

# GUANZE MEDICAL INFORMATION INDUSTRY (HOLDING) CO., LTD.

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

股份代號：2427

## 全球發售

獨家保薦人



聯席全球協調人



## 重要提示

重要提示：倘閣下對本招股章程的內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。

# Guanze Medical Information Industry (Holding) Co., Ltd.

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

## 全球發售

全球發售的發售股份數目：192,850,000股股份(視乎超額配股權行使與否而定)

香港發售股份數目：19,285,000股股份(可予重新分配)

國際發售股份數目：173,565,000股股份(可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)

發售價：每股發售股份不高於0.63港元及預期不低於每股發售股份0.53港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.005%聯交所交易費(須於申請時以港元繳足，多繳股款可予退還)

面值：每股股份0.01港元

股份代號：2427

獨家保薦人



整體協調人



聯席全球協調人



聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



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招股章程的內容概不負責，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招股章程全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容引致的任何損失承擔任何責任。

本招股章程文本連同本招股章程附錄五「送呈香港公司註冊處處長及展示文件」所列明的文件已根據香港法例第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招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

最終發售價預期將由整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)與本公司於定價日以協議方式釐定。定價日預期為2022年12月20日(星期二)或前後，且無論如何不遲於2022年12月21日(星期三)。倘因任何理由，整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)與本公司未能於2022年12月21日(星期三)(或本公司、整體協調人與聯席全球協調人協定的較後日期)協定最終發售價，則全球發售將不會進行並告失效。

發售股份並未亦不會根據美國證券法登記，且不得提呈發售、出售、質押或轉讓，惟根據美國證券法及任何適用美國州證券法例的登記規定獲豁免者或在不受其限制的交易中進行者除外。發售股份僅根據S規例在美國境外進行的離岸交易中提呈發售及出售。

整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)可於獲得我們同意後，於遞交香港公開發售申請的截止日期早上或之前任何時間，隨時調低本招股章程所列根據全球發售提呈發售的發售股份數目及/或指示性發售價範圍。在此情況下，我們將在不遲於遞交香港公開發售申請的截止日期早上在我們的網站(www.guanzegroup.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊發公告。

在作出投資決定之前，準投資者應仔細考慮載於本招股章程的所有資料，包括本招股章程「風險因素」所載的風險因素。倘於上市日期上午八時正前出現若干終止理由，則整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表香港包銷商及資本市場中介人)有權終止香港包銷商及資本市場中介人根據香港包銷協議的責任。有關理由載於本招股章程「包銷」。

2022年12月15日

## 重要提示

### 致投資者的重要通知

#### 全電子化申請流程

我們已就香港公開發售採取全電子化申請流程。我們不會就香港公開發售向公眾人士提供本招股章程或任何申請表格的印刷本。

本招股章程已於香港聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)「披露易 > 新上市 > 新上市資料」及我們的網站[www.guanzgroup.com](http://www.guanzgroup.com)刊發。倘若閣下需要本招股章程印刷本，閣下可從上述網址下載並列印。

閣下可通過以下其中一種方式申請認購香港發售股份：

- (1) 在網上通過白表eIPO服務於指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)提出申請；或
- (2) 通過中央結算系統EIPO服務以電子化方式促使香港結算代理人代表閣下申請，包括通過：
  - (a) 指示閣下的經紀或託管商（須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者）通過中央結算系統終端機發出電子認購指示，代表閣下申請香港發售股份；或
  - (b) （倘若閣下為現有中央結算系統投資者戶口持有人）通過中央結算系統互聯網系統（<https://ip.ccass.com>）或通過致電+852 2979 7888「結算通」電話系統（根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載流程）發出電子認購指示。香港結算亦可通過位於香港中環康樂廣場8號交易廣場一、二期1樓的香港結算客戶服務中心完成發出請求的方式，為中央結算系統投資者戶口持有人發出電子認購指示。

我們不會提供任何實體途徑以接收公眾人士的任何香港發售股份認購申請。本招股章程電子版本內容與按照《公司（清盤及雜項條文）條例》第342C條向香港公司註冊處處長登記的招股章程印刷本內容相同。

倘若閣下為中介人、經紀或代理，務請閣下提示顧客、客戶或主事人（如適用）注意，本招股章程於上述網址可供網上閱覽。

關於閣下可以電子方式申請認購香港發售股份的流程詳情，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」。

## 重要提示

閣下必須申請最少5,000股香港發售股份，且為表中所列數目之一。閣下須支付閣下所選數目旁的金額。

### Guanze Medical Information Industry (Holding) Co., Ltd (股份代號：2427) (每股香港發售股份0.63港元)

#### 可供申請認購的香港發售股份數目及應繳款項

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
5,000	3,181.75	60,000	38,180.97	400,000	254,539.78	2,500,000	1,590,873.64
10,000	6,363.50	70,000	44,544.47	450,000	286,357.26	3,000,000	1,909,048.37
15,000	9,545.24	80,000	50,907.96	500,000	318,174.73	3,500,000	2,227,223.10
20,000	12,726.99	90,000	57,271.46	600,000	381,809.68	4,000,000	2,545,397.82
25,000	15,908.74	100,000	63,634.94	700,000	445,444.62	4,500,000	2,863,572.55
30,000	19,090.49	150,000	95,452.42	800,000	509,079.57	5,000,000	3,181,747.28
35,000	22,272.23	200,000	127,269.89	900,000	572,714.51	6,000,000	3,818,096.73
40,000	25,453.98	250,000	159,087.37	1,000,000	636,349.46	7,000,000	4,454,446.19
45,000	28,635.73	300,000	190,904.83	1,500,000	954,524.19	8,000,000	5,090,795.64
50,000	31,817.48	350,000	222,722.31	2,000,000	1,272,698.91	9,640,000 <sup>(1)</sup>	6,134,408.75

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

申請任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，而任何該等申請均可能不獲受理。

## 預期時間表 (1)

倘以下香港公開發售的預期時間表發生任何變動，我們將於香港在我們的網站 [www.guanzgroup.com](http://www.guanzgroup.com) 及聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 刊發公告：

香港公開發售開始 ..... 自2022年12月15日(星期四)  
上午九時正起

透過指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 使用

白表 eIPO 服務完成電子申請的截止時間<sup>(2)</sup> ..... 2022年12月20日(星期二)  
上午十一時三十分

開始辦理申請登記<sup>(3)</sup> ..... 2022年12月20日(星期二)  
上午十一時四十五分

(1) 透過網上銀行轉賬或繳費靈付款

轉賬完成白表 eIPO 申請付款；及

(2) 向香港結算發出電子認購指示的截止時間<sup>(4)</sup> ..... 2022年12月20日(星期二)  
中午十二時正

倘閣下指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)通過中央結算系統終端機發出電子認購指示，代表閣下申請香港發售股份，則閣下應聯絡閣下的經紀或託管商，查詢作出有關指示的截止時間(其可能與上文所示截止時間不同)。

截止辦理申請登記<sup>(3)</sup> ..... 2022年12月20日(星期二)  
中午十二時正

預期定價日<sup>(5)</sup> ..... 2022年12月20日(星期二)

於我們的網站 [www.guanzgroup.com](http://www.guanzgroup.com) 及

聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 刊登最終發售價、

國際發售踴躍程度、香港公開發售申請水平及

香港發售股份分配基準的公告<sup>(6)(10)</sup> ..... 2022年12月28日(星期三)或之前

通過多種渠道公佈香港公開發售分配結果(包括獲接納申請人的身份證明文件號碼(如適用))，包括：

- 分別於本公司的網站 [www.guanzgroup.com](http://www.guanzgroup.com) 及  
聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 發佈公告 ..... 2022年12月28日(星期三)

## 預期時間表 (1)

- 於指定的分配結果網站 [www.iporeresults.com.hk](http://www.iporeresults.com.hk)  
(或者：英文 <https://www.eipo.com.hk/en/Allotment>；  
中文 <https://www.eipo.com.hk/zh-hk/Allotment>)  
使用「按身份證號碼搜索」功能查閱 ..... 2022年12月28日(星期三)  
上午八時正至  
2023年1月3日(星期二)  
午夜十二時正
- 於上午九時正至下午六時正撥打  
分配結果電話查詢熱線 +852 2862 8555 ..... 2022年12月28日(星期三)、  
2022年12月29日(星期四)、  
2022年12月30日(星期五)及  
2023年1月3日(星期二)

就全部或部分獲接納申請寄發／領取

全部股票或將股票存入中央結算系統<sup>(7)(9)(10)</sup> ..... 2022年12月28日(星期三)或之前

就全部或部分獲接納申請(如適用)或

全部或部分不獲接納申請寄發

白表電子退款指示／退款支票<sup>(8)(9)(10)</sup> ..... 2022年12月28日(星期三)或之前

預期股份開始於聯交所買賣<sup>(10)</sup> ..... 2022年12月29日(星期四)

上午九時正

香港公開發售及香港發售股份申請期將於2022年12月15日(星期四)開始直至2022年12月20日(星期二)止。申請股款(包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)將由收款銀行代表本公司持有，而退回股款(如有)將於2022年12月28日(星期三)不計息退還予申請人。投資者務請注意，預期股份將於2022年12月29日(星期四)開始在聯交所買賣。在定價日(預期為2022年12月20日(星期二)或前後，及無論如何不遲於2022年12月21日(星期三))至上市日期期間，投資者或無法進行股份的出售或交易。我們的股東須承受股份價格在開始買賣前或會因在定價日與上市日期期間出現不利市場狀況或其他不利發展而下跌的風險。

附註：

(1) 所有時間及日期均指香港本地時間及日期。

## 預期時間表 (1)

- (2) 閣下不得於遞交申請截止日期上午十一時三十分後透過指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)的白表eIPO服務遞交申請。倘閣下於上午十一時三十分前已遞交申請並已於指定網站取得申請參考編號，則閣下可繼續辦理申請手續(透過完成繳付申請股款)，直至遞交申請截止日期中午十二時正(即截止辦理申請登記時間)為止。
- (3) 倘於2022年12月20日(星期二)上午九時正至中午十二時正期間內任何時間在香港懸掛八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號及/或極端情況，則該日將不會開始辦理申請登記。有關詳情，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份—10.惡劣天氣及/或極端情況對開始辦理申請登記的影響」。
- (4) 透過向香港結算發出電子認購指示提出申請香港發售股份或指示閣下的經紀或託管商代表閣下申請的申請人，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份—6.通過中央結算系統EIPO服務提出申請」，以查閱進一步詳情。
- (5) 定價日預期為2022年12月20日(星期二)或前後。倘整體協調人與聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)及本公司因任何理由未能於2022年12月21日(星期三)前協定發售價，則全球發售將不會進行，並將告失效。
- (6) 網站或網站所載的任何資料不構成本招股章程的一部分。
- (7) 預期發售股份的股票將於2022年12月28日(星期三)或之前發出，但於2022年12月29日(星期四)上午八時正方成為有效的證據，前提為：(a)全球發售於各方面已成為無條件；及(b)概無包銷協議根據其條款終止。投資者如基於公開可得分配資料或在獲發股票前或於股票生效前交易股份，須自行承擔一切風險。
- (8) 電子退款指示/退款支票會就香港公開發售的全部或部分不獲接納申請發出，及在最終發售價低於申請時應付的每股發售股份價格的情況下，就全部或部分獲接納申請發出。申請人提供的部分香港身份證號碼或護照號碼(倘若屬聯名申請人，則為排名首位申請人的部分香港身份證號碼或護照號碼)或會列印於退款支票(如有)。該等資料亦會轉交第三方作退款用途。銀行或會在兌現退款支票前要求核對申請人的香港身份證號碼或護照號碼。倘若申請人填寫的香港身份證號碼或護照號碼不準確，或會導致退款支票無效或延誤兌現退款支票。有關進一步資料載於本招股章程「如何申請香港發售股份」。
- (9) 通過白表eIPO服務申請認購1,000,000股或以上香港發售股份的申請人可於2022年12月28日(星期三)或我們公佈為寄發股票/電子退款指示/退款支票日期的其他日期上午九時正至下午一時正親身前往我們的香港證券登記處香港證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)領取股票(如適用)及退款支票(如適用)。合資格親身領取的個人申請人不得授權任何其他人士代為領取。合資格親身領取的法團申請人，必須由其授權代表攜同加蓋公司印章的公司授權書方可領取。個人申請人及授權代表(如適用)於領取時須出示獲香港證券登記處接納的身份證明。

通過中央結算系統EIPO服務申請認購香港發售股份的申請人應參閱「如何申請香港發售股份—14.發送/領取股票及退回股款—親身領取—(ii) 閣下通過中央結算系統EIPO服務提出申請」了解詳情。

申請人若已通過白表eIPO服務提出申請並以單一銀行賬戶繳付申請股款，則退回股款(如有)將以電子退款指示的形式發送至該銀行賬戶。申請人若已通過白表eIPO服務提出申請並以多個銀行賬戶繳付申請股款，則退回股款(如有)將以退款支票的形式，以普通郵遞方式寄往其申請指示所示地址，郵誤風險概由彼等自行承擔。

## 預期時間表 (1)

申請認購 1,000,000 股以下香港發售股份的申請人的股票及／或退款支票，以及任何未領取股票及／或退款支票將按相關申請所示地址以普通郵遞方式寄出，郵誤風險概由申請人承擔。

進一步資料載於「如何申請香港發售股份 — 13. 退回申請股款」及「如何申請香港發售股份 — 14. 發送／領取股票及退回股款」。

- (10) 倘於 2022 年 12 月 15 日 (星期四) 至 2022 年 12 月 29 日 (星期四) 期間任何日子懸掛八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號及／或極端情況，則 (i) 公佈香港公開發售分配結果；(ii) 寄發股票及退款支票／白表 eIPO 電子退款指示；及 (iii) 在此情況下，股份於聯交所買賣的日子或會推遲並發佈公告。

上述預期時間表僅為概要。有關全球發售的架構 (包括其條件) 及香港發售股份申請程序的詳情，請分別參閱本招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」各節。

倘若全球發售並未成為無條件或根據其條款予以終止，則全球發售將不會進行。於該情況下，本公司其後將於實際可行情況下盡快刊發公告。



## 目 錄

### 向投資者發出的重要通知

本公司僅就香港公開發售及香港發售股份而刊發本招股章程，而除香港發售股份外，本招股章程並不構成出售任何證券的要約或游說購買任何證券的要約。本招股章程不得用作亦不構成在任何其他司法權區或任何其他情況下的出售的要約或遊說購買的要約。本公司概無採取任何行動以獲准在其他司法權區公開發售發售股份或派發本招股章程，除非根據相關證券監管機構的登記或授權，獲有關司法權區的適用證券法准許或獲豁免遵守相關證券法，否則不得於其他司法權區提呈發售及出售發售股份。閣下應僅依賴本招股章程所載資料作出投資決定。我們並無授權任何人士向閣下提供與本招股章程所載者不同的資料。閣下不應將並非載於本招股章程的任何資料或陳述視為已獲我們、任何董事、附屬公司、顧問、代理人或代表或全球發售所涉及的任何個人或一方授權而加以依賴。我們位於網站 [www.guanzgroup.com](http://www.guanzgroup.com) 所載的資料並不構成本招股章程的一部分。

	頁次
預期時間表.....	iii
目錄.....	vii
概要.....	1
釋義.....	19
技術詞彙.....	31
前瞻性陳述.....	33
風險因素.....	34
豁免嚴格遵守上市規則.....	67
有關本招股章程及全球發售的資料.....	69
董事及參與全球發售的各方.....	73
公司資料.....	80
行業概覽.....	82
監管概覽.....	96
歷史、重組及公司架構.....	124

# 目 錄

	頁次
業務 .....	141
與控股股東的關係 .....	260
董事及高級管理層 .....	267
主要股東 .....	282
股本 .....	283
財務資料 .....	286
未來計劃及所得款項用途 .....	346
基石投資者 .....	354
包銷 .....	360
全球發售的架構 .....	373
如何申請香港發售股份 .....	385
附錄一 — 會計師報告 .....	I-1
附錄二 — 未經審核備考財務資料 .....	II-1
附錄三 — 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招股章程中包含的信息。由於此為一份概要，它不包含可能對閣下很重要的所有信息。在閣下決定投資我們的股份之前，應該完整閱讀本招股章程。任何投資都存在風險。投資發售股份的若干特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下在決定投資發售股份前應仔細閱讀該部分。本節所用的各種表述已在本招股章程「釋義」一節中定義或解釋。

### 概覽

我們是一家立足於山東省的醫學影像解決方案供應商，主要從事提供醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務。就醫用影像膠片產品業務而言，本集團從事分銷採購自國際品牌(尤其是該醫學影像產品生產商<sup>(附註)</sup>)的醫用影像膠片產品及銷售我們自家品牌的醫用影像膠片產品。就我們的分銷業務而言，本集團是該醫學影像產品生產商在山東省的二級分銷商。就醫學影像雲服務業務而言，按2021年銷售收入計，本集團為山東省第三大醫學影像雲服務供應商，佔據市場份額約4.7%，佔據中國市場份額約0.4%。本集團計劃將其業務集中於山東省。

我們自2016年創業以來，一直是國際醫用影像膠片產品的分銷商。憑藉我們在山東省醫學影像市場穩健的客戶基礎，為提高我們的盈利能力，我們自2018年起在山東省向客戶提供自家品牌醫用影像膠片產品。截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品銷售分別構成我們醫用影像膠片產品業務分部收入約89%、76%、72%及68%，同期，自家品牌醫用影像膠片產品的銷售分別構成我們醫用影像膠片產品業務分部收入的約9%、19%、28%及32%。除截至2020年12月31日止兩個財政年度內銷售另一國際品牌的醫用影像膠片產品產生的微薄收入外，自2021年起，本集團僅分銷該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品。

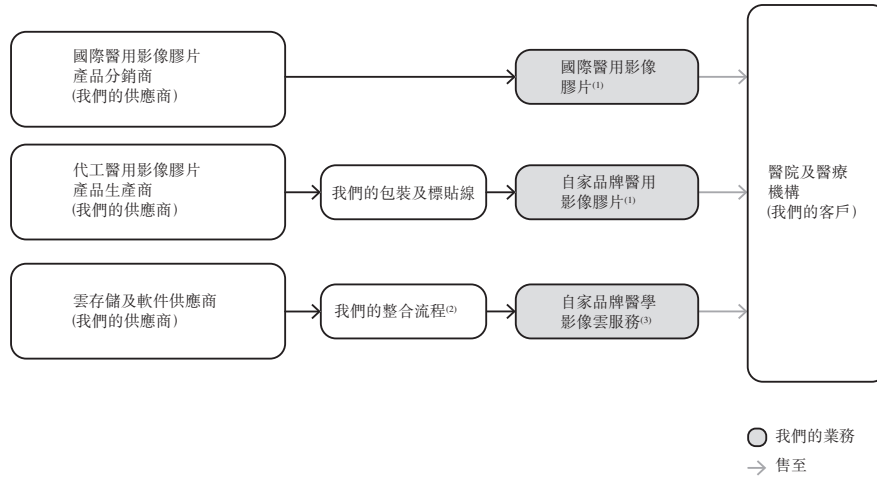
由於已在醫用影像膠片產品市場確立市場地位，並乘著醫學影像信息化及醫學影像雲平台的需求不斷增長的趨勢，我們於2017年通過為醫院及醫療機構提供醫學影像雲服務進軍醫學影像雲平台市場。以打入市場為目標，我們於銷售醫用影像膠片的過程中提供該等服務。董事相信，該服務有助將醫學影像數字化，從而使醫務人員及患者能夠隨時隨地取閱患者信息並提高診斷及治療的效率及準確性。董事亦相信，如此銷售模式將提升客戶忠誠度。

於2019年、2020年及2021年12月31日、2022年6月30日及最後實際可行日期，我們擁有61、63、62、57及61家醫院及／或醫療機構客戶。在61、63、62、57及61名客戶中，42、51、53、53及55名客戶亦於同一年度／期間訂購我們的醫學影像雲服務。

附註： 成立於1901年，為一家醫學影像產品生產商及醫療資訊技術解決方案供應商，總部位於美國。

## 概 要

下圖說明我們主要的業務模式：



附註：

- (1) 於銷售醫用影像膠片的過程中，視乎客戶需要，我們將一併配套相應的自助取片機及／或醫學影像打印機，而我們不收取客戶相應設備的費用。我們間中亦提供不向客戶收費的醫學影像數據發行系統(包括光碟)。設備的擁有權屬於本集團。倘終止與我們客戶的業務關係，於銷售醫用影像膠片過程中向客戶提供的設備須予退還。一併配套相應的自助取片機及醫學影像打印機的理由是避免因使用不同品牌的醫用影像膠片，自助取片機及／或醫學影像打印機以致影像不兼容及失真。根據灼識諮詢，該業務模式符合行業慣例。
- (2) 為連接軟件及客戶現有資訊科技系統，我們集成程序包括(i)在客戶現有資訊科技系統安裝軟件並制定應用程式介面(API)；及(ii)現場安裝稱為前端處理器的硬盤。
- (3) 醫務人員及患者可從我們提供的數字醫學影像雲存儲平台擷取醫學數據。

### (i) 銷售醫用影像膠片

我們從事銷售(i)從國際品牌(包括該醫學影像產品生產商)採購的醫用影像膠片；及(ii)向醫院及醫療機構銷售自家「冠澤慧醫」品牌的醫用影像膠片。於銷售醫用影像膠片的過程中，視乎客戶需要，我們將一併配套相應的自助取片機及／或醫學影像打印機，而我們不收取客戶相應設備的費用。我們間中亦提供不向客戶收費的醫學影像數據發行系統(包括光碟)。

我們自家品牌的醫用影像膠片由代工生產商製造，並經我們進一步包裝及標貼，而我們自家品牌的醫學影像打印機則由代工生產商製造。

### (ii) 提供醫學影像雲服務

再者，我們亦於銷售醫用影像膠片的過程中，提供四種類型的醫學影像雲服務，包括(i)數字醫學影像雲存儲平台；(ii)數字醫學影像平台；(iii)區域影像診斷平台；及(iv) PACS系統。

### 產品及服務產生的收入

於業績記錄期間，醫用影像膠片產品業務分部佔我們大部分收益。截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，我們醫用影像膠片產品的銷售分

## 概 要

別佔總收入約91.5%、93.7%、93.3%及94.1%，而提供醫學影像雲服務則佔總收入約8.5%、6.3%、6.7%及5.9%。下表載列我們於業績記錄期間的產品及服務收入：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月				
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年		
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元 (未經 審核)	%	人民幣 千元	%	
銷售醫用影像膠片產品											
—銷售醫用影像膠片	127,138	90.3	165,675	89.8	196,361	93.0	100,503	94.1	92,621	93.9	
—其他(附註)	1,771	1.2	7,120	3.9	565	0.3	62	0.1	149	0.2	
小計	128,909	91.5	172,795	93.7	196,926	93.3	100,565	94.2	92,770	94.1	
提供醫學影像雲服務	11,916	8.5	11,640	6.3	14,150	6.7	6,163	5.8	5,851	5.9	
總計	140,825	100	184,435	100	211,076	100	106,728	100	98,621	100	

附註：其他主要指銷售自助取片機、醫學影像打印機、醫學影像數據發行系統、其他醫療器械及光碟，以及醫療器械的維護費及租金收入。在銷售設備時，設備的擁有權屬於採購者。

### 我們的產品及服務的毛利及毛利率

下表載列本集團於業績記錄期間在各業務分部的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月								
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022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 (未經 審核)	%	人民幣 千元	%						
醫用影像膠片產品的銷售															
第三方品牌(附註)	31,914	68.8	27.1	39,800	64.6	28.3	40,744	53.8	28.7	21,315	58.6	28.3	18,181	45.9	28.7
冠澤慧醫	4,644	10.0	41.2	11,979	19.5	37.2	22,910	30.3	41.8	10,070	27.7	40.1	16,546	41.7	56.4
小計	36,558	78.8	28.4	51,779	84.1	30.0	63,654	84.1	32.3	31,385	86.3	31.2	34,727	87.6	37.4
醫學影像雲服務	9,857	21.2	82.7	9,796	15.9	84.2	12,045	15.9	85.1	5,003	13.7	81.2	4,899	12.4	83.7
總計	46,415	100.0	33.0	61,575	100.0	33.4	75,699	100.0	35.9	36,388	100.0	34.1	39,626	100.0	40.2

附註：除截至2020年12月31日止兩個財政年度銷售另一國際品牌的醫用影像膠片產品產生的微薄收入外，本集團僅分銷該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品。

我們醫用影像膠片產品分部的毛利由截至2019年12月31日止年度的約人民幣36.6百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣51.8百萬元，與同期收入的增加一致，而我們相同分部的毛利率由約28.4%輕微增加至同期的約30.0%，主要歸因於我們向第三方品牌醫用影像膠片供應商採購的醫用影像膠片減少，乃由於我們自家品牌產品的持續增長所致，導致與我們的收入相比，已售存貨成本的增長放緩。

我們醫用影像膠片產品分部的毛利由截至2020年12月31日止年度的約人民幣51.8百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的約人民幣63.7百萬元，與同期收入的增加一致，而我們相同分部的毛利率由約30%增加至同期的約32.3%，主要歸因於我們自家品牌醫用影像膠片的銷量有所增加，其較銷售第三方品牌醫用影像膠片的毛利率有較高毛利率。

## 概 要

我們醫用影像膠片產品的銷售毛利自2021年6月30日止六個月的約人民幣31.4百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣34.7百萬元，主要由於毛利率自截至2021年6月30日止六個月的約31.2%增加至截至2022年6月30日止六個月的約37.4%。該毛利率增加乃因銷售成本大幅減少，原因為(i)我們自家品牌熱敏膠片的平均採購成本下降，此乃由於一家本地代工生產商供應商G採購的自家品牌熱敏膠片的採購量增加，其與其他國際代工生產商相比，能夠提供更低的平均售價及(ii)根據我們與供應商B的返利安排，供應商B的返利帶來的平均成本減少，而我們的自家品牌醫用影像膠片的平均售價保持穩定。

我們醫學影像雲服務分部的毛利率由截至2019年12月31日止年度的約人民幣9.9百萬元輕微減少至截至2020年12月31日止年度的約人民幣9.8百萬元，與我們相同分部的收入減少一致。我們相同分部的毛利率由約82.7%輕微增加至同期的約84.2%，相對穩定。

我們醫學影像雲服務分部的毛利率由截至2020年12月31日止年度的約人民幣9.8百萬元輕微增加至截至2021年12月31日止年度的約人民幣12.0百萬元，我們相同分部的毛利率由約84.2%輕微增加至同期的85.1%，相對穩定。

我們醫學影像雲服務分部的毛利於截至2021年及2022年6月30日止六個月保持穩定於約人民幣5.0百萬元，而相同分部的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的約81.2%增加至截至2022年6月30日止六個月的約83.7%。毛利率的增加乃由於技術服務成本下降，此乃由於我們穩定的客戶群和雲系統的平穩運行導致我們技術人員的勞動力成本下降。

### 我們的客戶

我們的客戶主要包括山東省的醫院和醫療機構。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們從五大客戶產生的收入分別約為人民幣62.7百萬元、人民幣79.5百萬元、人民幣86.4百萬元及人民幣42.7百萬元，分別約佔我們總收入的44.5%、43.2%、41.0%及43.3%。我們最大客戶產生的收入分別約為人民幣16.6百萬元、人民幣21.9百萬元、人民幣25.6百萬元及人民幣12.5百萬元，分別約佔總收入的11.8%、11.9%、12.2%及12.7%。我們與五大客戶保持了大約5至7年的業務關係。

有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務 — 我們的客戶」一段。

### 我們的供應商

我們的供應商主要包括國際醫用影像膠片產品、代工醫用影像膠片產品生產商及軟件公司的分銷商。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們向五大供應商採購金額分別約為人民幣108.2百萬元、人民幣107.6百萬元、人民幣126.6百萬元及人民幣49.8百萬元，分別佔我們採購總額約為98.0%、98.0%、98.9%及98.3%。我們與五大供應商保持了1至6年的業務關係。

於業績記錄期間，我們與該醫學影像產品生產商的一級分銷商及另一國際品牌(即Honghe Group及供應商C)訂立兩份分銷權協議，這兩家供應商授權我們為其醫用影像膠片產品在山東省的二級分銷商。截至最後實際可行日期，我們與該醫學影像產品生產商的分銷商(為Honghe Group)簽訂了一份分銷權協議。

有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務 — 我們的供應商」一段。

### 與HONGHE GROUP的關係

我們與Honghe Group的關係可追溯至2017年。於業績記錄期間，獨立第三方Honghe Group為我們的最大供應商。我們從Honghe Group（即該醫學影像產品生產商於業績記錄期間的一級分銷商）採購醫用影像膠片產品以分銷予我們的客戶。根據Honghe Group，23年來其一直作為該醫學影像產品生產商的一級分銷商。我們於業績記錄期間向Honghe Group的採購金額分別約為人民幣91.8百萬元、人民幣84.5百萬元、人民幣94.5百萬元及人民幣37.0百萬元，分別佔我們同期採購量總額的約83.1%、77.0%、73.8%及73.0%。此信賴預期可持續發展。董事認為，儘管我們集中向Honghe Group採購，但由於以下因素，我們能夠保持業務運營的可持續性：(i)開始銷售我們的自家品牌醫用乾式激光膠片並開展動用部分所得款項以在山東省東部建立我們自家品牌醫用影像膠片產品的市場地位的計劃。於業績記錄期間，我們品牌下的醫用影像膠片產品應佔收入分別為約人民幣11.3百萬元、人民幣32.2百萬元、人民幣54.8百萬元及人民幣29.3百萬元，即分別佔我們的醫用影像膠片產品業務分部的收入約9%、19%、28%及32%，呈上升趨勢；(ii)本集團與Honghe Group之間的相互依賴。於業績記錄期間，誠如Honghe Group確認，我們向Honghe Group進行的採購佔Honghe Group總銷售收入約50%，且按其銷售收入計，我們於Honghe Group客戶當中名列第一；(iii)與Honghe Group訂立十年框架協議；(iv)我們向其他供應商採購的靈活性和計劃；及(v)於業績記錄期間，本集團與Honghe Group訂立的框架分銷協議中並無不競爭條款。詳情請參閱本招股章程「業務 — 我們的供應商 — 與Honghe Group的關係」一段。有關我們供應商集中的風險，亦請參閱本招股章程「風險因素 — 與我們業務及營運有關的風險 — 於整個業績記錄期間，我們的最大供應商佔我們的總採購額70%以上。倘我們與其關係轉差或終止，我們的業務及經營業績將會受到不利影響」一節。

### 兩票制

於2019年9月30日，山東省十個地方政府部門（包括山東省衛生健康委員會（「衛生健康委員會」））頒佈《關於印發〈山東省公立醫療機構藥品採購推行「兩票制」實施方案〉的通知》，訂明山東省全部公營醫療機構自2019年10月30日起須於採購藥品時實施「兩票制」。於最後實際可行日期，根據衛生健康委員會，山東省於採購高值或低值醫療耗材時尚未實施「兩票制」，而彼並無具體計劃於山東省實施醫療耗材採購兩票制。根據中國法律顧問的意見，衛生健康委員會乃就山東省實施「兩票制」須與之進行磋商的主管部門。

鑒於安徽省和福建省等其他省份已於最後實際可行日期對高值醫用耗材實施「兩票制」，該政策在山東省的實施速度可能快於預期。有關中國各省於最後實際可行日期實施「兩票制」的監管進展詳情，請參閱本招股章程「監管概覽 — 與醫療器械有關的法律法規 — 兩票制」一節。

## 概 要

於最後實際可行日期，除自家品牌產品及提供維修服務外，我們主要從Honghe Group(山東省該醫學影像產品生產商一級分銷商)採購醫用乾式激光膠片及自助取片機。有關「兩票制」對我們目前業務營運的潛在影響，請參閱本招股章程「業務 — 兩票制」一節。

倘若「兩票制」全面實施，該醫學影像產品生產商對Honghe Group的銷售可能會被計為第一張發票、Honghe Group對本集團的銷售可能會被計為第二張發票，而我們銷售該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片及自助取片機可能會被計為第三張發票，為「兩票制」不允許的情況，我們或許須終止該等業務營運模式。於業績記錄期間，我們因銷售該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片及自助取片機而產生的收入分別約為人民幣114.8百萬元、人民幣131.0百萬元、人民幣142.1百萬元及人民幣63.4百萬元，分別佔我們醫用影像膠片產品業務銷售總收入的約89.1%、75.8%、72.1%及68.4%，及分別佔我們同期總收益的約81.5%、71.1%、67.3%及64.3%。倘若「兩票制」全面實施，本集團未來的業務營運及財務表現或會受到不利影響。

儘管如此，我們將採納下列措施以減輕山東省實施「兩票制」可能對醫學影像產品行業帶來的不利影響：

- (i) 倘山東省全面實施「兩票制」，該醫學影像產品生產商以書面形式確認，我們將獲委聘為一級分銷商，而不會對我們施加不競爭條款。

儘管本集團已收到該醫學影像產品生產商的書面確認，我們將在山東省全面實施「兩票制」的情況下被聘為其一級經銷商，但這並非保證聘用，因為在成為其一級分銷商之前，本集團須遵守本招股章程「業務 — 兩票制」一節所詳述的程序規定。

- (ii) 藉由積極參與交易會及貿易展覽，我們將與主要從事醫用乾式激光膠片及自助取片機的國際生產商開拓直接業務關係，而非透過彼等的分銷商採購產品。
- (iii) 我們將發展我們的自家品牌產品業務，以鞏固我們作為山東省國內醫學影像產品供應商的地位。
- (iv) 鑒於醫學影像雲服務市場的預期增長，我們積極開拓我們醫學影像雲服務的業務分部，以分散實施「兩票制」的風險。

有關開拓我們的醫學影像雲服務的有關減輕措施，請參閱本招股章程「業務—兩票制」一節。

## 銷售及營銷

於業績記錄期間，我們的產品及服務最終透過直接或經配送商提供給醫院及醫療機構。一般而言，我們通過(a)競價投標(包括公開招標及邀請招標)或(b)報價獲得銷售訂單。截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，我們總收入的約99.2%、92.5%、79.8%及77.2%來自通過報價授予的合同。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務 — 我們的業務流程 — 報價/投標過程」一段。



## 定價

一般來說，我們主要採納「成本加成」定價政策。就我們的醫用影像膠片產品業務而言，我們計及採購國際醫用影像膠片產品的成本及競爭對手的地區市價，而至於自家品牌產品業務，我們會考慮代工開支、包裝、標貼及／或組裝成本以及競爭對手的地區市價。就醫學影像雲服務業務而言，我們雲服務的價格為就客戶從我們採購的每片醫用影像膠片的單位售價按優惠價計算，參考下列因素(i)我們被要求提供的服務類別；(ii)客戶向我們採購的醫用影像膠片的數量(如有)；及(iii)提供醫學影像雲服務的成本。

## 競爭格局

山東省醫用影像膠片產品市場高度集中於市場上多家醫用影像膠片生產商，按2021年銷售收入計，前兩家公司約佔市場份額的85.0%，而山東省的醫學影像雲服務市場，惟仍算分散。按2021年銷售收入計，山東省的前三家醫學影像雲服務供應商(包括本集團)約佔16.4%的市場份額。

有關行業競爭格局的詳情，請參閱本招股章程「行業概覽」一段。

## 競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢為我們的成功做出了貢獻，使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 山東省提供醫用影像膠片產品連醫學影像雲服務的唯一供應商
- 於山東省為涉足醫學影像雲服務市場的先驅
- 準備就緒，抓緊山東省不斷增加的機會
- 與客戶及國際醫用影像膠片產品供應商維持及開拓穩健業務關係
- 我們有能力供應自家品牌醫用影像膠片產品，以縱向整合我們的醫用影像膠片產品供應鏈
- 擁有經驗豐富、盡職盡責的專業管理團隊以及往績彪炳的銷售團隊

有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—我們的競爭優勢」一段。

## 我們的策略

我們擬採取以下策略以進一步發展我們的業務：

- 延伸至山東省東部，以擴闊客戶基礎及進一步鞏固於山東省的市場地位
- 藉由策略性收購、取得醫療器械註冊證及將軟硬件升級以加強醫學影像雲服務的供應
- 擴大產品組合以橫向擴充價值鏈
- 參與貿易展覽，不斷推廣我們的品牌及增加市場知名度
- 將資訊科技系統升級

有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—我們的業務策略」一段。

## 概 要

### 關鍵運營和財務數據

下表載列本集團截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2021年及2022年6月30日止六個月的綜合財務資料，應與本招股章程附錄一所載的會計師報告中的財務資料一併閱讀：

#### 綜合損益表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入	140,825	184,435	211,076	106,728	98,621
銷售成本	(94,410)	(122,860)	(135,377)	(70,340)	(58,995)
毛利	46,415	61,575	75,699	36,388	39,626
除稅前溢利	29,595	39,003	33,057	16,033	21,494
所得稅開支	(7,271)	(9,960)	(9,989)	(4,866)	(6,092)
年度/期間溢利及全面 收益總額	22,324	29,043	23,068	11,167	15,402
以下人士應佔：					
母公司擁有人	22,324	29,043	22,935	11,095	15,316
非控股權益	—	—	133	72	86
	22,324	29,043	23,068	11,167	15,402

本集團的收入來自醫用影像膠片產品的銷售以及提供醫學影像雲服務。我們的收入從截至2019年12月31日止年度的約人民幣140.8百萬元增加約人民幣43.6百萬元或31.0%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣184.4百萬元，主要歸因於(i)隨著醫用影像行業的增長，對我們的醫用影像膠片產品的需求增加；(ii)COVID-19爆發帶來的臨床CT診斷增加，對我們的熱敏膠片和醫用乾式激光膠片產生了更多需求；及(iii)我們不斷推廣自家品牌熱敏膠片，在銷量上有大幅增加。

我們的收入從截至2020年12月31日止年度的約人民幣184.4百萬元增加約人民幣26.7百萬元或14.5%至截至2021年12月31日止年度的約人民幣211.1百萬元，主要歸因於(i)客戶對醫用影像膠片的需求增加；及(ii)我們的熱敏膠片銷售顯著增加，這是因為我們專注於自家品牌熱敏膠片所致。

我們的收入由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣106.7百萬元輕微減少約人民幣8.1百萬元或7.6%至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣98.6百萬元，主要歸因於我們醫用乾式激光膠片的平均售價減少，乃因為(i)我們五大客戶中的兩名，即濟寧市第一醫院及濟寧附屬醫院，轉移彼等的需求至該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片的其他型號(即AMB及DVS型號)，其(a)以較彼等過往採購的醫用乾式激光膠片(即DVB型號)較低的售價出售及(b)自2021年5月下旬起已分配至我們的客戶；及(ii)我們過往部分採購該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片的客戶轉移彼等的渴求至採購我們自家品牌醫用乾式激光膠片，以較低單價出售。

我們的毛利由截至2019年12月31日止年度的約人民幣46.4百萬元增加約人民幣15.2百萬元或32.8%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣61.6百萬元。該增加主要歸因於我們銷售醫用影像膠片產品的毛利，由截至2019年12月31日止年度的約人民幣36.6百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣51.8百萬元，主要歸因於我們

## 概 要

向第三方品牌醫用影像膠片供應商採購的醫用影像膠片減少，乃由於我們自家品牌產品的持續增長所致，導致與我們的收入相比，已售存貨成本的增長放緩。

我們的毛利由截至2020年12月31日止年度的約人民幣61.6百萬元，增加人民幣14.1百萬元或22.9%至截至2021年12月31日止年度的約人民幣75.7百萬元。該增加主要歸因於我們銷售醫用影像膠片產品的毛利，由截至2020年12月31日止年度的約人民幣51.8百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的約人民幣63.7百萬元，主要歸因於我們自家品牌醫用影像膠片的銷量有所增加，其較銷售第三方品牌醫用影像膠片的毛利率有較高毛利率。

我們的毛利由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣36.4百萬元增加約人民幣3.2百萬元或8.8%至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣39.6百萬元，主要由於銷售成本大幅減少，原因為(i)我們自家品牌醫用影像膠片的採購成本減少及(ii)根據我們與供應商B的返利安排，供應商B的返利帶來的平均成本減少，而我們的自家品牌醫用影像膠片的平均售價保持穩定。

我們的淨利潤由截至2019年12月31日止年度的約人民幣22.3百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣29.0百萬元，乃主要由於(i)上述原因導致收入增加；及(ii)上述原因導致毛利增加。

我們的淨利潤由截至2020年12月31日止年度的約人民幣29.0百萬元減少至截至2021年12月31日止年度的約人民幣23.1百萬元，乃主要由於(i)我們的渠道費用大幅增加以及我們於2021年通過配送商的銷售額增加導致我們的銷售及行政開支增加；及(ii)我們為準備上市而產生的開支及與Tang Operation進行的首次公開發售前投資相關的以股份為基礎付款導致我們的行政開支增加。

我們的淨利潤由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣11.2百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣15.4百萬元，主要歸因於(i)上述原因導致我們的銷售成本減少及(ii)上述原因導致我們的毛利增加。

有關於業績記錄期間綜合損益表的收入及其他關鍵項目的討論以及我們的經營業績的進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料—綜合損益及其他全面收益表若干項目的說明」及「財務資料—歷史經營業績回顧」一段。

### 綜合財務狀況表節選項目

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022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	15,881	28,018	30,563	32,493
流動資產	120,003	125,867	173,488	199,554
流動負債	61,587	51,633	41,337	53,955
流動資產淨額	58,416	74,234	132,151	145,599
非流動負債	—	3,812	154	130
資產淨額	74,297	98,440	162,560	177,962
母公司擁有人應佔權益	74,297	98,440	162,397	177,713
非控股權益	—	—	163	249

我們的流動資產淨額由2021年12月31日的約人民幣132.2百萬元增加至2022年6月30日的約人民幣145.6百萬元，乃主要由於(i)我們的貿易應收款項增加約人民幣29.6百

## 概 要

萬元；及(ii)產生應收一名股東的款項約人民幣8.0百萬元，部分被(i)計息銀行借款增加約人民幣14.1百萬元；及(ii)存貨減少約人民幣9.1百萬元所抵銷。

我們的資產淨額由2019年12月31日的約人民幣74.3百萬元增加至2020年12月31日的約人民幣98.4百萬元，乃主要由於(i)截至2020年12月31日止年度的溢利為人民幣29.0百萬元；及(ii)時任股東孟先生及李先生分別向上海冠澤注資約人民幣33.1百萬元及約人民幣0.1百萬元，部分被時任的股東孟先生及李先生分別由上海冠澤撤資約人民幣36.9百萬元和約人民幣1.2百萬元所抵銷。

我們的資產淨額由2020年12月31日的約人民幣98.4百萬元進一步增加至2021年12月31日的約人民幣162.6百萬元，乃主要由於(i)截至2021年12月31日止年度的溢利約為人民幣23.1百萬元；(ii)時任股東孟先生向上海冠澤注資約人民幣25百萬元；(iii)來自潤億的約人民幣14.4百萬元投資；及(iv)與Tang Operation進行的首次公開發售前投資相關的以股份為基礎的付款約人民幣2.1百萬元，部分被向李先生分派約人民幣460,000元所抵銷。

我們的資產淨額由2021年12月31日的約人民幣162.6百萬元增加至2022年6月30日的約人民幣178.0百萬元，乃主要由於截至2022年6月30日止六個月期內溢利約人民幣15.4百萬元。

有關綜合財務狀況表關鍵項目的討論，請參閱本招股章程「財務信息—對綜合財務狀況表中若干項目的討論」一段。

### 綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
經營活動所得／(所用)					
現金淨額	5,511	28,168	3,093	4,579	(2,278)
投資活動所用現金淨額	(9,831)	(14,349)	(7,856)	(4,168)	(12,462)
融資活動所得／(所用)					
現金淨額	(3,868)	(14,792)	19,477	27,281	9,430
現金及現金等價物					
增加／(減少)淨額	(8,188)	(973)	14,714	27,692	(5,310)
年／期初現金及					
現金等價物	14,682	6,494	5,521	5,521	20,235
年／期末現金及					
現金等價物	6,494	5,521	20,235	33,213	14,925

經營活動所得或所用現金淨額主要包括針對非現金項目(如物業、廠房及設備折舊、無形資產攤銷、融資成本及利息收入以及營運資金變動的影響)調整的所得稅前利潤，例如貿易應收款項、存貨及貿易應付款項的增減，以及已收利息、已付利息及已付所得稅的影響。截至2021年12月31日止三個年度各年，經營活動所得現金淨額分別約為人民幣5.5百萬元、人民幣28.2百萬元、人民幣3.1百萬元，而截至2022年6月30日止六個月，經營活動所用的現金淨額約為人民幣2.3百萬元。經營活動所用現金流淨額乃主要由於(i)截至2022年6月30日止六個月期間，我們償還與購買(其中包括)原材料有關的應付供應商款項，導致現金流出約人民幣2.8百萬元；及(ii)經營所得的現金減少，乃由於我們大部分的貿易應收款項於截至2022年6月30日的六個月內尚未到期所致。

## 概 要

投資活動所用現金淨額主要包括採購及預付物業、廠房及設備項目、採購無形資產及採購使用權資產。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額分別約為人民幣9.8百萬元、人民幣14.3百萬元、人民幣7.9百萬元及人民幣12.5百萬元。

融資活動所用現金淨額主要包括向關連方償還貸款、向控股股東償還貸款及償還銀行貸款。截至2019年及2020年12月31日止年度，融資活動所用現金淨額分別約為人民幣3.9百萬元及人民幣14.8百萬元。融資活動所得現金淨額主要包括來自控股股東的貸款、新增銀行貸款及來自一名新股東的投資。截至2021年12月31日止年度及截至2022年6月30日止六個月，融資活動所得現金淨額分別為人民幣19.5百萬元及人民幣9.4百萬元。

有關我們於業績記錄期間現金流量活動的詳情，請參閱本招股章程「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量」一段。

### 主要財務比率摘要

	截至12月31日止年度／於12月31日			截至6月30日 止六個月／ 於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
權益回報率	30.0%	29.5%	14.2%	不適用 <sup>(附註)</sup>
總資產回報率	16.4%	18.9%	11.2%	不適用 <sup>(附註)</sup>
流動比率	1.9	2.4	4.2	3.7
速動比率	1.2	2.0	3.8	3.5
資本負債比率	1.3%	8.4%	9.2%	16.3%

附註：由於相關收益表的計算並不反映全年經營業績，截至2022年6月30日止六個月的該等比率意義不大並可能構成誤導。

有關我們主要財務比率的計算方法及進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料—主要財務比率」一段。

我們的流動比率由2019年12月31日的1.9增加至2020年12月31日的2.4，乃主要由於「財務資料」一節中「對綜合財務狀況表中若干項目的討論」一段所述的流動資產增加及流動負債減少。我們的流動比率由2020年12月31日止年度的約2.4增加至2021年12月31日止年度的約4.2，乃主要由於(i)孟先生注資導致現金及現金等值物大幅增加；及(ii)應付孟先生款項結清。我們的流動比率由2021年12月31日的約4.2減少至2022年6月30日的約3.7，乃主要由於(i)存貨減少約人民幣9.1百萬元；(ii)現金及現金等價物減少約人民幣5.3百萬元；及(iii)計息銀行借款增加約人民幣14.1百萬元。

於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，我們的速動比率分別為1.2、2.0、3.8及3.5。我們的速動比率的波動與我們的流動比率的波動基本一致。

我們的權益回報率保持穩定在截至2019年12月31日止年度的約30.0%及截至2020年12月31日止年度的約29.5%。我們的權益回報率由截至2020年12月31日止年度的約29.5%大幅減少至截至2021年12月31日止年度的約14.2%，乃主要由於(i)「財務資料」一節中「管理層對經營業績討論及分析」一段所述的年內溢利減少；及(ii)我們的權益回報率大幅增加乃由於孟先生向山東冠澤注資人民幣25百萬元及潤億以代價16.5百萬港元認購股份。

## 概 要

我們的資產負債比率由2019年12月31日的1.3%增加至2020年12月31日的8.4%。我們的資產負債比率增加乃主要由於我們計息銀行借款的增加。我們的資產負債比率由2020年12月31日的約8.4%輕微上升至2021年12月31日的約9.2%，主要由於(i)計息銀行借款大幅增加；(ii)我們的權益回報率大幅增加乃由於孟先生向山東冠澤注資人民幣25百萬元及潤億以代價16.5百萬元認購股份。我們的資產負債比率由2021年12月31日的約9.2%增加至截至2022年6月30日止六個月的約16.3%，乃主要由於計息借款結餘由2021年12月31日的約人民幣15.0百萬元增加至2022年6月30日的約人民幣29.1百萬元。

有關我們主要財務比率的進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料」一節中「主要財務比率」分節。

### 我們上市的理由及所得款項用途

我們預計將從全球發售中獲得約82.4百萬元港幣的所得款項淨額(扣除包銷費和我們就全球發售應付的估計費用，基於每股發售股份的發售價0.58港元，即指示性發售價範圍的中位數，並假設超額配股權未獲行使)。我們的董事相信，上市所得款項淨額將加強我們的資本基礎，並將提供資金以實現我們的業務策略及執行下文所載的未來計劃。我們擬按以下方式使用上述所得款項淨額：

- 約38.2百萬元港幣，佔全球發售所得款項淨額約46.4%，將用於延伸至山東省東部，以擴闊客戶基礎及進一步鞏固於山東省的市場地位；
- 約30.7百萬元港幣，約佔全球發售所得款項淨額的37.3%，將用於藉由策略性收購、取得醫療器械註冊證及將軟硬件升級以加強醫學影像雲服務的供應；
- 約2.2百萬元港幣，約佔全球發售所得款項淨額的2.7%，將用於擴大產品組合以橫向擴充價值鏈；
- 約2.1百萬元港幣，約佔全球發售所得款項淨額的2.5%，將用於參與交易會、貿易展覽及會議，不斷推廣我們的品牌及增加市場知名度；
- 約2.1百萬元港幣，約佔全球發售所得款項淨額的2.5%，將用於將資訊科技系統升級；及
- 剩餘約7.1百萬元港幣，佔全球發售所得款項淨額約8.6%，將用作額外營運資金及其他一般企業用途。

詳情請分別參閱本招股章程「業務 — 我們的業務策略」及「未來計劃及所得款項用途」各段。

### 上市開支

假設超額配股權未獲行使，由我們承擔並與上市有關的上市開支總額(包括專業費用、包銷佣金及費用)，假設發售價為每股發售股份0.58港元(即建議發售價範圍的中位數)，估計為人民幣40.2百萬元，估計約為全球發售所得款項總額的39.7%。於截至2020年及2021年12月31日止年度及截至2022年6月30日止六個月，我們產生的上市開支分別約為人民幣0.2百萬元、人民幣9.6百萬元及人民幣3.7百萬元。我們預期在上市前及完成後將產生上市開支人民幣26.7百萬元，其中(i)人民幣14.4百萬元預期將於截至

## 概 要

2022年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表中確認為開支；及(ii)人民幣12.3百萬元預期將於上市時根據相關會計準則作為權益扣減入賬。我們截至2022年12月31日止年度的預測利潤減少主要是由於我們的上市開支。

上市開支總額主要包括向專業方就彼等提供的上市及全球發售有關的服務所支付及應付專業費用，費用為非包銷相關開支，包括約人民幣21.5百萬元的法律顧問和申報會計師費用，以及約人民幣12.3百萬元其他非包銷相關費用和支出，以及與約人民幣6.4百萬元的包銷相關的費用(包括證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費)、就全球發售項下的股份發售向包銷商的應付款項。

董事謹此強調，上述上市開支乃現時估計以供參考，而實際確認金額將根據審核及當時變量及假設的變動作出調整。潛在投資者應注意，本集團截至2022年12月31日止年度的財務業績將受到上述上市開支的重大不利影響。

### 風險因素

我們的運營和全球發售涉及若干風險及不確定因素，其中一些超出了我們的控制範圍，可能會影響閣下投資我們的決定或閣下的投資價值。有關我們風險因素的詳情，請參閱「風險因素」一節，我們強烈建議閣下在投資我們的股份之前完整閱讀該節內容。我們面臨的一些主要風險包括：

- 於整個業績記錄期間，我們的最大供應商佔我們的總採購額70%以上。倘我們與其關係轉差或終止，我們的業務及經營業績將會受到不利影響。
- 倘山東省醫用影像膠片產品全面實施「兩票制」，我們的業務營運、財務業績及現金流量或會受不利影響。
- 醫學影像行業的快速變化可能使我們分銷的產品過時。倘我們未能有效回應或適應市場變化，財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。
- 我們的業務取決於山東省醫學影像行業的活躍度及增長水平。
- 我們原材料的任何供應中斷、價格上漲、數量或安全問題都可能對我們的營運、營業額及盈利能力產生不利影響。

### 控股股東及首次公開發售前投資

#### 控股股東

緊隨資本化發行及全球發售完成後(未計及因行使超額配股權而可能發行的任何股份)，本公司將由Meng A Captial擁有約74.96%。Meng A Captial由本公司主席、行政總裁兼執行董事孟先生全資擁有。因此，根據上市規則，孟先生及Meng A Captial被視為一組控股股東。我們的董事認為，本集團將能夠在上市後獨立於我們的控股股東及彼等緊密聯繫人運作。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係」。

#### 首次公開發售前投資

根據李先生與Lingyun HK(湯博士當時全資擁有的投資工具)於2021年1月14日簽訂的股權轉讓協議，Lingyun HK以人民幣460,000元的代價向李先生收購上海冠澤1%的股權。為反映Lingyun HK於本公司層面的投資，根據本公司與Tang Operation於2021年4月9日簽訂的買賣協議，Tang Operation(湯博士之全資投資控股公司)向本公司轉讓一股股

份(即Tang B Capital全部已發行股本)，作為本公司向Tang Operation配發及發行一股股份的代價。上述轉讓完成後及潤億進行的首次公開發售前投資前，湯博士透過Tang Operation持有本公司已發行股本的1%，而Tang B Capital成為本公司的全資附屬公司。

根據本公司與潤億於2021年4月24日簽訂的認購協議，潤億認購100股，佔本公司當時已發行股本的5%，代價為16.5百萬港元。進一步詳情請見本招股章程「歷史、重組及公司架構—重組」及「歷史、重組及公司架構—首次公開發售前投資」各段。

### 股息

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司並無派付或宣派股息。

我們目前概無股息政策。上市後並無預期或預定派息率。任何未來股息的支付及金額將由董事酌情決定，並將取決於本集團的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。任何財政年度的末期股息均須經股東批准。我們股份的持有人將有權根據我們股份的已付金額按比例收取該等股息。

股息或僅會根據相關法律自本公司之可供分派溢利派付。概無法保證本公司將能宣派或分派董事會計劃所載金額的股息或根本無法宣派或分派任何股息金額。過往分派股息的記錄不得用作本公司日後釐定其可能宣派或派付股息水平的參考或基準。

### COVID-19大流行的影響

自2019年12月底以來，一種名為COVID-19的新型冠狀病毒的爆發對全球經濟產生了重大不利影響。作為回應，包括中國和美國在內的世界各國都實施了廣泛的封鎖、關閉工作場所以及限制流動和旅行，以遏制病毒的傳播。自2021年底以來，COVID-19的delta變體及omicron變體已在中國多個省份復發(「復發」)。

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因COVID-19及／或復發而在提供醫學影像產品及醫學影像雲服務或採購或交付方面遇到任何重大問題。尤其，截至最後實際可行日期，COVID-19的爆發並未對我們的醫院客戶採購原材料和交付產品造成任何重大延誤。在COVID-19爆發期間及直至最後實際可行日期，我們能夠維持足夠的存貨水平以滿足客戶的需求。鑒於醫用影像雲服務的非物理性質，它仍然不受COVID-19爆發的影響。截至最後實際可行日期，我們的場所或員工中沒有疑似或確診的COVID-19病例。我們一直在密切跟蹤員工的健康狀況，並在他們進入我們的辦公室或場所之前定期檢查他們的體溫。

由於我們的業務性質，COVID-19對我們的財務業績沒有不利影響。我們的收入從截至2019年12月31日止年度的約人民幣140.8百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣184.4百萬元，並進一步增至截至2021年12月31日止年度的人民幣211.1百萬元，主要是由於COVID-19的爆發帶來的臨床CT診斷，這令我們的熱敏膠片及醫用乾式激光膠片產生更多需求。

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的董事確認COVID-19疫情及復發不會對本集團的業務運營及財務業績產生重大或持續的不利影響，基於(i)自復發發生以來直至最後實際可行日期，我們的主要場所所在地山東省未實施大規模封鎖；(ii)政府當局已投入大量資源和努力遏制區域性COVID-19疫情；(iii)儘管發生了COVID-19疫



情及復發，我們在業績記錄期間仍保持業務穩定運營；(iv)自COVID-19疫情爆發以來，我們的運營並未出現任何重大中斷；(v)儘管自COVID-19疫情爆發以來，我們在一些直接材料的物流及供應方面經歷了一些小幅延誤，但我們的庫存水平足以支持我們的運營；(vi)據董事所知，我們的大部分醫院客戶已恢復全面服務。

我們的董事將繼續評估COVID-19對本集團經營及財務表現的影響，並密切監控本集團就疫情所面臨的風險及不確定性。我們將在必要時採取適當措施，並適時通知我們的股東及潛在投資者。

### 應急方案及預防措施

本集團亦已實施嚴格措施，以預防於倉庫及辦公室的COVID-19感染，包括下列措施：

- 日常測量並記錄員工在工作場所的體溫；
- 向員工提供防疫物資如衛生口罩及防護服；
- 日常消毒辦公室、倉庫及生產廠房；及
- 要求曾前往其他省份的員工隔離14天。

目前尚不確定COVID-19將如何發展。我們計劃繼續實施我們的預防措施，並可能在必要時實施其他措施，以減輕COVID-19爆發對我們運營的影響。但是，我們無法向閣下保證COVID-19疫情不會進一步升級或對我們的經營業績、財務狀況或前景產生重大不利影響。詳情請參閱本招股章程「風險因素—與我們的業務和營運有關的風險—倘日後出現自然災害、傳染病、戰爭或恐怖主義行為或其他我們無法控制的因素，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響」一段。

### 從傳統醫用影像膠片轉為醫用影像雲膠片

在發達國家例的醫療體系在二十多年間已開始從傳統醫用影像膠片轉向數字膠片，而醫學影像數字化亦逐漸成為全球趨勢。目前，醫學影像結果連同其他患者資料通常儲存在醫療機構數據庫中，醫生及患者可透過患者入口網站在線訪問，患者仍然可以出於以下目的索取其醫學影像檢查結果的硬副本，例如醫療機構之間的轉讓。轉用數字膠片主要是為了促進醫學影像數據的數字儲存、訪問及傳輸，以用於遠程會診及診斷等目的。因此，由於該等已發展國家的數字化，傳統醫用影像膠片的需求會減少。

根據2018年國務院辦公廳頒佈的《國務院辦公廳關於促進「互聯網+醫療健康」發展的意見》及2021年國家衛生健康委員會刊發的《國家衛生健康委辦公廳關於加快推進檢查檢驗結果互認工作的通知》（「該通知」），中國政府要求建設國家及區域健康平台，透過建立醫療機構檢查數據庫，包括以「醫用影像雲膠片」作為數據庫的來源，促進檢查數據共享，實現同一地區醫療機構之間查數據的互聯及互認。中國政府鼓勵使用醫用

## 概 要

影像雲膠片或能克服中國醫院及醫療機構因從傳統醫用影像膠片轉向醫用影像雲膠片而面臨的障礙，並因此顯示了醫院及／或醫療機構在國家及省級(包括山東省)從傳統醫用影像膠片轉向醫用影像雲膠片的必然趨勢。

倘全面實施以醫用影像雲膠片取代傳統醫用影像膠片，我們傳統醫用影像膠片產品的市場需求可能會顯著減少，我們的業務表現及財務狀況可能會受到不利影響。根據灼識諮詢，於最後實際可行日期，並無覆蓋全國的健康平台可於中國所有醫院之間共享醫學影像數據，亦無覆蓋全省的健康平台可於山東省所有醫院之間共享醫學影像數據。

有關詳情，請參閱本招股章程「風險因素 — 醫學影像行業的快速變化可能使我們分銷的產品過時。倘我們未能有效回應或適應市場變化，財務狀況及前景可能會受到重大不利影響」一段。

儘管中國政府鼓勵使用醫用影像雲膠片，但由於以下因素，董事相信中國對傳統醫用影像膠片仍有需求，因此我們的業務表現及財務狀況將不會受到重大不利影響。

(i) 根據灼識諮詢，中國傳統醫用影像膠片的需求不會被完全淘汰，乃由於(其中包括)下列主要原因：

- (1) 與已發展國家相比，中國的患者數目明顯較多，所產生的醫學影像數據量更大，導致數字儲存的成本更高。作為比較，截至2020年，中國人口超過14億，而中國的人均醫療保健支出約為740美元，而美國的人口及人均醫療保健支出分別為約331.5百萬人及約12,530美元，英國的人口及人均醫療保健支出分別為67.1百萬人及約4,930美元，以及澳洲的人口及人均醫療保健支出分別為25.7百萬人及約5,951美元。鑒於(i)根據中國的《醫療機構管理條例實施細則》，海量且持續增長的醫學影像數據需要雲存儲最少15年，及(ii)支持有關轉型的人均醫療保健支出明顯較少，中國的醫學影像數據數字化水平難以達到發達國家水平。
- (2) 與已發展國家如美國、英國及澳洲的已具備支持醫用影像雲膠片使用的醫療保健基礎設施醫院相比，許多中國的一級醫院及未評級醫院均需要最新的醫療基礎設施，以支持向醫用影像雲膠片的轉變。由於升級現有的醫療基礎設施需要大量資金及時間，中國的低級別醫院及社區健康中心可能至少在十年內難以跟上此趨勢。截至最後實際可行日期，中國有超過22,000家一級及未評級醫院，佔中國醫院總數約61.4%。此外，中國實行分級醫療制度，導致患者在低級別醫院及高級別醫院之間頻繁轉診。目前，中國只有部分擁有診斷影像中心的醫院採用了醫學影像雲系統，導致未建立醫學影像雲系統的醫院之間數字影像數據傳輸有困難。因此，傳統的醫用影像膠片仍然是主流醫學影像載體，在患者被轉移到中國高級別／低級別醫院時為患者提供過去的醫學影像檢查結果。
- (3) 儘管就世界上的人口而言，美國是最大的已發展國家，但美國及中國的醫療體系結構卻大相徑庭。根據美國醫院協會對2020年美國醫院數目及類型的年度調查，美國所有醫院中僅約19.0%屬聯邦或州及地方政府醫院。

## 概 要

由於非政府醫院由私人投資者擁有及經營，因此其將比該等聯邦或州及地方政府醫院更具競爭力，以便在財務上自給自足並從競爭對手中脫穎而出。從而，其將刺激美國醫療行業的增長及發展，包括推動醫學影像雲系統的發展以及從傳統醫用影像膠片轉為數字膠片。另一方面，公立醫院是中國的主流，佔2021年中國所有醫院就診患者總數的約84.3%。由於彼等屬非牟利性質，因此彼等作出改變的傾向或會較低，包括對從傳統醫用影像膠片轉為醫用影像雲膠片持開放態度。

- (4) 在中國，傳統的醫用影像膠片於部分省份屬於醫療保險涵蓋範圍或由患者自付費用。然而，目前尚無明確指引，有關雲影像膠片系統的初始安裝費用是否由省級健康機關、醫院或國家保險支付，以及患者或保險公司是否逐次支付每次檢查的醫用影像雲膠片服務費用。在無明確的支付者的情況下，導致醫院無意推廣醫用影像雲膠片。
- (5) 傳統醫用影像膠片在中國的醫療體系中已經使用了幾十年，得到醫生及臨床醫生的廣泛認可。大部分醫生及臨床醫生進行診斷時都有閱讀實物形式的醫療影像的長期習慣。
- (6) 與醫用影像雲膠片比較，傳統醫用影像膠片更難被修改，於醫療糾紛案件中作為重要證據。

根據灼識諮詢，中國及山東省醫用影像膠片產品行業的市場規模預計仍較大，分別約為人民幣55億元及人民幣3.5億元。上述原因亦成為中國及山東省的醫院及醫療機構從傳統醫用影像膠片轉向醫用影像雲膠片所面臨的障礙。

- (ii) 根據灼識諮詢，於最後實際可行日期，傳統醫用影像膠片仍為中國大部分醫院及醫療機構的主流醫學影像載體。

由於醫療影像雲服務跨醫療機構共享醫療檢查數據的利好政策，以及醫療影像雲服務可用性的提升，中國醫用影像雲膠片的滲透率從2015年少於0.5%增加至2021年約21%。中國傳統醫用影像膠片的滲透率從2015年約100%減少至2021年約84%。

山東省醫用影像雲膠片滲透率由2015年少於0.5%增加至2021年介乎25%至30%。山東省傳統醫學影像膠片於2015年的滲透率約為100%，於2021年減少至90%左右。

傳統醫用影像膠片及醫用影像雲膠片的滲透率之和超過100%，意味著部分醫院同時使用傳統醫用影像膠片及醫用影像雲膠片。

我們已採取並計劃採取以下措施應對該轉變，包括(i)我們自2017年起開展醫學影像雲服務業務；及(ii)加強醫學影像雲服務的供應。有關詳情請參閱本招股章程「業務—從傳統醫用影像膠片轉為醫用影像雲膠片」。

根據中國法律顧問的意見，除上述該通知外，於最後實際可行日期，概無明確的中國法律及法規(強制)要求醫院及醫療機構從傳統醫用影像膠片轉為醫用影像雲膠片。

## 近期發展無重大變化

於業績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們繼續專注於我們的醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務業務，我們的業務模式、收入結構及成本結構並無任何重大變化。我們繼續通過參加不同的展覽為我們的業務探索機會。

我們的董事確認，自2022年6月30日起至本招股章程日期，(i)市況或我們經營所在的行業和環境並無對我們的財務或經營造成重大不利影響的重大變化；(ii)本集團的貿易及財務狀況或前景並無重大不利變動；及(iii)並無發生會對本招股章程附錄一所載會計師報告所載資料造成重大不利影響的事件。

截至2022年10月31日止十個月，我們的醫用影像膠片總銷量約為11.1百萬片，與截至2021年10月31日止十個月的銷量相比維持穩定。我們銷售自家品牌醫用影像膠片的比例由截至2022年6月30日止六個月約32%增加至截至2022年10月31日止十個月約44%。

潛在投資者應注意，我們截至2022年12月31日止年度的利潤將減少，乃由於我們於同年所產生的上市開支，詳見本節「上市開支」一段。

## 全球發售數據

下表所有數據乃基於超額配股權獲行使的假設。

	按指示性 發售價每股 股份 <b>0.53</b> 港元 計算	按指示性 發售價每股 股份 <b>0.63</b> 港元 計算
股份的市值 <sup>(附註1)</sup>	503.5百萬港元	598.5百萬港元
未經審核備考經調整綜合每股 有形資產淨值 <sup>(附註2)</sup>	0.28港元	0.30港元

附註：

- (1) 市值按緊隨全球發售完成後預計發行950,000,000股股份計算(並未計及行使超額配股權後任何配發及發行股份)。
- (2) 本公司持有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值乃於作出本招股章程附錄二所述的調整後所得出。

## 釋 義

於本招股章程內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義。

「會財局」	指	會計及財務匯報局
「關聯方」	指	任何直接或間接控制指定人士或直接或間接受其控制或與其直接或間接受共同控制的其他人士
「組織章程細則」或「細則」	指	本公司於2022年12月7日獲股東書面決議案有條件批准並自上市日期起生效的組織章程細則(經不時修訂)，其概要載於本招股章程附錄三
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「潤億」	指	潤億亞洲有限公司，一家於2015年12月2日在香港註冊成立的有限責任公司，由首次公開發售前投資者之一蘇先生直接全資擁有
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港銀行一般對公眾開放辦理正常銀行業務的日子(星期六、星期日或香港公眾假期除外)
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「資本市場中介人」	指	參與全球發售的資本市場中介人，具有上市規則所賦予的涵義，即西證(香港)證券經紀有限公司、金聯證券有限公司、利得證券(香港)有限公司、交銀國際證券有限公司、工銀國際證券有限公司、申萬宏源證券(香港)有限公司、浦銀國際融資有限公司、中泰國際證券有限公司、首盛資本集團有限公司、千里碩證券有限公司及一盈證券有限公司
「資本化發行」	指	誠如本招股章程附錄四「法定及一般資料 — A.有關本公司的進一步資料 — 3.全體股東於2022年12月7日通過的書面決議案」一段所述，本公司全球發售股份溢價賬進賬的若干款項資本化後，將發行757,148,000股股份

## 釋 義

「中央結算系統」	指	由香港結算設立及運作的中央結算及交收系統
「中央結算系統結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者或全面結算參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統託管商參與者」	指	獲准以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統EIPO」	指	促使香港結算代理人代表閣下提出申請認購以香港結算代理人名義發行的香港發售股份並將其直接存入中央結算系統以記存於閣下或指定的中央結算系統參與者股份戶口，包括(i)指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)通過中央結算系統終端機代表閣下發出電子認購指示以申請認購香港發售股份，或(ii)倘若閣下為現有中央結算系統投資者戶口持有人)通過中央結算系統互聯網系統( <a href="https://ip.ccass.com">https://ip.ccass.com</a> )或「結算通」電話系統(根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序)發出電子認購指示。香港結算亦可通過香港結算客戶服務中心填寫輸入請求的方式，為中央結算系統投資者戶口持有人輸入電子認購指示
「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲准以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的個人、聯名個人或公司
「中央結算系統運作程序」	指	有關中央結算系統不時生效的香港結算運作程序，當中載有有關中央結算系統運作及職能的慣例、程序及行政規定
「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人
「世紀鴻河」	指	山東世紀鴻河醫療器械有限公司，一家於2018年8月31日於中國成立的有限公司，為Honghe Group成員及一名獨立第三方
「主席」	指	董事會主席，即孟先生
「灼識諮詢」	指	灼識行業諮詢有限公司，一家提供市場研究及分析的獨立諮詢公司

## 釋 義

「灼識諮詢報告」	指	本公司委託灼識諮詢編製的有關中國醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務市場的行業報告
「國家食品藥品監督管理總局」	指	國家食品藥品監督管理總局
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「公司法」或「開曼群島公司法」	指	開曼群島公司法(經修訂)
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	公司(清盤及雜項條文)條例(香港法例第32章)
「本公司」	指	Guanze Medical Information Industry (Holding) Co., Ltd. (前稱Guanze Intelligent Medical Information Industry (Holding) Co., Ltd.)，於2020年12月11日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義及除文義另有所指外，指Meng A Capital及孟先生
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載的企業管治守則
「中國證監會」	指	中華人民共和國證券監督管理委員會
「彌償契據」	指	控股股東訂立的以本公司(就其本身並作為其附屬公司之受託人)為受益人而日期為2022年12月7日的彌償契據，有關詳情載於本招股章程附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—1.遺產稅、稅項及其他彌償保證」各段
「不競爭契據」	指	控股股東訂立的以本公司(就其本身並作為其附屬公司之受託人)為受益人而日期為2022年12月7日的不競爭契據，有關詳情載於本招股章程「與控股股東的關係—不競爭契據」各段

## 釋 義

「董事」	指	本公司董事
「湯博士」	指	湯揚華博士，Tang Operation唯一股東及首次公開發售前投資者之一
「企業所得稅法」	指	全國人民代表大會於2007年3月16日頒布，於2008年1月1日生效，並於2017年2月24日及2018年12月29日修訂的中華人民共和國企業所得稅法
「極端情況」	指	香港政府公佈的超級颱風造成的極端情況
「一般授權」	指	股東就發行新股授予董事的一般授權，其進一步詳情載於本招股章程附錄四「法定及一般資料—A.有關本公司的進一步資料—3.全體股東於2022年12月7日通過的書面決議案」一節
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「綠色申請表格」	指	將香港中央證券登記有限公司的白表eIPO服務供應商填寫的申請表格
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司於有關時間，或按文義所指，就本公司成為其目前附屬公司的控股公司前的期間而言，指於有關時間經營本集團業務的實體
「Guanze BVI」	指	Guanze Intelligent Medical Information Industry (BVI) Co., Ltd.，於2020年12月22日於英屬處女群島註冊成立的英屬處女群島商業公司，以及本公司的直接全資附屬公司
「Guanze HK」	指	Guanze Intelligent Medical Information Industry (Hong Kong) Co., Limited，於2021年1月15日於香港註冊成立的有限責任公司，由Guanze BVI直接全資擁有，為本公司的間接全資附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司



## 釋 義

「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，為香港結算的全資附屬公司
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「Honghe Group」	指	包含濰坊長河、世紀鴻河及慧聚康源科技三間中國公司之集團，由同一名個人(為獨立第三方)透過直接持股安排或代理人安排最終控制
「香港發售股份」	指	根據香港公開發售初步提呈以供認購的19,285,000股股份，可按本招股章程「全球發售的架構」一節所述者予以重新分配
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港公開發售」	指	本公司向香港公眾人士提呈發售香港發售股份以供認購，詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節
「香港股份過戶登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「香港包銷商」	指	本招股章程「包銷」一節「香港包銷商」一段所列的香港公開發售的包銷商
「香港包銷協議」	指	本公司、擔保股東、擔保董事、獨家保薦人、保薦人—整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商於2022年12月13日就香港公開發售訂立(其中包括)包銷協議，詳情載於本招股章程「包銷」一節「包銷安排及開支」一段的「香港包銷協議」分段內
「慧聚康源科技」	指	山東慧聚康源科技有限公司，一家於2020年11月6日於中國成立的有限公司，為Honghe Group成員及一名獨立第三方

## 釋 義

「獨立第三方」	指	獨立於本公司、其任何附屬公司或彼等各自的任何聯繫人的任何董事、主要行政人員或主要股東，且與彼等並無關連(定義見上市規則)的人士或公司
「國際發售股份」	指	根據國際發售初步提呈以供認購的173,565,000股份，惟須受本招股章程「全球發售的架構」一節所述的超額配售權及重新分配所規限
「國際發售」	指	國際包銷商有條件配售國際發售股份，詳情載於本招股章程「全球發售的結構」一節
「國際包銷商」	指	預期將訂立國際包銷協議的國際發售包銷商
「國際包銷協議」	指	本公司、擔保股東、擔保董事、獨家保薦人、保薦人— 整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及國際包銷商預計就國際發售訂立(其中包括)包銷協議，詳情載於本招股章程「包銷」一節「包銷安排及開支」一段的「國際發售」分段
「濟南冠澤」	指	濟南冠澤醫療器材有限公司，為於2018年8月30日於中國成立的有限責任公司以及本公司的間接非全資附屬公司
「聯席賬簿管理人」	指	西證(香港)證券經紀有限公司、金聯證券有限公司、利得證券(香港)有限公司、交銀國際證券有限公司、工銀國際融資有限公司、申萬宏源證券(香港)有限公司、浦銀國際融資有限公司、中泰國際證券有限公司、首盛資本集團有限公司及千里碩證券有限公司

## 釋 義

「聯席牽頭經辦人」	指	西證(香港)證券經紀有限公司、金聯證券有限公司、利得證券(香港)有限公司、交銀國際證券有限公司、工銀國際證券有限公司、申萬宏源證券(香港)有限公司、浦銀國際融資有限公司、中泰國際證券有限公司、首盛資本集團有限公司及千里碩證券有限公司
「聯席全球協調人」	指	西證(香港)證券經紀有限公司、金聯證券有限公司及利得證券(香港)有限公司
「最後實際可行日期」	指	2022年12月5日，即本招股章程刊發前載入若干資料的最後實際可行日期
「Lingyun HK」	指	Lingyun Scientific Instrument Engineering (Hong Kong) Co., Limited，於2021年1月13日於香港註冊成立的有限責任公司，由Tang B Capital直接全資擁有以及為本公司的間接全資附屬公司
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市委員會」	指	聯交所上市委員會
「上市日期」	指	預期於2022年12月29日(星期四)或前後，本公司股份上市及自該日起獲准於聯交所買賣的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「主板」	指	聯交所主板
「該醫學影像產品生產商」	指	根據灼識諮詢及獨立第三方，其為總部設於美國的領先醫學影像產品生產商及醫療資訊技術解決方案供應商
「組織章程大綱」或「大綱」	指	本公司於2022年12月7日通過並不時修訂的組織章程大綱
「Meng A Capital」	指	Meng A Capital Limited，於2020年12月10日於英屬處女群島註冊成立的英屬處女群島商業公司，由控股股東之一孟先生直接全資擁有
「毫米」	指	毫米
「財政部」	指	中華人民共和國財政部

## 釋 義

「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「李先生」	指	李孟芳先生，為孟先生之姐夫
「孟先生」	指	孟憲震先生，本公司主席、行政總裁兼執行董事及控股股東之一
「蘇先生」	指	蘇向陽先生，潤億的唯一股東及首次公開發售前投資者之一
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「國家衛生與計劃生育委員會」	指	中華人民共和國國家衛生與計劃生育委員會(自2018年3月起不再保留)
「國家藥品監督管理局」	指	國家藥品監督管理局
「全國人大」	指	全國人民代表大會
「外國資產控制辦公室」	指	美國財政部外國資產控制辦公室
「發售價」	指	香港發售股份將予認購的每股發售股份的最終港元發售價(不包括1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.005%香港聯交所交易費)，將按本招股章程「包銷」一節進一步描述的方式釐定
「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份之統稱，以及(如適用)連同因行超額配股權而可能發行的任何額外股份
「超額配股權」	指	本公司預期將授予國際包銷商及資本市場中介人的配股權，可由整體協調人及聯席全球協調人(為彼等本身及代表國際包銷商及資本市場中介人)全權酌情行使，據此，本公司或須按發售價配發及發行最多28,927,500股股份(佔根據全球發售初步發售的發售股份數目15%)，以補足國際發售的超額分配，詳情載於本招股章程「包銷」一節

## 釋 義

「整體協調人」或 「保薦人—整體協調人」	指	西證(香港)證券經紀(有限公司)，根據證券及期貨條例註冊的公司，獲准進行證券及期貨條例項下第1類(證券交易)及第4類(就證券提供意見)受規管活動
「中國」	指	中華人民共和國，除非文意另有所指，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「中國法律顧問」	指	競天公誠律師事務所(上海分所)，本公司有關全球發售的中國法律顧問
「首次公開發售前投資」	指	首次公開發售前投資者對本公司的首次公開發售前投資，詳情載於本招股章程「歷史、重組及公司架構—首次公開發售前投資」一節
「首次公開發售前投資者」	指	湯博士及蘇先生
「定價協議」	指	整體協調人、聯席全球協調人(為彼等本身及代表包銷商及資本市場中介人)與本公司於定價日就記錄及釐定發售價而訂立的協議，
「定價日」	指	預計將於2022年12月20日(星期二)(香港時間)或前後訂立定價協議的日期，但無論如何不得遲於2022年12月21日(星期三)
「S規例」	指	美國證券法S規例
「重組」	指	本集團為籌備上市而進行的企業重組，詳情載於本招股章程「歷史、重組及公司架構—重組」一節
「購回授權」	指	通過本招股章程附錄四「法定及一般資料—A.有關本公司的進一步資料—7.購回證券授權」所述的股東決議案，授予本公司董事的一般及無條件授權，據此，本公司董事可行使本公司權力購回股份，其總數不得超過於上市日期已發行股份總數12月23日(星期五)的10%
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣

## 釋 義

「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「國家外匯管理局第37號通知」	指	國家外匯管理局於2014年7月4日發布，並於同日起施行的關於境內居民通過特殊目的的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知
「國家市場監督管理總局」	指	中華人民共和國國家市場監督管理總局
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「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	證券及期貨條例(香港法例第571章)(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「山東冠澤」	指	冠澤智慧醫療科技(山東)有限公司，於2021年2月25日於中國成立的有限責任公司，為本公司的間接非全資附屬公司，由外商投資企業及孟先生持有98.9%及1.1%
「上海冠澤」	指	冠澤國際貿易(上海)有限公司，於2015年11月27日於中國成立的有限責任公司，以及本公司的間接非全資附屬公司
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股
「獨家保薦人」	指	西證(香港)融資有限公司，為根據證券及期貨條例註冊的法團，獲准根據證券及期貨條例進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動，為全球發售的獨家保薦人
「平方米」	指	平方米

## 釋 義

「穩定價格操作人」	指	利得證券(香港)有限公司
「借股協議」	指	預期於定價日或前後由Meng A Capital及穩定價格操作人(或其關聯方)訂立的借股協議
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予的涵義
「收購守則」	指	證監會發佈的公司收購、合併及股份回購守則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「Tang B Capital」	指	Tang B Capital Limited，於2020年12月10日於英屬處女群島註冊成立的英屬處女群島商業公司，為本公司的直接全資附屬公司
「Tang Operation」	指	Tang Operation Limited，於2020年12月10日於英屬處女群島註冊成立的英屬處女群島商業公司，由我們的首次公開發售前投資者之一湯博士全資擁有
「業績記錄期間」	指	包括截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月
「包銷商」	指	香港包銷商及國際包銷商
「包銷協議」	指	香港包銷協議及國際包銷協議
「美國」	指	美利堅合眾國
「美國證券法」	指	美國1933年證券法(經不時修訂)
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「擔保董事」	指	孟先生及郭振宇先生
「擔保股東」	指	控股股東
「濰坊長河」	指	濰坊世紀長河經貿有限公司，一家於2002年12月6日於中國成立的有限公司，為Honghe Group成員及一名獨立第三方

## 釋 義

「外商投資企業」	指	冠澤智慧醫療科技(濟南)有限公司，於2021年2月22日於中國成立的有限責任公司，為本公司的間接全資附屬公司
「白表eIPO」	指	透過白表eIPO服務供應商指定網站 <a href="http://www.eipo.com.hk">www.eipo.com.hk</a> 遞交申請，以申請人名義獲發行香港發售股份的申請
「白表eIPO服務供應商」	指	香港中央證券登記有限公司
「%」	指	百分比
「°C」	指	攝氏度

於本招股章程中，中國法律或法規、中國政府機構、於中國境內組織的公司其他實體或項目名稱的正式中文名稱之英文譯名僅供參考。中文名稱與英文譯名如有歧義，應以中文名稱為準。

本招股章程所載若干金額及百分比數字已經約整。因此，若干表格所列總數未必等於其上數額的算數總和。

以單數表示之名詞在適用情況下亦涵蓋複數意義，反之亦然。代表男性之名詞在適用情況下，亦涵蓋陰性與中性意義。

除非另有說明，所有日期及時間均指香港的日期及時間。

除非另有說明，對本公司任何股權的所有提述均基於超額配股權未獲行使之假設。



## 技術詞彙

本技術詞彙載有本招股章程所用有關本公司及我們的業務的若干詞彙的解釋。該等詞彙及其涵義未必與標準行業釋義或其用法相符。

「複合年增長率」	指	複合年增長率
「CR」	指	計算機X線攝影系統
「CT」	指	計算機斷層掃描系統
「DR」	指	數字化X線攝影系統
「DSA」	指	數字減影血管造影技術
「二級醫院」	指	國家衛生健康委員會醫院等級劃分制度指定為二級醫院的地區性醫院，一般提供100至499張床位，為多個社區提供綜合醫療服務並承擔一定學術及科研任務的綜合性醫院。二級醫院根據主管部門的評審結果分為三個子級(甲等、乙等及丙等)，二級甲等醫院為二級醫院中等級最高的醫院
「三級醫院」	指	國家衛生健康委員會醫院等級劃分制度規定的中國最大、最好的區域性醫院為三級醫院，一般提供500張以上的床位，為提供高質量專業醫療服務的綜合性醫院，覆蓋地域廣，承擔著較高的學術及科研任務。三級醫院根據主管部門的評審結果分為三個子級(甲等、乙等及丙等)，三級甲等醫院為三級醫院中等級最高的醫院
「國內生產總值」	指	國內生產總值
「總建築面積」	指	總建築面積
「ISO」	指	國際標準化組織
「MRI」	指	磁共振成像
「代工」	指	產品根據客戶的規格製造，並以客戶或第三方的品牌銷售

## 技術詞彙

「PACS系統」	指	醫療影像儲傳系統，為一種醫學影像系統，用於存儲、檢索、管理、分發及顯示來自各種醫學影像儀器的多種格式的醫學影像
「RIS」	指	放射科信息系統
「一級分銷商」	指	直接向製造商購買產品並分銷予下一級分銷商或終端客戶的分銷商

## 前 瞻 性 陳 述

本招股章程包含前瞻性陳述，其中陳述了本集團對未來的意向、信念、期望或預測，該等陳述本質上具有重大風險和不明朗因素。

該等前瞻性陳述包括但不限於與以下方面有關的陳述：

- 行業監管環境以及整體行業前景；
- 本集團業務未來發展的數量、性質及潛力；
- 本集團的業務目標和策略；
- 本集團的資本開支計劃；
- 本集團的運營及業務前景；及
- 本集團的未來計劃

「相信」、「意圖」、「預期」、「估計」、「計劃」、「潛在」、「將會」、「會」、「可能」、「應該」、「期望」、「尋求」和與本集團有關的類似表述，旨在確定其中一些該等前瞻性陳述。除本招股章程所載歷史事實相關陳述外，所有陳述(包括有關本集團策略、計劃及未來營運管理目標的陳述)均為前瞻性陳述。該等陳述包括反映當前我們對未來事件的觀點，惟不能保證未來的表現，且會受若干風險、不明朗因素及假設(包括本招股章程「風險因素」一段及其他部分所述的風險因素)影響。該等風險或不明朗因素中的一個或多個可能會實現，或者基本假設可能被證明為不正確。儘管董事認為我們根據現有信息在前瞻性陳述中反映的當前觀點為合理，而且董事在表達意見時已謹慎行事，包括本招股章程中的前瞻性陳述，我們無法保證此等觀點將被證明屬正確，並且警告投資者不要過分依賴此等觀點。

除非上市規則或適用法律有所規定，否則我們並無責任因新資料、未來事件或其他事宜而公開更新或修訂本招股章程所載任何前瞻性陳述。由於該等風險、不明朗因素及假設，本招股章程所討論的前瞻性事件及情況未必如我們預期般發生。本警告聲明適用於本招股章程所載的所有前瞻性陳述。

## 風險因素

在作出有關發售股份的投資前，閣下務請審慎考慮本招股章程所載的全部資料，包括下文所述的風險及不確定因素。尤請閣下特別垂注，我們於開曼群島註冊成立，且本集團大部分營運均於中國進行，規管本集團的法律及監管環境與其他國家有所不同。我們的業務、財務狀況及經營業績或會因任何該等風險而蒙受重大不利影響。股份的買賣價可能會因該等風險而下跌，而閣下或會損失全部或部分投資。

### 與我們業務及營運有關的風險

於整個業績記錄期間，我們的最大供應商佔我們的總採購額70%以上。倘我們與其關係轉差或終止，我們的業務及經營業績將會受到不利影響。

於業績記錄期間，我們向Honghe Group採購大部分醫用影像膠片產品。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們向Honghe Group作出的採購額分別約為人民幣91.8百萬元、人民幣84.5百萬元、人民幣94.5百萬元及人民幣37.0百萬元，分別佔本集團於相關期間總採購額的約83.1%、77.0%、73.8%及73.0%。有關我們與Honghe Group的關係的理由及其他詳情，請參閱本招股章程「業務—我們的供應商—與Honghe Group的關係」一節。

我們已與Honghe Group就醫用影像膠片產品的供應訂立為期十年的框架分銷協議。然而，概不保證我們能夠與Honghe Group保持業務關係，我們的現時安排或會出現不利變動，例如其向我們提供的供應量大幅減少或任何原因導致其突然終止與我們的關係。倘Honghe Group終止或不重續與我們的協議，我們無法保證能繼續向其採購前述醫用影像膠片產品。倘如此，我們的表現及財務業績會受到重大不利影響。

Honghe Group的營運及業務策略穩定與否不受我們控制，惟對我們亦有影響。倘Honghe Group業務因天災或其他原因(例如天氣、動亂、自然災害、火災或其他技術及機械問題)而出現任何嚴重中斷，均可能對我們的存貨水平以至經營業績造成不利影響。倘Honghe Group對其業務策略(例如其品牌管理、分銷渠道及地理覆蓋等方面)作出重大改動，其可能會減少向我們提供的供應量或終止與我們的業務關係，從而對我們的業務量及表現造成重大影響。

再者，倘該醫學影像產品生產商及Honghe Group的分銷權關係無理由地終止，使Honghe Group未能向我們提供任何該醫學影像產品生產商所生產的醫用影像膠片產品，我們與Honghe Group的業務關係可能受到不利影響，在這種情況下，我們的業績和財務業績將受到重大不利影響。

## 風險因素

因任何Honghe Group供應量銳減導致的供應短缺及存貨水平波動，及我們無法取得替代產品，均會對我們按時提供產品及服務予客戶的能力造成影響，令我們聲譽受損，令我們流失銷售機會或延遲取得收益，因為潛在客戶可能轉向競爭對手尋求隨時可得的服務。

我們無法保證將能夠按照於業績記錄期間與向Honghe Group採購相類似的條款或按商業上可接受的條款採購醫用影像膠片產品，在向我們尚未與其建立穩健及唇齒業務關係的新供應商作採購時尤其是如此。倘我們未能取得任何新品牌或倘新品牌因低效的營銷策略或其他原因而未能產生足夠銷售，我們的收益將受到重大不利影響。

倘若山東省醫用影像膠片行業全面實施「兩票制」，我們的業務運營、財務業績及現金流量或會受不利影響。

作為中國醫療體制改革的措施之一，國務院與中央七個其他政府部門(包括國家衛生和計劃生育委員會及國家食品藥品監督管理局)於2016年12月26日聯合發佈《關於在公立醫療機構藥品採購中推行兩票制的實施意見(試行)》。根據上述通知，要求公立醫療機構逐步實施藥品採購「兩票制」，並鼓勵全國其他醫療機構將「兩票制」於2018年前推廣至全國。「兩票制」的目的是在價值鏈中最多只允許開具兩張發票，由生產商開具第一張發票給分銷商，由分銷商開具第二張發票給醫院及醫療機構。

於2018年3月5日，國家衛生健康委員會及財政部等六個政府部門共同發佈《關於鞏固破除以藥補醫成果持續深化公立醫院綜合改革的通知》，訂明實施高值醫療耗材集中採購，逐步實施高值醫療耗材「兩票制」。根據國務院辦公廳於2019年7月19日頒佈的《關於印發〈治理高值醫用耗材改革方案〉的通知》，高值醫療耗材指直接用於人體的醫療耗材、須嚴格規管安全、臨床需求量大及價格相對較高及在負擔耗材時強加患者的負擔。於2019年9月30日，山東省十個地方政府部門(包括山東省衛生健康委員會(「衛生健康委員會」))頒佈關於《印發〈山東省公立醫療機構藥品採購推行「兩票制」實施方案〉的通知》，訂明山東省全部公營醫療機構自2019年10月30日起須於採購藥品時實施「兩票制」。於最後實際可行日期，根據衛生健康委員會，山東省於採購高值或低值醫療耗

## 風險因素

材時尚未實施「兩票制」，而彼並無具體計劃於山東省實施醫療耗材採購兩票制。根據中國法律顧問的意見，衛生健康委員會乃就山東省實施「兩票制」須與之進行磋商的主管部門。有關「兩票制」在中國實施的更多詳情，請參閱本招股章程「監管概覽—兩票制」一節，有關中國法律顧問認為衛生委員會為諮詢山東省實施「兩票制」的主管機關的意見的更多詳情，請參閱本招股章程「業務—兩票制—「兩票制」對我們業務營運的潛在影響」一節。

鑒於安徽省和福建省等其他省份已於最後實際可行日期對高值醫用耗材實施「兩票制」，該政策在山東省的實施速度可能快於預期。有關中國各省於最後實際可行日期實施「兩票制」的監管進展詳情，請參閱本招股章程「監管概覽—與醫療器械有關的法律法規—兩票制」一節。

於最後實際可行日期，除自有品牌產品及提供維修服務外，我們主要從Honghe Group(山東省該醫學影像產品生產商一級分銷商)採購醫用乾式激光膠片及自助取片機。請參閱本招股章程「業務—兩票制」一段詳細分析「兩票制」對我們目前業務營運的潛在影響。倘若「兩票制」全面實施，我們銷售的該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片及自助取片機可能會被計為第三張發票，為「兩票制」不允許的情況，我們或許須終止該等業務營運模式。於業績記錄期間，我們因銷售該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片及自助取片機而產生的收入分別約為人民幣114.8百萬元、人民幣131.0百萬元、人民幣142.1百萬元及人民幣63.4百萬元，分別佔我們醫用影像膠片產品業務銷售總收入的約89.1%、75.8%、72.1%及68.4%，及分別佔我們同期總收益的約81.5%、71.1%、67.3%及64.3%。倘若「兩票制」全面實施，本集團未來的業務營運及財務表現或會受到不利影響。

有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—兩票制」一節。

醫學影像行業的快速變化可能導致傳統醫學影像膠片市場被完全淘汰，且使我們分銷的產品過時。倘我們未能有效回應或適應市場變化，財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

於業績記錄期間，我們從醫用影像膠片產品的銷售中產生之收入佔我們總收入。於截至2021年12月31日止三個財政年度以及截至2022年6月30日止六個月，醫用影像膠片的銷售佔我們總收入分別約91.5%、93.7%、93.3%及94.1%。我們不能保證日後我們

## 風險因素

醫用影像膠片產品的銷售將產生的收入及溢利處於過往銷售的相若水平。倘市場對醫用影像膠片產品的需求於日後減少，或我們未能發展或分銷吸引客戶的新醫用影像膠片產品，我們的業務及財務狀況或會受到不利影響。

醫學影像行業的特點為技術日新月異，行業技能不斷提升以及新產品頻出。醫學影像行業未來的技術革新及持續產品開發可能使我們分銷的現有的產品變得過時，或影響我們的長遠發展及競爭能力。因此，我們未來的成功將在很大程度上取決於我們以下的能力：(i)使我們分銷的產品組合多樣化；及(ii)尋找及開發新的及具價格優勢的產品，以滿足不斷變化的市場要求。倘我們未能通過及時採購或開發新產品以應對此等環境，或倘我們分銷的產品未能獲得足夠的市場接受，我們的業務及盈利能力可能會受到重大不利影響。

此外，在發達國家的醫療體系在二十多年間已開始從傳統醫用影像膠片轉向數字膠片，而醫學影像數字化亦逐漸成為全球趨勢。目前，醫學影像結果連同其他患者資料通常儲存在醫療機構數據庫中，醫生及患者可透過患者入口網站在線訪問，患者仍然可以出於以下目的索取其醫學影像檢查結果的印刷本，例如醫療機構之間的轉讓。轉用數字膠片主要是為了促進醫學影像數據的數字儲存、訪問及傳輸，以用於遠程會診及診斷等目的。因此，由於已發展國家的數字化，傳統醫用影像膠片的需求可能會大幅下降，傳統醫學影像膠片市場可能會被完全淘汰。

根據2018年國務院辦公廳頒佈的《國務院辦公廳關於促進「互聯網+醫療健康」發展的意見》及2021年國家衛生健康委員會刊發的《國家衛生健康委辦公廳關於加快推進檢查檢驗結果互認工作的通知》，中國政府要求建設國家及區域健康平台，透過建立醫療機構檢查數據庫，包括以「醫用影像雲膠片」作為數據庫的來源，促進檢查數據共享，實現同一地區醫療機構之間檢查數據的互聯及互認。中國政府鼓勵使用醫用影像雲膠片可能顯示了醫院及／或醫療機構在國家及省級(包括山東省)從傳統醫用影像膠片轉向醫用影像雲膠片的必然趨勢。

倘國家及省級醫用影像雲膠片全面替代傳統醫用影像膠片產品，我們的醫用影像膠片產品的市場需求可能會顯著減少，因此，我們來自傳統醫用影像膠片產品業務分部所得的業務及財務狀況可能會受到不利影響。

中國醫學影像雲服務市場競爭激烈。部分大型的雲服務供應商憑藉彼等成熟的雲存儲平台和具競爭力的研發技術人員，即使彼等於提供醫學影像雲服務期間產生龐大損失，彼等或會策略上專注於擴大其醫學影像雲服務的客戶群。因此，我們無法保證我們的醫學影像雲服務能夠與其他擁有雄厚財力及巨大成本優勢的大型雲服務供應

## 風險因素

商競爭。再者，倘我們無法預見未來與技術進步有關的變化，或未能實施我們的計劃以應對此等變化（例如，與其他醫學影像雲服務供應商競爭），則我們無法確保我們的醫學影像雲服務能夠滿足客戶的需求並在行業競爭中生存。在此情況下，我們的業務及盈利能力可能會受到重大不利影響。

我們的客戶對供應商甄選、技術能力、產品質量及交付時間可能具有嚴格規定。我們不能向閣下保證我們將能成功地持續符合其甄選標準、達致所需技術水平、維持令其滿意的產品質量，或根據協定交付時間表向其交付產品。倘任何此等因素出現，我們或會失去客戶及業務機會，而我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

**我們的業務取決於山東省醫學影像行業的活躍度及增長水平。**

我們的客戶一般為山東省的醫院及醫療機構。於業績記錄期間，我們所有的收入均來自於我們在山東省的銷售。由於我們的醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務主要在山東省銷售，我們的產品及服務需求主要取決於山東省醫學影像行業的活躍度及增長水平，而此又取決於山東省的整體經濟狀況、政府政策、國內生產總值增長、固定資產投資、消費者信心、通貨膨脹及人口趨勢等因素。我們缺乏地域多樣性，使我們面臨與山東省政治及經濟狀況波動有關的風險。

我們過往曾受益於山東省的經濟增長。我們無法向閣下保證山東省的國內生產總值、固定資產投資或對醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務的需求將繼續以歷史速度增長，或者根本不會增長。山東省經濟增長的任何放緩或山東省醫學影像行業的衰退均可能影響對我們產品的需求，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**未能取得、保持或重續規定政府許可證、牌照及批准，我們的業務、經營業績、財務狀況及增長前景可能受到重大不利影響。**

根據適用中國法律法規，我們在日常業務過程中銷售我們的產品須取得及保持不同牌照及許可證。我們營運的主要方面，受全面的地方、地區及國家監管制度的規管。例如，根據適用中國法律法規，除註冊證外，從事經營及銷售醫療器械的公司須取得及保持醫療器械經營許可證。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「監管概覽—有關醫療器械的法律及監管」一節。該等許可證、牌照及證書須接受有關政府部門定期審核及重續，且審核及重續的標準或會不時變動。於最後實際可行日期，誠如中國法律顧問所告之，所有我們業務營運所需的牌照、許可證及其他必要批准為當前有效。有



## 風險因素

關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務 — 牌照及許可證」一節。於業績記錄期間，我們從未在續新若干牌照、許可證及／或批准時遭到拒絕或延誤。然而，概無保證該等部門日後會批准有關牌照、許可證及證書的申請或重續。未能遵守有關法規或任何損失或未能續新、取得或保持我們未來營運所需的相關牌照、許可證及證書，則可能導致處罰、罰款、政府制裁、訴訟及／或暫停或永久停止業務營運。倘我們未能取得、保持或重續所需的政府許可證、牌照及批准，我們的業務、經營業績、財務狀況及增長前景可能受到重大不利影響。

此外，我們擬透過提供移動式攝影X射線系統及高壓注射器來多元化我們的產品選擇，從而擴充我們的價值鏈。根據中國法律顧問，本集團須申請登記高壓注射器的注射器為第三類醫療器械及移動式攝影X射線系統及高壓注射器的設備為第二類醫療器械，並在產品上市前取得相關醫療器械登記證。有關進一步詳情，請參閱本「業務」一節「我們的業務策略 — 擴大產品組合以橫向擴充價值鏈」一段。倘我們不能按我們的業務策略所計劃般取得相關證書或許可證，我們可能不能實施我們的業務策略及未來計劃，我們的業務、經營業績、財務狀況及增長前景可能受到重大不利影響。

**不可估計監管變化可能導致增加合規成本或阻礙我們中國的成功開發、生產或商業化產品，將對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。**

中國醫療影像行業的監管框架在不斷變化，且我們預測此情形仍將持續。我們無法預測因中國現有或未來立法產生的監管變化的可能性、性質或程度。再者，若現有法律法規的解釋或施行發生變化，或實施新法規，我們可能須取得其他許可證、執照或證書。我們概不保證將能成功及時地應對相關變化。相關變化亦可能導致合規成本增加或有礙我們在中國成功開發、產品或者將其商業化，這會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

**原材料供應中斷、價格上漲、質量或安全問題可能會對我們的營運、營業額及盈利能力造成重大不利影響。**

我們的業務需要多種原材料，包括醫學影像大軸卷、配件、包裝物料及設備元件。我們依賴供應商向我們供應相關原材料。我們於產品中使用的若干原材料須符合客戶所定的規格。我們日後可能因各種不可預見情況而面對若干原材料(特別是相關特定原材料)供應短缺問題，有關情況可能會對營運及經營業績造成重大不利影響。若任何供應商不願意或無法以可接受價格提供我們所要求數量或規格的優質原材料，我們未

## 風險因素

必能夠按商業上合理的價格及滿意條款適時覓得替代資源，甚至完全無法覓得替代資源。在無力物色或開發替代資源的情況下，營運進度及產品交付可能延誤或縮減，又或導致邊際利潤下跌。

我們亦無法向 閣下保證供應商不會有意或無意地污染供應予我們的原材料，或向我們供應不符合標準的原材料，令我們的產品質素蒙受不利影響。若我們的原材料出現任何品質或安全問題，可能對產品質素造成不利影響、導致我們須自市場回收產品及令我們招致產品責任索償。即使我們可以就該等情況向相關供應商索償損失，惟我們無法向 閣下保證我們定能取得勝訴，而我們的競爭優勢、信譽及業務業績可能因此蒙受重大不利影響。

我們可能無法有效管理我們的配送商。倘我們的配送商採取的行動違反框架銷售協議，則可能對我們的業務、前景和聲譽產生重大不利影響。

由於配送商一般由醫院選定，我們對配送商的表現、營運及行動的控制有限。我們依賴所訂立的框架銷售協議及所制訂的政策與措施來管理配送商，包括彼等對法律、規則、法規及我們政策的遵守情況。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務」一節中「銷售渠道—經配送商銷售」一段。我們無法保證我們將能夠有效地管理我們的配送商，或我們的配送商不會違反我們的協議或政策。倘我們的配送商採取以下一項或多項行動，則我們的業務、經營業績、前景及聲譽可能會受到不利影響：

- 違反框架協議或我們的政策及措施，包括向其指定醫院以外的客戶銷售產品；
- 未能維持所需的執照、許可證或批准，或未能在銷售我們的產品時遵守適用的監管規定；或
- 違反中國或其他司法權區的反貪污、反賄賂、競爭或其他法律法規。

我們的配送商違反或涉嫌違反框架協議、我們的政策或任何適用法律法規可能導致我們商譽受損、我們品牌市場價值減少以及產生對我們產品質量不利的公眾看法，從而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們的前景取決於能否成功將滿足客戶需求的新產品或改良產品商業化。

我們持續開發及推出新醫學影像產品及改良醫學影像產品並擴展產品組合的能力對我們的持續成功至關重要，而我們的業務前景取決於新醫學影像產品的設計、開發及成功商業化，及時滿足不斷變化的客戶需求及期望。我們不能保證我們將會成功開

## 風險因素

發新產品，亦不能保證我們將能夠甄別有潛力的產品開發機會。開發新產品和技術及改進現有產品和技術時，需要大量技術、財務和人力資源。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務 — 研究及開發」一節。然而，研發過程耗資較大且耗時較長，概不保證客戶將接受有關成本，亦不保證我們能夠於預期時間內完成研究項目。倘該等新產品失敗，可能對我們的財務表現及聲譽造成重大不利影響。

此外，醫學影像技術屬於快速發展的領域，並且不斷出現新突破及開發新治療方法和技術，概不保證我們始終能夠應對新興市場趨勢並及時有效地推出新產品。我們無法向閣下保證我們研發項目的結果一定帶領任何新產品成功開發，而且產品可能缺乏市場需求。該等研發項目以及我們日後可能訂立的其他類似安排可能會限制我們開發新產品及將其商業化的能力。另外，我們的競爭對手可能早於我們推出新型且具有競爭力的產品，或更有效地推廣該等產品，或我們的終端客戶可能更傾向於彼等的產品。倘我們未能成功有效地開發符合市場要求及獲得市場認可的新產品或擴大產品線，我們可能無法挽留或吸引客戶或產生收益，而我們的業務及財務狀況可能會受到重大不利影響。

**我們的醫學影像雲服務仍處於發展階段，收入貢獻相對較小。**

我們於2017年通過向醫院及醫療機構提供醫學影像雲服務以開拓醫學影像雲服務市場。截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，提供醫學影像雲服務產生的收入約為人民幣11.9百萬元、人民幣11.6百萬元、人民幣14.2百萬元及人民幣5.9百萬元，分別佔我們同期總收入的8.5%、6.3%、6.7%及5.9%。於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日以及最後實際可行日期，訂購我們雲服務的客戶數量分別為42、51、53、53及55。

我們的醫學影像雲服務的貢獻相對較小，因此我們難以評估我們的前景或預測我們在該業務方面的未來業績，其將可能受制於許多我們無法控制的因素。我們無法向閣下保證，將來我們將能夠獲得潛在客戶的青睞。倘我們的醫學影像雲服務未有獲得足夠普及，或者未來出現任何能夠取代我們雲服務的技術，我們的業務及經營業績可能會受到不利影響。

**我們的若干收入乃來自通過競爭性招標獲得的合約，此等合約屬非經常性，且無法保證我們會在招標過程中取得成功，亦無法保證我們的客戶會在未來向我們授予新的合約。**

截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，我們的收入中分別約有0.8%、7.5%、20.2%及22.8%來自競爭性招標，而同期我們的招標成功率約為60.0%、70.0%、80.0%及100%。無法保證我們將被邀請參加或了解招標過程，亦無法保

## 風險因素

證我們將來會於招標過程中取得成功。本集團亦面臨在手頭合約到期後可能不會獲客戶授予新合約的風險，且無法保證我們在未來能夠維持或提高獲得招標及報價的成功率。倘我們無法獲取新合約，我們的經營業績、財務狀況以及業務前景可能會受到重大不利影響。

**我們的自家品牌醫用影像膠片產品的業績記錄相對較短。**

我們於2018年在山東省供應我們的自家品牌醫用影像膠片產品。自家品牌的醫用影像膠片產品的銷售構成業績記錄期間我們醫用影像膠片產品業務分部收入約9%、19%、28%及32%。

我們自家品牌的經營歷史相對較短，因此難以評估由此產生的前景及財務業績。我們面臨與我們的自家品牌有關的若干風險，當中包括，我們可能無法與其他市場參與者成功競爭。倘我們無法應對建立、營銷及管理自家品牌業務的挑戰，我們的業務及盈利能力可能受到不利影響。

**我們目前並不擁有原材料的生產設施。**

於最後實際可行日期，我們並不擁有生產原材料的生產設施。因此，我們依靠若干供應商為我們提供原材料及／或製成品。倘未能從我們的供應商獲得穩定的原材料及／或製成品供應或類似條款，可能會對我們的業務及經營業績產生不利影響。

**我們對代工生產商的質量、可用性及成本的控制有限。**

於業績記錄期間，我們委聘代工生產商提供代工生產醫用影像膠片產品。我們的代工生產商專精於生產醫用影像膠片產品。於業績記錄期間，我們產生代工生產開支約為人民幣6.7百萬元、人民幣14.1百萬元、人民幣33.1百萬元及人民幣13.3百萬元。我們負責代工生產商提供的工作標準。為監控及確保彼等的產品質量及進度，代工生產商的評估主要基於(i)其基礎設施及生產能力；(ii)所持牌照；(iii)財務狀況；及(iv)其滿足醫用影像膠片產品特定質量及數量的能力。為監督我們的代工生產商，確保其服務質素達到標準，我們對產品實施嚴格的質量要求。詳情請參閱本招股章程「業務 — 我們的供應商 — 代工生產商」一節。

我們的董事確認，於業績記錄期間，本集團並未收到客戶就我們的代工生產商生產的產品及服務質素提出的任何重大申索或投訴，亦並無出現代工生產商提供產品的任何重大延誤而對本集團之營運造成干擾。然而，儘管我們對代工生產商的表現進行定期監督及質量檢查，我們可能無法如對我們自己的員工般密切及有效地監督代工生產商。我們不能保證我們的各代工生產商均具有我們要求的技術能力水平。倘代工生

## 風險因素

產商生產的產品或提供的服務未有及時交付，或出現產品缺陷，我們於進行更換或後續維護及補救工作時可能會產生額外成本。委聘其他代工生產商或向客戶提供補償亦可能產生額外成本，此將影響我們的經營業績及盈利能力。

倘我們的客戶未能遵守有關中國公開招標的適用法律法規，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

全國人大常務委員會於2002年6月29日頒佈並於2014年8月31日最後修訂及實施的《中華人民共和國政府採購法》(「採購法」)載列一系列強制性的，包括公立醫院在內的若干公營機構必須遵守的公開採購規定。因此，根據採購法，我們的若干客戶需要參與採購過程。有關採購法之詳情，請參閱本招股章程「監管概覽」一節中「透過公營醫院及醫療機構採購醫療器械」一段。董事確認，於業績記錄期間，本集團並無發生客戶不遵守對本集團造成重大影響的強制性公開採購要求的事件。儘管如此，我們無法向閣下保證我們的客戶目前或將來一直遵守有關採購程序的適用中國法律法規。誠如中國法律顧問所確認，倘我們的任何客戶未能遵守強制性公開採購的要求，相關未履行的銷售合約可能變為無效，此將可能導致我們無法收取相關合約的款項，並將對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

倘中國政府決定對我們的產品或服務實施價格控制，我們的業務、盈利能力、經營業績及前景可能遭受重大不利影響。

中國政府目前並無對我們於中國分銷或銷售的醫用影像膠片產品和醫學影像雲服務實施價格管制，而若干於中國銷售藥品(主要為國家及省級醫療保險目錄內的藥品)的價格，主要以固定價格或價格上限的形式受到價格控制。製造商及分銷商不能將任何受價格控制的產品的實際價格設定於價格上限之上或偏離政府規定的固定價格。

近年，中國政府持之以恆，不斷推進醫療制度改革。我們無法預測中國政府將會於我們的行業採納的價格控制政策的變動。倘相關政策或出現任何變動，導致我們的全部或部分產品及服務遭受價格控制，我們的業務、盈利能力、經營業績及前景將會遭受重大不利影響。

倘我們不能維持或獲得我們現有或新產品所適用的監管許可或批文，或倘該等許可或批文有所延誤，我們將不能及時或根本無法以商業方式分銷和推銷我們的產品，或會使我們的業務大受影響，並對我們的銷售及盈利能力造成重大不利影響。

在中國銷售及營銷我們的產品受到規管。獲得監管許可或批文的過程耗時傷財，且結果難以預料。此外，有關監管機構可能會引入額外的要求或程序，繼而導致我們

## 風險因素

獲取現有產品或新產品的監管許可或核准被推遲或延長。倘我們無法獲得銷售現有產品或新產品所需的許可或批文，或無法及時獲得該等許可或批文，我們的業務會大受影響，並可能對銷售及盈利能力造成重大不利影響。

倘我們未能維持有效的質量保證和控制制度，我們的業務將受到重大不利影響。

我們極其重視產品質量並遵循嚴格的質量保證和控制措施。為符合客戶的要求及對我們產品的質量及安全的預期，我們已採納質量控制制度，從原材料和設備採購以至產品完成和檢驗，均實施嚴格的措施，以確保運作過程受到嚴格監控及管理。更多資料請參閱「業務－質量控制及保證」一節。

如未能維持有效的質量控制及保證體系，或未能獲得或更新我們的質量標準認證，可能會導致對我們產品的需求下降，或導致產品退回或失去客戶的採購訂單。此外，我們的聲譽可能受到損害。因此，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

我們須承受產品責任風險而受保範圍有限。任何產品責任索賠或安全相關的監管行動，可能令我們須支付巨額賠償金、損害我們的聲譽，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的產品用於醫療及保健領域。因此，倘使用我們的產品造成或被聲稱造成負面效果，則我們須就產品承受潛在的產品責任索賠風險。我們產品引發的產品責任索賠可能包括以下指控：設計及生產缺陷、產品操作或運輸不當、疏忽、嚴格責任及違反保證。若我們產品存在我們在檢驗及質量控制過程中未發現的潛在質量問題，則我們可能面臨產品責任索賠。即便我們產品無潛在瑕疵，我們無法控制的其他因素（例如使用我們產品的醫生的質素及技術）仍可能影響我們產品的安全性及性能。患者仍可能在該等情況下對我們提起法律訴訟，且醫院及醫生仍可能宣稱（無論是否有充分理據）我們產品有潛在瑕疵。不論是否有充分理據或最終結果如何，責任索賠可能導致：

- 我們產品的需求減少；
- 我們的聲譽受損；
- 損失財務資源，我們管理層為抗辯相關訴訟而耗費時間及精力；
- 分散管理層的時間及我們的資源；
- 給予試驗參與者或患者巨額金錢補償；

## 風險因素

- 產品召回、撤回或營銷或推廣受限；
- 收益損失；
- 無法對管線產品商業化；及
- 股份價格下跌。

任何產品責任索賠或監管行動(不論是否有法律依據)，均可能要耗費金錢及時間作抗辯。如索賠成功，我們可能須就產品責任索賠支付巨額賠償金。此外，於上述任何情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

倘我們未能準確預測醫用影像膠片產品需求，則我們或遇到供應不足或供應過剩問題，可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響，以及損害我們的聲譽。

我們的客戶通常根據以採購訂單方式訂購我們的醫用影像膠片產品。我們主要根據現有存貨水平、基於銷售部門提供的估計和確認的銷售訂單得出的客戶需求及市場狀況預測對我們的醫用影像膠片產品的需求，並制定我們的營運及採購計劃。由於我們的客戶欠缺大量積壓訂單，且銷售及採購週期波動不穩，我們難以隨時準確預測未來需求。

我們很難準確預測我們的醫用影像膠片產品在國內及國際市場的需求，原因是我們難以充分掌握可作為預測依據的資料。如我們高估需求，可能會購買多於所需的原材料或製成品。如我們低估需求，我們供應商的原材料或產品存貨可能不足，我們可能需中止製造或延遲付運，繼而可能導致喪失銷售的機會。我們若無法準確預測需求和及時滿足需求，可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響，並且損害我們的聲譽及企業品牌。

**我們於業績記錄期間錄得負營運現金流量。**

我們於截至2022年6月30日止六個月自經營活動錄得約人民幣2.3百萬元負現金流量，主要由於貿易應收款項及應收票據增加人民幣29.8百萬元，因為我們大部分貿易應收款項並未因我們去年的銷售而到期，而我們繼續記錄截至2022年6月30日止六個月的銷售。有關進一步詳情，請參閱「財務資料—對綜合財務狀況表中若干項目的討論—貿易應收款項及應收票據」及「財務資料—流動資金及資本資源」。

儘管我們相信截至2022年6月30日止六個月自經營活動產生的負現金流量為暫時性的，且鑒於我們已實施流動資金管理措施，我們相信能夠在後續期間的正常業務過程中改善我們的現金流量，但我們無法向閣下保證我們能在未來的經營活動中產生正現金流量。倘我們日後的經營現金流量仍然為負，我們的流動資金及財務狀況可能

## 風險因素

會受到重大不利影響且我們無法向閣下保證我們將從其他來源獲取足夠的現金，以為運營提供資金。倘我們倚賴其他融資活動提供額外現金，我們將招致額外融資成本，且我們無法保證我們將能夠按我們可接納的條款獲取融資，甚至根本無法獲取融資。

我們可能無法有效管理我們的存貨風險。

截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，本集團的存貨分別約為人民幣34.2百萬元、人民幣21.6百萬元、人民幣12.6百萬元及人民幣3.4百萬元。我們根據我們的需求預測作出營運決策及管理我們的存貨。

於業績記錄期間，本集團能夠保持約一至三個月的製成品合理存貨水平，以確保充足的庫存產品實現我們的銷售預測並滿足我們客戶的需求。截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，本集團的平均存貨週轉天數分別為110天、85天、46天及25天。然而，我們不能保證我們的產品及原材料能夠保持適當的存貨水平。倘來自客戶的銷售訂單數量與我們向供應商的採購或我們預期的數量之間存在重大差距，我們的存貨水平或會增加或減少至過量水平。存貨水平超出產品需求可能會導致存貨撇減、產品過期及存貨持有成本增加。相反，若我們低估了對醫療影像產品的需求，我們可能會遭遇存貨短缺，導致無法滿足訂單，並對我們與客戶的關係造成負面影響。此外，無法保證我們的客戶不會由於更改其產品的技術規格或要求，包括醫學影像膠片的品牌及尺寸，而退回向我們訂購的產品，若發生這種情況，我們可能無法轉售該等產品或於產品各自屆滿日期之前及時銷售。如果日後出現任何該等事件，我們的財務狀況及現金流量可能會受到重大不利影響。

我們通過第三方運輸服務供應商延遲向客戶交付產品或處理不當可能會對我們的銷售造成重大不利影響。

我們擁有一支物流團隊和兩輛自有車輛，專門用於將產品從我們的倉庫運送到客戶指定的目的地。於業績記錄期間，我們僅委聘一間物流公司向客戶交付我們的產品。有關詳情，請參閱本招股章程「業務 — 物流安排」一節。我們能否及時交付取決於(其中包括)我們的運輸團隊及第三方運輸服務提供商的服務質量。未能準時交付可能對我們的業務經營及聲譽造成重大不利影響，並使我們面臨我們客戶潛在合約索償的風險。在此情況下，我們可能無法向第三方運輸服務提供商尋求全額賠償或全面執行已獲得的任何有利裁決。此外，根據與我們客戶相關的服務合約，我們亦或會有義務賠償彼等因未能遵守該等合約條款而遭致的任何損失或損害。日後可能出現的任何有關我們的運輸團隊或第三方運輸服務提供商重大違規行為的合約糾紛可能嚴重影響我們的業務經營及分散管理層的注意力及資源。



## 風險因素

我們可能因議價能力下降或市場狀況變動而無法按理想利潤為產品定價或保持產品的平均售價。

我們主要依據估計成本為產品定價。有關進一步詳情，請參閱「業務」一節「定價及結算條款」一段。我們(其中包括)按理想利潤設定有利價格及準確估計成本等的能力對我們的盈利能力、尤其是業務的盈利能力具有重大影響。截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，我們的毛利率分別約為33.0%、33.4%、35.9%及40.2%。

我們無法向閣下保證將能保持定價能力或產品的平均售價或我們的毛利率將不會因市場狀況或其他因素而拖低。倘我們因面臨其他供應商的激烈競爭、客戶於終端市場接獲的報價持續降低或任何其他原因而承受更高定價壓力，或倘我們因產品的需求疲弱而喪失議價能力，我們可能須降低產品價格及利潤。此外，我們可能無法準確估計成本或將增加的全部或部分銷售成本(尤其是原材料、零部件成本)轉嫁至客戶。因此，我們的經營業績可能遭受重大不利影響。

此外，我們備受原材料價格上漲的影響。原材料價格主要受制於市場力量及我們與供應商議價的能力。有關我們於業績記錄期間的原材料價格變動的討論，請參閱「財務資料 — 影響我們經營業績及財務狀況的關鍵因素 — 我們原材料成本的波動及對我們最大供應商的依賴」一節。原材料價格日後可能隨通脹及其他因素而波動。我們未必能夠透過調高產品價格抵銷所有價格升幅。再者，大幅調高產品價格亦可能令我們喪失競爭優勢。若原材料價格日後上漲而我們未能將該等升幅轉嫁至消費者，我們或無法維持目前毛利率，並可能令我們的業務及經營業績蒙受重大不利影響。

我們可能無法履行我們的供應商要求的最低採購承諾。

於業績記錄期間，我們與供應商簽訂若干分銷協議。根據此等協議，我們需要滿足每月及/或每年的最低採購承諾。詳情請參閱「業務 — 我們的供應商 — 與醫用影像膠片產品分銷商訂立的一般分銷權協議的主要條款」。儘管我們已於業績記錄期間履行最低採購承諾，惟我們無法保證我們日後能夠做到。倘我們未能履行最低採購承諾，我們的供應商有權根據分銷協議的條款終止分銷商資格。醫用影像膠片及設備供應的任何中斷將限制我們滿足客戶需求的能力，增加購買醫用影像膠片及打印機的成本，並可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響，且對我們的聲譽產生負面影響。

## 風險因素

未能妥善管理我們的增長可能對我們的管理、營運及財務資源造成負擔，進而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們目前的業務策略包括(其中包括)擴大客戶群及策略性收購。執行業務策略的該等部分可能會對我們的管理、營運及財務資源造成相當大的負擔。特別是，管理我們的增長將需要(其中包括)：

- 以有效及高效的方式加強財務及管理控制；
- 改進資訊技術系統；
- 加大推廣、銷售及銷售支援活動；
- 不斷提升我們的研發能力；
- 籌集充裕的資本以為我們的營運提供資金；及
- 招聘及培訓新員工。

倘我們不能有效管理增長及實施業務策略的該等部分，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景將會受到重大不利影響。

倘我們無法與客戶維持良好的關係並向客戶提供優質產品和服務，我們的業務和財務表現將受到重大不利影響。

我們的增長和未來成功依賴於我們能否通過進一步多樣化我們的產品及服務組合及鞏固我們的市場地位，與我們客戶維持良好關係。我們能否與現有客戶維持良好關係並吸引新客戶，主要取決於(其中包括)我們能否(i)持續地預測客戶需求和偏好的變化並有效地對此作出反應；(ii)預測瞬息萬變的醫療影像行業的格局變化並對此作出反應；(iii)發現並採納革新的技術以改善我們提供客戶的購買或採購體驗；及(iv)開發和提升滿足我們現有客戶和潛在客戶需求的產品及服務。如果我們無法(i)與我們的客戶維持良好關係；(ii)維持或保證我們分銷的產品的優良品質；或(iii)滿足我們客戶(尤其是醫院及醫療機構)的需求，我們的業務和財務表現將受到不利影響。

我們可能面臨客戶的付款延遲及/或違約，此將對我們的現金流量或財務業績產生不利影響。

我們向客戶授出不超過365天的信貸期，而我們一般需要於向客戶交付產品前向供應商支付款項，於2022年6月30日，本集團的貿易應收款項及應收票據總額約為人民幣166.9百萬元。截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，本集

## 風險因素

團的貿易應收款項週轉天數分別約為179天、149天、181天及251天。另一方面，截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月的貿易應付款項週轉天數分別約1天、4天、24天及41天。於2019、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日，我們的貿易應收款項分別約為人民幣66.6百萬元、人民幣84.7百萬元、人民幣125.6百萬元及人民幣149.6百萬元，而截至2019年及2020年12月31日止年度各年截至2022年6月30日止六個月，我們的貿易應收款項減值虧損分別約為人民幣104,000元、人民幣122,000元及人民幣124,000元。截至2021年12月31日止年度，我們錄得貿易應收款項減值虧損撥回約人民幣73,000元。應收款項平均週轉天數及應付款項平均週轉天數的任何重大差異，或倘我們面臨客戶欠償款項，將可能導致現金流量錯配，並對本集團的營運資金充足性產生負面影響。

倘貿易應收款項週期或收款期延長，或倘我們面臨客戶欠償款項大幅增加，我們的流動資金及經營現金流量可能受到重大不利影響。我們無法向閣下保證我們的客戶將按時或悉數履行其付款責任，或我們的貿易應收款項週轉天數將不會增加。倘我們的客戶未能向我們清償或及時清償應付款項，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。

我們於軟件中處理的數據及資料可能並不準確，將可能損害我們提供的醫學影像雲服務的服務質素，進而損害我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績。

我們的軟件涉及醫療數據及資料的處理，其中包括醫學影像及數據及患者資料。倘處理此等數據的過程中出現與我們的軟件相關的任何錯誤、不準確或技術故障，包括由電力損失、自然災害、電腦病毒或黑客、網絡故障或其他未經授權的篡改造成的錯誤、不準確或技術故障，我們向醫院提供服務的能力可能中斷，甚至發生醫療事故。我們提供的醫學影像雲服務的服務質素可能受到影響，進而損害我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績。

未來收購可能使我們面臨風險，繼而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們計劃收購一家擁有開發PACS系統和醫學影像雲存儲平台的技術知識的公司和一家人工智能醫療行業的初創公司，該公司擁有構建人工智能係統的技術知識，目前正在開發或者已經開發了與形成診斷相關的人工智能系統，作為我們業務戰略的一部分。有關進一步詳情，請參閱「業務」章節下「我們的業務策略—藉由策略性收購、取得醫療器械註冊證及將軟硬件升級以加強醫學影像雲服務的供應」一段。

然而，我們無法保證我們將能物色到合適的機會。我們或會對可能成為我們潛在收購投資目標的優質醫學影像雲存儲軟件公司展開激烈競爭，而我們或無法在競爭激烈的市場環境中收購合適目標及尋求投資機遇。此外，收購涉及固有風險及不明朗因素，包括但不限於有關收購目標的潛在持續財務責任及不可預見或隱藏的負債；未能

## 風險因素

對收購目標應用我們的業務模式或標準化業務流程；未能達到擬定收購目標或利益；分散管理現有業務營運的資源及管理層的注意力；及因收購而取得的收購物業、廠房及設備以及無形資產產生的折舊及攤銷成本增加。

此外，我們未必能及時按照對我們有利的條件完成收購，或根本無法完成收購。因此，我們的競爭力及增長前景可能受到重大不利影響。此外，由於我們繼續透過收購擴充業務，故我們在整合所收購的業務時或會面臨困難。該等收購後出現的困難可能會干擾我們的業務營運、分散管理層的注意力或增加營運開支，上述任何一項或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

取決於潛在收購的購買價格及商業條款的金額，我們擬以全球發售所得款項淨額為收購提供資金。有關進一步詳情，請參閱「未來計劃及所得款項用途」一節。倘我們因無法控制的其他原因而未能物色到合適的收購機會或無法就該等收購機會有效地與其他醫學影像雲存儲軟件公司競爭或未能完成未來收購交易，則本次全球發售的所得款項或不能有效利用。

收購其他公司可能引致於未來的綜合財務報表錄得商譽。然而，倘我們無法達成預期收購目標，我們或須記錄商譽減值虧損，這可能對資產造成重大不利的削減，並對盈利能力造成重大不利影響，從而會對財務狀況及經營業績有不利影響。此外，概不保證有關收購的回報合乎預期水平。

**我們或會因未登記的租約而被罰款。**

於最後實際可行日期，我們於上海租賃兩幢物業。根據中國法律，所有租賃協議均須於相關房地產管理局登記。然而，截至最後實際可行日期，其尚未向中國相關土地及房地產管理局登記及備案。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務」章節下「物業—租賃物業及我們免費使用的物業—未能登記租賃物業」一段。

根據我們中國法律顧問的意見，未能就租賃協議辦理登記及備案不會影響該等租約的有效性或導致我們須搬離該等租賃物業。然而，相關政府部門或會就每份租賃協議徵收人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。最高罰款總額將約為人民幣20,000元。

我們無法向閣下保證，我們將得到租賃協議其他當事人的配合及我們能辦妥該等租賃協議及我們日後可能訂立的任何其他租賃協議的登記。

## 風險因素

我們若干租賃物業於相關產權下的獲准用途及我們可能就該等物業被提起質疑、訴訟或其他針對採取的行動。

於最後實際可行日期，我們於上海租賃兩幢物業。一幢租賃物業的當前用途並不符合獲准用途。我們目前使用該場所為倉庫，而相關產權證書下的獲准用途則為工業。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務」章節下「物業 — 租賃物業及我們免費使用的物業 — 與許可用途不相符」一段。

就該等物業而言，我們可能被提起質疑、訴訟或其他針對採取的行動。我們可能被迫將位於受影響物業上的業務搬遷。倘我們不能按我們可接納的條款為受影響業務覓得替代物業，或倘我們因租賃物業而遭第三方質疑以致面臨任何重大責任，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

**網絡安全及隱私洩露可能會損害我們的業務。**

我們的軟件植根於為醫院及其不同部門整合的大量醫療數據。截至最後實際可行日期，我們並未遇到安全漏洞事件。然而，我們無法保證我們及醫院不會遭遇不同程度的網絡攻擊，包括試圖攻擊軟件漏洞或錯誤及／或客戶的資訊科技系統，此將可能導致敏感個人醫療資料的洩漏。我們的安全措施亦可能由於我們的僱員或醫院僱員的錯誤、瀆職或其他原因而被破壞。此外，外界可能試圖以欺詐手段誘使僱員或醫生披露敏感資料或賬戶資料，以獲得對系統的訪問，或可能以其他方式獲得訪問權。任何此類漏洞或未經授權的訪問均可能導致重大的法律及財務風險，損害我們的聲譽，並使人們對我們的解決方案及服務的安全性失去信心，從而對我們的業務及經營業績產生不利影響。由於用以獲取未經授權的訪問、禁用或降低服務或破壞系統的技術經常變化，我們可能無法預測此等技術或實施足夠的預防措施。倘發生實際的或被認為的安全漏洞，市場對我們安全措施有效性的看法可能受到損害，我們可能失去客戶，且我們可能面臨重大的法律及財務風險，包括法律索償及監管部門的罰款及處罰。任何此等行為均可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

**我們可能無法為我們的營運吸引及挽留核心管理團隊及其他主要人員。**

我們的業務增長在很大程度上取決於我們的董事、高級管理層及主要人員的持續貢獻以及我們挽留該等人員的能力。尤其是，我們依賴我們的創始人孟先生以及我們的高級管理層的業內專業知識及經驗，這對我們的成功至關重要。我們的成功亦取決於擁有豐富管理、技術、研發或銷售經驗的主要人員。我們無法向閣下保證日後將繼續我們創始人的貢獻以及我們高級管理層及主要人員的服務。倘我們的任何創始人、現有董事、高級管理層或主要人員無法或無意為我們工作，我們可能產生額外開支以

## 風險因素

招聘及挽留合適的替任者。倘我們未能招聘到擁有相若知識或經驗的新人才，或倘我們的任何創始人、董事、高級管理層或主要人員加入我們的競爭對手或成立新公司成為競爭對手，我們的業務或會受到不利影響。

缺乏經驗豐富的熟練工人可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們認為，目前在市場上難以物色到產品知識紮實的經驗豐富的銷售人員和具備出色研發能力的產品開發人員，該等人員對我們業務發展至關重要。我們無法保證我們能夠就現有及未來業務按合理工資及時吸引或挽留經驗豐富的銷售人員、產品開發人員或熟練工人，甚至無法吸引或挽留該等人員。如果我們未能留住現有員工，或及時招聘足夠數量的銷售人員或熟練工人，或物色到具有競爭產品開發經驗的合適的產品開發人員，我們的業務和經營業績可能會受到不利影響。

我們須遵守有關職業健康及安全的中國法律、規則及法規，並有可能因職業健康及安全事宜招致責任及成本。

我們的業務亦須遵守有關醫療影像行業職業健康及安全的中國法律、法規及規章。有關本公司遵守健康與工作安全法律、規則及法規的更多信息，請參閱本招股章程「業務 — 環境、社會及企業管治」及「安全與健康」兩節。未能遵守適用安全法律、法規及規章的醫療影像行業公司可能會被罰款、處分或甚至中止營運。同時，相關的政府機關或會定期對設施進行安全檢查。然而，由於該等安全檢查的標準某程度上並不明確，故難以預測有關安全檢查的時間及結果。未能通過安全檢查可能會對我們的企業形象、聲譽及我們管理層的信譽造成損害，從而對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的保險範圍可能不足以涵蓋與我們營運有關的風險。

雖然於業績記錄期間在我們經營過程中我們未遇到任何重大事故，但是我們無法保證我們日後將能夠避免任何不可預見的事故。我們已投購所需投保範圍的保險。更多詳情請參閱本招股章程「業務 — 保險」一節。雖然於業績記錄期間我們未招致重大保險索賠，但是若我們的任何產品被指控導致財產損壞、意外洩露患者資料或其他不良影響，我們將面臨該等保險索賠。如果我們並無為該損失或付款投購足夠保額的保險，因上述索賠遭受的損失或我們可能須作出的賠償會對我們的經營業績造成重大不利影響。

## 風險因素

我們僱員的不當行為可能會令我們的業務營運、聲譽及財務表現受到不利影響。

於最後實際可行日期，我們共有43位僱員。僱員於不同經營層面的不當行為，或會降低經營效率及影響業務表現，甚至導致我們觸犯法律、招致第三方索賠及被採取監管行動，從而使我們聲譽受損或導致我們遭受經濟損失。我們無法保證我們的全體僱員將始終善意履行其職責，完全遵守法律和我們的內部政策。

我們已設計及實施若干政策及程序以確保我們、我們的僱員及客戶遵守適用的反貪污法律。我們無法向閣下保證，我們的僱員及客戶將始終遵守我們的政策及程序。倘我們未能遵守適用的反貪污法律，我們或會招致刑事及民事處罰以及須採取其他補救措施，這可能會導致聲譽受損，並對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

與獎勵款項有關的中國法律及法規並不十分明確。因此，在若干情況下，相關政府機構在釐定有關貪污的不當行為方面擁有相當大的酌情權。倘我們的僱員及客戶在營銷、促銷或銷售我們的服務及產品時，有意或無意地進行貪污或不當行為，我們的聲譽及銷售活動可能會受到重大不利影響。

我們可能會遭遇知識產權侵權索償，如侵權索償成功，可能會令我們的業務及聲譽受到重大不利損害。

在我們所處的行業內，競爭對手或客戶可能會與我們採用或擁有類似的技術及產品設計。因此，我們、競爭對手或客戶均可能會就產品所使用的技術及產品設計聲稱擁有知識產權。儘管我們認為產品不會侵犯競爭對手或任何第三方的知識產權，但我們無法向閣下保證任何第三方不會就知識產權侵權提出索償。因此，我們可能會面臨與第三方的知識產權有關的法律訴訟及索償。涉及知識產權的法律訴訟耗時傷財，且後果難以預料。倘第三方對我們提出的索償成功，則我們可能會面臨重大財務負債，須取得牌照(而我們未必能以商業上合理的條款取得或根本無法取得牌照)、持續支付專利費用、修改我們的技術及產品設計，或被勒令禁止我們銷售產品或使用我們的技術，這可能對我們的業務及聲譽造成重大不利損害。

第三方盜用我們的品牌名稱可能會對本公司的品牌名稱價值、聲譽及業務造成不利影響；採取法律行動強制執行我們品牌名稱的權利可能會涉及巨額費用並分散公司資源。

我們認為品牌名稱「冠澤慧醫」(「冠澤慧醫」)是我們的業務成功的關鍵。第三方盜用我們的品牌名稱可能會對本公司的品牌名稱價值、業務及聲譽(包括對產品質量及可靠性的見解)造成不利影響。我們依靠商標法保護我們品牌名稱的價值。於最後實際

## 風險因素

可行日期，我們擁有15個註冊商標以及43個註冊軟件著作權。儘管我們設有預防措施，但我們未必能防止第三方盜用本公司的品牌名稱。在某些情況下，我們可能須要提出訴訟保護品牌名稱。然而，在中國及海外，因為商標保障的效力、可執行性及保障範圍仍不甚明確並處於發展階段，我們未必能在相關訴案中勝訴。此外，訴訟亦可能產生巨額費用及分散公司資源，並可能中斷我們的業務。

**我們可能無法成功實施我們的業務策略。**

本招股章程所載的我們的業務目標及戰略乃基於我們現有的計劃及意圖。然而，我們的目標及戰略乃基於當前情況及董事目前所知的行業發展趨勢，某些情況將會或不發生的基準及假設，以及各個發展階段所固有的風險及不確定因素。我們的戰略計劃涉及重大挑戰及不確定因素，包括：(i)我們能否如期並在預算範圍內完成該等計劃或根本無法完成；(ii)我們能否從該等計劃產生預測收入及利潤，以支付與該等計劃相關的債務、成本或或然負債；及(iii)該等計劃是否與未來的市場需求以及國家及地方政策相符。我們的未來前景必須考慮到我們在業務發展的各個階段可能遇到的風險、開支及困難。我們無法向閣下保證，我們將成功實施我們的戰略，或即使已實施，也無法保證我們的戰略將促成我們成功實現目標。如果我們不能有效地實施戰略，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

**倘日後出現自然災害、傳染病、戰爭或恐怖主義行為或其他我們無法控制的因素，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。**

我們的業務主要受中國整體經濟及社會狀況影響。自然災害、流行病及其他天災均非我們所能控制，可能對中國的經濟、基礎設施及民生等造成不利影響。我們的業務亦可能會受到洪災、地震、沙塵暴、雪災、火災、乾旱或流行病，例如嚴重急性呼吸系統綜合症(或SARS)、H5N1禽流感、人類豬流感(亦稱為甲型流感(H1N1))或COVID-19疫情的威脅。為應對COVID-19疫情，中國政府採取了一系列疾病抑制和治療措施，因而在中國開展的商業活動和醫療服務已暫時中斷。此外，COVID-19疫情可能會對當地、全國及全球經濟及金融和市場狀況造成負面影響。我們無法預測COVID-19疫情何時會得到完全控制，亦無法保證COVID-19疫情不會惡化。考慮到過往發生的流行病且根據其規模曾對中國全國及地方經濟造成不同程度的破壞，在中國，出現COVID-19疫情及任何其他公共衛生危機均可能對我們的運營造成中斷，進而對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。



## 風險因素

**COVID-19爆發對我們的財務業績產生的正面影響可能無法持續。**

於業績記錄期間，由於我們的業務性質，COVID-19對我們的財務業績並無不利影響。我們的收入由截至2019年12月31日止年度的約人民幣140.8百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣184.4百萬元，並進一步增加至截至2021年12月31日止年度的約人民幣211.1百萬元，部分由於COVID-19爆發導致臨床CT診斷增加，使我們的熱敏膠片及醫用乾式激光膠片有更多需求。

然而，我們無法確保可以持續因COVID-19爆發及再爆發而導致對我們的熱敏膠片及醫用乾式激光膠片的需求增長。在此情況下，我們的業務及盈利能力可能會受到重大不利影響。

**我們面臨訴訟或法律程序責任風險，該等風險可能分散我們的資源及對我們的聲譽造成不利影響。**

我們的經營和財務穩定性受我們日後可能面臨的任何訴訟或法律程序影響。在日常業務經營過程中，我們面臨產品質量索賠、勞資糾紛、銷售協議和供應協議項下的合同索賠以及其他潛在第三方糾紛產生的責任。該等訴訟也可能使我們遭受負面報導，從而可能對我們的品牌、聲譽及客戶對我們分銷的產品的喜好造成不利影響。處理我們業務及經營引起的訴訟可能分散我們的經營及財務資源以及管理層的注意力。訴訟程序通常曠日持久，產生高額法律成本而訴訟結果不確定，我們的財務表現或會受到重大不利影響。此外，如果我們作出和解或被判敗訴，我們的聲譽將受損或我們將承受財務資源壓力，並且我們的盈利能力將受到不利影響。

**如果中國政府向我們授出的補貼減少或被撤回，我們的毛利率將減少。**

本集團以政府補助(包括但不限於與地方政府補貼有關的政府補助)的形式確認收入。截至2020年12月31日及2021年12月31日止年度及截至2022年6月30日止六個月，已確認的該等收入分別約為人民幣713,000元、人民幣1.0百萬元及人民幣1.5百萬元。

由於該等給予我們的政府補助由有關政府部門酌情決定，其並非源自日常及一般業務過程且屬於非經常性款項。我們無法保證我們將在未來亦獲得政府補助。此外，由於中國的法律、法規及政府政策可能出現意想不到的變化，政府補助可用性乃不確定因素。該部門向本集團提供的補貼如有任何減少或被撤回，本集團的財務表現及經營業績將受到不利影響。

## 風險因素

於我們的業務策略實施過程中，我們可能會面臨與合約安排相關的若干風險。

我們其中一個業務策略為藉由策略性收購及員工招聘開發人工智能輔助診斷軟件。更多詳情請參閱「業務」章節下「我們的業務策略 — 藉由策略性收購、取得醫療器械註冊證及將軟硬件升級以加強醫學影像雲服務的供應」一段。

誠如中國法律顧問所建議，該業務策略過程中所提供的服務可能列入「外商投資准入特別管理措施(負面清單)」的類別，因此外商投資者受限制於提供該等服務的公司(「收購目標」)持有超過50%股權。

經諮詢我們的中國法律顧問後，我們確定本公司無法直接通過股權持有收購目標開展該等業務。相反，我們決定，根據中國對外商投資限制行業的慣例，我們將通過合約安排獲得對我們中國公司擬經營的預期業務的有效控制權，並獲得其產生的所有經濟利益。

因此，我們可能面臨與我們潛在合約安排相關的以下風險：

- 倘若中國政府發現建立收購目標在中國經營業務的結構的協議不符合適用的中國法律法規，或者倘若該等法規或其解釋在未來發生變化，我們可能會面臨嚴重後果，包括但不限於取消合約安排、放棄我們在目標公司的權益、吊銷我們的業務及經營許可證、停止或限制我們的運營、處以罰款或沒收任何其認為通過非法經營獲得的收入、施加我們或我們的中國附屬公司及目標公司可能無法遵守的條件或要求，或要求我們或我們的中國附屬公司及目標公司重組相關的所有權結構或運營等；
- 我們與收購目標的合約安排在提供運營控制方面可能不如直接所有權有效。倘若收購目標或其股東未能履行各自在合約安排下的義務，我們可能會產生大量成本並花費大量資源來行使我們的權利；
- 對於可變利益實體背景下的合約應如何根據中國法律進行解釋或執行，幾乎毫無先例及官方指導。仲裁結果仍存在重大不確定性。倘若我們無法執行該等合約安排，或者我們在執行該等合約安排的過程中遇到重大延誤或其他障礙，我們可能無法對我們的附屬實體施加有效控制，並可能會失去對收購目標擁有的資產的控制權；

## 風險因素

- 收購目標的股東可能與我們存在利益衝突，此乃可能會對我們的業務產生重大不利影響。該等股東可能會違反或導致目標公司違反現有的合約安排。倘若我們無法解決我們與該等股東之間的任何利益衝突或糾紛，我們將不得不依賴法律程序，可能會耗費大量成本、耗時且對我們的運營造成干擾。任何該等法律程序的結果亦存在很大的不確定性；
- 倘若我們行使期權收購目標公司的股權及資產，所有權或資產轉讓可能使我們受到若干限制並產生大量成本。訂立合約安排後，我們將享有以面值購買相關股東持有的收購目標全部或部分股權的獨家權利，除非相關政府部門或中國法律要求使用其他金額作為購買價格，在該情況下，購買價格應為該要求下的最低金額。股權轉讓亦需經工業和信息化部、國家工商行政管理總局及／或其當地主管部門的批准及備案；
- 我們對收購目標的資產並無優先質押及留置權。倘若收購目標進行非自願清盤程序，第三方債權人可能對其部分或全部資產提出權利要求，而收購目標的資產上可能並無對該等第三方債權人的優先權。倘若收購目標的股東在未經我們授權的情況下開始自願清算程序，或試圖在未經我們事先同意的情況下分配收購目標的保留溢利或資產，我們可能需要訴諸法律程序以執行合約安排的條款。任何該等法律程序可能成本高昂，並可能會使用我們管理層的時間並分散其於業務運營上的注意力，而且該等法律程序的結果存在不確定性；
- 未來法律、行政法規或國務院規定可能將合約安排視為一種外商投資形式，然而我們尚不確定屆時合同安排是否會被視為違反外商投資准入要求，以及如何處理上述合約安排；及
- 我們的合約安排可能會受到中國稅務機關審查，倘若發現我們欠繳額外稅款，可能會大幅降低我們的合併利潤及 閣下投資的價值。

### 與我們行業有關的風險

中國的醫學影像行業管制嚴格。適用法律、法規或準則的任何變動可能阻礙或限制我們進行若干業務或令我們的合規成本增加。

中國的醫學影像行業管制嚴格。我們的營運在不同方面受多個法規規管，包括牌照及證書規定以及醫學影像產品製造商程序、操作及安全標準以及環保法規。適用法律、法規或標準的任何變動可能妨礙或限制我們進行若干方面的業務。

## 風險因素

我們無法向閣下保證日後我們任何醫學影像產品的銷售或經銷不會受限於主管部門施加的禁令或限制。該等變動亦可能導致合規成本增加。規限我們的法律、法規或準則的任何變動或頒佈任何法律、法規或準則，均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們的雲服務受制於不斷變化的監管要求，不遵守此等要求或其變化可能會對我們的業務及前景產生重大不利影響。**

由於我們的業務性質，我們受到中國多個方面的法律及監管要求的約束，其中包括與醫療設備及數據隱私相關的法律。中國政府的多個監管機構有權頒佈及實施管理醫學影像行業各個方面的法規。

同時，醫學影像行業的法規仍在不斷發展，其解釋及執行可能涉及重大不確定性。因此，在若干情況下，可能難以確定何種作為疏忽將被視為違反適用法律法規。此等不確定性帶來的風險可能對我們的業務前景產生重大不利影響。

我們的業務可能會受到各種法律法規的直接及間接採納、擴大或重新解釋的影響。遵守此等未來的法律法規可能要求我們改變我們的業務模式及做法，其財務成本無法確定且可能很高。此等額外的貨幣支出可能會增加未來的管理開支，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

由於監管環境的不確定性及複雜性，我們無法向閣下保證後續的法律法規不會使我們的業務不符合規定，亦無法保證我們將始終完全遵守適用的法律法規。倘我們必須糾正任何違規行為，我們可能需要以削弱我們的解決方案對用戶吸引力的方式修改我們的業務模式以及產品及服務。我們亦可能受到罰款或其他處罰，或者，倘我們確定合規經營的要求過於繁重，我們可能選擇終止不合規的業務。於各情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績均可能受到重大不利影響。

此外，推出新的服務及產品，特別是與我們的雲服務有關的服務及產品，可能需要我們遵守其他尚未確定的法律法規。遵守此等規定可能需要獲得適當的許可、執照或證書，以及花費額外的資源以監控相關監管環境的發展。倘未能充分遵守此等未來的法律法規，可能會推遲或可能阻止我們向用戶提供部分產品或服務，將可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

## 風險因素

倘中國政府決定對我們的產品實施價格控制，我們的業務、盈利能力、經營業績及前景可能遭受重大不利影響。

近年，中國政府持之以恆，不斷推進醫療制度改革。我們無法預測中國政府將會採納的醫療行業及醫學影像行業價格控制政策的變動。倘相關政策或出現任何變動或新政策獲採納，導致我們的全部或部分產品遭受價格控制，我們的業務、盈利能力、經營業績及前景將會遭受重大不利影響。

我們的經營歷史有限，且處於新興行業，我們的歷史經營業績及財務業績並不代表未來業績。

我們在中國的新興市場開展業務。根據灼識諮詢，醫學影像信息化仍處於起步階段，其能否實現並維持高水平的需求、消費者接受度及市場接受度尚不確定。我們在此新興行業可能面臨的風險及挑戰包括我們的能力，其中包括：

- 發展及維持與我們現有業務合作夥伴的關係，並吸引新的業務合作夥伴；
- 提升及維護我們品牌的價值；
- 熟悉不斷變化的監管環境；
- 開發並推出多元化、有特色的產品，有效滿足客戶的需求；
- 以具有成本效益的方式擴大我們的客戶群；
- 保持我們創新的企業文化，繼續吸引、留住及激勵優秀員工；以及
- 保護自身免受訴訟、監管干預、有關知識產權、隱私或我們業務其他方面的索賠。

倘我們無法應對上述任何風險及挑戰，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

同時，我們的經營歷史有限。我們的歷史業績及增長可能並不代表我們的未來業績。無法保證我們於未來可保持盈利。我們實現盈利的能力受到各種因素的影響，當中許多因素乃我們無法控制，我們的經營業績可能會因應不同時期而變化。

我們相對較短的經營歷史，加上醫學影像信息化行業的新興特點，使我們難以評估我們的未來前景或預測我們的未來業績。此外，隨著我們業務的發展，為應對競爭以及行業及監管環境的變化，我們可能需要繼續推出新產品，改進現有產品或調整及

## 風險因素

優化我們的業務模式。無法保證我們能夠實現任何此類變化的預期結果，我們的財務狀況及經營業績可能因此受到重大不利影響。

### 與中國有關的風險

中國政府的政經政策會對本集團的業務造成不利影響。

中國在1970年代末實施改革開放政策前，其主要實施計劃經濟。由於中國政府自1978年起致力於改革中國經濟，中國政府已改革其經濟制度以及政府結構。這些改革極大地推動了經濟增長及社會發展進程。儘管中國政府在中國仍佔有較高比例的生產性資產，惟已確立的經濟改革政策更多地強調創辦自主企業及採用市場機制。有關可能導致中國政府修改、延遲甚至終止實施若干改革措施的因素包括政治變動及政局不穩，亦包括國家及地區經濟增長步伐、失業人數及通脹率變動等經濟因素。

董事預期中國政府將繼續進一步推行該等改革，減少政府對企業的干預，並更多地倚賴自由市場機制進行資源配置，從而為我們的整體及長期發展帶來積極影響。中國因改革而在政治局勢、經濟及社會環境、法律、監管及政策方面出現的任何變動均可能對本集團當前或未來營運產生不利影響。由於我們的業務及營運主要位於中國境內進行，我們的營運及財務業績可能會因中國出台限制性或嚴格的政策而受到不利影響。我們未必能夠充分利用中國政府實施的經濟改革措施。我們無法保證中國政府將不會實施可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響的經濟或監管管制措施。

中國法律體系的不確定因素可能對我們的業務造成不利影響。

我們的營運受中國法律體系的不確定因素所影響，中國法律體系本質上是基於成文法的民事法律體系，過往法律案件的判決作為判例的價值有限，這點與普通法體系不同。自1979年以來，中國政府一直推行全面的法律及法規體系，用於監管一般經濟事宜。然而，該等法律及法規相對較新且經常變動，而有關該等法律及法規的公佈案例數量有限。因此，該等法律的詮釋和執行存在大量不確定因素。我們日後或須就現有或未來項目取得額外許可、授權及批准，而我們無法向閣下保證我們將及時取得該等許可、授權及批准，或根本無法取得。

此外，該等法律、規則及法規為我們提供的法律保障可能有限。例如，在中國對知識產權及機密保護未必如其他國家一般有效。在中國進行的任何訴訟或監管執法行為

## 風險因素

均有可能被拖延，從而使我們產生巨額成本，並分散我們的資源和管理層的注意力。我們無法預測中國法律體系(尤其是有關中國醫藥行業的法律體系)的未來發展，包括頒佈新法律、現有法律或其詮釋或實施的變動。

政府對外幣兌換的監管及人民幣兌其他貨幣的匯率變動可能會對我們的派息能力及閣下的投資價值造成負面影響。

人民幣目前並非可自由兌換的貨幣，而本集團須將人民幣兌換為外幣以向股東派付股息(如有)。我們的中國附屬公司須遵守中國有關外幣兌換的規則及規例。在中國，國家外匯管理局規管人民幣與外幣的兌換。外商投資企業(「外商投資企業」)須向外匯管理局或其當地分支機構申請外幣登記證書。

根據中國相關的外匯法律法規，經常賬項目付款(包括溢利分派及付息)獲准以外幣進行而毋須取得政府的事先審批，惟須遵守若干程序規定進行。資本賬交易繼續沿用嚴格的外匯管制，即須獲國家外匯管理局審批及/或向其進行登記。我們無法向閣下保證中國監管部門將不會對經常賬項目的外幣交易(包括支付股息)施加進一步限制。

分派及轉撥資金可能會受到中國法律限制。

本公司為一間於開曼群島註冊成立的控股公司，除向附屬公司投資外並無開展任何業務營運。本公司完全倚賴附屬公司的派息。

根據中國法律，中國附屬公司的股息僅可從可分派的除稅後溢利，減任何累計虧損撥回及向法定資金轉撥款項(其不可用作現金股息作分派)後的款項中支取。在某一年度未作分派的任何可分派溢利將予以留存並可於後續年度予以分派。中國會計原則對可分派溢利的計算方式在多個方面有別於按香港會計原則計算者。

中國附屬公司向本公司作出的分派可能須獲得政府審批及徵收稅項。該等規定及限制可能會影響我們向股東派息的能力。本公司向中國附屬公司轉撥任何資金(不論以股東貸款或增加註冊資本的形式)均須向中國政府部門登記及/或獲其審批。該等對本公司與中國附屬公司之間的資金自由流動限制會限制我們及時應對採取應對變幻市場狀況的行動的能力。此外，本集團的成員公司日後可能會從銀行取得信貸融資，這會限制彼等向其股東支付股息，進而可能會對彼等向其股東支付股息的能力產生不利影響。

## 風險因素

中國稅法可能影響本公司及股東所收股息獲得的稅務豁免，亦可能增加我們適用的企業所得稅稅率。

本公司根據開曼群島法律註冊成立，並通過於英屬處女群島及香港註冊成立的多間附屬公司持有中國附屬公司的權益。根據企業所得稅法及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，倘本公司被視為非中國稅務居民企業，於中國並無辦公室或處所，則派付予本公司的任何股息將需繳納10%的預扣稅，惟本公司有權獲扣減或抵銷有關稅項則除外(包括根據稅務條約)。根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，倘香港稅務居民企業擁有分派股息的中國公司逾25%的股本權益，則股息預扣稅率會下調至5%。根據國家稅務局於2019年10月14日頒佈並於2020年1月1日生效的《非居民納稅人享受協定待遇管理辦法》，擬享受稅收協定的非居民納稅人須於其本人或其預扣稅代理申報稅項時遞交申報表格及材料。倘中國制定影響股息稅項豁免的新稅務法律，可能會降低可分派予本公司及股東的股息款額。

此外，企業所得稅法規定，倘於中國以外地區註冊成立的企業的「實際管理機構」乃位於中國，該企業或會被認為是中國稅務居民企業，因此或需就其全球收入繳納25%的法定企業所得稅。我們幾乎所有管理層成員均駐於中國，故我們或會被視為是中國稅務居民企業，因此需就其全球收入(不包括直接收取自另一個中國稅務居民的股息)繳納25%的法定企業所得稅。由於上文所述的變動，我們的歷史經營業績不會是未來期間經營業績的指標，而股份的價值將會蒙受不利影響。

概不保證我們的高新技術企業資格將會得到續期或將會繼續享有該資格所附帶的企業所得稅優惠稅率。

我們的主要經營附屬公司濟南冠澤的高新技術企業資格於2021年12月15日至2024年12月14日三年期間有效。根據2008年1月1日生效的企業所得稅法，濟南冠澤須就於業績記錄期間所得應課稅收入按25%的法定稅率繳納企業所得稅。然而，由於擁有高新技術企業的資格，濟南冠澤自2021年起享有15%的所得稅優惠稅率。

我們不能保證未來總是能夠維持或重續高新技術企業資格，亦不能保證我們將一直能享有上述資格所附帶的企業所得稅優惠稅率。失去該資格及／或不再享有企業所得稅稅率優惠或會對我們的營運及財務業績造成重大不利影響。



### 與全球發售相關的風險

我們的股份過去並無公開市場，且我們的股份可能無法形成或維持活躍的交易市場。

於全球發售前，我們的股份並無公開市場。於全球發售完成後，聯交所將成為公開買賣股份的唯一市場。我們無法向閣下保證我們的股份將於全球發售後形成或維持活躍的交易市場。股份的定價及成交量可能出現波動。股份的市場價格可能會由於以下因素而迅速大幅波動，其中若干因素為我們無法控制：

- 我們的財務業績；
- 證券分析師對我們財務業績分析的變化(如有)；
- 我們及我們競爭所在行業的歷史及前景；
- 對我們的管理、我們過去及現在的營運、以及我們的前景及未來的發展的評估；
- 我們未來收入及成本結構的時間安排，例如獨立研究分析師的觀點(如有)；
- 我們的關鍵人員的增聘或離職；
- 我們目前的發展狀況；
- 對從事與我們類似的業務活動的上市公司進行估值；
- 一般市場氣氛；
- 我們無法在市場上有效競爭；
- 香港及中國法律法規的變化；以及
- 香港及中國的政治經濟、金融及社會發展。

此外，我們亦無法向閣下保證我們的股份於全球發售後將以相當於或高於發售價的價格在公開市場買賣。預期股份發售價將由整體協調人、聯席全球協調人(代表包銷商)與我們協議釐定，發售價或不足以反映全球發售完成後的股份市價。倘我們的股份於全球發售後並未形成或維持活躍的交易市場，則股份的市價及流通量可能受到重大不利影響。

## 風險因素

我們股份的成交價及成交量可能波動，可能令閣下蒙受重大損失。

我們股份的成交價可能出現波動，且可能因超出我們控制範圍的因素(包括香港、中國、美國及世界各地證券市場的整體市況)而出現大幅波動。不論我們的實際營運表現如何，各類大市及行業因素均可能對我們股份的市價及波幅產生重大影響。除市場及行業因素外，我們股份的價格及成交量可能基於特定業務理由而大幅波動。特別是，我們的收益、淨收入及現金流量變動等因素均可能導致股份市價大幅變動。任何該等因素可能導致我們股份的交投量及成交價出現大幅及突然的變動。

由於我們發售股份的定價日與買賣日期之間相隔數日，我們發售股份持有人可能面臨我們發售股份價格於發售股份開始買賣前一段時間內下跌的風險。

我們股份的發售價預期將於定價日釐定。然而，我們的股份僅在交付後始在聯交所開始買賣，而交付日期預期為定價日之後四個營業日。因此，投資者在此期間內可能無法出售或以其他方式買賣我們的股份。因此，我們股份的持有人面臨由出售至開始買賣期間可能出現不利市況或其他不利事態發展導致我們的股份於開始買賣前價格下跌的風險。

我們的控股股東對本集團具有重大影響力，而其利益可能與其他股東的利益不一致。

緊隨全球發售後，我們的控股股東將直接及間接擁有我們股份總數的74.96% (倘超額配股權未獲行使)或72.74%的股份(倘超額配股權獲悉數行使)。我們控股股東的利益可能有別於我們其他股東的利益。在決定任何公司交易或其他須經股東批准事項(包括兼併、合併及出售我們全部或絕大部分所有資產、選舉董事及其他重大公司行動)的結果時，我們的控股股東可能具有重大影響力。因此，這種所有權集中情況可能會打擊、延遲或阻止本公司的控制權變動，這可能會剝奪股東在出售本公司中收取其股份溢價的機會，或可能會導致股份的市價下滑。此外，若我們控股股東的利益與我們其他股東的利益相衝突，我們其他股東的利益可能會處於不利境地或受損。

大量出售我們的股份或可能大量出售我們的股份均會對股份成交價造成不利影響。

全球發售完成後，在公開市場大量出售我們的股份或預期將會大量出售股份均可能對我們的股份市價造成不利影響，並可能大大削弱我們日後透過發售股份進行集資的能力。

## 風險因素

我們的控股股東持有的股份受若干禁售期約束。我們無法保證彼等不會於禁售期屆滿後出售該等股份或彼等日後可能擁有的任何股份。我們無法預計日後大量出售股份對我們的股份市價有何影響(如有)。

概不保證我們將能宣派或分派我們任何計劃所載的任何股息金額，亦甚至不能宣派或分派。

我們目前並無任何股息政策。於全球發售完成後，我們未來可以現金或我們認為適當的其他方式分派股息。決定宣派及派發任何股息均將須董事會推薦及股東批准。根據細則，我們的董事具有權力派付中期股息，惟該等股息須具有本公司溢利支持方可派付。有關派付股息的決定將會因應我們的經營業績、財務環境及狀況等因素以及被視為相關的其他因素予以檢討。於任何特定年度未有分派的任何可供分派溢利可能會被保留，並於其後年度可供分派。倘溢利乃作為股息分派，則有關部分的溢利將不可用作再投資於我們的營運。概不保證我們將能按我們的任何計劃所載的金額宣派或派付任何股息，甚或根本不能宣派或派付任何股息。我們日後宣派股息與否將由我們的董事會全權酌情決定。

由於股份的發售價高於每股有形資產賬面淨值，購入全球發售項下股份的人士可能會立即受到攤薄影響。

倘閣下購買全球發售的股份，則閣下支付的每股價格會高於其賬面淨值。因此，全球發售項下的股份投資者將受到有形資產淨值即時攤薄的影響，而現有股東名下股份的每股備考經調整綜合有形資產淨值將會增加。此外，倘聯席全球協調人(代表國際包銷商)行使超額配股權，或我們日後透過發售股權進行集資，則本公司股份持有人的權益可能進一步遭攤薄。

開曼群島關於保障少數股東權益的法律有別於香港相關法律。

我們的公司事務由組織章程大綱及細則以及開曼群島公司法和開曼群島普通法所規管。涉及保障少數股東權益的開曼群島法律在若干方面與香港現存法律或司法案例所確立者有所不同。這可能意味著本公司少數股東所獲得的補救措施會有別於他們根據其他司法權區的法律所獲得的補救措施。開曼群島公司法概要載於本招股章程附錄三。

## 風險因素

本招股章程中的若干統計數字及預測來自第三方來源，且未經獨立核實。

本招股章程包括若干摘錄自官方政府來源及刊物或其他來源的統計數字及事實，而我們無法保證該等原始資料的質量及可靠性。該等資料並非由我們編製，亦未經我們、獨家保薦人、包銷商或彼等各自聯屬公司或顧問獨立核實，因此我們並無就該等事實或統計數字的準確性作出任何聲明。在所有情況下，投資者應考慮本招股章程所載該等事實、統計數字及預測之分量或重要性。

本招股章程所載前瞻性陳述存在風險。

本招股章程載有若干前瞻性陳述及有關我們及本集團旗下附屬公司的資料，該等陳述及資料均以我們管理層所信，以及我們管理層所作假設及目前可得的資料為依據。該等陳述反映本公司管理層當前對於未來事件、營運、流動資金及資本資源的觀點，部分可能並不會實現或可能改變。此等陳述可受若干風險、不確定因素及假設影響，包括本招股章程所述的其他風險因素。

閣下請勿依賴載於報章或其他媒體有關本集團及全球發售的任何資料。

於本招股章程刊發前，可能有若干報章及媒體載有與本集團及全球發售有關而並未收錄於本招股章程的若干業務營運、財務資料、行業比較及其他與本集團有關的資料。我們並無授權於報章或媒體披露任何該等資料，概不就任何該等報章或媒體或任何該等資料的準確性或完整性負有任何責任。我們並不就任何該等資料或刊物之適當性、準確性、完整性或可靠性作出任何聲明。潛在投資者於作出投資決策時不應依賴任何該等資料，而應僅依賴本招股章程所載資料。

## 豁免嚴格遵守上市規則

為籌備上市，我們已尋求在下列方面豁免嚴格遵守上市規則的相關條文：

### 有關管理層常駐香港的豁免

根據上市規則第8.12條，申請在聯交所主板作為第一上市的發行人須有足夠的管理人員留駐香港。即發行人一般須有至少兩名執行董事於香港常住。然而，本集團的管理、業務營運及資產主要設置於香港境外。本集團的主要管理總部及高級管理層主要留駐中國。此外，董事認為，本公司僅為遵守上市規則第8.12條而委任更多香港居民為額外執行董事或調任中國的任何執行董事常駐香港，在實際上有困難，商業上亦屬不可行。

因此，我們已向聯交所申請並已獲聯交所批准豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的規定。我們將透過以下安排，確保我們與聯交所之間有一個有效的溝通渠道：

- (a) **授權代表**：根據上市規則第2.11條及第3.05條，我們已委任並將繼續維持兩名授權代表，即本公司主席、行政總裁兼執行董事孟先生及本公司的公司秘書張森泉先生作為聯交所與本公司隨時的主要溝通渠道。各授權代表隨時可由聯交所透過電話、傳真及／或電郵聯絡以及時處理聯交所作出的查詢。我們的兩名授權代表均獲授權代表我們與聯交所溝通。
- (b) **董事**：所有授權代表將有途徑聯絡董事會全體成員(包括獨立非執行董事)，當聯交所有意就任何事宜聯絡董事時，彼等均獲授權代表本公司以及代表高級管理層團隊隨時與聯交所溝通。倘任何董事各自的聯絡資料詳情有任何變動，我們將即時告知聯交所。

為加強與聯交所、授權代表及董事之間的溝通，全體董事(包括獨立非執行董事)已向授權代表及聯交所提供彼等各自的辦公電話號碼、手機號碼、傳真號碼及電郵地址(如適用)。倘任何董事(包括獨立非執行董事)預期將會出差及／或因其他理由而不在辦公室，彼將向授權代表及替任授權代表提供其住宿地點的電話號碼或其他通訊方式。

## 豁免嚴格遵守上市規則

並非香港常駐居民的董事(包括獨立非執行董事)擁有或合資格申請到訪香港的有效旅行證件及將能夠在需要時於合理時間內與聯交所相關成員會面。

- (c) **合規顧問**：我們已根據上市規則第3A.19條留聘越秀融資有限公司作為合規顧問(「合規顧問」)為我們提供服務。合規顧問將根據上市規則的規定充當與聯交所溝通的額外渠道，期限自上市日期開始，直至我們就上市日期後首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條當日為止。合規顧問將可回覆聯交所的查詢，並將在無法聯絡授權代表時充當我們與聯交所溝通的主要渠道。

我們亦將促使授權代表、董事及其他相關高級職員於合規顧問就履行上市規則第3A章所載合規顧問的職責而可能需要或合理要求時即時提供有關資料及協助。我們將確保本公司、授權代表、董事、合規顧問及其他相關高級職員之間有充足及有效的聯絡方式，並將向合規顧問告知聯交所與本公司之間的所所有通訊及往來。

- (d) **其他專業顧問**：我們亦將於上市後委任及留聘其他專業顧問(包括法律顧問)，以協助我們處理聯交所可能提出的任何問詢及確保進行有效溝通。

## 董事就本招股章程內容須承擔的責任

本招股章程載有遵照公司(清盤及雜項條文)條例、香港法例第571V章證券及期貨(在證券市場上市)規則及上市規則而提供有關本集團的資料，董事(包括任何在本招股章程被列為董事的擬任董事)願就本招股章程共同及個別承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本招股章程所載資料在各重大方面均屬準確及完整，並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏任何其他事項，致使本招股章程所載任何陳述或本招股章程產生誤導。

## 有關全球發售及招股章程的資料

本招股章程僅就香港公開發售(構成全球發售的一部分)而刊發。全球發售包括初步提呈19,285,000股香港發售股份的香港公開發售及初步提呈173,565,000股國際發售股份的國際發售(兩者均可按本招股章程「全球發售的架構」所述的基準重新分配，而就國際發售而言，則視乎超額配股權的任何行使情況而定)。

股份的聯交所上市由獨家保薦人保薦，而全球發售由保薦人—整體協調人、整體協調人及聯席全球協調人管理。香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議全數包銷。預期有關國際發售的國際包銷協議將於定價日或前後訂立，但須待釐定發售價。有關包銷商及包銷安排的進一步資料載於本招股章程「包銷」。

香港發售股份僅按照本招股章程所載資料及所作聲明且按照當中所載條款及條件提呈發售。概無任何人士獲授權提供本招股章程所載以外有關全球發售的任何資料或作出任何聲明，而本招股章程所載以外的任何資料或聲明均不得視為已獲本公司、獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、資本市場中介人、彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、僱員或顧問或參與全球發售的任何其他各方授權而加以依賴。

在任何情況下，交付本招股章程或據此作出的任何認購或收購概不構成一項聲明，表示我們的事務自本招股章程日期以來並無變動或合理可能涉及變動的發展，或暗示本招股章程所載資料於本招股章程日期後的任何日期仍然正確。

預期發售價將由整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)與本公司於定價日(預期為2022年12月20日(星期二)或前後)以協議方式釐定。

## 有關本招股章程及全球發售的資料

倘整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)與本公司因任何原因而未能於2022年12月21日(星期三)(或本公司、整體協調人及與聯席全球協調人協定的較後日期)前協定最終發售價,則全球發售將不會進行並將告失效。

有關全球發售架構的進一步資料(包括其條件)載於本招股章程「全球發售的架構」,而申請香港發售股份的程序則載於本招股章程「如何申請香港發售股份」。

### 發售及銷售發售股份的限制

每名根據香港公開發售購買香港發售股份的人士將須確認,或因其購買香港發售股份而被視為確認,其知悉本招股章程所述發售及銷售股份的限制。

本公司並無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區公開發售發售股份,亦無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區派發本招股章程。因此(不限於下文所述),在任何未獲准提呈發售或提出發售邀請的司法權區,或向任何人士提呈發售或提出發售邀請即屬違法的情況下,本招股章程不得用作亦不構成提呈發售或發售邀請。在其他司法權區派發本招股章程及提呈發售及銷售發售股份均受限制,除非根據有關證券監管機關的登記或授權而獲該等司法權區適用的證券法例准許或獲得有關證券監管機關的豁免,否則不得進行。尤其是,香港發售股份並無在中國或美國直接或間接公開發售或出售。

### 申請於聯交所上市

我們已向上市委員會申請批准已發行股份及我們根據全球發售將予發行的發售股份(包括因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份)上市及買賣。

預期股份將於2022年12月29日(星期四)開始在聯交所買賣。除本招股章程所披露者外,我們概無任何部分股份或貸款資本於任何其他證券交易所上市或買賣,且截至本招股章程日期亦無尋求或擬尋求於任何其他證券交易所上市或批准上市。所有發售股份將於本公司的香港股東名冊登記,以使該等發售股份可於聯交所買賣。

根據公司(清盤及雜項條文)條例第44B(1)條,倘於截止辦理申請登記日期起計三個星期屆滿前或本公司於上述三個星期內獲聯交所或其代表知會的較長期間(不超過六個星期)屆滿前,股份遭拒絕在聯交所上市及買賣,則涉及有關申請的任何配發將會無效。



## 建議諮詢專業稅務意見

全球發售的潛在投資者應就認購、購買、持有或出售及／或買賣發售股份或行使其所附權利的稅務影響諮詢其專業顧問。我們、獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、資本市場中介人、彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問或代表或參與全球發售的任何其他人士或各方對任何人士因認購、購買、持有、出售或買賣發售股份或行使其所附任何權利而引致的任何稅務影響或責任概不負責。

## 超額配股權及穩定價格行動

有關超額配股權及穩定價格行動的安排詳情載於本招股章程「全球發售的架構」。

## 香港股東名冊及香港印花稅

本公司的股東名冊總冊將由其股份過戶登記總處Conyers Trust Company (Cayman) Limited於開曼群島存置。根據全球發售發行的所有發售股份將登記於由本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司在香港存置的本公司香港股東名冊。

買賣登記於本公司在香港存置的香港股東名冊的股份將須繳納香港印花稅。除非本公司另有決定，否則就股份以港元支付的股息將支付予名列本公司香港股東名冊的股東，並以普通郵遞方式寄往各股東的登記地址，郵誤風險概由股東承擔。

## 股份將合資格納入中央結算系統

待股份獲准於聯交所上市及買賣，且符合香港結算的股份收納規定後，股份將獲香港結算接納為合資格證券，自股份開始於聯交所買賣當日或香港結算釐定的任何其他日期起，可於中央結算系統內寄存、結算及交收。聯交所參與者之間的交易須於任何交易日後第二個結算日在中央結算系統內進行交收。所有中央結算系統的活動均須依據不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則進行。本公司已作出一切必要安排，以使股份獲納入中央結算系統。

投資者應就交收安排的詳情諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排或會影響其權利及權益。

## 申請香港發售股份的程序

申請香港發售股份的程序載於本招股章程「如何申請香港發售股份」。

## 全球發售的架構

全球發售的架構(包括其條件)的詳情載於本招股章程「全球發售的架構」。

## 匯率兌換

僅為方便閣下參考，本招股章程載有以人民幣、港元及美元計值的若干金額之間的換算。概不表示以一種貨幣計值的金額實際可按所示匯率兌換為以另一種貨幣計值的金額或根本無法兌換。除另有指明外，人民幣按人民幣0.90444元兌1.00港元的匯率換算為港元。任何表格所列總數與數額總和之間如有任何差異，乃因湊整所致。

## 語言

倘本招股章程的英文版本與中文譯本有任何歧義，概以英文版本為準。然而，中國國民、實體、部門、設施、證書、職銜、法律、法規等的英文名稱為其中文名稱的翻譯，僅供識別。如有任何歧義，概以中文名稱為準。

## 約整

本招股章程中包含的某些金額和百分比數位已經進行了四捨五入的調整，或者已經四捨五入到小數點後一位或兩位。任何表格、圖表或其他地方所列的總數和金額總和之間的任何差異乃因約整所致。

## 董事及參與全球發售的各方

### 董事

姓名	住址	國籍
<b>執行董事</b>		
孟憲震先生(董事會主席)	中國 山東省 濟南市 歷城區 天馬相城北區 5號樓1單元104室	中國
郭振宇先生	中國 山東省 濟南市 市中區 依山新居 6-5-101室	中國
<b>非執行董事</b>		
Meng Cathy女士 (前稱：孟慶楊)	Apartment 709 333 Fremont Street San Francisco CA 94105 The United States	加拿大
<b>獨立非執行董事</b>		
趙斌博士	中國 山東省 濟南市 歷下區 青年東路1號 魯信文彙花園B棟 1-703室	中國
常世旺博士	中國 山東省 濟南市 歷城區 山大南路16號 4號樓 2幢 6-301室	中國
黃文顯博士	香港 九龍 九龍塘 德雲道1A號	中國

進一步詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

## 董事及參與全球發售的各方

### 參與全球發售各方

#### 獨家保薦人

西證(香港)融資有限公司  
香港  
銅鑼灣  
希慎道壹號14樓

#### 整體協調人、保薦人—整體協調人

西證(香港)證券經紀有限公司  
香港  
銅鑼灣  
希慎道壹號14樓

#### 聯席全球協調人

西證(香港)證券經紀有限公司  
香港  
銅鑼灣  
希慎道壹號14樓

#### 金聯證券有限公司

香港灣仔  
告士打道56號  
東亞銀行港灣中心28樓

#### 利得證券(香港)有限公司

香港灣仔  
港灣道23號  
鷹君中心  
23樓2307室

#### 聯席賬簿管理人

西證(香港)證券經紀有限公司  
香港  
銅鑼灣  
希慎道壹號14樓

#### 金聯證券有限公司

香港灣仔  
告士打道56號  
東亞銀行港灣中心28樓

#### 利得證券(香港)有限公司

香港灣仔  
港灣道23號  
鷹君中心  
23樓2307室

#### 交銀國際證券有限公司

香港  
德輔道中68號  
萬宜大廈9樓

## 董事及參與全球發售的各方

工銀國際融資有限公司

香港

花園道3號

中國工商銀行大廈37樓

申萬宏源證券(香港)有限公司

香港

軒尼詩道28號

19樓

浦銀國際融資有限公司

香港

軒尼詩道1號

One Hennessy

浦發銀行大廈33樓

中泰國際證券有限公司

香港中環

德輔道中189號

李寶椿大廈19樓

首盛資本集團有限公司

香港中環

干諾道中61號

福興大廈

17樓A室

千里碩證券有限公司

香港

干諾道中168-200號

信德中心

西座

16樓1601-04室

聯席牽頭經辦人

西證(香港)證券經紀有限公司

香港

銅鑼灣

希慎道壹號14樓

金聯證券有限公司

香港灣仔

告士打道56號

東亞銀行港灣中心28樓

## 董事及參與全球發售的各方

### 利得證券(香港)有限公司

香港灣仔  
港灣道23號  
鷹君中心  
23樓2307室

### 交銀國際證券有限公司

香港  
德輔道中68號  
萬宜大廈9樓

### 工銀國際證券有限公司

香港  
花園道3號  
中國工商銀行大廈37樓

### 申萬宏源證券(香港)有限公司

香港  
軒尼詩道28號  
19樓

### 浦銀國際融資有限公司

香港  
軒尼詩道1號  
One Hennessy  
浦發銀行大廈33樓

### 中泰國際證券有限公司

香港中環  
德輔道中189號  
李寶椿大廈19樓

### 首盛資本集團有限公司

香港中環  
干諾道中61號  
福興大廈  
17樓A室

### 千里碩證券有限公司

香港  
干諾道中168-200號  
信德中心  
西座  
16樓1601-04室

## 董事及參與全球發售的各方

### 資本市場中介人

西證(香港)證券經紀有限公司  
香港  
銅鑼灣  
希慎道壹號14樓

金聯證券有限公司  
香港灣仔  
告士打道56號  
東亞銀行港灣中心28樓

利得證券(香港)有限公司  
香港灣仔  
港灣道23號  
鷹君中心  
23樓2307室

交銀國際證券有限公司  
香港  
德輔道中68號  
萬宜大廈9樓

工銀國際證券有限公司  
香港  
花園道3號  
中國工商銀行大廈37樓

申萬宏源證券(香港)有限公司  
香港  
軒尼詩道28號  
19樓

浦銀國際融資有限公司  
香港  
軒尼詩道1號  
One Hennessy  
浦發銀行大廈33樓

中泰國際證券有限公司  
香港中環  
德輔道中189號  
李寶椿大廈19樓

首盛資本集團有限公司  
香港中環  
干諾道中61號  
福興大廈  
17樓A室

董事及參與全球發售的各方

千里碩證券有限公司

香港  
干諾道中168-200號  
信德中心  
西座  
16樓1601-04室

一盈證券有限公司

香港中環  
德輔道中141號  
中保集團大廈  
2樓201室

本公司法律顧問

香港法律：

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥

香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
公爵大廈32樓  
3203-3207室

中國法律：

競天公誠律師事務所(上海分所)

中國  
上海市  
徐匯區  
淮海中路1010號  
嘉華中心45層

開曼群島法律：

**Conyers Dill & Pearman**

香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場第一座29樓

獨家保薦人及包銷商法律顧問

香港法律：

鍾氏律師事務所(與德恒律師事務所聯營)

香港  
皇后大道中5號  
衡怡大廈28樓



## 董事及參與全球發售的各方

中國法律：

北京大成(深圳)律師事務所

中國

深圳市

福田區

深南大道1006號

深圳國際創新中心

A棟3層、4層

申報會計師及獨立核數師

安永會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港

鰂魚涌

英皇道979號

太古坊一座

27樓

行業顧問

灼識行業諮詢有限公司

中國

上海市

靜安區

普濟路88號

靜安國際中心

B座10樓

收款銀行

中國工商銀行(亞洲)有限公司

香港

中環

花園道3號

中國工商銀行大廈33樓

## 公司資料

註冊辦事處	Cricket Square, Hutchins Drive P.O. Box 2681 Grand Cayman KY1-1111 Cayman Islands
中國總部及主要營業地點	中國 山東省 濟南市高新區 春暉路2966號 濟南高新區 戰略性新興產業基地 10座501-A室
香港主要營業地點	香港 德輔道西246號 東慈商業中心 8樓02室
授權代表(就上市規則而言)	孟憲震先生 中國 山東省 濟南市 歷城區 天馬相城北區 5號樓1單元104室  張森泉先生 香港會計師公會 香港 北角 寶馬山道1號 寶馬山花園16座 22樓B室
公司秘書	張森泉先生 香港會計師公會 香港 北角 寶馬山道1號 寶馬山花園16座 22樓B室
公司網站	<b><a href="http://www.guanzgroup.com">www.guanzgroup.com</a></b> (此網站所載資料並不構成本招股章程的一部分)

## 公司資料

審核委員會	黃文顯博士(主席) 趙斌博士 常世旺博士
薪酬委員會	常世旺博士(主席) 孟憲震先生 趙斌博士
提名委員會	孟憲震先生(主席) 趙斌博士 常世旺博士
開曼群島股份過戶登記總處	<b>Conyers Trust Company (Cayman) Limited</b> Cricket Square, Hutchins Drive P.O. Box 2681 Grand Cayman KY1-1111 Cayman Islands
香港股份過戶登記處	香港中央證券登記有限公司 香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心 17樓1712-1716號舖
合規顧問	越秀融資有限公司 香港 灣仔 港灣道30號 新鴻基中心 49樓4917-4937室
主要往來銀行	中國工商銀行股份有限公司上海市外高橋保稅區支行 中國 上海市 自由貿易試驗區 馬吉路28號 一層

## 行業概覽

本節及本招股章程其他章節所載資料及統計數據摘錄各種政府官方刊物、公開市場研究的可用資料來源及來自獨立供應商的其他資料來源。此外，我們委聘灼識諮詢編製灼識諮詢報告，該報告是一份關於全球發售的獨立行業報告。我們、整體協調人、聯席全球協調人、獨家保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及任何包銷商、彼等各自的任何董事及顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方並無獨立核實來自官方來源的資料，亦並無對其準確性發表任何聲明。

### 資料來源

我們已就全球發售委聘灼識諮詢對中國的醫學影像市場進行詳細分析並編製行業報告。灼識諮詢是一家香港獨立諮詢公司，提供行業研究和市場策略及發展諮詢和企業培訓。我們就編製灼識諮詢報告產生人民幣900,000元的費用。該筆費用的支付並非視乎我們成功上市或灼識諮詢報告的結果而定。董事認為該筆費用符合市場費率，且並不會影響灼識諮詢報告所呈列的意見及結論的公平性。除灼識諮詢報告外，我們並無就全球發售委託編製任何其他行業報告。

我們已將灼識諮詢報告的若干資料載入本招股章程，原因是我們相信該等資料有助潛在投資者瞭解醫學影像市場。於整理及編製灼識諮詢報告時，灼識諮詢已採納以下假設：(i)預期中國的整體社會、經濟和政治環境在預測期將保持穩定；(ii)未來十年中國的經濟和工業發展可能保持穩定增長趨勢；(iii)相關行業重要驅動因素在預測期內可能繼續推動中國醫學影像雲服務及醫用影像膠片產品市場增長，例如推動醫學影像行業發展的利好政策、遠程會診的需求增加、醫院間的信息共享及交流；(iv) COVID-19對醫學影像雲服務及醫用影像膠片產品市場的影響較小；及(v)不會出現可能對市場帶來重大或根本性影響的極端不可抗力或行業管制。灼識諮詢運用各種資料開展一手及二手資料研究。一手資料研究涉及訪問行業權威專家及行業領先參與者。二手資料研究涉及分析來自各種公開來源的數據，例如中國國家統計局、國際貨幣基金組織、世界衛生組織、美國食品藥品監督管理局、全球健康數據交流網、中國國家藥品監督管理局及中國國家衛生健康委員會。因此，董事認為本節所採用的資料來源可靠。董事確認就其所深知，並在作出合理諮詢後，自灼識諮詢報告刊發日起，市場資料概無發生可能限制、否定載列於本節的資料或對其造成影響的不利變動。

### 中國醫用影像膠片產品市場概覽

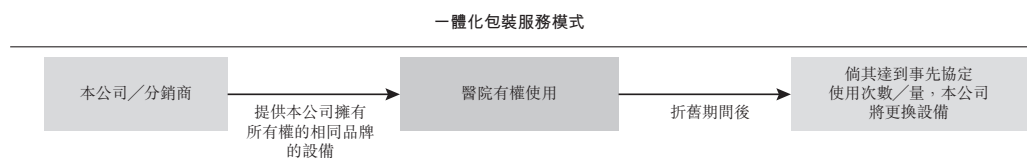
#### 醫用影像膠片產品市場定義

醫用影像膠片產品主要包括不同類別的醫學影像打印儀器及耗材。醫學影像打印儀器指用於處理醫用影像膠片或醫用影像光碟的儀器或設備，包括傳統醫用影像膠片打印機、自助取片儀器及影像發行系統。醫學影像耗材包括醫用影像膠片或醫用影像光碟，指用於承載醫學影像圖像資料以診斷患者病情的媒介。經常用於臨床使用的三種主要類型的醫用影像膠片為醫用乾式激光膠片、熱敏膠片及醫用打印膠片，而最常見的尺寸為14x17吋。14x17吋的醫用乾式激光膠片在中國的平均售價於2016年約為人民幣25元，於2021年減少至約人民幣17元。每張14x17吋熱敏膠片於中國平均售價，於2016年為人民幣25元左右，於2021年降至人民幣14元左右。於2016年每張14x17吋的醫用打印膠片的平均售價為人民幣15元，由於更高像素醫用影像膠片(如醫用乾式激光膠片及熱敏膠片等)的供應不斷增加，醫用打印膠片失去其顯著的市場份額。

醫用影像膠片產品分銷商的一般銷售模式為一體化包裝服務模式，指在銷售醫療耗材品的過程中提供相應的打印工具。由於技術原因，耗材及設備需一併使用，即打印機僅兼容相同品牌的膠片，而使用不同品牌可能導致影像失真。因此，超過80%的醫

## 行業概覽

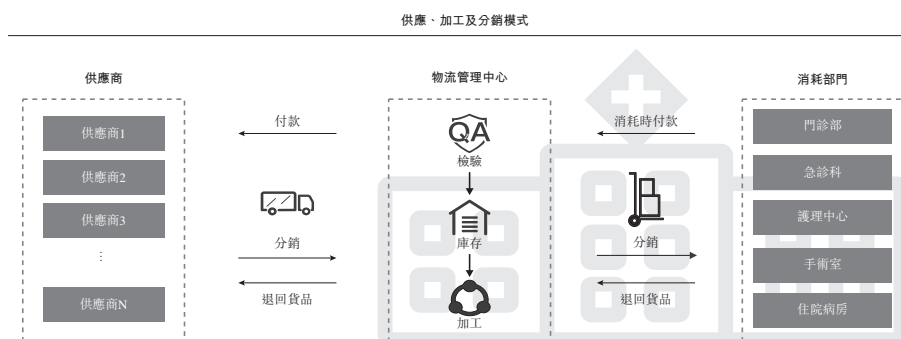
用影像膠片產品供應商及分銷商使用一體化包裝服務模式。於一體化包裝服務模式下，醫院可避免在購買打印儀器上產生大量前期開支，醫學影像公司則能取得長期固定訂單。



資料來源：灼識諮詢

醫用影像膠片產品市場的一般分銷模式為供應、加工及分銷(SPD)模式，其採購流程、倉儲管理、存儲，及交付、開具發票及收款外包給配送商。該模式旨在通過合理使用醫療物流供應鏈中的資源，實現醫院醫療耗材的統一管理，從而大大減少採購部門的工作量，並提高採購效率。通過建立中央倉庫、實施定制包裝及條碼管理及建立存貨控制模型，實現醫療耗材的科學、精益及透明管理，有效減少醫院醫療耗材的存貨成本及缺貨風險。越來越多中國的醫院及醫療機構正在採用SPD模式。

以下為SPD模式的說明圖。

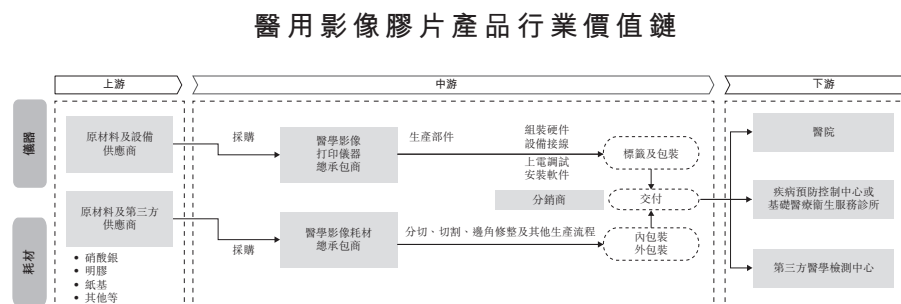


資料來源：中國醫療器械供應鏈發展報告(2020年)；灼識諮詢

### 醫用影像膠片產品市場價值鏈

醫用影像膠片產品市場的價值鏈包括原材料供應商及第三方供應商、中游生產與銷售鏈環節、下游醫院及其他終端使用場景。上游供應商提供原材料及設備。中游生產商負責進一步加工如半製成品標籤及包裝。通過直銷或分銷或透過配送商將醫用影像膠片產品交付給下游參與者。終端客戶傾向於選擇能夠提供優質產品並擁有長久行業信譽的供應商。

下圖說明醫用影像膠片產品行業價值鏈：



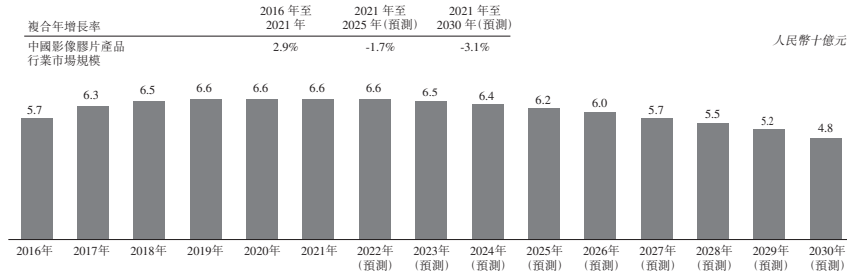
資料來源：灼識諮詢

## 行業概覽

### 中國醫用影像膠片產品市場的市場規模

醫用影像膠片產品是醫學影像診斷不可或缺的。其於中國的市場規模從2016年的約人民幣57億元增至2021年的約人民幣66億元，複合年增長率為2.9%。考慮到醫用影像膠片產品是一個相對成熟的市場及使用須醫學影像雲服務支持的數字醫用影像膠片的趨勢，預期於2030年該市場規模約為人民幣48億元。

#### 中國醫用影像膠片產品行業的市場規模(2016年至2030年(預測))

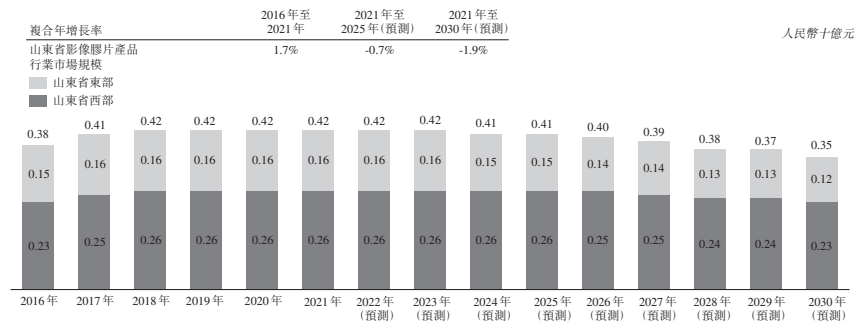


資料來源：灼識諮詢

於2021年，山東省就居住人口、醫療機構覆蓋及門診次數而言在中國所有省、市及自治區中、分別排名第二、第二名及第五名。

山東省醫用影像膠片產品的市場規模由2016年的約人民幣3.8億元穩定增加至2021年的約人民幣4.2億元，並預期於2030年達至約人民幣3.5億元。

#### 山東省醫用影像膠片產品的市場規模(2016年至2030年(預測))



資料來源：灼識諮詢

醫學影像產品市場的增長下降，乃主要由於構成醫學影像雲服務市場一部分的數字醫用影像膠片的增長。然而，每年進行的基礎醫學影像檢查次數正在穩定增長。中國及山東省的醫學影像掃描量分別從2016年的2,166.3百萬次及155.8百萬次增長至2021年的2,933.0百萬次及211.1百萬次，並預計於2030年分別增長至4,313.4百萬次及314.2百萬次。

#### 中國醫學影像掃描量(2016年至2030年(預測))



掃描量的增長將不可避免地對醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務產生更多需求。醫學影像產品市場及醫學影像雲服務市場共同構成中國及山東省醫學影像檢查整體增長的趨勢。

在發達國家的醫療體系在二十多年間已開始從傳統醫用影像膠片轉向數字膠片，而醫學影像數字化亦逐漸成為全球趨勢。目前，醫學影像結果連同其他患者資料通常儲存在醫療機構數據庫中，醫生及患者可透過患者入口網站在線訪問，患者仍然可以出於以下目的索取其醫學影像檢查結果的硬副本，例如醫療機構之間的轉讓。轉用數字膠片主要是為了促進醫學影像數據的數字儲存、訪問及傳輸，以用於遠程會診及診斷等目的。因此，由於已發展國家的數字化，傳統醫用影像膠片的需求會減少。

然而，中國傳統醫用影像膠片的需求不會被完全淘汰，乃由於下列主要原因：

- (1) 與已發展國家相比，中國的患者數目明顯較多，所產生的醫學影像數據量更大，導致數字儲存的成本更高。作為比較，截至2020年，中國人口超過14億，而中國的人均醫療保健支出約為740美元，而美國的人口及人均醫療保健支出分別為約331.5百萬人及約12,530美元，英國的人口及人均醫療保健支出分別為67.1百萬人及約4,930美元，以及澳洲的人口及人均醫療保健支出分別為25.7百萬人及約5,951美元。鑒於(i)根據中國的《醫療機構管理條例實施細則》，海量且持續增長的醫學影像數據需要雲存儲最少15年，及(ii)支持有關轉型的人均醫療保健支出明顯較少，中國的醫學影像數據數字化水平難以達到發達國家水平。
- (2) 與已發展國家如美國、英國及澳洲的已具備支持醫用影像雲膠片使用的醫療保健基礎設施醫院相比，許多中國的一級醫院及未評級醫院均需要最新的醫療基礎設施，以支持向醫用影像雲膠片的轉變。由於升級現有的醫療基礎設施需要大量資金及時間，中國的低級別醫院及社區健康中心可能至少在十年內難以跟上此趨勢。截至最後實際可行日期，中國有超過22,000家一級及未評級醫院，佔中國醫院總數約61.4%。

此外，中國實行分級醫療制度，導致患者在低級別醫院及高級別醫院之間頻繁轉診。目前，中國只有部分擁有診斷影像中心的醫院採用了醫學影像雲系統，導致未建立醫學影像雲系統的醫院之間數字影像數據傳輸有困難。因此，傳統的醫用影像膠片仍然是主流醫學影像載體，在患者被轉移到中國高級別／低級別醫院時為患者提供過去的醫學影像檢查結果。

- (3) 儘管就世界上的人口而言，美國是最大的已發展國家，但美國及中國的醫療體系結構卻大相徑庭。根據美國醫院協會對2020年美國醫院數目及類型的年度調查，美國所有醫院中僅約19.0%屬聯邦或州及地方政府醫院。由於非政府醫院由私人投資者擁有及經營，因此其將比該等聯邦或州及地方政府醫院更具競爭力，以便在財務上自給自足並從競爭對手中脫穎而出。從而，其將刺激美國醫療行業的增長及發展，包括推動醫學影像雲系統的發展以及從傳統醫用影像膠片轉為數字膠片。另一方面，公立醫院是中國的主流，佔2021年中國所有醫院就診患者總數的約84.3%。由於彼等屬非牟利性質，因此彼等作出改變的傾向或會較低，包括對從傳統醫用影像膠片轉為醫用影像雲膠片持開放態度。

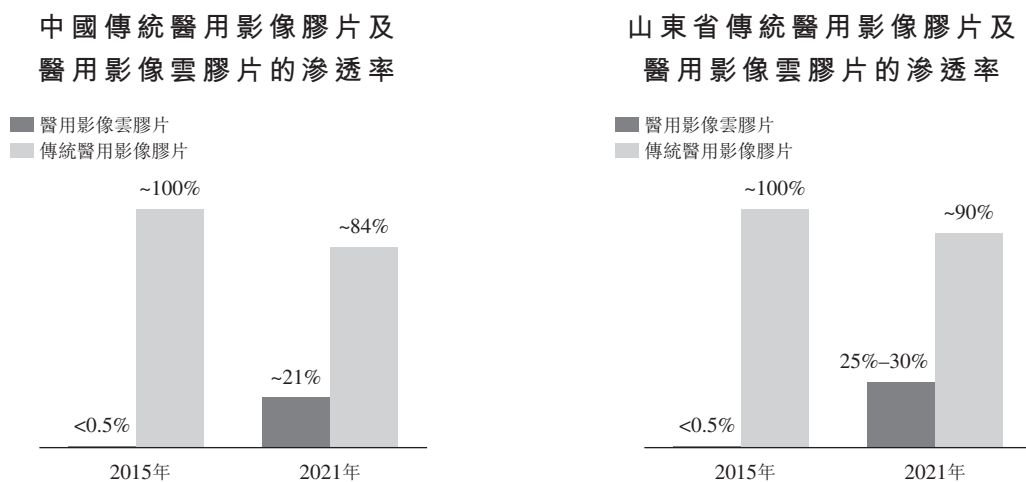
- (4) 在中國，傳統的醫用影像膠片於部分省份屬於醫療保險涵蓋範圍或由患者自付費用。然而，目前尚無明確指引，有關雲影像膠片系統的初始安裝費用是否由省級健康機關、醫院或國家保險支付，以及患者或保險公司是否逐次支付每次檢查的醫用影像雲膠片服務費用。在無明確的支付者的情況下，導致醫院無意推廣醫用影像雲膠片。
- (5) 傳統醫用影像膠片在中國的醫療體系中已經使用了幾十年，得到醫生及臨床醫生的廣泛認可。大部分醫生及臨床醫生進行診斷時都有閱讀實物形式的醫療影像的長期習慣。

醫用影像雲膠片的概念於2015年左右開始於中國興起。與美國、英國及澳洲市場相比，中國醫用影像雲膠片市場仍處於起步階段。其於醫用影像雲膠片方面的相關政策及監管指引仍處於不成熟的階段，不如該等已發展國家完善。

於2021年，國家衛生健康委員會刊發《國家衛生健康委辦公廳關於加快推進檢查檢驗結果互認工作的通知》（「該通知」），要求建設國家及區域健康平台，透過建立醫療機構檢查數據庫，包括以「影像雲膠片」作為數據庫的來源，促進檢查數據共享，實現同一地區醫療機構之間查數據的互聯及互認。儘管有國家政府如此推廣使用醫學影像雲服務，惟截至最後實際可行日期，中國大部分省份尚未就該通知實施任何詳細的政策及法規，例如，中國大部分省份對醫學影像雲服務的使用並無正式的定價指引，從而阻礙醫院及醫療機構使用醫學影像雲服務，包括使用醫用影像雲膠片。截至最後實際可行日期，並無覆蓋全國的健康平台可於中國所有醫院之間共享醫學影像數據，亦無覆蓋全省的健康平台可於山東省所有醫院之間共享醫學影像數據。

由於醫學影像雲服務跨醫療機構共享醫療檢查數據的利好政策，以及醫學影像雲服務可用性的提升，中國醫用影像雲膠片的滲透率從2015年少於0.5%增加至2021年約21%。中國傳統醫用影像膠片的滲透率從2015年約100%減少至2021年約84%。

山東省醫用影像雲膠片滲透率由2015年少於0.5%增加至2021年介乎25%至30%。山東省傳統醫學影像膠片於2015年的滲透率約為100%，於2021年減少至90%左右。



附註：

- (1) 傳統醫用影像膠片及醫用影像雲膠片於中國及山東的滲透率計算為中國及山東使用傳統醫用影像膠片及醫用影像雲膠片的醫院數目除以中國及山東的醫院總數。  
 (a) 醫院數目的資料來源為衛生機關的出版物，包括中國衛生統計年鑑及山東省衛生統計年鑑，及(b) 醫院滲透率的資料來源為與主要行業參與者的專家訪問。
- (2) 傳統醫用影像膠片及醫用影像雲膠片的滲透率之和超過100%，意味著部分醫院同時使用傳統醫用影像膠片及醫用影像雲膠片。



截至最後實際可行日期，傳統醫用影像膠片仍是中國大部分醫院及醫療機構的主流醫學影像載體。

## 中國醫學影像雲服務市場概覽

### 醫學影像雲服務的分類及定義

醫學影像雲服務為雲端系統，用於在醫學機構、學術組織及醫院間的存儲、共享甚至處理醫學圖像。該平台允許其用戶獲取醫學影像數據，加強醫療機構間的協作，共享患者的醫學影像檢查結果。醫學影像雲服務推動了四大應用，包括數字醫學影像雲存儲系統、數字醫學影像平台、區域影像診療系統及PACS系統。

### 醫學影像雲服務價值鏈

醫學影像雲服務市場的價值鏈包括上游供應商(包括軟件供應商及雲存儲供應商)，以及為該兩個上游供應商提供一體化雲解決方案的中游分銷商。根據各醫院的具體需求，雲解決方案包括醫學影像數據歸檔、影像訪問及後期處理及各醫療機構的雲PACS，以整合及管理醫學影像文件及業務信息。

#### 醫學影像雲服務的價值鏈



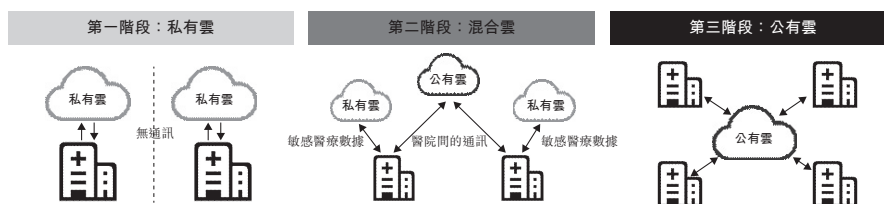
資料來源：灼識諮詢

附註：醫院可能直接聯絡軟件供應商及雲存儲供應商，並可能自建軟件及數據中心作雲存儲。

### 醫學影像雲服務模式

醫學影像雲服務有三種模式。醫學影像雲服務採用的首選模式預計將從私有雲計算格式升級為公有雲計算格式。

#### 醫學影像雲服務模式



資料來源：灼識諮詢

- **第一階段：私有雲。**機構有自己的私有雲。非醫療核心系統，如醫療掛號系統、支付系統及辦公自動化系統，通常被認為是集成到私有雲的主要系統。其他系統，如醫院信息系統、臨床信息系統及電子醫案，稍後亦會遷移至私有雲。
- **第二階段：混合雲。**在雲計算的快速發展以及醫療協作及遠程醫療(使用電子信息為患者提供遠程診療的電子信息及電信、科技)需求的推動下，越來越多醫院及其他醫療機構正在逐步轉向由私有雲及公有雲計算平台組成的混合雲模式，允許醫院間共享信息。本公司目前提供混合雲解決方案。
- **第三階段：公有雲。**隨著互聯網醫療、遠程醫療及區域醫療的不斷發展，醫療服務機構間的通訊隔膜有望逐步消除。公有雲將成為中國大多數醫院及醫療機構的首選。因此，未來公有雲的接受度及應用率將大幅提升。在數據安全方面，根據《公有雲平臺的安全防護方案》，敏感數據應由系統識別，用戶數據的

## 行業概覽

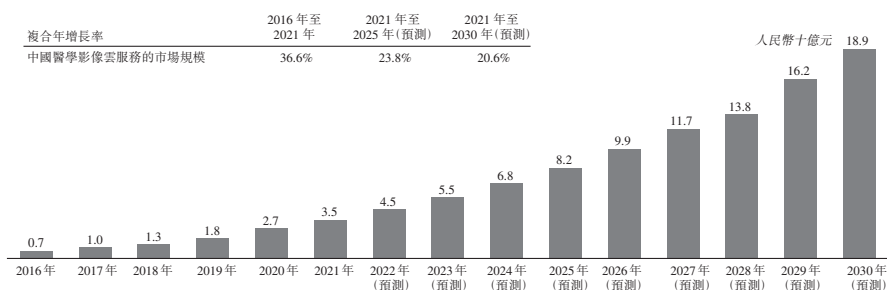
存儲及傳送進行加密，用戶需於使用任何數據前進行驗證(通過密碼或其他技術方法)及授權。

### 中國醫學影像雲服務市場規模

由於互聯網的快速普及和信息技術的快速發展，中國越來越多的醫療機構正在部署醫學影像雲服務以提高效率並方便影像閱讀，以致市場規模從2016年的人民幣7億元持續增長至2021年約人民幣35億元，複合年增長率為36.6%。在影像設備改進和影像量的顯著增加帶來更大存儲容量需求的推動下，雲平台成為比傳統本地存儲更具成本效益的方式。連同區域內及機構間共享資料及數據的需求，預計中國醫學影像雲服務行業的市場規模將從2021年的約人民幣35億元進一步增長至2030年的約人民幣189億元，複合年增長率為20.6%。

醫學影像雲服務的價格因醫院規模及所擁有或存儲的數據量而異。根據省級醫療機構平台於網上公佈的招標資料，建設醫學影像雲服務平均價格超過人民幣1.2百萬元，整體穩定的增長5%至8%。雲服務供應商所提供的建造醫學影像雲服務一般須租賃伺服器。然而，因租賃期限一般為10至15年，其對成本變化的影響甚微。

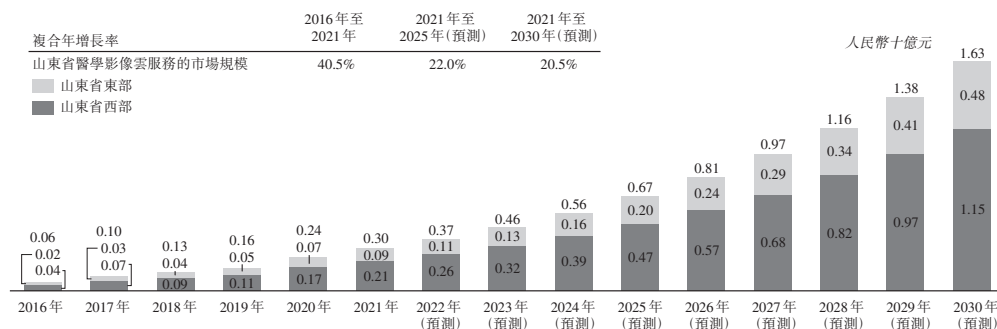
#### 中國醫學影像雲服務的市場規模(2016年至2030年(預測))



資料來源：灼識諮詢

受益於山東省豐富的醫療資源、快速的信息化發展及龐大的醫療診療需求，山東省醫學影像雲服務市場規模從2016年的不足人民幣0.6億元快速增長至2021年的約人民幣3.0億元，複合年增長率約為40.5%，並且預計將持續增長，2030年將達到約人民幣16.3億元，複合年增長率約為20.5%。

#### 山東省醫學影像雲服務的市場規模(2016年至2030年(預測))



資料來源：灼識諮詢

中國及山東的醫院在從傳統醫用影像膠片轉為醫用影像雲膠片方面面臨障礙，如下所述：

- (1) **醫療影像雲系統建設資金不足**：低級別醫院及社區健康中心醫療影像設備及醫療資料系統可能陳舊，除醫用影像雲膠片軟件的前期安裝成本外，採用醫用影像雲膠片需要更新醫療影像硬件、醫院資料系統，從而對該等醫療機構從傳統影像膠片過渡到醫用影像雲膠片造成巨大財務障礙。

- (2) **醫用影像雲膠片的支付者不明確**：目前，傳統醫用影像膠片在部分省份屬於醫療保險涵蓋範圍或由患者自費支付。然而，目前尚無明確指引，有關雲影像膠片系統的初始安裝費用是否由省級健康機關、醫院或國家保險支付，以及患者或保險公司是否逐次支付每次檢查的醫用影像雲膠片服務費用。在無明確的支付者的情況下，導致醫院無意推廣醫用影像雲膠片。
- (3) **醫用影像雲膠片缺乏官方定價指引**：公立醫院向患者收費需遵循定價指引，中國大部分省份並無將醫用影像雲膠片納入定價指引，造成公立醫院為患者提供醫用影像雲膠片服務時有收費困難。
- (4) **傳統醫用影像膠片滿足中國分級醫療體制下醫院轉診的需要**：中國實行分級醫療制度，導致患者在低級別醫院及高級別醫院之間頻繁轉診。目前，中國只有部分擁有診斷影像中心的醫院採用了醫學影像雲系統，導致未建立醫學影像雲系統的醫院之間數字影像數據傳輸有困難。由於數據安全問題，包括透過便攜式存儲設備導致患者數據洩露及感染惡意軟件，中國的醫院不會經常使用USB及光碟等便攜式存儲設備以存儲及傳輸醫學影像數據。傳統醫用影像膠片可在患者被轉移到其他醫院時提供過往的醫學影像檢查結果。
- (5) **傳統醫用影像膠片在醫療糾紛事件中提供重要證據**：與醫用影像雲膠片比較，傳統醫用影像膠片更難被修改，於醫療糾紛案件中作為重要證據。
- (6) **用戶習慣**：傳統醫用影像膠片在醫療體系中已經使用了幾十年，得到醫生及臨床醫生的廣泛認可。大部分醫生及臨床醫生進行診斷時都有閱讀實物形式的醫療影像的長期習慣。此外，由於年長患者不熟悉線上健康應用程式，以及醫學影像檢查後獲取傳統醫用影像膠片的長期習慣，傳統醫用影像膠片仍然將會是年長患者群體的偏好。

### 市場驅動因素及未來趨勢

#### 中國醫用影像膠片產品市場的市場驅動因素及未來趨勢

中國醫用影像膠片產品市場的主要市場驅動因素及趨勢包括：

- **擴大區域診療系統建設**。區域診療系統是通過各級醫療機構合理配置醫療資源、相互協作實現醫療資源共享的高效機制。根據《醫院分級管理標準》，中國醫院分類為一級、二級及三級。三級醫院為中國最大、最好的區域性醫院，一般提供500張以上的床位。三級醫院為提供高質量專業醫療服務的綜合性醫院，覆蓋地域廣，承擔著較高的學術及科研任務。三級醫院根據主管部門的評審結果分為三個子級(甲等、乙等及丙等)，三級甲等醫院為三級醫院中等級最高的醫院。二級醫院一般為提供100至499張床位的地區性醫院。二級醫院為綜合性醫院，向多個社區提供綜合醫療服務並承擔一定學術及科研任務。二級醫院根據主管部門的評審結果分為三個子級(甲等、乙等及丙等)，二級甲等醫院為二級醫院中等級最高的醫院。一級醫院一般提供20至99張床位，為向社區特定人口直接提供預防、醫療、保健及復康服務。一級醫院根據主管部門的評審結果分為三個子級(甲等、乙等及丙等)，一級甲等醫院為一級醫院中等級最高的醫院。於2021年，三級醫院、二級醫院、一級醫院及未定級醫院分別處理中國總就診次數約57.5%、32.2%及10.3%，分別佔22.0億就診次數、

13.0億就診次數及4.0億就診次數。該系統提升基層醫療機構醫學影像服務的能力，讓患者更好地參加醫學影像檢查，並鼓勵通過區域醫學診療系統實現遠程診斷。

- **政府對第三方醫學影像診斷中心的支持。**於2016年8月，國家衛生健康委員會發布了《醫學影像診斷中心基本標準》，對發展醫學影像診斷中心提出了若干具體要求。為解決發展中地區的診斷需求不足，醫用影像膠片產品市場有望因醫學影像診斷中心數量增加中看到增長機會。
- **行業集中度高。**醫院採購團隊傾向於從以前的供應商回購醫用影像膠片產品，意味著現有公司未來獲得訂單的可能性更高。
- **自助服務替代趨勢。**自助取片機可以節省勞動力成本，由於其不需專門負責打印及分發影像結果的醫務人員，且由於減少分發錯誤及縮短等待時間而提高了患者的滿意度。
- **進口替代品。**隨著《中國製造2025》及《健康中國2030規劃綱要》的出台，本地醫療器械替代進口醫療器械已成為必然趨勢。國內醫用影像膠片產品市場有望受益於該政策支持，醫療器械採購份額從跨國公司轉向國內公司增加。

### 中國醫學影像雲服務市場驅動力及未來趨勢

中國醫學影像雲服務市場的主要市場驅動力及趨勢包括：

- **有利的政府政策。**山東省推進「互聯網+醫療健康」示範省建設行動計劃(2019–2020年)鼓勵根據省健康資訊平台實施醫療機構的數字影像「雲膠片」服務，因為其為實現醫院間醫學影像數字分享的關鍵一步。此外，於2021全國醫療管理工作會議，國家藥品監督管理局亦列出建造智慧醫院，包括整合資訊系統及發展互聯網一及遠程醫療作為基層醫療患者獲取優質醫療資源的主要途徑。
- **精確診斷要求。**就醫生於線上閱讀圖像而言，醫學影像雲平台具備縮放、標記及類似影像的人工智能輔助比較等功能，讓醫生精確發現健康異常情況並確定異常部位，減少誤診風險。
- **醫院對自動化的需求。**雲平台可以通過簡化醫療影像檔案的輸出、打印、編程及分發等流程，幫助醫院實現高度自動化。由於醫學影像自動上載至雲伺服器，醫生可時刻利用流動裝置或工作站瀏覽網上檔案及數據，而毋須從影像儀器擷取及打印影像。同樣地，雲平台亦提供自動存檔及備份服務，減低醫院存儲系統的維護成本。
- **遠程會診需求。**近年網上醫療諮詢及診斷需求逐步上升，顯示需要影像雲平台提供服務的患者群不斷擴大。為了進行遠程診斷，患者需要透過雲平台將醫學影像傳送予專家，專家基於該等影像進行人工智能輔助診斷，及向患者提供數字報告及藥方。數字圖像及雲服務器為人工智能輔助病灶位置識別及網上諮詢所需的基礎技術。
- **對醫院間的資料共享及交流的需求不斷增加。**中國不同地區的醫療保健服務發展水平差異甚大，以致城鄉居民醫療資源配置不均。借助醫學影像雲服務，醫學影像掃描可於一級醫院完成，然後將結果發送至二級及三級醫院進行遠程診斷，其意味著欠發達地區的患者亦可於更短時間內得到專家診斷。此外，雲平台內置的患者分診功能會優先將急性病患者分配至一級醫院，將病情較

輕的患者轉移至較低級別的醫療機構。因此，醫療資源的配置將隨著使用雲平台而得到改善。倘醫院間通過醫學影像雲服務共享患者的資料，當患者於治療過程中轉院時，醫生可以直接進行診斷，從而簡化醫學掃描等治療過程並提高醫院效率。

- **醫學影像技術的進步。**隨著影像技術進步，預計未來影像的容量亦會進一步擴大，而數據存儲的要求會更高。由於醫療數據必須保存至少15年，醫院不得刪除其數據，因此存儲容量的需求將成為醫院／醫療機構必然存在的要求。與容量有限的線下本地存儲相比，雲平台更易於擴展，可以永久保存醫療數據及影像，從而增強醫院／醫療機構對意外事故的安全性，並提供數據檔案的備份。

### 准入門檻

#### 中國醫用影像膠片產品市場准入門檻

- **品牌黏性。**先發優勢使現有公司在客戶群及客戶黏性方面具有優勢。除非發生任何重大不利事件，否則醫院採購部門傾向於繼續與現有供應商簽訂採購合同。
- **建立銷售渠道。**醫用影像膠片產品市場通常需要強大的營銷網絡及與製造商、經銷商及醫院建立良好關係。關係一旦建立，通常為相對穩定。因此，這將給新製造商及分銷商帶來明顯的行業門檻。

#### 中國醫學影像雲服務市場准入門檻

- **技術門檻。**醫學影像雲服務的建設在很大程度上依賴技術，在相關技術知識的深度及廣度上都有很高的標準。現有公司始終必須面對競爭對手及潛在新進入者帶來的挑戰，因此需要不斷更新並改進現有技術，同時保留專利及卓越的運營。新進入者在開發其平台、設計及運營雲計算服務、定制數據庫以及網絡安全方面需要人才。目前，熟練技術人員主要處於行業中現有的大型公司內，意味著新進入者很難於勞動力市場上直接聘用該等人才。此外，新的技術團隊需要多年積累操作經驗及創新知識。
- **客戶黏性。**根據中國醫院協會信息專業委員會的數據，中國80%的醫院偏好當地供應商，而價格相對而言不如聲譽及供應商規模等因素重要。先行者建立了自己的品牌，在對醫療需求的瞭解及合格的基礎設施方面得到當地醫院及醫療機構的廣泛認可。現有公司與醫療機構長期穩定的關係對新進入者進入市場形成天然門檻，進一步增加了積累數據及運營經驗的難度。
- **政治及監管門檻。**數據及檔案存儲構成了醫學影像雲服務的基本功能之一。對於運營區域雲平台的公司而言，數據安全及資料保密始終是政府在決定公司是否有資格提供數據中心服務時考慮的最關鍵因素。與新進入者相比，擁有更多成功案例及成熟數據安全體系的本地現有公司更有可能滿足政府的監管要求。同樣地，由於區域平台直接接受地方及國家政府的檢查，具有合規、管理及與政府溝通經驗的專業人員亦為公司在市場上成功運作的必要條件。

### 威脅及挑戰

#### 中國醫用影像膠片產品市場的威脅及挑戰

- **政策變化。**宏觀行業政策為醫用影像膠片產品市場帶來不確定性。隨著醫療器械實施兩票制甚至一票制的政策以旨在透過減少分銷商層級削減醫學耗材的採購成本，導致受此政策監管下醫療器械分銷商的毛利率下降。有關落實中國「兩票制」

## 行業概覽

的更多詳情，請參閱本招股章程「監管概覽—兩票制」一節。相關公司的銷售模式亦正隨著政治環境不斷變化及優化。國家落實政策並不斷擴大集中採購範圍，將為行業帶來更多潛在挑戰。

- **核心技術短缺。**國外廠商佔行業大部分的市場份額，國內公司缺乏醫用乾式激光膠片生產等核心技術以與國外廠商的競爭。技術門檻將限制行業進一步發展，並帶來更多潛在挑戰。

### 中國醫學影像雲服務市場的威脅及挑戰

- **大量競爭對手。**截至2021年底，中國醫學影像雲服務行業較為分散，並無市場份額超過10%的關鍵參與者。目前國內僅有少數醫院意識到影像雲平台的重要性，大部分醫院在部署新的PACS系統時只有較低的要求(例如只有存儲要求)，其使得供應商在投標中難以區分，以致低技術准入門檻及眾多小規模競爭對手。隨著進一步推進及發展醫院信息化，對雲平台的要求將更加具體複雜(如影像處理功能及加強數據安全等)，其將有助於提高准入門檻，並淘汰不合格公司。
- **強勁的區域客戶黏性。**由於停止運作的成本高昂，當地供應商可以更快地解決使用中的各種問題。醫院形成了強勁的區域客戶黏性，形成了外省供應商的准入門檻，以致區域參與者眾多，現有公司難以拓展至全國市場。

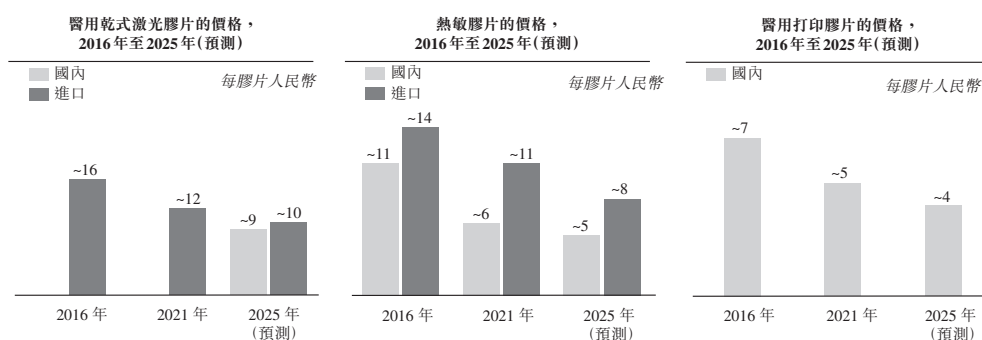
### 成本分析

#### 醫用影像膠片的成本

醫用影像膠片的成本是醫用影像膠片產品的主要成本。醫用影像膠片的成本穩定下降，乃由於科技進步、本地供應商數量增加、集中型採購政策，以及雲膠片替代品的可用性增加。

醫用影像膠片的成本對最終售價的影響極小。分銷商的醫用影像膠片產品最終售價的下限受醫用影像膠片產品製造商限制。就公營醫療機構而言，批量採購流程限制醫用影像膠片等類型醫療耗材的價格上限，最終交易價格以市場參與者的投標結果為準。

以下為醫用乾式激光膠片、熱敏膠片及醫用打印膠片的平均一級分銷商銷售價格。



資料來源：灼識諮詢

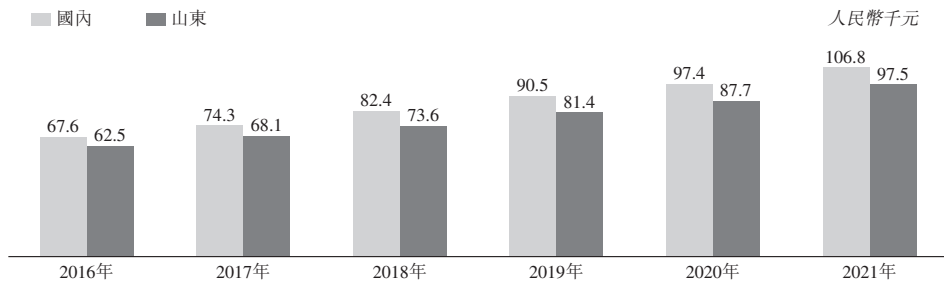
附註：國內代工激光膠片產品在近年才出現。進口價格一般高於國內代工醫用影像膠片產品，乃由於運輸及存儲成本較高，以及其品牌聲譽。

#### 勞工成本

勞工成本為醫學影像雲服務市場的重大成本。整體勞工成本顯示緩慢上升趨勢，而山東省勞工成本低於全國平均數。

## 行業概覽

### 全國及山東城鎮就業人員平均年薪(2016年至2021年)

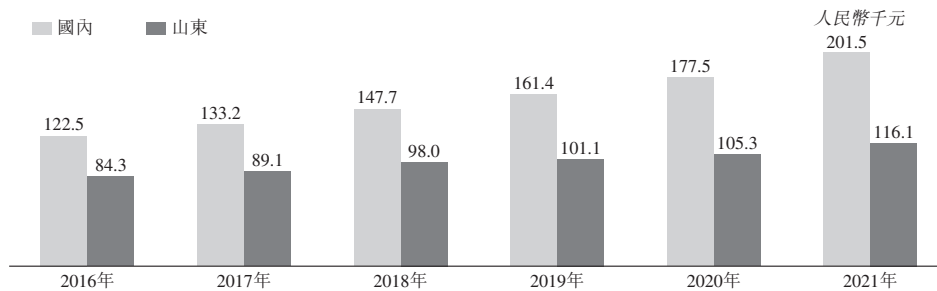


資料來源：國家統計局

附註：國家統計局計算的年平均工資以國有企業為基準。

信息傳輸、計算機服務及軟件行業的城鎮就業人員平均年薪整體高於城鎮就業人員。由於山東省是人口及資源眾多的省份，人工成本低於全國平均水平。

### 全國及山東城鎮信息傳輸、計算機服務及軟件行業平均年薪(2016年至2021年)



資料來源：國家統計局

附註：國家統計局計算的年平均工資以國有企業為基準。

## 競爭格局

### 中國及山東省醫用影像膠片產品的競爭格局

中國醫用影像膠片產品市場是一個高度集中的市場。前五名製造商佔了60%以上的市場份額。醫用乾式激光膠片的技術准入門檻較高。目前僅有少數海外製造商具備製造醫用乾式激光膠片的知識，導致市場集中化。在熱敏膠片及醫用打印膠片領域，本地公司已經具備獨立的生產能力，可憑藉價格優勢快速發展。

#### 2021年中國醫用影像膠片產品市場前五大製造商

排名	公司	所在地	上市情況	說明	大概收益 人民幣十億	大概市場份額 %
1	該醫學影像產品生產商	美國	上市	其向全球提供醫學影像系統及資訊科技解決方案以及用於精密膠片及電子市場的先進材料。於全球170多個國家設有分支機構，一直為醫學影像及醫學資訊科技各種技術的領先者。	1.9	28.0%
2	Fujifilm Holdings Corporation	日本	上市	其業務領域包括影像視覺、醫療健康、高性能材料及打印行業，主要提供攝影器材、醫療系統、生命科學系統等產品及相關服務。	0.9	14.0%
3	Agfa-Gevaert N.V.	比利時	上市	其業務分為影像、醫療及特殊產品三大業務分部。主要研發、生產及銷售各種數字影像系統及資訊科技解決方案，主要應用於打印行業及醫療保健行業。	0.7	10.4%
4	柯尼卡美能達公司	日本	上市	其業務涉及辦公室業務、專業打印業務、醫療保健業務及工業業務。其為世界領先醫學影像打印綜合服務供應商及解決方案供應商。	0.5	7.6%
5	J	中國	非上市	其為中國一家領先國內醫學影像膠片產品生產商，專注於醫用乾式激光膠片的研發。	0.3	4.8%

附註：前五大製造商合共佔2021年中國約64.8%的市場份額。

資料來源：灼識諮詢

## 行業概覽

### 2021年山東省醫用影像膠片產品市場前兩大製造商

排名	公司	所在地	上市情況	說明	大概收益 人民幣十億	大概市場份額 %
1	該醫學影像產品生產商	美國	上市	其向全球提供醫學影像系統及資訊科技解決方案以及用於精密膠片及電子市場的先進材料。於全球170多個國家設有分支機構，一直為醫學影像及醫學資訊科技各種技術的領先者。	0.23	55%
2	Fujifilm Holdings Corporation	日本	上市	其業務領域包括影像視覺、醫療健康、高性能材料及打印行業，主要提供攝影器材、醫療系統、生命科學系統等產品及相關服務。	0.13	30%

附註：前兩大製造商合共佔2021年山東省約85%的市場份額。

資料來源：灼識諮詢

山東省為中國最大的醫用影像膠片產品市場之一；因此，各大製造商都將山東省視為重點發展區域。山東省的競爭格局與中國一樣。山東省龍頭公司的聚集也很明顯。前兩大製造商已經佔據了80%以上的市場份額。

本集團從事分銷採購自第三方品牌的醫用影像膠片產品及銷售我們自家品牌的醫用影像膠片產品。就我們的分銷業務而言，按2021年銷量計，本集團為該醫學影像產品生產商於山東省最大的二級分銷商。截至最後實際可行日期，Honghe Group為該醫學影像產品生產商於山東省的唯一一級分銷商。由於中國醫用影像膠片產品市場由少數參與者主導，像本集團這樣的分銷公司嚴重依賴少數供應商是業界的慣例。

### 中國及山東省醫學影像雲服務市場的競爭格局

中國醫學影像雲服務市場分散，醫學影像雲服務市場排名前五名的公司佔約13.6%的市場份額。原因如下：

- 中國各級醫院的醫學影像信息化尚處於起步階段。因此，尚有許多市場需求不足。
- 大多數各級醫院選擇信息化建設的首要考慮為本地化及個性化服務，乃由於考慮到能就任何技術支援得到及時回應。因此，許多區域製造商在利潤豐厚的驅動下進入了市場。
- 由於應用空間有限，行業尚未形成明顯的技術門檻，如存儲空間及傳輸速度等。

隨著完善醫學影像雲服務，涉及的領域更廣，處理的問題也更加複雜。具有區域影響力及全國佈局的公司將具有競爭優勢。

### 2021年中國醫學影像雲服務市場前五大公司

排名	公司	所在地	上市情況	說明	大概收益 人民幣十億	大概市場份額 %
1	A	上海	非上市	一家領先及最早綜合服務供應商之一，專注於中國醫學影像及信息解決方案。	124.3	3.4%
2	衛寧健康科技集團	上海	上市	一家國內高科技企業，專注於醫療、健及衛生領域的整體數字解決方案及服務。其於全國擁有超過20間分行及研發基地，服務超過6,000個醫療及健康機構的用戶。	113.9	3.1%
3	創業慧康科技股份有限公司	浙江	上市	其業務專注於醫療保健行業的資訊科技建構並能分為醫療保健資訊科技應用軟件及資訊科技為基礎系統整合業務。	103.5	2.8%
4	東軟集團股份有限公司	瀋陽	上市	一家根據影像設備臨床診斷及治療的綜合解決方案供應商。其擁有四條業務線：數字醫療診斷及治療設備、體外診斷設備及試劑、MDaas及設備服務。	78.7	2.2%
5	E	北京	非上市	一家數字醫院建設的軟件產品、系統集成及運營服務、區域健康信息化，以及基於數字醫院及區域健康信息化的移動醫療服務的供應商。	77.7	2.1%
	本集團	山東	非上市	本集團為一家醫學影像解決方案供應商，主要在山東從事提供醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務。	14.2	0.4%

資料來源：灼識諮詢



## 行業概覽

與中國的醫學影像雲服務市場相比，山東省醫學影像雲服務的競爭相對集中。按2021年的銷售收入計，山東省醫學影像雲服務市場排名前三的公司約佔16.4%的市場份額。因此，山東省的市場分散。本集團為踏足醫學影像雲服務市場的先行者。憑藉長期的技術積累及渠道優勢，在銷售收入方面，其於2021年佔市場份額約為4.7%，在山東省醫學影像雲服務市場排名第三。

### 2021年山東省醫學影像雲平台市場前三大公司

排名	公司	所在地	上市情況	說明	大概收益 人民幣十億	大概市場份額 %
1	K	北京	非上市	一家為醫院提供雲計算服務的供應商，就影像檢查訪問業務的整個過程，包括輔助醫院、醫生及患者之間的信息共享，實現各種診斷資源的互通。	20.7	6.8%
2	A	上海	非上市	一家領先及最早綜合服務供應商之一，專注於中國醫學影像及信息解決方案。	15.0	4.9%
3	本集團	山東	非上市	本集團為一家醫學影像解決方案供應商，主要在山東從事提供醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務。	14.2	4.7%

資料來源：灼識諮詢

### 本集團競爭優勢分析

本集團的競爭優勢包括：

- **綜合醫學影像解決方案供應商。**本集團為山東省唯一一家提供醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務的供應商。我們已透過提供膠片產品及雲服務建立全面服務鏈。
- **區域領袖。**本集團與超過90家醫院建立穩定業務關係。鑒於(i)其龐大客戶群；(ii)按2021年山東省銷量計，本集團為該醫學影像產品生產商的山東省最大的二級分銷商；及(iii)本集團有其冠澤慧醫品牌，就醫用影像膠片產品及雲服務市場而言，本集團為區域領袖。
- **可靠的客戶關係及與供應商的穩定關係。**本集團與我們的主要客戶及供應商建立穩定業務關係，在山東省客戶及供應商中贏得盛譽。

## 監管概覽

中國的醫療器械行業受到大量法律法規和廣泛的政府監管。此類法律法規涵蓋醫療器械製造、銷售、勞動和知識產權等領域。該行業的主要監管機構是國家藥品監督管理局及其當地監管部門。於2018年3月，第十三屆全國人大第一次會議通過的國務院機構改革方案決定不再設立國家食品藥品監督管理總局，設立國家藥品監督管理局，承擔原國家食品藥品監督管理總局職責。

### 與醫療器械有關的法律法規

#### 醫療器械的監管和分類

根據國務院發布的《醫療器械監督管理條例》（「**醫療器械條例**」），自2000年4月1日起施行，並於2021年2月9日最新修訂，且自2021年6月1日起施行，國務院食品藥品監督管理部門負責中國醫療器械的監管工作。國務院所有有關部門在各自職責範圍內負責醫療器械的監管工作。縣級以上地方人民政府食品藥品監督管理部門負責本行政區域內的醫療器械監管工作。縣級以上地方人民政府有關部門在各自職責範圍內負責醫療器械監管工作。

在中國，醫療器械已根據風險程度分為三類。第一類醫療器械是指風險低，通過常規管理能夠保證安全性和有效性的醫療器械。第二類醫療器械是指具有中等風險、安全性和有效性需要嚴格控制的醫療器械。第三類醫療器械是指具有高風險，必須採取特殊措施嚴格控制其安全性和有效性的醫療器械。

我們主要在中國銷售第一類醫療器械及第二類醫療器械（不包括體外診斷產品），包括醫用影像膠片、醫學影像打印機、自助取片機。

#### 醫療器械產品註冊及備案

根據國家市場監督管理總局於2021年8月26日頒布並自2021年10月1日起實施的《醫療器械註冊與備案管理辦法》（「**醫療器械註冊與備案管理辦法**」），第一類醫療器械實行產品備案管理。第二類及第三類醫療器械實行產品註冊管理。中國第一類醫療器械備案，備案人向設區的市級負責藥品監督管理的部門提交備案資料。中國第二類醫療器械由國家藥品監督管理局的省級對口單位審查，中國第三類醫療器械由國家藥品監督管理局審查，批准後發給醫療器械註冊證。醫療器械註冊與備案應當符合分類規則及目錄的相關要求。

## 監管概覽

根據《醫療器械註冊與備案管理辦法》，已註冊的第二類或第三類醫療器械，倘其產品名稱、型號、規格、結構及組成、適用範圍、產品技術要求、進口醫療器械的生產地址等發生變化時，註冊人應當向有關當局申請變更。註冊人或代理人的名稱及住所等，註冊人應當向有關當局申請變更。境內醫療器械生產地址變更的，註冊人應當在辦理相應的生產許可變更後辦理備案。

醫療器械註冊證有效期為五年，且註冊人應當在醫療器械註冊證有效期屆滿六個月前，向藥品監督管理部門申請延續註冊。

就我們目前在中國生產及銷售的產品而言，我們已為第一類醫療器械向設區的市級地方人民政府食品藥品監督管理部門備案。就我們將在未來生產的產品(即移動式攝影X射線機及高壓注射器)而言，我們已擁有由省級地方人民政府食品藥品監督管理部門發出的生產許可證。

### 醫療器械生產許可證

根據國家食品藥品監督管理總局於2014年7月30日發布、2017年11月17日修訂並施行的《醫療器械條例》和《醫療器械生產監督管理辦法》(「**生產辦法**」)，醫療器械生產商應當同時滿足下列條件：

- (i) 具有與生產該醫療器械相適應的生產場地、環境條件、生產設備和專業技術人員；
- (ii) 具有對所生產的醫療器械進行質量檢驗的機構或者專業的檢驗人員和檢驗設備；
- (iii) 制定保證醫療器械質量的管理制度；
- (iv) 具有與所生產的醫療器械相適應的售後服務能力；及
- (v) 滿足生產研發和生產技術文件規定的要求。

生產第一類醫療器械的企業應當向設區的市級地方人民政府食品藥品監督管理部門備案第一類醫療器械，並提交生產此類醫療器械的資質證明材料。從事第二類及第三類醫療器械生產的企業，應當向省、自治區或直轄市地方人民政府食品藥品監督管理部門申請生產許可證，並提交生產此類醫療器械的資質證明材料及生產此類醫療器械的註冊證書。

## 監管概覽

醫療器械生產許可證有效期為五年，註冊人應當在有效期屆滿前六個月向原發證部門申請換證。

醫療器械生產企業應當對其生產的醫療器械質量負責。在委託生產的情況下，委託方應當對委託生產的醫療器械質量負責。在委託生產醫療器械的情況下，委託方為受託生產的醫療器械的境內註冊人或者備案人。按照適用於創新醫療器械的特殊審批程序審批的境內醫療器械委託生產的，委託方應當取得醫療器械委託生產許可證或者辦理醫第一類醫療器械生產備案手續。委託生產醫療器械的，受託方應當是取得醫療器械委託生產許可證或者辦理第一類醫療器械生產備案手續的境內生產企業。受託方對受託生產的醫療器械承擔相應責任。此外，為進一步加強醫療器械生產監督管理，規範醫療器械生產活動，保障醫療器械安全有效，國家藥品監督管理局於2022年3月10日發布了《醫療器械生產監督管理辦法(2022修訂)》，將於2022年5月1日生效。

我們目前在中國製造和銷售的產品已向設區的市級地方人民政府食品藥品監督管理部門進行第一類醫療器械備案。我們未來將製造的產品亦有由縣級以上地方人民政府食品藥品監督管理部門印發的第二類醫療器械生產證。

### 醫療器械質量管理

在中國的醫療器械經營受國家食品藥品監督管理總局於2014年12月12日頒佈並於同日生效的《醫療器械經營質量管理規範》所約束。企業應當根據其經營的醫療器械的風險類別進行風險管理，採取相應的質量管理措施，並保存相關記錄或檔案。除另有規定外，醫療器械經營企業亦應具有與其經營範圍及規模相適應的經營場所、倉庫，而經營場所及倉庫的面積應當符合經營要求。醫療器械的存儲操作區及輔助操作區應與辦公區及生活區分開，存儲操作區及輔助操作區應採取隔離措施。此外，醫療器械經營企業要加強退貨管理，確保醫療器械在退貨階段的質量安全，防止假冒偽劣醫療器械混入。

### 醫療器械經營許可證

根據國家食品藥品監督管理總局於2014年7月30日發布、2014年10月1日起施行、2017年11月17日最新修訂的《醫療器械經營監督管理辦法》，從事醫療器械經營的企業應當具有與經營規模和範圍相適應的經營場所和倉儲條件，並應當有與其經營的醫療

## 監管概覽

器械相適應的質量控制部門或者人員。從事第二類醫療器械經營的企業，應當向市級食品藥品監督管理部門備案，提供符合從事醫療器械經營相關條件的證明材料；從事第三類醫療器械經營的企業應當向市級食品藥品監督管理部門申請經營許可證，並提供符合從事該醫療器械經營相關條件的證明材料。

收到經營許可申請的食品藥品監督管理部門，符合規定條件的，應當頒發經營許可。經營許可證有效期為五年，可以按照有關規定換發。從事醫療器械經營的企業不得經營、使用未經依法註冊、無資質證書、過期、失效或者不合格的醫療器械。此外，為進一步加強醫療器械經營監督管理，規範醫療器械經營活動，確保醫療器械安全有效，國家藥品監督管理局於2022年3月10日發布了《醫療器械經營監督管理辦法(2022修訂)》，並於2022年5月1日生效。

本公司目前擁有第二類醫療器械經營業務備案證明和第三類醫療器械經營許可證，均在有效期內。

### 兩票制

於2016年12月26日，國務院連同七個其他中央政府部門(包括國家衛生和計劃生育委員會及國家藥品監督管理局)共同頒佈《關於在公立醫療機構藥品採購中推行兩票制的實施意見(試行)》(「通知」)。根據通知，「兩票制」的目的僅為價值鏈中容許最多開具兩張發票，由生產商開具第一張發票予分銷商及由分銷商開具第二張發票予醫院及醫療機構。

於2018年3月5日，國家衛生健康委員會及財政部等六個政府部門共同發佈《關於鞏固破除以藥補醫成果持續深化公立醫院綜合改革的通知》，其規定實行高值醫療耗材分類集中採購，逐步推行高值醫療耗材「兩票制」。

於2019年7月19日，國務院辦公廳發佈《關於印發〈治理高值醫療耗材改革方案〉的通知》，據此，高值醫療耗材指直接用於人體、對患者的安全有嚴格要求、臨床使用量大、價格相對較高、群眾費用負擔重的醫療耗材。鼓勵地方政府採納「兩票制」結合實際情況減少高值醫療耗材流通，推動購銷行為公開透明。對高值醫療耗材相關企業及

## 監管概覽

其從業人員的誠信經營和執業情況納入信用管理體系，加強對失信行為的記錄、公示和預警，強化履約管理。

根據國家醫療保障局於2019年7月23日發佈的《國家醫療保障局對十三屆全國人大二次會議第1209號建議的答覆》，考慮到高值耗材與藥品的性質存在巨大差異，包括臨床使用和售後服務的複雜性，關於高值耗材「兩票制」的問題進一步討論。

下表載列中國各省份於最後實際可行日期實施「兩票制」的監管情況，具體實施情況將考慮當地的實際情況。

編號	省份	「兩票制」的實施範圍
1.	安徽	對所有二級以上的公營醫療機構內醫療耗材的採購實施「兩票制」。「兩票制」實際上適用於高值醫療耗材，並不包括低值醫療耗材。醫用影像膠片產品並不包括在內。
2.	北京	「兩票制」中對耗材沒有明確規定。
3.	重慶	「兩票制」中對耗材沒有明確規定。
4.	福建	僅對高值醫療耗材的採購嚴格實施「兩票制」，對低值醫療耗材沒有明確規定。
5.	甘肅	僅鼓勵對高值醫療耗材實施「兩票制」，對低值醫療耗材沒有明確規定。
6.	廣東	逐步對高值醫療耗材的購銷實施「兩票制」，對低值醫療耗材沒有明確規定。
7.	廣西	僅鼓勵對高值醫療耗材的購銷實施「兩票制」，而對低值醫療耗材沒有明確規定。
8.	貴州	逐步對高值醫療耗材的購銷實施「兩票制」，對低值醫療耗材沒有明確規定。

## 監管概覽

編號	省份	「兩票制」的實施範圍
9.	海南	所有公營醫療機構僅對高值醫療耗材的購銷實施「兩票制」(相關規定處於徵求公眾意見的草案階段),對低值醫療耗材沒有明確規定。
10.	河北	對醫療耗材的購銷實施「兩票制」(相關規定處於徵求公眾意見的草案階段)及鼓勵對高值醫療耗材的購銷實施「兩票制」,惟對低值醫療耗材沒有明確規定。
11.	黑龍江	僅對檢測試劑、無菌及植入式醫療器械的購銷有明確規定。
12.	河南	於省級或鄭州(河南省省會)均無對醫療耗材實施「兩票制」。
13.	湖北	逐步對高值醫療耗材的分類集中採購實施「兩票制」,對低值醫療耗材沒有明確規定。
14.	湖南	僅探討如何對高值醫療耗材的購銷實施「兩票制」,對低值醫療耗材沒有明確規定。
15.	內蒙古	鼓勵合資格公營醫療機構對高值醫療耗材的購銷實施「兩票制」,並為高值醫療耗材「兩票制」開展試點計劃,惟對低值醫療耗材沒有明確規定。
16.	江蘇	於省級或南京(江蘇省省會)均無對醫療耗材實施「兩票制」。
17.	江西	僅鼓勵對高值醫療耗材的購銷實施「兩票制」,對低值醫療耗材沒有明確規定。
18.	吉林	僅鼓勵公營醫院積極探討對高值醫療耗材實施的「兩票制」,對低值醫療耗材沒有明確規定。
19.	遼寧	對所有公營醫療及健康機構內醫療耗材及檢測試劑的分銷實施「兩票制」,惟沒有明確界定「兩票制」是否適用於高值或低值醫療耗材。

## 監管概覽

編號	省份	「兩票制」的實施範圍
20.	寧夏	對醫療耗材的流通及分銷實施「兩票制」，並鼓勵對高值醫療耗材購銷實施「兩票制」，惟對低值醫療耗材沒有明確規定。
21.	青海	對所有公營醫療機構內高值醫療耗材及普通醫療耗材的採購實施「兩票制」，惟醫用影像膠片產品並不屬於普通醫療耗材的定義範圍。
22.	陝西	對所有公營醫療機構內所有醫療耗材實施「兩票制」，包括醫用影像膠片產品。如有困難，可先行對高值醫療耗材實施「兩票制」。
23.	山東	僅對藥品採購實施「兩票制」，對耗材的「兩票制」沒有明確規定。
24.	上海	對耗材的「兩票制」沒有明確規定。
25.	山西	對醫療耗材的採購實施「兩票制」，惟沒有明確界定「兩票制」是否適用於高值或低值醫療耗材。
26.	四川	逐步對高值醫療耗材的購銷實施「兩票制」，對低值醫療耗材沒有明確規定。
27.	天津	鼓勵對高值醫療耗材的購銷實施「兩票制」，對低值醫療耗材沒有明確規定。
28.	新疆	僅鼓勵對高值醫療耗材的購銷實施「兩票制」，對低值醫療耗材沒有明確規定。
29.	西藏	對高值醫療耗材的採購制定「兩票制」規定，惟對低值醫療耗材沒有明確規定。
30.	雲南	對耗材的「兩票制」沒有明確規定。
31.	浙江	已對醫療耗材的採購實施「兩票制」，惟沒有明確界定「兩票制」是否適用於高值或低值醫療耗材。



## 監管概覽

根據《關於印發〈治理高值醫療耗材改革方案〉的通知》，高值醫療耗材指直接用於人體、對患者的安全有嚴格要求、臨床使用量大、價格相對較高、群眾費用負擔重的醫療耗材。「兩票制」的目的僅為價值鏈中容許最多開具兩張發票，由生產商開具第一張發票予分銷商及由分銷商開具第二張發票予醫院及醫療機構。根據山東省衛生和計劃生育委員會發佈的《山東省高值醫用耗材集中採購目錄(第一批)》及《山東省高值醫用耗材集中採購目錄(第二批)》，列入山東省高值醫療耗材集中採購範圍的耗材主要包括血管介入、非血管介入、骨科植入、神經外科、電生理、起搏器、體外循環及血液淨化、眼科材料等。截至最後實際可行日期，我們的產品不屬於上述通知或目錄中定義的高價值醫療耗材。

於2019年9月30日，衛生健康委員會等十個山東省地方政府部門發佈《關於印發〈山東省公立醫療機構藥品採購推行「兩票制」實施方案〉的通知》，其規定山東省所有公立醫療機構自2019年10月30日起藥品採購實行「兩票制」。截至最後實際可行日期，山東省尚未對高值或低值醫療耗材採購實行「兩票制」。

### 醫療器械廣告

醫療器械廣告應當真實、合法，其內容不得虛假、誇大或者誤導。醫療器械廣告發布者應當在發布前核實批准文件及其真實性。如果(i)沒有獲得批准文件，(ii)未經批准文件真實性驗證，或者(iii)廣告內容與批准文件不符的，不得發布該醫療器械廣告。

國家市場監督管理總局於2019年12月24日頒佈，2020年3月1日起施行的《藥品、醫療器械、保健食品、特殊醫學用途配方食品廣告審查管理暫行辦法》，取代《醫療器械條例》和《醫療器械廣告審查辦法》。

### 國家醫療保險計劃

1998年12月14日國務院發布《關於建立城鎮職工基本醫療保險制度的決定》，制定了國家醫療保險計劃，要求所有城鎮用人單位為職工參加城鎮職工基本醫療保險，保險費由用人單位和職工共同繳納。根據國務院辦公廳2003年1月16日轉發的《關於建立新型農村合作醫療制度意見的通知》，中國啟動新型農村合作醫療為農村居民提供特

定地區醫療保險的制度，此後推廣到全國。2007年7月10日，國務院發布了《國務院關於開展城鎮居民基本醫療保險試點的指導意見》，試點區域的城鎮居民，而非城鎮職工，可以自願參加城鎮居民基本醫療保險。2015年，中國政府公佈了《全國醫療衛生服務體系規劃綱要(2015–2020年)》，旨在到2020年建立覆蓋城鄉居民的醫療衛生體系。

2016年1月3日，國務院發布了《國務院關於整合城鄉居民基本醫療保險制度的意見》，將城鎮居民基本醫療保險與新農村合作醫療制度整合，建立統一的城鄉居民基本醫療保險，覆蓋除參加城鎮基本醫療保險的農民工和靈活就業人員以外的所有城鄉非從業居民。

關於醫療器械及診斷測試的報銷，《關於印發〈城鎮職工基本醫療保險診療項目管理、醫療服務設施範圍和支付標準意見〉的通知》(勞社部發[1999]22號)於1999年6月30日頒布並於同日生效，規定了通過基本醫療保險計劃支付部分費用的診斷和治療設備和診斷測試的覆蓋範圍。它還包括一個負面清單，該清單將若干設備和醫療服務排除在政府報銷之外。醫療器械和醫療服務(包括診斷檢測和試劑盒)的詳細報銷範圍和費率以各省當地政策為準。

### 醫療器械召回

根據國家食品藥品監管總局於2017年1月25日頒佈並於2017年5月1日起施行的《醫療器械召回管理辦法》，根據缺陷嚴重程度，醫療器械召回管理辦法器械召回分為：(i)一級召回：醫療器械的使用可能或已經造成嚴重的健康危害；(ii)二級召回：使用醫療器械可能或已經造成暫時性或可逆性健康危害；(iii)三級召回：醫療器械的使用不太可能造成任何傷害，但仍需要召回。

醫療器械生產企業應當根據具體情況確定召回等級，根據召回等級和醫療器械的銷售、使用情況，合理設計和實施召回計劃。

對於一級召回，召回通知在國家食品藥品監管總局網站和中央政府各大媒體上發布。二級、三級召回公告應當在省、自治區或直轄市食品藥品監督管理部門的網站上發布，而發布於該等網站的召回通知須連結至國家食品藥品監管總局網站。

### 透過公營醫院及醫療機構採購醫療器械

根據全國人大常務委員會於2002年6月29日頒佈並於2014年8月31日最後修訂及實施的《中華人民共和國政府採購法》(「採購法」)，政府採購方法包括公開邀請、邀請投標、競爭性磋商、單一來源採購、報價查詢，以及其他國務院轄下有關政府採購的部門核准的方法。根據採購法第71條規定，依法應當採用公開招標方式，倘擅自採用其他政府採購方式，責令採購人、採購代理機構改正，給予警告，同時處以罰款，對直接負責的主管人員和其他直接責任人員，依法給予處分。由於我們並非採購人，亦非採購代理，故不受採購法第71條的約束，亦不會被罰款。

但是，根據採購法第73條規定，如有第71條規定的違法行為，已經或可能導致供應商中標，未履行採購合同的，應當解除採購合同。

根據全國人大常務委員會於1999年8月30日頒佈並於2017年12月27日最後修訂及於2017年12月28日實施的《中華人民共和國招標投標法》，以及國務院於2011年12月20日頒佈並於2019年3月2日最後修訂及實施的《中華人民共和國招標投標法實施條例》，透過公開投標的醫療器械採購流程主要包括印發投標公告、製作及發布投標文件、供應商投標、開標及評標、確定中標供應商、印發中標公告、簽訂合同及備案等。確定供應商後，投標人應根據投標文件及中標人的投標文件訂立書面合同。投標邀請人及中標人不應訂立任何偏離合同實質內容的其他協議。

### 向醫院及／或醫療機構直接銷售

經董事確認，本集團並不知悉本集團終端客戶於業績記錄期間向醫院及／或醫療機構直接銷售的銷售渠道存在任何重大違反相關中國法律及法規的情況。

此外，基於上文所述及中國法律顧問所進行的相關工作(包括審閱相關銷售合約、與相關終端客戶訪談及諮詢相關政府部門)，中國法律顧問，作為本集團的中國法律顧問(而非終端客戶)，並不知悉本集團終端客戶於業績記錄期間向醫院及／或醫療機構直接銷售的銷售渠道存在任何重大違反相關中國法律及法規的情況。

### 通過配送商進行銷售

中國法律顧問認為，鑒於：

- (i) 通過配送商進行銷售的銷售渠道所產生的銷售協議並非由本集團與終端客戶(即醫院及醫療機構)直接簽訂，而是由本集團與配送商直接簽訂，而誠如本集團所確認，配送商並不屬於「使用財政性資金向供應商採購產品的國家機關、公共機構或群團組織」類(附註：倘有任何企業屬予上述類，相關企業必須按照相關中國法律法規規定的採購程序向供應商採購產品)，因此，配送商無需遵守相關中國法律法規；
- (ii) 有關向終端客戶銷售醫學影像產品及服務的銷售協議(「配送商醫院銷售協議」)乃由配送商與醫院及醫療機構直接簽訂；及
- (iii) 本集團並非配送商醫院銷售協議的訂約方之一，

本集團並無義務(i)審查配送商醫院銷售協議及(ii)確保通過配送商進行銷售的銷售渠道的終端客戶有否遵守相關中國法律及法規。

即使通過配送商進行銷售的銷售渠道的終端客戶不遵守相關中國法律法規，本集團亦不會因彼等不遵守相關中國法律及法規而受到處罰。倘因該等違規行為導致配送商醫院銷售協議失效，本集團有權要求配送商繼續履行本集團與配送商訂立的銷售協議項下的職責及義務，而倘配送商無法如此行事，本集團有權根據當中條款及條件及相關中國法律及法規向相關配送商申索任何損失。

於2020年11月25日，國家醫保局發佈《國家醫療保障局對十三屆全國人大三次會議第7777號建議的答覆》，明確表明，國家正在推動建立招標、採購、交易、結算、監督一體化的省級招標採購平台，推進構建區域性、全國性聯盟採購機制。與此同時，國家醫保局正在統籌建設全國統一的醫療保障信息平台藥品和醫療耗材採購管理子系統，實現全國聯動的藥品耗材採購、配送、監督。

截至最後實際可行日期，全國聯動招募及採購平台尚未實施。

根據國務院於2015年5月8日頒佈的國務院關於印發《中國製造2025》的通知》(國發[2015]28號)，將高性能醫療設備列為十大重點發展領域之一。中國應組織及實施一系

列創新及工業化的特殊及主要項目，包括高端診療設備，並且明確表示到2025年，相關領域具備獨立知識產權的高端設備市場份額將大幅增長。

根據黨中央、國務院於2016年10月25日頒佈的《「健康中國2030」規劃綱要》，明確表明，中國須加強打造創新能力如高端醫療器械、加快醫療器械轉型升級、完善具備獨立知識產權醫療診療設備及醫用物料的國際競爭力，以及推動2030年前全面整合醫療器械的品質目標與國際接軌。

根據財政部於2021年10月13日頒佈的關於在政府採購活動中落實平等對待內外資企業有關政策的通知(財庫[2021]35號)，在政府採購活動過程中，惟採購項目涉及國家安全及國家機密除外，國內及外資企業在中國生產的產品不應受到區別對待。在中國生產的產品，無論其供應商為國內或外資企業，依法應保證參與政府採購活動的平等權益。

### 信息安全和數據保密條例

2020年5月28日，全國人大通過了《中華人民共和國民法典》(「《民法典》」)，自2021年1月1日起施行。根據《民法典》，自然人的個人信息應受法律保護。任何組織或者個人需要獲取他人個人信息，應當依法獲取，確保信息安全，不得非法收集、使用、處理或傳輸他人個人信息，不得非法買賣、提供或公開他人的公開個人信息。

《中華人民共和國個人信息保護法》或《個人信息保護法》，由全國人民代表大會於2021年8月20日發佈並自2021年11月1日起生效，規定了個人信息的範圍，並確立了在岸及離岸個人信息處理規則。《個人信息保護法》規定了一些具體的個人信息保護要求，包括但不限於在各種情況下更具體的知情同意要求、加強個人信息處理者分類義務，以及對個人信息處理的更多限制和規則。

2021年6月10日，全國人大常委會頒佈了《中華人民共和國數據安全法》(「《中國數據安全法》」)，自2021年9月1日起施行。根據《中國數據安全法》規定，數據是指以電子或其他任何形式的信息記錄，數據處理包括但不限於數據的收集、存儲、使用、處理、傳輸、提供及公開披露。工業、電信、交通、金融、自然資源、衛生、教育、科技等部門應承擔本行業、領域數據安全的監督職責。《中國數據安全法》規定，各單位或個人收

## 監管概覽

集數據應當採取合法、正當的方法，不得竊取或者以其他非法方式獲取數據，數據處理活動應當遵守法律法規，尊重社會公德，遵守商業道德和職業道德，誠實守信，履行保護數據安全的義務，承擔社會責任；不得危害國家安全、公共利益和個人、組織的合法權益。

2021年12月28日，中國互聯網信息管理局(CAC)會同其他中國政府部門頒布了修訂後的《網絡安全審查辦法》，或《網絡安全辦法》。根據《網絡安全辦法》，(i)購買關鍵信息基礎設施運營商的網絡產品和服務以及網絡平台運營商的數據處理活動影響或可能影響國家安全，應當接受網絡安全審查，(ii)特別是關鍵信息基礎設施經營者購買影響或可能影響國家安全的網絡產品和服務，或者擁有超過百萬用戶個人信息的網絡平台經營者境外上市(國外上市)的，該經營者必須申請網絡安全審查，以及(iii)如果中國相關政府部門確定任何網絡產品和服務以及數據處理活動影響或可能影響國家安全，則必須申請網絡安全審查。2021年11月14日，CAC發布了《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》，即《網絡數據安全管理條例草案》。《網絡數據管理條例草案》規定，從事下列活動的數據處理者應當申請網絡安全審查：(i)彙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；(ii)處理超過一百萬用戶個人信息的數據處理器在國外上市；(iii)影響或可能影響國家安全的在港上市；或(iv)其他影響或可能影響國家安全的數據處理活動。

2022年7月7日，CAC頒布《數據出境安全評估辦法》，自2022年9月1日起生效，規定在以下任何情況下，數據處理者必須申請跨境數據傳輸安全評估：(i)數據處理者向離岸實體和個人提供關鍵數據；(ii)處理超過一百萬個人信息的CISO或數據處理者向境外實體和個人提供個人信息；(iii)數據處理者自上一一年1月1日起向境外實體和個人提供個人信息合計超過10萬人或者個人敏感信息合計超過1萬人的；或(iv)CAC規定的其他需要申報跨境數據傳輸安全評估的情形。

### 就本集團提供醫學影像雲服務而言

本集團一般不會於提供醫學影像雲服務期間取得客戶或患者的數據。數字醫學影像雲存儲平台內的醫學數據及資料是於由一家中國國有公司(「雲存儲供應商」)運作的虛擬存儲盤內存儲及歸檔，故雲存儲供應商負責保護該等數據及資料，及避免洩露該等數據及資料。只有患者本人和醫院授權的醫生可以獲取患者的醫學影像及數據，否則包括本集團在內的其他人無權獲取患者的醫學影像及數據。

## 監管概覽

本集團僅提供軟件安裝服務、軟件技術支持及維護服務，且於提供醫學影像雲服務期間，並無主動收集或存儲患者的醫學影像及數據，而主要收集或存儲患者的醫學影像及數據的人士為醫院及患者本人。

### 就員工及各公司供應商或客戶的聯繫人的個人資料而言

儘管如此，一家公司於其正常業務過程中將收集(i)就人力資源管理目的而言，員工的個人資料及(ii)就業務溝通目的而言，其客戶及供應商聯繫人的個人資料。同樣地，本集團將在本集團的正常業務過程中收集(i)及(ii)。

本集團認為，其能夠在所有重大方面遵守上述有關數據私隱及資料保安的法律及法規。本集團認為，有關合規體現在以下幾個方面：

- (1) 本集團尚未收到任何中國政府主管部門的任何通知，以證明其作為關鍵信息基礎設施運營商的地位；
- (2) 本集團日常營運及建議上市並不涉及已識別的核心數據、重要數據或大量個人信息的跨境傳輸。關於本集團因申請建議上市而向證監會和聯交所提交的董事個人資料，本集團認為將不會受由政府主導的安全評估，其原因有三點：
  - (a) 《數據出境安全評估辦法》第19條將「重要數據」定義為一旦遭到篡改、破壞、洩露或者非法獲取、非法利用等，可能危害國家安全、經濟運行、社會穩定、公共健康和安全的數據。本集團所收集並向證監會及聯交所提交的與上市申請有關的董事個人資料的性質表明，該等信息極不可能被視為「重要數據」；
  - (b) 本集團尚未收到任何中國政府主管部門的任何通知，以證明其作為關鍵信息基礎設施運營商的地位；及
  - (c) 向證監會及聯交所提交的與上市申請有關的董事個人資料並無達到個人信息量閾值(即1百萬/100,000/10,000規則)；
- (3) 本集團於收集及處理其員工及各公司供應商或客戶的聯繫人的個人資料時，一直根據《個人信息保護法》第5條，於所有重大方面遵循合法、正當、必要及誠信原則。本集團確認，其已根據《個人信息保護法》第四章建立內部程序以保護員工及各公司供應商或客戶的聯繫人的個人資料；

## 監管概覽

- (4) 就本集團對個人資料以外的數據的處理而言，誠如本集團所確認，本集團認為，其於所有重大方面並無違反與其他合夥人／訂約方所簽訂的協議，或與信息安全和數據保密有關的相關法律及法規；
- (5) 誠如本集團所確認，本集團以採取技術及組織措施以保護其數據及資料，並已實施與網絡及數據安全、系統營運及維護以及數據備份及災難恢復有關的內部政策及規則；及
- (6) 誠如本集團所確認，於最後實際可行日期，本集團並無收到任何訂約方以不遵守數據保密及信息安全相關法律法規為由對其提出的任何索賠，亦無受到相關數據保護監管機構的調查、處罰或制裁。

基於以上所述，中國法律顧問認為，本集團受數據保密及信息安全相關法律法規所規限，且本集團並不可能無法遵守該等法律及法規。

誠如我們的中國法律顧問所告知，本集團應密切關注數據保密及信息安全相關法律法規以及其具體規定或實施標準的立法進展、與中國政府主管部門保持持續對話，並於必要和適當的時候向中國政府主管部門進行諮詢。本集團亦應及時糾正、調整及優化其數據慣例以緊貼監管發展，以及相應地嚴格遵守當時適用的法律規定下的要求。

### 關於網絡安全審查

截至最後實際可行日期，本集團並未接獲任何通知或獲任何中國政府主管部門通知將其識別為關鍵信息基礎設施運營商。

於2022年9月21日，我們的中國法律顧問、獨家保薦人及獨家保薦人的法律顧問就中國法律和香港法律與中國網絡安全審查技術與認證中心（「中心」）進行了電話諮詢（「諮詢」）。中國網路安全審查技術與認證中心經CAC授權，接受公眾諮詢和網絡安全審查意見書，並就《條例》進行諮詢的主管部門（經由我們的中國法律顧問確認）。在諮詢期間，我們的中國法律顧問告知中心（其中包括）(i)本集團的名稱及(ii)其擬上市地點為香港，並就本集團是否需要根據《網絡安全辦法》申請網絡安全審查作出具體查詢。經中心確認（其中包括），(i)本集團無須申請網絡安全審查，因為「境外上市」不包括在香港上市或擬上市的公司，及(ii)網絡安全相關的法律及法規並非適用於本集團。

鑒於上述情況，我們的中國法律顧問認為且本集團同意，中國政府主管部門對本集團發起網絡安全審查的可能性很低。



然而，我們的中國法律顧問不能排除未來頒佈的新規則或法規不會對本集團施加額外合規要求的可能性。根據我們的中國法律顧問的建議，本集團將密切關注《網絡安全辦法》和《網絡數據條例草案》的執法情況以及其他相關法律法規的立法發展及其具體規定或實施標準，與中國政府主管部門保持持續對話，必要時諮詢中國政府主管部門。

### 反賄賂相關的法律法規

根據全國人大常委會頒佈並自2019年4月23日起修訂生效的《中華人民共和國反不正當競爭法》和國家工商總局於1996年11月15日頒佈的《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》，任何業務經營者不得向交易對方提供或可能影響交易的第三方承諾提供經濟利益(包括現金、其他財產或者其他方式)，以誘使該第三方為經營者獲得交易機會或競爭優勢。經營者違反上述有關反賄賂規定的，視情節輕重，可能受到行政處罰或刑事責任。

### 醫學大數據

於2016年6月21日，國務院辦公廳頒佈《國務院辦公廳關於促進和規範健康醫療大數據應用發展的指導意見》(國辦發[2016]47號)，規定健康及醫療大數據為國家重要基本策略性資源。國家將促進共享及開放健康及醫療大數據資源，鼓勵各種醫療及健康機構促進收集及存儲健康及醫療大數據、完善營運及維護的應用支援及技術支援，並開放數據資源共享渠道、藉着居民的電子健康檔案、電子病歷及電子處方為核心，加快建造及完善基本數據庫，以及全面深化健康及醫療大數據的應用。

於2018年4月25日，國務院辦公廳頒佈《國務院辦公廳關於促進「互聯網+醫療健康」發展的意見》(國辦發[2018]26號)，規定必須加快實現醫療及健康信息的交流共享：

- 各區域及相關部門應協調促進建造統一、權威、互聯的全國衛生信息平台，逐步實現與國家數據交流共享平台的連結，及完善關於人口、公共健康、醫療服務、醫療保險、藥品供應及綜合管理的數據收集、部門、區域及行業間流暢的數據共享渠道，以及促進國家健康信息的共享及應用；

## 監管概覽

- 國家加快建造基本資源信息數據庫，並完善關於全部人口、電子健康檔案及電子病歷的數據庫；
- 國家根據互聯網及大數據科技完善分級診療信息系統，並促進逐步消化共享電子健康檔案、電子病歷及各層級及各類型醫院的調查結果，以及不同層面的醫療及健康機構間授權使用。

於2018年12月3日，中國國家衛生健康委員會頒佈《關於印發電子病歷系統應用水準分級評估管理辦法(試行)及評估標準(試行)的通知》，以電子病歷為核心促進信息化建造醫療機構。上述管理辦法及評估標準規定電子病歷應用水平分類評價的部門機構、原則、程序及標準。

### 外商投資相關法律法規

1993年12月29日，全國人大常委會頒佈了《中華人民共和國公司法》，或《公司法》，並於2018年10月26日最新修訂。根據《中華人民共和國公司法》，在中國設立的有限責任公司和股份有限公司具有法人資格。有限責任公司和股份有限公司股東的責任以其出資或者認購的股份為限。《中華人民共和國公司法》也適用於外商投資公司。外商投資法律另有規定的，從其規定。

根據國家發改委、商務部於2021年12月27日發布，並於2022年1月1日起施行的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》，中國對不同行業的外商投資進行了限制，外商投資分為兩類，即「外商投資鼓勵類產業目錄」和「外商投資准入特別管理措施(負面清單)」。「外商投資准入特別管理措施(負面清單)」又分為「限制外商投資產業目錄」和「禁止外商投資產業目錄」。不屬於《外商投資准入特別管理辦法(負面清單)》的行業，為允許外商投資的行業。根據中國法律顧問，我們從事的業務並不分類為《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》。

## 監管概覽

2019年12月30日，商務部、國家市場監督管理總局發布《外商投資信息報告辦法》，自2020年1月1日起施行，取代《管理暫行辦法》。自2020年1月1日起，外國投資者或外商投資企業在中國境內直接或間接開展投資活動的，應當按照本辦法向商務主管部門提交投資信息。

《中華人民共和國外商投資法》（「外商投資法」）於2019年3月15日經十三屆全國人大第二次會議正式通過，並於2020年1月1日起施行。外商投資法是為進一步擴大開放，大力促進外商投資，保護外國投資者的合法權益而制定。根據《外商投資法》，外商投資享有准入前國民待遇，實行負面清單管理制度。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境內投資者及其投資的待遇。負面清單管理制度是指國家對特定領域的外商投資准入實行特殊管理措施。外國投資者不得投資負面清單規定的禁止領域，投資限制性領域前，應當符合負面清單規定的條件。

外國投資者在中國境內的投資、收益等合法權益依法得到保護，國家支持企業發展的各項政策一律平等適用於外商投資企業。國家保障外商投資企業平等參與標準制定。國家保障外商投資企業依法通過公平競爭參與政府採購活動。除特殊情況外，國家不得徵收外商投資。在特殊情況下，國家為公共利益的需要，可以依法徵收或者徵用外國投資者的投資。徵收、徵用應當按照法定程序進行，並給予及時、合理的補償。外商投資企業開展經營活動，應當遵守中華人民共和國法律、法規對勞動保護、社會保險、稅收、會計、外匯等有關規定。

自2020年1月1日起，《外商投資法》取代《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》和《中華人民共和國外資企業法》成為外商在中國投資的法律基礎。

2019年12月26日，國務院發布《中華人民共和國外商投資法實施條例》，該條例自2020年1月1日起施行，並取代《中華人民共和國中外合資經營企業法實施條例》、《中外合資經營企業合營期限暫行規定》、《中華人民共和國外資企業法實施細則》和《中華人民共和國中外合作經營企業法實施細則》。

### 外匯管理條例

中國外匯管理的主要法規是國務院於1996年1月29日頒布並於2008年8月5日最新修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》。根據《中華人民共和國外匯管理條例》，利潤分配以及與貿易和服務相關的外匯交易等經常項目的支付，可以在遵守某些程序要求的情況下以外幣進行，無需事先獲得國家外匯管理局的批准。相比之下，如果將人民幣兌換成外幣並匯出中國以支付資本費用，例如償還外幣貸款或外幣根據以下條件匯入中國，如向我們的中國附屬公司增資或提供外幣貸款，則需要獲得相應政府部門的批准或登記。

2012年11月，國家外匯管理局發布經修訂的《關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》，該通知大幅修改和簡化外匯手續。根據該通知，開設開立前費用賬戶、外匯資本賬戶和擔保賬戶等各種特殊目的的外匯賬戶，外國投資者在中國境內的人民幣收益再投資，以及外商投資企業向境外股東匯出的外匯利潤和股息不再需要國家外匯管理局的批准或核查，同一實體可以在不同省份開設多個資本賬戶，這在以前是不可能的。此外，國家外匯管理局於2013年5月還頒佈了經修訂的《關於印發〈外國投資者境內直接投資外匯管理規定〉及配套文件的通知》，明確國家外匯管理局或其地方分支機構對外國投資者在中國的直接投資實行登記管理，銀行應根據國家外匯管理局及其分支機構提供的登記信息辦理在中國境內與直接投資有關的外匯業務。2015年2月，國家外匯管理局發布了《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，或國家外匯管理局第13號通知，該通知於2015年6月1日起施行。根據國家外匯管理局第13號通知，進一步簡化外匯手續，直接投資外匯登記由外匯局指定銀行辦理，不再由國家外匯管理局及其分支機構辦理。但是，國家外匯管理局13號通知仍然禁止外商投資企業使用外幣註冊資本折算的人民幣發放委託貸款、償還銀行貸款或公司間貸款。

2016年6月9日，國家外匯管理局發布了《關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》，或第16號通知，自同日起施行。第16號通知規定，酌定結匯適用於外匯資金、外債發行所得款項和境外上市所得款項匯出，結匯所得相應人民幣不限制向關聯方發放貸款或償還公司間借款(包括第三方的墊款)。

## 監管概覽

2017年1月26日，國家外匯管理局發布《關於進一步推進外匯管理改革完善真實合規性審核的通知》，或第3號通知，於同日生效。第3號通知規定了多項措施，包括以下內容：

- 放寬外匯流入政策限制，進一步提升貿易投資便利化水平，包括：
  - 擴大境內外匯貸款結匯範圍，
  - 允許境內擔保境外融資資金匯回，
  - 促進跨國公司外匯資金的集中管理，及
  - 允許自貿試驗區內離岸機構在境內外匯賬戶結匯；及
- 繼續實施和完善直接投資外匯利潤匯出管理政策，包括：
  - 改進存放離岸的經常賬戶外幣收入統計，及
  - 要求銀行在為外商投資企業發放50,000美元以上的外匯前，須核實董事會決議、納稅申報表和經審計的財務報表；
- 加強對外國直接投資的真實性和合規性核查，及
- 對人民幣和外幣境外貸款實施全面管理，要求境外貸款總額不高於其上一年度經審計的財務報表中顯示的境內貸款人權益的30%。

2019年10月23日，國家外匯管理局頒布《關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》，或第28號通知，同日起施行。第28號通知允許非投資性外商投資企業利用其資本金在中國境內進行股權投資，但不違反負面清單且投資對象真實、合法。由於第28號通知是最近才發布的，其在實踐中的解釋和執行仍然存在很大的不確定性。

為了使用我們的離岸外幣為我們的中國業務提供資金，我們將在必要時申請獲得國家外匯管理局和其他中國政府部門的相關批准。我們的中國附屬公司向其離岸母公司的分配以及我們的跨境外匯活動必須遵守相關外匯規則的各項要求。

### 國家外匯管理局第37號通知

國家外匯管理局於2014年7月4日發布《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》，或國家外匯管理局第37號通知，取代國家外匯管理局於2005年10月21日發布的原通告，即國家外匯管理局第75號《關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》。國家外匯管理局第37號通知要求中國居民以其在國內企業中合法擁有的資產或股權或境外資產或權益，直接設立或間接控制境外實體，以進行境外投資和融資，並在國家外匯管理局第37號通知中稱為「特殊目的工具」，向國家外匯管理局當地分支機構登記。國家外匯管理局第37號通知進一步要求，如果特殊目的工具發生任何重大變化，例如中國個人增資或減資、股份轉讓或交換、合併、分立或其他重大事件，則需要修改登記。如果持有特殊目的公司權益的中國股東未能完成規定的國家外匯管理局登記，該特殊目的公司的中國附屬公司可能被禁止向境外母公司進行利潤分配，並禁止其進行後續的跨境外匯投資活動，並且特殊目的工具向其中國附屬公司注入額外資本的能力可能會受到限制。此外，未能遵守上述各種國家外匯管理局註冊要求可能導致中國法律規定的逃避外匯管制的責任。2015年2月13日，國家外匯管理局發布了國家外匯管理局第13號通知，據此，符合條件的地方銀行自2015年6月1日起審查辦理境外直接投資外匯登記，包括外匯初始登記和變更登記。政府當局和銀行對其的解釋和實施存在很大的不確定性。

### 股息分配規管

根據我們目前的公司結構，我們的開曼群島控股公司可能依賴我們中國附屬公司(一家在中國註冊成立的外商獨資企業)支付的股息來滿足我們可能的任何現金和融資需求。中國外商獨資企業股息分配的主要法律、規則和法規是經修訂的《中國公司法》和《2019年中國外商投資法》。根據這些法律、規則和法規，外商獨資企業只能從其根據中國會計準則和法規確定的累計利潤(如有)支付股息。外商獨資企業應按稅後利潤的10%以上提取一般儲備金，直至其儲備金累計達到註冊資本的50%為止。在過往財政年度的任何虧損被抵銷之前，中國公司不得分配任何利潤。過往財政年度留存的利潤可以與本財政年度的可分配利潤一起分配。

### 外國投資者併購境內企業及境外上市的有關規定

根據商務部、國家外匯管理局和其他四部委於2006年8月8日聯合通過的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「併購規則」)，於2006年9月8日起施行並於2009年6月22

## 監管概覽

日修訂，「外國投資者併購境內企業」指：(a)外國投資者通過向非外商投資企業(境內公司)的股東購買股權或境內公司增資，將該企業轉為外國投資企業(「股權併購」)；或(b)外國投資者以協議方式設立外商投資企業，向境內企業購買資產並經營資產；或(c)外國投資者通過協議向境內企業購買資產，並利用該資產設立外商投資企業，以經營該資產(「資產併購」)。

併購規則規定，外國投資者併購境內企業，須經商務部或其省級代表批准。境內公司、企業或自然人通過境內公司、企業或自然人依法設立或控制的境外公司併購與其有關聯關係的境內公司的，應當提交併購申請報商務部審批。不得規避外商投資企業境內再投資等要求。

於2021年12月24日，中國證監會發佈《國務院關於境內企業境外發行證券和上市的管理規定(草稿徵求意見稿)》(「管理規定草稿」)和《境內企業境外發行證券和上市備案管理辦法(徵求意見稿)》(「備案辦法草稿」，與管理規定草稿合稱「境外上市相關草稿」)，公開徵求意見至2022年1月23日。

管理規定草稿(倘以現有方式採納)將全面改進及改革現有中國境內公司境外發行及上市公司證券的監管制度，並將藉由採納報備為主的監管制度，規範中國境內的直接和間接境外發行和上市公司證券。根據管理規定草稿，在境外尋求發行及上市公司證券的中國境內公司，無論以直接或間接方式，須履行中國證監會的備案程序，並申報相關資料。特定法律法規禁止、對國家安全構成威脅或危害、涉及重大擁有權紛爭、中國境內公司、其控股股東或實際控制人涉及若干刑事犯罪，或董事、監事及高級管理層牽涉若干刑事犯罪或行政處罰(除其他情況外)的境外發行及上市，被明確禁止。

作為實施規則、備案辦法草稿明確備案要求及程序。備案辦法草稿規定，發行符合以下條件的，由該發行人進行的境外公司證券發行及上市將會被視為中國境內公司的間接境外發行：(i)境內公司任何收入、淨利潤、總資產或資產淨值佔發行人最近一個會計年度的各自經審核收入、淨利潤、資產或資產淨值總額的50%以上；(ii)大部分負責管理發行人的高級職員為中國居民或在中國內地擁有常居住址、發行人的主要經營地點位於中國內地。根據備案辦法草稿尚不清楚需滿足上述任何一個條件或兩者皆

## 監管概覽

要。倘發行人向主管境外監管人提呈首次公開發售的申請，發行人須於提呈該申請後三個工作天內向中國證監會提呈備案文件。備案辦法草稿亦規定就重大事項向中國證監會後續報告，例如主要業務發生重大變動及控制權變動。

在境外上市相關草稿的記者會上，中國證監會官員澄清，實施境外上市相關草稿將遵循不可追溯的原則，僅指在上述規定生效後進行的中國境內公司首次公開發售及現有境外上市中國境內公司的融資，將需要完成備案程序。此外，新的法規和規則將對毋須有後續融資活動以符合備案規定的現有境外上市公司給予適當的過渡期。誠如我們的中國法律顧問所告之，境外上市相關草稿適用於中國境內公司的境外發行及上市，同時不對中國境內公司的業務運營提出新的合規要求。因此，我們及我們的中國法律顧問並不預見境外上市相關草稿，倘以目前的形式生效，將對我們的業務營運以及上市計劃產生重大不利影響。我們將密切監察有關監管發展。截至最後實際可行日期，我們尚未收到中國證監會或任何關於新監管制度下備案規定下中國政府部門對本次上市或企業架構的任何查詢、通知、警告或制裁。我們的中國法律顧問還對我們在中國註冊成立的附屬公司、控股股東及實際控制人以及董事、高級管理層進行了公開搜查，並無發現彼等中任何人涉及將會禁止我們從事境外上市或境外上市相關草稿下的上市的相關刑事犯罪或行政處罰。根據以上所述及我們的中國法律顧問的盡職查詢，我們的中國法律顧問並無注意到我們將墮進任何將會禁止中境內公司從事境外上市或境外上市相關草稿下的上市的情況。因此，倘境外上市相關草稿在上市完成前以目前形式生效，除可能在境外上市相關草稿及／或其實施規例的最終版本進步澄清的備案程序的不確定性，我們在任何重大方面沒有預見到我們遵守境外上市相關草稿的任何障礙。

### 其他法律法規

#### 勞動和社會保障

根據1994年7月5日全國人大常委會頒布並於2018年12月29日最後修訂並生效的《中華人民共和國勞動法》，由全國人大常委會於2012年12月28日修訂並自2013年7月1日起施行的《中華人民共和國勞動合同法》，及由國務院發布，自2008年9月18日起施行的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》，用人單位應當嚴格執行國家標準，對職工進行培訓，保障勞動者的勞動權利，履行勞動義務。用人單位應當與職工訂立書面勞動合同。



## 監管概覽

勞動合同分為固定期限勞動合同、無固定期限勞動合同和完成一定任務後到期的勞動合同。用人單位支付給職工的報酬不得低於當地最低工資標準。

根據2010年10月28日全國人大常委會公佈並自2018年12月29日起施行的《中華人民共和國社會保險法》、2019年3月24日經國務院修訂並自2019年3月24日起施行的《中華人民共和國住房公積金管理條例》及2019年3月24日經國務院修訂並施行的《社會保險費徵繳暫行條例》，境內企業應當按規定以法律規定的數額為其職工繳納基本養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險、基本醫療保險和住房公積金保險費。未按時或足額向地方行政主管部門繳納規定數額的保險費的，可能被要求補繳逾期或處以罰款。

### 知識產權

#### 商標

《中華人民共和國商標法》於1983年3月1日生效，由全國人大常委會於2019年4月23日最新修訂，自2019年11月1日起施行，及國務院於2014年4月29日修訂、2014年5月1日起施行的《中華人民共和國商標法實施條例》，規定了申請、審批、續展、變更、轉讓、使用和無效商標註冊，保護商標註冊人享有的商標權。根據上述法律法規的規定，商標註冊的有效期為自批准之日起十年。商標註冊期滿，必要時應當在12個月內按照規定辦理續展。如未在規定期限內續展，有效期可再延長六個月。商標每次續展的有效期為自上次商標註冊期滿之日起十年。商標註冊人可以通過簽訂商標使用許可協議，許可他人使用其商標。

#### 著作權

中國著作權，包括著作權軟件，主要受1991年生效、於2020年11月11日最近修訂並於2021年6月1日生效的《中華人民共和國著作權法》及相關規則法規的保護。根據《中華人民共和國著作權法》，著作權軟件的保護期為50年。新著作權法提高了侵權成本，擴大了著作權法的保護範圍。最近於2013年1月30日修訂並於2013年3月1日生效的《信息網絡傳播權保護條例》明確規定關於合理使用、法定許可和使用版權和版權管理技術的安全港，並規定各種實體的侵權責任，包括版權所有者、圖書館和互聯網服務提

供商。為進一步貫徹落實國務院2001年12月20日頒布、2013年1月30日最後修訂並於2013年3月1日生效的《計算機軟件保護條例》，國家版權局於2002年2月20日發布了《計算機軟件著作權登記辦法》，該法適用於軟件著作權登記、許可合同登記和轉讓合同登記。

### 域名

根據工業和信息化部於2017年8月24日發布並自2017年11月1日起施行的《互聯網域名管理辦法》，在中國境內設立任何域名根伺服器 and 經營域名根伺服器、管理域名註冊和提供域名註冊服務的機構，由工業和信息化部或者省、自治區、直轄市通訊管理局批准。域名註冊遵循「先申請先註冊」的原則。工業和信息化部於2017年11月27日頒佈，並自2018年1月1日起施行的《工業和信息化部關於規範互聯網信息服務使用域名的通知》，明確了互聯網信息服務提供者的反恐和維護網絡安全的義務。

### 與稅收有關的規定

#### 企業所得稅法

根據2007年3月16日全國人大公佈、並於2008年1月1日起施行、於2017年2月24日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》，以及國務院於2007年12月6日發布、2008年1月1日起施行並於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》，所有中國企業、外商投資企業和在中國設立生產經營設施的外國企業的所得，均適用25%的稅率。這些企業分為居民企業和非居民企業。依照外國或者地區法律設立，但實際管理機構(指對企業的生產、經營、人事、會計、財務等進行實質性的、全面的管理和控制的機構)的企業，在中國被視為居民企業。因此，25%的稅率適用於他們的來自中國境內和境外的收入。

根據企業所得稅法，部分高新技術企業的企業所得稅稅率可減免15%。2016年1月29日修訂並自2016年1月1日起施行的《高新技術企業認定管理辦法》規定，依法取得高新技術企業認定的企業有權根據企業所得稅法及相關規定申請所得稅優惠政策。符合條件的企業發給高新技術企業證書，獲證企業的資質自證書頒發之日起三年內有效。

## 監管概覽

國家稅務總局於2017年6月19日發佈《國家稅務總局關於實施高新技術企業所得稅優惠政策有關問題的公告》，該公告於發佈之日起施行。根據該公告，企業獲得高新技術企業資格後，自高新技術企業證書註明的發證時間所在年度起申報享受稅收優惠，並按監管規定向主管稅務機關辦理備案手續。

根據企業所得稅法和企業所得稅法實施條例的規定，支付給非居民企業投資者(在中國境內沒有機構、營業場所，或者在中國境內有機構、營業場所但與相關所得稅沒有實際聯繫的)，應繳納10%的中國預扣稅，除非非居民企業的司法管轄區與中國達成任何適用的稅收協定，可以減少或豁免相關的稅收。同樣，該投資者轉讓股份所產生的任何收益，如果該收益被視為來源於中國境內的收入，則應適用10%的中國所得稅稅率或較低的稅收協定稅率(如適用)。

中國政府與香港政府於2006年8月21日簽訂，自2006年12月8日起實施的《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》(「安排」)，據此，如果股息的受益人是直接持有中國公司不少於25%股權的香港居民企業，則按照分配的股息的5%徵稅。10%的預扣稅率適用於中國公司支付給香港居民的股息，如果香港居民持有中國公司的股權少於25%。

根據國家稅務總局於2019年10月14日發布並於2020年1月1日實施的《非居民納稅人享受協議待遇管理辦法》，非居民納稅人通過自我評估認為符合稅收協定待遇條件的，可以在報稅時或者通過扣繳義務人代扣代繳代扣代繳稅款時享受稅收協定待遇。並按照有關規定同時收集、留存有關文件以備查驗，並接受稅務機關備案後管理。

### 增值稅

根據國務院於1993年12月13日頒佈的《中華人民共和國增值稅暫行條例》，該條例自1994年1月1日起施行，並於2008年11月10日、2016年2月6日及2017年11月19日進行修訂，及財政部於1993年12月25日頒佈並於同日生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，該細則於2008年12月15日和2011年10月28日進行修訂(統稱「增值稅法」)，在中國境內從事有形動產或者進口貨物的貨品銷售、提供加工、修理、更換服務、租賃服務，應當繳納增值稅。除增值稅法另有規定外，銷售服務或無形資產的稅率為6%。

## 監管概覽

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日生效的《營業稅改徵增值稅試點實施辦法》，在中國境內從事銷售服務、無形資產或不動產的實體及個人為增值稅納稅人，無須繳納營業稅。除另有規定外，銷售服務及無形資產的一般稅率為6%。

### 產品責任與消費者權益保護

根據全國人大常委會於1993年2月22日頒佈、2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國產品質量法》，賣方應當負責修理、包換或者退貨(i)所售產品不具備其應具備的使用特性，且未事先明確說明該情況；(ii)所售產品不符合產品或其包裝上所採用的產品標準；或(iii)所售產品不符合產品說明或實物樣品等方式表明的質量。倘消費者因購買的產品遭受損失的，賣方應當賠償損失。

於2020年5月28日，根據中國第十三屆全國人大第三次會議通過的《民法典》（於2021年1月1日生效），商業賣家應對因產品缺陷造成的人身傷害或財產損失承擔責任。受傷的患者可以向製造商或商業賣家要求賠償。倘患者向商業賣家要求賠償，商業賣家賠償後有權向責任製造商提出索賠。

《中華人民共和國消費者權益保護法》於1993年10月31日頒佈，並於2009年8月27日及2013年10月25日修訂以保護消費者在購買或使用商品和接受服務時的權利。所有經營者在製造或銷售商品及／或向客戶提供服務時必須遵守該法。根據2013年10月25日的修正案，所有經營者必須高度重視保護客戶隱私，必須對在經營過程中獲得的任何消費者信息嚴格保密。此外，在極端情況下，醫療產品製造商和經營者如果其商品或服務導致客戶或其他第三方死亡或受傷，可能會被追究刑事責任。

### 環境保護相關規定

全國人大常委會於1989年12月26日頒佈並於同日生效的《中華人民共和國環境保護法》，或環境保護法，於2014年4月24日最後一次修訂並於2015年1月1日生效，概述了各環保監管機構的權限和職責。環境保護部被授權發布國家環境質量和排放標準，並監督中國的環境保護計劃。同時，地方環保部門可以製定比國家標準更嚴格的地方標準，在這種情況下，有關企業必須同時遵守國家標準和地方標準。

## 監管概覽

根據國務院於1998年11月29日頒佈、2017年7月16日修訂並於2017年10月1日起施行的《建設項目環境保護管理條例》，建設單位應當根據建設項目對環境的影響，提交環境影響報告或者環境影響聲明，或者備案登記表。需要出具環境影響報告或者環境影響聲明的建設項目，建設單位應當在開始施工前向環境保護行政主管部門的有關部門提交環境影響報告或者環境影響聲明以供審批。建設項目的環境影響評估文件若未經審批機關依法審查或者批准，建設單位不得開始施工。

根據全國人大常委會於2002年10月28日頒佈、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》或環境影響評價法，對環境產生影響的任何建設項目，根據可能產生影響的嚴重程度，要求實體出具此類環境影響的報告、聲明書或登記表。

### 我們的歷史

我們是一家綜合性醫學影像解決方案供應商，主要在山東省提供醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務。本公司於2020年12月11日為準備上市於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，為本集團的控股公司。

我們的歷史可以追溯到2015年，本公司主席、行政總裁兼執行董事孟先生在中國(上海)自由貿易試驗區成立上海冠澤，為我們的主要經營實體之一。鑒於中國自由貿易區擴充帶來的稅務優惠和區域經濟發展，孟先生於2015年11月，在中國(上海)自由貿易試驗區成立上海冠澤，旨在與該醫學影像產品生產商一起開展醫療設備分銷業務。孟先生在醫療器械行業的銷售和企業管理方面擁有豐富的經驗。自此，我們逐漸成長為山東省醫學影像市場領先的區域供應商，擁有廣泛的業務網絡和醫院覆蓋。

### 我們的業務里程碑

下表載列我們業務發展的主要里程碑。

2015年11月	成立上海冠澤
2016年1月	上海冠澤成為該醫學影像產品生產商的一級分銷商
2017年1月	開展醫學影像雲服務業務
2017年10月	上海冠澤成為該醫學影像產品生產商的二級分銷商
2018年8月	成立濟南冠澤開展自家品牌醫用影像膠片產品業務
2018年9月	完成自家品牌醫學影像打印機的研發
2018年10月	完成自家品牌自助取片機的研發
2018年11月	就自家品牌熱敏膠片獲得第一類醫療器械註冊證
	就自家品牌醫用乾式激光膠片獲得第一類醫療器械註冊證

## 歷史、重組及公司架構

2018年12月	就自家品牌醫學影像打印機獲得第一類醫療器械註冊證 就自家品牌自助取片機獲得第一類醫療器械註冊證
2019年1月	就自家品牌醫用打印膠片獲得第一類醫療器械註冊證 完成自家品牌醫學影像數據發行系統的研發
2020年5月	就提供醫學影像雲服務的軟件獲得軟件著作權
2020年9月	就運作自家品牌自助取片機的系統及醫學影像數據發行系統獲得軟件著作權
2021年4月	就第一類醫療器械(醫用打印膠片、熱敏膠片)的生產及銷售獲得ISO 9001:2015質量管理體系認證 就醫用打印膠片及熱敏膠片的生產及銷售獲得ISO 13485:2016醫療器械質量管理體系認證
2021年5月	就向外部客戶提供醫學影像信息管理軟件運行及維護服務獲得ISO 20000-1:2018資訊科技服務管理體系認證 就生產及銷售醫用打印膠片及熱敏膠片獲得ISO 27001:2013信息安全體系認證
2021年6月	就PACS系統獲得醫療器械註冊證
2021年12月	獲授高新技術企業證書

### 公司發展

以下載列本集團各成員公司的公司歷史及股權組成變動。

#### 本公司

本公司於2020年12月11日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，初始法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。本公司為一家投資控股公司，目前並無從事任何業務活動。

由於重組，於全球發售前，本公司成為本集團的控股公司。截至最後實際可行日期，本公司的已發行股本分別由Meng A Capital、潤億及Tang Operation持有94.05%、5%及0.95%。有關本公司的公司發展之進一步詳情，請參閱本節「重組」。

### 我們的英屬處女群島及香港附屬公司

#### ***Guanze BVI***

Guanze BVI於2020年12月22日根據英屬處女群島法律註冊成立為有限責任公司。Guanze BVI為一家投資控股公司。截至最後實際可行日期，本公司持有Guanze BVI 100%權益。有關Guanze BVI的公司發展之進一步詳情，請參閱本節「重組」。

#### ***Tang B Capital***

Tang B Capital於2020年12月10日根據英屬處女群島法律註冊成立為有限責任公司。Tang B Capital為一家投資控股公司。由於重組，Tang B Capital成為本公司的直接全資附屬公司。有關Tang B Capital的公司發展之進一步詳情，請參閱本節「重組」。

#### ***Guanze HK***

Guanze HK於2021年1月15日於香港註冊成立為有限責任公司。Guanze HK為一家投資控股公司。截至最後實際可行日期，Guanze BVI持有Guanze HK 100%權益。有關Guanze HK的公司發展之進一步詳情，請參閱本節「重組」。

#### ***Lingyun HK***

Lingyun HK於2021年1月13日於香港註冊成立為有限責任公司。Lingyun HK為一家投資控股公司。於最後實際可行日期，Tang B Capital持有Lingyun HK 100%權益。由於重組，Lingyun HK成為本公司的間接全資附屬公司。有關Lingyun HK的公司發展之進一步詳情，請參閱本節「重組」。

### 我們的中國附屬公司

#### **外商投資企業**

外商投資企業為本公司的間接全資附屬公司，於2021年2月22日在中國成立，為一家外商投資有限責任公司，初始註冊資本為人民幣1百萬元。自成立以來及直至最後實際可行日期，Guanze HK一直持有外商投資企業100%權益。有關外商投資企業的公司發展之進一步詳情，請參閱本節之「重組」。



### 山東冠澤

山東冠澤於2021年2月25日於中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣3百萬元，並主要從事投資控股。由於重組，山東冠澤成為本公司的間接非全資附屬公司，於最後實際可行日期，由外商投資企業及孟先生持有98.9%及1.1%。有關山東冠澤的公司發展之進一步詳情請參閱本節「重組」。

### 上海冠澤

上海冠澤為本集團位於中國的營運附屬公司之一，其主要從事醫用影像膠片產品銷售及分銷業務，並提供醫學影像雲服務，擁有第三類醫療器械經營許可證及第二類醫療器械經營備案憑證。其於2015年11月27日根據中國法律於中國(上海)自由貿易試驗區成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣12百萬元。上海冠澤成立後，由孟先生持有90%股權，李先生持有10%股權。根據上海冠澤的組織章程細則，李先生的出資人民幣1.2百萬元已於2016年9月21日以現金悉數結算。

於2019年11月20日，上海冠澤之股東決議將上海冠澤當時的註冊資本由人民幣12百萬元增加至人民幣93.75百萬元。新增資本人民幣81.75百萬元將由孟先生出資。上述增資後，上海冠澤由孟先生持有98.72%及李先生持有1.28%。上海冠澤已於2019年12月3日向中國政府主管部門完成上述變更登記，並取得已更新的營業執照。

由於董事認為上海冠澤當時的註冊資本超過本公司經營活動所需，上海冠澤股東於2020年4月21日議決將上海冠澤當時的註冊資本由人民幣93.75百萬元減少至人民幣50.0百萬元，其中孟先生的出資額減少人民幣43.75百萬元。上述減資後，孟先生及李先生持有上海冠澤97.6%及2.4%的股權。根據上海冠澤的組織章程細則，孟先生的出資額人民幣48.8百萬元已於2020年5月11日以現金悉數結算。上海冠澤已於2020年6月18日向中國政府主管部門完成上述變更登記，並取得已更新的營業執照。誠如我們的中國法律顧問告知，上述削減註冊資本的情況並未違反中國的適用法律法規。

由於重組，上海冠澤的註冊資本進一步減少至人民幣12.0百萬元，上海冠澤成為本公司的間接非全資附屬公司，由山東冠澤及Lingyun HK持有99%及1%。進一步詳情請參閱本節「重組」。

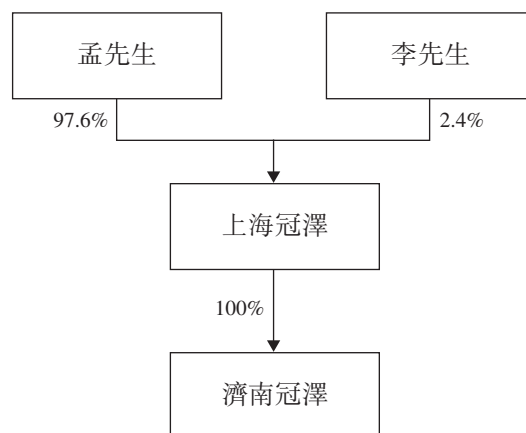
### 濟南冠澤

濟南冠澤為本集團位於中國的營運附屬公司之一，其主要從事提供醫用影像膠片產品和醫學影像雲服務的業務，並持有其中包括第二類醫療器械經營備案憑證、第三類醫療器械經營許可證及醫療器械備案憑證(2017年類別：第二類；21-02圖像處理軟件)。有關濟南冠澤持有的牌照及許可證的詳情，請參閱「業務－牌照及許可證」。其於2018年8月30日根據中國法律成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣12百萬元，根據濟南冠澤的組織章程細則，於最後實際可行日期已以現金悉數結算。於成立後，濟南冠澤由上海冠澤及孟先生分別持有90%及10%。

於2019年3月8日，孟先生與上海冠澤訂立股權轉讓協議，據此，孟先生同意將濟南冠澤10%的股權(該股權於當時尚未繳足)以零代價轉讓予上海冠澤。濟南冠澤於2019年3月15日向中國政府主管部門完成上述變更登記，並取得已更新的營業執照。上述轉讓完成後至最後實際可行日期，濟南冠澤由上海冠澤全資擁有。

### 重組

緊接重組前本集團的股權及公司架構載列如下：



籌備全球發售的過程中，我們進行一系列的重組步驟，旨在為上市建立及精簡我們的公司架構。

**步驟1：註冊成立境外投資控股公司及我們的境外實體**

***Meng A Capital***

於2020年12月10日，Meng A Capital於英屬處女群島註冊成立，獲授權發行最多50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。於註冊成立後，按面值向孟先生配發及發行一股普通股，自註冊成立至最後實際可行日期，Meng A Capital由孟先生100%持有。Meng A Capital為一家投資控股公司。

**本公司**

於2020年12月11日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。於註冊成立後，本公司按面值配發及發行一股股份予初始認購人，該股份於同日轉讓予Meng A Capital。重組完成後，本公司成為本集團的控股公司。

***Guanze BVI***

於2020年12月22日，Guanze BVI於英屬處女群島註冊成立，獲授權發行最多50,000股每股面值為1.00美元的股份。於註冊成立後，本公司按面值獲配發並發行Guanze BVI一股普通股，自此至最後實際可行日期，Guanze BVI由本公司100%持有。

***Guanze HK***

於2021年1月15日，Guanze HK於香港註冊成立為有限責任公司，初始股本為1.00港元的一股股份，已配發並發行予Guanze BVI。自其註冊成立起直至最後實際可行日期，Guanze HK由Guanze BVI 100%持有。

**步驟2：湯博士成立境外公司**

為籌備首次公開發售前投資，獨立第三方湯博士註冊成立境外公司如下。

***Tang Operation***

於2020年12月10日，Tang Operation於英屬處女群島註冊成立，獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元的股份。於註冊成立後，已按面值向湯博士配發及發行Tang Operation一股普通股，而自此直至最後實際可行日期，Tang Operation由湯博士100%持有。Tang Operation為一家投資控股公司。

### ***Tang B Capital***

於2020年12月10日，Tang B Capital於英屬處女群島註冊成立，獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元的股份。於註冊成立後，按面值向Tang Operation配發及發行Tang B Capital一股普通股。Tang B Capital為一家投資控股公司。

### ***Lingyun HK***

於2021年1月13日，Lingyun HK於香港註冊成立為有限責任公司，初始股本為1.00港元的一股股份，已向Tang B Capital配發及發行。自其註冊成立直至最後實際可行日期，Lingyun HK由Tang B Capital 100%持有。Lingyun HK為一家投資控股公司。

### **步驟3：削減上海冠澤之註冊資本**

作為重組的一部分，根據上海冠澤於2020年9月10日通過的股東決議案，上海冠澤當時的註冊資本由人民幣50百萬元減少至人民幣12百萬元，其中孟先生及李先生的出資額分別減少人民幣36.92百萬元及人民幣1.08百萬元。上述股本削減後，孟先生及李先生持有上海冠澤99%及1%的股權。上海冠澤已於2020年11月6日向中國政府主管部門完成上述變更登記，並取得已更新的營業執照。

### **步驟4：李先生向Lingyun HK轉讓上海冠澤1%股權**

作為首次公開發售前投資的一部分，根據李先生與Lingyun HK (湯博士當時全資擁有的投資工具)日期為2021年1月14日的股權轉讓協議，李先生同意以人民幣460,000元的代價向Lingyun HK轉讓上海冠澤1%的股權，代價乃經訂約方參考中國獨立估值師評估上海冠澤於2020年11月30日的資產淨值(人民幣約46百萬元)後公平磋商釐定。上述股權轉讓完成後，上海冠澤已成為一家中外合資企業，由孟先生及Lingyun HK持有99%及1%。上海冠澤已於2021年2月7日向中國政府主管部門完成上述變更登記。上述股權轉讓的對價已於2021年4月8日以現金悉數結算。進一步詳情請參閱本節「首次公開發售前投資」。

### **步驟5：成立外商投資企業及山東冠澤**

#### **外商投資企業**

於2021年2月22日，外商投資企業於中國成立為一家外商投資有限責任公司，其初始註冊資本為人民幣1百萬元，由Guanze HK出資。自成立起直至最後實際可行日期，外商投資企業一直由Guanze HK 100%持有。

### 山東冠澤

於2021年2月25日，山東冠澤於中國成立為一家有限責任公司，初始註冊資本為人民幣3百萬元，將由外商投資企業出資。於其成立時直至最後實際可行日期，山東冠澤由外商投資企業持有100%權益。

#### 步驟6：孟先生將上海冠澤99%股權轉讓給山東冠澤及孟先生認購山東冠澤增加的註冊資本

根據孟先生與山東冠澤日期為2021年3月1日的股權轉讓協議，孟先生同意將上海冠澤的99%股權轉讓給山東冠澤，代價約為人民幣45.50百萬元，該交易是參考中國獨立估值師評估上海冠澤於2020年11月30日的資產淨值約為人民幣46百萬元，該代價以山東冠澤於2021年3月1日向孟先生發行山東冠澤1%的股權，金額為人民幣30,300元的方式支付。

根據山東冠澤於2021年3月1日通過的股東決議案，山東冠澤的註冊資本由人民幣3百萬元增加至人民幣3.0303百萬元，該增加部分註冊資本為人民幣30,300元，相當於如前所述，孟先生已認購山東冠澤之1%股權。

於上述孟先生向山東冠澤轉讓上海冠澤99%股權及孟先生認購山東冠澤增加的註冊資本後，(i)上海冠澤由山東冠澤持有99%，Lingyun HK持有1%；及(ii)山東冠澤由外商投資企業及孟先生分別持有99%及1%。山東冠澤和上海冠澤分別於2021年3月2日和2021年3月8日向中國政府主管部門完成了上述變更登記，並獲得了換發的營業執照。

#### 步驟7：Tang Operation與本公司進行股份置換

作為首次公開發售前投資的一部分，根據本公司與Tang Operation日期為2021年4月9日的買賣協議，Tang Operation於2021年4月9日向本公司轉讓一股Tang B Capital股份(相當於Tang B Capital全部已發行股本的面值)，作為本公司向Tang Operation發行及配發一股股份的代價，已入賬列為悉數繳足。同日，本公司再向Meng A Capital按面值配發及發行98股股份。

上述股份置換完成後，(i)Tang B Capital成為本公司的直接全資附屬公司，而Lingyun HK因此成為本公司的間接全資附屬公司；及(ii)本公司由Meng A Capital持有99%及Tang Operation持有1%。進一步詳情請參閱本節「首次公開發售前投資」。

#### 步驟8：潤億認購股份

作為首次公開發售前投資的一部分，根據本公司與潤億日期為2021年4月24日的認購協議，於2021年4月26日，潤億認購100股股份，佔經向Meng A Capital及Tang Operation (如下文所述)配發及發行股份擴大後的本公司當時已發行股本的5%，代價為16.5百萬港元，由雙方公平協商後決定。同日，本公司進一步按面值向Meng A Capital及Tang Operation分別配發及發行1,782股及18股股份。上述股份認購完成後，Meng A Capital、潤億及Tang Operation分別持有本公司94.05%、5%及0.95%。進一步詳情請參閱本節「首次公開發售前投資」。

#### 步驟9：增加山東冠澤註冊資本及孟先生出資

為清償因重組中上海冠澤註冊資本削減而應付予孟先生的款項，於2021年9月13日通過股東決議案，批准通過孟先生出資人民幣25百萬元，將山東冠澤的註冊資本人民幣3.0303百萬元增至人民幣3.0333百萬元。該人民幣3,000元的注資計入山東冠澤註冊資本，剩餘人民幣24.997百萬元計入山東冠澤資本儲備。該款項已於2021年9月16日以現金支付。該註冊資本增加部分為人民幣3,000元，佔山東冠澤股權的0.1%，由孟先生認購。

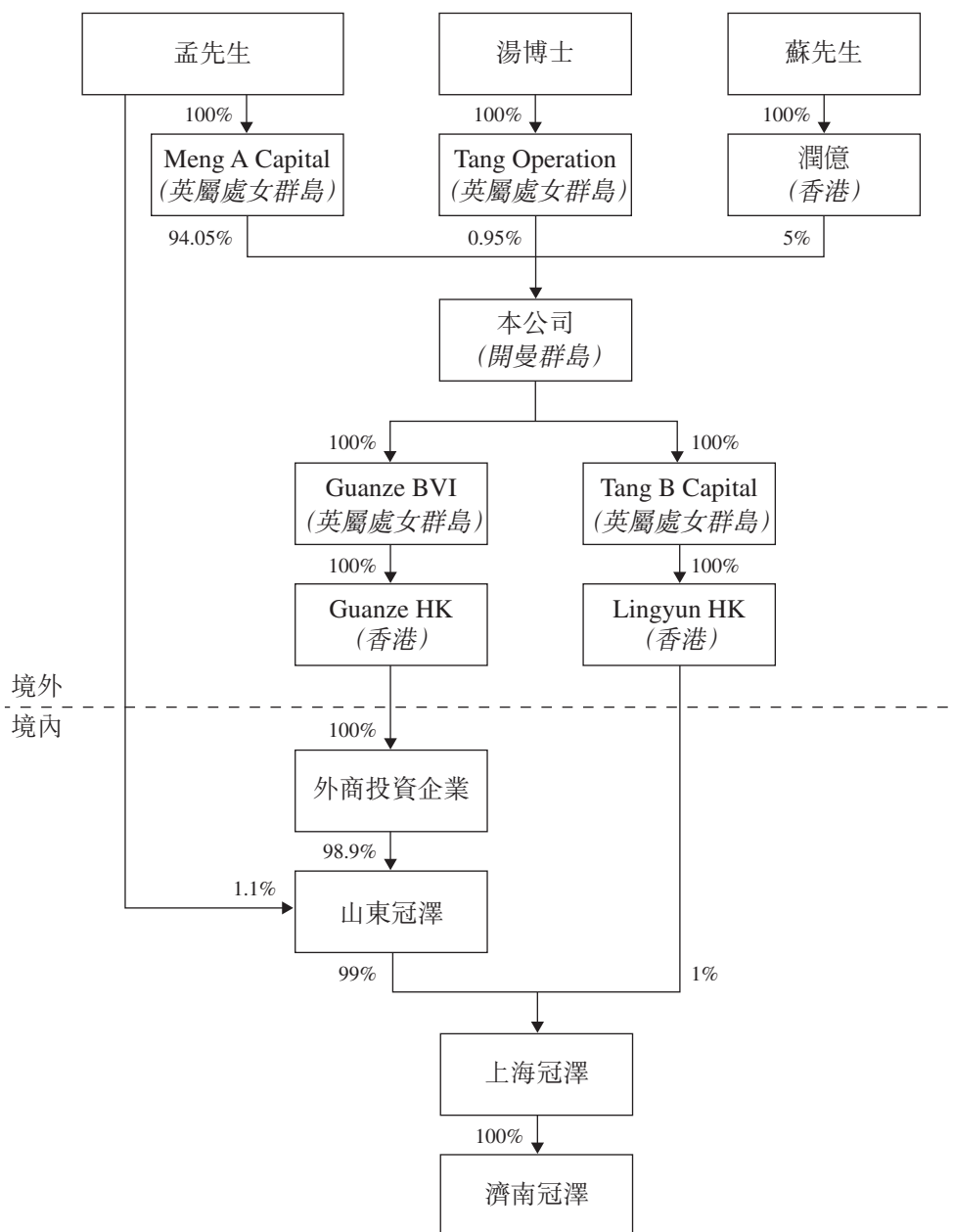
於上述孟先生認購增加的山東冠澤註冊資本後，山東冠澤由外商投資企業及孟先生持有98.9%及1.1%。山東冠澤已向中國政府主管部門完成上述變更登記，並於2021年9月14日取得已更新的營業執照。有關削減上海冠澤註冊資本的更多詳情，請參閱本節「重組一步驟3：削減上海冠澤之註冊資本」。

# 歷史、重組及公司架構

## 股權及公司架構

重組完成後但在資本化發行及全球發售前，我們的股權及公司架構

緊接重組完成後但在資本化發行及全球發售前，本集團的股權及公司架構載列如下：



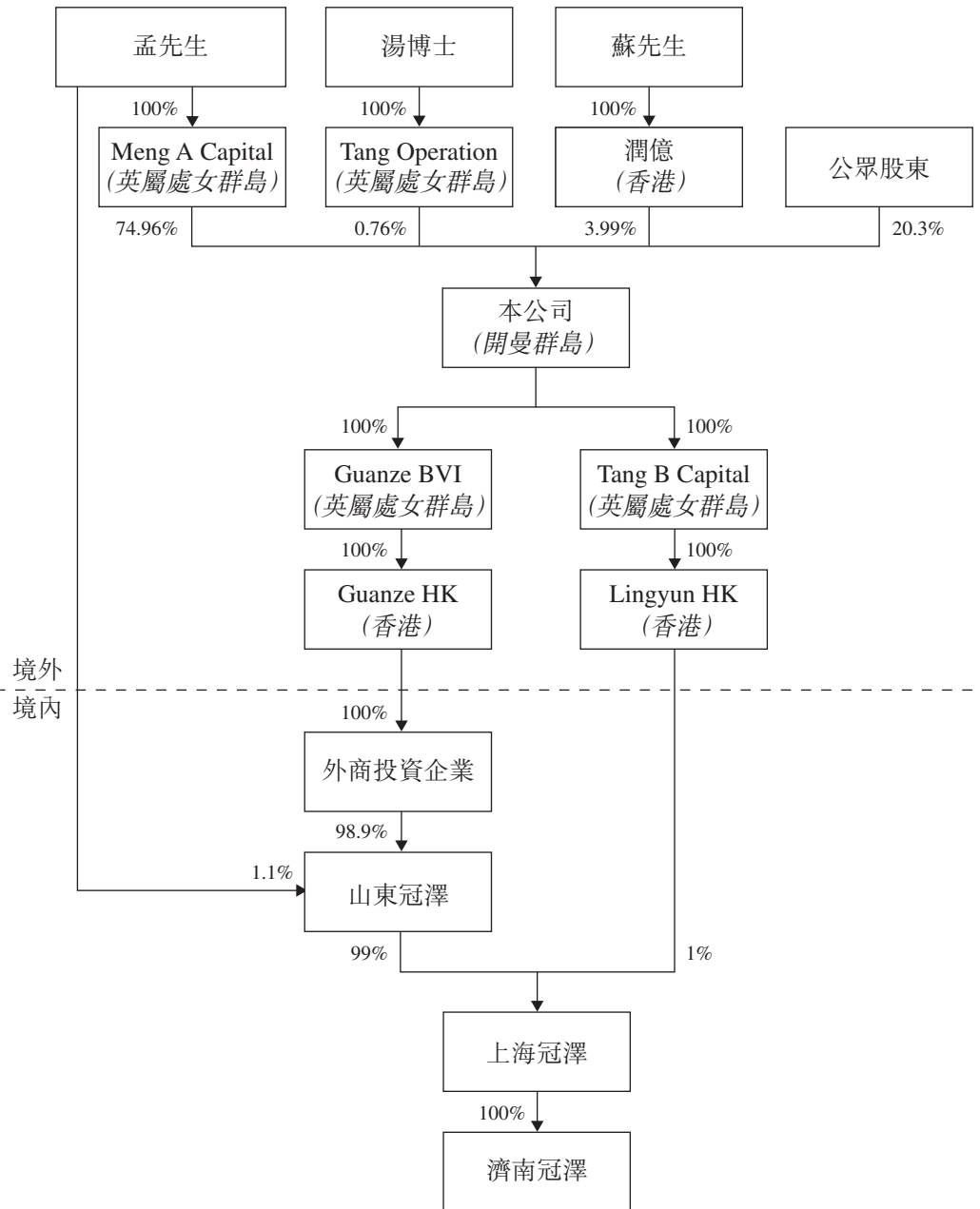
## 歷史、重組及公司架構

### 資本化發行及全球發售

待本公司因根據全球發售而發行發售股份而設立股份溢價賬後，本公司股份溢價賬的進賬金額7,571,480港元將撥充資本，將該筆款項用於按面值繳足合共757,148,000股股份以配發及發行予當時的現有股東。

### 資本化發行及全球發售完成後，我們的股權及公司架構

緊隨資本化發行及全球發售完成後，本集團的股權及公司架構載列如下：



附註：由於四捨五入，總百分比之和不等於100%。



## 首次公開發售前投資

本公司有兩項首次公開發售前投資，其詳情如下：

### (i) Tang Operation 進行的首次公開發售前投資

根據李先生與Lingyun HK(湯博士當時全資擁有的投資工具)日期為2021年1月14日股權轉讓協議，Lingyun HK以人民幣460,000元的代價向李先生收購上海冠澤1%的股權。為反映Lingyun HK於本公司層面的投資，根據本公司與Tang Operation日期為2021年4月9日買賣協議，Tang Operation(湯博士之全資投資控股公司)向本公司轉讓一股股份(即Tang B Capital全部已發行股本)，作為本公司向Tang Operation配發及發行一股股份的代價。上述轉讓完成後及潤億進行的首次公開發售前投資前，湯博士透過Tang Operation持有本公司已發行股本的1%，而Tang B Capital成為本公司的全資附屬公司。進一步詳情請見本節「重組 — 步驟4：李先生向Lingyun HK轉讓上海冠澤1%股權」及「重組 — 步驟7：Tang Operation與本公司進行股份置換」。

### (ii) 潤億進行的首次公開發售前投資

根據本公司與潤億日期為2021年4月24日的認購協議，潤億認購100股股份，佔本公司當時已發行股本的5%，代價為16.5百萬港元。

## 歷史、重組及公司架構

下表載列首次公開發售前投資的主要條款概要。

### 首次公開發售前投資的主要條款

首次公開發售前投資者名稱：	Tang Operation	潤億
實益擁有人名稱：	湯博士	蘇先生
協議日期：	2021年1月14日	2021年4月24日
代價金額：	人民幣460,000元，為自李先生收購上海冠澤的1%股權而支付予李先生的費用，乃為雙方參考中國獨立估值師對上海冠澤於2020年11月30日的資產淨值(約人民幣46百萬元)評估後公平協商釐定，且亦經考慮以下詳述湯博士將會為本集團帶來的戰略利益。	16.5百萬港元，為支付予本公司以認購新股份的費用，佔本公司經擴大已發行股本的5%，乃為雙方考慮若干因素(包括投資時機、我們業務的財務業績及前景以及行業前景)後公平協商釐定。
悉數結清代價的日期：	2021年4月8日	2021年4月26日
緊隨首次公開發售前投資後持有本公司的股權：	0.95%	5%
首次公開發售前投資者於資本化發行及全球發售完成後所持有的股份數目 <sup>(1)</sup> ：	7,192,925股股份(佔資本化發行及全球發售完成後本公司已發行股本約0.76%)	37,857,500股股份(佔資本化發行及全球發售完成後本公司已發行股本約3.99%)
所支付的每股成本(經考慮資本化發行)：	約0.07港元(相當於指示性發售價範圍0.53港元至0.63港元的中位數折讓約87.9%)	約0.44港元(相當於指示性發售價範圍0.53港元至0.63港元的中位數折讓約24.1%)
特別權利：	概無任何首次公開發售前投資項下的特別權利已獲授出。	

對本集團的戰略利益：	我們的董事認為，我們能夠在大數據及卷積神經網絡方面得益於湯博士的知識及網絡，乃基於我們的董事認為，湯博士將提供關於本集團的醫學影像雲服務及整合或開發本集團將予收購或開發的人工智能輔助診斷軟件之有價值技術建議或見解。有關湯博士背景的進一步詳情，請參閱下文「首次公開發售前投資者的資料」一段。	我們的董事認為，由潤億作出的首次公開發售前投資將作為額外的營運資金，為支持本集團的業務提供即時可用的資金。
所得款項用途：	不適用。代價乃由Lingyun HK支付予李先生。	所有所得款項將用於業務擴展、資本支出、一般營運資金需求或其他經本公司允許並符合本公司業務計劃之用途。於最後實際可行日期，約人民幣0.42百萬元未使用。
禁售期：	由Tang Operation及潤億持有的股份將於自上市日期起六個月內被禁售。	
公眾持股量：	資本化發行及全球發售完成後(假設超額配股權未獲行使)，Tang Operation及潤億將各自持有少於10%的已發行股份。由於Tang Operation及潤億及其各自的實益擁有人並非本公司的核心關連人士，因此Tang Operation及潤億所持有的股份將於上市後計入我們的公眾持股量。	

附註：

(1) 假設超額配股權未獲行使。

## 首次公開發售前投資者的資料

### 有關Tang Operation的資料

Tang Operation於英屬處女群島註冊成立，由湯博士全資直接擁有。湯博士目前擔任加拿大Palcan Energy Corporation軟件控制系統及大數據的高級工程師，專注於卷積神經網絡，常用於分析視覺圖像。湯博士於1991年7月於廈門大學獲得工程學學士學位。彼再於2001年6月於清華大學獲得精密儀器及機械博士學位。湯博士發表20多篇與燃料電池有關的研究論文及美國專利。據我們的董事在作出合理查詢後所知、所悉及所信，湯博士及孟先生於就讀廈門大學時相識。考慮到本公司業務增長前景，湯博士決定透過Tang Operation投資本公司。Tang Operation於本公司的首次公開發售前投資的資金來源乃來自其自有資金。除在重組完成前曾於Tang B Capital擔任董事職務外，湯博士並無於本集團其他附屬公司擔任任何其他董事職務，且為獨立第三方。

除上述所披露者，據我們的董事在作出合理查詢後所知、所悉及所信，並經湯博士證實，Tang Operation及湯博士與本集團或本公司的任何關聯人士於過去或現在並無任何關係，彼等均為獨立第三方。

### 有關潤億的資料

潤億為根據香港法律註冊成立的有限公司，由蘇先生全資直接擁有。據我們的董事在作出合理查詢後所知、所悉及所信，蘇先生和孟先生是廈門大學學生時相識的。考慮到本集團的業務前景，蘇先生決定透過首次公開發售前投資於本集團以尋求長期投資回報。正如蘇先生所確認，潤億為一間投資控股公司，其於本公司的首次公開發售前投資的資金來源乃來自其私人投資及主要從事化學品貿易及有關中國黃金及保健產品提供商品代理服務的自有的企業。

除上述所披露者，據我們的董事在作出合理查詢後所知、所悉及所信，並經蘇先生證實，潤億及蘇先生與本集團或本公司的任何關聯人士於過去或現在並無任何關係並均為獨立第三方。

### 獨家保薦人之確認

鑒於(i)我們的董事確認，首次公開發售前投資的條款(包括代價)乃按公平基準釐定；(ii)概無任何首次公開發售前投資項下的特別權利已獲授出；及(iii)首次公開發售前投資已於提交上市申請日期前超過28個整日完成，獨家保薦人確認，首次公開發售前投

資符合聯交所發出的有關首次公開發售前投資的臨時指引(HKEx-GL29-12)及有關首次公開發售前投資的指引(HKEx-GL43-12)，而聯交所發出的有關首次公開發售前投資可換股工具的指引(HKEx-GL44-12)則不適用。

### 法律合規

我們的中國法律顧問表示，有關本集團內的中國公司的成立、股權轉讓及註冊資本的變更，已取得中國法律及法規所規定的所有必要批文、許可證及牌照，且所有必要的存檔及登記在所有重大方面均已生效。據我們的中國法律顧問告知，重組涉及本集團的中國公司的程序及步驟在所有重大方面均符合相關中國法律及法規。

### 併購規定

根據併購規定第十一條，境內公司、企業或自然人擬以其合法設立或控制的境外公司名義收購其關聯境內公司，須經商務部審查批准；而根據併購規定第四十條，境內公司、企業或自然人透過境外特殊目的公司持有境內公司股權，該特殊目的公司的境外上市須經中國證監會批准。

由於湯博士並非上海冠澤及其當時股東的關聯方，經我們的董事確認，我們的中國法律顧問告知，湯博士向李先生收購上海冠澤1%的股權不適用於併購規定第十一條，且毋須獲得中國商務部的批准；鑒於上海冠澤在山東冠澤收購上海冠澤99%的股權前為一家現有的中外合資企業，故併購規定第十一條不適用於上述收購。此外，本次重組不涉及併購規定所定義的由中國公司或中國個人直接或間接控制的為上市目的而設立的特殊目的公司的境外上市交易，因此不需要中國證監會的批准。

### 於中國國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局頒佈，於2014年7月14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)中國居民在向中國居民為進行投資或融資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**」)注入資產或股權前，必須向當地的國家外匯管理局登記，及(b)於首次登記後，中國居民亦須就境外特殊目的公司的任何重大變動，包括(其中包括)境外特殊目的公司的中國居民股東、境外特殊目的公司的名稱、營運條款、或境外特殊目的公司的任何資本增加或減少、股份轉讓或交換，以及合併或分拆的變動，向當地的國家外匯管理局分局登記。根據國家外匯管理局37號文，倘未能遵守此等登記程序可能會面臨處罰。

## 歷史、重組及公司架構

根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的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**」)，接受國家外匯管理局登記的權力由當地國家外匯管理局下放至境內實體資產或權益所在的當地銀行。

據我們的中國法律顧問告知，孟先生(我們的適用股東)已於2021年2月18日根據國家外匯管理局13號文及國家外匯管理局37號文完成首次登記。

## 概 覽

我們是一家立足於山東省的醫學影像解決方案供應商，主要從事提供醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務。關於我們的醫用影像膠片產品業務，本集團從事分銷採購自國際品牌(尤其是該醫學影像產品生產商<sup>(附註)</sup>)的醫用影像膠片產品及銷售我們自家品牌的醫用影像膠片產品。就我們的分銷業務而言，本集團是該醫學影像產品生產商在山東省的二級分銷商。在我們的醫學影像雲服務業務方面，按2021年銷售收入計，本集團為山東省第三大醫學影像雲服務供應商，佔據市場份額約4.7%，佔據中國市場份額約0.4%。本集團計劃將其業務集中於山東省。

我們自2016年起一直是國際醫用影像膠片產品的分銷商。憑藉我們在山東省醫學影像市場穩健的客戶基礎，為提升我們的盈利能力，我們自2018年起在山東省向客戶提供自家品牌醫用影像膠片產品。截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品銷售分別構成我們醫用影像膠片產品業務分部收入的約89%、76%、72%及68%，同期，自家品牌醫用影像膠片產品的銷售分別構成我們醫用影像膠片產品業務分部收入的約9%、19%、28%及32%。除截至2020年12月31日止兩個財政年度內銷售另一國際品牌的醫用影像膠片產品產生的微薄收入外，自2021年起，本集團僅分銷該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品。

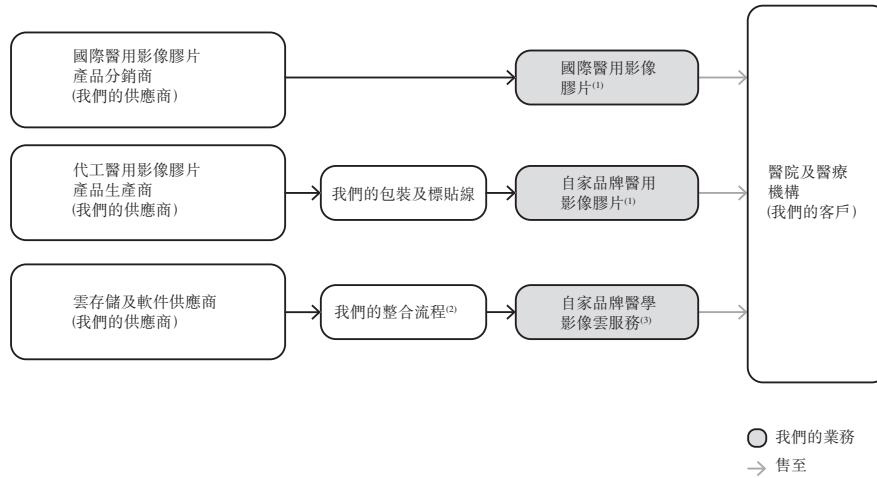
由於已在山東省的醫用影像膠片產品市場確立市場地位，並乘著醫學影像信息化及醫學影像雲平台的需求不斷增長的趨勢，我們於2017年通過為醫院及醫療機構提供醫學影像雲服務進軍醫學影像雲服務市場。為迅速滲透市場，我們於銷售醫用影像膠片的過程中一併配套該等服務。董事相信，此等服務有助將醫學影像數字化，從而使醫務人員及患者能夠隨時隨地取閱患者信息並提高診斷及治療的效率及準確性。董事亦相信，如此銷售模式將提升客戶忠誠度。

於2019年、2020年及2021年12月31日、2022年6月30日及最後實際可行日期，我們擁有61、63、62、57及61家醫院及醫療機構客戶。在61、63、62、57及61名客戶中，42、51、53、53及55名客戶亦於同一年度／期間訂購我們的醫學影像雲服務。

附註： 成立於1901年，為一家醫學影像產品生產商及醫療資訊技術解決方案供應商，總部位於美國。

## 業 務

下圖說明我們主要的業務模式。



附註：

- (1) 於銷售醫用影像膠片的過程中，視乎客戶需要，我們將向彼等一併配套相應的自助取片機及／或醫學影像打印機，而我們不收取客戶相應設備的費用。我們偶爾亦提供不向客戶收費的醫學影像數據發行系統(包括光碟)。設備的擁有權屬本集團所有。倘終止／不再維持與我們客戶的業務關係，於銷售醫用影像膠片過程中向客戶提供的設備須予退還。一併配套相應的自助取片機及醫學影像打印機的理由是避免因使用不同品牌的醫用影像膠片，自助取片機及／或醫學影像打印機以致影像不兼容及失真。根據灼識諮詢，該銷售模式符合行業慣例。
- (2) 為連接軟件及客戶現有資訊科技系統，我們集成程序包括(i)在客戶現有資訊科技系統安裝軟件並制訂應用程式介面(API)；及(ii)現場安裝稱為前端處理器的硬盤。
- (3) 醫務人員及患者可從我們提供的數字醫學影像雲存儲平台擷取醫學數據。

於業績記錄期間，我們的客戶包括山東省醫院及醫療機構。通過多年的運營，自我們成立的日期至最後實際可行日期，我們已積累了穩定的客戶基礎，且我們的客戶已覆蓋山東省43家三級醫院、30家二級醫院及20家一級醫院，佔山東省三級醫院約20.7%、二級醫院約4.1%及一級醫院約1.9%。根據灼識諮詢，由於較低級別醫院作出準確診斷的能力相對較低，患者傾向於較高級別的醫院求診，故中國三級醫院的患者就診次數最多，三級醫院數目僅佔中國醫院總數9.0%，惟於2021年約佔中國醫院總就診次數的57.5%。董事相信，我們廣泛的醫院覆蓋率及業務網絡(特別是我們於三級醫院的覆蓋)大大鞏固了我們在山東省醫學影像市場的地位。展望未來，我們將繼續加強與現有客戶的合作，並滲透到我們的產品及服務網絡尚未廣泛覆蓋的山東省東部地區，於當地建立據點。



## 業 務

按供應商計，就我們的分銷業務而言，我們從醫用影像膠片產品分銷商採購醫用影像膠片產品，以供其後售予客戶。關於自家品牌產品業務，我們從代工生產商購買醫用影像膠片產品，並經我們進一步包裝及標貼或組裝。就醫學影像雲服務方面，我們從軟件供應商採購按照我們的規定及規格設計的軟件。

於業績記錄期間，本集團的所有收入及溢利均來自山東省的客戶。截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，我們分別錄得總收入約人民幣140.8百萬元、人民幣184.4百萬元、人民幣211.1百萬元及人民幣98.6百萬元，同期純利分別約人民幣22.3百萬元、人民幣29.0百萬元、人民幣23.1百萬元及人民幣15.4百萬元。下表載列本集團於業績記錄期間各業務分部於所示期間的收入詳情：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元 (未經 審核)	%	人民幣 千元	%
<b>銷售醫用影像膠片產品</b>										
—銷售醫用影像膠片	127,138	90.3	165,675	89.8	196,361	93.0	100,503	94.1	92,621	93.9
—其他(附註)	1,771	1.2	7,120	3.9	565	0.3	62	0.1	149	0.2
<b>小計</b>	<b>128,909</b>	<b>91.5</b>	<b>172,795</b>	<b>93.7</b>	<b>196,926</b>	<b>93.3</b>	<b>100,565</b>	<b>94.2</b>	<b>92,770</b>	<b>94.1</b>
<b>提供醫學影像雲服務</b>	<b>11,916</b>	<b>8.5</b>	<b>11,640</b>	<b>6.3</b>	<b>14,150</b>	<b>6.7</b>	<b>6,163</b>	<b>5.8</b>	<b>5,851</b>	<b>5.9</b>
<b>總計</b>	<b>140,825</b>	<b>100</b>	<b>184,435</b>	<b>100</b>	<b>211,076</b>	<b>100</b>	<b>106,728</b>	<b>100</b>	<b>98,621</b>	<b>100</b>

附註：其他主要指銷售自助取片機、醫學影像打印機、醫學影像數據發行系統、其他醫療器械及光碟，以及醫療器械的維護費及租金收入。

下表載列本集團於業績記錄期間在各業務分部的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年			
	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	毛利 人民幣 千元 (未經 審核)	毛利率 %	毛利 人民幣 千元	毛利率 %		
<b>醫用影像膠片產品 的銷售</b>	36,558	78.8	51,779	84.1	63,654	84.1	31,385	86.3	34,727	87.6		
<b>醫學影像雲服務</b>	9,857	21.2	9,796	15.9	12,045	15.9	5,003	13.7	4,899	12.4		
<b>總計</b>	<b>46,415</b>	<b>100</b>	<b>61,575</b>	<b>100</b>	<b>75,699</b>	<b>100</b>	<b>36,388</b>	<b>100</b>	<b>39,626</b>	<b>100</b>		

## 我們的競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢為我們的成功作出了貢獻，使我們從競爭對手中脫穎而出，並將繼續成為我們業務增長的主要動力：

### 山東省提供醫用影像膠片產品連醫學影像雲服務的唯一供應商

根據灼識諮詢，我們是山東省提供醫用影像膠片產品連醫學影像雲服務的唯一供應商。關於我們的醫用影像膠片產品業務，本集團從事分銷採購自國際品牌的醫用影像膠片產品及銷售我們自家品牌的醫用影像膠片產品。根據灼識諮詢，就我們的分銷業務而言，按2021年銷量計，本集團是該醫學影像產品生產商在山東省的最大二級分銷商。在醫學影像雲服務業務方面，按2021年銷售收入計，本集團為山東省第三大醫學影像雲服務供應商，佔據市場份額約4.7%。

作為一站式醫學影像解決方案供應商，倘我們的客戶向我們採購醫用影像膠片及視乎客戶要求，我們會將醫用影像膠片連同醫學影像雲服務一併配套，令醫學影像打印機可與我們的數字醫學影像雲存儲平台連接，以擷取醫學數據。董事認為，通過專業從事軟硬件集成，為客戶提供一站式醫學影像產品及服務，令我們區別於山東省其他醫用影像膠片產品供應商，繼而保持客戶對我們產品及服務的倚賴和忠誠度。

此外，由於提供醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務擁有同一客戶群，我們的銷售及營銷團隊的知識、專長及技能可以轉移到醫學影像雲服務業務。在此情況下，我們的銷售及營銷資源可以在兩個分部之間共享，因此我們可以更好地動用我們的營銷開支。

由於我們開展醫用影像膠片產品業務的時間較醫學影像雲服務業務更早，故我們已與客戶建立穩固的關係。我們熟悉山東省客戶的採購程序及要求，使我們比醫學影像雲服務市場的新進業者更具優勢，從而幫助我們吸引更多客戶並擴大我們的市場份額。

### 涉足山東省醫學影像雲服務市場的先驅

我們視自身為涉足山東省醫學影像雲服務市場的先驅。由於影像器械更為先進，影像數據量大幅增加，因而需要更大的存儲容量，在此推動下，雲平台成為較傳統區域存儲更加具成本效益的方式。加上各地區之間及醫院與醫療機構之間需要共享資料及數據，中國的醫學影像雲服務行業的市場規模由2016年約人民幣7億元上升至2021年約人民幣35億元，複合年增長率約為36.6%，預期將由2021年約人民幣35億元進一步

增長至2030年約人民幣189億元，複合年增長率達約20.6%。山東省的醫學影像雲服務行業的市場規模由2016年不足約人民幣0.6億元，急速增長至2021年約人民幣3.0億元，複合年增長率約40.5%，預期將繼續上漲，到2030年將達約人民幣16.3億元，複合年增長率約20.5%。

於2017年，我們開始於向山東省客戶銷售醫用影像膠片的過程中一併配套醫學影像雲服務，因此已於山東省醫學雲服務行業上佔據市場地位。於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日以及最後實際可行日期，訂購我們醫學影像雲服務的客戶人數分別為42名、51名、53名、53名及55名。我們的客戶基礎逐年上升，而經過多年營運，我們提供醫學影像雲服務的經驗亦日趨成熟。於業績記錄期間，本集團來自提供醫學影像雲服務業務分部的收入分別約人民幣11.9百萬元、人民幣11.6百萬元、人民幣14.2百萬元及人民幣5.9百萬元，佔有關期間本集團總收入分別約8.5%、6.3%、6.7%及5.9%。我們亦計劃透過擴闊醫學影像雲服務組合，進一步抓緊山東省醫學影像雲服務市場不斷湧現的機會，從而增闢收入來源。憑著我們作為市場先驅的優勢、卓越的業績記錄及市場認可度，我們相信，我們處於有利位置，能有效率地進一步增加我們於山東省醫學影像雲服務行業的市場份額，有效地增強我們的競爭優勢，為股東帶來豐碩投資回報。

### 準備就緒，抓緊山東省的機會

於業績記錄期間，我們所有客戶均位於山東省，山東省為中國人口高度密集的省份，醫療需求相對較高，醫院覆蓋率廣泛。根據灼識諮詢，於2021年，山東省的居住人口、醫療機構覆蓋率及門診次數分別在中國所有省、市、自治區中排名第二、第二及第五，而山東省醫院總數已從2016年的逾2,000家增加到2021年的逾2,600家，且預期將於2025年升至逾2,900家。

我們的業務深紮山東省，得以抓緊該地湧現的機會。經過多年的經營，我們已積累了穩定的客戶基礎，且我們已成功建立了廣泛的醫院覆蓋，於最後實際可行日期，覆蓋山東省43家三級醫院、30家二級醫院及20家一級醫院，佔山東省三級醫院約20.7%、二級醫院4.1%及一級醫院1.9%。根據灼識諮詢，由於較低級別醫院作出準確診斷的能力相對較低，患者傾向於較高級別的醫院求診，故中國三級醫院的患者就診次數最多，三級醫院數目僅佔中國醫院總數9.0%，惟於2021年約佔中國醫院總就診次數的57.5%。我們相信，我們廣泛的覆蓋是顯示我們已於山東省醫院及醫療機構當中建立聲譽的憑證。董事亦相信，由於我們熟知山東省醫院及醫療機構的運作及採購流程，故新建成醫院及醫療機構或傾向選擇我們作為其醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務供應商。

### 與客戶及國際醫用影像膠片產品供應商維持穩健及成熟的業務關係

我們與客戶維持穩健成熟的業務關係，自創業以來有超過40%客戶與我們維持業務關係。為與客戶維持業務關係，我們的銷售及營銷以及工程團隊樂於聽取客戶反饋、應對不斷變化的客戶喜好及營運需要，並能適時提供周全的售後服務，因此與醫院及醫療機構內不同部門的採購人員及醫務人員建立友善的工作關係。我們準時交付產品及服務亦有助與山東省現有客戶維持業務關係。

此外，我們的銷售模式是於銷售醫用影像膠片時，一併配套相應的自助取片機及醫學影像打印機，以避免因使用不同品牌的設備及膠片以致影像失真及不兼容的可能性。根據灼識諮詢，此做法符合市場慣例。我們相信，醫用影像膠片將具有持續需求，乃由於客戶在其醫院及醫療機構安裝相應的自助取片機及醫學影像打印機後，傾向從我們購買醫用影像膠片。

此外，據董事所深知，於最後實際可行日期，醫院及／或醫療機構向我們獨家採購本集團的產品及服務，包括該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品及我們的醫學影像雲服務。因此，現有客戶對我們的醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務將有經常需求，從而客戶對本集團的依賴及忠誠度得以維持。

董事認為，我們與客戶的穩定關係，亦是我們獲得現有供應商及分銷權的重要因素之一，而與醫用影像膠片產品生產商或其分銷商爭取及／或協商不同分銷權時亦是為我們的競爭優勢。我們亦相信，與客戶關係牢固，讓我們得以在山東省醫學影像市場的競爭中脫穎而出，原因是我們對醫院及醫療機構的採購流程及要求以及其內部規例和規則已有深入瞭解與認知。

再者，我們相信，與國際醫用影像膠片產品的分銷商具有穩健良好的關係，是我們成功的因素之一。我們其中一位醫用影像膠片產品供應商(即Honghe Group)是該醫學影像產品生產商的一級分銷商。我們自2017年起與Honghe Group建立業務關係，並於2021年2月與Honghe Group訂立十年期框架採購協議。該醫學影像產品生產商於1901年成立，主要業務是生產醫用影像膠片產品。根據灼識諮詢，該醫學影像產品生產商為中國及山東省醫用影像膠片產品市場的市場翹楚，於2021年擁有市場份額分別約28.0%及55.0%。於2022年6月30日，我們約38.6%客戶從我們購買該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品。

我們有能力供應自家品牌醫用影像膠片產品，以縱向整合我們的醫用影像膠片產品供應鏈

我們是中國具備產品開發能力的醫用影像膠片產品分銷商之一。據國家政策《中國製造2025》及《健康中國2030規劃綱要》，以國內產品取代進口醫療器械成為不可避免的趨勢，預期國內醫用影像膠片產品市場將因此政策而受惠，且預料醫院及醫療機構將增加從國內公司採購。鑒於此政策，國內醫用影像膠片產品供應商將於未來在支持中國醫療體系方面將擔綱更加重要的角色。

為善用我們多年來於醫用影像膠片產品市場積累的經驗，我們於2018年展開自家品牌產品業務。我們向中國的代工生產商採購醫用影像膠片產品，並經我們進一步包裝及標貼或組裝。於最後實際可行日期，我們的產品組合包括自家品牌的醫用乾式激光膠片、熱敏膠片、醫用打印膠片、自助取片機、醫學影像打印機及醫學影像數據發行系統。我們自家品牌產品將產品組合擴大，並增加收入來源。於業績記錄期間，我們得見自家品牌的醫用影像膠片產品的銷售呈升勢，構成我們的醫用影像膠片產品業務分部總收入分別約9%、19%、28%及32%。

我們相信，隨著我們逐漸增加自家品牌產品業務的比例，將繼續對我們的財務表現造成正面影響。

**我們致力於提供醫學影像雲服務，以提升我們的醫院及醫療機構客戶的營運效率**

我們相信，與提供類似的醫學影像雲服務的行業同行及其他大型技術公司相比，我們具有競爭優勢。

我們致力於提供解決方案，作為連接醫療系統內醫療從業者之間以及醫療從業者與患者之間的基礎設施。我們的醫學影像雲服務是滿足醫院運營需求的戰略性產品。

董事相信，我們的醫學影像雲服務可讓醫院及醫療機構提高營運效率，並讓患者更快速地獲取醫療信息，進而加強醫院與患者之間的溝通。

此外，與一些雲服務供應商相比，我們通過與醫院及醫療機構客戶建立穩固和良好的業務關係而脫穎而出。憑藉與醫院及醫療機構的密切業務關係，我們能夠從醫院及醫療機構獲取他們在從傳統醫用影像膠片向醫學影像雲膠片轉變過程中遇到的困難的第一手資料，從而設計出易於使用且佈局簡單的醫學影像雲軟件，以讓彼等適應這種必然趨勢。

## 業 務

於2019年、2020年及2021年12月31日、2022年6月30日及於最後實際可行日期，在61、63、62、57及61名醫院及／或醫療機構客戶中，42、51、53、53及55名客戶於同一年度／期間訂閱了我們的醫學影像雲服務。

我們相信，我們的競爭優勢使我們能夠有效地吸引並留住客戶，並與我們的行業同行和提供類似服務的大型科技公司競爭，從而促進我們的業務可持續性和盈利途徑。

### 擁有經驗豐富、盡職盡責的專業管理團隊以及往績彪炳的銷售團隊

我們的執行董事孟先生及郭先生在中國的醫學影像行業具有豐富經驗，從事中國醫用影像膠片產品銷售及分銷超過21年。有關孟先生及郭先生的履歷詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。在孟先生及郭先生的參與和領導下，通過多年的經營，我們建立了一支在營運、整體管理及財務管理方面有豐富經驗的團隊。我們管理團隊的主要成員平均擁有十年的醫學影像或財務行業經驗。我們的管理團隊在醫學影像行業積累了多年的經驗，具有敏銳的商業洞察力，能夠及時發現行業趨勢，以迎合市場需求，把握現有及潛在的商業機會，從而使本集團能夠維持與客戶的長遠關係，並確保我們的所有營運符合國家、地方及行業的標準。

我們富經驗的銷售及營銷團隊已掌握本地市場重大的專業技能與知識，包括深知當地客戶喜好。我們相信，我們經驗豐富的高級管理團隊在領導營運及發展戰略以及為我們提供行業和營運知識方面發揮關鍵作用，這一直並將繼續成為我們未來成功營運及獲得盈利的關鍵。

### 我們的業務策略

我們的目標是通過以下戰略舉措繼續發展及擴大我們的業務：

#### 延伸至山東省東部，以擴闊客戶基礎及進一步鞏固於山東省的市場地位

根據灼識諮詢，醫用影像膠片產品市場主要推動力為(i)對可減少發送錯誤及縮短等候時間的自助取片機與日俱增的需求；及(ii)鼓勵採用本地醫用影像膠片產品以取代進口醫用影像膠片產品的有利國家政策。預期國內醫學影像打印供應商將因此政策支持而受惠，且預料市場將從跨國公司採購醫用影像膠片產品轉而向中國國內公司採購。另一方面，根據灼識諮詢，山東省醫學影像雲服務行業的市場規模預期將進一步增長，由2021年約人民幣3.0億元升至2030年人民幣16.3億元，複合年增長率為20.5%，乃歸因於(i)市場對醫學影像雲服務需求殷切，該服務提供多種醫學模式及診斷數據的數字醫學影像之存儲、擷取、管理、發行及呈列的功能，而無須以人手將實物醫學影像及數

## 業 務

據歸檔、擷取或送遞；(ii)由於醫學影像器械更為先進，醫學影像的數據量大幅增加，因而對存儲容量產生需要；及(iii)各地區之間及醫院與醫療機構之間需要共享資料及數據。有關增長推動力的進一步詳情，請參閱本招股章程「行業概覽—中國醫學影像雲服務市場概覽—市場驅動因素及未來趨勢—中國醫用影像膠片產品市場的市場驅動因素及未來趨勢」及「行業概覽—中國醫學影像雲服務市場概覽—市場驅動因素及未來趨勢—中國醫學影像雲服務市場驅動力及未來趨勢」一段。

乘著醫用影像膠片產品市場及醫學影像雲服務市場的增長勢頭，我們計劃透過於山東省東部延伸據點，尤其是我們的自家品牌醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務，以進一步鞏固兩個市場的市場份額。

於業績記錄期間，我們大部分客戶位於山東省西部，包括濟南、濟寧、臨沂、聊城、濰博、荷澤、棗莊及德州。有關客戶地理分佈的進一步詳情，請參閱以下山東省地圖：



憑藉我們於山東省西部醫院方面的經驗，為掌握山東省醫學影像市場所湧現的商機，我們計劃透過擴充銷售網絡，延伸至我們未廣泛覆蓋的山東省東部，從而提高醫院及醫療機構覆蓋。

我們進軍山東省東部的策略詳情如下：

- (i) 設立銷售辦事處及倉庫：我們已於濟南設立銷售辦事處及倉庫，並擬於青島設立建築面積800平方米的銷售辦事處及建築面積300平方米的倉庫，基於獲得的報價，每月預計總租金成本約79,000港元，專門服務山東省東部客戶，由於從山東省西部至山東省東部的通勤時間很長，例如，由濟南至青島的通勤車程時間通常需約四至五小時。此外，董事亦注意到當客戶下達訂單時，我們偶爾須於同日交付產品及服務。因此，在青島設立銷售辦事處及倉庫讓我們提供及時諮詢、交付、安裝及售後服務予我們位於山東省東部的潛在客戶，亦能與山東省東部客戶保持密切聯繫。銷售辦事處及倉庫的租賃及開設成本估計約4.5百萬港元，將由全球發售所得款項淨額撥付；
- (ii) 從不同品牌或代工生產商購買醫學影像打印機及購入前端處理器，以提供醫學影像雲服務：一般醫學影像打印流程需要使用相同品牌的自助取片機及膠片，以製成準確的影像。我們的銷售模式是在出售醫用影像膠片時，一併配套相應的自助取片機。我們偶爾亦提供醫學影像數據發行系統。董事相信，根據此銷售模式，市場對我們的醫用影像膠片產品將有持續需求，而由於客戶在其醫院及醫療機構安裝相應的自助取片機後，將更加傾向自我們購買醫用影像膠片，故為我們帶來穩定的經常性收入來源。為了沿用此銷售模式，我們擬從國際品牌採購自助取片機及醫學影像數據發行系統或委聘代工生產商生產醫學影像打印機。我們亦計劃購入前端處理器，是用以將我們的軟件與客戶現有的資訊科技系統接駁起來的硬盤，以於銷售醫用影像膠片時，向新客戶提供醫學影像雲服務。我們將採購的自助取片機、醫學影像數據發行系統、前端處理器的數目分別為360台、45台及45台。按照我們採納的適用會計政策，我們的機械及設備的折舊以直線法按設備及機器估計使用年期分配剩餘價值計算。自助取片機及醫學影像數據發行系統產出未來經濟裨益的預計平均可使用年期為五年。該等設備及機械的實際可使用年限可能因為定期維護等理由與預計不符。購入所需打印機及硬件的成本估計約27.5百萬港元，將由全球發售所得款項淨額及營運產生的營運資金／內部資源撥付；及



- (iii) 招聘額外員工：鑒於設立新銷售辦事處及倉庫，我們計劃吸引及留聘合共九名銷售及營銷人員以及11名工程人員，以支持及維持我們於山東省東部銷售網絡的擴展。我們現有的銷售及營銷人員以及工程人員專注服務現有客戶，而我們銳意覆蓋山東省東部更多醫院及醫療機構以擴大客戶基礎，因此我們需要聘請更多銷售及營銷人員。鑒於人力有限，我們認為有需要聘請一名銷售經理及八名營業代表，以擴充銷售團隊，同時招聘一名安裝及售後經理、五名安裝工程師及五名售後工程師，以擴大工程團隊。各銷售經理、營業代表、安裝及售後經理、安裝工程師及售後工程師預期每月薪金分別約25,000港元、10,000港元、20,000港元、10,000港元及10,000港元，與市場比率一致。增聘員工的成本估計約6.2百萬港元，將由全球發售所得款項淨額撥付。

基於以上原因，我們擬部署所得款項淨額約46.4%擴展至山東省東部地區。有關全球發售所得款項用途的進一步詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

藉由策略性收購、取得醫療器械註冊證及將軟硬件升級以加強醫學影像雲服務的供應

#### (1) 策略性收購

根據灼識諮詢，中國越來越多醫院及醫療機構正在部署醫學影像雲服務，以便在螢幕上查閱醫學掃描而無須打印醫學影像，旨在提高診斷效率，致使市場規模從2016年的人民幣7億元持續增長至2021年的約人民幣35億元，複合年增長率為36.6%，預計將從2021年的約人民幣35億元進一步增長至2030年的約人民幣189億元，複合年增長率為20.6%。此外，醫學影像雲服務市場於中國發展分散，而醫學影像信息化於中國正處於發展初期，因此市場仍面對眾多供不應求的情況。

在發達國家的醫療體系在二十多年間已開始從傳統醫用影像膠片轉向數字膠片，而醫學影像數字化亦逐漸成為全球趨勢。目前，醫學影像結果連同其他患者資料通常儲存在醫療機構數據庫中，醫生及患者可透過患者入口網站在線訪問，患者仍然可以出於以下目的索取其醫學影像檢查結果的硬副本，例如醫療機構之間的轉診。轉用數字膠片主要是為了促進醫學影像數據的數字儲存、訪問及傳輸，以用於遠程會診及診斷等目的。因此，由於此等已發展國家的數字化，傳統醫用影像膠片的需求會減少。

根據2018年國務院辦公廳頒佈的《國務院辦公廳關於促進「互聯網+醫療健康」發展的意見》及2021年國家衛生健康委員會刊發的《國家衛生健康委辦公廳關於加快推進檢查檢驗結果互認工作的通知》，中國政府要求建設國家及區域健康平台，透過建立醫療

機構檢查數據庫，包括以「醫用影像雲膠片」作為數據庫的來源，促進檢查數據共享，並實現同一地區醫療機構之間檢查數據的互聯及互認。中國政府鼓勵使用醫用影像雲膠片可能顯示了醫院及／或醫療機構在國家及省級(包括山東省)從傳統醫用影像膠片產品轉向醫用影像雲膠片的必然趨勢。

鑒於(i)從傳統醫用影像膠片向醫學影像雲膠片轉變的必然趨勢；(ii)醫學影像雲服務市場的相應預期增長；及(iii)為利用無與倫比的市場需求，有必要加強我們的醫學影像雲服務的交付，因為我們僅在業績記錄期間提供具有基本和一般功能的醫學影像雲服務，以便在中國醫學影像雲服務市場處於起步階段的時候超越其他競爭者。我們以先進的技術為客戶提供雲服務的能力，故需要更高的軟件工程學科技術水平。由於技術水平及建立成熟的軟件工程團隊可能需要數年時間，董事認為，併購具有札實技能及知識的公司將讓我們立即獲得軟件工程及技術知識。利用軟件工程人員的技能和知識以及目標公司的技術，董事相信，本公司將能夠提高現有雲服務的有效性，並為其添加新增及／或複雜的功能及特性以及開發新型雲服務，繼而增強我們的競爭力。此外，收購不僅會增加我們收購目標公司設施的能力，而且將令我們的客戶群變得多樣化，此乃由於我們在收購後將能立即接觸目標公司的現有客戶群。由於我們視醫學影像雲服務為我們的主要業務分部之一及我們銳意長期開拓提供雲服務，故我們相信，相較委聘第三方軟件供應商，我們的內部軟件工程團隊將讓我們適時應對瞬間萬變的市場趨勢及業務需要及在不斷變化的市場保持領先，以開發令客戶稱心滿意的創新定制雲服務。因此，我們擬收購以下各項的大部分(倘非全部)股權：

- (i) 一家具備開發PACS系統及數字醫學影像雲存儲平台的專業技術知識的公司；  
及
- (ii) 一家於人工智能醫療行業的初創公司，具備專業技術知識建立關於利用過往醫療影像分析達致醫療診斷建議的人工智能系統。

鑒於中國的醫學影像的資訊化仍處於起步階段，透過在此起步階段進行收購，董事相信，當中國的醫學影像雲服務市場變得成熟時，本集團屆時已在山東省佔據了一定的市場份額，鞏固了我們在醫學影像雲服務市場的地位。

### PACS系統、數字醫學影像雲存儲平台

於業績記錄期間，我們在提供醫學影像雲服務的過程中委聘第三方軟件供應商(i)依照我們的指示及規格開發軟件，包括PACS系統及數字醫學影像雲存儲平台；及(ii)一年至少四次升級系統及平台，主要是在PACS系統內添加新功能或增強現有功能及減低錯誤。為建立可靠穩定的資訊科技服務基礎，同時撇除經常性採購成本，我們計劃收購一家PACS系統開發商及一家數字醫學影像雲存儲平台開發商。一般而言，PACS系統軟件開發商亦具備開發數字醫學影像雲存儲平台界面的專業知識。因此，我們計劃收購一家具備該專業知識的PACS系統軟件開發商。

隨著於醫院推廣醫學影像信息化，越來越多醫院需要於其PACS系統增添新穎、定制及精細的功能及特性。於業績記錄期間，我們提供具有基本一般功能的PACS系統。為迎合添加更多及／或更精細功能及特性與日俱增的要求，例如，醫院內不同部門的PACS系統的自動生成報告功能及集成，我們必須不斷升級我們的PACS系統。然而，由於軟件工程人員人手不足，我們無法在不委聘第三方軟件供應商的情況下為客戶開發或升級PACS系統。根據我們取得的報價，委聘第三方軟件供應商為每名客戶或每個項目開發或升級PACS系統(其中包括安裝新穎、定制及精細的功能及特性)平均成本為人民幣1.45百萬元。

我們估計，收購PACS系統開發商後，相較委聘第三方軟件供應商的成本，倘我們自行開發及升級PACS系統，將節省成本約80%。據董事所深知，經營自家軟件工程團隊為每名客戶或每個項目開發及升級PACS系統(其中包括安裝新穎、定制及精細的功能及特性)的估計平均成本，特別是勞工成本(假設我們軟件工程人員將在每名客戶或每個項目上平均共耗用221天)約為人民幣290,000元。

### 人工智能輔助診斷軟件

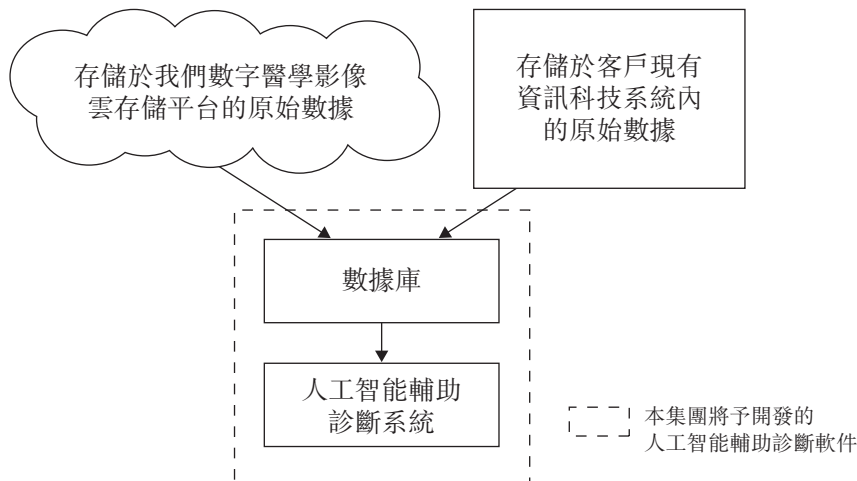
我們計劃利用初創公司的技術知識、專業知識及經驗，其目前正在開發或經已開發了人工智能輔助診斷軟件。人工智能輔助診斷軟件透過醫學影像偵測及確認以及提供智能診斷建議的功能，在診斷過程中為醫務人員給予支持。我們相信，人工智能輔助診斷軟件具有龐大潛力，原因為預料山東省的就診人數將會上升，加上診斷效率預期將於日後有所改善。

原始數據包括患者的數字醫學影像及診斷報告，乃存儲於我們的數字醫學影像雲存儲平台及／或我們醫院及醫療機構客戶現有的資訊科技系統內，而原始數據可作為數據庫，以建立人工智能輔助診斷軟件。我們擬開發的軟件利用原始數據，

## 業 務

將數據庫內過往的醫學影像與將予診斷的醫學影像分析及比較，參考過往以類似醫學影像作出的診斷決定，達致理想的診斷建議及／或建議採取的行動。董事相信，開發該將建立於我們的醫學影像雲服務之上的軟件將補充我們現有的醫學雲服務範圍，擴大我們的雲服務產品範圍並增加我們的長期收入，繼而將增強我們作為一站式醫學影像解決方案提供商的角色。

以下為人工智能輔助診斷軟件用途的示意圖。



人工智能醫療軟件公司一般不大可能出售其人工智能輔助診斷軟件(包括其知識產權、核心技術及根本結構)予其他公司，此乃符合人工智能軟件行業的慣例。因此，據董事所深知，本公司僅可委聘第三方軟件供應商，為我們每名客戶(即醫院)提供人工智能輔助診斷服務，根據我們取得的報價，為我們每名客戶(即醫院)委聘第三方軟件供應商提供該服務的成本約為人民幣2百萬元。

由於我們的目標為長遠開發醫學影像雲服務，以及維持我們在醫學影像雲服務市場的競爭力，因此，董事相信，從長遠來說收購初創公司對我們更為有利，此乃由於與委聘第三方軟件供應商相比，我們可以就客戶的軟件需求作出及時反應，開發創新的及定制的雲服務，使客戶滿意。

根據中國法律顧問的意見，倘有關主管部門認為上述人工智能診斷服務屬於《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》下類別，外國投資者或不得於提供該服務的公司持有超過50%股權，故本公司透過股本擁有權持有直接從事該擬進行業務的中國公司，或屬不可行。因此，根據中國法律顧問的意見，我們可能須要透過合約安排，獲取對我們中國公司經營的擬進行業務的有效控制及從中收取所有經濟利

益。有關與我們可能訂立合約安排有關的風險的進一步詳情，請參閱本招股章程「風險因素 — 與我們業務及營運有關的風險 — 於我們的業務策略實施過程中，我們可能會面臨與合約安排相關的若干風險」一段。

倘本公司於上市後進行收購，將會根據上市規則刊發載有(其中包括)收購及合約安排詳情的公告及／通函。我們擬收購目標公司的大部分(倘非全部)股權，倘我們日後未能透過合約安排收購該目標公司大部分股權，我們或會收購合適目標公司的少數股東權益，或尋求其他方式以從事該業務。

我們計劃採取下列步驟，以尋求機會，選擇性地進行收購：

- (i) 董事會將評估及識別潛在收購目標，甄選準則包括但不限於：(i)其產品及／或研發組合；(ii)其工程人員的經驗年數、資格及能力；(iii)其現有的客戶群；(iv)其業績記錄及經營歷史；(v)其收入、現金流量及獲利能力，及資產負債實力及其他財務考慮因素；及(vi)根據中國有關法律及法規規定持有的許可及牌照。於選擇收購目標時，我們可能會考慮具有以下條件的目標：(i)收益超過人民幣3百萬元；(ii)地理上涵蓋中國，能與我們的業務及策略相輔相成；(iii)擁有超過三年的營運歷史及業績記錄；及(iv)取決於市場狀況、行業發展及估值指標，估值為人民幣20百萬元至人民幣40百萬元。
- (ii) 根據灼識諮詢，基於有限的可用市場資料，中國目前約有17家PACS系統軟件開發商及8家人工智能醫療行業初創公司有可能符合我們的收購要求。預期潛在目標為具有強勁軟件工程團隊的小型公司。我們不能排除在實施我們的收購計劃時市場上存在其他可用的潛在收購目標的可能性。
- (iii) 我們的管理層將對潛在目標進行可行性研究、初步盡職審查，並將內部評估建議提交董事會以作考慮及批准。董事會將評估潛在目標的業務活動是否可與本集團整合，以達致協同效益及規模經濟效果，從而節省經營成本，藉此提高本集團整體銷售及盈利。

視乎潛在收購的收購價及商業條款而定，我們擬以全球發售所得款項淨額分配不多於約25.2百萬港元支付任何策略收購的部分代價，其餘部分由內部資源及／或外部融資支付。

考慮到以下因素，我們的董事認為上述戰略收購計劃是可行且有效的：

- (i) 本集團計劃動用25.2百萬港元來支付任何戰略收購的部分代價，其餘部分將通過內部資源及／或外部資金支付，因為知道科技公司可能很有價值。如果目標公司能夠滿足我們的資格和能力要求，本集團在預算和選擇合適的潛在收購目標方面保持靈活性。
- (ii) 本集團自2017年開始開展醫學影像雲服務業務，被視為山東省醫學影像雲服務市場的先行者。我們可以利用我們在市場上的經驗以及我們對醫院及醫療機構在醫學影像雲服務領域的需求和要求的熟悉，快速識別可用和合適的目標，這可以改善我們的產品供應並增強我們的醫學影像雲服務功能。
- (iii) 與其他大型科技公司相比，由於我們已簡化的公司結構，我們在策略收購決策方面的行動可能相對較快。

為與我們的業務慣例相一致，我們或會透過(i)與商界友好的合作及(ii)參與展覽，包括中國國際醫療器械博覽會及醫療健康產業展覽會，探索潛在的目標。

於最後實際可行日期，我們並無覓得任何合適目標，並無落實任何特定收購計劃，亦並無就任何潛在目標訂立任何確切協議。

## **(2) 取得醫療器械註冊證**

為於醫院及醫療機構安裝人工智能輔助診斷系統，須根據《醫療器械監督管理條例》取得第三類醫療器械註冊證。預計將產生的成本包括：

- (i) 委聘證書顧問的費用：為協助及促成證書申領，我們將需要委聘證書顧問，顧問須熟知申領程序且具備相關規例及法規的所需專業知識、經驗及認知。顧問提供的服務包括準備所需文件、安排臨床試運行、與有關機關溝通、整體項目協作及管理；
- (ii) 安排臨床試運行的成本：於申領過程中會產生臨床試運行及行政開支，包括於申領過程進行多次臨床試運行的開支及註冊申請費；及
- (iii) 其他行政開支。

董事預期，第三類醫療器械註冊證的註冊過程一般需時至少二十九個月。

為撥付申領註冊證的費用，我們預期將動用全球發售所得款項淨額約1.4百萬港元作此用途。

### **(3) 升級軟硬件**

董事相信，擁有行內最新市場情報乃引領醫學影像雲服務供應商成功的關鍵因素之一。為此，我們將繼續提升我們的資訊科技服務能力及承諾開發及擴充我們的醫學影像雲服務，以保持我們的競爭力及提升在醫療行業的市場份額。特別是，我們擬進一步擴充及開發我們的醫學影像雲服務，包括(其中包括)雲存儲、數據傳輸及研發。因此，我們計劃(i)投資於技術基建；(ii)擴充我們的雲存儲容量；及(iii)添置新的軟件。下表載列我們擬採購的軟硬件明細。

雲存儲／軟件／硬件細節	估計成本 (港元)
<b>雲存儲</b>	
目的：擴展雲存儲容量	1,400,000
<b>分佈式存儲系統</b>	
目的：促進及支持雲服務的發展	750,000
<b>超融合基建</b> (一個軟件定義統一系統，結合傳統數據中心的所有元素： 存儲、計算、連網及管理)	
目的：促進及支持雲服務的發展	750,000
<b>電腦、筆記型電腦及屏幕</b>	
目的：促進及支持雲服務的發展	350,000
<b>開發及其他輔助軟件</b>	
目的：促進及支持雲服務的發展	<u>850,000</u>
<b>總計</b>	<u><u>4,100,000</u></u>

為撥付升級軟硬件的成本，我們預計動用全球發售所得款項淨額中約4.1百萬港元作此用途。

## 擴大產品組合以橫向擴充價值鏈

憑著我們已建立的「冠澤慧醫」品牌、我們委聘代工生產商的過往經驗、產品驗證及商業化的超卓往績，加上經驗豐富的銷售團隊，且由於有關產品的需求並未飽和，我們有意透過委聘代工生產商，藉提供下列自家品牌產品，以擴充產品組合。

### 產品組合

### 概述

#### 移動式攝影X射線機

有別於傳統的攝影X射線機，移動式攝影X射線機可予移動，可改善患者護理，因而可免除移送患者往放射科進行醫療掃瞄的需要及不便，而是在患者病榻旁邊進行。在病榻旁為患者掃瞄影像，有助消除運送患者過程中傳染病擴散的風險。

#### 高壓注射器

高壓注射器的功能是在身體檢查點注入足夠份量的造影劑，以於醫學影像上清楚反映身體內結構或體液的對比。診斷影像的適用類型為CT、MR及DSA。

根據灼識諮詢，移動式攝影X射線機的需求並未飽和藉由下列理由作支持。首先，大眾日益關注健康與保健，加上人口老化，出現運動創傷的風險增加，這可能需要X射線檢查，預期關節鏡手術數目將由2021年約1.0百萬宗增加至2025年約2.0百萬宗，複合年增長率達約19.6%。其次，為準備未來公眾健康緊急事件，例如一旦出現傳染病擴散，醫院及醫療機構傾向裝設移動式攝影X射線機。由於爆發COVID-19，令X射線掃瞄的需求大增，帶動移動式攝影X射線機於中國的銷量由2016年的582台增加至2021年的1,714台，複合年增長率為24.1%。移動式攝影X射線機於中國的銷量預期將由2025年的2,233台上升至2030年的2,907台，複合年增長率為5.4%。

此外，高壓注射器的需求並未飽和亦根據灼識諮詢提供的下列理由作支持。首先，對更清晰及高質量醫學影像的需求推動高壓注射器的採購量上升。其次，中國的心血管疾病盛行，亦令高壓注射器的需求增加，此乃由於高壓注射器為心血管成像的必需設備之一。根據灼識諮詢，中國的CT、MR及DSA掃瞄數量合計由2016年的272百萬張增加至2021年的405百萬張，複合年增長率為8.3%，且預期將由2025年的546百萬張上升至2030年的761百萬張，複合年增長率為6.9%，故預料高壓注射器於中國的市場規模亦將會穩步增長。



於業績記錄期間，我們委聘代工生產商生產熱敏膠片、醫用打印膠片、醫用乾式激光膠片、自助取片機、醫學影像數據發行系統及醫學影像打印機或設備元件。誠如灼識諮詢所確認，銷售代工移動式攝影X射線機及高壓注射器與銷售我們現有的代工產品與該等醫學影像產品屬於相同的業務流程，(i)委聘代工生產商按照我們的指示及要求製造移動式攝影X射線機及高壓注射器；(ii)於產品貼上標題及包裝產品；及(iii)安排交付及安裝產品。在銷售代工移動式攝影X射線機及高壓注射器與銷售我們現有的代工產品類同的前提下，並考慮到誠如我們的中國法律顧問確定，只要我們遵守適用的法律及法規，註冊移動式攝影X射線機及高壓注射器作為醫療器械並無法律障礙，董事因而相信，而獨家保薦人認同，我們具備有關經驗及專業知識，以從代工生產商採購上述產品，鑒於(i)我們作為醫用影像膠片產品及雲服務供應商的地位成熟，且於山東省擁有廣泛的客戶基礎；及(ii)於業績記錄期間，我們多次銷售其他品牌移動式攝影X射線機。

根據中國法律顧問，本集團已申請將高壓注射器的注射筒註冊為第三類醫療器械，及將移動式攝影X射線機及高壓注射器的設備註冊為第二類醫療器械，以及在推出產品前取得相關的醫療器械註冊證。申請註冊證將產生的成本詳情包括：

- (i) 委聘證書顧問的費用：為協助及促成證書申領，我們將需要委聘證書顧問，顧問須熟知申領程序且具備相關規例及法規的所需專業知識、經驗及認知。顧問提供的服務包括準備所需文件、安排臨床試運行、與有關機關溝通、整體項目協作及管理；
- (ii) 安排臨床試運行的成本(僅就第三類醫療器械註冊證而言)：於申領過程中會產生臨床試運行及行政開支，包括於申領過程進行多次臨床試運行的開支及註冊申請費；
- (iii) 自代工生產商採購試製產品的成本；及
- (iv) 其他行政開支。

鑒於上述各項，我們相信，擴充產品組合可擴大我們的收入來源，令我們成為一站式醫學影像產品供應商。

為撥付上述登記第三類及第二類醫療器械註冊證所需費用，我們預期將動用全球發售所得款項淨額約2.2百萬港元作此用途。

### 參與貿易展覽，不斷推廣我們的品牌及增加市場知名度

我們亦計劃增強銷售及營銷力度，透過參與更多貿易展覽，向潛在買家展示我們的醫用影像膠片產品及雲服務，推廣我們的品牌及提高企業形象的知名度，同時鞏固行內企業地位、擴展採購網絡及改善產品組合。

於業績記錄期間，我們參加在深圳及上海舉行的中國國際醫療器械博覽會(CMEF)，我們預期來年參與CMEF及在濟南舉行的中國國際醫療器械(山東)博覽會(CMEE)。將產生的預期成本包括(i)展區租金；(ii)通勤及住宿費用；及(iii)業務發展費，包括攤位設計及設置費及電子器材租金。

透過參與上述博覽會，我們期望(i)認識更多供應商及發掘新商機，從而擴大我們的產品組合；(ii)獲得醫療器械市場的最新消息，包括最新技術發展、市場趨勢以及客戶反饋與喜好；及(iii)改進我們採購能力及加強我們向客戶提供市場趨勢分析的能力。

為撥付上述開支，我們預期動用全球發售所得款項淨額約2.1百萬港元作此用途。

### 將資訊科技系統升級

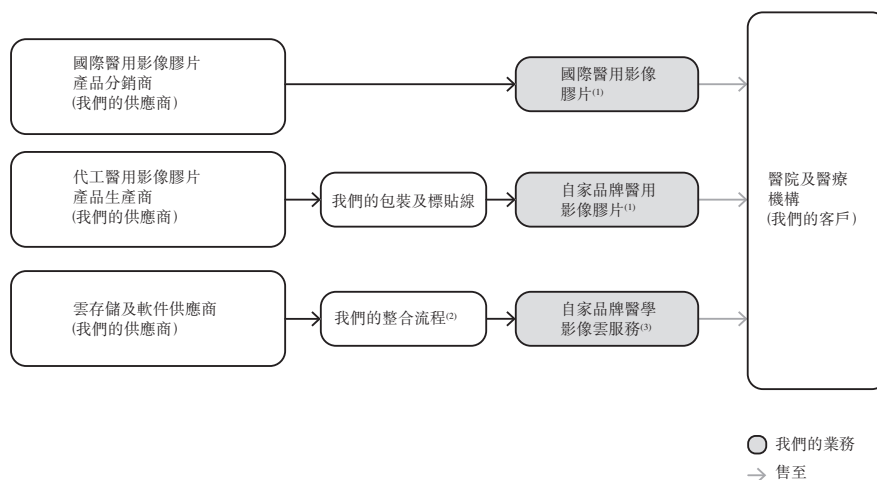
我們擬利用新電腦軟硬件及採用新企業資源規劃系統，將資訊科技系統升級，從而提高營運及管理效能。我們於2020年9月購買現有的企業資源規劃系統，具備基本的存貨及銷售管理功能。有見現行系統功能有限，董事認為有必要將資訊科技系統升級，是由於我們需要擴充企業資源規劃系統的特點與功能，方能配合業務擴展，尤其是可有助預算管理、分類賬合併、信貸管理、財務分析及預測、人力資源管理及行政功能的系統。此外，我們計劃將內部技術基建升級，以支持不斷發展的研發活動，例如租用更多伺服器、擴大寬頻接駁及升級防火牆。資訊科技系統升級的估計成本約為2.1百萬港元，預期將以全球發售的所得款項淨額撥付。我們相信，此項升級將為我們提供更具效率、功能更全面的資訊解決方案，從而改進營運效益。

### 我們的業務模式

我們是一家醫學影像解決方案供應商，主要從事於山東省提供醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務。當有新客戶接洽我們，如有需要，我們首先通過在醫院及醫療機構進行實地調查，與潛在客戶進行初步諮詢。於實地調查中，我們的工作人員將收集

所需信息，嘗試了解醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務的技術要求及規格。我們亦將在交付產品及服務後向客戶提供售後服務。有關我們業務流程的進一步詳情，請參閱本節「我們的業務流程」一段。

下圖顯示我們主要的業務模式：



附註：

- (1) 於銷售醫用影像膠片的過程中，視乎客戶需要，我們將一併配套相應的自助取片機及／或醫學影像打印機，而我們不收取客戶相應設備的費用。我們偶爾亦提供不向客戶收費的醫學影像數據發行系統(包括光碟)。設備的擁有權屬本集團所有。倘終止／不再維持與我們客戶的業務關係，於銷售醫用影像膠片過程中向客戶提供的設備須予退還。一併配套相應的自助取片機及醫學影像打印機的理由是避免因使用不同品牌的醫用影像膠片，自助取片機及／或醫學影像打印機以致影像不兼容及失真。根據灼識諮詢，該業務模式符合行業慣例。
- (2) 為連接軟件及客戶現有資訊科技系統，我們集成程序包括(i) 在客戶現有資訊科技系統安裝軟件並制定應用程式介面(API)；及(ii) 現場安裝稱為前端處理器的硬盤。
- (3) 醫務人員及患者可從我們提供的數字醫學影像雲存儲平台擷取醫學數據。

#### (i) 銷售醫用影像膠片

我們從事是向醫院及醫療機構銷售(i)購自國際品牌(包括該醫學影像產品生產商)的醫用影像膠片；及(ii)自家「冠澤慧醫」品牌的醫用影像膠片。於銷售醫用影像膠片的過程中，視乎客戶需要，我們將一併配套相應的自助取片機及／或醫學影像打印機，而我們不收取客戶相應設備的費用。我們偶爾亦提供不向客戶收費的醫學影像數據發行系統(包括光碟)。

我們自家品牌的醫用影像膠片由代工生產商製造，並經我們進一步包裝及標貼，而我們自家品牌的醫學影像打印機則由代工生產商製造。

## 業 務

### (ii) 提供醫學影像雲服務

再者，我們亦於銷售醫用影像膠片的過程中，一併配套四種類型的醫學影像雲服務，包括(i)數字醫學影像雲存儲平台；(ii)數字醫學影像平台；(iii)區域影像診斷平台；及(iv) PACS系統。

### 產品及服務產生的收入

於業績記錄期間，醫用影像膠片產品業務分部佔我們大部分收益。截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，我們醫用影像膠片產品的銷售分別佔總收入約91.5%、93.7%、93.3%及94.1%，而提供醫學影像雲服務則分別佔總收入約8.5%、6.3%、6.7%及5.9%。下表載列我們於業績記錄期間的產品及服務收入：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022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	%
銷售醫用影像膠片產品										
—銷售醫用影像膠片	127,138	90.3	165,675	89.8	196,361	93.0	100,503	94.1	92,621	93.9
—其他(附註)	1,771	1.2	7,120	3.9	565	0.3	62	0.1	149	0.2
小計	128,909	91.5	172,795	93.7	196,926	93.3	100,565	94.2	92,770	94.1
提供醫學影像雲服務	11,916	8.5	11,640	6.3	14,150	6.7	6,163	5.8	5,851	5.9
總計	140,825	100	184,435	100	211,076	100	106,728	100	98,621	100

附註：其他主要指銷售自助取片機、醫學影像打印機、醫學影像數據發行系統及光碟，以及醫療器械的維護費及租金收入。於銷售設備後，設備擁有權歸買家所有。

## 業 務

### 由客戶貢獻的收益

經過多年營運，自我們成立的日期至最後實際可行日期，我們於山東省為累積超過90名客戶服務，覆蓋(i)超過80家公營醫院及(ii)超過六家私營醫院；及(iii)其他客戶(例如醫療設備生產商及醫用影像膠片貿易公司)。山東省公營醫院構成我們的核心客戶基礎，截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，分別佔我們的收益約99.4%、99.3%、99.4%及99.2%。下表載列我們於業績記錄期間來自客戶的收益：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022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	%
<b>醫院</b>										
公營醫院	139,876	99.4	183,122	99.3	209,861	99.4	105,821	99.2	97,796	99.2
私營醫院	774	0.5	883	0.5	1,136	0.5	574	0.5	797	0.8
<b>小計</b>	<u>140,650</u>	<u>99.9</u>	<u>184,005</u>	<u>99.8</u>	<u>210,997</u>	<u>99.9</u>	<u>106,396</u>	<u>99.7</u>	<u>98,593</u>	<u>100</u>
其他 <sup>(附註1)</sup>	175	0.1	430	0.2	79	0.0 <sup>(附註2)</sup>	333	0.3	28	0.0 <sup>(附註2)</sup>
<b>總計</b>	<u>140,825</u>	<u>100</u>	<u>184,435</u>	<u>100</u>	<u>211,076</u>	<u>100</u>	<u>106,728</u>	<u>100</u>	<u>98,621</u>	<u>100</u>

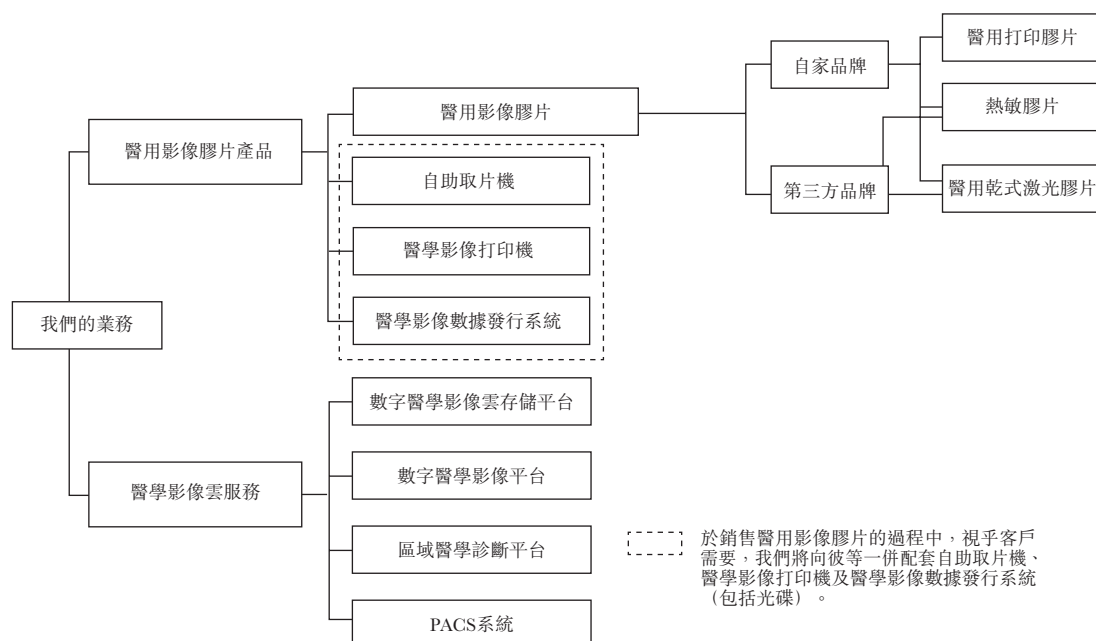
附註：

(1) 其他指醫療設備生產商及醫用影像膠片貿易公司。

(2) 佔比少於0.1%。

### 我們的產品及服務



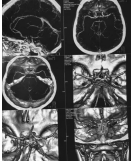
下圖顯示於業績記錄期間我們所提供產品及服務的類別及主要類型。



## 醫用影像膠片產品

### 醫用影像膠片

醫用影像膠片是指用於承載醫學影像圖像資料的媒介，是醫務人員用於診斷患者病情的輔助工具。我們向客戶提供不同品牌的醫用影像膠片，特別是該醫學影像產品生產商及「冠澤慧醫」品牌。我們自家品牌的醫用影像膠片是由代工生產商製造，並經我們進一步包裝及標貼而成。於業績記錄期間，我們分銷或提供的醫用影像膠片類型主要包括醫用乾式激光膠片、熱敏膠片及醫用打印膠片。以下是我們提供的各類型醫用影像膠片的簡介：

產品名稱	描述及輸出顏色	臨床應用	打印速度	相片	品牌
醫用乾式激光膠片	<ul style="list-style-type: none"> <li>一種聚酯膠片，塗有鹵化銀乳劑及多重保護層，其具有更高的對比度及清晰度的特點</li> <li>黑白打印</li> </ul>	CT、MRI、DR	快		該醫學影像產品生產商 (附註1)、冠澤慧醫 (附註2)
熱敏膠片	<ul style="list-style-type: none"> <li>一種聚酯膠片、以保溫及保護層組成</li> <li>主要為黑白打印</li> </ul>	CT、MRI、CR、DR等	一般		冠澤慧醫及其他國際品牌
醫用打印膠片	<ul style="list-style-type: none"> <li>一種傳統打印膠片，其由聚酯膠片基底、防靜電層及吸墨層組成</li> <li>黑白及彩色打印</li> </ul>	CT、MRI	慢		冠澤慧醫

附註：

- 據董事所深知，於最後實際可行日期，我們的終端客戶向我們獨家採購該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片。
- 本集團於2021年6月開始銷售自家品牌的醫用乾式激光膠片。我們自家品牌的醫用乾式激光膠片由由代工生產商製造，經我們進一步包裝及標貼而成。

## 業 務

我們自家品牌的醫用影像膠片平均厚度約為0.2毫米，符合行業規格。一般而言，我們自家品牌的醫用影像膠片及第三方品牌醫用影像膠片的壽命約為兩年，根據灼識諮詢，與行業平均數一致。

於2017年10月前，我們為該醫學影像產品生產商於山東省的醫用影像膠片產品(包括醫用乾式激光膠片)一級分銷商，其後，董事確認，我們提出終止與該醫學影像產品生產商的分銷權，原因為(i)我們擬集中力度設立自家品牌；及(ii)須符合其他輔助產品及服務的最低採購目標，以作為該醫學影像產品生產商的一級分銷商。董事確認，本集團於作為該醫學影像產品生產商的一級分銷商期間達成一級分銷商須達成的最低採購目標。

憑著我們於山東省醫學影像市場已建立的客戶基礎並為提高盈利能力，我們於2018年開始銷售自家品牌的醫用打印膠片及熱敏膠片。此外，為紓緩供應商集中風險(即Honghe Group)，我們於2021年6月開始從事自家品牌醫用乾式激光膠片的銷售，該等膠片由代工生產商製造，其後經我們進一步包裝及標貼而成。董事相信，我們向客戶提供價格更加具競爭力的產品，我們可吸引潛在客戶採購我們自家品牌的醫用乾式激光膠片。董事認為，我們有能力保持我們的競爭力，乃由於我們既提供國際品牌該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片，也提供自家品牌的醫用影像膠片，從而讓我們的客戶可作出自己的選擇。我們部分醫院及醫療機構客戶可能對品牌的敏感度較高，傾向於選擇該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片，同時我們亦有部分醫院及醫療機構客戶可能注重成本，因此可能傾向於選擇我們的自家品牌醫用影像膠片，與該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片的價格相比，該等自家品牌醫用影像膠片的價格較低。

下表載列本集團於業績記錄期間按醫用影像膠片類型劃分的收入、銷量及售價範圍。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2019年			2020年			2021年			2022年		
	收入 (人民幣 千元)	銷量 (千片) 人民幣元)	平均售價 (每片 人民幣元)	售價範圍 (每片 人民幣元)	收入 (人民幣 千元)	銷量 (千片) 人民幣元)	平均售價 (每片 人民幣元)	售價範圍 (每片 人民幣元)	收入 (人民幣 千元)	銷量 (千片) 人民幣元)	平均售價 (每片 人民幣元)	售價範圍 (每片 人民幣元)
醫用乾式激光												
膠片	114,826	8,080	14.2	6.0-17.5	131,048	8,712	15.0	6.6-17.5	143,680	9,959	14.4	3.6-18.1
熱敏膠片	10,583	1,006	10.5	3.5-15.0	33,266	3,221	10.3	3.5-16.4	50,824	4,613	11.0	4.0-16.4
醫用打印膠片	1,729	226	7.7	2.9-18.1	1,361	234	5.8	1.7-18.1	1,887	341	5.4	2.9-18.1
總計	127,138	9,312			165,675	12,167			196,361	14,913		

附註：售價範圍指膠片最細尺寸的最低售價至膠片最大尺寸的最高售價。膠片越大，價錢越高。

根據灼識諮詢，於診斷影像中最常用的醫用影像膠片尺寸為14x17吋。就說明用途，於業績記錄期間，本集團(i)14x17吋醫用乾式激光膠片的平均售價分別為每片人民幣15.6元、每片人民幣15.5元、每片人民幣14.6元及每片人民幣13.6元；(ii)14x17吋熱敏膠片的平均售價分別為每片人民幣11.6元、每片人民幣10.7元、每片人民幣11.0元及每片人民幣11.1元；及(iii)14x17吋醫用打印膠片的平均售價分別為每片人民幣15.6元、每片人民幣15.0元、每片人民幣14.7元及每片人民幣14.0元。





### 第三方品牌

截至2021年12月31日止三個年度各年，第三方品牌醫用影像膠片產品的收入均呈現增長趨勢，主要與市場增長一致。該收入由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣75.4百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣63.4百萬元，主要由於過去採購該醫學影像產品生產商品牌的醫用乾式激光膠片的部分客戶轉而購買我們自家品牌醫用乾式激光膠片，導致該醫學影像產品生產商品牌的醫用乾式激光膠片銷量下降。於業績記錄期間，我們第三方品牌醫用影像膠片的毛利率保持相對穩定。於業績記錄期間，第三方品牌的醫用影像膠片產品的毛利一般跟隨收入波動而變化。

### 冠澤慧醫

於業績記錄期間，冠澤慧醫品牌醫用影像膠片的收入及其佔總收入的百分比呈上升趨勢，原因是(i)我們一直在積極開發自家品牌醫用影像膠片；及(ii)過去採購該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片的部分客戶轉而購買我們自家品牌醫用乾式激光膠片。

冠澤慧醫品牌醫用影像膠片的毛利率由截至2019年12月31日止年度的約41.2%下降至截至2020年12月31日止年度的約37.2%，主要是由於我們在2020年銷售了較少量的大尺寸醫用打印膠片，其毛利率高於小尺寸醫用打印膠片，因此我們的自家品牌醫用打印膠片的毛利率下降。冠澤慧醫品牌醫用影像膠片的毛利率從截至2020年12月31日止年度的約37.2%增加至截至2021年12月31日止年度的約41.8%，主要是由於(i)根據我們與供應商B的返利安排，供應商B的返利帶來的平均成本下降，導致我們的自家品牌熱敏膠片的毛利率增加；及(ii)自家品牌醫用打印膠片的毛利率略有上升。冠澤慧醫品牌的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的約40.1%增加至截至2022年6月30日止六個月的約56.4%，主要是因為(i)我們自2021年6月起開始銷售自家品牌的醫用乾式激光膠片，因為從當地代工生產商採購自家品牌醫用乾式激光膠片的平均成本低於購買該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片的平均成本；及(ii)自家品牌熱敏膠片的毛利率增加歸因於我們自家品牌熱敏膠片的平均採購成本下降，原因是從一家本地代工生產商供應商G採購的自家品牌熱敏膠片的採購量增加，與其他國際代工生產商相比，能夠提供更低的平均售價。

於業績記錄期間，冠澤慧醫品牌的醫用影像膠片的毛利呈上升趨勢，這是由於(i)收入增加；及(ii)上述毛利率波動的綜合影響。

業 務

下表載列於業績記錄期間，本集團按我們醫用影像膠片類型及品牌劃分之收入、銷量、毛利、毛利率及平均售價：

	截至12月31日止年度														
	2019年				2020年				2021年						
	銷量 (千片)	收入 (人民幣 千元)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	平均售價 (每片 人民幣元)	銷量 (千片)	收入 (人民幣 千元)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	平均售價 (每片 人民幣元)	銷量 (千片)	收入 (人民幣 千元)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	平均售價 (每片 人民幣元)
醫用乾式 激光膠片	8,080	114,826	31,711	27.6	14.2	8,712	131,048	36,611	27.9	15.0	9,809	142,076	40,744	28.7	14.5
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	150	1,604	862	53.7	10.7
	小計	8,080	114,826	31,711	27.6	14.2	8,712	131,048	36,611	27.9	15.0	9,959	143,680	41,606	29.0
熱敏膠片	918	9,495	3,092	32.6	10.3	3,024	30,432	10,840	35.6	10.1	4,613	50,824	20,420	40.2	11.0
	88	1,088	136	12.5	12.4	197	2,834	432	15.2	14.4	—	—	—	—	—
	小計	1,006	10,583	3,228	30.5	10.5	3,221	33,266	11,272	33.9	10.3	4,613	50,824	20,420	40.2
醫用打印膠片	226	1,729	1,515	87.6	7.7	234	1,361	960	70.5	5.8	341	1,857	1,342	72.3	5.4
	226	1,729	1,515	87.6	7.7	234	1,361	960	70.5	5.8	341	1,857	1,342	72.3	5.4
	總計	9,312	127,138	36,454	28.7	12,167	165,675	48,843	29.5	14,913	196,361	63,368	32.3		

業 務

截至6月30日止六個月

	2021年				2022年					
	銷量	收入	毛利	毛利率	平均售價	銷量	收入	毛利	毛利率	平均售價
	(千片)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(%)	(每片 人民幣元)	(千片)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(%)	(每片 人民幣元)
醫用乾式激光膠片										
該醫學影像 產品生產商	5,073	75,386	21,754	28.9	14.9	4,543	63,427	18,181	28.7	14.0
冠澤慧醫	—	—	—	—	—	311	3,142	1,911	60.8	10.1
小計	5,073	75,386	21,754	28.9	14.9	4,854	66,569	20,092	30.2	13.7
熱敏膠片										
冠澤慧醫	2,185	24,189	9,414	38.9	11.0	2,250	25,243	13,975	55.4	11.2
其他第三方品牌	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
小計	2,185	24,189	9,414	38.9	11.0	2,250	25,243	13,975	55.4	11.2
醫用打印膠片										
冠澤慧醫	175	928	656	70.7	5.3	151	809	558	68.9	5.4
小計	175	928	656	70.7	5.3	151	809	558	68.9	5.4
總計	7,433	100,503	31,824	31.7		7,255	92,621	34,625	37.4	

**醫用乾式激光膠片**

於截至2021年12月31日止三個年度各年，該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片產生的銷量及收益穩定增加，與中國及山東省醫學影像市場的增長一致。截至2022年6月30日止六個月，該醫學影像產品生產商的醫學乾式激光膠片的銷量及收益，較去年同期有所減少，(i)我們五大客戶中的兩名，即濟寧市第一醫院及濟寧附屬醫院，轉移彼等的需求至該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片的其他型號(即AMB及DVS型號)，其(a)以較彼等過往採購的型號(即DVB型號)較低的售價出售；(b)自2021年5月下旬起已分配至我們的客戶；及(c)AMB及DVS型號的質量與DVB型號相若；及(ii)我們過往部分採購該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片的客戶改變想法，轉為採購我們的自家品牌醫用乾式激光膠片。於業績記錄期間，該醫學影像膠片產品生產商的醫用乾式激光膠片的毛利維持相對穩定，乃與收入走趨相符。有關AMB、DVS及DVB型號的詳情，請參閱本節下文「我們的產品及服務 — 醫用影像膠片產品 — 該醫學影像產品生產商的AMB、DVS及DVB型號醫用乾式激光膠片」一段。

該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片的毛利率由截至2019年12月31日止年度的約27.6%略微增加至截至2020年12月31日止年度的約27.9%，並進一步增加至截至2021年12月31日止年度的約28.7%。該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片的毛利率，由截至2021年6月30日止六個月的約28.9%輕微減少至截至2022年6月30日止六個月的28.7%。我們的毛利於2020年至2021年有所上升，主要由於我們在2021年出售較多DVE 25厘米x30厘米的醫用乾式激光膠片，一般產生較高利潤。於業績記錄期間，該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片的平均售價維持相對穩定。

我們僅於2021年6月起開始銷售自家品牌醫用乾式激光膠片，因此，銷量、收入、毛利、毛利率及平均售價僅於截至2021年12月31日止年度及截至2022年6月30日止六個月記錄。截至2021年12月31日止年度，冠澤慧醫及該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片的毛利率分別為約53.7%及28.7%，而截至2022年6月30日止六個月則分別約為60.8%及28.7%。我們自家品牌醫用乾式激光膠片的毛利率較高，主要由於採購來自當地代工生產商的自家品牌醫用乾式激光膠片的平均成本低於採購自該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片的平均成本。根據灼識諮詢，向成立已久的醫用影像膠片生產商購買品牌醫用影像膠片的成本一般高於向代工生產商購買非品牌醫用影像膠片。

### 熱敏膠片

我們自家品牌熱敏膠片的銷量及收入顯示於業績記錄期間呈升勢，主要是由於我們致力開發自家品牌產品。我們自家品牌熱敏膠片的毛利於業績記錄期間亦呈增長趨勢，與其收入的走勢一致。我們自家品牌熱敏膠片的毛利率由截至2019年12月31日止年度約32.6%增加至截至2020年12月31日止年度約35.6%，並於截至2021年12月31日止年度進一步上升至約40.2%。穩定增加乃主要由於根據我們的返利安排，供應商B帶來的返利的平均成本減少。我們自家品牌熱敏膠片的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的約38.9%增加至截至2022年6月30日止六個月的55.4%。於截至2022年6月30日止六個月的大幅增加乃主要由於從一家本地代工生產商供應商G採購的自家品牌熱敏膠片的較大採購量，彼能提供較其他國際代工生產商較低的平均售價，故我們的自家品牌熱敏膠片的平均採購成本減少。我們自家品牌熱敏膠片的平均售價於業績記錄期間維持相對穩定。

至於其他第三方品牌熱敏膠片，2019年至2020年的銷量及收入增加與市場增長一致。根據灼識諮詢，由於人口老齡化等因素導致的心血管疾病、癌症等疾病患者數量穩步增加，以及人均醫療支出不斷增加，對影像診斷服務的需求大幅增加。這導致對我們醫學影像膠片的需求增加。毛利上升與同期收入趨勢一致。其他第三方品牌熱敏膠片的毛利率由截至2019年12月31日止年度約12.5%上升至截至2020年12月31日止年度約15.2%，主要由於經過商業磋商後向我們其中一名客戶銷售平均售價較高的熱敏膠片。自2021年起，我們並無出售其他第三方品牌熱敏膠片。

於截至2019年及2020年12月31日止年度各年，我們自家品牌熱敏膠片的毛利率高於其他第三方品牌熱敏膠片。此乃主要由於採購來自當地代工生產商的自家品牌熱敏膠片的平均成本低於採購自第三方品牌的熱敏膠片的平均成本。根據灼識諮詢，向成立已久的醫用影像膠片生產商購買品牌醫用影像膠片的成本一般高於向代工生產商購買非品牌醫用影像膠片。

### 醫用打印膠片

我們於業績記錄期間僅以自家品牌冠澤慧醫出售醫用打印膠片。於截至2021年12月31日止三個年度，我們醫用打印膠片的銷量隨著我們業務增長而輕微上升。銷售醫用打印膠片產生的收入由截至2019年12月31日止年度約人民幣1.7百萬元減少至截至2020年12月31日止年度約人民幣1.4百萬元，原因為平均售價於同期由約每片人民幣7.7

元減少至約每片人民幣5.8元。平均售價波動主要由於我們於2019年出售較多較大尺寸的醫用打印膠片，比尺寸小的醫用打印膠片具有較高平均售價。此亦導致醫用打印膠片的毛利率由截至2019年12月31日止年度約87.6%減少至截至2020年12月31日止年度約70.5%，因為出售較大尺寸醫用打印膠片一般較尺寸小的醫用打印膠片產生較高利潤。截至2021年12月31日止年度，銷售醫用打印膠片的收入隨銷量增加而上升。於2020年及2021年，毛利亦隨收入增加而攀升，而毛利率及平均售價則維持相對穩定。

截至2022年6月30日止六個月，我們的自家品牌醫用打印膠片的收益、其銷量及其毛利率較去年同期輕微減少。截至2022年6月30日止六個月的毛利亦隨收益的減少而減少。截至2021年及2022年6月30日止各六個月，我們的自家品牌醫用打印膠片的平均售價保持穩定。

有關於業績記錄期間各類膠片產品的單位售價波動的理由，請參閱「財務資料 — 對綜合損期及其他全面收益表若干項目的說明 — 收入 — 按膠片產品劃分的收入」。

### 行業售價比較

根據灼識諮詢，由於(i)醫院客戶的平均售價各異，(ii)市場並無官方指導價格，以及(iii)相同膠片產品的尺寸及大小各異，故提供單一平均售價以作比較並無意義。因此，使用價格範圍。根據灼識諮詢，(i)醫用乾式激光膠片的市場平均售價範圍介乎約每片人民幣13元至每片人民幣21元；(ii)熱敏膠片的市場平均售價範圍介乎約每片人民幣9.5元至每片人民幣18.5元；及(iii)醫用打印膠片的市場平均售價範圍介乎約每片人民幣7元至每片人民幣11元。於業績記錄期間，我們(i)醫用乾式激光膠片的售價範圍介乎約每片人民幣3.6元至每片人民幣18.1元；(ii)熱敏膠片的售價範圍介乎約每片人民幣3.5元至每片人民幣16.4元；及(iii)醫用打印膠片的售價範圍介乎約每片人民幣1.7元至每片人民幣18.1元。我們的售價範圍與市場價格範圍有所偏差的主要原因如下：(i)我們偶爾按較低價格出售產品，務求吸引客戶及開拓新市場或促進存貨周轉及避免存貨過時；及(ii)由於商業磋商，我們按較高價格出售產品。

### 該醫學影像產品生產商的AMB·DVS及DVB型號醫用乾式激光膠片

根據灼識諮詢，醫用乾式激光膠片之一般衡量準則為膠片灰霧度及最高密度。醫用乾式激光膠片的正常膠片灰霧度應為少於或相等於0.3，而醫用乾式激光膠片的正常最高密度水平應多於或相等於2.4。低膠片灰霧度和高最高密度水平可以產生清晰和高對比度的圖像，從而使醫療工作者能夠清楚地看到患者身體內部並提高診斷能力。

## 業 務

下表載列該醫學影像產品生產商的AMB、DVS及DVB型號醫用乾式激光膠片的特點。

該醫學影像產品生產商的 醫用乾式激光膠片 (附註1)	膠片灰霧度 (附註2)	最高密度 (附註3)
<b>AMB 型號</b>	0.17	2.61
<b>DVS 型號</b>	0.19	3.13
<b>DVB 型號</b>	0.19	3.82

附註：

- (1) 該等型號名稱僅供參考。
- (2) 灰霧度越低，對比度越高。
- (3) 密度越高，膠片可達致較黑水平，對比度越大。

下表載列該醫學影像產品生產商的AMB、DVS及DVB型號醫用乾式激光膠片的銷量及平均售價。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	銷量 (千片)	平均售價 (人民幣/片)	銷量 (千片)	平均售價 (人民幣/片)	銷量 (千片)	平均售價 (人民幣/片)	銷量 (千片)	平均售價 (人民幣/片)	銷量 (千片)	平均售價 (人民幣/片)
該醫學影像產品生產商 的醫用乾式激光膠片										
AMB型號	—	—	—	—	1,116	11.8	324	11.9	589	11.8
DVS型號	—	—	—	—	920	11.2	160	11.2	1,163	11.4
DVB型號	3,324	13.9	3,315	15.0	1,309	14.8	1,242	14.7	—	—

截至2021年12月31日止三個財政年度及截至2022年6月30日止六個月，該醫學影像產品生產商的AMB及DVS型號的平均售價保持穩定。截至2020年12月31日止兩個財政年度，DVB型號的平均售價分別為每片人民幣13.9元及每片人民幣15.0元。DVB型號的平均售價上升主要歸因於相較2019年大尺寸DVB型號的銷量，大尺寸DVB型號的銷量較高，而大尺寸的平均售價高於小尺寸的DVB型號。於截至2021年12月31日止財政年度及截至2022年6月30日止六個月，DVB型號平均售價維持穩定。



截至2020年12月31日止兩個財政年度，本集團並無向客戶分銷任何該醫學影像產品生產商的AMB及DVS型號醫用乾式激光膠片，DVB型號的銷量保持穩定。截至2021年12月31日止財政年度，本集團開始向客戶提供該醫學影像產品生產商的AMB及DVS型號醫用乾式激光膠片。由於AMB及DVS型號的質量與DVB型號相似，且兩款型號的售價低於DVB型號的售價，於2021年，我們部分客戶，包括濟寧市第一醫院及濟寧附屬醫院，將彼等的型號偏好轉為AMB及DVS型號，因此DVB型號的銷量從3.3百萬片急劇減少至1.3百萬片，而AMB及DVS型號的銷量分別為1.1百萬片及920,000片。AMB型號的銷量由截至2021年6月30日止六個月的約324,000片增加至截至2022年6月30日止六個月的約589,000片，DVS型號的銷量由截至2021年6月30日止六個月的約160,000片增加至截至2022年6月30日止六個月約1.2百萬片，主要由於客戶的型號偏好及需求從DVB型號轉為AMB及DVS型號，其(a)售價低於DVB型號的售價；(b)自2021年5月下旬起已分銷予我們的客戶；及(c)AMB及DVS型號的質量可與DVB型號匹比。截至2022年6月30日止六個月，我們的客戶不再向本集團採購DVB型號。



### 自助取片機、醫學影像打印機及醫學影像數據發行系統

於業績記錄期間，我們主要從事提供三類醫學影像設備，即自助取片機、醫學影像打印機及醫學影像數據發行系統。我們自家品牌的醫學影像打印機(i)由代工生產商製造；或(ii)由我們組裝，而其元件採購自代工生產商(僅就自助取片機而言)。

一般而言，視乎客人需要，我們會於銷售醫用影像膠片的過程中，一併配套相應的自助取片機、醫學影像打印機及醫學影像數據發行系統(包括光碟)，而我們不收取客戶相應設備的費用。設備的擁有權屬本集團所有。倘終止/不再維持與我們客戶的業務關係，於銷售醫用影像膠片過程中向客戶提供的設備須予退還。一併配套相應的自助取片機及醫學影像打印機的理由是避免因使用不同品牌的醫用影像膠片，自助取片機及/或醫學影像打印機以致影像不兼容及失真。根據灼識諮詢，此銷售模式符合

## 業 務

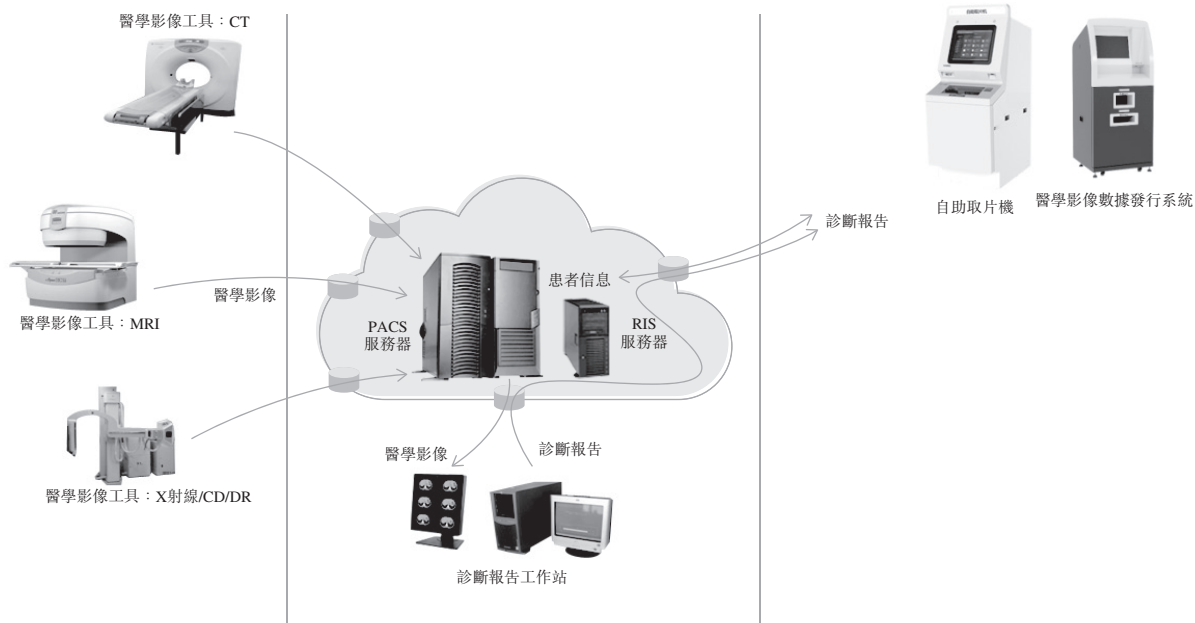
行業慣例。我們偶爾亦會向客戶(i)出售醫學影像打印機或(ii)提供租賃及維護服務。我們亦會在試運行期間提供現場技術支援、有關產品的維護服務及售後技術支援。下文為我們主要提供的各類型醫學影像打印機的簡介：

產品名稱	用途/描述	醫用影像膠片應用	自家品牌產品的 相片	品牌
自助取片機	<ul style="list-style-type: none"> <li>一款醫用自助服務終端，供患者隨時打印自己的醫用影像膠片及報告</li> <li>患者可藉掃描醫保卡、射頻識別身份證及條形碼，打印並取得診斷影像報告及膠片</li> <li>避免人手送遞醫用影像膠片，從而節省人力，在疫情期間亦減少人與人之間的接觸</li> <li>擬定用戶：患者</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>醫用乾式激光膠片</li> <li>熱敏膠片</li> <li>醫用打印膠片</li> </ul>		該醫學影像產品生產商(附註)、冠澤慧醫
醫學影像打印機	<ul style="list-style-type: none"> <li>將醫學影像打印於醫用影像膠片上的打印機</li> <li>擬定用戶：醫務人員</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>醫用乾式激光膠片</li> <li>熱敏膠片</li> <li>醫用打印膠片</li> </ul>		冠澤慧醫

附註：據董事所深知，於最後實際可行日期，我們的終端客戶向我們獨家採購該醫學影像產品生產商的自助取片機。

產品名稱	用途／描述	自家品牌產品的 相片	品牌
醫學影像數據發行系統	<ul style="list-style-type: none"> <li>系統將收到的診斷影像報告及膠片刻錄到光碟上，同時將相關的醫學資料，包括但不限於醫療機構名稱、患者資料、所用醫學影像工具類型、檢查日期等打印在光碟表面</li> <li>患者可透過掃瞄醫保卡、身份證及條形碼以刻錄光碟</li> <li>不同醫院均可查閱光碟內容，更加便利患者與另一家醫院分享數據</li> <li>擬定用戶：患者</li> </ul>		冠澤慧醫

下文描述自助取片機及醫學影像數據發行系統的標準運作程序。患者掃瞄其醫保卡、射頻識別身份證、身份證及條形碼後，安裝於自助取片機及醫學影像數據發行系統的運作系統將從RIS系統中自動接收非醫療數據(例如患者的個人資料)及從醫學影像工具接收醫療數據及影像，或向PACS系統作出要求，以取得屬於相關患者的醫療數據及影像，然後會打印或在光碟刻錄有關醫療影像及報告。取決於客戶要求，不論是第三方或自家品牌醫學影像打印機，運作系統均會經由前端處理器接駁到我們的醫學影像雲服務，讓其擷取當中儲存的醫療數據。下圖顯示醫學影像打印機的工作流程。



### 我們的自助取片機及醫學影像打印機的會計處理

在銷售我們的醫學影像膠片的過程中，我們將根據客戶的需要，向他們提供相應的自助取片機及／或醫學影像打印機，而我們不收取客戶相應設備的費用。提供相應的自助取片機及醫學影像打印機的原因是為了避免因使用不同品牌的醫學影像膠片、自助取片機及／或醫學影像打印機而導致圖像不兼容和失真。

在此情況下，本集團於包括業績記錄期間在內的各年度／期間承擔提供該等打印機的成本金額分別約為人民幣216,000元、人民幣828,000元、人民幣2.0百萬元及人民幣1.2百萬元。該等成本作為物業、廠房及設備的折舊入賬，並在會計師報告中記錄為銷售成本。相關物業、廠房及設備於包括業績記錄期間在內的各年度／期間末的賬面值分別約為人民幣5.4百萬元、人民幣11.3百萬元、人民幣15.7百萬元及人民幣18.9百萬元。

## 醫學影像雲服務

我們的醫學影像雲平台提供四類服務，包括(i)數字醫學影像雲存儲平台；(ii)數字醫學影像平台；(iii)區域影像診斷平台；及(iv)PACS系統。我們向軟件供應商採購能提供上述服務的軟件。我們亦委聘軟件供應商升級該軟件，包括每年至少四次添加新功能及減少錯誤。本集團負責於客戶現有的資訊科技系統內安裝軟件。為將軟件與客戶現有的資訊科技系統連接，我們亦需要(i)編寫應用程式介面(API)；及(ii)於現場安裝名為前端處理器的硬盤。

山東省醫院在使用醫學影像雲服務上有實際業務需求，乃由於(i)有利政府政策鼓勵(其中包括)透過線上平台使用醫用雲膠片及分享醫療數據；及(ii)使用醫學雲服務以致醫院效率表現改善。

我們一般於銷售醫用影像膠片時一併配套醫學影像雲服務。於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日以及最後實際可行日期，訂購我們雲服務的客戶數目分別為42名、51名、53名、53名及55名，呈上升趨勢。

據董事所深知，於最後實際可行日期，我們的終端客戶向我們獨家採購醫學影像雲服務。

## 數字醫學影像雲存儲平台

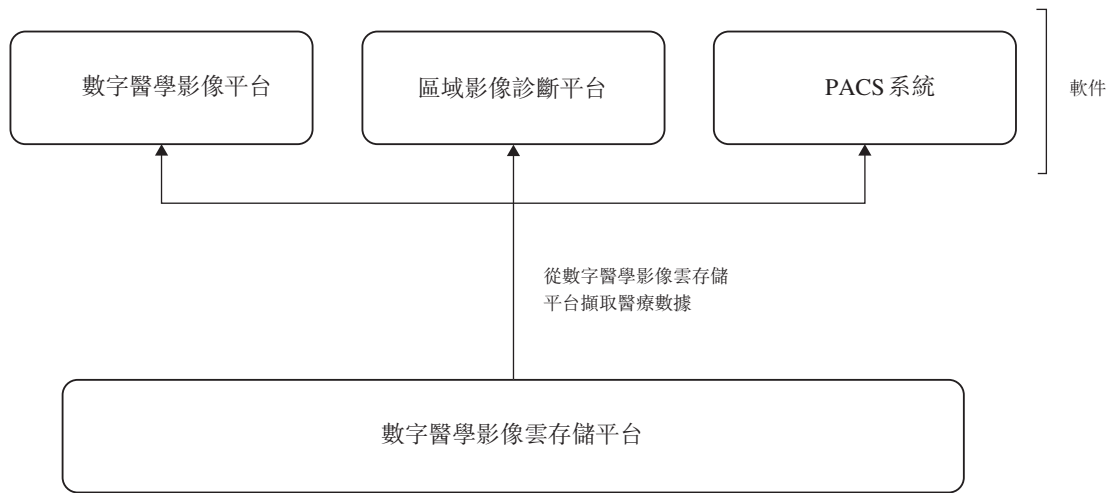
我們的數字醫學影像雲存儲平台具備患者的數字醫學影像及診斷結果存儲及歸檔的功能。簡而言之，是為虛擬存儲平台。平台的主要好處包括下列各項：

- 只要有互聯網接駁，醫務人員便可隨時隨地利用其電子裝置存取患者的醫學影像數據
- 在平台上的檔案作出的任何變動將會在所有可接達該雲存儲的裝置上自動同步及更新

該數字醫學影像雲存儲平台是我們提供服務的基礎，乃由於在數字醫學影像平台、區域影像診斷平台及醫學雲PACS系統上的醫學數據均於我們的數字醫學影像雲存儲平台上存儲。

## 業 務

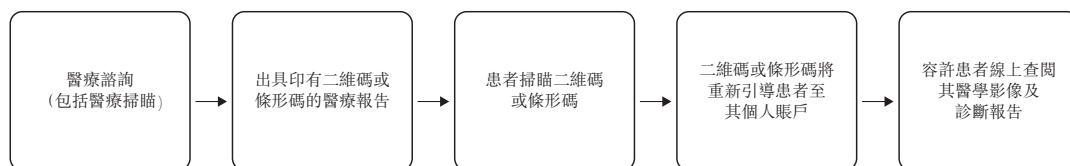
以下為醫學影像雲服務的工作流程說明圖。



### 數字醫學影像平台

數字醫學影像平台讓患者通過掃描醫院及醫療機構生成的二維碼或條形碼，然後轉駁至患者的個人賬戶，以獲得其本身的數字醫學影像及診斷報告。此數字醫學影像平台促進並優化數字醫學影像及資料的發佈及傳輸過程，從而改善患者的診斷體驗及滿意度，並提高醫療諮詢過程的效率。

以下為說明我們的數字醫學影像平台如何運作的圖表。



以下為數字醫學影像平台的介面：

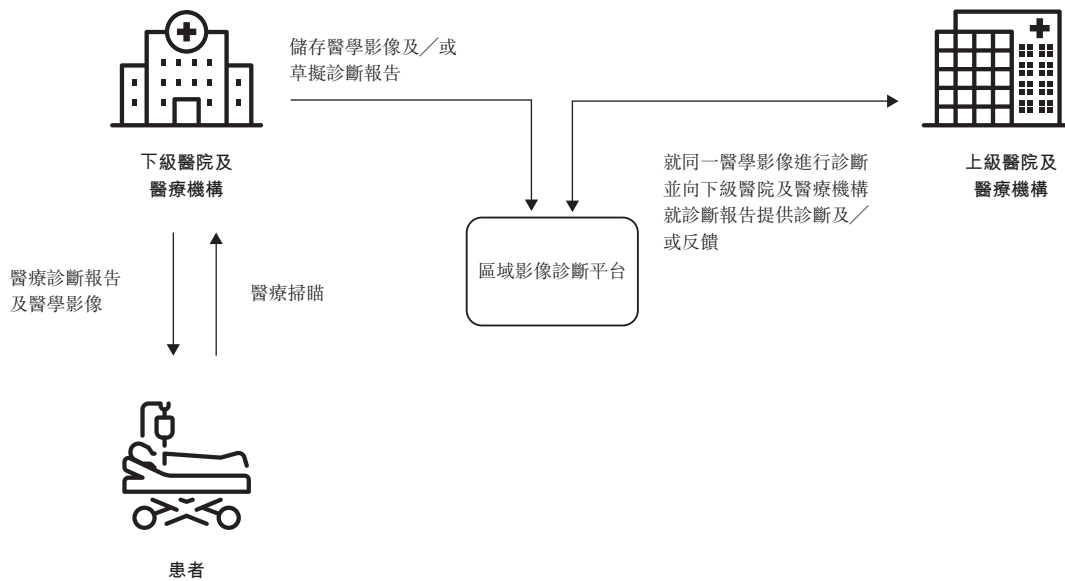
數字醫學影像平台介面



區域影像診斷平台

區域影像診斷平台讓下級醫院及醫療機構為患者進行醫療掃描後，由上級醫院作出或覆核診斷。根據灼識諮詢，由於中國下級醫院及醫療機構缺乏經驗豐富的醫務人員，此區域影像診斷系統可將下級醫院及醫療機構患者的數字醫學影像及／或診斷報告上傳至上級醫院亦可瀏覽的區域影像診斷平台，上級醫院及醫療機構的醫務人員將對同一醫學影像進行診斷，並向下級醫院及醫療機構提供診斷及／或對診斷報告的反饋。董事認為，該平台可填補中國傳統醫療體系下不同層級醫療機構之間在分享醫療資訊和資源方面的缺口及打破壁壘，解決醫療資源配置的問題。

以下為說明我們區域醫學影像診斷平台如何運作的圖表。



附註：倘上級醫院及醫療機構委聘本集團提供該等服務，我們將為特定上級醫院及醫療機構及其下級醫院及醫療機構安裝軟件，以供上級醫院及醫療機構查閱由下級醫院及醫療機構上載至平台的醫學影像及／或診斷報告。



# 業務

以下為區域影像診斷平台的介面：

## 區域影像診斷平台的介面

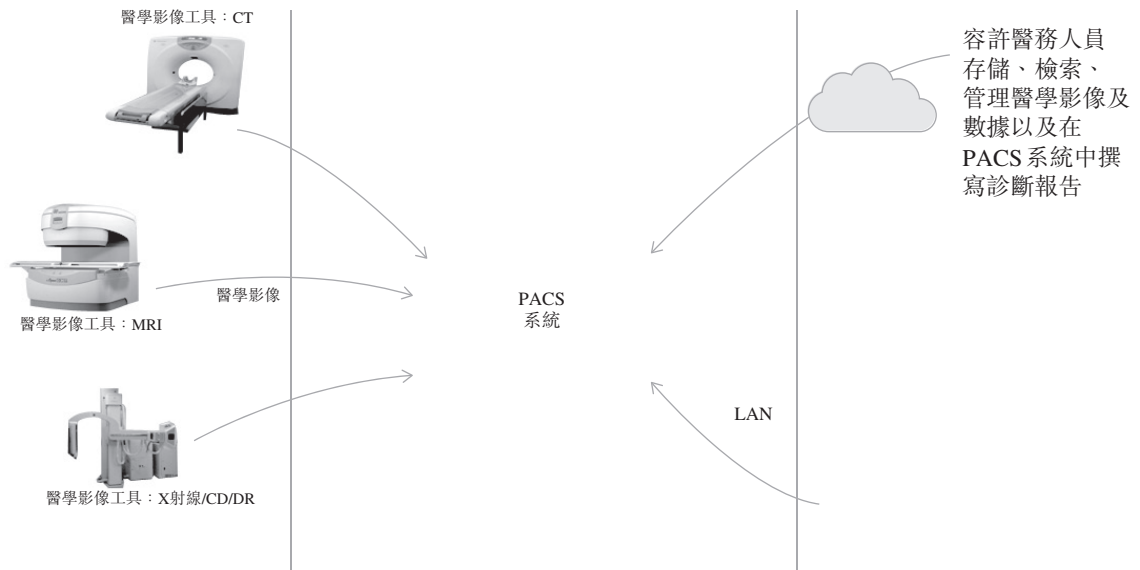
The screenshot shows the interface of the Regional Image Diagnosis Platform. It includes a patient information section at the top, a central text area for medical reports, and a bottom section for diagnosis suggestions. Annotations in Chinese identify various parts of the interface:

- 患者身份識別號碼** (Patient ID): Points to the ID field in the patient information section.
- 患者姓名** (Patient Name): Points to the name field in the patient information section.
- 醫學影像顯示患者情況** (Medical image showing patient condition): Points to the text area where the medical report is displayed.
- 上級醫院可修改由下級醫院的醫務人員編寫的診斷報告，或在審視存儲於該平台的數字醫學影像後編寫診斷報告。** (Superior hospital can modify the diagnosis report written by the medical staff of the inferior hospital, or write the diagnosis report after reviewing the digital medical images stored on the platform.): Points to the text area.
- 下級醫院將向上級醫院發送診斷要求。** (The inferior hospital will send a diagnosis request to the superior hospital.): Points to the 'Request' button in the patient information section.
- 患者姓名** (Patient Name): Points to the name field in the patient information section.
- 患者身份識別號碼** (Patient ID): Points to the ID field in the patient information section.
- 醫務人員可參考醫學知識中心，以節錄部分常用的診斷語言及句子格式。** (Medical staff can refer to the medical knowledge center to excerpt some commonly used diagnostic language and sentence formats.): Points to the 'Medical Knowledge Center' button at the bottom.
- 診斷建議** (Diagnosis suggestion): Points to the 'Diagnosis Suggestion' button at the bottom.
- 患者姓名** (Patient Name): Points to the name field in the patient information section.
- 患者出生日期** (Patient Date of Birth): Points to the date of birth field in the patient information section.

### PACS系統

我們同時提供傳統PACS系統及醫學雲PACS系統。傳統PACS系統為來自多種醫療工具及診斷數據的數字醫學影像提供存儲、擷取、管理、發行及呈列功能，而毋需對實體醫學影像及數據進行人手存檔、檢索或傳輸，其使用現場的服務器存儲數據。醫院及醫療機構必須確保服務器有足夠容量以應對不斷增長的數據量。我們的醫學雲PACS系統的功能及應用與傳統PACS系統相同，惟數字醫學影像及數據可存儲於我們的數字醫學影像雲存儲平台，讓經授權用戶只要有互聯網連接便可隨時隨地取閱醫學雲PACS系統中的數據。

以下為說明我們的PACS系統如何運作的圖表。



# 業 務

以下為傳統PACS系統及醫學雲PACS系統介面。

## 傳統PACS系統及醫學雲PACS系統介面

醫務人員可參考醫學知識中心，以節錄部分常用的診斷語言及句子格式。

患者身份識別號碼

患者姓名

醫務人員可在以下空格編寫診斷報告，及要求以標準報告格式列印診斷報告。

功能表

患者完成診斷掃描後，其數字醫學影像及相關個人資料會傳送至PACS系統，PACS系統讓醫務人員擷取有關資料。

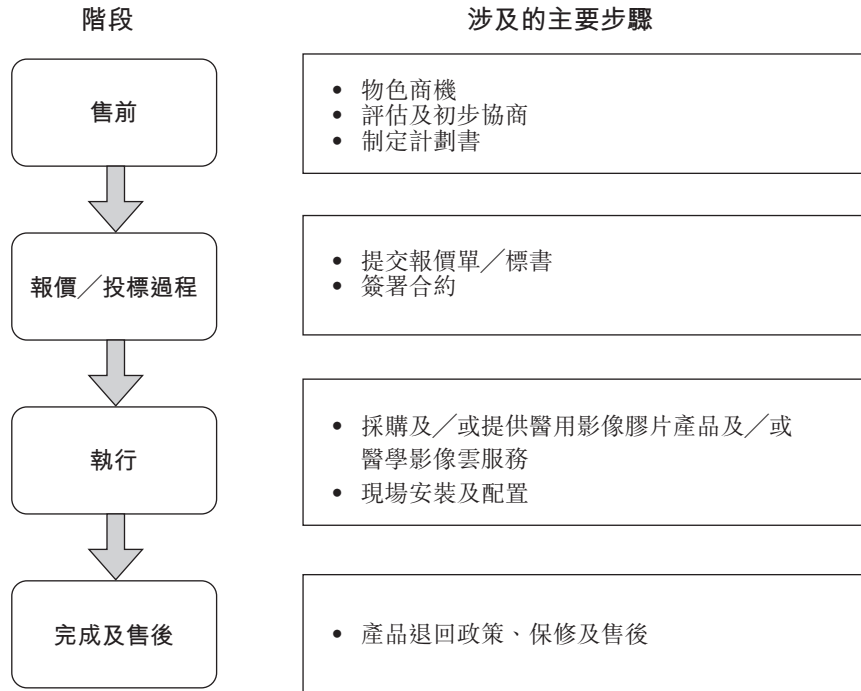
姓名	性別	出生日期	檢查部位	檢查日期	檢查時間	檢查狀態	檢查結果	檢查時間	檢查地點
生	女	34/09	2021-07-26	11	11	已對檢	喉部平扫未见明显异常	10	門診
生	女	34/09	2021-07-26	4	4	已對檢	喉部平扫未见明显异常	10	門診

醫學影像顯示患者情況

診斷建議

## 我們的業務流程

下圖說明我們的業務流程：



### 售前

#### (i) 物色商機

一般而言，我們通過(i)投標(包括公開招標及邀請招標)；或(ii)報價獲得銷售訂單。憑藉與醫院及醫療機構的穩定業務關係以及我們於山東省內良好的市場聲譽，我們不時收到來自醫院及醫療機構有關供應我們的產品及服務的招標及報價請求或邀請。我們亦可能通過定期瀏覽潛在客戶相關官方網站及當地公共招標網站來收集招標信息，並聯繫現有或潛在客戶，詢問任何即將到來的招標或報價機會。

公營醫院及醫療機構客戶或受限於規管採購及投標競價的法律及法規項下的投標競價流程。詳情請參閱本招股章程「監管概覽 — 與醫療器械有關的法律法規 — 透過公營醫院及醫療機構採購醫療器械」一段。

**(ii) 評估及初步協商**

我們的管理層在收到投標或報價邀請或任何其他商機後，會對投標或報價文件進行評估，以確定工作範圍及複雜程度、產品規格、成本及盈利能力、可行性、可用資源和專業知識，以確定是否進行該項目。

當有潛在客戶接洽我們，我們的工程及銷售人員將首先通過在醫院及醫療機構進行實地調查，與潛在客戶進行初步諮詢。於實地調查中，我們將收集所需信息，嘗試了解客戶要求的醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務的技術要求及規格。

**(iii) 制定計劃書**

假如我們決定進行項目，我們的銷售人員其後將制定推銷計劃書或有關的投標文件。

**報價／投標過程**

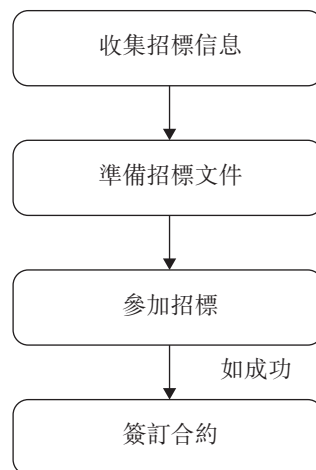
**(i) 提交報價單／標書**

**報價**

我們的銷售人員於潛在客戶指定時間內向客戶提呈報價單。

**投標**

投標程序概要如下：



如有需要，招標過程通常由醫院及醫療機構自主安排，通常需要一個月方可完成。

## 業 務

我們的銷售部門通過實物投標或電子投標的方式參與投標。一般而言，除價格評估外，醫院及醫療機構考慮的標準包括但不限於：(i)產品及服務的技術性、規格及質量；(ii)可靠和及時完成的能力；(iii)投標人的資歷及往績；及(iv)提供的保修及售後服務。

招標結果一般在客戶的官方網站公佈，我們如中標則獲得合約。下表載列我們在業績記錄期間的中標率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
提交的標書數量 (附註1)	5	10	5	4	1
獲授的合約數量	3	7	4	3	1
中標率(附註2)	60.0%	70.0%	80.0%	75%	100.0%
已中投標的合約 總金額(人民幣千元) (附註3)	1,087	13,797	42,573	17,455	22,516

附註：

1. 提交的投標書指送予我們的客戶以供考慮的標書。
2. 中標率乃將就相關期間提交的標書獲得的合約數量除以相關期間提交的標書數量計算。
3. 視乎有關投標合約的開始日期及條款而言，本集團獲授投標的合約金額未必會於獲授投標的財政年度確認為收入，而所有或部分合約金額可能會於下一個財政年度確認為收入。

下表載列我們於業績記錄期間透過投標或報價取得訂單應佔收入的分析。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣 千元	概約 百分比	人民幣 千元	概約 百分比	人民幣 千元	概約 百分比	人民幣 千元	概約 百分比	人民幣 千元	概約 百分比
投標	1,087	0.8	13,797	7.5	42,573	20.2	17,455	16.4	22,516	22.8
報價	139,738	99.2	170,638	92.5	168,503	79.8	89,273	83.6	76,105	77.2
總計	140,825	100	184,435	100	211,076	100	106,728	100	98,621	100

### (ii) 簽署合約

我們獲供應商選擇後，一般會與醫院、醫療機構及／或配送商簽訂框架銷售協議，在收到客戶下達的採購訂單後提供產品及／或服務。

執行

**(i) 採購及／或提供醫用影像膠片產品及／或醫學影像雲服務**

- 向第三方供應商採購醫用影像膠片產品

倘我們的客戶指定要提供特定品牌的醫用影像膠片產品，我們將檢查我們就該特定品牌醫用影像膠片產品的存貨供應或向第三方供應商採購所需品牌產品。

- 提供我們自家品牌的醫用影像膠片產品及／或醫學影像雲服務

自家品牌醫用影像膠片產品

為提供我們自家品牌的醫用影像膠片，我們將檢查我們的存貨供應或從代工生產商採購按照我們客戶的規格及要求生產的定制醫用影像膠片。醫用影像膠片運抵後，我們將醫用影像膠片封存及包裝成盒，並在盒上貼上標籤。至於我們自家品牌的醫學影像打印機，我們會(i)檢查我們的存貨供應；(ii)自代工生產商採購；或(iii)利用購自代工生產商的設備元件組裝自助取片機。視乎存貨量而定，本公司或會採購所需原材料，包括進行醫用影像膠片的包裝及標貼工序的包裝物料及配件以及就組裝自助取片機的設備元件(包括機殼及醫學影像打印機)。所採購項目運抵後，我們會進行抽檢，以確保其符合客戶要求。

自家品牌醫學影像雲服務

我們負責於客戶現有的資訊科技系統內安裝軟件。為將軟件與客戶現有的資訊科技系統連接，我們亦需要(i)編寫應用程式介面(API)；及(ii)於現場安裝名為前端處理器的硬盤。

**(ii) 現場安裝和配置**

就醫學影像打印機而言，我們將在我們的倉庫或客戶的場所進行安裝工作。至於醫學影像雲服務，我們進行的安裝工作主要包括：(i)前端處理器、終端機、電纜等硬件的安裝及設置；(ii)軟件的安裝及配置。

## 完成及售後

### 產品退回政策、保修及售後服務

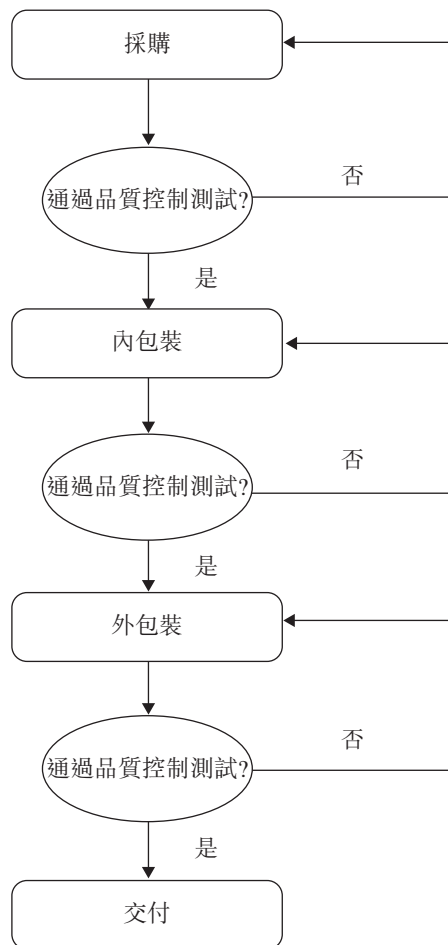
倘我們認為我們的醫用影像膠片產品的品質有缺陷，而該缺陷並非由客戶造成，我們允許客戶將有缺陷的醫用影像膠片產品退換為新貨品，作為我們產品退回政策一部分。我們一般向客戶提供一年保修服務，為採購自我們的醫學影像打印機進行維護與維修工作。對於醫學影像雲服務，本集團一般於保修期內(通常一年)應客戶要求提供遠程技術支持或進行現場維護及維修工作，同時不時對雲服務進行升級工作。

### 我們的包裝及標貼以及組裝流程

#### 自家品牌醫用影像膠片包裝及標貼

於業績記錄期間，我們將採購自代工生產商的醫用影像膠片以人手包裝及貼上標籤。

下圖為我們醫用影像膠片包裝及標貼流程的主要步驟：





我們的主要包裝及標貼流程詳述如下：

- **採購：**我們向代工生產商採購按照我們客戶的規格及要求生產的定制醫用影像膠片，此等膠片在我們的倉庫中於規限時間內存儲在精確控制的光照、溫度、濕度及灰塵水平下。
- **內包裝：**每片醫用影像膠片均被密封於一個特別設計的外殼中，以保護製成品免受光線及其他損壞。內包裝的品質須接受我們的品質監控員工查檢。
- **外包裝：**醫用影像膠片隨後將在盒內包裝妥當，並在每個盒內貼上標籤。所有包裝好的產品均由我們的質量控制人員進行抽樣質量檢查，以確保產品狀況良好，並符合客戶的包裝及標籤規格。產品在規定的條件下儲存，直至交付予客戶。
- **交付：**我們負責交付醫用影像膠片的物流及運輸。請參考本節「物流安排」一段。醫用影像膠片的交付亦需要在嚴格控制的條件下進行，以避免對醫用影像膠片造成任何損害及／或在陽光下曝曬。通常，於整個交付過程中，溫度應控制於24°C或以下，濕度應控制於20%至60%之間。

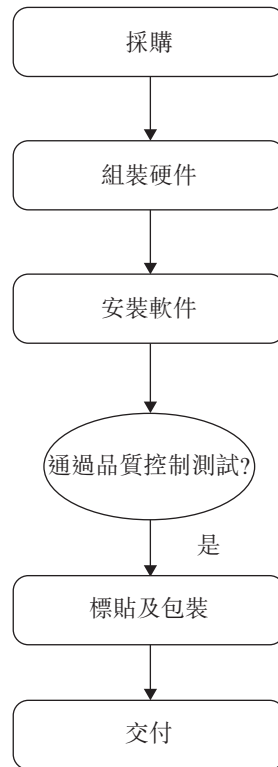
一般來說，一盒醫用影像膠片整個包裝及標貼流程需時30分鐘左右。

### 組裝自家品牌自助取片機

於業績記錄期間，我們以人手組裝自家品牌自助取片機，而其元件購自代工生產商。

## 業 務

下表展示我們組裝自家品牌自助取片機的流程：



- *採購*：我們自代工生產商採購如機殼等設備及醫學影像打印機，以組裝自助取片機。
- *組裝硬件*：我們的工程人員將購自代工生產商的設備組裝起來。
- *安裝軟件*：我們於自助取片機安裝運作系統。
- *標貼及包裝*：通過質量控制測試後，我們於自助取片機貼上標籤及包裝。
- *交付*：自助取片機經標貼及包裝後會交付予客戶。在交付自助取片機時，我們負責物流及運輸工作。詳情請參閱本節下文「物流安排」一段。

視乎客戶要求的規格而定，自家品牌自助取片機的組裝時間一般需時五個工作天左右。

有關一般品質控制程序的進一步詳情，請參閱本節「品質控制及保證」一段。

## 物流安排

我們與客戶的物流安排是，我們負責將產品運輸到客戶現場，並承擔有關費用。特別是，由於醫用影像膠片對溫度及濕度的敏感性，運輸時需要嚴格控制交付條件。一般情況下，車輛溫度應控制在24°C或以下，濕度在整個運送過程中應控制在20%至60%。一般情況下，我們會利用內部的物流資源安排交付。我們有一個物流團隊和兩輛自置車輛，專門用於將產品從我們的倉庫交付及運輸到客戶指定的目的地。於業績記錄期間，我們僅委託一家物流公司向客戶交付產品。於最後實際可行日期，我們並無與該第三方物流公司訂立任何長期協議。

我們須負責與產品的運輸及交付有關的風險，而我們所購買的保險一般會減輕該等風險。在業績記錄期間，我們的運輸沒有發生任何重大中斷，也沒有因物流公司延遲交付或處理不善而遭受任何損失或支付任何賠償。

## 原材料及採購

就分銷業務而言，從供應商採購的主要材料主要為醫用影像膠片及醫學影像打印機。就我們自家品牌膠片產品業務從供應商採購的主要原材料包括醫用影像膠片、醫學影像打印機、配件、包裝物料及機殼等設備元件。至於醫學影像雲服務，我們向軟件供應商購買軟件。於業績記錄期間，我們於中國採購所有原材料。我們有專門的採購人員，負責遴選供應商及採購材料。採購人員具有若干採購經驗，對我們的產品、服務和原材料有充分的技術知識。

我們的採購員工根據(其中包括)我們的實際銷量和預期銷量、庫存量和交貨期等因素，分別按月度和季度制定採購計劃。採購員工根據採購計劃進行採購。我們的採購部下達採購訂單後，材料一般於一個月內交付予我們。

## 我們的供應商

我們的供應商主要包括國際醫用影像膠片產品分銷商、代工醫用影像膠片產品生產商及軟件公司。我們根據多個標準選擇供應商，包括其聲譽及資格、產品質量、生產規模、市場份額及財務實力。我們將每年檢討及更新我們的供應商名單。

我們的五大供應商一般給予我們0至7日的信貸期。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，向五大供應商採購金額分別約為人民幣108.2百萬元、人民幣107.6百萬元、人民幣126.6百萬元及人民幣49.8百萬元，分別佔同期我們採購總額約98.0%、98.0%、98.9%及98.3%，向單一最大供應商採購金額分別約為人民幣91.8百萬元、人民幣84.5百萬元、人民幣94.5百萬元及人民幣37.0百萬元，分別佔同期我們採購總額約83.1%、77.0%、73.8%及73.0%。

下表載列於業績記錄期間各年／期五大供應商的若干資料：

截至2019年12月31日止年度

排名	五大供應商	背景	向本集團提供的產品／服務類型	付款方式	信貸期	與我們開展業務關係的年份	截至2019年12月31日止年度的概約採購金額 (人民幣千元)	佔採購總額的概約百分比
1.	Honghe Group (附註1)	一個以山東省為基地的私人有限公司集團，註冊資本總額人民幣64百萬元，主要從事醫用影像膠片產品供應	該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品	銀行轉賬	0天	2017年	91,821	83.1
2.	供應商B	一家以上海為基地的私人有限公司，註冊資本為人民幣1.05百萬元，於2009年在中國成立，主要從事醫用影像膠片產品供應	自家品牌醫用影像膠片產品	銀行轉賬	0天	2018年	10,372	9.4
3.	供應商C	一家以南京為基地的私人有限公司，註冊資本為人民幣10百萬元，於2013年在中國成立，主要從事醫療器械供應及醫學技術開發	其他國際品牌的醫用影像膠片產品	銀行轉賬	0天	2017年	3,600	3.3
4.	供應商D	一家以南京為基地的私人有限公司，註冊資本為人民幣10百萬元，於2008年在中國成立，主要從事醫療器械供應	自家品牌自助取片機部件	銀行轉賬	0天	2016年	1,243	1.1
5.	供應商E	一家以深圳為基地的私人有限公司，註冊資本為人民幣5百萬元，於2014年在中國成立，主要從事醫學影像產品供應	自家品牌自助取片機部件	銀行轉賬	0天	2019年	1,189	1.1
			五大供應商				108,225	98.0
			所有其他供應商				2,245	2.0
			總計				110,470	100.0

業 務

截至2020年12月31日止年度

排名	五大供應商	背景	向本集團提供的產品/服務類型	付款方式	信貸期	與我們開展業務關係的年份	截至2020年12月31日止年度的概約採購金額(人民幣千元)	佔採購總額的概約百分比
1.	Honghe Group (附註1)	一個以山東省為基地的私人有限公司集團，註冊資本總額人民幣64百萬元，主要從事醫用影像膠片產品供應	該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品	銀行轉賬	0天	2017年	84,466	77.0
2.	供應商B	一家以上海為基地的私人有限公司，註冊資本為人民幣1.05百萬元，於2009年在中國成立，主要從事醫用影像膠片產品供應	自家品牌醫用影像膠片產品	銀行轉賬	0天	2018年	15,605	14.2
3.	冠澤醫療器材(上海)有限公司(「冠澤醫療器材(上海)」)(附註2)	一家以上海為基地的私人有限公司，註冊資本為人民幣20百萬元，於2019年在中國成立並於2020年解散，主要從事醫療器材供應	該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品	銀行轉賬	0天	2019年	3,850	3.5
4.	供應商C	一家以南京為基地的私人有限公司，註冊資本為人民幣10百萬元，於2013年在中國成立，主要從事醫療器械供應及醫學技術開發	其他國際品牌的醫用影像膠片產品	銀行轉賬	0天	2017年	3,123	2.8
5.	供應商F	一家以山東省為基地的私人有限公司，註冊資本為人民幣5百萬元，於2014年在中國成立，主要從事醫療器械供應	自家品牌醫用影像膠片產品	銀行轉賬	3天	2017年	542	0.5
			五大供應商				107,586	98.0
			所有其他供應商				2,052	2.0
			總計				109,638	100.0

截至2021年12月31日止年度

排名	五大供應商	背景	向本集團提供的產品/服務類型	付款方式	信貸期	與我們開展業務關係的年份	截至2021年12月31日止年度的概約採購金額(人民幣千元)	佔採購總額的概約百分比					
1.	Honghe Group (附註1)	一個以山東省為基地的私人有限公司集團，註冊資本總額人民幣64百萬元，主要從事醫用影像膠片產品供應	該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品	銀行轉賬	0天	2017年	94,485	73.8					
2.	供應商B	一家以上海為基地的私人有限公司，註冊資本為人民幣1.05百萬元，於2009年在中國成立，主要從事醫用影像膠片產品供應	自家品牌醫用影像膠片產品	銀行轉賬	0天	2018年	28,736	22.5					
3.	供應商G	一家以上海為基地的私人有限公司，註冊資本為人民幣1百萬元，於2014年在中國成立，主要從事醫療器械供應	自家品牌醫用影像膠片產品	銀行轉賬	0天	2019年	1,758	1.4					
4.	供應商F	一家以山東省為基地的私人有限公司，註冊資本為人民幣5百萬元，於2014年在中國成立，主要從事醫療器械供應	自家品牌醫用影像膠片產品	銀行轉賬	3-7天	2017年	866	0.7					
5.	供應商H	一家以北京為基地的私人有限公司，註冊資本為人民幣25百萬元，於2011年在中國成立，主要從事醫用影像膠片產品供應	自家品牌醫用影像膠片產品	銀行轉賬	0天	2021年	727	0.5					
						五大供應商	126,572	98.9					
						所有其他供應商	1,411	1.1					
						總計	127,983	100.0					

截至2022年6月30日止六個月

業務

排名	五大供應商	背景	向本集團提供的 產品/服務類型	付款方式	信貸期	與我們開展業務 關係的年份	截至2022年 6月30日止 六個月的概約 採購金額 (人民幣千元)	佔採購總額的 概約百分比
1.	Honghe Group (附註1)	一個以山東省為基地的私人有限公司集團，註冊資本總額人民幣64百萬元，主要從事醫用影像膠片產品供應	該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品	銀行轉賬	0天	2017年	36,992	73.0
2.	供應商B	一家以上海為基地的私人有限公司，註冊資本為人民幣1.05百萬元，於2009年在中國成立，主要從事醫用影像膠片產品供應	自家品牌醫用影像膠片產品	銀行轉賬	0天	2018年	6,436	12.7
3.	供應商G	一家以上海為基地的私人有限公司，註冊資本為人民幣1百萬元，於2014年在中國成立，主要從事醫療器械供應	自家品牌醫用影像膠片產品	銀行轉賬	0天	2019年	5,072	10.0
4.	供應商I	一家以河南為基地的私人有限公司，註冊資本為人民幣10百萬元，於2018年在中國成立，主要從事醫療器械供應	自家品牌醫用影像膠片產品	銀行轉賬	0天	2021年	843	1.7
5.	供應商F	一家以山東省為基地的私人有限公司，註冊資本為人民幣5百萬元，於2014年在中國成立，主要從事醫用影像膠片產品供應	自家品牌醫用影像膠片產品	銀行轉賬	3-7天	2017年	432	0.9
						五大供應商	49,775	98.3
						所有其他供應商	916	1.7
						總計	50,691	100.0

附註：

- 有關我們與Honghe Group的關係及其背景的進一步詳情，請參閱本節「我們的供應商——與Honghe Group的關係」一段。
- 冠澤醫療器材(上海)最終由本公司執行董事、主席兼行政總裁孟孟先生控制，已於2020年8月解散。



據董事所深知，於業績記錄期間，除冠澤醫療器材(上海)外，所有五大供應商均為獨立第三方。董事或彼等各自的任何聯繫人，或於業績記錄期間及直至最後實際可行日期擁有本公司已發行股本5%以上的任何股東，概無持有本集團五大供應商之任何權益。

### 分銷權

於業績記錄期間，我們與(i)該醫學影像產品生產商的分銷商；及(ii)另一國際醫用影像膠片產品品牌的分銷商簽訂了兩份分銷權協議。有關與醫用影像膠片產品分銷商訂立的框架銷售協議的主要條款，請參閱本節「我們的供應商－與醫用影像膠片產品分銷商訂立的一般分銷權協議的主要條款」一段。

倘我們達到成為二級分銷商的基準，包括但不限於廣泛的客戶網絡及策略及營銷能力，本集團可成為一級分銷商的醫用影像膠片產品的二級分銷商。於業績記錄期間，兩名供應商授權我們為醫用影像膠片產品於山東省的二級分銷商，惟我們並非向其採購醫用影像膠片產品的唯一二級分銷商。除作為山東省該醫學影像產品生產商及另一國際醫用影像膠片產品品牌的二級分銷商外，本集團於業績記錄期間直至最後實際可行日期並無擔任任何其他製造商的二級甚至更低級別分銷商。

與供應商C的分銷協議已於2020年終止，主要由於(i)為鞏固我們作為山東省醫學影像產品供應商的地位，我們將資源轉撥至開發自家品牌醫學影像產品；及(ii)相比起我們自家品牌醫用影像膠片，向供應商C採購的醫用影像膠片的毛利率相對較低。

於最後實際可行日期，我們與該醫學影像產品生產商的一級分銷商(即Honghe Group)訂立一份分銷權協議。

### 代工生產商

代工生產商專門生產醫用影像膠片產品，於提供代工服務方面甚具經驗。我們採取嚴格指引，就代工生產商的基建及產能、所持牌照、財務狀況，及其符合醫用影像膠片產品的特定品質及數量要求的能力，對代工生產商進行評估。此外，我們對代工生產商實施嚴格的產品品質規定，以確保所選定的代工生產商能夠滿足我們訂明的品質規定。於業績記錄期間，我們並無因代工生產商的重大不合規、對方失責或業務中斷而令業務營運面臨任何干擾。於業績記錄期間，我們分別有4名、6名、8名及7名代工生產商。由於市場上有眾多能製造類似品質的醫用影像膠片產品且價格相若的代工生產商，故我們並無依賴任何單一代工生產商。

## 業 務

於業績記錄期間，我們產生的代工開支約為人民幣6.7百萬元、人民幣14.1百萬、人民幣33.1百萬元及人民幣13.3百萬元。董事相信，利用代工生產商進行生產工序，讓我們有機會將資源集中於重要業務階段，例如產品開發以及銷售及分銷。

### 與Honghe Group、供應商B及供應商G的返利安排

於業績記錄期間，倘我們達成各自協議訂明的採購目標，Honghe Group、供應商B及供應商G向我們提供返利。

一般而言，倘我們達成每年最低採購目標，返利將以每年(i)自助取片機；及(ii)未來購買醫用影像膠片折扣的方式提供。

於業績記錄期間，我們以兩種方式所收取的返利總額分別約為人民幣2.2百萬元、人民幣6.4百萬元、人民幣7.2百萬元及人民幣4.7百萬元。

以自助取片機方式提供的返利乃於資產負債表內物業、廠房及設備中入賬，自助取片機的折舊將於收益表內已售貨品成本中入賬。而以未來購買醫用影像膠片折扣方式提供的返利則於資產負債表內存貨中入賬，當醫用影像膠片以折扣購買且已出售，將於收益表內已售貨品成本中入賬。

### 與醫用影像膠片產品分銷商訂立的一般分銷權協議的主要條款

就分銷業務而言，於業績記錄期間，我們會與醫用影像膠片產品分銷商簽訂框架分銷權協議。我們已於2021年2月與Honghe Group訂立為期十年的框架協議。該協議應受限於每年雙方進一步協商的商業條款。有關進一步詳情，請參閱「業務 — 我們的供應商 — 與Honghe Group的關係」一段。下文概述框架分銷權協議的主要條款：

- |        |   |  |
|--------|---|--|
| 期限     | : | 一般為一年。   |
| 排他性    | : | 我們只獲授權於山東省分銷醫用影像膠片產品。  |
| 最低採購目標 | : | 我們須達成協議所訂明的最低每年目標。倘本集團未能達成該採購目標，分銷商有權終止與我們訂立的分銷權。董事確認，於業績記錄期間，我們已達成最低採購目標。 |
| 銷售及定價  | : | 協議並無訂明任何分銷價限制。   |
| 付款及信貸期 | : | 並無訂明付款條款。一般須於下達採購訂單或交付之後付款。  |

## 業 務

- 交付、貨運及其他成本 : 我們承擔貨運成本。
- 返利 : 如達到最低採購目標，我們將獲得返利，一般以(i)自助取片機；及／或(ii)未來購買醫用影像膠片的方式提供。

### 與代工生產商訂立的一般生產及採購協議的主要條款

關於我們自家品牌產品業務，於業績記錄期間，我們與代工生產商簽訂生產及採購協議。下文載列生產及採購協議的主要條款：

- 期限 : 生產及採購協議並無指明期限。
- 重續 : 生產及採購協議不會自動重續。
- 將提供的服務 : 根據生產及採購協議的條款及條件，代工生產商將按照我們的標準及規格製造半製成品或製成品。
- 付款及信貸期 : 付款以支付訂金作安排，隨後在產品交付前支付餘額，或須於簽立協議後或於交付後2至3個工作天內付款。
- 返利 : 如達到最低採購目標，我們將獲得返利，一般(i)對即將購買的醫用影像膠片以提供折扣或(ii)自助取片機的形式支付。

據董事所深知，在業績記錄期間，我們沒有經歷亦不知悉任何本集團與主要供應商之間的重大糾紛或分歧，而本集團並非與任何主要供應商進行任何法律或仲裁程序的一方。董事亦確認，於最後實際可行日期，我們供應商並無發生任何重大違反供應合約的事件。

### 與Honghe Group的關係

於業績記錄期間，我們主要向Honghe Group採購醫用乾式激光膠片及自助取片機。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們向Honghe Group採購的金額分別約為人民幣91.8百萬元、人民幣84.5百萬元、人民幣94.5百萬元及人民幣37.0百萬元，分別佔本集團相關年度／期間採購總額的約83.1%、77.0%、73.8%及73.0%。有關我們供應商集中的風險，請參見本招股章程「風險因素 — 與我們業務及營

運有關的風險 — 於整個業績記錄期間，我們的最大供應商佔我們的總採購額70%以上。倘我們與其關係轉差或終止，我們的業務及經營業績將會受到不利影響」一段。

### ***Honghe Group* 的背景**

我們與Honghe Group的關係始於2017年。於業績記錄期間及於最後實際可行日期，Honghe Group是該醫學影像產品生產商於山東省唯一的一級分銷商，而根據灼識諮詢，Honghe Group佔2021年山東省醫用影像膠片產品一級分銷商市場約40%至50%。根據灼識諮詢，該醫學影像產品生產商為中國主要醫用影像膠片產品品牌之一，在中國及山東省按銷售收入計排名第一，2021年的市場份額分別約為28.0%及55.0%。誠如該醫學影像產品生產商所確認，其接納一個或以上山東省一級分銷商(即Honghe Group並非該醫學影像產品生產商於山東省的獨家一級分銷商)，惟禁止一級分銷商進行跨區銷售及分銷。

於最後實際可行日期，據Honghe Group確認，其客戶主要為山東省二級分銷商及部分醫院及醫療機構。據董事所深知，於最後實際可行日期，本集團與Honghe Group的終端客戶(包括其二級分銷商的終端客戶)之間並無重疊。

### ***與Honghe Group* 之合約安排**

於業績記錄期間，我們與Honghe Group訂立為期一年的框架協議。根據灼識諮詢，由於每年市場狀況及銷售預測的變化，醫用影像膠片生產商會每年與其一級分銷商更新分銷權協議條款，並每年設下新的最低採購目標及定價條款，實屬行業慣例。同樣，一級分銷商會每年與二級分銷商訂立分銷權協議，以更新最低採購目標及定價條款，此亦屬行業慣例。因此，訂立一年期的分銷權協議的主要理由是促進條款的商討及業務的發展以回應最新的市場趨勢，而不是促使終止與一級及/或二級分銷商的合作。為鞏固與Honghe Group的關係及維持我們業務的可持續性，我們已於2021年2月與Honghe Group訂立為期十年的框架協議。該協議的可執行性受限於每年雙方進一步協商的商業條款。由於框架協議只訂明一般商業條款，框架協議訂約雙方協定，每年採購目標、醫用乾式激光膠片各分類別的售價以及返利安排受限於十年期間內每年由雙方簽署補充協議。中國法律顧問認為，已簽署的框架協議及補充協議屬有效及具有法律約束力。有關詳情，請參閱「業務 — 我們的供應商 — 與Honghe Group的關係 — 從集

## 業 務

中度來看我們業務的可持續性 — 與Honghe Group簽訂的十年期框架協議」一段。與Honghe Group訂立的框架協議之主要條款載列如下：

- 排他性 : 我們只獲授權於山東省分銷醫用影像膠片產品。
- 最低採購目標 : 我們須達成協議所訂明的最低目標。董事確認，於業績記錄期間，我們已達成最低採購目標。下文為於業績記錄期間內Honghe Group要求的預期每年最低採購目標及本集團的實際採購額的詳情：
- | 年度           | 14 x 17吋<br>醫用乾式<br>激光膠片預期<br>每年購目標(盒) | 14 x 17吋<br>醫用乾式<br>激光膠片實際<br>每年購目標(盒) |
|--------------|--|--|
|              | <b>2019年</b>                           | 66,000                                 |
| <b>2020年</b> | 58,800                                 | 58,820                                 |
| <b>2021年</b> | 58,800                                 | 68,353                                 |
- 銷售及定價 : 協議並無訂明任何分銷價限制。
- 付款及信貸期 : 並無訂明付款條款。一般須於下達採購訂單或交付之後付款。
- 交付、貨運及其他成本 : 我們承擔貨運成本。
- 返利 : 如達到最低採購目標，我們將獲得返利，一般以(i)該醫學影像產品生產商的自助取片機；及／或(ii)未來購買醫用影像膠片折扣的方式提供。
- 終止 : 不適用

董事確認，自合作以來，本集團與Honghe Group的分銷協議條款並無任何重大不利變動。

## 集中的原因

董事認為，集中的原因主要有以下幾點：

- 根據灼識諮詢，醫用影像膠片產品市場在中國高度集中。五大生產商按銷售收入計佔2021年中國市場份額約超過60%。由於中國醫用影像膠片產品行業由少數參與者主導，像我們這樣的公司嚴重依賴少數供應商是業界的慣例。
- 根據灼識諮詢，於最後實際可行日期，Honghe Group為該醫學影像產品生產商於山東省唯一的一級分銷商，而本集團僅能向Honghe Group採購該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片，以轉售予客戶，此乃由於該醫學影像產品生產商按地區指派一級分銷商，禁止跨地域的銷售及分銷活動。
- 我們自2017年起與Honghe Group建立業務關係，未曾遇到短缺、延遲、定價等方面的重大採購問題。

## 從集中度來看我們業務的可持續性

董事認為，儘管我們集中向Honghe Group採購，但下列因素應有助於我們業務的可持續發展：

- 緩解集中風險的措施

儘管我們努力維持與Honghe Group建立的關係，董事確認擴大我們的產品組合及建立我們自家的品牌對維持可持續業務模式的重要性。我們於2021年6月開始銷售自家品牌的醫用乾式激光膠片，旨在紓緩集中風險及增加利潤。我們自家品牌的醫用乾式激光膠片由代工生產商製造，經我們進一步包裝及標貼而成。董事相信，我們向客戶提供更加具競爭力的價格，我們可吸引潛在客戶採購我們自家品牌的醫用乾式激光膠片。我們計劃在未來進一步發展我們的自家品牌產品，不僅是為了減少我們對Honghe Group的依賴，亦是為了加強我們在市場及供應鏈中的地位。於業績記錄期間，我們來自我們品牌下的醫用影像膠片產品的收入分別約為人民幣11.3百萬元、人民幣32.2百萬元、人民幣54.8百萬元及人民幣29.3百萬元，分別佔我們醫用影像膠片產品業務分部收入約9%、19%、28%及32%，呈上升趨勢。

此外，我們計劃向替代供應商採購醫用乾式激光膠片。有關進一步詳情，請參閱「業務 — 我們的供應商 — 與Honghe Group的關係 — 從集中度來看我們業務的可持續性 — 我們向替代供應商採購的靈活性及計劃」。

- 本集團與*Honghe Group*之間相互依賴

我們自2017年起與*Honghe Group*建立業務關係，未曾遇到重大採購問題。憑藉本集團於醫用影像膠片產品行業豐富的銷售及營銷經驗，以及在山東省內已建立的市場地位，董事認為，由於我們的客戶為獨立獲得的，並無*Honghe Group*協助，且*Honghe Group*於業績記錄期間在山東省銷售該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片時依賴我們的廣泛分銷網絡，故*Honghe Group*與本集團互相依賴。經過多年的經營，我們已累積牢固的客戶群，我們的客戶覆蓋山東省43家三級醫院、30家二級醫院及20家一級醫院，於最後實際可行日期，佔山東省三級醫院約20.7%、二級醫院約4.1%及一級醫院約1.9%。於業績記錄期間，誠如*Honghe Group*確認，我們向*Honghe Group*進行的採購佔*Honghe Group*總銷售收入約50%，且按其銷售收入計，我們於*Honghe Group*客戶當中名列第一。此外，我們成功銷售醫用乾式激光膠片的記錄，加強我們的合作，使我們成為*Honghe Group*的重要業務夥伴。董事相信，我們可利用我們經驗豐富的員工、山東省的銷售網絡、我們豐富的銷售及營銷經驗、我們在山東省分銷醫用影像膠片產品的聲譽，以及我們的成功業務策略，於醫用影像膠片產品市場上擁有相當大的優勢，從而協助*Honghe Group*於山東省保持該醫學影像產品生產商產品的銷售領先地位。因此，董事相信，我們為*Honghe Group*的重要業務夥伴，而本集團與*Honghe Group*之間的業務關係預期將於未來保持穩定。

- 與*Honghe Group*簽訂的十年期框架協議

我們已於2021年2月與*Honghe Group*訂立為期十年的框架協議。根據框架協議，*Honghe Group*應保證向我們長期供應該醫學影像產品生產商的产品，我們應完成雙方約定的最低採購目標。該協議的可執行性受限於最低採購目標、價格、返利及每年雙方進一步協商的其他特定條款。我們將提前三個月向*Honghe Group*提交預期銷售計劃，*Honghe Group*應根據我們的銷售計劃提前三個月完成存貨及備貨工作。

儘管*Honghe Group*與該醫學影像產品生產商的分銷協議將不得不每年續簽一次，董事認為，*Honghe Group*將繼續能擔任該醫學影像產品生產商的一級分銷商，乃基於以下因素，而我們將能夠取得*Honghe Group*之供應：

- (i) 該醫學影像產品生產商與*Honghe Group*的長期業務關係。根據*Honghe Group*，彼23年來一直是該醫學影像產品生產商的一級分銷商。

- (ii) 該醫學影像產品生產商與Honghe Group的相互依賴。誠如Honghe Group確認，於最後實際可行日期，其為該醫學影像產品生產商在山東省的唯一一級分銷商。
- (iii) 達成最低採購目標。誠如Honghe Group確認，其在彼此合作期間符合規定最低採購目標。

基於上述理由，獨家保薦人認同董事的觀點。

- 我們向替代供應商採購的靈活性及計劃

我們在選擇供應商時保持靈活性，可選擇其他功能及規格類似的醫用乾式激光膠片。董事確認，市場上有其他供應商能夠以類似的條款及數量供應醫用乾式激光膠片。鑒於我們在醫學影像市場的地位，董事相信，以類似價格向此等替代供應商採購應並無任何實際困難。一般而言，我們的客戶會考慮(其中包括)像素及解像度等產品質量、交貨時間及定價來選擇其偏好的醫用乾式激光膠片品牌。

誠如Honghe Group及我們的董事確認，本集團與Honghe Group之間訂立的分銷權協議項下並無不競爭條文。誠如該醫學影像產品生產商所確認，Honghe Group與該醫學影像產品生產商之間訂立的分銷權協議項下並無不競爭條文。

董事確認擴大供應商基礎的重要性，我們將繼續改善我們的供應商網絡及不時與符合我們發展計劃的潛在新供應商建立關係。

考慮到(i)我們開始銷售自家品牌的醫用乾式激光膠片；(ii)本集團與Honghe Group互相依賴的關係；(iii)我們已與Honghe Group就供應醫用乾式激光膠片訂立框架協議；及(iv)我們尋覓替代供應商的靈活性及計劃，董事認為，Honghe Group於可見未來不再向本集團提供醫用乾式激光膠片的風險甚微，因此，本集團依賴Honghe Group不會對本集團業務的持續發展造成任何影響。

董事認為，我們與Honghe Group的關係於可見未來不大可能終止或因其他原因而出現重大不利變動，乃基於以下因素：(i)我們與Honghe Group的穩健業務關係；(ii)本集團與Honghe Group的相互依賴；及(iii)在我們合作期間達成最低採購目標。基於以上所述，獨家保薦人亦認為，並無危險訊號表明(i)我們與Honghe Group的關係可能終止或(ii)在可見未來我們與Honghe Group的關係出現任何重大不利變動。



### 自家品牌產品

自2021年6月起，本集團提供自家品牌的醫用乾式激光膠片。據董事所深知，Honghe Group一直獲悉本集團開發自家品牌醫用影像膠片產品，包括開始銷售自家品牌醫用乾式激光膠片。此外，於業績記錄期間，本集團與Honghe Group訂立的框架分銷協議中並無不競爭條款。

分銷商網絡是該醫學影像產品生產商／分銷商在選擇合適的分銷商／子分銷商時可能考慮的重要因素之一。鑒於(i)本集團在山東省擁有廣泛的醫院網絡及(ii)終端客戶與本集團之間存在穩固的業務關係，董事相信該醫學影像產品生產商及Honghe Group傾向於與本集團合作，以將其產品銷往山東省的醫院及醫療機構。鑒於上述情況，本集團與Honghe Group之間的關係是相互的、互補的，自合作第一年以來，我們一直保持著友好而穩固的業務關係。

儘管該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片及自助取片機具有相似的特性、性質和功能，但我們的董事認為，該醫學影像產品生產商的國際品牌一方面可能會使目標客戶與眾不同，因為部分醫院及／或醫療機構可能更願意購買國際品牌產品，而另一方面，自家品牌醫用乾式激光膠片的較低售價可能會吸引注重成本的客戶。

此外，董事認為，該醫學影像產品生產商提供的產品與我們的自家品牌產品是互補的，但由於我們多元化的產品組合提供更廣泛的產品，因此不一定會在本集團內相互競爭，並可能吸引龐大的客戶群。該業務模式可轉而提升本集團的競爭力及本集團的業務發展。

誠如該醫學影像產品生產商所確認，其深知本集團開發自家品牌醫用影像產品的情況，倘我們成為其一級分銷商，其不會對我們施加任何競業限制條款。

### 存貨管理

我們的存貨主要包括(i)原材料，例如配件、包裝物料及自助取片機的機殼；及(ii)製成品，如醫用影像膠片。我們在山東省濟南市擁有一個倉庫，用於儲存我們的存貨。基於醫用影像膠片敏感的性質，乃儲存於溫度24°C或以下，濕度20%至60%之間的環境內。

我們根據客戶的預計需求和估計包裝及標貼以及組裝時間保存製成品的存貨及採購原材料。我們還定期與客戶進行溝通，了解客戶的預期需求。我們一般保持一至三個月的成品存貨量，以滿足客戶的特定需求。

## 業 務

倘存貨即將到期，我們會以較低的價格出售，以避免出現陳舊存貨。截至2021年12月31日止年度，若干陳舊存貨已出售予供應商G。詳情請參閱本節「銷售、客戶及營銷—客戶及供應商的重疊」一段。除截至2020年12月31日止年度因陳舊存貨減值而計提存貨撥備約人民幣178,000元外，於業績記錄期間，本集團概無錄得任何過期產品撥備。

倘存貨已過期，則被視為存貨虧損，該等已過期存貨將由本集團處置。有關處置醫用影像膠片的環境、社會及管治政策詳情，請參閱本節「環境、社會及管治」。

我們一般不接受取消訂單，除非在特殊情況下，例如與客戶終止業務關係。然後，我們或會與相關客戶磋商並接受取消訂單。倘客戶由於與我們的業務關係終止而取消訂單，所訂購的產品將被視為存貨並轉售予其他客戶。

於業績記錄期間，董事確認概無已過期產品、已處置產品或已取消訂單。

### 銷售、客戶及營銷

於業績記錄期間，我們全數收入均來自於山東省的銷售。我們的產品直接或最終提供給醫院及醫療機構。經過多年營運，我們已成功建立廣泛的醫院覆蓋，自我們成立的日期至最後實際可行日期，覆蓋43家三級醫院、30家二級醫院及20家一級醫院，佔山東省三級醫院約20.7%、二級醫院約4.1%及一級醫院約1.9%。於最後實際可行日期，根據灼識諮詢，山東省分別有208家三級醫院、734家二級醫院及1,061家一級醫院。

於2019年、2020年及2021年12月31日、2022年6月30日以及於最後實際可行日期，我們分別擁有61、63、62、57及61名醫院及／或醫療機構客戶。下表載列所示年度／期間我們醫院及／或醫療機構數目的變動：

醫院及醫療機構數目	於12月31日			於2022年 6月30日	於 最後實際 可行日期
	2019年	2020年	2021年		
年初／期初的醫院及／或醫療機構(附註1)	60	61	63	62	57
增加醫院及／或醫療機構(附註2)	4	12	5	1	5
減少醫院及／或醫療機構(附註3)	3	10	5	6	1
年末／期末的醫院及／或醫療機構	61	63	62	57	61

(附註4)

## 業 務

附註：

- (1) 年初／期初的醫院及／或醫療機構數目是指在上一年度／期間與我們有過交易的醫院及／或醫療機構。
- (2) 增加醫院及／或醫療機構是指在上一年度／期間與我們並無交易但在本年度／期間與我們進行交易的醫院及／或醫療機構。
- (3) 減少醫院及／或醫療機構是指在上一年度／期間與我們進行交易但在本年度／期間未與我們進行交易的醫院及／或醫療機構。
- (4) 於2021年，其中一家醫院與山東省醫院合併，因此，彼等被算作一家醫院。

於業績記錄期間，我們的醫院及醫療機構數目減少，主要由於我們並無與若干醫院及醫療機構進行交易，而交易金額於上一年度／期間相對較少，以減少我們的行政成本。

我們透過以下方式銷售醫用影像膠片產品及雲服務：(i) 投標，包括公開招標及邀請招標；及(ii) 報價。有關投標及報價的進一步詳情，請參閱本節「我們的業務流程—售前」一段。

### 銷售渠道

於業績記錄期間，我們的產品及服務最終直接或通過配送商提供給醫院及醫療機構。

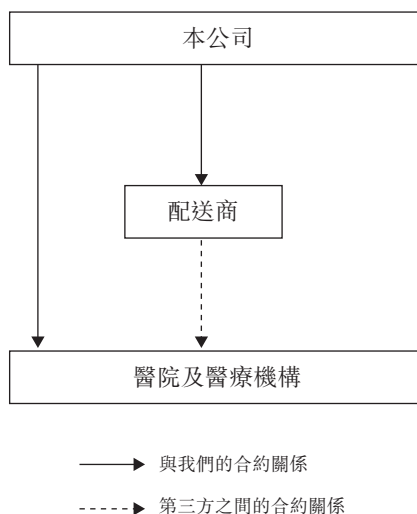
下表載列於所示年度按銷售渠道劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022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)	(%)
向醫院及醫療機構銷售	93,620	66.5	113,166	61.4	105,507	50.0	59,095	55.4	39,689	40.2
經配送商銷售	47,030	33.4	70,839	38.4	105,490	50.0	47,300	44.3	58,903	59.7
其他 <sup>(附註1)</sup>	175	0.1	430	0.2	79	0.0 <sup>(附註2)</sup>	333	0.3	28	0.0 <sup>(附註2)</sup>
<b>總計</b>	<b>140,825</b>	<b>100</b>	<b>184,435</b>	<b>100</b>	<b>211,076</b>	<b>100</b>	<b>106,728</b>	<b>100</b>	<b>98,621</b>	<b>100</b>

附註：

- (1) 其他指(其中包括)我們向醫療設備生產商及醫用膠片貿易公司的銷售。
- (2) 佔比少於0.1%。

下圖載列我們的銷售模式：



### 向醫院及醫療機構銷售

董事認為，向醫院及醫療機構銷售讓我們與若干重要醫院客戶及醫務人員建立及維持直接聯繫，並讓我們與前線醫務人員及我們產品的用戶保持緊密關係，繼而令我們得以收集醫務人員的反饋，有助我們設計新型及升級產品，以及制定新策略以調節市場需求。

### 經配送商銷售

近年，中國越來越多醫院及醫療機構採用供應、加工及分銷(SPD)模式，據此將若干採購步驟外包予配送商，試圖減少醫院及醫療機構採購部門的工作量並增加採購效率。根據灼識諮詢，醫學影像膠片產品生產商或分銷商通過配送商供應其產品予醫院及醫療機構屬普遍。配送商一般為中國國有企業或私人公司，主要從事醫療器械及藥品的分銷業務，於中國擁有廣闊物流網絡。由於中國醫院及醫療機構增加採納SPD模式，我們部分醫院及醫療機構客戶會透過配送商購買我們的醫用影像膠片產品。因此，部分醫院及醫療機構客戶或會要求我們與其選定的配送商訂立協議，而非直接與其簽署銷售協議。為免疑慮，配送商乃由醫院及醫療機構選擇，本集團於選擇配送商的過程中不參與在內。

配送商所提供的服務一般包括(其中包括)(i)與醫院及醫療機構聯絡，安排交付我們的產品至醫院及醫療機構的時間表；(ii)監察我們的產品質素；及(iii)安排從醫院及醫療機構收取應收賬款。

基於醫用影像膠片對濕度及溫度敏感的性質，在部分情況下，配送商將要求我們直接向醫院及醫療機構交付醫用影像膠片。

我們與配送商的關係被視為委託代理關係。考慮到(i)我們一般主要負責提供商品及售後服務，以及(ii)我們有權與醫院磋商及決定我們銷售商品的最終售價，而配送商於此並無定價權，因此於通過配送商向醫院銷售醫用影像膠片的過程中，我們被視為委託。因此，根據香港財務報告準則第15號，經配送商進行的有關交易乃入賬列作向醫院及醫療機構銷售，而非向配送商銷售。

下文載列(其中包括)經配送商銷售的一般銷售及物流安排：

- (1) **售前：**一般而言，我們透過(i)招標或(ii)報價獲得醫院及醫療機構的商機。有關我們透過招標及報價進行銷售的詳情，請參閱本節「我們的業務流程」一段。在此階段，我們每種產品的固定單位售價(「**成本加成固定單價**」)一般按投標價或我們向醫院及醫療機構提供的報價預先確定，而配送商並無成本加成固定單價的定價權。
- (2) **與配送商簽訂銷售協議：**我們獲醫院及醫療機構選定為供應商後，將獲轉介至由醫院及醫療機構選擇的配送商，而醫院及醫療機構將要求我們與彼等選定的配送商訂立協議。

然後，我們將與配送商磋商我們將向醫院及醫療機構提供的相同產品的固定單價(「**固定單價**」)，該價格應低於成本加成固定單價，因為成本加成固定單價與固定單價之間的差額為配送商就其提供的上述服務所收取的費用，該費用入賬為本集團產生的渠道費。

有關渠道費率的決定因素的詳情，請參閱本節「業務 — 銷售、客戶及營銷 — 銷售渠道 — 經配送商銷售 — 渠道費」一段。

- (3) **收取採購訂單：**醫院及醫療機構將透過配送商向我們下達採購訂單。
- (4) **交付產品及開具發票：**由於醫用影像膠片對濕度及溫度敏感的性質，配送商將要求我們將醫用影像膠片直接交付予醫院及醫療機構。

產品送達醫院及醫療機構的指定處所後，我們將向配送商開具發票。

- (5) 收取付款：收取醫院及醫療機構的付款後，配送商一般會相應地向我們付款(扣除其渠道費)。
- (6) 向醫院及醫療機構提供售後服務：我們負責醫院及醫療機構的售後服務，包括技術支援。

### 渠道費

於業績記錄期間，我們所產生的渠道費用分別約為人民幣7.6百萬元、人民幣14.4百萬元、人民幣22.0百萬元及人民幣10.7百萬元，而本集團配送商收取的整體渠道費率(即(渠道費÷經配送商銷售醫用影像膠片產品所得收益) x 100%)約為16.2%、20.3%、20.9%及18.2%。截至2021年12月31日止三個年度，本集團配送商收取的整體渠道費率呈上升趨勢，主要由於我們銷售自家品牌醫用影像膠片產品的比例於過往幾年有所增加，該產品所收取的渠道費率高於國際品牌產品(如下文所披露)。截至2022年6月30日止六個月，本集團配送商收取的整體渠道費率減少，主要因為濟南勤健醫療器械有限公司(「濟南勤健」)收取的渠道費率有所下降，此乃主要由於本集團與濟南勤健之間的商業磋商考慮到自家品牌醫用影像膠片的銷量較過往年度增加。

根據灼識諮詢，超出醫學影像膠片產品生產商及／或分銷商控制的釐定渠道費率的因素(其中包括)：

- (i) 配送商的規模，例如，大型及成立已久或中小型配送商。

就該等大型及成立已久的配送商而言，彼等所收取的整體渠道費率較該等中小型配送商低，因為大型及成立已久的配送商的大部分終端客戶一般為三級醫院，因此，三級醫院所需的醫療耗材量通常大於二級及一級醫院。因此，彼等可透過批量採購醫療耗材，輕鬆實現規模經濟。

相反，就該等中小型配送商而言，於業績記錄期間，彼等所收取的整體渠道費率較大型及成立已久的配送商高，因為彼等的終端客戶主要為二級及一級醫院，因此，二級及一級醫院所需的醫療耗材量一般小於三級醫院。因此，當醫療耗材(包括我們的醫學影像膠片)的採購量無法達到大型配送商的採購數量時，彼等難以實現規模經濟；

- (ii) 醫用影像膠片產品，例如，本地品牌或國際品牌；
- (iii) 醫用影像膠片產品品牌的過往業績；

- (iv) 有關配送商與相關方協調及聯絡的風險，例如，如製造商／分銷商無法準時交付產品(如適用)或有有關產品的任何質量問題或售後服務問題；
- (v) 配送商採用的定價政策，包括
  - (a) 所有醫用影像膠片不論尺寸及型號均以同一比率收取渠道費率；
  - (b) 渠道費用按不論醫用影像膠片的規模及型號醫用影像膠片的尺寸及型號絕對金額收取或按小型醫用影像膠片的渠道費用率高於大型醫用影像膠片的金額收取；及
  - (c) 因14x17吋醫用影像膠片為中國市場中醫院及醫療機構所採購醫用影像膠片的普遍尺寸，部分配送商會收取的渠道費率低於同品牌醫用影像膠片的其他尺寸的渠道費率；及
- (vi) 配送商的議價能力，倘公營醫院及醫療機構採納SPD模式，生產商或分銷商僅能通過配送商出售彼等產品予公營醫院及醫療機構。

根據灼識諮詢，各配送商的渠道費率受上述因素影響可以差異極大。因此，灼識諮詢認為，市場上渠道費率並無上下限。

在某些情況下，我們的自家品牌產品會產生較高的渠道費用，因為我們的品牌與其他國際品牌相比相對較新。儘管醫院及醫療機構為選擇提供予彼等產品特定品牌的一方，但配送商認為，在與其他國際品牌的情況比較時，彼等可能面臨與相關各方協調及聯絡有關的更大風險，例如(i)倘我們未能及時交付我們的產品，或(ii)倘我們產品存在任何質量問題或售後服務事宜。此外，董事相信，且灼識諮詢同意，鑒於醫院可酌情選擇配送商，配送商(尤其是該等國有或大型公司)關注如我們般的供應商所提供的醫療產品質素，因為其聲譽面臨風險。有鑒於此，配送商在與我們交易的過程中可能須投入更多資源及／或產生更多與相關各方協調及聯絡的成本，以確定(i)我們按時交付；(ii)從醫院及醫療機構提前收取應收賬款，以維持我們自家品牌醫用影像膠片生產的流動性；及(iii)我們的產品質量符合醫院及醫療機構指定的標準。

## 業 務

於業績記錄期間及於最後實際可行日期，董事相信，固定單價或渠道費(i)乃經本集團與配送商公平磋商後釐定及(ii)合理，乃經考慮以下因素：

- (i) 醫院及醫療機構已就投標價格或報價與我們達成共識；及
- (ii) 配送商作為醫院及醫療機構的採購部門，應盡最大努力與我們在公平的基礎上達成商業條款，以免損害其與醫院及醫療機構的業務關係。

於業績記錄期間及截至最後實際可行日期，配送商數目分別為25名、31名、37名、33名及33名。

有關與配送商訂立框架銷售協議的主要條款詳情，請參閱本節「銷售、客戶及營銷—框架銷售協議的主要條款」一段。

### 我們的配送商

於業績記錄期間各年／期，五大配送商應佔本集團收入分別約為人民幣27.7百萬元、人民幣38.9百萬元、人民幣60.0百萬元及人民幣36.9百萬元，佔我們各年度／期間的收入總額的約19.7%、21.1%、28.4%及37.4%。於業績記錄期間，最大配送商應佔本集團收入分別約為人民幣7.4百萬元、人民幣11.2百萬元、人民幣21.6百萬元及人民幣15.5百萬元，佔我們各年度／期間的收入總額的約5.3%、6.1%、10.2%及15.7%。



## 業 務

截至2019年12月31日止年度

排名	五大配送商	背景	對本集團的 收入貢獻 (人民幣千元)	配送商對 本集團收入 貢獻的 概約百分比	佔總收入的 概約百分比
1	國藥控股股份有限公司 (「國藥控股」)	一家以上海為基地的國有企業，註冊資本逾人民幣31億元，於2003年在中國成立，主要從事藥品批發及保健品銷售	7,411	15.8	5.3
2	齊魯醫療投資管理有限公司 (「齊魯醫療」)	一家以山東省為基地的國有企業，註冊資本為人民幣42.45百萬元，於2003年在中國成立，主要從事醫療器械及體外診斷試劑批發	7,030	14.9	5.0
3	山東善德投資有限公司 (「山東善德」)	一家由國家衛生健康委員會授權及管理、以山東省為基地的公司，註冊資本為人民幣7百萬元，於2014年在中國成立，主要從事長者護理及建築物清潔服務	5,977	12.7	4.2
4	山東奧翔醫療科技有限公司 (「山東奧翔」)	一家以山東省為基地的私人公司，註冊資本為人民幣20百萬元，於2011年在中國成立，主要從事第一類及第二類醫療器械銷售；軟件開發、醫療器械租賃；及營銷業務	4,302	9.1	3.1
5	濟南勤健	一家以山東省為基地的私人公司，註冊資本為人民幣5百萬元，於2011年在中國成立，主要從事醫療器械技術解決方案及租賃；辦公設備及電腦軟件的批發及銷售；及進出口業務	2,994	6.4	2.1
	五大配送商		27,714	58.9	19.7
	所有其他配送商		19,316	41.1	13.7
	經配送商銷售的收入總額		47,030	100	33.4

## 業 務

截至2020年12月31日止年度

排名	五大配送商	背景	對本集團的 收入貢獻 (人民幣千元)	配送商對 本集團收入 貢獻的 概約百分比	佔總收入的 概約百分比
1	國藥控股	一家以上海為基地的國有企業，註冊資本逾人民幣31億元，於2003年在中國成立，主要從事藥品批發及保健品銷售	11,171	15.8	6.1
2	山東善德	一家由國家衛生健康委員會授權及管理、以山東省為基地的公司，註冊資本為人民幣7百萬元，於2014年在中國成立，主要從事長者護理及建築物清潔服務	9,089	12.8	4.9
3	濟南勤健	一家以山東省為基地的私人公司，註冊資本為人民幣5百萬元，於2011年在中國成立，主要從事醫療器械技術解決方案及租賃；辦公設備及電腦軟硬件的批發及銷售；及進出口業務	8,401	11.9	4.6
4	山東奧翔	一家以山東省為基地的私人公司，註冊資本為人民幣20百萬元，於2011年在中國成立，主要從事第一類及第二類醫療器械銷售；軟件開發、醫療器械租賃；及營銷業務	5,627	7.9	3.1
5	濟南申誠商貿有限公司 (「濟南申誠」)	一家以山東省為基地的私人公司，註冊資本為人民幣2百萬元，於2008年在中國成立，主要從事醫療器械的銷售、維修、安裝及技術解決方案；辦公設備、建築材料、機器及電子設備的批發及銷售	4,658	6.6	2.5
		五大配送商	38,946	55.0	21.1
		所有其他配送商	31,893	45.0	17.3
		經配送商銷售的收入總額	70,839	100	38.4

## 業 務

截至2021年12月31日止年度

排名	五大配送商	背景	對本集團的 收入貢獻 (人民幣千元)	配送商對 本集團收入 貢獻的 概約百分比	佔總收入的 概約百分比
1	國藥控股	一家以上海為基地的國有企業，註冊資本逾人民幣31億元，於2003年在中國成立，主要從事藥品批發及保健品銷售	21,580	20.5	10.2
2	山東善德	一家由國家衛生健康委員會授權及管理、以山東省為基地的公司，註冊資本為人民幣7百萬元，於2014年在中國成立，主要從事長者護理及建築物清潔服務	12,307	11.7	5.8
3	濟南勤健	一家以山東省為基地的私人公司，註冊資本為人民幣5百萬元，於2011年在中國成立，主要從事醫療器械技術解決方案及租賃；辦公設備及電腦軟硬件的批發及銷售；及進出口業務	11,881	11.3	5.6
4	濟南申誠	一家以山東省為基地的私人公司，註冊資本為人民幣2百萬元，於2008年在中國成立，主要從事醫療器械的銷售、維修、安裝及技術解決方案；辦公設備、建築材料、機器及電子設備的批發及銷售	7,298	6.9	3.5
5	山東奧翔	一家以山東省為基地的私人公司，註冊資本為人民幣20百萬元，於2011年在中國成立，主要從事第一類及第二類醫療器械銷售；軟件開發、醫療器械租賃；及營銷業務	6,968	6.6	3.3
		五大配送商	60,034	56.9	28.4
		所有其他配送商	45,456	43.1	21.6
		經配送商銷售的收入總額	105,490	100	50.0

## 業 務

截至2022年6月30日止六個月

排名	五大配送商	背景	對本集團的 收入貢獻 (人民幣千元)	配送商對 本集團收入 貢獻的 概約百分比	佔總收入的 概約百分比
1	國藥控股	一家以上海為基地的國有企業，註冊資本逾人民幣31億元，於2003年在中國成立，主要從事藥品批發及保健品銷售	15,474	26.3	15.7
2	濟南勤健	一家以山東省為基地的私人公司，註冊資本為人民幣5百萬元，於2011年在中國成立，主要從事醫療器械技術解決方案及租賃；辦公設備及電腦軟件的批發及銷售；及進出口業務	7,452	12.7	7.6
3	濟南申誠	一家以山東省為基地的私人公司，註冊資本為人民幣2百萬元，於2008年在中國成立，主要從事醫療器械的銷售、維修、安裝及技術解決方案；辦公設備、建築材料、機器及電子設備的批發及銷售	5,660	9.6	5.7
4	山東善德	一家由國家衛生健康委員會授權及管理、以山東省為基地的公司，註冊資本為人民幣7百萬元，於2014年在中國成立，主要從事長者護理及建築物清潔服務	5,477	9.3	5.5
5	山東天恒緣醫療設備有限公司 (「山東天恒緣」)	一家以山東省為基地的私人公司，註冊資本為人民幣10百萬元，於2017年在中國成立，主要從事醫療器械、電腦及電腦耗材以及建築設備批發及銷售	2,821	4.8	2.9
		五大配送商	36,884	62.6	37.4
		所有其他配送商	22,019	37.4	22.3
		經配送商銷售的收入總額	58,903	100	59.7

### 框架銷售協議的主要條款

於業績記錄期間，我們一般與醫院及醫療機構客戶及配送商簽訂框架銷售協議。根據各框架銷售協議，我們將在收到醫院、醫療機構及配送商的訂單後提供產品及／或服務，該訂單規定了產品的類型及數量或服務範圍以及交貨時間。

### 提供醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務

下表載列一般與醫院及醫療機構訂立的銷售協議的主要條款概要：

期限	:	通常為一至兩年。
工作範圍	:	客戶訂明醫用影像膠片的技術規格及要求。一般而言，框架協議內將會訂明提供(i)醫學影像雲服務；及(ii)醫學影像打印機維護服務(如醫學影像打印機是由我們提供)。
定價	:	一般而言，每類醫用影像膠片的均有固定單價。
付款和信貸期	:	我們的客戶通常被要求在產品交付及出具發票後的規定期限內全數付款。
貨品退貨／換貨	:	倘我們認為我們的醫用影像膠片的品質有缺陷，而該缺陷並非由客戶造成，我們允許客戶將有缺陷的醫用影像膠片退換為新貨品，成本由我們承擔，作為我們產品退回政策一部分。  倘客戶更改其醫用影像膠片的技術規格及要求，包括醫用影像膠片的品牌或尺寸，我們允許配送商為指定項目更換醫用影像膠片，以作為我們產品退貨政策的一部分。
責任	:	倘一方不履行相對的合約責任，即屬違約，應承擔違約責任，包括支付違約金。
終止及重續	:	倘一方違反有關協議的條款及條件，另一方便會終止有關協議。一般而言，協議中並無訂明重續條款。

## 業 務

下表載列一般與配送商訂立的銷售協議的主要條款概要：

- 期限：通常為一至兩年。
- 工作範圍：配送商／最終客戶訂明產品的技術規格及要求。一般而言，框架協議內將會訂明由我們向醫院提供的(i)醫學影像雲服務；及(ii)醫學影像打印機維護服務(如醫學影像打印機是由我們提供)。
- 定價：一般而言，每類產品均有固定單價，即我們向配送商提供的單位價格(即固定單價)，亦將會訂明每類產品的成本加成固定單價，即我們向終端客戶提出的單價(即成本加成固定單價)。
- 終端客戶：會訂明終端客戶的身份。
- 交付：我們通常負責向終端客戶交付產品及服務。
- 付款和信貸期：配送商通常須在收訖醫院及醫療機構結付款項後的指定期間或於交付予醫院及醫療機構以及出具發票後的指定期間內全數付款。
- 貨品退貨／換貨：倘我們認為我們的醫用影像膠片的品質有缺陷，我們允許配送商將有缺陷的醫用影像膠片退換為新貨品，成本由我們承擔，作為我們產品退回政策一部分。
- 倘客戶更改其醫用影像膠片的技術規格及要求，包括醫用影像膠片的品牌或尺寸，我們允許配送商為指定項目更換醫用影像膠片，以作為我們產品退貨政策的一部分。
- 責任：倘一方不履行相對的合約責任，即屬違約，應承擔違約責任，包括支付違約金。
- 終止及重續：倘一方違反有關協議的條款及條件，另一方便會終止有關協議。部分協議在屆滿後經各方協議重續。

本集團概無退款政策。於業績記錄期間，我們的董事確認概無發生退款情況。

於業績記錄期間，我們的銷售退回分別為零、約人民幣285,750元、人民幣132,000元及人民幣603,000元，佔我們於相應年度的總收入分別零、約0.15%、0.06%及0.6%，此乃由於我們的客戶改變了產品的技術規格或要求所導致的產品更換。董事確認，於最後實際可行日期，我們與客戶並無重大違反銷售協議，且我們並無任何因質量缺陷而退貨的記錄。於業績記錄期間，我們亦無收到客戶就產品質量提出的任何產品責任申索或投訴，而該等申索或投訴對我們的業務造成重大或不利影響。

### 我們的客戶

於業績記錄期間，我們的客戶包括山東省的醫院及醫療機構。我們在承諾與新客戶進行交易前會進行若干評估，包括其聲譽及付款能力。在初次銷售後，我們的銷售及營銷部亦會定期持續對客戶進行這方面的評估。

我們一般向客戶給予90至365天的信貸期。我們給予部分客戶最多365天的信貸期，當中考慮下列因素：(i)客戶正常付款慣例及過往付款記錄；(ii)我們與客戶的和諧關係；(iii)基於客戶為公營機構，違約風險相對較低；及(iv)客戶作為公營機構就付款須通過的內部程序。就我們的五大客戶而言，我們一般授予90至300天的信貸期。我們的客戶通常透過銀行轉賬及銀行承兌匯票結算。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們來自五大客戶的收入分別約人民幣62.7百萬元、人民幣79.5百萬元、人民幣86.4百萬元及人民幣42.7百萬元，佔總收入分別約44.5%、43.2%、41.0%及43.3%，而我們來自最大客戶的收入分別約人民幣16.6百萬元、人民幣21.9百萬元、人民幣25.6百萬元及人民幣12.5百萬元，佔總收入分別約11.8%、11.9%、12.2%及12.7%。

下表載列於業績記錄期間各年／期五大客戶的若干資料。

### 截至2019年12月31日止年度

排名	五大客戶	背景	本集團提供的 產品／服務類型	付款方式	信貸期	與我們 開展業務關係 的年份	截至2019年 12月31日止年度 的概約收入 (人民幣千元)	佔總收入 的概約百分比
1.	濟寧市第一人民醫院 (「濟寧市第一醫院」) 濟寧醫學學院附屬醫院 (「濟寧附屬醫院」)	以山東省為基地的三級甲等 公營醫院，提供綜合醫療服務 以山東省為基地的三級甲等 公營醫院，通過JCI認證和 HIMSS Analytics EMRAM 第六階段認證	醫用影像膠片產品及 醫學影像雲服務	銀行轉賬	90天	2016年	16,621	11.8
2.			醫用影像膠片產品及 醫學影像雲服務	銀行轉賬	90天	2016年	12,833	9.1
3.	山東省立醫院 (「山東省醫院」) 臨沂市人民醫院 (「臨沂市醫院」) 聊城市人民醫院 (「聊城市醫院」)	以山東省為基地的三級甲等 公營醫院 以山東省為基地的三級甲等 公營醫院 以山東省為基地的三級甲等 公營醫院，主要作為區域醫療 中心、醫療培訓和臨床試驗機構	醫用影像膠片產品及 醫學影像雲服務	銀行轉賬	180天	2016年	12,306	8.7
4.			醫用影像膠片產品及 醫學影像雲服務	銀行轉賬	180天	2016年	11,391	8.1
5.			醫用影像膠片及 醫學影像雲服務	銀行轉賬	210天	2017年	9,581	6.8
						五大客戶	62,732	44.5
						所有其他客戶	78,093	55.5
						總計	140,825	100.0

## 業 務



截至2020年12月31日止年度

排名	五大客戶	背景	本集團提供的產品/服務類型	付款方式	信貸期	與我們開展業務關係的年份	截至2020年12月31日止年度的概約收入(人民幣千元)	佔總收入的概約百分比
1.	濟寧市第一醫院	以山東省為基地的三級甲等公營醫院，提供綜合醫療服務	醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務	銀行轉賬	90天	2016年	21,886	11.9
2.	濟寧附屬醫院	以山東省為基地的三級甲等公營醫院，通過JCI認證和HIMSS Analytics EMRAM第六階段認證	醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務	銀行轉賬	90天	2016年	19,324	10.5
3.	山東省醫院	以山東省為基地的三級甲等公營醫院	醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務	銀行轉賬	180天	2016年	18,736	10.2
4.	臨沂市醫院	以山東省為基地的三級甲等公營醫院	醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務	銀行轉賬/ 銀行承兌匯票	180天	2016年	10,468	5.7
5.	山東大學第二醫院 (「山東大學第二醫院」)	以山東省為基地的三級甲等公營醫院	醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務	銀行轉賬	90天	2016年	9,097	4.9
						五大客戶	79,511	43.2
						所有其他客戶	104,924	56.8
						總計	184,435	100.0

業務

截至2021年12月31日止年度

排名	五大客戶	背景	本集團提供的 產品/服務類型	付款方式	信貸期	與我們 開展業務關係 的年份	截至2021年 12月31日止年度 的概約收入 (人民幣千元)	佔總收入 的概約百分比
1.	山東省醫院	以山東省為基地的三級甲等 公營醫院	醫用影像膠片產品及 醫學影像雲服務	銀行轉賬	180天	2016年	25,649	12.2
2.	濟寧市第一醫院	以山東省為基地的三級甲等 公營醫院，提供綜合醫療服務	醫用影像膠片產品及 醫學影像雲服務	銀行轉賬	90天	2016年	22,011	10.4
3.	濟寧附屬醫院	以山東省為基地的三級甲等 公營醫院，通過JCI認證和 HIMSS Analytics EMRAM 第六階段認證	醫用影像膠片產品及 醫學影像雲服務	銀行轉賬	90天	2016年	13,762	6.5
4.	山東省腫瘤防治研究院 (「山東省腫瘤防治醫院」)	以山東省為基地的三級甲等 公營醫院	醫用影像膠片產品及 醫學影像雲服務	銀行轉賬/ 銀行承兌匯票	180天	2017年	12,713	6.0
5.	山東大學第二醫院	以山東省為基地的三級甲等 公營醫院	醫用影像膠片產品及 醫學影像雲服務	銀行轉賬	90天	2016年	12,307	5.9
						五大客戶	86,442	41.0
						所有其他客戶	124,634	59.0
						總計	211,076	100.0

業務

截至2022年6月30日止六個月

排名	五大客戶	背景	本集團提供的 產品/服務類型	付款方式	信貸期	與我們 開展業務關係 的年份	截至2020年 12月31日止年度 的概約收入 (人民幣千元)	佔總收入 的概約百分比
1.	濟寧市第一醫院	以山東省為基地的三級甲等 公營醫院	醫用影像膠片產品及 醫學影像雲服務	銀行轉賬	90天	2016年	12,508	12.7
2.	山東省醫院	以山東省為基地的三級甲等 公營醫院	醫用影像膠片產品及 醫學影像雲服務	銀行轉賬	180天	2016年	9,774	9.9
3.	山東省腫瘤防治醫院	以山東省為基地的三級甲等 公營醫院	醫用影像膠片產品及 醫學影像雲服務	銀行轉賬/ 銀行承兌票據	180天	2017年	7,813	7.9
4.	山東省千佛山醫院 (「山東省千佛山醫院」)	以山東省為基地的三級甲等 公營醫院	醫用影像膠片產品及 醫學影像雲服務	銀行轉賬	300天	2018年	7,128	7.2
5.	山東大學第二醫院	以山東省為基地的三級甲等 公營醫院	醫用影像膠片產品及 醫學影像雲服務	銀行轉賬	90天	2016年	5,477	5.6
						五大客戶	42,700	43.3
						所有其他客戶	55,921	56.7
						總計	98,621	100.0

## 業 務

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，據董事所深知，所有五大客戶均為獨立第三方。董事或彼等各自的任何聯繫人或截至最後實際可行日期擁有本公司已發行股本5%以上的任何股東概無持有本集團五大客戶的任何權益。

### 客戶及供應商的重疊

截至2021年12月31日止年度，本集團有一個重疊客戶及供應商，即供應商G。

下表載列於業績記錄期間本集團來自重疊客戶—供應商的總收入及採購額：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2019年	2020年	2021年	止六個月
	人民幣	人民幣	人民幣	2022年
				人民幣
<b>向重疊客戶—供應商銷售</b>				
銷售收入	—	—	192,544	—
佔總銷售收入百分比(%)	—	—	0.1	—
毛損	—	—	114,970	—
毛損率(%)	—	—	59.7	—
<b>向重疊客戶—供應商採購</b>				
採購額	898,920	421,287	1,757,595	5,071,593
佔總採購額百分比(%)	0.8	0.4	1.2	10.0

供應商G是本集團於截至2021年12月31日止年度的五大供應商之一，及本集團於截至2021年12月31日止年度的客戶之一。於業績記錄期間，供應商G(作為代工生產商)向我們供應定制的醫用影像膠片。截至2021年12月31日止年度，供應商G向我們購買定制的醫用影像膠片，該等定制的醫用影像膠片並非我們向供應商G採購的產品。由於我們一批定制醫用影像膠片即將到期，為避免存貨過時並促成我們的存貨周轉，我們決定將其出售予供應商G以讓其繼續銷售。董事及供應商G確認這是一次性交易。由於有關售予供應商G的定制醫用影像膠片即將到期，毛損乃由於確認該等醫用影像膠片減值所致。

董事確認，本集團向／自該重疊客戶—供應商作出銷售及採購乃(i)於適當時間經審慎考慮適用採購及銷售價後訂立；(ii)於日常業務過程中按正常商業條款及按公平基準進行；(iii)按不低於並非客戶—供應商的其他獨立第三方提出的價格；及(iv)按個別基準進行，而買賣並非互相關連或互為條件。據董事所深知，除上文披露者外，於業績記錄期間，本集團的其他主要客戶及主要供應商之間並無任何其他重疊情況。

### 產品生命週期及季節性

一般而言，產品生命週期受競爭對手推出新產品型號的頻率及技術發展速度影響。董事認為，假設客戶進行定期檢查和維護，我們的醫學影像打印機具有合理的使用壽命。我們相信，我們提供的產品和服務不會受到任何顯著的季節性趨勢的影響。

### 定價及結算條款

我們相信，維持價格具競爭力的優質產品的穩定供應，乃本集團持續成功的關鍵。我們就各業務分部採納不同定價政策，詳情如下：

#### **(i) 銷售醫用影像膠片產品**

一般來說，我們採納「成本加成」定價政策。於釐定給予客戶的售價時，就分銷業務而言，我們計及採購國際醫用影像膠片產品的成本及競爭對手的地區市價，而至於自家品牌產品業務，我們會考慮代工開支、我們的包裝、標貼及／或組裝成本以及競爭對手的地區市價。

董事相信，我們的定價策略讓我們能將採購及經營成本的部分增幅轉嫁予客戶。為維持利潤及競爭力，我們定期監視競爭對手的定價作為參考，而我們將因應當時市場趨勢，不斷釐訂及調整我們產品的價格。

#### **(ii) 提供醫學影像雲服務**

我們的銷售模式是於銷售醫用影像膠片的過程中一併配套醫學影像雲服務，而我們雲服務的價格乃通過在所採購的每片醫用影像膠片的單價以一定範圍的優惠價來收取。優惠價通常介乎4.0%至12.0%並參考下列因素釐定，包括(i)我們被要求提供的服務類別；(ii)客戶向我們採購的醫用影像膠片(如有)數量；及(iii)提供醫學影像雲服務的成本。我們將定期檢討我們雲服務的定價政策並根據市場狀況及其他商業考慮決定是否需要調整。

## 營銷

我們的銷售辦事處位於山東省濟南市。

我們相信，市場推廣及宣傳是我們維持市場地位的基礎。作為營銷活動的一部分，我們亦參加行業相關的展覽，以推廣我們的產品及服務，並掌握行業的相關發展趨勢。下文載列我們於業績記錄期間內參與的主要展覽概要：

展覽名稱	地點	時間
第82屆中國國際醫療器械(秋季)博覽會	上海	2019年10月
第85屆中國國際醫療器械(秋季)博覽會	深圳	2021年10月

## 質量控制及保證

我們認同於提供服務及產品過程中保持令人滿意和穩定水平質量的重要性，並相信一個有效的質量管理體系對確保我們的產品及服務質量，從而保持我們的聲譽及成功至關重要。我們在包裝及標貼過程、組裝過程以及從原材料的採購到產品交付採用了全面的質量控制程序。本公司指定一名質量控制檢驗員，專門負責原材料及製成品的檢驗、質量控制及監督。通過嚴格的質量保證，我們獲得多項認證，其中包括就第一類醫療器械(醫用打印膠片、熱敏膠片)的生產及銷售獲得ISO 9001:2015質量管理體系認證；就醫用打印膠片及熱敏膠片的生產及銷售獲得ISO 13485:2016醫療器械質量管理體系認證；就向外部客戶提供醫學影像信息管理軟件運行及維護服務獲得ISO 20000-1:2018資訊科技服務管理體系認證，以及就生產及銷售醫用打印膠片及熱敏膠片獲得ISO 27001:2013信息安全管理體系認證。

## 分銷業務

我們全面遵守所有相關的中國法律及規例，以確保我們的營運質量。進一步詳情請參閱本招股章程「監管概覽」一節。此外，我們只起用信用卓著且產品質量往績良好的供應商。

當我們收到供應商的產品時，我們會即場抽檢產品的包裝、檢查數量、序號及品質。倘產品品質合格，我們將其存儲於倉庫以供分銷之用。倘產品未能通過檢驗，我們將立即通知供應商更換產品。

### 自家品牌產品業務

我們根據所有相關的國家或行業指引，制定質量控制系統。此外，我們亦遵從我們的內部質量控制指引。我們可取締任何未能通過審查的代工生產商，並以合適的人選取代。

特別是，我們對代工生產商實施嚴格的產品質量規定。根據適用法律及規例，我們須就代工生產商的責任向客戶負責。因此，我們在向代工生產商下達訂單之前，會在實地考察時觀察整個生產過程，並會審查及測試代工生產商的工作，以確保其遵守有關法律及規例。於業績記錄期間，我們並無因代工生產商的重大不合規、對方失責或業務中斷而令業務營運面臨任何干擾。

### 牌照及許可證

醫學影像行業受到高度監管，我們受法律、法規及不同級別監管機構的監督，並需持有各種牌照、許可證、批文及證書，以經營設施及開展業務。業務營運須遵守的相關法律及法規概述於本招股章程「監管概覽」一節。據中國法律顧問告知並經董事確認，我們已就重大方面取得所有為進行業務必要的牌照、許可證、批文及證書，而該等牌照、許可證、批文及證書於最後實際可行日期為有效及仍然生效。下表載列有關業務營運的重要牌照及許可證詳情：

公司	牌照及許可證	簽發機構	簽發日期	到期日
濟南冠澤	第一類醫療器械 生產備案憑證 (醫用乾式激光 膠片)	濟南市行政審批 服務局	2018年11月14日	—
濟南冠澤	第一類醫療器械 生產備案憑證 (熱敏膠片)	濟南市行政審批 服務局	2018年11月15日	—
濟南冠澤	第一類醫療器械 生產備案憑證 (自助取片機)	濟南市行政審批 服務局	2018年12月10日	—

## 業 務

公司	牌照及許可證	簽發機構	簽發日期	到期日
濟南冠澤	第一類醫療器械 生產備案憑證 (醫用圖像打印機)	濟南市行政審批 服務局	2018年12月18日	—
濟南冠澤	第三類醫療器械 經營許可證	濟南高新技術產業 開發區管理委員會	2021年12月18日	2023年12月26日
濟南冠澤	第一類醫療器械 生產備案憑證 (醫用打印膠片)	濟南市行政審批 服務局	2019年1月4日	—
上海冠澤	第二類醫療器械 經營備案憑證	上海市浦東新區市場 監督管理局	2020年3月9日	—
濟南冠澤	第二類醫療器械 經營備案憑證	濟南市行政審批 服務局	2020年6月12日	—
上海冠澤	第三類醫療器械 經營許可證	上海市浦東新區市場 監督管理局	2021年2月7日	2026年2月6日
濟南冠澤	醫療器械註冊證 (醫學影像管理與 通訊系統軟件)	山東省藥品監督 管理局	2021年6月30日	2026年6月29日



## 業 務

公司	牌照及許可證	簽發機構	簽發日期	到期日
濟南冠澤	醫療器械生產許可證 (2017年分類 目錄：II類：21-02 影像處理軟件)	山東省藥品監督 管理局	2021年8月12日	2026年8月11日
濟南冠澤	第一類醫療器械生 產備案憑證 (醫用激光膠片)	濟南市行政審批 服務局	2022年1月29日	-
濟南冠澤	第一類醫療器械生 產備案憑證 (醫用熱敏膠片)	濟南市行政審批 服務局	2022年3月10日	-

我們有意在上述主要牌照、許可證、批文及證書各自的到期日之前申請續期。於業績記錄期間，我們在重續所需牌照、許可證、批文及證書時並無遇到任何困難，且我們預期在該等牌照、許可證、批文及證書到期時續期並無重大困難。我們的中國法律顧問確認，於最後實際行日期，只要我們遵守相關法律規定，我們在重續牌照、許可證及證書時不會面對法律障礙。

## 獎項及表彰

我們的工作獲得認可，獲授以下證書，詳情載列如下：

年份	獎項及表彰	獎項持有者	頒發機構
2021年	高新技術企業證書 (GR202137006758)	濟南冠澤	山東省科學技術廳、 山東省財政廳、 國家稅務總局山東省 稅務局

## 數據保安

我們一般不會於提供醫學影像雲服務時取得客戶或患者數據。我們的數字醫學影像雲存儲平台內的醫學數據及資料是於由一家中國國有公司(「雲存儲供應商」)運作的虛擬存儲盤內存儲及歸檔，故雲存儲供應商負責保護該等數據及資料。

於業績記錄期間，我們向軟件供應商採購了連接虛擬存儲盤的軟件，以向客戶提供醫學影像雲服務，在使用軟件的過程中，客戶或患者的數據將於虛擬存儲盤內存儲及歸檔。據此，軟件供應商確認，倘軟件發生技術問題致數據洩露，軟件供應商應就洩露所產生的任何損失或損害承擔主要責任。根據我們中國法律顧問的意見，在此情況下，醫院及醫療機構可能會向我們及/或軟件供應商提出索賠，倘我們一方並無過錯，我們有權向導致數據洩露的軟件供應商尋求彌償。

然而，我們、我們的僱員或我們的業務夥伴不當或未經授權使用或披露該等醫療數據，令我們遭受聲譽、財務、法律及營運後果。倘實際或覺察到保安遭侵害，則可能損害市場對我們保安措施有效性的看法，且我們可能失去客戶，及我們可能面臨重大法律及財務風險，包括法律申索及監管罰款及處罰。任何該等法律行動可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。有關進一步詳情，請參閱「風險因素」一節「網絡安全及穩私洩露可能會損害我們的業務」一段。

董事確認，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，就此方面，我們並無遇到任何侵犯個人資料隱私或相關洩露或糾紛的情況，我們亦並無牽涉任何訴訟、仲裁或行政程序或面臨任何處罰或罰款。

## 環境、社會及企業管治

### 管治

我們深明我們對環境保護的責任及社會責任，並知悉可能對業務營運造成影響的氣候相關事宜。我們致力於上市後遵守環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）報告規定。我們已根據上市規則附錄27的標準制定環境、社會及管治政策（「環境、社會及管治政策」），當中載列（其中包括）(i)環境、社會及管治事宜的適當風險管治，包括氣候相關風險；(ii)主要持份者的身份及與彼等聯繫的溝通渠道；(iii)環境、社會及管治架構；(iv)環境、社會及管治策略制定程序；(v)環境、社會及管治風險管理及監察；及(vi)關鍵績效指標（「關鍵績效指標」）的識別、相關計量及舒緩措施。

我們的環境、社會及管治政策亦訂明不同人士於管理環境、社會及管治事宜方面肩負的相關職責及權力。董事會整體負責監督及釐定本集團環境、社會及氣候相關風險以及影響本集團的機會，以及採納本集團的環境、社會及管治政策及目標、每年審視本集團對環境、社會及管治相關目標的表現，及倘發現與目標差異甚大，則在適當時候修改環境、社會及管治策略。

董事會已成立環境、社會及管治工作小組，由多名部門主管組成，包括但不限於我們的管理部門、會計與財務部門及技術部門。環境、社會及管治工作小組擔當董事會的支援角色，以實施協定的環境、社會及管治政策、目標及策略；參與年度企業風險評估；進行環境、社會及管治範疇的重要性評估、評估本集團如何因應氣候轉變調適其業務、於編製環境、社會及管治報告時向不同人士收集環境、社會及管治數據，及持續監察針對本集團環境、社會及管治相關風險的措施的實施情況。環境、社會及管治工作小組亦負責調查與目標的偏差，並與相關職能部門聯繫，以即時就該偏差採取糾正行動。環境、社會及管治工作小組會每半年於董事會會議上就本集團環境、社會及管治表現及環境、社會及管治制度的成效向董事會匯報。

我們已採納多項策略及措施，以評估及管理重大環境、社會及管治相關範疇，及確保遵守聯交所有關環境、社會及管治的規定，當中包括但不限於管理層團隊不時討論，以確保確認並報告所有重大環境、社會及管治範疇，及確保遵從上市規則項下對環境、社會及管治的推薦意見及規定。董事會已通過不同溝通渠道進行持份者參與，並對環境、社會及管治範疇進行重要性評估，以識別對本集團及持份者而言的主要環境、社會及管治範疇。於進行重要性評估時，本集團已識別多項主要的環境、社會及管治範疇，包括環境及資源管理、氣候轉變、僱員福利、職業健康及工作安全、產品及服務質量及退貨以及保障知識產權。我們已制定一套環境、社會及管治政策，以舒緩此等範疇的風險，確保遵從本地法律及法規。此等主要環境、社會及管治範疇可為本集團帶來多種風險及機會。本集團將繼續監察相關表現。

### 應對環境、社會及企業管治相關風險的策略

我們將至少每年進行一次企業風險評估，以涵蓋本集團當前和潛在面臨的風險，包括但不限於環境、社會及企業管治方面產生的風險以及圍繞氣候變化等破壞性力量的戰略風險。董事會將評估風險並審查本集團的現有戰略、目標和內部控制，並將實施必要的改進以降低風險。我們的董事會、審計委員會和環境、社會及企業管治工作組將繼續監督本集團的風險管理方法，包括與氣候相關的風險及風險監測，作為標準操作流程的一部分，以確保適當的緩解措施作為常規審核流程的一部分。減輕、轉移、接受或避免風險的決定是在我們的企業風險評估過程之後作出的，並直接影響那些已識別風險的減輕步驟。本集團將把與氣候相關的問題(包括物理和過渡風險分析)納入我們的風險評估流程和風險偏好設置。倘風險及機遇被視為重大，本集團將在策略及財務規劃過程中參考。在對環境、社會及企業管治相關風險以及本集團應對風險的表現進行年度審查後，我們可能會酌情修訂和調整環境、社會及企業管治策略。

### 環境及資源管理

我們的營運須遵守中國政府頒佈的有關環境保護法律及法規，其概要載於本招股章程「監管概覽 — 環境保護相關規定」一節。鑒於業務性質(詳情請參閱「業務 — 我們的包裝及標貼以及組裝流程」一段)，我們的營運活動不會直接產生工業污染物，因此，董事認為，本集團的營運活動不會對環境造成重大負面影響，且本集團並不知悉於業績記錄期間內有任何重大環境責任風險或合規成本。董事亦預期，我們日後將不會就遵守適用環境保護規則及規例而產生重大成本。然而，作為環保支持者，我們提倡綠色辦公室實務，以減低碳足跡、持續提高僱員對環境保護的意識，及顧及我們日常營運中使用的資源及材料。

### 資源管理

我們的能源耗用主要來自辦公室及倉庫於日常營運中耗用電力。我們積極響應政府的倡議，積極節約能源，因此我們已採取措施提高運營中的能源效率，以履行我們的環境及社會責任。我們的節能措施主要包括要求僱員在設備不工作時和離開場所前關閉燈光、設備及其他電子設備；使用更節能的照明產品，如LED照明和自動控溫空調系統。

### 廢棄物管理

我們的醫用影像膠片產品主要由塑料(例如聚對苯二甲酸乙二醇酯(「PET」))及銀質材料製成，在正常使用下一般不會對使用者造成傷害。然而，不當處置及處理PET可能會對空氣、水及土地等環境造成不利影響。過期的醫用影像膠片(即廢棄膠片)屬於國家危險廢物名錄項下的有害廢棄物，需要按照當地垃圾分類規定分類投放至特定垃圾箱。

我們的董事確認，所使用的該等材料是可回收的，並且通過回收而非處置廢棄膠片，可以將對環境的負面影響降到最低。因此，倘醫用影像膠片已過期，我們會將這些過期產品重新分配到我們倉庫的特定區域進行適當分類，然後聘請合資格的第三方服務供應商收集、處理和回收我們產生的廢棄物。我們的董事亦確認，由於在業績記錄期間並無相關產品過期，故並無產生該等廢物。

根據地方垃圾分類規定，日常營運產生的例行家居廢物會先行儲存，然後由地方環境衛生局移送至廢物處理廠。

董事確認，我們已根據中國環境法律及法規取得對我們營運屬重大的適當許可證及牌照。更多詳情請參閱「業務 — 牌照及許可證」一段。誠如中國法律顧問表示，於業績記錄期間，我們並無面臨有關環境保護的重大申索或刑罰。於業績記錄期間，我們已在一切重大方面遵守適用環境保護法律及法規。

### 與環境、社會及企業管治相關風險的指標及目標

溫室氣體(「溫室氣體」)排放與氣候變化密切相關，為企業帶來長期風險和機遇。為了更好地了解、量化和管理我們運營中與碳和氣候變化相關的影響、風險和機遇，衡量和披露我們的碳足跡是我們環境、社會及企業管治之旅的第一步。

溫室氣體排放主要包括我們在日常運營中使用車輛以及辦公室及倉庫的電力消耗產生的範圍1直接排放和範圍2間接排放。由於本集團的車輛主要是在當地限運，因此空氣污染物排放量並不顯著。

## 業 務

下表載列業績記錄期間我們於中國業務的溫室氣體排放及能源消耗的量化披露。

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
溫室氣體排放				
範圍1直接排放(千克二氧化碳當量)	—	26,866.69	53,838.61	26,866.69
範圍2間接排放(千克二氧化碳當量)	10,127.66	10,920.79	11,957.96	6,467.06
總計(千克二氧化碳當量)	10,127.66	37,787.48	65,696.57	33,333.75
強度(千克二氧化碳當量/ 收入人民幣千元)	0.07	0.20	0.31	0.34
能源耗量				
柴油(升)	—	10,278.00	20,558.00	10,278.00
外購電力(千瓦時)	16,600.00	17,900.00	19,600.00	10,600.00

本集團的排放目標包括(i)100%遵守當地有關環境保護的法律法規及(ii)零投訴。展望未來，我們計劃控制能源消耗和溫室氣體排放，並力爭在未來三年內將相關水平保持在2021年的90%至110%。我們的管理部門將定期監察我們的環保措施，而我們的會計及財務部門將繼續保存記錄以作監察之用。

### 克服氣候轉變

就可能影響我們的主要氣候轉變相關影響而言，我們已參考氣候相關財務披露工作小組(「TCFD」)架構，以評估氣候影響的規模。潛在的氣候變化風險可分為(a)過渡性風險：即因遵守適用的環境法律法規和嚴格的環保標準而產生的風險；(b)物理風險：即由與天氣有關的急性事件和氣候模式的長期慢性變化引起的損害風險。

## 業 務

下文概述了本集團在短期、中期及長期內發現的氣候相關風險。

	風 險	來 源	潛 在 影 響
短期	物理風險(實際)	— 颱風和暴風雪等極端天氣條件	— 資產損壞和供應鏈中斷導致收入減少  — 運營費用增加
長期	過渡性風險(潛在)	— 氣候相關法規的變化  — 客戶偏好的變化	— 由於法規的變化導致產品成本增加  — 減少對我們產品的需求

就實質風險而言，我們已實行應變計劃及投購足夠的保險，以於發生任何將會對我們業務及營運造成重大不利影響的氣候轉變或颱風暴雪等極端天氣狀況時，保障我們及僱員。詳情請參閱「業務 — 保險」一段。

為應對過渡性風險，特別是(i)不斷變化的環境和氣候監管要求及(ii)客戶偏好的轉變可能導致負面財務影響，例如增加我們的環境合規成本和由於對我們產品的需求減少而導致的收入減少，我們已採取連串措施，以盡量減低環境污染及違反適用環境法律及法規的風險。詳情請參閱本節「環境、社會及企業管治 — 環境及資源管理」一段。氣候轉變亦為我們醫學影像雲服務的一大機會，此乃由於醫護人員只要有互聯網連線，便可隨時隨地通過其電子儀器存取患者的醫學影像數據，故不單只提供無紙商業環境，亦可節省醫學數據傳輸物流的額外能源消耗。

於業績記錄期間，我們的業務營運或財務表現並無因氣候轉變或極端天氣狀況而受到重大影響。截至2022年止財政年度，本集團針對氣候轉變風險的預算為約人民幣8,000元，乃作為申請ISO 14001:2015環境管理體系標準的開支。

有關我們已識別的其他主要環境、社會及管治範疇的進一步討論，例如僱員福利、職業健康及工作安全、產品及服務質量及退貨以及保障知識產權，請參閱「僱員及勞資關係」、「健康及工作安全」、「質量控制及保證」、「我們的業務流程 — 完成及售後」及「知識產權」。

概括而言，我們非常重視環境、社會及管治管理，並明白有成效及效益的環境、社會及管治管理需要我們持續付出努力及投資，亦有賴不同部門及附屬公司付出貢獻。我們努力進一步改善環境及社會數據指標。此外，我們計劃根據上市規則附錄27的標準，於2023年上半年前編製並發佈我們首份環境、社會及管治報告，當中將載列更詳盡的質化及量化環境、社會及管治資料與分析。

### 健康及工作安全

我們致力於為員工提供一個安全的工作環境。為促進工作現場的安全，我們實施各種安全政策和控制制度。我們的所有員工在受僱期間定期接受安全相關的培訓。於業績記錄期間，我們並無發生任何事故或死亡事故，且在所有重大方面均遵守相關法律及法規。

### 研究及開發

我們相信，我們的研發能力為我們未來增長及發展的推動力。我們的研發團隊於有新客戶委聘我們提供醫學影像雲服務時，負責編寫應用程式介面，將我們的軟件與客戶現有的資訊科技系統接駁起來。

截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，我們的研發開支分別約人民幣1.4百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣396,000元及人民幣185,000元，分別佔我們總收入約1.0%、0.6%、0.2%及0.2%。

於最後實際可行日期，我們的內部工程團隊由九名成員組成，由技術總監王飛先生領導，王飛先生為我們的高級管理層成員，於軟件工程及軟件開發的研發方面積累了約七年經驗。我們的研發團隊成員平均擁有三年軟件工程及軟件開發經驗，全部均已接受高等教育。

### 知識產權

於最後實際可行日期，我們擁有15項商標註冊及43項註冊軟件版權。有關本集團知識產權的進一步資料，請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料—B.有關本公司業務的進一步資料—2.本集團的知識產權」一段。

我們的中國法律顧問已確認，彼等並不知悉本集團於業績記錄期間涉及任何有關知識產權的侵權、爭議或訴訟。



於業績記錄期間，我們並無涉及任何由第三方提出或針對第三方提出有關本集團或第三方所擁有的知識產權的重大侵權的待決或威脅索償。

### 市場及競爭

#### 市場規模

根據灼識諮詢，中國醫用影像膠片產品行業的市場規模由2016年約人民幣57億元增加至2021年約人民幣66億元，複合年增長率為2.9%。預期此市場於2030年將達約人民幣48億元。山東省醫用影像膠片產品行業的市場規模由2016年約人民幣3.8億元升至2021年約人民幣4.2億元，以穩定比率增長，預期於2030年將達約人民幣3.5億元。

由於互聯網日趨普及，加上資訊科技發展持續，中國越來越多醫院及醫療機構裝設醫學影像雲服務，以改善效率及便於閱覽影像，以致市場規模由2016年約人民幣7億元持續增長至2021年約人民幣35億元，複合年增長率36.6%。由於影像裝置更加先進，影像數據量大幅上升，以致需要更大的存儲容量，而雲平台較傳統區域存儲更具成本效益，加上各地區之間以及醫院及醫療機構之間需要共享資料及數據，故中國醫學影像雲服務行業的市場規模預期將由2021年約人民幣35億元進一步上揚至2030年約人民幣189億元，複合年增長率達20.6%。受惠於山東省豐富的醫療資源、急速的信息化進程以及對醫療診斷及治療的龐大需求，山東省醫學影像雲服務行業的市場規模由2016年不足人民幣0.6億元，急遽上升至2021年約人民幣3.0億元，複合年增長率約40.5%，預計將保持升勢，於2030年達約人民幣16.3億元，複合年增長率約20.5%。

山東省醫用影像膠片產品市場高度集中於市場上多家醫用影像膠片生產商，按2021年銷售收入計，前兩家公司約佔市場份額的85.0%，而山東省的醫學影像雲服務市場，與中國的相同市場相比相對集中，惟仍算分散。按2021年銷售收入計，山東省的前三家醫學影像雲服務供應商(包括本集團)約佔16.4%的市場份額。

關於我們的醫用影像膠片產品業務，本集團從事分銷採購自國際品牌的醫用影像膠片產品及供應我們自家品牌的醫用影像膠片產品。根據灼識諮詢，就我們的分銷業務而言，按2021年銷量計，本集團是該醫學影像產品生產商在山東省的最大二級分銷商。在醫學影像雲服務業務方面，按2021年銷售收入計，本集團為山東省第三大醫學影像雲服務供應商，佔據市場份額約4.7%。

### 中國監管環境的預期變化

於2021年，國家衛生健康委員會(「國家衛生健康委員會」)發出《關於加快推進檢查檢驗結果互認工作的通知》，要求通過設立醫療機構檢驗數據庫(包括作為數據庫來源的「醫用影像雲膠片」)，以建立國家及地區健康資訊平台，務求提倡檢驗數據共享，以達致相同地區內醫療機構之間對檢驗數據的互聯及互認。

### 僱員及勞資關係

於最後實際可行日期，我們有43名僱員。所有僱員均駐於中國。下表載列於最後實際可行日期按職能劃分的僱員明細：

	人數
管理	5
業務	5
會計及財務	6
銷售及營銷	10
採購	4
技術	8
物流	3
行政	2
	2
<b>總計</b>	<b>43</b>

於最後實際可行日期，我們的員工並無成立工會。

我們與每位員工簽訂標準的僱傭合約。員工的薪酬包括基本工資、績效工資、花紅及其他福利。我們不時根據具體的工作要求、資源及需求招聘新員工。我們在選拔及招聘新員工時考慮多項因素，包括相關工作經驗、教育背景、技能及知識。我們重視員工，為員工提供內部培訓計劃。此外，我們提倡工作場所的機會平等及多元化，不容忍基於種族、膚色、宗教、性別、婚姻狀況、年齡、國籍或任何其他當地勞動法認為不合適的考慮因素的歧視。我們相信這將提高我們員工的整體競爭力。

根據適用的中國法律及法規，我們必須向各種中國政府贊助的僱員福利基金供款，包括退休金計劃、基本醫療保險(包括生育保險)、失業保險及工傷保險。

## 業 務

我們認為，我們與僱員保持良好關係。我們的僱員於業績記錄期間的平均服務年期超過四年。於業績記錄期間，我們並無與僱員發生任何重大糾紛或因勞資糾紛而導致我們的業務及營運受阻，我們於業績記錄期間亦無在招聘及挽留經驗豐富的核心員工或熟練技工方面遇到任何重大困難。

### 物業

#### 自有物業

於最後實際可行日期，我們在山東省擁有兩項物業，詳情如下：

地點	概約 建築面積 (平方米)	年期	准許用途	實際用途	業主
中國山東省濟南市高新區 春暉路2966號濟南高 新區戰略性新興產業 基地10號樓501	970.09	直至2064年 11月2日為止	工業用途	廠房及辦事處	上海冠澤
中國山東省濟南市高新區 春暉路2966號濟南高 新區戰略性新興產業 基地10號樓601	1,019.34	直至2064年 11月2日為止	工業用途	廠房及倉庫	濟南冠澤

據我們的中國法律顧問告知，我們有權在房地產證指定的使用範圍內，根據中國有關土地使用及房屋擁有權的相關法律及法規，合法擁有、佔用及使用該等物業。

## 業 務

### 租賃物業及我們免費使用的物業

於最後實際可行日期，我們在上海租賃兩項物業及於山東省持牌擁有一項物業，詳情如下：

地點	概約 建築面積 (平方米)	租金 (人民幣)	年期	許可用途	實際用途	承租人
1. 中國(上海)自由貿易試驗區富特西一路355號D區D3-005地塊11層1111室	47.36	每天每 平方米1.5元	2020年1月20日至 2023年1月19日 (附註2)	工業用途	倉庫	上海冠澤
2. 上海市外高橋保稅區基隆路1號C區001地塊塔樓第8層803室	50.6	每天每 平方米3.0元	2020年11月16日至 2025年11月15日	辦公用途	辦公室	上海冠澤
3. 山東省濟南市歷下區解放東路3-1號金宇大廈2號樓1702室	94.85	零(附註1)	2022年2月1日至 2023年1月31日 (附註2)	業務及 財務 用途	辦公室	外商獨資 企業、 山東 冠澤

附註：

- 為推動區內經濟發展，政府(出租人)並無就使用該房屋收取租金。
- 我們已於最後實際可行日期就續租事宜與業主進行了相關討論。

於最後實際可行日期，我們並無賬面金額佔我們總資產15%或以上的單一物業，據此，我們無須根據上市規則第5.01A條在本招股章程中加入任何估值報告。根據《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第6(2)條，本招股章程獲豁免遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》第342(1)(b)條有關《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第34(2)段，就所有土地或建築物權益提交估值報告的規定。

### 與許可用途不相符

第1項租賃物業現時的用途與其許可用途不相符。我們現時將該物業用作倉庫，而房屋擁有權證下的許可用途為工業用途。於最後實際可行日期，我們並無接獲關於我們佔用及使用該等物業權利的質詢。我們的中國法律顧問認為，我們的持續營運不會受到重大影響，原因為(i)相關法律及法規並無訂明倘物業的許可用途與實際用途不相符，則承租人將遭受行政訴訟或處罰；(ii)並無對上海冠澤提出或施加任何行政訴訟或處罰；(iii)董事認為，倘與許可土地用途不相符會禁止我們繼續租賃，以致我們須遷往另一地點，我們可遷往有關地區其他類似的替代物業，而不會對我們的業務及財務狀況構成任何重大不利影響。

### 未能登記租賃物業

於最後實際可行日期，第1及第2項租賃物業並未按照中國法律的規定，向有關政府機關登記。登記租賃協議需要業主合作，包括向有關機關提交其身份證明文件及相關業權證書，而此並非我們所能控制。

我們的中國法律顧問向我們表示，根據《商品房屋租賃管理辦法》，倘一家公司未能於訂立租賃協議後30天內登記租約，有關地方機關有權命令該公司於註明的時限內作出登記。倘該公司未能於註明時限內登記，最高罰款為每次未能登記人民幣10,000元。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未獲任何機關命令登記未登記的租賃協議，亦並無就我們根據租賃協議租用任何物業的權利接獲任何質詢。我們的中國法律顧問進一步向我們表示，欠缺登記租約不會對此等租賃協議的合法性、有效性及可執行性構成任何影響。

### 欠缺房屋擁有權證

於最後實際可行日期，第3項租賃物業(我們主要用作外商獨資企業及山東冠澤的註冊地址)的出租人未能提供該物業的房屋擁有權證。倘因該物業的業權產權負擔而產生爭議，我們可能難以繼續使用該物業作為外商獨資企業及山東冠澤的註冊地址，並可能被要求搬遷。董事認為，我們能遷至相關地區的其他類似替代物業，而不會對我們的業務及財務狀況造成任何重大不利影響。

有關進一步詳情，請參閱本招股章程「風險因素 — 與我們的業務及營運有關的風險 — 我們或會因未登記的租約而被罰款」及「風險因素 — 與我們的業務及營運有關的風險 — 我們若干租賃物業於相關產權下的獲准用途及我們可能就該等物業被提起質疑、訴訟或其他針對採取的行動」一段。

## 保 險

我們根據中國法律及法規的要求以及我們對營運需求的評估及行業慣例投購保險。我們受中國社會保險制度的約束，需要為員工繳納五類保險，包括為員工繳納基本退休金、基本醫療、失業、工傷及生育保險。

董事認為，我們現有的保險保障符合行業常規，並足以應付我們目前的業務。於最後實際可行日期，我們並無提出或成為任何重大保險索償的對象。然而，我們的業務營運容易受到廣泛的業務中斷所造成的潛在損失影響，而根據我們現時的保險保障，我們未必能就我們的損失獲得全數彌償。更多詳情請參閱「風險因素 — 與我們業務及營運有關的風險 — 我們的保險範圍可能不足以涵蓋與我們營運有關的風險」一段。

## 法律程序及合規

我們須遵守中國監管機構的法律、法規及接受其監管，並須持有若干牌照、許可證及批文以經營業務。我們的業務營運須遵守的相關中國法律及法規概要載於本招股章程「監管概覽」一節。誠如中國法律顧問表示及據董事確認，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們一直在各重大方面遵守中國相關法律及法規。

於最後實際可行日期，董事確認，據其所深知，本公司或其任何附屬公司概無任何待決或本公司或其任何附屬公司或任何董事面臨威脅，且會對業務營運或財務業績造成重大不利影響的重大訴訟、仲裁、調查或不合規事宜。

## 業務營運的內部控制

### 內部控制措施

在籌備上市的過程中，我們於2020年12月聘請了獨立第三方專業內部控制顧問（「**內部控制顧問**」），以事實調查的方式對我們的內部控制制度及程序進行審查，並就審查期間的發現提供推薦建議。內部控制顧問就加強本集團的內部控制提出了建議。為持續提升本集團的企業管治及防止再次發生違規事件，董事確認，由內部控制顧問提供的建議已經或將會實施。

內部控制顧問於2021年6月對我們內部控制制度的補救現況進行了跟進審查，結果令人滿意。董事認為，本集團已就其營運實施足夠有效的內部控制程序。

## 業 務

下表載列內部監控顧問的部分主要調查結果及我們針對所提建議採取之措施：

主要調查結果	建議	本集團採取的相應措施
沒有符合上市規則的企業管治架構。	<p>根據上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)組成董事會。</p> <p>遵照上市規則及企業管治守則成立具有書面職權範圍之審核委員會、提名委員會及薪酬委員會。</p> <p>根據上市規則第3.28條委任合資格公司秘書。</p>	<p>本公司將在上市前根據企業管治守則成立董事會及董事委員會，並制定書面職權範圍。董事會將共有六名成員，包括兩名執行董事(孟憲震先生及郭振宇先生)、一名非執行董事(Meng Cathy女士)及三名獨立非執行董事(趙斌博士、常世旺博士、黃文顯博士)。將成立審核委員會，由黃文顯博士擔任主席，趙斌博士及常世旺博士為成員。將成立薪酬委員會，由常世旺博士擔任主席，孟憲震先生及趙斌博士為成員。將成立提名委員會，由孟憲震先生擔任主席，趙斌博士及常世旺博士為成員。</p> <p>張森泉先生於2021年9月17日獲委任為本公司之公司秘書。</p>

## 業 務

### 主要調查結果

### 建議

### 本集團採取的相應措施

本集團尚未制定或採納上市規則附錄十所載之《董事進行證券交易的標準守則》作為本公司有關董事進行證券交易之行為守則、建立監督董事證券交易之機制及信息披露制度。

制定或採納上市規則附錄十所載的《董事進行證券交易的標準守則》作為本公司董事進行證券交易的行為守則、建立董事證券交易監督機制及信息披露制度，並對不同類型之董事證券交易進行分類及監管。

本公司制定了《集團管理層證券交易守則》、《內幕信息知情人管理制度》及《公司年度報告信息披露重大差錯責任追究制度》，對董事證券進行分類，規範各類證券交易，並制定了相應之信息披露管理制度。

本公司尚未建立信息保密管理制度。

建立信息保密管理制度，包括對公司信息之保密範圍及等級、保密措施、責任及處罰等規定。

本公司制定了《商業秘密管理辦法》，明確規定了本公司商業秘密之範圍、保密信息之確認及解密、保密信息之所有權、員工之保密義務等。



主要調查結果

建議

本集團採取的相應措施

本公司並無設立反壟斷管理機制或監察現行或潛在反壟斷事宜，亦無為其僱員進行反壟斷培訓。

設立反壟斷管理制度、加強監察及管理現行或潛在反壟斷事宜及為相關人員提供反壟斷法律法規的培訓。

本公司已制定《集團公司反壟斷合規管理辦法》，清晰規定本公司公平競爭及嚴格遵守生產及經營活動的法律，以及避免直接或間接從事相關反壟斷法律所禁止的壟斷行為。2021年5月，本公司亦已為我們的管理層提供反壟斷培訓。

**反貪污及反賄賂措施**

作為我們風險管理及內部控制制度的一部分，我們已正式制定一套與賄賂、貪污及欺詐活動相關的內部政策，嚴格禁止在商業交易中支付或接受賄賂及返利。為防止該等違法行為，我們已採取以下措施：

- 我們已正式採納員工手冊，以規範僱員的行為準則，嚴格禁止支付或收受賄賂。於簽訂僱傭合同時，我們的僱員同意遵守僱員手冊的條款及條件。我們亦已制定僱員道德準則，以禁止違法行為，例如賄賂、貪污及欺詐行為。我們的僱員已簽署反賄賂與反貪污協議，以承諾不參與該等違法行為。違反僱員手冊、僱員道德準則或反賄賂與反貪污協議條款的僱員將受到處罰，包括解僱；
- 我們已執行有關利益衝突報告的政策，規定有關程序，處理涉及任何僱員利益衝突的交易或事件；及
- 我們已制定反舞弊管理政策，規定董事會及審核委員會有責任在本集團內部建設反舞弊文化，包括舉報程序、接收與欺詐案件有關的資料、欺詐案件調查，並規定欺詐責任及處罰，以及建立欺詐舉報渠道。

董事確認，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，彼等並無參與及未知悉董事、僱員及分銷商的任何賄賂、貪污或欺詐行為。董事進一步確認，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，據其所知，有關機關未曾對本集團進行任何反貪污索償或調查。因此，董事認為，我們的反貪污政策及程序以及相關內部監控措施已足以有效確保我們遵守相關反貪污法律及法規，及防止董事及僱員作出賄賂、貪污或欺詐行為。

### 風險管理措施

我們已制定下列措施及架構以管理我們的風險：

- 董事會於批准任何重大業務決定前，會對與該等決定有關的重大風險進行徹底審查；
- 董事及高級管理層監督本集團的日常營運及監察任何有關營運風險。彼等負責評估與行業環境波動及市場變量有關的潛在市場風險、識別與營運、信貸及市場風險有關的不當行為及制定政策及解決方案以紓緩或解決該等風險。有關董事及高級管理層的資歷及經驗詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節；
- 我們的審核委員會檢討內部監控制度及程序，以符合適用法律、規則及法規指定的規定；
- 作為籌備上市的一部分，董事已接受關於彼等作為香港上市公司董事的責任的培訓，包括彼等以本集團最佳利益行事的受信責任。我們亦將繼續安排香港法律顧問就上市規則為董事、高級管理層及僱員提供各項培訓，包括但不限於有關企業管治及關連交易方面；
- 我們已根據上市規則第3A.19條委任越秀融資有限公司為我們的合規顧問，確保(其中包括)我們於上市後就遵守上市規則得到妥善指引及建議；及
- 我們為僱員提供培訓，以提升彼等的行業知識及鼓勵培養全方位的風險管理文化，以確保全體僱員知悉及對管理風險負責。

## 兩票制

### 背景

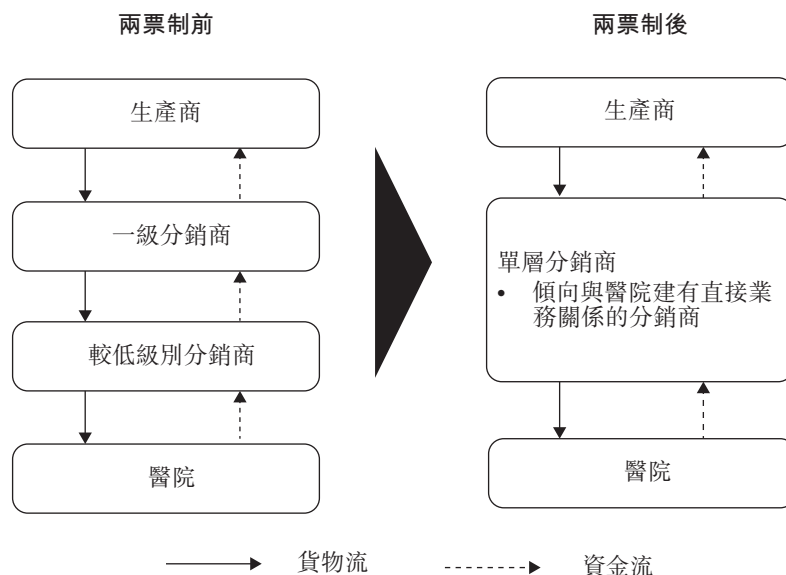
作為中國醫療體制改革的措施之一，國務院與中央七個其他部門(包括國家衛生和計劃生育委員會及國家食品藥品監督管理局)於2016年12月26日聯合發佈《關於在公立醫療機構藥品採購中推行兩票制的實施意見(試行)》。根據上述通知，要求公立醫療機構逐步實施藥品採購「兩票制」，並鼓勵全國其他醫療機構將「兩票制」於2018年前推廣至全國。「兩票制」的目的是在價值鏈中最多只允許開具兩張發票，由生產商開具第一張發票給分銷商，由分銷商開具第二張發票給醫院及醫療機構。

於2018年3月5日，國家衛生健康委員會及財政部等六個政府部門共同發佈《關於鞏固破除以藥補醫成果持續深化公立醫院綜合改革的通知》，訂明實施高值醫療耗材集中採購，逐步實施高值醫療耗材「兩票制」。根據國務院辦公室於2019年7月19日頒佈的《關於印發〈治理高值醫用耗材改革方案〉的通知》，高值醫療耗材指直接用於人體的醫療耗材、須嚴格規管安全、臨床需求量大及價格相對較高及在負擔耗材時強加患者的負擔。於2019年9月30日，山東省十個地方政府部門(包括山東省衛生健康委員會(「衛生健康委員會」))頒佈《關於印發〈山東省公立醫療機構藥品採購推行「兩票制」實施方案〉的通知》，訂明山東省全部公營醫療機構自2019年10月30日起須於採購藥品時實施「兩票制」。於最後實際可行日期，根據衛生健康委員會，山東省於採購高值或低值醫療耗材時尚未實施「兩票制」，而其並無具體計劃於山東省實施醫療耗材採購「兩票制」。根據中國法律顧問的意見，衛生健康委員會乃就山東省實施「兩票制」可向其諮詢的主管部門。

鑒於安徽省和福建省等其他省份已於最後實際可行日期對高值醫用耗材實施「兩票制」，該政策在山東省的實施速度可能快於預期。有關中國各省於最後實際可行日期實施「兩票制」的監管進展詳情，請參閱本招股章程「監管概覽－與醫療器械有關的法律法規－兩票制」一節。

## 業 務

為說明需要，以下載列醫療器械及醫療耗材的分銷鏈在實施「兩票制」前後的比較，此乃基於「兩票制」將於日後應用於山東省醫療器械及醫療耗材的假設：



### 「兩票制」對我們業務營運的潛在影響

以下「兩票制」對我們業務營運的潛在影響的分析乃基於對我們的醫用影像膠片產品全面實施「兩票制」的假設。

於最後實際可行日期，除我們的自家品牌產品及我們提供的維護服務外，我們向山東省該醫學影像產品生產商的一級分銷商Honghe Group採購醫用乾式激光膠片及自助取片機。於業績記錄期間，我們銷售該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品應佔收入分別約人民幣114.8百萬元、人民幣131.0百萬元、人民幣142.1百萬元及人民幣63.4百萬元，約佔我們銷售醫用影像膠片產品業務的總收入分別89.1%、75.8%、72.1%及68.4%及約佔我們同期總收入分別81.5%、71.1%、67.3%及64.3%。

倘對我們的醫用乾式激光膠片及自助取片機實施「兩票制」，該醫學影像產品生產商向Honghe Group的銷售可能計為第一張發票，而Honghe Group向本集團的銷售將可能計為第二張發票。因此，倘「兩票制」應用於山東省醫用影像膠片產品行業，我們銷售採購自該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品將可能計為「兩票制」項下不被允許的第三張發票，我們可能須停止該業務營運模式。

然而，誠如衛生健康委員會於2022年11月所確認，(i)其並無確切計劃於山東省實施醫療耗材採購「兩票制」；(ii)我們的醫用影像膠片分類為低值醫療耗材；(iii)我們的自助取片機及醫學影像打印機並不分類為醫療耗材；(iv)我們的軟件歸類為醫療軟件，但並非歸類為醫療耗材；及(v)醫學影像數據發行系統及光碟並非分類為醫療器械或耗材。誠如中國法律顧問表示，衛生健康委員會是諮詢有關於山東省實施「兩票制」的主管機關。

因此，於最後實際可行日期，我們的醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務均不受山東省「兩票制」規限。於最後實際可行日期，董事確認我們並無因實施「兩票制」而蒙受重大財務損失。

### 減輕於山東省實施「兩票制」不利影響的措施

我們將採納下列措施以減輕山東省實施「兩票制」對醫學影像產品行業可能帶來的不利影響：

- (i) 倘山東省全面實施「兩票制」，該醫學影像產品生產商以書面形式確認，我們將獲委聘為一級分銷商，而不會對我們施加不競爭條款，此乃由於該醫學影像產品生產商自行信納本集團於業績記錄期間及直至最後實際可行日期已達成作為其一級分銷商的以下規定：(a)為具有註冊資本人民幣10百萬元的合法實體；(b)持續擁有第二類醫療器械經營備案憑證及第三類醫療器械經營許可證；(c)擁有廣泛的分銷網絡；(d)與終端客戶維持長久良好的業務關係；(e)年度收入應不多於或相等於人民幣50百萬元；(f)具備充裕內部資金來源；(g)具有足夠存儲容量；及(h)遵守一切有關法律及法規，且過往並無重大不合規記錄。

關於以上(d)及(g)項，根據該醫學影像產品生產商，倘彼與其主要客戶已保持逾五年未中斷業務關係，則一級分銷商應被視為擁有「與終端客戶成熟且良好的業務關係」。就「充足存儲容量」而言，該醫學影像產品生產商一般要求其一級分銷商保持製成品的存貨水平約三個月。

董事認為，本集團與其終端客戶保持成熟且良好的業務關係，經計及：(i)本集團與五大客戶的業務關係年限介乎五至六年；(ii)誠如我們截至2021年12月31日止三個財政年度及截至2022年6月30日止六個月的十大客戶所確認，倘山東

省實施「兩票制」，彼等擬與本集團持續業務關係；及(iii)誠如董事所確認，於最後實際可行日期，與我們的客戶概無重大違反銷售協議，而本集團亦無任何因為質量缺陷而退回貨品的記錄。於業績記錄期間，本集團亦無收到客戶就產品質量任何對我們的業務有重大不利影響的產品責任索償或投訴。

董事亦相信本集團透過能夠保持製成品存貨水平約三個月，擁有充足存儲容量，經計及：(i)本集團在濟南擁有一個廠房及倉庫，建築面積約1,019.34平方米和大約3.4米的高度；(ii)該醫學影像產品生產商的一個500片14x17吋醫用乾式激光膠片的標準箱的長闊高，即本集團於業績記錄期間所售最普通型號的醫用乾式激光膠片，分別為56厘米、46厘米及22厘米；(iii)該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片於業績記錄期間的銷量分別約為8,080,000片、8,712,000片、9,809,000片及4,543,000片；及(iv)三個月存貨水平的估計量約282.2立方米。因此，董事認為，本集團有足夠的存儲容量應付本集團需要維持的貨物存貨水平。

此外，根據該醫學影像產品生產商，本集團成為其一級分銷商須遵從下列程序規定：(a)本集團須提交成為該醫學影像產品生產商於山東省一級分銷商的申請，而該醫學影像產品生產商須核實所提交的資料；(b)該醫學影像產品生產商對本集團進行背景調查，及審閱本集團過往交易記錄及終端客戶對本公司服務及產品的評價；(c)本集團與該醫學影像產品生產商磋商分銷權協議的條款及條件，包括最低採購目標；(d)該醫學影像產品生產商進行內部審批程序；及(e)該醫學影像產品生產商向本公司發出授權書，及該醫學影像產品生產商與本公司簽署一級分銷權協議。董事相信，遵從上述程序並無任何障礙。

儘管本集團已收到該醫學影像產品生產商的書面確認，我們將在山東省全面實施「兩票制」的情況下被聘為其一級經銷商，但這並非保證聘用，因為在成為其一級分銷商之前，本集團須遵守上述的程序規定。

- (ii) 於2017年10月前，我們曾為該醫學影像產品生產商的一級分銷商。董事確認，其後，我們提出終止我們與該醫學影像產品生產商的分銷權，以保持業務靈活性，無須達成一級分銷商的最低採購目標，同時專注發展我們的自家品牌產品。考慮到(i)該醫學影像產品生產商的产品並非獨家供應予山東省現存的一級分銷商(即Honghe Group)；(ii)我們以往與該醫學影像產品生產商的关系與

合作；(iii)我們在山東省的分銷網絡；在我們願意承諾最低採購目標(將與該醫學影像產品生產商磋商)的前提下，董事認為，倘在山東省全面實施「兩票制」，我們可考慮並有能力以該醫學影像產品生產商的一級分銷商行事。董事確認，我們曾就與該醫學影像產品生產商進行一級分銷權安排的整個過程中達成最低採購目標，自我們的關係開始之日起至最後實際可行日期，本集團與該醫學影像產品生產商並無糾紛或分歧。

根據該醫學影像產品生產商，倘我們獲重新委聘為其一級分銷商，其將向我們施加最低採購目標。於最後實際可行日期，最低採購目標的詳情尚未確定，原因為該等目標將不時改變，並隨市況變更。儘管如此，該醫學影像產品生產商確認，於截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，本集團對14x17吋醫用乾式激光膠片的實際年度／期間採購量符合其有關醫用乾式激光膠片的最低採購目標。

鑒於(i)過往達成作為該醫學影像產品生產商一級分銷商的最低採購目標；(ii)本集團廣泛的分銷網絡；及(iii)本集團自成立以來一直分銷其產品，本公司相信，我們達成有關目標方面並無障礙。

倘本集團未能達成最低採購目標，除失去該年度將獲提供返利的權利外，該醫學影像產品生產商確認，倘山東省全面實施「兩票制」，本集團將仍為其一級分銷商。

- (iii) 藉由積極參與交易會及貿易展覽，我們將與主要從事生產醫用乾式激光膠片及自助取片機的國際生產商開拓直接業務關係，而非透過彼等的分銷商採購產品。有關詳情，請參閱「我們的業務策略 — 參與貿易展覽，不斷推廣我們的品牌及增加市場知名度」一段。
- (iv) 我們將發展我們的自家品牌產品業務，以鞏固我們作為山東省國內醫學影像產品供應商的地位。於業績記錄期間，我們品牌項下醫用影像膠片產品應佔收入分別約人民幣11.3百萬元、人民幣32.2百萬元、人民幣54.8百萬元及人民幣29.3百萬元，分別佔我們醫用影像膠片產品業務分部收入的約9%、19%、28%及32%，呈上升趨勢。

- (v) 鑒於醫學影像雲服務市場的預期增長，我們積極開拓我們醫學影像雲服務的業務分部，以分散實施「兩票制」的風險。有關開拓我們的醫學影像雲服務的進一步詳情，請參閱「我們的業務策略—藉由策略性收購、取得醫療器械註冊證及將軟硬件升級以加強醫學影像雲服務的供應」一段。

### 本集團透過配送商及「兩票制」向醫院及醫療機構進行銷售

根據中國法律顧問的意見，在「兩票制」全面實施的情況下，有關部門對配送商的定位並沒有明確的指示，因此，配送商向醫院及醫療機構銷售的醫用影像膠片產品是否算作第三張發票尚不清楚。

誠如該醫學影像產品生產商所確認，鑒於與本集團穩固及友好的業務關係以及本集團廣泛的分銷網絡，該醫學影像產品生產商確認，倘「兩票制」於山東省全面實施，在滿足一般及行政條款及條件的情況下，本集團將獲委聘為其一級分銷商，以最大化其自身利益。因此，本集團將直接向該醫學影像產品生產商採購醫用影像膠片產品，而向本集團出售該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品將算作第一張發票。

基於上文所述，

- (i) 倘配送商向醫院及醫療機構銷售的醫用影像膠片產品將不算作第三張發票，我們的中國法律顧問認為本集團通過配送商向醫院及醫療機構的銷售將符合「兩票制」；及
- (ii) 倘配送商向醫院及醫療機構銷售的醫用影像膠片產品將算作第三張發票，醫院及醫療機構將不會透過配送商採購醫用影像膠片產品，而是直接向本集團採購，此乃根據(a)於業績記錄期間與前十名終端客戶的面談，倘全面實施「兩票制」，彼等將繼續與本集團保持直接業務關係，及(b)董事確認，倘全面實施「兩票制」，本集團將遵守「兩票制」規定以維持與我們餘下客戶的業務關係。鑒於以上所述，我們的中國法律顧問認為本集團向醫院及醫療機構的銷售將符合「兩票制」。



於任何情況下，我們的中國法律顧問認為，根據(a)於業績記錄期間與前十名終端客戶的面談；(b)董事確認，倘全面實施「兩票制」，本集團將遵守「兩票制」規定以維持與我們餘下客戶的業務關係；及(c)該醫學影像產品生產商所確認，在上述兩種情況下(即無論配送商向醫院及醫療機構銷售醫用影像膠片產品是否算作第三張發票)，本集團向醫院及醫療機構的銷售將符合「兩票制」。此外，我們的董事認為本集團不會從價值鏈中被淘汰，因此本集團的業務營運不會在重大方面受到重大不利影響。

### 與Honghe Group的競爭

倘我們成為山東省該醫學影像產品生產商的一級經銷商，且倘該醫學影像產品生產商並未在山東省委聘任何新的一級經銷商，則該醫學影像產品生產商在山東省將有兩個一級分銷商，即本集團及Honghe Group，且我們將會於有關期間中止與Honghe Group的業務關係。據董事所知，Honghe Group知悉，倘山東省全面實施「兩票制」，該醫學影像產品生產商將委聘本集團作為其一級分銷商。於最後實際可行日期，我們與Honghe Group的關係並未中斷。我們的董事相信，鑒於本集團與Honghe Group之間的相互依賴，我們與Honghe Group的關係未來不會受到不利影響，詳見本節「業務 — 與Honghe Group的關係 — 鑒於我們的業務的可持續性 — 本集團與Honghe Group之間的相互依賴」一段。

倘我們成為該醫學影像產品生產商的一級分銷商，我們的董事認為，考慮到以下因素，本集團有能力與Honghe Group競爭：

- (i) 我們的客戶是在沒有Honghe Group協助的情況下獨立採購的；
- (ii) 經Honghe Group確認，本集團向Honghe Group的採購佔Honghe Group總銷售收入約50%，而以銷售收入計，於業績記錄期間，本集團在Honghe Group客戶中排名第一；
- (iii) 本集團在山東省擁有廣泛分銷網絡。經過多年營運，我們已積累堅實的客戶基礎，於最後實際可行日期，我們的客戶覆蓋43家三級醫院、30家二級醫院及20家一級醫院，佔山東省三級醫院約20.7%、二級醫院約4.1%及一級醫院約1.9%；
- (iv) 我們與客戶建立了穩固友好的業務關係；及
- (v) 我們熟悉山東省醫院及醫療機構的採購程序。

## 業 務

作為該醫學影像產品生產商的一級及二級分銷商之間的區別

下表列出了本集團作為該醫學影像產品生產商的一級及二級分銷商在業務運營、流動性及財務表現(如存貨周轉率和利潤率)方面的比較。

	該醫學影像產品生產商	
	一級分銷商	二級分銷商
業務營運	<ul style="list-style-type: none"><li>• 本集團直接向該醫學影像產品生產商採購醫用乾式激光膠片及自助取片機</li><li>• 本集團將在收到客戶採購訂單後交付該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 本集團從Honghe Group採購醫用乾式激光膠片及自助取片機</li><li>• 本集團將在收到客戶採購訂單後交付該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品</li></ul>
流動性	由於該醫學影像產品生產商與Honghe Group提供的付款條款為預付款項，因此對本集團的流動性並無重大差異	
財務表現		
存貨周轉率	無重大差異	

該醫學影像產品生產商

一級分銷商

二級分銷商

利潤率

- |   |  |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• 我們必須達到該醫學影像產品生產商規定的最低採購目標。倘我們能夠完成年度最低採購目標，將以(i)未來購買醫用成像膠片價格折扣的形式及或(ii)本集團及該醫學影像產品生產商同意的獎勵的形式提供返利</li> <li>• 返利率可能高於Honghe Group提供的返利率，但須與該醫學影像產品生產商協商。因此，與二級分銷商相比，本集團可能獲得更高的利潤率</li> <li>• 本集團可能以加價方式向二級分銷商提供該醫學影像產品生產商的產品。</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 我們必須達到Honghe Group規定的最低採購目標。倘我們能夠完成年度最低採購目標，將以(i)自助取片機及(ii)未來購買醫用成像膠片價格折扣的形式提供返利</li> <li>• 返利率可能低於該醫學影像產品生產商提供的返利率。因此，與作為一級分銷商相比，本集團的利潤率可能較低</li> <li>• 本集團於業績記錄期間並無將該醫學影像產品生產商的任何產品出售予下級分銷商。</li> </ul> |
|---|--|

**從傳統醫用影像膠片轉為醫用影像雲膠片**

在發達國家的醫療體系在二十多年間已開始從傳統醫用影像膠片轉向數字膠片，而醫學影像數字化亦逐漸成為全球趨勢。目前，醫學影像結果連同其他患者資料通常儲存在醫療機構數據庫中，醫生及患者可透過患者入口網站在線訪問，患者仍然可以出於以下目的索取其醫學影像檢查結果的硬副本，例如醫療機構之間的轉讓。轉用數字膠片主要是為了促進醫學影像數據的數字儲存、訪問及傳輸，以用於遠程會診及診斷等目的。因此，由於已發展國家的數字化，傳統醫用影像膠片的需求會減少。

根據2018年國務院辦公廳頒佈的《國務院辦公廳關於促進「互聯網+醫療健康」發展的意見》及2021年國家衛生健康委員會刊發的《國家衛生健康委辦公廳關於加快推進檢查檢驗結果互認工作的通知》，中國政府要求建設國家及區域健康平台，透過建立醫療機構檢查數據庫，包括以「醫用影像雲膠片」作為數據庫的來源，促進檢查數據共享，

實現同一地區醫療機構之間查數據的互聯及互認。中國政府鼓勵使用醫用影像雲膠片或能克服中國醫院及醫療機構因從傳統醫用影像膠片轉向醫用影像雲膠片而面臨的障礙，並因此顯示了醫院及／或醫療機構在國家及省級(包括山東省)從傳統醫用影像膠片轉向醫用影像雲膠片的必然趨勢。

倘全面實施以醫用影像雲膠片取代傳統醫用影像膠片，我們傳統醫用影像膠片產品的市場需求可能會顯著減少，我們的業務表現及財務狀況可能會受到不利影響。根據灼識諮詢，於最後實際可行日期，並無覆蓋全國的健康平台可於中國所有醫院之間共享醫學影像數據，亦無覆蓋全省的健康平台可於山東省所有醫院之間共享醫學影像數據。

儘管中國政府鼓勵使用醫用影像雲膠片，但由於以下因素，董事相信中國對傳統醫用影像膠片仍有大需求，因此我們的業務表現及財務狀況將不會受到重大不利影響。

- (i) 根據灼識諮詢，由於本招股章程「行業概覽 — 中國醫用影像膠片產品市場的市場規模」一段所述的主要原因，中國傳統醫用影像膠片的需求不會被完全淘汰。

根據灼識諮詢，中國及山東省醫用影像膠片產品行業的市場規模預計仍較大，分別約為人民幣55億元及人民幣3.5億元。上述原因亦成為中國及山東省的醫院及醫療機構從傳統醫用影像膠片轉向醫用影像雲膠片所面臨的障礙。

- (ii) 根據灼識諮詢，於最後實際可行日期，傳統醫用影像膠片仍為中國大部分醫院及醫療機構的主流醫學影像載體。

董事相信，且獨家保薦人認同，本公司已採取或將採取的以下措施可應對行業從傳統醫用影像膠片轉為醫用影像雲膠片的趨勢。

- (i) 本集團自2017年起開始於山東省提供醫學影像雲服務。我們向醫院及醫療機構提供以下服務：(a)數字醫學影像雲存儲平台、(b)數字醫學影像平台、(c)區域影像診斷平台及(d) PACS系統。有關本集團醫療影像雲服務的詳情，請參閱本招股章程「業務 — 我們的產品及服務 — 醫學影像雲服務」；及

- (ii) 為在市場競爭中保持領先，本集團已為新興的醫學影像雲服務市場做好準備。在鼓勵醫學影像信息化建設的背景下，董事認為，新的、定制的且複雜的功能及特點對醫學影像雲服務至關重要，因此(i)我們的現有客戶一方面將保持對我們的忠誠度，而本集團在另一方面能夠在競爭對手中脫穎而出，及(ii)最關鍵者為，我們現有及潛在客戶準備好適應此未來轉變。於業績記錄期間，我們提供具有基本及一般功能的雲服務。因此，我們計劃使用人民幣30.7百萬元的一部分，約佔所得款項淨額的37.3%，透過(a)收購一家具備開發PACS系統及醫學影像雲存儲平台的專業技術知識的公司的大部分(如非全部)股權，及(ii)收購一家於人工智能醫療行業的初創公司的大部分(如非全部)股權，其具備專業技術知識建立關於利用過往醫學影像分析達致醫療診斷建議的人工智能系統。有關詳情，請參閱本招股章程「業務—我們的業務策略—藉由策略性收購、取得醫療器械註冊證及將軟硬件升級以加強醫學影像雲服務的供應」。

### 本公司控股股東

緊隨資本化發行及全球發售完成後(未計及因行使超額配股權而可能發行的任何股份)，本公司將由Meng A Capital擁有約74.96%。Meng A Capital由本公司主席、行政總裁兼執行董事孟先生全資擁有。因此，根據上市規則，孟先生及Meng A Capital被視為控股股東集團。

各控股股東及董事確認，除本集團業務外，彼等或彼等各自的任何緊密聯繫人概無在任何與我們業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益，而根據上市規則第8.10條，該等權益須予披露。

### 獨立於控股股東

我們的董事認為，考慮到以下因素，本集團將能夠在上市後獨立於我們的控股股東及彼等各自的緊密聯繫人運作：

#### 管理獨立

我們的業務由一個強大而獨立的董事會管理及經營。上市後，我們的董事會將由六名董事組成，包括兩名執行董事、一名非執行董事和三名獨立非執行董事。有關我們的董事在本公司及其附屬公司所擔任的職位概要，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

各董事均了解其作為董事的受信責任，其中包括要求其為本公司的利益及最佳利益行事，且不允許其作為董事的職責與其個人利益發生任何衝突。倘本集團與董事或其各自的緊密聯繫人之間的任何交易存在潛在的利益衝突，存在利害關係的董事應在本公司有關董事會會議上就該交易投棄權票，且不計入法定人數。

本公司已根據上市規則的規定委任三名獨立非執行董事，以向董事會提供獨立意見及建議，確保董事作出決定前已審慎考慮獨立及公正的意見，並確保獨立非執行董事將為董事會的決策過程帶來獨立判斷。我們的董事相信，我們的董事會有很強的獨立元素，而我們的董事會將受益於獨立非執行董事的獨立意見。此外，董事會根據組織章程大綱及法律以大多數決定集體行事，除非董事會另行授權，否則任何單一董事均不得擁有任何決策權。

## 與控股股東的關係

我們的高級管理團隊也擁有豐富的經驗，對我們的部門專業以及本集團所處的行業有深入的了解。因此，我們的董事會相信彼等有能獨立執行我們的政策及策略。此外，本集團已就衝突情況採取了若干企業管治措施，以保障股東的整體利益，詳情載於本節下文「企業管治措施」。

鑒於上述情況，董事確信彼等能夠獨立履行其在本公司的職責，董事認為本公司有能力在上市後獨立於控股股東及其緊密聯繫人管理其業務。

### 經營獨立

雖然我們的控股股東在上市後將保留對本公司的控股權，但我們有充分權力獨立地作出一切有關我們業務經營的決定和進行業務經營。

本集團的業務獨立於控股股東，與彼等並無關連。我們擁有相關監管機構頒發的進行及經營我們的業務必要的所有相關執照、批准及許可。我們建立自身的組織架構由不同部門組成，各部門職責分工明確。本集團擁有充足的營運資源及人力資源以獨立經營。

過往，我們的控股股東孟先生已成立多間主要從事醫藥設備、醫療器械產品及醫療耗材銷售業務的公司（「**相關公司**」），以探索不同品牌的商機，及曾在相關公司擔任董事、監事及／或經理，或持有控股權益（如適用）。有關相關公司的詳情，請參閱「董事及高級管理層—執行董事」。

在相關公司中，於業績記錄期間及之後，冠澤醫療器材（上海）有限公司（「**冠澤醫療**」）、濟南超拓青恆商貿有限公司（「**超拓青恆**」）及冠澤國際貿易（香港）有限公司（「**冠澤貿易**」）撤銷註冊。

- **冠澤醫療**：冠澤醫療於2019年10月在上海崇明工業園區成立（自註冊成立起孟先生已擔任其董事及法律代表），計劃承接一項代工生產項目，以開發由代工生產商之一所生產的自家品牌醫用熱敏膠片，以把握當地部門賦予上海崇明工業園區內公司的裨益。然而，由於冠澤醫療為一家沒有營運歷史的新成立實體，故孟先生其後決定由當時已進行業務營運超過一年及已擁有相關業務營運的牌照及許可證的濟南冠澤開展該代工生產項目，詳情請參閱「業務—牌照及許可證」一段。由於冠澤醫療除向我們銷售部分醫用影像膠片產品外並

## 與控股股東的關係

沒有經營其他主要業務，最後亦無發現有任何具潛力的項目，故於2020年7月就冠澤醫療撤銷註冊作出申請，並已於2020年8月撤銷註冊。根據冠澤醫療未經審核管理賬目，冠澤醫療於截至2019年12月31日止年度並無錄得收益及溢利／虧損，於截至2020年6月30日止六個月分別錄得收益約人民幣3.8百萬元及溢利約人民幣554,000元。有關於業績記錄期間本集團與冠澤醫療之間進行的交易詳情，請參考「財務資料—重大關聯方交易」一段。

- **超拓青恆**：超拓青恆(孟先生為監事，代表其家庭成員持有的股權)於2013年9月成立。在其撤銷註冊之前，超拓青恆擬承接一個德國品牌X射線產品的分銷權。然而，隨着與德國生產公司的協商失敗，超拓青恆並未展開任何業務營運，於2018年10月(業績記錄期間之前)就超拓青恆撤銷註冊作出申請，並隨後於2020年8月撤銷註冊。
- **冠澤貿易**：冠澤貿易於2017年3月註冊成立(自註冊成立起孟先生已擔任其唯一董事)，擬承接該醫學影像產品生產商的潛在進出口業務。然而，在我們於2017年10月開始終止我們與該醫學影像產品生產商的分銷權後，因此冠澤貿易最後並無與該醫學影像產品生產商訂立任何協議。考慮到冠澤貿易並無重大業務營運，根據《稅務條例》第112章第88B條要求，稅務局就撤銷註冊的公司發出的不反對通知書於2020年10月16日已建檔，冠澤貿易於2022年1月撤銷註冊。根據冠澤貿易由香港的獨立專業會計師行所出具的經審核賬目，冠澤貿易截至2019年12月31日止年度並無產生任何收益，錄得虧損約為4,100美元，而於2020年1月1日至2020年8月17日(即業務終止之日)期間，錄得虧損約為17,000美元。虧損增加主要歸因於撤銷了於其附屬公司(即冠澤醫療)的投資，冠澤醫療於2020年8月撤銷註冊。

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，除(a)惠躍商貿(上海)有限公司(孟先生並無於該公司持有任何董事、監事或經理職位，而彼直至2020年6月撤銷註冊前代表其家族成員持有該公司的股權)，及(b)冠澤醫療器材(上海)有限公司(冠澤國際貿易(香港)有限公司持有100%股權的外商獨資有限責任公司，而冠澤國際貿易(香港)有限公司由孟先生全資擁有)外，於業績記錄期間，概無我們的控股股東或其緊密聯繫人為我們的主要供應商或客戶。有關關聯方交易的詳情，請參見「財務資料—重大關聯方交易」。我們可以獨立接觸我們的主要供應商，並建立了自己的客戶群。於最後實際可行日期，所有相關公司均已停止營運及解散或正在撤銷註冊。於最後實際可行日期，除了於本



## 與控股股東的關係

集團的權益外，孟先生並無於從事與本集團業務競爭或可能競爭業務的任何其他公司中擁有權益或並不擬成立與本集團業務競爭或可能競爭業務的任何其他公司。此外，孟先生以本公司利益訂立不競爭契據。有關詳情，請參閱本節「不競爭契據」一段。

基於上述情況，我們的董事認為，我們能夠獨立於我們的控股股東及彼等的緊密聯繫人運作。

### 財務獨立

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團已成立獨立於控股股東的財務部門。我們亦擁有自己的財務會計制度及獨立的庫務職能。如有需要，我們有能力從外界獲得融資，而毋須依賴控股股東及關聯方。

於業績記錄期間，我們有若干應付控股股東及／或彼等緊密聯繫人的款項。進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料—應付關聯方款項」一段。於業績記錄期間，本集團概無由相關公司、本集團其他關聯方或第三方承擔而尚未向本集團收取的開支或資本開支。此外，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的控股股東孟先生及／或其緊密聯繫人為本集團若干銀行貸款提供個人擔保或擔任共同借款人。控股股東及其緊密聯繫人所提供的所有財務資助(包括個人擔保)上市前償還或解除或以其他方式結清。孟先生及／或其聯繫人將於將不再作為本集團上市前銀行借貸的共同借款人。

基於以上所述，我們的董事認為，我們有能力在財務上維持獨立於控股股東及彼等的緊密聯繫人。

### 不競爭契據

為更好地保障本集團免受任何潛在競爭影響，各控股股東已與本公司(為其本身及作為其附屬公司的受託人)訂立不競爭契據，據此，各控股股東已(其中包括)與本公司以共同及個別基準無條件及不可撤回地承諾，於有關期間(定義見下文)任何時間，各控股股東須及須促使其各自的緊密聯繫人及／或由彼等控制的公司(本集團除外)：

- (i) 不得在任何與本集團目前或將來可能在香港、中國或本集團提供服務及／或本集團任何成員公司不時在其中開展上述業務的任何其他國家或司法管轄區中的任何業務直接或間接競爭或可能競爭的核心業務(「受限制業務」)中擁有權益、參與或從事或取得或持有任何權利或權益(不論作為股東、合夥人、代理人或其他身份，也不論是否為了盈利、報酬或其他)，除非控股股東持有股

## 與控股股東的關係

份於認可證券交易所上市的任何公司的已發行股本總數少於5%並從事任何受限制業務，前提為該相關控股股東及／或其各自的緊密聯繫人並無控制該公司董事會組成之大多數；

- (ii) 不採取任何對本集團業務活動構成干擾或破壞的直接或間接行動，包括但不限於招攬本集團的任何現有或現有客戶、供應商或僱員，供其或其緊密聯繫人(本集團成員公司除外)僱用；
- (iii) 未經本公司事先同意，不得利用彼等以控股股東身份知悉的與本集團業務有關的任何資料，以從事、投資或參與任何受限制業務；
- (iv) 如任何控股股東或其任何緊密聯繫人(本集團成員公司除外)獲得任何項目或與受限制業務有關的新商機(「商機」)，控股股東須及時並促使其緊密聯繫人以下列方式向本公司推介該商機：
  - (a) 立即以書面形式通知本公司，並提供合理必需的必要資料，以便考慮、評估及／或評價是否參與該商機；
  - (b) 計劃參與或從事該商機的人士給予本公司以公平合理的條件優先拒絕參與或從事該商機的權利；
  - (c) 在我們以書面形式確認因商業原因而拒絕尋求、涉及或從事該商機之前，不得尋求該商機，我們的任何決定均須經獨立非執行董事(「獨立董事會」)(不包括在該商機中擁有實益利益的董事)批准，並考慮到(其中包括)：(i) 本集團當時的業務、法律、監管及合約情況；(ii) 可行性研究結果；(iii) 對手方風險；(iv) 預期的盈利能力；(v) 此商機所需的財務資源；及(vi) (如有必要)專家對該商機的商業可行性的任何意見；及
  - (d) 在本集團根據上文第(iv)(c)分段拒絕尋求該商機或獨立董事會未能於30個營業日期間作出回覆的前提下，有關控股股東及／或其緊密聯繫人尋求該商機的主要條款不優於或與向本公司披露的條款大致相同，而該等尋求的條款(不論直接或間接)須於實際可行情況下盡快向本公司及董事披露；

## 與控股股東的關係

- (v) 向董事會報告各控股股東(包括其緊密聯繫人)與本集團之間的任何潛在利益衝突事宜，尤其是任何控股股東(包括其緊密聯繫人)與本集團之間的交易；及
- (vi) 應本公司要求，在切實可行的情況下盡快向董事(包括獨立非執行董事)提供以下資料：
  - (a) 每年就其遵守不競爭契據條款的情況提供確認書；
  - (b) 獨立非執行董事就遵守不競爭契據中的承諾進行審查及執行所需的所有資料；及
  - (c) 彼等各自同意在本公司年報中或以公告方式加入該確認書，以及本公司可能合理要求的所有其他資料，供其審查。

不競爭契據的條件是：(i)上市部批准根據全球發售已發行及將予發行的所有股份上市及交易；及(ii)包銷商於包銷協議項下的責任成為無條件(包括(如相關)包銷商豁免任何條件的結果)，以及包銷協議並無根據其條款或其他條款終止。

就上述目的而言，「有關期間」指由上市日期起至下列日期(以最早者為準)止的期間：

- (i) 控股股東及彼等緊密聯繫人(個別或整體)不再直接或間接擁有本公司當時已發行股本合共30%，或不再是上市規則所指的控股股東，且無權控制董事會；
- (ii) 股份不再在聯交所上市；或
- (iii) 本公司被任何控股股東及／或彼等各自的緊密聯繫人全資擁有。

### 企業管治措施

為妥善處理我們與控股股東之間任何潛在或實際利益衝突，我們已採取以下企業管治措施：

- (i) 董事須遵守組織章程細則的規定，即有利益關係的董事不得就董事會批准其或其任何緊密聯繫人擁有實益利益的任何合約或安排或其他建議的任何決議案投票(亦不得計入法定人數)；

## 與控股股東的關係

- (ii) 各董事均知悉其作為董事的受信責任，其中包括要求其為本公司及股東的整體利益而行事，且不允許其作為董事的職責與其個人利益有任何利益衝突；
- (iii) 任何有重大利益的董事應就與我們利益存在衝突或潛在衝突的事項作出全面披露，並就該董事或其任何緊密聯繫人有重大利益的事項缺席董事會會議，除非多數獨立非執行董事特別要求該董事出席或參加該董事會會議；
- (iv) 倘獨立非執行董事被要求審查本集團與控股股東及／或董事之間的利益衝突情況，控股股東及／或董事應向獨立非執行董事提供一切必要的資料，而本公司應在年報或公告中披露獨立非執行董事審查事項的決定；
- (v) 獨立非執行董事將至少每年一次審查控股股東遵守不競爭契據的情況；
- (vi) 各控股股東已承諾提供本公司要求的所有資料，該等資料為獨立非執行董事進行年度審查及執行不競爭契據所必需；
- (vii) 我們已委任越秀融資有限公司作為上市後的合規顧問，其將就遵守上市規則及所有其他適用法律、規則、守則及指引向我們提供意見及指引；及
- (viii) 本集團與其關連人士之間的任何交易(或擬進行的交易)(如有)將須遵守上市規則第14A章的相關條文，包括(如適用)公告、申報、年度審核及獨立股東批准的規定。

我們的董事認為，上述企業管治措施足以管理我們的控股股東及／或我們的執行董事與本集團之間的任何潛在利益衝突，並保障我們股東(尤其是少數股東)的利益。

## 董事及高級管理層

### 董事會

我們的董事會由六名董事組成，包括兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。我們的董事任期為三年，並有資格膺選連任。我們的董事會負責並擁有管理及開展業務的一般權力。

### 董事

下表載列有關我們董事的若干資料：

姓名	年齡	職位	加入 本集團的月份	獲委任為 董事的日期	角色及職責	與其他 董事及／或高級 管理層的關係
孟憲震先生	53歲	主席、行政總裁 兼執行董事	2015年11月	2020年 12月11日	本集團的整體 業務及戰略 規劃、營運及 管理	Meng Cathy女士 的父親
郭振宇先生	45歲	執行董事兼 銷售總監	2015年11月	2021年 9月17日	監督本集團的 銷售及營銷 管理	無
Meng Cathy女士 (曾用名： 孟慶楊)	24歲	非執行董事	2021年9月	2021年 9月17日	就本集團的整體 發展提供意見	孟先生的女兒
趙斌博士	66歲	獨立非執行董事	2022年12月	2022年 12月7日	監督董事會並向 董事會提供 獨立意見	無
常世旺博士	45歲	獨立非執行董事	2022年12月	2022年 12月7日	監督董事會並向 董事會提供 獨立意見	無
黃文顯博士	56歲	獨立非執行董事	2022年12月	2022年 12月7日	監督董事會並向 董事會提供 獨立意見	無

## 董事及高級管理層

### 執行董事

孟憲震先生(「孟先生」)，53歲，為本集團創辦人及本公司主席、行政總裁兼執行董事。孟先生於2020年12月11日獲委任為董事，並於2021年9月17日調任為執行董事。孟先生主要負責本集團的整體業務及戰略規劃、營運及管理。孟先生目前擔任本集團所有附屬公司之董事。孟先生為Meng Cathy女士之父親。

孟先生擁有約31年的醫療器械行業銷售及企業管理經驗。於1991年8月至1995年7月，孟先生擔任山東三聯電子有限公司(現稱山東三聯電子集團公司)業務員及銷售經理。於1995年8月至2000年8月，彼擔任北京西城耀紅醫藥公司濟南經銷處經理及法定代表人，該公司從事醫療器械及保健品的銷售。從1999年6月至2006年4月，彼曾擔任濟南夏日藥械有限公司(「濟南夏日藥械」)的總經理、執行董事及法定代表人，該公司從事製藥設備及醫療器械產品銷售，主要負責銷售及營運管理。於2004年8月至2006年8月，孟先生擔任濟南夏日商貿有限公司(「濟南夏日商貿」)的執行董事、總經理及法定代表人，該公司從事製藥設備和醫療器械產品銷售，主要負責銷售及營運管理。孟先生於2007年4月重新獲委任為濟南夏日商貿的執行董事，並擔任此職位至2007年6月。於2012年11月至2017年2月，孟先生擔任濟南超拓商貿有限公司(「濟南超拓」，一家主要從事醫療磁共振設備銷售的公司)執行董事，主要負責濟南超拓的整體管理。

孟先生於2015年11月創立上海冠澤，並於2015年11月至2017年11月及自2019年6月起擔任其執行董事及法定代表人，主要負責上海冠澤的整體業務和戰略規劃、營運及管理。自2015年11月及2018年8月起，彼亦分別擔任上海冠澤及濟南冠澤之行政總裁，主要負責上海冠澤及濟南冠澤的整體管理。

孟先生於1991年7月獲廈門大學科學儀器工程學士學位，並於2006年6月獲山東大學產業經濟學碩士學位。

## 董事及高級管理層

孟先生在下列公司解散時或解散前一年內曾擔任該等公司之董事、監事及／或經理(如適用)：

公司名稱	註冊 成立 地點	業務性質	解散日期	解散 方式/ 狀態	解散原因	解散前或 解散前 12個月內 擔任的職務	於公司 持股比例
北京西城耀紅 醫藥公司濟南 經銷處(「西城耀紅」)	中國	醫療設備的銷售	2000年 8月21日	吊銷營業 執照	西城耀紅已停業 且於規定期限內 並無進行年檢	法定代表人	無
濟南夏日藥械 有限公司	中國	製藥設備和醫療 器械產品的 銷售	2006年 4月4日	撤銷註冊	停業	董事、總經理及 法定代表人	無
濟南迪森醫療設備 有限公司	中國	並無業務	2006年 9月25日	撤銷註冊	自成立以來並無 業務經營	董事、總經理及 法定代表人	60%
濟南夏日商貿 有限公司	中國	製藥設備和醫療 器械產品的 銷售	2007年 6月20日	撤銷註冊	停業	董事、總經理及 法定代表人	100%
濟南格特商貿 有限公司	中國	並無業務	2010年 3月29日	撤銷註冊	自成立以來並無 業務經營	董事、總經理及 法定代表人	100%
濟南格林遠大醫療 設備有限公司	中國	醫療設備及醫療 耗材的銷售	2017年 2月9日	撤銷註冊	停業	監事	70%
濟南超拓商貿 有限公司	中國	醫療設備的銷售	2017年 2月20日	撤銷註冊	停業	董事	90%
冠澤醫療器材(上海) 有限公司 (「冠澤醫療」)	中國	醫療耗材的銷售	2020年 8月12日	撤銷註冊	停業	董事及 法定代表人	無(附註3)
濟南超拓青恆商貿 有限公司(附註1)	中國	並無業務	2020年 8月18日	撤銷註冊	自成立以來並無 業務經營	監事	80%(附註1)
超拓(香港)國際貿易 有限公司	香港	醫療設備的銷售	2018年 2月2日	撤銷註冊 (附註2)	停業	董事	100%
冠澤國際貿易(香港) 有限公司	香港	醫療設備的銷售 及提供顧問 服務	2022年 1月28日	撤銷註冊 (附註2)	停業	董事	100%

附註：

1. 在濟南超拓青恆商貿有限公司(「超拓青恆」)撤銷註冊之前，孟先生為超拓青恆的監事，孟先生代表其家庭成員持有的股權。

## 董事及高級管理層

2. 該公司乃根據公司條例第750條項下的申請撤銷註冊。根據公司條例第750條，僅倘(a)公司所有股東同意撤銷註冊；(b)公司並未開始營業或經營，或於緊接申請前三個月尚未經營或進行業務；(c)該公司並無尚未償還負債；(d)該公司並無牽涉任何法律訴訟；(e)該公司資產並不包括任何位於香港之不動產；及(f)倘該公司為控股公司，其附屬公司資產概不包括任何位於香港之不動產，方可申請撤銷註冊。
3. 冠澤醫療為冠澤國際貿易(香港)有限公司的全資附屬公司，而冠澤國際貿易(香港)有限公司則由孟先生全資擁有。

北京西城耀紅醫藥公司濟南經銷處的營業執照遭吊銷乃由於未按中國相關法律法規要求進行年檢。孟先生確認，經作出合理查詢後，據其所知所信，(i)上述各公司自成立之日起至解散之日止，並無涉及任何重大法律訴訟；(ii)上述各公司具有償付能力，並在其解散時已停止營運；(iii)上述公司的解散並未導致對彼施加任何責任或義務；以及(iv)彼並無任何導致上述公司解散的不法行為、不當行為或瀆職行為，且彼並不知悉任何已經或將要因上述解散而對其提出的實際或潛在索賠。

**郭振宇先生**(「郭先生」)，45歲，於2021年9月17日獲委任為董事，並於同日調任為執行董事。彼為本公司銷售總監，主要負責監督本集團銷售及營銷管理。

郭先生擁有約22年的醫療器械行業銷售及管理經驗。於2000年6月至2004年8月，郭先生於濟南夏日藥械擔任銷售人員，負責銷售相關工作。於2004年8月至2007年4月，彼於濟南夏日商貿擔任銷售人員，負責根據公司的銷售任務開展銷售工作，整合內部及外部市場資源及提高客戶滿意度。於2007年4月至2015年11月，郭先生於濟南超拓擔任銷售經理，負責區域銷售計劃的制定及執行、市場開發、銷售資料管理及銷售團隊建設。於2015年11月，郭先生加入上海冠澤，擔任銷售總監，負責銷售部門的整體管理及監督銷售專員的工作。

郭先生於2005年7月獲華北交通工程學院管理學學士學位，主修經濟管理。彼於2002年12月取得山東省計算機應用能力考核辦公室頒發的山東省計算機應用能力考核中級證書。

### 非執行董事

**Meng Cathy女士**(「孟女士」)(曾用名：孟慶楊)，24歲，於2021年9月17日獲委任為董事，並於同日調任為非執行董事。孟女士主要負責就本集團的整體發展提供意見。孟女士為孟先生之女兒。



## 董事及高級管理層

孟女士於2020年5月獲得美國加州大學伯克利分校生物工程理學士學位。自2020年9月起，孟女士擔任貝恩策略顧問公司三藩市辦事處的助理顧問，該公司主要從事管理諮詢，彼主要負責客戶溝通、項目實施及創新解決方案研究。

### 獨立非執行董事

趙斌博士(「趙博士」)，66歲，於2022年12月7日獲委任為本公司獨立非執行董事。趙先生主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。彼亦為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。

於2016年6月退休前，趙博士曾於以下機構擔任不同職位：

機構	職位	任期
山東省醫學影像學研究所	住院醫師、主治醫師、副主任醫師、其後擔任主任醫師、磁共振診斷研究室副主任，其後擔任主任、研究所副所長，其後擔任所長以及省立醫院副院長、黨委成員	1982年12月起至2016年6月
加州大學洛杉磯分校	放射科客座研究員	1988年3月至1988年8月
哈佛大學	放射學副研究員	1988年10月至1989年6月
山東醫科大學 (現稱山東大學)	兼職教授	1998年6月至2001年6月
山東大學	教授	2005年1月至2008年1月

趙博士於1982年12月在山東中醫藥大學(前稱山東中醫學院)取得中醫系醫學學士學位。趙先生於2004年12月在山東大學獲得影像醫學與核醫學博士學位。趙博士於1988年9月完成加州大學洛杉磯分校的MR&II培訓項目。

## 董事及高級管理層

趙博士於中國取得多項資歷，包括(i) 1999年5月獲中國衛生部頒發的執業醫師資格證；(ii) 2006年6月獲衛生部職業技能鑒定指導中心頒發的大型醫用設備CDFI醫師上崗證以及大型醫用設備MRI醫師上崗證；及(iii) 2016年9月，上海證券交易所頒發的獨立董事資格證書。

趙博士在中國獲得多個獎項及表彰，包括以下內容：

頒獎機構	獎項／表彰	獲獎年份
山東省衛生廳及山東省人事廳	全省優秀保健專家	2003年2月
中國醫療保健國際交流促進會 及中老年保健專業委員會	共和國醫學成就獎	2009年9月
山東省衛生廳	山東醫師獎	2009年12月
山東省人民政府	2010年度山東省有突出 貢獻的中青年專家	2011年5月
山東省科學技術協會、 山東省衛生廳及 大眾報業集團	首屆山東省傑出醫師	2011年11月
山東省衛生廳	全省衛生科技創新人才	2012年4月
中國科學技術協會	全國優秀科技工作者	2012年12月
中華醫學會放射學分會	2017年度中華放射學會金睛獎	2017年10月

## 董事及高級管理層

常世旺博士(「常博士」)，45歲，於2022年12月7日獲委任為本公司獨立非執行董事。常博士主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。彼亦為本公司薪酬委員會主席及本公司審核委員會及提名委員會成員。

自2007年7月起，常博士在山東大學經濟學院工作，自2009年12月起擔任副教授。彼亦於2014年10月至2018年10月擔任第七屆中國稅務學會稅收學術研究委員會學術委員，及自2015年7月起擔任山東財政改革發展研究院及山東省財政廳之特聘研究員。

常博士分別於2001年7月及2007年6月在山東大學取得經濟學學士學位及經濟學博士學位。彼亦於2008年6月取得山東省教育廳頒發的高等學校教師資格。

黃文顯博士(「黃博士」)，56歲，於2022年12月7日獲委任為本公司獨立非執行董事。黃博士主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。彼亦為本公司審核委員會主席。根據上市規則第3.10(2)條，黃博士具有適當專業資格及相關財務管理專業知識。

黃博士曾在以下聯交所上市公司擔任不同職務：

公司	股份代號	現職	期間
利民實業有限公司	229	執行董事兼主席	自2002年4月起
南南資源實業有限公司	1229	獨立非執行董事	自2008年3月起
現代健康科技控股有限公司 (前稱現代美容控股有限公司)	919	獨立非執行董事	自2009年12月起
德利機械控股有限公司	2102	獨立非執行董事	自2017年6月起

黃博士曾於2017年7月至2021年3月擔任浙江聯合投資控股集團有限公司(一家於香港聯交所GEM上市的公司，股份代號為8366)的獨立非執行董事。

## 董事及高級管理層

自1988年8月至1990年8月，黃博士於利民實業有限公司(一間主要從事製造及銷售家用電器的公司)擔任工程師，主要負責產品設計及生產技術支援。自1990年8月至1993年4月，彼擔任生產部門經理，主要負責廣州工廠的擴充與生產管理。自1995年10月至1997年11月，彼於Hawaiian Natural Water Company, Inc. (其股份曾於納斯達克證券市場上市(股票簡稱：HNWC))擔任金融分析師，主要負責於籌備其股份於納斯達克證券市場上市時進行盡職調查。自1997年11月至2002年2月，彼於Raymond Marketing Corporation of North America (於其解散前為利民實業有限公司的前附屬公司)擔任金融及資訊部門的副主席，主要負責管理金融數據。自1997年11月至2002年2月，彼擔任Silverstream Group L.L.C. (一間主要從事提供管理及銷售代表服務)的合作夥伴。

黃博士於1988年10月獲得美國理海大學化學工程理學士學位及經濟學文學士學位。彼其後於1994年12月獲得美國夏威夷大學經濟學碩士學位，於2018年9月獲得香港理工大學工商管理博士學位。黃博士分別於1998年9月及1999年5月獲准成為註冊管理會計師及華盛頓州註冊會計師。黃博士亦於1999年4月獲得美國管理會計師協會註冊管理會計師協會頒發的財務管理證書。

黃博士在下列於中國成立的公司解散時或解散前一年內曾擔任該公司之董事：

公司名稱	註冊 成立地點	停業前的 主要業務活動	解散日期	解散 方式	解散 原因
廣州市民凱家用電器 有限公司	中國	生產家用電器	2015年 9月17日	撤銷註冊	停業
廣州市民悅電器製品 有限公司	中國	生產及銷售 家用電器及 相關配件	2021年 7月23日	撤銷註冊	停業

黃博士確認，經作出合理查詢後，據其所知所信，(i)上述公司自成立之日起至解散之日止，並無涉及任何重大法律訴訟；(ii)上述公司具有償付能力，並在其解散時已停止營運；(iii)上述公司的解散並未導致對彼施加任何責任或義務；以及(iv)彼並無任何導致上述公司解散的不法行為、不當行為或瀆職行為，且彼並不知悉任何已經或將要因上述解散而對其提出的實際或潛在索賠。

## 董事及高級管理層

除本招股章程所披露者外，各董事(i)於最後實際可行日期，並無於本公司或本集團其他成員公司擔任任何其他職務；(ii)於最後實際可行日期，與任何董事、高級管理層或主要股東或控股股東概無其他關係；(iii)於緊接本招股章程日期前三年內，並無於任何香港及海外上市公司擔任任何其他董事職務；及(iv)除本公司業務外，概無在任何與我們業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有根據上市規則第8.10條須予披露的權益。

於最後實際可行日期，除本招股章程附錄四中「法定及一般資料 — C.有關董事及股東的進一步資料 — 1.董事於本公司股本的權益及淡倉」一段所披露者外，各董事並無於本公司股份中擁有證券及期貨條例第XV部中界定的任何權益。

除本招股章程所披露者外，就董事在作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，於最後實際可行日期，並無任何有關董事的額外資料須根據上市規則第13.51(2)條予以披露，亦無任何有關彼等委任董事的其他事宜須知會股東。

### 高級管理層

我們的高級管理層負責業務的日常管理。下表列出了本公司高級管理層的構成：

姓名	年齡	職位	加入 本集團的月份	獲委任為 本集團高級 管理層的日期	角色及職責	與其他董事及/ 或高級管理層的 關係
孟憲震先生	53歲	主席、行政總裁 兼執行董事	2015年11月	2015年11月	本集團的整體 業務及戰略 規劃、營運及 管理	Meng Cathy女士 的父親
郭振宇先生	45歲	執行董事兼 銷售總監	2015年11月	2015年11月	監督本集團銷售 及營銷管理	無
王飛先生	31歲	技術總監	2015年11月	2015年11月	監督本集團 技術管理	無

## 董事及高級管理層

姓名	年齡	職位	加入 本集團的月份	獲委任為 本集團高級 管理層 的日期	角色及職責	與其他董事及/ 或高級管理層的 關係
魯濤先生	35歲	財務總監	2021年5月	2021年5月	監督本集團 財務管理	無
倫彥英女士	46歲	商務經理	2016年9月	2021年3月	監督本集團 商務管理	無

孟憲震先生，53歲，為本公司主席、行政總裁兼執行董事，主要負責本集團的整體業務及戰略規劃、營運及管理。有關孟先生的進一步履歷詳情，請參閱本節「董事 — 執行董事」。

郭振宇先生，45歲，為本公司執行董事及銷售總監，主要負責監督本集團的銷售及營銷管理。有關郭先生的進一步履歷詳情，請參閱本節「董事 — 執行董事」。

王飛先生（「王先生」），31歲，為本公司技術總監。王先生於2015年11月加入本集團，主要負責監督本集團的技術管理。

2013年12月至2015年11月，王先生於濟南超拓擔任技術經理，負責軟件的調試、安裝、研發及售後服務。彼於2015年11月加入上海冠澤，擔任技術總監，負責技術管理系統的建設及維護、技術及產品的開發與創新，以及制定並組織實施技術系統工作目標及工作計劃。

王先生於2013年6月畢業於山東商業職業技術學院，主修電氣自動化技術。

魯濤先生（「魯先生」），35歲，為本公司財務總監。魯先生於2021年5月加入本集團，主要負責監督本集團的財務管理。

## 董事及高級管理層

2009年10月至2015年6月，魯先生擔任普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)的審計經理。2015年6月至2016年9月，彼擔任上海齊家網信息科技股份有限公司(一家由齊屹科技(開曼)有限公司(一家在聯交所上市的公司，股份代號：1739.HK)透過合約安排控制的公司)的財務分析經理。2019年3月至2021年1月，彼擔任上海眾旦信息科技有限公司的首席財務報告官。魯先生於2021年5月加入上海冠澤，目前擔任財務總監，負責財務及會計業務的整體管理。

魯先生於2009年7月獲得上海財經大學工商管理學士學位。彼於2012年1月獲得中國財政部註冊會計師考試委員會頒發的中國註冊會計師全國統一考試所有必修科目合格證書。魯先生亦於2018年11月通過由關島會計委員會組織的美國註冊會計師協會統一註冊會計師考試。

倫彥英女士(「倫女士」)，46歲，為本公司商務經理。倫女士於2016年9月加入本集團，主要負責監督本集團商務管理。

於2002年3月至2011年11月，倫女士於上海明威工貿有限公司財務部工作。自2011年12月至2016年8月，倫女士於濟南超拓擔任財務人員，主要負責處理及核對財務帳目。倫女士於2016年9月加入上海冠澤，擔任上海冠澤財務經理，負責內部財務及會計業務的整體管理。自2021年3月起，彼獲委任為本集團商務經理，主要負責監督本集團商務管理。

倫女士於2010年6月獲海軍指揮學院經濟管理學士學位。彼於2004年2月取得上海市浦東新區財政局頒發的會計從業資格證書。

除上文所披露外，我們的高級管理層在過去三年內均未在任何上市公司擔任任何董事職務。

### 公司秘書

張森泉先生(「張先生」)，45歲，於2021年9月17日獲委任為本公司的公司秘書。張先生目前擔任顧問公司中瑞資本(香港)有限公司的行政總裁及諾德(香港)會計師事務所有限公司的審計部主管。

## 董事及高級管理層

張先生曾在以下聯交所上市公司擔任多個職務：

公司	股份代號	職位	期間
建德國際控股有限公司 (前稱第一電訊集團有限公司)	0865	獨立非執行董事	自2016年10月起
五谷磨房食品國際控股有限公司	1837	獨立非執行董事	自2018年11月起
生興控股(國際)有限公司	1472	獨立非執行董事	自2020年1月起
稻草熊娛樂集團	2125	獨立非執行董事	自2020年12月起
中國通才教育集團有限公司	2175	公司秘書	自2020年10月起

張先生於2014年12月至2017年3月擔任通策醫療投資股份有限公司(一家上海證券交易所上市公司，股份代號600763)的獨立董事。彼亦於2019年5月至2022年3月擔任江蘇艾迪藥業股份有限公司(一家於上海證券交易所科創板上市公司，股份代號為688488)的獨立董事。彼曾於所示期間於以下在聯交所上市的公司擔任多個職位：

公司	股份代號	職位	期間
好孩子國際控股有限公司	1086	戰略發展部負責人	2013年3月至 2014年4月
華眾車載控股有限公司	6830	財務總監及 聯席公司秘書	2014年5月至 2015年7月
卡撒天嬌集團有限公司	2223	獨立非執行董事	2015年4月至 2018年4月
西證國際證券股份有限公司	812	董事總經理	2016年2月至 2020年3月
北京迪信通商貿股份有限公司	6188	獨立非執行董事	2018年6月至 2021年6月
博尼國際控股有限公司	1906	獨立非執行董事	2019年3月至 2020年6月



## 董事及高級管理層

張先生擁有十多年的會計及審計經驗，於1999年10月至2012年10月先後在安永會計師事務所、畢馬威華振會計師事務所、德勤華永會計師事務所有限公司任職審計人員至保證合夥人等多個崗位。

張先生於1999年7月獲得中國上海復旦大學經濟學學士學位。張先生自2011年9月起成為香港會計師公會會員，自2001年12月起成為中國註冊會計師協會會員，自2015年9月起成為美國註冊會計師協會會員。

### 企業管治

我們的目標是達到高標準的企業管治，以保障股東的利益。為達致此目標，我們將於上市後遵守企業管治守則。

根據企業管治守則C.2.1，主席與行政總裁的角色應分開，不應由同一人兼任。儘管如此，鑒於孟先生在本集團及其歷史發展的重要角色以及孟先生在行業內的豐富經驗，我們認為孟先生在上市後同時擔任主席及行政總裁對本集團的業務發展有利。我們認為這將為我們提供強大而一致的領導，並使我們的集團能夠進行更有效的規劃和管理。

除上文所披露者外，董事認為，上市後，本公司將全面遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

### 董事委員會

本公司已成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。各委員會根據董事會制定的職權範圍運作。

#### 審核委員會

本公司已根據董事會於2022年12月7日通過的決議案成立審核委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則。審核委員會的成員為黃文顯博士、趙斌博士及常世旺博士。審核委員會的所有成員均為獨立非執行董事。黃文顯博士為審核委員會主席。審核委員會的主要職責是就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提出建議，審閱及批准本集團的財務申報程序及內部控制系統，就企業管治相關事宜向本公司董事會提供建議及意見，並履行本公司董事會分配的其他職責。

#### 提名委員會

本公司已根據董事會於2022年12月7日通過的決議案成立提名委員會，並遵照企業管治守則制定書面職權範圍。提名委員會成員為孟先生、趙斌博士及常世旺博士。

## 董事及高級管理層

孟先生為提名委員會主席。提名委員會的主要職責是就董事的任命及董事會繼任管理層向董事會提供建議及檢討董事會多元化政策。

### 薪酬委員會

本公司已根據董事會於2022年12月7日通過的決議案成立薪酬委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則。薪酬委員會的成員為常世旺博士、孟先生及趙斌博士。常世旺博士為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責是檢討及釐定本集團董事及高級管理層的薪酬待遇、花紅及其他補償的條款。

### 董事會多元化政策

為提升董事會的效率及維持高水準的企業管治，我們已採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)，該政策列明實現及維持董事會多元化的目標及方法。根據董事會多元化政策，我們通過考慮各種因素，如專業經驗、技能、知識、性別、年齡、文化和教育背景、種族及服務年限等，力求實現董事會多元化。

我們相信，我們的董事會擁有均衡的性別、知識、專長、經驗及技能，涵蓋與中國醫學影像解決方案服務、財務管理、會計及企業管治相關的領域。此外，我們的董事會成員年齡跨度很大，從24歲到66歲不等。我們致力於促進性別多元化，並有一名女性董事。

我們的提名委員會將不時審查董事會多元化政策，以確保其持續有效。我們將確保董事會成員在技能、經驗及多元化觀點方面取得適當平衡，以支持本集團的業務策略。我們將在每年的企業管治報告中披露董事會多元化政策的實施情況。

### 我們董事及高級管理層的薪酬

截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，支付予我們董事的薪酬總額(包括費用、薪金、酌情花紅、福利供款計劃、其他津貼及其他實物利益的總額)分別為人民幣272,000元、人民幣198,000元、人民幣234,000元及人民幣117,000元。

截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，五名最高薪人士(董事除外)收取的費用、薪金、酌情花紅、福利供款計劃、其他津貼及其他實物利益的總額分別為人民幣598,000元、人民幣325,000元、人民幣388,000元及人民幣252,000元。

## 董事及高級管理層

截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，我們沒有向我們董事或五名最高薪人士支付或應付薪酬，作為加入或加入本公司時的誘因，或作為補償的服務性報酬。截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，我們沒有向我們的董事、前任董事或五名最高薪人士支付或應付任何與管理本公司任何附屬公司事務有關的職務損失的薪酬。此外，並無董事放棄上述期間的任何薪酬。

除上文所披露者外，截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，我們或我們任何附屬公司均未向董事支付或應付其他款項。

根據目前有效的安排，我們估計截至2022年12月31日止年度應付給我們董事的薪酬總額(包括費用、薪金、酌情花紅、福利供款計劃(包括退休金)、其他津貼及其他實物利益的總額)約為人民幣309,000元。

### 駐派管理層

我們已向聯交所申請並獲批准豁免嚴格遵守《上市規則》第8.12條有關駐香港管理層的規定。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「豁免嚴格遵守上市規則 — 有關管理層常駐香港的豁免」。

### 合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任越秀融資有限公司為我們的合規顧問。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：

- 在刊發任何監管公告、通函或財務報告之前；
- 根據上市規則擬進行可能屬於上市規則所指的須予公佈或關連交易(包括股份發行及股份購回)；
- 我們擬以不同於本招股章程所詳述的方式使用全球發售所得款項，或我們的業務活動、發展或業績偏離本招股章程的任何預測、估計或其他資料；及
- 聯交所根據上市規則第13.10條就本公司股份價格或成交量的不尋常波動或任何其他事宜向我們作出查詢。

該委任將由上市日期開始，並於派發上市日期後首個完整財政年度的財務業績年度報告之日終止。

## 主要股東

據董事所知，於最後實際可行日期及緊隨資本化發行及全球發售完成後(未計及根據超額配股權可能發行的任何股份)，以下人士將擁有或被視為或被認為於股份或相關股份中擁有，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的實益權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附有權利在任何情況下於本公司或本集團任何其他成員公司之股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東姓名	權益地位／性質	於最後實際可行日期 所持有的股份 <sup>(附註1)</sup>		緊隨資本化發行及 全球發售完成後所 持有的股份(假設超額 配股權未獲行使) <sup>(附註1)</sup>	
		數目	概約百分比	數目	概約百分比
Meng A Capital	實益擁有人	1,881 (L)	94.05%	712,099,575 (L)	74.96%
孟先生	於受控制法團的 權益 <sup>(附註2)</sup>	1,881 (L)	94.05%	712,099,575 (L)	74.96%
楊段玲女士	配偶權益 <sup>(附註3)</sup>	1,881 (L)	94.05%	712,099,575 (L)	74.96%

附註：

- (1) 字母「L」代表該人士於股份之好倉。
- (2) 孟先生直接持有Meng A Capital 100%股權。因此，就證券及期貨條例而言，孟先生被視為於Meng A Capital所持有的全部股份中擁有權益。
- (3) 楊段玲女士為孟先生的配偶。就證券及期貨條例而言，彼被視為於孟先生擁有權益的所有股份中擁有權益。

除上文所披露者外，據董事所知，沒有任何人士將於緊隨資本化發行及全球發售後(未計及因行使超額配股權而可能發行的任何股份)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向我們及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶在任何情況下均可於本公司或本集團任何其他成員公司之股東大會上投票的權利的任何類別股本之面值的10%或以上的權益。據董事所知，並無任何安排可能於其後日期導致本公司控制權發生變動。

## 股 本

### 法定及已發行股本

下文說明本公司於緊接資本化發行及全球發售完成後已發行及將予發行為繳足或入賬為繳足的法定及已發行股本：

港元

法定股本：

10,000,000,000股每股面值0.01港元的股份 100,000,000

已發行及將予發行、繳足或入賬列作繳足：

假設超額配股權完全未獲行使，則緊隨資本化發行及全球發售完成後，本公司的已發行股本將如下：

已發行股本

港元

2,000	股於本招股章程日期已發行的股份	20
757,148,000	股根據資本化發行將予發行的股份	7,571,480
<u>192,850,000</u>	股根據全球發售將予發行的股份	<u>1,928,500</u>
<u>950,000,000</u>	股股本總額	<u>9,500,000</u>

假設超額配股權獲悉數行使，則緊隨資本化發行及全球發售完成後，本公司的已發行股本將如下：

已發行股本

港元

2,000	股於本招股章程日期已發行的股份	20
757,148,000	股根據資本化發行將予發行的股份	7,571,480
192,850,000	股根據全球發售將予發行的股份	1,928,500
<u>28,927,500</u>	股根據超額配股權將予發行的股份	<u>289,275</u>
<u>978,927,500</u>	股超額配股權獲悉數行使時的已發行股份	<u>9,789,275</u>

### 假設

上表假設全球發售成為無條件，以及根據資本化發行及全球發售發行股份。該表並未計及我們根據下文所述授予我們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。

## 最低公眾持股量

根據上市規則第8.08條，在上市之時及其後任何時候，本公司已發行股本總額至少25%須由公眾人士(定義見上市規則)持有。

根據上表資料，本公司將在全球發售完成後達到上市規則規定的公眾持股量要求(無論超額配股權是否獲悉數行使)。我們將在上市後連續數年在年報適當披露我們的公眾持股量，並確認我們的公眾持股量是否充足。

## 地位

發售股份將與所有現已發行或將予發行的股份享有同地位，並合資格收取於本招股章程日期後的記錄日期就股份所宣派、作出或支付的所有股息或其他分派，惟資本化發行項下的權利除外。

## 發行新股的一般授權

在全球發售成為無條件的前提下，董事已獲授一般無條件授權，以配發、發行及處理不超過以下各項總和的未發行股份：

- (a) 緊隨全球發售(不包括根據超額配股權可能發行的任何股份)及資本化發行完成後已發行股份總數的20%；及
- (b) 本公司根據下文「購回股份的一般授權」所述的授權而購回的股份總數(如有)。

此授權將於以下時間屆滿：

- 本公司下屆股東週年大會結束時；或
- 組織章程細則或開曼群島任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的日期；或
- 股東在股東大會上以普通決議案更新、撤銷或更改授予董事的授權時，

惟以最早發生者為準。

此一般授權的進一步詳情載於本招股章程附錄四「法定及一般資料 — A.關於本公司的進一步資料 — 3.全體股東於2022年12月7日通過的書面決議案」一段。

## 購回股份的一般授權

在全球發售成為無條件的前提下，董事已獲授一般授權，以行使本公司所有權力購回股份，而股份總數不超過緊隨資本化發行及全球發售完成後已發行或將予發行的股份總數的10%（不包括根據超額配股權可能須予發行的任何股份）。

此項授權僅與在主板或股份上市（並獲證監會及聯交所就此認可）的任何其他證券交易所進行的購回有關，且符合上市規則。

此授權將於以下時間屆滿：

- 本公司下屆股東週年大會結束時；或
- 組織章程細則或開曼群島任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的日期；或
- 股東在股東大會上以普通決議案更新、撤銷或更改授予董事的授權時，

惟以最早發生者為準。

此一般授權的進一步詳情載於本招股章程附錄四「法定及一般資料 — A.關於本公司的進一步資料 — 3.全體股東於2022年12月7日通過的書面決議案」一段。

## 需要召開股東大會及類別股東會議的情況

根據公司法的規定，法律並未要求獲豁免公司召開任何股東大會或類別股東會議。召開股東大會或類別股東會議乃根據公司的組織章程細則規定。因此，我們將根據我們的細則的規定舉行股東大會，其摘要載於本招股章程附錄三。

## 財務資料

閣下應將以下對本集團財務狀況及經營業績的討論及分析與載於本招股章程附錄一會計師報告的截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月的經審核綜合財務報表(包括隨附附註)(「綜合財務資料」)一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製。閣下應細閱會計師報告全文，不應僅倚賴本節所載的資料。

以下討論及分析載於若干前瞻性陳述，反映目前對未來事件及財務業績的看法。該等陳述乃由我們基於對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的經驗及理解以及我們認為在有關情況下屬合適的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否達致我們所預期及預測的水平，則取決於多項我們不能控制的風險及不確定因素。請參閱本招股章程「風險因素」一節。

### 概覽

我們是一家立足於山東省的醫學影像解決方案供應商，主要從事提供醫用影像膠片產品及醫學影像雲解決方案。

自2016年，我們一直是國際醫用影像膠片產品的分銷商。憑藉我們在山東省醫學影像市場穩健的客戶基礎，為提高我們的盈利能力，我們自2018年起在山東省提供自家品牌醫用影像膠片產品。

截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品銷售構成我們醫用影像膠片產品業務分部的收入約89%、76%、72%及68%，同期，自家品牌醫用影像膠片產品的銷售構成我們醫用影像膠片產品業務分部的收入約9%、19%、28%及32%。除銷售另一國際品牌的醫用影像膠片產品產生的微薄收入外，本集團僅分銷該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品。

由於已在山東省醫用影像膠片產品市場確立牢固的市場地位，並隨著醫學影像信息化及醫學影像雲平台的需求不斷增長，我們於2017年通過為醫院及醫療機構提供醫學影像雲服務進軍醫學影像雲服務市場。以快速打入市場為目標，我們於銷售醫用影像膠片的過程中提供該等服務。



## 財務資料

於業績記錄期間，我們透過直接或經配送商將產品及服務最終提供給醫院及醫療機構。我們與配送商的關係被視為委託代理關係。因此，根據香港財務報告準則第15號，經配送商進行的有關交易乃入賬列作向醫院及醫療機構銷售，而非向配送商銷售。

截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們分別錄得總收入約人民幣140.8百萬元、人民幣184.4百萬元、人民幣211.1百萬元及人民幣98.6百萬元。

### 影響我們經營業績及財務狀況的關鍵因素

我們的財務狀況、經營業績及財務業績的期間可比性主要受以下因素影響：

#### 山東省醫學影像行業的活躍度及增長水平

我們的客戶一般為山東省的醫院及醫療機構。於業績記錄期間，我們的所有收入均來自我們在山東省的銷售。由於我們的醫學影像產品主要於山東省銷售，對我們產品及服務的需求主要取決於山東省醫學影像行業的活躍度和增長水平，而其又取決於山東省的整體經濟狀況、政府政策、國內生產總值增長、固定資產投資、消費者信心、通脹及人口趨勢。我們缺乏地域多樣性使我們面臨與山東省政治及經濟狀況波動相關的風險。

我們過往受益於山東省的經濟增長。我們無法向閣下保證山東省的國內生產總值、固定資產投資或對醫學影像產品的需求將持續以歷史速度增長或根本不會增長。山東省經濟增長放緩或山東省醫學影像行業低迷可能影響對我們產品的需求，進而可能對我們的盈利能力及財務狀況產生不利影響。

#### 我們與醫院及醫療機構的關係以及擴大我們客戶的覆蓋範圍

本集團業務的成功及增長取決於我們與客戶保持業務關係及進一步加強客戶覆蓋的能力。

通過多年的運營，於最後實際可行日期，我們已積累了穩定的客戶基礎，且我們的客戶已覆蓋山東省43家三級醫院、30家二級醫院及20家一級醫院，佔山東省三級醫院約20.7%、二級醫院約4.1%及一級醫院約1.9%。根據灼識諮詢，中國三級醫院的患者就診次數最多，三級醫院數目僅佔中國醫院總數9.0%，惟於2021年約佔中國醫院總就診次數的57.5%。

## 財務資料

倘我們未能維持與醫院及醫療機構的關係，或倘我們未能擴大客戶覆蓋範圍，我們的收入及盈利能力可能會受到重大不利影響。

### 我們原材料成本的波動及對我們最大供應商的依賴

我們相信我們與供應商的緊密聯繫是成功的其中一個關鍵因素，由於其有助於確保可靠供應我們可以向客戶提供的高質量原材料及設備。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們的銷售成本分別約為人民幣94.4百萬元、人民幣122.9百萬元、人民幣135.4百萬元及人民幣59.0百萬元，分別佔我們同期總收入約67.0%、66.6%、64.1%及59.8%。

我們的銷售成本主要包括我們向供應商採購醫用影像膠片及光碟的成本，分別佔我們截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月的總銷售成本約95.5%、94.2%、96.4%及95.5%。我們管理原材料成本及與供應商保持良好關係的能力是影響我們經營業績的重要因素。

此外，截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們向Honghe Group的採購金額分別約為人民幣91.8百萬元、人民幣84.5百萬元、人民幣94.5百萬元及人民幣36.9百萬元，分別佔本集團於有關期間的總購買金額約83.1%、77.0%、73.8%及73.0%。我們無法保證我們能夠與Honghe Group保持業務關係，或我們當前的安排有可能發生不利變化，如其向我們的供應量大幅減少或與我們的關係因任何原因意外終止。倘Honghe Group終止或不續簽與我們的協議，我們無法保證我們可繼續向其採購上述醫學影像產品。因此，我們的業績及財務業績將受到重大不利影響。

此外，如果該醫學影像產品生產商與Honghe Group之間的分銷關係因任何原因終止，導致Honghe Group無法向我們提供該醫學影像產品生產商製造的任何醫用影像膠片，我們的業績和財務業績將受到重大不利影響。

我們的產品價格一般是根據成本加成的定價模式釐定，並會與客戶公平協商溢價，因此，過往我們通常能夠將原材料成本的變化轉嫁予我們的客戶。然而，我們無法轉嫁到客戶的其他銷售成本組成部分的變化可能會對我們的盈利能力產生不利影響。

## 財務資料

以下敏感度分析說明假設所有其他因素保持不變的情況下，醫用影像膠片成本的假設波動對我們於業績記錄期間的稅後利潤的影響。

醫用影像膠片成本的假設波動	-10%	-5%	-2%	-1%	1%	2%	5%	10%
年內溢利及全面收益總額增加/(減少) <sup>(附註)</sup>	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
截至2022年6月30日止六個月	4,227	2,114	846	423	(423)	(846)	(2,114)	(4,227)
截至2021年12月31日止年度	9,447	4,724	1,890	945	(945)	(1,890)	(4,714)	(9,447)
截至2020年12月31日止年度	9,149	4,574	1,830	915	(915)	(1,830)	(4,574)	(9,149)
截至2019年12月31日止年度	7,122	3,560	1,424	712	(712)	(1,424)	(3,561)	(7,122)

附註：截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，年內溢利及全面收益總額分別約為人民幣22.3百萬元、人民幣29.0百萬元、人民幣23.1百萬元及人民幣15.4百萬元。

### 中國的監管環境

醫療行業受到高度監管。我們遵守管理我們業務不同方面的各種法規，包括醫學影像產品生產商的許可及認證要求及程序、操作及安全標準，以及環境保護法規。適用法律、法規或標準的任何變化可能會阻止或限制我們開展當前若干方面的業務，並可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

此外，中國醫學影像行業的監管框架不斷演變，且我們預計它將繼續演變。我們無法預測中國現有或未來立法可能引起的監管變化的可能性、性質或程度。此外，倘若現有法律法規的釋義或實施發生變化或新法規生效，我們可能需要獲得額外的許可、執照或證書。我們無法保證我們可及時成功地應對該等變化。該等變化亦可能導致合規成本增加或阻礙我們在中國成功開發、製造或商業化產品，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

再者，推出新服務及產品(尤其是與我們的醫學影像雲服務相關的新服務及產品)可能需要我們遵守其他新增但尚未確定的法律及法規。合規可能需要獲得適當的許可、執照或證書，以及花費額外的資源來監控相關監管環境的發展。未能充分遵守該等未來的法律及法規可能會延遲或可能阻止我們向用戶提供我們某些產品或服務，其可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### 我們持續開發新產品及服務的能力

我們未來的增長取決於我們開發及提供新及改進的產品及服務的能力，以滿足客戶不斷變化的需求，以及我們及時將該等產品及服務推向市場的能力。新及改進的產品及服務的研發過程複雜，除其他因素外，更需要準確預測技術及市場趨勢。新產品

及服務，或現有產品及服務的改良及改進，可能存在技術故障，可能會導致延遲推出。該等產品及服務的實施成本可能高於我們原先的預期，且該等成本可能不易轉嫁予我們的客戶。該等產品及服務的任何失敗均可能對我們的財務業績及聲譽產生重大不利影響。我們亦未能保證我們已進行或將進行的任何研究及開發工作將促使任何新或改進的產品及服務開發成功，或者任何該等新或改進的產品及服務將滿足市場要求並獲得市場認可。此外，我們任何研發失敗均可能對本集團的業務及前景產生不利影響。

### 財務資料的呈列基準

根據重組，如本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節中「重組」一段所詳述，本公司於2020年12月11日成為現時構成本集團的公司的控股公司。由於重組僅涉及於現有控股公司之上加入一間新控股公司且無導致經濟實質的任何變動，歷史財務資料應用合併會計原則按綜合基準編製，猶如重組於有關期間期初已完成。因此，並無因為重組而作出調整以反映公平值或確認任何新增資產或負債。所有集團內公司間的交易及結餘於合併時已對銷。

### 關鍵會計政策及估計

本招股章程附錄一的會計師報告於附註2中載列若干重要會計政策，此等政策對了解我們的財務狀況及經營業績十分重要。

我們的若干會計政策涉及「附錄一—會計師報告」的附註3中討論的重大會計估計及判斷。我們的管理層根據歷史經驗及其他因素不斷評估估計、假設及判斷，包括於此等情況下對未來事件的預期為合理。我們對未來作出估計及假設。根據定義，由此產生的會計估計很少與相關的實際結果相等。請參閱「附錄一—會計師報告」附註3。

### 收入確認

#### 與客戶簽訂合約的收入

與客戶簽訂合約的收入在商品或服務的控制權轉移予客戶時確認，其金額反映本集團預期有權交換此等商品或服務的代價。

倘合約代價包括可變金額，估計本集團在向客戶轉讓商品或服務時將有權獲得的代價金額。可變代價於合約開始時進行估計並受約束，直至在與可變代價有關的不確定因素隨後得以解決時，已確認的累計收入金額很可能不會發生重大的收入轉回。

倘合約包含的融資成分為客戶提供融資轉讓商品或服務超過一年的重大利益時，收入按應收款項的現值計量，使用合約開始時本集團與客戶間單獨融資交易所反映的折現率折現。倘合約包含的融資成分為本集團提供超過一年的重大財務利益時，根據合約確認的收入包括根據實際利率法對合約負債計提的利息支出。對於客戶付款與承諾的貨物或服務的轉讓之間的時間為一年或以下的合約，交易價格不按重大融資成分的影響進行調整，使用香港財務報告準則第15號中的實用權宜之計。

### (a) 銷售醫用影像膠片產品

商品銷售收入乃主要來自醫用影像膠片產品的銷售，該收入在產品的控制權轉移予客戶時(通常為產品交付時)確認。

### (b) 提供醫學影像雲服務

本集團向一名客戶一併配套綜合醫學影像雲服務及醫用影像膠片產品的銷售。

醫學影像雲服務收入於服務期內的一段時間內確認。

## 金融資產減值

本集團對並非按公平值計入損益的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損將按未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。就自初始確認起已經顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

## 財務資料

於各報告日期，本集團評估自初步確認後金融工具的信貸風險是否有大幅增加。當作出評估時，本集團比較於報告日期金融工具發生違約的風險與於初步確認日期金融工具發生違約的風險，並考慮於沒有過多成本或努力的情況下可得的合理及可支持資料，包括過往及前瞻性資料。

本集團認為，倘合約付款已逾期90至365日(視客戶而定)，則該等金融資產屬違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，在計及本集團持有的任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收取未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產違約。當並無合理預期可收回合約現金流量時，金融資產會被撇銷。

按公平值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產按照一般方法進行減值，且除應用簡化方法的貿易應收款項及合約資產外，均須在以下階段對其進行分類，以計量預期信貸虧損，詳情如下。

- 第一階段 — 信貸風險自初步確認以來並無顯著增加的金融工具，其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損之金額計量
- 第二階段 — 信貸風險自初步確認以來大幅增加但並非信貸減值金融資產之金融工具，其虧損撥備按全期預期信貸虧損之金額計量
- 第三階段 — 於報告日期已發生信貸減值的金融資產(但未購買或產生信貸減值的金融資產)，其虧損撥備按全期預期信貸虧損之金額計量

### 簡化方法

不包含重大融資成分的貿易應收款項，或當本集團對該筆貿易應收款項已採用未經調整重大融資成分影響的可行權宜方法時，本集團採納簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團於各報告日期並無追蹤信貸風險的變動，而是根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的前瞻性因素作出調整。

### 物業、廠房及設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價格及使資產達到預期用途及工作狀態及地點的任何直接應佔成本。

## 財務資料

物業、廠房及設備項目投入營運後產生的開支，例如維修及保養，一般於產生期間計入損益表。於滿足確認條件的情況下，重大檢查的支出作為替換在資產的賬面價值中資本化。倘物業、廠房及設備的重要部分需要定期更換，本集團將此等部分確認為具有特定使用壽命的個別資產並相應地計提折舊。

折舊乃按直線法計算，以於每項物業、廠房及設備之估計使用壽命將其成本撇銷至其剩餘價值。用於此目的的主要年利率如下：

樓宇	5%
租賃物業裝修	租賃期及20%中較短者
廠房及機器	12.5%至33 $\frac{1}{3}$ %
傢具及固定裝置	20%
機動車輛	25%

倘物業、廠房及設備項目的各部分具有不同的使用壽命，則該項目的成本在合理基礎上在各部分之間分配，每部分單獨計提折舊。至少在每個財政年度結束時，對剩餘價值、使用壽命和折舊方法進行審查和調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括任何初步確認的重大部分)於出售時或預期不會因使用或出售而產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度於損益確認的任何出售或報廢收益或虧損為銷售所得款項淨額與相關資產賬面值之間的差額。

在建工程指在建樓宇，按成本減任何減值虧損列賬，且不計提折舊。成本包括建設期間的直接建設成本及相關借款資金的資本化借款成本。在建工程於竣工並可供使用時重新分類至適當類別的物業、廠房及設備。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法釐定，就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接人工及適當比例的間接成本。可變現淨值按估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本計算。

## 財務資料

### 綜合損益及其他全面收益表若干項目的說明

下表載列所示期間綜合損益及其他全面收益表的概要。該資料應與我們根據香港財務報告準則編製並載於本招股章程附錄一的綜合財務資料及相關附註一併閱讀。我們在任何時期的經營業績不一定代表未來任何時期的預期結果。

### 本集團於業績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)				
收入	140,825	184,435	211,076	106,728	98,621
銷售成本	(94,410)	(122,860)	(135,377)	(70,340)	(58,995)
毛利	46,415	61,575	75,699	36,388	39,626
其他收入及收益	146	745	1,306	1,283	1,640
銷售及分銷開支	(11,924)	(16,957)	(24,943)	(11,624)	(12,253)
行政開支	(3,528)	(3,878)	(17,849)	(9,246)	(6,552)
研發成本	(1,359)	(1,185)	(396)	(206)	(185)
貿易應收款項減值虧損	(104)	(122)	73	(139)	(124)
融資成本	(51)	(789)	(597)	(313)	(658)
其他開支	—	(386)	(236)	(110)	—
除稅前溢利	29,595	39,003	33,057	16,033	21,494
所得稅開支	(7,271)	(9,960)	(9,989)	(4,866)	(6,092)
年/期內溢利及 全面收益總額	22,324	29,043	23,068	11,167	15,402
以下人士應佔：					
母公司擁有人	22,324	29,043	22,935	11,095	15,316
非控股權益	—	—	133	72	86
	22,324	29,043	23,068	11,167	15,402



## 財務資料

### 收入

本集團的收入來自醫用影像膠片產品的銷售以及提供醫學影像雲服務。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們分別錄得總收入約人民幣140.8百萬元、人民幣184.4百萬元、人民幣211.1百萬元及人民幣98.6百萬元。

#### 按業務分部劃分的收入

下表載列於所示期間本集團自各業務分部產生的收入詳情：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%
醫用影像膠片										
產品的銷售	128,909	91.5	172,795	93.7	196,926	93.3	100,565	94.2	92,770	94.1
醫學影像雲服務	11,916	8.5	11,640	6.3	14,150	6.7	6,163	5.8	5,851	5.9
總計	<u>140,825</u>	<u>100.0</u>	<u>184,435</u>	<u>100.0</u>	<u>211,076</u>	<u>100.0</u>	<u>106,728</u>	<u>100.0</u>	<u>98,621</u>	<u>100.0</u>

我們銷售醫用影像膠片產品產生的收入，由截至2019年12月31日止年度的約人民幣128.9百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣172.8百萬元，乃主要由於(i)隨著醫學影像行業增長，醫用影像膠片產品的需求增加；(ii) COVID-19爆發導致臨床CT診斷增加，使我們的熱敏膠片及醫用乾式激光膠片有更多需求；及(iii)專注於自家品牌熱敏膠片，其銷量有大幅增長。根據灼識諮詢，由於人口老齡化等因素導致的心血管疾病、癌症等疾病患者數量穩步增加，以及人均醫療支出不斷增加，對影像診斷服務的需求大幅增加。這導致對我們醫用影像膠片的需求增加。此外，由於濟寧市第一醫院已於2018年底左右於山東開始新醫院區的擴建計劃，隨著該新醫院區的持續發展，我們來自濟寧市第一醫院的醫用影像膠片產品的需求隨之增加。隨着與市場同步增長，來自濟寧市第一醫院的收入增加為我們截至2020年12月31日止年度的醫用影像膠片產品銷售的增加，較截至2019年12月31日止年度作出相對重大貢獻。

我們銷售醫用影像膠片產品產生的收入，由截至2020年12月31日止年度的約人民幣172.8百萬元進一步增加至截至2021年12月31日止年度的約人民幣196.9百萬元，乃主要由於來自我們客戶的醫用影像膠片產品需求增加，尤其是熱敏膠片的銷售大幅增加，此乃由於我們專注於自家品牌熱敏膠片。根據灼識諮詢，由於人口老齡化等因素導致

的心血管疾病、癌症等疾病患者數量穩步增加，以及人均醫療支出不斷增加，對影像診斷服務的需求大幅增加。這導致對我們醫用影像膠片的需求增加。特別是，隨著2021年醫療行業的增長，山東省醫院及山東大學第二醫院已向我們增加購買。

我們銷售醫用影像膠片產品產生的收入，由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣100.6百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣92.8百萬元，乃主要由於我們醫用乾式激光膠片的平均售價減少，因為(i)我們五大客戶中的兩名，即濟寧市第一醫院及濟寧附屬醫院，轉移彼等的需求至該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片的其他型號(即AMB及DVS型號)，其(a)以較彼等過往採購的型號(即DVB型號)較低的售價出售及(b)自2021年5月底起已分銷至我們的客戶；及(ii)我們過往部分採購該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片的客戶轉移彼等的渴求至採購我們以較低單價出售的自家品牌醫用乾式激光膠片。

我們醫學影像雲服務產生的收入，由截至2019年12月31日止年度的約人民幣11.9百萬元略微減少至截至2020年12月31日止年度的約人民幣11.6百萬元。儘管預計COVID-19期間醫學影像雲服務需求增加，但(i)根據灼識諮詢，醫學影像雲服務仍被視為一種新服務形式，且政府政策大力鼓勵使用該等服務，例如山東省推進「互聯網+醫療健康」示範省建設行動計劃(2019-2020年)，鼓勵醫療機構使用數字醫用影像膠片，及(ii)為了迅速切入市場並搶先競爭對手於山東市場佔據一定份額，我們鼓勵使用我們的醫學影像雲服務，根據現有的定價政策將我們的醫學雲服務產品之單位售價增加了較低的溢價率。誠如灼識諮詢所確認，提供醫學影像雲服務涉及於客戶場所設置硬碟，一旦已設置硬件，客戶則較傾向於不更換其服務供應商。因此，我們提早進入市場將為我們提供超越我們競爭對手的競爭優勢。

截至2021年12月31日止年度，醫學影像雲服務產生的收入增加至約人民幣14.2百萬元，與市場的增長一致。根據灼識諮詢，COVID-19促進了遠程診斷的發展。作為遠程診斷的重要一部分，自COVID-19爆發以來，對醫學影像雲平台的需求增加。此外，該增加主要歸因於年內現有客戶的總存儲量增加。

我們醫學影像雲服務產生的收入，由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣6.2百萬元略微減少至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣5.9百萬元。因我們在銷售醫用影像膠片時提供醫學影像雲服務，醫學影像雲服務的收入減少，與我們的醫用影像膠片產品的收入的減少一致。

按膠片產品劃分的收入

下表載列所示期間我們的主要產品(即醫用乾式激光膠片、熱敏膠片、醫用打印膠片)的收入、銷量、平均售價及售價範圍：

	截至6月30日止六個月											
	2019年			2020年			2021年			2022年		
	收入 (人民幣 千元)	銷量 (千件)	平均售價 (每片 人民幣元)	售價範圍 (每片 人民幣元)	收入 (人民幣 千元)	銷量 (千件)	平均售價 (每片 人民幣元)	售價範圍 (每片 人民幣元)	收入 (人民幣 千元)	銷量 (千件)	平均售價 (每片 人民幣元)	售價範圍 (每片 人民幣元)
醫用乾式激光膠片	114,826	8,080	14.2	6.0-17.5	131,048	8,712	15.0	6.6-17.5	143,680	9,959	14.4	3.6-18.1
熱敏膠片	10,583	1,006	10.5	3.5-15.0	33,266	3,221	10.3	3.5-16.4	50,824	4,613	11.0	4.0-16.4
醫用打印膠片	1,729	226	7.7	2.9-18.1	1,361	234	5.8	1.7-18.1	1,857	341	5.4	2.9-18.1
總計	127,138	9,312			165,675	12,167			196,361	14,913		
									100,503	7,433		
									92,621	7,255		

附註：售價範圍指膠片最細尺寸的最高售價至膠片最大尺寸的最高售價。膠片尺寸越大，價格越高。

## 財務資料

於整個業績記錄期間，我們的醫用乾式激光膠片的銷量穩步增加，與中國及山東省醫學影像掃描量的增長一致。熱敏膠片的銷量呈上升趨勢，主要由於我們專注於自家品牌熱敏膠片。於業績記錄期間，我們的醫用打印膠片銷量保持相對穩定。

我們醫用乾式激光膠片的平均售價，由截至2019年12月31日止年度的每片約人民幣14.2元輕微增加至截至2020年12月31日止年度的每片約人民幣15.0元，乃因年內我們出售大量平均售價較高的14x17吋醫用乾式激光膠片。我們的醫用乾式激光膠片的平均售價，由截至2020年12月31日止年度的每張約人民幣15.0元輕微減少至截至2021年12月31日止年度的每張約人民幣14.4元，乃主要因為我們於2021年5月底開始銷售兩種較彼等過去採購的型號價格較低的醫用乾式激光膠片型號(即AMB及DVS型號)。我們醫用乾式激光膠片的平均售價，由截至2021年6月30日止六個月的每片約人民幣14.9元減少至截至2022年6月30日止六個月的每片約13.7元，乃因(i)我們五大客戶中的兩名，即濟寧市第一醫院及濟寧附屬醫院，轉移彼等的需求至該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片的其他型號(即AMB及DVS型號)，其(a)以較彼等過往採購的型號(即DVB型號)較低的售價出售及(b)自2021年5月底起已分銷至我們的客戶；及(ii)我們過往部分採購該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片的客戶轉移彼等的渴求至採購我們以較低單價出售的自家品牌醫用乾式激光膠片。

截至2019年12月31日止年度，我們熱敏膠片的平均售價保持相對穩定於每片約人民幣10.5元，至截至2020年12月31日止年度的每片約人民幣10.3元。我們熱敏膠片的平均售價，由截至2020年12月31日止年度的每片約人民幣10.3元輕微增加至截至2021年12月31日止年度的每片約人民幣11.0元，乃主要因為14x17吋熱敏膠片(以較高平均售價出售)於2021年的銷售比例略高於2020年。熱敏膠片的平均售價自截至2021年6月30日止六個月的每片約人民幣11.0元略微增加至截至2022年6月30日止六個月的每片約人民幣11.2元。

我們醫用打印膠片的平均售價，由截至2019年12月31日止年度的每片約人民幣7.7元減少至截至2020年12月31日止年度的每片約人民幣5.8元，乃因我們於2019年出售大量平均售價較尺寸小的醫用打印膠片高的大尺寸醫用打印膠片。截至2021年12月31日止年度，我們醫用打印膠片的平均售價輕微減少至每片約人民幣5.4元。醫用打印膠片的平均售價於截至2021年及2022年6月30日止六個月分別保持穩定在每片約人民幣5.3元及每片約人民幣5.4元。

## 財務資料

### 銷售成本

我們的銷售成本指已售存貨的成本、提供服務的成本及稅項及附加費。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們分別錄得銷售成本約人民幣94.4百萬元、人民幣122.9百萬元、人民幣135.4百萬元及人民幣59.0百萬元。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元 (未經 審核)	%	人民幣 千元	%
已售存貨的成本	91,985	97.4	120,608	98.2	132,660	98.0	68,860	97.9	57,568	97.6
— 醫用影像膠片及 光碟成本	90,191	95.5	115,684	94.2	130,486	96.4	67,792	96.4	56,405	95.6
— 折舊	561	0.6	1,089	0.9	2,174	1.6	750	1.1	1,163	2.0
— 設備成本	1,233	1.3	3,835	3.1	—	—	318	0.4	—	—
提供服務的成本	2,059	2.2	1,844	1.5	2,105	1.5	1,170	1.6	952	1.6
— 技術服務成本	1,776	1.9	1,561	1.3	1,787	1.3	971	1.4	740	1.3
— 雲存儲費用	283	0.3	283	0.2	318	0.2	199	0.2	212	0.3
稅項及附加費	366	0.4	408	0.3	612	0.5	310	0.5	475	0.8
<b>銷售成本總額</b>	<b>94,410</b>	<b>100.0</b>	<b>122,860</b>	<b>100.0</b>	<b>135,377</b>	<b>100.0</b>	<b>70,340</b>	<b>100.0</b>	<b>58,995</b>	<b>100.0</b>

我們的存貨成本包括醫用影像膠片及光碟成本、折舊及設備成本。我們提供的服務成本包括我們的技術服務成本和雲存儲費用。

截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們的已售存貨的成本分別約為人民幣92.0百萬元、人民幣120.6百萬元、人民幣132.7百萬元及人民幣57.6百萬元。在銷售成本計提折舊中，分別約人民幣216,000元、人民幣828,000元、人民幣2.0百萬元、人民幣620,000元及人民幣1.2百萬元為本集團有關截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2021年及2022年6月30日止六個月提供自助取片機及醫學影像打印機所承擔的成本。我們的醫用影像膠片及光碟成本(佔我們總銷售成本的最大部分)指我們已售醫用影像膠片及光碟的採購成本。於截至2021年12月31日止三個年度，我們的醫用影像膠片及光碟成本呈上升趨勢，與我們的醫用影像膠片產品的銷售收入增加一致。醫用影像膠片及光碟的成本自截至2021年6月30日止六個月的約人民幣67.8百萬元下降至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣56.4百萬元，跌幅與醫用影像膠片及光碟產品的銷售收入的下跌一致。折舊指我們收購或租賃的醫學影像打印機的折舊。我們的設備成本指我們的醫學影像打印機的購置成本。於業績記錄期間，我們的設備成本波動大致與我們的醫療設備銷售一致，包括自助取片機及醫學影像打印機。

截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們提供的服務成本分別約為人民幣2.1百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣952,000元。技術服務成本指我們提供醫學影像雲服務的技術人員的工資及福利及聘請

## 財務資料

第三方雲平台開發商的成本。由於2017年完成我們的雲系統開發，我們的技術成本由截至2019年12月31日止年度的約人民幣1.8百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的約人民幣1.6百萬元，此外我們向第三方供應商開發雲系統的應付成本持續下降。截至2021年12月31日止年度，我們的技術服務成本增加至約人民幣1.8百萬元，主要由於向我們擴大的客戶群提供雲技術支持服務，致令勞動力成本增加。我們的技術服務成本由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣971,000元減少至約人民幣740,000元，主要歸因於我們的技術員工的勞工成本減少，因我們牢固的客戶基礎及雲系統的順暢營運。雲存儲費用指支付予雲系統第三方供應商的存儲費用，於業績記錄期間保持穩定。

### 毛利及毛利率

截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們分別錄得毛利約人民幣46.4百萬元、人民幣61.6百萬元、人民幣75.7百萬元及人民幣39.6百萬元。同期的各自毛利率分別約為33.0%、33.4%、35.9%及40.2%。

### 按業務分部劃分的毛利及毛利率

下表載列本集團於所示期間按業務分部劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度									截至6月30日止六個月					
	2019年			2020年			2021年			2021年			2022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 (未經 審核)	%	%	人民幣 千元	%	%
醫用影像膠片產品的銷售	36,558	78.8	28.4	51,779	84.1	30.0	63,654	84.1	32.3	31,385	86.3	31.2	34,727	87.6	37.4
醫學影像雲服務	9,857	21.2	82.7	9,796	15.9	84.2	12,045	15.9	85.1	5,003	13.7	81.2	4,899	12.4	83.7
總計	46,415	100	33.0	61,575	100	33.4	75,699	100	35.9	36,388	100	34.1	39,626	100	40.2

我們銷售醫用影像膠片產品的毛利由截至2019年12月31日止年度的約人民幣36.6百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣51.8百萬元，此與同期收入的增加一致，而同期我們同一分部的毛利率由約28.4%輕微增加至約30.0%，乃主要由於隨着我們自家品牌產品的持續增長，我們向第三方品牌醫用影像膠片供應商採購醫用影像膠片減少，導致相較收入時已售存貨成本增長較慢，導致毛利率增加。

## 財務資料

我們銷售醫用影像膠片產品的毛利由截至2020年12月31日止年度的約人民幣51.8百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的約人民幣63.7百萬元，與同期收入增加一致，而同期我們同一分部的毛利率由約30%增加至約32.3%，乃主要由於自家品牌醫用影像膠片銷量增加，毛利率與第三方品牌醫用影像膠片銷售的毛利率相比較高。

我們銷售醫用影像膠片產品的毛利由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣31.4百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣34.7百萬元，主要由於銷售成本大幅下降導致毛利率自截至2021年6月30日止六個月的約31.2%增加至截至2022年6月30日止六個月的約37.4%，原因為(i)從一家本地代工生產商供應商G採購的自家品牌熱敏膠片的較大採購量，彼能提供較其他國際代工生產商較低的平均售價，故我們的自家熱敏膠片的平均採購成本減少；及(ii)根據我們的返利安排，供應商B帶來的返利的平均成本減少，而我們的自家品牌醫用影像膠片的平均售價保持穩定。

我們的醫學影像雲服務的毛利由截至2019年12月31日止年度的約人民幣9.9百萬元輕微減少至截至2020年12月31日止年度的約人民幣9.8百萬元，與我們同一分部的收入減少一致。而同期我們同一分部的毛利率由約82.7%輕微增加至約84.2%，相對穩定。

我們的醫學影像雲服務的毛利由截至2020年12月31日止年度的約人民幣9.8百萬元輕微增加至截至2021年12月31日止年度的約人民幣12.0百萬元，而同期我們同一分部的毛利率由約84.2%略為增加至約85.1%，相對穩定。截至2021年及2022年6月30日止六個月，醫學影像雲服務的毛利分別保持穩定在約人民幣5.0百萬元及人民幣4.9百萬元，同一分部的毛利率自截至2021年6月30日止六個月的約81.2%僅略微上升至截至2022年6月30日止六個月的約83.7%。毛利率的增加乃由於技術服務成本下降，此乃由於我們穩定的客戶群和雲系統的平穩運行導致我們技術人員的勞動力成本下降。

### 其他收入及收益

於業績記錄期間，我們的其他收入及收益主要指我們的銀行存款利息及政府補助。政府補助主要為從地方政府收到的補助。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們分別錄得其他收入及收益約人民幣146,000元、人民幣745,000元、人民幣1.3百萬元及人民幣1.6百萬元。

## 財務資料

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括渠道費用、與銷售及營銷相關的員工成本、交通費、業務發展費用及車輛開支。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們分別產生約人民幣11.9百萬元、人民幣17.0百萬元、人民幣24.9百萬元及人民幣12.3百萬元的銷售開支。

下表載列我們於業績記錄期間的銷售及分銷開支明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
渠道費用	7,606	14,362	22,011	10,310	10,706
員工成本	1,997	1,123	1,237	630	818
交通費	792	406	500	203	174
業務發展費用	625	505	697	211	227
車輛開支	493	414	249	130	78
折舊開支	97	74	232	68	166
其他 <sup>(附註1)</sup>	314	73	17	72	84
<b>總計</b>	<b>11,924</b>	<b>16,957</b>	<b>24,943</b>	<b>11,624</b>	<b>12,253</b>

附註：

(1) 其他主要包括通訊費用、物業管理費用及維修費用。

我們產生由我們的配送商提供的服務的渠道費用，渠道費用指我們透過配送商向醫院銷售(即向醫院銷售醫學影像膠片的售價x銷量)與向配送商銷售(即向配送商銷售醫學影像膠片售價x銷量)之間的差價，截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，金額分別約為人民幣7.6百萬元、人民幣14.4百萬元、人民幣22.0萬元及人民幣10.7百萬元。配送商提供的服務一般包括(其中包括)(i)與醫院及醫療機構聯絡，安排配送我們的產品至醫院及醫療機構的時間表；(ii)監察我們的產品質素；及(iii)安排從醫院及醫療機構收取應收賬款。於業績記錄期間，我們的渠道費用呈上升趨勢，主要是因為(i)於業績記錄期間，我們部分客戶已由直接購買轉向通過配送商購買，根據灼識諮詢，與客戶使用配送商的上升趨勢一致；及(ii)於2021年期間，我們



## 財務資料

通過配送商的銷售比例增加。有關於業績記錄期間特定年度／期間的頻道費用增加的原因，請參閱本節下文「管理層對經營業績的討論及分析－歷史經營業績回顧」一段下的「銷售及分銷開支」分段。

員工成本指我們的銷售及營銷人員的薪金及福利，截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月分別約為人民幣2.0百萬元、人民幣1.1百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣818,000元。

### 行政開支

我們的行政開支主要包括與行政人員相關的員工成本、辦公室費用及業務發展費用。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們分別產生約人民幣3.5百萬元、人民幣3.9百萬元、人民幣17.8百萬元及人民幣6.6百萬元的行政開支。

下表載列我們於業績記錄期間的行政開支明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
員工成本	952	801	2,001	814	1,057
辦公室費用	835	451	243	210	91
業務發展費用	580	918	589	268	298
折舊開支	450	560	723	401	511
代理服務費	245	474	1,768	494	606
上市開支	—	217	9,601	4,570	3,707
交通開支	160	56	98	134	89
物業管理費用	84	84	—	—	—
攤銷費用	55	98	—	—	—
以股份為基礎的付款	—	—	2,120	2,120	—
其他 <sup>(附註1)</sup>	167	219	706	235	193
<b>總計</b>	<b>3,528</b>	<b>3,878</b>	<b>17,849</b>	<b>9,246</b>	<b>6,552</b>

附註：

(1) 其他主要包括水電費用、通訊費用及銀行費用。

員工成本指我們的行政人員的薪金及福利，截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月分別約為人民幣952,000元、人民幣801,000元、人民幣2.0百萬元及人民幣1.1百萬元。

## 財務資料

辦公室費用指與我們辦公室營運有關的費用，截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月分別約為人民幣835,000元、人民幣451,000元、人民幣243,000元及人民幣91,000元。

代理服務費指截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月分別約為人民幣245,000元、人民幣474,000元、人民幣1.8百萬元及人民幣606,000元的供應、加工及分銷(SPD)平台服務費及招標代理費的開支。SPD平台服務費指我們向SPD平台供應商支付的使用其SPD平台的費用。SPD平台為(i)醫療耗材及器械供應商銷售其產品；及(ii)醫院及醫療機構線上採購醫療耗材的在線平台。SPD服務費為每月結付。招標代理費指我們支付給醫院指定招標代理的費用。該等費用一般包括安排招標的服務費及公證費。

下表載列於業績記錄期間代理服務費的明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
SPD平台服務費	134	240	750	111	566
招標代理費	4	174	90	—	—
其他 <sup>(附註)</sup>	107	60	928	383	40
<b>總計</b>	<b>245</b>	<b>474</b>	<b>1,768</b>	<b>494</b>	<b>606</b>

附註：其他主要代表我們向專業代理人(例如會計師和律師)支付的法律和會計服務費用。

我們在截至2020年12月31日止年度錄得的高額招標代理費是由於年內提交的標書數量和授予的合同數量較多。有關我們的投標數量和投標成功率的更多詳細資料，請參閱「業務」一節內之「我們的業務流程—報價/投標過程」一段。

截至2021年12月31日止年度與Tang Operation作出首次公開發售前投資有關的以股份為基礎的付款約人民幣2.1百萬元。根據日期為2021年1月14日李孟芳與Lingyu HK(當時股東之一的全資投資工具)之間的股權轉讓協議，Lingyun HK以人民幣0.46百萬元的代價自李孟芳收購上海冠澤的1%的權益。因代價低於公平值，根據相關會計準則確認以股份為基礎之支付開支人民幣2.1百萬元。有關Tang Operation之首次公開發售前投資的進一步詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節內之「首次公開發售前投資—(i) Tang Operation作出首次公開發售前投資」一段。

## 財務資料

上市開支指與籌備上市相關所產生的一次性開支，其計入損益，截至2020年12月31日止年度約為人民幣217,000元、截至2021年12月31日止年度約為人民幣9.6百萬元及截至2022年6月30日止六個月約為人民幣3.7百萬元。

### 研發成本

我們相信我們的研發能力為我們長期競爭力的基石，亦為我們未來增長及發展的動力。有關我們研發的詳情，請參閱本招股章程「業務 — 研發」一段。我們的研發成本主要包括我們的研發人員成本。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們的研發成本分別約為人民幣1.4百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣396,000元及人民幣185,000元。

### 貿易應收款項減值虧損

我們的貿易應收款項減值虧損為貿易應收款項的預期信貸虧損。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們的貿易應收款項減值虧損分別約為人民幣104,000元、人民幣122,000元、收益人民幣73,000元及人民幣124,000元。

### 融資成本

我們的融資成本主要包括銀行貸款利息、應收票據貼現利息及租賃負債利息。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們分別產生約人民幣51,000元、人民幣789,000元、人民幣597,000元及人民幣658,000元的融資成本。

### 其他開支

我們的其他開支主要為我們的存貨減值。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們分別產生零、約人民幣386,000元、人民幣236,000元及零的其他開支。

### 所得稅開支

所得稅開支主要包括企業所得稅及遞延所得稅。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們的所得稅開支分別約為人民幣7.3百萬元、人民幣10.0百萬元、人民幣10.0百萬元及人民幣6.1百萬元，同期有效稅率分別約為24.6%、25.5%、30.2%及28.3%。於業績記錄期間，實際稅率的上升趨勢乃由於本公司不可扣抵稅項的上市開支增加。

## 財務資料

根據開曼群島的規則及規例，本公司於業績記錄期間毋須繳納該司法權區的任何所得稅。中國內地當期所得稅撥備乃根據本集團中國內地附屬公司的應課稅溢利的25%的法定稅率釐定，該稅率乃根據2008年1月1日獲批並生效的中國企業所得稅法釐定。

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已履行所有稅務責任，並無任何未解決的稅務糾紛。

### 年／期內溢利及全面收益總額

截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們的年／期內溢利及全面收益總額分別約為人民幣22.3百萬元、人民幣29.0百萬元、人民幣23.1百萬元及人民幣15.4百萬元。

### 管理層對經營業績的討論及分析

下文載列管理層對業績記錄期間經營業績的討論及分析。以下討論應與會計師報告中關於本集團截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月的綜合財務資料一併閱讀，該報告全文載於本招股章程附錄一。

### 歷史經營業績回顧

#### 截至2022年6月30日止六個月與截至2021年6月30日止六個月的比較

##### 收入

我們的收入由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣106.7百萬元減少約人民幣8.1百萬元或7.6%至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣98.6百萬元。該減少乃由於下列綜合影響：

- (i) 醫用影像膠片產品的銷售收入由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣100.6百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣92.8百萬元，主要由於我們醫用乾式激光膠片的平均售價減少，乃因為(i)我們五大客戶中的兩名，即濟寧市第一醫院及濟寧附屬醫院，轉移彼等的需求至該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片的其他型號(即AMB及DVS型號)，其(a)以較彼等過往採購的型號(即DVB型號)較低的售價出售及(b)自2021年5月起已分銷至我們的客戶；及(ii)我們過往部分採購該醫學影像產品生產商的醫用乾式激光膠片的客戶轉移彼等的渴求至採購我們以較低單價出售的自家品牌醫用乾式激光膠片；及

## 財務資料

- (ii) 醫學影像雲服務所產生的收益由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣6.2百萬元輕微減少至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣5.9百萬元，其與我們的醫用影像膠片產品收益的下降一致，此乃由於我們於銷售醫用影像膠片的過程中提供醫學影像雲服務。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣70.3百萬元減少約人民幣11.3百萬元或16.1%至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣59.0百萬元，主要為我們的存貨成本減少約人民幣11.2百萬元，此乃由於(i)從一家本地代工生產商供應商G採購的自家品牌熱敏膠片的較大採購量，彼能提供較其他國際代工生產商較低的平均售價，故我們的自家熱敏膠片的平均採購成本減少；及(ii)根據我們的返利安排，供應商B帶來的返利的平均成本減少。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣36.4百萬元增加約人民幣3.2百萬元或8.8%至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣39.6百萬元，乃主要由於上文「銷售成本」分段所載的理由致銷售成本大幅減少，而我們的收入僅略為減少。

我們的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的約34.1%增加約6.1百分點至截至2022年6月30日止六個月的約40.2%，乃主要由於(i)銷售成本大幅下降，銷售醫用影像膠片產品的毛利率(本分部的收入分別佔截至2021年及2022年6月30日止六個月總收入的約94.2%及94.1%)自截至2021年6月30日止六個月的約31.2%增加至截至2022年6月30日止六個月的約37.4%，銷售成本下降的原因為(a)從一家本地代工生產商供應商G採購的自家品牌熱敏膠片的平均採購成本減少，彼能提供較其他國際代工生產商較低的平均售價；及(b)根據我們與供應商B的返利安排，供應商B的返利帶來的平均成本減少而我們的自家品牌醫用影像膠片的平均售價保持穩定；及(ii)雲存儲服務的毛利率自截至2021年6月30日止六個月的約81.2%略微增加至截至2022年6月30日止六個月的約83.7%。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣1.3百萬元增加約人民幣0.3百萬元或23.1%至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣1.6百萬元，乃主要由於收取有關2022年度中小微企業升級高新技術企業財政補助資金的一次性政府補助總數約人民幣1.5百萬元。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣11.6百萬元輕微增加約人民幣0.7百萬元或6.0%至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣12.3百萬元，乃主要由於(i)我們的銷售人員薪金增加導致我們的員工成本增加約人民幣188,000元；及(ii)儘管我們的收益減少，我們的渠道費用增加約人民幣396,000元，乃主要由於一名醫院客戶於截至2022年6月30日止六個月期間由直接採購轉為透過配送商採購。於業績記錄期間，自該名醫院客戶產生的收益分別約為人民幣5.6百萬元、人民幣9.0百萬元、人民幣9.4百萬元及人民幣7.1百萬元，佔同期總收益分別約4.0%、4.9%、4.4%及7.2%。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣9.2百萬元減少約人民幣2.6百萬元或28.3%至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣6.6百萬元，乃主要由於關於Tang Operation截至2021年6月30日止六個月產生首次公開發售前投資並無以股份為基礎的付款約人民幣2.1百萬元。有關產生以股份為基礎的付款的進一步詳情，請參閱本節下文「截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度的比較—行政開支」分段。

### 研發成本

截至2021年及2022年6月30日止六個月各月，我們的研發成本分別保持相對穩定於約人民幣206,000元及人民幣185,000元。

### 貿易應收款項減值虧損

截至2021年及2022年6月30日止六個月各月，我們的貿易應收款項減值虧損分別保持相對穩定於約人民幣139,000元及人民幣124,000元，乃由於應收賬款逾期產生預期信貸虧損，我們認為收回的可能性低。

### 融資成本

我們的融資成本由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣313,000元增加約人民幣345,000元或110.2%至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣658,000元，乃主要由於計息銀行借款增加。

### 其他開支

我們的其他開支由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣110,000元減少至截至2022年6月30日止六個月的零，乃因我們並無確認截至2022年6月30日止六個月的存貨減值。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣4.9百萬元增加約人民幣1.2百萬元或24.5%至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣6.1百萬元，與我們除稅前溢利的增加一致。

### 年內溢利及全面收益總額

由於上述因素，我們年內溢利及全面收益總額由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣11.2百萬元增加約人民幣4.2百萬元或37.9%至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣15.4百萬元。

### 截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度的比較

#### 收入

我們的收入由截至2020年12月31日止年度的約人民幣184.4百萬元增加約人民幣26.7百萬元或14.5%至截至2021年12月31日止年度的約人民幣211.1百萬元。該增加乃由於醫用影像膠片產品的銷售由截至2020年12月31日止年度的約人民幣172.8百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的約人民幣196.9百萬元，同時，我們的醫學影像雲服務所產生的收入由截至2020年12月31日止年度的約人民幣11.6百萬元輕微增加至截至2021年12月31日止年度的約人民幣14.2百萬元。

醫用影像膠片產品銷售所得收入的增長主要由於來自客戶的醫用影像膠片需求增加及熱敏膠片的銷售顯著增加，此乃由於我們專注於自家品牌熱敏膠片。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2020年12月31日止年度的約人民幣122.9百萬元增加約人民幣12.5百萬元或10.2%至截至2021年12月31日止年度的約人民幣135.4百萬元。該增長乃主要歸因於我們醫用影像膠片採購成本的增加與醫用影像膠片銷售的增加一致。

#### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2020年12月31日止年度的約人民幣61.6百萬元增加約人民幣14.1百萬元或22.9%至截至2021年12月31日止年度的約人民幣75.7百萬元。該增加主要由於銷售醫用影像膠片產品的毛利由截至2020年12月31日止年度的約人民幣51.8百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的約人民幣63.7百萬元，原因於本節上文「按業務分部劃分的毛利及毛利率」一段所述。

## 財務資料

我們的毛利率由截至2020年12月31日止年度的約為33.4%增加約2.5個百分點至截至2021年12月31日止年度的約35.9%。該增加乃主要由於自家品牌醫用影像膠片銷量增加，毛利率與該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片銷售的毛利率相比較高。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2020年12月31日止年度的約人民幣745,000元大幅增加約人民幣555,000元或74.5%至截至2021年12月31日止年度的約人民幣1.3百萬元。該大幅增加主要乃由於上海冠澤收到上海自貿試驗區管委會保稅區局給予信息技術企業一次性補貼約人民幣1.0百萬元。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2020年12月31日止年度的約人民幣17.0百萬元大幅增加約人民幣7.9百萬元或46.5%至截至2021年12月31日止年度的約人民幣24.9百萬元。該大幅增長乃主要由於因我們的三名客戶於2021年由直接採購轉為透過配送商採購，故配送商的渠道費用大幅增加約人民幣7.6百萬元，根據灼識諮詢，與越來越多使用配送商的行業趨勢一致。下表載列所示期間三名客戶貢獻的收入：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022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)
聊城市人民醫院	9,581	6.8	8,724	4.7	8,979	4.3	5,091	4.8	3,654	3.7
醫院客戶1	2,578	1.8	3,092	1.7	3,905	1.9	1,798	1.7	1,849	1.9
醫院客戶2	131	0.1	259	0.1	344	0.2	114	0.1	168	0.2
總計	<u>12,290</u>	<u>8.7</u>	<u>12,075</u>	<u>6.5</u>	<u>13,228</u>	<u>6.4</u>	<u>7,003</u>	<u>6.6</u>	<u>5,671</u>	<u>5.8</u>

除上述銷售模式的轉變外，年內渠道費的增加亦歸因於2021年我們經配送商銷售的比例增加。特別是，我們就五大配送商之中的兩家對本集團的收益貢獻向其支付渠道費用於截至2021年12月31日止年度增加。上述配送商的終端客戶包括(其中包括)山東省腫瘤防治醫院。該增長與我們經配送商的銷售額一致。有關我們經配送商銷售的進一步詳情，請參閱「業務」一節內「銷售、客戶及營銷—經配送商銷售」一段。

### 行政開支

行政開支由截至2020年12月31日止年度的約人民幣3.9百萬元大幅增加約人民幣13.9百萬元或356.4%至截至2021年12月31日止年度的約人民幣17.8百萬元。該大幅增加



## 財務資料

乃主要由於(i)為籌備上市而產生上市開支約人民幣9.6百萬元；(ii) Tang Operation進行的首次公開發售前投資而產生的以股份為基礎的付款約人民幣2.1百萬元。根據日期為2021年1月14日李孟芳與Lingyu HK(當時股東之一的全資投資工具)之間的股權轉讓協議，Lingyun HK以人民幣0.46百萬元的代價自李孟芳收購上海冠澤的1%的權益。該代價低於公平值，而以股份為基礎付款開支人民幣2.1百萬元於2021年確認。有關Tang Operation首次公開發售前投資的進一步詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節中「首次公開發售前投資—(i) Tang Operation進行的首次公開發售前投資」一段；及(iii)代理服務費由截至2020年12月31日止年度的人民幣474,000元增加至截至2021年12月31日止年度的約人民幣1.8百萬元，是由於更多客戶採用SPD模式，因此使用SPD平台服務所支付的費用增加所致。

### 研發成本

我們的研發成本由截至2020年12月31日止年度的約人民幣1.2百萬元輕微減少約人民幣789,000元或66.6%，至截至2021年12月31日止年度的約人民幣396,000元。該減少乃主要由於2020年完成開發若干雲存儲平台及軟件。

### 貿易應收款項減值虧損

我們的貿易應收款項減值虧損由截至2020年12月31日止年度的虧損約人民幣122,000元逆轉為截至2021年12月31日止年度的撥回約人民幣73,000元。該撥回乃主要由於收回聊城市人民醫院逾期兩年以上且原已減值的應收款項。

### 融資成本

我們的融資成本從截至2020年12月31日止年度的約人民幣789,00元輕微下降至截至2021年12月31日止年度的約人民幣597,000元。

### 其他開支

我們的其他開支由截至2020年12月31日止年度的約人民幣386,000元減少至截至2021年12月31日止年度的約人民幣236,000元，乃主要由於已確認存貨減值較少。

### 所得稅

截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的所得稅保持相對穩定於約人民幣10.0百萬元。

### 年內溢利及全面收益總額

由於上述因素，我們的年內溢利及全面收益總額由截至2020年12月31日止年度的約人民幣29.0百萬元減少約人民幣5.9百萬元或20.3%至截至2021年12月31日止年度的約人民幣23.1百萬元。

### 截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度的比較

#### 收入

我們的收入由截至2019年12月31日止年度的約人民幣140.8百萬元增加約人民幣43.6百萬元或31.0%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣184.4百萬元。該增加乃由於醫用影像膠片產品的銷售由約人民幣128.9百萬元增加至約人民幣172.8百萬元，同時，我們的醫學影像雲服務所產生的收益由截至2019年12月31日止年度的約人民幣11.9百萬元輕微減少至截至2020年12月31日止年度的約人民幣11.6百萬元，相對穩定。

醫用影像膠片產品銷售的增長主要由於(i)隨著醫學影像行業增長，醫用影像膠片產品的需求增加；及(ii) COVID-19期間臨床診斷增加，使我們的熱敏膠片及醫用乾式激光膠片有更多需求。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2019年12月31日止年度的約人民幣94.4百萬元增加約人民幣28.5百萬元或30.2%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣122.9百萬元。該增長乃主要歸因於(i)受COVID-19的影響，2020年的銷量增加，導致醫用影像膠片及光碟的成本增加；(ii)自助取片機的設備成本增加。

#### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2019年12月31日止年度的約人民幣46.4百萬元增加約人民幣15.2百萬元或32.8%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣61.6百萬元。該增加主要由於銷售醫用影像膠片產品的毛利由截至2019年12月31日止年度的約人民幣36.6百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣51.8百萬元，原因於本節上文「按業務分部劃分的毛利及毛利率」一段所述。

我們的毛利率保持穩定，於截至2019年12月31日止年度約為33.0%，而於截至2020年12月31日止年度約為33.4%，此乃由於銷售醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務的毛利率增加的綜合影響，原因於本節上文「按業務分部劃分的毛利及毛利率」一段所述。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2019年12月31日止年度的約人民幣146,000元大幅增加約人民幣599,000元或410.3%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣745,000元。該大幅增加乃主要由於上海冠澤收到上海自貿試驗區管委會保稅區局給予信息技術企業的一次性補貼人民幣713,000元。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2019年12月31日止年度的約人民幣11.9百萬元增加約人民幣5.1百萬元，或42.9%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣17.0百萬元。該增長乃主要由於本公司因業務擴大而拓展銷售渠道，為銷售產品而向公營醫院或醫療機構的指定配送商支付的渠道費用大幅增加約人民幣6.8百萬元，其因透過配送商的銷售增加，乃由於醫院或醫療機構透過配送商採購的內部政策變更，部分被因銷售人員數目削減致員工成本減少所抵銷。

### 行政開支

行政開支由截至2019年12月31日止年度的約人民幣3.5百萬元增加約人民幣400,000元或11.4%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣3.9百萬元。該增加乃主要由於(i)為籌備上市而產生上市開支；及(ii)因我們的業務擴張導致業務發展開支增加，部分被我們的辦公室開支及差旅開支減少所抵銷。

### 研發成本

我們的研發成本由截至2019年12月31日止年度的約人民幣1.4百萬元輕微減少約人民幣200,000元或12.4%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣1.2百萬元。輕微減少乃主要由於我們的醫學影像數據發行系統的研發於2019年已完成開發，因此於截至2020年12月31日止年度並無產生該等研發成本。

### 貿易應收款項減值虧損

我們的貿易應收款項減值虧損由截至2019年12月31日止年度的約人民幣104,000元增加約人民幣18,000元或17.3%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣122,000元。此乃主要由於大量的應收賬款的預期信貸虧損已逾期，我們認為收回的可能性較低。

## 財務資料

### 融資成本

我們的融資成本由截至2019年12月31日止年度的約人民幣51,000元大幅增加約人民幣738,000元或1,447.1%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣789,000元。大幅增加乃主要由於2020年銀行借款增加，導致銀行貸款利息由截至2019年12月31日止年度的約人民幣9,000元增加約人民幣717,000元至截至2020年12月31日止年度的約人民幣726,000元。

### 其他開支

我們的其他開支由截至2019年12月31日止年度的約人民幣零元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣386,000元，乃主要由於產生了存貨減值及處置車輛的虧損。

### 所得稅

我們的所得稅由截至2019年12月31日止年度的約人民幣7.3百萬元增加約人民幣2.7百萬元或37.0%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣10.0百萬元。該增長乃主要由於我們的除稅前溢利的相應增加。

### 年內溢利及全面收益總額

由於上述因素，我們的年內溢利及全面收益總額由截至2019年12月31日止年度的約人民幣22.3百萬元增加約人民幣6.7百萬元或30.0%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣29.0百萬元。

### 對綜合財務狀況表中若干項目的討論

下表載列我們於所示日期的綜合財務狀況表。該資料應與本招股章程附錄一會計師報告中的綜合財務資料一併閱讀。

## 財務資料

本集團於下列所示日期的綜合財務狀況表

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	11,149	20,281	24,817	27,289
物業、廠房及設備預付款項	—	830	—	—
使用權資產	2,085	4,982	4,672	4,517
無形資產	2,590	1,793	1,005	587
遞延稅項資產	57	132	69	100
	<u>15,881</u>	<u>28,018</u>	<u>30,563</u>	<u>32,493</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	34,231	21,632	12,571	3,428
貿易應收款項及應收票據	69,870	96,630	137,249	166,861
預付款項、其他應收款項及 其他資產	9,408	2,084	3,433	6,340
應收股東款項	—	—	—	8,000
現金及現金等價物	6,494	5,521	20,235	14,925
	<u>120,003</u>	<u>125,867</u>	<u>173,488</u>	<u>199,554</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	160	2,777	14,811	12,028
合約負債	4,559	3,633	1,263	4,053
其他應付款項及應計費用	2,307	2,615	2,641	4,154
計息銀行借款	1,000	4,721	15,000	29,052
應付控股股東款項	1,509	30,642	4,582	—
應付關聯方款項	46,270	—	—	—
租賃負債	32	69	66	55
應付稅項	5,750	7,176	2,974	4,613
	<u>61,587</u>	<u>51,633</u>	<u>41,337</u>	<u>53,955</u>
<b>流動資產淨額</b>	<u>58,416</u>	<u>74,234</u>	<u>132,151</u>	<u>145,599</u>
<b>資產總額減流動負債</b>	<u>74,297</u>	<u>102,252</u>	<u>162,714</u>	<u>178,092</u>

## 財務資料

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>				
計息銀行借款	—	3,592	—	—
租賃負債	—	220	154	130
非流動負債總額	—	3,812	154	130
資產淨額	74,297	98,440	162,560	177,962
<b>權益</b>				
<b>母公司擁有人應佔權益</b>				
股本	—	—	—	—
儲備	74,297	98,440	162,397	177,713
	74,297	98,440	162,397	177,713
非控股權益	—	—	163	249
總權益	74,297	98,440	162,560	177,962

### 物業、廠房及設備

於業績記錄期間，我們的物業、廠房及設備主要包括樓宇、廠房及機器、傢具及固定裝置、機動車輛及租賃物業裝修。於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日，我們的物業、廠房及設備的賬面淨值分別約為人民幣11.1百萬元、人民幣20.3百萬元、人民幣24.8百萬元及人民幣27.3百萬元。

我們的物業、廠房及設備的賬面淨值由2019年12月31日的約人民幣11.1百萬元增加至2020年12月31日的約人民幣20.3百萬元，乃主要由於添置樓宇、廠房及機器約人民幣10.9百萬元，歸因於收購(其中包括)(i)用於業務營運的機動車輛；(ii)醫學影像打印機包括醫學影像打印機、複印機及自助取片機；及(iii)濟南冠澤的一幢物業。

## 財務資料

我們的物業、廠房及設備的賬面淨值由2020年12月31日的約人民幣20.3百萬元增加至2021年12月31日的約人民幣24.8百萬元，乃主要由於收購醫學影像打印機，包括(其中包括)上海冠澤的複印機及自助取片機。

我們的物業、廠房及設備的賬面淨值由2021年12月31日的約人民幣24.8百萬元增加至2022年6月30日的約人民幣27.3百萬元，乃主要歸因於收購醫學影像打印機，包括(其中包括)上海冠澤的複印機及自助取片機，部分被折舊金額所抵銷。

### 物業、廠房及設備預付款項

於2020年12月31日，我們錄得物業、廠房及設備的預付款項約為人民幣830,000元，主要為收購醫學影像打印機的預付款項。

### 使用權資產

我們於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日的使用權資產分別約為人民幣2.1百萬元、人民幣5.0百萬元、人民幣4.7百萬元及人民幣4.6百萬元，主要為我們於營運中對已租賃辦公室的使用權。我們的使用權資產由2019年12月31日的人民幣2.1百萬元增加至2020年12月31日的約人民幣5.0百萬元，這主要是由於我們在上海的一處租賃物業續簽了租賃。於2021年12月31日及2022年6月30日，我們的使用權資產分別輕微減至約人民幣4.7百萬元及人民幣4.6百萬元，乃主要由於折舊。

### 無形資產

我們於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日的無形資產分別約為人民幣2.6百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣587,000元，為(i)有關我們日常營運所用的軟件；及(ii)我們於2017年開發的醫學雲平台。由於我們已於2017年資本化醫學雲平台的研發成本導致攤銷，我們的無形資產於業績記錄期間呈下降趨勢。

### 存貨

我們的存貨主要包括原材料及製成品。於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日，我們的存貨分別約為人民幣34.2百萬元、人民幣21.6百萬元、人民幣12.6百萬元及人民幣3.4百萬元，佔我們流動資產總額約28.5%、17.2%、7.2%及1.7%。下表載列我們於所示日期的存貨的組成部分。

## 財務資料

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	—	1,252	1,539	922
製成品	34,231	20,380	11,032	2,506
<b>總計</b>	<b>34,231</b>	<b>21,632</b>	<b>12,571</b>	<b>3,428</b>

我們的製成品為我們存貨的最大組成部分，分別佔我們於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日的存貨總額的100%、94.2%、87.8%及73.1%。我們的製成品主要為我們的醫用影像膠片產品。原材料主要指我們的配件、包裝物料及自助取片機外殼。由於原材料於該等年末轉換為製成品，故我們於2019年12月31日並無錄得任何原材料結餘。

我們的存貨由2019年12月31日的約人民幣34.2百萬元減少至截至2020年12月31日約人民幣21.6百萬元。該減少乃主要由於醫用影像膠片的需求有所增加，乃由於COVID-19的爆發導致醫用影像膠片產品銷售增加從而更快的周轉，但部分被原材料增加所抵銷。

我們的存貨由2020年12月31日的約人民幣21.6百萬元減少至2021年12月31日的約人民幣12.6百萬元。該減少乃主要由於，因醫院及醫療機構對我們的醫用影像膠片的需求增加，導致我們的醫用影像膠片於年末的銷售增加從而更快的周轉。

我們的存貨由2021年12月31日的約人民幣12.6百萬元減少至2022年6月30日的約人民幣3.4百萬元，乃主要由於醫用影像膠片產品的利用。董事認為，由於自2021年起，我們醫用影像膠片產品客戶偏好的轉變(例如由DVB型號轉移至AMB及DVS型號)，彼等未來產品選擇存在不確定性，故我們截至2022年6月30日止六個月沒有積極採購原材料防止過時的風險。

於最後實際可行日期，已使用或出售的存貨達人民幣3.4百萬元，佔於2022年6月30日存貨的100%。



## 財務資料

下表載列所示期間我們存貨的周轉天數<sup>(1)</sup>：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
	平均存貨周轉天數	110	85	46

附註：

- (1) 年/期內平均存貨周轉天數乃根據年初及年末存貨的平均餘額(扣除存貨撥備)除以年度銷售成本再乘以截至2021年12月31日止三個年度各年365天及截至2022年6月30日止六個月180天。

我們的平均存貨周轉天數由截至2019年12月31日止年度的約110天減少至截至2020年12月31日止年度的約85天，主要歸因於因COVID-19可能創造門診用醫用影像膠片的更大需求而致相關期間的醫用影像膠片產品銷售增加，因此醫用影像膠片產品更快周轉。

我們的平均存貨周轉天數由截至2020年12月31日止年度的約85天減少至截至2021年12月31日止年度的約46天，主要歸因於(i)相關期間我們的醫用影像膠片銷售及周轉增加；及(ii)我們旨在進一步減低存貨周轉天數以改善本集團營運效率。

我們的平均存貨周轉天數由截至2021年12月31日止年度的約46天減少至截至2022年6月30日止六個月的約25天，主要由於(i)上述理由導致存貨結餘由2021年12月31日的約人民幣12.6百萬元減少至2022年6月30日的約人民幣3.4百萬元；及(ii)截至2022年6月30日止六個月的年化銷售成本較截至2021年12月31日止整個年度低。

下表載列我們的存貨賬齡分析：

	原材料	製成品	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2019年12月31日</b>			
一年內	—	32,486	32,486
一至兩年	—	1,745	1,745
總計	—	34,231	34,231

## 財務資料

	原材料	製成品	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於 2020 年 12 月 31 日</b>			
一年內	1,252	19,865	21,117
一至兩年	—	693	693
	1,252	20,558	21,810
存貨撥備			(178)
			21,632
	原材料	製成品	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於 2021 年 12 月 31 日</b>			
一年內	1,539	11,032	12,571
一至兩年	—	—	—
	1,539	11,032	12,571
	原材料	製成品	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於 2022 年 6 月 30 日</b>			
一年內	922	2,149	3,071
一至兩年	—	357	357
	922	2,506	3,428

我們檢閱我們的存貨狀況，並就過時及滯銷存貨項目作出撥備。我們於各報告期末按個別產品基準進行存貨複核，並就過時或滯銷項目作出撥備。存貨撥備乃參照存貨賬齡計提。由於陳舊存貨減值，截至2020年12月31日止年度，我們就存貨作出撥備約人民幣178,000元。

## 財務資料

### 貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據主要指我們在日常業務過程中就銷售醫用影像膠片產品及提供雲服務而向客戶收取的款項。

下表載列於所示日期我們的應收貿易款項及應收票據的組成部分。

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	66,571	84,709	125,638	149,591
應收票據	3,526	12,270	11,887	17,670
減值虧損	(227)	(349)	(276)	(400)
<b>貿易應收款項及 應收票據淨額</b>	<b><u>69,870</u></b>	<b><u>96,630</u></b>	<b><u>137,249</u></b>	<b><u>166,861</u></b>

我們的貿易應收款項及應收票據從2019年12月31日的約人民幣69.9百萬元進一步增加至2020年12月31日的約人民幣96.6百萬元，此乃由於以下因素的綜合影響，(i)貿易應收款項從2019年12月31日的約人民幣66.6百萬元增加至2020年12月31日的約人民幣84.7百萬元，與我們的收入增長一致；及(ii)應收票據從2019年12月31日的約人民幣3.5百萬元大幅增加至2020年12月31日的約人民幣12.3百萬元，因我們的一些客戶開始使用銀行承兌票據作為結算若干客戶採購額的方式所致。

我們的貿易應收款項及應收票據從2020年12月31日的約人民幣96.6百萬元進一步增加至2021年12月31日的約人民幣137.2百萬元，乃由於貿易應收款項從2020年12月31日的約人民幣84.7百萬元大幅增加至2021年12月31日的約人民幣125.6百萬元，與我們的收入增長一致，部分被應收票據從2020年12月31日的約人民幣12.3百萬元減少至2021年12月31日的約人民幣11.9百萬元所抵銷，因我們若干客戶結算銀行承兌票據所致。

我們的貿易應收款項及應收票據由2021年12月31日的約人民幣137.2百萬元增加至2022年6月30日的約人民幣166.9百萬元，乃因大部分貿易應收款項並未因我們去年的銷售而到期，我們繼續記錄截至2022年6月30日止六個月的銷售。

## 財務資料

下表載列於所示日期根據到期日、票據到期日、扣除撥備後的貿易應收款項賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	64,178	83,464	123,893	146,967
一年至兩年	2,166	896	1,469	2,224
	<u>66,344</u>	<u>84,360</u>	<u>125,362</u>	<u>149,191</u>

我們通常對我們的客戶授予90至365天的信貸期，而我們一般向五個最大客戶授予90至300天的信貸期。根據灼識諮詢，公營醫院客戶通常需要較長的信用期，因為公營醫院通常傾向於優先將彼等的資金用於其他用途，而像我們這樣的醫療產品供應商通常為下游醫院客戶提供長的信貸期是行業規範。有關我們鑒於由我們授予客戶的信貸期及我們供應商授予我們的信貸期兩者之間的差距，導致現金流錯配的流動資金管理措施，請參閱本節下文「流動資金及資金來源 — 流動資金管理措施」一段。於業績記錄期間，我們貿易應收款項總額的約96.7%、98.9%、98.8%及98.5%於一年內到期。

於最後實際可行日期，已隨後結算的貿易應收款項及應收票據約人民幣58.4百萬元，佔於2022年6月30日貿易應收款項及應收票據約35.0%。

下表載列於所示日期我們的貿易應收款項減值撥備變動情況：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	123	227	349	276
減值虧損	104	122	(73)	124
於年末	<u>227</u>	<u>349</u>	<u>276</u>	<u>400</u>

在釐定向客戶收回貿易應收款項的可收回性時，我們一般會考慮多項指標，包括歷史可收回性以及貿易應收款項自最初授予信貸之日起至報告日期的信貸質素的任

## 財務資料

何變化。經考慮上述因素及截至2021年12月31日止年度錄得的減值虧損撥回，董事認為，向客戶收回的貿易應收款項不存在重大可收回性問題。

董事已審慎重新評估整個業績記錄期間貿易應收款項的全期預期信貸虧損。於2019、2020年及2021年12月31日，為申報目的，我們就貿易應收款項的預期信貸虧損率概無重大變動。這是因為(i)截至2021年12月31日止三個財政年度，本集團的主要客戶概無重大變動；(ii)於截至2021年12月31日止三個財政年度各財政年度，我們對山東省內公營醫院所產生的收益分別約人民幣139.9百萬元、人民幣183.1百萬元及人民幣209.9百萬元，佔同期本集團總收益分別約99.4%、99.3%及99.4%；及(iii)董事認為，於截至2021年12月31日止三個財政年度，風險模式及前瞻性因素概無重大變動。我們增加2022年6月30日預期信貸虧損率以反映若干部分公營醫院客戶因為宏觀經濟環境而延遲付款的不利影響。有關貿易應收款項及信貸風險敞口的詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註17。

考慮到(i)我們的流動性管理措施恰當；(ii)賬齡超過一年的應收賬款比例低；(iii)醫學產品供應商通常為下游醫院客戶提供較長信貸期的行業標準；及(iv)我們大部分客戶為公立醫院，我們的董事認為，我們逾期貿易應收款項的違約風險相對低且於業績記錄期間已就貿易應收款項作出足夠撥備。

下表載列所示期間我們的貿易應收款項<sup>(1)</sup>的周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
	貿易應收款項周轉天數	179	149	181

附註：

- (1) 貿易應收款項的平均周轉天數乃按年／期初及年／期末的貿易應收款項減值後貿易應收款項相關平均結餘除以該年的相應收入並乘以截至2021年12月31日止三個年度各年365天及截至2022年6月30日止六個月180天計算。

我們的貿易應收款項周轉天數，由截至2019年12月31日止年度的約179天，減少至截至2020年12月31日止年度的約149天，主要歸因於我們不斷努力，通過適當跟進行動，按個別基準監控及評估逾期付款。

## 財務資料

我們的貿易應收款項周轉天數，由截至2020年12月31日止年度的約149天，增加至截至2021年12月31日止年度的約181天，主要歸因於若干較長付款周期的客戶向我們增加採購量，導致周轉天數整體增加。

我們的貿易應收款項周轉天數，由截至2021年12月31日止年度的約181天，增加至截至2022年6月30日止六個月的約251天，主要由於(i)上述理由導致我們的貿易應收款項(扣除撥備)，由2021年12月31日的約人民幣125.4百萬元，增加至2022年6月30日的約人民幣149.2百萬元；(ii)截至2022年6月30日止六個月的年化收入較截至2021年12月31日止年度的收入低，此導致貿易應收款項周轉天數增加；及(iii)截至2021年6月30日止年度，若干較長付款周期的醫院客戶向我們增加採購量。

除上文所述外，基於以下基準，董事認為無需作進一步撥備：(i)本集團於業績記錄期間向客戶收取貿易應收款項並無遇到任何障礙；(ii)我們大部分客戶均表現良好的過往還款記錄；及(iii)我們已盡力追討逾期餘額，並通過與客戶溝通評估客戶的還款時間表，而我們並不知悉可能導致該等貿易應收款項減值的情況。

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要指提供予供應商的按金(此後將予以退還)、預付款項、遞延上市開支及可抵扣增值稅。下表載列我們於所示日期的預付款項、其他應收款項及其他資產的明細：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
按金	2,141	480	19	89
預付款項	4,884	1,604	583	505
遞延上市開支	—	—	2,599	3,343
可抵扣增值稅	2,383	—	232	2,403
<b>總計</b>	<b>9,408</b>	<b>2,084</b>	<b>3,433</b>	<b>6,340</b>

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日，我們的預付款項、其他應收款項及其他資產分別約為人民幣9.4百萬元、人民幣2.1百萬元、人民幣3.4百萬元及人民幣6.3百萬元。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由2019年12月31日的約人民幣9.4百萬元顯著減少約人民幣7.3百萬元至2020年12月31日的約人民幣2.1百萬元，乃主要由於(i)由於我們從供應商B購買的產品已交付，預付款結餘相應減少，故預付款項由截至

## 財務資料

2019年12月31日的約人民幣4.9百萬元大幅減少約人民幣3.3百萬元至截至2020年12月31日的約人民幣1.6百萬元；(ii)上一年度未有產生可抵扣增值稅，乃因動用可抵扣增值稅進項與我們的收入增加和本集團對增值稅進項證明流程的管理得到改善一致；及(iii)主要由於重新分類為非流動資產致存款結餘減少，故存款減少約人民幣1.7百萬元。

根據國家稅務總局關於修訂《增值稅專用發票使用規定》的通知第二十五條，增值稅發票應先由稅務機關證明後才可用作抵扣增值稅。我們的會計人員負責透過訪問稅務控制系統進行證明。完成證明後，增值稅進項稅額可用於抵銷銷售稅，減少我們可抵扣增值稅。我們已改善證明流程，在收到增值稅發票後，會計人員在2020年比2019年在更短的時間內執行證明流程。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由2020年12月31日的約人民幣2.1百萬元顯著增加約人民幣1.3百萬元至2021年12月31日的約人民幣3.4百萬元，乃主要由於產生上一年度並無產生的遞延上市開支約人民幣2.6百萬元，部分被預付款項減少約人民幣1.0百萬元所抵銷，乃因我們減少了採購原材料的預付款項。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由2021年12月31日的約人民幣3.4百萬元進一步增加約人民幣2.9百萬元至2022年6月30日的約人民幣6.3百萬元，乃主要歸因於(i)可抵扣增值稅大幅增加約人民幣2.2百萬元，因為截至2022年6月30日，2022年6月中下旬Honghe Group關於我們購買的若干發票尚待認證。因此，相關進項稅不能用於抵銷銷項稅；及(ii)為籌備上市，遞延上市開支增加約人民幣744,000元。

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要指應付供應商購買原材料的款項。

我們的貿易應付款項，由2019年12月31日的約人民幣160,000元顯著增加至2020年12月31日的約人民幣2.8百萬元，主要因為我們對Honghe Group的應付款項並未到期，因此我們的貿易應付款項結餘相對較高。

於2021年12月31日，我們的貿易應付款項進一步增加至約人民幣14.8百萬元，主要因為我們於2021年底向Honghe Group大量採購醫用影像膠片產品，由於年內醫院及醫療機構之需求增加導致存貨周轉率高。該應付款項於2021年12月31日未到期。因此，於2021年12月31日，我們確認較大結餘。

## 財務資料

我們的貿易應付款項由2021年12月31日的約人民幣14.8百萬元減少至2022年6月30日的約人民幣12.0百萬元，乃主要由於償還到期貿易應付款項。

下表載列於所示日期基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	160	2,777	14,811	12,028
<b>總計</b>	<b>160</b>	<b>2,777</b>	<b>14,811</b>	<b>12,028</b>

於最後實際可行日期，其後清償的貿易應付款項約為人民幣11.2百萬元，佔截至2022年6月30日的貿易應付款項約93.3%。

下表載列所示期間我們的貿易應付款項<sup>(1)</sup>的周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
	貿易應付款項周轉天數 <sup>(1)</sup>	1	4	24

附註：

- (1) 貿易應付款項的平均周轉天數乃按年／期初及年／期末的貿易應付款項的平均結餘除以該年的銷售成本並乘以365天計算。

因我們一般在交付貨品時結算我們的貿易應付款項，故我們有低貿易應付款項周轉天數。我們截至2021年12月31日止三個年度的貿易應付款項周轉天數維持相對低，分別為1天、4天及24天。截至2021年12月31日止年度的貿易應付款項周轉天數大幅增加至24天，乃由於2021年12月31日應付Honghe Group的貿易應付款項結餘顯著增加，原因於本分節上文所述。貿易應付款項周轉天數由截至2021年12月31日止年度的約24天進一步增加至截至2022年6月30日止六個月的約41天，主要由於截至2021年12月31日止年度期初結餘較少導致貿易應付款項平均結餘增加。



## 財務資料

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要指其他應付款項、應付薪酬及福利以及合約負債。下表載列我們於所示日期的其他應付款項及應計費用明細：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項	1,365	2,112	2,322	3,492
應付薪酬及福利	942	503	319	662
<b>總計</b>	<b>2,307</b>	<b>2,615</b>	<b>2,641</b>	<b>4,154</b>

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日，我們的其他應付款項及應計費用分別約為人民幣2.3百萬元、人民幣2.6百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣4.2百萬元。

我們的其他應付款項及應計費用由2019年12月31日的約人民幣2.3百萬元增加至2020年年12月31日的約人民幣2.6百萬元，此乃由於應付增值稅增加，導致其他應付款項大幅增加，因本集團並未向員工宣派2020年花紅，故應付薪酬及福利減少而作為部份抵銷。

於2021年12月31日，我們的其他應付款項及應計費用保持相對穩定於約人民幣2.6百萬元。

我們的其他應付款項及應計費用由2021年12月31日的約人民幣2.6百萬元增加至2022年6月30日的約人民幣4.2百萬元，乃主要由於有關(i)應付濟南冠澤員工薪金增加；及(ii)其他應付稅項增加，乃由於(其中包括)增值稅及城市建設稅的增加，因濟南冠澤的收益增加及有利政府政策所致，允許公司延遲稅項付款。

### 重大關聯方交易

於業績記錄期間，我們的關聯方交易包括(i)向冠澤醫療器材(上海)有限公司(「冠澤醫療」)(由孟先生控制)購買醫用影像膠片及醫學影像打印機；及(ii)惠躍商貿(上海)有限公司(「惠躍」)(在它們分別於2020年8月12日及2020年6月29日撤銷註冊前為孟先生代表其家庭成員持有的股權)。有關關聯方之詳情，請參見本招股章程附錄一所載會計師報告附註28。

## 財務資料

冠澤醫療成立的初衷是在上海崇明工業園區開發初創醫療項目，並獲得當地政府授予企業的裨益。為冠澤醫療的初始管理費用及所需營運資金提供資金，初始計劃為讓冠澤醫療分銷若干醫用影像膠片產品。然而，因冠澤醫療最終並未發現任何具前景的項目，冠澤醫療之餘下存貨於2020年8月註銷前出售給我們。

惠躍成立的初衷是成為另一國際醫用影像膠片產品品牌的分銷商。然而，惠躍最終未能抓牢任何客戶，並於2020年6月註銷前將唯一一批該國際品牌醫用影像膠片及醫學影像打印機出售給我們。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2022年6月30日止六個月：

- (i) 截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，本集團自冠澤醫療採購醫用影像膠片分別約為零、人民幣3.9百萬元、零及零。根據此採購，醫用影像膠片的價格乃按第三方供應商向冠澤醫療收取的成本加約18.6%的加成而釐定，倘本集團直接自其他第三方供應商採購相關產品，截至2020年12月31日止年度，此採購的成本將減少約人民幣0.6百萬元；及
- (ii) 截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，本集團自惠躍採購醫用影像膠片及醫學影像設備的價格乃按第三方供應商向惠躍收取的成本加分別約14.2%及6.7%的加成而釐定，倘本集團直接自其他第三方供應商採購相關產品及設備，截至2020年12月31日止年度，此採購的成本將減少約人民幣55,000元。

為說明目的，倘上述關聯方交易根據一般商業條款進行並考慮到上述(i)及(ii)項的財務影響，本集團截至2020年12月31日止年度的純利將向上調整約人民幣0.7百萬元。

董事確認，上述交易為一次性性質，本集團目前並無意與冠澤醫療及惠躍(兩者皆被註銷)在未來進行任何交易。倘本公司在未來與關聯方進行任何交易，本公司將遵守上市規則的相關規定。

## 財務資料

### 應付關聯方款項

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非貿易性質</b>				
<b>應收控股股東款項：</b>				
孟先生	—	—	—	8,000
<b>應付控股股東款項：</b>				
孟先生	<u>1,509</u>	<u>30,642</u>	<u>4,582</u>	<u>—</u>
<b>非貿易性質</b>				
<b>應付關聯方款項：</b>				
濟南格林遠大醫療設備有限公司(「濟南格林」)(附註1)	1,000	—	—	—
惠躍商貿(上海)有限公司(「惠躍」)(附註2)	<u>45,270</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附註1：濟南格林於2017年2月9日註銷登記。

附註2：惠躍於2020年6月29日註銷登記。

於2022年6月30日應收孟先生款項為人民幣8.0百萬元，為付予孟先生的短期免息貸款。於最後實際可行日期，該應收控股股東款項已由孟先生悉數結清。

於2019年12月31日應付孟先生款項約為人民幣1.5百萬元，主要為無抵押、免息及須按要求償還的貸款，並已於2020年12月結算。

應付孟先生的款項於2020年12月31日增加至約人民幣30.6百萬元，乃因上海冠澤與重組相關的資本減少所致。有關減資的進一步詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節內「重組一 步驟3：削減上海冠澤之註冊資本」一段。為清償欠付孟先生的款項，於2021年9月13日通過股東決議案，批准通過孟先生出資人民幣25百萬元，將山東冠澤的註冊資本從人民幣3.0303百萬元增至3.0333百萬元。該人民幣3,000元的注資計入山東冠澤註冊資本，剩餘人民幣24.997百萬元計入山東冠澤資本儲備。該款項已於2021年9月16日以現金支付。該註冊資本增加部分為人民幣3,000元，佔山東冠澤股權的0.1%，由孟先生認購。進一步詳情請參閱本招股章程「歷史、重組及公司架構」

一節內「重組一步驟9：增加山東冠澤註冊資本及孟先生出資」一段。因此，於2021年12月31日，應付孟先生的金額減少至約人民幣4.6百萬元。應付孟先生的金額已於2022年6月30日悉數結清。

濟南格林於其註銷登記前由孟先生控制。於2019年12月31日，應付濟南格林的款項主要為應付濟南格林的貸款，該貸款為無抵押、免息及須按要求償還，已於2020年12月結算。

惠躍於其註銷登記前由孟先生(代表其家庭成員持有的股權)控制。於2019年12月31日的應付惠躍款項主要為應付惠躍的貸款，該貸款為無抵押、免息及須按要求償還，已於2020年5月結算。

有關關聯方的詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註29。

### 流動資金及資本資源

我們流動資金的主要用途為(i)支付採購成本；(ii)一般經營開支(不包括折舊)；及(iii)我們的所得稅開支。於最後實際可行日期，我們主要透過來自經營活動所得現金及銀行貸款為現金需求提供資金。

我們的銀行借款包含若干標準契約，常見於與商業銀行的借貸安排。董事已確認，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無拖欠或延遲任何付款或違反任何與銀行借款有關的重大契約。

我們能夠通過維持充足的儲備、銀行融資、持續監控預測及實際現金流量以及匹配資產及負債的到期情況以管理流動資金風險。倘業務擴張需要額外營運資金，我們可能會接觸其他銀行以獲得額外的銀行融資及/或與我們現有的借款人協商增加銀行融資。我們預計中國及香港的信貸市場不會出現任何惡化或貨幣政策收緊，將可能對我們可用的銀行融資造成不利影響。未來，我們預計將通過我們的經營活動產生的現金、提供予我們的銀行融資以及全球發售的所得款項以滿足我們的營運資金及其他流動資金需求。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列我們於所示期間的綜合現金流量表的摘要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
營運資金變動前的 營運現金流量	31,732	43,501	40,078	20,672	24,814
營運資金變動	(21,309)	(5,968)	(22,314)	(5,685)	(21,980)
已收利息	86	28	41	21	25
已付利息	(47)	(784)	(584)	(305)	(653)
已付所得稅	(4,951)	(8,609)	(14,128)	(10,124)	(4,484)
經營活動所得／(所用) 現金淨額	5,511	28,168	3,093	4,579	(2,278)
投資活動所用現金淨額	(9,831)	(14,349)	(7,856)	(4,168)	(12,462)
融資活動所得／(所用) 現金淨額	(3,868)	(14,792)	19,477	27,281	9,430
現金及現金等價物 增加／(減少)淨額	(8,188)	(973)	14,714	27,692	(5,310)
年／期初現金及現金等價物	14,682	6,494	5,521	5,521	20,235
年／期末現金及現金等價物	6,494	5,521	20,235	33,213	14,925

### 經營活動

經營活動所得或所用現金淨額主要包括針對非現金項目(如物業、廠房及設備折舊、無形資產攤銷、融資成本及利息收入以及營運資金變動的影響)調整的所得稅前利潤，例如貿易應收款項、存貨及貿易應付款項的增減，以及已收利息、已付利息及已付所得稅的影響。

## 財務資料

截至2019年12月31日止年度，經營活動所得現金流量淨額約為人民幣5.5百萬元，乃主要由於我們的除稅前溢利人民幣29.6百萬元，主要由(i)物業、廠房及設備的折舊約人民幣1.1百萬元；(ii)無形資產的攤銷約人民幣816,000元；及(iii)已付所得稅約人民幣5.0百萬元所調整。營運資金的變動主要包括(i)存貨增加約人民幣13.0百萬元；(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加約人民幣7.1百萬元；(iii)其他應付款項及應計費用減少約人民幣4.9百萬元，部分被貿易應收款項減少約人民幣4.3百萬元所抵銷。

截至2020年12月31日止年度，經營活動所得現金流量淨額約為人民幣28.2百萬元，乃主要由於我們的除稅前溢利人民幣39.0百萬元，主要由(i)融資成本約人民幣789,000元；(ii)物業、廠房及設備的折舊約人民幣2.2百萬元；及(iii)無形資產的攤銷約人民幣824,000元所調整。營運資金的變動主要包括(i)貿易應收款項及應收票據增加約人民幣27.0百萬元；及(ii)合約負債減少約人民幣926,000元，部分被(i)存貨減少約人民幣12.4百萬元；(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產減少約人民幣6.5百萬元；(iii)貿易應付款項增加約人民幣2.6百萬元；及(iv)其他應付款項及應計費用增加約人民幣308,000元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，經營活動所得的現金流量淨額約為人民幣3.1百萬元，乃主要由於我們的除稅前溢利人民幣33.1百萬元，主要由(i)融資成本約人民幣597,000元；(ii)物業、廠房及設備的折舊約人民幣3.3百萬元；(iii)無形資產的攤銷約人民幣833,000元；及(iv)以股份為基礎的付款約人民幣2.1百萬元所調整。營運資金的變動主要包括(i)貿易應收款項及應收票據增加約人民幣40.5百萬元；及(ii)合約負債減少約人民幣2.4百萬元，部分被(i)存貨減少約人民幣9.1百萬元；及(ii)貿易應付款項增加約人民幣12.0百萬元所抵銷。

截至2021年6月30日止六個月，經營活動所得的現金流量淨額約為人民幣4.6百萬元，乃主要由於我們的除稅前溢利約人民幣16.0百萬元，主要由(i)融資成本約人民幣313,000元；(ii)物業、廠房及設備的折舊約人民幣1.5百萬元；及(iii)以股份為基礎的付款約人民幣2.1百萬元所調整。營運資金的變動主要包括貿易應收款項及應收票據增加約人民幣26.4百萬元，部分被(i)存貨減少約人民幣10.4百萬元；及(ii)貿易應付款項增加約人民幣11.8百萬元所抵銷。

截至2022年6月30日止六個月，經營活動所得的現金流量淨額約為人民幣2.3百萬元，乃主要由於我們的除稅前溢利約人民幣21.5百萬元，主要由(i)融資成本約人民幣658,000元；及(ii)物業、廠房及設備的折舊約人民幣2.0百萬元所調整。營運資金的變動主要包括(i)貿易應收款項及應收票據增加約人民幣29.7百萬元；及(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加約人民幣2.9百萬元；及(iii)貿易應付款項減少約人民幣2.8百

## 財務資料

萬元，部分被存貨減少約人民幣9.1百萬元所抵銷。經營活動所用現金流淨額乃主要由於(i)截至2022年6月30日止六個月期間，我們償還與購買(其中包括)原材料有關的應付供應商款項，導致現金流出約人民幣2.8百萬元；及(ii)經營所得的現金減少，乃由於我們大部分的貿易應收款項於截至2022年6月30日的六個月內尚未到期所致。

為改善我們的流動資金，我們尋求(i)通過控制我們的成本來控制現金流出，以優化我們的付款計劃，使之與我們的流動資金狀況相匹配；(ii)定期計劃和監控我們的現金流量情況；(iii)密切監察我們貿易應收款項的收款情況，並通過部署更多的員工，更頻繁地聯絡收取應收款項，以加強我們對貿易應收款項的催收工作；(iv)在可能的情況下要求我們的供應商提供更長的信貸期；及(v)與我們的主要銀行保持穩定關係，以便我們能夠在必要時獲得銀行融資。有關我們流動資金管理措施的進一步詳情，請參閱本節下文「流動資金管理措施」一段。

### 投資活動

截至2019年12月31日止年度，投資活動所用現金流量淨額約為人民幣9.8百萬元，主要為(i)購買及預付物業、廠房及設備項目約人民幣7.5百萬元；及(ii)購買無形資產約人民幣2.3百萬元，指支付之前資本化開發成本。

截至2020年12月31日止年度，投資活動所用現金流量淨額約為人民幣14.3百萬元，主要為(i)購買及預付物業、廠房及設備項目約人民幣11.5百萬元；(ii)購買使用權資產約人民幣2.8百萬元；及(iii)購買無形資產約人民幣27,000元，指支付之前資本化開發成本。

截至2021年12月31日止年度，投資活動所用現金流量淨額約為人民幣7.9百萬元，主要為購買及預付物業、廠房及設備約人民幣7.8百萬元。

截至2021年6月30日止六個月，投資活動所用現金流量淨額約為人民幣4.2百萬元，主要為(i)購買及預付物業、廠房及設備約人民幣4.1百萬元；及(ii)購買無形資產約人民幣45,000元。

截至2022年6月30日止六個月，投資活動所用現金流量淨額約為人民幣12.5百萬元，主要為(i)應收控股股東款項增加人民幣8.0百萬元；及(ii)購買及預付物業、廠房及設備約人民幣4.5百萬元。

## 融資活動

截至2019年12月31日止年度，融資活動所用現金淨額約為人民幣3.9百萬元，主要因為(i)向關聯方償還貸款約人民幣54.1百萬元；及(ii)向控股股東償還款項約人民幣5.0百萬元，部分被(i)收到來自關聯方的貸款約人民幣45.3百萬元；(ii)來自控股股東墊款約人民幣4.2百萬元；及(iii)一家附屬公司當時的股東出資約人民幣4.9百萬元所抵銷。

截至2020年12月31日止年度，融資活動所用現金淨額約為人民幣14.8百萬元，主要為(i)償還關聯方貸款約人民幣46.3百萬元；(ii)向控股股東償還款項約人民幣2.0百萬元；(iii)償還銀行貸款約人民幣9.0百萬元；及(iv)支付資本減少約人民幣9.2百萬元，部分被(i)一家附屬公司當時的股東出資約人民幣33.2百萬元；及(ii)新增銀行貸款約人民幣16.3百萬元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額約為人民幣19.5百萬元，主要因為(i)新銀行貸款約人民幣15.0百萬元；(ii)來自附屬公司當時股東的注資約人民幣25.0百萬元；及(iii)來自一名新股東的投資約人民幣14.4百萬元，部分被(i)償還控股股東約人民幣26.0百萬元及(ii)償還銀行貸款人民幣8.3百萬元所抵銷。

截至2021年6月30日止六個月，融資活動所得現金淨額約為人民幣27.3百萬元，主要由於(i)來自控股股東的貸款約人民幣11.4百萬元；(ii)新銀行貸款約人民幣6.0百萬元；及(iii)來自一名新股東的投資約人民幣14.4百萬元，部分被償還銀行貸款約人民幣4.0百萬元所抵銷。

截至2022年6月30日止六個月，融資活動所得現金淨額約為人民幣9.4百萬元，主要由於新銀行貸款約人民幣17.1百萬元，部分被(i)向控股股東償還約人民幣4.6百萬元；及(ii)償還銀行貸款約人民幣3.0百萬元所抵銷。



## 財務資料

### 流動資產淨值

	於12月31日			於6月30日	於10月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>流動資產</b>					
存貨	34,231	21,632	12,571	3,428	15,000
貿易應收款項及 應收票據	69,870	96,630	137,249	166,861	160,958
預付款項、其他應收 款項及其他資產	9,408	2,084	3,433	6,340	5,902
應收控股股東款項	—	—	—	8,000	—
現金及現金等價物	6,494	5,521	20,235	14,925	36,381
<b>流動資產總值</b>	<b>120,003</b>	<b>125,867</b>	<b>173,488</b>	<b>199,554</b>	<b>218,241</b>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	160	2,777	14,811	12,028	11,931
合約負債	4,559	3,633	1,263	4,053	2,854
其他應付款項及 應計費用	2,307	2,615	2,641	4,154	6,062
計息銀行借款	1,000	4,721	15,000	29,052	29,393
應付控股股東款項	1,509	30,642	4,582	—	—
應付關聯方款項	46,270	—	—	—	—
租賃負債	32	69	66	55	—
應付稅項	5,750	7,176	2,974	4,613	7,259
<b>流動負債總額</b>	<b>61,587</b>	<b>51,633</b>	<b>41,337</b>	<b>53,955</b>	<b>57,499</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>58,416</b>	<b>74,234</b>	<b>132,151</b>	<b>145,599</b>	<b>160,742</b>

我們的流動資產淨額由2019年12月31日的約人民幣58.4百萬元增加至2020年12月31日的約人民幣74.2百萬元，乃由於(i)貿易應收款項及應收票據增加約人民幣26.8百萬元；及(ii)因還款而沒有應付關聯方款項約人民幣46.3百萬元，部分被(i)存貨減少約人民幣12.6百萬元；(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產減少約人民幣7.3百萬元；(iii)貿易應付款項增加約人民幣2.6百萬元；(iv)計息銀行借款增加約人民幣3.7百萬元；(v)應付控股股東款項增加約人民幣29.1百萬元；及(vi)應付稅款增加約人民幣1.5百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由2020年12月31日的約人民幣74.2百萬元進一步增加至2021年12月31日的約人民幣132.2百萬元，乃主要由於(i)貿易應收款項及應收票據增加約人民幣40.6百萬元；(ii)預付款項、其他應收款和其他資產增加約人民幣1.3百萬元；(iii)現

## 財務資料

金及現金等價物增加約人民幣14.7百萬元；(iv)應付稅款減少約人民幣4.2百萬元；及(v)應收控股股東款項減少約人民幣26.0百萬元，部分被(i)存貨減少約人民幣9.1百萬元；(ii)貿易應付款項增加約人民幣12.0百萬元；及(iii)短期計息銀行借款增加約人民幣10.3百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由2021年12月31日的約人民幣132.2百萬元增加至2022年6月30日的約人民幣145.6百萬元，乃主要由於(i)貿易應收款項增加約人民幣29.6百萬元；及(ii)產生應收一名股東的款項約人民幣8.0百萬元，部分被(i)計息銀行借款增加約人民幣14.1百萬元；及(ii)存貨減少約人民幣9.1百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由2022年6月30日的約人民幣145.6百萬元略微增加至2022年10月31日的約人民幣160.7百萬元，乃主要由於存貨增加約人民幣11.6百萬元，但部分被以下所抵銷：(i)償還應收控股股東款項人民幣8百萬元；及(ii)應付稅項增加約人民幣2.6百萬元，主要由於與銷售有關的應付未繳企業所得稅撥備增加所致。

### 流動資金管理措施

根據灼識諮詢，公營醫院客戶通常需要較長的信貸期，因為公營醫院通常傾向於優先將彼等的資金用於其他用途，而像我們這樣的醫療產品供應商通常為下游醫院客戶提供長的信貸期是行業規範。截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，本集團的貿易應收款項周轉天數分別為179天、149天、181天及251天。另一方面，截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，貿易應付款項周轉天數分別為1天、4天、24天及41天。應收賬款周轉天數及應付賬款周轉天數之間的差距可能導致流動資金錯配。

鑒於現金流錯配，本集團已採取以下措施加強流動性管理：

- 我們通過定期評估營運資金的充足性和借款的使用情況，密切監控和加強我們的短期和長期流動資金狀況。銀行結餘由管理層通過我們的內部記錄監察。當識別我們的現金狀況出現潛在短缺，我們將努力與我們的客戶協商以儘早解決及／或要求我們的供應商更長信貸期，以減輕貿易收款項周轉天數及貿易應付款項周轉天數的錯配；
- 我們持續密切監控貿易應收款項及應付款項賬齡分析。我們隨後將積極跟進客戶逾期應收款項；及

## 財務資料

- 就逾期貿易應收款項而言，持續監控重大逾期付款，並根據客戶的正常付款處理程序、與客戶的關係、其作出付款的歷史、其財務狀況以及一般經濟環境個別評估並採取適當的後續行動。收回逾期貿易應收款項的後續行動包括(i)主動與客戶適當人員如負責處理付款的相關部門溝通；(ii)停止處理來自該客戶的任何進一步採購訂單，直至已收回逾期結餘；(iii)於各報告期末審閱各獨立貿易應收款項結餘可收回款項，確保為不可收回的金額計提足夠的減值虧損；及(iv)有需要時尋求法律意見。

### 營運資金充足

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日，我們的現金及現金等價物分別約為人民幣6.5百萬元、人民幣5.5百萬元、人民幣20.2百萬元及人民幣14.9百萬元。

考慮到我們目前可用的財務資源，包括現金及現金等價物的結餘、我們的預期經營所得現金以及全球發售的估計所得款項淨額約為人民幣74.5百萬元。董事在審慎仔細查詢後信納，我們有充足的營運資金以滿足我們目前自本招股章程之日起至少未來12個月的營運資金需求。

我們的董事確認，於業績記錄期間並無重大拖欠貿易及非貿易應付款項及銀行借款，及／或違反財務契約的情況。

### 資本支出

本集團的資本支出主要包括就營運添置物業、廠房及設備。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，本集團產生資本開支分別約為人民幣7.5百萬元、人民幣11.5百萬元、人民幣7.8百萬元及人民幣4.5百萬元，主要來自就日常營運添置廠房及機器。自2022年6月30日起及直至最後實際可行日期，我們並無任何重大資本支出。我們主要通過我們的營運活動所產生的現金為我們的資本支出提供資金。

## 財務資料

### 債務

下表載列我們於所示日期的借款情況：

	於12月31日			於6月30日	於10月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款—無抵押—流動	1,000	4,290	12,000	14,500	14,500
銀行貸款—有抵押					
—即期部分	—	431	—	—	—
銀行貸款—有抵押—流動	—	—	3,000	14,552	14,857
銀行貸款—有抵押					
—非流動	—	3,592	—	—	—
租賃負債	32	289	220	55	158
應付控股股東	1,509	30,642	4,582	—	—
應付關聯方	46,270	—	—	—	—
	48,811	39,244	19,802	29,107	29,515

於2022年10月31日，即釐定我們債務的最後實際可行日期，本集團總債務約為人民幣29.5百萬元，由(i)有抵押銀行貸款約人民幣14.9百萬元；(ii)無抵押銀行貸款約人民幣14.5百萬元；及(iii)租賃負債約人民幣158,000元所組成。概無關於逾期結餘的重大契諾。

截至2019年12月31日，我們的計息銀行貸款及借款按每年5.00%的實際利率計提、截至2020年12月31日按每年介乎3.85%至6.87%的實際利率計提、截至2021年12月31日按每年介乎3.85%至4.60%的實際利率計提及截至2022年6月30日按每年介乎3.85%至4.50%的實際利率計提。

為清償欠付孟先生的款項，於2021年9月13日通過股東決議案，批准通過孟先生出資人民幣25百萬元，將山東冠澤的註冊資本人民幣3.0303百萬元增至3.0333百萬元。該人民幣3,000元的注資計入山東冠澤註冊資本，剩餘人民幣24.997百萬元計入山東冠澤資本儲備。該款項已於2021年9月16日以現金支付。該註冊資本增加部分為人民幣3,000元，佔山東冠澤股權的0.1%，由孟先生認購。

進一步詳情請參閱本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節「重組—步驟9：增加山東冠澤註冊資本及孟先生出資」一段。

於2022年10月31日，我們沒有未動用銀行融資。本公司董事確認自2022年10月31日起至最後實際可行日期為止，我們的債務並無重大變動。

## 財務資料

除上文所披露者外，於2022年10月31日，我們並無任何其他借款、按揭、質押、債權證或債務證券(已發行或發行在外或已授權或以其他方式增設但尚未發行)或其他類似債項、融資租賃承擔、承兌負債、承兌信貸、租購承擔、重大或然負債或擔保。

於業績記錄期間，我們並無出現任何延遲或拖欠借款的情況，亦無在以我們商業上可接受的條款取得借款方面遇到任何困難。於最後實際可行日期，我們並無任何額外外部債務融資計劃。

### 主要財務比率

下表載列我們於所示日期的若干主要財務比率：

	截至12月31日止年度／於12月31日			截至 6月30日 止六個月／ 於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	權益回報率 <sup>(1)</sup>	30.0%	29.5%	14.2%
總資產回報率 <sup>(2)</sup>	16.4%	18.9%	11.2%	不適用 <sup>(6)</sup>
流動比率 <sup>(3)</sup>	1.9	2.4	4.2	3.7
速動比率 <sup>(4)</sup>	1.2	2.0	3.8	3.5
資本負債比率 <sup>(5)</sup>	1.3%	8.4%	9.2%	16.3%

附註：

- (1) 本年度本公司擁有人應佔溢利除以本公司擁有人應佔權益總額。
- (2) 本年度本公司擁有人應佔溢利除以總資產。
- (3) 流動資產除以流動負債再乘以100%。
- (4) 流動資產減存貨及預付款項、其他應收款項及其他資產再除以流動負債再乘以100%。
- (5) 總債項(包括計息銀行及其他借款)除以總權益再乘以100%。
- (6) 截至2022年6月30日止六個月的該等比率並無意義及潛在誤導，因該等比率並無反映全年運營。

### 權益回報率

我們的權益回報率保持穩定於截至2019年12月31日止年度的約30.0%及截至2020年12月31日止年度的約29.5%。

我們的權益回報率由截至2020年12月31日止年度的約29.5%大幅減少至截至2021年12月31日止年度的約14.2%，乃由於(i)本節上文「管理層對經營業績討論及分析」一段所述的年內溢利減少；及(ii)我們的權益回報率大幅增加乃由於孟先生向山東冠澤注資人民幣25百萬元及潤億以代價16.5百萬港元認購股份。

### 總資產回報率

我們的總資產回報率由截至2019年12月31日止年度的16.4%增加至截至2020年12月31日止年度的18.9%，乃主要由於本節上文「管理層對經營業績的討論及分析」一段所述的淨利潤增加。

我們的總資產回報率由截至2020年12月31日止年度的約18.9%減少至截至2021年12月31日止年度的約11.2%，乃主要由於本節上文「管理層對經營業績討論及分析」一段所述的年內溢利減少。

### 流動比率

我們的流動比率由2019年12月31日的1.9增加至2020年12月31日的2.4，乃主要由於本節上文「對綜合財務狀況表中若干項目的討論」一段所述的流動資產增加及流動負債減少。

我們的流動比率由2020年12月31日止年度的約2.4增加至2021年12月31日的約4.2，乃主要由於(i)孟先生注資導致現金及現金等值物大幅增加；及(ii)應付孟先生款項結清。

我們的流動比率由2021年12月31日的約4.2減少至2022年6月30日的約3.7，乃主要由於(i)存貨減少約人民幣9.1百萬元；(ii)現金及現金等價物減少約人民幣5.3百萬元；及(iii)計息銀行借款增加約人民幣14.1百萬元。

### 速動比率

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日，我們的速動比率分別為1.2、2.0、3.8及3.5。我們的速動比率的波動與我們的流動比率的波動基本一致。

### 資本負債比率

我們的資產負債比率由2019年12月31日的1.3%增加至2020年12月31日的8.4%。我們的資產負債比率增加乃主要由於我們計息銀行借款的增加。

我們的資產負債比率由2020年12月31日的約8.4%輕微上升至2021年12月31日的約9.2%，乃主要由於以下各項的綜合影響(i)計息銀行借款大幅增加；及(ii)我們的權益回報率大幅增加乃由於孟先生向山東冠澤注資人民幣25百萬元及潤億以代價16.5百萬元認購股份。

我們的資產負債比率由2021年12月31日的約9.2%上升至截至2022年6月30日止六個月的約16.3%，主要因為計息借款的結餘由2021年12月31日的約人民幣15.0百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣29.1百萬元。

### 承擔及或然負債

#### 承擔

我們於業績記錄期間有尚未開始的不同租賃合約。截至2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日，綜合財務報表中就該等不可註銷的租賃合約的未來租賃款項分別約為人民幣48,000元、人民幣322,000元、人民幣240,000元及人民幣149,000元。

#### 或然負債

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日，我們並無未償還的或然負債。我們目前並非任何可能對我們的業務、經營業績或財務狀況產生重大不利影響的訴訟的一方。我們的董事確認，自2022年6月30日起及直至最後實際可行日期，我們的或然負債並無重大變動。

### 資產負債表外安排

於最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排或承諾以保證任何第三方的付款義務。我們在向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們一起從事租賃或對沖或研發服務的任何非合併實體中並無任何可變權益。

### 風險管理

在正常業務過程中，我們面臨由市場利率及價格的變動帶來的包括利率、外匯、信貸及流動資金等的不同類型風險。

我們面臨的風險詳情載於本招股章程附錄一會計師報告附註32。

## 股息

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司並無派付或宣派股息。

我們目前概無股息政策。上市後並無預期或預定派息率。任何未來股息的支付及金額將由董事酌情決定，並將取決於本集團的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。任何財政年度的末期股息均須經股東批准。我們股份的持有人將有權根據我們股份的已付金額按比例收取該等股息。

股息或僅會根據相關法律自本公司之可供分派溢利派付。概無法保證本公司將能宣派或分派董事會計劃所載金額的股息或根本無法宣派或分派任何股息金額。過往分派股息的記錄不得用作本公司日後釐定其可能宣派或派付股息水平的參考或基準。

## 可供分派儲備

於2022年6月30日，可供分派予本公司權益持有人的儲備總額為人民幣115.5百萬元。

## 未經審核備考經調整有形資產淨值

以下為根據香港上市規則第4.29條，並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製的本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值，僅供說明用途，並載於下文以說明全球發售對我們截至2022年6月30日的綜合有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於該日進行。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值僅就說明用途而編製，且基於其假設性質使然，其未必真實反映假設全球發售已於2022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。



## 財務資料

其乃基於本招股章程附錄一會計師報告所載我們截至2022年6月30日的綜合有形資產淨值編製，並已作出下述調整。未經審核備考經調整綜合有形資產淨值並不構成本招股章程附錄一所載會計師報告的一部分。

	於2022年 6月30日		本公司權益 持有人應佔		未經審核 備考經調整	
	經審核綜合 有形資產 淨值 <sup>(1)</sup>	全球發售 估計所得 款項淨額 <sup>(2)</sup>	全球發售 估計所得 款項淨額 <sup>(2)</sup>	備考經調整 有形資產 淨值	每股股份未經審核備考 經調整有形資產淨值 <sup>(3)</sup>	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣	港元
按發售價每股股份 0.530港元計算	<u>177,132</u>	<u>66,290</u>	<u>243,422</u>	<u>0.26</u>	<u>0.28</u>	
按發售價每股股份 0.630港元計算	<u>177,132</u>	<u>82,686</u>	<u>259,818</u>	<u>0.27</u>	<u>0.30</u>	

附註：

- (1) 於2022年6月30日本公司權益持有人應佔綜合有形資產淨值乃摘錄自本招股章程附錄一所載的會計師報告，當中根據於2022年6月30日權益持有人應佔經審核綜合資產淨值人民幣177,713,000元，就於2022年6月30日的權益持有人應佔無形資產人民幣581,000元(無形資產總值人民幣587,000元，扣除1.09%少數股東權益)作出調整。
- (2) 全球發售估計所得款項淨額乃根據發售價每股股份0.53港元或每股股份0.63港元(已扣除本集團應付的包銷費用及有關開支)計算。就以人民幣計算全球發售的估計所得款項淨額而言，已按匯率1港元兌人民幣0.90444元將港元兌換為人民幣。
- (3) 假設全球發售已於2022年6月30日或之前完成，且不計及因超額配股權獲行使而可能發行的股份，每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃按於全球發售完成後預期將發行950,000,000股股份計算。
- (4) 概無作出調整以反映本集團於2022年6月30日後的任何經營業績或公開交易。

## 上市開支

假設超額配股權未獲行使，由我們承擔並與上市有關的上市開支總額(包括專業費用、包銷佣金及費用)，假設發售價為每股發售股份0.58港元(即建議發售價範圍的中位數)，估計為人民幣40.2百萬元，估計約為全球發售所得款項總額的39.7%。於截至2020年及2021年12月31日止年度及截至2022年6月30日止六個月，我們產生的上市開支分別約為人民幣0.2百萬元、人民幣9.6百萬元及人民幣3.7百萬元。我們預期在上市前及完成後將再產生上市開支人民幣26.7百萬元，其中(i)人民幣14.4百萬元預期將於截至2022年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表中確認為開支；及(ii)人民幣12.3百萬元預期將於上市時根據相關會計準則作為權益扣減入賬。我們截至2022年12月31日止年度的預測利潤減少主要是由於我們的上市開支。

上市開支總額主要包括向專業方就彼等提供的上市及全球發售有關的服務所支付及應付專業費用，費用為非包銷相關開支，包括約人民幣21.5百萬元的法律顧問和申報會計師費用，以及約人民幣12.3百萬元其他非包銷相關費用和支出，以及約人民幣6.4百萬元的與包銷相關的費用(包括證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費)、就全球發售項下的股份發售應付包銷商的款項。

董事謹此強調，上述上市開支乃現時估計以供參考，而實際確認金額將根據審核及當時變量及假設的變動作出調整。潛在投資者應注意，本集團截至2022年12月31日止年度的財務業績將受到上述上市開支的重大不利影響。

## 根據上市規則第13.13至13.19條作出的披露

我們確認，於最後實際可行日期，我們並不知悉任何會導致上市規則第13.13至第13.19條項下披露規定的情況。

## 近期發展及業績記錄期後事件

於業績記錄期後及直至最後實際可行日期，我們繼續專注於我們的醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務業務，我們的業務模式、收入結構及成本結構並無任何重大變化。我們繼續通過參加不同的展覽為我們的業務探索機會。

我們的董事確認，自2022年6月30日起至本招股章程日期，(i)市況或我們經營所在的行業和環境並無對我們的財務或經營狀況造成重大不利影響的重大不利變化；(ii)本集團的貿易及財務狀況或前景並無重大不利變動；及(iii)並無發生會對本招股章程附錄一所載會計師報告所示資料造成重大不利影響的事件。

**董事確認無重大不利變化**

除上文「上市開支」一段所披露的上市開支及本招股章程附錄一會計師報告附註33所載的業績記錄期後事件外，我們的董事確認，彼等已對本公司進行充分的盡職調查，以確保截至本招股章程日期，自2022年6月30日(本公司最近的經審核財務報表的日期)起，我們的財務或貿易狀況或前景並無任何重大不利變化，且自2022年6月30日起並未發生對會計師報告(其全文載於本招股章程附錄一)中所示資產產生重大影響的事件。

### 未來計劃和前景

有關我們未來計劃的詳細描述，請參閱本招股章程「業務 — 我們的業務戰略」。

全球發售所得款項淨額總額(經扣除包銷費用及有關全球發售的估計應付開支後，並假設發售價為每股0.58港元(即發售價指示範圍每股0.53港元至0.63港元的中位數，並假設超額配股權未獲行使)將為約82.4百萬港元。我們的董事擬將全球發售所得款項淨額用作以下用途：

- (1) 約38.2百萬港元(佔所得款項淨額約46.4%)將用於延伸至山東省東部，以擴闊客戶基礎及進一步鞏固於山東省的市場地位。更多詳情請參閱本招股章程「業務 — 我們的業務策略 — 延伸至山東省東部，以擴闊客戶基礎及進一步鞏固於山東省的市場地位」一段；
- (2) 約30.7百萬港元(佔所得款項淨額約37.3%)將用於藉由策略性收購、取得醫療器械註冊證及將軟硬件升級以加強醫學影像雲服務的供應。在選擇我們收購目標時，我們可能考慮一項目標：(i)已達收入人民幣3百萬元以上；(ii)在中國的地理覆蓋範圍與我們的業務和戰略相輔相成；(iii)有超過三年的營運歷史及業績記錄；及(iv)價值人民幣20百萬元至人民幣40百萬元，視乎市場狀況、行業發展及估值基準而定。於最後實際可行日期，本集團尚未物色任何明確的收購目標公司。更多詳情請參閱本招股章程「業務 — 我們的業務策略 — 藉由策略性收購、取得醫療器械註冊證及將軟硬件升級以加強醫學影像雲服務的供應」一段；
- (3) 約2.2百萬港元(佔所得款項淨額約2.7%)將用於擴大產品組合以橫向擴充價值鏈。更多詳情請參閱本招股章程「業務 — 我們的業務策略 — 擴大產品組合以橫向擴充價值鏈」一段；
- (4) 約2.1百萬港元(佔所得款項淨額約2.5%)將用於藉由參與交易會、貿易展覽及會議，不斷推廣我們的品牌及增加市場知名度。更多詳情請參閱本招股章程「業務 — 我們的業務策略 — 參與貿易展覽，不斷推廣我們的品牌及增加市場知名度」一段；
- (5) 約2.1百萬港元(佔所得款項淨額約2.5%)將用於我們的資訊科技系統升級。更多詳情請參閱本招股章程「業務 — 我們的業務策略 — 將我們的資訊科技系統升級」一段；及

## 未來計劃及所得款項用途

(6) 剩餘約7.1百萬港元(佔所得款項淨額約8.6%)將用作額外營運資金及其他一般企業用途。

### 實施計劃

下表載列各項策略計劃的概約金額、資金來源、主要進度及時限。我們的實際業務過程或會因不可預見事件而偏離本招股章程所列業務策略，故不能保證我們必會及時達成業務策略或者不會達成業務策略。

主類別	實施活動	主要進度及所得款項		
		所得款項金額	佔所得款項總額百分比	擬定時限及概約金額
延伸至山東省東部，以擴闊客戶基礎及進一步鞏固於山東省的市場地位	• 於青島設立銷售處及倉庫	4.5百萬港元	5.5%	2023年：2.2百萬港元 2024年：1.7百萬港元 2025年：0.6百萬港元
	• 向不同品牌或代工生產商採購醫學影像打印機及前端處理器，以提供醫學影像雲服務	27.5百萬港元	33.4%	2023年：9.5百萬港元 2024年：8.9百萬港元 2025年：9.1百萬港元
	• 招聘額外員工以成立一支青島新銷售團隊及工程團隊	6.2百萬港元	7.5%	2023年：3.0百萬港元 2024年：3.2百萬港元
藉由策略性收購、取得醫療器械註冊證及將軟硬件升級以加強醫學影像雲服務的供應	• 收購(i)一家具備開發PACS系統及醫學影像雲存儲平台的專業技術知識的公司及(ii)收購一家於人工智能保健行業的初創公司，具備專業技術知識建立關於利用過往醫學影像分析達致醫療診斷建議的人工智能系統	25.2百萬港元	30.6%	2023年：12.6百萬港元 2024年：12.6百萬港元
	• 擬開發的人工智能輔助診斷系統取得醫療器械註冊證	1.4百萬港元	1.7%	2024年：1.4百萬港元
	• 將我們的軟硬件升級	4.1百萬港元	5.0%	2023年：1.6百萬港元 2024年：1.2百萬港元 2025年：1.3百萬港元

## 未來計劃及所得款項用途

主類別	實施活動	主要進度及所得款項		
		所得款項金額	佔所得款項總額百分比	擬定時限及概約金額
擴大產品組合 以橫向擴充價值鏈	• 註冊我們的自家品牌移動式攝影X射線機	0.4百萬港元	0.5%	2025年：0.4百萬港元
	• 註冊我們的自家品牌高壓注射器	1.8百萬港元	2.2%	2024年：0.4百萬港元 2025年：1.4百萬港元
參與貿易展覽，不斷推廣我們的品牌及增加市場知名度	• 參加在深圳及上海舉行的中國國際醫療器械博覽會	1.4百萬港元	1.7%	2023年：0.4百萬港元 2024年：0.4百萬港元 2025年：0.6百萬港元
	• 參加濟南舉行的中國國際醫療器械(山東)博覽會	0.7百萬港元	0.7%	2023年：0.2百萬港元 2024年：0.2百萬港元 2025年：0.3百萬港元
將資訊科技系統升級	• 擴充企業資源規劃系統的特點與功能	0.7百萬港元	0.8%	2023年：0.3百萬港元 2024年：0.2百萬港元 2025年：0.2百萬港元
	• 將內部技術基建升級	1.4百萬港元	1.7%	2023年：0.6百萬港元 2024年：0.4百萬港元 2025年：0.4百萬港元

倘發售價定於指示性發售價範圍的上限，即每股0.63港元，全球發售所得款項淨額將增加約9.1百萬港元。我們擬將額外所得款項淨額按比例用於上述用途。倘發售價定於指示性發售價範圍的下限，即每股0.53港元，全球發售所得款項淨額將減少約9.1百萬港元。我們擬按比例減少用於上述用途的所得款項淨額。

倘超額配股權獲悉數行使，我們估計我們就發售該等額外股份所獲得之額外所得款項淨額於扣除包銷費用及就此應付的估計開支後，將約為(i) 17.1百萬港元(假設發售價定於指示性發售價範圍的上限，即每股0.63港元)；(ii) 15.8百萬港元(假設發售價定於指示性發售價範圍的中位數，即每股0.58港元)；及(iii) 14.4百萬港元(假設發售價定於指示性發售價範圍的下限，即每股0.53港元)。我們因行使超額配股權而獲得之任何額外所得款項亦將按比例分配至上述業務目標及未來計劃之用途。

倘所得款項淨額並不即時用於上述用途，在適用法例及規例許可的情況下，我們擬將所得款項淨額於香港持牌商業銀行及／或其他授權財務機構(定義見證券及期貨

## 未來計劃及所得款項用途

條例)作短期存款。在此情況下，我們將遵守上市規則項下的適當披露規定。倘上述所得款項擬定用途有任何重大變動，我們將刊發適當公告。

### 我們擴張計劃的合理性和可行性

鑒於對我們的產品及服務有足夠的需求，我們認為，我們的擴張計劃是合理可行的，我們能夠基於以下理由抓住新市場的需求：

- (i) **中國及山東省醫用影像膠片的增長需求**：根據灼識諮詢，中國及山東省醫用影像掃描量分別由2016年的2,166.3百萬張及155.8百萬張增長至2021年的2,933.0百萬張及211.1百萬張，並預期於2030年增長至4,313.4百萬張及314.2百萬張，連同下文「(v)支持性政府政策」中詳述的相關政府政策及指引，意味近年實體醫用影像膠片無法被完全取代，中國及山東省對醫用影像膠片仍有具體需求；
- (ii) **中國及山東省醫學影像雲服務行業增長市場規模**：根據灼識諮詢，中國及山東省醫學影像雲行業的市場規模分別由2016年的人民幣7億元及人民幣0.6億元增長至2021年的人民幣35億元及人民幣3億元，並預期於2030年增長至人民幣189億元及人民幣16.3億元。儘管在預測期內醫用影像雲膠片不能全面取代醫用影像膠片，下文「(v)支持性政府政策」中詳述的有利政府政策和指導方針的存在，政策推廣使用醫學影像雲服務，包括但不限於數字醫學影像雲存儲平台、數字醫學影像平台(病患能透過登錄平台觀看自己的雲膠片)、區域影像診斷平台及PACS系統，以及醫學影像雲服務行業的市場動力(包括但不限於自動化、遠程會診和醫院間信息共享與溝通的需求，這需要使用醫學影像雲服務)顯示使用醫學影像雲服務的增長趨勢；
- (iii) **山東省東部的潛在市場需求**：鑒於(a)山東省東部醫學影像掃描量預期由2021年約84.0百萬張增長至2025年的約105.0百萬張；(b)山東省東部醫學影像雲服務行業預期由2021年約人民幣0.9億元增長至2030年的約人民幣4.8億元；及(c)山東省東部醫院數目預期由2021年的1,064家增加至2025年約1,174家；及(d)於業績記錄期間，與山東省東部四家醫院終止合作，董事確認，由於從山東省西部到山東省東部的通勤時間較長，董事預期山東省東部將為本集團提供充足

## 未來計劃及所得款項用途

客戶，從而為本集團的醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務提供充足需求。此外，因本集團為醫學影像雲服務先行者，董事認為，我們可能因本集團熟悉醫學影像雲服務市場而較易踏入山東省東部新市場；及

- (iv) **支持性政府政策：**根據國家藥品監督管理局刊發《醫療器械分類目錄》（2017修訂）、中國食品藥品檢定研究院醫療器械標準研究所刊發《2020年第一批醫療器械產品分類界定結果匯總》及國家藥品監督管理局刊發的《第一類醫療器械產品目錄》，醫生應根據印於醫用激光膠片、醫用乾式激光膠片及熱敏膠片上的醫學影像進行診斷，而不需提及記錄在醫用影像雲膠片中的醫學影像。此外，國家藥品監督管理局刊發《醫用乾式膠片專用技術條件》，討論2022年生產醫用乾式影像膠片的技術規定，刊發該文章可能表明醫用乾式影像膠片仍然在市場上廣泛使用並且近年來不會被完全取代。

儘管有上述規定，根據由2015年至今刊發的國家政府政策，特別是，《關於進一步規範醫療行為促進合理醫療檢查的指導意見》國衛醫發[2020]29號)及《國家衛生健康委辦公廳關於加快推進檢查檢驗結果互認工作的通知》國衛辦醫函[2021]392號)，國家政府一直推廣使用醫學影像雲服務。此外，部分省份包括遼寧、浙江、山西及貴州，已經發布了使用醫學影像雲服務的官方定價指南。連同本招股章程「行業概覽」一節所披露的醫學影像雲服務市場的增長動力，董事認為，本集團有充足機會佔領醫學影像雲服務市場，37.3%所得款項的分配用於升級和增強其醫學影像雲服務，使我們能夠進一步打入市場並增強本集團的競爭力。

我們的控股股東兼執行董事孟先生在其位於山東省山東省西部的家中及居住地濟南開展醫用影像膠片產品及雲服務業務。孟先生隨後開始首先在山東省西部建立客戶網絡，以奠定堅實的基礎，並決定利用我們在山東省西部的網絡中獲得的競爭優勢擴大其在山東省東部的網絡以提高本公司的品牌知名度並捕捉更多商機。



## 未來計劃及所得款項用途

根據灼識諮詢，山東省東部二級分銷商醫用影像膠片產品市場及醫學影像雲服務市場分散。經考慮以下理由，董事認為，我們能進入山東省東部新市場：

- (i) 與山東省西部相似，山東省東部的醫用影像膠片產品市場由幾家國際品牌主導。鑒於我們的自家品牌產品在山東省西部的市場份額的增長，我們同樣有意在山東東部推出我們的自家品牌產品，以降低我們對Honghe Group的依賴以及因山東省全面實施「兩票制」而對本集團造成的風險，並擴大我們的市場份額。董事認為，考慮到以下因素，我們的自家品牌產品可以打入山東省東部市場：
  - (a) 我們自家品牌醫用影像膠片的單位售價一般低於國際醫用影像膠片產品的單位售價。我們的往績證明，若干醫院及醫療機構可能會變更彼等對我們自家品牌產品的偏好；
  - (b) 我們的管理團隊及銷售及營銷團隊熟悉山東省醫院及醫療機構的採購流程；
  - (c) 我們是山東省唯一一家同時提供醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務的供應商，從而可能有助於醫院及醫療業者適應從傳統醫用影像膠片轉為醫用影像雲膠片；及
  - (d) 我們與多家配送商牢固而穩健的關係將有利於本集團因彼等的配送渠道而擴大我們在山東省東部的客戶網絡。

同時，於最後實際可行日期，本集團已通過山東奧翔獲一名位於山東省東部的終端客戶委聘，以提供醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務。於業績記錄期間，山東奧翔應佔本集團的收入分別約為人民幣4.3百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣7.0百萬元及人民幣2.8百萬元，分別佔於各年／期的總收入約3.1%、3.1%、3.3%及2.8%。

- (ii) 根據灼識諮詢，就我們的分銷業務而言，按2021年銷量計，本集團為該醫學影像產品生產商在山東省的最大二級分銷商。關於我們醫學影像雲服務業務，本集團為山東省第三大醫學影像雲服務供應商，按2021年銷售收入計佔市場份額約4.7%。這樣的定位使我們能夠輕鬆克服進入山東省東部市場的准入門檻，且具備能與其他並非紮根於山東省的醫學影像產品或服務供應商競爭的優勢；
- (iii) 根據灼識諮詢，我們是山東省唯一一間同時提供醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務的供應商。作為一站式醫學影像解決方案供應商，倘客戶向我們採購醫用影像膠片，我們將根據客戶需求提供醫學影像雲服務以及醫用影像膠

## 未來計劃及所得款項用途

片，以便醫學影像打印機連接到數字醫學影像雲存儲平台獲取醫學數據。董事認為，我們通過專注於硬件及軟件的整合，為山東省東部的潛在客戶提供一站式的醫用影像產品及服務，從而使我們有別於山東省東部其他醫用影像膠片產品供應商及醫學影像雲服務供應商；及

- (iv) 我們自2015年成立以來一直紮根山東省，且熟悉山東省(包括山東省東部)醫學影像市場及業務營運環境。我們靠近山東省東部有利於建立及維護我們與山東省東部的目標客戶的關係。因此，我們能藉助我們的市場知識及地理優勢擴展至山東省東部並把握商機。

### 上市的理由

我們主要業務目標為保持及／或提升增長潛力及擴大市場份額。董事相信，預計全球發售所得款項淨額(經扣除包銷費用及有關全球發售的估計開支後，並假設發售股份的發售價為每股0.58港元(即發售價指示範圍的中位數)，並假設超額配股權並未獲行使)將約為82.4百萬港元，有助我們追求業務目標及實施業務策略。

根據2022年10月31日的綜合未經審核管理賬目，我們約有人民幣36.4百萬元的現金及銀行結餘，不足以實施我們的未來計劃。此外，參考我們截至2022年6月30日止六個月的的主要營運成本，包括銷售成本、銷售及分銷開支及行政開支(上市開支除外)，我們平均每月成本約為人民幣12.5百萬元。因此，董事認為，於2022年10月31日約人民幣16.3百萬元的流動現金及銀行結餘僅足夠目前營業額的規模，本集團不可能有充足內部產生的資金為我們的擴充計劃提供資金而同時能保持充足營運資金用作本集團營運。

董事決定進行上市以擴大業務而非債務融資，乃基於以下因素：

- 金融機構一般規定擁有人提供資產作為長期借貸的擔保；
- 倘我們通過債務融資籌集額外資金，我們將面臨各種相關債務工具項下的契諾，這可能會限制我們支付股息或獲得額外融資的能力。此外，該等貸款的還款條款，包括但不限於可能不是我們商業上可接受的契諾及利率。日後不確定利率變動亦可令本集團面臨不斷上升的借款成本，可能對我們的財務表現及流動資金造成不利影響；及

## 未來計劃及所得款項用途

- 履行債務責任可能對我們的營運造成負擔。倘我們未能及時履行該債務義務或我們未能遵守任何契諾，我們可能默認該債務義務，我們的流動資金、財務信貸及財務狀況可能受到重大不利影響。相反，透過進行股本融資，本集團能增強股東基礎及將不會產生額外財務負債。

最後，務請注意在原則上，董事對債務融資持開放態度；並不認為債務融資及股本融資相互排斥。然而，我們目前目標為獲得彈性形式的融資，能提供優惠條款，並能讓本集團毋須面臨財務風險而達成擴張計劃。董事相信，上市不僅會為本集團的擴張計劃提供資金，而且隨著我們成為上市公司時變得更加透明並受到上市公司的相關監管監督，亦將提升本集團的企業形象。董事認為，藉由(i)增強的內部控制及企業管治慣例，促進客戶和供應商的對本集團的信心；及(ii)留聘適當人才，我們亦將從上市中受益。此外，倘未來業務擴張及長期開發需求及目標，上市將為我們帶來額外渠道以股權及／或債務形式在資本市場募集資金。

因此，董事認為通過全球發售及上市的形式為我們的未來計劃提供資金符合本公司及其股東的利益。

### 基石投資

我們已與下文載述的基石投資者(「**基石投資者**」)訂立基石投資協議(「**基石投資協議**」)，據此，基石投資者已同意待若干條件達成後，按發售價認購可以總金額人民幣27.0百萬元(或約29.9百萬元)購買的有關數目發售股份(下調至最接近每手5,000股股份的完整買賣單位)。

假設發售價為0.53港元(即本招股章程所述指示性發售價範圍的下限)，基石投資者將認購的發售股份總數為56,320,000股發售股份，佔全球發售項下發售股份約29.2%及緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股本總額約5.9%(假設並無行使超額配股權)。

假設發售價為0.58港元(即本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數)，基石投資者將認購的發售股份總數為51,465,000股發售股份，佔全球發售項下發售股份約26.7%及緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股本總額約5.4%(假設並無行使超額配股權)。

假設發售價為0.63港元(即本招股章程所述指示性發售價範圍的上限)，基石投資者將認購的發售股份總數為47,385,000股發售股份，佔全球發售項下發售股份約24.6%及緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股本總額約5.0%(假設並無行使超額配股權)。

本公司認為，基石投資彰顯基石投資者對我們的業務及前景充滿信心，為潛在投資者帶來正面信息，同時能於全球發售營銷期間的初期確保合理規模的堅實承諾，有助提高本公司的形象。

## 基石投資者

據本公司所深知，(i)各基石投資者均為獨立第三方，且非我們的關連人士(定義見上市規則)；(ii)概無基石投資者慣常接受本公司、董事、本公司最高行政人員、控股股東、主要股東、現有股東或其任何附屬公司或彼等各自緊密聯繫人的指示；(iii)概無任何基石投資者認購相關發售股份的資金來自本公司、董事、本公司最高行政人員、控股股東、主要股東、現有股東或其任何附屬公司或彼等各自緊密聯繫人；(iv)概無基石投資者及彼等的股東於任何證券交易所上市；及(v)本公司與基石投資者並無訂立任何附加安排或協議，或因上述基石投資或與上述基石投資相關而直接或間接授予基石投資者任何利益，惟按最終發售價保證分配的相關發售股份除外。

基石投資者進行的投資將構成國際發售的一部分。除根據基石投資協議外，基石投資者將不會認購全球發售項下的任何發售股份。基石投資者將予認購的發售股份將於所有方面與已發行繳足股份享有同地位，且將根據上市規則第8.08條計入本公司的公眾持股量。緊隨全球發售完成後，基石投資者概不會成為本公司主要股東，且基石投資者亦不會在本公司擔任任何董事會代表。除按發售價保證分配相關發售股份外，與其他公眾股東相比，基石投資者於基石投資協議中並無享有任何優先權。基石投資者將予認購發售股份方面概無任何延遲交付，亦並無延遲結算安排。各基石投資者承諾於上市日期前根據彼等各自的基石投資協議結清付款。

各基石投資者將獲分配的發售股份實際數目可能受到重新分配所影響，進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構 — 國際發售與香港公開發售之間的發售股份重新分配」一節。

基石投資者可獲分配的發售股份實際數目詳情，將在本公司於2022年12月28日(星期三)或前後刊發的配發結果公告中披露。

## 基石投資者

### 基石投資者

基於所有基石投資者應付總認購價(下調至最接近每手5,000股股份的完整買賣單位)及發售價的相關假設，所有基石投資者將予認購的發售股份數目資料載列如下：

假設發售價為0.53港元  
(即指示性發售價範圍之下限)

基石投資者 姓名/名稱	投資金額 (人民幣)	同意將予 認購的發售 股份數目 (附註)	佔發售股份 初步數目的百分比		佔緊隨全球發售及 資本化發行完成後 已發行股份經擴大 數目的百分比	
			假設超額 配股權並 無獲行使 (%)	假設超額 配股權獲 全面行使 (%)	假設超額 配股權並 無獲行使 (%)	假設超額 配股權獲 全面行使 (%)
Carsonlin Investment Ltd (「Carsonlin」)	20,000,000	41,720,000	21.6	18.8	4.4	4.3
慕敏女士 (「慕女士」)	2,000,000	4,170,000	2.2	1.9	0.4	0.4
楊新雲女士 (「楊女士」)	5,000,000	10,430,000	5.4	4.7	1.1	1.1
<b>總計</b>	<b>27,000,000</b>	<b>56,320,000</b>	<b>29.2</b>	<b>25.4</b>	<b>5.9</b>	<b>5.8</b>

假設發售價為0.58港元  
(即指示性發售價範圍之中位數)

基石投資者 姓名/名稱	投資金額 (人民幣)	同意將予 認購的發售 股份數目 (附註)	佔發售股份初步 數目的百分比		佔緊隨全球發售及 資本化發行完成後 已發行股份經擴大 數目的百分比	
			假設超額 配股權並 無獲行使 (%)	假設超額 配股權獲 全面行使 (%)	假設超額 配股權並 無獲行使 (%)	假設超額 配股權獲 全面行使 (%)
Carsonlin	20,000,000	38,125,000	19.8	17.2	4.0	3.9
慕女士	2,000,000	3,810,000	2.0	1.7	0.4	0.4
楊女士	5,000,000	9,530,000	4.9	4.3	1.0	1.0
<b>總計</b>	<b>27,000,000</b>	<b>51,465,000</b>	<b>26.7</b>	<b>23.3</b>	<b>5.4</b>	<b>5.3</b>

## 基石投資者

假設發售價為0.63港元  
(即指示性發售價範圍之上限)

基石投資者 姓名/名稱	投資金額 (人民幣)	同意將予 認購的發售 股份數目 (附註)	佔發售股份初步 數目的百分比		佔緊隨全球發售及 資本化發行完成後 已發行股份經擴大 數目的百分比	
			假設超額 配股權並 無獲行使 (%)	假設超額 配股權獲 全面行使 (%)	假設超額 配股權並 無獲行使 (%)	假設超額 配股權獲 全面行使 (%)
Carsonlin	20,000,000	35,100,000	18.2	15.8	3.7	3.6
慕女士	2,000,000	3,510,000	1.8	1.6	0.4	0.4
楊女士	5,000,000	8,775,000	4.6	4.0	0.9	0.9
<b>總計</b>	<b>27,000,000</b>	<b>47,385,000</b>	<b>24.6</b>	<b>21.4</b>	<b>5.0</b>	<b>4.8</b>

附註：按照本招股章程所披露匯率計算的結果僅供參考用途。各基石投資者以港元計算的實際投資金額或會因各基石投資協議規定的實際匯率而有變。

### 有關基石投資者的資料

下文載列各基石投資者的簡介，有關資料由各基石投資者提供：

#### Carsonlin

Carsonlin為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由獨立第三方林可忠先生全資擁有。Carsonlin主要從事私人基金投資。於最後實際可行日期，Carsonlin作為有限合夥人投資於在開曼群島註冊有限合夥基金。該基金主要投資於人工智能、機器人技術、先進製造、生物科技及電子商務行業。據本公司經合理查詢後所深知、全悉及確信，Carsonlin將運用其本身資金作為認購的資金來源。

我們通過我們的主席、行政總裁兼執行董事孟先生以及本公司其中一名控股股東(彼於廈門大學認識林可忠先生)引薦而認識Carsonlin。

#### 慕女士

慕女士為個人基石投資者。慕女士於供應鏈管理及存貨控制方面積逾11年經驗。慕女士為上海致影信息技術有限公司(「上海致影」)最終實益擁有人李陟先生的妻子。上海致影主要從事信息傳輸、電腦服務及軟件行業。上海致影為本集團的供應商，向

## 基石投資者

我們提供醫學影像雲服務的軟件，自2017年起與我們開展業務關係。據本公司經合理查詢後所深知、全悉及確信，慕女士將運用其本身資金作為認購的資金來源。

我們通過與上海致影的業務關係認識慕女士。

董事認為，於業績記錄期間內及其後，本集團與上海致影的交易一直並將會於日常業務過程中按照正常商業條款及公平基準進行。慕女士亦相信，其參與為基石投資者將於日後與本集團業務產生協同效益。

### 楊女士

楊女士為個人基石投資者，於紡織行業積逾20年經驗。據本公司經合理查詢後所深知、全悉及確信，楊女士將運用其本身資金作為認購的資金來源。

我們通過我們的主席、行政總裁兼執行董事孟先生以及本公司其中一名控股股東(彼通過獨立第三方介紹認識楊女士，該獨立第三方為孟先生於廈門大學認識的人士，亦為楊女士相識的人士)引薦而認識楊女士。

據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，本公司確認，於最後實際可行日期，除認識孟先生外，該獨立第三方與本公司或我們的附屬公司、我們的股東、董事或高級管理人員或我們各自聯繫人概無任何關係(包括但不限於業務、僱傭、家族、財務、信託或其他關係)。

### 完成條件

基石投資者根據基石投資協議認購國際發售股份的義務須待以下先決條件達成後方可履行：

- (a) 香港公開發售及國際發售的包銷協議已獲訂立，且不遲於此等包銷協議所訂明的時間及日期生效並成為無條件(根據其各自的原定條款或其後經有關訂約方同意後豁免或修訂)，且上述包銷協議均未終止；
- (b) 本公司、整體協調人與聯席全球協調人(為彼等本身或代表全球發售包銷商)已協定發售價；
- (c) 聯交所上市委員會已批准股份上市及買賣(包括各基石投資者同意將予認購的發售股份)以及授出其他適用豁免及批准，且有關批准、許可或豁免並無於股份開始在聯交所買賣前被撤銷；



## 基石投資者

- (d) 概無任何政府機構(定義見下文)通過或頒佈法律(定義見下文)禁止完成全球發售項或此協議下擬進行的交易，亦無具司法管轄權的法院頒發的法令或禁令生效，妨礙或禁止有關交易的完成；及
- (e) 各基石投資者於基石投資協議項下的有關聲明、保證、承諾及確認現時於所有方面均屬準確及真實且不具誤導成份，且各基石投資者並無嚴重違反基石投資協議。

### 對基石投資者出售的限制

各基石投資者同意、協定並向本公司及獨家保薦人承諾，未經本公司及獨家保薦人事先書面同意，基石投資者將不會(不論直接或間接)於上市日期起計六個月期間(「禁售期」)內任何時間內直接或間接(其中包括)(i)以任何方式出售任何有關發售股份或持有該等發售股份的任何公司或實體的任何權益；(ii)允許其本身進行其最終實益擁有人層面的控制權變更(定義見收購守則)；或(iii)直接或間接訂立任何與上述任何交易具有相同經濟效益的交易；或(iv)同意或訂約或公開宣佈其有意直接或間接訂立任何與上述任何交易具有相同經濟效益的交易，不論上述任何交易將以交付股本或該等其他證券、現金或其他方式結付。不論上述各項，基石投資者可向其各自全資附屬公司轉讓全部或部分該等發售股份，前提為承讓人將承諾其將受有關基石投資協議項下有關基石投資者的義務所規限。

## 整體協調人

西證(香港)證券經紀有限公司

## 香港包銷商

西證(香港)證券經紀有限公司  
金聯證券有限公司  
利得證券(香港)有限公司  
交銀國際證券有限公司  
工銀國際證券有限公司  
申萬宏源證券(香港)有限公司  
浦銀國際融資有限公司  
中泰國際證券有限公司  
首盛資本集團有限公司  
千里碩證券有限公司  
一盈證券有限公司

## 包銷

本招股章程僅就香港公開發售而刊發。香港公開發售由香港包銷商根據本招股章程、相關綠色申請表格及香港包銷協議所載條款及條件有條件全數包銷。國際發售預計由國際包銷商全數包銷。倘整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)及本公司之間由於任何原因並無協定發售價，則全球發售將不會進行並告失效。

全球發售由香港公開發售(初步提呈發售19,285,000股香港發售股份)及國際發售(初步提呈發售173,565,000股國際發售股份)組成，兩者均按本招股章程「全球發售的架構」所述基準重新分配以及視乎超額配股權行使與否而定(就國際發售而言)。

## 包銷安排及開支

### 香港公開發售

#### 香港包銷協議

根據香港包銷協議，本公司初步根據香港公開發售，按發售價提呈發售19,285,000股香港發售股份以供認購，惟須按照本招股章程及申請表格所載條款及條件並受其規限。

待(其中包括)上市委員會批准已發行股份及根據全球發售須予發行的任何股份(包括根據超額配股權獲行使而可能發行的任何額外股份)上市及買賣、整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)與本公司於2022年12月20日(星

期二)或之前(惟無論如何不遲於2022年12月21日(星期三)釐定發售價,及符合香港包銷協議的若干其他條件後,香港包銷商個別同意認購或促使認購人認購,或如未能成功,則須自行認購根據本招股章程及香港包銷協議的條款及條件提呈發售的香港發售股份。根據香港包銷協議,香港發售股份已由香港包銷商全數包銷。

#### 終止理由

香港包銷商根據香港包銷協議認購或促使認購人認購香港發售股份的相關責任可予以終止。倘於上市日期上午八時正(香港時間)(「終止時間」)前發生任何以下事件,則獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表香港包銷商及資本市場中介人)可於終止時間前任何時間以由獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人及/或聯席全球協調人(為其本身及代表香港包銷商及資本市場中介人)向本公司發出的書面通知,全權絕對酌情即時終止香港包銷協議:

(i) 以下事項發展、發生、存在或生效:

- (a) 發生於香港、中國、美國、英國、歐盟(或其任何成員國)或任何其他與本集團相關的司法權區(「各為一個「有關司法權區」,統稱「有關司法權區」)或直接或間接影響上述有關司法權區的任何不可抗力事件、情況或一連串不可抗力事件(包括但不限於任何政府行動、宣佈當地、國家、地區或國際進入緊急狀態或宣戰、政局變化、災難、危機、疫症、大流行、爆發疾病、疾病升級、不良突變或惡化(包括但不限於2019冠狀病毒病(及其相關/變種疾病)、嚴重急性呼吸系統綜合症(SARS)、豬流感或禽流感、H5N1、H1N1、H7N9、伊波拉病毒、中東呼吸綜合症及相關/變種疾病)、全面制裁、罷工、停工、其他工業行動、火災、爆炸、水災、地震、海嘯、火山爆發、民變、暴亂、叛變、公眾動亂、戰爭、敵對行動或升級(不論有否宣戰)、天災、恐怖主義行動(不論是否已有人承認責任)、政府運作癱瘓、交通中斷、意外或延誤)或任何其他形式的緊急狀態;或
- (b) 當地、國家、地區或國際金融、經濟、政治、軍事、工業、財政、司法制度、監管、貨幣、信貸或市場事件或狀況、股本證券或交易管制或任何貨幣或交易結算系統或其他金融市場(包括但不限於股市及債市狀況、貨幣及外匯市場、銀行同業市場及信用市場的狀況)出現任何變動或事態發展(當

## 包 銷

中涉及潛在變動或事態發展)，或可能引起或代表任何變動或涉及潛在變動的事態發展的任何事件、情況或連串事件，而該等變動、事態發展、事件或情況發生在或影響有關司法權區；或

- (c) 聯交所、紐約證券交易所、納斯達克全球市場、倫敦證券交易所、深圳證券交易所及上海證券交易所的一般證券買賣停頓、暫停或受限制(包括但不限於實施或規定任何最低或最高價格限制或價格範圍)；或
- (d) 香港(由財政司司長或香港金融管理局或其他主管機構實施)、紐約(由聯邦或紐約州級或其他主管機關實施)、倫敦、中國或任何其他有關司法權區的商業銀行活動出現全面停頓，或於任何有關司法權區或影響任何有關司法權區的商業銀行活動、外匯買賣、證券交收或結算服務、程序或事宜的中斷；或
- (e) 於任何有關司法權區或影響任何有關司法權區的任何新法例或現行法例的任何變動或任何涉及潛在變動的事態發展，或導致任何法院或其他主管機關對相關詮釋或應用的變動或涉及潛在變動的事態發展的任何事件或情況；或
- (f) 由任何有關司法權區或就任何有關司法權區以任何形式直接或間接實施的經濟制裁或撤回於香港包銷協議日期已存在的交易特權；或
- (g) 於任何有關司法權區發生的或影響對發售股份的投資的稅務或外匯管制、外匯匯率或外資法規(包括但不限於美元、歐元、港元或人民幣兌任何外幣出現大幅貶值、港元幣值與美元掛鈎或人民幣與任何一種或多種貨幣掛鈎的系統的變動)的任何變動或任何涉及潛在變動的事態發展或影響上述事項的修訂，或實施任何外匯管制；或
- (h) 對本集團任何成員公司威脅提出或展開或宣佈的任何訴訟、糾紛、法律行動、申索、監管調查或法律程序或行動；或
- (i) 任何有關司法權區的機關或政治機構或組織對任何董事展開任何調查或其他行動或宣佈有意對任何董事進行調查或採取其他行動；或
- (j) 除本招股章程、綠色申請表格、正式通告、聆訊後資料集(「聆訊後資料集」)、整體協調人公告、投資者推介材料(定義見該文件)及就擬提呈發售及銷售香港發售股份或就香港公開發售以其他方式刊發、提供或使用的

## 包 銷

任何其他文件所披露者外，在各情況下，其所有修訂或補充，本集團任何成員公司或任何董事嚴重違反任何適用法律(包括上市規則)；或

- (k) 任何債權人任何有效要求本集團於指定到期日前償還或支付本集團須負責的任何債務，或任何對本集團任何成員公司進行清盤或清算的頒令或呈請，或本集團任何成員公司與我們的債權人達成任何債務重整協議或安排，或本集團任何成員公司訂立貸務償還安排計劃，或將本集團任何成員公司清盤的任何決議案或委任臨時清盤人、接管人或管理人接管本集團任何成員公司的全部或部分資產或業務或本集團任何成員公司出現任何類似事項；或
- (l) 本招股章程「風險因素」一節所述任何變動或潛在變動或事態發展或任何風險成為事實；或
- (m) 本招股章程(或就擬提呈發售及銷售股份使用的任何其他文件)或全球發售的任何方面不符合上市規則或任何其他適用法律、規則及規例；或
- (n) 除獲獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人事先書面同意外，本公司根據公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例或上市規則或任何其他適用法律或聯交所及/或證監會的任何規定或要求，刊發或被要求刊發本招股章程(或就擬提呈發售及銷售股份所使用的任何其他文件)的任何補充或修訂；或
- (o) 違反香港包銷協議或國際包銷協議(包括其任何補充或修訂)(如適用)對本公司、保證股東及保證董事(統稱「保證人」)任何一方所規定的任何責任；或
- (p) 任何保證人於香港包銷協議或國際包銷協議(包括其任何補充或修訂)(如適用)作出的任何保證遭違反或發生任何事件或情況導致該等保證失實、不正確、不完整或具誤導性；或
- (q) 任何事件、行為或遺漏導致或可能導致任何保證人根據香港包銷協議或國際包銷協議(包括其任何補充或修訂)(如適用)產生任何責任；

而獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人(為其本身及代表香港包銷商及資本市場中介人)或其任何一方個別或共同合理及全權絕對認為：(1)已或將會或可能會對本集團任何成員公司的資產、負債、業務、交易狀況、盈利、一般事務、管理、前景，股東股權、利潤、虧損、經營業績、表現、狀況或情況、財務、營運或其他方面有重大不利影響；或(2)已或將會或可能會對全球發售的順利進行或可銷性或香港公開發售的申請水平或國際發售的踴躍程度或發售股份的分銷有重大不利影響；或(3)導致或將會導致或可能導致照本招股章程、綠色申請表格、正式通告、聆訊後資料集、投資者簡介材料(定義見該等材料)及就香港發售股份擬進行的發售及出售或就香港公開發售及全球發售所刊發、發出或使用的任何其他文件(及就各情況而言，其所有補充或修訂本)所擬訂的條款及方式落實進行或推廣全球發售或交付或分銷發售股份屬不明智、不適當、不實際或無法進行；或(4)具有或將會或可能具有導致香港包銷協議(包括包銷)無法按照其條款執行或導致根據全球發售或根據其包銷處理申請及/或付款受到妨礙或阻延的影響；或

- (ii) 獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表香港包銷商及資本市場中介人)任何一方獲悉或有理由相信：
- (a) 由本公司或代表本公司就全球發售所刊發或使用的本招股章程、綠色申請表格、實施協議、正式通告、投資者簡介材料、聆訊後資料集及/或任何通知、公告、廣告、通訊或其他文件(包括根據香港包銷協議的任何公告、通函、文件或其他通訊)(包括上述文件的任何補充或修訂本)(「發售相關文件」)在刊發時當中所載任何陳述屬於或已成為失實、不正確、不完整、具誤導性或欺詐成分，或任何該等文件所載的任何預測、估計、發表的意見、意圖或預期並非公平誠實；或
  - (b) 已發生或已發現任何事項，而該等事項倘於緊接本招股章程日期前已發生或已發現，會構成任何發售相關文件的重大遺漏或失實陳述；或
  - (c) 本集團任何成員公司的資產、負債、業務、交易狀況、盈利、一般事務、管理、前景，股東股權、利潤、虧損、經營業績、表現、狀況或情況、財務、營運或其他方面有任何重大不利變動或任何涉及潛在重大不利變動的事態發展(無論是否永久)；或

## 包 銷

- (d) 聯交所上市委員會於上市日期或之前拒絕或並未批准根據全球發售所發行或出售的股份(包括可能根據超額配股權的行使而發行或出售的任何額外股份)上市及買賣，或倘授出批准，該批准於其後被撤回、取消、施加保留條件、撤銷或擱置；或
- (e) 本公司撤回本招股章程(及／或其他發售相關文件)或全球發售；或
- (f) 任何人士撤回其對刊發本招股章程的同意(按其各自所示形式及文義載入其報告、函件及／或意見(視情況而定)及提述其名稱)；或
- (g) 本公司因任何理由被禁止根據全球發售的條款發售、配發、發行或出售任何發售股份(包括根據超額配股權的任何行使)；或
- (h) 行政總裁或任何執行董事辭去職務；或
- (i) 任何董事因可公訴罪行遭到檢控或因法律的實施而被禁止或因其他理由喪失參與管理公司的資格，或任何政府、政治或監管機構對任何董事(以其該等身份)展開任何調查或其他行動；或
- (j) 在累計投標過程中所下或確認的訂單的重大部分已被撤回、終止或取消。

### 根據香港包銷協議作出的禁售承諾

#### 本公司的承諾

本公司已向獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、香港包銷商及資本市場中介人各自承諾，除根據全球發售(包括根據超額配股權)要約發售及出售發售股份外，於香港包銷協議日期起至上市日期後滿六個月當日(包括當日)止期間(「首六個月期間」)，在未經獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表香港包銷商及資本市場中介人)事先書面同意前，及除非在遵守上市規則的規定的情況下，我們將不會並將促使本集團各成員公司不會：

- (a) 配發、發行、出售、接納認購、要約配發、發行或出售、訂約或同意配發、發行或出售、按揭、抵押、質押、擔保、借出、授出或出售任何期權、認股權證、合約或權利以認購或購買、授出或購買任何期權、認股權證、合約或權利以配發、發行或出售，或以其他方式轉讓或出售或設立任何按揭、抵押、質押、留置權

或其他抵押權益或任何期權、限制、優先拒絕權、優先購買權或其他第三方申索、權利或優惠或任何其他類別的產權負擔(「產權負擔」)於或同意轉讓或出售或設立產權負擔於(不論直接或間接，有條件或無條件)本公司任何股份或任何其他證券或本集團其他成員公司的任何股份或其他證券(如適用)或於任何前述者的任何權益(包括但不限於可轉換為或交換為或行使以獲取任何股份或本集團其他成員公司的任何股份的任何證券，或代表收取該等股份的權利的證券，或可供購買該等股份的任何認股權證或其他權利(如適用))；或

- (b) 訂立任何掉期或其他安排，以向另一方轉讓對本公司股份或任何其他證券或本集團其他成員公司的任何股份或其他證券(如適用)或任何前述者中的任何權益(包括但不限於可轉換為或交換為或行使以獲取任何股份或本集團其他成員公司的任何股份的任何證券，或代表收取該等股份的權利的證券，或可供購買該等股份的任何認股權證或其他權利(如適用))的擁有權的任何全部或部分經濟後果；或
- (c) 訂立與上文(a)或(b)項所述任何交易具有同樣經濟效果的交易；或
- (d) 要約或同意或宣佈有意進行上文(a)、(b)或(c)項所述任何交易，

在各情況下，不論上文(a)、(b)或(c)項所述任何交易是否以交付本公司股份或該等其他證券或本集團其他成員公司的股份或其他證券(如適用)，或以現金或其他方式結算(不論發行股份或該等其他證券會否於上述期間內完成)。

倘於首六個月期間屆滿當日起計六個月期間(「第二個六個月期間」)內，本公司訂立上文(a)、(b)或(c)項所述任何交易，或要約或同意或宣佈有意進行任何該等交易，本公司將採取一切合理步驟，以確保其不會產生本公司證券的混亂或虛假市場。各保證人(本公司除外)向各獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、香港包銷商及資本市場中介人承諾促使本公司遵守香港包銷協議中的承諾。

在遵守適用法律的情況下，上述由本公司作出的承諾概不會(i)限制本公司出售、質押、抵押或押記任何附屬公司的任何股本或其他證券或任何其他權益，前提是該等出售或該等質押、抵押或押記的任何強制執行將不會導致該附屬公司不再為本公司的附屬公司；或(ii)限制本公司任何附屬公司發行任何股本或其他證券或任何其他權益，前提是任何該等發行將不會導致該附屬公司不再為本公司的附屬公司。



控股股東的承諾

各控股股東已向本公司、獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、香港包銷商及資本市場中介人各自承諾，除根據全球發售(包括因超額配股權獲行使而發行股份)及借股協議外，在未經獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表香港包銷商及資本市場中介人)事先書面同意前，及除非在遵守上市規則的規定的情況下：

- (i) 於首六個月期間內任何時間，其將不會：
  - (a) 出售、要約出售、訂約或同意出售、按揭、抵押、質押、擔保、借出、授出或出售任何期權、認股權證、合約或權利以購買、授出或購買任何期權、認股權證、合約或權利以出售，或以其他方式轉讓或出售或設立產權負擔於或同意轉讓或出售或設立產權負擔於(不論直接或間接，有條件或無條件)本公司任何股份或任何其他證券或當中任何權益(包括但不限於可轉換為或交換為或行使以獲取任何股份，或代表收取任何股份的權利的證券，或可供購買任何股份的任何認股權證或其他權利或任何該等其他證券或任何前述者中的任何權利(如適用)(「有關股份」)或於任何直接或間接持有任何有關股份的公司或實體(「控股實體」)中的任何權利)，或
  - (b) 訂立任何掉期或其他安排，以向另一方轉讓對本公司股份或任何其他證券或任何控股實體中的權益(包括但不限於可轉換為或交換為或行使以獲取任何股份的任何證券，或代表收取任何股份的權利的證券，或可供購買任何股份的任何認股權證或其他權利)的擁有權的任何全部或部分經濟後果，或
  - (c) 訂立與上文(a)或(b)項所述任何交易具有同樣經濟效果的交易，或
  - (d) 要約或同意或宣佈有意進行上文(a)、(b)或(c)項所述任何交易，在各情況下，不論上文(a)、(b)或(c)項所述任何交易是否以交付本公司股份或該等其他證券或本集團其他成員公司的股份或其他證券(如適用)、現金或其他方式結算(不論發行股份或該等其他證券會否於上述期間內完成)；
- (ii) 倘緊隨根據該交易出售、轉讓或出售或行使或強制執行任何期權、權利、權益或產權負擔後，其將不再為本公司的「控股股東」(定義見上市規則)，其將不會於第二個六個月期間內訂立上文(i)(a)、(b)或(c)項所述任何交易，或要約或同意或宣佈有意進行任何該等交易；及

- (iii) 直至第二個六個月期間屆滿前，倘其訂立上文(i)(a)、(b)或(c)項所述任何交易，或要約或同意或宣佈有意進行任何該等交易，其將採取一切合理步驟，以確保其不會導致本公司證券出現混亂或虛假市場。

各控股股東進一步向本公司、獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、香港包銷商及資本市場中介人各自承諾，於本招股章程日期起至上市日期後滿12個月當日止期間，如發生以下事項，其將即時通知本公司、保薦人—整體協調人、整體協調人及聯席全球協調人：

- (i) 其實益擁有的本公司任何股份或其他證券(包括當中任何權益)的任何質押或抵押，連同質押或抵押的本公司股份或其他證券(包括當中任何權益)的數目以及設立該質押或抵押的目的；及
- (ii) 其收到被質押或抵押的本公司任何股份或其他證券(包括當中任何權益)的受質人或承押人的任何口頭或書面示意，表示將會出售被質押或抵押的本公司該等股份或其他證券(包括當中任何權益)。

本公司分別向獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、香港包銷商及資本市場中介人各自承諾，在收到本公司任何控股股東的該等書面資料後，其將於可行情況下盡快(及如根據上市規則有所規定)通知聯交所及就該等資料以公告形式作出公開披露。

#### 根據上市規則及聯交所指引信HKEX-GL 89-16向聯交所作出的禁售承諾

##### 本公司的承諾

根據上市規則第10.08條，本公司已向聯交所承諾，自上市日期起計六個月內不會進一步發行任何股份或可轉換為股本證券的證券(不論是否為已上市類別)或訂立任何協議以進行有關發行(不論該等股份或證券發行是否將於開始買賣起計六個月內完成)，惟根據資本化發行、全球發售、超額配股權或上市規則第10.08條規定的任何情況除外。

控股股東的承諾

根據上市規則第10.07(1)條，各控股股東已共同及個別地向聯交所、本公司及獨家保薦人各自承諾，除根據全球發售、超額配股權及借股協議外，其不會並將促使股份的相關登記持有人、其控制的任何聯繫人或公司或以信託方式代其持有股份的任何代名人或受託人(視情況而定)(「有關登記持有人」)不會：

- (a) 於自本招股章程披露其持有本公司股權所提述的日期起至股份開始在聯交所買賣之日起計滿六個月之日止期間內，出售或訂立任何協議出售任何本招股章程顯示其為實益擁有人(定義見上市規則第10.07(2)條)的本公司證券，或就任何該證券以其他方式增設任何購股權、權利、權益或產權負擔；及
- (b) 於上文(a)所指期間屆滿當日起計另外六個月期間內，出售或訂立任何協議出售上文(a)段所指本公司任何證券，或就任何有關證券以其他方式增設任何購股權、權利、權益或產權負擔(倘緊隨該項出售或於該等購股權、權利、權益或產權負擔獲行使或執行後，其個別或彼此作為一組別共同地將不再為控股股東)。

根據上市規則第10.07(2)條附註3，各控股股東亦已共同及個別地向聯交所、本公司及獨家保薦人各自承諾，自本招股章程披露其持有股權所提述的日期起至股份開始在聯交所買賣之日起計滿12個月之日止期間：

- (a) 當其將其直接或間接實益擁有的任何股份或本公司任何其他證券，以法定機構(定義見香港法例第155章銀行業條例)為受益人就根據上市規則第10.07(2)條附註(2)的真誠商業貸款作出質押或抵押，會隨即以書面形式通知本公司有關質押或抵押，連同所質押或抵押的有關股份或本公司證券的數目；及
- (b) 當其接獲承質押人或承押人的口頭或書面指示表示將出售任何所質押或抵押的證券後，會隨即以書面形式知會本公司有關指示。

本公司將於獲其告知上述事項後，盡快知會聯交所，並按照上市規則第2.07C條的規定，以公告方式公開披露有關事項。

## 國際發售

### 國際包銷協議

就國際發售而言，預期本公司及保證人將與(其中包括)國際包銷商、資本市場中介人及其他各方(如有)按照大致上與上述香港包銷協議類似的條款及條件以及下述額外條款訂立國際包銷協議。

根據國際包銷協議並在該協議所載條件的規限下，預期國際包銷商將個別(而非共同)同意促使認購人及承購人認購或購買173,565,000股根據國際發售初步提呈發售的國際發售股份，或如未能成功，則須由國際包銷商自行認購或購買。預期國際包銷協議可按與香港包銷協議類似的原因予以終止。有意投資者務請注意，倘未能訂立國際包銷協議，全球發售將不會進行並即時失效。國際包銷協議須待(其中包括)香港包銷協議已簽立、成為無條件且未被終止，方可作實。根據國際包銷協議，預期本公司及保證人將會作出與本節「根據香港包銷協議作出的禁售承諾」所述根據香港包銷協議作出者相似的承諾。預期於訂立國際包銷協議後，國際發售將會獲國際包銷商全數包銷。

預期本公司將向國際包銷商授出超額配股權，可由整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表國際包銷商及資本市場中介人)全權絕對酌情在上市日期起直至根據香港公開發售提出申請的最後日期後第30天的任何時間不時行使，要求本公司根據國際發售按每股發售股份的發售價配發及發行最多合共28,927,500股額外股份，相當於發售股份的15%，純粹為補足國際發售的超額分配(如有)。進一步詳情載於本招股章程「全球發售的結構—超額配股權」。

### 佣金及開支

包銷商將收取相等於所有發售股份(包括根據超額配股權發行的發售股份)的總發售價的5%作為包銷佣金(「固定費用」)。本公司可全權絕對酌情向整體協調人支付最多(但不超過)所有發售股份(包括根據超額配股權發行的發售股份)發售價1.0%的激勵費用(「酌情費用」)。因此，應付所有包銷商的固定費用及酌情費用比例約為83.3:16.7。就重新分配至國際發售的未獲認購香港發售股份，我們將按國際發售適用的費率支付包銷佣金，有關佣金將支付予相關國際包銷商(而非香港包銷商)。

## 包 銷

本公司不會向包銷商支付額外費用。另外，獨家保薦人將就作為上市保薦人行事獲得保薦人費用，並報銷其開支。

按發售價每股發售股份0.58港元(即指示性發售價範圍的中位數)計算，並假設超額配股權完全不獲行使，本公司應付包銷商的佣金及費用總額，連同聯交所上市費、證監會交易徵費、會財局交易徵費、聯交所交易費、法律及其他專業費用以及印刷及其他全球發售相關開支估計合共約為44.9百萬港元。我們亦將會支付與超額配股權獲任何行使相關的所有開支。

### 獨家保薦人及包銷商於本公司的權益

本公司已根據上市規則第3A.19條委任越秀融資有限公司為本公司由上市日期起至本公司就其於上市日期後開始的首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條規定之日止期間的合規顧問。

除彼等分別於包銷協議項下的利益及責任外，及除本招股章程所披露者外，獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人、包銷商及資本市場中介人概無擁有本集團任何成員公司股份的法定或實益權益，或擁有任何權利或購股權(不論是否可依法強制執行)以認購或購買或提名他人認購或購買本集團成員公司的證券，或在全球發售中擁有任何權益。

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準則。

### 銀團成員活動

香港包銷商、國際包銷商及資本市場中介人(統稱「銀團成員」)及彼等的聯繫人士可各自進行多項活動(詳情於下文載述)，有關活動不構成包銷或穩定價格過程的一部分。

銀團成員及其聯繫人士為於全球多國擁有業務關係的多元金融機構，此等實體為其本身或他人從事一系列商業及投資銀行、經紀、基金管理、交易、對沖、投資及其他活動。於彼等不同業務活動的一般過程中，銀團成員及其各自的聯繫人士可為其本身或其客戶購買、出售或持有一系列的投資及交投活躍的證券、衍生工具、貸款、商品、貨幣、信貸違約掉期及其他金融工具。有關投資及交易活動可能涉及或關乎到本公司及/或與本公司有關係的人士及實體的資產、證券及/或工具，亦可包括就本集團貸款及其他債務而訂立，以作對沖用途的掉期及其他金融工具。

發售股份方面，銀團成員及其聯繫人士的活動可包括作為發售股份買方及賣方的代理人、以主事人身份與該等買方及賣方訂立交易(包括擔任全球發售中發售股份初步買方的貸款人，而有關融資以發售股份作抵押)、發售股份的自營交易，以及訂立場外或上市衍生工具交易，或上市或非上市證券交易(包括發行證券，例如於證券交易所上市的衍生認股權證)，而其相關資產或資產包括發售股份。有關交易可以雙邊協議或與選定對手方進行交易的方式進行。該等活動可能要求直接或間接參與買賣發售股份的該等實體進行對沖活動，此可能對發售股份的交易價格構成負面影響。所有有關活動可於香港及世界上其他地方進行，並可能導致銀團成員及其聯繫人士持有發售股份、包括發售股份在內的一籃子證券或指數、可能購買發售股份的基金單位，或於任何上述有關的衍生工具的好倉及／或淡倉。

就銀團成員或其聯繫人士發行以股份為相關證券的任何上市證券而言，不論於聯交所或任何其他證券交易所上市，相關交易所規則可能要求該等證券的發行人(或其聯繫人士或代理人)擔任莊家或抵押品的流通性提供者，在大部分情況下，此亦將導致股份的對沖活動。

所有有關活動可於本招股章程「全球發售的架構」一節所述的穩定價格期間內或之後進行。有關活動可能影響股份的市價或市值、股份的流通性或交投量，以及股份價格的波動程度，其每日的程度無法估計。

務請注意，於參與任何此等活動時，銀團成員將受到若干限制，包括以下各項：

- (a) 銀團成員(穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士除外)不得就分派發售股份而於公開市場或其他地方進行任何交易(包括發行或訂立任何與發售股份有關的期權或其他衍生交易)，以將任何發售股份的市價穩定或維持於公開市場當前水平以外的其他水平；及
- (b) 銀團成員必須遵守所有適用法律及法規(包括證監會的市場失當行為條文)，包括嚴禁內幕交易、虛假交易、操控價格及操縱證券市場的條文。

若干銀團成員或彼等的相關聯繫人士已不時及預期日後會向本公司及其聯繫人士提供投資銀行、衍生工具及其他服務，而有關銀團成員或其各自的聯繫人士已或將就此收取常規費用及佣金。

### 全球發售

全球發售包括國際發售及香港公開發售。全球發售項下初步合共有192,850,000股發售股份(視超額配股權而定)可供認購，其中：

- (i) 173,565,000股國際發售股份(可予重新分配及視乎超額配股權而定)佔發售股份的90%，初步將根據國際發售有條件配售予選定的專業、機構及私人投資者；及
- (ii) 192,850,000股香港發售股份(可予重新分配)佔發售股份10%，初步將根據香港公開發售向香港公眾人士提呈發售。

所有香港公眾人士以及機構及專業投資者均可參與香港公開發售。香港包銷商已同意根據香港包銷協議的條款包銷香港發售股份。國際包銷商預期根據國際包銷協議的條款包銷國際發售股份。有關包銷的進一步詳情載於本招股章程「包銷」。

投資者可根據香港公開發售申請認購發售股份，或表示有意認購國際發售項下的發售股份，惟不得兩者兼購。董事、整體協調人及聯席全球協調人將採取一切合理措施識別任何根據香港公開發售及國際發售提出之重複申請。不得作出重複申請，否則會被拒絕受理。

發售股份將根據上市規則第8.08(3)條進行分配，而於上市時公眾所持股份中不超過50%將由三大公眾股東擁有。概無任何人士會在發售股份的分配中獲得任何優先待遇。除非聯交所事先書面同意，否則概不得向代名人公司作出分配，惟已披露最終受益人姓名者除外。

### 香港公開發售

#### 初步提呈發售的股份數目

本公司根據香港公開發售初步提呈192,850,000股香港發售股份(可予重新分配)，以供香港公眾人士認購，相當於全球發售項下初步可供認購的發售股份總數10%。香港公開發售由香港包銷商全數包銷，惟須遵守香港包銷協議的條款及條件，並須受定價協議所釐定的發售價規限。香港發售股份的申請人須於申請時支付每股發售股份的最高發售價0.63港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.005%聯交所交易費。

## 全球發售的架構

香港公開發售股份的申請人須於其提交的申請內作出承諾及確認，其不曾申請或承購國際發售項下任何股份或以其他方式參與國際發售。申請人應留意，倘有關承諾及／或確認遭違反及／或失實(視情況而定)，則該名申請人的香港公開發售申請將不獲受理。

### 分配

根據香港公開發售向投資者分配的香港發售股份將純粹按照於香港公開發售接獲的有效申請數目而定。倘香港公開發售出現超額認購，則香港發售股份的分配或會以抽籤方式進行，即部分申請人獲配發的香港發售股份可能多於其他申請相同數目香港發售股份的申請人，而未中籤的申請人可能不獲發任何香港發售股份。

僅就分配而言，根據香港公開發售可供認購的發售股份總數(經考慮下文提及的任何重新分配後)將平均分為甲組及乙組兩組，任何碎股將分配給甲組：

- 甲組：甲組的香港發售股份將按公平基準分配予申請香港發售股份而總認購價為5百萬港元或以下(不包括應付的經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)的申請人；及
- 乙組：乙組的香港發售股份將按公平基準分配予申請香港發售股份而總認購價為5百萬港元以上但不超過乙組價值(不包括應付的經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)的申請人。

投資者謹請留意，兩個組別申請的分配比例，以及同一組申請的分配比例有可能不同。倘其中一組出現認購不足，則剩餘的香港發售股份將轉撥至另一組以滿足該組的需求並作出相應分配。申請人僅可從任何一組(而非兩組)獲分配香港發售股份，並僅可向甲組或乙組提出申請。重複或疑屬重複申請及申請認購超過9,640,000股香港發售股份，有關申請將不獲受理。

香港公開發售須待本節「一全球發售條件」所載條件獲達成後方告完成。



### 國際發售

本公司預期將根據國際發售以發售價初步提呈發售173,565,000股國際發售股份(可予重新分配及視乎超額配股權而定)。預期根據國際發售初步可供申請的國際發售股份數目相當於根據全球發售初步提呈發售的發售股份總數的90%。預期國際發售將由國際包銷商全數包銷，惟須遵守國際包銷協議的條款及條件，並須受定價協議下所釐定的發售價規限。

預期國際包銷商或其提名的銷售代理，將代表本公司按發售價有條件地將配售國際發售股份予選定的專業、機構及私人投資者。專業及機構投資者一般包括經紀、證券交易商、日常業務涉及股份和其他證券買賣的公司(包括基金經理)及定期投資股份及其他證券的公司實體。通過銀行或其他機構申請國際發售項下國際發售股份的私人投資者亦可獲分配國際發售股份。

國際發售股份將基於多項因素分配，包括需求水平及時間，以及預期有關投資者於上市後進一步購入股份及／或持有或出售其股份的可能性。該項分配旨在按可建立穩固股東基礎的基準分配國際發售股份，讓本公司及其股東整體受惠。獲提呈國際發售股份的投資者將須承諾不會根據香港公開發售申請股份。

整體協調人及聯席全球協調人(代表國際包銷商及資本市場中介人)或會要求已根據國際發售獲提呈發售股份及已根據香港公開發售提出申請的投資者向整體協調人及聯席全球協調人提供充分信息，以識別根據香港公開發售提出的相關申請，並確保該等申請將在任何根據香港公開發售作出的發售股份分配中剔除。

本公司、董事、獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)將採取一切合理措施，以識別及拒絕接納根據國際發售獲得股份的投資者根據香港公開發售提出的申請，並識別及拒絕處理根據香港公開發售獲得股份的投資者對國際發售表示的興趣。

此外，向預計會對有關股份有殷切需求的投資者分配國際發售股份時，本公司、整體協調人及聯席全球協調人將盡力遵守上市規則項下有關最低公眾持股量的規定。國際發售須待香港公開發售成為無條件後，方可作實。

預期國際發售將受本節「—全球發售條件」所述的條件規限。

### 國際發售與香港公開發售之間的發售股份重新分配

發售股份在國際發售與香港公開發售之間的分配可根據下列基準重新分配：

- (1) 倘國際發售股份獲悉數認購或超額認購：
  - (a) 倘香港發售股份認購不足，整體協調人及聯席全球協調人有權按其認為合適比例，將所有或任何未獲認購的香港發售股份重新分配至國際發售；
  - (b) 倘根據香港公開發售有效申請的股份數目相當於香港公開發售項下初步可供認購股份數目不足15倍，則最多19,285,000股股份可由國際發售重新分配至香港公開發售，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數增至38,570,000股股份，相當於全球發售項下初步可供認購的發售股份總數的20%（於任何超額配股權獲行使之前）；
  - (c) 倘根據香港公開發售有效申請的股份數目相等於香港公開發售項下初步可供認購股份數目的15倍或以上但少於50倍，則最多38,570,000股股份可由國際發售重新分配至香港公開發售，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數增至57,855,000股股份，相當於全球發售項下初步可供認購的發售股份總數的30%（於任何超額配股權獲行使之前）；
  - (d) 倘根據香港公開發售有效申請的股份數目相等於香港公開發售項下初步可供認購股份數目的50倍或以上但少於100倍，則最多57,855,000股股份可由國際發售重新分配至香港公開發售，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數增至77,140,000股股份，相當於全球發售項下初步可供認購的發售股份總數的40%（於任何超額配股權獲行使之前）；及
  - (e) 倘根據香港公開發售有效申請的股份數目相等於香港公開發售項下初步可供認購股份數目的100倍或以上，則最多77,140,000股股份可由國際發售

## 全球發售的架構

重新分配至香港公開發售，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數增至96,425,000股股份，相當於全球發售項下初步可供認購的發售股份總數的50%（於任何超額配股權獲行使之前）。

(2) 倘國際發售股份認購不足：

- (a) 倘香港發售股份認購不足，全球發售將不會進行，除非獲包銷商根據包銷協議全數包銷則作別論；
- (b) 倘香港發售股份獲超額認購，則不論倍數數目為何，最多19,285,000股股份可由國際發售重新分配至香港公開發售，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將增加至38,570,000股股份，相當於全球發售項下初步可供認購的發售股份總數的20%（於任何超額配股權獲行使之前）。

在所有情況下，分配至國際發售的香港發售股份數目將會相應減少。

倘香港公開發售未獲悉數認購，則整體協調人及聯席全球協調人（為其本身及代表香港包銷商及資本市場中介人）將有權按其認為恰當的數目將全部或任何原屬於香港公開發售的未獲認購香港發售股份重新分配至國際發售，以補足國際發售的需求。

此外，在若干情況下，整體協調人及聯席全球協調人可酌情決定重新分配香港公開發售與國際發售之間所提呈的發售股份。根據聯交所發出的指引信HKEX-GL91-18，倘有關重新分配並非根據上市規則第18項應用指引而作出，則香港公開發售可供認購的發售股份總數最多為38,570,000股發售股份，即香港公開發售所作的初步分配的兩倍。倘根據上述第(1)(c)、(1)(d)或(1)(e)段以外之情況重新分配香港公開發售與國際發售之間的發售股份，最終發售價將定為每股發售股份0.53港元，即指示性發售價範圍的最低位。

有關發售股份於香港公開發售與國際發售之間的任何重新分配的詳情，將於預計在2022年12月28日（星期三）刊發的全球發售結果公告內披露。

## 定價

### 發售價

當可確定市場對發售股份的需求時，發售價預期將由整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)與本公司於定價日或之前透過訂立定價協議釐定。定價日現時預計為2022年12月20日(星期二)或前後。

除非在不遲於根據香港公開發售遞交申請的截止日期上午另行公佈(見下文所闡述)，否則，發售價將不會高於每股發售股份0.63港元，而現時預期將不會低於每股發售股份0.53港元。

### 申請時應付的價格

香港公開發售的申請人須於申請時繳付最高發售價每股發售股份0.63港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.005%聯交所交易費，合共每手5,000股發售股份3,181.75港元。

倘最終發售價低於最高發售價每股發售股份0.63港元，則會向申請人不計利息退還適當款項(包括多收申請股款所佔經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)。進一步詳情載於本招股章程「如何申請香港發售股份」。

### 釐定發售價

整體協調人及聯席全球協調人將徵詢準投資者對認購國際發售項下股份之興趣。準投資者須註明其準備根據國際發售按不同價格或特定價格認購的發售股份數目。此過程稱為「累計投標」，預期將一直進行至定價日或前後結束。確定發售股份之市場需求後，預期發售價將於定價日由整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)與本公司以協議形式釐定。

現時預期定價日將為2022年12月20日(星期二)或前後。準投資者謹請注意，將於定價日或之前釐定的發售價可能(惟預期不會)低於本招股章程所述的指示性發售價範圍。

倘整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)與本公司因任何理由未能於2022年12月21日(星期三)或之前就發售價達成協議，全球發售將不會進行並將告即時失效。

### 調低發售價範圍及／或發售股份數目

整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)基於準投資者於累計投標過程中所表示的意向，在諮詢本公司並獲本公司書面同意的情況下，可於遞交香港公開發售認購申請截止日期上午或之前，隨時調低本招股章程及綠色申請表格所述的發售股份數目及／或低指示性發售價範圍。在此情況下，本公司將會在作出任何有關調減決定後，在切實可行的情況下，盡快在我們的網站[www.guanzegroup.com](http://www.guanzegroup.com)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)刊登有關調低發售股份數目及／或指示性發售價範圍的通告，惟無論如何不得遲於遞交香港公開發售認購申請截止日期上午。刊發該通知後，經修訂的發售股份數目及／或發售價範圍將為最終及具決定性，而發售價(倘獲本公司同意)將定於有關經修訂的發售股份數目及／或發售價範圍內。有關通知亦會包括確認或修訂(如適用)本招股章程「概要」現時所載的營運資金聲明、全球發售統計數據及任何因有關調減而可能有變動的其他財務資料。倘於截止遞交香港公開發售申請日期上午或之前，並無於我們的網站[www.guanzegroup.com](http://www.guanzegroup.com)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)刊登調低本招股章程所載發售股份數目及／或指示性發售價範圍的通知，則發售價(倘獲整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)與本公司一致同意)在任何情況下均不會定於本招股章程所述發售價範圍以外。倘調低發售股份數目及／或指示性發售價範圍，除非接獲申請人正式確認將繼續有關申請，否則香港公開發售申請人將有權撤回其申請。

倘根據全球發售提呈發售的發售股份數目減少，整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)可酌情重新分配香港公開發售與國際發售將予提呈發售的發售股份數目，惟香港公開發售的香港發售股份數目不得少於全球發售項下可供認購的發售股份總數的10%(假設超額配股權不獲行使)。在若干情況下，整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)可酌情於該等提呈發售中重新分配根據香港公開發售將予提呈發售的香港發售股份及根據國際發售將予提呈發售的國際發售股份。

提交香港發售股份申請前，申請人須留意，任何有關調低發售股份數目及／或指示性發售價範圍的公告可能於遞交香港公開發售申請截止日期當日方作出。

### 公佈最終發售價及分配基準

最終發售價連同國際發售之踴躍程度、香港公開發售的申請水平以及香港發售股份之分配基準之公告，預期將於2022年12月28日(星期三)在我們的網站 [www.guanzgroup.com](http://www.guanzgroup.com) 及聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 公佈。

全球發售之分配結果，包括香港公開發售的成功申請人之香港身份證／護照／香港商業登記號碼(如適用)將透過於本招股章程「如何申請香港發售股份— 11.公佈結果」所述之各種渠道公佈。

### 全球發售條件

全球發售須待(其中包括)以下條件達成後，方可作實：

- (1) 上市委員會批准已發行股份及根據全球發售將發行的股份(包括因超額配股權獲行使而可能發行的任何額外股份)上市及買賣，且其後於有關股份開始在聯交所買賣前並無撤回有關上市及買賣批准；
- (2) 包銷商及資本市場中介人於包銷協議項下的責任成為並維持無條件(包括(如相關)因獨家保薦人及／或保薦人— 整體協調人及／或整體協調人及／或聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)豁免任何條件而達致)，且包銷協議並無根據相關協議之條款或以其他方式終止；
- (3) 於定價日或前後簽立及交付國際包銷協議；及
- (4) 已於定價日或之前由整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)及本公司協定發售價。

上述各項均須於包銷協議指定的日期及時間或之前達成(惟該等條件於指定日期及時間或之前獲有效豁免者除外)，或如未按規定，則於上市日期或獨家保薦人及／或保薦人— 整體協調人及／或整體協調人及／或聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)可能協定的有關其他日期上午八時正(香港時間)前，但無論如何不得遲於本招股章程刊發日期後第30日。

香港包銷協議及國際包銷協議各自須待(其中包括)對方成為無條件及並無根據其各自條款終止後，方告完成。

## 全球發售的架構

倘任何條件未能於上述指定時間或之前由獨家保薦人及／或保薦人—整體協調人及／或整體協調人及／或聯席全球協調人(為彼等本身及代表包銷商及資本市場中介人)達成或獲豁免，全球發售將告失效，而申請股款將不計利息退還予申請人。本公司將於全球發售失效翌日在我們的網站[www.guanzigroup.com](http://www.guanzigroup.com)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)刊登有關失效的通知。於此情況下，所有申請股款將按本招股章程「如何申請香港發售股份-13.退回申請股款」所述條款不計利息退還。同時，申請股款將存入收款銀行或其他香港銀行的獨立銀行賬戶。

發售股份的股票僅在(i)全球發售於各方面均成為無條件；及(ii)在本招股章程「包銷—包銷安排及開支—香港公開發售—終止理由」所述的終止權利並無獲行使的情況下，於2022年12月29日(星期四)上午八時正方會成為所有權的有效憑證。

### 超額配股權

就全球發售而言，本公司預期向整體協調人及聯席全球協調人(為彼等本身及代表國際包銷商及資本市場中介人)授予超額配股權，可由整體協調人及聯席全球協調人(為彼等本身及代表國際包銷商及資本市場中介人)全權酌情行使。

根據超額配股權，整體協調人及聯席全球協調人有權於遞交香港公開發售申請截止日期後30日內，隨時要求本公司按發售價配發及發行最多28,927,500股額外股份，相當於根據全球發售初步可供認購的發售股份數目的15%，以補足國際發售項下的超額分配(如有)。

倘超額配股權獲悉數行使，則額外發售股份將佔我們於緊隨全球發售完成及超額配股權獲行使後經擴大股本約2.4%。倘超額配股權獲行使，本公司會根據上市規則刊發公告。

### 穩定價格

穩定價格乃包銷商在若干市場促進證券分銷的慣用做法。為了穩定價格，包銷商可於特定期間在二級市場競投或購買證券，以阻止及在可能情況下避免證券的首次公開市場價格跌至低於發售價。該等交易可於所有獲准進行上述行動的司法權區進行，在各情況下須遵守所有(包括香港)適用法律及監管規定。在香港，經採取穩定價格後的價格不得高於發售價。

## 全球發售的架構

就全球發售而言，穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士(代表包銷商及資本市場中介人)可超額分配股份或進行交易，以於上市日期後一段有限期間內穩定或維持股份市價高於原有的水平。然而，穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士並無進行任何有關穩定價格行動的責任。倘進行該等穩定價格行動，則該等穩定價格行動(i)將由穩定價格操作人(其聯屬人士或代其行事的任何人士)全權酌情並以穩定價格操作人合理認為符合本公司最佳利益的方式進行；(ii)可隨時終止；及(iii)必須於香港公開發售截止申請日期起30日內結束。可獲超額分配的股份數目將不得超過可根據超額配股權獲行使其出售的股份數目，即28,927,500股股份，佔根據全球發售初步可供認購的發售股份數目15%。

根據香港法例第571W章證券及期貨(穩定價格)規則獲准在香港進行的穩定價格行動包括(i)為阻止或盡量減低任何股份市價下跌而超額配發；(ii)為防止或盡量減低任何股份市價下跌而出售或同意出售股份以建立淡倉；(iii)根據超額配股權購買或同意購買股份，以對上文(i)或(ii)段建立的任何倉盤進行平倉；(iv)僅為阻止或盡量減低任何股份市價下跌而購買或同意購買任何股份；(v)出售或同意出售任何股份以對因該等購買所建立的任何倉盤進行平倉；及(vi)建議或嘗試進行上文第(ii)、(iii)、(iv)或(v)項所述的任何事宜。

具體而言，發售股份的準申請人及投資者應注意以下事項：

- 就穩定價格行動而言，穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士可於股份維持好倉；
- 穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士維持的好倉規模及維持時間及期限並不明確；
- 穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士將任何相關好倉進行平倉及於公開市場出售或會對股份市價造成不利影響；
- 就支持股份價格進行的穩定價格行動不得超逾穩定價格期。該穩定價格期將於上市日期開始，並預期於2023年1月19日(星期四)(即根據香港公開發售截止申請日期後的第30日)結束。此日之後，不得再進行穩定價格行動，股份的需求以至股價或會因此而下落；
- 採取任何穩定價格行動不能確保股份價格可維持於或高於發售價；及
- 於穩定價格行動過程中作出具穩定價格作用的買盤或交易或會按發售價或低於發售價的價格進行，因此可按低於發售股份的申請人或投資者所付的價格完成。



本公司將確保或促使於穩定價格期屆滿後七日內根據證券及期貨(穩定價格)規則刊發公告。

### 借股協議

為促進解決有關國際發售的超額分配，穩定價格操作人(其聯屬人士或代其行事的任何人士)或會與Meng A Capital訂立借股協議。倘訂立借股協議及倘穩定價格操作人(其聯屬人士或代其行事的任何人士)提出要求，Meng A Capital將按照借股協議的條款，以借股方式向穩定價格操作人(其聯屬人士或代其行事的任何人士)借出其所持有最多28,927,500股股份，以補足有關國際發售的超額分配(如有)。

倘與Meng A Capital訂立有關借股安排，則其將僅會由穩定價格操作人(其聯屬人士或代其行事的任何人士)、其聯屬人士或代其行事的任何人士執行，以解決國際發售的超額分配(如有)，而有關安排毋須受上市規則第10.07(1)(a)條限制，惟須遵守上市規則第10.07(3)條所載規定。

相同數目的借入股份必須於(i)超額配股權可能獲行使的最後日期；及(ii)超額配股權獲悉數行使當日(以較早發生者為準)後第三個營業日或之前交還Meng A Capital或其代名人(視情況而定)。

借股安排將根據所有適用法例、規則及監管規定進行。穩定價格操作人(其聯屬人士或代其行事的任何人士)、其聯屬人士或代其行事的任何人士將不會就該借股安排向Meng A Capital支付任何款項。

### 股份將合資格納入中央結算系統

待上市委員會批准本招股章程所述已發行及將發行於聯交所上市及買賣，且符合香港結算之證券收納規定後，股份將獲香港結算接納為合資格證券，由上市日期或香港結算釐定之任何其他日期起，可於中央結算系統內寄存、結算及交收。

聯交所參與者間之交易交收，須於任何交易日後第二個結算日於中央結算系統進行。中央結算系統之所有活動均須遵守不時生效之《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。

本公司已作出一切必要安排令股份獲准納入中央結算系統。投資者應尋求其股票經紀或其他專業顧問之意見，以瞭解可能影響其權利、權益及責任之交收安排詳情。

## 於任何其他證券交易所上市

董事並不考慮將股份於任何其他證券交易所上市。我們並無於任何其他海外證券交易所就股份上市提出任何申請或取得任何批准。

## 股份開始買賣

假設香港公開發售於2022年12月29日(星期四)上午八時正或之前於香港成為無條件，預期股份將於2022年12月29日(星期四)上午九時正開始在聯交所買賣。股份的買賣單位將為每手5,000股。股份的股份代號為2427。

本公司將不會發出任何臨時所有權文件。

### 致投資者的重要通知： 全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採用全電子化申請程序。我們不會就香港公開發售向公眾人士提供本招股章程或任何申請表格的印刷本。

本招股章程已於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)「披露易」新上市」新上市資料」及我們的網站[www.guanzgroup.com](http://www.guanzgroup.com)刊發。倘閣下需要本招股章程印刷本，可從上述網址下載並打印。

本招股章程電子版本的內容，與按照《公司(清盤及雜項條文)條例》第342C條向香港公司註冊處處長登記的招股章程印刷本相同。

下文載列閣下可通過電子方式申請認購香港發售股份的程序詳情。我們不會提供任何實體渠道以接收公眾人士的香港發售股份認購申請。

倘閣下為中介公司、經紀或代理，務請提示閣下的顧客、客戶或主事人(如適用)注意，本招股章程於上述網址可供網上閱覽。

### 1. 申請方法

我們不會提供任何申請表格印刷本供公眾人士使用。

閣下如申請香港發售股份，則不得申請或表示有意申請認購國際發售股份。

閣下可通過以下其中一種方法申請香港發售股份：

- (1) 在網上通過白表eIPO服務於[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)申請；或
- (2) 通過中央結算系統EIPO服務以電子化方式促使香港結算代理人代表閣下申請，包括通過：
  - (i) 指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)通過中央結算系統終端機發出電子認購指示，代表閣下申請香港發售股份；或

## 如何申請香港發售股份

- (ii) (倘閣下為現有中央結算系統投資者戶口持有人)通過中央結算系統互聯網系統 (<https://ip.ccass.com>) 或通過「結算通」電話系統(根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序)致電+852 2979 7888發出**電子認購指示**。香港結算亦可以通過香港結算客戶服務中心(地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場一及二座1樓)完成發出請求的方式，為中央結算系統投資者戶口持有人發出**電子認購指示**。

倘閣下通過上文(1)的渠道申請，成功申請認購的香港發售股份將以閣下名義發行。

倘閣下通過上文(2)(i)或2(ii)的渠道申請，成功申請認購的香港發售股份將以香港結算代理人的名義發行，並直接存入中央結算系統，以記存於閣下本身或指定的中央結算系統參與者股票賬戶。

除非閣下身為代名人且於申請時提供所需資料，否則閣下及閣下的聯名申請人不得提出超過一份申請。

本公司、整體協調人、聯席全球協調人、白表eIPO服務供應商及其各自的代理可因任何理由酌情拒絕或接納全部或部分申請。

## 2. 可提出申請的人士

### 申請資格

倘閣下或閣下為其利益代為申請的人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；
- 有香港地址；
- 身處美國境外，且並非美國人(定義見美國證券法S規例)；及
- 並非中國法人或自然人(合資格國內機構投資者除外)。

倘申請由獲得授權書正式授權的人士提出，整體協調人及聯席全球協調人可在申請符合其認為合適的任何條件下(包括要求出示授權證明)酌情接納有關申請。

## 如何申請香港發售股份

聯名申請人不得超過四名，亦不可透過白表eIPO服務的方式申請認購香港發售股份。

除非上市規則允許，否則下列人士不得申請認購任何香港發售股份：

- 本公司及／或其任何附屬公司股份的現有實益擁有人；
- 本公司及／或其任何附屬公司的董事或首席執行官；
- 上述任何人士的緊密聯繫人(定義見上市規則)；
- 已獲分配或已申請認購任何國際發售股份或以其他方式參與國際發售的人士。

### 申請所需

倘閣下通過白表eIPO服務於網上申請香港發售股份，必須：

- 持有有效香港身份證號碼；及
- 提供有效電郵地址及聯繫電話號碼。

倘閣下指示作為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者的經紀或託管商通過中央結算系統終端機發出申請香港發售股份的電子認購指示，請就有關申請所需項目與彼等聯繫。

### 3. 申請的條款及條件

通過本招股章程所列申請渠道提出申請後，即表示閣下(其中包括)：

- (i) 承諾簽立所有相關文件並指示及授權本公司及／或整體協調人及／或作為本公司代理的聯席全球協調人(或其代理或代名人)，為按照組織章程細則的規定將閣下獲分配的任何香港發售股份以閣下名義或以香港結算代理人名義登記而代表閣下簽立任何文件及代閣下進行一切必需事宜；
- (ii) 同意遵守本公司組織章程大綱及細則、公司(清盤及雜項條文)條例及公司法；
- (iii) 確認閣下已閱讀本招股章程所載條款及條件以及申請程序，並同意受其約束；
- (iv) 確認閣下已接獲及閱讀本招股章程，且提出申請時僅依賴本招股章程所載資料及陳述，閣下不會依賴任何其他資料或陳述(本招股章程任何補充文件所載者除外)；

## 如何申請香港發售股份

- (v) 確認 閣下知悉本招股章程所載有關全球發售的限制；
- (vi) 同意本公司、獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、資本市場中介人、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方及白表eIPO服務供應商現時及日後均毋須對並非載於本招股章程(及其任何補充文件)的任何資料及陳述負責；
- (vii) 承諾及確認 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士並無申請或接納或表示有意認購(亦不會申請或接納或表示有意認購)任何國際發售下的國際發售股份，亦無參與國際發售；
- (viii) 同意應本公司、香港證券登記處、收款銀行、獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、資本市場中介人及/或其各自顧問及代理的要求，向其披露其所要求提供有關 閣下及 閣下為其利益提出申請的人士的任何個人資料；
- (ix) 若香港境外任何地方的法例適用於 閣下的申請，則同意及保證 閣下已遵守所有有關法例，且本公司、獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及資本市場中介人或其各自的職員或顧問不會因接納 閣下的購買要約，或 閣下在本招股章程所載條款及條件下的權利及責任所引致的任何行動，而違反香港境外的任何法例；
- (x) 同意 閣下的申請一經接納，即不得因無意的失實陳述而撤銷；
- (xi) 同意 閣下的申請受香港法例管轄；
- (xii) 聲明、保證及承諾：(i) 閣下明白香港發售股份不曾亦不會根據《美國證券法》登記；及(ii) 閣下及 閣下為其利益申請香港發售股份的人士均身處美國境外(定義見S規例)或屬S規例第902條第(h)(3)段所述人士；
- (xiii) 保證 閣下提供的資料真實及準確；
- (xiv) 同意接納所申請數目或分配予 閣下但數目較申請為少的香港發售股份；

## 如何申請香港發售股份

- (xv) 授權本公司將閣下的姓名／名稱或香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為閣下獲分配的任何香港發售股份的持有人及授權本公司及／或其代理以普通郵遞方式按申請所示地址向閣下或聯名申請的首名申請人發送任何股票及／或任何電子退款指示及／或任何退款支票，郵誤風險由閣下承擔，除非閣下符合資格親身領取股票及／或退款支票；
- (xvi) 聲明及陳述此乃閣下為本身或為其利益提出申請的人士所提出及擬提出的唯一申請；
- (xvii) 明白本公司、整體協調人及聯席全球協調人將依賴閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下配發任何香港發售股份，閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
- (xviii) (倘本申請為閣下本身的利益提出)保證閣下或作為閣下代理的任何人士或任何其他人士不曾亦不會為閣下的利益向香港結算或通過白表eIPO服務發出電子認購指示而提出其他申請；及
- (xix) (倘閣下作為代理為另一人士的利益提出申請)保證(i) 閣下(作為代理或為該人士利益)或該人士或任何其他作為該人士代理的人士不曾亦不會向香港結算發出電子認購指示提出其他申請；及(ii) 閣下獲正式授權作為該人士的代理代為發出電子認購指示。

為免生疑問，本公司及所有其他參與編製本招股章程的各方確認，每名自行或安排他人發出電子認購指示的申請人及中央結算系統參與者均有權根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)獲得賠償。

## 如何申請香港發售股份

### 4. 最低申請認購金額及許可數目

閣下通過白表eIPO服務或中央結算系統EIPO服務發出申請必須認購最少5,000股香港發售股份，並須按下表上所列的其中一個數目作出。閣下應按照選擇的數目旁載明的金額付款。申請任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，而任何該等申請均可能不獲受理。

#### Guanze Medical Information Industry (Holding) Co., Ltd. (股份代號：2427) (每股香港發售股份0.63港元)

##### 可供申請認購的香港發售股份數目及應繳款項

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
5,000	3,181.75	60,000	38,180.97	400,000	254,539.78	2,500,000	1,590,873.64
10,000	6,363.50	70,000	44,544.47	450,000	286,357.26	3,000,000	1,909,048.37
15,000	9,545.24	80,000	50,907.96	500,000	318,174.73	3,500,000	2,227,223.10
20,000	12,726.99	90,000	57,271.46	600,000	381,809.68	4,000,000	2,545,397.82
25,000	15,908.74	100,000	63,634.94	700,000	445,444.62	4,500,000	2,863,572.55
30,000	19,090.49	150,000	95,452.42	800,000	509,079.57	5,000,000	3,181,747.28
35,000	22,272.23	200,000	127,269.89	900,000	572,714.51	6,000,000	3,818,096.73
40,000	25,453.98	250,000	159,087.37	1,000,000	636,349.46	7,000,000	4,454,446.19
45,000	28,635.73	300,000	190,904.83	1,500,000	954,524.19	8,000,000	5,090,795.64
50,000	31,817.48	350,000	222,722.31	2,000,000	1,272,698.91	9,640,000 <sup>(1)</sup>	6,134,408.75

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

### 5. 透過白表eIPO服務提出申請

#### 一般事項

符合本節「2.可提出申請的人士」所載條件的個人可透過指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 使用白表eIPO服務申請以其本身名義獲配發及登記的發售股份。

透過白表eIPO服務提出申請的詳細指示載於指定網站。倘閣下未遵從有關指示，閣下的申請或會不獲受理，亦可能不會提交予本公司。如閣下透過指定網站提出申請，閣下即授權白表eIPO服務供應商根據本招股章程所載條款及條件(按白表eIPO服務的條款及條件補充及修訂)提出申請。

香港發售股份申請將於2022年12月15日(星期四)開始，直至2022年12月20日(星期二)止。



### 通過白表eIPO服務遞交申請的時間

閣下可於2022年12月15日(星期四)上午九時正至2022年12月20日(星期二)上午十一時三十分(每日24小時,申請截止當日除外)透過**www.eipo.com.hk**向白表eIPO服務供應商遞交閣下的申請,而完成全數繳付有關申請股款的截止時間為2022年12月20日(星期二)中午十二時正或本節「-10.惡劣天氣及/或極端情況對開始辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

### 重複申請概不受理

閣下通過白表eIPO服務提出申請,則閣下一經就本身或為閣下利益而通過白表eIPO服務發出認購香港發售股份的任何電子認購指示完成支付相關股款,即被視為已提出實際申請。為免生疑問,倘根據白表eIPO服務發出超過一份電子認購指示,並取得不同申請參考編號,但並無就某特定參考編號全數繳足股款,則不構成實際申請。

倘閣下疑屬通過白表eIPO服務或任何其他方式遞交超過一份申請,閣下的所有申請概不受理。

### 支持可持續發展

白表eIPO服務的明顯的好處是可以自助形式和經電子申請途徑來節約用紙。香港中央證券登記有限公司為指定的白表eIPO服務供應商,會就每份經**www.eipo.com.hk**遞交的「**Guanze Medical Information Industry (Holding) Co., Ltd.**」白表eIPO申請捐出港幣兩元支持可持續發展項目。

## 6. 通過中央結算系統EIPO服務提出申請

### 一般事項

中央結算系統參與者可根據與香港結算簽訂的參與者協議、《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》發出電子認購指示申請香港發售股份,以及安排支付申請股款及支付退款。

倘閣下為中央結算系統投資者戶口持有人,閣下可通過中央結算系統互聯網系統(<https://ip.ccass.com>)或致電+852 2979 7888通過「結算通」電話系統(使用香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序)發出電子認購指示。倘閣下填妥輸入要求表格,香港結算亦可以通過香港結算客戶服務中心(地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場一座及二座1樓)為中央結算系統投資者戶口持有人輸入電子認購指示。

## 如何申請香港發售股份

倘閣下並非中央結算系統投資者戶口持有人，則可指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)通過中央結算系統終端機發出**電子認購指示**，代表閣下申請香港發售股份。

屆時閣下將被視作已授權香港結算及／或香港結算代理人將閣下的申請資料轉交本公司、獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人及香港證券登記處。

### 通過中央結算系統EIPO服務提出申請

若閣下發出申請香港發售股份的**電子認購指示**(透過經紀人或託管商間接申請或直接申請)，並由香港結算代理人代為提出申請：

- (i) 香港結算代理人將僅作為閣下的代名人行事，毋須對任何違反本招股章程條款及條件的情況負責；
- (ii) 香港結算代理人將代表閣下作出下列事項：
  - 同意將獲配發的香港發售股份以香港結算代理人名義發行，並直接存入中央結算系統，代表閣下記存於中央結算系統參與者股票賬戶或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股票賬戶；
  - 同意接納所申請數目或獲分配的任何較少數目的香港發售股份；
  - 承諾及確認閣下並無亦不會申請或接納或表示有意認購任何國際發售的國際發售股份，亦不會參與國際發售；
  - (如為閣下利益發出**電子認購指示**)聲明僅為閣下利益發出一套**電子認購指示**；
  - (如閣下為他人的代理)聲明閣下僅代該人士發出一套**電子認購指示**，及閣下已獲正式授權作為該人士代理發出該等指示；
  - 確認閣下明白本公司、董事、整體協調人及聯席全球協調人將依賴閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下配發任何香港發售股份，閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；

## 如何申請香港發售股份

- 授權本公司將香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為閣下獲分配的香港發售股份的持有人，且按照本公司與香港結算另行協定的安排發送有關股票及／或退款；
- 確認閣下已閱讀本招股章程所載條款及條件以及申請手續，並同意受其約束；
- 確認閣下已接獲並／或閱讀本招股章程副本，而提出申請時僅依賴本招股章程載列的資料及陳述，本招股章程任何補充文件所載者除外；
- 同意本公司、獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、資本市場中介人、彼等各自的董事、高級僱員、僱員、合作夥伴、代理人、顧問以及參與全球發售的任何其他各方現時及日後均毋須對並非載於本招股章程(及其任何補充文件)的任何資料及陳述負責；
- 同意向本公司、香港證券登記處、收款銀行、獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、資本市場中介人及／或其各自顧問或代理人披露閣下的個人資料；
- 同意(在不影響閣下可能擁有的任何其他權利下)由香港結算代理人提出的申請一經接納，即不可因無意的失實陳述而撤銷；
- 同意由香港結算代理人代表閣下提交的任何申請於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)前不可撤回，而此項同意將成為與本公司訂立的附屬合約，在閣下發出指示時即具有約束力，而因應該附屬合約，本公司同意，除按本招股章程所述任何一項程序外，不會於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)前向任何人士提呈發售任何香港發售股份。然而，若根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)，僅在就本招股章程負責的人士根據該條規定於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)或之前發出公告，免除或限制該人士對本招股章程所負責任的情況下，則香港結算代理人可於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)前撤回申請；

## 如何申請香港發售股份

- 同意由香港結算代理人提出的申請一經接納，該申請及閣下的**電子認購指示**均不可撤回，而申請獲接納與否將以本公司刊登有關香港公開發售結果的公告作為憑證；
- 同意閣下與香港結算訂立的參與者協議(須與《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》一併閱讀)所列有關就申請香港發售股份發出**電子認購指示**的安排、承諾及保證；
- 向本公司(為其本身及為各股東的利益)表示同意(致使本公司一經接納香港結算代理人的全部或部分申請，即視為本公司及代表各股東向每位發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者表示同意)遵守及符合其組織章程大綱及細則、公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及公司法的規定；及
- 同意閣下的申請、任何對申請的接納及由此產生的合約均受香港法例規管。

### 透過中央結算系統EIPO服務提出申請的效用

透過中央結算系統EIPO服務提出申請，閣下(倘屬聯名申請人，則各申請人共同及個別)即視為已作出下列事項。香港結算及香港結算代理人均毋須就下文所述事項對本公司或任何其他人士承擔任何責任：

- 指示及授權香港結算促使香港結算代理人(以有關中央結算系統參與者代名人的身份行事)代表閣下申請香港發售股份；
- 指示及授權香港結算安排從閣下指定的銀行賬戶中扣除款項，以支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及香港聯交所交易費；倘申請全部或部分不獲接納及/或發售價低於申請時初步支付每股發售股份的最高發售價，安排退回股款(包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及香港聯交所交易費)以存入閣下指定的銀行賬戶；及
- 指示及授權香港結算促使香港結算代理人代表閣下作出本招股章程所述的全部事項。

## 如何申請香港發售股份

### 輸入電子認購指示的時間<sup>(1)</sup>

中央結算系統結算／託管商參與者可在下列日期及時間輸入電子認購指示：

**2022年11月15日(星期四)** — 上午九時正至下午八時三十分

**2022年11月16日(星期五)** — 上午八時正至下午八時三十分

**2022年11月19日(星期一)** — 上午八時正至下午八時三十分

**2022年11月20日(星期二)** — 上午八時正至中午十二時正

香港公開發售及香港發售股份申請期將於2022年12月15日(星期四)開始直至2022年12月20日(星期二)止。

中央結算系統投資者戶口持有人可由2022年12月15日(星期四)上午九時正至2022年12月20日(星期二)中午十二時正(每日24小時，2022年12月20日(星期二)(申請截止當日)除外)輸入電子認購指示。輸入電子認購指示的截止時間為申請截止日期2022年12月20日(星期二)中午十二時正，或本節「10. 惡劣天氣及／或極端情況對開始辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

倘閣下指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)通過中央結算系統終端機發出電子認購指示，代表閣下申請香港發售股份，務請閣下聯絡閣下的經紀或託管商，查詢作出有關指示的截止時間(其可能與上文所示截止時間不同)。

香港公開發售及香港發售股份申請期將於2022年12月15日(星期四)開始直至2022年12月20日(星期二)止。申請股款(包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)將由收款銀行代表本公司持有，而退回股款(如有)將於2022年12月28日(星期三)不計息退還予申請人。投資者務請注意，預期股份將於2022年12月29日(星期四)開始在聯交所買賣。在定價日(預期為2022年12月20日(星期二)或前後，及無論如何不遲於2022年12月21日(星期三))至上市日期期間，投資者或無法進行股份的出售或交易。我們的股東須承受股份價格在開始買賣前或會因在定價日與上市日期期間出現不利市場狀況或其他不利發展而下跌的風險。

附註：

- (1) 香港結算可事先知會中央結算系統結算／託管商參與者及／或中央結算系統投資者戶口持有人而不時決定更改上述時間。

## 個人資料

以下個人資料收集聲明適用於本公司、香港證券登記處、收款銀行、整體協調人、聯席全球協調人、聯席帳簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、資本市場中介人及任何彼等各自的顧問及代理人所持有關閣下的任何個人資料，亦同樣適用於香港結算代理人以外的申請人的個人資料。透過中央結算系統EIPO服務提出申請，即表示閣下同意下文個人資料收集聲明中的所有條款。

## 個人資料收集聲明

此項個人資料收集聲明是向香港發售股份的申請人及持有人說明有關本公司及其香港證券登記處有關個人資料及香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》方面的政策和慣例。

## 收集閣下個人資料的原因

香港發售股份申請人及登記持有人以本身名義申請香港公開發售股份或轉讓或受讓香港發售股份時或尋求香港證券登記處的服務時，必須向本公司或其代理及香港證券登記處提供正確的個人資料。

未提供所要求的資料可能導致閣下申請香港發售股份被拒或延遲，或本公司或香港證券登記處無法落實轉讓或以其他方式提供服務。此舉亦可能妨礙或延遲登記或轉讓閣下已成功申請的香港發售股份及／或寄發閣下應得的股票。

香港發售股份持有人所提供的個人資料如有任何錯誤，須立即通知本公司及香港證券登記處。

## 目的

閣下的個人資料可以任何方式被採用、持有、處理及／或保存，以作下列用途：

- 處理閣下的申請及電子退款指示／退款支票(如適用)，核對是否符合本表格及本招股章程所載的條款及申請程序，並公佈香港發售股份的分配結果；
- 確保遵守香港及其他地區的所有適用法律法規；
- 登記新發行證券或以證券持有人名義(包括以香港結算代理人名義(如適用))轉讓或受讓證券；

## 如何申請香港發售股份

- 存置或更新本公司證券持有人名冊；
- 核對或協助核對簽名或任何其他核對或交換資料；
- 確定本公司證券持有人的受益權利，如股息、供股及紅股等；
- 分發本公司及其附屬公司的通訊；
- 編製統計資料及股東資料；
- 根據法律、規則或法規作出披露；
- 透過媒體公佈或以其他方式披露成功申請人的身份；
- 披露相關資料以便就權益提出申索；及
- 與上述有關的任何其他附帶或相關目的及／或使本公司及香港證券登記處能履行其對證券持有人及／或監管機構承擔的責任及／或證券持有人不時同意的任何其他目的。

### 轉交個人資料

本公司及香港證券登記處會把有關證券持有人的個人資料保密，惟本公司及香港證券登記處可能會作出必要查詢以確定個人資料的準確性，以達至上述任何用途或上述任何一項用途，尤其可能會將證券持有人的個人資料向下列任何或所有人士及實體披露、獲取、轉交(不論在香港境內或境外)：

- 本公司或其委任代理，如財務顧問、收款銀行及海外主要股份過戶登記處；
- 倘申請人要求將證券存入中央結算系統，則香港結算或香港結算代理人將就中央結算系統的運作使用個人資料；
- 向本公司及／或香港證券登記處提供與其各自業務運作有關的行政、電訊、電腦、付款或其他服務的任何代理、承包商或第三方服務供應商；
- 聯交所、證監會及任何其他法定、監管或政府機構；及
- 與證券持有人有業務往來或擬有業務往來的任何其他人士或機構，例如銀行、律師、會計師或股票經紀等。

### 個人資料的保留

本公司及香港證券登記處將保留香港發售股份申請人及持有人的個人資料，直至足以滿足需要收集個人資料的目的為止。無需保留的個人資料將會根據《個人資料(私隱)條例》銷毀或處理。

### 查閱及更正個人資料

香港發售股份持有人有權確定本公司或香港證券登記處是否持有其個人資料，並有權索取有關該資料的副本並更正任何不準確資料。本公司及香港證券登記處有權就處理任何處理有關要求收取合理費用。所有查閱資料或更正資料的要求應按本招股章程「公司資料」所披露或不時通知的本公司註冊地址，送交本公司以請公司秘書收悉，或向香港證券登記處的隱私事務主任提出。

## 7. 有關以電子方式提出申請的警告

通過向香港結算發出**電子認購指示**認購香港發售股份僅為一項提供予中央結算系統參與者的服務。同樣，透過**白表eIPO**服務申請香港發售股份亦僅為**白表eIPO**服務供應商向公眾投資者提供的服務。上述服務均存在能力上限制及服務中斷的可能，閣下宜避免待到最後申請日期方提出電子申請。本公司、董事、獨家保薦人、保薦人—整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及資本市場中介人概不就該等申請承擔任何責任，亦不保證任何透過**中央結算系統EIPO**服務提出申請的中央結算系統參與者或透過**白表eIPO**服務提出申請者將獲配發任何香港發售股份。

為確保中央結算系統投資者戶口持有人可發出**電子認購指示**，謹請彼等避免待最後一刻方於有關系統輸入指示。若中央結算系統投資者戶口持有人在接駁「結算通」電話系統／中央結算系統互聯網系統以提交**電子認購指示**時遇上困難，請於申請截止日期2022年12月20日(星期二)中午十二時正或本節「— 10. 惡劣天氣及／或極端情況對開始辦理申請登記的影響」所述較後時間前親臨香港結算的客戶服務中心填交輸入**電子認購指示**的表格。

## 8. 閣下可提交的申請數目

除代名人外，一概不得就香港發售股份提出重複申請。

倘為閣下的利益透過**中央結算系統EIPO**服務(直接申請或通過經紀人或託管商間接申請)或通過**白表eIPO**服務提交超過一項申請(包括香港結算代理人通過**電子認購指示**提出申請的部分)，閣下的所有申請將不獲受理。



為免生疑問，倘根據白表eIPO服務發出超過一份電子認購指示，並取得不同申請參考編號，但並無就某特定參考編號全數繳足股款，則不構成實際申請。然而，就考慮有否重複申請而言，閣下向香港結算發出或為閣下的利益而向香港結算發出申請香港發售股份的任何電子認購指示，一概視作一項實際申請。

倘申請人是一家非上市公司，而：

- 該公司的主要業務為證券買賣；及
- 閣下可對該公司行使法定控制權，

是項申請將視作為閣下的利益提出。

「非上市公司」指其股本證券並無在香港聯交所上市的公司。

「法定控制權」指閣下：

- 控制該公司董事會的組成；
- 控制該公司一半以上的投票權；或
- 持有該公司一半以上已發行股本(不包括無權參與超逾指定金額以外的利潤或資本分派的任何部分股本)。

### 9. 香港發售股份的價格

最高發售價為每股發售股份0.63港元。閣下亦必須支付1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.005%聯交所交易費。這意味閣下將就每手買賣單位5,000股香港發售股份支付3,181.75港元。

閣下申請認購香港發售股份時，須全數支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費。

閣下可透過白表eIPO服務或中央結算系統EIPO服務申請最少5,000股香港發售股份。每份超過5,000股香港發售股份的申請或電子認購指示必須為本節「4. 最低申請認購金額及許可數目」之表格內所載的其中一個數目或指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)所另行指明的數目。

倘閣下的申請獲接納，經紀佣金將付予交易所參與者(及上市規則所定義)，而證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費則付予聯交所(證監會交易徵費及會財局交易徵費分別由聯交所代證監會及會財局收取)。

## 如何申請香港發售股份

有關發售價的進一步詳情，請參閱本招股章程「全球發售的架構—定價」。

### 10. 惡劣天氣及／或極端情況對開始辦理申請登記的影響

倘於2022年12月20日(星期二)上午九時正至中午十二時正期間任何時間：

- 八號或以上熱帶氣旋警告信號；
- 「黑色」暴雨警告信號；及／或
- 極端情況，

在香港生效，本公司不會如期開始辦理申請登記，而改為在上午九時正至中午十二時正期間任何時間香港再無發出任何該等警告信號及／或極端情況的下一個營業日的上午十一時四十五分至中午十二時正辦理申請登記。

倘於2022年12月20日(星期二)並無開始及截止辦理申請登記，或本招股章程「預期時間表」所述日期因香港發出八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號及／或極端情況而受到影響，將於本公司網站**www.guanzgroup.com**及聯交所網站**www.hkexnews.hk**刊發公告。

### 11. 公佈結果

本公司預期將於2022年12月28日(星期三)於本公司網站**www.guanzgroup.com**及聯交所網站**www.hkexnews.hk**公佈最終發售價、國際發售踴躍程度、香港公開發售認購水平及香港發售股份分配基準。

香港公開發售的分配結果以及獲接納申請人的香港身份證／護照／香港商業登記號碼將於下列時間及日期按下列方式提供：

- 於2022年12月28日(星期三)上午八時正前登載於本公司網站**www.guanzgroup.com**及聯交所網站**www.hkexnews.hk**的公告查閱；
- 於2022年12月28日(星期三)上午八時正至2023年1月3日(星期二)午夜十二時正期間可全日24小時於分配結果的指定網站**www.iporeresults.com.hk**(或者：英文：<https://www.eipo.com.hk/en/Allotment>；中文：<https://www.eipo.com.hk/zh-hk/Allotment>)以「身份識別搜尋」功能查閱；及
- 於2022年12月28日(星期三)、2022年12月29日(星期四)、2022年12月30日(星期五)及2023年1月3日(星期二)上午九時正至下午六時正致電分配結果查詢熱線+852 2862 8555查詢。

倘本公司通過公佈分配基準及／或公開分配結果接納閣下的購買要約(全部或部分)，即構成一項具約束力的合約，據此，倘全球發售達成其所有條件而並無被終止，閣下必須購買有關的香港發售股份。進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構」。

閣下的申請獲接納後，閣下即不得因無意的失實陳述而行使任何補救方法撤回申請。這並不影響閣下可能擁有的任何其他權利。

### 12. 閣下不獲配發發售股份的情況

閣下須注意，在下列情況中，閣下將不獲配發香港發售股份：

(i) 倘閣下的申請遭撤回：

透過中央結算系統EIPO服務或白表eIPO服務提出申請，即表示閣下同意不得於開始辦理申請登記時間後第五日(就此而言不包括星期六、星期日或香港公眾假期)或之前撤回閣下的申請或香港結算代理人代閣下提交的申請。此項同意將成為一項與本公司訂立的附屬合約。

閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請僅於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)或之前，在以下情況下方可撤回：

- (a) 倘根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)對本招股章程負責的人士按該條款於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)或之前發出公告，免除或限制其對本招股章程須承擔的責任；或
- (b) 倘本招股章程其後發出任何補充文件，已遞交申請的申請人將會獲通知須確認其申請。倘申請人接獲通知但並無根據所獲通知的程序確認其申請，所有未確認的申請一概視作撤回。

閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提交的申請一經接納，即不可撤回。就此而言，在報章公佈分配結果等同確定接納未被拒絕的申請。倘有關分配基準受若干條件規限或是以抽籤形式進行分配，申請獲接納與否須分別視乎有關條件能否達成或抽籤結果而定。

## 如何申請香港發售股份

### (ii) 倘本公司或其代理行使酌情權拒絕閣下的申請：

本公司、整體協調人、聯席全球協調人、白表eIPO服務供應商及其各自的代理及代名人可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何部分的申請，而毋須就此提供理由。

### (iii) 倘香港發售股份的配發無效：

倘聯交所上市委員會並無在下列期間內批准股份上市，香港發售股份的配發即告無效：

- 截止辦理申請登記日期起計三個星期內；或
- 倘上市委員會在截止辦理申請登記日期後三個星期內知會本公司延長有關期間，則最多在截止辦理申請登記日期後六個星期的較長時間內。

### (iv) 倘：

- 閣下提出重複或疑屬重複申請；
- 閣下或閣下為其利益提出申請的人士已申請或接納或表示有意認購又或已獲或將獲配售或分配(包括有條件及／或暫定)香港發售股份及國際發售股份；
- 閣下並無根據指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)所載指示、條款及條件填寫透過白表eIPO服務發出的電子認購指示；
- 閣下並無妥為付款；
- 包銷協議並無成為無條件或被終止；
- 本公司、整體協調人或聯席全球協調人相信接納閣下的申請將導致彼等違反適用的證券法或其他法例、規則或規定；或
- 閣下申請認購超過香港公開發售初步提呈發售的50%香港發售股份。

### 13. 退回申請款項

倘申請遭拒絕、不獲接納或僅部分獲接納，或最終釐定的發售價低於最高發售價每股發售股份0.63港元(不包括有關的經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)，或香港公開發售的條件並無按照本招股章程「全球發售的架構—全球發售條件」所述者達成，又或任何申請被撤回，股款或其中適當部分連同相關經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費將不計利息退回，或支票或銀行本票將不會被清算。

如須退回股款，本公司將於2022年12月28日(星期三)或之前向閣下作出。

### 14. 發送／領取股票及退回股款

閣下將就香港公開發售中獲配發的全部香港發售股份獲發一張股票(透過中央結算系統EIPO服務作出的申請所獲發的股票則如下文所述存入中央結算系統)。

本公司不會就股份發出臨時所有權文件，亦不就申請時繳付的款項發出收據。

除下文所述發送／領取股票及退款的安排外，任何退款支票及股票預期將於2022年12月28日(星期三)或之前寄發。本公司保留權利在支票或銀行本票過戶前保留任何股票及任何多收股款。

待全球發售成為無條件以及本招股章程「包銷」所述終止權利未有行使的情況下，股票方會於2022年12月29日(星期四)上午八時正起有效。投資者如在獲發股票前或股票有效前買賣股份，須自行承擔一切風險。

#### 親身領取

##### (i) 閣下透過白表eIPO服務提出申請

倘閣下認購1,000,000股或以上香港發售股份而申請全部或部分獲接納，閣下可於2022年12月28日(星期三)或本公司於報章通知發送／領取股票／電子退款指示／退款支票的其他日期的上午九時正至下午一時正，親臨香港證券登記處香港中央證券登記有限公司領取股票，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

倘未有於指定領取時間內親身領取股票，股票將以普通郵遞方式寄往有關申請指示地址，郵誤風險由閣下承擔。

## 如何申請香港發售股份

倘閣下認購1,000,000股以下香港發售股份而申請全部或部分獲接納，股票將於2022年12月28日(星期三)或之前以普通郵遞方式寄往有關申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下透過單一銀行賬戶提出申請並繳付申請股款，任何退款將以電子退款指示形式存入該銀行賬戶。倘閣下透過多個銀行賬戶提出申請及繳付申請股款，任何退款將以退款支票形式通過普通郵遞方式寄往申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

### (ii) 閣下通過中央結算系統EIPO服務提出申請

#### 分配香港發售股份

就分配香港發售股份而言，香港結算代理人不會被視為申請人，每名發出電子認購指示的中央結算系統參與者或有關指示的每名受益人方被視為申請人。

#### 將股票存入中央結算系統及退回股款

- 倘閣下的申請全部或部分獲接納，股票將以香港結算代理人的名義發出，並於2022年12月28日(星期三)或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期存入中央結算系統，記存於閣下指定的中央結算系統參與者的股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口。
- 本公司預期將於2022年12月28日(星期三)以本節「11.公佈結果」所述方式刊登中央結算系統參與者(倘該名中央結算系統參與者為經紀或託管商，本公司將一併刊登有關實益擁有人的資料)的申請結果、閣下的香港身份證號碼／護照號碼如何申請香港發售股份或其他身份識別號碼(如為公司，則香港商業登記號碼)及香港公開發售的配發基準。閣下應查閱本公司所刊發的公告，如有任何資料不符，須於2022年12月28日(星期三)或香港結算或香港結算代理人釐定的其他日期的下午五時正前知會香港結算。
- 倘閣下指示經紀或託管商代為發出電子認購指示，閣下亦可向該名經紀或託管商查詢閣下獲配發的香港發售股份數目及應收回的退款(如有)金額。

- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請，閣下亦可於2022年12月28日(星期三)透過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統(根據香港結算不時有效的《投資者戶口操作簡介》所載程序)查閱閣下獲配發的香港發售股份數目及應收回的退款(如有)金額。緊隨香港發售股份存入閣下的股份戶口及將退款存入閣下的銀行賬戶，香港結算亦將向閣下發出一份活動結單，列出存入閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口的香港發售股份數目，以及存入閣下指定銀行賬戶的退款(如有)金額。
- 有關閣下的申請全部或部分不獲接納而退回的股款(如有)及/或發售價與申請時初步支付每股發售股份的最高發售價之間的差額退款(包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)，將於2022年12月28日(星期三)不計利息存入閣下的指定銀行賬戶或閣下經紀或託管商的指定銀行賬戶。

### 15. 股份獲准納入中央結算系統

倘香港聯交所批准股份上市及買賣，而我們亦符合香港結算的股份收納規定，股份將獲香港結算接納為合資格證券，自股份開始買賣日期或香港結算選擇的任何其他日期起可在中央結算系統內寄存、結算及交收。交易所參與者(定義見上市規則)之間的交易須於任何交易日後第二個結算日在中央結算系統進行交收。

所有在中央結算系統進行的活動均須符合不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。

投資者應就交收安排的詳情諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排或會影響到其權利及權益。

本公司已作出一切讓股份獲准納入中央結算系統所需的必要安排。

以下是本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)為納入本招股章程而編製的Guanze Medical Information Industry (Holding) Co., Ltd.財務資料報告全文。



Ernst & Young  
27/F, One Taikoo Place,  
979 King's Road,  
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

## 會計師向GUANZE MEDICAL INFORMATION INDUSTRY (HOLDING) CO., LTD.及西證(香港)融資有限公司董事提交的歷史財務資料報告

### 緒言

我們在I-4至I-59頁上報告Guanze Medical Information Industry (Holding) Co., Ltd. (「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料,包括 貴集團截至2019年、2020年及2021年12月31日止各年度及截至2022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、權益變動表及現金流量表、貴集團於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日的綜合財務狀況表和 貴公司2020年及2021年12月31日及2022年6月30日的財務狀況表,以及重要會計政策和其他說明資料的摘要(合稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-59頁所載的歷史財務資料構成本報告不可分割的一部分,本報告已編製以納入 貴公司日期為2022年12月15日的招股章程(「招股章程」)與 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市有關。

### 董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載列報基準及編製基準分別編製真實及公允反映的歷史財務資料,及董事認為必要的內部控制,以使編製歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤導致的重大錯報。

### 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向 閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)發佈的香港投資通函報告業務準則200號會計師關於投資通函中歷史財務資料的報告進行工作。該標準要求我們遵守道德標準,並計劃和執行我們的工作以獲得關於歷史財務資料是否不存在重大錯報的合理保證。



我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料中的金額和披露的證據。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括對歷史財務資料重大錯報(不論是由於欺詐還是錯誤)風險的評估。在進行這些風險評估時，申報會計師考慮了與實體編製歷史財務資料相關的內部控制以得出真實和公允的觀點，該內部控制根據歷史財務資料的註釋2.1和2.2中的列報基準，以設計適合具體情況的程序，而非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估所用會計政策的適當性及董事作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們獲得的證據是充分和適當的，為我們的意見提供了依據。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料真實及公允地反映了 貴集團於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日的財務狀況以及 貴公司於2020年及2021年12月31日及2022年6月30日的財務狀況，以及 貴集團於各業績記錄期間的財務表現及現金流量，分別根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載列報基準及編製基準。

## 審閱中期比較財務資料

我們已審閱 貴集團的中期可比較財務資料，該等財務資料包括截至2021年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他說明資料的摘要(「中期比較財務資料」)。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別載列之呈列基準及編製基準編製及呈列中期比較財務資料。我們的責任是根據我們之審閱，對中期比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號*由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱*進行審閱。審閱包括向主要負責財務及會計事務之人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱範圍遠較按照香港審計準則進行審核之範圍為小，故我們無法保證我們知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，我們並不發表審核意見。按照我們之審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別載列之呈列基準及編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例有關事宜的報告

### 調整

在編製歷史財務資料期間，並未對第I-4頁所定義的相關財務報表進行任何調整。

### 股息

吾等參考歷史財務資料附註11，其中載述 貴公司並無就業績記錄期間支付股息。

### 貴公司無歷史財務報表

於本報告日期，貴公司自註冊成立之日起並無編製法定財務報表。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港

2022年12月15日

## I 歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於業績記錄期間的財務報表(歷史財務資料乃據此編製)已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核(「相關財務報表」)。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

## 綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)
收益	5	140,825	184,435	211,076	106,728	98,621
銷售成本		(94,410)	(122,860)	(135,377)	(70,340)	(58,995)
毛利		46,415	61,575	75,699	36,388	39,626
其他收入及收益	5	146	745	1,306	1,283	1,640
銷售及分銷開支		(11,924)	(16,957)	(24,943)	(11,624)	(12,253)
行政開支		(3,528)	(3,878)	(17,849)	(9,246)	(6,552)
研發成本		(1,359)	(1,185)	(396)	(206)	(185)
貿易應收款項減值虧損		(104)	(122)	73	(139)	(124)
融資成本	7	(51)	(789)	(597)	(313)	(658)
其他開支		—	(386)	(236)	(110)	—
除稅前溢利	6	29,595	39,003	33,057	16,033	21,494
所得稅開支	10	(7,271)	(9,960)	(9,989)	(4,866)	(6,092)
年/期內溢利及 全面收益總額		<u>22,324</u>	<u>29,043</u>	<u>23,068</u>	<u>11,167</u>	<u>15,402</u>
以下人士應佔：						
母公司擁有人		22,324	29,043	22,935	11,095	15,316
非控股權益		—	—	133	72	86
		<u>22,324</u>	<u>29,043</u>	<u>23,068</u>	<u>11,167</u>	<u>15,402</u>
母公司普通股權益 持有人應佔每股盈利	12					
基本及攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

## 綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2019年	2020年	2021年	2022年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	13	11,149	20,281	24,817	27,289
物業、廠房及設備預付款項		—	830	—	—
使用權資產	14	2,085	4,982	4,672	4,517
無形資產	15	2,590	1,793	1,005	587
遞延稅項資產	23	57	132	69	100
非流動資產總值		15,881	28,018	30,563	32,493
<b>流動資產</b>					
存貨	16	34,231	21,632	12,571	3,428
貿易應收款項及應收票據	17	69,870	96,630	137,249	166,861
預付款項、其他應收款項及 其他資產	18	9,408	2,084	3,433	6,340
應收股東款項	28	—	—	—	8,000
現金及現金等價物	19	6,494	5,521	20,235	14,925
流動資產總值		120,003	125,867	173,488	199,554
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	20	160	2,777	14,811	12,028
合約負債	5	4,559	3,633	1,263	4,053
其他應付款項及應計費用	21	2,307	2,615	2,641	4,154
計息銀行借款	22	1,000	4,721	15,000	29,052
應付控股股東款項	28	1,509	30,642	4,582	—
應付關聯方款項	28	46,270	—	—	—
租賃負債	14	32	69	66	55
應付稅項		5,750	7,176	2,974	4,613
流動負債總額		61,587	51,633	41,337	53,955
流動資產淨值		58,416	74,234	132,151	145,599
總資產減流動負債		74,297	102,252	162,714	178,092

	附註	於12月31日			於6月30日
		2019年	2020年	2021年	2022年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>					
計息銀行借款	22	—	3,592	—	—
租賃負債	14	—	220	154	130
非流動負債總額		—	3,812	154	130
<b>資產淨值</b>		<u>74,297</u>	<u>98,440</u>	<u>162,560</u>	<u>177,962</u>
<b>權益</b>					
母公司擁有人應佔權益					
股本	24	—	—	—	—
儲備	26	<u>74,297</u>	<u>98,440</u>	<u>162,397</u>	<u>177,713</u>
		<u>74,297</u>	<u>98,440</u>	<u>162,397</u>	<u>177,713</u>
非控股權益		—	—	163	249
權益總額		<u>74,297</u>	<u>98,440</u>	<u>162,560</u>	<u>177,962</u>

## 綜合權益變動表

	附註	母公司擁有人應佔				合計	非控股 權益	權益總額
		股本	資本儲備	法定盈餘 儲備	保留溢利			
		人民幣千元	人民幣千元 附註25(a)	人民幣千元 附註25(b)	人民幣千元			
於2019年1月1日		—	12,100	1,607	33,466	47,173	—	47,173
年內溢利及全面 收益總額		—	—	—	22,324	22,324	—	22,324
轉入法定盈餘儲備 一間附屬公司時任 股東出資	(a)	—	—	2,224	(2,224)	—	—	—
一間附屬公司減資	(a)	—	4,900	—	—	4,900	—	4,900
		—	(100)	—	—	(100)	—	(100)
於2019年12月31日		—	16,900	3,831	53,566	74,297	—	74,297
於2020年1月1日		—	16,900	3,831	53,566	74,297	—	74,297
年內溢利及全面 收益總額		—	—	—	29,043	29,043	—	29,043
轉入法定盈餘儲備 一間附屬公司時任 股東出資	(b)	—	—	2,743	(2,743)	—	—	—
一間附屬公司減資	(b)	—	33,220	—	—	33,220	—	33,220
		—	(38,120)	—	—	(38,120)	—	(38,120)
於2020年12月31日		—	12,000	6,574	79,866	98,440	—	98,440
於2021年1月1日		—	12,000	6,574	79,866	98,440	—	98,440
年內溢利及全面 收益總額		—	—	—	22,935	22,935	133	23,068
轉入法定盈餘儲備 向一名股東分派 一間附屬公司時任 股東出資	(c)	—	—	1,183	(1,183)	—	—	—
		—	—	—	(460)	(460)	—	(460)
來自一名新股東的 投資	(d)	—	24,970	—	—	24,970	30	25,000
以股份為基礎之 支付	(e)	—	14,392	—	—	14,392	—	14,392
	(f)	—	2,120	—	—	2,120	—	2,120
於2021年12月31日		—	53,482	7,757	101,158	162,397	163	162,560

附註	母公司擁有人應佔					非控股 權益	權益總額
	股本	資本儲備	法定盈餘 儲備	保留溢利	合計		
	人民幣千元	人民幣千元 附註25(a)	人民幣千元 附註25(b)	人民幣千元	人民幣千元		
於2022年1月1日	—	53,482	7,757	101,158	162,397	163	162,560
期內溢利及全面 收益總額	—	—	—	15,316	15,316	86	15,402
轉入法定盈餘儲備	—	—	943	(943)	—	—	—
於2022年6月30日	—	53,482	8,700	115,531	177,713	249	177,962
於2021年1月1日	—	12,000	6,574	79,866	98,440	—	98,440
期內溢利及全面 收益總額 (未經審核)	—	—	—	11,095	11,095	72	11,167
轉入法定盈餘儲備 (未經審核)	—	—	470	(470)	—	—	—
向一名股東分派 (未經審核)	(c)	—	—	(460)	(460)	—	(460)
一間附屬公司時任 股東出資 (未經審核)	(d)	—	—	—	—	30	30
來自一名新股東的 投資(未經審核)	(e)	—	14,392	—	14,392	—	14,392
以股份為基礎之支付 (未經審核)	(f)	—	2,120	—	2,120	—	2,120
於2021年6月30日 (未經審核)	—	28,512	7,044	90,031	125,587	102	125,689



- (a) 時任股東孟憲震向冠澤國際貿易(上海)有限公司(「上海冠澤」)出資人民幣4.9百萬元。時任股東孟憲震向濟南冠澤減資人民幣0.1百萬元。
- (b) 時任股東孟憲震及李孟芳分別向上海冠澤出資人民幣33.1百萬元及人民幣0.1百萬元。時任股東孟憲震及李孟芳分別向上海冠澤減資人民幣36.9百萬元及人民幣1.20百萬元。
- (c) 貴集團通過一家附屬公司以人民幣0.46百萬元的代價收購上海冠澤的1%的權益。人民幣0.46百萬元，乃根據重組向股東作出的視作分派。
- (d) 時任股東孟憲震向冠澤智慧醫療科技(山東)有限公司(「山東冠澤」)出資人民幣25百萬元。該人民幣0.03百萬元注資計入山東冠澤註冊資本並已於2021年4月12日支付，剩餘人民幣24.97百萬元計入山東冠澤資本儲備。該款項已於2021年9月16日以現金支付。
- (e) 潤億亞洲有限公司認購100股，佔 貴公司當時股本的5%，代價為16.5百萬港元。時任股東Tang B Capital Limited(當時其中一名股東的全資投資工具)向Lingyun HK出資人民幣0.58百萬元。
- (f) 於2021年1月14日，Lingyun HK(當時一名股東的全資投資工具)向李孟芳收購上海冠澤的1%股權，代價為人民幣0.46百萬元。代價低於公平值，並於2021年確認以股份為基礎之支付人民幣2.12百萬元。

## 綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)						
<b>經營活動所得現金流量</b>						
除稅前溢利		29,595	39,003	33,057	16,033	21,494
調整如下：						
融資成本	7	51	789	597	313	658
利息收入	5	(86)	(28)	(41)	(21)	(25)
出售物業、廠房及 設備項目之虧損		—	150	—	—	—
貿易應收款項減值 物業、廠房及設備 項目折舊	6	104	122	(73)	139	124
使用權資產折舊	6	1,119	2,208	3,275	1,519	1,990
無形資產攤銷	6	133	255	310	155	155
存貨撥備	6	816	824	833	414	418
以股份為基礎付款		—	178	—	—	—
		—	—	2,120	2,120	—
		<u>31,732</u>	<u>43,501</u>	<u>40,078</u>	<u>20,672</u>	<u>24,814</u>
存貨(增加)/減少		(13,033)	12,421	9,061	10,412	9,143
貿易應收款項及應收 票據減少/(增加)		4,259	(26,882)	(40,546)	(26,376)	(29,736)
預付款項、其他應收 款項及其他資產 (增加)/減少		(7,072)	6,494	(519)	(930)	(2,907)
貿易應付款項 增加/(減少)		—	2,617	12,034	11,782	(2,783)
合約負債(減少)/增加		(550)	(926)	(2,370)	197	2,790
其他應付款項及應計 費用(減少)/增加		(4,913)	308	26	(770)	1,513
經營活動所得現金		<u>10,423</u>	<u>37,533</u>	<u>17,764</u>	<u>14,987</u>	<u>2,834</u>
利息收入		86	28	41	21	25
已付利息		(47)	(784)	(584)	(305)	(653)
已付所得稅		(4,951)	(8,609)	(14,128)	(10,124)	(4,484)
經營活動所得/(所用) 現金流量淨額		<u>5,511</u>	<u>28,168</u>	<u>3,093</u>	<u>4,579</u>	<u>(2,278)</u>



## 貴公司之財務狀況表

	附註	於12月31日	於12月31日	於6月30日
		2020年	2021年	2022年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
於附屬公司的投資	1	—	2,749	2,749
非流動資產總值		—	2,749	2,749
<b>流動資產</b>				
其他應收款項及其他資產	18	—*	2,304	3,316
現金及現金等價物	19	—	4,898	1,923
流動資產總值		—*	7,202	5,239
<b>流動負債</b>				
應付控股股東款項	28	—	71	—
其他應付款項及應計費用	21	—	—	200
流動負債總額		—	71	200
流動資產淨額		—*	7,131	5,039
資產淨額		—*	9,880	7,788
<b>權益</b>				
股本	24	—*	—*	—*
撥備	26	—	9,880	7,788
權益總額		—*	9,880	7,788

\* 金額低於人民幣1,000元。

## II 歷史財務資料附註

### 1. 公司資料及重組

Guanze Medical Information Industry (Holding) Co., Ltd. (「貴公司」) 於2020年12月11日在開曼群島註冊成立為有限責任公司。貴公司的註冊辦事處地址位於Cricket Square, Hutchins Drive PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands.

貴公司為一間投資控股公司。業績記錄期間，貴公司之附屬公司於中華人民共和國(以下簡稱「中國」)從事以下主要業務：

- 銷售醫用影像膠片產品
- 提供醫學影像雲服務

貴公司及貴集團現時旗下的重要附屬公司進行本招股章程「歷史、重組及企業架構」一節所述重組，其已於2021年4月9日完成。除重組外，貴公司自其註冊成立以來並無開始任何業務或營運。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，所有附屬公司均為私人有限責任公司。主要附屬公司之詳情載列如下：

名稱	註冊地點及日期/ 註冊成立以及 營運所在地	已發行 普通股/註冊 股本面值	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
Guanze Intelligent Medical Information Industry (BVI) Co., Ltd.	英屬處女群島 2020年12月22日	1.00美元	100%	—	投資控股
Tang B Capital Limited	英屬處女群島 2020年12月10日	1.00美元	100%	—	投資控股
冠澤智慧醫療科技(山東)有限公司(「山東冠澤」)	中國/中國內地 2021年2月25日	人民幣 300,000元	—	98.9%	投資控股
冠澤國際貿易(上海)有限公司(「上海冠澤」)	中國/中國內地 2015年11月27日	人民幣 12,000,000元	—	98.91%	銷售醫用影像 膠片產品； 提供醫學影 像雲服務
濟南冠澤醫療器材有限公司(「濟南冠澤」)	中國/中國內地 2018年8月30日	人民幣 12,000,000元	—	98.91%	銷售醫用影像 膠片產品； 提供醫學 影像雲服務

由於當地政府並無要求編製法定賬目，故附屬公司自其註冊成立之日起並無編製經審核財務報表。此等公司之英文名稱代表貴公司管理層為直接翻譯其中文名稱所做的最大努力，乃由於其並無註冊任何正式英文名稱。

上表列出董事認為對業績記錄期間的業績產生主要影響或構成貴集團資產淨額主要部分的貴公司附屬公司。董事認為，列舉其他附屬公司的詳情將導致篇幅過長。

## 2.1 呈列基準

根據重組(詳見招股章程「歷史、重組及企業架構」一節中「重組」一段)，貴公司於2020年12月11日成為貴集團現時旗下的公司的控股公司。由於重組僅涉及在現有控股公司的頂層增設一家新控股公司，並未導致經濟實質發生任何變化，因此就本報告而言，歷史財務資料已採用合併會計處理原則，以綜合方式編製，猶如重組已於業績記錄期間開始時完成。因此，並無因重組作出任何調整以反映公平值，或確認任何新資產或負債。所有集團內交易及結餘已於合併時對銷。

## 2.2 編製基準

歷史財務資料乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)以及香港公認的會計原則編製。於整個業績記錄期間及於中期比較財務資料所涵蓋期間內，貴集團於編製歷史財務資料時已提早採納於2021年1月1日的會計期間生效的所有香港財務報告準則，連同相關過渡性條文。

歷史財務資料採用歷史成本慣例編製，惟透過其他綜合收益以公平值計量的金融資產除外。此等財務報表以人民幣為單位，除另有說明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

貴集團並無於歷史財務資料應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本(2011年)	投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或投入 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號修訂本	初始應用香港財務報告準則第17號及 香港財務報告準則第9號—比較資料 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號及 香港財務報告準則實務報告 第2號修訂本	會計政策披露 <sup>2</sup>
香港會計準則第8號修訂本	會計估計定義 <sup>2</sup>
香港會計準則第12號修訂本	源自單一交易的資產及負債之相關遞延稅項 <sup>2</sup>

1 尚未確定強制生效日期，但可供採用

2 於2023年1月1日或之後開始之年度期間生效

貴集團正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。直至今日，貴集團考慮到該等準則將不會對貴集團的財務表現及財務狀況造成重大影響。

## 2.4 主要會計政策概要

### 非金融資產減值

倘出現減值跡象或須對資產(不包括金融資產)進行年度減值測試,則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位使用價值與其公平值減出售成本兩者中的較高者,並且就個別資產釐定,如果資產並不產生大部分獨立於其他資產及資產組合的現金流入,在該情況下,可收回金額則按資產所屬的現金產生單位釐定。

僅於資產的賬面金額超過其可收回金額時,減值虧損方予確認。評估使用價值時,估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值及該項資產的特有風險的評估的稅前折現率貼現為現值。減值虧損乃於產生期間計入損益賬中與減值資產相應的費用類別。

於各報告期間末評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損可能已不再存在或可能減少。倘出現該等跡象,則會估計可收回金額。只有在用以釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計方法出現變動時,方會撥回該資產過往已確認的減值虧損,但撥回的金額不可超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除任何折舊/攤銷)。撥回的減值虧損乃於其產生期間計入損益。

### 關聯方

在以下情況下,一方將被視為 貴集團的關聯方:

- (a) 有關方為一名人士或該人士之關係密切家庭成員,而該人士
  - (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 貴集團母公司的其中一名主要管理人員;或
- (b) 該方為實體而符合下列任何一項條件:
  - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司;
  - (ii) 該實體為另一間實體的聯營公司或合營企業(或另一間實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司);
  - (iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營企業;
  - (iv) 該實體為第三方實體的合營企業,而另一間實體則為該第三方實體的聯營公司;
  - (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關連之實體就僱員利益設立之離職福利計劃;(倘 貴集團本身為該計劃)及離職福利計劃的資助僱主;
  - (vi) 該實體受(a)項所界定人士控制或受共同控制;
  - (vii) 於(a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員;及
  - (viii) 該實體或該實體所屬集團之任何成員,向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理人員服務。

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備，而非在建工程，按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備之成本包括其購買價及使資產達致營運狀況及地點以作擬定用途之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備投入運作後產生之開支，如維修及保養費用等，一般於產生期間自損益扣除。倘能符合確認條件，主要檢查之開支可按替代品於資產賬面值撥充資本。倘物業、廠房及設備之主要部分須分期替換，貴集團會確認該等部分為有特定使用年期之個別資產並對其作出相應折舊。

折舊乃按以直線法將每項物業、廠房及設備項目之成本於估計可使用年期撇銷至其剩餘價值計算。就此採用之主要年率如下：

樓宇	5%
租賃權益改良	租期及20%中較短者
廠房及機器	12.5%至33 $\frac{1}{3}$ %
傢具及固定裝置	20%
機動車輛	25%

倘物業、廠房及設備項目各部分具有不同可使用年期，有關項目之成本乃按合理基礎於各部分間分配，而各部分將個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度年結日檢討及於適當時調整。

物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認之重大部分)於出售時或預期使用或出售不會產生任何日後經濟利益時終止確認。於資產終止確認之年度因出售或報廢而在損益表確認之任何收益或虧損，乃有關資產之出售所得款項淨額與賬面值間之差額。

在建工程指在建樓宇，按成本減任何減值虧損列賬，且不計提折舊。成本包括建設期間的直接建設成本及相關借款資金的資本化借款成本。在建工程於竣工並可供使用時重新分類至適當類別的物業、廠房及設備。

### 無形資產(商譽除外)

單獨取得的無形資產於初始確認時按成本計量。使用壽命有限的無形資產隨後在可使用的經濟年限內攤銷，並在有跡象表明該無形資產可能發生減值時進行減值評估。使用壽命有限的無形資產的攤銷期限及攤銷方法至少於各會計年度末進行複核。

### 軟件

所購軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年限5至10年以直線法攤銷。

貴集團之軟件主要包括雲服務的伺服器軟件及終端軟件。軟件的可用經濟年期基於軟件因重大升級而退役的預期年數。



**研發成本**

所有研究成本於產生時計入損益。

開發新產品的項目支出，僅在 貴集團能夠證明完成無形資產的技術可行性以使其可以使用或銷售、其完成的意圖及使用或銷售該資產的能力、該資產將如何產生未來的經濟利益、有資源完成該項目以及有能力可靠地衡量開發過程中的支出時，方予以資本化及遞延。不符合此等標準的產品開發支出於產生時計入支出。

遞延開發成本按成本減任何減值虧損列賬，並於不超過五年的相關產品商業年限內以直線法攤銷，自產品投入商業生產之日起計算。

**租賃**

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約於一段時間內轉讓控制已識別資產使用的權利以換取對價，則該合約為租賃或包含租賃。

**貴集團作為承租人**

貴集團對所有租賃採用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。 貴集團確認用於支付租賃款項的租賃負債及代表相關資產使用權的使用權資產。

**(a) 使用權資產**

使用權資產於租賃的開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損進行計量，並對任何重新計量的租賃負債進行調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及在開始日期或之前支付的租賃付款，減去收取的任何租賃獎勵。使用權資產以直線法於租賃期及資產的估計使用年限兩者中較短的時間內計提折舊，具體如下：

租賃土地	50年
辦公室	3至5年

倘租賃資產的所有權於租賃期結束前轉移至 貴集團或成本反映購買選擇權的行使，則使用資產的估計使用壽命計提折舊。

**(b) 租賃負債**

租賃負債於租賃開始日按租賃期內將支付的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵，取決於指數或利率的可變租賃付款，以及根據剩餘價值保證預期支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價格及終止租賃的罰款付款(倘租賃期反映 貴集團行使終止選擇權)。不依賴於指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

計算租賃付款的現值時， 貴集團採用其在租賃開始日的增量借款利率，乃由於租賃內含利率不易確定。開始日期之後，租賃負債的金額增加以反映利息增加，並因已支付的租賃付款而減少。此外，倘發生修改、租賃期的變動、租賃付款的變動(例如，由於指數或利率的變化而導致未來租賃付款的變化)或購買相關資產的期權評估的變化，租賃負債的賬面金額將被重新計量。

## 投資及其他金融資產

### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或貴集團已就此應用未經調整重大融資成分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外，貴集團初步按公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收入確認」所載之政策以香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。無論業務模式如何，現金流量不屬於純粹為支付本金及利息的金融資產均按公平值計入損益進行分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃在以持有金融資產以收取合約現金流量為目標的業務模式下持有，而按公平值通過其他綜合收益分類及計量的金融資產乃在以持有以收取合約現金流量及銷售為目標的業務模式下持有。不在上述業務模式內持有的金融資產按公平值通過損益分類及計量。

所有常規方式買賣金融資產均於交易日(即貴集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。常規方式購買或出售指購買或出售金融資產，其要求在市場法規或慣例通常規定的期限內交付資產。

### 後續計量

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

#### 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

#### 按公平值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

對於按公平值計入其他全面收益的債務投資，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表中確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。其餘公平值變動於其他綜合收益中確認。終止確認時，於其他綜合收益中確認的累計公平值變動轉入損益表。

**指定為按公平值計入其他全面收益的金融資產(股權投資)**

初始確認時，倘其符合香港會計準則第32號金融工具：呈列中的權益定義且非為交易而持有時，貴集團可選擇將其股權投資不可撤銷地分類為指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資。分類乃按各工具之情況釐定。

此等金融資產的收益及虧損永不在損益及其他全面收益表中循環使用。當支付權利已確立，與股息相關的經濟利益很可能流入貴集團，且股息的金額能可靠地衡量時，股息在損益及其他全面收益表中確認為其他收入，除非貴集團於此等收益中獲益，作為金融資產部分成本的回收，於此情況下，此等收益在其他綜合收益中記錄。指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資不進行減值評估。

**按公平值計入損益之金融資產**

按公平值計入損益之金融資產於財務狀況表中以公平值列賬，公平價值變動淨額計入損益。

該類別包括貴集團並未不可撤銷地選擇按公平值計入其他全面收益的衍生工具及股權投資。分類為按公平值計入損益的金融資產的股權投資的股息亦於損益及其他全面收益表中確認為其他收入，條件為支付權已確立，與股息相關的經濟利益很可能流入貴集團，且股息的金額能可靠地計量。

嵌入混合合約的衍生工具，具有金融負債或非金融主體，倘其經濟特徵及風險與主體並不密切相關，則與主體分離並作為單獨的衍生工具入帳；具有與嵌入衍生工具相同條款的單獨工具將符合衍生工具的定義；且混合合約並不按公平值計入損益。嵌入衍生工具以公平值計量，公平值的變動於損益中確認。僅當合約條款發生重大變化而導致現金流量發生重大變化或金融資產從按公平值計入損益的類別中重新分類時，方會進行重新評估。

包含金融資產主體的混合合約中嵌入的衍生工具並不單獨核算。金融資產主體連同嵌入衍生工具必須整體分類為按公平值計入損益之金融資產。

**終止確認金融資產**

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)一項金融資產的部分或一組同類金融資產的部分)會被終止確認(即自貴集團綜合財務狀況表剔除)：

- 從資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或已根據「過手」安排承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留該資產所有權的風險及回報以及保留程度。當貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，貴集團將以其持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產擔保的形式作出的持續參與按該資產原賬面值與 貴集團可能須償還的最高代價兩者的較低者計量。

### 金融資產減值

貴集團對並非按公平值計入損益的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損將按未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。就自初始確認起已經顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，貴集團評估自初步確認後金融工具的信貸風險是否有大幅增加。當作出評估時，貴集團比較於報告日期金融工具發生違約風險與於初步確認日期金融工具發生違約風險，並考慮於沒有過度成本或努力的情況下可得的合理及可支持資料，包括過往及前瞻性資料。

貴集團認為，倘合約付款已逾期90至365日(視客戶而定)，則該等金融資產屬違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，在計及 貴集團持有的任何信貸提升措施前，貴集團不大可能悉數收取未償還合約款項，則 貴集團亦可認為金融資產違約。當並無合理預期可收回合約現金流量時，金融資產會被撇銷。

按攤銷成本計量的按公平值計入其他全面收益及金融資產的債務投資按一般方法可能會減值，且除應用簡化方法的貿易應收款項及合約資產外，彼等分類為以下階段用於計量預期信貸虧損，詳情如下。

- 第一階段 — 信貸風險自初步確認以來並無顯著增加的金融工具，其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損之金額計量
- 第二階段 — 信貸風險自初步確認以來大幅增加但並非信貸減值金融資產之金融工具，其虧損撥備按全期預期信貸虧損之金額計量
- 第三階段 — 於報告日期已發生信貸減值的金融資產(但未購買或產生信貸減值的金融資產)，其虧損撥備按全期預期信貸虧損之金額計量

#### 簡化方法

不包含重大融資成分的貿易應收款項及合約資產，或當 貴集團對該筆貿易應收款項已採用未經調整重大融資成分影響的可行權宜方法時，貴集團採納簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團於各報告日期並無追蹤信貸風險的變動，而是根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的前瞻性因素作出調整。

## 金融負債

### 初步確認及計量

金融負債在初始確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項，或被指定為有效對沖中的對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債初步按公平值確認，而倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接歸屬的交易成本。

貴集團的金融負債主要為應付股東孟憲震的其他應付款項。

### 後續計量

金融負債的後續計量取決於其如下分類：

#### 按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款以及應付款項)

於初始確認後，計息貸款及借款以及應付款項隨後以實際利率法按攤銷成本計量，惟貼現的影響不重大除外，而在該情況下則按成本列賬。當負債透過實際利率攤銷程序終止確認時，其收益及虧損於損益表內確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價以及組成實際利率一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷在損益及其他全面收益表中的融資成本列示。

### 終止確認金融負債

當負債責任獲解除或註銷或屆滿時，終止確認金融負債。

倘現有金融負債被同一貸款方以大部分條款不同的另一金融負債所取代，或者現有負債的條款經大幅修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，且各自賬面金額的差異在損益表中確認。

### 抵銷金融工具

當目前擁有可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，且有意按淨額結算或同時變現資產及償還負債，方會抵銷金融資產及金融負債，並於財務狀況表中呈列淨額。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法釐定，就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接人工及適當比例的間接費用。可變現淨值按估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本計算。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金、活期存款及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微及一般自購入後三個月內到期的短期高流動性投資，減須按要求償還並構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的庫存及存放於銀行的現金（包括定期存款）及與現金性質相似的資產。

#### 撥備

倘由於過去的事件而產生現時義務（法定或推定），且很可能需要未來資源流出以履行該義務，倘對該義務的金額作出可靠估計，則確認撥備。

當貼現的影響重大時，為撥備確認的金額為預計為履行義務所需的未來支出於報告期末的現值。因時間推移而產生的折現現值金額的增加計入損益及其他全面收益表的財務成本。

#### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與已於損益以外確認項目相關的所得稅直接在權益確認。

即期稅項資產及負債乃經考慮貴集團經營所在國家當時的詮釋及常規後，根據於報告期末已實施或實際上已實施的稅率（及稅法），按預期自稅務機關退回或付予稅務機關的金額計算。

遞延稅項採用負債法就於報告期末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的眼面值之間的所有暫時差額計提準備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因初步確認商譽或在一項並非業務合併的交易中資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，且該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額，及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉而確認，惟以可能將有應課稅利潤可動用以抵銷可抵扣暫時性差異以及未動用稅項抵免及未動用稅務虧損的結轉的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅溢利以動用暫時差額以作對銷的情況下，方予確認。

於各報告期末審閱遞延稅項資產的眼面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該眼面值。未被確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清償負債期間的稅率，根據於有關期間末已實施或實際上已實施的稅率(及税法)計算。

當且僅當 貴集團有可合法強制執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

#### 政府補助

政府補助在可合理保證將收到且所有附帶條件將得到遵守的情況下，按其公平值確認。當補助金與開支項目相關時，其於計劃補償的成本被記為開支的期間內系統地確認為收入。

#### 收入確認

##### 來自客戶合約之收入

來自客戶合約之收入在商品或服務的控制權轉移至客戶時確認，其金額反映 貴集團預期有權交換此等商品或服務的代價。

當合約中的代價包含可變金額時，估計 貴集團在向客戶轉讓服務時將有權獲得的代價金額。可變代價在合約開始時進行估計，並受到約束，直至與可變代價相關的不確定性隨後得到解決時，已確認的累計收入金額很可能不會發生重大收入撥回。

當合約包含的融資部分為客戶提供超過一年的融資轉讓服務的重大利益時，收入按應收款項的現值計量，並使用在合約開始時 貴集團與客戶之間的單獨融資交易中反映的貼現率進行貼現。當合約包含融資部分為 貴集團提供超過一年的重大財務利益時，根據合約確認的收入包括根據實際利息法對合約負債計提的利息支出。對於客戶付款及承諾服務轉移之間的期限為一年或更短的合約，交易價格不因重大融資部分的影響而採採用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法進行調整。

##### (a) 銷售醫用影像膠片產品

商品銷售收入主要來自醫用影像膠片產品的銷售，該收入在產品控制權轉移至客戶時確認，通常在產品交付時確認。

##### (b) 提供醫學影像雲服務

貴集團提供與向客戶銷售醫用影像膠片產品捆綁的綜合醫學影像雲服務。

來自醫學影像雲服務的收入於服務期間內隨時間確認。

### 其他收入

利息收入採用實際利率法按權責發生制確認，採用在金融工具的預期年限或較短期間(如適用)準確貼現估計未來現金收入至金融資產賬面淨值的利率。

### 合約負債

合約負債於 貴集團在轉讓相關商品或服務前收到客戶的付款或到期付款(以較早者為準)時確認。當 貴集團履行合約(即把相關商品或服務的控制權轉移至客戶)時，合約負債被確認為收入。

### 以股份為基礎付款

當以股份為基礎的支付交易中收到或獲得的商品或服務不符合確認為資產的條件時，將其確認為開支。

倘 貴集團收取的可識別對價低於 貴集團授予的工具或產生的負債的公平值，通常此等情況表明 貴集團已(或將)收到其他對價(即無法識別的商品或服務)。

貴集團根據香港財務報告準則第2號計量所收到的可識別商品或服務。 貴集團將已收(或將收)的無法識別的貨物或服務計量為以股份為基礎的付款的公平價值與已收(或將收)的任何可識別貨物或服務的公平值之間的差異。 貴集團在授予日對收到的不可識別的商品或服務進行計量。

### 借款成本

直接歸屬於收購、建造或生產合格資產的借款成本，即必須花相當長的時間方可達致供其使用或銷售的資產，資本化為此等資產的部分成本。當資產實質上已達至預定可使用或可銷售狀態時，借款成本停止資本化。在符合條件的資產支出之前，特定借款的臨時投資所獲得的投資收入從資本化的借款成本中扣除。所有其他的借款成本均於其產生期間計提為支出。借款成本包括實體因借入資金而產生的利息及其他成本。

### 外幣

該等財務報表以 貴公司之功能貨幣人民幣呈列。 貴集團各實體確定其自身的功能貨幣，且各實體的財務報表中包含的項目均使用該功能貨幣計量。 貴集團實體所錄得的外幣交易初步按其各自於交易日期的現行功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益表確認。

按歷史成本以外幣計值的非貨幣項目乃按於初始交易日期的匯率換算。以外幣計值按公平值列賬的非貨幣項目乃按於公平值計量日期的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損，按確認該項目的公平值變動的收益或虧損一致的方法處理(即公平值收益或虧損於其他綜合收益或損益中確認之項目之交易差額，亦分別於其他綜合收益或損益中確認)。



在確定與預付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債終止確認時相關資產、開支或收入的初始確認匯率時，初始交易日為 貴集團初始確認預付對價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多筆預付款項或收據，貴集團為每筆預付對價的付款或收據確定交易日。

### 3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團之財務報表需要管理層作出影響所呈報收益、開支、資產與負債金額以及其附隨披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。此等假設及估計的不確定因素可能導致日後須對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

#### 判斷

於應用 貴集團的會計政策過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對財務報表內已確認金額有最重大影響的判斷：

#### *履約義務的識別*

貴集團採納以下對客戶合約收入金額及時間確定有重大影響的判斷：

識別捆綁銷售醫用影像膠片產品及提供醫學影像雲服務的履約義務。

貴集團提供綜合醫學影像雲服務，與銷售予客戶的醫用影像膠片產品一同捆綁銷售。醫學影像雲服務乃對未來轉讓服務的承諾，為 貴集團與客戶之間協商交換的一部分。 貴集團確定，醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務均可以區分。 貴集團亦確定，在合約範圍內，轉讓醫用影像膠片產品及提供醫學影像雲服務的承諾為不同。醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務未納入合約合併項目。 貴集團並未提供重大整合服務，乃由於醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務在合約中的存在並未導致任何附加或組合功能，且醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務並不修改或定制對方。此外，醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務並非高度相互依賴或高度相互關聯，乃由於即使客戶拒絕醫學影像雲服務， 貴集團亦能夠轉讓醫用影像膠片產品，並能夠提供與其他供應商銷售的產品有關的醫學影像雲服務。因此， 貴集團已使用預期成本加毛利法根據估計的獨立售價將部分交易價格分配至醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務。

#### 估計不確定性

於報告期末有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源，具有導致下一財政年度資產及負債賬面值發生重大調整的重大風險，如下所述。

#### *貿易應收款項的預期信貸虧損撥備*

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於對具有類似虧損模式分組的不同客戶群的逾期天數。

撥備矩陣最初基於 貴集團的歷史觀察到的違約率。 貴集團將以前瞻性資料調整歷史信貸損失經驗對該矩陣進行校準。舉例而言，倘預測經濟狀況於下一年惡化，將可能導致製造業的違約數量增加，則歷史違約率將被調整。於各報告日，對歷史觀察到的違約率進行更新，並對前瞻性估計的變化進行分析。

對歷史上觀察到的違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性的評估乃一個重要估計。預期信貸虧損的金額對情況的變化及預測的經濟條件十分敏感。 貴集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法代表客戶在未來的實際違約。有關 貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註17中披露。

#### 4. 經營分部資料

主要營運決策者(「主要營運決策者」)已被確定為 貴公司主席，其在作出有關資源分配及評估 貴集團業績的決定時會審閱 貴集團的綜合業績。主席認為 貴集團經營一個業務分部，分部業績的計量以綜合損益及其他全面收益表中呈列的除稅前溢利為基礎。

由於 貴集團於業績記錄期間的所有收入均在中國產生且其非流動資產位於中國，故並無呈列地區分部。

##### 主要客戶資料

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度的營運收入約為人民幣140.8百萬元、人民幣184.4百萬元、人民幣211.1百萬元，以及截至2021年及2022年6月30日止六個月的營運收入約為人民幣106.7百萬元及人民幣98.9百萬元，乃來自銷售醫用影像膠片產品及提供醫學影像雲服務，分別佔截至2019年12月31日止年度總收入的約92%及8%、截至2020年12月31日止年度總收入的約94%及6%、截至2021年12月31日止年度總收入的約93%及7%，截至2021年及2022年6月30日止六個月總收入的約94%及6%。

於業績記錄期間，向個別客戶銷售的收入佔 貴集團總收入的10%以上，詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
山東省醫院	不適用*	18,736	25,649	12,458	9,774
濟寧市第一醫院	16,621	21,886	22,011	12,824	12,508
濟寧附屬醫院	不適用*	19,324	不適用*	不適用*	不適用*
	<u>16,621</u>	<u>59,946</u>	<u>47,660</u>	<u>25,282</u>	<u>22,282</u>

\* 由於該客戶的收入單獨未佔 貴集團各年度/期間收入的10%，因此並未披露該客戶的相應收入。

## 5. 收入、其他收入及收益

## (a) 收入的分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
按商品或服務類型劃分的 客戶合約收入					
銷售醫用影像膠片產品	128,909	172,795	196,926	100,565	92,770
提供醫學影像雲服務	11,916	11,640	14,150	6,163	5,851
	<u>140,825</u>	<u>184,435</u>	<u>211,076</u>	<u>106,728</u>	<u>98,621</u>
收入確認時間					
在某個時間點轉移的貨物	128,909	172,795	196,926	100,565	92,770
隨時間轉移的服務	11,916	11,640	14,150	6,163	5,851
客戶合約收入總額	<u>140,825</u>	<u>184,435</u>	<u>211,076</u>	<u>106,728</u>	<u>98,621</u>

## (b) 合約負債

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債	<u>4,559</u>	<u>3,633</u>	<u>1,263</u>	<u>4,053</u>

合約負債指 貴集團已收取代價向客戶提供服務的責任。

## (i) 就合約負債確認的收入

下表載列於業績記錄期間確認、於業績記錄期間開始時包含於合約負債中的收入。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
已確認收入，包含 於年/期初合約 負債結餘中	<u>3,733</u>	<u>3,978</u>	<u>3,172</u>	<u>2,131</u>	<u>586</u>

## (c) 履約義務

有關 貴集團履約義務的資料概述如下：

**銷售醫用影像膠片產品**

履約義務在驗收消耗品時得到滿足，此時貨物的控制權已轉移，交易已經完成。付款一般在客戶驗收後90至365天內完成，惟新客戶通常需要提前付款。

**提供醫學影像雲服務**

醫學影像雲服務的履約義務乃於服務期內逐步履行。由於服務為與銷售予客戶的醫用影像膠片產品捆綁，因此付款與醫學消耗品的付款一同預先進行。

於2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日及2022年6月30日分配至剩餘履約義務(未履行或部分未履行)的交易價格如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	30,680	84,872	36,786	129,617
超過一年	12,470	11,969	3,634	50,497
	<u>43,150</u>	<u>96,841</u>	<u>40,420</u>	<u>180,114</u>

## (d) 其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
其他收入					
銀行存款利息	86	28	41	21	25
收益					
政府補助	(1)	713	1,037	1,037	1,520
其他	60	4	228	225	95
總計	<u>146</u>	<u>745</u>	<u>1,306</u>	<u>1,283</u>	<u>1,640</u>

(1) 政府補助主要為從地方政府收到的用於獎勵財政貢獻的補助。收到該等補貼並無附帶未達成條件及其他或有事項。無法保證 貴集團日後會繼續獲得該等補貼。

## 6. 除稅前溢利

貴集團除稅前溢利乃經扣除下列各項後達致：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
已售存貨成本	91,985	120,608	132,660	68,860	57,567
已提供服務成本	2,059	1,844	2,105	1,170	952
僱員福利開支	3,523	2,408	3,618	1,755	2,298
— 工資、薪金及津貼	2,810	1,993	2,634	1,346	1,837
— 社會保險及住房公積金	691	306	765	319	438
— 福利及其他開支	22	109	219	90	23
研發成本	1,359	1,185	396	206	185
上市開支	—	217	9,601	4,570	3,707
物業、廠房及設備項目折舊	1,119	2,208	3,275	1,519	1,990
貿易應收款項減值	104	122	(73)	139	124
存貨撥備	—	178	—	—	—
使用權資產折舊	133	255	310	155	155
無形資產攤銷	816	824	833	414	418

## 7. 融資成本

融資成本分析如下：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銀行貸款利息		9	726	464	225	357
應收票據貼現利息		38	58	120	80	296
租賃負債利息	14(c)	4	5	13	8	5
		51	789	597	313	658

## 8. 董事及行政總裁薪酬

貴公司於2019年期間的任何時間並無任何行政總裁、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事，乃由於貴公司於2020年12月11日註冊成立。

孟憲震先生於2020年12月11日獲委任為執行董事，同時擔任貴公司的董事會主席、行政總裁及總經理。郭振宇先生於2021年9月17日獲委任為貴公司執行董事。Meng Cathy女士於2021年9月17日獲委任為貴公司的非執行董事。趙斌博士、常世旺博士及黃文顯博士於2022年12月7日獲委任為貴公司的獨立非執行董事。

若干董事作為 貴集團現時旗下附屬公司之僱員，於該等附屬公司收取薪酬。於附屬公司財務資料中記錄的該等董事各自的薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
袍金	—	—	—	—	—
其他薪酬：					
— 薪金、津貼及實物福利	198	198	234	117	117
— 業績相關花紅	74	—	—	—	—
	<u>272</u>	<u>198</u>	<u>234</u>	<u>117</u>	<u>117</u>

**截至2019年12月31日止年度**

	薪金、津貼及 實物福利	業績相關花紅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：			
孟憲震先生	120	—	120
郭振宇先生	78	74	152
	<u>198</u>	<u>74</u>	<u>272</u>

**截至2020年12月31日止年度**

	薪金、津貼及 實物福利	業績相關花紅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：			
孟憲震先生	120	—	120
郭振宇先生	78	—	78
	<u>198</u>	<u>—</u>	<u>198</u>

**截至2021年12月31日止年度**

	薪金、津貼及 實物福利	業績相關花紅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：			
孟憲震先生	120	—	120
郭振宇先生	114	—	114
	<u>234</u>	<u>—</u>	<u>234</u>

## 截至2021年6月30日止六個月

	薪金、津貼及 實物福利	業績相關花紅	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
執行董事：			
孟憲震先生	60	—	60
郭振宇先生	57	—	57
	<u>117</u>	<u>—</u>	<u>117</u>

## 截至2022年6月30日止六個月

	薪金、津貼及 實物福利	業績相關花紅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：			
孟憲震先生	60	—	60
郭振宇先生	57	—	57
	<u>117</u>	<u>—</u>	<u>117</u>

上述各董事的薪酬資料均已記錄於附屬公司的財務報表。

於業績記錄期間，概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

## 9. 五名最高薪酬僱員

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2021年及2022年6月30日止六個月，五名最高薪酬僱員分別包括一名、一名、兩名、兩名及兩名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。於業績記錄期間，其餘四名、四名、四名、四名及三名非 貴公司董事的最高薪酬僱員之薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	312	325	388	166	252
業績相關花紅	286	—	—	—	—
	<u>598</u>	<u>325</u>	<u>388</u>	<u>166</u>	<u>252</u>

薪酬在以下範圍內的非董事最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
零至1,000,000港元	4	4	3	3	3

## 10. 所得稅

貴集團須就於貴集團成員公司註冊成立及經營業務的司法權區產生或賺取的溢利按實體基準繳納所得稅。

貴集團於業績記錄期間的所得稅開支分析如下：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
即期—中國內地		7,297	10,035	9,926	4,856	6,123
遞延稅項	23	(26)	(75)	63	10	(31)
年/期內稅項開支總額		<u>7,271</u>	<u>9,960</u>	<u>9,989</u>	<u>4,866</u>	<u>6,092</u>

按中國內地適用法定所得稅率計算的適用於除稅前溢利的所得稅開支與按貴集團的實際所得稅率計算的所得稅開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除稅前溢利	<u>29,595</u>	<u>39,003</u>	<u>33,057</u>	<u>16,033</u>	<u>21,494</u>
於中國內地按法定稅率25% 徵收的稅項*	7,399	9,750	8,264	4,009	5,374
附屬公司適用不同稅率的影響	(223)	—	—	—	—
不可扣稅開支	125	245	1,799	896	748
額外扣除研發開支	(30)	(35)	(74)	(39)	(30)
按貴集團實際稅率徵收的稅費	<u>7,271</u>	<u>9,960</u>	<u>9,989</u>	<u>4,866</u>	<u>6,092</u>

\* 中國內地即期所得稅撥備乃根據貴集團中國內地附屬公司應課稅溢利的25%法定稅率，該稅率根據已於2008年1月1日獲批並生效的中國企業所得稅法釐定。

## 11. 股息

由於貴公司乃於2020年12月11日註冊成立，因此於業績記錄期間，貴公司並無派付或宣派股息。



## 12. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股收益資料並未呈列，因就本報告而言，該等資料因重組及貴集團於業績記錄期間的業績編製而被視為無意義。

## 13. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房及機器	傢具及 固定裝置	機動車輛	租賃 權益改良	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2019年12月31日</b>						
於2019年1月1日：						
成本	—	2,283	187	1,179	227	3,876
累計折舊	—	(1,098)	—	(147)	(11)	(1,256)
賬面淨值	—	1,185	187	1,032	216	2,620
於2019年1月1日，扣除累計 折舊	—	1,185	187	1,032	216	2,620
添置	3,191	6,447	10	—	—	9,648
年內計提折舊	(88)	(691)	—	(295)	(45)	(1,119)
於2019年12月31日，扣除累計 折舊	3,103	6,941	197	737	171	11,149
於2019年12月31日：						
成本	3,191	8,730	197	1,179	227	13,524
累計折舊	(88)	(1,789)	—	(442)	(56)	(2,375)
賬面淨值	3,103	6,941	197	737	171	11,149
	樓宇	廠房及機器	傢具及 固定裝置	機動車輛	租賃 權益改良	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2020年12月31日</b>						
於2020年1月1日：						
成本	3,191	8,730	197	1,179	227	13,524
累計折舊	(88)	(1,789)	—	(442)	(56)	(2,375)
賬面淨值	3,103	6,941	197	737	171	11,149
於2020年1月1日，扣除累計 折舊	3,103	6,941	197	737	171	11,149
添置	3,600	7,281	—	660	—	11,541
出售	—	—	—	(201)	—	(201)
年內計提折舊	(297)	(1,508)	(2)	(356)	(45)	(2,208)
於2020年12月31日，扣除累計 折舊	6,406	12,714	195	840	126	20,281
於2020年12月31日：						
成本	6,791	16,011	197	1,638	227	24,864
累計折舊	(385)	(3,297)	(2)	(798)	(101)	(4,583)
賬面淨值	6,406	12,714	195	840	126	20,281

	樓宇	廠房及機器	傢具及 固定裝置	機動車輛	租賃 權益改良	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2021年12月31日</b>						
於2021年1月1日：						
成本	6,791	16,011	197	1,638	227	24,864
累計折舊	(385)	(3,297)	(2)	(798)	(101)	(4,583)
賬面淨值	<u>6,406</u>	<u>12,714</u>	<u>195</u>	<u>840</u>	<u>126</u>	<u>20,281</u>
於2021年1月1日，扣除累計						
折舊	6,406	12,714	195	840	126	20,281
添置	—	7,811	—	—	—	7,811
出售	—	—	—	—	—	—
年內計提折舊	(437)	(2,404)	(2)	(409)	(23)	(3,275)
於2021年12月31日，扣除累計						
折舊	<u>5,969</u>	<u>18,121</u>	<u>193</u>	<u>431</u>	<u>103</u>	<u>24,817</u>
於2021年12月31日：						
成本	6,791	23,822	197	1,638	227	32,675
累計折舊	(822)	(5,701)	(4)	(1,207)	(124)	(7,858)
賬面淨值	<u>5,969</u>	<u>18,121</u>	<u>193</u>	<u>431</u>	<u>103</u>	<u>24,817</u>
	樓宇	廠房及機器	傢具及 固定裝置	機動車輛	租賃 權益改良	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2022年6月30日</b>						
於2021年12月31日：						
成本	6,791	23,822	197	1,638	227	32,675
累計折舊	(822)	(5,701)	(4)	(1,207)	(124)	(7,858)
賬面淨值	<u>5,969</u>	<u>18,121</u>	<u>193</u>	<u>431</u>	<u>103</u>	<u>24,817</u>
於2021年12月31日，扣除累計						
折舊	5,969	18,121	193	431	103	24,817
添置	—	4,462	—	—	—	4,462
出售	—	—	—	—	—	—
期內計提折舊	(207)	(1,554)	(1)	(205)	(23)	(1,990)
於2022年6月30日，扣除累計						
折舊	<u>5,762</u>	<u>21,029</u>	<u>192</u>	<u>226</u>	<u>80</u>	<u>27,289</u>
於2022年6月30日：						
成本	6,791	28,284	197	1,638	227	37,137
累計折舊	(1,029)	(7,255)	(5)	(1,412)	(147)	(9,848)
賬面淨值	<u>5,762</u>	<u>21,029</u>	<u>192</u>	<u>226</u>	<u>80</u>	<u>27,289</u>

於2020年12月31日，貴集團若干賬面淨值約人民幣6百萬元(包括預付租賃土地人民幣2.8百萬元)的樓宇已被抵押以取得授予貴集團的一般銀行融資(附註22)。2019年及2021年12月31日，貴集團並無任何物業被抵押。

於2022年6月30日，貴集團若干賬面淨值約人民幣5.6百萬元(包括預付租賃土地人民幣2.8百萬元)的樓宇已被抵押以取得授予貴集團的一般銀行融資(附註22)。

#### 14. 租賃

##### 貴集團作為承租人

貴集團已就其經營中的辦公室用地及土地使用權簽訂租賃合約。辦公室的租期為3至5年。為從業主處獲得租賃期限為50年的土地使用權，已預先一次性支付款項，且不會根據土地租賃條款進行持續付款。一般而言，貴集團不得將租賃資產轉讓及轉租至貴集團以外，下文將進一步討論。

##### (a) 使用權資產

貴集團使用權資產的賬面值及業績記錄期間的變動如下：

	預付土地 租賃付款	辦公室用地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日	—	115	115
添置	2,103	—	2,103
折舊費用	(59)	(74)	(133)
於2019年12月31日及2020年1月1日	<u>2,044</u>	<u>41</u>	<u>2,085</u>
添置	2,832	320	3,152
折舊費用	(181)	(74)	(255)
於2020年12月31日及2021年1月1日	<u>4,695</u>	<u>287</u>	<u>4,982</u>
添置	—	—	—
折舊費用	(236)	(74)	(310)
於2021年12月31日及2022年1月1日	<u>4,459</u>	<u>213</u>	<u>4,672</u>
添置	—	—	—
折舊費用	(118)	(37)	(155)
於2022年6月30日	<u>4,341</u>	<u>176</u>	<u>4,517</u>

## (b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及業績記錄期間的變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022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日賬面值	103	32	289	220
新租賃	—	320	—	—
年內／期內確認的利息增加	4	5	13	5
付款	(75)	(68)	(82)	(40)
於12月31日／6月30日賬面值	<u>32</u>	<u>289</u>	<u>220</u>	<u>185</u>
分析為：				
即期部分	32	69	66	55
非即期部分	<u>—</u>	<u>220</u>	<u>154</u>	<u>130</u>

## (c) 與租賃有關的計入損益的金額如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	4	5	13	5
使用權資產的折舊費用	133	255	310	155
計入損益的總金額	<u>137</u>	<u>260</u>	<u>323</u>	<u>160</u>

## 15. 無形資產

	軟件	遞延開發成本	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2019年12月31日</b>			
於2019年1月1日，扣除累計攤銷	—	3,228	3,228
添置	178	—	178
年內計提攤銷	(9)	(807)	(816)
於2019年12月31日，扣除累計攤銷	<u>169</u>	<u>2,421</u>	<u>2,590</u>
於2019年12月31日及2020年1月1日：			
成本	178	4,035	4,213
累計攤銷	(9)	(1,614)	(1,623)
賬面淨值	<u>169</u>	<u>2,421</u>	<u>2,590</u>

	軟件	遞延開發成本	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2020年12月31日</b>			
於2020年1月1日，扣除累計攤銷	169	2,421	2,590
添置	27	—	27
年內計提攤銷	(17)	(807)	(824)
	<u>179</u>	<u>1,614</u>	<u>1,793</u>
於2020年12月31日，扣除累計攤銷	<u>179</u>	<u>1,614</u>	<u>1,793</u>
於2020年12月31日及2021年1月1日：			
成本	205	4,035	4,240
累計攤銷	(26)	(2,421)	(2,447)
	<u>179</u>	<u>1,614</u>	<u>1,793</u>
賬面淨值	<u>179</u>	<u>1,614</u>	<u>1,793</u>
<b>2021年12月31日</b>			
於2021年1月1日，扣除累計攤銷	179	1,614	1,793
添置	45	—	45
年內計提攤銷	(26)	(807)	(833)
	<u>198</u>	<u>807</u>	<u>1,005</u>
於2021年12月31日，扣除累計攤銷	<u>198</u>	<u>807</u>	<u>1,005</u>
於2021年12月31日及2022年1月1日：			
成本	250	4,035	4,285
累計攤銷	(52)	(3,228)	(3,280)
	<u>198</u>	<u>807</u>	<u>1,005</u>
賬面淨值	<u>198</u>	<u>807</u>	<u>1,005</u>
<b>於2022年6月30日</b>			
於2022年1月1日，扣除累計攤銷	198	807	1,005
添置	—	—	—
期內計提攤銷	(14)	(404)	(418)
	<u>184</u>	<u>403</u>	<u>587</u>
於2022年6月30日，扣除累計攤銷	<u>184</u>	<u>403</u>	<u>587</u>
於2022年6月30日：			
成本	250	4,035	4,285
累計攤銷	(66)	(3,632)	(3,698)
	<u>184</u>	<u>403</u>	<u>587</u>
賬面淨值	<u>184</u>	<u>403</u>	<u>587</u>

於業績記錄期間，並無尚未可供使用的無形資產。

## 16. 存貨

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	—	1,252	1,539	922
製成品	34,231	20,380	11,032	2,506
	<u>34,231</u>	<u>21,632</u>	<u>12,571</u>	<u>3,428</u>

## 17. 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	66,571	84,709	125,638	149,591
應收票據	3,526	12,270	11,887	17,670
減值虧損	(227)	(349)	(276)	(400)
	<u>69,870</u>	<u>96,630</u>	<u>137,249</u>	<u>166,861</u>

貿易應收款項及應收票據主要指來自醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務的應收款項。貴集團與客戶的交易條款主要為相關合約中規定的信貸。信貸期一般為90至365天。貴集團對其未償付的應收款項有相對嚴格的控制，逾期結餘由高級管理層定期審查。於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日，貴集團存在一定集中的信貸風險，可能來自於其五大客戶的風險，此等客戶分別佔貴集團於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日的貿易應收款項總額的約47.5%、39.2%、34.6%及41.0%。貴集團於一定程度上亦由集中的信用風險，此為可能來自於其最大客戶的風險，該客戶分別佔貴集團在於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日的貿易應收款項總額的約12.1%、18.6%、12.1%及14.2%。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。貿易應收款項及應收票據並不計息。

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日，貴集團已將若干銀行承兌匯票於到期前貼現，已貼現且未到期的票據金額分別為人民幣1.1百萬元、人民幣5.7百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣6.9百萬元。進行上述貼現時，貴集團已將應收票據全部終止確認。此等被終止確認的銀行承兌匯票的到期日由各業績記錄期間結束時算起不到十二個月。貴公司董事認為，貴集團已將此等票據所有權上的幾乎所有風險及回報轉移。貴集團認為，此等票據的發行銀行具有良好的信貸質素，發行銀行在票據到期時不清償此等票據的可能性很低。

於各業績記錄期間末，根據貿易應收款項的發票日期及扣除撥備，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	64,178	83,464	123,893	146,967
1至2年	2,166	896	1,469	2,224
	<u>66,344</u>	<u>84,360</u>	<u>125,362</u>	<u>149,191</u>

貿易應收款項減值虧損撥備變動情況如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	123	227	349	276
減值虧損(附註6)	104	122	(73)	124
於年／期末	<u>227</u>	<u>349</u>	<u>276</u>	<u>400</u>

減值分析乃於各業績記錄期間末進行，使用預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型以衡量預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)。預期信貸虧損率乃基於具有類似虧損模式的各種客戶群的逾期天數。預期信貸虧損的計量反映概率加權的結果、貨幣的時間價值以及在報告日期可獲得的有關過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可支持的資料。一般而言，倘逾期兩年以上，或有資料表明對手方有嚴重的財務困難，且未來並無現實的恢復前景，貿易應收款項將被註銷。

下文載列有關使用撥備矩陣的 貴集團貿易應收款項信貸風險敞口資料：

#### 於2019年12月31日

	即期	逾期			總計
		1年內	1至2年	超過2年	
預期信貸虧損率	0.10%	0.15%	4.18%	100.00%	
賬面總值(人民幣千元)	21,153	43,110	2,260	48	66,571
預期信貸虧損(人民幣千元)	21	64	94	48	227

#### 於2020年12月31日

	即期	逾期			總計
		1年內	1至2年	超過2年	
預期信貸虧損率	0.10%	0.15%	4.18%	100.00%	
賬面總值(人民幣千元)	35,435	48,135	935	204	84,709
預期信貸虧損(人民幣千元)	34	72	39	204	349

於2021年12月31日

	即期	逾期			總計
		1年內	1至2年	超過2年	
預期信貸虧損率	0.08%	0.13%	4.30%	100.00%	
賬面總值(人民幣千元)	92,100	31,913	1,535	90	125,638
預期信貸虧損(人民幣千元)	77	43	66	90	276

於2022年6月30日

	即期	逾期			總計
		1年內	1至2年	超過2年	
預期信貸虧損率	0.06%	0.18%	11.64%	100%	
賬面總值(人民幣千元)	127,973	19,101	2,517	—	149,591
預期信貸虧損(人民幣千元)	72	35	293	—	400

貴公司董事已審慎評估整個業績記錄期間貿易應收款項的全期預期信貸虧損。於2019、2020年及2021年12月31日，我們就貿易應收款項的預期信貸虧損率概無重大變動，經考慮(i)主要客戶及歷史信貸虧損經驗保持穩定及(ii)風險模式及前瞻性因素概無重大變動。

2022年6月30日預期信貸虧損率有所增加，以反映部分公營醫院客戶因為宏觀經濟環境而延遲付款的不利影響。

#### 18. 預付款項、其他應收款項及其他資產

##### 貴集團

附註	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按金 (i)	2,141	480	19	89
預付款項	4,884	1,604	583	505
遞延上市開支	—	—	2,599	3,343
可抵扣增值稅	2,383	—	232	2,403
	<u>9,408</u>	<u>2,084</u>	<u>3,433</u>	<u>6,340</u>

(i) 按金主要提供予供應商，其後將退還。

##### 貴公司

附註	於12月31日		於6月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延上市開支	—	2,304	3,299
其他	—*	—	17
	<u>—*</u>	<u>2,304</u>	<u>3,316</u>

\* 金額低於人民幣1,000元。



## 19. 現金及現金等價物及已抵押存款

## 貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	6,494	5,521	20,235	14,925
以人民幣計值	6,494	5,521	14,661	12,323
以港元計值	—	—	5,472	2,491
以美元計值	—	—	102	111
	<u>6,494</u>	<u>5,521</u>	<u>20,235</u>	<u>14,925</u>

人民幣不能自由兌換為其他貨幣，惟根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘乃存放於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

## 貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	—	4,898	1,923
以港元計值	—	4,898	1,919
以美元計值	—	—	4
	<u>—</u>	<u>4,898</u>	<u>1,923</u>

人民幣不能自由兌換為其他貨幣，惟根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴公司可通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘乃存放於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

## 20. 貿易應付款項

於各業績記錄期間末的貿易應付款項按發票日期之賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	160	2,777	14,811	12,028
	<u>160</u>	<u>2,777</u>	<u>14,811</u>	<u>12,028</u>

貿易應付款項並不產生利息。

## 21. 其他應付款項及應計費用

	附註	於12月31日			於6月30日
		2019年	2020年	2021年	2022年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項	(i)	1,365	2,112	2,322	3,492
應付薪資及福利		942	503	319	662
		<u>2,307</u>	<u>2,615</u>	<u>2,641</u>	<u>4,154</u>

(i) 其他應付款項為免息及須按要求償還。

## 貴公司

	附註	於12月31日		於6月30日
		2020年	2021年	2022年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項		—	—	200
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>200</u>

## 22. 計息銀行借款

於2019年12月31日

	附註	實際利率	到期	人民幣千元
<b>流動</b>				
銀行貸款—無抵押	(i)	5.00%	2020/8/19	<u>1,000</u>

(i) 貴集團的無抵押貸款按年利率5.00%計息，須於2020年8月19日償還。

於2020年12月31日

	附註	實際利率	到期	人民幣千元
<b>流動</b>				
銀行貸款—無抵押	(ii)	3.85%	2021/9/1	4,290
銀行貸款—有抵押—流動部分	(iii)	6.87%	2021/12/31	<u>431</u>
				<u>4,721</u>
<b>非流動</b>				
銀行貸款—有抵押	(iii)	6.87%	2030/4/23	<u>3,592</u>

(ii) 貴集團的無抵押貸款為無抵押，年利率為3.85%，須於2021年9月1日償還。

(iii) 貴集團的長期銀行貸款以貴集團樓宇按揭作為抵押，於2020年12月31日的賬面淨值約為人民幣6.0百萬元(包括預付租賃土地款人民幣2.8百萬元)。長期銀行貸款由上海冠澤及孟憲震先生提供擔保。

於2021年12月31日

	附註	實際利率	到期	人民幣千元
<b>流動</b>				
銀行貸款—無抵押	(iv)	3.85%	2022/8/19	5,000
銀行貸款—無抵押	(v)	4.60%	2022/3/9	3,000
銀行貸款—有抵押	(vi)	3.85%	2022/9/23	3,000
銀行貸款—無抵押	(vii)	3.85%	2022/12/1	<u>4,000</u>
				<u>15,000</u>

(iv) 貴集團的無抵押貸款為無抵押，年利率為3.85%，須於2022年8月19日償還。

(v) 貴集團的無抵押貸款為無抵押，年利率為4.60%，須於2022年3月9日償還。

(vi) 貴集團的已抵押貸款由上海市中小微企業政策性融資擔保基金管理中心提供擔保。原到期日為2022年6月25日。於2022年6月24日，貸款延期至2022年9月23日。

(vii) 貴集團的無抵押貸款為無抵押，年利率為3.85%，須於2022年12月1日償還。

於2022年6月30日

	附註	實際利率	到期	人民幣千元
<b>流動</b>				
銀行貸款—無抵押	(iv)	3.85%	2022/8/19	5,000
銀行貸款—無抵押	(viii)	4.50%	2022/9/5	3,000
銀行貸款—有抵押	(ix)	3.85%	2022/9/23	3,000
銀行貸款—無抵押	(vii)	3.85%	2022/12/1	4,000
銀行貸款—有抵押	(x)	4.20%	2022/8/7	2,168
銀行貸款—有抵押	(x)	4.20%	2022/7/2	1,884
銀行貸款—有抵押	(xi)	3.70%	2023/4/25	4,990
銀行貸款—有抵押	(xi)	3.70%	2023/4/27	2,510
銀行貸款—無抵押	(xii)	4.30%	2022/10/25	2,500
				29,052

(viii) 貴集團的無抵押貸款為無抵押，年利率為4.50%，須於2022年9月5日償還。

(ix) 貴集團的已抵押貸款由上海市中小微企業政策性融資擔保基金管理中心提供擔保。原到期日為2022年6月25日。於2022年6月24日，貸款延期至2022年9月23日。

(x) 貴集團的銀行貸款以 貴集團貿易應收款項按揭作為抵押，於2022年6月30日的賬面淨值約為人民幣4.05百萬元。

(xi) 貴集團的銀行貸款以 貴集團樓宇按揭作為抵押，於2022年6月30日的賬面淨值約為人民幣5.6百萬元。

(xii) 貴集團的無抵押貸款為無抵押，年利率為4.30%，須於2022年10月25日償還。

## 23. 遞延稅項

業績記錄期間遞延稅項資產的變動情況如下：

## 遞延稅項資產

	貿易應收 款項減值	存貨撥備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日：	31	—	31
年內計入損益的遞延稅項(附註10)	26	—	26
於2019年12月31日及2020年1月1日的 遞延稅項資產	57	—	57
年內計入損益的遞延稅項(附註10)	30	45	75
於2020年12月31日及2021年1月1日的遞 延稅項資產	87	45	132
年內計入損益的遞延稅項(附註10)	(18)	(45)	(63)
於2021年12月31日及2022年1月1日的 遞延稅項資產	69	—	69
期內計入損益的遞延稅項(附註10)	31	—	31
於2022年6月30日的遞延稅項	100	—	100

## 遞延稅項負債

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日，貴集團在中國內地設立的附屬公司須繳納預扣稅的未匯出收益的預扣稅並無確認遞延稅項。董事認為，貴集團的盈利將保留在中國內地以擴大貴集團的業務，因此該等附屬公司在可預見的未來分配該等盈利的可能性不大。於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日，與在中國內地的附屬公司的投資有關的暫時性差異未確認遞延稅項負債的總金額分別約為人民幣53.57百萬元、人民幣79.87百萬元、人民幣108.37百萬元及人民幣125.07百萬元。

## 24. 股本

股份

貴公司

附註	於12月31日		於6月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足：			
普通股	*	*	*

貴公司股本變動概要如下：

	股份數目	股份面值 人民幣千元
於2020年1月1日	—	—
發行普通股(附註(a))	1	*
於2020年12月31日及2021年1月1日	1	*
發行普通股(附註(b))	1,999	*
於2021年12月31日及2022年1月1日	2,000	*
於2022年6月30日	2,000	*

\* 金額少於人民幣1,000元。

(a) 於2020年12月11日，貴公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份，並發行及配發一股股份予Meng A Capital。貴公司為投資控股公司。

(b) 於2021年4月9日，Tang Operation向貴公司轉讓一股Tang B Capital股份(相當於Tang B Capital全部已發行股本的面值)，作為貴公司向Tang Operation配發及發行一股股份的代價，已入賬列為悉數繳足。同日，貴公司再向Meng A Capital按面值配發及發行98股股份。於2021年4月26日，潤億認購100股股份，佔經向Meng A Capital及Tang Operation配發及發行股份擴大後的貴公司當時已發行股本的5%，代價為16.5百萬港元，由雙方公平協商後決定。同日，貴公司進一步按面值向Meng A Capital及Tang Operation分別配發及發行1,782股及18股股份。

於2022年6月30日，已發行2,000股股份。

## 25. 以股份為基礎付款

根據日期為2021年1月14日李孟芳與Lingyu HK(當時股東之一的全資投資工具)之間的股權轉讓協議，Lingyun HK以人民幣0.46百萬元的代價自李孟芳收購上海冠澤的1%的權益。該代價低於公平值，而以股份為基礎付款開支人民幣2.1百萬元於2021年確認。有關Tang Operation首次公開發售前投資的進一步詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節中「首次公開發售前投資—(i) Tang Operation進行的首次公開發售前投資」一段。

## 26. 儲備

## 貴集團

貴集團於業績記錄期間的儲備金額及其變動載於本報告第I-8頁至I-10頁的綜合權益變動表。

## (a) 資本儲備

資本儲備指附屬公司繳足股本的總額。

## (b) 法定盈餘儲備

根據中國公司法，貴集團若干屬於內資企業的附屬公司須將其稅後利潤的10%（根據有關的中國會計準則釐定）撥入各自的法定盈餘儲備，直至該儲備達至各自註冊資本的50%。在中國公司法規定的若干限制下，部分法定盈餘儲備可轉為股本，惟轉為股本後的餘額不得少於註冊資本的25%。

法定盈餘儲備不可分派，除非進行清盤，並且在相關中國法規規定的若干限制下，可用於抵銷累計虧損或資本化為繳足股本。

## (c) 以股份為基礎付款

以股份為基礎付款用於確認向Lingyun HK提供的股份支付的價值。有關進一步詳情，請參閱歷史財務資料附註25。

## 貴公司

於業績記錄期間，貴公司儲備變動概要如下：

	資本儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年12月11日（註冊成立日期）及 於2020年12月31日	—	—	—
於2021年1月1日	—	—	—
年內虧損及全面虧損總額	—	(6,675)	(6,675)
為交換一間附屬公司的股權而 新發行股份	2,749	—	2,749
來自一名新股東的投資	13,806	—	13,806
於2021年12月31日	<u>16,555</u>	<u>(6,675)</u>	<u>9,880</u>
於2022年1月1日	16,555	(6,675)	9,880
期內虧損及全面虧損總額	—	(2,092)	(2,092)
於2022年6月30日	<u>16,555</u>	<u>(8,767)</u>	<u>7,788</u>

## 27. 綜合現金流量表附註

融資活動產生之負債變動：

	租賃負債	計息銀行借款	應付關聯方 款項	應付控股 股東款項
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日	103	—	55,090	2,282
來自融資現金流量變動	(75)	—	—	—
利息開支	4	—	—	—
新銀行貸款	—	1,000	—	—
來自關聯方的貸款	—	—	45,270	—
償還關聯方貸款	—	—	(54,090)	—
應付控股股東款項	—	—	—	4,200
償還控股股東	—	—	—	(4,973)
於2019年12月31日	<u>32</u>	<u>1,000</u>	<u>46,270</u>	<u>1,509</u>
於2020年1月1日	32	1,000	46,270	1,509
來自融資現金流量變動	(68)	—	—	—
新租賃負債	320	—	—	—
利息開支	5	—	—	—
新銀行貸款	—	16,310	—	—
償還銀行貸款	—	(8,997)	—	—
償還關聯方貸款	—	—	(46,270)	—
應付控股股東款項	—	—	—	31,137
償還控股股東	—	—	—	(2,004)
於2020年12月31日	<u>289</u>	<u>8,313</u>	<u>—</u>	<u>30,642</u>
於2021年1月1日	289	8,313	—	30,642
來自融資現金流量變動	(82)	—	—	—
利息開支	13	—	—	—
新銀行貸款	—	15,010	—	—
償還銀行貸款	—	(8,323)	—	—
償還控股股東	—	—	—	(26,060)
於2021年12月31日	<u>220</u>	<u>15,000</u>	<u>—</u>	<u>4,582</u>
於2022年1月1日	220	15,000	—	4,582
來自融資現金流量變動	(40)	—	—	—
利息開支	5	—	—	—
新銀行貸款	—	17,052	—	—
償還銀行貸款	—	(3,000)	—	—
應收控股股東款項	—	—	—	—
償還控股股東	—	—	—	(4,582)
於2022年6月30日	<u>185</u>	<u>29,052</u>	<u>—</u>	<u>—</u>



## 28. 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方，或在做出財務和經營決策時對另一方施加重大影響，則各方被視為關聯方。

關聯方名稱	附註	與貴集團的關係
濟南格林遠大醫療設備有限公司	(i)	控股股東控制的實體
冠澤醫療器材(上海)有限公司	(ii)	控股股東控制的實體
惠躍商貿(上海)有限公司	(iii)	關聯方
孟憲震先生		控股股東

(i) 濟南格林遠大醫療設備有限公司於2017年2月9日撤銷註冊。

(ii) 冠澤醫療器材(上海)有限公司於2020年8月12日撤銷註冊。

(iii) 惠躍商貿(上海)有限公司於2020年6月29日撤銷註冊。

(a) 貴集團於業績記錄期間與關聯方進行以下交易：

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
冠澤醫療器材 (上海)有限公司 採購貨品	(i)	—	3,850	—	—
惠躍商貿(上海) 有限公司 採購貨品	(i)	—	578	—	—

(i) 向關聯方採購貨品乃根據訂約方協定的價格及條款進行。

(b) 與關聯方的其他交易

(ii) 孟憲震先生在2020年為貴集團的若干銀行貸款提供高達人民幣11.31百萬元的擔保。2021年5月，在償還擔保貸款後，擔保已被解除。

## (c) 與關聯方的未結結餘：

## 貴集團

	附註	於12月31日			於6月30日
		2019年	2020年	2021年	2022年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易：					
應收控股股東款項：					
孟憲震先生	(iii)	—	—	—	8,000
應付控股股東款項：					
孟憲震先生	(iv)	1,509	30,642	4,582	—
非貿易：					
應付關聯方款項：					
濟南格林遠大醫療設備有限公司	(v)	1,000	—	—	—
惠躍商貿(上海)有限公司	(vi)	45,270	—	—	—
		46,270	—	—	—

(iii) 於2022年6月30日的未結結餘主要指無抵押、不計息及按要求償還的貸款，已於2022年12月31日結清。於截至2022年6月30日止六個月的最高未結結餘為人民幣8.0百萬元。該應收控股股東款項將於上市前悉數結清。

(iv) 於2019年12月31日的未結結餘主要指無抵押、不計息及按要求償還的貸款，已於2020年12月結清。於2020年及2021年12月31日的未結結餘主要指無抵押、不計息及按要求償還，已於2022年3月結清。該應付控股股東的款項將於上市前悉數結清。

(v) 於2019年12月31日的未結結餘主要指應付濟南格林遠大醫療設備有限公司的貸款。該貸款為無抵押、不計息及按要求償還，已於2020年12月結清。

(vi) 於2019年12月31日的未結結餘主要指應付惠躍商貿(上海)有限公司的貸款。該貸款為無抵押、不計息及按要求償還，已於2020年5月結清。

## 貴公司

	附註	於12月31日		於6月30日
		2020年	2021年	2022年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易：				
應付控股股東：				
孟憲震先生	(vii)	—	71	—

(vii) 於2021年12月31日的未結結餘主要指無抵押、不計息及按要求償還的貸款。該應付控股股東款項將於上市前悉數結清。

## 29. 按類別劃分的金融工具

於各業績記錄期間末，各類別金融工具的賬面值如下：

## 金融資產

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產：				
現金及現金等價物	6,494	5,521	20,235	14,925
貿易應收款項	66,344	84,360	125,362	149,191
應收控股股東款項	—	—	—	8,000
計入其他應收款項的金融資產	2,141	480	19	89
	<u>74,979</u>	<u>90,361</u>	<u>145,616</u>	<u>172,205</u>
以公平值計入其他全面收益的 金融資產：				
應收票據	3,526	12,270	11,887	17,670
	<u>78,505</u>	<u>102,631</u>	<u>157,503</u>	<u>189,875</u>

## 金融負債

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	160	2,777	14,811	12,028
租賃負債	32	289	220	185
計息銀行借款	1,000	8,313	15,000	29,052
應付控股股東款項	1,509	30,642	4,582	—
應付關聯方款項	46,270	—	—	—
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	1,365	2,112	2,322	3,492
	<u>50,336</u>	<u>44,133</u>	<u>36,935</u>	<u>44,757</u>

## 30. 金融工具的公平值及公平值層級

除賬面值合理接近公平值的金融工具外，貴集團金融工具的賬面值及公平值如下：

於2019年12月31日

	賬面值	公平值
	2019年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產		
以公平值計入其他全面收益的債務工具	3,526	3,526

於2020年12月31日

	賬面值	公平值
	2020年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>		
以公平值計入其他全面收益的債務工具	12,270	12,270

於2021年12月31日

	賬面值	公平值
	2021年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>		
以公平值計入其他全面收益的債務工具	11,887	11,887

於2022年6月30日

	賬面值	公平值
	2022年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>		
以公平值計入其他全面收益的債務工具	17,670	17,670

管理層評估認為，現金及現金等價物、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產，以及計入其他應付款項的金融負債的公平值與其賬面值相若，主要原因為該等工具於短期內到期。

貴集團之財務經理領導的財務部門負責確定金融工具公平值計量的政策及程序。財務經理直接向財務總監報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值的變動，並釐定估值中應用的主要輸入數據。估值由財務總監審閱及批准。

金融資產的公平值按該工具在自願交易中(強制或清算銷售除外)的當前交易中可交換的金額計入。

用於估計公平值的方法及假設如下：

債務工具的公平值乃通過使用具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具的當前可用利率貼現預期未來現金流量計算。公平值經評估與其賬面值相若。

## 公平值層級

下表說明 貴集團金融工具的公平值計量層級：

以公平值計量的資產：

於2019年12月31日

	公平值計量使用			總計
	活躍市場的報價 (第一層級)	可觀察 重要輸入數據 (第二層級)	不可觀察 重要輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
指定為以公平值計入其他全面 收益的債務工具	—	3,526	—	3,526
	—	3,526	—	3,526

於2020年12月31日

	公平值計量使用			總計
	活躍市場的報價 (第一層級)	可觀察 重要輸入數據 (第二層級)	不可觀察 重要輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
指定為以公平值計入其他全面 收益的債務工具	—	12,270	—	12,270
	—	12,270	—	12,270

於2021年12月31日

	公平值計量使用			總計
	活躍市場的報價 (第一層級)	可觀察 重要輸入數據 (第二層級)	不可觀察 重要輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
指定為以公平值計入其他全面 收益的債務工具	—	11,887	—	11,887
	—	11,887	—	11,887

於2022年6月30日

	公平值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一層級)	可觀察 重要輸入數據 (第二層級)	不可觀察 重要輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
指定為以公平值計入其他全面 收益的債務工具	—	17,670	—	17,670
	—	17,670	—	17,670

### 31. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括貿易應收款項及應收票據，以及直接從其經營中產生的其他應收款項，以及現金。該等金融工具的主要目的為支持貴集團的營運。

貴集團的金融工具產生的主要風險是利率風險、信貸風險及流動資金風險。一般而言，貴公司的高級管理層會定期開會，分析及制定措施管理貴集團面臨的此等風險。此外，貴公司董事會定期舉行會議，分析及批准貴公司高級管理層提出的建議。一般而言，貴集團在其風險管理方面採用保守的策略。由於貴集團面臨的此等風險保持在最低水平，貴集團並未使用任何衍生工具及其他工具進行對沖。貴集團並不持有或發行衍生金融工具作交易用途。董事會審查並同意管理此等風險的政策，此等政策概述如下。

#### 利率風險

由於其計息銀行借款按固定利率計息，因此貴集團面臨的利率變動風險有限。

#### 信貸風險

貴集團僅與經認可且信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策為，所有希望以信貸條款進行交易的客戶均須接受信貸驗證程序。此外，應收款項結餘受到持續監控，貴集團的壞賬風險並不重大。

#### 於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日的最大風險及年終分期

下表顯示於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日的信貸質素及基於貴集團信貸政策(該政策乃主要基於逾期資料，除非其他資料無需過多成本或努力即可獲得)面臨的最大信貸風險以及年終分期分類。呈列金額乃金融資產的賬面總值。

於2019年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	66,571	66,571
應收票據					
— 尚未逾期	3,526	—	—	—	3,526
計入其他應收款項的 金融資產					
— 正常**	2,141	—	—	—	2,141
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	6,494	—	—	—	6,494
	<u>12,161</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>66,571</u>	<u>78,732</u>

於2020年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	84,709	84,709
應收票據					
— 尚未逾期	12,270	—	—	—	12,270
計入其他應收款項的 金融資產					
— 正常**	480	—	—	—	480
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	5,521	—	—	—	5,521
	<u>18,271</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>84,709</u>	<u>102,980</u>

於2021年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	125,638	125,638
應收票據					
— 尚未逾期	11,887	—	—	—	11,887
計入其他應收款項的 金融資產					
— 正常**	19	—	—	—	19
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	20,235	—	—	—	20,235
	<u>32,141</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>125,638</u>	<u>157,779</u>

於2022年6月30日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	149,591	149,591
應收票據					
— 尚未逾期	17,670	—	—	—	17,670
計入其他應收款項的 金融資產					
— 正常**	89	—	—	—	89
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	14,925	—	—	—	14,925
	<u>32,684</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>149,591</u>	<u>182,275</u>

\* 貴集團應用減值簡化方法的貿易應收款項，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註17披露。

\*\* 計入預付款項、其他應收款項及其他資產以及應收股東款項及應收關聯方款項中的金融資產的信貸質素被視為「正常」，倘其並未逾期，且並無資料表明該金融資產的信貸風險自初始確認起有顯著增加。否則，金融資產的信貸質素為「呆賬」。

#### 流動資金風險

貴集團使用經常性流動資金計劃工具監控其資金短缺風險。該工具考慮其金融工具及金融資產(例如貿易應收款項)的到期日以及經營所得預計現金流量。

貴集團的流動資金主要取決於其維持充足的經營現金流入以履行到期債務的能力，以及獲得外部融資以支付其承諾的未來資本支出的能力。

於各業績記錄期間末基於合約未折現付款的 貴集團金融負債到期情況如下：

於2019年12月31日

	少於1年	超過1年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	160	—	160
計息銀行借款	1,026	—	1,026
應付控股股東款項	1,509	—	1,509
應付關聯方款項	45,270	1,000	46,270
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	310	1,055	1,365
租賃負債	32	—	32
	<u>48,307</u>	<u>2,055</u>	<u>50,362</u>



於2020年12月31日

	少於1年	超過1年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	2,777	—	2,777
計息銀行借款	8,514	—	8,514
應付控股股東款項	30,642	—	30,642
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,740	372	2,112
租賃負債	69	220	289
	<u>43,742</u>	<u>592</u>	<u>44,334</u>

於2021年12月31日

	少於1年	超過1年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	14,811	—	14,811
計息銀行借款	15,366	—	15,366
應付控股股東款項	4,582	—	4,582
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	2,322	—	2,322
租賃負債	66	154	220
	<u>37,147</u>	<u>154</u>	<u>37,301</u>

於2022年6月30日

	少於1年	超過1年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	12,028	—	12,028
計息銀行借款	29,473	—	29,473
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	3,491	—	3,492
租賃負債	55	130	185
	<u>45,048</u>	<u>130</u>	<u>45,178</u>

#### 資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障 貴集團持續經營的能力，並保持健康的資本比率，以支持其業務並實現股東價值最大化。

貴集團管理其資本結構並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵進行調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股。貴集團不受任何外部施加的資本要求的約束。於業績記錄期間，管理資本的目標、政策或程序並無變動。

貴集團使用比率來監控資本，即總負債除以總權益。貴集團的策略為將該比率維持健康水平，以支持其業務。貴集團採用的主要策略包括但不限於：檢討未來現金流量需求以及在債務到期時滿足債務償還時間表的能力，保持合理可用的銀行信貸水平，以及在必要時調整投資計劃及融資計劃，以確保貴集團有合理的資本水平支持其業務。

於各業績記錄期間末的比率如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
總負債(人民幣千元)	(61,587)	(55,445)	(41,491)	(54,085)
總權益(人民幣千元)	(74,297)	(98,440)	(162,560)	(177,962)
比率	83%	56%	26%	30%

### 32. 業績記錄期間後的事件

貴集團於2022年6月30日後並無進行重大期後事項。

### 33. 其後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團旗下任何附屬公司並無就2022年6月30日後的任何期間編製經審核財務報表。

以下資料概不構成本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)所發出會計師報告(載於本招股章程附錄一)的一部分，並僅就參考用途而載入。未經審核備考財務資料應與本招股章程「財務資料」一節及本招股章程附錄一所載會計師報告一併閱讀。

#### A. 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

以下為根據香港上市規則第4.29條，並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製的本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值，僅供說明用途，並載於下文以說明全球發售對我們於2022年6月30日的綜合有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於該日進行。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值僅就說明用途而編製，且基於其假設性質使然，其未必真實反映假設全球發售已於2022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。

其乃基於本招股章程附錄一會計師報告所載我們於2022年6月30日的綜合有形資產淨值編製，並已作出下述調整。未經審核備考經調整綜合有形資產淨值並不構成本招股章程附錄一所載會計師報告的一部分。

	於2022年 6月30日				
本公司權益 持有人應佔 經審核綜合 有形資產 淨值 <sup>(1)</sup>	全球發售 估計所得 款項淨額 <sup>(2)</sup>	未經審核 備考經調整 有形資產 淨值	每股股份未經審核備考 經調整有形資產淨值 <sup>(3)</sup>		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣	港元	
按發售價每股股份 0.530港元計算	<u>177,132</u>	<u>66,290</u>	<u>243,422</u>	<u>0.26</u>	<u>0.28</u>
按發售價每股股份 0.630港元計算	<u>177,132</u>	<u>82,686</u>	<u>259,818</u>	<u>0.27</u>	<u>0.30</u>

附註：

- (1) 於2022年6月30日本公司權益持有人應佔綜合有形資產淨值乃摘錄自本招股章程附錄一所載的會計師報告，當中根據於2022年6月30日權益持有人應佔經審核綜合資產淨值人民幣177,713,000元，就於2022年6月30日的權益持有人應佔無形資產人民幣581,000元(無形資產總值人民幣587,000元，扣除1.09%少數股東權益)作出調整。
- (2) 全球發售估計所得款項淨額乃根據發售價每股股份0.53港元或每股股份0.63港元(已扣除本集團應付的包銷費用及有關開支)計算。就以人民幣計算全球發售的估計所得款項淨額而言，已按匯率1港元兌人民幣0.90444元將港元兌換為人民幣。
- (3) 假設全球發售已於2022年6月30日或之前完成，且不計及因超額配股權獲行使而可能發行的股份，每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃按於全球發售完成後預期將發行950,000,000股股份計算。
- (4) 概無作出調整以反映本集團於2022年6月30日後的任何經營業績或公開交易。

以下為申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)就未經審核備考財務資料發出的函件全文，以供載入本招股章程內。



Ernst & Young  
27/F, One Taikoo Place,  
979 King's Road,  
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

## B. 獨立申報會計師有關備考財務資料編製之鑒證報告

### 致Guanze Medical Information Industry (Holding) Co., Ltd. 列位董事

吾等已完成鑒證工作，對Guanze Medical Information Industry (Holding) Co., Ltd. (「貴公司」) 及其附屬公司(下文統稱「貴集團」) 董事(「董事」) 編製之備考財務資料作出報告，並僅作說明用途。備考財務資料包括 貴公司於2022年6月30日之備考綜合有形資產淨值及 貴公司所刊發日期為2022年12月15日之招股章程第II-1頁所載之相關附註(「備考財務資料」)。董事編製備考財務資料所依據之適用準則於附錄二載述。

備考財務資料已由董事編製，以說明 貴公司股份之全球發售對 貴集團於2022年6月30日之財務狀況造成之影響，猶如該交易已於2022年6月30日發生。作為此程序之一部分，董事已從 貴集團截至2022年6月30日止期間之財務報表(已就此公佈會計師報告) 摘錄有關 貴集團財務狀況之資料。

### 董事對備考財務資料之責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」) 第4.29段，並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」) 頒佈之會計指引(「會計指引」) 第7號編製備考財務資料以供載入投資通函編製備考財務資料。

### 吾等的獨立性及質量控制

吾等已遵守香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則的獨立性及其他道德規範，而該等規範以誠信、客觀、專業能力及應有謹慎、保密及專業行為作為基本原則。

本事務所應用香港質量控制準則第1號有關進行財務報表審核及審閱以及其他核證及相關服務業務的公司的質量控制，並相應設有全面的質量控制體系，包括有關遵從道德規範、專業標準及適用的法律法規的成文政策及程序。

### 申報會計師之責任

吾等的責任是根據上市規則第4.29(7)段的規定，就備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於吾等過往就編製備考財務資料所用之任何財務資料而發出之任何報告，除於刊發當日對該等報告的收件人所負的責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈之香港鑒證業務準則第3420號就載入招股章程所編製的備考財務資料作出報告的鑒證工作進行吾等的委聘工作。此項準則要求申報會計師規劃及執行有關程序，以合理確保董事已根據上市規則第4.29段並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料。

就本業務而言，吾等概不負責更新或重新出具就於編製備考財務資料時所用的任何過往財務資料而發表的任何報告或意見，且在本業務過程中，吾等亦不對於編製備考財務資料時所用的財務資料進行審核或審閱。

將備考財務資料納入招股章程中，目的僅為說明貴公司股份之全球發售對貴集團未經調整財務資料的影響，猶如該交易已於就說明用途而選擇的較早日期發生。因此，吾等概不就交易的實際結果是否與呈列者相同作出任何保證。

就備考財務資料是否已按適用準則妥為編製發表報告而進行的合理鑒證工作，涉及實施程序以評估董事於編製備考財務資料時所用的適用準則是否提供合理基準以呈列該交易直接造成的重大影響，並須就下列各項取得充分且適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等準則編製；及
- 備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料作出的適當調整。

所選程序取決於申報會計師的判斷，當中已考慮到申報會計師對貴集團性質、與編製備考財務資料有關的交易以及其他相關業務情況的瞭解。

本業務亦涉及評估備考財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所取得的證據是充分及適當的，為吾等發表意見提供了基礎。

### 意見

吾等認為：

- (a) 備考財務資料已按所述基準妥為編製；
- (b) 有關基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)段所披露的備考財務資料而言，該等調整均屬恰當。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港

2022年12月15日

下文載列本公司組織章程大綱及細則的若干條文及開曼公司法若干方面的概要。

本公司於2020年12月11日根據開曼群島公司法(經修訂)(「公司法」)在開曼群島註冊成立為獲豁免的有限責任公司。本公司的章程文件包括其經修訂及重列的組織章程大綱(「大綱」)及經修訂及重列的組織章程細則(「細則」)。

## 1. 組織章程大綱

(a) 大綱訂明(其中包括),本公司股東的責任以彼等各自所持股份當時未繳付的金額(如有)為限,而本公司的成立宗旨不受限制(包括作為一間投資公司),本公司將擁有及能夠行使自然人的所有職能,不論公司法第27(2)條所規定的任何公司利益問題,並鑒於本公司為獲豁免公司,本公司將不會在開曼群島與任何人士、商號或公司進行交易,除非是為促進本公司在開曼群島以外進行的業務。

(b) 本公司可透過特別決議案就其中規定的任何宗旨、權力或其他事項修改其大綱。

## 2. 組織章程細則

細則於2022年12月7日獲有條件採納,自上市日期起生效。下文為細則若干條文之概要:

### (a) 股份

#### (i) 股份類別

本公司的股本包含普通股。

#### (ii) 變更現有股份或股份類別的權利

在公司法的規限下,倘本公司股本於任何時間分為不同類別股份,則股份或任何類別股份所附的全部或任何特別權利,可(除非該類別股份的發行條款另有規定)經該類別已發行股份面值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於另行召開的股東大會上通過特別決議案批准後,予以更改、修訂或廢除。細則中有關股東大會的條文經作出適當修訂後適用於每一個該等另行召開的股東大會,惟所需的法定人數(續會除外)為持有或由受委代表持有不少於該類別已發行股份面值三分之一的兩名人士,而在任何續



會上，兩名親身或由受委代表出席的持有人(不論彼等所持股份數目)即為法定人數。該類股份的每名持有人每持有一股該類股份可投一票。

賦予任何股份或類別股份持有人的任何特別權利，除非該等股份發行條款所附的權利另有明文規定，否則不得因增設或發行與該等股份享有同等權益的額外股份而被視為有所更改。

### (iii) 更改股本

本公司可透過其股東的普通決議案：

- (i) 透過增設新股份以增加其股本；
- (ii) 將其全部或任何股本合併為面值大於其現有股份的股份；
- (iii) 按本公司在股東大會上或董事可能決定的方式，將其股份分為多個類別，並對該等股份附加任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權、條件或限制；
- (iv) 將其股份或其中任何部分再分拆為面值低於大綱所規定的股份；或
- (v) 註銷於決議案通過當日尚未認購的任何股份，並按所註銷股份的數額削減其股本。

本公司可透過特別決議案以任何方式減少其股本或任何股本贖回儲備僅或其他未分派儲備。

### (iv) 股份轉讓

所有股份轉讓可採用一般或通用格式或香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)指定的格式或董事會批准的其他格式的轉讓文據，並可以親筆簽署，或如轉讓人或承讓人為結算所或其代名人，則可以親筆或機印簽署或董事會不時批准的其他方式簽署。

儘管有上述規定，只要任何股份在聯交所上市，該等上市股份的所有權可根據適用於或將適用於該等上市股份的法律及聯交所規則及規例(「上市規則」)予以證明及轉讓。其上市股份的股東名冊(不論是股東總冊或股東分冊)

可按公司法第40條的規定，以不可辨認的形式記錄詳情，惟該等記錄須符合適用於或應適用於該等上市股份的法律及上市規則。

轉讓文件須由轉讓人及承讓人雙方或其代表簽署，惟董事會可免除承讓人簽署轉讓文件。於承讓人的姓名就該股份載入股東名冊前，轉讓人仍被視為股份持有人。

董事會可全權酌情決定在任何時間將股東名冊總冊的任何股份轉至任何股東名冊分冊，或將任何股東名冊分冊的任何股份轉至股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。

除非已向本公司支付由董事釐定的費用(不超過聯交所可能釐定應付的最高金額)，轉讓文件已妥為加蓋印花(如適用)，只涉及一類股份，並連同有關股票及董事會可能合理要求以顯示轉讓人有權轉讓股份的其他證據(及倘轉讓文件由其他人士代為簽署，則須附上該人士的授權書)，一併送交有關登記處或註冊辦事處或存置總登記冊的其他地點，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文件。

在任何報章上以廣告方式或以聯交所規定的任何其他方式或以電子方式或聯交所可能接受的其他方式發出通知後，可暫停辦理過戶登記，時間及期間由董事會決定。在任何年度內，暫停辦理股份過戶登記手續的期間不得超過三十(30)日。倘股東在該年以普通決議案批准，任何年度的三十(30)日期限可予延長，惟該期間在任何一年內不得超過六十(60)(或可能根據任何適用法律規定的其他時期)。

在上述規限下，繳足股份不受任何轉讓限制，亦不存在以本公司為受益人的所有留置權。

(v) 本公司購買自有股份的權力

公司法及細則授權本公司在若干限制下購買其本身股份，而董事會僅可代表本公司行使此權力，惟須符合聯交所不時施加的任何適用規定。

董事會可接受任何無償交回的已繳足股份。

(vi) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份的權力

細則中並無關於附屬公司擁有本公司股份的規定。

(vii) 催繳股份及沒收股份

董事會可不時向股東催繳有關彼等各自所持股份的任何未繳股款(不論是作為股份的面值或溢價)。催繳股款可一次過支付或分期支付。倘任何催繳股款或分期付款的應付款項未能於指定付款日或之前支付,則應支付該款項的人士須按不超過年息二十厘(20%)的利率由指定付款日至實際付款時,但董事會可豁免支付全部或部分利息。董事會可在其認為適當的情況下,收取任何股東願意預繳的全部或任何部分未催繳及未支付的款項或其所持任何股份的應付款項(不論以貨幣或貨幣等值),而本公司可按董事會決定的利率(如有)支付全部或任何預繳款項的利息。

倘股東未能於指定付款日支付任何催繳股款,董事會可向其送達不少於十四(14)個整日的通知,要求其支付未付的催繳股款,連同任何可能已累算及可能累算至實際付款日期的利息,並聲明倘未能於指定時間或之前付款,則有關催繳股款的股份可予沒收。

倘任何該等通知的規定未獲遵從,則通知所涉及的任何股份可於其後任何時間,在支付通知所規定的款項前,由董事會通過決議案予以沒收。有關沒收將包括就被沒收股份所宣派但在沒收前尚未實際支付的所有股息及紅利。

被沒收股份的人士不再是被沒收股份的股東,但儘管如此,該人士仍有責任向本公司支付於沒收股份當日就該等股份應付予本公司的所有款項,連同(倘董事會酌情要求)由沒收股份當日起至實際付款當日止,按董事會釐定不超過年息二十厘(20%)的利率計算的利息。

**(b) 董事**

(i) 委任、退任及罷免

在每屆股東週年大會上,當時三分之一的董事(或倘董事人數並非三的倍數,則為最接近但不少於三分之一的人數)須輪值退任,惟每名董事須至少每三年於股東週年大會上退任一次。輪值退任的董事應包括任何有意退任且不

再重選的董事。如此退任的任何其他董事應為自上次重選或委任以來任職時間最長的董事，惟倘有多名人士於同日成為或重選董事，則將以抽籤方式決定退任董事(除非彼等之間另有協議)。

董事或替任董事均毋須持有本公司任何股份以符合資格。此外，細則中並無有關董事在達到任何年齡限制時退任的條文。

董事有權委任任何人士為董事，以填補董事會的臨時空缺或增加現有董事會的成員。獲委任的任何董事的任期僅至其獲委任後的本公司第一次股東週年大會為止，屆時有資格重選。

董事(包括董事總經理及其他執行董事)可於任期屆滿前藉本公司普通決議案被罷免(但不影響該董事就其與本公司之間的任何合約遭違反而可能提出的任何損害賠償申索)，而本公司股東可藉普通決議案委任另一董事取代其職位。除非本公司在股東大會上另有決定，否則董事人數不得少於兩名。董事人數不設上限。

董事須在下列情況下退任：

- (aa) 倘若董事向本公司發出書面通知辭去職務；
- (bb) 倘若董事精神失常或身故；
- (cc) 倘若董事在未有告假的情況下連續六(6)個月缺席董事會會議且各董事議決將其撤職；
- (dd) 倘若董事破產或收到針對其發出的財產接管令或停止支付款項或與其債權人全面達成協議；
- (ee) 倘若法例規定禁止其出任董事；或
- (ff) 其因任何法律條文而不再為董事或根據細則被罷免。

董事會可委任其一名或多名成員為董事總經理、聯席董事總經理或副董事總經理或擔任本公司任何其他職位或行政職位，任期及條款由董事會決定，而董事會可撤回或終止任何該等委任。董事會可轉授其任何權力、授權及酌

情權予由董事會認為合適的一名或多名董事及其他人士組成的委員會，並可不時就任何人士或目的全部或部分撤回該等轉授或撤回委任及解散任何該等委員會，惟按上述方式成立的每個委員會在行使上述轉授的權力、授權及酌情權時，必須遵守董事會不時對其施加的任何規例。

*(ii) 配發及發行股份及認股權證的權力*

在公司法、章程大綱及細則的條文及任何股份或類別股份持有人所獲賦予的任何特別權利的規限下，任何股份可(a)按董事會決定發行，並附有有關股息、投票權、資本回報或其他方面的權利或限制，或(b)按本公司或其持有人可選擇贖回的條款發行。

董事會可按其決定的條款發行認股權證或可換股證券或類似性質的證券，賦予其持有人認購本公司股本中任何類別股份或證券的權利。

在公司法及細則及(如適用)上市規則的條文規限下，並在不影響當時附於任何股份或任何類別股份的任何特別權利或限制的情況下，本公司所有未發行的股份可由董事會處置，董事會可全權酌情決定按其認為合適的時間、代價及條款及條件向其認為合適的人士提呈發售、配發、授出購股權或以其他方式處置該等股份，惟不得以折讓其面值的方式發行股份。

本公司或董事會在配發、提呈發售股份、授出購股權或出售股份時，均毋須向登記地址位於任何特定地區的股東或其他人士作出或提供任何該等配發、提呈發售、購股權或股份，而該等地區在沒有辦理登記聲明或其他特別手續的情況下。董事會認為此舉將會或可能不合法或不可行，或根據法律顧問提供的法律意見，董事會認為基於有關地方法律的法律限制或有關地方監管機構或證券交易所的規定，有必要或適宜不向該等股東發售股份。因前述句子而受影響的股東無論如何不得成為或被視為一個單獨的股東類別。

*(iii) 出售本公司或其任何附屬公司資產的權力*

細則並無關於出售本公司或其任何附屬公司資產的具體條文。然而，董事可行使本公司可行使或作出或批准的一切權力及作出一切行為及事宜，而細則或公司法並無規定須由本公司在股東大會上行使或作出。

(iv) 借貸權力

董事會可行使本公司一切權力籌集或借入款項，將本公司全部或任何部分業務、物業及資產及未催繳資本作出按揭或抵押，並在公司法的規限下，發行本公司的債權證、債券及其他證券，不論是直接或作為本公司或任何第三方的任何債項、責任或義務的附屬抵押。

(v) 酬金

董事的一般酬金由本公司於股東大會上釐定，該筆酬金(除非投票的決議案另有指示)將按董事會可能協定的比例及方式分配予各董事，如未能達成協議，則由各董事平分，惟任何僅於支付酬金期間擔任部分職務的董事僅可按其於該期間的任職時間比例收取。董事亦有權獲預付或償付所有旅費、酒店費及雜費，以出席任何董事會會議、委員會會議或股東大會或本公司任何類別股份或債權證的獨立會議，或因履行董事職務而合理預期產生的費用。

任何董事如應要求為本公司前往海外公幹或居留或提供董事會認為超出董事一般職責範圍的服務，可獲支付董事會可能釐定的額外酬金，而該等額外酬金應為任何董事一般酬金以外的額外酬金或代替該等酬金。獲委任為董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員的執行董事應收取董事會可能不時決定的酬金及其他福利及津貼。該等酬金可在其董事酬金以外收取或代替其董事酬金。

董事會可成立或同意或聯同其他公司(即本公司的附屬公司或在業務上有聯繫的公司)成立及自本公司資金中撥款至任何計劃或基金，為本公司僱員(此詞語在本段及下一段使用時包括任何在本公司或其任何附屬公司擔任或曾擔任任何行政職位或任何受薪職位的董事或前任董事)及本公司前僱員及其受養人或任何一個或多個類別的該等人士提供退休金、疾病或恩恤津貼、人壽保險或其他福利。

董事會可在符合或不符合任何條款或條件的情況下，向僱員及前僱員及其受養人或任何該等人士支付、訂立協議支付或授出可撤銷或不可撤銷的退休金或其他福利，包括該等僱員或前僱員或其受養人根據前段所述任何計劃或基金有權或可能有權獲得的退休金或福利(如有)以外的退休金或福利。任何該等退休金或福利可在董事會認為適當的情況下，於僱員實際退休前及預期退休時，或於其實際退休時或之後任何時間授予僱員。

董事會可議決將任何儲備或基金(包括股份溢價賬及損益賬)當時的進賬全部或任何部分款項撥充資本,不論該款項是否可供分派,方法為將該款項用於繳付將配發予下列人士的未發行股份的股款:(i)本公司及/或其聯屬公司(指任何個人、法團、合夥人、協會、股份公司、信託、非法人協會或其他實體(本公司除外)直接或間接透過一個或多個中介機構控制、受本公司控制或與本公司處於共同控制之下的實體)的僱員(包括董事)在行使或歸屬根據任何股份獎勵計劃或僱員福利計劃或與該等人士有關的其他安排而授出的任何購股權或獎勵時,在股東大會上獲採納或批准,或(ii)本公司將就任何股份獎勵計劃或僱員福利計劃或與該等人士有關的其他安排的運作而配發及發行股份的任何信託的任何受託人,而該等安排已獲股東於股東大會上採納或批准。

*(vi) 對離職的補償或付款*

根據細則,向任何董事或前任董事支付任何款項,作為其離職補償或退任代價或有關款項(並非該董事按合約可享有的款項),必須於股東大會上獲本公司批准。

*(vii) 向董事提供的貸款及貸款擔保*

如公司條例(香港法例第622章)禁止本公司向董事或其密切聯繫人提供任何直接或間接貸款,則本公司不得向該董事或其密切聯繫人提供任何貸款,猶如本公司是在香港註冊成立的公司。

*(viii) 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*

董事可在擔任董事期間兼任本公司任何其他有酬勞的職位或職務(本公司核數師除外),任期及條款由董事會決定,除細則規定的任何酬金外,董事可就此收取額外酬金。董事可擔任或成為本公司發起的任何公司或本公司可能擁有權益的任何其他公司的董事或其他高級職員或以其他方式在其中擁有權益,且毋須向本公司或股東交代其作為該等其他公司的董事、高級職員或股東或因在該等其他公司擁有權益而收取的任何酬金、利潤或其他利益。董事會亦可按其認為適當的方式在各方面行使本公司持有或擁有的任何其他公司股份所賦予的投票權,包括投票贊成委任董事或任何董事為該其他公司的董事或高級職員的任何決議案,或投票贊成或規定向該其他公司的董事或高級職員支付酬金。

任何董事或擬任或候任董事不得因其職位而喪失與本公司訂立合約的資格，不論是關於其任何職位或獲利職位的任期或作為賣方、買方或以任何其他方式訂立合約，亦不得撤銷任何該等合約或任何董事以任何方式擁有利益的任何其他合約或安排，而如此訂立合約或擁有利益的任何董事亦無須因該董事的職位或由此建立的受信關係而向本公司或股東交代其由任何該等合約或安排所獲的任何酬金、利潤或其他利益。董事如知悉其在與本公司訂立的合約或安排或建議訂立的合約或安排中以任何方式直接或間接擁有權益，必須在首次考慮訂立合約或安排的董事會會議上申報其權益性質(倘其當時已知悉存在權益)，或在任何其他情況下，則須在其知悉其擁有或已擁有權益後的首次董事會會議上申報。

董事不得就批准其或其任何緊密聯繫人擁有重大利益的任何合約或安排或其他建議的任何董事會決議案表決(亦不得計入法定人數)，惟此項限制不適用於下列任何情況，包括：

(aa) 下列情況下提供任何抵押或賠償保證：

(aaa) 就董事或其緊密聯繫人(應本公司或其任何附屬公司之要求或為本公司或其任何附屬公司之利益)借出款項或作出承擔；或

(bbb) 就董事或其緊密聯繫人士單獨或共同向第三方就本公司或其任何附屬公司債務或承擔提供全部或部分擔保或賠償保證或提供任何抵押；

(bb) 提呈發售本公司或其創立或擁有權益之任何其他公司之股份或債券或其他證券以供認購或購買之任何建議，而董事或其緊密聯繫人參與或將會參與發售建議之包銷或分包銷；

(cc) 涉及本公司或其附屬公司的僱員福利的建議或安排，包括：

(aaa) 採納、修訂或實施董事或其緊密聯繫人可從中受益的任何僱員股份計劃或任何股份獎勵或購股權計劃；或

(bbb) 採納、修訂或實施與董事、其緊密聯繫人及本公司或其任何附屬公司之僱員有關之養老金或退休金、死亡或傷殘津貼計劃，而其



中並無給予任何董事或其緊密聯繫人士任何與該計劃或基金有關之人士一般未獲賦予之特權或利益；

(dd) 任何董事或其緊密聯繫人士因其於本公司股份或債券或其他證券擁有權益而與本公司股份或債券或其他證券之其他持有人以同一方式在其中擁有權益之合約或安排。

**(c) 董事會會議程序**

董事會可舉行會議以處理業務、休會及以其認為適當的其他方式規管其會議。在任何會議上提出的問題應以多數票表決通過。若票數相同，會議主席可投第二票或決定票。

**(d) 更改組織章程文件及公司名稱**

本公司可於股東大會上以特別決議案撤銷、更改或修訂細則。細則訂明，更改章程大綱的條文、修訂細則或更改本公司名稱須通過特別決議案。

**(e) 股東會議**

*(i) 特別及普通決議案*

本公司的特別決議案必須由有權投票的股東親自或(如股東為公司)由其正式授權代表或(如允許委任代表)受委代表於根據細則正式發出通知的股東大會上以不少於四分之三的大多數票通過。

根據公司法，任何特別決議案的副本必須在通過後十五(15)日內送交開曼群島公司註冊處。

普通決議案在細則中的定義是指由有權投票的本公司股東親自或(如屬公司)由其正式授權代表或(如允許委任代表)受委代表在根據細則正式發出通知的股東大會上以簡單大多數票通過的決議案。

*(ii) 投票權及要求投票表決的權利*

在任何股份當時所附的任何有關投票的特別權利或限制的規限下，於任何股東大會上以投票方式表決時，每名親身出席的股東或其受委代表或(倘股東為法團)其正式授權代表可就其持有的每一股繳足股份投一票，惟就上述目

的而言，催繳或分期付款前就股份繳足或入賬列作繳足的金額不會被視為該股份的繳足股款。有權投一票以上的股東毋須盡投其票或以同一方式盡投其票。

在任何股東大會上，提呈大會表決的決議案須以投票方式表決，惟大會主席可真誠地准許純粹與程序或行政事宜有關的決議案以舉手方式表決，在此情況下，每位親身出席的股東(或倘為公司，則須以書面方式表決)均可投票。由正式授權代表出席)或受委代表可投一票，惟倘身為結算所的股東(或其代名人)委任多於一名受委代表，則每名受委代表在舉手表決時可投一票。投票表決(不論是以舉手方式表決或是按股數投票方式表決)可以電子方式或董事或大會主席可能釐定的其他方式進行。

凡為股東之任何公司，可以其董事或其他監管機構決議案方式，授權其認為適當之人士出任其代表，代其於本公司任何股東大會或任何類別任何股東大會上行事。

據此獲授權之人士有權代表該公司行使之權力，與公司在身為個人股東之情況下所能行使者相同；就細則而言，該公司須視為已親身出席任何有關大會，猶如其為獲授權出席般無異。

倘認可結算所(或其代名人)為本公司股東，則其可授權其認為合適的一名或多名人士作為其代表，出席本公司任何會議或本公司任何類別股東的任何會議，惟倘超過一名人士獲授權，則該授權書須指明各獲授權人士所代表的股份數目及類別。根據本條文獲授權的人士將被視為已獲正式授權，而毋須提供進一步的事實證據，並有權代表認可結算所(或其代名人)行使相同的權力，猶如該人士為該結算所(或其代名人)所持本公司股份的登記持有人，包括發言權和投票權(倘准許舉手表決)在舉手表決時個別投票的權利。

所有股東均有權在股東大會上發言及投票，惟股東根據上市規則規定不得就批准所審議事項的情況除外。

倘本公司知悉任何股東根據上市規則須就本公司任何特定決議案放棄投票，或被限制只可投票支持或反對本公司任何特定決議案，則該股東或其代表違反該規定或限制所投的任何票數將不予計算。

(iii) 股東週年大會及股東特別大會

除本公司採納細則的年度外，本公司須於每個財政年度舉行一次本公司股東週年大會，並須於公司之財政年度末後六(6)個月的內舉行該股東週年大會，除非較長期間並無違反上市規則。

股東特別大會可在一名或多名於遞交要求當日持有不少於本公司有權於股東大會上投票的繳足股本十分之一的股東的要求下召開(按一股一票基準)。該要求須以書面形式向董事會或秘書提出，以要求董事會召開股東特別大會，以處理該要求中指明的任何事項或決議案。該大會須於該請求書交存後兩個月內舉行。倘遞呈後21日內，董事會未能召開該大會，則遞呈要求人可自行以相同方式召開大會，而本公司須向遞呈要求人償還遞呈要求人因董事會未能召開大會而產生的所有合理開支。

儘管有細則所載任何規定，任何股東大會或任何類別大會可透過該等電話、電子或其他通訊設施舉行，以使所有參加會議的人能夠相互溝通，而參與有關大會即構成出席有關大會。

(iv) 會議及待處理業務的通告

召開股東週年大會須發出不少於二十一(21)個整日的通知。所有其他股東大會必須發出至少十四(14)個整日的通知。通知不包括送達或視為送達之日及發出通知之日，並須指明會議時間及地點及會議上將審議的決議案詳情，如屬特別事項，則須指明該事項的一般性質。

此外，每次股東大會的通知必須向本公司所有股東發出，惟根據細則或其所持股份的發行條款無權收取本公司該等通知的股東除外，同時亦須發予(其中包括)本公司當時的核數師。

根據細則向任何人士發出或由任何人士發出的任何通知，可親自送達或交付予本公司任何股東，或按聯交所規定郵寄至該股東的登記地址或在報章上刊登廣告。在遵守開曼群島法律及上市規則的前提下，本公司亦可通過電子方式向任何股東送達或交付通知。

在股東特別大會及股東週年大會上處理的所有事項均被視為特別事項，惟就股東週年大會而言，下列各項事項均被視為普通事項

- (aa) 宣派及批准股息；
- (bb) 審議並採納帳目、資產負債表及董事與核數師之報告書；
- (cc) 選舉董事接替卸任者；
- (dd) 委任核數師及其他高級職員；及
- (ee) 釐定董事及核數師之酬金。

(v) 會議及另行召開的各類別會議的法定人數

在任何股東大會上，除非有足夠的法定人數出席，否則不得處理任何事項，但即使無足夠法定人數，亦可委任主席。

股東大會的法定人數為兩名親身(或如股東為法團，則由其正式授權代表)或由受委代表或僅以法定人數為目的，由結算所指定的兩名授權代表或代表出席並有權投票的股東。就為批准修訂類別權利而召開的獨立類別會議(續會除外)而言，所需法定人數為持有或由受委代表持有不少於該類別已發行股份面值三分之一的兩名人士。

(vi) 受委代表

任何有權出席本公司會議並於會上投票的本公司股東均可委任其他人士作為其代表，代其出席會議及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任多於一名受委代表代其出席本公司股東大會或類別會議並於會上投票。受委代表毋須為本公司股東，並有權代表個人股東行使其作為受委代表所能行使的相同權力。此外，受委代表有權代表公司股東行使其作為受委代表可行使的相同權力，猶如其為個人股東。股東可親自(或倘股東為公司，則由其正式授權代表)或由代表投票。

**(f) 帳目及審計**

董事會須安排保存本公司的收支款項、有關收支的事項、本公司的物業、資產、信貸及負債，以及公司法規定的所有其他事項，或為真實及公平地反映本公司的事務及解釋其交易所需的所有其他事項的真實賬目。

會計記錄必須保存在註冊辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，並應隨時公開供任何董事查閱。除法律授予或由董事會或本公司在股東大會上授權外，任何股東(董事除外)均無權查閱本公司的任何會計記錄或賬冊或文件。然而，獲豁免公司必須在稅務資料機關根據開曼群島稅務資料機關法送達命令或通知後，在其註冊辦事處以電子形式或任何其他媒介提供其帳冊或其部分副本。

將於本公司股東大會上提呈的每份資產負債表及損益賬(包括法律規定須隨附的每份文件)的副本，連同董事會報告及核數師報告的印刷本，須於大會日期前不少於二十一(21)日及於股東週年大會通告的同一時間送交根據細則條文有權收取本公司股東大會通告的每名人士。然而，在遵守所有適用法律(包括上市規則)的前提下，本公司可向該等人士寄發摘自本公司年度帳目的財務報表概要及董事報告，惟任何該等人士可向本公司送達書面通知，要求本公司除財務報表概要外，向其寄發本公司年度財務報表及董事報告的完整印刷本。

在每年的股東週年大會或其後的股東特別大會上，股東須通過普通決議案委任一名核數師對本公司的賬目進行審核，而該核數師的任期應直至下屆股東週年大會為止。此外，股東可於任何股東大會上藉普通決議案於核數師任期屆滿前隨時罷免該核數師，並於該會議上藉普通決議案委任另一核數師以完成其餘下任期。核數師的酬金須由本公司於股東大會上通過的普通決議案或按股東通過的普通決議案決定的方式釐定及批准。

本公司的財務報表須由核數師按照普遍接受的核數準則(可能是開曼群島以外的國家或司法權區的核數準則)進行審核。核數師須按照公認的核數準則編製書面報告，而核數師報告須於股東大會上提交予股東。

**(g) 股息及其他分派方式**

本公司可在股東大會上宣佈以任何貨幣向股東派發股息，惟股息額不得超過董事會建議的金額。

細則規定，股息可自本公司已變現或未變現溢利或自董事決定不再需要的任何溢利儲備中宣派及派發。經普通決議案批准，股息亦可從股份溢價賬或任何其他根據公司法可授權作此用途的基金或賬目中宣派及派發。

除任何股份所附權利或發行條款另有規定外，(i)所有股息須按有關股份的實繳股款宣派及派付，但在催繳前就股份所實繳的股款不得就此視為實繳股款；及(ii)所有股息須按股份在派付股息期間任何部分的實繳股款比例分配及派付。董事會可從應付予任何股東或任何股份的任何股息或其他款項中，扣除該股東因催繳或其他原因而應向本公司支付的所有款項(如有)。

當董事會或本公司在股東大會上議決就本公司股本派付或宣派股息時，董事會可進一步議決(a)配發入賬列作繳足的股份以支付全部或部分股息，惟有權獲派股息的股東將有權選擇收取現金作為股息(或部分股息)以代替該配發，或(b)有權獲派股息的股東將有權選擇獲配發入賬列作繳足的股份以代替全部或董事會認為合適的部分股息。

本公司亦可在董事會建議下透過普通決議案，就本公司任何一項特定股息以配發入賬列作繳足的股份的方式支付全部股息，而不給予股東選擇收取現金股息以代替配發的權利。

應以現金支付予股份持有人的任何股息、利息或其他款項，可以支票或股息單的方式寄往持有人的登記地址，或如屬聯名持有人，則寄往本公司股東名冊上就有關股份排名最前的持有人在股東名冊上的地址，或寄往持有人或聯名持有人以書面指示的有關人士及地址。除非持有人或聯名持有人另有指示，否則每張支票或股息單的抬頭人應為有關股份的持有人，或如屬聯名持有人，則為有關股份在股東名冊排名最前的持有人，郵誤風險由彼等承擔，而當付款銀行支付支票或股息單後，即表示本公司已充分解除責任。兩位或以上聯名持有人中的任何一位可就該等聯名持有人所持股份的任何股息或其他應付款項或可分派財產發出有效收據。

當董事會或本公司在股東大會上議決派付或宣派股息時，董事會可進一步議決以分派任何種類的特定資產的方式支付全部或部分股息。

宣派一年後未獲認領的所有股息或紅利，在被認領前，可由董事會用作投資或其他用途，收益撥歸本公司所有，而本公司不會因此成為有關股息或紅利的受託人。宣派後六年未獲認領的所有股息或紅利可由董事會沒收，並撥歸本公司所有。

本公司就任何股份所應支付的股息或其他款項均不產生利息。

#### (h) 查閱公司記錄

根據細則，在香港保存的股東名冊及股東名冊分冊須於營業時間內至少兩(2)小時在註冊辦事處或根據公司法存置股東名冊的其他地點免費供股東查閱，或供任何其他人士在繳付最多2.50港元或董事會指定的較低金額後在存置股東名冊分冊的辦事處免費查閱，或在繳付最多1.00港元或董事會指定的較低金額後在存置股東名冊分冊的辦事處查閱，除非股東名冊根據細則暫停辦理。

#### (i) 少數股東在遭受欺詐或壓制時可行使的權利

細則並無關於少數股東在欺詐或壓制方面的權利的條文。然而，本公司股東可根據開曼群島法律獲得若干補償措施，如本附錄第3(f)段所概述。

#### (j) 清盤程序

除公司法另有規定外，有關本公司被法院頒令清盤或自動清盤的決議案為特別決議案。

受任何類別股份當時所附的任何特別權利、特權或限制所規限：

- (i) 倘本公司清盤，而可供分派予本公司股東的資產超逾償還開始清盤時的全部已繳股本，則超額部分須按該等股東各自所持股份的已繳股款比例向其分派；及

- (ii) 倘本公司清盤而可供分派予股東的資產不足以償還全部繳足股本，則該等資產的分配方式為盡可能由股東按開始清盤時所持股份的繳足股本或應繳足股本比例分擔虧損。

倘本公司清盤(不論是自願清盤或法庭清盤)，清盤人可在獲得特別決議授權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或實物形式分配給股東，不論該等資產為一類財產或由不同種類的財產組成，而清盤人可以：為此目的，清盤人可為任何一類或多類將按上述方式分配的財產釐定其認為公平的價值，並可決定股東或不同類別股東之間的分配方式。清盤人可在獲得類似授權的情況下，將任何部分資產交予清盤人在獲得類似授權的情況下認為合適的為股東利益而設立的信托的受托人，但不得強迫出資人接受任何負有責任的股份或其他財產。

#### **(k) 認購權儲備**

細則規定，在不被公司法禁止及符合公司法的情況下，如本公司已發行可認購股份的認股權證，而本公司作出的任何行為或從事的任何交易會導致該等認股權證的認購價降至低於股份面值，則須設立認購權儲備，並用於支付認股權證獲行使時認購價與股份面值的差額。

### **3. 開曼群島公司法**

本公司乃根據公司法於開曼群島註冊成立，因此須根據開曼群島法律經營。下文載列開曼群島公司法若干條文的概要，儘管這些條文並不意味著包含所有適用的限制條件及例外情況，亦非對開曼群島公司法及稅務的所有事宜的全面檢討，因為該等條文可能與有關人士可能較為熟悉的司法權區的同等條文有所不同：

#### **(a) 公司營運**

作為一家獲豁免公司，本公司的業務必須主要在開曼群島境外進行。本公司每年須向開曼群島公司註冊處處長提交年度申報表，並根據其法定股本金額支付費用。

#### **(b) 股本**

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，公司可根據其組織章程大綱及章程細則的條文(如有)，將股份溢價賬用於(a)向股東支付分派或股息；(b)繳足將發行予股東的公司未發行股份作為繳足紅股；(c)贖回及回購股份(在公司法第37條的規限下)；(d)撤銷公司的前期開支；及(e)撤銷公司發行任何股份或債權證的開支或已付佣金或允許的折扣。

除非在緊接擬派發分派或股息的日期後，公司有能力的支付其在日常業務過程中到期的債務，否則不得從股份溢價賬中向股東支付分派或股息。

公司法規定，在開曼群島大法院(「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。

#### **(c) 為購買公司或其控股公司之股份提供財務資助**

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，公司可提供該等財務資助。有關資助須以公平方式進行。

#### **(d) 公司及其附屬公司購買股份及認股權證**

持有股本的股份有限公司或擔保有限公司如經其組織章程細則授權，可發任由公司或股東選擇贖回或有可能贖回的股份，公司法明文規定，在不違反公司章程規定的情況下，更改任何股份所附權利以規定該等股份將被或有可能被贖回，為合法。此外，如組織章程授權，該公司可購買自己的股份，包括任何可贖回的股份。然而，倘公司章程並無授權購買方式及條款，則公司不能購買其本身的任何股份，除非購買方式及條款已首先由公司的普通決議案授權除非股份已繳足，否則公司在任何時候均不得贖回或購買其股份。倘因贖回或購買而導致公司不再持

有任何已發行的股份(作為存庫股持有的股份除外)，則公司不得贖回或購買其任何股份。除非在緊接建議付款日期後，公司有能力的償還其在日常業務過程中到期的債項，否則公司從資本中撥款以贖回或購買其本身的股份並不合法。

公司所購買的股份將視為已註銷，除非在公司組織章程大綱及細則的規限下，公司董事議決在購買前以公司名義持有該等股份作為存庫股。倘公司的股份作為存庫股持有，公司應在股東名冊中登記為持有該等股份，然而，儘管有前述規定，惟就任何目的而言，公司不被視為股東，不得就存庫股行使任何權利，而任何意圖行使該等權利的行為均屬無效，且不論就公司的組織章程細則或公司法而言，存庫股不得在公司任何會議上直接或間接投票，不得在確定任何特定時間的已發行股份總數時被計算在內。

公司未被禁止購買，並可根據相關權證文書或證書的條款及條件購買自身的權證。根據開曼群島法律，並未規定公司的組織章程大綱或細則中載有允許進行此類購買的具體規定，公司董事可依靠其組織章程大綱中所載的一般權力買賣及處理各種個人財產。

根據開曼群島法律，附屬公司可持有其控股公司的股份，並於若干情況下可收購此等股份。

#### **(e) 股息及分派**

公司法允許由股份溢價賬戶中支付股息及分派，惟須經償付能力測試及公司的公司備忘錄及章程的規定(如有)。除前述情況外，並無關於支付股息的法定條款。根據在開曼群島被認為具有說服力的英國判例法，股息僅能從利潤中支付。

公司不得就存庫股宣派或派發股息，亦不得就本公司資產作出其他分派(不論以現金或其他方式)(包括在清盤時向股東作出任何資產分派)。

#### **(f) 保障少數股東及股東訴訟**

法院通常遵循英國判例法的先例，允許少數股東以公司的名義對(a)越權或非法的行為、(b)對少數股東構成欺詐的行為，而不法行為人本身就是公司的控制人，以及(c)通過決議案時需要特定(或特別)多數票的違規行為提起代表訴訟或衍生訴訟。

就股本分為股份的公司(非銀行)而言，法院可應持有該公司已發行股份不少於五分之一的股東的申請，委任一名檢查員審查該公司的事務，並按法院指示的方式就此作出報告。

公司的任何股東均可入稟法院，倘法院認為對公司進行清盤為公正公平，則法院可作出清盤令，或作為清盤令的替代辦法，可作出：(a)規範公司未來事務行為的命令，(b)要求公司停止進行或終止繼續進行遭入稟股東投訴之行為或作出入稟股東投訴其沒有達成行為之指令，(c)授權入稟股東按法院可能指示之有關條款以公司名義及代表公司提出民事訴訟之指令，或(d)規定其他股東或由公司本身購買公司任何股東之股份之指令，如由公司本身購買，則須相應削減公司股本。

一般而言，股東對公司提出的索償必須以開曼群島適用的一般合約法或侵權法為依據，或以公司的組織章程大綱及細則規定的股東個人權利為依據。

#### **(g) 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。然而，根據一般法律，公司的各高級職員(包括董事、常務董事和秘書)在行使上述權力時須以審慎及誠信的態度並為適當及符合公司利益的目標而進行。

#### **(h) 會計及審核規定**

公司須就下列各項保存適當的賬冊：(i)公司的所有收支款項以及有關收支事項；(ii)公司所有銷貨與購貨記錄；及(iii)公司的資產及負債。

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。

獲豁免公司須於稅務資訊局根據開曼群島稅務資訊局法例送達法令或通知後，以電子形式或任何其他媒體於其註冊辦事處提供可能須予提供的賬冊副本或其部分。

**(i) 外匯管制**

開曼群島並無外匯管制或貨幣限制。

**(j) 稅項**

根據開曼群島稅務減免法，本公司已獲得保證：

- (1) 開曼群島並無法例對本公司或其業務的所得利潤、收入、收益或增值徵稅；及
- (2) 毋須就本公司股份、債權證或其他承擔繳交上述稅項或具遺產稅或承繼稅性質的稅項。

對本公司的承諾由2020年12月23日起計為期二十年。

開曼群島現時對個人或公司的利潤、收入、收益或增值並不徵收任何稅項，且無具承繼稅或遺產稅性質的稅項。除不時可能因在開曼群島司法權區內訂立若干文據或將文據帶入開曼群島司法權區內而須支付的若干印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收其他重大稅項。開曼群島為於2010年與英國簽訂雙重徵稅公約的締約方，惟並無參與訂立任何其他雙重徵稅公約。

**(k) 轉讓時的印花稅**

開曼群島對開曼群島公司股份轉讓並不徵收印花稅，惟轉讓在開曼群島擁有土地權益的公司的股份除外。

**(l) 貸款予董事**

公司法並無明確規定禁止公司向其任何董事提供貸款。

**(m) 查閱公司記錄**

註冊辦事處通知為公開記錄。現任董事及候補董事(如適用)的名單由公司註冊處提供，供任何人士於支付費用後查閱。抵押登記冊可供債權人及股東查閱。

根據公司法，本公司股東並無一般權利查閱或取得本公司的股東名冊或公司記錄的副本，然而，惟本公司的章程細則可能賦予該等權利。

**(n) 股東名冊**

獲豁免公司可在董事不時認為合適的地點(不論在開曼群島境內或境外)備存其主要股東名冊及任何分冊。股東名冊須載有公司法第40條所規定的詳情。股東名冊分冊必須以公司法規定或准許的相同方式存置總冊。公司應在公司總冊的保存地保存一份不時正式登記的任何分冊的副本。

公司法並未規定獲豁免公司必須向開曼群島公司註冊處提交任何股東名冊。因此，股東的姓名及地址不屬於公共記錄，不供公眾查閱。然而，獲豁免公司須於稅務資訊局根據開曼群島稅務資訊局法例送達法令或通知後，以電子形式或任何其他媒體於其註冊辦事處提供可能須予提供的股東名冊，包括任何股東名冊分冊。

**(o) 董事及高級職員名冊**

本公司須在其註冊辦事處備存一份董事及高級職員登記冊，公眾不得查閱。該登記冊的副本必須送交開曼群島公司註冊處處長存檔，而任何變動必須在該等董事或高級職員變動後三十(30)日內通知註冊處處長。

**(p) 實益擁有權登記冊**

獲豁免的公司必須在其註冊辦事處保存一份實際擁有權登記冊，記錄最終直接或間接擁有或控制公司25%或以上的股權或投票權或有權任命或罷免公司大多數董事的人的詳細資料。實益擁有權登記冊並非公開文件，僅開曼群島指定的主管機關方可查閱。然而，此規定不適用於其股份在核准的證券交易所(包括聯交所)上市的豁免公司。因此，只要本公司的股份在聯交所上市，本公司就無需保存實益擁有權登記冊。

**(q) 清盤**

一家公司可(a)根據法院指令強行清盤、(b)自願清盤，或(c)在法院的監督下清盤。

法院有權在若干特定情況下頒令清盤，包括在公司股東已通過特別決議案要求公司由法院清盤或公司無力償債或法院認為公司清盤乃屬公平公正的情況下。倘公司股東基於公司清盤乃屬公平公正而以出資人的身份提出清盤呈請，法院可

行使司法管轄權發出若干其他命令代替清盤令，例如發出監管公司日後事務操守的指令、發出授權呈請人按法院可能指示的有關條款以公司名義及代表公司提出民事訴訟的指令，或發出規定其他股東或由公司本身購買公司任何股東的股份的指令。

倘公司(有限期公司除外)通過特別決議案作出決議或公司在股東大會上通過普通決議案作出決議因無力償付債務而自願清盤，則公司可自願清盤。倘公司自願清盤，該公司須由自願清盤的決議案獲通過或於上述期間屆滿或由上述情況發生起停止營業(除非進行有關業務對清盤有利)。

為進行公司清盤及協助法院，可委任一名或多名正式清盤人，而法院可委任其認為適當的人士臨時或以其他方式擔任該職務，倘超過一名人士獲委任執行該職務，則法院須聲明所須採取或授權正式清盤人採取的任何行動將由全部或任何一名或以上該等人士進行。法院亦可決定在正式清盤人出任時是否需要提供擔保及擔保的內容。倘並無委任正式清盤人或該職位出缺期間，則公司的所有財產一概由法院保管。

待公司的清盤事務完全結束後，清盤人即須編製有關清盤的報告及賬目，呈列清盤的過程及出售公司財產的方式，並在其後召開公司股東大會以便向公司提呈賬目並加以闡釋。該最後股東大會須按公司組織章程細則授權的形式通過向各名出資人發出最少21天的通知予以召開，並於憲報刊登。

#### (r) 重組

法例規定進行重組及合併須在為此而召開的股東或類別股東或債權人大會(視乎情況而定)，獲得佔出席大會的(i)債權人價值百分之七十五(75%)，或(ii)股東或類別股東價值百分之七十五(75%)的大多數債權人或股東或類別股東贊成，且其後須獲法院認可。雖然有異議的股東可向法院表示申請批准的交易對股東所持股份並無給予公平值，但如無證據顯示管理層有欺詐或不誠實，法院不大可能僅因上述理由而否決該項交易。

《公司法》還包含法定條款，規定公司可以以公司(a)無法或可能無法償付《公司法》第93條所指的債務；及(b)打算根據《公司法》、外國法律或通過協商一致的重組方式向其債權人(或其類別)提出妥協或安排為由，向法院提出任命重組官的請願書。

該請求可由公司董事提出，無需其股東的決議或公司章程中的明確權力。在聽取此類請願書後，除其他事項外，法院可發布命令任命重組官員或發布法院認為合適的任何其他命令。

**(s) 收購**

倘一家公司提出收購另一家公司的股份，且在提出收購建議後四(4)個月內，不少於百分之九十(90%)的被收購股份持有人接納收購，則收購人在上述四(4)個月屆滿後的兩(2)個月內，可隨時按規定方式發出通知，要求有異議的股東按收購建議的條款轉讓其股份。有異議的股東可在該通知發出後一(1)個月內向法院提出反對轉讓。有異議的股東須證明法院應行使其酌情權，惟除非有證據顯示收購人與接納收購建議的股份持有人之間有欺詐或不誠實或勾結，以不公平手法迫退少數股東，否則法院不大可能行使上述酌情權。

**(t) 彌償保證**

開曼群島法例沒有限制公司的組織章程細則規定對高級職員及董事作出彌償保證的範圍，惟不包括法院認為違反公共政策的規定(例如表示對觸犯法律的後果作出彌償保證)。

**(u) 經濟實質規定**

根據2019年1月1日生效的開曼群島2018年國際稅務合作(經濟實質)法(「經濟實質法」)，「相關實體」須滿足經濟實質法規定的經濟實質測試。「相關實體」包括與本公司一樣在開曼群島註冊成立的獲豁免公司，但不包括在開曼群島以外的稅務居民實體。因此，只要本公司為開曼群島境外(包括香港)的稅務居民，則毋須符合經濟實質法所載的經濟實質測試。

#### **4. 一般事項**

本公司有關開曼群島法律的特別法律顧問Conyers Dill & Pearman已向本公司發出一份意見書，概述開曼群島公司法的若干方面。誠如本招股章程附錄五「展示文件」一段所述，此意見書連同公司法的副本將刊載於網站以供閱覽。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間的差異，應諮詢獨立法律意見。

## A. 有關本公司的進一步資料

### 1. 本公司註冊成立

本公司於2020年12月11日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司於2021年10月19日在香港德輔道西246號東慈商業中心8樓02室設立了香港主要營業地點，並根據公司條例第16部註冊為一間非香港公司。張森泉先生(地址為香港北角寶馬山道1號寶馬山花園16座22樓B室)已獲委任為本公司的授權代表，以在香港接收法律文件及通告。

由於本公司在開曼群島註冊成立，因此本公司的運營受開曼群島公司法及我們的組織章程(包括大綱及細則)所規限。本公司組織章程的各種規定以及開曼群島公司法若干有關方面之概要載列於本招股章程附錄三。

### 2. 本公司股本變動

#### (a) 法定股本及已發行股本的變動

- (i) 於本公司註冊成立日2020年12月11日，我們的法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面0.01港元的股份。
- (ii) 於註冊成立日期，一股股份(即本公司當時全部已發行股本的100%)按面值配發及發行予初始認購人，並於同日轉讓予Meng A Capital。
- (iii) 於2021年4月9日，本公司配發及發行1股股份予Tang Operation，作為收購Tang B Capital全部股權的代價。同日，本公司進一步按面值配發及發行98股股份予Meng A Capital。
- (iv) 於2021年4月26日，本公司以代價16.5百萬港元發行及配發100股股份予潤億，並按面值分別配發及發行1,782股及18股股份予Meng A Capital及Tang Operation。
- (v) 於2022年12月7日，本公司的法定股本透過根據下文第3段所述股東通過的決議案及按照其中所載條件進一步增設9,962,000,000股新股份，增加至100,000,000港元。



- (vi) 緊隨資本化發行及全球發售完成後(不包括因行使超額配股權而可能發行的任何股份)，本公司的法定股本將為100,000,000港元，分為10,000,000,000股股份，其中950,000,000股股份將按繳足或入賬列作繳足形式發行，而9,050,000,000股股份將仍未發行。

除根據超額配股權獲行使外，本公司現時無意發行任何法定但尚未發行股本，而在未經股東於股東大會事先批准的情況下，亦不會進行可實際改變本公司控制權的股份發行。

除於本段及下列「A.有關本公司的進一步資料 — 3.全體股東於2022年12月7日通過的書面決議案」及「A.關本公司的進一步資料 — 4.重組」各段所披露外，本公司的股本自其註冊成立以來概無變動。

**(b) 創辦人股份**

本公司並無創辦人股份、管理層股份或遞延股份。

**3. 全體股東於2022年12月7日通過的書面決議案**

於2022年12月7日，全體股東的書面決議案獲通過，據此，其中包括：

- (a) 即時批准及採納大綱，及有條件批准及採納章程細則並將於上市日期生效，其條款於本招股章程附錄三中概述；
- (b) 本公司通過增設額外9,962,000,000股股份(與現有股份享有同等地位，即時生效)，將其法定股本由380,000港元(分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份)增至100,000,000港元(分為10,000,000,000股每股面值0.01港元的股份)；
- (c) 待(A)聯交所上市委員會批准已發行股份及本招股章程所述將予發行的股份(包括根據超額配股權可能發行的任何股份)上市及買賣；(B)整體協調人及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商及資本市場中介人)與本公司就發售價訂立協議；(C)簽立及交付包銷協議；及(D)包銷商根據包銷協

議的責任成為無條件且並無根據有關協議的條款或其他原因被終止後(以上條件均須於根據包銷協議條款所釐定的日期或之前達成)：

- (i) 全球發售獲批准，而董事獲授權進行全球發售及根據全球發售配發及發行發售股份；
- (ii) 超額配股權獲批准，而董事獲授權配發及發行因超額配股權獲行使而可能須發行的任何股份；及
- (iii) 待本公司股份溢價賬因全球發售而獲得進賬或以其他方式有足夠餘額後，董事獲授權將本公司股份溢價賬中7,571,480港元的進賬款額撥充資本，用於按面值繳足757,148,000股股份，按其當時在本公司的持股比例(盡可能不涉及零碎股份，以免配發及發行零碎股份)，於該等決議案通過之日名列本公司股東名冊的股份持有者配發及發行股份；
- (iv) 授予董事一般無條件授權，以行使本公司一切權力配發、發行及買賣(經由供股或因超額配股權獲行使而發行的股份或因行使任何可轉換為股份的任何認股權證或證券所附帶的認購權或換股權或因行使根據購股權計劃、任何其他購股權計劃或為向本公司及／或其任何附屬公司的高級職員及／或僱員或任何其他人士授出或發行股份或認購股份的權利而當時獲採納的類似安排可能授出的任何購股權或根據任何以股代息計劃或根據章程細則或股東於股東大會授出的特別授權配發及發行股份以替代股份全部或部分股息的類似安排而發行股份則除外)任何不超過本公司緊隨資本化發行及全球發售完成後已發行股份總數的20%的未發行股份(不包括因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份)以及作出或授出行使該等權力發行股份可能所需的建議、協議及購股權(包括但不限於認股權證、債券及可轉換為股份的債權證)，直至以下各項中最早發生者為止：
  - (1) 本公司下屆股東週年大會結束時；
  - (2) 章程細則或開曼群島任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會期限屆滿之日；或
  - (3) 股東於股東大會上通過普通決議案撤銷、修訂或更新該項授權；

- (v) 授予董事一般無條件授權，以行使本公司一切權力，在聯交所或股份可能上市並獲證監會及聯交所就此認可的任何其他證券交易所購回總面值不超過本公司緊隨資本化發行及全球發售完成後已發行股份總數的10%的有關數目的股份(不包括因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份)，該項授權將一直有效，直至以下各項中最早發生者為止：
- (1) 本公司下屆股東週年大會結束時；
  - (2) 章程細則或開曼群島任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會期限屆滿之日；或
  - (3) 股東於股東大會上通過普通決議案撤銷、修訂或更新該項授權；
- (vi) 將本公司根據上文(v)段所述的購回股份授權而購回的本公司股份總數，加入董事根據上文(iv)段所述的一般無條件授權可能配發或有條件或無條件同意配發的本公司股份總數，藉以擴大該項一般授權，惟增加金額不得超過緊隨資本化發行及全球發售完成後本公司已發行股份(不包括因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份)總數的10%。

#### 4. 重組

為籌備上市，本集團旗下各公司曾進行重組以精簡本集團的企業架構。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及企業架構—重組」一節。

#### 5. 附屬公司股本的變動

除於本招股章程「歷史、重組及企業架構」一節所披露者外，我們任何附屬公司的股本於緊接本招股章程日期前兩年內概無發生變動。

#### 6. 我們附屬公司的詳情

我們附屬公司的詳情載列於本招股章程附錄一的會計師報告。

## 7. 購回證券授權

本段載有聯交所規定就有關本公司購回其本身證券而必須載於本招股章程的資料。

### (a) 上市規則規定

上市規則容許以聯交所為第一上市的公司聯交所購回本身證券，惟須受若干限制規限，其中最重要者概述如下：

#### (i) 股東批准

以聯交所為第一上市的公司聯交所的所有購回證券建議須事先獲股東通過普通決議案以指定交易的一般授權或特定批准形式批准。

附註：根據所有股東於2022年12月7日通過的書面決議案，給予董事一般無條件授權（「購回授權」），授權本公司按照「A.有關本公司的進一步資料—3.全體股東於2022年12月7日通過的書面決議案」一段上文所述購回任何股份。

#### (ii) 資金來源

任何購回須以依照大綱及章程細則及開曼群島適用法律規定可合法用作購回的資金撥付。

### (b) 資金來源

本公司用以購回證券的資金僅限於由根據大綱、組織章程細則及開曼群島適用法律及法規可合法作此用途的資金中撥付。根據購回授權，購回將以本公司就此合法獲准動用的資金，包括本公司溢利或股份溢價為購回而發行新股份的所得款項或（如章程細則授權及根據開曼群島公司法）以本公司資本及（如須就購回支付任何溢價）本公司溢利，或本公司股份溢價賬的進賬金額，或（如章程細則授權及根據開曼群島公司法）以本公司資本撥付。本公司或不會以現金以外的代價於聯交所購回證券或根據聯交所不時生效的買賣規則以外的方式進行交收。

**(c) 購回原因**

購回股份僅會於董事認為對本公司及股東整體有利時進行。視乎當時的市況及融資安排，該等購回可能令本公司資產淨值及／或其每股盈利提高。

**(d) 行使購回授權**

按緊隨資本化發行及全球發售(惟不計及因行使超額配股權而可能發行的任何股份)完成後已發行950,000,000股股份計算，全面行使購回授權會使本公司於下列期間(「有關期間」)(以最早者為準)可購回達95,000,000股股份：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 章程細則或開曼群島任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期間屆滿時；或
- (iii) 股東於股東大會上通過普通決議案撤銷、修訂或更新購回授權。

**(e) 一般事項**

倘購回授權獲股東批准，經作出一切合理查詢後，就董事所知，董事或任何彼等各自聯繫人(定義見上市規則)現時無意向本公司或其附屬公司出售任何股份。倘全面行使購回授權，則可能對本公司的營運資金或資產負債狀況造成重大不利影響(與本招股章程所披露的情況相比)。然而，倘行使購回授權會對本公司的營運資金需求或董事不時認為對本公司合適的資產負債水平造成重大不利影響，則我們的董事無意行使購回授權。

董事已向聯交所承諾，彼等將在適當情況下，根據上市規則、大綱、章程細則及開曼群島所有適用法律及法規行使購回授權。

倘購回股份導致某名股東在本公司的投票權權益比例增加，就收購守則而言，該項權益比例增加將視為一項收購。因此，視乎股東權益增加的幅度，一名股東或一致行動(定義見收購守則)的多名股東可能於上市後因股份購回取得或鞏固其於本公司的控制權，並須根據收購守則規則26的規定，提出強制性收購建議。除上文所述者外，董事並不知悉緊隨上市後因股份購回會引起收購守則項下的任何後果。

概無本公司的關連人士(定義見上市規則)知會本公司,表示彼現擬在購回授權獲行使後出售任何股份予本公司,或承諾不會如此行事。

## B. 有關本公司業務的進一步資料

### 1. 重大合約概要

於緊接本招股章程日期前兩年內,本集團的成員公司已訂立的重大或可能屬重大的合約(並非日常業務過程中訂立的合約)如下:

- (a) 李孟芳先生作為轉讓人與Lingyun Scientific Instrument Engineering (Hong Kong) Co., Limited作為承讓人於2021年1月14日訂立的股權轉讓協議,據此,李孟芳先生同意以人民幣460,000元的代價轉讓冠澤國際貿易(上海)有限公司1%的股權至Lingyun Scientific Instrument Engineering (Hong Kong) Co., Limited;
- (b) 孟憲震先生作為轉讓人與冠澤智慧醫療科技(山東)有限公司(「山東冠澤」)作為承讓人於2021年3月1日訂立的股權轉讓協議,據此,孟憲震先生同意以人民幣45,495,612.9元的代價轉讓冠澤國際貿易(上海)有限公司99%的股權至山東冠澤,該代價以山東冠澤向孟憲震先生發行山東冠澤1%的股權的方式支付;
- (c) 冠澤智慧醫療科技(濟南)有限公司、孟憲震先生與冠澤智慧醫療科技(山東)有限公司(「山東冠澤」)於2021年3月1日簽訂的增資協議,據此,孟憲震先生同意將其持有的冠澤國際貿易(上海)有限公司99%的股權出資給山東冠澤,以認購山東冠澤1%的股權;
- (d) Tang Operation Limited作為賣方與本公司作為買方於2021年4月9日訂立的買賣協議,據此,Tang Operation Limited同意向本公司出售一股Tang B Capital Limited股份(代價為本公司向Tang Operation Limited配發及發行一股股份);
- (e) 潤億亞洲有限公司與本公司於2021年4月24日訂立的股份認購協議,據此,潤億亞洲有限公司同意認購而本公司同意向潤億亞洲有限公司配發及發行100股股份,代價為16.5百萬港元;
- (f) 冠澤智慧醫療科技(濟南)有限公司、孟憲震先生與冠澤智慧醫療科技(山東)有限公司(「山東冠澤」)於2021年9月13日訂立的增資協議,據此,孟憲震先生同意向山東冠澤出資人民幣25百萬元以認購山東冠澤0.1%股權,其

中人民幣3,000元將作為山東冠澤的註冊資本，其餘部分將計入山東冠澤的資本儲備；

- (g) 本公司與Carsonlin Investment Ltd及西證(香港)融資有限公司於2022年12月13日訂立的基石投資協議，有關詳情載於本招股章程「基石投資者」一節；
- (h) 本公司與慕敏及西證(香港)融資有限公司於2022年12月13日訂立的基石投資協議，有關詳情載於本招股章程「基石投資者」一節；
- (i) 本公司與楊新雲及西證(香港)融資有限公司於2022年12月13日訂立的基石投資協議，有關詳情載於本招股章程「基石投資者」一節；
- (j) 不競爭契據；
- (k) 彌償契據；及
- (l) 香港包銷協議。

## 2. 本集團的知識產權

### (a) 商標

於最後實際可行日期，本集團為下列對我們的業務而言屬重大的註冊商標的註冊擁有人：

編號	商標	商標擁有人	註冊地點	類別	註冊編號	到期日
1.		濟南冠澤	中國	1	39673280	2030年3月20日
				9	39676361	2030年3月20日
				10	39676383	2030年3月20日
				35	39682390	2030年3月20日
				38	39699546	2030年3月20日
				40	39680863	2030年3月20日
				41	39689050	2030年3月20日
				42	39676791	2030年3月20日
2.		濟南冠澤	中國	1	37128424	2029年11月13日
				9	37132594	2031年1月6日
				10	37129646	2029年11月13日
3.		濟南冠澤	中國	40	37113894	2030年2月6日
				1	37109213	2029年11月13日
				9	37116363	2031年1月6日
				10	37127192	2030年2月6日

## (b) 版權

於最後實際可行日期，本集團已於中國註冊以下重大的版權：

## 軟件

編號	版權	版本	註冊擁有人	註冊編號	註冊日期
1	冠澤智能雲膠片軟件	V1.0	上海冠澤	2020SR0529893	2020年5月28日
2	冠澤區域醫療雲影像 共享系統	V1.0	上海冠澤	2020SR0529784	2020年5月28日
3	冠澤影像歸檔和傳輸 加密智能操作軟件	V1.0	上海冠澤	2020SR0529704	2020年5月28日
4	冠澤雲膠片客戶端 預覽服務系統	V1.0	上海冠澤	2020SR0532713	2020年5月29日
5	冠澤雲影像存儲和歸檔 安全存儲管理系統	V1.0	上海冠澤	2020SR0532055	2020年5月29日
6	冠澤影像報告自動 化生成軟件	V1.0	上海冠澤	2020SR0532063	2020年5月29日
7	冠澤黑白彩色膠片聯動 打印軟件	V1.0	上海冠澤	2020SR1148835	2020年9月23日
8	冠澤Dicom醫學影像 在線雲處理軟件	V1.0	上海冠澤	2020SR1150033	2020年9月23日
9	冠澤光盤自助刻錄軟件	V1.0	上海冠澤	2020SR1150066	2020年9月23日
10	冠澤數字膠片軟件	V1.0	上海冠澤	2020SR1149985	2020年9月23日



編號	版權	版本	註冊擁有人	註冊編號	註冊日期
11	冠澤Dicom醫學影像 下載混合傳輸軟件	V1.0	上海冠澤	2020SR1151517	2020年9月24日
12	冠澤彩色膠片自助打印 軟件	V1.0	上海冠澤	2020SR1151277	2020年9月24日
13	冠澤Dicom醫學影像跨 平臺雲處理系統軟件	V1.0	上海冠澤	2020SR1157920	2020年9月24日
14	冠澤自助打印軟件	V1.0	上海冠澤	2020SR1151363	2020年9月24日
15	冠澤醫用膠片成品率 管理軟件	V1.0	濟南冠澤	2020SR0427549	2020年5月9日
16	冠澤醫用膠片智能混料 控制系統	V1.0	濟南冠澤	2020SR0424792	2020年5月9日
17	冠澤醫用膠片冷卻定型 系統	V1.0	濟南冠澤	2020SR0424786	2020年5月9日
18	冠澤醫用膠片倉庫管理 系統	V1.0	濟南冠澤	2020SR0427561	2020年5月9日
19	冠澤醫用膠片智能塗覆 系統	V1.0	濟南冠澤	2020SR0428456	2020年5月9日
20	冠澤醫用膠片智能收卷 控制系統	V1.0	濟南冠澤	2020SR0428462	2020年5月9日
21	冠澤醫用膠片塑化擠出 溫度控制系統	V1.0	濟南冠澤	2020SR0428451	2020年5月9日
22	冠澤醫用膠片運輸管理 系統	V1.0	濟南冠澤	2020SR0428612	2020年5月9日

編號	版權	版本	註冊擁有人	註冊編號	註冊日期
23	冠澤醫用膠片存儲溫度控制系統	V1.0	濟南冠澤	2020SR0427543	2020年5月9日
24	冠澤醫用膠片生產管理系統	V1.0	濟南冠澤	2020SR0425427	2020年5月9日
25	冠澤醫用膠片銷售管理平台	V1.0	濟南冠澤	2020SR0428624	2020年5月9日
26	冠澤醫用膠片原料準備智能處理系統	V1.0	濟南冠澤	2020SR0428618	2020年5月9日
27	冠澤醫療器械信息採集和分析軟件	V1.0	濟南冠澤	2020SR0427538	2020年5月9日
28	冠澤醫用膠片質量檢測系統	V1.0	濟南冠澤	2020SR0427555	2020年5月9日
29	冠澤醫用膠片智能分切系統	V1.0	濟南冠澤	2020SR0424678	2020年5月9日
30	冠澤雲影像在線診斷平臺	V1.0	濟南冠澤	2020SR0521686	2020年5月27日
31	冠澤雲影像存儲和歸檔平臺	V1.0	濟南冠澤	2020SR0521465	2020年5月27日
32	冠澤影像報告軟件	V1.0	濟南冠澤	2020SR0523912	2020年5月27日
33	冠澤雲膠片軟件	V1.0	濟南冠澤	2020SR0521646	2020年5月27日
34	冠澤影像歸檔和傳輸軟件	V1.0	濟南冠澤	2020SR0523926	2020年5月27日
35	冠澤Dicom醫學影像跨平臺雲處理系統軟件	V1.0	濟南冠澤	2020SR1156780	2020年9月24日

編號	版權	版本	註冊擁有人	註冊編號	註冊日期
36	冠澤Dicom醫學影像下載 混合傳輸軟件	V1.0	濟南冠澤	2020SR1156754	2020年9月24日
37	冠澤影像報告智能生成 軟件	V1.0	濟南冠澤	2020SR1156758	2020年9月24日
38	冠澤自助打印軟件	V1.0	濟南冠澤	2020SR1161088	2020年9月25日
39	冠澤數字膠片軟件	V1.0	濟南冠澤	2020SR1159699	2020年9月25日
40	冠澤光盤自助刻錄軟件	V1.0	濟南冠澤	2020SR1161095	2020年9月25日
41	冠澤Dicom醫學影像 在線雲處理軟件	V1.0	濟南冠澤	2020SR1160289	2020年9月25日
42	冠澤黑白彩色膠片智能 自動分辨打印軟件	V1.0	濟南冠澤	2020SR1553909	2020年11月9日
43	冠澤三維圖像自助打印 軟件	V1.0	濟南冠澤	2020SR1558086	2020年11月9日

## (c) 域名

於最後實際可行日期，本集團已註冊下列對我們的業務營運而言屬重大的域名：

域名	註冊日期	到期日	登記者
www.guanzegroup.com	2021年9月10日	2031年9月10日	上海冠澤

## C. 有關董事及股東的進一步資料

## 1. 董事於本公司股本的權益及淡倉

緊隨資本化發行及全球發售完成後(未計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份)，各名董事及主要行政人員於本公司的股本、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7和8分部須在股份上市後知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的規定擁有或視為擁有的權益及／或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊或根據上市規則中上市公司董事進行證券交易的標準守則將須在股份上市後知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

## (a) 於本公司之權益

董事姓名	權益性質	於本公司 股份數目 <small>(附註1)</small>	持有權益 概約百分比
孟先生	於受控制法團之 權益 <small>(附註2)</small>	712,099,575 (L)	74.96%

附註：

- (1) 字母「L」指股東於本公司股份的好倉。
- (2) 孟先生直接持有Meng A Capital的100%權益。據此，就證券及期貨條例而言，孟先生被視為於Meng A Capital持有的所有股份中擁有權益。

## (b) 於本集團聯營公司股份之權益

董事姓名	聯營公司名稱	權益性質	於聯營公司 持有權益 概約百分比
孟先生	山東冠澤	實益擁有人 <small>(附註1)</small>	1.10%

附註：

- (1) 孟先生擁有山東冠澤1.10%的股份，該公司擁有上海冠澤99%的股份。上海冠澤擁有濟南冠澤的100%權益。

## 2. 主要股東於本公司股本中擁有的權益及淡倉

於本公司之權益

就董事所知，緊隨資本化發行及全球發售完成後(未計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份)，除上文「C.有關董事及股東的進一步資料—1.董事於本公司股本的權益及淡倉」一段所披露的權益外，下列人士(本公司董事及主要行政人員除外)於股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所作出披露的權益或淡倉如下：

股東姓名	身份／權益性質	股份數目 <sup>(附註1)</sup>	持有股份 概約百分比
Meng A Capital	實益擁有人	712,099,575 (L)	74.96%
楊段玲女士	配偶權益 <sup>(附註2)</sup>	712,099,575 (L)	74.96%

附註：

- (1) 字母「L」指該名人士於股份中的好倉。
- (2) 楊段玲女士為孟先生的配偶，孟先生於上文「1.董事於本公司股本的權益及淡倉」所載擁有712,099,575股股份的權益。因此，就證券及期貨條例而言，楊段玲女士被視為於孟先生擁有權益的所有股份中擁有權益。

除上文所披露者外，但未計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份，董事概不知悉有任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)於緊隨資本化發行及全球發售完成後於股份及相關股份中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或於緊隨資本化發行及全球發售完成後直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司任何相聯法團股東大會投票的本公司任何相聯法團的任何類別股本面值10%或以上權益。

## 3. 董事服務合約及薪酬

## (a) 董事服務合約

## 執行董事

我們的各執行董事已與本公司訂立服務合約，自上市日期起計為期三年，其可由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止。執行董事目前的基本年薪如下：

姓名	概約年薪 (港元)
孟先生	300,000
郭振宇先生	120,000

## 非執行董事

我們的非執行董事已與本公司訂立委任函，自上市日期起計為期三年，其可由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止。非執行董事的董事袍金如下：

姓名	董事袍金 (港元)
Meng Cathy 女士	120,000

## 獨立非執行董事

我們的各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，自上市日期起計為期三年，其可由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止。獨立非執行董事的董事袍金如下：

姓名	董事袍金 (港元)
趙斌博士	120,000
常世旺博士	120,000
黃文顯博士	240,000

除董事袍金外，預期概無任何獨立非執行董事因擔任獨立非執行董事而獲得任何其他報酬。

除上文所披露者外，概無本公司董事與本公司或其任何附屬公司已訂立或擬訂立服務合約，惟於一年內屆滿或可由僱主於一年內無償(法定賠償除外)終止的合約除外。

#### **(b) 董事薪酬**

截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，支付予我們董事的薪酬總額(包括袍金、薪金、酌情花紅、福利供款計劃、其他津貼及其他實物利益的總額)分別為人民幣272,000元、人民幣198,000元、人民幣234,000元及人民幣117,000元。

根據目前有效的安排，估計應付董事酬金總額(包括袍金、薪金、酌情花紅、福利供款計劃(包括退休金)、住房、其他津貼及其他實物利益的總額)截至2022年12月31日止年度約為人民幣309,000元。概無董事放棄或同意放棄於緊接本招股章程發佈前三個財政年度各年的任何酬金的安排。

#### **4. 免責聲明**

除本招股章程所披露者外：

- (a) 概無我們的董事或任何名列本附錄「D.其他資料 — 6.專家資格」一段的人士直接或間接擁有本集團任何成員公司的發起權益，或本集團任何成員公司於緊接本招股章程刊發日期前兩年買賣或租賃或擬買賣或租賃之資產的任何權益；
- (b) 概無董事或任何名列本附錄「D.其他資料 — 6.專家資格」一段的人士於本招股章程日期存續且就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；
- (c) 概無董事於本招股章程日期存續且就本集團業務而言整體屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (d) 概無董事或彼等之緊密聯繫人(定義見上市規則)或本公司任何現有股東(就董事所知擁有我們已發行股本超過5%的人士)於本公司的五大客戶中擁有任何權益；及

- (e) 概無董事或彼等之緊密聯繫人(定義見上市規則)或本公司任何現有股東(就董事所知擁有我們已發行股本超過5%的人士)於本公司的五大供應商中擁有任何權益。

## D. 其他資料

### 1. 遺產稅、稅項及其他彌償保證

控股股東(「彌償人」)已訂立以本公司(為其本身並作為其附屬公司的信託人)為受益人的彌償契據,以就(其中包括)本集團任何成員公司於上市日期或之前可能產生《遺產稅條例》(香港法例第111章)項下的任何遺產稅責任以及本集團任何成員公司就於全球發售成為無條件當日或之前任何賺取、應計或收取的收入、溢利或收益應付的稅項提供共同及各別彌償保證。

### 2. 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要訴訟或仲裁,而就董事所知,本公司或其任何附屬公司亦無任何尚未了結或對其構成威脅之重要訴訟或索償而可對本集團之經營業績或財務狀況構成重大不利影響。

### 3. 開辦費用

本公司的開辦費用估計約為84,000港元,且由本公司支付。

### 4. 發起人

就上市規則而言,本公司並無發起人。除上文所披露者外,於緊接本招股章程刊發日期前兩年內,概無就全球發售或本招股章程所述的相關交易向任何發起人已支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益。

### 5. 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招股章程所述的已發行股份及將予發行的股份(包括根據資本化發行將予發行的股份及因行使超額配股權將予發行的任何股份)上市及買賣。我們已作出一切必要安排,使該等股份得以納入中央結算系統。獨家保薦人確認其符合上市規則第3A.07條所載與保薦人相關的獨立標準。



本公司已與獨家保薦人訂立委聘協議，據此，本公司同意就獨家保薦人在全球發售中擔任本公司保薦人向其支付費用4.8百萬港元。

## 6. 專家資格

以下為於本招股章程內提供意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
西證(香港)融資有限公司	根據證券及期貨條例獲許可就證券及期貨條例從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)之受規管活動
安永會計師事務所	執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
競天公誠律師事務所 (上海分所)	本公司有關中國法律的法律顧問
Conyers Dill & Pearman	開曼群島律師
灼識行業諮詢有限公司	行業顧問

## 7. 專家同意書

名列上述第6段的專家已各自就本招股章程之刊行發出同意，表示同意分別按本文件所載之形式及涵義轉載其報告及／或函件及／或意見(視情況而定)以及引用其名稱，且並未撤回其同意。

名列上述第6段的專家概無持有本集團的股權或可自行或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利或購股權(不論可否依法執行)。

## 8. 約束力

倘根據本招股章程提出申請，則本招股章程將使一切相關人士在適用情況下受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條之所有條文(罰則除外)所約束。

## 9. 收取代理費或佣金

包銷商將收取包銷佣金，誠如本招股章程「包銷 — 包銷安排及開支 — 佣金及開支」一節所述。

**10. 其他事項**

- (a) 除本招股章程所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內：
- (i) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行任何繳足或已經部分股款之股份或借貸資本，以換取現金或現金以外之代價；
  - (ii) 本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本概無附有購股權或有條件或無條件同意附有購股權；
  - (iii) 概無就發行或出售本公司或其任何附屬公司任何股份或借貸資本授出或同意授出任何佣金、折讓、經紀佣金或其他特別條款；
  - (iv) 概無本公司或其任何附屬公司的創辦人股份、管理層股份或遞延股份獲發行或同意發行；及
  - (v) 概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或其任何附屬公司的任何股份而支付或應付佣金。
- (b) 自2021年12月31日起，即本招股章程附錄一「會計師報告」所載的最近期經審核綜合財務業績日期，本集團財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動。
- (c) 於本招股章程日期前12個月內，本集團的業務並無出現任何中斷而可能或已經對本集團的財務狀況造成重大影響。
- (d) 根據開曼群島公司法規定，本公司旗下成員公司的登記冊將由Conyers Trust Company (Cayman) Limited於開曼群島存置，而本公司旗下成員公司的登記冊分冊將由香港中央證券登記有限公司於香港存置。除非董事另行同意，否則所有股份的過戶文件及其他所有權文件均必須遞交於香港的香港股份過戶登記處登記，不得遞交開曼群島。作出一切必要安排，致使股份獲納入中央結算系統進行結算及交收。
- (e) 本集團旗下成員公司現時並無在任何證券交易所上市，亦無在任何交易系統買賣。
- (f) 概無放棄或同意放棄日後股息之安排。

**11. 雙語招股章程**

根據香港法例第32L章公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條的豁免規定，本招股章程的中英文版本分開刊發。

## 送呈公司註冊處處長文件

以下隨附本招股章程副本的文件已送呈香港公司註冊處處長註冊：

- (a) 綠色申請表格副本；
- (b) 本招股章程附錄四「法定及一般資料—B.有關本公司業務的進一步資料—1.重大合約摘要」中提到的各重大合約的副本；及
- (c) 本招股章程附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—7.專家同意書」中提到的書面同意書。

## 展示文件

下列文件的副本將於本招股章程日期起計14天期間，於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.guanzigroup.com](http://www.guanzigroup.com)展示：

- (a) 組織章程大綱及細則；
- (b) 安永會計師事務所的會計師報告，其全文載於本招股章程附錄一；
- (c) 本集團截至業績記錄期間的經審核綜合財務報表；
- (d) 安永會計師事務所關於本集團未經審核備考財務資料的報告，其全文載於本招股章程附錄二中；
- (e) 我們開曼群島法律顧問Conyers Dill & Pearman編製的意見書，概述本招股章程附錄三中所述開曼群島公司法的若干方面；
- (f) 我們中國法律顧問競天公誠律師事務所(上海分所)就本集團及我們物業權益的若干方面編製的法律意見；
- (g) 本招股章程附錄四「法定及一般資料—B.有關本公司業務的進一步資料—1.重大合約概要」中提及的重大合約；
- (h) 本招股章程附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—7.專家同意書」所述的書面同意書；
- (i) 本招股章程附錄四「法定及一般資料—C.有關董事及股東的進一步資料—3.董事服務合約及薪酬」中提及的服務合約及委任書；

- (j) 由灼識行業諮詢有限公司出具的行業報告，其摘要載於本招股章程「行業概覽」一節；及
- (k) 公司法。



**GUANZE MEDICAL INFORMATION  
INDUSTRY (HOLDING) CO., LTD.**