
此乃要件 請即處理

閣下如對本通函或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有錦欣生殖醫療集團有限公司*的股份，應立即將本通函交予買主或承讓人或經手買賣的銀行、股票經紀或其他代理人，以便轉交買主或承讓人。

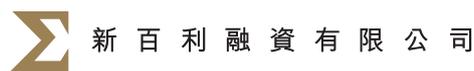
香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Jinxin Fertility Group Limited 錦欣生殖醫療集團有限公司* (根據開曼群島法律註冊成立的有限公司) (股份代號：1951)

有關建議向關連人士 授出受限制股份的關連交易

獨立董事委員會及
獨立股東的獨立財務顧問



董事會函件載於本通函第7至30頁。載有獨立董事委員會致獨立股東意見的函件載於本通函第31至32頁。載有新百利融資有限公司致獨立董事委員會及獨立股東的意見之函件，載於本通函第33至73頁。

錦欣生殖醫療集團有限公司*謹訂於2023年3月27日上午十時正假座中國四川省成都市錦江區靜沙北路301號6樓會議室舉行股東特別大會，召開大會的通告載於本通函第80至83頁。隨函附奉適用於股東特別大會之代表委任表格。此代表委任表格亦刊載於香港聯合交易所有限公司的網站(www.hkexnews.hk)及本公司的網站(www.jxr-fertility.com)。

無論閣下能否出席股東特別大會，均務請按照隨附代表委任表格印列的指示將表格填妥並盡快交回證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，惟無論如何須最遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送達(即2023年3月25日上午十時正前)。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會(或其任何續會)並於會上投票。

目 錄

	頁次
釋義.....	1
董事會函件.....	7
獨立董事委員會函件.....	31
獨立財務顧問函件.....	33
附錄 — 一般資料.....	74
股東特別大會通告.....	80

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「2022年一般授權」	指	股東於2022年6月28日舉行的股東週年大會上授予董事以供發行、配發及以其他方式處理新股份的一般授權
「2022年受限制股份獎勵計劃」	指	董事會於2022年2月17日採納的受限制股份獎勵計劃，據此，可根據受限制股份獎勵計劃向合資格參與者授出受限制股份獎勵(如由受託人認購或購買)
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事會」	指	本公司董事會
「累計平均增長率」	指	累計平均增長率
「成都西囡醫院」	指	成都西囡婦科醫院有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司附屬公司
「本公司」	指	錦欣生殖醫療集團有限公司*
「關連承授人」	指	身為本公司關連人士的承授人
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	本公司將召開及舉行的股東特別大會，以供股東考慮及酌情批准授出與向關連承授人發行及配發新受限制股份連同其項下擬進行之交易

釋 義

「合資格參與者」	指	2022年受限制股份獎勵計劃所界定的合資格參與者
「授出」	指	根據2022年受限制股份獎勵計劃向關連承授人授予新受限制股份
「承授人」	指	根據2022年受限制股份獎勵計劃授予或建議授予受限制股份的合資格參與者(包括非關連承授人及關連承授人)
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「和萬家醫院」	指	昆明錦欣和萬家婦產醫院有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	由本公司全體獨立非執行董事組成的本公司獨立董事委員會，即莊一強博士、李建偉先生、王嘯波先生及葉長青先生
「獨立財務顧問」	指	新百利融資有限公司，根據證券及期貨條例可從事證券及期貨條例項下第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
「獨立股東」	指	除關連承授人及彼等各自的聯繫人以外的獨立股東
「錦江區婦幼保健院」	指	成都市錦江區婦幼保健院，一家於中國成立的非營利婦幼保健院，其IVF中心由本集團聯合管理

釋 義

「錦欣健康管理」	指	成都錦欣 健康管理有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司附屬公司
「錦欣產康健康管理」	指	成都錦欣產康健康管理諮詢有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司附屬公司
「錦欣醫療科技創新中心」	指	深圳市錦欣醫療科技創新中心有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司附屬公司
「錦欣醫療投資」	指	錦欣醫療投資有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司附屬公司
「錦欣尚輝」	指	成都錦欣尚輝企業管理有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司附屬公司
「Jinxin Women Wellness」	指	Jinxin Women Wellness Limited，一家根據英屬處女群島法律成立的有限公司，為本公司附屬公司
「九洲醫院」	指	雲南錦欣九洲醫院有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司附屬公司
「萊恩服務諮詢」	指	深圳市萊恩服務諮詢有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司附屬公司

釋 義

「最後實際可行日期」	指	2023年3月6日，即本通函付印前確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「New Hope」	指	JXR New Hope Limited，一家於英屬處女群島成立的有限公司，為本公司附屬公司
「非關連承授人」	指	並非本公司關連人士的承授人
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「受限制股份」	指	本公司根據2022年受限制股份獎勵計劃可能向任何選定合資格參與者給予的任何股份
「受限制股份單位授出公告」	指	本公司日期為2023年1月18日的公告，內容有關(其中包括)根據2022年受限制股份獎勵計劃向承授人授出合共65,853,241股受限制股份
「計劃授出」	指	於2023年1月18日向承授人授出合共65,853,241股受限制股份
「計劃上限」	指	所有根據2022年受限制股份獎勵計劃授出的相關受限制股份總數合共不得超過本公司於2022年2月17日的已發行股本總數百分之三(3%) (即75,227,514股股份)

釋 義

「計劃規則」	指	董事會所採納規管2022年受限制股份獎勵計劃的規則
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或另行修改
「上海錦霄」	指	上海錦霄醫療管理有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司附屬公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「深圳裕集」	指	深圳市裕集物業服務有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司附屬公司
「深圳中山醫院」	指	深圳中山泌尿外科醫院，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司附屬公司
「四川錦欣婦女兒童醫院」	指	四川錦欣婦女兒童醫院有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有香港法例第622章公司條例賦予該詞的涵義
「附屬公司董事」	指	本公司任何附屬公司的董事
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義

釋 義

「受託人」	指	2022年受限制股份獎勵計劃當時的受託人，即匯聚信託有限公司(獨立於本公司並與本公司及其關連人士概無關連)
「美元」	指	美元，美利堅合眾國法定貨幣
「Willsun Fertility」	指	Willsun Fertility US Delaware LLC，一家於特拉華州成立的有限公司，為本公司附屬公司
「Willsun Newco」	指	Willsun US Delaware Newco Inc.，一家於特拉華州成立的有限公司，為本公司附屬公司
「%」	指	百分比

* 僅供識別



Jinxin Fertility Group Limited
錦欣生殖醫療集團有限公司*
(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)
(股份代號：1951)

執行董事：
鍾勇先生
John G. Wilcox醫生
董陽先生
呂蓉女士
耿麗紅博士

非執行董事：
方敏先生
胡喆女士
嚴曉晴女士

獨立非執行董事：
莊一強博士
李建偉先生
王嘯波先生
葉長青先生

敬啟者：

註冊辦事處：
Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681, Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點：
香港
銅鑼灣勿地臣街1號
時代廣場二座31樓

**有關建議向關連人士
授出受限制股份的關連交易**

1. 緒言

本通函旨在向股東提供(其中包括)(i)授出與向關連承授人發行及配發新受限制股份連同其項下擬進行之其他交易的進一步詳情，(ii)獨立董事委員會就向關連承授人授

* 僅供識別

董事會函件

出新受限制股份及其項下擬進行之交易致獨立股東的推薦意見函件；(iii)獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件，及(iv)召開股東特別大會的通告。

2022年受限制股份獎勵計劃並不構成上市規則新第十七章(於2023年1月1日生效)項下的股份計劃，乃本公司的酌情計劃。本公司將根據現有股份計劃的過渡安排遵守新第十七章，據此，應根據獨立股東批准的一般授權向關連承授人作出授出。此外，本公司將根據現有計劃上限作出授出，直至現有計劃上限更新或到期，屆時本公司將修訂2022年受限制股份獎勵計劃的條款，以遵守新第十七章並就新計劃上限尋求股東批准。因此，本公司將根據符合新第十七章過渡安排的2022年一般授權作出授出以及向關連承授人發行及配發新受限制股份。

2. 有關根據一般授權向關連承授人授出新受限制股份的關連交易

茲提述受限制股份單位授出公告，內容有關(其中包括)根據2022年受限制股份獎勵計劃向關連承授人授出新受限制股份。

於2023年1月18日，董事會已批准根據2022年受限制股份獎勵計劃向承授人授出合共65,853,241股受限制股份(待承授人接受及其他條件達成後方可作實)，其中，(i)29,060,994股受限制股份授予本公司159名僱員(據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，該等僱員為本公司非關連人士)；及(ii)擬將36,792,247股受限制股份授予5名董事及10名附屬公司董事(均為本公司關連人士)。65,853,241股受限制股份的授出應通過按照計劃規則的條款根據2022年一般授權向受託人發行及配發新股份來實現。

將予發行的新受限制股份將以信託方式為承授人持有直至各歸屬期間結束(各承授人的歸屬期間可能會有不同)，並於滿足董事會所釐定的相關歸屬條件後轉讓予承授人。

董事會函件

根據截至受限制股份單位授出公告日期(即2023年1月18日)股份於聯交所所報的收市價每股股份7.34港元計算，將向非關連承授人發行及配發的29,060,994股受限制股份的市值為213,307,695.96港元，而將向關連承授人發行及配發的36,792,247股受限制股份的市值為270,055,092.98港元。根據截至最後實際可行日期股份於聯交所所報的收市價每股股份6.54港元計算，將向非關連承授人發行及配發的29,060,994股受限制股份的市值為190,058,900.76港元，而將向關連承授人發行及配發的36,792,247股受限制股份的市值為240,621,295.38港元。新受限制股份的總面值約為658.53美元。

本公司根據授出將發行及配發的新受限制股份分別相當於截至受限制股份單位授出公告日期本公司已發行股本的約1.3668%、截至最後實際可行日期本公司已發行股本的1.3522%及悉數完成上述股份發行及配發後本公司經擴大已發行股本的約1.3342%。經授出後，未來根據2022年受限制股份獎勵計劃可授出的股份數目為9,374,273股。

向關連承授人授出的詳情概述如下：

關連承授人姓名	受限制 股份數目	截至最後實際 可行日期的 已發行股份 概約持股比例	經發行及配發 65,853,241股 受限制股份 擴大後的 已發行股份 概約持股比例
執行董事			
鍾勇先生	6,623,611	0.2434%	0.2402%
John G. Wilcox醫生	10,000,000	0.3675%	0.3626%
董陽先生	5,419,318	0.1992%	0.1965%
呂蓉女士	5,419,318	0.1992%	0.1965%
耿麗紅博士	600,000	0.0221%	0.0218%

董事會函件

關連承授人姓名	受限制 股份數目	截至最後實際 可行日期的 已發行股份 概約持股比例	經發行及配發
			65,853,241股 受限制股份 擴大後的 已發行股份 概約持股比例
附屬公司董事			
李媛女士	2,000,000	0.0735%	0.0725%
段紅梅女士	2,000,000	0.0735%	0.0725%
趙娟娟女士	1,600,000	0.0588%	0.0580%
柳怡女士	1,000,000	0.0368%	0.0363%
鄧江林女士	410,000	0.0151%	0.0149%
張洋先生	600,000	0.0221%	0.0218%
蔣穎爽先生	410,000	0.0151%	0.0149%
黃寒梅女士	300,000	0.0110%	0.0109%
刁梁輝先生	205,000	0.0075%	0.0074%
董靜靜女士	205,000	0.0075%	0.0074%
總計	36,792,247	1.3522%	1.3342%

向關連承授人授出新受限制股份的詳情載列如下：

授出日期： 2023年1月18日(待關連承授人接受及董事會可能釐定的其他條件達成後方可作實)，包括但不限於，須待獨立股東於股東特別大會上批准後方可作實

受限制股份的代價： 零

股份市價： 於受限制股份單位授出公告日期，股份於聯交所所報的收市價為每股股份7.34港元

籌集的資金： 關連承授人毋須就授出新受限制股份支付任何代價。本公司不會因發行新受限制股份而籌集任何資金

董事會函件

歸屬期間： 根據相關歸屬條件的達成情況，授出項下的受限制股份應根據以下時間表歸屬：

- (i) 授出項下20%的受限制股份應於授出日期首個週年日期歸屬；
- (ii) 授出項下20%的受限制股份應於授出日期第二個週年日期歸屬；
- (iii) 授出項下20%的受限制股份應於授出日期第三個週年日期歸屬；
- (iv) 授出項下20%的受限制股份應於授出日期第四個週年日期歸屬；及
- (v) 授出項下20%的受限制股份應於授出日期第五個週年日期歸屬。

業績目標

關於向關連承授人授出新受限制股份，受限制股份於上述相關歸屬期間內歸屬須待實現董事會全權酌情釐定的多個歸屬條件後方可作實。

授出的主要目的為通過向本集團的執行管理團隊授出新受限制股份以激勵彼等，從而進一步促進本集團的擴張及推動業務發展。為此，董事會已釐定關連承授人(共同代表本集團的執行管理團隊，並於過往共同為本集團的業務發展作出重大貢獻)。董事會相信，彼等將能於未來繼續改善本集團的營運及財務業績。

關連承授人的歸屬條件基於與(i)由關連承授人共同完成之本集團及其下屬醫院的總體業績目標及(ii)各關連承授人的個人業績考核結果掛鉤並受其規限的一系列指標。

董事會函件

於各歸屬期間結束時，董事會（亦為關連承授人的董事除外）經考慮（其中包括）滿足以下歸屬條件後，將釐定於該歸屬期間內計劃歸屬各關連承授人的受限制股份：

歸屬日期	(i)本集團及其下屬醫院的 總體業績目標	(ii)個人業績考核	將歸屬受限制 股份之百分比
授出日期的首個 週年日期	<ul style="list-style-type: none"> 本集團及其下屬醫院的財務業績明顯改善，如於當前行業政策及環境下，於2023年至2027年期間實現本集團標準化淨利潤的累計平均增長率不低於15%，並有能力從COVID-19疫情中有效恢復 	<ul style="list-style-type: none"> 於相關歸屬期間內，各關連承授人的個人業績考核結果（參考其職位及職責、資歷、經驗、專長、對本集團的歷史及預期貢獻）令人滿意 	20%
授出日期的第二個 週年日期			20%
授出日期的第三個 週年日期	<ul style="list-style-type: none"> 本集團及其下屬醫院的業務發展及運營狀況得到進一步加強，如：(i)於2023年至2027年期間，實現國際IVF生殖治療週期數量的累計平均增長率不低於25%；(ii)重大業務擴張及收購得以實施；(iii) IVF生殖治療的醫療質量提高以及本集團於美國的合作項目下的醫療人才數量每年增加不低於15%；及(iv)根據董事會批准的年度業務計劃及預算，新收購醫院的業務表現及財務業績得以改善 		20%
授出日期的第四個 週年日期			20%
授出日期的第五個 週年日期			20%
	<ul style="list-style-type: none"> 本集團的品牌聲譽、合規及職業道德文化、可持續發展以及企業治理得到持續改善 		

附註：

授出的主要目的為通過激勵本集團的整個執行管理團隊，進一步促進本集團的擴張及推動本集團業務發展。為了歸屬授予彼等的受限制股份，關連承授人應共同努力實現本集團及其上述醫院的整體業績目標，同時彼等應在各歸屬期間結束時通過各自的業績評估。

回撥機制

倘計劃規則說明的事件發生，則關連承授人將即時停止享有發行在外及尚未歸屬受限制股份的權利及利益，惟董事會全權酌情釐定者除外。該等事件包括但不限於：(i)關連承授人不再為本集團的僱員或合資格參與者(因裁員或本公司在沒有理由的情況下單方面終止僱傭關係除外)；(ii)關連承授人因涉及品格或誠信方面的任何刑事罪行被裁定罪名成立；或(iii)關連承授人嚴重違反承授人(作為一方)與本集團任何成員公司(作為另一方)訂立的任何合約。根據2022年受限制股份獎勵計劃的規則，先前授予關連承授人的未歸屬受限制股份的相關股份將由受託人持有，以使一名或多名合資格參與者受益於一項或多項將予授出的受限制股份。

向關連承授人發行及配發受限制股份

根據授出向關連承授人發行及配發受限制股份須待(i)獨立股東在股東特別大會上批准關於建議向關連承授人授出有關受限制股份；及(ii)聯交所上市委員會批准及允許新受限制股份上市及買賣後方可執行。

本公司認為，向關連承授人發行及配發受限制股份乃一種有效的激勵方式，亦使關連承授人的利益與本公司及其股東的利益保持一致。與提供現金花紅不同，授出受限制股份使本公司能夠防止現金流出本集團，同時使關連承授人的利益與本公司及其股東的利益保持一致。

截至最後實際可行日期，由於發行及配發合共65,853,241股受限制股份，經考慮向非關連承授人授出的29,060,994股已於2023年2月15日向受託人發行的受限制股份及可能

董事會函件

向關連承授人發行的36,792,247股受限制股份，現有公眾股東的股權將由本公司已發行股本總額的約69.6005%攤薄至約68.6719%，而對現有公眾股東股權的攤薄影響並不重大。因此，董事認為，授出、向關連承授人發行及配發受限制股份乃屬公平合理，符合本公司及其股東的整體利益。

於受限制股份予以發行及配發後，受託人將以信託方式持有受限制股份直至各歸屬期末(關連承授人之間的歸屬期可能各有不同)，受限制股份可於滿足董事會可能釐定的相關歸屬條件後無償轉讓予關連承授人。因此，本公司不會因向關連承授人發行及配發受限制股份而籌得任何資金。據董事所深知，截至最後實際可行日期，受託人及其最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士的第三方，且並非本集團董事或主要股東。

申請上市

本公司將向聯交所上市委員會申請批准合共36,792,247股授予關連承授人的受限制股份上市及買賣。

將向關連承授人發行及配發的新受限制股份的市值如下：

關連承授人姓名	受限制 股份數目	截至	截至
		受限制股份 單位授出 公告日期 向關連承授人 授出的受限制 股份的 概約市值 ⁽¹⁾ (港元)	最後實際可行 日期向關連 承授人授出的 受限制股份的 概約市值 ⁽²⁾ (港元)
執行董事			
鍾勇先生	6,623,611	48,617,304.74	43,318,415.94
John G. Wilcox醫生	10,000,000	73,400,000.00	65,400,000.00
董陽先生	5,419,318	39,777,794.12	35,442,339.72

董事會函件

關連承授人姓名	受限制 股份數目	截至	
		受限制股份 單位授出 公告日期 向關連承授人 授出的受限制 股份的 概約市值 ⁽¹⁾ (港元)	截至 最後實際可行 日期向關連 承授人授出的 受限制股份的 概約市值 ⁽²⁾ (港元)
呂蓉女士	5,419,318	39,777,794.12	35,442,339.72
耿麗紅博士	600,000	4,404,000.00	3,924,000.00
附屬公司董事			
李媛女士	2,000,000	14,680,000.00	13,080,000.00
段紅梅女士	2,000,000	14,680,000.00	13,080,000.00
趙娟娟女士	1,600,000	11,744,000.00	10,464,000.00
柳怡女士	1,000,000	7,340,000.00	6,540,000.00
鄧江林女士	410,000	3,009,400.00	2,681,400.00
張洋先生	600,000	4,404,000.00	3,924,000.00
蔣穎爽先生	410,000	3,009,400.00	2,681,400.00
黃寒梅女士	300,000	2,202,000.00	1,962,000.00
刁梁輝先生	205,000	1,504,700.00	1,340,700.00
董靜靜女士	205,000	1,504,700.00	1,340,700.00
總計	36,792,247	270,055,092.98	240,621,295.38

附註：

1. 向關連承授人授出的受限制股份的市值乃基於截至受限制股份單位授出公告日期的收市價每股股份7.34港元計算。
2. 向關連承授人授出的受限制股份的市值乃基於截至2023年3月6日(即最後實際可行日期)的收市價每股股份6.54港元計算。

本公司將向關連承授人發行及配發合共36,792,247股新受限制股份，相當於(i)截至最後實際可行日期已發行股份總數的約1.3522%；及(ii)經發行及配發新受限制股份擴大

董事會函件

後已發行股份總數的約1.3342% (假設自最後實際可行日期起直至配發新股份日期，除向關連承授人發行及配發新受限制股份外，本公司已發行股本並無變動)。

董事會已於2023年1月18日(即授出日期，惟須待關連承授人接受及董事會可能釐定的其他條件(包括獨立股東於股東特別大會上批准)達成後方可作實)批准向關連承授人授出受限制股份。

採用整體法釐定向關連承授人授出的受限制股份數目，並參考(其中包括)關連承授人各自的角色、職責、服務年期、工作經驗、貢獻、薪酬待遇及類似職位當前市況的薪酬進行評估。評估乃根據以下各方面就各關連承授人作出：

- (i) 對關連承授人工作職責的評估乃根據彼等於本集團內的職位及角色進行。關連承授人分別為本公司及其附屬公司的董事、行政人員、總經理及高級管理人員，彼等作為執行管理團隊，於過往共同為本集團的業務發展作出重大貢獻。董事會認為，彼等共同對本集團業務的發展及執行起到決定性作用，並有望進一步促進本集團的擴張及推動業務發展，這符合授出的主要目的。
- (ii) 對關連承授人個人表現及工作經驗的評估乃根據彼等在履行相關工作職責及責任方面的個人表現進行，例如(其中包括)彼等按時完成特定任務的能力、提升彼等職能或業務單位的整體效率、提高於相關醫院所執行的IVF生殖治療數量及確保IVF生殖治療的醫療質量。
- (iii) 對關連承授人服務任期的評估乃根據彼等於本集團(及(倘適用)收購前於相關醫院)的服務年限進行。

董事會函件

關連承授人於本集團(及(倘適用)收購前於相關醫院)的職位、角色、職責及服務年期載列如下：

關連承授人姓名	職位	於本集團 (及(倘適用) 收購前於相 關醫院)的 服務年期	職責
執行董事			
鍾勇先生	執行董事兼董事會主席	5.5年	負責制定本集團的總體戰略及發展計劃
John G. Wilcox醫生	執行董事	27年 ⁽¹⁾	負責監督北美地區的臨床營運及管理以及業務發展
董陽先生	執行董事兼首席執行官	5年	負責監督本集團的全球業務及其戰略規劃與執行，以及財務管理及投資
呂蓉女士	執行董事兼聯席首席執行官	7年	負責監督本集團中國業務的管理及發展以及旗下新醫院的整合

董事會函件

關連承授人姓名	職位	於本集團 (及(倘適用) 收購前於相 關醫院)的 服務年期	職責
耿麗紅博士	執行董事	3年	負責為本集團臨床工作及醫療質量控制工作的實施提供指導
附屬公司董事			
李媛女士	本公司首席醫療官及成都西 囡醫院主任	1.5年	負責提升醫療服務質量，加強科研及創新，培訓醫療專業人員及僱員，以及強化本集團以客戶為中心的文化
段紅梅女士	本公司國內市場首席營運官、 和萬家醫院、九洲醫院主 任及錦欣尚輝董事	8年	負責監督本集團中國市場的業務營運以及整合患者專業服務流程及旗下的新醫院

董事會函件

關連承授人姓名	職位	於本集團 (及(倘適用) 收購前於相 關醫院)的 服務年期	職責
趙娟娟女士	四川錦欣婦女兒童醫院院長 兼主任	2年 ⁽²⁾	負責制定及實施四川錦欣婦 女兒童醫院的業務戰略、 發展計劃及財務預算，並 監督其日常運營
柳怡女士	錦欣醫療投資董事	31年 ⁽³⁾	負責實施本集團旗下所管理 醫院的業務戰略、發展計 劃及財務預算，並監督其 日常運營
鄧江林女士	深圳中山醫院院長兼Jinxin Women Wellness及萊恩服務 諮詢董事	21年 ⁽⁴⁾	負責制定及實施深圳中山醫 院的業務戰略、發展計劃 及財務預算，並監督其日 常運營
張洋先生	本集團海外事務副總裁兼 New Hope、Willsun Fertility 及Willsun Newco董事	3.5年	負責監督本集團的海外事務， 以及本集團海外事務部門 的戰略實施及運營管理

董事會函件

關連承授人姓名	職位	於本集團 (及(倘適用) 收購前於相 關醫院)的 服務年期	職責
蔣穎爽先生	深圳中山醫院財務總監兼深圳裕集董事	4.5年	負責監督深圳中山醫院財務系統的開發、實施及管理
黃寒梅女士	本公司副總裁兼四川錦欣婦女兒童醫院主任、錦欣醫療科技創新中心、錦欣健康管理、錦欣產康健康管理及上海錦霄董事	2年	負責監督本集團的整體財務管理
刁梁輝先生	深圳中山醫院創新中心總經理兼錦欣醫療科技創新中心董事	10年 ⁽⁵⁾	負責監督深圳中山醫院創新中心的管理及運營以及其研發及知識產權轉移工作流程
董靜靜女士	深圳中山醫院副院長兼深圳裕集董事	13年 ⁽⁶⁾	負責監督深圳中山醫院的運營及營銷活動

董事會函件

附註：

1. John G. Wilcox醫生自2018年收購HRC Medical起加入本集團。
2. 趙娟娟女士自本集團在2021年11月收購四川錦欣婦女兒童醫院起加入本集團。
3. 柳怡女士自本集團在2021年管理醫院起加入本集團。
4. 鄧江林女士自本集團在2017年1月收購深圳中山醫院起加入本集團。
5. 刁梁輝先生自本集團在2017年1月收購深圳中山醫院起加入本集團。
6. 董靜靜女士自本集團在2017年1月收購深圳中山醫院起加入本集團。

截至最後實際可行日期及緊隨配發、發行及悉數歸屬向非關連承授人及關連承授人授出的受限制股份後(假設本公司已發行股本概無其他變動)，授出的股權影響如下：

股東名稱	截至最後實際可行日期		緊隨配發、發行及悉數歸屬向非關連承授人及關連承授人授出的受限制股份後(假設本公司已發行股本概無其他變動)	
	股份數目		股份數目	
股東				
JINXIN Fertility Investment Group Limited ⁽¹⁾	319,471,061	11.7413%	319,471,061	11.5847%
HRC Investment Holding, LLC	288,580,005	10.6060%	288,580,005	10.4645%
HHLR Advisors, Ltd. (前稱Hillhouse Capital Advisors, Ltd.) ⁽²⁾	176,181,349	6.4751%	176,181,349	6.3887%
小計	784,232,415	28.8224%	784,232,415	28.4379%

董事會函件

股東名稱	截至最後實際可行日期		緊隨配發、發行及悉數歸屬向非 關連承授人及關連承授人授出的 受限制股份後(假設本公司已發行 股本概無其他變動)	
	股份數目		股份數目	
關連承授人				
<i>執行董事</i>				
鍾勇先生	4,300,500	0.1581%	10,924,111	0.3961%
John G. Wilcox醫生	0	0%	10,000,000	0.3626%
董陽先生	3,475,000	0.1277%	8,894,318	0.3225%
呂蓉女士	5,504,000	0.2023%	10,923,318	0.3961%
耿麗紅博士	0	0%	600,000	0.0218%
<i>附屬公司董事</i>				
李媛女士	168,574	0.0062%	2,168,574	0.0786%
段紅梅女士	29,283	0.0011%	2,029,283	0.0736%
趙娟娟女士	0	0%	1,600,000	0.0580%
柳怡女士	0	0%	1,000,000	0.0363%
鄧江林女士	266,397	0.0098%	676,397	0.0245%
張洋先生	0	0%	600,000	0.0218%
蔣穎爽先生	38,917	0.0014%	448,917	0.0163%
黃寒梅女士	0	0%	300,000	0.0109%
刁梁輝先生	33,823	0.0012%	238,823	0.0087%
董靜靜女士	34,314	0.0013%	239,314	0.0087%
<i>小計</i>	<i>13,850,808</i>	<i>0.5090%</i>	<i>50,643,055</i>	<i>1.8364%</i>
非關連承授人				
<i>小計</i>	29,060,994	1.0681%	29,060,994	1.0538%
公眾股東	1,893,769,579	69.6005%	1,893,769,579	68.6719%
總計	2,720,913,796	100%	2,757,706,043	100%

董事會函件

附註：

1. JINXIN Fertility Investment Group Limited由個人股東最終控制，該等個人股東中概無於本公司股份上市後擁有本公司已發行股本10%或以上權益及於本公司股份上市後且截至最後實際可行日期繼續為本公司的主要股東之一。
2. HHLR Advisors, Ltd.為HHLR Fund, L.P.的投資經理，因此被視為於HHLR Fund, L.P.於最後實際可行日期所持有的152,915,349股股份中擁有權益。

有關本集團的資料

本公司為根據開曼群島法例註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市。本公司為投資控股公司，而本集團主要從事於中國、香港及美國提供輔助生殖服務。

於過往12個月的股權集資活動

除下文所披露者外，於緊接最後實際可行日期前過往十二個月期間，本公司未曾進行任何股權集資活動。下文所述集資活動所得款項的實際用途符合以下於相關公告所披露的所得款項擬定用途：

公告日期	集資活動	已籌集概約 所得款項淨額	所得款項 淨額擬定用途	所得款項 實際用途
2023年1月5日	以每股6.725港元的價格配售及認購175,000,000股新股份，所得金額合計約1,162.31百萬港元(經扣除所有成本及開支)	約1,162.31百萬港元	1. 用於贖回及償還本公司於2021年11月26日所發行本金金額為1,814,706,000港元的未償還可換股債券的相關部分 2. 用於本集團的營運資金及一般企業用途	1. 所得款項將於可換股債券到期日期2023年3月底前用於贖回及償還本公司於2021年11月26日所發行的未償還可換股債券的相關部分。 2. 所得款項將於2024年6月前用於本集團的營運資金及一般企業用途，截至最後實際可行日期，本集團尚未動用有關所得款項。

董事會函件

公告日期	集資活動	已籌集概約 所得款項淨額	所得款項 淨額擬定用途	所得款項 實際用途
2022年4月13日	向曾勇先生配發及發行新股份，以滿足本公司收購曾勇先生擁有的5.46%深圳中山醫院股權的代價97,500,000港元	約96.3百萬港元	用於在2023年12月前擴建及升級深圳中山醫院	深圳中山醫院預期將於2023年首季度開始擴建及升級，並於2023年12月完工。因此，截至最後實際可行日期，本集團尚未動用有關所得款項。

向關連承授人授出新受限制股份的理由及裨益

本集團主要從事於中國、香港及美國提供輔助生殖服務。自其2019年上市以來，作為中國及美國領先的輔助生殖服務供應商，本集團透過收購多家專科醫院及人才招聘已成功將其醫院網絡擴展到具有高增長潛力的地區並使其服務多元化，從而有效提高其於輔助生殖服務行業的品牌知名度。尤其是，鑒於最近取消旅行限制及中國政府支持輔助生殖服務行業的政策，本公司認為輔助生殖服務行業的市場規模將繼續擴大，這將使其業務大幅增長。

輔助生殖服務行業高度專業化，其成功運營需要醫生及管理團隊於輔助生殖醫學及業務發展方面具有豐厚的知識及豐富的經驗。本集團所面臨的主要難點之一在於保持其高素質人才資源的同時持續實現增長，以維持IVF治療的高成功率、高患者滿意度及提供優質的生育服務質量並通過收購獲得新牌照。因此，本集團經驗豐富的醫生及執行管理團隊對其未來業務的可持續增長而言至關重要。得益於其能夠留住及招攬傑出的執行管理團隊及醫師，本集團已順利渡過COVID-19疫情的難關並成功執行大量IVF治療週期、具備高生育治療成功率以及管理有素的醫院及診所，故而已於輔助生殖服

董事會函件

務行業樹立響亮的品牌知名度。因此，繼續培養其執行管理團隊及經驗豐富的醫生以建立一支有影響力的醫療團隊對本集團而言至關重要，而這一切將需要時間及資源來培養高效的運營模式並確保預期增長。

為了保持本集團的增長勢頭並促進其未來發展，本公司已物色為本集團的成功作出重大貢獻的主要領導和人才及決定透過授出其執行管理團隊的利益與本集團保持一致。有關主要領導和人才以多種方式為本集團作出貢獻，包括但不限於醫院的管理及運營、收購及業務發展、財務管理及控制以及醫療質量控制。本集團認為授出將透過受限制股份的擁有權提高關連承授人對本集團的投入度，彼等的持續支持對本集團的長期業務發展而言至關重要。此外，執行管理團隊將有助於保障本集團發展的戰略方向、尋求進一步業務發展機會以及確保為患者所提供輔助生殖服務的安全性。

2022年受限制股份獎勵計劃乃本集團激勵計劃的一部分。董事會認為，授出可肯定並激勵關連承授人所做出的傑出貢獻，使彼等的利益與本公司保持一致，進而進一步激勵關連承授人作出更多業績，並挽留彼等為本集團的發展及成長作出寶貴貢獻。特別是，董事會及薪酬委員會認為，向關連承授人授出受限制股份符合本公司薪酬政策，原因為其可作為績效獎金及構成關連承授人薪酬待遇的一部分，藉以肯定彼等對本集團所作出的重大寶貴貢獻。授予關連承授人的受限制股份數目乃基於董事會的商業評估得出，該評估已考慮諸多因素，包括但不限於彼等的職位及職責、資歷、專業知識、經驗、對本集團的歷史及預期貢獻以及本集團及其相關醫院的整體業務發展及戰略。

關連承授人一直為本集團執行管理及領導團隊的核心成員，並已帶領本公司實現多個光輝里程碑，因此，保證彼等的利益與本公司及其股東一致非常重要。由於彼等近年來的共同努力，本集團已增設其服務範圍至涵蓋備孕的全生命週期的生育服務，透過收購新醫院大樓擴大深圳中山醫院的規模，透過收購雲南省、湖北省及香港的專科醫院擴展其業務版圖及醫院網絡，以及與南加州大學等頂級教育機構合作開展各種臨床及研發活動。

董事會函件

此外，本公司計劃在國際範圍內繼續擴展其醫院網絡及使其服務多元化。因此，挽留其執行管理及領導團隊並鼓勵彼等致力於本集團的長期發展對本集團而言至關重要。經考慮於中國及香港上市的其他醫療保健公司執行管理層的薪酬待遇與本公司執行管理層的薪酬待遇相若¹，董事認為建議向關連承授人授出新受限制股份屬公平合理，且符合一般市場慣例。

由於授出將通過發行及配發新受限制股份的方式實行，故本集團將不會有任何實際現金流出。鑒於上述情況，董事亦認為授出的條款及條件以及建議發行及配發新受限制股份屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

董事(包括獨立董事委員會成員)認為，向關連承授人作出授出屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

董事(包括獨立董事委員會成員，其意見載於本通函內的獨立董事委員會函件)認為，向關連承授人發行及配發新受限制股份屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

1 獎勵股份或受限制股份之可資比較授出(「可資比較授出」)乃按以下標準挑選：(i)於聯交所上市之醫療保健或生物製藥行業的公司；(ii)市值高於100億港元之公司；(iii)於2022年11月18日至2023年1月18日期間(即緊接受限制股份單位授出公告日期前約兩個月)已公佈與向該公司或其附屬公司之董事、首席執行官及／或僱員授出股份獎勵或受限制股份有關之關連交易之公司(已於聯交所上市)；及(iv)於相關公告日期之已授出股份獎勵或受限制股份數目屬可識別。基於上述標準，董事會盡其所知及所能根據上述標準已識別由10家公司授出股份獎勵或受限制股份之12個範例(董事會認為此乃可資比較授出之詳盡清單)，包括金斯瑞生物科技股份有限公司*(股份代號：1548)、無錫藥明康德新藥開發股份有限公司(股份代號：2359)、再鼎醫藥有限公司*(股份代號：9688)、京東健康股份有限公司(股份代號：6618)、榮昌生物製藥(煙台)股份有限公司(股份代號：9995)、阿里健康信息技術有限公司(股份代號：241)、信達生物製藥(股份代號：1801)、上海復星醫藥(集團)股份有限公司(股份代號：2196)、藥明生物技術有限公司*(股份代號：2269)及杭州泰格醫藥科技股份有限公司(股份代號：3347)。董事會注意到授出項下新受限制股份之市值及授出項下新受限制股份佔本公司已發行股份總數之百分比均在可資比較授出之相應範圍內。

3. 上市規則的涵義

2022年受限制股份獎勵計劃並不構成上市規則新第十七章(於2023年1月1日生效)項下的股份計劃，乃本公司的酌情計劃。本公司將根據現有股份計劃的過渡安排遵守新第十七章，據此，僅可根據獨立股東批准的一般授權向董事作出授出。此外，本公司將根據現有計劃上限作出授出，直至現有計劃上限更新或到期，屆時本公司將修訂2022年受限制股份獎勵計劃的條款，以遵守新第十七章並就新計劃上限尋求股東批准。因此，本公司將根據符合新第十七章過渡安排的2022年一般授權作出授出以及向關連承授人發行及配發新受限制股份。

根據上市規則第14A.07條，關連承授人(即董事及附屬公司董事)為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，向關連承授人建議發行及配發新受限制股份將構成本公司的關連交易，並須遵守上市規則的申報、公告、通函及獨立股東批准規定。

本公司將召開及舉行股東特別大會，以供股東考慮及酌情批准(其中包括)授出與向關連承授人發行及配發受限制股份連同其項下擬進行之其他交易。

鍾勇先生、John G. Wilcox醫生、董陽先生、呂蓉女士及耿麗紅博士各自已放棄就批准有關授出與根據2022年受限制股份獎勵計劃向彼等發行及配發新受限制股份的相關董事會決議案投票。除上文所披露者外，概無其他董事於授出與發行及配發新受限制股份中擁有任何重大權益或須就授出與發行及配發新受限制股份放棄投票。據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除鍾勇先生(持有本公司0.1581%股權(即4,300,500股股份))、董陽先生(持有本公司0.1277%股權(即3,475,000股股份))、呂蓉女士(持有本公司0.2023%股權(即5,504,000股股份))、李媛女士(持有本公司0.0062%股權(即168,574股股份))、段紅梅女士(持有本公司0.0011%股權(即29,283股股份))、鄧江林女士

董事會函件

(持有本公司0.0098%股權(即266,397股股份))、蔣穎爽先生(持有本公司0.0014%股權(即38,917股股份))、刁梁輝先生(持有本公司0.0012%股權(即33,823股股份))及董靜靜女士(持有本公司0.0013%股權(即34,314股股份))以及截至本通函日期彼等各自的聯繫人外，概無其他股東須於股東特別大會上就批准(其中包括)授出與向關連承授人發行及配發新受限制股份連同其項下擬進行之其他交易的相關決議案放棄投票。

根據上市規則第17.02(2)條，計劃規則將於股東特別大會日期前不少於14天登載於聯交所網站及本公司網站，於股東特別大會上可供查閱，並須遵守股東批准規定。

4. 獨立董事委員會及獨立財務顧問

本公司已成立由全體獨立非執行董事(即莊一強博士、李建偉先生、王嘯波先生及葉長青先生)組成的獨立董事委員會，以考慮授出與向關連承授人發行及配發新受限制股份連同其項下擬進行之其他交易，並就上述交易是否按正常商業條款進行、屬公平合理及符合本公司及其股東的整體利益向獨立股東提供意見。

新百利融資有限公司已獲委任為獨立財務顧問，以就建議授出與向關連承授人發行及配發受限制股份向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

獨立董事委員會函件全文載於本通函第31至32頁，而獨立財務顧問函件全文載於本通函第33至73頁，當中載有其致獨立董事委員會及獨立股東的意見。

5. 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2023年3月22日至2023年3月27日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定符合資格出席股東特別大會的股東身份，期內不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東特別大會，所有填妥過戶文件連同相關股票最遲須於2023年3月21日下午四時三十分前送交本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)以辦理登記手續。

6. 股東特別大會

本公司將召開及舉行股東特別大會，以供股東考慮及酌情批准(其中包括)授出與向關連承授人發行及配發受限制股份連同其項下擬進行之其他交易。召開股東特別大會的通告預期將根據上市規則的規定適時刊發及寄送予股東。

關連承授人鍾勇先生、John G. Wilcox醫生、董陽先生、呂蓉女士及耿麗紅博士須就授出與發行及配發新受限制股份及其項下擬進行之其他交易的相關董事會決議案放棄投票。據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除鍾勇先生(持有本公司0.1581%股權(即4,300,500股股份))、董陽先生(持有本公司0.1277%股權(即3,475,000股股份))、呂蓉女士(持有本公司0.2023%股權(即5,504,000股股份))、李媛女士(持有本公司0.0062%股權(即168,574股股份))、段紅梅女士(持有本公司0.0011%股權(即29,283股股份))、鄧江林女士(持有本公司0.0098%股權(即266,397股股份))、蔣穎爽先生(持有本公司0.0014%股權(即38,917股股份))、刁梁輝先生(持有本公司0.0012%股權(即33,823股股份))及董靜靜女士(持有本公司0.0013%股權(即34,314股股份))以及截至最後實際可行日期彼等各自的聯繫人外，概無其他股東須於股東特別大會上就授出與向關連承授人發行及配發新受限制股份連同其項下擬進行之其他交易的已提呈決議案放棄投票。

7. 投票表決

根據上市規則及組織章程細則，股東特別大會通告所載的決議案將以投票方式表決。

主席將於股東特別大會開始時解釋以投票方式進行表決的詳細程序。以投票方式表決時，每名親身出席(倘股東為公司則由其正式獲授權代表代為出席)或委派代表出席的股東每持有一股繳足股款的股份即可投一票。有權投超過一票並親身出席(倘股東為公司則由其正式獲授權代表代為出席)或委派代表出席的股東無需盡投其票，亦無需按同一方式盡投其票。

董事會函件

於股東特別大會結束後，投票表決結果將在聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.jxr-fertility.com登載。

8. 推薦意見

經考慮授出與向關連承授人發行及配發受限制股份的理由及裨益，董事(包括獨立非執行董事)認為，授出與向關連承授人發行及配發受限制股份乃基於正常商業條款並於本公司日常及一般業務過程中進行，有關條款屬公平合理並符合本公司及其股東的整體利益。因此，董事建議獨立股東於股東特別大會上投票贊成批准授出與向關連承授人發行及配發受限制股份的普通決議案。

此致

列位股東 台照

承董事會命
錦欣生殖醫療集團有限公司*
主席
鍾勇
謹啟

2023年3月10日

* 僅供識別



Jinxin Fertility Group Limited
錦欣生殖醫療集團有限公司*
(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)
(股份代號：1951)

敬啟者：

**有關建議向關連人士
授出受限制股份的關連交易**

吾等茲提述本公司日期為2023年3月10日的通函(「通函」)，本函件為其中一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等獲董事會委任為獨立董事委員會成員，以就建議向關連承授人授出新受限制股份向獨立股東提供意見。新百利融資已獲委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

吾等謹請閣下垂注通函第7至30頁的董事會函件，當中載有建議向關連承授人授出新受限制股份的詳情。吾等亦謹請閣下垂注通函第33至73頁所載的獨立財務顧問函件，當中載有獨立財務顧問就建議向關連承授人授出新受限制股份致獨立董事委員會及獨立股東的意見。

經考慮(i)通函「向關連承授人授出新受限制股份的理由及裨益」一段所披露的理由；及(ii)獨立財務顧問所考慮的主要事宜及理由，以及其結論及意見，結合獨立財務顧問意見，吾等認為，向關連承授人配發及發行新受限制股份乃基於正常商業條款並於本集團日常及一般業務過程中進行，有關條款屬公平合理並符合本公司及其股東的整體

* 僅供識別

獨立董事委員會函件

利益。因此，吾等推薦獨立股東投票贊成將於股東特別大會提呈的普通決議案，批准向關連承授人配發及發行新受限制股份，決議案詳情載於通函第80至83頁所載的股東特別大會通告。

此致

列位股東 台照

代表
獨立董事委員會
獨立非執行董事
莊一強博士
李建偉先生
王嘯波先生
葉長青先生
謹啟

2023年3月10日

獨立財務顧問函件

以下為獨立財務顧問新百利融資有限公司致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件，乃為載入本通函而編製。



新百利融資有限公司

新百利融資有限公司
香港皇后大道中29號
華人行20樓

敬啟者：

有關建議向關連人士授出受限制股份的關連交易

緒言

茲提述吾等獲委任就向關連承授人建議發行及配發新受限制股份向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，其詳情載於 貴公司日期為2023年3月10日致股東的通函（「**通函**」）所載董事會函件（「**董事會函件**」）內，本函件為通函一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

於2023年1月18日，董事會已批准向5名董事及10名附屬公司董事授出36,792,247股受限制股份（待關連承授人接受及其他條件達成後方可作實）（即授出）。授出通過按照計劃規則的條款根據2022年一般授權向受託人發行及配發新股份來實現。

根據上市規則第14A.07條，關連承授人（即董事及附屬公司董事）為 貴公司的關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，授出將構成 貴公司的關連交易，並須遵守上市規則的申報、公告、通函及獨立股東批准規定。

獨立財務顧問函件

貴公司將召開及舉行股東特別大會，以供股東考慮及酌情批准(其中包括)授出。除鍾勇先生(持有 貴公司0.1581%股權(即4,300,500股股份))、董陽先生(持有 貴公司0.1277%股權(即3,475,000股股份))、呂蓉女士(持有 貴公司0.2023%股權(即5,504,000股股份))、李媛女士(持有 貴公司0.0062%股權(即168,574股股份))、段紅梅女士(持有 貴公司0.0011%股權(即29,283股股份))、鄧江林女士(持有 貴公司0.0098%股權(即266,397股股份))、蔣穎爽先生(持有 貴公司0.0014%股權(即38,917股股份))、刁梁輝先生(持有 貴公司0.0012%股權(即33,823股股份))及董靜靜女士(持有 貴公司0.0013%股權(即34,314股股份))以及彼等各自的聯繫人外，概無其他股東須於股東特別大會上就批准(其中包括)授出的相關決議案放棄投票。

由全體獨立非執行董事(即莊一強博士、李建偉先生、王嘯波先生及葉長青先生)組成的獨立董事委員會已告成立，以就授出為獨立股東提供意見。吾等(新百利融資有限公司)獲委任就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

於過去兩年，吾等就 貴公司日期為2022年11月11日的通函所定義及披露的新合約安排擔任 貴公司獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問。以往委聘僅限於根據上市規則向 貴公司提供獨立顧問服務。除就以往委聘及是次委任已付或應付吾等的一般專業費用外，並無任何安排而據此吾等收取 貴公司或其核心聯繫人、緊密聯繫人或核心關連人士的任何費用或利益。因此，吾等認為過去的委聘不會影響吾等根據當前委聘擔任 貴公司獨立財務顧問的獨立性。於最後實際可行日期，吾等與 貴公司或其聯繫人、緊密聯繫人或核心關連人士概無聯繫或關連，因此，吾等被視為合資格就授出提供獨立意見。

於編製吾等之意見及推薦建議時，吾等已審閱(其中包括)(i)計劃規則；(ii) 貴公司截至2021年12月31日止年度的年報(「**2021年年報**」)及 貴公司截至2022年6月30日止六個月的中期報告(「**2022年中期報告**」)；(iii)受限制股份單位授出公告；及(iv)通函。此外，吾等倚賴董事及 貴公司管理層(統稱「**管理層**」)所提供的資料及事實以及所表達的意見，並假定該等資料及事實於提供時在所有重大方面均屬真實、準確及完整，以及該等意見於作出時均為真誠意見，且直至股東特別大會日期該等事實在所有重大方面將維持真實、準確及完整，以及該等意見仍將是真誠意見。吾等亦已尋求 貴集團確認並獲其

獨立財務顧問函件

確認，表示向吾等提供的資料並無遺漏重大事實，向吾等所表達的意見在各重大方面均沒有誤導成分。吾等認為所獲得的資料足以供吾等達致本函件所載列的意見及推薦意見，並無理由相信任何重要資料遭遺漏或隱瞞或懷疑吾等所獲提供資料的真實性或準確性。然而，吾等並無獨立調查 貴集團的業務及事務，亦無獨立核實所獲提供的資料。

主要考慮因素及原因

於達致吾等關於授出之意見及推薦建議時，吾等已考慮下列主要因素及理由：

1. 貴集團的背景資料

1.1. 貴集團的主要業務

貴公司為根據開曼群島法例註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市。貴公司為投資控股公司，而 貴集團主要從事於中國、香港及美國提供輔助生殖服務。

1.2. 過往以股份為基礎的僱員激勵授出

如2022年中期報告所披露，於2019年2月15日，貴公司已批准及採納受限制股份獎勵計劃，旨在(i)向該計劃的選定參與者提供認購 貴公司所有權權益的機會；(ii)鼓勵承授人為 貴公司及 貴公司股東的整體利益致力提升 貴公司及其股份價值；及(iii)為 貴公司提供靈活的方式，以留住、激勵、獎勵、酬謝、補償選定參與者及／或為其提供福利。根據該計劃，於2022年6月30日授出的受限制股份如下：

獨立財務顧問函件

承授人	授出受限制			
	股份數目	授出日期	屆滿日期	歸屬期
Huntington Reproductive Center Medical Group (「HRC Medical」) 的合夥人醫生	3,921,700	2019年2月15日	2029年2月14日	1至5年
主要管理人員	9,754,480	2019年2月15日	2029年2月14日	3至4年
主要管理人員	2,141,839	2020年1月6日	2029年2月14日	1至3年
HRC Medical的合資格僱員及醫生	5,672,970	2020年1月6日	2029年2月14日	1至3年
主要管理人員	1,779,538	2020年7月23日	2029年2月14日	5至6個月
主要管理人員	2,098,932	2021年1月10日	2029年2月14日	6個月至3年
主要管理人員	2,174,179	2021年1月18日	2029年2月14日	0至5個月
主要管理人員	500,000	2021年6月1日	2029年2月14日	8個月至3年
主要管理人員	100,000	2022年1月1日	2029年2月14日	1個月至2年
HRC Medical的合資格僱員及醫生	1,393,500	2022年1月31日	2029年2月14日	1個月至4年
HRC Medical的合夥人醫生	1,990,710	2022年1月31日	2029年2月14日	1至5年

誠如管理層所論述，貴集團一貫利用以股份為基礎的僱員激勵計劃來表彰僱員所作貢獻及激勵彼等進一步為貴集團的發展及成長作出貢獻。

1.3. 貴集團的財務資料

以下為貴集團截至2021年12月31日止兩個年度(「2020財年」及「2021財年」)及截至2021年及2022年6月30日止六個月(「2021年上半年」及「2022年上半年」)的綜合損益表概述，乃分別從2021年年報及2022年中期報告摘錄。

獨立財務顧問函件

	2020財年	2021財年	2021年 上半年	2022年 上半年
	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收益	1,426,088	1,838,826	859,303	1,138,228
毛利	565,781	771,482	363,242	464,304
除稅前利潤	349,134	457,927	206,787	233,660
以下人士應佔年內／期內利潤(虧損)：				
— 貴公司擁有人	251,622	339,901	155,648	190,149
— 非控股權益	8,874	13,796	6,983	(2,552)
	<u>260,496</u>	<u>353,697</u>	<u>162,631</u>	<u>187,597</u>

2022年上半年與2021年上半年的對比

貴集團的收益由2021年上半年的約人民幣859.3百萬元增加32.5%至2022年上半年的約人民幣1,138.2百萬元。如2022年中期報告所列，該增加主要由於自2021年11月26日起將四川錦欣婦女兒童醫院的收益於貴集團綜合入賬導致收益增加所致，有關增加部分被(i)防控措施(包括四週封控)導致貴集團深圳業務產生的收益減少；及(ii)2022年上半年內武漢業務輔助生殖服務業務暫時中斷導致其產生的收益減少所抵銷。

貴集團2022年上半年錄得純利約人民幣187.6百萬元，相較2021年上半年的約人民幣162.6百萬元增加約15.4%。如2022年中期報告所列，該增加主要由於(i)上文所述的收益增加；及(ii)相較2021年上半年純利率約18.9%，2022年上半年純利率減少至約16.5%(此乃由於(a)武漢錦欣中西醫結合婦產醫院有限公司(「武漢錦欣醫院」)因其輔助生殖服務業務暫時中斷而產生的一次性虧損；(b)財務成本增加；及(c)貴集團間接附屬公司的經營開支增加所致)的綜合影響所致。

獨立財務顧問函件

2021財年與2020財年的對比

貴集團的收益由2020財年的約人民幣1,426.1百萬元增加約28.9%至2021財年的約人民幣1,838.8百萬元。如2021年年報所列，該增加主要由於 貴集團的業務自COVID-19疫情中恢復以及患者對生育治療的需求不斷提高所致。於2021財年， 貴集團於大中華區及美國業務貢獻的收益相較2020財年分別增加約31.8%及21.0%。

貴集團於2021財年錄得純利約人民幣353.7百萬元，相較2020財年的約人民幣260.5百萬元增加約35.8%。如2021年年報所列，該增加主要由於(i)上文所述的收益增加；及(ii)相較2020財年純利率約18.3%，2021財年純利率增加至約19.2%，此乃由於 貴集團的業務自COVID-19疫情恢復時的規模經濟效應所致，而有關升幅部分被利息收入減少及錄得虧損的武漢錦欣醫院綜合入賬所抵銷。

以下為 貴集團於2021年12月31日及2022年6月30日的綜合財務狀況表概述，乃從2022年中期報告摘錄。

	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
總資產	12,825,390	15,084,563
負債總額	4,072,689	6,361,586
資產淨值	8,752,701	8,722,977

於2022年6月30日， 貴集團錄得總資產約人民幣15,084.6百萬元，相較2021年12月31日的約人民幣12,825.4百萬元增加約17.6%。該增加主要由於(i)物業、廠房及設備增加約人民幣1,427.8百萬元；及(ii)預付款項增加約人民幣1,018.4百萬元。

獨立財務顧問函件

於2022年6月30日，貴集團的負債總額約人民幣6,361.6百萬元，相較2021年12月31日的約人民幣4,072.7百萬元增加約56.2%。貴集團負債總額增加主要由於銀行借款增加約人民幣1,971.5百萬元。

於2022年6月30日，貴集團的資產淨值約為人民幣8,723.0百萬元。貴集團的資產主要包括(i)商譽約人民幣2,870.5百萬元；(ii)物業、廠房及設備約人民幣2,519.8百萬元；(iii)商標約人民幣2,251.4百萬元；及(iv)提供管理服務的合約權利約人民幣1,891.9百萬元。貴集團的負債主要包括(i)銀行借款約人民幣2,135.2百萬元；及(ii)可換股債券約人民幣1,563.9百萬元。

基於上述分析，吾等認為貴集團的收益及利潤均呈現穩步增長，且貴集團保持著令人滿意的財務狀況。

2. 進行授出的理由及裨益

貴集團主要從事於中國、香港及美國提供輔助生殖服務。自其2019年上市以來，作為中國及美國領先的輔助生殖服務供應商，貴集團透過收購多家專科醫院及人才招聘已成功將其醫院網絡擴展到具有高增長潛力的地區並使其服務多元化，從而有效提高其於輔助生殖服務行業的品牌知名度。尤其是，鑒於最近取消旅行限制及中國政府支持輔助生殖服務行業的政策，貴公司認為，輔助生殖服務行業的市場規模將繼續擴大，這將使其業務大幅增長。

誠如通函所載董事會函件所披露，輔助生殖服務行業高度專業化，其成功運營需要醫生及管理團隊於輔助生殖醫學及業務發展方面具有豐厚的知識及豐富的經驗。貴集團所面臨的主要難點之一在於保持其高素質人才資源的同時持續實現增長，以維持IVF治療的高成功率、高患者滿意度及提供優質的生育服務質量並通過收購獲得新牌照。因此，貴集團經驗豐富的醫生及執行管理團隊對其未來業務的可持續增長而言至關重要。得益於其能夠留住及招攬傑出的執行管理團隊及醫師，貴集團已順利渡過

獨立財務顧問函件

COVID-19疫情的難關並成功執行大量IVF治療週期、具備高生育治療成功率以及管理有素的醫院及診所，故而已於輔助生殖服務行業樹立響亮的品牌知名度。因此，繼續培養其執行管理團隊及經驗豐富的醫生以建立一支有影響力的醫療團隊對 貴集團而言至關重要，而這一切將需要時間及資源來培養高效的運營模式並確保預期增長。

為了保持 貴集團的增長勢頭並促進其未來發展， 貴公司已物色為 貴集團的成功作出重大貢獻的主要領導和人才及決定透過授出使其執行管理團隊的利益與 貴集團保持一致。有關主要領導和人才以多種方式為 貴集團作出貢獻，包括但不限於醫院的管理及運營、收購及業務發展、財務管理及控制以及醫療質量控制。 貴集團認為授出將透過受限制股份的擁有權提高關連承授人對 貴集團的投入度，彼等的持續支持對 貴集團的長期業務發展而言至關重要。此外，執行管理團隊將有助於保障 貴集團發展的戰略方向、尋求進一步業務發展機會以及確保為患者所提供輔助生殖服務的安全性。

2022年受限制股份獎勵計劃乃 貴集團激勵計劃的一部分。董事會認為，授出可肯定並激勵關連承授人所做出的傑出貢獻，使彼等的利益與 貴公司保持一致，進而進一步激勵關連承授人作出更多業績，並挽留彼等為 貴集團的發展及成長作出寶貴貢獻。特別是，董事會及薪酬委員會認為，向關連承授人授出受限制股份符合 貴公司薪酬政策，原因為其可作為績效獎金及構成關連承授人薪酬待遇的一部分，藉以肯定彼等對 貴集團所作出的重大寶貴貢獻。授予關連承授人的受限制股份數目乃基於董事會的商業評估得出，該評估已考慮諸多因素，包括但不限於彼等的職位及職責、資歷、專業知識、經驗、對 貴集團的歷史及預期貢獻以及 貴集團及其相關醫院的整體業務發展及戰略。

關連承授人一直為 貴集團執行管理及領導團隊的核心成員，並已帶領 貴公司實現多個光輝里程碑，因此，保證彼等的利益與 貴公司及其股東一致非常重要。由於彼等近年來的共同努力， 貴集團已增設其服務範圍至涵蓋備孕的全生命週期的生育服

務，透過收購新醫院大樓擴大深圳中山醫院的規模，透過收購雲南省、湖北省及香港的專科醫院擴展其業務版圖及醫院網絡，以及與南加州大學等頂級教育機構合作開展各種臨床及研發活動。

此外，貴公司計劃在國際範圍內繼續擴展其醫院網絡及使其服務多元化。因此，挽留其執行管理及領導團隊並鼓勵彼等致力於貴集團的長期發展對貴集團而言至關重要。經考慮於中國及香港上市的其他醫療保健公司執行管理層的薪酬待遇與貴公司執行管理層的薪酬待遇相若，董事認為建議向關連承授人授出新受限制股份屬公平合理，且符合一般市場慣例。

由於授出將通過發行及配發新受限制股份的方式實行，故貴集團將不會有任何實際現金流出。鑒於上述情況，董事亦認為授出的條款及條件以及建議發行及配發新受限制股份屬公平合理，且符合貴公司及其股東的整體利益。

經考慮上文所述，尤其是(i)授出的目的為透過激勵關連承授人(貴集團的主要領導)從而進一步促進貴集團的擴張及推動其業務發展；(ii)授出符合貴公司薪酬政策；(iii)如下文「4.授出的主要條款」一節所論述，吾等對授出條款的評估；(iv)如下文「5.關連承授人的薪酬」一節所載，吾等對關連承授人當前薪酬的評估；及(v)貴集團就授出將不會有任何實際現金流出，吾等同意董事的意見，即授出屬公平合理，且符合貴公司及其股東的整體利益。

3. 有關關連承授人的資料

誠如董事會函件所載，董事會參考(其中包括)關連承授人各自的角色、職責、服務年期、工作經驗、貢獻、薪酬待遇及類似職位當前市況的薪酬釐定關連承授人及向其各自授出的受限制股份數目。關連承授人於貴集團(及(倘適用)收購前於相關醫院)的職位、角色、職責及服務年期載列如下：

獨立財務顧問函件

關連 承授人姓名	職位	於 貴集團 (及(倘適 用)收購前 於相關醫 院)的服務 年期	職責
執行董事			
鍾勇先生	執行董事兼董事會 主席	5.5年	負責制定 貴集團的總體戰略 及發展計劃
John G. Wilcox 醫生	執行董事	27年 ⁽¹⁾	負責監督北美地區的臨床營運 及管理以及業務發展
董陽先生	執行董事兼首席執行 官	5年	負責監督 貴集團的全球業務 及其戰略規劃與執行，以及 財務管理及投資
呂蓉女士	執行董事兼聯席首席 執行官	7年	負責監督 貴集團中國業務的 管理及發展以及旗下新醫院 的整合
耿麗紅博士	執行董事	3年	負責為 貴集團臨床工作及醫 療質量控制工作的實施提供 指導

獨立財務顧問函件

關連 承授人姓名	職位	於 貴集團 (及(倘適 用)收購前 於相關醫 院)的服務 年期	職責
附屬公司董事			
李媛女士	貴公司首席醫療官及 成都西囡醫院主任	1.5年	負責提升醫療服務質量，加強 科研及創新，培訓醫療專業 人員及僱員，以及強化 貴集 團以客戶為中心的文化
段紅梅女士	貴公司國內市場首席 營運官、和萬家醫 院、九洲醫院主任 及錦欣尚輝董事	8年	負責監督 貴集團中國市場的 業務營運以及整合患者專業 服務流程及旗下的新醫院
趙娟娟女士	四川錦欣婦女兒童醫 院院長兼主任	2年 ⁽²⁾	負責制定及實施四川錦欣婦女 兒童醫院的業務戰略、發展 計劃及財務預算，並監督其 日常運營
柳怡女士	錦欣醫療投資董事	31年 ⁽³⁾	負責實施 貴集團旗下所管理 醫院的業務戰略、發展計劃 及財務預算，並監督其日常 運營
鄧江林女士	深圳中山醫院院長 兼Jinxin Women Wellness及萊恩服 務諮詢董事	21年 ⁽⁴⁾	負責制定及實施深圳中山醫院 的業務戰略、發展計劃及財 務預算，並監督其日常運營

獨立財務顧問函件

關連 承授人姓名	職位	於 貴集團 (及(倘適 用)收購前 於相關醫 院)的服務 年期	職責
張洋先生	貴集團海外事務副 總裁兼New Hope、 Willsun Fertility及 Willsun Newco董事	3.5年	負責監督 貴集團的海外事務， 以及 貴集團海外事務部門 的戰略實施及運營管理
蔣穎爽先生	深圳中山醫院財務總 監兼深圳裕集董事	4.5年	負責監督深圳中山醫院財務系 統的開發、實施及管理
黃寒梅女士	貴公司副總裁兼四川 錦欣婦女兒童醫院 主任、錦欣醫療科 技創新中心、錦欣 健康管理、錦欣產 康健康管理及上海 錦霄董事	2年	負責監督 貴集團的整體財務 管理
刁梁輝先生	深圳中山醫院創新中 心總經理兼錦欣醫 療科技創新中心董 事	10年 ⁽⁵⁾	負責監督深圳中山醫院創新中 心的管理及運營以及其研發 及知識產權轉移工作流程
董靜靜女士	深圳中山醫院副院長 兼深圳裕集董事	13年 ⁽⁶⁾	負責監督深圳中山醫院的運營 及營銷活動

附註：

1. John G.Wilcox醫生自2018年收購HRC Medical起加入 貴集團。

獨立財務顧問函件

2. 趙娟娟女士自 貴集團在2021年11月收購四川錦欣婦女兒童醫院起加入 貴集團。
3. 柳怡女士自 貴集團在2021年管理醫院起加入 貴集團。
4. 鄧江林女士自 貴集團在2017年1月收購深圳中山醫院起加入 貴集團。
5. 刁梁輝先生自 貴集團在2017年1月收購深圳中山醫院起加入 貴集團。
6. 董靜靜女士自 貴集團在2017年1月收購深圳中山醫院起加入 貴集團。

誠如上表所載，各關連承授人於 貴集團均擔任高級職位，包括 貴公司執行董事以及 貴公司附屬公司行政人員、管理層及董事。誠如上文「2.進行授出的理由及裨益」一節所列， 貴集團認為關連承授人一直為 貴集團執行管理及領導團隊的核心成員，並已帶領 貴公司實現多個光輝里程碑。誠如2022年中報所列，作為中國及美國的領先輔助生殖服務提供商， 貴集團已在具有重大進入壁壘的市場建立品牌、技術、醫療團隊及管理的競爭優勢。 貴集團計劃實施其核心戰略，以推動輔助生殖服務業務及生育相關服務的持續增長，其中包括：(i)提高生產力、產能及市場份額；(ii)擴大服務範圍，以提供全面綜合的完整生育生命週期服務；(iii)透過自建或收購擴大業務網絡；(iv)加強科技創新及專科建設，以提高臨床質量並創造業務的新增長點；(v)招聘及挽留有經驗的醫療專業人員；及(vi)加強環境、社會及管治舉措。鑒於所有關連承授人均於 貴集團擔任重要職位，吾等認同董事會的意見，授出為對關連承授人作出之貢獻的認可，並激勵彼等就實現 貴集團戰略及增長作出進一步努力。

4. 授出的主要條款

於2023年1月18日，董事會已批准向5名董事及10名附屬公司董事授出36,792,247股受限制股份(待關連承授人接受及其他條件達成後方可作實)。授出應通過按照計劃規則的條款根據2022年一般授權向受託人發行及配發新股份來實現。

獨立財務顧問函件

將向關連承授人發行的新受限制股份將以信託方式為關連承授人持有直至各歸屬期間結束(各關連承授人的歸屬期間可能會有不同)，並於滿足董事會所釐定的相關歸屬條件後轉讓予關連承授人。

根據截至受限制股份單位授出公告日期(即2023年1月18日)股份於聯交所所報的收市價每股股份7.34港元計算，將向關連承授人發行及配發的36,792,247股受限制股份的市值為270,055,092.98港元。根據截至最後實際可行日期股份於聯交所所報的收市價每股股份6.54港元計算，將向關連承授人發行及配發的36,792,247股受限制股份的市值為240,621,295.38港元。

貴公司將向關連承授人發行及配發合共36,792,247股新受限制股份，相當於(i)截至最後實際可行日期已發行股份總數的約1.3522%；及(ii)經發行及配發新受限制股份擴大後已發行股份總數的約1.3342%(假設自最後實際可行日期起直至配發新股份日期，除向關連承授人發行及配發新受限制股份外，貴公司已發行股本並無變動)。

獨立財務顧問函件

向關連承授人作出的授出的詳情概述如下：

關連承授人姓名	截至最後實際可行日期		經發行及配發新受限制股份擴大後的已發行股份		截至受限制股份單位授出公告日期	截至最後實際可行日期
	受限制股份數目	概約持股比例	已發行股份概約持股比例	已發行股份概約持股比例	向關連承授人授出的受限制股份的概約市值 ⁽¹⁾	向關連承授人授出的受限制股份的概約市值 ⁽²⁾
執行董事						
鍾勇先生	6,623,611	0.2434%	0.2402%	0.2402%	48,617,304.74	43,318,415.94
John G. Wilcox醫生	10,000,000	0.3675%	0.3675%	0.3626%	73,400,000.00	65,400,000.00
董陽先生	5,419,318	0.1992%	0.1992%	0.1965%	39,777,794.12	35,442,339.72
呂蓉女士	5,419,318	0.1992%	0.1992%	0.1965%	39,777,794.12	35,442,339.72
耿麗紅博士	600,000	0.0221%	0.0221%	0.0218%	4,404,000.00	3,924,000.00
附屬公司董事						
李媛女士	2,000,000	0.0735%	0.0735%	0.0725%	14,680,000.00	13,080,000.00
段紅梅女士	2,000,000	0.0735%	0.0735%	0.0725%	14,680,000.00	13,080,000.00
趙娟娟女士	1,600,000	0.0588%	0.0588%	0.0580%	11,744,000.00	10,464,000.00
柳怡女士	1,000,000	0.0368%	0.0368%	0.0363%	7,340,000.00	6,540,000.00
鄧江林女士	410,000	0.0151%	0.0151%	0.0149%	3,009,400.00	2,681,400.00
張洋先生	600,000	0.0221%	0.0221%	0.0218%	4,404,000.00	3,924,000.00
蔣穎爽先生	410,000	0.0151%	0.0151%	0.0149%	3,009,400.00	2,681,400.00
黃寒梅女士	300,000	0.0110%	0.0110%	0.0109%	2,202,000.00	1,962,000.00
刁梁輝先生	205,000	0.0075%	0.0075%	0.0074%	1,504,700.00	1,340,700.00
董靜靜女士	205,000	0.0075%	0.0075%	0.0074%	1,504,700.00	1,340,700.00
總計	36,792,247	1.3522%	1.3342%	1.3342%	270,055,092.98	240,621,295.38

獨立財務顧問函件

附註：

1. 向關連承授人授出的受限制股份的市值乃基於截至受限制股份單位授出公告日期的收市價每股股份7.34港元計算。
2. 向關連承授人授出的受限制股份的市值乃基於截至2023年3月6日(即最後實際可行日期)的收市價每股股份6.54港元計算。

向關連承授人授出新受限制股份之授出的詳情載列如下：

授出日期： 2023年1月18日(待關連承授人接受及董事會可能釐定的其他條件達成後方可作實)，包括但不限於，須待獨立股東於股東特別大會上批准後方可作實

受限制股份的代價： 零

股份市價： 於受限制股份單位授出公告日期，股份於聯交所報的收市價為每股股份7.34港元

籌集的資金： 關連承授人毋須就授出新受限制股份支付任何代價。 貴公司不會因發行新受限制股份而籌集任何資金

歸屬期間： 根據歸屬條件的達成情況，授出項下的受限制股份應根據以下時間表歸屬：

- (i) 授出項下20%的受限制股份應於授出日期首個週年日期歸屬；
- (ii) 授出項下20%的受限制股份應於授出日期第二個週年日期歸屬；

- (iii) 授出項下20%的受限制股份應於授出日期第三個週年日期歸屬；
- (iv) 授出項下20%的受限制股份應於授出日期第四個週年日期歸屬；及
- (v) 授出項下20%的受限制股份應於授出日期第五個週年日期歸屬。

業績目標

關於向關連承授人授出新受限制股份，受限制股份於上述相關歸屬期間內歸屬須待實現董事會全權酌情釐定的多個歸屬條件後方可作實。

授出的主要目的為通過向 貴集團的執行管理團隊授出新受限制股份以激勵彼等，從而進一步促進 貴集團的擴張及推動業務發展。為此，董事會已釐定關連承授人(共同代表 貴集團的執行管理團隊，並於過往共同為 貴集團的業務發展作出重大貢獻)。董事會相信，彼等將能於未來繼續改善 貴集團的營運及財務業績。

關連承授人的歸屬條件基於與(i)由關連承授人共同完成之 貴集團及其下屬醫院的總體業績目標及(ii)各關連承授人的個人業績考核結果掛鈎並受其規限的一系列指標。於各歸屬期間結束時，董事會(亦為關連承授人的董事除外)經考慮(其中包括)滿足以下歸屬條件後，將釐定於該歸屬期間內計劃歸屬各關連承授人的受限制股份：

獨立財務顧問函件

歸屬日期	(i) 貴集團及其下屬醫院的 總體業績目標	(ii) 個人業績考核	將歸屬 受限制股份 之百分比
授出日期的首個週年日期	<ul style="list-style-type: none"> • 貴集團及其下屬醫院的財務業績明顯改善，如於當前行業政策及環境下，於2023年至2027年期間實現 貴集團標準化淨利潤的累計平均增長率不低於15%，並有能力從COVID-19疫情中有效恢復 	於相關歸屬期間內，各關連承授人的個人業績考核結果(參考其職位及職責、資歷、經驗、專長、對 貴集團的歷史及預期貢獻)令人滿意	20%
授出日期的第二個週年日期			20%
授出日期的第三個週年日期			20%
授出日期的第四個週年日期			20%
授出日期的第五個週年日期	<ul style="list-style-type: none"> • 貴集團及其下屬醫院的業務發展及運營狀況得到進一步加強，如：(i)於2023年至2027年期間，實現國際IVF生殖治療週期數量的累計平均增長率不低於25%；(ii)重大業務擴張及收購得以實施；(iii)IVF生殖治療的醫療質量提高以及 貴集團於美國的合作項目下的醫療人才數量每年增加不低於15%；及(iv)根據董事會批准的年度業務計劃及預算，新收購醫院的業務表現及財務業績得以改善 • 貴集團的品牌聲譽、合規及職業道德文化、可持續發展以及企業治理得到持續改善 		20%

附註：

授出的主要目的為通過激勵 貴集團的整個執行管理團隊，進一步促進 貴集團的擴張及推動 貴集團業務發展。為了歸屬授予彼等的受限制股份，關連承授人應共同努力實現 貴集團及其上述醫院的整體業績目標，同時彼等應在各歸屬期間結束時通過各自的業績評估。

回撥機制

倘計劃規則說明的事件發生，則關連承授人將即時停止享有發行在外及尚未歸屬受限制股份的權利及利益，惟董事會全權酌情釐定者除外。該等事件包括但不限於：(i)關連承授人不再為 貴集團的僱員或合資格參與者(因裁員或 貴公司在沒有理由的情況下單方面終止僱傭關係除外)；(ii)關連承授人因涉及品格或誠信方面的任何刑事罪行被裁定罪名成立；或(iii)關連承授人嚴重違反關連承授人(作為一方)與 貴集團任何成員公司(作為另一方)訂立的任何合約。根據2022年受限制股份獎勵計劃的規則，先前授予關連承授人的未歸屬受限制股份的相關股份將由受託人持有，以使一名或多名合資格參與者受益於一項或多項將予授出的受限制股份。

向關連承授人發行及配發受限制股份

根據授出向關連承授人發行及配發受限制股份須待(i)獨立股東在股東特別大會上批准關於建議向關連承授人授出有關受限制股份；及(ii)聯交所上市委員會批准及允許將向關連承授人發行的新受限制股份上市及買賣後方可執行。

貴公司認為，向關連承授人發行及配發受限制股份乃一種有效的激勵方式，亦使關連承授人的利益與 貴公司及其股東的利益保持一致。與提供現金花紅不同，授出受限制股份使 貴公司能夠防止現金流出 貴集團，同時使關連承授人的利益與 貴公司及其股東的利益保持一致。

於受限制股份予以發行及配發後，受託人將以信託方式持有受限制股份直至各歸屬期末(關連承授人之間的歸屬期可能各有不同)，受限制股份可於滿足董事會可能釐定的相關歸屬條件後無償轉讓予關連承授人。因此， 貴公司不會因向關連承授人發行及配發受限制股份而籌得任何資金。據董事所深知，截至最後實際可行日期，受託人及其最終實益擁有人均為獨立於 貴公司及其關連人士的第三方，且並非 貴集團董事或主要股東。

申請上市

貴公司將向聯交所上市委員會申請批准合共36,792,247股授予關連承授人的受限制股份上市及買賣。

董事會已於2023年1月18日(即授出日期,惟須待關連承授人接受及董事會可能釐定的其他條件(包括獨立股東於股東特別大會上批准)達成後方可作實)批准向關連承授人授出受限制股份。

吾等對授出主要條款的評估

於評估授出的公平性及合理性時,吾等已按最大努力基準,辨別自2022年11月18日至2023年1月18日期間(即緊接授出日期前約兩個月)授出獎勵股份或受限制股份單位(於聯交所網站刊發相關公告)的聯交所上市之醫療保健/生物製藥公司名單(相關行業於聯交所網站分類為醫療保健/製藥/生物技術)。基於上述標準,吾等已辨別18個獎勵股份或受限制股份單位之可資比較授出(「可資比較授出」)。於可資比較授出中,其中八個僅向非關連人士授出獎勵股份/受限制股份單位,八個僅向關連人士或關連人士及非關連人士兩方授出獎勵股份/受限制股份單位,另有兩個並未於公告中明確說明承授人是否包括關連人士。鑒於(其中包括)(i)授出可資比較授出的公司與 貴公司屬於同一行業;(ii)可資比較授出於緊接授出日期前約兩個月內授出,其市場情況應與授出日期的情況相若;及(iii)針對關連承授人或非關連承授人的可資比較授出條款皆反映了醫療保健/生物製藥公司授出獎勵股份或受限制股份單位的當前市場慣例,吾等認為可資比較授出屬公平及具代表性。

可資比較授出之目的乃為提供上市醫療保健/生物製藥公司的獎勵股份授出條款的一般參考。股東應注意,可資比較授出的上市發行人的市值、盈利能力、財務狀況及業務重點相較於 貴公司有所不同,而根據可資比較授出將授出的獎勵股份或受限制股份單位的規模亦不同於授出。

獨立財務顧問函件

下表載列可資比較授出的詳情：

公告日期	公司名稱 (股份代號)	承授人人數	獎勵股份 於授出/公告 日期之市值 (百萬港元)	獎勵股份 於公告 日期佔已發行 股份總數 之百分比	是否涉及關連承授人? 如果是,則為獎勵股份 數量佔於公告日期已發 行股份總數的百分比	是否需要 股東批准? 歸屬期	是否有 歸屬條件
2023年1月18日	金斯瑞生物科技股份有限公司*(1548)	5名關連承授人, 未披露承授人 總人數	80.9	0.137%	是	否	有
					關連承授人: 分三批歸屬,最後一批將於2025年12月17日歸屬		
					非關連承授人: 分一至三批歸屬,最後一批將於2025年12月17日歸屬		
2023年1月13日	無錫藥明康德新藥開發股份有限公司(2359)	21名	10.2	0.0035%	無關連承授人	否	有
					(i) 25%於緊隨選定參與者開始受雇的兩週年屆滿之日後的首個交易日歸屬		
					(ii) 25%於緊隨選定參與者開始受雇的三週年屆滿之日後的首個交易日歸屬		
					(iii) 50%於緊隨選定參與者開始受雇的四週年屆滿之日後的首個交易日歸屬		
2023年1月3日	再鼎醫藥有限公司*(9688)	1名	3.0	0.13%	無關連承授人	否	有
					(i) 105,000股美國存託股份之20%將於未來五年授出日期的每個週年日歸屬		
					(ii) 21,000股美國存託股份之100%將於授出日期的首個週年日歸屬		

獨立財務顧問函件

公司名稱 (股份代號)	公告日期	獎劭股份 於授出/公告 日期之市值 (百萬港元)	獎劭股份 於公告 日期佔已發行 股份總數 之百分比	是否涉及關連承授人? 如果是,則為獎劭股份 數量佔於公告日期已發 行股份總數的百分比	是否需 要 股東批准? 歸屬期	是否有 歸屬條件
京東健康股份有限公司(6618)	2023年1月1日	103.7	0.05%	未披露	否	有
					(i)	665,907股獎劭股份將於授出日期起三個月至三 年內歸屬;及
					(ii)	788,099股獎劭股份將於授出日期起一至四年內 歸屬。
無錫藥明康德新藥開發股份 有限公司(2359)	2022年12月30日	1,040.7	0.43%	是	否	有
					(i)	25%於2023年12月2日歸屬
					(ii)	25%於2024年12月2日歸屬
					(iii)	25%於2025年12月2日歸屬
					(iv)	25%於2026年12月2日歸屬
				執行董事:0.0014%- 0.0135% 除執行董事外的關連 承授人:0.0001%- 0.0025%		
美因基因有限公司*(6667)	2022年12月29日	286.4	11.40%	是	否	無
					(i)	三分之一緊隨授出後歸屬;
					(ii)	三分之一將於授出日期第一週年日歸屬;及
					(iii)	餘下三分之一將於授出日期的第二週年日歸屬。
				執行董事:0.2%-5.7% 除執行董事外的關連承 授人:1.9%		

獨立財務顧問函件

獎劭股份總數	獎劭股份 於公告 日期佔已發行 股份總數 之百分比	是否涉及關連承授人？ 如果是，則為獎劭股份 數量佔於公告日期已發 行股份總數的百分比	是否需 要 股東批准？	歸屬期	是否有 歸屬條件
榮昌生物製藥(煙台)股份有 限公司(9995)	236.9 (百萬港元)	是	否	A類權益： 20%：自授予日起12個月到期後直至24個月內 20%：自授予日起24個月到期後直至36個月內 20%：自授予日起36個月到期後直至48個月內 20%：自授予日起48個月到期後直至60個月內 20%：自授予日起60個月到期後直至72個月內 B類權益： 20%：自授予日起24個月到期後直至36個月內 40%：自授予日起36個月到期後直至48個月內 20%：自授予日起48個月到期後直至60個月內 20%：自授予日起60個月到期後直至72個月內	有
2022年12月28日		0.53%			
榮昌生物製藥(煙台)股份有 限公司(9995)	188名，包括10名 關連承授人	執行董事：0.0027%- 0.0643% 除執行董事外的關連 承授人：0.002%- 0.0033%			

獨立財務顧問函件

公司名稱 (股份代號)	公告日期	獎劭股份 於授出/公告 日期之市值 (百萬港元)	獎劭股份 於公告 日期佔已發行 股份總數 之百分比	是否涉及關連承授人? 如果是, 則為獎劭股份 數量佔於公告日期已發 行股份總數的百分比	是否需 要 股東批准? 歸屬期	是否有 歸屬條件
創勝集團醫藥有限公司(6628)	2022年12月19日	15.1	1.20%	是	否	有
				是	關連承授人:	
				執行董事: 無	(i)	30,000股獎劭股份將於授出日期當日歸屬, 且立即生效;
				除執行董事外的關連承 授人: 0.007%	(ii)	30,000股獎劭股份將於2023年9月29日歸屬; 及
					(iii)	30,000股獎劭股份將於2024年9月29日歸屬。 非關連承授人:
					(i)	4,645,160股獎劭股份將於歸屬開始日期起一 至四年內歸屬;
					(ii)	300,000股獎劭股份將基於表現目標歸屬。
創勝集團醫藥有限公司(6628)	2022年12月19日	13.2	1.05%	是	是	有
				是	850,000份受限制股份單位將於授出日期當日歸屬並立即 生效; 2,550,000份受限制股份單位將於歸屬開始日期 週年當日三年等額歸屬	
				執行董事: 1.05%		
				除執行董事外的關連承 授人: 無		

獨立財務顧問函件

公告日期	公司名稱 (股份代號)	承授人人數	獎勵股份 於授出/公告 日期之市值 (百萬港元)	獎勵股份 於公告 日期佔已發行 股份總數 之百分比	是否涉及關連承授人? 如果是,則為獎勵股份 數量佔於公告日期已發 行股份總數的百分比	是否需要 股東批准? 歸屬期	是否有 歸屬條件
2022年12月16日	藥明巨諾(開曼)有限公 司*(2126)	未披露	0.2	0.01%	未披露	否	無
						有兩種歸屬安排:	
						(i) 歸屬開始日期後滿兩週年之日購股權總數其中 30%歸屬,其餘30%及40%分別在歸屬開始日期 後滿三週年及四週年之日歸屬;及	
						(ii) 歸屬開始日期後滿一週年之日購股權總數其中 25%歸屬,其餘25%、25%及25%分別在歸屬開 始日期後滿二週年、三週年及四週年之日歸屬。	
2022年12月15日	騰盛博藥生物科技公司 (2137)	10名	3.2	0.05%	無關連承授人	否	有
						授出的25%、25%、25%及25%分別將於各承授人的受限 制股份單位歸屬開始日期(定義見騰盛博藥生物科技 有限公司日期為2022年12月15日的公告)的各第一、第 二、第三及第四週年當日歸屬。	
2022年12月15日	阿里健康信息技術有限公司 (241)	9名	3.1	0.003%	無關連承授人	否	無
						已授出之390,000個受限制股份單位將於授出日期起計四 年內歸屬予承授人。	
2022年12月9日	信達生物製藥(1801)	5名	40.6	0.08%	無關連承授人	否	有
						(i) 75%將於2025年12月9日歸屬;及 (ii) 25%將於2026年12月9日歸屬。	

公告日期	公司名稱 (股份代號)	承授人人數	獎勵股份 於授出/公告 日期之市值 (百萬港元)	獎勵股份 日期佔已發行 股份總數 之百分比	是否涉及關連承授人? 如果是,則為獎勵股份 數量佔於公告日期已發 行股份總數的百分比	是否需要 股東批准? 歸屬期	是否有 歸屬條件
2022年12月1日	上海復星醫藥(集團)股份 有限公司(2196)(「上海復 星」)	146名,包括14名 關連承授人	107.9	0.10%	是	是 33%: A股首次授予(定義見上海復星日期為2022年10月 31日的通函)的限制性股票完成登記之日起滿12個月 後直至A股首次授予的限制性股票完成登記之日起24 個月止 0.0096% 除執行董事外的關連 承授人: 0.0004%- 0.007%	有
2022年11月28日	藥明生物技術有限公 司*(2269)	681名	347.1	0.17%	否	否 無關連承授人	有 當中發行的新股份將以信託方式為承授人持有直至各歸 屬期末,承授人之間的歸屬期可能各有不同,並可於 已符合董事會於授出時可能指定的有關歸屬條件後轉 讓予承授人。
2022年11月28日	藥明生物技術有限公 司*(2269)	234名	320.5	0.16%	否	否 無關連承授人	有 當中發行的新股份將以信託方式為承授人持有直至各歸 屬期末,並可於已符合董事會於授出時可能指定的有 關歸屬條件後轉讓予承授人。

獨立財務顧問函件

公告日期	公司名稱 (股份代號)	承授人人數	獎勵股份 於授出/公告 日期之市值 (百萬港元)	獎勵股份 於公告 日期佔已發行 股份總數 之百分比	是否涉及關連承授人? 如果是,則為獎勵股份 數量佔於公告日期已發 行股份總數的百分比	是否需要 股東批准? 歸屬期	是否有 歸屬條件	
2022年11月25日	杭州泰格醫藥科技股份有限公司	817名	420.7	0.78%	無關連承授人	否	40%自首次授予日起12個月後的首個交易日起至首次授 予日起24個月內的最後一個交易日當日止歸屬 40%自首次授予日起24個月後的首個交易日起至首次授 予日起36個月內的最後一個交易日當日止歸屬 30%自首次授予日起36個月後的首個交易日起至首次授 予日起48個月內的最後一個交易日當日止歸屬	有
2022年11月24日	聖諾醫藥* (「聖諾醫藥」)(2257)	119名,包括5名關 連承授人	52.8	1.00%	是	是	無	
		最低	0.2	0.003%	執行董事:0.049%-0.13% 除執行董事外的關連承 授人:0.01%	第一批:所授出購股權的50%將分別於授出日期的第一 及第二週年歸屬 第二批:已授出購股權的25%將分別於授出日期的第一、 第二、第三及第四週年歸屬		
		最高	1,040.7	11.4%	執行董事:0.0014% 除執行董事外的關連承 授人:0.0001%			
		平均	171.5	1.0%	執行董事:5.7% 除執行董事外的關連承 授人:1.9%			

公告日期	公司名稱 (股份代號)	承授人人數	獎勵股份 於授出/公告 日期之市值 (百萬港元)	獎勵股份 於公告 日期佔已發行 股份總數 之百分比	是否涉及關連承授人？ 如果是，則為獎勵股份 數量佔於公告日期已發 行股份總數的百分比	是否需要 股東批准？	歸屬期	是否有 歸屬條件
2023年1月18日	貴公司(1951)	174名，包括15名 關連承授人	非關連 承授人： 213.3	非關連 承授人： 1.08%	執行董事：0.02%-0.37% 附屬公司董事：0.008%- 0.07%	是	根據相關業績目標的達成情況，授出項下的受限制股份 應根據以下時間表歸屬： (i) 授出項下20%的受限制股份應於授出日期首 個週年日期歸屬； (ii) 授出項下20%的受限制股份應於授出日期第 二個週年日期歸屬； (iii) 授出項下20%的受限制股份應於授出日期第 三個週年日期歸屬； (iv) 授出項下20%的受限制股份應於授出日期第 四個週年日期歸屬；及 (v) 授出項下20%的受限制股份應於授出日期第 五個週年日期歸屬。	有

授出規模

如上表所示，就授出總規模而言，獎勵股份或受限制股份單位總數目佔於可資比較授出公告日期已發行股份總數目的百分比介乎約0.003%至11.4%。貴公司根據授出將發行及配發的新股份佔於受限制股份單位授出公告日期已發行股本的約1.37%。因此，有關數據皆落於可資比較授出的範圍內。就個別授出規模而言，授予各自身為執行董事的關連承授人的可資比較授出的獎勵股份或受限制股份單位數目佔於可資比較授出公告日期已發行股份總數的百分比介乎約0.0014%至5.7%；除執行董事外的關連承授人則介乎約0.0001%至1.9%。貴公司根據授出將向各執行董事及各附屬公司董事發行及配發的新股份分別佔截至受限制股份單位授出公告日期已發行股本的約0.02%至0.37%及約0.008%至0.07%。因此，向各執行董事及附屬公司董事授出的規模分別落於可資比較授出向各執行董事及除執行董事外的關連承授人關連授出的規模範圍內。

就市值而言，根據股份於受限制股份單位授出公告日期於聯交所所報的收市價為每股7.34港元，授出的市值約為270.1百萬港元。有關市值落於上表所示的可資比較授出介乎約0.2百萬港元至約1,040.7百萬港元之市值範圍內。儘管範圍非常寬泛，但鑒於(i)如管理層告知，關連承授人之薪酬待遇乃經參考(其中包括)行業薪酬水平所估計；及(ii)可資比較授出執行董事之薪酬待遇可為行業薪酬水平提供一般參考，吾等仍認為，於評估關連承授人薪酬待遇之公平性及合理性的過程中對可資比較授出執行董事之薪酬待遇進行分析屬有意義且有必要。

歸屬期及批數

如上表所示，可資比較授出一般有介乎立即歸屬至授出日期後約六年的歸屬期，且於歸屬期一般分一至五批歸屬。根據授出，將各於授出日期的第一、第二、第三、第四及第五週年分別歸屬授出下的受限制股份的20%。授出的五批歸屬的五年歸屬期落於可資比較授出的範圍內，並與市場慣例一致。

歸屬條件

關連承授人的歸屬條件基於與(i)由關連承授人共同完成之 貴集團及其下屬醫院的總體業績目標及(ii)各關連承授人的個人業績考核結果掛鈎並受其規限的一系列指標。經向董事詢問，吾等了解到，歸屬條件(包括若干業務指標，如於2023年至2027年期間國際IVF生殖治療週期數量的累計平均增長率不低於25%、 貴集團於美國的合作項目下的醫療人才數量每年增加不低於15%，及自2023年至2027年期間 貴集團標準化淨利潤的累計平均增長率不低於15%)乃經考慮(其中包括)以下因素後釐定：(i)IVF行業的行業前景；(ii) 貴集團發展的主要驅動因素，即(a)增加其高素質人才資源以維持IVF治療的高成功率的能力，及(b)透過自建或併購擴大業務網絡；及(iii)全球業務的復甦。如上表所示，18個可資比較授出中的14個就授出獎勵股份或受限制股份單位有歸屬條件，授出有歸屬條件符合市場及 貴集團就關連承授人對 貴集團的發展及增長作出的貢獻而激勵其的意圖。吾等已審閱可資比較授出的歸屬條件(如已披露)並注意到，儘管該等歸屬條件屬公司特定性質，惟有關條件通常是與公司的預期表現及增長相關的目標、里程碑或成就。因此， 貴集團釐定歸屬條件的方法符合市場慣例，且授出旨在促進 貴集團的擴張及推動業務發展。基於上文所述，吾等認為，歸屬條件為關連承授人繼續為 貴集團未來增長及發展作出貢獻提供動力及激勵，乃與關連承授人及股東的利益一致，並符合 貴公司及其股東的整體利益。

由於授出主要條款(包括授出規模、歸屬期及歸屬條件)與市場基本一致，吾等同意董事會的意見，即授出乃按一般商業條款進行，而其條款屬公平合理。

5. 關連承授人薪酬

5.1 執行董事薪酬

十五名關連承授人中，其中五名為執行董事。根據 貴公司提供之未經審核資料，身為執行董事的關連承授人截至2022年12月31日止年度(「2022財年」)之薪酬待遇總額，及該等執行董事於計入將予授出之受限制股份市值後之假定薪酬總額(僅作說明之用)載於下表：

獨立財務顧問函件

關連承授人姓名	職位	2022財年	受限制股份	按年計之	受限制股份	以股份為基
		薪酬總額	市值總額	受限制股份	假定	礎的薪酬佔
		(附註1)	(附註2)	(附註3)	(附註4)	假定薪酬總
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	額之百分比
		(A)	(B)	(C) = (B) / 5	(D) = (A) + (C)	(C) / (D)
執行董事						
鍾勇先生	執行董事兼董事會主席	3,740.6	41,553.3	8,310.7	12,051.3	69.0%
John G. Wilcox醫生	執行董事	9,505.6 (附註5)	62,735.0	12,547.0	22,052.6	56.9%
董陽先生	執行董事兼首席執行官	2,692.9	33,998.1	6,799.6	9,492.5	71.6%
呂蓉女士	執行董事兼聯席首席執行官	3,307.5	33,998.1	6,799.6	10,107.1	67.3%
耿麗紅博士	執行董事	1,508.2	3,764.1	752.8	2,261.0	33.3%

附註：

- 經 貴公司確認，上述執行董事概無於2022財年收取任何以股份為基礎的薪酬。上述執行董事於2022財年之薪酬待遇包括袍金、薪資及津貼、績效相關的激勵付款及退休福利計劃供款。
- 受限制股份市值乃根據該等股份於授出日期於聯交所所報收市價每股7.34港元(按匯率人民幣1元=1.17港元)計算得出。
- 按年計之受限制股份市值乃根據受限制股份於授出日期市值總額除五年歸屬期計算得出。
- 關連承授人之假定薪酬總額乃根據2021財年薪酬總額及按年計之受限制股份市值之和計算得出。
- 經 貴公司確認，此乃John G. Wilcox醫生就其作為HRC Medical(由 貴集團管理的輔助生殖設施之一)醫生提供服務所取得之2022財年薪酬總額。

獨立財務顧問函件

於評估該等執行董事薪酬待遇之公平性及合理性過程中，吾等已審閱可資比較授出之15名發行人(「可資比較公司」)的最新年度報告，該等發行人執行董事之年度薪酬待遇概述如下：

	公司名稱(股份代號) 執行董事姓名	以非股份為 基礎的薪酬 人民幣千元	以股份為基 礎的薪酬 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元	以股份為基 礎的薪酬佔 薪酬總額之 百分比
1	金斯瑞生物科技股份有限公司 (1548)				
	孟建革先生	2,962	1,836	4,798	38.3%
	王燁女士	4,583	2,111	6,694	31.5%
	朱力博士	1,776	2,030	3,806	53.3%
2	無錫藥明康德新藥開發股份有 限公司(2359)				
	李革博士	24,764	6,155	30,919	19.9%
	楊青博士	7,638	4,757	12,395	38.4%
	張朝暉先生	6,123	1,454	7,577	19.2%
	趙寧博士	3,236	1,368	4,604	29.7%
	胡正國先生	7,771	4,935	12,706	38.8%
3	再鼎醫藥有限公司(9688)				
	杜瑩博士	11,008	91,620	102,628	89.3%
4	京東健康股份有限公司(6618)				
	金恩林先生	434	2,590	3,024	85.6%
	辛利軍先生	1,548	95,502	97,050	98.4%
5	美因基因有限公司(6667)	美因基因有限公司於2022年6月於聯交所上市			
6	榮昌生物製藥(煙台)股份有限 公司(9995)				
	王威東先生	1,500	—	1,500	0.0%
	房健民博士	7,700	—	7,700	0.0%
	林健先生	883	—	883	0.0%
	何如意博士	4,216	6,271	10,487	59.8%

獨立財務顧問函件

公司名稱(股份代號) 執行董事姓名	以非股份為 基礎的薪酬 人民幣千元	以股份為基 礎的薪酬 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元	以股份為基
				礎的薪酬佔 薪酬總額之 百分比
7 創勝集團醫藥有限公司(6628)				
錢雪明博士	4,088	1,086	5,174	21.0%
石明博士	4,609	—	4,609	0.0%
朱達先生	3,182	943	4,125	22.9%
8 藥明巨諾(開曼)有限公司(2126)				
李怡平醫生	4,287	36,617	40,904	89.5%
9 騰盛博藥生物科技有限公司 (2137)				
Zhi Hong博士	38,720	26,639	65,359	40.8%
羅永慶先生	7,933	17,043	24,976	68.2%
10 阿里健康信息技術有限公司(241)				
朱順炎先生	5,369	11,203	16,572	67.6%
沈滌凡先生	2,400	4,019	6,419	62.6%
屠燕武先生	1,569	1,679	3,248	51.7%
11 信達生物製藥(1801)				
俞德超博士	26,221	101,738	127,959	79.5%
奚浩先生	5,398	14,969	20,367	73.5%
12 上海復星醫藥(集團)股份有限 公司(2196)				
吳以芳先生	11,024	—	11,024	0.0%
王可心先生	7,236	—	7,236	0.0%
關曉暉女士	4,940	—	4,940	0.0%
13 藥明生物技術有限公司(2269)				
陳智勝博士	4,527	46,267	50,794	91.1%
周偉昌博士	2,617	11,587	14,204	81.6%

獨立財務顧問函件

公司名稱(股份代號) 執行董事姓名	以非股份為 基礎的薪酬 人民幣千元	以股份為基 礎的薪酬 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元	以股份為基	
				礎的薪酬佔 薪酬總額之 百分比	
14 杭州泰格醫藥科技股份有限公 司(3347)					
葉小平博士	922	—	922	0.0%	
曹曉春女士	899	—	899	0.0%	
殷專女士	696	91	787	11.6%	
吳灝先生	259	—	259	0.0%	
15 聖諾醫藥(2257)					
陸陽博士	3,585	24,753	28,338	87.3%	
Michael V. Molyneaux博士	3,511	2,761	6,272	44.0%	
David Mark Evans博士	2,566	3,216	5,782	55.6%	
	最小值(不含0)	259	91	259	11.6%
	最大值	38,720	101,738	127,959	98.4%
	平均值(不含0)	6,124	18,759	19,946	55.4%
	中間值	4,152	2,350	6,965	38.6%

附註：假定匯率為1港元=7.84美元及人民幣1元=1.17港元。

誠如上表所示，可資比較公司執行董事之年度薪酬待遇總額介乎約人民幣0.3百萬元至約人民幣128.0百萬元，平均值約為人民幣19.9百萬元。誠如上表所載，授出涉及的五名執行董事之假定薪酬待遇總額介乎約人民幣2.3百萬元至約人民幣22.1百萬元(僅作說明之用)。授出涉及的五名執行董事之有關薪酬待遇低於或接近可資比較公司執行董事之薪酬待遇總額平均值。

此外，在不包括可資比較公司並無收取任何以股份為基礎的薪酬的執行董事情況下，以股份為基礎的薪酬佔可資比較公司執行董事薪酬總額之百分比介乎約11.6%至約98.4%。以股份為基礎的薪酬佔身為執行董事的關連承授人假定薪酬待遇總額之百分比介乎約33.3%至約71.6%，均屬可資比較公司範圍。

5.2 附屬公司董事之薪酬

根據 貴公司提供之未經審核資料，身為附屬公司董事的關連承授人於2022財年之薪酬待遇總額，及該等附屬公司董事於計入將予授出之受限制股份市值後之假定薪酬總額(僅作說明之用)載於下表：

關連承授人姓名	職位	2022財年		2022財年 薪酬總額	受限制股份 市值總額	按年計之受限 制股份市值	假定薪酬總額	以股份為基礎 的薪酬佔假定 薪酬總額 之百分比
		以非股份為基 礎的薪酬	以股份為基礎 的薪酬					
		(附註1) 人民幣千元	(附註2) 人民幣千元	(附註3) 人民幣千元	(附註4) 人民幣千元	(附註5) 人民幣千元	(附註6) 人民幣千元	(附註7) %
		(a)	(b)	(A) = (a) + (b)	(B)	(C) = (B) / 5	(D) = (A) + (C)	[(b) + (C)] / (D)
附屬公司董事								
李媛女士	貴公司首席醫療官及成都西囡醫院主任	3,420.1	2,176.0	5,596.1	12,547.0	2,509.4	8,105.5	57.8%
段紅梅女士	貴公司國內市場首席營運官、和萬家醫院、 九洲醫院主任及錦欣尚輝董事	2,485.5	—	2,485.5	12,547.0	2,509.4	4,994.9	50.2%
趙娟娟女士	四川錦欣婦女兒童醫院院長兼主任	1,555.7	—	1,555.7	10,037.6	2,007.5	3,563.2	56.3%
柳怡女士	錦欣醫療投資董事	2,203.3	—	2,203.3	6,273.5	1,254.7	3,458.0	36.3%

獨立財務顧問函件

關連承授人姓名	職位	2022財年 以非股份為基礎的薪酬		2022財年 以股份為基礎的薪酬		2022財年 薪酬總額	受限制股份 市值總額 (附註2)	按年計之受限 制股份市值 (附註5)	假定薪酬總額 (附註4)	以股份為基礎 的薪酬佔假定 薪酬總額 之百分比 (附註5)
		(附註1) 人民幣千元	(b) 人民幣千元	(a) 人民幣千元	(b) 人民幣千元					
鄧江林女士	深圳中山醫學院院長兼Jinxin Women Wellness及萊恩服務諮詢董事	1,286.8	1,622.0	1,286.8	1,622.0	2,908.8	2,572.1	514.4	3,423.3	62.4%
張洋先生	貴集團海外事務副總裁兼New Hope、Willsun Fertility及Willsun Newco董事	807.2	1,584.0	807.2	1,584.0	2,391.2	3,764.1	752.8	3,144.0	74.3%
蔣穎爽先生	深圳中山醫學院財務總監兼深圳裕集董事	957.1	198.0	957.1	198.0	1,155.1	2,572.1	514.4	1,669.5	42.7%
黃寒梅女士	貴公司副總裁兼四川錦欣婦女兒童醫院主任、錦欣醫療科技創新中心、錦欣健康管理、錦欣產康健康管理及上海錦霄董事	1,572.9	—	1,572.9	—	1,572.9	1,882.1	376.4	1,949.3	19.3%

獨立財務顧問函件

關連承授人姓名	職位	2022財年		2022財年 以股份為基礎 的薪酬	2022財年 以股份為基礎 的薪酬	2022財年 薪酬總額	受限制股份 市值總額 (附註2)	按年計之受限 制股份市值 (附註3)	假定薪酬總額 (附註4)	以股份為基礎 的薪酬佔假定 薪酬總額 之百分比 (附註5)
		以非股份為基 礎的薪酬 (附註1)	2022財年 薪酬總額							
刁梁輝先生	深圳中山醫院創新中心總經理兼錦欣醫療科 技創新中心董事	829.7	173.0	173.0	1,002.7	1,286.1	257.2	1,259.9	34.1%	
董靜靜女士	深圳中山醫院副院長兼深圳裕集董事	635.3	173.0	173.0	808.3	1,286.1	257.2	1,065.5	40.4%	

獨立財務顧問函件

附註：

1. 上述附屬公司董事於2022財年之以非股份為基礎的薪酬包括袍金、薪資及津貼、績效相關的激勵付款及退休福利計劃供款。
2. 受限制股份市值乃根據該等股份於授出日期於聯交所所報收市價每股7.34港元(按匯率人民幣1元=1.17港元)計算得出。
3. 按年計之受限制股份市值乃根據受限制股份於授出日期市值總額除五年歸屬期計算得出。
4. 關連承授人之假定薪酬總額乃根據2022財年薪酬總額及按年計之受限制股份市值之和計算得出。
5. 以股份為基礎的薪酬佔假定薪酬總額之百分比乃根據2022財年以股份為基礎的薪酬及按年計受限制股份市值之和除各附屬公司董事假定薪酬總額計算得出。

就身為附屬公司董事的十名關連承授人而言，因無附屬公司層面董事薪酬之公開資料，故附屬公司董事薪酬待遇無法同可資比較公司直接比較。然而，以股份為基礎的薪酬佔身為附屬公司董事的關連承授人假定薪酬待遇總額之百分比介乎約19.3%至約74.3%，均屬可資比較公司執行董事範圍(即介乎約11.6%至約98.4%)。

鑒於(i)該等十名附屬公司董事為 貴公司重要領導者及人才，為 貴集團的成功作出了重大貢獻；(ii)於各歸屬期間結束時，董事會(亦為關連承授人的董事除外)經考慮滿足歸屬條件後，將釐定於該歸屬期間內計劃歸屬各關連承授人的受限制股份；及(iii)獨立股東可從歸屬條件及績效目標獲達成後 貴集團的表現改善中獲益，故吾等認為擬向該等十名附屬公司董事授出之受限制股份數目就獨立股東而言屬公平合理。

6. 授出的股權影響

誠如董事會函件所載列，截至最後實際可行日期及緊隨配發、發行及悉數歸屬向關連承授人授出的受限制股份後(假設 貴公司已發行股本概無其他變動)，授出的股權影響如下：

獨立財務顧問函件

股東名稱	截至最後實際可行日期		緊隨配發、發行及 悉數歸屬向關連承授人 授出的受限制股份後 (假設 貴公司已發行股本 概無其他變動)	
	股份數目		股份數目	
股東				
JINXIN Fertility Investment Group Limited ⁽¹⁾	319,471,061	11.7413%	319,471,061	11.5847%
HRC Investment Holding, LLC	288,580,005	10.6060%	288,580,005	10.4645%
HHLR Advisors, Ltd. (前稱Hillhouse Capital Advisors, Ltd.) ⁽²⁾	176,181,349	6.4751%	176,181,349	6.3887%
小計	784,232,415	28.8224%	784,232,415	28.4379%
關連承授人				
<i>執行董事</i>				
鍾勇先生	4,300,500	0.1581%	10,924,111	0.3961%
John G. Wilcox醫生	0	0%	10,000,000	0.3626%
董陽先生	3,475,000	0.1277%	8,894,318	0.3225%
呂蓉女士	5,504,000	0.2023%	10,923,318	0.3961%
耿麗紅博士	0	0%	600,000	0.0218%
<i>附屬公司董事</i>				
李媛女士	168,574	0.0062%	2,168,574	0.0786%
段紅梅女士	29,283	0.0011%	2,029,283	0.0736%
趙娟娟女士	0	0%	1,600,000	0.0580%
柳怡女士	0	0%	1,000,000	0.0363%
鄧江林女士	266,397	0.0098%	676,397	0.0245%
張洋先生	0	0%	600,000	0.0218%
蔣穎爽先生	38,917	0.0014%	448,917	0.0163%
黃寒梅女士	0	0%	300,000	0.0109%
刁梁輝先生	33,823	0.0012%	238,823	0.0087%
董靜靜女士	34,314	0.0013%	239,314	0.0087%
小計	13,850,808	0.5090%	50,643,055	1.8364%

獨立財務顧問函件

股東名稱	截至最後實際可行日期		緊隨配發、發行及 悉數歸屬向關連承授人 授出的受限制股份後 (假設 貴公司已發行股本 概無其他變動)	
	股份數目		股份數目	
非關連承授人				
小計	<u>29,060,994</u>	<u>1.0681%</u>	<u>29,060,994</u>	<u>1.0538%</u>
公眾股東	1,893,769,579	69.6005%	1,893,769,579	68.6719%
總計	<u><u>2,720,913,796</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>2,757,706,043</u></u>	<u><u>100%</u></u>

附註：

1. JINXIN Fertility Investment Group Limited由個人股東最終控制，該等個人股東中概無於 貴公司股份上市後擁有 貴公司已發行股本10%或以上權益及於 貴公司股份上市後且截至最後實際可行日期繼續為 貴公司的主要股東之一。
2. HHLR Advisors, Ltd.為HHLR Fund, L.P.的投資經理，因此被視為於HHLR Fund, L.P.於最後實際可行日期持有的152,915,349股股份中擁有權益。

誠如上表所示，因發行及配發擬向關連承授人授出之36,792,247股受限制股份，現有公眾股東的股權權益將由 貴公司於最後實際可行日期已發行股本總額約69.6005%攤薄至約68.6719%，吾等認為，對現有公眾股東股權的攤薄影響並不重大。儘管現有公眾股東股權獲攤薄，惟經計及：(i)上文「2.進行授出的理由及裨益」一節所論述之授出之理由及裨益；(ii)如上文「4.授出的主要條款」一節所論述，授出之條款屬公平合理及符合 貴公司及股東的整體利益；及(iii) 貴集團將不會因授出而有任何實際現金流出，吾等認為向關連承授人發行及配發受限制股份後，對獨立股東的攤薄屬可接受。

獨立財務顧問函件

推薦建議

經計及上文所討論的主要因素及理由，吾等認為授出乃於 貴集團日常及一般業務過程中按正常商業條款訂立，有關條款就 貴公司及獨立股東而言屬公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益。因此，吾等推薦獨立董事委員會建議，且吾等本身建議，獨立股東於股東特別大會上投票贊成批准授出的普通決議案。

此致

獨立董事委員會及獨立股東 台照

代表
新百利融資有限公司
董事
梁文豪
謹啟

2023年3月10日

梁文豪先生為於香港證券及期貨事務監察委員會註冊之持牌人士，為新百利融資有限公司(其根據證券及期貨條例獲發牌可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動)之負責人。彼於機構融資行業擁有逾18年經驗。

* 僅供識別

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則的規定而提供有關本集團的資料，各董事願共同及個別對本通函負全責。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成份。本通函亦無遺漏其他事項，致使其所載任何聲明或本通函產生誤導。

2. 權益披露

a) 董事及最高行政人員

於最後實際可行日期，本公司各董事及最高行政人員於本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、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分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被認為或視作擁有的權益及淡倉）（如有），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指由本公司存置的登記冊中的權益及淡倉，或根據本公司所採納《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

i. 股份及相關股份中的權益

董事／最高行政人員姓名	權益性質	所持股份數目	於最後實際 可行日期的 概約股權 百分比
鍾勇	好倉	4,300,500	0.16%
董陽	好倉	3,475,000	0.13%
呂蓉	好倉	5,504,000	0.20%
嚴曉晴	好倉	2,216,000	0.08%

ii. 本公司相聯法團中的權益

董事／ 最高行政人員姓名	身份／ 權益性質	相聯法團名稱	於最後實際 可行日期的 概約股權百分比
呂蓉	實益擁有人	成都錦逸弘康企業管理有限公司 (「錦逸弘康」)	51% ⁽¹⁾
嚴曉晴	實益擁有人	成都錦潤福德醫療管理有限公司 (「錦潤福德」)	51% ⁽²⁾

附註：

1. 呂蓉女士(錦逸弘康的登記股東之一)持有錦逸弘康51%的權益。錦逸弘康為本公司的附屬公司，藉訂立一系列合約安排以令本公司可獲取可變利益實體的經濟利益。
2. 嚴曉晴女士(錦潤福德的登記股東之一)持有錦潤福德51%的權益。錦潤福德為本公司的附屬公司，藉訂立一系列合約安排以令本公司可獲取可變利益實體的經濟利益。

b) 主要股東

就本公司任何董事或最高行政人員所知，於最後實際可行日期，股東在股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於由本公司存置的登記冊中的權益或淡倉如下：

名稱	身份／ 權益性質	所持股份數目	於最後實際 可行日期的 概約股權 百分比
JINXIN Fertility Investment Group Limited ⁽¹⁾	好倉	319,471,061	11.74%
HRC Investment Holding, LLC	好倉	288,580,005	10.61%
HHLR Advisors, Ltd. (前稱Hillhouse Capital Advisors, Ltd.) ⁽²⁾	好倉	176,181,349	6.48%
HHLR Fund, L.P. (前稱Gaoling Fund, L.P.) ⁽²⁾	好倉	152,915,349	5.62%

附註：

1. JINXIN Fertility Investment Group Limited由個人股東最終控制，該等個人股東中概無於本公司上市後擁有本公司已發行股本10%或以上權益及於本公司上市後且於最後實際可行日期繼續為本公司的主要股東之一。
2. HHLR Advisors, Ltd.為HHLR Fund, L.P.的投資經理，因此被視為於HHLR Fund, L.P.所持股份中擁有權益。

除上文所披露者外，就本公司董事及最高行政人員所知，於最後實際可行日期，概無其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)擁有或被視為或視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露的股份或相關股份的權益或淡倉，或直

接或間接持有附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本的面值的10%或以上權益，或持有有關股本的任何購股權。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事為某公司的董事或僱員，而該公司在股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露的權益或淡倉。

3. 董事的服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立或建議訂立任何不會於一年內屆滿或不可在一年內不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止的服務合約。

4. 董事於競爭業務的權益

於最後實際可行日期，概無董事或彼等各自的緊密聯繫人於任何直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有根據上市規則須作披露的權益。

於最後實際可行日期，概無董事於對本集團業務屬重大的任何存續合約或安排中擁有重大利益，亦無董事自本公司最近期刊發經審核賬目的日期以來於本集團任何成員公司所收購或出售或租賃(或擬收購或出售或租賃)的任何資產中擁有權益。

於最後實際可行日期，概無董事為本公司主要股東的董事或僱員。

5. 董事於本集團重大合約或安排中的權益

於最後實際可行日期，概無董事直接或間接於本集團任何成員公司於最後實際可行日期存續且對本集團業務屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益。

6. 重大不利變動

董事概不知悉自2021年12月31日(即本公司最近期刊發經審核賬目的編製日期)以來,本集團的財務或經營狀況或前景有任何重大不利變動。

7. 訴訟

於最後實際可行日期,本公司或其任何附屬公司概無牽涉任何重大訴訟或仲裁程序,且就董事所知,本集團任何成員公司亦概無任何尚未了結或面臨的重大訴訟或申索。

8. 專家及同意書

以下為本通函所提述或提供意見或函件載入本通函的專家資格:

名稱	資格
新百利融資有限公司	根據證券及期貨條例可從事證券及期貨條例項下第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團

於最後實際可行日期,獨立財務顧問概無於本集團任何成員公司中擁有直接或間接股權,亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利(不論是否可依法強制執行)。

於最後實際可行日期,獨立財務顧問概無於本集團任何成員公司自2021年12月31日(即本集團最近期刊發經審核財務報表的編製日期)以來所收購、出售或租賃,或本集團任何成員公司擬收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

獨立財務顧問已就刊發本通函發出同意書,同意按本通函所示形式及內容載入其意見函件及/或引述其名稱,且迄今概無撤回其同意書。

9. 一般事項

- (a) 概無董事於本集團任何成員公司自2021年12月31日(即本公司最近期刊發經審核賬目的編製日期)以來及直至最後實際可行日期收購、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。
- (b) 本公司聯席公司秘書為達盟香港有限公司(公司秘書服務中介)上市服務部董事兼主管伍秀薇女士以及翟揚揚女士(彼為中國全球律師協會(China National Bar Association)會員)。
- (c) 本公司註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。
- (d) 本公司香港主要營業地點為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓。
- (e) 本公司香港證券登記處為香港中央證券登記有限公司。
- (f) 本通函的中英文版本如有歧義，概以英文版為準。

10. 展示文件

以下文件副本將由本通函日期起為期14天登載於聯交所網站(<https://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<https://www.jxr-fertility.com>)：

- (a) 本通函所載的獨立董事委員會函件；
- (b) 本通函所載的獨立財務顧問函件；
- (c) 本附錄「專家及同意書」一節所引述專家同意書；及
- (d) 本通函。



Jinxin Fertility Group Limited
錦欣生殖醫療集團有限公司*
(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)
(股份代號：1951)

股東特別大會通告

茲通告錦欣生殖醫療集團有限公司*（「本公司」）謹訂於2023年3月27日上午十時正假座中國四川省成都市錦江區靜沙北路301號6樓會議室舉行股東特別大會（「股東特別大會」），以考慮及酌情批准下列決議案：

普通決議案

1. 「動議」：

- (a) 批准及確認根據2022年受限制股份獎勵計劃向本公司執行董事鍾勇先生授出6,623,611股新受限制股份；
- (b) 批准及確認根據2022年受限制股份獎勵計劃向本公司執行董事John G. Wilcox醫生授出10,000,000股新受限制股份；
- (c) 批准及確認根據2022年受限制股份獎勵計劃向本公司執行董事董陽先生授出5,419,318股新受限制股份；
- (d) 批准及確認根據2022年受限制股份獎勵計劃向本公司執行董事呂蓉女士授出5,419,318股新受限制股份；
- (e) 批准及確認根據2022年受限制股份獎勵計劃向本公司執行董事耿麗紅博士授出600,000股新受限制股份；

* 僅供識別

股東特別大會通告

- (f) 批准及確認根據2022年受限制股份獎勵計劃向本公司附屬公司董事李媛女士授出2,000,000股新受限制股份；
- (g) 批准及確認根據2022年受限制股份獎勵計劃向本公司附屬公司董事段紅梅女士授出2,000,000股新受限制股份；
- (h) 批准及確認根據2022年受限制股份獎勵計劃向本公司附屬公司董事趙娟娟女士授出1,600,000股新受限制股份；
- (i) 批准及確認根據2022年受限制股份獎勵計劃向本公司附屬公司董事柳怡女士授出1,000,000股新受限制股份；
- (j) 批准及確認根據2022年受限制股份獎勵計劃向本公司附屬公司董事鄧江林女士授出410,000股新受限制股份；
- (k) 批准及確認根據2022年受限制股份獎勵計劃向本公司附屬公司董事張洋先生授出600,000股新受限制股份；
- (l) 批准及確認根據2022年受限制股份獎勵計劃向本公司附屬公司董事蔣穎爽先生授出410,000股新受限制股份；
- (m) 批准及確認根據2022年受限制股份獎勵計劃向本公司附屬公司董事黃寒梅先生授出300,000股新受限制股份；
- (n) 批准及確認根據2022年受限制股份獎勵計劃向本公司附屬公司董事刁梁輝先生授出205,000股新受限制股份；及
- (o) 批准及確認根據2022年受限制股份獎勵計劃向本公司附屬公司董事董靜靜女士授出205,000股新受限制股份。」

股東特別大會通告

2. 「動議：

謹此授權任何一名董事(鍾勇先生、John G. Wilcox醫生、董陽先生、呂蓉女士及耿麗紅博士除外)在彼認為對於實行根據2022年受限制股份獎勵計劃向關連承授人授出新受限制股份，並使其生效或與此有關而言屬必需、合宜或適宜的情況下，作出所有有關行動及事情，並簽立所有有關文件。」

承董事會命
錦欣生殖醫療集團有限公司*
主席
鍾勇

香港，2023年3月10日

註冊辦事處：

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681, Grand Cayman

KY1-1111

Cayman Islands

香港主要營業地點：

香港

銅鑼灣

勿地臣街1號

時代廣場二座31樓

附註：

1. 凡有權出席股東特別大會(及有關會議之任何續會)並於會上投票的股東，均有權委派另一人士為其委任代表，代其出席大會及投票。持有兩股或以上股份的股東可委派一名以上代表出席股東特別大會(及有關會議之任何續會)及代其投票。委任代表毋須為本公司的股東。此外，個人股東或法團股東的委任代表，均有權代表股東行使該股東享有的同等權力。
2. 委任代表的文件必須由委任人或以書面正式授權的授權代表親筆簽署，或如委任人為法團，上述文件必須加蓋公司印鑒或獲授權的主管、代表或其他人士親筆簽署。
3. 代表委任表格及經簽署的授權書或其他授權文件(如有)或經證明的授權書或授權文件副本，應盡快且無論如何須在不少於名列該文據的人士擬投票的股東特別大會(及有關會議之任何續會)(視情況而定)指定舉行時間48小時前送達本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，方為有效。
4. 填妥及交回代表委任表格後，股東仍可親身出席股東特別大會(或有關會議之任何續會)並於會上投票。於此情況下，代表委任表格將視為撤回論。

股東特別大會通告

5. 如屬任何股份的聯名持有人，任何一名聯名持有人均可親身或委派代表就該等股份投票，猶如彼為唯一有權投票者；惟若一名以上聯名持有人出席股東特別大會（及有關會議之任何續會），排名首位的股東將為唯一有權投票者，不論彼親身或委派代表投票。就此而言，排名先後乃按各聯名持有人在本公司股東名冊上的次序而定。

6. 本公司將自2023年3月22日至2023年3月27日（包括首尾兩天）暫停股東過戶登記，期間不會辦理股份轉讓。為符合出席股東特別大會的資格，所有過戶文件連同有關股票及表格須不遲於2023年3月21日下午四時三十分交予本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

於本通告日期，本公司董事會包括執行董事鍾勇先生、John G. Wilcox醫生、董陽先生、呂蓉女士及耿麗紅博士；非執行董事方敏先生、胡喆女士及嚴曉晴女士；及獨立非執行董事莊一強博士、李建偉先生、王嘯波先生及葉長青先生。