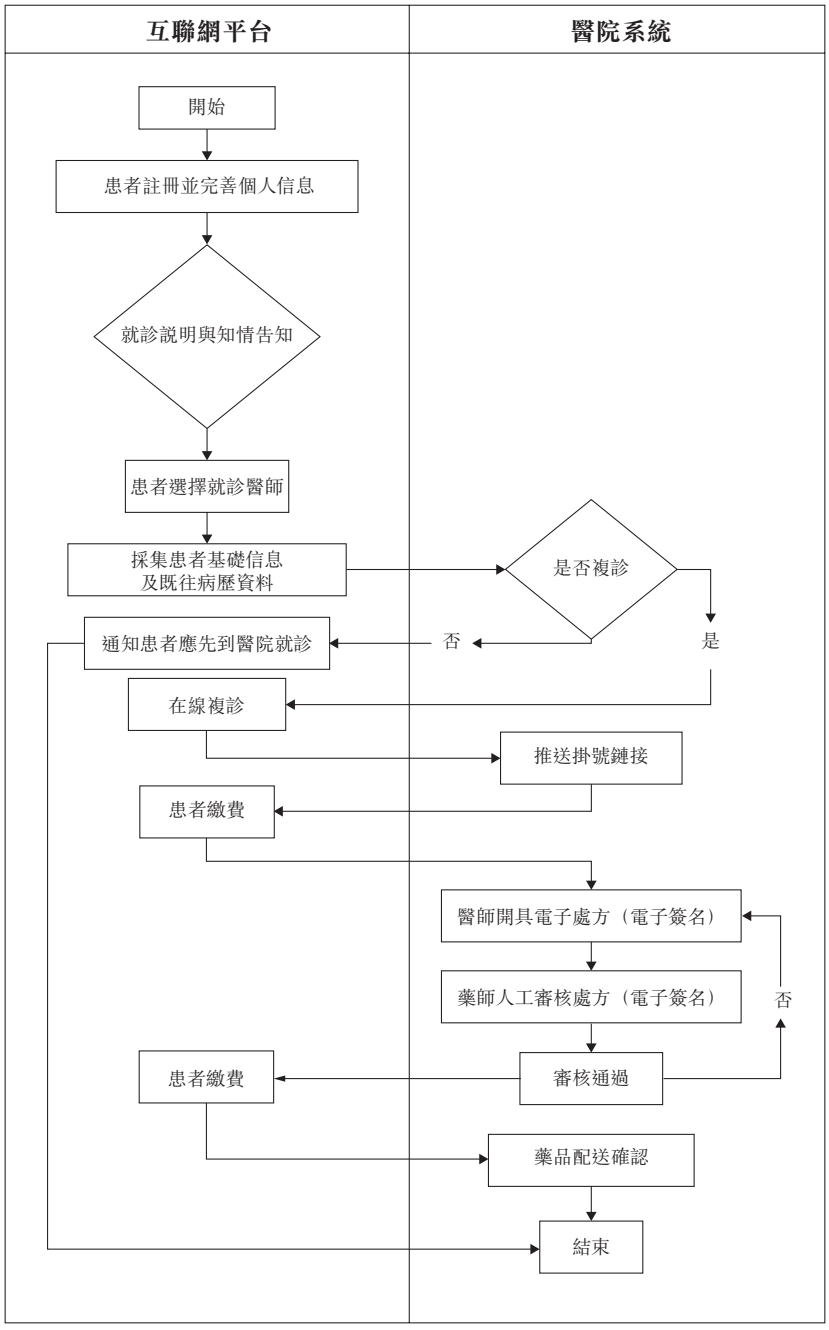


北京京西腫瘤醫院與一家獨立第三方線上醫療平台開發公司杭州卓健信息科技有限公司(「**杭州卓健**」)於2020年6月簽署了《互聯網診療項目合作協議》(以下簡稱「**卓健協議**」)。根據卓健協議，杭州卓健負責為北京京西腫瘤醫院開發及維護線上醫療平台(診療信息系統)，及應採取必要的安全措施，並對存儲及保存在開發產品中的客戶信息和資料嚴格負責。董事確認，北京京西腫瘤醫院已發佈《醫院網絡安全管理制度》及《醫院信息安全管理制度》，規定第三方人員申請訪問醫院網絡及業務系統時，必須申請並獲得訪問批准。第三方人員須進行實名登記和背景調查，並簽訂安全責任合約或保密協議。北京京西腫瘤醫院已加強對駐院外包人員及臨時訪客的安全管理，確保信息系統安全。杭州卓健信息科技有限公司已簽署《個人信息保護及資料安全承諾書》，向北京京西腫瘤醫院承諾於提供服務過程中遵守合約規定，保護個人信息及資料安全。

此外，本集團及體系內的醫院擁有自己的微信公眾號，患者可以在相關公眾號上預約醫療相關服務，收取本集團、體系內的醫院、臨床科室、專家、設備和醫院位置的信息。截至最後實際可行日期，體系內的各醫院負責其自身微信公眾號的運營及管理。

我們與第三方平台合作，於2022年8月在天津南開濟興醫院推出了互聯網醫院，代表著我們在向我們的顧客提供線上醫療平台的應用方面邁出了一大步。我們的互聯網醫院將臨床決策支持服務與患者管理工具結合起來，使醫師能夠有效和準確地提供在線諮詢，並在初步諮詢後高效地跟進患者的情況。我們在平台上提供患者管理服務，幫助醫師管理和監測患者的具體病情和治療活動，並改善患者的治療效果。

患者可以便捷地從參與我們互聯網醫院的醫師獲得醫療建議和處方。於業績記錄期間，我們來自互聯網醫院運營的收入分別為零、人民幣0.3百萬元、人民幣0.5百萬元及零。截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們來自互聯網醫院運營的收入分別佔同期總收入的不足0.1%。以下流程圖說明了我們的互聯網醫院的運作模式：



天津南開濟興醫院(紅旗路)與一家獨立第三方線上醫療平台開發公司天津久遠健康科技有限公司(「**天津久遠**」)於2022年5月簽署了《互聯網醫院信息管理平台合作協議》。該協議規定，天津久遠負責為天津南開濟興醫院(紅旗路)建立及維護線上醫療平台(診療信息系統)，且應嚴格執行信息安全、醫療資料保密等相關法律法規，妥善保管患者資料，不得非法買賣、洩露患者資料。董事確認，天津南開濟興醫院(紅旗路)已發佈《醫院網絡安全管理制度》及《醫院信息安全管理制度》，規定第三方人員申請訪問醫院網絡及業務系統時，必須申請並獲得訪問批准。第三方人員須進行實名登記和背景調查，並簽訂安全責任合約或保密協議。天津南開濟興醫院(紅旗路)已加強對駐院外包人員及臨時訪客的安全管理，確保信息系統安全。天津久遠健康科技有限公司已簽署《個人信息保護及資料安全承諾書》，向天津南開濟興醫院有限公司紅旗路醫院承諾於提供服務過程中遵守合約規定，保護個人信息及資料安全。

截至最後實際可行日期，我們在線醫療平台和互聯網醫院的運營和管理符合與互聯網醫院及藥品管理有關的適用中國法律法規。然而，有關線上服務的中國法律法規通常複雜且不斷發展，其解釋和應用存在不確定性。

倘日後我們的線上服務需遵守任何額外的許可或註冊要求，我們可能不得不為獲得必要的許可及／或註冊證書而產生大量費用，如果不能滿足相關的監管要求，我們可能需要縮減，甚至停止我們的線上服務，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。詳情請參閱本文件「風險因素－與監管合規有關的風險－我們在受高度規管的行業經營業務，持續產生合規成本並面臨不合規處罰。」。

合作平台

於業績記錄期間，我們體系內的大部分醫院已加入北京大學腫瘤醫院腫瘤防治遠程協同平台。該平台旨在應用新一代信息技術與醫療服務的融合，在醫療技術、治療理念和運營管理方面相互促進，構建協同醫療機制和分級診療體系。

此外，該平台促進優質醫療資源從一線城市垂直流向非一線城市，促進專科發展及學科共建，提高治療效率，滿足廣大患者醫學診療需求。下文載列北京大學腫瘤醫院與我們體系內的醫院之間的主要合作詳情概要：

- ***遠程醫療會診：***合作方可開展互動式遠程會診、多學科遠程會診、遠程影像診斷、病理診斷等遠程會診服務；

- ***參加北京大學腫瘤醫院遠程教育項目：***根據北京大學腫瘤醫院教學計劃，我們體系內的醫院可以參與(包括但不限於)醫學、護理及管理精品課程、專科專病系列講座、遠程教學查房、單病多學科疑難雜症病例分享、遠程手術視頻演示及定制培訓課程；

- ***疑難雜症病例轉診渠道：***北京大學腫瘤醫院為實施遠程會診後無法在我們體系內的醫院得到治療的患者提供轉診服務，且我們可在遠程信息系統的支持下預約轉診；

- ***專科進修培訓計劃：***北京大學腫瘤醫院為我們體系內的醫院的醫療專業人員開放線下進修培訓。根據北京大學腫瘤醫院發佈的年度和季度進修培訓計劃及登記要求，我們擁有培訓計劃的優先登記權；及

- ***遠程學科共建：***北京大學腫瘤醫院定期針對我們體系內的醫院提供的病例進行遠程多學科病例分享及教學，邀請體系內的醫院參加北京大學腫瘤醫院舉辦和主辦的學術會議及年終評選會，建立北京大學腫瘤醫院與我們體系內的醫院之間的交流互訪機制。

我們計劃繼續升級和改進我們的信息技術系統，以支持我們的業務和運營的增長和擴展，其估計資本支出約為[**編纂**]，將由[**編纂**][**編纂**]撥付。具體而言，我們計劃建立一個安全的數據收集及存儲機制，逐步改善體系內的醫院的數據監督機制，建立一個高效的數據分析體系及智能管理體系，便於我們的中央管理層作出決策。詳情請參閱本文件「未來計劃及[**編纂**]用途」。

有關我們與北京大學腫瘤醫院合作的更多詳情，請參閱本節「－我們體系內的醫療資源－我們與北京大學腫瘤醫院的合作」。有關我們與其他享有盛譽的知名醫療機構合作的詳情，請參閱本節「－我們體系內的醫療資源－我們與其他醫療機構的合作」。

數據私隱及保護

於日常業務過程中，經顧客及／或患者事先同意，我們會收集大量的顧客及／或患者數據，主要包括姓名、性別、年齡、身份證號碼、聯繫信息、個人健康信息和醫療數據、諮詢和治療記錄以及其他醫療記錄。我們收集這些信息主要是為了臨床諮詢、篩查、診斷、治療及提供我們的服務和產品。

此外，根據《網絡安全法》和《信息安全等級保護管理辦法》，信息系統運營單位應履行信息安全等級保護制度下的網絡安全保護義務，以維護網絡安全和數據安全。具體而言，信息系統運營單位應當確定信息系統的安全保護等級，依據國家信息安全等級保護管理規範和技術標準進行信息系統安全的建設或者改造，並向所在地的區級以上公安機關備案信息系統安全保護等級。

截至最後實際可行日期，我們所有自有醫院均已符合有關規定，並於完成其核心信息系統的信息安全保護認證及在相關部門進行有關備案(「**認證及備案**」)後，取得了信息系統安全保護(三級)備案證明。自有醫院方面，我們按照適用法律法規的要求保存這些信息和數據，並且通常於履行法定職責和責任或實現個人信息處理活動的目的所需的最低時間內將這些個人信息和數據保存在我們的物理服務器上，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的中國法律顧問未發現我們曾在數據私隱及保護方面受到任何處罰或發生糾紛。

我們已實施以下主要措施來保護顧客及／或患者的數據，並保持這些信息的機密性，以確保監管合規性：

- 我們制定了嚴格的政策(如《個人信息保護管理制度》和《個人信息保護影響評估制度》)，以管理顧客及／或患者個人資料和醫療記錄的收集、處理、儲存、檢索及刪除；

- 我們指定了一名網絡安全員，負責監督我們對中國適用法律法規的持續遵守情況，監督必要保障措施的實施，並促進網絡安全保護能力的持續改善；

- 我們體系內的醫院使用安全的信息技術系統來管理顧客及／或患者的個人信息和醫療記錄，並設置防火墻和進行漏洞掃描，以防止網絡攻擊造成的信息丟失或洩漏。我們體系內的醫院的信息網絡配置有多層保護，以確保數據庫和服務器的安全；

- 我們體系內的醫院由信息技術部門指定人員定期對信息系統的數據進行備份。我們體系內的醫院利用已取得國內銷售許可的網絡安全設備來保障網絡上的數據流，並利用訪問控制系統來防止未經授權訪問顧客及／或患者的個人信息；

- 我們還實施了各種協議和程序，如定期系統檢查、密碼政策、服務器訪問日誌、網絡訪問認證、用戶授權審批和數據備份以及數據恢復測試，以保護我們的數據資產及防止未經授權訪問我們的網絡；

- 為保護顧客及／或患者數據免受未經授權的物理訪問，包括相關數據的文件被儲存在內聯網，只有我們自有醫院的指定人員才能查閱。對於人工保存的顧客及／或患者的醫療記錄，我們自有醫院設有指定人員負責保管這些醫療記錄；

- 我們與信息技術部門能夠接觸到任何上述隱私信息的員工簽訂保密協議。保密協議規定(其中包括)，這些員工有法律義務在任職期間不濫用保密信息，在辭職時交出所擁有的所有保密信息，並在離職後保留其保密義務；及

- 我們還實施了一系列措施以確保員工遵守我們的數據安全措施。例如，我們要求新員工接受數據安全方面的入職培訓，並要求員工定期接受在職培訓以鞏固相關的數據安全政策。員工應向我們確認，彼等理解並將遵守我們的數據安全政策。

此外，由於每家體系內的醫院的信息系統網絡未互聯且相互獨立，各家醫院各自為醫院的顧客及／或患者數據和信息系統承擔數據隱私和網絡安全責任。各托管醫院均為獨立法人實體。因此，我們不對托管醫院的數據隱私保護、數據安全和網絡安全負責。於業績記錄期間，我們並無遇到任何違反對顧客及患者信息保密或任何其他與顧客及患者信息有關的事件，亦無遇到任何未經授權獲取顧客及／或患者個人醫療信息的重大事件，而這些事件可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

當我們在相關法律法規允許的範圍內收集及處理網上客戶的個人信息及數據及收集處理患者的個人信息及數據時，我們已嚴格遵守我們的產品私隱政策中所述的收集及處理顧客及／或患者的個人信息及／或資料之規定。此外，我們制定及實施了保護資料私隱及安全的完整內部政策，以確保信息及資料安全。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概無發生重大個人資料洩露事件，亦無收到任何與個人信息保護法律法規有關的處罰及訴訟。根據上文所述，我們的中國法律顧問認為，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團已在所有重大方面遵守有關資料私隱及保護的所有現行適用中國法律法規。

我們體系內的醫療資源

我們體系內的醫療專業人員

人力資源和社會保障部、國家衛健委及國家中醫藥管理局於2021年6月30日頒佈及實施的《關於深化衛生專業技術人員職稱制度改革的指導意見》規定中國醫療專業人士的職稱分為醫療類、技術類、藥學類及護理類四個類別，即醫師、技術醫療專業人員、藥學醫療專業人員及護理醫療專業人員。在我們體系內的醫院執業的醫師、技術、藥學及護理醫療專業人員以及其他醫療專業人員的資格和專業知識對我們體系內的醫院的服務質量和我們的競爭力至關重要。

我們非常重視招聘、培訓及留住我們的醫師、技術、藥學及護理醫療專業人員以及其他醫療專業人員。我們在選擇優質醫療專業人員方面保持高標準，並提供有競爭力的薪酬待遇及股份激勵機制。

通常有兩類醫師在我們體系內的醫院執業：(i)作為我們體系內的醫院的僱員全職執業並與我們體系內的醫院簽訂僱傭合約的醫師；及(ii)在我們體系內的醫院兼職執業的多點執業醫師。多名多點執業醫師為公立及民營醫院的知名醫師。

我們通常與我們的多點執業醫師訂立標準多點執業協議，有關協議的典型重要條款載列如下：

合作目的：

雙方共同認識到多點執業對於優化醫療資源分配、提高醫療服務效率及質量的重要意義，並推動多點執業在我們體系內的醫院實施。

主要權利及義務：

- **我們體系內的醫院的主要權利及義務**

  (i) 我們體系內的醫院有權對多點執業醫師的醫療行為進行管理及監督，確保醫療質量及安全。

  (ii) 我們體系內的醫院應配備符合醫療業標準的設備，保障多點執業醫師的執業活動。

  (iii) 我們體系內的醫院應根據協議向多點執業醫師支付報酬，並保障其合法權益。

- **多點執業醫師的主要權利及義務**

  (i) 多點執業醫師有責任保證其提供的註冊信息真實有效，如信息有變更，有責任及時通知我們體系內的醫院更新。

  (ii) 多點執業醫師有權根據中國相關法律法規在我們體系內的醫院規定的執業範圍內開展醫療活動。

  (iii) 多點執業醫師應遵守我們體系內的醫院的規章制度，並配合我們體系內的醫院的工作安排。

  (iv) 多點執業醫師應當勤勉盡責地為患者提供醫療服務，保護患者隱私，遵守醫學倫理及職業道德。

  (v) 多點執業醫師應積極參與我們體系內的醫院的醫療培訓及學術交流活動，以提升醫療能力及服務質量。

保密義務及知識產權

保密義務：多點執業醫師應對在執業過程中獲得的我們體系內的醫院的患者信息及商業機密嚴格保密，不得向任何第三方透露。

知識產權：多點執業醫師在我們體系內的醫院執業時生成的與醫療相關的知識產權歸我們體系內的醫院所有，但多點執業醫師擁有著作權。

醫療糾紛處理：

如果在多點執業過程中發生醫療糾紛，多點執業醫師應積極配合我們體系內的醫院處理有關糾紛，包括及時提供病歷及參與糾紛調解。

我們體系內的醫院將建立全面的醫療糾紛處理機制，以確保糾紛得到及時、公平、合理解決。

責任：

如多點執業醫師的醫療過失給患者造成損害，多點執業醫師應當承擔相應的法律責任。具體責任包括但不限於民事賠償、行政處罰。如我們體系內的醫院因多點執業醫師的醫療過失而遭受損失，我們體系內的醫院可能有權向多點執業醫師追償損失。

我們體系內的醫院應當根據實際情況，對多點執業醫師的過失行為進行調查及處理，並有權根據適用法律追究多點執業醫師的責任。同時，我們體系內的醫院將積極協助多點執業醫師處理由此產生的法律後果。

處理醫療糾紛時，應當依法進行司法鑒定，明確責任歸屬。如鑒定結果為多點執業醫師無責任或有輕微責任，我們體系內的醫院應全力支持多點執業醫師維護自身權益。

終止及重續：

協議自雙方簽字蓋章之日起生效。雙方應在協議屆滿前三個月就重續事宜進行協商。

協議期內，任何一方不得無故終止協議。如一方需要終止協議，應提前三個月書面通知另一方，並按照協議處理相關事項。

根據弗若斯特沙利文的資料，多點執業安排是醫療行業的常見做法。我們在發展過程中遵循行業規則，聘請多點執業醫師參與我們體系內的醫院的正常業務運營，為患者提供諮詢服務。然而，我們並不依賴多點執業醫師，當中主要考慮以下原因：

(i) 截至2024年6月30日，我們體系內的醫院的多點執業醫師及全職醫師人數分別為257名及731名，分別佔截至同日我們的醫師總人數的26.0%及74.0%；及

(ii) 就截至2024年6月30日止六個月進行的複雜手術數量而言，我們體系內的醫院共進行了4,549台3/4級手術，其中3,211台為3級手術，1,338台為4級手術。大部分複雜手術由本集團體系內的醫院的全職醫師進行。下表載列截至2024年6月30日止六個月由我們體系內的醫院的多點執業醫師及全職醫師進行的3/4級手術數量：

	3級	佔總數的百分比	4級	佔總數的百分比	小計	佔總數的百分比
全職醫師	2,849	88.7%	1,217	91.0%	4,066	89.4%
多點執業醫師	362	11.3%	121	9.0%	483	10.6%
總計	**3,211**	**100.0%**	**1,338**	**100.0%**	**4,549**	**100.0%**

我們的多點執業醫師共完成了483台手術（僅佔2023年我們體系內的醫院進行的3/4級手術總數的10.6%），其中362台為3級手術（僅佔2023年我們體系內的醫院進行的3級手術總數的11.3%），121台為4級手術（僅佔2023年我們體系內的醫院進行的4級手術總數的9.0%）。詳情請參閱本節「－我們的競爭優勢－高水平的醫療專業人員團隊、醫療專家及醫療資源的支持」。

體系內的各醫院負責在適用的中國法律法規規定的範圍內，為其僱員醫師繳納社會保險和住房公積金。

截至2024年6月30日，我們的自有醫院有737名醫師，包括481名全職醫師和256名多點執業醫師；而我們正在運營的托管醫院有251名醫師，包括250名全職醫師及1名多點執業醫師。

我們的醫療專業人員的資格

根據《關於深化衛生專業技術人員職稱制度改革的指導意見》，上述四個類別醫療專業人士的劃分標準彼此相似。以醫療類(指醫師)為例，執業醫師要接受中國公共衛生部門授權的機構或組織對其專業技能、成就和職業道德的定期評估。

在中國，醫師有三個專業等級：

(i) 初級職稱：(a)醫士：取得執業助理醫師資格的醫師；及(b)醫師：取得執業醫師資格的醫師(在實踐中一般指住院醫師)。醫士通常不能獨立執業，應在執業醫師的監督下執業，其工作範圍受到限制，以及住院醫師通常承擔初級任務(如患者的病歷編製)，並在其上級的指導及監督下行醫；

(ii) 中級職稱為主治醫師，可監督住院醫師，通常承擔常規醫療程序、教學和研究；及

(iii) 高級職稱：(a)副主任醫師，可監督主治醫師和住院醫師，指導特定領域的研究工作，通常承擔複雜的醫療程序；及(b)主任醫師，通常在特定領域擁有最高水平的醫療能力，通常是一個臨床部門的負責人。

截至2024年6月30日，在我們自有醫院執業的醫師包括138名主任醫師、185名副主任醫師、248名主治醫師、112名住院醫師及54名醫士；在我們的托管醫院執業的醫師包括19名主任醫師、67名副主任醫師、81名主治醫師、56名住院醫師及28名醫士。

此外，截至2024年6月30日，我們的自有醫院和運營中的托管醫院分別有1,843名和844名其他醫療專業人員。我們體系內的醫院的其他醫療專業人員指除獲得衛生專業技術人員職稱的醫療、技術、藥學及護理專業人員外，與患者直接接觸及服務於患者的人員，主要包括實習護士、輔醫以及其他在醫療服務部門、體檢中心及急救中心工作的患者服務人員。

截至2024年6月30日，在我們體系內的醫院執業的每一位醫師都已獲得醫師資格證書，且我們體系內的醫院的各其他醫療專業人員均已獲得其在中國行醫的必要資格證書。我們亦持續密切關注資格註冊和許可記錄，以確保所有在我們體系內的醫院執業的醫生遵守中國法律法規的所有適用要求，特別是每位醫師的執業行為均在其資格和許可範圍內。

招聘及留住我們的醫療專業人員

我們有各種渠道招聘醫師、技術、藥學及護理醫療專業人員以及其他醫療專業人員，如通過我們的官方網站和第三方招聘網站。我們對擬招聘的候選人進行背景調查，以確保彼等具有新職位所需的工作經驗、學術和專業資格，亦對其品格和誠信進行調查。我們相信，我們為醫療專業人員提供了有競爭力的薪酬待遇、持續的醫學教育機會以及互相尊重和專業的工作環境。我們的體系內的醫院負責維護體系內的各醫院醫療專業人員的執照記錄，並監督其遵守繼續醫學教育的要求的情況。

業績記錄期間及直至最後實際可行日期，據董事所深知，我們並無遇到任何與我們的醫療專業人員在其各自許可範圍外執業有關的重大投訴或處罰。

截至最後實際可行日期，在我們體系內的醫院執業的主任醫師和副主任醫師平均擁有約18年的行業經驗，在我們體系內的醫院執業的主治醫師平均擁有約11年的行業經驗，在我們體系內的醫院執業的住院醫師平均擁有約六年的行業經驗，而我們的技術、藥學及護理醫療專業人員平均擁有約八年的行業經驗。

我們體系內的醫院定期審查醫師的情況，並在符合條件時提醒彼等申請下一個專業級別。參照主要根據其職位和各自的臨床科室設定的績效目標，定期審查醫療專業人員的表現。相關審查結果其後將被用於工資的確定、獎金的發放和晉升的考核。

此外，為激勵本集團若干骨幹員工，吸引、激勵及挽留技術嫻熟及經驗豐富的人才，為本集團的未來發展及壯大而努力，我們的若干附屬公司(即北京京西腫瘤醫院公司、安徽首康投資及天津佰惠醫療管理)分別於2019年7月、2021年11月及2022年9月採納股份計劃。詳情請參閱本文件「附錄一－會計師報告」附註24。

對於新招聘的醫療專業人員(包括醫師、技術、藥學及護理醫療專業人員以及其他醫療專業人員)，我們提供指導手冊，幫助彼等更好地理解和認同我們的核心價值觀。於業績記錄期間，我們有一支相對穩定的醫療專業人員隊伍。

根據本集團的腫瘤全週期戰略，我們與選定醫療機構及組織緊密合作，為我們的醫療專業人員提供全面的學習、培訓及研究計劃，以及參加(其中包括)北京大學腫瘤醫院腫瘤放療規範化診療手段的進修培訓、北京癌症防治學會主辦的超聲與介入超聲科新技術學習，及在復旦大學附屬中山醫院(三級甲等綜合醫院)腫瘤防治中心進修學習的機會。

具體而言，我們體系內的醫院與北京大學腫瘤醫院遠程醫療中心建立了長期合作關係，定期參加其提供的在線培訓課程。同時，我們亦與該等醫療機構進行積極的對話和信息交流，並邀請石學敏院士、賈英傑先生、柳晨先生等頂尖專家或知名專家與我們分享其臨床經驗和行業的最新發展，為我們的醫療專業人員提供持續的學習和合作機會。

我們與北京大學腫瘤醫院的合作

多年來，本集團與北京大學腫瘤醫院建立了良好的長期合作關係。

基於北京京西腫瘤醫院的合作

本集團與北京大學腫瘤醫院的合作可追溯至我們於2018年收購北京京西腫瘤醫院。於2018年，經北京大學腫瘤醫院書面確認，我們將負責為北京京西腫瘤醫院提供財務及運營管理支持，北京大學腫瘤醫院將根據雙方於2011年6月訂立的為期20年的協議負責提供人員培訓、技術指導、學科建設、遠程醫療、癌症篩查、雙向轉診等相關支持。雙方均有義務對協議保密。

基於構建腫瘤防治分級診療體系的合作

於業績記錄期間，大部分體系內的醫院先後加入北京大學腫瘤醫院腫瘤防治遠程協同平台。關於北京大學腫瘤醫院腫瘤防治遠程協同平台的合作詳情，請參閱本節「信息系統及平台－合作平台」。

基於早癌篩查輔助系統軟件開發的合作

於2022年4月，北京大學腫瘤醫院與我們聯合開發的「早期癌症輔助篩查系統v1.0」通過了北京抗癌協會早癌篩查專業委員會的專家評審。

詳情請參閱本節「－我們的競爭優勢－區別於競爭對手的早癌篩查業務領域的獨有優勢，有利於進一步鞏固市場地位及擴大市場份額－早癌篩查業務的策略性佈局及三級腫瘤防治體系」及本文件「附錄四－法定及一般資料－有關本公司業務的其他資料－我們的重要知識產權－版權」。

我們與其他醫療機構的合作

我們一直並打算繼續關注與享有盛譽的知名醫療機構的外部戰略合作。我們體系內的醫院充分利用有關加入醫療聯合體及康復醫療服務共同體所帶來的醫療資源下沉地方市場及優質醫療資源共享的政策指引及環境，改進及提升自身醫療相關服務及學科規劃與發展水平。

此外，我們已與中國領先的醫療機構及／或組織(如石學敏中醫發展基金會)建立了密切和長期的關係。

我們計劃在未來繼續與上述實體合作，我們亦在尋求機會，通過本集團的優勢資源和體系內的醫院發展過程中的合作機會，與大學及其附屬醫院、其他醫療機構及／或組織建立進一步的研發合作關係，以提高我們在腫瘤全週期醫療服務方面的能力和可持續增長。

我們與上述領先醫療機構及／或組織訂立了合作協議，該等合作協議的典型重要條款載列如下：

合作目的： 合作的目的主要包括：(i)科技成果轉化；(ii)培養醫療服務市場的創新人才；(iii)整合及分享優質醫療資源；及(iv)全面協調醫療聯合體及康復醫療服務共同體的發展以及雙向轉診等相關事宜，為患者提供便捷服務。

主要權利及義務：

(i) 我們為科技成果轉化以及孵化高新項目提供「一站式」服務，包括但不限於專業知識諮詢服務以及引介行業資源及市場資本。在對手方的指導下，我們計劃並組織相關活動及培訓。

(ii) 於合作期間，對手方為我們提供指導及支持，包括但不限於協調相關資源及為科技成果轉化以及孵化高新項目提供支持。此外，對手方不時審閱我們是否已經取得舉辦相關活動及／或培訓所需的相關資質及牌照。

就醫療聯合體及康復醫療服務共同體而言，一方面，作為醫療聯合體及康復醫療服務共同體牽頭單位的對手方的責任主要包括：

(a) ***雙向轉診：***一方面，開通我們向對手方進行疑難複雜病患者的轉診綠色通道；另一方面，來自對手方的處於術後穩定或恢復期的轉診患者能夠積極轉移至我們體系內屬於醫療聯合體及康復醫療服務共同體的醫院，以進行進一步治療。雙方合作確保轉診患者的醫療安全和質量；

(b) ***技術指導：***根據轉診率及我們的需求，結合對手方的實際情況，在不影響對手方工作的前提下，其選擇優質醫療資源在我們體系內的醫院開展，包括但不限於定期會診、講座、手術示範、適當技術推廣；

(c) ***人才培訓：***對手方不時通過系統化、專業化、現代化的培訓體系，一般性地為我們的醫療專業人員提供免費的繼續培訓和學習機會；

(d) ***遠程醫療：***在雙方簽訂單獨的遠程醫療相關協議後，對手方優先為我們體系內的醫院提供遠程醫療活動，如遠程會診、遠程病理診斷、遠程影像診斷、遠程教學等；

(e) ***同質化管理：***在我們體系內的醫院要求下，對手方的專家可以每年開展一至兩次醫療質量同質化檢查和指導；及

(f) ***專科聯盟：***對手方應給予我們免費加入對手方牽頭的專科(疾病)聯盟的優先權，且聯盟所開展的學術活動、科研課題及手術示範應允許我們免費參加。

另一方面，我們的責任主要包括：

(a) ***雙向轉診：***我們應將對手方向上級醫院進行轉診以開展進一步診療，而對於在向上轉診並經過對手方治療後需要轉回我們體系內的醫院進行進一步治療的患者，我們應承擔相關工作。雙方應共同確保轉診患者的醫療安全和質量，並確保患者治療的延續性；

(b) ***資源共享：***應努力建立雙向信息共享系統，雙方應共同認可檢查結果；

(c) ***人才培養：***我們應積極挑選並向對手方輸送優秀臨床和護理部門骨幹人員進行深造，並參與對手方主辦的學術年會及繼續學習課程；

(d) ***遠程醫療：***我們積極配合相關工作並在對手方的指導下逐步擴大我們的遠程會診業務範圍；

(e) ***專科聯盟：***我們應積極加入對手方牽頭的專科(疾病)聯盟，並積極參加聯盟所開展相關學術活動、科研課題及手術示範。

此外，若雙方的醫務人員在另一方的診療活動過程中發生醫療分歧，由地方單位負責解決相關醫療分歧，另一方應予以配合。

終止及重續：

(i) 合作協議一般應自雙方簽署之日起生效。合作協議生效後，除非雙方達成書面協議，或在合作協議中另有約定，或出於法律規定的原因，否則任何一方不得單方面終止。

(ii) 雙方一般應在合作協議屆滿前一個月就是否繼續合作進行討論及是否重續該協議作出決定。

與北京大學腫瘤醫院的關係

與北京大學腫瘤醫院業務關係的持續性

董事認為，即使與北京大學腫瘤醫院的合作協議到期，也不會對我們的經營及財務業績產生任何重大不利影響，主要原因如下：

(i) 我們與北京大學腫瘤醫院的合作符合中國整體國家政策。近年來，醫療衛生體制改革相關利好政策不斷出台，扶持社會辦醫，鼓勵醫療合作、遠程醫療、多點執業等模式，提高社會辦醫水準。

例如，2019年6月發佈的《關於印發促進社會辦醫持續健康規範發展意見的通知》(i)強調發揮三級公立醫院帶動作用，各地要完善醫聯體網格化佈局，社會辦醫可以選擇加入；(ii)支持公辦和社會辦醫按照平等自願原則組建專科聯盟；(iii)支持社會辦醫參加遠程醫療協作網，提高診療服務能力；及(iv)支持社會辦醫與公立醫院開展醫療業務、學科建設、人才培養等合作，倡導開展各類醫療機構廣泛合作、聯動、支持模式試點。2022年6月發佈的《關於深入推進市級專科醫聯體建設工作的通知》要求深入推動市級專科醫聯體建設工作。2023年3月發佈的《關於進一步完善醫療衛生服務體系的意見》亦強調扶持社會辦醫療機構牽頭組建或參加醫療聯合體的意見。

我們受益於國家相關政策的指導，堅持醫療管理規範化，提高醫療質量及學科建設能力，符合國家醫療衛生體制改革的總體方向。就此而言，董事認為，我們與北京大學腫瘤醫院的合作屬長期穩定；

(ii) 根據弗若斯特沙利文的資料，我們為業內一家能力出眾的腫瘤全週期醫療服務提供者。北京大學腫瘤醫院與我們現時及於可見將來維持穩定、信任、互惠及互補的關係。

董事認為，基於我們的獨特優勢，我們對於北京大學腫瘤醫院而言至關重要，且雙方自現有合作關係中相互受益，主要原因如下：

(a) 一方面，得益於我們與北京大學腫瘤醫院的合作，我們體系內的醫院的發展得到了北京大學腫瘤醫院的專家的技術及／或資源的支持。另一方面，有關合作客觀上將會提高北京大學腫瘤醫院的能力，優化醫療資源的配置及利用。此外，通過北京大學腫瘤醫院與我們的分級診療及雙向轉診安排，北京大學腫瘤醫院能夠專注於多學科疑難雜症患者的搶救及治療以及臨床教學及科研工作的開展；

(b) 根據弗若斯特沙利文的資料，由於北京大學腫瘤醫院在腫瘤學科能力及腫瘤醫療資源方面為中國腫瘤治療領域的領先醫院，主要考慮到與大量患者相比，註冊床位和醫療專業人員有限以及患者住院率高等因素，其通常難以滿足每位患者對優質醫療服務的需求。我們的大多數體系內的醫院均為北京大學腫瘤醫院癌症防治遠程協同平台的成員。與我們體系內的醫院(尤其是北京京西腫瘤醫院)的合作，能夠滿足北京大學腫瘤醫院患者多樣化的診療需求，為患者提供更舒適、便捷的就醫體驗，有利於提高患者對北京大學腫瘤醫院在實踐中提供服務的滿意度；

(c) 具體而言，北京京西腫瘤醫院麻醉科及病理科的實力使其從同地區其他同級醫院中脫穎而出。截至最後實際可行日期，麻醉科有一名主任醫師及六名副主任醫師，麻醉科高級職稱的醫療專業人員比例達到87.5%。病理科能夠獨立進行術中冰凍及常規病理檢查，有效保證手術質量；

(d) 北京大學腫瘤醫院與我們聯合開發的「早期癌症輔助篩查系統v1.0」能夠協助北京大學腫瘤醫院主要在早癌篩查及腫瘤治療領域實現能力的標準化及同質化；及

(e) 歷經多年合作，我們充分了解北京大學腫瘤醫院在服務質量、醫療專業人員能力及合作關係等方面的要求。截至最後實際可行日期，根據公開資料，北京京西腫瘤醫院為與北京大學腫瘤醫院合作時間最長的醫院。董事認為，在北京物色具有與我們相同水平的學術人才資源及管理能力的新民營醫院的過程可能耗費大量時間。

因此，董事認為，北京大學腫瘤醫院通常更傾向於與我們保持現有的穩定合作關係。

除與北京大學腫瘤醫院建立的穩固合作關係外，基於我們過往13年與北京大學腫瘤醫院友好合作的良好往績，董事亦認為，於可預見將來，與北京大學腫瘤醫院的合作關係不大可能出現重大不利變化或終止。根據董事觀察，據悉，北京大學腫瘤醫院採用相對嚴格的選拔標準／制度以評估合作者的適宜性，主要專注於以下方面：(1)合作者的過往表現；(2)合作者醫療服務的管理實踐、質量及標準；(3)合作者的患者口碑及市場聲譽。北京大學腫瘤醫院與我們的密切合作證明，我們能夠滿足北京大學腫瘤醫院的上述嚴格要求及標準，自合作關係建立以來，我們並無收到北京大學腫瘤醫院對我們服務的任何嚴重投訴。憑藉我們的優勢(包括但不限於腫瘤學科建設的快速發展、服務質量及能力)，我們不大可能因為北京大學腫瘤醫院對合作者設立高門檻而終止合作關係或被其他第三方取代。

基於上述原因，預計我們於可預見將來會繼續與北京大學腫瘤醫院維持穩固合作關係；

(iii) 我們擬豐富及擴大醫療合作的合作者基礎，從而降低／減輕我們對北京大學腫瘤醫院的依賴程度，此符合我們的長期業務發展策略。例如，截至最後實際可行日期，北京京西腫瘤醫院已(i)從21家醫院（包括但不限於三級綜合專科醫院）引進32名醫師，以提高腫瘤內科、外科及醫學影像的診療能力；(ii)與一家三級甲等綜合醫院康復醫學科組建康復醫學專科醫療聯盟；及(iii)與其他醫院加強各類合作。我們計劃於可見未來進一步與更多醫院開展各類合作；及

(iv) 此外，北京大學腫瘤醫院與我們的合作不斷深化。我們預計將於可預見未來進一步與北京大學腫瘤醫院開展各類合作，包括但不限於組建或參加醫聯體，從而為雙方建立全方位、穩定的合作關係。

我們於2011年6月與北京大學腫瘤醫院簽訂了現行合作協議，為期20年。為避免與北京大學腫瘤醫院的合作協議到期帶來的潛在影響，我們制定了以下主要方案：

- 近年來，中國政府出台了許多利好政策，扶持社會辦醫，鼓勵醫療合作、遠程醫療、多點執業等模式，提高社會辦醫水準。我們一直並將繼續嚴格遵守及支持相關國家及地方政策。即使我們與北京大學腫瘤醫院的現行合作協議將於2031年到期，我們仍計劃之後在相關政策允許及支持的情況下，積極尋求與北京大學腫瘤醫院在各個領域合作；

- 為盡量減少與北京大學腫瘤醫院的合作協議到期可能帶來的潛在不利影響，我們將繼續(i)加強自身能力建設，包括但不限於加強腫瘤相關學科能力建設、人才技術能力建設、危重疑難患者救治能力建設、早癌篩查及腫瘤康復能力建設；及(ii)優化並完善我們的醫院管理、學科運作、人才培養、科研轉化等體系建設，這將減少我們在上述方面對北京大學腫瘤醫院的依賴；及

- 鑒於我們與北京大學腫瘤醫院的合作協議將於2031年到期的潛在影響，我們已經並將繼續積極加強現有合作，並尋求與其他可提供的資源與北京大學腫瘤醫院類似的知名醫院、醫學院、科研機構及企業等其他合作夥伴的新合作。我們計劃通過這種方式不斷加強多點執業醫師的引進、專業技能培訓的組織以及合作項目的實施。例如，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，北京京西腫瘤醫院已從21家醫院引進32名醫師，並與一家三級甲等綜合醫院康復醫學科組建康復醫學專科醫療聯盟。因此，我們證明了我們有能力在可預見將來實現合作夥伴的多元化。

有關與北京大學腫瘤醫院的合作協議到期相關的風險詳情，請參閱「風險因素－與我們業務、行業、整體運營及財務狀況以及前景有關的風險－我們與若干醫療機構及／或組織以及臨床專家的關係可能會影響我們的業務前景。」。

我們的醫院投資及收購

除於業績記錄期間我們收購或成立的六家自有民營營利性醫院及兩家托管民營非營利性醫院外，我們計劃繼續通過外部戰略收購和有機增長來擴大我們的醫院體系。

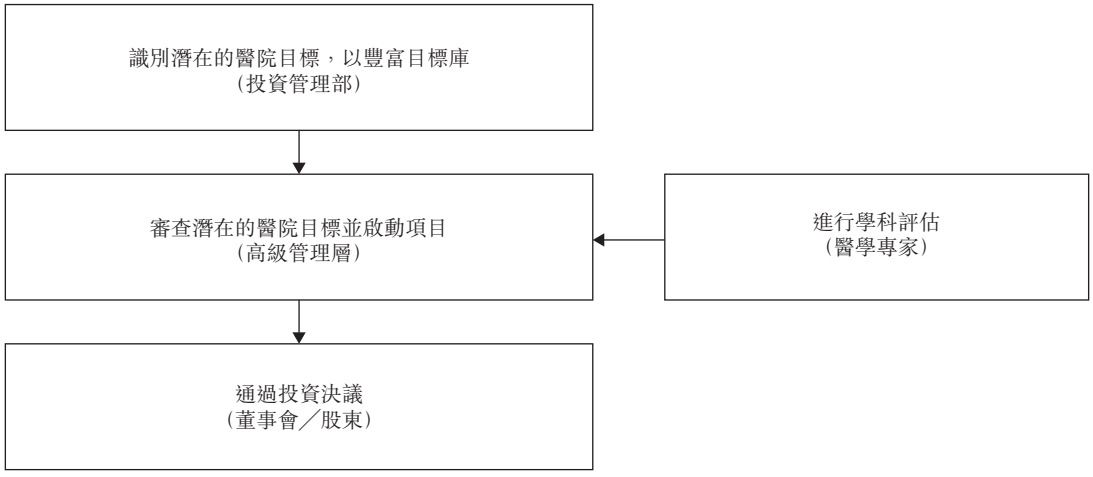
戰略收購

當有適當的機會時，我們亦會考慮在符合以下標準的新市場收購醫院：(i)人口規模較大；(ii)經濟發展達到一定水平；及(iii)由於我們的專科腫瘤領域（如消化系統腫瘤、肺癌及乳腺癌）的醫療資源相對稀缺而存在需求缺口的省份及／或城市，包括但不限於我們已涉足的天津市、安徽省、山西省及河南省以及我們尚未涉足的山東省、湖北省、湖南省及浙江省。我們相信，隨著我們醫療學科的建設，我們將在更多的腫瘤學科獲得優勢地位，進而考慮將更多省份及／或城市納入我們收購的目標新市場。我們相信，以往的運營經驗將支持我們確定潛在的收購機會，並成功地將新收購的醫院的業務納入我們現有的醫院體系。我們計劃對被收購的醫院進行投資，使其符合我們現有的標準，並加強其腫瘤專科。

我們系統地審查和篩選潛在的醫院目標。在通過收購進行擴張時，我們主要將以下醫院作為我們的目標：(i)符合我們的戰略與核心業務的醫院；(ii)位於人口眾多、有一定經濟發展水平及對腫瘤醫療服務有較高需求的地區；(iii)設有腫瘤科室或具備較強腫瘤診療基礎的民營綜合醫院以及民營腫瘤專科醫院；(iv)在當地民營醫院中具有一定的收入規模且排名靠前；(v)擁有建築面積至少20,000.0平方米的運營空間和足夠的未來擴展空間以容納大型放療設備；(vi)是醫保定點醫療機構；及(vii)收購時將支付的代價適當。我們根據多個標準來評估醫院目標，主要包括：

- 目標的位置和周邊人口水平；
- 目標目前的業務和能力(考慮其醫療專業人員和臨床科室)；
- 目標的醫療專業人員和工作人員的經驗及往績；
- 目標的過往醫療業績和專業聲譽(考慮目標所提供服務的質量和安全性)；
- 運營所需的執照和許可證，以及目標過往對適用法律法規的遵守情況；
- 目標與我們體系內的現有醫院的協同作用；
- 為改善目標的基礎設施所需的初始投資額估計；及
- 持續經營開支及資本需求。

下圖說明了收購決策機制的管理及報告結構：



我們一般按照以下步驟進行戰略收購：

在收購前確定潛在的醫院目標：

我們以系統的方式審查和篩選潛在的醫院目標。為提高我們的規模經濟，利用我們的能力、專長和聲譽，我們戰略性地瞄準符合我們上述標準的醫院。

投資醫院：

在篩選和確定潛在的醫院目標後，我們通常採用以下投資程序：

- 對目標進行盡職調查和分析；
- 對投資建議進行評估和估價，並作出投資決定；
- 談判條款和簽署投資協議；及
- 安排業務交接、交割和完成交易。

在實施我們的擴張計劃時，我們的目標是具有堅實的運營基礎和強大的發展潛力的醫院。我們通過(i)利用集團層面的專業投資能力和收購資源，有效篩選潛在的醫院目標；(ii)利用我們強大的投資背景、行業知識和經驗，與潛在的醫院目標進行有效溝通，與醫院的所有者或創始人和管理層建立信任關係；及(iii)同時對醫院進行深入的盡職調查、評估和業務規劃，及時發現投資亮點和潛在風險來實現該目標。

我們設有投資管理部來評估和評價我們的潛在投資目標，並進行盡職調查，這是我們做出投資決定的一個關鍵步驟。在我們的內部醫學專家的協助下，股東會做出最終的投資決定。

收購後持續改進醫院：

為在收購後通過整合實現我們體系內醫院之間的協同效應，我們主要關注三個方面：

- 圍繞腫瘤全週期醫療服務，為醫院確定和制定未來戰略；
- 改善醫院的組織結構、運營效率和業務績效；及
- 改進薪酬和績效激勵機制，以吸引和留住醫療專業人才。

我們主要通過以下方式實現這些目標：

- 建立個性化的業務戰略和模式，促進醫院和我們業務的可持續發展；
- 實施我們全面的精細化管理，提高運營效率；
- 控制運營成本；
- 提供優質醫療相關服務；
- 為醫療專業人員和行政人員提供持續培訓；及
- 在醫院員工和醫院之間保持一致的價值觀，鼓勵團結和激勵員工。

業績記錄期間，我們通過不斷努力整合資源和業務合併帶來的機會，實現了戰略收購產生的協同效應，並從中受益。詳情請參閱本節「－我們的競爭優勢－集團層面強大的整合能力及標準化的管理模式結合「因院制宜」的精細化管理，支持整體業務拓展及提升治療效果及服務質量」。

我們計劃主要通過[**編纂**][**編纂**]以及(在必要或可取的情況下)利用我們的內部財務資源及／或銀行借款為上述擬進行的收購活動提供資金。截至最後實際可行日期，我們尚未就收購簽訂任何意向書或協議亦未發現任何明確的收購目標。

我們在實施擴張計劃時可能會面臨諸多挑戰，如招聘有經驗的醫師、技術、藥學及護理醫療專業人員以及其他醫療專業人員，獲得必要的執照和許可證，以及保持我們的競爭優勢。為此，我們打算繼續通過提供有競爭力的福利和有前途的職業機會來吸引和留住經驗豐富的醫療專業人員加入我們。

此外，我們將根據所有適用的法律、法規和規則，為我們的擴張計劃申請必要的批准、許可和執照。我們的擴張計劃不可避免地受制於我們的運營和不時出現的市場狀況，我們可能會為了我們的最佳利益做出相應調整。詳情請參閱本文件「風險因素－與我們業務、行業、整體運營及財務狀況以及前景有關的風險－我們可能無法識別、把握或運用新醫院的擴張機會，並且所收購的業務可能附有未知或或然的法律責任，這可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成影響」。

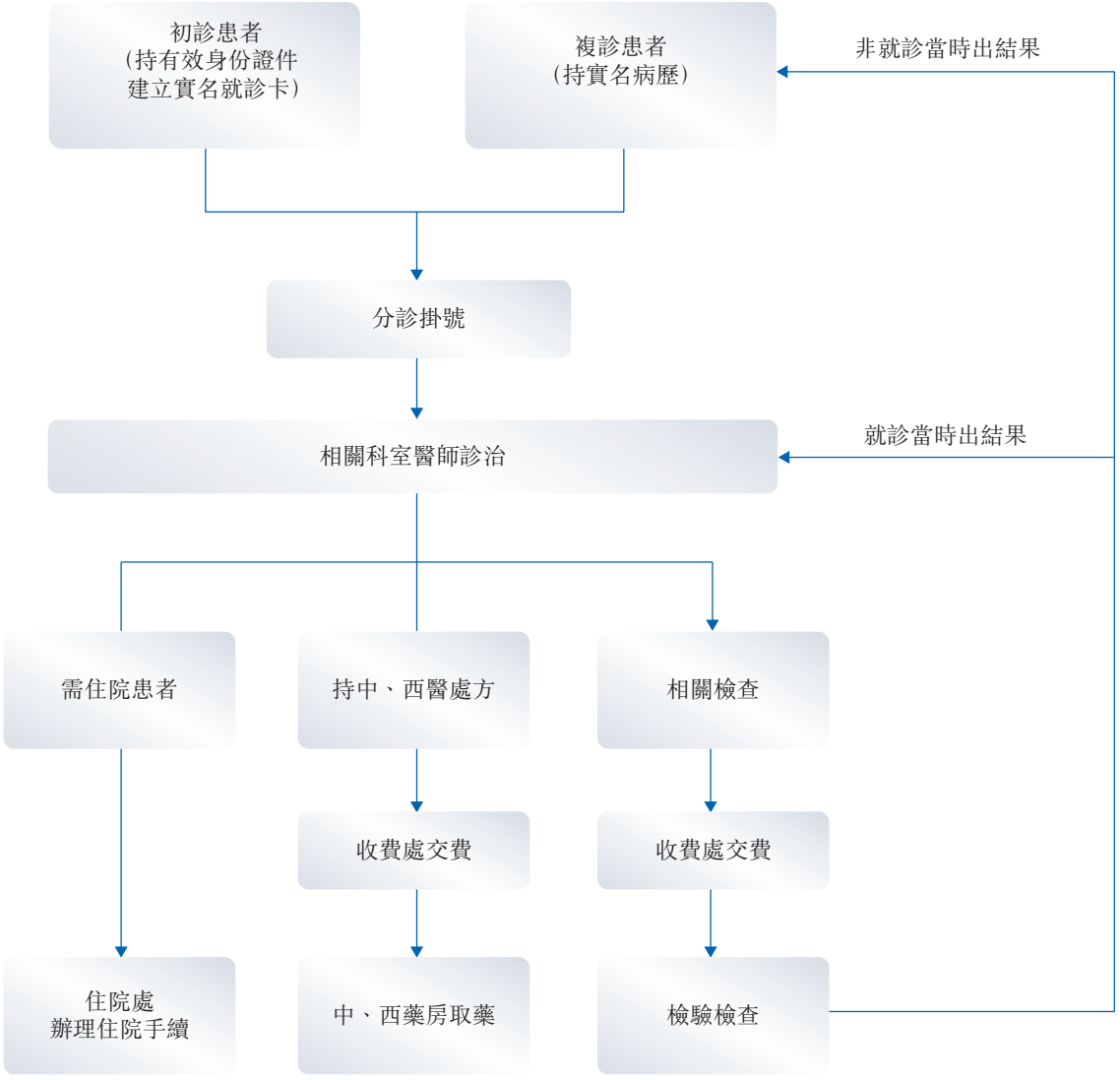
醫院的有機增長

利用我們成功的往績記錄和高度可擴展的商業模式，我們打算不斷升級現有的自有醫院和托管醫院。具體而言，我們計劃有選擇地升級我們體系內的若干醫院，以提高我們的服務能力和擴大我們的服務範圍。詳情請參閱本節「－我們的醫院業務－我們的自有醫院概要－醫院擴張」。

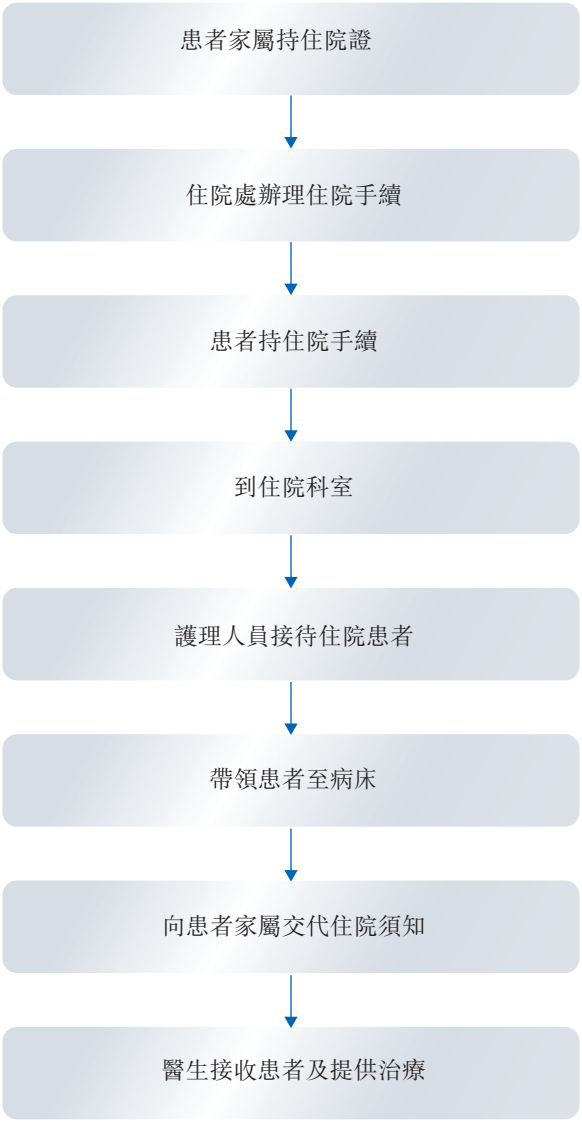
患者服務

我們的日常運作遵循以患者為中心的價值觀。我們的目標是為患者提供高質量、高性價比和一流的醫療服務。為在安全和友好的環境中為患者提供個性化的治療，我們制定並實施了標準化的醫療服務程序，並不斷審查我們的流程，以進行潛在的改進。以下流程圖說明我們的門診、住院和急診患者就診的治療流程：

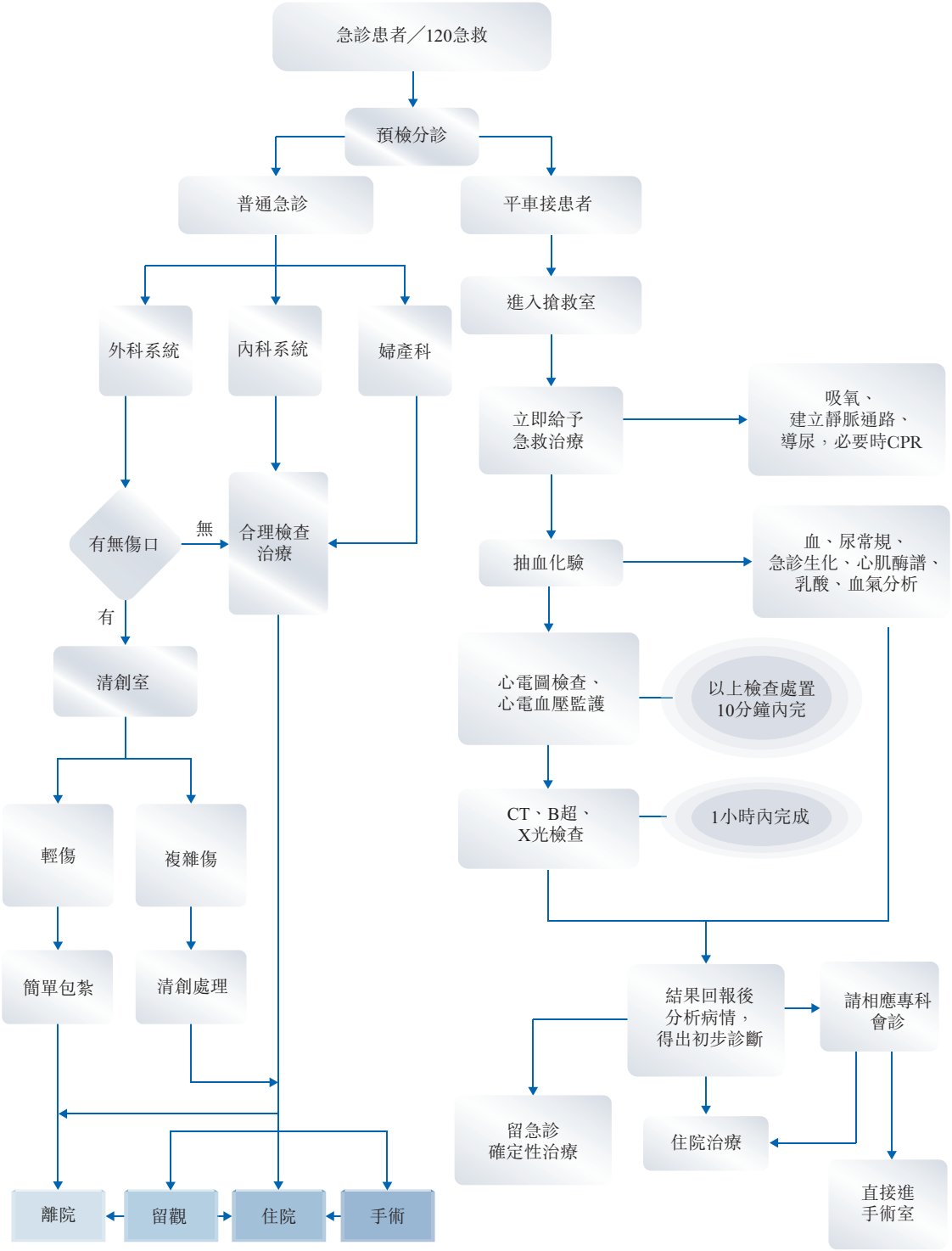
門診治療流程



住院治療流程


患者家屬持住院證
住院處辦理住院手續
患者持住院手續
到住院科室
護理人員接待住院患者
帶領患者至病床
向患者家屬交代住院須知
醫生接收患者及提供治療

急診治療流程


急診患者／120急救
預檢分診
普通急診
平車接患者
外科系統
內科系統
婦產科
進入搶救室
有無傷口
無
合理檢查
治療
有
清創室
立即給予
急救治療
吸氧、
建立靜脈通路、
導尿，必要時CPR
抽血化驗
血、尿常規、
急診生化、心肌酶譜、
乳酸、血氣分析
心電圖檢查、
心電血壓監護
以上檢查處置
10分鐘內完
CT、B超、
X光檢查
1小時內完成
輕傷
複雜傷
簡單包紮
清創處理
結果回報後
分析病情，
得出初步診斷
請相應專科
會診
留急診
確定性治療
住院治療
直接進
手術室
離院
留觀
住院
手術

此外，我們通過大力提升患者服務，致力於為患者提供高質量醫療服務。我們努力確保患者在住院前、住院期間和住院後都能及時得到個性化的信息、護理和服務。在進入我們的醫院系統之前，潛在的患者可通過專門的熱線電話以及在線和移動平台與我們體系內的醫院聯繫。在患者就診期間，我們直接負責對接患者的專門患者服務人員與醫院行政人員能夠為患者提供持續的支持。

在各科室，我們的患者服務人員負責回答有關我們體系內的醫院的諮詢，安排預約，提供前往我們體系內的醫院前的指導，並發送有關預約提醒。

對患者服務的質量控制

我們受到許多法律、規則及法規的約束，相關法律、規則及法規對中國醫療專業人員的資格和行為以及醫療服務的標準進行了規定。為確保我們體系內的醫院能夠持續提供高質量的服務，達到或超過相關適用法律、規則及法規所規定的標準，我們建立了一套全面的質量控制體系。

我們制定了多項臨床醫學質量控制目標。對潛在風險進行分類總結後，我們的醫務部將在我們體系內的醫院週會及質量安全會議上進行反饋，進一步研究並完善我們的內部控制措施，提高醫療質量。

此外，我們成立了醫院質量與安全委員會對提供醫療服務進行全程監督管理，該委員會亦負責定期召開相關會議，解決實際問題。在日常運營中，醫務部的工作通過實施醫療質量及行政質量檢查制度、舉行質量分析會議、根據我們與獨立第三方的合作情況組織檢查等多種方式定期進行監督檢查。

為全面提升整體服務品質，我們已於體系內的醫院成立客服部及／或患者服務中心，並制定《服務品質提升方案》，以規範工作流程，有效提高患者滿意度及員工滿意度。我們體系內的醫院亦根據實際情況開展客戶滿意度調查，制定客戶滿意度目標，明確提升服務品質的措施，並由醫院領導定期檢查。於業績記錄期間，我們開展了客戶及／或患者的滿意度調查，大部分反饋意見顯示他們對我們體系內的醫院的住院服務感到滿意。

我們始終堅持「以患者為中心的價值觀」，秉承「公平、務實、責任、協作」的工作準則。為提高服務品質，我們建立一站式服務中心，包括醫院指導、掛號、健康諮詢、病歷複印及免費血壓測量等各項便捷服務措施，藉此提升醫療環境。我們亦建立了門診休息區及便民服務部門。對所有醫務人員及員工進行培訓，並評選出服務品質優異的醫務人員及員工進行表彰。

我們提供線上線下多渠道預約會診，在門診部安排預檢及分診等就醫指引。我們舉辦重症高峰論壇及基層醫生拓展業務會議等論壇和會議，並開展科普講座、義診及感恩關愛活動。

為實施患者篩查、診斷、治療、康復全過程醫療相關服務，我們進行患者出院隨訪。我們體系內的醫院根據實際情況制定《出院患者隨訪制度》。醫院服務部將根據患者病情及治療需要，在患者出院後一至四週內進行首次隨訪。病情危重的患者出院後隨時隨訪，需要長期治療的慢性病患者，在第一次隨訪後，視情況定期隨訪。

一方面，此做法可使有院外康復及持續住院治療需求的患者得到科學、專業、規範、便捷的技術服務及指導。另一方面，我們能夠了解他們在住院期間對診療、服務態度、醫院環境等方面是否滿意，並將存在的問題反饋給我們進行整改。

在患者投訴方面，我們遵循《醫療機構投訴管理辦法》，制定相應的投訴管理制度，如《投訴處理管理制度》《接待投訴服務流程》及《護理投訴管理制度》，明確了投訴處理的規定。

我們體系內的醫院均設有專人統一處理患者投訴，設置多種線上（如電話投訴、市民網絡、政府平台轉辦及12320熱線）及線下（如現場投訴、醫院投訴及意見箱）渠道受理投訴；我們亦聘請社會監督員不定期舉辦研討會徵求反饋意見。倘若服務存在任何問題，我們將糾正及處理，並向投訴人提供反饋。詳情請參閱本節「－患者服務－患者投訴管理」。

今後，我們將繼續學習及培訓，加強員工自身素質隊伍的建設。我們亦將進一步加強患者隨訪及慰問，提高患者服務滿意度，利用醫院優勢醫療資源，採用不同的服務模式，為患者提供便捷的診療服務。

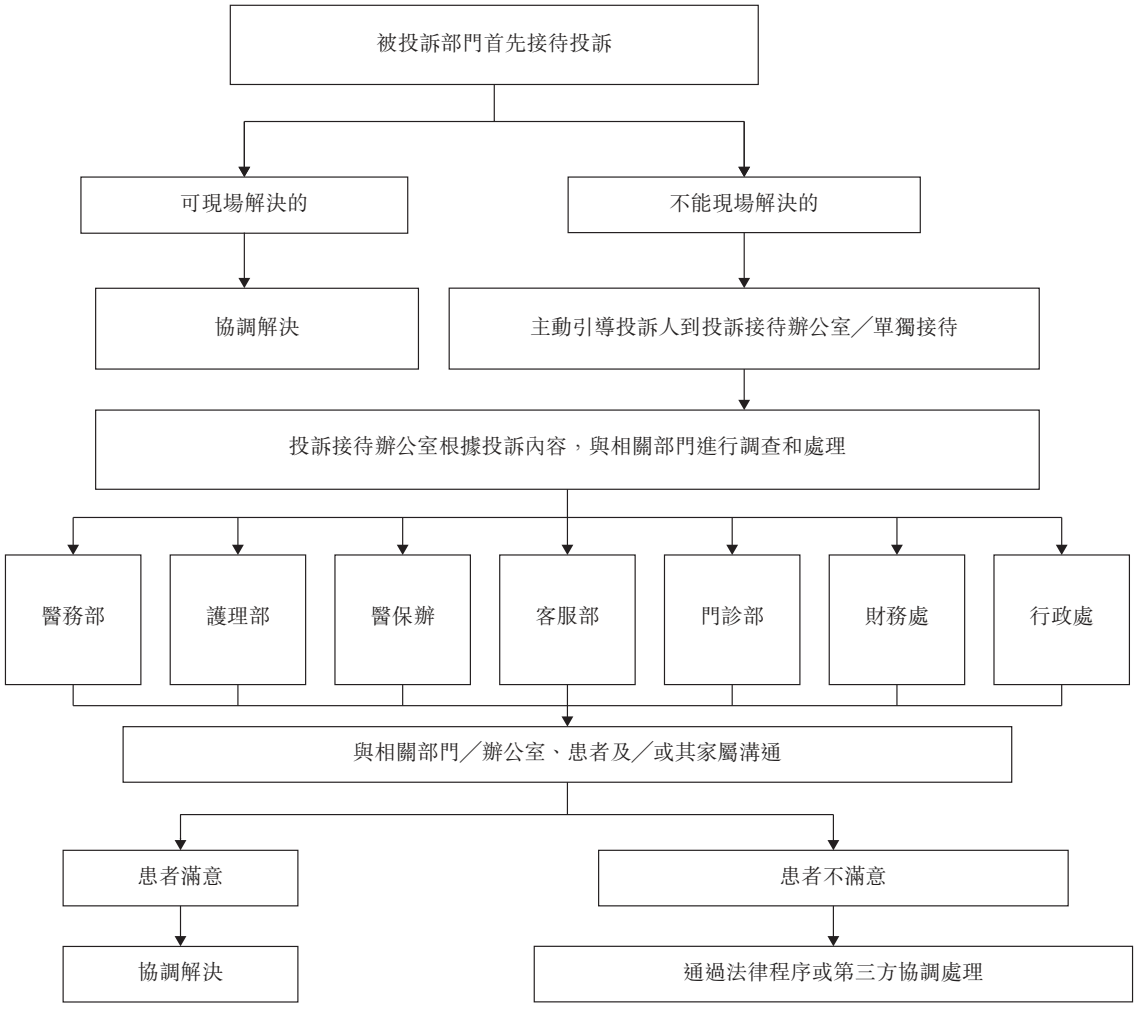
患者投訴管理

我們認真考慮患者及／或其家屬提出的客戶反饋和投訴，快速、系統地作出回應，提供解釋和安慰，並與相關部門協調。我們體系內的醫院建立了專門的內部投訴管理系統，醫療管理部門及醫療管理部門下屬的投訴接待辦公室負責處理患者投訴，明確了相關的接待、處理、報告和反饋的工作流程。

我們的患者可親自或通過電話、郵件和其他便捷方式進行投訴。根據我們的內部政策，我們的工作人員會聯繫所有在我們體系內的醫院留下有效聯繫信息的患者，進行反饋。我們可詢問彼等目前的情況，以及對我們所提供治療、在我們體系內的醫院接受的服務、處方藥物的效果以及我們可以改進的地方的看法。

被投訴部門在接到有效投訴後，應負責立即採取行動，當場解決投訴，或在需要進一步採取行動時，做好記錄，牽頭調查，並向投訴接待辦公室報告，以便進一步處理。我們將根據投訴的內容，協同相關部門對投訴進行調查和處理。例如，如果投訴涉及不合理的醫療流程需要調整，我們會向醫務部、護理部等相關部門報告，以便立即分析和解決。

此外，如果投訴涉及服務和收費，我們會立即反饋給主管部門進行協調和處理。此外，如果投訴需要多個部門聯合解決，我們會向醫院主管領導匯報，由主管領導牽頭解決。我們的投訴接待辦公室將對處理和解決情況進行跟蹤，並及時與患者及／或其家屬進行溝通反饋。投訴接待辦公室每年對有效投訴、反映的問題、解決處理情況及其他相關事項進行匯總，並報院領導審閱。以下流程圖說明我們內部投訴管理系統的流程：



醫療管理部門的聯繫信息公佈在我們體系內的醫院的顯要位置。醫療管理部門作為投訴人的主要聯絡點，向投訴人解釋投訴程序，引導投訴人到相關部門進行詳細的調查和根源分析，進行深入的事實調查，主動監督和管理投訴程序，與相關各方進行協調和溝通，準確記錄所有相關調查結果，並制定出對投訴人的適當答覆。

我們體系內的醫院的醫療管理部門將按照中國的法律法規，切實維護患者的權利，包括但不限於醫療諮詢權、知情同意權、平等醫療權等。若發生醫療糾紛，我們的醫療管理部門將按照醫療糾紛處理流程進行調查和處理。涉及其他部門(包括護理部、醫保辦、後勤管理部等)的醫療糾紛，醫療管理部門會立即協調組織相關部門共同參與處理。我們對糾紛進行詳細記錄。

我們設有處理醫療糾紛和事故的程序，要求所有部門和工作人員都要遵守。我們體系內的醫院建立了醫療糾紛處置管理制度，以加強我們的管理能力，保護我們、體系內的醫院和患者及其家屬的合法權益，不斷提高醫療質量，防止類似醫療糾紛的再次發生。

在處理醫療糾紛時，我們會成立醫療糾紛缺陷鑒定專家委員會，成員總數不少於五人，由醫療損害鑒定、醫學專業及相關方面的專家組成。醫療專家亦可以由院內、多點及院外的專家組成。凡已造成或可能造成人員傷亡或其他嚴重後果的重大事故，應立即向醫療管理部門和有關部門負責人報告，由其進行調查。

醫療管理部門負責保存相關證據，向患者及／或其家屬作出解釋，並盡量友好地解決糾紛。儘管我們採取了預防措施，但我們無法完全消除與醫療程序有關的固有風險。有關我們的醫療糾紛和事故的詳情，請參閱本節「－法律程序及合規」以及「－醫療事故」。

採購及供應

我們的醫院業務以及供應藥品、醫療設備及耗材業務主要需要藥品、醫療設備及耗材開展業務。我們已在總部設立採購管理部，負責制定採購管理制度、籌劃年度採購和磋商採購條款。

體系內的各醫院一般負責根據其各自的臨床需要和庫存情況自行採購藥品、醫療設備及耗材，並定期向我們總部的採購管理部報告其採購情況。體系內的各醫院的採購部會對自身臨床部門和相關部門的現有供應商進行定期評估，並向我們總部的採購管理部報告，徵求意見。一方面，我們體系內的醫院一般直接向選定供應商下達採購訂單，其數量和採購價格由體系內的各醫院的採購部決定。

另一方面，我們總部的採購管理部有時亦會為存在大量或特殊需求的醫院業務以及供應藥品、醫療設備及耗材業務安排集中採購，以獲得更低的價格並節省成本。於此情況下，我們體系內的醫院需要將整體的採購計劃、數量和採購價格報告給我們的採購管理部進行審查和批准，我們的採購管理部將與我們體系內的醫院討論並為其選擇合適的供應商，讓他們直接向選定供應商下達採購訂單。我們相信，集中採購可令我們實現規模經濟，並更好地控制我們所採購藥品、醫療設備及耗材的質量。

我們根據嚴格的標準和適用的法律法規選擇供應商，以確保供應的貨品質量。在選擇供應商時，我們考慮的因素包括產品、定價、聲譽、服務或產品質量和交貨時間等。我們的供應商須擁有開展業務所需的所有執照和許可證，包括藥品質量認證證書及／或藥品經營認證證書。只有符合我們所有選擇標準的供應商方可入選。詳情請參閱本節「－環境、社會及管治事宜－供應鏈管理」。

我們的醫療用品主要在中國境內採購。根據不同類型的用品和我們與供應商的關係，我們與不同供應商的供應協議條款不盡相同。我們一般不與供應商簽訂長期協議。我們的醫療用品供應商通常給予我們30天至180天的信貸期。我們通常通過電匯向供應商付款。我們的供應商一般負責安排運送到我們體系內的各醫院，費用由供應商自行承擔。對於所有訂購的產品，採購團隊會在交貨時進行檢查，以確保嚴格的質量控制，包括對有效期、包裝、產品描述和其他質量指標的檢查。

我們採用標準的產品退貨政策，根據市場慣例和過去與供應商的交易情況，將有缺陷或過期的產品退還給生產商或經銷商。於業績記錄期間，我們並無出現不符合我們標準的用品的大量退貨，亦無因用品的質量問題而遭受任何重大損失或損害。

在中國，大多數出售給醫療機構和患者的藥品、醫療設備及耗材的價格都受政府管控。當出售給中國的醫療機構時，價格管控清單上的藥品、醫療設備及耗材的批發價格不得超過「投標價格」或中國相關政府機構規定的其他價格上限。因此，按照行業慣例，我們在向供應商採購藥品、醫療設備及耗材時，須受相關價格管控。

於業績記錄期間，我們概無經歷用品價格的大幅波動。有關藥品成本的敏感度分析，請參閱本文件「財務資料－影響我們經營業績的關鍵因素－我們控制成本和費用的能力」。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，向五大供應商作出的採購額分別佔我們同期採購總額的40.2%、34.4%、39.0%及41.9%，而向最大供應商作出的採購額分別佔我們同期採購總額的17.0%、12.6%、16.3%及16.1%。下表載列於業績記錄期間各期間我們五大供應商的若干信息：

供應商	主營業務	我們主要購買的產品或接受的服務	信貸期	結算信息	採購額	佔採購總額百分比	開始與我們建立業務關係
					(人民幣千元)	*(%)*	
截至2024年6月30日止六個月							
供應商A	一家於香港聯交所主板上市並於中國註冊成立的國有企業，註冊資本約為人民幣3,120.7百萬元，主要從事藥企的委託管理及資產重組以及中成藥、中藥飲片及化學藥物製劑的批發	藥品	60至90天	銀行轉賬	56,720	16.1	2018年

供應商	主營業務	我們主要購買的產品或接受的服務	信貸期	結算信息	採購額	佔採購總額百分比	開始與我們建立業務關係
					(人民幣千元)	*(%)*	
供應商D	一家於中國註冊成立的國有企業，註冊資本為人民幣483.94百萬元，主要從事藥品批發與零售及醫療設備的運營	藥品	90至180天	銀行轉賬	34,893	9.9	2020年
供應商B	一家在上海證券交易所主板上市並於中國註冊成立的公司，註冊資本約為人民幣3,908.9百萬元，主要從事藥品批發及醫療設備的運營	藥品	90天	銀行轉賬	21,483	6.1	2020年
供應商E	一家於香港聯交所主板上市並於香港註冊成立的有限公司，主要從事藥品及醫療產品的製造、分銷及零售	醫療設備及耗材	180天	銀行轉賬	18,739	5.3	2018年
集團C	一家於中國註冊成立的私營有限公司，註冊資本為人民幣1,300百萬元，主要從事製藥技術的開發及諮詢服務	醫療設備及耗材	90天	銀行轉賬	16,064	4.6	2018年
					147,899	**42.0**	

供應商	主營業務	我們主要購買的產品或接受的服務	信貸期	結算信息	採購額	佔採購總額百分比	開始與我們建立業務關係
					(人民幣千元)	*(%)*	
截至2023年12月31日止年度							
供應商A[1]	一家於香港聯交所主板上市並於中國註冊成立的國有企業，註冊資本約為人民幣3,120.7百萬元，主要從事藥企的委託管理及資產重組以及中成藥、中藥飲片及化學藥物製劑的批發	藥品	30天至3個月	銀行轉賬	96,622	16.3	2018年
供應商B[1]	一家在上海證券交易所主板上市並於中國註冊成立的公司，註冊資本約為人民幣3,908.9百萬元，主要從事藥品批發及醫療設備的運營	藥品	90天	銀行轉賬	43,217	7.3	2020年
集團C[1]	一家於中國註冊成立的私營有限公司，註冊資本為人民幣1,300百萬元，主要從事製藥技術的開發及諮詢服務	醫療設備及耗材	90天	銀行轉賬	32,859	5.5	2018年
供應商D[1]	一家於中國註冊成立的國有企業，註冊資本為人民幣483.94百萬元，主要從事藥品批發與零售及醫療設備的運營	藥品	30天至3個月	銀行轉賬	31,250	5.3	2020年

供應商	主營業務	我們主要購買的產品或接受的服務	信貸期	結算信息	採購額	佔採購總額百分比	開始與我們建立業務關係
					(人民幣千元)	*(%)*	
供應商E[1]	一家於香港聯交所主板上市並於香港註冊成立的有限公司，主要從事藥品及醫療產品的製造、分銷及零售	藥品、醫療設備及耗材	30至90天	銀行轉賬	27,417	4.6	2018年
					231,365	**39.0**	
截至2022年12月31日止年度							
供應商A	一家於香港聯交所主板上市並於中國註冊成立的國有企業，註冊資本約為人民幣3,120.7百萬元，主要從事藥企的委託管理及資產重組以及中成藥、中藥飲片及化學藥物製劑的批發	藥品	3至4個月	銀行轉賬	59,887	12.6	2018年
供應商F[1]	一家於中國註冊成立的私營有限公司，註冊資本為人民幣20百萬元，主要從事藥品批發以及醫療設備的運營、租賃及銷售	藥品	5個月	銀行轉賬	41,488	8.8	2022年
供應商D	一家於中國註冊成立的國有企業，註冊資本為人民幣483.94百萬元，主要從事藥品批發與零售及醫療設備的運營	藥品	30天至3個月	銀行轉賬	24,457	5.2	2020年

供應商	主營業務	我們主要購買的產品或接受的服務	信貸期	結算信息	採購額	佔採購總額百分比	開始與我們建立業務關係
					(人民幣千元)	*(%)*	
集團C	一家於中國註冊成立的私營有限公司，註冊資本為人民幣1,300百萬元，主要從事製藥技術的開發及諮詢服務	藥品	90天	銀行轉賬	19,614	4.1	2018年
供應商E	一家於香港聯交所主板上市並於香港註冊成立的有限公司，主要從事藥品及醫療產品的製造、分銷及零售	藥品、醫療設備及耗材	60至90天	銀行轉賬	17,442	3.7	2018年
					162,888	**34.4**	
截至2021年12月31日止年度							
供應商A	一家於香港聯交所主板上市並於中國註冊成立的國有企業，註冊資本約為人民幣3,120.7百萬元，主要從事藥企的委託管理及資產重組以及中成藥、中藥飲片及化學藥物製劑的批發	藥品	30天至3個月	銀行轉賬	51,815	17.0	2018年

供應商	主營業務	我們主要購買的產品或接受的服務	信貸期	結算信息	採購額	佔採購總額百分比	開始與我們建立業務關係
					(人民幣千元)	*(%)*	
供應商G[1]	一家在上海證券交易所主板上市並於中國註冊成立的公司，註冊資本約為人民幣770.2百萬元，主要從事中草藥、中成藥及中藥飲片的加工、生產、批發與零售	藥品	90天	銀行轉賬	20,399	6.7	2019年
集團C	一家於中國註冊成立的私營有限公司，註冊資本為人民幣1,300百萬元，主要從事製藥技術的開發及諮詢服務	藥品	90天	銀行轉賬	18,700	6.2	2018年
供應商H[1]	一家於中國註冊成立的私營有限公司，註冊資本為人民幣1百萬元，主要從事醫療設備的運營及銷售	醫療設備及耗材	180天	銀行轉賬	16,653	5.5	2019年
供應商I[1]	一家於中國註冊成立的獨資企業，出資金額為人民幣1百萬元，主要從事百貨商品及醫療設備的銷售以及醫療人員防護設備的批發與零售	醫療設備及耗材	180天	銀行轉賬	14,587	4.8	2021年
					122,154	**40.2**	

附註：

(1) 主要由於該等供應商拒絕我們公開披露其身份的請求，故我們不能披露該等供應商的身份。

截至最後實際可行日期，我們於業績記錄期間各期間的五大供應商均為獨立第三方，且據我們董事所深知，於業績記錄期間各期間董事、彼等各自的聯繫人或擁有我們已發行股本5%以上的任何股東均未在我們五大供應商中擁有任何權益。

我們的客戶

我們的客戶主要分為三類：(i)於我們的自有醫院接受醫療服務的患者及／或客戶；(ii)我們的托管醫院；及(iii)採購我們的藥品、醫療設備及耗材的客戶。

上述三類客戶通常對應我們的三大主要業務板塊，即(i)醫院業務，其於業績記錄期間分別貢獻我們總收入的68.2%、77.0%、75.9%及79.7%；(ii)醫院管理業務，其於業績記錄期間分別貢獻我們總收入的5.7%、4.6%、3.8%及3.4%；及(iii)供應藥品、醫療設備及耗材，其於業績記錄期間分別貢獻了我們總收入的25.6%、18.3%、20.2%及16.0%。於業績記錄期間，我們醫院業務的絕大部分患者及／或客戶由個人構成，且於各期間概無五大個人患者及／或客戶貢獻的收入超過我們同期各期間總收入的1.0%。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，來自五大客戶的收入分別佔我們同期總收入的25.4%、18.1%、20.4%及16.3%，而來自最大客戶的收入分別佔我們同期總收入的14.9%、12.9%、16.5%及12.8%。下表載列於業績記錄期間各期間我們五大客戶的若干信息：

客戶	主營業務	我們主要銷售的產品或提供的服務	信貸期	結算信息	收入貢獻	佔總收入百分比	開始與我們建立業務關係
					(人民幣千元)	*(%)*	
截至2024年6月30日止六個月							
黃山首康醫院	一家位於安徽省黃山市的民營非營利性三級綜合醫院	(i)管理諮詢服務；及 (ii)藥品、醫療設備及耗材	(i)財務賬目完成後；及 (ii) 60至90天	銀行轉賬	73,030	12.8	2020年
客戶A	一家於中國註冊成立的私營有限公司，註冊資本為人民幣5百萬元，主要從事藥品零售及醫療設備的運營	藥品	90天	銀行轉賬	15,695	2.7	2020年

客戶	主營業務	我們主要銷售的產品或提供的服務	信貸期	結算信息	收入貢獻	佔總收入百分比	開始與我們建立業務關係
					(人民幣千元)	*(%)*	
客戶H	一家於上海證券交易所主板上市並於中國註冊成立的公司，註冊資本為人民幣300百萬元，主要從事藥品生產、批發及零售	專家諮詢服務(1)	10天	銀行轉賬	1,887	0.3	2022年
石學敏中醫發展基金會	一家位於天津的註冊資本為人民幣5百萬元的基金會，資助中醫藥科研、研修、培訓、科普公益項目，獎勵相關優秀醫學工作者，資助相關困難學生	專家諮詢服務(2)	30天	銀行轉賬	1,485	0.3	2022年
太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心	一家位於山西省太原市的社區衛生服務中心	管理諮詢服務	30天	銀行轉賬	999	0.2	2022年
					93,096	**16.3**	

附註：

(1) 該等專家諮詢服務主要包括(i)組織安排各專家出席客戶H舉辦的學術研討會，如腸道微生態醫學研討會及創新抗癌藥物研討會；(ii)組織安排各專家就客戶H的新藥註冊申請提出專業意見。於業績記錄期間，我們自該服務產生的收入於我們業務的其他中確認。

(2) 該等專家諮詢服務主要包括(i)組織安排各專家及學者出席由石學敏中醫發展基金會舉辦的北大醫學中西醫結合創新發展論壇，並提供相關會務、媒體宣傳及其他服務。於業績記錄期間，我們自該服務產生的收入於我們業務的其他中確認。

客戶	主營業務	我們主要銷售的產品或提供的服務	信貸期	結算信息	收入貢獻	佔總收入百分比	開始與我們建立業務關係
					(人民幣千元)	*(%)*	
截至2023年12月31日止年度							
黃山首康醫院	一家位於安徽省黃山市的民營非營利性三級綜合醫院	(i)管理諮詢服務；及 (ii)藥品、醫療設備及耗材	(i)首期為3個月，第二期及最後一期為財務報表發出後15個營業日；及(ii)60至90天	銀行轉賬	177,032	16.5	2020年
客戶A[1]	一家於中國註冊成立的私營有限公司，註冊資本為人民幣5百萬元，主要從事藥品零售及醫療設備的運營	藥品	30天	銀行轉賬	35,465	3.3	2020年
客戶B[1]	不適用	住院服務	無	銀行轉賬	1,704	0.2	2022年
太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心	一家位於山西省太原市的社區衛生服務中心	管理諮詢服務	首期為3個月，第二期及最後一期為財務報表發出後15個營業日	銀行轉賬	1,643	0.2	2022年

客戶	主營業務	我們主要銷售的產品或提供的服務	信貸期	結算信息	收入貢獻	佔總收入百分比	開始與我們建立業務關係
					(人民幣千元)	*(%)*	
客戶C[1]	一家於中國註冊成立的私營有限公司，註冊資本為人民幣3百萬元，主要從事提供技術服務、技術開發、諮詢、交流及轉讓以及軟件開發及銷售	推廣服務	15天	銀行轉賬	1,633	0.2	2022年
					217,477	**20.4**	
截至2022年12月31日止年度							
黃山首康醫院	一家位於安徽省黃山市的民營非營利性三級綜合醫院	(i)管理諮詢服務；及 (ii)藥品、醫療設備及耗材	(i)首期為3個月，第二期及最後一期為財務報表發出後15個營業日；及(ii)60天至3個月	銀行轉賬	103,304	12.9	2020年
客戶A	一家於中國註冊成立的私營有限公司，註冊資本為人民幣5百萬元，主要從事藥品零售及醫療設備的運營	藥品及醫用耗材	30天	銀行轉賬	32,575	4.1	2020年

客戶	主營業務	我們主要銷售的產品或提供的服務	信貸期	結算信息	收入貢獻	佔總收入百分比	開始與我們建立業務關係
					(人民幣千元)	*(%)*	
客戶D[1]	一家位於安徽省黃山市的公立二級甲等綜合醫院	藥品	3個月	銀行轉賬	3,602	0.4	2020年
客戶E[1]	一家位於山西省太原市的全日制大學	核酸檢測服務	最長1個月	銀行轉賬	3,024	0.4	2022年
客戶F[1]	一家於中國註冊成立的私營有限公司，註冊資本約為人民幣12.9百萬元，主要從事綜合醫院服務	藥品	180天	銀行轉賬	2,461	0.3	2020年
					144,966	**18.1**	
截至2021年12月31日止年度							
黃山首康醫院	一家位於安徽省黃山市的民營非營利性三級綜合醫院	(i)管理諮詢服務；及 (ii)藥品、醫療設備及耗材	(i)財務賬目完成時；及(ii)45至90天	銀行轉賬	68,837	14.9	2020年
客戶A	一家於中國註冊成立的私營有限公司，註冊資本為人民幣5百萬元，主要從事藥品零售及醫療設備的運營	藥品及醫用耗材	30天	銀行轉賬	29,039	6.3	2020年
合肥長榮醫院[2]	不適用	管理諮詢服務	10天	銀行轉賬	15,487	3.4	2021年

客戶	主營業務	我們主要銷售的產品或提供的服務	信貸期	結算信息	收入貢獻	佔總收入百分比	開始與我們建立業務關係
					(人民幣千元)	*(%)*	
客戶G[1]	一家位於天津市濱海新區的公立三級甲等綜合醫院	中醫學科規劃與建設、專家資源分享、中醫人才培養、學術研究交流等服務	30天	銀行轉賬	1,980	0.4	2020年
客戶D	一家位於安徽省黃山市的公立二級甲等綜合醫院	藥品	3個月	銀行轉賬	1,805	0.4	2020年
					117,148	**25.4**	

附註：

(1) 主要由於該等客戶拒絕我們公開披露其身份的請求，故我們不能披露該等客戶的身份；及

(2) 獨立第三方合肥長榮醫院於2021年9月27日註銷登記。有關收購合肥佰惠醫院的詳情，請參閱本文件「概要 — 我們體系內的醫院」。

截至最後實際可行日期，我們於業績記錄期間各期間的五大客戶均為獨立第三方，且據我們董事所深知，於業績記錄期間各期間董事、彼等各自的聯繫人或擁有我們已發行股本5%以上的任何股東均未在我們五大客戶中擁有任何權益。

客戶與供應商重疊

於業績記錄期間，我們的若干客戶亦同時為我們的供應商(「**供應商／客戶**」)，我們於同期主要向其銷售藥品及醫用耗材。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們分別有合計12名、13名、12名及7名供應商／客戶。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，向該等供應商／客戶作出的採購額分別為人民幣18.4百萬元、人民幣15.0百萬元、人民幣8.6百萬元及人民幣2.9百萬元。我們向該等實體購買產品主要是由於(i)我們很看重該等實體在醫療行業的良好聲譽及其產品質量；(ii)我們打算與他們保持長期穩定的合作關係；(iii)他們提供的相應產品的購買價格有競爭力；及(iv)政府針對若干產品頒佈的法規規定我們必須從指定供應商處採購該等產品。

於業績記錄期間，鑒於供應商／客戶對我們提供的產品及服務的需求、我們的若干產品的價格具競爭力及我們與供應商／客戶之間長期穩定的合作關係，上述供應商／客戶向我們購買產品及接受服務。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們向該等供應商／客戶銷售產品(主要包括藥品、醫療設備及耗材)產生的收入分別為人民幣0.3百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣44,371元。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們亦向該等供應商／客戶提供以下服務，主要包括(i)多點執業醫學專家提供的諮詢服務；及(ii)早癌篩查服務。同期，我們提供該等服務產生的收入分別約為人民幣0.2百萬元、人民幣0.4百萬元、零及零。

董事確認，我們向供應商／客戶銷售和向供應商／客戶採購的條款乃逐個進行磋商，向供應商／客戶供應產品及服務和向供應商／客戶採購產品之間既無關聯，亦不互為條件。與該等供應商／客戶就採購產品及／或服務進行的交易的主要條款與我們與其他客戶和供應商的交易條款相似，董事認為屬正常商業條款。

根據弗若斯特沙利文的資料，該做法在中國醫療服務行業並不少見。董事進一步確認，於業績記錄期間，我們售予該等供應商／客戶的產品(就客戶而言)其後並未向該等供應商／客戶購買。於業績記錄期間，董事、彼等各自的緊密聯繫人或我們的任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股份數目的5%以上)概無於任何供應商／客戶中擁有任何權益。

銷售及推廣

我們專注於向公眾推廣醫療知識，進行市場教育。我們通過線上和線下的科普宣傳研討會提高顧客的健康意識，引導和推薦有需求的顧客及／或患者到我們體系內的醫院進行面對面治療。

我們有微信公眾號，我們的所有六家自有醫院和黃山首康醫院均有各自的微信公眾號，顧客及／或患者可通過該等公眾號進行預約及獲取關於本集團及我們體系內的醫院的信息，包括但不限於臨床科室、專家、設備和醫院位置。我們亦於微信公眾號和官網上發佈我們體系內的醫院的新聞和最新動態，分享醫療相關知識，並提供醫療相關講座。

此外，我們還通過電視的健康訪談節目和醫療行業的新媒體平台(如搜狐健康和騰訊健康)推廣醫療相關知識，提高我們的品牌知名度。我們亦於2022年9月在北京與人民日報社和北京抗癌協會開展有關中國早癌篩查的公眾調研和問卷調查，以了解中國早癌篩查的市場並普及公眾意識。同時，我們依靠口碑宣傳來推廣我們的服務。另一方面，我們組織教育和宣傳活動以及研討會來推廣我們體系內的醫院。

定價及支付

價格及定價控制

根據適用的中國法律法規，民營營利性醫療機構一般有權自行確定其服務價格。我們基於若干因素(包括治療的複雜性、運營成本、當地市場條件和競爭對手對類似服務的定價)對自有醫院提供的服務進行定價；作為醫保定點醫療機構，我們的自有醫院對公共醫療保險項目所涵蓋的服務可按照當地相關醫療衛生行政部門制定的定價指南收取服務費。作為民營非營利性醫院，我們的托管醫院所提供的服務受到國家和相關地方醫療衛生行政部門所規定價格上限的限制。

由於我們運營中的托管醫院亦為醫保定點醫療機構，對於公共醫療保險計劃所涵蓋的服務，該等醫院亦須遵守相關地方醫療衛生行政部門制定的定價指南。我們總部的管理團隊定期檢查體系內的醫院的價格表，以確保符合監管規定。我們的部分自有醫院亦為願意支付更高價格以獲得更舒適、更私密環境的患者提供VIP病房，相關醫院一般有權自行確定VIP病房的收費標準。

除麻醉藥品和第一類精神藥物受政府定價指南的約束外，我們體系內的醫院一般有權自行確定藥品和醫用耗材的零售價格。然而，對於公共醫療保險計劃所涵蓋的藥品和醫用耗材，我們體系內的醫院必須遵守相關地方醫療衛生行政部門制定的定價指南。此外，我們的托管醫院作為民營非營利性醫院，須遵守國家和相關地方醫療衛生行政部門規定的價格上限。詳情請參閱本文件「監管概覽－關於醫療服務及藥物價格的法規」。

目前，藥品零加成政策是一項主要針對公立醫院的規定，根據該政策，基本藥品按成本價出售予患者，因此公立醫院不會從銷售該等藥品中獲利。然而，為與公立醫院有效競爭，我們對該等藥品的定價與同一地區的公立醫院相似，我們的大部分體系內的醫院已實行藥品零加成政策。

醫療費用支付及其於業績記錄期間的發展情況

就我們體系內的醫院提供的門診服務而言，患者一般須於接受服務前通過公共醫療保險計劃及自費方式支付醫療費用。就住院服務而言，患者一般須於入院前支付押金，並須於出院當日通過公共醫療保險計劃及自費方式結算醫療費用。

截至2024年6月30日，我們運營中的體系內的醫院全部為醫保定點醫療機構。獲公共醫療保險計劃承保的患者可選擇以公共醫療保險計劃支付部分醫療服務的費用。在此情況下，患者一般自費支付部分醫療費用，而其餘部分由公共醫療保險計劃承擔。不同的公共醫療保險計劃所承擔的具體比例可能會因保險計劃的類型和所涉及的治療類型以及所銷售的藥品等標準而有所不同。

對於公共醫療保險計劃承擔的、由地方醫療保障局支付的部分醫療費用，我們體系內的醫院通常會在下個月或下下個月收到該部分費用的大部分報銷，其餘部分費用一般會在公共醫療保險各結算年度結束後六個月內結算，除非該部分費用超過政府核定的下述年度限額(僅適用於中國醫保支付制度改革前的住院服務的醫療費用)。對於超過政府核定的年度限額的金額，通常在公共醫療保險下一結算年度進行報銷，大部分也是在前六個月。

於業績記錄期間及中國醫保支付制度改革之前，我們體系內的若干醫院提供的住院服務可以從相關公共醫療保障局收回的醫療費用受到經政府核定的年度限額的限制。對於超過相關醫院的政府核定的限額的金額，當地醫保局可根據當地相關政策在下一年度報銷全部或部分金額。我們將從相關公共醫療保障局收回的醫療費用視為國際財務報告準則第15號「來自客戶的合約收入」中定義的「可變代價」。我們根據最可能的可收回金額來估計相關「可變代價」。相關最可能的可收回金額乃基於(i)歷史慣例；及(ii)報告日之前的所有合理可得信息計算。我們將只在極有可能不發生重大撥回的情況下確認收入。

自2021年1月起，我們體系內的醫院經歷了中國醫保支付制度的改革，從上述制度分別改為DRG模式或基於大數據技術的疾病診斷干預分組(「**DIP**」)模式，如下所示：

體系內的醫院名稱	**採用DIP/DRG模式**	**體系內的醫院運營所在城市實施DIP/DRG模式的時間**	**相關體系內的醫院採用DIP/DRG模式的時間**
黃山首康醫院	DIP	2021年1月	2021年1月
武陟濟民醫院	DIP	2022年1月	2022年1月
天津南開濟興醫院	DIP	2021年10月起（分批逐步實施）	2022年4月
天津石氏醫院	DIP	2021年10月起（分批逐步實施）	2023年2月
太原和平醫院	DRG	2022年1月	2022年1月
合肥佰惠醫院	DRG	2022年1月	2022年1月

與之前採用政府核定限額的醫保支付制度相比，DRG模式和DIP模式在確定醫療費用的報銷額度以及相應的結算方式上都有不同的特點。

根據弗若斯特沙利文的資料，在醫院運營方面，採用DRG模式及DIP模式具有若干好處，主要包括(i)鼓勵建立高效的醫院管理系統，包括改進績效評估系統及簡化運營系統，以推廣具成本效益的診療方法；及(ii)將患者從一線城市的三級醫院引導至二線及以上城市的三級、二級醫院。

DRG模式及DIP模式改革指引建議，對於常見病，醫院應貫徹「同病同治、同質同價」的原則，縮小醫院之間的收費差距或採用統一的收費標準，引導更多患者選擇非一線城市的醫院。

以下為改革前醫療保險支付與DIP及DRG模式的主要區別：

	醫保支付制度改革前的模式	DRG模式	DIP模式
支付方案	• 保險機構按照病人在醫院的實際費用(即按服務項目)進行支付	• 一種病例組合分類方案，即根據年齡、疾病診斷、合併症、併發症、治療方式、病症嚴重程度及轉歸和資源消耗等因素，將患者分入若干診斷組(1)	• 一種管理體系，根據疾病診斷和治療方式的共性特徵對對病案數據進行分類，並根據年度醫保支付總額、醫保支付比例及各醫療機構病例的總分值計算分值點值(2)
		• 保險機構按照病例所進入的診斷相關組的支付標準進行支付	• 醫保部門基於病種分值和分值點值形成支付標準，不再以醫療服務項目費用支付
醫療機構是否可以自行選擇付費模式	／	• 當地醫療保險主管部門要求醫療機構採用DIP或DRG模式	

	醫保支付制度改革前的模式	DRG模式	DIP模式
對本集團自有醫院業務運營的影響	• 我們部分自有醫院提供的住院服務可以從相關公共醫療保障局收回的醫療費用受到經政府核定的年度限額的限制。對於超過相關醫院的政府核定的限額的金額，當地醫保局可根據當地相關政策在下一年度報銷全部或部分金額	• 本集團採用DIP或DRG模式的自有醫院，由當地保險機構按照患者所屬病種的報銷標準進行報銷，不再按照患者在醫療機構實際發生的費用進行報銷。因此，本集團採用DIP或DRG模式的自有醫院主動加強成本控制，包括藥品及其他醫療材料及耗材的成本管理。DRG及DIP付費制度促進了規範化管理及診療流程，鼓勵醫療機構進行更有效的成本控制，提高醫院運營效率	
對本集團自有醫院定價政策的影響	• 由於本集團所有自有醫院均為醫保定點醫療機構，只能按照相關醫療衛生行政部門及公共醫保項目主管部門制定的定價指引收取醫療服務費用，因此DRG或DIP支付模式一般不會對本集團自有醫院的定價政策產生其他額外影響。		
對本集團自有醫院財務業績的影響	• DRG/DIP支付改革的目標是促進醫療機構規範及提高診療質量，合理控制藥品消費成本，與本集團自有醫院學科建設、質量管制、精細化管理的工作方向一致，因此，董事認為，DRG或DIP支付模式一般不會對本集團自有醫院的財務表現產生重大影響。		

附註：

(1) 國家醫療保障局於2019年10月16日發佈《關於印發疾病診斷相關分組(DRG)付費國家試點技術規範和分組方案的通知》，DRG模式是一種病例組合分類方案。

(2) 國家醫療保障局於2020年11月9日發佈《關於印發國家醫療保障按病種分值付費(DIP)技術規範和DIP病種目錄庫(1.0版)的通知》。

於業績記錄期間，我們體系內的若干醫院須作出截至2023年12月31日止年度區域公共醫療保險協議中規定的每次住院／門診的平均支出價格上限調整。該價格上限的影響導致截至2023年12月31日止年度，天津南開濟興醫院的患者門診服務的平均支出以及合肥佰惠醫院及武陟濟民醫院的患者住院服務的平均支出減少。請參閱本文件「風險因素－我們體系內的醫院的一部分收入來自向受公共醫療保險保障的患者提供醫療服務；我們體系內的醫院可能須作出區域公共醫療保險協議中規定的每次住院／門診的平均支出價格上限調整；及若中國公共醫療保險計劃拖延付款，可能影響我們的經營業績」。

根據上述政策，(1)月度病種點數閾值為計算醫療保險機構向醫療機構報銷月度門診付費的因子之一，及(2)醫院採用的DRG或DIP付費制度的疾病分組及適用點值為計算區域公共醫療保險協議中規定的每次住院的平均支出價格上限的主要因子，可能由當地醫療保險機構不時調整。

由於上述體系內的醫院所在地醫療保險機構通過降低月度病種點數及適用點值等方式調整了截至2023年12月31日止年度的上述計算因子，獲公共醫療保險計劃承保患者的門診及住院服務的平均支出減少，繼而導致截至2023年12月31日止年度該等體系內的醫院的每次門診的平均支出及每次住院的平均支出減少。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，醫院業務項下我們從自有醫院所在地醫療保險中心收到的公共醫療保險賬款金額分別佔我們同期醫院業務收入的29.4%、55.6%、52.3%及53.0%。於業績記錄期間，通過公共醫療保險計劃結算所得的收入在我們總收入中的佔比總體呈上升趨勢，與我們的總收入增長相符，亦主要是由於(i)我們的北京京西腫瘤醫院於2021年獲認定為醫保定點醫療機構；及(ii)於有關年度完成收購的醫院均為醫保定點醫療機構，董事認為該等醫院有助於我們吸引想要獲得公共醫療保險計劃項下的醫療服務的患者，通過遵守政府對醫保定點醫療機構的監管規定確保我們的服務質量，提高患者對我們體系內的醫院的信心。

於2021年及2022年，預期報銷金額與地方公共醫療保障局實際報銷金額的差額分別為人民幣2.3百萬元及人民幣0.6百萬元，差額不大。目前，地方公共醫療保障局的2023年實際報銷情況尚未最終確定，但預計差額不大。因此，該估計並無重大不確定性。

倘[**編纂**]後超出部分預期報銷和地方公共醫療保障局對超出部分實際報銷之間存在任何差異，該差異將在我們截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表中作為估計變更進行前瞻性核算。

同樣地，對於從2023年開始的任何未來年度的超出部分，我們只會將我們在年度管理賬目結束後合理預期收到的估計可報銷金額，確認為提供相關醫療服務的年度的收入；而預期和實際報銷之間的差異將在我們下一年度的綜合財務報表中作為估計變更進行前瞻性核算。

於業績記錄期間，我們部分體系內的醫院與若干商業保險公司達成了合作協議。根據合作協議，該等商業保險公司一般按月與我們體系內的相關醫院結算，這取決於商業保險公司的付款流程、處理保單的內部流程等。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們通過直接結算商業醫療保險單產生的收入分別約為人民幣0.6百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣1.4百萬元，佔同期各期間醫院業務總收入不到0.5%。此外，根據我們與該等商業保險公司的合作協議，彼等一般按月與我們相關的自有醫院結算，這取決於商業保險公司的付款流程、處理保單的內部流程等，因此，我們憑商業醫療保險單結算報銷所需的時間可能較長，於業績記錄期間結算時間約為三個月。

考慮到(i)於業績記錄期間，我們通過商業醫療保險單結算產生的收入在我們醫院業務產生的總收入中所佔的比例最小，因此，於業績記錄期間向我們相關自有醫院結算指定時間對我們於業績記錄期間從公共醫療保險計劃及商業醫療保險公司獲得報銷

所需的時間總長並無重大影響；及(ii)於業績記錄期間，我們憑商業醫療保險單結算報銷所需的時間介於一個月至三個月，視乎商業保險公司的內部結算政策而定，董事認為與若干商業保險公司的合作不會對我們從公共醫療保險計劃及商業醫療保險公司獲得報銷所需的時間總長造成影響，亦不會縮短本集團從政府獲得報銷所需的時間。

季節性

與中國的醫療服務行業一致，我們體系內的醫院和放療中心在臨近春節前後的患者就診量通常會有所減少，在此期間，大多數人通常會避免去醫院就診。由於上述原因，我們於業績記錄期間每個財政年度第一季度的收入略微較低。

保險

我們體系內的醫院毋須投購醫療責任保險。作為我們評估體系內的醫院投購醫療責任保險以及為體系內的醫院尋找合適的保險產品的必要性計劃的一部分，我們從2020年開始為北京京西腫瘤醫院投購醫療責任保險，作為試點醫院，每年續保，其後逐步為我們體系內的其他醫院投購醫療責任保險。我們並未投購產品責任險、業務中斷險或關鍵人物險。

於業績記錄期間，我們牽涉若干有關社會保險及住房公積金的不合規事件。詳情請參閱本節「－法律程序及合規」。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無提交任何重大保險索賠，亦無在續保方面遇到任何重大困難。

董事認為，截至最後實際可行日期，我們業務的保險範圍屬足夠，並符合行業慣例。然而，與我們的業務和經營有關的風險可能無法完全得到保險的保障。詳情請參閱本文件「風險因素－與我們業務、行業、整體運營及財務狀況以及前景有關的風險－我們的業務面臨我們可能未投保的專業及其他責任。」。

職業健康與安全

我們設有內部檢查程序，以確保我們體系內的醫院物業內顧客及／或患者、公眾人士及員工的安全。我們的工作場所將受到檢查程序的持續監控，設定標準如有任何缺陷，將會及時糾正。我們確保體系內的醫院的各科室將會定期檢查安全問題，如醫療安全、環境安全及職業安全。我們積極鼓勵員工在沒有影響的情況下匯報健康及安全事件及風險，而我們從主動監控中掌握的內容以及事故檢討結果將用於進一步改善及完善培訓計劃、政策及工作慣例。

我們也採取多種措施以維持安全及可持續的環境。例如，我們各科室設有職業暴露防護措施，向全體醫療專業人員提供安全工作指引。我們亦已建立醫院感染控制委員會，負責監管傳染病的預防並報告。

此外，我們定期進行消毒，防止潛在傳染病在我們體系內的醫院傳播。我們已設立監控系統，密切監察我們體系內的醫院的醫院感染現患率，並確保醫院感染現患率維持在符合國家衛健委標準的非常低的水平。我們亦提供定期職業安全教育、培訓及演練，提高員工對安全問題的意識，包括但不限於消防演習及醫院疾病預防培訓。我們向員工提供定期健康評估，借此監察員工整體健康狀況。具體而言，我們對經常面對高風險環境(如放射及醫療廢物)的醫療專業人員採用了嚴謹的評估方案，確保其所在的環境處於可接受的安全範圍。

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們牽涉已經解決及了結的醫療糾紛以及未解決的醫療糾紛。詳情請參閱本節「－醫療事故」。截至最後實際可行日期，我們體系內的醫院並無發生重大醫療或工傷事故，於業績記錄期間我們的僱員亦無提起個人或財物損失的重大申索，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。

存貨

我們的醫療用品(包括藥品、醫療設備及耗材)由供應商按照供應合約的條款交付。醫療用品經我們的質量控制團隊驗收後，根據其儲存要求及適用的法律法規，存放在控溫控濕的倉儲區。我們的藥品、醫療設備及耗材存貨有專門的倉庫及儲存空間，沒有聘請任何第三方倉庫公司。於業績記錄期間，我們在各重大方面遵守了有關存放醫療用品的適用法律法規。

我們的存貨主要包括我們體系內的醫院以及我們從事藥品、醫療設備及耗材銷售的附屬公司的藥品、醫療設備及耗材存貨。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們的存貨分別為人民幣34.6百萬元、人民幣55.9百萬元、人民幣59.7百萬元及人民幣69.3百萬元。我們對藥品及醫用耗材存貨有嚴格的控制，我們會對存貨進行定期的實物清點，實施目錄管理，並設有保存約30日存貨的政策以便滿足醫院的需要，這也是本集團推進精細化管理和成本控制的方法之一。

我們成立了專項工作小組，由體系內的醫院院長或副院長牽頭，成員來自院辦、醫務部、財務部、後勤部、運營部、採購部等職能部門和管理單位及部分用戶部門，在存貨清查期間，專項工作小組要每週匯報進度。

我們的審計及法務部對體系內的各醫院的庫存數據和目錄建立情況進行審查，我們的醫療行政部門不定期進行現場抽查。我們緊盯所有醫療用品的使用期限。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，然後相應撇銷相關醫療用品。於業績記錄期間，我們並無大量撇銷存貨。

我們的物業

我們在中國擁有若干物業用於經營業務。我們並未根據上市規則第5.01(2)條直接或間接持有或開發物業以出租或保留作投資之用，亦未買入或開發物業準備轉售或其後出租或保留作投資之用。

自有物業

截至最後實際可行日期，在中國河南省焦作市武陟縣，我們擁有一幅總面積為35,644.8平方米的土地的土地使用權及其上建築面積為43,461.52平方米的樓宇的房屋所有權，該樓宇作為武陟濟民醫院的經營場所。我們已取得上述土地的土地使用權(將於2067年6月20日到期)及上述樓宇的房屋所有權證(已經相關中國政府部門登記)。

下表概述截至最後實際可行日期我們擁有的樓宇詳情：

擁有者／佔用者	地點	用途	總地盤面積（平方米）	建築面積（平方米）	土地使用權證	房屋所有權證
武陟濟民醫院	河南省焦作市武陟縣和平路與龍源路交叉口西南角	醫療衛生慈善用地／辦公室	35,644.8	43,461.52	有	有

截至最後實際可行日期，我們未持有賬面值佔我們綜合總資產的15%或以上的單一物業。根據上市規則第五章及《公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告》第6(2)條，本文件獲豁免遵守公司（清盤及雜項條文）條例第342(1)(b)條的規定，將任何土地或建築物權益列入公司（清盤及雜項條文）條例附表3第34(2)段所述的估值報告內。

租賃物業

截至最後實際可行日期，我們租賃13項物業，總建築面積約為86,961.06平方米，主要作醫院經營場所及辦公室之用。

競爭

根據弗若斯特沙利文的資料，中國的腫瘤醫療服務行業競爭激烈，市場參與者眾多，比較分散。市場參與者主要包括設有腫瘤科的公立和民營綜合醫院以及公立和民營腫瘤專科醫院。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2021年年底，共有157家腫瘤專科醫院，其中81家為公立醫院及76家為民營醫院。

我們體系內的醫院主要在以下關鍵因素上競爭：醫療技術水平、服務質量、聲譽、便利性、醫療設備性能。然而，根據弗若斯特沙利文的資料，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，專注於腫瘤全週期醫療服務，(i)按截至2023年12月31日止年度自有醫院的腫瘤服務收入計，2023年我們在中國所有民營腫瘤

醫療集團中排名第四，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，我們在中國所有民營腫瘤醫療集團中排名第一；及(iii)按截至2023年12月31日止年度的胃腸鏡檢查病例數計，我們在中國所有民營腫瘤醫療集團中排名第一。

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是極少數幾家能夠提供腫瘤全週期醫療服務的民營腫瘤醫療集團之一，專注於早癌篩查及腫瘤康復服務。憑藉我們領先的市場地位和豐富的市場知識，我們相信我們完全有能力從未來的行業增長中獲益。關於競爭格局和我們經營所處市場的詳情，請參閱本文件「行業概覽」。

主要獎項及表彰

我們相信，以患者為中心的高質量服務使我們在客戶與業內同行間享負盛名。下表載列本集團及我們體系內的醫院近期所贏得的主要獎項與表彰：

年份	獎項／表彰	獎項／表彰頒發機構	獲得獎項／表彰的主體
2024年	中國抗癌協會企業單位會員	中國抗癌協會	本集團
2024年	848·「引力未來」2022-2023年度最佳科創力企業	上海臨港控股股份有限公司、上海臨港聯合發展有限公司及科創引力場	本集團

年份	獎項／表彰	獎項／表彰頒發機構	獲得獎項／表彰的主體
2024年	2024屆標桿醫院研究成果社會辦醫•醫院集團100強	廣州艾力彼醫院管理中心	本集團
2024年	2024屆標桿醫院研究成果社會辦醫•腫瘤醫院全國15強	廣州艾力彼醫院管理中心	北京京西腫瘤醫院
2024年	中國抗癌協會團體會員單位	中國抗癌協會	武陟濟民醫院
2024年	銀屑病規範化診療專病醫聯體	國家皮膚與免疫疾病臨床醫學研究中心	武陟濟民醫院
2024年	2024屆標桿醫院研究成果社會辦醫•單體醫院500強	廣州艾力彼醫院管理中心	武陟濟民醫院

年份	獎項／表彰	獎項／表彰頒發機構	獲得獎項／表彰的主體
2024年	中國抗癌協會團體會員單位	中國抗癌協會	天津石氏醫院
2024年	2024屆標桿醫院研究成果社會辦醫•單體醫院500強	廣州艾力彼醫院管理中心	天津石氏醫院
2024年	中國抗癌協會團體會員單位	中國抗癌協會	太原和平醫院
2024年	中國醫院康復醫學聯合體常務理事單位	中國醫院協會醫療聯合體工作委員會	太原和平醫院
2024年	2024屆標桿醫院研究成果社會辦醫•康復醫院全國30強	廣州艾力彼醫院管理中心	太原和平醫院
2024年	安徽省綜合醫院精神心理專科聯盟理事單位	安徽醫科大學第二附屬醫院	合肥佰惠醫院

年份	獎項／表彰	獎項／表彰頒發機構	獲得獎項／表彰的主體
2024年	中國醫院康復醫學聯合體常務理事單位	中國醫院協會醫療聯合體工作委員會	合肥佰惠醫院
2024年	陝西省淋巴水腫康復聯盟單位	西安交通大學第一附屬醫院	合肥佰惠醫院
2024年	國家重點研發計劃「老年全週期康復技術體系與信息化研究」成果推廣單位	國家老年疾病臨床醫學研究中心(華山)復旦大學附屬華山醫院	合肥佰惠醫院
2024年	中國抗癌協會團體會員單位	中國抗癌協會	黃山首康醫院
2024年	中國醫院康復醫學聯合體常務理事單位	中國醫院協會醫療聯合體工作委員會	黃山首康醫院
2024年	浙江大學醫學院附屬兒童醫院協作醫院	浙江大學醫學院附屬兒童醫院	黃山首康醫院

年份	獎項／表彰	獎項／表彰頒發機構	獲得獎項／表彰的主體
2024年	2024屆標桿醫院研究成果社會辦醫•單體醫院300強	廣州艾力彼醫院管理中心	黃山首康醫院
2023年	艾力彼醫院競爭力秋季排行榜2023屆社會辦醫•醫院集團100強	廣州艾力彼信息科技有限公司及廣州艾力彼醫院管理中心	本集團
2023年	艾力彼醫院競爭力秋季排行榜2023屆社會辦醫•腫瘤醫院第12名	廣州艾力彼信息科技有限公司及廣州艾力彼醫院管理中心	北京京西腫瘤醫院
2023年	腫瘤多學科診療(MDT)聯盟創建單位	中國腫瘤MDT聯盟及中國醫師協會外科醫師分會MDT學組	北京京西腫瘤醫院、武陟濟民醫院及黃山首康醫院
2023年	中國康復醫療機構聯盟理事單位	中國康復醫療機構聯盟	太原和平醫院

年份	獎項／表彰	獎項／表彰頒發機構	獲得獎項／表彰的主體
2023年	艾力彼醫院競爭力秋季排行榜2023屆社會辦醫•康復醫院第4名	廣州艾力彼信息科技有限公司及廣州艾力彼醫院管理中心	太原和平醫院
2023年	長治醫學院教學醫院	長治醫學院	太原和平醫院
2023年	國家心血管病中心生活方式醫學聯盟示範中心	國家心血管病中心生活方式聯盟	太原和平醫院
2023年	國家衛生健康委醫院管理研究所臨床營養科試點單位	國家衛生健康委醫院管理研究所	天津石氏醫院
2023年	安徽省醫院協會社會辦醫療機構分會康復專科聯盟副主委單位	安徽省醫院協會社會辦醫療機構分會	合肥佰惠醫院

年份	獎項／表彰	獎項／表彰頒發機構	獲得獎項／表彰的主體
2023年	安徽省非公立醫療機構協會康復專業委員會副主委單位	安徽省醫院協會社會辦醫療機構分會	合肥佰惠醫院
2023年	中國康復醫學會「單位會員」	中國康復醫學會	合肥佰惠醫院
2023年	中國康復醫學會科普教育基地	中國康復醫學會	武陟濟民醫院
2023年	中國胸痛中心標準版	蘇州工業園區東方華夏心血管健康研究院	武陟濟民醫院
2022年	中國醫院協會單位成員	中國醫院協會	北京京西腫瘤醫院
2022年	現代醫院管理優秀案例獎	北京大學醫學繼續教育學院	天津石氏醫院
2022年	山西省腫瘤專科聯盟理事單位	山西省衛生和計劃生育委員會	太原和平醫院

年份	獎項／表彰	獎項／表彰頒發機構	獲得獎項／表彰的主體
2022年	國家區域醫療中心康復醫學專科聯盟	山西白求恩醫院	太原和平醫院
2022年	安徽省中醫藥大學實習基地	安徽中醫藥大學	合肥佰惠醫院
2022年	胸痛中心及房顫中心	中國胸痛中心聯盟	黃山首康醫院
2022年	心衰中心	中國心衰中心聯盟	黃山首康醫院
2021年	中國醫院協會單位成員	中國醫院協會	北京京西腫瘤醫院
2021年	國家中醫針灸臨床醫學研究中心分中心	國家中醫針灸臨床醫學研究中心	天津石氏醫院
2021年	中國康復醫學會科普示範基地	中國康復醫學會	太原和平醫院

年份	獎項／表彰	獎項／表彰頒發機構	獲得獎項／表彰的主體
2021年	消化系統腫瘤多學科診療(MDT)中心	中國腫瘤MDT聯盟	黃山首康醫院
2021年	中國創傷救治聯盟理事單位	中國創傷救治聯盟	黃山首康醫院
2020年	國家標準化心臟康復中心	國家心血管疾病臨床醫學研究中心、中華醫學會心血管病學分會及中國康復醫學會心血管疾病預防與康復專業委員會	太原和平醫院
2020年	山西省社會辦醫院臨床重點專科建設項目單位(康復科)	山西省衛健委	太原和平醫院
2020年	太原市安寧療護試點單位	太原市衛生健康委員會	太原和平醫院
2020年	2019飛躍獎民營醫療機構10強	丁香園醫院匯	黃山首康醫院

年份	獎項／表彰	獎項／表彰頒發機構	獲得獎項／表彰的主體
2019年	北京抗癌協會早癌篩查基地	北京抗癌協會	北京京西腫瘤醫院
2019年	中國康復醫學會單位成員	中國康復醫學會	太原和平醫院

僱員

截至最後實際可行日期，我們在中國有2,072名全職僱員，其中110名是我們總部的僱員，1,962名是我們自有醫院的僱員。根據弗若斯特沙利文的資料，目前中國並無針對腫瘤專科醫師的錄用標準，大多數醫院在乳腺外科、胸外科及消化外科等綜合科室(而非腫瘤專科)治療腫瘤患者。截至最後實際可行日期，我們的自有醫院有526名醫師，其中腫瘤專科醫院(即北京京西腫瘤醫院)有47名腫瘤專科醫師，我們自有醫院網絡內的綜合醫院有195名腫瘤相關醫師。下表列示截至最後實際可行日期我們按職能劃分的僱員明細：

職能部門	僱員人數	佔僱員總數百分比
總部層面		
管理	14	0.7
運營	10	0.5
投融資	17	0.8
採購	17	0.8
技術及信息管理	4	0.2
銷售及推廣	28	1.4
質量控制及監督	6	0.2
行政及其他	14	0.7
小計	**110**	**5.3**

職能部門	僱員人數	佔僱員總數百分比
自有醫院		
醫師	526	25.4
－主任醫師	34	1.7
－副主任醫師	97	4.7
－主治醫師	208	10.0
－住院醫師	127	6.1
－醫士	60	2.9
技術、藥學及護理醫療專業人員	1,024	49.4
其他醫療專業人員*附註*	128	6.2
管理、行政及其他	284	13.7
小計	**1,962**	**94.7**
總計	**2,072**	**100.0**

*附註：*我們體系內的醫院的其他醫療專業人員主要包括實習護士、輔醫以及其他在醫療服務部門、體檢中心及急救中心工作的患者服務人員。

此外，截至最後實際可行日期，我們運營中的托管醫院共有990名全職僱員，包括260名醫師、509名技術、藥學及護理醫療專業人員、79名其他醫療專業人員和142名管理、行政和其他人員。

我們的僱員通常與我們簽訂標準聘用合約。我們僱員的薪酬待遇可包括以下一種或多種組成部分：基本工資、績效獎金以及酌情獎金。我們制定了《員工手冊》，規範及管理員工，在本集團員工中明確營造平等、尊重、信任的氛圍，根據僱員職位與部門來設定其績效目標，並會定期考核其表現。考核結果用於釐定僱員的薪資、獎金獎勵及作晉升評價。

我們提供多個僱員福利計劃，包括根據適用法律法規提供的住房公積金、退休金、醫療、生育、工傷和失業福利。

就我們的托管醫院而言，他們制定相關制度及政策並提交予本集團進行存檔，且我們不負責制定其僱員的薪酬方案和福利計劃。於業績記錄期間，我們已在所有重大方面遵守與勞工及僱員福利計劃相關的適用法律法規。於業績記錄期間，我們牽涉若干有關社會保險及住房公積金的不合規事件。詳情請參閱本節「－法律程序及合規」。

我們為僱員提供內部和外部培訓，以提高彼等的技能和知識。特別是，我們定期組織專門的內部培訓，並派遣僱員到我們體系內的醫院交流學習，促進內部醫療資源、醫院管理經驗、臨床醫療管理等共享。為提升內部中高層管理團隊的綜合素質及臨床人員的專業技能，本集團將根據法律法規、行業政策及我們腫瘤全週期醫療服務發展的實際需要，定期牽頭為有關員工組織相關培訓課程。

對於我們的管理相關人員，我們為核心儲備人員提供到知名院校參加現代醫院管理職業化培訓的機會，該培訓提供醫院戰略管理、財務管理、領導力、國家政策、實踐交流等多維度經驗分享與培訓。

我們與醫療行業的專業招聘平台合作，對各職能人員進行品牌合規、人力資源管理等專題培訓。此外，我們還通過與選定的外部醫療機構(如北京大學腫瘤醫院)緊密合作，積極參與行業前沿信息和臨床經驗的交流。

截至最後實際可行日期，本集團已成立工會。所有勞務糾紛均依照所有適用法律、規則及法規處理。我們認為，我們與僱員維持著良好的關係。於業績記錄期間，我們並未因勞務糾紛而遭遇重要僱員離職或業務經營中斷。

知識產權

截至最後實際可行日期，我們(i)在中國有38項註冊商標，在香港有一項註冊商標；及(ii)在中國有17個註冊域名；及(iii)有九項註冊版權，我們認為其對我們的業務屬或可能屬重大。截至最後實際可行日期，我們正在中國申請註冊一項專利及正在香港申請註冊四項商標。

我們深知知識產權的重要性，一旦發現權利遭侵犯，我們將保護及執行我們的知識產權。截至最後實際可行日期，無論是作為原告還是被告，我們均未遭遇或面臨關於侵犯任何知識產權的任何待決訴訟或仲裁。有關我們知識產權的詳情，請參閱本文件「附錄四－法定及一般資料－有關本公司業務的其他資料－我們的重要知識產權」。

牌照、許可證和證書

我們經營所處的行業受嚴格規管。因此，我們須取得多項經營牌照、批准、許可證及證書。截至最後實際可行日期，我們已經就目前業務營運取得了主要牌照、批准、許可證及證書。下表載列我們截至最後實際可行日期的主要牌照、許可證及證書：

醫院／公司	牌照／許可證／證書	生效日期	屆滿日期
自有醫院			
北京京西腫瘤醫院	醫療機構執業許可證	2021年4月15日	2035年12月31日
	放射診療許可證	2024年2月18日	不適用(1)
	輻射安全許可證	2024年3月27日	2028年1月11日
天津石氏醫院	醫療機構執業許可證	2020年4月20日	2035年4月20日
	放射診療許可證	2021年7月27日	不適用(1)
	輻射安全許可證	2020年9月11日	2025年9月10日
天津南開濟興醫院（紅旗路）	醫療機構執業許可證	2023年11月13日	2028年11月12日
	放射診療許可證	2021年2月22日	不適用(1)
	輻射安全許可證	2023年8月11日	2028年8月10日

醫院／公司	牌照／許可證／證書	生效日期	屆滿日期
太原和平醫院	醫療機構執業許可證	2023年6月29日	2030年5月31日
	放射診療許可證	2019年12月5日	不適用(1)
	輻射安全許可證	2024年6月18日	2029年6月13日
合肥佰惠醫院	醫療機構執業許可證	2021年9月27日	2036年9月26日
	放射診療許可證	2021年7月23日	不適用(1)
	輻射安全許可證	2023年1月17日	2027年12月11日
武陟濟民醫院	醫療機構執業許可證	2023年9月19日	2033年4月19日
	放射診療許可證	2023年6月27日	不適用(1)
	輻射安全許可證	2023年6月13日	2028年6月12日
托管醫院			
黃山首康醫院	醫療機構執業許可證	2014年9月9日	2026年9月8日
	放射診療許可證	2019年6月19日	不適用(1)
	輻射安全許可證	2021年12月28日	2026年11月6日
太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心	醫療機構執業許可證	2020年4月1日	2025年3月31日
其他附屬公司			
黃山博康大藥房有限公司	藥品經營許可證	2021年11月12日	2025年1月20日
	第二類醫療器械經營備案憑證	2021年11月19日	不適用(2)

醫院／公司	牌照／許可證／證書	生效日期	屆滿日期
安徽瑞眾	醫療器械經營許可證	2023年8月2日	2026年11月1日
	第二類醫療器械經營備案憑證	2023年8月2日	不適用(2)
	輻射安全許可證	2023年11月20日	2028年11月19日
黃山博宏	藥品經營許可證	2022年8月16日	2025年11月18日
	醫療器械經營許可證	2023年8月20日	2028年8月19日
	第二類醫療器械經營備案憑證	2022年8月17日	不適用(2)
安徽省衛眾醫療器械銷售有限責任公司	醫療器械經營許可證	2023年8月14日	2028年5月8日
	第二類醫療器械經營備案憑證	2023年8月14日	不適用(2)
	輻射安全許可證	2023年11月27日	2028年11月26日
北京佰澤醫療管理有限公司	醫療器械經營許可證	2022年6月28日	2027年6月27日
	第二類醫療器械經營備案憑證	2023年6月7日	不適用(2)
河南惠佰醫療設備有限公司	醫療器械經營許可證	2022年9月8日	2027年9月7日
	第二類醫療器械經營備案憑證	2022年9月8日	不適用(2)
太原市和平醫院管理有限公司	第二類醫療器械經營備案憑證	2022年8月29日	不適用(2)
河南騰方醫療設備有限公司	醫療器械經營許可證	2023年3月21日	2028年3月20日
	第二類醫療器械經營備案憑證	2023年3月21日	不適用(2)

醫院／公司	牌照／許可證／證書	生效日期	屆滿日期
北京惠世醫療器械銷售有限公司	第二類醫療器械經營備案憑證	2023年9月18日	不適用(2)

附註：

(1) 根據當地政策，該等放射診療許可證一經頒發，即永久有效，並將須接受年檢；及

(2) 該等證書持續有效，直至我們註銷為止。

除上述牌照、許可證及證書外，我們亦已取得《母嬰保健技術服務執業許可證》及《大型醫用設備配置許可證》等其他牌照及許可證。有關牌照、許可證及證書的詳情，請參閱本文件「監管概覽」。我們監控必要的牌照、批准、許可證及證書的有效情況並計劃於到期時重續。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在獲取或重續業務運營所需牌照、批准、許可證及證書方面並無遇到任何重大法律障礙。就中國對外商投資的限制而言，根據《2021年負面清單》，醫療機構的外商投資僅限以合資企業形式進行。根據《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》(「**管理暫行辦法**」)，外國投資者在中外合資、合作醫療機構中所佔的股權比例或權益不得超過70%。

於業績記錄期間，我們的自有醫院，包括北京京西腫瘤醫院公司、天津石氏醫院公司、天津南開濟興醫院公司、太原和平醫院、合肥佰惠醫院及武陟濟民醫院，提供上述《2021年負面清單》中限制外商投資業務相關醫療服務，有關本集團持有其股權情況，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－緊接[**編纂**]前的公司架構」。本集團持有各自有醫院的股權不超過70%。除上述外，我們未從事《2021年負面清單》限制類或禁止類業務，包括人體細胞、基因診斷與治療技術開發或應用等《2021年負面清單》禁止類項目。基於上文所述，據我們的中國法律顧問告知，我們符合《2021年負面清單》及管理暫行辦法規定的外商投資限制要求。

過往COVID-19疫情對我們經營的影響

自2019年12月起，COVID-19新型病毒嚴重影響了中國及其他多個國家。為了遏制病毒的傳播，政府實施了許多措施，如暫時封鎖居民區及關閉線下零售店、辦公及工作等場所，這些措施造成了嚴重波動、不確定性及經濟動蕩。這些措施導致我們體系內的醫院的住院及門診人次暫時下降，人員流動受限也擾亂了我們體系內的醫院於業績記錄期間的線下運營，進而暫時影響了我們的業務運營及財務業績。此外，由於員工不時需要居家辦公，我們的運營效率在一定程度上受到影響。儘管如此，自COVID-19疫情爆發以來，我們體系內的醫院尚未發生我們的醫療專業人員或其他醫務人員未能到崗的任何事件。

此外，我們的醫療專業人員還主動和自願要求在治療及控制COVID-19疫情一線奮戰。我們體系內的醫院致力於支援和保護我們的員工，並以各種可能的方式確保正常運營及遵守當地的限制措施，如為員工提供足夠的衛生口罩和消毒產品(包括洗手凝膠和酒精消毒劑)及要求他們在進入工作區域時佩戴衛生口罩，以盡量降低感染COVID-19或將病毒傳播給醫院內其他人士的風險以及在這一關鍵時期重新安排人員輪換計劃。

因此，儘管COVID-19疫情造成了暫時中斷，但由於我們在業務運營及管理方面付出的努力以及有效的COVID-19疫情防控措施，故於業績記錄期間我們能夠保持收入、門診及住院人次整體強勁增長。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，(i)我們的收入分別為人民幣461.6百萬元、人民幣802.7百萬元、人民幣1,072.2百萬元及人民幣570.9百萬元；(ii)我們自有醫院的門診人次總數分別為196,457人次、547,919人次、701,502人次及360,436人次；及(iii)我們自有醫院的住院人次總數分別為5,834人次、30,740人次、44,461人次及23,334人次。

COVID-19疫情的影響可能會在很長一段時間內持續存在，即使COVID-19疫情消退後，也可能繼續對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。然而，董事確認，考慮到(i)在COVID-19疫情爆發後，我們的收入及門診住院人次自2021年以來繼續增長；(ii)根據弗若斯特沙利文的資料，與其他行業(如其他線下服務行業)相比，我們經營所在的行業整體上受COVID-19疫情的影響較小；(iii)我們已根據政府指南採取合理的預防措施，以盡量降低COVID-19疫情對我們正常業務運營的影響；及(iv)自2022年12月以來，由於中國政府解除封鎖及隔離等COVID-19疫情限制措施，中國各地疫情形勢明顯好轉，主要城市恢復正常社會經濟活動，COVID-19疫情在短期和長期內並無對我們的業務及經營業績造成任何重大不利影響，並且預計不會給我們的經營帶來任何永久性或重大干擾。

法律程序及合規

不合規事件

我們的經營所處行業是在中國受到高度監管的醫療服務行業。有關我們業務經營須遵守的中國相關法律法規的概要，請參閱本文件「監管概覽」。

於業績記錄期間，我們在業務經營過程中不時發生不合規事件。下文所述為我們於業績記錄期間及直至最後實際可行日期有關社會保險及住房公積金的不合規事項的概要，以及我們就該等事項所採取的整改及預防措施：

序號	不合規事件	不合規原因	法律後果及潛在最高處罰	防止日後違規及確保持續合規的補救及整改措施	對我們的經營及財務狀況的潛在影響
與社會保險及住房公積金有關的不合規事件					
1	於業績記錄期間，我們的若干公司未能遵守與社會保險及住房公積金有關的適用法律和法規。 本集團以下公司沒有為其員工足額繳納社會保險和住房公積金：(i)武陟濟民醫院公司；(ii)太原和平醫院公司；(iii)安徽首康投資；(iv)天津石氏醫院公司；(v)合肥佰惠醫院公司；(vi)北京京西腫瘤醫院公司；(vii)安徽瑞眾；(viii)天津南開濟興醫院（紅旗路）；(ix)黃山博宏；(x)天津佰惠醫療管理；及(xi)太原和平管理。	不合規事件主要是由於(i)當地政府對中國法律和法規的執行不一致；及(ii)相關人力資源人員沒有完全理解中國法律和法規的相關要求。	根據適用中國法律和法規，對於社會保險，用人單位未按時足額繳納社會保險費的，由社會保險費徵收機構責令限期繳納或者補足，並自欠繳之日起，按日加收萬分之五的滯納金；逾期仍不繳納的，由有關行政部門處欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。 根據適用中國法律和法規，對於住房公積金，單位逾期不繳或者少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期繳存；逾期仍不繳存的，可以申請地方法院強制執行。 本集團因業績記錄期間的社會保險欠繳而可能面臨的最高罰款估計分別為人民幣8.4百萬元、人民幣12.0百萬元、人民幣14.4百萬元及人民幣2.0百萬元。 我們以往沒有收到有關部門的任何通知，指稱我們沒有足額繳納社會保險及／或住房公積金，也沒有收到有關部門要求我們繳納任何欠款的要求。	我們已經採取以下整改措施，預防日後發生相關不合規事件： (i) 我們已制定與社會保險及住房公積金政策的應用及管理相關的內部政策，如《員工福利管理辦法》； (ii) 我們已指派專人對適用法律法規及地方政府政策進行日常關注，跟進及了解相關最新資料；及 (iii) 我們每月指派專人監督員工社會保險及住房公積金的繳納情況。 社會保險及住房公積金因採用的繳存基數（即薪金基數）低於當地部門規定的繳納金額計算基準而繳納不足。從通過網上系統調整上述繳存基數（即薪金基數）來糾正繳納金額的計算來看，由於社會保險及住房公積金繳納不足的調整只能在規定的調整週期（但相關週期已過去）進行，故截至最後實際可行日期，本集團無法通過網上系統糾正該繳納不足。	董事認為，考慮到以下情況，該等不合規事件不會對我們產生重大運營或財務影響： (i) 截至最後實際可行日期，我們沒有收到任何有關部門提出須作出有關繳款的要求； (ii) 截至最後實際可行日期，據我們所知，我們並無任何僱員投訴，亦無就社會保險及住房公積金供款與僱員牽涉任何勞資糾紛； (iii) 截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們就因我們有關社會保險及住房公積金供款的不合規情況可能產生的責任分別計提撥備總額人民幣4.3百萬元、人民幣6.1百萬元、人民幣7.2百萬元及人民幣42,663元，分別相等於相關期間我們的社會保險及住房公積金欠繳金額；及

序號	不合規事件	不合規原因	法律後果及潛在最高處罰	防止日後違規及確保持續合規的補救及整改措施	對我們的經營及財務狀況的潛在影響
			據我們的中國法律顧問告知，如果我們在規定期限內按照中國主管政府部門的要求支付欠繳款項及滯納金，則我們受到有關中國政府部門行政處罰的可能性相對較低。	就社會保險而言，根據2018年9月21日頒佈的《關於貫徹落實國務院常務會議精神切實做好穩定社保費徵收工作的緊急通知》，嚴禁自行組織對企業歷史欠費進行集中清繳。 我們將於下列時間點(以較早者為準)安排為我們的僱員足額繳納社會保險及住房公積金供款：(i)中國有關主管政府要求我們根據適用的中國法律法規繳納；或(ii)於未來五年內逐步實現全面遵守有關社會保險及住房公積金的法律法規。截至最後實際可行日期，我們並無收到任何中國主管政府要求根據適用的中國法律法規繳納供款。	

序號	不合規事件	不合規原因	法律後果及潛在最高處罰	防止日後違規及確保持續合規的補救及整改措施	對我們的經營及財務狀況的潛在影響
					(iv)我們的控股股東保證，我們不會因未足額繳納社會保險費或住房公積金而遭受資產減值或任何供款或補繳款項、滯納金、索賠、罰款產生的負債增加，並承諾就該等損失向我們作出全額賠償。我們亦保證，如果中國主管政府部門責令，我們將在規定期限內按照中國主管政府部門的要求支付欠繳款項及滯納金。 據我們的中國法律顧問告知，如果我們在規定期限內按照中國主管政府部門的要求支付欠繳款項及滯納金，則我們受到有關中國政府部門行政處罰的可能性相對較低。

序號	不合規事件	不合規原因	法律後果及潛在最高處罰	防止日後違規及確保持續合規的補救及整改措施	對我們的經營及財務狀況的潛在影響
與我們的物業有關的不合規事件					
2	截至最後實際可行日期，太原和平醫院公司的租賃樓宇(位於山西省太原市萬柏林區和平街道玉河街20號)以及武陟濟民醫院公司擁有的放射設備樓及地下停車場(面積約為29,000平方米(土地面積)、340.65平方米(建築面積)及3,900.0平方米(建築面積))未(i)辦理投資項目備案手續；及(ii)取得與建設項目的建設及驗收有關的一系列牌照及證書。	上述不合規事件主要是由於我們的員工未充分了解相關監管規定或該等不合規事件在我們收購相關醫院之前已經發生。 就太原和平醫院公司的不合規事件而言，太原和平醫院公司及其前身使用租賃物業超過35年，其前身可追溯至1951年成立的太原重型機械廠職工醫院。由於歷史問題，缺乏該等租賃物業的建設項目施工和驗收許可證和證書。由於該等租賃物業老化及患者就醫需求不斷上升，出租人與太原和平醫院公司共同對該等租賃物業進行改擴建。但是，由於缺乏該等租賃物業的建設項目施工和驗收許可證和證書，太原和平醫院公司作為承租人，無法直接或通過出租人向政府部門申報相關施工手續。目前，該等租賃物業用於太原和平醫院公司的一般運營。由於太原和平醫院公司已經實施施工行為，我們的中國法律顧問認為，太原和平醫院公司可能會被主管部門認定為施工方，並受到相關政府部門的處罰。	我們的中國法律顧問認為，根據適用法律法規，我們可能會因該等不合規事件而被相關政府部門罰款及責令暫停建設、限期改正或拆除或停止使用或作出其他處罰。	經(a)諮詢武陟縣發展和改革委員會、武陟縣環境保護局、武陟縣住房和城鄉建設局及武陟縣人民防空辦公室(據我們的中國法律顧問告知，為相關主管部門)關於武陟濟民醫院公司的有缺陷物業的情況，及(b)諮詢太原市規劃和自然資源局、太原市發展和改革委員會、太原市住房和城鄉建設局及太原市生態環境局萬柏林分局(據我們的中國法律顧問告知，為相關主管部門)關於太原和平醫院公司的有缺陷物業的情況，該等不合規事件不構成嚴重違反中國適用法律法規，該等政府主管部門不會對我們採取任何不利行動，如責令停止目前對相關樓宇的使用、責令拆除相關樓宇、相應罰款或行政處罰。 根據上述訪談，董事認為，有關監管機構並無表示有意拆除任何樓宇，而我們亦不大可能因上述業權缺陷而面臨被責令搬離物業的迫切風險。	基於上述，我們的董事認為，該等不合規事件不會對我們產生任何重大經營或財務影響。

序號	不合規事件	不合規原因	法律後果及潛在最高處罰	防止日後違規及確保持續合規的補救及整改措施	對我們的經營及財務狀況的潛在影響
				於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的建設項目未發生任何安全事故，且我們並未因不合規受到任何處罰、被責令暫停建設或歸還相關土地，或沒收我們的資產及建設所得收入。因此，我們預計不會有該等物業的搬遷計劃。	
				於最壞情況下，倘相關監管機構要求上述附屬公司須遷往其他物業，董事認為該搬遷不會對我們的業務運營及財務狀況造成不利影響，理由如下：	
				(a) 就武陟濟民醫院公司涉及地下停車場及放療設備樓（面積分別為3,900.0平方米（建築面積）及340.65平方米（建築面積））的有缺陷物業而言，董事認為，考慮到(i)該等有缺陷物業的建築面積佔武陟濟民醫院總建築面積的比例小，故於最壞情況下，搬遷該地下停車場及放療設備樓不會對武陟濟民醫院的日常運營及財務狀況造成重大影響；(ii)於合理時間內按可接受的商業條款在武陟濟民醫院公司同一地塊上尋找替代物業的可行性；及(iii)腫瘤中心大樓的建設實施計劃已考慮到於最壞情況下搬遷該地下停車場及放療設備樓，腫瘤中心大樓也將能夠為該搬遷計劃及其後續運營提供足夠的空間。此外，本公司還為租賃替代物業預留了必要資金，董事認為，於最壞情況下搬遷武陟濟民醫院公司的該地下停車場及放療設備樓不會對本集團造成重大不利影響；及	

序號	不合規事件	不合規原因	法律後果及潛在最高處罰	防止日後違規及確保持續合規的補救及整改措施	對我們的經營及財務狀況的潛在影響
(b)	就太原和平醫院公司的有缺陷物業而言，本公司估計，如果目標地點已確定並可供出租，且本公司為租賃替代物業預留了必要資金，則於加快的情況下，搬遷將耗時約六個月。此外，根據租賃協議及出租人出具的承諾函，如果該等租賃物業的缺陷導致本集團無法正常、持續使用該等租賃物業，出租人承諾按照租賃協議承擔違約責任，該租賃協議規定，如果太原和平醫院公司因租賃物業相關問題無法正常使用租賃物業，出租人應當對解決該問題提供必要的協助。考慮到(i)該搬遷可在合理時間內進行，而經諮詢上述主管部門，太原和平醫院公司在完成搬遷後，將能根據續續佔用及使用現有租賃物業，董事認為這不會對太原和平醫院公司的經營造成重大干擾；(ii)據弗若斯特沙利文告知，在太原市區域尋找具有類似用途及功能的替代物業是可行的；(iii)我們目前估計搬遷成本將約為人民幣17.3百萬元，我們預計這不會對本集團的財務造成重大不利影響；及(iv)出租人將承擔違約責任，並就解決租賃物業使用缺陷問題提供必要的協助，董事認為，於最壞情況下搬遷太原和平醫院公司的有缺陷物業不會對本集團造成重大不利影響。		

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

序號	不合規事件	不合規原因	法律後果及潛在最高處罰	防止日後違規及確保持續合規的補救及整改措施	對我們的經營及財務狀況的潛在影響
				我們還採取了相關整改措施，預防日後發生上述不合規事件，例如於評估是否租賃物業時，通過現場考察及審閱必要的文件及業權證書進行核查，評估租賃協議到期後的潛在法律風險，以及保留相關許可證及文件的記錄。	
3	截至最後實際可行日期，我們若干租賃物業的實際用途與其土地使用權證上登記的用途不符：(i)合肥佰惠醫院公司的其中一項面積為21,223.3平方米(建築面積)的租賃物業，獲授權僅作工業用途，實際用於醫療相關活動；及(ii)天津南開濟興醫院公司的面積為2,000平方米(建築面積)的租賃物業，獲授權僅作商業及金融用途，實際用於醫療相關活動。	上述不合規事件主要是由於可作醫療用途的土地有限。在實踐中，醫療用地主要是分配或授予非營利性醫療機構。	我們的中國法律顧問認為，根據《中華人民共和國土地管理法》及《商品房屋租賃管理辦法》，我們目前對該等物業的使用不符合適用法律法規，政府主管部門有權要求我們停止目前對該等物業的使用，且我們可能被處以罰款。	經諮詢天津市規劃和自然資源局南開分局及合肥市自然資源和規劃局廬陽區分局(據我們的中國法律顧問告知，為相關主管部門)，(i)與這些租賃物業相關的租賃協議不會被視為無效，我們能夠繼續使用該等租賃物業運營我們的醫院；及(ii)相關主管部門確認，其不會對我們進行任何處罰。 此外，相關物業的業主已同意就該等租賃物業的日常運營與其土地使用權證上登記的用途不同而造成的任何損失對我們進行賠償。	基於上述，我們的董事認為，該等不合規事件不會對我們產生任何重大經營或財務影響。

序號	不合規事件	不合規原因	法律後果及潛在最高處罰	防止日後違規及確保持續合規的補救及整改措施	對我們的經營及財務狀況的潛在影響
				我們還採取了相關整改措施，預防日後發生上述不合規事件，例如於評估是否租賃物業時，通過現場考察及審閱必要的文件及業權證書進行核查，評估租賃協議到期後的潛在法律風險，以及保留相關許可證及文件的記錄。	
4	截至最後實際可行日期，我們向以政府劃撥方式取得該等地塊的業主租賃我們的若干物業：太原和平醫院公司的面積為28,985平方米（土地面積）用作醫療機構及配套場所的租賃物業及天津石氏醫院公司的面積為14,597.6平方米（建築面積）用作醫療機構的租賃物業以及北京醫創的面積為1,248.0平方米（建築面積）用作辦公室的租賃物業亦建於劃撥地塊上。	業主未能向我們提供主管部門就同意租賃劃撥地塊上的物業而出具的任何書面批准文件。	我們的中國法律顧問認為，根據《中華人民共和國城鎮國有土地使用權出讓和轉讓暫行條例》，我們目前對該等物業的使用存在瑕疵，且存在該等租賃協議被主管部門視為無效的風險。如業主對該等物業的權利受到政府部門質疑，我們可能會被迫停止目前對該等物業的使用。	就太原和平醫院公司的有缺陷物業而言，經諮詢太原市規劃和自然資源局（據我們的中國法律顧問告知，為相關主管部門）關於太原和平醫院公司的有缺陷物業的情況，我們能夠繼續使用太原和平醫院公司的該等租賃物業。有關太原和平醫院公司的有缺陷物業的補救措施及整改措施的詳情，請參閱本表格上文所述。	基於上述，我們的董事認為，該等不合規事件不會對我們產生任何重大經營或財務影響。

序號	不合規事件	不合規原因	法律後果及潛在最高處罰	防止日後違規及確保持續合規的補救及整改措施	對我們的經營及財務狀況的潛在影響
	就天津石氏醫院公司的有缺陷物業而言，經諮詢天津市規劃和自然資源局西青分局(據我們的中國法律顧問告知，為相關主管部門)，(i)該等租賃物業處於正常狀態；(ii)政府部門對該租賃協議的有效性並無異議；(iii)截至本次諮詢日期，天津石氏醫院公司並未因違反法律法規而受到行政處罰；及(iv)天津石氏醫院公司能夠繼續使用該等租賃物業。此外，根據業主提供的房產證，上述物業由天津市西青區政府擁有，董事認為，截至最後實際可行日期，區政府知悉該租約，並於該物業的房產證申請過程中，未對將該物業租賃予本集團提出任何反對意見或加以關注。考慮到主管部門對租賃協議並無異議，而我們能夠繼續使用該等物業，董事認為使用該等有缺陷物業不會對本集團造成重大不利影響。		
	就北京醫創的有缺陷物業而言，董事認為，由於北京醫創租賃的物業用作辦公室，因此，如果我們因業主對該等物業的權利受到政府部門質疑被迫停止目前對該等物業的使用，我們於合理時間內按可接受的商業條款搬遷至合適的替代物業是可行的。			

序號	不合規事件	不合規原因	法律後果及潛在最高處罰	防止日後違規及確保持續合規的補救及整改措施	對我們的經營及財務狀況的潛在影響
5	截至最後實際可行日期，12份涉及總建築面積86,919.45平方米的租賃協議尚未在當地有關住房管理部門登記。	上述不合規事件主要是由於我們的員工未充分了解相關監管規定。	據我們的中國法律顧問告知，有關部門有權要求我們在規定期限內辦理登記，倘我們未能在規定期限內整改，對於每份未登記租賃協議，我們將被處以人民幣1,000元以上人民幣10,000元以下的罰款。	我們還採取了相關整改措施，預防日後發生上述不合規事件，例如於評估是否租賃物業時，通過現場考察及審閱必要的文件及業權證書進行核查，評估租賃協議到期後的潛在法律風險，以及保留相關許可證及文件的記錄。	據我們的中國法律顧問告知，租賃協議的有效性及我們使用有關物業不會受到影響。 董事確認，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未因未登記相關租賃物業而受到相關中國政府部門處罰，也並未收到任何責令我們限期整改的通知。 我們還採取了相關整改措施，預防日後發生上述不合規事件，例如於評估是否租賃物業時，通過現場考察及審閱必要的文件及業權證書進行核查，評估租賃協議到期後的潛在法律風險，以及保留相關許可證及文件的記錄。	基於上述，我們的董事認為，該等不合規事件不會對我們產生任何重大經營或財務影響。

序號	不合規事件	不合規原因	法律後果及潛在最高處罰	防止日後違規及確保持續合規的補救及整改措施	對我們的經營及財務狀況的潛在影響
6	武陟濟民醫院於截至2022年12月31日止年度的註冊床位佔用率為103.3%，太原和平醫院於業績記錄期間的註冊床位佔用率分別為269.1%、106.7%及100.9%，均超過100%。詳情請參閱本節「我們的醫院業務」。	有關不合規事件乃主要由於相應期間增加了臨時床位以滿足當地醫療需求及應對醫療資源短缺。	據中國法律顧問告知，根據《醫療機構管理條例》，醫療機構改變床位，必須向原登記機關辦理變更登記或者向原備案機關備案。 根據《醫療質量管理辦法》，醫療機構應當使用經批准的藥品、醫療器械及耗材開展診療活動，應當遵守有關法律、法規、規範及標準。違反這一規定的，由縣級以上衛生健康委員會責令限期改正；逾期不改正的，給予警告，並處人民幣30,000元以下罰款。 中國法律顧問告知，註冊床位佔用率超過100%違反上述監管要求，責任方可能會受到主管部門的糾正、警告及罰款。	經我們的中國法律顧問建議，我們已諮詢當地主管衛生委員會，主管部門已告知我們(i)註冊床位的過度使用符合醫院的社會責任要求；(ii)我們從未因註冊床位的過度使用而受到任何行政處罰，彼等亦不會對我們進行任何行政處罰；及(iii)我們可以繼續以這種方式運營。	為防止武陟濟民醫院註冊床位過度使用的情況再次發生並降低太原和平醫院註冊床位過度使用的實際使用率，我們已於業績記錄期間實施了相關措施：(i)武陟濟民醫院同期將註冊床位從400張增加到550張，努力提高住院治療的有效服務能力，註冊床位佔用率由截至2022年12月31日止年度的103.3%降至截至2024年6月30日止六個月的96.4%；及(ii)太原和平醫院通過增加註冊床位數及對新患者採取嚴格的入院及住院治療程序提高我們住院治療的有效服務能力，註冊床位佔用率由截至2022年12月31日止年度的269.1%下降至截至2024年6月30日止六個月的100.9%。太原和平醫院擬通過對新患者施行上述嚴格的入院及住院治療程序，並經主管政府部門的相關批准，增加註冊床位數，進一步降低該佔用率。

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無出現董事認為可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的任何不合規情況，且除本文件所披露之外，我們並無因未遵守與我們的業務有關的中國適用法律或法規而遭受任何會對我們的業務經營產生重大影響的罰款或法律訴訟。

進行中訴訟

截至最後實際可行日期，我們牽涉一宗有關合約糾紛的進行中訴訟。於2023年7月，我們其中一名業務合作夥伴(「**原告**」，其於2017年12月與合肥長榮醫院訂立合作協議(「**合作協議**」)以提供合肥長榮醫院檢驗科建設服務)針對合肥佰惠醫院公司及佰惠康復健康向安徽省合肥市包河區人民法院提起訴訟賠償，要求賠償及相關訴訟費用總額約人民幣9.2百萬元以及終止合作協議。

截至最後實際可行日期，該進行中訴訟仍在等待一審開庭審理。合肥佰惠醫院公司及佰惠康復健康已委聘一名中國訴訟律師，其認為鑒於以下主要原因，法院判決我們敗訴的風險極小：(i)根據中國相關法律法規，協議僅對協議各方具有法律約束力。然而，合作協議是原告與合肥長榮醫院訂立的。合作協議對合肥佰惠醫院公司及佰惠康復健康不具有約束力，因為他們並非合作協議的簽署方；(ii)原告提供的損害證據是原告單方面出具，並無任何簽名，因此，不具有充分的證據效力，屬不足；及(iii)《中華人民共和國公司法》規定，公司合併時，合併各方的債權、債務，應當由合併後存續的公司或新設的公司承繼，原告根據該規定提出本次申索。但是，合肥長榮醫院作為民辦非企業實體，不適用於《中華人民共和國公司法》。因此，原告的主張缺乏相關法律依據支持。鑒於上述情況及基於中國訴訟律師的意見，我們的董事認為法院判決我們敗訴的風險極小。

醫療事故

已經解決及了結的醫療糾紛

由於醫療服務的主觀性質，我們體系內的醫院偶爾會遇到患者及／或其家屬針對我們提起的醫療糾紛。該等醫療糾紛已通過私下和解、調解或訴訟解決。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們體系內的醫院並未遭遇任何可能對我們業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的醫療糾紛。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的自有醫院為解決醫療糾紛而支付的金錢賠償總額約為人民幣2.2百萬元。

於業績記錄期間，有11宗導致我們向患者及／或其家屬作出金錢賠償的已解決及和解的醫療糾紛，其中僅有1宗涉及患者死亡，賠償金額為人民幣0.4百萬元。其他10宗均不涉及患者死亡，僅為涉及金錢賠償的醫療糾紛，我們支付的總額為人民幣1.8百萬元，截至最後實際可行日期該等糾紛已通過磋商及／或調解解決及和解。我們認為該等糾紛為孤立的案例，反映了與我們的業務及運營有關的固有風險，且醫療專業人員均遵循了適當的程序和規程。董事確認，於業績記錄期間，負責醫療事故技術鑒定的醫學協會組織的專家鑒定小組並未將牽涉我們自有醫院的任何醫療糾紛認定為醫療事故。此外，概無衛生行政部門依據《醫療事故處理條例》認定牽涉我們自有醫院的醫療糾紛構成醫療事故。

根據我們的中國法律顧問的案頭檢索，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，在我們各自有醫院所在地的衛健委官方網站上並未發現涉及本集團的嚴重醫療事故認定。綜上所述，我們的中國法律顧問認為，於業績記錄期間，我們已解決的醫療糾紛均未遭認定為醫療事故。有關相關風險的詳情，請參閱本文件「風險因素－與我們業務、行業、整體運營及財務狀況以及前景有關的風險－我們體系內的醫院於營業過程中有可能成為投訴、索償及提起法律訴訟的對象，這可能會增加成本，並對我們的品牌形象、聲譽及經營業績造成影響。」及「風險因素－與我們業務、行業、整體運營及財務狀況以及前景有關的風險－我們的業務面臨我們可能未投保的專業及其他責任。」。

未解決醫療糾紛

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們有四起與醫療損害責任認定有關的未解決醫療糾紛。下表載列截至最後實際可行日期我們的未解決醫療糾紛詳情：

序號	對我們提起訴訟或索償的時間	涉及的體系內的醫院	糾紛背景	狀況及可能面臨的最高風險
1.	2023年9月	北京京西腫瘤醫院	患者被確診為鼻咽部惡性腫瘤並雙肺轉移，在北京京西腫瘤醫院入院治療。在進行微波消融治療後患者發生術後併發症，患者在北京京西腫瘤醫院及北京市另外兩家三級綜合醫院治療後死亡。患者家屬稱，死亡是由於北京京西腫瘤醫院治療過程中的失誤所致。於2023年9月，患者家屬在北京市豐台區人民法院對北京京西腫瘤醫院提起訴訟。	於2024年9月30日，北京市豐台區人民法院作出民事判決，裁定北京京西腫瘤醫院在該糾紛中承擔的責任比例為30%，該責任被認定為次要責任，北京京西腫瘤醫院須向原告支付的賠償總額為人民幣311,387.76元。截至最後實際可行日期，北京京西腫瘤醫院已向原告全額支付上述賠償，董事認為，該賠償對我們的業務、財務狀況及經營業績並無重大不利影響。基於上述情況，據有關該糾紛的中國訴訟律師告知，截至最後實際可行日期該醫療糾紛已解決。

序號	對我們提起訴訟或索償的時間	涉及的體系內的醫院	糾紛背景	狀況及可能面臨的最高風險
2.	2023年11月	合肥佰惠醫院	患者因發熱伴暈厥被120救護車送往合肥佰惠醫院救治。入院次日，患者出現呼吸及心臟驟停，搶救後被送往安徽省合肥市另一家三甲綜合醫院，隨後患者死亡。患者家屬稱，死亡是由於合肥佰惠醫院及另一家醫院的失誤所致。於2023年11月，患者家屬在合肥市瑤海區人民法院對合肥佰惠醫院及另一家醫院提起訴訟。	截至最後實際可行日期，該醫療糾紛仍在進行司法鑒定。根據中國訴訟律師對該糾紛的意見，合肥佰惠醫院在該糾紛中可能承擔的責任比例約為30%至40%，且該責任很可能被認定為次要責任，其中可能最高賠償金額約為人民幣200,000元。
3.	2024年4月	北京京西腫瘤醫院	患者因「頸部腫物性質待查」在北京京西腫瘤醫院入院治療，並在全身麻醉下進行「甲狀腺右葉及峽部切除+右VI區淋巴結清掃+負壓引流置管術」。患者出院時存在右葉甲狀腺炎伴鈣化。患者認為，由於北京京西腫瘤醫院未盡到應有的勤勉及護理義務，在患者甲狀旁腺佔位病變為良性的情況下，接受了惡性腫瘤手術治療，導致甲狀腺及喉返神經嚴重損傷，終生殘疾。於2024年5月，患者在北京市豐台區人民法院對北京京西腫瘤醫院提起訴訟。	截至最後實際可行日期，該醫療糾紛仍在進行司法鑒定。根據中國訴訟律師對該糾紛的意見，北京京西腫瘤醫院在該糾紛中可能承擔的責任比例約為20%至40%，且該責任更可能被認定為次要責任，其中可能最高賠償金額約為人民幣114,000元至人民幣228,000元，但如果考慮到精神損害撫慰金，北京京西腫瘤醫院在該糾紛中可能面臨最高賠償約為人民幣124,000元至人民幣238,000元之間。

序號	對我們提起訴訟或索償的時間	涉及的體系內的醫院	糾紛背景	狀況及可能面臨的最高風險
4.	2024年5月	北京京西腫瘤醫院	患者在北京一家三甲腫瘤專科醫院被確診為肺腺癌，並六次在北京京西腫瘤醫院入院治療。於2024年4月10日，患者第七次在北京京西腫瘤醫院入院治療，化療期間出現嚴重藥物過敏反應。同日，患者由120救護車轉入北京另一家三甲綜合醫院急診重症監護室，於2024年4月15日死亡。患者家屬認為，北京京西腫瘤醫院對患者的治療違反了診療規範，最終造成嚴重損害，於2024年4月在北京市豐台區人民法院對北京京西腫瘤醫院提起訴訟。	截至最後實際可行日期，該醫療糾紛仍在進行司法鑒定。根據中國訴訟律師對該糾紛的意見，北京京西腫瘤醫院在該糾紛中可能承擔的責任比例約為10%至30%，且該責任更可能被認定為輕微責任至次要責任，其中賠償金額約為人民幣150,000元至人民幣450,000元，但如果考慮到精神損害撫慰金，北京京西腫瘤醫院在該糾紛中可能面臨最高賠償約為人民幣180,000元至人民幣480,000元之間。

截至最後實際可行日期，上述所有醫療糾紛仍在進行司法鑒定。我們認為，該等醫療糾紛反映與我們的業務營運有關的固有風險。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們體系內的醫院的醫師、技術、藥學及護理醫療專業人員以及其他醫療專業人員均未牽涉任何行政處罰程序或以其他方式被裁定須就嚴重醫療事故負責。

內部控制及整改措施

董事負責監督我們的內部控制制度及審查其有效性。根據適用法律和法規，我們已採取措施，建立及維持我們的風險管理及內部控制制度，包括建立風險管理政策，監控業務操作流程及遵守適用的法律和法規。

具體而言，董事已根據公司條例、證券及期貨條例及上市規則參加我們的香港法律顧問就[**編纂**]公司董事的持續義務、職責及責任進行的培訓，且董事充分知悉作為香港[**編纂**]公司董事的職責和責任。

我們已成立由三名獨立非執行董事組成的審計委員會。審計委員會亦已採納其職權範圍，當中清楚載列其職務及職責以確保遵守相關監管規定。審計委員會根據其職權範圍有權審閱可能引起對財務申報、內部控制或其他事宜的可能不恰當情況的關注的任何安排。我們亦已根據上市規則第3A.19條委聘財通國際融資有限公司為我們的合規顧問，確保(其中包括)我們於遵守上市規則及所有其他適用法律、規則、守則及指引方面取得正確指引及意見。

就醫療糾紛而言，我們要求所有部門和員工遵循我們有關處理醫療糾紛的內部程序。已造成或可能造成傷害、死亡或任何其他嚴重後果的任何重大事件須即時向醫務部、醫患關係辦公室及相關部門負責人匯報，之後上述部門或負責人會對事件展開調查。醫務部和醫患關係辦公室負責保存相關證據，並向我們的患者及／或其家屬作出解釋，並盡量友好解決糾紛。

就反貪腐而言，我們已制定具體的政策和程序。反貪腐政策和程序的設計和實施是由我們的管理層和審計委員會監督。相關政策已載列於員工手冊及行為準則內。我們對於收受任何形式賄賂的醫生、職員和醫院管理層團隊採取零容忍政策。

我們亦已建立舉報計劃、專門熱線電話以及電郵地址接收記名或匿名的賄賂報告以及設立嚴格的調查制度。如發現任何僱員違反醫院有關反貪腐的政策，我們將會解僱有關僱員。我們的僱員每年均接受反貪腐培訓，且我們保存相關培訓記錄。

對於我們於業績記錄期間的不合規事件，我們已制定下列強化企業管治措施以確保我們將遵守適用稅務法律法規：

- ***內部制度：***我們從多方面制定了一系列運營相關的內部制度以降低業務運營過程中的不合規事件風險，包括《員工福利管理辦法》。

- ***關注政府政策：***我們指派專員密切關注適用法律、法規及地方政府政策，跟進了解相關更新，尤其是與社會保險及住房公積金相關的法律法規，以確保本集團員工準確理解現時的相關監管規定。此外，我們不時為高級管理層團隊及相關員工提供有關合規事宜的培訓。

- ***內部控制顧問：***我們已委聘內部控制顧問，協助優化我們的風險管理及內部控制系統，並根據內部控制顧問的意見實施強化的企業管治措施。

基於(i)本文件「風險因素－與監管合規有關的風險－我們在受高度規管的行業經營業務，持續產生合規成本並面臨不合規處罰。」、本節「－法律程序及合規－不合規事件」及「－我們的物業」內所述導致不合規事件的事實和情況；(ii)處理該等事件所採取的補救行動；及(iii)前述內部控制措施，董事經考慮有關事實並審閱上述內部控制措施後信納

(i) 上述措施將有效確保恰當的內部控制系統，以防範日後發生有關中國法律法規的類似不合規事件；及

(ii) 我們的不合規事件並不會對董事於上市規則第3.08、3.09和8.15條項下的適宜性和本公司於上市規則第8.04條項下的適宜性造成任何重大影響。

環境、社會及管治事宜

作為一家在中國從事投資及提供醫療相關服務的腫瘤醫療集團，我們專注於老齡化社會的醫療相關需求。以腫瘤全週期醫療服務為核心領域，我們從學科規劃建設、人才培養、品牌建設、運營管理等方面為體系內的醫院提供優質的醫療資源、豐富的管理經驗及系統化的提升方案。

對標行業及上市規則的要求，我們已識別多項與企業可持續發展息息相關的環境、社會及管治(「**ESG**」)事宜，包括醫療服務質量、客戶關係管理、提升公眾健康意識、職業健康與安全等。鑒於此，我們已制定相關政策、管理流程或操作手冊，如《醫院管理制度》《醫院制度職責》《十八項醫療核心制度》及《出院患者隨訪制度》等。

有關ESG事宜的管治

我們深知，自上而下的ESG管治框架對於有效及高效的ESG管理至關重要。在ESG治理方面，我們已建立「決策層－執行層－實踐層」三級ESG治理體系，包括：

(i) 從管治角度來看，我們在董事會下設立了戰略與發展委員會，負責ESG事宜的策略及決策、評估及釐定本集團的ESG風險以及確保本集團建立適當及有效的ESG風險管理及內部控制體系，以加強對ESG事宜的監督及監察。

(ii) 從管理角度來看，我們在總部層面成立了ESG領導小組，主要職責如下：

- 監察最新的ESG相關法律及法規，包括上市規則的適用條文，隨時告知董事會適用法律及法規的任何變動，並根據最新的監管要求更新本集團的ESG政策；
- 根據我們的業務運營確定本集團的主要持份者，並了解相關持份者對ESG事宜的影響及獨立性；
- 根據適用的法律、法規及政策，定期評估ESG相關風險，尤其是氣候相關風險，以確保我們履行與ESG事宜相關的責任；
- 負責處理ESG事宜的各部門負責人在其職責範圍內負責ESG事宜的風險評估及風險管理，並定期向ESG工作組組長匯報，闡述本集團的環境、社會及管治管理政策、策略、相關重要性及目標，並解釋與本集團業務的關係；
- 監察我們ESG政策的有效性及確保其實施，並向董事會確認該體系的有效性；及
- 每年向董事會報告ESG政策的執行情況，並於[**編纂**]後編製ESG報告。

(iii) 從執行層角度來看，我們設立了主要由體系內的下屬醫院和公司構成的ESG工作小組，在總部ESG領導小組的領導下負責體系內的各醫院及公司的具體ESG事宜的推行、指導、執行監督及信息報告。

我們重視與投資者、患者、僱員、合作夥伴、社區、政府或監管機構、行業協會及其他持份者的溝通。我們亦關注所有持份者關切的重要事宜，不斷改進管理，以更好回應他們的期望，為所有持份者創造價值。

資源使用

能源使用

運營過程中的能源消耗主要包括電力、天然氣、汽油及柴油。天然氣消耗乃因使用食堂鍋爐及用於加熱及製冷的直接燃氣輪機。汽油及柴油主要是醫院車輛使用。在能源使用方面，我們制定了《綠色辦公管理措施》《醫院用電管理制度》及《節能降耗管理辦法》等。

於業績記錄期間，我們積極推行一系列節能降耗措施，主要包括：製作節能標誌，積極向僱員宣傳節能降耗理念；安排物業管理人員進行檢查，及時關閉不必要的能源開關；制定空調使用管理規定，規範冬季夏季空調可開機的室內溫度和開機後的採暖／製冷溫度，並按季度進行清潔及保養；在公共場所採用聲控用電；提倡無紙化辦公，減少一次性辦公用品(如紙杯、紙巾等)。

在節油方面，我們對車輛採取「預防性保養」運行模式，定期檢查保養，實施精細化檢查和維修，將隱患及缺陷控制在萌芽階段；提高駕駛員勝任能力、駕駛安全意識和對節能駕駛技術的熟悉程度，合理安排車輛行駛路線。

水資源使用

我們取水的主要來源是市政自來水，取水不存在問題。在水資源管理方面，我們制定了《節約用水管理制度》及《水泵房制度》等。

我們在公共場所張貼節水宣傳標誌，加強員工、患者及其家屬的節水意識；加強管線巡檢，及時修復供水設施和管道，減少水資源流失；推廣使用太陽能熱水器、感應水龍頭等節能節水設施，實現節約用水，倡導節水技術革新。

綠色包裝

我們不是製造企業，不使用大量的包裝材料。向患者提供的藥物大多由藥品製造商包裝。在極少數涉及藥品分裝的情況下，我們努力減少不必要的包裝，同時確保安全和衛生。

此外，中藥方面，我們使用環保牛皮紙防潮，方便患者定量服用；處方藥方面，我們在藥品包裝盒上貼有患者和藥品信息的識別標籤，並提供可降解袋，方便患者使用。

於業績記錄期間資源使用情況如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
能源使用				
用電量(兆瓦時)	3,166.73	9,993.27	11,099.45	6,969.64
天然氣使用量(立方米)	391,722.10	356,441.00	353,320.46	168,915.00
汽油使用量(升)	155,310.65	213,795.25	182,680.46	40,719.32
柴油使用量(升)	–	5,751.22	5,149.45	1,888.37
綜合能源消耗總量*(附註)*(兆瓦時)	9,080.53	20,573.11	21,157.07	11,753.50
每百萬收入綜合能源消耗量(兆瓦時／人民幣百萬元收入)	28.85	33.29	25.99	20.59

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
水資源使用				
用水量(噸)	27,455.00	154,996.31	182,527.26	91,323.04
每百萬收入用水量(噸／人民幣百萬元收入)	87.24	250.84	224.20	159.95
包裝材料使用				
包裝材料消耗總量(噸)	5.69	6.41	10.60	6.65
紙質(噸)	3.42	3.93	6.58	4.40
塑料質(噸)	2.04	2.24	3.54	2.01
紗布質(噸)	0.24	0.24	0.48	0.24
每百萬收入包裝材料消耗量(噸／人民幣百萬元收入)	0.02	0.01	0.01	0.01

*附註：*綜合能耗總量參考國家市場監督管理總局和國家標準化管理委員會頒佈的《綜合能耗計算通則》(GB/T 2589-2020)。

我們致力於節能及資源利用。我們設定了在業務運營範圍及領域不再擴大的情況下每百萬收入用電量和每百萬收入用水量的目標不超過2022年的強度指標。

排放管理

廢水

我們的醫療廢水由醫院廢水處理設施進行預處理、生物處理、化學處理及物理處理。按規定達標後，通過城鎮污水處理廠管網進入當地污水處理廠進行處理。在總部及其他聯屬公司中，僅存在生活污水，並按當地要求排入城鎮市政污水處理廠管網進行處理。在廢水排放方面，我們制定了《醫院污水處理管理制度》。

廢氣排放

我們空氣污染的主要來源是顆粒物、二氧化硫、食堂鍋爐及加熱直接燃燒裝置產生的氮氧化物，以及車輛的廢氣排放。我們已安裝油煙處理裝置，以處理食堂的廢氣；對於加熱直接燃燒裝置產生的廢氣，我們配備低氮燃燒器，最大限度提高燃燒室利用率，並委託第三方專業機構定期檢測空氣中污染物排放的濃度，以確保其符合監管及法規要求的污染物排放限值。

廢棄物

在廢棄物管理方面，我們根據《醫療廢物管理條例》及《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》按照全過程管控原則嚴格執行內部管理制度，如《醫療廢物管理制度及流程》《醫療廢物處置管理制度》《醫療廢物管理收集運送、暫存工作制度》等。

我們體系內的醫院產生的廢物主要包括醫療廢物、一般工業固體廢物及生活垃圾。我們根據《醫療廢物分類目錄》對感染性廢物、有害廢物、病理廢物、藥物廢物及化學廢物進行分類和收集。經運輸人員運至醫院醫療廢物存放地後，有資質的醫療廢物集中處理單位將及時處置。我們將一般工業固體廢物進行收集並出售給材料回收公司，而生活垃圾分類收集，由環衛部門處理，進一步實現固體廢物的減量化及回收利用。

於業績記錄期間污染物排放情況如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
廢水排放				
廢水排放總量(噸)	22,789.02	107,997.52	123,672.36	60,911.91
廢水排放強度（噸／人民幣百萬元收入）	72.42	174.78	151.91	106.69

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
廢氣排放				
二氧化硫排放量(噸)	0.07	0.12	0.13	0.04
氮氧化物排放量(噸)	0.69	1.14	1.17	0.43
顆粒物排放量(噸)	0.09	0.15	0.16	0.05
廢棄物排放				
有害廢棄物排放總量(噸)	67.24	292.49	247.90	127.06
每百萬收入有害廢棄物排放量(噸／人民幣百萬元收入)	0.21	0.47	0.30	0.22
無害廢棄物排放總量(噸)	776.50	1,649.65	1,759.30	875.87
無害廢棄物排放量(噸／人民幣百萬元收入)	2.47	2.67	2.16	1.53

我們廢水及廢氣排放的目標是100%合規排放。倘若未來當地排放標準日益嚴苛，我們將根據需要優化加工工藝或升級相關設備。我們將繼續推進高效的廢物管理，並設定在業務運營範圍及領域不再擴大的情況下不再增加廢物量的目標。

我們遵守適用環保規則及法規的合規成本主要包括醫療廢物處理成本及污水處理成本。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們的醫療廢物處理成本及污水處理成本分別約為人民幣0.3百萬元、人民幣0.8百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣0.6百萬元。

於業績記錄期間，就健康、安全及環保法律及法規而言，我們並無任何重大不合規行為或遭遇任何重大投訴。我們預計未來每年用於遵守健康、安全及環保規則及法規的成本可能會隨著我們業務的增長及拓展而增加。

應對氣候變化

我們參考氣候相關財務信息披露工作組(「**TCFD**」)框架及建議，以識別氣候相關風險，評估對我們的運營、策略及財務表現的實際及潛在影響，採取積極行動推動可持續業務發展。

在管治方面，我們初步建立了氣候相關風險及機遇的管理框架，明確了管治及執行層面的主要職責，將氣候變化全面納入企業管治。詳情請參閱本節「－環境、社會及管治事宜－有關ESG事宜的管治」。

氣候相關風險包括與氣候變化物理影響相關的風險(以下簡稱「**物理風險**」)及與低碳經濟轉型相關的風險(以下簡稱「**轉型風險**」)。在識別及評估氣候相關風險方面，暴雨、颱風和其他極端天氣事件等急性物理風險的頻率增加，一方面可能導致電力短缺，直接影響醫院運營、醫療設施運行及通信。

另一方面，亦可能對供應鏈的穩定性、人員通勤及交通產生不利影響，導致業務連續性降低、運營成本增加以及僱員和患者安全事故頻率增加的風險。因此，我們制定了突發公共事件、突發環境事件及突發醫療事件的應急預案，包括《安全保衛應急預案》《突發環境事件應急預案》《突發災害事故醫療應急救援預案》及《院內緊急意外事件應急預案》等，在手術室及資料室等部分重要區域使用雙電源及增加不間斷電源或使用備用設備以確保在極端事件導致電力短缺的情況下的供電。

在慢性物理風險及轉型風險方面，我們尚未發現對我們業務的重大影響，但我們將繼續關注政策法規的變化、基礎設施及運營的碳減排以及各持份者的期望，以增強本集團適應氣候變化的能力。

溫室氣體(「**溫室氣體**」)排放是與業務活動相關的間接排放，主要來自上下游供應鏈。我們計劃對15大類範圍三溫室氣體排放進行全面系統的盤查，並確定醫療服務業務涉及的範圍三溫室氣體排放的物質類別，如採購商品及服務、上游運輸及配送、員工通勤等。在選定排放類別後，我們計劃持續完善系統化的數據採集及管理流程，根據所需的基礎數據源確定具體責任部門，為各部門及有關業務單位提供數據填寫模版，確保數據的規範、準確錄入。例如，我們計劃完善公司差旅或員工報銷制度的管理，建立醫療廢物分類、計量及跟蹤體系，建立健全與供應商、合作夥伴等持份者的合作機制，溝通其提供的產品或服務在生產及運輸過程中溫室氣體排放數據的可獲得

性及推進範圍三溫室氣體排放數據源收集工作。總體而言，我們計劃基於運營、成本效益原則、排放數據的可用性及與持份者的溝通等因素梳理不同排放源的數據，選擇適用的溫室氣體排放計算方法和系數及將收集的數據轉換為範圍三溫室氣體排放數據進行披露。

於業績記錄期間溫室氣體排放情況如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
溫室氣體排放				
範圍一直接溫室氣體排放（噸二氧化碳當量）[(1)]	1,198.62	1,265.30	1,188.59	464.46
範圍二間接溫室氣體排放（噸二氧化碳當量）[(2)]	1,965.58	7,599.17	8,146.67	4,997.33
溫室氣體排放總量（噸二氧化碳當量）	3,164.20	8,864.46	9,335.26	5,461.79
溫室氣體排放密度（噸二氧化碳當量／人民幣百萬元收入）	10.05	14.35	11.47	9.57

附註：

(1) 範圍一的溫室氣體排放因子來自《中國能源統計年鑑2012》附錄4、2011年5月的《省級溫室氣體清單編製指南》(試行)、IPCC第二次評估報告、《公共建築運營企業溫室氣體排放核算方法和報告指南》和《能源消耗引起的溫室氣體排放計算工具指南(2.1版)》。

(2) 範圍二的溫室氣體排放因子來自生態環境部《關於做好2023-2025年發電行業企業溫室氣體排放報告管理有關工作的通知》(應用於2022年和2023年的計算)、生態環境部《關於做好2022年企業溫室氣體排放報告管理相關重點工作的通知》(應用於2021年的計算)和國家發展改革委《公共建築運營企業溫室氣體排放核算方法和報告指南》。

供應鏈管理

在供應鏈管理方面，我們已制定《合格供應商管理辦法(試行)》等制度，以規範的方式與合格供應商建立業務關係。

我們對合作供應商的合約／合約履行全過程(前期報價磋商、合約簽訂、執行、結算、付款、質量保證等)進行了審查，評級分為優秀、良好、合格及不合格四個等級。我們針對合格供應商的管理原則包括誠信投訴原則，即在供應商管理的全過程中，供應商可就違反規則、紀律、法律、腐敗、違反職業道德、違反行業標準及要求等行為向本集團審計法務部及採購管理部進行投訴。收到投訴的部門應當立即處理、解決問題或向上級尋求協助，共同解決。我們亦倡導供應商踐行ESG理念，持續關注生態環保，履行社會責任及提高管治水平。有關供應鏈管理的更多詳情，請參閱本節「一 採購及供應」。

反腐倡廉

在反賄賂及反腐敗方面，我們已制定具體政策及內部控制程序。我們制定了《反舞弊及舉報投訴管理辦法》，以規範公司董事、中高級管理人員及普通員工的職業行為。我們嚴格遵守適用法律、行業規範及指引、職業道德、公司規章制度，明確反欺詐工作職責，公開舉報熱線、舉報箱、電子郵件、通訊地址等。我們定期向聯屬單位宣傳並實施反腐敗相關制度，重點對採購、財務工作主管人員進行提拔及審計。我們體系內的醫院亦根據實際情況制定《行風建設制度》《廉潔從業行動實施方案》等有關制度規定以規範員工行為。

就反賄賂及反腐敗而言，我們已制定具體政策及內部控制程序。在我們的《行風建設制度》中已明令禁止，回扣在採購及銷售藥品(器材)中是明確禁止的，並明確禁止「開單提成」形式促銷的違法行為，且嚴格禁止醫療人員未經授權出售藥品。同時，採購及供應雙方須公開簽署一份完整的買賣合約，並不得存在現金折讓及實體禮物等虛假折讓。就對藥品代表及器械代表的管理而言，本集團已明確要求代表，連同藥劑科及採購中心作出書面承諾：不宴請客戶、不發放禮品及提供其他福利。通過實施《廉潔從業行動實施方案》，本集團持續推進糾正「紅包」及回扣的特別行動，建立並完善

關鍵崗位、關鍵人員、關鍵醫療行為、關鍵醫藥耗材等主要節點的監督及預警系統，並加強監管、審查、處分及執法行動。採取一系列措施，如批評教育、通報處理及肅清違反紀律的醫療人員，並對「紅包」及回扣始終維持高壓打擊。與此同時，充分發揮風險點調查及防控機制的作用，形成一系列管理制度，包括自願交回回扣，以確保醫療行為的廉潔性及標準化。

除內外部舉報外，我們制定並遵守《內部審計管理辦法》，完善內部審計機制，規範內部審計工作，預防業務風險。我們亦對高管進行離任審計。

社區公益活動

我們主動承擔社會責任，積極開展社區活動，持續投入公益事業。我們開展社區健康教育活動，建立醫學協會(遠程心電圖、遠程動態心電圖、胸痛中心建設、卒中中心建設、創傷中心建設)，提供技術援助，共享資源，開展健康講座和專業知識培訓，提供義診，組織義務獻血活動，走訪養老院，為需要幫助的人捐款捐物。例如，截至2024年6月30日，北京京西腫瘤醫院已連續八年組織獻血活動。於2022年11月29日，合肥佰惠醫院收到合肥中心血站的感謝信，感謝我們的員工積極參與獻血活動。

此外，我們定期向社區居民提供義診，包括開展一系列診斷服務和宣傳醫療相關知識，增強居民的健康保護意識。特別是，為響應中國抗癌協會第28屆全國腫瘤防治宣傳週，於2022年4月15日，黃山首康醫院聯合11個科室開展大型義診活動，為居民和患者提供義診和健康指導，普及科學的疾病防治及早癌篩查知識。此外，在COVID-19疫情期間，我們積極建設核酸檢測點，提供COVID-19核酸檢測，我們的員工在疫情高峰及復發時期為附近社區提供志願者服務，支援疫情防控工作。

為推動醫療行業的發展，我們還不時組織行業論壇和學術會議。例如，於2023年3月，武陟濟民醫院舉辦了全國腫瘤學術論壇；於2023年4月，天津南開濟興醫院開展中醫骨傷科義診專項活動；自2021年8月起，太原和平醫院牽頭建立當地殘疾人康復醫療社區和康復服務指導中心，通過提供義診、聽講座贈送健康禮品等方式，提高了當地居民的康復醫療意識，幫助殘疾患者更好地回歸社會。

我們通過網絡(電視台、地方媒體、微信公眾號、抖音賬號、慢病群等微信群、微信訂閱號)和實物(醫院宣傳冊、帶標識的宣傳材料、數字顯示屏)宣傳我們的社區公益活動，擴大我們的影響力，吸引更多有識之士參與公益活動。

控股股東

緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權未獲行使)，本公司將由控股股東合計持有約[**編纂**]權益，其中(a)徐女士最終控制的實體(包括Bayway Fund L.P.(持有[**編纂**])、Sugar Berry(持有[**編纂**])、Cheery Smiley(持有[**編纂**])及Backspace(持有[**編纂**]))合計持有[**編纂**]權益；及(b) Xuxi Holding根據一致行動人士協議項下的安排持有[**編纂**]權益。

因此，就本文件而言及按上市規則的界定，以下人士／實體均為本公司的控股股東：

(i) 徐女士；

(ii) 股東及其由徐女士控制的中間控股實體，包括(a) Bayway Fund L.P.及其中間控股實體，即Rose Violet X、Wineberry X及Crimson X；及Blue Crystal K、上海旻北、蘇州北醫佰惠及佰惠投資基金；及(b) Sugar Berry及其中間控股實體，即上海琿金及安徽北醫匯金；(c) Cheery Smiley及其中間控股實體，即上海琿方及安徽北醫惠方；及(d) Backspace及其中間控股實體，即上海琿通及安徽北醫匯通；及

(iii) Xuxi Holding、上海栩西管理、上海栩琨管理(作為本公司[**編纂**]前投資者)及彼等的最終實益擁有人崔一帆及朱紅兵(根據一致行動人士協議項下的安排)。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。

(i) 徐女士

徐女士為我們的執行董事、高級副總裁及控股股東。有關徐女士的背景及其加入本集團的背景，請參閱本文件「董事及高級管理層」及「歷史、重組及公司架構－我們的企業發展」。

(ii) 股東及其由徐女士控制的中間控股實體

(a) Bayway Fund L.P.及其中間控股實體，即Rose Violet X、Wineberry X及Crimson X；及Blue Crystal K、上海旻北、蘇州北醫佰惠及佰惠投資基金

重組前，蘇州北醫佰惠為本集團當時的境內控股公司北醫佰惠醫療管理(上海)有限公司(「**北醫佰惠醫療(上海)**」)的單一最大股東。蘇州北醫佰惠當時由(i)唯一執行事務合夥人佰惠投資基金持有約1.25%的合夥權益；及(ii)有限合夥人蘇州佰惠同欣醫院管理有限公司、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佰誠佰欣分別持有約45.32%、38.38%、6.27%、6.27%及2.51%的合夥權益。

作為重組的一部分，(i)成立Bayway Fund L.P.作為認購本公司股份的指定離岸架構，以反映蘇州北醫佰惠當時於北醫佰惠醫療(上海)持有的股權；及(ii)成立Rose Violet X、Wineberry X及Crimson X作為認購Bayway Fund L.P.合夥權益的指定離岸架構，以反映佰惠投資基金當時於蘇州北醫佰惠持有的合夥權益。

緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權未獲行使)，Bayway Fund L.P.將持有我們已發行股份總數的約[**編纂**]。Bayway Fund L.P.為一家在開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，Rose Violet X為其唯一普通合夥人，擁有管理及運營其業務的獨家權利，並獲授權執行及實施合夥企業的任何及所有宗旨及目標，包括Bayway Fund L.P.所持股份的投票權。Rose Violet X為Wineberry X的全資附屬公司，而Wineberry X由Crimson X(徐女士為其唯一股東)擁有80%權益，由Gamboge C Limited(崔勇為其唯一股東)擁有20%權益。Crimson X及Gamboge C Limited均為投資實體，除了排他性持有Wineberry X上述個人權益外，並無任何業務經營。

因此，徐女士將被視為通過其於Crimson X、Wineberry X及Rose Violet X的權益，控制Bayway Fund L.P.直接持有的我們經擴大已發行股份總數的約[**編纂**]。

作為重組的一部分，蘇州北醫佰惠的合夥人組成進行了若干變動，成立Blue Crystal K及上海旻北作為認購Bayway Fund L.P.合夥權益的指定離岸架構，以反映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佰誠佰欣當時於蘇州北醫佰惠合共持有的合夥權益。

緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權未獲行使)，Blue Crystal K作為有限合夥人，將持有Bayway Fund L.P.的[**編纂**]合夥權益。Blue Crystal K為一家於英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司及上海旻北的全資附屬公司，而上海旻北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，蘇州北醫佰惠為其有限合夥人。佰惠投資基金亦為蘇州北醫佰惠的唯一執行事務合夥人，由徐女士擁有80%權益。

雖然Blue Crystal K無權於本公司股東大會上行使或控制行使任何投票權(因其僅為Bayway Fund L.P.的有限合夥人，其不得參與控制或管理合夥企業的業務或事務，亦無權為或代表合夥企業行事)，但由於Blue Crystal K、上海旻北、佰惠投資基金及蘇州北醫佰惠的投票權由徐女士最終控制行使，故該等實體亦被視為本公司的控股股東。

根據Bayway Fund L.P.的有限合夥協議，合夥企業的管理和運營以及投資制度的制定，應由普通合夥人(即Rose Violet X)全權負責，普通合夥人獲授權執行及實施合夥企業的任何及所有宗旨及目標。另一方面，Bayway Fund L.P.的有限合夥人不得參與控制或管理合夥企業的業務或事務，通常亦無權為或代表合夥企業行事。因此，雖然Verdancy C Limited及Lavender J Limited持有Bayway Fund L.P.的合夥權益，但彼等(及其各自的最終控制人)均不被視為本公司的控股股東，原因在於彼等均無權於本公司股東大會上行使或控制行使30%或以上投票權，亦無法控制我們董事會多數成員的組成。

(b) Sugar Berry及其中間控股實體，即上海琿金及安徽北醫匯金

作為重組的一部分，成立Sugar Berry及上海琿金作為認購本公司股份的指定離岸架構，以反映安徽北醫匯金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。

緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權未獲行使)，Sugar Berry將持有我們已發行股份總數的約[**編纂**]。Sugar Berry為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司及上海琿金的全資附屬公司，而上海琿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，而佰惠投資基金由徐女士擁有80%權益。

因此，徐女士將被視為通過其於上海琿金、安徽北醫匯金及佰惠投資基金的權益，控制Sugar Berry直接持有的我們[**編纂**]已發行股份總數的約[**編纂**]。

(c) Cheery Smiley及其中間控股實體，即上海琿方及安徽北醫惠方

作為重組的一部分，成立Cheery Smiley及上海琿方作為[**編纂**]本公司股份的指定離岸架構，以反映安徽北醫惠方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。

緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權未獲行使)，Cheery Smiley將持有我們已發行股份總數的約[**編纂**]。Cheery Smiley為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司及上海琿方的全資附屬公司，而上海琿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，安徽北醫惠方為其有限合夥人。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，而佰惠投資基金由徐女士擁有80%權益。

因此，徐女士將被視為通過其於上海琿方、安徽北醫惠方及佰惠投資基金的權益，控制Cheery Smiley直接持有的我們[**編纂**]已發行股份總數的約[**編纂**]。

(d) Backspace及其中間控股實體，即上海琿通及安徽北醫匯通

作為重組的一部分，成立Backspace及上海琿通作為[**編纂**]本公司股份的指定離岸架構，以反映安徽北醫匯通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。

緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權未獲行使)，Backspace將持有我們已發行股份總數的約[**編纂**]。Backspace為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司及上海琿通的全資附屬公司，而上海琿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，安徽北醫匯通為其有限合夥人。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，而佰惠投資基金由徐女士擁有80%權益。

因此，徐女士將被視為通過其於上海琿通、安徽北醫匯通及佰惠投資基金的權益，控制Backspace直接持有的我們[**編纂**]已發行股份總數的約[**編纂**]。

一致行動人士協議

上海翎琨管理於2020年3月前後通過認購本集團當時的境內控股公司佰澤醫療投資當時約10.53%的股權首次投資本集團，隨後我們於2021年年底進行內部重組。於2020年3月，蘇州北醫佰惠與上海翎琨管理訂立一致行動人士協議(「**原一致行動人士協議**」)，據此，彼等同意(其中包括)就佰澤醫療投資的所有關鍵業務及發展事宜而言，在所有股東會及董事會會議上一致投票，在向股東會及董事會會議提出建議前，互相討論及達成一致意見並一致行動。若不能就相關事宜達成一致意見，則雙方中持有佰澤醫療投資較少股權的一方須按照持有較多股權的一方的指示行事。因此，蘇州北醫佰惠及上海翎琨管理為一致行動人士，並自此作為同一股東組別共同控制本集團。蘇州北醫佰惠由徐女士最終控制，而上海翎琨管理由朱紅兵及崔一帆(朱紅兵之子)最終控制。

作為重組的一部分，成立Bayway Fund L.P.作為反映蘇州北醫佰惠於本集團持有的股權的境外實體，同時成立Xuxi Holding作為認購本公司股份的指定離岸架構，以反映上海翎琨管理當時於本集團持有的股權。因此，鑒於雙方擬繼續原一致行動人士協議項下的一致行動安排，於2023年5月31日，Bayway Fund L.P.與Xuxi Holding訂立經續新一致行動人士協議，據此，Bayway Fund L.P.及Xuxi Holding就上述原一致行動人士協議項下本公司的所有關鍵業務及發展事宜達成基本相同的一致行動安排。根據上述一致行動人士協議，上海翎琨管理以及Xuxi Holding及其最終股東崔一帆及朱紅兵均被視為本公司的控股股東。

緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權未獲行使)，Xuxi Holding將持有我們已發行股份總數的約[**編纂**]。Xuxi Holding為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司及上海翎西管理的全資附屬公司，而上海翎西管理為一家於中國成立的有限合夥企業，崔一帆為其唯一普通合夥人，而上海翎琨管理為其有限合夥人。上海翎琨管理為一家於中國成立的公司，由朱紅兵及崔一帆分別擁有67%及33%權益。崔一帆為北醫佰惠醫療(上海)及佰澤醫療投資的董事以及朱紅兵之子。雖然朱紅兵僅持有上海翎琨管理(上海翎西管理的有限合夥人)的控股權益，但鑒於其與崔一帆的關係，本公司自願將朱紅兵及崔一帆就其於Xuxi Holding的間接權益視為一組控制人，因此，上海翎西管理、上海翎琨管理、崔一帆及朱紅兵均將被視為控制Xuxi Holding直接持有的我們[**編纂**]已發行股份總數的約[**編纂**]。

由於一致行動人士協議項下的安排，徐女士及其控制的實體(即Bayway Fund L.P.、Rose Violet X、Wineberry X、Crimson X、Blue Crystal K、上海旻北、蘇州北醫佰惠、佰惠投資基金、Sugar Berry、上海琿金、安徽北醫匯金、Cheery Smiley、上海琿方、安徽北醫惠方、Backspace、上海琿通、安徽北醫匯通)以及Xuxi Holding、上海翎琨管理、上海翎西管理、朱紅兵及崔一帆將為本公司的一組控股股東，及各為本公司的控股股東。緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權未獲行使)，上述控股股東組別將被視為於我們的已發行股份總數的合共約[**編纂**]擁有權益。

競爭

截至最後實際可行日期，概無控股股東、董事及其各自的緊密聯繫人於直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有任何權益須根據上市規則第8.10條披露。

獨立於控股股東

經考慮下列因素後，董事認為，我們於[**編纂**]後能夠獨立於控股股東及其緊密聯繫人開展業務：

管理獨立性

我們的管理及運營決策由董事會及高級管理層團隊作出。董事會由八名成員組成，包括五名執行董事及三名獨立非執行董事。詳情請參閱本文件「董事及高級管理層－董事會」。

執行董事及高級管理層團隊負責我們的日常業務管理。除身為本公司控股股東的徐女士外，所有其他董事及高級管理層團隊的其他成員均獨立於控股股東。儘管徐女士在本集團中擔任該角色，但董事認為本公司能夠獨立於徐女士運作，原因如下：

(i) 所有其他董事均獨立於徐女士，且董事會的決策須經董事會多數票批准；

(ii) 我們[已委任]三名獨立非執行董事，佔董事會成員總數的三分之一以上，他們擁有的知識、經驗及能力足以維持可能存在利益關係的董事與獨立董事間的平衡，以期促進本公司及股東的整體利益；

(iii) 本公司已建立內部控制機制以識別關連交易，以確保在建議交易中存在利益衝突的股東或董事將放棄就相關決議案投票；

(iv) 如本公司與董事或其各自的緊密聯繫人因將訂立的任何交易而產生潛在利益衝突，存在利益關係的董事須申報並充分披露該等潛在利益衝突，並在本公司有關董事會會議上放棄就該等交易投票，且不計入會議法定人數；及

(v) 各董事均知悉其作為董事在上市規則項下的受信義務及責任，該義務及責任要求其以本公司的利益及最佳利益行事，且不允許其董事職責與其個人利益發生衝突。

基於上文所述，我們認為，[**編纂**]後，董事會及高級管理層團隊整體能夠獨立於控股股東及其緊密聯繫人，在本公司發揮管理作用。

營運獨立性

我們能全權獨立於控股股東及其緊密聯繫人作出一切有關自身業務運營的決策及經營自身業務，且於[**編纂**]後將繼續如此。本集團亦建立多項獨立於控股股東的內部控制程序，以促進業務的有效運作。

我們已成立自身的組織架構，各部門獲分派負責營運的具體領域，預期將繼續獨立於控股股東及其緊密聯繫人運行。我們自行僱用員工負責營運及管理人力資源、現金及會計、發票及賬單。我們亦擁有開展及營運業務所需的所有有關資產、牌照、商標及其他知識產權，且我們在資金及僱員方面擁有足夠的營運能力進行獨立營運。

基於上文所述，董事認為我們的營運並不倚賴控股股東，且[**編纂**]後本集團能夠獨立於控股股東營運。

財務獨立性

本集團擁有自身的獨立財務部門，並實施完善的獨立審計、會計及財務管理體系。我們按自身業務需要作出財務決策及決定資金的使用。我們已獨立在銀行開設賬戶，並無與控股股東共用任何銀行賬戶。我們根據適用法律法規獨立於控股股東作出稅務申報及繳稅。我們擁有足夠的內部資源及良好的信貸狀況，以支持日常營運。[**編纂**]後，我們預期不會倚賴控股股東或其任何緊密聯繫人進行融資，因為我們預期我們的營運資金將由經營活動所得現金流量、銀行貸款及[**編纂**][**編纂**]撥付。截至最後實際可行日期，並無控股股東或其各自的緊密聯繫人向我們發放的貸款尚未償還，控股股東或其各自的任何緊密聯繫人亦無為我們的利益提供任何擔保。

基於上文所述，董事認為我們在財務上並不倚賴控股股東或其任何緊密聯繫人。

不競爭[編纂]

於[●]，控股股東以本公司(為我們本身及代表我們不時的各附屬公司)為受益人訂立不競爭契據(「**不競爭契據**」)，據此，各控股股東已按共同及個別基準不可撤銷地向我們承諾，於有關期間(定義見下文)內任何時間，各控股股東須及須促使其各自的緊密聯繫人及／或彼等所控制的公司(本集團除外)：

(i) 不會直接或間接，於與本集團現時及不時在中國及本集團經營任何業務及／或本集團任何成員公司現時及不時經營上述業務的任何其他國家或司法權區從事的業務構成或可能構成直接或間接競爭的任何業務(「**受限制業務**」)中擁有權益或參與或從事或進行或涉及或收購該等業務或持有該等業務的任何權利或權益(不論以股東、合夥人、代理或以其他身份，亦不論是否獲得利潤、報酬或其他利益)；

(ii) 不得招攬本集團任何現有僱員或當時既有僱員受僱；

(iii) 未經本公司同意，不得利用因本身擔任控股股東或以其他方式而可能獲悉有關本集團業務的任何資料，以從事、投資或參與任何受限制業務；

(iv) 倘存在有關受限制業務的任何項目或新商機，須將有關項目或新商機轉介予本集團以供考慮；

(v) 不得投資或參與或進行受限制業務的任何項目或商機；及

(vi) 不得投資或參與或進行受限制業務的任何項目或商機，惟根據下文所載例外情況則除外。

上述承諾存在以下例外：

(i) 控股股東有權投資、參與及從事或進行任何受限制業務或本集團已獲得或可獲得的任何項目或商機(無論價值)，惟有關其主要條款的資料須向本公司及董事披露，而本公司須於董事(包括獨立非執行董事，惟任何於該項目或商機中擁有實益權益的董事不得出席已獲大多數獨立非執行董事正式通過相關決議案的會議)審閱(經考慮進行該項目或商機是否將符合本集團及附屬公司的最佳利益)及批准後，以書面確認拒絕涉及或從事或參與或進行

有關受限制業務，而控股股東的有關緊密聯繫人投資、參與或從事或進行受限制業務的主要條款大致上與向本公司披露者相同或不優於向本公司披露者。在上文所述的規限下，倘控股股東決定涉及、從事、參與或進行有關受限制業務(不論直接或間接)，有關涉及、從事、參與或進行的條款須於可行情況下盡快向本公司及董事披露；及

(ii) 各控股股東有權個別或透過其緊密聯繫人於從事或參與與受限制業務直接或間接競爭的任何業務或活動的任何上市公司中，持有任何股份或其他證券及／或於其中持有權益，惟控股股東及其各自的緊密聯繫人不會參與或以其他方式涉及該上市公司的管理，且(a)控股股東及其各自的緊密聯繫人直接或間接於該上市公司持有的股權總額合共不超過該上市公司已發行股本的百分之五；或(b)該上市公司開展或從事的與受限制業務構成直接或間接競爭的業務或活動佔該上市公司任何財政年度的綜合營業額或截至任何財政年度末的綜合資產的10%以下。

不競爭契據須待(i)[**編纂**]委員會批准已發行及根據[**編纂**][**編纂**]的所有股份及因[**編纂**]及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權獲行使而可能發行的股份[**編纂**]及[**編纂**]；及(ii)[**編纂**]於[**編纂**]項下的責任成為無條件(包括因[**編纂**]豁免任何條件(如相關))及[**編纂**]並無根據其條款或其他方式終止後，方可作實。

就上述而言，「**有關期間**」指自[**編纂**]開始的期間，並將於以下日期(較早者為準)屆滿：

(i) 就控股股東而言，控股股東不再直接或間接擁有本公司當時已發行股本30%或以上權益或就上市規則而言不再為本公司控股股東的日期；及

(ii) 股份不再於聯交所[**編纂**]的日期。

根據不競爭契據，各控股股東已無條件及不可撤銷地向本集團承諾，允許董事、其各自的代表及本集團的核數師充分查閱各控股股東及其各自的緊密聯繫人的記錄，以確保遵守不競爭契據的條款及條件。各控股股東已根據不競爭契據無條件及不可撤銷地作出承諾，其將不時向我們及董事(包括獨立非執行董事)提供獨立非執行董事對控股股東遵守不競爭契據的條款情況進行年度審閱所需的所有資料。各控股股東亦無條件及不可撤銷地承諾就全面遵守不競爭契據的條款發表年度聲明，並同意於我們的年報中披露有關函件。

企業管治

本公司將遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)的規定(其中載列良好企業管治原則)。

董事深知良好企業管治對保護股東利益的重要性。我們將採取以下措施以保證良好的企業管治標準及避免本集團與控股股東間的潛在利益衝突：

(i) 若將召開股東會以審議控股股東或其各自的任何緊密聯繫人於其中擁有重大利益的建議交易，則控股股東將不會就相關決議案投票且不會計入投票的法定人數；

(ii) 本公司已建立內部控制機制以識別關連交易。[**編纂**]後，若本公司與控股股東或其任何聯繫人訂立關連交易，本公司將遵守適用的上市規則；

(iii) 獨立非執行董事將每年檢討本集團與控股股東間是否存在利益衝突(「**年度檢討**」)，並提供公正的專業意見以保護我們少數股東的利益；

(iv) 控股股東將承諾提供獨立非執行董事進行年度檢討所需的所有必要資料(包括所有相關財務、營運及市場資料以及任何其他必要資料)；

(v) 本公司將在其年報中或以公告方式披露獨立非執行董事所檢討事宜的相關決策(附理由)；

(vi) 若董事合理尋求獨立專業人士(如財務顧問)的意見，則委聘相關獨立專業人士的費用將由本公司承擔；及

(vii) 我們已委任財通國際融資有限公司為我們的合規顧問，負責就遵守上市規則(包括有關企業管治的各項規定)向我們提供意見及指引。

根據上文所述，董事信納，我們已就管理本集團與控股股東間的利益衝突及於[**編纂**]後保護少數股東的利益落實充足的企業管治措施。

董事會

董事會由八名董事組成，包括五名執行董事及三名獨立非執行董事。董事會負責公司管理及業務運營。

董事

下表載列有關董事的一般資料：

姓名	年齡	現任職務	獲委任為董事日期	加入我們的日期	角色及職責	與其他董事及／或高級管理層的關係
趙永凱先生	53歲	執行董事兼董事長	2021年12月9日	2018年1月3日	全面負責本集團的業務戰略規劃	無
徐旭女士	43歲	執行董事兼高級副總裁	2021年12月9日	2017年12月1日	負責本集團的採購、審計及法律事務	無
陳昊陽博士	51歲	執行董事兼總裁	2023年7月1日	2021年8月11日	負責本集團的整體運營及管理	無
盧繼忠先生	56歲	執行董事兼副總裁	2023年7月1日	2019年4月9日	負責本集團腫瘤康復業務的管理	無
馮宇先生	42歲	執行董事、副總裁兼首席醫療官	2023年7月1日	2021年9月10日	負責本集團的醫療管理及醫療信息化	無

姓名	年齡	現任職務	獲委任為董事日期	加入我們的日期	角色及職責	與其他董事及／或高級管理層的關係
陳學良先生	61歲	獨立非執行董事	[●]	[●]	[負責監督董事會並向其提供獨立意見]	無
劉爽女士	52歲	獨立非執行董事	[●]	[●]	[負責監督董事會並向其提供獨立意見]	無
郭衛博士	66歲	獨立非執行董事	[●]	[●]	[負責監督董事會並向其提供獨立意見]	無

執行董事

趙永凱先生，53歲，為執行董事兼董事長。彼於2021年12月9日獲委任為董事。彼於2023年7月1日調任為執行董事，並獲委任為董事長。

趙先生擁有超過28年的工作經驗及18年的醫療、製藥及醫療健康領域經驗，在金融管理及戰略規劃以及醫療、製藥及醫療健康機構的運營、管理及發展方面經驗豐富。

於2000年11月至2005年8月，趙先生於中信國安信息產業股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：000839)任職。之後，於2005年10月至2017年8月，彼轉向醫療、製藥及醫療健康領域，於2012年4月至2017年8月在北大醫藥股份有限公司(一家主要從事醫藥研發、生產及銷售的公司，於深圳證券交易所上市，證

券代碼：000788)(「**北大醫藥**」)*附註*擔任董事及於2015年5月至2017年8月擔任北大醫藥董事長，並擔任多家公司董事及董事長，獲得了豐富的醫療、製藥及醫療健康機構的經營、管理及發展經驗，其中包括：

任職期間	公司名稱	主營業務	職位	職責
2013年11月至2017年10月	北大醫療產業園科技有限公司	北大醫療產業園開發、運營	董事長	全面負責戰略及日常經營管理工作

附註： 北大醫藥因未能於其2014年7月的例行備案中披露其股東之間有關北大醫藥股權的若干委託安排而於2017年5月5日受到中國證監會的處罰(「**披露事件**」)。該披露事件的發生是由於北大醫藥未收到上述股東有關該委託安排的通知，因此，其未能遵守中國《證券法》第63、67(2)(8)及193條的相關披露規定，中國證監會對北大醫藥及牽涉披露事件及與北大醫藥有關股東有關聯的人士給予警告並處以罰款。

儘管趙先生在披露事件的關鍵期間(即2014年7月)擔任北大醫藥董事，但董事認為，鑒於(a)經趙先生確認，就披露事件而言，彼既未受到中國證監會的任何紀律處分，亦未被中國證監會認定須就任何不當行為承擔個人責任，也未被中國證監會要求採取相關措施，且中國證監會的行政處罰決定中未提及其牽涉披露事件；(b)趙先生並未被任何中國監管機構禁止擔任中國實體的董事。根據中國證監會重慶監管局於2023年11月10日出具的報告，確認其記錄中不存在趙先生的誠信信息；(c)趙先生於2015年5月獲委任為北大醫藥董事長。趙先生於中國證監會對北大醫藥做出紀律處分後繼續擔任北大醫藥董事長及董事直至彼於2017年8月主動辭職；(d)趙先生獨立於因披露事件而受到處罰的北大醫藥相關股東；(e)除披露事件外，於趙先生擔任北大醫藥董事期間，北大醫藥並無因違反中國證券規則及法規而受到任何中國機關的處罰；及(f)根據北京市公安局於2023年10月8日出具的無犯罪記錄證明，於1971年1月2日至2024年3月22日，未發現趙先生有犯罪記錄，因此披露事件對趙先生的品格及誠信以及其擔任本公司董事的適當性並無任何負面影響。

此外，中國法律顧問於中國執行信息公開網、中國裁判文書網、中國證券監督委員會政府信息公開網、證券期貨市場失信記錄查詢平台、深圳證券交易所處罰與處分記錄官網及上海證券交易所紀律處分官網公開查詢得知，截至2024年6月11日，並無趙先生受到相關監管機構處罰的紀錄。

基於上述因素，考慮到(i)趙先生獨立於因披露事件而受到處罰的北大醫藥相關股東，且披露事件不涉及趙先生欺詐或失信行為；(ii)就披露事件而言，趙先生既未受到中國證監會的任何紀律處分，亦未被中國證監會認定須就任何不當行為承擔個人責任，也未被中國證監會要求採取相關措施，且中國證監會的行政處罰決定中未提及其牽涉披露事件；(iii)趙先生並未被任何中國監管機構禁止擔任中國實體的董事；及(iv)截至本次呈交日期，趙先生並未受到上述監管機構的處罰，董事認為該事件不會影響上市規則第3.08及3.09條項下董事擔任董事的適當性。根據獨家保薦人進行的盡職調查工作，獨家保薦人並未注意到任何事項會導致獨家保薦人認為趙先生違反第3.08及3.09條及不認同董事的上述觀點。

任職期間	公司名稱	主營業務	職位	職責
2014年1月至2016年4月	北大醫療康復醫院管理有限公司	康復機構的諮詢、管理及培訓，醫療設備批發	董事長	全面負責戰略及日常經營管理工作
2015年4月至2016年10月	北大醫療產業集團有限公司	醫院運營管理	董事	全面負責日常經營管理工作

趙先生於2018年1月加入我們。加入我們後及直至最後實際可行日期，彼曾在本集團擔任多個職務，其中包括擔任我們六家附屬公司的董事長及六家附屬公司的董事。

趙先生於1995年7月獲得中國北京的中國農業大學(前稱北京農業工程大學)工科學士學位，於2000年1月獲得中國北京的中國人民大學財務會計學士學位。趙先生於2015年6月獲得中國重慶的重慶大學高級管理人員工商管理碩士學位。

趙先生自2000年起為北京註冊會計師協會的非執業註冊會計師。

徐旭女士，43歲，為執行董事兼高級副總裁。彼於2021年12月9日獲委任為董事。彼於2023年7月1日調任為執行董事。彼於2024年4月24日獲委任為高級副總裁。彼亦為控股股東。

徐女士擁有超過20年的醫療運營及管理經驗。彼在現代化醫院運營及管理方面經驗豐富。

於2005年2月至2015年12月，徐女士在北大醫療產業集團有限公司及其附屬公司擔任多個高級管理職務及於2016年2月至2017年7月在多家其他公司擔任多個高級管理職務，彼所擔任的職務包括：

任職期間	公司名稱	主營業務	角色	職責
2005年2月至2012年12月	北大醫療產業集團有限公司(前稱北大國際醫院集團有限公司)	集醫、教、研為一體的綜合性大學醫院	副總裁兼董事會秘書	醫院管理及產業資源整合；參與公司發展規劃、業務經營計劃和重大決策的討論，協助董事長和總裁召開重要會議
2012年12月至2015年12月	北京大學國際醫院	三級綜合醫院	項目運營管理部總經理／副組長、運營副總裁	負責領導項目運營管理部(領導醫院籌建)及醫院運營管理
2016年2月至2017年7月	北京京西腫瘤醫院公司(曾用名為北京新里程腫瘤醫院)	腫瘤專科醫院	總經理	全面負責醫院日常經營及管理
2016年2月至2017年7月	北京新里程健康產業集團有限公司	醫療健康產業經營	公司首席運營官(COO)	醫院日常經營及管理

徐女士於2017年12月加入我們。加入我們後及直至最後實際可行日期，彼曾在本集團擔任多個職務，其中包括擔任我們兩家附屬公司的董事長及我們八家附屬公司的董事。

緊隨[**編纂**]完成後，根據證券及期貨條例第XV部，徐女士將被視為控制本公司約[**編纂**]的已發行股本。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」及「主要股東」。

徐女士於2003年7月獲得中國重慶的西南政法大學法學學士學位。之後於2019年11月獲得中國北京的中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

陳昊陽博士，51歲，為執行董事兼總裁。彼於2023年7月1日獲委任為執行董事。彼於2024年4月24日獲委任為總裁。

陳博士在醫療行業擁有逾24年工作經驗。2000年4月至2019年3月，彼任職於中國人民解放軍總醫院第五醫學中心(三甲專科醫院)，並獲指派擔任不同職位，如研究員及副研究員。2019年3月至2021年3月，彼擔任中國人民解放軍總醫院第六醫學中心(三甲綜合醫院)研究員。

陳博士於2021年8月加入我們。加入我們後及直至最後實際可行日期，彼曾在本集團擔任多個職務，其中包括擔任我們一家附屬公司的董事長及我們七家附屬公司的董事。

陳博士於2000年6月在西南師範大學獲得教育學碩士學位。之後，於2007年6月，彼獲得中國人民解放軍第三軍醫大學(現稱中國人民解放軍陸軍軍醫大學)管理學博士學位。自2016年1月起彼獲得中國人民解放軍第三軍醫大學(現稱中國人民解放軍陸軍軍醫大學)研究生導師資格。

於2018年12月，陳博士為軍隊科技進步一等獎獲得者之一。

盧繼忠先生，56歲，為執行董事兼副總裁。彼於2023年7月1日獲委任為執行董事。彼於2024年4月24日獲委任為副總裁。

盧先生擁有超過32年的工作經驗及約[19]年的醫院管理及運營經驗。於1991年7月至2000年5月，盧先生擔任淮南新華醫療集團新華醫院的主治醫師，負責臨床工作。於2005年1月，彼加入上海遠大心胸醫院，擔任常務副院長，負責該醫院的日常管理及運營，任職至2009年4月。之後，彼於2009年5月加入上海海格醫院管理有限公司，擔任董事總經理，直至2018年12月，負責其整體運營及管理。盧先生於2023年1月獲委任為中國康復醫學會康復機構管理專業委員會第二屆委員會委員。

盧先生於2019年4月加入我們。加入我們後及直至最後實際可行日期，彼曾在本集團擔任多個職務，其中包括擔任我們一家附屬公司的執行事務合夥人(受委任代表)、我們兩家附屬公司的董事長及我們四家附屬公司的董事。

盧先生於1991年7月獲得中國河北省唐山市的華北理工大學(前稱河北理工大學、華北煤炭醫學院及河北聯合大學)臨床醫學學士學位。

彼之後於2004年6月獲得中國上海的第二軍醫大學外科學碩士學位。

盧先生於1997年12月獲得淮南礦務局衛生技術申級職務評審委員會頒發的主治醫師資格證。

馮宇先生，42歲，為執行董事、副總裁兼首席醫療官。彼於2023年7月1日獲委任為執行董事。彼於2024年4月24日獲委任為首席醫療官兼副總裁。

馮先生擁有超過17年的工作經驗及13年的醫療運營及管理及醫療健康領域經驗。彼於2007年6月加入解放軍總醫院第五醫學中心(三甲專科醫院)(前稱為中國人民解放軍第302醫院)，擔任臨床醫生直至2019年12月，負責診斷及治療患者以及醫院的醫療管理，包括但不限於醫療質量與安全管理、醫院與學科建設、行政管理、信息管理、

疫情防控等。之後，彼於2021年2月至2021年7月擔任北京大數醫達科技有限公司的醫學總監，負責醫學部門管理工作。

馮先生於2021年9月加入我們。加入我們後及直至最後實際可行日期，彼擔任本集團副總裁、首席醫療官兼醫療管理部總經理，以及本集團的多個其他職位，其中包括擔任我們一家附屬公司的執行事務合夥人(受委任代表)、我們兩家附屬公司的董事長及本集團三家附屬公司的董事。

馮先生於2007年6月獲得中國上海的中國人民解放軍第二軍醫大學(臨床醫學碩士學位。

馮先生其後於2011年12月獲得中國人民解放軍總後勤部衛生部的執業醫師資格。

獨立非執行董事

陳學良先生，61歲，為獨立非執行董事。彼於[●]獲委任為獨立非執行董事。

陳先生擁有約31年的企業融資領域工作經驗。於1994年6月至2007年11月，彼任職於證監會的企業融資部(收購及合併科)擔任經理、高級經理、副總監及總監，負責證券監管。彼於2007年12月至2009年10月任職於百德能證券有限公司，負責就企業融資提供意見。於2009年11月，彼加入中和金控有限公司(前稱卓亞融資有限公司)。彼擔任執行董事直至2016年10月，負責就企業融資提供意見。於2010年6月至2016年6月期間，彼擔任金慧科技集團股份有限公司(前稱卓亞資本有限公司，一家於聯交所GEM上市的企業財務顧問及諮詢公司(股份代號：8295))的執行董事。彼負責整體管

理及運營、制定投資策略及業務發展。於2017年1月至2019年1月，彼擔任瀚盛資本有限公司(前稱柏坊資本有限公司)董事總經理，負責就企業融資提供意見。之後自2019年1月起，彼一直擔任華升資本有限公司(前稱首控國際金融有限公司)董事總經理，一直負責就企業融資提供意見。自2019年3月起，彼亦一直擔任紐曼思健康食品控股有限公司的非執行董事，該公司於中國從事保健品的營銷、銷售及分銷。自2024年8月起，彼一直擔任卓亞融資有限公司企業融資部董事總經理、保薦人制度的負責人以及第1類受規管活動及第6類受規管活動的負責人。

陳先生於1988年4月獲得新西蘭惠靈頓維多利亞大學商業及管理學士學位。之後彼於2000年7月獲得英國沃里克大學工商管理碩士學位。彼亦於2009年10月獲得香港理工大學酒店及旅遊業管理理學碩士學位。

陳先生分別於1993年1月及1997年9月獲得香港會計師公會會員及資深會員資格。

劉爽女士，52歲，為獨立非執行董事。彼於[●]獲委任為獨立非執行董事。

劉女士擁有超過21年的法律行業工作經驗。於2003年12月至2007年9月，彼擔任廣東君道律師事務所的律師及合夥人，提供法律服務。之後於2007年10月，彼加入北京德恒(深圳)律師事務所擔任律師，並自2015年7月起一直擔任合夥人。

劉女士於1993年6月獲得中國北京的北京商學院經濟法學學士學位。之後彼於2001年7月獲得中國西安的西北政法大學法律碩士學位。

劉女士於1994年4月獲得內蒙古自治區司法廳頒發的律師資格證書。

郭衛博士，66歲，為獨立非執行董事。彼於[●]獲委任為獨立非執行董事。

郭先生擁有超過31年的醫療行業工作經驗。於1993年至1995年，彼為北京大學人民醫院(前稱北京醫科大學附屬人民醫院)骨科主任醫師兼副主任，負責提供醫療服務。於1998年至2002年，彼為北京大學人民醫院骨腫瘤科副主任、骨病與骨腫瘤研究

實驗室主任及主任醫師。自2002年起，彼一直任職於北京大學人民醫院，擔任骨腫瘤科主任及骨腫瘤研究實驗室主任，負責科室業務的日常管理及提供醫療服務。於2022年8月，彼獲北京市衛健委授予「首都十大健康衛士」稱號。

郭先生於1984年8月獲得中國的青島醫學院(現稱為青島大學醫學部)醫學學士學位，之後於1989年7月獲得中國的中山醫科大學(現稱為中山大學中山醫學院)外科學碩士學位。彼於1993年6月獲得中國的北京醫科大學(現稱為北京大學醫學部)醫學博士學位。

除上文所披露者外，概無董事於緊接最後實際可行日期前三年擔任上市公司的任何董事職務，並無其他有關董事的資料須根據上市規則第13.51(2)(a)至(v)條予以披露，亦無其他事項需提請股東或潛在投資者垂注。

各董事確認，除本公司業務外，彼在與我們的業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務中均無任何權益，而須根據上市規則第8.10條進行披露。

各董事確認彼(i)於2023年10月31日獲得上市規則第3.09D條所指法律意見；及(ii)了解彼作為[**編纂**]董事於上市規則項下的責任。

各獨立非執行董事已確認：(1)經考慮上市規則第3.13(1)至3.13(8)條所述各項因素後，彼屬獨立；(2)彼過去或現在於本公司或其附屬公司的業務中並無任何財務或其他利益，且與本公司的任何核心關連人士並無任何聯繫；及(3)並無其他因素可能影響彼於獲委任為獨立非執行董事時的獨立性。

高級管理層

高級管理層團隊負責我們業務的日常管理。下表載列有關高級管理層團隊的若干資料。

姓名	年齡	職務	獲委任為高級管理層日期	加入我們的日期	角色及職責	與其他董事及／或高級管理層的關係
趙永凱先生	53歲	執行董事兼董事長	2023年7月1日	2018年1月3日	全面負責本集團的業務戰略規劃	無
陳昊陽博士	51歲	執行董事兼總裁	2024年4月24日	2021年8月11日	負責本集團的整體運營及管理	無
徐旭女士	43歲	執行董事兼高級副總裁	2024年4月24日	2017年12月1日	負責本集團的採購、審計及法律事務	無
盧繼忠先生	56歲	執行董事兼副總裁	2024年4月24日	2019年4月9日	負責本集團腫瘤康復業務的管理	無
姚樂先生	37歲	副總裁兼首席財務官	2024年4月24日	2019年1月1日	負責本集團的財務與資本事宜及投資管理	無
馮宇先生	42歲	執行董事、副總裁兼首席醫療官	2024年4月24日	2021年9月10日	負責本集團的醫療管理及醫療信息化	無

姓名	年齡	職務	獲委任為高級管理層日期	加入我們的日期	角色及職責	與其他董事及／或高級管理層的關係
姜錚博士	44歲	助理總裁	2024年4月24日	2022年6月17日	負責本集團腫瘤全週期創新醫療業務、腫瘤篩查業務、北大醫學科技成果轉化與創新創業中心的運營	無

趙永凱先生，53歲，為執行董事兼董事長。詳情請參閱本節「－董事會－董事－執行董事」。

陳昊陽博士，51歲，為執行董事兼總裁。詳情請參閱本節「－董事會－董事－執行董事」。

徐旭女士，43歲，為執行董事兼高級副總裁。詳情請參閱本節「－董事會－董事－執行董事」。

盧繼忠先生，56歲，為執行董事兼副總裁。詳情請參閱本節「－董事會－董事－執行董事」。

馮宇先生，42歲，為執行董事、副總裁兼首席醫療官。詳情請參閱本節「－董事會－董事－執行董事」。

姚樂先生，37歲，為副總裁兼首席財務官。彼於2024年4月24日獲委任為副總裁兼首席財務官。

姚先生擁有超過13年的工作經驗。於2010年7月至2012年6月，彼擔任北大方正集團有限公司財務管理部門職員，並於2013年11月至2016年2月擔任財務經理，負責各項財務管理事宜。之後，彼於2016年3月加入方正證券承銷保薦有限責任公司，擔任投資銀行部副總裁，負責首次公開發售、重組及併購項目，並擔任該職務至2017年12月。於2017年12月至2018年12月，姚先生擔任佰誠佰欣的投資部總經理。

姚先生於2019年1月加入我們，自2019年1月至2020年3月，彼擔任佰澤醫療投資助理總裁，負責本集團的投資管理事務。2020年4月至2022年3月，彼任佰澤醫療投資副總裁、安徽首康投資總經理，負責安徽首康投資及其附屬公司的運營及管理。自2022年4月起，彼一直擔任佰澤醫療投資副總裁兼首席財務官，並於本集團擔任多個職務，其中包括擔任本集團七家附屬公司的董事。

姚先生於2010年7月獲得中國鄭州的鄭州航空工業管理學院會計學學士學位。彼之後於2014年1月獲得英國約克的約克大學會計與金融管理碩士學位。彼亦於2024年7月獲得中國北京的北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。

姜錚博士，44歲，為助理總裁。彼於2024年4月24日獲委任為助理總裁。

姜博士擁有超過20年的工作經驗。於2004年6月至2011年10月，彼在軍事醫學科學院疾病預防控制所擔任多個職位，包括助理研究員。之後彼任職於軍事醫學科學院附屬醫院(前稱中國人民解放軍第307醫院)，並於2011年11月至2020年11月擔任多個職位，包括醫務部科研科科長，主要負責整體研發管理。之後於2021年1月，彼加入醫渡雲(北京)技術有限公司，擔任運營總監直至2022年6月。

姜博士於2022年6月加入我們。於2022年6月至2022年11月，彼擔任佰澤醫療投資的醫療管理部副總經理，主要負責腫瘤相關業務管理，自2022年11月起擔任佰澤醫療投資的創新發展部總經理，主要負責腫瘤全週期醫療服務管理，自2024年3月起擔任佰澤醫療投資的董事、助理總裁。彼亦自2023年7月起擔任北京醫創聯合科技發展有限公司的總經理，主要負責全面運營管理。姜博士亦曾擔任我們三家附屬公司的董事。

姜博士於2004年6月獲得中國重慶的中國人民解放軍第三軍醫大學的軍事預防醫學學士學位。彼於2010年7月獲得中國北京的中國人民解放軍軍事科學院的軍事預防醫學碩士學位。之後彼於2020年8月獲得中國北京的中國人民解放軍軍事科學院的公共衛生與預防醫學－軍事預防醫學博士學位。

姜博士於2016年1月獲得中華人民共和國人力資源和社會保障部頒發的一級／高級技師級國家科技諮詢師職業資格證書，並於2005年12月獲得中華人民共和國衛生部頒發的國家執業醫師證書。

除上文所披露者外，概無高級管理層於過去三年擔任任何上市公司的任何董事職務。

聯席公司秘書

范坤坤先生，31歲，將於[**編纂**]時獲委任為聯席公司秘書。彼於2019年2月加入本集團，為佰澤醫療投資審計及法務部的副總經理(主持工作)。

范先生擁有超過9年的工作經歷。彼於2015年6月加入國浩律師(石家莊)事務所，擔任實習律師直至2017年3月，並於2017年3月至2019年2月擔任律師。

范先生於2019年2月加入我們。加入我們後，彼擔任本集團多個職位，包括於2019年2月至2020年7月擔任佰澤醫療投資的法務經理、於2020年7月至2022年3月擔任安徽首康投資的法務運營官、於2022年3月至2022年12月擔任佰澤醫療投資的法務總監及於2023年1月起擔任佰澤醫療投資審計及法務部的副總經理(主持工作)等。

范先生於2015年6月獲得中國河北省石家莊市河北地質大學(前稱石家莊經濟學院、河北地質學院及宣化地質學校)的法學學士學位。

范先生於2015年8月獲得中華人民共和國司法部頒發的法律職業資格證書。

陳詩婷女士，於[**編纂**]時將獲委任為我們的聯席公司秘書。

陳女士在公司秘書領域擁有逾18年的經驗，並一直為香港上市公司以及跨國、私人及境外公司提供專業的企業服務，陳女士現任卓佳專業商務有限公司企業服務部門的董事。該公司是一家全球專業服務提供商，專注於提供商業、企業和投資者綜合服務。

陳女士為特許秘書、特許管治專業人員以及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會資深會士。陳女士持有倫敦大學法學學士學位。

董事委員會

我們已根據細則及上市規則成立審計委員會、薪酬委員會及提名委員會。各委員會按照董事會確立的職權範圍運作。

審計委員會

我們已根據上市規則第3.21條及企業管治守則第D.3段的規定[成立]審計委員會並制定書面職權範圍。審計委員會由三名董事組成，即陳學良先生、郭衛博士及劉爽女士，陳學良先生目前擔任主席。陳學良先生具備上市規則第3.10(2)及3.21條規定的適當專業經驗。

審計委員會的主要職責為協助董事會就財務報告程序、內部控制及風險管理系統提供獨立意見，監督審計程序，並履行董事會指派的其他職責及責任，其中包括：

- 審閱我們的合規情況、會計政策及財務報告程序；
- 向董事會提議委任或更換外聘核數師、監控外聘核數師的獨立性及評價其表現；
- 審查本集團的財務資料及審閱本集團的財務報告及報表；
- 審查本集團財務報告系統、風險管理及內部控制系統，監督其合理性、效率及實施情況並向董事會提出建議；及
- 處理董事會授權的其他事項。

提名委員會

我們已根據上市規則第3.27A條及企業管治守則第B.3段的規定[成立]提名委員會並制定書面職權範圍。提名委員會由三名董事組成，即趙永凱先生、陳學良先生及劉爽女士，趙永凱先生目前擔任主席。

提名委員會的主要職責為就董事任免事宜向董事會提出建議，其中包括：

- 進行廣泛物色，並向董事會提供董事、總經理及高級管理層團隊其他成員的合適人選；
- 至少每年審查一次董事會的結構、人數及組成(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、族裔、技能、知識及經驗)，並就擬對董事會作出的與本集團企業戰略相適應的任何變更提出建議；
- 研究制定董事會成員、總經理及高級管理層團隊成員的選舉標準及程序，並向董事會提出建議；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；及
- 處理董事會授權的其他事項。

薪酬委員會

我們已根據上市規則第3.25條及上市規則附錄十四所載企業管治守則的規定[成立]薪酬委員會並制定書面職權範圍。薪酬委員會由三名董事組成，即劉爽女士、趙永凱先生及陳學良先生，劉爽女士目前擔任主席。

薪酬委員會的主要職責為制定董事薪酬政策、評估表現、就董事及高級管理層團隊的薪酬方案提出建議以及評價員工福利安排並提出建議，其中包括：

- 制定、審閱董事及高級管理層團隊的薪酬政策及結構並向董事提出建議；
- 確定各董事及高級管理層團隊成員的具體薪酬方案條款；
- 參考董事不時議決的公司目標及宗旨，審批基於績效的薪酬；及
- 董事會賦予的其他職責。

企業管治

企業管治守則

董事深知將良好企業管治要素納入管理架構及內部控制程序以實現有效問責的重要性。

我們已採納企業管治守則內的守則條文。我們堅持認為董事會中執行董事及獨立非執行董事的組成應均衡，以使董事會具有強大的獨立性，能夠有效地作出獨立判斷。

我們已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則的所有守則條文的規定。

董事會多元化

我們力求透過考量多項因素實現董事會多元化，有關因素包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、族裔、專業經驗、技能、知識及服務時限。我們已採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)，以提高董事會的效率及維持高水準的企業管治。根據我們的董事會多元化政策，在審查及評估合適的候選人擔任本公司董事時，提名委員會將根據本公司的業務模式及具體需求考慮一系列多元化觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景以及專業經驗及知識。此外，提名委員會負責審查董事會的多元化，不時審查董事會多元化政策，制定及審查執行董事會多元化政策的可衡量目標，並監測實現該等可衡量目標的進展，以確保董事會多元化政策持續有效。

我們的董事擁有均衡的知識及技能組合，包括但不限於整體業務管理、財務及會計、研發及投資。他們擁有多門專業的學位，包括工學、業務管理、理學、會計及財務、國際法及臨床醫學。此外，截至本文件日期，董事會由六名男性成員及兩名女性成員組成，年齡分佈相對廣泛，介於41歲至65歲。我們已檢討董事會的成員、結構及組成，認為董事會的結構合理，董事在各方面及領域的經驗及技能可使本公司維持高水準的運作。

合規顧問

我們已根據第3A.19條委任財通國際融資有限公司擔任合規顧問。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將就下列情況向我們提供意見：

- 刊發任何受規管的公告、通函或財務報告之前；
- 擬進行交易(可能是須予公佈的交易或關連交易)，包括發行股份及購回股份；
- 本公司擬動用[**編纂**][**編纂**]的方式與本文件所詳述者不同，或本公司的業務、發展或業績與本文件所載任何預測、估計或其他資料不同；及
- 聯交所就本公司[**編纂**]證券價格或[**編纂**]量出現異常變動或上市規則第13.10條項下的任何其他事宜向本公司作出查詢。

合規顧問的任期將自[**編纂**]起，至本公司向股東分發自[**編纂**]至首個完整財政年度的財務業績年報當日止，有關任命可經雙方同意後予以延長。

董事及高級管理人員的酬金

我們以薪金、津貼及實物福利、酌情花紅及退休計劃供款形式向執行董事及高級管理層團隊提供酬金。董事會將繼續審閱及決定獨立非執行董事的酬金方案。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，董事的酬金(包括董事袍金、薪金、津貼及實物福利、酌情花紅及退休計劃供款)總額分別約為人民幣2.4百萬元、人民幣5.1百萬元、人民幣6.0百萬元及人民幣3.4百萬元。

根據截至本文件日期生效的安排，估計截至2024年12月31日止財政年度我們將向董事支付及授予的酬金及實物福利(不包括任何可能支付的酌情花紅)合計約人民幣6.6百萬元。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，五名最高薪酬人士(包括僱員及董事)的酬金總額分別約為人民幣4.0百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣6.2百萬元及人民幣3.5百萬元。於業績記錄期間，本公司並無已付或應付予董事或五名最高薪酬人士的薪酬，作為為促使彼等加盟本公司或在彼等加盟本公司時的獎勵，或作為因於業績記錄期間本公司或任何附屬公司的事務管理而離職的補償。

有關於業績記錄期間董事薪酬的更多詳情以及最高薪酬人士的資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註8及9。有關我們計劃授予董事及高級管理層團隊的購股權詳情，請參閱「附錄四－法定及一般資料－購股權計劃－[**編纂**]前購股權計劃」。

於業績記錄期間，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。除「財務資料」、「附錄一－會計師報告」及「附錄四－法定及一般資料」所披露者外，於業績記錄期間，本公司或其附屬公司並無已付或應付予董事或五名最高薪酬人士的其他款項。

購股權計劃

我們已採納[**編纂**]前購股權計劃。詳情請參閱「附錄四－法定及一般資料－購股權計劃－[**編纂**]前購股權計劃」。

法定及已發行股本

以下為本公司於[**編纂**]完成前及緊隨[**編纂**]完成後已發行及將予發行入賬列作繳足的法定及已發行股本的說明：

		總面值 *(美元)*
法定股本		
[5,000,000,000]股	截至最後實際可行日期每股面值[0.00001]美元的股份	[50,000]
緊隨[**編纂**]*完成後已發行及*[**編纂**]*、繳足或入賬列作繳足*		
[1,185,361,023]股	截至本文件日期已發行股份	[**編纂**]
[**編纂**]股	[**編纂**]項下[**編纂**]的股份	[**編纂**]
[**編纂**]股	總計	[**編纂**]

假設

上表假設[**編纂**]成為無條件及股份乃根據[**編纂**][**編纂**]。上表並無計及(i)因根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的任何尚未行使購股權獲行使而可能發行的任何股份；(ii)因[**編纂**]獲行使而可能配發及發行的任何股份；或(iii)本公司根據下文所述授予董事發行或購回股份的一般授權而可能發行或購回的任何股份。

地位

[**編纂**]為本公司股本中的普通股，將在所有方面與上表所載已發行或將予發行的所有股份享有同等地位，並將合資格及全面享有於本文件日期後所宣派、作出或派付的所有股息或其他分派。

須召開股東大會的情況

本公司於[**編纂**]完成後將僅擁有一類股份，即普通股，且各自與其他股份享有同等地位。根據公司法及組織章程大綱及組織章程細則的條款，本公司可不時通過股東普通決議案(i)增加其資本；(ii)將其股本合併及分拆為面值較大的股份；(iii)將其股份分拆為多個類別；(iv)將其股份拆細為面值較小的股份；及(v)註銷任何未獲認購的股份。此外，本公司可根據公司法的條文，以股東通過特別決議案的方式削減其股本或資本贖回儲備。詳情請參閱本文件「附錄四－法定及一般資料」。

發行股份的一般授權

[在[**編纂**]成為無條件後，董事獲授一般無條件授權以配發、發行及處置股份，以及作出或授出可能於任何時間須配發及發行或處置該等股份的要約、協議或購股權，惟按此方式配發及發行或同意有條件或無條件配發及發行的股份的面值總額，不得超逾以下各項之和：

- 緊隨[**編纂**]完成後本公司已發行股本面值總額的[**編纂**]；及
- 根據下文所述[**編纂**]由本公司購回的股本(如有)面值。

此項授權並不涵蓋根據供股或以股代息計劃或類似安排或由我們股東授予的特定授權或因[**編纂**]獲行使而將予配發、發行或處置的股份。

此項發行股份的授權將持續有效，直至：

- 我們的下屆股東週年大會結束時；或
- 任何適用法律或組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- 股東於股東大會上以普通決議案修改或撤銷該項授權時，

以最早發生者為準。]

有關此項一般授權的詳情，請參閱本文件「附錄四－法定及一般資料」。

購回股份的一般授權

待[**編纂**]成為無條件後，董事獲授一般無條件授權，可行使本公司一切權力購回面值總額不超過緊隨[**編纂**]後(不包括因[**編纂**]獲行使而可能配發及發行的任何股份)我們已發行股本面值總額[**編纂**]的股份。

此項授權涉及在聯交所或股份可能[**編纂**](並就此獲[**編纂**]及聯交所認可)的任何其他證券交易所根據所有適用法律及法規以及上市規則的規定進行的購回。有關上市規則的概要，請參閱本文件「附錄四－法定及一般資料－有關本集團的其他資料－上市規則條文」。

此項購回股份的一般授權將持續有效，直至：

- 我們的下屆股東週年大會結束時；或
- 任何適用法律或組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- 股東於股東大會上以普通決議案修改或撤銷該項授權時，以最早發生者為準。

有關此項一般授權的詳情，請參閱本文件「附錄四－法定及一般資料－有關本集團的其他資料－於[●]通過的本公司股東決議案」。

購股權計劃

本公司已採納[**編纂**]前購股權計劃並計劃按照購股權協議根據該項計劃授出購股權。根據[**編纂**]前購股權計劃，本公司計劃按行使價每股股份人民幣0.97元向合共[35]名合資格參與者授出有關最多[98,130,435]股股份的購股權。有關[**編纂**]前購股權計劃主要條款的詳情，請參閱「附錄四－法定及一般資料－購股權計劃－[**編纂**]前購股權計劃」。[**編纂**]前購股權計劃的條款將在「附錄五－送呈香港公司註冊處處長及展示文件」所披露者可供查閱。

主要股東

據我們的董事所知，緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權未獲行使)，下列人士預期於本公司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分部的條文須向我們披露的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附帶可在所有情況下於本公司股東大會上投票表決權利的任何類別股本面值10%或以上的權益：

		截至本文件日期		緊隨[編纂]後	
股東名稱／姓名	**權益性質**	**股份數目**	**概約持股百分比**	**股份數目**	**概約持股百分比**
Bayway Fund L.P.[(1)]	實益權益	[682,266,228]	[57.56]%	[**編纂**]	[**編纂**]
	一致行動人士	[95,915,590]	[8.09]%	[**編纂**]	[**編纂**]
Xuxi Holding[(1)]	實益權益	[95,915,590]	[8.09]%	[**編纂**]	[**編纂**]
	一致行動人士	[682,266,228]	[57.56]%	[**編纂**]	[**編纂**]
Bayway Fund L.P.的有關股東[(1)]	受控法團權益	[778,181,818]	[65.65]%	[**編纂**]	[**編纂**]
Xuxi Holding的有關股東[(1)]	受控法團權益	[95,915,590]	[8.09]%	[**編纂**]	[**編纂**]
徐女士[(1)]	受控法團權益	[831,227,272]	[70.12]%	[**編纂**]	[**編纂**]
朱紅兵[(1)]	受控法團權益	[831,227,272]	[70.12]%	[**編纂**]	[**編纂**]
崔一帆[(1)]	受控法團權益	[831,227,272]	[70.12]%	[**編纂**]	[**編纂**]
上海正闔盛企業管理合夥企業(有限合夥)(「**上海正闔盛**」)[(2)]	實益權益	[109,090,909]	[9.20]%	[**編纂**]	[**編纂**]

主要股東

		截至本文件日期		緊隨[編纂]後	
股東名稱／姓名	權益性質	股份數目	概約持股百分比	股份數目	概約持股百分比
上海正闔盛的有關股東(2)	受控法團權益	[109,090,909]	[9.20]%	[編纂]	[編纂]
上海晟荏企業管理合夥企業（有限合夥）（「**上海晟荏**」）(3)	實益權益	[90,666,667]	[7.65]%	[編纂]	[編纂]
上海晟荏的有關股東(3)	受控法團權益	[90,666,667]	[7.65]%	[編纂]	[編纂]
上海晟荏及上海信倫的有關股東(3)	受控法團權益	[97,437,667]	[8.22]%	[編纂]	[編纂]

附註：

(1) Bayway Fund L.P.為一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，Rose Violet X為其唯一普通合夥人。Rose Violet X為Wineberry X的全資附屬公司，而Wineberry X由Crimson X擁有80%權益，而Crimson X的唯一股東為徐女士。就Bayway Fund L.P.的有限合夥人而言，(i) Verdancy C Limited（一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由Best Power SG Capital Pte. Ltd.（一家於新加坡註冊成立的私人股份有限公司，由Marine Green C Limited全資擁有，而Marine Green C Limited為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由陳樺（陳樺是執行董事陳昊陽的姐姐）全資擁有）擁有90%權益）及(ii) Lavender J Limited（一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由Ultramarine H Limited（一家於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%權益）均擁有Bayway Fund L.P.的三分之一以上合夥權益。此外，Lavender J Limited的其餘10%權益由Amethyst J Limited擁有，而Amethyst J Limited為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由黃柱光的配偶蔣艷榮全資擁有。根據證券及期貨條例，Rose Violet X、Wineberry X、Crimson X、Verdancy C Limited、Best Power SG Capital Pte. Ltd.、Marine Green C Limited、陳樺、Lavender J Limited、Ultramarine H Limited、黃柱光、Amethyst J Limited及蔣艷榮（統稱「**Bayway Fund L.P.的有關股東**」）被視為於Bayway Fund L.P.持有的股份中擁有權益。

Sugar Berry持有本公司33,090,909股股份，截至最後實際可行日期及緊隨[**編纂**]後分別佔本公司約2.79%及約[**編纂**]股權。Sugar Berry為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司及上海琿金的全資附屬公司，而上海琿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。而佰惠投資基金由徐女士擁有80%權益。據董事所深知，共青城鈺晟投資管理合夥企業（有限合夥）為一家於中國成立的有限合夥企業，為安徽北醫匯金的唯一有限合夥人，擁有安

徽北醫匯金的三分之一或以上合夥權益。而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98.33%權益。

Cheery Smiley持有本公司13,454,545股股份，截至最後實際可行日期及緊隨[**編纂**]後分別佔本公司約1.14%及約[**編纂**]股權。Cheery Smiley為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司及上海琿方的全資附屬公司，上海琿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，安徽北醫惠方為其有限合夥人。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。而佰惠投資基金由徐女士擁有80%權益。據董事所深知，北京合生嘉業物業管理有限公司為一家於中國成立的有限公司，為安徽北醫惠方的唯一有限合夥人，擁有安徽北醫惠方的三分之一或以上合夥權益。而北京合生嘉業物業管理有限公司由一名個人(為獨立第三方)擁有97.79%權益。

Backspace持有本公司6,500,000股股份，截至最後實際可行日期及緊隨[**編纂**]後分別佔本公司約0.55%及約[**編纂**]股權。Backspace為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司及上海琿通的全資附屬公司，上海琿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，安徽北醫匯通為其有限合夥人。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。而佰惠投資基金由徐女士擁有80%權益。據董事所深知，上海毓正澤榮企業管理有限公司為一家於中國成立的有限公司，為安徽北醫匯通的唯一有限合夥人，擁有安徽北醫匯通的三分之一或以上合夥權益。而上海毓正澤榮企業管理有限公司由一名個人(為獨立第三方)擁有80%權益。由於徐女士控制佰惠投資基金，而佰惠投資基金分別間接控制Sugar Berry、Cheery Smiley及Backspace，因此，根據證券及期貨條例，徐女士被視為於Sugar Berry、Cheery Smiley及Backspace分別直接持有的全部股份中擁有權益。

Xuxi Holding為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司及上海栩西管理的全資附屬公司，而上海栩西管理為一家於中國成立的有限合夥企業，崔一帆為其唯一普通合夥人，而上海栩琨管理為其有限合夥人。上海栩琨管理為一家於中國成立的公司，由朱紅兵及崔一帆分別擁有67%及33%權益。崔一帆為本集團附屬公司的董事及朱紅兵之子。根據證券及期貨條例，上海栩西管理及上海栩琨管理(統稱「**Xuxi Holding的有關股東**」)均被視為於Xuxi Holding直接持有的全部股份中擁有權益。根據一致行動人士協議項下的安排，Bayway Fund L.P.與Xuxi Holding同意(其中包括)就本公司的所有關鍵業務及發展事宜而言，在所有股東會及董事會會議上一致投票，在向股東會及董事會會議提出建議前，互相討論及達成一致意見並一致行動。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」。根據證券及期貨條例，徐女士、朱紅兵及崔一帆均被視為於Bayway Fund L.P.、Xuxi Holding、Sugar Berry、Cheery Smiley及Backspace直接持有的全部股份中擁有權益。

(2) 據董事所深知，正奇(北京)資產管理有限公司(「**正奇(北京)**」)為一家於中國成立的有限公司，為上海正闔盛的普通合夥人。正奇(北京)由正奇控股股份有限公司(「**正奇控股**」)全資擁有，而正奇控股由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%權益。正奇控股為上海正闔盛的唯一有限合夥人，擁有上海正闔盛的三分之一或以上合夥權益。根據證券及期貨條例，正奇(北京)、正奇控股及聯想控股股份有限公司(統稱「**上海正闔盛股東**」)被視為於上海正闔盛持有的股份中擁有權益。

(3) 據董事所深知，深圳市華信資本管理有限公司(「**深圳華信資本管理**」)為一家於中國成立的有限公司，為上海晟荏的普通合夥人。深圳華信資本管理由處厚(深圳)管理中心(有限合夥)(「**處厚深圳**」，其普通合夥人為一名個人(為獨立第三方))擁有37%權益。處厚深圳有一名有限合夥人(為一名個人)，其擁有處厚深圳的三分之一合夥權益，亦為一名獨立第三方(上述兩名個人統稱「**處厚深圳個人股東**」)。此外，魯信創業投資集團股份有限公司(「**魯信創業**」)為一家根據中國法律成立的股份有限公司，其股份於上海證券交易所上市(股票代碼：600783)，直接及通過其受控法團間接擁有深圳華信資本管理合計47%的合夥權益。就上海晟荏的有限合夥人而言，(i)深圳市澤信管理中心合夥企業(有限合夥)(「**深圳澤信管理**」，一家於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為處厚深圳)擁有上海晟荏的三分之一以上合夥權益。深圳澤信管理並無任何擁有其三分之一或以上合夥權益的有限合夥人；(ii)上海晟荏的其他三名有限合夥人，即成都魯信菁蓉貳期創業投資中心(有限合夥)(「**成都魯信貳期**」)、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**」)及無錫金投魯信創業投資合夥企業(有限合夥)(「**無錫金投魯信**」)，均為於中國成立的有限合夥企業，均未擁有上海晟荏的三分之一或以上合夥權益，但成都魯信貳期、山東魯信動能及無錫金投魯信的普通合夥人及／或其各自的最大有限合夥人均為山東省高新技術創業投資有限公司(「**山東高新技術創業**」，一家於中國成立的有限公司，由魯信創業全資擁有)。

上海信倫企業管理合夥企業(有限合夥)(「**上海信倫**」)為一家於中國成立的有限合夥企業，持有本公司6,771,000股股份，截至最後實際可行日期及緊隨[**編纂**]後分別佔本公司約0.57%及約[**編纂**]股權。據董事所深知，深圳華信資本管理為上海信倫的普通合夥人。上海信倫有一名有限合夥人，即無錫魯信叁期創業投資合夥企業(有限合夥)(「**魯信叁期創業**」)，而魯信叁期創業擁有上海信倫的三分之一以上合夥權益。魯信叁期創業為一家於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人亦為深圳華信資本管理，其最大有限合夥人為由魯信創業最終控制及／或擁有三分之一以上股權的實體。

根據證券及期貨條例，(i)深圳華信資本管理、處厚深圳、處厚深圳個人股東、山東高新技術創業及魯信創業(統稱「**上海晟荏及上海信倫的有關股東**」)均被視為於上海晟荏及上海信倫持有的股份中擁有權益，及深圳澤信管理被視為於上海晟荏持有的股份中擁有權益(「**上海晟荏的有關股東**」)。

除上文所披露者外，據我們的董事所知，緊隨[**編纂**]完成後，概無任何其他人士將於本公司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分部的條文須向我們披露的任何權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附帶可在所有情況下於本公司股東大會上投票表決權利的任何類別股本面值10%或以上的權益。

閣下應將以下討論及分析與本文件附錄一所載的會計師報告中截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日以及截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月的經審計綜合財務資料連同隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務資料按照國際財務報告準則編製。

以下討論及分析包含反映我們當前對未來事件及財務表現觀點的前瞻性陳述，其中涉及風險和不確定性因素。相關陳述基於我們依據我們的經驗以及對過往事件、當前情況以及預期未來發展的看法進行的假設及分析，以及我們認為適合相關情形的其他因素而作出。在評估我們的業務時， 閣下應認真考慮本文件「風險因素」所提供的資料。

概覽

我們是中國從事投資及提供醫療相關服務的腫瘤醫療集團。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兩家民營非營利性醫院的管理權，在北京、天津、山西省、安徽省及河南省運營和管理八家醫院，專注於提供腫瘤全週期醫療服務。

於業績記錄期間，我們的收入主要來自以下各項：(i)經營我們自有的六家民營營利性醫院，提供包括腫瘤全週期醫療服務在內的醫療服務；(ii)管理及運營我們體系內的醫院中的兩家民營非營利性醫院並從中收取管理費；及(iii)供應藥品、醫療設備及耗材。考慮到中國醫療服務市場的性質，我們專注於腫瘤全週期醫療服務，並將其作為我們業務運營的核心部分，預期未來此趨勢將會延續。

我們於業績記錄期間實現了顯著增長。我們的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣461.6百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣802.7百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣1,072.2百萬元，年複合增長率為52.4%。我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣503.4百萬元增加13.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣570.9百萬元。我們的毛利由截至2021年12月31日止年度的人民幣41.4百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣79.6百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣178.2百萬元，年複合增長率為107.5%。我們的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣82.2百萬元增加19.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣98.2百萬元。於業績記錄期間，我們的收入主要來自醫院業務(包括住院服務、門診服務及其他)，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月分別為人民幣314.7百萬元、人民幣617.9百萬元、人民幣814.1百萬元、人民幣390.8百萬元及人民幣455.3百萬元，分別佔同期總收入的68.2%、77.0%、75.9%、77.6%及79.7%。

財務資料呈列基準

本公司於2021年12月9日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司為一家投資控股公司，自註冊成立之日起，除了重組外，本公司未開展任何業務。有關重組的更多詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」。

在重組之前，我們的主營業務由佰澤醫療投資及其附屬公司開展。重組完成後，本公司成為本集團現時旗下公司的控股公司。重組只涉及分拆本公司和若干投資控股公司，這些公司均沒有實質性業務運營。佰澤醫療投資及其附屬公司的所有權的經濟實質未發生變化，我們的業務也未發生變化。因此，本集團被視為佰澤醫療投資及其附屬公司所開展業務的延續。我們的綜合財務報表作為佰澤醫療投資及其附屬公司的綜合財務報表的延續而編製及呈列，佰澤醫療投資及其附屬公司的資產及負債按照其在重組前的歷史賬面值確認和計量。

本集團截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日的綜合財務狀況表以及本集團於業績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策資料概要和其他說明性資料，均按照所有適用的國際財務報告準則(該統稱包括國際會計準則理事會發佈的所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋)編製。集團內公司間結餘、交易及集團內公司間交易的未變現收益╱虧損悉數抵銷。

影響我們經營業績的關鍵因素

我們認為以下為影響我們經營業績的關鍵因素：

中國腫瘤醫療服務行業和整體醫療服務市場的增長

作為一家醫療集團，我們的經營業績及財務狀況一般會受到中國整體醫療服務市場狀況的影響。根據弗若斯特沙利文的資料，受到人口老齡化加劇及公眾健康意識提升的推動，中國的醫療支出總額從2018年的人民幣59,122億元增長到2022年的人民幣84,847億元，年複合增長率為9.5%，預計中國醫療支出總額將在2026年增長到人民幣118,269億元，年複合增長率為8.7%，並進一步在2030年增長到人民幣151,163億元，年複合增長率為6.3%。按收入計算，中國民營醫療機構的收入從2018年的人民幣5,065

億元大幅增長到2022年的人民幣9,256億元，年複合增長率為16.3%。預計該數字從2022年到2026年將以13.4%的年複合增長率增長，從2026年到2030年將以12.4%的年複合增長率增長，並將在2026年達到人民幣15,308億元，在2030年達到人民幣24,421億元。

我們戰略性地專注於腫瘤全週期醫療服務，主要通過醫院業務提供。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，腫瘤相關服務產生的收入分別為人民幣177.1百萬元、人民幣242.7百萬元、人民幣345.0百萬元及人民幣215.2百萬元，分別約佔我們同期醫院業務總收入的56.3%、39.3%、42.4%及47.3%。腫瘤相關服務產生的收入佔我們醫院業務收入的比例由截至2021年12月31日止年度的約56.3%下降至截至2022年12月31日止年度的約39.3%，主要是由於完成對武陟濟民醫院(一家綜合醫院)及太原和平醫院(截至2022年12月31日止年度為一家綜合醫院，於2023年3月被認定為康復專科醫院)的收購，其腫瘤相關服務佔其總收入的比例相對較低。我們收購後，武陟濟民醫院及太原和平醫院腫瘤相關服務產生的收入實現了穩定增長。我們認為，依託我們優質的醫療資源，我們自有醫院腫瘤相關服務產生的收入將繼續增長。截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，腫瘤相關服務產生的收入佔我們醫院業務收入的比例一直穩定增長。

我們的財務表現及經營業績在很大程度上受到中國腫瘤醫療服務市場增長的影響。根據弗若斯特沙利文的資料，中國的癌症發病數從2018年的約4.3百萬例增長到2022年的約4.8百萬例，預計於2030年將進一步增長到約5.8百萬例。然而，由於腫瘤醫療資源的短缺，仍有大量相關需求得不到滿足。更多詳情請參閱本文件「業務－我們的發展戰略－通過擴大我們的醫院網絡，針對尚未得到滿足的市場需求，強化我們的市場領先地位」和「行業概覽－中國腫瘤醫療服務市場」。利用我們的市場領先地位，我們相信我們有能力把握這個存在大量需求缺口市場中的大量機會。

我們能否持續快速、經濟地採用最新技術改進會直接影響我們的財務狀況和經營業績。頻繁改進和持續技術升級是醫療服務行業的特點之一。隨著醫療服務行業的技術進步持續快速發展，可能會出現新的服務和設備，我們能否成功將取決於我們體系內的醫院能否適應相關技術變化，這可能會導致產生大量支出，並可能需要取得許可或符合其他監管要求。我們的部分競爭對手可能比我們體系內的醫院擁有更多的資源來應對這些技術變化。詳情請參閱本文件「風險因素－與我們業務、行業、整體運營及財務狀況以及前景有關的風險－技術及療法的改變以及醫師或患者轉投替代性服務或會對我們的業務造成影響。」。

我們業務的擴張

我們已並將繼續通過外部擴張和有機增長來擴大我們的醫院網絡。近年來，我們通過收購、醫院管理及新建，極大擴張了我們的醫院網絡。其中，於業績記錄期間，我們完成收購三家醫院。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－我們的企業發展」。於業績記錄期間，我們的收購符合上市規則第4.05A條的規定。詳情請參閱本文件「附錄一－會計師報告」附註27。

據弗若斯特沙利文告知，從零開始建立醫療相關服務業務存在相對較高的准入壁壘，包括但不限於：(i)前期資本投入；(ii)需要取得多項許可證、許可及專業資質；(iii)需要具有豐富經驗的醫療專業人員和醫務人員，並需要具有豐富經驗且充分了解中國的醫療相關服務市場的管理層；(iv)建立醫院管理系統；(v)開發和完善相關的醫學專科；(vi)建立品牌知名度及形象；及(vii)監管環境。因此，我們計劃通過向第三方收購民營醫院及擴展我們的醫院管理業務來擴大業務。

我們採用標準化的管理模式，憑藉我們強大的整合能力，結合「因院制宜」的精細化管理措施，助力體系內的各醫院打造出自身的差異化特點，實現有機增長，特別是在我們收購後的爬坡期。詳情請參閱本文件「業務－我們的競爭優勢－集團層面強大的整合能力及標準化的管理模式結合「因院制宜」的精細化管理，支持整體業務拓展及提升治療效果及服務質量」及「業務－我們體系內的醫院的業務管理」。

我們未來的增長取決於我們進一步擴大業務的能力。我們擴大業務的能力將受到多種因素的影響，其中包括：(i)中國醫療政策和法規的變化；(ii)我們現有醫療設施和醫生的聲譽；(iii)我們的財務資源；及(iv)提高財務和經營業績的能力。我們的擴張可能需要我們進行前期投資，尤其是通過收購進行擴張時，這可能會影響我們的流動資金。

我們於投資後運營醫院的能力決定了我們能否以及多快能夠收回我們的投資，這可能會對我們的收入和盈利能力產生重大影響。此外，也不能保證我們將找到適合擴展業務的目標，就擴張商定商業上可接受的條款，或者在未來成功地整合任何新資產或業務。即使我們能夠找到合適的目標，相關擴張的落實也可能難度大、耗時長、成本高，而且我們可能無法為相關擴張獲得必要的融資。不成功的擴張計劃也可能對我們的業務和財務狀況產生影響。

患者就診人次和每次就診的平均支出

於業績記錄期間，我們的收入主要來自醫院業務(包括住院服務、門診服務及其他)。我們住院服務及門診服務所產生的收入(佔我們業績記錄期間醫院業務所得收入的大部分)是患者就診人次(包括住院和門診就診)和每次就診的平均支出的乘積。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們醫院業務的住院服務所產生的收入分別佔我們總收入的38.4%、47.3%、48.1%及46.3%。同期，我們自有醫院的住院人次總數分別為5,834人次、30,740人次、44,461人次及23,344人次，每次住院的平均支出分別約為人民幣30,344.0元、人民幣12,341.9元、人民幣11,604.3元及人民幣11,324.3元。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們醫院業務的門診服務所產生的收入分別佔我們總收入的25.9%、27.0%、27.0%及32.7%。同期，我們自有醫院的門診人次總數分別為196,457人次、547,919人次、701,502人次及360,435人次，每次門診的平均支出分別約為人民幣609.5元、人民幣395.2元、人民幣413.2元及人民幣517.5元。

增加我們醫院業務服務的患者人數及每次就診的平均支出對我們的業務增長至關重要。患者人數主要取決於我們提供醫療服務的能力、我們醫師的知名度以及患者對我們體系內的醫院的認可度等。於業績記錄期間，我們自有醫院的住院人次和門診人次增加主要由於(i)對外戰略收購及內生增長；及(ii)根據地方政府的政策逐步取消疫情防控措施及COVID-19疫情的負面影響消退，令有關期間的患者就診人次大幅增加。更多詳情請參閱本節「－全面收益主要組成部分的說明－收入」。

每次住院及門診的平均支出波動的原因

我們醫院業務的每次就診的平均支出的波動主要是由於(i)於有關年度我們收購的醫院的性質及選址；(ii)我們自有醫院所在不同城市的公共醫療保險計劃政策的調整，從而定價及支付需根據政策要求作出相應調整；及(iii)腫瘤相關服務的診斷及治療的複雜性和疾病類型、患者個人情況、治療方案及我們提供的服務項目的差異。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們醫院業務的每次住院的平均支出分別約為人民幣30,344.0元、人民幣12,341.9元、人民幣11,604.3元及人民幣11,324.3元。每次住院的平均支出由截至2021年12月31日止年度的約人民幣30,344.0元減少約59.3%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣12,341.9元，主要由於合肥佰惠醫院、太原和平醫院(於2023年3月被認定為康復專科醫院)及武陟濟民醫院的性質及選址，與患者人均支出相對較高、對我們截至2021年12月31日止年度的總收入作出顯著貢獻的專科醫院北京京西腫瘤醫院相比，該三家醫院均為患者人均支出相對較低的綜合醫院，且位於中國可自由支配支出的能力較低的非一線城市，導致每次住院的平均支出相對較低。每次住院的平均支出由截至2022年12月31日止年度的約人民幣12,341.9元減少約6.0%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣11,604.3元，主要是由於2023年實施區域公共醫療保險協議中規定的住院服務的每次住院的平均支出價格上限，導致納入公共醫療保險計劃的患者住院服務的平均支出降低。截至2023年及2024年6月30日止六個月，每次住院的平均支出保持相對穩定，分別為人民幣11,345.9元及人民幣11,324.3元。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們醫院業務的每次門診的平均支出分別約為人民幣609.5元、人民幣395.2元、人民幣413.2元及人民幣517.5元。每次門診的平均支出由截至2021年12月31日止年度的約人民幣609.5元減少約35.2%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣395.2元，主要由於太原和平醫院(於2023年3月被認定為康復專科醫院)及武陟濟民醫院的性質及選址，與患者人均支出相對較高、對我們截至2021年12月31日止年度的總收入作出顯著貢獻的專科醫院北京京西腫瘤醫院相比，該兩家醫院均為每次門診的平均支出相對較低的綜合醫院，且位於中國可自由支配支出的能力較低的非一線城市，導致每次門診的平均支出相對較低。截至2022年及2023年12月31日止年度，我們醫院業務的每次門診的平均支出保持相對穩定，同期分別約為人民幣395.2元及人民幣413.2元。每次門診的平均支出由截至2023年6月30日止六個月的約人民幣393.6元增加約31.5%至截至2024年6月30日止六個月的約人民幣517.5元，主要是由於(i)同期北京京西腫瘤醫院進一步加強了門診放療業務及消化系統腫瘤業務等每次門診的平均支出相對較高的業務；及(ii)同期天津石氏醫院及合肥佰惠醫院的腫瘤業務增長及每次門診的平均支出相對較高的腫瘤患者數目增加，令我們該兩家醫院的每次門診的平均支出顯著增加。

我們控制成本和費用的能力

我們在實現預期的業務增長的同時有效地控制我們的主營業務成本和費用的能力對我們的盈利能力至關重要。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，藥品的成本是我們主營業務成本的最大組成部分，分別佔同期收入的38.0%、37.3%、34.7%及39.3%。下表載列說明於所示期間藥品成本的假設性波動對我們淨利潤的影響的敏感度分析：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月	
	2021年		2022年		2023年		2024年	
	淨利潤變動	淨利潤變動百分比	淨利潤變動	淨利潤變動百分比	淨利潤變動	淨利潤變動百分比	淨利潤變動	淨利潤變動百分比
	(人民幣千元，百分比除外)							
+15%	(19,735)	-31.9%	(33,637)	-44.5%	(41,830)	-171.4%	(25,228)	-343.7%
+10%	(13,156)	-21.2%	(22,425)	-29.7%	(27,887)	-114.3%	(16,819)	-229.1%
+5%	(6,578)	-10.6%	(11,212)	-14.8%	(13,943)	-57.1%	(8,409)	-114.6%
-5%	6,578	10.6%	11,212	14.8%	13,943	57.1%	8,409	114.6%
-10%	13,156	21.2%	22,425	29.7%	27,887	114.3%	16,819	229.1%
-15%	19,735	31.9%	33,637	44.5%	41,830	171.4%	25,228	343.7%

與此同時，員工成本是我們主營業務成本、一般及行政開支及銷售費用的重要組成部分。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們的總員工成本(包括計入主營業務成本、一般及行政開支及銷售費用中的員工成本)分別佔同期總收入的29.4%、30.0%、27.9%及26.7%。

隨著我們業務的增長，我們的員工數量也持續增加，我們的員工成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣135.8百萬元增加77.1%至截至2022年12月31日止年度的人民幣240.5百萬元，並進一步增加24.5%至截至2023年12月31日止年度的人民幣299.4百萬元，主要是由於(i)通過完成收購合肥佰惠醫院、太原和平醫院及武陟濟民醫院以及新建天津石氏醫院擴大了我們的醫院網絡；及(ii)於業績記錄期間引進人才及醫療學科建設，尤其是自營醫院，這符合我們的業務擴張。我們的員工成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣146.6百萬元增加4.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣152.6百萬元，主要是由於同期引進人才及醫療學科建設，尤其是自營醫院。

下表載列說明於所示期間員工成本的假設性波動對我們淨利潤的影響的敏感度分析：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月	
	2021年		2022年		2023年		2024年	
	淨利潤變動	淨利潤變動百分比	淨利潤變動	淨利潤變動百分比	淨利潤變動	淨利潤變動百分比	淨利潤變動	淨利潤變動百分比
	(人民幣千元，百分比除外)							
+15%	(15,273)	-24.7%	(27,053)	-35.8%	(33,678)	-138.0%	(17,164)	-233.8%
+10%	(10,182)	-16.4%	(18,035)	-23.9%	(22,452)	-92.0%	(11,443)	-155.9%
+5%	(5,091)	-8.2%	(9,018)	-11.9%	(11,226)	-46.0%	(5,721)	-77.9%
-5%	5,091	8.2%	9,018	11.9%	11,226	46.0%	5,721	77.9%
-10%	10,182	16.4%	18,035	23.9%	22,452	92.0%	11,443	155.9%
-15%	15,273	24.7%	27,053	35.8%	33,678	138.0%	17,164	233.8%

我們預計我們的藥品成本以及員工成本將繼續是我們未來最重要的成本及費用，特別是考慮到持續擴張及我們若干自有醫院正在爬坡。我們控制相關成本和費用的能力可能會顯著影響我們的盈利能力。

為激勵本集團若干骨幹員工，吸引、激勵及挽留技術嫻熟及經驗豐富的人才，為本集團的未來發展及壯大而努力，我們的若干附屬公司(即北京京西腫瘤醫院公司、安徽首康投資及天津佰惠醫療管理)分別於2019年7月、2021年11月及2022年9月採納股份計劃。詳情請參閱本文件「附錄一－會計師報告」附註24及「風險因素－根據購股權計劃授出購股權可能對業務的財務業績造成不利影響。」。

關鍵會計政策

我們遵照國際財務報告準則會計準則編製我們的綜合財務資料，這需要我們作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。我們基於我們本身以往的經驗及在有關情況下被視為合理的多項其他因素持續評估該等估計及相關假設，評估結果構成對無法從其他來源輕易確定的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能會有別於該等估計。我們日後將持續評估我們的假設及估計。我們認為，下文討論的政策對理解我們的綜合財務資料至關重要，原因為有關政策的應用涉及最高程度的管理層判斷。

有關我們重大會計政策的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2。

收入確認

我們於業績記錄期間的收入主要指來自(i)醫院業務；(ii)醫院管理業務；及(iii)供應藥品、醫療設備及耗材的所得款項。收入按本集團日常業務活動過程中就商品及服務已收或應收代價的公允價值計量。本集團於我們將商品或服務的控制權轉移至客戶時確認收入。

醫院業務的住院服務及門診服務

對於住院服務，客戶通常接受住院治療，其中包含所有高度相關並被視為一項履約義務的不同治療組成部分。住院治療有關收入於某段時間內確認，因為客戶同時取得及消耗本集團提供的利益。完成履行履約義務的進度按直接計量本集團向客戶轉移的服務價值而計量。

對於門診服務，提供門診服務收入於服務提供時確認。收入在客戶取得已完成服務的控制權且本集團已履行履約義務並享有現時收款的權利以及很可能收取代價時確認。

醫院管理服務

本集團於服務期內向托管醫院提供管理相關服務。當本集團履約時，托管醫院取得並消耗本集團履約提供的利益。本集團按時間衡量進度。提供醫院管理服務的收入於服務提供的期間內確認。對於醫院管理服務收入，服務費按安排所載預設公式計算，主要與托管醫院的收入有關。

供應藥品、醫療設備及耗材

供應藥品、醫療設備及耗材的收入於存貨控制權轉移時(即商品交付至客戶且沒有可能影響客戶接收商品的未履行義務時)確認。

商譽

商譽指

(i) 所轉讓代價的公允價值、被收購方任何非控股權益的金額與本集團先前所持被收購方股本權益公允價值的總和；超出

(ii) 截至收購日期計量的被收購方的可識別資產及負債公允價值淨額的數額。

倘(ii)高於(i)，則超出的數額即時於損益確認為議價收購收益。

商譽按成本減累計減值虧損入賬。業務合併所產生的商譽分配至各現金產生單位，或現金產生單位組別(預期將從合併的協同效應中獲益)，並須每年作減值測試。

年內出售現金產生單位時，購入商譽的任何應佔數額均用作計算出售的損益。

商譽估計減值

就截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日的減值測試而言，收購北京京西腫瘤醫院公司、天津南開濟興醫院公司、安徽首康投資、合肥佰惠醫院公司、武陟濟民醫院公司及北京醫創產生的商譽已分配至該六家實體的業務，作為本集團的個別現金產生單位。

現金產生單位的可回收金額乃參考獨立估值師出具的估值報告，根據相關資產的公允價值減出售成本及使用價值計算的較高者釐定。相關計算運用基於管理層批准的五年期財務預算的現金流量預測。該等現金流量預測採用年銷售增長率，其基於本集團有關該等營運的過往經驗並就每個現金產生單位的其他特定因素作出調整計算得出。超過五年期的現金流量乃使用估計增長率推算得出。所用折現率為稅前及反映相關現金產生單位的特定風險。以下現金產生單位的使用價值計算中使用的關鍵假設如下：

北京京西腫瘤醫院公司

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
超過五年期的年銷售增長率	2.50%	2.50%	2.50%	2.20%
折現率	18.09%	17.75%	17.86%	18.09%

天津南開濟興醫院公司

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
超過五年期的年銷售增長率	2.50%	2.50%	2.50%	2.20%
折現率	20.09%	20.22%	20.03%	20.23%

安徽首康投資

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
超過五年期的年銷售增長率	2.50%	2.50%	2.50%	2.20%
折現率	19.21%	19.33%	19.25%	19.45%

合肥佰惠醫院公司

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
超過五年期的年銷售增長率	*	2.50%	2.50%	2.20%
折現率	*	18.67%	18.46%	18.63%

武陟濟民醫院公司

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
超過五年期的年銷售增長率	不適用	2.50%	2.50%	2.20%
折現率	不適用	19.07%	18.94%	19.22%

北京醫創

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
超過五年期的年銷售增長率	不適用	2.50%	2.50%	2.20%
折現率	不適用	19.49%	19.87%	20.06%

*： 我們的管理層通過評估相關資產的公允價值減出售成本釐定現金產生單位的可收回金額，該可收回金額高於合肥佰惠醫院公司截至2021年12月31日的使用價值。公允價值計量屬於公允價值層級的第三級。市場法用於釐定合肥佰惠醫院公司現金產生單位的公允價值減出售成本。關鍵不可觀察輸入數據及相關盈虧平衡點如下：

	2021年12月31日	
	所用關鍵不可觀察輸入數據	盈虧平衡點
企業價值／銷售額倍數(倍)	3.19	2.94
缺乏適銷性折扣(「DLOM」)	20.00%	44.00%

附註： 超過五年期的現金流量乃參考中國長期通貨膨脹率以及中國同行採納的長期增長率使用估計增長率推算得出。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，關鍵假設的合理可能變動不會導致減值。詳情請參閱本文件「附錄一－會計師報告」附註14。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損入賬。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌成本的初始估計(倘有關)及適當比例的間接生產成本及借貸成本。

在使物業、廠房及設備項目達到能夠按管理層擬定的方式運作所需的地點及狀況的同時，亦可生產有關項目。出售任何該等項目的所得款項及相關成本於損益確認。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的盈虧按出售所得款項淨額與有關項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日在損益中確認。

物業、廠房及設備項目的折舊乃使用直線法於其估計可使用年期內撇銷其成本或估值(減其估計剩餘價值(如有))計算，詳情如下：

租賃物業裝修	租期與20年之較短者
樓宇	8至50年
醫療設備	5至10年
汽車	5至10年
辦公及其他設備	5年

若一項物業、廠房及設備項目的各部分有不同的可使用年期，該項目的成本按照合理基準於各部分之間予以分配，各部分單獨計提折舊。資產的可使用年期及剩餘價值(如有)每年予以檢討。

存貨

存貨按成本及可變現淨值之較低者入賬。所有採購成本、轉換成本及將存貨送至當前地點及達致當前狀況產生的其他成本乃使用加權平均成本公式釐定。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價扣除完成的估計成本及進行銷售必要的估計成本。

售出存貨時，該等存貨的賬面值在確認相關收入的期間確認為開支。

任何存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有損失於撇減或損失發生期間確認為開支。任何存貨撇減撥回金額於撥回發生期間確認為已確認為開支的存貨金額減少。

就向客戶收回已售出的附帶退貨權的產品的權利，確認收回退貨權。

無形資產

研究活動的支出於產生的期間確認為開支。

本集團購入的無形資產按成本減累計攤銷(當估計可使用年期為有限)及減值虧損列賬。於內部產生的商譽及品牌的開支於產生的期間確認為開支。

具有有限可使用年期的無形資產攤銷乃於資產的估計可使用年期內以直線法在損益中扣除。以下具有有限可使用年期的無形資產由可供使用當日起攤銷，其估計可使用年期如下：

軟件	5至10年
管理合約	40年
醫療牌照	20年
藥品經營質量管理規範認證	5年
合作關係	6年

攤銷期間及方式均每年檢討。

全面收益主要組成部分的說明

下表載列於所示期間的綜合全面收益表概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2023年**	**2024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*
				(未經審計)	
收入	461,586	802,652	1,072,173	503,441	570,945
主營業務成本	(420,195)	(723,095)	(894,009)	(421,281)	(472,705)
毛利	41,391	79,557	178,164	82,160	98,240
其他收入淨額	7,837	5,025	5,181	4,195	828
銷售費用	(9,738)	(12,019)	(13,467)	(5,711)	(5,725)
一般及行政開支	(72,806)	(108,587)	(147,172)	(71,456)	(81,649)
應收賬款及應收票據的減值虧損淨額	(461)	(2,063)	(274)	(200)	301
經營(虧損)／利潤	(33,777)	(38,087)	22,432	8,988	11,995
財務成本	(21,058)	(24,437)	(27,042)	(13,730)	(11,613)
除稅前(虧損)／利潤	(54,835)	(62,524)	(4,610)	(4,742)	382
所得稅	(7,120)	(12,991)	(19,796)	(12,652)	(7,722)
期內虧損	(61,955)	(75,515)	(24,406)	(17,394)	(7,340)
以下各方應佔期內虧損：					
本公司權益股東	(46,091)	(58,018)	(26,389)	(19,328)	(11,548)
非控股權益	(15,864)	(17,497)	1,983	1,934	4,208
期內虧損	**(61,955)**	**(75,515)**	**(24,406)**	**(17,394)**	**(7,340)**

非國際財務報告準則計量

為補充按照國際財務報告準則呈列的財務資料，我們使用非國際財務報告準則計量，即採用經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整淨虧損／利潤（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量，而該等財務計量並非國際財務報告準則所規定或據其呈列。我們認為，該等非國際財務報告準則計量通過消除若干項目的潛在影響，有助於比較不同期間及公司之間的經營表現。我們認為，該等計量為[**編纂**]及其他人士提供有用資料令彼等與我們管理層採用相同的方式了解和評估我們的綜合經營業績。然而，我們所呈列的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整淨虧損／利潤（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司所呈列類似名稱的財務計量作比較。非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性， 閣下不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）定義為EBITDA（非國際財務報告準則計量）（即年／期內虧損加上物業、廠房及設備以及使用權資產折舊、無形資產攤銷、所得稅開支及財務成本淨額），並加上以下項目作出調整：(i)以股份為基礎的付款開支；及(ii)[**編纂**]。

我們將經調整淨虧損／利潤（非國際財務報告準則計量）定義為年／期內虧損，並就以下各項作出調整：(i)以股份為基礎的付款開支；及(ii)[**編纂**]。

以股份為基礎的付款開支包括向天津佰惠醫療管理採納的股份計劃項下參與者授予購股權而產生的非現金支出，且不會導致現金流出。[**編纂**]主要為與[**編纂**]有關的[**編纂**]，並主要由於其因[**編纂**]所產生而加回。

下表載列於所示期間的EBITDA（非國際財務報告準則計量）、經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整淨虧損／利潤（非國際財務報告準則計量），以及年內虧損與EBITDA（非國際財務報告準則計量）、經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整淨虧損／利潤（非國際財務報告準則計量）的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* *(未經審計)*	*人民幣千元*
期內虧損	(61,955)	(75,515)	(24,406)	(17,394)	(7,340)
加					
以股份為基礎的付款開支	–	178	–	–	–
[編纂]	–	–	14,791	8,608	12,794
經調整淨(虧損)／利潤（非國際財務報告準則計量）	**(61,955)**	**(75,337)**	**(9,615)**	**(8,786)**	**5,454**
期內虧損	(61,955)	(75,515)	(24,406)	(17,394)	(7,340)
加					
所得稅開支	7,120	12,991	19,796	12,652	7,722
物業、廠房及設備折舊	24,198	41,857	50,876	25,114	24,913
無形資產攤銷	7,801	9,266	10,276	5,200	5,355
使用權資產折舊	18,333	23,421	25,119	11,725	13,241
財務成本淨額	15,159	23,120	25,851	13,191	10,078
EBITDA（非國際財務報告準則計量）	**10,656**	**35,140**	**107,512**	**50,488**	**53,969**

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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*
				(未經審計)	
加					
以股份為基礎的付款開支	–	178	–	–	–
[編纂]	–	–	14,791	8,608	12,794
經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）	**10,656**	**35,318**	**122,303**	**59,096**	**66,763**

收入

於業績記錄期間，我們的收入主要來自以下各項：(i)經營我們自有的六家民營營利性醫院，提供包括腫瘤全週期醫療服務在內的醫療服務；(ii)管理及運營我們體系內的醫院中的兩家民營非營利性醫院並從中收取管理費；及(iii)供應藥品、醫療設備及耗材。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣461.6百萬元、人民幣802.7百萬元、人民幣1,072.2百萬元、人民幣503.4百萬元及人民幣570.9百萬元。下表載列於所示期間各業務板塊的收入明細。更多詳情亦請參閱本文件「業務－我們的業務模式」。

各業務板塊的收入

下表載列於所示期間各業務板塊的收入：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*
							(未經審計)			
醫院業務	314,696	68.2	617,905	77.0	814,112	75.9	390,751	77.6	455,310	79.7
住院服務	177,027	38.4	379,389	47.3	515,940	48.1	254,182	50.5	264,354	46.3
門診服務	119,743	25.9	216,542	27.0	289,881	27.0	130,183	25.9	186,516	32.7
其他[1]	17,926	3.9	21,974	2.7	8,291	0.8	6,386	1.2	4,440	0.7
醫院管理業務[2]	26,281	5.7	37,315	4.6	41,121	3.8	19,484	3.9	19,144	3.4
供應藥品、醫療設備及耗材	118,213	25.6	146,730	18.3	215,158	20.1	92,574	18.4	91,605	16.0
其他[3]	2,396	0.5	702	0.1	1,782	0.2	632	0.1	4,886	0.9
總計	461,586	100.0	802,652	100.0	1,072,173	100.0	503,441	100.0	570,945	100.0

附註：

(1) 於業績記錄期間，我們醫院業務中其他產生的收入主要指(i)提供核酸檢測服務產生的收入；及(ii)從合肥長榮醫院收取的一次性資產特許權使用費及其他一次性相關收入。我們於2020年11月收購合肥市長榮醫院有限公司部分長期資產及於2021年12月收購合肥長榮醫院的業務及淨資產。於2020年12月至2021年11月，為維持合肥長榮醫院的正常運營，我們將收購的資產出租予合肥長榮醫院，並提供資金支持，派遣醫療、管理及財務專業人員以支援其發展。因此，我們就資產租賃、資金支持及諮詢服務相應向合肥長榮醫院收取一次性費用。

(2) 於業績記錄期間，我們醫院管理業務產生的收入包括自黃山首康醫院及太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心收到的管理費。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們錄得自黃山首康醫院收到的管理費分別為人民幣26.3百萬元、人民幣36.1百萬元、人民幣39.5百萬元、人民幣19.0百萬元及人民幣18.2百萬元。有關於業績記錄期間自我們的托管醫院收到的管理費的詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的醫院管理業務」。

(3) 於業績記錄期間，我們業務中其他產生的收入主要指與提供醫療諮詢服務相關的收入。

醫院業務

我們的醫院業務產生的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣390.8百萬元增加16.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣455.3百萬元，主要是由於同期天津石氏醫院及合肥佰惠醫院產生的總收入增加人民幣57.5百萬元。

我們的醫院業務產生的收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣617.9百萬元增加31.8%至截至2023年12月31日止年度的人民幣814.1百萬元，主要是由於住院服務及門診服務分別增加人民幣136.6百萬元及人民幣73.3百萬元，部分被醫院業務中的其他於截至2022年12月31日止年度至截至2023年12月31日止年度減少人民幣13.7百萬元所抵銷。就2022年至2023年醫院業務產生的收入增加而言，(i)我們的自有醫院(武陟濟民醫院除外)產生的收入自2022年至2023年增長人民幣134.3百萬元，乃由於我們加強運營及管理而出現有機增長及受益於中國政府解除封鎖及隔離等COVID-19限制措施令COVID-19疫情的負面影響自2022年年底起消退；及(ii)我們於2022年4月收購的武陟濟民醫院產生的收入自2022年至2023年增長人民幣61.9百萬元，主要由於我們於2022年僅確認其九個月的收入，而我們於2023年確認全年的收入。

我們的醫院業務產生的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣314.7百萬元增加96.3%至截至2022年12月31日止年度的人民幣617.9百萬元，主要是由於住院服務及門診服務分別增加人民幣202.4百萬元及人民幣96.8百萬元。就2021年至2022年醫院業務產生的收入增加而言，(i)人民幣274.1百萬元乃由於我們確認來自武陟濟民醫院、太原和平醫院及合肥佰惠醫院的收入，我們對該等醫院的收購分別於2022年4月、2022年1月及2021年12月完成；及(ii)我們當時的既有醫院(即北京京西腫瘤醫院、天津南開濟興醫院及天津石氏醫院)產生的收入增長人民幣30.3百萬元，乃由於有機增長。

我們的醫院業務產生的收入主要受有關期間患者就診人次及每次就診的平均支出，以及於業績記錄期間收購的三家醫院所推動。住院服務是指根據患者的病情和康復情況，對在我們體系內的醫院入院治療過夜或時間不確定(通常為數天或數週)的患者進行治療。門診服務是指對在我們體系內的醫院就醫但當時不需要住院或入院接受過夜護理的患者進行診斷或治療。詳情請參閱本文件「業務 — 我們的醫院業務」。

下表載列於所示期間我們自有醫院的患者就診人次及每次就診的平均支出：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
住院服務					
住院人次	5,834	30,740	44,461	22,403	23,344
每次住院的平均支出（人民幣元）	30,344.0	12,341.9	11,604.3	11,345.9	11,324.3
門診服務					
門診人次	196,457	547,919	701,502	330,771	360,435
每次門診的平均支出（人民幣元）	609.5	395.2	413.2	393.6	517.5

有關於業績記錄期間我們醫院業務的患者就診人次及每次就診的平均支出的波動原因的詳情，請參閱本節「－影響我們經營業績的關鍵因素－患者就診人次和每次就診的平均支出」。

醫院管理業務

於業績記錄期間，我們管理及運營托管醫院，並從中收取管理費。我們與每家托管醫院都簽訂了醫院管理協議，與黃山首康醫院的合約期為2020年1月1日至2061年12月31日，與太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心的合約期為2022年1月1日至2061年12月31日。我們醫院管理協議的服務期屆滿後，我們擁有向我們托管醫院提供管理協議中約定的管理諮詢服務的優先權。

根據我們的醫院管理協議，我們負責該等醫院日常運營的諮詢、監督和管理，其中包括協助醫療學科建設、績效改革、運營數據分析、品牌規劃、對管理體系的建立和實施提供建議、供應鏈管理(如對藥品、醫療設備及耗材的採購進行監督和提供建議)、外部市場開發工作(包括引進醫療專業人員和醫療設備)、員工培訓、融資和其他方面的管理諮詢服務。

截至2023年及2024年6月30日止六個月，來自我們醫院管理業務的收入維持相對穩定，分別為人民幣19.5百萬元及人民幣19.1百萬元。

來自我們醫院管理業務的收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣37.3百萬元增加10.2%至截至2023年12月31日止年度的人民幣41.1百萬元，主要是由於2023年我們的一家托管醫院(即黃山首康醫院)的收入增加，主要是因為(i)黃山首康醫院已採取一系列措施提高其門診及住院人次，主要包括開展義診、向周邊行政村提供一對一健康援助及設立創傷中心、康復中心及腫瘤診療中心，進一步提升了其腫瘤相關服務能力及在當地市場推廣了其品牌。因此，與截至2022年12月31日止年度相比，截至2023年12月31日止年度其門診人次及住院人次分別增加了27,841人次及5,318人次；及(ii)其得益於自2022年年底起COVID-19疫情的負面影響消退，而管理費率維持不變。

來自我們醫院管理業務的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣26.3百萬元增加42.0%至截至2022年12月31日止年度的人民幣37.3百萬元，主要由於我們其中一家托管醫院(即黃山首康醫院)的管理費率由2021年的7.0%上調至2022年的10.0%。

供應藥品、醫療設備及耗材

於業績記錄期間，我們主要向中國安徽省及江蘇省銷售(i)藥品，主要包括西藥、中成藥及中藥飲片；及(ii)醫療設備及耗材，主要包括彩色多普勒超聲診斷儀及電子鼻咽喉內窺鏡，我們還在中國通過政府藥品集中採購線上平台銷售主要包括西藥、中成藥及中藥飲片的小部分藥品。

截至2023年及2024年6月30日止六個月，供應藥品、醫療設備及耗材業務的收入維持相對穩定，分別為人民幣92.6百萬元及人民幣91.6百萬元。

供應藥品、醫療設備及耗材業務的收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣146.7百萬元增加46.6%至截至2023年12月31日止年度的人民幣215.2百萬元，主要是由於(i)我們加大產品推廣力度，及(ii)黃山首康醫院為提高其醫療服務能力基於其設備更新需求，向我們增加採購醫療設備。

供應藥品、醫療設備及耗材業務的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣118.2百萬元增加24.1%至截至2022年12月31日止年度的人民幣146.7百萬元，主要是由於我們加大推廣力度令批發客戶數量增加。

下表載列於所示期間我們按供應藥品、醫療設備及耗材業務的主要種類劃分的收入：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*
藥品	77,437	65.5	93,690	63.8	107,728	50.1	53,614	57.9	55,671	60.8
醫療設備	96	0.1	3,928	2.7	48,040	22.3	10,722	11.6	6,185	6.7
醫用耗材	40,680	34.4	49,112	33.5	59,390	27.6	28,238	30.5	29,749	32.5
總計	118,213	100.0	146,730	100.0	215,158	100.0	92,574	100.0	91,605	100.0

銷售藥品的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣77.4百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣93.7百萬元，主要由於同期銷售止咳消炎藥物的收入由人民幣19.2百萬元增加至人民幣24.4百萬元，該收入增加乃由於COVID-19疫情爆發導致該類藥品的需求大幅增加。銷售藥品的收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣93.7百萬元增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣107.7百萬元，主要由於同期銷售胃腸道藥物的收入由人民幣8.5百萬元增加至人民幣12.7百萬元，該收入增加乃由於我們的集中採購計劃得到完善，吸引黃山首康醫院的更多採購需求。截至2023年及2024年6月30日止六個月，銷售藥品的收入保持相對穩定，分別為人民幣53.6百萬元及人民幣55.7百萬元。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們錄得銷售醫療設備的收入分別為人民幣0.1百萬元、人民幣3.9百萬元、人民幣48.0百萬元、人民幣10.7百萬元及人民幣6.2百萬元。截至2023年12月31日止年度，銷售醫療設備的收入大幅增加主要由於本集團根據其實際需求向黃山首康醫院銷售大型醫療設備(包括税前售價分別約為人民幣23.0百萬元及人民幣5.0百萬元的一台醫用電子直線加速器及一台醫用血管造影X射線機)。

銷售醫用耗材的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣40.7百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣49.1百萬元，主要由於(i)同期銷售骨科創傷類耗材以及若干類關節、心臟病及介入類耗材的收入由人民幣17.5百萬元增加至人民幣21.9百萬元；及(ii) COVID-19疫情爆發導致對核酸檢測耗材的需求大幅增長，令同期核酸檢測耗材的收入由人民幣1.6百萬元增加至人民幣5.5百萬元。銷售醫用耗材的收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣49.1百萬元增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣59.4百萬元，主要由於同期銷售骨科創傷類耗材以及若干類關節、心臟病及介入類耗材的收入由人民幣21.9百萬元增加至人民幣32.7百萬元。截至2021年12月31日止年度至截至2023年12月31日止年度銷售骨科創傷類耗材以及若干類關節、心臟病及介入類耗材的收入增加主要由於我們客戶(主要包括黃山首康醫院)的需求不斷增加。截至2023年及2024年6月30日止六個月，銷售醫用耗材的收入保持相對穩定，分別為人民幣28.2百萬元及人民幣29.7百萬元。

主營業務成本

我們的主營業務成本主要包括藥品成本、醫療器械成本、員工成本、折舊及攤銷及其他。下表載列於所示期間的主營業務成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*
							(未經審計)			
藥品成本	175,418	41.7	298,992	44.4	371,825	41.6	171,164	40.6	224,253	47.4
醫療器械成本	100,076	23.8	159,570	22.1	203,303	22.7	93,611	22.2	88,316	18.7
員工成本	93,736	22.3	175,301	24.2	219,140	24.5	106,269	25.2	111,444	23.6
折舊及攤銷	37,243	8.9	55,163	7.6	62,467	7.0	30,662	7.3	29,921	6.3
其他	13,722	3.3	34,069	4.7	37,274	4.2	19,575	4.7	18,771	4.0
總計	420,195	100.0	723,095	100.0	894,009	100.0	421,281	100.0	472,705	100.0

藥品成本主要指為我們自有醫院的經營及供應藥品而採購藥品的成本。

醫療器械成本主要指為我們自有醫院的經營以及銷售醫療設備及醫用耗材而採購醫療設備及醫用耗材的成本。

員工成本主要包括我們自有醫院的全職醫師及其他醫療專業人員的薪金、工資及其他福利以及定額供款退休計劃供款。

折舊及攤銷主要包括醫療設備及用作醫院經營場所的物業的折舊以及管理合約、醫療及藥品經營質量管理規範認證的攤銷。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的主營業務成本分別為人民幣420.2百萬元、人民幣723.1百萬元、人民幣894.0百萬元、人民幣421.3百萬元及人民幣472.7百萬元，分別佔同期總收入的91.0%、90.1%、83.4%、83.7%及82.8%。

下表載列於所示期間各業務板塊的主營業務成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*	*人民幣千元*	*佔總額的百分比*
							(未經審計)			
醫院業務	320,206	76.2	597,372	82.6	709,621	79.4	339,741	80.6	388,327	82.1
醫院管理業務[1]	7,070	1.7	9,545	1.3	9,539	1.1	4,912	1.2	4,557	1.0
供應藥品、醫療設備及耗材	92,552	22.0	115,769	16.0	173,837	19.4	76,125	18.1	76,469	16.2
其他	367	0.1	409	0.1	1,013	0.1	503	0.1	3,352	0.7
總計	420,195	100.0	723,095	100.0	894,009	100.0	421,281	100.0	472,705	100.0

附註：

(1) 於業績記錄期間，我們托管醫院的成本於各有關托管醫院入賬，且同期有關托管醫院自負盈虧。

截至2021年12月31日止年度至截至2022年12月31日止年度，我們醫院業務的主營業務成本佔我們主營業務成本的百分比增加，主要是由於我們體系內的當時現有醫院實現有機增長及完成對合肥佰惠醫院、太原和平醫院及武陟濟民醫院的收購。該百分比由截至2022年12月31日止年度的82.6%降至截至2023年12月31日止年度的79.4%，主要是由於我們的供應藥品、醫療設備及耗材業務於2023年增長，令供應藥品、醫療設備及耗材的主營業務成本佔有關年度總主營業務成本的百分比增加。截至2023年6月30日止六個月至截至2024年6月30日止六個月，我們醫院業務的主營業務成本佔我們主營業務成本的百分比增加，主要是由於同期醫院業務增長。

毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收入減主營業務成本。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣41.4百萬元、人民幣79.6百萬元、人民幣178.2百萬元、人民幣82.2百萬元及人民幣98.2百萬元。毛利率指毛利除以總收入(以百分比表示)。同期，我們的毛利率分別為9.0%、9.9%、16.6%、16.3%及17.2%。

各業務板塊的毛利／毛損及毛利／毛損率

下表載列於所示期間各業務板塊的毛利／毛損及毛利／毛損率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	毛利／(毛損)	毛利／(毛損)率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元(未經審計)*	*%*	*人民幣千元*	*%*
醫院業務	(5,510)	(1.8)	20,533	3.3	104,491	12.8	51,010	13.1	66,983	14.7
醫院管理業務	19,211	73.1	27,770	74.4	31,582	76.8	14,572	74.8	14,587	76.2
供應藥品、醫療設備及耗材	25,661	21.7	30,961	21.1	41,322	19.2	16,449	17.8	15,136	16.5
其他	2,029	84.7	293	41.7	769	43.2	129	20.4	1,534	31.4
總計	41,391	9.0	79,557	9.9	178,164	16.6	82,160	16.3	98,240	17.2

醫院業務的毛利／毛損及毛利／毛損率

下表載列於所示期間各自有醫院的醫院業務毛利／毛損及毛利／毛損率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	毛利／(毛損)	毛利／(毛損)率	毛利／(毛損)	毛利／(毛損)率	毛利／(毛損)	毛利／(毛損)率	毛利／(毛損)	毛利／(毛損)率	毛利／(毛損)	毛利／(毛損)率
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元(未經審計)*	*%*	*人民幣千元*	*%*
北京京西腫瘤醫院[1]	(5,437)	(3.0)	298	0.2	52,502	19.2	22,356	16.7	29,368	19.6
太原和平醫院	不適用	不適用	18,270	19.0	37,891	31.3	19,051	32.5	13,723	24.9
天津南開濟興醫院	6,050	7.5	9,996	11.2	9,359	11.0	4,886	12.4	6,166	13.9
天津石氏醫院	(12,175)	(35.4)	(4,667)	(9.4)	(8,658)	(13.7)	(7,682)	(33.6)	(117)	(0.3)
武陟濟民醫院[2]	不適用	不適用	9,495	6.6	25,816	12.5	18,365	16.6	17,948	17.9
合肥佰惠醫院[3]	6,052	29.9	(12,859)	(23.9)	(12,419)	(19.0)	(5,966)	(23.3)	(105)	(0.2)
醫院業務總(毛損)／毛利	(5,510)	(1.8)	20,533	3.3	104,491	12.8	51,010	13.1	66,983	14.7

附註：

(1) 北京京西腫瘤醫院於有關期間的毛利／毛損乃合併北京京西腫瘤醫院、北京佰澤醫療管理有限公司及北京惠世醫療器械銷售有限公司於同期的毛利／毛損後的結果。

(2) 武陟濟民醫院於有關期間的毛利乃合併武陟濟民醫院、河南惠佰醫療設備有限公司及河南騰方醫療設備有限公司於同期的毛利後的結果。

(3) 截至2021年12月31日止年度，我們錄得合肥佰惠醫院的毛利率為29.9%，而截至2022年及2023年12月31日止年度，我們錄得合肥佰惠醫院的毛損率分別為23.9%及19.0%，主要是由於2021年從合肥長榮醫院收取的一次性資產特許權使用費及其他相關一次性收入。我們於2020年11月收購合肥市長榮醫院有限公司部分長期資產及於2021年12月收購合肥長榮醫院的業務及淨資產。於2020年12月至2021年11月，為維持合肥長榮醫院的正常運營，我們將收購的資產出租予合肥長榮醫院，並提供資金支持，派遣醫療、管理及財務專業人員以支援其發展。因此，我們就資產租賃、資金支持及諮詢服務相應向合肥長榮醫院收取一次性費用。

我們的醫院業務的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的13.1%增加至截至2024年6月30日止六個月的14.7%，主要是因為(i)我們不斷加強我們的自有醫院的醫療學科建設，並提升我們的聲譽，導致(a)天津石氏醫院的毛損由截至2023年6月30日止六個月的人民幣7.7百萬元減少98.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.1百萬元；及(b)同期合肥佰惠醫院的毛損由人民幣6.0百萬元減少98.2%至人民幣0.1百萬元；及(ii)我們提高營運效率，以有效控制主營業務成本的增幅。

我們的醫院業務的毛利率由截至2022年12月31日止年度的3.3%增加至截至2023年12月31日止年度的12.8%，主要是因為(i)我們加強體系內的醫院的醫療學科建設，並擴大我們的影響力及提升我們的聲譽，導致我們自有醫院的患者就診人數顯著增加，因而於有關期間醫院業務收入有所增加；及(ii)儘管我們於有關期間擴大業務(尤其是北京京西腫瘤醫院)，但我們更加努力提高營運效率，以有效控制主營業務成本的增幅。

我們的醫院業務由截至2021年12月31日止年度的毛損率1.8%扭轉為截至2022年12月31日止年度的毛利率3.3%，主要是由於(i)於2022年完成對太原和平醫院的收購，與同期其他自有醫院相比，該醫院錄得較高毛利率19.0%；(ii)我們於2022年加強北京京西腫瘤醫院的運營管理以控制其主營業務成本的增幅，故北京京西腫瘤醫院的運營明顯好轉，因此，於2022年北京京西腫瘤醫院錄得毛利率0.2%，而其於2021年錄得毛損率3.0%；及(iii)天津南開濟興醫院的毛利率由2021年的7.5%增加至2022年的11.2%，而天津石氏醫院的毛損率由2021年的35.4%減少至2022年的9.4%，得益於我們努力提升整體運營效率。

北京京西腫瘤醫院於截至2021年12月31日止年度錄得毛損率3.0%，而於截至2022年及2023年12月31日止年度分別錄得毛利率0.2%及19.2%，主要是由於2022年我們開始開展放療等毛利率相對較高的業務以及2023年癌症篩查業務的增長。北京京西腫瘤醫院於截至2023年及2024年6月30日止六個月分別錄得毛利率16.7%及19.6%，主要是由於(i)放療等毛利率相對較高的業務的增長；及(ii)同期我們加強精細化管理及降本增效。

太原和平醫院於截至2022年及2023年12月31日止年度分別錄得毛利率19.0%及31.3%，主要是由於(i)自2023年3月起，太原和平醫院成為山西省首家三級康復專科醫院，自此，其康復業務美譽度得到提升，令其門診及住院人次增加；及(ii)我們加強精細化管理，降本增效。太原和平醫院於截至2023年及2024年6月30日止六個月分別錄得毛利率32.5%及24.9%，主要是由於(i)來自住院服務的收入減少令醫院收入減少，主要是由於同期實施區域公共醫療保險協議中規定的住院服務的每次住院的平均支出價格上限；及(ii)同期醫院產生的主營業務成本相對穩定。

天津南開濟興醫院於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月分別錄得毛利率7.5%、11.2%、11.0%、12.4%及13.9%，毛利率相對穩定。

天津石氏醫院於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月分別錄得毛損率35.4%、9.4%、13.7%、33.6%及0.3%，主要是由於天津石氏醫院於2020年4月成立，之後處於爬坡期，員工成本、藥品、醫用耗材及其他存貨成本以及折舊及攤銷大幅增加，而該等成本尚未被同期產生的收入覆蓋。於業績記錄期間，天津石氏醫院的毛損率大幅降低至截至2024年6月30日止六個月的0.3%，主要是由於我們不斷加強醫院的醫療學科建設。

武陟濟民醫院於截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月分別錄得毛利率6.6%、12.5%、16.6%及17.9%，主要是由於(i)腫瘤相關醫療學科建設，令收入增加；及(ii)其加強精細化管理。

合肥佰惠醫院於截至2021年12月31日止年度錄得毛利率29.9%，而於截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月分別錄得毛損率23.9%、19.0%、23.3%及0.2%，主要是由於(i)我們於2021年從合肥佰惠醫院收取一次性資產特許權使用費及其他一次性相關收入，提高了同年合肥佰惠醫院的毛利率；及(ii)於開發腫瘤全週期醫療服務的過程中，儘管收入持續增長，但在調整醫療學科規劃、建立新的醫療科室及引進醫療專業人員方面產生了大量成本。於業績記錄期間，合肥佰惠醫院於截至2024年6月30日止六個月的毛利率相對較低，為0.2%，乃主要由於我們不斷加強醫院的醫療學科建設，尤其是腫瘤相關及康復相關學科。

醫院管理業務的毛利及毛利率

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們醫院管理業務的毛利分別為人民幣19.2百萬元、人民幣27.8百萬元、人民幣31.6百萬元、人民幣14.6百萬元及人民幣14.6百萬元。同期，我們醫院管理業務的毛利率保持相對穩定，分別為73.1%、74.4%、76.8%、74.8%及76.2%。

我們醫院管理業務的毛利率由截至2021年12月31日止年度的73.1%升至截至2022年12月31日止年度的74.4%，主要是由於我們的托管醫院之一黃山首康醫院的管理費率由2021年的7.0%上調至2022年的10.0%。

我們醫院管理業務的毛利率進一步升至截至2023年12月31日止年度的76.8%，主要是由於來自我們的托管醫院(尤其是黃山首康醫院)的收入於業績記錄期間有所增加，而我們醫院管理業務的主營業務成本則保持相對穩定。

供應藥品、醫療設備及耗材的毛利及毛利率

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們供應藥品、醫療設備及耗材的毛利分別為人民幣25.7百萬元、人民幣31.0百萬元、人民幣41.3百萬元、人民幣16.4百萬元及人民幣15.1百萬元。同期，我們供應藥品、醫療設備及耗材的毛利率分別為21.7%、21.1%、19.2%、17.8%及16.5%。

供應藥品、醫療設備及耗材的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的17.8%降至截至2024年6月30日止六個月的16.5%，主要是由於中國公共醫療保險計劃下的藥品及醫用耗材的集中採購範圍擴大，導致同期本集團藥品對其客戶的售價總體降低。

供應藥品、醫療設備及耗材的毛利率由截至2022年12月31日止年度的21.1%降至截至2023年12月31日止年度的19.2%，主要是由於安徽瑞眾於2023年增加其醫療設備的銷售比例，與同期的醫用耗材供應相比，其毛利率相對較低。

供應藥品、醫療設備及耗材的毛利率由截至2021年12月31日止年度的21.7%降至截至2022年12月31日止年度的21.1%，主要是由於我們降低了部分藥品及醫用耗材的售價以擴大相應的市場份額及提高我們的市場競爭力。

下表載列於所示期間我們按供應藥品、醫療設備及耗材業務的主要種類劃分的毛利及毛利／(毛損)率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024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
	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*	*%*
藥品	5,687	7.3	9,515	10.2	8,596	8.0	4,567	8.5	5,322	9.6
醫療設備	10	9.9	693	17.6	13,172	27.4	1,996	18.6	1,091	17.6
醫用耗材	19,964	49.1	20,753	42.3	19,553	32.9	9,886	35.0	8,723	29.3
總計	25,661	21.7	30,961	21.1	41,322	19.2	16,449	17.8	15,136	16.5

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們錄得銷售藥品的毛利率分別為7.3%、10.2%、8.0%、8.5%及9.6%，主要由於(i)止咳消炎藥物的銷售出現波動；及(ii)中國公共醫療保險計劃下，集中採購對我們出售藥品的覆蓋範圍擴大。

於業績記錄期間，我們的藥品銷售受到國家集中採購的影響。截至2021年12月31日止年度，由於本集團僅有八種藥品納入公共醫療保險計劃項下的國家集中採購範圍，而該八種藥品的銷售收入極低，故公共醫療保險計劃項下的國家集中採購對同年我們的藥品銷售及整體財務表現並無重大影響。

截至2022年及2023年12月31日止年度，由於(i)本集團納入國家集中採購範圍內的藥品種類由截至2022年12月31日止年度的19種增至截至2023年12月31日止年度的57種；及(ii)我們銷售該等公共醫療保險計劃項下的集中採購藥品所得收入佔本集團藥品銷售所得總收入的比例由截至2022年12月31日止年度的5.1%增至截至2023年12月31日止年度的13.6%。因此，截至2023年12月31日止年度我們的藥品銷售毛利率較截至2022年12月31日止年度略微下降。

納入國家集中採購範圍內的藥品種類由截至2023年6月30日止六個月的41種增至截至2024年6月30日止六個月的47種。但由於同期本集團銷售藥品的產品結構發生變動，我們銷售該等公共醫療保險計劃項下的集中採購藥品所得收入佔本集團藥品銷售所得總收入的比例由截至2023年6月30日止六個月的12.8%降至截至2024年6月30日止六個月的10.6%。因此，截至2024年6月30日止六個月我們的藥品銷售毛利率較截至2023年6月30日止六個月略微上升。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們錄得銷售醫療設備的毛利率分別為9.9%、17.6%、27.4%、18.6%及17.6%，主要由於我們於截至2023年12月31日止年度出售多類毛利率相對較高的設備。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們錄得銷售醫用耗材的毛利率分別為49.1%、42.3%、32.9%、35.0%及29.3%，主要由於業績記錄期間我們銷售(i)核酸檢測耗材；(ii)骨科創傷類耗材以及若干類關節、心臟病及介入類耗材；及(iii)毛利率相對較低的醫用耗材的主要財務指標波動。

除截至2021年12月31日止年度外，於業績記錄期間，我們的醫用耗材銷售亦受到國家集中採購的影響。由於本集團銷售的醫用耗材自2021年12月起逐步納入國家集中採購範圍，故截至2021年12月31日止年度醫用耗材的銷售未受到公共醫療保險計劃項下醫用耗材國家集中採購的影響。

截至2022年及2023年12月31日止年度，由於公共醫療保險計劃項下醫用耗材國家集中採購，我們銷售該等納入集中採購範圍內的醫用耗材的整體售價下降，導致我們銷售納入公共醫療保險計劃項下的國家集中採購範圍內的醫用耗材所得收入佔本集團醫用耗材銷售所得總收入的比例由截至2022年12月31日止年度的15.7%減至截至2023年12月31日止年度的3.5%。截至2023年12月31日止年度我們的該等醫用耗材銷售毛利較截至2022年12月31日止年度減少。

納入國家集中採購範圍內的醫用耗材種類由截至2023年6月30日止六個月的145種減至截至2024年6月30日止六個月的109種，原因是本集團同期銷售的醫用耗材產品結構發生變動。然而，我們銷售該等公共醫療保險計劃項下的集中採購醫用耗材所得收入佔本集團醫用耗材銷售所得總收入的比例由截至2023年6月30日止六個月的4.4%增至截至2024年6月30日止六個月的11.8%。這是導致截至2024年6月30日止六個月我們的醫用耗材銷售毛利率較截至2023年6月30日止六個月下降的主要因素之一。

其他收入淨額

其他收入淨額包括政府補助、利息收入、出售物業、廠房及設備以及無形資產的收益／虧損、應付款項撇銷及其他。下表載列於所示期間的其他收入淨額金額：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2023年**	**2024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*
				(未經審計)	
政府補助	283	2,273	4,029	3,547	754
利息收入	5,899	1,317	1,191	539	1,535
出售物業、廠房及設備以及無形資產的收益／(虧損)	334	(44)	(179)	(167)	7
應付款項撇銷	1,831	–	–	–	–
其他	(510)	1,479	140	276	(1,468)
總計	7,837	5,025	5,181	4,195	828

政府補助主要指地方政府及部門為税收返還及穩定就業而提供的酌情補貼。

出售物業、廠房及設備以及無形資產的收益／(虧損)淨額主要指北京京西腫瘤醫院的租賃安排變動，即我們已預付租金，並於2021年重新確認使用權資產及租賃負債。

應付款項撇銷主要指基於我們的採購額及與供應商的磋商情況供應商給予我們的銷售折扣。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的其他收入淨額分別為人民幣7.8百萬元、人民幣5.0百萬元、人民幣5.2百萬元、人民幣4.2百萬元及人民幣0.8百萬元，分別佔我們同期總收入的1.7%、0.6%、0.5%、0.8%及0.1%。我們的其他收入淨額由截至2023年6月30日止六個月的人民幣4.2百萬元減少80.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.8百萬元，主要由於政府補助由截至2023年6月30日止六個月的人民幣3.5百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.8百萬元，乃由於截至2024年6月30日安徽首康投資尚未獲得地方政府為税收返還而提供的酌情補貼。截至2022年及2023年12月31日止年度，我們的其他收入淨額保持相對穩定，分別為人民幣5.0百萬元及人民幣5.2百萬元。我們的其他收入淨額由截至2021年12月31日止年度的人民幣7.8百萬元減少35.9%至截至2022年12月31日止年度的人民幣5.0百萬元，主要由於(i)我們於2022年的投資活動導致存款減少，其導致我們的利息收入明顯減少；及(ii)我們在2022年概無獲得供應商的任何銷售折扣，部分被於2022年所得一次性捐贈所抵銷，從而令其他增加。

銷售費用

銷售費用包括推廣及宣傳費用、員工成本、辦公及差旅費用、折舊及攤銷及雜項。下表載列於所示期間的銷售費用明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比
							(未經審計)			
推廣及宣傳費用	4,565	46.9	5,763	48.0	6,338	47.1	2,111	37.0	1,212	21.2
員工成本	4,577	47.0	5,101	42.4	5,917	43.9	2,875	50.4	3,154	55.1
辦公及差旅費用	235	2.4	930	7.7	411	3.1	396	6.9	966	16.9

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比
							(未經審計)			
折舊及攤銷	66	0.7	56	0.5	60	0.4	31	0.5	135	2.3
雜項	295	3.0	169	1.4	741	5.5	298	5.2	258	4.5
總計	9,738	100.0	12,019	100.0	13,467	100.0	5,711	100.0	5,725	100.0

推廣及宣傳費用主要包括為推廣本集團業務而提供義診、製作影片及發表文章所產生的費用。

員工成本主要包括銷售人員的薪金、工資及其他福利以及定額供款退休計劃供款。

辦公及差旅費用主要指與我們的宣傳活動有關的交通及辦公費用。

折舊及攤銷主要包括我們自有物業、廠房及設備以及使用權資產產生的折舊以及用於宣傳活動的客戶關係及軟件的攤銷金額。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的銷售費用分別為人民幣9.7百萬元、人民幣12.0百萬元、人民幣13.5百萬元、人民幣5.7百萬元及人民幣5.7百萬元，分別佔我們同期總收入的2.1%、1.5%、1.3%、1.1%及1.0%。我們的銷售費用於截至2023年及2024年6月30日止六個月保持相對穩定。我們的銷售費用由截至2021年12月31日止年度的人民幣9.7百萬元增加23.4%至截至2022年12月31日止年度的人民幣12.0百萬元，並進一增加12.0%至截至2023年12月31日止年度的人民幣13.5百萬元，主要是由於(i)我們的醫院業務規模擴大；(ii)我們加強了宣傳活動，如我們為當地社區居民提供義診及開展線上推廣；及(iii)我們銷售及推廣僱員的獎金增加。

一般及行政開支

一般及行政開支包括員工成本、折舊及攤銷、辦公及差旅費用、專業服務費、租賃及維修保養費用及其他。下表載列於所示期間的一般及行政開支明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比
							(未經審計)			
員工成本	37,446	51.4	60,068	55.3	74,300	50.5	37,445	52.4	37,973	46.5
折舊及攤銷	13,023	17.9	19,325	17.8	23,744	16.1	11,346	15.9	13,453	16.5
辦公及差旅費用	7,719	10.6	10,410	9.6	12,524	8.5	6,180	8.6	6,030	7.4
專業服務費	8,857	12.2	11,083	10.2	20,103	13.7	11,416	16.0	18,991	23.2
租賃及維修保養	2,973	4.1	1,760	1.6	7,327	5.0	1,285	1.8	1,047	1.3
其他	2,788	3.8	5,941	5.5	9,174	6.2	3,784	5.3	4,155	5.1
總計	72,806	100.0	108,587	100.0	147,172	100.0	71,456	100.0	81,649	100.0

員工成本主要包括管理及行政人員的薪金、工資及其他福利、定額供款退休計劃供款及以權益結算以股份為基礎的付款開支。

折舊及攤銷主要包括我們自有物業、廠房及設備以及使用權資產產生的折舊以及用於我們管理活動的軟件及企業關係的攤銷金額。

辦公及差旅費用主要指與我們的管理活動有關的交通及辦公費用。

專業服務費主要包括支付予我們聘請的律師及顧問(均為獨立第三方)的專業服務費。

租賃及維修保養費用主要包括車輛租賃及軟件系統維護費用。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的一般及行政開支分別為人民幣72.8百萬元、人民幣108.6百萬元、人民幣147.2百萬元、人民幣71.5百萬元及人民幣81.6百萬元，分別佔我們同期總收入的15.8%、13.5%、13.7%、14.2%及14.3%。我們的一般及行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣71.5百萬元增加14.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣81.6百萬元，主要由於[**編纂**]專業服務費及其他諮詢服務費由截至2023年6月30日止六個月的人民幣11.4百萬元增至截至2024年6月30日止六個月的人民幣19.0百萬元。我們的一般及行政開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣108.6百萬元增加35.5%至截至2023年12月31日止年度的人民幣147.2百萬元，主要是由於(i)因業務增長令管理及行政人員數量及其績效獎金增加；及(ii)[**編纂**]專業服務費增加。我們的一般及行政開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣72.8百萬元增加49.2%至截至2022年12月31日止年度的人民幣108.6百萬元，主要是由於完成收購令我們的醫院業務規模擴大。

應收賬款及應收票據的減值虧損

應收賬款及應收票據的減值虧損指本集團就應收賬款及應收票據的預期信貸虧損確認的虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期重新計量，以反映應收賬款及應收票據自初始確認以來的信貸風險變動。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，我們的應收賬款及應收票據的減值虧損分別為人民幣0.5百萬元、人民幣2.1百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣0.2百萬元，佔我們同期總收入的比例極小，不到1.0%。於截至2024年6月30日止六個月，我們錄得應收賬款及應收票據減值撥回淨額人民幣0.3百萬元。

我們的應收賬款及應收票據的減值虧損由截至2022年12月31日止年度的人民幣2.1百萬元減少86.7%至截至2023年12月31日止年度的人民幣0.3百萬元，主要是由於我們加強了對應收賬款及應收票據的管理，並於2023年年底前按期收回大部分新增應收賬款及應收票據。我們的應收賬款及應收票據的減值虧損由截至2021年12月31日止年度的人民幣0.5百萬元增加347.5%至截至2022年12月31日止年度的人民幣2.1百萬元，主要是由於我們的應收賬款及應收票據增加，該增加主要由於同期(i)收購三家醫院；及(ii)我們的業務增長。

財務成本

我們的財務成本包括計息借款利息、租賃負債利息及其他。下表載列於所示期間的財務成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比
							(未經審計)			
計息借款利息	15,906	75.5	15,270	62.5	18,407	68.1	9,405	68.5	7,471	64.3
租賃負債利息	5,042	24.0	8,347	34.2	8,249	30.5	4,081	29.7	4,118	35.5
其他	110	0.5	820	3.3	386	1.4	244	1.8	24	0.2
總計	21,058	100.0	24,437	100.0	27,042	100.0	13.730	100.0	11,613	100.0

計息借款利息主要包括我們就銀行融資及其他第三方及關聯方借款而產生的利息開支。

租賃負債利息主要指我們就使用租賃物業及土地並隨時間付款的權利而產生的利息開支。本集團租賃醫院大樓及辦公室，租期不超過20年。概無租賃包括可變租賃付款。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的財務成本分別為人民幣21.1百萬元、人民幣24.4百萬元、人民幣27.0百萬元、人民幣13.7百萬元及人民幣11.6百萬元，分別佔我們同期總收入的4.6%、3.0%、2.5%、2.7%及2.0%。我們的財務成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣13.7百萬元減少15.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣11.6百萬元，主要由於償還計息貸款令我們的計息貸款利息由截至2023年6月30日止六個月的人民幣9.4百萬元減至截至2024年6月30日止六個月的人民幣7.5百萬元。我們的財務成本由截至2022年12月31日止年度的人民幣24.4百萬元增至截至2023年12月31日止年度的人民幣27.0百萬元，主要是由於我們於2023年2月獲得新增計息併購貸款令我們的計息貸款利息明顯增加。我們的財務成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣21.1百萬元增至截至2022年12月31日止年度的人民幣24.4百萬元，主要是由於於有關年度完成收購令我們的租賃負債利息增加。

除税前(虧損)／利潤

除税前(虧損)／利潤等於我們在特定期間的經營虧損／利潤減去財務成本。截至2023年6月30日止六個月，我們的除税前虧損為人民幣4.7百萬元，而截至2024年6月30日止六個月，我們的除税前利潤為人民幣0.4百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的除税前虧損分別為人民幣54.8百萬元、人民幣62.5百萬元及人民幣4.6百萬元。

所得税開支

我們的所得税開支包括即期税項及遞延税項。下表載列於所示期間的所得税開支明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* *(未經審計)*	*人民幣千元*
即期税項－中國企業所得税					
年內撥備	9,760	16,984	18,993	13,716	10,406
遞延税項					
暫時差額的產生及撥回	(2,640)	(3,993)	803	(1,064)	(2,684)
總計	7,120	12,991	19,796	12,652	7,722

於業績記錄期間，根據開曼群島的税務規則及規例，我們在開曼群島無需繳納任何所得税、遺產税、公司税、資本利得税或其他税款。於業績記錄期間，我們在英屬維爾京群島無需繳納任何所得税或資本利得税。於業績記錄期間，我們在香港並未產生任何應課税溢利。

於業績記錄期間，我們的中國附屬公司須按25%的税率繳納中國企業所得税。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們若干中國附屬公司享受小型微利企業優惠所得税待遇，按5%至20%的優惠税率繳納所得税，包括但不限於安徽省衛眾醫療器械銷售有限責任公司及黃山博康大藥房有限公司。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的所得稅開支分別為人民幣7.1百萬元、人民幣13.0百萬元、人民幣19.8百萬元、人民幣12.7百萬元及人民幣7.7百萬元。

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已繳納所有相關稅項，與相關稅務機關並無糾紛或任何未解決的稅務問題。

業務可持續性及盈利路徑

歷史財務

截至2021年1月1日，我們錄得累計虧損人民幣162.2百萬元。截至2021年1月1日的累計虧損主要是由於我們自2018年以來開展醫院業務的早期階段所產生的虧損。我們於2021年前產生的虧損主要歸因於(i)我們的自有醫院錄得毛損，該等醫院於我們收購或成立後處於早期營運階段，包括(a)我們於2018年收購的北京京西腫瘤醫院，我們收購後的運營初期該醫院產生的收入不足以支付其成本；及(b)天津石氏醫院，其於2020年4月開始試營運，並於2021年前處於收入有限的爬坡階段；(ii)我們的自有醫院於爬坡階段產生的高額前期建設及翻新成本；(iii)我們為自有醫院提前招聘醫療專業人員以支持營運而產生的大額員工成本；及(iv)因我們收購醫院的大量計息借款而產生的財務成本。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們分別錄得經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)人民幣62.0百萬元、人民幣75.3百萬元及人民幣9.6百萬元。截至2023年6月30日止六個月，我們錄得經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)人民幣8.8百萬元，而截至2024年6月30日止六個月，我們錄得經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)人民幣5.5百萬元。我們於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)主要歸因於：

(i) COVID-19疫情的負面影響

於業績記錄期間，由於當地政府於COVID-19疫情期間實施嚴格的限制出行措施，我們的顧客及／或患者無法前往我們體系內的醫院，我們新收購醫院的醫療學科建設、工程改造及設備採購延遲，以及我們的線下推廣活動(如健康講座及公眾義診)減少。

(ii) 我們的自有醫院所產生的毛損

於業績記錄期間，若干我們的自有醫院錄得毛損，乃由於其於我們成立／收購後仍處於營運初期，且其收入不足以支付同期成本。具體而言，天津石氏醫院於整個

業績記錄期間錄得毛損，而合肥佰惠醫院於截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月錄得毛損。有關我們於業績記錄期間的毛利／毛損波動的進一步詳細討論，請參閱本節。

天津石氏醫院由本集團成立，並於2020年4月開始試營運。由於我們採購醫療設備及提前招聘醫療專業人員以支持其營運，該醫院於2021年發展的爬坡階段錄得重大設備及員工成本。於2022年，由於我們通過升級若干醫療設備、招聘醫療專業人員及醫療專家加強腫瘤相關學科的發展，天津石氏醫院產生額外業務相關折舊及攤銷以及員工成本合共人民幣3.6百萬元。之後，於2023年，天津石氏醫院的毛損增至人民幣8.7百萬元，這主要是由於我們未獲得2022年曾取得的與COVID-19疫情相關的租金優惠。截至2024年6月30日止六個月，天津石氏醫院的毛損大幅減至人民幣0.1百萬元，這主要是由於我們持續加強醫院醫療學科建設令業務大幅增長。由於業績記錄期間天津石氏醫院仍處於成立後的早期運營階段，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，其僅分別錄得就診人次總數27,459人次、34,098人次、51,988人次及32,207人次，註冊床位佔用率分別為35.2%、42.7%、47.2%及54.8%。因此，其收入不足以支付業績記錄期間的主營業務成本。

合肥佰惠醫院由本集團收購，並於2021年12月收購後開始運營，截至2022年12月31日止年度該醫院錄得毛損人民幣12.9百萬元，主要是由於合肥佰惠醫院正處於專科發展的爬坡階段，並根據其發展計劃招聘醫療專業人員及醫療專家，因此同期的員工成本增加。於2023年，合肥佰惠醫院錄得毛損人民幣12.4百萬元，主要是由於我們持續加強專科發展，並為醫療學科建設設立新科室，亦產生相應的員工成本，以及我們的折舊及攤銷成本因新增設備及無形資產而增加人民幣5.2百萬元。由於業績記錄期間合肥佰惠醫院仍處於我們收購後的早期運營階段，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，其僅分別錄得就診人次總數2,046人次、27,494人次及31,019人次，註冊床位佔用率分別為66.1%、39.8%及49.5%。因此，其收入不足以支付業績記錄期間的主營業務成本。截至2024年6月30日止六個月，合肥佰惠醫院錄得毛損人民幣0.1百萬元，這主要是由於我們持續加強醫療學科(尤其是腫瘤相關及康復相關學科)的建設，提高該醫院聲譽，其錄得同期患者就診人次總數達15,323次及註冊床位佔用率達68.7%。

(iii) 隨著業務擴張，一般及行政開支增加

隨著我們的業務擴張，我們的管理及行政人員的員工成本於業績記錄期間大幅增加。因此，經扣除以股份為基礎的付款開支及[**編纂**]後，我們的一般及行政開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣72.8百萬元增至截至2022年12月31日止年度的人民

幣108.4百萬元，並進一步增至截至2023年12月31日止年度的人民幣132.4百萬元。經扣除以股份為基礎的付款開支及[**編纂**]後，我們的一般及行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣62.8百萬元增至截至2024年6月30日止六個月的人民幣68.9百萬元。

儘管我們於業績記錄期間錄得淨虧損，但計及自我們收購或成立後我們自有醫院的營運歷史於業績記錄期間一直增長，以及COVID-19疫情的負面影響自2022年年底以來已得到控制，我們的收入於業績記錄期間已逐步增長，由截至2021年12月31日止年度的人民幣461.6百萬元增至截至2022年12月31日止年度的人民幣802.7百萬元，並進一步增至截至2023年12月31日止年度的人民幣1,072.2百萬元，我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣503.4百萬元增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣570.9百萬元。我們的毛利率由截至2021年12月31日止年度的9.0%升至截至2022年12月31日止年度的9.9%，並進一步升至截至2023年12月31日止年度的16.6%，我們的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的16.3%升至截至2024年6月30日止六個月的17.2%；經扣除以股份為基礎的付款開支及[**編纂**]後，我們的淨虧損率由截至2021年12月31日止年度的13.4%改善至截至2022年12月31日止年度的9.4%，並進一步改善至截至2023年12月31日止年度的0.9%，經扣除以股份為基礎的付款開支及[**編纂**]後，我們截至2023年6月30日止六個月的淨虧損率為1.7%，而截至2024年6月30日止六個月我們錄得淨利潤率1.0%。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，經扣除以股份為基礎的付款開支及[**編纂**]後，我們的一般及行政開支佔收入的百分比分別為15.8%、13.5%、12.3%、12.5%及12.1%。此外，我們能夠於整個業績記錄期間錄得經營活動的正現金流入，同期，現金流入金額分別為人民幣6.4百萬元、人民幣114.4百萬元、人民幣128.4百萬元、人民幣80.1百萬元及人民幣76.2百萬元。

新成立的醫院需要時間吸引患者，並產生足夠高的收入來抵銷初始投資的成本及開支。我們的戰略一直為推動我們業務的長期及可持續增長，並創造更多行業價值。為改善我們的經營現金流量，我們主要計劃(i)推動收入的可持續增長；及(ii)控制我們的主營業務成本及開支，尤其是控制我們的日常營運，以改善我們的業務營運及扭轉虧損狀況。

展望未來，我們預計將主要通過持續收入增長及成本效率提升以實現及保持盈利能力，同時由於我們計劃將[**編纂**][**編纂**]的[**編纂**](而不是使用計息借款)用於收購，我們的財務成本預計將因取消計息借款而降低，除非[**編纂**][**編纂**]無法支付我們的收購成本。

改善流動資產淨值

截至2021年12月31日，我們錄得流動資產淨值人民幣204.5百萬元，而截至2022年12月31日，我們錄得流動負債淨額人民幣128.7百萬元，原因是我們一直(i)專注於通過收購擴大我們的醫院業務；及(ii)升級醫療設備及提高自有醫院的醫療服務提供能力，以滿足顧客及／或患者對我們的腫瘤全週期醫療服務的需求。具體而言，截至2022年12月31日止年度，我們收購武陟濟民醫院及採購物業、廠房及設備以及無形資產分別導致流動資產淨值減少人民幣151.0百萬元及人民幣66.4百萬元。我們認為，為擴大我們的地理覆蓋範圍，以抓住發展機遇並促進我們醫院業務的有機增長，該等舉措不可或缺。截至2023年12月31日，我們的流動負債淨額減至人民幣2.2百萬元，原因是我們引入外部融資投資者，使流動資產淨值增加，部分被同期採購醫療設備及運營虧損所抵銷。我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣2.2百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣18.9百萬元，主要是由於我們於2024年上半年採購醫療設備。

推動收入增長，降低成本及費用

我們的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣461.6百萬元增至截至2022年12月31日止年度的人民幣802.7百萬元，並進一步增至截至2023年12月31日止年度的人民幣1,072.2百萬元。我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣503.4百萬元增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣570.9百萬元。由於我們主要從事三個業務板塊，我們收入的可持續增長主要取決於(i)我們自有醫院的患者就診人次及每次就診的平均支出；(ii)我們托管醫院的經營及財務表現；及(iii)我們的藥品、醫療設備及耗材的供應穩定增長。

本集團實施的多項業務計劃詳情如下：

推動醫院業務的收入增長

為推動我們的收入增長並實現醫院業務長期盈利，我們期望繼續吸引顧客及／或患者、增加患者就診人次並擴大我們的業務板塊及／或實現更高的每次就診的平均支出。下表概述我們已採取並計劃日後繼續實施的業務計劃。

業務計劃	實施情況	經營及財務業績改善的理由
通過升級醫療設備及為顧客及／或患者設立醫療科室、內部醫療中心和服務中心，提供優質的醫療服務	我們已通過升級醫療設備以及在我們的自有醫院應用先進的醫療技術來提供優質的醫療服務。截至最後實際可行日期，我們更新了北京京西腫瘤醫院的西門子CT及武陟濟民醫院的大孔徑CT。 我們已在六家自有醫院均成立早癌篩查與防治中心並安裝早癌篩查系統，在北京京西腫瘤醫院成立腫瘤放療中心並安裝瓦里安Halcyon 3.0直線加速器，在武陟濟民醫院及太原和平醫院成立消化道腫瘤精準防治中心並安裝胃腸鏡設備及在合肥佰惠醫院及太原和平醫院成立腫瘤康復醫學中心並安裝醫用高壓氧艙。 我們合肥佰惠醫院推出了以神經康復及重症康復為重點的科室，天津石氏醫院引進了微創手術和腫瘤康復服務。此外，以營養、中醫腫瘤及腫瘤康復為重點的新門診的設立，將進一步增加北京京西腫瘤醫院的門診人次。	我們相信，升級醫療設備的優質醫療服務將提高我們的品牌知名度並吸引更多患者就診。 此外，我們相信設立醫療科室、內部醫療中心可以提高我們的服務提供能力及質量，並擴大業務板塊，從而增加患者就診人次和每次就診的平均支出。

業務計劃	實施情況	經營及財務業績改善的理由
	截至最後實際可行日期，我們的自有醫院已為我們的顧客及／或患者建立了六家服務中心，以便更好了解其需求和要求，並基於其反饋(如有)提升我們的服務質量，從而提升我們的顧客及／或患者對我們醫療服務的滿意度。	
充分發揮體系內的醫院的協同效應	由北京京西腫瘤醫院及太原和平醫院充分發揮其各自優勢，分別賦能體系內其他醫院的腫瘤治療業務(尤其是以消化系統腫瘤為首的特色學科)及腫瘤康復業務的發展，從而高效整合本集團的優質醫療資源，促進我們體系內的醫院的差異化發展，構建起我們前述相應腫瘤治療及康復領域的醫療平台。 我們已為體系內的醫院制定了學科建設計劃。例如，我們已指定體系內的醫院的醫療學科發展計劃。於發展腫瘤學科時，我們亦關注可為腫瘤學科發揮支持作用的主要臨床學科的發展，並依託該等學科的支持作用為顧客及／或患者提供多學科診療服務。	我們能夠持續提升我們顧客及／或患者的滿意度及我們滿足顧客及／或患者對醫療服務需求的能力。

業務計劃	實施情況	經營及財務業績改善的理由
腫瘤相關業務線和平台的建設及發展	我們的早癌篩查平台憑藉科學的、標準的及系統的癌症風險評估，針對不同風險人群提供「個性化」解決方案，包括出具個人評估報告並推薦具體癌種篩查，進而鏈接後續包括腫瘤診斷及治療與腫瘤康復在內的腫瘤全週期服務，能夠為顧客及／或患者提供「一站式」綠色就醫通道。 得益於我們所構建的平台，我們能夠充分發揮我們體系內的優質醫療資源的賦能作用，助力包括腫瘤篩查及診斷和腫瘤治療在內的相關業務線的持續發展。例如，基於我們已建立的高水平的醫療專業人員團隊和先進設備，並藉助於體系內的優質醫療資源對相關放療方案的覆核及修正和我們提供以患者為中心的多學科診療模式（亦稱為MDT診療模式），我們的放療業務一直以來都具有良好的治療效果。 充分發揮我們包括遠程診療及互聯網醫院在內的線上平台的媒介作用。	我們能夠全方位滿足顧客及／或患者的健康管理及醫療相關需求，實現線上線下協同發展。
腫瘤學科體系的建設及管理	根據不同醫院的特點，本集團已經策略性地佈局早癌篩查中心、腫瘤放射治療中心、消化道腫瘤精準防治中心及腫瘤康復醫學中心等，將持續賦能我們的腫瘤相關業務線和平台發展。	我們能夠持續提升我們顧客及／或患者的滿意度及我們滿足顧客及／或患者對醫療服務需求的能力。

業務計劃	實施情況	經營及財務業績改善的理由
根據國家衛健委醫院分類系統提升自有醫院等級	自2023年3月起，經中國政府批准，太原和平醫院由二級甲等綜合醫院升級為三級康復專科醫院，成為山西省首家三級康復專科醫院，自2024年4月起，經中國政府批准，武陟濟民醫院由二級甲等綜合醫院升級為三級綜合醫院，成為武陟縣首家三級綜合醫院。	我們相信，根據國家衛健委醫院分類系統提升自有醫院等級，可以評估我們的服務能力，擴大我們的業務板塊，從而帶來更多的患者就診。
加強我們的醫療專業人員及醫療專家以及醫療資源	我們已建立高水平的醫療專業人員團隊。截至2024年6月30日，我們體系內的醫院擁有988名醫師，包括157名主任醫師、252名副主任醫師、329名主治醫師、168名住院醫師及82名醫士，他們均擁有豐富的行業經驗。 此外，我們從知名公立醫院邀請專家到我們體系內的醫院作為多點執業醫師執業，為顧客及／或患者提供諮詢、實施手術，亦在需要時就疑難病例出席會診。 此外，我們重視為醫療專業人員提供內外部培訓，以提升他們的專業技能和知識。尤其是，我們定期組織本集團內部的有關於醫療服務質量、醫療保險及財務管理等方面的專題培訓，並派遣醫療專業人員於體系內的醫院交換進修及／或交流學習，促進體系內的醫療資源共享。	我們相信，我們的醫療專業人員、醫學專家的豐富經驗及良好聲譽以及醫療資源有助於我們樹立顧客及／或患者的信心及吸引更多的顧客及／或患者。

業務計劃	實施情況	經營及財務業績改善的理由
	我們藉助包括北京大學腫瘤醫院腫瘤防治遠程協同平台在內的外部專業力量，積極開展行業前沿信息及臨床經驗的交流和學習。	
提升品牌認知度	我們積極推廣特別是早癌篩查的腫瘤全週期醫療服務，以滿足目標市場的市場需求。 例如，我們提供腫瘤全週期醫療服務的旗艦醫院北京京西腫瘤醫院，隨著其早癌篩查服務、放療業務的增長，其正在擴大醫療服務的覆蓋範圍及提高聲譽。	我們相信，通過多種市場教育和品牌建設活動，我們能夠不斷推動早癌篩查業務的商業化，在相關市場進一步加強我們的品牌。

於業績記錄期間，通過努力建設醫療學科及提升服務質量，我們的自有醫院實現明顯增長。例如，

- ***北京京西腫瘤醫院放療科***：北京京西腫瘤醫院放療科自2022年4月成立以來，採取了以下措施：(i)引進人才：全職放療技術醫療專業人員由2022年4月的2名增至截至最後實際可行日期的4名，全職僱員由2022年4月的4名增至截至最後實際可行日期的10名，多點執業醫師由2022年4月的1名增至截至最後實際可行日期的8名；(ii)加強人員培訓：為醫療專業人員提供專門培訓課程，培訓放療醫師及技術員，北京京西腫瘤醫院的醫師職稱由中級職稱提升至高級職稱；(iii)提高診療質量：2023年7月與北京一家三級甲等腫瘤專科醫院的一名專家簽訂合作協議，由專家參與放療全程質量控制；(iv)加強患者管理：部署個案管理員，為患者提供全流程服務；及(v)發展對外合作：2024年6月與北京一家開展具有特色技術的血液腫瘤、肝癌診治服務的二級綜合醫院簽訂合作協議，為住院患者提供放療服務。

通過上述措施，北京京西腫瘤醫院放療科實現了(包括但不限於)北京京西腫瘤醫院放療科的就診人次總數由2022年的1,121人次增加至2023年的4,150人次，並由2023年上半年的1,698人次增加至2024年上半年的2,648人次；

- ***合肥佰惠醫院腫瘤科***：通過2023年8月購置腫瘤業務相關設備及2023年11月調整業績計劃，截至2024年6月30日止六個月合肥佰惠醫院腫瘤相關服務產生的收入較2023年同期增長約669.2%；

- ***太原和平醫院康復科***：通過引進人才、購置醫療設備、精細化二級康復專科、增加床位，太原和平醫院康復科門診人次由2021年的3,012人次增至2023年的5,115人次；

- ***武陟濟民醫院康復科***：通過改善康復大廳及住院病房的診療環境、引進多點專家、發展康復業務人才隊伍、配備康復業務相關設備等相關措施，武陟濟民醫院康復業務於截至2023年12月31日止年度產生的收入相較截至2022年12月31日止年度產生的收入增長約55.0%；及

- ***天津石氏醫院***：通過(i)同步建設多個學科，增設腫瘤科、康復科、骨科、疼痛科等新科室；(ii)升級手術室，為腫瘤科、中醫科、內科、外科(骨科)、耳鼻喉科等引進外部專業人士；及(iii)購置新醫療設備，截至2024年6月30日止六個月天津石氏醫院門診人次及住院人次較2023年同期分別增長約61.8%及32.5%。董事認為，天津石氏醫院於2025年年底前實現盈虧平衡具可行性，主要考慮到(i)我們不斷提高我們的醫療服務能力、醫師的聲譽及患者對我們體系內的醫院的認可度；(ii)天津石氏醫院作為二級綜合醫院，乃由我們藉助石學敏(獲國家有關部門授予國醫大師(中國中醫行業最高榮譽之一))支援的資源而成立，重點發展腫瘤學和中醫。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，天津石氏醫院的腫瘤、外科、中醫、康復、內科等各學科穩步發展；(iii)天津石氏醫院的區域影響力不斷擴大，新設微創外科、腫瘤康復等專科；(iv)天津石氏醫院以特色科室鞏固地位，從而將

擴大區域影響力，促進毛利穩步增長；及(v)通過成本效益管理和集中採購談判，降低醫用耗材成本，提高效率，進一步提升毛利增長。截至最後實際可行日期，董事並不知悉天津石氏醫院於2025年年底前實現盈虧平衡有任何潛在重大障礙。

基於以下我們各自有醫院的主要發展計劃，我們會努力增加各自有醫院的(i)門診人次及住院人次；(ii)每次門診及住院的平均支出；(iii)醫院業務收入；及(iv)醫院業務的毛利率，具體如下：

- ***北京京西腫瘤醫院：***北京京西腫瘤醫院擬不斷加強對腫瘤患者的腫瘤全週期醫療服務，包括但不限於(i)涉及手術的腫瘤外科業務；(ii)涉及化療和綜合治療的腫瘤內科業務；(iii)涉及腫瘤放療的放療業務；及(iv)血管介入、經皮穿刺腫瘤治療等介入治療業務。此外，重點建設早癌篩查、預防和腫瘤康復平台。北京京西腫瘤醫院計劃於2025年年初開展介入治療業務，截至最後實際可行日期，內外科等其他相關學科、放療業務的建設均已開展。我們計劃於五年內將北京京西腫瘤醫院升級為北京市三級腫瘤專科醫院。

- ***天津石氏醫院：***天津石氏醫院專注並擬持續專注腫瘤學和中醫學科的發展。其從成立之初就規劃建設腫瘤、中醫、康復、內科、外科等學科。截至最後實際可行日期，上述學科均已建立。董事認為，天津石氏醫院於2025年年底前實現盈虧平衡具可行性，上述詳情請參閱本文件相同章節。

- ***天津南開濟興醫院：***天津南開濟興醫院主要為患者提供藥學服務、基礎檢查及早癌篩查服務，未來將持續發展該等服務。

- ***太原和平醫院：***自2023年3月起，經山西省衛健委批准，太原和平醫院由二級甲等綜合醫院升級為三級康復專科醫院，成為山西省首家三級康復專科醫院。根據太原和平醫院的發展歷史、市場環境及我們的整體定位，收購太原和平醫院後，我們將其定位為康復專科醫院，重點建設腫瘤康復、神經康復、運動康復等康復專科。截至最後實際可行日期，該院與康復有關學科的具體業務，例如腫瘤康復、神經康復及運動康復等，均已開展。

- ***合肥佰惠醫院：***根據合肥佰惠醫院所在地區的市場環境及我們的整體定位，我們將合肥佰惠醫院定位為腫瘤學及康復學科轉型的綜合醫院。合肥佰惠醫院擬設立腫瘤相關業務，包括內科腫瘤業務、外科腫瘤業務、介入治療業務、放療業務及康復相關業務。其計劃分別於2025年4月及2026年年初開展介入治療業務和放療業務。截至最後實際可行日期，上述其他相關學科已開展。我們計劃於五年內將合肥佰惠醫院升級為安徽省知名的三級康復專科醫院。

- ***武陟濟民醫院：***自2024年4月起，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，成為武陟縣首家三級綜合醫院。根據武陟濟民醫院的發展歷史、市場環境及我們的整體定位，我們將其定位為具有腫瘤經驗和優勢的三級綜合醫院，重點建設醫院腫瘤、放療、消化內科、普外科等腫瘤相關學科，同時建設三級醫院創傷中心及胸痛中心依託的骨科、心臟科、神經內科等學科。

由於我們持續實施該等業務計劃，長遠來看，我們相信我們的患者群將繼續增長，我們預計醫院業務產生的收入將持續增長。

推動醫院管理業務的收入增長

為推動我們的收入增長並實現醫院管理業務長期盈利，我們期望繼續發揮醫院業務的協同效應，豐富我們的運營和管理服務，從而實現托管醫院更好的經營及財務表現。下表概述我們已採取並計劃日後繼續實施的業務計劃。

業務計劃	實施情況	經營及財務業績改善的理由
發揮醫院業務的協同效應	憑藉多年來積累的醫院運營專業知識，我們已與各托管醫院訂立醫院管理協議，為醫院的日常運營提供諮詢、監督及管理，並不斷提升該等服務。 此外，黃山首康醫院設立早癌篩查與防治中心、成立治療消化道腫瘤的消化道腫瘤精準防治中心，並組織制定我們消化內鏡的標準收費計劃。 自我們與黃山首康醫院訂立醫院管理協議起，我們一直為其提供人才培訓服務。自2023年起，黃山首康醫院參與我們組織的九次醫療及相關專業培訓課程。與此同時，我們亦通過線上平台提供多樣的專業培訓。	我們相信，我們醫院業務的運營累積經驗可以提高我們在經營目標市場的品牌知名度。

業務計劃	實施情況	經營及財務業績改善的理由
豐富我們的運營及管理服務	我們一直為黃山首康醫院提供運營分析服務，幫助其職能部門開展全面的成本核算分析，制定科室報告並分析醫療器械及設備的使用效率。例如，我們在黃山首康醫院推出文件掃描系統，加快過往紙質醫療記錄的歸檔，並推出聚合支付及電子收款平台，提升自助服務機聚合支付的效率。	我們相信，提供更多的服務將有利於提升我們為托管醫院提供的服務，從而有助於我們保持醫院管理服務的穩定甚至更高的管理費率。

由於我們持續實施該等業務計劃，長遠來看，我們相信我們的醫院管理業務的管理費率將保持穩定，我們預計醫院管理業務產生的收入將持續增長。

維持供應藥品、醫療設備及耗材的穩定發展

為維持供應藥品、醫療設備及耗材業務的穩定發展，我們預計繼續利用與我們醫院管理業務的協同效應，並進一步拓展我們提供藥品、醫療設備及耗材的能力。下表概述我們已採取並計劃日後繼續實施的業務計劃。

業務計劃	實施情況	經營及財務業績改善的理由
利用與我們醫院管理業務的協同效應	我們通過增加對其中一家托管醫院(即黃山首康醫院)的藥品及醫用耗材供應，增強安徽瑞眾及黃山博宏與其供應商的議價能力。	我們認為，我們將能夠以增強的議價能力有效控制有關藥品及醫用耗材的採購成本。

業務計劃	實施情況	經營及財務業績改善的理由
進一步拓展我們供應藥品、醫療設備及耗材的能力	*提升品牌知名度：*安徽瑞眾與一家中國領先的醫療設備供應商建立了戰略合作關係，並利用其各種資源提升我們的品牌在當地市場的知名度。此外，我們亦積極參與及共同組織黃山市醫療機構的學術研討會及課程，提升黃山博宏及安徽瑞眾的品牌知名度。 *豐富產品組合：*於業績記錄期間安徽瑞眾的醫用耗材供應大幅增加。此外，同期，黃山博宏亦已獲得集中採購的27種藥品供應權。	我們認為，提升品牌知名度將有助於提升我們的市場地位及提高我們的市場份額。 此外，我們認為通過豐富產品組合，我們能夠滿足更多元化的市場需求及吸引不同需求和偏好的客戶。同時，產品多元化亦可幫助我們分散市場風險，避免依賴單一產品或市場的潛在風險。

由於我們持續實施該等業務計劃，長遠來看，我們預期供應藥品、醫療設備及耗材業務將繼續穩步發展。

降低成本及開支在收入中的佔比

我們有效控制主營業務成本及開支同時實現預期業務增長的能力對我們的盈利能力而言至關重要。

主營業務成本

下表概述我們已採取並計劃日後繼續實施以控制我們主營業務成本的業務計劃。

業務計劃	實施情況	經營及財務業績改善的理由
完善我們的統一採購機制，減少採購及維護成本	在醫療設備及耗材方面，總部採購管理部為我們具有大批量或特殊需求的醫院業務及供應藥品、醫療設備及耗材業務安排集中採購，以獲得更低的價格及節約成本。	通過獲得較低的採購價格，我們能夠降低醫用耗材成本及醫療設備的折舊及攤銷成本，從而提高我們的毛利。 例如，我們通過以下方式進行了醫療設備的集中採購：(i)先收集我們體系內的醫院所需醫療設備信息，如我們的總數量足夠大，之後在與該等醫療設備的相關供應商談判中獲得較低的單價，受惠於規模經濟；(ii)根據體系內的醫院的實際需求，在型號選擇、配置等方面提供專業建議，避免過度配置不必要的醫療設備；及(iii)根據市場情況，吸引多家供應商參與競價談判，這也增強了我們的議價能力，隨後降低我們的採購價格。

業務計劃	實施情況	經營及財務業績改善的理由
		此外，就醫用耗材而言，我們亦通過以下方式進行了集中採購：(i)先收集我們體系內的醫院所需醫用耗材信息，如我們的總數量足夠大，之後在與該等醫用耗材的相關供應商談判中獲得較低的單價，受惠於規模經濟；及(ii)根據市場情況，吸引各種供應商參與競價談判，這也增強了我們的議價能力，因此降低了我們的實際採購價。
優化員工架構並精簡部門，控制僱員福利開支	於可預見未來，我們計劃通過以下方式繼續控制僱員福利開支：(i)通過培養不同及多類型的腫瘤全週期醫療服務初中級醫療專業人員，優化我們的醫療專業團隊架構；(ii)優化工作流程並實施有效的績效考核程序，以提高效率；及(iii)將我們僱員的平均薪資維持溫和的增長率。 我們計劃進一步精簡員工架構並合併相似職能的職務，以控制成本並提升我們自有醫院的效率。	長遠來看，我們相信控制主營業務成本的增長率對我們提升毛利至關重要。 由於我們的業務逐漸實現規模效應，收入增長率與主營業務成本增長率之間的差距將擴大，致使毛利率有所提升。

業務計劃	實施情況	經營及財務業績改善的理由
持續提升營運效率	我們持續優化醫療服務流程，以更高效的方式提供服務。例如，我們適當延長大型醫療設備的運行時間及開放假日診所。	我們通過提高人員效率、設備利用率、床位利用率等方式能夠控制固定成本，從而提高我們的毛利。
與多家供應商保持合作關係	為獲得有利及穩定的採購價格，我們積極加強與供應商的溝通，增加採購量，從而與該等供應商建立及維持長期穩定的合作關係。	我們認為，與供應商保持良好的合作關係有助於降低磋商成本，獲得更有利及穩定的採購價格，從而提高我們的毛利。

由於我們持續實施該等業務計劃，長遠來看，我們相信我們將有效控制我們主營業務成本的增長。

營運開支

下表概述我們已採取並計劃日後繼續實施以控制我們營運開支的業務計劃。

業務計劃	實施情況	經營及財務業績改善的理由
控制推廣及宣傳費用	我們已採取的控制推廣及宣傳費用的措施主要包括(i)對營銷活動實施嚴格的預算規劃；(ii)設定新預算計劃之前，回顧過往年度的預算執行結果；及(iii)實行嚴格的政策，控制銷售及營銷員工的差旅活動。 於可預見未來，我們計劃通過以下方式繼續控制推廣及宣傳費用：(i)審慎監控新任銷售及營銷員工的增長及必要性；及(ii)通過持續開展年度推廣及宣傳項目規劃並作出嚴格的預算計劃提升我們推廣及宣傳活動的成本效益，及合理控制我們的推廣及宣傳費用。	長遠來看，我們相信控制營運開支的增長率對我們的財務狀況由淨虧損扭轉為淨利潤至關重要。我們預期隨著日後我們業務的發展，營運開支的絕對金額將持續增長。然而，隨著我們擴大業務規模，我們預期會從規模經濟中獲益，從而改善我們的營運效率，因此，我們營運開支的總金額佔收入的百分比預期將於不久的將來有所下降。

業務計劃	實施情況	經營及財務業績改善的理由
控制一般及行政開支	我們已採取的控制一般及行政開支的措施主要包括：(i)進行嚴格的預算規劃，控制辦公開支的費用；(ii)與多家供應商合作，降低辦公設施採購成本；(iii)定期審查與合作酒店的協議，降低差旅活動的住宿成本；及(iv)實行嚴格的政策，控制行政員工的差旅活動。 於可預見未來，我們計劃通過以下方式繼續控制一般及行政開支：(i)鼓勵無紙化辦公及重複使用辦公用品；(ii)協調辦公用品及車輛需求，提高利用率；(iii)嚴格管理一般及行政開支預算，精簡組織架構，以提高行政管理的營運效率。	

由於我們持續實施該等業務計劃，長遠來看，我們相信我們將有效控制我們營運開支的增長。

儘管於業績記錄期間，我們的主營業務成本及營運開支有所增長，但我們相信我們業務收入的持續增長將會被攤薄，並最終抵銷我們主營業務成本及營運開支的增加，從而產生盈利。我們認為，我們的收入成本及營運開支可計量且可控，就長遠成功而言為符合業務發展策略的支出。具體而言，由於我們的大部分主營業務成本為(i)藥品及耗材成本；及(ii)員工成本，我們預期將持續改善成本結構。隨著我們兩個業務分部不斷提高營運效率並逐漸實現規模經濟，我們預期我們主營業務成本及營運開支佔收入(按百分比計)的年度增長率將有所降低。展望未來，我們預期將繼續評估並監控我們主營業務成本及營運開支的有效性及效率。

董事認為，儘管目前出現虧損，我們的業務仍屬可持續，主要原因如下：

- ***抓住不斷增長的市場需求。***我們持續關注中國的民營腫瘤醫療服務市場，特別是中國非一線城市(指除北京、上海、廣州及深圳外的其他中國城市)的民營腫瘤醫療服務市場。根據弗若斯特沙利文的資料，考慮到(包括但不限於)(i)可支配收入增加及醫療保險範圍擴大，將進一步提高中國的顧客及／或患者，特別是位於中國非一線城市的顧客及／或患者的經濟負擔能力。中國非一線城市的人均全年可支配收入由2017年的人民幣24,200元增加至2022年的人民幣34,400元，年複合增長率約為7.3%。中國非一線城市的人均全年可支配收入的增長提高了該等顧客及／或患者的經濟負擔能力，使得他們更容易負擔腫瘤醫療服務；(ii)中國的公共醫療保險的覆蓋率自2017年至2022年持續提高。截至2022年12月31日，中國非一線城市公共醫療保險計劃的參與度超過前述地區總人口的95.0%；(iii)中國優質腫瘤醫療資源分佈不均，多集中在一線城市。例如，非一線城市的人均腫瘤床位數低於一線城市，而非一線城市腫瘤患者的絕對人數顯著高於一線城市。此外，受非一線城市相關醫院的發展資金缺少的限制的影響，非一線城市腫瘤醫療設施配置相對於一線城市存在一定差距；及(iv)非一線城市人群早癌篩查意識相對於一線城市較為薄弱，癌症晚期診出率較高，因而導致後續治療相對困難。我們相信，在可預見的未來，我們有能力抓住潛在的商機，並相應滿足潛在的腫瘤全週期醫療服務市場需求。

- ***提高自有醫院的毛利率。***我們的醫院業務具有高額初始投資的特點。我們在醫院業務運營過程(尤其是我們自有醫院的發展爬坡階段)中產生大量成本及費用，包括但不限於員工成本、建設及翻新成本及財務成本，這可能會對我們的流動資金及盈利能力產生短期負面影響。然而，由於諸多有關初始投資是固定成本，預計該等成本通常不會繼續大幅增加，我們預計不斷擴大的患者群體及不斷增加的支出將轉為可持續的收入增長，以稀釋並最終抵銷成本及費用，從而實現盈利，因為我們的自有醫院正經歷爬坡階段。隨著患者群體的擴大及我們在爬坡階段以具有成本效益的方式逐步加大對該等醫院的管理力度，於業績記錄期間我們的醫院業務毛利率普遍有所改善(截至2021年12月31日止年度，我們的醫院業務錄得毛損率1.8%，醫院業務的毛利率由截至2022年12月31日止年度的3.3%上升至截至2023年12月31日止年度的12.8%，我們的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的

13.1%升至截至2024年6月30日止六個月的14.7%）。具體而言，我們醫院業務的毛利由截至2022年12月31日止年度的人民幣20.5百萬元增加408.9%至截至2023年12月31日止年度的人民幣104.5百萬元。

- ***持續加強醫院管理業務。***對於該業務板塊，我們的長期擴張策略是系統審查及篩選潛在的醫院目標，持續為我們的醫院管理業務尋找合適的醫院。因此，我們策略性地瞄準符合我們內部標準的醫院。隨著我們擴張策略的實施，我們預期可提升醫院的組織結構、運營效率及業務表現。

- ***受益於供應藥品、醫療設備及耗材的獲客策略。***對於該業務板塊，我們的長期擴張策略是專注我們托管醫院的需求，維持其穩定發展。隨著我們擴張策略的實施，我們預期將能夠豐富面向我們托管醫院的服務種類，從而在未來幫助我們維持我們醫院管理服務的管理費率穩定。

- ***改善我們的財務狀況。***我們計劃持續改善自有醫院的業務運營，增加經營活動所得的現金，從而改善財務狀況：(i)對於截至2023年12月31日止年度錄得毛損的醫院（即合肥佰惠醫院及天津石氏醫院），我們將加強醫療學科的建設及調整其業務結構，從而逐步減少其虧損；(ii)對於截至2023年12月31日止年度錄得毛利的醫院（即北京京西腫瘤醫院、太原和平醫院、天津南開濟興醫院及武陟濟民醫院），我們將圍繞腫瘤全週期醫療服務維持穩定發展及進一步擴大利潤；及(iii)我們將繼續加強信息技術基礎設施的智能化及數字化，以提高營運及管理效率。此外，我們計劃調整計息負債結構，增加獲取長期借款，以緩解短期流動資金壓力。

- ***實施多項業務計劃。***如下文所述，我們已制定並開始實施具體策略及具體計劃，以提高我們的盈利能力，例如採取多項業務計劃以增強我們的醫院業務及促進他們增加對我們的支出，以及通過結構優化及預算規劃持續改善我們的運營效率以及成本及費用結構。

綜上所述，董事認為，儘管目前出現虧損，我們的業務仍屬可持續。

前述前瞻性陳述乃基於有關我們當前及未來業務策略及我們未來營運所處環境的諸多假設作出。前瞻性陳述涉及已知及未知風險、不確定因素及其他因素，其中部分並非我們所能控制，這可能導致實際業績、表現或成就或行業結果與該等前瞻性陳述所述或隱含的任何未來業績、表現或成就出現重大差異。詳情請參閱本文件「風險因素－與我們業務、行業、整體運營及財務狀況以及前景有關的風險－我們於業績記錄期間錄得除稅前虧損」。

各年度經營業績比較

截至2024年6月30日止六個月與截至2023年6月30日止六個月比較

收入

我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣503.4百萬元增加13.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣570.9百萬元，主要是由於(i)醫院業務收入增加人民幣64.6百萬元；及(ii)其他業務的收入增加人民幣4.3百萬元。

醫院業務

醫院業務產生的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣390.8百萬元增加16.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣455.3百萬元，主要是由於天津石氏醫院及合肥佰惠醫院產生的總收入於同期增加人民幣57.5百萬元。

住院服務收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣254.2百萬元增加4.0%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣264.4百萬元，主要是由於於同期住院人次增加及每次住院的平均支出維持相對穩定。住院人次由截至2023年6月30日止六個月的22,403人次增加約4.2%至截至2024年6月30日止六個月的23,344人次，主要是由於(i)

得益於我們提供醫療相關服務的能力提高、我們醫師的宣傳及患者對我們自有醫院的認可度不斷上升，我們的住院人次增加；及(ii)我們的天津石氏醫院及合肥佰惠醫院的住院人次增加。截至2023年及2024年6月30日止六個月，每次住院的平均支出保持相對穩定，分別為人民幣11,345.9元及人民幣11,324.3元。

門診服務收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣130.2百萬元增加43.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣186.5百萬元，主要是由於同期門診人次及每次門診的平均支出均增加。門診人次由截至2023年6月30日止六個月的330,771人次增加約9.0%至截至2024年6月30日止六個月的360,435人次，主要是由於(i)得益於我們提供醫療相關服務的能力提高、我們醫師的宣傳及患者對我們自有醫院的認可度不斷上升，我們的門診人次增加；及(ii)同期我們的天津石氏醫院及武陟濟民醫院的門診人次增加。每次門診的平均支出由截至2023年6月30日止六個月的約人民幣393.6元增加約31.5%至截至2024年6月30日止六個月的約人民幣517.5元，主要是由於(i)同期北京京西腫瘤醫院進一步加強了門診放療業務及消化系統腫瘤業務等每次門診的平均支出相對較高的業務；及(ii)天津石氏醫院及合肥佰惠醫院的每次門診的平均支出明顯增加，原因是同期該兩家醫院腫瘤相關業務增長，以及每次門診的平均支出相對較高的腫瘤患者人數增加。

醫院管理業務

醫院管理業務收入於截至2023年及2024年6月30日止六個月維持相對穩定，分別為人民幣19.5百萬元及人民幣19.1百萬元。

供應藥品、醫療設備及耗材

供應藥品、醫療設備及耗材業務的收入於截至2023年及2024年6月30日止六個月維持相對穩定，分別為人民幣92.6百萬元及人民幣91.6百萬元。

主營業務成本

我們的主營業務成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣421.3百萬元增加12.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣472.7百萬元。

我們的藥品成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣171.2百萬元增加31.0%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣224.3百萬元，乃主要由於(i)同期我們自有

醫院的業務增長；(ii)我們自有醫院的患者就診人次由截至2023年6月30日止六個月的353,174人次增加約8.7%至截至2024年6月30日止六個月的383,779人次；及(iii)同期我們自有醫院使用成本相對較高的藥品的腫瘤患者人數增加。

我們的醫療器械成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣93.6百萬元減少5.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣88.3百萬元，主要是由於(i)我們加強精細化管理；(ii)通過擴大本集團醫療器械集中採購計劃的範圍，提升與供應商的議價能力，以獲得相對較低的醫用耗材採購價格；及(iii)同期我們的醫療器械的運營效率得到提升。

我們的員工成本亦由截至2023年6月30日止六個月的人民幣106.3百萬元增加4.9%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣111.4百萬元，主要是由於(i)引進人才及建設醫療學科；及(ii)同期員工的績效獎勵因業務發展而增加。

毛利

我們的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣82.2百萬元增加19.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣98.2百萬元，主要是由於於同期我們醫院業務的毛利增加。

我們醫院業務的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣51.0百萬元增加31.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣67.0百萬元，主要是由於(i)我們持續加強自有醫院的醫療學科建設，提升醫院知名度，令同期天津石氏醫院及合肥佰惠醫院的毛損大幅減少；及(ii)同期我們提升營運效率，有效控制主營業務成本的增長。

我們醫院管理業務的毛利於截至2023年及2024年6月30日止六個月維持相對穩定，分別為人民幣14.6百萬元及人民幣14.6百萬元。

供應藥品、醫療設備及耗材的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣16.4百萬元減少8.0%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣15.1百萬元，主要是由於(i)中國公共醫療保險計劃下的藥品及醫用耗材的集中採購範圍擴大，導致同期本集團藥品對其客戶的售價總體降低；及(ii)同期我們按客戶需求所供應的醫用耗材種類變動。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由截至2023年6月30日止六個月的人民幣4.2百萬元減少80.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.8百萬元，主要是由於政府補助於同期由人民幣3.5百萬元減至人民幣0.8百萬元，原因是安徽首康投資於截至2024年6月30日尚未獲得地方政府為稅收返還而提供的酌情補貼。

銷售費用

截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的銷售費用維持相對穩定，分別為人民幣5.7百萬元及人民幣5.7百萬元。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣71.5百萬元增加14.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣81.6百萬元，主要是由於[**編纂**]專業服務費及其他諮詢服務費由截至2023年6月30日止六個月的人民幣11.4百萬元增至截至2024年6月30日止六個月的人民幣19.0百萬元。

財務成本

我們的財務成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣13.7百萬元減少15.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣11.6百萬元，主要是由於於同期我們償還計息貸款而令計息貸款的利息由人民幣9.4百萬元減至人民幣7.5百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣12.7百萬元減少39.0%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣7.7百萬元，主要是由於(i)同期遞延稅項減少；及(ii)截至2024年6月30日安徽首康投資尚未獲得地方政府為稅收返還而提供的酌情補貼，導致同期安徽首康投資的除稅前利潤減少。

期內虧損

鑒於上文所述，我們的期內虧損由截至2023年6月30日止六個月的人民幣17.4百萬元減少57.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣7.3百萬元。我們的淨虧損率由截至2023年6月30日止六個月的3.5%減少至截至2024年6月30日止六個月的1.3%。

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣802.7百萬元增加33.6%至截至2023年12月31日止年度的人民幣1,072.2百萬元，主要是由於(i)醫院業務收入增加人民幣196.2百萬元；及(ii)供應藥品、醫療設備及耗材業務收入增加人民幣68.4百萬元。

醫院業務

我們的醫院業務產生的收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣617.9百萬元增加31.8%至截至2023年12月31日止年度的人民幣814.1百萬元，主要是由於住院服務及門診服務分別增加人民幣136.6百萬元及人民幣73.3百萬元，部分被醫院業務中的其他於同期減少人民幣13.7百萬元所抵銷。就2022年至2023年醫院業務產生的收入增加而言，(i)我們的自有醫院(武陟濟民醫院除外)產生的收入自2022年至2023年增長人民幣134.3百萬元，乃由於因我們加強運營及管理出現有機增長及受益於自2022年年底以來COVID-19疫情的負面影響消退；及(ii)我們於2022年4月收購的武陟濟民醫院產生的收入自2022年至2023年增長人民幣61.9百萬元，主要由於我們於2022年僅確認其九個月的收入，而我們於2023年確認全年的收入。

住院服務收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣379.4百萬元增加36.0%至截至2023年12月31日止年度的人民幣515.9百萬元，主要是由於住院人次增加，部分被同期每次住院的平均支出減少所抵銷。住院人次由截至2022年12月31日止年度的30,740人次增加約44.6%至截至2023年12月31日止年度的44,461人次，主要是由於(i)得益於我們提供醫療服務的能力提高、我們醫師的宣傳及患者對我們自有醫院的認可度不斷上升，我們的住院人次增加；(ii)我們於2022年4月完成收購武陟濟民醫院，令我們於2022年僅確認其九個月的住院人次，而我們於2023年確認全年的住院人次；及(iii)COVID-19疫情的負面影響自2022年年底起在中國得到控制。每次住院的平均支出由截至2022年12月31日止年度的約人民幣12,341.9元減少約6.0%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣11,604.3元，主要是由於2023年實施區域公共醫療保險協議中規定的住院服務的每次住院的平均支出價格上限，導致納入公共醫療保險計劃的患者住院服務的平均支出降低。

門診服務收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣216.5百萬元增加33.9%至截至2023年12月31日止年度的人民幣289.9百萬元，主要是由於門診人次及每次門診的平均支出增加。門診人次由截至2022年12月31日止年度的547,919人次增加約28.0%至截至2023年12月31日止年度的701,502人次，主要是由於(i)得益於我們提供醫療相關服務的能力提高、我們醫師的宣傳及患者對我們醫院的認可度不斷上升，我們的門診人次增加；(ii)我們於2022年4月完成收購武陟濟民醫院令我們於2022年僅確認其九個月的門診人次，而我們於2023年確認全年的門診人次；及(iii)COVID-19疫情的負面影響自2022年年底起在中國得到控制。截至2022年及2023年12月31日止年度，我們醫院業務的每次門診的平均支出保持相對穩定，同期分別約為人民幣395.2元及人民幣413.2元。

醫院管理業務

醫院管理業務收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣37.3百萬元增加10.2%至截至2023年12月31日止年度的人民幣41.1百萬元，主要是由於儘管2023年管理費率維持不變，我們的托管醫院之一(即黃山首康醫院)於同期的收入仍有所增加，主要是因為(i)黃山首康醫院已採取一系列措施提高其門診及住院人次，主要包括開展義診、向周邊行政村提供一對一健康援助及設立創傷中心、康復中心及腫瘤診療中心，進一步提升了其腫瘤相關服務能力及在當地市場推廣了其品牌。因此，與2022年相比，2023年其門診人次及住院人次分別增加了27,841人次及5,318人次；及(ii)其得益於自2022年年底起COVID-19疫情的負面影響消退。

供應藥品、醫療設備及耗材

供應藥品、醫療設備及耗材業務的收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣146.7百萬元增加46.6%至截至2023年12月31日止年度的人民幣215.2百萬元，主要是由於(i)我們加大產品推廣力度，及(ii)黃山首康醫院為提高其醫療服務能力基於其設備升級及／或更新需求，向我們增加採購醫療設備。

主營業務成本

我們的主營業務成本由截至2022年12月31日止年度的人民幣723.1百萬元增加23.6%至截至2023年12月31日止年度的人民幣894.0百萬元。我們的藥品成本由截至2022年12月31日止年度的人民幣299.0百萬元增加24.4%至截至2023年12月31日止年度的人民幣371.8百萬元，及我們的醫療器械成本由截至2022年12月31日止年度的人民幣159.6百萬元增加27.4%至截至2023年12月31日止年度的人民幣203.3百萬元，主要是由於(i)醫院業務擴張，此與同期醫院業務所得收入的增長趨勢相符；及(ii)安徽瑞眾的醫療設備銷售增加。我們的員工成本亦由截至2022年12月31日止年度的人民幣175.3百萬元增加25.0%至截至2023年12月31日止年度的人民幣219.1百萬元，主要是由於(i)人才引進及醫療學科建設，這與我們的業務擴張一致；及(ii)因業務增長令員工績效獎金增加。

毛利

我們的毛利由截至2022年12月31日止年度的人民幣79.6百萬元增加123.9%至截至2023年12月31日止年度的人民幣178.2百萬元，主要是由於(i)我們的收入增速超過主營業務成本的增速；及(ii)得益於自2022年年底以來COVID-19疫情的負面影響消退，我們體系內的醫院隨後能夠提高其運營效率。

我們醫院業務的毛利由截至2022年12月31日止年度的人民幣20.5百萬元增加408.9%至截至2023年12月31日止年度的人民幣104.5百萬元，主要是由於(i)我們當時現有自有醫院的毛利因我們加強運營及管理而增加；及(ii)於2022年4月完成收購武陟濟民醫院，部分被天津石氏醫院於有關年度的毛損增加所抵銷，主要是由於其為擴張業務而開始致力於醫療學科建設，導致主營業務成本增加。

我們醫院管理業務的毛利由截至2022年12月31日止年度的人民幣27.8百萬元增加13.7%至截至2023年12月31日止年度的人民幣31.6百萬元，主要是由於來自我們托管醫院(尤其是黃山首康醫院)的收入於有關期間有所增加，而我們醫院管理業務的主營業務成本保持相對穩定。

供應藥品、醫療設備及耗材的毛利由截至2022年12月31日止年度的人民幣31.0百萬元增加33.5%至截至2023年12月31日止年度的人民幣41.3百萬元，主要是由於我們加大產品推廣力度，使安徽瑞眾的銷售業務收入於同期有所增加。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由截至2022年12月31日止年度的人民幣5.0百萬元增加3.1%至截至2023年12月31日止年度的人民幣5.2百萬元，主要是由於我們的政府補助由截至2022年12月31日止年度的人民幣2.3百萬元大幅增至截至2023年12月31日止年度的人民幣4.0百萬元，主要是由於安徽首康投資於2023年從地方政府收到稅收返還約人民幣3.3百萬元，部分被其他由截至2022年12月31日止年度的人民幣1.5百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣0.1百萬元所抵銷，主要是由於武陟濟民醫院於2023年並未收到一次性捐贈。

銷售費用

我們的銷售費用由截至2022年12月31日止年度的人民幣12.0百萬元增加12.0%至截至2023年12月31日止年度的人民幣13.5百萬元，主要是由於(i)員工成本由截至2022年12月31日止年度的人民幣5.1百萬元增加16.0%至截至2023年12月31日止年度的人民幣5.9百萬元，乃主要由於銷售及推廣僱員的獎金增加；及(ii)推廣及宣傳費用由截至2022年12月31日止年度的人民幣5.8百萬元增加10.0%至截至2023年12月31日止年度的人民幣6.3百萬元，乃由於加強宣傳活動，如為當地社區居民提供義診及開展線上推廣。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣108.6百萬元增加35.5%至截至2023年12月31日止年度的人民幣147.2百萬元，主要是由於(i)員工成本由截至2022年12月31日止年度的人民幣60.1百萬元增加23.7%至截至2023年12月31日止年度的人民幣74.3百萬元，乃由於業務增長令管理及行政人員數量及其績效獎金增加；及(ii)我們主要有關[**編纂**]的專業服務費由截至2022年12月31日止年度的人民幣11.1百萬元增加81.4%至截至2023年12月31日止年度的人民幣20.1百萬元。

財務成本

我們的財務成本由截至2022年12月31日止年度的人民幣24.4百萬元增加10.7%至截至2023年12月31日止年度的人民幣27.0百萬元，主要是由於我們的計息貸款利息由截至2022年12月31日止年度的人民幣15.3百萬元大幅增加20.5%至截至2023年12月31日止年度的人民幣18.4百萬元，乃由於我們於2023年2月獲得新增計息併購貸款人民幣90.0百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣13.0百萬元增加52.4%至截至2023年12月31日止年度的人民幣19.8百萬元，是由於我們業務的發展及服務質量的提高，以及自2022年年底以來COVID-19疫情的負面影響消退令我們體系內的醫院的盈利能力有所提升。

年內虧損

鑒於上文所述，我們的年內虧損由截至2022年12月31日止年度的人民幣75.5百萬元減少67.7%至截至2023年12月31日止年度的人民幣24.4百萬元。我們的淨虧損率由截至2022年12月31日止年度的9.4%減少至截至2023年12月31日止年度的2.3%。

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣461.6百萬元增加73.9%至截至2022年12月31日止年度的人民幣802.7百萬元，主要由於(i)醫院業務收入增加人民幣303.2百萬元；(ii)醫院管理業務收入增加人民幣11.0百萬元；及(iii)供應藥品、醫療設備及耗材業務收入增加人民幣28.5百萬元，部分被我們其他業務的收入減少人民幣1.7百萬元所抵銷。

醫院業務

我們的醫院業務產生的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣314.7百萬元增加96.3%至截至2022年12月31日止年度的人民幣617.9百萬元，主要是由於住院服務及門診服務分別增加人民幣202.4百萬元及人民幣96.8百萬元。就2021年至2022年醫院業務產生的收入增加而言，(i)人民幣274.1百萬元乃由於我們確認來自武陟濟民醫院、太原和平醫院及合肥佰惠醫院的醫院業務收入，我們對該等醫院的收購已分別於2022年4月、2022年1月及2021年12月完成；及(ii)我們當時的既有醫院(即北京京西腫瘤醫院、天津南開濟興醫院及天津石氏醫院)產生的收入增長人民幣30.3百萬元，乃由於有機增長。

我們的住院服務收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣177.0百萬元增加114.3%至截至2022年12月31日止年度的人民幣379.4百萬元，主要由於住院人次增加，部分被每次住院的平均支出減少所抵銷。住院人次由截至2021年12月31日止年度

的5,834人次增加約426.9%至截至2022年12月31日止年度的30,740人次，主要由於(i)我們體系內的醫院中當時的既有民營營利性醫院的有機增長；及(ii)完成收購合肥佰惠醫院、太原和平醫院及武陟濟民醫院令我們業務規模擴大。每次住院的平均支出由截至2021年12月31日止年度的約人民幣30,344.0元減少約59.3%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣12,341.9元，主要由於合肥佰惠醫院、太原和平醫院(於2023年3月被認定為康復專科醫院)及武陟濟民醫院的性質及選址，與患者人均支出相對較高、對我們截至2021年12月31日止年度的總收入作出顯著貢獻的專科醫院北京京西腫瘤醫院相比，該三家醫院均為患者人均支出相對較低的綜合醫院，且位於中國可自由支配支出的能力較低的非一線城市，導致每次住院的平均支出相對較低。

我們的門診服務收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣119.7百萬元增加80.8%至截至2022年12月31日止年度的人民幣216.5百萬元，主要由於門診人次增加，部分被每次門診的平均支出減少所抵銷。門診人次由截至2021年12月31日止年度的約196,457人次增加約178.9%至截至2022年12月31日止年度的約547,919人次，主要由於(i)我們體系內的醫院中當時的既有民營營利性醫院的有機增長；及(ii)完成收購合肥佰惠醫院、太原和平醫院及武陟濟民醫院令我們業務規模擴大。每次門診的平均支出由截至2021年12月31日止年度的約人民幣609.5元減少約35.2%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣395.2元，主要由於太原和平醫院(於2023年3月被認定為康復專科醫院)及武陟濟民醫院的性質及選址，與患者人均支出相對較高、對我們截至2021年12月31日止年度的總收入作出顯著貢獻的專科醫院北京京西腫瘤醫院相比，該兩家醫院均為每次門診的平均支出相對較低的綜合醫院，且位於中國可自由支配支出的能力較低的非一線城市，導致每次門診的平均支出相對較低。

醫院管理業務

醫院管理業務收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣26.3百萬元增加42.0%至截至2022年12月31日止年度的人民幣37.3百萬元，主要由於將我們一家托管醫院(即黃山首康醫院)的管理費率由2021年的7.0%上調至2022年的10.0%。

供應藥品、醫療設備及耗材

供應藥品、醫療設備及耗材業務的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣118.2百萬元增加24.1%至截至2022年12月31日止年度的人民幣146.7百萬元，主要是由於我們加大推廣力度令批發客戶數量增加。

主營業務成本

我們的主營業務成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣420.2百萬元增加72.1%至截至2022年12月31日止年度的人民幣723.1百萬元。我們的藥品成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣175.4百萬元增加70.4%至截至2022年12月31日止年度的人民幣299.0百萬元，及我們的醫療器械成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣100.1百萬元增加59.4%至截至2022年12月31日止年度的人民幣159.6百萬元，主要由於完成收購合肥佰惠醫院、太原和平醫院及武陟濟民醫院後繼續擴張。我們的員工成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣93.7百萬元增加87.0%至截至2022年12月31日止年度的人民幣175.3百萬元，主要由於我們體系內的醫院中的民營營利性醫院的全職醫師及其他各類醫療專業人士的人數增加。

毛利

我們的毛利由截至2021年12月31日止年度的人民幣41.4百萬元增加92.2%至截至2022年12月31日止年度的人民幣79.6百萬元，主要由於我們收入的增速超過我們的主營業務成本，乃由於我們提升運營效率，及通過持續擴張及我們體系內的醫院爬坡取得規模經濟成果。

截至2021年12月31日止年度，我們的醫院業務錄得毛損人民幣5.5百萬元，而截至2022年12月31日止年度，我們的醫院業務錄得毛利人民幣20.5百萬元，增長率為472.7%，主要是由於(i)我們通過加強醫療學科建設及進一步提升當時既有醫院的服務質量，擴大了業務；及(ii)我們完成了對太原和平醫院的收購，該醫院於2022年錄得毛利人民幣18.3百萬元。我們醫院管理業務的毛利由截至2021年12月31日止年度的人民幣19.2百萬元增加44.6%至截至2022年12月31日止年度的人民幣27.8百萬元，主要是由於我們其中一家托管醫院(即黃山首康醫院)的管理費率由2021年的7.0%上調至2022年的10.0%。

供應藥品、醫療設備及耗材的毛利由截至2021年12月31日止年度的人民幣25.7百萬元增加20.7%至截至2022年12月31日止年度的人民幣31.0百萬元，乃由於我們擴大市場吸引更多客戶，導致此業務的收入由2021年的人民幣118.2百萬元增至2022年的人民幣146.7百萬元。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由截至2021年12月31日止年度的人民幣7.8百萬元減少35.9%至截至2022年12月31日止年度的人民幣5.0百萬元，主要由於(i)利息收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣5.9百萬元減少77.7%至截至2022年12月31日止年度的人民幣1.3百萬元，主要是由於我們於2022年的投資活動導致存款減少；(ii)應付款項撇銷由截至2021年12月31日止年度的人民幣1.8百萬元減至截至2022年12月31日止年度的零，主要由於我們在2022年概無獲得供應商的任何銷售折扣，部分被於2022年武陟濟民醫院收到一次性捐贈令其他由截至2021年12月31日止年度至截至2022年12月31日止年度增加人民幣2.0百萬元所抵銷。

銷售費用

我們的銷售費用由截至2021年12月31日止年度的人民幣9.7百萬元增加23.4%至截至2022年12月31日止年度的人民幣12.0百萬元，主要由於(i)我們加強了宣傳活動，如為當地社區居民提供義診及擴大線上推廣，令我們的推廣及宣傳費用由截至2021年12月31日止年度的人民幣4.6百萬元增加26.2%至截至2022年12月31日止年度的人民幣5.8百萬元；及(ii)我們的銷售及推廣僱員人數增加令我們的員工成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣4.6百萬元增加11.4%至截至2022年12月31日止年度的人民幣5.1百萬元。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣72.8百萬元增加49.1%至截至2022年12月31日止年度的人民幣108.6百萬元，主要由於(i)員工成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣37.4百萬元增加60.4%至截至2022年12月31日止年度的人民幣60.1百萬元，主要由於我們的管理及行政人員人數增加；及(ii)我們的折舊及攤銷由截至2021年12月31日止年度的人民幣13.0百萬元增加48.4%至截至2022年12月31日止年度的人民幣19.3百萬元，主要由於完成收購合肥佰惠醫院、太原和平醫院及武陟濟民醫院導致須予折舊的物業、廠房及設備增加。

財務成本

我們的財務成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣21.1百萬元增加16.0%至截至2022年12月31日止年度的人民幣24.4百萬元，主要由於租賃負債利息由截至2021年12月31日止年度的人民幣5.0百萬元增加65.5%至截至2022年12月31日止年度的人民幣8.3百萬元，主要由於(i)完成對太原和平醫院的收購；及(ii)於2021年12月完成對合肥佰惠醫院的收購。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣7.1百萬元增加82.5%至截至2022年12月31日止年度的人民幣13.0百萬元，主要由於儘管我們在同期錄得除所得稅前虧損，但我們若干附屬公司的應課稅利潤仍有所增加。

年內虧損

鑒於上文所述，我們的年內虧損由截至2021年12月31日止年度的人民幣62.0百萬元增加21.9%至截至2022年12月31日止年度的人民幣75.5百萬元。我們的淨虧損率由截至2021年12月31日止年度的13.4%降至截至2022年12月31日止年度的9.4%。

流動資金及資本資源

我們的業務營運及擴張計劃需要大量資金，包括升級我們體系內的現有醫院、建立及收購新醫院及其他營運資金需求。過去，我們主要通過營運所得現金、銀行及其他借款以及股東出資為我們的資本支出及營運資金需求撥付資金。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們由銀行及手頭現金組成的現金及現金等價物分別為人民幣166.0百萬元、人民幣125.2百萬元、人民幣242.0百萬元及人民幣317.4百萬元。

現金流量

下表載列於所示期間的現金流量資料概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
經營活動所得現金淨額	6,415	114,395	128,371	76,232
投資活動(所用)／所得現金淨額	(156,449)	(208,680)	(58,606)	54,393
融資活動所得／(所用)現金淨額	230,356	53,425	47,038	(55,225)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	80,322	(40,860)	116,803	75,400
年初現金及現金等價物	85,726	166,048	125,188	241,991
年末現金及現金等價物	166,048	125,188	241,991	317,391

經營活動

經營所得現金反映我們的除税前虧損，就以下各項作出調整：(i)若干收益表項目的現金流量影響，包括折舊及攤銷、財務成本、出售物業、廠房及設備的虧損／收益淨額、COVID-19相關的出租人租金減免、應收賬款及應收票據的減值虧損及以股份為基礎的付款交易；及(ii)對我們營運資金變動的影響，包括存貨、應收賬款及應收票據、預付款項及其他應收款項、應付賬款及應付票據、其他應付款項及合約負債的變動。

截至2024年6月30日止六個月，本集團經營活動所得現金為人民幣90.7百萬元，除税前利潤為人民幣0.4百萬元。差額主要是指折舊及攤銷上調人民幣43.5百萬元，財務成本上調人民幣11.6百萬元及應收賬款及應收票據減值虧損下調人民幣0.3百萬元。

該金額經對現金流量具有正面影響的營運資金分項結餘變動進行進一步調整，主要包括應付賬款及應付票據增加人民幣119.6百萬元，上調部分被營運資金變動所抵銷，主要包括(i)合約負債減少人民幣37.5百萬元；(ii)應收賬款及應收票據增加人民幣15.1百萬元；及(iii)其他應付款項減少人民幣7.3百萬元。

截至2023年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金為人民幣148.4百萬元，而我們的除税前虧損則為人民幣4.6百萬元。該差額主要指折舊及攤銷上調人民幣86.3百萬元，財務成本上調人民幣27.0百萬元，應收賬款及應收票據減值虧損上調人民幣0.3百萬元。

該金額經對現金流量具有正面影響的營運資金分項結餘變動進行進一步調整，主要包括(i)應付賬款及應付票據增加人民幣67.1百萬元；及(ii)其他應付款項增加人民幣5.9百萬元。上調部分被營運資金變動所抵銷，主要包括(i)應收賬款及應收票據增加人民幣26.3百萬元；及(ii)合約負債減少人民幣7.8百萬元。

截至2022年12月31日止年度，我們經營活動所得現金為人民幣123.4百萬元，而我們的除税前虧損為人民幣62.5百萬元。該差額主要指折舊及攤銷上調人民幣74.5百萬元、財務成本上調人民幣24.4百萬元、應收賬款及應收票據的減值虧損上調人民幣2.1百萬元及以股份為基礎的付款交易上調人民幣0.2百萬元。上調部分被有關調整所抵銷，主要包括與一名出租人給予的COVID-19相關租金減免調整人民幣2.7百萬元。

該金額經對現金流量具有正面影響的營運資金分項結餘變動進行進一步調整，主要包括(i)合約負債增加人民幣69.3百萬元；(ii)應付賬款及應付票據增加人民幣46.3百萬元；及(iii)其他應付款項增加人民幣17.1百萬元。上調部分被營運資金變動所抵銷，主要包括(i)應收賬款及應收票據增加人民幣33.1百萬元；及(ii)存貨增加人民幣7.3百萬元。

截至2021年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金為人民幣15.0百萬元，而我們的除税前虧損為人民幣54.8百萬元。該差額主要指折舊及攤銷上調人民幣50.3百萬元，及財務成本上調人民幣21.1百萬元。上調部分被有關調整所抵銷，主要包括與一名出租人給予的COVID-19相關租金減免調整人民幣2.6百萬元。

該金額經對現金流量具有負面影響的營運資金分項結餘變動進行進一步調整，主要包括(i)其他應付款項減少人民幣30.9百萬元；(ii)應收賬款及應收票據增加人民幣29.4百萬元；(iii)預付款項及其他應收款項增加人民幣5.3百萬元；及(iv)存貨增加人民幣13.2百萬元，部分被營運資金變動所抵銷，主要包括應付賬款及應付票據增加人民幣70.8百萬元。

詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註18(b)。

投資活動

我們的投資活動所用現金主要反映貸款予關聯方、購買物業、廠房及設備付款及收購附屬公司付款及購買無形資產付款所用的現金。我們的投資活動所得現金主要包括已收關聯方款項。

截至2024年6月30日止六個月，我們投資活動所得現金淨額為人民幣54.4百萬元，主要由於已收關聯方還款人民幣77.1百萬元，部分被我們購買物業、廠房及設備人民幣22.4百萬元所抵銷。

截至2023年12月31日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣58.6百萬元，乃由於(i)我們購買物業、廠房及設備人民幣45.4百萬元；(ii)我們購買無形資產人民幣8.4百萬元；及(iii)我們貸款予關聯方人民幣6.2百萬元，部分被我們已收關聯方款項人民幣1.4百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣208.7百萬元，乃由於(i)我們收購附屬公司人民幣149.4百萬元；(ii)我們貸款予關聯方人民幣34.3百萬元；(iii)我們購買物業、廠房及設備人民幣29.4百萬元；及(iv)我們購買無形資產人民幣6.9百萬元，部分被我們已收關聯方款項人民幣11.4百萬元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣156.4百萬元，乃由於(i)我們貸款予關聯方人民幣82.5百萬元；(ii)我們購買物業、廠房及設備人民幣49.1百萬元；(iii)我們收購附屬公司人民幣23.8百萬元；及(iv)我們購買無形資產人民幣4.9百萬元，部分被我們已收關聯方款項人民幣3.9百萬元所抵銷。

融資活動

融資活動所得現金流入主要包括發行股份所得款項及對附屬公司出資以及計息借款所得款項。我們在融資活動中使用的現金主要用於向關聯方還款、收購非控股權益、償還計息借款及已付利息開支。

截至2024年6月30日止六個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣55.2百萬元，主要由於(i)償還計息借款人民幣137.5百萬元；及(ii)支付利息開支人民幣7.5百萬元，部分被計息借款所得款項人民幣107.3百萬元所抵銷。

截至2023年12月31日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣47.0百萬元，主要由於(i)計息借款所得款項人民幣243.6百萬元；及(ii)發行股份所得款項及對附屬公司出資人民幣128.5百萬元，部分被(i)償還計息借款人民幣220.2百萬元；及(ii)向關聯方還款人民幣46.5百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣53.4百萬元，主要由於(i)計息借款所得款項人民幣184.9百萬元；(ii)以權益結算以股份為基礎的付款所得款項人民幣35.6百萬元；及(iii)發行股份所得款項及對附屬公司出資人民幣35.5百萬元，部分被(i)償還計息借款人民幣81.1百萬元；(ii)向關聯方還款人民幣70.6百萬元；及(iii)收購非控股權益人民幣20.9百萬元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣230.4百萬元，主要由於(i)發行股份所得款項及對附屬公司出資人民幣389.5百萬元；及(ii)計息借款所得款項人民幣70.6百萬元，部分被(i)償還計息借款人民幣136.6百萬元；及(ii)已付租金的本金部分人民幣37.8百萬元所抵銷。

資本開支

我們於業績記錄期間的資本開支包括(i)物業、廠房及設備(主要由租賃物業裝修、在建工程及醫療設備組成)開支；及(ii)無形資產的相關開支。下表載列於所示期間的資本開支：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
物業、廠房及設備	24,813	59,505	41,483	13,209
無形資產	4,915	6,913	6,249	2,161
總計	29,728	66,418	47,732	15,370

我們擬以[**編纂**][**編纂**]以及經營所得現金的組合為我們的計劃資本支出提供資金。詳情請參閱本文件「未來計劃及[**編纂**]用途」。

我們的實際資本開支可能因多項因素而有別於上述金額，包括我們的未來現金流量、經營業績及財務狀況、中國的經濟狀況、是否可按我們能接受的條款獲得融資及中國監管環境的變動。此外，在我們謀求新機遇以擴展我們的業務的過程中，我們可能不時產生額外資本開支。

流動資產淨值及負債淨額

下表載列截至所示日期的流動資產、流動負債及流動資產淨值／負債淨額：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
流動資產				
存貨	34,557	55,898	59,659	69,328
應收賬款及應收票據	107,725	198,912	196,339	211,729
預付款項及其他應收款項	231,026	213,228	214,572	145,907
受限制現金	20,514	20,574	20,621	29,828
現金及現金等價物	166,048	125,188	241,991	317,391
流動資產總值	559,870	613,800	733,182	774,183
流動負債				
應付賬款及應付票據	154,099	264,246	251,225	284,664
其他應付款項	94,777	154,704	113,526	98,780
合約負債	9,280	83,378	75,581	38,082
計息借款	61,395	202,010	257,314	335,567
租賃負債	27,064	21,368	21,997	24,310
即期稅項	8,751	16,756	15,745	11,667
流動負債總額	355,366	742,462	735,388	793,070
流動資產淨值／(負債淨額)	204,504	(128,662)	(2,206)	(18,887)

截至2024年6月30日，我們的流動負債淨額為人民幣18.9百萬元，包括流動資產人民幣774.2百萬元及流動負債人民幣793.1百萬元，較截至2023年12月31日的流動負債淨額人民幣2.2百萬元增加人民幣16.7百萬元。該增加主要是由於(i)現金及現金等價物增加人民幣75.4百萬元，主要歸因於我們於截至2024年6月30日止六個月錄得經營活動所得現金淨額人民幣76.2百萬元；及(ii)合約負債減少人民幣37.5百萬元，主要是由於交付藥品及醫用耗材令該等合約負債確認為收入，部分被以下各項所抵銷：(i)計息

借款增加人民幣78.3百萬元，主要是由於我們於2024年上半年因(a)以相關銀行安排的委託付款方式向供應商交易方支付的款項增加；及(b)實現我們提高自有醫院資金流動性、維持及加強與若干金融機構的合作關係的目標而獲得新增計息銀行貸款；(ii)預付款項及其他應收款項減少人民幣68.7百萬元，主要是由於已收關聯方還款增加；及(iii)應付賬款及應付票據增加人民幣33.4百萬元，這與我們的業務增長一致。

截至2023年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣2.2百萬元，包括流動資產人民幣733.2百萬元及流動負債人民幣735.4百萬元，較截至2022年12月31日的流動負債淨額人民幣128.7百萬元增加人民幣126.5百萬元。該增加主要是由於(i)現金及現金等價物增加人民幣116.8百萬元，主要歸因於我們於2023年11月自B輪融資投資者收到現金代價；(ii)其他應付款項減少人民幣41.2百萬元，主要歸因於我們償還常小松及蘇州北醫佰惠的借款；及(iii)應付賬款及應付票據減少人民幣13.0百萬元，主要是由於我們付清了部分應付賬款及應付票據，部分被計息借款增加人民幣55.3百萬元所抵銷，計息借款增加主要是由於我們於2023年2月獲得新增計息併購貸款人民幣90.0百萬元。

截至2022年12月31日，我們有流動負債淨額人民幣128.7百萬元，包括流動資產人民幣613.8百萬元及流動負債人民幣742.5百萬元，由截至2021年12月31日的流動資產淨值人民幣204.5百萬元轉變為截至2022年12月31日的流動負債淨額人民幣128.7百萬元。該轉變主要歸因於(i)計息借款增加人民幣140.6百萬元，主要由於我們為滿足業務需求而增加短期銀行借款。具體而言，(a)我們分別於2021年12月及2022年1月完成了對合肥佰惠醫院及太原和平醫院的收購，該等醫院的運營需要資金；(b)於2022年，由於國家扶持實體經濟的相關利好政策，我們的短期銀行借款利率下降；及(c)我們積極加強與當地銀行的業務合作，擴大合作機構的範圍。我們通過合理使用銀行借款，增強了資金的流動性及安全性。同時，我們利用銀行豐富的金融產品及各種優惠扶持政策，提高我們的財務運營效率及服務提供能力；(ii)隨著業務增長，我們增加採購活動，令應付賬款及應付票據增加人民幣110.1百萬元；(iii)合約負債增加人民幣74.1百萬元，主要由於我們就黃山首康醫院採購藥品、醫療設備及耗材向其預收的款項增加；(iv)其他應付款項增加人民幣59.9百萬元，主要是由於於2022年年底完成對武陟濟民醫院的收購，當時應付常小松款項人民幣30.0百萬元；及(v)現金及現金等價物減少

人民幣40.9百萬元，主要由於我們支付本集團收購的現金代價，部分被應收賬款及應收票據增加人民幣91.2百萬元所抵銷，應收賬款及應收票據增加主要由於應收公共醫療保險計劃的應收賬款增加，這與我們醫院業務的增長一致。

營運資金充足性

於業績記錄期間，我們主要以手頭現金及現金等價物、經營所得現金及銀行及其他借款來滿足我們的營運資金需要。經計及我們可用的財務資源，包括經營活動現金流量、可用銀行融資及[**編纂**]估計[**編纂**]，董事認為，我們有充足營運資金來滿足我們的現時需要及自本文件日期起未來12個月的需要。

截至2024年6月30日，我們錄得流動負債淨額人民幣18.9百萬元。詳情請參閱本節「－流動資產淨值及負債淨額」及本文件「風險因素－與我們業務、行業、整體運營及財務狀況以及前景有關的風險－我們於業績記錄期間錄得流動負債淨額，令我們面臨流動資金風險，而該等狀況可能會在[**編纂**]後繼續或再次發生」。

我們擬繼續以經營所得現金、外部借款及[**編纂**][**編纂**]撥付營運資金。截至最後實際可行日期，我們獲承諾的未動用銀行融資為人民幣155.3百萬元。詳情亦請參閱本節「債務及或然負債－債務」。尤其是考慮到我們擴大營運能力的策略，我們將繼續密切監察營運資金水平。經審慎周詳查詢後，並考慮我們可動用的財務資源，包括經營活動現金流量、可用銀行及其他融資及[**編纂**]的估計[**編纂**]，董事認為，我們擁有充足營運資金，以滿足我們現時及自本文件日期起計未來12個月的需要。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註1。

綜合財務狀況表選定項目的討論

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括租賃物業裝修、醫療設備、辦公及其他設備、樓宇、汽車及在建工程。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們的物業、廠房及設備分別為人民幣224.1百萬元、人民幣378.5百萬元、人民幣368.9百萬元及人民幣356.4百萬元。下表載列截至所示日期的物業、廠房及設備賬面淨值明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
租賃物業裝修	131,278	166,464	158,594	156,215
樓宇	–	75,103	69,410	66,563
醫療設備	68,282	118,299	116,467	114,199
汽車	1,361	1,397	2,426	2,218
辦公及其他設備	10,731	13,736	13,656	12,745
在建工程	12,461	3,493	8,331	4,508
總計	224,113	378,492	368,884	356,448

截至2021年及2022年12月31日，我們就物業、廠房及設備確認大額且不斷增加的賬面淨值，尤其是租賃物業裝修及醫療設備，這與有關期間醫院業務隨著收購合肥佰惠醫院、太原和平醫院及武陟濟民醫院完成而增長一致。我們物業、廠房及設備的賬面淨值由截至2022年12月31日的人民幣378.5百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣368.9百萬元，主要由於我們於2023年並無作出任何收購，而我們的物業、廠房及設備繼續發生折舊。我們物業、廠房及設備的賬面淨值由截至2023年12月31日的人民幣368.9百萬元進一步減少至截至2024年6月30日的人民幣356.4百萬元，主要由於我們的物業、廠房及設備持續折舊。

使用權資產

我們的使用權資產包括土地使用權及租賃物業。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們的使用權資產分別為人民幣189.7百萬元、人民幣220.8百萬元、人民幣211.1百萬元及人民幣198.0百萬元。下表載列截至所示日期的使用權資產賬面淨值明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
租賃物業	189,740	192,689	183,627	170,889
土地使用權	–	28,081	27,429	27,103
總計	189,740	220,770	211,056	197,992

我們的使用權資產由截至2021年12月31日的人民幣189.7百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣220.8百萬元，主要是由於我們完成收購。我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣220.8百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣211.1百萬元，主要是由於於2023年我們並未作出任何收購，而使用權資產繼續發生折舊。我們的使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣211.1百萬元進一步減少至截至2024年6月30日的人民幣198.0百萬元，主要是由於使用權資產持續折舊。

無形資產

我們的無形資產包括管理合約、醫療牌照、軟件、藥品經營質量管理規範認證及合作關係。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們的無形資產分別為人民幣228.5百萬元、人民幣247.4百萬元、人民幣243.4百萬元及人民幣240.2百萬元。下表載列截至所示日期的無形資產賬面淨值明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
軟件	7,977	14,017	18,682	19,834
管理合約	182,466	177,706	172,946	170,566
醫療牌照	36,293	52,470	49,410	47,880
藥品經營質量管理規範認證	1,800	1,260	720	450
合作關係	–	1,989	1,657	1,491
總計	228,536	247,442	243,415	240,221

我們的無形資產由截至2021年12月31日的人民幣228.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣247.4百萬元，主要是由於收購三家醫院。我們的無形資產由截至2022年12月31日的人民幣247.4百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣243.4百萬元，主要是由於現有無形資產攤銷。我們的無形資產由截至2023年12月31日的人民幣243.4百萬元進一步減少至截至2024年6月30日的人民幣240.2百萬元，主要是由於現有無形資產攤銷。

非金融資產（商譽除外）減值

我們於各有關期末評估非金融資產（包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產）是否有任何減值跡象。該等非金融資產在有跡象表明可能無法全部收回賬面值時進行減值測試。當資產或現金產生單位賬面值超過可收回金額時，即存在減值，可收回金額按公允價值減出售費用或使用價值兩者的較高者計算。

經計及出售資產的增量成本，公允價值減出售成本是按類似資產進行具約束力的銷售交易所得的數據或可觀察市場價格計算。計算使用價值時，管理層估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適合的貼現率計算該等現金流量的現值。

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們並無確認任何非金融資產減值。

商譽

商譽指所轉讓代價的公允價值、被收購方任何非控股權益的金額與我們先前所持被收購方股本權益公允價值的總和，超出截至收購日期計量的可識別資產及負債公允價值的數額。詳情請參閱本節「－關鍵會計政策－商譽」。

我們的商譽由截至2021年12月31日的人民幣507.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣643.0百萬元，主要是由於業績記錄期間完成對合肥佰惠醫院及武陟濟民醫院的收購。我們的商譽截至2023年12月31日以及2024年6月30日維持不變，為人民幣643.0百萬元。下表載列截至所示日期分配至我們根據業務及經營分部確定的現金產生單位的商譽明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
北京京西腫瘤醫院	323,465	323,465	323,465	323,465
天津南開濟興醫院	22,741	22,741	22,741	22,741
安徽首康投資	98,340	98,340	98,340	98,340
合肥佰惠醫院	62,925	62,925	62,925	62,925
武陟濟民醫院	–	110,143	110,143	110,143
北京醫創	–	25,435	25,435	25,435
	507,471	643,049	643,049	643,049

上述現金產生單位的使用價值計算中使用的關鍵假設如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
北京京西腫瘤醫院				
超過五年期的年銷售增長率	2.50%	2.50%	2.50%	2.20%
折現率	18.09%	17.75%	17.86%	18.09%
天津南開濟興醫院				
超過五年期的年銷售增長率	2.50%	2.50%	2.50%	2.20%
折現率	20.09%	20.22%	20.03%	20.23%
安徽首康投資				
超過五年期的年銷售增長率	2.50%	2.50%	2.50%	2.20%

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
折現率	19.21%	19.33%	19.25%	19.45%
合肥佰惠醫院				
超過五年期的年銷售增長率	*	2.50%	2.50%	2.20%
折現率	*	18.67%	18.46%	18.63%
武陟濟民醫院				
超過五年期的年銷售增長率	不適用	2.50%	2.50%	2.20%
折現率	不適用	19.07%	18.94%	19.22%
北京醫創				
超過五年期的年銷售增長率	不適用	2.50%	2.50%	2.20%
折現率	不適用	19.49%	19.87%	20.06%

詳情請參閱本節「－關鍵會計政策－商譽估計減值」及本文件附錄一所載會計師報告附註14。

按各現金產生單位可回收金額減去賬面值計算的淨空如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
北京京西腫瘤醫院	20,801	12,153	51,570	76,870
天津南開濟興醫院	10,839	18,857	28,004	29,411
安徽首康投資	117,029	183,112	174,703	165,777
合肥佰惠醫院	11,167	19,662	37,421	41,100
武陟濟民醫院	不適用	10,452	19,298	21,432
北京醫創	不適用	1,154	6,466	8,768

管理層已對商譽減值測試進行敏感度分析。下表載列截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日可分別單獨消除淨空的年增長率及除税前折現率的假設變動：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
北京京西腫瘤醫院				
年增長率減少	0.59%	0.32%	1.92%	2.75%
除税前折現率增加	0.50%	0.26%	1.34%	2.18%
天津南開濟興醫院				
年增長率減少	4.41%	7.32%	10.54%	10.39%
除税前折現率增加	3.92%	7.19%	10.91%	12.20%
安徽首康投資				
年增長率減少	8.72%	12.49%	11.86%	9.88%
除税前折現率增加	6.53%	11.25%	12.51%	11.73%
合肥佰惠醫院				
年增長率減少	不適用	2.18%	4.16%	4.07%
除税前折現率增加	不適用	1.41%	2.86%	3.65%
武陟濟民醫院				
年增長率減少	不適用	0.79%	1.25%	1.34%
除税前折現率增加	不適用	4.07%	1.05%	1.25%
北京醫創				
年增長率減少	不適用	1.10%	5.64%	7.55%
除税前折現率增加	不適用	0.42%	2.89%	4.22%

由於減值測試，我們認為截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日的商譽並無減值。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，關鍵假設的合理可能變動不會導致減值。

存貨

下表載列截至所示日期的存貨：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
藥品	20,557	34,745	39,242	45,401
醫用耗材	11,765	17,071	15,263	18,027
醫療設備	1,563	2,741	3,218	3,548
配件	672	1,341	1,936	2,352
總計	34,557	55,898	59,659	69,328

我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣59.7百萬元增加16.2%至截至2024年6月30日的人民幣69.3百萬元，這與我們的業務增長一致。

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣55.9百萬元增加6.7%至截至2023年12月31日的人民幣59.7百萬元，主要歸因於擴張我們的醫院業務以及供應藥品、醫療設備及耗材業務。

我們的存貨由截至2021年12月31日的人民幣34.6百萬元增加61.8%至截至2022年12月31日的人民幣55.9百萬元，主要歸因於藥品及醫用耗材採購增加，這與完成對合肥佰惠醫院、太原和平醫院及武陟濟民醫院的收購令我們的醫院業務規模擴大一致。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們的存貨週轉天數分別為24天、23天、24天及25天。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，存貨週轉天數等於該年度年初與年末存貨結餘的平均數除以該年度主營業務成本，再乘以該年度的天數。截至2024年6月30日止六個月，存貨週轉天數按有關期間的期初與期末存貨結餘的平均數除以主營業務成本，再乘以182天計算。我們的存貨週轉天數於業績記錄期間保持相對穩定。

截至2024年8月31日，截至2024年6月30日的存貨中約83.2%已使用或出售。

下表載列截至所示日期的存貨賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
一年內	34,113	55,025	59,251	67,444
一至兩年	444	873	408	1,884
總計	34,557	55,898	59,659	69,328

應收賬款及應收票據

下表載列截至所示日期的應收賬款(扣除虧損撥備)及應收票據：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應收賬款				
關聯方	26,627	39,072	44,209	21,618
第三方	63,629	113,249	129,951	162,685
減：虧損撥備	(1,284)	(3,347)	(3,621)	(3,320)
	88,972	148,974	170,539	180,983
應收票據	18,753	49,938	25,800	30,746
總計	107,725	198,912	196,339	211,729

我們的應收賬款主要指就我們體系內的醫院的民營營利性醫院提供的醫療服務應收公共醫療保險計劃款項結餘及就我們已交付藥品、醫療設備及耗材的貿易性質應收款項。我們的應收票據主要指應收購買我們藥品、醫療設備及耗材的客戶的銀行承兑匯票。就我們自有醫院提供的門診服務而言，患者一般須於接受服務前通過公共醫

療保險計劃及自費方式支付醫療費用。就住院服務而言，患者一般須於入院前支付押金，並須於出院當日通過公共醫療保險計劃及自費方式結算醫療費用。獲公共醫療保險計劃承保的患者可選擇以公共醫療保險計劃支付部分醫療服務的費用。在此情況下，患者一般自費支付部分醫療費用，而其餘部分由公共醫療保險計劃承擔。

對於公共醫療保險計劃承擔的、由地方醫療保障局支付的部分醫療費用，我們自有醫院通常會在下個月或下下個月收到該部分費用的大部分報銷，其餘部分費用一般會在公共醫療保險各結算年度結束後六個月內結算，除非該部分費用超過政府核定的年度限額(僅適用於中國醫保支付制度改革前的住院服務的醫療費用)。對於超過政府核定的年度限額的金額，通常在公共醫療保險下一結算年度進行報銷，大部分也是在前六個月。詳情請參閱本文件「業務－定價及支付」。就銷售藥品而言，我們通常向批發客戶授予一至三個月的信貸期。

下表載列截至所示日期基於發票日期並扣除虧損撥備後的應收賬款賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
3個月內	73,539	126,326	151,885	149,994
3個月以上但6個月內	12,246	7,297	10,274	13,874
6個月以上但9個月內	2,370	4,406	943	12,054
9個月以上但1年內	662	10,945	4,032	2,593
1年以上	155	–	3,405	2,468
總計	88,972	148,974	170,539	180,983

我們的應收賬款及應收票據由截至2021年12月31日的人民幣107.7百萬元增加84.6%至截至2022年12月31日的人民幣198.9百萬元，與我們的業務增長一致。我們的應收賬款及應收票據於截至2022年及2023年12月31日保持相對穩定，分別為人民幣198.9百萬元及人民幣196.3百萬元。我們的應收賬款及應收票據由截至2023年12月31日的人民幣196.3百萬元增至截至2024年6月30日的人民幣211.7百萬元，與我們的業務增長一致。截至2024年6月30日，賬齡1年以上的應收賬款及應收票據的金額主要歸因於應收公共醫療保險計劃的賬款。

本集團於各年結日使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同債務人分部組別的應收賬款賬齡計算。該計算反映所產生的過往信貸虧損以及年結日可獲得的既往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且有理據資料。我們於業績記錄期間確認的截至2021年、2022年及2023年12月31日的應收賬款及應收票據的減值虧損分別為人民幣0.5百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣0.3百萬元。於截至2024年6月30日止六個月，我們錄得應收賬款及應收票據減值撥回淨額人民幣0.3百萬元。於業績記錄期間，我們並無已逾期但未計提減值的應收賬款及應收票據。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們的應收賬款及應收票據週轉天數分別為71天、71天、68天及65天。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們按有關年度的年初與年末應收賬款及應收票據結餘的平均數除以有關年度收入，再乘以有關年度的天數計算應收賬款及應收票據週轉天數。截至2024年6月30日止六個月，我們按有關期間的期初與期末應收賬款及應收票據結餘的平均數除以收入，再乘以182天計算應收賬款及應收票據週轉天數。於業績記錄期間應收賬款及應收票據週轉天數保持相對穩定。

截至2024年8月31日，截至2024年6月30日的應收賬款中44.7%其後已結算。

下表載列截至所示日期我們醫院業務基於發票日期並扣除虧損撥備後的應收賬款的賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
3個月內	39,121	71,448	102,419	134,200
3個月以上但6個月內	10,420	6,280	9,932	3,404
6個月以上但9個月內	1,654	3,715	754	11,115
9個月以上但1年內	282	10,891	4,026	2,443
1年以上	–	–	3,399	2,458
總計	51,477	92,334	120,530	153,620

下表載列截至所示日期我們醫院管理業務基於發票日期並扣除虧損撥備後的應收賬款的賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
3個月內	26,612	37,911	41,858	10,583
3個月以上但6個月內	–	–	–	9,710
6個月以上但9個月內	–	–	–	–
9個月以上但1年內	–	–	–	–
1年以上	–	–	–	9
總計	26,612	37,911	41,858	20,302

下表載列截至所示日期我們供應藥品、醫療設備及耗材業務基於發票日期並扣除虧損撥備後的應收賬款的賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
3個月內	7,791	15,665	5,671	5,201
3個月以上但6個月內	1,826	1,017	321	740
6個月以上但9個月內	716	691	189	801
9個月以上但1年內	380	54	6	150
1年以上	155	–	6	1
總計	10,868	17,427	6,193	6,893

下表載列截至所示日期我們其他基於發票日期並扣除虧損撥備後的應收賬款的賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
3個月內	15	1,302	1,937	10
3至6個月	–	–	21	20
6個月以上但9個月內	–	–	–	138
總計	15	1,302	1,958	168

預付款項及其他應收款項

我們的預付款項及其他應收款項主要包括存貨及服務預付款項、與建議[**編纂**]本公司股份有關的成本預付款項、應收關聯方款項、向第三方墊款、按金以及與以股份為基礎的付款有關的應收員工款項。下表載列截至所示日期預付款項及其他應收款項的明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
存貨及服務預付款項	4,129	12,158	12,473	10,303
與建議[**編纂**]本公司股份有關的成本預付款項	–	635	2,457	4,750
應收關聯方款項	184,105	180,624	185,422	108,368
向第三方墊款	5,500	–	–	–
按金	6,248	5,115	4,339	7,124
與以股份為基礎的付款有關的應收員工款項	26,564	5,370	4,070	4,070
應收附屬公司非控股股東款項	–	7,191	–	–
其他	4,480	2,135	5,811	11,292
總計	231,026	213,228	214,572	145,907

我們的預付款項及其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣214.6百萬元減至截至2024年6月30日的人民幣145.9百萬元，主要由於已收關聯方還款增加。

我們的預付款項及其他應收款項於截至2022年12月31日及截至2023年12月31日保持相對穩定，分別為人民幣213.2百萬元及人民幣214.6百萬元。

我們的預付款項及其他應收款項由截至2021年12月31日的人民幣231.0百萬元減少7.7%至截至2022年12月31日的人民幣213.2百萬元，主要由於我們與以股份為基礎的付款有關的應收員工款項由截至2021年12月31日的約人民幣26.6百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣5.4百萬元，主要由於2022年我們收到該款項。

應付賬款及應付票據

我們的應付賬款及應付票據主要與向供應商購買藥品、醫療設備及耗材(均為不計息)有關。我們醫療用品的供應商一般授予我們30至180天的信貸期。我們通常在安裝驗查醫療設備後的一至三個月內支付大部分採購款，並在根據相關合約的質保期屆滿或之後結算餘下採購款。醫療設備的質保期一般為12個月至36個月不等。下表載列截至所示日期的存貨應付款項及應付票據：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應付賬款	140,803	251,415	249,473	276,824
應付票據	13,296	12,831	1,752	7,840
總計	154,099	264,246	251,225	284,664

下表載列截至所示日期基於發票日期的應付賬款賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
3個月內	99,311	134,335	158,132	165,509
3個月以上但6個月內	26,389	81,217	58,430	65,701
6個月以上但1年內	11,217	32,227	17,164	29,563
超過1年	3,886	3,636	15,747	16,051
總計	140,803	251,415	249,473	276,824

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們的應付賬款及應付票據分別為人民幣154.1百萬元、人民幣264.2百萬元、人民幣251.2百萬元及人民幣284.7百萬元。應付賬款及應付票據由截至2021年12月31日的人民幣154.1百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣264.2百萬元，主要是由於我們增加採購活動，這與業務增長一致。截至2022年及2023年12月31日，我們的應付賬款及應付票據保持相對穩定。應付賬款及應付票據由截至2023年12月31日的人民幣251.2百萬元增至截至2024年6月30日的人民幣284.7百萬元，主要是由於我們的採購增加，這與我們的業務增長一致。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們的應付賬款及應付票據週轉天數分別為95天、106天、105天及103天。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們按有關年度的年初與年末應付賬款及應付票據結餘的平均數除以有關年度的主營業務成本，再乘以有關年度的天數計算應付賬款及應付票據週轉天數。截至2024年6月30日止六個月，我們按有關期間的期初與期末應付賬款及應付票據結餘的平均數除以收入，再乘以182天計算應付賬款及應付票據週轉天數。應付賬款及應付票據週轉天數由截至2021年12月31日止年度的95天增加至截至2022年12月31日止年度的106天，主要是由於所收購的醫院數量增加令2021年至2022年財務業績合併範圍擴大，以及對我們供應商的支付條款的調整。相關應付賬款及應付票據週轉天數於截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月保持相對穩定，分別為106天、105天及103天。

截至2024年8月31日，我們已結清截至2024年6月30日尚未清償的應付賬款的44.5%。

其他應付款項

我們的其他應付款項包括應付薪金及福利、其他應付稅項、關聯方墊款、收購非控股權益應付款項及購買物業、廠房及設備應付款項以及其他。下表載列於所示日期的其他應付款項：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應付薪金及福利	22,095	41,963	54,235	53,214
其他應付稅項	3,373	13,994	13,193	6,436
關聯方墊款	26,934	48,008	1,498	–
收購非控股權益應付款項	14,469	1,617	606	–

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
購買物業、廠房及設備應付款項	8,249	13,635	11,007	6,945
其他*附註*	19,657	35,487	32,987	32,185
總計	94,777	154,704	113,526	98,780

附註： 其他主要指應付服務款項、預收按金及保證金。我們其他應付款項項下的其他由截至2021年12月31日的人民幣19.7百萬元增加80.5%至截至2022年12月31日止年度的人民幣35.5百萬元，主要是由於(i)我們於2022年完成對太原和平醫院及武陟濟民醫院的收購；及(ii)我們於2022年收到客戶的履約保證金。我們其他應付款項項下的其他由截至2022年12月31日的人民幣35.5百萬元減少7.0%至截至2023年12月31日的人民幣33.0百萬元，主要是由於履約保證金已於2023年1月退還予我們的客戶。我們其他應付款項項下的其他於截至2023年12月31日及2024年6月30日維持相對穩定，分別為人民幣33.0百萬元及人民幣32.2百萬元。

我們的其他應付款項由截至2023年12月31日的人民幣113.5百萬元減至截至2024年6月30日的人民幣98.8百萬元，主要歸因於(i)我們的其他應付稅項由截至2023年12月31日的人民幣13.2百萬元減至截至2024年6月30日的人民幣6.4百萬元，主要是由於我們支付相關稅項；及(ii)我們採購物業、廠房及設備的應付款項由截至2023年12月31日的人民幣11.0百萬元減至截至2024年6月30日的人民幣6.9百萬元，主要歸因於我們支付相關應付款項。

我們的其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣154.7百萬元減少26.6%至截至2023年12月31日的人民幣113.5百萬元，主要歸因於我們的關聯方墊款由截至2022年12月31日的人民幣48.0百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣1.5百萬元，主要是由於我們償還常小松及蘇州北醫佰惠的借款。

我們的其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣94.8百萬元增加63.2%至截至2022年12月31日的人民幣154.7百萬元，主要歸因於(i)關聯方墊款由截至2021年12月31日的人民幣26.9百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣48.0百萬元，主要由於在我們收購前，一名個人股權持有人向武陟濟民醫院提供借款；及(ii)應付薪金及福利由截至2021年12月31日的人民幣22.1百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣42.0百萬元，主要由於我們的員工人數增加。

於業績記錄期間，我們並無拖欠任何其他可能對我們的財務狀況造成重大不利影響的應付款項。

合約負債

我們的合約負債指本集團履行履約義務前已收客戶代價。下表載列截至所示日期我們確認的收入相關合約負債：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
供應藥品、醫療設備及耗材	8,570	79,901	71,854	34,547
提供服務	710	3,477	3,727	3,535
總計	9,280	83,378	75,581	38,082

我們的合約負債由截至2021年12月31日的人民幣9.3百萬元大幅增加至截至2022年12月31日的人民幣83.4百萬元，主要歸因於我們就黃山首康醫院採購藥品、醫療設備及耗材向其收取的預付款項增加。我們的合約負債由截至2022年12月31日的人民幣83.4百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣75.6百萬元，主要歸因於交付醫用耗材，導致該等合約負債確認為收入。我們的合約負債由截至2023年12月31日的人民幣75.6百萬元減至截至2024年6月30日的人民幣38.1百萬元，主要歸因於交付藥品及醫用耗材令該等合約負債確認為收入。

截至2024年8月31日，我們截至2024年6月30日的合約負債中20.2%（或人民幣7.7百萬元）已確認為收入。

租賃負債

於業績記錄期間，就我們的運營設施及辦公室的經營租賃下持有的若干物業而言，我們是承租人。就任何期限超過12個月的租賃而言，除非相關資產價值低，否則我們確認一項使用權資產（指我們使用相關租賃資產的權利）及一項租賃負債（指我們作出租賃付款的義務）。

下表載列截至所示日期租賃負債的剩餘合約期：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
最低租賃付款總額				
1年內	29,108	28,246	30,593	32,451
1年後但於2年內	20,145	20,347	27,656	27,574
2年後但於5年內	60,417	66,289	74,977	75,479
5年後	115,059	125,460	98,089	86,080
	224,729	240,342	231,315	221,584
減：未來利息開支總額	(48,454)	(59,107)	(52,404)	48,313
租賃負債現值	176,275	181,235	178,911	173,271
最低租賃付款現值				
1年內	27,064	21,368	21,997	24,310
1年後但於2年內	17,677	14,725	20,947	21,340
2年後但於5年內	47,342	46,216	57,942	60,557
5年後	84,192	98,926	78,025	67,064
總計	176,275	181,235	178,911	173,271

我們的租賃負債由截至2021年12月31日的人民幣176.3百萬元進一步增加2.8%至截至2022年12月31日的人民幣181.2百萬元，主要是由於完成對太原和平醫院的收購。我們的租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣181.2百萬元減少1.3%至截至2023年12月31日的人民幣178.9百萬元，乃由於我們付清該等租賃的租金。我們的租賃負債由截至2023年12月31日的人民幣178.9百萬元減至截至2024年6月30日的人民幣173.3百萬元，主要是由於我們付清該等租賃下的租金。

債務及或然負債

債務

於業績記錄期間，我們的債務主要包括計息借款及租賃負債：

下表載列截至所示日期的債務明細：

	截至12月31日			截至6月30日	截至10月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	2024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* *(未經審計)*
即期債務					
計息借款	61,395	202,010	257,314	335,567	269,499
租賃負債	27,064	21,368	21,997	24,310	23,769
其他應付款項	26,934	48,008	1,498	–	–
小計	115,393	271,386	280,809	359,877	293,268
非即期債務					
計息借款	111,215	74,365	94,042	71,700	82,600
租賃負債	149,211	159,867	156,914	148,961	141,972
小計	260,426	234,232	250,956	220,661	224,572
總計	375,819	505,618	531,765	580,538	517,840

董事確認，自2024年10月31日（即就我們債務報表而言的最後實際可行日期）起至本文件日期，我們的債務並無發生任何重大變動。截至最後實際可行日期，我們的債務並無重大限制性契約，而可能對我們獲得未來融資的能力產生重大限制，於業績記錄期間及直至本文件日期，我們的債務亦無任何重大違約或違反契約的情況。截至最後實際可行日期，除產生的額外銀行借款外，我們並無其他重大外部債務融資計劃。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在取得銀行貸款及其他借款、拖欠銀行貸款及其他借款或違反契約方面均未遇到任何困難。

除上文所披露者及本集團就黃山首康醫院獲授的信貸融資向若干銀行提供的擔保外，截至2024年6月30日，我們並無任何發行在外的債務證券、抵押、押記、債權證或其他已發行或同意將予發行的貸款資本、銀行透支、貸款、承兑負債或承兑信用，或其他類似債務、租賃及融資租賃承擔、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。詳情請參閱本節「－關聯方交易」。

或然負債

截至最後實際可行日期，我們概無任何待決或對我們或本集團任何成員公司構成威脅的重大或然負債、擔保或重大訴訟或申索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。

承擔

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們並無任何重大承擔。

資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。

關聯方交易

下表載列截至所示日期的關聯方結餘明細：

	截至12月31日			截至6月30日	與本集團的關係
	2021年	2022年	2023年	2024年	
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	
貿易相關：					
應收賬款					
黃山首康醫院	26,627	37,911	42,571	20,570	本集團管理的實體
太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心	–	1,161	1,638	1,048	本集團管理的實體
合約負債					
黃山首康醫院	9,090	79,858	69,338	33,807	本集團管理的實體
非貿易相關：					
應收關聯方款項					
其他應收款項					
黃山首康醫院	145,687	177,424	183,571	106,568	本集團管理的實體
太原市和平醫院	36,768	–	–	–	本集團管理的實體
太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心	–	–	51	–	本集團管理的實體
石宇	1,050	–	–	–	一家附屬公司的非控股股東及主要管理人員
正奇控股股份有限公司	600	3,200	1,800	1,800	對本集團有重大影響力的實體

	截至12月31日			截至6月30日	與本集團的關係
	2021年	2022年	2023年	2024年	
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	
非貿易相關：					
應付關聯方款項					
其他應付款項					
太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心	–	6,628	1,498	–	本集團管理的實體
北京佰惠投資基金管理有限公司	14	–	–	–	我們的控股股東之一控制的實體
常小松	–	30,000	–	–	一家附屬公司的非控股股東及主要管理人員
蘇州北醫佰惠	26,920	11,380	–	–	我們的控股股東之一控制的實體
計息借款					
正奇控股股份有限公司	43,138	60,210	15,525	8,306	對本集團有重大影響力的實體
已提供擔保					
黃山首康醫院	46,593	118,370	132,180	144,982	本集團管理的實體

有關關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30。

我們應付及應收關聯方款項主要指對及來自關聯方的現金墊款。於業績記錄期間，對及來自關聯方的墊款主要是我們向關聯方支付或自關聯方收取的與業務運營有關的非貿易相關現金墊款。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們分別錄得人民幣184.1百萬元、人民幣180.6百萬元、人民幣185.4百萬元及人民幣108.4百萬元的應收關聯方非貿易相關款項，及錄得人民幣70.1百萬元、人民幣108.2百萬元、人民幣17.0百萬元及零的應付關聯方非貿易相關款項。

於業績記錄期間，我們向黃山首康醫院提供無息貸款，以滿足其資金需求，該貸款為非貿易性質。截至2024年6月30日，應收黃山首康醫院款項反映該無息貸款本金餘額。請參閱本文件附錄一會計師報告附註30。

截至2024年6月30日，我們錄得應收黃山首康醫院的賬款人民幣20.6百萬元，主要由於醫院管理業務項下的應收管理費。根據與黃山首康醫院的醫院管理協議，明年上半年我們將收取管理費。

截至2024年6月30日，我們錄得應收黃山首康醫院的其他應收款項(非貿易相關)人民幣106.6百萬元，主要原因是(i)我們於2020年4月收購安徽首康投資時，安徽首康投資應收黃山首康醫院的款項已有人民幣135.6百萬元；(ii)根據我們與黃山首康醫院訂立的醫院管理協議，我們可按其需要提供資金或融資建議以支持其業務發展；及(iii)自2020年4月收購安徽首康投資以來及於整個業績記錄期間，我們不時向黃山首康醫院提供資金支持，以滿足其日常運營、藥品和醫療器械採購及員工成本等資金需求。

截至2024年6月30日，我們並無要求黃山首康醫院立即結清上述所有未結非貿易相關應收款項，主要原因是(i)黃山首康醫院因其業務發展計劃以及COVID-19疫情的不利影響而需要資金支持；及(ii)截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們分別錄得經營活動所得現金淨額人民幣6.4百萬元、人民幣114.4百萬元、人民幣128.4百萬元及人民幣76.2百萬元，黃山首康醫院當時並不需要結清上述所有未結非貿易相關應收款項以補充我們的營運資金。業績記錄期間後及直至最後實際可行日期，黃山首康醫院尚未結付我們的非貿易相關應收款項。

下表載列截至所示日期黃山首康醫院基於發票日期並扣除虧損撥備後的應收賬款的賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
3個月內	26,627	37,911	42,571	19,868
3個月以上但6個月內	–	–	–	–
6個月以上但9個月內	–	–	–	702
總計	26,627	37,911	42,571	20,570

下表載列截至所示日期黃山首康醫院基於發票日期並扣除虧損撥備後的其他應收款項的賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
一年內	75,490	31,737	6,147	6,147
一至兩年	46,585	75,490	31,737	31,737
兩至三年	–	46,585	75,490	68,684
三至四年	3,000	–	46,585	–
四至五年	20,612	3,000	–	–
五年以上	–	20,612	23,612	–
總計	145,687	177,424	183,571	106,568

慮及從零開始建立醫療相關服務業務(尤其是前期資本投資)存在相對較高的准入壁壘，我們的托管醫院通常需要其關聯方的資金支持，以滿足其支付藥品及醫療器械成本及員工成本的資金需求，尤其是在其爬坡期間。根據弗若斯特沙利文的資料，這符合市場慣例。根據相關協議，我們提供該類資金以支持托管醫院的業務發展，而有關應收或應付關聯方款項將視乎相應醫院的發展進度不時結算，直至最終悉數結算為止。儘管應付關聯方的有關非貿易結餘將逐步結清，我們並無計劃於[**編纂**]前悉數結清。

除上述外，根據黃山首康醫院與本集團訂立的現行醫院管理協議，我們有權於2022年1月1日至2061年12月31日40年期間內收取根據黃山首康醫院收入的固定百分比(即10.0%)計算的管理費。根據同一協議，於業績記錄期間，我們根據黃山首康醫院的實際需要提供融資建議及／或資金支持，以支持其業務發展，有利於其相關期間收入增加，進而令我們自黃山首康醫院產生的管理費增加，並促進我們醫院管理業務的發展。

更重要的是，依靠我們向黃山首康醫院提供的管理諮詢服務，包括但不限於對其日常運營提供諮詢、監督及管理以及不時向其提供貸款及擔保，我們相信這種標準化的管理機制及商業模式有助於未來我們複製在醫院管理業務方面的成功，鞏固我們的市場地位，擴大我們在醫院管理領域甚至醫療行業的市場份額。我們對醫院管理業務制定的合理有效的策略，有利於本集團實現規模經濟、提高運營效率並相應降低成本。

基於上文所述，董事認為向黃山首康醫院提供資金支持、發展醫院管理業務符合本集團及股東的整體最佳利益，且該等交易屬公平合理。

此外，我們正在對黃山首康醫院的還款情況進行持續監控。截至2024年6月30日，其他應收款項(非貿易相關)中應收黃山首康醫院結餘為人民幣106.6百萬元，表明自2020年4月收購安徽首康投資以來及直至2024年6月30日，我們已收到黃山首康醫院淨還款總額人民幣29.0百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，向黃山首康醫院提供的款項淨額分別為人民幣75.5百萬元、人民幣31.7百萬元及人民幣6.1百萬元，呈明顯減少趨勢。特別是，截至2024年6月30日止六個月，我們確認黃山首康醫院的淨還款額為人民幣77.0百萬元。

此外，為支持黃山首康醫院的業務發展，本集團亦已就截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日黃山首康醫院分別獲授的人民幣75.0百萬元、人民幣254.0百萬元、人民幣234.0百萬元及人民幣244.0百萬元的信貸融資向若干銀行提供擔保，其金額為截至相關日期黃山首康醫院根據上述信貸融資可動用的最高總金額。請參閱本文件附錄一會計師報告附註30。我們不打算於[**編纂**]前解除提供予關聯方的擔保。

關於我們與黃山首康醫院間的該等貸款，《貸款通則》規定，企業之間擅自辦理借貸或者變相借貸的，由中國人民銀行對出借方按違規收入處以1倍以上至5倍以下罰款，並由中國人民銀行予以取締。考慮到(i)放貸並非我們的主營業務，我們與黃山首康醫院間的該等貸款為無息貸款，且我們並無將該等貸款用作我們的經營收入來源；

及(ii)截至2024年6月30日，我們未曾收到相關主管部門因該等貸款安排發出的任何通知或要求，責令我們限期改正或對我們進行處罰，中國法律顧問認為，我們向黃山首康醫院提供的貸款不構成嚴重違反法律法規，不會對[**編纂**]造成重大不利影響，我們因該等貸款面臨被有關監管部門根據《貸款通則》作出行政處罰的風險很小。

截至最後實際可行日期，我們已充分實施內部控制措施，以降低我們所面臨的風險，包括信貸風險、運營風險及流動資金風險，及幫助確保我們的關聯方交易，主要包括以下措施：

(i) 本公司綜合管理部、審計及法務部以及財務管理部檢查合約履行情況及審批文件要求的補充事項；

(ii) 不定期進行交易後檢查、風險評估及預警。我們的目標是於到期日前識別關聯方的任何潛在還款困難，並採取適當的預防措施；

(iii) 指定人員負責關聯方交易的細節，及負責內部控制措施的妥為執行；

(iv) 定期與相關方溝通，以了解其概況，包括日常業務營運、財務狀況、信用、所得款項實際用途，以及借款人或其最終實益擁有人的任何其他重大不利變動。該負責人亦查詢該類當事人的網上公開信息，獲取公開監察資料；

(v) 根據宏觀經濟及市場環境的變化，不時制定行業風險分類的業務指引和意見，促進業務健康發展及風險控制；及

(vi) 監察我們是否遵守中國相關法律法規，及就合規事宜與我們的中國法律顧問進行溝通。

具體而言，我們已對向黃山首康醫院提供款項及擔保專門制定有效措施，這對其獨立於本集團並無影響，主要包括以下內容：

(i) ***信貸風險評估***：本集團有權根據我們與黃山首康醫院的現行管理協議審查黃山首康醫院的經營管理狀況，包括財務、人員、營運、銷售、投資、規劃、重大業務決策及物業管理。若黃山首康醫院需要以本集團提供擔保取得貸款進行融資，本集團財務部將評估擔保風險，包括但不限於審核醫院資質證書、經營指標、財務數據等相關資料。

(ii) ***審批流程及控制措施***：黃山首康醫院如需要以本集團提供擔保取得貸款進行融資，須提出申請。本集團將根據《佰澤醫療投資集團有限公司資金管理辦法》啟動融資審批流程，申請須經財務部部長、主管財務的副總裁、本集團總裁及董事長批准。本集團財務部將啟動貸款擔保合約的審批流程，在完成本集團合約審批流程後，本集團將與貸款發放機構訂立貸款擔保合約。

(iii) ***持續監控貸款可收回性***：黃山首康醫院須每月向本集團提交資金計劃，包括月初資金餘額、其經營活動、投資活動及融資活動流入及流出資金，以及下個月的資金計劃，以便我們能夠對擔保貸款持續監控，確保本集團及股東的利益不會受損。

(iv) ***貸款催收監管措施***：本集團為黃山首康醫院的貸款提供擔保後，本集團財務部每月須根據貸款發放機構與我們訂立的貸款合約更新貸款合約台賬，更新還款時間表及黃山首康醫院出具的用於監督其還款情況的還款憑證。董事確認，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，黃山首康醫院並無出現逾期付款。

此外，除上述內部控制措施外，我們還針對本集團向托管醫院提供的款項及擔保制定了具體的相關內部控制措施。該等措施旨在確保我們與托管醫院間的獨立性，降低管理相關風險：

(i) 我們每年制定資金計劃，其中包括可能向托管醫院提供的任何貸款。此資金計劃須經我們的財務部部長、主管財務的副總裁以及本集團總裁、董事長批准後方可實施；

(ii) 除資金計劃外，每年年初我們還會制定我們與托管醫院間的年度交易限額及交易計劃。交易限額根據多項因素決定，包括但不限於各托管醫院上一年度的最高資產淨值及收入。此計劃須先經我們的財務部部長、主管財務的副總裁批准，再經本集團總裁、董事長審批；

(iii) 本集團向托管醫院提供貸款的限額須根據實際業務需求決定，並考慮多項因素，包括但不限於托管醫院上一年度的資產淨值及收入。我們對托管醫院設定的貸款餘額總體計劃限額因托管醫院的類別而有所不同：(a)對於三級醫院，貸款餘額總額在任何時候均不得超過人民幣200.0百萬元；(b)對於二級醫院，貸款餘額總額在任何時候均不得超過人民幣100.0百萬元；及(c)對於一級醫院，貸款餘額總額在任何時候均不得超過人民幣50.0百萬元；及

(iv) 在向托管醫院發放任何貸款前，必須經過審查程序及批准。在審查向托管醫院發放的貸款過程中，我們的財務部資金管理人員不僅須審核資金合理性、支付合規性及合約完整性，還須審核貸款是否在計劃限額及額度內。超過計劃限額的任何貸款金額，應在審查前告知管理層，嚴禁繼續放貸。

考慮到(i)我們已對向黃山首康醫院提供款項專門制定上述有效措施，包括但不限於持續監控貸款可收回性；(ii)我們向黃山首康醫院提供的款項金額通常經考慮其當時的現金流量狀況後決定；及(iii)董事並不知悉黃山首康醫院於業績記錄期間及直至最

後實際可行日期有任何重大營運困難或不穩定，並認為其現金流量狀況良好，可憑藉其良好的資質獲得外部融資資源，表明其有能力償還應收黃山首康醫院的其他應收款項，董事認為，應收黃山首康醫院的其他應收款項(非貿易相關)可收回。基於上文所述，董事認為該等結餘的收回不存在問題。

未來，我們將不斷完善內部控制政策，以應對由於交易細節、市場狀況和監管環境的變化而可能與我們與關聯方的交易以及我們現有的服務及業務運營有關的新出現的風險或潛在風險。

截至2024年6月30日，我們並無應付或應收本公司最終控股股東控制的實體的任何未結清非貿易墊款。

董事認為，本文件附錄一會計師報告附註30所載的各項重大關聯方交易乃按相關各方之間的正常商業條款以公平基準進行。董事亦認為，我們於業績記錄期間的關聯方交易不會曲解我們的經營業績或令歷史業績無法反映我們的未來表現，且應付關聯方的非貿易結餘及提供予關聯方的擔保於[**編纂**]前不會結清及／或解除，均不影響我們的財務獨立性。

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間的若干主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度			截至6月30日／截至該日止六個月
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
盈利能力：				
收入增長率	不適用[6]	73.9%	33.6%	不適用[6]
毛利增長率	不適用[6]	92.2%	123.9%	不適用[6]
毛利率[1]	9.0%	9.9%	16.6%	17.2%
經調整淨(虧損)／利潤率(非國際財務報告準則計量)[2]	(13.4)%	(9.4)%	(0.9)%	1.0%
經調整EBITDA利潤率(非國際財務報告準則計量)[3]	2.3%	4.4%	11.4%	11.7%

	截至12月31日／截至該日止年度			截至6月30日／截至該日止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
流動資金：				
流動比率(4)	1.6倍	0.8倍	1.0倍	1.0倍
速動比率(5)	1.5倍	0.8倍	0.9倍	0.9倍

附註：

(1) 毛利率按期內毛利除以有關期間的收入再乘以100.0%計算；

(2) 經調整淨(虧損)／利潤率(非國際財務報告準則計量)按期內經調整除税後淨(虧損)／利潤(非國際財務報告準則計量)除以有關期間的收入再乘以100.0%計算；

(3) 經調整EBITDA利潤率(非國際財務報告準則計量)按期內經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)除以有關期間的收入再乘以100.0%計算；

(4) 流動比率按截至期末的流動資產除以流動負債計算；

(5) 速動比率按截至期末的流動資產減存貨再除以流動負債計算；及

(6) 增長率不適用，因為截至2020年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月的收入及毛利未經審計。

主要財務比率分析

收入增長率、毛利增長率及毛利率

有關影響於業績記錄期間的收入、毛利及毛利率的因素的討論，請參閱本節「－各年度經營業績比較」。

經調整淨虧損／利潤率(非國際財務報告準則計量)及經調整EBITDA利潤率(非國際財務報告準則計量)

有關我們的經調整淨虧損／利潤率(非國際財務報告準則計量)及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)的詳情，請參閱本節「－全面收益主要組成部分的説明－非國際財務報告準則計量」。

流動比率及速動比率

流動比率於截至2023年12月31日及2024年6月30日維持相對穩定，分別為1.0及1.0。

流動比率由截至2022年12月31日的0.8上升至截至2023年12月31日的1.0，主要由於(i)現金及現金等價物增加人民幣116.8百萬元，主要由於我們於2023年11月自B輪融資投資者收到現金代價；及(ii)其他應付款項減少人民幣41.2百萬元，主要由於我們償還常小松及蘇州北醫佰惠的借款；及(iii)應付賬款及應付票據減少人民幣13.0百萬元，主要是由於我們付清了部分應付賬款及應付票據。

流動比率由截至2021年12月31日的1.6下降至截至2022年12月31日的0.8，主要由於(i)隨著業務增長本集團增加採購活動，令應付賬款及應付票據增加人民幣110.1百萬元；(ii)我們的收購活動支付現金代價，令現金及現金等價物減少人民幣40.9百萬元；及(iii)合約負債增加人民幣74.1百萬元，主要由於我們就黃山首康醫院採購藥品、醫療設備及耗材向其預收的款項增加。

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，速動比率分別為1.5、0.8、0.9及0.9，與上述同期本集團流動比率的波動基本一致。

有關市場風險的定量及定性披露

我們面臨如下所示的各種財務風險，包括信貸風險、流動資金風險及利率風險。我們管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當的措施。截至最後實際可行日期，我們並無對沖或認為有必要對沖任何該等風險。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註29。

信貸風險

我們的信貸風險主要歸因於應收賬款以及預付款項、按金及其他應收款項。我們因銀行現金面臨的信貸風險敞口有限，原因為交易對手是信譽良好的銀行，我們認為該等銀行的信貸風險較低。除「附錄一－會計師報告」附註30(d)所載我們作出的財務擔保外，我們不會提供任何會使我們面臨信貸風險的其他擔保。

我們應收第三方的賬款主要來自向患者提供醫院服務及供應藥品、醫療設備及耗材，並無任何單一客戶貢獻重大收入。就醫院服務的應收款項而言，我們的債務人組合集中，原因是大多數患者將通過公共醫療保險計劃結算醫療費用，該等機構報銷可能需要一至三個月。我們制定了政策，以確保向該等受保患者開具的治療方案及提供的藥物符合各機構的政策，並履行作為醫療機構的所有倫理及道德責任。我們亦有控制措施密切監控患者的賬單及報銷狀態，以最大限度降低信貸風險。我們的管理層按個別基準評估該等應收款項的可收回性。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，該等應收款項的賬面值分別為人民幣45.0百萬元、人民幣89.8百萬元、人民幣115.2百萬元及人民幣148.7百萬元。

就供應藥品、醫療設備及耗材的應收款項而言，我們已授予一至三個月的信貸期，並會積極跟進與各交易對手的結算情況，以避免出現任何應收款項逾期。

我們於各報告期末使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同債務人分部組別的應收賬款賬齡計算。該計算反映所產生的過往信貸虧損以及年結日可獲得的既往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且有理據資料。

就應收關聯方的賬款以及代表按金及預付款項的其他應收款項而言，我們已按12個月預期虧損法評估，該等應收款項的預期信貸虧損並不重大。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註29(a)。

流動資金風險

我們的政策是定期監測我們的流動資金需求及我們對貸款契約的遵守情況，以確保我們維持足夠的現金儲備及主要金融機構的充足承諾資金額度，以滿足我們的短期及長期流動資金需求。有關我們按不同到期組別劃分的金融負債的更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註29(b)。

利率風險

我們的利率風險來自計息借款。按固定利率發放的借款使我們面臨公允價值利率風險。按可變利率發放的借款使我們面臨現金流量利率風險。我們目前未使用任何利率掉期合約或其他金融工具來對沖利率風險。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，倘利率上漲／下降100個基點，而所有其他變量保持不變，我們的稅後虧損及累計虧損將分別減少或增加約人民幣1.1百萬元、人民幣1.1百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.4百萬元。更多詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註29(c)。

股息

本公司自註冊成立以來並無建議、派付或宣派股息。我們目前並無正式的股息政策或固定的派息率。

未來宣派任何股息將由董事全權酌情決定，並將取決於我們未來的經營及收益、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。董事會亦可不時以本公司溢利派付其認為恰當的中期股息，並就任何類別股份於其認為合適的日期派付其認為合適的金額的特別股息。我們無法保證未來將以何種形式派付股息。

由於我們是一家控股公司，我們宣派及派付股息的能力亦將取決於我們能否從中國附屬公司收到股息。中國法律規定只能以根據中國會計原則計算的純利派付股息，中國會計原則在多個方面有別於其他司法權區的公認會計原則，包括國際財務報告準則。中國法律亦要求外商投資企業提取部分純利作為法定公積金，不得作為現金股息進行分配。倘我們的附屬公司產生債務或虧損或根據我們或附屬公司未來可能訂立的銀行信貸融資或其他協議中的任何限制性契諾，其分派亦可能受到限制。

可供分派儲備

截至2024年6月30日，我們無任何可供分派儲備。

[編纂]

我們預計將產生[**編纂**]合計[**編纂**](假設[**編纂**]為每股[**編纂**][**編纂**]，即指示性[**編纂**]範圍[**編纂**]至[**編纂**]的中位數，並假設[**編纂**]未獲行使)。

於業績記錄期間，我們產生[**編纂**][**編纂**]，其中[**編纂**]自我們的綜合全面收益表

扣除，而其餘金額[**編纂**]直接歸因於[**編纂**]股份並將於[**編纂**]完成後自權益扣除。我們預計[**編纂**]完成後將進一步產生[**編纂**]約[**編纂**]，其中約[**編纂**]預計將自我們的綜合全面收益表扣除及約[**編纂**]預計將從權益中扣除。

[**編纂**]包括法律顧問及申報會計師費用[**編纂**]、與[**編纂**]無關的其他費用[**編纂**]及應付[**編纂**]的[**編纂**]及與[**編纂**]項下[**編纂**][**編纂**]有關的交易費(包括證監會[**編纂**]、會財局[**編纂**]及聯交所[**編纂**]費)[**編纂**]。上述[**編纂**]約佔我們[**編纂**][**編纂**]的[**編纂**]，是截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考。實際金額可能與此估計值不同。

鑒於上文所述，有意[**編纂**]應注意，本集團的財務業績將受到與[**編纂**]有關的非經常性開支的不利影響。董事謹此強調，與[**編纂**]有關的開支為當前估計，僅供參考，將於本集團的權益及經營業績報表中確認的金額可根據估計及假設變動而予以調整。

無重大不利變動

董事已確認，直至本文件日期，自2024年6月30日(即本集團最新經審計綜合財務狀況表的編製日期)以來，我們的財務或經營狀況並無重大不利變動，且自2024年6月30日以來，概無發生任何事項，會對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表所列資料造成重大影響。

上市規則項下規定的披露

董事已確認，截至最後實際可行日期，並無出現會導致在股份於聯交所[**編纂**]後根據上市規則第十三章第13.13至13.19條的規定須作出披露的任何情況。

未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值

詳情請參閱本文件附錄二所載「未經審計[**編纂**]財務資料」。

未來計劃

有關我們未來計劃的詳盡描述，請參閱本文件「業務－我們的發展戰略」。

[編纂]用途

假設[**編纂**]為每股[**編纂**][**編纂**]（即本文件所述[**編纂**]範圍的中位數），於扣除[**編纂**]費及[**編纂**]以及我們就[**編纂**]應付的估計[**編纂**]後，並假設[**編纂**]未獲行使，我們估計將收取的[**編纂**][**編纂**]約為[**編纂**]。

我們擬將[**編纂**]的[**編纂**]用於以下用途：

- 約[**編纂**]（或[**編纂**]）用於持續強化我們的腫瘤全週期醫療服務，主要通過採購醫療設備，聘請醫療專業人員，這將使我們能夠提升醫療服務的質量及滿足我們經營所在市場對腫瘤醫療服務的快速增長需求。詳情請參閱本文件「業務－我們的發展戰略」。具體而言：

  (i) 約[**編纂**]（或[**編纂**]）將用於加強我們的早癌篩查服務能力，其中(a)約[**編纂**]（或[**編纂**]）用於採購醫療設備；(b)約[**編纂**]（或[**編纂**]）用於聘請醫療專業人員；(c)約[**編纂**]（或[**編纂**]）用於適當的市場推廣；及(d)約[**編纂**]（或[**編纂**]）用於升級我們的早癌篩查系統；

  (ii) 約[**編纂**]（或[**編纂**]）將用於加強腫瘤治療服務能力，其中，(a)約[**編纂**]（或[**編纂**]）用於採購醫療設備；(b)約[**編纂**]（或[**編纂**]）用於聘請醫療專業人員；(c)約[**編纂**]（或[**編纂**]）用於適當的市場推廣；及(d)約[**編纂**]（或[**編纂**]）用於醫療專業人員培訓；

  (iii) 約[**編纂**]（或[**編纂**]）將用於加強康復服務能力，其中：(a)約[**編纂**]（或[**編纂**]）將用於聘請醫療專業人員；(b)約[**編纂**]（或[**編纂**]）將用於採購醫療設備；(c)約[**編纂**]（或[**編纂**]）將用於適當的市場推廣；(d)

約[**編纂**](或[**編纂**])將用於醫療專業人員培訓；及(e)約[**編纂**](或[**編纂**])將用於裝修和翻新；及

(iv) 約[**編纂**](或[**編纂**])將用於建設武陟濟民醫院腫瘤中心大樓，以擴大我們在當地相關市場的腫瘤全週期醫療服務能力以及改善顧客及／或患者的現有醫療環境。具體而言，(a)約[**編纂**](或[**編纂**])將用於基礎設施建設；(b)約[**編纂**](或[**編纂**])將用於購買醫療設備；及(c)約[**編纂**](或[**編纂**])將用於信息技術基礎設施及／或系統建設。

下表載列我們使用[**編纂**]持續提升腫瘤全週期醫療服務的計劃時間表：

	截至以下日期止年度			
	2025年12月31日	**2026年12月31日**	**2027年12月31日**	**總計**
		([編纂])		
提升腫瘤全週期醫療服務	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]
服務：				
提升早癌篩查能力	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]
提升腫瘤治療服務能力	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]
提升康復服務能力	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]
建設：				
武陟濟民醫院腫瘤中心大樓建設	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]

- 約[**編纂**](或[**編纂**])用於在有適當機會出現時在符合以下標準的新市場收購醫院：(i)人口規模較大；(ii)經濟發展達到一定水平；及(iii)由於我們的專科腫瘤領域(如消化系統腫瘤、肺癌及乳腺癌)的醫療資源相對稀缺而存在需求缺口的省份及／或城市，包括但不限於我們已涉足的天津市、安徽省、山西省及河南省以及我們尚未涉足的山東省、湖北省、湖南省及浙江省。我們相信，隨著我們醫療學科的建設，我們將在更多的腫瘤學科獲得優勢地位，進而考慮將更多省份及／或城市納入我們收購的目標新市場。

經弗若斯特沙利文確認，我們的目標市場有足夠符合我們標準的潛在收購目標。截至最後實際可行日期，我們尚未就收購簽訂任何意向書或協議亦未發現任何明確的收購目標。詳情請參閱本文件「業務－我們的發展戰略－通過擴大我們的醫院網絡，針對尚未得到滿足的市場需求，強化我們的市場領先地位」及「業務－我們的醫院投資及收購－戰略收購」；

- 約[**編纂**]（或[**編纂**]）用於擴展我們的醫院管理業務，包括但不限於增強我們的信息系統及平台以及招聘運營管理專業人員。根據我們的醫院管理協定，我們負責我們的托管醫院的諮詢、監督及日常運營管理。詳情請參閱本文件「業務－我們的醫院管理」。因此，要進行上述工作，我們需要可靠和準確的信息及資料來源，以及客觀及有經驗的判斷。一方面，我們計劃安排具有豐富醫院管理經驗，特別是醫院質量管控及專科建設經驗的人員，以及具有豐富財務管理能力的人員進駐醫院，參與醫院日常運營，全面了解醫院決策流程。另一方面，在確保信息安全的前提下，我們計劃將我們的信息系統本地化，使其具有「因地制宜」的特點。通過戰略部署，對相關軟件實施本地化，幫助醫院建立規範統一的報表資料結構，調整醫療質量安全、診療行為監管、患者管理服務等相關的軟件系統。確定用於擴大醫院管理業務的[**編纂**]的基準及假設包括(i)約[**編纂**]或[**編纂**]用於升級我們的信息系統及平台、約[**編纂**]或[**編纂**]用於招聘營運及管理專業人員及約[**編纂**]或[**編纂**]用於根據收購目標的特點及與彼等的商業磋商的結果，為收購目標提供基礎設施及醫療設備，以發展其醫療學科（特別是腫瘤學）、改善醫療環境、引進人才等；及(ii)考慮到中國醫療服務行業的管理費率一般介乎5.0%至15.0%，我們收取的管理費率約為[**編纂**]。

考慮到我們的托管醫院在購買設備進行基礎設施改造和提高學科能力方面存在的潛在經營現金流量短缺，我們計劃通過向托管醫院提供貸款或設備租賃服務減輕其財務壓力。經弗若斯特沙利文確認，中國醫院管理服務市場仍處於發展早期，現在正呈現快速及指數級的增長勢頭。截至最後實際可行日期，我們尚未與任何潛在目標醫院訂立任何意向書或協議，亦未識別任何明確的目標。更多詳情請參閱本文件「業務－我們的發展戰略－通過擴大我們的醫院網絡，針對尚未得到滿足的市場需求，強化我們的市場領先地位」及「業務－我們的醫院管理業務」；

為避免自有醫院與托管醫院間的內部無序競爭，以及防範潛在運營風險，我們已制定並嚴格執行特定的內部監控政策，即《內部競爭管控規定》。《內部競爭管控規定》的主要條款包括：

- ***基本規定：***體系內的醫院間的內部競爭(如有)不應影響彼此之間的網絡效應及協同效應，這為我們的可持續增長及未來擴展到新的區域性地方市場奠定了堅實的基礎；

- ***地區規定：***從整體戰略出發，考慮到醫院運營的特殊性及個別醫院輻射範圍有限，我們在建設或收購新的自有醫院或尋找新的托管醫院時，須從實際情況出發，以地級市為最小單位規劃體系內的醫院佈局。自有醫院及托管醫院的業務不得在同一地級市同時開展，以避免不平等形式的競爭。若新目標的地點與任何既有的自有醫院或托管醫院位於同一地級市，我們須合理安排其分類及經營範圍，確保其針對不同的患者群體，且其業務能夠相互補充及支持，以實現醫院本身及本集團的整體利益最大化；

- ***經營範圍規定：***我們在建設或收購新的自有醫院或尋找新的托管醫院時，將充分考慮既有的自有醫院及托管醫院的經營範圍，並在做出投資決策前進行綜合評估；及

- ***競爭行為規定：***禁止以違反法律法規、損害體系內的其他醫院利益的方式進行惡性競爭。具體而言，(i)禁止惡意區分自有醫院與托管醫院，在沒有合理依據的情況下，惡意以不同的價格向自有醫院及托管醫院出售藥品、醫療設備及耗材；(ii)禁止惡意對托管醫院的獨立發展施加任何不合理的限制；(iii)禁止利用管理人的身份向托管醫院強行出售藥品、醫療設備及耗材；及(iv)我們體系內的醫院不得惡意誹謗對方，這可能會損害本集團的整體利益。

《內部競爭管控規定》亦規定了自有醫院與托管醫院間發生內部競爭衝突時的解決機制及程序，以確保衝突得到公平合理解決。此外，為確保《內部競爭管控規定》得到嚴格有效執行，我們的審計及法務部已被委任為監督部門，履行政策改進、實施監督、接收內部報告及提出整改建議等職責。

- 約[**編纂**]（或[**編纂**]）用於升級我們的信息技術基礎設施及／或系統，以提升我們的醫療服務提供能力以及運營及管理效率。我們計劃使用(i)約[**編纂**]（或[**編纂**]）升級我們現有的數據中心及軟件；(ii)約[**編纂**]（或[**編纂**]）升級我們現有的醫療質量控制系統；及(iii)約[**編纂**]（或[**編纂**]）開發一套智能、便捷的在線應用程序。詳情請參閱本文件「業務－我們的發展戰略」；及

下表載列我們將[**編纂**]用於升級信息技術基礎設施及／或系統的計劃時間表：

	截至以下日期止年度			
	2025年12月31日	**2026年12月31日**	**2027年12月31日**	**總計**
		([編纂])		
升級信息技術基礎設施及／或系統	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]

- 約[**編纂**]（或[**編纂**]）用作營運[**編纂**]及其他一般企業用途。

倘[**編纂**]定為每股[**編纂**][**編纂**](即本文件所述[**編纂**]範圍的上限)，並假設[**編纂**]未獲行使，我們將收取額外[**編纂**]約[**編纂**]。倘[**編纂**]定為每股[**編纂**][**編纂**](即本文件所述[**編纂**]範圍的下限)，並假設[**編纂**]未獲行使，我們收取的[**編纂**]將減少約[**編纂**]。倘若[**編纂**]定為高於或低於估計[**編纂**]範圍的中位數水平，上述[**編纂**]分配將按比例調整。

如[**編纂**]獲悉數行使，我們將收取的額外[**編纂**]將為(i) [**編纂**](假設[**編纂**]為每股[**編纂**][**編纂**]，即本文件所述[**編纂**]範圍的上限)，(ii) [**編纂**](假設[**編纂**]為每股[**編纂**][**編纂**]，即本文件所述[**編纂**]範圍的中位數)及(iii) [**編纂**](假設[**編纂**]為每股[**編纂**][**編纂**]，即本文件所述[**編纂**]範圍的下限)。倘有任何[**編纂**]獲行使，因[**編纂**]獲行使而收取的額外[**編纂**]將按比例相應用於上述用途。

倘若[**編纂**]未即時用於上述用途以及在適用法律法規允許的範圍內，我們會將部分或全部[**編纂**]分配至持牌商業銀行及／或其他認可金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法權區適用的法律及法規)的短期計息賬戶。

如我們對[**編纂**][**編纂**]的用途與上述用途或我們在上述用途之間對[**編纂**]的分配有任何重大變化，我們將作出正式公告。

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]的架構及條件

[編纂]

[編纂]的架構及條件

[編纂]

[編纂]的架構及條件

[編纂]

[編纂]的架構及條件

[編纂]

[編纂]

[編纂]的架構及條件

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]的架構及條件

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

以下第I-1至I-64頁為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。

KPMG

致佰澤醫療集團列位董事及招銀國際融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就第I-4至I-64頁所載佰澤醫療集團(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，此等歷史財務資料包括於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表以及截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度各年以及截至2024年6月30日止六個月(「業績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-64頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，經編製以供收錄於 貴公司於[●]日就 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板進行首次[**編纂**]而刊發的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈報方式。

我們相信，我們獲取的證據屬充分及恰當，可為我們的意見提供基準。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，真實而中肯地反映於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日　貴公司及　貴集團的財務狀況，以及　貴集團於業績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間之相應財務資料

吾等已審閱　貴集團追加期間之相應財務資料，當中包括截至2023年6月30日止六個月期間之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他說明資料(「追加期間相應財務資料」)。　貴公司董事負責依據歷史財務資料附註1所載之編製及呈列基準，編製及呈列追加期間相應財務資料。吾等之責任是根據吾等之審閱結果對追加期間相應財務資料發表結論。吾等根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行吾等之審閱工作。審閱內容包括向主要負責財務及會計事務之人員作出查詢，以及應用分析及其他審閱程序。審閱之範圍遠小於根據香港審計準則進行之審計，故吾等無法保證會知悉在審計中可能發現之所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。根據吾等之審閱，吾等並無發現任何事項致使吾等相信，就會計師報告而言，追加期間相應財務資料在各重大方面並未依據歷史財務資料附註1所載之編製及呈列基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

調整

在編製歷史財務資料時，未對第I-4頁界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註26(d)，當中說明　貴公司於業績記錄期間並未派付股息。

貴公司並未編製法定財務報表

貴公司自註冊成立以來並未編製法定財務報表。

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓
[日期]

歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的　貴集團於業績記錄期間的綜合財務報表，已由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計(「相關財務報表」)。

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收入	4	461,586	802,652	1,072,173	503,441	570,945
主營業務成本		(420,195)	(723,095)	(894,009)	(421,281)	(472,705)
毛利		41,391	79,557	178,164	82,160	98,240
其他收入淨額	5	7,837	5,025	5,181	4,195	828
銷售費用		(9,738)	(12,019)	(13,467)	(5,711)	(5,725)
一般及行政開支		(72,806)	(108,587)	(147,172)	(71,456)	(81,649)
應收賬款及應收票據的減值虧損淨額		(461)	(2,063)	(274)	(200)	301
經營(虧損)／利潤		(33,777)	(38,087)	22,432	8,988	11,995
財務成本	6(a)	(21,058)	(24,437)	(27,042)	(13,730)	(11,613)
除税前(虧損)／利潤		(54,835)	(62,524)	(4,610)	(4,742)	382
所得税	7(a)	(7,120)	(12,991)	(19,796)	(12,652)	(7,722)
年／期內虧損		(61,955)	(75,515)	(24,406)	(17,394)	(7,340)
年／期內其他全面收益(除税及重新分類調整後)						
後續重新分類或可能重新分類至損益的項目						
換算境外業務財務報表的匯兑差額		–	(32)	(1,657)	139	1,338
年／期內全面收益總額		(61,955)	(75,547)	(26,063)	(17,255)	(6,002)
以下各方應佔年／期內(虧損)／利潤：						
貴公司權益股東		(46,091)	(58,018)	(26,389)	(19,328)	(11,548)
非控股權益		(15,864)	(17,497)	1,983	1,934	4,208
		(61,955)	(75,515)	(24,406)	(17,394)	(7,340)
以下各方應佔全面收益總額：						
貴公司權益股東		(46,091)	(58,050)	(28,046)	(19,189)	(10,210)
非控股權益		(15,864)	(17,497)	1,983	1,934	4,208
		(61,955)	(75,547)	(26,063)	(17,255)	(6,002)
每股虧損	10					
基本及攤薄(人民幣元)		不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	於6月30日 2024年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	*11*	224,113	378,492	368,884	356,448
使用權資產	*12*	189,740	220,770	211,056	197,992
無形資產	*13*	228,536	247,442	243,415	240,221
商譽	*14*	507,471	643,049	643,049	643,049
遞延稅項資產	*25(b)*	2,639	4,688	5,662	7,078
其他非流動資產		52,311	2,710	6,158	9,387
		1,204,810	1,497,151	1,478,224	1,454,175
流動資產					
存貨	*15*	34,557	55,898	59,659	69,328
應收賬款及應收票據	*16*	107,725	198,912	196,339	211,729
預付款項及其他應收款項	*17*	231,026	213,228	214,572	145,907
受限制現金	*18(a)*	20,514	20,574	20,621	29,828
現金及現金等價物	*18(a)*	166,048	125,188	241,991	317,391
		559,870	613,800	733,182	774,183
流動負債					
應付賬款及應付票據	*19*	154,099	264,246	251,225	284,664
其他應付款項	*20*	94,777	154,704	113,526	98,780
合約負債	*21*	9,280	83,378	75,581	38,082
計息借款	*22*	61,395	202,010	257,314	335,567
租賃負債	*23*	27,064	21,368	21,997	24,310
即期稅項	*25(a)*	8,751	16,756	15,745	11,667
		355,366	742,462	735,388	793,070
流動資產淨值／(負債淨額)		204,504	(128,662)	(2,206)	(18,887)
資產總值減流動負債		1,409,314	1,368,489	1,476,018	1,435,288
非流動負債					
計息借款	*22*	111,215	74,365	94,042	71,700
租賃負債	*23*	149,211	159,867	156,914	148,961
遞延稅項負債	*25(b)*	44,463	47,767	49,544	48,276
		304,889	281,999	300,500	268,937
資產淨值		1,104,425	1,086,490	1,175,518	1,166,351
資本及儲備	*26*				
股本		43	43	78	78
儲備		1,022,312	987,861	1,084,046	1,071,139
貴公司權益股東應佔權益總額		1,022,355	987,904	1,084,124	1,071,217
非控股權益		82,070	98,586	91,394	95,134
權益總額		1,104,425	1,086,490	1,175,518	1,166,351

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

		於12月31日			於6月30日
	附註	**2021年**	**2022年**	**2023年**	**2024年**
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非流動資產					
於附屬公司的投資	*1*	–	–	*	*
預付款項及其他應收款項	*17*	–	8,356	16,855	79,433
		–	8,356	16,855	79,433
流動資產					
預付款項及其他應收款項	*17*	43	–	43	4,893
現金及現金等價物		–	–	117,263	55,525
		43	–	117,306	60,418
流動負債					
其他應付款項	*20*	–	1,831	15,999	33,326
計息借款		–	131	–	–
		–	1,962	15,999	33,326
流動資產淨值／(負債淨額)		43	(1,962)	101,307	27,092
資產總值減流動負債		43	6,394	118,162	106,525
資產淨值		43	6,394	118,162	106,525
資本及儲備					
股本	*26(b)*	43	43	78	78
儲備		–	6,351	118,084	106,447
權益總額		43	6,394	118,162	106,525

* 金額低於人民幣500元。

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

	附註	貴公司權益股東應佔							
		股本	股份溢價	資本公積	其他儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
		附註26(b)	*附註26(c)(i)*	*附註26(c)(ii)*	*附註26(c)(iv)*				
於2021年1月1日的結餘		–	–	890,500	(20,608)	(162,248)	707,644	78,514	786,158
2021年權益變動：									
年內虧損及全面收益總額		–	–	–	–	(46,091)	(46,091)	(15,864)	(61,955)
發行股份	*26(b)*	43	–	–	–	–	43	–	43
對附屬公司出資	*26(c)(ii)*	–	–	389,488	–	–	389,488	–	389,488
收購非控股權益	*28(a)*	–	–	–	(12,029)	–	(12,029)	(29,471)	(41,500)
以權益結算以股份為基礎的付款	*24*	–	–	–	(16,700)	–	(16,700)	48,891	32,191
於2021年12月31日的結餘		43	–	1,279,988	(49,337)	(208,339)	1,022,355	82,070	1,104,425

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

	附註	貴公司權益股東應佔							非控股權益	權益總額
		股本	股份溢價	資本公積	匯兌儲備	其他儲備	累計虧損	總計		
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
		附註26(b)	*附註26(c)(i)*	*附註26(c)(ii)*	*附註26(c)(iii)*	*附註26(c)(iv)*				
於2022年1月1日的結餘		43	–	1,279,988	–	(49,337)	(208,339)	1,022,355	82,070	1,104,425
2022年權益變動：										
年內虧損		–	–	–	–	–	(58,018)	(58,018)	(17,497)	(75,515)
其他全面收益		–	–	–	(32)	–	–	(32)	–	(32)
全面收益總額		–	–	–	(32)	–	(58,018)	(58,050)	(17,497)	(75,547)
發行股份及對附屬公司出資	*26(b)及(c)*	*	6,668	25,000	–	–	–	31,668	11,000	42,668
集團重組對權益的影響	*26(c)(ii)*	–	–	(6,824)	–	–	–	(6,824)	–	(6,824)
收購非控股權益	*28(b)*	–	–	–	–	(6,520)	–	(6,520)	(3,302)	(9,822)
收購附屬公司	*27(c)*	–	–	–	–	–	–	–	10,214	10,214
不喪失控制權的情況下出售一家附屬公司的股權		–	–	–	–	(1,345)	–	(1,345)	8,145	6,800
以權益結算以股份為基礎的付款	*24*	–	–	–	–	6,620	–	6,620	7,956	14,576
於2022年12月31日的結餘		43	6,668	1,298,164	(32)	(50,582)	(266,357)	987,904	98,586	1,086,490

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

		貴公司權益股東應佔								
	附註	股本	股份溢價	資本公積	匯兑儲備	其他儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
		附註26(b)	*附註26(c)(i)*	*附註26(c)(ii)*	*附註26(c)(iii)*	*附註26(c)(iv)*				
於2023年1月1日的結餘		43	6,668	1,298,164	(32)	(50,582)	(266,357)	987,904	98,586	1,086,490
2023年權益變動：										
年內(虧損)／利潤		–	–	–	–	–	(26,389)	(26,389)	1,983	(24,406)
其他全面收益		–	–	–	(1,657)	–	–	(1,657)	–	(1,657)
全面收益總額		–	–	–	(1,657)	–	(26,389)	(28,046)	1,983	(26,063)
發行股份	*26(b)*	35	128,507	–	–	–	–	128,542	–	128,542
集團重組對權益的影響	*26(c)(ii)*	–	–	(4,276)	–	–	–	(4,276)	–	(4,276)
附屬公司向非控股股東宣派股息		–	–	–	–	–	–	–	(9,175)	(9,175)
於2023年12月31日的結餘		78	135,175	1,293,888	(1,689)	(50,582)	(292,746)	1,084,124	91,394	1,175,518

	附註	貴公司權益股東應佔								
		股本	股份溢價	資本公積	匯兌儲備	其他儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
		附註26(b)	*附註26(c)(i)*	*附註26(c)(ii)*	*附註26(c)(iii)*	*附註26(c)(iv)*				
(未經審計)：										
於2023年1月1日的結餘		43	6,668	1,298,164	(32)	(50,582)	(266,357)	987,904	98,586	1,086,490
截至2023年6月30日止六個月權益變動：										
期內(虧損)／利潤		–	–	–	–	–	(19,328)	(19,328)	1,934	(17,394)
其他全面收益		–	–	–	139	–	–	139	–	139
全面收益總額		–	–	–	139	–	(19,328)	(19,189)	1,934	(17,255)
集團重組產生的權益影響	*26(c)(ii)*	–	–	(4,276)	–	–	–	(4,276)	–	(4,276)
附屬公司向非控股股東宣派股息		–	–	–	–	–	–	–	(9,175)	(9,175)
於2023年6月30日的結餘		43	6,668	1,293,888	107	(50,582)	(285,685)	964,439	91,345	1,055,784

	附註	貴公司權益股東應佔								
		股本	股份溢價	資本公積	匯兑儲備	其他儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
		附註26(b)	*附註26(c)(i)*	*附註26(c)(ii)*	*附註26(c)(iii)*	*附註26(c)(iv)*				
於2024年1月1日的結餘		78	135,175	1,293,888	(1,689)	(50,582)	(292,746)	1,084,124	91,394	1,175,518
截至2024年6月30日止六個月權益變動：										
期內(虧損)／利潤		–	–	–	–	–	(11,548)	(11,548)	4,208	(7,340)
其他全面收益		–	–	–	1,338	–	–	1,338	–	1,338
全面收益總額		–	–	–	1,338	–	(11,548)	(10,210)	4,208	(6,002)
收購非控股權益	*28(c)*	–	–	–	–	(2,697)	–	(2,697)	(468)	(3,165)
於2024年6月30日的結餘		78	135,175	1,293,888	(351)	(53,279)	(304,294)	1,071,217	95,134	1,166,351

* 金額低於人民幣500元。

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	附註	**2021年**	**2022年**	**2023年**	**2023年**	**2024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*
					(未經審計)	
經營活動						
經營所得現金	*18(b)*	14,964	123,374	148,375	97,186	90,716
已付所得稅	*25(a)*	(8,549)	(8,979)	(20,004)	(17,118)	(14,484)
經營活動所得現金淨額		6,415	114,395	128,371	80,068	76,232
投資活動						
購買物業、廠房及設備付款		(49,063)	(29,437)	(45,368)	(23,949)	(22,415)
購買無形資產付款		(4,915)	(6,913)	(8,440)	(1,438)	(246)
收購附屬公司付款，扣除所收購現金	*27*	(23,800)	(149,356)	–	–	–
已收關聯方款項		3,858	11,362	1,400	13,307	77,054
貸款予關聯方		(82,529)	(34,336)	(6,198)	–	–
投資活動(所用)／所得現金淨額		(156,449)	(208,680)	(58,606)	(12,080)	54,393
融資活動						
發行股份所得款項及對附屬公司出資		389,488	35,520	128,542	22,543	–
計息借款所得款項	*18(c)*	70,603	184,901	243,587	114,978	107,263
償還計息借款	*18(c)*	(136,590)	(81,136)	(220,197)	(91,094)	(137,518)
已付租金的本金部分	*18(c)*	(37,779)	(10,516)	(17,729)	(9,181)	(5,799)
已付租金的利息部分	*18(c)*	(5,042)	(8,347)	(8,249)	(4,081)	(4,118)

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
					(未經審計)	
已付利息開支	18(c)	(15,906)	(15,270)	(18,407)	(9,405)	(7,471)
銀行存款增加		(482)	(60)	(47)	(26)	(20)
提取銀行存款		3,008	–	–	–	–
收購非控股權益	18(c)	(27,031)	(20,874)	(1,011)	(1,011)	(3,771)
不喪失控制權的情況下出售一家附屬公司的股權		–	5,000	–	–	–
關聯方墊款	18(c)	–	6,628	–	–	–
向關聯方還款	18(c)	(15,540)	(70,554)	(46,510)	(42,630)	(1,498)
附屬公司向非控股股東宣派股息		–	–	(9,175)	(9,175)	–
以權益結算以股份為基礎的付款所得款項		5,627	35,592	2,332	–	–
集團重組對權益的影響	26(c)(ii)	–	(6,824)	(4,276)	(4,276)	–
就建議發行新股份已付開支		–	(635)	(1,822)	(871)	(2,293)
融資活動所得／(所用)現金淨額		230,356	53,425	47,038	(34,229)	(55,225)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		80,322	(40,860)	116,803	33,759	75,400
年／期初現金及現金等價物	18(a)	85,726	166,048	125,188	125,188	241,991
年／期末現金及現金等價物	18(a)	166,048	125,188	241,991	158,947	317,391

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

1.1 一般資料

佰澤醫療集團(「貴公司」)於2021年12月9日根據開曼群島公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。

貴公司為一家投資控股公司，自註冊成立之日起，除進行下文所述的集團重組外， 貴公司未開展任何業務。 貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事醫院業務及醫院管理業務， 貴集團的收入來自於中華人民共和國(「中國」)(i)經營六家民營營利性醫院，提供包括腫瘤全週期醫療服務在內的醫療服務及其他醫療服務；(ii)管理及運營兩家民營非營利性醫院並從中收取管理費；及(iii)供應藥品、醫療設備及耗材。

於 貴公司註冊成立前，上述主營業務由佰澤醫療投資集團有限公司(「佰澤醫療投資」)及其附屬公司(統稱「佰澤醫療集團」)開展。為優化公司架構以籌備 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[**編纂**]， 貴集團進行公司重組(「重組」)，詳情載於文件「歷史、重組及公司架構」一節。於2023年8月8日完成重組後， 貴公司成為 貴集團現時旗下公司的控股公司。 貴集團主要附屬公司的詳情載於附註1.2。

重組只涉及分拆 貴公司和若干投資控股公司，這些公司均為沒有實質性業務運營的新成立實體，為佰澤醫療集團的新控股公司。於重組前後， 貴集團的所有權的經濟實質及業務未發生變化。因此，歷史財務資料作為佰澤醫療集團的綜合財務報表的延續而編製及呈列，資產及負債按照其在重組前的歷史賬面值確認和計量。

貴集團綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括 貴集團現時旗下公司於業績記錄期間的財務表現及現金流量，猶如目前的集團架構於整個業績記錄期間(或倘 貴集團現時旗下公司於2021年1月1日之後的日期註冊成立／成立／收購，則於其註冊成立／成立／收購日期起期間(以較短期間為準))一直存在。 貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日的綜合財務狀況表的編製乃為呈報 貴集團現時旗下公司於該等日期的財務狀況，猶如目前的集團架構於各日期(計及各自的註冊成立或成立日期(如適用))一直存在。

在編製歷史財務資料時，集團內公司間結餘、交易及集團內公司間交易的未變現收益／虧損悉數抵銷。

概無為 貴公司編製經審計法定財務報表。

1.2 附屬公司

於本報告日期， 貴公司的主要附屬公司詳情載列如下：

公司名稱	成立及經營地點及日期	註冊資本	繳足資本	實際權益	主營業務
佰澤醫療投資集團有限公司（「佰澤醫療投資」）*(附註(i)、(ii)、(iv)、(v)及(vi))*	中國，2017年7月31日	人民幣1,234,216,046元	人民幣1,217,823,318元	100.00%	投資控股
安徽佰惠醫院管理有限責任公司 *(附註(i)、(ii)、(iv)、(v)及(vi))*	中國，2019年9月6日	人民幣300,000,000元	人民幣286,000,000元	100.00%	醫院管理及諮詢服務
佰惠康復健康管理有限公司 *(附註(i)、(ii)、(vi)及(vii))*	中國，2020年9月4日	人民幣300,000,000元	人民幣100,000,000元	100.00%	醫院管理及諮詢服務
北京佰澤醫療管理有限公司 *(附註(i)、(ii)、(iv)、(v)及(vi))*	中國，2020年5月19日	人民幣10,000,000元	人民幣10,000,000元	100.00%	醫院管理及諮詢服務
佰惠早篩健康技術(北京)有限公司 *(附註(i)、(ii)、(vi)及(vii))*	中國，2018年7月27日	人民幣300,000,000元	人民幣300,000,000元	100.00%	醫院管理及諮詢服務
山西佰惠醫院管理合夥企業（有限合夥） *(附註(i)、(iii)及(vii))*	中國，2018年11月16日	人民幣100,000,000元	人民幣30,000,000元	99.00%	醫院管理及諮詢服務
河南佰惠醫療投資管理有限公司 *(附註(i)、(ii)、(vi)及(vii))*	中國，2021年12月23日	人民幣100,000,000元	人民幣100,000,000元	85.00%	醫院管理及諮詢服務
天津佰惠醫院管理合夥企業（有限合夥）（「天津佰惠管理」） *(附註(i)、(iii)及(vii))*	中國，2018年8月27日	人民幣94,000,000元	人民幣79,000,000元	100.00%	醫院管理及諮詢服務
天津佰惠醫療管理有限公司（「天津佰惠醫療管理」） *(附註(i)、(ii)、(iv)、(v)及(vi))*	中國，2018年9月13日	人民幣20,000,000元	人民幣20,000,000元	70.00%	醫院管理及諮詢服務
天津醫眾君安醫院管理合夥企業（有限合夥）（「醫眾君安醫院管理」） *(附註(i)、(iii)及(vii))*	中國，2019年7月30日	人民幣37,066,000元	人民幣30,332,000元	64.62%	醫院管理及諮詢服務
太原市和平醫院管理有限公司 *(附註(i)、(ii)、(iv)、(v)及(vi))*	中國，2018年11月1日	人民幣100,000,000元	人民幣44,250,000元	59.40%	醫院管理及諮詢服務
鄭州佰康醫院管理有限公司 *(附註(i)、(ii)、(vi)及(vii))*	中國，2022年1月19日	人民幣60,000,000元	人民幣60,000,000元	85.00%	醫院管理及諮詢服務
安徽首康醫療投資有限公司（「安徽首康投資」） *(附註(i)、(ii)、(iv)、(v)及(vi))*	中國，2014年12月19日	人民幣104,109,000元	人民幣104,109,000元	69.92%	醫院管理及投資服務
合肥佰惠醫院有限公司（「合肥佰惠醫院」） *(附註(i)、(ii)、(iv)、(v)及(vi))*	中國，2020年11月13日	人民幣30,000,000元	人民幣30,000,000元	67.00%	一般醫療服務

公司名稱	成立及經營地點及日期	註冊資本	繳足資本	實際權益	主營業務
天津南開濟興醫院有限責任公司（「天津南開濟興醫院」）*（附註(i)、(ii)、(iv)、(v)及(vi)）*	中國，2015年11月23日	人民幣6,000,000元	人民幣6,000,000元	70.00%	一般醫療服務
天津石氏醫院有限公司 *（附註(i)、(ii)、(iv)、(v)及(vi)）*	中國，2020年3月4日	人民幣50,000,000元	人民幣50,000,000元	56.00%	一般醫療服務
北京醫創聯合科技發展有限公司（「北京醫創」）*（附註(i)、(ii)、(v)、(vi)及(vii)）*	中國，2016年12月26日	人民幣72,000,000元	人民幣22,000,000元	100.00%	科研中心
北京京西腫瘤醫院有限公司（「北京京西腫瘤醫院」）*（附註(i)、(ii)、(iv)、(v)及(vi)）*	中國，2011年10月17日	人民幣50,000,000元	人民幣50,000,000元	66.46%	一般醫療服務
太原和平醫院有限公司（「太原和平醫院」）*（附註(i)、(ii)、(v)、(vi)及(vii)）*	中國，2021年5月11日	人民幣5,000,000元	人民幣5,000,000元	59.40%	一般醫療服務
武陟濟民醫院有限責任公司（「武陟濟民醫院」）*（附註(i)、(ii)、(v)、(vi)及(vii)）*	中國，2017年4月13日	人民幣40,000,000元	人民幣40,000,000元	68.00%	一般醫療服務
河南惠佰醫療設備有限公司 *（附註(i)、(ii)、(vi)及(vii)）*	中國，2022年7月13日	人民幣5,000,000元	人民幣5,000,000元	68.00%	供應醫療設備及耗材
河南騰方醫療設備有限公司 *（附註(i)、(ii)、(vi)及(vii)）*	中國，2022年9月21日	人民幣3,000,000元	–	68.00%	供應醫療設備及耗材
黃山博康大藥房有限公司（「黃山博康」）*（附註(i)、(ii)、(iv)、(v)及(vi)）*	中國，2014年11月17日	人民幣600,000元	人民幣600,000元	69.92%	供應醫療設備及耗材
安徽省瑞眾醫療科技有限公司（「安徽瑞眾」）*（附註(i)、(ii)、(iv)、(v)及(vi)）*	中國，2020年12月31日	人民幣10,000,000元	人民幣2,500,000元	69.92%	供應醫療設備及耗材
黃山博宏醫藥銷售有限公司（「黃山博宏」）*（附註(i)、(ii)、(iv)、(v)及(vi)）*	中國，2018年5月24日	人民幣3,500,000元	人民幣3,500,000元	69.92%	供應醫療設備及耗材
安徽省衛眾醫療器械銷售有限責任公司 *（附註(i)、(ii)、(vi)及(vii)）*	中國，2022年6月6日	人民幣5,000,000元	–	69.92%	供應醫療設備及耗材
北醫佰惠醫療管理(上海)有限公司（「北醫佰惠醫療(上海)」）*（附註(i)、(ii)、(v)、(vi)及(vii)）*	中國，2021年7月29日	人民幣94,497,341元	人民幣78,104,613元	100.00%	投資控股
北京惠世醫療器械銷售有限公司 *（附註(i)、(ii)、(vi)及(vii)）*	中國，2023年9月11日	人民幣1,000,000元	人民幣1,000,000元	100.00%	供應醫療設備及耗材

附註：

(i) 該等實體的官方名稱為中文。

(ii) 該等實體根據中國法律法規註冊為有限公司。

(iii) 該等實體根據中國法律法規註冊為有限合夥企業。

(iv) 該等實體根據中華人民共和國財政部發佈的企業會計準則(「中國公認會計準則」)編製截至2021年12月31日止年度的財務報表。財務報表乃由立信會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

(v) 該等實體根據中國公認會計準則編製截至2022年12月31日止年度的財務報表。財務報表乃由北京東審會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

(vi) 該等實體根據中國公認會計準則編製截至2023年12月31日止年度的財務報表。財務報表乃由北京東審會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

(vii) 除附註(iv)、(v)及(vi)所提及的經審計財務報表外，於業績記錄期間概無就該等實體編製經審計財務報表。

貴集團現時旗下所有公司均已採納12月31日作為彼等的財政年度的年結日。

歷史財務資料按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發佈的國際財務報告準則會計準則編製。 貴集團所採納的重大會計政策的詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已發佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製本歷史財務資料而言， 貴集團已對業績記錄期間採納所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟於2024年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新訂及經修訂或經修改準則除外。已頒佈但尚未於2024年1月1日開始的會計期間生效的新訂及經修訂或經修改會計準則載列於附註32。歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。下文載列的會計政策已於歷史財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

追加期間相應財務資料已根據就歷史財務資料所採納的相同編製及呈列基準編製。

歷史財務資料及追加期間相應財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有所指外，所有數值均約整至最接近的千元。

編製歷史財務資料乃假設儘管於2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日 貴集團錄得流動負債淨額，惟 貴集團將持續經營。 貴公司董事已審閱 貴集團自2024年6月30日起12個月的營運資金預測並經考慮預測經營現金流入及於2024年6月30日的未動用銀行融資後認為， 貴集團將具備必要流動資金以撥付其營運資金及滿足資本開支需求。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料及追加期間相應財務資料所使用的計量基準為歷史成本基準。

(b) 估計和判斷的使用

遵照國際財務報告準則會計準則編製歷史財務資料，需要管理層作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設基於以往的經驗及在有關情況下被視為合理的多項其他因素作出，其結果構成對無法從其他來源輕易確定的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能會有別於該等估計。

估計和相關假設按持續基準予以審閱。若會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；若會計估計的修訂對當期及未來期間均產生影響，則會在修訂當期及未來期間內確認。

管理層應用對歷史財務資料具有重大影響的國際財務報告準則會計準則所作出的判斷以及估計不確定因素的主要來源於附註3中進行討論。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為受 貴集團控制的實體。當 貴集團通過參與相關實體的相關活動而對可變回報承擔風險或享有權利，並且有能力運用對相關實體的權力影響其回報金額時， 貴集團即控制該實體。附屬公司的財務報表自控制權開始之日起至控制權終止之日止載入綜合財務報表。

集團內公司間結餘及交易以及集團內公司間交易產生的任何未變現收入及開支(外幣交易收益或虧損除外)抵銷。集團內公司間交易產生的未變現虧損僅在並無出現減值跡象的情況下以與未變現收益相同的方法予以抵銷。

就各業務合併而言， 貴集團可選擇按佔附屬公司可識別淨資產的非控股權益(「非控股權益」)比例計量任何非控股權益。

非控股權益乃於綜合財務狀況表中在權益一項呈列，且獨立於公司權益股東應佔權益。 貴集團業績內的非控股權益在綜合損益及其他全面收益表內以在公司非控股權益及權益股東之間分配年內損益總額及全面收益總額的方式呈列。來自非控股權益持有人的貸款及對該等持有人承擔的其他合約義務根據附註2(m)及(n)按負債性質於綜合財務狀況表內呈列為金融負債。

貴集團於附屬公司權益的變動如不會導致失去控制權，則作為權益交易入賬。

倘 貴集團失去附屬公司的控制權，則終止確認該附屬公司的資產及負債，以及任何相關非控股權益及其他權益組成部分。任何所得收益或虧損於損益中確認。於失去控制權時在該前附屬公司保留的任何權益按公允價值計量。

在 貴公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減去減值虧損列賬(請參閱附註2(h))，除非其分類為持作出售(或列於分類為持作出售的出售組別)。

(d) 商譽

商譽指

(i) 所轉讓代價的公允價值、被收購方任何非控股權益的金額與 貴集團先前所持被收購方股本權益公允價值的總和；超出

(ii) 於收購日期計量的被收購方的可識別資產及負債公允價值淨額的數額。

倘(ii)高於(i)，則超出的數額即時於損益確認為議價收購收益。

商譽按成本減累計減值虧損入賬。業務合併所產生的商譽分配至各現金產生單位，或現金產生單位組別(預期將從合併的協同效應中獲益)，並須每年作減值測試(請參閱附註2(h)(ii))。

出售現金產生單位時，購入商譽的任何應佔數額均用作計算出售的損益。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損入賬(請參閱附註2(h)(ii))。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌成本的初始估計(倘有關)及適當比例的間接生產成本及借貸成本(請參閱附註2(s))。

在使物業、廠房及設備項目達到能夠按管理層擬定的方式運作所需的地點及狀況的同時，亦可生產有關項目。出售任何該等項目的所得款項及相關成本於損益確認。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的盈虧按出售所得款項淨額與有關項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日在損益中確認。

物業、廠房及設備項目的折舊乃使用直線法於其估計可使用年期內撇銷其成本(減其估計剩餘價值(如有))計算，詳情如下：

–	租賃物業裝修	租期與20年之較短者
–	樓宇	8至50年
–	醫療設備	5至10年
–	汽車	5至10年
–	辦公及其他設備	5年

若一項物業、廠房及設備項目的各部分有不同的可使用年期，該項目的成本按照合理基準於各部分之間予以分配，各部分單獨計提折舊。資產的可使用年期及剩餘價值(如有)每年予以檢討。

(f) 無形資產

研究活動的支出於產生的期間確認為開支。

貴集團購入的無形資產按成本減累計攤銷(當估計可使用年期為有限)及減值虧損列賬(請參閱附註2(h)(ii))。於內部產生的商譽及品牌的開支於產生的期間確認為開支。

具有有限可使用年期的無形資產攤銷乃於資產的估計可使用年期內以直線法在損益中扣除。以下具有有限可使用年期的無形資產由可供使用當日起攤銷，其估計可使用年期如下：

–	軟件	5至10年
–	管理合約	40年
–	醫療牌照	20年
–	藥品經營認證證書	5年
–	合作關係	6年

攤銷期間及方式均每年檢討。

軟件

購入計算機軟件並使其達到可使用狀態所產生的成本作資本化處理。計算機軟件的維護相關成本於產生時確認為開支。

管理合約

管理合約指向醫院提供管理服務的合約權利。業務合併時取得的該等合約權利於收購日期按公允價值確認。管理層基於合約協議中約定的服務期限釐定管理合約的可使用年期。

醫療牌照

業務合併時取得的醫療牌照於收購日期按公允價值確認。於考慮估計可使用年期時，僅在有證據證實 貴集團並無花費重大成本進行重續的情況下，方會考慮續期。管理層基於行業慣例及監管格局估計醫療牌照的可使用年期。

藥品經營質量管理規範認證證書(「藥品經營認證證書」)

業務合併時取得的藥品經營認證證書於收購日期按公允價值確認。管理層基於行業慣例及監管格局估計藥品經營認證證書的可使用年期。

合作關係

業務合併取得的合作關係於收購日期按公允價值確認。合作關係的估計可使用年期乃基於對與業務夥伴關係的分析釐定。

(g) 租賃資產

在合約開始時， 貴集團會評估該合約是否為或包含租賃。倘合約讓渡了在一定期間內控制一項已識別資產使用的權利以換取代價，則該合約為或包含租賃。如客戶既有權主導已識別資產的使用，又有權從該使用中獲得絕大部分經濟利益，即已讓渡控制權。

(i) 作為承租人

當合約包含租賃組成部分和非租賃組成部分時， 貴集團選擇不將非租賃組成部分分開，並將所有租賃的每個租賃組成部分和任何關聯的非租賃組成部分作為單一租賃組成部分入賬。

在租賃開始日， 貴集團確認使用權資產和租賃負債，但不包括租期不超過12個月的短期租賃和低價值資產租賃。當 貴集團就一項低價值資產訂立租約時， 貴集團可決定是否以逐項租賃為基準對該租賃進行資本化。與未資本化的租賃相關的租賃付款在租期內系統地確認為開支。

當租賃資本化時，租賃負債按租期內應付租賃付款的現值進行初始確認，並使用租賃中內含利率進行折現，倘無法輕易確定該利率，則採用相關的增量借款利率。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，利息開支採用實際利率法計算。不取決於指數或比率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量中，因此在其產生的會計期間自損益扣除。

當租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，成本包括租賃負債的初始金額加上於開始日或之前作出的任何租賃付款，以及產生的任何初始直接成本。在適用的情況下，使用權資產的成本還包括拆除和移除相關資產或恢復相關資產或其所在場所原貌的估計成本，折現至其現值，減去獲得的任何租賃激勵。使用權資產隨後按成本減去累計折舊及減值虧損列賬(請參閱附註2(h)(ii))。

當指數或比率的變動導致未來租賃付款發生變化，或 貴集團對根據擔保餘值預計應支付的款項的估計發生變化，或因重新評估 貴集團是否合理確定將行使購買、續租或終止選擇權而發生變化時，將重新計量租賃負債。租賃負債按此方式重新計量時，會對使用權資產的賬面值進行相應調整，如果使用權資產賬面值已減為零，則計入損益。

當租賃範圍或租賃代價出現原先未於租賃合約中訂明的變動(「租賃修訂」)，且未作為一項單獨租賃入賬時，亦將重新計量租賃負債。在此情況下，租賃負債於修訂生效日期根據經修訂租賃付款及租期使用經修訂折現率重新計量。唯一例外情況為因COVID-19疫情直接導致並符合國際財務報告準則第16號*租賃*第46B段所載條件的租金減免。在該等情況下， 貴集團已利用可行權宜方法不對租金減免是否為租賃修訂進行評估，並於觸發租金減免的事件或條件發生期間於損益內將代價變動確認為負可變租賃付款。

於綜合財務狀況表內，長期租賃負債的即期部分釐定為應於報告期後12個月內結算的合約付款的現值。

(h) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、應收賬款及其他應收款項)的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認虧損撥備。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損是信貸虧損的概率加權估計值。信貸虧損按所有預期現金差額(即根據合約應付 貴集團的現金流量與 貴集團預期收取的現金流量之間的差額)的現值計量。

預期現金差額採用應收賬款及其他應收款項於初始確認時確定的實際利率或其近似值折現。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期限為 貴集團面臨信貸風險的最長合約期限。

在計量預期信貸虧損時， 貴集團考慮無需付出過多的成本或努力即可獲得的合理且有依據的資料，包括過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測等資料。

預期信貸虧損基於以下基準計量：

- 12個月的預期信貸虧損：預計在報告日期後12個月內可能發生的違約事件造成的虧損；及
- 整個存續期的預期信貸虧損：預計該等採用預期信貸虧損模式的項目在整個預期存續期內所有可能發生的違約事件造成的虧損。

對於所有其他金融工具(包括已作出的貸款承諾)， 貴集團確認相等於12個月的預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認後金融工具的信貸風險顯著增加，在這種情況下，虧損撥備會按相等於整個存續期的預期信貸虧損金額計量。

信貸風險顯著增加

在評估金融工具(包括貸款承諾)的信貸風險自初始確認後是否顯著增加時， 貴集團將於報告日期評估的金融工具的違約風險與於初始確認日期評估的金融工具的違約風險進行比較。在進行此項重新評估時， 貴集團認為，倘借款人不大可能在 貴集團不執行追索權採取變現抵押品(如持有)等行動的情況下向 貴集團悉數支付其信貸債務，則構成違約事件。 貴集團會考慮合理且有依據的定量及定性資料，包括歷史經驗及無需付出過多的成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，在評估信貸風險自初始確認後是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 未能在合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具的外部或內部信貸評級(如可獲得)實際或預期顯著惡化；
- 債務人的經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境的現有或預期變化對債務人履行對 貴集團責任的能力產生重大不利影響。

根據金融工具的性質，判斷信貸風險是否顯著增加的評估按個別基準或集體基準進行。當評估按集體基準進行時，會按照金融工具的共同信貸風險特徵(例如逾期狀態及信貸風險評級)分類。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認後金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變化均在損益中確認為減值收益或虧損。 貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損時，會通過虧損撥備賬戶對其賬面值進行相應調整。

利息收入的計算基準

根據附註2(q)(iv)確認的利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)計算。

於各報告日期， 貴集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量產生不利影響的事件時，金融資產即出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人陷入重大財務困難；
- 違約，如拖欠或逾期事項；
- 借款人很有可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境的重大變化對債務人產生不利影響；或
- 發行人陷入財務困難導致證券失去活躍市場。

撇銷政策

若日後收回不可實現，金融資產的賬面總值將(部分或全部)撇銷。該情況通常出現在 貴集團確定債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還撇銷金額時。

過往撇銷資產的後續收回在收回期間於損益確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告期末均會審核內部及外部資料來源，以識別下列資產是否出現減值跡象，或除商譽外，先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備，包括使用權資產；

－ 無形資產；

－ 商譽；及

－ 於 貴公司財務狀況表中附屬公司的投資。

如出現任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。此外，就商譽、尚不可供使用的無形資產及可使用年期不確定的無形資產而言，無論是否存在任何減值跡象，每年均會估計其可收回金額。

－ 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公允價值減出售成本與使用價值之間的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用能反映對貨幣時間價值及資產特定風險現時市場評估的除稅前折現率折現至其現值。倘資產所產生現金流入大致上並不獨立於其他資產所產生的現金流入，則就獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。倘可在合理及一致的基礎上進行分配，則公司資產(舉例而言，總部辦公大樓)的一部分賬面值會分配至個別現金產生單位，否則分配至最小的現金產生單位組別。

－ 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損首先予以分配，以減低分配至現金產生單位(或一組單位)的任何商譽賬面值，其後再按比例減低該單位(或一組單位)內其他資產的賬面值，惟資產賬面值不可減至低於其個別公允價值減出售成本(如可計量)或使用價值(如可確定)。

－ 撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言，倘用以釐定可收回金額的估計出現有利變動，有關減值虧損將予撥回。商譽的減值虧損不會撥回。

撥回的減值虧損以在過往年度並無確認減值虧損的情況下原應釐定的資產賬面值為限。撥回的減值虧損乃於確認撥回的年度計入損益。

(i) 存貨

存貨為持作於日常業務過程中出售、在有關銷售的生產過程中或以材料或供應品的形式在生產過程中或提供服務時消耗的資產。

存貨按成本及可變現淨值之較低者入賬。

成本乃採用加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨送至當前地點及達致當前狀況產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價扣除完成的估計成本及進行銷售必要的估計成本。

售出存貨時，該等存貨的賬面值在確認相關收入的期間確認為開支。

任何存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有損失於撇減或損失發生期間確認為開支。任何存貨撇減撥回金額於撥回發生期間確認為已確認為開支的存貨金額減少。

就向客戶收回已售出的附帶退貨權的產品的權利，確認收回退貨權。

(j) 應收賬款及其他應收款項

貴集團擁有無條件收取代價的權利時確認應收款項。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。

(k) 合約負債

合約負債於客戶在 貴集團確認相關收入前支付不可退還代價時確認(請參閱附註2(q))。倘 貴集團於確認相關收入前擁有無條件收取不可退還代價的權利，亦確認合約負債。於此情況下，亦確認相應應收款項(請參閱附註2(j))。

就與客戶的單份合約而言，按淨合約資產或淨合約負債呈列。就多份合約而言，不相關合約的合約資產及合約負債並非按淨額基準呈列。

如果合約包含重大融資部分，則合約餘額包含按實際利率法計算的應計利息(請參閱附註2(s))。

(l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款及可隨時轉換為已知數額現金及價值變動風險不大而於購入後三個月內到期的短期高流動性投資。根據附註2(h)(i)所載政策評估現金及現金等價物的預期信貸虧損。

(m) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項初步按公允價值確認。於初始確認後，應付賬款及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非折現影響並不重大，否則在此情況下按發票金額列賬。

(n) 計息借款

計息借款初步按公允價值減交易成本計量。於初始確認後，計息借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據 貴集團的借貸成本會計政策確認(請參閱附註2(s))。

(o) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及固定供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、有薪年假、固定供款退休計劃供款及非貨幣福利成本在僱員提供相關服務的年度內計提。倘延遲付款或結算會造成重大的影響，則該等數額會以現值列賬。

(ii) 以股份為基礎的付款

授予僱員的股份公允價值確認為員工成本，並相應增加權益中的其他儲備。如僱員於無條件獲得股份前須先符合歸屬條件，則考慮股份歸屬的可能性後，估計的股份公允價值總額分攤到歸屬期。

在歸屬日，確認為支出的數額將作出調整，以反映歸屬的實際股份數目(並對其他儲備作相應調整)，惟僅因公司的股份市價致使歸屬條件未能達到而引致沒收的情況除外。

(iii) 辭退福利

辭退福利乃於 貴集團不再可以撤回所提供的相關福利時或其確認涉及辭退福利付款的重組成本時(以較早者為準)確認。

(p) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動乃於損益內確認，除非有關項目與於其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關，於此情況下，有關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項為預期須就年內應課稅收入支付的稅項，乃採用於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算，並就過往年度的應付稅項作出任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可抵扣及應課稅暫時差異產生。暫時差額是指作財務報告用途的資產及負債的賬面值與該等資產及負債的稅基之間的差額。遞延稅項資產亦由未動用稅項虧損及未動用稅項抵免產生。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況包括不可作扣稅用途的商譽、不會影響會計或應課稅利潤的資產或負債(前提是並非業務合併的一部分)初始確認產生的暫時差額，以及於附屬公司的投資的相關暫時差額(如屬應課稅差異，限於 貴集團可控制撥回時間且於可預見將來不大可能獲撥回的差異；如屬可抵扣差異，則限於可能於未來獲撥回的差異)。

貴集團就其租賃負債及使用權資產分開確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末檢討，並於不大可能取得足夠應課稅利潤以動用有關稅收利益時調低。任何有關調低會於很可能取得足夠應課稅利潤時撥回。

派發股息產生的額外所得稅於確認支付相關股息的負債時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及有關變動均獨立呈列，不予抵銷。倘 貴公司或 貴集團擁有將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷的可依法強制執行權利，並且符合以下額外條件，則即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而遞延稅項資產則與遞延稅項負債抵銷：

- 就即期稅項資產及負債而言， 貴公司或 貴集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，如其與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
- 同一應課稅實體；或
- 不同的應課稅實體，該等實體計劃在日後每個預計將清償或收回大額遞延稅項負債或資產的期間內，按淨額基準變現即期稅項資產和清償即期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

(q) 收入及其他收入

收入按 貴集團日常業務活動過程中就商品或服務已收或應收代價的公允價值計量。 貴集團於將商品或服務的控制權轉移至客戶時確認收入。

於合約代價包括可變金額時，代價金額估計為 貴集團將貨品或服務轉讓予客戶時有權換取的金額。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不明朗因素在其後解除，累計的已確認收入金額很大可能將不會出現重大收入撥回為止。

(i) 住院服務及門診服務

對於住院服務，客戶通常接受住院治療，其中包含所有高度相關並被視為一項履約義務的不同治療組成部分。住院治療有關收入於某段時間內確認，因為客戶同時取得及消耗 貴集團提供的利益。完成履行履約義務的進度按直接計量 貴集團向客戶轉移的商品或服務價值而計量。

對於門診服務，提供門診服務收入於服務提供時確認。收入在客戶取得已完成服務的控制權且 貴集團已履行其履約義務並享有現時收款的權利以及很可能收取代價時確認。

(ii) 醫院管理服務

貴集團於服務期內向民營非營利性醫院提供管理相關服務。當 貴集團履約時，醫院取得並消耗 貴集團履約提供的利益。 貴集團按時間衡量進度。提供托管醫院管理服務的收入於服務提供的期間內確認。對於醫院管理服務收入，服務費按安排所載預設公式計算，主要與托管醫院的收入有關。

(iii) 供應藥品、醫療設備及耗材

供應藥品、醫療設備及耗材的收入於存貨控制權轉移時(即商品交付至客戶且沒有可能影響客戶接收商品的未履行義務時)確認。

(iv) 利息收入

利息收入於產生時根據實際利率法採用將金融資產預計存續期的估計未來現金收入準確折現為該金融資產賬面總額的利率確認。

(v) 政府補助

當可以合理確定 貴集團將會收到政府補助並會符合該等補助的附帶條件時，便會初步於財務狀況表內確認政府補助。用於彌補 貴集團已產生費用的補助乃於費用產生的相同期間有系統地於損益內確認為收入。

(r) 外幣換算

貴公司的功能貨幣為美元。由於 貴集團的經營由其於中國內地的附屬公司以人民幣開展，歷史財務資料以人民幣呈列。

年內外幣交易按交易日期的適用匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的適用匯率換算。匯兑收益及虧損於損益確認。

按以外幣計值的歷史成本計量的非貨幣資產及負債使用交易日期的適用匯率換算。交易日期為 貴集團初始確認有關非貨幣資產或負債日期。以外幣計值並按公允價值列賬的非貨幣資產及負債使用計量公允價值當日的適用匯率換算。

境外經營業績按與交易日期的適用匯率相近的匯率換算為 貴集團的呈列貨幣人民幣。財務狀況表項目按報告期末的收市匯率換算為人民幣。由此產生的匯兑差額於其他全面收入確認並於匯兑儲備的權益中獨立累計。

(s) 借貸成本

凡直接與購置、建造或生產某項須經頗長時間籌備以作擬定用途或出售的資產有關的借貸成本，均資本化為該資產的部分成本。其他借貸成本於產生期間支銷。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在資產產生支出、借貸成本產生及資產作擬定用途或出售所必須的籌備工作進行期間開始資本化。合資格資產作擬定用途或出售所必須的絕大部分籌備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

(t) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親屬與 貴集團有關聯：

(i) 控制或共同控制 貴集團；

(ii) 對 貴集團有重大影響；或

(iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理人員的成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與 貴集團有關聯：

(i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。

(ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為另一實體屬成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。

(iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。

(iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。

(v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃。

(vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制。

(vii) (a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)主要管理人員的成員。

(viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

某人士的近親屬指與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(u) 分部報告

經營分部及財務報表所呈報的各分部項目金額，乃根據就分配資源予 貴集團各業務線及地區分部及評估其表現而定期提供予 貴集團最高級行政管理層的財務資料確定。

個別重大經營分部不會合併計算以供財務報告之用，但如該等分部具有類似的經濟特徵，且其產品和服務性質、生產過程性質、客戶類型或類別、銷售產品或提供服務所用的方法以及監管環境的性質類似，則作別論。個別非重大經營分部倘符合以上大部分條件，則可合併計算。

3 會計判斷及估計

估計不確定性的主要來源如下：

(a) 非流動資產減值

倘有情況顯示非流動資產的賬面值或不能收回，則有關資產可被視為「已減值」，並可根據附註2(h)(ii)所述的非流動資產減值的會計政策確認減值虧損。該等資產於發生顯示其入賬賬面值未必能全部收回的事件或情況變動時進行減值測試。

倘出現減值，則會將賬面值減至可收回金額。可收回金額為公允價值減出售成本及使用價值的較高值。釐定使用價值時，資產所產生的預期未來現金流量會折現至其現值，此需要就收入水平及經營成本金額作出重大判斷。 貴集團使用所有可方便獲得的資料釐定可收回金額的合理概約金額，該等資料包括基於合理且有依據的假設及收益水平及經營成本金額的預測作出的估計。該等估計的變動可對資產的可收回金額有重大影響，並可能導致未來期間出現額外減值開支或減值撥回。

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團主要從事醫院業務、醫院管理服務、供應藥品、醫療設備及耗材及其他業務。

收入分類

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* *(未經審計)*	*人民幣千元*
於某一時段：					
－住院服務	177,027	379,389	515,940	254,182	264,354
－醫院管理服務	26,281	37,315	41,121	19,484	19,144
	203,308	416,704	557,061	273,666	283,498
於某一時間點：					
－門診服務	119,743	216,542	289,881	130,183	186,516
－供應藥品、醫療設備及耗材	118,213	146,730	215,158	92,574	91,605
－其他業務	20,322	22,676	10,073	7,018	9,326
	258,278	385,948	515,112	229,775	287,447
來自客戶的合約收入	461,586	802,652	1,072,173	503,441	570,945

貴集團的所有收入乃產生自國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約。

貴集團已應用國際財務報告準則第15號第121(a)段的可行權宜方法，因此對於預期期限為一年或更短的合約，不會披露有關剩餘履約義務的資料。

(b) 分部報告

貴集團最高行政管理人員按組合基準評估表現及分配資源。因此，未呈列經營分部資料。

貴集團所有收入均產生於中國，且其非流動資產主要位於中國境內，因此，並無呈列地域資料分析。

(c) 有關主要客戶的資料

於業績記錄期間，有一名單一客戶(黃山首康醫院)與 貴集團的交易超過 貴集團相關報告期間收入的10%。有關交易詳情披露於附註30(c)。於業績記錄期間，除該客戶外， 貴集團概無客戶貢獻 貴集團收入的10%或以上。

5 其他收入淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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*
				(未經審計)	
政府補助	283	2,273	4,029	3,547	754
利息收入	5,899	1,317	1,191	539	1,535
出售物業、廠房及設備以及無形資產的收益／(虧損)	334	(44)	(179)	(167)	7
應付款項撇銷	1,831	–	–	–	–
其他	(510)	1,479	140	276	(1,468)
	7,837	5,025	5,181	4,195	828

6 除税前虧損

除税前虧損經扣除下列各項後得出：

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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*
				(未經審計)	
計息借款利息	15,906	15,270	18,407	9,405	7,471
租賃負債利息	5,042	8,347	8,249	4,081	4,118
其他	110	820	386	244	24
	21,058	24,437	27,042	13,730	11,613

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2023年**	**2024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*
				(未經審計)	
薪金、工資及其他福利	127,316	222,457	274,989	135,295	139,540
定額供款退休計劃供款*(附註)*	8,444	17,836	24,368	11,294	13,031
以權益結算以股份為基礎的付款開支	–	178	–	–	–
	135,760	240,471	299,357	146,589	152,571

附註： 貴集團於中國內地成立的附屬公司的僱員參與由當地政府部門管理的定額供款退休福利計劃，據此，該等附屬公司須按當地市政府所規定的僱員平均薪金的若干百分比計算的金額向計劃作出供款，用於為僱員退休福利提供資金。

除上述供款外， 貴集團並無支付其他退休福利的其他重大義務。向計劃作出的供款即時歸屬，並無沒收供款可供 貴集團用於減少現有供款水平。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2023年**	**2024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*
				(未經審計)	
無形資產攤銷成本*(附註13)*	7,801	9,266	10,276	5,200	5,355
折舊費用					
– 自有物業、廠房及設備*(附註11)*	24,198	41,857	50,876	25,114	24,913
– 使用權資產*(附註12)*	18,333	23,421	25,119	11,725	13,241
[**編纂**]	–	–	14,791	8,608	12,794
核數師薪酬	500	620	202	178	189
存貨成本*(附註15(a))*	275,494	458,562	575,128	283,978	312,570

7 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表內的稅項指：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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*
				(未經審計)	
即期稅項 – 中國企業所得稅					
年／期內撥備*(附註25(a))*	9,760	16,984	18,993	13,716	10,406
遞延稅項					
暫時差額的產生及撥回*(附註25(b))*	(2,640)	(3,993)	803	(1,064)	(2,684)
	7,120	12,991	19,796	12,652	7,722

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計虧損的對賬：

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	附註	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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*
					(未經審計)	
除稅前(虧損)／利潤		(54,835)	(62,524)	(4,610)	(4,742)	382
除稅前(虧損)／利潤的名義稅項，按相關司法權區的適用稅率計算	*(i)*、*(ii)*、*(iii)*	(13,709)	(15,631)	(1,153)	(1,186)	96
不可扣稅開支的稅務影響		397	304	241	125	198
中國稅項減免的影響	*(iv)*	(518)	(377)	(21)	(12)	(12)
未確認未動用稅項虧損及其他暫時差額的稅務影響		20,950	28,695	22,550	14,470	8,824
動用過往未確認的稅項虧損的稅務影響		–	–	(1,821)	(745)	(1,384)
實際稅項開支		7,120	12,991	19,796	12,652	7,722

附註：

(i) 根據開曼群島及英屬維爾京群島的規例及法規， 貴集團毋須於開曼群島及英屬維爾京群島繳付任何所得稅。

(ii) 貴集團於中國內地成立的附屬公司於業績記錄期間須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

(iii) 香港利得稅根據香港利得稅兩級制計提撥備，根據兩級制，首2百萬港元的應課稅溢利的稅率為8.25%，超過2百萬港元的任何應課稅溢利的稅率為16.50%。於業績記錄期間， 貴集團於香港的附屬公司並無任何應課稅溢利。

(iv) 貴集團若干附屬公司已獲批准為小型微利企業(「小型微利企業」)。於業績記錄期間，符合資格的附屬公司享受5%至20%的優惠所得稅稅率。

8 董事酬金

於業績記錄期間，董事酬金詳情如下：

	截至2021年12月31日止年度				
	董事袍金	薪金、津貼及實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	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					
趙永凱	–	576	404	55	1,035
徐旭	–	616	180	55	851
陳昊陽	–	240	74	–	314
盧繼忠	–	–	–	–	–
馮宇	–	123	31	–	154
	–	1,555	689	110	2,354

	截至2022年12月31日止年度				
	董事袍金	薪金、津貼及實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	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					
趙永凱	–	920	595	60	1,575
徐旭	–	710	249	60	1,019
陳昊陽	–	630	304	–	934
盧繼忠	–	559	443	61	1,063
馮宇	–	400	118	–	518
	–	3,219	1,709	181	5,109

	截至2023年12月31日止年度				
	董事袍金	薪金、津貼及實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	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					
趙永凱	–	928	560	65	1,553
徐旭	–	807	480	65	1,352
陳昊陽	–	720	480	–	1,200
盧繼忠	–	645	379	65	1,089
馮宇	–	480	320	–	800
	–	3,580	2,219	195	5,994

	截至2023年6月30日止六個月（未經審計）				
	董事袍金	薪金、津貼及實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	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					
趙永凱	–	462	280	32	774
徐旭	–	402	240	32	674
陳昊陽	–	360	240	–	600
盧繼忠	–	305	190	31	526
馮宇	–	240	160	–	400
	–	1,769	1,110	95	2,974

	截至2024年6月30日止六個月				
	董事袍金	薪金、津貼及實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	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					
趙永凱	–	465	376	34	875
徐旭	–	405	300	34	739
陳昊陽	–	360	321	–	681
盧繼忠	–	344	277	34	655
馮宇	–	287	211	–	498
	–	1,861	1,485	102	3,448

徐旭及趙永凱於2021年12月獲委任為　貴公司執行董事。陳昊陽、盧繼忠及馮宇於2023年7月獲委任為　貴公司執行董事。董事酬金指於業績記錄期間就彼等提供予　貴集團的服務(包括彼等於獲委任為　貴公司董事前作為主要管理人員提供的服務)已付或應付的款項。

陳學良、劉爽和郭衛於[●]獲委任為　貴公司獨立非執行董事。

於業績記錄期間，概無董事放棄或同意放棄任何酬金，　貴集團並無已付或應付董事款項，作為為促使彼等加盟　貴集團或在彼等加盟　貴集團時的獎勵或作為因　貴集團任何成員公司的事務管理而離職的補償。

9 最高薪酬人士

於業績記錄期間，在五名最高薪酬人士中，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度各年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月分別有兩名、三名、四名、四名(未經審計)及四名為 貴公司董事，其酬金於附註8披露。其餘最高薪酬人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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*
				(未經審計)	
薪金及其他酬金	1,540	1,218	568	282	285
酌情花紅	391	720	320	160	188
退休計劃供款	140	115	65	32	34
	2,071	2,053	953	474	507

並非董事但屬於 貴集團五名最高薪酬人士的人士之酬金範圍如下：

人數

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
				(未經審計)	
港元					
0 – 1,000,000	3	–	–	1	1
1,000,001 – 1,500,000	–	2	1	–	–
	3	2	1	1	1

10 每股虧損

就本報告而言，由於載入每股虧損資料因歷史財務資料附註1所披露的 貴集團於業績記錄期間的業績的編製及呈列基準而被視作無意義，故並無呈列有關資料。

11 物業、廠房及設備

(a) 賬面值的對賬

	租賃物業裝修 *人民幣千元*	樓宇 *人民幣千元*	醫療設備 *人民幣千元*	汽車 *人民幣千元*	辦公及其他設備 *人民幣千元*	在建工程 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
成本：							
於2021年1月1日	167,954	–	86,999	2,650	18,883	1,200	277,686
添置	2,761	–	5,119	–	2,365	14,568	24,813
收購附屬公司*(附註27(a))*	–	–	2,133	–	–	–	2,133
轉入／(轉出)	3,307	–	–	–	–	(3,307)	–
出售	–	–	(73)	(43)	(333)	–	(449)
於2021年12月31日及2022年1月1日	174,022	–	94,178	2,607	20,915	12,461	304,183
添置	4,300	–	35,952	9	2,842	16,402	59,505
收購附屬公司*(附註27(b)、(c)及(d))*	18,971	79,374	33,698	486	3,170	1,400	137,099
轉入／(轉出)	24,261	–	1,980	–	529	(26,770)	–
出售	–	–	(3,700)	–	(364)	–	(4,064)
於2022年12月31日及2023年1月1日	221,554	79,374	162,108	3,102	27,092	3,493	496,723
添置	4,097	–	22,888	2,033	3,797	8,668	41,483
轉入／(轉出)	3,669	–	–	–	161	(3,830)	–
出售	–	–	(251)	–	(150)	–	(401)
於2023年12月31日及2024年1月1日	229,320	79,374	184,745	5,135	30,900	8,331	537,805
添置	1,067	–	9,953	68	1,157	964	13,209
轉入／(轉出)	4,787	–	–	–	–	(4,787)	–
出售	–	–	(5,788)	–	(636)	–	(6,424)
於2024年6月30日	235,174	79,374	188,910	5,203	31,421	4,508	544,590
累計折舊：							
於2021年1月1日	(32,530)	–	(14,944)	(917)	(7,890)	–	(56,281)
年內支出	(10,214)	–	(11,021)	(360)	(2,603)	–	(24,198)
出售時回撥	–	–	69	31	309	–	409
於2021年12月31日及2022年1月1日	(42,744)	–	(25,896)	(1,246)	(10,184)	–	(80,070)
年內支出	(12,346)	(4,271)	(21,255)	(459)	(3,526)	–	(41,857)
出售時回撥	–	–	3,342	–	354	–	3,696
於2022年12月31日及2023年1月1日	(55,090)	(4,271)	(43,809)	(1,705)	(13,356)	–	(118,231)
年內支出	(15,636)	(5,693)	(24,558)	(1,004)	(3,985)	–	(50,876)
出售時回撥	–	–	89	–	97	–	186
於2023年12月31日及2024年1月1日	(70,726)	(9,964)	(68,278)	(2,709)	(17,244)	–	(168,921)
年內支出	(8,233)	(2,847)	(11,506)	(276)	(2,051)	–	(24,913)
出售時回撥	–	–	5,073	–	619	–	5,692
於2024年6月30日	(78,959)	(12,811)	(74,711)	(2,985)	(18,676)	–	(188,142)
賬面淨值：							
於2024年6月30日	156,215	66,563	114,199	2,218	12,745	4,508	356,448
於2023年12月31日	158,594	69,410	116,467	2,426	13,656	8,331	368,884
於2022年12月31日	166,464	75,103	118,299	1,397	13,736	3,493	378,492
於2021年12月31日	131,278	–	68,282	1,361	10,731	12,461	224,113

12 使用權資產

使用權資產按相關資產類別劃分的賬面淨值分析如下：

	租賃物業 *人民幣千元*	土地使用權 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
成本：			
於2021年1月1日	107,868	–	107,868
添置	113,935	–	113,935
到期租賃	(7,273)	–	(7,273)
租賃修訂	6,619	–	6,619
於2021年12月31日及2022年1月1日	221,149	–	221,149
添置	1,221	–	1,221
收購附屬公司*(附註27(b)及(c))*	7,333	28,569	35,902
租賃修訂*(附註)*	17,328	–	17,328
於2022年12月31日及2023年1月1日	247,031	28,569	275,600
添置	15,405	–	15,405
到期租賃	(1,416)	–	(1,416)
於2023年12月31日及2024年1月1日	261,020	28,569	289,589
添置	1,847	–	1,847
出售	(2,226)	–	(2,226)
於2024年6月30日	260,641	28,569	289,210
累計折舊：			
於2021年1月1日	(20,349)	–	(20,349)
年內支出	(18,333)	–	(18,333)
到期租賃	7,273	–	7,273
於2021年12月31日及2022年1月1日	(31,409)	–	(31,409)
年內支出	(22,933)	(488)	(23,421)
於2022年12月31日及2023年1月1日	(54,342)	(488)	(54,830)
年內支出	(24,467)	(652)	(25,119)
到期租賃	1,416	–	1,416
於2023年12月31日及2024年1月1日	(77,393)	(1,140)	(78,533)
期內支出	(12,915)	(326)	(13,241)
出售	556	–	556
於2024年6月30日	(89,752)	(1,466)	(91,218)
賬面淨值：			
於2024年6月30日	170,889	27,103	197,992
於2023年12月31日	183,627	27,429	211,056
於2022年12月31日	192,689	28,081	220,770
於2021年12月31日	189,740	–	189,740

附註： 貴集團與出租人訂立了延長合約租期的新協議。

於損益內確認的租賃相關的開支項目分析如下：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
					(未經審計)	
使用權資產折舊支出		18,333	23,421	25,119	11,725	13,241
租賃負債利息	6(a)	5,042	8,347	8,249	4,081	4,118
與短期租賃有關的開支		356	540	3,118	1,605	318
已收取COVID-19相關租金減免		(2,563)	(2,741)	–	–	–

租賃的現金流出總額及租賃負債到期分析詳情分別載於附註18(d)及附註23。

貴集團已採納國際財務報告準則第16號(修訂本)*租賃*、*COVID-19相關租金減免*，並將可行權宜方法應用於 貴集團收取的所有合資格租金減免。

貴集團租賃醫院大樓及辦公室，租期不超過20年。概無租賃包括可變租賃付款。

13 無形資產

	軟件	管理合約	醫療牌照	藥品經營認證證書	合作關係	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
成本：						
於2021年1月1日	5,621	190,400	34,100	2,700	–	232,821
添置	4,915	–	–	–	–	4,915
收購附屬公司*(附註27(a))*	–	–	8,100	–	–	8,100
出售	(1,490)	–	–	–	–	(1,490)
於2021年12月31日及2022年1月1日	9,046	190,400	42,200	2,700	–	244,346
添置	6,913	–	–	–	–	6,913
收購附屬公司*(附註27(b)、(c)及(d))*	270	–	19,000	–	1,989	21,259
於2022年12月31日及2023年1月1日	16,229	190,400	61,200	2,700	1,989	272,518
添置	6,249	–	–	–	–	6,249
於2023年12月31日及2024年1月1日	22,478	190,400	61,200	2,700	1,989	278,767
添置	2,161	–	–	–	–	2,161
於2024年6月30日	24,639	190,400	61,200	2,700	1,989	280,928

	軟件	管理合約	醫療牌照	藥品經營認證證書	合作關係	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*
累計攤銷及減值：						
於2021年1月1日	(494)	(3,173)	(4,168)	(360)	–	(8,195)
攤銷	(761)	(4,761)	(1,739)	(540)	–	(7,801)
出售時回撥	186	–	–	–	–	186
於2021年12月31日及2022年1月1日	(1,069)	(7,934)	(5,907)	(900)	–	(15,810)
攤銷	(1,143)	(4,760)	(2,823)	(540)	–	(9,266)
於2022年12月31日及2023年1月1日	(2,212)	(12,694)	(8,730)	(1,440)	–	(25,076)
攤銷	(1,584)	(4,760)	(3,060)	(540)	(332)	(10,276)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(3,796)	(17,454)	(11,790)	(1,980)	(332)	(35,352)
攤銷	(1,009)	(2,380)	(1,530)	(270)	(166)	(5,355)
於2024年6月30日	(4,805)	(19,834)	(13,320)	(2,250)	(498)	(40,707)
賬面淨值：						
於2024年6月30日	19,834	170,566	47,880	450	1,491	240,221
於2023年12月31日	18,682	172,946	49,410	720	1,657	243,415
於2022年12月31日	14,017	177,706	52,470	1,260	1,989	247,442
於2021年12月31日	7,977	182,466	36,293	1,800	–	228,536

根據攤銷費用的功能，攤銷費用計入「主營業務成本」、「銷售費用」及「一般及行政開支」。

14 商譽

	人民幣千元
成本：	
於2021年1月1日	468,537
收購附屬公司*(附註27(a))*	62,925
於2021年12月31日及2022年1月1日	531,462
收購附屬公司*(附註27(c)及(d))*	135,578
於2022年12月31日、2023年1月1日、2023年12月31日及2024年6月30日	667,040
累計減值虧損：	
於2021年1月1日、2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日	23,991
賬面值：	
於2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日	643,049
於2021年12月31日	507,471

商譽根據以下經營及營運分部分配至　貴集團的已識別現金產生單位：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
北京京西腫瘤醫院	323,465	323,465	323,465	323,465
天津南開濟興醫院	22,741	22,741	22,741	22,741
安徽首康投資	98,340	98,340	98,340	98,340
合肥佰惠醫院	62,925	62,925	62,925	62,925
武陟濟民醫院	–	110,143	110,143	110,143
北京醫創	–	25,435	25,435	25,435
	507,471	643,049	643,049	643,049

現金產生單位的可收回金額乃參考獨立估值師出具的估值報告，根據相關資產的公允價值減出售成本及使用價值計算的較高者釐定。相關計算運用基於管理層批准的五年期財務預算的現金流量預測。該等現金流量預測採用年銷售增長率，其基於　貴集團有關該等營運的過往經驗並就每個現金產生單位的其他特定因素作出調整計算得出。超過五年期的現金流量乃使用估計增長率推算得出。所用折現率為稅前及反映相關現金產生單位的特定風險。

上述現金產生單位的使用價值計算中使用的關鍵假設如下：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
北京京西腫瘤醫院				
超過五年期的年銷售增長率	2.50%	2.50%	2.50%	2.20%
折現率	18.09%	17.75%	17.86%	18.09%
天津南開濟興醫院				
超過五年期的年銷售增長率	2.50%	2.50%	2.50%	2.20%
折現率	20.09%	20.22%	20.03%	20.23%
安徽首康投資				
超過五年期的年銷售增長率	2.50%	2.50%	2.50%	2.20%
折現率	19.21%	19.33%	19.25%	19.45%
合肥佰惠醫院				
超過五年期的年銷售增長率	*	2.50%	2.50%	2.20%
折現率	*	18.67%	18.46%	18.63%
武陟濟民醫院				
超過五年期的年銷售增長率	不適用	2.50%	2.50%	2.20%
折現率	不適用	19.07%	18.94%	19.22%
北京醫創				
超過五年期的年銷售增長率	不適用	2.50%	2.50%	2.20%
折現率	不適用	19.49%	19.87%	20.06%

* 管理層通過評估相關資產的公允價值減出售成本釐定現金產生單位的可收回金額，該可收回金額高於合肥佰惠醫院於2021年12月31日的使用價值。公允價值計量屬於公允價值層級的第三級。市場法用於釐定合肥佰惠醫院現金產生單位的公允價值減出售成本。關鍵不可觀察輸入數據及相關盈虧平衡點如下：

	2021年12月31日	
	所用關鍵不可觀察輸入數據	盈虧平衡點
企業價值／銷售額倍數(倍)	3.19	2.94
缺乏適銷性折扣(「DLOM」)	20.00%	44.00%

超過五年期的現金流量乃參考中國長期通貨膨脹率和與中國相關市場長期增長率的市場共識一致的增長率使用估計增長率推算得出。

經減值測試，管理層認為，截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，並無商譽減值。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，關鍵假設的合理可能變動不會導致減值。

按各現金產生單位可回收金額減去賬面值計算的淨空如下：

	2021年12月31日	2022年12月31日	2023年12月31日	2024年6月30日
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
北京京西腫瘤醫院	20,801	12,153	51,570	76,870
天津南開濟興醫院	10,839	18,857	28,004	29,411
安徽首康投資	117,029	183,112	174,703	165,777
合肥佰惠醫院	11,167	19,662	37,421	41,100
武陟濟民醫院	不適用	10,452	19,298	21,432
北京醫創	不適用	1,154	6,466	8,768

管理層已對商譽減值測試進行敏感度分析。下表載列於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日可分別單獨消除淨空的年增長率及除稅前折現率的假設變動：

	2021年12月31日	2022年12月31日	2023年12月31日	2024年6月30日
北京京西腫瘤醫院				
年增長率減少	0.59%	0.32%	1.92%	2.75%
除稅前折現率增加	0.50%	0.26%	1.34%	2.18%
天津南開濟興醫院				
年增長率減少	4.41%	7.32%	10.54%	10.39%
除稅前折現率增加	3.92%	7.19%	10.91%	12.20%
安徽首康投資				
年增長率減少	8.72%	12.49%	11.86%	9.88%
除稅前折現率增加	6.53%	11.25%	12.51%	11.73%
合肥佰惠醫院				
年增長率減少	不適用	2.18%	4.16%	4.07%
除稅前折現率增加	不適用	1.41%	2.86%	3.65%
武陟濟民醫院				
年增長率減少	不適用	0.79%	1.25%	1.34%
除稅前折現率增加	不適用	4.07%	1.05%	1.25%
北京醫創				
年增長率減少	不適用	1.10%	5.64%	7.55%
除稅前折現率增加	不適用	0.42%	2.89%	4.22%

由於減值測試， 貴公司認為於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日的商譽並無減值。

15 存貨

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
藥品	20,557	34,745	39,242	45,401
醫用耗材	11,765	17,071	15,263	18,027
醫療設備	1,563	2,741	3,218	3,548
配件	672	1,341	1,936	2,352
	34,557	55,898	59,659	69,328

(a) 確認為開支且計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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*
				(未經審計)	
已售存貨賬面值	275,494	458,562	575,128	283,978	312,570

16 應收賬款及應收票據

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應收賬款				
－關聯方	26,627	39,072	44,209	21,618
－第三方	63,629	113,249	129,951	162,685
減：虧損撥備	(1,284)	(3,347)	(3,621)	(3,320)
	88,972	148,974	170,539	180,983
應收票據	18,753	49,938	25,800	30,746
	107,725	198,912	196,339	211,729

賬齡分析

截至各報告期末，基於發票日期並扣除虧損撥備後的應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
3個月內	73,539	126,326	151,885	149,994
3至6個月	12,246	7,297	10,274	13,874
6至9個月	2,370	4,406	943	12,054
9至12個月	662	10,945	4,032	2,593
1年以上	155	–	3,405	2,468
	88,972	148,974	170,539	180,983

有關 貴集團信貸政策以及來自應收賬款的信貸風險的詳情載於附註29(a)。

17 預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
存貨及服務預付款項	4,129	12,158	12,473	10,303
[**編纂**]預付款項*(i)*	–	635	2,457	4,750
應收關聯方款項*(ii)*	184,105	180,624	185,422	108,368
向第三方墊款	5,500	–	–	–
按金	6,248	5,115	4,339	7,124
與以股份為基礎的付款有關的應收員工款項	26,564	5,370	4,070	4,070
應收附屬公司非控股股東款項	–	7,191	–	–
其他	4,480	2,135	5,811	11,292
	231,026	213,228	214,572	145,907

(i) [**編纂**]預付款項將於 貴公司股份於聯交所[**編纂**]時自權益扣除。

(ii) 應收關聯方款項指應收 貴集團托管醫院的無抵押、免息且預期於1年內結清的貸款。

貴公司

預付款項及其他應收款項指應收附屬公司的無抵押、免息及無固定還款期的貸款以及與建議發行 貴公司股份有關的成本預付款項。

18 現金及現金等價物及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
手頭現金	788	997	1,277	829
銀行現金	185,774	144,765	261,335	346,390
減：限制性存款	20,514	20,574	20,621	29,828
現金及現金等價物	166,048	125,188	241,991	317,391

(b) 除税前(虧損)／利潤與經營所得現金的對賬：

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	附註	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* *(未經審計)*	*人民幣千元*
除税前(虧損)／利潤		(54,835)	(62,524)	(4,610)	(4,742)	382
就以下各項作出調整：						
折舊及攤銷	*6(c)*	50,332	74,544	86,271	42,039	43,509
財務成本	*6(a)*	21,058	24,437	27,042	13,730	11,613
出售物業、廠房及設備的(收益)／虧損淨額	*5*	(334)	44	179	167	(7)
COVID-19相關的出租人租金減免		(2,563)	(2,741)	–	–	–
應收賬款及應收票據的減值虧損淨額		461	2,063	274	200	(301)
以股份為基礎的付款交易		–	178	–	–	–
營運資金變動：						
－存貨		(13,190)	(7,341)	(3,761)	(7,389)	(9,669)
－應收賬款及應收票據		(29,387)	(33,083)	(26,271)	7,970	(15,089)
－預付款項及其他應收款項		(5,330)	(4,962)	4,012	(1,685)	(5,375)
－應付賬款及應付票據		70,824	46,342	67,140	33,343	119,605
－其他應付款項		(30,930)	17,089	5,896	(5,699)	(7,266)
－合約負債		8,858	69,328	(7,797)	19,252	(37,499)
－受限制現金		–	–	–	–	(9,187)
經營所得現金		14,964	123,374	148,375	97,186	90,716

(c) 來自融資活動的負債對賬

下表載列 貴集團來自融資活動的負債變動詳情，包括現金及非現金變動。來自融資活動的負債為其現金流量或未來現金流量於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	計息借款	租賃負債	關聯方墊款	收購非控股權益應付款項	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*
	(附註22)	*(附註23)*	*(附註20)*	*(附註20)*	
於2021年1月1日	238,597	92,615	42,474	–	373,686
融資現金流量變動：					
計息借款所得款項	70,603	–	–	–	70,603
償還計息借款	(136,590)	–	–	–	(136,590)
已付利息開支	(15,906)	–	–	–	(15,906)
向關聯方還款	–	–	(15,540)	–	(15,540)
收購非控股權益付款	–	–	–	(27,031)	(27,031)
已付租金的本金部分	–	(37,779)	–	–	(37,779)
已付租金的利息部分	–	(5,042)	–	–	(5,042)
融資現金流量變動總額	(81,893)	(42,821)	(15,540)	(27,031)	(167,285)
其他變動：					
已收COVID-19相關的租金減免 *(附註12)*	–	(2,563)	–	–	(2,563)
期內訂立新租賃的租賃負債增加	–	113,913	–	–	113,913
租賃修訂	–	4,291	–	–	4,291
收購附屬公司*(附註27(a))*	–	5,798	–	–	5,798
收購非控股權益	–	–	–	41,500	41,500
利息開支*(附註6(a))*	15,906	5,042	–	–	20,948
其他變動總額	15,906	126,481	–	41,500	183,887
於2021年12月31日	172,610	176,275	26,934	14,469	390,288

	計息借款	租賃負債	關聯方墊款	收購非控股權益應付款項	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*
	(附註22)	*(附註23)*	*(附註20)*	*(附註20)*	
於2022年1月1日	172,610	176,275	26,934	14,469	390,288
融資現金流量變動：					
計息借款所得款項	184,901	–	–	–	184,901
償還計息借款	(81,136)	–	–	–	(81,136)
已付利息開支	(15,270)	–	–	–	(15,270)
關聯方墊款	–	–	6,628	–	6,628
向關聯方還款	–	–	(70,554)	–	(70,554)
收購非控股權益付款	–	–	–	(20,874)	(20,874)
已付租金的本金部分	–	(10,516)	–	–	(10,516)
已付租金的利息部分	–	(8,347)	–	–	(8,347)
融資現金流量變動總額	88,495	(18,863)	(63,926)	(20,874)	(15,168)
其他變動：					
已收COVID-19相關的租金減免*(附註12)*	–	(2,741)	–	–	(2,741)
期內訂立新租賃的租賃負債增加	–	1,221	–	–	1,221
租賃修訂	–	16,996	–	–	16,996
收購附屬公司	–	–	85,000	–	85,000
收購非控股權益	–	–	–	8,022	8,022
利息開支*(附註6(a))*	15,270	8,347	–	–	23,617
其他變動總額	15,270	23,823	85,000	8,022	132,115

	計息借款	租賃負債	關聯方墊款	收購非控股權益應付款項	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*
	(附註22)	*(附註23)*	*(附註20)*	*(附註20)*	
於2022年12月31日及2023年1月1日	276,375	181,235	48,008	1,617	507,235
融資現金流量變動：					
計息借款所得款項	243,587	–	–	–	243,587
償還計息借款	(220,197)	–	–	–	(220,197)
已付利息開支	(18,407)	–	–	–	(18,407)
向關聯方還款	–	–	(46,510)	–	(46,510)
收購非控股權益付款	–	–	–	(1,011)	(1,011)
已付租金的本金部分	–	(17,729)	–	–	(17,729)
已付租金的利息部分	–	(8,249)	–	–	(8,249)
融資現金流量變動總額	4,983	(25,978)	(46,510)	(1,011)	(68,516)
其他變動：					
來自供應商融資安排的計息借款	80,161	–	–	–	80,161
期內訂立新租賃的租賃負債增加	–	15,405	–	–	15,405
到期應收折現票據	(28,570)	–	–	–	(28,570)
利息開支*(附註6(a))*	18,407	8,249	–	–	26,656
其他變動總額	69,998	23,654	–	–	93,652
於2023年12月31日	351,356	178,911	1,498	606	532,371

	計息借款	租賃負債	關聯方墊款	收購非控股權益應付款項	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*
	(附註22)	*(附註23)*	*(附註20)*	*(附註20)*	
(未經審計)					
於2023年1月1日	276,375	181,235	48,008	1,617	507,235
融資現金流量變動：					
計息借款所得款項	114,978	–	–	–	114,978
償還計息借款	(91,094)	–	–	–	(91,094)
已付利息開支	(9,405)	–	–	–	(9,405)
向關聯方還款	–	–	(42,630)	–	(42,630)
收購非控股權益付款	–	–	–	(1,011)	(1,011)
已付租金的本金部分	–	(9,181)	–	–	(9,181)
已付租金的利息部分	–	(4,081)	–	–	(4,081)
融資現金流量變動總額	14,479	(13,262)	(42,630)	(1,011)	(42,424)
其他變動：					
來自供應商融資安排的計息借款	9,081	–	–	–	9,081
利息開支*(附註6(a))*	9,405	4,081	–	–	13,486
其他變動總額	18,486	4,081	–	–	22,567
於2023年6月30日	309,340	172,054	5,378	606	487,378

	計息借款	租賃負債	關聯方墊款	收購非控股權益應付款項	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*
	(附註22)	*(附註23)*	*(附註20)*	*(附註20)*	
於2024年1月1日	351,356	178,911	1,498	606	532,371
融資現金流量變動：					
計息借款所得款項	107,263	–	–	–	107,263
償還計息借款	(137,518)	–	–	–	(137,518)
已付利息開支	(7,471)	–	–	–	(7,471)
向關聯方還款	–	–	(1,498)	–	(1,498)
收購非控股權益付款	–	–	–	(3,771)	(3,771)
已付租金的本金部分	–	(5,799)	–	–	(5,799)
已付租金的利息部分	–	(4,118)	–	–	(4,118)
融資現金流量變動總額	(37,726)	(9,917)	(1,498)	(3,771)	(52,912)
其他變動：					
來自供應商融資安排的計息借款	86,166	–	–	–	86,166
收購非控股權益	–	–	–	3,165	3,165
期內訂立新租賃的租賃負債增加	–	1,847	–	–	1,847
租賃處置	–	(1,688)	–	–	(1,688)
利息開支*(附註6(a))*	7,471	4,118	–	–	11,589
其他變動總額	93,637	4,277	–	3,165	101,079
於2024年6月30日	407,267	173,271	–	–	580,538

(d) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃金額指已付租金並包括以下各項：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2023年**	**2024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*
				(未經審計)	
經營現金流量內	356	540	3,118	1,605	318
融資現金流量內	42,821	18,863	25,978	13,262	9,917
	43,177	19,403	29,096	14,867	10,235

19 應付賬款及應付票據

	於12月31日			於6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應付賬款	140,803	251,415	249,473	276,824
應付票據	13,296	12,831	1,752	7,840
	154,099	264,246	251,225	284,664

所有應付賬款及應付票據預計將在一年內結算或應要求償還。

截至各報告期末，基於發票日期的應付賬款賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
3個月內	99,311	134,335	158,132	165,509
3至6個月	26,389	81,217	58,430	65,701
6至12個月	11,217	32,227	17,164	29,563
超過1年	3,886	3,636	15,747	16,051
	140,803	251,415	249,473	276,824

20 其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應付薪金及福利	22,095	41,963	54,235	53,214
其他應付稅項	3,373	13,994	13,193	6,436
關聯方墊款*(i)*	26,934	48,008	1,498	–
收購非控股權益應付款項	14,469	1,617	606	–
購買物業、廠房及設備應付款項	8,249	13,635	11,007	6,945
其他	19,657	35,487	32,987	32,185
	94,777	154,704	113,526	98,780

(i) 關聯方墊款為無抵押、免息及無固定還款期。

所有其他應付款項及應計開支預計將在一年內結算或應要求償還。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
附屬公司墊款	–	1,831	15,999	33,326

附屬公司墊款為無抵押、免息及無固定還款期。

21 合約負債

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
供應藥品、醫療設備及耗材	8,570	79,901	71,854	34,547
提供服務	710	3,477	3,727	3,535
	9,280	83,378	75,581	38,082

合約負債主要與 貴集團履行履約義務前已收客戶代價有關。其將於提供商品及服務後確認為收入。於2021年、2022年及2023年1月1日的合約負債結餘已基本確認為相應年度的收入。計入2024年1月1日結餘的合約負債人民幣61,034,000元已於截至2024年6月30日止六個月期間確認。

22 計息借款

(a) 貴集團的計息借款包括：

	附註	於12月31日			於6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款					
由 貴集團附屬公司擔保		20,495	69,110	262,835	343,788
以一名關聯方資產作抵押	*i*	–	3,850	–	–
由第三方擔保公司擔保		9,857	15,000	10,000	8,183
由 貴集團擔保並以應收賬款作抵押		–	9,990	9,990	9,990
以限制性存款作抵押及以一家附屬公司權益作抵押		90,000	75,000	50,000	35,000
無抵押及無擔保		3,000	31,569	1,000	2,000
		123,352	204,519	333,825	398,961
來自第三方的其他借款					
以物業、廠房及設備作抵押	*ii*	6,120	11,515	2,006	–
無抵押及無擔保		–	131	–	–
		6,120	11,646	2,006	–
來自關聯方的其他借款					
以物業、廠房及設備作抵押	*ii*	43,138	60,210	15,525	8,306
總計		172,610	276,375	351,356	407,267

附註：

(i) 該銀行借款由一家附屬公司的副總裁之物業作抵押。

(ii) 於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，該等借款以總賬面值分別為人民幣66,724,000元、人民幣107,830,000元、人民幣82,151,000元及人民幣24,258,000元的物業、廠房及設備作抵押。該等借款的期限為三年，按年利率7%至10%計息。

(b) 貴集團計息借款的還款期如下：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
一年內或按要求	61,395	202,010	257,314	335,567
1至2年	55,739	53,324	21,042	19,300
2至5年	55,476	21,041	73,000	52,400
	111,215	74,365	94,042	71,700
	172,610	276,375	351,356	407,267

23 租賃負債

下表列示 貴集團租賃負債於各報告期末的剩餘合約到期情況：

	於12月31日						於6月30日	
	2021年		2022年		2023年		2024年	
	最低租賃付款現值	最低租賃付款總額	最低租賃付款現值	最低租賃付款總額	最低租賃付款現值	最低租賃付款總額	最低租賃付款現值	最低租賃付款總額
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
1年內	27,064	29,108	21,368	28,246	21,997	30,593	24,310	32,451
1至2年	17,677	20,145	14,725	20,347	20,947	27,656	21,340	27,574
2至5年	47,342	60,417	46,216	66,289	57,942	74,977	60,557	75,479
超過5年	84,192	115,059	98,926	125,460	78,025	98,089	67,064	86,080
	149,211	195,621	159,867	212,096	156,914	200,722	148,961	189,133
	176,275	224,729	181,235	240,342	178,911	231,315	173,271	221,584
減：未來利息開支總額		(48,454)		(59,107)		(52,404)		(48,313)
租賃負債現值		176,275		181,235		178,911		173,271

24 以權益結算以股份為基礎的交易

(a) 北京京西腫瘤醫院

於2019年7月， 貴集團附屬公司北京京西腫瘤醫院為其僱員採納股份計劃，以吸引及挽留最優秀的人才，並為僱員提供激勵。根據股份計劃，北京京西腫瘤醫院獲授權酌情邀請北京京西腫瘤醫院高級管理人才和高級技術人員認購北京京西腫瘤醫院不超過5百萬股的股份。承授人僅可於授出日期行使該權利，授出股份即時歸屬。

已授出的工具數目如下：

	股份數目	總行使價 *人民幣千元*
向僱員授出股份：		
– 2019年9月2日	345,000	2,967
– 2021年2月5日	655,000	5,633
– 2022年4月29日	810,000	6,968
授出的股份總計	1,810,000	15,568

認購北京京西腫瘤醫院股份的權利的公允價值按北京京西腫瘤醫院股份的行使價與公允價值之間的差額計算。由於北京京西腫瘤醫院股份的行使價並不低於其公允價值，因此將該權利的公允價值視為零。

(b) 安徽首康投資

於2021年11月11日， 貴集團附屬公司安徽首康投資為其僱員採納股份計劃，以吸引及挽留最優秀的人才，並為僱員提供額外激勵。根據股份計劃，安徽首康投資獲授權酌情邀請黃山首康醫院高級管理人才和高級技術人員認購安徽首康投資不超過8.32百萬股的股份。承授人僅可於授出日期行使該權利，授出股份即時歸屬。

已授出的工具數目如下：

	股份數目	總行使價 *人民幣千元*
向僱員授出股份：		
– 2021年12月19日	5,875,659	26,558
– 2022年10月4日	316,363	1,430
授出的股份總計	6,192,022	27,988

認購安徽首康投資股份的權利的公允價值按安徽首康投資股份的行使價與公允價值之間的差額計算。由於安徽首康投資股份的行使價並不低於其公允價值，因此將該權利的公允價值視為零。

(c) 天津佰惠醫療管理

於2022年9月25日， 貴集團附屬公司天津佰惠醫療管理為其僱員採納股份計劃，以吸引及挽留最優秀的人才，並為僱員提供額外激勵。天津佰惠醫療管理獲授權酌情邀請天津佰惠醫療管理高級管理人才和高級技術人員認購總計6,000,000股股份(佔天津佰惠醫療管理經擴大資本的30%)。承授人僅可於授出日期行使該權利，授出股份即時歸屬。

已授出的工具數目如下：

	工具數目	總行使價 *人民幣千元*
於2022年向僱員授出股份：	6,000,000	6,000

認購天津佰惠醫療管理股份的權利的公允價值估計將為每股人民幣0.03元，此乃按天津佰惠醫療管理股份的行使價與公允價值之間的差額計算。

25 綜合財務狀況表所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的即期稅項指：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* *(未經審計)*	*人民幣千元*
於年／期初	7,540	8,751	16,756	16,756	15,745
年內撥備	9,760	16,984	18,993	13,716	10,406
已付所得稅	(8,549)	(8,979)	(20,004)	(17,118)	(14,484)
於年／期末	8,751	16,756	15,745	13,354	11,667

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

年／期內綜合財務狀況表中的已確認遞延稅項資產及負債組成部分及變動如下：

	就折舊開支計提的加速稅項撥備	無形資產及相關攤銷的公允價值調整	租賃負債	使用權資產	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*
來自以下各項的遞延稅項：					
於2021年1月1日	(184)	(43,529)	23,154	(21,880)	(42,439)
業務合併影響	–	(2,025)	–	–	(2,025)
(自損益扣除)／計入損益	50	1,471	19,466	(18,347)	2,640
於2021年12月31日及2022年1月1日	(134)	(44,083)	42,620	(40,227)	(41,824)
業務合併影響	–	(5,248)	–	–	(5,248)
(自損益扣除)／計入損益	50	1,742	2,241	(40)	3,993

	就折舊開支計提的加速稅項撥備	無形資產及相關攤銷的公允價值調整	租賃負債	使用權資產	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2022年12月31日及2023年1月1日	(84)	(47,589)	44,861	(40,267)	(43,079)
(自損益扣除)／計入損益	(3,688)	1,887	(133)	1,131	(803)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(3,772)	(45,702)	44,728	(39,136)	(43,882)
(自損益扣除)／計入損益	327	944	(1,550)	2,963	2,684
於2024年6月30日	(3,445)	(44,758)	43,178	(36,173)	(41,198)

	於12月31日			於6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
遞延稅項資產	2,639	4,688	5,662	7,078
遞延稅項負債	(44,463)	(47,767)	(49,544)	(48,276)
	(41,824)	(43,079)	(43,882)	(41,198)

(c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(p)所載會計政策，由於在相關稅務司法權區及實體中，不太可能有未來應課稅利潤可動用以抵銷虧損，故 貴集團並無就於2021年、2022年、2023年12月31日及2024年6月30日的累計稅項虧損分別人民幣219,758,000元、人民幣281,782,000元、人民幣358,268,000元及人民幣360,066,000元確認遞延稅項資產。

根據相關中國法律法規，於各報告期末未確認的稅項虧損將於以下年度到期：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
2022年	38,190	–	–	–
2023年	4,785	4,785	–	–
2024年	49,429	49,429	49,429	49,429
2025年	63,752	63,752	63,752	63,752
2026年	63,602	63,533	63,533	63,533
2027年	–	100,283	92,474	85,441
2028年	–	–	89,080	63,535
2029年	–	–	–	34,376
	219,758	281,782	358,268	360,066

26 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動情況

貴集團於業績記錄期間的綜合權益各組成部分的年初及年末結餘對賬載於綜合權益變動表。有關 貴公司權益個別組成部分的變動詳情載列如下：

	股本 *人民幣千元*	股份溢價 *人民幣千元*	匯兑儲備 *人民幣千元*	累計虧損 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
於2021年12月9日（註冊成立日期）的結餘	–	–	–	–	–
2021年權益變動：					
發行股份	43	–	–	–	43
於2021年12月31日及2022年1月1日的結餘	43	–	–	–	43
2022年權益變動：					
年內虧損	–	–	–	(358)	(358)
其他全面收益	–	–	41	–	41
全面收益總額	–	–	41	(358)	(317)
發行股份	*	6,668	–	–	6,668
於2022年12月31日及2023年1月1日的結餘	43	6,668	41	(358)	6,394
2023年權益變動：					
年內虧損	–	–	–	(15,357)	(15,357)
其他全面收益	–	–	(1,417)	–	(1,417)
全面收益總額	–	–	(1,417)	(15,357)	(16,774)
發行股份	35	128,507	–	–	128,542
於2023年12月31日及2024年1月1日的結餘	78	135,175	(1,376)	(15,715)	118,162
2024年權益變動：					
期內虧損	–	–	–	(12,467)	(12,467)
其他全面收益	–	–	830	–	830
全面收益總額	–	–	830	(12,467)	(11,637)
於2024年6月30日的結餘	78	135,175	(546)	(28,182)	106,525

* 金額低於人民幣500元。

(b) 股本

貴公司於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。

已發行股本

	於12月31日						於6月30日	
	2021年		2022年		2023年		2024年	
	股份數目	*人民幣千元*	*股份數目*	*人民幣千元*	*股份數目*	*人民幣千元*	*股份數目*	*人民幣千元*
於1月1日	–	–	677,717,786	43	682,266,228	43	1,185,361,023	78
發行股份	677,717,786	43	4,548,442	*	503,094,795	35	–	–
12月31日／6月30日	677,717,786	43	682,266,228	43	1,185,361,023	78	1,185,361,023	78

* 金額低於人民幣500元。

(c) 儲備性質及用途

(i) 股份溢價

股份溢價指 貴公司已發行及繳足股份的代價與面值之間的差額。

(ii) 資本公積

於2021年7月，北醫佰惠醫療(上海)與當時的權益持有人訂立購股協議以收購佰澤醫療投資的100%股權(「收購」)。資本公積指於收購前佰澤醫療投資及於收購後但於重組完成前北醫佰惠醫療(上海)的實繳資本及資本公積以及就重組已付的代價。

貴公司註冊成立前，於2021年及2022年，佰澤醫療投資分別與若干投資者訂立境內股東協議，據此，投資者同意分別投資人民幣389,488,000元及人民幣25,000,000元，以分別收購佰澤醫療投資當時19.42%及2.02%的股權。該等款項於權益變動表內列示為對附屬公司出資。

作為重組的一部分， 貴公司分別於2022年及2023年通過其全資附屬公司Bayway Medical Group Limited(「Bayway Medical」)向北醫佰惠醫療(上海)當時的權益持有人收購北醫佰惠醫療(上海)60.13%及39.87%的股權，總代價分別為人民幣6,824,000元及人民幣4,276,000元。已付代價於權益變動表內列示為視作分派。緊隨收購後，北醫佰惠醫療(上海)成為 貴公司的間接全資附屬公司。

(iii) 匯兑儲備

匯兑儲備包括換算中國內地境外業務財務報表產生的所有匯兑差額。該儲備根據附註2(r)所載會計政策進行處理。

(iv) 其他儲備

根據附註2(o)(ii)的會計政策，各報告期末的其他儲備結餘指已付／已收代價及已收購／已出售非控股權益與以權益結算以股份為基礎的付款的累計公允價值間的差額。

(d) 股息

貴公司自註冊成立以來並無宣派及派付任何股息。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標是要保障 貴集團能夠持續經營，從而根據風險水平為產品及服務相應定價，以及確保獲得成本合理的融資，繼續為股東提供回報及為其他持份者帶來好處。

貴集團積極和定期檢討及管理其資本結構，在以較高之借款水平為股東帶來較高回報及以穩健的資本狀況帶來好處及保障之間取得平衡，並因應經濟環境的變化對資本結構作出調整。

貴公司及其任何附屬公司均無須遵守外部施加的資本要求。

27 業務合併及收購附屬公司

(a) 合肥佰惠醫院

於2020年11月， 貴集團註冊成立營利性醫院合肥佰惠醫院。自註冊成立以來，合肥佰惠醫院由 貴集團擁有67%及由葉國兵擁有33%。於2020年11月，合肥佰惠醫院與合肥市長榮醫院有限公司(「長榮有限公司」)及合肥長榮醫院的唯一股東葉國兵訂立購買協議，以收購長榮有限公司的若干長期資產，現金代價為人民幣113,271,000元(「長榮資產收購事項」)，及收購合肥長榮醫院的業務及淨資產，現金代價為人民幣1元(「長榮業務收購事項」)。

長榮資產收購事項已於2020年11月30日完成。長榮業務收購事項已於2021年12月1日完成，於長榮業務收購事項完成後，合肥長榮醫院的財務業績已綜合入賬 貴集團財務報表。

合肥長榮醫院於長榮業務收購日期的可識別資產及負債的公允價值載列如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	2,133
無形資產	8,100
－醫療牌照	8,100
存貨	1,439
應收賬款及應收票據	8,996
預付款項及其他應收款項	130
現金及現金等價物	1,121
租賃負債	(5,798)
應付賬款及應付票據	(19,759)
其他應付款項	(57,151)
合約負債	(111)
遞延税項負債	(2,025)
已收購可識別負債淨額	(62,925)
加：收購產生的商譽*(附註14)*	62,925
總代價	*

* 金額低於人民幣500元。

商譽主要歸因於合肥佰惠醫院工作團隊的技能及技術人才，以及將公司整合至 貴集團現有腫瘤全週期醫療服務中預計會產生的協同效應。預期已確認的商譽概不可用於扣稅。

有關截至2021年12月31日止年度的收購事項的現金流量分析如下：

	人民幣千元
貴集團已付現金代價	*
減：獲得的現金及現金等價物	1,121
有關收購事項的現金流入淨額	(1,121)

自收購事項以來，長榮業務向 貴集團截至2021年12月31日止年度的業績貢獻收入人民幣6,385,000元及虧損人民幣2,452,000元。

倘收購事項已於2021年1月1日發生，截至2021年12月31日止年度的綜合收入及虧損將分別為人民幣503,570,000元及人民幣101,239,000元。

應收賬款包括於收購日期的應收合約款項總額人民幣8,996,000元。

(b) 太原和平醫院

太原和平醫院與太原市和平醫院的唯一股東訂立購買協議，以收購太原和平醫院的業務及淨資產，現金代價為人民幣12,720,000元。

收購事項已於2022年1月1日完成，於收購後，該業務的財務業績已綜合入賬 貴集團財務報表。

太原市和平醫院於收購日期的可識別資產及負債的公允價值載列如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	38,050
使用權資產	7,333
無形資產	95
存貨	1,006
應收賬款及應收票據	23,243
預付款項及其他應收款項	4,077
現金及現金等價物	2,305
應付賬款及應付票據	(19,664)
其他應付款項	(42,449)
合約負債	(1,276)
已收購可識別資產淨值	12,720
總代價	12,720

自收購事項以來，該業務向 貴集團截至2022年12月31日止年度的業績貢獻收入人民幣93,737,000元及利潤人民幣2,305,000元。

有關截至2022年12月31日止年度的收購事項的現金流量分析如下：

	人民幣千元
貴集團已付現金代價	12,720
減：獲得的現金及現金等價物	2,305
有關收購事項的現金流出淨額	10,415

應收賬款包括於收購日期的應收合約款項總額人民幣23,243,000元。

(c) 武陟濟民醫院

於2022年3月， 貴集團訂立一項股權轉讓協議，以收購於武陟濟民醫院的80%股權，現金代價為人民幣151,000,000元。

收購事項已於2022年4月1日完成，於收購事項後，武陟濟民醫院成為 貴集團的附屬公司，且其財務業績已綜合入賬 貴集團財務報表。

武陟濟民醫院於收購日期的可識別資產及負債的公允價值載列如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	93,702
使用權資產	28,569
無形資產	
－醫療牌照	19,000
－軟件	175
存貨	12,994
應收賬款及應收票據	36,924
預付款項及其他應收款項	651
銀行及手頭現金	11,097
應付賬款及應付票據	(43,887)
其他應付款項	(99,909)
合約負債	(3,494)
遞延稅項負債	(4,751)
已收購可識別資產淨值	51,071
減：非控股權益	10,214
加：收購產生的商譽*(附註14)*	110,143
總代價	151,000

商譽主要歸因於武陟濟民醫院工作團隊的技能及技術人才，以及將公司整合至 貴集團現有腫瘤全週期醫療服務中預計會產生的協同效應。預期已確認的商譽概不可用於扣稅。

有關截至2022年12月31日止年度的收購事項的現金流量分析如下：

	人民幣千元
貴集團已付現金代價	151,000
減：獲得的現金及現金等價物	11,097
有關收購事項的現金流出淨額	139,903

自收購事項以來，附屬公司向 貴集團截至2022年12月31日止年度的業績貢獻收入人民幣144,496,000元及利潤人民幣1,109,000元。

倘收購事項已於2022年1月1日發生，截至2022年12月31日止年度的綜合收入及虧損將分別為人民幣855,155,000元及人民幣75,771,000元。

應收賬款包括於收購日期的應收合約款項總額人民幣36,924,000元。

(d) 北京醫創

於2022年， 貴集團訂立一項股權轉讓協議，以收購北京醫創的100%股權，現金代價為人民幣24,921,000元。

收購事項已於2022年12月31日完成，於收購事項後，北京醫創成為 貴集團附屬公司，且其財務業績已綜合入賬 貴集團財務報表。

北京醫創於收購日期的可識別資產及負債的公允價值載列如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	5,347
無形資產	1,989
預付款項及其他應收款項	526
現金及現金等價物	962
應付賬款及應付票據	(254)
其他應付款項	(8,587)
遞延稅項負債	(497)
可識別負債淨額	(514)
加：收購產生的商譽*(附註14)*	25,435
總代價	24,921

商譽主要歸因於北京醫創工作團隊的技能及技術人才，以及將公司整合至 貴集團現有腫瘤全週期醫療服務中預計會產生的協同效應。預期已確認的商譽概不可用於扣稅。

自收購事項以來，附屬公司並無向 貴集團截至2022年12月31日止年度的業績貢獻任何收入或利潤。

有關收購事項的現金流量分析如下：

	人民幣千元
2021年 貴集團已付現金代價	24,921
減：獲得的現金及現金等價物	962
有關收購事項的現金流出淨額	23,959

倘收購事項已於2022年1月1日發生，截至2022年12月31日止年度的綜合收入及虧損將分別為人民幣884,716,000元及人民幣80,090,000元。

(e) 與收購相關的成本

與收購相關的成本並不重大，並已於產生時於綜合損益及其他全面收益表的一般及行政開支中扣除。

(f) 公允價值計量

計量所收購無形資產的公允價值所用估值技術為多期超額收益法(「多期超額收益法」)，其乃基於無形資產應佔預期未來經濟盈利。

28 收購非控股權益

(a) 於2021年1月， 貴集團收購安徽首康投資額外4%的非控股權益，代價為人民幣18,800,000元。由於收購事項， 貴集團於安徽首康投資的股權由70.85%增加至74.85%。

貴公司權益股東應佔權益減少計算如下：

	人民幣千元
已收購非控股權益賬面值	13,684
2021年已付現金代價	12,031
2022年已付現金代價	6,769
貴公司權益股東應佔權益減少	(5,116)

於2021年2月， 貴集團收購天津南開濟興醫院額外30%的非控股權益，代價為人民幣18,000,000元。由於收購事項， 貴集團於天津南開濟興醫院的股權由70%增加至100%。

貴公司權益股東應佔權益減少計算如下：

	人民幣千元
已收購非控股權益賬面值	12,126
2021年已付現金代價	15,000
2022年已付現金代價	3,000
貴公司權益股東應佔權益減少	(5,874)

於2021年12月， 貴集團收購安徽首康投資額外1%的非控股權益，代價為人民幣4,700,000元。由於收購事項， 貴集團於安徽首康投資的股權由74.85%增加至75.85%。

貴公司權益股東應佔權益減少計算如下：

	人民幣千元
已收購非控股權益賬面值	3,661
2022年已付現金代價	4,700
貴公司權益股東應佔權益減少	(1,039)

(b) 於2022年4月， 貴集團收購天津佰惠醫療管理額外30%的非控股權益，代價為人民幣6,000,000元及一家附屬公司公允價值為人民幣1,800,000元的部分股權。由於收購事項， 貴集團於天津佰惠醫療管理的股權由70%增加至100%。

貴公司權益股東應佔權益減少計算如下：

	人民幣千元
已收購非控股權益賬面值	3,380
已付現金代價	6,000
已轉讓一家附屬公司的股權公允價值	1,800
貴公司權益股東應佔權益減少	(4,420)

於2022年12月， 貴集團收購天津佰惠管理額外10.64%的非控股權益，代價為人民幣2,022,000元。由於收購事項， 貴集團於天津佰惠管理的股權由89.36%增加至100%。

貴公司權益股東應佔權益減少計算如下：

	人民幣千元
已收購非控股權益賬面值	(78)
2022年已付現金代價	405
2023年已付現金代價	1,011
2024年已付現金代價	606
貴公司權益股東應佔權益減少	(2,100)

(c) 於2024年6月， 貴集團收購醫眾君安醫院管理6.62%的非控股權益，代價為人民幣3,165,000元。由於收購事項， 貴集團於醫眾君安醫院管理的股權由58.00%增加至64.62%。

貴公司權益股東應佔權益減少計算如下：

	人民幣千元
已收購非控股權益賬面值	468
2024年已付現金代價	3,165
貴公司權益股東應佔權益減少	(2,697)

29 金融風險管理及金融工具公允價值

信貸、流動資金及利率風險是在 貴集團的正常業務過程中產生的。 貴集團沒有面臨重大的貨幣風險。

下文描述 貴集團面臨的該等風險以及 貴集團為管理該等風險而採用的金融風險管理政策及慣例。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手將違反其合約責任導致 貴集團有財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要歸因於應收賬款以及預付款項、按金及其他應收款項。 貴集團因銀行現金面臨的信貸風險敞口有限，原因為交易對手是信譽良好的銀行， 貴集團認為該等銀行的信貸風險較低。除附註30(d)所載 貴集團作出的財務擔保外， 貴集團不會提供任何會使 貴集團面臨信貸風險的其他擔保。

應收賬款

貴集團應收第三方的賬款主要來自向患者提供醫院服務及供應藥品、醫療設備及耗材，並無任何單一客戶貢獻重大收入。

就醫院服務的應收款項而言， 貴集團的債務人組合集中，原因是大多數患者將通過公共醫療保險計劃結算醫療費用，該等機構報銷可能需要一至三個月。 貴集團制定了政策，以確保向該等受保患者開具的治療方案及提供的藥物符合各機構的政策，並履行作為醫療機構的所有倫理及道德責任。 貴集團亦有控制措施密切監控患者的賬單及報銷狀態，以最大限度降低信貸風險。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，該等應收款項的賬面值分別為人民幣44,967,000元、人民幣89,839,000元、人民幣115,235,000元及人民幣148,659,000元。

就供應藥品、醫療設備及耗材的應收款項而言， 貴集團已授予一至三個月的信貸期，並會積極跟進與各交易對手的結算情況，以避免出現任何應收款項逾期。

貴集團於各報告期末使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同債務人分部組別的應收賬款賬齡計算。該計算反映所產生的過往信貸虧損以及年結日可獲得的既往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且有理據資料。

下表提供 貴集團面臨的信貸風險及供應藥品、醫療設備及耗材應收賬款預期信貸虧損的資料：

	於2021年12月31日		
	總賬面值	**預期虧損率**	**虧損撥備**
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*
即期(未逾期)	15,607	1.35%	(211)
逾期0-3個月	1,520	10.46%	(159)
逾期4-6個月	542	39.48%	(214)
逾期7-9個月	694	57.78%	(401)
逾期10-12個月	12	100.00%	(12)
逾期超過1年	287	100.00%	(287)
	18,662		(1,284)

	於2022年12月31日		
	總賬面值	預期虧損率	虧損撥備
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*
即期(未逾期)	18,129	0.60%	(109)
逾期0-3個月	1,961	9.38%	(184)
逾期4-6個月	512	48.24%	(247)
逾期7-9個月	148	99.32%	(147)
逾期10-12個月	875	100.00%	(875)
逾期超過1年	1,785	100.00%	(1,785)
	23,410		(3,347)

	於2023年12月31日		
	總賬面值	預期虧損率	虧損撥備
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*
即期(未逾期)	10,440	3.19%	(333)
逾期0-3個月	957	24.03%	(230)
逾期4-6個月	248	59.27%	(147)
逾期7-9個月	1,123	85.75%	(963)
逾期10-12個月	73	100.00%	(73)
逾期超過1年	1,875	100.00%	(1,875)
	14,716		(3,621)

	於2024年6月30日		
	總賬面值	預期虧損率	虧損撥備
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*
即期(未逾期)	9,088	2.31%	(210)
逾期0-3個月	1,119	23.50%	(263)
逾期4-6個月	1,042	31.67%	(330)
逾期7-9個月	456	42.98%	(196)
逾期10-12個月	165	100.00%	(165)
逾期超過1年	2,156	100.00%	(2,156)
	14,026		(3,320)

預期虧損率按過往12個月的實際虧損經驗計算。此等比率乃經調整，以反映過往數據收集期間的經濟狀況、目前狀況及 貴集團對應收款項預期存續期內經濟狀況的觀點之間的差異。

於業績記錄期間有關供應藥品、醫療設備及耗材及提供醫院服務應收賬款的虧損撥備賬變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於1月1日的結餘	823	1,284	3,347	3,621
年／期內確認的減值虧損淨額	461	2,063	274	(301)
於12月31日／6月30日的結餘	1,284	3,347	3,621	3,320

其他應收款項及應收關聯方款項

就應收關聯方的賬款、代表按金及預付款項的其他應收款項而言， 貴集團已按12個月預期虧損法評估，該等應收款項的預期信貸虧損並不重大。

(b) 流動資金風險

貴集團的政策是定期監測其流動資金需求及其對貸款契約的遵守情況，以確保其維持足夠的現金儲備及主要金融機構的充足承諾資金額度，以滿足短期及長期流動資金需求。

下表詳列 貴集團非衍生金融負債的剩餘合約到期日。該表是根據合約未折現現金流量(包括使用合約利率計算的利息付款，倘為浮動利率，則根據各報告期末的現行利率計算)及 貴集團可能被要求支付的最早日期編製的：

	於2021年12月31日					
	合約未折現現金流出					
	1年內或按要求	1年以上但少於2年	2年以上但少於5年	超過5年	總計	賬面值
	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*
計息借款	67,387	58,839	58,246	–	184,472	172,610
租賃負債	29,108	20,145	60,417	115,059	224,729	176,275
應付賬款及應付票據	154,099	–	–	–	154,099	154,099
其他應付款項	94,777	–	–	–	94,777	94,777
	345,371	78,984	118,663	115,059	658,077	597,761

	於2022年12月31日					
	合約未折現現金流出					
	1年內或按要求	1年以上但少於2年	2年以上但少於5年	超過5年	總計	賬面值
	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*
計息借款	213,783	56,327	22,242	–	292,352	276,375
租賃負債	28,246	20,347	66,289	125,460	240,342	181,235
應付賬款及應付票據	264,246	–	–	–	264,246	264,246
其他應付款項	154,704	–	–	–	154,704	154,704
	660,979	76,674	88,531	125,460	951,644	876,560

	於2023年12月31日					
	合約未折現現金流出					
	1年內或按要求	1年以上但少於2年	2年以上但少於5年	超過5年	總計	賬面值
	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*
計息借款	262,373	22,102	76,312	–	360,787	351,356
租賃負債	30,593	27,656	74,977	98,089	231,315	178,911
應付賬款及應付票據	251,225	–	–	–	251,225	251,225
其他應付款項	113,526	–	–	–	113,526	113,526
	657,717	49,758	151,289	98,089	956,853	895,018

	於2024年6月30日					
	合約未折現現金流出					
	1年內或按要求	1年以上但少於2年	2年以上但少於5年	超過5年	總計	賬面值
	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*
計息借款	341,789	20,247	58,672	–	420,708	407,267
租賃負債	32,451	27,574	75,479	86,080	221,584	173,271
應付賬款及應付票據	284,664	–	–	–	284,664	284,664
其他應付款項	98,780	–	–	–	98,780	98,780
	757,684	47,821	134,151	86,080	1,025,736	963,982

(c) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自計息借款。按可變利率及固定利率發放的借款分別使 貴集團面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。

(i) 利率風險狀況

下表為已向 貴集團管理層匯報的 貴集團借款於各報告期末的利率風險狀況詳情：

	於12月31日						於6月30日	
	2021年		2022年		2023年		2024年	
	實際利率		實際利率		實際利率		實際利率	
	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元
固定利率借款：								
－計息借款	3.80% – 7.90%	62,610	3.21% – 10.00%	161,425	0.00% – 10.00%	272,642	0.00% – 7.10%	364,267
－租賃負債	4.65% – 4.85%	176,275	4.65% – 4.85%	181,235	4.65% – 4.85%	178,911	4.65% – 4.85%	173,271
		238,885		342,660		451,553		537,538
可變利率工具：								
－計息借款	3.85% – 7.36%	110,000	3.80% – 7.01%	114,950	3.80% – 7.01%	78,714	3.65% – 5.14%	43,000
總計		348,885		457,610		530,267		580,538

(ii) 敏感度分析

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，倘利率整體上漲／下降100個基點，而所有其他變量保持不變，估計 貴集團的除税後虧損及累計虧損將分別減少／增加約人民幣1,074,989元、人民幣1,092,000元、人民幣748,000元及人民幣410,000元。

上述敏感度分析顯示假設利率於各報告期末出現變動，則 貴集團的除税後虧損及累計虧損將出現即時變動。關於 貴集團於各報告期末所持有浮動利率非衍生工具所產生的現金流量利率風險，對 貴集團除税後虧損(及保留利潤)及其他綜合權益組成部分的影響，會以利率變動對利息開支或收入的年化影響作出估計。於業績記錄期間，分析乃按相同之基準進行。

(d) 公允價值計量

並非按公允價值計量的金融工具的公允價值

貴集團按成本或攤銷成本計量的金融工具賬面價值與其於各報告期末的公允價值並無重大差異。

30 重大關聯方交易

(a) 關聯方名稱／姓名及關係

貴公司董事認為以下人士／公司為於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月與 貴集團有交易或有結餘之關聯方：

關聯方名稱／姓名	與 貴集團關係
正奇控股股份有限公司	該實體對 貴集團有重大影響力
黃山首康醫院	貴集團管理的實體
合肥長榮醫院	貴集團管理的實體
太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心	貴集團管理的實體
太原市和平醫院	貴集團管理的實體
常小松	一家附屬公司非控股股東及主要管理人員
石宇	一家附屬公司非控股股東及主要管理人員
北京佰惠投資基金管理有限公司	最終控股股東控制的實體
蘇州北醫佰惠投資合夥企業(有限合夥)	最終控股股東控制的實體

(b) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員薪酬，包括附註8披露的支付予 貴公司董事的款項以及附註9披露的支付予若干最高薪酬僱員的款項如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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*
				(未經審計)	
短期僱員福利	2,969	5,747	7,562	3,719	4,295
離職後福利	164	234	315	152	164
	3,133	5,981	7,877	3,871	4,459

總薪酬載於「員工成本」(請參閱附註6(b))。

(c) 重大關聯方交易

以下為於日常業務過程中進行的主要交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2023年**	**2024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*
				(未經審計)	
向關聯方銷售商品					
– 黃山首康醫院	42,547	67,218	137,519	54,446	54,861
– 太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心	–	379	–	–	24
向關聯方提供服務					
– 黃山首康醫院	26,290	36,106	39,513	18,969	18,169
– 太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心	–	1,209	1,643	475	975
– 合肥長榮醫院	15,487	–	–	–	–
向關聯方提供免息墊款，扣除關聯方還款					
– 黃山首康醫院	75,490	31,737	6,147	(11,907)	(77,003)
– 太原市和平醫院	64	–	–	–	–
– 太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心	–	–	51	–	(51)
– 石宇	19	(1,050)	–	–	–
– 正奇控股股份有限公司	600	2,600	(1,400)	(1,400)	–
關聯方提供免息墊款，扣除向關聯方還款					
– 太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心	–	6,628	(5,130)	(1,250)	(1,498)
– 北京佰惠投資基金管理有限公司	–	(14)	–	–	–
– 常小松	–	(55,000)	(30,000)	(30,000)	–
– 蘇州北醫佰惠投資合夥企業(有限合夥)	(15,540)	(15,540)	(11,380)	(11,380)	–
關聯方貸款所得款項					
– 正奇控股股份有限公司	30,000	47,000	–	–	–
償還關聯方貸款					
– 正奇控股股份有限公司	(17,118)	(29,928)	(48,143)	(30,917)	(7,568)
利息開支					
– 正奇控股股份有限公司	4,826	5,080	3,458	2,634	349

(d) 與關聯方的結餘

	於12月31日			於6月30日
	2021年	**2022年**	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易相關：				
應收賬款				
－黃山首康醫院	26,627	37,911	42,571	20,570
－太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心	–	1,161	1,638	1,048
合約負債				
－黃山首康醫院	9,090	79,858	69,338	33,807
非貿易相關：				
應收關聯方款項				
其他應收款項：				
－黃山首康醫院*(i)*	145,687	177,424	183,571	106,568
－太原市和平醫院	36,768	–	–	–
－太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心	–	–	51	–
－石宇	1,050	–	–	–
－正奇控股股份有限公司	600	3,200	1,800	1,800
非貿易相關：				
應付關聯方款項				
其他應付款項：				
－太原市萬柏林區和平社區衛生服務中心	–	6,628	1,498	–
－北京佰惠投資基金管理有限公司	14	–	–	–
－常小松	–	30,000	–	–
－蘇州北醫佰惠投資合夥企業(有限合夥)	26,920	11,380	–	–
計息借款：				
－正奇控股股份有限公司	43,138	60,210	15,525	8,306
就以下貸款提供擔保				
－黃山首康醫院*(ii)*	46,593	118,370	132,180	144,982

(i) 應收關聯方的非貿易餘額於[**編纂**]前不會結算。

(ii) 貴集團已就於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日黃山首康醫院分別獲授的人民幣75,000,000元、人民幣254,000,000元、人民幣234,000,000元及人民幣244,000,000元的信貸融資向若干銀行提供擔保。 貴集團不擬於[**編纂**]前解除對關聯方的擔保。

31 直接及最終控股方

於2024年6月30日，董事認為 貴集團的直接母公司為Bayway Fund L.P.， 貴集團的最終控股股東為徐旭。

32 已頒佈但於2024年1月1日開始的年度尚未生效的修訂、新準則及詮釋之潛在影響

截至歷史財務資料刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈若干新訂或經修訂準則，該等新訂或經修訂準則於2024年1月1日開始的期間尚未生效，且並未於歷史財務資料中採納。

	於以下日期或之後開始的會計期間生效
缺乏可兑換性(國際會計準則第21號(修訂本))	2025年1月1日
金融工具分類及計量的修訂本(國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本))	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則年度改進(國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號(修訂本))	2026年1月1日
於財務報表呈列及披露(國際財務報告準則第18號)	2027年1月1日
非公共受託責任子公司的披露(國際財務報告準則第19號)	2027年1月1日
投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產(國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本))	可選

貴集團正在評估該等發展在初步應用期間的預期影響。迄今為止的結論為，採納該等準則不太可能對綜合財務報表有重大影響。

33 期後事項

於2024年6月30日後，概無發生重大期後事項。

期後財務報表

貴集團旗下 貴公司及其附屬公司概無已就2024年6月30日後任何期間編製任何經審計財務報表。

*下列資料並不構成本文件附錄一所載由本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)編製的會計師報告一部分，載入本文件僅作說明用途。未經審計[**編纂**]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. 未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表

以下根據上市規則第4.29條編製的本集團未經審計[**編纂**]經調整有形資產淨值報表載於下文，以說明[**編纂**]對於2024年6月30日的本公司權益股東應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如[**編纂**]已於2024年6月30日進行。

未經審計[**編纂**]經調整有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，因其假設性質使然，未必能真實反映倘[**編纂**]於2024年6月30日或任何未來日期完成的情況下本集團的財務狀況。

	於2024年6月30日的本公司權益股東應佔綜合有形資產淨值[(1)]	[編纂]估計[編纂]	本公司權益股東應佔[編纂]經調整有形資產淨值	本公司權益股東應佔未經審計[編纂]經調整每股股份有形資產淨值	
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣元[(3)]*	*港元[(4)]*
基於[**編纂**]每股股份[**編纂**]	270,552	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]
基於[**編纂**]每股股份[**編纂**]	270,552	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]

附註：

(1) 截至2024年6月30日的本公司權益股東應佔綜合有形資產淨值乃經自截至2024年6月30日本公司權益股東應佔綜合權益總額人民幣1,071,217,000元(摘自文件附錄一所載會計師報告)(i)扣除商譽人民幣643,049,000元及無形資產人民幣240,221,000元；及(ii)調整非控股權益應佔無形資產份額人民幣82,605,000元後計算得出。

(2) [**編纂**]估計[**編纂**]乃根據指示性[**編纂**]價每股股份[**編纂**](即[**編纂**]範圍的下限)及每股股份[**編纂**](即[**編纂**]範圍的上限)及[**編纂**]股預期根據[**編纂**][**編纂**]的股份，經扣除本集團已付或應付的[**編纂**]費用及其他相關[**編纂**](不包括於業績記錄期間自損益扣除的[**編纂**])後計算得出，且並無計及因[**編纂**]或根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份。[**編纂**]估計[**編纂**]已按2024年12月4日中國人民銀行匯率[**編纂**]兑[**編纂**]換算為人民幣。概不表示港元金額已經、可能已經或可能按該匯率或任何其他匯率換算為人民幣，反之亦然。

(3) 本公司權益股東應佔未經審計[**編纂**]經調整每股股份有形資產淨值乃於作出前述各段所述調整後，基於已發行[**編纂**]股股份(假設[**編纂**]於2024年6月30日完成)且並無計及因[**編纂**]或根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份而計算得出。

(4) 本公司權益股東應佔未經審計[**編纂**]經調整每股股份有形資產淨值人民幣金額乃按2024年12月4日中國人民銀行匯率人民幣0.9242元兑1.00港元換算為港元。概不表示人民幣金額已經、可能已經或可能按該匯率或任何其他匯率換算為港元，反之亦然。

(5) 概無對本公司權益股東應佔未經審計[**編纂**]經調整有形資產淨值作出任何調整，以反映本集團於2024年6月30日後的任何經營業績或訂立的其他交易。

[編纂]

[編纂]

[編纂]

附錄二B [編纂]

[編纂]

本公司組織章程概要

1 組織章程大綱

本公司的組織章程大綱於[●]獲有條件採納，當中列明(其中包括)本公司股東的責任為有限，本公司的成立宗旨並無限制，而本公司有一切權力及權限履行任何未被公司法或開曼群島任何其他法律所禁止的宗旨。

組織章程大綱如「附錄五－送呈香港公司註冊處處長及展示文件」所述在聯交所及本公司網站展示。

2 組織章程細則

本公司的組織章程細則於[●]獲有條件採納並包含以下規定：

2.1 董事

(a) 配發及發行股份的權力

在遵守組織章程大綱條文(以及本公司在股東大會上作出的任何指示)以及在不損害任何現有股份所附的任何權利的條件下，董事有權在其認為適當的時間，按其認為適當的其他條款配發、發行、授出購股權或以其他方式處置存在或不存在優先、遞延或其他權利或限制(不論是否涉及給予相關人士的股息或其他分派、投票、資本返還等)的股份。

(b) 處置本公司或任何附屬公司資產的權力

在遵守公司法、組織章程大綱及細則以及任何特別決議案的指示的條件下，本公司的業務由董事管理，董事可行使本公司的所有權力。修改組織章程大綱及細則或發出相關指示不會使在未進行修改或發出相關指示的情況下本會有效的董事先前行為無效。

(c) 對離職的補償或付款

組織章程細則中並無關於對董事離職的補償或付款的規定。

(d) 向董事提供貸款

組織章程細則中並無關於向董事提供貸款的規定。

(e) 購買股份的財務資助

組織章程細則中並無關於本公司就購買本公司或其附屬公司的股份而提供財務資助的規定。

(f) 披露於與本公司或其任何附屬公司所訂立的合約中所擁有的權益

任何人士不得因作為賣方、買方或其他身份而被取消擔任董事或替任董事的資格，或因董事職務而被禁止作為賣方、買方或其他身份與本公司簽訂合同，任何有關合約或由本公司或代表本公司訂立的任何董事或替任董事以任何方式擁有權益的任何合約或交易也不得因此而被撤銷或應予撤銷，任何與本公司簽訂合同或在交易中擁有權益的董事或替任董事也無需向本公司說明相關董事或替任董事因擔任職務或與本公司建立的受託關係而從相關合約或交易中實現或產生的任何利潤，但前提是任何董事或替任董事在任何相關合約或交易中的權益性質應在相關合約或交易進行審議或投票表決時或之前由相關董事或替任董事進行披露。

董事無權就有關其或其任何緊密聯繫人擁有任何重大權益的任何合約或安排或任何其他提議的任何董事決議案投票(該董事亦不可計入與該決議案有關的法定人數內)，倘董事就此投票，其投票將不獲計算(其亦不可計入該決議案的法定人數內)，惟此項禁止不適用於下列任何事項，即：

(i) 就在本公司或其任何附屬公司的要求下或為本公司或其任何附屬公司的利益由該董事或其任何緊密聯繫人借出的款項或由其或彼等中任何人士引致或承擔的責任而向該董事或其任何緊密聯繫人提供任何抵押或彌償保證；

(ii) 就董事或其任何緊密聯繫人本身承擔全部或部分責任的本公司或其任何附屬公司的債務或義務而向第三方提供任何抵押或彌償保證，而不論單獨或共同作出擔保或彌償保證或提供抵押；

(iii) 有關[**編纂**]本公司或本公司可能創辦或擁有權益的任何其他公司的股份、債權證或其他證券(或由本公司或任何該等公司發售)以供[**編纂**]或購買，而董事或其任何緊密聯繫人因參與[**編纂**]的[**編纂**]或[**編纂**]而有或將擁有權益的任何提議；

(iv) 有關本公司或其任何附屬公司的僱員利益的任何提議或安排包括：

(A) 採納、修改或執行董事或其任何緊密聯繫人可能享有利益的任何僱員股份計劃或任何股份獎勵計劃或購股權計劃；或

(B) 採納、修改或執行涉及董事、其緊密聯繫人及本公司或其任何附屬公司僱員的養老金或退休、身故或傷殘撫恤計劃，而並無給予任何董事或其任何緊密聯繫人一般不會給予與該計劃或基金有關的類別人士的任何特權或利益；及

(v) 董事或其任何緊密聯繫人僅因其於本公司股份或債權證或其他證券的權益而與其他持有本公司股份或債權證或其他證券的人士一樣以相同方式擁有權益的任何合約或安排。

(g) 酬金

支付予董事的酬金(如有)由董事會決定。董事還有權就出席董事會或董事委員會會議、本公司股東大會、本公司任何類別股份或債權證持有人的單獨會議，或處理與本公司業務或履行董事職責有關的其他事務時，正當產生的所有旅行、住宿及其他費用獲得全額報銷，或獲得董事會就此確定的固定津貼，或者部分按一種方式，部分按另一種方式獲得補償。

董事會可就其認為超出董事日常工作範圍的任何服務批准向相關董事提供額外酬金。向兼任本公司法律顧問、代理人或律師或以其他專業身份擔任職務的董事支付的費用屬於董事酬金之外支付的額外費用。

(h) 退任、委任及免職

本公司可以普通決議案委任任何人士為董事，以填補職位空缺或作為新增董事。

不論組織章程細則中有任何規定或本公司與董事之間有任何約定，本公司均有權在任何董事(包括董事總經理或其他執行董事)任期屆滿之前以普通決議案將其罷免，並可以普通決議案選舉其他人士接替其職務。任何規定均不應被視為剝奪以上述方式被罷免的董事就其終止擔任董事職務或因終止擔任董事職務而終止任何其他委任或職務，而應向其支付的補償或損害賠償。

董事會可委任任何人士擔任董事，以填補職位空缺或作為新增董事，但前提是相關委任不得導致董事人數超過組織章程細則確定或根據組織章程細則確定的董事人數上限。以上述方式委任的董事只能任職至本公司在該董事獲委任後的首個股東週年大會為止，其屆時有資格在會上重選連任。

擔任董事不設持股限制，亦無具體年齡限制。

若發生以下情形，董事應退任：

(i) 董事書面通知本公司其請辭董事職務；

(ii) 董事未經董事會特別准假，連續12個月缺席(為免生疑問，其未以代理人或其指定的替任董事作為其代表)，董事會議決其已因缺席而退任；

(iii) 董事身故、破產或與其債權人整體達成任何安排或協議；

(iv) 董事被認定或變得精神錯亂；或

(v) 向董事送達經當時在任董事(包括該董事)中不少於四分之三(若並非整數，則以最接近的較低整數為準)的董事簽署的書面通知而將該董事罷免。

在本公司的每屆股東週年大會上，當時董事的三分之一(或如果董事數目並非三或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的數目為準)應輪值退任，但每位董事(包括有指定任期的董事)應至少每三年輪值退任一次。退任董事任職至其退任的大會結束為止，並有資格在該會上重選連任。本公司在任何董事退任的股東週年大會上，可以通過選舉相同數目的人士為董事來填補職位空缺。

(i) 借款權力

董事可行使本公司的所有權力以借款、抵押或質押其業務、財產及資產(現有及未來)以及未繳資本或其中任何一項，以及發行債權證、債權股證、抵押貸款、債券及其他類似證券，無論是直接發行還是作為本公司或任何第三方的任何債務、責任或義務的擔保。

2.2 變更章程文件

除經特別決議案通過外，不得變更或修訂組織章程大綱或細則。

2.3 更改現有股份或類別股份的權利

如果任何時候本公司的股本分為不同類別的股份，則當時發行的任何類別的股份所附的所有或任何權利(除該類別股份的發行條款另有規定外)(不論本公司是否正在清盤)，經該類別已發行股份的投票權不少於四分之三的持有人書面同意，或經該類別股份持有人召開的單獨會議上以不少於四分之三的多數票通過的決議批准，方可作出更改。對於任何相關會議，與股東大會有關的組織章程細則的所有規定經在細節上作出必要的修改後均適用，但必要法定人數應為持有或通過受委代表或正式授權代表所代表該類別已發行股份投票權至少三分之一的一人或多人。

除非該類股份的附帶權利或發行條件另行明確規定，否則任何類別股份的持有人所享有的權利不因創設或發行與該等股份享有同等權益的其他股份而被視為發生變更。

2.4 資本變更

本公司可以普通決議案：

(a) 按該普通決議案規定的數目增加其股本，並附帶本公司可於股東大會決定的權利、優先權及特權；

(b) 將本公司的全部或任何股本合併並分為面額高於現有股份的股份。在將繳足股份合併並分為面額更高的股份時，董事可按其認為適當的方式解決可能出現的任何困難，特別是(但不得違反以上一般性規定)，可在待合併的股份持有人之間決定哪些特定股份應合併為一股合併股份，並且如果任何人士有權獲得合併股份或股份的零碎股，則相關零碎股份可由董事為此目的指定的某人出售，並且由該人將所售股份轉讓給買方，並且該轉讓的有效性不得被質疑，並且相關出售的所得款項淨額(扣除該出售的費用後)可根據其權利及利益按比例在原本有權獲得合併股份或股份零碎股的人士之間分配，或支付予本公司，歸本公司所有；

(c) 將現有股份或其中任何股份拆細，即將本公司全部或任何部分股本分為面額小於組織章程大綱規定金額的股份，或分為無面值的股份；及

(d) 註銷在普通決議案通過當日未獲任何人士認購或同意認購的任何股份並將其股本減去註銷股份的數額。

本公司可按照公司法的規定，以特別決議案削減其股本或任何資本贖回儲備金。

2.5 特別決議案－要求過半數同意

「特別決議案」在組織章程細則中的定義與公司法中的定義相同，指以不少於本公司有權投票的股東親身或在股東為法團的情況下由其正式授權代表，或如果允許委派受委代表，通過受委代表在已正式發出表明擬提呈決議案作為特別決議的通知的相關股東大會上所投票數的四分之三的多數票通過的決議案，包括由有權在本公司股東大

會上投票的所有股東以一份或多份由相關股東簽署的文件書面批准的特別決議案，而採納特別決議的生效日期為簽署該文件或最後一份相關文件(如果有多份)的日期。

而「普通決議案」在組織章程細則中的定義是指由本公司有權投票的股東親身或在股東為法團的情況下由其正式授權代表，或如果允許委派受委代表，通過受委代表在根據組織章程細則舉行的股東大會上以簡單多數票通過的決議案，包括由上述本公司全體股東書面批准的普通決議案。

2.6 投票權

在股份所附帶的任何權利或限制的規限下，在任何股東大會上親身或委派受委代表出席大會的本公司各股東(若股東為法團，由其正式授權代表出席)均(a)有權發言；(b)在舉手投票時擁有一票；及(c)在投票表決時，就其持有的每股股份擁有一票。

如果根據上市規則，有任何股東須就任何特定決議案放棄表決或被限制只能投贊成票或反對票，則任何違反該規定或限制的股東或其代表所投的票將不予計算。

在聯名持有人的情況下，排名首位的持有人親身或通過受委代表(或在屬法團或其他非自然人的情況下，由其正式授權代表或受委代表)所投的票將獲接納，而其他聯名持有人的投票將不獲接納，排名先後按照持有人在本公司股東名冊中的排名順序確定。

精神錯亂的股東或被有管轄權的法院判令存在精神錯亂的股東，可以通過其委員會、接管人、財產受託人或由該法院指定的代表相關股東的其他人士，在舉手表決或投票表決中投票，而任何相關委員會、接管人、財產受託人或其他人士均可以通過受委代表投票。

除非在股東大會的記錄日期登記為股東且就股份當時應付的所有催繳股款或其他款項已經支付，否則任何人不得被計入相關大會的法定人數，也無權在會上投票。

在任何股東大會上，提交大會表決的決議案應以投票方式表決，但大會主席可以容許純粹有關程序或行政事宜的決議案(按上市規則的規定)以舉手方式表決。

任何作為本公司股東的法團或其他非自然人，可以根據其章程文件，或在沒有相關規定的情況下，由其董事會或其他管理機構通過決議，授權其認為合適的人士作為其代表出席本公司任何會議或任何類別股東會議，而被授權的人士有權行使該法團作為個人股東時可以行使的同等權力。

如果認可結算所(或其代理人)是本公司的股東，則其可以授權其認為合適的人士作為其代表出席本公司的任何股東大會或本公司任何類別股東大會，但前提是如果授權多於一人，則該授權應指明每名獲授權人士所代表的股份數目和類別。根據本規定獲得授權的人士有權代表其所代表的認可結算所(或其代理人)行使該認可結算所(或其代理人)可行使的相同權利及權力，猶如該人士為持有該授權指明的數目及類別的股份的個人股東，包括發言權以及在允許舉手表決的情況下，以舉手方式個別投票的權利。

2.7 股東週年大會及股東特別大會

本公司應在每個財政年度結束後的六個月內(或上市規則或聯交所允許的其他期限內)舉行該財政年度的股東週年大會。召開股東週年大會的通知應指明大會性質。

董事會可以召開股東大會，並且應在收到股東的請求後，立即召開本公司的股東特別大會。股東請求是指在提交請求之日持有不少於在該日附帶於本公司股東大會投票權利的已發行股份10%的投票權(按一股一票基準計算)的一名或多名股東的要求。股東請求必須說明會議議程中要加入的目的和決議案，且必須由請求人簽署並送交本公司香港主要辦事處，或者如果本公司不再設有香港主要辦事處，則送交本公司的註冊辦事處，並可以包含由一名或多名請求人簽署的多份相同形式的文件。如果在提交股東請求之日無董事會，或者如果董事會未在股東提出請求之日起21天內著手正式召集將在之後21天內舉行的股東大會，則請求人或其中任何代表所有請求人總投票權一半以上的請求人可以自行召開股東大會，但任何由請求人召開的大會不得晚於上述21天期限屆滿後三個月內舉行。由請求人召開的股東大會應盡可能按照董事會召開股東大會的方式召開。

2.8 賬目及審計

董事會應就本公司的所有收支款項及發生收支的相關事項、本公司的所有商品買賣以及本公司的資產及負債保存適當賬目。這些賬目的保存期限須至少為自編製之日起五年。如果沒有保存足以真實公平反映本公司事務狀況並說明其交易情況的賬目，則不視為保存適當賬目。

董事會決定本公司的賬目及賬冊或其中任何一項是否以及在何種程度、何時何地以及在何種條件或規則下向非董事的本公司股東開放查閱，而並非董事的股東(除非根據公司法批准或由董事會或本公司在股東大會上授權)無權查閱本公司的任何賬目或賬冊或文件。

董事會應安排編製並在每屆股東週年大會上向本公司提交自上次賬目日期起期間的損益賬，以及截至損益賬編製日期的資產負債表、有關本公司在損益賬所涵蓋期間的損益情況以及該期間末本公司事務狀況的董事會報告、有關相關賬目的核數師報告以及法律規定的其他報告及賬目。

2.9 核數師

本公司應在每屆股東週年大會上通過普通決議案委聘一名或多名本公司核數師，其任期至下屆股東週年大會為止。本公司可以通過普通決議案在核數師任期屆滿前罷免核數師。非獨立於本公司的人士不得被委聘為本公司核數師。核數師薪酬由本公司在委聘其的股東週年大會上通過普通決議案確定，或按照相關決議案規定的方式確定。

2.10 會議通知及在會上處理的事務

召開股東週年大會應至少提前21天發出通知，召開股東特別大會應至少提前14天發出通知，不包括通知送達或被視為送達當天及通知發出當天。召開股東週年大會的通知應訂明該會議性質，召開要通過特別決議案的會議的通知應訂明擬將該決議案作為特別決議案提出。每份通知均應訂明會議的地點、日期及時間、決議案詳情以及會

上要處理的事務的一般性質。儘管有上述規定，如果符合以下條件，本公司股東大會無論是否已發出規定的通知且無論是否遵守組織章程細則關於股東大會的規定，均視為已正式召開：

(a) 就股東週年大會而言，經本公司所有有權出席大會並在會上投票的股東同意；及

(b) 就股東特別大會而言，經有權出席大會並在會上投票的過半數且持有附帶出席和投票權的股份面值不少於95%的股東同意。

若在股東大會通知發出後至大會舉行前，或在股東大會休會後至續會舉行前(無論是否需要發出續會的通知)，董事會全權酌情認為，在召開該大會的通知中訂明的日期、時間及地點舉行大會因任何原因而不切實際或不合理，董事會可將會議更改或延後至另一個日期、時間和地點舉行。

董事會還有權在每份召開股東大會的通知中規定，如果在股東大會舉行當天任何時候烈風警告或黑色暴雨警告生效(除非該警告在股東大會舉行前至少提前於董事會在相關通知中規定的最短時間內取消)，則該會議將無需另行通知而延期，並在稍後的日期重新召開。

如果股東大會延期：

(a) 本公司應努力在可行的情況下盡快在本公司網站刊登並在聯交所網站發佈股東大會延期舉行通知，通知應根據上市規則說明延期的原因，但未能刊登或發佈相關通知並不影響股東大會因大會舉行當天烈風警告或黑色暴雨警告生效而自動延期；

(b) 董事會應確定重新召開會議的日期、時間及地點，並至少提前七個完整日發出重新召開會議的通知；該通知應說明延期會議將重新召開的日期、時間及地點，以及應提交代理委託書以便在重新召開的會議上有效的日期和時間(但就原會議提交的任何代理委託書將繼續對重新召開的會議有效，除非其被撤銷或更換為新的代理委託書)；及

(c) 只有原會議通知中列出的事務才能在重新召開的會議上處理，而重新召開的會議通知不需要指明在重新召開的會議上要處理的事務，也不需要重新發送任何隨附文件。如果在該重新召開的會議上要處理任何新事務，本公司應根據組織章程細則就該重新召開的會議發出新的通知。

2.11 股份轉讓

股份轉讓可借書面及符合聯交所規定的任何轉讓標準格式或董事可能批准的其他格式的轉讓文據進行。轉讓文據須由轉讓人或其代表與(除非董事另有決定)承讓人雙方簽署，在承讓人的姓名／名稱登入本公司股東名冊前，轉讓人仍被視為股份持有人。

董事可拒絕登記未繳足股份或本公司有留置權股份的任何轉讓。董事亦可拒絕登記任何股份的任何轉讓，除非：

(a) 轉讓文據連同有關股票(於轉讓登記後即予以註銷)及董事合理要求的其他可證明轉讓人有權進行轉讓的文件送交本公司；

(b) 轉讓文據只涉及一類股份；

(c) 轉讓文據已妥為蓋上釐印(如須蓋釐印者)；

(d) 如將股份轉讓予聯名持有人，獲轉讓股份的聯名股份持有人不得超過四名；

(e) 有關股份不涉及以本公司為受益人的任何留置權；及

(f) 已就此向本公司支付不超出聯交所可不時釐定的最高應付金額(或董事可不時要求的較低金額)的費用。

如董事拒絕登記任何股份轉讓，其須在兩個月內向轉讓人及承讓人發出拒絕登記通知。

因本公司暫停辦理股東登記而在該期間暫停辦理轉讓登記。在聯交所網站以發佈廣告的方式或在上市規則的規限下，以組織章程細則所規定本公司以電子方式送交通告的方式或以在報章刊登廣告的方式發出至少10個營業日(倘屬供股則為至少六個營業日)的通知後，董事可於其不時釐定的時間及期間暫停辦理股東登記，惟暫停辦理股東登記的期間於任何年度均不得多於30天(或本公司股東以普通決議案決定的較長期間，惟該期間在任何年度均不得超過60天)。

2.12 本公司購買自身股份的權力

根據公司法的規定，本公司可在以下前提條件下購買自身股份(a)購買方式已先行獲得本公司股東以普通決議案作出的授權，及(b)相關購買僅可根據聯交所或香港證券及期貨事務監察委員會不時生效的相關守則、規則或法規作出。

2.13 本公司任何附屬公司擁有股份的權力

組織章程細則並無關於附屬公司擁有股份的條文。

2.14 股息及其他分派方式

在公司法及組織章程細則的規限下，本公司可通過普通決議案決議就已發行股份派付股息及作出其他分派，以及授權自本公司可合法作此用途的資金中，派付股息或作出其他分派，惟股息不得超過董事所建議的金額。所有股息或其他分派僅可以本公司已實現或未發放利潤、股份溢價賬或法律另行許可的來源派付。

董事可不時向本公司股東派付董事認為就本公司利潤而言屬合理的中期股息。董事可不時額外按其認為合適的款額及日期宣派及派付特別股息。

除任何股份所附權利另有規定者外，一切股息及其他分派應按股東於派付股息的任何期間或部分期間持有的股份的實繳股款派付。就此而言，凡在催繳前就股份所繳付的股款將不會被視為股份的實繳股款。

董事可自本公司任何股東應獲派的任何股息或其他分派扣減其當時應付本公司的催繳股款或其他應付款項的總數(如有)。董事可保留就本公司有留置權的股份所應支付的任何股息或其他應付款項，將其用作或抵償存在該留置權的債務、負債或承擔。

本公司毋需承擔股息的利息。除任何股份所附權利另有規定外，股息及其他分派可以任何貨幣支付。

當董事或本公司於股東大會決議派付或宣派本公司股本的股息，董事可進一步決議：(a)以配發入賬列作繳足的股份方式償付全部或部分股息，而所配發的股份須與承配人已持有的類別屬於相同類別，惟有權獲派股息的本公司股東有權選擇收取現金作為全部股息(或部分股息)以代替該項股份配發；或(b)有權獲派股息的本公司股東有權選擇收取配發入賬列作繳足的股份以代替董事可能認為合適的全部或部分股息，而所配發的股份須與承配人已持有的股份屬於相同類別。在董事作出推薦意見後，本公司可就本公司任何一項特定股息透過普通決議案方式決議，(即使上文有所規定)以配發入賬列作繳足股份方式派付全部股息，而不給予本公司股東選擇收取現金股息以代替配發的任何權利。

股份的任何股息、利息或其他應付持有人的現金金額可以電匯或支票或股息單的方式郵寄至有權收取的持有人的登記地址，或如為聯名持有人則以郵寄方式寄往本公司股東名冊中排名首位人士的登記地址，或持有人或聯名持有人以書面指定的有關人士及有關地址。每一份該等支票或股息單均應以其接收人為抬頭人。兩名或多名聯名持有人中的任一人均可就其以聯名持有人身份持有的股份應付的任何股息、其他分派、紅利或其他款項出具有效收據。

任何於有關股息或分派應付日期起計六年期後仍未領取的有關股息或其他分派會被沒收，並須撥歸本公司所有。

在本公司股東通過普通決議案批准的情況下，董事可決議以分派特定資產(尤其是(但不限於)分派任何其他公司的股份、債權證或證券)的方式或任何一種或多種上述方式支付全部或部分股息或其他分派，而當有關分派出現任何困難時，董事或須以其認為權宜的方式解決，尤其可略去零碎配額、將零碎配額化零或化整以湊成整數或規定零碎股份須撥歸本公司所有，亦可釐定該等特定資產(或其任何部分)的價值以作

分派，並可決定按所釐定的價值向本公司任何股東支付現金，以調整各股東的權利，並可在董事認為適宜情況下將任何該等特定資產歸屬予受託人。

2.15 受委代表

凡有權出席本公司股東大會並於會上投票的本公司股東，均可委派其他人士(必須為個人)為其受委代表，代其出席股東大會並於會上投票，而受委代表將與股東具有於大會上發言的相同權利。投票表決可親身或委派代表進行。受委代表毋須為本公司股東。股東可委任任何數目的受委代表代其出席任何股東大會(或任何類別股東大會)。

委任受委代表的文據須為書面形式，須由委任人或其正式書面授權代表親筆簽署，或倘委任人為法團或其他非自然人，則須由正式授權代表親筆簽署。

董事應在召開任何會議或續會的通告或本公司發出的代表委任文據中，列明受委代表委任文據交回的方式(包括電子方式)以及受委代表委任文據交回的地點及時間(不遲於舉行受委代表相關的會議或續會開始的時間)。

委任受委代表的文據須為慣常或通用格式或董事可能不時批准的其他形式，並可表明就特定會議或其續會使用，或全面適用於所有會議直至撤回為止。

2.16 催繳股款及沒收股份

在股份配發及發行條款的規限下，董事可就本公司股東所持股份的任何未繳金額向股東催繳股款(不論就面值或溢價)，而每名本公司股東須(須已接獲最少14個完整日的通知，列明何時付款)按通知規定的時間向本公司支付其股份的催繳股款。董事可決定撤回或延遲催繳全部或部分股款。催繳股款可能須分期支付。被催繳股款的人士即使於其後將涉及催繳股款的股份出讓，仍須支付催繳股款。

催繳股款應被視為於董事通過有關授權催繳的決議案時作出。股份的聯名持有人須對支付有關股份的所有催繳股款及到期的分期付款承擔連帶責任。

倘催繳股款於到期及應付後仍未支付，欠款人須就未繳金額支付利息，利息由未繳金額到期應付當日起計至繳款為止按董事可釐定的利率計算(以及加上本公司因有關未付款項而產生的所有開支)，但董事可豁免全部或部分利息或開支的支付。

倘催繳股款或催繳股款的分期付款於到期應付後仍不獲繳付，則董事可向欠款人發出不少於14個完整日的通知，要求支付未繳付的款額，連同所有應計利息及本公司因有關未付款項而產生的任何開支。通知應列明付款的地點，並列明倘該通知不獲遵從，則該等已催繳股款所涉股份將予以沒收。

倘該通知不獲遵從，則所發出通知有關的任何股份於在通知所規定的款項獲支付前，可由董事通過決議案予以沒收。沒收的內容將包括有關被沒收股份的所有應付但於沒收前仍未支付的股息、其他分派或其他款項。

被沒收的股份將可按董事認為合適的條款及方式出售、重新配發或以其他方式處置。

任何股份已被沒收的人士就被沒收的股份而言，應不再是本公司股東，並須將被沒收股份的股票交回本公司以作註銷，惟其股份雖被沒收，該人士仍有責任向本公司繳付在沒收之日就股份應當支付本公司的全部款項，連同利息(利率可由董事釐定)，惟若本公司已全額收到就該等股份到期應付的款項，則該人士的責任應告終止。

2.17 查閱股東名冊

本公司應根據公司法存置或促使他人存置本公司股東名冊。在聯交所網站以發佈廣告的方式或根據上市規則以本公司按組織章程細則規定的電子方式送達通知的方式或於報章以發佈廣告的方式發出10個營業日的通知(倘屬供股則為六個營業日的通知)後，董事可於董事可能決定的時間及期間內暫停辦理全部或任何類別股份的過戶登記，惟股東名冊暫停辦理登記的期間在任何年度內不得超過30日(或本公司股東可能以普通決議案決定的較長期間，惟該期間在任何年度內均不得超過60日)。

除股東名冊暫停辦理登記外，股東名冊須於營業時間內供本公司任何股東免費公開查閱。

2.18 會議及另行召開的類別會議的法定人數

除非任何股東大會已達出席法定人數，否則不可處理任何事宜。兩位親身出席的本公司股東或其受委代表，或(如屬法團或其他非自然人)其正式授權代表或受委代表為會議的法定人數，除非本公司僅有一名股東有權於有關股東大會上投票，則在此情況下，法定人數應為一名親自出席的股東或其受委代表，或(如屬法團或其他非自然人)其正式授權代表或受委代表。

本公司就個別類別股份持有人另行召開的股東大會的法定人數按上文第2.3段的規定。

2.19 少數股東遭欺詐或壓制時可行使的權利

組織章程細則概無有關少數股東在遭受欺詐或壓制時可行使權利的條文。

2.20 清盤程序

根據公司法，本公司可通過特別決議案議決本公司自願清盤。

在任何股份所附權利的規限下，在清盤中：

(a) 倘可向本公司股東分派的資產不足以償還本公司全部已繳股本，則資產的分派方式為盡可能由本公司股東按開始清盤時分別所持股份的已繳或應繳股本比例分擔虧損；

(b) 倘可向本公司股東分派的資產超逾償還開始清盤時本公司全部已繳股本，則餘數可按本公司股東就其分別所持股份於開始清盤時的已繳股本比例向本公司股東分派。

倘本公司清盤，清盤人可在獲得本公司特別決議案批准及公司法規定的任何其他批准的情況下，將本公司全部或任何部分資產以實物分派予本公司股東，而不論該等資產為一類或多類不同的財產。就此而言，清盤人可評估任何資產的價值，並可決定本公司股東或不同類別股東間的分派方式。清盤人可在獲得同樣批准的情況下，將全部或任何部分資產授予清盤人在獲得同樣批准的情況下認為適當、以本公司股東為受益人所設立信託之受託人，惟不得強迫本公司股東接受任何負有債務的資產、股份或其他證券。

2.21 失去聯絡的股東

倘：(a)不少於三張有關應以現金支付該等股份持有人的支票或股息單在12年內全部仍未兑現；(b)本公司在上述期間或下文(d)項所述的三個月限期屆滿前，並無接獲有關該股東的所在地點或存在的任何消息；(c)於12年期間，至少應已就有關股份派發三次股息，而股東於有關期間內並無領取股息；及(d)於12年期滿時，本公司在報章刊登廣告，或根據上市規則以本公司按組織章程細則規定的電子方式送達通知的方式發出電子通信，表示有意出售該等股份，且自刊登廣告日期起計三個月經已屆滿，並已知會聯交所本公司欲出售該等股份，則本公司可出售本公司股東的任何股份或因身故、破產或法例實施而轉移於他人的股份。任何有關出售所得款項淨額將撥歸本公司所有，本公司於收訖該款項淨額後，即欠負該位前股東一筆相等於該淨額的款項。

開曼群島公司法及税務概要

1 緒言

公司法在頗大程度上根據較舊的英格蘭公司法訂立，惟公司法與現時的英格蘭公司法有相當大的差異。以下為公司法若干條文的概要，惟此概要不表示包括所有適用的條文及例外情況，亦不表示總覽有別於有利益關係人士可能較熟悉的司法權區的同類條文的公司法及税務各事項。

2 註冊成立

本公司於2021年12月9日根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。因此，其必須在開曼群島以外地區經營大部分業務。本公司須每年向開曼群島公司註冊處處長呈交年度報告並根據其法定股本數額繳付一筆費用。

3 股本

公司法准許公司發行普通股、優先股、可贖回股份或綜合發行上述各種股份。

公司法規定，倘公司按溢價發行股份，不論是旨在換取現金或其他代價，須將相當於該等股份的溢價總值的款項撥入「股份溢價賬」。倘公司根據作為收購或註銷任何其他公司股份的代價的任何安排配發並以溢價發行股份的溢價，公司可選擇不按上述規定處理。公司法規定，在公司的組織章程大綱及細則規定(如有)的規限下，公司可按其不時決定的方式運用股份溢價賬，其中包括(但不限於)：

(a) 向股東分派或派發股息；

(b) 繳足公司未發行股份的股本，以便向股東發行已繳足股款的紅股；

(c) 贖回及購回股份(惟須符合公司法第37條的規定)；

(d) 撇銷公司的開辦費用；

(e) 撇銷公司發行任何股份或債權證所支付的費用、佣金或所給予折讓；及

(f) 支付贖回或購買公司任何股份或債權證應支付的溢價。

股份溢價賬不得用作向股東分派或派發股息，除非該公司在緊隨建議支付分派或股息之日後有能力償還其於日常業務過程中到期應付的債務。

公司法規定，在開曼群島大法院認可下，股份有限公司或具有股本的擔保有限公司，如其組織章程細則許可，可通過特別決議案以任何方式削減其股本。

在公司法詳細規定的規限下，股份有限公司或具有股本的擔保有限公司，如其組織章程細則許可，可以發行可由公司或股東選擇贖回或有責任贖回的股份。此外，在組織章程細則許可下，公司亦可購回本身的股份，包括任何可贖回股份。購買的方式必須得到公司的組織章程細則許可或公司以普通決議案批准。組織章程細則可指明公司董事可決定購買的方式。公司只可贖回或購買本身已繳足股款的股份。如公司贖回或購買本身股份後再無任何持股的股東，則不可贖回或購買本身股份。除非在緊隨建議付款之日後，公司仍有能力償還其於日常業務過程中到期應付的債務，否則公司以公司股本贖回或購買本身的股份，乃屬違法。

開曼群島並無明文限制公司提供財務資助以購買或認購公司本身或其控股公司的股份。因此，如公司董事在審慎及誠信考慮下認為適當提供該等資助乃合適且符合公司利益，公司可適當提供該等財務資助。有關資助須以公平方式進行。

4 股息及分派

除公司法第34條的規定外，並無有關派付股息的法定規定。根據英格蘭案例法(可能於開曼群島在此方面具有說服力)，股息只可以從溢利分派。此外，公司法第34條許可，在通過償債能力測試及遵守公司的組織章程大綱及細則的規定(如有)的情況下，公司可由股份溢價賬派付股息及分派(詳情請參閱上文第3段)。

5 股東訴訟

開曼群島法院預期將依循英格蘭的案例法判例。Foss v. Harbottle判例(及其例外案例)獲開曼群島法院引用及遵從。該案例准許少數股東以公司名義進行集體訴訟或衍生訴訟，對(a)超越公司權限或非法行為，(b)欺詐少數股東而過失方為對公司有控制權的人士，及(c)並無得到由所需規定大多數(或特別指定大多數)股東通過的決議案提出訴訟。

6 保障少數股東

如公司並非銀行且其股本分為股份，則開曼群島大法院可根據持有公司已發行股份不少於五分之一的股東申請，委派調查員審查公司的事務並按大法院指定的方式向法院呈報結果。

公司任何股東可入稟開曼群島大法院，如法院認為根據公平而公正的理由公司理應清盤，則可發出清盤令。

股東對公司的索償，一般而言須根據適用於開曼群島的一般合同法或民事侵權法，或根據公司的組織章程大綱及細則所確立作為股東具有的個別權利而提出。

開曼群島法院已引用並遵從英格蘭普通法有關不容許主要股東欺詐少數股東的規定。

7 出售資產

公司法並無特定條文限制董事出售公司資產的權力。根據一般法律，董事在行使上述權力時須以審慎及誠信的態度並為適當的目的及符合公司利益的方式進行。

8 會計及審核規定

公司法規定，公司須就下列各項保存適當的賬冊：

(a) 公司所有收支款項，及有關收支事項；

(b) 公司所有銷貨與購貨記錄；及

(c) 公司的資產與負債。

如賬冊不能真實及公平地反映公司狀況及解釋有關的交易，則不被視為適當保存賬冊。

9 股東名冊

在其組織章程細則的規定規限下，獲豁免公司可在董事不時認為適當的地點(不論開曼群島境內或境外)設置股東總名冊及任何分冊。公司法並無規定獲豁免公司須向開曼群島公司司註冊處處長遞交股東名單，因此股東姓名及地址並非公開資料，不會供公眾查閱。

10 查閱賬冊及記錄

公司股東根據公司法一般並無查閱或獲得公司股東名冊或公司記錄副本的權利，惟具有公司的組織章程細則可能載列的權利。

11 特別決議案

公司法規定特別決議案須獲至少三分之二有權出席股東大會及投票的大多數股東親身或(如准許委派代表)其代表在股東大會通過，而指明擬提呈的決議案為特別決議案的大會通告已正式發出，惟公司於其組織章程細則指明大多數必須多於三分之二，及可額外指明該大多數(即不少於三分之二)可能不同於其他需要特別決議案通過的事項除外。如公司的組織章程細則許可，公司當時所有有權表決的股東簽署的書面決議案亦可具有特別決議案的效力。

12 附屬公司擁有母公司的股份

如公司的宗旨許可，則公司法並不禁止開曼群島公司購買及持有其母公司的股份。任何附屬公司的董事在進行上述購買時，必須以審慎及誠信的態度並以適當的目的及符合附屬公司利益的方式進行。

13 併購及合併

公司法允許開曼群島公司之間及開曼群島公司與非開曼群島公司之間進行併購及合併。就此而言，(a)「併購」指兩間或以上組成公司合併，並將其業務、財產及負債歸屬至其中一家存續公司內；及(b)「合併」指兩間或以上的組成公司整合為一家合併公司，並將該等公司的業務、財產及負債歸屬至該合併公司。為進行併購或合併，併購或合併計劃書須獲各組成公司的董事批准，而該計劃書必須獲(a)各組成公司以特別決

議案授權及(b)組成公司的組織章程細則可能列明的其他授權(如有)許可。併購或合併計劃書必須向開曼群島公司註冊處處長存檔，連同有關合併或存續公司償債能力的聲明、各組成公司的資產及負債清單以及承諾將有關併購或合併證書的副本送交各組成公司股東及債權人的承諾書，並將在開曼群島憲報刊登併購或合併的通告。除若干特殊情況外，有異議股東有權於作出所需程序後獲支付其股份的公允價值，惟倘各方未能就此達成共識，則將由開曼群島法院釐定。遵守此等法定程序進行的併購或合併毋須經法院批准。

14 重組

法定條文規定進行重組及兼併須於就此召開的大會上獲得出席大會的(a)股東價值75%，或(b)佔債權人價值75%的大多數(視情況而定)批准，並於其後獲開曼群島大法院批准。雖然有異議的股東有權向大法院表示申請批准的交易對股東所持股份並無給予公允價值，但如無證據顯示管理層有欺詐或不誠實，大法院不大可能僅因上述理由而否決該項交易，而倘該項交易獲批准及完成，有異議股東將不會獲得類似諸如美國公司的異議股東一般具有的估值權利(即以司法方式釐定其股份的估值而獲得現金的權利)。

15 收購

如一家公司提出收購其他公司的股份，且在提出收購建議後四個月內，不少於90%被收購股份的持有人接納收購，則收購人在上述四個月屆滿後的兩個月內，可隨時發出通知要求反對收購的股東按收購建議的條款轉讓其股份。反對收購的股東可在該通知發出後一個月內向開曼群島大法院提出反對轉讓。反對收購的股東須證明大法院應行使其酌情權，惟大法院一般不會行使其酌情權，除非有證據顯示收購人與接納收購的有關股份持有人之間有欺詐或不誠實或勾結，以不公平手法逼退少數股東。

16 彌償保證

開曼群島法律並不限制公司組織章程細則對高級職員及董事作出彌償保證，惟以開曼群島法院認為違反公眾政策的任何有關條文為限(例如表示對觸犯法律的後果作出彌償保證)。

17 重組

公司可向開曼群島大法院提交委任重組人員的呈請，理由是公司：

(a) 無法或可能無法償還債務；及

(b) 擬根據公司法、外國法律或通過達成一致重組，向其債權人(或多類債權人)提出折中方案或安排。

大法院可(其中包括)於聆訊該等呈請後頒令委任重組人員，賦予法院可能授予的權力並履行法院可能准許的職能。於(i)提交委任重組人員的呈請之後而頒令委任重組人員之前；及(ii)頒令委任重組人員之時直至該等頒令被撤銷的任何時間，均不得對公司進行或提起訴訟、行動或其他法律程序(刑事訴訟除外)、不得通過公司清盤的決議且不得提交公司清盤的呈請，除非已有法院准許。然而，儘管須提交委任重組人員的呈請或委任重組人員，但對公司全部或部分資產享有擔保的債權人有權強制執行該擔保，而無須法院准許及無須徵求已委任的重組人員同意。

18 清盤

法院可對公司頒令強制清盤，或(a)倘公司有能力償債，則根據其股東特別決議案，或(b)倘公司無力償債，則根據其股東的普通決議案自動清盤。清盤人負責集中公司資產(包括出資人(股東)應付的款項(如有))、確定債權人名單及償還公司所欠債權人的債務(如資產不足償還全部債務則按比例償還)，並確定出資人的名單，以及根據彼等的股份所附權利分派剩餘資產(如有)。

19 轉讓的印花稅

開曼群島對開曼群島公司股份轉讓並不徵收印花稅，惟轉讓在開曼群島持有土地權益的公司股份除外。

20 稅項

根據開曼群島稅務優惠法(經修訂)第6條，本公司可獲得開曼群島財政司司長承諾：

(a) 開曼群島現行法律概不會就本公司或其業務所得溢利、收入、收益或增值徵收任何稅項；及

(b) 此外，本公司毋須就下列各項繳納溢利、收入、收益或增值所需繳納的稅項或遺產稅或繼承稅：

(i) 本公司股份、債權證或其他承擔；或

(ii) 就全部或部分任何有關付款(定義見稅務優惠法(經修訂)第6(3)條)繳納預扣稅。

開曼群島目前對個人或公司的溢利、收入、收益或增值並不徵收任何稅項，亦無屬繼承稅或遺產稅性質的稅項。除若干印花稅可能不時適用於開曼群島司法權區內簽立的若干文據或將該等文據帶入開曼群島司法權區外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收其他重大稅項。開曼群島並無參與訂立適用於由本公司作出或向本公司作出的任何付款的雙重徵稅協定。

21 外匯管制

開曼群島並無外匯管制法規或貨幣限制。

22 一般事項

本公司有關開曼群島法律的法律顧問邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥已向本公司發出一份意見函，概述開曼群島公司法的各方面。如「附錄五－送呈香港公司註冊處處長及展示文件」所述，該意見函連同公司法副本於網站展示。任何人士如欲查閱開曼群島公司法的詳細概要，或欲了解該等法律與其較熟悉的任何司法權區法律之間的差異，應尋求獨立法律意見。

有關本集團的其他資料

本公司註冊成立

我們根據公司法於2021年12月9日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。因此，我們的公司架構及組織章程細則受開曼群島適用法律的規限。開曼群島公司法若干方面概要及我們的組織章程細則若干條文概要載於本文件附錄三。

我們的香港主要營業地點位於香港九龍觀塘道348號宏利廣場5樓。我們於2023年11月2日根據公司條例第16部登記為非香港公司。陳詩婷女士已獲委任為我們在香港接收法律程序文件和通知的授權代表。

本公司的股本變動

於2021年12月9日，本公司註冊成立，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。

下文載列本公司股本在緊接本文件日期前兩年內的變動：

(a) 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，以反映該等[**編纂**]前投資者當時於北醫佰惠醫療(上海)持有的股權。

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

(b) 於2023年11月2日，本公司向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)(均為我們的[**編纂**]前投資者)配發及發行合共56,861,022股新股份。

有關本公司股本變動的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構」。

緊隨[**編纂**]完成後(並無計及因[**編纂**]或根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權獲行使而可能發行的任何股份)，我們的已發行股本將為[**編纂**]，分為[**編纂**]股全部為繳足或入賬列作繳足的股份。

除上文所述及本文件「歷史、重組及公司架構」所述外，本公司股本自其註冊成立以來並無任何變動。

我們附屬公司的股本變動

我們的主要附屬公司列表載於本文件附錄一會計師報告的財務報表。我們的附屬公司股本在緊接本文件日期前兩年內的變動如下：

佰澤醫療投資

於2024年3月12日，佰澤醫療投資將其註冊資本由約人民幣1,151,066,045.8元增至約人民幣1,234,216,045.8元。新增約人民幣83,150,000元由北醫佰惠醫療(上海)出資。

北京京西腫瘤醫院公司

股本並無相關變動。

武陟濟民醫院公司

股本並無相關變動。

太原和平醫院公司

股本並無相關變動。

天津南開濟興醫院公司

股本並無相關變動。

黃山博宏

股本並無相關變動。

安徽首康投資

股本並無相關變動。

安徽瑞眾

股本並無相關變動。

天津石氏醫院公司

股本並無相關變動。

合肥佰惠醫院公司

股本並無相關變動。

有關我們主要經營附屬公司股本變動的詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」。

安徽佰惠醫院管理

股本並無相關變動。

佰惠康復健康管理有限公司

股本並無相關變動。

北京佰澤醫療管理有限公司

股本並無相關變動。

佰惠早篩

股本並無相關變動。

山西佰惠醫院管理合夥企業(有限合夥)

股本並無相關變動。

河南佰惠醫療投資管理有限公司(「河南佰惠醫療管理」)

股本並無相關變動。

天津佰惠醫院管理合夥企業(有限合夥)(「天津佰惠管理」)

於2022年12月29日，天津三靈粒子醫院管理合夥企業(普通合夥)以人民幣10,000,000元向北京佰澤醫療管理有限公司轉讓其於天津佰惠管理的約10.64%股權。

天津佰惠醫療管理

股本並無相關變動。

天津醫眾君安醫院管理合夥企業(有限合夥)

股本並無相關變動。

太原市和平醫院管理有限公司

股本並無相關變動。

鄭州佰康醫院管理有限公司(「鄭州佰康」)

股本並無相關變動。

北京醫創聯合科技發展有限公司(「北京醫創」)

於2023年1月1日，北京佰惠投資管理有限公司(前稱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)以總金額約人民幣24.9百萬元分別向北京佰澤醫療管理有限公司轉讓其於北京醫創的約69.44%及30.56%股權。

河南惠佰醫療設備有限公司(「河南惠佰」)

於2023年5月5日，當時的獨立第三方常嵐以人民幣1,000,000元向獨立第三方鄭州陸合醫療科技股份有限公司轉讓其於河南惠佰的20%股權。

河南騰方醫療設備有限公司(「河南騰方」)

於2023年4月27日，當時的獨立第三方常嵐以人民幣600,000元向獨立第三方鄭州陸合醫療科技股份有限公司轉讓其於河南騰方的20%股權。

黃山博康大藥房有限公司

股本並無相關變動。

安徽省衛眾醫療器械銷售有限責任公司

股本並無相關變動。

北醫佰惠醫療管理(上海)有限公司(「北醫佰惠醫療(上海)」)

於2022年12月20日，成都魯信菁蓉貳期創業投資中心(有限合夥)、安徽北醫匯通、安徽北醫惠方、山東省魯信新舊動能轉換創投母基金合夥企業(有限合夥)、邁勝醫療設備有限公司、安徽北醫匯金、深圳市澤信管理中心合夥企業(有限合夥)、上海栩琨管理、無錫金投魯信創業投資合夥企業(有限合夥)、上海箴茂信息科技中心(有限合夥)、寧波長商昆仲投資合夥企業(有限合夥)、深圳前海元明醫療產業投資基金(有限合夥)及正奇(北京)資產管理有限公司分別以人民幣200,000元、人民幣65,000元、人民幣134,545元、人民幣200,000元、人民幣72,727元、人民幣330,909元、人民幣306,666元、人民幣959,156元、人民幣200,000元、人民幣146,667元、人民幣218,182元、人民幣370,909元及人民幣1,090,909元向Bayway Medical Group轉讓彼等於北醫佰惠醫療(上海)的約1.76%、0.57%、1.19%、1.76%、0.64%、2.92%、2.70%、8.45%、1.76%、1.29%、1.92%、3.27%及9.61%股權。

於2023年12月26日，北醫佰惠醫療(上海)將其註冊資本由約人民幣11,347,341元增至人民幣94,497,341元。新增約人民幣1,678,137元由Venus Tale出資及人民幣81,471,863元由Bayway Medical Group出資。

Purple Sapphire

股本並無相關變動。

Unicorn Dash

於2023年8月8日，作為換股安排，Fairy Tale同意將Unicorn Dash的全部已發行股本轉讓予本公司，代價為本公司將向Fairy Tale發行16,666,667股新股份。

Bayway Medical Group

股本並無相關變動。

Venus Tale

股本並無相關變動。

北京惠世醫療器械銷售有限公司

股本並無相關變動。

於[●]通過的本公司股東決議案

根據於[●]正式召開的股東大會通過的決議案，決議如下(其中包括)：

(i) 對本公司現行組織章程大綱及細則進行修訂及重述，方式為將其全文刪除，並以於[**編纂**]後生效的組織章程大綱及細則取代；

(ii) 待(a)上市委員會批准本文件所述[**編纂**]及[**編纂**]的股份[**編纂**]及[**編纂**]且其後於[**編纂**]開始於聯交所[**編纂**]前並無撤回有關[**編纂**]及買賣批准；(b)[**編纂**]已釐定；及(c)[**編纂**]於[**編纂**]下的責任成為無條件且並無根據[**編纂**]的

條款或因其他原因於[**編纂**]可能指明的日期或之前被終止；及(d)[**編纂**]與本公司已正式簽立[**編纂**]：

- 批准[**編纂**]及[**編纂**]且授權董事使其生效並根據[**編纂**]及[**編纂**]配發及發行[**編纂**]，並授權董事釐定[**編纂**]的[**編纂**]及配發及發行[**編纂**]；

- 批准本公司向[**編纂**]授出[**編纂**]，以配發及發行[**編纂**]項下初步可供認購的最多[**編纂**][**編纂**]，以補足(其中包括)[**編纂**]中的[**編纂**]；及

- 批准[**編纂**]及授權董事實施該[**編纂**]。

(iii) 授予董事一般無條件授權，以配發、發行及處置股份，以及作出或授出可能須隨時配發及發行或處置有關股份的[**編纂**]、協議或購股權，惟據此配發及發行或同意有條件或無條件配發及發行的股份的總面值不得超過緊隨[**編纂**]完成後本公司已發行股本總面值的20%。

此項授權並不涵蓋根據供股或以股代息計劃或類似安排或股東授出的特定授權或因[**編纂**]獲行使而將予配發、發行或處置的股份。此項發行股份的一般授權將持續有效，直至下列最早發生者為止：

- 本公司下屆股東週年大會結束時；

- 適用法律或組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或

- 股東於本公司股東大會上以普通決議案修改或撤銷該項授權時；

(iv) 授予董事一般無條件授權(「**[編纂]**」)以行使本公司一切權力，購回總面值不超過緊隨[**編纂**]完成後本公司已發行股本(不包括因[**編纂**]或根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權獲行使而可能配發及發行的股份)總面值10%的股份。

此項授權僅涉及在聯交所或股份可能[**編纂**](並就此獲證監會及聯交所認可)的任何其他證券交易所以及按照所有適用法律法規及上市規則的規定進行購回。此項[**編纂**]的一般授權將持續有效，直至下列最早發生者為止：

— 本公司下屆股東週年大會結束時；

— 任何適用法律或組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或

— 股東於本公司股東大會上以普通決議案修改或撤銷該項授權時；

及

- 通過在董事根據該項一般授權可能配發及發行或同意將予配發及發行的股份總面值之上，加入相當於本公司根據上文(iv)段所述的購回股份授權所購買的股份總面值的金額(最高為緊隨[**編纂**]完成後已發行股份總面值的10%，不包括因[**編纂**]或根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權獲行使而可能將予配發及發行的任何股份)，擴大上文(iii)段所提及的一般無條件授權。

重組

為準備[**編纂**]，本集團進行了重組。有關重組的更多詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－公司重組」。

購回限制

本節載列聯交所規定須載於本文件的有關我們購回自身股份的資料。

上市規則條文

上市規則准許以聯交所為主要[**編纂**]地的公司在聯交所購回其自身股份，惟須受若干限制規限，其中最重要的限制概述如下：

股東批准

以聯交所作為主要[**編纂**]地的公司所有擬購回股份(如為股份，必須為繳足)，事先須經股東通過普通決議案以一般授權或就特定交易作出特定批准的方式批准。

資金來源

我們僅可動用根據大綱及細則、開曼群島法律可合法作此用途的資金購回股份。[**編纂**]公司不得以非現金代價或非聯交所[**編纂**]規則不時規定的結算方式在聯交所購回其自身證券。根據開曼群島法律，本公司購回股份所需的資金可以溢利或為購回而發行新股份的[**編纂**]撥付，或以股份溢價賬的進賬金額撥付，或經細則如此授權及於公司法的規限下，以股本撥付。購回股份超過將予購回的股份面值的應付溢價，須以溢利或股份溢價賬的進賬金額撥付，或經細則如此授權及於公司法的規限下，以股本撥付。

購回的理由

董事認為，股東授予董事一般授權以便我們在市場購回股份，符合我們及股東的最佳利益。購回或會使每股資產淨值及／或每股盈利增加，惟須視乎當時市況及融資安排而定，並將僅在董事認為有關購回對我們及股東有利的情況下方會購回股份。

購回資金

我們僅可動用根據組織章程細則、公司法或開曼群島其他適用法律及上市規則可合法作此用途的資金購回證券。基於本文件所披露我們目前的財務狀況並計及目前的營運資金狀況，董事認為，倘悉數行使[**編纂**]，或會對我們的營運資金及╱或資產負債狀況造成重大不利影響(相比本文件所披露的狀況而言)。然而，倘行使[**編纂**]會對董事不時認為就我們而言屬適當的營運資金需求或資產負債水平造成重大不利影響，則董事不建議行使[**編纂**]。

一般事項

按緊隨[**編纂**]完成後已發行[**編纂**]股股份(未計及因[**編纂**]或根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權獲行使而可能配發及發行的股份)計算，悉數行使[**編纂**]後，我們可於下列時間(以最早發生者為準)前的期間購回不超過約[**編纂**]股股份：

- 我們下屆股東週年大會結束時；
- 任何適用法律或組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- 股東於股東大會上以普通決議案修改或撤銷[**編纂**]當日。

董事或(就董事作出一切合理查詢後所深知)彼等任何緊密聯繫人(定義見上市規則)現時無意向我們或我們的附屬公司出售任何股份。董事已向聯交所承諾，在適用情況下，彼等將根據上市規則、組織章程細則、公司法或開曼群島任何其他適用法律行使[**編纂**]。

倘因根據[**編纂**]購回股份導致股東所持我們投票權比例增加，則就收購守則而言，有關增加將被視為一項收購。因此，一名股東或一組一致行動的股東可獲得或鞏固對我們的控制權，因而須根據收購守則規則26提出強制[**編纂**]。除上述者外，就董事所知，根據[**編纂**]進行任何購回不會產生收購守則所述的任何後果。購回任何股份

會導致公眾人士持有的股份數目減至低於當時已發行股份的25%，則必須在獲得聯交所批准豁免遵守上市規則有關上述公眾持股量規定後方可進行。據悉，除特殊情況外，此項規定豁免通常不會授出。

概無核心關連人士(定義見上市規則)知會我們，表示其目前有意在[**編纂**]獲行使時向我們出售其股份，亦無承諾不會向我們出售其股份。

有關本公司業務的其他資料

重大合約概要

以下為本文件日期前兩年內，本集團所訂立屬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)：

(i) 成都魯信菁蓉貳期創業投資中心(有限合夥)、安徽北醫匯通、安徽北醫惠方、山東省魯信新舊動能轉換創投母基金合夥企業(有限合夥)、邁勝醫療設備有限公司、安徽北醫匯金、深圳市澤信管理中心合夥企業(有限合夥)、上海栩琨管理、無錫金投魯信創業投資合夥企業(有限合夥)、上海箴茂信息科技中心(有限合夥)、寧波長商昆仲投資合夥企業(有限合夥)、深圳前海元明醫療產業投資基金(有限合夥)、正奇(北京)資產管理有限公司與Bayway Medical Group於2022年12月13日訂立的股權轉讓協議，據此，成都魯信菁蓉貳期創業投資中心(有限合夥)同意向Bayway Medical Group轉讓北醫佰惠醫療(上海)的1.7625%股權，安徽北醫匯通同意向Bayway Medical Group轉讓北醫佰惠醫療(上海)的0.5728%股權，安徽北醫惠方同意向Bayway Medical Group轉讓北醫佰惠醫療(上海)的1.1857%股權，山東省魯信新舊動能轉換創投母基金合夥企業(有限合夥)同意向Bayway Medical Group轉讓北醫佰惠醫療(上海)的1.7625%股權，邁勝醫療設備有限公司同意向Bayway Medical Group轉讓北醫佰惠醫療(上海)的0.6409%股權，安徽北醫匯金同意向Bayway Medical Group轉讓北醫佰

惠醫療(上海)的2.9162%股權，深圳市澤信管理中心合夥企業(有限合夥)同意向Bayway Medical Group轉讓北醫佰惠醫療(上海)的2.7025%股權，上海栩琨管理同意向Bayway Medical Group轉讓北醫佰惠醫療(上海)的8.4527%股權，無錫金投魯信創業投資合夥企業(有限合夥)同意向Bayway Medical Group轉讓北醫佰惠醫療(上海)的1.7625%股權，上海箴茂信息科技中心(有限合夥)同意向Bayway Medical Group轉讓北醫佰惠醫療(上海)的1.2925%股權，寧波長商昆仲投資合夥企業(有限合夥)同意向Bayway Medical Group轉讓北醫佰惠醫療(上海)的1.9228%股權，深圳前海元明醫療產業投資基金(有限合夥)同意向Bayway Medical Group轉讓北醫佰惠醫療(上海)的3.2687%股權，正奇(北京)資產管理有限公司同意向Bayway Medical Group轉讓北醫佰惠醫療(上海)的9.6138%股權；

(ii) 佰澤醫療投資與北醫佰惠醫療(上海)於2021年12月訂立的增資購股協議，據此，北醫佰惠醫療(上海)同意向佰澤醫療投資人民幣167.75百萬元，認繳佰澤醫療新增註冊資本人民幣113.26百萬元，其餘人民幣54.49百萬元入賬資本公積；

(iii) 佰澤醫療與北醫佰惠醫療(上海)於2022年2月訂立的增資購股協議，據此，北醫佰惠醫療(上海)同意向佰澤醫療投資人民幣25百萬元，認繳佰澤醫療新增註冊資本人民幣16.88百萬元，其餘人民幣8.12百萬元入賬資本公積；

(iv) 安徽佰惠醫院管理有限責任公司(「**安徽佰惠醫院管理**」)及徐建平先生分別與黃山博精醫院管理合夥企業(有限合夥)(「**黃山博精**」)、黃山博新醫院管理合夥企業(有限合夥)(「**黃山博新**」)、黃山博修醫院管理合夥企業(有限合夥)(「**黃山博修**」)、黃山博學醫院管理合夥企業(有限合夥)(「**黃山博學**」)、黃山博正醫院管理合夥企業(有限合夥)(「**黃山博正**」)於2022年5月31日訂立的股權轉讓協議，據此，安徽佰惠醫院管理同意分別向黃山博

精、黃山博新、黃山博學、黃山博正及黃山博修轉讓安徽首康投資的1.4%股權，而徐建平先生同意分別向黃山博精、黃山博新、黃山博學、黃山博正及黃山博修轉讓安徽首康投資的0.2%股權；

(v) 佰澤醫療與齊劭豪於2022年3月21日訂立的股權轉讓協議，據此，佰澤醫療同意向齊劭豪轉讓河南佰惠醫療投資管理有限公司(「**河南佰惠醫療管理**」)的5%股權；

(vi) 佰澤醫療與齊劭豪於2022年3月23日訂立的股權轉讓協議，據此，佰澤醫療同意向齊劭豪轉讓河南佰惠的5%股權；

(vii) 常嵐、河南佰惠醫療管理、鄭州佰康醫院管理有限公司(「**鄭州佰康**」)、武陟濟民醫院公司與常小松於2022年3月2日訂立的股權轉讓協議，據此，常嵐同意向河南佰惠醫療管理轉讓鄭州佰康的100%股權；

(viii) 常小松與鄭州佰康於2022年2月21日訂立的股權轉讓協議，據此，常小松同意向鄭州佰康轉讓武陟濟民醫院公司的80%股權；

(ix) 北京佰澤醫療管理有限公司(「**北京佰澤**」)分別與北京佰惠投資管理有限公司(前稱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)(「**蘇州律和升**」)於2023年1月1日訂立的股權轉讓協議，據此，北京佰惠投資管理有限公司及蘇州律和升同意分別向北京佰澤轉讓其於北京醫創聯合科技發展有限公司(「**北京醫創**」)的約69.44%及30.56%股權；

(x) 石宇與佰澤醫療於2022年4月14日訂立的股權轉讓協議，據此，石宇同意向佰澤醫療轉讓天津佰惠醫療管理的30%股權；

(xi) 天津儒行天下醫院管理合夥企業(有限合夥)(「**天津儒行**」)與佰澤醫療於2022年11月24日訂立的股權轉讓協議，據此，佰澤醫療同意向天津儒行轉讓天津佰惠醫療管理的30%股權；

(xii) 天津南開濟興醫院公司與天津佰惠醫療管理於2022年5月5日訂立的股權轉讓協議，據此，天津南開濟興醫院公司同意向天津佰惠醫療管理轉讓天津石氏醫院公司的100%股權；

(xiii) 天津佰惠醫療管理與石學敏於2022年5月16日訂立的股權轉讓協議，據此，天津佰惠醫療管理同意向石學敏轉讓天津石氏醫院公司的20%股權；

(xiv) 常嵐與鄭州陸合醫療科技有限公司(「**鄭州陸合**」)於2023年4月27日訂立的股權轉讓協議，據此，常嵐同意向鄭州陸合轉讓河南騰方醫療設備有限公司的20%股權；

(xv) 常嵐與鄭州陸合於2023年5月5日訂立的股權轉讓協議，據此，常嵐同意向鄭州陸合轉讓河南惠佰醫療設備有限公司的20%股權；

(xvi) 本公司與上海鐸厚企業管理合夥企業(有限合夥)(「**上海鐸厚**」)於2023年8月7日訂立的股份認購協議，據此，本公司同意發行且上海鐸厚同意認購本公司30,762,910股股份；

(xvii) 本公司與上海信倫企業管理合夥企業(有限合夥)(「**上海信倫**」)於2023年8月7日訂立的股份認購協議，據此，本公司同意發行且上海信倫同意認購本公司6,771,000股股份；

(xviii) 本公司與SCYC Holdings Limited於2023年4月4日訂立的股份認購協議，據此，本公司同意發行且SCYC Holdings Limited同意認購本公司7,316,648股股份；

(xix) 本公司與SCYC Holdings Limited於2023年8月7日訂立的股份認購協議，據此，本公司同意發行且SCYC Holdings Limited同意認購本公司12,010,464股股份；

(xx) 一致行動人士協議；

(xxi) 不競爭契據；及

(xxii) [**編纂**]。

我們的重要知識產權

商標

截至最後實際可行日期，我們的重大註冊商標如下：

序號	商標	註冊地點	註冊所有人名稱	註冊編號	類別	屆滿日期
1.	北醫佰順	中國	佰澤醫療投資	29492040	44	2029年1月13日
2.	北醫佰順	中國	佰澤醫療投資	29501858	36	2029年1月13日
3.	北醫佰順	中國	佰澤醫療投資	29495997	37	2029年1月13日
4.	北醫佰順	中國	佰澤醫療投資	29497553	35	2029年1月13日
5.	北醫佰順	中國	佰澤醫療投資	29505806	10	2029年1月13日
6.	北醫佰順	中國	佰澤醫療投資	29507651	5	2029年1月13日
7.	西腫	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32611062	11	2029年4月15日
8.	XI ZHONG	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32609924	37	2029年4月15日
9.	西腫	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32609900	41	2029年4月15日

序號	商標	註冊地點	註冊所有人名稱	註冊編號	類別	屆滿日期
10.	西腫	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32609287	44	2029年4月15日
11.	西腫	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32609261	5	2029年4月15日
12.	XI ZHONG	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32605734	41	2029年8月22日
13.	西腫	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32605686	10	2029年4月22日
14.	西腫	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32603849	16	2029年4月15日
15.	XI ZHONG	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32599529	40	2029年4月15日
16.	XI ZHONG	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32599524	42	2029年4月15日
17.	西腫	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32598371	42	2029年4月15日
18.	西腫	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32598369	40	2029年4月15日
19.	西腫	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32598368	37	2029年4月15日
20.	西腫	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32598358	9	2029年4月15日
21.	XI ZHONG	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32597116	38	2029年4月22日
22.	XI ZHONG	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32597108	11	2029年6月22日

序號	商標	註冊地點	註冊所有人名稱	註冊編號	類別	屆滿日期
23.	XI ZHONG	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32597105	9	2029年8月8日
24.	XI ZHONG	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32595923	16	2029年6月8日
25.	XI ZHONG	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32595920	35	2029年4月15日
26.	XI ZHONG	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32595916	44	2029年4月15日
27.	XI ZHONG	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32595906	30	2029年6月8日
28.	西腫	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32594496	38	2029年4月15日
29.	西腫	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32594010	45	2029年4月15日
30.	西腫	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32594001	35	2029年4月15日
31.	XI ZHONG	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32592631	5	2029年7月22日
32.	XI ZHONG	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32592241	45	2029年4月15日
33.	西腫	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32589486	30	2029年4月15日
34.	XI ZHONG	中國	北京京西腫瘤醫院公司	32588336	10	2029年4月22日
35.	BAYWAY ECS	中國	佰惠早篩	58701997	44	2032年2月22日
36.	學敏石氏	中國	天津石氏醫管	40558033	44	2030年4月6日

序號	商標	註冊地點	註冊所有人名稱	註冊編號	類別	屆滿日期
37.	敏學石氏	中國	天津石氏醫管	40555229	44	2030年4月6日
38.	佰澤石氏	中國	天津石氏醫管	40553582	44	2030年4月6日

域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列對本集團業務而言屬重大的域名：

序號	域名	註冊人	申請日期
1.	bayzedhealthcare.com	佰澤醫療投資	2023年11月9日
2.	bayzedhealthcare.cn	佰澤醫療投資	2023年11月9日
3.	bayzedhealth.com	佰澤醫療投資	／
4.	tyhpyy.com	太原和平醫院公司	2022年5月16日
5.	bjnjh.cn	北京京西腫瘤醫院公司	／
6.	bjnjh.com.cn	北京京西腫瘤醫院公司	／
7.	bjnjh.com	北京京西腫瘤醫院公司	／
8.	wbcancer.com.cn	北京京西腫瘤醫院公司	2021年1月14日
9.	wbcancer.com	北京京西腫瘤醫院公司	2023年10月8日
10.	wbcancer.cn	北京京西腫瘤醫院公司	2021年1月14日
11.	hzcancer.cn	北京京西腫瘤醫院公司	2019年1月9日
12.	hzcancer.com	北京京西腫瘤醫院公司	2019年1月9日
13.	bhecs.com	佰惠早篩	2023年8月31日
14.	bwcryy.com	合肥佰惠醫院公司	2024年7月3日
15.	hfbwyy.com	合肥佰惠醫院公司	2024年7月10日
16.	sphospital.com.cn	天津石氏醫院公司	2023年5月30日
17.	wzjmyy.com	武陟濟民醫院	2023年7月31日

版權

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列對本集團業務而言屬重大的版權：

序號	版權	註冊擁有人	註冊編號	註冊地點	應用程序開發完成日期	首次發表日期
1.	醫創聯合醫療大數據分析算法系統	北京醫創聯合科技發展有限公司(前稱北京昆地技術服務有限公司及北京昆地醫療技術服務有限公司)	2019SR0252692	中國	2018年10月22日	2018年10月22日
2.	醫創聯合AI人工智能醫療助手系統	北京醫創聯合科技發展有限公司(前稱北京昆地技術服務有限公司及北京昆地醫療技術服務有限公司)	2019SR0252684	中國	2018年6月19日	2018年6月19日

序號	版權	註冊擁有人	註冊編號	註冊地點	應用程序開發完成日期	首次發表日期
3.	醫創聯合智能健康醫療遠程診斷系統	北京醫創聯合科技發展有限公司(前稱北京昆地技術服務有限公司及北京昆地醫療技術服務有限公司)	2019SR0252383	中國	2018年12月27日	2018年12月27日
4.	場地使用綜合管理系統	北京醫創聯合科技發展有限公司(前稱北京昆地技術服務有限公司及北京昆地醫療技術服務有限公司)	2021SR0424101	中國	2020年11月12日	尚未發表

序號	版權	註冊擁有人	註冊編號	註冊地點	應用程序開發完成日期	首次發表日期
5.	會議服務線上管理系統	北京醫創聯合科技發展有限公司(前稱北京昆地技術服務有限公司及北京昆地醫療技術服務有限公司)	2021SR0424127	中國	2020年8月12日	尚未發表
6.	展覽服務智能展示平台	北京醫創聯合科技發展有限公司(前稱北京昆地技術服務有限公司及北京昆地醫療技術服務有限公司)	2021SR0424126	中國	2020年9月16日	尚未發表

序號	版權	註冊擁有人	註冊編號	註冊地點	應用程序開發完成日期	首次發表日期
7.	優質項目諮詢服務平台	北京醫創聯合科技發展有限公司(前稱北京昆地技術服務有限公司及北京昆地醫療技術服務有限公司)	2021SR0424128	中國	2020年7月10日	尚未發表
8.	技術服務報告數據處理系統	北京醫創聯合科技發展有限公司(前稱北京昆地技術服務有限公司及北京昆地醫療技術服務有限公司)	2021SR0424111	中國	2020年10月21日	尚未發表
9.	早期癌症輔助篩查系統V1.0	佰惠早篩；北京大學腫瘤醫院	2022SR1046856	中國	2021年12月30日	2021年12月30日

有關董事及主要股東的其他資料

權益披露

董事及行政總裁於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

下表載列緊隨[**編纂**]完成後(並無計及因[**編纂**]或根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權獲行使而可能配發及發行的股份)，股份一經[**編纂**]，董事及行政總裁於股份、本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會我們及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須於該條所指登記冊內登記的權益及淡倉，或根據上市規則所載[**編纂**]發行人董事進行證券交易的標準守則須知會我們及聯交所的權益及淡倉：

(i) 於本公司的權益

董事／行政總裁姓名	**身份／權益性質**	**擁有權益的股份數目(L)[(1)]**	**持股百分比[(2)]**
趙永凱	實益權益	[20,852,721][(3)]	[**編纂**]
徐旭	實益權益	[20,852,721][(4)]	[**編纂**]
	受控法團權益	[831,227,272][(5)]	[**編纂**]
陳昊陽	實益權益	[12,266,304][(6)]	[**編纂**]
盧繼忠	實益權益	[3,189,239][(7)]	[**編纂**]
馮宇	實益權益	[981,304][(8)]	[**編纂**]

附註：

(1) 字母「L」代表該位人士於股份中的好倉。

(2) 上表乃基於緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]及根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權未獲行使)已發行股份總數[**編纂**]股計算。

(3) 截至最後實際可行日期，趙永凱先生將根據[**編纂**]前購股權計劃獲授購股權，使其有權認購[20,852,721]股股份。

(4) 截至最後實際可行日期，徐女士將根據[**編纂**]前購股權計劃獲授購股權，使其有權認購[20,852,721]股股份。

(5) 詳情請參閱本文件「主要股東」。

(6) 截至最後實際可行日期，陳昊陽博士將根據[**編纂**]前購股權計劃獲授購股權，使其有權認購[12,266,304]股股份。

(7) 截至最後實際可行日期，盧繼忠先生將根據[**編纂**]前購股權計劃獲授購股權，使其有權認購[3,189,239]股股份。

(8) 截至最後實際可行日期，馮宇先生將根據[**編纂**]前購股權計劃獲授購股權，使其有權認購[981,304]股股份。

(ii) 於相聯法團的股份中的權益

董事／行政總裁姓名	**身份／權益性質**	**相聯法團**	**註冊資本金額（概約人民幣元）**	**持股百分比**
徐旭女士	實益權益	天津醫眾君安醫院管理合夥企業(有限合夥)	5,392,000	14.54%

根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的權益及淡倉

有關緊隨[**編纂**]完成後於股份或相關股份中擁有或被視為擁有或被當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的實益權益或淡倉的人士，或直接或間接擁有附帶可在所有情況下於本集團任何成員公司股東大會上投票表決權利的任何類別股本面值10%或以上的權益的人士的資料，請參閱「主要股東」。

除上文所列者外，截至最後實際可行日期，就董事所知，緊隨[**編纂**]完成後且在不計及因[**編纂**]或根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的尚未行使購股權獲行使而可能發行的任何股份的情況下，概無任何人士直接或間接擁有附帶在所有情況下均可在本集團任何成員公司股東大會上投票的權利的任何類別股本面值10%或以上的權益，或就該等股本擁有購股權。

董事服務合約及委任函詳情

執行董事趙永凱先生、徐女士、陳昊陽博士、盧繼忠先生及馮宇先生各自已與本公司簽訂服務合約，據此，彼等同意擔任執行董事，初步期限為自[**編纂**]起計三年。該等服務合約可根據組織章程細則以及適用法律、規則及規例續訂。

獨立非執行董事陳學良先生、劉爽女士及郭衛博士各自已與本公司[簽訂]委任函，據此，彼等同意擔任獨立非執行董事，初步期限為自[**編纂**]起計[三]年。該等委任函可根據組織章程細則以及適用法律、規則及規例續訂。

董事酬金

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，董事的酬金(包括董事袍金、薪金、津貼及實物福利、酌情花紅及退休計劃供款)總額分別為人民幣2.4百萬元、人民幣5.1百萬元、人民幣6.0百萬元及人民幣3.4百萬元。

根據於本文件日期生效的安排，估計截至2024年12月31日止財政年度我們將向董事支付及授予的酬金及實物福利等值金額合計約人民幣6.6百萬元。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，五名最高薪酬人士(包括僱員及董事)的酬金總額分別為人民幣4.0百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣6.2百萬元及人民幣3.5百萬元。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度各年，概無董事或本集團任何成員公司的任何前任董事獲支付任何款項，作為(a)為促使彼等加盟本公司或在彼等加盟本公司時的獎勵；或(b)本集團任何成員公司董事或任何其他職位人員因本集團任何成員公司的事務管理而離職的補償。

有關於業績記錄期間董事薪酬的更多詳情以及最高薪酬人士的資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註8及9。有關我們計劃授予董事及高級管理層團隊的購股權詳情，請參閱本文件「附錄四－法定及一般資料－購股權計劃－[**編纂**]前購股權計劃」。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度各年，概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。除「財務資料」、「附錄一－會計師報告」及「附錄四－法定及一般資料」所披露者外，於業績記錄期間，本公司或其附屬公司並無已付或應付予董事或五名最高薪酬人士的其他款項。

免責聲明

除本文件所披露者外：

- 董事或名列本附錄「其他資料－專家資格」的任何人士概無在本集團任何成員公司的發起中或本集團任何成員公司緊接本文件日期前兩年內所收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益；

- 董事或名列本附錄「其他資料－專家資格」的任何人士概無於本文件日期仍然存續且對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；

- 董事概無在本文件日期仍然存續且對本集團整體業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；

- 董事或其緊密聯繫人(定義見上市規則)或本公司現有股東(就董事所知擁有我們已發行股本5%以上者)概無於本公司任何前五大客戶中擁有任何權益；及

- 董事或其緊密聯繫人(定義見上市規則)或本公司現有股東(就董事所知擁有我們已發行股本5%以上者)概無於本公司任何前五大供應商中擁有任何權益。

購股權計劃

[編纂]前購股權計劃

以下為股東於2023年8月8日批准及採納的[**編纂**]前購股權計劃的主要條款概要，該計劃須待[**編纂**]後方可實施。由於[**編纂**]前購股權計劃並不涉及本公司授出認購新股份的購股權，故[**編纂**]前購股權計劃不受上市規則第十七章的條文規限。

(a) 目的

[**編纂**]前購股權計劃旨在通過授出獎勵提供激勵，助力本公司及其附屬公司聘請及挽留具備出色才幹的主要僱員、高級管理人員、監事、董事或顧問，並激勵該等僱員、高級管理人員、監事、董事或顧問為本公司及其附屬公司盡最大努力。[**編纂**]前購股權計劃對授出購買股份的購股權作出規定。本公司預期通過向該等主要僱員、高級管理人員、監事、董事或顧問提供額外福利，以分享本公司成功的專屬利益，本公司將因此受益。

(b) 股份數目

根據[**編纂**]前購股權計劃，本公司可向參與者授予代表本公司股本中最多98,130,435股每股面值為[**編纂**]的普通股的購股權，購股權將根據[**編纂**]前購股權計劃的條款及條件歸屬。

(c) 參與者

[**編纂**]前購股權計劃的參與者為本公司或其控股公司或其任何附屬公司的僱員、高級管理人員、監事、董事或顧問，由管理人(即董事會或董事會委任管理[**編纂**]前購股權計劃的任何委員會)(「**管理人**」)全權酌情決定甄選參與[**編纂**]前購股權計劃(「**參與者**」)。

(d) 管理

[**編纂**]前購股權計劃由管理人管理。根據[**編纂**]前購股權計劃中的任何具體指定，管理人擁有以下專屬權力、權限及全權酌情權：

(a) 指定參與者獲得根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的購股權(「**獎勵**」)；

(b) 釐定將授予每位參與者的獎勵類型或數目；

(c) 釐定根據[**編纂**]前購股權計劃授出的任何獎勵的條款及條件，包括但不限於行使價、獎勵的任何限制或限額、獎勵的任何歸屬期、沒收條件或行使限制、提早或放棄獎勵，在各情況下均基於管理人全權酌情釐定的考慮因素；

(d) 按管理人認為必要或可行的方式及程度改正[**編纂**]前購股權計劃中的瑕疵或調整任何不一致之處；

(e) 詮釋[**編纂**]前購股權計劃或任何購股權協議的條款以及據此產生的任何事項；及

(f) 作出根據[**編纂**]前購股權計劃可能需要或管理人認為對管理[**編纂**]前購股權計劃屬必要或可行的所有其他決策及認定。

(e) 實施

發生若干事件時調整

倘本公司發生任何分配、股份分拆、股份合併或交換、安排或合併、重組，包括本公司在不涉及控制權變更、分拆、資本重組或向其股東分配本公司資產的其他分配(正常現金股息除外)的交易中成為附屬公司，或影響股份或股份股價的任何其他變化，管理人應作出此類比例及公平的調整(如有)，以反映有關以下方面的變化：(a)一個歷年內可向任何參與者授出購股權涉及的股份數目上限；(b)任何已發行及尚未行使獎勵的條款及條件(包括但不限於任何適用的績效目標或與之相關的標準)；及(c)[**編纂**]前購股權計劃下任何已發行及尚未行使獎勵的每股授予價或行使價。根據任何適用法律，任何此類調整的形式和方式應由管理人全權酌情決定。

修訂或終止

[**編纂**]前購股權計劃的修訂及終止應經董事會及股東批准，並符合本公司的細則。

(f) 購股權授出

在於[**編纂**]日期或之後不得授出任何獎勵的條件下，管理人可不時甄選獲授予獎勵的參與者，並釐定各項獎勵的性質及金額，但此舉不得與[**編纂**]前購股權計劃的規定相抵觸。

各項獎勵應由購股權協議證實。購股權協議須載有管理人可能規定的額外條文。

(g) 購股權歸屬

根據[**編纂**]前購股權計劃授出的購股權在滿足歸屬條件後可按約定比例分批歸屬。歸屬期及歸屬安排詳情如下：

歸屬期	**歸屬日**	**歸屬比例**
第一個歸屬期	歸屬起始日(1)	已授出購股權總數的30%
第二個歸屬期	完成[**編纂**]	已授出購股權總數的70%

附註：

(1) 歸屬起始日指購股權協議中擬定的日期。

(h) 購股權行使

除[**編纂**]前購股權計劃或購股權協議另有規定者外，當時可行使的全部或不時的任何部分股份所涉購股權可予行使。

購股權的行使日期為本公司收到及接受基本符合購股權協議規定的形式的行使通知的日期，及(如適用)本公司收到付款的日期，以孰晚者為準。相關通知應由參與者或當時有權行使購股權或部分購股權的其他人士簽署；及

購股權的行使價應在行使時以現金或其等值物（例如支票）全額支付給本公司。[**編纂**]前購股權計劃的行使價為每股人民幣0.97元。

(i) 購股權

截至最後實際可行日期，本公司計劃根據[**編纂**]前購股權計劃以零代價向共計[35]名合資格參與者授予購股權，可[**編纂**]合共[95,186,522]股股份。截至最後實際可行日期，並無任何購股權獲行使，所有購股權均未獲行使。[**編纂**]後，本公司不會根據[**編纂**]前購股權計劃進一步授出購股權。

假設根據[**編纂**]前購股權計劃將予授出的98,130,435份購股權獲悉數行使，則緊隨[**編纂**]完成後（假設[**編纂**]未獲行使），按本公司當時已發行[**編纂**]股股份計算，股東的持股將被攤薄約[**編纂**]。由於相關行使會具有反攤薄影響，因此在計算每股攤薄虧損時不考慮相關行使的影響。

(j) 購股權的詳情

所有購股權將授予本公司的僱員。截至最後實際可行日期，根據[**編纂**]前購股權計劃將向我們的董事、監事、高級管理層團隊或本公司其他關連人士授予的購股權的詳情如下：

				緊隨[編纂]完成後概約持股百分比		
承授人姓名	**於本集團擔任的職務**	**地址**	**將予授出購股權相關股份數目**	**假設[編纂]未獲行使**	**假設[編纂]獲悉數行使**	**附註**
趙永凱	執行董事兼董事長	北京市昌平區馬池口鎮百葛路366號院50-6號	[20,852,721]	[**編纂**]	[**編纂**]	*附註1*

承授人姓名	於本集團擔任的職務	地址	將予授出購股權相關股份數目	緊隨[編纂]完成後概約持股百分比		附註
				假設[編纂]未獲行使	假設[編纂]獲悉數行使	
徐旭	本公司執行董事兼高級副總裁	北京市朝陽區倚林佳園12號樓3單元202號	[20,852,721]	[**編纂**]	[**編纂**]	*附註1*
陳昊陽	本公司執行董事兼總裁	北京市豐台區西四環中路100號21樓1單元402號	[12,266,304]	[**編纂**]	[**編纂**]	*附註1*
盧繼忠	本公司執行董事兼副總裁	上海市靜安區汾西路88弄5號401室	[3,189,239]	[**編纂**]	[**編纂**]	*附註1*
馮宇	本公司執行董事、副總裁兼首席醫療官	中國北京市豐台區西四環中路100號院28號樓1單元501號	[981,304]	[**編纂**]	[**編纂**]	*附註1*
姚樂	本公司副總裁兼首席財務官	北京市石景山區玉泉西里二區38樓2門1707號	[2,453,261]	[**編纂**]	[**編纂**]	*附註1*
姜錚	本公司助理總裁	北京市豐台區東大街8號院1號樓4門402室	[490,652]	[**編纂**]	[**編纂**]	*附註1*

承授人姓名	於本集團擔任的職務	地址	將予授出購股權相關股份數目	緊隨[編纂]完成後概約持股百分比		附註
				假設[編纂]未獲行使	假設[編纂]獲悉數行使	
范坤坤	聯席公司秘書	河北省邢台市南和區河郭鎮左村763號	[490,652]	[編纂]	[編纂]	*附註1*
邱澤珺	北醫佰惠醫療(上海)及佰澤醫療投資監事長	上海市浦東新區錦繡路300弄16號301室	[17,172,826]	[編纂]	[編纂]	*附註1*
邵婷婷	北醫佰惠醫療(上海)及佰澤醫療投資監事	上海市徐匯區桂林路100號	[735,978]	[編纂]	[編纂]	*附註1*
總計				[編纂]	[編纂]	

附註1： 截至最後實際可行日期，該等購股權將按行使價每股人民幣0.97元授出。

有關上表所列人士在本公司的職務及職責的詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」一節。

下表載列截至最後實際可行日期按照購股權協議根據[**編纂**]前購股權計劃將獲授[15,700,864]份或以上購股權的25名承授人詳情：

承授人姓名	於本集團擔任的職務	地址	將予授出購股權相關股份數目	緊隨[編纂]完成後概約持股百分比		附註
				假設[編纂]未獲行使	假設[編纂]獲悉數行使	
王彥傑	安徽首康投資總經理	廣東省深圳市龍崗區雅園路9號第五園五期8號樓703	[1,226,630]	[**編纂**]	[**編纂**]	*附註1*
杜宏偉	武陟濟民醫院公司總經理	北京市東城區朝陽門北小街2號	[735,978]	[**編纂**]	[**編纂**]	*附註1*
高焱	天津南開濟興醫院公司及天津石氏醫院公司院長	天津市和平區南門外大街393號28號樓106號	[735,978]	[**編纂**]	[**編纂**]	*附註1*
宋玉劍	太原和平醫院公司執行院長	山西省太原市萬柏林區玉河街21號	[735,978]	[**編纂**]	[**編纂**]	*附註1*
王盈	北京京西腫瘤醫院公司財務總監	鄭州市二七區大學中路2號院23號樓附10號	[1,226,630]	[**編纂**]	[**編纂**]	*附註1*

承授人姓名	於本集團擔任的職務	地址	將予授出購股權相關股份數目	緊隨[編纂]完成後概約持股百分比		附註
				假設[編纂]未獲行使	假設[編纂]獲悉數行使	
李豔平	太原和平醫院公司財務總監	山西省太原市萬柏林區玉河街31號院8樓31號	[613,315]	[編纂]	[編纂]	*附註1*
孫靜	天津石氏醫院公司財務總監	鄭州市金水區國基路168號院溫莎城堡9號樓16號	[613,315]	[編纂]	[編纂]	*附註1*
雒聰聰	安徽首康投資財務總監	河南省武陟縣三陽鄉張橋村朝陽路6號	[613,315]	[編纂]	[編纂]	*附註1*
張永恩	合肥佰惠醫院公司財務總監	河南省漯河市召陵區衡山路11號院1號樓5單元501號	[613,315]	[編纂]	[編纂]	*附註1*
王洪濤	天津南開濟興醫院公司財務總監	鄭州市二七區合作路1號	[613,315]	[編纂]	[編纂]	*附註1*

承授人姓名	於本集團擔任的職務	地址	將予授出購股權相關股份數目	緊隨[編纂]完成後概約持股百分比		附註
				假設[編纂]未獲行使	假設[編纂]獲悉數行使	
張本俊	武陟濟民醫院公司財務總監	廣東省深圳市南山區高新技術產業園R2A-3F	[613,315]	[編纂]	[編纂]	*附註1*
劉寧	武陟濟民醫院公司副院長	天津市津南區咸水沽鎮尚德路合暢園15號樓1門1702號	[735,978]	[編纂]	[編纂]	*附註1*
高瑜	北京京西腫瘤醫院公司院長辦公室主任	北京市海淀區復興路61號院東15號樓1單元1層102	[735,978]	[編纂]	[編纂]	*附註1*
楊苑	北京京西腫瘤醫院公司部門總經理	福建省三明市梅列區徐碧二村111幢301室	[735,978]	[編纂]	[編纂]	*附註1*
朱雅蘭	佰澤醫療投資部門總經理	北京市朝陽區駝房營南路2號院1號樓1305號	[735,978]	[編纂]	[編纂]	*附註1*
李森	佰澤醫療投資部門總經理	北京市豐台區石榴園南里18號樓5門102號	[735,978]	[編纂]	[編纂]	*附註1*

承授人姓名	於本集團擔任的職務	地址	將予授出購股權相關股份數目	緊隨[編纂]完成後概約持股百分比		附註
				假設[編纂]未獲行使	假設[編纂]獲悉數行使	
李揚婕	北京京西腫瘤醫院公司部門副總經理	北京市海淀區如緣居南里5號樓2單元101	[735,978]	[**編纂**]	[**編纂**]	*附註1*
許劍	佰澤醫療投資部門副總經理	吉林省磐石市東寧街道中興委十五組	[490,652]	[**編纂**]	[**編纂**]	*附註1*
胡雯祥	佰澤醫療投資部門副總經理	天津市津南區雙港鎮津沽路林小城棕櫚苑17棟905號	[490,652]	[**編纂**]	[**編纂**]	*附註1*
韓雪	佰澤醫療投資部門總監	北京市朝陽區惠新東街10號對外經濟貿易大學商學院(12本)	[735,978]	[**編纂**]	[**編纂**]	*附註1*
高建	佰澤醫療投資部門總監	重慶市江北區興藥村1號附2號6-2	[245,326]	[**編纂**]	[**編纂**]	*附註1*

承授人姓名	於本集團擔任的職務	地址	將予授出購股權相關股份數目	緊隨[編纂]完成後概約持股百分比		附註
				假設[編纂]未獲行使	假設[編纂]獲悉數行使	
扈易	佰澤醫療投資部門總監	北京市海淀區西二旗西路2號院53號樓101號	[245,326]	[編纂]	[編纂]	*附註1*
葉雨英	佰澤醫療投資部門總監	北京市海淀區太平路44號16號樓6層4單元17號	[245,326]	[編纂]	[編纂]	*附註1*
郭靜	佰澤醫療投資部門總監	河北省三河市齊心莊鎮大街2023號	[245,326]	[編纂]	[編纂]	*附註1*
宋楠	佰澤醫療投資部門總監	山西省臨猗縣猗頓街716號蘭汀雅居6號樓1單元204號	[245,326]	[編纂]	[編纂]	*附註1*
總計				[編纂]	[編纂]	

附註1： 截至最後實際可行日期，該等購股權將按行使價每股人民幣0.97元授出。

其他資料

遺產稅、稅項及其他彌償

董事已獲告知，本公司或任何我們的附屬公司不太可能須承擔重大遺產稅責任。

訴訟

除本文件所披露者外，截至最後實際可行日期，我們概無牽涉任何重大訴訟、仲裁或索償，而據董事所知，本集團任何成員公司亦無尚未了結、可能提起或被控的重大訴訟、仲裁或索償，會對本集團整體的經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

開辦費用

截至最後實際可行日期，本公司並無產生任何重大開辦費用。

發起人

我們並無上市規則所指的任何發起人。於緊接本文件日期前兩年內，概無就[**編纂**]及本文件所述的相關交易向任何發起人支付、配發或給予或擬支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益。

獨家保薦人

獨家保薦人已代表我們向聯交所上市委員會申請批准本文件所述已發行[**編纂**]及將予發行的股份[**編纂**]及買賣。

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。本公司應付獨家保薦人的[**編纂**]費用為700,000美元。

合規顧問

本公司已根據[**編纂**]第3A.19條委任財通國際融資有限公司為[**編纂**]後合規顧問。

已收取代理費或[編纂]

除本文件「[**編纂**]－[**編纂**]」所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，本集團任何成員公司並未就發行或出售任何[**編纂**]而授出[**編纂**]、折扣、[**編纂**]或其他特別條款。

股份持有人的稅務

香港

出售、購買及轉讓於本公司香港股東名冊分冊登記的股份須繳納香港印花稅。目前向買方及賣方各自收取的稅率為所出售或轉讓的股份代價或價值(以較高者為準)的0.1%。於香港產生或源自香港的[**編纂**]股份利潤也可能須繳納香港利得稅。

開曼群島

根據現行開曼群島法律，除印花稅可能適用於開曼群島司法權區內簽立的文據或於簽立後帶入開曼群島司法權區的文據外，股份轉讓無須繳付開曼群島任何印花稅，且本公司並無持有開曼群島土地的任何權益。

諮詢專業顧問

本公司建議有意持有股份的人士如對[**編纂**]、購買、持有或處置或[**編纂**]股份的稅務影響有任何疑問，應諮詢他們的專業顧問。謹此強調，本公司、其董事或參與[**編纂**]的其他各方概不會對股份持有人因[**編纂**]、購買、持有、處置或[**編纂**]股份或行使股份所附帶任何權利而產生的任何稅務影響或負債承擔責任。

專家資格

以下為提供本文件所載意見或建議的專家的資格：

名稱	**資格**
招銀國際融資有限公司	根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團
畢馬威會計師事務所	根據《專業會計師條例》(第50章)之執業會計師 根據《會計及財務匯報局條例》(第588章)註冊之公眾利益實體核數師
邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥	開曼群島法律顧問
通商律師事務所	本公司有關中國法律的法律顧問
弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司	行業顧問

上段所述專家概無於本集團擁有任何股權或[**編纂**]或提名他人[**編纂**]本集團任何成員公司證券的任何權利或選擇權(不論能否依法強制執行)。

專家同意書

上文所述專家已各自就刊發本文件發出彼等各自的同意書，表示同意按本文件所載的形式及內容轉載其報告及／或函件及／或意見(視情況而定)及引用其名稱，且迄今並無撤回該等同意書。

約束力

倘根據本文件提出申請，本文件即具效力，使一切有關人士須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條的所有適用條文(罰則除外)約束。

雙語文件

根據香港法例第32L章《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第4條的豁免規定，本文件分別以英文及中文版本分開刊發。

其他事項

除本文件另行披露者外：

- 於緊接本文件日期前兩年內，概無發行或同意發行本公司或其任何附屬公司的悉數或部分繳足股份或貸款資本以換取現金或非現金代價；

- 於緊接本文件日期前兩年內，概無就[**編纂**]或同意[**編纂**]或促使或同意促使[**編纂**]本公司任何股份或債權證而支付任何佣金；

- 於緊接本文件日期前兩年內，概無就發行或出售本集團任何成員公司的任何股本而授出任何[**編纂**]、折扣、[**編纂**]或其他特別條款，亦無董事、發起人或名列本附錄「其他資料－專家資格」的專家收取任何有關付款或利益；

- 本公司或本集團任何成員公司概無創辦人股份、管理層股份或遞延股份；

- 我們並無任何發起人，且於緊接本文件日期前兩年內概無支付、配發或給予，亦無建議支付、配發或給予任何發起人任何現金、證券或其他利益；

- 概無董事或名列本附錄上文「其他資料－專家資格」的專家於本集團任何成員公司的發起過程中，或本集團任何成員公司於緊接本文件日期前兩年內收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益；

- 本公司或本集團任何成員公司概無銀行透支或其他類似債務；

- 本公司或本集團任何成員公司概無租購承擔、擔保或其他重大或然負債；

- 本公司或本集團任何成員公司概無未償還可換股債務證券或債權證；

- 本公司概無任何股本及債務證券於任何證券交易所(聯交所除外)[**編纂**]或買賣，亦無尋求或擬尋求[**編纂**]或買賣；

- 本集團任何成員公司的股本概無附帶購股權或有條件或無條件同意附帶購股權；

- 於本文件日期之前12個月內，本集團的業務並無發生任何可能或已對本集團的財務狀況造成重大影響的中斷；及

- 概無於本文件日期存續且董事於其中擁有重大權益或對本集團業務而言屬重大的合約或安排。

1. 送呈香港公司註冊處處長文件

隨本文件一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為：

(a) 「附錄四－法定及一般資料－有關本公司業務的其他資料－重大合約概要」所述的重大合約；及

(b) 「附錄四－法定及一般資料－其他資料－專家同意書」所述的書面同意書。

2. 展示文件

下列文件將於本文件日期起計14日期間內在聯交所網站**www.hkexnews.hk**及我們的網站**www.bayzedhealthcare.com**上展示：

(a) 組織章程大綱及組織章程細則；

(b) 畢馬威會計師事務所出具的會計師報告，全文載於本文件附錄一；

(c) 本集團截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月的經審計綜合財務報表；

(d) 畢馬威會計師事務所出具的有關未經審計[**編纂**]財務資料的報告，全文載於本文件附錄二；

(e) 「附錄四－法定及一般資料－有關本公司業務的其他資料－重大合約概要」所述的重大合約；

(f) 「附錄四－法定及一般資料－其他資料－專家同意書」所述的書面同意書；

(g) 「附錄四－法定及一般資料－有關董事及主要股東的其他資料－董事服務合約及委任函詳情」所述的董事服務合約及委任函；

(h) 有關中國法律的法律顧問通商律師事務所就本集團一般事項及物業權益發出的法律意見書；

(i) 公司法；

(j) 我們有關開曼群島法律的法律顧問邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥的意見函，概述本文件附錄三所述開曼群島公司法的若干方面；

(k) 弗若斯特沙利文報告，其概要載於「行業概覽」；及

(l) [**編纂**]前購股權計劃條款。