



江西一脈陽光集團股份有限公司

Jiangxi Rimag Group Co.,Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：2522

全球發售



獨家保薦人、獨家保薦人兼整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



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



重要提示

閣下如對本招股章程任何內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。



一脉阳光医学影像

Jiangxi Rimag Group Co., Ltd.
江西一脉阳光集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

全球發售

全球發售的發售股份數目	:	17,816,000股H股
香港發售股份數目	:	1,782,000股H股(可予調整)
國際發售股份數目	:	16,034,000股H股(可予調整)
最高發售價	:	每股H股16.80港元，另加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0.00565%香港聯交所交易費(須於申請時以港元繳足，多繳股款可予退還)
面值	:	每股H股人民幣1.00元
股份代號	:	2522

獨家保薦人、獨家保薦人兼整體協調人、
聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



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



聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



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，並明確表示概不會就本招股章程的全部或任何部分內容而產生或倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本招股章程連同本招股章程附錄七「送呈香港公司註冊處處長及展示文件」所述的文件，已遵照香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的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。

預期發售價乃按整體協調人與我們於定價日協議釐定。定價日預期為2024年6月5日(星期三)(香港時間)或前後。發售價將不低於每股發售股份16.80港元，現時預期不低於每股發售股份14.60港元。倘基於任何原因，整體協調人與我們無法於2024年6月5日(星期三)中午十二時正(香港時間)前就發售價達成協議，全球發售將不會繼續進行且將告失效。

申請香港發售股份的投資者可能須於申請時(視乎申請渠道)支付最高發售價每股香港發售股份16.80港元，連同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0.00565%香港聯交所交易費，倘發售價最終釐定為低於16.80港元，則多繳股款可予退還。

整體協調人(代表包銷商)徵得我們同意後，在認為合適的情況下，可於香港公開發售遞交申請截止當日正午或之前隨時調低本招股章程下文所載的香港發售股份數目及/或指示性發售價範圍(14.60港元至16.80港元)。在這種情況下，有關調低香港發售股份數目及/或指示性發售價範圍的通告將在本公司網站www.rimag.com.cn及香港聯交所網站www.hkexnews.hk刊登。進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」。

本公司於中國註冊成立，而本公司的所有業務均位於中國。有意投資者應注意中國與香港在法律、經濟及金融體系方面的差異，以及投資於在中國註冊成立的公司面臨的不同風險因素。有意投資者亦應注意中國的監管架構與香港的監管架構不同，並應考慮H股的不同市場特性。該等差異及風險因素分別載於本招股章程「風險因素」、「附錄四—主要法律及監管規定概要」及「附錄五—組織章程細則概要」。

如上市日期上午八時正前出現若干理由，香港包銷商根據香港包銷協議所承擔的義務可由整體協調人(代表香港包銷商)予以終止。請參閱本招股章程「包銷—包銷安排及開支—香港公開發售—香港包銷協議—終止理由」。

發售股份並無亦不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，且僅根據美國證券法S規例，在美國境外以離岸交易方式提呈發售及出售。

注意

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們不會就香港公開發售向公眾人士提供本招股章程的印刷本。

本招股章程已刊載於聯交所網站www.hkexnews.hk及我們的網站www.rimag.com.cn。閣下如需要本招股章程印刷本，可從上述網址下載並打印。

2024年5月30日

重要提示

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取全電子化申請程序。我們不會就香港公開發售向公眾人士提供本招股章程的印刷本。

本招股章程已刊載於聯交所網站www.hkexnews.hk「披露易>新上市>新上市資料」一欄及我們的網站www.rimag.com.cn。閣下如需要本招股章程印刷本，可從上述網址下載並打印。

閣下可通過以下方式申請認購香港發售股份：

- (1) 於網上透過網上白表服務以IPO App (可於App Store或Google Play搜尋「IPO App」並下載或於www.hkeipo.hk/IPOApp或www.tricorglobal.com/IPOApp下載) 或於www.hkeipo.hk提出申請；
- (2) 透過香港結算EIPO渠道以電子化方式促使香港結算代理人代表閣下申請，透過指示閣下的經紀或託管商(須為香港結算參與者)以香港結算FINI系統發出電子認購指示。

我們不會提供任何實體渠道以接收公眾人士的任何香港發售股份認購申請。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。

閣下如為**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。

有關閣下可通過電子方式申請認購香港發售股份的程序更多詳情，請參閱「如何申請香港發售股份」。

重要提示

閣下須透過**網上白表服務**或**香港結算EIPO**渠道申請認購至少500股香港發售股份，並為下表所列的其中一個數目。倘閣下透過**網上白表服務**提出申請，閣下可參照下表，了解就所選定股份數目應付的金額。閣下於申請香港發售股份時須悉數支付該申請的相應應付最高金額。倘閣下通過**香港結算EIPO**渠道提出申請，閣下須根據閣下的經紀或託管商指定的金額為閣下的申請預繳基於適用的香港法例及規例釐定的款項。

申請的 香港發售 股份數目	申請／成功 配發股份時應 付最高金額 ⁽²⁾	申請的 香港發售 股份數目	申請／成功 配發股份時應 付最高金額 ⁽²⁾	申請的 香港發售 股份數目	申請／成功 配發股份時應 付最高金額 ⁽²⁾	申請的 香港發售 股份數目	申請／成功 配發股份時應 付最高金額 ⁽²⁾
	港元		港元		港元		港元
500	8,484.71	8,000	135,755.42	70,000	1,187,859.95	600,000	10,181,656.80
1,000	16,969.43	9,000	152,724.85	80,000	1,357,554.25	700,000	11,878,599.60
1,500	25,454.14	10,000	169,694.28	90,000	1,527,248.52	800,000	13,575,542.40
2,000	33,938.86	15,000	254,541.42	100,000	1,696,942.80	891,000 ⁽¹⁾	15,119,760.35
2,500	42,423.56	20,000	339,388.55	150,000	2,545,414.20		
3,000	50,908.29	25,000	424,235.70	200,000	3,393,885.60		
3,500	59,393.00	30,000	509,082.85	250,000	4,242,357.00		
4,000	67,877.71	35,000	593,929.98	300,000	5,090,828.40		
4,500	76,362.42	40,000	678,777.12	350,000	5,939,299.80		
5,000	84,847.15	45,000	763,624.25	400,000	6,787,771.20		
6,000	101,816.57	50,000	848,471.40	450,000	7,636,242.60		
7,000	118,786.00	60,000	1,018,165.68	500,000	8,484,714.00		

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目，為初步提呈發售的香港發售股份50%。

(2) 應付金額包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。倘閣下的申請獲接納，經紀佣金將支付予聯交所參與者(定義見上市規則)或**網上白表服務**供應商(就透過**網上白表服務**供應商的申請渠道提出的申請而言)，而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費則會支付予聯交所(就證監會交易徵費及會財局交易徵費而言，分別由聯交所代證監會及會財局交易徵費收取)。

申請認購任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且任何有關申請將不獲受理。

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，我們將於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.rimag.com.cn 上刊發公告。

香港公開發售開始 2024年5月30日(星期四)
上午九時正

透過網上白表服務以下列其中一種方式完成電子認購申請的最後時限⁽²⁾：

(1) **IPO App**，可於App Store或Google Play
中搜索「**IPO App**」下載，或於 www.hkeipo.hk/IPOApp 或
www.tricorglobal.com/IPOApp 下載；或

(2) 指定網站 www.hkeipo.hk 2024年6月4日(星期二)
上午十一時三十分

開始辦理香港公開發售認購申請⁽³⁾ 2024年6月4日(星期二)
上午十一時四十五分

(a) 透過網上銀行轉賬或繳費靈付款轉賬完成
網上白表申請付款及(b)向香港結算
發出**電子認購指示**的最後時限⁽⁴⁾ 2024年6月4日(星期二)
中午十二時正

倘閣下指示閣下的**經紀或託管商**(須為香港結算參與者)
通過香港結算FINI系統發出**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)。

截止辦理香港公開發售認購申請⁽³⁾ 2024年6月4日(星期二)
中午十二時正

預期定價日⁽⁵⁾ 2024年6月5日(星期三)

預期時間表⁽¹⁾

有關最終發售價、國際發售的踴躍程度、

香港公開發售的申請水平及

香港發售股份分配基準的公告

在本公司網站www.rimag.com.cn及

聯交所網站www.hkexnews.hk登載⁽⁶⁾ 2024年6月6日(星期四)或之前

透過本招股章程「如何申請香港發售股份

— B.公佈結果」一節所列多種渠道，

查閱香港公開發售的分配結果..... 自2024年6月6日(星期四)起

可於**IPO App**透過「配發結果」功能或於www.tricor.com.hk/ipo/result或

www.hkeipo.hk/IPOResult透過「按身份證號碼

搜索」功能查詢香港公開發售的分配結果⁽⁴⁾ 自2024年6月6日(星期四)起

根據香港公開發售寄發全部或

部分獲接納申請所涉及的H股股票

或將相關H股股票存入中央結算系統⁽⁷⁾..... 2024年6月6日(星期四)

或之前

寄發網上白表

電子自動退款指示／退款支票⁽⁷⁾ 2024年6月7日(星期五)

或之前

預期H股開始在聯交所買賣..... 2024年6月7日(星期五)

上午九時正

附註：

(1) 所有日期及時間均指香港日期及時間。

(2) 於遞交申請截止當日上午十一時三十分後，閣下不得透過**IPO App**或指定網站www.hkeipo.hk使用**網上白表**服務提交申請。倘閣下已於上午十一時三十分前遞交申請並已從**IPO App**或指定網

預期時間表⁽¹⁾

站取得付款參考編號，則閣下將獲准於截止遞交申請當日中午十二時正(即截止辦理申請登記的時間)前(透過完成繳付申請款項)繼續辦理申請手續。

- (3) 倘於2024年6月4日(星期二)上午九時正至中午十二時正期間任何時間「黑色」暴雨警告信號、八號或以上熱帶氣旋警告信號及／或極端情況於香港生效，則當日不會開始及截止辦理申請登記。請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。
- (4) 透過香港結算FINI系統向香港結算發出電子認購指示申請香港發售股份的申請人，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份—2.申請渠道」一節。
- (5) 預期定價日將為2024年6月5日(星期三)或前後，但無論如何不遲於2024年6月5日(星期三)中午十二時正。倘整體協調人與我們因任何原因而未能於2024年6月5日(星期三)中午十二時正或之前協定發售價，則全球發售不會進行並將告失效。
- (6) 該等網站或該等網站所載的任何資料概不構成本招股章程的一部分。
- (7) H股股票將僅於上市日期(預期為2024年6月7日(星期五))上午八時正起方為所有權的有效憑證，前提是全球發售於當時或之前在各方面已成為無條件。投資者如於收到H股股票前或H股股票生效前按公開可得的分配詳情買賣H股，須自行承擔風險。

電子自動退款指示／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，就獲接納申請發出。

上述預期時間表僅為概要。有關全球發售架構(包括其條件及申請香港發售股份的程序)的詳情，請分別參閱「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」。

倘全球發售並未成為無條件或根據其條款予以終止，則全球發售不會進行。在此情況下，本公司其後將在可行情況下盡快作出公告。

目 錄

致潛在投資者的重要通知

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，其並不構成香港發售股份以外的任何證券的出售要約或認購或購買要約招攬。在任何其他司法權區或於任何其他情況，本招股章程或不能用作且其亦不構成出售要約或認購或購買任何證券的要約招攬。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內公開發售發售股份或派發本招股章程。在其他司法權區內，除非已根據該等司法權區的適用證券法向有關證券監管機關登記或獲其准許或獲得豁免，否則派發本招股章程以及發售及出售發售股份須受限制且未必可進行。

閣下應僅倚賴本招股章程所載的資料以作出投資決定。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符之資料。閣下不應將並非本招股章程的任何資料或聲明視為已獲我們、獨家保薦人、獨家保薦人兼整體協調人、整體協調人、資本市場中介人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、任何我們或彼等各自的董事或顧問、或參與全球發售的任何其他人士或各方的授權而加以倚賴。我們網址為 www.rimag.com.cn 的網站上所載訊息不構成本招股章程的一部分。

頁次

預期時間表	i
目錄	iv
概要	1
釋義	25
技術詞匯表	39
前瞻性陳述	45
風險因素	47

目 錄

豁免嚴格遵守上市規則	92
有關本招股章程及全球發售的資料	99
董事、監事及參與全球發售的各方	105
公司資料	117
行業概覽	119
監管概覽	144
歷史及公司架構	180
業務	224
董事、監事及高級管理層	358
股本	375
主要股東	379
基石投資者	384
財務資料	391
未來計劃及所得款項用途	464
包銷	471
全球發售的架構	484
如何申請香港發售股份	494
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 — 稅項及外匯	III-1

目 錄

附錄四 — 主要法律及監管規定概要.....	IV-1
附錄五 — 組織章程細則概要	V-1
附錄六 — 法定及一般資料	VI-1
附錄七 — 送呈香港公司註冊處處長及展示文件.....	VII-1

概 要

本概要旨在為閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於僅為概要，故並無載列所有可能對閣下而言屬重要的資料。閣下在決定投資發售股份前應閱讀整份文件。

任何投資均存在風險。投資發售股份的若干風險載於本招股章程「風險因素」。閣下決定投資發售股份前，務請細閱該節。

概覽

我們為中國一家領先的醫學影像專科醫療集團。根據弗若斯特沙利文的資料，中國第三方醫學影像中心市場仍處於快速發展期，與發達國家相比起步較晚，在2023年佔中國醫學影像服務市場約1.1%。根據弗若斯特沙利文的資料，按醫學影像中心網點數目、設備數目、以我們作為其主要工作場所註冊的執業影像醫生的註冊數目、日均檢查量及患者支付的費用計，於2023年，我們在中國所有第三方醫學影像中心運營商中排名第一；而按2023年影像中心產生的收入計，我們在中國所有第三方醫學影像中心排名第二。請參閱「行業概覽 — 競爭格局」。我們主要在中國第三方醫學影像中心市場競爭，這是一個快速增長的行業，市場規模自2018年至2023年以29.0%的複合年增長率增長，預期自2023年至2026年則以33.5%的複合年增長率增長，遠超同期中國醫學影像服務市場分別為12.9%及14.3%的增長率。根據同一資料來源，我們亦是中國唯一一家為整個醫學影像產業鏈提供多元化影像服務及價值的醫學影像平台運營商及管理者，中國第三方醫學影像中心市場五大參與者中的其他四大參與者（按患者支付的費用計）並無同時提供與我們的影像解決方案服務及一脈雲服務相似的解決方案及服務。

我們主要通過以下醫學影像服務及解決方案產生收入：

- **影像中心服務**。我們透過旗艦型影像中心為患者及其他醫療保健消費者提供影像檢查及診斷服務，如核磁共振成像(MRI)、電腦斷層掃描(CT)、正電子斷層掃描(PET)、X光、超聲波及乳腺鉬靶等。此外，我們透過區域共享型影像中

概 要

心、專科醫聯體型影像中心及運營管理型影像中心，根據醫療機構的需求為其提供醫學影像服務、設備選擇及配置、基礎設施改造服務以及運營管理服務等，並根據所提供的服務內容向醫療機構收取服務費。

- **影像解決方案服務**。我們於2019年開始為客戶提供影像解決方案服務。我們的影像解決方案服務主要幫助醫院等醫療機構客戶選擇及採購滿足他們發展需要的合適影像設備，以及提供一系列配套模塊化解決方案，將影像設備的使用價值最大化。我們有權根據醫學影像設備及／或我們的模塊化服務及解決方案收取費用，費用釐定的因素包括我們協助客戶選擇的影像設備的市價、客戶選擇的服務模塊內容及數量、我們提供相關解決方案的成本以及服務年期的長短等。
- **一脈雲服務**。我們持續投入並開發了一脈雲平台，為我們的影像中心服務業務發展、信息化管理及數據驅動運營提供強有力的支撐。於2018年，隨著我們的產品及服務繼續成熟發展，我們將一脈雲服務商業化，並以一脈陽光品牌向中國醫學影像行業提供服務。我們向客戶授權使用我們的一脈雲平台或其中的部分模塊，同時提供後續的數據存儲、數據分析等服務，而我們按存儲量及使用情況向客戶收取服務費或固定年費等。客戶也可根據其資源及能力選擇一次性軟件購買方式，而我們按軟件銷售一次性向客戶收取費用。

下表載列所示年度按業務線劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
影像中心服務.....	442,312	74.7	497,743	63.4	638,074	68.7
影像解決方案服務.....	139,252	23.5	269,589	34.4	278,372	30.0
一脈雲服務.....	10,449	1.8	17,112	2.2	12,468	1.3
總計.....	592,013	100.0	784,444	100.0	928,914	100.0

概 要

於往績記錄期，我們的大部分收入來自提供影像中心服務。自2014年開業以來，我們已採取方法，致力建立及營運醫學影像中心網絡，並探索中國分級診療體系下的服務模式，旨在促進優質醫療資源向基層醫療體系延伸，並把握利好政策及行業趨勢平衡有關資源的分佈。請參閱「— 競爭格局」。我們的醫學影像中心網絡覆蓋17個省、自治區及直轄市，從一二線城市延伸至59個縣級行政區，截至2023年12月31日，我們的醫學影像中心網絡由97個影像中心組成，包括：(i) 九個旗艦型影像中心；(ii) 24個區域共享型影像中心；(iii) 50個專科醫聯體型影像中心；及(iv) 14個運營管理型影像中心。在醫學影像中心網絡的成立、管理及營運整個過程中，我們堅持「影像服務臨床」的理念，引入先進的影像設備和優秀的專業團隊，建立標準作業程序（「SOP」）體系及人員培訓體系，確保提供優質且一致的服務。

通過我們自營的影像中心以及向其他影像中心提供運營管理服務，我們積累及維持穩健的醫學影像服務能力。經過快速的業務拓展，我們在營運影像中心方面建立起規模優勢，並確立了在中國第三方醫學影像中心行業的領先地位。受益於患者對醫學影像檢查及診斷需求的不斷增長以及政府政策的利好，中國第三方醫學影像中心市場近年來穩步發展，並有望進一步擴大。根據弗若斯特沙利文的資料，儘管在往績記錄期內受到COVID-19疫情的影響，但按收入計算，該市場的規模從2018年的人民幣8億元增長至2023年的人民幣29億元，複合年增長率為29.0%，預計2030年將達到人民幣186億元，從2023年到2030年的複合年增長率為30.7%。我們相信，憑藉我們在中國第三方醫學影像中心行業的領先地位，我們完全有能力抓住市場潛力。

我們的業務網絡及其參與者

圍繞我們的影像中心服務、影像解決方案服務以及一脈雲服務，我們創造了綜合一站式業務網絡。我們的業務網絡連接業務網絡中的不同參與者，包括醫療機構、患者及其他醫療保健消費者、影像醫生及其他醫療專業人員、影像設備提供商、AI服務提供商及其他參與者（如大學）等，並為該等參與者創造價值。有關闡述我們的業務網絡內參與者之間的互動圖，請參閱本招股章程「業務 — 我們的業務網絡及其參與者」以了解更多詳情。

概 要

我們的業務模式

於往績記錄期，我們主要自以下各項產生收入：(i)影像中心服務；(ii)影像解決方案服務；及(iii)一脈雲服務。

影像中心服務

我們的影像中心服務包括：(i)於自有影像中心提供影像檢查及診斷等服務；及(ii)為業務夥伴的影像中心提供運營管理服務。

我們通過四類影像中心提供上述服務，即：(i)旗艦型影像中心；(ii)區域共享型影像中心；(iii)專科醫聯體型影像中心；及(iv)運營管理型影像中心。下表載列我們四類影像中心的比較：

	 旗艦型影像中心	 區域共享型 影像中心	 專科醫聯體型 影像中心	 運營管理型 影像中心
地區重點	主要為一線及二線城市	主要為三線或以下城市及縣級行政區	三線或以下城市、縣級行政區或以下	三線或以下城市、縣級行政區或以下
醫療機構執業許可證持有人	本集團	本集團	我們服務的醫療機構	我們服務的醫療機構
醫療責任	本集團	本集團	我們服務的醫療機構	我們服務的醫療機構
擁有人	本集團	本集團	我們服務的醫療機構	我們服務的醫療機構
醫療專業人員	本集團聘請的醫療專業人員	本集團聘請的醫療專業人員	我們服務的醫療機構的僱員	我們服務的醫療機構的僱員
直接客戶主要類別	個人	醫療機構	醫療機構	醫療機構
投資／配置設備	是	是	是	否
所提供服務類別	影像檢查及診斷服務	影像檢查及診斷服務	設備配置、基礎設施改造、運營管理服務	運營管理服務
收入性質	患者或其他消費者支付的服務費	醫療機構參考病人支付的費用而支付的服务費	醫療機構就設備配置及運營管理服務支付的服务費	醫療機構就運營管理服務支付的服务費
本集團與醫療機構客戶的成本拆分(如有)	本集團	主要為本集團(主要對中心設立、設備配置及僱用醫療專業人士而言)	主要為醫療機構(主要對中心設立及僱用醫療專業人員而言)我們分佔的部分(主要為設備配置)	主要為醫療機構(主要對中心設立、設備裝置及僱用醫療專業人士而言)

概 要

有關我們的主要業務線進一步詳情，請參閱「業務 — 概覽」。有關定價與支付的詳情，請參閱「業務 — 定價與支付 — 影像中心服務」。

截至2023年12月31日，我們在中國設立及管理97間影像中心。下表載列於所示日期按種類劃分的影像中心數目：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
旗艦型影像中心.....	8	7	9
區域共享型影像中心.....	25	24	24
專科醫聯體型影像中心.....	38	42	50
運營管理型影像中心.....	7	13	14
總計.....	78	86	97

於2021年、2022年及2023年，我們自影像中心服務產生的收入分別為人民幣442.3百萬元、人民幣497.7百萬元及人民幣638.1百萬元，2021年至2023年按複合年增長率20.1%增長，儘管於相同年度業務受到COVID-19疫情的影響。下表載列於所示年度按影像中心種類劃分的影像中心服務收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
旗艦型影像中心.....	103,037	23.3	102,968	20.7	133,454	20.9
區域共享型影像中心.....	249,792	56.5	270,326	54.3	355,379	55.7
專科醫聯體型影像中心.....	76,715	17.3	89,300	17.9	109,638	17.2
運營管理型影像中心.....	12,768	2.9	35,149	7.1	39,603	6.2
總計.....	442,312	100.0	497,743	100.0	638,074	100.0

概 要

下表列出所示年度我們不同類型影像中心的主要經營數據：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
旗艦型影像中心			
旗艦型影像中心收入(人民幣千元)	103,037	102,968	133,454
檢查量(千次)	163.4	190.8	248.8
平均單次檢查收入(人民幣元).....	630.6	539.7	536.4
區域共享型影像中心			
區域共享型影像中心收入(人民幣千元)	249,792	270,326	355,379
檢查量(千次)	3,364.6	3,425.5	4,224.8
平均單次檢查收入(人民幣元).....	74.2	78.9	84.1
專科醫聯體型影像中心			
專科醫聯體型影像中心收入 (人民幣千元)	76,715	89,300	109,638
檢查量(千次)	685.3	842.0	1,024.2
平均單次檢查收入(人民幣元).....	111.9	106.1	107.0

附註：

(1) 我們的運營管理型影像中心未能提供此類運營指標。

請參閱「業務 — 影像中心服務」。

截至2023年12月31日，我們的影像中心網絡包括九家旗艦型影像中心、24家區域共享型影像中心、50家專科醫聯體型影像中心及14家運營管理型影像中心，其中5家、24家、43家及12家已實現首次收支平衡，零家、11家、27家及9家已實現現金投資回報。

概 要

下表載列截至2023年12月31日我們按類型劃分的已實現首次收支平衡的影像中心數目及平均首次收支平衡期：

	數目	平均首次收支 平衡期 (月數)
旗艦型影像中心.....	5	16.2
區域共享型影像中心.....	24	4.9
專科醫聯體型影像中心.....	43	2.1
運營管理型影像中心.....	12	2.7

下表載列截至2023年12月31日我們按類型劃分的已實現現金投資回報的影像中心數目及平均現金投資回報期：

	數目	平均現金投資 回報期 (月數)
旗艦型影像中心.....	-	-
區域共享型影像中心.....	11	47.5
專科醫聯體型影像中心.....	27	39.1
運營管理型影像中心.....	9	3.8

請參閱「業務 — 影像中心服務 — 影像中心的首次收支平衡期及現金投資回報期」。

影像解決方案服務

我們於2019年開始為客戶提供影像解決方案服務。我們的影像解決方案服務主要幫助醫院等醫療機構客戶選擇及採購滿足他們發展需求的合適影像設備，以及提供一系列配套模塊化解決方案，將該等影像設備的使用價值最大化。我們按客戶需求打造個性化及一站式的解決方案，以確保客戶正確、有效地使用影像設備，從而提升他們醫療技術水平以及服務患者的能力。我們致力推廣「用好設備比買好設備更重要」的理念，客戶可根據自身需求，選擇一個或多個服務模塊。我們根據提供的產品和服務的種類及內容從客戶收取費用。我們的影像解決方案服務是以影像設備為核心。於往績記錄期，我們直接或通過平台商向醫療機構客戶提供影像解決方案服務。請參閱「業務 — 銷售及營銷 — 影像解決方案服務」。於往績記錄期，我們的影像解決方案服務為超過80間醫療機構提供服務。

概 要

我們的影像解決方案服務主要包括：(i)設備選擇及配置；(ii)基礎設施改造服務；(iii)培訓服務；(iv)維修及保養服務；及(v)一脈雲平台有關服務。請參閱「業務 — 影像解決方案服務」。

於往績記錄期內，我們一般向客戶提供服務組件，主要包括設備選擇及配置服務、基礎設施改造服務及培訓服務，作為以設備為中心的一站式解決方案套件。客戶亦能夠向我們採購個別服務組件，例如維修及維護服務等。於2021年、2022年及2023年，我們分別訂立22份、40份及21份以設備為中心的一站式解決方案套件的合約。

下表載列於所示年度來自該等設備為主的一站式解決方案套件的合約金額範圍及合約金額總額：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(以人民幣百萬元計)		
合約金額範圍 ⁽¹⁾	1.1至68.5	0.5至46.5	0.9至23.9
合約總金額 ⁽¹⁾	242.3	361.3	155.5

附註：

- (1) 上述合約金額的資料(i)並無考慮我們就維修及維護服務所訂立的合約，該等服務一般與銷售的設備分開提供；及(ii)根據我們在往績記錄期簽訂的相關合約的日期計算，該等日期與以設備為中心的一站式解決方案套件產生的收入不同，原因是根據會計政策我們將服務或設備的控制權轉移給客戶時方確認收入。

一脈雲服務

為促進我們所運營影像中心間的資源和能力共享，基於對醫學影像業務的理解和洞察，我們構建了支持連鎖影像中心運營的一脈雲平台。該平台按全流程整體規劃，模塊式分步研發。截至最後實際可行日期，我們取得了92項軟件著作權及兩項有關一脈雲平台醫療器械註冊證，並有四個發明專利申請待審查。

概 要

於2018年，隨著我們的產品及服務繼續發展，我們將一脈雲服務商業化，並以一脈陽光品牌向中國醫學影像行業提供有關服務，以滿足傳統信息基礎設施向數字化及智能化信息轉型的強勁需求。我們的客戶，主要是各級醫療機構，可根據其需求選擇我們的整體平台產品和服務，也可選擇某一或某幾個模塊產品和服務。

我們的一脈雲服務幫助醫療機構減少勞工成本、標準化工作流程、實現數據驅動管理，進而提高該等醫療機構的服務能力，提升患者的就醫體驗。我們的一脈雲平台由多個模塊集合而成。我們的商業化一脈雲平台的模塊主要包括：(i)醫學影像業務流程模塊；及(ii)運營管理模塊。請參閱「業務 — 一脈雲服務」。

醫療專業人員

我們的醫療專業人員主要包括影像醫生、影像技師及護士。我們自有影像中心(即旗艦型影像中心及區域共享型影像中心)一般有兩類醫療專業人員的註冊方式：(i)以我們作為其主要工作場所註冊的醫療專業人員的註冊；及(ii)通過多點執業與我們註冊的醫療專業人員的註冊。截至2021年、2022年及2023年12月31日，醫療專業人員以我們作為其主要工作場所進行的註冊分別有341個、538個及527個，而醫療專業人員通過在旗艦型影像中心及區域共享型影像中心作多點執業，並以我們的自有影像中心進行的註冊分別有183個、206個及266個。請參閱「業務 — 醫療專業人員」。

第三方醫學影像中心許可證

截至最後實際可行日期，我們在中國持有共32張有效的第三方醫學影像中心許可證。一張第三方醫學影像中心牌照可包含多家第三方醫學影像中心的地址，並用於經營該等影像中心，但須根據合理業務需要經監管部門批准。截至同日，經相關部門批准，我們的數家區域共享型影像中心存在共用一張第三方醫學影像中心許可證的情形。根據國家衛健委官方網站截至最後實際可行日期的最新信息，中國僅有163張有效的第三方醫學影像中心許可證。根據弗若斯特沙利文的資料，按截至同日持有的有效第三方醫學影像中心許可證數目計，我們在中國所有第三方醫學影像中心運營商中排名第一。請參閱「行業概覽 — 中國第三方醫學影像中心市場 — 競爭格局」。

我們的優勢

我們認為以下競爭優勢令我們取得成功，並使我們在競爭對手中脫穎而出：

- 我們是中國最大的專門從事醫學影像服務的專科醫療集團，在高速發展的中國醫學影像市場中處於有利地位並快速增長；
- 高效、標準化的開發和運營管理模式，令我們能夠快速複製及擴張影像中心的運營，實現收入高速增長；
- 圍繞「影像服務臨床」經營理念，通過充分發揮醫學影像在現代醫學領域中的作用及價值，我們形成了富有成效的業務模式；
- 我們持續的研發投入使我們在參與醫學影像服務標準制定、技術及數據服務能力等方面佔盡先機；及
- 富有經驗的管理團隊和強大的股東支持。

請參閱「業務 — 我們的優勢」。

我們的戰略

我們的目標是成為中國及世界專注發展影像技術的領先醫療集團。我們旨在建立一個具有主導地位的醫學影像解決方案服務平台，能夠有效地整合跨產業價值鏈資源，促進創業業務網絡繁榮發展。為實現此目標，我們計劃實行以下戰略：

- 持續擴大醫學影像中心網絡，擴大影像解決方案服務範圍，鞏固我們在行業的領先地位；
- 持續作投資研發以增強一脈雲服務能力，及進一步支持醫學影像中心及影像解決方案服務快速高效的業務增長；
- 強化一脈影像學院，建立有效人才培養機制，持續培育及吸納高技能的醫學影像和管理人才；及

概 要

- 加強與產業上下游利益相關者的戰略合作，持續增強我們整合醫學影像產業及協調業務網絡的能力。

請參閱「業務 — 我們的戰略」。

我們的客戶及供應商

我們的客戶主要包括公立及私立醫療機構以及健康管理公司。下表載列按業務線劃分的主要客戶類型：

業務線	主要客戶類型
影像中心服務	公立及私立醫療機構及個人客戶
影像解決方案服務	公立及私立醫療機構及平台商
一脈雲服務	公立及私立醫療機構以及健康管理公司

於往績記錄期內各年度，我們的五大客戶分別佔我們總收入的22.4%、25.2%及29.2%。我們的最大客戶分別佔我們於往績記錄期內各年度總收入的6.5%、9.0%及8.8%。請參閱「業務 — 我們的客戶」。

下表載列按業務線劃分的主要供應商類型：

業務線	主要供應商類型
影像中心服務	影像設備提供商、設備進出口貿易代理
影像解決方案服務	影像設備提供商
一脈雲服務	軟件及數據儲存服務供應商

於往績記錄期內各年度，我們的五大供應商分別佔我們總採購額的41.4%、48.7%及53.0%。我們的最大供應商分別佔我們於往績記錄期內各年度總採購額的17.3%、28.4%及27.1%。請參閱「業務 — 我們的供應商」。

競爭格局

醫學影像服務是臨床醫生在體檢過程中制定診斷、推薦治療及評估健康狀況的常見及重要方法及工具。該等服務的有效性及價值取決於整個醫學影像過程中的多種因素，包括設備性能、放射技術人員的能力、放射科醫生的診斷能力及臨床醫生選擇準確影像檢驗程序的能力。目前，在中國，醫學影像在醫學診斷及治療過程中的作用及價值尚未得到充分認可，尤其是在基層醫療體系中。此乃主要由於優質醫學影像資源(主要集中於大型公立醫院)缺乏及分佈不均、基層醫療體系醫療機構醫學影像專業人員服務能力不足、放射科醫生與臨床醫生互動不足。

自2013年以來，中國政府已實施一系列政策，鼓勵通過大規模連鎖經營(尤其是在縣級部門建立第三方區域協作醫學影像中心)發展第三方醫學影像中心。在建立分級診療體系的背景下，出台並實施該等舉措，以推動優質醫療資源向基層醫療體系延伸，並平衡該等資源的分佈。該等利好政策推動了中國第三方醫學影像中心市場的增長。

我們的主要競爭對手為第三方醫學影像中心運營商及醫學影像信息化研發公司。我們預計，中國醫學影像行業、中國醫學影像服務市場、中國第三方醫學影像中心市場、中國醫學影像設備解決方案市場及中國醫學雲影像服務市場將繼續增長，以應對快速的技術變革和創新、健康意識提高、行業標準發展和客戶偏好變化。因此，我們必須不斷創新以保持競爭力。進一步詳情，請參閱「行業概覽」一節。

風險因素

我們的業務營運涉及若干風險及不確定因素，載於「風險因素」。閣下在決定投資我們的發售股份前，務請細閱該節全文。我們面臨的部分主要風險包括：(i)我們可能無法進行有效擴張，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響；(ii)開設新影像中心可能導致我們的短期財務表現出現波動。新設立的影像中心可能無法按預期實現正常營運，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利

概 要

影響；(iii)作為醫學影像中心服務商，我們與醫院存在密切的業務關係。如果該等醫院決定終止業務協議或不再與我們續約，或者我們無法與更多醫院簽訂業務協議，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響；(iv)我們在競爭激烈的市場中營運，如果我們不能有效競爭，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到損害；及(v)隨著市況及技術不斷發展，我們可能無法及時開發及成功推出商業上可行的新服務或先進服務，我們亦可能無法將新服務的價格定於有利水平，上述任何情況均會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的綜合損益表的主要組成部分

下表概述我們於所示年度的經營業績：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
收入.....	592,013	784,444	928,914
銷售成本.....	(416,825)	(547,494)	(596,317)
毛利.....	175,188	236,950	332,597
除所得稅前(虧損)/溢利.....	(362,660)	935	43,381
年內(虧損)/溢利.....	<u>(381,960)</u>	<u>(15,058)</u>	<u>36,574</u>
以下應佔：			
本公司擁有人.....	(360,731)	364	44,415
非控股權益.....	(21,229)	(15,422)	(7,841)

於往績記錄期，我們的收入和毛利顯著增長。我們的總收入由2021年的人民幣592.0百萬元增加32.5%至2022年的人民幣784.4百萬元，並進一步增加18.4%至2023年的人民幣928.9百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為25.3%。我們的毛利由2021年的人民幣175.2百萬元增加35.3%至2022年的人民幣237.0百萬元，並進一步增加40.4%至2023年的人民幣332.6百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為37.8%。

儘管我們於2023年錄得年內溢利人民幣36.6百萬元，我們於2021年及2022年分別錄得年內虧損人民幣382.0百萬元及人民幣15.1百萬元，主要由於(i) COVID-19疫情的負面影響，對我們2021年及2022年的業務營運及財務狀況產生不利影響；(ii)於2018年至2021年期間開業的所有旗艦型影像中心均處於發展的爬坡期，於2021年及2022年產生毛損；

概 要

(iii)向投資者發行的金融工具的大量以股份為基礎的付款開支及利息開支(均於2021年入賬)；及(iv)同年產生與上市有關的開支。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們於2021年及2022年錄得淨虧損，而我們無法確保未來能獲取盈利」及「業務 — 業務可持續發展」。

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
非國際財務報告準則計量：			
EBITDA.....	(148,484)	203,126	252,940
經調整EBITDA.....	148,475	212,730	276,362
經調整淨(虧損)/溢利.....	(70,821)	(5,454)	59,996

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則列報的綜合損益表，我們亦使用EBITDA(非國際財務報告準則計量)、經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整淨(虧損)/溢利(非國際財務報告準則計量)，以上各項為國際財務報告準則不要求，亦並非根據國際財務報告準則列報。

我們相信，這些計量為投資者及其他人士提供了有用的信息，以與幫助我們的管理層의 相同方式理解及評估我們的綜合損益表。然而，我們的EBITDA(非國際財務報告準則計量)、經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整淨(虧損)/溢利(非國際財務報告準則計量)的列報可能無法與其他公司列報的類似計量指標相比。這些非國際財務報告準則計量的使用作為分析工具有局限性，因此，它們不應被視為與我們根據國際財務報告準則報告的綜合全面收益表或財務狀況的分析相分離或替代。此外，非國際財務報告準則計量的定義可能與其他公司使用的類似術語不同。

經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)指標有兩個組成部分：(1) EBITDA(非國際財務報告準則計量)，我們將其定義為所得稅前溢利/虧損加上財務成本、物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊以及無形資產攤銷，減去財務收益；及(2) EBITDA(非國際財務報告準則計量)調整，其中的項目包括以股份為基礎的付款開支以及上市開支。該等對賬項目為非現金項目，不會導致現金流出。具體而言，我們已於2021年2月終止確認向投資者發行的金融工具。我們不包括上市開支，乃基於該等開支與建議上市有關的活動所產生。

概 要

下表載列我們的EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)與根據國際財務報告準則呈列我們於所示年度的除所得稅前溢利／虧損之間的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
除所得稅前(虧損)／溢利	(362,660)	935	43,381
加：財務成本	62,170	37,338	24,791
加：物業、廠房及設備折舊	125,780	139,758	151,545
加：使用權資產折舊	25,790	26,808	33,156
加：無形資產攤銷	1,475	3,017	3,330
減：財務收入	(1,039)	(4,730)	(3,263)
EBITDA(非國際財務報告準則計量)	(148,484)	203,126	252,940
加：以股份為基礎的付款開支	291,117	3,215	2,600
加：上市開支	5,842	6,389	20,822
經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量) ..	148,475	212,730	276,362

我們將經調整淨(虧損)／溢利(非國際財務報告準則計量)定義為經調整以下項目的年內(虧損)／溢利：以股份為基礎的付款開支、向投資者發行的金融工具利息開支及上市開支。我們基於上文於調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)討論中所述的相同原因調整此等項目。下表載列我們的經調整淨(虧損)／溢利(非國際財務報告準則計量)與根據國際財務報告準則呈列我們於所示年度的年內(虧損)／溢利之間的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
年內(虧損)／溢利	(381,960)	(15,058)	36,574
加：以股份為基礎的付款開支	291,117	3,215	2,600
加：向投資者發行的金融工具的利息開支	14,180	-	-
加：上市開支	5,842	6,389	20,822
經調整淨(虧損)／溢利(非國際財務報告準則計量)	(70,821)	(5,454)	59,996

概 要

有關向投資者發行金融工具的利息開支的詳情，請參閱「財務資料 — 重大會計政策資料、重要判斷及估計 — 向投資者發行的金融工具」。

下表載列我們於所示年度的毛利／毛損(以絕對金額及佔收入的百分比或毛利率列示)：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	毛利／ (毛損)	毛利率	毛利／ (毛損)	毛利率	毛利／ (毛損)	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)					
影像中心業務.....	148,337	33.5	189,270	38.0	287,558	45.1
— 旗艦型影像中心.....	(3,366)	(3.3)	(9,716)	(9.4)	15,078	11.3
— 區域共享型影像中心.....	102,637	41.1	125,111	46.3	182,908	51.5
— 專科醫聯體型影像中心.....	42,704	55.7	53,828	60.3	66,518	60.7
— 運營管理型影像中心.....	6,362	49.8	20,047	57.0	23,054	58.2
影像解決方案服務.....	22,726	16.3	38,459	14.3	42,338	15.2
— 脈雲服務.....	4,125	39.5	9,221	53.9	2,701	21.7
總計.....	<u>175,188</u>	<u>29.6</u>	<u>236,950</u>	<u>30.2</u>	<u>332,597</u>	<u>35.8</u>

我們的毛利率由2021年的29.6%增加至2022年的30.2%，並進一步增加至2023年的35.8%，這主要是由於往績紀錄期內我們的收入增加，以及由於我們的品牌知名度、競爭力及連鎖化發展，我們在影像中心業務方面實現規模經濟。請參閱「財務資料 — 經營業績」。

概 要

下表載列我們於所示年度按性質劃分的銷售成本的明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
買賣醫療設備.....	115,106	27.6	228,332	41.8	228,961	38.4
原材料.....	40,677	9.8	38,185	7.0	39,714	6.7
僱員福利開支 ⁽¹⁾	63,919	15.3	63,634	11.6	72,812	12.2
物業、廠房及設備折舊.....	124,314	29.8	138,273	25.3	148,776	24.9
使用權資產折舊.....	20,109	4.8	19,680	3.6	25,445	4.3
無形資產攤銷.....	929	0.2	1,334	0.2	1,507	0.3
維修及保養費.....	30,289	7.3	38,378	7.0	53,821	9.0
其他.....	21,482	5.2	19,678	3.5	25,281	4.2
總計.....	<u>416,825</u>	<u>100.0</u>	<u>547,494</u>	<u>100.0</u>	<u>596,317</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 銷售成本下的僱員福利開支包括與我們影像中心服務涉及的醫療專業人員有關的以股份為基礎的付款開支分別為於2021年、2022年及2023年的人民幣1.0千元、人民幣1.0千元及人民幣1.0千元。

我們的銷售成本由2021年的人民幣416.8百萬元增加31.4%至2022年的人民幣547.5百萬元，並進一步增加8.9%至2023年的人民幣596.3百萬元。該增加與我們的業務增長大致相符，主要由於(i) 2022年醫療設備買賣增加，乃因我們的影像設備採購成本增加，增幅與我們的收入增長基本一致；及(ii) 維修及保養費以及物業、廠房及設備折舊持續增加，主要歸因於為2022年及2023年開設新影像中心購置額外固定資產及設備增加。2021年與2022年之間的增加亦主要由於2021年股份激勵計劃導致以股份為基礎的付款開支(為我們的僱員提供)增加。請參閱「財務資料—經營業績」。

概 要

我們的綜合財務狀況表的若干組成部分的描述

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
非流動資產總值.....	1,207,980	1,256,179	1,258,179
流動資產總值.....	847,752	733,239	620,479
資產總值.....	2,055,732	1,989,418	1,878,658
非控股權益.....	34,102	43,569	42,487
非流動負債總額.....	384,856	276,083	227,360
流動負債總額.....	367,621	397,096	316,184
負債總額.....	752,477	673,179	543,544
流動資產淨值 ⁽¹⁾	480,131	336,143	304,295
資產淨值 ⁽²⁾	1,303,255	1,316,239	1,335,114

附註：

(1) 流動資產淨值等於截至所示日期流動資產總值減流動負債總額。

(2) 資產淨值等於截至所示日期的資產總值減負債總額。

我們截至2023年12月31日的流動資產淨值為人民幣304.3百萬元，而截至2022年12月31日的流動資產淨值則為人民幣336.1百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物減少，原因為我們償還了部分銀行借款及向融資租賃公司的借款；(ii)預付款項、押金及其他應收款項減少，主要由於向供應商支付的預付款項減少，部分被以下各項所抵銷：(iii)應收第三方的貿易應收款項增加導致貿易應收款項增加；(iv)影像解決方案服務的相關合同負債減少；(v)借款減少，原因為我們償還了部分銀行借款及向融資租賃公司的借款

我們截至2022年12月31日的流動資產淨值為人民幣336.1百萬元，而截至2021年12月31日的流動資產淨值則為人民幣480.1百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物減少，主要因為債務還款及資本支出增加，及(ii)借款增加，主要因為銀行貸款及向融資租賃公司借款結餘增加以滿足我們業務增長的需要，部分被(iii)貿易應收款項增加所抵銷，與我們的業務增長基本一致。

概 要

我們截至2023年12月31日的資產淨值為人民幣1,335.1百萬元，而截至2022年12月31日的資產淨值則為人民幣1,316.2百萬元，主要由於(i)年內溢利人民幣36.6百萬元；(ii)非控股權益的注資人民幣3.6百萬元；(iii)以股份為基礎的付款(為我們的僱員)人民幣2.6百萬元，但部分被(iv)與非控股權益的交易人民幣39.7百萬元所抵銷。

我們截至2022年12月31日的資產淨值為人民幣1,316.2百萬元，而截至2021年12月31日的資產淨值則為人民幣1,303.3百萬元，主要由於(i)出售附屬公司所得款項人民幣22.3百萬元；(ii)注資人民幣3.7百萬元；(iii)以股份為基礎的付款開支(為我們的僱員)人民幣3.2百萬元，但部分被(iv)2022年的年度虧損人民幣15.1百萬元及(v)股息分派人民幣1.2百萬元所抵銷。

現金流量

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
經營所得現金	28,008	206,598	209,768
已收取利息	1,039	4,730	2,897
已付所得稅	(11,047)	(13,159)	(11,230)
經營活動所得現金淨額	18,000	198,169	201,435
投資活動所用現金淨額	(151,033)	(251,536)	(117,072)
融資活動所得／(所用)現金淨額	452,921	(96,446)	(235,722)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	319,888	(149,813)	(151,359)
於年初的現金及現金等價物	170,119	490,007	340,194
於年末的現金及現金等價物	490,007	340,194	188,835

請參閱「財務資料—流動資金及資金資源—現金流量」。

概 要

選定財務比率

下表載列截至所示日期止年度或截至所示日期我們的主要財務比率：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(%)		
盈利性比率			
毛利率 ⁽¹⁾	29.6	30.2	35.8
淨(虧損)/溢利率 ⁽²⁾	(64.5)	(1.9)	3.9
非國際財務報告準則計量			
經調整EBITDA率(非國際財務報告準則計量) ⁽³⁾ ...	25.1	27.1	29.8
經調整淨(虧損)/溢利率(非國際財務報告準則計量) ⁽⁴⁾	(12.0)	(0.7)	6.5
	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
流動性比率			
流動比率 ⁽⁵⁾ (倍)	2.31	1.85	1.96
速動比率 ⁽⁶⁾ (倍)	2.29	1.83	1.95
資本充足率			
資產負債比率 ⁽⁷⁾ (%)	29.3 ⁽⁸⁾	26.8	15.7

附註：

- (1) 毛利率是根據毛利除以收入再乘以100%來計算。
- (2) 淨(虧損)/溢利率是根據年內(虧損)/溢利除以收入再乘以100%計算。
- (3) 經調整EBITDA率(非國際財務報告準則計量)根據經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)除以收入再乘以100%計算。有關除所得稅前虧損/(溢利)與EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)的對賬,請參閱「財務資料—我們的綜合損益表的主要組成部分—非國際財務報告準則計量」。
- (4) 經調整淨(虧損)/溢利率(非國際財務報告準則計量)根據經調整淨(虧損)/溢利(非國際財務報告準則計量)除以收入再乘以100%來計算。有關年內(虧損)/溢利與經調整淨(虧損)/溢利(非國際財務報告準則計量)的對賬,請參閱「財務資料—我們的綜合損益表的主要組成部分—非國際財務報告準則計量」。
- (5) 流動比率是根據流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (6) 速動比率是根據流動資產總值減去存貨除以流動負債總額計算。

概 要

- (7) 資產負債率是根據總借款除以總權益再乘以100%計算。
- (8) 2021年資產負債比率高於2022年，主要由於我們於2022年還款導致未償還借款減少。

我們的單一最大股東

截至最後實際可行日期，南昌一脈直接持有我們約17.4562%的股本。我們的行政總裁兼執行董事陳朝陽先生（「陳先生」）為南昌一脈的唯一普通合夥人，故亦被視為控制南昌一脈於本公司所持的權益。因此，於截至最後實際可行日期，陳先生及南昌一脈為本公司的單一最大股東。有關陳先生履歷詳情的更多資料，請參閱本招股章程「董事、監事及高級管理層」。

於緊隨全球發售及未上市股份轉換為H股完成後，陳先生及南昌一脈合共將控制我們股本約16.58%權益。因此，陳先生及南昌一脈將仍為我們的單一最大股東，而本公司於全球發售完成後將不會有任何控股股東。

我們的首次公開發售前投資者

自2016年以來，我們完成了多輪首次公開發售前投資。我們的主要首次公開發售前投資者包括北京高盛、佰山投資、中金盈潤、北京人保、京東盈正及OrbiMed。請參閱「歷史及公司架構—首次公開發售前投資」。

發售統計數據

下表中的統計數據乃基於假設根據全球發售發行17,816,000股股份：

	按發售價14.60港元 計算	按發售價16.80港元 計算
股份的市值.....	5,202百萬港元	5,986百萬港元
未經審核備考經調整綜合每股股份有形資產淨值.....	4.44港元 (人民幣4.05元)	4.55港元 (人民幣4.14元)

概 要

附註：

- (1) 市值按緊隨全球發售完成後預期發行356,311,832股股份計算。
- (2) 截至2023年12月31日的未經審核備考經調整綜合每股股份有形資產淨值經作出本招股章程附錄二所述調整後，按緊隨全球發售完成後預期發行356,311,832股股份計算。

有關股東應佔未經審核備考經調整綜合每股股份有形資產淨值的計算，請參閱本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」。

上市開支

上市開支指就全球發售產生的專業費用、包銷佣金及其他費用。我們估計我們的上市開支將約為人民幣76.4百萬元(假設發售價為每股發售股份15.70港元(即指示性發售價範圍的中位數))，佔全球發售所得款項總額的30.1%(基於全球發售指示性價格範圍的中位數)。於往績記錄期，我們產生上市開支人民幣46.1百萬元，其中約人民幣33.1百萬元作為行政開支計入截至2023年12月31日的綜合損益表及約人民幣13.0百萬元於截至2023年12月31日的綜合財務狀況表記錄為上市開支預付款項，於上市後於權益中抵扣。我們預計產生額外上市開支約人民幣30.3百萬元，其中預計約人民幣27.6百萬元將於綜合損益表確認為行政開支及預計約人民幣2.7百萬元將於上市後確認為直接於權益扣除。董事預期該等開支不會對我們於截至2024年12月31日止年度的經營業績造成重大影響。按性質劃分，我們的上市開支包括(i)包銷佣金約人民幣10.2百萬元，及(ii)非包銷相關開支約人民幣66.2百萬元，其中包括法律顧問及申報會計師費用及開支約人民幣45.5百萬元，以及其他費用及開支約人民幣20.7百萬元。請參閱「財務資料—上市開支」。

股息政策及可分配儲備

本公司於往績記錄期並無宣派任何股息。任何未來股息的派付及金額取決於我們能否從附屬公司收取股息。

概 要

任何建議股息分派須由董事會制定，並須經股東大會批准。我們現時並無任何預定股息派付比率。日後宣派或派付任何股息的決定及任何有關股息的金額將取決於多項因素，包括我們的經營業績、現金流量、財務狀況、附屬公司向我們派付的現金股息、業務前景、有關我們宣派及派付股息的法定、監管及合約限制以及董事會可能認為重要的其他因素。本公司僅可從合法可供分派的溢利及儲備中宣派或派付股息。概不保證將於任何年度宣派或分派任何金額的股息。

據我們的中國法律顧問告知，我們僅可從累計利潤中分紅，在彌補以往會計年度的任何虧損並提取當前年度的法定公積金之前，我們不得分配任何利潤。鑒於截至2023年12月31日我們的累計虧損為人民幣447.8百萬元，故我們預期未能於2024年派付股息。請參閱「財務資料 — 股息政策」。基於截至2023年12月31日我們仍有累計虧損，故本公司並無任何可供分派儲備可供分派予股東。

近期發展

自2024年1月1日起至最後實際可行日期，我們繼續不斷擴大醫學影像中心網絡，分別開設了三家專科醫聯體型影像中心及一家運營管理型影像中心。自2024年1月1日起至最後實際可行日期，我們已與醫療機構訂立八份開設新影像中心的合約。此外，我們於同期訂立六份影像解決方案服務合約及兩份一脈雲服務合約。

董事已確認，直至本招股章程日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2023年12月31日（即我們最近期經審核財務報表的日期）以來概無重大不利變動，且自2023年12月31日以來概無發生任何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影響的事件。

根據《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》，我們已於2023年5月15日向中國證監會提交H股於聯交所上市及全球發售的申請備案。中國證監會於2024年1月8日確認我們已完成備案。H股於聯交所上市毋須經中國證監會的任何其他批准。

所得款項用途

經扣除我們就全球發售應付的包銷佣金及其他估計發售開支後，及假設發售價為每股股份15.70港元(即指示性發售價範圍14.60港元至16.80港元的中位數)，我們估計，我們將自全球發售收取所得款項淨額約223.8百萬港元。我們擬按下文所載的用途及金額使用全球發售所得款項：

- 所得款項淨額約50.0%，或111.9百萬港元，用於擴充我們的醫學影像中心網絡；
- 所得款項淨額約20.0%，或44.8百萬港元，用於在醫學影像領域尋求戰略合作及併購的機會以及在醫療影像服務產業鏈中尋求戰略合作及投資機會；
- 所得款項淨額約20.0%，或44.8百萬港元，用於將我們的業務拓展至(i)相對缺乏醫療資源的海外國家和地區(例如東南亞)；及(ii)人均可支配收入高以及在醫療影像服務方面具有龐大增長潛力的海外國家和地區(例如中東)；及
- 所得款項淨額約10.0%，或22.4百萬港元，用作營運資金及一般公司用途。

請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

申請於聯交所上市

我們已向聯交所上市委員會申請批准根據全球發售將予發行的H股及由未上市股份轉換的H股上市及買賣，其乃基於(其中包括)我們符合上市規則第8.05(3)條項下的市值／收益測試並經參考(i)我們於2023年的收益為人民幣928.9百萬元(相當於約1,023.3百萬港元)，超過500百萬港元；及(ii)我們於上市時的預期市值超過40億港元(基於指示性發售價範圍的下限計算)。

釋 義

於本招股章程內，除非文義另有所指，下列詞匯具有以下涵義。若干其他術語在本招股章程「技術詞匯表」一節中進行了解釋。

「2021年股份激勵計劃」	指	本公司於2021年11月30日批准的股份激勵計劃，其主要條款概要載於本招股章程附錄六「法定及一般資料 — F.員工激勵計劃 — 1. 2021年股份激勵計劃」
「會計師報告」	指	本公司之會計師報告，其正文載於本招股章程附錄一
「聯屬／關連人士」／ 「聯屬／關聯公司」	指	任何其他直接或間接控制或受該特定人士控制或與該特定人士直接或間接共同控制的任何其他人
「會財局」	指	會計及財務匯報局
「組織章程細則」或 「細則」	指	本公司的組織章程細則，於2023年4月10日有條件採納，自上市日期起生效，並經不時修訂，其摘要載於本招股章程附錄五
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「佰山投資」	指	寧波梅山保稅港區佰山投資管理合夥企業(有限合夥)，於2017年11月1日根據中國法律成立的有限合夥企業，是我們首次公開發售前投資者
「北京高盛」	指	北京高盛顧問有限公司，於2002年6月14日根據中國法律成立的外資公司，是我們首次公開發售前投資者

釋 義

「北京一脈」	指	北京一脈企業管理中心(有限合夥)，一家根據中國法律於2019年6月4日成立的投資控股平台的有限合夥企業，部分有限合夥人為本公司僱員
「北京一脈影像」	指	北京一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司，於2015年2月13日根據中國法律註冊成立的有限責任公司，及為本公司的全資附屬公司
「北京一脈信息」	指	北京一脈陽光醫學信息技術有限公司，於2015年8月24日根據中國法律註冊成立的有限責任公司，及為本公司的全資附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般開門進行正常銀行業務的任何日子(星期六、星期日或香港公眾假期除外)
「資本市場中介人」	指	本招股章程「董事、監事及參與全球發售的各方」一節所列本公司委聘的資本市場中介人
「2018年目錄」	指	國家衛生健康委員會於2018年3月29日發佈的《大型醫用設備配置許可管理目錄(2018年)》，已被2023年目錄取代
「2023年目錄」	指	國家衛生健康委員會於2023年3月3日發佈的《大型醫用設備配置許可管理目錄(2023年)》，自同日起生效
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及營運的中央結算及交收系統

釋 義

「中國」	指	中華人民共和國，就本招股章程而言，不包括香港、澳門及台灣
「中金盈潤」	指	廈門中金盈潤股權投資基金合夥企業(有限合夥)，於2019年3月19日根據中國法律成立的有限合夥企業，是我們首次公開發售前投資者之一
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司」、「我們的公司」或「本公司」	指	江西一脈陽光集團股份有限公司，根據中國法律成立的公司，最初於2014年10月30日成立為股份有限公司，其後於2016年7月15日改制為有限公司，並於2021年6月30日再於中國改制為股份有限公司
「公司法」或「中國公司法」	指	中華人民共和國公司法，經不時制訂或完善
「未上市股份轉換為H股」	指	全球發售完成後，29名現有股東合共持有的180,000,000股未上市股份轉換為H股。有關未上市股份轉換為H股已於2024年1月8日向中國證監會備案，且已向上市委員會申請H股於香港聯交所上市
「中國證券登記結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司

釋 義

「中國結算(香港)」	指	中國證券登記結算(香港)有限公司
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「數據合規顧問」	指	天元律師事務所，本公司的數據合規顧問
「董事」	指	本公司董事
「企業所得稅法」	指	中華人民共和國企業所得稅法(經不時制訂或完善)
「員工激勵計劃」	指	本公司2021年股份激勵計劃，其主要條款摘要載於本招股章程附錄六「法定及一般資料—F.員工激勵計劃」
「交易所參與者」	指	任何人：(a)根據香港上市規則，可在香港聯交所或通過香港聯交所進行交易；及(b)其姓名獲列入香港聯交所保存的名單、登記冊或名冊，作為可在香港聯交所或通過香港聯交所進行交易人士
「極端情況」	指	香港任何政府機關於八號或以上颱風訊號改掛為三號或以下颱風訊號前公佈，因公共交通服務嚴重受阻、廣泛地區水浸、嚴重山泥傾瀉、大規模停電或任何其他惡劣情況而出現的「極端情況」
「FINI」	指	「Fast Interface for New Issuance」，由香港結算運作的網上平台，在香港的新上市如要獲准進行交易以及(如適用)收集及處理有關認購及結算新股的特定資料，均須使用該平台

釋 義

「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)有限公司上海分公司，一間獨立的市場研究顧問，為獨立第三方
「弗若斯特沙利文報告」	指	弗若斯特沙利文就醫療器械及解決方案市場編製的報告
「本地生產總值」	指	本地生產總值
「香港結算一般規則」	指	規管使用香港結算服務的條款及條件(經不時修訂或修改)及(倘文義允許)包括香港結算運作程序規則
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司(或本公司及其任何一間或多間附屬公司，視乎文義而定)
「《新上市申請人指南》」	指	聯交所發出的新上市申請人指南，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港元認購及買賣並將在香港聯交所上市
「H股證券登記處」	指	卓佳證券登記有限公司
「港元」	指	港元和港仙，分別為香港的法定貨幣
「網上白表」	指	以申請人名義發行香港發售股份的申請，透過 IPO App 或指定網站 www.hkeipo.hk 在網上遞交申請
「網上白表服務供應商」	指	由本公司指定的 網上白表 服務供應商(如 IPO App 或指定網站 www.hkeipo.hk 所指明者)

釋 義

「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「香港結算EIPO」	指	通過促使香港結算代理人代表 閣下申請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 閣下指定的香港結算參與者股份戶口的公開發售股份，包括通過指示 閣下的經紀或託管商(須為香港結算參與者)通過香港結算FINI系統發出電子認購指示，代表 閣下申請公開發售股份
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，香港結算的全資附屬公司
「香港結算運作程序規則」	指	香港結算不時生效的運作程序規則，包括有關香港結算服務以及中央結算系統、FINI或由香港結算或透過香港結算設立、營運及／或以其他方式提供的任何其他平台、設施或系統的運作及職能的慣例、程序及行政或其他規定
「香港結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者、全面結算參與者或託管商參與者身份參與中央結算系統的人士
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港上市規則」或「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
「香港發售股份」	指	本公司根據香港公開發售按發售價初步提呈以供認購的1,782,000股H股(可予重新分配，有關詳情於本招股章程「全球發售的架構」載述)

釋 義

「香港公開發售」	指	根據本招股章程所載條款並在其條件規限下，本公司按照發售價(加上經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及香港聯交所交易費)發售香港發售股份以供香港公眾人士認購(惟受本招股章程「全球發售的架構」所述的調整所限)，詳見本招股章程「全球發售的架構—香港公開發售」。
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「香港包銷商」	指	本招股章程「包銷—香港包銷商」所列的香港公開發售包銷商
「香港包銷協議」	指	由本公司、獨家保薦人、整體協調人及香港包銷商就香港公開發售所訂立日期為2024年5月29日的包銷協議，有關詳情於本招股章程「包銷—包銷安排及開支」一節
「湖北智影」	指	湖北智影一脈陽光醫療科技有限公司，於2016年12月1日根據中國法律註冊成立的有限責任公司，由本公司持有90%
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括由國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂和解釋以及由國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則和解釋
「獨立第三方」	指	根據上市規則所賦予的涵義，並非本公司關連人士的任何實體或人士

釋 義

「國際發售股份」	指	本公司根據國際發售初步提呈供認購的16,034,000股H股，可按本招股章程「全球發售的架構」所述予以重新分配
「國際發售」	指	國際包銷商根據美國證券法項下S規例或任何其他適用註冊豁免在美國境外的離岸交易中以發售價發售國際發售股份，詳情請參閱本招股章程「全球發售的架構」一節
「國際包銷商」	指	由獨家保薦人兼整體協調人牽頭，預期將訂立國際包銷協議以進行國際發售包銷的一組國際包銷商
「國際包銷協議」	指	將由(其中包括)本公司及國際包銷商於2024年6月5日或前後就國際發售訂立的包銷協議，有關詳情於本招股章程「包銷 — 國際發售」概述
「IPO App」	指	網上白表服務的手機應用程式，可於App Store或Google Play搜尋「IPO App」下載，或在 www.hkeipo.hk/IPOApp 或 www.tricorglobal.com/IPOApp 下載
「京東盈正」	指	宿遷京東盈正企業管理諮詢有限公司，於2021年7月8日根據中國法律成立的有限公司，是我們首次公開發售前投資者之一
「江西一脈投資」	指	江西一脈陽光醫療投資管理有限公司，於2014年9月19日根據中國法律註冊成立的有限責任公司，及為本公司的全資附屬公司

釋 義

「聯席賬簿管理人」	指	本招股章程「董事、監事及參與全球發售的各方」一節所列的聯席賬簿管理人
「聯席全球協調人」	指	本招股章程「董事、監事及參與全球發售的各方」一節所列的聯席全球協調人
「聯席牽頭經辦人」	指	本招股章程「董事、監事及參與全球發售的各方」一節所列的聯席牽頭經辦人
「最後實際可行日期」	指	2024年5月22日，即本招股章程刊發前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	H股於香港聯交所主板上市
「上市委員會」	指	香港聯交所的上市委員會
「上市日期」	指	預期為2024年6月7日，即我們的H股於香港聯交所上市及股份獲准於香港聯交所開始買賣的日期
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「主板」	指	由聯交所運作的股票市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，且與其並行運作
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部

釋 義

「南昌一脈」	指	南昌一脈陽光企業管理中心(有限合夥)，於2016年3月28日根據中國法律成立作為本公司員工持股平台的有限合夥企業
「發改委」	指	中華人民共和國發展和改革委員會
「國家衛生健康委員會 (前稱「國家衛生和 計劃生育委員會」)」	指	中華人民共和國國家衛生健康委員會(前稱中華人民共和國國家衛生和計劃生育委員會)
「國家醫保局」	指	國家醫療保障局
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「全國人大」	指	中華人民共和國全國人民代表大會
「發售價」	指	每股發售股份的最終港元價格(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0.00565%香港聯交所交易費)不超過16.80港元，並預期不低於14.60港元，香港發售股份的認購價將按本招股章程「全球發售的架構—定價及分配」進一步詳述的方式釐定
「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份
「OGF」	指	ORBIMED GENESIS MASTER FUND, L.P.，根據開曼群島法律註冊成立的豁免有限合夥企業，是我們首次公開發售前投資者之一

釋 義

「ONH」	指	ORBIMED NEW HORIZONS MASTER FUND, L.P.，根據開曼群島法律註冊成立的豁免有限合夥企業，是我們首次公開發售前投資者之一
「OrbiMed」	指	WWH、OGF及ONH，是我們首次公開發售前投資者之一
「整體協調人」	指	本招股章程「董事、監事及參與全球發售的各方」一節所列的整體協調人
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，中國的中央銀行
「北京人保」	指	北京人保健康養老產業投資基金(有限合夥)，於2018年12月20日根據中國法律成立的有限合夥企業，是我們首次公開發售前投資者之一
「中國公認會計準則」	指	中國的公認會計準則
「中國法律顧問」	指	競天公誠律師事務所，本公司的中國法律顧問
「首次公開發售前投資」	指	首次公開發售前投資者對本公司進行的首次公開發售前投資，詳情載於本招股章程「歷史及公司架構」一節
「首次公開發售前投資者」	指	參與我們首次公開發售前投資的投資者，詳情載於本招股章程「歷史及公司架構」一節
「定價協議」	指	整體協調人與本公司將在定價日訂立的協議，以記錄及釐定發售價
「定價日」	指	預計於2024年6月5日(香港時間)或前後釐定發售價的日期，或整體協調人及本公司可能協定的較後時間，惟無論如何不遲於2024年6月5日中午十二時正

釋 義

「招股章程」	指	就香港公開發售刊發的本招股章程
「省」	指	由中國中央政府直接管轄的省份或(視乎內容需要)省級自治區或市
「研發」	指	研究及發展
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「S規例」	指	美國證券法S規例
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「中國證券業協會」	指	中國證券業協會
「外匯局」	指	中國國家外匯管理局
「國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會
「國稅局」	指	中國國家稅務總局
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「證券法」	指	中華人民共和國證券法，經不時制訂或完善
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「上海證券交易所」	指	上海證券交易所
「股份」	指	本公司股本中的普通股，面值為人民幣1.00元，包括未上市股份及H股

釋 義

「股東」	指	股份持有人
「深圳證券交易所」	指	深圳證券交易所
「單一最大股東」	指	陳朝陽先生及南昌一脈
「小微企業」	指	小型及微型企業
「獨家保薦人」	指	中信證券(香港)有限公司
「獨家保薦人兼整體協調人」	指	中信里昂證券有限公司
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條所賦予的涵義
「監事」	指	監事委員會成員
「監事委員會」	指	本公司監事委員會
「收購守則」	指	證監會頒佈的公司收購、合併及股份回購守則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「往績記錄期」	指	截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美國證券法」	指	1933年美國證券法(經修訂)及其項下規定及規則
「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

釋 義

「未上市股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元且並無在任何證券交易所上市的普通股份
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「增值稅」	指	增值稅
「WWH」	指	WORLDWIDE HEALTHCARE TRUST PLC，根據英格蘭和威爾士法律註冊成立的公開上市信託公司，是我們首次公開發售前投資者之一
「%」	指	百分比

在本招股章程內，除文義另有指明外，「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「核心關連人士」、「關連交易」、「控股股東」及「主要股東」具有香港上市規則賦予該等詞語的涵義。

本招股章程所載的若干金額及百分比數字已約整。因此，若干表格所列總數未必為前列各項數字的算術總和。任何表格或圖表所列總數與數值總和的差異均因約整造成。

為方便參考，在中國成立的公司或實體、法律或法規的名稱在本招股章程英文版本內均以中英雙語列示，如有歧義，概以中文版本為準。

技術詞匯表

本技術詞匯表載有本招股章程所用若干技術詞匯相關的釋義。因此，詞匯及其涵義未必與該等詞匯的標準行業涵義或用法相符。

「AI」	指	人工智能
「副主任醫生」	指	中國二級專業醫師(副主任醫生)；副主任醫生可監督主治醫生及住院醫師，指導具體領域的研究工作，通常處理複雜醫療案例
「主治醫生」	指	中國三級專業醫師(主治醫生)；主治醫生可監督住院醫師，通常承擔醫療、教學、研究及疾病預防工作
「複合年增長率」	指	複合年增長率，按某期間的終值除以起始值，將所得結果取一除以該期間內年數的次方值，再減去一計算
「心內科」	指	處理與心臟及血管有關的疾病的科室
「主任醫生」	指	中國最高級專業醫師(主任醫生)；主任醫生一般負責管理特定臨床部門
「二級醫院」	指	於一個地區提供綜合醫療服務的二級醫院，獲國家衛健委醫院分類系統指定為二級醫院
「三甲醫院」	指	中國國家衛生健康委員會醫院分類系統中的最高級公立醫院
「三級醫院」	指	於多個地區提供優質專業醫療服務的大容量醫院，承擔高等教育及科研工作，獲國家衛健委醫院分類系統指定為三級醫院

技術詞匯表

「縣級行政區」	指	中國縣級行政區，包括縣、自治縣、旗、自治旗、縣級市及市轄區
「COVID-19」	指	新型冠狀病毒(COVID-19)或新型冠狀病毒肺炎，一種由冠狀病毒新菌株引起的呼吸道疾病，尤其以發熱、咳嗽及呼吸短促為特徵，可能發展為肺炎及呼吸衰竭
「CR」	指	電腦放射造影
「CT」	指	電腦斷層掃描，一種醫學影像技術
「CTA」	指	電腦斷層血管攝影術，使用電腦斷層掃描技術檢查全身的動脈和靜脈血管。使用造影劑注入血管，創建圖像以尋找阻塞、動脈瘤(血管壁擴張)、夾層(動脈瘤撕裂)及狹窄(血管變窄)
「分佈式拒絕服務」	指	一種電腦攻擊，以多台機器一起操作攻擊一個目標電腦系統，以使目標短暫或永久不得操作
「DR」	指	數字化X射線影像技術
「ECG」	指	心電圖，一種用於記錄心臟通過重複心臟週期的電活性的技術
「一線城市」	指	就本招股章程而言，北京、上海、廣州及深圳
「按公允價值計入損益」	指	按公允價值計入損益
「綜合醫院」	指	提供包括門診、住院及診斷在內的多科室醫療保健服務的醫院
「高線城市」	指	就本招股章程而言，中國一線及二線城市
「互聯網內容供應商」	指	互聯網內容供應商

技術詞匯表

「互聯網醫院」	指	經省級衛健委或市級衛健委批准後設立的一類新醫療機構，主要由線下醫療機構分支及線上醫療平台組成。醫生於相關監管平台備案並於互聯網醫院註冊後，通常可提供在線諮詢診斷、某些常見病及慢性病後續諮詢以及家庭醫生健康管理服務
「首次公開發售」	指	首次公開發售
「ISO」	指	國際標準組織
「ISO 27001」	指	ISO制定的一套國際標準，旨在確保挑選能保護資料資產的充分合適安全控制
「ISO 27018」	指	有關雲計算服務隱私以創建安全類別及控制的國際標準，可由公共雲計算服務供應商實施，其為ISO 27001的標準部分
「信息技術」	指	信息技術
「千瓦時」	指	千瓦時，一個能源單位
「併購」	指	收購合併
「醫保定點醫療機構」	指	相關當地醫療保險主管機構指定為獲准向被公共醫療保險計劃覆蓋的病人提供治療的醫療機構
「mg/L」	指	每升毫克，一個液體成分濃度單位
「MRI」或「MR」	指	核磁共振影像，一種醫學影像技術

技術詞匯表

「多學科團隊」	指	一組不同學科的醫護人員(如腫瘤科醫生及放療科醫生)共同工作，各自為患者提供特定服務
「神經內科」	指	處理神經及神經系統的結構、功能及器質性疾病的醫學分支
「院感」	指	因醫療設施環境或人員造成的感染
「腫瘤科」	指	治療癌症的醫學分支
「骨科」	指	專注於肌肉骨骼系統狀況的醫學分支
「醫學影像系統」	指	影像歸檔及通信系統，一種醫學影像技術，其提供了符合經濟效益的存儲方式及從多種方式(源機器類型)獲取影像的便捷性
「個人電腦」	指	個人電腦
「滲透率」	指	第三方醫學影像中心市場在中國醫學影像服務市場所佔比例
「PET」	指	正電子發射斷層掃描，一種核醫學成像技術
「PET/CT」或「PET-CT」	指	正電子發射計算機斷層掃描，結合了X線計算機斷層掃描影像及正電子發射斷層掃描
「PET/MRI」或 「PET-MRI」	指	混合影像技術，結合核磁共振影像軟組織形態影像及正電子發射斷層掃描功能影像

技術詞匯表

「基層醫療衛生機構」	指	為當地社區居民提供基本公共衛生和醫療服務的醫療機構
「基層醫療系統」	指	中國醫療系統的一部分，由縣級及以下醫院及基層醫療衛生機構組成
「公共醫療保險計劃」	指	主要包括城鎮職工基本醫療保險制度、城鎮居民基本醫療保險制度及新型農村合作醫療保險制度
「肺科」	指	專門專注於診斷及治療呼吸系統疾病的醫學分支
「放射診斷」	指	透過放射造影或放射綫透視
「放射診療」	指	一種使用高能量殺死惡性腫瘤細胞或其他良性腫瘤細胞的治療方法
「放射學資訊系統」	指	放射學資訊系統，一種資訊系統，通常為電腦輔助，旨在儲存、操作及檢索資訊，以規劃、組織、指導及控制與提供及使用放射服務及設施有關的行政活動
「RMBA」	指	影像中心管理者培訓體系
「二線城市」	指	就本招股章程而言，天津、石家莊、太原、呼和浩特、瀋陽、大連、長春、哈爾濱、南京、杭州、寧波、合肥、福州、廈門、南昌、濟南、青島、鄭州、武漢、長沙、南寧、海口、重慶、成都、貴陽、昆明、西安、蘭州、西寧、銀川及烏魯木齊
「SOP」	指	標準作業程序，針對公司按照行業規例、省級法律或內部標準完成工作的必要操作程序

技術詞匯表

「平方米」	指	平方米，一個面積單位
「T」	指	特斯拉，一個磁感應強度單位
「中標率」	指	按中標次數除以投標次數乘以100%計算的百分比
「第三方醫學影像中心 牌照」	指	省級政府頒發的許可證，涵蓋第三方醫學影像中心及 第三方醫學影像診所
「三級或以下城市」	指	就本招股章程而言，中國一線及二線城市以外的城市
「網絡應用防火牆」	指	一種特定形式的應用防火牆，可過濾、監控及阻擋超 文本傳輸協議連接及來自網絡服務的流量
「X射線」	指	一種能穿過大部分固體物質的射線，波長介乎0.01至 10nm。X射線常用於醫療成像檢查
「度」	指	攝氏度，一個溫度單位

前瞻性陳述

本招股章程包含前瞻性陳述。凡載於本招股章程內除歷史事實陳述以外的一切陳述，包括但不限於關於我們未來財務狀況、我們的策略、計劃、宗旨、目的、目標及我們參與或正尋求參與的市場的未來發展，以及在其前後包含了「認為」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「有意」、「將會」、「可能會」、「計劃」、「考慮」、「預計」、「尋求」、「應該」、「可能」、「將會」、「繼續」等措詞或類似措詞或反義措詞的任何陳述，均為前瞻性陳述。此等前瞻性陳述涉及已知及未知的風險、不明朗因素及其他因素，其中有些因素超出我們所能控制的範圍，或可能導致我們的實際業績、表現或成就，或行業業績與前瞻性陳述所表述或隱含暗示的任何未來業績、表現或成就存在重大差異。此等前瞻性陳述乃基於針對我們的現行及未來業務戰略及我們未來所處的經營環境作出的多項假設而作出。可能導致我們的實際表現或成就與前瞻性陳述中所述者存在重大差異的重要因素包括(其中包括)下列各項：

- 總體政治和經濟狀況，包括與中國有關的狀況；
- 我們的業務前景以及我們成功實施業務計劃和戰略的能力；
- 我們所經營的行業和市場的未來發展、趨勢和條件，或我們打算擴展的市場；
- 我們的資本支出計劃；
- 我們的競爭對手的行動和發展；
- 我們的財務狀況和業績；
- 我們的股息政策；
- 中國和其他相關司法管轄區的中央和地方政府的法律、法規和條例的任何變化，以及有關政府當局與我們的業務和業務計劃的各個方面有關的規則、條例和政策；
- 利率、外匯匯率、股票價格或其他利率或價格的變化或波動，包括與中國以及我們經營的行業和市場有關的變化或波動；

前瞻性陳述

- 我們可能尋求的各種商業機會；和
- 資本市場的發展、全球經濟狀況的變化和全球金融市場的重大波動。

可導致實際表現或成就存在重大差異的其他因素包括但不限於本招股章程「風險因素」一節及其他章節所論述者。我們謹提醒閣下不宜過分依賴此等僅反映管理層於本招股章程刊發日期的意見的前瞻性陳述。我們並無義務因存在新資料、發生未來事宜或其他理由而更新或修訂任何前瞻性陳述。鑒於此等風險、不明朗因素及假設，本招股章程所論述的前瞻性事件並不一定會發生。本節所述的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

閣下投資我們的H股之前，應審慎考慮本招股章程內的所有數據，包括下述風險及不明朗因素。此等風險可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。H股成交價可能因任何此等風險而大幅下跌，且閣下或會損失全部或部分投資。閣下尤其應注意，我們幾乎所有業務均在中國經營，而中國的法律及監管環境可能與其他國家存在顯著差異。有關中國及下述若干相關事宜的更多資料，請參閱「監管概覽」及「附錄四—主要法律及監管規定概要」。

該等因素為未必會發生的偶然事件，且我們無法就發生任何有關偶然事件的可能性發表意見。除另有指明外，所提供的數據均為截至最後實際可行日期的數據，且不會於最後實際可行日期後更新，並受限於「前瞻性陳述」的警示性聲明。

與我們的業務及行業有關的風險

我們可能無法進行有效擴張，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

於往績記錄期，我們透過提供影像中心服務(包括經營我們自有的醫學影像中心以提供各類影像檢驗及診斷服務，以及向醫院客戶的醫學影像中心提供運營管理服務)、影像解決方案服務及一脈雲服務的有機增長擴張業務。但是，我們不能保證未來我們將識別合適機會來擴張我們的業務，就此擴張談判商業上可接受的條款，或在未來成功整合任何新的資產或業務。即使我們能夠識別合適機會，此種擴張亦可能困難、耗時且成本高昂，而且我們可能無法為此種擴張獲得必要的融資。不成功的海外及國內擴張計劃可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

此外，我們收購的業務可能有未知或或然負債，包括未能遵守相關法律、法規及規則的負債。我們不能保證我們進行的盡職調查會發現所有重大的未知或或然負債或其他負面發展情況，如破產、無力償還、清算或解散，或被收購的業務將可行。我們亦可能因收購前針對該等業務的實際或指稱索賠而遭受聲譽及財務損失。

風險因素

此外，我們未來的擴張以及隨後的提升及整合工作將需要我們的管理層給予極大的關注，並可能導致我們現有業務的資源被轉移，因而將可能對我們的業務營運造成不利影響。

開設新影像中心可能導致我們的短期財務表現出現波動。新設立的影像中心可能無法按預期實現正常營運，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

我們的經營業績一直且日後可能繼續受影像中心開業時間及新影像中心開業數目的影響。一般來說，於營運初期階段，新影像中心與現有影像中心相比營運成本較高，收入較低。我們亦可能於開設新影像中心前產生大量開支，如裝修成本、租金開支及設備成本。大部分區域共享型影像中心預期在開業後第一年第一次錄得正月度淨利潤以實現收支平衡。因此，新影像中心開業的數量已經並可能繼續對我們的盈利能力產生重大影響。所以，我們的經營業績可能於不同年度大幅波動，而我們的歷史業績未必反映我們的未來表現。

此外，由於與當地醫院簽訂合約以及開展營運需要時間等因素，新設立的影像中心的利用率通常需要一段時間才能達到與現有影像中心相當的水平。

同時，開設影像中心涉及中國各主管部門(例如國家衛生健康委員會的地方分支機構)的監管批准及審查。我們或我們所服務的醫院(視情況而定)可能無法及時獲得開設影像中心所需的所有批准、許可證、牌照或證書。因此，我們可能無法立即在新開設的影像中心開始營運，或從中獲得預期收益。此外，新開設的影像中心產生的經營業績可能無法與現有影像中心產生的經營業績相提並論。該等影像中心的營運甚至可能出現虧損，這可能對我們的經營業績造成不利影響。因此，我們的經營業績可能於不同年度大幅波動，而我們的過往業績未必反映我們的未來表現。

風險因素

作為醫學影像中心服務商，我們與醫院存在密切的業務關係。如果該等醫院決定終止業務協議或不再與我們續約，或者我們無法與更多醫院簽訂業務協議，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

於往績記錄期，我們通過區域共享型影像中心業務為區域內的醫院服務其病人提供影像檢查及診斷服務產生收入。於2021年、2022年及2023年，我們由區域共享型影像中心業務產生的收入分別為人民幣249.8百萬元、人民幣270.3百萬元及人民幣355.4百萬元，分別佔我們總收入的42.1%、34.4%及38.2%。此外，我們通過專科醫聯體型影像中心業務向醫院提供設備配置、基礎設施改造及運營管理服務，同時通過運營管理型影像中心業務提供運營管理服務。於2021年及2022年及2023年，我們由專科醫聯體型影像中心及運營管理型影像中心業務產生的收入分別佔我們總收入的15.2%、15.9%及16.1%。

我們通常與醫院簽訂長期業務協議以設立區域共享型影像中心。該等業務協議期限通常為八到十年，且大部分協議訂明我們享有在同等條件下優先續約的權利。我們專科醫聯體型影像中心業務及運營管理型影像中心業務的業務協議期限通常分別為十年及三到六年。然而，我們無法保證在業協議期限內不會發生協議終止的情形或者協議到期後能夠正常完成重續流程，因為部分與公立醫療機構訂立的業務協議通過相關程序獲授，屬非經常性質。我們通常與醫院客戶或醫療機構客戶簽訂獨家協議，以提供區域共享型影像中心業務、專科醫聯體型影像中心業務及運營管理型影像中心業務項下的服務。我們無法向閣下保證我們的醫院客戶或醫療機構客戶不會終止與我們的獨家合作關係，並將其部分或全部業務轉給我們的競爭對手。如果我們不能保持與這些客戶的關係與合作，或失去與某些客戶的獨家合作關係，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。此外，若干醫院客戶與我們沒有獨家合作關係。如果其他競爭者向這些醫院客戶提供更好的服務，醫院客戶可能會選擇將更多資源投入到這些競爭者身上，這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。

風險因素

我們的服務及解決方案可能因多種原因而不獲選擇，包括我們的價格不具競爭力，或我們的服務及解決方案未能滿足客戶的特別要求。如果業務夥伴決定終止或不再與我們重續業務協議，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。此外，我們無法保證未來我們能夠與更多的醫院簽訂開展區域共享型影像中心業務的協議或就專科醫聯體型影像中心及運營管理型影像中心業務簽訂業務協議。如果我們不能有效地拓展該等影像中心業務的客戶群，我們的業務、財務狀況及經營業績也可能會受到重大不利影響。另外，我們向公立醫療機構提供服務及解決方案一般需要參與相關程序。然而，我們無法保證將成功通過該等程序。

若醫院未能獲得、維持或更新其營運所需的批准、許可證、牌照或證書，或被發現未遵守任何適用法律及法規，彼等可能會受到行政處罰，增加合規成本，甚至暫時或永久關閉其全部或部分業務。我們不能保證未來相關法律法規及政策不會禁止我們的業務。若發生任何該等事件，我們的影像中心服務可能會受到不利影響。因此，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。

我們在競爭激烈的市場中營運，如果我們不能有效競爭，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到損害。

中國第三方醫學影像中心市場及更廣闊的中國醫學影像服務市場競爭激烈。中國醫學影像服務市場的參與者主要包括醫院的影像科、第三方醫學影像中心營運商，以及從事醫學影像信息化研發的公司。我們在中國第三方醫學影像中心市場的主要競爭對手包括第三方醫學影像中心營運商及從事醫學影像信息化研發的公司。我們的許多競爭對手提供與我們所提供相類似的服務，並可能進一步擴大其服務範圍、擁有相同能力的設施或醫療設備、獲得更多客戶、擁有更多專業人士或提供更便宜的價格，間接對我們的業務造成不利影響。

同時，由於技術不斷進步，中國醫學影像設備解決方案市場及中國醫學雲影像服務市場被快速變化的市場趨勢所定義。我們的客戶一直在尋找更多的前沿技術和先進醫療設備以及更全面的影像解決方案服務，以合理的價格產生更準確及有針對性的結果。因此，我們在現有醫學設備型號及配置、所提供影像相關賦能服務範圍及定價等方面

風險因素

不斷與其他市場參與者競爭。此外，對第三方醫學影像服務的需求可能受到私營及公營醫療機構發展的影響，而我們無法控制。例如，自武漢首次爆發COVID-19疫情以來，武漢大部分醫院已逐步配備充足的影像設備以應對當時的緊急情況。因此，憑藉豐富的影像設備資源，武漢的公營及私營醫療機構能夠滿足當地大部分影像檢查及診斷服務需求，我們的武漢旗艦型影像中心的市場有限。為此，我們開始專注在湖北省開發其他類型的影像中心，並於2022年9月出售武漢一脈。倘我們未能有效及時應對瞬息萬變的市場趨勢，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

若我們無法保持競爭力或較競爭對手優勝，我們的市場份額可能會減少，我們影像中心的患者就診量亦會下降，並且可能要降低我們的價格，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。任何無法有效競爭的情況均可能導致我們的收入及市場份額減少，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

隨著市況及技術不斷發展，我們可能無法及時開發及成功推出商業上可行的新服務或先進服務，我們亦可能無法將新服務的價格定於有利水平，上述任何情況均會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

隨著市況及技術不斷發展，我們現有服務的市場份額可能會流失，增長減緩或利潤率下降。我們的成功取決於我們能否預計行業趨勢並及時識別、開發及推出新服務及先進服務，以滿足客戶需求。為了在競爭中取得成功，我們需要提供和開發新服務以迎合客戶不斷變化的需求。如未能及時改進或引入新服務，我們的服務及能力或會隨時間而變得過時，倘若如此，我們的收入及經營業績將受到影響。即使我們成功提升或創造新服務，該等服務亦未必能在商業上取得成功，或未必能帶來高於開發成本及資本投資的收入，並可能因客戶喜好不斷改變或競爭對手所提供的技術或特點而很快遭到淘汰。

風險因素

競爭對手的新服務或會令我們的服務變得過時或失去競爭力，令我們需要降低服務價格或流失市場份額。視乎市場接納水平及各種服務的定價環境而定，我們的新服務或會影響我們的毛利率。我們任何服務的成功取決於若干因素，包括以下各方面的能力：(i)適當地識別及預計行業趨勢及市場需求；(ii)及時成功開發服務；(iii)及時推出新服務；(iv)盡量減少為取得監管批准所需的時間及成本；(v)預測其他醫學影像設備解決方案及服務供應商並有效地與其競爭；(vi)以具競爭力及商業上合理的水平為我們的服務定價；及(vii)提高終端客戶對我們新服務的認知度及接納度。倘我們未能成功推出及銷售新服務，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們的收入增長速度可能無法與我們過去的增長速度相媲美。

我們於往績記錄期的收入經歷了增長。我們的收入由2021年的人民幣592.0百萬元增加至2022年的人民幣784.4百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣928.9百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為25.3%。然而，此種增長趨勢僅反映了我們的過往表現，並不預示著我們的未來表現。我們收入增長的可持續性取決於眾多因素，其中多項因素並非我們所能控制，包括監管發展、經濟及公共衛生狀況及競爭變化。此外，我們影像中心由截至2021年12月31日的78家增至截至2022年12月31日的86家，並進一步增加至截至2023年12月31日的97家。隨著我們的業務規模和網絡的發展，我們需要招募大量的額外醫療、運營、營銷、財務和其他人員。如我們未能有效管理我們業務的增長，並按需要進一步擴大我們的組織，我們可能無法成功執行必要的策略，以按計劃或在我們預算範圍內推進我們的業務前景，或者根本無法推進我們的業務前景。因此，我們不能保證我們能保持過去的增長。

我們的影像中心及影像專業人員在運營過程中可能成為患者投訴、索賠及法律訴訟的對象，這可能導致額外成本，並對我們的品牌形象、聲譽及經營業績造成重大不利影響。

我們的影像專業人員的表現、溝通以及與患者的關係被認為對我們的業務至關重要，特別是由於彼等為與患者有高度互動的前線員工。我們向患者提供的若干服務乃基於

風險因素

我們的影像專業人員在與患者溝通後做出的正確決定。影像專業人員的任何溝通失誤及／或錯誤決定都可能導致不良或意外結果，包括併發症、意外副作用、受傷，甚至在極端情況下導致死亡。不滿意的患者可能會對相關影像專業人員提出投訴、索賠及法律訴訟。由於相關服務由我們的影像中心提供，我們很可能被列為被告之一，並可能因我們的影像專業人員的行為、舉止或疏忽而遭到專業失當或疏忽索賠。

此外，我們依靠影像專業人員來維護我們的品牌形象及聲譽。因此，如果我們的影像專業人員在醫療設備的性能及操作方面有任何不盡如人意之處，都可能會影響我們的聲譽，我們可能會失去現有的患者，也無法吸引新的患者，這可能會降低我們的銷售額，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。針對我們、我們的影像中心及影像專業人員的索賠或法律訴訟，無論是否有理據，都可能引起負面宣傳，對我們的聲譽以及公眾對我們的服務及專業性的看法造成不利影響。我們的業務也可能受到重大不利影響，因為可能需要大量的時間及資源來處理此類索賠或訴訟並進行抗辯。

我們的影像中心服務及影像解決方案服務可能因影像設備的交付延誤而受到重大不利影響。

我們的影像中心服務及影像解決方案服務可能會受到影像設備交付延誤的影響。設備交付過程中任何預計之外的延誤均可能影響我們業務的整體交付。如果設備交付延遲，我們的影像中心可能難以按時開展運營或者醫療機構可能無法按計劃使用目標設備。影像設備的交付可能會受到該等設備的裝運和海關檢查和清關時間的影響。我們無法保證我們在任何時候均能免除重大合同處罰或義務。任何因影像設備交付出現延誤以致未能履行客戶訂單的情況，均有可能影響我們現時的銷售並損害我們的聲譽和市場地位，以致影響未來訂單數量。任何該等情況均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們一直依賴並預期將繼續依賴第三方供應營運過程中使用的醫療設備及耗材，倘我們無法採購足夠或質量合格的產品，則我們的業務可能會受到重大不利影響。

提供影像服務涉及經常使用各種醫療設備及耗材，其中絕大部分採購自供應商。我們不能保證所有的供應品均達標、無缺陷並符合相關質量標準。若該等供應品後來被發現在供應時有缺陷，即使我們不知道或不可能知道此種缺陷，或即使我們可以向

風險因素

供應商要求產品質量賠償，我們可能會受到客戶的責任索賠、負面宣傳、聲譽損害或行政制裁，任何該等事項均可能對我們的業務、經營業績及聲譽造成不利影響。我們不能保證將來不會受到相關性質的重大索賠，亦不能保證不會接獲對我們不利的判決，或保證我們能夠自供應商追回損失。此外，我們不能保證我們能夠及時找到合適的替代供應商，否則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到不利影響。

我們依賴有限數目的供應商提供醫療設備及耗材，可能無法獲得足夠數量的該等設備及耗材，或未能以可接受的品質或價格獲得該等設備及耗材。

於往績記錄期內各年度，我們向五大供應商的採購額分別為人民幣183.0百萬元、人民幣235.9百萬元及人民幣269.9百萬元，分別佔我們總採購額的41.4%、48.7%及53.0%。於往績記錄期內各年度，我們的最大供應商分別佔我們總採購額的17.3%、28.4%及27.1%。我們與供應商合作以獲取醫療設備及耗材，我們亦持續拓展醫療設備及消耗品的供應商網絡，以確保供應商多元分散，以及提高我們業務營運的穩定性。概不能保證我們在日後任何時間都能維持與我們現有供應商的穩定關係，以及能夠以可接受的品質和價格獲得穩定的醫療設備及消耗品供應。我們一般不會與供應商及業務夥伴訂立長期協議，不能保證日後我們將能夠繼續以商業合理條款向該等供應商及業務夥伴採購醫療設備及消耗品，甚至不能採購。此外，我們不能保證該等供應商不會與我們的競爭對手達成類似的安排，或以其他不利於我們利益的方式行事。若我們不能保持與該等供應商的合作關係，或該等供應商不能履行其在相關協議下的義務，或與我們的競爭對手形成關係，我們的業務、財務狀況、經營業績及聲譽可能受到不利影響。

此外，整體經濟情況亦可能對我們供應商的財務可行性造成不利影響，導致他們未能供應醫療設備和耗材。我們無法保證供應商不會更改其業務範圍或業務模式、終止經營、在遵守適用法律的情況下營運、能就其營運維持適當的證照及批准或不會出

風險因素

現營運或財政困難。倘供應商所供應的醫療設備和耗材是我們的服務所必需的，供應商的任何變動均有可能產生額外成本，而失去現有供應合約亦有可能對我們的經營及財務狀況造成重大不利影響。

我們的營運易受買賣醫療設備成本波動的影響，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們業務的盈利能力受買賣醫療設備成本波動影響。例如，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的買賣醫療設備交易成本分別為人民幣115.1百萬元、人民幣228.3百萬元及人民幣229.0百萬元，分別佔我們相同年度銷售成本的27.6%、41.8%及38.4%。

買賣醫療設備的供應及交易價格可能不時波動，並受限於我們無法控制的因素，包括供應、需求、整體經濟狀況及政府法規，上述各項均可能影響我們的採購成本或導致供應中斷。我們進行每年招標程序以挑選若干供應商，我們無法向閣下保證，我們日後將能夠通過物色替代供應商或調整服務供應來預測及應對醫療供應成本的變化，或我們將能夠將該等成本增加轉嫁予我們的客戶。任何該等因素均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們面臨與自然災害、傳染病及其他爆發相關的風險，可能會嚴重干擾我們的營運。

我們的業務可能受到自然災害(例如暴風雪、地震、火災或洪災)、廣泛衛生傳染病或流行病爆發或其他事件(例如戰爭、恐怖主義行為、環境事故、停電或通訊中斷)的重大不利影響。例如COVID-19疫情期間，我們營運所在地的患者到醫院或其他醫療機構就診受限，導致我們影像中心的影像服務使用率銳減。因此，COVID-19疫情期間我們的業務擴張亦有所放緩。在中國或其他地方發生此類災難、持續爆發傳染病或流行性疾病或者其他不利的公共衛生事件可能令我們的業務及營運受到嚴重干擾。該等事件亦可能嚴重影響我們所處行業，甚至可能會導致我們或我們商業合作夥伴為我們的營運使用的設施臨時關閉，而這可能嚴重擾亂我們的營運，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。如我們的任何員工或者我們商業合作夥伴的任何員工疑似感染任何傳染病或流行性疾病，由於這可能需要我們或彼等對部分或全部員工進行隔離或者對營運所用設施進行消毒，我們的營運可能受到干擾。此外，若自然災害、

風險因素

衛生傳染病或流行病或其他爆發事件整體影響全球或中國經濟，我們的收入及盈利能力可能大大下降。若患者及其他醫療消費者因該等自然災害、衛生傳染病或流行病或其他爆發事件受到影響，我們的營運亦可能受到干擾。

我們可能無法成功適應技術改變，技術改變可能使我們需要花費巨大成本將設備升級或供應先進設備。

中國第三方醫學影像中心市場、醫學影像設備解決方案市場，以及醫學雲影像服務市場不斷進步，技術不斷演變。隨著該等市場的技術持續迅速演變，新的服務和設備相繼出現，我們的成功將取決於我們的服務和解決方案能否適應該等技術改變，這個過程會產生重大開支及使我們須取得牌照或遵守其他監管規定。我們部分競爭對手可能比我們擁有更多資源以應對該等技術變革。倘我們未能對市場情況的變化及時作出充分回應，可能會降低我們的增長率、收入以及我們擴大或維持市場份額的能力。如我們未能保持市場地位，我們的聲譽可能會受到重大不利影響，並可能使我們對業務網絡參與者的吸引力受到負面影響。

技術改變有可能使我們需要將設備升級或供應先進設備。更新後或先進的設備所提供的功能可以擴充我們的業務。然而，我們無法保證我們能夠收回與應對技術改變相關的開支以及從我們業務擴充獲得可觀收入，這可能會對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

倘我們未能有效開展營銷活動，我們的經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。

我們主要通過服務及解決方案本身來驅動銷售及營銷。目前我們主要針對新影像中心的開發及現有影像中心提供的服務的覆蓋率及其他服務及解決方案的提升開展對應的銷售及營銷活動。請參閱「業務 — 銷售及營銷」。然而，我們的銷售及營銷活動並不一定能達到預期的推廣效益。於往績記錄期，我們就提升我們品牌的認知度及實施我們服務和解決方案的銷售及營銷策略產生營銷費用。於2021年、2022年及2023年，我們產生銷售開支分別為人民幣76.0百萬元、人民幣48.7百萬元及人民幣65.6百萬元。我們

風險因素

的銷售及營銷團隊在推廣我們服務、解決方案和品牌方面的具體表現和能力對我們拓展業務起關鍵作用。如未能達到預期的推廣成效或銷售與營銷工作的預計效益，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

如果我們無法與足夠數量的合資格影像專業人員簽訂合約並留住彼等，我們的業務及經營業績可能會受到不利影響。

我們的業務在很大程度上取決於能否與足夠數量的合資格影像專業人員簽訂合約並留住這些人員。截至2021年、2022年及2023年12月31日，醫療專業人員以我們作為其主要工作場所進行的註冊分別有341個、538個及527個，而醫療專業人員通過在旗艦型影像中心及區域共享型影像中心作多點執業，並以我們的自有影像中心進行的註冊分別有183個、206個及266個。在中國，由於合資格影像專業人員短缺，招募合資格專業人員的競爭激烈。由於所需的培訓(包括學術研究及臨床培訓)時間長，部分專業可能需要大約五年時間，所以短期內影像專業人員的供應有限。因此，我們可能無法吸引或留住充足的合格影像專業人員來支撐我們的業務營運，這可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。此外，許多影像專業人員乃根據醫生多點執業的相關法規(其允許持證醫生在多家醫療機構註冊及執業)與我們合作。若未來監管環境有任何變動，我們的業務可能會受到不利影響。

如果我們未能對影像中心的影像專業人員的聘用管理妥當，我們可能會受到行政處罰，而這可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

影像專業人員的執業活動受到中國法律及法規的嚴格監管。影像專業人員須持有執業許可證，且僅能在其許可證的範圍內和在其註冊的特定醫療機構執業，或其獲准根據多地點執業政策執業。在執業過程中，影像專業人員將其許可證從一家醫療機構轉至另一家醫療機構，或將另一家醫療機構加入其允許的執業機構，需要一定時間。我們不能保證所有在我們的影像中心工作的影像專業人員會及時完成相關的必要程序，將我們的相關影像中心加入其許可執業機構。此外，我們不能保證我們影像中心的影

風險因素

像專業人員會嚴格遵守要求，不會在其各自許可證的許可範圍之外執業。若我們的影像中心不能正確管理影像專業人員的聘用，可能會使我們受到行政處罰，這可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

如果我們不能為影像專業人員提供適當的培訓，可能會出現服務質量問題，這可能會對我們的業務營運造成重大不利影響。

我們的影像中心依靠影像專業人員的專業知識來提供符合醫療標準及技能的優質服務，使患者受益。截至2023年12月31日，我們已通過線上平台組織超過800門專業課程。我們培訓的主要重心是保持所提供的服務為高質量。我們設有全面的內部培訓計劃，分為不同的分科。我們旨在解決缺乏尖端影像技術專業知識的臨床醫生與對臨床要求及期望了解有限的影像醫生之間互動不足的問題，將臨床醫生及影像醫生聚集在醫學會議、諮詢及討論中，並向臨床醫生提供影像檢查項目及影像報告分析的指引，從而提升我們的價值。然而，我們不能保證所提供的相關培訓充分，亦不能保證相關培訓在任何時候均有助我們達到預期效果。如果我們的醫學影像專業人員未能實施彼等從培訓中獲得的知識，則可能出現服務質量問題，這可能對我們的業務營運造成重大不利影響。

此外，我們尤其關注醫療質量安全，盡可能避免產生醫患糾紛及安全事故。我們將醫療安全管理與醫療質量控制關聯在一起，建立了完善的管理體系。為保證醫療安全管理與醫療質量控制的有效性，我們成立質控專家委員會評估醫療專業人員的專業技能，並開展安全培訓。然而，我們並不能保證我們的管理和控制一直有效，或者完全不產生任何醫療質量安全相關問題，如果產生了醫患糾紛或安全事故，可能會對我們的業務營運造成重大不利影響。

我們未來或無法繼續享有若干政府撥款及補貼。

我們目前享有若干政府撥款及補貼，該等撥款及補貼未來可能會終止。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們確認為其他收入的政府撥款及補貼分別為人民幣4.1百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣4.1百萬元。

政府撥款及補貼的時間、金額及條件由政府全權酌情決定，且該等政府撥款及補貼可由政府定期審查及評估，並可能根據相關政府政策的變化而不時波動。我們無法

風險因素

向閣下保證我們將能夠繼續獲得任何此類政府撥款及補貼，倘無法獲得，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

我們於2021年及2022年錄得淨虧損，而我們無法確保未來能獲取盈利。

於2021年及2022年，我們產生淨虧損分別為人民幣382.0百萬元及人民幣15.1百萬元，主要由於(i) COVID-19疫情的負面影響，疫情對我們於2021年及2022年的業務營運及財務狀況造成不利影響；(ii)我們於2018年至2021年期間開設的所有旗艦型影像中心均處於發展的爬坡階段，於相同年度整體業務出現虧損；(iii)我們於2021年錄得向投資者發行的金融工具的大量以股份為基礎的付款開支及利息開支；及(iv)同年產生與上市有關的開支。於2023年，我們錄得淨溢利人民幣36.6百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的累計虧損分別為人民幣492.6百萬元、人民幣492.3百萬元及人民幣447.8百萬元。

我們的歷史業績並不代表我們未來的業績。我們能否創造收入及實現盈利取決於我們現有產品及服務的表現以及我們戰略措施能否成功實施。我們的盈利能力亦可能受到多種因素影響，其中許多因素非我們所能控制，包括監管不斷發展以及經濟形勢、疫症、流行病及市場競爭的變化等等，我們的營運業績或會受到任何該等因素的不利影響。倘我們無法有效管理業務的增長及進一步擴展業務營運，我們可能無法按計劃或在預算範圍內成功實施必要的戰略以促進業務前景，或根本無法成功實施任何戰略。因此，無法保證我們未來可獲取盈利。

不能保證投保範圍足夠。

我們的業務面臨提供醫療服務的固有潛在責任。除董事責任保險及醫療責任保險外，我們並無購買主要人員保險。儘管我們已購買涵蓋所有影像中心的醫療責任保險，但我們不能保證投保範圍足夠。此外，不能保證我們現有的保險能夠涵蓋我們業務運營中涉及的所有類型風險，或足以覆蓋由此產生的全部損失、損害或責任。請參閱「業務 — 保險」。此外，有若干類型的風險，如天災，一般無法以商業上可接受的條款或根本無法投保。如果我們在業務運營過程中遭受任何損失、損害或責任，我們將必須承

風險因素

擔所有該等損失、損害或責任。即使我們為某一特定領域的業務經營投保，亦不能保證我們能夠成功地根據相關的保單進行索賠，或根據我們保險的最高額度進行的索賠屬足夠。在此情況下，我們的業務經營、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的業務在很大程度上取決於我們的品牌、聲譽及客戶感觀，任何有關我們、影像中心、業務夥伴或整個醫學影像服務行業的負面宣傳均可能損害我們的品牌形象及聲譽以及對我們所提供服務的信任，這可能導致對我們的業務及前景造成重大不利影響。

涉及我們、影像中心、業務夥伴(例如：醫院)或中國整體醫學影像服務行業的負面宣傳均可能會對我們的品牌形象及聲譽造成重大不利影響，並導致市場對我們所提供服務的認可及信任程度下降，從而導致患者人流及收入減少，並可能失去商業夥伴以及影像專業人員。這種負面宣傳亦可能導致管理層注意力分散，以及政府的調查或其他形式的審查，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們須承擔產品責任風險，而我們的投保範圍有限。出現任何產品責任索償或安全相關監管行動均有可能使我們須支付大額損害賠償、損害我們的聲譽及對我們業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們須就向客戶銷售醫學影像設備承擔產品責任風險。倘該等產品性能不及預期，我們可能須面臨產品責任索償。我們的產品可能被證實不及現時看來般有效，或被證實存在我們預計以外的缺陷。向相關產品的製造商索賠可能會產生額外費用，且後續結果可能對我們不利。於往績記錄期，我們並無面臨重大的產品責任索償。

複雜的影像設備，例如CT、MRI、PET及其他影像設備，有時會因設計或生產缺陷或醫療專業人員使用該等產品的方式而出現問題。我們不時收到醫療專業人員就使用我們產品時遇到的問題(包括技術困難)反映的意見。我們預期會不時收到該等反饋。

風險因素

零件失靈、生產失誤或設計缺陷均可能會對患者及醫療專業人員造成健康風險。於往績記錄期，我們並無發生任何危害患者或設備操作者或使他們面臨損害或受傷風險的重大零件失靈、生產失誤或設計缺陷。

於往績記錄期，製造商或分銷商已為相關產品投購產品責任保險。然而，該等投保範圍可能不足以為我們提供所有產品責任索償的保障。倘發生針對我們的產品責任索償或一系列索償，而有關責任並不受保或超出我們投保的範圍，且我們最終被裁定須就有關索償或一系列索償作出賠償，則我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

計算機網絡基礎設施和信息技術系統的正常運行對於我們的正常業務運營至關重要。任何數據遺失、技術故障，安全漏洞或其他中斷都可能對我們的業務產生不利影響。

適當維護一個正常運作的信息技術系統對我們的影像中心和雲平台的業務運作至關重要。我們的雲平台已取得國家信息系統安全等級保護三級證書。計算機網絡基礎設施和信息技術系統有助於操作和監測影像中心和雲平台的運作表現，包括管理患者服務、患者記錄、計費、財務數據和庫存。任何與信息技術系統相關的技術故障，包括由電力損失、自然災害、網絡故障、計算機病毒或其他未經授權的篡改造成的故障，都可能導致影像中心和雲平台向患者及其他醫療消費者提供服務、保持準確記錄、接受保險報銷付款和維持正常業務運營的能力中斷。任何上述事件都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

風險因素

未來收購或投資業務、產品、技術或知識可能使我們面臨風險及不確定性。

我們計劃積極尋求戰略機會，收購我們認為對我們的產品開發、研發能力及技術或分銷網絡有益的業務、產品、技術或知識。我們透過收購實現增長的能力取決於我們識別及整合合適目標及以合理的條件獲得必要融資的能力。該等收購可能涉及重大風險及不確定性，尤其是，我們可能會遇到：

- 整合已收購公司、人員或產品至我們業務，尤其是不同的質量管理、客戶服務及其他業務部門的困難；
- 變現收購利益的延期或失敗；
- 分散我們管理層對其他業務投入的時間及精力；
- 整合的成本高於我們預期；或
- 在挽留所收購業務中關鍵僱員方面的困難。

收購亦可能因令我們產生債務或須我們攤銷所購得無形資產而使我們經營業績大幅倒退。我們亦可能在其所收購業務中發現內部控制、數據充分完整、服務質量、對監管法規的遵守以及責任方面存在收購前未能發現的不足。

我們可能因此而遭處罰、捲入訴訟或承擔其他責任。在整合所收購業務或產品方面的任何困難或與該等業務或產品有關的意外處罰、訴訟或責任可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

租賃終止、租金大幅增加或租賃協議不獲重續可能影響我們的業務營運及財務表現。

於2021年、2022年及2023年，我們的租賃負債財務開支分別為人民幣11.1百萬元、人民幣9.9百萬元及人民幣8.8百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的租賃負債總餘額分別為人民幣187.2百萬元、人民幣130.8百萬元及人民幣176.0百萬元。由

風險因素

於我們所有影像中心及辦公室目前均位於租賃物業，我們尤其容易受到物業租賃市場波動的影響。於各租約屆滿前，我們須與各出租人磋商重續條款。概不保證我們的現有租約將按類似或有利條款(尤其是租金金額及租期)重續，或根本無法重續。租賃物業租金的任何大幅上漲均可能導致我們的物業租金及相關開支增加，從而可能對我們的盈利能力造成重大不利影響。我們亦無法保證出租人不會於相關期限屆滿前終止我們的現有租約。

倘我們須搬遷我們的醫學影像中心，概不保證我們將能夠及時或根本無法物色相若地點，且我們將按相若條款取得租約。我們亦可能產生大量復原、搬遷及翻新成本。此外，於新地點設立我們的影像中心涉及中國多個政府部門的監管批准及審查，包括營業執照、醫療機構執業許可證、放射診療許可證及輻射安全許可證的相關備案及變更地址申請；及中國相關政府部門完成新場所的相關環境評估及消防檢查。我們影像中心租約不獲重續可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們依賴高級管理層團隊及其他關鍵員工的持續服務。如果我們產生高昂的勞動成本或經歷勞動力短缺，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到很大影響。此外，前僱員可利用僱傭期間或根據合約與我們建立的經驗及關係與我們競爭。

我們一直並將繼續倚賴高級管理團隊及其他關鍵員工(例如關鍵管理專業人員、影像專業人員及研究人員)的持續服務，當中部分人於我們成立之初就一直為我們服務。業內對勝任候選人的競爭很激烈，而勝任候選人的數量有限。如果我們失去多名關鍵員工的服務，我們可能無法及時找到合適或合格的替代者，並可能產生額外的開支作招聘及培訓新人。因此，我們的業務可能會嚴重受阻，我們的業務戰略的實施可能被推遲，且我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。高勞動成本及勞動力短缺均可能對我們的營運、利潤率及盈利能力產生重大不利影響。此外，如果我們的高級管理團隊的任何成員或其他關鍵員工加入競爭對手或組建競爭性業務，我們可能

風險因素

會失去專有技術、商業秘密、患者及關鍵的專業人員及員工。我們不能保證任何我們的關鍵員工與我們之間的保密協議、非競爭協議及反賄賂協議將在何種程度上可以根據適用法律執行。因此，我們的前僱員可利用受僱或合約期間建立的經驗及關係與我們競爭。

我們未必可發現或防止我們的員工或第三方的欺詐或其他不當行為，我們的業務及聲譽可能會受到損害。

我們並不知悉在往績記錄期和截至最後實際可行日期，有任何涉及我們員工和其他第三方(包括客戶、供應商、物流運輸服務商及平台商)的欺詐、盜竊和其他不當行為且會對我們的業務和經營業績產生任何重大不利影響的事件。然而，我們不能保證將來不會發生任何此類事件。我們可能無法防止、偵查或阻止所有不當行為的發生。任何侵害我們權益的不當行為(可能包括過去未被發現的行為或未來的行為)可能會使我們遭受財務損失、損害我們的聲譽並可能對我們的業務和經營業績產生重大不利影響。

同時，我們的風險管理系統、信息技術系統和內部控制程序旨在監督我們的營運及整體合規情況。然而，我們可能無法迅速甚至根本無法識別出不合規事件或可疑交易。此外，我們不可能始終做到察覺及杜絕員工或第三方的欺詐或其他不當行為，且我們為杜絕及偵查該等活動而採取的預防措施不一定富有成效。因此，我們存在欺詐或其他不當行為先前可能已發生但未察覺、或者日後可能再次發生的風險。這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

如我們未能維持充分的內部控制，我們可能無法有效管理業務，並可能發生影響我們業務的錯誤或信息遺漏。

我們的成功取決於我們有效利用自身標準化管理系統、信息系統、資源和內部控制的能力。隨著我們持續擴張，我們將需要修改並改進財務和管理控制、報告系統和程序以及其他內部控制和合規程序，以滿足我們不斷變化的業務需求。如我們無法改進內部控制、系統和程序，該等系統和程序可能變得低效，並會對我們管理自身業務的能力造成不利影響並導致影響我們業務的錯誤或信息遺漏。如我們未能成功發現並清除內部控制的弱點，我們高效管理自身業務的能力可能會受到影響。

風險因素

地緣政治及其他挑戰與不明朗因素可對全球經濟及我們的業務造成重大不利影響。

全球市場受俄羅斯與烏克蘭的緊張局勢帶來的經濟不明朗、波動及干擾所籠罩。儘管持續發生的軍事衝突，其時長及影響高度不能預測，但於烏克蘭發生的衝突以及任何其他地緣政治緊張局勢，可對全球經濟及商業活動造成不利影響，導致信貸及資本市場中斷、商品價格大幅波動、全球及地方供應鏈放緩或中斷、中斷或限制技術溝通和交流、美元匯率的潛在波動及人民幣利率的波動及我們營運所在市場出現通脹，以及全球增長的水平下降甚或出現負增長。

美國、英國、歐盟及多個其他國家宣佈對俄羅斯及其他支持該國經濟或軍事的國家採取多項新的制裁措施或將制裁範圍擴大、進行出口管制以及其他措施。例如，美國擴大了美國商務部工業安全局發佈的貿易限制清單，並迅速採取嚴厲行動對俄羅斯實施出口管制。俄羅斯與烏克蘭之間的武裝衝突，包括美國及／或其他司法權區因上述武裝衝突而採取的任何制裁、出口管制或其他限制性行動，已令人們產生對全球安全的關注，憂慮上述事宜可能導致出現地區衝突，並可能對地區及全球經濟造成長遠影響。我們正持續監察俄羅斯、烏克蘭及全球的情況，並評估其對我們業務的潛在影響。任何上述因素可對我們的業務、前景、財務狀況及營運業績造成負面影響。

與我們的財務狀況有關的風險

我們的業務容易受到醫療設備及耗材成本波動的影響，這可能會對我們的盈利能力及經營業績產生重大不利影響。

我們業務的盈利能力受到醫療設備及耗材成本波動的影響。於2021年、2022年及2023年，買賣醫療設備成本(主要指設備採購成本)分別為人民幣115.1百萬元、人民幣228.3百萬元及人民幣229.0百萬元，分別佔我們銷售成本的27.6%、41.8%及38.4%。於相同年度內，我們物業、廠房及設備的折舊主要指影像中心服務的醫學影像設備的折舊，分別為人民幣124.3百萬元、人民幣138.3百萬元及人民幣148.8百萬元，分別佔我們銷售成本的29.8%、25.3%及24.9%。

風險因素

醫療設備及耗材的供應及價格會不時波動，並受制於我們無法控制的因素，包括供應、需求、整體經濟狀況及政府規管，各項因素均可能影響採購成本或導致供應中斷。我們與多家供應商建立合作關係，以確保我們的供應渠道不受限制。然而，我們不能保證我們能夠預測並及時通過尋找替代供應商或調整我們的服務項目應對未來醫療供應成本的變化，亦不能保證我們的影像中心能夠將該等成本增加轉嫁予客戶。該等因素的任何一項均可能對我們的盈利能力及經營業績產生重大不利影響。

我們的絕大部分借款是通過融資租賃獲得，我們的融資租賃協議的任何歷史違約記錄未必能代表會否因不可預測的理由而出現違約。

於往績記錄期，融資租賃為我們增加資本及緩解融資債務的主要方式之一。於2021年、2022年及2023年，我們就醫療設備融資租賃產生的其他借款利息開支分別為人民幣32.4百萬元、人民幣22.8百萬元及人民幣11.6百萬元。截至2023年12月31日，我們62.0%的借款乃通過融資租賃獲得。截至2023年12月31日，我們有來自融資租賃公司的貸款未償還結餘(包括非即期及即期部分)人民幣130.3百萬元。然而，我們可能無法保持0%的現有違約率，並可能失去抵押品，而相關資產可能被取消贖回權。我們遵守目前的融資租賃協議中的條款未必可作為我們未來違約率的指標。醫療設備對我們的業務至關重要，如無該等租賃資產，我們的業務營運及收入可能會受到嚴重影響。此外，在違約的情況下，租賃醫療設備的實際剩餘價值可能會遠低於估值或市價，此取決於租賃期限、維護成本、保險成本及資產改進成本。

我們可能需要額外資金，但可能無法及時或以商業上可接受的條款獲得，或根本無法獲得額外資金。

我們可能需要現金資源為我們的持續增長或其他未來發展提供資金，例如我們可能決定採取的任何營銷措施或投資。此額外融資需求的金額及時間將取決於行動的時間、對收購的投資以及我們運營的現金流金額。如果我們的資源不足以滿足我們的現金需求，我們可能會尋求額外融資。如果我們通過發行額外的股權或股權掛鉤證券進行額外融資，我們的股東可能會面臨攤薄。在我們進行債務融資的情況下，債務的產生將導致償債

風險因素

義務的增加，並可能產生經營及融資契約，而該等契約可能(其中包括)限制我們的經營靈活性或我們支付股息的能力。償還該等債務義務亦可能對我們的運營帶來負擔。如果我們未能償還債務義務或未能遵守該等債務契約，則我們可能會違反相關的債務義務，我們的資金流動性及財務狀況可能會受重大不利影響。

我們以商業上可接受的條款獲得額外資金的能力受各種不確定因素影響，其中部分因素非我們所能控制，包括總體經濟及資本市場狀況、金融機構的信貸可用性、獲得必要的中國政府批准、投資者對我們及我們經營所在的行業的信心、醫療服務行業的總體表現以及(特別是)我們的經營及財務表現。我們不能保證未來的融資將以我們在商業上可接受的金額或條款提供，甚至不獲提供。如果不能取得融資或不能以商業上可接受的條款獲得融資，我們的業務、財務狀況、運營業績及前景可能會受到不利影響。

我們的應收款項面臨信貸風險。

我們的貿易應收款項主要指就我們影像中心提供的醫療服務、向其他醫療機構及企業提供的運營管理服務、影像解決方案服務及一脈雲服務，應向醫院及公共醫療保險項目收取的餘額。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的貿易應收款項及長期貿易應收款項分別為人民幣226.7百萬元、人民幣305.3百萬元及人民幣390.4百萬元。公共醫療保險計劃的任何爭議或延遲或拖欠結算而影響部分合作醫院的財務狀況及結算我們若干影像中心服務業務的費用的能力，這可能會影響我們的財務狀況及經營業績。我們通常給予醫院客戶最少一個月的信貸期，且我們會積極跟進彼等的結算狀況，以避免應收款項逾期。然而，概不能保證及時從患者、醫院收取應收款項。如果我們未能及時收到客戶的付款，我們的現金流量和財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們可能會對預付款項、押金及其他應收款項確認減值虧損。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的預付款項、押金及其他應收款項分別約為人民幣266.9百萬元、人民幣328.3百萬元及人民幣219.0百萬元。於往績記錄期，我們的預付款項、押金及其他應收款項主要包括(i)按金、(ii)預付供應商的款項，以及(iii)購買物業、廠房及設備的預付款項。按金是向金融租賃公司借款的保證金、樓宇租金及投標保證金。給供應商的預付款項主要是給賣家的預付款項，用於購買業務所需的

風險因素

原材料及機器。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們已對預付款項、押金及其他應收款項計提減值撥備，分別約為人民幣0.6百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.8百萬元。我們無法向閣下保證未來不會對我們的預付款項、按金或其他應收款項計提任何額外的減值費用。如果我們將來錄得此類餘額的減值虧損大幅增加，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。

我們於往績記錄期確認商譽。倘我們的商譽被確定為減值，這可能會對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

於2021年、2022年及2023年，我們分別錄得商譽為人民幣11.9百萬元、人民幣11.9百萬元及人民幣19.2百萬元，主要來自我們收購若干區域共享型影像中心。商譽指轉讓對價、於被收購方的任何非控股權益之數額及收購日被收購方先前持有的股權的公平值超過所收購可識別資產淨值的公平值的差額。我們不對商譽進行攤銷，但倘事件或情況的變化表明有潛在的減值，則我們每年進行一次減值審查。請參閱「財務資料—重大會計政策資料、重要判斷及估計—非金融資產減值」。

於評估商譽發生減值的潛在可能時，我們會就未來經營表現、業務趨勢以及市場與經濟狀況作出假設。該分析進一步要求我們對收入複合增長率、成本和營運開支佔收入百分比、商譽的使用年期、長期增長率及稅前貼現率作出假設。該等因素以及管理層應用該等因素以評估商譽可收回性時所作的判斷存在固有不確定性。然而，概無法保證事實將證明我們的假設正確。倘出現任何減值跡象(可能由於我們未能成功經營我們的業務造成)，我們或會須於年度評估前先行評估商譽的可收回性。倘我們需要確認減值支出，其將於確認有關支出的年度對我們呈報的盈利造成重大影響。此外，減值支出將對我們的財務比率造成不利影響，限制我們獲取融資的能力，對我們的財務狀況造成不利影響。另外，我們亦無法保證未來是否會錄得大量可能被減值的商譽，可能會對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

風險因素

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

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的除商譽以外的無形資產分別為人民幣19.0百萬元、人民幣20.0百萬元及人民幣27.0百萬元，當中包括軟件、許可證及客戶關係。於初步確認後，倘有事件發生或情況改變顯示該等資產的賬面值超過其可收回金額，我們則於往績記錄期內各年度末釐定無形資產是否出現減值。因此，我們日後對該等無形資產的估值或會引致重大減值開支，如此將對我們的經營業績構成重大影響，並可能會對我們的股價構成重大影響。

倘我們未能履行我們在合同負債方面的義務，我們可面臨法律責任、聲譽受損、收入減少或流動資金挑戰。

向客戶轉移服務前，我們從客戶收取保證金及預付款項，合同負債於此時產生。請參閱「財務資料—我們的綜合財務狀況表的若干組成部分的描述—合同負債」。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的合同負債分別為人民幣59.6百萬元、人民幣69.2百萬元及人民幣9.0百萬元。倘我們未能履行我們在合同負債方面的義務，客戶可能會行使彼等的權利來終止合同，使我們面臨法律責任、聲譽受損、收入減少或流動資金挑戰。

我們面臨與按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動及使用不可觀察輸入數據的估值不確定性有關的風險。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別錄得按公允價值計入損益的金融資產結餘為零、人民幣50.3百萬元及人民幣53.9百萬元。我們於2022年及2023年按公允價值計入損益的金融資產由於2022年9月出售武漢一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司（「武漢一脈」）的股權產生。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值使用估值技術及基於市場不可觀察輸入數據估計。由於不可觀察輸入數據（如折現率）的變動可能會改變金融資產的公允價值，使用不可觀察輸入數據會導致估值不確定。我們按公允價值計入損益的金融資產的波動可能繼續影響我們未來的經營業績。我們無法向閣下保證，市場狀況及監管環境將產生金融資產公允價值收益，或我們日後不會產生按公允價值計入損益的金融資產

風險因素

的任何公允價值虧損。倘我們產生有關公允價值虧損，我們的經營業績、財務狀況及前景可能受到不利影響。有關金融工具的公允價值計量，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註3.3(e)。

以股份為基礎的報酬可能導致股東的權益攤薄，對我們的財務表現產生重大不利影響。

我們採納以僱員(包括董事)為受益人的股權激勵計劃，作為其為我們提供服務的酬金，以激勵及獎勵為本公司成就作出貢獻的合資格人士。請參閱本招股章程「附錄六—法定及一般資料—F.員工激勵計劃」。於2021年、2022年及2023年，我們分別產生以股份為基礎的付款開支人民幣291.1百萬元、人民幣3.2百萬元及人民幣2.6百萬元。為進一步激勵僱員為本公司作出貢獻，我們日後可能會授出更多以股份為基礎的報酬。就該等以股份為基礎的報酬發行額外股份可能會攤薄股東的權益。就該等以股份為基礎的付款產生的開支亦可能增加我們的經營開支，因而對我們的財務表現造成重大不利影響。

與法律法規有關的風險

我們的業務須遵守複雜且不斷變動的法律法規。與我們營運業務所在地醫療行業有關的監管制度的任何不利變化均可能限制我們提供產品及服務的能力，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們影像中心和其他業務的營運受中國醫療行業國家和地區層級的多項法律、規則及法規的約束。相關法律、規則及法規主要涉及：(i)醫學影像服務行業的規範，可能影響我們開展日常營運及實施業務策略的能力；(ii)醫療機構的營運及監管；及(iii)醫療事故等等事宜。遵守該等法律法規可能帶來困難及衍生更高成本。新的法律或法規或法律法規的變動或會產生額外合規成本，減少收益，並需要我們改變營運以確保合規或以其他方式變更我們的業務。

近年來，中國政府多次推動醫學影像中心的發展。儘管如此，與我們業務相關的新法律、法規和規章可能在未來出台，或者目前適用的法規可能以其他方式被修訂或取代，要求我們在開展業務時進行額外的監督和遵守法規。尤其是任何適用法律、規則及法

風險因素

規的變化都可能要求我們獲得額外的牌照、許可證、批准或證書，增加我們的經營開支或導致目前擁有的牌照、許可證、批准或證書失效。例如，如果中國政府出台限制第三方醫學影像設備發展的政策，我們的戰略佈局及未來發展可能會大受影響。

新頒佈的法律法規在未來的應用、解釋及執行中可能會有變化。因此，我們可能無法及時意識到我們違反若干政策及規定。此外，由於各地方政府在不同程度上制定及執行不同的政策，因此無法保證我們能夠以足夠迅速或具有成本效益的方式適應監管環境的變化，否則可能會對我們的營運造成不利影響，並導致大量合規成本。同時，根據監管環境的變化，我們可能需要對設施、設備、人員或服務進行調整，以符合最新的法律法規，這可能會增加我們的資本支出及營運費用，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

未能遵守適用法律及法規，或未能取得、維持或重續所須許可、批准、證書或其他監管備案，或在取得、維持或重續此等許可、批准、證書或其他監管備案上出現延誤，可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。

根據目前適用的中國法律及法規，醫療服務提供者須取得多項證明、執照及許可，包括但不限於《醫療機構執業許可證》、《放射診療許可證》及《輻射安全許可證》。我們須符合特定條件，讓政府機關發出或更新任何證明、執照或許可。倘我們無法及時取得或更新證明、執照或許可（惟非法從事業務營運），相關政府機關可對我們採取行政處罰，而我們的營運可能會受到不利影響。

我們的服務可因多項原因而未能收到或維持監管許可，包括但不限於：(i) 未能維持我們的服務質素；(ii) 未能根據監管要求提供服務；(iii) 相關機關拒絕批准正在審議的申請、或拒絕批准我們就已獲批准的申請提交的補充文件，或暫停、撤回或撤銷批准；及(iv) 與我們的服務相關的信用誠信事宜。

於往績記錄期，我們未取得或者更新按照2018年目錄規定需要，但在2023年目錄中不再需要的大型醫療設備配置許可證。請參閱「監管概覽 — 關於醫療機構藥品及醫療器械的法規」。截至最後實際可行日期，我們並無因該等過往不合規事件而可能受到相

風險因素

關政府機關施加的任何行政處罰，亦無收到相關政府機關的任何處罰或調查通知。由於我們經營所在行業的監管環境未來或有潛在變化，無法保證相關政府機關不會因上述原因對我們施加行政處罰，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

同時，我們需要為經營我們的業務完成不同登記或備案，包括但不限於環境影響評估備案及消防安全相關備案。倘出現任何不合規情況，我們可能須承擔巨額開支，並會分散大量管理層時間及資源來整改問題並防止類似事件再次發生。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們存在若干與我們兩個區域共享型影像中心未能完成必要消防安全程序有關的不合規事件。儘管我們盡最大合理努力尋求取得所需的消防安全相關備案，但我們尚未完成該等營運中的兩間影像中心營運所需的消防驗收檢查手續或消防安全備案手續。我們的中國法律顧問已諮詢或詢問相關主管部門，確認我們並無於往績記錄期因上述事件而被有關主管部門施以任何行政處罰，該兩個影像中心可以繼續使用相關物業並正常從事經營活動。我們無法保證相關政府部門不會因上述事件而對我們施加行政處罰，而有關處罰可對我們業務及經營業績有不利影響。

此外，中國有關醫療服務業的政府政策仍在發展。因此，監管要求及指引可能出現變動，我們可能需要調整業務平台以反映此等變動。該等調整可能需要我們投入更多成本、時間，並就我們的服務與監管機構溝通。倘我們未能了解新政策或最佳實務，我們的服務標準可能會低於最新標準，我們可能更易出現不合規情況或遭受處罰，包括罰金、對我們的服務發出禁制令、交出非法所得甚或暫停我們的業務，進而可能對我們的業務、財務狀況、營運業績及前景造成重大及不利影響。

此外，在詮釋、推行及執行政府政策及法規上可有所不同。我們提供及推廣服務的

風險因素

能力可能會受限，並對我們的業務、財務狀況及經營業績受到重大及不利影響，從而增加合規及營運成本，繼而影響我們的業務、經營業績及財務狀況。

我們可能無法根據適用法律及法規全面符合醫療廢物及放射性廢物或相關醫療、健康及安全或環境法律及法規。我們可能會受到罰款或處罰或產生成本而可能對我們的業務產生重大不利影響。

作為我們正常業務營運的一部分，我們產生及儲存醫療廢物，其可能產生對環境或人體健康有害的影響。我們的核醫學影像中心可能會產生放射性廢物，先進行衰變處理再作為醫療廢物處置。我們受各種健康、安全、社會及環境法律法規約束，尤其是有關規範操縱、使用、儲存、處理及處置醫療及放射性廢物的法律法規。未能遵守該等法律法規亦可能導致罰款、處罰或其他制裁。請參閱「監管概覽—關於醫療機構藥品及醫療器械的法規」。我們將醫療廢物處置服務(包括經衰變處理後的放射性廢物處置)外包。但無法保證處置服務供應商將於任何時間遵守相關法律法規。倘彼等未能遵守相關法律法規，我們可能面臨制裁或罰款，這可能對我們的品牌、聲譽、業務、經營業績或前景產生不利影響。一般而言，我們的業務須遵守有關環境及公眾健康的法律及法規。倘中國適用法律及法規變得更為嚴格，我們可能產生額外合規成本，從而可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。未能遵守中國適用法規亦可能導致我們須承擔責任或被罰款，而我們的任何執照、許可證、批文及證書可能被相關中國衛生部門吊銷或撤銷。任何該等後果均可能對我們的業務、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們提供的服務存在健康及安全風險，我們的影像中心及其他醫療機構亦經常存在健康及安全風險。健康及安全事故可能特別嚴重，因為我們醫院的患者可能為依賴他人照顧的人士，因此非常脆弱。我們的部分活動特別容易受到醫療風險的影響，包括僱員及患者受傳播感染以及處方及給藥。我們的業務營運亦面臨與健康及安全有關的風險，主要涉及食品及水質以及消防安全，以及患者可能對自身、其他患者或我們的僱員造成傷害的風險。倘出現上述任何醫療或健康及安全風險，可能會對我們的品牌及聲譽造成重大不利影響。

風險因素

我們可能會面臨與處理患者及其他醫療消費者的個人及醫療資料有關的風險。中國及其他司法管轄區的數據保護、網絡安全、隱私及類似法律規管收集、使用及披露所涉及的信息及數據，違反或未能應對該等法律的變動可能會對我們的業務造成重大不利損害。

我們的業務會產生及處理大量的數據，包括患者個人信息、影像數據及其他醫療信息及數據，不當使用或披露該等數據會損害我們的聲譽，並對我們的業務及前景造成重大不利影響。

我們的影像中心及雲平台收集及維護患者及其他醫療消費者的個人及醫療資料。中國的法律及法規通常要求醫療機構及其專業人員保護患者的隱私，禁止未經授權披露個人信息。我們亦受到包括但不限於與個人信息保護相關的中國法律法規的約束，該條例規管為特定目的或直接相關目的而使用所收集的個人信息。

由於收集、使用、存儲、分享、傳送及披露個人信息及醫療數據(包括可識別個人身份或去識別化健康資料)在中國受到嚴格監管，我們採取了各種措施，以確保我們在信息系統安全等級保護制度的安全保護要求下，遵守病人和其他醫療保健消費者的個人和醫療信息的保密法規，並獲得了國家信息系統安全第三級等級保護備案證明。請參閱「業務 — 數據保護和隱私 — 網絡安全防護」。然而，該等措施可能並不總是有效的，而且沒有保證我們能夠完全防止信息洩露並在不斷變化和複雜的監管環境下持續保持合規性。儘管我們致力遵守我們的隱私政策和程序以及中國的相關法律法規，但我們可能會因我們無法控制的原因而無法保護患者及醫療消費者的數據。該等資料可能由於(例如)因工作人員的不當行為或疏忽而引發的不當使用或竊取而被洩漏，或在我們的影像中心或雲平台出現安全漏洞的情況下被洩露。如果不能保護患者和其他醫療消費者的醫療資料，或因醫療數據的濫用而對我們的網絡責任施加任何限制，都可能對我們的影像中心和雲平台的業務和聲譽產生重大不利影響。我們可能會在業務營運過程中接受第三方委託收集或自第三方間接收集一些數據。我們不能控制第三方的活動，亦無法保證我們以敦促並監督第三方遵守適用網絡安全及數據隱私與保護法律法規而採取的措施的有效性。如果第三方未能或被認為未能以合理合法的方式獲得個人信息

風險因素

主體的授權，或者未能或被認為未能遵守適用的網絡安全和數據隱私及保護法律法規，也可能對我們的影像中心服務和一脈雲平台服務的業務和聲譽產生重大不利影響。

此外，技術故障或安全漏洞可能導致違反法規，並可能導致民事、行政和刑事處罰，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。監管機構已加強對中國數據保護、網絡安全及隱私的關注。雖然我們相信，我們目前對患者及其他醫療消費者的個人及醫療資料在重大方面的使用符合適用法律及法規，但此類法律及法規的任何變化均可能對我們施加更加嚴苛的要求，並令我們的合規成本增加，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

於2021年11月14日，國家互聯網信息辦公室（「**國家網信辦**」）發佈《網絡數據安全管理條例（徵求意見稿）》（「**《數據安全管理條例（草案）》**」）。《數據安全管理條例（草案）》規定（其中包括），在香港上市影響或可能影響國家安全的，數據處理者必須向網信辦申請網絡安全審查。然而，該等法規草案並無對影響或可能影響國家安全的情況作出具體解釋。因此，我們現階段無法評估是否需要申請網絡安全審查及有關監管變動對我們的潛在影響（如有）。據我們的數據合規顧問告知，確定《數據安全管理條例（草案）》中規定的「影響或可能影響國家安全」的標準仍受限於當時生效的法律法規，並由網信辦進一步闡述。截至最後實際可行日期，《數據安全管理條例（草案）》尚未生效，且我們並無收到相關主管部門要求我們申報網絡安全審查的任何通知或問詢。由於《數據安全管理條例（草案）》尚未生效，且其生效版本可能與現行版本不同，故無法保證我們將於草案生效時全面遵守相關法規，而我們可能因此面臨行政處罰。

於2021年12月28日，國家網信辦公佈《網絡安全審查辦法》，其於2022年2月15日生效。根據《網絡安全審查辦法》，關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當實行網絡安全審查。具體而言，關鍵信息基礎設施運營者預判採購的網絡產品和服務投入使用後影響或者

風險因素

可能影響國家安全的，應當向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查；掌握超過100萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。此外，監管部門認定互聯網產品和服務以及數據處理活動存在《網絡安全審查辦法》規定的影響或者可能影響國家安全的，網絡安全審查辦公室可以啟動網絡安全審查。基於對《網絡安全審查辦法》的理解，我們的數據合規顧問認為於主板上市不屬於目前《網絡安全審查辦法》規定的引發網信部門網絡安全審查的「國外上市」範圍。

然而，上述數據合規顧問的意見可能會根據當時有效的法律法規發生變化，中國政府主管部門也有可能根據相關規定要求我們申請網絡安全審查。此外，由於《網絡安全審查辦法》乃新頒佈，而《數據安全管理條例(草案)》仍處於徵求意見稿階段，該等法規的實施及解釋以屆時的法律法規為準。因此，無法保證我們屆時會繼續遵守現行的法律法規，也無法保證屆時遵守相關法律不會產生高昂的成本。

於2022年7月7日，國家網信辦發佈了《數據出境安全評估辦法》，其於2022年9月1日生效。《數據出境安全評估辦法》規定，向中國境外提供在中國境內運營中收集和產生的數據的數據處理者在若干情形下，應當通過所在地省級網信部門向國家網信部門申報數據出境安全評估。請參閱「監管概覽 — 關於個人信息或數據保護的法規」。截至最後實際可行日期，我們在日常業務運營過程中不涉及個人信息或重要數據的境外轉移。我們預計《數據出境安全評估辦法》不會在數據跨境傳輸方面對我們的日常業務運營產生重大不利影響。然而，該法規的適用與執行方面仍存在按個別基準的因素。我們概不保證我們將會持續符合有關法規。如果監管部門認為我們的某些活動屬於數據跨境傳輸，我們應遵守相關要求。

此外，《中華人民共和國個人信息保護法》於2021年11月1日生效，對所有個人信息處理者提出了具體的個人信息保護要求。請參閱「監管概覽 — 關於個人信息或數據保

風險因素

護的法規」。我們持續根據個人信息保護法的要求分析及調整我們的個人信息處理程序及方法。

由於監管環境的複雜性及不斷變化，無法保證我們的營運始終符合數據保護、網絡安全及隱私法律、法規及政策方面的適用法律及法規。如果我們未能做到這一點，我們可能會受到罰款或其他處罰，例如被要求停止運營或被要求修改官方賬戶及迷你程序的功能或內容，或者如果我們認為合規運營的要求過於繁瑣，我們可能會選擇終止某些運營。在每種情況下，我們的業務、財務狀況及營運結果都可能受到重大不利影響。

如果不遵守中國的反腐敗法律、法規及規則，我們及／或我們的員工可能會受到調查和行政或刑事處罰，而這可能會損害我們的聲譽，並對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

我們已經採取了旨在確保我們的員工遵守中國適用反腐敗法律、規則及法規的政策和程序。目前，我們要求所有新員工簽署一份反腐敗確認書，以防止腐敗和欺詐行為。該確認書確保我們的員工遵守適用的反腐敗法律，包括財務不當、不正當行為或不道德行為以及欺詐活動。我們要求現有員工定期參加培訓，並遵守我們的員工手冊中有關遵守適用法律和法規的內容。然而，我們在中國的醫療保健領域開展業務，這構成了違反反腐敗法律、規則及法規的高風險，而且中國政府最近加大了反賄賂力度，以減少醫生、工作人員和醫院管理人員在購買藥品、醫療消耗品和醫療設備以及提供醫療服務方面收受不正當付款和其他利益。概不保證我們已經建立反貪污內部控制和程序能夠有效防止我們因個別員工在我們不知情的情況下採取的行動而違反中國反腐敗法律、法規和規則。如果發生這種情況，我們及／或相關員工可能會受到調查及行政或刑事處罰，我們的聲譽可能會因此類事件產生的任何負面宣傳而受害，並可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

風險因素

我們可能須繳納額外的社會保險基金及住房公積金供款以及相關監管機構徵收的滯納金或罰款。

根據中國法律及法規，我們須參與地方政府管理的僱員社會福利計劃。該計劃包括養老保險、醫療保險、工傷保險、生育保險、失業保險及住房公積金。根據該計劃，我們須為每名僱員作出的供款金額應根據僱員的實際收入連同國家法律及法規以及地方機關不時規定的最低及最高水平計算。未能及時為其僱員作出足夠的社會福利供款可能會觸發主管部門的責令改正，要求僱主在指定時間內悉數補足有關逾期社會福利供款，且主管部門可能進一步處以罰款或處罰。於往績記錄期，我們並無為僱員按其實際的全部工資為基數支付社會保險及住房公積金供款。截至最後實際可行日期，概無主管政府機關就該事件對我們採取行政行動、罰款或處罰，或要求我們結清社會保險付款及住房公積金供款的未付金額。根據我們中國法律顧問的建議，如果現行監管政策及環境沒有重大不利變化，也沒有發生重大員工投訴，我們被要求結清所有過往社會保險費及住房公積金以及受到重大行政處罰的風險很小。然而，概不保證主管政府機關不會要求我們於指定時限內結清未付金額或對我們施加逾期付款罰款，而這可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

如未能遵守有關我們若干租賃物業的中國物業相關法律及法規，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們在中國租用了一些與我們的業務運營有關的物業。我們租賃的一些物業存在產權或其他缺陷。因此，我們無法保證，就相關出租人未持有有效產權證書的該等租賃物業，我們不會受到任何挑戰、訴訟或對我們採取其他行動。如果任何租賃物業的產權被成功挑戰，我們可能被迫重新安置我們在受影響物業上的業務，如果我們面臨與我們的物業有關的挑戰，我們可能不得不停止經營活動。如果我們未能為受影響業務找到合適或條款可以接受的替代物業，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受

風險因素

到重大不利影響。此外，截至最後實際可行日期，我們尚未完成若干租賃的登記程序，我們可能會受到政府當局的罰款及處罰。據我們的中國法律顧問告知，未能登記已簽訂的租賃協議不會影響其有效性。然而，如果中國相關政府部門要求我們糾正，而我們未能在規定時間內糾正，我們可能須就每份未登記的租賃協議被處以不低於人民幣1,000元但不超過人民幣10,000元的罰款。此外，我們部分租賃物業的實際用途與土地使用權證上登記的用途不符，主管部門可能會要求出租人返還土地，並對出租人處以罰款或沒收物業租賃收益，或如果出租人未經同意出租該等財物業或未交出該等收入，則對出租人處以罰款(視情況而定)。因此，相關租賃協議可能被視為違法而無效。請參閱「業務 — 物業」。另外，租賃物業的出租人可能存在其他在中國相關法律及法規項下需要辦理的必要手續，例如消防安全相關備案或手續。然而，我們作為承租人並非中國有關法律及法規的直接義務主體，因此可能對於完成該等手續的進度有較小的控制權。未能完成任何有關必要手續可能會間接影響我們能否在受影響租賃物業的正常營運，從而對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們可能無法充分保護我們的知識產權，這可能會損害我們的品牌形象。

截至最後實際可行日期，我們已在中國註冊118項軟件版權、30項商標及四個在使用的域名。我們相信，我們的專利、商標及其他知識產權對我們的成功至關重要。我們的知識產權易受第三方侵犯。我們不能保證第三方將不會在未經我們事先授權的情況下複製或以其他方式獲得及使用我們的知識產權。我們為執行或捍衛我們的知識產權所作努力可能不足。我們可能須啟動法律程序以捍衛我們的知識產權所有權，以應對第三方的任何侵權行為，而此舉可能昂貴且費時，而我們可能需要投入大量的管理時間及資源，以嘗試獲得有利的結果。此外，保護我們知識產權的任何法律行動的結果屬未知數。如果我們未能充分保護或保障我們的知識產權，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到不利影響。

此外，在若干情況下，其他方可能會註冊可能與我們的註冊商標相似的商標，此舉或會使患者及其他醫療消費者混淆。我們未必可及時阻止其他方使用與我們相似的商標，而患者及其他醫療消費者可能會將我們的影像中心與其他使用類似商標者混淆。在此

風險因素

情況下，我們商標的價值以及公眾對我們品牌形象的印象或會受不利影響。保持客戶的信任對我們的成功至關重要，否則可能會嚴重損害我們的聲譽及品牌，對我們品牌形象的負面印象可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們可能會因為第三方針對知識產權侵權或盜用的索賠而產生相關法律費用，如果相關判決結果對我們不利，我們的業務可能受到嚴重干擾。

在我們的經營過程中，我們可能會受到第三方的知識產權侵權或盜用的索賠。對任何該等索賠的辯護既昂貴且耗時，並可能分散我們管理層和其他人員的精力及資源。在我們可能成為其中一方的任何此類訴訟或程序中的不利裁決可能使我們對第三方承擔責任、要求我們向第三方尋求同意或許可、持續支付費用或特許權使用費或令其我們面對提供及營銷相關品牌或服務的禁令。如果我們不能以商業上合理的條款取得同意或許可，或根本無法獲得此類同意或許可，我們可能需要花費大量時間及資源來尋找替代技術或重新塑造我們的服務(如有)，或者我們可能被迫推遲或暫停相關服務或相關品牌的推廣。我們可能會產生開支，並需要管理層的注意力為該等第三方侵權索賠進行辯護(不論其該等索賠是否有充分理據支持)。任何與我們相關的訴訟程序亦會導致患者到診量減少。此外，我們的業務運營可能面臨中斷，我們的聲譽亦可能因該等索賠而受損，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到嚴重不利影響。

遵守醫療廣告法律、規則及法規可能衍生昂貴成本，任何不合規行為都可能使我們的影像中心及我們受到政府的處罰。

我們及我們的影像中心有責任確保我們所有的廣告內容符合適用的法律、規則及法規。在中國，根據《醫療廣告管理辦法》和於2008年7月頒佈的《關於進一步加強醫療廣告管理的通知》，我們在發佈醫療廣告前必須取得醫療廣告審查證明。違反該等規定可能會導致對違規醫療機構的處罰，包括於規定時限內整改及警告，或倘醫療機構判定為嚴重情況，則處罰可能包括停業整頓、吊銷從事特定醫療服務的相關許可證，以及吊銷醫療部門向我們影像中心發出的醫療機構執業許可證。此外，如果發佈的廣告內容與醫療廣告審查證明中批准及記載的內容不一致，主管部門可撤銷醫療廣告審查證明，

風險因素

並暫停任何廣告審查申請一年。對於有關某些類型的產品及服務的廣告，如藥品及醫療設備，我們及我們的影像中心需要確認廣告商已經完成在當地部門的備案，並獲得所有必要的政府批准。我們在遵守醫療廣告法律、法規及規章方面可能會產生高昂的成本，如果我們不能完全遵守上述規定，政府可能會對我們處以罰款或採取其他行政措施，這可能會對我們的業務運營產生不利影響。

我們的醫療服務定價可能會受到醫療行業的整體定價政策影響。

政府可能不時發佈關於醫療服務、藥品及醫療消耗品的定價政策或規則及法規。由於我們的部分影像中心與醫保定點醫療機構合作，對於公共醫療保險計劃所涵蓋的醫療服務、藥品及醫療消耗品，我們要遵守當地相關醫療行政部門制定的定價準則。我們的區域共享型影像中心的定價是根據當地醫療保險的定價而定，並可能受醫療保險定價調整影響。此外，我們作為營利醫療機構經營旗艦型影像中心業務，可根據本身的發展需要及所提供的服務自行定價。

我們無法預測政府未來是否會改變定價政策，或者是否會有更多的醫療服務、藥品或醫療消耗品受到價格管控的約束，或是否會對這類服務和產品施加更嚴格的保險報銷限額，這可能會對我們醫療服務的定價造成壓力。因此，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

獲得的公共及私人保險範圍及保險公司報銷政策或會影響我們的收入、利潤率及經營業績。

產品及服務的成功部分受惠於政府部門及醫療保險公司的報銷政策。倘我們的產品及服務無法獲得或維持足夠的醫療保險覆蓋範圍及報銷，這或會限制我們營銷該等服務的能力及降低我們產生收入的能力。我們銷售產品及服務的能力或會受中國政府及私人醫療保險可獲得性的影響。中國複雜的醫療保險制度不時發展或改善。中國的新醫療服務的政府保險覆蓋範圍或報銷水平視乎當時生效的法律及法規而定，且因不

風險因素

同地區而異，原因為，在中國各地區，該等保險覆蓋須獲得當地政府的批准。此外，中國政府可能根據一些因素(包括由於價格及功效導致的因素)改變、減少或取消目前可用於治療的政府保險覆蓋範圍。我們無法向閣下保證我們的產品及服務將於未來被納入中國國家醫療保險報銷目錄，或我們的服務將於未來被納入中國私人保險公司的保險覆蓋範圍。

此外，如我們的服務及解決方案被納入醫療保險覆蓋範圍，我們可能需要對服務及解決方案進行調價，此等調價亦會影響我們的整體收入、利潤率及經營業績。

中國經濟、政治及社會狀況的變化可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績、現金流量及前景造成不利影響。

我們目前全部的業務、資產、運營及收入都位於中國或來自於中國的運營，因此，我們的業務、財務狀況及經營業績均受中國整體經濟及監管環境影響。中國政府通過實施產業政策及通過財政及貨幣政策監管中國的宏觀經濟來監管經濟和產業。

我們的業績受中國經濟影響，而中國經濟又受全球經濟影響。與全球經濟有關的不確定性以及世界各地區的政治環境亦可能影響中國的經濟。我們無法預測我們因當前的經濟和監管發展而面臨的所有風險，而且該等風險中有許多非為我們所能控制。所有該等因素都可能對我們的業務和運營以及我們的財務業績產生重大不利影響。

我們可能面臨訴訟及監管調查和程序，且我們可能無法始終成功對該等索賠或法律程序進行辯護。

我們的業務營運涉及訴訟及監管風險，包括有關醫療糾紛、欺詐、不當行為、銷售及客戶服務、租賃、勞務糾紛以及控制程序缺陷的訴訟及其他法律行動的風險，以及保護終端用戶及業務合作夥伴的個人和機密信息等。在正常營運過程中，我們可能會面臨索賠及訴訟。我們還可能面臨相關監管機構及其他政府部門關於廣告、醫療服務和稅收等方面的問詢、檢查、調查和起訴，這可能會分散我們的資源和管理層的注意

風險因素

力。針對我們提起的訴訟可能會導致和解、禁令、罰款、處罰或其他對我們不利的結果，這可能會損害我們的業務、財務狀況、經營業績和聲譽。即使我們成功為這些訴訟進行辯護，該等辯護的成本對我們來說也可能是巨大的。針對我們的重大判決或監管行動，或因針對董事、高級人員或僱員的不利訴訟裁決而導致我們的業務出現重大中斷，將對我們的流動性、業務、財務狀況、經營業績、聲譽和前景產生重大不利影響。

本公司為中國企業，須就收入繳納中國稅款，而支付予投資者的任何股息及投資者出售我們的H股的收益可能須繳納中國稅款。

作為一家在中國註冊成立的公司，根據適用的中國稅法，我們須就收入繳納最高25%稅款。根據適用的中國稅法、法規和法定文件，非中國居民個人和企業對向我們收取股息或出售或以其他方式處置我們的H股時變現的收益負有不同的納稅義務。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》，非中國居民個人通常需要就中國來源的收入或收益按20%的稅率繳納中國個人所得稅。我們必須從支付給非中國居民個人的股息中預扣相關稅款，除非獲國務院稅務機關特別豁免或適用的稅收協定減免或取消。然而，根據於1994年5月13日發佈的《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》，外國個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得，暫時免徵個人所得稅。根據國家稅務總局頒佈並於1998年3月30日生效的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，個人轉讓上市公司股票所得繼續暫免徵收個人所得稅。於2013年2月3日，國務院批准及頒佈《國務院轉批發展改革委等部門關於深化收入分配制度改革若干意見的通知》。於2013年2月8日，國務院辦公廳頒佈《國務院辦公廳關於深化收入分配制度改革重點工作分工的通知》。根據該兩份文件，中國政府正計劃停止對外國個人從外商投資企業獲得的股息進行免稅，而財政部和國家稅務總局應負責制定和實施該計劃的細節。然而，財政部和國家稅務總局尚未頒佈相關的實施細則或條例。考慮到該等不確定性，我們H股的非居民個人持有人務請留意，其可能有責任為H股變現的股息和紅利支付中國的所得稅。

風險因素

根據企業所得稅法和其他適用的中國稅收法規和法定文件，在中國沒有機構或處所的非中國居民企業，或在中國有機構或處所但其收入與該等機構或處所無關者，須對從中國公司收到的股息和處置中國公司股權時變現的收益按10%的稅率繳納中國企業所得稅，但根據特殊安排或中國與非居民企業居住地司法管轄區的適用條約，可以減免。根據適用的法規，我們打算對支付給我們股份的非中國居民企業持有人的股息(包括香港結算代理人 and 通過中央結算系統支付的款項)按10%的稅率進行預扣。根據適用的所得稅協定，有權按低稅率納稅的非中國居民企業將被要求向中國稅務機關申請退還任何超過適用條約稅率的預扣款，任何此類退款的付款將取決於中國稅務機關的核査。截至最後實際可行日期，對於H股非居民企業持有人通過出售或以其他方式轉讓H股而變現的收益如何徵稅，尚無具體規定。

中國稅務機關對相關中國稅法的解釋和應用未來可能演變，包括是否及如何對我們的股份持有人因處置我們的股份而獲得的收益收取個人所得稅或按企業所得稅行事。如果收取任何此類稅款，我們H股的價值可能會受到重大不利影響。

根據企業所得稅法，在中國境外設立的企業，如果在中國境內有「實際管理機構」，則被視為「居民企業」，即表示就中國的企業所得稅而言，其待遇與中國企業類似。企業所得稅法實施細則將「實際管理機構」定義為對企業的「生產經營、人員、會計和財產進行實質性全面管理和控制的管理機構」。此外，《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》(第82號通知)規定，某些中國控制的境外註冊企業，即根據外國或地區法律註冊的企業，其主要控股股東為中國企業或企業集團，如果以下所有情況都位於或居住在中國，則將被列為居民企業：(i)高級管理人員和負責日常生產、經營和管理的部門；(ii)財務和人事決策機構；(iii)主要財產、會計賬簿、公司印章以及董事會和股東大會的會議記錄；及(iv)半數以上的高級管理人員或董事擁有投票權。國家稅務總局隨後就第82號通知的執行提供了進一步指導。

風險因素

支付股息須視乎中國法律及法規。

根據中國法律及法規，我們僅可從可分配利潤中派付股息。可分配利潤是指根據中國公認會計準則或國際財務報告準則(以較低者為準)釐定的稅後利潤，減去任何收回的累積虧損和我們必須撥付的法定及其他儲備金。因此，我們或無足夠的或任何可分配利潤，使我們能夠向我們的股東分派股息，包括在我們的財務報表顯示我們有盈利的期間。在某年度並無分配的任何可分配利潤將予保留，以在往後年度進行分配。

此外，我們在中國的經營性附屬公司和合資企業可能並無根據中國公認會計準則釐定的可分配利潤。因此，我們可能無法從我們的附屬公司和合資企業獲得足夠的分配以供我們派付股息。如果我們的經營性附屬公司和合資企業未能向我們派付股息，可能會對我們向股東派付股息的能力和我們的現金流量產生不利影響，包括我們有盈利的期間。

投資者在對我們及我們的董事、監事和管理層送達法律程序文件和執行判決時可能會遇到困難。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，我們絕大部分的資產和附屬公司均在中國境內。我們的大部分董事、監事和高級管理人員均居住在中國境內。該等董事、監事和高級管理人員的資產亦可能位於中國境內。因此，在中國境外未必可向我們的大多數董事、監事和高級管理人員送達程序文件。此外，中國並無條約規定相互承認和執行美國、英國、日本或大多數其他國家的法院判決。此外，香港亦無與美國對等執行判決的安排。因此，在中國或香港，承認和執行來自上述司法管轄區的法院判決或屬困難的或不可能。

儘管我們的H股在聯交所上市後將受上市規則和香港公司收購、合併及股份購回守則的約束，但H股持有人將不能以違反上市規則為由提起訴訟，而必須依靠聯交所執行其規則。上市規則和收購、合併及股份購回守則在香港不具有法律效力。

風險因素

人民幣匯入和匯出中國以及政府對貨幣兌換的控制可能會限制我們支付股息和履行其他義務的能力，並影響閣下的投資價值。

中國政府對人民幣與外幣的可兌換性進行規管。我們收到的所有收入均為人民幣。我們可能將部分收入轉換為其他貨幣，以履行我們的外幣義務，如向某些供應商付款。外幣供應短缺可能會影響我們匯出足夠的外幣，或以其他方式履行我們以外幣計值的義務的能力。

根據現行的中國外匯法規，經常賬戶項目的支付，包括利潤分配、利息支付以及與貿易和服務有關的外匯交易，可以在符合某些程序要求的情況下以外幣支付，而無需事先獲得國家外匯管理局的批准。然而，如果將人民幣兌換成外幣並匯出中國以支付資本開支，如償還外幣計值的貸款，則需要得到政府主管部門的批准或登記。中國政府將來可能會酌情限制經常賬戶交易的外幣使用權。根據相關法律法規，當國際收支出現或可能出現嚴重失衡或出現其他法定情形時，政府有資格採取必要措施，保障及控制國際收支平衡。如果外匯管制制度使我們無法獲得足夠的外匯來滿足我們的外匯需求，我們可能無法向我們的股東支付外幣股息。此外，我們不能保證未來不會頒佈將導致規管人民幣匯入或匯出中國的新法規。

匯率的波動可能導致外幣匯兌損失。

人民幣與美元及其他貨幣之間的匯率波動可能會受到(其中包括)中國經濟狀況變化以及國際經濟及政治發展等因素的影響。由於我們通過設備進出口貿易代理採購醫療設備，並參照當時的外匯匯率以人民幣結算，因此我們間接受到匯率波動的影響，並可能間接受到相應的不利影響。此外，作為一家在香港上市的中國公司，港元對人民幣匯率的任何重大變化都可能對我們以港元支付的H股股息產生重大不利影響。

與全球發售有關的風險

我們的H股目前並無公開市場，H股可能不會形成或維持活躍的交易市場。

在全球發售完成前，我們的H股並無公開市場。我們已向聯交所申請批准我們的H股上市及買賣。然而，不能保證在全球發售完成後，我們的H股將可形成或維持一個活躍的交易市場。根據適用的中國法律，截至本招股章程所有已發行股份自上市日期起將須遵守12個月的禁售期，而我們將向基石投資者發行的H股自上市日期起須遵守6個月或12個月禁售期(視情況而定)，在此期間，彼等不得(其中包括)直接或間接出售或訂立任何協議出售或以其他方式設立與本公司任何股份有關的任何期權、權利、權益或產權負擔。因此，全球發售完成後，我們已發行股份總額中只有一小部分可即時自由買賣。因此，在聯交所上市並不保證股份將會形成活躍且具流動性的交易市場，尤其是在我們大部分股份受禁售承諾約束期間，或即使形成這樣的交易市場，仍不保證其將能在全球發售後得以維持，或股份市價在全球發售後會上升。發售價乃由本公司與整體協調人協定，可能與我們的H股在全球發售完成後買賣的市場價格相差很大，我們的H股的市價可能在全球發售完成後隨時跌破發售價。

H股的價格及成交量或會波動，可能致使投資者蒙受重大損失。

我們H股的價格及成交量或會因我們無法控制的各種因素而大幅波動，包括香港和世界其他地區的整體證券市場狀況。特別是，從事類似業務的其他公司的業務和業績以及股份的市場價格可能會影響我們H股的價格和交易量。除了市場和行業因素外，我們H股的價格及成交量可能因特定的業務原因而極為波動，例如我們的收入、盈利、現金流及投資、我們定價政策及支出的變化、監管發展、與供應商的關係有變、對我們服務的需求，自然災害或電力短缺的意外導致業務中斷，我們獲得或維持我們營運的監管批准的能力、關鍵人員的流動或活動或競爭對手採取的行動。此外，在香港聯交

風險因素

所上市並中國有重要業務和資產的其他公司的股份過去亦曾經歷價格波動和交易量的波動，我們的H股有可能受到與我們的業績無直接關係，但與香港、中國或世界其他地方的整體政治和經濟狀況有關的價格及成交量的波動所影響。

如果發售價高於每股有形資產淨值，閣下將會立即遭受大幅攤薄。如果我們未來增發股份，閣下可能會經歷進一步的攤薄。

發售價高於緊接全球發售前的每股有形資產淨值。因此，在全球發售中購買發售股份的購買者進行此類購買時將會面臨備考綜合有形資產淨值即時攤薄。我們不能保證，如果我們在全球發售後立即清盤，在支付債權人索償後，任何資產將獲分配予股東。為擴展業務，我們可能會考慮日後發售和發行更多股份。如果我們日後以低於當時每股有形資產淨值的價格增發股份，則發售股份的購買者的H股的每股有形資產淨值可能會被攤薄。

日後在公開市場上出售或視作大量出售H股，可能會對H股價格以及日後我們籌集額外資金的能力造成重大不利影響。如果我們日後發行更多股份，閣下的股權可能會被攤薄。

我們的H股的市價可能會因為未來在公開市場上銷售大量的我們的H股或與我們的H股有關的其他證券，或發行新股份或其他證券，或認為可能會發生該等銷售或發行而下降。日後出售或預期出售大量我們的證券，包括任何日後的發行，也可能對我們在特定時間和以對我們有利的條款籌集資金的能力產生重大不利影響。此外，如果我們不按比例向現有股東發行額外股份，我們股東的股權可能會被攤薄。我們發行的新股份或與股份掛鉤證券亦可能賦予比H股所賦予的權利和特權更優先的權利和特權。

我們的任何未上市股份日後可能轉換為H股，這可能增加我們的H股在市場上的供應，並對我們H股的市價產生負面影響。

在取得國務院證券監督管理部門的備案後，我們的所有未上市股份可轉換為H股，且該等轉換股份可於海外證券交易所上市或買賣。於海外證券交易所上市或買賣任何轉換股份亦須遵守有關證券交易所的監管程序、法規及規定。轉讓股份於海外證券交

風險因素

易所上市及買賣無須經類別股東表決。然而，《中華人民共和國公司法》規定，就公司的公開發售而言，該公司在公開發售前發行的股份在上市日期起計一年內不得轉讓。因此，待獲得所需備案後，未上市股份經轉換後可在全世界發售一年後作為H股於聯交所買賣，這可能進一步增加我們的H股於市場上的供應，並對我們H股的市價造成負面影響。

本招股章程中有關中國和全球經濟以及我們經營的行業的事實、預測和統計數字可能並不完全可靠。

本招股章程中有關中國和全球經濟以及我們所經營的行業的若干事實、預測和統計數字來自各種來源，包括我們認為可靠的政府官方出版物。然而，我們不能保證該等來源的質素或可靠程度。我們、獨家保薦人兼整體協調人、我們或其各自的關聯公司或顧問均無核實從該等來源所獲得的事實、預測和統計數據，亦無確定相關的經濟假設。由於收集方法可能存在缺陷或無效，或公佈的信息與市場慣例之間存在差異以及其他問題，本招股章程中有關中國、全球經濟以及我們經營的行業的統計數據可能不準確，或與其他經濟體的統計數據不具可比性，故不應予以過分依賴。因此，對於從各種來源獲得該等事實、預測和統計數據的準確性，我們不作任何聲明。此外，該等事實、預測和統計數字涉及風險和不確定性，並可能根據各種因素發生變化，故不應予以過分依賴。此外，並不能保證其乃在相同的基礎上陳述或彙編，或具有相同程度的準確性，猶如在其他國家一般。

我們的歷史股息並不代表我們未來的股息政策，並且無法保證我們將在未來宣佈和分配任何數額的股息。

本公司在往績記錄期沒有宣派任何股息。我們的歷史股息並不代表我們未來的股息政策，無法保證未來會宣佈或支付股息。任何未來股息的宣派、支付和金額均由我們的董事根據(其中包括)我們的業務和財務業績、現金需求和可用性、資本和監管要

風險因素

求以及一般業務條件等因素酌情決定。即使我們的財務報表顯示我們的業務已經盈利，我們未來可能沒有足夠或任何利潤來向我們的股東分配股息。請參閱「財務資料 — 股息政策」。

本招股章程包含與我們的計劃、目標、期望和意向相關的前瞻性陳述，此類陳述可能不代表我們在此類陳述所涉及的時間段內的整體業績。

本招股章程包含某些「前瞻性」陳述和信息，並使用前瞻性術語，例如「預期」、「相信」、「可能」、「估計」、「預期」、「可能」、「應該」、「應該」或「將」或類似的術語。這些陳述包括對我們的增長戰略的討論以及對我們未來營運、流動性和資本資源的預期。H股投資者請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險和不確定性，任何或所有該等假設可能被證明是不準確的。因此，基於該等假設的前瞻性陳述也可能是不正確的。這方面的不確定性包括但不限於本節中所述的不確定性，其中許多不在我們的控制範圍內。鑒於該等和其他不確定性，本招股章程中包含的前瞻性陳述不應被視為我們計劃或目標將會實現的陳述，投資者不應過分依賴該等前瞻性陳述。我們不承擔任何義務公開更新或發佈任何前瞻性陳述的任何修訂，無論是由於新的資料、未來事件或其他原因。請參閱「前瞻性陳述」。

本招股章程中的事實和統計數據可能來自不同的來源，且可能並非完全可靠。

本招股章程中的一些事實和統計數據乃來自政府機構的各種出版物或公開來源，以及在與各政府機構或獨立第三方的溝通中獲得，董事認為均屬可靠。然而，概不能保證該等材料的質素或可靠程度。董事相信該等資料的來源屬適當，並且在擷取及複製該等資料時已經採取合理的謹慎方式。彼等不認為該等資料屬虛假或具誤導性，亦不認為遺漏任何會導致該等資料虛假或具誤導性的重大事實。政府官方資料來源的資料並無經本集團、獨家保薦人或參與全球發售的任何其他方的獨立核實，對其準確性或完整性不作任何聲明。由於抽樣調查可能存在缺陷或無效，或公佈的資料與市場慣例之間存在差異或因其他原因，該等事實和統計數據可能不準確，或與官方統計數據不具可比性。閣下不應予以過分依賴。閣下應該考慮該等事實或統計數字的權重或重要性，而不應予以過度依賴。

風險因素

閣下應仔細閱讀整份招股章程，我們強烈提醒 閣下切勿依賴新聞報道及／或任何其他媒體中有關我們、我們的業務、我們的醫療機構網絡、我們的行業或全球發售的任何資料。

強烈建議 閣下仔細閱讀整份招股章程，並提醒 閣下切勿依賴包含未披露或與本招股章程所包含資料不一致的新聞報道或任何其他媒體的資料。

在全球發售完成之前，可能會有關於本集團和全球發售的新聞和媒體報道。董事希望向潛在的投資者強調，我們對該等資料的準確性或完整性不承擔任何責任，而該等資料並非來自董事或我們的管理團隊，亦非由彼等授權。董事不對任何資料的適當性、準確性、完整性和可靠性，或新聞或其他媒體對本集團或我們的H股所表達的任何預測、觀點或意見的公平性或適當性作出任何聲明。在決定是否投資我們的H股時，潛在的投資者應該僅依賴本招股章程中的財務、運營和其他資料。通過申請購買我們在全球發售中的H股，閣下將被視為已同意 閣下不會依賴本招股章程和全球發售中所載資料以外的任何資料。如果任何此類資料與本招股章程中包含的資料不一致或衝突，我們不承擔任何責任，閣下不應依賴此類資料。

豁免嚴格遵守上市規則

為籌備上市，我們已尋求豁免嚴格遵守下列上市規則的相關條文：

留駐香港的管理層

上市規則第8.12條規定，申請以聯交所為第一上市地的新申請人須有足夠的管理層人員留駐香港。此一般是指至少須有兩名執行董事通常居於香港。上市規則第19A.15條進一步規定，第8.12條的規定可在考慮(其中包括)申請人對維持與聯交所的經常聯繫方面所作的安排後予以豁免。由於我們的核心業務營運主要位於中國，並於中國管理及進行，且將繼續以中國為基地，故我們的執行董事及高級管理層成員現時及將會繼續以中國為基地。

因此，根據上市規則第19A.15條，我們已向聯交所申請且聯交所已批准豁免嚴格遵守上市規則第8.12條所載的規定，條件如下，以與聯交所保持有效溝通：

- (a) 本公司已就上市規則第3.05條委任本公司聯席公司秘書何英飛女士及張瀟女士為授權代表(「**授權代表**」)。彼等將作為本公司與聯交所的主要溝通渠道。彼等各自已確認，彼等可隨時透過電話、傳真及電郵聯絡，以即時處理聯交所的查詢。本公司已向聯交所提供授權代表的聯絡資料，倘本公司授權代表有任何變動，本公司將盡快通知聯交所。何女士確認，彼持有有效的訪港旅遊證件，並可於需要時在合理期間內與聯交所會面；
- (b) 當聯交所欲就任何事宜聯絡董事時，我們的授權代表可隨時迅速聯絡所有董事(包括獨立非執行董事)；
- (c) 各並非通常居於香港的董事均持有或可申請前往香港公幹的有效旅遊證件，並可於接獲聯交所要求後的合理期間內與聯交所會面；

豁免嚴格遵守上市規則

- (d) 本公司已根據上市規則第3A.19條及第19A.05條委任紅日資本有限公司為其合規顧問(「合規顧問」)。合規顧問將(其中包括)(除授權代表外)於上市日期起至本公司就其緊隨上市後首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條當日止期間，就上市規則項下的持續責任向本公司提供專業意見，並作為本公司與聯交所的額外溝通渠道；及
- (e) 聯交所與董事之間的會議可透過授權代表或本公司合規顧問安排，或於合理期間內直接與董事安排。倘本公司授權代表、董事及／或合規顧問有任何變動，本公司將根據上市規則在切實可行情況下盡快知會聯交所。各董事已提供或將提供各自的聯絡資料(即流動電話號碼、辦公室電話號碼、電郵地址及傳真號碼(如適用))，以便與聯交所溝通。

有關聯席公司秘書的豁免

根據上市規則第3.28條及第8.17條，在聯交所上市的新申請人必須委任一名公司秘書，該名人士必須為聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。

根據上市規則第3.28條附註1，聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：

- (a) 香港公司治理公會會員；
- (b) 律師或大律師(定義見香港法例第159章《法律執業者條例》)；及
- (c) 執業會計師(定義見香港法例第50章《專業會計師條例》)。

豁免嚴格遵守上市規則

此外，根據上市規則第3.28條附註2，在評估是否具備「有關經驗」時，聯交所會考慮下列各項：

- (a) 任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的角色；
- (b) 對上市規則以及其他相關法律及法規（包括證券及期貨條例、公司條例、公司（清盤及雜項條文）條例及收購守則）的熟悉程度；
- (c) 除上市規則第3.29條規定最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- (d) 其他司法權區的專業資格。

根據《新上市申請人指南》第3.10章，上市規則第3.28條項下的豁免將於固定期間授出，惟無論如何不得超過自上市日期起計三年（「豁免期」），並須遵守以下條件：(i)相關公司秘書必須由具備上市規則第3.28條規定的資格或經驗並於整個豁免期內獲委任為聯席公司秘書的人士協助；及(ii)倘申請人嚴重違反上市規則，則豁免將予撤銷。

我們已委任何英飛女士及張瀟女士為本公司的聯席公司秘書。張女士為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員，完全符合上市規則第3.28條及第8.17條的規定。何女士擔任本公司執行董事、副總裁、董事會秘書、董事會辦公室主任兼風險合規委員會負責人，負責本公司的企業管治、信息披露及投資者關係管理、本集團的日常營運及內部控制系統的建立。憑藉有關經驗，彼於財務及業務管理以及企業管治事宜方面擁有豐富經驗，並對本集團的日常營運、內部行政及財務管理有透徹了解。有關何女士資格的進一步資料，請參閱本招股章程「董事、監事及高級管理層 — 董事」。憑藉何女士的經驗及對本集團的熟悉程度，本公司相信何女士有能力履行本公司聯席公司

豁免嚴格遵守上市規則

秘書的職責，並為擔任本公司聯席公司秘書的合適人選。此外，鑒於我們的主要業務位於中國，我們認為，由何女士擁有中國相關背景及經驗擔任我們的聯席公司秘書符合本公司及我們的企業管治的最佳利益。以下安排已經或將會落實，以協助何女士取得上市規則第3.28條規定的本公司公司秘書資格及經驗：

- (i) 何女士將盡力參加相關培訓課程，包括應邀參加由本公司香港法例顧問相關適用香港法例及規例以及上市規則最新變動的簡介會及聯交所不時為上市發行人舉辦的講座。何女士將遵守上市規則第3.29條的年度專業培訓規定；
- (ii) 何女士將定期與張女士溝通有關企業管治、上市規則及與本公司及其事務相關的任何其他法律及法規的事宜。張女士將與何女士緊密合作，並協助何女士履行其作為聯席公司秘書的職責；及
- (iii) 於何女士獲委任為本公司公司秘書的初步任期屆滿後，本公司將評估何女士的資格及經驗以及是否需要張女士的持續協助。本公司將與聯交所聯絡，以讓其重新審視情況，預期本公司屆時應能夠向聯交所證明，令其信納何女士在身為合資格人士的張女士協助三年後，已取得第3.28條附註2界定的相關經驗，因此毋須取得進一步豁免。

因此，儘管何女士並不具備上市規則第3.28條及第8.17條規定的公司秘書正式資格，基於上述原因，我們已向聯交所申請且聯交所已批准豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條的規定，故張女士將獲委任為我們的聯席公司秘書。授出的豁免為期三年，條件如下：(a)於上市日期起計三年的整個豁免期內，張女士(擁有上市規則第3.28條規定的資格或經驗)將協助何女士擔任本公司聯席公司秘書；及(b)倘本公司嚴重違反上市規則，豁免將予撤銷。

豁免嚴格遵守上市規則

豁免嚴格遵守上市規則第10.04條及上市規則附錄F1第5(2)段項下有關向現有少數股東的緊密聯繫人分配的書面同意

上市規則第10.04條規定，身為發行人現有股東的人士僅可於上市規則第10.03(1)及(2)條的條件達成後，以其本身名義或透過代名人認購或購買任何尋求上市而正由新申請人或其代表銷售的證券。

上市規則第10.03(1)及(2)條的條件如下：(i)概無證券按優惠條件發售予現有股東，且於配發證券時亦無給予彼等優惠；及(ii)已達到上市規則第8.08(1)條規定的公眾股東最低規定百分比。

上市規則附錄F1第5(2)段規定，除非聯交所事先書面同意，否則不得向申請人的董事或現有股東或其緊密聯繫人(不論以本身名義或透過代名人)分配證券，惟符合上市規則第10.03及10.04條所載條件則除外。

卓投企業管理(香港)有限公司(「卓投管理」)已與本公司訂立基石投資協議。有關其基石投資的詳情，請參閱本招股章程「基石投資者」一節。卓投管理由江西省投資集團有限公司控制，而江西省投資集團有限公司由江西省國有資產監督管理委員會(「江西省國資委」)及江西省財政廳分別最終擁有90%及10%股份，因此為我們兩名現有股東的緊密聯繫人，即(i)贛江新區創新產業投資有限公司(「贛江開發」)及(ii)江西省國有資本運營控股集團有限公司(「江西國控」，連同贛江開發統稱「現有少數股東」)，截至最後實際可行日期分別持有本公司已發行股份總數約4.30%及0.63%。鑒於卓投管理為現有少數股東的緊密聯繫人，因此，卓投管理參與全球發售須獲豁免嚴格遵守上市規則第10.04條及根據配售指引第5(2)段取得聯交所的書面同意。

豁免嚴格遵守上市規則

我們已向聯交所申請豁免嚴格遵守第10.04條及根據上市規則附錄F1第5(2)段向聯交所尋求書面同意，且聯交所已授予我們有關豁免及同意，允許我們將配售部分的發售股份分配予作為基石投資者的卓投管理，理由如下，與指引第4.15章所載的條件一致：

- (a) 於全球發售完成前，現有少數股東合共持有本公司少於5%的投票權。
- (b) 於緊接全球發售完成前或緊隨全球發售完成後，概無現有少數股東及卓投管理為或將成為本公司的核心關連人士(定義見上市規則)或任何有關核心關連人士的任何緊密聯繫人(定義見上市規則)。
- (c) 現有少數股東及卓投管理無權委任本公司董事，亦無任何其他特別權利。
- (d) 由於現有少數股東及卓投管理並非本公司的核心關連人士，現有少數股東及卓投管理將持有的股份會成為公眾持有的股份的一部分。因此，向卓投管理作出分配將不會影響本公司符合上市規則第8.08條項下公眾持股量規定的能力。
- (e) 向卓投管理分配的詳情將於本招股章程及／或本公司的配發結果公告中披露。
- (f) 卓投管理根據全球發售將予認購及獲分配的發售股份將按與其他基石投資者相同的發售價及大致相同的條款(包括受上市後六個月(就卓投管理而言)或十二個月(就聯影醫療科技香港有限公司及中國新銳醫藥控股有限公司而言)禁售安排所規限)。

豁免嚴格遵守上市規則

- (g) 獨家保薦人向聯交所書面確認，(1)在全球發售完成前，現有少數股東合共持有本公司少於5%的投票權；(2)概無現有少數股東及卓投管理為或將為本公司的核心關連人士(定義見上市規則)或在緊接全球發售完成前或完成後為任何有關核心關連人士的任何緊密聯繫人(定義見上市規則)；(3)現有少數股東及卓投管理無權任命本公司董事，亦不享有任何其他特權；(4)向卓投管理分配股份不會影響本公司履行上市規則第8.08條有關公眾持股量規定的能力；及(5)其並無理由相信卓投管理因其與本公司的關係而作為基石投資者於配售部分的任何分配中獲得任何優惠待遇，惟遵循指引第4.15章所載原則於基石投資項下的保證配額優惠待遇除外，而該分配的詳情將於招股章程及／或配發結果公告內披露。
- (h) 整體協調人向聯交所書面確認，在配售部分的任何分配中，卓投管理並無亦將不會因其與本公司的關係而獲得任何優惠待遇。
- (i) 本公司向聯交所書面確認，(1)卓投管理並無亦將不會因其與本公司的關係而獲得任何優惠待遇，惟遵循指引第4.15章所載原則在基石投資項下享有保證配額的優惠待遇除外；及(2)本公司與卓投管理訂立的基石投資協議並不包含任何較其他基石投資協議對卓投管理更為有利的重大條款。

有關本招股章程及全球發售的資料

董事對本招股章程內容的責任

本招股章程載有遵照《公司(清盤及雜項條文)條例》、《證券及期貨(在證券市場上市)規則》(香港法例第571V章)及上市規則而向公眾提供的有關我們的詳細資料，董事(包括任何本招股章程列出的候任董事)就其共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知及所信，本招股章程所載資料於所有重大方面均準確及完整，並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏其他事項導致本招股章程或本招股章程任何陳述有誤導成分。

中國證監會備案規定

中國證監會於2024年1月8日就全球發售及將H股於香港聯交所上市的申請發出備案通知。中國證監會出具備案通知並不表示其就我們的財務穩健程度或於本招股章程所作任何聲明或所發表意見的準確程度承擔任何責任。

包銷

本招股章程僅就香港公開發售(其構成全球發售的一部分)而刊發。就香港公開發售的申請人而言，本招股章程載有香港公開發售的條款及條件。全球發售包括香港公開發售(初步提呈1,782,000股H股)及國際發售(初步提呈16,034,000股H股)，各自可按本招股章程「全球發售的架構」所述的基準重新分配。

於香港聯交所上市的發售股份由獨家保薦人保薦。根據香港包銷協議，香港公開發售由香港包銷商有條件包銷，其中一項條件為發售價由整體協調人與我們協定。國際發售由整體協調人經辦，並由國際包銷商包銷。國際包銷協議預期於定價日或前後訂立，惟須待本公司與整體協調人協定發售價後，方可作實。倘若本公司與整體協調人因任何理由於定價日或之前或整體協調人與本公司可能協定的有關較後日期或時間仍未協定發售價，全球發售將不會進行。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」。

釐定發售價

發售股份按發售價提呈發售，其將由整體協調人與本公司於2024年6月5日(星期三)或前後釐定，惟無論如何不得遲於2024年6月5日(星期三)中午十二時正或之前。

倘若整體協調人與本公司於定價日或之前或整體協調人與本公司可能協定的有關較後日期或時間仍未能協定發售價，全球發售將不會成為無條件並將告失效。

股份的發售及銷售限制

我們概無採取任何行動，以獲准在香港以外的任何司法管轄區進行發售股份的香港公開發售或公開派發本招股章程。因此，在任何未獲授權提出認購要約或認購邀請的司法管轄區內，或向任何人士提出認購要約或認購邀請即屬違法的任何情況下，本招股章程不得用作亦不構成一項認購要約或認購邀請。於其他司法管轄區派發本招股章程以及提呈發售及銷售發售股份須受若干限制，除非在該等司法管轄區適用的證券法律准許情況下根據於有關證券監管機構的登記或獲其授權或豁免，否則不得進行該等事項。每名根據香港公開發售認購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將被視為已確認，彼知悉本招股章程所述有關提呈發售及銷售發售股份的限制。尤其是，發售股份並未且將不會直接或間接於中國發售或銷售。

發售股份僅根據本招股章程所載的資料及所作聲明，按其中所載條款並在當中所載條件的規限下提呈發售以供認購。並無任何人士獲授權就全球發售提供或作出未有載於本招股章程的任何資料或聲明，而未有載於本招股章程的任何資料或聲明均不得被視為已獲本公司、獨家保薦人、獨家保薦人兼整體協調人、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、任何彼等各自的董事、高級職員、僱員、代理人、聯屬人士或顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方授權而加以依賴。有關全球發售的架構的其他詳情(包括其條件)及香港發售股份的申請手續，請參閱本招股章程「全球發售的架構」、「如何申請香港發售股份」等章節。

申請於香港聯交所上市

我們已向上市委員會申請批准，將根據(i)全球發售將予發行的H股及(ii)將自現有未上市股份轉換的H股上市及買賣。預期H股將於2024年6月7日(星期五)開始在香港聯交所買賣。我們的H股概無任何部分在任何其他證券交易所上市或買賣，且短期內並無尋求或擬尋求有關上市或上市許可。

H股將以每手500股H股為單位進行買賣。H股的股份代號為2522。

根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第44B(1)條，若於截止辦理認購申請登記當日起計三個星期或香港聯交所於上述三個星期內知會本公司的較長期間(不超過六個星期)屆滿前，發售股份遭拒絕批准於香港聯交所上市及買賣，則就任何申請作出的任何配發將會無效。

遵守上市規則

我們將遵守香港的適用法例及法規(包括上市規則)及不時作出的有利於香港聯交所的任何其他承諾。倘若上市委員會發現我們違反上市規則或我們不時向香港聯交所作出的該等其他承諾，則上市委員會可能根據上市規則啟動註銷或紀律程序。

認購、購買及轉讓H股的登記

我們已指示H股證券登記處，且H股證券登記處已同意，除非持有人將有關該等H股的已簽署表格遞交予H股證券登記處，且表格中載有以下聲明，否則不會以任何特定持有人的名義登記任何H股的認購、購買或轉讓：

- (i) 持有人與我們及各股東協定，而我們亦與各股東協定，遵守及依從中國公司法及我們的組織章程細則；
- (ii) 持有人與我們、各股東、董事、監事、經理及高級人員協定，而我們(為我們本身及我們各董事、監事、經理及高級人員)與各股東協定，因組織章程細則或公司法或其他有關法律及行政法規所賦予或施加與我們的事務有關的任何權利或責任所產生的所有分歧及索賠，均依照組織章程細則提交仲裁，而一旦提交仲裁，則將視作授權仲裁法庭進行公開聆訊及公佈裁決結果，且有關裁決將為最終及不可推翻；
- (iii) 持有人與我們及各股東協定，H股可由H股持有人自由轉讓；及
- (iv) 持有人授權我們代其與各董事、監事、經理及高級人員訂立合約，據此，該等董事、監事、經理及高級人員承諾遵守及依從組織章程細則所規定彼等須對股東承擔的責任。申請或購買全球發售下H股的人士於提出申請或購買後，即被視為表明其並非任何董事或本公司現有股東或上述任何人士的代名人的聯繫人。

H股股東名冊及印花稅

根據香港公開發售及國際發售所作申請而發行的所有H股將於在香港由我們的H股證券登記處卓佳證券登記有限公司存置的本公司H股股東名冊中登記。我們將本公司股東名冊總冊存置於現時的中國註冊辦事處。

在香港買賣於本公司H股股東名冊登記的H股將須繳納香港印花稅。請參閱「附錄三一稅項及外匯」。

H股將合資格獲納入中央結算系統

待H股獲批准於香港聯交所上市及買賣，且我們符合香港結算的股份收納規定後，香港結算將接受H股為合資格證券，可由H股在香港聯交所開始買賣日期或香港結算選定的任何其他日期起在中央結算系統記存、結算及交收。香港聯交所參與者之間的交易交收須於任何交易日後第二個結算日在中央結算系統內進行。所有在中央結算系統進行的活動均須符合不時生效的香港結算一般規則及香港結算運作程序規則。由於交收安排或會影響投資者的權利及權益，故投資者應尋求其股票經紀或其他專業顧問對該等安排詳情的意見。我們已作出一切讓H股獲准納入中央結算系統所需的必要安排。

建議徵詢專業稅務意見

倘若發售股份申請人對有關認購、購買、持有、出售及買賣H股或行使其附帶權利的稅務影響有任何疑問，建議向彼等的專業顧問諮詢。本公司、包銷商、獨家保薦人、獨家保薦人兼整體協調人、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、資本市場中介人、任何彼等各自的董事、監事、高級人員、僱員、代理人或顧問或參與全球發售的任何其他人士概不會因認購、購買、持有或出售H股或對H股進行交易而對股份持有人造成的任何稅務影響或負債承擔任何責任。

香港發售股份的申請程序

香港發售股份的申請程序載於本招股章程「如何申請香港發售股份」及相關申請表格。

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」。

語言

中國公民、實體、部門、設施、證書、頭銜、法律、法規及類似項目的英文名稱均為其中文名稱的譯名，載入本招股章程僅供識別。如有任何歧義，概以中文名稱為準。

約整

本招股章程所載的若干數額及百分比數字已約整或已約整至小數點後一位。任何表格或圖表所列示的總計數字與當中所列數額的總和之間的任何差異，蓋因約整所致。

市場份額數據

本招股章程所載統計數據及市場份額資料乃源自政府官方刊物、市場數據供應商以及其他獨立第三方來源。除非另有說明，我們概無對有關資料進行獨立核實。有關統計資料未必與來自中國境內或境外其他來源的統計資料一致。董事以合理審慎的方式轉載摘自有關政府官方刊物及其他來源的數據及統計數據。

貨幣換算

僅為方便閣下，本招股章程載有若干以人民幣、港元或美元計值款項之間的換算。概不表示及概不應詮釋為於有關日期或任何其他日期以一種貨幣計值款項可按下列匯率實際兌換為另一種貨幣計值款項或根本無法兌換。除非另有指明，否則：

- (i) 所有人民幣金額以人民幣0.91072元兌1.00港元的匯率換算為港元，即最後實際可行日期中國人民銀行釐定的中間匯率；
- (ii) 所有人民幣金額以人民幣7.1077元兌1.00美元的匯率換算為美元，即最後實際可行日期中國人民銀行釐定的中間匯率；及
- (iii) 所有港元金額以7.8045港元兌1.00美元的匯率換算為美元(基於上文(i)及(ii)項計算)。

有關匯率的進一步資料載於本招股章程「附錄三 — 稅項及外匯」。

董事、監事及參與全球發售的各方

董事

姓名	地址	國籍
----	----	----

執行董事

徐克博士	中國遼寧省 瀋陽市 和平區南三好街 禦景新世界1號樓 1單元24樓1號	中國
------	---	----

陳朝陽先生	中國上海市 浦東新區 海陽路1318弄 16號	中國
-------	----------------------------------	----

何英飛女士	中國江西省 南昌市 高新技術開發區 創新一路388號 4棟1單元4004室	中國
-------	---	----

馮總先生	中國上海市 長寧區 安龍路785弄 40號402室	中國
------	------------------------------------	----

非執行董事

劉森林先生	中國上海市 浦東新區 成山路1066弄 20號2101室	中國
-------	---------------------------------------	----

毛曉軍先生	中國上海市 浦東新區 張楊路1811弄 13號1702室	中國
-------	---------------------------------------	----

董事、監事及參與全球發售的各方

姓名	地址	國籍
獨立非執行董事		
吳曉輝先生	中國上海市 瑞金南路458弄 18號1201室	中國
羅毅先生	中國北京市 朝陽區 廣華新城3期 11幢3單元102室	中國
袁駿先生	香港 北角 寶馬山道一號 寶馬山花園二座25B	中國

監事

姓名	地址	國籍
陳光偉先生	中國遼寧省 瀋陽市于洪區 城東湖街道陽光路 108-56號2門	中國
薛源生先生	中國浙江省 臨海市大洋街道 偉星和院 春風裏17幢2單元601室	中國
劉魏偉先生	中國湖北省 武漢市漢陽區 連通港西路 城投四新之光觀廷 4號樓2504室	中國

有關董事及監事的進一步資料，請參閱本招股章程「董事、監事及高級管理層」。

董事、監事及參與全球發售的各方

參與全球發售的各方

獨家保薦人	中信證券(香港)有限公司 香港 金鐘道88號 太古廣場1座18樓
獨家保薦人兼整體 協調人	中信里昂證券有限公司 香港 金鐘道88號 太古廣場1座18樓
整體協調人	中信里昂證券有限公司 香港 金鐘道88號 太古廣場1座18樓
	招銀國際融資有限公司 香港 中環 花園道3號 冠君大廈45樓
	華泰金融控股(香港)有限公司 香港 皇后大道中99號 中環中心62樓
資本市場中介人	中信里昂證券有限公司 香港 金鐘道88號 太古廣場1座18樓
	招銀國際融資有限公司 香港 中環 花園道3號 冠君大廈45樓

董事、監事及參與全球發售的各方

華泰金融控股(香港)有限公司
香港
皇后大道中99號
中環中心62樓

復星國際證券有限公司
香港中環
花園道3號
冠君大廈21樓
2101-2105室

農銀國際融資有限公司
香港
干諾道中50號
中國農業銀行大廈11樓

農銀國際證券有限公司
香港
干諾道中50號
中國農業銀行大廈10樓

中國銀河國際證券(香港)有限公司
香港上環
干諾道中111號
永安中心20樓

富途證券國際(香港)有限公司
香港金鐘
金鐘道95號
統一中心34樓

工銀國際證券有限公司
香港
中環
花園道3號
中國工商銀行大廈37樓

董事、監事及參與全球發售的各方

百惠證券有限公司
香港上環
皇后大道中183號
中遠大廈32樓3214室

華富建業證券有限公司
香港
干諾道中111號
永安中心
5樓及24樓(2401及2412室)

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

TradeGo Markets Limited
香港
干諾道中168-200號
信德中心
西座3405室

維港國際金融控股有限公司
香港灣仔
港灣道18號
中環廣場17樓04室

越秀証券有限公司
香港灣仔
港灣道30號
新鴻基中心49樓4917-4937室

中泰國際證券有限公司
香港
德輔道中189號
李寶椿大廈19樓

董事、監事及參與全球發售的各方

聯席全球協調人

中信里昂證券有限公司
香港
金鐘道88號
太古廣場1座18樓

招銀國際融資有限公司
香港
中環
花園道3號
冠君大廈45樓

華泰金融控股(香港)有限公司
香港
皇后大道中99號
中環中心62樓

復星國際證券有限公司
香港中環
花園道3號
冠君大廈21樓
2101-2105室

聯席賬簿管理人

中信里昂證券有限公司
香港
金鐘道88號
太古廣場1座18樓

招銀國際融資有限公司
香港
中環
花園道3號
冠君大廈45樓

華泰金融控股(香港)有限公司
香港
皇后大道中99號
中環中心62樓

董事、監事及參與全球發售的各方

復星國際證券有限公司
香港中環
花園道3號
冠君大廈21樓
2101-2105室

農銀國際融資有限公司
香港
干諾道中50號
中國農業銀行大廈11樓

中國銀河國際證券(香港)有限公司
香港上環
干諾道中111號
永安中心20樓

富途證券國際(香港)有限公司
香港金鐘
金鐘道95號
統一中心34樓

工銀國際證券有限公司
香港
中環
花園道3號
中國工商銀行大廈37樓

百惠證券有限公司
香港上環
皇后大道中183號
中遠大廈32樓3214室

華富建業證券有限公司
香港
干諾道中111號
永安中心
5樓及24樓(2401及2412室)

董事、監事及參與全球發售的各方

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

TradeGo Markets Limited
香港
干諾道中168-200號
信德中心
西座3405室

維港國際金融控股有限公司
香港灣仔
港灣道18號
中環廣場17樓04室

越秀証券有限公司
香港灣仔
港灣道30號
新鴻基中心49樓
4917-4937室

中泰國際證券有限公司
香港
德輔道中189號
李寶椿大廈19樓

聯席牽頭經辦人

中信里昂證券有限公司
香港
金鐘道88號
太古廣場1座18樓

招銀國際融資有限公司
香港
中環
花園道3號
冠君大廈45樓

董事、監事及參與全球發售的各方

華泰金融控股(香港)有限公司
香港
皇后大道中99號
中環中心62樓

復星國際證券有限公司
香港中環
花園道3號
冠君大廈21樓
2101-2105室

農銀國際證券有限公司
香港
干諾道中50號
中國農業銀行大廈10樓

中國銀河國際證券(香港)有限公司
香港上環
干諾道中111號
永安中心20樓

富途證券國際(香港)有限公司
香港金鐘
金鐘道95號
統一中心34樓

工銀國際證券有限公司
香港
中環
花園道3號
中國工商銀行大廈37樓

百惠證券有限公司
香港上環
皇后大道中183號
中遠大廈32樓3214室

董事、監事及參與全球發售的各方

華富建業證券有限公司
香港
干諾道中111號
永安中心
5樓及24樓(2401及2412室)

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

TradeGo Markets Limited
香港
干諾道中168–200號
信德中心
西座3405室

維港國際金融控股有限公司
香港灣仔
港灣道18號
中環廣場17樓04室

越秀証券有限公司
香港灣仔
港灣道30號
新鴻基中心49樓4917–4937室

中泰國際證券有限公司
香港
德輔道中189號
李寶椿大廈19樓

核數師及申報會計師 **羅兵咸永道會計師事務所**
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

董事、監事及參與全球發售的各方

本公司法律顧問

有關香港及美國法律：

高偉紳律師事務所

香港

中環

康樂廣場1號

怡和大廈27樓

有關中國法律：

競天公誠律師事務所

中國北京市

朝陽區

建國路77號

華貿中心

3號寫字樓34層

有關中國數據合規法律：

天元律師事務所

中國北京市

西城區

金融大街35號

國際企業大廈A座509單元

獨家保薦人及包銷商的法律顧問

有關香港及美國法律：

蘇利文·克倫威爾律師事務所(香港)有限法律責任合夥

香港

中環

遮打道18號

歷山大廈20樓

有關中國法律：

通商律師事務所

中國

北京市

朝陽區

建國門外大街1號

國貿寫字樓2座12-14層

董事、監事及參與全球發售的各方

行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司
上海分公司
中國
上海市
南京西路1717號
會德豐國際廣場
2504室
郵政編碼：200040

收款銀行

中信銀行(國際)有限公司
香港九龍
柯士甸道西1號
環球貿易廣場80樓

公司資料

註冊辦事處

中國江西省
贛江新區
中醫藥科創城
新祺周東大道南
公共研發服務中心
10號樓10層1002室

中國總辦事處及主要營業地點

中國北京市
朝陽區
民族園路2號
2幢

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東248號
大新金融中心40樓

公司網站

www.rimag.com.cn

(網站資料不構成本招股章程的一部分)

聯席公司秘書

何英飛女士
中國江西省
南昌市高新技術開發區
創新一路388號4棟
1單元4004室

張瀟女士
(香港公司治理公會及英國公司治理公會會員)
香港
灣仔
皇后大道東248號
大新金融中心40樓

公司資料

授權代表	何英飛女士 中國江西省 南昌市高新技術開發區 創新一路388號4棟 1單元4004室
	張瀟女士 香港 灣仔皇后大道東248號 大新金融中心40樓
審核委員會	吳曉輝先生(主席) 袁駿先生 劉森林先生
薪酬委員會	袁駿先生(主席) 羅毅先生 陳朝陽先生
提名委員會	徐克博士(主席) 吳曉輝先生 羅毅先生
合規顧問	紅日資本有限公司 香港 德輔道中141號 中保集團大廈3樓310室
H股證券登記處	卓佳證券登記有限公司 香港 夏慤道16號 遠東金融中心17樓
主要往來銀行	中國建設銀行南昌分行 中國江西省 南昌市 東湖區 洪都北大道288號

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乃摘錄自我們委託弗若斯特沙利文編製的報告，以及多份政府官方刊物及其他公開刊物。我們委聘弗若斯特沙利文就全球發售編製獨立行業報告弗若斯特沙利文報告。我們、獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、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政府來源的資料，亦無就其準確性發表任何聲明。

行業資料來源

我們委聘獨立市場研究顧問弗若斯特沙利文就中國醫學影像行業、中國醫學影像服務市場、中國第三方醫學影像中心市場、中國醫學影像設備解決方案市場及中國醫學雲影像服務市場進行分析及編製報告，以供本招股章程使用，該報告由我們委託編製，費用為人民幣745,000元。弗若斯特沙利文根據政府機構及非政府組織發佈的數據及其初步研究編製其報告。

由於無法合理預見的事件或事件組合，包括但不限於政府、個人、第三方及競爭對手的行動，故弗若斯特沙利文報告所載的預測及假設本身具有不確定性。可能導致實際結果出現重大差異的特定因素包括(其中包括)中國醫學影像行業、中國醫學影像服務市場、中國第三方醫學影像中心市場、中國醫學影像設備解決方案市場及中國醫學雲影像服務市場的固有風險、融資風險、勞工風險、供應風險、監管風險及環境問題。

除另有註明者外，本節所載所有數據及預測均來自弗若斯特沙利文報告。董事確認，經採取合理審慎措施後，自弗若斯特沙利文報告日期以來，整體市場資料並無出現重大不利變動，以致對有關資料構成重大限制、抵觸或影響。

中國醫學影像行業概覽

概覽

醫學影像技術是指通過諸如X射線、電磁場、超聲波等若干媒介與人體相互作用，以圖像的形式重現人體內部組織及器官的結構及密度，供診斷醫師根據影像提供的信息進行判斷，從而對人體健康狀況進行評價的技術。常用的現代醫學影像技術包括電腦斷層掃描(CT)、核磁共振成像(MRI)、X射線成像、超聲波及核醫學等。由於醫學影像技術的非侵入性、相對安全性及成像可視化等特點，其是支持醫生進行臨床診斷和治療必不可少的一環。







醫學影像主要是通過醫學影像設備進行採集。下表列舉醫學影像設備的常見類型及型號：

電腦斷層掃描設備	核磁共振成像設備	X射線成像設備	核醫學診斷設備	超聲波診斷設備
512 排CT	3.0T MRI	電腦放射造影(CR)	SPECT	固定式超聲診斷設備
256 排CT	1.5T及以下MRI	數字化X射線影像技術(DR)	PET/CT	便攜式超聲診斷設備
128 排CT		雙能量X射線吸收儀	PET/MRI	手持式超聲診斷設備
64排及以下CT		乳腺鉗靶		

資料來源：弗若斯特沙利文報告

行業概覽

各種醫學影像設備在工作原理、圖像特徵、臨床應用、優劣勢等方面各不相同。下表載列了各種常用醫學影像設備的部分主要特徵：

	X射線成像	超聲波	核醫學診斷設備	CT	MRI
					
工作原理	<ul style="list-style-type: none"> X射線使用輻射穿透並將人體影像投射到X射線膠片上，形成圖像 	<ul style="list-style-type: none"> 超聲波穿過低密度組織並從較高密度組織產生回聲以形成圖像 	<ul style="list-style-type: none"> 通過靜脈注射的放射性物質，並在腫瘤組織中積聚以產生圖像 	<ul style="list-style-type: none"> CT將X射線和電腦結合，創建360度的骨骼和內臟圖片 	<ul style="list-style-type: none"> MRI使用磁鐵將氫原子及無線電波旋轉，電腦隨後將所得資料轉化為圖像
圖像特徵	<ul style="list-style-type: none"> 非斷層掃描 	<ul style="list-style-type: none"> 斷層掃描；實時圖像 	<ul style="list-style-type: none"> 斷層掃描；生物代謝活性描述 	<ul style="list-style-type: none"> 斷層掃描；灰度圖像 	<ul style="list-style-type: none"> 斷層掃描；多角度、多參數圖像
常見臨床應用	<ul style="list-style-type: none"> 常用於涵蓋各種器官及骨骼的疾病篩查 	<ul style="list-style-type: none"> 在軟組織上表現最佳，例如腹部、心臟和乳房 	<ul style="list-style-type: none"> 用於癌症診斷及代謝動態檢測 	<ul style="list-style-type: none"> 全身檢查，包括內臟、大腦及骨骼 	<ul style="list-style-type: none"> 廣泛應用於中樞神經系統、乳房及關節等軟組織成像
成本					
弱點	<ul style="list-style-type: none"> 高輻射；中質量圖像；非3D資料 	<ul style="list-style-type: none"> 運動偽影屬常見 	<ul style="list-style-type: none"> 昂貴；高輻射 	<ul style="list-style-type: none"> 空間解析度低；高輻射 	<ul style="list-style-type: none"> 掃描時間長；運動偽影；環境不舒適
起始時間	<ul style="list-style-type: none"> 1923年 	<ul style="list-style-type: none"> 1939年 	<ul style="list-style-type: none"> 1949年 	<ul style="list-style-type: none"> 1972年 	<ul style="list-style-type: none"> 1978年

資料來源：弗若斯特沙利文報告

醫學影像服務主要類別的價格由省級醫療保障局監管。不同地區的醫學影像服務價格在可比水平上沒有明顯差異。下表載列不同類別醫學影像服務的價格範圍：

醫學影像服務	價格範圍(人民幣元)
PET/CT	部分掃描：2,600-4,000
	全身掃描：4,000-10,000
CT<64排(單源).....	部分掃描：45-240
CT≥64排(單源).....	部分掃描：200-350
MRI < 0.5 T.....	部分掃描：150-450
MRI 0.5–1.5T	部分掃描：200-600
MRI > 1.5T	部分掃描：450-800

附註：

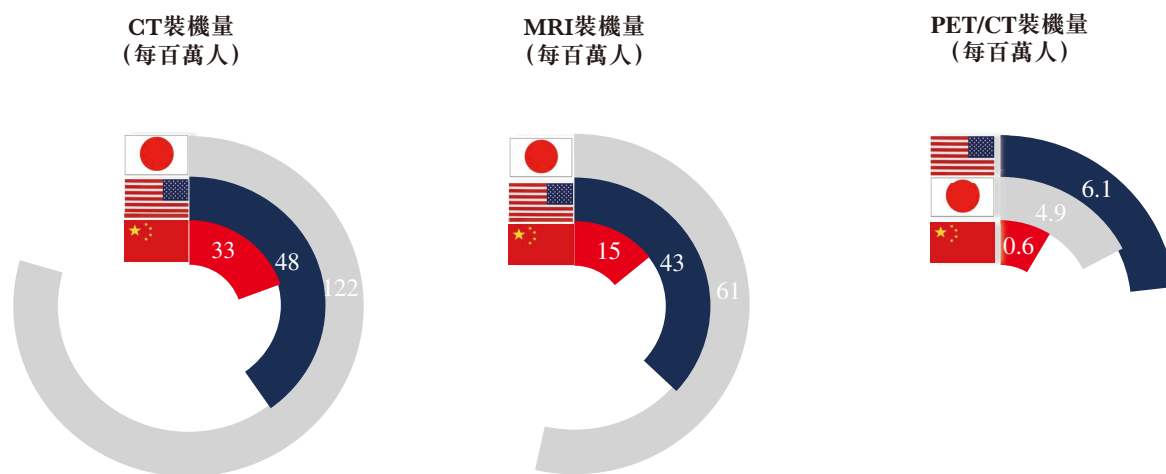
- (1) 單一類型影像設備的服務費可能有較大的價格範圍，視乎不同目標而定，心血管掃描及功能掃描的費用可遠高於其他掃描。
- (2) 統計數據乃自不同省份的政府醫療服務目錄收集，單一醫學影像服務的價格可能因不同省份而異。

醫學影像服務主要類別的價格於過去幾年維持穩定，惟PET-CT掃描在幾個省份的價格除外，原因為其已被納入省級報銷清單。

中國醫學影像行業的痛點

中國醫學影像行業具有以下痛點：

- 醫學影像資源不足：
- 醫學影像設備缺乏。下圖列示了2023年日本、美國及中國每百萬人均CT、MRI及PET/CT裝機量：



資料來源：經合組織統計、《國家中長期醫用同位素規劃(2021-2035)》、弗若斯特沙利文報告

行業概覽

與發達國家相比，中國CT、MRI及PET/CT的裝機量不足。日本和美國的每百萬人均CT裝機量分別是中國的3.7倍及1.5倍；日本和美國的每百萬人均MRI裝機量分別是中國的4.1倍及2.9倍；以及日本和美國的每百萬人均PET/CT裝機量分別是中國的8.2倍及10.2倍。

各級醫療機構受制於當地財政支出要求，很難快速配置匹配當地臨床需求的先進醫學影像設備。

- 醫學影像專業人士缺乏及培訓教育體系不被重視。根據弗若斯特沙利文的資料，於2021年，中國每百萬人口中僅有170名醫學影像專業人士，難以滿足患者的檢查及診斷需求。此外，中國對影像醫生及影像技師的培訓和教育重視度不夠，影像醫生的整體培訓時間較短，一般僅需要5年。然而，醫療體系相對健全的國家，例如美國、英國及法國，其影像醫生的整體培訓時間通常需要11年至12年。相比醫療體系健全的國家的影像醫生，中國的影像醫生在畢業後一般更早進入醫療機構進行執業且較少有機會接受醫學影像的研究生教育，導致整體專業能力較弱。
- *基層醫療系統(指縣級及縣級以下醫院及基層醫療衛生機構)影像服務能力薄弱：*
 - 醫學影像設備分佈不均。中國先進的醫學影像設備大多集中於高級別醫療機構。一般而言，基層醫療系統的醫療機構的醫學影像設備配置不充分。出於對成本及收入的考慮，大部分基層醫療系統的醫療機構仍然未有配置先進的醫學影像設備或僅配置有限數量的先進醫學影像設備，難以滿足患者診療需求。
 - 醫學影像診斷能力不足，缺乏熟練的影像醫生及影像技師。在中國，熟練影像醫生及影像技師的整體數量不足並且大多數聚集於頂級醫療機構。大部分基層醫療系統的影像醫生及影像技師醫學影像能力有限。彼等主要持有大專或

本科學位，影像技師幾乎都是中專或大專程度。由於他們存在知識體系不完備、經驗不足及缺乏學習和自我評估機會等問題，因此難以滿足臨床診斷的需求。此外，該等影像醫生及影像技師水平參差不齊，導致影像質量不一，醫療機構間無法對影像結果進行互認及接受，進而使得患者轉院需重複檢查，從而浪費醫療資源。

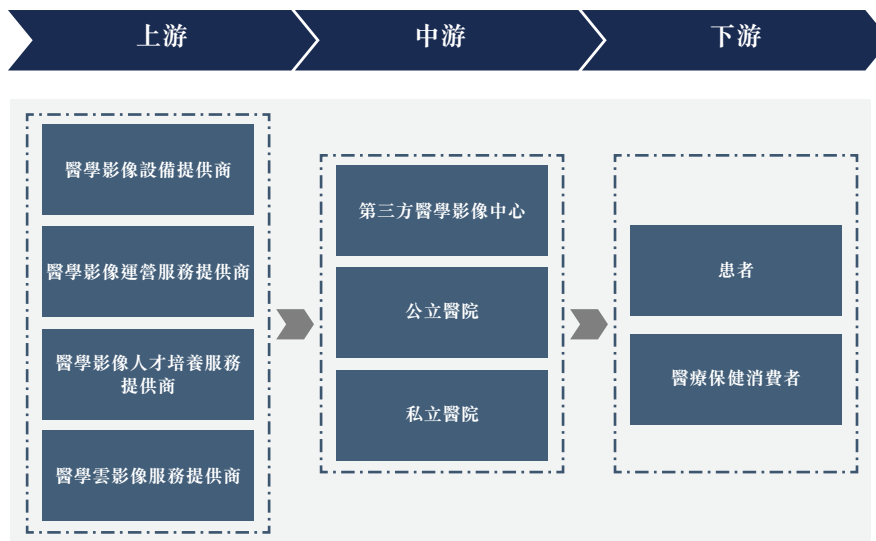
- 醫學影像設備利用率低。儘管有利的政策推動基層醫療系統引進先進的影像設備，受制於基層醫療系統的相關影像醫生及影像技師水平、專業知識及經驗以及相關臨床醫生對於精準影像檢查方法的選擇能力，部分基層醫療系統的醫療機構出現了醫療設備檔次不低但是設備功能利用率低的現象，特別是一些高端、複雜功能的先進影像設備，並未發揮其應有的價值。例如，中國部分基層醫療系統的醫療機構即使配置了可掃描心臟的先進CT，實際使用該等先進CT對心臟進行掃描的次數仍然偏低。
- 大型公立醫院患者接待能力有限。由於基層醫療系統的影像服務能力薄弱，診療能力有限，無法滿足患者需求。大部分患者需要前往大型公立醫院進行診療，造成大型公立醫院的影像科室長期處於高負荷狀態，影像檢查輪候時間較長，難以進行有效的患者分流。
- 影像醫生與臨床醫生之間缺乏互動。在中國，影像科通常被視為醫院的輔助科室，影像醫生的影響力有限，導致臨床醫生與影像醫生之間存在內部溝通問題。臨床醫生對於日新月異的影像檢查程序亦無法及時掌握。同時，影像醫生可能無法就治療決策提供全面的影像報告，對臨床決策及開具處方價值有限。因此，醫學影像在醫療體系的檢查及診斷過程中的價值並沒有充分發揮。

行業概覽

- **醫學影像信息化技術能力不足而產生信息壁壘。**總體而言，中國醫療機構的信息基礎設施相對落後，信息技術能力不足，這在影像數據存儲、傳輸、雲處理、電子膠片、遠程診斷和數據分析方面尤為明顯。醫學成像通常保存在醫療機構本身的系統中，無法攜帶及轉移，形成了醫療機構信息孤島和壁壘及醫患之間信息不對稱的情況。如患者需要在多個醫院間求診，其需重複尋求檢驗及診斷服務，增加了患者個人的醫療成本且浪費了醫學影像資源，因此有必要逐步建立能夠實現跨醫療機構的醫療數據共享交換的標準信息化體系。
- **缺乏有效的醫學影像質量控制。**中國多數醫療機構影像科室未能落實有效的醫學影像質量控制，導致醫學影像服務質量存在問題。大多影像醫生及影像技師在質量控制方面重視程度不高，且大多醫療機構影像科室沒有專人開展質量控制工作，導致醫學影像服務缺乏有效的監督和管理。

價值鏈的組成

通常而言，中國醫學影像行業價值鏈的最終客戶是患者及醫療保健消費者。下圖載列了中國醫學影像行業價值鏈的上游、中游及下游的典型參與者：



資料來源：弗若斯特沙利文報告

行業概覽

中國醫學影像行業價值鏈整體分為三個部分：(i)上游為(其中包括)醫學影像設備提供商、醫學影像運營服務提供商、醫學影像人才培養服務提供商及醫學雲影像服務提供商；(ii)中游為包括公立醫院及私立醫院在內的醫療機構及第三方醫學影像中心；及(iii)下游為接受醫療影像服務的患者及醫療保健消費者。其中，上游的參與者為中游的醫療機構(特別是公立醫院)提供醫學影像運營服務、醫學影像設備解決方案及醫學雲影像服務，以回應中游參與者的需要。

中國醫學影像服務市場

概覽

醫學影像中心是為患者及醫療保健消費者提供影像檢查及診斷服務的醫療機構。影像技師使用醫學影像設備獲取人體信息，並經過專科的影像醫生分析後，把分析結果給臨床醫生進行診斷。這項服務是臨床醫生於行醫時做出診斷、指導治療，於體檢判斷身體是否健康的常用的及重要的方法和工具。下圖載列醫學影像中心提供醫學影像診療服務的一般流程：



資料來源：弗若斯特沙利文報告

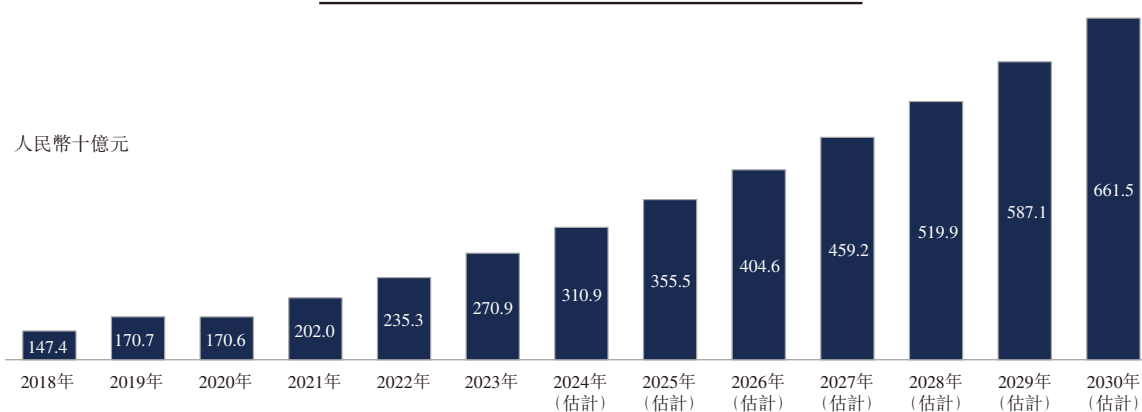
行業概覽

市場規模

根據弗若斯特沙利文的資料，按收入計，中國醫學影像服務市場規模由2018年的人民幣1,474億元增長至2023年的人民幣2,709億元，複合年增長率為12.9%，預期2030年將達到人民幣6,615億元。下圖載列2018年至2030年按收入計的中國醫學影像服務市場歷史及預測規模：

2018年至2030年(估計)中國醫學影像服務市場

期間	複合年增長率
2018年至2023年	12.9%
2023年至2026年(估計)	14.3%
2026年(估計)至2030年(估計)	13.1%



資料來源：弗若斯特沙利文報告

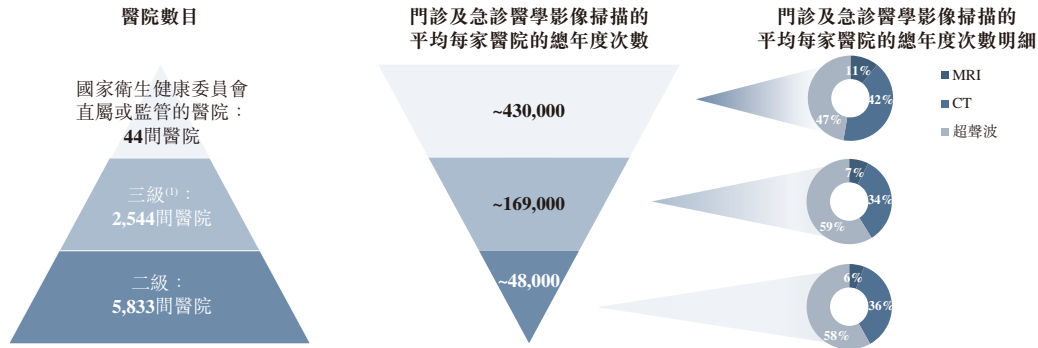
附註：

按收入計的中國醫學影像服務市場規模包括來自醫院、第三方醫學影像中心和民營體檢中心醫學影像服務相關的收入。

中國醫學影像服務市場的參與者主要包括醫院的影像科及第三方醫學影像中心等。醫院的影像科在患者流量覆蓋方面佔據主導地位，這主要歸因於中國的患者流量集中在公立醫療機構，且中國基本醫療保險主要覆蓋發生於公立醫療機構的診斷與治療。

行業概覽

中國基層醫療系統的影像服務能力不足，存在較大未滿足需求。下表載列了2020年中國二級、三級醫院及國家衛生健康委員會直屬或監管的三甲醫院的數量以及平均每家醫院的門診及急診CT、MRI及超聲波設備的全年醫學影像掃描次數：



資料來源：弗若斯特沙利文報告、國家衛生健康委員會及國家醫療服務與質量安全報告

附註：

(1) 不包括國家衛生健康委員會直屬或監管的醫院

根據弗若斯特沙利文的資料，由國家衛健委直接管理或監督的三級甲等醫院及三級醫院在醫療體系內提供了不成比例的高水平醫學影像服務。於2020年，由國家衛健委直接管理或監督的三級甲等醫院及三級醫院門診及急診室的年度醫學影像掃描總次數(通過CT、MRI及超聲波)分別為每家醫院約430,000次及每家醫院約169,000次，遠高於二級醫院(每家醫院約48,000次)。相比之下，於2022年，在中國醫療體系中的約36.9千家醫院中，僅有約3.5千家為三級醫院。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，一線城市公立醫院放射科醫療專業人員的平均薪金通常高於其他城市公立醫院放射科醫療專業人員的平均薪金。

行業概覽

由此可見，中國醫學影像服務市場目前呈現了資源分佈不均的狀態，《關於推進分級診療制度建設的指導意見》能夠使中國醫學影像服務市場的資源分佈更為均衡。醫學影像中心解決排名較高醫院醫療能力過剩導致等待診斷程序過長的問題。此外，該等中心為排名較低醫院提供的服務有助於提升整體醫學影像能力，促進分級診療制度的實施。

中國第三方醫學影像中心市場

概覽

根據《醫學影像診斷中心基本標準(試行)》，第三方醫學影像中心指使用X射線、CT、MRI、超聲波和其他現代影像技術對人體進行檢查並出具影像診斷報告的獨立醫療機構；而第三方醫學影像中心不包括醫院及其他醫療機構的影像科。

第三方醫學影像中心通常以以下的兩種業務模式營運：



資料來源：弗若斯特沙利文報告

在第一種模式下，第三方醫學影像中心直接為患者和醫療保健消費者提供醫學影像服務。這些服務可能包括體檢、專家諮詢和其他專門的影像檢查。這些中心通常是獨立於醫院運營的，不屬於醫院系統。患者直接為在這些中心接受的服務付費。總體來說，第三方醫學影像中心為需要高品質影像服務的患者提供了醫院範圍之外的方便且易於獲取的選擇。

行業概覽

在第二種模式下，第三方醫學影像中心為醫院和其他醫療機構提供醫學影像運營服務。這種模式得到了國家政府的鼓勵，涵蓋了醫學影像中心的建立到日常運營的整個過程。在這種模式下，醫院等醫療機構根據與第三方醫學影像中心(作為醫學影像運營服務提供商)的服務協議購買相關服務並且該等中心通常位於醫療機構的場地。第三方醫學影像中心提供的運營服務可實現設備、醫療專業人員和數據的共享，這可以提高醫院的效率並降低成本。

由於中國公立醫院在患者流量方面佔據主導地位，因此在第二種模式下，第三方醫學影像中心通常與區域內的公立醫院合作，以改善這些醫院提供的醫學影像服務，同時也獲得客戶。此外，鑒於中國基層醫療系統的醫學影像服務能力相對較差，第三方醫學影像中心為向縣級或以下醫院及基層醫療衛生機構提供服務具有很大的市場潛力。

總體來說，第二種模式的醫學影像中心通過協作方式向患者提供高品質的醫學影像服務，並專注於提高醫療服務的效率 and 效果。

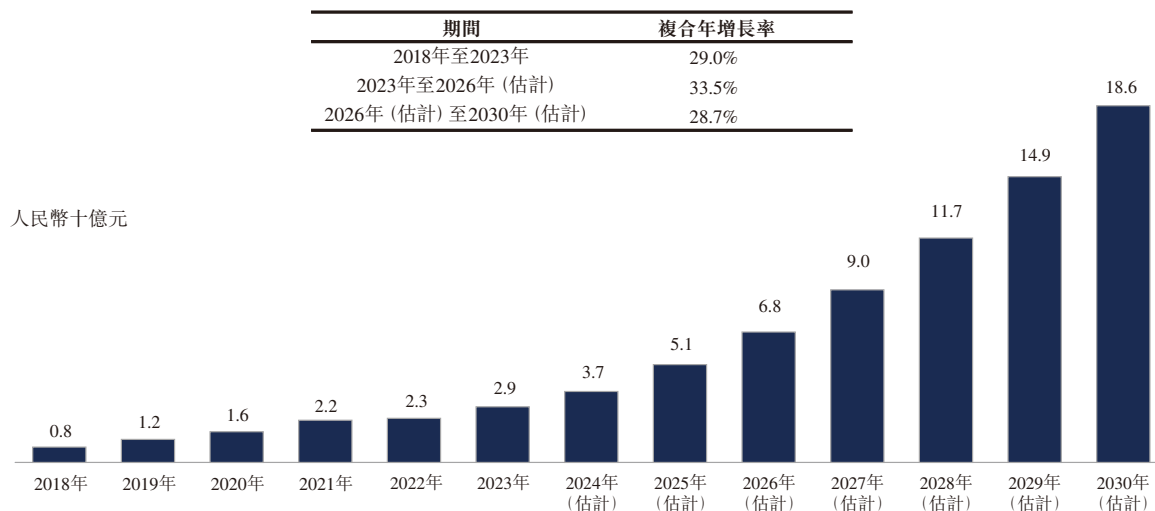
市場規模

中國第三方醫學影像中心市場起步晚且發展時間相對短，目前仍處於早期階段，市場規模相對較小，呈現相對大的增長潛力。根據弗若斯特沙利文的資料，美國第三方醫學影像中心市場已有三十餘年歷史，且已建立超過6,000家第三方醫學影像中心。相比美國，根據截至最後實際可行日期國家衛生健康委員會官網的最新資料，中國僅有163張有效的第三方醫學影像中心許可證。此等許可證僅由約80家公司擁有。即使考慮到一證多址的情形，中國第三方醫學影像中心的數量也遠遠不及美國第三方醫學影像中心的數量。

行業概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，按收入計，中國第三方醫學影像中心市場規模由2018年的人民幣8億元增長至2023年的人民幣29億元，複合年增長率為29.0%，預期到2030年將達到人民幣186億元，2023年至2030年的複合年增長率為30.7%。下圖載列2018年至2030年按收入劃分的中國第三方醫學影像中心市場歷史及預測規模：

2018年至2030年(估計)中國第三方醫學影像中心市場



資料來源：專家訪談、弗若斯特沙利文報告

行業概覽

競爭格局

根據弗若斯特沙利文的資料，按2023年患者的支付費用計(患者的支付費用包括(i)患者向第三方醫學影像中心支付的費用，及(ii)患者向醫學影像服務提供商在運營管理及其他服務協議下服務的醫療機構支付的影像檢查及診斷及相關費用)，我們在所有中國第三方醫學影像中心運營商中排名第一，而就2023年來自影像中心服務的收入而言，我們在所有中國第三方醫學影像中心運營商中排行第二。誠如下表所示，連同在此市場的主要參與者其他排名信息所示：

公司	2023年收入	2023年 患者付費	截至最後實際可行日期		
			許可證數目	覆蓋縣級 行政區數目	已運營影像 中心數目
	(人民幣十億元)				
本公司 ⁽¹⁾	0.6	1.5至1.6	32	61	101
上海全景醫學影像科技股份 有限公司 ⁽²⁾	0.7至0.8	0.7至0.8	11	10	11
廣東高尚醫學影像科技集團 有限公司 ⁽³⁾	0.3至0.4	0.3至0.4	8	8	8
上海聯影智慧醫療投資管理 有限公司 ⁽⁴⁾	0.2至0.3	0.2至0.3	11	10	11
平安好醫投資管理有限公司 ⁽⁵⁾	0.2至0.3	0.2至0.3	11	11	11

資料來源：國家衛生健康委員會、弗若斯特沙利文報告

- (1) 有關本公司影像中心的更多資料，請見「業務—影像中心服務」。
- (2) 上海全景醫學影像科技股份有限公司於2011年在上海創立，是專注於疑難病診斷的專業醫療機構連鎖品牌。其醫學影像中心覆蓋的城市包括北京、天津、上海、南京、徐州、杭州、廣州、重慶及成都。該公司2023年的總收入在人民幣7億元至人民幣8億元之間。
- (3) 廣東高尚醫學影像科技集團有限公司於2016年在廣東省創立，是營利性醫學影像診斷中心連鎖品牌。其醫學影像中心覆蓋的城市包括合肥、廈門、武漢、廣州、成都、昆明、上海及西安。該公司2023年的總收入在人民幣3億元至人民幣4億元之間。

行業概覽

- (4) 上海聯影智慧醫療投資管理有限公司於2016年在上海創立，是醫學影像診斷中心連鎖品牌及一間從事醫學影像設備的製造及銷售的上市公司的聯營公司。其醫學影像中心覆蓋的城市包括衡水、長春、西安、成都、合肥、北京、武漢、中山、荊州及銀川。該公司2023年的總收入在人民幣2億元至人民幣3億元之間。
- (5) 平安好醫投資管理有限公司於2015年創立，其母公司在香港聯交所及上海證券交易所兩地上市。其醫學影像中心覆蓋的城市包括瀋陽、廈門、南昌、青島、武漢、襄陽、廣州、西安、重慶及上海。平安好醫投資管理有限公司於2023年的總收入，包括影像中心運營業務、門診業務及體檢業務所產生收入，介乎人民幣3億元至人民幣4億元之間。表中所披露平安好醫投資管理有限公司的收入僅包括其影像中心運營業務所產生收入。

除本公司外，前述中國第三方醫學影像中心市場中的其他參與者均以直接向患者或醫療保健消費者提供醫療影像服務為主。本公司還協助醫療機構向它們的患者提供醫學影像服務，或幫助他們運營管理他們的影像中心，以提升他們的醫學影像服務能力。

由於對設備、人員、資本及技術的嚴格要求以及嚴格的註冊程序，根據國家衛生健康委員會官方網站截至最後實際可行日期的最新信息，中國僅有163個有效的第三方醫學影像中心許可證。根據弗若斯特沙利文的資料，截至同日，我們持有的第三方醫學影像中心許可證總數在中國所有第三方醫學影像中心運營商中排名第一。根據同一資料來源，截至最後實際可行日期，我們醫學影像中心網絡所覆蓋縣級行政區劃數目在中國所有第三方醫學影像中心運營商中排名第一。

進入壁壘

中國第三方醫學影像中心市場的新進入者面臨多項壁壘，包括與以下各項有關的壁壘：

- **市場資源與牌照壁壘。**醫學影像中心高度依賴各種醫療基礎設施，需要具備一定的資金基礎用於設備投入。此外，醫學影像中心開業前必須按照《醫療機構管理規定》取得《執業許可證》，這是醫學影像中心最基本的資質要求。醫學影像中心配置大型醫療設備、從事影像檢查及診斷的，還應取得《放射診療許可

行業概覽

證》、《大型醫療設備配置許可證》等營運資質。另外，第三方醫學影像中心市場存在客戶資源壁壘，公立醫院一般選擇與過往曾長期合作的市場參與者簽訂長期合作合同。新市場進入者很難將公立醫院納入為其客戶。

- **專業知識。**醫學診斷影像服務涉及多學科專業知識及技能，需要長期醫學教學及影像科培訓。基層醫療系統的醫療機構亦可依靠影像中心提供內部無法提供的專業能力。新市場進入者可能難以招聘具備紮實理論知識及豐富實踐經驗的專業人士。
- **專家團隊。**專家團隊是醫學影像理論知識與實際診斷相結合和臨床經驗傳播的關鍵。由具有紮實理論知識和豐富實踐經驗的影像醫生和影像技師組成的專門團隊，可以大大提高影像診斷結果的效率和準確性。
- **營運能力。**醫學影像中心的營運能力對其長期發展至關重要。現有市場參與者已獲得行業經驗及知識，使他們處於更有利位置以進一步開拓市場及提升其營運及服務能力。

增長驅動因素及未來趨勢

根據弗若斯特沙利文的資料，中國第三方醫學影像中心市場的增長一直並預期將繼續受以下因素推動：(i)根據國家衛生健康委員會官方網站截至最後實際可行日期的最新信息，中國僅有163項有效的第三方醫學影像中心許可證，但鑒於中國龐大的人口及每百萬人人均醫學影像設備較低，中國第三方醫學影像中心市場增長潛力巨大；(ii)主要由於中國人口老齡化及居民健康意識不斷提高，中國診斷影像的需求增加；(iii)中國醫學影像資源整體匱乏及不平衡，尤其是基層醫療系統的醫學影像設備難以滿足患者需求，基層醫療系統的醫學影像能力存在較大提升空間；(iv)高端客戶對優質醫學影像服務的需求未得到滿足，因為大型公立醫院出現患者超負荷的情況，導致醫學影像

行業概覽

檢查的等待時間較長；(v)缺乏先進醫學影像設備及影像醫生以改善服務能力的醫療機構的需求；(vi)中國政府持續支持鼓勵發展第三方醫學影像中心；及(vii)患者的多元化需求推動優質醫學影像服務滲透至三線或以下城市。

同時，該市場呈現以下趨勢：

- **不斷增長的市場**。與美國、日本及其他發達國家的市場相比，中國第三方醫學影像中心市場的歷史較短，滲透率低，因此增長空間巨大。隨著中國居民健康意識的提高，預計未來中國第三方醫學影像中心市場將持續快速增長。特別是，中國政府出台多項政策持續鼓勵發展第三方影像中心市場，第三方影像中心市場預計會進一步增長。
- **多元化的需求及服務**。由於中國第三方醫學影像中心市場為新興市場，眾多參與者因而聚焦於多元化需求及服務。許多市場參與者目前正在探索多種業務模式，並傾向於在一個或兩個特定細分領域增長。
- **專材教育**。醫學影像設備和醫學影像技術的創新，必然需要大量熟悉各種設備及其操作的人才。與此同時，醫學影像醫生的人才培養正在從影像設備導向向臨床專業分科的方向轉變。
- **應用遠程診斷影像**。醫學影像中心不斷增加使用遠程診斷影像，預期將提高偏遠地區基層醫療系統的影像診斷能力，並緩解醫療資源分佈不均的情況。

中國醫學影像設備解決方案市場

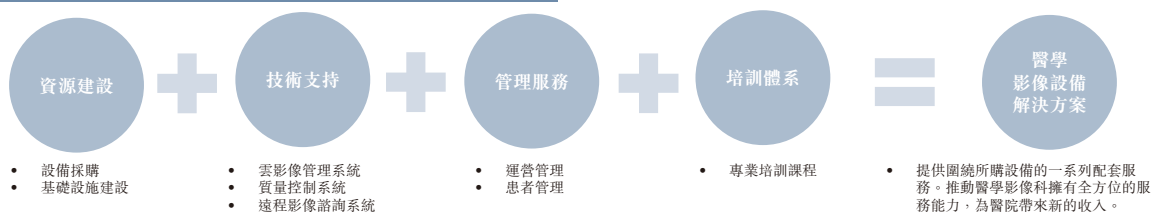
概覽

中國醫學影像設備解決方案指以醫學影像設備為服務載體，圍繞著如何提升醫學影像設備使用效能的服務解決方案。醫學影像設備解決方案主要包括：

- (i) 資源建設，如設備選擇及配置、根據使用頻率和時間優化影像設備配置，醫學影像中心的內部科學設計，使檢查過程更高效，患者及影像醫生體驗更好；
- (ii) 技術支持，如開發可為不同級別影像中心提供標準化、同質化數據的雲影像管理系統、遠程診斷系統、質控系統；
- (iii) 管理服務，如提高效率和盈利能力的運營管理，診斷前後的患者管理，以留住患者／客戶和提高預防性篩查意識；及
- (iv) 培訓體系，如專業培訓課程，以提高影像醫生的技能和專業知識，並提供影像醫生之間的交流機會。

醫學影像設備解決方案詳情載列如下：

醫學影像設備解決方案內容

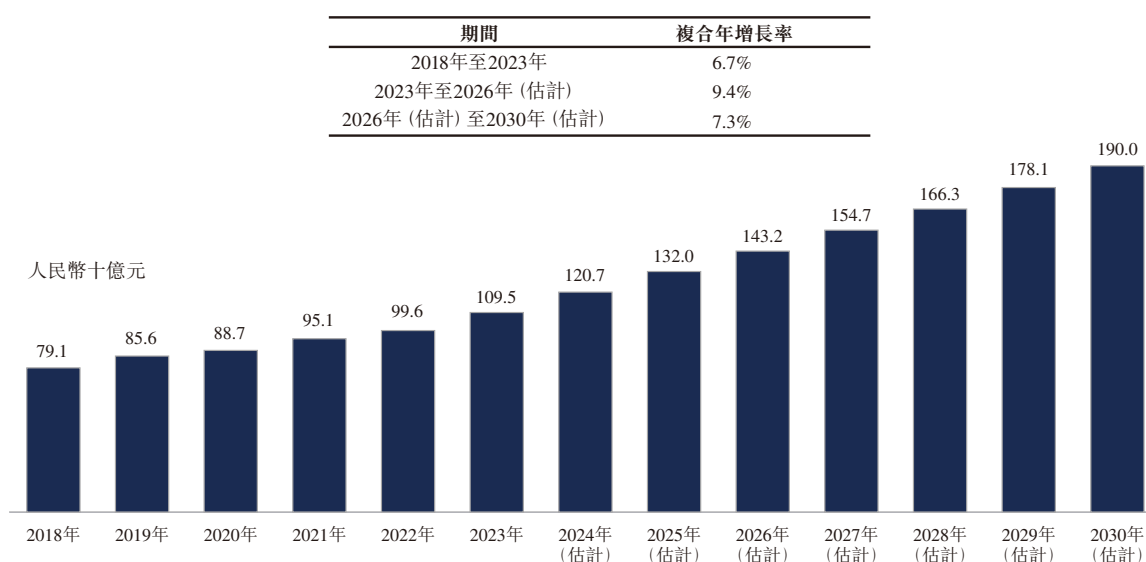


資料來源：弗若斯特沙利文報告

市場規模

根據弗若斯特沙利文的資料，基於《醫學影像診斷中心基本標準(試行)》中規定的醫學影像中心需要配置的設備的類型以及相關的醫學影像設備管理服務，中國醫學影像設備解決方案市場的規模由2018年的人民幣791億元增長至2023年的人民幣1,095億元，複合年增長率為6.7%，預期2030年將達到人民幣1,900億元，2023年至2030年的複合年增長率為8.2%。下圖載列2018年至2030年按收入劃分的中國醫學影像設備解決方案市場歷史及預測規模：

2018年至2030年(估計)中國醫學影像設備解決方案市場



資料來源：專家訪談、弗若斯特沙利文報告

醫學影像設備解決方案不僅為缺乏醫學影像設備的醫療機構提供涵蓋設備銷售及保養等資源建設，同時提供其他類型的配套服務，如技術支持、培訓體系、成本控制、績效管理及運營效率提升等。醫學影像設備解決方案能夠幫助提高醫療機構的整體業務和服務能力。

進入壁壘

中國醫學影像設備解決方案市場的新進入者面臨多項壁壘，包括與以下各項有關的壁壘：

- **營運經驗**。缺乏成功運營經驗的新市場進入者難以獲得醫療機構客戶的信任。
- **技術專長**。提供醫學影像設備解決方案需要醫學影像方面的強大技術專業知識。由於缺乏實踐，新市場進入者通常在此方面擁有有限的技術專業知識及技能。
- **醫療機構覆蓋範圍**。醫學影像設備解決方案提供商需要擴大其對醫療機構的覆蓋範圍以發展業務。

增長驅動因素及未來趨勢

根據弗若斯特沙利文的資料，中國醫學影像設備解決方案市場受以下因素推動：

- **醫療資源分配不均，基層醫療系統存在醫學影像設備採購及高效使用設備的強大需求**。醫療資源的分布不均以及和診斷需求的不匹配導致患者診療需求得不到有效滿足。基層醫療系統的醫學影像設備短缺，無法滿足患者的需求。醫學影像設備解決方案既能夠幫助基層醫療系統解決醫學影像設備配置的難題，也提供能夠幫助基層醫療系統提升使用醫學影像設備能力的服務，幫助基層醫療系統全面提升服務質量。
- **醫學影像設備更新換代需求**。為提高自身的服務質量與能力，醫療機構對醫學影像設備具有更新換代的需求。醫學影像設備解決方案能夠以服務為導向，為醫療機構實現醫學影像設備的更新換代，並能夠幫助醫療機構最大化地使用更新的影像設備。

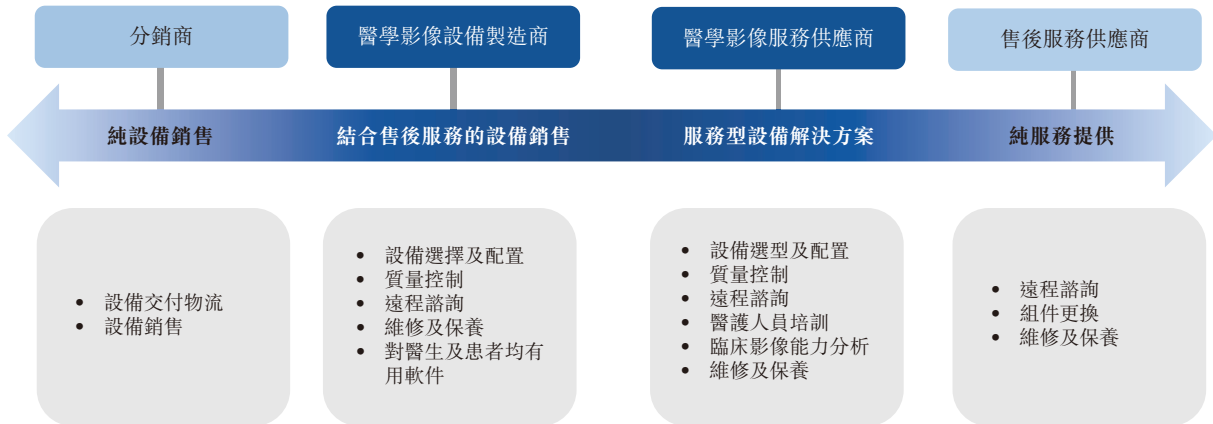
行業概覽

- **基層醫療系統對以醫學影像設備為載體的全方面服務的需求日益增長。**目前國家政策正推動向基層醫療系統引進更先進的影像設備、技術及專業人員。以醫學影像設備為中心的全方面服務一方面能夠為影像醫生和影像技師提供先進影像設備的全面培訓，另一方面也能帶來成功的運營管理經驗，改善基層醫療系統的醫療機構影像科運營。

同時，中國醫學影像設備解決方案市場已呈現從單純的影像設備採購轉向影像設備與影像設備相關服務的採購。

競爭格局

中國醫學影像設備解決方案市場高度分化。該市場主要包括若干主要參與者類型，即醫學影像設備分銷商、醫學影像設備製造商、醫學影像中心服務商和設備售後服務提供商。隨著醫院對服務的重視程度不斷提高，醫學影像中心服務商與上游廠商合作開發更多的客戶。下表詳細載列了中國醫學影像設備解決方案市場的主要參與者類型：



資料來源：弗若斯特沙利文報告

中國醫學雲影像服務市場

概覽

中國醫學雲影像服務指基於雲系統，在醫療機構之間存儲、共享或處理醫學影像。醫學雲影像服務推動了包括數字醫療雲影像存儲系統、影像數據平台、區域影像診斷平台及影像歸檔與通信系統在內的各類應用。

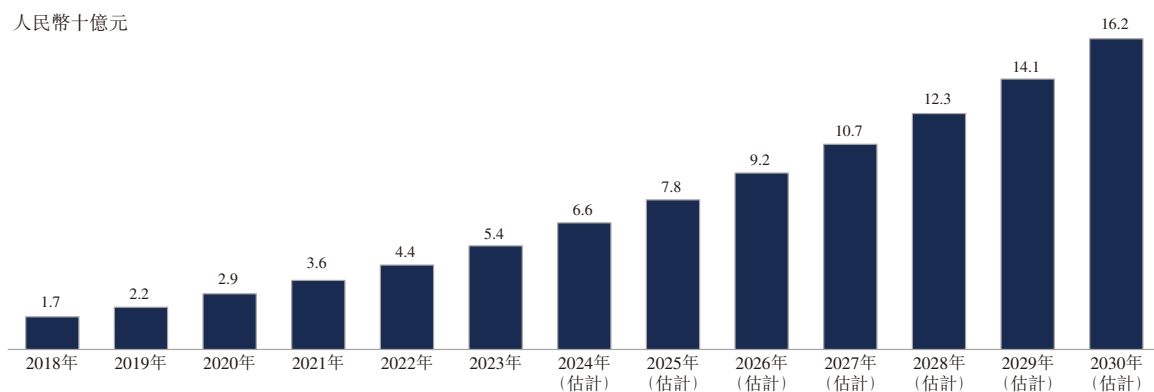
醫學影像的信息化近年發展迅速，其發展可分為三個階段。醫學影像信息化的第一階段是在醫院內建立醫學影像基礎設施。目前，三級醫院建立的醫學影像基礎設施通常較基層醫療體系的醫療機構更為全面。隨著醫學影像基礎設施的覆蓋範圍不斷擴大，醫學影像信息化的發展將進入第二階段，即各醫療機構之間的數據互聯，可實現醫院之間醫學影像信息共享及醫學影像專業知識傳播。未來，醫學影像信息化有望向AI及相關技術的整合方向發展，有望協助醫生進行日常醫學影像診斷。

市場規模

下圖載列2018年至2030年按收入劃分的中國醫學雲影像服務市場歷史及預測規模：

2018年至2030年(估計)中國醫學雲影像市場

期間	複合年增長率
2018年至2023年	25.9%
2023年至2026年(估計)	19.4%
2026年(估計)至2030年(估計)	15.3%



資料來源：專家訪談、弗若斯特沙利文報告

行業概覽

醫學雲影像服務有助於醫療行業改革，可提升醫療資源的協作，助力醫聯體／醫療集團的發展。長遠來看，醫學影像大數據可與雲計算、AI等新技術進行結合運用，實現醫學影像大數據應用價值的充分挖掘，並推動醫學影像實現智能化檢查與診斷。以下從各醫學影像行業參與者的角度闡釋了醫學雲影像服務的優勢：

- **對醫療機構：**依託醫學雲影像服務，可打破院內信息孤島，實現院內和院間影像數據的共享。醫學雲影像服務亦能夠對影像科室整體的運作進行分析與改善，加強影像科室工作量和績效管理能力，以及幫助提供遠程醫療服務。
- **對患者：**醫學雲影像服務可合理導診並輔助診療，讓患者能夠高效獲取並理解影像數據和報告，以便後續的診療。
- **對影像醫生：**醫學雲影像服務可幫助影像醫生提高診斷效率和精準度，減少重複性工作，降低誤診漏診，並實現異地診斷及專業交流。
- **對影像技師：**醫學雲影像服務可幫助影像技師快速完成掃描參數設定，規範並簡化影像技師掃描操作，確保影像技師進行高質量檢查。

進入壁壘

中國醫學雲影像服務市場的新進入者面臨多項壁壘，包括與以下各項有關的壁壘：

- **數據累積。**醫學雲影像服務乃基於大量醫學雲影像分析，新市場進入者難以在短時間內累積大量數據。
- **信息化能力。**醫學雲影像服務的發展引發了信息化基礎設施建設的需求，這需要大量資源，包括醫療機構網絡的廣大覆蓋範圍以及數據分析及處理能力。

- **聲譽及客戶忠誠度**。在選擇合作的醫學雲影像服務提供商時，持續的往績記錄、行業聲譽、客戶留存率、服務質量、監管合規及保密等因素至關重要。

增長驅動因素及未來趨勢

根據弗若斯特沙利文的資料，醫療機構對信息化的需求、居民健康管理意識提高及消費者行為變化等因素預期將釋放中國醫學雲影像服務市場的增長潛力。隨著雲計算、大數據發展和應用，以及相關政策的推行，對醫院運營管理科學化、規範化、精細化提出更高要求。因此，該市場呈現以下趨勢：

- **醫學影像服務全流程數字化、智能化**。向患者提供的醫學影像服務以及醫院內部的科室管理能夠在一個平台端全流程實現，避免患者、醫生在各個平台端切換。
- **數據驅動服務**。影像科室整體能力分析及醫學AI賦能的應用，均以醫學影像大數據的分析應用為基礎。大數據、AI等技術能夠加速信息的智能高效傳播。技術與醫療數據的整合將會拓寬醫學影像服務範圍，使其超出時間及空間的限制。
- **新技術賦能**。基於AI公司的耕耘，AI在醫學影像單病種診斷方面已經取得良好的效果。未來，AI一方面將會和PACS深度融合，面向多病種的診斷，於其他方面在智能導診、影像技師一鍵掃描等方面也將發揮重要作用。

競爭格局

根據弗若斯特沙利文的資料，中國醫學雲影像服務市場較為分化，原因如下：

- 中國大多數醫院的醫學影像信息化仍處於快速發展階段。
- 大多數醫院選擇信息化建設的首要考慮是本地化和個性化服務，確保能夠適時回應技術協助的訴求。因此，許多雲影像服務提供商利用地理位置接近客戶的優勢進入了這個市場。

隨著醫學影像數據技術和相關服務的進步，這個市場有望進一步增長，並解決醫學影像服務行業存在的更複雜問題。具有區域影響力和全國佈局的公司有望在這個市場上更具競爭力。雖然醫院資源非常重要，但一旦系統得到充分且完整的部署，出色的醫學雲影像服務預計將進一步提高客戶粘性，從而產生持續收入流。

我們在中國的業務經營受到中國政府的廣泛監督及監管。本節載列可能會對我們業務有重大影響的主要相關法律、法規、規則及政策概要，特別是(i)與醫療機構改革有關者，可能會影響我們實施現有業務策略以擴展醫院網絡的能力；(ii)與醫療機構的分級及管理、醫療機構的醫療器械及藥品的監督、醫療服務價格、醫療專業人員、環境保護及勞工保障，以及規管我們的日常營運有關者，可能會影響我們的合規成本；(iii)與醫療事故有關者，可能會影響我們於日常營運中產生的債務；(iv)與外國投資者在中國投資；(v)與稅收及外匯事宜有關者，可能會影響我們的經營業績及業務；及(vi)境外上市及H股「全流通」。

關於醫療機構改革的法規

《中共中央、國務院關於深化醫藥衛生體制改革的意見》

國務院於2009年3月17日頒佈《中共中央、國務院關於深化醫藥衛生體制改革的意見》(「意見」)，提出一系列措施改革中國醫療機構及建立覆蓋城鄉居民的基本醫療衛生制度。意見鼓勵社會資本投資於醫療機構(包括外國投資者的投資)、發展社會辦醫療機構及透過社會資本投資改革公立醫療機構(包括由國有企業舉辦的公立醫療機構)。

《關於加快發展社會辦醫的若干意見》

國家衛生和計劃生育委員會(「國家衛計委」)與國家中醫藥管理局(「國家中醫藥管理局」)於2013年12月30日頒佈《關於加快發展社會辦醫的若干意見》，訂明支持發展社會資本舉辦醫療機構的政策，包括但不限於(i)逐步放寬外資投資醫療機構；(ii)放寬服務領域要求，允許社會資本投資沒有明文禁止的領域；及(iii)對舉辦及營運民營醫院加快辦理審批手續。

《國務院辦公廳關於支持社會力量提供多層次多樣化醫療服務的意見》

國務院辦公廳於2017年5月16日頒佈《國務院辦公廳關於支持社會力量提供多層次多樣化醫療服務的意見》，訂明一系列政策積極支持社會力量深入專科醫療等細分服務領域，擴大服務供應效能，以及培育專業化優勢。迅速打造多家具有競爭力的品牌服務機構，包括但不限於醫療影像等專科醫療服務領域。

《國務院辦公廳關於推進醫療聯合體建設和發展的指導意見》及《醫療聯合體管理辦法(試行)》

根據國務院辦公廳於2017年4月23日頒佈並於同日生效的《國務院辦公廳關於推進醫療聯合體建設和發展的指導意見》，致力按地區分不同水平組成多個形式醫療聯合體小組(「醫療聯合體」)，並提倡將高質素醫療資源分配到草根階層、偏遠及窮困地區，並按私營投資的醫療機構意願將他們納入醫療聯合體。

根據國家衛生健康委員會(「國家衛建委」)及國家中醫藥管理局於2020年7月9日聯合頒佈並於2020年8月1日生效的《醫療聯合體管理辦法(試行)》，醫療聯合體包括但不限於城鎮醫療小組、縣級醫療團體、專科聯盟及遠程醫療協作網絡。城鎮醫療小組及縣級醫療團體的成立應該追隨政府主導，根據地區醫療資源的佈局及群眾健康需求實施方格管理。城鎮醫療小組及縣級醫療團體應與醫療聯合體連手建立醫療影像、檢查及測試、病理診斷及消毒及供應中心以共享資源，與醫療聯合體連手為醫療及衛生機構提供性質相似服務。由社會資本投資的醫療機構獲鼓勵按意願參與醫療聯合體。

《關於進一步改革完善醫療機構、醫師審批工作的通知》

根據國家衛建委及國家中醫藥管理局於2018年6月15日聯合頒佈並於同日生效的《關於進一步改革完善醫療機構、醫師審批工作的通知》，在保證醫療質量及安全的前提下，醫療機構可委託獨立的認可醫學測試實驗室、病理診斷中心、醫學影像診斷中心、醫用消毒供應中心或其他獲認可的醫療機構提供醫學測試、病理診斷、醫學影像、醫用消毒供應等服務。

《關於進一步完善醫療衛生服務體系的意見》

於2023年3月，中國國務院辦公廳發佈《關於進一步完善醫療衛生服務體系的意見》，根據該意見，會促進中國縣域醫共體的建立，具體包括：(i)在農村地區以縣為單位發展縣域醫共體、以縣級醫院為龍頭，以縣級其他若干醫療衛生機構、鄉鎮衛生院及社區衛生服務中心為成員單位，推進緊密型縣域醫共體建設，實行縣鄉一體化管理，逐步實現行政、人事、財務、業務、藥品目錄及資訊系統的統籌管理，建立責任、管理、服務及利益共同體；及(ii)應建立開放共用的影像、心電圖、病理診斷及體檢中心，促進基層檢查、上級診斷及檢查結果的互認。要加強醫共體內部及醫共體之間床位、號源、設備的協調使用。

本公司認為，《關於進一步完善醫療衛生服務體系的意見》將不會對本集團未來的業務營運及財務表現造成重大不利影響，理由如下：(i)該文件提倡建立開放共享型的醫學影像中心，並不限制第三方醫學影像中心的服務；(ii)根據近年來頒佈的政策，政府鼓勵建立第三方醫學影像中心、按地區及不同層級建立各種形式的醫療聯合體(包括但不限於城市醫療集團、縣級醫療社區、專科聯盟及遠程醫療協作網絡)以及第三方醫學影像中心與其他醫院的合作，包括但不限於：a)於2017年4月，國務院辦公廳頒佈《國務院辦公廳關於推進醫療聯合體建設和發展的指導意見》，鼓勵設立醫療聯合體及民營

醫療機構可根據其意願納入醫療聯合體)；b)於2019年4月，國家衛健委等部門發佈《關於開展促進診所發展試點的意見》，鼓勵獨立醫學影像中心與診所建立合作，實現醫療資源共享；c)於2020年7月，國家衛健委及相關政府部門發佈《醫療聯合體管理辦法(試行)》，鼓勵社會資本投資的醫療機構自願加入醫療聯合體，城市醫療集團及縣級醫療社區應通過設立醫學影像中心等中心加強醫療聯合體內的資源共享，為醫療聯合體內的醫療衛生機構提供同類服務；d) 2020年12月，國家衛健委、國家發展和改革委員會等部門發佈《關於進一步規範醫療行為促進合理醫療檢查的指導意見》，鼓勵各地按照標準自主設立醫學影像中心，並統一將醫學影像中心納入衛生部門的醫療質量控制體系，為區域內醫療機構提供體檢服務，實現資源共享。

關於醫療機構分類的法規

《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》

衛生部(「衛生部」)、國家中醫藥管理局、財政部(「財政部」)及國家發展及改革委員會(「國家發改委」)於2000年7月18日頒佈並於2000年9月1日生效的《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》規定，中國的醫療機構主要分類為營利性醫療機構和非營利性醫療機構，而非營利性醫療機構進一步分為政府舉辦的非營利性醫療機構及民辦非營利性醫療機構。非營利性醫療機構和營利性醫療機構以其不同的經營目的、服務任務、執行不同的財政、稅收、價格政策及財務會計制度等為劃分基礎。此外，政府不應舉

監管概覽

辦營利性醫療機構。另一方面，非營利性醫療機構必須遵從政府不時訂明的醫療服務指導價格，以及國家衛健委、財政部發出的規則及政策，包括《醫院財務制度》及《醫院會計制度》。營利性醫療機構可將其利潤作為經濟回報分派予其投資者。營利性醫療機構可根據其營銷需要酌情決定醫療服務的收費及價格。在建立內部控制制度時，營利性醫療機構可採用企業適用的財務、會計制度以及其他政策。醫療機構按有關法律規定辦理申請設置、登記註冊及校驗手續時，須向有關衛生行政部門書面聲明其非營利性醫療機構或營利性醫療機構性質，由負責辦理的衛生行政部門與其他有關部門共同基於其投資來源及經營性質確定其非營利性醫療機構或營利性醫療機構性質。

《關於印發醫學影像診斷中心基本標準和管理規範(試行)的通知》

根據國家衛計委於2016年7月20日頒佈的《關於印發醫學影像診斷中心基本標準和管理規範(試行)的通知》，醫學影像診斷中心為獨立成立的醫療機構，獨立法人團體，獨立承擔相應的法律責任，並須經由設區的市級或以上衛生和計劃生育行政部門審核批准設立，醫學影像診斷中心應與本地區二級或以上綜合醫院建立合作關係，建立危重病人急救綠色通道，加強科技合作，不斷提高科技水平。

關於醫療機構管理的法規

《醫療機構管理條例》及其實施細則

國務院於1994年2月26日頒佈、並於2022年3月29日最後修訂的《醫療機構管理條例》及衛生部於1994年8月29日頒佈並於2006年11月1日、2008年6月24日及2017年2月21日修訂的《醫療機構管理條例實施細則》規定，診所於縣級以上地方人民政府衛生行政部門備案後方可執業，任何單位或者個人設置其他醫療機構，必須經相關衛生行政部門審查批准，並取得《醫療機構執業許可證》。倘若醫療機構的名稱、處所、主要負責人、醫療學科或病床數目有所改變，其應當向原公司登記機關或向原備案機關備案申請辦理

變更登記。《醫療機構執業許可證》不得偽造、更改、出賣、轉讓或出借，如醫療機構違反上述條文，出賣、轉讓、出借《醫療機構執業許可證》，將被依照《中華人民共和國基本醫療衛生與健康促進法》的規定處罰，由縣級以上人民政府衛生行政部門會責令改正及沒收非法所得，及施以違法所得五倍以上但十五倍以下的罰款，違法所得少於人民幣10,000元的，罰款將按人民幣10,000元計算；情況嚴重的，吊銷其《醫療機構執業許可證》。

《醫療機構校驗管理辦法(試行)》

衛生部於2009年6月15日頒佈並實施的《醫療機構校驗管理辦法(試行)》規定，《醫療機構執業許可證》須符合登記機關的定期審查及校驗。床位在100張以上的綜合醫院、中醫醫院、中西醫結合醫院、民族醫醫院以及專科醫院、療養院、康復醫院、婦幼保健院、急救中心、臨床檢驗中心和專科疾病防治機構校驗期為3年，其他醫療機構校驗期為1年；醫療機構須於校驗時期屆滿前三個月申請校驗。醫療機構不按規定申請校驗且在限期仍不申請補辦校驗手續的或校驗不合格的，登記機關可註銷其《醫療機構執業許可證》。

《放射診療管理規定》

根據衛生部於2006年1月24日頒佈、國家衛計委於2016年1月19日修訂的《放射診療管理規定》，進行放射診療的醫療機構應當具備與其開展的放射診療工作相適應的條件。在進行放射診療前，醫療機構須提交相關材料，包括但不限於《醫療機構執業許可證》

或《設置醫療機構批准書》、放療設備清單等，並向衛生行政主管部門申請《放射診療許可證》。醫療機構應分別配備相應的設備，開展各種放射診斷和放射治療。醫療機構取得《放射診療許可證》後，應當到核發《醫療機構執業許可證》的衛生行政執業登記部門辦理相應診療科目登記手續。《放射診療許可證》及《醫療機構執業許可證》應同時進行校驗。倘若醫療機構欲改變放射診斷及放射治療地點，診斷及放射治療設備或診療科目，其須向衛生行政授權機構申請並授權其校驗及批准所更改項目進行有關變更的手續，同時提交申請材料，並於有關申請材料中指明有關變更的內容。

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

根據國務院於2005年9月14日頒佈並於2014年7月29日及2019年3月2日修訂的《放射性同位素與射線裝置安全和防護條例》，任何製造、出售或使用放射性同位素或射線裝置的實體均須根據上述條文規定取得牌照。倘若持牌實體更改其名稱、地址或法律代表，其須於變更登記20天內向發出牌照的原機構辦理變更牌照手續。

國家環境保護總局於2006年1月18日頒佈並由生態環境部於2021年1月4日最後修訂的《放射性同位素與射線裝置安全許可管理辦法》規定，在中國境內生產、銷售、使用放射性同位素或各類射線裝置的實體，應當取得《輻射安全許可證》。

《關於加快推進檢查檢驗結果互認工作的通知》

根據國家衛健委頒佈並於2021年7月13日生效的《關於加快推進檢查檢驗結果互認工作的通知》，有條件的省份可共同制定一個檢查檢驗結果互認工作計劃，逐步實現有關

省份醫療機構檢驗檢測結果互認，國家亦鼓勵條件許可的地區將獨立設立的醫學影像診斷中心、醫學檢測實驗室等納入互認制度，為區內醫療機構提供檢測及檢驗服務，實現資源共享。

《互聯網醫院管理辦法(試行)》及《互聯網診療管理辦法(試行)》

根據《互聯網醫院管理辦法(試行)》，當患者於實體醫療機構接受治療，而接收患者的醫生通過互聯網醫院邀請另一名醫生提供諮詢，提供諮詢的醫生可作出診斷意見及處方；如患者並無於實體醫療機構接受治療，醫生僅可通過互聯網醫院，就部份常見及慢性疾病提供跟進治療服務。互聯網醫院應嚴格遵守有關處方的行政法規，並於提供互聯網診療上遵守相關法律及法規。根據《互聯網診療管理辦法(試行)》，互聯網診療指醫療機構連同其註冊醫生使用互聯網及其他資訊技術，就若干常見及慢性疾病提供跟進診療，以及提供「互聯網+」家庭醫生合約服務。互聯網診療服務應由具備《醫療機構執業許可證》的醫療機構提供。由醫療機構提供的互聯網診療服務應與其診斷科目相符。

關於醫療機構藥品及醫療器械的法規

《放射性藥品管理辦法》

根據國務院於1989年1月13日頒佈並於2011年1月8日、2017年3月1日及2022年3月29日修訂的《放射性藥品管理辦法》，醫療機構使用的放射性藥品必須達到放射性物質安全及防護監管準則。醫療部門所在地省、自治區或直轄市藥品監督管理部門應當根據該單位的核醫療技術人員水平和設備條件，頒發相應等級的《放射性藥品使用許可證》。

沒有許可證的醫療部門不得在臨床上使用放射性藥品。《放射性藥品使用許可證》的有效期為5年。有效期屆滿前6個月，醫療部門應向原頒發許可證的行政部門提出新的申請，經審查批准後，頒發新的許可證。

《醫療器械監督管理條例》

在中國，醫療器械按各醫療器械相關的侵入性及風險分為三個不同類別，即第一類、第二類及第三類。第一類醫療器械指低風險並於常規施用中能夠確保其安全及效能的器械。第二類醫療器械是指具中風險，其安全及效能須嚴格控制及管理的器械。第三類醫療器械是指風險相對較高，其安全及效能須以特別措施嚴格控制及管理的器械。根據國務院於2000年1月4日頒佈並於2021年2月9日最後修訂並於2021年6月1日生效的《醫療器械監督管理條例》，從事第二類醫療器械經營的，運營企業須向縣級藥品監管及行政部門備案。從事第三類醫療器械經營的，經營企業應當向縣級藥品監管及行政部門申請《醫療器械經營許可證》。

同時，使用大型醫用設備的醫療機構須經省級以上衛生行政主管部門批准，取得《大型醫用設備配置許可證》。未經許可擅自配置使用大型醫用設備的，由縣級以上衛生和行政部門責令停止使用，給予警告，沒收違法所得；違法所得不足人民幣1萬元的，並處人民幣5萬元以上人民幣10萬元以下罰款；違法所得人民幣1萬元以上的，並處違法所得10倍以上30倍以下罰款；情節嚴重的，五年內不受理相關責任人及單位提出的大型醫用設備配置許可申請。

《醫療器械經營監督管理辦法》

根據2014年7月30日頒佈並於2017年11月17日及2022年3月10日修訂的《醫療器械經營監督管理辦法》，從事醫療器械運作的企業應當擁有商業處所和有符合經營規模及範圍的倉庫條件，並設有質量監控部門或能夠運作醫療器械的人員。從事第一類醫療器械

運作的企業毋須辦理許可證或備案，從事第二類醫療器械運作的企業應當向市級藥品監督管理部門及行政部門備案，並提供滿足從事醫療器械經營的相關條件的證明文件；從事第三類醫療器械運作的企業應當向市級藥品監督管理部門申請《醫療器械經營許可證》，並提供滿足從事該類醫療器械經營的相關條件的證明文件。第三類醫療器械經營者的《醫療器械經營許可證》載明事項發生變化，或者第二類醫療器械經營者的經營場所、經營方式、經營範圍、倉庫地址發生變化的，經營者應當向藥品監督管理部門申請，及時備案變更。

《大型醫用設備配置與使用管理辦法(試行)》

國家衛健委和國家藥品監督管理局於2018年5月22日聯合頒佈並於同日生效的《大型醫用設備配置與使用管理辦法(試行)》規定，大型醫用設備是指使用技術複雜、資金投入量大、運行成本高、對醫療費用影響大且納入大型醫用設備目錄管理的大型醫療器械。大型醫用設備管理目錄應當由國家衛健委與國務院有關部門商議提出，報國務院批准後執行。國家通過分類和等級配置規劃及根據目錄核發《大型醫用設備配置許可證》管理大型醫用設備。大型醫用設備管理目錄將大型醫用設備分為甲類和乙類。甲類大型醫用設備應當由國家衛健委負責配置管理及發出《大型醫用設備配置許可證》；乙類大型醫用設備應當由省級衛生行政當局負責配置管理及發出《大型醫用設備配置許可證》。衛健委和省級衛生健康行政當局應當分別制定甲類、乙類大型醫用設備配置許可管理實施細則。如《大型醫用設備配置許可證》上的資料有任何改變，醫療器械使用者應當於該變更的十個工作日內報告原發牌當局。

《關於發佈大型醫用設備配置許可管理目錄(2018年)的通知》及《關於發佈大型醫用設備配置許可管理目錄(2023年)的通知》

國家衛健委於2018年3月29日頒佈的《關於發佈大型醫用設備配置許可管理目錄(2018年)的通知》(「**2018年目錄**」)規定大型醫用設備的甲類及乙類，根據2018年目錄，PET/MR屬於大型醫用設備的甲類、PET/CT、64排及以上X射線計算機斷層掃描儀及1.5T或以上核磁共振成像系統屬於大型醫用設備的乙類。於2023年3月21日，國家衛健委頒佈《關於發佈大型醫用設備配置許可管理目錄(2023年)的通知》(「**2023年目錄**」)，其已取代2018年目錄。為進一步落實改革要求，國家衛健委積極推動對有成熟技術、穩定性能及應用規格的設備進行分類調整，例如從甲類移到乙類或從乙類中移除。

與2018年目錄相比，調整主要包括：(一)甲、乙類大型醫療器械初始配置標準數量上調；(二)2023年目錄管理項目由十項減為六項，其中甲類項目由四項減至兩項，乙類項目由六項減至四項，及(iii)PET/MR由甲類調整為乙類大型醫用設備，PET/CT仍為乙類大型醫用設備，而64排或以上X射線電腦斷層掃描儀及1.5T或以上核磁共振成像系統於調整後不納入2023年目錄。

上述調整意味著高價值設備的可及性較高，且降低更多高價值設備的准入門檻有利於醫院高價值設備的推廣。根據2023年目錄，國家衛健委配置及管理的甲類大型醫療設備包括：(i)重離子質子放射治療系統，(ii)高端放療設備，包括磁共振引導放射治療系統及X射線立體定向放射外科治療系統(包括射波刀)，及(iii)按每台(套)價格為人民幣50百萬元或以上首次配備的大型醫療設備；省衛健委配置及管理的乙類大型醫療

設備包括：(i) PET/MR，(ii) PET/CT，(iii)腹腔內窺鏡手術系統，(iv)常規放射治療類設備（包括醫用直線加速器、螺旋斷層放射治療系統、伽瑪射線立體定向放射治療系統）及(v)按每台(套)價格為人民幣30至50百萬元首次配備的大型醫療設備。

關於醫療服務價格的法規

《關於非公立醫療機構醫療服務實行市場調節價有關問題的通知》

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

關於城鎮職工醫療保險及醫療責任保險的法規

根據衛生部、勞動和社會保障部及國家中醫藥管理局於1999年5月11日頒佈的《城鎮職工基本醫療保險定點醫療機構管理暫行辦法》、國務院於2015年10月11日頒佈的《國務院關於第一批取消62項中央指定地方實施行政審批事項的決定》及人社部於2015年12月2日頒佈並於同日生效的《人力資源和社會保障部關於完善基本醫療保險定點醫藥機構

協議管理的指導意見》，為城鎮職工基本醫療保險參保人員提供醫療服務的定點醫療機構的資格審查取消。社會保險經辦機構及醫療機構須嚴格遵守服務協議的規定並認真履行協議。違約方應當對違反協議負責。

關於醫療機構執業人員的法規

《中華人民共和國醫師法》

根據全國人大常委會（「全國人大常委會」）於2021年8月20日頒佈、於2022年3月1日生效的《中華人民共和國醫師法》，中國的醫師必須取得執業專業資格許可。任何人取得醫師資格的，可以向縣級以上地方人民政府衛生主管部門申請註冊。醫師經註冊，可以在醫療衛生機構按照註冊登記的地點、類別及業務範圍從事相應的醫療衛生服務，執業助理醫師應當在執業醫師的指導下，按照醫療衛生機構的註冊類別和執業範圍規定執業。

《醫師執業註冊管理辦法》

根據國家衛計委於2017年2月28日頒佈並於2017年4月1日生效的《醫師執業註冊管理辦法》，醫師執業應當經註冊取得醫師執業證書。未經註冊或取得醫師執業證書者不得從事醫療、預防及保健活動。醫師執業註冊內容包括執業地點、執業類別、執業範圍。執業地點指醫師執業的醫療、預防、保健機構所在的縣及省級行政區。

於相同執業地點的多個機構執業的執業醫師應確定其中一個機構作為其主要執業機構，並向批准該機構執業的衛生行政部門申請註冊；倘該醫師擬於其他機構執業，

應向批准該機構執業的衛生行政部門申請備案，註明所在執業機構的名稱。執業醫師擬於註冊執業地點以外的其他機構執業，應向核准該機構執業的衛生主管機關申請執業登記。

《護士條例》

國務院於2008年1月31日頒佈、於2008年5月12日生效並於2020年3月27日修訂的《護士條例》規定，護士執業應當經執業註冊取得《護士執業證書》；護士執業註冊有效期為五年。醫療機構配備護士的數量不得低於國務院衛生主管部門規定的護士配備標準。

《護士執業註冊管理辦法》

根據衛生部於2008年5月6日頒佈並於2008年5月12日生效，並於2021年1月8日修訂的《護士執業註冊管理辦法》，護士應當經執業註冊取得《護士執業證書》後，方可在註冊執業地點從事護理工作。

關於醫療事故的法規

《中華人民共和國民法典》

於2020年5月28日，第十三屆全國人民代表大會第三次會議通過《中華人民共和國民法典》，其於2021年1月1日生效。根據《中華人民共和國民法典》，患者在診療活動中遭受損害的，醫療機構或者其醫務人員有過失的，醫療機構應當承擔賠償責任。倘醫護人員在診療活動中未能履行與現行醫療標準相對應的醫療責任，並導致患者遭受損害，醫療機構須承擔賠償責任。倘患者因藥品或醫療器械缺陷遭受損害，患者可向藥品上市許可持有人及製造商尋求賠償，或向醫療機構尋求賠償。倘患者向醫療機構索取賠償，醫療機構有權在作出賠償後向負責的藥品上市許可持有人及製造商追償。

《醫療事故處理條例》

國務院於2002年4月4日頒佈並於2002年9月1日生效的《醫療事故處理條例》，對醫療機構或醫務人員過失造成患者人身損害醫療事故的預防、鑒定、賠償、罰則制定法律框架及明確法規。

關於醫療廣告的法規

《中華人民共和國廣告法》

根據全國人大常委會於1994年10月27日頒佈並於2021年4月29日最後修訂的《中華人民共和國廣告法》(「《廣告法》」)，廣告不得含有欺騙、誤導消費者的虛假陳述，不得刊登變相介紹保健養生知識的醫療、藥品、醫療器械、保健食品廣告。法律要求幾種類型的廣告須依法進行審查，包括但不限於發佈醫療、藥品和醫療器械廣告，應當在廣播電台、電視台、報刊音像出版單位發佈前依照有關規則由有關部門對廣告內容進行審查。未經審查的廣告不得發佈。倘廣告主違反規定發佈未經審查的廣告，市場監管部門責令停止發佈廣告，責令廣告主在相應範圍內消除影響，處廣告費用三倍的罰款，廣告費用無法計算或者明顯偏低的，處人民幣10萬元以上人民幣20萬元以下的罰款；嚴重情節的，處廣告費用三倍以上五倍以下的罰款，廣告費用無法計算或者明顯偏低的，處人民幣20萬元以上人民幣100萬元以下的罰款；可以吊銷營業執照，並由廣告審查機關撤銷廣告審查批准文件，一年內不受理其廣告審查申請。

《醫療廣告管理辦法》

衛生部和國家工商行政管理總局(「**國家工商總局**」)於1993年9月27日聯合頒佈並於2005年9月28日及2006年11月10日修訂及於2007年1月1日生效的《醫療廣告管理辦法》規

定，醫療機構發佈醫療廣告，應當在發佈前向有關部門申請醫療廣告審查並取得醫療廣告審查證明。

《衛生部關於進一步加強醫療廣告管理的通知》

根據衛生部於2008年7月17日頒佈並於同日生效的《衛生部關於進一步加強醫療廣告管理的通知》，應當嚴格查驗醫療廣告審查證明，逐步建立和完善醫療廣告監測制度，應當加重違法醫療廣告的處罰。

《互聯網廣告管理辦法》

於2023年2月25日，國家市場監督管理總局（「市場監管總局」）頒佈《互聯網廣告管理辦法》，其已於2023年5月1日生效，該辦法明確將直接或間接通過互聯網直播及跨境電子商務廣告推廣商品或服務的商業廣告納入該辦法的調整範圍；進一步加強彈出廣告及植入廣告「一點擊關閉」等領域的制度規定，強化相關學科的責任等。根據《互聯網廣告管理辦法》，醫療、醫療器械廣告以及法律、行政法規規定須經過審查的其他廣告，在發佈前應當經廣告審查機關審查，未經審查不得發佈。互聯網廣告應當具有可識別性，能夠使消費者將其認定為廣告，對根據招標排名的商品或服務，廣告發佈者應當顯著標明「廣告」，以便與自然搜索結果作出明顯區別。

關於網絡安全的法規

全國人大常委會於2000年12月28日頒佈並於2009年8月27日修訂的《關於維護互聯網安全的決定》，對有下列任何行為，在中國追究刑事責任：(i)侵入戰略重要性計算機或系統；(ii)傳播政治分裂信息；(iii)洩露國家秘密；(iv)傳播虛假商業信息；或(v)侵犯知識財產權。

監管概覽

1997年12月，公安部發佈了《計算機信息網絡國際聯網安全保護管理辦法》，該辦法於2011年1月8日進一步修訂，禁止利用互聯網洩露國家機密或傳播破壞社會穩定的內容等行為。2007年6月22日生效的《信息安全等級保護管理辦法》規定，信息系統的安全保護可分為五個等級，運營第二級以上信息系統的，應當在安全保護等級確定後30日內，由其運營、使用單位到所在地的公安機關辦理備案手續。

於2016年11月7日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國網絡安全法》，並於2017年6月1日生效。《中華人民共和國網絡安全法》規定網絡運營者應符合法律法規，在開展業務和提供服務時履行保障網絡安全的義務。《中華人民共和國網絡安全法》進一步要求網絡運營者按照適用的法律、法規和國家強制性規定，採取一切必要措施保障網絡安全穩定運作，有效應對網絡安全事件，防範違法犯罪活動，維護網絡數據的完整性、保密性和可用性。

國務院於2021年7月30日頒佈《關鍵信息基礎設施安全保護條例》，自2021年9月1日起施行，其中規定，關鍵信息基礎設施，是指公共通信和信息服務、能源、交通、水利、金融、公共服務、電子政務、國防科技工業等重要行業和領域的，以及其他一旦遭到破壞、喪失功能或者數據洩露，可能嚴重危害國家安全、國計民生、公共利益的重要網絡設施、信息系統等。關鍵信息基礎設施運營者依照有關法律、行政法規的規定以及國家標準的強制性要求，在網絡安全等級保護的基礎上，採取技術保護措施和其他必要措施，應對網絡安全事件，防範網絡攻擊和違法犯罪活動，保障關鍵信息基礎設施安全穩定運行，維護數據的完整性、保密性和可用性。保護工作部門負責組織認定

監管概覽

本行業、本領域的關鍵信息基礎設施，將認定結果通知運營者。截至最後實際可行日期，主管部門未頒佈任何關鍵信息基礎設施運營者的實施規定或認定規則，我們未收到任何相關監管部門關於我們被認定為關鍵信息基礎設施運營者的通知，也未受到或涉及網絡安全審查，或收到中國國家互聯網信息辦公室據此做出的任何調查、問詢、通知、警告或制裁。

2021年12月28日，中國國家互聯網信息辦公室和其他12個中國監管機構聯合修訂並頒佈了《網絡安全審查辦法》，並於2022年2月15日開始實施。2020年6月1日生效的《網絡安全審查辦法》也同時廢止。根據《網絡安全審查辦法》，關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當進行網絡安全審查。特別是，如果關鍵信息基礎設施運營者預判其採購的網絡產品和服務在投入使用後會影響或可能影響國家安全，應當向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。此外，掌握超過100萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。《網絡安全審查辦法》還規定，如果主管部門認為相關運營者的網絡產品、網絡服務或數據處理活動影響或可能影響國家安全，國家互信辦網絡安全審查辦公室可以對該運營商啟動網絡安全審查。《網絡安全審查辦法》規定了某些風險因素，這些因素將是網絡安全審查期間評估國家安全風險的重點。

關於個人信息或數據保護的法規

2011年12月29日，工業和信息化部（「工信部」）頒佈《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》，訂明互聯網信息服務供應商概不會在未經用戶同意下收集用戶個人信息或向第三方提供任何有關數據。根據《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》，互聯網信息服務供應商需要（其中包括）：(i)明確通知此用戶收集及處理此用戶個人信息的方式、內容及用途，並只能收集提供服務必要數據；及(ii)妥善保管用戶個人信息，一旦發生用戶個人信息洩露或可能洩露的情況，互聯網信息服務供應商必須立即採取補救措施，倘情況嚴重，立即向電信管理機構報告。

根據2012年全國人大常委會發佈的《關於加強網絡信息保護的決定》和2013年工信部發佈的《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》，任何對用戶個人信息的收集和使用都必須經過用戶的同意，必須遵循合法、正當、必要的原則，並限制在特定的目的、方法和範圍內。互聯網信息服務供應商還必須對這些信息嚴格保密，不得洩露、篡改或者毀損，不得出售或者向他人提供。互聯網信息服務供應商必須採取措施，防止收集的個人信息洩露、毀損、篡改或者丟失。

根據全國人大常委會於2015年8月29日頒佈、於2015年11月1日生效的《中華人民共和國刑法修正案(九)》，任何互聯網服務供應商未依照適用法律或行政規例履行互聯網信息安全管理相關義務，並拒絕按指示改正，會依法追究刑事責任。根據於2013年4月23日頒佈的《最高人民法院、最高人民檢察院、公安部關於依法懲處侵害公民個人信息犯罪活動的通知》、《中華人民共和國刑法》第253條及於2017年5月8日頒佈並於2017年6月1日生效的《最高人民法院、最高人民檢察院關於辦理侵犯公民個人信息刑事案件適用法律若干問題的解釋》，下列行為可能構成侵犯公民個人信息罪：(i)違反國家有關規定向特定人員提供公民個人信息或通過網絡透露個人信息或利用其他方式公開公民個人信息的；(ii)未經公民同意向他人提供合法收集的與公民有關的信息，除非信息經過匿名化處理，無法識別特定人士的身份並且無法恢復；(iii)違反國家有關規定在履行職責或者提供服務時，收集公民個人信息；或(iv)違反國家有關規定通過購買、收受、交換等方式收集公民個人信息的。

工信部及其他三個部門於2019年11月聯合頒佈的《App違法違規收集使用個人信息行為認定方法》，規定了非法收集使用個人信息的行為，為監督管理部門提供參考，並為App運營者在現行監督環境下的自查自糾提供指引。

2020年5月28日，全國人大發佈了《中華人民共和國民法典》。《中華人民共和國民法典》規定，自然人的個人信息應受法律保護，處理個人信息的，應當遵循合法、正當、必要原則，不得過度處理。

2021年3月12日，工信部、國家網信辦、公安部及市場監管總局聯合頒佈了《常見類型移動互聯網應用程序必要個人信息範圍規定》，2021年5月1日生效，其中規定醫療諮詢及掛號應用程序的必要個人信息範圍包括註冊用戶的手機號碼及需要在醫療諮詢期間提供的患者病情描述。

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》（「《數據安全法》」），該法已於2021年9月1日生效。《數據安全法》適用於中國境內的數據處理活動，包括數據的收集、存儲、使用、加工、傳輸、提供、公開等，以及對這些活動的安全監管。《數據安全法》規定了國家數據安全審查制度，對影響或者可能影響國家安全的數據處理活動進行國家安全審查。此外，它還明確了開展數據活動的組織和個人的數據安全保護義務，落實數據安全保護責任。數據處理者應建立健全全流程數據安全管理制度，組織開展數據安全教育培訓，採取相應的技術措施和其他必要措施，保障數據安全。對重要數據也應進行分類，加強對重要數據的保護。任何違反《數據安全法》的組織或個人信息處理活動，應根據具體情況承擔相應的民事、行政或刑事責任。

根據全國人大常委會於2021年8月20日頒佈並於2021年11月1日生效的《中華人民共和國個人信息保護法》（「《個人信息保護法》」），個人信息指以電子或其他方式記錄的與已識別或可識別自然人有關的各種信息，不包括匿名化處理的信息。個人信息的處理包括收集、存儲、使用、加工、傳輸、提供、公開及刪除等。在中國處理自然人個人信息的活動受《個人信息保護法》管轄。此外，個人信息處理者僅可在下列情況下處理個人信息：(a)取得個人的同意；(b)為訂立、履行個人作為一方當事人的合同所必需，或者按照依法制定的勞動規章制度和依法簽訂的集體合同實施人力資源管理所必需；(c)為履行法定職責或者法定義務所必需；(d)為應對突發公共衛生事件，或者緊急情況下為保護自然人的生命健康和財產安全所必需；(e)為公共利益實施新聞報道、輿論監督

等行為，在合理的範圍內處理個人信息；(f)依照《個人信息保護法》規定在合理的範圍內處理個人自行公開或者其他已經合法公開的個人信息；及(g)法律、行政法規規定的其他情形。依照《個人信息保護法》其他有關規定，處理個人信息應當取得個人同意，但是有前款(b)至(g)規定情形的，不需取得個人同意。只有在有特定目的和充分必要性並採取嚴格保護措施的情況下，個人信息處理者方才可以處理敏感個人信息。對敏感個人信息的處理，必須取得個人的單獨同意。個人信息處理者應當對個人信息處理活動承擔責任，並採取必要措施保障個人信息安全。否則個人信息處理者將受到監管部門的責令改正、暫停或者終止提供服務、沒收違法所得、罰款或其他處罰。

2021年11月14日，國家網信辦就《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》(或稱《數據安全管理條例(草案)》)公開徵求意見。具體而言，《數據安全管理條例(草案)》涉及的要求包括個人信息保護、重要數據安全、跨境數據傳輸安全管理、互聯網平台運營者的義務以及監督管理等。根據《數據安全管理條例(草案)》，按照數據對國家安全、公共利益或者個人隱私的重要程度，將數據分為一般數據、重要數據、核心數據。「重要數據」的範圍與其他規則和指南中的類似。數據處理者應當按照網絡安全等級保護的要求，加強數據處理系統、數據傳輸網絡、數據存儲環境等安全防護。數據處理者應當建立數據安全應急處置機制，發生數據安全事件時及時啟動應急響應機制。《數據安全管理條例(草案)》還規定了對數據處理者向第三方提供個人信息，或者將重要數據與第三方共享、交易或者委託給第三方時應當適用的詳細規則。此外，《數據安全管理條例(草案)》第十三條規定，數據處理者進行下列活動時，應當按照國家有關規定申請網絡安全審查：

監管概覽

- (i) 匯聚掌握大量關係國家安全、經濟發展、公共利益的數據資源的互聯網平台運營者實施合併、重組、分立，影響或者可能影響國家安全的；
- (ii) 處理一百萬人以上個人信息的數據處理者赴國外上市的；
- (iii) 數據處理者赴香港上市，影響或者可能影響國家安全的；
- (iv) 其他影響或者可能影響國家安全的數據處理活動。

處理重要數據或者赴境外上市的數據處理者，應當每年開展一次數據安全評估，並將報告提交予設區的市級網信部門。根據違規影響的嚴重程度處以罰款、暫停相關業務及／或吊銷營業執照。截至最後實際可行日期，《數據安全管理條例(草案)》尚未生效，《數據安全管理條例(草案)》的徵求意見反饋期已於2021年12月13日結束。

2022年7月7日，國家網信辦頒佈了《數據出境安全評估辦法》(「**《數據出境安全評估辦法》**」)，並於2022年9月1日生效。辦法規定了在中國大陸境內收集的重要數據或個人信息的出境安全評估的要求和程序。具體而言，在向中國大陸以外的地區進行跨境數據傳輸之前，需要對以下情形進行安全評估：(i)數據處理者向境外提供重要數據；(ii)關鍵信息基礎設施運營者和處理100萬人以上個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；(iii)自上年1月1日起累計向境外提供10萬人個人信息或者1萬人敏感個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；或(iv)國家網信辦規定的其他需要申報數據出境安全評估的情形。數據處理者在申報數據出境安全評估前，應當開展數據出境風險自評估，然後通過省級網信辦向國家網信辦申報數據出境安全評估。

監管概覽

根據2013年11月20日頒佈並於2014年1月1日生效的《醫療機構病歷管理規定》，醫療機構及專業醫護人士必須嚴謹保護病人私隱，禁止外洩任何作非醫療、非教學或研究用途的病人醫療記錄。門(急)診病歷由醫療機構保管的，保存時間自患者最後一次就診之日起不少於15年；住院病歷保存時間自患者最後一次住院出院之日起不少於30年。

根據國家衛計委於2016年7月20日頒佈的《關於印發醫學影像診斷中心基本標準和管理規範(試行)的通知》的規定，醫學影像診斷中心應增強網絡和數據安全意識，自覺遵守信息安全管理有關法律、法規，PACS/RIS信息運行要設置防火牆，安裝防病毒軟件，拒絕外來病毒的惡意攻擊。PACS設計與實施工程應滿足國家對醫學大數據的管理，包括上傳、多向傳輸與存儲要求，以便各類檢查數據的開放。同時設定崗位人員不同的訪問權限，保護受檢者個人隱私。不得隨意公佈與和拷貝受檢者有關資料。影像資料保存10年以上，至少3年在線，可供快速調閱、瀏覽和診斷使用。按照衛生計生行政部門有關要求及時上傳影像資料數據信息。

2017年2月15日，國家衛計委和國家中醫藥管理局辦公室頒佈了《電子病歷應用管理規範(試行)》，自2017年4月1日起施行，根據該規範，醫療機構應當具備電子病歷的安全管理體系和安全保障機制，電子病歷系統應當對操作人員進行身份識別，並保存歷次操作印痕，標記操作時間和操作人員信息，並保證歷次操作印痕、標記操作時間和操作人員信息可查詢、可追溯。

2017年12月，中國國家食品藥品監督管理局頒佈了《醫療器械網絡銷售監督管理辦法》(或稱《醫療器械網絡銷售辦法》)，並於2018年3月起施行。根據《醫療器械網絡銷售辦法》，醫療器械的銷售信息記錄應當保存至醫療器械有效期後2年；無有效期的，保存時間不得少於5年；植入類醫療器械的銷售信息應當永久保存。

監管概覽

於2014年5月5日，國家衛計委推出《人口健康信息管理辦法(試行)》，醫療健康服務信息為人口健康信息，並強調此類信息不得儲存於境外服務器，相關機構不得託管或租用境外服務器。

根據國家衛健委於2018年7月12日頒佈的《國家健康醫療大數據標準、安全和服務管理辦法(試行)》，醫療機構應當建立相應的安全管理制度、操作程序及技術規格，以保障健康管理服務或防範疾病服務過程中產生的健康醫療大數據的安全。並規定此類醫療健康大數據應儲存在境內服務器，未經安全評估不得向境外提供。

2022年2月8日，國家衛健委和國家中醫藥管理局辦公廳頒佈了《互聯網診療監管細則(試行)》，自當日起施行。根據《互聯網診療監管細則(試行)》，醫療機構應建立網絡安全、數據安全、個人信息保護、隱私保護等制度，並與相關合作方簽訂協議，明確各方權責關係。醫療機構開展互聯網診療過程中所產生的電子病歷信息，應當與依託的實體醫療機構電子病歷格式一致、系統共享，由依託的實體醫療機構開展線上線下一體化質控。互聯網診療病歷記錄按照門診電子病歷的有關規定進行管理。

於2022年8月8日，國家衛健委、國家中醫藥管理局及國家疾病預防控制局聯合頒佈《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》，即時生效。《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》要求所有醫療衛生機構建立數據生命週期管理系統及用戶參與的網絡安全管理系統，包括但不限於加強系統建設、實施日常網絡維護及監控、進行年度自查及整改，並對數據資產進行分類分級。

關於知識產權的法規

《中華人民共和國商標法》及其實施條例

商標於1982年8月23日頒佈並於1993年2月22日、2001年10月27日、2013年8月30日、2019年4月23日修訂及於2019年11月1日生效的《中華人民共和國商標法》、以及國務院於2002年8月3日採納並於2014年4月29日修訂的《中華人民共和國商標法實施條例》受保護。在中國，註冊商標包括商品商標、服務商標、集體商標及證明商標。國家知識產權局商標局負責辦理商標註冊，註冊商標獲授註冊期限為期10年，倘須於註冊商標有效期滿後使用，應當每10年續期一次。

《中華人民共和國專利法》及其實施細則

根據全國人大常委會於1984年3月12日頒佈並於1992年9月4日、2000年8月25日、2008年12月27日及2020年10月17日進一步修訂及於2021年6月1日生效的《中華人民共和國專利法》，以及中國專利局於1985年1月19日頒佈並於2023年12月11日最新修訂及於2024年1月20日生效的《中華人民共和國專利法實施細則》，「發明創造」一詞是指發明、實用新型和外觀設計。發明專利權的期限為20年、實用新型專利權的期限為10年及外觀設計專利權的期限為15年，由提交申請當日開始計算。倘因未經專利權人事先許可濫用其專利而引起糾紛，即屬侵犯專利權人的專利權。

《互聯網域名管理辦法》

《互聯網域名管理辦法》於2017年8月24日工信部頒佈，於2017年11月1日生效，規定「.CN」和「.中國」是中國的國家頂級域名。任何各方從事互聯網信息服務使用其域名應當遵守法律法規和符合電信機關的相關規定，不得違規使用其域名。

《計算機軟件著作權登記辦法》

國家版權局於2002年2月20日頒佈，並於同日生效的《計算機軟件著作權登記辦法》規管軟件著作權、軟件著作權專有許可合同及轉讓合同登記。國家版權局主要負責全國軟件著作權登記管理工作，並指派中國版權保護中心為軟件登記代理。中國版權保護中心將向計算機軟件著作權申請人授出登記證書。

關於醫療機構環境保護的法規

《中華人民共和國環境保護法》及《中華人民共和國環境影響評價法》

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

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

《醫療廢物管理條例》及《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》

國務院於2003年6月16日頒佈並於2011年1月8日修訂的《醫療廢物管理條例》、衛生部於2003年10月15日頒佈並於同日生效的《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》規定，醫療衛生機構應當對醫療廢物進行登記、根據《醫療廢物分類目錄》對醫療廢物實施分類管理、執行危險廢物轉移聯單管理制度，並應當將醫療廢物交由取得相關環境保護行政主管部門許可的醫療廢物集中處置單位處置；醫療衛生機構產生的污水、傳染病病人或者疑似傳染病病人的排泄物，應當按照相關規定嚴格消毒，達到排放標準後，方可排入污水處理系統。

《中華人民共和國放射性污染防治法》及《放射性廢物安全管理條例》

《中華人民共和國放射性污染防治法》規定，產生放射性廢液的單位，必須按照國家放射性污染防治標準的要求，對不得向環境排放的放射性廢液進行處理或者儲存。產生放射性固體廢物的單位，應當按照國務院環境保護行政主管部門的規定，對其產生的放射性固體廢物進行處理後，送交放射性固體廢物處置單位處置，並承擔處置費用。

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

《城鎮排水與污水處理條例》

從事工業、建築、餐飲、醫療等活動的企業，向城鎮排水設施排放污水的，應當根據《城鎮排水與污水處理條例》（於2013年10月2日頒佈及於2014年1月1日生效）及《城鎮污水排入排水管網許可管理辦法》（於2015年1月22日頒佈、於2022年12月1日最後修訂及於2023年2月1日生效）等有關法律、法規的規定，向城鎮排水主管部門申請領取排水許可證。城鎮排水設施覆蓋範圍內的排水戶應當按照國家有關規定，將污水排入城鎮排水設施。排水戶向城鎮排水設施排放污水，應當按照本辦法的規定，申請領取排水許可證。未取得排水許可證，排水戶不得向城鎮排水設施排放污水。

關於中國外商的投資法規

《中華人民共和國公司法》

全國人大常委會於2018年10月26日修訂並於同日生效的《中華人民共和國公司法》規定，在中國境內設立公司可採取有限公司或股份有限公司形式。公司是企業法人，有獨立的法人財產。除非相關法律另有規定，否則《中華人民共和國公司法》適用於外商投資企業。此外，《中華人民共和國公司法》近期於2023年12月29日經全國人大常委會修訂，修訂內容涉及公司登記、出資期限等，並將於2024年7月1日起生效，以完善公司登記制度、便利公司設立及退出渠道、就公司結構給予公司更大的自主權、改善公司資本制度、強化公司股東及管理人員的責任制度及著重企業的社會責任工作。

《中華人民共和國外商投資法》

於2019年3月15日頒佈並於2020年1月1日生效的《中華人民共和國外商投資法》適用於外國自然人、企業或其他組織直接或間接在中國進行的投資活動。

《外商投資信息報告辦法》

根據2019年12月30日商務部及市場監管總局頒佈並於2020年1月1日生效的《外商投資信息報告辦法》，外資上市公司可僅在外國投資者持股比例變化累計超過5%或外國控制方或相對控股地位發生變化時報告投資者及其所持股份的變更情況。

《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》<2021年版>

外國投資者在中國可投資的產業類別受到若干限制。商務部、國家發改委於2021年12月27日頒佈《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》<2021年版>，於2022年1月1日起生效。負面清單統一系列出股權比例及管理等方面外商投資准入方面的限制性措施及外商投資禁入行業。負面清單涵蓋12個產業，負面清單以外的領域，按照內外資一致的原則實施管理。

《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》及其補充規定

衛生部及對外貿易經濟合作部於2000年5月15日聯合頒佈並於2000年7月1日生效的《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》及其補充規定規定，允許外國投資者在中國境內與中國的醫療機構以合資或者合作形式設立醫療機構。設立的中外合資、合作醫療機構應當符合法定條件，包括合作中方在合資企業中所佔的股權比例不得低於30%。股權合資企業或合作醫療機構的設立應當經相應主管部門批准。

關於勞工及社會保障法規

《中華人民共和國勞動法》

全國人大常委會於1994年7月5日頒佈並於1995年1月1日生效、於2009年8月27日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國勞動法》規定，用人單位須制定和完善其規章制度以保護其勞動者的權利。勞動安全及衛生設施必須符合有關國家標準。從事特種作業的勞動者必須經過專門培訓並取得特種作業資格。

《中華人民共和國勞動合同法》及其實施條例

全國人大常委會於2007年6月29日頒佈、於2008年1月1日生效、於2012年12月28日修訂並於2013年7月1日生效的《中華人民共和國勞動合同法》，以及國務院於2008年9月18日頒佈並於當日生效的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》規定了用人單位與勞動者的關係，並載有涉及勞動合同條款的具體規定。

關於監管社會保障及住房基金的法規

《社會保險費徵繳暫行條例》、《工傷保險條例》、《失業保險條例》及《企業職工生育保險試行辦法》規定，中國的企業須為僱員提供福利計劃，包括基本養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險。企業須於當地社會保險經辦機構辦理社會保險登記以提供社會保險，並為僱員或代表僱員支付或扣繳有關社會保險費。

全國人大常委會於2010年10月28日頒佈並於2011年7月1日生效及於2018年12月29日修訂的《中華人民共和國社會保險法》對基本養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險作出規定，並詳述用人單位的法律義務及違反有關社會保險法律法規的責任。

於1999年4月3日頒佈並於同日生效，及於2002年3月24日及2019年3月24日修訂的《住房公積金管理條例》規定，由僱員個人及其用人單位支付的住房公積金供款均歸僱員個人所有。

關於稅收的法規

企業所得稅

根據全國人民代表大會於2007年3月16日頒佈並於2008年1月1日生效，及由全國人大常委會於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》（「**企業所得稅法**」），以及國務院於2007年12月6日頒佈並於2008年1月1日生效、並於2019年4月23日修訂並於同日生效的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》規定，將對國內企業、外商投資企業以及在中國設立生產及經營設施的外國企業統一按25%稅率徵收所得稅。該等企業分為居民企業或非居民企業。居民企業指依照中國法律成立的企業或依照外國法律成立但實際或事實上管理機構在中國境內的企業。非居民企業指依照外國法律成立且實際管理機構不在中國境內，但有來源於中國境內收入的企業（無論是否透過在中國境內設立機構）。企業所得稅法及相關實施條例規定實行統一25%企業所得稅稅率。然而，倘非居民企業未在中國境內設立機構、場所，或雖在中國設立機構、場所但在中國取得的有關收入與所設機構、場所並無實際聯繫，則適用10%企業所得稅稅率。

增值稅

根據國務院於1993年12月13日頒佈、於1994年1月1日生效並於2008年11月10日、2016年2月6日及2017年11月19日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》，及財政部於1993年12月25日頒佈並於同日生效、於2008年12月15日及2011年10月28日修訂並於2011年11月1日生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，所有在中國境內銷售貨物或

監管概覽

加工、修理修配勞務、銷售服務、無形資產或者不動產及進口貨物的納稅人均須繳納增值稅。對於銷售貨物及服務、租賃有形動產或進口各類貨物的一般納稅人，將按17%稅率徵稅。除另有規定外，納稅人出口貨物的適用稅率為零。

於2011年11月16日，財政部及國家稅務總局（「**國家稅務總局**」）頒佈《營業稅改徵增值稅試點方案》，據此，政府自2012年1月1日起開始逐步推動稅務改革，在經濟表現強勁的地區和行業（如交通運輸業和部分現代服務業）開展營業稅改徵增值稅試點。

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、於2017年7月1日、2017年12月25日、2019年3月20日修訂並於2019年4月1日生效的《財政部、國家稅務總局關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》，自2016年5月1日起，消費者服務業的全部營業稅納稅人將由繳納營業稅改為繳納增值稅。營業稅改徵增值稅試點實施之日前，如果試點納稅人已經按照有關政策規定享受了營業稅稅收優惠，在剩餘稅收優惠政策期限內，按照有關規定享受有關增值稅優惠。醫療機構提供的醫療服務獲豁免徵收增值稅。

根據於2018年4月4日發佈並於2018年5月1日生效的《財政部、國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，過往分別適用17%及11%稅率的納稅人就增值稅應稅銷售活動或進口貨物的適用稅率應分別調整至16%及10%。

根據於2019年3月20日發佈，並於2019年4月1日生效的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》，增值稅稅率分別削減至13%及9%。

關於外匯的法規

於1996年1月29日，國務院頒佈《中華人民共和國外匯管理條例》，其於1996年4月1日生效並於1997年1月14日及2008年8月5日修訂。經常項目外匯支出，應當按照國務院外匯管理部門關於付匯與購匯的管理規定，憑有效單證以自有外匯支付或者向經營結匯、

監管概覽

售匯業務的金融機構購匯支付。境內機構、境內個人向境外直接投資或者從事境外證券、衍生產品發行、交易，應當按照國務院外匯管理部門的規定辦理登記。

於2012年11月19日，國家外匯管理局頒佈《關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》(或國家外匯管理局59號文)(於2012年12月17日生效、於2015年5月4日及2018年10月10日修訂且部分於2019年12月30日廢止)。國家外匯管理局59號文旨在簡化外匯程序並促進投資和貿易便利化。根據國家外匯管理局59號文，各種特殊目的外匯賬戶的開通(例如前期費用賬戶、外匯資本金賬戶及保證金賬戶)、外國投資者在中國境內人民幣款項的再投資及外資企業向外國股東匯出的外匯利潤及股息不須再經國家外匯管理局批准或核實，同一實體可於不同省份開立多個資本金賬戶。其後，於2015年2月，國家外匯管理局頒佈《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(部分於2019年12月廢除)，其規定銀行代替國家外匯管理局直接審核辦理境外直接投資項下外匯登記批准，國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對境外直接投資外匯登記批准實施間接監管。

於2013年5月10日，國家外匯管理局頒佈《外國投資者境內直接投資外匯管理規定》(或國家外匯管理局21號文)(於2013年5月13日生效、於2018年10月10日修訂且部分於2019年12月30日廢止)。國家外匯管理局21號文規定，國家外匯管理局或其地方分支機構應通過登記方式管理外國投資者在中國境內的直接投資，銀行應根據國家外匯管理局或其分支機構提供的登記信息處理在中國境內直接投資的外匯業務。

根據國家外匯管理局於2014年12月26日頒佈的《關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，境內公司應在境外上市發行結束之日起15個工作日內，到其註冊所在地外匯局

監管概覽

辦理境外上市登記。境內公司境外上市募集資金可調回境內或存放境外，資金用途應與招股說明文件及其他公開披露文件所列相關內容一致。

根據於2015年3月30日頒佈、於2015年6月1日生效且部分於2019年12月30日及2023年3月23日廢止的《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(或國家外匯管理局19號文)，外商投資企業可根據其實際經營需要辦理外匯資本金意願結匯。外商投資企業不得將以人民幣結匯的外匯資本金用於(a)外商投資企業經營範圍之外或法律法規禁止的支出；(b)直接或間接用於證券投資；(c)發放委託貸款(經營範圍許可的除外)、償還企業間借貸(含第三方墊款)或償還已轉貸予第三方的銀行人民幣貸款；及(d)購買非自用房地產(房地產企業除外)。

於2016年6月9日，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(或國家外匯管理局16號文)並於同日生效。國家外匯管理局16號文規定，意願結匯適用於外匯資本金、外債資金和境外上市調回資金，而相關結匯所得人民幣資金可用於向關聯方發放貸款或償還企業間借貸(含第三方墊款)。然而，對國家外匯管理局16號文的詮釋及實施應根據當時生效的相關法律及法規釐定。

於2019年10月23日，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》並於同日生效(第8.2條(於2020年1月1日生效)除外)。通知取消了非投資外資企業以其資本金開展境內股權投資的限制。此外，取消境內資產變現賬戶

資金結匯使用限制，放寬外國投資者保證金使用和結匯限制。允許試點地區符合條件的企業將資本基金、外債和境外上市等資本項下收入用於境內支付時，無需事前向銀行逐筆提供真實性證明文件，其資金使用應當真實合規，並符合現行資本項目收入使用管理規定。

根據國家外匯管理局於2020年4月10日發佈的《關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》，在確保資金使用真實合規並符合現行資本項目收入使用管理規定的前提下，允許符合條件的企業將資金、外債和境外上市等資本項目收入用於境內支付時，無需事前向銀行提供真實性證明資料，有關銀行應當按照有關規定進行抽查。

關於境外上市的法規

中國證監會於2023年2月17日發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「**境外上市試行辦法**」）及五項相關指引，並於2023年3月31日起生效。境外上市試行辦法全面改革中國境內企業證券直接或間接於境外發行及上市的監管制度，將其轉為備案系統。

根據境外上市試行辦法，中國境內企業尋求直接或間接在境外發行證券及上市的，應當向中國證監會履行備案程序並報告有關信息。境外上市試行辦法規定，如(i)中國法律、行政法規或有關國家規定明確禁止該等證券發行或上市；(ii)經國務院有關主管部門依法審查並認定擬證券發行或上市可能危害國家安全；(iii)擬於境外上市、發行證券的境內企業或其控股股東、實際控制人於最近三年曾進行貪污、賄賂、挪用公款、挪用財產或破壞社會主義市場經濟秩序等犯罪行為；(iv)擬於境外上市或發行證券的境內企業目前因涉嫌刑事犯罪或重大違法違規行為接受調查，且尚無定論；或(v)境內企業控股股東或受控股股東及／或實際控制人控制的其他股東所持股權存在重大權屬糾紛，則明確禁止境外上市或發行。據我們的中國法律顧問告知，我們並不屬於境外上市試

監管概覽

行辦法中禁止境外發售及上市的任何情況。此外，我們並無收到中國證監會或任何其他中國政府機關禁止我們在聯交所上市的任何查詢、通知、警告或命令。根據境外上市試行辦法，在境外市場進行首次公開發售或上市須於相關申請提交境外後三個工作日內向中國證監會備案。我們已於向香港聯交所提交A1申請後三個工作日內向中國證監會備案。

於2023年2月24日，中國證監會及其他有關部門發佈《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》（「**保密規定**」），並於2023年3月31日生效。根據保密規定，當境內企業向相關證券公司、證券服務機構、境外監管機構及其他實體及個人提供或公開披露，或通過其境外上市主體提供或公開披露涉及國家機關的國家機密及工作機密的文件及資料，應依法報有關主管部門批准，並向同級保密行政管理部門備案。境內企業向證券公司、證券服務機構、境外監管機構等有關實體及個人提供會計檔案或其副本，應根據有關國家規定辦理相應手續。為境內企業境外發行及上市提供相應服務的證券公司及證券服務機構在中國境內編製的工作文件應於境內保存，需要出境的文件應按照有關國家規定辦理審批手續。

關於H股全流通的法規

根據《境外上市試行辦法》及相關指引，「全流通」指將境內未上市股份（由境內公司直接在境外發行及上市的股東持有）轉換為境外上市股份，以便在境外交易場所流通。「全流通」申請應符合中國證監會的相關規定，境內未上市股份股東應授權境內公司向中國證監會報送「全流通」情況，並提交重點合規事項材料。備案內容包括(i)「全流通」是否履行了充分的內部決策程序，取得了必要的內部審批和授權；(ii)「全流通」是否涉及國有資產管理、行業監督及外商投資相關的任何審批或備案程序，如是，該等審批或備案程序是否已依法履行。

概要

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是2023年中國最大的醫學影像專科醫療集團；按醫學影像中心網點數目、設備數目、以我們作為其主要工作場所註冊的執業影像醫生的註冊數目、日均篩查量及患者支付的費用計，我們在中國所有第三方醫學影像中心運營商中排名第一。我們的歷史可追溯至2014年10月30日，當時我們的前身深圳一脈陽光醫學科技股份有限公司作為股份有限公司成立。於2016年7月15日，本公司改制為有限責任公司，並更名為深圳一脈陽光醫學科技有限公司。本公司於2020年6月18日進一步更名為江西一脈陽光集團有限公司，於2021年6月30日進一步改制為股份有限公司，並更名為江西一脈陽光集團股份有限公司。截至最後實際可行日期，本公司的已發行股本為338,495,832股股份，每股面值為人民幣1.00元。

我們的單一最大股東

截至最後實際可行日期，南昌一脈直接持有我們約17.4562%的股本。我們的行政總裁兼執行董事陳朝陽先生（「陳先生」）為南昌一脈的唯一普通合夥人，故亦被視為控制南昌一脈於本公司所持的權益。因此，於截至最後實際可行日期，陳先生及南昌一脈為本公司的單一最大股東。有關陳先生履歷詳情的更多資料，請參閱本招股章程「董事、監事及高級管理層」。

於緊隨全球發售及未上市股份轉換為H股完成後，陳先生及南昌一脈合共將控制我們約16.58%股本權益。因此，陳先生及南昌一脈將仍為我們的單一最大股東，而本公司於全球發售完成後將不會有任何控股股東。

歷史及公司架構

我們的里程碑

以下載列本集團的主要業務發展里程碑：

時間	事件
2015年4月	我們開始研發一脈雲平台，目標為發展具備科技革新的連鎖化影像中心。
2015年11月	我們位於江西省分宜縣的首個影像中心開始運營。
2016年8月	我們完成A輪融資，並獲得高盛集團的成員公司北京高盛投資。
2018年2月	我們位於江西省新余市的首個區域共享型影像中心開始運營，此業務模式(即「新余模式」)其後於2018年4月在2018博鰲健康界峰會中獲介紹為中國公立醫院改革的典型範例，並獲選入《人民日報》於2022年12月刊發的中國式現代化的生動實踐—2021-2022國家治理創新經驗典型案例。
2018年7月	我們位於遼寧省瀋陽市的首個旗艦型影像中心開始運營。
2018年9月	我們完成B輪融資，並獲得首次公開發售前投資者(包括百度集團股份有限公司投資機構佰山投資)的投資。
2018年12月	我們於八個省經營業務，以不同運營模式經營37個醫學影像中心，形成連鎖效應，鞏固我們在地域覆蓋面及中心數量方面的領先地位。
2019年7月	我們榮獲中國醫學影像整合聯盟的執行理事長單位。
2019年10月	我們開始提供影像解決方案服務。

歷史及公司架構

時間	事件
2019年11月	我們最大的旗艦型影像中心北京一脈陽光醫學影像中心開始運營。
2020年5月	我們完成C輪融資，並獲得首次公開發售前投資者(包括北京人保及中金盈潤)的投資。
2021年7月	我們完成D輪融資，並獲得首次公開發售前投資者(包括京東盈正及OrbiMed)的投資。

我們的主要附屬公司

於往績記錄期，以下附屬公司對我們的經營業績或業務營運作出重大貢獻：

江西一脈投資

江西一脈陽光醫療投資管理有限公司(「江西一脈投資」)於2014年9月19日根據中國法律註冊成立為有限責任公司。其主要從事醫療公司的投資及提供影像解決方案服務，並作為我們若干附屬公司的控股公司之一。截至最後實際可行日期，江西一脈投資由本公司全資擁有，註冊資本為人民幣100百萬元。

北京一脈信息

北京一脈陽光醫學信息技術有限公司(「北京一脈信息」)於2015年8月24日根據中國法律註冊成立為有限責任公司。其主要從事提供一脈雲服務。截至最後實際可行日期，北京一脈信息由本公司全資擁有，註冊資本為人民幣10百萬元。

北京一脈影像

北京一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司(「北京一脈影像」)於2015年2月13日根據中國法律註冊成立為有限責任公司。其主要從事提供醫學影像服務。截至最後實際可行日期，北京一脈影像由本公司全資擁有，註冊資本為人民幣50百萬元。

歷史及公司架構

本公司的成立及發展

(1) 本公司的成立

本公司於2014年10月30日根據中國法律成立為股份有限公司，初始註冊資本為人民幣100,000,000元。本公司成立時的股權架構載列如下：

股東	已認購註冊資本	股權百分比
	(人民幣元)	(%)
王世和先生(「王先生」) ⁽¹⁾	60,000,000	60.0
顧軍軍先生(「顧先生」) ⁽²⁾	30,000,000	30.0
于開濤先生 ⁽³⁾	5,000,000	5.0
陳光偉先生 ⁽⁴⁾	5,000,000	5.0
總計	<u>100,000,000</u>	<u>100%</u>

附註：

- (1) 王先生自我們成立起至2021年11月期間擔任本公司董事長兼行政總裁。
- (2) 顧先生於2014年10月至2021年6月期間擔任董事，並於2021年6月至2021年8月擔任監事會主席。
- (3) 于開濤先生於2014年10月至2021年6月期間任監事，並曾任江西一脈投資山東市場的前營銷開發經理。于先生為我們一家附屬公司山東一脈陽光醫療科技有限公司的主要股東，為附屬公司層面的關連人士。
- (4) 陳光偉先生為監事。其履歷詳情請參閱「董事、監事及高級管理層」。

(2) 於2016年8月的股權轉讓

於2016年3月，南昌一脈作為僱員持股平台而成立，為本集團僱員的利益持有股份，以表彰其貢獻及激勵其進一步推動我們的發展。

於2016年7月，本公司根據中國法律由股份有限公司改制為有限責任公司。

歷史及公司架構

於2016年8月，本公司以下註冊資本轉讓生效：

轉讓人	承讓人	已轉讓註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
王先生.....	周小炎先生 ⁽¹⁾	2,000,000 (未繳足)	1,000,000 ⁽³⁾
王先生.....	羅立方先生 ⁽²⁾	2,000,000 (未繳足)	1,000,000 ⁽³⁾
王先生.....	南昌一脈	11,000,000 (未繳足)	5,500,000 ⁽³⁾
于開濤先生.....	南昌一脈	1,000,000 (未繳足)	500,000 ⁽³⁾
陳光偉先生.....	南昌一脈	1,000,000 (未繳足)	500,000 ⁽³⁾
顧先生.....	南昌一脈	7,000,000 (未繳足)	500,000 ⁽³⁾

附註：

- (1) 周小炎先生於2014年10月至2021年6月期間任前董事，目前為本集團互聯網醫院副院長。
- (2) 羅立方先生於2016年10月至2021年6月期間任前監事。據本公司所深知，截至最後實際可行日期，羅先生為獨立第三方。
- (3) 指與已轉讓註冊資本相應的實收資本金額。

(3) 2016年10月及11月及2017年1月的A輪融資及資本變動

於2016年8月2日，本公司與北京高盛(其中包括)訂立認購協議，據此，北京高盛同意投資於本公司。有關投資分別於2016年8月及2017年1月以兩次認購的方式完成。有關北京高盛的詳情及背景，請參閱「— 首次公開發售前投資 — 有關首次公開發售前投資者的資料」。

於2016年8月，本公司註冊資本由人民幣100,000,000元增加至人民幣106,870,000元，由北京高盛以對價人民幣30,000,000元認購。

於2016年10月，本公司註冊資本由人民幣106,870,000元削減至人民幣53,435,000元，削減的已付資本已按比例退還予本公司當時的股東。

歷史及公司架構

於2016年11月，本公司以下註冊資本轉讓生效：

轉讓人	承讓人	已轉讓註冊資本	對價
		(人民幣元)	(人民幣元)
王先生.....	南昌一脈	2,000,000	2,000,000
王先生.....	上海上昊投資顧問有限公司 (「上海上昊」) ⁽¹⁾	500,000	1,000,000
顧先生.....	南昌一脈	1,500,000	1,500,000

附註：

- (1) 據本公司所深知，上海上昊於上述資本轉讓時為獨立第三方。上海上昊為上海立贏的普通合夥人。有關上海立贏的詳情及背景，請參閱「—首次公開發售前投資—有關首次公開發售前投資者的資料」。

於2017年1月，本公司註冊資本由人民幣53,435,000元進一步增加至人民幣58,823,529元，由北京高盛以對價人民幣43,435,000元認購。

上述A輪融資、資本變動及股權轉讓完成後，本公司股權架構如下：

股東	已認購註冊資本	股權百分比
	(人民幣元)	(%)
王先生.....	20,000,000	34.00
南昌一脈	13,500,000	22.95
顧先生.....	10,000,000	17.00
北京高盛	8,823,529	15.00
陳光偉先生	2,000,000	3.40
于開濤先生	2,000,000	3.40
周小炎先生	1,000,000	1.70
羅立方先生	1,000,000	1.70
上海上昊	500,000	0.85
總計.....	<u>58,823,529</u>	<u>100%</u>

歷史及公司架構

(4) 2017年及2018年的B輪融資及資本變動

於2017年3月，本公司以下註冊資本轉讓生效：

轉讓人	承讓人	已轉讓註冊資本	對價
		(人民幣元)	(人民幣元)
陳光偉先生	上海立贏投資管理中心(有限合夥)(「上海立贏」) ⁽¹⁾	500,000	3,966,950
陳光偉先生	南京高科新浚成長一期股權投資合夥企業(有限合夥)(「高科新浚成長一期」) ⁽¹⁾	1,500,000	11,900,850
于開濤先生	高科新浚成長一期 ⁽¹⁾	1,000,000	7,933,900

附註：

- (1) 有關上海立贏及高科新浚成長一期各自的詳情及背景，請參閱「— 首次公開發售前投資 — 有關首次公開發售前投資者的資料」。

於2017年11月，本公司以下註冊資本轉讓生效：

轉讓人	承讓人	已轉讓註冊資本	對價
		(人民幣元)	(人民幣元)
顧先生	趙文兵先生 ⁽¹⁾	588,235	4,000,000

附註：

- (1) 有關趙文兵先生的詳情及背景，請參閱「— 首次公開發售前投資 — 有關首次公開發售前投資者的資料」。

我們於2017年11月、2018年2月及2018年11月通過下文詳述的增資完成B-1輪融資、B-2輪融資及B+輪融資。有關進一步詳情，請參閱「— 首次公開發售前投資」。因此，本公司註冊資本於2018年11月增加至人民幣78,431,337元。

歷史及公司架構

認購人 ⁽¹⁾	已認購註冊 資本總額	總對價
	(人民幣元)	(人民幣元)
北京高盛	1,470,561	30,000,000
佰山投資	7,352,938	150,000,000
高科新浚成長一期.....	490,196	10,000,000
杭州鏡心創業投資合夥企業(有限合夥)(「杭州鏡心」).....	2,450,979	50,000,000
北京盛澤鑫科技發展有限公司(「北京盛澤鑫」)	2,205,881	45,000,000
北京華宇融創科技有限公司(「北京華宇」).....	735,294	15,000,000
寧波梅山保稅港區中金滙冠股權投資合夥企業 (有限合夥)(「寧波滙冠」)	3,770,738	100,000,000
共青城曉灑智睿創業投資合夥企業(有限合夥) (「曉灑投資」)	1,131,221	30,000,000
總計.....	<u>19,607,808</u>	<u>430,000,000</u>

附註：

(1) 有關詳情，請參閱「—首次公開發售前投資—有關首次公開發售前投資者的資料」。

歷史及公司架構

於2018年2月，本公司以下註冊資本轉讓生效：

轉讓人	承讓人	已轉讓註冊資本	對價
		(人民幣元)	(人民幣元)
上海上昊	寧波梅山保稅港區浩悅投資管理合夥企業(有限合夥)(「寧波浩悅」) ⁽¹⁾	500,000	500,000

附註：

(1) 據本公司所深知，寧波浩悅為獨立第三方。

於2018年4月，本公司以下註冊資本轉讓生效：

轉讓人	承讓人	已轉讓註冊資本	對價
		(人民幣元)	(人民幣元)
南昌一脈	上海匯晏投資管理中心(有限合夥)(「上海匯晏」) ⁽¹⁾	245,000	4,998,000

附註：

(1) 有關上海匯晏的詳情及背景，請參閱「— 首次公開發售前投資 — 有關首次公開發售前投資者的資料」。

於2018年12月3日，本公司與北京美越企業管理有限公司(「北京美越」)(其中包括)訂立認購協議，據此，北京美越同意以對價人民幣10,487,492元認購本公司註冊資本中的人民幣846,738元。因此，本公司註冊資本增加至人民幣79,278,075元。據本公司所深知，北京美越為獨立第三方。

歷史及公司架構

上述B輪融資、資本變動及股權轉讓完成後，於2018年12月，本公司股權架構如下：

股東	已認購註冊資本	股權百分比
	(人民幣元)	
王先生.....	20,000,000	25.2277%
南昌一脈	13,255,000	16.7196%
北京高盛	10,294,090	12.9848%
顧先生.....	9,411,765	11.8718%
佰山投資	7,352,938	9.2749%
寧波滯冠	3,770,738	4.7563%
高科新浚成長一期.....	2,990,196	3.7718%
杭州鏡心	2,450,979	3.0916%
北京盛澤鑫	2,205,881	2.7825%
曉灑投資	1,131,221	1.4269%
于開濤先生	1,000,000	1.2614%
周小炎先生	1,000,000	1.2614%
羅立方先生	1,000,000	1.2614%
北京美越	846,738	1.0680%
北京華宇	735,294	0.9275%
趙文兵先生	588,235	0.7420%
上海立贏	500,000	0.6307%
寧波浩悅	500,000	0.6307%
上海匯晏	245,000	0.3090%
總計.....	79,278,075	100%

(5) 2019年至2021年的C輪融資及資本變動

我們於2020年5月通過下文所詳述增資完成C輪融資。有關進一步詳情，請參閱「—首次公開發售前投資」。因此，本公司註冊資本增加至人民幣97,055,469元。

歷史及公司架構

C輪融資認購人以及根據股份獎勵的行使情況各自支付的認購金額及對價如下：

認購人 ⁽¹⁾	已認購註冊	
	資本	對價
	(人民幣元)	(人民幣元)
北京人保	6,429,801	180,484,420.00
胡剛先生	616,839	4,291,533.61
南昌一脈	261,881 ⁽²⁾	1,959,177.87 ⁽²⁾
中金盈潤	2,137,515	60,000,000.00
江西省國有資本運營控股集團有限公司 (「江西國控」)	712,505	20,000,000.00
北京一脈	2,766,080	77,643,848.00
贛江新區創新產業投資有限公司(「贛江開發」)	4,852,773	136,217,277.00
總計	<u>17,777,394</u>	<u>480,596,256.48</u>

附註：

- (1) 有關上表認購人的詳情及背景，請參閱「— 首次公開發售前投資 — 有關首次公開發售前投資者的資料」。
- (2) 由南昌一脈認購的註冊資本人民幣261,881元擬其後轉讓予本集團前僱員胡剛先生(根據其行使獲授的股份獎勵)。對價人民幣1,959,177.87元已由胡剛先生結付。

於2020年5月，本公司以下註冊資本轉讓生效：

轉讓人	承讓人	已轉讓註冊資本	對價
		(人民幣元)	(人民幣元)
羅立方先生	中金盈潤	500,000	10,809,987
寧波浩悅	中金盈潤	500,000	10,809,987

附註：

- (1) 有關中金盈潤的詳情及背景，請參閱「— 首次公開發售前投資 — 有關首次公開發售前投資者的資料」。

歷史及公司架構

於2020年8月，本公司以下註冊資本轉讓生效：

轉讓人	承讓人	已轉讓註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
北京美越	北京美越企業諮詢中心(有限 合夥)(「北京美越諮詢」) ⁽¹⁾	846,738	0 ⁽¹⁾
南昌一脈	胡剛先生	261,881 (未繳足)	0 ⁽²⁾
南昌一脈	棗莊瑞智股權投資合夥企業 (有限合夥)(「棗莊瑞智」)	225,471	5,810,000
胡剛先生	棗莊瑞慶股權投資合夥企業 (有限合夥)(「棗莊瑞慶」)	356,640	9,190,000 ⁽³⁾

附註：

- (1) 據本公司所深知，北京美越諮詢及北京美越受同一組獨立第三方個人共同控制。
- (2) 雖然本次轉讓的購買價為零，惟胡剛先生必須就行使股權獎勵向本公司悉數繳納註冊資本人民幣261,881元。
- (3) 據本公司所深知，有關代價根據胡剛先生與棗莊瑞慶之間的公平磋商，經參考C輪融資完成時的估值及胡剛先生行使獲授的股份激勵取得相關註冊資本所支付的對價釐定。
- (4) 有關北京美越諮詢、棗莊瑞智及棗莊瑞慶各自的詳情及背景，請參閱「— 首次公開發售前投資 — 有關首次公開發售前投資者的資料」。

歷史及公司架構

於2021年2月，本公司以下註冊資本轉讓生效：

轉讓人	承讓人	已轉讓註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
胡剛先生	楊俊先生	522,080	支付予胡剛先生的人民幣 13,189,307.04元及支付予本公司 的人民幣3,057,019.40元 ⁽¹⁾

附註：

- (1) 有關對價由本公司、胡剛先生與楊俊先生之間公平磋商，經參考C輪融資完成時的估值釐定，並於2021年2月5日的本公司股東大會批准。據本公司所深知，有關代價由胡剛先生與楊俊先生經公平磋商釐定。
- (2) 有關楊俊先生的詳情及背景，請參閱「首次公開發售前投資—有關首次公開發售前投資者的資料」。

上述C輪融資、資本變動及股權轉讓完成後，於2021年5月，本公司股權架構如下：

股東	已認購註冊資本 (人民幣元)	股權百分比
王先生	20,000,000	20.6068%
南昌一脈	13,029,529	13.4248%
北京高盛	10,294,090	10.6064%
顧先生	9,411,765	9.6973%
佰山投資	7,352,938	7.5760%
北京人保	6,429,801	6.6249%
贛江開發	4,852,773	5.0000%
寧波滙冠	3,770,738	3.8851%
中金盈潤	3,137,515	3.2327%
高科新浚成長一期	2,990,196	3.0809%
北京一脈	2,766,080	2.8500%
杭州鏡心	2,450,979	2.5253%
北京盛澤鑫	2,205,881	2.2728%
曉灑投資	1,131,221	1.1655%
于開濤先生	1,000,000	1.0303%
周小炎先生	1,000,000	1.0303%

歷史及公司架構

股東	已認購註冊資本	股權百分比
	(人民幣元)	
北京美越諮詢	846,738	0.8724%
北京華宇	735,294	0.7576%
江西國控	712,505	0.7341%
楊俊先生	522,080	0.5379%
趙文兵先生	588,235	0.6061%
上海立贏	500,000	0.5152%
羅立方先生	500,000	0.5152%
棗莊瑞慶	356,640	0.3675%
上海匯晏	245,000	0.2524%
棗莊瑞智	225,471	0.2323%
總計	<u>97,055,469</u>	<u>100%</u>

(6) 於2021年6月改制為股份有限公司

於2021年6月17日，董事會通過決議案批准(其中包括)本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，並將本公司名稱由江西一脈陽光集團有限公司變更為江西一脈陽光集團股份有限公司。根據當時全體股東所訂立日期為2021年6月17日的發起人協議，全體發起人批准將本公司截至2021年2月28日的資產淨值轉換為97,055,469股每股面值人民幣1.00元的本公司股份，而經轉換資產淨值超出股份面值部分計入本公司資本公積。於2021年6月18日，本公司召開股東大會並通過批准將本公司改制為股份有限公司的相關決議案、組織章程細則及相關程序。改制完成後，本公司的註冊資本變為人民幣97,055,469元，分為97,055,469股每股面值人民幣1.00元的股份，由當時的全體股東按改制前彼等於本公司的相關權益比例進行認購。改制於2021年6月30日完成，本公司於當日取得新營業執照。

(7) D輪融資

我們通過下文詳述的增資於2021年7月完成D-1及D-2輪融資。有關進一步詳情，請參閱「—首次公開發售前投資」。因此，本公司註冊資本增加至人民幣112,831,944元。

歷史及公司架構

D輪融資認購人各自支付的認購額及對價如下：

認購人	已認購股份總數	總對價
京東盈正	5,391,970	人民幣200,000,000元
北京同輻創新產業投資基金合夥企業(有限合夥) (「同輻基金」)	2,695,985	人民幣100,000,000元
WWH	1,226,673 ⁽¹⁾	人民幣45,500,000元 的等值美元
	1,034,842 ⁽¹⁾	人民幣45,500,000元 的等值美元
OGF	262,859 ⁽¹⁾	人民幣9,750,000元的 等值美元
	221,752 ⁽¹⁾	人民幣9,750,000元的 等值美元
ONH	262,859 ⁽¹⁾	人民幣9,750,000元的 等值美元
	221,752 ⁽¹⁾	人民幣9,750,000元的 等值美元
長沙天翎股權投資合夥企業(有限合夥) (「長沙天翎」)	318,413	人民幣14,000,000元
寧波珠達股權投資合夥企業(有限合夥) (「寧波珠達」)	614,082	人民幣27,000,000元
諾緯資產管理有限公司(「諾緯資產」)	454,876	人民幣20,000,000元
陝西鴻瑞旅游發展有限公司(「陝西鴻瑞」)	1,023,471	人民幣45,000,000元
南京高科新浚創新股權投資合夥企業(有限合夥) (「高科新浚創新」)	454,876	人民幣20,000,000元
南京高科創業投資合夥企業(有限合夥) (「高科創業」)，連同高科新浚成長一期及高科 新浚創新統稱「高科新浚」	1,137,189	人民幣50,000,000元
北京一脈	454,876	人民幣20,000,000元
總計	<u>15,776,475</u>	<u>人民幣626,000,000元</u>

歷史及公司架構

附註：

- (1) 該等認購已分別根據日期為2021年7月25日及2021年7月26日的股份認購協議完成。
- (2) 有關上表其他認購人的詳情，請參閱「— 首次公開發售前投資 — 有關首次公開發售前投資者的資料」。

上述D輪融資、資本變動及股權轉讓完成後，於2021年7月，本公司股權架構如下：

股東	所持股份數目	股權百分比
王先生.....	20,000,000	17.7255%
南昌一脈.....	13,029,529	11.5477%
北京高盛.....	10,294,409	9.1234%
顧先生.....	9,411,765	8.3414%
佰山投資.....	7,352,938	6.5167%
北京人保.....	6,429,801	5.6986%
京東盈正.....	5,391,970	4.7788%
贛江開發.....	4,852,773	4.3009%
寧波滙冠.....	3,770,738	3.3419%
北京一脈.....	3,220,956	2.8546%
中金盈潤.....	3,137,515	2.7807%
高科新浚成長一期.....	2,990,196	2.6501%
同輻基金.....	2,695,985	2.3894%
杭州鏡心.....	2,450,979	2.1723%
WWH.....	2,251,515	2.0043%
北京盛澤鑫.....	2,205,881	1.9550%
高科創業.....	1,137,189	1.0079%
曉灑投資.....	1,131,221	1.0026%
陝西鴻瑞.....	1,023,471	0.9071%
于開濤先生.....	1,000,000	0.8863%
周小炎先生.....	1,000,000	0.8863%
北京美越諮詢.....	846,738	0.7505%
北京華宇.....	735,294	0.6517%
江西國控.....	712,505	0.6315%
寧波珠達.....	614,082	0.5442%
趙文兵先生.....	588,235	0.5213%
楊俊先生.....	522,080	0.4627%
羅立方先生.....	500,000	0.4431%
上海立贏.....	500,000	0.4431%

歷史及公司架構

股東	所持股份數目	股權百分比
OGF.....	484,611	0.4295%
ONH.....	484,611	0.4295%
高科新浚創新.....	454,876	0.4031%
諾緯資產.....	454,876	0.4031%
棗莊瑞慶.....	356,640	0.3161%
長沙天翎.....	318,413	0.2822%
上海匯晏.....	245,000	0.2171%
棗莊瑞智.....	225,471	0.1998%
總計.....	112,831,944	100%

(8) 於2021年8月的增資

於2021年8月，本公司的註冊資本依照當時的股權架構以儲備資本轉換為股本的方式增加至人民幣338,495,832元。本次增資完成後，本公司股權架構如下：

股東	所持股份數目	股權百分比
王先生.....	60,000,000	17.7255%
南昌一脈.....	39,088,587	11.5477%
北京高盛.....	30,882,270	9.1234%
顧先生.....	28,235,295	8.3414%
佰山投資.....	22,058,814	6.5167%
北京人保.....	19,289,403	5.6986%
京東盈正.....	16,175,910	4.7788%
贛江開發.....	14,558,319	4.3009%
寧波滙冠.....	11,312,214	3.3419%
北京一脈.....	9,662,868	2.8546%
中金盈潤.....	9,412,545	2.7807%
高科新浚成長一期.....	8,970,588	2.6501%
同輻基金.....	8,087,955	2.3894%
杭州鏡心.....	7,352,937	2.1723%
WWH.....	6,784,545	2.0043%
北京盛澤鑫.....	6,617,643	1.9550%
高科創業.....	3,411,567	1.0079%
曉灑投資.....	3,393,663	1.0026%
陝西鴻瑞.....	3,070,413	0.9071%

歷史及公司架構

股東	所持股份數目	股權百分比
于開濤先生	3,000,000	0.8863%
周小炎先生	3,000,000	0.8863%
北京美越諮詢	2,540,214	0.7505%
北京華宇	2,205,882	0.6517%
江西國控	2,137,515	0.6315%
寧波珠達	1,842,246	0.5442%
趙文兵先生	1,764,705	0.5213%
楊俊先生	1,566,240	0.4627%
羅立方先生	1,500,000	0.4431%
上海立贏	1,500,000	0.4431%
OGF	1,453,833	0.4295%
ONH	1,453,833	0.4295%
高科新浚創新	1,364,628	0.4031%
諾緯資產	1,364,628	0.4031%
棗莊瑞慶	1,069,920	0.3161%
長沙天翎	955,239	0.2822%
上海匯晏	735,000	0.2171%
棗莊瑞智	676,413	0.1998%
總計	338,495,832	100%

(9) 2021年12月股份轉讓

於2021年12月18日，王先生與南昌一脈訂立股權轉讓協議，出售本公司已發行股本總額的5.9085%。有關轉讓詳情概述如下：

轉讓人	承讓人	已轉讓股份	對價 ⁽¹⁾
王先生	南昌一脈	20,000,001	78,450,000

附註：

(1) 已於2021年12月全額支付。

歷史及公司架構

鑒於王先生(作為本公司創始人)緊隨在本公司轉制為股份有限公司後須遵守自2021年6月30日至2022年7月1日止為期一年的強制禁售期(「改制後禁售期」)，王先生與南昌一脈同意，南昌一脈於2021年12月18日簽署股份轉讓協議後將有權全權酌情行使本公司20,000,001股股份所附帶的投票權；而王先生向南昌一脈轉讓該等股份的法定所有權將於2022年7月1日改制後禁售期屆滿後無條件地、不可撤銷地自動生效。上述股份轉讓的對價已由南昌一脈悉數繳付並由南昌一脈的合夥人以現金支付。於上述股份轉讓完成後，南昌一脈持有本公司已發行股本總額約17.46%。

(10) 2022年股份轉讓

於2022年3月，以下股份轉讓生效：

轉讓人	承讓人	已轉讓股份	對價
			(人民幣元)
長沙天翎	曾德祿先生	955,239	15,239,861.32

於2022年7月，以下股份轉讓生效：

轉讓人	承讓人	已轉讓股份	對價
			(人民幣元)
同輻基金	共青城智合二期投資合夥企業 (有限合夥)(「智合二期」)	8,087,955	118,960,893.65

於2022年12月，以下股份轉讓生效：

轉讓人	承讓人	已轉讓股份	對價
			(人民幣元)
王先生.....	共青城中錦志和醫療產業投資 合夥企業(有限合夥) (「中錦志和」)	18,859,971	222,867,000.00
顧先生.....	中錦志和	3,706,529	43,799,700

歷史及公司架構

(11) 2023年股份轉讓

於2023年2月，以下股份轉讓生效：

轉讓人	承讓人	已轉讓股份	對價
			(人民幣元)
中錦志和	江西奮勇科技服務有限公司 (「奮勇科技」)	18,617,271	286,000,000

於2023年3月，以下股份轉讓生效：

轉讓人	承讓人	已轉讓股份	對價
			(人民幣元)
王先生.....	中錦志和	3,384,958	40,000,000

於2023年4月，以下股份轉讓生效：

轉讓人	承讓人	已轉讓股份	對價
			(人民幣元)
顧先生.....	中錦志和	6,769,917	80,000,000

上述股權轉讓完成後及截至最後實際可行日期，本公司股權結構如下：

股東	所持股份數目	股權百分比
南昌一脈	59,088,588	17.4562%
北京高盛	30,882,270	9.1234%
佰山投資	22,058,814	6.5167%
北京人保	19,289,403	5.6986%
奮勇科技	18,617,271	5.5000%
顧先生.....	17,758,849	5.2464%
王先生.....	17,755,070	5.2453%
京東盈正	16,175,910	4.7788%
贛江開發	14,558,319	4.3009%
中錦志和	14,104,104	4.1667%
寧波滯冠	11,312,214	3.3419%
北京一脈	9,662,868	2.8546%
中金盈潤	9,412,545	2.7807%

歷史及公司架構

股東	所持股份數目	股權百分比
高科新浚成長一期.....	8,970,588	2.6501%
智合二期	8,087,955	2.3894%
杭州鏡心	7,352,937	2.1723%
WWH.....	6,784,545	2.0043%
北京盛澤鑫	6,617,643	1.9550%
高科創業	3,411,567	1.0079%
曉颯投資	3,393,663	1.0026%
陝西鴻瑞	3,070,413	0.9071%
于開濤先生	3,000,000	0.8863%
周小炎先生	3,000,000	0.8863%
北京美越諮詢	2,540,214	0.7505%
北京華宇	2,205,882	0.6517%
江西國控	2,137,515	0.6315%
寧波珠達	1,842,246	0.5442%
趙文兵先生	1,764,705	0.5213%
楊俊先生	1,566,240	0.4627%
羅立方先生	1,500,000	0.4431%
上海立贏	1,500,000	0.4431%
OGF.....	1,453,833	0.4295%
ONH.....	1,453,833	0.4295%
高科新浚創新	1,364,628	0.4031%
諾緯資產	1,364,628	0.4031%
棗莊瑞慶	1,069,920	0.3161%
曾德祿先生	955,239	0.2822%
上海匯晏	735,000	0.2171%
棗莊瑞智	676,413	0.1998%
總計.....	<u>338,495,832</u>	<u>100.0000%</u>

近期公司管治措施

相關事件的背景

王先生曾在針對一名獨立第三方的中國刑事訴訟中擔任證人，該獨立第三方為中國一家地方醫院的前管理人員，被判受賄罪成。王先生於該訴訟作證，指相關管理人員於2008年至2014年期間向王先生（時任一家與本集團並無關連的醫療設備貿易集團（「集團A」）董事長）收取一筆款項，從而協助集團A或其聯屬公司取得相關地方醫院的合作機會。概無任何司法機構就該案件向王先生提出指控（「王先生事件」）。

2017年3月，一家醫療器械銷售公司（「公司B」）及其副總經理（「該經理」）因於2011年至2015年期間向中國兩家醫院的三名前醫務人員（「相關醫務人員」）提供款項（「款項」），從而協助公司B取得該等地方醫院的合作機會，被判商業行賄罪成。根據初審法院判決，顧先生（時任一家與本集團並無關連的公司B的法定代表兼總經理）作為證人作證，並確認部分款項乃由其分別應該經理及公司B另一名僱員的要求而提供。概無任何司法機構就該案件（「顧先生事件」，連同王先生事件統稱「相關事件」）對顧先生提出指控。

鑒於發生相關事件，我們採取以下有關我們公司架構的安排：

(A) 股權重組

自引入專業投資者及採納2016年股份激勵計劃以來，本公司已在本集團內逐步推行專業管理架構，主要決策乃按集體基礎作出。隨著我們的業務過去數年快速增長，本公司及其若干股東已進行一系列股權重組步驟（「股權重組」），以進一步優化本公司的企業管治及在本集團內建立更專業的管理架構。有關股權重組的詳情，請參閱「— 本公司的成立及發展 — (9)2021年12月股份轉讓」、「— (10) 2022年股份轉讓」及「— (11) 2023年股份轉讓」中所述的王先生及顧先生於2021年12月至2023年2月進行的股份轉讓。誠如中

歷史及公司架構

錦志和所確認(i)其合夥人及彼等各自的最終實益擁有人均為本集團的獨立第三方，而一名有限合夥人的最終實益擁有人持有南昌一脈約5.0771%股權；及(ii)除(i)上文所載的與本集團的關係以及王先生及顧先生向中錦志和的股份轉讓外，王先生、顧先生或本集團與中錦志和、其各自的主要股東／有限合夥人、董事或高級管理人員或其各自的任何聯繫人之間過去或現在概無任何關係。據本公司所深知，中錦志和乃通過根據馮鋼對本集團的熟悉及信任以及中錦志和有意投資本集團而認識王先生及顧先生。此外，誠如王先生、顧先生及中錦志和各自確認，中錦志和(作為一方)與王先生及顧先生(視情況而定)(作為另一方)之間在代表王先生及顧先生持有相關權益方面並無訂立附帶協議或合作協議或相互諒解。

於2023年4月21日，王先生及顧先生各自訂立放棄投票權的不可撤回承諾(「**不可撤回承諾**」)，據此，王先生及顧先生各自就於任何股東大會上提交予本公司股東表決的所有事項不可撤回及無條件放棄其所持有股份所附帶的任何表決權。不可撤回承諾將在上市後立即生效，而其項下擬作出的放棄將為無條件且不可撤回。因此，於上市後，只要王先生及顧先生於本公司的權益得以維持，王先生及顧先生不得就本公司任何股東大會上審議的任何提案進行投票(不論透過其本人或委託另外人士行使投票權(如委派代表))，亦不計入出席本公司股東大會以批准股東決議案的股東投票權總數，即使彼等作為本公司股東出席股東大會。王先生及顧先生仍享有股東的其他權利，如處置彼等實益擁有的股份的權利以及收取股息或股份分紅的權利。據我們的中國法律顧問告知，根據《中華人民共和國民法典》的有關條文，民事主體依法享有包括股東權益及其他投資性權利在內的民事權利，及民事主體按照自己的意願依法行使民事權利，不受干涉。放棄投票權並未被中國的法律法規禁止，因此，王先生及顧先生放棄投票權的不可撤回承諾安排並沒有違反中國法律及行政法規的強制性規定。因此，王先生及顧先生於上市後均將不再控制本公司股東大會上的任何投票權。倘王先生及顧先生出售其股份，受讓人將能夠行使所出售股份附帶的投票權。

歷史及公司架構

於股權重組後，南昌一脈成為本公司第一大股東。此外，已採納以下機制：

- (a) 王先生於2021年12月不再擔任南昌一脈的普通合夥人，陳朝陽先生（「陳先生」，我們的行政總裁兼執行董事）已於同日成為南昌一脈的普通合夥人。截至最後實際可行日期，顧先生、王先生或彼等各自的任何緊密聯繫人概無持有南昌一脈的股權；
- (b) 南昌一脈的合夥人亦已訂立新的南昌一脈合夥協議，其於2021年12月24日生效，其後由於2022年10月17日生效的南昌一脈進一步更新合夥協議（「新合夥協議」）修訂及重述。新合夥協議訂明：
 - (i) 南昌一脈的普通合夥人將全權負責南昌一脈營運事宜的日常管理，而普通合夥人的提名、委任及罷免（按一人一票基準計算）須經超過五分之四（4/5）南昌一脈合夥人（於投票之時為本集團的現任僱員）表決通過。此外，新合夥協議的任何修訂或增補須取得至少五分之四南昌一脈合夥人的同意；及
 - (ii) 南昌一脈任何新加入的合夥人亦須為南昌一脈的利益訂立不可撤回承諾，作為新合夥協議的增補，當中規定(A)彼不得提名及／或選舉王先生、顧先生或其任何緊密聯繫人為南昌一脈的普通合夥人；及(B)彼不得同意王先生、顧先生或彼等的緊密聯繫人任何一方成為南昌一脈的有限合夥人；
- (c) 王先生及顧先生已各自為南昌一脈的利益不可撤回地承諾，其無意且不會並將促使其緊密聯繫人（定義見上市規則）不會(i)擔任南昌一脈的普通合夥人，或(ii)對南昌一脈的管理及營運施加任何影響，不論南昌一脈的合夥人日後會否有任何潛在變動或委任南昌一脈普通合夥人的相關規定日後會否有任何更新；及

歷史及公司架構

- (d) 此外，陳先生及南昌一脈所有有限合夥人已各自不可撤回地向本公司承諾，(i) 其將不會建議或提名王先生或顧先生參選南昌一脈的普通合夥人(即執行事務合夥人)；及(ii)其將不會根據王先生或顧先生或彼等各自緊密聯繫人的指示行事或履行其各自的職責／義務。

(B) 已採納的額外保障措施

我們已建立全面的匯報程序及內部控制系統，以確保有效管理我們的營運，包括日常運營管理、財務報告及記錄、資金管理、遵守適用法律法規。

董事會監督及管理與我們營運有關的整體風險，而高級管理層(由董事會指定)負責我們的日常營運及管理。此外，已根據上市規則的規定成立由大多數獨立非執行董事組成的提名委員會，以確保上市後董事及本公司高級管理層的提名及委任過程具備足夠的獨立性。有關提名委員會的詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」。

此外，鑒於相關事件，本公司已採取以下額外保障措施，努力引進更多具有先進行業洞見的人才，以實現本集團的持續及可持續業務發展：

- (a) 本公司已進行若干管理層調整，於調整完成後，徐克先生(我們的董事長)、陳先生(我們的行政總裁兼執行董事)、何英飛女士(我們的執行董事兼聯席公司秘書)、馮總先生(我們的執行董事兼首席財務官)及李飛宇先生(我們的副總裁)被視為本集團的核心管理團隊(「**核心管理團隊**」)。經王先生、顧先生及陳先生(管理層調整後我們的新行政總裁及執行董事)各自確認，(i)陳先生與王先生或顧先生或彼等各自的緊密聯繫人之間概無任何附屬協議或安排(明示或暗示，正式或非正式)；及(ii)除顧先生早前在陳先生於2022年7月前創立的~~公司~~中擁有間接權益，以及彼在2020年8月至2021年8月期間曾擔任該公司的非執行董事之

歷史及公司架構

外，陳先生與王先生及顧先生(包括彼等各自的緊密聯繫人)於過去及現在概無關係(商業、僱傭、信託、家庭、金融或其他關係)。除了王先生、顧先生及本集團餘下核心管理團隊成員之間以前作為同事的工作關係外，王先生及顧先生與餘下核心管理團隊的成員概無關係。於上述管理層調整後，截至最後實際可行日期，王先生及顧先生均未在本集團內擔任任何管理或行政職務。

- (b) 儘管王先生及顧先生各自己承諾不於及將促使彼等各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)不於本集團擔任任何董事或管理職位，但董事會已經及將會繼續保留王先生及顧先生的緊密聯繫人(定義見上市規則)名單的最新版本。提名委員會各成員已不可撤回地向本公司承諾，其不會提名王先生、顧先生或彼等各自的任何緊密聯繫人(定義見上市規則)就任本集團董事或高級管理層。由提名委員會各成員作出的該不可撤回承諾將於上市後即時生效。

鑒於我們所採取的上述措施，董事認為，王先生或顧先生均無法對本集團施加且繼續被限制對本集團施加任何具意義的影響。

歷史及公司架構

首次公開發售前投資

概要

首次公開發售前投資詳情載列如下：

首次公開發售前投資者名稱	認購方式	投資協議日期	對價結算日期	所收購股份數目	對價 (人民幣元)	每股成本 (人民幣元)	發售價折讓 ⁽¹⁾	上市後在 本公司的持股比例
北京高盛	認購	2016年8月2日	2016年8月19日	20,610,000 ⁽²⁾⁽⁶⁾	30,000,000	1.46	89.8%	11.56%
	認購	2016年8月2日	2016年11月30日	16,165,587 ⁽²⁾⁽⁶⁾	43,435,000	2.69	81.2%	
	認購	2017年11月6日	2017年11月8日	2,941,095 ⁽⁶⁾	20,000,000	6.8	52.4%	
	認購	2018年1月8日	2018年1月26日	1,470,588 ⁽⁶⁾	10,000,000	6.8	52.4%	
上海立贏	由陳光偉先生轉讓	2016年12月28日	2017年4月19日	1,500,000 ⁽⁶⁾	3,966,950	2.64	81.5%	0.42%
高科新凌	由陳光偉先生及于開濤先生轉讓	2017年1月16日	2016年12月28日	7,500,000 ⁽⁶⁾	19,834,750	2.64	81.5%	3.86%
	認購	2018年1月8日	2018年1月15日	1,470,588 ⁽⁶⁾	10,000,000	6.8	52.5%	
	認購	2021年7月26日	2021年7月29日	4,776,195 ⁽⁶⁾	70,000,000	14.66	不適用	
趙文兵先生	由顧先生轉讓	2017年11月15日	2017年7月26日	1,764,705 ⁽⁶⁾	4,000,000	2.27	84.1%	0.50%
佰山投資	認購	2018年1月8日	2018年2月8日	22,058,814 ⁽⁶⁾	150,000,000	6.8	52.4%	6.19%
杭州鏡心	認購	2018年1月8日	2018年1月24日	7,352,937 ⁽⁶⁾	50,000,000	6.8	52.4%	2.06%
北京盛澤鑫	認購	2018年1月8日	2017年12月18日	6,617,643 ⁽⁶⁾	45,000,000	6.8	52.4%	1.86%
北京華宇	認購	2018年1月8日	2018年1月15日	2,205,882 ⁽⁶⁾	15,000,000	6.8	52.4%	0.62%
上海匯晏	由南昌一脈轉讓	2018年3月22日	2018年4月2日	735,000 ⁽⁶⁾	4,998,000	6.8	52.4%	0.21%
寧波滿冠	認購	2018年9月12日	2018年9月14日	11,312,214 ⁽⁶⁾	100,000,000	8.84	38.2%	3.17%
曉瀾投資	認購	2018年9月12日	2018年9月25日	3,393,663 ⁽⁶⁾	30,000,000	8.84	38.2%	0.95%
北京人保	認購	2019年7月4日	2019年7月5日	19,289,403 ⁽⁶⁾	180,484,420	9.36	34.6%	5.41%
中金盈潤	認購	2020年3月20日	2020年4月3日	6,412,545 ⁽⁶⁾	60,000,000	9.36	34.6%	2.64%
	由羅立方先生及寧波浩悅轉讓 ⁽³⁾	2020年3月20日	2020年4月22日	3,000,000 ⁽⁶⁾	21,619,974	7.21	49.6%	

歷史及公司架構

首次公開發售前投資者名稱	認購方式	投資協議日期	對價結算日期	所收購股份數目	對價 (人民幣元)	每股成本 (人民幣元)	發售價折讓 ⁽¹⁾	上市後在 本公司的持股比例
江西國控	認購	2020年3月20日	2020年3月24日	2,137,515 ⁽⁶⁾	20,000,000	9.36	34.6%	0.60%
北京一脈	認購	2020年3月20日	2020年9月28日	8,298,240 ⁽⁶⁾	77,643,848	9.36	34.6%	2.71%
贛江開發	認購	2021年7月26日	2021年7月29日	1,364,628 ⁽⁶⁾	20,000,000	14.66	不適用	4.09%
北京美越諮詢	認購	2020年4月17日	2020年4月22日	14,558,319 ⁽⁶⁾	136,217,277	9.36	34.6%	0.71%
棗莊瑞智	由北京美越轉讓 ⁽⁴⁾	2020年8月10日	2020年8月10日	2,540,214 ⁽⁶⁾	10,487,492	4.13	71.1%	0.19%
棗莊瑞慶	由南昌一脈轉讓	2020年8月10日	2020年8月17日	676,413 ⁽⁶⁾	5,810,000	8.59	39.9%	0.30%
楊俊先生	由胡剛先生轉讓 ⁽⁵⁾	2020年8月10日	2020年8月6日	1,069,920 ⁽⁶⁾	9,190,000	8.59	39.9%	0.44%
京東盈正	由胡剛先生轉讓 ⁽⁵⁾	2021年2月5日	2021年2月26日	1,566,240 ⁽⁶⁾	16,246,326.44	10.37	27.5%	4.54%
OrbiMed.	認購	2021年7月25日	2021年7月30日	16,175,910 ⁽⁶⁾	200,000,000	12.36	13.6%	2.72%
	認購	2021年7月25日	2021年7月30日	5,257,173 ⁽⁶⁾	相當於人民幣 65,000,000元的 美元	12.36	13.6%	
	認購	2021年7月26日	2021年7月30日	4,435,038 ⁽⁶⁾	相當於人民幣 65,000,000元的 美元	14.66	不適用	
寧波珠達	認購	2021年7月26日	2021年8月2日	1,842,246 ⁽⁶⁾	27,000,000	14.66	不適用	0.52%
諾緯資產	認購	2021年7月26日	2021年7月30日	1,364,628 ⁽⁶⁾	20,000,000	14.66	不適用	0.38%
陝西鴻瑞	認購	2021年7月26日	2021年7月28日	3,070,413 ⁽⁶⁾	45,000,000	14.66	不適用	0.86%
中錦志和	由王先生轉讓	2022年7月25日	2023年3月2日	18,859,971	222,867,000	11.82	17.4%	9.18%
	由顧先生轉讓	2022年11月20日	2023年3月6日	3,706,529	43,799,700	11.82	17.4%	
	由王先生轉讓	2023年2月28日	2023年3月3日	3,384,958	40,000,000	11.82	17.4%	
	由顧先生轉讓	2023年2月28日	2023年4月7日	6,769,917	80,000,000	11.82	17.4%	
曾德傑	由長沙天翎轉讓	2022年1月10日	2022年3月30日	955,239	15,239,861.32	15.95	不適用	0.27%
智合二期	由同輻基金轉讓	2022年7月27日	2022年7月27日	8,087,955	118,960,893.65	14.71	不適用	2.27%
奮勇科技	由中錦志和轉讓	2022年12月27日	2023年4月19日	18,617,271	286,000,000	15.36	不適用	5.22%

附註：

- (1) 計算乃基於假設發售價為每股發售股份15.70港元，即指示性發售價範圍每股發售股份14.60港元至16.80港元的中位數。
- (2) 2016年10月，本公司根據當時股權結構進行減資，其完成後，註冊資本於2016年10月17日減少至人民幣53,435,000元。根據2016年8月2日的股份認購協議，北京高盛在2016年10月減資前認購人民幣6,870,000元註冊資本，對價為人民幣30,000,000元，於減資後認購人民幣5,388,529元註冊資本，對價為人民幣43,435,000元。
- (3) 根據2016年10月24日的股權轉讓協議，上海上昊向王先生收購人民幣500,000元註冊資本，對價為人民幣1,000,000元，並於2017年12月將該等註冊資本以人民幣500,000元對價轉讓予寧波浩悅。於2020年5月，該等註冊資本以人民幣10,809,987元對價轉讓予中金盈潤。
- (4) 根據2018年12月3日的股權認購協議，北京美越以人民幣10,487,492元對價認購人民幣846,738元註冊資本，乃根據本公司與北京美越的公平磋商，經參考本公司的交易前估值人民幣971,431,994元釐定，並計及北京美越認購的註冊資本概無附帶任何特權。在2020年8月，該等註冊資本無償轉讓予北京美越諮詢，原因為北京美越諮詢與北京美越受相同的一群人共同控制。
- (5) 本公司前僱員胡剛先生於2019年7月以人民幣4,291,533.61元對價認購人民幣616,839元註冊資本，並於2020年8月以零對價向南昌一脈收購人人民幣261,881元註冊資本。胡剛先生分別於2020年8月及2021年2月將人民幣356,640元註冊資本及人民幣522,080元註冊資本轉讓予葉莊瑞慶及楊俊先生。
- (6) 經調整以反映2021年8月通過將儲備資本轉換為股本的方式進行的後續注資。

歷史及公司架構

首次公開發售前投資的主要條款

下文載列首次公開發售前投資的主要條款：

	A輪 ⁽¹⁾	B輪 ⁽¹⁾	B+輪 ⁽¹⁾	C輪 ⁽¹⁾	D-1輪 ⁽¹⁾	D-2輪 ⁽¹⁾
所增加註冊資金額(人民幣元)	8,823,529	14,705,849	4,901,959	16,898,674	9,840,346	5,936,129
各輪首次公開發售前投資的註冊資金額 (人民幣元)	58,823,529 ⁽²⁾	73,529,378	78,431,337	97,055,469 ⁽³⁾	106,895,815	112,831,944
增加註冊資本所支付對價金額	人民幣70,000,000元	人民幣300,000,000元	人民幣130,000,000元	人民幣474,345,545元	人民幣365,000,000元	人民幣261,000,000元
首次公開發售前投資項下的每筆註冊資本 所支付的成本(人民幣元)	7.93	20.40	26.52	28.07	37.09	43.97
本公司交易後估值(人民幣元) ⁽⁴⁾	466,666,685	1,500,002,713	2,079,999,814	2,724,345,670	3,965,000,059	4,961,000,238

首次公開發售前投資所得款項用途 : 截至最後實際可行日期，本公司首次公開發售前投資所得款項已全數用於研發、銷售及市場營銷活動以及補充營運資金。

首次公開發售前投資者為本公司帶來的戰略利益 : 我們認為，本公司可從首次公開發售前投資者於本公司的投資所注入的額外資本中獲益。彼等的投資亦表明彼等對本集團營運的信心，並認可本集團的表現、優勢及前景。本公司亦認為大部分首次公開發售前投資均由相關行業的專業戰略投資者作出，可為我們提供彼等的知識及經驗，我們相信這有利於本集團的未來發展。

已付對價釐定基準 : 首次公開發售前投資的對價乃由本公司(或相關售股股東(如適用))與首次公開發售前投資者經參考我們股權的評估市值、投資時間及我們業務的前景後公平磋商釐定。

歷史及公司架構

特別權利 : 根據日期為2023年4月4日、目前生效的股東協議，授予首次公開發售前投資者(其中包括優先認購權、優先購買權、否決權、共同出售權、知情權及贖回權)的所有現有特別權利將於緊接本公司提交上市申請前一天自動終止，將於下列時間(以最早者為準)恢復可予行使：(i)聯交所撤回、拒絕上市申請或上市申請期屆滿；(ii)遞交上市申請起計12個月期限屆滿；或(iii)上市委員會批准起計六個月期限屆滿。概無特別權利將於上市後存續。

禁售 : 根據適用中國法律，於上市後12個月內，所有現有股東(包括首次公開發售前投資者)不得出售彼等持有的任何股份。

附註：

- (1) 根據2023年4月4日的股東協議，A輪投資者為北京高盛(關於其在A輪融資中的認購)；B輪投資者包括北京高盛(關於其在B輪融資中的認購)、佰山投資、杭州鏡心、高科新浚(關於其在B輪融資中的認購)、北京盛澤鑫及北京華宇；B+輪投資者包括寧波滿冠及曉灑投資；C輪投資者包括北京人保、中金盈潤、江西國控、贛江開發及北京一脈(關於其在C輪融資的認購)；D1輪投資者包括京東盈正、智合二期(關於向同輻基金的購買)及OrbiMed(關於其在D1輪融資中的認購)；D2輪投資者包括OrbiMed(關於其在D2輪融資中的認購)、寧波珠達、諾緯資產、陝西鴻瑞、高科新浚(關於其在D2輪融資中的認購)、曾德祿(關於其從長沙天翎的購買)及北京一脈(關於其在D2輪融資中的認購)。
- (2) 計及本公司於2016年10月註冊資本減少。
- (3) 從B+輪融資到C輪融資增加的註冊資本人民幣18,624,132元包括(i)C輪投資者認購的註冊資本人民幣16,898,674元，詳見上文(1)；(ii)胡剛先生根據其獲授予的股份激勵而認購的註冊資本人民幣616,839元；(iii)南昌一脈認購的註冊資本人民幣261,881元，其後因胡剛先生所獲股權激勵的行使而轉讓予彼；及(iv)北京美越認購的註冊資本人民幣846,738元。首次公開發售前投資詳情請參閱上文附註(4)。

歷史及公司架構

- (4) 各輪首次公開發售前投資的資金後估值的增加與我們多年來的業務增長一致。我們在解決方案及服務的研發及商業化方面不斷取得進展。請參閱「我們的里程碑」及「業務 — 概覽」。有關進展及里程碑一直在支持本集團的交易後估值的提升。

中國法律顧問確認書

誠如我們的中國法律顧問所告知，就上文所載的重大方面的首次公開發售前投資而言，本公司已取得主管當局的所有必要批准或向國家市場監督管理總局相關地方分局辦理所有必要登記或備案，且首次公開發售前投資在所有重大方面均遵守適用中國法律及法規進行。

公眾持股量

除(i)我們的主要股東南昌一脈所持有股份；及(ii)不會轉換為H股的股份部分外，其他股東所持有股份佔於全球發售完成後經擴大已發行股本50.41%，將根據上市規則第8.08條計入本公司的公眾持股量。

有關首次公開發售前投資者的資料

北京高盛

北京高盛為一家於2002年6月14日根據中國法律成立的外資公司，由高盛集團（一家於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：GS，是一家領先的全球金融機構，為包括企業、金融機構及個人在內的龐大而多樣化的客戶群提供廣泛的金融服務）成員公司Goldman Sachs Holding (Mauritius) Limited全資擁有。北京高盛、Goldman Sachs Holding (Mauritius) Limited及高盛集團各為獨立第三方。北京高盛為高盛集團投資於中國企業的投資機構。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識北京高盛。

上海立贏

上海立贏為一家於2015年11月4日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海上昊，由劉浩持有67%。上海瀚凱投資顧問有限公司（「上海瀚凱」）持有上海立贏75.2%合夥權益，為其有限合夥人之一，由趙美華全資擁有，而其他有限合夥人為持有上海立贏21.4146%合夥權益的駱志安。上海立贏、上海上昊、上海瀚凱、劉浩、趙美華及駱志安各為獨立第三方。上海立贏曾對另一家科技公司進行投資。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識上海立贏。

高科新浚

高科新浚成長一期為一家於2015年11月11日根據中國法律成立的有限合夥企業。高科新浚成長一期的普通合夥人為南京高科新浚股權投資合夥企業（有限合夥），後者普通合夥人為南京高科新浚投資管理有限公司（「高科新浚投資」）。高科新浚成長一期的最大有限合夥人為南京高科股份有限公司（一家在上海證券交易所上市的公司，股票代碼：600064）（「南京高科」），持有高科新浚成長一期69.7%合夥權益。

高科創業是一家於2020年12月2日根據中國法律成立的有限合夥企業。其最大的有限合夥人為南京高科，擁有50%合夥權益。

高科新浚創新為一家於2019年12月10日根據中國法律成立的有限合夥企業。高科新浚創新的普通合夥人為南京高科新浚二期股權投資合夥企業（有限合夥），後者普通合夥人為高科新浚投資。因此，高科新浚成長一期、高科創業及高科新浚創新各由高科新浚投資控制。高科新浚投資由秦揚文、南京高科及于上亭分別持有40%、35%及25%權益。高科新浚成長一期、高科創業、南京高科新浚股權投資合夥企業（有限合夥）、南京高科新浚二期股權投資合夥企業（有限合夥）、高科新浚創新、高科新浚投資、秦揚文、南京高科及于上亭各為獨立第三方。高科新浚對數家從事醫療設備運營、生物技術、信息技術及軟件開發的公司進行投資。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識高科新浚。

歷史及公司架構

趙文兵先生

趙文兵先生於醫學影像設備研發、銷售及市場營銷方面擁有約15年經驗。趙先生為我們兩間附屬公司遼寧一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司及瀋陽一脈陽光瀋南醫學影像診斷有限公司的主要股東，屬附屬公司層面的關連人士。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識趙文兵先生。

佰山投資

佰山投資為一家於2017年11月1日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為寧波梅山保稅港區佰毅投資管理合夥企業(有限合夥)(「佰毅投資」)。佰毅投資為百度集團股份有限公司(納斯達克：BIDU；香港股份代號：9888)的投資機構。寧波梅山保稅港區佰寧投資合夥企業(有限合夥)(「佰寧投資」)為佰山投資的最大有限合夥人，持有佰山投資79.8%權益。佰寧投資的普通合夥人為佰毅投資，擁有該公司99.98%合夥權益的唯一有限合夥人為中國人壽保險股份有限公司(一家於上海證券交易所(股份代號：601628)及香港聯交所(股份代號：2628)上市的公司)。佰山投資、佰毅投資、佰寧投資、中國人壽保險股份有限公司及百度集團股份有限公司各自為獨立第三方。佰山投資為百度的投資中國企業的投資機構，從事若干科技公司的投資。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識佰山投資。

杭州鏡心

杭州鏡心為一家於2017年1月24日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人及管理人為寧波澤泓子悅投資管理有限公司，由呂曉翔持有70%。杭州鏡心最大的有限合夥人為貴州信邦製藥股份有限公司(一家在深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：002390，「貴州信邦」)，擁有40%的合夥權益。杭州鏡心、寧波澤泓子悅投資管理有限公司、呂曉翔及貴州信邦各為獨立第三方。杭州鏡心投資數家從事醫療、製藥及生物技術的公司。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識杭州鏡心。

歷史及公司架構

北京盛澤鑫

北京盛澤鑫為一家於2017年3月21日根據中國法律成立的有限公司，由倪小昆最終持有96.67%的北京金鴻潤澤科技有限公司全資持有。北京盛澤鑫、北京金鴻潤澤科技有限公司及倪小昆各為獨立第三方。北京盛澤鑫曾對數家融資及資產管理公司進行投資。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識北京盛澤鑫。

北京華宇

北京華宇為一家於2014年9月23日根據中國法律成立的有限公司，由黃宇持有80%。北京華宇及黃宇各為獨立第三方。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識北京華宇。

上海匯晏

上海匯晏為一家於2015年12月1日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為邱世才。唯一有限合夥人為邱策宇，持有上海匯晏60%合夥權益。上海匯晏、邱策宇及邱世才各為獨立第三方。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識上海匯晏。

寧波滙冠

寧波滙冠為一家於2017年12月21日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為中金私募股權投資管理有限公司控制及管理，而中金私募股權投資管理有限公司由中國國際金融股份有限公司最終控制。中國國際金融股份有限公司為在香港聯交所(股份代號：03908)及上海證券交易所(股份代號：601995)上市的獨立第三方。寧波滙冠曾在數家基金及科技公司進行投資。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識寧波滙冠。

中金盈潤

中金盈潤為一家於2019年3月19日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為中金資本運營有限公司(由中金全資擁有)。截至最後實際可行日期，中金盈潤的最大有限合夥人為國有企業山東鐵路發展基金有限公司，持有97.94%的合夥權益。中金盈潤、中金資本運營有限公司、中金及山東鐵路發展基金有限公司均為獨立第三方。中金盈潤曾對數家醫療及科技公司進行多項投資。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識中金盈潤。

曉灑投資

曉灑投資為一家於2018年6月4日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為西藏領灑創業投資合夥企業(有限合夥)(「西藏領灑」)，後者的普通合夥人為領灑資本管理有限公司(「領灑資本」)，由馬立正擁有67%股權。西藏領灑的最大有限合夥人為馬立正，擁有約69%合夥權益。曉灑投資、西藏領灑、領灑資本及馬立正各為獨立第三方。曉灑投資為用作投資本公司的特別目的機構。曉灑投資曾對數家資產管理及財務公司進行投資。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識領灑資本。

北京人保

北京人保為一家於2018年12月20日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為人保資本股權投資有限公司，該公司由中國人民保險集團股份有限公司(「中國人保」)，一家於上海證券交易所(股份代號：601319)及聯交所(股份代號：1339)上市的公司)最終全資擁有，而北京人保的最大有限合夥人為中國人民人壽保險股份有限公司，擁有66.47%合夥人權益，後者由中國人保擁有71.08%權益。北京人保、人保資本股權投資有限公司及中國人民人壽保險股份有限公司各為獨立第三方。北京人保曾對數家醫療及生物科技公司進行投資。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識北京人保。

歷史及公司架構

江西國控

江西國控為一家於2004年5月8日根據中國法律成立的有限公司，由江西省國有資產監督管理委員會持有90%及江西省行政事業資產集團有限公司持有10%。江西國控、江西省國有資產監督管理委員會及江西省行政事業資產集團有限公司各為獨立第三方。江西國控曾在多個行業進行投資，包括製造、基金、汽車、房地產及醫療保健。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識江西國控。

北京一脈

北京一脈為一家於2019年6月4日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為本集團僱員謝菁菁女士。北京一脈為持股平台，其若干有限合夥人為本公司員工。

贛江開發

贛江開發為一家於2016年12月30日根據中國法律成立的有限公司，由國有企業贛江新區城市建設實業有限公司全資擁有。贛江開發及贛江新區城市建設實業有限公司各為獨立第三方。贛江開發曾對幾家醫療保健及科技公司投資。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識贛江開發。

北京美越諮詢

北京美越企業諮詢中心(有限合夥)為一家於2020年7月29日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人及最大有限合夥人為朱敏強，持有25.0%合夥人權益。北京美越諮詢及朱敏強各為獨立第三方。北京美越諮詢為一個由一群個人創辦的投資平台。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識北京美越。

棗莊瑞慶

棗莊瑞慶為一家於2020年5月11日根據中國法律成立的有限合夥企業。棗莊瑞慶的普通合夥人為北京疆亘資本管理有限公司(「北京疆亘」)，後者由百隆百力(北京)物資設備有限公司持有65%，而其由王建英及劉月升分別持有55%及45%。唯一有限合夥人為泉州常弘星爾股權投資合夥企業(有限合夥)，持有棗莊瑞慶99.9%合夥權益，其一般合夥人為北京疆亘。北京疆亘、泉州常弘星爾股權投資合夥企業(有限合夥)、百隆百力(北京)物資設備有限公司、王建英及劉月升各為獨立第三方。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識棗莊瑞慶。

棗莊瑞智

棗莊瑞智為一家於2020年5月11日根據中國法律成立的有限合夥企業。棗莊瑞智的普通合夥人為北京允泰投資管理有限公司，後者由王振龍持有70%。棗莊瑞智為一個由一群個人創辦的投資平台，當中並無單一有限合夥人持有棗莊瑞智30%或以上合夥權益。棗莊瑞智、北京允泰投資管理有限公司及王振龍各為獨立第三方。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識棗莊瑞智。

楊俊先生

楊俊先生於包括從事醫療設備的公司在內的多間公司擁有超過20年銷售及市場營銷經驗。楊先生為獨立第三方。本公司通過前僱員胡剛先生認識楊先生。

京東盈正

京東盈正為一家於2021年7月8日根據中國法律成立的有限公司，由JD Health International Inc. (一家在聯交所上市的公司，股份代號：6618)最終全資擁有。京東盈正及JD Health International Inc.各為獨立第三方。京東盈正亦曾對一項醫療保健基金投資。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識京東盈正。

OrbiMed

WWH為一家根據英格蘭及威爾士法律組建的公開上市信託公司，OrbiMed Capital LLC擔任其投資組合管理人。OGF及ONH均為根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限合夥企業，由OrbiMed Advisors LLC擔任其投資經理。OrbiMed Capital LLC及OrbiMed Advisors LLC通過由Carl L. Gordon、Sven H. Borho及W. Carter Neild組成的管理委員會行使投票權及投資權力。OrbiMed在全球投資醫療保健行業，投資範圍涵蓋初創私營企業到大型跨國公司。WWH、OGF、ONH、OrbiMed Capital LLC及OrbiMed Advisors LLC各為獨立第三方。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識OrbiMed。

寧波珠達

寧波珠達為一家於2018年8月31日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海厚毅股權投資管理中心(有限合夥)，後者的普通合夥人為王村。周國勝為寧波珠達的最大有限合夥人，擁有約55.56%的合夥權益。寧波珠達、上海厚毅股權投資管理中心(有限合夥)、周國勝及王村各為獨立第三方。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識寧波珠達。

諾緯資產

諾緯資產為一家於2020年9月11日根據香港法律成立的有限公司，由Novel Capital Holding Group Limited擁有，後者由尹曦全資擁有。諾緯資產、Novel Capital Holding Group Limited及尹曦各為獨立第三方。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識諾緯資產。

陝西鴻瑞

陝西鴻瑞為一家於2010年7月13日根據中國法律成立的有限公司，其由陝西鴻瑞投資集團有限公司全資擁有，後者由王世春及王新芳分別持有90%及10%。陝西鴻瑞、陝

歷史及公司架構

西鴻瑞投資集團有限公司、王世春及王新芳各為獨立第三方。本公司在日常經營過程中通過本集團的商業網絡認識陝西鴻瑞。

中錦志和

中錦志和為一家於2022年6月1日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人及最大合夥人為馮鋼，擁有64%合夥權益。馮鋼為獨立第三方，目前持有鷹潭市一脈陽光醫學影像診斷有限公司5%權益及豐城市一脈陽光醫學影像中心有限公司35%權益，兩家公司均為我們的附屬公司。中錦志和其餘兩名有限合夥人各為及其各自最終實益擁有人均為獨立第三方，即持有中錦志和30%權益的吳迪及以有限合夥人身份持有中錦志和其餘6%權益的共青城中錦華嘉大消費產業投資合夥企業(有限合夥)(「中錦華嘉」)。中錦華嘉由共青城錦瑞投資合夥企業(有限合夥)(「錦瑞投資」)以普通合夥人身份持有約93.54%權益，與其他六名個人以其有限合夥人身份合計持有約6.45%權益。錦瑞投資由王錦東控制，彼持有南昌一脈約5.0771%權益。本公司通過馮鋼先生認識中錦志和。馮鋼先生自2019年以來一直是豐城一脈影像的投資者。

智合二期

智合二期為一家於2022年4月1日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為鄒勇，有限合夥人為呂平及范榮征，分別擁有30%及30%的有限合夥權益。智合二期、鄒勇、呂平及范榮征各為獨立第三方。本公司通過本公司前股東同輻基金認識智合二期。

曾德祿

曾德祿先生於多間公司擁有超過15年銷售及市場營銷經驗。曾先生為獨立第三方。本公司通過前股東長沙天翎認識曾德祿。

歷史及公司架構

奮勇科技

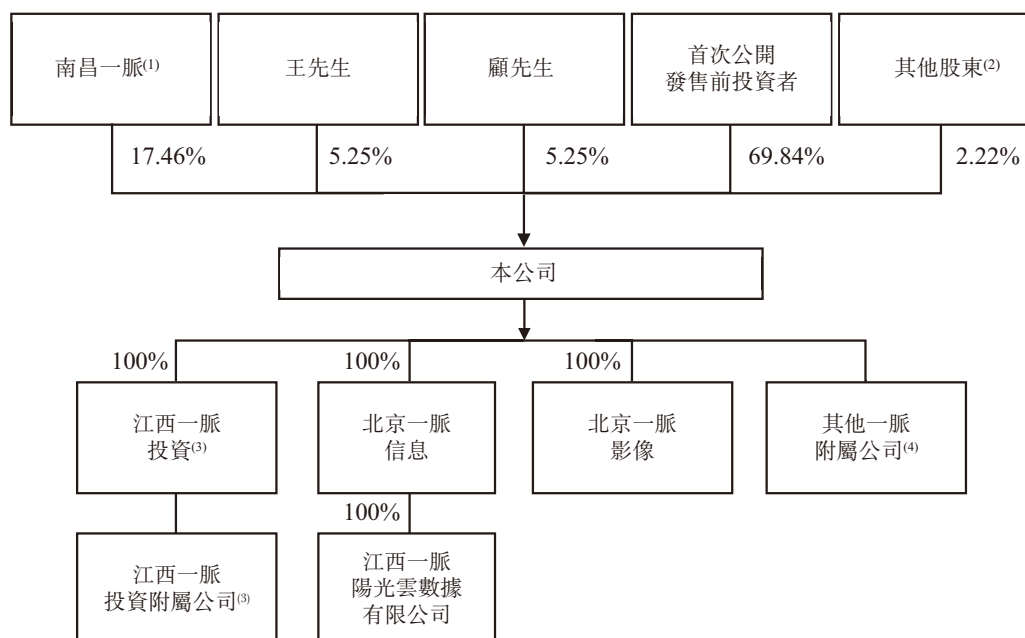
奮勇科技為一家於2022年12月23日根據中國法律成立的有限責任公司，由浙江金科湯姆貓文化產業股份有限公司（一家於深圳證券交易所創業板市場上市的公司，股份代碼：300459）全資擁有。奮勇科技及浙江金科湯姆貓文化產業股份有限公司各為獨立第三方。本公司通過股東中錦志和認識奮勇科技。

首次公開發售前投資符合《新上市申請人指南》

基於(i)首次公開發售前投資的對價將於上市日期前120個完整日結清；及(ii)授予首次公開發售前投資者的所有特別權利將於上市後終止，獨家保薦人已確認首次公開發售前投資符合《新上市申請人指南》第4.2章。

企業及股權架構

下表載列緊接全球發售完成前的股權及企業架構：



歷史及公司架構

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，南昌一脈由陳朝陽先生作為普通合夥人持有4.8746%，由42名有限合夥人持有95.1254%，全部為我們的現任或前任僱員或顧問，包括鄒慶華(14.7237%)、梁力(10.1542%)、周小炎(9.3927%)、陳俊俊(6.3851%)、王錦東(5.0771%)、于開濤(5.0771%)、陳光偉(5.0771%)、何英飛(4.8740%)、由宗弟(3.1732%)、馮颺(3.0463%)、劉建平(2.8102%)、曹影(2.5386%)、寧可(2.5386%)、陳濤(2.5386%)、徐克(2.5386%)、黃俊杰(1.7262%)、王桂平(1.6273%)、黃宇(1.3938%)、謝菁菁(1.1983%)、李飛宇(1.1239%)、晏欣珺(1.0154%)、劉青(0.8631%)、劉秋英(0.8123%)、劉偉勝(0.6947%)、韓向君(0.6600%)、郭一凡(0.4931%)、謝夢琳(0.4062%)、李志強(0.4062%)、劉朝暉(0.3227%)、周祥(0.3046%)、薛源生(0.2539%)、涂豐濤(0.2031%)、吳麗娜(0.2031%)、張帥(0.2031%)、孟滔(0.2031%)、方秋林(0.2031%)、江濤(0.1523%)、李艷(0.1523%)、劉勇奎(0.1523%)、聶念(0.1523%)、周建軍(0.1523%)及侯為福(0.1015%)。
- (2) 其他股東包括周小炎先生、于開濤先生及羅立方先生。
- (3) 江西一脈投資旗下16間附屬公司包括(a)鷹潭市一脈陽光醫學影像診斷有限公司，由江西一脈投資及馮鋼分別持有95%及5%；(b)浮梁一脈陽光醫學影像診斷有限公司，由江西一脈投資及程泉分別持有70%及30%；(c)安福一脈陽光醫學影像中心有限公司，由江西一脈投資、張凱輝、游強強及劉偉勝分別持有66%、30%、2%及2%。劉偉勝為本集團附屬公司層面的關連人士，而張凱輝及游強強則各自為獨立第三方；(d)豐城市一脈陽光醫學影像中心有限公司，由江西一脈投資、馮鋼及劉偉勝分別持有60%、35%及5%，彼等各自為本集團附屬公司層面的關連人士；(e)江西一脈盛和醫療科技有限公司，由江西一脈投資、曹寶安及劉芳照分別持有55%、30%及15%，彼等各自為本集團附屬公司層面的關連人士；及(f)江西一脈投資的全資附屬公司，包括新余一脈陽光醫學影像有限公司、石城一脈陽光醫學影像有限公司、樂平一脈陽光醫學影像有限公司、南昌一脈陽光醫學影像診斷有限公司、撫州一脈陽光醫學影像有限公司、江西一脈影成醫療服務有限公司、分宜一脈陽光醫學影像有限公司、南昌一脈陽光綜合門診部有限公司、玉山一脈陽光醫學影像有限公司、遂川一脈陽光醫學影像有限公司及贛州天羔一脈陽光醫學影像有限公司。
- (4) 本公司旗下的42間附屬公司包括：(a)山東陽光醫生集團管理有限公司(由本公司、各自為本集團僱員的劉燕及馬俊杰分別持有98%、1%及1%)；(b)長春一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司及張春禹分別持有85%及15%)；(c)萬安一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司(由本公司、江西同心圓醫療器械有限公司、劉偉勝及游強強分別持有76%、20%、3%及1%)；(d)恩施市一脈陽光醫

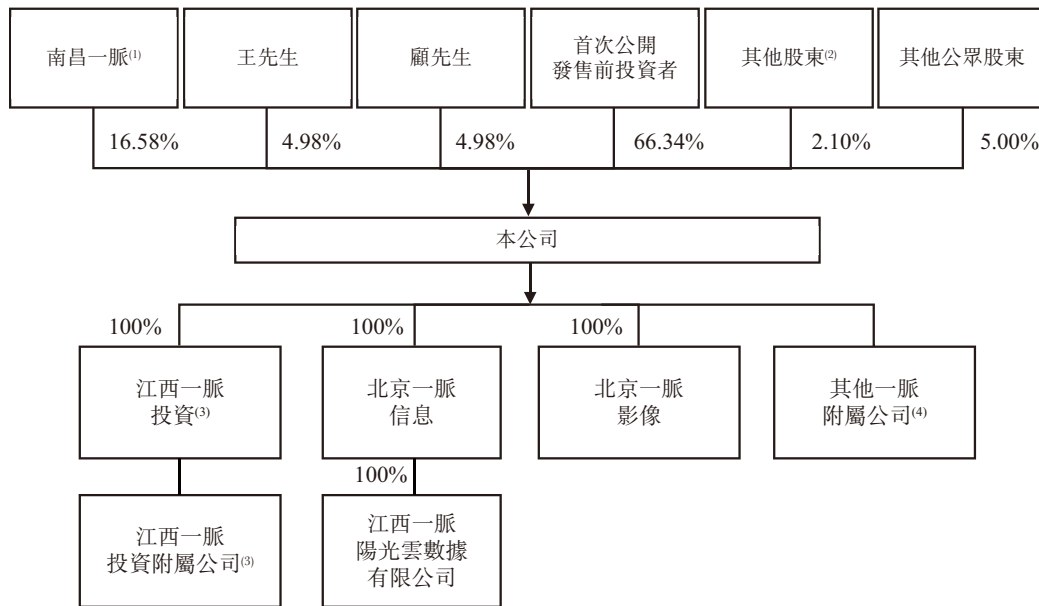
歷史及公司架構

學影像有限公司(由本公司駱子康分別持有70%及30%)；(e)遼寧一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司(「遼寧一脈陽光醫學」)(由本公司、一名首次公開發售前投資者趙文兵、一名前董事寧可及執行董事徐克分別持有70%、20%、5%及5%)；(f)山東一脈陽光醫療科技有限公司(由本公司及于開濤分別持有70%及30%)；(g)西咸新區一脈陽光醫學影像診斷有限公司(由本公司、王哲及上海多和貿易有限公司分別持有65%、23%及12%(各自為本集團附屬公司層面的關連人士))；(h)瀋陽一脈陽光瀋南醫學影像診斷有限公司(由本公司及一名首次公開發售前投資者趙文兵分別持有65%及35%)；(i)耿馬一脈陽光醫學影像有限公司(由本公司、昆明紫璇盈佳醫療服務有限公司及李振分別持有65%、30%及5%)；(j)成都一脈佳士醫學影像診斷中心有限公司(由本公司及佳士健康產業集團有限公司分別持有61%及39%)；(k)鄭州一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司(由本公司及醫康(深圳)醫療健康產業股份公司分別持有60%及40%)；(l)宜昌市一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司(由本公司及湖北邦康投資管理有限公司分別持有60%及40%)；(m)齊齊哈爾一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司(由本公司、本集團附屬公司層面的關連人士兼第三方李競及王伯良以及一名獨立第三方沈景華分別持有73%、12%、11.25%及3.75%)；(n)湖南一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司(由本公司及長沙持盈保泰醫療科技諮詢合夥企業(有限合夥)分別持有55%及45%)；(o)聊城市一脈陽光醫學影像診斷有限公司(由本公司及山東合眾易方投資有限公司分別持有55%及45%)；(p)湘潭一脈陽光醫學影像診斷有限公司(由本公司及本集團附屬公司層面的關連人士鄧欣、晏陽俊及陳運玲分別持有64%、16%、15%及5%)；(q)福州一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司(由本公司、福建康達醫療產業發展有限公司及福建同道醫師匯醫療投資有限公司分別持有51%、34%及15%)；(r)海南一脈陽光醫療投資管理有限公司(「海南一脈」)(由本公司及蔡麗堅分別持有51%及49%)；(s)肇慶一脈陽光區域醫學影像診斷中心有限公司，為海南一脈全資擁有；(t)射洪佳士一脈醫學影像診斷有限公司(由本公司及佳士健康產業集團有限公司分別持有51%及49%)；(u)綏化一脈陽光醫學影像中心有限公司(由本公司及附屬公司層面的關連人士潘勇分別持有95%及5%)；(v)安陽一脈陽光醫學影像有限公司(由本公司、李秋紅及張曉燕分別持有85%、8%及7%)；(w)湖北智影(由本公司及開弦資本管理有限公司分別持有90%及10%)；(x)濟南一脈陽光杏林醫學影像診斷有限公司(由本公司、山東國醫醫療集團有限公司、山東脈數通醫療科技有限公司及濟南惠眾醫療設備有限公司分別持有65%、20%、10%及5%)；(y)江西一脈陽光博海醫學影像有限公司(由本公司及江西博海創富醫療管理有限公司分別持有60%及40%)；(z)瀋陽一脈陽光綜合門診部有限公司由遼寧一脈陽光醫學全資擁有；(aa)陝西一脈

歷史及公司架構

裕泰醫療科技有限公司(由本公司及西安錦希祥遠企業管理服務有限公司分別持有51%及49%)；(bb)溫州一脈頤影醫學影像診斷有限公司(由本公司及溫州頤影健診醫院有限公司分別持有60%及40%)；(cc)一脈雲醫學科技(北京)有限公司(由本公司及山東巨華企業管理諮詢有限公司分別持有60%及40%)；(dd)濰坊一脈陽光醫學影像診斷有限公司(由本公司及濰坊肆月企業管理有限公司分別持有70%及30%)；及(ee)本公司的全資附屬公司包括齊齊哈爾市碾子山區一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司煙台一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司、紹興柯橋一脈陽光醫學影像醫院有限公司、江西一脈陽光醫學科技服務有限公司、信陽一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司、連雲港一脈陽光醫學影像有限公司、成都溫江一脈陽光互聯網醫院有限公司、恩施州建始縣一脈陽光醫療科技有限公司、焦作一脈陽光醫學影像有限公司、赤壁市一脈陽光醫療科技有限公司、北京一脈雲泰醫療器械有限公司及一脈陽光醫學影像(香港)有限公司。

下表載列緊隨全球發售完成及未上市股份轉換為H股後的企業及股權架構：



附註(1)至(4)：請參閱緊接全球發售完成前的股權及企業架構。

概覽

我們為中國一家領先的醫學影像專科醫療集團。根據弗若斯特沙利文的資料，中國第三方醫學影像中心市場仍處於快速發展期，與發達國家相比起步較晚，在2023年佔中國醫學影像服務市場約1.1%。根據弗若斯特沙利文的資料，按醫學影像中心網點數目、設備數目、以我們作為其主要工作場所註冊的執業影像醫生的註冊數目、日均檢查量及患者支付的費用計，於2023年，我們在中國所有第三方醫學影像中心運營商中排名第一；而按2023年影像中心產生的收入計，我們在中國所有第三方醫學影像中心中排名第二。請參閱「行業概覽 — 競爭格局」。我們主要在中國第三方醫學影像中心市場競爭，這是一個快速增長的行業，市場規模自2018年至2023年以29.0%的複合年增長率增長，預期自2023年至2026年則以33.5%的複合年增長率增長，遠超同期中國醫學影像服務市場分別為12.9%及14.3%的增長率。根據同一資料來源，我們亦是中國唯一一家為整個醫學影像產業鏈提供多元化影像服務及價值的醫學影像平台運營商及管理者，中國第三方醫學影像中心市場五大參與者中的其他四大參與者(按患者支付的費用計)並無同時提供與我們的影像解決方案服務及一脈雲服務相似的解決方案及服務。

我們主要通過以下醫學影像服務及解決方案產生收入：

- **影像中心服務**。我們透過旗艦型影像中心為患者及其他醫療保健消費者提供影像檢查及診斷服務，如核磁共振成像(MRI)、電腦斷層掃描(CT)、正電子斷層掃描(PET)、X光、超聲波及乳腺鉅靶等。此外，我們透過區域共享型影像中心、專科醫聯體型影像中心及運營管理型影像中心，根據醫療機構的需求為其提供醫學影像服務、設備選擇及配置、基礎設施改造服務以及運營管理服務等，並根據所提供的服務內容向醫療機構收取服務費。
- **影像解決方案服務**。我們於2019年開始為客戶提供影像解決方案服務。我們的影像解決方案服務主要幫助醫院等醫療機構客戶選擇及採購滿足他們發展需要的合適影像設備，以及提供一系列配套模塊化解決方案，將影像設備的使用價值最大化。我們有權根據醫學影像設備及／或我們的模塊化服務及解決方

案收取費用，費用釐定的因素包括我們協助客戶選擇的影像設備的市價、客戶選擇的服務模塊內容及數量、我們提供相關解決方案的成本以及服務年期的長短等。

- **一脈雲服務**。我們持續投入並開發了一脈雲平台，為我們的影像中心服務業務發展、信息化管理及數據驅動運營提供強有力的支撐。於2018年，隨著我們的產品及服務繼續成熟發展，我們將一脈雲服務商業化，並以一脈陽光品牌向中國醫學影像行業提供服務。我們向客戶授權使用我們的一脈雲平台或其中的部分模塊，同時提供後續的數據存儲、數據分析等服務，而我們按存儲量及使用情況向客戶收取服務費或固定年費等。客戶也可根據其資源及能力選擇一次性軟件購買方式，而我們按軟件銷售一次性向客戶收取費用。

於往績記錄期，我們的大部分收入來自提供影像中心服務。自2014年開業以來，我們已採取方法，致力建立及營運醫學影像中心網絡，並探索中國分級診療體系下的服務模式，旨在促進優質醫療資源向基層醫療體系延伸，並把握前述利好政策及行業趨勢平衡有關資源的分佈。請參閱「— 競爭格局」。我們的醫學影像中心網絡覆蓋17個省、自治區及直轄市，從一二線城市延伸至59個縣級行政區，截至2023年12月31日，我們的醫學影像中心網絡由97個影像中心組成，包括：(i) 九個旗艦型影像中心；(ii) 24個區域共享型影像中心；(iii) 50個專科醫聯體型影像中心；及(iv) 14個運營管理型影像中心。在醫學影像中心網絡的成立、管理及營運整個過程中，我們堅持「影像服務臨床」的理念，引入先進的影像設備和優秀的專業團隊，建立標準作業程序（「SOP」）體系及人員培訓體系，確保提供優質且一致的服務。

通過我們自營的影像中心以及向其他影像中心提供運營管理服務，我們積累及維持穩健的醫學影像服務能力。經過快速的業務拓展，我們在營運影像中心方面建立起規模優勢，並確立了在中國第三方醫學影像中心行業的領先地位。受益於患者對醫學影像檢查及診斷需求的不斷增長以及政府政策的利好，中國第三方醫學影像中心市場近年來穩步發展，並有望進一步擴大。根據弗若斯特沙利文的資料，儘管在往績記錄期內受到COVID-19疫情的影響，但按收入計算，該市場的規模從2018年的人民幣8億元

業 務

增長至2023年的人民幣29億元，複合年增長率為29.0%，預計2030年將達到人民幣186億元，從2023年到2030年的複合年增長率為30.7%。我們相信，憑藉我們在中國第三方醫學影像中心行業的領先地位，我們完全有能力抓住市場潛力。

於往績記錄期，我們的收入和毛利顯著增長。我們的總收入由2021年的人民幣592.0百萬元增加32.5%至2022年的人民幣784.4百萬元，並進一步增加18.4%至2023年的人民幣928.9百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為25.3%。我們的毛利由2021年的人民幣175.2百萬元增加35.3%至2022年的人民幣237.0百萬元，並進一步增加40.4%至2023年的人民幣332.6百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為37.8%。

下文載列我們的主要業務線概覽：

業務線簡介	商業理由
I. 影像中心服務	我們影像中心服務的商業模式旨在解決其所面對的各種不同痛點：
A. 旗艦型影像中心	<ul style="list-style-type: none">由於大型醫院通常人滿為患，而中小型醫院有時會缺乏影像設備，因此我們提供多元化影像檢查及診斷服務。基於具有較高購買力的患者及其他醫療消費者的不同需要，我們相信有關安排使我們能夠把握影像服務的不同市場需求；
我們通常在中國一、二線城市或省會／直轄市選擇醫療機構密集區域，開辦具有獨立法人資質和醫療機構執業許可證的影像中心。該等影像中心具備先進的影像設備、經驗豐富的專業團隊、良好的醫療環境，作為我們展示相關區域乃至全國的醫療服務、專家實力、學術研究、企業品牌的示範中心。	

業 務

業務線簡介

商業理由

B. 區域共享型影像中心

我們區域共享型影像中心的開辦地點以中國三線或以下城市為主，在相關區域內依託一家或多家公／私立醫療機構，按照國家衛生和計劃生育委員會於2016年所發佈的《醫學影像診斷中心基本標準(試行)》建立具有獨立法人資格的影像中心。該等影像中心通過分佈式放置影像設備、醫生多點執業或聘用方式整合相關區域內專業影像資源，實現數據、設備、專業人員的共享。相關區域內的醫療機構可向該等影像中心購買醫學影像檢查和診斷等服務。

- 對於存在影像設備缺乏、專業能力不足等痛點的市、縣級醫院，我們通過與區域內醫療機構的合作，建立配備先進影像設備的區域共享型影像中心。建立該等影像中心預期將提高該等區域提供專業影像服務的能力，從而使該地區的醫療機構可在降低相關成本的同時，享受更優質的醫學影像服務；

C. 專科醫聯體型影像中心

由我們旗下具備醫療機構執業許可資質的醫學影像中心與一家或多家醫療機構組成獲當地政府認可批覆的影像專科醫聯體。在該等醫聯體內，我們為醫療機構提供設備配置、基礎設施改造，以及專業技能提升、運營管理諮詢、信息化建設等多元化醫學影像運營管理服務。

- 對於存在無法購買影像設備及缺乏熟練專業人員等痛點的市、縣級醫療機構，我們聯合成立基於相關醫療機構現有影像科室的專科醫聯體型影像中心，促進基層醫療發展並更好地分配醫療資源；及

業 務

業務線簡介

商業理由

D. 運營管理型影像中心

由我們旗下具備醫療機構執業許可證的醫學影像服務公司或影像中心為一家或多家醫療機構提供專業技能提升、運營管理諮詢、信息化建設等多元化運營管理服務。該類型的影像中心不涉及設備配置、基礎設施改造等服務。

- 對於擁有足夠影像設備但缺乏技術嫻熟的影像醫生、影像技師及護士或專業運營管理能力的市、縣級醫療機構，我們提供針對提升專業能力及運營管理能力的多元化服務。

II. 影像解決方案服務

我們向需要影像設備的醫院客戶提供我們的影像解決方案服務，幫助他們選擇及採購滿足他們發展需求的影像設備，同時向他們提供影像設備使用價值最大化的配套模塊化解決方案，以確保客戶正確、有效地使用所採購的影像設備。我們的影像解決方案服務主要涵蓋設備選擇及配置、基礎設施改造、培訓服務、維修保養以及一脈雲平台服務。

由於在中國經營及管理影像中心擁有強大能力，我們在積累專業能力、運營管理能力提升方面具有優勢。我們將該等能力轉化為模塊化解決方案，並提供予其他醫療機構，幫助他們提升設備使用專業能力。隨著我們服務的客戶越來越多，我們逐步開發可擴展及定制的標準化解決方案，從而便利醫療機構的營運。

影像解決方案服務的客戶亦可經我們二次客戶開發成為我們運營管理型影像中心的客戶。

業務線簡介

III. 一脈雲服務

我們提供基於我們一脈雲平台的醫學影像全流程信息服務，該服務主要包括醫學影像工作流程模塊(如複雜病例的遠程診斷/會診、雲存儲及雲膠片模塊、雲放射資訊系統(RIS)服務、雲影像儲存及通訊系統(PACS)服務以及影像AI集成平台模塊)以及運營管理模塊(如精細化運營管理系統、質控系統等)。我們向醫療機構授權使用一脈雲服務，並提供後續服務，如操作維護及數據分析等。醫療機構亦可按需要購買一個或多個模塊服務。

商業理由

基於我們對醫學影像服務行業的理解和服務全流程痛點的深刻認知和深入洞察，我們研發的一脈雲平台可解決各醫療系統參與者的主要痛點：

- 對於患者而言：我們的一脈雲平台能夠給患者提供方便實時的影像結果和報告，並且匹配到豐富的醫療資源；
- 對於臨床醫生而言：臨床醫生能夠選擇合適的檢查項目，獲得精確的檢查報告；
- 對於影像技師而言：如何善用影像設備，迅速完成掃描並確保質量；
- 對於影像醫生而言：影像AI集成平台以綜合實力提供多種AI工具幫助影像醫生完成高質量診斷報告，提升效率和能力；及
- 對於醫院管理者而言：一脈雲為醫院管理者提供可視化的管理工具，幫助醫院提供高效的科學的管理思路。

我們的優勢

我們認為以下競爭優勢令我們取得成功，並使我們在競爭對手中脫穎而出：

我們是中國最大的專門從事醫學影像服務的專科醫療集團，在高速發展的中國醫學影像市場中處於有利地位並快速增長

根據弗若斯特沙利文的資料，於2023年，按影像中心網點、設備數目、以我們作為其主要工作場所註冊的執業影像醫生的註冊數目、日均檢查量及患者支付的費用計，我們是中國最大的專門從事醫學影像服務的專科醫療集團。尤其是，截至2023年12月31日，在中國所有第三方醫學影像中心運營商中：

- 我們的醫學影像中心網絡覆蓋的影像中心數量在中國為最多，合共於17個省、自治區及直轄市有97家影像中心，我們的影像解決方案服務超過80家醫療機構；
- 我們於中國通過旗艦型影像中心及區域共享型影像中心配備和管理最多先進影像設備，包括PET、超導MRI及多層螺旋CT掃描器，總數逾220台；
- 我們有超過230個註冊的執業影像醫生以我們為其主要工作場所進行主執業的註冊；及
- 我們於2023年運營的影像中心的日均檢查量約為20,000次，為中國最高者。

此外，根據同一來源，於2023年，按患者支付的費用計，我們在中國所有第三方醫學影像中心運營商中排名第一。

隨著醫學影像技術不斷進步，醫學影像服務在醫療領域中的價值日益突出。雖然增長迅速，但中國的大型醫學影像設備（例如MRI及CT掃描器）人均數目及人均醫學影像消費額均遠低於發達國家。根據弗若斯特沙利文的資料，中國第三方醫學影像中心市場仍處於快速發展期，與發達國家相比起步較晚，在2023年佔中國醫學影像服務市場約1.1%。

此外，在中國，優質的醫學影像資源多集中在大型公立醫院，而基層醫療發展水平薄弱。尤其是，基層醫療系統的影像醫生及設備不足以滿足患者對影像檢查日益增長的需求。隨著利好的政策法規支持，包括分級診療制度、鼓勵私營醫療護理、醫生多點執業、發出第三方醫學影像中心牌照及大型影像設備配置許可權限放寬，及大眾對健康管理、深度健康體檢的日益重視，預計未來中國第三方醫學影像中心的滲透率及市場規模將進一步提升。根據弗若斯特沙利文的資料，第三方醫學影像中心的滲透率預計將於2030年達到2.8%，市場規模預計將達到人民幣186億元，2023年至2030年的複合年增長達30.7%。作為行業龍頭，我們作好充足準備，藉此抓緊利用利好政策及規模經濟效應，憑藉成功業務模式推動業務快速發展的往績記錄，藉此抓緊中國醫學影像服務市場巨大增長潛力的機遇。

高效、標準化的開發和運營管理模式，令我們能夠快速複製及擴張影像中心的運營，實現收入高速增長

我們採用自上而下的垂直管理模式從總部運營影像中心，以確保總體戰略及業務計劃的執行以及集團範圍內的政策及程序的實施得到有效監督及良好協調。在此基礎上我們建立一致的影像中心開發及運營方針，令我們實現影像中心的快速複製以及收入的高速增長。

我們已建立策略性的影像中心開發體系。我們擁有監管項目策劃、評估、商務談判、場地建設、資質獲取等影像中心投資開發進度的標準化管理系統。通過進行多維度深入評估，我們策略性佈局處於價值窪地的項目。我們通過規模化採購方法盡量減少建設及設備成本，有效保障影像中心的投資回報率。大部分區域共享型影像中心預期在開業後第一年可錄得首次月度純利為正數，達至收支平衡點。

我們已建立多維度SOP運營管理體系，涵蓋了項目從投入運營前到運營後不同階段影像中心運營管理的要點，並建立了以下體系，確保各影像中心服務能力和運營業績得以提升：

- **質控體系**。我們採用線上+線下的兩級質控體系。線上質控由醫療影像專家通過自主研發的雲質控系統，對至少1%的掃描圖像和診斷報告進行隨機雙盲抽查、審核和評分。該體系可有效監測各影像中心醫療團隊的專業能力和職業操守，發現不足可及時糾正。線下質控為定期組織指定專家團隊前往各影像中心進行現場質控核查，對醫療團隊的工作表現、醫療安全等方面進行評估，並提出反饋及推薦建議。兩級質控體系有效保證醫療質量一致性，控制醫療風險，提升醫療團隊整體專業能力。
- **培訓體系**。我們定期開展多種形式覆蓋不同崗位的專業培訓，包括影像診斷、影像技術、護理等培訓工作，並且根據目前國內外對於醫學影像專業分組由按設備類型(X光、CT、MR等)向部位系統(頭頸部、心胸部、腹盆部等)轉變的趨勢，設計相應的培訓課程體系，以增強影像醫生的專科知識水平，更好為臨床醫生服務。我們亦設立導師團隊，由集團內經驗豐富的運營管理人員、醫學專家長期派駐影像中心，提供現場指導，幫助快速提高影像中心的運營能力和專業水平。
- **影像醫生顧問團隊**。我們聘請了中國醫學影像各專業學科的領軍人物作為影像醫生顧問對我們進行學術指導，參與培訓授課和疑難病例會診。因此，我們能夠分享其專業知識、提升品牌影響力、建立患者信心及吸引更多患者。我們的影像醫生顧問團隊由來自中國知名醫院並於各自領域享有卓越學術聲譽的

專家組成，覆蓋心血管、神經、骨肌、消化系統等15個專科。截至2023年12月31日，我們的影像醫生顧問團隊成員均擁有豐富經驗，至少為主治醫生職系，其中86.6%為副主任醫生或以上職系。

自2021年12月31日至2023年12月31日，我們已投入運營的醫學影像中心數目由78家增加至97家，複合年增長率為11.5%。我們的影像中心服務收入由2021年的人民幣442.3百萬元增加至2023年的人民幣638.1百萬元，複合年增長率為20.1%。

圍繞「影像服務臨床」經營理念，通過充分發揮醫學影像在現代醫學領域中的作用及價值，我們形成了富有成效的業務模式

我們致力於不斷提升醫學影像的專業技術水平，並在醫療活動中推廣其應用。不同於歐美國家醫學影像在臨床診療工作中的受重視程度，在中國，影像科長期處於「輔助科室」的地位，醫療影像檢查項目的選擇和使用往往由臨床醫生的需求來決定，很大程度上受到臨床醫生對於最新的醫學影像技術認識不足所限制。因此，先進影像設備的潛能未必能得到充分發揮，而影像醫生也缺乏對臨床專科知識的了解而影響其影像診症報告的完整性。逐漸地，臨床醫生與影像醫生之間缺乏互動的問題日益嚴重。

為解決此問題，我們提出「影像服務臨床」的經營理念，並在此基礎上形成高效的業務模式，以充分發揮醫學影像的價值，更好地為臨床醫生服務。

具體而言，我們持續運用最新影像技術的同時，致力於加強影像醫生與臨床醫生之間的互動，通過學術會議、醫生沙龍、多學科會診等多種形式，每個影像中心都會定期組織影像專家與臨床專家的交流，以促進彼等對各自需求的了解。此舉有助推動新醫療影像技術在臨床工作的應用，同時也有助於影像醫生為臨床醫生提供更精準而全面的影像診斷報告。

同時，我們亦通過精細化運營管理系統追蹤臨床醫生選擇影像檢查項目 workflow 數據，通過對相關數據分析，評價臨床醫生對影像技術掌握能力的情況，並給予定期指導。

我們認為該舉措可有效提升臨床醫生根據疾病診療需要選擇影像檢查方法的準確性和適當性，加強我們影像中心的能力，以更精準地解決臨床醫生的需要，從而更好地為他們服務。

圍繞上述「影像服務臨床」的經營理念，我們形成了一個具有成效和競爭力的業務模式，令我們的影像中心在能力和業績方面均帶來改善。例如，在我們的旗艦型影像中心，隨著我們專業能力的提升，所開展的CT、MR檢查項目種類由2021年的249種及235種分別增加至2023年的256種及244種，使我們提供的服務內容更加豐富，從而滿足更多客戶的需求。於往績記錄期，我們影像中心服務的收入顯著提升。

我們持續的研發投入使我們在參與醫學影像服務標準制定、技術及數據服務能力等方面佔盡先機

得益於我們強大的技術能力，並基於對醫學影像行業的洞察以及在運營影像中心過程中的知識積累，我們具備制訂有關影像中心建設、運營管理、能力評價、信息化等標準的能力，並積極參與醫學影像服務行業諸多標準的制定和推廣。

我們相信，持續的研發投入是構建我們強大的技術能力的基礎。於2021年、2022年及2023年，我們研發開支分別為人民幣11.9百萬元、人民幣11.5百萬元及人民幣12.8百萬元，佔收入比重分別為2.0%、1.5%及1.4%。我們擁有一支經驗豐富的研發團隊。截至2023年12月31日，我們的一脈雲研發團隊由28名員工組成，其中約53.6%的員工擁有學士或以上學位、超過50.0%在相關領域擁有超過十年的工作經驗。我們的研發團隊在數據分析、AI、信息化、數據中台、數據安全等領域擁有豐富的專業知識，並對醫學影像服務行業有深厚洞察力。

利用我們積累的技術能力，我們得以推出多項產品，為醫學影像服務價值鏈的主要參與者提供服務，如上文提及以影像中心運營數據驅動的精細化運營管理系統、結合AI平台的雲端影像醫生工作室、管理層可實時監管的質控平台等。具體而言，我們的

AI綜合平台為影像醫生提供診斷的輔助工具，有效提高醫生分析醫學影像的準確度及效率。我們豐富的產品組合使我們有能力拓展客戶群，透過連鎖運營得以營運更多影像中心。這些影像中心通過我們的雲服務平台接入雲端，為影像數據採集建立基礎。此外，我們建立影像數據標準化體系，以確保影像數據質量。這些海量且高質的影像數據是AI計算和AI算法研發的基礎。截至最後實際可行日期，我們已與五名AI產品提供商簽署了戰略合作協議。

我們在醫學影像領域積累的豐富數據為我們提供數據洞察力，使我們能夠為客戶提供從健康管理到疾病診療的產品和服務，精準滿足他們的需求。在此基礎上，我們與影像服務行業價值鏈上的各方參與者合作，並考慮到包括患者和醫療保健消費者在內的終端用戶的多樣化需求，我們進一步利用這些積累的多維度數據，結合影像中心的日常工作，開展更多的研發活動，如自動運營分析。我們還可以在醫療服務的各種場景中驗證和優化這些產品的性能，以進一步提高我們的服務效率，從而形成良性循環。

富有經驗的管理團隊和強大的股東支持

我們的高級管理團隊由一批管理經驗豐富的成員組成，並具有臨床、醫療服務、信息化等涉及我們業務全環節的專業背景。團隊成員的能力和經驗形成互補，為我們的發展提供全方位的支持。

我們的董事長徐克博士是醫學影像行業公認具有淵博知識及豐富經驗的專業人士。彼曾任中華醫學會放射學分會第十四屆主任委員及中國醫科大學附屬第一醫院院長。

我們的行政總裁陳朝陽先生是一名專業管理人，在醫療服務行業擁有逾19年經驗，對第三方影像中心業務有深切的了解及見識。彼先前擔任平安國際融資租賃有限公司總經理。陳先生畢業於北京大學醫學部，對醫學行業瞭如指掌。有關我們董事及高級管理層成員的進一步詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」一節。

同時，我們自成立起一直受到著名投資人支持，其中包括北京高盛、佰山投資、中金盈潤、北京人保、京東盈正及OrbiMed。除財務支持外，我們還受益於他們在醫療行業的豐富經驗，推動我們的業務擴張及制定我們的發展戰略。請參閱「歷史及公司架構」。

我們的戰略

我們的目標是成為中國及世界專注發展影像技術的領先醫療集團。我們旨在建立一個具有主導地位的醫學影像解決方案服務平台，能夠有效地整合跨產業價值鏈資源，促進創業業務網絡繁榮發展。為實現此目標，我們計劃實行以下戰略：

持續擴大醫學影像中心網絡，擴大影像解決方案服務範圍，鞏固我們在行業的領先地位

我們有意策略性地選擇醫療資源相對不平衡的地區進行資源整合及優先投資。具體而言，我們計劃在現時獲得政府政策及合作夥伴支持且潛力未被完成開發的地區建立或收購區域共享型影像中心，例如在江西、湖北、福建、河南等省份。

我們計劃進一步拓展市場，方法是在現有業務運營所在地周邊的城郊及偏遠地區的醫療機構(例如鄉鎮醫療機構)擴展我們的服務滲透，力爭實現將服務網覆蓋全地區。

同時，根據我們現有的旗艦型影像中心的佈局，我們計劃在人口眾多、消費水平高且需求差異化極大的高線城市建立或收購更多旗艦型影像中心。

我們亦計劃提供多元化的醫學影像服務，並有策略地選擇有良好開發潛力的地區。我們有意為潛在客戶提供影像解決方案服務及一脈雲服務，以實現快速業務擴張。此外，我們計劃把握市場機遇，與該等客戶合作，將他們轉化為運營管理型影像中心的業務夥伴。

我們估計擴展醫療影像中心網絡的投資總額將約為280.0百萬港元。我們預計將以經營所得現金、融資活動籌得的款項以及自全球發售收取的所得款項淨額撥付該等擴張計劃。具體而言，我們計劃將自全球發售收取的所得款項淨額約50.0%或約111.9百萬港元用於擴展我們的醫療影像中心網絡。請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

此外，長遠而言，我們計劃進行海外擴張，選擇在有價值窪地、醫療需求及政策支持的部分國家，建立或收購影像中心。

我們計劃將全球發售所得款項淨額約20.0%或約44.8百萬港元用於在海外國家及地區拓展業務。請參閱「未來計劃及所得款項用途」。截至最後實際可行日期，我們尚未物色到任何潛在投資或收購目標或訂立任何正式投資或收購協議。

持續作投資研發以增強一脈雲服務能力，及進一步支持醫學影像中心及影像解決方案服務快速高效的業務增長

作為支持影像中心運營管理以及影像解決方案服務的重要工具，一脈雲平台亦預期成為我們未來收入的增長點之一。我們計劃通過加強自身能力或與第三方合作的方式持續投資研發工作。我們預期將聘用在數據分析、信息化系統等領域有豐富經驗的人員，為醫學影像服務領域重要參與者開發平台產品，豐富我們現有雲服務的產品組合，不斷擴展我們的服務能力和範圍。具體而言，我們有意在以下幾方面加大投資：

- 我們計劃持續強化數據標準化能力。我們有意對現有影像數據進行標準化工作，以提升其價值。我們預計在不斷積累數據的過程中建立我們的數據核心競爭力，為後續的工作流標準化、大數據的分析應用和與醫學影像AI服務供應商合作建立基礎。
- 我們計劃持續投資於促進影像中心運營的管理系統，例如智能SOP系統、精細化運營管理系統及全流程質量控制系統。

- 我們有意持續投資於各種應用平台，例如可提升客戶使用體驗、拓寬服務設定的健康管理服務平台及遠程會診平台，借助AI及深入學習等領先科技多元化發展不同盈利場景及模式。
- 我們計劃與第三方合作創建有關醫學影像及臨床疾病的知識庫和知識圖譜。同時，透過持續開發基於自然語言處理及知識圖譜的AI工具，我們計劃將AI技術擴大應用於患者就診、影像診斷、質量控制、業務數據分析等不同環節上。例如，我們有意利用AI技術向患者提供智能問診、醫療指引及報告解讀等服務。

我們認為上述在研發方面的投資有助加強我們運營及管理影像中心以及提供影像解決方案服務的能力。此舉可進一步提升我們整體的盈利能力，擴大我們的業務，並提升品牌影響力。

強化一脈影像學院，建立有效人才培養機制，持續培育及吸納高技能的醫學影像和管理人才

我們預期會持續強化一脈影像學院的人才培養能力，搭建及維護人才培養體系。通過培訓和招攬優秀人才，我們的目的是增強團隊能力，以支持我們擴展業務。我們計劃繼續聚焦於以下方面策略：

- 我們計劃持續投資及提升我們現有的影像管理業務行政(RMBA)培訓體系，培育更多具有醫療背景兼企業管理能力的全能型專業人才。我們認為這些訓練有素的影像中心管理人員將成為我們業務發展的中流砥柱；
- 我們預期將打造結合業務運營及市場開發的人才發展路徑，揀選具有影像中心運營經驗的優秀人員投身市場開發工作。我們相信此舉措將更有助於拓展以價值為主的投資；及
- 我們有意繼續與高校合作共建醫學影像實習基地，並設立專門人才培育計劃，為我們的業務發展提供長期穩定的人才資源。

業 務

通過各類人才的持續培育、制定清晰的職業晉升路徑及具競爭力的獎勵機制，讓員工有明確的事業發展渠道，激勵他們努力上進，並加強員工對公司的歸屬感。藉著這些措施，我們旨在建立強大的支援，協助我們快速擴展影像中心、提供專業質量保證以及提升運營能力及營運表現。

加強與產業上下游利益相關者的戰略合作，持續增強我們整合醫學影像產業及協調業務網絡的能力

我們計劃深化與產業上下游公司(包括設備提供商、設備維修企業、醫學影像AI服務供應商及行業協會)的戰略合作，以提升我們協調業務網絡及整合產業價值鏈資源的能力。預期此舉可進一步幫助我們提升運營能力及效率，鞏固我們的行業地位。

設備提供商。我們計劃加強與設備提供商的合作，利用我們對於設備使用方面的經驗和知識，將其轉化為知識產權，並與製造商合作打造定制設備。

設備維修企業。我們的影像中心業務遍佈全國，擁有大量不同類別及品牌設備分佈於不同地區，基於此特點，我們計劃與設備維修企業建立戰略合作，以構建能匹配我們醫學影像中心網絡又能持續降低我們成本的維修體系。

醫學影像AI服務提供商。我們計劃吸引更多的醫學影像AI服務提供商將其產品加入我們的AI集成平台，藉此豐富我們的AI產品及提升我們的服務能力。此外，我們計劃利用我們的專業資源，與AI服務供應商合作，將AI的算法納入醫生的日常醫療活動中，以滿足他們的需求，同時亦協助這些算法自行學習及演進。

行業協會。我們計劃在人才培育、醫學影像專業能力評估、運營及管理體系以及醫學影像數據標準等領域加強與行業協會的合作，強化我們的多維度專業能力。

業 務

我們亦積極監察與醫學影像服務有關的收購或投資機遇，以持續擴大我們的服務覆蓋面、提升服務能力及拓寬服務範圍。

我們對以下業務機遇感興趣：

- 投資或孵化健康管理公司，打造面向商業客戶及個人客戶的醫學影像服務平台，以豐富我們的產品及服務，擴大業務範圍。
- 投資或孵化在雲服務、AI及大數據應用領域與我們現有業務互補的公司。
- 投資或孵化具有先進技術或研發能力的公司，以開發供商業用途的醫學影像軟硬件或服務。

我們計劃將全球發售的所得款項淨額約20.0%或約44.8百萬港元用於在醫學影像領域尋求戰略合作及併購的機會以及在醫學影像產業鏈中尋求戰略合作及投資機會。請參閱「未來計劃及所得款項用途」。截至最後實際可行日期，我們尚未物色到任何潛在投資或收購目標或訂立任何正式投資或收購協議。

我們的業務網絡及其參與者

我們已於中國第三方醫學影像中心行業獲得豐富經驗及競爭性優勢。憑藉我們在醫學影像營運、管理及投資能力方面建立的一股堅穩實力，我們能夠構建業務網絡，提供影像中心服務、影像解決方案服務及一脈雲平台服務，滿足不同客戶的需求。具體而言，在我們的醫學影像中心服務下，我們已在中國各地設立醫學影像中心，以滿足不同醫院及醫療機構對醫學影像診斷及運營管理服務的不同需求。憑藉我們經營及投資該等醫學影像中心近十年所積累的經驗及能力，我們已開發一系列影像解決方案服務，涵蓋設備配置、人才培養、管理系統及質量控制，使我們能夠為醫院提供定制化及菜單式的一站式影像解決方案服務，使其能夠盡量發揮所購買醫學影像設備的價值，

業 務

並提高其設備利用率的有效性及效率。同時，我們已開發雲端解決方案一脈雲平台服務，以進一步支持醫學影像中心線上線下一體化管理及運營。其可供在內部執行，以進一步加強我們的醫學影像中心服務能力，亦能商業化作為我們的醫院合作夥伴的信息化解決方案。

自2014年成立以來，我們積極響應中國政府就建設分級診療制度、促進優質醫療資源擴展至基層醫療系統及均衡分佈有關資源的目標。因應利好的政策及行業發展趨勢，我們採取一項方針，就是探索影像中心的營運及服務模式。具體而言，我們秉承「影像服務臨床」的理念，在我們的醫學影像中心網絡引入先進影像設備和優秀的專業團隊，建立SOP體系和人員培訓體系。通過自營的影像中心及向其他影像中心提供運營管理服務，我們積累及沉澱了扎實的醫學影像服務能力。經過快速的業務拓展，我們已實現營運影像中心的規模優勢，在中國第三方醫學影像中心行業建立起領導地位。

在自營的影像中心發展及經營的過程中，我們不斷夯實各項能力及積累優質專業資源，包括在重點城市設立及營運旗艦型影像中心以及與區域內醫療機構合作營運區域共享型影像中心，並將該等能力和資源整合，以向專科醫聯體型影像中心和運營管理型影像中心提供運營管理服務，因而逐漸形成了自建自營和向其他醫療機構提供運營管理服務並舉的業務模式。該等多元化的業務模式不僅有助擴展我們的業務，也為驗證及優化我們有關醫學影像的服務能力提供更多機遇。從2019年開始，我們將前述能力和資源進行了商業化及模塊化，以影像解決方案服務的形式提供予有需求的醫療機構。

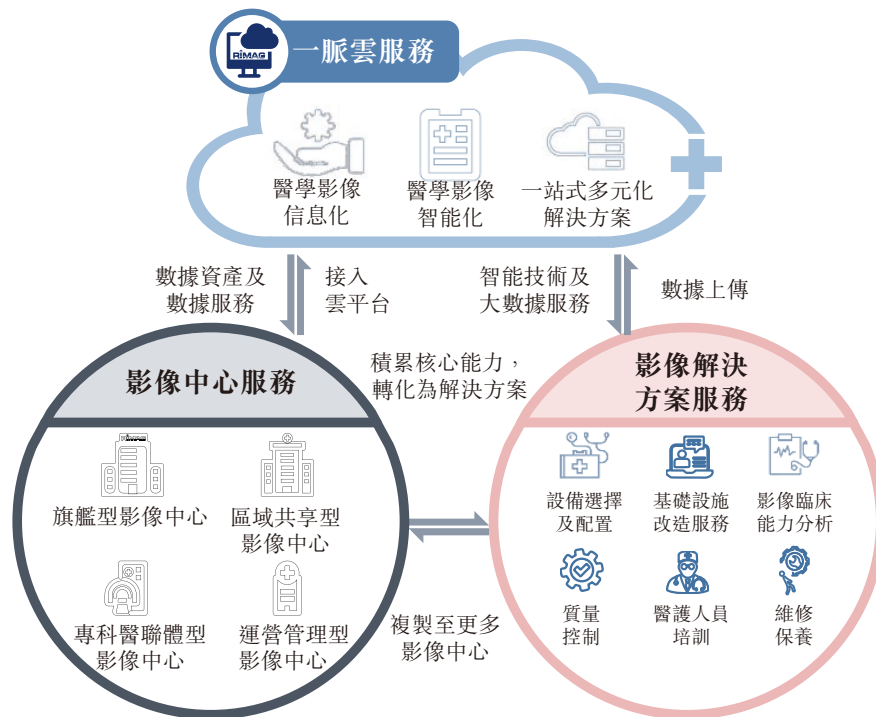
為使我們的連鎖化及具規模的影像中心營運獲得更佳服務，提升管理能力及工作效率，促進影像設備及醫生等專業資源的共享互通，以及提高我們對外部醫療機構各方面的能力，我們還開發了專注於醫學影像服務的一脈雲平台。我們通過自主研發及集成方式，在營運影像中心的同時，向其他醫療機構提供信息化產品或服務，以提高其醫學影像服務的信息化水平及效率。

業 務

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們在中國分別設立及管理78家、86家及97家影像中心。隨著我們的醫學影像中心網絡不斷擴大，我們積累了大量的影像數據。為了有效利用該等數據，我們通過數據清洗及分析等數據標準化手段，提升數據質量，將之變成大數據資產。此舉為我們進行產業鏈上下游合作、參與產業鏈重塑提供堅實基礎。

圍繞我們的影像中心服務、影像解決方案服務及一脈雲服務，我們創造了一個蓬勃的一站式業務網絡。我們的業務網絡連接業務網絡中的不同參與者，包括醫療機構、患者及其他醫療保健消費者、影像醫生及其他醫療專業人員、影像設備提供商、AI服務供應商及其他參與者(如大學)等，並為該等參與者創造價值。

下圖闡述我們的業務網絡內參與者之間的互動：



我們業務網絡對各參與者具有獨特的價值主張：

- **患者及其他醫療保健消費者。**患者及其他醫療保健消費者可於我們的影像中心體驗舒適宜人的就診環境，享受更便捷精準及更高水平的優質影像檢查服務。他們亦可方便地以手機、平板電腦及個人電腦等終端經我們的雲服務平台隨時預約檢查、檢閱和管理其醫學影像資料，並在我們的線上醫療網絡遠程諮詢及進行專家分析時或在實體醫療機構就診時使用。這使患者及其他醫療保健消費者在獲得優良的影像服務的同時，享有更佳的體驗，並能以合理的成本和便捷的方式輕易獲得各種檢查後諮詢服務。
- **醫療機構。**我們與醫療機構合作，讓他們享受到我們的影像專業知識和服務。我們向醫療機構提供醫學影像服務給其客戶，以改善這些醫療機構在提供優質醫學影像服務能力的不足。此外，我們的影像解決方案服務協助醫院選擇合適的影像設備並充分發揮設備的使用價值，從而提高其整體影像能力及運營效率。我們的一脈雲服務還能有力協助醫院加強信息基礎設施。
- **影像醫生及其他醫療專業人員。**我們向影像醫生及其他醫療專業人員(如影像技師、護士等)提供高效的業務工具、專業培訓課程、質量控制協助及科研教學等，幫助他們提升工作效率和能力，同時為這些專業人員提供更多汲取專業經驗、見識和前沿知識的機會。此外，為了秉承我們「影像服務臨床」的經營理念，我們將臨床醫生和影像醫生聚集在一起進行多種形式的交流討論，以幫助了解彼此的需要。這有助於解決缺乏尖端影像技術專業知識的臨床醫生與對臨床要求和期望理解有限的影像醫生之間互動不足的問題，從而提高他們的跨專科醫學知識及技能。

業 務

- **影像設備提供商**。憑藉我們在業內大規模的綜合採購優勢及行業影響力，我們成為眾多影像設備提供商(即我們的供應商)(例如GE醫療、西門子醫療等)的戰略合作夥伴。經評估有關設備的性能及價格後，我們向他們採購合適的影像設備，供我們的影像中心或業務合作夥伴使用。我們亦會與影像設備提供商合作，通過整合我們自主研發或共同研發的軟硬件工具，優化他們的影像設備的性能，從而滿足他們的下游客戶的定制化需求。作為中國最大的醫學影像服務平台運營商，我們與競爭者相比更能夠為這些影像設備提供商就其產品提供適用於更多場景的定制化解決方案。
- **AI服務提供商**。我們與醫學影像AI服務提供商合作，為影像醫生提供AI影像分析及診斷輔助工具，以提高其診斷準確度及工作效率。同時，醫學影像AI服務提供商可以獲享更豐富的應用場景及為其AI產品獲得更多測試機會，以進一步提升該等產品的性能，提高在醫療行業的品牌影響力。
- **其他參與者**。我們業務網絡中的其他參與者包括大學及研究機構以及保險公司等。例如，我們與大學合作，培育影像專才以及提高其研究能力。

我們的業務模式

於往績記錄期，我們主要自下列業務線產生收入：

- **影像中心服務**。我們通過(i)旗艦型影像中心；(ii)區域共享型影像中心；(iii)專科醫聯體型影像中心；及(iv)運營管理型影像中心，提供影像中心服務。
 - 在旗艦型影像中心，我們直接向個人患者及其他醫療保健消費者(如體檢及健康檢查客戶)提供影像檢查及診斷服務，並按照我們就適用服務的定價直接向該等客戶收取費用，我們亦會向醫院和其他醫療機構、商業機構(包括健康管理公司)提供該等服務，以服務其客戶。我們根據合約向其收取服務費。

業 務

- 在區域共享型影像中心，我們為某區域內的醫院提供影像檢查及診斷等服務。患者可通過我們合作醫院的臨床醫生開出的體驗單或直接前往我們的區域共享型影像中心接受影像檢查及診斷服務。該業務模式整合了區域內的醫學影像資源，實現數據共享、設備共享及人員共享，從而更高效為區域內的醫療機構及患者提供服務。我們根據與醫院的合約，參考患者支付的費用向醫院收取服務費。
- 至於專科醫聯體型影像中心，我們利用我們的行業專長及資源，為組建的醫聯體內的影像中心提供設備配置、基礎設施改造以及綜合運營管理服務，包括專業技能提升及運營管理諮詢等，並根據運營績效費率或固定付款及運營績效服務費的組合向醫院客戶收取服務費。
- 就運營管理型影像中心而言，我們向擁有相關影像設備但影像中心運營管理能力不足的醫療機構提供運營管理服務，按運營績效費率或固定付款及運營績效服務費的組合向這些醫療機構收取服務費。
- **影像解決方案服務。**我們將多年來運營影像中心所積累的核心能力轉化為模塊化解決方案，提供予其他醫療機構，幫助他們提升醫學影像方面的運營、服務能力及專業水平。我們的模塊化解決方案主要包括設備選擇、基礎設施改造、培訓及維修及保養等，亦包括與一脈雲服務有關的模塊化服務。我們主要根據服務內容向獲提供影像解決方案服務的醫療機構收取費用。
- **一脈雲服務。**為有效支持我們遍佈全國的影像中心網絡的運營，及促進業務發展、信息管理及數據化運營，我們建立一脈雲平台，並滙集各種寶貴的數據資產及數據服務能力。隨著我們的產品及服務繼續成熟發展，我們將一脈雲平台推出市場並開始將之商業化，主要通過向醫療機構提供相關產品及服務，以換取相應軟件銷售的收入及服務費。

業 務

下表載列所示年度按業務線劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
影像中心服務.....	442,312	74.7	497,743	63.4	638,074	68.7
影像解決方案服務.....	139,252	23.5	269,589	34.4	278,372	30.0
一脈雲服務.....	10,449	1.8	17,112	2.2	12,468	1.3
總計.....	<u>592,013</u>	<u>100.0</u>	<u>784,444</u>	<u>100.0</u>	<u>928,914</u>	<u>100.0</u>

下表載列根據我們營運實體的商業註冊地，按省級部門劃分的收入貢獻明細。

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
江西省.....	299,127	50.5	380,898	48.6	516,422	55.6
北京市.....	114,540	19.3	180,180	23.0	107,193	11.5
黑龍江省.....	41,897	7.1	74,735	9.5	126,435	13.6
湖北省.....	22,116	3.7	30,333	3.9	33,463	3.6
遼寧省.....	19,874	3.4	17,195	2.2	27,326	2.9
陝西省.....	19,317	3.3	21,864	2.8	27,571	3.0
河南省.....	9,778	1.7	18,870	2.4	21,625	2.3
其他 ⁽¹⁾	65,364	11.0	60,369	7.6	68,879	7.5
總計.....	<u>592,013</u>	<u>100.0</u>	<u>784,444</u>	<u>100.0</u>	<u>928,914</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他包括四川省、福建省、雲南省、浙江省、江蘇省、山東省、吉林省、廣東省、湖南省。

COVID-19疫情的影響

自2019年年底爆發COVID-19疫情以來，全球的經濟受到重大不利影響。世界各國及地區紛紛採取各項措施遏制疫情蔓延，並因應COVID-19疫情的變化情況調整該等措施。在疫情期間，我們所有的影像中心均有檢查數量波動的情況。我們的一些旗艦型影像中心關閉或暫停營運，原因是公眾採取謹慎態度以及為應對COVID-19疫情而採取相關限制措施。因此，於2021年及2022年，我們的旗艦型影像中心產生虧損總額分別為人民幣3.4百萬元及人民幣9.7百萬元，是同年唯一出現毛損的業務線。

下表載列於往績記錄期內各六個月期間我們旗艦型影像中心的檢查量：

	由1月1日至 6月30日	由7月1日至 12月31日
	(千項)	
2021年	52.0	111.3
2022年	71.4	119.4
2023年	121.0	127.9

下表載列需要關閉或暫停營運的旗艦型影像中心數目以及有關關閉或暫停營運的時長：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
一至15日	2	2	不適用
16至30日	不適用	1	不適用
31至73日	不適用	2	不適用
關閉 ⁽¹⁾	不適用	1	不適用
總計	2	6	不適用

附註：

- (1) 我們於2022年9月出售武漢一脈。有關詳情，請參閱「— 影像中心服務 — 概覽 — 我們的影像中心規模變動及表現」。

業 務

我們其他類型的影像中心在一定程度上亦受到COVID-19疫情的影響，該等中心的檢查量低於我們預期。然而，由於該等影像中心一般均與公立醫療機構合作，其營運並無受到COVID-19疫情的任何重大不利影響，故其財務狀況總體上呈穩定及溫和增長的趨勢。

隨著COVID-19疫情於2023年初逐漸消退，中國已在全國範圍內取消相關的防疫限制。此外，世界衛生組織於2023年5月5日宣佈COVID-19不再構成國際關注的突發公共衛生事件。

自2023年第一季度以來，我們影像中心的財務狀況及業務營運逐漸恢復正常。我們的影像中心服務的收入由2022年的人民幣497.7百萬元增加28.2%至2023年的人民幣638.1百萬元。具體而言，旗艦型影像中心的收入由2022年的人民幣103.0百萬元增加至2023年的人民幣133.5百萬元，我們於2023年錄得旗艦型影像中心的毛利人民幣15.1百萬元。我們的旗艦型影像中心的檢查量由2022年的約190.8千項大幅增加至2023年的約248.8千項，原因是COVID-19疫情逐漸消退。

我們的影像解決方案服務在一定程度上亦受到COVID-19疫情的影響。我們的影像解決方案服務的交付及相應付款亦遭遇若干延遲。例如，一個影像解決方案項目的交付延遲20個月，該項目產生收入人民幣23.9百萬元(或佔我們於2021年的影像解決方案服務的總收入的17.2%)，而另一個影像解決方案項目的交付延遲12個月，該項目產生的收入為人民幣24.8百萬元(或佔我們於2021年的影像解決方案的總收入的17.8%)，該兩個項目根據合約預計在2021年內完成，但因為全球供應短缺而延遲。我們一般在轉移服務或產品控制權時確認影像解決方案服務的收入，因此，我們的收入確認被推遲。儘管如此，與2021年相比，我們在2022年來自影像解決方案服務的收入大幅增加93.6%，達致人民幣269.6百萬元，主要由於：(i)市場對我們的影像解決方案服務的需求有所增加，以及我們為該業務線作出的營銷工作，從而使我們獲得的影像解決方案項目數目增加；及(ii)於2021年全球醫療設備供應短缺，而於2022年情況有所舒緩。此外，我們的影像解決方案服務2023年的收入較2022年進一步增加3.3%至人民幣278.4百萬元。

業 務

基於以上所述，董事認為，儘管旗艦型影像中心的財務狀況及業務營運於2021年及2022年受到COVID-19疫情的不利影響，但我們於2023年的整體財務狀況及業務營運並未受到COVID-19疫情的重大不利影響。

未來，任何自然災害、傳染病及其他疫情均可能對本集團的營運造成重大不利影響。請參閱「風險 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們面臨與自然災害、傳染病及其他爆發相關的風險，可能會嚴重干擾我們的營運」。我們將繼續監控任何潛在的自然災害、傳染病及其他疫情，並相應地評估我們的策略，以維持正常的業務營運。

業務可持續發展

本分節所載若干陳述，尤其是下文所述未來預期財務表現，構成前瞻性陳述。該等前瞻性陳述並非對未來財務表現的保證，且我們的實際業績可能因多項因素而與該等前瞻性陳述所明示或暗示者存在重大差異，該等因素包括但不限於分別於「前瞻性陳述」及「風險因素」所述者。投資者不應過份依賴下文所載的任何陳述。

為在快速增長的市場中取得長期成功，我們一直專注於通過提升服務能力、擴大業務網絡及建立品牌形象、豐富服務範圍及推動服務創新來滿足瞬息萬變的客戶需求，藉此擴大客戶基礎及提高我們的市場滲透率。我們的收入由2021年的人民幣592.0百萬元增加32.5%至2022年的人民幣784.4百萬元，並進一步增加18.4%至2023年的人民幣928.9百萬元。然而，於2021年及2022年，我們分別錄得年度虧損人民幣382.0百萬元及人民幣15.1百萬元，於2023年，我們錄得淨溢利人民幣36.6百萬元，歸因於收入大幅增長，而我們預期未來將錄得淨溢利，原因如下。

於往績記錄期，我們的業務增長強勁。

我們的收入由2021年的人民幣592.0百萬元增加32.5%至2022年的人民幣784.4百萬元，並進一步增加18.4%至2023年的人民幣928.9百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為25.3%。該增長乃由於我們的影像中心服務及影像解決方案服務均有所增長所致。此外，我們自影像中心服務產生的收入由2021年的人民幣442.3百萬元穩定增加12.5%至2022年的人民幣497.7百萬元，並進一步增加28.2%至2023年的人民幣638.1百萬元，而我們自影像解決方案服務產生的收入亦顯示呈增長趨勢，由2021年的人民幣139.3百萬元增加至

業 務

2023年的人民幣278.4百萬元。我們於2023年成功實現盈利，主要由於(i)我們所有類型的醫學影像中心總體上做到有機業務增長；(ii)憑藉我們有效的擴張策略，我們於2023年新開設了多家醫學影像中心，使患者到診量增加；及(iii)鑒於COVID-19疫情自2023年初起逐漸消退及2023年的檢查量大幅增加，我們醫學影像中心的營運已總體上恢復正常水平。

我們於2021年及2022年的淨虧損主要由於以股份為基礎的付款開支、向投資者發行的金融工具的利息開支及與建議上市相關的開支。

儘管我們的收入持續增長，但我們於2021年及2022年錄得淨虧損分別為人民幣382.0百萬元及人民幣15.1百萬元，主要由於以股份為基礎的付款開支、向投資者發行的金融工具的利息開支及與建議上市相關的開支。具體而言：(i)於2021年及2022年，我們分別錄得毛利人民幣175.2百萬元及人民幣237.0百萬元；(ii)於2021年及2022年，銷售開支、行政開支、研發開支及融資成本淨額合共分別為人民幣538.7百萬元及人民幣237.5百萬元，為我們虧損的主要因素；及(iii)於2021年及2022年，我們產生以股份為基礎的付款開支、向投資者發行的金融工具的利息開支及與建議上市相關的開支總額分別為人民幣311.1百萬元及人民幣9.6百萬元，分別佔銷售開支、行政開支、研發開支及融資成本淨額的57.8%及4.0%。倘剔除該等項目的影響，我們於2021年及2022年的年內虧損將分別減少81.5%及63.8%至人民幣70.8百萬元及人民幣5.5百萬元。剔除該等項目的影響，我們的經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)由2021年的人民幣148.5百萬元按年增加至2022年的人民幣212.7百萬元，而我們的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)由2021年的人民幣70.8百萬元大幅減少至2022年的人民幣5.5百萬元。

於2021年及2022年，我們的業務在一定程度上受到COVID-19的影響。

於2021年及2022年，我們旗艦型影像中心的財務狀況及業務營運受COVID-19疫情嚴重影響。由於我們的旗艦型影像中心大部分於2018年至2021年開業，仍處於快速發展期，營運模式尚未成熟及利潤尚未穩定，故與其他類型的影像中心相比，該等中心受

到COVID-19疫情的不利影響較大。此外，我們於2022年出售湖北省的武漢一脈，乃由於我們因應當地市況而變更我們的營運策略。請參閱「— COVID-19疫情的影響」及「— 影像中心服務 — 概覽」。

我們預期將實現規模經濟及改善毛利率，並獲得有利的融資資源。

於2021年、2022年及2023年，我們的整體毛利率分別為29.6%、30.2%及35.8%。有關改善乃主要由於影像中心服務的毛利率增加，進一步歸因於：(i)我們的收入增長，此乃由於服務能力增強(就醫療影像培訓計劃、多元化醫療影像診斷服務、通過流程優化提高診斷報告的出具效率、加強與其他醫療部門合作以開展跨學科的疑難病例討論等廣泛範疇而言)、累積營運經驗及品牌知名度增加所致；(ii)隨著業務持續增長，我們形成了規模經濟。隨著檢查量持續增長，我們的固定成本佔我們經營影像中心的總成本的比例越來越小；及(iii)我們主要通過以數字膠片取代傳統膠片及採用原材料集中採購達致成本控制效益。於往績記錄期，我們的銷售開支、研發開支及行政開支總額佔收入的百分比由2021年的80.7%減少至2023年的28.0%。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們與金融機構維持良好關係，能夠於必要時取得銀行及其他借款。我們將進一步加強與金融機構的關係，幫助我們以更優惠的利率獲得充足且及時的銀行及其他借款，為我們的業務增長提供資金，持續提高我們的營運資金充足性。

我們於2023年錄得淨溢利，預期業務將持續增長

於2023年，我們的收入及毛利大幅增長，於同年錄得淨利潤人民幣36.6百萬元，主要由於(i)我們的品牌知名度、競爭力及連鎖化發展，我們的醫學影像中心業務總體上已達致規模經濟；(ii)隨著我們持續的營銷工作及COVID-19疫情自2023年初起逐漸消退，我們醫學影像中心的患者到診量及檢查量已大幅增加；及(iii)我們經營醫學影像中心的固定成本保持相對穩定。截至2023年12月31日，我們的影像中心網絡包括九家旗艦型影像中心、24家區域共享型影像中心、50家專科醫聯體型影像中心及14家運營管理型影像中心，其中5家、24家、43家及12家已分別取得首次收支平衡，而零家、11家、27家及9家已分別取得現金投資回報，2021年、2022年及2023年分別有12家、19家及23家虧損

的影像中心(錄得毛損)，請參閱「— 影像中心服務 — 影像中心的首次收支平衡期及現金投資回報期」及「— 影像中心服務 — 概覽」。我們預期收入、毛利及毛利率未來將實現進一步增長。我們預期收入不久將來會增加，主要由於我們醫學影像中心服務的預期收入增加。我們預期毛利不久將來會增加，主要由於規模經濟改善導致影像中心服務的收入增長。我們預期隨著業務擴張，我們的盈利能力將而因規模經濟而進一步改善。由於我們每家影像中心的固定成本保持相對穩定，預期達到收支平衡點後產生的任何額外收入將造成更高盈利水平。

影像中心服務

概覽

我們的影像中心服務包括：(i)於自有影像中心提供影像檢查及診斷等服務；及(ii)為業務夥伴的影像中心提供運營管理服務。

我們通過四類影像中心提供上述服務，即：(i)旗艦型影像中心；(ii)區域共享型影像中心；(iii)專科醫聯體型影像中心；及(iv)運營管理型影像中心。

旗艦型影像中心是培育我們的專業能力、進行技術研發及開展學術活動的重要搖籃，也是展示我們品牌形象及服務能力的窗口，以及吸引和培養優秀人才的平台。通過該等影像中心，我們亦提供多元化服務，以滿足不同客戶群體的需求，提升我們的品牌知名度。區域共享型影像中心是我們業務的骨幹部分。通過在區域醫學影像服務市場的深耕細作，使我們能夠自提供滿足客戶需要的服務積累第一手經驗，實現穩定的業績增長，而憑藉累積的優勢，我們在區域醫學影像服務市場的地位得以鞏固。具體而言，通過我們的旗艦型及區域共享型影像中心(i)向醫院及其他醫療機構以及健康管理公司等企業提供影像檢查及診斷服務，以服務其客戶，或(ii)直接向個人患者及其他醫療保健消費者提供有關服務。我們提供各種影像服務套餐以及標準影像服務選項以供客戶

業 務

選擇，涵蓋大部分臨床專科，尤其是心血管科、腫瘤科、胸腔科、骨科及神經科等重要專科。影像檢查及診斷服務一般包括核磁共振成像(MRI)、電腦斷層掃描(CT)、正電子斷層掃描(PET)、乳腺鉬靶、超聲波、放射診斷(X光)、熒光透視及其他相關檢查。我們的旗艦型影像中心及區域共享型影像中心均提供多種方式的影像服務。

同時，我們利用行業資源、專業知識及信息化能力，為專科醫聯體型影像中心及運營管理型影像中心提供運營管理服務以改善其管理效率及專業能力。

下表載列我們網絡中的影像中心其他詳情：

影像中心類別	簡介
旗艦型影像中心.....	我們通常在中國一、二線城市或省會／直轄市醫療機構密集區域，開設影像中心，作為具有醫療機構執業許可證的獨立法人。該等影像中心具備先進的影像設備、經驗豐富的專業團隊、良好的醫療環境，作為我們在相關地區以至全國展示醫療服務、專家實力、學術研究、企業品牌的示範中心。
區域共享型影像中心.....	我們的區域共享型影像中心主要設於中國三線或以下城市。在依託於相關地區一家或多家公／私營醫療機構，我們按照國家衛生和計劃生育委員會於2016年所發佈的《醫學影像診斷中心基本標準(試行)》建立影像中心，作為具備醫療機構執業許可證的獨立法人。該等影像中心通過分佈式配置影像設備、醫生多點執業或聘用方式整合相關區域內的專業影像資源，實現數據、設備及專業人員共享。區域內的醫療機構可向該等影像中心購買醫學影像檢查及診斷服務。

業 務

影像中心類別

簡介

專科醫聯體型影像中心 ... 我們成立的影像專科醫聯體由我們旗下具備醫療機構執業許可證的醫學影像中心與某一家或多家醫療機構組成，且獲當地政府批准。在該等醫聯體內，我們為醫療機構提供設備配置、基礎設施改造，以及多元化醫學影像運營管理服務，包括專業技能提升、運營管理諮詢及信息化建設等。

運營管理型影像中心 我們透過旗下的醫學影像服務公司或具備醫療機構執業許可證的影像中心為一家或多家醫療機構提供多元化運營管理服務，包括專業技能提升、運營管理諮詢及信息化建設等。該等影像中心不涉及設備配置或基礎設施改造服務。

我們的影像中心規模變動及表現

截至2023年12月31日，我們在中國設立及管理97間影像中心。下表載列於所示日期按種類劃分的影像中心數目：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
旗艦型影像中心	8	7	9
區域共享型影像中心	25	24	24
專科醫聯體型影像中心	38	42	50
運營管理型影像中心	7	13	14
總計	78	86	97

業 務

下表載列於所示年度旗艦型影像中心的總數及變動：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
年初旗艦型影像中心數目	6	8	7
加：年內新成立的旗艦型影像中心數目	2	–	2
減：年內出售的旗艦型影像中心數目	–	(1)	–
年末旗艦型影像中心數目	8	7	9

自COVID-19疫情在武漢初始爆發以來，武漢的大部分醫院已逐漸配置足夠的影像設備以應付當時的緊急情況。因此，憑藉其豐富的影像設備資源，武漢的公營及私營醫療機構能夠滿足當地對影像檢查及診斷服務的大部分需求，而武漢旗艦型影像中心的市場有限。同時，我們注意到湖北省其他城市及縣級部門對影像中心(旗艦型影像中心除外)的需求不斷增加。面對如此市況，我們採取戰略性調整網絡，以於短時間內節省投資及資源，務求以更合宜的方式提供服務，長遠更有效地實現市場覆蓋。尤其是，我們開始專注於在湖北省開發其他類型的影像中心，並於2022年9月出售武漢一脈。於2021年及2022年，我們開始與湖北省黃岡市的醫療機構合作，共同擁有一家區域共享型影像中心、一家專科醫聯體型影像中心及三家運營管理型影像中心。

作為本集團的前旗艦型影像中心，武漢一脈於2019年成立，主要為武漢的個人患者及醫療保健消費者提供影像檢查。於2021年及截至2022年9月30日止九個月(於2022年9月出售前)，武漢一脈並無因違反中國適用法律或法規而遭受政府主管部門任何重大罰款或行政處罰，致使其業務營運受到不利影響。於2021年及截至2022年9月30日止九個月，武漢一脈產生的收入分別為人民幣8.4百萬元及人民幣5.8百萬元；於2021年及截至

業 務

2022年9月30日止九個月，其毛損為人民幣12.8百萬元及人民幣10.3百萬元；於2021年及截至2022年9月30日止九個月，其相關毛損率為152.7%及176.1%。請參閱「財務資料 — 我們的綜合財務狀況表的若干組成部分的描述 — 按公允價值計入損益的金融資產」。

下表載列於所示年度區域共享型影像中心的總數及變動：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
年初區域共享型影像中心數目.....	22	25	24
加：年內新成立的區域共享型影像中心 數目	3	—	1
減：年內終止營運或出售的區域共享型影像 中心數目	—	(1) ⁽¹⁾	(1) ⁽²⁾
年末區域共享型影像中心數目.....	25	24	24

附註：

- (1) 我們於2022年結束一間區域共享型影像中心的營運，乃由於經相互協議後終止相關合約，並沒有產生任何糾紛。
- (2) 由於商業考慮，我們於2023年出售一間區域共享型影像中心，而該出售事項沒有產生任何糾紛。

下表載列於所示年度專科醫聯體型影像中心的總數及變動：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
年初專科醫聯體型影像中心數目	38	38	42
加：年內新投入服務的專科醫聯體型影像中心 數目	2	5	9
減：年內終止服務的專科醫聯體型影像中心數 目.....	(2) ⁽¹⁾	(1) ⁽²⁾	(1) ⁽³⁾
年末專科醫聯體型影像中心數目	38	42	50

業 務

附註：

- (1) 我們於2021年終止兩間專科醫聯體型影像中心的服務，其中一間是由於經相互協議後終止相關合約，並沒有產生任何糾紛，另一間是(i)變為影像解決方案服務的服務對象；及後(ii)根據新合約成為一間運營管理型影像中心。
- (2) 我們於2022年終止一間專科醫聯體型影像中心的服務，其根據新的合約成為影像解決方案服務的服務對象。
- (3) 我們於2023年結束一間專科醫聯體型影像中心的服務，乃由於經相互協議後終止相關合約，並沒有產生任何糾紛。

下表載列於所示年度運營管理型影像中心的總數及變動：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
年初運營管理型影像中心數目.....	3	7	13
加：年內新投入服務的運營管理型影像中心 數目	4	7	3
減：年內終止服務的運營管理型影像中心 數目	—	(1) ⁽¹⁾	(2) ⁽¹⁾
年末運營管理型影像中心數目.....	7	13	14

附註：

- (1) 我們於2022年及2023年分別終止一間及兩間運營管理型影像中心的服務，乃由於經相互協議後終止相關合約，並沒有產生任何糾紛。

於決定是否在特定地點開設新醫療影像中心時，我們考慮多項準則，包括但不限於：(i)目標地區的地理位置、人口密度及地理位置是否便於總部的支援及管理；(ii)地區患者的具體需要及期望；(iii)與地方供應商、醫院及其他醫療機構可能締結的合作；(iv)地方的競爭格局，包括現有及潛在競爭對手；及(v)地方政策及監管環境的轉變。此外，

業 務

我們亦考慮特定市場及財務指標的因素，例如(i)評估新影像中心的初始投資要求及預計營運成本；(ii)患者流量分析及預期檢查量；及(iii)預期投資回報。例如，我們會評估影像中心投入營運後五年內是否能收回我們的投資成本。

於審議是否關閉我們其中一個影像中心時，我們考慮的因素包括但不限於：(i)收入及患者流量是否符合我們的預期；(ii)該地區的長期市場預測是否有利於我們的業務增長；(iii)預期投資回報是否於未來一段特定期間內持續不會獲得；及(iv)醫療護理機構客戶的業務需要改變。

我們將毛利／(毛損)作為衡量影像中心表現的標準之一。下表載列於所示年度按種類劃分於截至2023年12月31日仍在營運處於虧損的影像中心(有毛損)的數目：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
旗艦型影像中心.....	2	3	4
區域共享型影像中心.....	5	4	4
專科醫聯體型影像中心.....	5	11	14
運營管理型影像中心.....	—	1	1

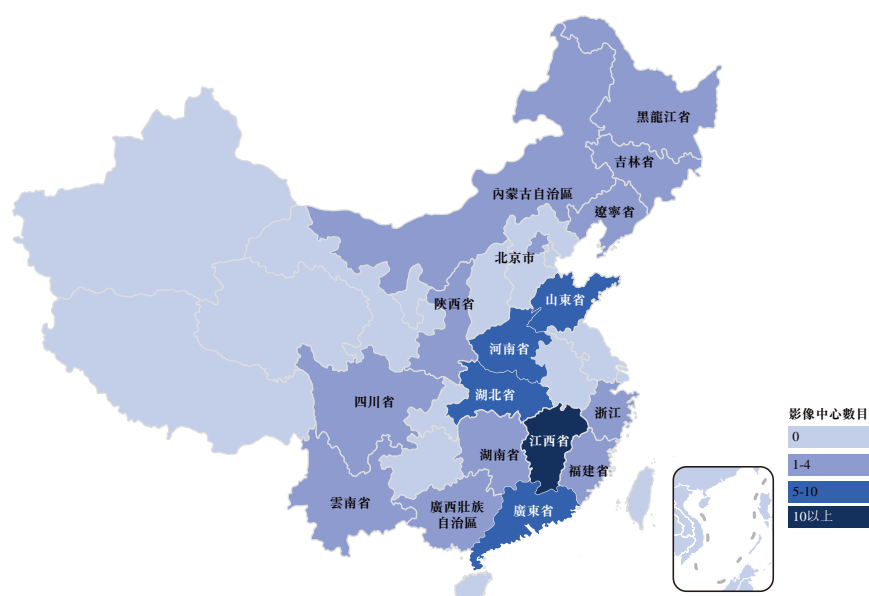
上述影像中心出現虧損的主要原因為：(i)在各期間末，若干影像中心投入營運的時間尚不算長，故未能產生盈利；(ii)若干影像中心在同一年新開業，因此其財務業績並非為如全年業績般理想；及(iii) COVID-19疫情嚴重影響若干影像中心為客戶提供服務的能力。請參閱「— 我們的業務模式 — COVID-19疫情的影響」。於2023年，旗艦型影像中心出現虧損，主要是由於該等中心處於發展的爬坡階段，而區域共享型影像中心及專科醫聯體型影像中心出現虧損主要由於該等中心所合作的醫院夥伴業績強差人意。

業 務

截至2023年12月31日，我們的影像中心已覆蓋中國17個省及59個縣級行政區。下表載列於所示日期我們按種類劃分的影像中心於中國所覆蓋的縣級行政區數目：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
旗艦型影像中心.....	8	7	9
區域共享型影像中心.....	22	21	21
專科醫聯體型影像中心.....	24	26	27
運營管理型影像中心.....	6	11	12

下圖載列截至2023年12月31日我們網絡中的影像中心所在地：



為加強不同類型及不同地域位置的影像中心之間的業務合作，在強化合作機制及共享醫療資源的基礎上，通過影像中心或醫療機構擴大我們的服務覆蓋範圍，我們於2021年開始建立互聯網醫院，並於2022年取得互聯網醫院的醫療機構執業許可證。我們計劃根據影像中心服務累積的患者推廣我們的互聯網醫院服務。於2021年、2022年及2023年，我們的互聯網醫院(即成都溫江一脈陽光互聯網醫院有限公司)產生的收入分

別為零、零及人民幣3.8百萬元，於一脈雲服務業務線下列賬，佔我們同年的總收入的零、零及0.4%。該等收入主要來自一脈雲服務下的醫學影像工作流程模塊。請參閱「一脈雲服務」。

我們利用互聯網醫院與若干實體醫療機構合作提供遠程診斷及遠程多專科診療服務。我們根據醫療機構上傳至我們的互聯網醫院的影像檢驗結果向醫療機構提供有關服務。我們的醫療影像專家可審閱該等影像檢驗結果，隨後出具診斷報告。在疑難病例的情況，醫療機構可要求我們的互聯網醫院提供多專科會診服務，由我們的醫療影像專家與其他相關部門的專家共同合作進行問診及建議診斷及治療方案，以供醫療機構參考。與此同時，我們亦計劃通過我們的互聯網醫院推出慢性疾病診療服務，涵蓋高血壓及糖尿病等慢性病。

作為持牌醫療機構，經營互聯網醫院亦須遵守醫療機構的相關法規。請參閱「監管概覽 — 關於醫療機構管理的法規」。下文載列我們與實際醫療機構訂立的協議的主要條款：

- **重大權利及義務**。醫療機構須就選定的服務程序提供必要的場所、網絡環境、終端設備及系統對接協議，而我們相應提供硬件設備及軟件系統。我們應醫療機構的要求提供選定服務(主要為遠程診斷及遠程多專科會診服務)。
- **服務費**。一般而言，我們向醫療機構收取固定的服務費或基於合約期間進行的服務次數按固定單價收取服務費，有關服務費視乎服務項目的類型而有所不同。
- **結算**。醫療機構一般每月向我們繳付服務費。
- **期限**。服務期限視乎醫療機構的特定需求而定，介乎數月至數年。
- **終止**。一般而言，任何一方均無權單方面終止協議。

業 務

下表載列於所示年度按影像中心種類劃分的影像中心服務收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
旗艦型影像中心	103,037	23.3	102,968	20.7	133,454	20.9
區域共享型影像中心	249,792	56.5	270,326	54.3	355,379	55.7
專科醫聯體型影像中心	76,715	17.3	89,300	17.9	109,638	17.2
運營管理型影像中心	12,768	2.9	35,149	7.1	39,603	6.2
總計	<u>442,312</u>	<u>100.0</u>	<u>497,743</u>	<u>100.0</u>	<u>638,074</u>	<u>100.0</u>

我們的影像方式及運作能力

我們在影像中心使用的主要診斷影像方式為：

- **基於MRI的檢查。**MRI是指一種利用強磁場與低能量電磁波相結合的技術，通過計算機的處理，產生擁有良好軟組織對比、多角度、多層面的身體組織圖像，檢查中沒有射線輻射。MRI不但能夠像CT等影像檢查一樣提供解剖信息的圖像，還可以提供組織生理及生化等功能信息，從而幫助更早、更準確對包括腫瘤在內的病變進行定位和定性診斷。我們提供基於MRI技術的不同身體部位的檢查，如脊柱、心臟和頭部。
- **基於CT的檢查。**CT指是一種利用計算機處理從不同角度拍攝的許多X光圖像的組合，以產生掃描物體特定區域的橫斷面層圖像的技術，讓用戶無需切割即可看到物體內部。具體而言，CT血管造影(「CTA」)利用向血管注射造影劑和CT掃描來協助診斷及評估血管疾病或相關狀況，如動脈瘤或堵塞。隨著多層螺旋CT技術的進步，掃描速度和圖像分辨率顯著提高，顯著推動心臟冠狀動脈等部位CTA成像的普及應用。我們提供基於CT技術的身體各部位檢查，如頭部、頸部、脊柱和腹部，以及目標系統，如血管系統和泌尿系統。

- **基於PET的檢查。**PET是一種指使用帶有正電子發射同位素的放射性藥物制劑，測量該同位素的分佈，以創建用於診斷的圖像的技術。PET掃描提供方法通過將PET的讀數與其他檢查方式(如CT(或PET/CT))聯繫起來，確定代謝活動如何影響疾病過程中生理學的其他方面。在某些臨床情況下，PET技術已被發現對檢測和評估全身的腫瘤、評估一些心臟狀況和評估癲癇發作部位非常有效和合適。我們提供基於PET技術的檢查，如全身PET檢查和針對身體某一部位的局部PET檢查。
- **乳腺鉬靶。**乳腺鉬靶是一種專門的放射形式，使用低劑量的X光來觀察乳房組織，是乳腺癌的重要篩查工具。乳腺鉬靶程序和相關服務有助於對乳癌的診斷和治療計劃。
- **超聲波。**超聲波是指利用聲波及其回聲來觀察及定位內部器官的技術。超聲波在常規體檢和懷孕期間尤其有用，可以避免X光照射。我們提供基於超聲波的檢查，針對多種影響人體器官和軟組織(如心臟及血管、消化系統、泌尿系統及生殖系統)的狀況。
- **X光。**X光指利用倫琴射線穿透身體並在膠片上記錄器官和結構的圖像的技術。我們提供基於X光的檢查，針對目標身體部位，如脊柱、肺部和四肢，以及目標身體系統，如泌尿系統。
- **熒光透視。**熒光透視使用電離輻射配合視頻觀察系統，對器官進行實時監測。我們提供基於熒光透視的檢查，針對胸腔、腹部及胃腸道等。
- **ECG系統。**ECG是利用心電圖機，通過體表放置的電極，記錄心臟在每個心動週期所產生的電活動變化圖形的技術。ECG系統能夠反映人體正常心臟的電活動，也能幫助診斷心律失常、提示心肌缺血等病變。

業 務

我們根據營運指標(如醫療影像設備的平均使用率及各種醫療影像模式的輪候時間狀況)評估及監察影像中心的飽和度。

醫療影像設備的平均使用率界定為固定期間內每台設備每個工作日的平均實際檢查次數佔相同設備每個工作日可達到的最高檢查次數⁽¹⁾的百分比。截至2023年12月31日，每台設備每個工作日的平均實際檢查次數的統計數字來自所有現有影像設備的過往數字。下表載列於往績記錄期內我們的旗艦型影像中心、區域共享型影像中心及專科醫聯體型影像中心的CT設備及MRI設備的平均使用率明細：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(%)		
旗艦型影像中心			
CT	34.2	46.1	55.2
MRI	61.4	58.0	69.0
區域共享型影像中心			
CT	60.2	61.5	83.7
MRI	64.0	65.8	73.4
專科醫聯體型影像中心			
CT	55.6	52.9 ⁽²⁾	59.0
MRI	52.5	54.7	64.3

附註：

- (1) 各類影像中心相同醫療影像設備於每個工作日可達到的最高檢查次數視乎設備的設計、影像醫生及影像技師的操作水平以及影像檢查的複雜程度而有所不同。我們的旗艦型影像中心、區域共享型影像中心及專科醫聯體型影像中心每個工作日可進行的CT及MRI檢查次數分別為80次、140次及100次以及分別為40次、60次及50次。
- (2) 2022年專科醫聯體型影像中心的CT平均使用率下降，是由於我們的專科醫聯體型影像中心擴張致使CT設備的數量大幅增加。

輪候時間指患者預約與檢查之間需輪候的時間。於截至2023年12月31日，我們各類影像中心進行的主要醫療影像方式的輪候時間一般如下：

- **旗艦型影像中心**。於各間影像中心進行的所有主要醫療影像檢查方式差不多於同日預約，同日進行。
- **區域共享型影像中心**。於各間影像中心進行的主要醫療影像檢查方式大部分於同日預約，同日進行；就MR檢查而言，僅一些影像中心預約後需要輪候一天至兩天。
- **專科醫聯體型影像中心**。一般而言，於各間影像中心進行的主要醫療影像檢查方式大部分於同日預約，同日進行；就MR檢查而言，僅一些影像中心預約後需要輪候一天。
- **運營管理型影像中心**。基本上，於大部分影像中心進行的所有主要醫療影像檢查方式均於同日預約，同日進行。

旗艦型影像中心

我們主要在中國的一線和二線城市，如北京、瀋陽、長春、福州、鄭州、長沙和南昌，建立並運營我們的旗艦型影像中心。截至2023年12月31日，我們的旗艦型影像中心在中國九個城市運營。這些影像中心配備先進型號的影像設備，其功能處於國內前沿水平，可滿足常規的先進影像檢查需求，例如PET掃描儀、3.0T超導磁共振掃描儀和64排或以上的多層螺旋CT掃描儀，我們的旗艦型影像中心還擁有一支由經驗豐富的影像醫生組成的團隊，當中約40%為高級影像專家。

受益於我們在影像設備和專業人員的優勢，我們能夠提供廣泛的優質影像服務，為不同的客戶群體服務。這些旗艦型影像中心亦與大學和研究機構合作開展醫學影像的研發項目，並在專業技能、人才培養、標準化檢查流程，以及分享日常運作中的最佳實踐方面為我們醫學影像中心網絡中的影像醫生和其他醫療專業人員提供指導。

所提供的服務

我們在旗艦型影像中心提供多元化的影像檢查和診斷服務，以滿足患者和其他醫療保健消費者的不同需求，包括MRI、CT、PET、X光、超聲波、乳腺鉬靶和其他檢查方式。

具體而言，除了按照中國統一的醫療保險目錄規定的標準影像服務外，我們的旗艦型影像中心還提供多項高價值的影像服務套餐，以滿足具有較強健康意識和經濟實力的個人醫療保健消費者的需求。這些服務套餐旨在按身體部位檢測異常情況，並附有我們旗艦型影像中心經驗豐富的醫生的詳細診斷報告，包括從影像角度出發的健康風險評估，以及有關維持或改善健康生活方式的相應建議。例如，根據弗若斯特沙利文的資料，心血管疾病和癌症長期以來為導致死亡的主要疾病，而影像在有關疾病的偵測和風險評估中發揮著關鍵作用。為此，我們設計了多種檢查組合的心血管影像服務套餐和腫瘤影像服務套餐，範圍覆蓋全身主要血管和主要器官，可以有效提示相應潛在風險。我們亦提供對影像設備的先進性和技術能力要求較高的專科先進影像檢查服務(如癲癇、阿爾茲海默症等疾病)。我們旗艦型影像中心的影像服務價格範圍通常為人民幣數百元至人民幣幾萬元，具體取決於檢查涉及的影像設備類型、影像檢查的技術要求、影像檢查的全面性、診斷報告的詳盡性和病例的複雜性。請參閱「定價與支付」。我們嚴格遵守有關我們旗艦型影像中心的患者及其他醫療保健消費者的影像數據和其他個人信息的數據保護和私隱責任。請參閱「數據保護和隱私」。

我們旗艦型影像中心的客戶主要是個人客戶，他們尋求獲得特定身體部位的影像診斷報告或進行健康檢查。我們向個人客戶提供的影像服務由他們自己承擔費用，或由公共醫療保險計劃支付。同時，我們為機構客戶提供服務，如健康管理公司、體檢中心、診所和保險公司等機構，他們直接向我們購買他們可能無能力向其自身客戶直接提供的影像服務。在我們的旗艦型影像中心，患者及其他醫療保健消費者通常須於

業 務

接受服務前支付醫療費用。彼等幾乎全部自費結算，少數則通過公共醫療保險計劃結算。這種購買的價格通常取決於客戶的特定需求、所購買的影像服務類型、將提供的服務量、影像服務的品質要求以及競爭對手的定價條款。請參閱「定價與支付」。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別為56家、62家及74家機構客戶提供服務。

下表載列於所示年度旗艦型影像中心的主要運營數據：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
旗艦型影像中心收入(人民幣千元)	103,037	102,968	133,454
檢查量(千次)	163.4	190.8	248.8
平均單次檢查收入(人民幣元).....	630.6	539.7	536.4

我們的旗艦型影像中心的檢查量於往績記錄期逐年增加，主要由於(i)我們於2023年在長沙及鄭州增設兩間旗艦型影像中心；及(ii)已開設的更多旗艦型影像中心處於快速發展期。與此同時，2022年平均單次檢查收入較2021年有所減少，主要由於在COVID-19疫情期間，胸部CT檢查量佔總檢查量的比例上升，加上2022年胸部CT檢查量特別高於2021年，而是項檢查為常規檢查程序，收費價格相對較低，所以影響了平均單次檢查收入。於2022年及2023年，平均單次檢查收入保持相對穩定，主要由於(i)價格相對較低的常規檢查(包括胸部CT檢查)；及(ii)價格相對較高的MRI及PET的檢查數量在2023年均有所增加，原因是我們自2023年初起逐漸從COVID-19的緊急階段過渡。

業 務

影像中心列表

下表載列截至2023年12月31日我們旗艦型影像中心的若干詳情：

	影像中心	地點	開始運營	實用面積 (平方米)
1.	遼寧一脈陽光醫學影像中心....	遼寧省瀋陽市	2018年7月	1,467.5
2.	長春一脈陽光醫學影像中心....	吉林省長春市	2018年8月	1,951.1
3.	福州一脈陽光醫學影像中心....	福建省福州市	2019年1月	2,434.0
4.	南昌一脈陽光醫學影像中心....	江西省南昌市	2019年6月	1,331.5
5.	北京一脈陽光醫學影像中心....	北京市	2019年11月	4,268.1
6.	鄭州一脈陽光醫學影像中心....	河南省鄭州市	2021年1月	1,432.0
7.	長沙一脈陽光醫學影像中心....	湖南省長沙市	2021年7月	1,457.0
8.	湘潭一脈陽光醫學影像診斷 中心.....	湖南省湘潭市	2023年4月	2,677.0
9.	溫州一脈頤影醫學影像診斷 中心.....	浙江省溫州市	2023年9月	2,580.5

我們持有經營這些旗艦型影像中心所需的相關執照和許可證。這些中心的影像醫生和其他醫療人員大部分均為我們的員工，而我們亦有委聘若干專家根據多地執業備案參與疑難病例會診。倘我們的影像檢查及診斷報告有關的誤診或醫療事故產生任何醫療糾紛，我們負責解決有關糾紛。

業 務

下表載列於所示日期我們的旗艦型影像中心的主要影像設備數量以及於所示年度我們的旗艦型影像中心的主要影像設備施行的檢查量：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
MRI	15	13	15
CT	12	10	12
PET	6	4	5
總計	33	27	32

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
		(千次)	
MRI	72.1	79.5	96.7
CT	71.7	98.2	125.2
PET	5.2	4.3	5.4

我們的旗艦型影像中心配備了先進的影像設備，如PET掃描儀。截至2023年12月31日，我們擁有的15台MRI掃描儀中，有九台是3.0T超導磁共振掃描儀。截至同一日期，我們擁有的12台CT掃描儀中，有九台是64層及以上的多層螺旋CT掃描儀。

與大學和研究機構的合作

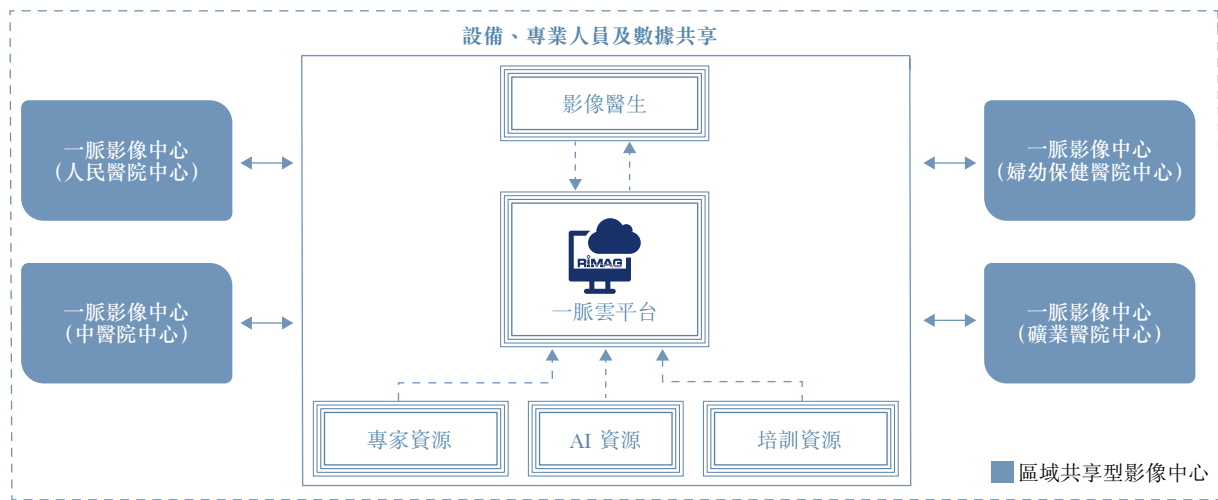
利用我們影像中心的先進影像設備和專業的影像人員，我們與大學開展多種合作，共同進行醫學影像領域的項目研究，如腦功能和運動損傷的MRI研究。同時，我們也向研究機構提供醫學影像服務來輔助其研究項目。

此外，這些旗艦型影像中心也是我們提高運營管理能力、人才培養、新技術引進及學術推廣的重要樞紐，亦為我們醫學影像中心網絡內的其他影像中心的管理團隊、醫療團隊提供培訓計劃、標準化檢查流程方面的指導，並分享最佳做法。

區域共享型影像中心

為響應國家的分級診療政策，我們通過主要與中國三線或以下城市的合作醫院進行戰略合作，我們根據國家衛生和計劃生育委員會於2016年頒佈的《醫學影像診斷中心基本標準(試行)》，作為具有醫療機構執業許可證的獨立法人實體建立及營運我們的區域共享型影像中心，以期提升相關區域整體影像服務供給能力和專業水平。這些合作醫院通常缺乏自己的影像科，依靠我們的影像服務來為他們的客戶提供服務。截至2023年12月31日，我們在中國八個省、自治區及直轄市的21個縣級行政區運營24個區域共享型影像中心。由於我們的戰略調整，將投資及資源重新分配到其他具有更大市場潛力的地區，我們自2022年12月31日起及直至最後實際可行日期結束了一間區域共享型影像中心的運營。

下圖說明我們的區域共享型影像中心之間的共享關係：



到訪地區的任何合作醫院及報名參加影像檢查的患者可在該地區的任何一脈影像中心進行影像檢查。區域內的影像醫生將共同審核影像結果並出具診斷報告，該報告將獲區域內所有合作醫院認可。因此，該地區實現設備、專業人員及數據共享。

所提供的服務

我們在區域共享型影像中心提供多種影像檢查和診斷服務，其中包括MRI、CT、PET、乳腺鉬靶、X光、超聲波、熒光透視和其他相關檢查方式。患者主要是通過我們合作醫院的臨床醫生的申請單到我們的區域共享型影像中心接受影像服務。患者的影

業 務

像數據和診斷報告，會在與相關合作醫院約定的時間內提供(通常在相關檢查完成後48小時內發出，其中大部分在24小時內)，視乎疾病危急程度、臨床需求和檢查方式，並可以傳輸到合作醫院的信息系統，以便臨床醫生查閱及進行後續會診。

我們與合作醫院簽訂購買影像服務的合作協議，這些醫院通常是無法提供影像服務的公立或私立醫院。我們通常在這些合作醫院內或附近建立我們的區域共享型影像中心，在整合、運營及管理他們原有的影像設備資源的基礎上，根據區域內對影像服務的具體需求採購影像設備並擁有這些影像設備的所有權。到合作醫院就診的患者在醫院支付影像檢查費用後再前往我們的影像中心接受相應服務。合作醫院按照協定付款週期與我們結算相關費用。請參閱「定價與支付」。

下表載列於所示年度我們的區域共享型影像中心的主要運營數據：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
區域共享型影像中心收入(人民幣千元).....	249,792	270,326	355,379
檢查量(千次).....	3,364.6	3,425.5	4,224.8
平均單次檢查收入(人民幣元).....	74.2	78.9	84.1

我們的區域共享型影像中心的檢查量於往績記錄期有所增加，主要由於新成立的影像中心數目增加。我們區域共享型影像中心的平均單次檢查收入於往績記錄期有所增加，主要由於2021年及2022年COVID-19疫情期間胸部CT檢查量佔總檢查量的比例有所增加，而是項檢查為常規檢查項目，收費價格相對較低，所以影響了平均單次檢查收入。同時，隨著我們自2023年初起逐漸從COVID-19的緊急階段過渡，胸部CT檢查在總檢查量中的比例變得正常化，導致2023年的平均單次檢查收入略有增加。

業 務

影像中心列表

下表載列截至2023年12月31日我們的區域共享型影像中心的若干詳情：

	影像中心	地點	合作醫院	初始合作日期	合作年期
1.	分宜一脈陽光醫學影像中心	江西省新余市分宜縣	江西省分宜縣人民醫院	2015年6月	8年
2.	石城一脈陽光醫學影像中心	江西省贛州市石城縣	石城縣人民醫院	2017年1月	10年
3.	樂平一脈陽光醫學影像中心	江西省景德鎮樂平市	樂平市人民醫院	2017年1月	8年3個月
4.	新余一脈陽光醫學影像中心 — 新余市婦幼保健院.....	江西省新余市	新余市婦幼保健院	2017年8月	10年
5.	新余一脈陽光醫學影像中心 — 新余市中醫院.....	江西省新余市	新余市中醫院	2017年9月	10年
6.	新余一脈陽光醫學影像中心 — 新余市人民醫院.....	江西省新余市	新余市人民醫院	2018年1月	10年
7.	撫州一脈陽光醫學影像中心	江西省撫州市	江西省撫州市 第一人民醫院	2018年3月	8年

業 務

	影像中心	地點	合作醫院	初始合作日期	合作年期
8.	新余一脈陽光醫學影像中心 — 新余礦業醫院	江西省新余市	新余礦業醫院	2018年5月	7年
9.	恩施一脈陽光醫學影像中心	湖北省恩施土家族苗族 自治州恩施市	恩施華龍總醫院 有限公司	2018年11月	15年
10.	肇慶一脈陽光醫學影像中心	廣東省肇慶市	肇慶市高要區人民醫院	2018年12月	20年
11.	齊齊哈爾一脈陽光醫學影像中心..	黑龍江省齊齊哈爾市	齊齊哈爾市第一醫院	2019年1月	10年
12.	聊城一脈陽光醫學影像中心	山東省聊城市	聊城市東昌府人民醫院	2019年5月	15年
13.	瀋南一脈陽光醫學影像中心	遼寧省瀋陽市	瀋陽市第二婦嬰醫院	2019年6月	10年
14.	齊齊哈爾碾子山區一脈陽光醫學 影像中心	黑龍江省齊齊哈爾市	齊齊哈爾市碾子山區 人民醫院	2019年6月	10年
15.	宜昌一脈陽光醫學影像中心	湖北省宜昌市	宜昌邦康綜合門診 有限公司	2019年9月	5年
16.	萬安一脈陽光醫學影像中心	江西省吉安市萬安縣	萬安縣人民醫院	2015年6月	10年

業 務

	影像中心	地點	合作醫院	初始合作日期	合作年期
17.	豐城一脈陽光醫學影像中心	江西省宜春市豐城市	豐城市人民醫院	2019年10月	10年
18.	安福一脈陽光醫學影像中心	江西省吉安市安福縣	安福縣中醫院	2019年10月	10年
19.	西咸新區一脈陽光醫學 影像中心	陝西省咸陽市	陝西中醫藥大學 第二附屬醫院	2020年1月	9年5個月
20.	鷹潭一脈陽光醫學影像中心	江西省鷹潭市	鷹潭市人民醫院	2020年6月	10年
21.	浮梁一脈陽光醫學影像中心	江西省景德鎮浮梁縣	浮梁縣人民醫院	2021年2月	10年
22.	射洪佳士一脈醫學影像中心	四川省遂寧市射洪市	射洪市中醫院	2021年6月	8年
23.	黃岡智影醫學影像診斷中心	湖北省黃岡市	35間主要位於黃岡市 基層醫療系統的醫院	2021年10月	通常2至4年
24.	綏化一脈陽光醫學影像中心	黑龍江省綏化市	綏化市第一醫院	2023年5月	3年

業 務

我們通常與醫院簽訂長期合約以設立區域共享型影像中心。其中，大部分長期合約均列明我們享有在同等條款及條件下優先續約的權利。我們相信，通過我們多年的合作，該等醫院真實感受到我們在合作過程中帶給醫院的專業能力、業績提升等方面的持續改變，能增強這些合作醫院對我們服務的持續需求，從而提升我們合約到期時成功續約的或然率。例如，由於我們豐富的專業資源和強大的技術實力，使我們始終能夠及時跟進並吸收醫學影像領域的前沿進展，並將其發展納入我們的區域共享型影像中心內，確保這些影像中心擁有先進的技術，讓合作醫院的臨床醫生可以受惠。我們的區域共享模式，有助於實現區域內醫學影像資源的最大化整合，打破醫療機構間人員和設備的壁壘，提升醫療資源的使用效率，在保證提供醫學影像服務的同時節省了醫療機構的成本支出，也改善了患者就醫的便捷性和體驗感。憑藉我們積累的專家資源和完善的培訓平台，我們建立了長期的醫療人員培訓體系，覆蓋不同崗位、不同資歷的影像專業人員，在其醫療執業全週期內都可以提供專業能力、科研能力、管理能力等方面的培訓，不斷改善其知識結構，及提升醫療團隊的整體素質。

我們持有經營這些區域共享型影像中心所需的執照和許可證。這些中心的影像醫生是我們的員工或是能夠多地執業的醫生，其根據多地執業備案在我們的影像中心合法執業，我們就他們提供的服務支付費用。我們區域共享型影像中心的所有其他醫護人員和管理人員均由我們僱用。該等影像中心在工作量過多時亦可使用我們的遠程影像服務平台或互聯網醫院的協助。我們的區域共享型影像中心配備設備，以滿足合作醫院及患者的需求。

業 務

下表載列於所示日期我們的區域共享型影像中心可用的主要影像設備數量以及於所示年度區域共享型影像中心的主要影像設備施行的檢查量：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
MRI	28	30	30
CT	39	41	44
PET	1	1	1
乳腺鉬靶	9	9	9
超聲波.....	55	58	59
X光.....	36	38	40
熒光透視	9	9	10
總計.....	177	186	193

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
		(千次)	
MRI	314.5	358.6	398.8
CT	1,202.7	1,356.7	1,610.6

與醫院客戶的合作

根據我們與醫院客戶的合作協議，醫院客戶的臨床醫生負責根據患者病況為其選擇影像檢查項目，而我們根據該等影像檢查申請單提供相應影像服務，並對我們出具的診斷影像報告負責。倘我們發現有必要對預約的影像檢查進行修改，如無相關臨床醫生的事先許可及更新的影像檢查申請單，我們無法修改該等檢查。倘因我們的影像檢查及診斷報告的誤診或醫療事故而引起任何醫療糾紛，我們負責解決這些糾紛。我們有購買專業醫療責任保險，以涵蓋我們因影像中心服務業務的醫療索賠而產生的潛

在損失。請參閱「— 保險」。截至2023年12月31日，我們約一半的區域共享型影像中心與三級醫院合作。我們與醫院客戶之間的合作協議大部分按獨家基準。下文載列我們與醫院客戶的協議的主要條款：

- **患者轉介**。合作醫院負責為患者提出在區域共享型影像中心進行醫學影像檢查的申請。
- **重大權利及義務**。我們一般負責(i)為影像中心提供辦公設施及醫療設備；(ii)維護醫療設備；(iii)採購醫療耗材及供應品；(iv)向醫學影像中心聘用的僱員支付薪金及向多點執業的醫療專業人員支付薪酬；及(v)提供場地及裝修；合作醫院一般負責(i)向患者收取檢查及診斷費；及(ii)向我們支付服務費。
- **服務費**。服務費乃根據醫學影像檢查的數量及各檢查方式的單價計算，一般取決於合作醫院根據預定的分級定價結構在相關區域共享型影像中心提供影像檢查及診斷服務每年所產生的收入。
- **結算及信貸期**。一般而言，我們每月向合作醫院提交上月的檢查數據及結算資料以供核實。雙方確認結算資料後，我們一般要求合作醫院每月向我們支付服務費，然後我們向彼等開具發票。
- **終止**。一般而言，任何一方均無權單方面終止協議。

專科醫聯體型影像中心

基於我們行業經驗和專業能力，我們和醫院等醫療機構合作，組建由當地政府認可的專科影像醫聯體，以向醫聯體(即專科醫聯體型影像中心)內各家影像中心配置的設備選擇、基礎設施建設及改造提供服務及建議，並提供其他運營管理服務。

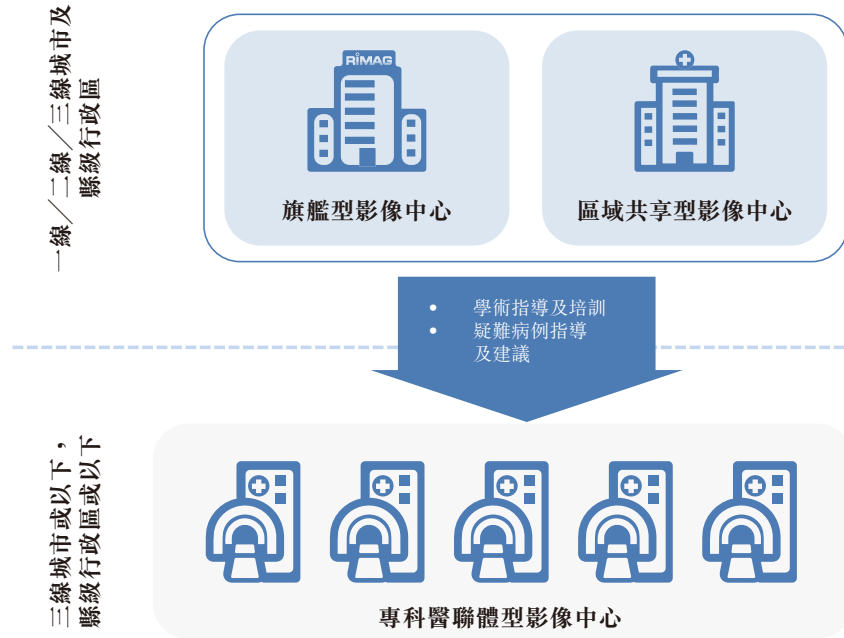
我們的運營管理服務主要包括：

- 為建立及實施標準化的影像服務程序及流程提供建議；
- 通過我們支持量化、可視化及標準服務質量評估的信息化管理平台，實現量身訂製的管理服務，從而為作出知情的管理決定提供基礎；
- 為醫療專業人員建立適當的補償方案及關鍵績效指標機制提供建議；
- 對醫療專業人員提供專業能力、科研學術及經驗分享等方面的培訓；
- 提供專業、快捷和優質的設備保養及維修服務；
- 提供數字化信息系統工具及相關實施的最新資料，如放射學資訊系統(RIS)、影像歸檔及通信系統(PACS)；及
- 為醫學影像專業的研究發展提供建議。

我們通過以上方式管理這些影像中心，以確保影像設備的順利運行，並提高其運營效率、技術能力及運營成果。截至2023年12月31日，我們在中國八個省、自治區及直轄市的27個縣級行政區服務及管理50個專科醫聯體型影像中心。截至最後實際可行日期，我們在中國八個省、自治區及直轄市的28個縣級行政區服務及管理53個專科醫聯體型影像中心。

業 務

下圖說明專科醫聯體型影像中心的共享關係及我們網絡內其他類型的影像中心：



專科醫聯體型影像中心的業務夥伴主要是位於三線或以下城市的基層醫療機構，他們普遍缺乏影像設備或足夠的經驗或能力來改善在醫學影像方面的專業技能、運營能力及財務業績。

一般而言，我們向專科醫聯體型影像中心指派管理團隊，管理及監督他們的運營。截至2023年12月31日，我們部署到該等影像中心的管理團隊有23名成員，包括區域總經理及運營總監。我們向醫院客戶收取的服務費乃根據運營績效費率，或結合固定付款與運營績效服務費兩種。服務費金額通常視乎運營業績及我們合作時長而定。請參閱「定價與支付」。

業 務

影像中心列表

下表載列截至2023年12月31日我們的專科醫聯體型影像中心的其他詳情：

	影像中心	地點	初始合作日期	服務年期
1.	江西宜春上高縣中醫院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省宜春市上高縣	2016年3月	10年
2.	江西新余分宜縣洞村衛生院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省新余市分宜縣	2016年3月	8年
3.	江西新余分宜縣操場衛生院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省新余市分宜縣	2016年5月	8年
4.	江西新余分宜縣雙林衛生院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省新余市分宜縣	2016年5月	8年
5.	江西贛州興國縣人民醫院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省贛州市興國縣	2016年6月	10年
6.	江西贛州興國縣高興衛生院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省贛州市興國縣	2016年7月	10年

業 務

	影像中心	地點	初始合作日期	服務年期
7.	江西贛州興國縣良村衛生院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省贛州市興國縣	2016年8月	10年
8.	江西贛州興國縣均村衛生院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省贛州市興國縣	2016年8月	10年
9.	江西贛州興國縣崇賢衛生院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省贛州市興國縣	2016年9月	10年
10.	江西贛州興國縣江背衛生院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省贛州市興國縣	2016年9月	10年
11.	江西贛州興國縣永豐衛生院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省贛州市興國縣	2016年9月	10年
12.	江西贛州興國縣鼎龍衛生院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省贛州市興國縣	2016年12月	10年
13.	江西贛州興國縣中醫醫院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省贛州市興國縣	2016年12月	10年
14.	內蒙古赤峰市喀喇沁旗醫院一脈陽光 專科醫聯體.....	內蒙古自治區赤峰市 喀喇沁旗	2017年4月	10年

業 務

	影像中心	地點	初始合作日期	服務年期
15.	江西贛州興國縣城崗衛生院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省贛州市興國縣	2017年11月	10年
16.	江西撫州臨川區人民醫院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省撫州市	2017年12月	10年
17.	江西吉安吉水縣中醫院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省吉安市吉水縣	2018年1月	10年
18.	江西萍鄉湘雅萍礦合作醫院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省萍鄉市	2018年2月	10年
19.	江西上饒鉛山縣人民醫院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省上饒市鉛山縣	2018年4月	10年
20.	江西宜春萬載縣中醫院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省宜春市萬載縣	2018年8月	10年
21.	江西贛州仁心健康體檢一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省贛州市	2018年11月	6年
22.	河南信陽市第三人民醫院一脈陽光 專科醫聯體.....	河南省信陽市	2019年3月	8年

業 務

	影像中心	地點	初始合作日期	服務年期
23.	江西撫州黎川縣人民醫院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省撫州市黎川縣	2019年6月	10年
24.	江西鷹潭市中醫院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省鷹潭市	2019年7月	10年
25.	雲南臨滄耿馬傣族佤族自治縣 人民醫院一脈陽光專科醫聯體.....	雲南省臨滄市耿馬縣	2019年7月	10年
26.	江西贛州全南縣全南縣人民醫院 一脈陽光專科醫聯體.....	江西省贛州市全南縣	2019年11月	10年
27.	江西宜春豐城市中醫院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省宜春市豐城市	2020年1月	10年
28.	廣東肇慶高要新橋中心衛生院 一脈陽光專科醫聯體.....	廣東省肇慶市	2020年2月	10年
29.	廣東肇慶高要金渡衛生院一脈陽光 專科醫聯體.....	廣東省肇慶市	2020年3月	10年

業 務

	影像中心	地點	初始合作日期	服務年期
30.	廣東肇慶高要樂城中心衛生院 一脈陽光專科醫聯體.....	廣東省肇慶市	2020年4月	10年
31.	黑龍江齊齊哈爾鐵鋒區齊齊哈爾市 胸科醫院一脈陽光專科醫聯體.....	黑龍江省齊齊哈爾市	2020年4月	10年
32.	山東聊城市東昌府區門屯鎮中心 衛生院一脈陽光專科醫聯體.....	山東省聊城市	2020年8月	15年
33.	江西宜春豐城拖船中心衛生院一脈 陽光專科醫聯體.....	江西省宜春市豐城市	2020年10月	10年
34.	江西上饒德興中醫院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省上饒市德興市	2020年10月	10年
35.	江西上饒玉山縣中醫院一脈陽光 專科醫聯體.....	江西省上饒市玉山縣	2021年8月	10年
36.	湖北黃岡黃州區腦血管病醫院 一脈陽光專科醫聯體.....	湖北省黃岡市	2021年10月	15年

業 務

	影像中心	地點	初始合作日期	服務年期
37.	江西宜春豐城榮塘鎮中心衛生院 一脈陽光專科醫聯體.....	江西省宜春市豐城市	2022年3月	10年
38.	河南濮陽南樂中興醫院一脈陽光 專科醫聯體.....	河南省濮陽市南樂縣	2022年4月	10年
39.	河南濮陽平原醫院一脈陽光 專科醫聯體.....	河南省濮陽市平原縣	2022年4月	10年
40.	江西宜春豐城市婦幼保健院 一脈陽光專科醫聯體.....	江西省宜春市豐城市	2022年5月	10年
41.	江西贛州蓉江新區潭東鎮衛生院 專科醫聯體.....	江西省贛州市	2022年11月	10年
42.	河南南陽臥龍區張仲景醫院 一脈陽光專科醫聯體.....	河南省南陽市	2023年5月	12年
43.	河南信陽浉河區董家河鎮中心衛生院 一脈陽光專科醫聯體.....	河南省信陽市	2023年11月	5年
44.	江西宜春豐城市段潭鄉衛生院 一脈陽光專科醫聯體.....	江西省宜春市	2023年12月	10年

業 務

	影像中心	地點	初始合作日期	服務年期
45.	江西景德鎮昌江區中醫院 一脈陽光專科醫聯體.....	江西省景德鎮	2023年12月	10年
46.	廣東肇慶高要活道鎮衛生院一脈陽光 專科醫聯體.....	廣東省肇慶市	2023年12月	10年
47.	廣東肇慶高要蛟塘鎮衛生院一脈陽光 專科醫聯體.....	廣東省肇慶市	2023年12月	10年
48.	廣東肇慶高要蚬崗鎮衛生院一脈陽光 專科醫聯體.....	廣東省肇慶市	2023年12月	10年
49.	廣東肇慶高要河台鎮衛生院一脈陽光 專科醫聯體.....	廣東省肇慶市	2023年12月	10年
50.	廣東肇慶高要大灣鎮衛生院一脈陽光 專科醫聯體.....	廣東省肇慶市	2023年12月	10年

成立專科醫聯體型影像中心一般涉及多個步驟，包括對客戶需求展開市場研究、進行招標程序、簽訂協議以及提供技術培訓。我們的市場開發團隊負責對目標醫療機構及其各自地區的醫療影像能力進行市場研究。這包括了解醫療機構的需求、其現有醫療影像設備及技術以及患者的需求。進行市場研究後，我們會向醫療機構展示我們的服務解決方案或參與有該需求的潛在客戶的招標程序。經相互協商後，我們會與醫療機構客戶訂立合作協議，根據有關協議，我們亦會向彼等提供技術培訓，以確保彼等熟習有關設備及技術並運用自如。各專科醫聯體型影像中心均與一家醫療機構客戶

業 務

合作組建並運營，它們組成的影像專科醫聯體可以服務於多家與我們組成專科醫聯體型影像中心的醫療機構。

我們並未持有該等專科醫聯體型影像中心所需的執照及許可證，我們就運營管理該等影像中心向醫院客戶提供服務。下表載列於所示年度我們的專科醫聯體型影像中心的主要運營數據：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
專科醫聯體型影像中心收入(人民幣千元)....	76,715	89,300	109,638
檢查量(千次)	685.3	842.0	1,024.2
平均單次檢查收入(人民幣元).....	111.9	106.1	107.0

平均單次檢查的平均收入維持相對穩定，於2021年、2022年及2023年分別為人民幣111.9元、人民幣106.1元及人民幣107.0元。

下表載列於所示年度我們的專科醫聯體型影像中心的主要影像設備檢查量：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
MRI	109.1	133.3	148.6
CT	354.2	423.5	514.2

與醫院客戶的合作

我們與醫院客戶之間的合作協議大部分按獨家基準。下文載列我們與醫院客戶的協議的主要條款：

- **重大權利及義務**。我們一般負責為影像中心提供醫療設備配置服務、基礎設施建設及改造服務以及其他運營管理服務；合作醫院一般負責(i)申請並獲得必要的執照及許可證；(ii)為病人提供檢查和診斷服務並收取費用；及(iii)向我們支付服務費。

業 務

- **服務費**。服務費包括固定服務費及運營績效服務費。固定服務費乃根據我們對專業技能提升、運營管理諮詢及信息技術基礎設施的服務及支持計算；運營績效服務費乃根據所提供服務的範圍及頻率計算，其乃根據協議所載公式計算。固定服務費的金額一般根據服務內容及商業談判釐定，並取決於合作時間的長短，而運營績效服務費的金額一般於合作醫院自專科醫聯體型影像中心獲得的年度收入超過預定目標時收取。運營績效服務費的金額一般按合作醫院自專科醫聯體型影像中心獲得的年度收入與預定目標之間的差額的百分比計算。
- **結算及信貸期**。我們通常每月向醫院客戶提交上月的檢查數據及結算資料以供核實。一般而言，雙方確認結算資料後，我們要求合作醫院每月向我們支付服務費，然後我們向彼等開具發票。
- **終止**。一般而言，任何一方均無權單方面終止協議。

對於我們協助配置的影像設備，我們將為醫院客戶提供相關協議中規定的設備使用權，並聘請第三方進行維修保養，以確保這些設備的正常運行。此外，由於我們並非醫療機構執業許可證的持有人，我們的醫院客戶負責解決有關影像檢查及診斷報告(如有)的誤診或醫療事故引起的糾紛。

我們的醫院客戶主要是位於基層的醫療機構，他們長期面臨技術力量薄弱、運行效率低下、缺乏培訓能力而導致人員流失、獲外部優質醫療資源協助的機會有限、採購設備維護服務及進行信息化建設的費用相對高昂等多方面的問題。透過建立專科醫聯體，我們為醫聯體內的影像中心提供從設備到管理的全方位服務，讓醫療資源在醫聯體內充分的流動和有效利用，從而提升其服務能力，進而增強醫院客戶對我們服務的長期需求，於合約到期時和我們續約的或然率得以提升。

運營管理型影像中心

我們為醫療機構提供專業技能提升、運營管理諮詢、信息化建設等多元化運營管理服務。該類型的影像中心不涉及設備配置、基礎設施改造等服務。我們提供該等服務通常會產生較少前期成本，原因是我們無需為該等客戶配置相關醫學影像設備。該業務模式有助於我們快捷地提供服務，有效率地擴展我們的網絡覆蓋，並提升我們的盈利能力。我們的總部運營管理中心負責設計、規劃、管理、監督及檢討我們提供的運營管理服務。請參閱「— 專科醫聯體型影像中心」。

影像中心列表

下表載列截至2023年12月31日我們運營管理型影像中心的若干詳情：

	影像中心	地點	初始合作日期	合作年期
1.	廣西玉林市第三人民醫院一脈陽光運營管理影像中心	廣西省玉林市	2019年8月	15年
2.	湖南郴州市中醫醫院一脈陽光運營管理影像中心	湖南省郴州市	2020年5月	10年
3.	江西撫州金溪縣中醫院一脈陽光運營管理影像中心	江西省撫州市金溪縣	2021年6月	3年
4.	湖北黃岡市中醫院一脈陽光運營管理影像中心	湖北省黃岡市	2021年9月	5年

業 務

	影像中心	地點	初始合作日期	合作年期
5.	湖北黃岡黃州區人民醫院一脈陽光運營管理 影像中心	湖北省黃岡市	2021年10月	5年
6.	山東煙台棲霞市中醫院一脈陽光運營管理 影像中心	山東省煙台棲霞市	2022年1月	5年
7.	湖北黃岡市中心醫院一脈陽光運營管理 影像中心	湖北省黃岡市	2022年3月	3年
8.	江西撫州南城縣中醫院一脈陽光運營管理 影像中心	江西省撫州市南城縣	2022年5月	6年
9.	江西撫州東鄉縣東鄉區中醫院一脈陽光運營 管理影像中心	江西省撫州市東鄉縣	2022年9月	6年
10.	江西贛州全南縣中西結合醫院一脈陽光運營 管理影像中心	江西省贛州市全南縣	2022年9月	10年
11.	江西宜春上高縣婦幼保健院一脈陽光運營 管理影像中心	江西省宜春市上高縣	2022年10月	6年

業 務

影像中心	地點	初始合作日期	合作年期
12. 山東臨沂羅莊區臨沂東山醫院一脈陽光運營管理影像中心.....	山東省臨沂市羅莊區	2023年11月	8年
13. 江西撫州崇仁郡中醫院一脈陽光運營管理影像中心.....	江西省撫州市崇仁郡	2023年11月	6年
14. 山東德州樂陵市中醫院一脈陽光運營管理影像中心.....	山東省德州樂陵市	2023年8月	1年

與醫院客戶的合作

通常我們的醫院客戶有自己的影像科，已配備自有影像設備。此外，由於我們並非醫療機構執業許可證的持有人，我們的醫院客戶負責解決有關影像檢查及診斷報告(如有)的誤診或醫療事故引起的糾紛。這些醫院客戶為提升經營效益，向我們購買運營管理服務。根據相關服務協議，我們提供不含設備選擇配置的運營管理服務，但我們可以向醫院客戶的已有影像設備提供維修保養服務，以確保這些設備的正常運行。運營管理服務一般包含影像醫生、護士及影像技師的專業提升服務、就醫學影像科室的管理制度建設、薪酬體系搭建、績效考核、人員配置等方面提供運營管理諮詢服務以及其他運營管理所需的服務。我們與醫院客戶之間的服務協議大部分按獨家基準。下文載列我們與醫院客戶的協議的主要條款：

- **重大權利及義務**。我們負責提供運營管理服務及運營管理配套服務，如設備維修服務及雲平台服務；醫院合作夥伴負責(i)提供場所、辦公設施及醫療專業人

員，(ii)提供檢查及診斷服務並向患者收費；(iii)向我們支付服務費。

- **服務費**。服務費包括固定服務費及運營績效服務費。固定服務費乃根據我們對專業技能提升、運營管理諮詢及信息技術基礎設施的服務及支持計算；運營績效服務費乃根據所提供服務的範圍及頻率計算，其乃根據協議所載公式計算。固定費用的金額一般根據投資金額及商業談判釐定，並取決於合作時間的長短，而運營績效服務費的金額一般於來自影像服務的年度收入超過預定目標時收取。營運績效服務費的金額通常按合作醫院自運營管理型影像中心產生的年度收入與預定目標之間差額的百分比計算。
- **結算及信貸期**。一般而言，我們每月向合作醫院提交上月的檢查數據及結算資料以供核實。雙方確認結算資料後，我們一般要求合作醫院每月向我們支付服務費，然後我們向彼等開具發票。
- **終止**。一般而言，任何一方均無權單方面終止協議。

我們為這些醫院客戶的影像科提供各種專業化運營管理服務，使其獲得持續性的醫療資源及在人員培育、學科發展及信息化建設等能力實現長期改善。這種良好的合作方式加強醫院對我們服務價值的認可及需求，增加合約到期時與我們續約的或然率。

我們的影像中心運營的總部管理和支持

我們採用自上而下的垂直管理模式來運營我們的影像中心。我們在總部設有運營管理中心，負責(i)建立及實施我們的影像中心運營管理模式；(ii)建立我們的客戶服務體系及程序，(iii)組織並開展培訓計劃；及(iv)監察及審查我們影像中心的運營表現。

一般而言，我們每個影像中心的運營及管理都由在醫療行業有多年管理經驗的總經理帶領。我們亦根據長期以來的經驗優化我們的運營管理模式，在每個影像中心指定總經理以下的主要團隊負責人(即三大關鍵崗位)，分別負責醫療服務、內部管理及市場運營。該等人員監督醫療服務的提供、行政部門的支援以及銷售及營銷活動等工作。通過該等精簡及透明的組織架構，我們能夠明確劃分各個角色的職責，落實績效目標，提高影像中心的營運效率，規範影像中心運營，從而使我們的運營管理模式能夠快速複製到更多的影像中心。

我們根據多年來在影像中心運營管理方面積累的豐富經驗，並將中華醫學會等知名專業協會的行業準則及包括三級甲等醫院在內的大型醫療機構的標準納入我們的運營管理模式及醫療服務標準，為影像中心建構一致的標準作業程序(SOP)體系，並且根據不同類型的影像中心優化SOP。有關SOP具有良好的可複製性和適用性，當有新的影像中心開辦或納入我們的管理中，SOP可以有效保證這些中心在短時間內實施標準化管理以及改善效率。部分SOP已被中國非公立醫療機構協會認可並推廣為其獨立影像中心的標準。

此外，為實現集團內經驗和能力的共享，我們設立了影像中心總經理及三大關鍵崗位(有關醫療服務、內部管理及市場運營)人員的導師團隊。我們在集團內揀選經驗豐富的影像專家及管理人員作為上述人員的導師。就新運營的影像中心以及運營管理需要改進的影像中心，我們安排相關的導師長期留駐影像中心，在現場指導，幫助中心快速改善。

影像中心的首次收支平衡期及現金投資回報期

首次收支平衡期指新開業的影像中心第一個月達致影像中心級EBITDA(非國際財務報告準則計量)(即影像中心級除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利，相等於按現金計算的經營溢利)轉為正數所需時間，且其財務狀況其後維持相對穩定。新影像中心的現金投資回報期指該影像中心的累計影像中心級EBITDA(非國際財務報告準則計量)足夠填補影像中心的資本開支所需的時間。計算影像中心的資本開支時，我們會考慮建築及裝修成本、設備及其他固定資產成本。現金投資回報期通常較首次收支平衡期為長，原因為影像中心一旦達致首次收支平衡，其必須於有關時間繼續產生影像中心級EBITDA(非國際財務報告準則計量)，直至其累計影像中心級EBITDA(非國際財務報告準則計量)超過其資本開支。此外，首次收支平衡期及現金投資回收期亦可能受與影像中心相關的具體因素所影響，例如其規模、位置、服務範圍、當地市場競爭及與相關醫院合作夥伴協定的商業條款(如適用)。

下表載列於截至2023年12月31日我們按類型劃分的已實現首次收支平衡的影像中心數目及平均首次收支平衡期：

	數目	平均首次收支 平衡期 (月數)
旗艦型影像中心.....	5	16.2
區域共享型影像中心.....	24	4.9
專科醫聯體型影像中心.....	43	2.1
運營管理型影像中心.....	12	2.7

下表載列截至2023年12月31日我們按類型劃分的已實現現金投資回報的影像中心數目及平均現金投資回報期：

	數目	平均現金投資 回報期 (月數)
旗艦型影像中心.....	—	—
區域共享型影像中心.....	11	47.5
專科醫聯體型影像中心.....	27	39.1
運營管理型影像中心.....	9	3.8

業 務

截至2023年12月31日，我們的影像中心網絡包括九家旗艦型影像中心、24家區域共享型影像中心、50家專科醫聯體型影像中心及14家運營管理型影像中心，其中5家、24家、43家及12家已實現首次收支平衡，零家、11家、27家及9家已實現現金投資回報。餘下未達致首次收支平衡，或現金投資回報主要由於其仍未營運足夠的時間，而就區域共享型影像中心及專科醫聯體型影像中心而言，其合作的醫院夥伴表現欠佳。於2021年、2022年及2023年，錄得虧損的影像中心分別有12家、19家及23家(有毛損)，請參閱「— 影像中心服務 — 概覽」。

影像解決方案服務

我們於2019年開始為客戶提供影像解決方案服務。我們的影像解決方案服務主要幫助醫院等醫療機構客戶選擇及採購滿足他們發展需求的合適影像設備，以及提供一系列配套模塊化解決方案，將影像設備的使用價值最大化。我們按客戶需求打造個性化及一站式的解決方案，以確保客戶正確、有效地使用影像設備，從而提升他們醫療技術水平以及服務患者的能力。下表載列我們的影像解決方案服務的業務流程的流程圖：



附註：

(1) 公立醫院客戶直接採購影像解決方案服務一般透過招標程序，而我們直接參與有關投標。

(2) 一站式影像解決方案服務包括設備選擇及配置、基礎設施改造服務及模塊化解決方案，一般包括在職培訓服務、維修及保養服務以及一脈雲平台相關服務。

我們致力推廣「用好設備比買好設備更重要」的理念，客戶可根據自身需求，選擇一個或多個服務模塊。與我們透過專科醫聯體型影像中心及運營管理型影像中心提供的服務不同，是我們僅負責提供設備及服務模塊，並不參與客戶的日常營運。我們根據提供的產品和服務的類別及內容從客戶收取費用。我們的影像解決方案服務是以影像設備為核心。於往績記錄期，我們直接或通過平台商向醫療機構客戶提供影像解決方案服務。請參閱「— 銷售及營銷 — 影像解決方案服務」。於往績記錄期，我們的影像解決方案服務為超過80間醫療機構提供服務。

憑藉多年的經驗和能力，我們開發了模塊化醫學影像解決方案，使醫療機構能夠提高專業水平，將其設備的價值最大化，優化SOP及增強服務能力。影像解決方案服務主要包括以下的模塊化服務：

設備選擇及配置。我們的影像中心使用超過400台不同品牌的主流影像設備提供服務，於當中所累積的設備選擇專業知識，以及在體檢專科設備、專病專科設備(例如在全身血管檢查、腫瘤篩查等方面優化的專科設備)等定制化影像設備的能力，使我們可根據醫療機構差異化的臨床學科特點(如重點科室、專科部門等)及發展方向，結合影像技術的最新進展為醫療機構提供匹配度高、最符合專業發展的影像設備軟硬件配置方案。

有別於傳統的設備買賣，我們不僅幫助醫療機構選擇最合適的設備，還通過提供以下其他服務模塊，幫助醫療機構更好地使用醫學影像設備，使該等影像設備的使用效率及效能最大化。

基礎設施改造服務。我們根據醫療機構對於影像科建設的需求，結合現場實地考察測量，提供佈局合理的場地規劃設計方案，包括佈局圖、方案稿、建築圖、施工圖及詳細的軟裝設計等。我們亦考慮當地影像醫生的工作習慣，優化配置工作台和閱片工具軟件，以優化影像醫生的工作環境。例如，我們幫助選擇標準閱片工作台，高度可

以電動調節，滿足站立或坐位閱片需要，同時優化閱片背景燈光，緩解影像醫生的視力疲勞與腰頸椎勞損，從而提升他們在工作時的舒適感和專注度。

培訓服務。我們的培訓服務旨在提升影像技師的設備操作能力、醫生的診斷能力及臨床科室對於醫學影像的知識。我們通過內部培訓平台提供線上培訓服務。截至2023年12月31日，我們於線上平台共組織了超過800節專業課程。此外，我們的培訓平台提供虛擬讀片室及解剖學習課件等資源，收集並整理了超過17,000份影像診斷和影像技術題庫，用以對影像醫生和影像技師的考核和評估。

除線上培訓平台外，我們亦通過一脈影像學院提供線下培訓服務，組織專家講師到醫療機構去進行指導和授課。請參閱「[一脈醫療專業人員](#)—[一脈影像學院](#)」。

維修及保養服務。根據客戶需求，我們提供定期的設備維護、保養和檢查服務，包括機器清潔、性能測試及校準、必要的機械或電氣檢查、非緊急性質的補救性維修以及各種維修服務，確保影像設備系統能按照製造商的產品規格運行。

一脈雲平台有關的服務。我們的影像解決方案服務亦結合一脈雲服務，如遠程診斷及診斷報告服務、質控服務以及AI集成平台服務等。請參閱「[一脈雲服務](#)」。

我們的影像解決方案服務按項目基準交付，滿足不同客戶的定制化需求。於往績記錄期內，我們一般向客戶提供服務組件，主要包括設備選擇及配置服務、基礎設施改造服務及培訓服務，作為以設備為中心的一站式解決方案套件。客戶亦能夠向我們採購個別服務組件，例如維修及維護服務等。於2021年、2022年及2023年，我們分別訂立22份、40份及21份以設備為中心的一站式解決方案套件的合約。

業 務

下表載列於所示年度來自該等設備為主的一站式解決方案套件的合約金額範圍及合約金額總額：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(以人民幣百萬元計)		
合約金額範圍 ⁽¹⁾	1.1至68.5	0.5至46.5	0.9至23.9
合約總金額 ⁽¹⁾	242.3	361.3	155.5

附註：

- (1) 上述合約金額的資料(i)並無考慮我們就維修及維護服務所訂立的合約，該等服務一般與銷售的設備分開提供；及(ii)根據我們在往績記錄期簽訂的相關合約的日期計算，該等日期與以設備為中心的一站式解決方案套件產生的收入不同，原因是根據會計政策我們將服務或設備的控制權轉移給客戶時方確認收入。

一脈雲服務

為促進我們所運營影像中心間的資源和能力共享，基於對醫學影像業務的理解和洞察，我們構建了支持連鎖影像中心運營的一脈雲平台。該平台按全流程整體規劃，模塊式分步研發。截至最後實際可行日期，我們取得了92項軟件著作權及兩項有關一脈雲平台醫療器械註冊證，並有四個發明專利申請待審查。

於2018年，隨著我們的產品及服務繼續發展，我們將一脈雲服務商業化，並以一脈陽光品牌向中國醫學影像行業提供有關服務，以滿足傳統信息基礎設施向數字化及智能化信息轉型的強勁需求。我們的客戶，主要是各級醫療機構，可根據其需求選擇我們的整體平台產品和服務，也可選擇某一或某幾個模塊產品和服務。具體而言：

- 我們主要向客戶提供平台技術服務。我們向客戶授權使用我們的一脈雲平台或其中的部分模塊，同時提供後續的數據存儲、數據分析等服務。我們按存儲量及使用情況向客戶收取服務費或固定年費等。

- 客戶也可根據其資源及能力選擇一次性軟件購買方式。我們將信息化產品配置於醫療機構內，整體替換醫療機構現有醫學影像事務及管理系統；我們也可根據醫療機構的需求，向其銷售模塊，在醫療機構現有系統基礎上，集成智能導診、精細化運營管理、質控等功能模塊。我們按軟件銷售一次性向客戶收取費用。

我們的一脈雲服務幫助醫療機構減少勞工成本、標準化工作流程、實現數據驅動管理，進而提高該等醫療機構的服務能力，提升患者的就醫體驗。我們的一脈雲平台由多個模塊集合而成。以下載列我們商業化的一脈雲平台模塊的有關內容：

醫學影像業務流程模塊。該等模塊涵蓋醫學影像從預約、選擇影像檢查項目到出具診斷報告等全服務流程，是一脈雲的核心產品和服務，旨在提高醫學影像事務流程的效率，解決各參與方痛點。除了預約、選擇影像檢查項目等基礎模塊外，其餘產品模塊均可單獨拆分提供服務，包括雲存儲及雲膠片模塊、複雜病例遠程診斷／會診、雲RIS模塊及影像AI集成平台模塊等。

- **雲存儲及雲膠片模塊。**該模塊向醫療機構提供雲膠片系統及雲膠片推廣運營服務，以及影像數據雲存儲服務。增加數字膠片的應用，可減少醫療機構傳統膠片的使用，也方便患者獲取影像圖像和報告。
- **複雜病例遠程診斷／會診。**我們在遠程會診平台上聘用了100多名國內醫學影像多個專業的知名專家，提供複雜病例診斷諮詢服務和多學科團隊會診服務，將高端優質的醫療資源直接與基層醫療系統內的醫生和患者聯接，協助有關醫生正確、合理為患者確定治療程序，並有助執行分級診療措施。此外，針對

缺少影像醫生、影像醫生能力不足或想降低成本提高影像服務能力的醫療機構，我們提供遠程診斷服務。在遠程會診平台上的影像專家為合作醫療機構出具影像診斷諮詢報告。

- **雲RIS模塊**。我們雲RIS模塊服務的主要對象為特定區域的中心醫院。通過對中心醫院及同區域的下級醫療機構分別配置遠程信息系統及服務器，實現影像圖像和報告的共享以及互聯互通。
- **影像AI集成平台模塊**。我們的影像AI集成平台將市場上主流AI服務提供商的產品在具有相同工作區及用戶界面的一站式平台上進行集成並促進影像數據標準及操作流程的一致性，尤其是，我們的影像AI集成平台模塊可與PACS集成。因此，當使用AI工具時，醫生僅需在我們的影像AI集成平台上運作，而毋須在不同的工作平台界面之間轉換。我們的影像AI集成平台可為影像醫生的使用提供便利，提升他們使用AI工具的體驗以及圖像處理和影像診斷效率。

運營管理模塊。該等模塊主要是為數據驅動醫學影像的運營提供信息化支持及發展動力，包括精細化運營管理模塊、質量控制模塊等。

- **精細化運營管理模塊**。我們的精細化運營管理模塊旨在為客戶提供有關影像科室對臨床科室提供影像服務能力和臨床科室對影像的認知能力的分析。該模塊主要通過採集和規範醫療機構事務系統中與影像檢查相關的信息，為管理者提供有關業務及財務指標基於標準化數據的精確分析，大大減省由人手處理有關資料收集、輸入及分析的工作量，並能有效評估不同影像檢查程序在臨床科室的使用率及滲透率，以及有關使用是否合理。

- **質量控制模塊**。我們通過質量控制模塊提供質量控制服務，通過對日常工作中產生的影像圖像和診斷報告進行抽樣，並由我們的質控專家按質控評估標準進行評分，最後得到對影像技師和影像醫生的評估結論。由於質控評估的過程做了雙盲處理，因此評估的結果是公正、客觀，以科學方法計量影像技師和影像醫生的真實能力和技能，並激勵這些醫療人員不斷提升自身專業能力和服務質量，同時保持嚴謹的工作態度。這些質控的評估結果也可作為人力資源和績效考核的重要參考數據。

我們一脈雲服務業務的各個模塊可以作為影像解決方案服務的模塊化解決方案之一，也可以單獨作為產品和服務對外提供。我們持續開發一脈雲平台，並計劃於未來推出更多商業化產品，視乎產品和服務的成熟程度而定。

影像設備

我們的主要影像設備部件的使用年期一般約為八至十年。根據我們的經驗，適當的維修和保養可以延長使用年期。在釐定影像設備的使用年期及剩餘價值時，我們會考慮多種因素，例如市場需求、影像程序及技術的轉變以及影像設備的預計用途。影像設備的使用年期估計一般是根據我們對於以類似方式使用的同類影像設備的經驗。

醫療專業人員

於我們影像中心執業的醫療專業人員的資格及專業知識對所提供的影像服務質量至關重要，可塑造我們的競爭力及為我們的核心能力奠定基礎。我們主要通過既定程序招聘醫療專業人員，包括筆試、面試和背景調查。於我們的影像中心執業的醫療專業人員可與我們訂立僱傭合約或服務合約。作為我們招聘和留住員工戰略的一部分，我們已建立全面的內部培訓計劃，根據不同的工作崗位進行分組，涵蓋的主題包括醫學影像技術能力、醫學影像診斷能力、護理能力、醫療安全及研發能力。

業 務

我們的醫療專業人員主要包括影像醫生、影像技師及護士。在我們的自有影像中心(即旗艦型影像中心及區域共享型影像中心)一般有兩類醫療專業人員的註冊方式：(i)以我們作為其主要工作場所註冊的醫療專業人員的註冊；及(ii)通過多點執業與我們註冊的醫療專業人員的註冊。下表載列所示日期我們的醫療專業人員的明細：

	截至12月31日					
	2021年		2022年		2023年	
	主執業 註冊數 ⁽¹⁾	多點執業 註冊數 ⁽²⁾	主執業 註冊數 ⁽¹⁾	多點執業 註冊數 ⁽²⁾	主執業 註冊數 ⁽¹⁾	多點執業 註冊數 ⁽²⁾
影像醫生	109	183	223	206	232	266
影像技師	138	-	181	-	176	-
護士	94	-	134	-	119	-
總計	<u>341</u>	<u>183</u>	<u>538</u>	<u>206</u>	<u>527</u>	<u>266</u>

附註：

- (1) 指以我們作為其主要工作場所註冊的醫療專業人員。
- (2) 指通過多點執業在我們的自有影像中心註冊的醫療專業人員。

一般而言，我們與該等以我們作為其主要工作場所註冊的醫療專業人員訂立勞動合同，與通過多點執業與我們註冊的醫療專業人員訂立勞務合同。以下載列醫療專業人員與我們訂立的勞動合同或勞務合同的主要條款：

- **重大權利及義務**。我們為醫療專業人員提供必要的辦公設施、基礎設施、醫療設備及辦公用品，以促進其工作；醫療專業人員在提供服務時必須遵守我們的規章制度以及醫療設備操作常規及程序。
- **服務薪酬**。醫療專業人員的薪酬架構乃根據實際工作時數、所承擔的工作量及提供的表現質素等因素釐定。

業 務

- **保密**。醫療專業人員有義務對其在服務過程中處理或接觸的任何工作相關數據及資料嚴格保密。明確禁止彼等披露、更改、損害或非法獲取或處理上述數據，以及非法向第三方傳播或提供上述數據。
- **終止**。倘醫療專業人員未能履行其專業責任，或涉及非法行為或重大醫療事故，我們保留單方面終止勞動合同或勞務合同的權利。

醫療專業人員的資質

在中國，持證醫師須接受中國公共衛生部門授權的機構或組織對其專業技能、成就和職業道德的定期評估。在中國，醫生有三種專業等級：(i)初級職稱為住院醫生，在主治醫生或其他主管的監督下執業。初級職稱的住院醫師通常承擔初級任務，如為患者準備病歷；(ii)中級職稱為主治醫生，可監督住院醫師。中級職稱的主治醫生通常承擔常規醫療程序、教學和研究工作；及(iii)高級職稱，就(a)副主任醫生，可指導主治醫生和住院醫師，指導特定領域的研究工作，通常承擔複雜的醫療程序；(b)主任醫生，通常在特定領域擁有最高水平的醫療能力，通常是一個醫療部門的負責人。同樣的，對於影像技師和護士也設有類似的專業等級。

截至2023年12月31日，在我們的影像中心執業的超過120名醫療專業人員具有五至十年的行業經驗，111人具有十至十五年的經驗，233人具有十五年以上的經驗。截至同一日期，我們有95名影像醫生具有高級職稱，104名影像醫生具有中級職稱；我們有三名影像技師具有高級職稱，22名影像技師具有中級職稱；我們有一名護士具有高級職稱，18名護士具有中級職稱。其中，一位專家曾擔任中華醫學會放射學分會主席，一位專家曾擔任中華醫學會核醫學分會副主席；一位專家曾擔任中華醫學會放射學分會委員。

此外，我們團隊中的多位專家還在省級和縣級醫療行業委員會中擔任職務。作為我們人才隊伍的骨幹，這些專家在提高我們的醫療水平、發展我們的科研能力、保證我們的醫療質量、培訓我們的人員方面發揮了積極作用。我們還為我們的醫療人員提供參與進修學習計劃和出席學術會議等機會。

一脈影像學院

我們的一脈影像學院主要成立作為我們培養人才的內部機構，旨在對我們所聘用的影像醫生、影像技師及護士等醫療專業人員進行專業培訓，培養利用先進的影像設備進行檢查及診斷的醫學影像專業人員，以及影像中心運營的管理人才。因此，我們的一脈影像學院持續開發諸如繼續教育培訓、定制化培訓方案、專業能力評估、領導力培訓課程等，幫助培育合適的人才以協助醫療機構優化其員工隊伍，同時為這些人員提供獲得專業經驗和見解的機會。

一脈影像學院亦在我們業務擴展及持續研發活動中發揮重要作用。其主要負責開發及實施基於各類領先影像設備功能的技術，以提高我們的研究及技術能力，還為研發活動提供專業的醫學支持，如醫療數據標準化及AI集成平台。由於一脈影像學院是一個內部培訓平台，而不是一個有執照的培訓學校，因此毋須受中國有關教育培訓機構及學校的法律及法規的約束。

定價與支付

影像中心服務

旗艦型影像中心

在我們的旗艦型影像中心，患者或其他醫療保健消費者通常需要在接受我們的服務之前支付他們的醫療費用。其中，絕大部分是通過自費方式支付。於往績記錄期內，我們其中一間旗艦型影像中心曾採納公共醫療保險計劃，其部分服務均涵蓋於公共醫療保險計劃內並可直接於保險計劃中結算。不同的公共醫療保險計劃所涵蓋的具體比例可能會根據包括保險計劃的類型、患者及其他醫療保健消費者的年齡以及所涉及的醫療保健服務及產品的類型等標準而有所不同。於往績記錄期內，少量患者及其他醫療保健消費者是通過公共醫療保險計劃付賬。於最後實際可行日期，我們並無旗艦型影像中心採用公共醫療保險計劃。

業 務

根據適用的中國法律和法規，我們作為私營營利性影像中心，我們一般對服務有自主定價權。該等服務的價格通常取決於客戶的特定需求、所購買影像服務的類型、將提供的服務量、對影像服務質素的要求及競爭對手的定價條款。我們的一些旗艦型影像中心亦為願意支付更高價格以獲得更優質服務的患者和其他醫療保健消費者提供諸如一對一專家報告的專業分析、多學科團隊會診等高價值服務，並收取相應費用，而這些費用由個別旗艦型影像中心決定。

區域共享型影像中心

就我們的區域共享型影像中心而言，主要是由合作醫院向我們購買(其中包括)影像服務，而合作醫院支付的購買價一般視乎影像檢查類型及將提供的服務量而定，以統一醫保目錄中所預定的價格作為參照。我們根據與醫院訂立的合約，參考患者支付的費用向醫院收取服務費。

專科醫聯體型影像中心

我們因提供設備配置及專業能力提升、運營管理諮詢等服務而獲取收入。我們向醫院客戶收取的服務費乃根據運營績效費率，或結合固定付款與運營績效服務費兩種。服務費金額通常視乎運營績效及合作時長而定。醫院客戶每月向我們支付費用，並在年終進行結算及調整。

運營管理型影像中心

根據我們提供的運營管理服務，我們向醫院客戶收取的服務費乃根據運營績效費率，或固定付款與運營績效服務費兩種。

影像解決方案服務

我們為我們的醫學影像設備影像解決方案服務及所提供以滿足客戶需求的服務定價。我們有權根據醫學影像設備及／或我們的模塊化服務及解決方案收取費用，費用釐定的因素包括我們協助客戶選擇的影像設備的市價、客戶選擇的服務模塊內容及數量、

業 務

我們提供相關解決方案的成本以及服務年期的長短等。我們的客戶根據相關的購買或服務協議向我們支付費用。

對於大多數客戶，我們要求在交付影像解決方案服務前付款或授予信貸期為交付後一個月付款。對於少數影像解決方案服務客戶，於往績記錄期，我們允許長期分期付款，期限約為二至六年。

一脈雲服務

在設定一脈雲服務的定價時，我們主要考慮我們在研發、雲資源消耗、實施和服務提供方面的成本、客戶的需求以及競爭對手的價格。

對於與醫療機構的系統安裝及後續維護項目，我們一般按一次性軟件銷售收取費用，採用一次性付費或按月、按季、按年分次付費的方式結算。對於醫療機構購買的醫療服務和數據服務，我們一般按存儲量或服務量或按年收取服務費，付款方式為實時付款或按月、按季、按年付款。

於往績記錄期，我們授予一脈雲服務客戶的信貸期一般為十二個月內。

我們審慎地設計出目前的定價政策及框架，以配合市況及業務策略。因此，我們預期將繼續採用該等現有的定價政策，在可預見的未來不會作出重大調整，確保對客戶的一致性及透明度，同時讓我們在業內保持競爭力。

銷售及營銷

我們相信，最有效的營銷方式是針對尚待滿足的需求持續提升我們的服務能力，並通過展示我們解決方案的效用來提高我們品牌的知名度及進行市場教育。憑藉更強大的服務能力，我們亦能維持和鞏固與現有客戶的關係，以推動交叉銷售。

業 務

我們的銷售及營銷策略主要以產品和服務為導向。我們於總部及地方層面成立銷售和營銷團隊，藉此提高我們對市場需求的了解、推廣最新解決方案，並持續優化或調整我們的產品和服務，從而形成一個良性循環。截至2023年12月31日，我們的銷售及營銷團隊由63名員工組成，其中69%以上在醫療行業具備逾五年的銷售及營銷經驗。

於往績記錄期，我們的所有收入來自於中國的銷售。於2021年2022年及2023年，我們的銷售開支分別為人民幣76.0百萬元、人民幣48.7百萬元及人民幣65.6百萬元，分別佔我們收入的12.8%、6.2%及7.1%。

我們就不同業務所開展的銷售及營銷活動各有不同：

影像中心服務

從新的影像中心開發和現有影像中心運營兩個方面，我們採用多種活動提升品牌及市場知名度。

在市場開發方面，我們建立了市場拓展團隊，負責各區域的新影像中心的成立和物色具潛力的合作醫院。在此過程中，我們與當地政府及衛生管理部門交流，闡述我們在降低政府財政支出、推廣分級診療制度、推進衛生體制改革等方面的價值主張，展現我們的社會責任，力爭獲得有關政府和衛生管理部門的認可和支持。在與醫院等醫療機構的溝通中，我們通過優秀個案的展示，塑造我們的專業形象，讓醫院能夠充分了解並認可我們的專業能力和運營能力，同時看到我們在人才培養、醫學專家等方面積累的雄厚專業資源，為其後的合作建立基礎。此外，我們通過區域內的學術會議、行業協會等公開場合和學術活動，推廣我們的合作模式。

在影像中心服務營銷方面，我們相信，我們的品牌知名度以及產品和服務的用戶基礎主要透過與公立醫院及企業用戶密切合作而取得增長。我們與各級醫療機構開展多種形式的交流互動，包括學術講座、醫生沙龍、科研合作計劃等，向醫院介紹我們在先進影像設備引進，以及近期推出的醫療服務項目方面的優勢和進展，尤其是醫學影像新技術的開發方面，這些交流和互動促進醫院在臨床診療工作中合理選用合適的檢查程序，使影像檢查效率及效能最大化。同時，我們傾聽醫院客戶的意見及建議，

充分了解醫院需求，優化我們自身的服務能力，建立我們專業、高效的品牌形象。於2021年2022年及2023年，我們分別與其他醫療機構舉行了82場、237場及560場學術交流及科研活動。與醫院客戶訂立合作協議或服務協議前，我們可能需要通過投標程序。就需要招投標程序的醫院客戶的項目而言，於往績記錄期內，即使行業內有其他對手於同期與我們競投相同項目，但我們影像中心服務的中標率仍為百分之百。根據《中華人民共和國招標投標法》，影像中心服務的投標需要至少三名投標人參與投標。於往績記錄期，我們的中標率持續高企，乃由於(i)我們與醫療機構於服務推出前進行溝通，使我們能夠滿足其特定需求；(ii)我們的技術支援團隊能夠提供迅速有效的解決方案；(iii)我們的品牌知名度、具競爭力的定價策略以及廣泛的銷售及服務網絡；及(iv)我們的戰略市場定位、與別不同的競爭方式及嚴格遵守所有相關法律及醫療機構的採購政策。

在拓展企業及個人用戶基礎方面，我們於品牌建設及營銷的投資主要包括新媒體渠道運營、商業平台的入駐及維護等，以增加公眾對於我們醫學影像品牌的認知。此外，我們積極專注於拓展企業客戶，並與保險公司、銀行、體檢中心、診所等商業機構建立合作關係，與我們的業務互補。

影像解決方案服務

我們組建專門的影像解決方案服務業務團隊，主要集中在江西省和湖北省，在這兩個省份聚焦推廣影像解決方案服務業務。此外，我們擁有十個以省區為單位的團隊，負責開發影像中心服務業務，在開發我們的影像中心服務的同時，他們在各自所在轄區內也會推廣影像解決方案服務。另外，我們積極物色擁有豐富資源、和我們具有相似理念且願意長期攜手合作的業務夥伴，一起在區域市場內共同推廣影像解決方案服務。此外，我們也與主流的設備廠商建立戰略合作關係，共同推廣影像解決方案服務。我們通常透過以下方法推廣影像解決方案服務：(i)邀請醫療機構或業內的主流供應商合辦相關的研討會；(ii)在社交媒體平台等網上渠道刊發文章，以加強我們影像解決方案服務的曝光率。

我們影像解決方案服務包括圍繞我們協助醫療機構選擇及採購的影像設備的多種模塊化服務。該等解決方案使該等設備的使用價值最大化。我們的模塊化服務均由我們直接提供予醫療機構，但若干設備乃透過平台商銷售。

透過平台商銷售

於往績記錄期，作為我們影像解決方案服務業務的一部分，我們主要在醫療機構對供應商有相關要求或偏好的情況下向有限數目的平台商銷售影像設備，由該等平台商進一步向醫療機構銷售影像設備。該等平台商通常與該等醫療機構客戶有穩定的合作關係，一般在中國從事醫療設備及醫藥產品的分銷。根據弗若斯特沙利文的資料，該等平台商主要負責協助向醫療機構提供與醫療影像設備相關的多項程序或向醫療機構提供融資租賃，以紓解購買大型或昂貴資產的初期資本壓力。該等平台商大部分為當地企業，其地域範圍覆蓋相關醫療機構客戶。我們對這些平台商的銷售取決於相關客戶對我們服務的需求及彼等適用的採購要求，因為我們一般不會主動接觸或直接向這些平台商推廣銷售。然而，由於醫療機構客戶該類需求增加，來自向平台商的銷售收入貢獻可能會增加。儘管是否決定委聘該等平台商主要由醫療機構客戶主導，一般不由我們控制，但透過該等平台商進行銷售及與該等平台商合作亦使我們能夠利用彼等的資質及經驗擴大業務範圍，並為我們提供機會加強與該等醫療機構客戶的合作。我們與平台商的關係是買賣雙方的關係。我們的影像解決方案服務的價格通常高於傳統醫學影像設備供應商的銷售價格。價格差異即我們所提供以解決方案為中心的服務(而非以設備為中心的服務)的價值。根據弗若斯特沙利文，有關定價方式符合行業慣例。我們向平台商銷售的定價及交易條款與我們與其他客戶之間的定價及交易條款大致相若。我們於往績記錄期所有在影像解決方案服務業務下簽署的涉及影像設備交付的項目中，概無平台商的下游客戶既直接向我們購買，又通過中介購買醫療設備或影像解決方案服務。

我們對選擇平台商的控制權有限，而選擇主要根據相關醫療機構的偏好。根據弗若斯特沙利文的資料，由於醫療機構需要採購廣泛的醫療設備以向各類患者提供全面的治療選擇，部分醫療機構可能傾向於從能夠提供各種產品組合選擇的平台商採購，

業 務

而非在採購過程中為每種醫療設備委聘單獨的醫療設備製造商進行簡單管理。根據弗若斯特沙利文的資料，我們通過平台商向醫療機構銷售影像設備符合不同類型醫院的行業慣例。

根據我們與平台商的安排，平台商為我們的直接客戶，我們通常與其訂立銷售合約。該等銷售合約一般會訂明所售產品的名稱、規格、數量及單價，以及我們會向其交付產品的醫療機構的名稱。我們對平台商並無管理控制權。收取影像設備後，平台商會直接將之銷售予醫療機構，醫療機構為我們的最終客戶。我們仍負責銷售及營銷工作，包括選擇影像設備、就我們選擇的影像設備與醫療機構聯絡，以及在提供影像解決方案服務的過程中提供醫療機構選擇的模塊化服務。來自平台商的收入計入影像解決方案服務的收入來源，而同一收入來源以一致的會計方法處理。我們於履行與平台商訂立的銷售合約的履約責任時（即我們按協議規定將產品控制權轉移至醫療機構的時間點）確認收入。醫療機構驗收影像設備後，我們即被視為將影像設備的控制權轉移。根據我們與平台商訂立的銷售合約，於銷售安排的交付過程中，平台商不會獲得產品的控制權。

下文載列我們銷售合約的主要條款：

- **期限**。我們一般不會指定合約期。
- **支付及信貸期**。我們根據個別情況釐定授予平台商的信貸期，一般會授予平台商自合約日期起不超過15個工作天的信貸期。
- **銷售及定價政策**。我們一般以合約訂明的協定數量及價格向平台商銷售產品。我們一般不會為平台商設定任何最低採購金額或最低銷售目標。我們一般不強制規定平台商銷售產品的價格。
- **交付**。我們一般負責安排將設備運送到醫院指定的地點。我們一般承擔交付損失的費用及風險。

業 務

- **退貨**。我們一般不接受產品退貨或退款。
- **技術支持及培訓**。我們一般負責提供設備的操作手冊、保養手冊、維修手冊及操作培訓。
- **質量保證**。我們一般負責設備的維修及保養。我們通常提供12個月的保修期。

於2021年、2022年及2023年，我們與六家、21家及15家平台商合作。向平台商作出的銷售產生的收入按總額基準確認。一般而言，於設備交付予醫院時我們擁有設備的所有權。於2021年、2022年及2023年，透過平台商銷售影像設備的收入分別為人民幣34.5百萬元、人民幣151.4百萬元及人民幣139.8百萬元，分別佔總收入約5.8%、19.3%及15.1%，分別佔影像解決方案服務收入的24.8%、56.2%及50.2%。於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們於各年並無仍由平台商持有的未售出產品的賬面值。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們所有的平台商均為獨立第三方，當中四家平台商的股東為我們附屬公司的僱員或股東。於2021年及2022年、2023年，從該四家平台商獲得的收入分別為零、人民幣27.1百萬元及人民幣3.7百萬元。

根據我們的中國法律顧問，通過平台商向醫院銷售醫療設備並沒有在任何重大方面違反中國法律及法規中有關兩票制政策的強制性規定或任何其他中國法律及法規。

一脈雲服務

我們一方面通過自有銷售團隊進行渠道營銷，另一方面就其他業務線的現有客戶(如醫院客戶)尋求交叉銷售機會。我們利用與影像中心服務及影像解決方案服務業務的醫院客戶所建立的良好關係，發掘他們對信息化及智能化轉型的需求，以實現交叉銷售。在渠道營銷方面，我們已建立專業化的營銷團隊，特別分佈在江西、湖北等重點省區，通過與區域商業夥伴的互動合作，共同推動一脈雲服務向相關區域內醫療機構的銷售。

業 務

我們的客戶

我們的客戶主要包括公立及私立醫療機構以及健康管理公司。下表載列按業務線劃分的主要客戶類型：

業務線	主要客戶類型
影像中心服務.....	公立及私立醫療機構及個人客戶
影像解決方案服務.....	公立及私立醫療機構及平台商
一脈雲服務.....	公立及私立醫療機構以及健康管理公司

於往績記錄期內各年度，我們的五大客戶分別佔我們總收入的22.4%、25.2%及29.2%。我們的最大客戶分別佔我們於往績記錄期內各年度總收入的6.5%、9.0%及8.8%。

截至最後實際可行日期，據董事所知，概無董事及他們各自的緊密聯繫人或持有我們已發行股本5%以上的任何股東，在我們的任何五大客戶中擁有任何權益。

下表載列於所示年度我們的收入按客戶類型劃分的明細。

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
公立醫療機構 ⁽¹⁾	434,060	73.4	444,805	56.7	615,791	66.2
非公立醫療機構 ⁽²⁾	28,414	4.8	103,272	13.2	64,719	7.0
個人客戶.....	84,175	14.2	74,098	9.4	102,531	11.0
平台商.....	34,496	5.8	151,373	19.3	139,824	15.1
其他 ⁽³⁾	10,868	1.8	10,896	1.4	6,049	0.7
總計.....	592,013	100.0	784,444	100.0	928,914	100.0

附註：

- (1) 公立醫療機構指在經濟上屬國有、集體營運的醫療機構(包括由政府營運的醫療機構)。
- (2) 非公立醫療機構指除公立醫療機構以外的醫療機構，包括合資企業、股東合作社、民營醫療機構及台港澳投資醫療機構、外商投資醫療機構等。
- (3) 其他主要包括健康管理公司等企業客戶。

客戶支持及服務

我們不斷努力通過提供優質的客戶服務來提高我們客戶的滿意度。我們安排與影像中心的患者和其他醫療保健消費者進行跟進訪談，以評估所提供的影像服務的質量，以及他們對我們的建議和意見。

患者和其他醫療保健消費者可以在我們的影像中心或通過我們指定的電子郵件地址或熱線電話以口頭或書面形式提交投訴。我們定期抽查投訴記錄。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並不知悉有任何涉及我們影像服務的重大投訴或申索。

我們的供應商

下表載列按業務線劃分的主要供應商類型：

業務線	主要供應商類型
影像中心服務	影像設備提供商、設備進出口貿易代理
影像解決方案服務	影像設備提供商
一脈雲服務	軟件及數據儲存服務供應商

選擇供應商時，我們會考慮客戶對特定設備的需求以及相關規格、功能或模式等因素，以確定有能力滿足該等需求的供應商範圍。此外，憑藉我們在醫療影像行業的豐富經驗及對各類醫療影像設備的深入了解，我們已建立完善的供應鏈管理能力，能夠揀選服務能力強、往績良好及合作條件優厚的最合適供應商，確保我們提供的產品和服務的質量以及供應穩定。

於往績記錄期內各年度，我們的五大供應商分別佔我們總採購額的41.4%、48.7%及53.0%。我們的最大供應商分別佔我們於往績記錄期內各年度總採購額的17.3%、28.4%及27.1%。

業 務

下表載列於往績記錄期，我們五大供應商的若干細節：

供應商	採購金額 (人民幣 百萬元)	佔採購 金額的% (%)	主要業務	我們採購的 產品/服務	業務關係 開始年份	註冊地	註冊資本
截至2021年							
12月31日年度							
供應商A	76.4	17.3	電子及工業設備、醫療設備相關銷售及支援服務	醫療設備	2015年	上海	88.1百萬美元
供應商F	46.5	10.5	醫療設備及電子裝置銷售及保養	醫療設備	2020年	武漢	人民幣5.0百萬元
武漢融公社醫療器械有限公司	25.5	5.8	醫療設備批發、零售及保養	醫療設備	2020年	武漢	人民幣10.0百萬元
供應商E	18.9	4.3	醫療設備相關銷售、租賃、保養及技術諮詢服務	醫療設備	2020年	南昌	人民幣10.0百萬元
供應商G	15.7	3.5	醫療市場推廣服務，包括舉辦學術會議、自媒體推廣及其他服務	營銷服務	2020年	北京	人民幣4.0百萬元
總計	<u>183.0</u>	<u>41.4</u>					

業 務

供應商	採購金額 (人民幣 百萬元)	佔採購 金額的% (%)	主要業務	我們採購的 產品/服務	業務關係 開始年份	註冊地	註冊資本
截至2022年							
12月31日年度							
供應商A	137.7	28.4	電子及工業設備、醫 療設備相關銷售及 支援服務	醫療設備	2015年	上海	88.1百萬美元
武漢融公社醫療器械 有限公司	43.2	8.9	醫療設備批發、零售 及保養	醫療設備	2020年	武漢	人民幣10.0百萬元
供應商E	19.7	4.1	醫療設備銷售、租 賃、保養及技術諮 詢服務	醫療設備	2020年	南昌	人民幣10.0百萬元
供應商H	17.7	3.7	醫療設備銷售及藥品 進出口	醫療設備	2022年	北京	人民幣50.0百萬元
供應商I	17.6	3.6	醫療設備營運、專業 建築營運及工程建 築	醫療設備	2021年	成都	人民幣13.8百萬元
總計	<u>235.9</u>	<u>48.7</u>					

業 務

供應商	採購金額	估採購 金額的%	主要業務	我們採購的 產品/服務	業務關係 開始年份	註冊地	註冊資本
	(人民幣 百萬元)	(%)					
截至2023年12月31日							
止年度							
供應商A	138.1	27.1	電子及工業設備、醫 療設備相關銷售及 支援服務	醫療設備	2015年	上海	88.1百萬美元
供應商J	57.6	11.3	醫療設備銷售及藥品 進出口	醫療設備	2022年	上海	人民幣10.0百萬元
供應商H	29.3	5.8	醫療設備銷售及藥品 進出口	醫療設備	2022年	北京	人民幣50.0百萬元
供應商K	24.4	4.8	醫療設備銷售及藥品 進出口	醫療設備	2023年	南昌	人民幣1.0百萬元
供應商E	20.5	4.0	醫療設備相關銷售、 租賃、保養及技術 諮詢服務	醫療設備	2020年	南昌	人民幣10.0百萬元
總計	<u>269.9</u>	<u>53.0</u>					

截至最後實際可行日期，執行董事陳朝陽先生間接持有武漢融公社醫療器械有限公司約34.1%股權，該公司為我們往績記錄期的五大供應商之一。據我們所知，武漢融公社醫療器械有限公司並無獲我們任何客戶指定為相關醫療設備的供應商。於往績記錄期，我們向武漢融公社醫療器械有限公司作出的採購有所增加，主要由於隨著我們的業務規模擴大，我們更需要與能夠提供合適合作條款(如信貸政策)的採購單位合作。我們於往績記錄期向武漢融公社醫療器械有限公司作出的採購乃經審慎周詳考慮後，根據一般商業條款及採購價於日常業務過程中按公平原則進行，採購價格與本集團與其他獨立第三方供應商之間的採購價格大致相若。自2023年1月1日起我們再無與武漢融公社醫療器械有限公司有任何業務合作，原因為我們已擴展供應商網絡，能夠以相

業 務

若服務能力及有利條款獲得更多供應商，因此於上市後，我們預期與武漢融公社醫療器械有限公司不會有任何業務關係。除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，據董事所知，概無董事及彼等各自的緊密聯繫人或持有我們已發行股本5%以上的任何股東，在我們的任何五大供應商中擁有任何權益。

採購

我們為業務經營主要採購影像設備及其輔助設備、軟件、醫療耗材和藥物。我們通過總部層面的集中採購團隊進行採購。我們的集中採購團隊將審查我們影像中心提交的採購需求，批准採購數量、價格和供應渠道，並進行投標報價程序。我們通常與我們的供應商簽訂標準的採購協議。醫療設備採購方面，我們通常就每批醫療設備與供應商訂立獨立的合約，而非訂立框架協議。一般而言，我們須於交付前支付90%或以上醫療設備的費用，而供應商須將設備交付予終端客戶。

基於集中採購的規模優勢和醫學影像中心網絡的持續擴張，我們的業務模式、品牌影響力得到各主流設備廠商的認可，成為該等設備廠商拓展私營客戶銷售的首選合作夥伴，使我們能夠獲得此類設備廠商優惠的定價條款。

我們通過考慮(其中包括)其產品質量、售後服務、交貨時限和客戶服務響應能力等因素來選擇供應商。我們與主要供應商保持著穩定的業務關係。於往績記錄期，我們並無遇到任何與供應商的重大糾紛、採購供應品的困難、因供應品短缺或延遲而導致的運營中斷或其價格的重大波動。鑒於我們採購對象的相對同質性、採購能力以及市場上相對龐大的供應商基礎，我們相信我們能夠在必要時找到替代供應商。

信息技術及研發

我們多年來運營影像中心所積累的核心經驗及所獲得的能力使得我們建立和完善了一系列服務於我們自身業務的醫學影像平台和系統，形成我們的一脈雲平台。此外，

我們將一脈雲平台的部分模塊商業化，成就了我們的一脈雲服務，亦作為影像解決方案服務其中一項模塊化解決方案進行銷售。有關我們影像解決方案服務及一脈雲服務的詳情，請參閱「— 影像解決方案服務」及「— 一脈雲服務」。

除了我們目前已投入商業化運營的影像解決方案服務及一脈雲服務外，我們的信息技術系統還包括以下各項：

- **標準化項目開發和運營系統**。我們開發了影像中心項目開發運營系統，包含項目開發八階段模塊和影像中心運營SOP模塊。該系統對影像中心的開發和運營的過程進行標準化指導，規範我們開發和運營人員開展影像中心項目的標準步驟，也方便我們隨時掌握各個項目的進展以及有關業務、財務重要指標，以評估各項目可行性及盈利能力。
- **進銷存系統**。我們開發了影像中心耗材管理的進銷存系統，對影像中心耗材的採購、入庫、出庫和賬務處理進行實時監控和管理。
- **數據中台及報表分析系統**。我們的數據中台系統，一方面是建立我們的主數據管理體系，規範各系統數據標準統一，另一方面是在統一標準的前提下從各個業務系統中抓取數據建立數據庫，用於後續的運營管理分析。我們的報表分析系統在數據中台的基礎上，根據中心運營管理和集團管理需求開發的運營分析報表，方便我們的各級管理者實時查看經營情況，並提供決策依據。
- **醫學影像數據標準化管理系統**。通過統一命名、規範掃描，讓我們可以在一個「語言」標準上統一認知和交流，在臨床醫生影像檢查訂購標準化、影像技師掃描規範化、工作量統計合理化、AI應用精準化等領域起著基礎的作用，進而使醫療機構的統一質量評價、績效考核、精細運營、資源共享等工作得以有效開展。

研發

我們在研發方面持續投入資源，用於：(i)改進基於醫學影像的檢查和診斷技術；(ii)建立和實施用於檢查和診斷的智能系統和數字平台；及(iii)開發和實施用於我們影像中心運營的管理系統和軟件。此外，基於我們影像中心運營過程中以及向醫院和其他醫療機構提供服務過程中所處理的大量數據，我們能夠提高我們雲平台的AI能力。

於2021年、2022年及2023年，我們的研發開支分別為人民幣11.9百萬元、人民幣11.5百萬元及人民幣12.8百萬元，分別佔我們總收入的2.0%、1.5%及1.4%。我們的研發開支主要包括研發人員的人力成本、差旅和雲服務成本。我們計劃隨著時間的推移增加我們在研發活動方面的支出，以進一步提高我們提供服務的廣度和深度，加強我們的信息基礎設施。

我們的研發團隊主要由一脈雲平台的研發團隊組成。此團隊主要負責處理雲存儲和雲計算等技術以建立產品線，包括(i)影像遠程會診系統、(ii)基於雲的RIS/PACS系統、(iii)影像醫生的工作站工具、(iv)患者和其他醫療保健消費者的服務系統及(v)醫學影像質量控制體系等。一脈雲平台研發團隊開發的產品可供我們的影像中心及醫療機構使用。截至2023年12月31日，我們的一脈雲研發團隊由28名員工組成，其中約53.6%的員工擁有學士或以上學位、超過50%在相關領域擁有超過十年的工作經驗。

我們的研發工作離不開支持團隊的技術支持和指導，其中包括我們的產品委員會及一脈影像學院。我們的產品委員會分為集團信息化戰略規劃團隊和數據團隊。信息化戰略規劃團隊成員由集團各部門關鍵負責人兼任，主要負責集團信息化、數字化的整體規劃、項目評估、研發進度審查、系統驗收和發佈的批准等。數據團隊主要負責集團數據中台建設、數據標準制定、數據安全管控等數據相關工作。有關一脈影像學院的詳情，請參閱「— 醫療專業人員 — 一脈影像學院」。

數據保護和隱私

我們致力於保護我們的夥伴、患者和其他醫療保健消費者、醫療專業人士以及我們業務網絡中其他參與者的數據。我們的數據合規及安全管理委員會負責數據安全，截至2023年12月31日該委員會由20名管理人員組成，負責保護運營及數據。數據合規主任為數據合規及安全管理委員會的主管，該委員會的委員由本集團所有一級部門負責人擔任。我們還成立了管理小組，由法務合規和安全合規負責人組成。我們在每個影像中心指定了數據安全負責人，負責在日常業務運營中實施我們的相關數據保護政策和數據安全管理。我們還為所有員工提供數據保護和隱私方面的培訓。

因此，我們建立了周全的數據安全體系，從管理管治、技術支持和業務運營等方面提供安全保護，並明確了有關問責機制。

數據保護管理

我們收集及處理的患者及醫療消費者的數據類型一般包括：(i)因我們提供微信小程序服務以在線預約體檢服務而產生的數據，如基本註冊信息(暱稱、個人照片、聯繫電話等)，這些數據在相關微信小程序的隱私政策中披露；(ii)我們提供診斷／諮詢服務所產生的數據，如個人基本身份信息(如姓名、身份證、預約登記記錄)及健康生理信息(如症狀、用藥史、過往病史、過敏史、診斷結果)，這些信息乃提供診斷／諮詢服務所必需；及(iii)我們提供身體影像檢查及診斷服務所產生的數據，如影像(雲)片、診斷影像報告。我們亦收集及處理我們的醫療專業人員，包括影像醫生、放射科技術員及護士的個人信息，這些信息一般包括：姓名、聯繫電話、工作單位、職稱、專業領域。截至最後實際可行日期，我們掌握超過一百萬人士的個人信息。

我們已採取嚴格的政策，以確保我們對數據的收集和使用符合相關法律法規。我們在事先徵得客戶同意後，或在訂立客戶作為利害關係方的合約所允許及必要的情況下，或為履行法定職責或義務所必需，收集客戶的個人信息。我們保護患者的個人信息及診斷報告，並通過訪問控制、加密數據傳輸、加密存儲、個人信息的去標識化及備份

恢復，確保存儲在我們雲平台及服務器中的數據在整個生命週期內的安全。我們亦通過記錄及監控以及定期的安全審計，確保數據操作被正確記錄並符合國家數據安全標準。

我們利用位於中國內地的私有服務器和公共雲服務器進行數據存儲。數據存儲在公共雲服務器上，以便我們提供包括遠程會診和雲存儲在內的服務。我們在中國內地業務運營過程中收集和產生的用戶數據僅存儲在中國境內，我們的日常業務運營不涉及已識別核心數據、重要數據或大量個人信息的跨境傳輸。我們不同業務收集和產生的數據分開存儲，針對敏感個人信息進行加密存儲。我們制定了數據存儲制度並遵照執行，數據存儲期限視乎具體的數據類型、業務情況及實現處理該等數據的目的所需時間，並應符合相關法律法規或行業慣例。

為確保我們數據的安全性和保密性，我們根據數據的性質劃定不同的數據安全類別，並相應地採取了差異化的數據安全措施。對於不同安全類別下的信息，我們對用戶信息實施分級保護措施，並應用包括訪問授權、加密存儲、加密傳輸等隱私政策，防止個人隱私信息的丟失或洩露。同時，我們建立了完整的隱私管理機制，在不同環境下提供全方位的個人隱私信息保護，從臨床使用（由於醫生需要真實的患者信息進行診斷、治療和諮詢，因此需要對去標識化和加密進行較小程度的限制）到AI合作（需要完全清洗、匿名化、結構化和標準化，以便我們的AI服務提供商基於存儲在我們自己的服務器上的此類數據集開發和訓練相關模型或解決方案）。

訪問控制方面，我們制定並實施關於系統用戶權限管理及訪問控制的政策，即「數據安全管理規範」及「訪問控制管理規定」，以加強與數據訪問控制有關的安全管理，包括員工、醫院合作夥伴、客戶及其他第三方的訪問，並防止這些方面對數據的不當使用。這些措施及程序遵循通過用戶身份驗證及角色訪問控制，對系統的不同用戶給予「最小必要」的數據訪問權限的原則。對於不同系統之間有員工權限設置。對系統的訪問必須經過授權，任何人不得在未經授權的情況下在系統中運行未經審批的程序。利用堡壘

機通過管理員用戶進行賬戶及權限分配。雲控制台已根據業務營運實際要求、權限分離原則設立了管理員、操作員、審計員不同角色的用戶。由授權主體管理員配置訪問控制策略，訪問控制策略規定主體對客體的訪問規則。

我們會在法律法規允許的範圍或事先獲得用戶明確同意的情況下，在允許或授權範圍內以及合法、正當、必要的前提下共享數據。我們建立了對於存儲的信息、數據的刪除機制，將於以下情況下刪除個人信息：(i)與個人約定或適用法律法規規定的存儲期限屆滿；(ii)相關個人已註銷其賬戶；(iii)相關個人已撤銷對我們收集及使用數據的同意；(iv)已經實現或無法實現處理該等數據的目的，或無須再處理該等數據；及(v)適用法律法規規定的其他情況。

網絡安全防護

我們的信息架構已獲得國家信息系統安全等級保護第三級備案證明。此外，我們的信息系統已通過ISO 27001、ISO 27018認證。

每個影像中心或醫院等合作夥伴的數據都在其私有服務器上本地存儲和處理，須遵守嚴格的數據保護機制，尤其包括：

- **基礎設施的穩定性和安全**。我們採取全面的安全預防措施以確保我們基礎設施和數據的穩定性和安全。我們定期以在線備份方式備份所有運營數據，以盡量減低數據丟失的風險。我們就操作和維護管理、監控和警報機制、網絡安全管理及災難恢復訂有詳細的管理規範。我們已建立業務連續性機制，以應對任何重大災難性事件，包括可能導致各種業務中斷的自然或非自然災害，例如停電、網絡故障或伺服器斷電。
- **數據安全架構和保護措施**。我們已實施先進的日誌記錄和監控、數據加密、定期安全審核及其他機制，以確保正確記錄數據操作並遵守國家數據安全標準。我們透過使用防火牆及白名單來管理平台的進入和離開，藉此為客戶建立一

個與外部互聯網隔離的封閉式平台環境。這能過濾惡意的文件請求及行為，確保客戶在私人雲端上使用文件及流量的安全。此外，用戶須獲得授權才能取得平台上的數據。

- **應用安全**。我們採用伺服器警報政策，檢查各個伺服器的故障並及時維修。此外，我們使用多因素用戶密碼政策以及基於角色的訪問控制，以保障用戶登錄和用戶訪問的安全。此外，我們使用訪問授權和時間政策等做法，使我們能確保用戶隱私的安全。我們亦部署網絡應用程序防火牆和分佈式拒絕服務攻擊系統，以保護我們的業務系統免受內部及外部攻擊。
- **網絡安全管理系統**。我們已建立統一的監控系統，以監測主機及系統的運行狀況，並安排人員定期進行系統檢查、升級系統組塊以及進行病毒及漏洞掃描。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何單獨地或從整體上已經或可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響的重大數據洩露事件或有關網絡安全、數據安全及個人信息保護的不合規事件，而截至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守現行有效的中國網絡安全、數據安全及個人信息保護法律法規。

我們已採取適當及全面的技術及組織措施，並制定整體網絡安全及數據保護政策，以保護數據免受未經授權的訪問、披露、盜竊、篡改、銷毀、丟失、非法使用或其他嚴重事故及漏洞。我們的核心系統已符合多層防護計劃(「MLPS」)的安全防護要求，並持有MLPS三級認證。我們已根據數據的重要性、數據類型及數據保密要求對我們的數據進行分類及分級，並據此制定數據安全保護策略及採取相應的安全措施，以確保數據及個人信息得到保障。我們已制定並實施一系列符合法律法規要求的數據安全管理政策，以保護網絡安全及數據生命週期(就數據而言)收集、傳輸、儲存、使用、刪除等環節及內部組織管理。我們亦已制定網絡安全措施及系統安全措施，以確保我們的網絡及業務系統持續有效的運營能力及應急響應，保護我們的服務器室、賬戶及運營網絡免受內部及外部威脅，防止安全事故及盡量減少安全事故的影響。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無受到網信辦、中國證監會或任何其他相關政府機關有關網絡安全、數據隱私或網絡安全審查的任何行政處罰、制裁、警告或任何其他重大不利調查、問詢及通知。

監管適用性及合規性

(a). 監管適用性 — 網絡安全審查措施

於2021年12月28日，網信辦與其他十二家中國監管機構聯合修訂及頒佈《網絡安全審查辦法》(「**《網絡安全審查辦法》**」)，於2022年2月15日生效。根據《網絡安全審查辦法》第2條，關鍵信息基礎設施運營者(「**關鍵信息基礎設施運營者**」)購買網絡產品及服務，網絡平台運營者開展影響或者可能影響國家安全的數據處理活動，應當進行網絡安全審查。具體而言，在兩種情況下需要自願申請網絡安全審查：(i)倘關鍵信息基礎設施運營者預計其網絡產品及服務的採購會影響或可能影響網絡產品及服務投入使用後的國家安全；及(ii)倘掌握超過一百萬用戶的個人信息的網絡平台營運者赴國外上市。請參閱「監管概覽 — 關於網絡安全的法規」。

據我們的數據合規顧問告知，董事認為，根據《網絡安全審查辦法》申請網絡安全審查的義務不適用於我們，理由是：

- (i) 根據於2021年9月1日生效的《關鍵信息基礎設施安全保護條例》(「**《關鍵信息基礎設施安全保護條例》**」)，關鍵信息基礎設施指重要的行業和領域，例如公共通信和信息服務、能源、交通、水利、金融、公共服務、電子政務和國防科技行業，以及其他一旦被破壞或失去功能或數據，可能會嚴重危及國家安全、國家經濟、民生和公共利益的重要網絡設施、信息系統等。此外，重要行業和領域的主管部門和監督管理部門(「**保護工作部門**」)負責制定關鍵信息基礎設施識別規則，識別各自行業的關鍵信息基礎設施，並及時通知運營商識別為關鍵信息基礎設施運營者的識別結果。截至最後實際可行日期，我們的境內實體均

未被保護工作部門根據《關鍵信息基礎設施安全保護條例》認定為關鍵信息基礎設施運營者。

- (ii) 儘管我們的若干國內實體可能因我們的一脈雲平台而被視為網絡平台運營者，且我們掌握超過一百萬用戶的個人信息，據我們的數據合規顧問告知，「在香港上市」不屬於「在國外上市」的範圍；及
- (iii) 於2023年6月26日，我們的數據合規顧問與中國網絡安全審查技術與認證中心（「**中國網絡安全審查技術與認證中心**」）進行實名諮詢，其受國家網信辦的網絡安全審查辦公室¹授權以接收及接受網絡安全審查的提交文件及回答有關網絡安全審查的公眾查詢。有關我們的業務模式及擬於香港上市的詳情已於諮詢期間傳達予稱國家網信辦的官員。根據諮詢期間諮詢的官員：(i)由於「在香港上市」並不屬於「在國外上市」的範疇，故根據《網絡安全審查辦法》，我們毋須就擬在香港上市申請網絡安全審查；及(ii)除非我們獲國家衛生健康委員會（負責識別醫療及健康行業關鍵信息基礎設施的行業主管部門，即保護工作部門）認定為關鍵信息基礎設施運營者，否則我們毋須申請網絡安全審查。據我們的數據合規顧問告知，根據《關鍵信息基礎設施安全保護條例》第10條，保護工作部門負責在其行業及領域內組織關鍵信息基礎設施的識別，通知運營者有關識別的結果並向國務院轄下的公安部門報告。截至最後實際可行日期，我們的境內實體均未收到被國家衛生健康委員會根據《關鍵信息基礎設施安全保護條例》認定為關鍵信息基礎設施運營者的任何通知。因此，我們及我們的數據合規顧問認為，截至最後實際可行日期，我們並無被國家衛生健康委員會認定為關鍵信息基礎設施運營者。

附註：

(1) http://www.cac.gov.cn/2022-01/04/c_1642894602460572.htm

根據上述事實及分析以及數據合規顧問的意見、獨家保薦人進行的獨立盡職調查工作以及獨家保薦人目前可得的資料，於截至本招股章程日期，獨家保薦人並無注意到有任何事項令其質疑董事認為根據《網絡安全審查辦法》申請網絡安全審查的責任不適用於本公司的看法的合理性。

儘管如此，倘監管機構認為我們的網絡產品及服務或數據處理活動影響或可能影響國家安全，則可以啟動網絡安全審查。據我們的數據合規顧問告知，網絡安全審查辦法的詮釋、應用及執行仍存在重大不確定性，尤其是確定「影響或可能影響國家安全」的標準。因此，董事認為，我們的網絡產品及服務或數據處理活動可能無法排除在《網絡安全審查辦法》下被視為「影響或可能影響國家安全」的可能性，且監管機構可能會對我們進行網絡安全審查。據我們的數據合規顧問告知，我們的業務營運及數據處理活動根據《網絡安全審查辦法》被分類為「影響或可能影響國家安全」的可能性相對較低，然而，其最終取決於監管機構的個案審查。此外，我們已採取全面的措施及內部控制政策，以降低被識別為「影響或可能影響國家安全」的業務營運及數據處理活動的風險。

(b). 監管適用性 — 《數據安全管理條例(草案)》

2021年11月14日，網信辦公開徵求《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》(「**《數據安全管理條例(草案)》**」)意見。《數據安全管理條例(草案)》適用於有關在中國境內使用網絡進行數據處理活動的活動。請參閱「監管概覽 — 關於個人信息或數據保護的法規」。

我們的數據合規顧問認為，截至最後實際可行日期，《數據安全管理條例(草案)》尚未生效，且由於《數據安全管理條例(草案)》尚未生效，我們毋須根據該條例申請網絡安全審查。於2023年6月26日，我們的數據合規顧問與中國網絡安全審查技術與認證中心進行實名諮詢。有關我們的業務模式及擬於香港上市的詳情已於諮詢期間傳達予國家網信辦的官員。根據諮詢期間諮詢的官員的意見，我們毋須根據《數據安全管理條

例(草案)》申請網絡安全審查，原因是其為草擬本，尚未生效。基於上文所述，董事認為，我們毋須根據《數據安全管理條例(草案)》申請網絡安全審查。根據上述事實及分析以及數據合規顧問的意見、獨家保薦人進行的獨立盡職調查工作及獨家保薦人目前可得的資料，截至本招股章程日期，獨家保薦人並無注意到有任何事項令其質疑董事對本公司毋須根據《數據安全管理條例(草案)》申請網絡安全審查的意見的合理性。

倘《數據安全管理條例(草案)》以現有形式生效，其可能因以下原因適用於我們的若干境內實體：

- (i) 根據《數據安全管理條例(草案)》，「互聯網平台運營者」是為用戶提供信息分發、社交、交易、支付、視聽等互聯網平台服務的數據處理者。因此，鑒於我們一脈雲平台的業務營運，我們可能被視為《數據安全管理條例(草案)》項下的互聯網平台運營者。
- (ii) 《數據安全管理條例(草案)》第13條規定，數據處理者開展下列活動，應當按照國家有關規定申請網絡安全審查：(i)匯聚掌握大量與國家安全、經濟發展或公共利益有關的數據資源的互聯網平台運營者實施合併、重組、分立，影響或可能影響國家安全的；(ii)處理一百萬以上個人信息的數據處理者赴國外上市的；(iii)尋求於香港上市而影響或可能影響國家安全的數據處理者；及(iv)影響或可能影響國家安全的其他數據處理活動。就《數據安全管理條例(草案)》第13條的適用性而言，據我們的數據合規顧問告知，我們的董事認為情況(i)及(ii)不適用於我們；就情況(iii)及(iv)而言，鑒於本條規定的「影響或可能影響國家安全」的釐定標準仍不確定，且須待國家網信辦進一步闡述，政府機關可酌情詮釋「影響或可能影響國家安全」。倘相關監管機構認定我們擬於香港上市或數據處理活動影響或可能影響國家安全，我們可能須接受網絡安全審查。

據我們的數據合規顧問告知，我們的業務營運及數據處理活動根據《數據安全管理條例(草案)》被分類為「影響或可能影響國家安全」的可能性相對較低，然而，其最終取決於監管機構的個案審查。此外，我們已採取全面的措施及內部控制政策，以降低被識別為「影響或可能影響國家安全」的業務營運及數據處理活動的風險。

(c). 遵守《網絡安全審查辦法》及《數據安全管理條例(草案)》

我們的董事認為，據我們的數據合規顧問告知，我們預計在所有重大方面遵守《網絡安全審查辦法》及《數據安全管理條例(草案)》(假設以當前形式實施)(以上統稱網絡安全條例)不會有任何重大障礙，理由如下：

- (i) 我們已實施一套全面的內部政策及措施，以確保其合規實踐；
- (ii) 於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無受到網信辦或任何其他相關政府機關有關網絡安全、數據隱私或網絡安全審查的任何重大行政處罰、調查、問詢、通知、警告或制裁；
- (iii) 於往績記錄期及直至最後實際可行日期，概無發生重大網絡安全及數據保護事件或任何侵犯第三方權益事件，或其他待決的、據我們所知將威脅我們或與我們有關的法律訴訟、行政或政府程序；及
- (iv) 我們已成立負責網絡安全及數據合規事宜的委員會，並確認其將密切監察包括網絡安全條例在內的網絡安全及數據保護的立法及監管發展，且我們將調整及持續改善其數據合規實踐，以確保遵守《網絡安全審查辦法》及《數據安全管理條例(草案)》(倘《數據安全管理條例(草案)》生效)。

業 務

董事認為，我們並無從事任何影響或可能影響國家安全的數據處理活動，而網絡安全條例(假設《數據安全管理條例(草案)》以現有形式實施)將不會對我們的業務營運或擬上市造成重大不利影響。該觀點乃基於以下各項達致：

- (i) 上述事實表明，我們預計在所有重大方面遵守網絡安全條例(假設《數據安全管理條例(草案)》以現有形式實施)不會有任何重大障礙；及
- (ii) 截至本招股章程日期，我們並無收到相關監管機構對擬上市的任何異議，亦無就此涉及任何調查、官方問詢、審查、警告或類似通知。

基於上述事實及分析以及數據合規顧問的意見、獨家保薦人進行的獨立盡職調查工作及獨家保薦人目前可得的資料，截至本招股章程日期，獨家保薦人並無注意到有任何事項，致使其對董事認為(i)本集團並無從事任何數據處理活動而影響或可能安全國家安全；(ii)本集團預期在所有重大方面遵守網絡安全條例(假設《數據安全管理條例(草案)》以目前形式實施)不會有任何重大障礙；及(iii)網絡安全條例(假設《數據安全管理條例(草案)》以目前形式實施)不會對本集團的業務營運及本公司的擬上市造成重大不利影響。

然而，據我們的數據合規顧問告知，網絡安全條例的詮釋及實施仍有待進一步闡述，且《數據安全管理條例(草案)》的最終內容及頒佈仍存在不確定性。我們及我們的數據合規顧問不能排除該等方面的法律及法規的潛在變動日後會對我們施加額外合規規定的可能性。請參閱風險因素 — 我們可能會面臨與處理患者及其他醫療消費者的個人及醫療資料有關的風險。中國及其他司法管轄區的數據保護、網絡安全、隱私及類似法律規管收集、使用及披露所涉及的信息及數據，違反或未能應對該等法律的變動可能會對我們的業務造成重大不利損害」。

競爭格局

醫學影像服務是臨床醫生在體檢過程中制定診斷、推薦治療及評估健康狀況的常見及重要方法及工具。該等服務的有效性及其價值取決於整個醫學影像過程中的多種因素，包括設備性能、放射技術人員的能力、放射科醫生的診斷能力及臨床醫生選擇準確影像檢驗程序的能力。目前，在中國，醫學影像在醫學診斷及治療過程中的作用及價值尚未得到充分認可，尤其是在基層醫療體系中。此乃主要由於優質醫學影像資源（主要集中於大型公立醫院）缺乏及分佈不均、基層醫療體系醫療機構醫學影像專業人員服務能力不足、放射科醫生與臨床醫生互動不足。

自2013年以來，中國政府已實施一系列政策，鼓勵通過大規模連鎖經營（尤其是在縣級部門建立第三方區域協作醫學影像中心）發展第三方醫學影像中心。在建立分級診療體系的背景下，出臺並實施該等舉措，以推動優質醫療資源向基層醫療體系延伸，並平衡該等資源的分佈。該等利好政策推動了中國第三方醫學影像中心市場的增長。

我們的主要競爭對手為第三方醫學影像中心運營商及醫學影像信息化研發公司。我們預計，中國醫學影像行業、中國醫學影像服務市場、中國第三方醫學影像中心市場、中國醫學影像設備解決方案市場及中國醫學雲影像服務市場將繼續增長，以應對快速的技術變革和創新、健康意識提高、行業標準發展和客戶偏好變化。因此，我們必須不斷創新以保持競爭力。請參閱「行業概覽」一節。

獎項和認可

於過去多年，我們的服務和解決方案的質量獲得多項獎項和認可。代表性的獎項和認可載列如下：

獎項／認可	獲授年份	授獎機構／機關
2023上市公司ESG先鋒實踐者案例	2023年	證券日報社、國新諮詢
江西省創新型中小企業稱號.....	2023年	江西省工業和信息化廳
江西省第五批數字科技產品清單 (一脈雲)	2023年	江西省發展與改革委員會
2023年科技型中小企業名單(一脈雲) ...	2023年	江西省科技廳
江西省大數據示範企業	2022年	江西省工業和信息化廳
國家治理創新經驗典型案例.....	2022年	人民日報／人民論壇
中國醫院高質量發展專業促進工程2022 優選解決方案	2022年	健康界／中國醫學創新聯盟 海南博鰲醫學創新研究院
科技型企業	2021年	江西省科學技術廳
全國社會辦醫陽光平台服務機構	2021年	中國非公立醫療機構協會

知識產權

我們依靠專利法、版權法、商標法和商業秘密法以及對披露的限制共同保護我們的知識產權。截至最後實際可行日期，我們有四個專利申請待審查。截至同日，我們在中國註冊了118項軟件著作權、30個商標及四個使用中的域名。請參閱「附錄六 — 法定及一般資料— C.有關我們業務的進一步資料 — 2.知識產權」。

於往績記錄期，我們的知識產權並無受到任何重大侵權，亦無受第三方就侵權的指控。

僱員

截至2023年12月31日，我們於營運影像中心的所有城市擁有1,006名員工及醫療專業人員。下表載列截至2023年12月31日我們按業務職能劃分的員工及醫療專業人員明細：

業務職能	人數
研發.....	40
銷售及營銷.....	73
業務運營.....	216
管理支持.....	232
醫療專業人員.....	445 ⁽¹⁾
合計.....	1,006

附註：

- (1) 醫療專業人員人數指與我們訂立勞動合同的醫療專業人員的人數，而非指於我們營運的醫療影像中心註冊的醫療專業人員的人數。

截至2023年12月31日，529名員工及醫療專業人員擁有學士或以上學歷，佔我們員工及醫療專業人員總數的52.6%。

我們致力建立具競爭力及公平的薪酬。為了有效地激勵我們的員工，我們通過市場調研不斷完善我們的薪酬及激勵政策。我們每半年對員工進行表現評估，以提供對員工表現的反饋。我們員工的報酬通常包括基本工資及基於表現的獎金。

業 務

我們根據適用中國法律及法規，為員工提供社會保險計劃及住房公積金。我們非常關注員工的福利，並不斷完善我們的福利制度。我們為員工提供額外的福利，如年假、津貼、補充醫療保險、年金、健康檢查及家庭成員的醫療保險等。

於往績記錄期，我們並無面臨任何可能嚴重損害我們業務及形象的罷工、抗議或其他重大勞工糾紛。

保險

我們根據中國法律及監管要求以及我們對運營需求的整體評估及行業管理投保保險。我們受中國社會保險制度的約束，為員工繳納五類保險，包括基本退休金、基本醫療、失業、工傷及生育保險。我們亦為我們旗艦型影像中心及區域共享型影像中心提供的影像中心服務購買專業責任保險，包括影像中心人員的醫療責任保險。於投保期內，我們醫療責任保險的最高承保金額為人民幣10百萬元；每宗申索的最高賠償金額為人民幣5百萬元；而每次醫療專業人員索賠的最高賠償金額為人民幣500,000元。我們並無於往績記錄期及直至最後實際可行日期收到任何與重大誤診或醫療事故事件索賠相關的醫療索賠或投訴。專科醫聯體型影像中心及運營管理型影像中心的同類保險由合作醫院而非我們投購。此外，我們通常會為我們擁有用作提供影像中心服務的醫療設備投購財產保險。考慮到我們的業務性質、最高保險保障金額及倘被發現須對醫療事故或誤診負責，損害賠償方估計須支付的金額（通常包括已產生開支及其他損害賠償，有關金額視根據當地居民的人均可支配平均收入或個人開支等因素計算的法定限額而定），我們認為我們的醫療責任保障屬充足且符合行業常規。然而，我們無法向閣下保證我們將有足夠的保險保障我們業務營運可能產生的一切責任、損失或損害。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－不能保證投保範圍足夠」。

我們並無投購任何業務中斷保險，根據中國法律，此並非強制性。我們並無投購關鍵人物人壽保險、網絡基礎設施或信息技術系統損失保險、或任何物業保險。於往績

業 務

記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無就業務作出重大保險索賠。董事認為，我們現有的投保範圍符合行業慣例且對於業務而言屬足夠。

物業

我們的公司總部位於中國江西省南昌市。截至最後實際可行日期，我們在中國並無擁有物業，而我們在中國租賃58項物業，總建築面積為64,186.6平方米，與我們目前的業務運營有關，且主要用作辦公室、影像中心及員工宿舍用途。

截至2023年12月31日，我們所持有或租賃的物業的賬面值均未達到我們綜合總資產的15%或以上。根據香港上市規則第5章及《公司條例(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)條將所有土地或建築物的權益列入《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第34(2)段所述的估值報告的規定。

租賃物業

截至最後實際可行日期，我們在中國租賃58項物業，總建築面積約為64,186.6平方米，與我們目前的業務運營有關，且主要用作辦公室、影像中心及員工宿舍用途。相關租賃協議的租賃到期日範圍為2024年至2034年。有關我們租賃物業的風險，請參閱「風險因素 — 與法律法規有關的風險 — 如未能遵守有關我們若干租賃物業的中國物業相關法律及法規，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。」。

未於中國登記租賃協議

截至最後實際可行日期，我們有56項租賃協議尚未向中國有關當局登記。據中國法律顧問告知，未有就已簽立的租賃協議進行登記不會影響其有效性。然而，如有關主管當局要求我們糾正而我們未能於規定期限內辦理，我們或會就每份未登記租賃協議被處以人民幣1,000元以上及人民幣10,000元以下的罰款。我們估計因該等未登記租賃協議而可能被施加的最高罰款將約為人民幣560,000元，我們認為金額並不重大。於往績

記錄期及直至最後實際可行日期，我們未有被任何主管當局責令就未登記租賃協議進行登記，也未有被有關主管當局施加任何行政處罰，而潛在處罰金額佔我們於往績記錄期的總收入極少部分。因此，我們認為未有就該等租賃協議進行登記不會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成任何重大不利影響。

未有就上述租賃協議進行登記的背後原因非我們所能控制，原因是(其中包括)必須得到出租人願意合作進行登記程序及提供相關文件進行登記。為盡量減輕上述未有就租賃協議進行登記的潛在負面影響，我們一直與有關出租人保持定期溝通，尋求彼等合作就相關租賃補辦登記手續。此外，我們已制定內部指引及提升內部監控程序，規定我們須徵求業主同意在簽署之前先登記租賃協議，以確保符合適用的中國法律及法規。我們將主動聯繫各出租人，在可能的情況下完成所有該等租賃協議的登記手續。

有關中國租賃物業的業權缺陷

— 有關業權證書的缺陷

截至最後實際可行日期，兩項租賃物業的出租人並無向我們提供相關業權證書。如有關主管當局對我們的出租人採取執法行動，我們可能會面臨停用風險。

出租人未有向我們提供租賃物業相關業權證書的背後原因非我們所能控制。我們的中國法律顧問認為，我們因租賃物業的上述業權缺陷而被主管當局施加行政處罰的風險極微，原因是：(i)一項用作影像中心租賃物業的出租人因過往原因而無法申請相關業權證書，但已提供土地使用權證，而我們已與出租人協定達成協議，出租人將承擔租賃物業的缺陷引起的任何糾紛的全部經濟及法律責任；及(ii)兩項租賃物業的租約分別由2015年及2019年開始，截至最後實際可行日期，而我們未有被主管當局施加任何行政處罰，也未有就有關缺陷被主管當局作出任何處罰或接獲其調查通知書。

此外，兩項租賃物業的其中一項用作辦公室，建築面積相對較小，如此項租賃物業的上述缺陷導致我們無法續租而須遷到其他地方，由於辦公用途的租賃物業供應充足，我們可搬遷到相關地區內其他可資比較的另一處所，而不會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成任何重大不利影響。

由於上文所述因素，董事認為有關兩項租賃物業的上述缺陷及潛在風險不會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

— 有關租賃權證明文件的缺陷

截至最後實際可行日期，九項租賃物業的出租人並無向我們提供證明已完成中國劃撥土地相關法律程序的文件。據我們的中國法律顧問所告知，我們不會因有關缺陷而受到政府部門的行政處罰。然而，如有關主管當局對我們的出租人採取執法行動，我們可能會面臨停用風險。

出租人未能向我們提供證明其有權出租租賃物業的文件的原因並非我們所能控制。我們的中國法律顧問認為，我們因租賃物業的上述業權瑕疵而被停止使用的風險甚微，原因為：(i)該等九項租賃物業的相關主管部門與我們的中國法律顧問進行訪談後確認，我們不會因該等瑕疵而受到處罰或被要求遷出我們的租賃物業；及(ii)截至最後實際可行日期，我們並無因該等缺陷而受到主管部門的任何行政處罰，亦無收到主管部門的任何處罰或調查通知。

鑒於：(i)我們中國法律顧問的上述意見；(ii)九項租賃物業中的七項物業的出租人已與我們協定，出租人將承擔因該等租賃物業缺陷產生的任何糾紛而產生的所有經濟及法律責任，且餘下兩項租賃物業的租賃協議的簽署已獲相關政府主管部門同意；及(iii)影像中心的公眾利益價值，我們認為上述九項租賃物業不大可能會被主管部門接管，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大負面影響。根據弗若斯特沙利文的資料，市場上通常有面積相若且符合我們需求的可用搬遷場所。此外，我們通常能夠將現有影像中心的設備及設施拆除並搬遷至新租賃物業。此外，我們就醫學影像中心租賃的物業一般毋須於開業前進行大型建設，而我們具備強大的內部能力，可進行所需的醫學影像中心建設、翻新及佈置，而毋須委聘第三方或產生相關成本。例如，就儲存及使用放射性同位素及射線裝置的中心而言，為符合輻射防護條例的設計標準，

業 務

我們採取的措施包括(i)根據相關國家安全及防護標準為中心配備安全及防護設施以及其他必要的防護安全聯鎖、報警裝置或工作信號；(ii)採取安全措施防止工人對放射裝置的不當操作或意外風險；及(iii)將輻射工作場所劃分為控制區域及監督區域，以便進行輻射防護管理及職業風險控制。我們一般需時約一個月完成核磁屏，以及需時約十日完成CT及DR輻射防護，而不會產生重大額外成本。我們亦於經營醫學影像中心的選址過程中考慮有關遵守相關法律及法規的成本，以盡量減少對額外建設及翻新的需求。基於上文所述，董事認為，在不大可能發生的情況下，倘我們須遷離相關物業，我們物色合適的搬遷物業並不困難，且預期搬遷成本並不重大。

為盡量減少上述兩類業權瑕疵對我們營運的潛在負面影響，我們已與該等出租人就彼等糾正業權瑕疵的進度保持定期溝通，以在可行的情況下進行。此外，我們已制定內部指引並加強內部控制程序，以從合規角度改善對新租賃物業的評估。我們亦將就審閱新租賃物業的業權證書及其他文件諮詢外部法律顧問，以確保遵守適用中國法律及法規。

用途與許可用途不一致

截至最後實際可行日期，我們14項租賃物業的用途分別與其許可用途不一致。我們目前將該等租賃物業用作醫學影像中心及辦公室，而根據相關業權證，其許可用途分別為公園、批發及零售、餐飲及工業用途。根據相關法律及法規，我們作為承租人不會因該等瑕疵而受到政府機關的行政處罰。然而，倘相關中國監管機構對我們的出租人採取強制執行措施，我們可能面臨停止使用的風險。

於往績記錄期，該14項租賃物業之中僅四項錄得收入。下表載列於往績記錄期及根據其管理賬目該四項租賃物業的不一致使用情況及其收入。

業 務

承租人	項目	許可用途	實際用途	截至12月31日止年度		
				2021年	2022年	2023年
(人民幣百萬元)						
新余一脈陽光醫學影像有限公司.....	新余一脈陽光醫學影像中心— 新余市人民醫院	批發及 零售	醫療影像 中心及辦 公室	26.3	24.5	26.4
北京一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司.....	北京一脈陽光醫學影像中心	公園	醫療影像 中心及辦 公室	40.3	41.5	61.9
恩施市一脈陽光醫學影像有限公司.....	恩施一脈陽光醫學影像中心	餐飲	醫療影像 中心	6.3	4.0	3.6
湖北智影一脈陽光醫療科技有限公司.....	黃岡智影醫學影像診斷中心	工業	辦公室	1.4	2.6	3.0
總計.....				74.2	72.6	94.9

附註：

(1) 以上表中的收入指與物業有關的項目產生的收入。

出租人未有按照許可用途向我們出租相關物業的背後原因非我們所能控制。只要我們佔用該等物業，我們將不時催促相關出租人申請改變有關物業的許可用途以納入現時用途。我們已制定內部指引及提升內部監控程序，從合規角度改善我們對新租賃物業的評估。我們亦將就審閱新租賃物業的業權證書及其他文件諮詢外部法律顧問，以確保符合適用的中國法律及法規。

我們的中國法律顧問認為，我們因上述租賃物業不符合許可用途的情況而被主管當局禁止使用的風險極微，原因是：(i)該14項租賃物業的有關主管當局已在與中國法律

顧問的溝通中確認，我們不會就有關缺陷受到處罰或被要求遷出租賃物業；及(ii) 截至最後實際可行日期，我們未有被主管當局施加任何行政處罰，也未有就有關缺陷被主管當局作出任何處罰或接獲其調查通知書。

鑒於：(i)中國法律顧問的上述觀點；(ii)就14項租賃物業中用作影像中心的兩項而言，出租人已與我們達成協議，彼等將就租賃物業有關缺陷所引起的任何爭議承擔所有經濟及法律責任；及(iii)就其他12項用作辦公室的租賃物業而言，如租賃物業的上述缺陷導致我們無法續租而須遷到其他地方，由於辦公用途的租賃物業供應充足，我們可搬遷到相關地區內其他可資比較的另一處所，而不會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成任何重大不利影響。董事認為有關租賃物業的上述缺陷不會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

環境、社會及企業管治

我們一直優先監察環境、社會及企業管治(「環境、社會及管治」)常規，並致力將其融入我們的日常營運。我們意識到我們對環境保護及企業社會責任的義務，堅信整合環境、社會及管治原則對我們的長期業務增長至關重要。

環境、社會及管治的管治事宜

環境、社會及管治政策

我們已制定環境、社會及管治政策，當中包括以下元素：(i)與環境、社會及管治事宜有關的有效風險管治，包括環境、社會及氣候相關風險；(ii)識別主要持份者及建立與彼等溝通的渠道；(iii)明確的環境、社會及管治架構；(iv)制定環境、社會及管治策略的程序；(v)環境、社會及管治風險管理及監察協議；及(vi)識別關鍵績效指標(KPIs)，連同相關措施及緩解措施。董事會將全面負責審閱、批准及採納環境、社會及管治政策以及本集團的目標及策略。此外，彼等將監督環境、社會及管治政策的實施，對整體環境、社會及管治策略作出視為適當的必要修訂，並有效管理其他重大環境、社會及管治相關事宜。

我們堅信，將社會價值融入我們的業務是我們未來增長的基礎。我們致力解決營運中產生的環境、健康及安全、僱傭及社區問題。此外，我們積極與持份者合作，促進

業 務

我們經營所在行業的可持續發展。我們承諾確保嚴格遵守有關安全、健康、勞工及環境的所有相關國家及地方法規。

具體而言，我們致力實施以下措施作為我們環境政策的組成部分：(i)持續設計及實施具影響力及可計量的資源管理措施；(ii)積極推廣回收計劃，探索替代廢物處理方法，以盡量減少對環境的影響，並在可行的情況下盡量重用材料；及(iii)持續評估及加強我們的環境管理常規以確保有持續改進。

我們已概述作為我們社會政策的一部分實施的以下措施：(i)確保僱傭的各方面均享有平等機會，而不論性別、種族、國籍、婚姻狀況、殘疾、宗教信仰、性取向或任何其他受法律保障的特點；(ii)鼓勵僱員透過參與內部及外部培訓計劃持續提升其技術、能力及適任性；(iii)根據現有僱員及合資格候選人的優點、資歷、能力及對該職位的適合程度(按彼等的工作表現評估)，向彼等提供晉升及工作機會；(iv)維護及尊重知識產權；(v)嚴格禁止所有僱員提供或接受私人個人或實體的腐敗付款及其他利益；及(vi)嚴禁所有僱員向任何政府官員提呈、承諾、授權或提供任何有價值的物品，以取得或保留業務、獲得不當利益或不當影響政府官員的行為。

我們的董事會作為環境、社會及管治問題的責任及決策機構，監督環境、社會及管治事務，並負責環境、社會及管治戰略及報告，其主要職責如下：

- (i) 監督及審查我們的環境、社會及管治戰略及年度規劃，包括評估、優先處理及管理與環境、社會及管治相關的重大問題(包括我們業務的相關風險)；
- (ii) 從業務角度定期審查我們實現環境、社會及管治目標的進展情況；
- (iii) 批准並監督我們的環境、社會及管治政策的準確及持續實施；
- (iv) 審查及評估我們的環境、社會及管治相關風險及機會的結果；

業 務

(v) 審查年度環境、社會及管治報告；

(vi) 審查環境、社會及管治報告中的董事會聲明。

我們的影像醫院作為環境、社會及管治工作的執行機構，由影像醫院的負責人領導，負責協調我們環境、社會及管治政策的實施。影像醫院主要負責以下工作：

(i) 制定我們的環境、社會及管治戰略及目標，並提交給董事會審查；

(ii) 為各部門制定與環境、社會及管治事項相關的年度計劃，總結環境、社會及管治系統的運行情況及各環境、社會及管治事項的階段性成果，並定期向董事會彙報；

(iii) 組織制定各部門的環境、社會及管治目標，並監督及追蹤目標及重大舉措的進展情況；

(iv) 推動落實我們的環境、社會及管治工作體系，完善公司現有環境、社會及管治相關管理制度，必要時制定環境、社會及管治相關管理規則及措施；

(v) 組織開展環境、社會及管治風險及機遇的識別及評估，制定及總結應對措施；

(vi) 組織持份者溝通，建立對外溝通工作流程；

(vii) 指導收集年度環境、社會及管治報告信息。

為確保遵守適用的法律和法規，我們的人力資源部門將在必要時並在諮詢我們的法律顧問後調整我們的人力資源政策，以適應相關勞動和安全法律和法規的重大變化。於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無因不遵守健康、安全或環境法規而受到任何重大罰款或其他處罰。

社會責任

我們重視身為一個醫療企業應當履行的社會責任，並全方位踐行和落實該等社會責任，以管理我們對社會活動的參與。

經考慮經濟效益和社會效益，我們將社會責任踐行細則分化到每一個部門(如人力資源部、行政部、市場開發部、法務部、企業宣傳部、各影像中心等)，並形成相關工作制度，涵蓋環境保護、勞工保護、文化建設、科技研發及道德守則等具體措施。

環境保護

我們的業務營運須遵守中國政府頒佈的相關環保法律及法規，其概要載於本招股章程「監管概覽—關於醫療機構環境保護的法規」一節。鑒於我們的業務性質，我們認為我們的經營活動不會對環境造成重大不利影響，且我們並不知悉於往績記錄期有任何重大環境責任風險或合規成本。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無因遵守相關環保法律及法規而產生重大成本。於2021年、2022年及2023年，我們在環境保護方面分別花費約人民幣0.2百萬元、少於人民幣0.1百萬元及人民幣0.1百萬元。此外，我們預期日後不會因遵守適用環保規則及法規而產生重大成本。

廢物處理

我們根據《醫療廢物管理條例》及結合我們的實際情況，在經營過程中對醫療廢物進行嚴格管理。以各影像中心總經理為第一責任人的單位領導小組內，負責：(i)明確醫療廢物收集、運送和處置的制度；(ii)建立醫療廢物意外事件管理應急預案，工作流程和要求；及(iii)建立健全醫療廢物管理責任制，指定專人收集醫療廢物及醫療廢物暫存庫房管理，並在存放、轉運、收運的過程中全程監督。

業 務

我們根據醫療廢棄物的特性及其對環境及人體健康的影響程度來對業務營運中產生的醫療廢棄物進行分類及處置。分類涵蓋一系列廢物類型，即感染性廢物、病理性廢物、利器廢物、醫藥廢物及化學廢物。為確保妥善控制，各類廢物均分配至專用容器。為貫徹我們對負責任廢物管理的承諾，我們已就醫療廢物運輸制定有效的規程。我們已配置密封的垃圾轉運車輛，以處理該等材料的安全及安全運輸。此外，我們適當地參與回收化學或醫藥廢物，以配合我們的可持續性目標。

根據我們對環境保護的承諾，我們聘請了第三方合資格公司處置醫療廢物，以減少對環境的影響。同時，我們亦會對醫療廢物暫存處每天用紫外線燈照射及1000mg/L含氯消毒劑進行噴霧消毒。於2021年、2022年及2023年，我們的旗艦型影像中心已處置3.9噸、5.2噸及5.5噸醫療廢物，平均各旗艦型影像中心處置的醫療廢物分別為0.5噸、0.7噸及0.6噸。在未來五年內，我們計劃將旗艦型影像中心處置的醫療廢物量的增長控制在低於旗艦型影像中心同年收入的水平上。

污水處理

只有配備PET掃描器的影像中心方會製造液體放射性廢物。截至2023年12月31日，我們擁有三個旗艦型影像中心及一個區域共享型影像中心配備PET掃描器，且所有該等影像中心均已通過主管機關有關環境影響的評估，並已於營運前相應取得相關許可證。PET掃描器投入操作後，我們一般將污水排入綜合下水道，污水留在檢查室的分水槽約30天，務求符合水質測試，遵守相關法律及法規。就專科醫聯體型影像中心及運營管理型影像中心而言，我們的醫療機構合作夥伴負責取得有關污水處理及實施污水處理的相關牌照或許可證。截至最後實際可行日期，我們並無就相關污水處理委任任何獨立合資格公司。有關冷卻槽乃按照各主管環保機關的法規設立。

輻射安全

根據適用法律法規及按照環保及衛生行政主管部門對輻射安全防護管理的要求，我們小心組織所有影像中心定期開展自查工作，以提升我們的放射安全水平，減少隱患。

射線裝置產生放射性污染。該等儀器工作時產生射線，停機時即消失，因輻射距離較短，輻射劑量安全，且設有達到該等輻射防護及法規及準則設計標準的專用房間，我們能夠避免對環境造成的危害。此外，影像中心加強了放射源安全保護工作。具體而言，我們對放射源儲存、設置及操作場所進行專人專鎖專管，而本集團及各影像中心均作出努力，改善放射源的安全保護措施。

我們已就射線裝置的操作制定以下規定：

- 營運商必須在營運過程中優先考慮無菌、預防污染、安全及清潔的概念；
- 操作人員在操作裝置時應佩戴個人防護設備；
- 指派專人負責放射源的接收、檢查、放置及登記；
- 根據準備要求準備放射源，嚴格遵守操作程序，並保存質量控制檢查記錄；
- 在進行標記及注射前檢查藥物、到期日及溶解性，並與患者查核檢查計劃，並保存注射登記記錄；
- 嚴格遵守無菌技術至關重要，確保嚴格控制污染並即時採取補救措施；及
- 必須認真做好放射性污染物的日常管理，包括妥善儲存及處置。

就管理程序方面，我們規定(i)放射源的採購或置換必須遵守環境評估程序，並取得法律法規規定的必要許可證及登記；(ii)建立放射源管理檔案，記錄及定期更新重要資料、檢查記錄及糾正措施以及其他相關詳情；(iii)定期檢查放射源；(iv)對不同類型的放射源設置限制放置時間，方可丟棄作回收；(v)就報廢的放射源，與放射源供應商簽訂放射源回收協議，而所有報廢的放射源由源頭供應商進行回收；(vi)倘出現異常狀況或涉及放射源的輻射事故，必須立即啟動應急預案並作出報告。

我們就放射源建立了應急及報告制度。根據該制度，倘發生放射性事件或發現有關事件，將暫時停止產生輻射危害的業務活動，並須即時向相關環境監管機構提交報告。如有必要，應對受影響的個人及時進行體檢或接受治療安排。倘工作場所發生放射性同位素污染事件，應採取以下措施：(i)對涉及的人員實施即時疏散及現場封鎖，以防止潛在的污染傳播；(ii)對可能受傷的人士採取即時隔離及提供急救措施；(iii)保持工地封鎖直至達到安全水平；(iv)積極配合相關監管機構調查事件。於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無發生任何重大工作安全事故及放射性物質洩漏。

可持續發展與能源節約

可持續發展

我們積極推動數字膠片技術的應用，以實現我們的環境、社會及管治目標。於2021年、2022年及2023年，我們數字膠片的使用量持續增加，分別達到299千例、440千例及755千例。該舉措不僅在環境、社會及管治方面帶來積極影響，亦為醫療機構及患者提供更優質的醫療服務及體驗。

在環境方面，我們的數字膠片技術減少使用傳統膠片，導致對有害化學品的需求及排放減少，以及廢物產生及處置成本減少。此外，通過在雲端儲存影像數據，我們進一步減少對實體儲存空間的需求，從而減少能源消耗及碳足跡。

業 務

在社會方面，我們的數字膠片技術為醫學影像服務提供高效的支援。於往績記錄期，我們積極推動數字化訪問及數據共享，使醫療機構能夠提供更快及更準確的診斷及治療。這有助於改善患者的醫療體驗，減少等待時間，並促進更好的合作及知識共享。我們的數字膠片技術亦有助遠程醫療及諮詢，為偏遠地區或服務不足地區的患者提供便捷的醫療服務。

在管治方面，我們致力於確保數字膠片技術的安全及隱私保護。我們始終遵守數據保護法規及醫療保密規定，並實施必要的安全措施以保護患者的個人信息及醫療數據。我們已建立嚴格的訪問控制及數據加密機制，以確保只有獲授權人員方可訪問及使用該數據。

通過推廣及實施數字膠片技術，我們積極履行企業環境、社會及管治責任，實施可持續措施，提升醫療機構及患者的醫療服務及體驗。於往績記錄期，我們數字膠片的使用量持續增長，反映我們對可持續發展的承諾。

能源節約

我們的能源消耗主要為影像設備用電。下表載列於往績記錄期旗艦型影像中心的資源消耗。

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(以千計)		
用電量(千瓦時).....	4,486.6	4,640.9	6,334.2
耗水量(立方米).....	10.1	4.7	11.5

由於我們部分區域共享型影像中心與醫療機構合作建設，我們無法掌握該等區域共享型影像中心能源消耗的準確資料。此外，因為我們提供運營管理服務給專科醫聯體型影像中心和運營管理型影像中心，我們並不掌握這些影像中心的能源消耗數據。於未來，我們計劃通過優化工作流程及提升影像技師的熟練度等手段，持續提升影像設備的使用率。同時，於未來五年，按照2023年旗艦型影像中心的水力、電力消耗分別佔當年總收入的比率為基數，我們計劃降低該比率的0.3個基點。

我們致力於有效利用能源，將廢物排放降至最低。在日常運營過程中，我們也積極向僱員宣傳節能的重要性，如：

- 空調溫度於冬季低於22℃，夏天高於26℃，處所無人時不開空調，下班專人檢查所有空調關閉，中央空調開使用時間需按季節調整；
- 辦公設備不用時應進入休眠狀態或關閉電源開關，建議員工關注辦公設備是否長時間閒置待機；及
- 各辦公室加強供水設備的日常維護管理。我們定期檢查有關設備的狀況，於需要時盡快作出維修，避免出現任何滲漏。

產業結構升級

在綠色增長、可持續增長成為全球經濟的發展趨勢下，我們從整體上進行戰略規劃和調整，加大對新型技術產品的研發投入，並讓其成為核心產品之一。例如雲服務數據化應用，讓我們的影像中心和合作醫療機構的醫生及患者得以靈活地運用數字化影像數據，取代了傳統物理膠片，降低耗材成本；數字影像醫生工作站的使用，統一數據識別、數據集中處理及業務集中處理，讓醫生的工作從線下轉為線上，實現無紙化、移動化辦公等。

在發展過程中，我們將產業結構積極調整為投資建設加賦能服務並舉，核心業務向平台基地轉型，擴大產能並向供應鏈上下游延伸，包含人才、企業、技術與金融等，以此保持企業創新活力、智能升級。

文化建設

於中國，醫療衛生工作不僅關係到全民的身體健康，也影響著社會勞動資源的供應保障。我們積極響應中國政府對醫療健康事業的重視，主動配合推進分級診療制度，將醫療資源延伸至基層醫療系統。我們始終堅持「影像服務臨床」的理念，致力於提高基層醫療機構的醫學影像服務能力和質量，提升患者就醫的體驗，解決醫學影像行業中各參與者所面對的痛點。

慈善事業

基於我們的影像中心業務的佈局，我們著眼於打造區域醫學影像專科醫聯體，通過有效整合區域內碎片化醫療資源，來改善基礎醫學影像設施建設和居民就醫環境，解決居民就醫難的問題。於往績記錄期，我們亦曾於多種場合多次組織大型非營利免費專家義診活動，幫助居民答疑解惑，幫助基層醫生提升專業水平。

於COVID-19疫情爆發初期，全國醫療資源短缺的情況下，我們主動承擔起社會醫療機構的責任，包括(i)調動各方資源，為影像中心和醫院調配各類醫用物資；(ii)響應政府請求，運送自有CT設備並安裝至指定隔離點，利用雲平台的專家資源進行遠程影像診斷；(iii)針對影像檢查設備匱乏的醫療機構，提供快捷優惠的設備配置服務；(iv)開通免費遠程會診，支援COVID-19疫情較為嚴重的地區；(v)為COVID-19疫情期間所有患者免費提供雲膠片服務，避免人員交集產生交叉感染等。此外，我們於2020年向白求恩基金會捐贈人民幣1.0百萬元善款支援COVID-19疫情。

職工健康福利

我們制定並不斷完善我們的健康福利方案，讓我們的員工能夠享受到安全、舒適、充分的保護，並獲得更加全面、良性的健康福利。

業 務

我們積極發揮自身醫學影像服務的企業屬性優勢，無論是基層員工還是高層管理人員，我們均提供相應的年度定期健康體檢、體育活動條件，保持和提高員工的健康水平，進而提高員工的職業素質，提升企業整體的競爭力。

此外，我們亦為員工提供壓力管理培訓和緩解服務，如職業心理培訓和諮詢支持，以幫助員工緩解壓力，促進職業素質和社會融合的能力。

對於影像中心的醫療團隊員工，我們嚴格遵守國家對於《放射工作衛生防護管理辦法》和《放射工作人員職業健康管理辦法》的要求，制定了相應的影像中心放射防護安全管理制，提供必要的防護措施和用品，在醫療工作中保障工作人員的安全防護，按規定進行日常個人放射劑量監測、定期組織放射工作人員參加職業體檢，並遵照國家規定為這些人員提供放射休假。

遵守法律及法規

我們在各重大方面均嚴格遵守中國《環境保護法》、《醫療廢物管理條例》及《中華人民共和國放射性污染防治法》。請參閱「監管概覽—關於醫療機構環境保護的法規」。誠如我們的中國法律顧問所告知，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無因違反中國適用的環境法律法規而受到有關政府當局的任何可能對我們的業務運營產生重大不利影響的罰款或行政處罰。

執照、批准和許可

截至最後實際可行日期，我們已從有關當局取得對我們在中國的業務至關重要的所有必要的執照、批准和許可。我們不時地更新所有所述許可和執照，以遵守相關法律和法規。我們已獲中國法律顧問告知，只要我們遵守相關的法律要求，更新所述許可或執照並無任何重大的法律障礙。截至最後實際可行日期，我們在中國持有共32張有效的第三方醫學影像中心許可證。一張第三方醫學影像中心牌照可包含多家第三方

業 務

醫學影像中心的地址，並用於經營該等影像中心，但須根據合理業務需要經監管部門批准。截至同日，經相關部門批准，我們的數家區域共享型影像中心存在共用一張第三方醫學影像中心許可證的情形。

下表載列截至最後實際可行日期我們持有的重要執照、批准及許可清單：

實體	執照、批准和許可名稱	到期日
新余一脈陽光醫學影像有限公司	醫療機構執業許可證	2028年2月5日
石城一脈陽光醫學影像有限公司	醫療機構執業許可證	2024年6月30日
樂平一脈陽光醫學影像有限公司	醫療機構執業許可證	2027年5月25日
南昌一脈陽光醫學影像診斷有限公司	醫療機構執業許可證	2029年4月17日
撫州一脈陽光醫學影像有限公司	醫療機構執業許可證	2028年6月27日
分宜一脈陽光醫學影像有限公司	醫療機構執業許可證	2028年12月18日
鷹潭市一脈陽光醫學影像診斷有限公司	醫療機構執業許可證	2024年12月29日
浮梁一脈陽光醫學影像診斷有限公司	醫療機構執業許可證	2026年2月5日
安福一脈陽光醫學影像中心有限公司	醫療機構執業許可證	2026年6月29日
豐城市一脈陽光醫學影像中心有限公司	醫療機構執業許可證	2026年4月13日
北京一脈影像	醫療機構執業許可證	2028年12月31日
長春一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司	醫療機構執業許可證	2028年7月9日
萬安一脈陽光醫學影像中心有限公司	醫療機構執業許可證	2026年9月15日
恩施市一脈陽光醫學影像有限公司	醫療機構執業許可證	2033年10月25日
遼寧一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司	醫療機構執業許可證	2028年7月10日

業 務

實體	執照、批准和許可名稱	到期日
瀋陽一脈陽光瀋南醫學影像診斷有限公司.....	醫療機構執業許可證	2029年5月21日
鄭州一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司.....	醫療機構執業許可證	2026年1月28日
宜昌市一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司...	醫療機構執業許可證	2024年8月13日
齊齊哈爾一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司.	醫療機構執業許可證	2034年10月23日
湖南一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司.....	醫療機構執業許可證	2027年12月30日
福州一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司.....	醫療機構執業許可證	2025年1月3日
肇慶一脈陽光區域醫學影像診斷中心有限公司.	醫療機構執業許可證	2024年10月28日
射洪佳士一脈醫學影像診斷有限公司.....	醫療機構執業許可證	2026年5月13日
湖北智影.....	醫療機構執業許可證	2026年4月14日
成都溫江一脈陽光互聯網醫院有限公司.....	互網醫院的醫療機構 執業許可證	2026年10月21日
湘潭一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司.....	醫療機構執業許可證	2033年4月13日
綏化一脈陽光醫學影像中心有限公司.....	醫療機構執業許可證	2031年12月30日
溫州一脈頤影醫學影像診斷有限公司.....	醫療機構執業許可證	2027年7月19日
贛州天羔一脈陽光醫學影像有限公司.....	醫療機構執業許可證	2028年5月16日
聊城市一脈陽光醫學影像診斷有限公司.....	醫療機構執業許可證	2024年6月4日 ⁽¹⁾
西咸新區一脈陽光醫學影像診斷有限公司.....	醫療機構執業許可證	2027年11月10日

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，許可證重續程序已在進行中。我們的中國法律顧問認為，只要我們遵守相關法律規定，續期該許可證不存在重大法律障礙。

業 務

實體	執照、批准和許可名稱	到期日
濟南一脈陽光杏林醫學影像診斷有限公司.....	醫療機構執業許可證	2028年5月15日
遂川一脈陽光醫學影像有限公司	醫療機構執業許可證	2026年12月30日
北京一脈信息.....	信息安全管理體系認證證書	2025年11月9日
北京一脈信息.....	質量管理體系認證證書	2025年8月30日
北京一脈信息.....	公有雲中個人信息保護管理 體系認證證書	2025年11月9日

法律訴訟和監管合規

法律訴訟

我們在日常業務過程中可能會不時地涉及法律訴訟。於往績記錄期和截至最後實際可行日期，我們並無成為任何重大法律、仲裁或行政訴訟的一方，我們亦不悉有任何針對我們或我們的董事的未決或受威脅且可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生個別或整體重大不利影響的法律、仲裁或行政訴訟。

監管合規

於往績記錄期和截至最後實際可行日期，除「執照、批准和許可」另有披露者外，我們並無涉及任何導致罰款、執法行動或其他處罰且可能單獨或整體上對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響的重大違規事件。

風險管理和內部控制

我們致力於建立和維護風險管理和內部控制系統，包括我們認為適合我們業務運營的政策和程序。我們致力於不斷改進這些系統，發展風險管理文化，提高所有員工的風險管理意識。

業 務

我們已經在業務運營的各個方面採用並實施了全面的風險管理政策，具體而言，我們：

- 成立投資決策委員會、風險合規委員會，把控對外投資以及合規管理風險；
- 成立項目評估委員會，保障我們影像中心投資項目的質量和投資回報，降低項目商務和合規風險；
- 為員工持續提供反貪污反賄賂合規培訓，以提升員工的法律法規意識並促使員工在日常工作過程中遵守法律法規；及
- 安排董事及高級管理層參加有關上市規則及作為香港上市公司董事的責任的培訓研討會。

醫療質量與安全

在醫療質量控制及管理方面，我們已建立完善的質量控制管理體系。我們透過雙重控制及線上線下雙盲質量控制模式於本公司及影像中心實施質量控制。具體而言，影像中心層面的質量控制層級為一級，而本集團層面的質量控制層級為二級。

我們將醫療安全管理與醫療質量控制結合在一起開展工作。一級質量控制與安全管理工作，由影像中心的質量控制小組在日常工作中開展，相應的評價標準、管理要求等按照相應的法律法規、醫療機構等級管理要求和醫學影像專業人士的共識制定。二級質量控制與安全管理工作由本集團的質控部門與質控專家委員會完成，主要進行質量控制與安全管理工作的方案制定、監督、評價和相關培訓的開展。

線下監督、評價的是影像中心的質量控制與安全管理工作開展情況。具體而言，我們會組織質控專家委員會專家定期到被抽查的影像中心現場檢查，查找可能導致不良事件或其他醫療風險的潛在缺陷，並對相關醫療專業人士的技能 and 應對突發事件的能

力進行評估，並提出表現改進計劃。線上監督、評價的主要是影像中心的影像圖像與診斷報告質量。具體而言，我們通過自主研發的質量控制系統對各影像中心日常工作中的影像圖像和診斷報告進行隨機抽選，抽選佔比為至少1%，再通過雙盲機制，按照統一的評價標準審查和打分，並製作多維度的質量控制評估報告，對所有影像技師及影像醫生進行評級。

為保證質量控制過程的效率和權威性，質控專家委員會的成員都是按照嚴格的標準進行篩選和培訓，由全國知名的影像專家和醫學影像中心網絡中經驗豐富的醫生或資深影像技師組成。這使我們能夠監測我們的醫療專業人員的專業技能，並針對發現的問題(如有)發出警告和採取糾正措施，以確保我們的醫療服務質量、降低我們的業務風險並激勵我們的醫療人員不斷提高他們的專業能力。

關於醫療安全管理方面，我們制定了造影劑安全、感染安全、設備安全、輻射安全、患者安全、信息安全、消防安全的相關要求，並由質控部門通過線上培訓、現場培訓等方式傳達給各影像中心，指導各影像中心按照要求開展安全管理工作，避免安全事故的發生。我們亦隨機選擇一間影像中心，檢查並監督其實地醫療安全管理，作為我們線下質量控制的措施之一。

運營風險管理

運營風險指由於不完整或出現問題的內部程序、人員錯誤、IT系統故障或外部事件而導致的直接或間接財務損失的風險。我們已經建立了一系列的內部程序來管理這種風險，具體包括：

- 根據上市規則修訂及完善內部控制細則以及公司治理政策及程序；
- 建立運營管理系統，保證運營數據分析及結算流程順暢；及
- 建立財務內控制度，(其中)包括現金和資金管理、存貨管理、應收賬款等。

合規風險管理

合規風險指受到法律和法規制裁的風險，以及由於我們未能遵守相關法律、法規、規則和指引而導致的重大財務和聲譽損失的風險。具體而言，我們的合規風險管理措施包括：

- 制定業務合規手冊，為公司業務提供合規指引；
- 建立日常業務合規預警稽查機制，由本集團法務部與醫務部按照現行法律法規要求對各影像中心的業務合規進行合規評估，落實稽查後預警與整改；
- 開展合規文化建設，建立合規培訓機制，為員工提供合規培訓；及
- 委託外部律師事務所為本公司合規提供並更新有關法律及法規意見。

處理投訴

為明瞭客戶的需求並不斷提升我們的服務能力，我們已建立包括面對面溝通、熱線及書面來函等機制來接收客戶投訴，並實施內部指引，確保妥善處理每名患者作出的投訴。指引涵蓋處理客戶投訴的程序、不同部門的職責及所負責任、處理客戶投訴的內部協調機制及相關補救程序。

我們的醫學影像中心一般設有一支工作團隊，由中心經理領導，負責與投訴患者或醫療消費者溝通、進行內部報告及糾正錯誤(倘屬實)以及盡快向患者或醫療消費者提供反饋。投訴一般須於三日內解決，而涉及人身或經濟傷害的申索投訴須即時作出報告，以防止或盡量減少對患者的不利影響。各醫學影像中心須保存投訴的詳細記錄。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無接獲任何重大投訴。

反賄賂和反貪腐

為維護我們的聲譽和誠信，我們已建立反腐敗政策及反賄賂、饋贈制度，要求全體員工按與相關法律法規一致的方式開展業務或活動，我們亦將廉潔及預防職務犯罪協議作為員工勞動合同的附件，員工在入職時進行簽署。違反上述內部制度的員工可能被解聘。

此外，我們制定了一系列針對員工的報銷制度及支付政策，明確了各種費用支付的流程審批權限、標準化審批程序以及招待、差旅及其他費用的報銷上限。

我們亦建立了全面的業務合同審批管理制度，從而有助於管理層審核和監管重要業務合同。我們要求重要業務合作夥伴以及我們的員工遵守相關反腐敗、反賄賂法律法規，以確保我們的員工、供應商和客戶合法和道德地進行業務。我們在協議中加入了反賄賂和反貪腐條款，禁止我們的員工、供應商和客戶違反適用的反賄賂和反貪腐法律和法規並提供未經授權的付款，例如互相提供賄賂、回扣，或以現金、禮品卡、旅遊、證券等形式提供利益。

於往績記錄期和截至最後實際可行日期，我們的員工、重要業務合作夥伴均未成為有關任何賄賂或回扣安排的投訴、調查或監管查詢的對象或以其他方式牽涉其中。

投資戰略和財政政策

作為中國整個醫學影像產業鏈提供多元化影像服務及價值的醫學影像平台營運商及管理者，我們擬持續積極尋求醫學影像全產業鏈相關的投資機會。我們的投資戰略將分為以下兩大核心方向：

一方面，我們將尋求產業鏈橫向投資機會，即針對其他第三方醫學影像中心的投資，該類投資的主要形式將以多數股權併購為主，並將新收購的影像中心服務納入到我們現有的影像中心網絡中。我們將主要瞄準符合以下標準的影像中心：(i)擁有完善的資

業 務

質證照；(ii)運營成熟且業務穩定；(iii)具有較好盈利能力和現金流；及(iv)位於符合我們戰略目標且擁有龐大第三方醫學影像市場的區域。針對潛在影像中心標的，我們的投資評估主要聚焦在：

- 標的所處區域的第三方醫學影像市場容量，與我們市場開發的區域策略的契合度(包含境內及境外區域)；
- 標的過往的運營表現和財務數據；
- 標的的影像專業能力水平和醫療專業人員配置；
- 標的資質證照及業務合規情況；
- 標的未來的發展預測；
- 投資回報計算；
- 持續經營開支和資本投資需求；及
- 標的與我們在企業文化和業務發展的契合性。

另一方面，我們將尋求產業鏈的縱向投資機會，主要針對醫學影像產業鏈上下游及相關生態的投資，該方向投資將以少數股權參股投資為主要形式。主要目的在於：(i)進一步深化和拓展我們在醫學影像產業鏈的行業定位；(ii)加強我們相對薄弱的業務線；(iii)戰略孵化具有行業前瞻意義的新興技術與模式；及(iv)通過延伸我們的能力獲取產業鏈相關收入。我們預期通過該等投資機會能持續增強我們的醫學影像產業鏈整合和生態組織能力。相關的產業鏈投資方向包括但不限於：醫學影像專科智能化前沿技術及硬件設備、醫學影像信息化軟件應用及雲服務、醫學影像AI及大數據應用、醫學影像在健康管理領域的探索和應用、臨床試驗獨立影像評估、影像設備資產管理、保險等。

業 務

我們內部建立了完善的投資併購評估及審批內部機制。我們設立了戰略投資委員會，該委員會由本集團高級管理層團隊組成並邀請資深投資機構股東代表參與。戰略投資委員會全權負責本集團相關戰略投資事項的評估和審批工作。相關投資項目需要獲得戰略投資委員會的投資決策會議通過，方可根據組織章程細則就相關投資項目展開董事會和股東會議程序。

對於我們的投資項目，我們計劃主要通過現有的內外部財務資源為潛在的投資項目提供資金，主要包括本集團自有資金、銀行借款、上市所得款項及其他。

我們相信，基於我們過往的運營和開發經驗以及行業縱深的觸及，我們有能力尋找到符合我們目標的潛在投資標的。截至最後實際可行日期，我們尚未物色到任何潛在投資或收購目標或訂立任何明確投資或收購協議。

董事、監事及高級管理層

概覽

上市後，董事會將由九名董事組成，包括四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。全體董事均由股東大會選舉產生，任期三年，可重選連任。董事會的主要權力及職能包括但不限於召開股東大會、向股東大會提呈報告、落實在股東大會上通過的決議案、釐定本集團運營計劃及投資方案、釐定本集團年度財務預算及決算、釐定本集團的基本管理制度、制定本集團利潤分配計劃及虧損彌補方案，以及行使組織章程細則授予的其他權力及職能。

根據公司法的規定，股份有限公司必須成立一個監事會。我們的監事會由三名監事組成。我們的監事任期為三年，任期屆滿後可重選連任。

高級管理層負責管理本公司的日常營運。

董事、監事及高級管理層

下表載列我們董事的若干資料：

姓名	年齡	職位	主要角色及責任	加入本集團的日期	獲委任為 董事的日期	與其他董事、 監事及高級 管理層的關係
執行董事						
徐克博士	70歲	董事長兼執行董事	確保董事會有效履行職能、制定業務策略、作出重大企業及運營決策，並負責本集團的整體管理	2017年1月1日	2018年1月31日	無

董事、監事及高級管理層

姓名	年齡	職位	主要角色及責任	加入本集團的日期	獲委任為 董事的日期	與其他董事、 監事及高級 管理層的關係
陳朝陽先生	48歲	執行董事兼 行政總裁	協助董事長制定本公 司的業務策略以及 作出重大企業及運 營決策，並確保董 事會有效履行職能	2021年11月30日	2023年5月10日	無
何英飛女士	36歲	執行董事	協助董事長制定本公 司的業務策略以及 作出重大企業及運 營決策，並確保董 事會有效履行職能	2015年1月1日	2021年6月18日 ⁽¹⁾	無
馮總先生	34歲	執行董事	協助董事長制定本公 司的業務策略以及 作出重大企業及運 營決策，並確保董 事會有效履行職能	2021年4月6日	2021年11月30日	無
非執行董事						
劉森林先生	39歲	非執行董事	協助董事長制定本公 司的業務策略以及 作出重大企業及運 營決策，並確保董 事會有效履行職能	2021年6月18日	2021年6月18日 ⁽¹⁾	無

董事、監事及高級管理層

姓名	年齡	職位	主要角色及責任	加入本集團的日期	獲委任為 董事的日期	與其他董事、 監事及高級 管理層的關係
毛曉軍先生	43歲	非執行董事	協助董事長制定本公司的業務策略以及作出重大企業及運營決策，並確保董事會有效履行職能	2023年5月10日	2023年5月10日	無

獨立非執行董事

吳曉輝先生	52歲	獨立非執行董事	監督並向董事會提供獨立判斷	上市日期 ⁽²⁾	2023年5月10日 ⁽²⁾	無
羅毅先生	39歲	獨立非執行董事	監督並向董事會提供獨立判斷	上市日期 ⁽²⁾	2023年5月10日 ⁽²⁾	無
袁駿先生	45歲	獨立非執行董事	監督並向董事會提供獨立判斷	上市日期 ⁽²⁾	2023年5月10日 ⁽²⁾	無

附註：

- (1) 何英飛女士及劉森林先生的董事委任於本公司在2021年6月30日轉制為股份有限公司後生效。
- (2) 吳曉輝先生、羅毅先生及袁駿先生的獨立非執行董事委任將於上市日期生效。

董事、監事及高級管理層

下表載列我們監事的若干資料：

姓名	年齡	職位	主要角色及責任	加入本集團的日期	獲委任為監事的日期	與其他董事、 監事及高級 管理層的關係
陳光偉先生	54歲	監事會主席及監事	監督我們的運營、財務活動及內部控制	2014年10月30日	2021年8月4日	無
薛源生先生	38歲	職工代表監事	監督我們的運營、財務活動及內部控制	2018年11月5日	2021年5月31日 ⁽¹⁾	無
劉魏偉博士	41歲	監事	監督我們的運營、財務活動及內部控制	2020年5月6日	2023年5月10日	無

附註：

(1) 薛源生先生的監事委任於本公司在2021年6月30日轉制為股份有限公司後生效。

下表載列本集團高級管理層的若干資料：

姓名	年齡	職位	主要角色及責任	加入本集團的日期	獲委任為 高級管理層的日期	與其他董事、 監事及高級 管理層的關係
陳朝陽先生	48歲	行政總裁	負責制定業務策略、作出重大企業及運營決策，並負責本集團的整體管理	2021年11月30日	2021年11月30日	無
徐克博士	70歲	影像醫院總院長	負責影像醫院的整體管理及釐定本集團的醫學影像業務戰略	2017年1月1日	2017年1月1日	無

董事、監事及高級管理層

姓名	年齡	職位	主要角色及責任	加入本集團的日期	獲委任為高級管理層的日期	與其他董事、監事及高級管理層的關係
李飛宇先生	45歲	影像醫院副院長兼常務院長	負責影像醫院服務的運營、管理及發展	2019年3月25日	2019年3月25日	無
何英飛女士	36歲	副總裁兼董事會秘書	負責我們的企業管治、信息披露及投資者關係管理、本集團的日常運營，並建立我們的內部控制系統	2015年1月1日	2020年8月11日	無
馮總先生	34歲	副總裁兼首席財務官	負責財務業績、投資者關係、集資及戰略投資	2021年4月6日	2021年4月6日	無

董事

執行董事

徐克博士，70歲，自2021年11月起擔任董事長及自2018年1月起擔任執行董事。徐博士於2017年1月加入本集團，自此擔任本集團影像醫院總院長。徐博士為知名專家，具有深厚的醫學影像知識，於業內擁有超過35年經驗。彼在中國醫科大學附屬第一醫院放射科於1988年10月至1993年8月先後擔任講師及住院醫生，於1993年9月至1996年8月期間擔任副教授及副主任醫生，及自1995年12月起擔任教授及主任醫生。彼曾擔任中國醫科大學放射科主任。彼亦於2005年至2014年擔任中國醫科大學附屬第一醫院院長，並於2013年6月至2014年3月擔任中國醫科大學副校長。徐博士於2014年至2017年期間擔任中

董事、監事及高級管理層

華醫學會放射學分會第十四屆主任委員，於2014年至2017年期間擔任中國醫師協會介入醫師分會第一任會長，及自2018年起兼任終身名譽會長，以及放射學領域多份學術期刊的編輯顧問。彼於2016年獲亞太心血管介入放射學會(APSCVIR)頒發金獎。

徐博士於1982年12月獲得中國的中國醫科大學醫學學士學位，並於1991年3月獲得日本濱松大學醫學院介入放射學博士學位。

陳朝陽先生，48歲，自2023年5月起擔任我們的執行董事，並自2021年12月起擔任行政總裁。陳先生於企業管理及醫療行業方面擁有超過19年經驗。於2021年11月加入本集團前，彼曾於2004年4月至2012年7月任職於遠東國際融資租賃有限公司醫療系統事業部，於2012年11月至2016年11月任職於平安國際融資租賃有限公司，於2013年11月至2016年12月任職於平安商業保理有限公司，及於2018年6月至2021年6月擔任中民投健康產業融資租賃有限公司執行董事兼總經理。陳先生亦自2020年3月起擔任上海融公社芳侯科技有限公司總經理兼執行董事。

陳先生於1998年7月獲得中國北京大學醫學部預防醫學學士學位。

何英飛女士，36歲，自2021年6月起擔任我們的執行董事，自2020年8月起擔任我們的副總裁兼董事會秘書，自2017年7月起擔任本公司董事會辦公室主任兼風險合規委員會負責人。何女士於2015年1月加入本集團。何女士亦於本集團擔任多個董事及高級管理層職務，包括自2017年4月起擔任撫州一脈陽光醫學影像有限公司執行董事兼總經理，自2018年3月起擔任豐城市一脈陽光醫學影像中心有限公司執行董事兼總經理，自2020年10月起擔任西咸新區一脈陽光醫學影像診斷有限公司執行董事，及自2018年1月起擔任聊城市一脈陽光醫學影像診斷有限公司執行董事兼總經理。何女士自2018年4月起擔任上海實和智能電子科技有限公司(本公司持有20%的合資企業)董事。

何女士於2010年12月通過專業本科高等教育自學考試(主修新聞學)並畢業於中國華

董事、監事及高級管理層

中科技大學。彼於2019年12月獲得深圳證券交易所上市公司董事會秘書資格證書，並於2014年1月獲得江西省人力資源和社會保障廳二級企業人力資源管理師資格。

馮總先生，34歲，自2021年11月起擔任我們的執行董事，並自2021年4月起擔任本公司的副總裁兼首席財務官。於加入本集團前，馮先生於2013年10月至2015年9月擔任德勤華永會計師事務所高級會計顧問，及於2015年11月至2021年3月擔任德勤諮詢(上海)有限公司企業融資服務部經理。

馮先生於2013年10月畢業於中國寧波大學國際學院工商管理專業(中加學分互認)，同時於2013年2月取得加拿大曼尼托巴大學商學(主修會計及國際商務)學士學位。彼自2018年4月起成為中國註冊會計師協會會員。

非執行董事

劉森林先生，39歲，自2021年6月起擔任我們的非執行董事。劉先生在企業融資及投資方面擁有超過12年經驗。彼於2011年12月起任職於中國國際金融股份有限公司(聯交所上市公司，股份代號：3908)，現任中國國際金融股份有限公司附屬公司中金資本運營有限公司董事總經理。彼亦曾於2019年2月至2022年6月擔任中國抗體製藥有限公司(聯交所上市公司，股份代號：3681)董事。

劉先生分別於2006年7月及2008年7月獲得中國清華大學生物醫學學士學位及管理科學與工程碩士學位。

毛曉軍先生，43歲，自2023年5月起擔任我們的非執行董事。毛先生在會計和風險控制方面擁有超過14年的經驗。彼曾任職於上會會計師事務所及擔任長江成長資本投資有限公司風險控制部助理總經理。彼亦自2016年3月起擔任南京高科新浚投資管理有限公司風控負責人，及自2022年7月起擔任江西達康醫療管理有限公司董事。

董事、監事及高級管理層

毛先生分別於2002年6月及2006年6月在中國北京工商大學獲得經濟學學士及管理學碩士學位。

獨立非執行董事

吳曉輝先生，52歲，已於2023年5月獲委任為本公司的獨立非執行董事，其委任將於上市日期起生效。吳先生在會計和財務管理方面擁有超過29年的經驗。彼於1994年4月至1999年2月擔任德勤華永會計師事務所審計經理，於2000年2月至2021年7月擔任德勤華永會計師事務所審計高級經理及審計合夥人，自2021年8月起擔任中匯會計師事務所高級合夥人，自2022年2月起擔任英科醫療科技股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：300677)獨立非執行董事。

吳先生於1993年7月畢業於中國上海理工大學會計學學士學位課程。彼自2000年3月起成為中國註冊會計師協會會員。

羅毅先生，39歲，已於2023年5月獲委任為本公司的獨立非執行董事，其委任將於上市日期起生效。羅先生於監管及法律服務方面擁有超過12年經驗。彼於2010年7月至2011年5月任職於中國人民銀行南昌中心支行，於2011年5月至2021年5月任職於中國國家發展和改革委員會價格監督檢查與反壟斷局及法規司，並自2021年9月起擔任北京德和衡律師事務所高級顧問。

羅先生分別於2007年7月、2010年7月及2015年6月獲得中國南京師範大學法學學士學位、碩士學位及博士學位。彼於2023年1月獲得北京市司法局頒發的中國律師執業許可證。

袁駿先生，45歲，已於2023年5月獲委任為本公司的獨立非執行董事，其委任將於上市日期起生效。袁先生擁有超過18年的交易和投資經驗，專注於亞洲固定收益結算公司市場。彼於2004年7月至2010年12月擔任摩根士丹利亞洲有限公司固定收益部副總裁，於2011年1月至2013年6月擔任高盛國際有限公司執行董事兼亞洲外匯及利率交易部

董事、監事及高級管理層

主管，於2013年7月至2017年4月擔任高盛亞洲有限公司執行董事兼大中華區宏觀交易部主管，於2017年4月至2019年10月擔任天風國際證券集團有限公司聯席總裁，自2019年12月起擔任晟元全球投資管理有限公司創始人及首席投資官。

袁先生分別於2001年7月及2004年6月在中國北京大學獲得計算機科學學士學位及碩士學位。

監事

陳光偉先生，54歲，自2021年8月起擔任監事會主席兼監事。彼於2014年10月至2016年8月擔任我們的董事，於2016年8月至2021年6月擔任我們的監事，於2017年6月至2017年12月擔任本公司運營總監。彼亦自2017年8月起擔任宜昌市一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司董事。陳先生自2012年3月起擔任北京合眾易方醫療投資管理有限公司總經理。

陳先生於1992年7月獲得中國瀋陽科技學院國際經濟與貿易大專學位。

薛源生先生，38歲，自2021年6月起擔任職工代表監事。彼於2018年11月加入本集團，先後擔任董事長高級助理、信息中心負責人、一脈雲服務副總經理。彼亦自2022年10月起擔任北京一脈信息及江西一脈陽光雲數據有限公司的副總經理。於加入本集團前，薛先生曾任職於上海濟學科技諮詢有限公司，於2013年8月至2016年6月擔任北京和君諮詢有限公司高級諮詢師。彼亦為上海派升文化傳播有限公司的聯合創辦人。

薛先生分別於2008年7月及2011年6月獲得中國清華大學生物技術學士學位及生物學碩士學位。

劉魏偉博士，41歲，自2023年5月起擔任我們的監事。彼於2020年5月加入本集團，擔任武漢一脈陽光醫學影像診斷中心常務副總經理，並自2023年4月起擔任我們影像醫

董事、監事及高級管理層

院醫療管理中心副主任。於加入本集團前，劉博士先後於2008年7月至2017年9月擔任中國人民解放軍中部戰區總醫院中級主治醫生，於2017年9月至2020年5月擔任武漢平安健康監測中心中級主治醫生。

劉博士於2008年6月獲得中國湖北科技學院(前稱咸寧學院)臨床醫學學士學位，於2016年12月獲得中國華中科技大學放射影像與核醫學碩士學位，並於2022年6月獲得中國山西醫科大學放射影像與核醫學博士學位。彼於2017年5月於中國人力資源和社會保障部及國家衛生健康委員會取得主任醫生中級資格。

高級管理層

徐克先生，70歲，為我們的董事長、執行董事、副總裁兼本集團影像醫院總院長。有關其履歷詳情，請參閱「**董事 — 執行董事**」。

陳朝陽先生，48歲，為我們的執行董事兼行政總裁。有關其履歷詳情，請參閱「**董事 — 執行董事**」。

何英飛女士，36歲，為我們的執行董事、副總裁兼董事會秘書。有關其履歷詳情，請參閱「**董事 — 執行董事**」。

馮總先生，34歲，為我們的執行董事兼首席財務官。有關其履歷詳情，請參閱「**董事 — 執行董事**」。

李飛宇先生，45歲，自2019年3月起擔任我們的副總裁兼影像醫院常務院長。彼自2020年9月起亦擔任北京一脈影像執行董事兼總經理。於加入本集團前，彼於2006年8月至2017年4月先後擔任中民醫療投資股份有限公司副主任醫生及副總裁。

李先生分別於2001年7月及2006年7月獲得中國北京大學臨床醫學學士學位及醫學影像博士學位。彼分別於2006年12月及2007年8月獲得北京市衛生健康委員會醫師資格證書及醫師執業證書。彼於2009年12月在華盛頓大學放射學血管醫學影像實驗室完成心

董事、監事及高級管理層

血管造影及脆弱的動脈粥樣硬化斑塊檢測的培訓，並分別於2015年1月及2020年12月獲得國家衛生健康委人才交流服務中心(前稱衛生部人才交流服務中心)磁共振醫師及核醫學物理師醫用設備使用人員證書。

一般資料

除上文所披露者外，(i)概無董事及監事在緊接本招股章程日期前三年內在上市公司擁有任何其他董事職務；(ii)就董事及監事作出一切合理查詢後深知、盡悉及確信，概無有關委任董事及監事的額外資料根據香港上市規則第13.51(2)(a)至(v)條須予披露。

聯席公司秘書

何英飛女士於2023年5月獲委任為本公司聯席公司秘書。有關其履歷詳情，請參閱「董事 — 執行董事」。

張瀟女士，36歲，於2023年5月獲委任為本公司聯席公司秘書。彼為專業企業諮詢服務供應商方圓企業服務集團(香港)有限公司副總監，在公司秘書領域擁有超過十年的經驗。張女士於2019年3月成為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。彼於2010年12月獲得香港中文大學計算機科學學士學位，於2018年11月獲得香港都會大學企業管治碩士學位，該等學位均於香港獲得。

董事委員會

本公司已根據相關中國法律法規、細則及上市規則規定的企業管治常規成立三個董事委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

審核委員會

我們已根據上市規則附錄C1所載的企業管治守則成立審核委員會。審核委員會由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事(即吳曉輝先生及袁駿先生)及一名非執行董事(即劉森林先生)。吳曉輝先生現為審核委員會主席。審核委員會的主要職責如下：

- (i) 審核本公司重大財務政策及其實施情況，監督本公司財務活動；
- (ii) 審核本公司的財務資料及相關披露情況；
- (iii) 審議批准本公司風險管理及內部控制評價工作方案，監督和評價本公司的風險管理及內部控制工作；
- (iv) 根據董事會的授權，審議批准本公司審計預算、員工薪酬和主要高級職員任免，監督和評價本公司內部審計工作，擬訂本公司中長期審計規劃、年度工作計劃和內部審計體系設置方案，並向董事會報告；
- (v) 提議聘請或解聘外部審計機構，監督外部審計機構的工作，評估外部審計機構的報告，確保外部審計機構承擔其審計責任；
- (vi) 協調內部審計部門與外部審計機構之間的溝通，並監督內部審計部門與外部審計機構之間的關係；
- (vii) 監控本公司財務報告、風險管理及內部控制中的不合規情況；及
- (viii) 法律、法規、規範性文件、本公司股份上市地證券監督管理機構規則和組織章程細則規定的以及董事會授權的其他事宜。

薪酬委員會

我們已根據上市規則附錄C1所載的企業管治守則成立薪酬委員會。薪酬委員會由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事(即袁駿先生及羅毅先生)及一名執行董事(即陳朝陽先生)。袁駿先生現為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責如下：

- (i) 組織擬訂董事及高級管理層的薪酬政策及方案並提交董事會審議，及根據董事及高級管理層的業績考核提出薪酬分配方案的建議並提交董事會批准；及
- (ii) 法律、法規、規範性文件、本公司股份上市地證券監督管理機構規則和組織章程細則規定的以及董事會授權的其他事宜。

提名委員會

我們已根據上市規則附錄C1所載的企業管治守則成立提名委員會。提名委員會由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事(即吳曉輝先生及羅毅先生)及一名執行董事(即徐克博士)。徐克博士現為提名委員會主席。提名委員會的主要職責如下：

- (i) 擬訂董事及高級管理層的選任程序及標準，並就擬議程序及標準向董事會提出建議；
- (ii) 就提名董事、總裁及董事會秘書人選向董事會提出建議；
- (iii) 對董事及高級管理層人選的任職資格進行初步審核；
- (iv) 就提名董事委員會的主席及委員人選向董事會提出建議；及

- (v) 法律、法規、規範性文件、本公司股份上市地證券監督管理機構規則和組織章程細則規定的以及董事會授權的其他事宜。

董事會多元化政策

我們已採納董事會多元化政策，當中載列達到及保持董事會多元化的方法。根據董事會多元化政策，董事會候選人的甄選將基於不同多元化指標，包括但不限於性別、年齡、文化、教育背景、行業經驗、技術能力、專業資格及技能、知識、服務年限及其他相關因素。我們亦將考慮我們的自有業務模式及特殊需求。董事候選人的最終甄選將基於候選人將為董事會帶來的價值及貢獻而定。

董事目前由一名女性董事及八名男性董事組成，在性別、知識和技能方面形成均衡的組合，包括但不限於商業管理、生物技術、臨床醫學、醫療保健、科學研究、法律、財務管理和會計領域的知識和經驗。考慮到我們現有的業務模式和具體需求，以及我們董事的不同背景，董事認為，上市後我們董事會的組成符合我們的董事會多元化政策。上市後，我們將根據董事會多元化政策，通過提名委員會實施的措施，致力保持董事會的性別平衡。特別是，我們將繼續識別及挑選在不同領域具有不同技能、經驗及知識且具適當資格成為董事會成員的女性，並在我們的董事會中保留至少一名女性董事及至少10%的女性代表。

提名委員會負責董事會多元化政策的實施。上市完成後，我們的提名委員會將不時審核董事會多元化政策以確保其持續有效，我們將每年在企業管治報告中披露董事會多元化政策的實施情況。

董事確認

上市規則第8.10條

各董事確認截至最後實際可行日期，彼並無與我們的業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中的任何權益根據上市規則第8.10條須予披露。

上市規則第3.09D條

各董事確認彼(i)已於2023年5月獲得上市規則第3.09D條所述的法律意見；及(ii)了解上市規則下作為上市發行人的責任。

上市規則第3.13條

各獨立非執行董事已確認(i)其上市規則第3.13(1)至(8)條所述各因素的獨立性；(ii)截至最後實際可行日期，其過往或現時並無於本公司或其附屬公司的業務中擁有任何財務或其他利益或與上市規則下的任何本公司核心關連人士有任何關連；及(iii)於其獲委任之時，概無其他因素可能影響其獨立性。

董事、監事及高級管理層薪酬

董事、監事及高級管理層成員以(i)薪金、工資獎金；(ii)界定供款計劃；(iii)住房公積金、醫療保險及其他社會保險；及(iv)以股份為基礎的付款等形式收取薪酬。

於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們向董事及監事支付的薪酬(包括基本薪金、獎金、醫療福利及其他開支、以股份為基礎的付款)總額分別約為人民幣56.6百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣3.7百萬元。

根據現時生效的安排，於截至2024年12月31日止財政年度，本集團應付董事及監事的薪酬總額(包括任何可能支付的酌情獎金)預期約為人民幣5.3百萬元。

董事、監事及高級管理層

於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團向五名非董事最高薪酬人士支付的薪金、工資及獎金、界定供款計劃、住房公積金、醫療保險及其他社會福利及以股份為基礎的付款總額分別約為人民幣84.6百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣5.2百萬元。

於往績記錄期，本公司概無向董事、監事或五名最高薪酬人士已支付或應支付任何薪酬作為彼等加入本公司或加入本公司後的獎勵。於往績記錄期，本公司概無向董事、前董事、監事、前監事或五名最高薪酬人士已支付或應支付任何補償金作為任何與本公司任何附屬公司管理事務有關的離職補償。

於往績記錄期，董事或監事概無於過往三年已放棄或同意放棄任何薪酬或實物福利。除上文所披露者外，於往績記錄期，本公司或其任何附屬公司概無向董事、監事或五名最高薪酬人士已支付或應支付任何其他款項。有關董事和監事在往績記錄期的薪酬以及五名最高薪酬人員的其他資料，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註40及9。

員工激勵計劃

我們採納員工激勵計劃以激勵我們的董事、高級管理人員及其他僱員為本集團作出貢獻，並為本集團挽留合適的人員。請參閱「附錄六—法定及一般資料—F.員工激勵計劃」。

遵守企業管治守則

我們致力於實現高標準的企業管治，此舉對我們的發展及維護股東權益至關重要。為達此目的，我們擬於上市後遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則及企業管治報告中的企業管治規定。

合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任紅日資本有限公司為我們上市後的合規顧問（「合規顧問」）。合規顧問協議的重大條款如下：

- (i) 根據香港上市規則第3A.19條，紅日資本有限公司應自上市日期起至本公司就其自上市日期起計的首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條的規定之日或直至協議被終止（以較早者為準）為止的期間，擔任我們的合規顧問；
- (ii) 合規顧問將向我們提供若干服務，包括就遵守香港上市規則及適用法律、法規及規則下的規定，提供適當指引及意見；
- (iii) 合規顧問將在合理可行的範圍內盡快將香港聯交所不時公佈的對香港上市規則的任何修訂或補充，以及對本公司適用的香港法律、法規及規則的任何修訂或補充告知我們；及
- (iv) 合規顧問將作為本公司與香港聯交所之間額外的溝通渠道。

股 本

本節呈列有關我們於全球發售完成前後的股本的若干資料。

於全球發售前

截至最後實際可行日期，本公司的註冊資本為人民幣338,495,832元，包括338,495,832股每股面值人民幣1.00元的未上市股份。

於全球發售完成後

緊隨全球發售完成及未上市股份轉換為H股後，本公司的股本將為如下：

股份說明	股份數目	佔總股本 概約百分比(%)
已發行未上市股份.....	158,495,832	44.48
未上市股份轉換為H股.....	180,000,000	50.52
根據全球發售將予發行的H股.....	17,816,000	5.00
總計.....	356,311,832	100.00

未上市股份轉換為H股將涉及由39名現有股東當中的29名股東持有的合共180,000,000股未上市股份，佔於最後實際可行日期本公司已發行股份總數約53.18%，及於未上市股份轉換為H股及全球發售完成後本公司已發行股份總數約50.52%。下表載列於未上市股份轉換為H股及全球發售完成後由我們現有股東持有的股份以及彼等各自的持股量。

股 本

股東	將轉換為	緊隨未上市股份轉換為H股及全球發售後所持股份			
	H股的 未上市股份	H股	概約百分比	未上市股份	概約百分比
南昌一脈	18,213,291	18,213,291	5.11%	40,875,297	11.47%
北京高盛	30,882,270	30,882,270	8.67%	–	–
佰山投資	4,411,763	4,411,763	1.24%	17,647,051	4.95%
北京人保	19,289,403	19,289,403	5.41%	–	–
奮勇科技	9,300,000	9,300,000	2.61%	9,317,271	2.61%
顧軍軍先生	8,000,000	8,000,000	2.25%	9,758,849	2.74%
王世和先生	8,000,000	8,000,000	2.25%	9,755,070	2.74%
京東盈正	8,000,000	8,000,000	2.25%	8,175,910	2.29%
中錦志和	8,000,000	8,000,000	2.25%	6,104,104	1.71%
寧波瀚冠	5,700,000	5,700,000	1.60%	5,612,214	1.58%
中金盈潤	4,500,000	4,500,000	1.26%	4,912,545	1.38%
高科新浚成長一期	8,970,588	8,970,588	2.52%	–	–
北京一脈	5,000,000	5,000,000	1.40%	4,662,868	1.31%
智合二期	5,000,000	5,000,000	1.40%	3,087,955	0.87%
杭州鏡心	7,352,937	7,352,937	2.06%	–	–
北京盛澤鑫	3,300,000	3,300,000	0.93%	3,317,643	0.93%
曉灑投資	3,393,663	3,393,663	0.95%	–	–
周小炎先生	1,500,000	1,500,000	0.42%	1,500,000	0.42%
北京美越諮詢	1,500,000	1,500,000	0.42%	1,040,214	0.29%
北京華宇	2,205,882	2,205,882	0.62%	–	–
江西國控	640,000	640,000	0.18%	1,497,515	0.42%
趙文兵先生	1,764,705	1,764,705	0.50%	–	–
上海立贏	1,500,000	1,500,000	0.42%	–	–
WWH	6,784,545	6,784,545	1.90%	–	–
棗莊瑞智	676,413	676,413	0.19%	–	–
ONH	1,453,833	1,453,833	0.41%	–	–
OGF	1,453,833	1,453,833	0.41%	–	–
寧波珠達	1,842,246	1,842,246	0.52%	–	–
諾緯資產	1,364,628	1,364,628	0.38%	–	–
總計	<u>180,000,000</u>	<u>180,000,000</u>	<u>50.52%</u>	<u>127,264,506</u>	<u>35.72%</u>

未上市股份及H股

於全球發售完成及未上市股份轉換為H股後，股份將包括未上市股份及H股。未上市股份及H股均為本公司股本中的普通股及被視為同一類股份。

除若干中國合資格境內機構投資者、滬港通及深港通的合資格中國投資者以及根據中國相關法律及法規或經在任何主管部門備案後有權持有我們H股的其他人士(例如我們的若干現有股東，彼等持有的未上市股份將按照在中國證監會的備案轉換為H股)外，中國法人或自然人一般不得認購或買賣H股。

未上市股份及H股被視為我們組織章程細則下的同一類股份，並在所有方面彼此享有同等地位，特別是在宣派、派付的股息或作出的分派方面將享有同等地位。所有H股股息將以人民幣計值及宣派，並以港元或人民幣支付，而所有未上市股份的股息將以人民幣支付。除現金外，股息亦可以股份形式派付。

未上市股份轉換為H股

根據國務院證券監管機構規定的條列及組織章程細則，未上市股份可轉換為境外上市股份。該等轉換後的股份可在海外證券交易所上市或買賣，前提為於轉換及買賣該等轉換後的股份之前，已正式完成任何必要的內部審批程序，並已遵照包括中國證監會在內的相關中國監管機構的所有備案程序。此外，該等轉換及買賣必須遵守相關海外證券交易所規定的條例、規定及程序。倘任何未上市股份將轉換為H股並於香港聯交所上市及買賣，有關轉換、上市及買賣將在中國證監會完成備案程序及香港聯交所批准後進行。

向中國證監會註冊及全流通申請

根據《境外上市試行辦法》及相關指引，申請將未上市股份轉換為H股並在香港聯交所上市流通的H股上市公司，應當向中國證監會就重大合規事宜作出備案登記。國內非上市股份有限公司可在申請境外首次公開發售時申請作「全流通」。

我們已向中國證監會提交申請於上市完成後將180,000,000股未上市股份轉換為H股，有關事宜已於2024年1月8日完成。

香港聯交所的上市批准

我們已向香港聯交所上市委員會申請批准根據全球發售將予發行的H股及由180,000,000股未上市股份轉換的H股於香港聯交所上市及買賣，惟須待香港聯交所批准。

我們將於獲得香港聯交所批准後就未上市股份轉換為H股執行以下程序：(1)就已轉換H股的相關股票向我們的H股證券登記處發出指示；及(2)使已轉換H股獲香港結算接納為合資格證券，可於中央結算系統內寄存、結算及交收。

全球發售前已發行股份的轉讓限制

根據中國公司法第141條，公司公開發售股份前已發行的股份，自該等公開發售股份在有關證券交易所上市及買賣之日起一年內不得轉讓。因此，本公司於全球發售前發行的股份將自上市日期起計一年內受到有關轉讓的法定限制。請參閱「歷史及公司架構—首次公開發售前投資的主要條款」。

須召開股東大會的情況

根據中國公司法及組織章程細則的條款，本公司可不時藉股東特別決議案(其中包括)增加其股本或削減其股本或購回股份。請參閱「附錄五—組織章程細則概要」。

主要股東

主要股東

就董事所知，緊隨全球發售完成及未上市股份轉換為H股後，下列人士預料會於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向我們披露的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下於本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東名稱	權益性質	全球發售完成後的 股份數目及類別 ⁽¹⁾	截至最後實際		
			可行日期 於本公司 已發行股本 總額中的概約 持股百分比	緊隨全球發售後 於本公司 已發行股本 總額中的概約 持股百分比 ⁽²⁾	全球發售後 於相關類別 股份的概約 持股百分比
南昌一脈 ⁽³⁾	實益權益	18,213,291股H股	5.38%	5.11%	9.21%
		40,875,297股未上市股份	12.08%	11.47%	25.79%
陳朝陽 ⁽³⁾	於受控法團的權益	18,213,291股H股	5.38%	5.11%	9.21%
		40,875,297股未上市股份	12.08%	11.47%	25.79%
北京高盛 ⁽⁴⁾	實益權益	30,882,270股H股	9.12%	8.67%	15.61%
Goldman Sachs Holding (Mauritius) Limited ⁽⁴⁾ ..	於受控法團的權益	30,882,270股H股	9.12%	8.67%	15.61%
Tiger Strategic Investments Ltd. ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	30,882,270股H股	9.12%	8.67%	15.61%
GS Asian Venture (Delaware) L.L.C. ⁽⁴⁾ ..	於受控法團的權益	30,882,270股H股	9.12%	8.67%	15.61%
Special Situations Investing Group III, Inc. ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	30,882,270股H股	9.12%	8.67%	15.61%
GSSG Holdings LLC. ⁽⁴⁾ ..	於受控法團的權益	30,882,270股H股	9.12%	8.67%	15.61%

主要股東

股東名稱	權益性質	全球發售完成後的 股份數目及類別 ⁽¹⁾	截至最後實際		
			可行日期 於本公司 已發行股本 總額中的概約 持股比例	緊隨全球發售後 於本公司 已發行股本 總額中的概約 持股比例 ⁽²⁾	全球發售後 於相關類別 股份的概約 持股比例
高盛集團有限公司 ⁽⁴⁾ ...	於受控法團的權益	30,882,270股H股	9.12%	8.67%	15.61%
佰山投資 ⁽⁵⁾	實益權益	4,411,763股H股	1.30%	1.24%	2.23%
		17,647,051股未上市股份	5.21%	4.95%	11.13%
佰毅投資 ⁽⁵⁾	於受控法團的權益	4,411,763股H股	1.30%	1.24%	2.23%
		17,647,051股未上市股份	5.21%	4.95%	11.13%
佰寧投資 ⁽⁵⁾	於受控法團的權益	4,411,763股H股	1.30%	1.24%	2.23%
		17,647,051股未上市股份	5.21%	4.95%	11.13%
百度集團股份 有限公司 ⁽⁵⁾	於受控法團的權益	4,411,763股H股	1.30%	1.24%	2.23%
		17,647,051股未上市股份	5.21%	4.95%	11.13%
中國人壽保險股份 有限公司 ⁽⁵⁾	於受控法團的權益	4,411,763股H股	1.30%	1.24%	2.23%
		17,647,051股未上市股份	5.21%	4.95%	11.13%
北京人保 ⁽⁶⁾	實益權益	19,289,403股H股	5.70%	5.41%	9.75%
人保資本股權投資有限 公司 ⁽⁶⁾	於受控法團的權益	19,289,403股H股	5.70%	5.41%	9.75%
中國人民保險集團股份 有限公司 ⁽⁶⁾	於受控法團的權益	19,289,403股H股	5.70%	5.41%	9.75%
中國人民人壽保險股份 有限公司 ⁽⁶⁾	於受控法團的權益	19,289,403股H股	5.70%	5.41%	9.75%
中國人民財產保險股份 有限公司 ⁽⁶⁾	於受控法團的權益	19,289,403股H股	5.70%	5.41%	9.75%
奮勇科技 ⁽⁷⁾	實益權益	9,300,000股H股	2.75%	2.61%	4.70%
		9,317,271股未上市股份	2.75%	2.61%	5.88%

主要股東

股東名稱	權益性質	全球發售完成後的 股份數目及類別 ⁽¹⁾	截至最後實際		
			可行日期 於本公司 已發行股本 總額中的概約 持股比例	緊隨全球發售後 於本公司 已發行股本 總額中的概約 持股比例 ⁽²⁾	全球發售後 於相關類別 股份的概約 持股比例
浙江金科湯姆貓文化產業股份有限公司 ⁽⁷⁾ ...	於受控法團的權益	9,300,000股H股	2.75%	2.61%	4.70%
顧軍軍.....	實益權益	9,317,271股未上市股份	2.75%	2.61%	5.88%
王世和.....	實益權益	8,000,000股H股	2.36%	2.25%	4.04%
京東盈正 ⁽⁸⁾	實益權益	9,758,849股未上市股份	2.88%	2.74%	6.16%
JD Health International Inc. ⁽⁸⁾	實益權益	8,000,000股H股	2.36%	2.25%	4.04%
贛江新區創新產業投資有限公司 ⁽⁹⁾	實益權益	8,175,910股未上市股份	2.42%	2.29%	5.16%
贛江新區城市建設實業有限公司 ⁽⁹⁾	實益權益	8,000,000股H股	2.36%	2.25%	4.04%
	於受控法團的權益	8,175,910股未上市股份	2.42%	2.29%	5.16%
	實益權益	14,558,319股未上市股份	4.30%	4.09%	9.19%
	於受控法團的權益	14,558,319股未上市股份	4.30%	4.09%	9.19%

附註：

- (1) 上述所有權益均為好倉。
- (2) 該計算乃基於緊隨全球發售完成後已發行股份總數356,311,832股。
- (3) 截至最後實際可行日期，我們的僱員激勵平台南昌一脈直接持有59,088,588股本公司股份，其普通合夥人為陳朝陽先生。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，陳先生被視為於南昌一脈持有的59,088,588股股份中擁有權益。

主要股東

- (4) 截至最後實際可行日期，北京高盛直接持有30,882,270股本公司股份。北京高盛由Goldman Sachs Holdings (Mauritius) Limited全資擁有，而Goldman Sachs Holdings (Mauritius) Limited為高盛集團有限公司的成員公司，由高盛集團有限公司通過Tiger Strategic Investments Ltd.、GS Asian Venture (Delaware) L.L.C.、Special Situations Investing Group III, Inc.及GSSG Holdings LLC間接全資擁有。因此，Goldman Sachs Holdings (Mauritius) Limited、Tiger Strategic Investments Ltd.、GS Asian Venture (Delaware) L.L.C.、Special Situations Investing Group III, Inc.、GSSG Holdings LLC及高盛集團有限公司各自被視為於北京高盛持有的30,882,270股股份中擁有權益。
- (5) 截至最後實際可行日期，佰山投資直接持有22,058,814股本公司股份，佰山投資由寧波梅山保稅港區佰寧投資合夥企業(有限合夥)(「佰寧投資」)持有79.8%。佰山投資及佰寧投資的普通合夥人為寧波梅山保稅港區佰毅投資管理合夥企業(有限合夥)(「佰毅投資」)，而佰毅投資為百度集團股份有限公司的投資工具。擁有佰寧投資99.98%合夥權益的唯一有限合夥人為中國人壽保險股份有限公司。因此，佰寧投資、佰毅投資、百度集團股份有限公司及中國人壽保險股份有限公司各自被視為於佰山投資持有的22,058,814股股份中擁有權益。
- (6) 截至最後實際可行日期，北京人保直接持有19,289,403股本公司股份，其普通合夥人為人保資本股權投資有限公司，人保資本股權投資有限公司則由中國人民保險集團股份有限公司通過人保資本保險資產管理有限公司最終全資擁有。北京人保分別由中國人民人壽保險股份有限公司、中國人民財產保險股份有限公司及PICC Capital Equity Investment Company Limited分別持有66.47%、33.23及0.30%。因此，人保資本股權投資有限公司、人保資本保險資產管理有限公司、中國人民保險集團股份有限公司、中國人民人壽保險股份有限公司及中國人民財產保險股份有限公司被視為於北京人保持有的19,289,403股股份中擁有權益。
- (7) 截至最後實際可行日期，奮勇科技持有18,617,271股本公司股份，奮勇科技由浙江金科湯姆貓文化產業股份有限公司全資擁有。因此，浙江金科湯姆貓文化產業股份有限公司被視為於奮勇科技持有的18,617,271股股份擁有權益。
- (8) 截至最後實際可行日期，京東盈正持有16,175,910股本公司股份，京東盈正由JD Health International Inc.最終全資擁有。因此，JD Health International Inc.被視為於京東盈正持有的16,175,910股股份中擁有權益。
- (9) 截至最後實際可行日期，贛江新區創新產業投資有限公司持有14,558,319股本公司股份，贛江新區創新產業投資有限公司由贛江新區城市建設實業有限公司全資擁有。因此，贛江新區城市建設實業有限公司被視為於贛江新區創新產業投資有限公司持有的14,558,319股股份擁有權益。

有關直接及／或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益的人士詳情，請參閱本招股章程「附錄六 — 法定及一般資料 — E.權益披露 — 2.主要股東的權益披露 — (b)本集團其他成員公司主要股東的權益」。

主要股東

除上文所披露者外，董事並不知悉任何人士將於緊隨全球發售完成後於任何股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向我們披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。董事並不知悉任何可能於其後日期導致本公司控制權變動的安排。

基石投資者

基石投資

我們、獨家保薦人及獨家保薦人兼整體協調人已與下文所列基石投資者(各為一名「**基石投資者**」，合稱「**基石投資者**」)訂立基石投資協議(各為一份「**基石投資協議**」，合稱「**基石投資協議**」)，據此，基石投資者已同意(須受若干條件的規限)按發售價認購總金額121,000,000港元可購買的有關數目發售股份(向下調整至最接近每手500股H股的完整買賣單位)(「**基石投資**」)。如下文所示，卓投管理(定義見下文)認繳的投資金額包括其將認購的發售股份的經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及香港聯交所交易費；而聯影香港(定義見下文)及中國新稅(定義見下文)認繳的投資金額不包括彼等將就其認購的發售股份支付的經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及香港聯交所交易費。

假設發售價為每股14.60港元(即本招股章程所載指示性發售價範圍的下限)，基石投資者將予認購的發售股份總數為8,220,500股發售股份，相當於(i)全球發售項下發售股份的約46.1%；(ii)緊隨全球發售完成後我們已發行H股的約4.2%；及(iii)緊隨全球發售完成後我們已發行股本總額的約2.3%。

假設發售價為每股15.70港元(即本招股章程所載指示性發售價範圍的中位數)，基石投資者將予認購的發售股份總數為7,644,500股發售股份，相當於(i)全球發售項下發售股份的約42.9%；(ii)緊隨全球發售完成後我們已發行H股的約3.9%；及(iii)緊隨全球發售完成後我們已發行股本總額的約2.1%。

假設發售價為每股\$16.80港元(即本招股章程所載指示性發售價範圍的上限)，基石投資者將予認購的發售股份總數為7,144,000股發售股份，相當於(i)全球發售項下發售股份的約40.1%；(ii)緊隨全球發售完成後我們已發行H股的約3.6%；及(iii)緊隨全球發售完成後我們已發行股本總額的約2.0%。

本公司認為，基石投資將有助提高本公司的形象，並表明該等基石投資者對我們的業務及前景充滿信心，考慮到彼等的行政背景及在中國若干地區的影響力，以及彼等專注於醫療保健業務領域發展，彼等將能協助我們引領區域一體化，構建健康產業

基石投資者

集群，並與本集團建立業務協同效應。此外，考慮到基石投資者主要從事的業務範疇，以及彼等與我們之間產生的潛在業務協同效應，故我們相信將能從基石投資中獲益。本公司乃於日常業務過程中，通過本集團的業務網絡或通過本公司現有股東或業務合作夥伴的介紹／通過全球發售的整體協調人介紹而認識各基石投資者。

基石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，基石投資者及其緊密聯繫人將不會憑藉基石投資在本公司擁有任何董事會代表；且概無基石投資者及其緊密聯繫人將成為本公司主要股東。除按發售價獲保證分配有關發售股份外，與其他公眾股東相比，基石投資者及其緊密聯繫人並無於基石投資協議中擁有任何優先權。各基石投資者確認，基石投資者或其任何聯屬人士、董事、監事、高級職員、僱員、代理或代表並無於全球發售中以附函或其他方式接受或訂立任何附帶協議或安排以接受本公司、本集團任何成員公司或彼等各自任何聯屬人士、董事、監事、高級職員、僱員、代理或代表的任何直接或間接利益，或以其他方式從事任何不符合或違反《新上市申請人指南》第4.15章的行為或活動。

據本公司所深知、全悉及確信，(i)各基石投資者及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方；(ii)基石投資者均非慣常接受或曾接受本公司、董事、監事、本公司最高行政人員、主要股東或現有股東或其任何附屬公司或彼等各自的緊密聯繫人有關發售股份的收購、出售、投票或其他處置的指示；及(iii)基石投資者對發售股份的認購均非由本公司、董事、監事、本公司最高行政人員、主要股東、現有股東或其任何附屬公司或彼等各自的緊密聯繫人直接或間接提供資金。此外，據本公司所深知，基石投資者各自互為獨立及獨立作出投資決定。

基石投資者

各基石投資者已確認，根據基石投資協議進行的認購將以其本身的內部財務資源提供資金，且彼等有足夠的資金結清各自在基石投資項下的投資。各基石投資者已確認已取得有關基石投資的所有必要批准，且相關基石投資毋須經任何證券交易所(倘相關)或其股東的特定批准。

卓投管理由江西省投資集團有限公司控制，而江西省投資集團有限公司由江西省國有資產監督管理委員會及江西省財政廳分別最終擁有90%及10%股份，因而為我們兩名現有股東(即(i)贛江新區創新產業投資有限公司及(ii)江西省國有資本運營控股集團有限公司)的緊密聯繫人，於最後實際可行日期，該兩名現有股東分別持有本公司已發行股份總額約4.30%及0.63%。我們已申請並獲聯交所批准豁免嚴格遵守上市規則第10.04條及附錄F1第5(2)段的同意，允許我們將發售股份分配予卓投管理。有關詳情，請參閱本招股章程「豁免嚴格遵守上市規則」。

倘香港公開發售出現「全球發售的架構 — 香港公開發售 — 重新分配」一節所述的超額認購時，基石投資者根據基石投資將認購的發售股份數目可能受到國際發售與香港公開發售之間重新分配發售股份所影響。

有關分配予基石投資者的發售股份實際數目詳情，將於本公司在2024年6月6日或前後刊登的配發結果公告中披露。基石投資者已同意在本公司股份開始於聯交所買賣前就其認購的相關發售股份作出支付。基石投資者認購的發售股份將不會延遲交付或延遲交收。

基石投資者

下文所載有關我們基石投資者的資料乃由基石投資者就基石投資而提供。

卓投管理

卓投企業管理(香港)有限公司(「卓投管理」)是一家在香港註冊成立的有限公司，由江西贛江新區卓投企業管理有限公司(「贛江卓投」)全資擁有。贛江卓投最終由江西省投資集團有限公司控股，而江西省投資集團有限公司最終由江西省國有資產監督管理委員會和江西省財政廳分別擁有90%和10%的股份。卓投管理是一家特殊目的公司，主要為持有根據基石投資所收購的發售股份而成立。贛江卓投主要從事企業管理業務。

聯影香港

聯影醫療科技香港有限公司(「聯影香港」)是一家在香港註冊成立的有限公司，由上海聯影醫療科技股份有限公司(一家在上海證券交易所上市的公司(股份代號：688271))(「聯影醫療」)全資擁有。聯影醫療主要致力為全球客戶提供、開發及生產高性能醫學影像診斷設備、放射治療設備、生命科學儀器及智能數字化解決方案。聯影醫療總部位於上海，同時在美國、馬來西亞、阿拉伯聯合酋長國、波蘭等地設立區域總部及研發中心，在上海、常州、武漢及美國休斯敦進行產能佈局，已建立全球化的研發、生產和服務網絡。

中國新銳

中國新銳醫藥控股有限公司(「中國新銳」)是一家在香港註冊成立的有限公司。中國新銳是新銳醫藥國際控股有限公司(「新銳醫藥」)的全資附屬公司。新銳醫藥是一家在百慕達註冊成立並在聯交所上市(股份代號：6108)的公司。新銳醫藥為投資公司，其主要附屬公司主要於中國從事醫藥產品分銷及貿易，並提供營銷及推廣服務。

基石投資者

下表載列基石投資的詳情：

按發售價14.60港元(即指示性發售價範圍的下限)計算

基石投資者	投資總額	將予收購的 發售股份數目 ⁽³⁾	佔發售股份的 概約百分比	佔緊隨全球發售 完成後已發行 股本總額的 概約百分比
	(港元)			
卓投管理	97,000,000 ⁽¹⁾	6,577,500	36.9%	1.8%
聯影香港	12,000,000 ⁽²⁾	821,500	4.6%	0.2%
中國新銳	12,000,000 ⁽²⁾	821,500	4.6%	0.2%
總計	<u>121,000,000</u>	<u>8,220,500</u>	<u>46.1%</u>	<u>2.3%</u>

按發售價15.70港元(即指示性發售價範圍的中位數)計算

基石投資者	投資總額	將予收購的 發售股份數目 ⁽³⁾	佔發售股份的 概約百分比	佔緊隨全球發售 完成後已發行 股本總額的 概約百分比
	(港元)			
卓投管理	97,000,000 ⁽¹⁾	6,116,500	34.3%	1.7%
聯影香港	12,000,000 ⁽²⁾	764,000	4.3%	0.2%
中國新銳	12,000,000 ⁽²⁾	764,000	4.3%	0.2%
總計	<u>121,000,000</u>	<u>7,644,500</u>	<u>42.9%</u>	<u>2.1%</u>

基石投資者

按發售價16.80港元(即指示性發售價範圍的上限)計算

基石投資者	投資總額	將予收購的 發售股份數目 ⁽³⁾	佔發售股份的 概約百分比	佔緊隨全球發售 完成後已發行 股本總額的 概約百分比
	(港元)			
卓投管理	97,000,000 ⁽¹⁾	5,716,000	32.1%	1.6%
聯影香港	12,000,000 ⁽²⁾	714,000	4.0%	0.2%
中國新銳	12,000,000 ⁽²⁾	714,000	4.0%	0.2%
總計	121,000,000	7,144,000	40.1%	2.0%

附註：

- (1) 卓投管理的投資金額包括1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費。
- (2) 聯影香港及中國新銳的投資金額不包括1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費。
- (3) 向下約整至最接近每手500股H股的完整買賣單位。按「有關本招股章程及全球發售的資料—貨幣換算」所述的匯率計算。

完成條件

各基石投資者根據相關基石投資協議認購發售股份的義務須待(其中包括)以下完成條件達成後方可履行：

- (i) 香港包銷協議及國際包銷協議已獲訂立且不遲於香港包銷協議及國際包銷協議所訂明的日期及時間生效並成為無條件(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)，且香港包銷協議及國際包銷協議均未終止；
- (ii) 已根據香港包銷協議之方式協定發售價；

基石投資者

- (iii) 上市委員會已批准H股上市及買賣(包括基石投資項下的H股)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H股開始在聯交所買賣前被撤銷；
- (iv) 中國證監會已接納本公司的存檔，並在其網站上公佈本公司的存檔結果，而該接納通知及／或公佈的存檔結果在H股於聯交所開始買賣前並無被否決、撤回、撤銷或宣佈無效；
- (v) 並無制定或頒佈相關法律禁止完成全球發售或基石投資協議擬進行的交易，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
- (vi) 基石投資者於相關基石投資協議中所作的協定、聲明、保證、承諾、確認及承認於截至基石投資協議日期及於完成(定義見基石投資協議)時在各方面均屬準確及真實且無誤導，而相關基石投資者並無嚴重違反其各自的基石投資協議。

對基石投資者的限制

各基石投資者已同意，未經本公司、獨家保薦人及獨家保薦人兼整體協調人事先書面同意，其將不會(無論直接或間接)於自上市日期起計六個月(就卓投管理而言)或十二個月(就聯影香港及中國新銳而言)期間(「禁售期」)內任何時間出售其根據相關基石投資協議購買的任何發售股份，惟若干有限情況則除外，例如向其任何全資附屬公司進行轉讓，而該等全資附屬公司須履行的義務將與該基石投資者的義務(包括禁售期限制)相同。

閣下應將以下討論及分析與「附錄一—會計師報告」內我們的綜合財務報表(包括其附註)一併閱讀。我們的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析載有涉及風險及不確定因素的若干前瞻性陳述。該等陳述乃我們基於我們的經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的認知以及我們在不同情況下認為適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果可能與前瞻性陳述中預測的結果有顯著差異。可能導致未來結果與前瞻性陳述中預測的結果出現顯著差異的因素包括(但不限於)「風險因素」及「前瞻性陳述」及本招股章程其他部分所提及的因素。

概覽

我們為中國一家領先的醫學影像專科醫療集團，根據弗若斯特沙利文的資料，按醫學影像中心網點數目、設備數目、以我們作為其主要工作場所註冊的執業影像醫生的註冊數目、日均檢查量及患者支付的費用計，於2023年，我們在中國所有第三方醫學影像中心運營商中排名第一；而按2023年影像中心服務產生的收入計，我們在中國所有第三方醫學影像中心運營商中排名第二。我們主要通過以下醫學影像服務及解決方案產生收入：

- **影像中心服務**。我們經營我們自有的醫學影像中心並提供多項影像檢查及診斷等服務，或為合作夥伴的醫學影像中心提供運營管理服務等。
- **影像解決方案服務**。我們於2019年開始為客戶提供影像解決方案服務。我們的影像解決方案主要幫助醫院等醫療機構客戶選擇及採購滿足彼等發展需求的合適影像設備，為了將影像設備的使用價值最大化，我們向彼等提供一系列配套模塊化解決方案。

財務資料

- **一脈雲服務**。為支持影像中心服務業務發展的需要，我們亦已開發一脈雲平台，為我們內部的業務開展、信息化管理及數據驅動運營提供發展動力。於2018年，隨著我們的產品及服務繼續發展，我們將一脈雲服務商業化，並以一脈陽光品牌向中國醫學影像行業提供有關服務。

於往績記錄期，我們的收入及毛利顯著增長。我們的總收入由2021年的人民幣592.0百萬元增加32.5%至2022年的人民幣784.4百萬元，並進一步增加18.4%至2023年的人民幣928.9百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為25.3%。我們的毛利由2021年的人民幣175.2百萬元增加35.3%至2022年的人民幣237.0百萬元，並進一步增加40.4%至2023年的人民幣332.6百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為37.8%。

編製基準

我們的綜合財務資料乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則而編製。除若干金融資產按公允價值列賬外，我們的歷史財務資料按照歷史成本慣例編製。

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。此亦需要管理層在應用我們的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對我們的綜合財務資料屬重大假設及估算的範疇，於本招股章程附錄一會計師報告附註4中披露。

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績已經且預期將繼續大為受若干因素所影響，當中多種因素並非我們所能控制，包括以下各項：

醫學影像服務行業的發展

作為一家於中國專業從事醫學影像的領先醫療集團，我們的經營業績及財務狀況一般受中國整體醫療服務市場狀況影響。尤其是，我們的財務表現及未來增長取決於

財務資料

中國醫學影像服務行業的增長。根據弗若斯特沙利文的資料，2023年，中國第三方醫學影像中心的市場規模為人民幣29億元，預計2030年將達到人民幣186億元，複合年增長率為30.7%。然而，由於中國醫療資源短缺及基層醫療系統不健全，有關需求仍大部分未獲滿足。參閱「行業概覽 — 中國第三方醫學影像中心市場 — 市場規模」。

我們一直受益於整合先進醫學影像設備及相關影像解決方案及平台服務以提高醫學影像的整體能力的有利行業趨勢。新技術及AI解決方案正改變整個醫療行業。根據弗若斯特沙利文的資料，我們為中國唯一的醫學影像平台運營者及管理者，為整個產業鏈提供多元化的影像服務及價值，並且在病人訪問量方面，我們是2023年中國最大的醫學影像專業醫療集團。因此，我們已具備良好條件，把握醫學影像服務需求增長及整體醫療服務行業轉型所帶來的市場機遇。

有關醫學影像的新技術一直迅速發展，並預期將繼續演變。我們持續快速及具成本效益地採納最新技術改進的能力直接影響我們的財務狀況及經營業績。倘我們未能對市場情況的變化及時作出充分回應，可能會降低我們的增長率、收入以及我們擴大或維持市場份額的能力。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們可能無法成功適應技術改變，技術改變可能使我們需要花費巨大成本將設備升級或供應先進設備」。

中國的政策環境及監管環境

中國醫學影像服務市場、中國醫學影像設備解決方案市場以及中國醫學雲影像服務市場受到高度監管。政府政策及法規對我們所提供的服務及解決方案的運營及定價以及合規成本產生重大影響。該等變動可能會影響我們的財務狀況及經營業績。

與此同時，近年來，作為行業領導者，我們已在有利的政策環境下處於有利位置，使我們能夠利用我們在中國經營的市場的巨大潛力及機遇，如《「健康中國2030」規劃綱要》及《中國經濟和社會發展的第十四個五年規劃和2035年遠景目標綱要》。此外，隨著

對患者分類、社會醫療服務、醫生多點執業及頒發第三方醫學影像中心的獨立許可證等有利政策及法規的出台，中國醫學影像中心市場、中國醫學影像設備解決方案市場以及中國醫療雲影像市場的滲透率及規模預期將進一步增加。

擴大醫學影像中心網絡

近年來，我們持續在擴大我們的醫學影像中心網絡。我們已投入運營的影像中心數量由截至2021年12月31日的78家增加至截至2023年12月31日的97家，而我們來自影像中心服務的收入由2021年的人民幣442.3百萬元增加至2023年的人民幣638.1百萬元，複合年增長率為20.1%。截至2023年12月31日，根據弗若斯特沙利文的資料，我們在所有中國第三方醫學影像中心運營商中擁有最多影像中心，在59個縣級行政區合計共運營及管理97家醫學影像中心。

我們擁有投資及建設新影像中心的標準化流程。我們於新影像中心開始營運前產生大量開支，包括建設及裝修成本以及設備成本，可能對我們的流動資金及盈利能力造成短期負面影響。大部分區域共享型影像中心預期在開業後第一年內可錄得第一次正月度淨利潤以實現收支平衡。因此，新影像中心開業的數量已經並可能繼續對我們的盈利能力產生重大影響。

未來，我們計劃繼續擴大醫學影像中心網絡。我們會戰略性選擇醫療資源相對不平衡的地區進行優先投資及資源整合。參閱「業務 — 我們的戰略 — 持續擴大醫學影像中心網絡，擴大影像解決方案服務範圍，鞏固我們在行業的領先地位」。然而，我們以具成本效益的方式建立及管理該等額外醫學影像中心的能力對我們能否收回投資及收回投資的速度至關重要，並可能對我們的盈利能力造成重大影響。

控制成本及開支的能力

我們的業務主要涉及以下方面的成本及開支：(i)買賣醫療設備；(ii)物業、廠房及設備折舊；及(iii)僱員福利開支(包括以股份為基礎的付款開支(為我們的僱員))，全部均佔銷售成本一大部分。

財務資料

買賣醫療設備主要指為經營我們的業務而發生的直接成本及購買原材料的成本，於2021年、2022年及2023年分別佔我們銷售成本的27.6%、41.8%及38.4%。買賣醫療設備的價格波動可能對我們的毛利率及經營業績造成負面影響。相反，買賣醫療設備成本下降可能導致毛利率及淨利潤上升。

同時，物業、廠房及設備折舊(包括記錄在銷售成本、銷售開支、研發開支及行政開支中的物業、廠房及設備折舊)分別佔我們2021年、2022年及2023年收入的21.2%、17.8%及16.3%。

此外，我們依賴大量員工支持我們的業務。於往績記錄期，僱員福利開支(包括以股份為基礎的付款開支(為我們的僱員))構成我們銷售成本的第三大組成部分。於2021年、2022年及2023年，我們的僱員福利開支總額(包括計入銷售成本、銷售開支、研究與開發開支及行政開支)為人民幣384.2百萬元、人民幣179.6百萬元及人民幣201.7百萬元，分別佔我們相同年度收入的64.9%、22.9%及21.7%。2022年及2023年僱員福利開支較2021年有所減少乃主要由於2022年及2023年以股份為基礎的付款開支(為我們的僱員)大幅減少所致。此外，近年來，我們的員工數目隨著我們業務增長而增加。倘勞工成本大幅增加，而我們無法將該等成本增幅轉嫁予客戶，則可能對我們的利潤率及盈利能力造成不利影響。除非我們可使用其他適當方式控制僱員福利開支及改善效益，否則我們的毛利率可能會下降，而我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們預期，買賣醫療設備以及物業、廠房及設備折舊的成本將繼續為我們日後最重大的成本及開支，尤其是鑒於我們的醫學影像中心網絡持續擴張。我們控制該等成本及開支的能力可能對我們的盈利能力造成重大影響。

重大會計政策資料、重要判斷及估計

我們已識別若干我們認為對根據國際財務報告準則編製財務報表而言屬重大的會計政策及估計。該等重大會計政策載於本招股章程附錄一會計師報告附註2，對了解我們的財務狀況及經營業績而言重要。

財務資料

我們的部分會計政策涉及本招股章程附錄一會計師報告附註4所討論的主觀假設、估計及判斷。編製我們的財務報表時，管理層須作出會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

管理層已識別以下彼等認為對編製我們的財務報表而言屬重要的會計政策、估計及判斷。

收入確認

於往績記錄期，我們從事影像業務，包括影像中心服務、影像解決方案服務及一脈雲服務。收入按日常業務過程中就服務或產品已收或應收對價計量。收入於抵銷本集團公司間銷售後列示。我們於向客戶轉移服務或產品的控制權時確認收入。

影像中心服務

我們以旗艦型影像中心及區域共享型影像中心的形式向醫院及其他醫療機構以及健康管理公司提供影像檢驗及診斷服務，以服務其客戶或個人患者及其他醫療消費者。影像檢驗及診斷服務的收入於交付診斷影像報告並獲客戶接納時確認。

我們亦以專科醫聯體型影像中心及運營管理影像中心的形式向醫院及其他醫療機構以及健康管理公司提供醫學影像運營管理服務。該等服務旨在優化客戶的運營及管理模式，如專業技能提升、運營管理諮詢及信息化建設。醫學影像運營管理服務的收入於提供服務的會計期間根據每月固定服務費及基於每月經營業績的若干百分比的浮動服務費確認，因為客戶同時收取及使用利益。

影像解決方案服務

我們向醫院及其他醫療機構以及健康管理公司提供影像解決方案服務，主要包括設備選擇、收購及配置以及維修及保養服務。設備選擇、收購及配置部分的收入於設備交付及獲客戶接納時確認，而短期維修及保養部分的收益於服務履行時確認。

我們與具有融資成分的影像解決方案服務客戶訂立若干合同，其中將有前景的設備轉讓予客戶與客戶付款之間的時間超過一年。

因此，該等合同的交易價格使用相關市場的現行利率有所折讓。該利率與合同開始時客戶與我們之間的單獨融資交易中反映的利率相符。

來自平台商的收入計入影像解決方案服務的收入來源，而同一收入來源以一致的會計方法處理。我們與平台商訂立銷售合約，當中會載明我們向其直接交付產品的醫療機構名稱。貴集團按協議訂明的方法直接將產品控制權轉移予最終醫療機構客戶時確認收入。於銷售安排的交付過程中，平台商不會獲得產品的控制權。

我們亦向若干客戶提供長期保養服務。合約期通常多於一年，合約包括單一履約義務，即於一段時間內交付綜合保養服務。合約一般為固定價格，根據合約規定的付款條款支付。我們收到的預付款初步確認為合同負債。服務收益根據合約完成階段確認為隨時間履行的履約義務。我們根據國際財務報告準則第15號使用直線法按照完全履行履約責任計量進度。服務應佔成本(包括原材料、勞工、及其他保養成本)計入「銷售成本」。

雲平台服務

我們開發了雲平台，通過數字化營運為影像中心賦能，積累寶貴的數據資產及數據服務能力。憑藉該雲平台，我們向醫院及其他醫療機構以及健康管理公司等客戶提

財務資料

供基於雲平台的服務及軟件。來自雲平台服務業務的收入於客戶在取得雲平台接入並獲得服務時確認。軟件收入於軟件交付及獲客戶接納時確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊及累計減值列示。歷史成本包括直接歸屬於收購該等項目的支出。

後續成本只在與該資產相關的未來經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠地計量時，才會計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。重置部分的賬面值會被終止確認。所有其他維修及保養費均於其產生期間計入綜合損益表。

折舊以直線法按資產估計可使用年期分配其成本(減去其剩餘價值)：

設備	8-10年
辦公傢俱及固定裝置	5年
電子設備	3年
租賃物業裝修	剩餘租賃期或估計可使用年期(以較短者為準)

於各報告期末，資產的剩餘價值及可使用年期均會予以審閱並作出調整(如適用)。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，則會即時將資產的賬面值撇減至其可收回金額(本招股章程附錄一中的會計師報告附註2.7)。

在建工程(「**在建工程**」)指尚在建造的設備、辦公傢俱及固定裝置、電子設備及租賃物業裝修，並按成本值減累計減值虧損列賬(如有)。成本包括建造、收購的成本及資本化的借款成本。於相關資產已完成並可作擬定用途之前，並無就在建工程計提折舊撥備。當有關資產可被使用時，其成本轉至相關類別的物業、廠房及設備，並開始按上述政策折舊。

非金融資產減值

無法確定可使用年期的商譽毋須攤銷，並每年進行減值測試，或如有事件或情況變動顯示其可能出現減值時則更頻繁進行減值測試。每當有事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時，須予攤銷的其他資產便會進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的數額確認。可收回金額為資產的公允價值減出售成本或使用價值之較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流量的最低水平分類，而這些現金流量在很大程度上獨立於其他資產或資產組別(現金產生單元)的現金流入。除商譽外，遭受減值的非金融資產將於各報告日期審查是否可能轉回減值。

貿易及其他應收款項

貿易應收款項為正常業務過程中就影像中心服務、影像解決方案服務及雲平台服務進行的服務而應向客戶收取的款項。其他應收款項大部分為員工墊款及租賃押金。如果預期於一年或以內(或如果較長，則在業務的正常營運週期內)收回貿易及其他應收款項，則將其分類為流動資產，反之則作為非流動資產呈列。

貿易應收款項初始在按公允價值確認時以無條件對價金額確認(除非其包含重大融資部分)。本集團持有貿易及其他應收款項的目的旨在收取合約現金流量，因此其後採用實際利率法按攤銷成本計量該等貿易及其他應收款項。

金融資產的減值

對於以攤銷成本計量及按公允價值計入其他全面收益列賬的債務工具而言，我們就與之相關的預期信貸虧損作出前瞻性評估。減值方法取決於其信貸風險是否顯著增加。

就在日常經營活動中銷售商品及提供服務的貿易應收款項及長期貿易應收款項而言，不論重大融資部分是否存在，我們採用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，該準則規定全期預期信貸虧損須於首次確認應收款項時予以確認。

財務資料

其他應收款項減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，此取決於自初始確認後信貸風險是否顯著增加。倘自初始確認後，應收款項信貸風險顯著增加，則減值按全期預期信貸虧損計量。

向投資者發行的金融工具

向投資者發行的金融工具指若干投資者持有附帶贖回權的本公司實繳股本。我們將發行予投資者的金融工具確認為金融負債，原因是附有優先權的投資者可行使的主要贖回權的所有觸發事件均非我們所能控制，且該等金融工具不符合我們權益的定義。金融負債初步按贖回金額現值計量，其後按攤銷成本計量。初步確認的公允價值指預期於贖回時支付予投資者的金額現值，乃假設於金融工具發行日期進行。向投資者發行的金融工具的利息開支計入融資成本。我們已自2021年2月起終止確認該等金融負債，且我們預期日後不會就向投資者發行的金融工具產生任何額外利息開支。

即期及遞延所得稅

年內的所得稅開支或抵免是根據各個司法管轄區的適用所得稅率按本期應課稅收入計算的應付稅項或可收回稅項，並就因暫時性差額及未使用稅項虧損引起的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

即期所得稅

即期所得稅支出按本公司及我們的附屬公司及聯屬公司運營及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務規例有待詮釋的情況定期評估報稅表的狀況，考慮稅務機關是否有可能接受不確定的稅務處理。我們根據最可能的金額或預期價值計量我們的稅項結餘，視乎哪種方法能更好地預測不確定性的解決方法而定。

遞延所得稅

遞延所得稅利用負債法就資產及負債的稅基與資產及負債在綜合財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差額撥備全數款項。然而，若遞延稅項負債來自對商譽的初始確認，則不作記賬。若遞延所得稅來自交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅溢利或虧損，且不產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差額，亦不作記賬。遞延所得稅採用在報告期末前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而確定。

遞延稅項資產僅倘很可能有未來應課稅金額而就此可使用暫時性差額及虧損時確認。

當有法定可執行權力將即期稅項資產與負債抵銷，且遞延稅項結餘涉及同一稅務機關時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。當實體有法定可執行的抵銷權並擬以淨額結算或同時變現資產及清償負債時，則可將即期稅項資產與稅項負債互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關者除外。在該情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

財務資料

我們的綜合損益表的主要組成部分

下表概述我們於所示年度的經營業績：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
收入.....	592,013	784,444	928,914
銷售成本.....	(416,825)	(547,494)	(596,317)
毛利.....	175,188	236,950	332,597
銷售開支.....	(75,950)	(48,725)	(65,562)
行政開支.....	(389,750)	(144,712)	(181,675)
研發開支.....	(11,869)	(11,483)	(12,844)
金融資產的減值虧損淨額.....	(10,886)	(3,517)	(16,874)
其他收入.....	7,065	7,139	10,753
其他收益—淨額.....	8,343	3,297	5,849
經營(虧損)/溢利.....	(297,859)	38,949	72,244
財務收入.....	1,039	4,730	3,263
財務成本.....	(62,170)	(37,338)	(24,791)
財務成本—淨額.....	(61,131)	(32,608)	(21,528)
使用權益法入賬的投資應佔虧損.....	(3,670)	(5,406)	(5,801)
使用權益法入賬的於合資企業投資的 減值虧損.....	—	—	(1,534)
除所得稅前(虧損)/溢利.....	(362,660)	935	43,381
所得稅開支.....	(19,300)	(15,993)	(6,807)
年內(虧損)/溢利.....	(381,960)	(15,058)	36,574
以下應佔年內(虧損)/溢利：			
本公司擁有人.....	(360,731)	364	44,415
非控股權益.....	(21,229)	(15,422)	(7,841)
	(381,960)	(15,058)	36,574
非國際財務報告準則計量：			
EBITDA.....	(148,484)	203,126	252,940
經調整EBITDA.....	148,475	212,730	276,362
經調整淨(虧損)/溢利.....	(70,821)	(5,454)	59,996

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則列報的綜合損益表，我們亦使用EBITDA（非國際財務報告準則計量）、經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整淨（虧損）／溢利（非國際財務報告準則計量），以上各項為國際財務報告準則不要求，亦並非根據國際財務報告準則列報。

我們相信，這些計量為投資者及其他人提供了有用的信息，以與幫助我們的管理層的方式理解及評估我們的綜合損益表。然而，我們的EBITDA（非國際財務報告準則計量）、經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整淨（虧損）／溢利（非國際財務報告準則計量）的列報可能無法與其他公司列報的類似計量指標相比。這些非國際財務報告準則計量的使用作為分析工具有局限性，因此，它們不應被視為與我們根據國際財務報告準則報告的綜合全面收益表或財務狀況表的分析相分離或替代。此外，非國際財務報告準則計量的定義可能與其他公司使用的類似術語不同。

經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）指標有兩個組成部分：(1) EBITDA（非國際財務報告準則計量），我們將其定義為所得稅前溢利／虧損加上財務成本、物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊以及無形資產攤銷，減去財務收益；及(2) EBITDA（非國際財務報告準則計量）調整，其中的項目包括以股份為基礎的付款開支以及上市開支。該等對賬項目為非現金項目，不會導致現金流出。具體而言，我們已於2021年2月終止確認向投資者發行的金融工具。我們不包括上市開支，乃基於該等開支與建議上市有關的活動所產生。

財務資料

下表將我們的EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)與根據國際財務報告準則(我們所示年度的除所得稅前溢利/虧損)進行對賬:

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
除所得稅前(虧損)/溢利	(362,660)	935	43,381
加: 財務成本	62,170	37,338	24,791
加: 物業、廠房及設備折舊	125,780	139,758	151,545
加: 使用權資產折舊	25,790	26,808	33,156
加: 無形資產攤銷	1,475	3,017	3,330
減: 財務收益	(1,039)	(4,730)	(3,263)
EBITDA(非國際財務報告準則計量)	(148,484)	203,126	252,940
加: 以股份為基礎的付款開支	291,117	3,215 ⁽¹⁾	2,600
加: 上市開支	5,842	6,389	20,822
經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)	148,475	212,730	276,362

我們將經調整淨(虧損)/溢利(非國際財務報告準則計量)定義為經調整以下項目的年內(虧損)/溢利: 以股份為基礎的付款開支、向投資者發行的金融工具利息開支及上市開支。我們基於上文於調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)討論中所述的相同原因調整此等項目。下表將我們的經調整淨(虧損)/溢利(非國際財務報告準則計量)與根據國際財務報告準則最具直接可比性的財務計量(即我們於所示年度的(年內虧損)/溢利)的對賬:

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
年內(虧損)/溢利	(381,960)	(15,058)	36,574
加: 以股份為基礎的付款開支	291,117	3,215	2,600
加: 向投資者發行的金融工具的利息開支	14,180	-	-
加: 上市開支	5,842	6,389	20,822
經調整淨(虧損)/溢利 (非國際財務報告準則計量)	(70,821)	(5,454)	59,996

財務資料

有關向投資者發行金融工具的利息開支的詳細資料，請參閱「—重大會計政策資料、重要判斷及估計—向投資者發行的金融工具」。

收入

於往績記錄期，我們主要自三條業務線產生收入，即：(i)影像中心服務；(ii)影像解決方案服務；及(iii)一脈雲服務。請參閱「業務—我們的業務模式」。

下表載列於所示年度按業務線劃分的收入的明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
影像中心服務.....	442,312	74.7	497,743	63.4	638,074	68.7
— 旗艦型影像中心.....	103,037	17.4	102,968	13.1	133,454	14.4
— 區域共享型影像中心....	249,792	42.1	270,326	34.4	355,379	38.2
— 專科醫聯體型影像中心..	76,715	13.0	89,300	11.4	109,638	11.8
— 運營管理型影像中心....	12,768	2.2	35,149	4.5	39,603	4.3
影像解決方案服務.....	139,252	23.5	269,589	34.4	278,372	30.0
一脈雲服務.....	10,449	1.8	17,112	2.2	12,468	1.3
總計.....	592,013	100.0	784,444	100.0	928,914	100.0

於往績記錄期，這三條業務線屢經變革。

財務資料

醫學影像中心服務

我們通過(i)旗艦型影像中心、(ii)區域共享型影像中心、(iii)專科醫聯體型影像中心，及(iv)運營管理型影像中心運營我們的影像中心業務。於往績記錄期，我們的影像中心服務所得收入的絕對金額增加。下表載列截至所示日期我們網絡中按類型劃分的影像中心數目明細：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
旗艦型影像中心.....	8	7	9
區域共享型影像中心.....	25	24	24
專科醫聯體型影像中心.....	38	42	50
運營管理型影像中心.....	7	13	14
總計.....	78	86	97

- 我們在旗艦型影像中心直接向個人患者及其他醫療保健消費者提供影像檢查及診斷服務，並直接向該等個人患者及其他醫療保健消費者收取費用收入，我們也會向醫療機構及企業提供這些服務，並根據相關協議向該等醫療機構及企業收取費用收入。於2021年、2022年及2023年，我們來自旗艦型影像中心的收入分別佔我們收入的17.4%、13.1%及14.4%。來自旗艦型影像中心的收入維持穩定，2021年及2022年為人民幣103.0百萬元。來自旗艦型影像中心的收入由2022年的人民幣103.0百萬元增加至2023年的人民幣133.5百萬元，主要由於(i)我們旗艦型影像中心業務的內在增長；及(ii)COVID-19疫情於2023年初逐步消退，我們旗艦型影像中心的營運恢復至正常水平。
- 我們在區域共享型影像中心為醫療機構提供影像檢查及診斷等服務，以服務其客戶，根據相關協議，參考患者支付的費用向該等醫療機構收取費用收入。於2021年、2022年以及2023年，我們來自區域共享型影像中心的收入分別佔我們收入的42.1%、34.4%及38.2%。儘管COVID-19疫情的不利影響，但區域共享型影像中心

財務資料

的收入由2021年的人民幣249.8百萬元增長至2022年的人民幣270.3百萬元，主要是由於區域共享型影像中心的客戶包括大量公立醫療機構，該等機構一般毋須於COVID-19疫情期間關閉或停運。來自區域共享型影像中心的收入由2022年的人民幣270.3百萬元進一步增加至2023年的人民幣355.4百萬元，主要由於(i)我們區域共享型影像中心業務的內在增長及(ii)我們於2023年新開設的一間區域共享型影像中心使我們的患者到診次數增加。

- 在我們的專科醫聯體型影像中心，我們利用我們的行業專長，為其他醫療機構的影像部門提供設備部署及基礎設施改造，以及運營管理服務，並根據相關協議向有關醫療機構收取服務費，此服務費根據運營績效服務費，或固定付款及運營績效服務費的組合。於2021年、2022年及2023年，我們來自專科醫聯體型影像中心的收入分別佔我們收入的13.0%、11.4%及11.8%。專科醫聯體型影像中心受COVID-19疫情的不利影響，原因與區域共享型影像中心面對者相似，但其收入持續增長，由2021年的人民幣76.7百萬元增加至2022年的人民幣89.3百萬元。來自專科醫聯體型影像中心的收入由2022年的人民幣89.3百萬元進一步增加至2023年的人民幣109.6百萬元，主要由於(i)我們專科醫聯體型影像中心業務的內在增長；及(ii)我們於2023年新開設的多間專科醫聯體型影像中心使我們的患者到診次數增加。
- 在我們的運營管理型影像中心，我們為不需要進行設備部署或基礎設施改造的醫療機構提供模塊化運營管理服務。我們向有關醫療機構收取服務費，此服務費根據運營績效服務費，或固定付款及運營績效服務費的組合。運營管理影像中心的收入持續增長，由2021年的人民幣12.8百萬元增加至2022年的人民幣35.1百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣39.6百萬元，分別佔收入的2.2%、4.5%及4.3%，與運營管理型影像中心的數目增加的趨勢一致。

影像解決方案服務

我們將多年來運營影像中心所積累的核心能力轉化為模塊化解決方案，並提供給醫療機構，幫助彼等提升運營、服務能力及醫療專業水平。我們的一站式影像解決方案服務主要包括設備選擇、基礎設施改造、培訓、維修保養以及若干一脈雲相關服務。我們的收費收入主要來自於為我們所服務的醫療機構提供影像解決方案服務。於2021年、2022年及2023年，我們來自影像解決方案服務的收入分別佔我們收入的23.5%、34.4%及30.0%。

影像解決方案服務產生的收入金額由2021年的人民幣139.3百萬元增加至2022年的人民幣269.6百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣278.4百萬元。於2021年至2023年，影像解決方案服務產生的收入整體增加主要由於(i)2022年我們已加大該業務線的市場營銷力度；(ii)2021年全球醫療設備供應短缺，該情況於2022年及2023年有所紓緩；及(iii)影像解決方案服務項目的數量增加，由2021年的30個增加至2023年的49個。

一脈雲服務

我們向客戶提供技術平台服務或一次性軟件銷售。客戶也可以根據自己的資源及能力選擇一次性購買軟件。我們在醫療機構內部部署信息化產品，完全取代其現有的醫學影像業務及管理系統，也可以根據醫療機構的需求向其出售模塊，將智能分診、精細化運營管理、質量控制等模塊整合至醫療機構的現有系統中。

於2021年、2022年及2023年，我們來自一脈雲服務的收入分別佔我們收入的1.8%、2.2%及1.3%。一脈雲服務的收入由2021年的人民幣10.4百萬元增加至2022年的人民幣17.1百萬元，主要由於：(i)2022年銷售軟件的收入為人民幣6.2百萬元，而2021年銷售軟件的收入為人民幣0.05百萬元及(ii)隨著我們於2022年擴大營銷團隊及加大本業務線的營銷力度以獲得更多市場份額，一脈雲服務的項目數量有所增加。來自一脈雲服務的收入由2022年的人民幣17.1百萬元減少至2023年的人民幣12.5百萬元，主要由於2023年我們主要專注於一脈雲服務的迭代，且我們亦檢討與一脈雲服務相關的產品及業務策略，例如於迭代完成後吸納新客戶使用一脈雲平台的策略，以及通過升級功能更好服務市場。

財務資料

銷售成本

下表載列我們於所示年度按性質劃分的銷售成本的明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
買賣醫療設備.....	115,106	27.6	228,332	41.8	228,961	38.4
原材料.....	40,677	9.8	38,185	7.0	39,714	6.7
僱員福利開支 ⁽¹⁾	63,919	15.3	63,634	11.6	72,812	12.2
物業、廠房及設備折舊....	124,314	29.8	138,273	25.3	148,776	24.9
使用權資產折舊.....	20,109	4.8	19,680	3.6	25,445	4.3
無形資產攤銷.....	929	0.2	1,334	0.2	1,507	0.3
維修及保養費.....	30,289	7.3	38,378	7.0	53,821	9.0
其他.....	21,482	5.2	19,678	3.5	25,281	4.2
總計.....	<u>416,825</u>	<u>100.0</u>	<u>547,494</u>	<u>100.0</u>	<u>596,317</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 銷售成本下的僱員福利開支包括與我們影像中心服務涉及的醫療專業人員有關的以股份為基礎的付款開支分別為於2021年、2022年及2023年的人民幣1.0千元、人民幣1.0千元及人民幣1.0千元。

我們的銷售成本主要包括買賣醫療設備、僱員福利開支及物業、廠房及設備折舊。

買賣醫療設備主要指購買影像設備產生的直接成本。原材料主要指用於影像檢驗及診斷服務的消耗品(如醫用膠片、核醫學用藥物及高壓注射器)產生的直接成本。

銷售成本項下以股份為基礎的付款開支主要與我們影像中心服務涉及的醫學專業人員有關，即激勵參與者對我們發展所作貢獻的若干激勵計劃。請參閱「附錄六—法定及一般資料—F.員工激勵計劃」。該等激勵計劃的參與者根據相關激勵計劃以低於當時評估公允價值的對價獲得受限制股份、股份獎勵或受限制股份單位，而該等交易被視為給予僱員以權益結算以股份為基礎的付款。

財務資料

物業、廠房及設備折舊主要與我們影像中心服務的醫學影像設備有關。

下表載列我們於所示年度按業務線劃分的銷售成本的明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
影像中心服務.....	293,975	70.5	308,473	56.4	350,516	58.8
影像解決方案服務.....	116,526	28.0	231,130	42.2	236,034	39.6
一脈雲服務.....	6,324	1.5	7,891	1.4	9,767	1.6
總計.....	<u>416,825</u>	<u>100.0</u>	<u>547,494</u>	<u>100.0</u>	<u>596,317</u>	<u>100.0</u>

毛利／毛損及毛利率

下表載列我們於所示年度的毛利／毛損(以絕對金額及佔收入的百分比或毛利率列示)：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	毛利／ (毛損)	毛利率	毛利／ (毛損)	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)					
影像中心服務.....	148,337	33.5	189,270	38.0	287,558	45.1
—旗艦型影像中心.....	(3,366)	(3.3)	(9,716)	(9.4)	15,078	11.3
—區域共享型影像中心....	102,637	41.1	125,111	46.3	182,908	51.5
—專科醫聯體型影像中心..	42,704	55.7	53,828	60.3	66,518	60.7
—運營管理型影像中心....	6,362	49.8	20,047	57.0	23,054	58.2
影像解決方案服務.....	22,726	16.3	38,459	14.3	42,338	15.2
一脈雲服務.....	4,125	39.5	9,221	53.9	2,701	21.7
總計.....	<u>175,188</u>	<u>29.6</u>	<u>236,950</u>	<u>30.2</u>	<u>332,597</u>	<u>35.8</u>

財務資料

我們的毛利／毛損指我們的收入減去銷售成本。於往績記錄期，我們的毛利金額由2021年的人民幣175.2百萬元增加至2022年的人民幣237.0百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣332.6百萬元，複合年增長率為37.8%，大致與我們收入的增長一致。我們的毛利率指我們的毛利／毛損佔我們收入的百分比。於2021年、2022年及2023年，我們的毛利率分別為29.6%、30.2%及35.8%。我們的毛利率於2021年由29.6%增加至2022年的30.2%，並進一步於2023年增加至35.8%，主要由於我們往績紀錄期內收入增加，及由於我們的品牌知名度、競爭力及連鎖化發展，我們已於影像中心業務取得規模經濟效益。

影像中心服務

影像中心服務的毛利由2021年的人民幣148.3百萬元增加至2022年的人民幣189.3百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣287.6百萬元，複合年增長率由2021年至2023年為39.2%，大致符合影像中心服務收入的變動。影像中心服務業務的毛利率由2021年的33.5%上升至2023年的45.1%，此乃由於(i)區域共享型中心及專科醫聯體型影像中心的收入及服務量的增長推高這兩項業務的毛利率(倘此類業務的銷售成本不會隨著收入的增加而顯著增加)；(ii)於2021年、2022年及2023年我們的專科醫聯體型影像中心及運營管理型影像中心的擴展及增加，而與旗艦型影像中心及區域共享型影像中心相比，該等中心一般有較高毛利率；及(iii)我們的影像中心業務由於我們的品牌知名度、競爭力及連鎖化發展總體上已達致規模經濟效益，加上隨著COVID-19疫情自2023年年初起逐步消退，我們的營運於2023年回復到正常水平，使旗艦型影像中心的毛利率上升。

我們的旗艦型影像中心於2021年及2022年產生毛損，主要因為(i)我們所有在2018年至2021年開業的旗艦型影像中心仍處於快速發展期，而其他中心已經形成成熟的運營模式，具有穩定的利潤，以及(ii)與其他中心相比，我們的旗艦型影像中心受到COVID-19疫情的不利影響更大，因為其他中心憑藉與公立醫療機構的穩定合作，一般都能正常運營，故受COVID-19疫情的影響較小，而我們的旗艦型影像中心在COVID-19疫情期間被要求關閉或暫停運營。我們的旗艦型影像中心於2023年產生毛利人民幣15.1百萬元，原因是於2023年，隨著COVID-19疫情逐漸減退，我們的旗艦影像中心日漸成熟且營運有所改善。

財務資料

影像解決方案服務

影像解決方案服務的毛利由2021年的人民幣22.7百萬元增加至2022年的人民幣38.5百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣42.3百萬元。影像解決方案服務的毛利率由2021年的16.3%減少至2022的14.3%，主要因為相較2021年，我們對該類解決方案設定相對較低的價格，從而在2022年自醫療機構獲取更大的市場份額。我們影像解決方案服務的毛利率維持相對穩定，2022年及2023年分別為14.3%及15.2%。

一脈雲服務

一脈雲服務業務的毛利率於2021年、2022年及2023年有所波動，分別為39.5%、53.9%及21.7%。2022年的有關毛利率較2021年有所增加，乃主要由於(i)我們於2022年擴大可向客戶提供的服務模塊，而該等新服務模塊的毛利率一般較現有模塊為高；及(ii)2022年銷售軟件錄得收入人民幣6.2百萬元，而2021年軟件銷售收入為人民幣0.05百萬元。2023年的毛利率較2022年有所下降，主要由於一脈雲服務產生的收入減少，而一脈雲服務的銷售成本維持相對穩定。

銷售開支

我們的銷售開支主要包括僱員福利開支及營銷費。下表載列我們於所示年度的銷售開支的明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
僱員福利開支 ⁽¹⁾	37,583	49.4	13,058	26.8	16,824	25.6
物業、廠房及設備折舊....	380	0.5	—	—	—	—
差旅開支.....	2,608	3.4	1,385	2.8	3,481	5.3
辦公室開支.....	501	0.7	279	0.6	494	0.8
應酬費.....	2,302	3.0	2,782	5.7	3,312	5.1
營銷費.....	32,576	43.0	31,221	64.1	41,427	63.2
其他.....	—	—	—	—	24	0.0
總計.....	75,950	100.0	48,725	100.0	65,562	100.0

財務資料

附註：

- (1) 銷售開支下的僱員福利開支包括與業務發展及銷售及營銷活動人員有關的以股份為基礎的付款開支分別為於2021年、2022年及2023年的人民幣28.4百萬元、人民幣17.0千元及人民幣11.0千元。

銷售開支項下的僱員福利開支主要與我們參與業務發展以及銷售及營銷活動的人員有關。我們的營銷費主要包括宣傳服務費、廣告費及會議費。我們的差旅開支、應酬費及辦公室開支主要包括與我們的業務發展活動有關的出差及招待費用。

研發開支

我們的研發開支主要包括僱員福利開支、租金開支及物業費以及差旅開支。下表載列我們於所示年度的研發開支的明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
僱員福利開支 ⁽¹⁾	11,201	94.3	11,120	96.8	12,160	94.7
租金開支及物業費.....	375	3.2	—	—	—	—
差旅開支.....	166	1.4	182	1.6	362	2.8
其他 ⁽²⁾	127	1.1	181	1.6	322	2.5
總計.....	<u>11,869</u>	<u>100.0</u>	<u>11,483</u>	<u>100.0</u>	<u>12,844</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 研發開支下的僱員福利開支包括與研發活動及技術支援人員有關的以股份為基礎的付款開支分別為於2021年、2022年及2023年的人民幣3.0千元、人民幣3.0千元及人民幣2.0千元。
- (2) 其他主要包括物業、廠房及設備折舊、辦公室開支、專業服務費及無形資產攤銷。

研發開支項下的僱員福利開支主要與我們參與研發活動及技術支援的人員有關。我們的差旅開支主要包括僱員為了研發而出差所產生的費用。

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括僱員福利開支、以股份為基礎的付款開支(為戰略投資者)、使用權資產折舊、差旅開支、辦公室開支及應酬費。下表載列我們於所示年度的行政開支的明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
僱員福利開支 ⁽¹⁾	271,542	69.7	91,797	63.4	99,855	55.0
以股份為基礎的付款開支 (為戰略投資者).....	67,702	17.4	—	—	—	—
使用權資產折舊.....	5,681	1.5	7,128	4.9	7,711	4.2
租金開支及物業費.....	4,398	1.1	4,626	3.2	5,110	2.8
差旅開支.....	7,142	1.8	6,073	4.2	10,983	6.0
辦公室開支.....	6,452	1.7	7,195	5.0	10,475	5.8
應酬費.....	7,487	1.9	8,231	5.7	10,624	5.8
專業服務費.....	5,719	1.5	3,423	2.4	2,275	1.3
上市開支.....	5,842	1.4	6,389	4.4	20,822	11.5
其他 ⁽²⁾	7,785	2.0	9,850	6.8	13,820	7.6
總計.....	<u>389,750</u>	<u>100.0</u>	<u>144,712</u>	<u>100.0</u>	<u>181,675</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 行政開支下的僱員福利開支包括與涉及行政活動的人員有關的以股份為基礎的付款開支，於2021年、2022年及2023年分別為人民幣195.0百萬元、人民幣3.2百萬元及人民幣2.6百萬元。
- (2) 其他主要包括物業、廠房及設備的折舊、無形資產的攤銷、維修及保養費、電費及水費以及審計服務。

行政開支項下的僱員福利開支主要與涉及行政活動的人員有關。有關詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註27。我們的使用權資產折舊主要與提供影像中心服務的租賃物業有關。專業服務費主要指我們所委聘財務顧問、稅務顧問以及評估人員的服務費用。

財務資料

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額主要指按預期信貸虧損就已減值貿易應收款項及其他應收款項計提撥備。我們於2021年、2022年及2023年錄得金融資產減值虧損淨額分別為人民幣10.9百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣16.9百萬元，主要有關根據貿易應收款項的預期信貸虧損的常規撥備，及就若干項目的應收賬款減值虧損的常規撥備。

其他收入

我們的其他收入主要包括政府補助及補貼、分期銷售的利息收入以及退稅。下表載列於所示年度我們的其他收入明細：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
		(人民幣千元)	
政府補助及補貼.....	4,128	2,315	4,108
分期銷售的利息收入.....	1,892	2,150	2,778
退稅.....	766	2,189	3,384
租賃設備租金收入.....	279	478	478
其他.....	—	7	5
總計.....	7,065	7,139	10,753

政府補助及補貼主要包括江西省地方政府為表彰我們對地方經濟發展的貢獻而發放的政府補助。我們在往績記錄期收到的政府補助及補貼主要包括(i)由於我們的總部搬遷到南昌而由當地政府提供的一次性現金補助及退稅，以及(ii)穩崗補貼，主要條件是我們在特定期間保持較低的解僱率。於往績記錄期，該等政府補助並無附帶未達成條件或其他或然事項。

分期銷售的利息收入主要指就影像解決方案服務收取分期銷售的付款時確認的利息收入。

財務資料

其他收益淨額

我們的其他收益淨額主要包括(i)當我們不再營運若干醫學影像中心，向第三方醫學機構出售若干物業、廠房及設備有關出售物業、廠房及設備及使用權資產的收益淨額；(ii)分階段收購期間重新計量的虧損淨額；(iii)出售一間附屬公司收益淨額；(iv)按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益淨額；及(v)視作出售一間聯營公司。下表載列我們於所示年度的其他收益淨額明細：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
出售物業、廠房及設備及 使用權資產收益淨額	8,356	757	202
分階段收購期間重新計量的虧損淨額	(834)	–	–
出售一間附屬公司收益淨額	–	3,169	1,618
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值 收益淨額	–	–	4,548
視作出售一間聯營公司	–	–	118
其他	821	(629)	(637)
總計	8,343	3,297	5,849

財務收益及成本

財務收益指銀行存款的利息收入。財務成本主要包括指(i)發行予投資者的金融工具的利息開支；(ii)銀行借款的利息開支；(iii)其他借款的利息開支；及(iv)租賃負債的財務開支。

財務資料

下表載列我們於所示年度的財務收益及成本的明細：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
財務收益			
銀行存款利息收入.....	1,039	4,730	3,263
財務成本			
發行予投資者的金融工具利息開支.....	(14,180)	-	-
銀行借款利息開支.....	(4,711)	(5,299)	(4,845)
其他借款的利息開支.....	(32,379)	(22,754)	(11,552)
租賃負債的財務開支.....	(11,110)	(9,888)	(8,815)
資本化金額.....	210	603	421
財務成本總額.....	(62,170)	(37,338)	(24,791)
財務成本淨額.....	(61,131)	(32,608)	(21,528)

應佔以權益法入賬的投資虧損

於2021年、2022年及2023年，我們分別錄得應佔以權益法入賬的投資虧損人民幣3.7百萬元、人民幣5.4百萬元及人民幣5.8百萬元。該等虧損反映我們於合資企業及聯營公司的投資以及我們採用權益會計法應佔該等合資企業及聯營公司的經營業績，有關詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註12。於往績記錄期，我們的合資企業及聯營公司概無個別對本集團而言屬重大。

使用權益法入賬的於合資企業投資的減值虧損

使用權益法入賬的於合資企業投資的減值虧損指我們投資的聯營公司及合資企業發生的減值。根據我們的整體減值評估，透過貼現現金流量預測計算的可收回金額與於聯營公司及合資企業的投資的賬面值進行比較，2023年的減值虧損為人民幣1.5百萬元。有關詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註12。

所得稅開支

於2021年、2022年及2023年，我們的所得稅開支分別為人民幣19.3百萬元、人民幣16.0百萬元及人民幣6.8百萬元。根據有關現行法律、詮釋及慣例，我們就中國業務作出的所得稅開支按照往績記錄期的應課稅溢利作出，按25%的法定稅率繳稅。有關詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註13。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們已支付所有到期及適用於我們的相關稅款，並且與相關稅務機關沒有爭議或未解決的稅務問題。

年內(虧損)/溢利

儘管我們於2021年及2022年的收入及毛利有顯著增長，但我們同期的年度虧損分別為人民幣382.0百萬元及人民幣15.1百萬元，主要由於(i) COVID-19疫情的負面影響，對我們於2021年及2022年的業務運作及財務狀況造成不利影響；(ii)我們於2018年至2021年開設的所有旗艦型影像中心均處於快速發展期，2021年及2022年產生毛損；(iii)向投資者發行的金融工具的大量以股份為基礎的付款開支及利息開支(均於2021年入賬)；及(iv)同年產生與上市有關的開支。我們2023年的收入及毛利有大幅增長，於相同年度錄得溢利人民幣36.6百萬元，主要由於(i)我們的影像中心業務由於我們的品牌知名度、競爭力及連鎖化發展總體上已達致規模經濟效益；及(ii)隨著COVID-19疫情自2023年年初起逐步消退，我們的營運於2023年回復到正常水平。

我們截至2021年1月1日的累計虧損為人民幣499.7百萬元。往績記錄期開始前，我們自2014年成立以來錄得累計虧損，主要由於(i)我們自成立以來已擴大我們的醫學影像中心網絡，且我們於新影像中心開始營運前產生大量成本及開支，包括建設及翻新成本以及設備採購成本；(ii)我們已逐步建立影像解決方案服務及一脈雲服務的業務線，並相應產生大量研發開支；及(iii)新開設影像中心於營運初期的收入一般較營運歷史較長者為低，營運成本一般較營運歷史較長者為高，各自一般需要一段時間才能達到收支平衡點，繼而為我們整體的盈利能力作出正面貢獻。

財務資料

以下若干陳述構成前瞻性陳述。該等前瞻性陳述並非對未來財務表現的保證，而我們的實際業績可能因多項因素（包括但不限於分別於「前瞻性陳述」及「風險因素」所述者）而與該等前瞻性陳述所明示或暗示者存在重大差異。投資者不應過份依賴下文所載的任何陳述。

我們預期短期內實現收益、毛利及毛利率增長並錄得溢利。我們預期我們的收益短期內增加，主要由於我們醫學影像中心服務的預期收益增加。我們的毛利預期於短期內增加，主要受我們影像中心服務的收益因規模經濟改善而增長所推動。我們預期，由於規模經濟，我們的盈利能力將隨著業務擴展而提高。由於我們每間影像中心的固定成本保持相對穩定，達到盈虧平衡點後產生的任何額外收益將提高盈利水平。因此，我們預期短期內錄得溢利。詳情請參閱「業務 — 業務可持續發展」。

經營業績

2023年與2022年比較

收入

我們的收入由2022年的人民幣784.4百萬元增加18.4%至2023年的人民幣928.9百萬元，主要由於2023年我們的影像中心服務及影像解決方案服務的收入有所增加，部分被我們一脈雲服務收入輕微減少所抵銷。

– 影像中心服務

我們的影像中心服務產生的收入由2022年的人民幣497.7百萬元增加28.2%至2023年的人民幣638.1百萬元，主要由於以下原因：

- 旗艦型影像中心服務的收入由2022年的人民幣103.0百萬元增加29.6%至2023年的人民幣133.5百萬元，主要由於COVID-19疫情自2023年初起逐漸減退，我們旗艦型影像中心服務的營運於2023年回復至正常水平，檢查量與2022年同期相比大幅增加；

財務資料

- 區域共享型影像中心的收入由2022年的人民幣270.3百萬元增加31.5%至2023年的人民幣355.4百萬元，主要由於(i)我們區域共享型影像中心業務的內在增長；及(ii)我們新開設的一間區域共享型影像中心使我們2023年的患者到診次數增加；
- 專科醫聯體型影像中心的收入由2022年的人民幣89.3百萬元增加22.8%至2023年的人民幣109.6百萬元，主要由於(i)我們專科醫聯體型影像中心業務的內在增長；及(ii)我們於2023年新開設的多間專科醫聯體型影像中心使我們的患者到診次數增加；及
- 運營管理型影像中心的收入由2022年的人民幣35.1百萬元增加12.7%至2023年的人民幣39.6百萬元，主要由於(i)我們運營管理型影像中心業務的內在增長；及(ii)我們於2023年新開設的多間運營管理型影像中心使我們的患者到診次數增加。

– 影像解決方案服務

我們的影像解決方案服務產生的收入維持相對穩定，為2022年的人民幣269.6百萬元及2023年的人民幣278.4百萬元。

– 一脈雲服務

我們的一脈雲服務產生的收入由2022年的人民幣17.1百萬元減少27.1%至2023年的人民幣12.5百萬元，主要由於(i)我們於2022年錄得軟件銷售收入人民幣6.2百萬元，而2023年並無軟件銷售；及(ii)我們一直就一脈雲服務檢討旗下的產品及業務戰略，以便更好服務市場。

銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣547.5百萬元增加8.9%至2023年的人民幣596.3百萬元，主要由於(i)維修及保養費以及物業、廠房及設備折舊增加，主要歸因於為2023年開設新影像中心購置的固定資產及設備；及(ii)主要因應我們於2023年擴張業務，開設新的影像中心，使僱員福利開支增加。

財務資料

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2022年的人民幣237.0百萬元增加40.4%至2023年的人民幣332.6百萬元。於2022年及2023年，我們的毛利率分別為30.2%及35.8%，主要由於以下原因：

– 影像中心服務

我們影像中心服務的毛利率由2022年的38.0%增加至2023年的45.1%，主要由於(i)我們的影像中心於2023年發展成熟及運營改善；(ii)我們的品牌知名度、競爭力及連鎖化發展使我們的影像中心業務形成了規模經濟效益；及(iii) COVID-19疫情自2023年初開始逐漸減退。

– 影像解決方案服務

我們影像解決方案服務的毛利率維持相對穩定，2022年及2023年分別為14.3%及15.2%。

– 一脈雲服務

我們一脈雲服務的毛利率由2022年的53.9%減少至2023年的21.7%，主要由於一脈雲服務產生的收入減少，而一脈雲服務的銷售成本維持相對穩定，因其主要由員工成本構成。

銷售開支

我們的銷售開支由2022年的人民幣48.7百萬元增加34.6%至2023年的人民幣65.6百萬元，主要由於(i)自COVID-19疫情的限制措施大致取消後，2023年的業務發展活動及線下營銷活動增加，在此帶動下，營銷費用有所增加；及(ii) 2023年與業務拓展有關的開支，包括差旅費用及員工福利支出有所增加。

研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣11.5百萬元增加11.9%至2023年的人民幣12.8百萬元，主要由於我們於2023年改善研發團隊的薪酬架構而使員工福利開支有所增加。

財務資料

行政開支

我們的行政開支由2022年的人民幣144.7百萬元增加25.5%至2023年的人民幣181.7百萬元，主要由於(i)上市開支增加；及(ii)差旅開支及應酬費增加，原因為隨著COVID-19疫情實施的限制措施大致取消，於2023年管理層及後勤團隊外出活動增加。

金融資產減值虧損淨額

我們2023年的金融資產減值虧損淨額為人民幣16.9百萬元，主要由於截至2023年12月31日貿易應收款項結餘有所增加。

其他收入

我們的其他收入由2022年的人民幣7.1百萬元增加至2023年的人民幣10.8百萬元，主要由於根據中國相關稅務政策的退稅及稅務優惠增加。

其他收益淨額

我們於2022年錄得其他收益淨額人民幣3.3百萬元，於2023年錄得其他收益淨額人民幣5.8百萬元，主要由於(i)按公允價值計入損益的金融資產變更(有關詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告中附註7)；及(ii)我們於2023年4月出售新賓一脈65%股權致使錄得出售物業、廠房及設備及使用權資產的收益淨額。

應佔以權益法入賬的投資的虧損

我們於2023年錄得應佔以權益法入賬的投資的虧損人民幣5.8百萬元，主要由於我們投資的聯營公司及合資企業出現虧損，有關詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告中附註12。

財務成本淨額

我們的財務成本淨額由2022年的人民幣32.6百萬元減少34.0%至2023年的人民幣21.5百萬元，主要由於我們於截至2023年償還部分銀行借款及融資租賃公司借款，導致借款利息開支減少。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2022年的人民幣16.0百萬元減少57.4%至2023年的人民幣6.8百萬元，主要由於(i)使用先前未確認的稅項虧損；及(ii)我們的遞延所得稅於2023年有所增加。有關詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註13。

年內(虧損)/溢利

由於上述原因，我們分別錄得2022年的年內虧損人民幣15.1百萬元及2023年的年內溢利人民幣36.6百萬元。

2022年與2021年比較

收入

我們的收入由2021年的人民幣592.0百萬元增加32.5%至2022年的人民幣784.4百萬元，主要由於我們所有的三條業務線經歷收入增長，特別是在我們的影像解決方案服務方面。

– 影像中心服務

我們的影像中心服務產生的收入從2021年的人民幣442.3百萬元增長12.5%至2022年的人民幣497.7百萬元，主要由於下列各項：

- 旗艦型影像中心服務的收入在2021年及2022年均為人民幣103.0百萬元，主要由於我們現有旗艦型影像中心的提升，部分由COVID-19疫情的負面影響所抵銷；
- 區域共享型中心的收入從2021年的人民幣249.8百萬元增長8.2%至2022年的人民幣270.3百萬元，乃由於若干現有區域共享型影像中心(例如齊齊哈爾影像中心)的收入顯著增加，由於此類影像中心所在的區域受COVID-19疫情的影響較少；
- 專科醫聯體型影像中心的收入從2021年的人民幣76.7百萬元增加16.4%至2022年的人民幣89.3百萬元，主要是由於現有專科醫聯體型影像中心的有機增長及

財務資料

2022年開始運營的五個新的專科醫聯體型影像中心，以及該等影像中心所在地區受COVID-19疫情影響較小；及

- 運營管理型影像中心的收入從2021年的人民幣12.8百萬元大幅增加至2022年的人民幣35.1百萬元，乃由於我們的項目數目增加所致。

– 影像解決方案服務

影像解決方案服務產生的收入由2021年的人民幣139.3百萬元增加93.6%至2022年的人民幣269.6百萬元，主要是由於(i)市場對我們影像解決方案服務的需求增加，以及我們就此業務線的營銷工作，導致我們提供的影像解決方案項目數目增加；及(ii) 2021年醫療設備全球供應短缺的情況於2022年有所緩和。

– 一脈雲服務

一脈雲服務產生的收入由2021年的人民幣10.4百萬元增加63.8%至2022年的人民幣17.1百萬元，主要是由於2022年一脈雲服務項目數目的增長，因為我們擴大了營銷團隊並加大該業務線的營銷力度以獲取更大市場份額。

銷售成本

我們的銷售成本由2021年的人民幣416.8百萬元增加31.4%至2022年的人民幣547.5百萬元，大致與我們的業務增長一致，主要由於(i)買賣醫療設備增加，導致購買影像設備的成本增加，大致與我們的收入增長一致；及(ii)物業、廠房及設備折舊額增加，主要是由於2022年與新影像中心相關的固定資產增加。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2021年的人民幣175.2百萬元增加35.3%至2022年的人民幣237.0百萬元。我們在2021年及2022年的毛利率分別為29.6%及30.2%，主要由於我們的影像中心服務及一脈雲服務的毛利率增加，部分被影像解決方案服務的毛利率下降所抵銷。

– 影像中心服務

我們影像中心服務的毛利率由2021年的33.5%增加至2022年的38.0%，主要是由於(i)區域共享型中心(如撫州及齊齊哈爾影像中心)及專科醫聯體型影像中心(如耿馬影像中心)的收入及影像中心服務量增長帶動該兩項業務的毛利率增加，鑒於該等業務的銷售成本並無隨著收入增加而大幅增加；(ii)運營管理型影像中心的毛利率於2022年有所增加，原因是我們向於2022年開始服務的運營管理型影像中心提供更多高增值服務，包括雲膠片、維保及培訓服務；部分被(iii)旗艦型影像中心於2022年的毛損率增加所抵銷，主要由於我們部分旗艦型影像中心受到COVID-19疫情的不利影響。

– 影像解決方案服務

影像解決方案服務的毛利率由2021年的16.3%減少至2022年的14.3%，主要因為相較2021年，我們對該類解決方案接受相對較低的價格，從而在2022年自醫療機構獲取更大的市場份額。

– 一脈雲服務

一脈雲服務的毛利率由2021年的39.5%增加至2022年的53.9%，主要由於(i)我們在2022年擴大可向客戶提供的服務模塊，新服務模塊通常較現有模塊具有更高的毛利率；及(ii) 2022年錄得人民幣6.2百萬元來自軟件銷售的收入，而於2021年軟件銷售收入為人民幣0.05百萬元。

於2022年，向江西雋禾雲資訊科技有限公司及湖南中核醫療有限公司銷售軟件包的收入分別為人民幣2.7百萬元及人民幣3.5百萬元，這兩家公司均從事醫療軟件的研發及銷售，屬獨立第三方。江西雋禾雲資訊科技有限公司購買的軟件包是專門為新建區人民醫院及上饒市婦幼保健院所設計，而湖南中核醫療有限公司購買的軟件包是專門為齊齊哈爾市第一醫院所設計。上述軟件包根據客戶的定制需求設計，因此2022年才銷售。

財務資料

銷售開支

我們的銷售開支由2021年的人民幣76.0百萬元減少35.8%至2022年的人民幣48.7百萬元，乃由於2021年以股份為基礎的付款開支(為我們的僱員)因2021年股份激勵計劃而有所增加，於2022年則並無有關情況。

研發開支

我們的研發開支在2021年及2022年相對地保持穩定，分別為人民幣11.9百萬元及人民幣11.5百萬元。

行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣389.8百萬元減少62.9%至2022年的人民幣144.7百萬元，主要由於我們於2021年以股份為基礎的付款開支(為我們的僱員)因2021年股份激勵計劃而有所增加，於2022年則並無有關情況。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由2021年的人民幣10.9百萬元減少至2022年的人民幣3.5百萬元，主要由於我們就2021年若干項目的應收賬款減值計提撥備，而2022年我們並無作出重大撥備。

其他收入

我們的其他收入於2021年及2022保持相對穩定為人民幣7.1百萬元。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額由2021年的人民幣8.3百萬元減少至2022年的人民幣3.3百萬元，主要由於出售物業、廠房及設備及使用權資產的收益淨額有所減少，因與2022年相比，我們於2021年出售的項目資產較多，部分被2022年有關武漢旗艦型影像中心出售附屬公司收益淨額增加所抵銷。

財務資料

應佔以權益法入賬的投資的虧損

我們於2022年錄得應佔以權益法入賬的投資虧損人民幣5.4百萬元，主要由於我們投資的一家主要於上海從事醫學影像服務的聯營公司錄得虧損，有關虧損乃由於其於2022年仍處於發展階段，尚未全面投入營運。

我們於2021年錄得應佔以權益法入賬的投資虧損人民幣3.7百萬元，主要由於我們投資的一家主要於寧德從事影像中心相關服務的聯營公司錄得虧損，有關虧損乃由於其於2021年仍處於發展階段且尚未投入營運；及一家於我們投資主要從事電子元件生產的聯營公司因受到COVID-19疫情的不利影響而錄得虧損。

財務成本淨額

我們的財務成本淨額由2021年的人民幣61.1百萬元減少46.7%至2022年的人民幣32.6百萬元，主要是由於：(i)自2021年2月起向投資者發行作為金融負債的金融工具(投資者可行使贖回權(附帶優先權))終止確認；(ii)持續償還融資租賃的到期款項所導致的其他借款利息開支減少；及(iii)利息收入增加，乃基於銀行賬戶持有的現金結餘增加，且存款利率相較銀行先前提供的有所提升。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2021年的人民幣19.3百萬元減少至2022年的人民幣16.0百萬元，主要由於2022年未確認為遞延稅項資產的稅項虧損減少及2022年動用先前未確認稅項虧損增加。

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2021年的人民幣382.0百萬元減少96.1%至2022年的人民幣15.1百萬元。

財務資料

我們的綜合財務狀況表的若干組成部分的描述

下表載列截至所示日期我們的綜合財務狀況表的組成部分：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
非流動資產			
物業、廠房及設備.....	822,300	766,846	741,122
使用權資產.....	180,100	122,544	159,904
無形資產.....	30,988	31,976	46,214
遞延所得稅資產.....	4,680	7,197	24,208
採用權益法入賬的投資.....	27,032	26,252	30,760
預付款項、押金及其他應收款項.....	105,276	217,566	132,887
按公允價值計入其他全面收益的金融資產....	-	-	4,772
按公允價值計入損益的金融資產.....	-	50,341	53,869
長期貿易應收款項.....	37,604	29,692	58,339
受限制現金.....	-	3,765	6,104
非流動資產總值.....	<u>1,207,980</u>	<u>1,256,179</u>	<u>1,258,179</u>
流動資產			
存貨.....	6,952	6,684	5,333
貿易應收款項.....	177,571	263,960	308,796
長期貿易應收款項—即期部分.....	11,552	11,631	23,232
預付款項、押金及其他應收款項.....	161,670	110,768	86,087
受限制現金.....	-	2	2
現金及現金等價物.....	490,007	340,194	188,835
按公允價值計入其他全面收益的金融資產....	-	-	3,491
分類為持作待售的資產.....	-	-	4,703
流動資產總值.....	<u>847,752</u>	<u>733,239</u>	<u>620,479</u>
資產總值.....	<u>2,055,732</u>	<u>1,989,418</u>	<u>1,878,658</u>

財務資料

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
權益			
股本.....	338,496	338,496	338,496
實繳股本.....	—	—	—
庫存股.....	—	—	—
儲備.....	1,423,279	1,426,432	1,401,974
累計虧損.....	(492,622)	(492,258)	(447,843)
本公司擁有人應佔權益	1,269,153	1,272,670	1,292,627
非控股權益.....	34,102	43,569	42,487
總權益	1,303,255	1,316,239	1,335,114
非流動負債			
借款.....	208,048	165,147	84,966
租賃負債.....	169,505	108,785	136,280
向投資者發行的金融工具.....	—	—	—
遞延所得稅負債.....	2,375	2,151	4,414
其他非流動負債.....	4,928	—	1,700
非流動負債總額	384,856	276,083	227,360
流動負債			
貿易應付款項.....	27,026	19,264	23,482
其他應付款項及應計款項.....	64,855	69,532	75,869
合同負債.....	59,591	69,160	8,959
即期稅項負債.....	24,376	29,951	42,662
借款.....	174,125	187,137	125,042
租賃負債.....	17,648	22,052	39,731
其他非流動負債—即期部分.....	—	—	439
流動負債總額	367,621	397,096	316,184
負債總額	752,477	673,179	543,544

財務資料

存貨

我們的存貨主要是原材料，例如醫用膠片及高壓注射器。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的存貨分別為人民幣7.0百萬元、人民幣6.7百萬元及人民幣5.3百萬元。我們於往績記錄期的存貨變動與我們的業務增長相符。

下表列示我們於所示年度的存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
		(天數)	
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	6	5	4

附註：

- (1) 2021年、2022年及2023年各年度存貨週轉天數等於該年度存貨期初及期末餘額的均值除以該年度的銷售成本，再乘以365天。

截至2024年3月31日，我們截至2023年12月31日的存貨有人民幣4.9百萬元或約91.2%已交付或消耗。

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括設備、在建工程及租賃物業裝修。下表按組成部分列示物業、廠房及設備的結餘明細：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
		(人民幣千元)	
機械.....	501,119	509,876	537,564
在建工程.....	183,544	153,441	96,921
租賃物業裝修.....	123,708	92,691	96,929
電子設備.....	8,312	6,786	6,050
辦公傢俱及固定裝置.....	5,617	4,052	3,658
總計.....	822,300	766,846	741,122

財務資料

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的物業、廠房及設備的結餘分別為人民幣822.3百萬元、人民幣766.8百萬元及人民幣741.1百萬元。截至2022年12月31日，我們的物業、廠房及設備較2021年12月31日減少乃主要由於2022年物業、廠房及設備的折舊、攤銷及出售的物業、廠房及設備高於所添置者。我們截至2023年12月31日的物業、廠房及設備的結餘較2022年12月31日有所減少，主要由於(i)物業、廠房及設備折舊較2023年的物業、廠房及設備添置為高；及(ii)我們於2023年4月出售新賓一脈65%的股權，部分被於2023年8月收購溫州頤影所抵銷。

使用權資產

我們的使用權資產與我們營運所用的影像設備有關。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的使用權資產分別為人民幣180.1百萬元、人民幣122.5百萬元及人民幣159.9百萬元。截至2022年12月31日較截至2021年12月31日有所減少主要由於我們於2022年出售武漢的旗艦型影像中心。我們截至2023年12月31日的使用權資產結餘較2022年12月31日有所增加，主要由於(i) 2023年4月及5月於綏化及湘潭開設新的影像中心；及(ii) 於2023年8月收購溫州頤影。

無形資產

我們的無形資產與(i)商譽；(ii)軟件；(iii)許可證；及(iv)客戶關係有關。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的無形資產分別為人民幣31.0百萬元、人民幣32.0百萬元及人民幣46.2百萬元。截至2021年及2022年12月31日，我們的無形資產維持相對穩定。我們的無形資產由截至2022年12月31日的人民幣32.0百萬元增加44.5%至截至2023年12月31日的人民幣46.2百萬元，主要由於(i)我們於2023年8月收購溫州頤影；及(ii)於2023年採購辦公室軟件所致。

非金融資產的減值測試

截至2021年、2022年及2023年12月31日或每當情況變動時，均會考慮內部及外部資料來源，以評估是否有跡象顯示非金融資產(包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產)出現減值，而有關資產須計提折舊及攤銷。

財務資料

就衡量及評估減值而言，資產按可獨立識別現金流量的最低水平分組，該現金流量在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流量入，其被定義為現金產生單位（「現金產生單位」）。因此，管理層將一個影像中心視為一個可獨立產生現金流量的現金產生單位。

我們認為，於往績記錄期，虧損影像中心（於試運營階段後連續虧損超過兩年（即其開始運營後兩年內））出現非金融資產減值跡象（「現有虧損中心」）。就該等現有虧損影像中心而言，我們已按各現金產生單位基準進行減值測試。根據本招股章程附錄一所載會計師報告附註2.9所述的會計政策，我們每年衡量及評估現有虧損中心的非金融資產是否出現任何減值。

於往績記錄期，我們並無發現以下兩者出現減值跡象：(i)新成立但仍處於試運營階段的影像中心（因為其仍處於快速發展期）及(ii)在試運營階段後連續兩年內產生虧損的現有影像中心，原因為我們認為暫時虧損的情況由於一次性的影響（如COVID-19帶來的不利影響）所致。

我們通過比較現有虧損中心截至2021年、2022年及2023年12月31日的可收回金額與賬面值，按各現金產生單位基準對非金融資產進行減值測試。有減值跡象的現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。

使用價值計算（即預期自該等現金產生單位獲得的未來現金流量的現值）使用基於業務計劃的現金流量預測進行減值審查。我們建立的適當預算、預測及控制流程可合理確保資料的準確性及可靠性。同時，管理層委聘獨立外部估值師作為管理層的專家，協助評估現有虧損影像中心的非金融資產的可收回金額，並利用其在影像行業的豐富經驗，根據過往表現及其對未來業務計劃及市場發展的預期作出預測。分配予關鍵假設的價值（包括收入年增長率、毛利率平均數及稅前貼現率）與外部資料來源一致。

財務資料

下表載列管理層於現有虧損中心非金融資產的減值評估中採用的關鍵假設範圍：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
收入年增長率			
— 預測期間平均數	6.8%~18.5%	13.9%~22.4%	6.8%~12.2%
毛利率平均數	19.3%~45.4%	20.5%~48.8%	38.2%~49.2%
稅前貼現率	<u>14.8%~16.3%</u>	<u>15.1%~16.9%</u>	<u>15.2%~21.1%</u>

根據管理層及獨立外部估值師進行的上述評估結果，董事認為，截至2021年、2022年及2023年12月31日，毋須就上述現有虧損中心非金融資產確認減值虧損。

有關湖北智影的商譽減值測試

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們已根據國際會計準則第36號「資產減值」對具有無限可使用年期的商譽進行減值審閱。我們認為商譽歸屬於一個現金產生單位（「現金產生單位」），即湖北智影的現金產生單位。就減值審閱而言，現金產生單位的可收回金額乃根據公允價值減出售成本與使用價值計算的較高者釐定。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，上述現金產生單位的可收回金額乃採用使用價值計算法釐定。就涵蓋五年期間的減值審查而言，使用價值計算採用基於業務計劃的現金流量預測。本集團設定適當的預算、預測及控制流程可合理確保資料的準確及可靠程度。我們委聘外部獨立估值師，憑藉彼等於影像行業的豐富經驗，根據過往表現及未來業務計劃及市場發展的預期作出預測，以評估商譽的可收回金額。分配予主要假設及貼現率的價值與外部資料來源一致。截至2021年、2022年及2023年12月31日，以使用價值計算的預期可收回金額約為人民幣33.9百萬元、人民幣32.3百萬元及人民幣53.0百萬元，超過其賬面值的金額分別約為人民幣3.5百萬元、人民幣4.2百萬元及人民幣23.8百萬元，因此我們總結有關商譽並無減值。我們已考慮及評估的是，關鍵參數的任何合理可能變動均不會導致湖北智影現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

財務資料

就進行減值審閱時進行截至2021年12月31日的敏感度分析而言，倘使用價值計算中首五年的收入複合年增長率減少1.6%，最終增長率減少2.4%，或稅前貼現率增加1.5%（各自獨立發生），則湖北智影現金產生單位的可收回金額將接近收支平衡點。截至2021年12月31日，倘預測期間的收入年增長率減少負1.0%，預測期間的最終增長率減少負1.0%或預測期間的稅前貼現率增加1.0%（各自獨立發生），則餘下差額將分別減少至約人民幣1.2百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣1.1百萬元。

就進行減值審閱時進行截至2022年12月31日的敏感度分析而言，倘使用價值計算中首五年的收入複合年增長率減少1.6%，最終增長率減少3.3%，或稅前貼現率增加1.9%（各自獨立發生），則湖北智影現金產生單位的可收回金額將接近收支平衡點。截至2022年12月31日，倘預測期間的收入年增長率減少負1.0%，預測期間的最終增長率減少負1.0%或預測期間的稅前貼現率增加1.0%（各自獨立發生），則餘下差額將分別減少至約人民幣1.6百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣1.9百萬元。

就進行減值審閱時進行截至2023年12月31日的敏感度分析而言，倘使用價值計算中首五年的收入複合年增長率減少7.4%，最終增長率減少33.7%，或稅前貼現率增加10.4%（各自獨立發生），則湖北智影現金產生單位的可收回金額將接近收支平衡點。截至2023年12月31日，倘預測期間的收入年增長率減少負1.0%，預測期間的最終增長率減少負1.0%或預測期間的稅前貼現率增加1.0%（各自獨立發生），則餘下差額將分別減少至約人民幣20.2百萬元、人民幣21.3百萬元及人民幣20.3百萬元。

根據我們及外部獨立估值師進行的上述評估結果，董事總結截至2021年、2022年及2023年12月31日，毋須就上述商譽確認減值虧損。

財務資料

下表載列在減值評估中採納的主要假設：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
收入年增長率—預測期間平均值.....	16.5%	9.2%	2.6%
平均毛利率.....	41.3%	40.5%	49.0%
長期增長率.....	2.3%	2.0%	2.0%
稅前貼現率.....	<u>17.4%</u>	<u>18.0%</u>	<u>18.0%</u>

湖北智影旗下一家運營管理型影像中心於2022年投入運營，以滿足湖北患者的需求，為2022年度湖北智影較高的收入年增長率作出貢獻，導致收益年增長率出現波動，我們將其納入盈利預測考慮。湖北智影的收入於2021年相對較低，於2022年則大幅增加，致使2021年盈利預測的收入年增長率相對較高，2022年盈利預測的收入年增長率則相對較低。

根據我們及外部獨立估值師進行的評估結果，董事認為截至2021年、2022年及2023年12月31日的商譽毋須確認減值虧損。

財務資料

貿易應收款項及長期貿易應收款項

我們的貿易應收款項及長期貿易應收款項主要是指於正常業務過程中提供服務而應向第三方客戶收取的款項。下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
即期			
貿易應收款項			
— 應收第三方款項	192,766	256,760	333,720
— 應收關聯方款項	1,451	27,811	2,666
	<u>194,217</u>	<u>284,571</u>	<u>336,386</u>
減：減值撥備	(16,646)	(20,611)	(27,590)
	<u>177,571</u>	<u>263,960</u>	<u>308,796</u>
長期貿易應收款項 — 即期部分			
— 應收第三方款項	11,927	11,927	25,533
— 應收關聯方款項	—	—	3,161
減：減值撥備	(375)	(296)	(5,462)
	<u>11,552</u>	<u>11,631</u>	<u>23,232</u>
非即期			
長期貿易應收款項 ⁽¹⁾			
— 應收第三方款項	38,882	30,567	43,086
— 應收關聯方款項	—	—	20,696
減：減值撥備	(1,278)	(875)	(5,443)
	<u>37,604</u>	<u>29,692</u>	<u>58,339</u>
總計	<u>226,727</u>	<u>305,283</u>	<u>390,367</u>

附註：

- (1) 長期貿易應收款項主要為將根據與我們醫院客戶訂立的相關服務協議就影像解決方案服務以分期付款方式收取的貿易應收款項。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的貿易應收款項及長期貿易應收款項分別為人民幣226.7百萬元、人民幣305.3百萬元及人民幣390.4百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的貿易應收款項及長期貿易應收款項的增加基本上與我們的收入增長相一致。

財務資料

給予貿易客戶的信貸期視乎按業務線而不同及個別釐定。截至2021年、2022年及2023年12月31日，按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
1年以內.....	171,751	233,162	294,015
1至2年.....	22,466	36,413	29,545
2至3年.....	–	14,996	12,470
超過3年.....	–	–	356
總計.....	<u>194,217</u>	<u>284,571</u>	<u>336,386</u>

截至2021年、2022年及2023年12月31日，按到期日呈列的貿易應收款項賬齡分析如下：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
未過信貸期.....	128,873	179,176	188,849
1年以內.....	53,415	78,245	108,661
1至2年.....	11,929	15,852	28,634
2至3年.....	–	11,298	10,219
超過3年.....	–	–	23
總計.....	<u>194,217</u>	<u>284,571</u>	<u>336,386</u>

截至2021年、2022年及2023年12月31日，按發票日期呈列的長期貿易應收款項賬齡分析如下：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
1年以內.....	30,366	–	40,382
1至2年.....	16,221	26,540	17,377
2至3年.....	4,222	12,211	30,740
超過3年.....	–	3,743	3,977
總計.....	<u>50,809</u>	<u>42,494</u>	<u>92,476</u>

財務資料

截至2021年、2022年及2023年12月31日，按到期日呈列的長期貿易應收款項賬齡分析如下：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
未過信貸期	47,121	34,943	79,127
1年以內.....	3,688	6,851	11,170
1至2年.....	—	700	2,179
總計.....	50,809	42,494	92,476

我們(以客戶類型劃分)按發票日期呈列的貿易應收款項及長期貿易應收款項賬齡分析如下：

	截至2021年12月31日				
	一年以內	一至兩年	兩至三年	三至四年	總計
	(人民幣千元)				
公立醫療機構 ⁽¹⁾	180,249	28,381	4,222	—	212,852
非公立醫療機構 ⁽²⁾	20,372	10,299	—	—	30,671
個人客戶	690	—	—	—	690
平台商.....	—	—	—	—	—
其他 ⁽³⁾	806	7	—	—	813
總計.....	202,117	38,687	4,222	—	245,026

	截至2022年12月31日				
	一年以內	一至兩年	兩至三年	三至四年	總計
	(人民幣千元)				
公立醫療機構 ⁽¹⁾	152,727	52,966	20,020	3,743	229,456
非公立醫療機構 ⁽²⁾	67,615	9,960	7,180	—	84,755
個人客戶	822	—	—	—	822
平台商.....	9,362	—	—	—	9,362
其他 ⁽³⁾	2,636	27	7	—	2,670
總計.....	233,162	62,953	27,207	3,743	327,065

財務資料

截至2023年12月31日

	一年以內	一至兩年	兩至三年	三至四年	總計
	(人民幣千元)				
公立醫療機構 ⁽¹⁾	261,666	23,691	36,569	4,334	326,260
非公立醫療機構 ⁽²⁾	50,221	18,692	6,615	–	75,528
個人客戶	811	–	–	–	811
平台商	17,600	2,750	–	–	20,350
其他 ⁽³⁾	4,099	1,788	26	–	5,913
總計	<u>334,397</u>	<u>46,921</u>	<u>43,210</u>	<u>4,334</u>	<u>428,862</u>

附註：

- (1) 公立醫療機構指在經濟上屬國有、集體營運的醫療機構(包括由政府營運的醫療機構)。
- (2) 非公立醫療機構指除公立醫療機構以外的醫療機構，包括合資企業、股東合作社、民營醫療機構及台港澳投資醫療機構、外商投資醫療機構等。
- (3) 其他主要包括健康管理公司等企業客戶。

截至2023年12月31日，我們的貿易應收款項及長期貿易應收款項為人民幣428.9百萬元，其中人民幣160.9百萬元已逾期，佔貿易應收款項及長期貿易應收款項的37.5%。截至2023年12月31日，我們已就貿易應收款項及長期貿易應收款項總額計提撥備人民幣38.5百萬元。我們一般通過考慮(包括但不限於)以下因素：(i)客戶的持續業務表現及財務狀況、(ii)客戶在近期的預期業務表現及財務狀況、(iii)客戶的持股背景及相關信貸支持以及支付相應貿易應收款項及長期貿易應收款項的計劃，及(iv)與相關客戶的談判結果，來審查我們的貿易應收款項及長期貿易應收款項的可收回性。必要時，我們可能會對預期信貸虧損作出相關撥備。我們委聘獨立外部估值師對截至2021年、2022年及2023年12月31日的貿易應收款項及長期貿易應收款項總額的可收回金額進行評估，並根據獨立外部估值師的建議在各相應年度計提相關撥備；此外，過去我們因客戶不還款且其還款意願極低而個別作出減值撥備的情況並不多。此外，就截至2023年12月31日仍逾期的貿易應收款項及長期貿易應收款項而言，我們已就若干客戶結算相關逾期付款的計劃與彼等安排相關討論及溝通，其中大部分客戶已確認將根據我們與該等客戶協定的相關付款時間表結算相關逾期付款。因此，我們認為已就貿易應收款項及長期貿

財務資料

易應收款項總額作出足夠的撥備。截至2024年3月31日，我們截至2023年12月31日的貿易應收款項及長期貿易應收款項有人民幣101.4百萬元或約23.6%已結算。基於上文所述，我們認為，貿易應收款項及長期貿易應收款項並無不能收回的問題而可能對我們的業務營運造成重大不利影響。

於往績記錄期，我們的大部分貿易應收款項的未償付期間均為一年以內。下表列出所示年度我們的貿易應收款項(包括：(i)貿易應收款項；(ii)長期貿易應收款項—即期部分；及(iii)長期貿易應收款項)的週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
		(天數)	
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	<u>125</u>	<u>124</u>	<u>137</u>

附註：

- (1) 2021年、2022年及2023年貿易應收款項週轉天數等於貿易應收款項期初及期末餘額(包括：(i)貿易應收款項；(ii)長期貿易應收款項—即期部分；及(iii)長期貿易應收款項)的均值除以相同年度總收入，再乘以365天。

我們的貿易應收款項週轉天數維持相對穩定，2021年及2022年分別為125天及124天。我們的貿易應收款項週轉天數由2022年的124天增加至2023年的137天，原因為我們截至2023年12月31日的貿易應收款項總額增加，主要由於若干未收回貿易應收款項至2023年年底尚未到期。

財務資料

預付款項、押金及其他應收款項

我們的預付款項、押金及其他應收款項主要包括(i)押金、(ii)預付供應商款項，及(iii)購買物業、廠房及設備預付款項。下表載列我們截至所示日期的預付款項、押金及其他應收款項：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
計入非流動資產			
<i>其他應收款項</i>			
押金 — 非即期部分 ⁽¹⁾	40,603	37,777	14,839
減：減值撥備	(587)	(579)	(740)
向關聯方發放的貸款	—	—	3,450
出售附屬公司的應收款項	—	—	9,302
	<u>40,016</u>	<u>37,198</u>	<u>26,851</u>
<i>預付款項</i>			
股權投資預付款項	—	23,100	600
購買物業、廠房及設備預付款項	38,208	135,834	87,970
可予扣減增值稅進項	25,001	19,185	15,309
無形資產預付款項	2,051	2,249	2,157
	65,260	180,368	106,036
總計	<u>105,276</u>	<u>217,566</u>	<u>132,887</u>
計入流動資產			
<i>其他應收款項</i>			
其他應收關聯方款項	—	—	236
押金 — 即期部分 ⁽¹⁾	19,663	15,426	23,465
給予僱員的墊款	1,342	1,816	618
向第三方發放的貸款	—	3,600	—
出售附屬公司的應收款項	—	—	2,360
其他	438	458	829
	21,443	21,300	27,508
減：減值撥備	(38)	(80)	(80)
	<u>21,405</u>	<u>21,220</u>	<u>27,428</u>

財務資料

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
<i>預付款項</i>			
給予關聯方的預付款項	24,700	4,546	3,240
給予供應商的預付款項 ⁽²⁾	61,665	53,774	5,217
可予扣減增值稅進項 ⁽³⁾	36,851	14,273	23,601
上市開支預付款項	3,825	5,707	13,011
預付開支	13,224	11,248	13,590
	140,265	89,548	58,659
總計	<u>161,670</u>	<u>110,768</u>	<u>86,087</u>

附註：

- (1) 押金主要指我們向融資租賃公司借款、樓宇租金及投標的保證金。
- (2) 給予供應商的預付款項主要指就業務向賣方購買原材料及機器而支付的預付款項。
- (3) 待抵扣進項增值稅主要為收購物業、廠房及設備、無形資產及材料產生的進項增值稅。根據《財政部稅務總局海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部稅務總局海關總署公告2019年第39號)，自2019年4月1日起，存在可收回增值稅結餘的企業可按即期可予扣減進項稅額的10%申請退稅。

我們於2023年向上海正影醫學影像診斷中心有限公司(「上海正影」)授出一筆貸款。貸款的本金為人民幣3.45百萬元，已於2023年8月悉數授出，按實際年利率5.0%計息，須於2025年悉數償還。該筆貸款旨在支持上海正影的影像中心業務營運。為計量預期信貸虧損，應收款項已根據信貸風險特徵進行個別評估。根據上海正影的持續業務表現及財務狀況以及獨立估值師編製的分析，截至2023年12月31日，我們已計提人民幣12.0千元的預期信貸虧損撥備。截至最後實際可行日期，我們認為該筆貸款的剩餘金額並無重大可收回性問題，因為(i)貸款協議列明我們的權利及上海正影的責任，及(ii)上海

財務資料

正影為本公司的聯營公司，我們持有15.0%股權。我們並無計劃向上海正影或任何其他關聯方授出任何進一步貸款。據我們的中國法律顧問告知，基於以下原因，我們與上海正影之間的有關貸款安排並無違反中國現時有效的強制性法律法規：

- (i) 根據中國人民銀行於1996年頒佈的行政法規《貸款通則》，只有金融機構可合法從事放貸業務，企業不得違反法律法規從事借貸或變相借貸及融資業務。根據中國人民銀行對在中國人民銀行總部網站的諮詢的答覆，可確定《貸款通則》規管借款人與貸款人(根據《貸款通則》，指於中國合法成立並從事貸款業務的中資金融機構)之間的借貸行為，而諮詢所述的貸款安排(民營企業使用自有資金向其業務合作方提供有償資金支持)並不構成《貸款通則》規管的行為。
- (ii) 根據於2015年8月6日頒佈、於2020年12月29日最新修訂並於2021年1月1日生效的《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的規定》(「《**民間借貸案件司法解釋**》」)，對於法人之間或非法人組織之間或法人與非法人組織之間就生產經營需要訂立的民間借貸合同，而利率不超過合同成立時一年期貸款市場報價利率的四倍(惟《中華人民共和國民法典》第146、153及154條及《民間借貸案件司法解釋》第13條規定的任何情況除外)，相關人民法院應當認定此類民間借貸合同的有效性。
- (iii) 事實上(a)貸款安排乃為上海正影影像中心業務營運而作出，而我們並無將貸款安排作為放債業務進行，(b)貸款安排並不涉及《中華人民共和國民法典》第146、153及154條或《民間借貸案件司法解釋》第13條所載的情況，(c)貸款安排的利率不超過合同成立時一年期貸款市場報價利率的四倍。

財務資料

(iv) 截至最後實際可行日期，我們並無因與上海正影的貸款安排而受到任何行政處罰、調查、執法行動或收到任何監管機構的任何通知。

我們於2022年向溫州一脈頤影醫學影像診斷有限公司(「溫州頤影」)授出一筆貸款作為有關溫州頤影收購交易的一部分。我們於2022年9月28日與溫州頤影健診醫院有限公司(「溫州頤影賣方」)訂立股份轉讓協議，據此，我們同意向溫州頤影賣方收購溫州頤影的60%股權，代價為人民幣26.4百萬元(「溫州頤影收購事項」)，餘下股權由溫州頤影賣方持有。溫州頤影為一家於中國註冊成立的公司，主要於浙江省從事提供醫學影像及診斷服務。作為收購溫州頤影的一部分，我們向溫州頤影授出貸款。該筆貸款的本金為人民幣3.6百萬元，於2022年12月15日以免息方式悉數授出，為期12個月，貸款旨在為溫州頤影的營運資金提供資金，主要用於購買正電子電腦斷層掃描設備。截至最後實際可行日期，溫州頤影收購事項已全部完成，我們並無計劃向溫州頤影或任何其他第三方授出任何進一步貸款。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的預付款項、押金及其他應收款項分別為人民幣266.9百萬元、人民幣328.3百萬元及人民幣219.0百萬元。我們截至2022年12月31日的預付款項、押金及其他應收款項較2021年12月31日有所增加，主要是由於為建設影像中心的採購項目的設備，導致購買物業、廠房及設備的預付款項增加。我們截至2023年12月31日的預付款項、押金及其他應收款項較2022年12月31日減少，主要由於(i)購買物業、廠房及設備的預付款項減少；(ii)給予供應商的預付款項減少，乃基於我們為影像中心的採購項目於2023年完成，相關設備的預付款項入賬為資產或在建工程，而給予賣方的墊款以購買業務所需的原材料及機器相應減少。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產產生自2022年出售武漢一脈股權權益。有關出售武漢一脈的詳情，請參閱「業務 — 影像中心服務 — 概覽」。

財務資料

於2022年9月28日，我們與尚醫邦康醫院管理有限公司（「邦康」）（為當時持有武漢一脈40%股權的非控股股東的關聯方）訂立股權轉讓協議。邦康於2016年9月成立，一直主要於武漢從事健康管理及醫療服務。李新雲先生作為邦康的最終實益擁有人，亦為我們附屬公司之一宜昌市一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司的董事。邦康於2023年3月更名為優醫匯醫院管理（湖北）集團有限公司。

根據股權轉讓協議，我們同意向邦康出售我們於武漢一脈全部60%股權。此外，李新雲先生以資產抵押形式就兩項物業提供信貸支持，並就還款安排承擔共同及個別責任如下。

武漢一脈原先應付我們的款項為人民幣121.7百萬元，而於出售時，武漢一脈錄得負債淨額，且於出售前償還到期款項的能力有限。我們就武漢一脈的業務及到期款項的預期可收回性委聘獨立估值師。武漢一脈的股權轉讓代價及還款安排乃經參考武漢一脈於出售時的財務狀況及其未來預期業績後釐定。

我們同意武漢一脈按以下還款安排結清到期款項：股權轉讓完成後，武漢一脈應立即償還人民幣41.1百萬元，並在接下來10年內償還人民幣25.6百萬元。此外，武漢一脈應在接下來10年內繼續使用其年銷售的若干百分比償還我們。鑒於上述付款的總現金流將根據未來的銷售而變化，成為透過損益按公允價值計入損益賬的金融資產，不包括第一筆還款人民幣41.1百萬元，剩餘還款時間表的公允價值為人民幣50.3百萬元。第一筆還款與剩餘付款時間表的公允價值之和為人民幣91.4百萬元，該金額應被視為股權轉讓代價。

關於按公允價值計入損益的金融資產的詳情，請參閱本招股章程附錄一中的會計師報告附註11(b)，而金融工具公允價值計量請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註3.3(e)。

我們將就按公允價值計入損益的金融資產遵守上市規則第14章的適用披露規定。

財務資料

貿易應付款項

我們的貿易應付款項指向我們於日常業務過程中向供應商取得的貨物或服務的付款責任。下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
1年內.....	24,187	16,549	20,018
1至2年.....	2,753	1,093	2,692
2至3年.....	86	1,536	—
超過3年.....	—	86	772
總計.....	27,026	19,264	23,482

截至2024年3月31日，我們截至2023年12月31日的貿易應付款項有人民幣14.7百萬元或約62.6%已結算。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的貿易應付款項分別為人民幣27.0百萬元、人民幣19.3百萬元及人民幣23.5百萬元。由2021年12月31日至2022年12月31日，我們的貿易應付款項減少主要由於我們於2021年較2022年向影像設備提供商給予更多預付款項。我們截至2023年12月31日的貿易應付款項較截至2022年12月31日有所增加，主要與我們的收入增長一致。

下表列出所示年度我們的貿易應付款項的週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(天數)		
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	26	15	13

附註：

- (1) 2021年、2022年及2023年貿易應付款項週轉天數等於貿易應付款項期初及期末餘額的均值除以相同年度銷售成本總額，再乘以365天。

我們的貿易及其他應付款項週轉天數由2021年的26天減少至2022年的15天，並進一步減少至2023年的13天，主要由於影像解決方案服務的收入有所增加，而其週轉天數一般較我們其他業務線為少。

財務資料

合同負債

我們的合同負債為我們收取影像中心服務、影像解決方案服務及一脈雲服務的預付款項。我們於所示日期確認以下合同負債：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
		(人民幣千元)	
與影像中心服務有關的合同負債	1,770	5,038	3,492
與影像解決方案服務有關的合同負債	57,821	63,793	5,139
與一脈雲服務有關的合同負債.....	—	329	328
總計	<u>59,591</u>	<u>69,160</u>	<u>8,959</u>

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的合同負債分別約為人民幣59.6百萬元、人民幣69.2百萬元及人民幣9.0百萬元。我們截至2022年12月31日的合同負債較截至2021年12月31日有所增加，主要由於收到該業務線下的預付款項增加導致與影像解決方案服務有關的合同負債增加。我們截至2023年12月31日的合同負債較截至2022年12月31日有所減少主要由於我們確認相關影像解決方案項目的收入。

財務資料

淨流動資產

下表載列截至所示日期我們的流動資產及負債的組成部分：

	截至12月31日			截至3月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			(未經審核)
流動資產				
存貨.....	6,952	6,684	5,333	6,832
長期貿易應收款項.....	11,552	11,631	23,232	23,277
貿易應收款項.....	177,571	263,960	308,796	355,519
預付款項、押金及其他應收 款項.....	161,670	110,768	86,087	91,419
受限制現金.....	–	2	2	–
現金及現金等價物.....	490,007	340,194	188,835	149,926
按公允價值計入其他全面 收益的金融資產.....	–	–	3,491	3,491
分類為持作待售的資產.....	–	–	4,703	4,703
流動資產總值.....	847,752	733,239	620,479	635,167
流動負債				
貿易應付款項.....	27,026	19,264	23,482	36,631
其他應付款項及應計款項.....	64,855	69,532	75,869	50,751
合同負債.....	59,591	69,160	8,959	19,712
即期稅項負債.....	24,376	29,951	42,662	42,004
借款.....	174,125	187,137	125,042	126,693
租賃負債.....	17,648	22,052	39,731	50,202
其他非流動負債—即期部分...	–	–	439	439
流動負債總額.....	367,621	397,096	316,184	326,432
流動資產淨值⁽¹⁾.....	480,131	336,143	304,295	308,735
資產淨值⁽²⁾.....	1,303,255	1,316,239	1,335,114	1,337,697

附註：

(1) 流動資產淨值等於截至所示日期流動資產總值減流動負債總額。

(2) 資產淨值等於截至所示日期資產總值減負債總額。

財務資料

我們截至2024年3月31日的流動資產淨值為人民幣308.7百萬元，而截至2023年12月31日的流動資產淨值則為人民幣304.3百萬元，主要由於(i)貿易應收款項的增加大致與業務增長一致，但部分被(ii)在我們使用現金為我們的影像中心購買設備令現金及現金等價物減少抵銷。

我們截至2023年12月31日的流動資產淨值為人民幣304.3百萬元，而截至2022年12月31日的流動資產淨值則為人民幣336.1百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物減少，原因為我們償還了部分銀行借款及向融資租賃公司的借款；(ii)預付款項、押金及其他應收款項減少，主要由於向供應商支付的預付款項減少，部分被以下各項所抵銷：(iii)應收第三方的貿易應收款項增加導致貿易應收款項增加；(iv)影像解決方案服務的相關合同負債減少；及(v)借款減少，原因為我們償還了部分銀行借款及向融資租賃公司的借款。

我們截至2022年12月31日的流動資產淨值為人民幣336.1百萬元，而截至2021年12月31日的流動資產淨值則為人民幣480.1百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物減少，主要因為債務還款及資本支出增加；及(ii)借款增加，主要因為銀行貸款及向融資租賃公司借款結餘增加以滿足我們業務增長的需要，部分被(iii)貿易應收款項增加所抵銷，與我們的業務增長基本一致。

我們的資產淨值相對維持穩定，於截至2024年3月31日為人民幣1,337.7百萬元，而於截至2023年12月31日則為人民幣1,335.1百萬元。

我們截至2023年12月31日的資產淨值為人民幣1,335.1百萬元，而截至2022年12月31日的資產淨值則為人民幣1,316.2百萬元，主要由於(i)年內溢利人民幣36.6百萬元；(ii)非控股權益的注資人民幣3.6百萬元；(iii)以股份為基礎的付款(為我們的僱員)人民幣2.6百萬元，但部分被(iv)與非控股權益的交易人民幣39.7百萬元所抵銷。

我們截至2022年12月31日的資產淨值為人民幣1,316.2百萬元，而截至2021年12月31日的資產淨值則為人民幣1,303.3百萬元，主要由於(i)出售附屬公司所得款項人民幣22.3百萬元；(ii)注資人民幣3.7百萬元；(iii)以股份為基礎的付款開支(為我們的僱員)人民幣3.2百萬元，但部分被(iv) 2022年的年度虧損人民幣15.1百萬元及(v)股息分派人民幣1.2百萬元所抵銷。

財務資料

債項

下表載列截至所示日期我們的債項的若干詳情：

	截至12月31日			截至3月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			(未經審核)
流動				
借款.....	174,125	187,137	125,042	126,693
租賃負債.....	17,648	22,052	39,731	50,202
對關聯方的非貿易其他應付款項.....	5,436	5,945	13	-
非流動				
借款.....	208,048	165,147	84,966	113,425
租賃負債.....	169,505	108,785	136,280	116,294
負債總額	<u>574,762</u>	<u>489,066</u>	<u>386,032</u>	<u>406,614</u>

董事確認，於最後實際可行日期，本集團任何未償還債務均無重大契諾，於往績記錄期及截至最後實際可行日期亦無違反任何契諾。董事進一步確認，於往績記錄期及截至最後實際可行日期，本集團在取得信貸融資或其他借款方面並無遇到任何困難，亦無拖欠信貸融資或其他借款或違反契諾。

除上表所披露外，截至最後實際可行日期，我們並無任何為有擔保、無擔保、有抵押或無抵押，或擔保或其他或然負債的重大抵押、質押、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承諾、承兌匯票下的負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸。董事確認，自最後實際可行日期起至本招股章程日期止，我們的債務並未發生任何重大變化。

財務資料

借款

下表載列截至所示日期我們借款的部分詳情：

	截至12月31日			截至3月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			(未經審核)
非即期：				
長期銀行借款	45,311	80,073	55,904	56,884
融資租賃公司貸款	291,033	228,211	130,302	160,417
減：長期銀行借款的即期部分 ..	(15,587)	(35,990)	(28,324)	(25,646)
融資租賃公司貸款的即期部分 ..	(112,709)	(107,147)	(72,916)	(78,230)
	208,048	165,147	84,966	113,425
即期：				
短期銀行借款	45,000	44,000	23,280	22,280
長期銀行借款的即期部分	15,587	35,990	28,324	25,646
自融資租賃公司貸款的即期部分	112,709	107,147	72,916	78,230
來自第三方貸款	829	-	522	537
	174,125	187,137	125,042	126,693
借款總額	<u>382,173</u>	<u>352,284</u>	<u>210,008</u>	<u>240,118</u>

截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年3月31日，我們借款的總結餘分別為人民幣382.2百萬元、人民幣352.3百萬元、人民幣210.0百萬元及人民幣240.1百萬元。截至2024年3月31日，我們全部的借款均已悉數提取及並無未動用的銀行或金融租賃公司的貸款融資。

截至2024年3月31日，銀行借款人民幣35.4百萬元由本公司一名僱員擔保。根據相關銀行有關向私人公司授出融資的內部政策，個人擔保作為一種信貸支持為一項強制規定。我們及相關銀行認為，上述僱員（為我們的股東兼高級管理層成員）有適當能力提供有關信貸支持，彼願意促成該等交易。截至最後實際可行日期，除作為我們的股東及互聯網醫院的副總裁外，上述僱員並非家庭成員（定義見上市規則第14A.12(2)(a)條），且與

財務資料

本公司及我們的附屬公司、彼等的現有股東、董事、高級管理層或彼等各自的任何聯繫人並無僱傭、業務、融資或其他關係，且股東、本公司、我們的附屬公司、彼等的股東、董事、高級管理層或彼等各自的任何聯繫人之間並無就該僱員擔保的銀行借款訂立附帶協議或安排。董事認為，上述銀行借款不會對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響，因為(i)我們有足夠的經營活動、銀行借款、融資租賃及股權融資所得現金淨額為我們的營運資金提供資金，(ii)截至2024年3月31日，我們有人民幣149.9百萬元的現金及現金等價物，及(iii)於2024年1月1日至最後實際可行日期，我們已從一家銀行取得人民幣10.0百萬元及從一家融資公司獲得人民幣40百萬元的融資，當中並無依賴我們任何僱員或股東授出的任何個人擔保。上述擔保將於上市後六個月內解除，或相應銀行借款將於上市後六個月內悉數償還。

我們的銀行借款協議載有商業銀行貸款慣常的標準條款、條件及契諾。截至最後實際可行日期，我們借款項下的協議並無載有任何可能對我們日後作出額外借款或發行債務或股本證券的能力造成重大不利影響的契諾。有關詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註31。

租賃負債

我們的租賃負債主要來自向第三方租賃若干辦公室及影像中心物業。截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年3月31日，我們的租賃負債總結餘分別為人民幣187.2百萬元、人民幣130.8百萬元、人民幣176.0百萬元及人民幣166.5百萬元。

或然負債

截至2023年12月31日，我們並無任何預計會對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響的重大或然負債、保證、法律、仲裁或行政程序，儘管無法保證未來情況會相同。董事確認，自2023年12月31日至本招股章程日期，我們的或然負債並無任何重大變化。

財務資料

流動資金及資金資源

概覽

歷來我們的營運資金主要來自經營性活動的現金流入淨額、銀行借款、融資租賃及股權融資。我們預計將使用全球發售的部分所得款項為我們的營運資金要求提供資金。

營運資金充足性

經計及全球發售所得款項淨額及我們可用的財務資源，董事認為，我們擁有充足的營運資金滿足我們目前(即自本招股章程日期起計至少12個月)的需求。

現金流量

下表載列於所示年度選定現金流量表的資料：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
		(人民幣千元)	
經營所得現金.....	28,008	206,598	209,768
已收利息.....	1,039	4,730	2,897
已付所得稅.....	(11,047)	(13,159)	(11,230)
經營活動所得現金淨額.....	18,000	198,169	201,435
投資活動所用現金淨額.....	(151,033)	(251,536)	(117,072)
融資活動所得/(所用)現金淨額.....	452,921	(96,446)	(235,722)
現金及現金等價物增加/(減少)			
淨額.....	319,888	(149,813)	(151,359)
於年初的現金及現金等價物.....	170,119	490,007	340,194
於年末的現金及現金等價物.....	490,007	340,194	188,835

財務資料

經營活動所得現金淨額

我們的經營活動產生或使用的現金淨額主要由所得稅前的溢利／虧損組成，並對(i)非現金項目，如淨財務成本、物業、廠房及設備的折舊以及使用權資產的折舊；(ii)營運資金變化的影響，如合同負債、貿易應付款項、其他應付款項及應計款項、貿易應收款項及其他應收款項以及預付款項；及(iii)已收利息及已付所得稅的影響進行調整。

於2023年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣201.4百萬元，主要歸因於我們的除所得稅前溢利人民幣43.4百萬元(經非現金項目調整)及營運資金變動(包括貿易應收款項、其他應收款項及預付款項、貿易應付款項、其他應付款項及應付費用以及合同負債)。

於2022年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣198.2百萬元，主要歸因於我們的除所得稅前溢利人民幣0.9百萬元(經非現金項目調整)及營運資金變動(包括貿易應收款項、其他應收款項及預付款項增加，貿易應付款項、其他應付款項及應付費用增加以及存貨增加)。

於2021年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣18.0百萬元，主要歸因於我們的除所得稅前虧損人民幣362.7百萬元(經非現金項目調整)及營運資金變動(包括貿易應收款項、其他應收款項及預付款項、合同負債、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及存貨的減少)。

投資活動所用現金淨額

我們的投資活動所用現金主要包括註銷附屬公司的所得款項以及出售物業、廠房及設備的所得款項。我們的投資活動的現金流出主要包括購買物業、廠房及設備、投資聯營公司及收購一間附屬公司。

於2023年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣117.1百萬元，主要歸因於(i)購買物業、廠房及設備付款人民幣92.3百萬元及(ii)於聯營公司及合營企業的投資人民幣17.3百萬元。

於2022年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣251.5百萬元，主要由於(i)購買物業、廠房及設備付款人民幣267.2百萬元；(ii)股權投資預付款項人民幣23.1百萬元；及(iii)於聯營公司及合資企業的投資人民幣8.6百萬元。

財務資料

於2021年，我們於投資活動所用的現金淨額為人民幣151.0百萬元，乃主要由於(i)支付購買物業、廠房及設備人民幣138.0百萬元；(ii)於聯營公司及合資企業的投資人民幣26.0百萬元；及(iii)收購一間附屬公司人民幣8.3百萬元，部分被(iv)出售物業、廠房及設備人民幣25.9百萬元的所得款項所抵銷。

融資活動所得—所用現金淨額

我們的融資活動所得現金主要包括本公司股東注資以及銀行及融資租賃公司的借款。我們融資活動所用現金主要包括償還銀行及融資租賃公司的借款。

於2023年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣235.7百萬元，主要歸因於(i)償還融資租賃公司貸款人民幣127.5百萬元及(ii)償還銀行借款人民幣82.8百萬元，部分被(iii)融資租賃公司貸款所得款項人民幣29.6百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣96.4百萬元，主要由於(i)償還融資租賃公司借款人民幣115.3百萬元；及(ii)償還銀行借款人民幣68.4百萬元，部分被(iii)融資租賃公司借款人民幣52.5百萬元所抵銷。

於2021年，我們於融資活動所得現金淨額為人民幣452.9百萬元，乃主要由於(i)本公司股東注資人民幣616.4百萬元；(ii)銀行借款人民幣115.3百萬元；及(iii)融資租賃公司借款人民幣61.8百萬元，部分被(iv)償還金融機構借款人民幣152.5百萬元及(v)償還銀行借款人民幣132.4百萬元所抵銷。

財務資料

選定財務比率

下表載列截至所示日期止年度或截至所示日期我們的主要財務比率：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(%)		
盈利性比率			
毛利率 ⁽¹⁾	29.6	30.2	35.8
淨(虧損)/溢利率 ⁽²⁾	(64.5)	(1.9)	3.9
非國際財務報告準則計量			
經調整EBITDA率			
(非國際財務報告準則計量) ⁽³⁾	25.1	27.1	29.8
經調整淨(虧損)/溢利率			
(非國際財務報告準則計量) ⁽⁴⁾	(12.0)	(0.7)	6.5
	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
流動性比率			
流動比率 ⁽⁵⁾ (倍)	2.31	1.85	1.96
速動比率 ⁽⁶⁾ (倍)	2.29	1.83	1.95
資本充足率			
資產負債比率 ⁽⁷⁾ (%)	29.3 ⁽⁸⁾	26.8	15.7

附註：

- (1) 毛利率是根據毛利除以收入再乘以100%來計算。
- (2) 淨(虧損)/溢利率是根據年內(虧損)/溢利除以收入再乘以100%計算。
- (3) 經調整EBITDA率(非國際財務報告準則計量)根據經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)除以收入再乘以100%計算。有關除所得稅前(虧損)/溢利與EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)的對賬,請參閱「我們的綜合損益表的主要組成部分—非國際財務報告準則計量」。
- (4) 經調整淨(虧損)/溢利率(非國際財務報告準則計量)根據經調整淨(虧損)/溢利(非國際財務報告準則計量)除以收入再乘以100%來計算。有關年內(虧損)/溢利與經調整淨(虧損)/溢利(非國際財務報告準則計量)的對賬,請參閱「我們的綜合損益表的主要組成部分—非國際財務報告準則計量」。
- (5) 流動比率是根據流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (6) 速動比率是根據流動資產總值減去存貨除以流動負債總額計算。

財務資料

- (7) 資產負債比率是根據總借款除以總權益再乘以100%計算。
- (8) 2021年資產負債比率高於2022年，主要由於我們於2022年還款導致未償還借款減少。

毛利率及淨(虧損)/溢利率

於往績記錄期，有關影響毛利率的因素的討論，請參閱「—經營業績」。

流動比率

我們的流動比率由截至2021年12月31日的2.31下降至截至2022年12月31日的1.85，主要由於2022年流動負債增加，而流動資產減少。我們的流動負債增加主要是由於借款增加人民幣13.0百萬元及合同負債增加人民幣9.6百萬元。我們的流動比率由截至2022年12月31日的1.85增加至截至2023年12月31日的1.96，主要由於(i)主要由現金及現金等價物減少導致流動資產總額減少，惟部分被貿易應收款項增加所抵銷；(ii)主要由借款減少導致流動負債總額減少，而流動負債總額的減幅高於流動資產總額的減幅。

速動比率

與流動比率變動一致，我們的速動比率由截至2021年12月31日的2.29減少至截至2022年12月31日的1.83，其後增加至截至2023年12月31日的1.95。

財務資料

資本開支及承擔

資本開支

於往績記錄期，我們的資本開支主要用於購買物業、廠房及設備，以及購買無形資產(如軟件及商譽)。下表列示所示年度我們的資本支出明細：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
購買物業、廠房及設備	(137,984)	(267,193)	(92,320)
購買無形資產	(4,695)	(4,440)	(4,197)

資本承擔

下表載列我們於所示日期的資本承擔：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
已訂約但未確認為負債			
— 收購物業、廠房及設備以及無形資產 的承擔	14,206	16,770	10,987

我們以往並預期將繼續以經營所得現金及借款撥付資本承擔。於往績記錄期，我們的資本承擔主要來自購買影像設備。

關聯方交易及結餘

於往績記錄期，我們訂立多項關聯方交易，據此(其中包括)：(i)我們自若干關聯方購買貨品；(ii)我們向自若干關聯方出售服務及貨品；及(iii)我們向為本公司關聯方的主要管理人員支付薪金。具體而言，其他應付款項及有關預付款項的非貿易結餘的未完成合約均屬非貿易性質，將於上市前結算或動用。有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註39。

財務資料

董事認為，我們於往績記錄期與關聯方的交易乃按正常商業條款及公平基準進行，不會扭曲我們的經營業績或使我們的過往業績不能反映我們的未來表現。

資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們並無任何未結清的資產負債表外安排。

有關財務風險的定量及定性披露

我們的活動使我們面臨多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求盡量降低對我們財務表現的潛在不利影響。風險管理由高級管理層進行。

市場風險

現金流量及公允價值利率風險

我們的利率風險來自銀行存款及借款。按浮動利率取得的借款令我們面臨現金流量利率風險，部分被按浮動利率計息的銀行現金所抵銷。按固定利率取得的借款令我們面臨公允價值利率風險。於往績記錄期，我們的借款按浮動利率及固定利率計息。

按現行市場利率計息的銀行存款使我們面臨現金流量利率風險。我們密切監察利率趨勢及其對我們利率風險的影響，以確保其處於可接受水平。於往績記錄期，我們並無運用任何利率掉期安排。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，倘借款利率較當前利率上升／下降50個基點，而其他變量保持不變，則2021年、2022年及2023年的利潤將分別減少／增加約人民幣1,002,000元、人民幣860,000元及人民幣509,000元。

信貸風險

信貸風險來自現金及現金等價物及受限制現金、貿易應收款項、長期貿易應收款項、及其他應收款項。上述各類金融資產及負債的賬面值為我們就相應類別金融資產所面臨的最大信貸風險。

現金及現金等價物及受限制現金的信貸風險

為管理此風險，銀行現金存款主要存放於中國的國有及信譽良好的融資租賃公司。該等融資租賃公司近期並無違約記錄。該等工具被視為具有低信貸風險，原因為其違約風險低，且對手方有強大能力於短期內履行其合約現金流量責任。已識別的信貸虧損並不重大。

金融資產減值

我們有以下三類金融資產及負債須遵守預期信貸虧損模式。

– 貿易應收款項

我們應用國際財務報告準則第9號所訂明的簡化方法就預期信貸虧損作出撥備，該規定允許對所有貿易應收款項採用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵分組。預期虧損率乃根據2021年、2022年及2023年12月31日前36個月期間的貿易應收款項賬齡情況計算。歷史虧損率乃經調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。

我們評估，應收關聯方的貿易應收款項的預期信貸虧損率較低，原因為其關聯方有強大能力於短期內履行其合約現金流量責任。我們評估應收關聯方貿易款項的預期信貸虧損率並不重大，並認為其信貸風險較低，因此虧損撥備並不重大。

個別已減值貿易應收款項與客戶財務狀況惡化或客戶還款意願極低有關，因此部分貿易應收款項無法收回。我們預期部分或全部應收款項將難以收回，並已確認減值虧損。

財務資料

– 長期貿易應收款項

我們應用國際財務報告準則第9號所訂明的簡化方法就預期信貸虧損計提撥備，該規定允許對所有長期貿易應收款項採用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，長期貿易應收款項已按信貸風險特徵進行個別評估。歷史虧損率乃經調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。

長期貿易應收款項的預期信貸虧損率維持相對穩定，截至2021年及2022年12月31日分別為3.3%及2.8%，截至2023年12月31日增加至11.8%，主要由於2023年一名醫院客戶的長期貿易應收款項撥備增加。請參閱「—我們的綜合財務狀況表的若干組成部分的描述—貿易應收款項及長期貿易應收款項」及本招股章程附錄一會計師報告附註21。

– 其他應收款項

其他應收款項已根據不同信貸風險特徵按組合基準進行減值評估。

就其他應收款項而言，管理層於各報告期末根據過往結算記錄、過往經驗、現行市況及前瞻性估計對其他應收款項的可收回性進行定期集體評估及個別評估。董事認為，其他應收款項的未償還結餘並無固有的重大信貸風險。

其他應收款項減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎信貸風險自初步確認以來有否顯著增加而定。倘應收款項的信貸風險自初步確認以來顯著增加，則減值按全期預期信貸虧損計量。

我們已評估其他應收款項的信貸風險並無顯著增加。因此，我們使用12個月預期信貸虧損模式評估其他應收款項的信貸虧損。

流動資金風險

為管理流動資金風險，我們監察及維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為我們的營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。我們預期透過內部產生的經營

財務資料

現金流量及融資租賃公司借款為未來現金流量需求提供資金。管理層認為，鑒於未來12個月預期經營所得現金流量及銀行的持續支持，並無重大流動資金風險。

有關詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註3。

股息政策

本公司為一間於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司。任何未來股息的派付及金額取決於我們能否從附屬公司收取股息。

於往績記錄期，本公司概無宣派或派付任何股息。我們過往的股息分派記錄未必可用作釐定我們日後可能宣派或派付的股息水平的參考或基準。

根據中國《公司法》的相關條文，於分配稅後利潤予股東前，公司有權以法定儲備金填補所產生的虧損並遵照監管規定提取法定準備金。因此，倘公司的稅後利潤不足以抵銷虧損，該公司不得分配稅後利潤予股東。

任何建議股息分派須由董事會制定，並須經股東大會批准。我們當前並無任何預定股息派付比率。日後宣派或派付任何股息的決定及任何有關股息的金額將取決於多項因素，包括我們的經營業績、現金流量、財務狀況、附屬公司向我們派付的現金股息、業務前景、有關我們宣派及派付股息的法定、監管及合約限制以及董事會可能認為重要的其他因素。本公司僅可從合法可供分派的溢利及儲備中宣派或派付股息。概不保證將於任何年度宣派或分派任何金額的股息。

據我們的中國法律顧問告知，我們僅可從累計利潤中分紅，在彌補以往會計年度的任何虧損並提取當前年度的法定公積金之前，我們不得分配任何利潤。鑒於截至2023年12月31日我們的累計虧損為人民幣447.8百萬元，故我們預期未能於2024年支付股息。

可供分派儲備

鑒於截至2023年12月31日我們的累計虧損，本公司並無任何可供分派儲備可供分派予股東。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

有關詳情請參閱本招股章程附錄二。

上市規則規定的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況會導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露。

概無重大不利變動

董事已確認，直至本招股章程日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2023年12月31日(即我們最近期經審核財務報表的日期)以來概無重大不利變動，且自2023年12月31日以來概無發生任何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影響的事件。

上市開支

上市開支指就全球發售產生的專業費用、包銷佣金及其他費用。我們估計我們的上市開支將約為人民幣76.4百萬元(假設發售價為每股發售股份15.70港元(即指示性發售價範圍的中位數))，佔全球發售所得款項總額的30.1%(基於全球發售指示性價格範圍的中位數)。於往績記錄期，我們產生上市開支人民幣46.1百萬元，其中約人民幣33.1百萬元作為行政開支計入綜合損益表及約人民幣13.0百萬元於截至2023年12月31日的綜合財務狀況表記錄為上市開支預付款項，於上市後於權益中抵扣。我們預計產生額外上市開支約人民幣30.3百萬元，其中預計約人民幣27.6百萬元將於綜合損益表確認為行政開支及預計約人民幣2.7百萬元將於上市後確認為直接於權益扣除。董事預期該等開支不會對我們截至2024年12月31日的年度的經營業績造成重大影響。按性質劃分，我們的上市開支包括(i)包銷佣金約人民幣10.2百萬元，及(ii)非包銷相關開支約人民幣66.2百萬元，其中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣45.5百萬元，以及其他費用及開支約人民幣20.7百萬元。

未來計劃及所得款項用途

未來計劃

有關我們未來計劃的詳情，請參閱本招股章程「業務 — 我們的戰略」。

所得款項用途

經扣除我們就全球發售應付的包銷佣金及其他估計發售開支後，及假設發售價為每股股份15.70港元（即指示性發售價範圍14.60港元至16.80港元的中位數），我們估計，我們將自全球發售收取所得款項淨額約223.8百萬港元。我們擬按下文所載的用途及金額使用全球發售所得款項：

- 所得款項淨額約50.0%，或111.9百萬港元，用於擴充我們的醫學影像中心網絡。具體而言，我們計劃分配如下：
 - 所得款項淨額約30.8%，或68.9百萬港元，用於在醫療資源分佈相對不均的地區發展我們的影像中心服務業務。根據弗若斯特沙利文的資料，中國醫學影像設備解決方案市場的整體規模一直穩步擴大，預期於2030年將達到人民幣1,900億元，2023年至2030年的複合年增長率為8.2%。為在此快速增長的市場中取得長期成功，我們尋求通過擴大網絡及豐富服務範圍，專注於擴大客戶基礎及提高市場滲透率。隨著該等策略成功實施，我們於往績記錄期錄得2020年至2022年收入有強勁增長，複合年增長率為25.1%。我們計劃通過在以下類型的區域持續建設區域共享型影像中心擴大我們的網絡：
 - (i) 我們現有業務所在及獲得商業合作夥伴支持的地區；
 - (ii) 未完全發展的地區；
 - 及(iii) 對醫療影像服務存在市場需求的地區（例如江西省、湖北省、湖南省、河南省及廣東省）。我們計劃於2025年年底按市況及我們的擴張計劃建立約11個區域共享型影像中心；
 - 所得款項淨額約10.2%，或22.8百萬港元，用於在我們已投資建設影像中心的區域進一步發展專科醫聯體型影像中心及運營管理型影像中心，以進一步在這些地區拓展我們醫學影像服務能力並提高市場滲透率。我們計劃於

未來計劃及所得款項用途

2025年年底前按市況及我們的擴張計劃建立約17家專科醫聯體型影像中心或運營管理型影像中心；及

- 所得款項淨額約9.0%，或20.1百萬港元，用於(i)在較發達的城市(例如省會城市)持續建設旗艦型影像中心，以集合優質醫療資源及增加我們的市場份額和滲透率；及(ii)在主要省會城市持續發展我們現有的旗艦型影像中心，以達致可持續發展，包括加大市場推廣及品牌塑造的力度、增加廣告宣傳活動以及優化服務組合。特別是，我們計劃透過為處於亞健康狀態的個人醫療保健消費者提供基於醫療影像的專科健康檢查計劃，將我們的服務由精準診斷拓展至精準預防。我們計劃於2025年年底前按市況及我們的擴張計劃在省會建立約兩個旗艦型影像中心；
- 所得款項淨額約20.0%，或44.8百萬港元，用於在醫學影像領域尋求戰略合作及併購的機會以及在醫療影像服務產業鏈中尋求戰略合作及投資機會。為配合我們的增長策略，我們將繼續選擇性地在中國尋求合適的戰略合作、投資及收購機會，以豐富我們的網絡。我們將主要尋求與擁有尖端技術的目標公司進行合作的機遇，例如大數據分析、機器學習及其他與我們業務相關的技術，使我們能夠增強數據智能基礎設施，或幫助我們開發更多以醫療專科為基礎的服務產品。我們亦計劃尋求與上游及下游公司(如設備提供商、維修公司、AI服務提供商及產業協會)合作。除評估我們增長策略的兼容性外，我們將進一步審閱目標業務的營運及財務表現、管理能力、合規歷史及其他風險因素。具體而言，我們計劃專注於(i)盈利能力的良好往績記錄，(ii)醫學影像價值鏈上的公司，從而與我們產生協同效應或達致規模或經濟，及(iii)理想的預期投資回報的合適目標。我們計劃主要考慮用於橫向投資的多數投資及用於縱向收購的少數投資，此被視為業內常見的業務運營，以增強技術及產品的競爭力。根據弗若斯特沙利文的資料，由於醫學影像行業發展迅速，市場上有足夠符合我們

未來計劃及所得款項用途

標準的潛在收購目標。因此，我們的董事認為，這些收購目標在市場上廣泛存在，我們的收購計劃是非常可行。截至最後實際可行日期，我們尚未確定或尋求任何戰略投資或收購目標，亦未設定任何明確的投資或收購時間表。具體而言，我們計劃分配：

- 所得款項淨額約12.0%，或26.9百萬港元，用於積極尋求戰略合作、收購或投資機會，藉此在醫療影像領域中持續提升我們的行業整合和平台服務能力；及
 - 所得款項淨額約8.0%，或17.9百萬港元，用於孕育醫療影像產業價值鏈的公司，以及與潛在戰略合作夥伴合作，藉此提升我們在各個專科領域的服務能力以及對產業價值鏈資源的整合能力。
- 所得款項淨額約20.0%，或44.8百萬港元，用於將我們的業務拓展至(i)相對缺乏醫療資源的海外國家和地區(例如東南亞)；及(ii)人均可支配收入高以及在醫療影像服務方面具有龐大增長潛力的海外國家和地區(例如中東)。面對國內外市場在目標客戶、經營領牌制度、收入成本結構等方面的差異，我們將採取以下措施：(i)我們將重新評估目標海外客戶的特徵，例如彼等的需求、習慣及購買力；(ii)我們將相應調整或重新設計醫療影像服務的模式或產品；(iii)我們將對目標國家的法律規定進行研究，並計劃聘請當地法律顧問或諮詢公司，以指導在該等海外市場申請及維持營業執照的事宜；及(iv)根據目標國家或地區的經濟狀況、消費水平及市場競爭特點，我們會考慮修訂定價策略。

未來計劃及所得款項用途

我們計劃在香港及東南亞市場招聘約六名市場營銷及運營人員，以及約80名醫務人員（包括影像醫生、影像技師及護士）。下表載列所示年度所得款項淨額的估計投資明細：

	截至12月31日止 八個月所得款項 淨額的估計投資	截至12月31日止 年度所得款項 淨額的估計投資
	2024年	2025年
	(百萬港元)	
營銷及運營團隊.....	1.0	1.4
影像醫生、影像技師及護士.....	1.7	6.8
總計.....	2.7	8.2

用於將我們的業務拓展至海外國家和地區的餘下所得款項淨額將主要用作以下事宜：(i)銷售及營銷活動，以提高我們的品牌知名度，擴大我們在當地市場的客戶群；(ii)委聘當地法律顧問或諮詢公司，研究目標國家的法律及法規；及(iii)為我們於當地開設的影像辦事處租賃辦公室、購買辦公設備及器材、傢俱、水電設施等。截至最後實際可行日期，我們持續對拓展海外市場進行市場研究。

- 所得款項淨額約10.0%，或22.4百萬港元，用作營運資金及一般公司用途。

倘發售價定為指示性發售價範圍的最高發售價或最低發售價，則全球發售所得款項淨額將分別增加或減少約18.8百萬港元。

倘全球發售所得款項淨額多於或少於預期，我們將按比例調整分配作上述用途的所得款項淨額。倘全球發售所得款項淨額毋須即時用作上述用途，或倘我們未能按擬

未來計劃及所得款項用途

定計劃實施我們計劃的任何部分，則我們僅會在符合本公司最佳利益的情況下，方會將該等所得款項存放於持牌商業銀行及／或其他認可財務機構(定義見證券及期貨條例或其他司法權區適用的法律及法規)的短期計息賬戶。在此情況下，我們將遵守上市規則的適當披露規定。

實施計劃

目的	實施目標	截至12月31日	截至12月31日
		止八個月所得款項 淨額的估計投資	止年度所得款項 淨額的估計投資
		2024年	2025年
1. 擴充我們的醫學影像中心網絡	(a) 在醫療資源分佈相對不均的地區發展我們的影像中心服務業務	約18.8百萬港元	約50.1百萬港元
	(b) 發展專科醫聯體型影像中心及運營管理型影像中心	約6.7百萬港元	約16.1百萬港元
	(c) 建立及發展旗艦型影像中心	約10.1百萬港元	約10.1百萬港元
	總計	約35.6百萬港元	約76.3百萬港元

未來計劃及所得款項用途

下表載列將於2025年前各期成立，按種類劃分的影像中心數目及目標區域明細，以及按開支性質劃分，成立此等新影像中心的所得款項淨額用途明細。

	截至12月31日	截至12月31日
	止八個月所得款項	止年度所得款項
	淨額的估計投資	淨額的估計投資
	2024年	2025年
旗艦型影像中心	1	1
目標區域包括遼寧省、上海		
區域共享型影像中心	3	8
目標區域包括江西省、湖北省、湖南省、河南省、 廣東省		
專科醫聯體型影像中心及運營管理型影像中心	5	12
目標區域包括我們現有業務及自業務夥伴支持所在 的區域		
	截至12月31日	截至12月31日
	止八個月所得款項	止年度所得款項
	淨額的估計投資	淨額的估計投資
	2024年	2025年
	(百萬港元)	
購買設備.....	21.3	45.8
裝修.....	14.3	30.5
總計	35.6	76.3

未來計劃及所得款項用途

目的	實施目標	截至12月31日	截至12月31日
		止八個月所得款項淨額	止年度所得款項淨額
		的估計投資	的估計投資
		2024年	2025年
2. 在醫學影像領域尋求戰略合作及併購的機會以及在產業鏈中尋求戰略合作及投資機會	(a) 積極尋求戰略合作、收購或投資機會	約9.9百萬港元	約16.9百萬港元
	(b) 孕育醫療影像產業價值鏈的公司，以及與潛在戰略合作夥伴合作	約7.2百萬港元	約10.7百萬港元
	總計	約17.1百萬港元	約27.7百萬港元
3. 將我們的業務拓展至海外國家和地區		所得款項淨額約20.0%或44.8百萬港元將用於拓展將業務至海外國家和地區。	
4. 營運資金及一般公司用途		所得款項淨額約10.0%或22.4百萬港元將用作營運資金及一般公司用途。	

香港包銷商

中信里昂證券有限公司
招銀國際融資有限公司
華泰金融控股(香港)有限公司
復星國際證券有限公司
農銀國際證券有限公司
中國銀河國際證券(香港)有限公司
富途證券國際(香港)有限公司
工銀國際證券有限公司
百惠證券有限公司
華富建業證券有限公司
浦銀國際融資有限公司
TradeGo Markets Limited
維港國際金融控股有限公司
越秀証券有限公司
中泰國際證券有限公司

包銷

本招股章程僅為香港公開發售而刊發。香港公開發售由香港包銷商按條件基準悉數包銷。國際發售預計將由國際包銷商全額包銷。倘整體協調人與本公司因任何原因未能就發售價達成一致，全球發售將不會進行，並將失效。

全球發售包括香港公開發售初步提呈1,782,000股香港發售股份及國際發售初步提呈16,034,000股國際發售股份，在各情況下，可根據本招股章程「全球發售的架構」一節所述基準重新分配。

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，本公司按本招股章程及香港包銷協議所載條款及條件以發售價提呈發售香港發售股份以供認購。

包 銷

待(a)上市委員會批准根據全球發售將予發售的H股於香港聯交所主板上市及買賣，且有關批准隨後於H股在香港聯交所開始買賣前並無被撤回，及(b)香港包銷協議載列的若干其他條件達成後，香港包銷商已分別(但非共同)同意根據本招股章程及香港包銷協議所載條款及條件，按彼等各自適用的比例促使認購人認購或自行認購根據香港公開發售提呈發售但未獲認購的香港發售股份。

香港包銷協議須待(其中包括)國際包銷協議獲簽立及成為無條件，且並未根據其條款予以終止，方可作實。

- 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責任可予終止。倘於H股在聯交所開始買賣當日上午八時正前的任何時間：

(a) 下列事件發展、發生、存在或生效：

- (i) 任何發生於或影響香港、中國、美國、英國、歐盟(或其任何成員國)或本集團任何成員公司註冊成立或成立或營運所在的任何其他司法權區或與本集團任何成員公司或全球發售有關的任何其他司法權區(各為「**相關司法權區**」)的任何新法律或法規或現行法律或法規(或任何法院或其他主管機關對其詮釋或應用)的任何變動或涉及潛在變動的發展(不論是否永久)或可能導致任何變動或涉及潛在變動的發展(不論是否永久)的任何事件或連串事件或情況；或
- (ii) 發生於或影響任何相關司法權區的地方、國家、地區或國際金融、法律、政治、軍事、工業、經濟、財政、監管、貨幣、信貸或市場狀況或氣氛、股本證券或其他金融市場(包括但不限於股票及債券市場、貨幣及外匯市

包 銷

場、投資市場以及銀行同業市場及信貸市場的狀況及氣氛)，或貨幣匯率或監管的任何變動或涉及潛在變動的發展(不論是否永久)，或可能導致變動或發展或潛在變動(不論是否永久)的任何事件或情況或連串事件或情況；或

- (iii) 屬不可抗力性質的任何事件或情況或連串事件或情況(包括但不限於任何政府行為、宣佈區域、國家或國際緊急狀態或戰爭、災難、危機、經濟制裁、罷工、封城、火災、爆炸、水災、海嘯、地震、火山爆發、民眾暴動、騷亂、公共騷亂、戰爭行為、天災、疫症、流行病、疾病爆發或升級或變種或惡化(包括但不限於COVID-19、SARS、MERS、H5N1、H1N1、H1N7、H7N9、埃博拉病毒、中東呼吸綜合症(MERS)、豬流感或禽流感或此類相關／變種形式)、事故或運輸中斷或延誤，或不限於前述各項情況下，在或影響任何相關司法管轄區的任何地方、國家、區域或國際敵對行動或升級(不論是否已宣戰)、恐怖主義行為(不論是否有人已承認責任)或其他緊急狀態或任何形式的災難或危機；或
- (iv) 於聯交所、上海證券交易所、深圳證券交易所、紐約證券交易所、納斯達克全球市場或倫敦證券交易所實施或宣佈(a)全面停止、暫停或限制股份或證券買賣(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(b)於或影響任何相關司法權區的任何銀行活動全面停止，或於或影響任何相關司法權區的商業銀行或外匯交易或證券結算或清算服務或事宜的任何中斷；或
- (v) 發生於或影響任何相關司法權區或影響股份投資的稅務或外匯管制、貨幣匯率或外商投資規例(包括但不限於港元、美元或人民幣兌任何外幣貶值、港元價值與美元掛鉤或人民幣與任何外幣掛鉤的制度變動)的變動或涉及潛在變動或修訂的發展，或實施任何外匯管制；或

包 銷

- (vi) 於相關司法權區發生或影響任何相關司法管轄區，以任何形式實施的制裁或撤銷交易特權；或
- (vii) 本集團的資產、負債、利潤、虧損、業績、情況、業務、財務狀況、收益、經營狀況或前景出現任何變動或涉及潛在變動的任何發展或事件，或在(任何有關情況下)未載於本招股章程的本集團資產、營運或業務的任何虧損或干預；或
- (viii) 頒令或呈請本集團任何成員公司清盤或清算，或本集團任何成員公司與其債權人達成任何債務重整協議或安排或訂立債務償還安排或通過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發生任何類似事件；或
- (ix) 根據公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例、上市規則、中國證監會規則(定義見香港包銷協議)或聯交所、中國證監會及/或證監會的任何規定或要求刊發或須刊發的要約相關文件(定義見下文)的任何補充或修訂；
- (x) 任何事件、行為或遺漏導致或可能導致彌償方(定義見香港包銷協議)須根據香港包銷協議彌償條文承擔任何責任；或
- (xi) 本公司或其任何相關高級職員根據或就香港包銷協議或全球發售給予的任何證明在任何重大方面屬虛假或誤導；或
- (xii) 任何董事、本公司行政總裁或首席財務官出現空缺、尋求退任或被免職；或

包 銷

- (xiii) 本集團任何成員公司、南昌一脈或任何董事違反公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例、上市規則、中國證監會規則(定義見香港包銷協議)或其他適用法例；或
- (xiv) 任何監管機構(定義見香港包銷協議)或其他監管機關或政治團體或組織對本集團任何成員公司、南昌一脈或任何董事、本公司行政總裁或首席財務官展開任何行動或調查，或任何監管機構(定義見香港包銷協議)或其他監管機關或政治團體或組織公佈擬採取任何行動或調查；或
- (xv) 任何債權人於本集團任何成員公司負擔的債務到期前，要求本集團任何成員公司償還或支付所述債務；或
- (xvi) 任何董事(獨立非執行董事除外)、監事或名列本招股章程的任何高級管理層成員觸犯可公訴罪行，或因法律的施行而被禁止，或因其他原因而不符資格擔任一家公司的董事、監事或管理職務；或
- (xvii) 本招股章程(或就任何發售股份的擬提呈、配發、發行、認購或銷售而使用的任何其他文件)中國證監會備案(定義見香港包銷協議)或全球發售的任何方面的任何不遵守上市規則、中國證監會規則(定義見香港包銷協議)或任何其他適用法律；或
- (xviii) 針對本集團有何成員公司、任何董事或本公司或南昌一脈行政總裁或首席財務官進行的任何訴訟、監管或紀律程序、法律行動、爭議或申索；或
- (xix) 本招股章程「風險因素」一節所載的任何風險出現任何變動或涉及潛在變動的發展或事件，或有關風險確實出現；

包 銷

在任何有關情況個別或共同出現下，整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)全權及絕對認為：(A)已經、將會、或許、可能或可合理預期對本公司或本集團其他成員公司(整體而言)的溢利、虧損、資產、負債、一般事務、業績、前景、股東權益、財務或其他方面的狀況或情況、營運業績、業務、管理或前景造成重大不利變動、重大不利影響，或涉及潛在重大不利變動或潛在重大不利影響的任何發展；(B)已經、將會、或許、可能或可合理預期對全球發售的成功或適銷性、根據香港公開發售所申請、接納、認購或購買的發售股份水平、國際發售下的踴躍程度，或H股在二級市場的預期交易造成重大不利影響；(C)導致、將會、或許、可能或可合理預期令全球發售的進行或推廣屬不宜、不恰當、不實際可行或商業上不可行；或(D)已經、將會、或許、可能或可合理預期令香港包銷協議的任何部份(包括包銷)無法按其條款履行；或

(b) 獨家保薦人及整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)注意到：

- (i) 任何發售文件(定義見香港包銷協議)所載的及／或由本公司或代表本公司就香港公開發售刊發或使用的任何通告、公告、廣告、通訊或其他文件(包括其任何補充或修訂)(統稱「發售相關文件」)所載的任何陳述於刊發時在任何重要方面屬於或成為失實、不正確、不準確、不完整，或在任何方面屬欺詐或具誤導性；或
- (ii) 任何發售相關文件所載的任何估計、預測、意見表達、意圖或期望在發佈時屬或已變得不公平、不誠實或具有誤導性，或基於不真實、不誠實、不合理的理由或假設，或本著惡意作出，或根據以上各項整體作出；或
- (iii) 任何已發生或已發現事宜倘於緊接本招股章程日期前出現或發現，則構成任何發售相關文件的重大遺漏；或

包 銷

- (iv) 任何重大違反本公司於香港包銷協議及／或國際包銷協議作出的任何聲明、保證、同意或承諾，或有任何事件或情況導致上述各項於任何方面為不實、具誤導性或不正確或不完整；或
- (v) 香港包銷協議、基石投資協議或國際包銷協議的任何訂約方(獨家保薦人、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、香港包銷商或資本市場中介人)的任何重大違反任何責任；或
- (vi) 本集團資產、負債、業務、一般事務、管理、前景、股東權益、利潤、虧損、經營業績、狀況或境況(財務或其他)或整體業績的任何重大不利變化，或任何發展或任何潛在重大不利變化或發展；或
- (vii) 本公司撤回全球發售、任何發售相關文件或就全球發售已發行或已使用的任何其他文件；或
- (viii) 任何監管機構(定義見香港包銷協議)因任何原因禁止本公司根據全球發售的條款提呈、配發、發行或銷售股份；或
- (ix) 任何專家(名列本招股章程，獨家保薦人除外)於本招股章程刊發前已撤回對本招股章程(連同其轉載的報告、函件及／或法律意見(視情況而定))的刊發或對按其各自出現的形式及內容提述其名稱的同意書；或
- (x) 在累計投標過程中藉下達或確認的大部分買賣盤已撤回、終止或取消；或
- (xi) 任何基石投資者根據與該等基石投資者所簽署的基可投資協議作出的任何投資承諾被撤回、終止或取消；

包 銷

則整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)可全權及絕對酌情決定在向本公司發出通知(口頭或通過電子方式或以書面形式)後,立即終止香港包銷協議。

- 本公司根據上市規則向聯交所作出的承諾

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,其將不會進一步發行任何股份或可轉換為本公司股本證券的證券(不論是否屬已上市類別)或於上市日期後六個月內就該發行訂立任何協議(不論該等股份或證券的發行是否將於上市日期起計六個月內完成),惟(a)根據全球發售;或(b)上市規則第10.08條規定的任何情況則除外。

- 本公司根據香港包銷協議作出的承諾

根據香港包銷協議,除根據全球發售及根據上市規則其他規定發售及出售發售股份外,於香港包銷協議日期起計至上市日期後滿六個月當日(包括該日)止期間(「首六個月期間」),本公司已向各整體協調人、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、資本市場中介人及獨家保薦人承諾,未經獨家保薦人及整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)事先書面同意,且除非符合上市規則的規定,否則本公司不會:

- (a). 配發、發行、出售、接受認購、要約配發、發行或出售、訂約或同意配發、發行或出售、抵押、押記、質押、轉讓、擔保、借出、授予或出售任何購股權、認股權證、合約或有權認購或購買、授予或購買任何購股權、認股權證、合約或有權配發、發行或出售,或以其他方式向任何第三方轉讓或處置或設立抵押、押記、質押、留置權、期權、限制、優先承購權、優先購買權、索賠、缺陷、權利、利益或優先權,或任何其他任何類型的產權負擔或擔保權益(「產權負擔」),或同意直接或間接、有條件或無條件地轉讓或處置本公司任何其他股本證券(如適用)或本集團其他成員公司的任何股份或其他證券的任何合法或實

包 銷

益權益，或上述任何權益(包括但不限於任何可轉換、可交換或可行使為任何股份的證券或代表收取該股份的權利，或就其設立產權負擔，或購買本公司任何股本或其他股本證券的任何認股權證或其他權利(如適用)，或將本公司任何股本或其他股本證券(如適用)存入與發行存託憑證有關的存託機構；或

- (b). 訂立任何掉期或其他安排將本公司股份或任何其他股本證券或於任何前述者的任何權益(包括但不限於可轉換或可交換或可行使為或代表收取任何股份的權利的任何證券，或購買任何股份或本公司任何其他股本證券(如適用)的任何認股權證或其他權利)擁有權(法定或實益)的任何經濟後果全部或部分轉讓予他人；或
- (c). 訂立與上文(a)或(b)段所述任何交易具相同經濟效果的任何交易；或
- (d). 要約或同意或公佈有意進行上文(a)、(b)或(c)段所述的任何交易，

在各情況下，不論上述任何交易是否將通過交付股本或該等其他股本證券以現金或其他方式進行結算(無論該等股本或其他股本證券的發行是否會在首六個月期間內完成)。本公司進一步同意，倘本公司獲准進行上述(a)、(b)或(c)所述的任何交易，或要約或同意或宣佈在首六個月期間屆滿之日起的六個月內(「**第二個六個月期間**」)進行任何該等交易的任何意圖，其將採取一切合理步驟，確保該等發行或處置不會，且本公司的任何其他行為亦不會對本公司的任何股份或其他股本證券製造無序或虛假的市場。

本公司已向獨家保薦人、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、香港包銷商、資本市場中介人各自同意及承諾，其將會遵守聯交所允許的最低公眾持股量要求(「**最低公眾持股量要求**」)，並且在未事先取得獨家保薦人及整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)事先書面同意的的情況下，不會於首六個月期間屆滿前影響或同意進行任何可能將公眾人士(定義見上市規則第8.24條)所持有H股減少至低於最低公眾持股量要求的股份購買。

包 銷

– 香港包銷商於本公司的權益

除彼等各自於香港包銷協議項下責任外，截至最後實際可行日期，香港包銷商概無直接或間接於本集團任何成員公司的任何股份或任何證券中擁有法定或實益權益，或擁有可認購或購買、或提名人士認購或購買本集團任何成員公司的任何股份或任何證券的任何權利或購股權（不論是否可依法執行）。

於全球發售完成後，香港包銷商及其聯屬公司或因履行香港包銷協議項下各自的責任而持有若干比例的H股。

國際發售

國際包銷協議

就國際發售而言，本公司預期將與國際包銷商於定價日或前後訂立國際包銷協議。根據國際包銷協議，國際包銷商將在該協議所載的若干條件規限下，分別但並非共同同意促使認購人或其自身按彼等各自的適用比例認購或購買根據國際發售初步提呈發售的國際發售股份。預期國際包銷協議可按與香港包銷協議類似的理由予以終止。潛在投資者須注意，倘並未訂立或終止國際包銷協議，則全球發售將不會進行。請參閱「全球發售的架構—國際發售」一節。

佣金及開支

包銷商及資本市場中介人將會收取所有發售股份的發售價總額之2.5%的包銷佣金（「**固定費用**」），彼等將會以此支付任何分包銷佣金及其他費用。

包銷商及資本市場中介人可能會收取所有發售股份的發售價總額之最多1.5%的酌情激勵費用（「**酌情費用**」）。

包 銷

就任何重新分配至國際發售的未獲認購香港發售股份而言，概不會向香港包銷商支付包銷佣金，惟會向相關國際包銷商按國際發售適用的比率支付包銷佣金。

就全球發售應付包銷商及資本市場中介人包銷佣金總額(假設每股發售股份的發售價為15.70港元(即發售價範圍的中位數)及酌情激勵費獲悉數支付)將為約10.2百萬港元。該金額及包銷商及資本市場中介人的各自配額預期遵守上市規則於上市日期前釐定。假定酌情費用已悉數支付，向所有包銷商及所有資本市場中介人已付或應付的固定費用及酌情費用的比例為62.5：37.5。

包銷佣金及費用總額連同聯交所上市費、證監會交易徵費、財匯局交易徵費及聯交所交易費、法律及其他專業費用、印刷及與全球發售有關的所有其他費用，估計約為76.4百萬港元(假設每股發售股份的發售價為15.70港元(即發售價範圍的中位數)及酌情激勵費獲悉數支付)，將由本公司支付。

彌償保證

本公司已同意就香港包銷商可能遭受或招致的若干損失(包括彼等因履行彼等於香港包銷協議項下的責任以及本公司嚴重違反香港包銷協議而產生的損失)作出彌償。

包銷團成員活動

香港公開發售及國際發售的包銷商(統稱「**包銷團成員**」)及其聯屬人士可個別進行不構成包銷的各種活動(詳情載於下文)。

包銷團成員及彼等的聯屬人士是與全世界多個國家有聯繫的多元化財務機構。該等實體為本身及為其他人從事廣泛的商業及投資銀行業務、經紀、基金管理、買賣、對沖、投資及其他活動。於包銷團成員及彼等各自的聯屬人士的多種日常業務活動過程中，彼等可能為本身及彼等的客戶購買、出售或持有一系列投資，並積極買賣證券、

包 銷

衍生工具、貸款、商品、貨幣、信貸違約掉期及其他金融工具。該等投資及買賣活動可能涉及或關於本公司及／或與本公司有關繫的人士及實體的資產、證券及／或工具，亦可能包括就本集團的借款及其他債務為對沖目的而訂立的掉期及其他金融工具。

至於H股方面，包銷團成員及其聯屬人士的活動可包括擔任股份買家及賣家的代理人、以當事人身份與該等買家及賣家訂立交易(包括在全球發售中作為H股初始買家的貸款人，而有關融資或會以H股作擔保)、H股的自營買賣和進行場外或上市衍生工具交易或上市或非上市證券交易(包括發行於證券交易所上市的衍生認股權證等證券)，而該等交易的相關資產包括H股。該等交易可與選定交易對手以雙邊協議或買賣方式進行。該等活動可能要求該等實體進行直接或間接涉及買賣H股的對沖活動，而有關活動或會對H股交易價有不利影響。所有該等活動可於香港及全球其他地區進行，並可能導致包銷團成員及彼等的聯屬人士於H股、包括H股的一籃子證券或指數、可能購買H股的基金單位或有關上述任何一項的衍生工具中持有好倉及／或淡倉。

就包銷團成員或彼等的聯屬公司於聯交所或任何其他證券交易所發行任何以H股為其相關證券的上市證券而言，有關證券交易所的規則可能要求該等證券的發行人(或其聯屬人士或代理人之一)擔任證券的莊家或流通量提供者，而於大多數情況下，這亦將導致H股的對沖活動。

該等活動可能影響H股的市價或價值、H股的流通量或交易量及H股的價格波幅，而有關活動的發生對每日的影響程度無法預估。

謹請注意，當從事任何該等活動時，包銷團成員將受到若干限制規限，包括以下各項：

- (a) 包銷團成員一概不得於公開市場或其他地方就分銷發售股份進行任何交易(包括發行或訂立任何有關發售股份的購股權或其他衍生工具交易)，以將任何發售股份維持於與其公開市價不同的水平(當時公開市場可能以其他方式為準的價格水平除外)；及

包 銷

- (b) 包銷團成員必須遵守所有適用法例及法規(包括《證券及期貨條例》關於市場不當行為的條文，並包括禁止內幕交易、虛假交易、操控股價及操縱證券市場的條文)。

若干包銷團成員或彼等各自的聯屬人士已不時提供且預期將於日後提供投資銀行及其他服務予本公司及彼等各自的聯屬人士，而有關包銷團成員或彼等各自的聯屬人士已就此收取或將收取慣常費用及佣金。

此外，包銷團成員或彼等各自的聯屬人士可向投資者提供資金以供彼等於全球發售中認購發售股份。

全球發售的架構

全球發售

本招股章程乃就作為全球發售一部分的香港公開發售而刊發。中信里昂證券有限公司為全球發售的獨家保薦人兼整體協調人。

H股在聯交所上市由獨家保薦人保薦。獨家保薦人已代表本公司向聯交所上市委員會申請批准已發行及本招股章程所述將發行的H股上市及買賣。

於全球發售下初步可供認購的17,816,000股發售股份包括：

- (a) 如本節下文「香港公開發售」分節所述，於香港公開發售中在香港初步提呈發售1,782,000股H股(可予重新分配)；及
- (b) 如本節下文「國際發售」分節所述，於美國境外(包括向香港境內專業及機構投資者)在依賴S規例進行的離岸交易中，於國際發售中初步提呈發售16,034,000股H股(可予重新分配)。

投資者可：

- (i) 根據香港公開發售申請香港發售股份；或
- (ii) 根據國際發售申請或表示有意申請國際發售股份，

惟不可兩者同時申請。

發售股份將佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數約5.0%。

本招股章程內對申請、申請款項或申請程序的提述僅與香港公開發售有關。

香港公開發售

初步提呈發售的發售股份數目

本公司按發售價初步提呈發售1,782,000股H股(可予重新分配)(相當於全球發售下初步可供認購的發售股份總數約10.0%)供香港公眾人士認購。根據香港公開發售初步提呈發售的發售股份數目將佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數約0.5%，惟須視乎國際發售與香港公開發售之間重新分配發售股份而定。

香港公開發售供香港公眾人士以及機構及專業投資者申請認購。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司(包括基金經理)，以及定期投資股份及其他證券的企業實體。

香港公開發售須待本節下文「全球發售的條件」分節所載條件達成後方告完成。

分配

根據香港公開發售向投資者分配的發售股份將僅基於所接獲香港公開發售的有效申請水平而定。分配基準或會因申請人有效申請的香港發售股份數目而有所不同。有關分配可能(如適用)包括抽籤，即部分申請人獲分配的香港發售股份可能較其他申請相同數目的申請人為多，而未中籤的申請人可能不獲分配任何香港發售股份。

僅就分配而言，香港公開發售下可供認購的香港發售股份總數(已計及下述任何重新分配)將均等分為兩組(任何碎股將分配至甲組)：甲組及乙組。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認購總額(不包括應付經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)為5百萬港元或以下的申請人。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認購總額(不包括應付經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)為5百萬港元以上但不超過乙組總值的申請人。

全球發售的架構

投資者務請注意，甲組及乙組申請的分配比例或有不同。倘其中一組(而非兩組)有任何香港發售股份未獲認購，則未獲認購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。僅就上段而言，香港發售股份「價格」指申請時應付的價格而無須理會最終釐定的發售價。申請人僅可獲分配甲組或乙組的香港發售股份而不可兩組兼得。根據香港公開發售重複或疑屬重複申請及認購超過891,000股香港發售股份的申請將不獲受理。

重新分配

根據上市規則，香港公開發售及國際發售之間的發售股份分配可予重新分配。上市規則第18項應用指引第4.2段要求建立回補機制，倘香港公開發售達到若干指定的總需求水平，該機制會將香港發售股份數目增加至佔根據全球發售提呈發售的發售股份總數的若干百分比。香港公開發售下初步可供認購1,782,000股發售股份，相當於全球發售下可供認購的發售股份約10.0%；倘國際發售股份獲全數認購或超額認購，整體協調人須在截止申請後按以下基準啟動回補機制(須受《新上市申請人指南》第4.14章中所述分配基準所限)：

- 倘香港公開發售未獲全數認購，整體協調人有權按整體協調人認為適當的比例將全部或任何未獲認購的香港發售股份重新分配至國際發售，而不會觸發《新上市申請人指南》第4.14章所述和界定的分配上限；
- 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於香港公開發售下初步可供認購發售股份總數的15倍或以上但少於50倍，則發售股份將由國際發售重新分配至香港公開發售，致使香港公開發售下可供認購的發售股份總數將為5,345,000股發售股份，相當於全球發售下初步可供認購發售股份約30%；

全球發售的架構

- 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於香港公開發售下初步可供認購發售股份總數的50倍或以上但少於100倍，則發售股份將由國際發售重新分配至香港公開發售，致使香港公開發售下可供認購的發售股份總數將為7,126,500股發售股份，相當於全球發售下初步可供認購發售股份約40%；
- 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於香港公開發售下初步可供認購發售股份總數的100倍或以上，則發售股份將由國際發售重新分配至香港公開發售，致使香港公開發售下可供認購的發售股份總數將為8,908,000股發售股份，相當於全球發售下初步可供認購發售股份50%。

於各情況下，重新分配至香港公開發售的額外發售股份將於甲組及乙組之間分配，分配至國際發售的發售股份數目將按整體協調人認為適當的方式相應調減。

整體協調人可酌情決定重新分配至香港公開發售及國際發售之間所提呈的發售股份。在前段的規限下，整體協調人可按其酌情決定將發售股份由國際發售重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售的有效申請。

根據《新上市申請人指南》第4.14章，倘(i)國際發售未獲全數認購而香港公開發售獲全數認購或超額認購與倍數無關；或(ii)國際發售獲全數認購或超額認購及香港公開發售亦獲全數認購或超額認購，而香港公開發售下有效申請的發售股份數目相當於香港公開發售下初步可供認購H股數目少於15倍，則整體協調人有權按其認為適當的方式將原本納入國際發售的國際發售股份重新分配至香港公開發售，惟於該重新分配後，香港公開發售下可供認購的發售股份總數不應多於3,563,500股發售股份(相當於全球發售下初步可供認購發售股份總數約20%)，及最終發售價應定於本招股章程所載指示性發

全球發售的架構

售價範圍的最低位(即每股發售股份14.60港元)。

有關香港公開發售及國際發售之間的任何重新分配詳情，將於預期在2024年6月6日(星期四)刊發的全球發售結果公告中披露。

倘國際發售股份認購不足，而香港發售股份亦認購不足，除非包銷商根據本招股章程及包銷協議的條款及條件按其各自適用比例認購或促使認購人認購於全球發售下提呈發售而未獲認購的發售股份，否則全球發售將不會落實進行。

申請

香港公開發售的每名申請人須於所提交的申請中承諾並確認，其本身及其代表作出申請的任何受益人士並無且不會申請或接納或表示有意認購國際發售的任何國際發售股份，而如果上述承諾及／或確認遭違反及／或失實(視情況而定)或其已經或將獲配售或分配國際發售下的國際發售股份，則有關申請人的申請將不獲受理。

香港公開發售的申請人可能須於申請時(視乎申請渠道)支付每股發售股份的最高發售價16.80港元，另加每股發售股份應付的經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費，即一手買賣單位500股H股合共8,484.71港元。倘按本節下文「定價及分配」分節所述方式最終釐定的發售價低於每股發售股份的最高發售價16.80港元，則本公司將會向成功申請人不計利息退回適當退款(包括多繳申請股款應計的經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)(視乎申請渠道)。進一步詳情載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

國際發售

初步提呈發售的發售股份數目

國際發售將包括初步提呈發售的16,034,000股H股，相當於全球發售下初步可供認購的發售股份總數約90.0%。根據國際發售初步提呈發售的發售股份數目，將佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數約4.5%，惟須視乎國際發售與香港公開發售之間的發售股份的任何重新分配而定。

分配

國際發售將包括依賴S規例向香港及美國以外其他司法管轄權區的機構及專業投資者以及預期對發售股份有龐大需求的其他投資者推銷發售股份。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司(包括基金經理)，以及定期投資股份及其他證券的企業實體。根據國際發售分配的發售股份須根據本節「定價及分配」分節所述「累計投標」程序進行，且取決於多項因素，包括需求水平及時機、相關投資者於相關行業的投資資產或股本資產的總規模，以及預期有關投資者於上市後會否增購H股及／或持有或出售其H股。相關分配旨在以建立穩固的專業及機構股東基礎的基準分銷H股，使本集團及股東整體獲益。

整體協調人(代表包銷商)或會要求根據國際發售已獲提呈發售股份且已根據香港公開發售提出申請的投資者向整體協調人提供充分資料，以讓其識別香港公開發售的相關申請，確保該等申請自香港公開發售的任何發售股份分配中剔除。

重新分配

根據國際發售將發行或出售的發售股份總數或會因本節上文「香港公開發售 — 重新分配」分節所述回補機制及／或原本納入香港公開發售的未獲認購發售股份的重新分配而變更。

定價及分配

根據全球發售所進行不同發售的發售股份價格將於定價日(預期為2024年6月5日(星期三)或前後)由整體協調人與本公司協定，而根據不同發售將分配的發售股份數目將隨後釐定。

除非另有公佈(詳述於下文)，發售價不會高於每股發售股份16.80港元，且預期不會低於每股發售股份14.60港元。香港公開發售的申請人可能須於申請時支付最高發售價每股發售股份16.80港元，另加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0.00565%聯交所交易費，每手500股H股合共8,484.71港元。**有意投資者務請注意，將於定價日釐定的發售價可能(但預期不會)低於本招股章程所列最低發售價。**

國際包銷商將洽詢有意投資者收購國際發售之發售股份的踴躍程度。有意的專業及機構投資者須表明其擬按不同價格或某一特定價格認購國際發售的發售股份數目。該程序稱為「累計投標」，預期將一直進行直至遞交香港公開發售申請截止日期或前後為止。

整體協調人(代表包銷商)可在其認為適當的時候，根據國際發售的累計投標程序中有意投資者所表現的踴躍程度，經本公司同意後在遞交香港公開發售申請截止日期上午或之前任何時間，調低提呈發售的發售股份數目及／或將發售價範圍調至低於本招股章程所述者。在此情況下，本公司將在作出上述調減決定後，在切實可行情況下盡快且無論如何不遲於遞交香港公開發售申請截止日期上午，分別在本公司網站www.rimag.com.cn及聯交所網站www.hkexnews.hk刊發有關調減的通告。刊發該通告後，

全球發售的架構

經修訂的發售股份數目及／或發售價範圍將為最終且具決定性，倘整體協調人與本公司協定，發售價將定於該經修訂發售價範圍內。本公司亦將在作出有關更改的決定後，在切實可行情況下盡快發出補充招股章程，向投資者更新全球發售所提呈的發售股份數量及／或發售價的資料。全球發售必須首先取消，然後根據補充招股章程在FINI系統上重新推出。

於遞交香港發售股份的申請前，申請人須留意有關調減發售股份數目及／或發售價範圍的任何公告可能於遞交香港公開發售申請截止日期方會刊發。有關通告亦將載有本招股章程目前所載營運資金報表及全球發售統計數據以及任何其他可能因有關調減而有變動之財務資料的確認或修訂(如適用)。倘並未刊發有關通告，則發售股份數目將不會調低及／或發售價(倘整體協調人與本公司協定)將無論如何不會定於本招股章程所述發售價範圍外。然而，倘發售股份數量及／或發售價下調，本公司將發出補充招股章程或新招股章程，向投資者更新全球發售所提呈的發售股份數量及／或發售價的資料。全球發售必須首先取消，然後根據補充招股章程在FINI系統上重新推出。

最終發售價、國際發售踴躍程度、香港公開發售認購水平、香港發售股份的分配基準及香港公開發售的分配結果預期將按本招股章程「如何申請香港發售股份 — B. 公佈結果」一節所述方式通過多種渠道公佈。

包銷

香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議的條款及條件悉數包銷，惟須待(其中包括)整體協調人與本公司協定發售價後方可作實。

本公司預期於定價日或前後就國際發售訂立國際包銷協議。

全球發售的架構

此等包銷安排(包括包銷協議)於本招股章程「包銷」一節中概述。

全球發售的條件

發售股份的所有申請須待以下條件達成後，方可接納：

- (a) 上市委員會批准已發行及根據全球發售將發行的H股於聯交所主板上市及買賣，且其後並無於上市日期前撤回或取消有關批准及准許；
- (b) 整體協調人與本公司已協定發售價；
- (c) 於定價日或前後簽立及交付國際包銷協議；及
- (d) 香港包銷商根據香港包銷協議所須承擔的責任及國際包銷商根據國際包銷協議所須承擔的責任成為且仍為無條件且並無根據各自協議的條款終止，

以上各項均須於各包銷協議指定日期及時間或之前(除非及倘有關條件於所述日期及時間或之前獲有效豁免)且無論如何不遲於本招股章程日期後第30日達成。

倘基於任何理由，整體協調人與我們於2024年6月5日(星期三)中午十二時正或之前未能協定發售價，則全球發售不會進行且告失效。

香港公開發售及國際發售各自須待(其中包括)另一項發售成為無條件且並無根據其條款終止方告完成。

倘上述條件未能於指定日期及時間前達成或獲豁免，則全球發售將告失效，並將實時知會聯交所。本公司將於失效翌日分別在本公司網站www.rimag.com.cn及聯交所網站www.hkexnews.hk刊發有關香港公開發售失效的通告。在此情況下，所有申請股款將

全球發售的架構

按本招股章程「如何申請香港發售股份 — D. 發送／領取H股股票及申請退款」所載條款不計利息退還。在此期間，所有申請股款存放於收款銀行或香港法例第155章《銀行業條例》規定的其他香港持牌銀行的獨立銀行賬戶中。

發售股份的H股股票僅在全球發售於2024年6月7日(星期五)上午八時正或之前在各方面成為無條件的情況下方會於該時間成為所有權的有效憑證。

H股買賣

假設香港公開發售於2024年6月7日(星期五)上午八時正或之前在香港成為無條件，預期H股將於2024年6月7日(星期五)上午九時正開始在聯交所買賣。

H股將以每手500股H股買賣，H股代號將為2522。

如何申請香港發售股份

致香港發售股份投資者的重要通知

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，以下為申請香港發售股份的程序。

本招股章程已於聯交所網站www.hkexnews.hk「披露易」新上市」新上市資料」及我們的網站www.rimag.com.cn刊發。

本招股章程的內容，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相同。

A. 申請香港發售股份

1. 可提出申請的人士

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；及
- 有香港地址(僅適用於網上白表服務)。

除非上市規則允許或聯交所已向我們授予豁免及／或同意，否則閣下或閣下為其利益代為申請的人士不得申請認購任何香港發售股份：

- 現有股東或緊密聯繫人；或
- 董事或監事或其任何緊密聯繫人。

2. 申請渠道

香港公開發售期將於2024年5月30日(星期四)上午九時正開始，並於2024年6月4日(星期二)中午十二時正結束(香港時間)。

如何申請香港發售股份

閣下可使用下列其中一個申請途徑申請香港發售股份：

申請途徑	平台	目標投資者	申請時間
網上白表服務	IPO App (可於App Store或Google Play中搜索「IPO App」或於 www.hkeipo.hk/IPOApp 或 www.tricorglobal.com/IPOApp 下載)或 www.hkeipo.hk ;	指欲收取實物H股股票的投資者。成功獲申請的香港發售股份將以閣下本身名義獲配發及發行。	2024年5月30日(星期四)上午九時正至2024年6月4日(星期二)上午十一時三十分(香港時間)。 全數繳交申請股款截止時間為2024年6月4日(星期二)中午十二時正(香港時間)。
香港結算EIPO途徑	閣下的經紀或託管商(為香港結算參與者)將根據閣下的指示,通過香港結算的FINI系統代表閣下提交EIPO申請	指無意收取實物H股股票的投資者。成功獲申請的香港發售股份將以香港結算代理人的名義獲配發及發行,直接存入中央結算系統,並存入閣下指定的香港結算參與者股份戶口。	聯絡閣下的經紀或託管商,了解發出有關指示的最早及截止時間,可能因經紀或託管商而有所不同。

如何申請香港發售股份

網上白表服務及香港結算EIPO途徑的服務均存在能力限制及可能的服務中斷，閣下宜避免待香港發售股份申請期的最後一天方提出。

就透過網上白表服務提出申請的人士而言，閣下一經就閣下本身或為閣下利益而透過網上白表服務發出以申請香港發售股份的任何申請指示並完成支付相關股款，即被視為已提出實際申請。倘該電子申請指示乃為閣下的利益而發出，則閣下應被視為已聲明為閣下的利益僅發出一項電子申請指示。倘閣下為他人的代理，則閣下應被視為已聲明僅發出一系列為閣下作為代理的人士利益而發出的電子申請指示，而閣下已獲正式授權作為代理發出該等指示。

為免生疑問，倘根據網上白表服務發出超過一項申請指示，並取得不同付款參考編號，但並無就某一特定參考編號全數繳足股款，則不構成實際申請。

倘閣下透過網上白表服務提出申請，閣下應被視為已授權網上白表服務供應商按本招股章程所載條款及條件(經網上白表服務的條款及條件補充及修訂)提出申請。

指示閣下的經紀或託管商透過香港結算EIPO途徑代表閣下申請香港發售股份，則閣下(如屬聯名申請人，則各申請人共同及個別)被視為已指示及授權香港結算促使香港結算代理人(作為相關香港結算參與者的代名人)代表閣下申請香港發售股份，並代表閣下作出本招股章程及其任何補充文件所述的全部事項。

就透過香港結算EIPO途徑提出申請者而言，實際申請將被視為已就閣下或為閣下利益而向香港結算發出的任何申請指示而提出(在此情況下，香港結算代理人將代表閣下提出申請)，惟有關申請指示於香港公開發售截止時間前並無撤回或在其他情況下失效。

香港結算代理人僅作為閣下的代理人行事，而香港結算或香港結算代理人均毋須就香港結算或香港結算代理人代表閣下採取的任何行動或本招股章程的任何條款及條件的任何違反對閣下或任何其他人士承擔任何責任。

如何申請香港發售股份

3. 申請所需資料

閣下必須連同申請一同提供下列資料：

個人申請人

- 閣下身份證明文件所示的全名²
- 身份證明文件簽發國家或司法權區
- 身份證明文件類別，按優先次序排列：
 - i. 香港身份證；或
 - ii. 國籍身份證明文件；或
 - iii. 護照；及
- 身份證明文件號碼

公司申請人

- 閣下身份證明文件所示的全名²
- 身份證明文件簽發國家或司法權區
- 身份證明文件類別，按優先次序排列：
 - i. 法律實體識別編碼登記文件；或
 - ii. 公司註冊證明書；或
 - iii. 商業登記證；或
 - iv. 其他同等文件；及
- 身份證明文件號碼

附註：

1. 倘閣下透過網上白表服務提出申請，閣下須提供有效的電郵地址、聯絡電話號碼及香港地址。閣下亦須聲明閣下提供的身份資料遵從下文附註2所述的規定。尤其是，倘閣下無法提供香港身份證號碼，則必須確認閣下並無持有香港身份證。聯名申請人不得超過四名。如閣下為商號，則申請須以個別成員名義提出。
2. 申請人必須使用其身份證明文件所示的全名。倘申請人的身份證明文件載有英文及中文姓名，則須同時使用英文及中文姓名。否則，本公司將僅接納英文或中文名稱。申請人須嚴格遵從其身份證明文件類別的優先次序，倘個人申請人持有有效的香港身份證，則於申請認購公開發售的股份時必須使用香港身份證號碼。同樣地，倘實體持有法律實體識別編碼證明書，則公司申請人須使用法律實體識別編碼。
3. 倘申請人為受託人，則須提供上文所載受託人的客戶身份證明資料（「客戶身份證明資料」）。倘申請人為投資基金（即集體投資計劃，或CIS），則如上文所述，資產管理公司或個別基金（如適用）的獨立投資顧問，其經紀須已開立交易賬戶。
4. 根據市場常規，FINI聯名賬戶持有人的最高數目上限為4¹名。

如何申請香港發售股份

5. 倘閣下以代名人身份提出申請，則閣下必須提供：各實益擁有人(或如屬聯名實益擁有人，則為各聯名實益擁有人)(i)全名(如身份證明文件所示)、身份證明文件的簽發國家或司法權區、身份證明文件類別；及(ii)身份證明文件號碼。倘閣下未填妥上述資料，則該申請將被視為以閣下為受益人而提出。
6. 倘閣下以非上市公司身份申請，而(i)公司的主要業務為證券交易；及(ii)閣下對公司行使法定控制權，則有關申請將被視作為閣下的利益提出，而閣下應按上述要求於申請中提供所需資料。

「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)。

¹ 倘本公司的章程及適用公司法規定上限較低，則可予更改。

就根據授權書透過香港結算EIPO途徑提出申請的人士而言，我們及整體協調人(作為我們的代理)可酌情考慮是否按我們認為合適的任何條件(包括出示授權證明)接納申請。

未能提供任何所需資料可能導致閣下的申請不獲受理。

如何申請香港發售股份

4. 獲准申請的香港發售股份數目

每手買賣單位 : 500

獲准申請的香港發售股份數目及申請／成功配發應繳款項 :

僅可申請指定每手買賣單位的香港發售股份。請參閱下表有關各特定每手買賣單位的應付金額。

最高發售價為每股股份16.80港元。

倘閣下透過香港結算EIPO途徑提出申請，閣下須根據閣下的經紀或託管商所指定的金額(根據香港適用法律及法規釐定)為閣下的申請先行融資。

指示閣下的經紀或託管商透過香港結算EIPO途徑代表閣下申請香港發售股份，即表示閣下(如屬聯名申請人，即各人共同及個別)被視為已指示及授權香港結算促使香港結算代理人(作為相關香港結算參與者的代名人)安排從指定銀行的相關代名人銀行賬戶中扣除款項，以支付最終發售價、經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。

倘閣下透過網上白表服務提出申請，閣下可參閱下表有關閣下所選H股數目的應付金額。閣下須於申請香港發售股份時悉數支付各自的最高應付金額。

如何申請香港發售股份

申請認購的 香港發售 股份數目	申請／成功 配發時應付 最高金額 ⁽²⁾	申請認購的 香港發售 股份數目	申請／成功 配發時應付 最高金額 ⁽²⁾	申請認購的 香港發售 股份數目	申請／成功 配發時應付 最高金額 ⁽²⁾	申請認購的 香港發售 股份數目	申請／成功 配發時應付 最高金額 ⁽²⁾
	港元		港元		港元		港元
500	8,484.71	8,000	135,755.42	70,000	1,187,859.95	600,000	10,181,656.80
1,000	16,969.43	9,000	152,724.85	80,000	1,357,554.25	700,000	11,878,599.60
1,500	25,454.14	10,000	169,694.28	90,000	1,527,248.52	800,000	13,575,542.40
2,000	33,938.86	15,000	254,541.42	100,000	1,696,942.80	891,000 ⁽¹⁾	15,119,760.35
2,500	42,423.56	20,000	339,388.55	150,000	2,545,414.20		
3,000	50,908.29	25,000	424,235.70	200,000	3,393,885.60		
3,500	59,393.00	30,000	509,082.85	250,000	4,242,357.00		
4,000	67,877.71	35,000	593,929.98	300,000	5,090,828.40		
4,500	76,362.42	40,000	678,777.12	350,000	5,939,299.80		
5,000	84,847.15	45,000	763,624.25	400,000	6,787,771.20		
6,000	101,816.57	50,000	848,471.40	450,000	7,636,242.60		
7,000	118,786.00	60,000	1,018,165.68	500,000	8,484,714.00		

- (1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目，為初步提呈發售的香港發售股份50%。
- (2) 應付金額包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。倘閣下的申請獲接納，經紀佣金將支付予交易所參與者(定義見上市規則)或網上白表服務供應商(就透過網上白表服務供應商的申請途徑提出的申請而言)，而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費將分別支付予證監會、聯交所及會財局。

5. 禁止重複申請

除非閣下為代名人並按本節「— A.申請香港發售股份 — 3.申請所需資料」一段的規定於申請時提供相關投資者的資料，否則閣下或閣下的聯名申請人不得為閣下本身的利益提出超過一份申請。倘閣下被懷疑提交或致使提交超過一份申請，則閣下的所有申請將不獲受理。

透過(i)網上白表服務；(ii)香港結算EIPO途徑；或(iii)同時透過兩種途徑作出的重複申請均禁止，並將不獲受理。倘閣下透過網上白表服務或香港結算EIPO途徑提出申請，則閣下或閣下為其利益提出申請的人士不得再申請全球發售的任何發售股份。

H股證券登記處將根據證券登記公司總會有限公司發佈的《處理重複／疑屬重複申請的最佳應用指引》(「最佳應用指引」)將所有申請錄入其系統，並確認姓名及身份證明文件號碼相同的疑屬重複申請。

由於申請須遵守個人信息收集聲明，身份證明文件號碼乃予以編纂顯示。

6. 申請的條款及條件

通過網上白表服務或香港結算EIPO渠道申請香港發售股份，閣下(或香港結算代理人將代表閣下進行如下事宜，視情況而定)：

- (i) 承諾簽立所有相關文件並指示及授權我們及／或整體協調人，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，並(若閣下通過香港結算新股認購渠道申請)將已配發的香港發售股份直接存入中央結算系統，以存入閣下指定香港結算參與者的股票賬戶；
- (ii) 確認閣下已閱讀並明白本招股章程、IPO App及網上白表服務指定網站(或視情況而定，閣下與經紀或託管商簽訂的協議)所載條款及條件以及申請程序，並同意受其約束；

如何申請香港發售股份

- (iii) (倘閣下通過香港結算EIPO渠道申請)同意閣下的經紀或託管商與香港結算之間的參與者協議項下的安排、承諾及保證，並遵守香港結算的一般規則及香港結算發出申請指示的操作程序，以申請香港結算香港發售股份；
- (iv) 確認閣下知悉本招股章程中載列的股份發售及銷售限制，且有關限制不適用於閣下或閣下為其提出申請的人士；
- (v) 確認閣下已閱讀本招股章程及其任何補充文件，且提出申請時僅依賴本招股章程所載資料及陳述(或視情況而定，致閣下提出申請)，閣下不會依賴任何其他資料或陳述；
- (vi) 同意相關人士⁽²⁾、H股證券登記處及香港結算將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) 同意向我們、相關人士、H股證券登記處、香港結算、香港結算代理人、聯交所、證監會及任何其他法定監管機構或政府機構或法律、規則或規例所要求的其他機構披露閣下的申請詳情、閣下的個人信息及可能需要的有關閣下及閣下為其利益提出申請的人士的任何其他個人信息，以用於「*G. 個人信息*」—*3. 目的*及*4. 轉交個人信息*」段落下的目的；
- (viii) 同意(在不損害閣下的申請(或視情況而定，香港結算代理人的申請)被接納後閣下可能擁有的任何其他權利的情況下)閣下不會因為無意的失實陳述而撤銷該申請；
- (ix) 同意根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第44A(6)條規定，閣下或香港結算代理人代閣下提出的任何申請一旦被接納，將不可撤銷，並將提供證據證明由H股證券登記處以本節「*B. 結果公佈*」一段所指明的公佈投票結果時間及方式通知投票結果；
- (x) 確認閣下知悉本節「*C. 閣下將不獲配發發售股份的情況*」一段所指明的情況；

如何申請香港發售股份

- (xi) 同意 閣下的申請或香港結算代理人的申請、對其的任何接納以及由此產生的合同將受香港法律管轄並根據香港法律解釋；
- (xii) 同意遵守《公司條例》、《公司(清盤及雜項條文)條例》、《公司章程》及適用於 閣下申請的香港以外任何地方的法律，並且我們或有關人士均不會違反任何因接納 閣下的購買要約而導致的香港境內和／或境外法律，或因 閣下於本招股章程所載條款及條件下的權利和義務而產生的任何訴訟；
- (xiii) 確認(a) 閣下的申請或代表 閣下的香港結算代理人的申請並非由本公司、本公司任何董事、最高行政人員、主要股東或現有股東直接或間接資助或其任何附屬公司或任何其各自的緊密聯繫人；及(b) 閣下不習慣或不會習慣接納本公司或其任何附屬公司或任何其董事、首席執行官、主要股東或現有股東或其各自的密切聯繫人與收購、處置、投票或以其他方式處置以 閣下名義登記或由 閣下以其他方式持有的H股有關的指示；
- (xiv) 保證 閣下提供的資料真實及準確；
- (xv) 確認 閣下明白我們、整體協調人將依賴 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；
- (xvi) 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；
- (xvii) 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；
- (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直接或間接或通過網上白表服務供應商發出電子認購指示而提出其他申請；及

如何申請香港發售股份

(xix) (倘閣下作為代理為另一人士的利益提出申請)保證(1) 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及網上白表服務供應商發出電子認購指示提出其他申請；及(2) 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。

² 相關人士包括本公司、獨家保薦人、獨家保薦人兼整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、包銷商、資本市場中介機構、其或公司各自的任何董事、高級職員、僱員、合作夥伴、代理人、顧問及參與全球發售的任何其他方。

如何申請香港發售股份

B. 公佈結果

分配結果

閣下可透過以下方式查詢 閣下是否獲成功分配任何香港發售股份：

平台	日期／時間	
透過網上白表服務或香港結算EIPO途徑申請：		
網址	於IPO App的「配發結果」功能或於 www.hkeipo.hk/IPOResult (或 www.tricor.com.hk/ipo/result)的「按身份證號碼搜索」功能。	24小時，由2024年6月6日(星期四)下午十一時正至2024年6月12日(星期三)午夜十二時正(香港時間)
	(i)使用網上白表服務及香港結算EIPO服務途徑的全部或部分獲接納申請人及(ii)獲有條件配發的香港發售股份數目的完整清單(其中包括)將登載於 www.hkeipo.hk/IPOResult 或 www.tricor.com.hk/ipo/result 。	
	聯交所網站 www.hkexnews.hk 及我們的網站 www.rimag.com.cn 將為上述H股證券登記處網站提供鏈接。	不遲於2024年6月6日(星期四)下午十一時正(香港時間)。
電話	+ 852 3691 8488 — 由H股證券登記處提供的分配結果電話查詢熱線	2024年6月7日(星期五)至2024年6月13日(星期四)(香港時間)營業日上午九時正至下午六時正

就透過香港結算EIPO途徑提出申請的人士而言，閣下亦可自2024年6月5日(星期三)下午六時正(香港時間)起，向閣下的經紀或託管商查詢。

香港結算參與者可於2024年6月5日(星期三)下午六時正(香港時間)起24小時登入FINI審閱配發結果，且應於實際可行情況下盡快向香港結算報告任何配發出入。

如何申請香港發售股份

配發公告

我們預期將於2024年6月6日(星期四)下午十一時正(香港時間)於聯交所網站www.hkexnews.hk及我們的網站www.rimag.com.cn公佈最終發售價結果、全球發售踴躍程度、香港公開發售認購水平及香港發售股份分配基準。

C. 閣下不獲配發發售股份的情況

閣下須注意，在下列情況中，閣下或閣下為其利益代為申請的人士將不獲配發香港發售股份：

1. 倘閣下的申請遭撤回：

閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請僅可根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第44A(6)條撤回。

2. 倘我們或我們的代理行使酌情權拒絕閣下的申請：

我們、整體協調人、H股證券登記處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。

3. 倘香港發售股份的配發無效：

倘聯交所並無在下列期間內批准H股上市，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
- 倘聯交所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。

4. 倘：

- 閣下提出重複或疑屬重複申請。有關多項申請的構成，閣下可參閱本節「— A. 申請香港發售股份 — 5. 禁止重複申請」一段；
- 閣下的申請指示並不完整；
- 閣下並無妥為付款(或資金確認，視情況而定)；
- 包銷協議並無成為無條件或被終止；
- 我們或整體協調人相信接納閣下的申請將導致我們違反適用的證券法或其他法例、規則或規定。

5. 倘已配發H股款項未能結算：

根據香港結算參與者與香港結算之間的安排，香港結算參與者須於抽籤前在其指定銀行持有充足的申請款項。以抽籤方式分配香港發售股份後，收款銀行將從其指定銀行收取該等用於結算各香港結算參與者的實際香港發售股份分配所需的部分資金。

存在款項未能結算的風險。在極端情況下，倘香港結算參與者(或代表其支付獲配發股份的款項的指定銀行)未能支付款項，香港結算將聯絡失責香港結算參與者及其指定銀行，以確定未能支付款項的原因，並要求該等失責香港結算參與者糾正或促使糾正未能支付款項的情況。

然而，倘確定無法履行有關結算責任，則受影響的香港發售股份將重新配發至全球發售。閣下透過經紀或託管商申請的香港發售股份可能會受到結算失敗的影響。在極端情況下，該等香港結算參與者款項結算失敗則導致閣下將不獲配發任何香港發售股份。我們、相關人士、H股證券登記處及香港結算現時及日後均毋須因款項結算失敗而向閣下配發香港發售股份。

D. 發送／領取H股股票及申請退款

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H股股票(通過香港中央結算有限公司EIPO渠道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H股發出臨時所有權文件，亦不就申請時繳付的款項發出收據。

只有在2024年6月7日(星期五)上午八時正(香港時間)全球發售已成為無條件以及「包銷」一節所述終止權利並無獲行使的情況下，H股股票方會成為所有權的有效憑證。投資者如在獲發H股股票前或H股股票成為所有權的有效憑證前買賣H股，須自行承擔一切風險。

本公司保留權利在申請股款過戶前保留任何H股股票及(如適用)任何多收申請股款。

如何申請香港發售股份

以下載列相關程序及時間：

	網上白表服務	香港結算EIPO途徑
寄發／領取H股股票 ³		
申請認購500,000股或以上香港發售股份	<p>於H股證券登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)親身領取</p> <p>時間：2024年6月7日(星期五)上午九時正至下午一時正(香港時間)</p> <p>倘閣下為個人申請人，則不得授權任何其他人士代表閣下領取。倘閣下為公司申請人，閣下的授權代表代表必須持有公司發出、加蓋公司印章的授權書。</p> <p>個人及法定代表均須於領取時出示H股證券登記處接納的身份證明文件。</p> <p>附註：如閣下並無於上述時間內親身領取閣下的H股股票，我們將以平郵方式將其寄往閣下於申請指示中指定的地址，郵誤風險概由閣下自行承擔</p>	<p>H股股票將以香港結算代理人的名義發出，存入中央結算系統及閣下指定的香港結算參與者股份戶口</p> <p>閣下毋須採取任何行動</p>
申請少於500,000股香港發售股份	<p>閣下的H股股票將以平郵方式寄往閣下於申請指示中指定的地址，郵誤風險概由閣下自行承擔</p> <p>日期：2024年6月6日(星期四)</p>	

如何申請香港發售股份

	網上白表服務	香港結算EIPO途徑
閣下已付多繳申請股款的退款機制		
日期	2024年6月7日(星期五)	根據閣下與閣下的經紀或託管商之間的安排
責任方	H股證券登記處	閣下的經紀或託管人
透過單一銀行賬戶支付的申請股款	向閣下指定銀行賬戶發出網上白表電子自動退款指示	閣下的經紀或託管商將安排向閣下指定銀行賬戶退款(視乎閣下與其之間的安排而定)
閣下透過多個銀行賬戶已付的申請股款	退款支票將以平郵方式寄往閣下於申請指示中指定的地址，郵誤風險概由閣下自行承擔	

³ 除八號或以上熱帶氣旋警告信號、黑色暴雨警告信號及／或超強颱風後於2024年6月6日(星期四)上午在香港生效的「極端情況」公告導致相關H股股票無法及時寄發予香港結算外，本公司將促使H股證券登記處根據彼等協定的應急安排安排交付支持文件及H股股票。請參閱本節「E. 惡劣天氣安排」。

E. 惡劣天氣安排

開始及截止辦理申請登記

倘若香港於2024年6月4日(星期二)上午九時正至中午十二時正期間任何時間：

- 發出八號或以上熱帶氣旋警告訊號；
- 發出「黑色」暴雨警告；及／或
- 極端情況(統稱為「**惡劣天氣信號**」)，

本公司不會於2024年6月4日(星期二)開始或截止辦理申請登記。

反之，倘下一個營業日上午九時正至中午十二時正期間並無**惡劣**天氣信號生效，則將在上午十一時四十五分至中午十二時正之間開始辦理申請登記及／或在中午十二時正截止辦理登記。

如何申請香港發售股份

有意投資者應注意，推遲開始／截止申請名單可能會導致上市日期延遲。倘本招股章程「預計時間表」一節所述日期有任何變動，將於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.rimag.com.cn刊發公告並刊發修訂後的時間表。

倘於2024年6月6日(星期四)懸掛**惡劣**天氣信號，H股證券登記處將作出適當安排，將H股股票交付至中央結算系統存管處服務櫃檯，以便於2024年6月7日(星期五)進行交易。

倘於2024年6月6日(星期四)懸掛**惡劣**天氣信號，閣下如以本人名義申請少於500,000股發售股份，實物H股股票將於**惡劣**天氣信號減弱或取消後郵局重新開放時(例如2024年6月6日(星期四)下午或於2024年6月7日(星期五))以平郵方式寄出。

倘於2024年6月7日(星期五)懸掛**惡劣**天氣信號，閣下如以本人名義申請500,000股或以上發售股份，閣下可於**惡劣**天氣信號減弱或取消後(例如2024年6月7日(星期五)下午或於2024年6月11日(星期二))前往H股證券登記處領取實物H股股票。

有意投資者應注意，如選擇接收以自己名義發行的實物H股股票，則可能會延遲收到H股股票。

F. H股獲准納入中央結算系統

倘聯交所批准H股上市及買賣，而我們亦符合香港結算的股份收納規定，H股將獲香港結算接納為合資格證券，自H股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《香港結算系統一般規則》及《香港結算系統運作程序規則》。

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。

如何申請香港發售股份

閣下應就交收安排的詳情諮詢閣下的經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排或會影響到閣下的權利及權益。

G. 個人信息

以下個人信息收集聲明適用於本公司、H股證券登記處、收款銀行、及相關人士所持有關閣下的任何個人信息，亦同樣適用於香港結算代理人以外的申請人的個人信息。個人信息可能包括客戶標識符及閣下的身份信息。透過中央結算系統EIPO服務向香港結算發出申請指示，即表示閣下確認已閱讀、理解並同意下文個人信息收集聲明中的所有條款。

1. 個人信息收集聲明

此項個人信息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H股證券登記處有關個人信息及香港法例第486章《個人信息(私隱)條例》方面的政策和慣例。

2. 收集閣下個人信息的原因

香港發售股份申請人及登記持有人有必要確保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H股證券登記處的服務時，必須向本公司或其代理及H股證券登記處提供準確及最新的個人信息。

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信息如有任何錯誤，須立即通知本公司及香港證券登記處。

3. 目的

閣下的個人信息可以任何方式被採用、持有、處理及／或保存，以作下列用途：

- 處理閣下的申請及退款支票及網上白表電子自動退款指示(如適用)，核對是否符合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；
- 遵守香港及其他地區的適用法律法規；
- 登記新發行證券或以證券持有人名義(包括香港結算代理人(如適用))轉讓或受讓H股；
- 存置或更新本公司成員名冊；
- 核實H股申請人及持有人的身份並確認任何重複的H股申請；
- 促進香港發售股份投票；
- 確定H股持有人的受益權利，如股息、供股、紅股等；
- 分發本公司及其附屬公司的通訊；
- 編製統計資料及H股持有人的資料；
- 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H股證券登記處能履行其對申請人及H股持有人及／或監管機構承擔的責任及／或申請人及H股持有人不時同意的任何其他目的。

4. 轉交個人信息

本公司及H股證券登記處會把有關申請人及H股持有人的個人信息保密，惟本公司及香港H股證券登記處可能會作出必要查詢以確定個人信息的準確性，以達至上述任何用途，會將個人信息向下列任何或人士披露、獲取、轉交(不論在香港境內或境外)：

- 本公司的委任代理，如財務顧問、收款銀行及海外主要股份登記處；
- 香港結算或香港結算代理人將就根據其規則或程序，在任一情況下，提供其服務或設施或履行其職能以及FINI及中央結算系統的運作(包括在香港發售股份申請人要求存入中央結算系統的情況)使用個人信息並可將個人信息轉移至H股證券登記處；
- 向本公司或H股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、監管或政府機構或法律、規則或規例要求的其他機構，包括聯交所執行上市規則及證監會履行其法定職能；及
- 與H股持有人有業務往來或擬有業務往來的任何人士或機構，例如銀行、律師、會計師或經紀等。

5. 個人信息的保留

本公司及H股證券登記處將保留H股申請人及持有人的個人信息，直至足以滿足需要收集個人信息的目的為止。無需保留的個人信息將會根據《個人信息(私隱)條例》(香港法例第486章)銷毀或處理。

6. 查閱及更正個人信息

H股申請人及持有人有權確定本公司或H股證券登記處是否持有其個人信息，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H股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」一節所披露或不時通知的彼等註冊地址，送交本公司以請公司秘書收悉，或向H股證券登記處的隱私事務主任提出。

以下第I-1至I-3頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本招股章程。此乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求編製，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。



羅兵咸永道

致江西一脈陽光集團股份有限公司列位董事及中信證券(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就江西一脈陽光集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-157頁)，此等歷史財務資料包括於2021年、2022年及2023年12月31日的綜合財務狀況表、以及貴公司於2021年、2022年及2023年12月31日的財務狀況表及截至2021年、2022年及2023年12月31日止各年度的(「往績記錄期」)的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-157頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供收錄於貴公司於2024年5月30日就貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行H股首次上市而刊發的招股章程(「招股章程」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

羅兵咸永道會計師事務所
中國香港特別行政區中環太子大廈22樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的呈列及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充分及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，此等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的呈列及編製基準，真實而中肯地反映了貴公司於2021年、2022年及2023年12月31日的財務狀況及貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日的綜合財務狀況，以及貴集團於往績記錄期的綜合財務表現及綜合現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

在編製歷史財務資料時，未對第I-4頁中所述的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們參考歷史財務資料附註28，該附註說明江西一脈陽光集團股份有限公司並無就往績記錄期支付任何股息。

貴公司概無法定財務報表

貴公司自註冊成立日期以來未曾編製法定財務報表。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2024年5月30日

I. 貴集團歷史財務資料**編製歷史財務資料**

下文所載為本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

作為歷史財務資料基礎的貴集團往績記錄期的財務報表，已由羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計與鑑證準則理事會（「**國際審計與鑑證準則理事會**」）頒佈的國際審計準則進行審計（「**相關財務報表**」）。

本歷史財務資料以人民幣（「**人民幣**」）列報，除另有說明外，所有數值均已約整至最接近的千位數（**人民幣千元**）。

綜合損益表

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度		
		2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入.....	5	592,013	784,444	928,914
銷售成本.....	8	(416,825)	(547,494)	(596,317)
毛利		175,188	236,950	332,597
銷售開支.....	8	(75,950)	(48,725)	(65,562)
行政開支.....	8	(389,750)	(144,712)	(181,675)
研發開支.....	8	(11,869)	(11,483)	(12,844)
金融資產的減值虧損淨額.....	3.1(b)	(10,886)	(3,517)	(16,874)
其他收入.....	6	7,065	7,139	10,753
其他收益—淨額.....	7	8,343	3,297	5,849
經營溢利/(虧損)		(297,859)	38,949	72,244
財務收入.....	10	1,039	4,730	3,263
財務成本.....	10	(62,170)	(37,338)	(24,791)
財務成本—淨額		(61,131)	(32,608)	(21,528)
使用權益法入賬的投資虧損份額.....	12	(3,670)	(5,406)	(5,801)
使用權益法入賬的於合資企業 投資的減值虧損.....		—	—	(1,534)
除所得稅前(虧損)/溢利		(362,660)	935	43,381
所得稅開支.....	13	(19,300)	(15,993)	(6,807)
年內(虧損)/溢利		(381,960)	(15,058)	36,574
以下應佔年內(虧損)/溢利：				
貴公司擁有人.....		(360,731)	364	44,415
非控股權益.....		(21,229)	(15,422)	(7,841)
		(381,960)	(15,058)	36,574
貴公司擁有人應佔年內 每股(虧損)/溢利				
基本(以每股人民幣列示).....	14	(1.172)	0.001	0.131
攤薄(以每股人民幣列示).....	14	(1.172)	0.001	0.131

綜合全面收益表

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內(虧損)/溢利.....	(381,960)	(15,058)	36,574
可能重新分類至損益的項目			
按公允價值計入其他全面收益的債務工具的公允價值變動.....	—	—	(22)
不會重新分類至損益的項目			
按公允價值計入其他全面收益的權益投資的公允價值變動.....	—	—	3,204
年內其他全面收益(扣除稅項).....	—	—	3,182
年內全面(虧損)/收益總額.....	<u>(381,960)</u>	<u>(15,058)</u>	<u>39,756</u>
以下應佔年內全面			
(虧損)/收益總額：			
貴公司擁有人.....	(360,731)	364	47,597
非控股權益.....	(21,229)	(15,422)	(7,841)
	<u>(381,960)</u>	<u>(15,058)</u>	<u>39,756</u>

綜合財務狀況表

於2021年、2022年及2023年12月31日

	附註	於12月31日		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	16	822,300	766,846	741,122
使用權資產.....	15(a)	180,100	122,544	159,904
無形資產.....	17	30,988	31,976	46,214
遞延所得稅資產.....	32(a)	4,680	7,197	24,208
採用權益法入賬的投資.....	12	27,032	26,252	30,760
預付款項、押金及其他應收款項.....	22	105,276	217,566	132,887
按公允價值計入其他全面收益的金融資產.....	19	–	–	4,772
按公允價值計入損益的金融資產.....	23	–	50,341	53,869
長期貿易應收款項.....	21	37,604	29,692	58,339
受限制現金.....	24	–	3,765	6,104
非流動資產總值.....		1,207,980	1,256,179	1,258,179
流動資產				
按公允價值計入其他全面收益的				
金融資產.....	19	–	–	3,491
存貨.....	20	6,952	6,684	5,333
長期貿易應收款項—即期部分.....	21	11,552	11,631	23,232
貿易應收款項.....	21	177,571	263,960	308,796
預付款項、押金及其他應收款項.....	22	161,670	110,768	86,087
受限制現金.....	24	–	2	2
現金及現金等價物.....	24	490,007	340,194	188,835
分類為持作出售的資產.....	12(b)(ii)	–	–	4,703
流動資產總值.....		847,752	733,239	620,479
資產總值.....		2,055,732	1,989,418	1,878,658

	附註	於12月31日		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
權益				
貴公司擁有人應佔權益				
股本.....	25	338,496	338,496	338,496
實繳股本.....	25	–	–	–
庫存股.....	26	–	–	–
儲備.....	26	1,423,279	1,426,432	1,401,974
累計虧損.....		(492,622)	(492,258)	(447,843)
貴公司擁有人應佔權益		1,269,153	1,272,670	1,292,627
非控股權益		34,102	43,569	42,487
總權益		<u>1,303,255</u>	<u>1,316,239</u>	<u>1,335,114</u>
負債				
非流動負債				
借款.....	31	208,048	165,147	84,966
租賃負債.....	15(b)	169,505	108,785	136,280
向投資者發行的金融工具.....	33	–	–	–
遞延所得稅負債.....	32(b)	2,375	2,151	4,414
其他非流動負債.....	34	4,928	–	1,700
非流動負債總額		<u>384,856</u>	<u>276,083</u>	<u>227,360</u>
流動負債				
貿易應付款項.....	29	27,026	19,264	23,482
其他應付款項及應計費用.....	30	64,855	69,532	75,869
合同負債.....	5(c)	59,591	69,160	8,959
即期稅項負債.....		24,376	29,951	42,662
借款.....	31	174,125	187,137	125,042
租賃負債.....	15(b)	17,648	22,052	39,731
其他非流動負債—即期部分.....	34	–	–	439
流動負債總額		<u>367,621</u>	<u>397,096</u>	<u>316,184</u>
負債總額		<u>752,477</u>	<u>673,179</u>	<u>543,544</u>
權益及負債總額		<u>2,055,732</u>	<u>1,989,418</u>	<u>1,878,658</u>

貴公司財務狀況表

於2021年、2022年及2023年12月31日

	附註	於12月31日		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備.....		905	641	4,835
使用權資產.....		525	1,067	1,190
於附屬公司的投資.....	11	317,715	331,231	383,285
無形資產.....		734	614	1,449
遞延所得稅資產.....		–	–	7,124
使用權益法入賬的投資.....	12	9,760	15,028	12,536
預付款項、押金及其他應收 款項.....	22	19,071	140,883	111,593
按公允價值計入其他全面收益的金融資產.....	19	–	–	4,772
按公允價值計入損益的 金融資產.....	23	–	50,341	53,869
長期貿易應收款項.....	21	–	–	4,215
受限制現金.....	24	–	3,765	6,104
非流動資產總值.....		348,710	543,570	590,972
流動資產				
貿易應收款項.....	21	1,329	21,201	83,346
長期貿易應收款項 — 即期部分.....	21	–	–	1,307
預付款項、押金及 其他應收款項.....	22	733,436	787,559	878,097
現金及現金等價物.....	24	357,364	191,734	67,520
分類為持作出售的資產.....	12(a)(ii)	–	–	4,703
流動資產總值.....		1,092,129	1,000,494	1,034,973
資產總值.....		1,440,839	1,544,064	1,625,945

	附註	於12月31日		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
權益				
股本.....	25	338,496	338,496	338,496
實繳股本.....	25	–	–	–
庫存股.....	26	–	–	–
儲備.....	26	1,296,256	1,298,233	1,302,940
累計虧損.....		(201,995)	(192,047)	(115,134)
總權益.....		1,432,757	1,444,682	1,526,302
負債				
非流動負債				
借款.....	31	–	10,208	9,608
租賃負債.....		321	546	672
遞延所得稅負債.....		–	–	1,068
向投資者發行的金融工具.....	33	–	–	–
非流動負債總額.....		321	10,754	11,348
流動負債				
貿易應付款項.....	29	–	7,334	9,271
其他應付款項及應計費用.....	30	7,351	19,411	43,163
合同負債.....	5(c)	–	38,708	5,139
借款.....	31	–	22,500	30,124
租賃負債.....		410	675	598
流動負債總額.....		7,761	88,628	88,295
負債總額.....		8,082	99,382	99,643
權益及負債總額.....		1,440,839	1,544,064	1,625,945

綜合權益變動表

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度

	貴公司擁有人應佔權益							權益總額
	股本	實繳股本	庫存股	儲備	累計虧損	小計	非控股權益	
附註	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
於2021年1月1日	-	97,055	(896,702)	949,280	(499,735)	(350,102)	49,642	(300,460)
年內虧損	-	-	-	-	(360,731)	(360,731)	(21,229)	(381,960)
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-
全面虧損總額	-	-	-	-	(360,731)	(360,731)	(21,229)	(381,960)
注資	25	15,777	-	600,639	-	616,416	311	616,727
轉制為股份有限公司	25、26	97,055	(97,055)	(367,844)	367,844	-	-	-
終止貴公司向投資者授出 的優先權	26	-	-	896,702	177,094	-	1,073,796	-
資本儲備股本增加	25	225,664	-	(225,664)	-	-	-	-
以股份為基礎的付款開支	27	-	-	289,774	-	289,774	1,343	291,117
附屬公司清盤		-	-	-	-	-	(70)	(70)
分階段收購一間附屬公司時的 非控股權益	38	-	-	-	-	-	4,825	4,825
股息分派		-	-	-	-	-	(720)	(720)
與擁有人的交易總額		338,496	(97,055)	896,702	473,999	1,979,986	5,689	1,985,675
於2021年12月31日		<u>338,496</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,423,279</u>	<u>(492,622)</u>	<u>1,269,153</u>	<u>1,303,255</u>

	貴公司擁有人應佔權益							
	股本	實繳股本	庫存股	儲備	累計虧損	小計	非控股權益	權益總額
附註	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
於2022年1月1日	338,496	-	-	1,423,279	(492,622)	1,269,153	34,102	1,303,255
年內溢利/(虧損)	-	-	-	-	364	364	(15,422)	(15,058)
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	364	364	(15,422)	(15,058)
注資	-	-	-	-	-	-	3,734	3,734
股息分派	-	-	-	-	-	-	(1,227)	(1,227)
出售附屬公司	11	-	-	-	-	-	22,320	22,320
以股份為基礎的付款開支	27	-	-	3,153	-	3,153	62	3,215
與擁有人的交易總額	-	-	-	3,153	-	3,153	24,889	28,042
於2022年12月31日	<u>338,496</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,426,432</u>	<u>(492,258)</u>	<u>1,272,670</u>	<u>43,569</u>	<u>1,316,239</u>
於2023年1月1日	338,496	-	-	1,426,432	(492,258)	1,272,670	43,569	1,316,239
年內溢利/(虧損)	-	-	-	-	44,415	44,415	(7,841)	36,574
其他全面虧損	-	-	-	3,182	-	3,182	-	3,182
全面(虧損)/收益總額	-	-	-	3,182	44,415	47,597	(7,841)	39,756
注資	-	-	-	-	-	-	3,595	3,595
清算附屬公司	-	-	-	-	-	-	(41)	(41)
出售附屬公司	11	-	-	-	-	-	1,497	1,497
收購一間附屬公司	38(ii)	-	-	-	-	-	11,138	11,138
與非控股權益的交易	37·26(i)	-	-	(30,197)	-	(30,197)	(9,473)	(39,670)
以股份為基礎的付款開支	27	-	-	2,557	-	2,557	43	2,600
與擁有人的交易總額	-	-	-	(27,640)	-	(27,640)	6,759	(20,881)
於2023年12月31日	<u>338,496</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,401,974</u>	<u>(447,843)</u>	<u>1,292,627</u>	<u>42,487</u>	<u>1,335,114</u>

綜合現金流量表

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度		
		2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動現金流量				
經營所得現金	35(a)	28,008	206,598	209,768
已收利息		1,039	4,730	2,897
已付所得稅		(11,047)	(13,159)	(11,230)
經營活動所得現金淨額		18,000	198,169	201,435
投資活動現金流量				
收購附屬公司，扣除所得現金		(8,258)	–	(2,304)
權益投資預付款項		–	(23,100)	(600)
於聯營公司及合資企業之投資	12	(26,010)	(8,620)	(17,280)
出售附屬公司的所得款項		–	44,469	634
出售物業、廠房及設備的所得款項	35(b)	25,914	7,348	2,445
向關聯方發放的貸款		–	–	(3,450)
購置無形資產		(4,695)	(4,440)	(4,197)
購置物業、廠房及設備		(137,984)	(267,193)	(92,320)
投資活動所用現金淨額		(151,033)	(251,536)	(117,072)
融資活動現金流量				
貴公司股東的注資		629,058	–	–
D輪融資直接應佔融資諮詢費		(12,642)	–	–
附屬公司非控股權益的注資		311	3,734	3,595
已付附屬公司非控股權益之股息		(720)	(1,227)	–
與非控股權益的交易		–	–	(38,080)
銀行借款所得款項		115,300	102,121	37,888
償還銀行借款		(132,425)	(68,359)	(82,777)
來自融資租賃公司貸款的所得款項		61,800	52,478	29,572
償還融資租賃公司貸款		(152,489)	(115,300)	(127,481)
來自一名第三方貸款		–	–	2,922
償還第三方借款		(1,960)	(829)	(2,400)
因附屬公司清盤而向非控股股東還款		(70)	–	(41)
租賃付款的本金部分		(22,622)	(25,474)	(25,516)
上市開支		(2,574)	(1,882)	(5,853)
受限制現金(增加)/減少		20,154	(3,767)	(2,339)
已付利息		(48,200)	(37,941)	(25,212)
融資活動所得/(所用)現金淨額		452,921	(96,446)	(235,722)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		319,888	(149,813)	(151,359)
年初現金及現金等價物		170,119	490,007	340,194
年末現金及現金等價物	24	490,007	340,194	188,835

II. 歷史財務資料附註

1 一般資料

江西一脈陽光集團股份有限公司(「貴公司」,前稱深圳一脈陽光醫學科技股份有限公司)於2014年10月30日在中華人民共和國(「中國」)廣東省深圳市註冊成立為有限責任公司。貴公司註冊辦事處為中國江西省贛江新區中國中醫藥科創城街道南新祺周東大道公共研發中心10號樓10樓1002室。於2021年6月,貴公司轉制為股份有限公司。貴公司通過建立醫學影像網絡以及運營管理服務、影像解決方案服務及一脈雲服務提供醫學影像服務。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要於中國從事提供醫療影像服務、影像解決方案服務及一脈雲服務。

2 重大及其他會計政策資料概要

編製歷史財務資料所應用之主要會計政策載列如下。除另有所指外,此等政策已於往績記錄期貫徹應用。

2.1 編製基準

貴公司的歷史財務資料已根據由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒布的國際財務報告準則會計準則編製。除若干金融資產按公允價值計量外,歷史財務資料已根據歷史成本慣例編製。

按照國際財務報告準則會計準則編製的歷史財務資料需要使用若干關鍵的會計估計,亦需要管理層在應用貴集團的會計政策中作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇,或假設及估計對歷史財務資料為重要的範疇於附註4披露。

(i) 會計政策及披露的變動

(1) 貴集團已採納的新訂及經修訂準則

於2021年1月1日開始的財政年度強制生效的所有有效準則、準則修訂及詮釋於往績記錄期內貫徹應用於貴集團。

(2) 尚未獲採納的新訂準則及修訂本

已發佈但尚未於往績記錄期生效且在往績記錄期內未被貴集團提前採用的準則及修訂如下：

新準則及修訂		於下列日期或之後 開始的年度期間生效
國際會計準則第1號(修訂)	負債分類為流動或非流動	2024年1月1日
國際會計準則第1號(修訂)	附帶契諾的非流動負債	2024年1月1日
國際財務報告準則第16號(修訂)	售後租回的租賃負債	2024年1月1日
國際會計準則第7號及國際財務報告 準則第7號(修訂)	供應商融資安排	2024年1月1日
國際會計準則第21號(修訂)	缺乏可兌換性	2025年1月1日
國際財務報告準則第18號	財務報表的列報及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號	無公共受託責任的附屬 公司：披露要求	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計 準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合 資企業之間的資產出售 或出資	待定

貴集團已開始評估該等新訂或經修訂準則及修訂本與貴集團的業務有關的影響。根據董事的初步評估，預期新訂或經修訂準則及修訂本生效後不會對貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。

2.2 合併原則及權益會計法**2.2.1 附屬公司**

附屬公司指貴集團對其具有控制權的所有實體。當貴集團因參與該實體的經營而所得承擔可變回報之風險或享有可變回報之權利，並能透過其於該實體的權力影響該等回報，則貴集團對該實體有控制權。附屬公司乃於控制權轉移至貴集團當日起全部合併入賬，並於控制權終止當日起取消合併入賬。

貴集團的業務合併以收購會計法入賬(附註2.3)。

公司間交易、結餘及集團內公司間進行的交易未變現收益會予以對銷。除非交易提供已轉讓資產出現減值的證據，否則未變現虧損亦予以對銷。當有需要時，附屬公司的會計政策會作出變動，以確保符合貴集團所採納的政策。

於附屬公司之業績及權益之非控股權益分別單獨呈列於綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合財務狀況表。

2.2.2 聯營公司

聯營公司是指貴集團對其有重大影響但不具有控制或共同控制權的所有實體。通常情況下，貴集團持有20%至50%的投票權。於聯營公司的投資初始按成本確認後，採用權益會計法入賬(附註2.2.4)。

2.2.3 合資企業

投資合營安排分類為共同經營或合資企業，惟視乎各投資者的合約權利及責任而定。貴集團已評估合營安排的性質並將其釐定為合資企業。於合資企業的權益在綜合財務狀況表中初始按成本確認後，以權益法入賬(附註2.2.4)。

2.2.4 權益法

根據權益會計法，投資初始按成本確認，其後作出調整，以於損益中確認貴集團應佔被投資公司的收購後溢利或虧損，以及於其他全面收益中確認貴集團應佔被投資公司的其他全面收益變動。已收或應收聯營公司及合資企業股息乃確認為投資賬面值之減少。

倘貴集團應佔以權益法入賬投資之虧損相等於或超過其於該實體之權益(包括任何其他無抵押應收款項)，則貴集團不會確認進一步虧損，除非其已產生責任或代表其他實體作出付款。

貴集團與其聯營公司及合資企業之間交易之未變現收益以貴集團於該等實體權益為限抵銷。除非交易有證據表明所轉讓的資產發生減值，否則未變現的虧損也予以抵銷。以權益法入賬的被投資公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與貴集團所採納的政策一致。

權益法投資之賬面值根據附註2.9所述之政策進行減值測試。

2.2.5 附屬公司內並無控制權變動的所有者權益變化

貴集團將與非控股權益進行不會導致失去控制權交易視為與貴集團股權持有人進行的交易。所有權權益變動導致控股權益與非控股權益的賬面值變動，以反映彼等於附屬公司的相對權益。非控股權益變動金額與任何已付或已收代價之間的任何差額，均於貴公司擁有人應佔權益內的單獨儲備中確認。

2.3 業務合併

所有業務合併均以收購會計法入賬，無論所收購者為權益工具或其他資產。收購一間附屬公司所轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公允價值
- 所收購業務先前擁有人產生的負債
- 貴集團發行的股權
- 或然代價安排產生的任何資產或負債的公允價值，及
- 任何先前存在的附屬公司股權的公允價值。

除有限例外情況外，於業務合併收購的可識別資產以及承擔的負債及或然負債，初步按收購日期的公允價值計量。貴集團根據個別收購交易按公允價值或非控股權益應佔被收購實體可識別資產淨值的比例確認於被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

轉讓的代價、收購實體中任何非控制性權益的金額，以及收購日被收購實體以前所有股權的公允價值總和超過購買的可辨認淨資產公允價值的，記為商譽。如果該等金額低於所收購企業可辨認淨資產的公允價值，則差額將直接在損益中確認。

倘任何部分現金代價的結算獲延遲，日後應付金額貼現至彼等於兌換日期的現值。所適用的貼現率是實體的增量借款利率，即在可比條款及條件下，可以從獨立融資人處獲得類似借貸的利率。或然代價歸類為權益或金融負債。歸類為金融負債的金額其後重新計量至公允價值，公允價值變動於損益確認。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前持有的被收購方股本權益於收購日期的賬面值於收購日期重新按公允價值計量。任何因該項重新計量產生的收益或虧損於損益中確認。

2.4 獨立財務報表

附屬公司投資按成本減減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由貴公司按已收及應收股息入賬。於合資企業及聯營公司的投資初步按成本確認及就投資者應佔被投資公司資值淨值的收購後變動進行調整。投資者損益包括被投資公司的損益及投資者的其他全面收益包括其應佔被投資公司的其他全面收益。

如股息超過宣派股息期內附屬公司的全面收益總額，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對附屬公司投資作減值測試。

2.5 分部報告

經營分部按向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。

主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)已確認為作出戰略決策的貴公司董事長及執行董事，彼負責分配資源及評估經營分部的表現。

2.6 外幣換算

(i) 功能貨幣及列報貨幣

貴集團每個實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「**功能貨幣**」)。由於貴集團的所有資產及業務均位於中國，歷史財務資料以人民幣列報，其為貴公司的功能貨幣及貴集團的列報貨幣。

(ii) 交易及結餘

與借款有關的外匯收益及虧損在綜合損益表的財務成本項下呈列。所有其他外匯收益及虧損在綜合損益表內按淨額基準在其他收益—淨額項下呈列。

以外幣按公允價值計量的非貨幣項目按釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的換算差額呈報為公允價值收益或虧損的一部分。例如，非貨幣資產及負債(例如按公允價值計入損益的權益)的換算差額於損益確認為公允價值收益或虧損的一部分，而非貨幣資產(例如分類為按公允價值計入其他全面收益的權益)的換算差額於其他全面收益確認。

2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊及累計減值列示。歷史成本包括直接歸屬於收購資產的支出。

後續成本只在與該資產相關的未來經濟利益很可能流入貴集團且其成本能夠可靠地計量時，才會計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。重置部分的賬面值會被終止確認。所有其他維修及保養費均於其產生期間自綜合損益表扣除。

折舊以直線法按其估計可使用年期分攤其成本(減去其剩餘價值)，詳情如下：

機械	8至10年
辦公傢俱及固定裝置	5年
電子設備	3年
租賃物業裝修	剩餘租賃期或估計可使用年期(以較短者為準)

於各報告期末，資產的剩餘價值及可使用年期均會予以審閱並作出調整(如適用)。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，則會即時將資產的賬面值撇減至其可收回金額(附註2.9)。

出售收益及虧損按所得款項與賬面值的差額確定，並包含在綜合損益表內。

在建工程(「**在建工程**」)指機械、辦公傢俱及固定裝置、電子設備及在建租賃物業裝修，並按成本值減累計減值虧損列賬(如有)。成本包括建造、收購的成本及資本化的借款成本。於相關資產已完成並可作擬定用途之前，並無就在建工程計提折舊撥備。當有關資產可被使用時，其成本轉至相關類別的物業、廠房及設備，並根據上述政策計算折舊。

2.8 無形資產

(i) 商譽

收購附屬公司所得的商譽計入無形資產。商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試(當發生事件或情況出現變動時，有跡象顯示商譽可能出現減值，則會更頻繁地進行測試)，且按成本減累計減值虧損入賬。出售實體所得的收益及虧損計及售出實體有關的商譽賬面值。

商譽會分配至現金產生單位以進行減值測試。有關商譽會分配至預期會從產生有關商譽的業務合併中受惠的現金產生單位或現金產生單位組別。就內部管理而言，該等單位或單位組別是在監察商譽的最低層次，即經營分部。

商譽減值測試見附註2.9。

(ii) 軟件

購入的軟件許可可按購入及達致使用該特定軟件而產生的成本為基準作資本化處理。與維護軟件程式有關的成本在產生時確認為開支。該等成本乃使用直線法，根據管理層預期軟件的技術壽命按其估計可使用年期5至10年攤銷。與維護電腦軟件程序有關的成本在產生時確認為開支。

無形資產的可使用年期按照以下三者中最短的期限確定：預計能給貴集團帶來經濟利益的期限、合同約定的受益年限以及中國軟件、專利及許可法律法規的法定年限。

無形資產的攤銷期限及攤銷方法於各報告期覆核。任何修訂產生的影響於變動產生時確認為損益。

(iii) 研發

研發支出於支出產生期間作為開支計入損益。僅當開發成本可顯示下列情況而產生(如適用)，則會將開發成本確認為資產：

- 完成無形資產以供適用或出售在技術上可行；
- 有意完成並使用或出售無形資產；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產日後可能產生經濟利益；
- 有足夠技術、財務及其他資源完成開發及使用或出售無形資產；及
- 能夠可靠計量開發期間無形資產的應佔開支。

(iv) 許可證及客戶關係

許可證及客戶關係於業務合併中獲得，於收購日期按公允價值確認。根據許可證年期及合作期限，許可證及客戶關係有確定的可使用年期分別為10年及12年，其後按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

2.9 非金融資產減值

無法確定可使用年限的商譽毋須攤銷，並每年進行減值測試，如有事件或情況變動顯示其可能出現減值，則更頻密進行減值測試。每當有事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時，須予攤銷的其他資產便會進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的數額確認。可收回金額為資產的公允價值減出售成本或使用價值之

較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流量的最低水準分類，而這些現金流量在很大程度上獨立於其他資產或資產組別(現金產生單元)的現金流入。除商譽外，遭受減值的非金融資產將於各報告日期審查是否可能轉回減值。

2.10 分類為持作出售的資產

倘資產的賬面價值將主要透過一項銷售交易而非持續使用而收回，且有關銷售被認為極有可能發生，則獲分類為持作出售。該等資產按其賬面價值與公允價值減銷售成本兩者中的較低者計量，惟已訂明獲豁免此項規定的資產除外，如遞延稅項資產、僱員福利產生的資產、按公允價值列賬的金融資產及投資物業以及保險合約項下的合約權利等。

減值虧損乃按資產初始或其後撇減至公允價值扣除銷售成本確認。收益乃按公允價值扣除資產的銷售成本的其後增加確認，惟不得超過先前確認的任何累計減值虧損。於非流動資產的銷售日期先前未確認的收益或虧損會於終止確認日時確認。

資產獲分類為持作出售時不予折舊或攤銷。

獲分類為持作出售的資產會於資產負債表內與其他資產分開呈列。

2.11 投資及其他金融資產

(i) 分類

貴集團將其金融資產劃分為以下類別：

- 其後以公允價值計量(且其變動計入其他全面收益或損益)的金融資產，及
- 以攤銷成本計量的金融資產。

該分類取決於貴集團管理金融資產之業務模式以及現金流量的合約條款。

對於以公允價值計量的資產，其收益及虧損計入損益或其他全面收益。債務工具投資的計量視乎持有該投資之業務模式而定。對於非交易性的權益工具投資，其收益及虧損之計量將取決於貴集團在初始確認時是否做出不可撤銷的選擇而將其指定為按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計量計入其他全面收益」）的股權投資。

僅當管理該等資產之業務模式發生變化時，貴集團才對債務投資進行重分類。

(ii) 確認及終止確認

常規購入及出售的金融資產於交易日期（即貴集團承諾買賣該資產的日期）予以確認。倘收取投資現金流量的權利屆滿或轉移且貴集團已將所有權絕大部分風險及回報轉移，則終止確認金融資產。

(iii) 計量

在初始確認時，貴集團按公允價值加上（就並非按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產而言）可直接歸屬於收購金融資產的交易成本計量金融資產。按公允價值計入損益的金融資產之交易成本於損益支銷。

釐定現金流量是否僅為支付本金及利息時，附帶嵌入衍生工具的金融資產作為整體考慮。

– 債務工具

債務工具之後續計量取決於貴集團管理資產之業務模式及資產的現金流量特徵。貴集團將債務工具分類為三個計量類別：

- 攤銷成本：對於持有以收取合約現金流量的資產，如果該等現金流量僅代表對本金及利息的支付，則該資產被計量為攤銷成本。該等金融資產的利息收入用實際利率法計算，計入財務收入。終止確認所產生的任何收益或虧損直接在損益中確認，並與匯兌收益及虧損一併在其他收益 — 淨額中列示。減值虧損作為單獨的項目在綜合損益表中列報。

- 按公允價值計入其他全面收益：倘為收取合約現金流量及出售金融資產而持有的資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產按公允價值計入其他全面收益計量。賬面值的變動乃計入其他全面收益，惟於損益確認的減值收益或虧損、利息收入及外匯收益及虧損的確認除外。終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於其他收益／(虧損)內確認。此等金融資產所產生的利息收入採用實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損於其他收益／(虧損)呈列，減值開支作為單獨項目於損益表呈列。
- 按公允價值計入損益：不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益計量標準的資產乃按公允價值計入損益計量。隨後按公允價值計入損益計量且不屬對沖關係的債務投資的收益或虧損於綜合損益表確認，並於產生期間按淨額於其他收益 — 淨額呈列。

— 權益工具

- 貴集團其後按公允價值計量所有股本投資。倘貴集團管理層已選擇於其他全面收益呈列股本投資的公允價值收益及虧損，則公允價值收益及虧損其後於投資終止確認後不會重新分類至損益。當貴集團確立收款權利時，該等投資的股息將繼續於損益內確認。
- 按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動於損益表(倘適用)內的「其他收益 — 淨額」確認。按公允價值計入其他全面收益股本投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會與公允價值的其他變動分開呈報。

(iv) 金融資產減值

對於以攤銷成本計量及按公允價值計入其他全面收益列賬的債務工具而言，貴集團就其預期信貸虧損作出前瞻性評估。減值方法取決於其信貸風險是否顯著增加。附註3.1(b)詳述貴集團如何釐定信貸風險是否顯著增加。

就在日常經營活動中銷售商品及提供服務的貿易應收款項及長期貿易應收款項而言，不論重大融資部分是否存在，貴集團採用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，該準則規定全期預期信貸虧損須於首次確認應收款項時予以確認。

其他應收款項減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損，並取決於自初始確認後信貸風險是否顯著增加。倘自初始確認後，應收款項信貸風險顯著增加，則減值按全期預期信貸虧損計量。

2.12 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者呈列。成本按加權平均法釐定。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去適用變動銷售開支。

2.13 合同資產及合同負債

當與客戶訂立合同後，貴集團有權收取來自客戶支付的代價，並承擔將貨物或服務轉移至客戶的履約責任。該等權利及履約責任共同產生淨資產或淨負債，並視乎剩餘權利與履約責任之間的關係而定。倘剩餘權利超過剩餘履約責任，則該合同為一項資產，並確認為合同資產。反之，倘剩餘履約責任超過權利，則該合同為一項負債，並確認為合同負債。

2.14 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為正常業務過程中就所提供的影像中心業務、影像解決方案服務及雲平台服務應向客戶收取的款項。大部分其他應收款項為員工墊款及租金按金。如果預期於一年或以內(或如果較長，則在業務的正常營運週期內)收回貿易及其他應收款項，則將其分類為流動資產，反之則作為非流動資產呈列。

貿易應收款項初始按有關無條件代價金額確認，但當其包含重大融資成分時，才能按公允價值確認。貴集團持有貿易及其他應收款項的目的是收取合同現金流量，因此其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

2.15 現金及現金等價物

就呈報綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、在金融機構活期存款。

2.16 實繳股本、股本及庫存股儲備

普通股被分類為權益(附註25)。

直接歸屬於發行新股份的新增成本在權益中列示為所得款項的扣減項目(扣除稅項)。

倘貴公司為換取現金或其他而以溢價發行股份，則相當於該等超過股本的股份溢價總額之款項須分類為股份溢價。

當任何公司購買貴公司的權益工具(例如，因股份回購或以股份為基礎的付款計劃)，所繳付的代價(包括任何扣除所得稅後的直接相關的增加成本)自貴公司擁有人應佔權益中作為庫存股扣除，直至該等股份註銷或重新發行為止。當該等普通股股份其後重新發行，所收取的代價(扣除任何直接相關的增加交易成本及有關所得稅影響)計入貴公司擁有人應佔權益中。

2.17 向投資者發行的金融工具

載有一個實體以現金或另一金融資產購買其自身的權益工具的義務的合同，產生贖回金額的現值的金融負債。倘合同到期並無交付，則金融負債的賬面值重新分類至權益。

2.18 貿易及其他應付款項

貿易應付款項為在日常經營活動中向供應商購買貨品或服務而應支付的義務。如貿易應付款項的支付日期在一年或以內(如仍在正常營運週期內，則可較長時間)，則分類為流動負債。否則，呈列為非流動負債。

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認，其後用實際利率法按攤銷成本計量。

2.19 借款

借款扣除所產生的交易成本後初步按公允價值確認，其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額於借款期間以實際利率法於損益內確認。當部分或所有貸款融資很可能將獲提取時，就設立貸款融資所支付的費用確認為交易成本。在此情況下，該費用將遞延至有貸款融資獲提取為止。倘並無證據顯示部分或所有融資很可能將獲提取，則該費用將撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內攤銷。

當合同所訂明的責任獲解除、取消或屆滿時，借款會自資產負債表中移除。已消除或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與已付代價(包括任何已轉讓的非現金資產或所承擔的負債)之間的差額於損益內確認為財務成本。

除非貴集團有無條件權利可延遲結算負債至報告年度後至少12個月，否則借款分類為流動負債。

2.20 借款成本

收購、建設或生產符合資本化條件的資產直接產生的一般及特定借款成本乃於完成及準備有關資產作其擬定用途或出售所需的期間內資本化。符合資本化條件的資產為需花費相當時間準備方可作其擬定用途或出售的資產。

就特定借款而言，因有待符合資本化條件的資產的支出而作臨時投資賺取的投資收入應自符合資本化條件的資產的借款成本中扣除。

全部其他借款成本均於產生年度於損益內確認。

2.21 即期及遞延所得稅

本期間的所得稅開支或減免是根據各個司法管轄區的適用所得稅率按本期應課稅收入計算的應付稅項或可收回稅項，並就因暫時性差額及未使用稅項虧損引起的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

即期所得稅

即期所得稅支出按貴公司及其附屬公司及聯營公司運營及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就須對適用稅務規例作出詮釋的情況定期評估報稅狀況，並考慮稅務機關是否有可能接受不確定的稅收待遇。貴集團根據最有可能的金額或預期價值來計量其稅收結餘，這取決於哪種方法能更好地預測不確定性的解決方案。

遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法就資產與負債的稅基與其於綜合財務報表的賬面值兩者間產生的暫時性差額悉數計提撥備。然而，若遞延稅項負債產生自初步確認商譽，則不予確認。若遞延所得稅產生自初步確認在交易（不包括業務合併）中的資產或負債，而在交易時不影響會計或應課稅損益，且不產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差異，亦不作記賬。遞延所得稅採用在報告期末前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率（及法例）而釐定。

遞延稅項資產僅在未來應課稅金額將可用於利用該等暫時性差額及虧損時予以確認。

倘存在可依法強制執行的權利將流動稅項資產與負債抵銷，及倘遞延稅項結餘與同一稅務機關相關，則可將遞延稅項資產與負債抵銷。倘實體有可依法強制執行抵銷權利且有意按淨值基準清償或同時變現資產及清償負債時，則即期稅項資產與稅項負債抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟有關於其他全面收益或直接於權益確認的項目除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

2.22 僱員福利

(i) 退休金責任

根據中國規則及規例，以中國為基地的貴集團僱員參與多項有關省市政府組織的定額供款退休金計劃，據此貴集團及僱員須按僱員薪資的一定百分比向該等計劃每月作出供款(受若干上限規限)。市政府及省政府承諾承擔根據上述計劃在中國境內支付的所有現有及未來退休僱員的退休福利責任。除所作每月供款外，貴集團無須承擔支付其僱員退休及其他退休後福利責任。該等計劃資產與由中國政府管理的獨立基金的資產分開。貴集團向該等計劃的供款於產生時列支。

(ii) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的中國僱員有權參與政府承辦的多項住房公積金、醫療保險及其他社會保險計劃。貴集團每月按該等僱員薪金的若干百分比向該等基金作出供款(受若干上限規限)。貴集團就上述基金的責任限於各期的應付供款。向該等基金作出的供款於產生時列作開支。

(iii) 短期責任

就工資及薪金(包括非貨幣福利及累計病假)的負債預期將於期末後12個月內悉數

償付，其中僱員所提供之相關服務將就彼等截至報告期末止之服務予以確認，並按清償負債時預期將予支付之金額計量。負債於綜合財務狀況表呈列為即期僱員福利責任。

(iv) 僱員可享假期

僱員可享年假於僱員獲得假期時確認。就直至各報告日期僱員已提供服務而產生年假的估計負債作出撥備。僱員可享的病假及產假直至僱員休假時方予以確認。

(v) 花紅計劃

預期花紅成本在貴集團現時因僱員提供的服務而有法定或推定的責任支付花紅，且該責任能夠可靠估計時確認為負債。花紅計劃的負債預期於一年內結算，按結算時將支付的金額計算。

2.23 以股份為基礎的付款

(i) 股份激勵計劃

貴集團設有以權益結算以股份為基礎的付款計劃，據此，貴集團接受來自其僱員及戰略投資者的服務，並以貴集團權益工具進行交換。如附註27所披露，於往績記錄期，若干股份被授予若干董事、高級管理層、僱員及戰略投資者。為獲授予股份而收取的服務公允價值確認為開支。將予支銷的總金額參考獲授權益工具的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件(例如：實體的股價)
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標以及於特定期間內仍為實體僱員)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件的影響(例如：要求僱員在特定期間內保留或持有股份)。

非市場表現及服務條件包括在有關預期可歸屬的權益工具數目的假設中。總開支於歸屬期(即滿足所有特定歸屬條件的期間)內確認。

於各期末，貴集團根據非市場歸屬及服務條件修訂對預期歸屬之購股權數目所作估計，並在損益中確認修訂原來估計產生之影響(如有)，並對權益作出相應調整。

(ii) 於集團實體間進行的以股份為基礎的付款交易

貴公司向附屬公司的僱員授出其權益工具被視為資本投入。所獲得的僱員服務的公允價值乃參考授出日期的公允價值計量，並於歸屬期確認為對附屬公司投資的增加，並相應計入權益內。

(iii) 向戰略投資者支付的以股份為基礎的付款

貴公司於2021年7月向D1輪戰略投資者發行普通股。於普通股發行後，收取的代價與普通股公允價值之間的差異計入綜合損益表行政開支及綜合財務狀況表以股份為基礎的付款儲備。

2.24 撥備

倘貴集團現時因過往事件而涉及法律及推定責任，而履行責任可能導致資源流出，且金額能可靠估計，則會確認撥備。不會就未來經營虧損確認撥備。

倘有多項同類責任，則會整體考慮責任類別以釐定履行責任時可能流出的資源。即使同一責任類別所涉及任何一個項目相關的資源流出可能性極低，仍須確認撥備。

撥備根據管理層對於報告期末履行現時責任所需支出的最佳估計以現值計量。用以釐定現值的貼現率即為反映當前市場對貨幣時間價值及負債具體風險之評估的稅前利率。隨著時間過去導致的撥備增加確認為利息開支。

2.25 收入確認

貴集團於往績記錄期從事三個業務類別的影像業務：

- 影像中心服務
- 影像解決方案服務
- 一脈雲服務

收入於貴集團正常業務過程中的貨物或服務的按已收或應收代價計量。列示收入時抵銷貴集團成員公司之間的銷售。貴集團在將貨物或服務的控制權轉讓給客戶時確認收入。所有收入合約的期限為一年或更短，或根據產生的時間結賬，在國際財務報告準則第15號允許的情況下，該等未履行合約獲分配的交易價格並無披露。

(a) 影像中心服務

貴集團以旗艦型影像中心及區域共享型影像中心的形式向以下各方提供影像檢查及診斷服務：

- (i) 醫院及其他醫療機構以及健康管理公司以服務其客戶，或
- (ii) 個人患者及其他醫療保健消費者。

影像檢查及診斷服務的收入於診斷報告交付並被客戶接受時確認。

貴集團亦以專科醫聯體型影像中心及運營管理型影像中心的形式為醫院及其他醫療機構以及健康管理公司提供醫療影像運營管理服務。此類服務旨在優化客戶的營運及管理模式，包括：專業技術改進、運營管理諮詢及信息化建設。

醫療影像運營管理服務的收入於提供服務期間根據每月固定服務費及基於每月運營績效若干百分比的浮動服務費確認，此乃由於客戶同時接受並享用利益。

(b) 影像解決方案服務

貴集團提供的影像解決方案服務主要包括影像設備解決方案及設備保養服務。

–(i) 影像設備解決方案

貴集團為醫院及其他醫療機構以及健康管理公司提供影像解決方案，主要包括設備選擇、收購及配置維修及保養服務。

設備選擇、收購及配置部分的收入在設備交付並被客戶接受時確認，而短期維修及保養部分則於履行服務時確認。

貴集團與客戶訂有若干影像解決方案服務的合同，其中包括融資組成部分，從向客戶轉讓有市場前景的設備到客戶付款之間的期限超過一年。

因此，該等合同之交易價格乃按相關市場之現行利率折現。該利率與貴集團與客戶於合約開始時於獨立融資交易所反映之利率相稱。

來自平台商的收入計入影像解決方案服務的收入來源，而同一收入來源以一致的會計方法處理。貴集團與平台商訂立銷售合約，當中會載明貴集團向其直接交付產品的醫療機構名稱。貴集團按協議訂明的方法直接將產品控制權轉移予最終醫療機構客戶時確認收入。於銷售安排的交付過程中，平台商不會獲得產品的控制權。

–(ii) 設備保養服務

貴集團亦向若干客戶提供長期保養服務。合約期通常多於一年，合約包括單一履約義務，即於一段時間內交付綜合保養服務。合約一般為固定價格，根據合約規定的付款條款支付。貴集團收到的預付款初步確認為合同負債。服務收益根據合約完成階段確認為隨時間履行的履約義務。貴集團根據國際財務報告準則第15號使用直線法按照完全履行履約責任計量進度。服務應佔成本(包括原材料、勞工、及其他保養成本)計入「銷售成本」。

(c) 一脈雲服務

貴集團開發雲平台，賦能影像中心數位化運營，積累有價值的數據資產及數據服務能力。利用該等雲平台，貴集團為醫院及其他醫療機構、健康管理公司等客戶提供基於雲平台的服務及診斷報告管理系統軟件。

在提供服務時客戶訪問雲平台，雲平台服務業務的收入即予確認。

軟件的收入在軟件交付並被客戶接受時確認。

2.26 每股盈利

(i) 每股基本盈利按：

- 貴公司擁有人應佔溢利，不包括普通股以外的服務權益的任何成本計算。
- 除以財政年度內已發行普通股之加權平均數計算。

(ii) 每股攤薄盈利調整每股基本盈利所用的數據並計入：

- 與潛在攤薄普通股相關的利息及其他財務成本的所得稅後影響，及
- 在所有潛在攤薄普通股獲轉換的情況下所發行在外額外普通股的加權平均數。

2.27 利息收入

採用實際利率法計算的按攤銷成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產利息收入，作為其他收入的一部分於損益確認。倘利息收入自持作現金管理用途的金融資產賺取，利息收入作財務收入呈示。任何其他利息收入計入其他收入。

2.28 政府補助

政府補助於能合理保證將獲取補助且貴集團將符合所有附帶條件時按公允價值確認。

與成本有關的政府補助會予以遞延，並於與擬補貼的成本配合所需期間在損益中確認。

與購買物業、廠房及設備有關之政府補助列入非流動負債作為遞延收入，並按有關資產之預計年期以直線法計入損益。

2.29 租賃

貴集團租賃各種樓宇及機械。租賃合同的期限一般為2至14年的固定期限。租賃條款根據個別情況商定，包含各種不同的條款及條件。當合理確定將行使續租選擇權時，租賃付款亦包含於負債計量。

租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供貴集團使用之日確認相應負債。各項租賃付款乃分配至負債及財務成本。財務成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間

餘下負債結餘的固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期及租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初步以現值進行計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵
- 基於指數或利率的可變租賃付款
- 承租人根據剩餘價值擔保預期應付的款項
- 購買權的行使價(倘承租人合理地確定行使該權利)及
- 終止租賃的罰款付款(倘租賃期反映承租人行使該權利)。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 開始日期或之前所作的任何租賃付款減任何已收租賃獎勵
- 任何初始直接成本，及
- 修復成本。

以短期租賃相關的付款及低價值資產的租賃按直線法在損益內確認為一項開支。短期租賃為租賃期限為12個月或更短期限的租賃。

貴集團作為賣方 — 承租人，通過與融資租賃公司的售後回租安排購買若干設備。由於不符合設備控制權轉讓的要求，貴集團轉讓此類設備不符合國際財務報告準則第15號有關出售資產入賬的要求。

因此，貴集團繼續於「物業、廠房及設備」中確認轉讓資產，並在「借款」中確認與轉讓所得款項相等的金融負債。

2.30 股息分派

派發予貴公司股東的股息，於貴公司股東或董事批准(如適當)股息的期間內在貴集團財務報表中確認為負債。

2.31 其他會計政策

2.31.1 抵銷金融工具

倘貴集團當前有可依法強制執行的權利來抵銷已確認金額，並有意以淨額基準結算或同時變現資產或清償負債，則可抵銷金融資產及負債，所得淨額於財務狀況表呈報。法律上可執行的權利不得取決於未來事件，並且必須在日常業務過程中以及相關公司或交易對手違約、無力償債或破產的情況下可執行。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團業務面對多項財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流及公允價值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃針對金融市場之難以預測性，並尋求減低對貴集團財務表現構成潛在不利影響。貴集團高級管理層進行風險管理。

(a) 市場風險

– (i) 外匯風險

貴集團在中國通過建立醫學影像網絡以及運營管理服務、影像解決方案服務及一脈雲服務從而提供醫療影像服務，大部分交易以集團公司的功能貨幣人民幣計值及結算，

因此，其外匯風險有限。貴集團目前並無外幣對沖政策，並透過密切監控外幣匯率風險而管理其外幣風險。

於2021年、2022年及2023年12月31日，貴集團並無重大的以外幣計值資產及負債，因此，貴集團並無任何重大外匯風險。

– (ii) 現金流量及公允價值利率風險

貴集團的利率風險來自銀行存款及借款。按浮動利率取得的借款令貴集團承受現金流利率風險，惟部分被浮動利率計息的銀行現金所抵銷。按固定利率取得借款令貴集團承受公允價值利率風險。於往績記錄期，貴集團的借款按浮動利率及固定利率計息。

按現行市場利率計息的銀行存款令貴集團承受現金流利率風險。貴集團密切監察利率走勢及其對貴集團利率風險的影響，以確保風險在可接受水平。貴集團目前並無使用任何利率掉期安排。

於2021年、2022年及2023年12月31日，倘借款的現行利率上升／下降50個基點，而其他變數保持不變，則截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的溢利分別減少／增加約人民幣1,002,000元、人民幣860,000元及人民幣509,000元。

(b) 信貸風險

信貸風險衍生自現金及現金等價物及受限制現金、貿易應收款項、長期貿易應收款項、其他應收款項以及按公允價值計入其他全面收益計量的債務投資。上述各類金融資產及負債的賬面值為貴集團就相應類別金融資產所面臨的最大信貸風險。

– (i) 現金及現金等價物及受限制現金的信貸風險

為管理該風險，銀行現金存款主要存放於中國的國有知名金融機構。該等金融機構近期並無拖欠記錄。該等工具被認為具有較低的信貸風險，因為其違約風險較低，而且交易對手有強大能力在短期內履行其合同現金流量責任。已識別的信貸虧損並不重大。

– (ii) 金融資產減值

貴集團有三類受預期信貸虧損模式規限的金融資產及負債：

- 貿易應收款項
- 長期貿易應收款項
- 其他應收款項
- 按公允價值計入其他全面收益計量的債務投資

貿易應收款項

貴集團採用簡化法計提國際財務報告準則第9號所規定的預期信貸虧損，其允許就所有貿易應收款項使用全期預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已按共同信貸風險特徵進行分組。預期虧損率乃分別基於2023年12月31日、2022年12月31日及2021年12月31日前36個月期間的貿易應收款項賬齡情況。歷史虧損率已作調整，以反映與影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素有關的現有及前瞻性資料。

貴集團評定應收關聯方的貿易應收款項的預期信貸虧損率低，原因為其關聯方有強大能力，可於不久的將來履行其合同現金流量責任。貴集團評定應收關聯方的貿易應收款項的預期信貸虧損率不重大，並認為其信貸風險低，因此虧損撥備不重大。

個別已減值貿易應收款項與客戶的財務狀況惡化或客戶的極低還款意願有關，因此一些貿易應收款項無法收回。貴集團預期應收款項金額將部分或全部收回困難，並已確認減值虧損。

長期貿易應收款項

貴集團應用簡化方法計提國際財務報告準則第9號所規定的預期信貸虧損，該準則就所有長期貿易應收款項允許採用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，長期貿易應收款項已就信貸風險特徵進行個別評估。調整歷史虧損率以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。

其他應收款項

就其他應收款項而言，管理層基於過往結算記錄、過往經驗、現行市況及各報告期末的前瞻性估計對其他應收款項的可收回性進行定期集中及個別評估。董事認為，貴集團其他應收款項的未償還結餘並無固有的重大信貸風險。

其他應收款項之減值視乎於首次確認後信貸風險有否顯著增加，以十二個月之預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量。若首次確認後應收款項之信貸風險出現顯著增加，減值則以全期預期信貸虧損計量。

於2021年、2022年及2023年12月31日，貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	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
按組合基準：					
於2021年12月31日					
總賬面值—貿易應收款項(附註21)...	164,234	14,257	-	-	178,491
預期虧損率.....	0.40%	4.88%	-	-	0.75%
虧損撥備(附註21).....	<u>651</u>	<u>696</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,347</u>
按個別基準：					
於2021年12月31日					
總賬面值—貿易應收款項(附註21)...					15,726
預期虧損率.....					97.28%
虧損撥備(附註21).....					<u>15,299</u>
按集中基準：					
於2022年12月31日					
總賬面值—貿易應收款項(附註21)...	231,052	28,896	8,706	-	268,654
預期虧損率.....	0.56%	4.95%	29.63%	-	1.98%
虧損撥備(附註21).....	<u>1,301</u>	<u>1,429</u>	<u>2,580</u>	<u>-</u>	<u>5,310</u>

	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	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
按個別基準：					
於2022年12月31日					
總賬面值—貿易應收款項(附註21)...					15,917
預期虧損率.....					96.13%
虧損撥備(附註21).....					<u>15,301</u>
按組合基準：					
於2023年12月31日					
總賬面值—貿易應收款項(附註21)...	274,180	25,570	6,341	–	306,091
預期虧損率.....	0.98%	7.72%	30.28%	–	2.15%
虧損撥備(附註21).....	<u>2,688</u>	<u>1,975</u>	<u>1,920</u>	<u>–</u>	<u>6,583</u>
按個別基準：					
於2023年12月31日					
總賬面值—貿易應收款項(附註21)...					30,295
預期虧損率.....					69.34%
虧損撥備(附註21).....					<u>21,007</u>

於2021年、2022年及2023年12月31日，長期貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

	<u>總計</u>
	人民幣千元
按個別基準：	
於2021年12月31日	
總賬面值—長期貿易應收款項(附註21)	50,809
預期虧損率	3.25%
虧損撥備(附註21)	<u>1,653</u>
按個別基準：	
於2022年12月31日	
總賬面值—長期貿易應收款項(附註21)	42,494
預期虧損率	2.76%
虧損撥備(附註21)	<u>1,171</u>
按個別基準：	
於2023年12月31日	
總賬面值—長期貿易應收款項(附註21)	92,476
預期虧損率	11.79%
虧損撥備(附註21)	<u>10,905</u>

貴集團已評估其他應收款項的信貸風險並無大幅增加，因此，貴集團採用12個月預期信貸虧損模式以評估其他應收款項的信貸虧損。於2021年、2022年及2023年12月31日，其他應收款項(不包括可予扣減增值稅進項及預付款項)的虧損撥備釐定如下：

	第1階段 12個月預期 信貸虧損	第2階段 全期預期 信貸虧損	第3階段 全期預期 信貸虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年12月31日				
總賬面值—其他應收款項(附註22).....	61,546	—	500	62,046
預期虧損率.....	0.22%	—	97.40%	1.01%
虧損撥備(附註22).....	<u>138</u>	<u>—</u>	<u>487</u>	<u>625</u>
於2022年12月31日				
總賬面值—其他應收款項(附註22).....	58,577	—	500	59,077
預期虧損率.....	0.30%	—	96.20%	1.12%
虧損撥備(附註22).....	<u>178</u>	<u>—</u>	<u>481</u>	<u>659</u>
於2023年12月31日				
總賬面值—其他應收款項(附註22).....	54,599	—	500	55,099
預期虧損率.....	0.65%	—	93.20%	1.49%
虧損撥備(附註22).....	<u>354</u>	<u>—</u>	<u>466</u>	<u>820</u>

於2021年、2022年及2023年12月31日，貿易應收款項(包括長期貿易應收款項)以及其他應收款項的虧損撥備與期初虧損撥備對賬如下：

	貿易應收 款項	其他應收 款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	7,652	386	8,038
於損益內確認的虧損撥備增加.....	13,462	625	14,087
減值虧損撥回	(2,815)	(386)	(3,201)
於2021年12月31日	<u>18,299</u>	<u>625</u>	<u>18,924</u>
於2022年1月1日	18,299	625	18,924
於損益內確認的虧損撥備增加.....	8,171	659	8,830
減值虧損撥回	(4,688)	(625)	(5,313)
於2022年12月31日	<u>21,782</u>	<u>659</u>	<u>22,441</u>
於2023年1月1日	21,782	659	22,441
於損益內確認的虧損撥備增加.....	24,605	441	25,046
減值虧損撥回	(7,892)	(280)	(8,172)
於2023年12月31日	<u>38,495</u>	<u>820</u>	<u>39,315</u>

(c) 流動資金風險

為管理流動資金風險，貴集團對現金及現金等價物的水平進行監控，並將其維持在管理層認為足以為貴集團經營提供資金的水平，並緩減現金流量波動的影響。貴集團預計將通過運營產生的內部現金流量及金融機構的借款為其未來的現金流需求提供資金。管理層認為，鑒於未來12個月的預期運營現金流量及銀行的持續支援，不存在重大的資金流動性風險。

下表分析貴集團根據於各報告期末的剩餘期限至合約到期日按相關到期日組別分類的非衍生金融負債。表內所披露的金額為未貼現合同現金流量。

	1年以下	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年12月31日					
借款及利息	195,496	121,220	112,330	–	429,046
貿易應付款項	27,026	–	–	–	27,026
其他應付款項及應計費用 (不包括非金融類)	24,034	–	–	–	24,034
租賃負債	32,247	32,537	96,966	75,573	237,323
其他非流動負債	–	5,788	–	–	5,788
	<u>278,803</u>	<u>159,545</u>	<u>209,296</u>	<u>75,573</u>	<u>723,217</u>
於2022年12月31日					
借款及利息	207,246	120,849	56,252	–	384,347
貿易應付款項	19,264	–	–	–	19,264
其他應付款項及應計費用 (不包括非金融類)	27,549	–	–	–	27,549
租賃負債	29,560	29,470	78,708	15,783	153,521
	<u>283,619</u>	<u>150,319</u>	<u>134,960</u>	<u>15,783</u>	<u>584,681</u>
於2023年12月31日					
借款及利息	126,822	64,188	24,133	–	215,143
貿易應付款項	23,482	–	–	–	23,482
其他應付款項及應計費用 (不包括非金融類)	48,818	–	–	–	48,818
租賃負債	42,972	43,323	92,712	13,594	192,601
其他非流動負債	478	478	1,433	–	2,389
	<u>242,572</u>	<u>107,989</u>	<u>118,278</u>	<u>13,594</u>	<u>482,433</u>

3.2 資本管理

貴集團透過定期審閱資本架構而監控資本(包括股份及借款)。貴集團在管理資本上的目標為保障貴集團有能力持續經營業務，從而能夠為股東帶來回報及為其他持份者帶來利益，以及優化資本架構以減低資金成本。

為維持或調整資本結構，貴集團可能發行新股份或出售資產，從而減少債務。

貴集團基於資產負債比率監控資本架構。該比率以負債總額除以資產總值計算。下表載列貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日的資產負債比率：

於往績記錄期，資產負債比率如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產負債比率	36.60%	33.84%	28.93%

於往績記錄期，貴集團資本管理的策略並無改變。

貴公司或其任何附屬公司並不受外部施加的資本要求所規限。

3.3 公允價值估計

(a) 公允價值層級

按公允價值入賬或倘公允價值獲披露的金融工具可按照計量公允價值所用估值技術的輸入數據的層級分類。輸入數據在公允價值層級中被劃分為以下三個層級：

第一層級：於活躍市場(如公開買賣的衍生工具及股本證券)內買賣的金融工具的公允價值乃以報告期末的市場報價為基準。貴集團所持金融資產的市場報價為當前買方報價。該等工具歸入在第一層級。

第二層級：並無於活躍市場內買賣的金融工具(如場外衍生工具)的公允價值乃採用估值方法釐定，該等估值方法充分運用可觀察市場數據，並盡可能不倚賴實體的特定估計數字。倘評估工具公允價值所需的所有重大輸入數據均可觀察，則該工具歸入第二層級。

貿易應付款項、其他應付款項及應計費用(不包括應付薪金及福利以及其他應付稅項)以及即期借款的公允價值與其賬面值相若。非即期借款的公允價值披露於附註31。

(c) 貴集團的政策為於各報告期末確認公允價值層級的轉入及轉出。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，並無任何用來計量金融工具公允價值之公允價值層級的轉換，且亦無任何因該等資產之目的或使用的變化而產生金融資產分類的變動。

(d) 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第三層級)

下表呈列截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度第三層級工具的變動：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產			
年初結餘	–	–	50,341
添置.....	–	50,341	–
計入損益的公允價值變動—收益.....	–	–	4,548
結算.....	–	–	(1,020)
年末結餘	<u>–</u>	<u>50,341</u>	<u>53,869</u>

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他全面收益的金融資產			
年初結餘	–	–	–
添置.....	–	–	14,362
出售.....	–	–	(10,371)
計入其他全面收益的公允價值變動—收益.....	–	–	4,272
年末結餘	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>8,263</u>

(e) 按公允價值計入損益及按公允價值計入其他全面收益的金融資產的估值輸入數據

下表概述用於經常性第三層級公允價值計量的重大不可觀察輸入數據的定量資料。

描述	於12月31日的公允價值			不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍		
	2021年	2022年	2023年		2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
按公允價值計入損益的非上市債務工具.....	-	50,341	53,869	貼現率	不適用	9.7%~15%	9.2%~15%
按公允價值計入其他全面收益的債務工具...	-	-	3,491	貼現率	不適用	不適用	3.6%
按公允價值計入其他全面收益的 非上市權益投資	-	-	4,772	每股注資價格	不適用	不適用	32

於2022年12月31日，倘預期回報率高／低於0.5%，按公允價值計入損益的金融資產公允價值將分別減少／增加約人民幣1,414,000元及人民幣1,364,000元。

於2023年12月31日，倘預期回報率高／低於0.5%，按公允價值計入損益的金融資產公允價值將分別減少／增加約人民幣1,254,000元及人民幣1,295,000元。

於2023年12月31日，倘預期回報率高／低於0.5%，按公允價值計入其他全面收益的債務工具的公允價值將分別減少／增加約人民幣4,000元及人民幣4,000元。

於2023年12月31日，倘預期每股注資價格高／低於0.5%，按公允價值計入其他全面收益的非上市權益投資公允價值將分別減少／增加約人民幣24,000元及人民幣24,000元。

(f) 估值過程

外部估值專家將於必要時參與估值。貴集團委聘一名獨立估值師協助其對按公允價值計入損益的非上市債務工具、按公允價值計入其他全面收益的債務工具及按公允價值計入其他全面收益的非上市權益投資進行估值。

4 關鍵會計估計及判斷

編製財務報表的過程中會使用到會計估計，該等會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。在使用貴集團的會計政策時，管理層需要作出判斷。

估計及判斷受持續評估。其根據過往經驗及其他因素（包括可能對貴集團造成財務影響及在有關情況下屬合理的未來事件預期）。具有重大風險可能導致對下一財政年度的資產及負債賬面值作出重大調整的估計及假設載於下文。

(a) 物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值

貴集團管理層針對物業、廠房及設備釐定其估計可使用年限及剩餘價值，並隨後計算相關折舊費用，定期審閱可使用年期及剩餘價值，以確保折舊的方法及比率與物業、廠房及設備的經濟利益變現的預期模式保持一致。此項估計乃基於相若性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期及剩餘價值的過往經驗。倘先前估計的可使用年期及剩餘價值有重大變動，則折舊開支金額可能會變動。

(b) 金融資產減值

金融資產的虧損撥備基於對違約風險及預期信貸虧損率的假設。貴集團根據歷史情況、現有市場狀況以及各報告期末的前瞻性估計，作出判斷及假設並選擇輸入數據進行減值計算。主要假設及輸入數據詳情於附註3.1(b)內披露。

(c) 所得稅及遞延稅項資產

於日常業務過程中，有若干難以確定最終稅項的交易及計算。倘該等事宜的最終稅項結果與初步記錄的金額不同，有關差額將會影響作出有關決定期間內的即期及遞延所得稅資產及負債。

貴集團估計於可預見未來很可能產生足夠應課稅溢利可用於抵銷可予扣減虧損時確認遞延稅項資產。確認遞延稅項資產主要涉及管理層對已有稅項虧損的公司的應課稅溢利時間及金額的判斷及估計。於往績記錄期，基於未來應課稅溢利不確定的事實，並無就該等累計稅項虧損及其他可予扣減暫時性差額確認遞延稅項資產。

(d) 以股份為基礎的付款

誠如附註27所披露，貴公司向若干董事、高級管理層及僱員授出以權益結算的受限制股份單位。確定股份激勵計劃公允價值的假設的重大估計包括無風險利率及預期波幅。

5 收入及分部資料

(a) 分部概述及主要活動

於往績記錄期，貴集團主要於中國內地從事影像業務。貴集團的主要經營決策者（「主要經營決策者」）已確認為董事會主席及執行董事，彼等負責分配資源及評估經營分部的表現。

管理層將業務的經營業績作為一個分部進行審查，以作出有關將予分配資源的決策。因此，貴公司執行董事認為只有一個分部用於作出戰略決策。所得稅前收入及溢利／（虧損）為向董事長及執行董事匯報的用於資源分配及表現評估的計量標準。

多年來，貴集團構建了支援我們的影像中心運營及豐富影像服務業務，例如佔貴集團總收入不到5%的雲平台服務的基礎設施，並形成了貴集團的能力。

貴集團的所有業務及運營均在中國內地進行，目前貴集團的主要市場、大部分收入、經營虧損及非流動資產均來自／位於中國內地。因此，並無呈列地理分部資料。

(b) 往績記錄期的收入

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，貴集團按類別劃分的收入如下：

於往績記錄期向主要經營決策者匯報的收入分部資料如下：

		截至12月31日止年度		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
影像中心服務	達成履約責任			
— 旗艦型影像中心	時間點	103,037	102,968	133,454
— 區域共享型影像中心	時間點	249,792	270,326	355,379
— 專科醫聯體型影像中心	隨時間	76,715	89,300	109,638
— 運營管理型影像中心	隨時間	12,768	35,149	39,603
		<u>442,312</u>	<u>497,743</u>	<u>638,074</u>
影像解決方案服務				
— 影像設備解決方案	時間點	139,252	269,589	277,671
— 設備保養服務	隨時間	—	—	701
		<u>139,252</u>	<u>269,589</u>	<u>278,372</u>
一脈雲服務				
— 雲平台服務	隨時間	10,401	10,917	12,468
— 軟件銷售	時間點	48	6,195	—
		<u>10,449</u>	<u>17,112</u>	<u>12,468</u>
		<u>592,013</u>	<u>784,444</u>	<u>928,914</u>

有關貴集團確認的收入的更多詳情，請參閱附註2.25。

貴集團擁有大量客戶，於往績記錄期，並無佔貴集團收入10%以上的單一客戶。

(c) 合同負債

貴集團

貴集團已確認由客戶墊款的合同負債如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有關影像中心服務的合同負債.....	1,770	5,038	3,492
有關影像解決方案服務的合同負債.....	57,821	63,793	5,139
有關一脈雲服務的合同負債.....	–	329	328
	<u>59,591</u>	<u>69,160</u>	<u>8,959</u>

下表顯示往績記錄期確認的收入中有多少與結轉的合同負債有關：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
歸入年初合同負債結餘項下的已確認收入			
影像中心服務.....	8,118	1,770	3,121
影像解決方案服務.....	22,412	57,821	63,793
雲平台服務.....	–	–	329
	<u>30,530</u>	<u>59,591</u>	<u>67,243</u>

貴公司

貴公司已確認由客戶墊款的合同負債如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有關影像解決方案服務的合同負債	<u>-</u>	<u>38,708</u>	<u>5,139</u>

下表顯示往績記錄期確認的收入中有多少與結轉的合同負債有關：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
歸入年初合同負債結餘項下的已確認收入			
影像解決方案服務	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38,708</u>

6 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助及補貼(a).....	4,128	2,315	4,108
退稅.....	766	2,189	3,384
分期銷售利息收入.....	1,892	2,150	2,778
租賃設備的租金收入.....	279	478	478
其他.....	—	7	5
	<u>7,065</u>	<u>7,139</u>	<u>10,753</u>

(a) 政府補助及補貼主要包括來自江西省地方政府的政府補貼以表揚貴集團對當地經濟發展作出的貢獻。該等補助概無任何未完成的條件或其他或然事項。

7 其他收益 — 淨額

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售物業、廠房及設備及使用權資產 的收益淨額.....	8,356	757	202
分階段收購期間重新計量的虧損淨額.....	(834)	—	—
出售附屬公司的收益淨額(附註11).....	—	3,169	1,618
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值收益淨額(附註3.3).....	—	—	4,548
視作出售一間聯營公司(附註17(a)).....	—	—	118
其他.....	821	(629)	(637)
	<u>8,343</u>	<u>3,297</u>	<u>5,849</u>

8 按性質劃分的開支

銷售成本、銷售開支、行政開支及研發開支的詳細分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料及買賣醫療設備	155,783	266,517	268,675
僱員福利開支(附註9)	384,246	179,610	201,651
戰略投資者的以股份為基礎的			
付款開支(附註27)	67,702	—	—
物業、廠房及設備折舊(附註16)	125,780	139,758	151,545
使用權折舊(附註15)	25,790	26,808	33,156
無形資產攤銷(附註17)	1,475	3,017	3,330
維修及保養	31,711	39,467	55,052
上市開支	5,842	6,389	20,822
租金開支及物業費	9,001	9,205	10,712
差旅開支	10,830	7,640	14,825
辦公室開支	7,039	7,494	11,019
應酬費	9,790	11,013	13,936
水電費	5,574	5,322	5,568
專業服務費	5,719	3,514	2,300
系統服務費	9,060	7,261	11,496
營銷費	32,576	31,221	41,427
營業稅及其他稅項	1,464	1,913	2,442
核數師薪酬			
— 審核服務	431	—	—
其他	4,581	6,265	8,442
總計	<u>894,394</u>	<u>752,414</u>	<u>856,398</u>

9 僱員福利開支

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及花紅.....	148,655	159,646	179,629
向退休金計劃供款(a).....	6,373	8,746	9,202
住房公積金、醫療保險及其他社會保險.....	5,803	8,003	10,220
以股份為基礎的付款開支(附註27).....	223,415	3,215	2,600
	<u>384,246</u>	<u>179,610</u>	<u>201,651</u>

(a) 向退休金計劃供款

貴集團於中國的僱員為中國政府所運作國家管理退休金責任項目的成員。貴集團須按各地方政府機關釐定的工資成本的特定百分比向退休金責任項目供款，以提供福利資金。貴集團對退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出指定供款。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，概無動用已沒收的供款，以抵銷貴集團對上述退休福利計劃的供款。

(b) 五位最高薪人士

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，貴集團薪酬最高的五名人士包括2名、1名及1名董事。其薪酬載於附註40所示分析內。於往績記錄期，其餘非董事最高薪酬人士的薪酬詳情載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及花紅.....	1,443	2,756	4,556
退休金成本一定額供款計劃.....	12	236	251
住房公積金、醫療保險及其他社會福利.....	11	237	274
以股份為基礎的付款開支.....	83,113	284	142
	<u>84,579</u>	<u>3,513</u>	<u>5,223</u>

薪酬在以下範圍的五名最高薪酬人士(不包括董事，其薪酬於附註40披露)的人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
薪酬範圍(1港元至1,000,000港元)	-	2	-
薪酬範圍(1,000,001港元至1,500,000港元)	-	2	4
薪酬範圍(29,500,001港元至30,000,000港元)	1	-	-
薪酬範圍(30,000,001港元至30,500,000港元)	1	-	-
薪酬範圍(43,500,001港元至44,000,000港元)	1	-	-
	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

於往績記錄期，五位最高薪酬人士概無放棄或已同意放棄任何酬金，且貴集團並無向五位高薪酬人士支付任何薪酬作為促使其加盟貴集團或加盟貴集團時的獎勵或作為離職補償。

10 財務收入及成本

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
財務收入：			
—銀行存款利息收入	<u>1,039</u>	<u>4,730</u>	<u>3,263</u>
財務成本：			
—向投資者發行的金融工具的利息開支			
(附註33)	(14,180)	-	-
—銀行借款的利息開支	(4,711)	(5,299)	(4,845)
—其他借款的利息開支	(32,379)	(22,754)	(11,552)
—租賃負債的財務開支(附註15)	(11,110)	(9,888)	(8,815)
	<u>(62,380)</u>	<u>(37,941)</u>	<u>(25,212)</u>
資本化金額(附註16)	210	603	421
財務成本總額	<u>(62,170)</u>	<u>(37,338)</u>	<u>(24,791)</u>
財務成本—淨額	<u>(61,131)</u>	<u>(32,608)</u>	<u>(21,528)</u>

11 於附屬公司的投資—貴公司

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	293,264	317,715	331,231
按成本核算的未上市股份的投資.....	43,112	13,161	55,590
附屬公司清盤.....	(200)	—	(450)
減值虧損撥備.....	(19,250)	—	(3,355)
附屬公司以股份為基礎的付款產生的 添置.....	789	355	269
年末.....	<u>317,715</u>	<u>331,231</u>	<u>383,285</u>

(a) 貴公司附屬公司

實體名稱	註冊 成立日期	註冊 成立國/地， 法律地位	註冊/ 已發行及 繳足股本 人民幣	貴集團應佔股權			於本報告 日期	主要活動
				於12月31日				
				2021年	2022年	2023年		
直接持有：								
江西一脈陽光醫療投資 管理有限公司.....	2014年9月19日	中國，有限責任公司	100,000,000	100%	100%	100%	100%	醫療設備及 耗材銷售
江西一脈陽光醫學科技服務 有限公司.....	2018年10月23日	中國，有限責任公司	2,000,000	100%	100%	100%	100%	醫療設備銷售
北京一脈陽光醫學信息技術 有限公司.....	2015年8月24日	中國，有限責任公司	10,000,000	100%	100%	100%	100%	研發中心
連雲港一脈陽光醫學影像 有限公司.....	2018年9月27日	中國，有限責任公司	1,000,000	100%	100%	100%	100%	醫學影像服務及設備銷售

實體名稱	註冊 成立日期	註冊 成立國/地， 法律地位	註冊/ 已發行及 繳足股本 人民幣	貴集團應佔股權			於本報告 日期	主要活動
				於12月31日				
				2021年	2022年	2023年		
煙台一脈陽光醫學影像 診斷中心有限公司.....	2020年12月14日	中國，有限責任公司	20,000,000	100%	100%	100%	100%	醫學影像服務及設備銷售
北京一脈陽光醫學影像 診斷中心有限公司.....	2015年2月13日	中國，有限責任公司	50,000,000	100%	100%	100%	100%	醫學影像服務及醫療設備 銷售
紹興柯橋一脈陽光醫學 影像醫院有限公司.....	2017年6月1日	中國，有限責任公司	3,000,000	100%	100%	100%	100%	醫學影像服務
信陽一脈陽光醫學影像 診斷中心有限公司.....	2018年6月28日	中國，有限責任公司	2,000,000	100%	100%	100%	100%	醫學影像服務
成都溫江一脈陽光互聯網 醫院有限公司.....	2021年8月24日	中國，有限責任公司	50,000,000	100%	100%	100%	100%	醫學影像服務
一脈陽光互聯網醫院(山東) 有限公司.....	2021年8月27日	中國，有限責任公司	3,000,000	100%	100%	100%	不適用	醫學影像服務
山東陽光醫生集團管理 有限公司.....	2020年8月24日	中國，有限責任公司	3,000,000	98%	98%	98%	98%	醫學影像服務

實體名稱	註冊 成立日期	註冊 成立國/地， 法律地位	註冊/ 已發行及 繳足股本 人民幣	貴集團應佔股權			於本報告 日期	主要活動
				於12月31日				
				2021年	2022年	2023年		
綏化一脈陽光醫學影像中心 有限公司.....	2021年7月7日	中國，有限責任公司	5,000,000	95%	95%	95%	95%	醫學影像服務
齊齊哈爾市碾子山區一脈 陽光醫學影像診斷中心 有限公司(「齊齊哈爾碾 子山一脈」)(附註37(iii))	2018年9月11日	中國，有限責任公司	10,000,000	93%	93%	100%	100%	醫學影像服務
山東一脈陽光醫學影像 診斷中心有限公司.....	2019年7月21日	中國，有限責任公司	50,000,000	90%	90%	不適用	不適用	醫學影像服務
棲霞一脈陽光醫學影像 診斷有限公司(ii).....	2018年3月5日	中國，有限責任公司	10,000,000	不適用	不適用	不適用	不適用	醫學影像服務
湖北一脈陽光醫療投資管理 有限公司(ii).....	2015年7月27日	中國，有限責任公司	20,000,000	不適用	不適用	不適用	不適用	醫學影像服務
寧津縣一脈陽光醫院 有限公司(ii).....	2018年6月14日	中國，有限責任公司	10,000,000	不適用	不適用	不適用	不適用	醫學影像服務

公司名稱	註冊 成立日期	註冊 成立國/地， 法律地位	註冊/ 已發行及 繳足股本 人民幣	貴集團應佔所有權權益			於本報告 日期	主要活動
				於12月31日 持有的實際權益				
				2021年	2022年	2023年		
直接持有：								
長春一脈陽光醫學影像 診斷中心有限公司...	2017年7月3日	中國，有限責任公司	10,000,000	85%	85%	85%	85%	醫學影像服務
安陽一脈陽光醫學影像 有限公司.....	2022年8月8日	中國，有限責任公司	10,000,000	不適用	85%	85%	85%	醫學影像服務
湖北智影一脈陽光醫療 科技有限公司(「湖北 智影」)(附註38(i)) ...	2016年12月1日	中國，有限責任公司	13,333,000	80%	80%	90%	90%	醫學影像服務
萬安一脈陽光醫學影像 中心有限公司.....	2019年5月17日	中國，有限責任公司	5,000,000	76%	76%	76%	76%	醫學影像服務
遼寧一脈陽光醫學影像 診斷中心有限公司...	2017年5月18日	中國，有限責任公司	10,000,000	70%	70%	70%	70%	醫學影像服務
山東一脈陽光醫療科技 有限公司.....	2016年2月25日	中國，有限責任公司	10,000,000	70%	70%	70%	70%	醫療設備銷售

公司名稱	註冊 成立日期	註冊 成立國/地， 法律地位	註冊/ 已發行及 繳足股本 人民幣	貴集團應佔所有權權益			於本報告 日期	主要活動
				於12月31日 持有的實際權益				
				2021年	2022年	2023年		
恩施市一脈陽光醫學影像 有限公司.....	2017年5月16日	中國，有限責任公司	15,000,000	70%	70%	70%	70%	醫學影像服務
新賓滿族自治縣一脈陽光 醫學影像診斷中心 有限公司(iii) (附註11(b)(2)).....	2017年8月25日	中國，有限責任公司	7,000,000	65%	65%	不適用	不適用	醫學影像服務
瀋陽一脈陽光瀋南醫學 影像診斷有限公司...	2017年9月20日	中國，有限責任公司	8,000,000	65%	65%	65%	65%	醫學影像服務
耿馬一脈陽光醫學影像 有限公司.....	2018年11月23日	中國，有限責任公司	5,000,000	65%	65%	65%	65%	醫學影像服務
西咸新區一脈陽光醫學 影像診斷有限公司...	2019年1月30日	中國，有限責任公司	20,000,000	65%	65%	65%	65%	醫學影像服務
濟南一脈陽光杏林醫學 影像診斷有限公司...	2022年1月14日	中國，有限責任公司	10,000,000	不適用	65%	65%	65%	醫學影像服務

公司名稱	註冊 成立日期	註冊 成立國/地， 法律地位	註冊/ 已發行及 繳足股本 人民幣	貴集團應佔所有權權益			於本報告 日期	主要活動
				於12月31日 持有的實際權益				
				2021年	2022年	2023年		
湘潭一脈陽光醫學影像 診斷有限公司.....	2018年10月12日	中國，有限責任公司	8,000,000	55%	64%	64%	64%	醫學影像服務
成都一脈佳士醫學影像 診斷中心有限公司...	2019年12月17日	中國，有限責任公司	5,000,000	61%	61%	61%	61%	醫學影像服務
鄭州一脈陽光醫學影像 診斷中心有限公司...	2020年1月15日	中國，有限責任公司	10,000,000	60%	60%	60%	60%	醫學影像服務
宜昌市一脈陽光醫學影像 診斷中心有限公司...	2017年8月29日	中國，有限責任公司	8,000,000	60%	60%	60%	60%	醫學影像服務
江西一脈陽光博海醫學 影像有限公司.....	2022年3月16日	中國，有限責任公司	10,000,000	不適用	60%	60%	60%	醫學影像服務
齊齊哈爾一脈陽光醫學 影像診斷中心有限公 司(「齊齊哈爾一脈醫 學」)(附註37(i)).....	2018年10月24日	中國，有限責任公司	30,000,000	58%	58%	73%	73%	醫學影像服務

公司名稱	註冊 成立日期	註冊 成立國/地， 法律地位	註冊/ 已發行及 繳足股本 人民幣	貴集團應佔所有權權益			於本報告 日期	主要活動
				於12月31日 持有的實際權益				
				2021年	2022年	2023年		
湖南一脈陽光醫學影像 診斷中心有限公司...	2020年9月23日	中國，有限責任公司	20,000,000	55%	55%	55%	55%	醫學影像服務
聊城市一脈陽光醫學影像 診斷有限公司.....	2018年1月8日	中國，有限責任公司	10,000,000	55%	55%	55%	55%	醫學影像服務
海南一脈陽光醫療投資 管理有限公司.....	2016年8月15日	中國，有限責任公司	10,000,000	51%	51%	51%	51%	投資控股
福州一脈陽光醫學影像 診斷中心有限公司...	2016年12月29日	中國，有限責任公司	10,000,000	51%	51%	51%	51%	醫學影像服務
射洪佳士一脈醫學影像 診斷有限公司.....	2020年4月28日	中國，有限責任公司	6,000,000	51%	51%	51%	51%	醫學影像服務
武漢一脈陽光尚醫醫學 影像診斷中心有限 公司(ii).....	2019年4月23日	中國，有限責任公司	50,000,000	不適用	不適用	不適用	不適用	醫學影像服務

公司名稱	註冊 成立日期	註冊 成立國/地， 法律地位	註冊/ 已發行及 繳足股本 人民幣	貴集團應佔所有權權益			於本報告 日期	主要活動
				於12月31日 持有的實際權益				
				2021年	2022年	2023年		
宜昌一脈陽光醫學科技 有限公司(ii).....	2021年1月21日	中國，有限責任公司	1,000,000	不適用	不適用	不適用	不適用	醫療設備銷售
昆明一脈陽光醫學影像 有限公司(ii).....	2019年3月25日	中國，有限責任公司	10,000,000	不適用	不適用	不適用	不適用	暫無營業
武漢一脈陽光醫學影像 診斷中心有限公司 (iii)附註11(b)(1)....	2017年12月29日	中國，有限責任公司	16,000,000	60%	不適用	不適用	不適用	醫學影像服務
陝西一脈裕泰醫療科技有 限公司.....	2023年5月16日	中國，有限責任公司	5,000,000	不適用	不適用	51%	51%	醫療影像服務及醫療設備 銷售
溫州一脈頤影醫學影像診 斷有限公司(「溫州頤 影」)(附註38(ii))(前 稱「溫州頤影醫學影像 診斷有限公司」).....	2020年11月11日	中國，有限責任公司	50,000,000	不適用	不適用	60%	60%	醫學影像服務
恩施州建始縣一脈陽光醫 療科技有限公司.....	2023年8月18日	中國，有限責任公司	3,000,000	不適用	不適用	100%	100%	醫學影像服務及醫療設備 銷售

公司名稱	註冊 成立日期	註冊 成立國/地， 法律地位	註冊/ 已發行及 繳足股本 人民幣	貴集團應佔所有權權益			於本報告 日期	主要活動
				於12月31日 持有的實際權益				
				2021年	2022年	2023年		
焦作一脈陽光醫學影像有限公司.....	2023年12月15日	中國，有限責任公司	3,000,000	不適用	不適用	100%	100%	醫學影像服務及醫療設備銷售
赤壁市一脈陽光醫療科技有限公司.....	2024年1月4日	中國，有限責任公司	5,000,000	不適用	不適用	不適用	100%	醫學影像服務及醫療設備銷售
一脈雲醫學科技(北京)有限公司	2024年1月22日	中國，有限責任公司	5,000,000	不適用	不適用	不適用	60%	技術支持服務
北京一脈雲泰醫療器械有限公司.....	2024年4月2日	中國，有限責任公司	2,000,000	不適用	不適用	不適用	100%	醫療設備銷售
一脈陽光醫學影像(香港)有限公司.....	2024年4月8日	中國，有限責任公司	2,000,000	不適用	不適用	不適用	100%	醫療設備銷售
濰坊一脈陽光醫學影像診斷有限公司.....	2024年5月7日	中國，有限責任公司	5,000,000	不適用	不適用	不適用	70%	醫學影像服務及醫療設備銷售
間接持有：								
石城一脈陽光醫學影像有限公司.....	2015年12月1日	中國，有限責任公司	30,000,000	100%	100%	100%	100%	醫學影像服務

公司名稱	註冊 成立日期	註冊 成立國/地， 法律地位	註冊/ 已發行及 繳足股本 人民幣	貴集團應佔所有權權益			於本報告 日期	主要活動
				於12月31日 持有的實際權益				
				2021年	2022年	2023年		
新余一脈陽光醫學影像 有限公司.....	2016年11月21日	中國，有限責任公司	30,000,000	100%	100%	100%	100%	醫學影像服務
肇慶一脈陽光區域醫學 影像診斷中心 有限公司.....	2016年12月13日	中國，有限責任公司	15,000,000	51%	51%	51%	51%	醫學影像服務
撫州一脈陽光醫學影像 有限公司.....	2017年4月26日	中國，有限責任公司	20,000,000	100%	100%	100%	100%	醫學影像服務
南昌一脈陽光醫學影像 診斷有限公司.....	2017年10月10日	中國，有限責任公司	20,000,000	100%	100%	100%	100%	醫學影像服務
分宜一脈陽光醫學影像 有限公司.....	2015年6月25日	中國，有限責任公司	6,000,000	100%	100%	100%	100%	醫學影像服務
樂平一脈陽光醫學影像 有限公司.....	2015年8月19日	中國，有限責任公司	30,000,000	100%	100%	100%	100%	醫學影像服務
吉安縣一脈陽光醫學影像 中心有限公司(ii)....	2019年9月4日	中國，有限責任公司	10,000,000	100%	100%	不適用	不適用	醫學影像服務

公司名稱	註冊 成立日期	註冊 成立國/地， 法律地位	註冊/ 已發行及 繳足股本 人民幣	貴集團應佔所有權權益			於本報告 日期	主要活動
				於12月31日 持有的實際權益				
				2021年	2022年	2023年		
江西一脈影成醫療服務 有限公司.....	2019年12月19日	中國，有限責任公司	10,000,000	100%	100%	100%	100%	醫療設備銷售
南昌一脈陽光綜合門診部 有限公司.....	2020年8月3日	中國，有限責任公司	2,000,000	100%	100%	100%	100%	門診服務
江西一脈陽光雲數據 有限公司.....	2014年4月21日	中國，有限責任公司	5,000,000	100%	100%	100%	100%	研發中心
玉山一脈陽光醫學影像 有限公司.....	2021年6月28日	中國，有限責任公司	5,100,000	100%	100%	100%	100%	醫學影像服務
鷹潭市一脈陽光醫學影像 診斷有限公司.....	2019年1月1日	中國，有限責任公司	10,000,000	95%	95%	95%	95%	醫學影像服務
浮梁一脈陽光醫學影像 診斷有限公司.....	2020年4月27日	中國，有限責任公司	6,000,000	70%	70%	70%	70%	醫學影像服務
贛州一脈陽光醫學影像 診斷有限公司(ii) (附註).....	2018年5月6日	中國，有限責任公司	30,000,000	70%	70%	不適用	不適用	醫學影像服務
安福一脈陽光醫學影像 中心有限公司.....	2019年7月16日	中國，有限責任公司	5,000,000	66%	66%	66%	66%	醫學影像服務

公司名稱	註冊 成立日期	註冊 成立國/地， 法律地位	註冊/ 已發行及 繳足股本 人民幣	貴集團應佔所有權權益			於本報告 日期	主要活動
				於12月31日 持有的實際權益				
				2021年	2022年	2023年		
豐城市一脈陽光醫學影像 中心有限公司.....	2018年3月23日	中國，有限責任公司	10,000,000	60%	60%	60%	60%	醫學影像服務
江西一脈盛和醫療科技 有限公司.....	2019年3月15日	中國，有限責任公司	2,000,000	55%	55%	55%	55%	醫療設備維修及安裝
北京一脈健康管理 有限公司(iii)(附註)..	2021年8月2日	中國，有限責任公司	10,000,000	100%	不適用	不適用	不適用	醫學影像服務
瀋陽一脈陽光綜合門診部 有限公司(前稱「遼寧 一脈陽光醫院有限公 司」).....	2023年4月14日	中國，有限責任公司	10,000,000	不適用	不適用	70%	70%	醫學影像服務
遂川一脈陽光醫學影像有 限公司.....	2023年7月18日	中國，有限責任公司	3,000,000	不適用	不適用	100%	100%	醫學影像服務
贛州天羔一脈陽光醫學 影像有限公司(「贛州 天羔」)(附註17(a))...	2021年6月23日	中國，有限責任公司	5,000,000	不適用	不適用	100%	100%	醫學影像服務及醫療設備 銷售

附註：北京一脈健康管理有限公司於2022年自一間附屬公司轉撥至一間聯營公司。

- (i) 截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，貴公司的所有附屬公司概無刊發法定經審核財務報表。
- (ii) 該等附屬公司撤銷註冊。
- (iii) 該等附屬公司已出售。

(b) 附屬公司的主要出售事項

(1) 出售武漢一脈

於2022年9月28日，貴公司與尚醫邦康醫院管理有限公司（「邦康」）（為當時持有武漢一脈40%股權的非控股股東的關聯方）訂立股權轉讓協議。根據該協議，貴公司同意以零現金代價向邦康出售其於武漢一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司（「武漢一脈」）的全部60%股權。該交易已於2022年9月30日完成，而貴公司已失去對武漢一脈的控制權。

武漢一脈原應付貴公司款項人民幣121,670,000元。根據前述協議，貴公司同意武漢一脈按以下付款方式結清負債：股權轉讓完成後，武漢一脈應立即償還人民幣41,092,000元，並在未來10年內償還人民幣25,600,000元。此外，武漢一脈須在未來10年內繼續按其每年銷售額的若干百分比金額支付貴公司。鑒於上述付款的總現金流將按未來的銷售額而有所不同，其作為按公允價值計入損益的金融資產入賬，撇除第一筆付款人民幣41,092,000元，剩餘還款時間表的公允價值為人民幣50,341,000元。第一筆還款與剩餘付款時間表的公允價值之和為人民幣91,433,000元，該金額被視為股權轉讓代價。截至2023年12月31日止年度，貴公司相應收取還款額人民幣1,020,000元。

武漢一脈於出售日期的資產及負債為：

	2022年9月30日
	人民幣千元
物業、廠房及設備(附註16)	63,949
無形資產(附註17)	237
存貨	40
貿易應收款項	2,923
預付款項、押金及其他應收款項	739
現金及現金等價物	2,189
貿易應付款項	(3,613)
其他應付款項	(594)
總資產淨值	65,870
減：分佔非控股權益(40%) (a)	22,320
分佔已出售資產淨值	<u>88,190</u>

上述交易產生的收益總額：

	人民幣千元
武漢一脈60%股權的代價	91,433
減：分佔已出售資產淨值	(88,190)
來自該交易的收益	<u>3,243</u>

	人民幣千元
出售於武漢一脈的現金及現金等價物	(2,189)
已收現金	41,092
出售武漢一脈股權的現金流入	<u>38,903</u>

(a) 於根據上述總資產淨值人民幣65,870,000元計算非控股權益時，已計及應付貴公司款項人民幣121,670,000元。因此，分佔非控股權益為負人民幣22,320,000元。

(2) 出售新賓一脈

於2023年4月1日，貴公司與一名個別投資者（「投資者A」）訂立股權轉讓協議。根據該協議，貴公司同意以零現金代價向投資者A出售其於新賓滿族自治縣一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司（「新賓一脈」）的全部65%股權。該交易已於2023年4月3日完成，而貴公司已失去對新賓一脈的控制權。

新賓一脈原應付貴公司款項人民幣12,462,000元。根據前述協議，貴公司同意新賓一脈分期結清負債。股權轉讓完成後，新賓一脈應於未來四年內償還一筆固定金額人民幣12,462,000元。還款時間表的公允價值為人民幣11,297,000元，作為長期其他應收款項入賬，該金額被視為股權轉讓代價。

新賓一脈於出售日期的資產及負債為：

	2023年4月3日
	人民幣千元
物業、廠房及設備(附註16)	5,587
現金及現金等價物.....	386
貿易應收款項.....	2,382
預付款項、押金及其他應收款項.....	175
存貨.....	28
貿易應付款項.....	(350)
其他應付款項及應計費用.....	(26)
總資產淨值	8,182
減：分佔非控股權益(35%) (a).....	1,497
分佔已出售資產淨值	<u>9,679</u>

上述交易產生收益總額：

	人民幣千元
新賓一脈65%股權的代價.....	11,297
減：分佔已出售資產淨值.....	(9,679)
交易產生的收益(附註(7))	<u>1,618</u>

	人民幣千元
出售新賓一脈的現金及現金等價物	(386)
已收現金	—
出售新賓一脈股權的現金流出.....	<u>(386)</u>

(a) 於根據上述總資產淨值人民幣8,182,000元計算非控股權益時，已計及應付貴公司款項人民幣12,462,000元。因此，分佔非控股權益為負人民幣1,497,000元。

12 以權益法入賬的投資

貴集團

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於聯營公司的權益(a)	13,863	19,860	30,760
於合資企業的權益(b)	13,169	6,392	—
	<u>27,032</u>	<u>26,252</u>	<u>30,760</u>

於2023年12月31日，貴集團的所有聯營公司及合資企業對貴集團而言並不重大，貴集團的股份應佔總數額(在貴集團的聯營公司及合資企業的綜合收益表確認)如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔聯營公司業績(a)	(4,116)	(4,423)	(5,646)
應佔合資企業業績(b)	446	(983)	(155)
	<u>(3,670)</u>	<u>(5,406)</u>	<u>(5,801)</u>

(a) 於聯營公司的權益

於聯營公司的權益變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	4,869	13,863	19,860
添置.....	13,110	8,620	18,780
透過出售由一間附屬公司轉撥至			
一間聯營公司.....	—	1,800	—
轉撥至按公允價值計入其他全面收益的金融資產.....	—	—	(500)
透過進一步收購轉撥至一間附屬公司(附註17(a)).....	—	—	(433)
調整—與聯營公司進行交易所產生的未變現溢利.....	—	—	(1,301)
應佔業績.....	(4,116)	(4,423)	(5,646)
年末.....	<u>13,863</u>	<u>19,860</u>	<u>30,760</u>

以下所載為貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日的聯營公司。以下所列聯營公司乃由貴集團直接持有的股本／普通股投資。中國內地為其主要營業所在地。所有權權益的比例與持有的投票權比例相同。

實體名稱	營業所在地/ 註冊成立地區	所有權權益之百分比			關係性質	計量方法	主要活動
		於12月31日					
		2021年	2022年	2023年			
北京一脈萬方診所有限公司.....	中國北京	35.00	35.00	35.00	聯營公司	權益	醫療服務
影核(上海)醫療科技有限公司(附註19).....	中國上海	30.00	30.00	不適用	聯營公司	權益	醫療服務
漢吉健康管理(上海)有限公司(附註(i)).....	中國上海	16.00	16.00	16.00	聯營公司	權益	醫療服務
贛州天羔一脈陽光醫學影像有限公司(附註17(a)).....	中國江西	35.00	35.00	不適用	聯營公司	權益	醫療服務

實體名稱	營業所在地/ 註冊成立地區	所有權益之百分比			關係性質	計量方法	主要活動
		於12月31日					
		2021年	2022年	2023年			
上海正影醫學影像診斷中心有限公司(附註(ii))	中國上海	不適用	15.00	15.00	聯營公司	權益	醫療服務
上海一脈心雲醫療科技有限公司(附註(iii))	中國上海	不適用	15.00	15.00	聯營公司	權益	醫療服務
北京一脈健康管理有限公司	中國北京	不適用	20.00	20.00	聯營公司	權益	醫療服務
寧德市交投一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司(前稱「寧德市交投一脈陽光醫療集團有限公司」)	中國福建	49.00	49.00	49.00	聯營公司	權益	醫療服務
北京清影華康科技有限公司(「清影華康」)(附註(iv))	中國北京	不適用	不適用	4.67	聯營公司	權益	醫療服務

- (i) 根據漢吉健康管理(上海)有限公司的組織章程細則，貴集團有權委任主要管理人員，這使貴集團能夠參與財務及經營政策決策。因此，貴集團對漢吉健康管理(上海)有限公司有重大影響力，但並無控制權或共同控制權，故將該項投資作為於聯營公司的投資入賬。
- (ii) 根據上海正影醫學影像診斷中心有限公司的組織章程細則，貴集團有權在董事會五名成員中委任兩名董事，在投票權方面與較之其他董事並無受任何限制，使貴集團能夠參與財務及經營政策決策。因此，貴集團對上海正影醫學影像診斷中心有限公司有重大影響力，但並無控制權或共同控制權，故將該項投資作為於聯營公司的投資入賬。
- (iii) 根據上海一脈心雲醫療科技有限公司的組織章程細則，所有決議案必須經股東所持表決權過半數以上一致通過，股東可以一個以上組合通過決議案，而參與各方並無對共同控制實體的經濟活動有單方面的控制權，因此將該項投資作為於合資企業的投資入賬。
- (iv) 根據清影華康的組織章程細則，貴集團有權在董事會七名成員中委任一名董事，在投票權方面與較之其他董事並無受任何限制，使貴集團能夠參與財務及經營政策決策。因此，貴集團對清影華康有重大影響力，但並無控制權或共同控制權，故將該項投資作為於聯營公司的投資入賬。

- (v) 貴集團於聯營公司的權益的可收回金額乃根據管理層預測使用貼現現金流量預測計算的使用價值釐定。於往績記錄期內，貴集團分佔若干出現經營虧損的聯營公司的虧損，就此，管理層已評估是否有任何跡象顯示於該等聯營公司的投資出現減值。根據有關評估，管理層決定毋須為此等聯營公司作出減值，乃基於以下原因：(1)貴集團於聯營公司的所有投資已於2019年至2022年建立或投入營運，運營只有一段短時間；及(2)管理層對通過貼現現金流量預測計算的可收回金額與於聯營公司權益的賬面值進行比較，並無發現有減值。因此，於往績記錄期內，管理層於聯營公司的投資並無錄得任何減值。

概無與於聯營公司的投資有關的或然負債或承擔。

(b) 於合資企業的權益

於合資企業的權益變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	15,897	13,169	6,392
添置.....	12,900	-	-
出售.....	-	(5,794)	-
透過進一步收購轉撥至附屬公司.....	(16,074)	-	-
減值虧損撥備.....	-	-	(1,534)
轉撥至分類為持作出售的資產 (附註(ii)).....	-	-	(4,703)
應佔業績.....	446	(983)	(155)
年末.....	<u>13,169</u>	<u>6,392</u>	<u>-</u>

以下所載為貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日的合資企業。以下所列合資企業乃由貴集團直接持有的股本／普通股投資。中國內地為其主要營業所在地。所有權權益的比例與持有的投票權比例相同。

實體名稱	營業所在地/ 註冊成立地區	所有權權益之百分比			關係性質	計量方法	主要活動
		於12月31日					
		2021年	2022年	2023年			
湖北智影一脈陽光醫療科技有限公司 (附註38(a)) (附註(i))	中國湖北	不適用	不適用	不適用	合資企業	權益	醫療服務
上海實和智能電子科技有限公司 (附註(ii))	中國上海	20.00	20.00	20.00	合資企業	權益	電子元件生產
河南通用黃河醫療有限公司.....	中國河南	49.00	不適用	不適用	合資企業	權益	醫療服務

貴集團於多個採用權益法核算的個別並不重大的聯營公司中擁有權益。

- (i) 根據湖北智影的組織章程細則，所有決議案必須經全體股東一致通過，且參與各方並無對共同控制實體的經濟活動有單方面控制權，因此將該項投資作為於合資企業的投資入賬。湖北智影自2021年8月12日起轉撥至一間附屬公司(附註38(a))。
- (ii) 根據上海實和智能電子科技有限公司的組織章程細則，所有決議案必須經全體股東一致通過，且參與各方並無對共同控制實體的經濟活動有單方面控制權，因此將該項投資作為於合資企業的投資入賬。貴公司訂立股份轉讓協議，據此，貴公司向一名第三方出售20%股權。貴公司將於一年內按月收到固定金額人民幣5,000,000元。交易將於所有付款結算後完成。於2023年12月31日，其入賬列作分類為持作出售的資產。

(c) 重大聯營公司及合資企業的財務資料摘要

下表載列對貴集團屬重大的聯營公司及合資企業的財務資料摘要。所披露的資料反映有關聯營公司及合資企業財務報表內所呈列的金額，而並非貴集團應佔該等金額。該等金額已予修訂以反映實體使用權益法作出的調整，包括會計政策中的公允價值調整及差額修改。

	上海實和智能電子科技 有限公司		寧德市交投一脈陽光醫學影像診斷中心 有限公司			上海正影醫學影像診斷中心 有限公司	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度			截至12月31日止年度	
	2021年	2022年	2021年	2022年	2023年	2022年	2023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	人民幣千元	人民幣千元
流動資產							
現金及現金等價物.....	1,548	4,060	50	50,165	22,469	1,030	1,713
其他流動資產.....	16,014	8,806	24,068	3,741	12,328	23,444	11,464
流動資產總值.....	17,562	12,866	24,118	53,906	34,797	24,474	13,177
非流動資產.....	1,603	1,587	17,461	53,149	65,078	52,817	57,029
流動負債							
金融負債(不包括貿易應付款項).....	-	-	5,926	12,289	6,046	-	-
其他流動負債.....	833	1,040	1,929	42,608	44,746	26,336	31,275
流動負債總額.....	833	1,040	7,855	54,897	50,792	26,336	31,275
非流動負債							
金融負債(不包括貿易應付款項).....	-	-	11,918	34,007	12,533	20,353	17,797
非流動負債總額.....	-	-	11,918	34,007	12,533	20,353	17,797
資產淨值.....	18,332	13,413	21,806	18,151	36,550	30,602	21,134

與賬面值的對賬

	上海實和智能電子科技 有限公司		寧德市交投一脈陽光醫學影像診斷中心 有限公司			上海正影醫學影像診斷中心 有限公司	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度			截至12月31日止年度	
	2021年	2022年	2021年	2022年	2023年	2022年	2023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	人民幣千元	人民幣千元
期末資產淨值.....	18,332	13,413	21,806	18,151	36,550	30,602	21,134
貴集團應佔百分比.....	20%	20%	49%	49%	49%	15%	15%
貴集團應佔.....	3,666	2,683	10,685	8,894	17,910	4,590	3,170
商譽.....	3,709	3,709	-	-	-	960	960
未變現溢利.....	-	-	-	-	(1,291)	-	-
賬面值.....	7,375	6,392	10,685	8,894	16,619	5,550	4,130
收入.....	8,943	2,253	-	7,761	18,839	-	1,689
年內虧損.....	(921)	(4,919)	(3,194)	(6,655)	(3,579)	(5,028)	(9,469)
其他全面收益.....	-	-	-	-	-	-	-
全面虧損總額.....	<u>(921)</u>	<u>(4,919)</u>	<u>(3,194)</u>	<u>(6,655)</u>	<u>(3,579)</u>	<u>(5,028)</u>	<u>(9,469)</u>

(d) 個別並不重大的聯營公司及合資企業

除上文披露的於聯營公司及合資企業權益外，貴集團亦於多個以權益法入賬的個別並不重大的聯營公司及合資企業中擁有權益。

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別並不重大的聯營公司及合資企業的賬面值總額.....	8,972	5,416	10,010
貴集團應佔以下各項總金額：			
年內溢利／(虧損).....	13,822	(562)	(2,627)
全面收益／(虧損)總額.....	<u>13,822</u>	<u>(562)</u>	<u>(2,627)</u>

貴公司

在資產負債表確認的金額如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於聯營公司的權益(a)	2,384	8,636	12,536
於合資企業的權益(b)	7,376	6,392	-
	<u>9,760</u>	<u>15,028</u>	<u>12,536</u>

於2023年12月31日，貴公司的所有聯營公司及合資企業對貴公司屬不重大。貴公司的聯營公司及合資企業在綜合收益表中確認的金額（貴公司應佔及合計）如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔聯營公司業績(a)	(1,175)	(898)	(3,600)
應佔合資企業業績(b)	(447)	(984)	(155)
	<u>(1,622)</u>	<u>(1,882)</u>	<u>(3,755)</u>

(a) 於聯營公司的權益

於聯營公司的權益變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	3,399	2,384	8,636
添置.....	160	7,150	8,000
自一間聯營公司轉撥至按公允價值計入			
其他全面收益的金融資產	-	-	(500)
應佔業績	(1,175)	(898)	(3,600)
年末.....	<u>2,384</u>	<u>8,636</u>	<u>12,536</u>

以下所列為於2021年、2022年及2023年12月31日貴公司的聯營公司。下列聯營公司均為貴公司直接持有的股權／普通股投資。中國內地為其主要營業地點。所有者權益比例與所持投票權比例相同。

實體名稱	營業地點/ 註冊成立地區	所有權益百分比			關係性質	計量方法	主要業務
		於12月31日					
		2021年	2022年	2023年			
影核(上海)醫療科技有限公司.....	中國上海	30.00	30.00	不適用	聯營公司	權益	醫療服務
漢吉健康管理(上海)有限公司.....	中國上海	16.00	16.00	16.00	聯營公司	權益	醫療服務
上海正影醫學影像診斷中心有限公司.....	中國上海	不適用	15.00	15.00	聯營公司	權益	醫療服務
上海一脈心雲醫療科技有限公司.....	中國上海	不適用	15.00	15.00	聯營公司	權益	醫療服務
北京清影華康科技有限公司(附註22(d)).....	中國北京	不適用	不適用	4.67	聯營公司	權益	醫療服務

(b) 於合資企業的權益

於合資企業的權益變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	15,897	7,376	6,392
添置.....	8,000	—	—
減值虧損撥備.....	—	—	(1,534)
轉撥至分類為持作出售的資產.....	—	—	(4,703)
通過進一步收購轉撥至附屬公司.....	(16,074)	—	—
應佔業績.....	(447)	(984)	(155)
年末.....	<u>7,376</u>	<u>6,392</u>	<u>—</u>

以下所列為貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日的合資企業。下列合資企業均為股權／普通股投資，由貴集團直接持有。中國內地為其主要營業地點。所有者權益比例與所持投票權比例相同。

實體名稱	營業地點/ 註冊成立地區	所有權權益百分比			關係性質	計量方法	主要業務
		於12月31日					
		2021年	2022年	2023年			
湖北智影一脈陽光醫療科技有限公司(「湖北智影」) (附註38(a))	中國湖北	不適用	不適用	不適用	合資企業	權益	醫療服務
上海實和智能電子科技有限公司	中國上海	20.00	20.00	20.00	合資企業	權益	生產電子零件

貴公司於若干個別不重大聯營公司中擁有權益，該等聯營公司以權益法核算。

13 所得稅開支

於綜合全面收益表中於損益中扣除的所得稅開支金額為：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	20,672	18,734	23,941
遞延所得稅(附註32)	(1,372)	(2,741)	(17,134)
— 遞延所得稅資產	2,300	11,480	(24,529)
— 遞延所得稅負債	(3,672)	(14,221)	7,395
	<u>19,300</u>	<u>15,993</u>	<u>6,807</u>

全球最低附加稅項

貴集團已採納於2023年5月23日頒佈的國際稅務改革 — 第二支柱模型規則 — 國際會計準則第12號的修訂。該等修訂提供有關補足稅項的遞延稅項會計處理的暫時強制豁免情況，即時生效，並要求自2023年12月31日起就第二支柱風險作出新披露。該項強制豁免可追溯應用。然而，由於貴集團經營所在的任何司法權區於2023年12月31日並無頒佈或實質頒佈實施補充稅項的任何新法例，且於該日並無確認相關遞延稅項，故追溯應用對貴集團的會計師報告並無影響。

貴公司於中國內地成立及運營的附屬公司須按25%的法定稅率繳納中國企業所得稅。

根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，從事研發活動的企業於確定該年度應課稅溢利時，有權自2018年起將其產生的研發開支的175%（其後自2021年起提高至200%）作為扣稅開支（「超額抵扣」）。

按適用企業所得稅稅率及除所得稅前虧損（包括於往績記錄期的實際企業所得稅）計算的預期所得稅對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前（虧損）／溢利	(362,660)	935	43,381
按適用法定稅率計算的稅項	(90,665)	234	10,845
— 優惠稅率的影響(a)	(3,031)	(4,499)	(3,523)
— 有關研發開支的超額抵扣	(1,430)	(2,153)	(2,259)
— 不可扣稅開支	8,953	5,986	8,875
— 動用先前並未確認稅項虧損	(3,982)	(5,714)	(27,041)
— 並未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差額	5,801	3,159	4,999
— 並未確認遞延所得稅資產的以股份為基礎的付款開支	72,779	804	626
— 確認先前未確認稅項虧損與其他暫時性差額的遞延稅 項資產	—	—	(11,313)
— 並未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	30,527	17,626	23,825
— 毋須課稅的收入	(570)	(802)	—
— 應佔以權益法入賬之投資業績	918	1,352	1,773
所得稅開支	<u>19,300</u>	<u>15,993</u>	<u>6,807</u>

(a) 根據自2008年1月1日生效的中國企業所得稅法（「**企業所得稅法**」），適用於貴集團位於中國內地的實體的企業所得稅率為25%，惟以下所載受優惠稅率規限的該等企業除外。

北京一脈陽光醫學信息技術有限公司(「北京信息」)及湖北智影被認定為「高新科技企業」證書資格。石城一脈陽光醫學影像有限公司(「石城一脈」)可享有開發華西地區的稅務優惠政策。根據地方稅務當局的批准，湖北智影及石城一脈有權於往績記錄期就其估計應課稅溢利享有15%的優惠稅率，而北京信息於2022年及截至2023年12月31日止年度享有15%的優惠稅率。

根據企業所得稅法，適用於小微企業的企業所得稅率為2.5%。

(b) 未確認遞延稅項資產：

貴集團就下列各項未確認任何遞延稅項資產：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損(c)	496,894	513,242	428,161
未確認暫時性差額(d)	49,453	62,089	66,747
	<u>546,347</u>	<u>575,331</u>	<u>494,908</u>

(c) 稅項虧損

貴集團主要於中國內地開展其業務，累計稅項虧損一般於五年內屆滿。

未確認為遞延所得稅資產的稅項虧損將於以下時間屆滿：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
屆滿年份			
2022年	34,095	—	—
2023年	106,259	104,942	23,107
2024年	121,757	118,729	77,631
2025年	90,669	87,536	38,419
2025年之後	144,114	202,035	289,004
	<u>496,894</u>	<u>513,242</u>	<u>428,161</u>

由貴公司及附屬公司產生的未動用稅項虧損不大可能於可預見未來產生充裕的應課稅收入。由於未來應課稅收入的不可預測性，並無就該等稅項虧損確認遞延所得稅資產。

(d) 未確認暫時性差額

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	25,795	35,861	27,186
虧損撥備	16,019	17,814	24,458
租賃負債	7,639	8,414	15,103
	<u>49,453</u>	<u>62,089</u>	<u>66,747</u>

14 每股(虧損)/盈利

(a) 基本

每股基本(虧損)/盈利根據貴公司權益持有人應佔貴集團(虧損)/盈利除以往績記錄期已發行在外普通股的加權平均數計算。

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
貴公司權益持有人應佔(虧損)/溢利(人民幣千元)	(360,731)	364	44,415
發行在外普通股的加權平均數(千股)	<u>307,764</u>	<u>338,496</u>	<u>338,496</u>
每股基本(虧損)/盈利(以每股人民幣元列示)	<u>(1.172)</u>	<u>0.001</u>	<u>0.131</u>

貴公司轉換為股份有限公司前已發行普通股的加權平均數是於假設實收資本已與2021年6月轉換為股份有限公司時相同的1:1轉換比率完全轉換為貴公司股本的情況下確定。

普通股加權平均數已就2021年8月9日完成的資本儲備轉股本的影響進行追溯調整(附註25)。

(b) 攤薄

由於截至2021年12月31日止年度貴集團產生虧損，計算每股攤薄虧損時並未計入潛在普通股，原因是計入潛在普通股會產生反攤薄作用。截至2022年及2023年12月31日止年度，貴集團並無任何潛在普通股。因此，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的每股攤薄(虧損)/盈利與各年度每股基本虧損相同。

15 租賃

(a) 使用權資產

	租賃樓宇	租賃機械	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日			
成本.....	237,782	2,400	240,182
累計折舊.....	(41,371)	(518)	(41,889)
賬面淨值.....	196,411	1,882	198,293
截至2021年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	196,411	1,882	198,293
添置.....	7,597	-	7,597
折舊費用(附註8).....	(25,531)	(259)	(25,790)
期末賬面淨值.....	178,477	1,623	180,100
於2021年12月31日			
成本.....	245,379	2,400	247,779
累計折舊.....	(66,902)	(777)	(67,679)
賬面淨值.....	178,477	1,623	180,100
於2022年1月1日			
成本.....	245,379	2,400	247,779
累計折舊.....	(66,902)	(777)	(67,679)
賬面淨值.....	178,477	1,623	180,100

	租賃樓宇	租賃機械	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	178,477	1,623	180,100
添置.....	21,565	120	21,685
出售.....	(52,433)	–	(52,433)
折舊費用(附註8).....	(26,495)	(313)	(26,808)
期末賬面淨值.....	121,114	1,430	122,544
於2022年12月31日			
成本.....	197,512	2,520	200,032
累計折舊.....	(76,398)	(1,090)	(77,488)
賬面淨值.....	121,114	1,430	122,544
於2023年1月1日			
成本.....	197,512	2,520	200,032
累計折舊.....	(76,398)	(1,090)	(77,488)
賬面淨值.....	121,114	1,430	122,544
截至2023年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	121,114	1,430	122,544
添置.....	20,538	40,432	60,970
收購一間附屬公司(附註38(ii)).....	10,919	–	10,919
租賃終止.....	(1,373)	–	(1,373)
折舊費用(附註8).....	(26,145)	(7,011)	(33,156)
期末賬面淨值.....	125,053	34,851	159,904
於2023年12月31日			
成本.....	226,515	42,952	269,467
累計折舊.....	(101,462)	(8,101)	(109,563)
賬面淨值.....	125,053	34,851	159,904

使用權資產之折舊已自綜合損益表內損益中扣除如下：

	租賃樓宇	租賃機械	總計
截至2021年12月31日止年度			
使用權資產折舊開支於			
— 銷售成本	19,850	259	20,109
— 行政開支	5,681	—	5,681
	<u>25,531</u>	<u>259</u>	<u>25,790</u>
截至2022年12月31日止年度			
使用權資產折舊開支於			
— 銷售成本	19,367	313	19,680
— 行政開支	7,128	—	7,128
	<u>26,495</u>	<u>313</u>	<u>26,808</u>
截至2023年12月31日止年度			
使用權資產折舊開支於			
— 銷售成本	18,434	7,011	25,445
— 行政開支	7,711	—	7,711
	<u>26,145</u>	<u>7,011</u>	<u>33,156</u>
	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息開支(附註10)	(11,110)	(9,888)	(8,815)
有關短期租賃的開支(計入行政開支及研發開支內)	(1,343)	(1,240)	(4,400)

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，租賃的現金流出總額分別約為人民幣35,075,000元、人民幣36,602,000元及人民幣38,731,000元。

有關使用權資產減值測試，請參閱附註16。

(b) 租賃負債

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債			
— 流動.....	17,648	22,052	39,731
— 非流動.....	169,505	108,785	136,280
	<u>187,153</u>	<u>130,837</u>	<u>176,011</u>

16 物業、廠房及設備

	辦公傢俱		租賃物業			總計
	機械	及固定裝置	電子設備	裝修	在建工程	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2021年1月1日						
成本.....	670,458	7,555	17,188	176,180	179,178	1,050,559
累計折舊.....	(156,461)	(2,215)	(8,410)	(48,832)	—	(215,918)
賬面淨值.....	<u>513,997</u>	<u>5,340</u>	<u>8,778</u>	<u>127,348</u>	<u>179,178</u>	<u>834,641</u>
截至2021年12月31日止年度						
期初賬面淨值.....	513,997	5,340	8,778	127,348	179,178	834,641
添置.....	25,357	739	2,235	21,083	74,753	124,167
利息開支資本化(附註10)....	—	—	—	210	—	210
收購附屬公司.....	4,026	82	674	1,508	—	6,290
轉撥.....	57,148	1,137	1,586	9,846	(69,717)	—
出售.....	(14,932)	(11)	(15)	(1,600)	(670)	(17,228)
折舊費用(附註8).....	(84,477)	(1,670)	(4,946)	(34,687)	—	(125,780)
期末賬面淨值.....	<u>501,119</u>	<u>5,617</u>	<u>8,312</u>	<u>123,708</u>	<u>183,544</u>	<u>822,300</u>
於2021年12月31日						
成本.....	729,795	9,778	23,133	205,650	183,544	1,151,900
累計折舊.....	(228,676)	(4,161)	(14,821)	(81,942)	—	(329,600)
賬面淨值.....	<u>501,119</u>	<u>5,617</u>	<u>8,312</u>	<u>123,708</u>	<u>183,544</u>	<u>822,300</u>

	辦公傢俱			租賃物業		總計
	機械	及固定裝置	電子設備	裝修	在建工程	
	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
於2022年1月1日						
成本.....	729,795	9,778	23,133	205,650	183,544	1,151,900
累計折舊.....	(228,676)	(4,161)	(14,821)	(81,942)	–	(329,600)
賬面淨值.....	<u>501,119</u>	<u>5,617</u>	<u>8,312</u>	<u>123,708</u>	<u>183,544</u>	<u>822,300</u>
截至2022年12月31日止年度						
期初賬面淨值.....	501,119	5,617	8,312	123,708	183,544	822,300
添置.....	46,325	387	2,366	6,647	100,830	156,555
利息開支資本化(附註10)....	–	–	–	603	–	603
轉撥.....	91,594	394	1,101	13,704	(106,793)	–
出售附屬公司(附註11).....	(26,362)	(450)	(214)	(15,003)	(24,140)	(66,169)
出售.....	(6,632)	(47)	(6)	–	–	(6,685)
折舊費用(附註8).....	(96,168)	(1,849)	(4,773)	(36,968)	–	(139,758)
期末賬面淨值.....	<u>509,876</u>	<u>4,052</u>	<u>6,786</u>	<u>92,691</u>	<u>153,441</u>	<u>766,846</u>
於2022年12月31日						
成本.....	820,951	9,651	25,751	208,297	153,441	1,218,091
累計折舊.....	(311,075)	(5,599)	(18,965)	(115,606)	–	(451,245)
賬面淨值.....	<u>509,876</u>	<u>4,052</u>	<u>6,786</u>	<u>92,691</u>	<u>153,441</u>	<u>766,846</u>
於2023年1月1日						
成本.....	820,951	9,651	25,751	208,297	153,441	1,218,091
累計折舊.....	(311,075)	(5,599)	(18,965)	(115,606)	–	(451,245)
賬面淨值.....	<u>509,876</u>	<u>4,052</u>	<u>6,786</u>	<u>92,691</u>	<u>153,441</u>	<u>766,846</u>

	辦公傢俱			租賃物業		總計
	機械	及固定裝置	電子設備	裝修	在建工程	
	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2023年12月31日止年度						
期初賬面淨值.....	509,876	4,052	6,786	92,691	153,441	766,846
添置.....	25,489	655	1,720	14,935	49,502	92,301
利息開支資本化(附註10)....	-	-	-	421	-	421
收購一間附屬公司(附註38(ii))	20,212	118	257	-	20,613	41,200
轉撥.....	95,434	540	1,449	29,189	(126,612)	-
出售附屬公司(附註11).....	(4,890)	(41)	(27)	(629)	-	(5,587)
出售.....	(2,256)	(44)	(26)	(165)	(23)	(2,514)
折舊費用(附註8).....	(106,301)	(1,622)	(4,109)	(39,513)	-	(151,545)
期末賬面淨值.....	<u>537,564</u>	<u>3,658</u>	<u>6,050</u>	<u>96,929</u>	<u>96,921</u>	<u>741,122</u>
於2023年12月31日						
成本.....	944,482	10,647	28,722	246,740	96,921	1,327,512
累計折舊.....	<u>(406,918)</u>	<u>(6,989)</u>	<u>(22,672)</u>	<u>(149,811)</u>	-	<u>(586,390)</u>
賬面淨值.....	<u>537,564</u>	<u>3,658</u>	<u>6,050</u>	<u>96,929</u>	<u>96,921</u>	<u>741,122</u>

於2021年、2022年及2023年12月31日，貴集團賬面淨值分別約人民幣52,511,000元、人民幣55,584,000元及人民幣45,748,000元的機械已就分別約人民幣38,690,000元、人民幣44,432,000元及人民幣26,852,000元的貴集團銀行借款作出質押(附註31(b))。

於2021年、2022年及2023年12月31日，貴集團賬面淨值分別約人民幣310,741,000元、人民幣235,708,000元及人民幣150,780,000元的機械已就分別約人民幣217,820,000元、人民幣152,042,000元及人民幣85,891,000元的貴集團來自融資租賃公司的貸款作出質押(附註31(c))。

於損益扣除的物業、廠房及設備折舊分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本	124,314	138,273	148,776
行政開支	1,043	1,427	2,709
銷售開支	380	-	-
研發開支	43	58	60
總計	<u>125,780</u>	<u>139,758</u>	<u>151,545</u>

於各報告日期或每當情況變動時，均會考慮內部及外部資料來源，以評估是否有跡象顯示非金融資產(包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產)出現減值，而有關資產須計提折舊及攤銷。根據評估，貴集團確定該等現金產生單位有非金融資產減值跡象，該等資產於試運營階段後投入運營，但於往績記錄期連續產生虧損。

於2021年、2022年及2023年12月31日，出現減值跡象的現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。就減值檢討而言，使用價值計算使用基於業務計劃的現金流量預測。貴集團所制定的適當預算、預測及監控程序可合理確保資料的準確性及可靠性。管理層委聘獨立外部估值師評估非金融資產的可收回金額，並利用其在醫療保健行業的豐富經驗，根據過往表現及其對未來業務計劃及市場發展的預期提供預測。分配至關鍵假設及貼現率的價值與外部資料來源一致。

根據管理層及獨立外部估值師進行的上述評估結果，貴公司董事認為，於2021年、2022年及2023年12月31日，毋須就上述非金融資產確認減值虧損。

下表載列管理層於減值評估中採用的關鍵假設範圍：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
收入年增長率			
— 預測期間平均數	6.8%~18.5%	13.9%~22.4%	6.8%~12.2%
毛利率平均數	19.3%~45.4%	20.5%~48.8%	38.2%~49.2%
稅前貼現率	<u>14.8%~16.3%</u>	<u>15.1%~16.9%</u>	<u>15.2%~21.1%</u>

17 無形資產

	商譽	軟件	許可證	客戶關係	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日					
成本	—	7,379	—	—	7,379
累計攤銷	—	(1,929)	—	—	(1,929)
賬面淨值	<u>—</u>	<u>5,450</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,450</u>
截至2021年12月31日止年度					
期初賬面淨值	—	5,450	—	—	5,450
添置	—	5,147	—	—	5,147
出售	—	(27)	—	—	(27)
收購一間附屬公司(附註38)	11,939	154	4,800	5,000	21,893
攤銷(附註8)	—	(1,176)	(160)	(139)	(1,475)
期末賬面淨值	<u>11,939</u>	<u>9,548</u>	<u>4,640</u>	<u>4,861</u>	<u>30,988</u>

	商譽	軟件	許可證	客戶關係	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年12月31日					
成本.....	11,939	12,653	4,800	5,000	34,392
累計攤銷.....	—	(3,105)	(160)	(139)	(3,404)
賬面淨值.....	11,939	9,548	4,640	4,861	30,988
截至2022年12月31日止年度					
期初賬面淨值.....	11,939	9,548	4,640	4,861	30,988
添置.....	—	4,242	—	—	4,242
出售附屬公司(附註11).....	—	(237)	—	—	(237)
攤銷(附註8).....	—	(2,120)	(480)	(417)	(3,017)
期末賬面淨值.....	11,939	11,433	4,160	4,444	31,976
於2022年12月31日					
成本.....	11,939	16,658	4,800	5,000	38,397
累計攤銷.....	—	(5,225)	(640)	(556)	(6,421)
賬面淨值.....	11,939	11,433	4,160	4,444	31,976
截至2023年12月31日止年度					
期初賬面淨值.....	11,939	11,433	4,160	4,444	31,976
添置.....	7,292	4,169	—	—	11,461
收購一家附屬公司(a).....	—	190	5,917	—	6,107
攤銷(附註8).....	—	(2,192)	(681)	(457)	(3,330)
期末賬面淨值.....	19,231	13,600	9,396	3,987	46,214
於2023年12月31日					
成本.....	19,231	21,017	10,717	5,000	55,965
累計折舊.....	—	(7,417)	(1,321)	(1,013)	(9,751)
賬面淨值.....	19,231	13,600	9,396	3,987	46,214

(a) 2023年的許可證添置主要是由於收購一間附屬公司。貴公司就進一步收購贛州天羔訂立協議，該公司於交易前入賬列作聯營公司。根據該協議，貴公司收購剩餘股權，並於交易後成為貴公司的附屬公司。

(b) 自綜合損益表扣除的無形資產攤銷如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本	928	1,334	1,507
研發開支	-	28	241
行政開支	547	1,655	1,582
總計	<u>1,475</u>	<u>3,017</u>	<u>3,330</u>

(c) 商譽的減值測試

管理層已根據國際會計準則第36號「資產減值」分別於2021年、2022年及2023年12月31日對無法確定可使用年限的商譽進行減值審查。分配至各現金產生單位的商譽賬面值如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
湖北智影(i)	11,939	11,939	11,939
溫州頤影(ii)	-	-	7,292
	<u>11,939</u>	<u>11,939</u>	<u>19,231</u>

就減值審查而言，現金產生單位的可收回金額乃根據公允價值減出售成本與使用價值計算兩者中的較高者釐定。

(i) 湖北智影商譽的減值測試

於2021年、2022年及2023年12月31日，上述現金產單位的可收回金額乃採用使用價值計算法釐定。就涵蓋五年期間的減值審查而言，使用價值計算採用基於業務計劃的現金流量預測。貴集團設定適當的預算、預測及控制流程可合理確保資料的準確及可

靠程度。管理層委聘外部獨立估值師，以評估商譽的可收回金額及憑藉彼等於醫療保健行業的豐富經驗，根據過往表現及未來業務計劃及市場發展的預期作出預測。分配予貼現率主要假設的價值與外部資料來源一致。於2021年、2022年及2023年12月31日，以使用價值計算的預期可收回金額為人民幣33,903,000元、人民幣32,311,000元及人民幣53,014,000元，超過其賬面值的金額分別為人民幣3,477,000元、人民幣4,183,000元及人民幣23,801,000元，因此管理層總結有關商譽並無減值。貴公司董事已考慮及評估的是，關鍵參數的任何合理可能變動均不會導致湖北智影現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

就進行減值審閱時進行於2021年12月31日的敏感度分析而言，倘使用價值計算中首五年的收入複合年增長率減少1.6個百分點，最終增長率減少2.4個百分點，或稅前貼現率增加1.5個百分點（各自獨立發生），則湖北智影現金產生單位的可收回金額將接近收支平衡點。於2021年12月31日，倘預測期間的收入年增長率減少負1個百分點，預測期間的最終增長率減少負1個百分點或預測期間的稅前貼現率增加1個百分點（各自獨立發生），則餘下差額將分別減少至人民幣1,238,000元、人民幣1,868,000元及人民幣1,093,000元。

就進行減值審閱時進行於2022年12月31日的敏感度分析而言，倘使用價值計算中首五年的收入複合年增長率減少1.6個百分點，最終增長率減少3.3個百分點，或稅前貼現率增加1.9個百分點（各自獨立發生），則湖北智影現金產生單位的可收回金額將接近收支平衡點。於2022年12月31日，倘預測期間的收入年增長率減少負1個百分點，預測期間的最終增長率減少負1個百分點或預測期間的稅前貼現率增加1個百分點（各自獨立發生），則餘下差額將分別減少至人民幣1,581,000元、人民幣2,689,000元及人民幣1,890,000元。

就進行減值審閱時進行於2023年12月31日的敏感度分析而言，倘使用價值計算中首五年的收入複合年增長率減少7.4個百分點，最終增長率減少33.7個百分點，或稅前貼現率增加10.4個百分點（各自獨立發生），則湖北智影現金產生單位的可收回金額將接

近收支平衡點。於2023年12月31日，倘預測期間的收入年增長率減少負1個百分點，預測期間的最終增長率減少負1個百分點或預測期間的稅前貼現率增加1個百分點（各自獨立發生），則餘下差額將分別減少至人民幣20,186,000元、人民幣21,318,000元及人民幣20,271,000元。

根據管理層及外部獨立估值師進行的上述評估結果，貴公司董事總結於2021年、2022年及2023年12月31日，毋須就上述商譽確認減值虧損。

下表載列管理層在減值評估中採納的主要假設：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
收入年增長率—預測期間平均值.....	16.5%	9.2%	2.6%
平均毛利率.....	41.3%	40.5%	49.0%
長期年度增長率.....	2.3%	2.0%	2.0%
稅前貼現率.....	17.4%	18.0%	18.0%

(ii) 溫州頤影商譽的減值測試

於2023年12月31日，上述現金產單元的可收回金額乃採用使用價值計算法釐定。就涵蓋五年期間的減值審查而言，使用價值計算採用基於業務計劃的現金流量預測。貴集團設定適當的預算、預測及控制流程可合理確保資料的準確及可靠程度。管理層委聘外部獨立估值師，以評估商譽的可收回金額及憑藉彼等於醫療保健行業的豐富經驗，根據過往表現及未來業務計劃及市場發展的預期作出預測。分配予貼現率主要假設的價值與外部資料來源一致。於2023年12月31日，以使用價值計算的預期可收回金額為人民幣73,652,000元，超過其賬面值的金額人民幣5,709,000元，因此管理層總結有關商譽並無減值。貴公司董事已考慮及評估的是，關鍵參數的任何合理可能變動均不會導致溫州頤影現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

就進行減值審閱時進行於2023年12月31日的敏感度分析而言，倘使用價值計算中首五年的收入複合年增長率減少1.1個百分點，最終增長率減少1.9個百分點，或稅前貼現率增加1.3個百分點（各自獨立發生），則溫州頤影現金產生單位的可收回金額將接近收支平衡點。於2023年12月31日，倘預測期間的收入年增長率減少負1個百分點，預測期間的最終增長率減少負1個百分點或預測期間的稅前貼現率增加1個百分點（各自獨立發生），則餘下差額將分別減少至人民幣447,000元、人民幣2,496,000元及人民幣1,097,000元。

根據管理層及外部獨立估值師進行的上述評估結果，貴公司董事總結於2023年12月31日，毋須就上述商譽確認減值虧損。

下表載列管理層在減值評估中採納的主要假設：

	截至12月31日 止年度
	2023年
收入年增長率	
— 預測期間平均值	40.5%
平均毛利率	20.6%
長期年度增長率	2.0%
稅前貼現率	16.7%

有關無形資產減值測試，請參閱附註16。

18 按類別劃分的金融工具

貴集團持有以下金融工具：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
現金及現金等價物及受限制現金(附註24)	490,007	343,961	194,941
按公允價值計入損益的金融資產(附註23)	–	50,341	53,869
按公允價值計入其他全面收益的金融資產(附註19)	–	–	8,263
貿易應收款項及長期貿易應收款項(附註21)	226,727	305,283	390,367
其他應收款項(附註22)	61,421	58,418	54,279
	<u>778,155</u>	<u>758,003</u>	<u>701,719</u>
金融負債			
借款(附註31)	382,173	352,284	210,008
貿易應付款項(附註29)	27,026	19,264	23,482
其他應付款項及應計費用 (不包括非金融負債)	24,034	27,549	48,818
租賃負債(附註15)	187,153	130,837	176,011
其他非流動負債	4,928	–	2,139
	<u>625,314</u>	<u>529,934</u>	<u>460,458</u>

19 透過其他綜合損益按公允價值衡量

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期			
債務投資			
— 銀行承兌票據(a)	—	—	3,491
非即期			
— 非上市權益投資(b)	—	—	4,772

(a) 於2023年12月31日，結餘為賬齡少於六個月的銀行承兌票據。

有關釐定債務投資的方法及假設的資料，請參閱附註3.3(b)。

(b) 非上市權益投資主要由於2023年貴集團一家聯營公司的被動稀釋所致。

20 存貨

下表載列貴公司於往績記錄期所示日期的存貨詳情。

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
醫療耗材	6,952	6,684	5,333

存貨的個別項目的成本採用加權平均成本釐定。

21 貿易應收款項及長期貿易應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期			
貿易應收款項			
— 應收第三方款項	192,766	256,760	333,720
— 應收關聯方款項(附註39(d))	1,451	27,811	2,666
	<u>194,217</u>	<u>284,571</u>	<u>336,386</u>
減：減值撥備(附註3.1(b))	(16,646)	(20,611)	(27,590)
	<u>177,571</u>	<u>263,960</u>	<u>308,796</u>
長期貿易應收款項 — 即期部分			
— 應收第三方款項	11,927	11,927	25,533
— 應收關聯方款項(附註39(d))	—	—	3,161
	<u>11,927</u>	<u>11,927</u>	<u>28,694</u>
減：減值撥備(附註3.1(b))	(375)	(296)	(5,462)
	<u>11,552</u>	<u>11,631</u>	<u>23,232</u>
非即期			
長期貿易應收款項			
— 應收第三方款項	38,882	30,567	43,086
— 應收關聯方款項(附註39(d))	—	—	20,696
	<u>38,882</u>	<u>30,567</u>	<u>63,782</u>
減：預期信貸虧損撥備(附註3.1(b))	(1,278)	(875)	(5,443)
	<u>37,604</u>	<u>29,692</u>	<u>58,339</u>
總計	<u>226,727</u>	<u>305,283</u>	<u>390,367</u>

貴集團按國際財務報告準則第9號的規定使用簡化法對預期信貸虧損作出撥備。於2021年、2022年及2023年12月31日，貿易應收款項及長期貿易應收款項(附註3.1(b))總金額減值撥備分別約為人民幣18,299,000元、人民幣21,782,000元及人民幣38,495,000元。

於2021年、2022年及2023年12月31日，按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以下.....	171,751	233,162	294,015
1至2年.....	22,466	36,413	29,545
2至3年.....	–	14,996	12,470
3年以上.....	–	–	356
	<u>194,217</u>	<u>284,571</u>	<u>336,386</u>

由於貿易應收款項的短期性質，彼等賬面值於資產負債表結算日的公允價值相若且以人民幣計值。

於2021年、2022年及2023年12月31日，按發票日期呈列的長期貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以下.....	30,366	–	40,382
1至2年.....	16,221	26,540	17,377
2至3年.....	4,222	12,211	30,740
3年以上.....	–	3,743	3,977
	<u>50,809</u>	<u>42,494</u>	<u>92,476</u>

長期貿易應收款項已貼現且貼現率並無重大變動，因此其賬面值接近其於資產負債表結算日的公允價值並以人民幣計值。

貴公司

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期			
貿易應收款項			
— 應收第三方款項	—	—	52,355
— 應收附屬公司款項	1,329	21,201	32,232
	<u>1,329</u>	<u>21,201</u>	<u>84,587</u>
減：減值撥備	—	—	(1,241)
	<u>1,329</u>	<u>21,201</u>	<u>83,346</u>
長期貿易應收款項 — 即期部分			
— 應收第三方款項	—	—	1,347
	—	—	<u>1,347</u>
減：減值撥備	—	—	(40)
	—	—	<u>1,307</u>
非即期			
長期貿易應收款項			
— 應收第三方款項	—	—	4,344
	—	—	<u>4,344</u>
減：減值撥備	—	—	(129)
	—	—	<u>4,215</u>
總計	<u>1,329</u>	<u>21,201</u>	<u>88,868</u>

於2021年、2022年及2023年12月31日，按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以下	1,329	21,201	78,484
1至2年	—	—	6,103
	<u>1,329</u>	<u>21,201</u>	<u>84,587</u>

由於貿易應收款項的短期性質，彼等賬面值於資產負債表結算日的公允價值相若且以人民幣計值。

於2021年、2022年及2023年12月31日，按發票日期呈列的長期貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以下.....	—	—	5,691

長期貿易應收款項已折算，故其賬面值與於資產負債表結算日的公允價值相若，且以人民幣計值。

22 預付款項、押金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入非流動資產			
<i>其他應收款項</i>			
押金—非即期部分(a)	40,603	37,777	14,839
向關聯方發放的貸款	—	—	3,450
出售附屬公司的應收款項(附註11(b)(2))	—	—	9,302
減：減值撥備(附註3.1(b))	(587)	(579)	(740)
	<u>40,016</u>	<u>37,198</u>	<u>26,851</u>
<i>預付款項</i>			
股權投資預付款項(d)	—	23,100	600
購買物業、廠房及設備預付款項.....	38,208	135,834	87,970
可予扣減增值稅進項	25,001	19,185	15,309
無形資產預付款項.....	2,051	2,249	2,157
	<u>65,260</u>	<u>180,368</u>	<u>106,036</u>
總計.....	<u>105,276</u>	<u>217,566</u>	<u>132,887</u>

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入流動資產			
<i>其他應收款項</i>			
其他應收關聯方款項 (附註39(d))	–	–	236
押金—即期部分(a)	19,663	15,426	23,465
給予僱員的墊款	1,342	1,816	618
向第三方發放的貸款	–	3,600	–
出售附屬公司的應收款項 (附註11(b)(2))	–	–	2,360
其他	438	458	829
	21,443	21,300	27,508
減：減值撥備 (附註3.1(b))	(38)	(80)	(80)
	<u>21,405</u>	<u>21,220</u>	<u>27,428</u>
<i>預付款項</i>			
給予關聯方的預付款項 (附註39(d))	24,700	4,546	3,240
給予供應商的預付款項(b)	61,665	53,774	5,217
可予扣減增值稅進項(c)	36,851	14,273	23,601
上市開支預付款項	3,825	5,707	13,011
預付開支	13,224	11,248	13,590
	140,265	89,548	58,659
總計	<u>161,670</u>	<u>110,768</u>	<u>86,087</u>

貴公司

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入非流動資產			
<i>其他應收款項</i>			
押金／非即期部分.....	5,950	6,240	9,589
出售附屬公司的應收款項.....	–	–	9,302
向關聯方發放的貸款.....	–	–	3,450
減：減值撥備.....	(49)	(52)	(232)
	<u>5,901</u>	<u>6,188</u>	<u>22,109</u>
<i>預付款項</i>			
股權投資預付款項(d) (附註26(i)).....	–	23,100	14,910
購買物業、廠房及設備預付款項.....	12,211	111,595	74,574
可予扣減增值稅進項.....	959	–	–
	<u>13,170</u>	<u>134,695</u>	<u>89,484</u>
	<u>19,071</u>	<u>140,883</u>	<u>111,593</u>
計入流動資產			
<i>其他應收款項</i>			
應收附屬公司款項.....	729,464	746,671	864,791
向第三方發放的貸款.....	–	3,600	–
出售附屬公司的應收款項.....	–	–	2,360
押金.....	1	1,000	1,000
其他.....	16	194	63
	<u>729,481</u>	<u>751,465</u>	<u>868,214</u>
減：減值撥備.....	(1,844)	(2,958)	(11,058)
	<u>727,637</u>	<u>748,507</u>	<u>857,156</u>
<i>預付款項</i>			
給予供應商的預付款項.....	1,509	32,404	6,332
可予扣減增值稅進項.....	154	–	–
上市開支預付款項.....	3,825	5,707	13,011
預付開支.....	311	941	1,598
	<u>5,799</u>	<u>39,052</u>	<u>20,941</u>
	<u>733,436</u>	<u>787,559</u>	<u>878,097</u>

- (a) 押金主要指貴集團自融資租賃公司取得貸款、樓宇租金及投標的擔保押金。
- (b) 給予供應商的預付款項主要指為業務購買原材料及機械而預付賣方的款項。
- (c) 待扣進項增值稅主要為收購物業、廠房及設備、無形資產及材料所產生的進項增值稅。根據《財政部稅務總局海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部稅務總局海關總署公告2019年第39號)，自2019年4月1日起，存在可收回增值稅結餘的企業可按即期可予扣減進項稅額的10%申請退稅。
- (d) 股權投資的預付款項指以下各項：

貴公司於2022年9月28日訂立股份轉讓協議，以收購目標公司「溫州頤影」(一家根據中國法律註冊成立的有限公司，主要從事提供醫療服務)的60%股權，代價為人民幣26,400,000元，其中包括貴公司根據股份轉讓協議規定的若干財務表現相關及非財務表現相關條件支付的三期款項。於2022年，貴公司已支付第一期款項人民幣21,600,000元，該筆款項於2022年12月31日入賬為股權投資預付款項。於2023年8月，根據溫州頤影最新的組織章程細則，貴公司取得股東權利，而溫州頤影成為貴公司的附屬公司。其後，貴公司於2023年9月根據股份轉讓協議支付第二期款項人民幣2,400,000元。於業務合併日期，第一期及第二期付款均為人民幣24,000,000元，被視為交易代價(附註38(ii))。於2023年12月31日，根據貴公司管理層進行的評估，溫州頤影不大可能達成財務表現相關條件，因此，根據股份轉讓協議，毋須支付第三期款項人民幣2,400,000元。考慮到貴公司不大可能繼續支付第三期付款，該交易的總代價為人民幣24,000,000元。

貴公司於2022年9月21日訂立股份轉讓協議，以收購目標公司清影華康的4.48%股權，代價為人民幣7,500,000元。清影華康為一家根據中國法律註冊成立的有限公司，主要從事提供醫療服務。代價須由貴公司分三期以現金支付，惟須受股份轉讓協議

所訂明的若干先決條件所規限。於2022年，貴公司已支付第一期款項人民幣1,500,000元。於2022年12月31日，與上述協議有關的股權投資預付款項為人民幣1,500,000元。於2023年，貴公司已支付第二期及第三期款項人民幣6,000,000元，清影華康於取得股東權利時成為貴公司的聯營公司(附註12(a))。

(e) 其他應收款項的賬面值與資產負債表結算日的公允價值相若且以人民幣計值。

23 按公允價值計入損益的金融資產

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
非上市債務工具(附註18)	—	50,341	53,869

24 現金及現金等價物及受限制現金

貴集團

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金結餘：			
—手頭現金	—	27	5
—銀行現金	490,007	343,934	194,936
減：受限制現金—即期部分	—	(2)	(2)
受限制現金—非即期部分	—	(3,765)	(6,104)
	<u>490,007</u>	<u>340,194</u>	<u>188,835</u>

於2022年12月31日，金額為人民幣3,765,000元的銀行現金作為金額為約人民幣22,708,000元長期借款的擔保押金而向銀行作出質押(附註31)。

於2023年12月31日，金額為人民幣6,104,000元的銀行現金作為金額為約人民幣13,444,000元長期借款的擔保押金而向銀行作出質押(附註31)。

於2021年、2022年及2023年12月31日，貴集團的現金及現金等價物及受限制現金以人民幣計值。

貴公司

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物：			
—銀行現金.....	357,364	195,499	73,624
減：受限制現金—非流動部分.....	—	(3,765)	(6,104)
	<u>357,364</u>	<u>191,734</u>	<u>67,520</u>

25 資本

	每股面值	實繳資本	股本
	人民幣1.00元的		
	普通股數目	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日.....	不適用	<u>97,055</u>	<u>—</u>
—於轉制為股份有限公司時發行普通股(a).....	97,055,469	(97,055)	97,055
—股東出資.....	15,776,475	—	15,777
—股份溢價轉為股本(b).....	225,663,888	—	225,664
於2021年、2022年及2023年12月31日.....	338,495,832	<u>—</u>	<u>338,496</u>

(a) 於2021年6月30日，貴公司將企業類型由有限責任公司變更為股份有限公司。截至轉換日期，貴公司的資產淨值為人民幣861,156,000元，轉換為97,055,469股每股面值人民幣1.00元的普通股。

(b) 於2021年8月，根據當時既有的股權架構，透過將儲備資本轉換為股本的方式，貴公司的註冊資本增加至人民幣338,496,000元。

26 庫存股及儲備

下表顯示資產負債表項目「庫存股」及「儲備」明細及其於各自年度的變動。每項儲備的性質及目的概述於下表。

貴集團

	儲備				
	庫存股	股份溢價	資本儲備	以股份為基礎 的付款儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	(896,702)	-	934,244	15,036	949,280
一名投資者的出資(b)	-	-	3,057	-	3,057
終止確認向投資者發行的金融工具(c)	896,702	-	177,094	-	177,094
於轉制為股份有限公司時發行普通股	-	764,100	(1,114,395)	(17,549)	(367,844)
D輪投資者的出資	-	597,582	-	-	597,582
由資本儲備轉撥為股份溢價	-	(225,664)	-	-	(225,664)
以股份為基礎的付款	-	-	-	289,774	289,774
於2021年12月31日	<u>-</u>	<u>1,136,018</u>	<u>-</u>	<u>287,261</u>	<u>1,423,279</u>
於2022年1月1日	-	1,136,018	-	287,261	1,423,279
以股份為基礎的付款	-	-	-	3,153	3,153
於2022年12月31日	<u>-</u>	<u>1,136,018</u>	<u>-</u>	<u>290,414</u>	<u>1,426,432</u>

	儲備					總計
	庫存股	股份溢價	資本儲備	按公允價值計		
				入其他全面收	以股份為基礎	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	益的金融資產	的付款儲備	人民幣千元	
於2023年1月1日	-	1,136,018	-	-	290,414	1,426,432
以股份為基礎的付款	-	-	-	-	2,557	2,557
與非控股權益的交易(i) (附註37) ..	-	-	(30,197)	-	-	(30,197)
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產	-	-	-	3,182	-	3,182
於2023年12月31日	<u>-</u>	<u>1,136,018</u>	<u>(30,197)</u>	<u>3,182</u>	<u>292,971</u>	<u>1,401,974</u>

(i) 附註：貴公司於2023年12月訂立股份轉讓協議，以代價人民幣15,900,000元收購附屬公司海南一脈陽光醫療投資管理有限公司（「海南一脈」）的餘下49%股權。貴公司已於2023年支付人民幣14,310,000元，而該交易的完成視乎2024年的若干財務表現，不受貴公司控制。因此，購買非控股股權的全部代價計入於2023年12月31日的其他應付款項及應計費用（附註30），餘下未支付代價人民幣1,590,000元（亦視乎2024年的若干財務表現條件）計入權益。

貴公司

	儲備				
	庫存股	股份溢價	資本儲備	以股份	
				為基礎的	總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	付款儲備	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	(896,702)	-	934,244	5,034	939,278
一名投資者的出資(b)	-	-	3,057	-	3,057
取消確認向投資者發行的金融工具(c) ...	896,702	-	177,094	-	177,094
轉換為股份有限公司後發行普通股	-	764,100	(1,114,395)	(17,549)	(367,844)
D輪投資者出資	-	597,582	-	-	597,582
由資本儲備轉撥為股份溢價	-	(225,664)	-	-	(225,664)
以股份為基礎的付款	-	-	-	172,753	172,753
於2021年12月31日	<u>-</u>	<u>1,136,018</u>	<u>-</u>	<u>160,238</u>	<u>1,296,256</u>

	儲備				
	庫存股	股份溢價	資本儲備	以股份	總計
				為基礎的	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	付款儲備 人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	-	1,136,018	-	160,238	1,296,256
以股份為基礎的付款	-	-	-	1,977	1,977
於2022年12月31日	<u>-</u>	<u>1,136,018</u>	<u>-</u>	<u>162,215</u>	<u>1,298,233</u>

	儲備					
	庫存股	股份溢價	資本儲備	按公允價值計	以股份	總計
				入其他全面收	為基礎的	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	益的金融資產 人民幣千元	付款儲備 人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	-	1,136,018	-	-	162,215	1,298,233
以股份為基礎的付款	-	-	-	-	1,503	1,503
添置按公允價值計入其他全面 收益的金融資產	-	-	-	3,204	-	3,204
於2023年12月31日	<u>-</u>	<u>1,136,018</u>	<u>-</u>	<u>3,204</u>	<u>163,718</u>	<u>1,302,940</u>

- (a) 貴集團錄得庫存股，以反映於A輪融資至C3輪融資發行日期附帶優先權的金融工具的賬面值。進一步詳情於附註33內說明。
- (b) 於2021年2月26日，貴公司的其中一名股東將其於貴公司的0.5379%股權按代價人民幣13,189,000元轉讓予第三方（「承讓人」）。根據股權轉讓協議，承讓人已向貴公司支付人民幣3,057,000元的補充認購費。
- (c) 於2021年2月28日，於附帶優先權的投資者的優先權終止後，所有庫存股終止確認及附帶優先權的金融工具的終止確認與庫存股之間的差額計入資本儲備中。進一步詳情於附註33內說明。

27 以股份為基礎的付款

以權益結算的以股份為基礎的付款交易的開支如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股份激勵計劃(a).....	223,415	3,215	2,600
向戰略投資者支付的以股份為基礎的付款(b).....	67,702	—	—
	<u>291,117</u>	<u>3,215</u>	<u>2,600</u>

於截至2021年、2022年及2023年12月31日止各年度確認的以股份為基礎的付款開支如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
行政開支.....	262,671	3,194	2,586
銷售及分銷開支.....	28,442	17	11
銷售成本.....	1	1	1
研發開支.....	3	3	2
	<u>291,117</u>	<u>3,215</u>	<u>2,600</u>

(a) 股份激勵計劃*2017年股份激勵計劃*

於2017年3月，根據2017年股份激勵計劃，王世和先生透過南昌一脈陽光企業管理中心(有限合夥)(「南昌一脈」)向4名合資格僱員(「承授人」)授出貴公司股份。根據該計劃，160,000股(即緊隨貴公司2021年8月增資後作出調整的480,000股)每股面值人民幣1.00元的股份於五年服務期後將予以歸屬。承授人應於授出日期向南昌一脈按每股人民幣1.5元的行使價總計支付約人民幣240,000元。倘某僱員於此期間不再受僱於貴公司，則獎勵股份將被回收。

於2017年3月的授出日期授予僱員的股份的公允價值，經專業估值公司釐定為每股人民幣3.78元。柏力克—舒爾斯估值模式的重大輸入值列示如下：

	於2017年3月
預期波幅	55.12%
無風險利率	3.30%

人才引進計劃的以股份為基礎的付款

於2017年3月、2018年2月及2020年7月，根據人才引進計劃，王世和先生透過南昌一脈向5名承授人授出貴公司股份。根據該計劃，已向僱員授出1,700,000股(即緊隨貴公司2021年8月增資後作出調整的5,100,000股)每股面值人民幣1.20元至人民幣2.50元的股份。承授人應於授出日期向南昌一脈按每股人民幣1.20元至人民幣2.50元的行使價總計支付約人民幣2,350,000元。有關轉讓概無要求歸屬條件或服務期間。

於2017年3月、2018年2月及2020年7月的授出日期授予僱員的股份的公允價值，經專業估值公司釐定分別為每股人民幣3.78元。柏力克—舒爾斯估值模式的重大輸入值列示如下：

	於		
	2017年3月	2018年2月	2020年7月
預期波幅	55.12%	53.27%	42.41%
無風險利率	3.30%	3.85%	2.44%

2018年股份激勵計劃

於2018年3月，根據2018年股份激勵計劃，王世和先生透過南昌一脈向6名承授人授出貴公司股份。根據該計劃，220,000股(即緊隨貴公司2021年8月增資後作出調整的660,000股)每股面值人民幣1.50元至人民幣1.80元的股份將於五年服務期後予以歸屬。承授人應於授出日期向南昌一脈按每股人民幣1.50元至人民幣1.80元的行使價總計支付約人民幣348,000元。倘某僱員於此期間不再受僱於貴公司，則獎勵股份將被回收。

於2018年3月的授出日期授予僱員的股份的公允價值，經專業估值公司釐定為每股人民幣8.95元。柏力克—舒爾斯估值模式的重大輸入值列示如下：

	<u>於2018年3月</u>
預期波幅	53.27%
無風險利率	3.85%

2019年股份激勵計劃

於2019年3月，根據2019年股份激勵計劃，王世和先生透過南昌一脈向11名承授人授出貴公司股份。根據該計劃，390,000股(即緊隨貴公司2021年8月增資後作出調整的1,170,000股(附註26))每股面值人民幣1.50元至人民幣1.80元的股份將於五年服務期後予以歸屬。承授人應於授出日期向南昌一脈按每股人民幣1.50元至人民幣1.80元的行使價總計支付約人民幣630,000元。倘某僱員於此期間不再受僱於貴公司，則獎勵股份將被回收。

於2019年3月的授出日期授予僱員的股份的公允價值，經專業估值公司釐定分別為每股人民幣19.28元。柏力克—舒爾斯估值模式的重大輸入值列示如下：

	<u>於2019年3月</u>
預期波幅	50.00%
無風險利率	2.97%

2020年股份激勵計劃

於2020年8月，貴公司發行新股並根據2020年股份激勵計劃透過北京一脈企業管理中心(有限合夥)(「北京一脈」)授予49名承授人。根據該計劃，2,766,080股(即緊隨貴公司2021年8月增資後作出調整的8,328,240股)每股面值人民幣28.08元的股份將於三年服務期後予以歸屬。承授人應於授出日期向北京一脈按每股人民幣28.08元的行使價總計支付約人民幣77,672,000元。倘某僱員於此期間不再受僱於貴公司，則獎勵股份將被回收。

於2020年8月的授出日期授予僱員的股份的公允價值，經專業估值公司釐定為每股人民幣28.55元。柏力克—舒爾斯估值模式的重大輸入值列示如下：

	於2020年8月
預期波幅	42.41%
無風險利率	2.44%

2021年股份激勵計劃

於2021年12月，根據2021年股份激勵計劃，王世和先生向20名承授人授出貴公司股份。根據該計劃，20,000,001股每股面值人民幣1.00元至人民幣9.36元的股份將予以歸屬。承授人應於授出日期向南昌一脈按每股人民幣1.00元至人民幣9.36元的行使價總計支付約人民幣78,450,000元。有關轉讓概無要求歸屬條件或服務期間。

於2021年12月的授出日期授予僱員的股份的公允價值，經專業估值公司釐定為每股人民幣14.66元。每股股份公允價值使用近期市場交易價釐定。

已授出的貴公司股本權益股份數目變動及各自的授出日期加權平均公允價值如下：

	根據股份激勵計劃 授出的股份數目	每份購股權 平均行使價
		人民幣元
於2020年1月1日	4,245,020	20.34
資本儲備轉增股本產生的額外股份	8,490,040	6.78
於截至2021年12月31日止年度已授出	20,000,001	3.92
年內已歸屬	(20,000,001)	3.92
於2021年12月31日及2022年1月1日發行在外	12,735,060	6.78
年內已歸屬	(600,000)	0.50
於2022年12月31日及2023年1月1日發行在外	12,135,060	7.09
於年內已歸屬	(10,223,883)	8.16
於2023年12月31日發行在外	1,911,177	1.37

(b) 向戰略投資者支付的以股份為基礎的付款：

就D1輪融資而言，貴公司以固定價格每股人民幣37.09元（相當於總代價為人民幣365,000,000元）向D1輪戰略投資者發行9,840,346股普通股。

截至2021年12月31日止年度，於向戰略投資者發行普通股當日的代價及公允價值之間的差額為人民幣67,702,000元，已在損益中確認為以股份為基礎的付款，而在權益中以股份為基礎的付款儲備則相應增加。

28 股息

截至2021年、2022年及2023年12月31日止各年度貴公司並無派付或宣派股息。

29 貿易應付款項**貴集團**

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項—第三方.....	<u>27,026</u>	<u>19,264</u>	<u>23,482</u>

於2021年、2022年及2023年12月31日，按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以下.....	24,187	16,549	20,018
1至2年.....	2,753	1,093	2,692
2至3年.....	86	1,536	-
3年以上.....	-	86	772
	<u>27,026</u>	<u>19,264</u>	<u>23,482</u>

貴公司

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項—第三方.....	-	7,334	9,271

於2021年、2022年及2023年12月31日，按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	-	7,334	8,350
1至2年.....	-	-	921
	-	7,334	9,271

30 其他應付款項及應計款項

貴集團

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方其他應付款項(附註39(d)).....	5,436	5,945	702
應付僱員福利.....	30,192	22,210	23,004
購買物業、廠房及設備應付款項.....	6,572	3,805	21,960
應付稅項.....	8,793	15,739	2,682
應付營銷開支.....	3,515	2,064	2,291
應計開支.....	1,836	4,034	1,365
押金應付款項.....	2,507	2,507	2,508
上市開支.....	1,251	7,400	11,937
贖回負債(附註26(i)).....	-	-	1,590
其他應付款項.....	4,753	5,828	7,830
	64,855	69,532	75,869

貿易應付款項的公允價值與彼等於2021年、2022年及2023年12月31日的賬面值相若，乃由於彼等在短期內到期。

貴公司

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付附屬公司其他款項	2,445	2,415	16,015
購買物業、廠房及設備應付款項	-	-	10,443
應付稅項	-	6,394	1,383
應付僱員福利	902	1,345	1,304
上市開支	1,251	7,400	11,937
押金應付款項	1,509	1,509	1,509
其他應付款項	1,244	348	572
	<u>7,351</u>	<u>19,411</u>	<u>43,163</u>

貿易應付款項的公允價值與彼等於2021年、2022年及2023年12月31日的賬面值相若，乃由於彼等在短期內到期。

31 借款

貴集團

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非即期：			
長期銀行借款，有抵押(b)	38,690	76,140	55,904
長期銀行借款，無抵押	6,621	3,933	–
來自融資租賃公司貸款，有抵押(c)	291,033	228,211	130,302
減：長期銀行借款的即期部分，有抵押(b).....	(12,900)	(33,080)	(28,324)
長期銀行借款的即期部分，無抵押.....	(2,687)	(2,910)	–
融資租賃公司貸款的即期部分，有抵押(c)	(112,709)	(107,147)	(72,916)
	<u>208,048</u>	<u>165,147</u>	<u>84,966</u>
即期：			
短期銀行借款，有抵押(a)	45,000	44,000	8,280
短期銀行借款，無抵押	–	–	15,000
長期銀行借款的即期部分，有抵押(b).....	12,900	33,080	28,324
長期銀行借款的即期部分，無抵押	2,687	2,910	–
來自融資租賃公司貸款的即期部分，有抵押(c)	112,709	107,147	72,916
來自第三方貸款，無抵押(d).....	829	–	522
	<u>174,125</u>	<u>187,137</u>	<u>125,042</u>
借款總額	<u><u>382,173</u></u>	<u><u>352,284</u></u>	<u><u>210,008</u></u>

(a) 短期銀行借款，有抵押

(i) 於2021年12月31日，貴集團的有抵押短期銀行借款包括：

人民幣10,000,000元的銀行借款由王世和先生及其配偶、劉建平先生及其配偶以及貴公司提供擔保。

人民幣10,000,000元的銀行借款由王世和先生及其配偶以及一家融資擔保公司提供擔保。

人民幣20,000,000元的銀行借款由貴公司以及王世和先生及其配偶提供擔保。

人民幣5,000,000元的銀行借款由王世和先生及其配偶、劉建平先生及其配偶以及一家融資擔保公司提供擔保。

(ii) 於2022年12月31日，貴集團的有抵押短期銀行借款包括：

人民幣19,000,000元的銀行借款由王世和先生及其配偶以及貴公司提供擔保。

人民幣10,000,000元的銀行借款由王世和先生及其配偶以及一家融資擔保公司提供擔保。

人民幣5,000,000元的銀行借款由王世和先生及其配偶以及貴公司提供擔保。

人民幣10,000,000元的銀行借款由王世和先生及其配偶提供擔保。上述擔保已於2023年4月獲解除。

(iii) 於2023年12月31日，貴集團有抵押的短期銀行借款包括：

人民幣6,680,000元的銀行借款由周小炎先生(貴集團互聯網醫院副院長)提供擔保，並由收取影像解決方案服務收入的權利作抵押。上述擔保將於2027年前根據合約條款解除。

銀行借款人民幣1,600,000元來自對貴集團一間附屬公司的貿易應收款項進行無追索權的保理。

(b) 長期銀行借款，有抵押

(i) 於2021年12月31日，貴集團的有抵押長期銀行借款包括：

約人民幣22,250,000元的銀行借款由收取貴集團一間附屬公司影像中心服務費的權利及機械(附註16)作出質押，並亦由貴公司、顧軍軍先生(貴集團原監事)以及王世和先生及其配偶提供擔保。

約人民幣16,440,000元的銀行借款由貴集團一間附屬公司100%股權及貴集團的機械(附註16)作出質押，並亦由貴公司及貴集團一間附屬公司提供擔保。

(ii) 於2022年12月31日，貴集團的有抵押長期銀行借款包括：

人民幣9,000,000元的銀行借款由來自第三方的金額為人民幣10,000,000元的貿易應收款項作出質押，並由貴公司、王世和先生及其配偶提供擔保。

約人民幣22,708,000元的銀行借款由金額約為人民幣3,765,000元的受限制現金作出質押，並由顧軍軍先生及周小炎先生(貴集團互聯網醫院副院長)提供擔保。

約人民幣18,641,000元的銀行借款由貴集團一間附屬公司收取自2021年6月23日至2027年6月22日期間的影像中心服務的權利及機械(附註16)作出質押，並由王世和先生提供擔保。

約人民幣16,850,000元的銀行借款由貴集團一間附屬公司收取影像中心服務費的權利及機械(附註16)作出質押，另外亦由貴公司、顧軍軍先生以及王世和先生及其配偶提供擔保。

約人民幣8,941,000元的銀行借款由貴集團一間附屬公司100%股權及貴集團的機械(附註16)作出質押，另外亦由貴公司及貴集團一間附屬公司提供擔保。

(iii) 於2023年12月31日，貴集團的有抵押長期銀行借款包括：

人民幣6,000,000元的銀行借款由收取貴集團影像中心服務費的權利作出質押，並由貴公司提供擔保。

約人民幣13,444,000元的銀行借款由受限制現金約人民幣6,104,000元作出質押，並由周小炎先生(貴集團互聯網醫院副院長)提供擔保。上述擔保將於2027年前根據合約條款解除。

約人民幣25,412,000元的銀行借款由收取貴集團影像中心服務費的權利及機械(附註16)作出質押，另外亦由貴公司提供擔保。

約人民幣1,440,000元的銀行借款由貴集團一間附屬公司的100%股權及貴集團的機械(附註16)作出質押，另外亦由貴公司提供擔保。

約人民幣9,608,000元的銀行借款由周小炎先生(貴集團互聯網醫院副院長)提供擔保。上述擔保將於2028年前根據合約條款解除。

(c) 來自融資租賃公司的貸款，有抵押

(i) 於2021年12月31日，貴集團來自融資租賃公司的有抵押貸款包括：

來自融資租賃公司的貸款人民幣61,258,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益、收取影像中心服務費的權利及機械作抵押，另外亦由王世和先生及其配偶以及貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣55,027,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益作抵押，另外亦由王世和先生及其配偶、顧軍軍先生及其配偶以及貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣53,294,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益、收取影像中心服務費的權利及機械作抵押，另外亦由王世和先生、顧軍軍先生及貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣46,453,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益及機械作抵押，另外亦由王世和先生、顧軍軍先生及貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣37,970,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益、收取影像中心服務費的權利及機械作抵押，另外亦由王世和先生、顧軍軍先生、貴公司及貴集團一家附屬公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣15,382,000元以機械作抵押，另外亦由王世和先生、顧軍軍先生及貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣5,403,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益作抵押，另外亦由王世和先生及其配偶、貴公司及貴集團一家附屬公司股東提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣5,262,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益作抵押，另外亦由王世和先生及貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣3,776,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益作抵押，另外亦由王世和先生及其配偶、顧軍軍先生及其配偶以及貴公司及貴集團一家附屬公司若干股東提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣3,463,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益及機械作抵押，另外亦由王世和先生及其配偶、貴公司及貴集團一家附屬公司股東提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣2,302,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益作抵押，另外亦由王世和先生、顧軍軍先生及貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣1,443,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益作抵押並由王世和先生、顧軍軍先生及貴公司提供擔保。

(ii) 於2022年12月31日，貴集團來自融資租賃公司的有抵押貸款包括：

來自融資租賃公司的貸款人民幣38,970,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益、收取影像中心服務費的權利及機械作抵押，另外亦由王世和先生、顧軍軍先生及貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣38,207,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益作抵押，另外亦由王世和先生及其配偶以及貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣37,722,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益、收取影像中心服務費的權利及機械作抵押，另外亦由王世和先生及其配偶以及貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣32,939,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益作抵押，另外亦由王世和先生及其配偶、顧軍軍先生及其配偶以及貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣26,164,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益及機械作抵押，另外亦由王世和先生、顧軍軍先生及貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣24,319,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益及機械作抵押，另外亦由王世和先生及貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣22,021,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益、收取影像中心服務費的權利及機械作抵押，另外亦由王世和先生、顧軍軍先生、貴公司及貴集團一家附屬公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣3,792,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益作抵押，另外亦由王世和先生及其配偶、貴公司及貴集團一家附屬公司股東提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣2,390,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益及機械作抵押，另外亦由王世和先生及其配偶、貴公司及貴集團一家附屬公司股東提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣502,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益作抵押並由王世和先生、顧軍軍先生及貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣456,000元以機械作抵押，另外亦由王世和先生及其配偶及其配偶以及貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣405,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益作抵押，另外亦由王世和先生及其配偶、顧軍軍先生及其配偶以及貴公司及貴集團一家附屬公司若干股東提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣324,000元以貴集團一家附屬公司的股本權益作抵押，另外亦由王世和先生、顧軍軍先生及貴公司提供擔保。

(iii) 於2023年12月31日，貴集團來自融資租賃公司的有抵押貸款包括：

來自融資租賃公司的貸款人民幣44,411,000元以貴集團一家附屬公司的股份質押作抵押，另外亦由貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣32,010,000元以貴集團一家附屬公司的股份質押、收取影像中心服務費的權利及機械(附註16)作抵押，另外亦由貴公司及貴集團一家附屬公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣24,690,000元以貴集團一家附屬公司的股份質押及機械(附註16)作抵押，另外亦由貴公司及貴集團一家附屬公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣1,154,000元以貴集團一家附屬公司的股份質押及收取影像中心服務費的權利及機械(附註16)作抵押，另外亦由貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣4,095,000元以機械(附註16)作抵押，另外亦由貴公司及貴集團一家附屬公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣325,000元以機械(附註16)作抵押，另外亦由貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣5,516,000元以貴集團一家附屬公司的股份質押及機械(附註16)作抵押，另外亦由貴集團一家附屬公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣17,559,000元以貴集團一家附屬公司的股份質押及機械(附註16)作抵押，另外亦由貴公司提供擔保。

來自融資租賃公司的貸款人民幣542,000元以機械(附註16)作抵押，另外亦由貴集團一家附屬公司提供擔保。

(d) 來自第三方貸款，無抵押

於2021年12月31日，貴集團擁有金額為人民幣829,000元的來自貴集團少數權益股東的短期借款。該等借款按每年12%的實際利率計息。該等借款已於2022年7月悉數償還。

於2023年12月31日，貴集團擁有金額為人民幣522,000元的來自貴集團少數權益股東的短期借款。該等借款按每年12%的實際利率計息。

(e) 還款期

於往績記錄期，貴集團於資產負債表結算日須償還的借款如下：

	於2021年12月31日		於2022年12月31日		於2023年12月31日	
	銀行借款	其他	銀行借款	其他	銀行借款	其他
1年以下.....	60,587	113,538	79,990	107,146	51,604	73,438
1至2年.....	15,810	89,834	26,112	85,459	22,328	39,107
2至5年.....	13,914	88,490	17,971	35,606	5,252	18,279
總計.....	<u>90,311</u>	<u>291,862</u>	<u>124,073</u>	<u>228,211</u>	<u>79,184</u>	<u>130,824</u>

於各個資產負債表結算日加權平均實際利率如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
銀行借款.....	5.33%	5.19%	4.94%
融資租賃公司貸款.....	9.45%	9.40%	8.82%
來自第三方貸款，無抵押.....	12.00%	12.00%	2.07%

(f) 其他披露事項

(i) 公允價值

大多數借款的賬面值與其公允價值相若，乃由於其按浮動利率計息。

(ii) 風險敞口

貴集團由即期及非即期借款產生的風險敞口詳情載附註3.1內。

貴公司

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
長期銀行借款，有抵押(b)	–	22,708	23,052
減：長期銀行借款的即期部分，有抵押(b)....	–	(12,500)	(13,444)
	–	10,208	9,608
流動：			
短期銀行借款，有抵押(a)	–	10,000	6,680
短期銀行借款，無抵押(a)	–	–	10,000
長期銀行借款的即期部分，有抵押(b)	–	12,500	13,444
	–	22,500	30,124
借款總額	–	32,708	39,732

(a) 短期銀行借款，有抵押

(i) 於2022年12月31日，貴公司有抵押的短期銀行借款包括：

人民幣10,000,000元的銀行借款由王世和先生及其配偶提供擔保。上述擔保已於2023年4月獲解除。

(ii) 於2023年12月31日，貴公司有抵押的短期銀行借款包括：

人民幣6,680,000元的銀行借款由周小炎先生（貴集團互聯網醫院副院長）提供擔保，並由收取影像解決方案服務收入的權利作抵押。上述擔保將於2027年前根據合約條款解除。

(b) 長期銀行借款，有抵押

(i) 於2022年12月31日，貴公司有抵押的長期銀行借款包括：

約人民幣22,708,000元的銀行借款由金額約人民幣3,765,000元的受限制現金作出質押，並由顧軍軍先生及周小炎先生（貴集團互聯網醫院副院長）提供擔保。

(ii) 於2023年12月31日，貴公司有抵押的長期銀行借款包括：

約人民幣13,444,000元的銀行借款由約人民幣6,104,000元的受限制現金作出質押，並由周小炎先生（貴集團互聯網醫院副院長）提供擔保。上述擔保將於2027年前根據合同條款解除。

約人民幣9,608,000元的銀行借款由周小炎先生（貴集團互聯網醫院副院長）提供擔保。上述擔保將於2028年前根據合約條款解除。

(c) 還款期

於往績記錄期，貴集團於資產負債表結算日須償還的借款如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	銀行借款	銀行借款	銀行借款
1年以下.....	–	22,500	30,124
1至2年.....	–	10,208	9,608
總計.....	–	32,708	39,732

於各個資產負債表結算日加權平均實際利率如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
銀行借款	不適用	5.14%	5.16%

32 遞延所得稅

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產(a).....	4,680	7,197	24,208
遞延所得稅負債(b)	(2,375)	(2,151)	(4,414)
	2,305	5,046	19,794

(a) 遞延所得稅資產

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產：			
— 將於12個月內收回	3,632	805	3,262
— 將於12個月後收回	32,114	23,461	45,540
	<u>35,746</u>	<u>24,266</u>	<u>48,802</u>
	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結餘包括以下各項的暫時性差額：			
稅項虧損	2	98	8,586
物業、廠房及設備	4,406	5,644	11,572
租賃負債	30,905	17,012	24,793
虧損撥備	159	707	3,600
應計開支	274	805	244
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	—	—	7
遞延所得稅資產總值	<u>35,746</u>	<u>24,266</u>	<u>48,802</u>
根據抵銷條款抵銷遞延所得稅負債	<u>(31,066)</u>	<u>(17,069)</u>	<u>(24,594)</u>
遞延所得稅資產淨值	<u>4,680</u>	<u>7,197</u>	<u>24,208</u>

遞延所得稅資產的變動情況如下：

						按公允價值	
	物業、					計入其他全面	
	稅項虧損	設備	租賃負債	虧損撥備	應計開支	資產	總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以下產生的遞延稅項資產							
於2021年1月1日	610	2,721	34,672	43	-	-	38,046
於損益中(扣除)/入賬(附註13)	(608)	1,685	(3,767)	116	274	-	(2,300)
於2021年12月31日及2022年1月1日	2	4,406	30,905	159	274	-	35,746
於損益中入賬/(扣除)(附註13)	96	1,238	(13,893)	548	531	-	(11,480)
於2022年12月31日及2023年1月1日	98	5,644	17,012	707	805	-	24,266
於損益中入賬/(扣除)(附註13)	8,488	5,928	7,781	2,893	(561)	-	24,529
於其他全面虧損中扣除	-	-	-	-	-	7	7
於2023年12月31日	<u>8,586</u>	<u>11,572</u>	<u>24,793</u>	<u>3,600</u>	<u>244</u>	<u>7</u>	<u>48,802</u>

未確認的遞延稅項資產

於2021年、2022年及2023年12月31日，貴集團尚未根據附註2.21中規定的會計政策就若干實體各自的累計稅項虧損及暫時性差異分別為人民幣546,347,000元及人民幣575,331,000元以及人民幣494,908,000元確認若干實體的遞延所得稅資產，因為於相關稅務司法管轄區及實體不太可能有可用於抵銷未來應課稅溢利的虧損。

(b) 遞延所得稅負債

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅負債：			
— 將於12個月內收回	14,221	7,915	11,453
— 將於12個月後收回	19,220	11,305	17,555
	<u>33,441</u>	<u>19,220</u>	<u>29,008</u>

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結餘包括以下各項應佔之暫時性差額：			
使用權資產	31,066	17,069	24,594
無形資產—公允價值增加	2,375	2,151	3,346
按公允價值計入其他全面收益的金融資產.....	—	—	1,068
遞延所得稅負債總額	<u>33,441</u>	<u>19,220</u>	<u>29,008</u>
根據抵銷條款抵銷遞延所得稅負債	<u>(31,066)</u>	<u>(17,069)</u>	<u>(24,594)</u>
遞延所得稅負債淨額	<u>2,375</u>	<u>2,151</u>	<u>4,414</u>

遞延所得稅負債的變動情況如下：

	使用權資產	無形資產 — 已加入 公允價值	按公允價值計入 其他全面收益的 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下產生的遞延稅項負債				
於2021年1月1日	34,663	—	—	34,663
於損益中入賬(附註13)	(3,597)	(75)	—	(3,672)
收購一間附屬公司(附註38(i))	—	2,450	—	2,450
於2021年12月31日及2022年1月1日	31,066	2,375	—	33,441
於損益中入賬(附註13)	(13,997)	(224)	—	(14,221)
於2022年12月31日及2023年1月1日	17,069	2,151	—	19,220
於損益中扣除/(入賬)(附註13)	7,525	(130)	—	7,395
於其他全面虧損中扣除	—	—	1,068	1,068
收購一間附屬公司(附註38(ii))	—	1,325	—	1,325
於2023年12月31日	<u>24,594</u>	<u>3,346</u>	<u>1,068</u>	<u>29,008</u>

33 向投資者發行的金融工具

貴集團及貴公司

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向投資者發行的金融工具	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

向投資者發行的金融工具指貴公司由若干投資者持有的附帶贖回權利的實繳股本。考慮到可由A輪投資者、B輪投資者及C輪投資者(統稱為「附帶優先權的投資者」)行使的主要贖回權益的所有觸發事件(有關優先權的更多詳情，載於下文或本附註的其後部分)均並非貴公司能控制的及該等金融工具並不符合貴公司權益的釋義，貴集團確認向投資者發行的金融工具為金融負債。金融負債初始按贖回金額現值計量，隨後按攤銷成本計量。金融工具的權益於財務成本中扣除。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度期間，向投資者發行的金融工具的變動如下：

	向投資者發行的 金融工具
	人民幣千元
於2021年1月1日	1,059,616
於財務成本中扣除.....	14,180
向投資者發行的金融工具的終止確認.....	<u>(1,073,796)</u>
於2021年、2022年及2023年12月31日	<u><u>—</u></u>

A輪融資

於2016年8月2日，貴公司與一名A輪投資者訂立一項投資協議，據此，貴公司向該A輪投資者發行及配發約3,435,000股股份（相當於貴公司股本權益的約15.00%），代價為人民幣70,000,000元。A輪投資者於出資後獲授若干優先權。貴公司於2016年12月收取人民幣70,000,000元的所得款項。

B1輪融資

於2017年11月8日，貴公司與一名B1輪投資者訂立一項投資協議，據此，貴公司向B1輪投資者發行及配發980,365股股份（相當於貴公司股本權益的約1.64%），代價為人民幣20,000,000元。B1輪投資者於出資後獲授若干優先權。貴公司於2017年11月收取人民幣20,000,000元的所得款項。

B2輪融資

於2018年1月8日，貴公司與若干B2輪投資者訂立一項投資協議，據此，貴公司向B2輪投資者發行及配發13,725,484股股份（相當於貴公司股本權益的約18.67%），代價為人民幣280,000,000元。B2輪投資者於出資後獲授若干優先權。貴公司於2018年1月收取人民幣280,000,000元的所得款項。

B+輪融資

於2018年9月12日，貴公司與若干B+輪投資者訂立一項投資協議，據此，貴公司向B+輪投資者發行及配發4,901,959股股份(相當於貴公司股本權益的約6.25%)，代價為人民幣130,000,000元。B+輪投資者於出資後獲授若干優先權。貴公司於2018年9月收取人民幣130,000,000元的所得款項。

C1輪融資

於2019年7月3日，貴公司與一名C1輪投資者訂立一項投資協議，據此，貴公司向C1輪投資者發行及配發6,429,801股股份(相當於貴公司股本權益的約7.43%)，代價為人民幣180,484,420元。C1輪投資者於出資後獲授若干優先權。貴公司於2019年7月收取人民幣180,484,420元的所得款項。

C2輪融資

於2020年3月1日，貴公司與一名C2輪投資者訂立一項投資協議，據此，貴公司向C2輪投資者發行及配發2,850,020股股份(相當於貴公司股本權益的約3.09%)，代價為人民幣80,000,000元。C2輪投資者於出資後獲授若干優先權。貴公司於2020年4月收取人民幣80,000,000元的所得款項。

C3輪融資

於2020年4月1日，貴公司與一名C3輪投資者訂立一項投資協議，據此，貴公司向C3輪投資者發行及配發4,852,773股股份(相當於貴公司股本權益的約5.00%)，代價為人民幣136,217,277元。C3輪投資者於出資後獲授若干優先權。貴公司於2020年4月收取人民幣136,217,277元的所得款項。

B1輪投資者、B2輪投資者及B+輪投資者統稱為「B輪投資者」。C1輪投資者、C2輪投資者及C3輪投資者統稱為「C輪投資者」。

按照與附帶優先權的投資者的投資協議，該等投資者於出資後已獲授若干優先權（「優先權」）。該等優先權主要包括以下各項：

贖回權利

倘(i)貴公司在2023年12月31日之前未能成為上市公司；(ii)貴公司及其現有股東已重大違反協議及該等違規行為於30日內未得到補救，則附帶優先權的投資者有權要求貴公司贖回彼等投資。

附帶優先權的投資者的贖回金額按附帶優先權的投資者的原始投資本金加原始投資本金於交割日期起計至結算（按一曆年365日計算）的實際付款日期的期間的年度簡化利率10%計算。

附帶優先權的投資者於指定期間內未能成功上市後持有的贖回權及其他或然事項將會構成貴公司在超出貴公司及投資者控制範圍以外的情況下有責任購回其本身的權益工具。就該責任有關的金融負債因此按初步在所有可能情況下基於最有可能情景計算的上述贖回金額的現值確認，及隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。

優先清盤

如屬貴公司的任何清盤、解散或清算，附帶優先權的投資者將有權收取優先清盤金額，優先將貴公司的任何資產或盈餘資金分配予貴公司普通股持有人。

附帶優先權的投資者的優先清盤金額按附帶優先權的投資者的原始投資本金加原始投資本金於交割日期起計至結算（按一曆年365日計算）的實際付款日期的期間的10%的年度簡化利率及歸屬於投資者的已宣派惟未分派溢利的股息計算。

優先權的終止

於截至2021年12月31日止年度，貴公司於損益內在財務成本中扣除約人民幣14,180,000元(附註10)。於2021年2月27日，貴公司訂立終止協議，以終止附帶優先權的投資者的上述優先權。根據終止協議，約人民幣1,073,796,000元的向投資者發行的金融工具及約人民幣896,702,000元的庫存股因此而終止確認。差額約人民幣177,094,000元計入資本儲備中。

34 其他非流動負債

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備的應付款項	4,928	-	2,139

35 現金流量資料**(a) 經營所得現金**

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前(虧損)/溢利	(362,660)	935	43,381
就以下各項的調整			
— 財務成本—淨額(附註10)	61,131	32,608	21,528
— 物業、廠房及設備折舊(附註8)	125,780	139,758	151,545
— 使用權資產折舊(附註8)	25,790	26,808	33,156
— 無形資產攤銷(附註8)	1,475	3,017	3,330
— 金融資產減值虧損淨額(附註3.1(b))	10,886	3,517	16,874
— 出售物業、廠房及設備及使用權資產收益(附註7)	(8,356)	(757)	(202)
— 附屬公司出售或清盤收益	-	(3,243)	(1,618)

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 以股份為基礎的付款	291,117	3,215	2,600
— 分佔以權益法入賬的投資業績	3,670	5,406	5,801
— 長期投資重新計量的收益	834	—	(118)
— 按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益淨額 ..	—	—	(4,548)
— 以權益法入賬的聯營公司及合資企業的減值虧損淨額 ..	—	—	1,534
營運資金變動：			
— 合同負債	4,761	9,569	(60,201)
— 貿易應付款項、其他應付款項及應計費用	2,547	8,295	(11,853)
— 貿易應收款項、長期貿易應收款項及其他應收款項及 預付款項	(127,961)	(22,758)	7,222
— 存貨	(1,006)	228	1,337
經營活動所得現金淨額	<u>28,008</u>	<u>206,598</u>	<u>209,768</u>

(b) 出售物業、廠房及設備所得款項：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面淨值(附註16)	17,228	6,685	2,514
出售物業、廠房及設備收益(附註7)	8,356	757	202
其他應收款項變動	330	(94)	(271)
出售所得款項	<u>25,914</u>	<u>7,348</u>	<u>2,445</u>

(c) 融資活動產生的負債對賬

	融資活動負債					總計
	銀行借款	來自融資租賃公司	來自一名	租賃負債	向投資者	
		貸款	第三方的貸款		發行的	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	金融工具	人民幣千元	
於2021年1月1日						
的債務總額	<u>107,436</u>	<u>381,722</u>	<u>2,789</u>	<u>202,178</u>	<u>1,059,616</u>	<u>1,753,741</u>
現金流量	(21,836)	(123,068)	(1,960)	(33,732)	–	(180,596)
利息開支	4,711	32,379	–	11,110	14,180	62,380
終止優先權	–	–	–	–	(1,073,796)	(1,073,796)
租賃添置	–	–	–	7,597	–	7,597
於2021年12月31日						
的債務總額	<u>90,311</u>	<u>291,033</u>	<u>829</u>	<u>187,153</u>	<u>–</u>	<u>569,326</u>
現金流量	28,463	(85,576)	(829)	(35,362)	–	(93,304)
利息開支	5,299	22,754	–	9,888	–	37,941
租賃添置	–	–	–	21,685	–	21,685
租賃終止	–	–	–	(52,527)	–	(52,527)
於2022年12月31日						
的債務總額	<u>124,073</u>	<u>228,211</u>	<u>–</u>	<u>130,837</u>	<u>–</u>	<u>483,121</u>
現金流量	(49,734)	(109,461)	522	(34,331)	–	(193,004)
利息開支	4,845	11,552	–	8,815	–	25,212
租賃添置	–	–	–	60,970	–	60,970
收購一間附屬公司 (附註38(ii))	–	–	–	11,369	–	11,369
租賃終止	–	–	–	(1,649)	–	(1,649)
於2023年12月31日的						
債務總額	<u>79,184</u>	<u>130,302</u>	<u>522</u>	<u>176,011</u>	<u>–</u>	<u>386,019</u>

36 承擔

(a) 資本承擔

重大資本支出承擔載列如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未確認為負債			
—收購物業、廠房及設備以及無形資產的承擔	14,206	16,770	10,987

37 與非控股權益的交易

(i) 與齊齊哈爾一脈醫學非控股權益的交易

於2023年2月8日，貴公司以人民幣18,000,000元收購齊齊哈爾一脈醫學額外15%已發行股份。緊接有關收購事項前，齊齊哈爾一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司現有15%非控股權益的賬面值為人民幣6,623,000元。貴集團已確認非控股權益減少人民幣6,623,000元及母公司擁有人應佔權益減少人民幣11,377,000元。貴公司於本次交易後持有齊齊哈爾一脈醫學73%股權。於年內，對齊齊哈爾一脈醫學擁有人應佔權益的影響概述如下：

收購代價、所收購資產淨值及商譽的詳情如下：

	截至12月31日
	止年度
	2023年
	人民幣千元
所收購非控股權益的賬面值.....	6,623
已付非控股權益的代價	(18,000)
於權益內與非控股權益的交易儲備中確認的已付代價的超額.....	(11,377)

(ii) 與湖北智影非控股權益的交易

於2023年8月7日，貴公司以人民幣5,000,000元收購湖北智影額外10%已發行股份。緊接有關收購事項前，湖北智影現有10%非控股權益的賬面值為人民幣2,512,000元。貴集團已確認非控股權益減少人民幣2,512,000元及母公司擁有人應佔權益減少人民幣2,488,000元。貴公司於本次交易後持有湖北智影90%股權。

收購代價、所收購資產淨值的詳情如下：

	截至12月31日 止年度
	2023年
	人民幣千元
所收購非控股權益的賬面值.....	2,512
已付非控股權益的代價.....	(5,000)
於權益內與非控股權益的交易儲備中確認的已付代價的超額.....	<u>(2,488)</u>

(ii) 與齊齊哈爾碾子山一脈非控股權益的交易

於2023年11月3日，貴公司以人民幣770,000元收購齊齊哈爾碾子山一脈額外7%已發行股份。緊接有關收購事項前，湖北智影現有7%非控股權益的賬面值為人民幣338,000元。貴集團已確認非控股權益減少人民幣338,000元及母公司擁有人應佔權益減少人民幣432,000元。貴公司於本次交易後持有齊齊哈爾碾子山一脈100%股權。

收購代價、所收購資產淨值的詳情如下：

	截至12月31日 止年度
	2023年
	人民幣千元
所收購非控股權益的賬面值.....	338
已付非控股權益的代價.....	(770)
於權益內與非控股權益的交易儲備中確認的已付代價的超額.....	<u>(432)</u>

2021年及2022年並無與非控股權益的交易。

38 業務合併

(i) 湖北智影收購事項

(a) 收購事項概要

於2021年，貴集團分階段收購一家醫療服務企業湖北智影。於2021年2月8日，貴集團收購目標公司15%的股權，持有目標公司40%的股權。於2021年8月12日，貴集團進一步收購目標公司40%的股權，合共持有目標公司80%的股權並實現控制該公司。收購事項對貴集團現有醫療服務分部進行了大幅補充。

收購代價、所收購資產淨值及商譽的詳情如下：

	人民幣千元
收購代價	
自以權益法入賬的投資轉入(附註12).....	15,239
已付現金(b).....	<u>16,000</u>
	<u>31,239</u>

因收購事項而確認的資產及負債如下：

	公允價值
	人民幣千元
現金.....	7,742
貿易應收款項.....	5,310
存貨.....	248
廠房及設備.....	6,290
無形資產：許可證.....	4,800
無形資產：客戶關係.....	5,000
無形資產：其他.....	157
貿易及其他應付款項.....	(2,630)
遞延所得稅負債.....	(2,450)
僱傭福利.....	(342)
所收購的可識別資產淨值.....	24,125
減：非控股權益.....	(4,825)
加：商譽.....	11,939
所收購的資產淨值.....	<u>31,239</u>

商譽歸屬於所收購業務的人力及高盈利能力。其不會就稅務目的而扣減。

(i) 收入及溢利貢獻

於2021年9月1日至12月31日期間，所收購業務對貴集團貢獻收入人民幣5,421,000元及貢獻淨溢利負人民幣198,000元。

倘收購事項於2021年1月1日發生，截至2021年12月31日止年度的綜合備考收入及溢利應分別為人民幣598,398,000元及負人民幣383,245,000元。該等金額已使用附屬公司的業績計算，並就假設物業、廠房及設備以及無形資產的公允價值調整已自2021年1月1日應用而將會對額外折舊及攤銷作出之扣除，連同後續稅務效果作出調整。

(b) 購買代價—現金流出

	人民幣千元
以現金形式支付的代價	16,000
減：所收購的現金及現金等價物	(7,742)
現金流出淨額投資活動	<u>8,258</u>

(ii) 溫州頤影收購事項**(a) 收購事項概要**

於2023年8月5日，貴集團收購一家醫療服務企業溫州頤影60%股權。收購事對貴集團現有醫療服務分部進行了大幅補充。

收購代價、所收購資產淨值及商譽的詳情如下：

	人民幣千元
收購代價	
2022年所付現金(附註22(d))	21,600
2023年所付現金(b).....	<u>2,400</u>
	<u>24,000</u>

因收購事項而確認的資產及負債如下：

	公允價值
	人民幣千元
現金.....	96
貿易應收款項.....	1,430
預付款項、押金及其他應收款項.....	43
存貨.....	14
使用權資產.....	10,919
物業、廠房及設備.....	41,200
無形資產：許可證.....	5,300
無形資產：其他.....	190
貿易及其他應付款項.....	(12,287)
租賃負債.....	(11,369)
遞延所得稅負債.....	(1,325)
其他應付款項及應計款項.....	(6,365)
所收購的可識別資產淨值.....	27,846
減：非控股權益.....	(11,138)
加：商譽.....	7,292
所收購的資產淨值.....	<u>24,000</u>

商譽歸屬於所收購業務的人力及高盈利能力。其不會就稅務目的而扣減。

(i) 收入及溢利貢獻

於2023年8月1日至12月31日期間，所收購業務對貴集團貢獻收入人民幣2,922,000元及貢獻淨溢利負人民幣1,865,000元。

倘收購事項於2023年1月1日發生，截至2023年12月31日止年度的綜合備考收入及溢利應分別為人民幣932,051,000元及人民幣57,848,000元。該等金額已使用附屬公司的業績計算，並就假設物業、廠房及設備以及無形資產的公允價值調整已自2023年1月1日應用而將會對額外折舊及攤銷作出之扣除，連同後續稅務效果作出調整。

(b) 收到代價現金流出

	人民幣千元
已付現金代價	24,000
減：所收購現金及現金等價物結餘	(96)
現金投資活動流出淨額	<u>23,904</u>

39 關聯方交易

假如某一方能直接或間接控制另一方或在另一方做出財務及經營決策時施加重大影響力，則雙方視為關聯方。受相同控制的各方亦視為關聯方。

以下為貴集團與其關聯方於往績記錄期在日常業務過程中進行的重大交易概要，及分別於2021年、2022年及2023年12月31日的關聯方交易產生的結餘。

與貴集團擁有交易及結餘的主要關聯方如下：

(a) 貴公司及貴集團的關聯方

關聯方名稱	關係
影核(上海)醫療科技有限公司(i)	聯營公司
上海實和智能電子科技有限公司(附註12b(ii))	合資企業
漢吉健康管理(上海)有限公司	聯營公司
上海正影醫學影像診斷中心有限公司(ii)	聯營公司
寧德市交投一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司(iii)	聯營公司
北京一脈萬方診所有限公司	聯營公司
北京清影華康科技有限公司(附註22(d))	聯營公司
贛州天羔一脈陽光醫學影像有限公司(iv)	聯營公司

關聯方名稱	關係
湖北智影一脈陽光醫療科技有限公司(v)	合資企業
河南通用黃河醫療有限公司(vi)	合資企業
江西天越科技有限公司(vii)	一名董事控制的一家公司
武漢融公社醫療器械有限公司(viii)	一名董事控制的一家公司
江西中通比特醫學信息技術有限公司(ix)	一名董事控制的一家公司

以下為貴集團與其關聯方於往績記錄期於日常業務過程中進行的重大交易概要，及於各自資產負債表結算日之關聯方交易產生的結餘。

- (i) 於2023年6月，影核(上海)醫療科技有限公司不再為貴集團的關聯方，原因為其由聯營公司轉撥按公允價值計入其他全面收益的金融資產。
- (ii) 於2022年4月，貴集團收購上海正影醫學影像診斷中心有限公司15%股權，該公司作為聯營公司轉撥至貴集團的關聯方。
- (iii) 於2021年5月，寧德市交投一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司由貴集團的一家附屬公司與一名第三方成立，該公司其後作為聯營公司轉撥至貴集團的關聯方。
- (iv) 於2021年6月，贛州天羔由貴集團的一家附屬公司與一名第三方成立，該公司其後作為聯營公司轉撥至貴集團的關聯方。貴集團持有贛州天羔35%股權。於2023年8月，貴集團收購贛州天羔餘下65%股權，贛州天羔成為貴集團的附屬公司。
- (v) 自2021年8月12日起，湖北智影已由一家合資企業轉撥至一家附屬公司(附註38(a))。

- (vi) 於2021年8月，河南通用黃河醫療有限公司由貴集團的一家附屬公司與一名第三方成立，該公司其後作為合資企業轉撥至貴集團的關聯方。於2022年1月，貴集團出售上述附屬公司，而河南通用黃河醫療有限公司不再為貴集團的關聯方。
- (vii) 於2021年11月，江西天越科技有限公司的實益擁有人王先生辭任貴集團的董事職務。因此，江西天越科技有限公司不再為貴集團的關聯方。
- (viii) 於2021年11月，武漢融公社醫療器械有限公司的實益擁有人陳先生獲委任為貴集團的行政總裁。因此，武漢融公社醫療器械有限公司轉撥至貴集團的關聯方。
- (ix) 於2021年9月，對江西中通比特醫學信息技術有限公司(「中通比特」)有重大影響力的王先生不再擁有中通比特的任何股權及不再擔任中通比特的董事及首席執行官職務。此外，王先生亦於2021年11月辭任貴集團的董事。因此，中通比特不再為貴集團的關聯方。

(b) 與關聯方的交易

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售服務及商品			
寧德市交投一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司.....	1,948	11,337	22,155
北京一脈萬方診所有限公司.....	136	207	1,048
上海正影醫學影像診斷中心有限公司.....	–	24,126	141
河南通用黃河醫療有限公司.....	6,311	–	–
影核(上海)醫療科技有限公司.....	16	79	–
贛州天羔一脈陽光醫學影像有限公司.....	–	2,832	–
	<u>8,411</u>	<u>38,581</u>	<u>23,344</u>

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買服務及產品			
漢吉健康管理(上海)有限公司.....	-	-	2,357
上海正影醫學影像診斷中心有限公司.....	-	-	179
上海實和智能電子科技有限公司.....	1,171	521	162
武漢融公社醫療器械有限公司.....	25,482	43,156	-
江西中通比特醫學信息技術有限公司.....	53	-	-
江西天越科技有限公司.....	892	-	-
湖北智影一脈陽光醫療科技有限公司.....	-	-	-
影核(上海)醫療科技有限公司.....	-	442	-
	<u>27,598</u>	<u>44,119</u>	<u>2,698</u>
購買使用權資產			
江西天越科技有限公司.....	<u>1,915</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
利息開支			
江西天越科技有限公司.....	<u>91</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(c) 主要管理人員酬金

主要管理人員包括董事(執行及非執行董事)、行政總裁、公司秘書及影像醫院的執行院長。已付或應付予主要管理人員的僱員服務酬金如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 工資、薪金及花紅	2,303	3,597	4,137
— 退休金成本定額供款計劃.....	63	77	166
— 住房公積金、醫療保險及其他社會保險.....	50	58	238
— 以股份為基礎的付款開支.....	97,211	64	14
	<u>99,627</u>	<u>3,796</u>	<u>4,555</u>

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，上文披露的薪金、花紅及其他福利包括應付款項人民幣266,000元、人民幣326,000元及人民幣282,000元，截至年末尚未支付，計入其他應付款項及應計費用(附註30)。

(d) 與關聯方結餘

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關			
貿易應收款項及長期貿易應收款項			
上海正影醫學影像診斷中心有限公司(i)	–	27,133	23,907
寧德市交投一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司.....	1,292	495	2,207
影核(上海)醫療科技有限公司.....	16	–	–
湖北智影一脈陽光醫療科技有限公司.....	–	–	–
北京一脈萬方診所有限公司.....	26	183	409
河南通用黃河醫療有限公司.....	117	–	–
減：預期信貸虧損撥備(附註3.1(b)).....	(6)	(157)	(848)
	<u>1,445</u>	<u>27,654</u>	<u>25,675</u>

- (i) 應付上海正影醫學影像診斷中心有限公司的款項為分期付款銷售產生的長期貿易應收款項。

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易相關			
其他應收款項及預付款項			
—其他應收款項			
上海正影醫學影像診斷中心有限公司(i)	—	—	3,450
—預付款項			
漢吉健康管理(上海)有限公司(ii)	—	4,200	3,200
貿易相關			
其他應收款項及預付款項			
—其他應收款項			
寧德市交投一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司	—	—	236
—預付款項			
上海正影醫學影像診斷中心有限公司	—	—	40
武漢融公社醫療器械有限公司	24,700	346	—
減：預期信貸虧損撥備(附註3.1(b))	—	—	(12)
	<u>24,700</u>	<u>4,546</u>	<u>6,914</u>

- (i) 根據合約，應收關聯方款項人民幣3,450,000元為無抵押、按實際年利率5%計息及按合約須於2025年償還。

- (ii) 與預付款項非貿易結餘有關的未履行合約將於2024年結算。

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關			
其他應付款項及應計費用			
武漢融公社醫療器械有限公司	—	—	689
非貿易相關			
其他應付款項及應計費用			
武漢融公社醫療器械有限公司	5,376	5,445	—
上海實和智能電子科技有限公司	60	—	13
影核(上海)醫療科技有限公司	—	500	—
	<u>5,436</u>	<u>5,945</u>	<u>702</u>

40 董事的福利及權益

(a) 董事的福利及權益

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，貴集團已付／應付貴公司各董事的薪酬載列如下：

董事姓名	基本薪金	花紅	福利、		總計
			醫療及其他 開支	以股份為 基礎的付款	
	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2021年12月31日止年度					
董事長					
徐克先生	391	—	—	—	391
董事					
劉森林先生	—	—	—	—	—
許中超先生	—	—	—	—	—
丁一鳴先生	—	—	—	—	—
馮總先生	463	—	8	22,080	22,551
何英飛女士	490	98	11	33,098	33,697
尹航先生	—	—	—	—	—
王一諾女士	—	—	—	—	—
曹冬先生	—	—	—	—	—
	<u>1,344</u>	<u>98</u>	<u>19</u>	<u>55,178</u>	<u>56,639</u>
截至2022年12月31日止年度					
董事長					
徐克先生	728	—	—	—	728
董事					
何英飛女士	599	80	12	64	755
馮總先生	601	38	12	—	651
劉森林先生	—	—	—	—	—
丁一鳴先生	—	—	—	—	—
王一諾女士	—	—	—	—	—
許中超先生	—	—	—	—	—
尹航先生	—	—	—	—	—
曹冬先生	—	—	—	—	—
	<u>1,928</u>	<u>118</u>	<u>24</u>	<u>64</u>	<u>2,134</u>

董事姓名	基本薪金	花紅	福利、	以股份為	總計
			醫療及其他	基礎的付款	
	人民幣千元	人民幣千元	開支	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度					
董事長					
徐克先生	727	252	—	—	979
董事					
陳朝陽先生(附註2).....	644	168	109	—	921
何英飛女士	641	144	63	14	862
馮總先生	602	193	101	—	896
劉森林先生	—	—	—	—	—
毛曉軍先生(附註2).....	—	—	—	—	—
丁一鳴先生(附註1).....	—	—	—	—	—
王一諾女士(附註1).....	—	—	—	—	—
許中超先生(附註1).....	—	—	—	—	—
尹航先生(附註1).....	—	—	—	—	—
曹冬先生(附註1).....	—	—	—	—	—
	<u>2,614</u>	<u>757</u>	<u>273</u>	<u>14</u>	<u>3,658</u>

附註1：丁一鳴先生、王一諾女士、許中超先生、尹航先生及曹冬先生已於2023年5月10日辭任貴公司的董事職務。

附註2：陳朝陽先生及毛曉軍先生已於2023年5月11日獲委任為貴公司的董事。

(b) 董事的退休福利

於往績記錄期，任何董事就其管理貴公司或其附屬公司事務的其他服務概無已付或應收的退休福利。

(c) 董事的終止福利

於往績記錄期，任何董事概無已付或應收的終止福利。

(d) 就提供董事服務向第三方提供的代價

於往績記錄期，並無就董事作為貴公司董事提供服務而向董事支付的薪酬。

(e) 有關以董事為受益人的貸款、類似貸款及其他交易的資料

除於附註39(c)內所披露者外，於往績記錄期，貴集團與董事之間並無訂立以董事為受益人的貸款、類似貸款及其他交易。

(f) 董事於交易、安排或合同中的重大權益

除於附註39(b)及附註40內所披露者外，並無於年／期末或往績記錄期內任何時間存續的貴公司為其中一家訂約方及貴公司董事於其中直接或間接擁有重大權益的有關貴集團業務的重大交易、安排或合同。

41 或然事項

於2021年、2022年及2023年12月31日，除就銀行借款擔保(附註31)於歷史財務資料中披露者外，貴集團及貴公司並無其他重大的或然事項。

42 後續事項

於2023年12月31日後及直至本報告日期，貴公司或貴集團並無發生或影響重大後續事件。

III 後續財務報表

貴公司或貴集團任何組成公司概無就2023年12月31日後及直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。

本附錄所載資料並不構成本文件附錄一所載本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告的一部分，載入本附錄僅供說明用途。

未經審核備考財務資料應與本文件「財務資料」一節及本文件附錄一所載會計師報告一併閱讀。

A. 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

以下未經審核本集團備考經調整綜合有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29條編製，旨在說明全球發售的影響，猶如全球發售已於2023年12月31日進行，並根據會計師報告(全文載於本文件附錄一)所示於2023年12月31日本公司擁有人應佔經審核綜合有形資產淨值編製，並按下文所述作出調整。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，且因其假設性質使然，未必能真實反映於2023年12月31日或全球發售後任何未來日期本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值。

	截至2023年		截至2023年		截至2023年12月31日	
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司
	擁有人應佔	擁有人應佔	未經審核備考	未經審核備考	未經審核備考	未經審核備考
	經審核綜合	估計全球發售	經調整綜合	經調整綜合	經調整綜合	經調整綜合
	有形資產淨值	所得款項淨額	有形資產淨值	有形資產淨值	綜合每股股份有形資產淨值	綜合每股股份有形資產淨值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元
	(附註1)	(附註2)	(附註3)	(附註3)	(附註3)	(附註4)
基於發售價每股14.60港元計算.....	1,247,740	194,236	1,441,976	1,441,976	4.05	4.44
基於發售價每股16.80港元計算.....	1,247,740	228,502	1,476,242	1,476,242	4.14	4.55

附註：

- (1) 於2023年12月31日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告，乃根據於2023年12月31日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合資產淨值約人民幣1,292,627,000元(經扣除於2023年12月31日本公司擁有人應佔本集團無形資產約人民幣44,887,000元)計算。
- (2) 全球發售估計所得款項淨額乃基於17,816,000股新股份及指示性發售價每股發售股份14.60港元及每股發售股份16.80港元(經扣除包銷費用及其他相關開支，不包括2023年12月31日前已於綜合損益表入賬的上市開支約人民幣33,053,000元)。
- (3) 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃經作出前段所述調整後，按已發行股份總數356,311,832股(假設全球發售已於2023年12月31日完成)計算。
- (4) 就本未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表而言，以港元呈列的金額乃按1港元兌人民幣0.91072元的匯率換算為人民幣。概不表示人民幣金額已經、可能已經或可以按該匯率換算為港元，反之亦然。
- (5) 概無對未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出其他調整以反映本集團於2023年12月31日後的任何經營業績或訂立的其他交易。

B. 申報會計師就未經審核備考財務資料的報告

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本招股章程。



羅兵咸永道

獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料之核證報告

致江西一脈陽光集團股份有限公司列位董事

本所已對江西一脈陽光集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的未經審核備考財務資料(由貴公司董事(「董事」)編製，並僅供說明用途)完成鑒證工作並作出報告。未經審核備考財務資料包括貴公司就擬首次公開發售股份而於2024年5月30日刊發的招股章程(「招股章程」)中第II-1至II-2頁內所載有關貴集團於2023年12月31日的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表以及相關附註(「未經審核備考財務資料」)。董事編製未經審核備考財務資料所依據的適用準則載於招股章程第II-1至II-2頁。

未經審核備考財務資料由貴公司董事編製，以說明擬首次公開發售對貴集團於2023年12月31日的財務狀況可能造成的影響，猶如該擬首次公開發售於2023年12月31日已經發生。在此過程中，貴公司董事從貴集團截至2023年12月31日止年度的財務資料中摘錄有關貴集團財務狀況的資料，而就上述財務資料已刊發會計師報告。

董事就未經審核備考財務資料須承擔的責任

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段及參考

羅兵咸永道會計師事務所
中國香港特別行政區中環太子大廈22樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

香港會計師公會(「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」(「會計指引第7號」)編製未經審核備考財務資料。

吾等的獨立性及質量管理

吾等已遵守香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則中對獨立性及其他道德的要求，有關要求是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本所應用香港會計師公會頒佈的香港質量管理準則第1號「會計師事務所對執行財務報表審計或審閱、或其他鑒證業務或相關服務業務實施的質量管理」，該準則要求有關公司設計、實施及運營質量管理體系，包括有關遵守道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求的政策或程序。

申報會計師的責任

吾等的責任是根據上市規則第4.29(7)段的規定，對未經審核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未經審核備考財務資料所採用的任何財務資料而發出的任何報告，除於報告發出日期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的香港核證工作準則第3420號就編製載入招股章程的備考財務資料作出報告的核證工作進行有關工作。該準則要求申報會計師計劃和實施程序以對董事是否根據上市規則第4.29段及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料獲取合理保證。

就本業務而言，本所沒有責任更新或重新出具就在編製未經審核備考財務資料時所使用的歷史財務資料而發出的任何報告或意見，且在本業務過程中，吾等也不對在編製未經審核備考財務資料時所使用的財務資料進行審計或審閱。

將未經審核備考財務資料載入招股章程，目的僅為說明某一重大事項或交易對該實體未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已在為說明目的而選擇的較早日期發生。因此，我們不對該擬首次公開發售於2023年12月31日的實際結果是否如同呈報一樣發生提供任何保證。

就未經審核備考財務資料是否已按適用準則妥善編製而作出報告之合理受聘查證，涉及進行程序評估董事在編製未經審核備考財務資料時所用之適用準則，有否提供合理基準，以顯示直接歸因於該事件或該交易之重大影響，以及就下列各項提供充分而適當之憑證：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥當應用該等調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對該公司性質的了解、與編製未經審核備考財務資料有關的事項或交易以及其他相關業務情況的了解。

是次委聘亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及適當，可為吾等的意見提供基礎。

本所的工作並非按照美國審計準則或其他公認準則及慣例，或美國公眾公司會計監察委員會的審計準則，或任何其他海外司法權區的任何專業機構的準則及慣例進行，故閣下不應假設我們已根據該等準則及慣例進行工作般依賴本報告。

意見

我們認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已由董事按照所述基準妥善編製；
- (b) 該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)段披露的未經審核備考財務資料而言，該等調整乃屬適當。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2024年5月30日

證券持有人的稅項

H股持有人的收入和資本收益納稅須遵守中國及H股持有人所在或須以其他方式納稅的司法管轄區的法律和慣例。以下若干相關稅收條文的概要，是基於現行有效法律和實踐，及對相關法律 and 政策的變化和調整不作預測，因而亦不提意見和建議。討論無意涵蓋投資H股產生的所有可能稅項後果，亦無考慮任何特定投資者的具體情況，若干情況可能須遵守特別法規。因此，有關投資H股的後果，閣下應諮詢自身的稅務顧問。討論基於本文件日期有效的法律和相關詮釋，這些法律和相關詮釋可能會改變或調整，並可能具有追溯效力。除所得稅、資本增值及利得稅、營業稅／增值稅、印花稅及遺產稅外，討論概無提及中國或香港的稅務問題。有關擁有及出售H股的中國、香港及其他稅項後果，務請潛在投資者諮詢其財務顧問。

中國稅務

股息有關稅項

— 個人投資者

根據於2018年8月31日最新修訂的《中華人民共和國個人所得稅法》以及於2018年12月18日最新修訂的《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》(下文統稱「**個人所得稅法**」)，中國企業分派股息須按20%的統一稅率繳納個人所得稅。對於非中國居民的外籍個人，倘從中國企業收取股息，通常須繳納20%的個人所得稅，除非獲國務院稅務機關特別豁免或適用稅務條約獲減稅則除外。

根據財政部和國家稅務總局於1994年5月13日發佈並於同日生效的《關於個人所得稅若干政策問題的通知》，外籍個人從外商投資企業的股息和花紅中獲得的收入暫時免徵個人所得稅。

— 企業投資者

根據全國人大於2007年3月16日頒佈及於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》及國務院於2007年12月6日頒佈、於2008年1月1日生效及於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》，企業所得稅率應為25%。倘非居民企業在中國境內並無機構或場所，或在中國境內有機構或場所，但其來自中國境內的收入與上述中國機構或場所無實際聯繫，則一般須就來自中國境內的收入(包括向在香港發行股份的中國居民企業收取的股息)繳納10%的企業所得稅。對非居民企業應繳納的前述所得稅，實行源泉扣繳，其中收入的支付人須從將支付予非居民企業的金額中預扣所得稅。

國家稅務總局於2008年11月6日頒佈並實施的《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》進一步闡明，中國居民企業派發2008年及以後年度股息時，必須就派付予境外H股非居民企業股東的股息按稅率10%預扣企業所得稅。此外，國家稅務總局於2009年7月24日發佈的《關於非居民企業取得B股等股票股息徵收企業所得稅問題的批覆》進一步規定，任何在境外證券交易所上市的中國居民企業，必須就其在2008年及以後分發給非居民企業的的股息按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。該稅率可按中國與相關國家或地區簽訂的稅務條約或協議(如適用)進一步修改。

根據2006年8月21日簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(下文稱為「安排」)，中國政府可就中國居民企業向香港居民(包括居民個人和法人實體)支付的股息徵稅，但該稅項不得超過中國居民企業應付股息總額的10%，除非一名香港居民在一家中國居民企業直接持有25%或以上股權，則該稅項不得超過該中國居民企業應付股息總額的5%。2019年12月6日生效的《〈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》第五議定書》增設了享有條約利益權利資格的標準規定。儘管安排項下可能有其他條文，但有關收益在考慮所有相關事實和條件後被合理認為安排或交易的主要目的之一（根據本安排將帶來直接或間接益處），則不會授出標準規定的條約益處，除非在這種情況下授予益處符合安排下的相關目標和目標。稅收協定股息條款的執行還需符合《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》等中國稅收法律法規的規定。

— 稅收條約

所居住的司法權區已經與中國簽有避免雙重徵稅條約或調整的非居民投資者可享受從中國公司收取股息的中國企業所得稅寬減待遇。中國現時與多個國家和地區（包括香港特別行政區、澳門特別行政區、澳大利亞、加拿大、法國、德國、日本、馬來西亞、荷蘭、新加坡、英國及美國）簽有避免雙重徵稅條約或安排。根據有關所得稅條約或安排有權享有優惠稅率的非中國居民企業須向中國稅務機關申請退還超過協議稅率的企業所得稅，且退款申請有待中國稅務機關批准。

股份轉讓所涉及的稅項

— 增值稅及地方附加稅

根據1993年12月13日由國務院發佈，並於2008年11月10日、2016年2月6日及2017年11月19日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》，由財政部於1993年12月25日發佈並其後於2008年12月15日和2011年10月28日分別修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，所有在中華人民共和國境內從事貨物銷售、提供加工、修理和修配服務、銷

售服務、無形資產和不動產以及貨物進口的企業和個人，除另有規定外，按0%、6%、11%及17%的稅率就其所銷售的不同貨品及所提供的不同服務繳納增值稅。

根據財政部及國家稅務總局於2016年5月1日實施的《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》，在中國從事服務銷售的實體及個人須繳納增值稅，而「在中國從事服務銷售」指應課稅服務的賣方或買方位於中國。該通知亦規定，就一般或外國增值稅納稅人而言，轉讓金融產品(包括轉讓有價證券的所有權)須就應課稅收入(即扣除購買價後的銷售價結餘)繳納6%的增值稅。然而，轉讓金融產品的個人免徵增值稅，財政部及國家稅務總局《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》的附件三(即《營業稅改徵增值稅試點過渡政策的規定》)亦訂明該項規定。根據該等法規，如持有人為非居民個人，其出售或處置H股免徵中國增值稅；如持有人為非居民企業且H股買家為位於中國境外的個人或實體，持有人毋須繳納中國增值稅，但倘H股買家為位於中國的個人或實體，則持有人可能須繳納中國增值稅。然而，實際上，非中國居民企業是否須就出售H股支付中國增值稅仍具變數。

所得稅

— 個人投資者

根據個人所得稅法及其實施條例，個人須按出售中國居民企業股本權益所得收益的20%的稅率繳納個人所得稅。根據財政部及國家稅務總局發佈並於1998年3月30日生效的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，自1997年1月1日起，個人轉讓上市公司股份所得繼續暫免徵收個人所得稅。在最新修訂的企業所得稅法及企業所得稅法實施條例中，國家稅務總局沒有明確表示是否將繼續對個人轉讓上市公司股份的收入豁免徵收個人所得稅。

— 企業投資者

根據企業所得稅法，倘非居民企業在中國境內並無機構或場所，或在中國境內有機構或場所，但其來自中國境內的收入與上述機構或場所無實際聯繫，則非居民企業一般須就來自中國境內的收入(包括來自出售中國居民企業股權所得的收益)繳納10%的企業所得稅。對非居民企業應繳納的前述所得稅，實行源泉扣繳，其中收入的支付人須從將支付予非居民企業的金額中預扣所得稅。該稅項可根據有關避免雙重徵稅的稅收條約或協議減免。

印花稅

根據全國人大常委會於2021年6月10日頒佈及於2022年7月1日生效的《中華人民共和國印花稅法》，中國印花稅適用於在中國境內訂立應稅憑證或進行證券交易的實體和個人，以及在中國境內訂立和使用應稅憑證的中國境外的實體和個人，因此，非中國投資者在中國境外購買和出售H股不適用於中華人民共和國印花稅法的相關規定。

遺產稅

根據中國法律，中國目前並無徵收遺產稅。

香港稅項

股息稅

根據香港稅務局現有慣例，我們支付的股息毋須在香港納稅。

資本所得及利得稅

香港並無徵收銷售H股資本所得稅，但在香港從事貿易、專業或業務的人士銷售H股所得的交易收益，如有關收益在香港源自或產生自有關貿易、專業或業務，則須繳納香港利得稅，目前徵收的公司稅率最高為16.5%，而非公司業務的稅率最高為15%。

若干類別的納稅人(例如金融機構、保險公司和證券商)可能被視為產生交易收益而非資本收益，除非該等納稅人可以證明證券投資是為作長期投資持有。

於香港聯交所出售H股所得的交易收益將被視為來自或產生於香港。在香港進行證券買賣業務的人士於香港聯交所出售H股所得的交易收益，將會因此產生繳納香港利得稅的責任。

印花稅

香港印花稅目前的從價稅率為H股的對價或市值(以較高者為準)的0.1%，由買方每次購買及賣方每次出售任何香港證券(包括H股)時繳納，即目前每一筆涉及H股的買賣交易合共須繳納0.2%的稅項。此外，目前須就轉讓H股的任何契據繳納固定印花稅5.00港元。如果買賣雙方其中一方為非香港居民且未繳納應付的從價稅項，則未付稅款將根據轉讓契據(如有)進行評估，並由承讓人支付。如果在到期日或之前未繳納印花稅，將可能被處以不超過應繳稅款10倍的罰款。

遺產稅

香港於2006年2月11日開始實施《2005年收入(取消遺產稅)條例》，據此，於2006年2月11日或之後身故的H股持有人無須繳納香港遺產稅，亦無須就申請獲授予承辦取得遺產稅結清證明書。

本公司在中國的主要稅項

請參閱本文件「監管概覽」一節。

本公司在香港的稅項

董事認為，就香港稅項而言，本公司的任何收入亦並非來自或產生於香港，因此本公司將不需要繳納由此產生的香港稅項。

外匯

人民幣是中國的法定貨幣。中國人民銀行(下文稱為「中國人民銀行」)轄下的國家外匯管理局負責管理與外匯相關的所有事宜，包括實施外匯管制規例。

國務院於1996年1月29日頒佈、於1996年4月1日實施及於2008年8月5日最新修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》將所有國際支付及轉賬劃分為經常項目及資本項目。經常項目應接受經營結匯、售匯業務的金融機構對交易單證的真實性及其與外匯收支的一致性進行合理審查，並接受外匯管理機關的監督檢查。對於資本項目，境外機構、境外個人在中國直接投資，經有關主管部門批准後，應當到外匯管理機關辦理登記。從境外取得的外匯收入，可調回或存在境外，資本項目外匯及結匯資金，應當按照有關主管部門及外匯管理機關批准的用途使用。當國際收支發生或可能發生重大失衡，或者國民經濟遭遇或可能遭遇嚴重危機時，國家可對國際收支採取必要的保障和監管措施。

中國人民銀行於1996年6月20日頒佈並於1996年7月1日實施的《結匯、售匯及付匯管理規定》刪除了經常項目項下外匯兌換的其他限制，但對資本項目項下外匯交易施加進行規管。

根據中國人民銀行於2005年7月21日頒佈及實施的《關於完善人民幣匯率形成機制改革的公告》，中國自2005年7月21日起開始實行以市場供求為基礎、參考一籃子貨幣進行調節、有管理的浮動匯率制度。因此，人民幣匯率不再盯住單一美元。中國人民銀行於每個工作日閉市後公佈當日銀行間外匯市場美元等交易貨幣對人民幣匯率的收盤價，作為下一個工作日該貨幣對人民幣交易的中間價格。

根據中國相關法律法規，中國企業(包括外商投資企業)需要外匯進行經常項目交易時，可毋須經外匯管理機關批准，通過在指定外匯銀行開設的外匯賬戶即可進行支付，但須提供有效的交易收據與憑證。外商投資企業如需外匯向其股東分派利潤，而中國企業(如本公司)根據有關規定需要以外匯向其股東支付股息，則可根據其董事會或股東大會關於利潤分配的決議，從指定外匯銀行的外匯賬戶進行支付或在指定外匯銀行進行兌換與支付。

根據國務院於2014年10月23日頒發的《國務院關於取消和調整一批行政審批項目等事項的決定》，其決定取消國家外匯管理局及其分支機構對境外股份境外上市募集資金匯兌結算到人民幣境內賬戶的審批要求。

根據國家外匯管理局於2014年12月26日發佈並實施的《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，境內公司應在境外上市發行結束之日起15個工作日內向其註冊成立地點的國家外匯管理局地方分支機構辦理境外上市登記；境內公司的境外上市所得款項可調回境內賬戶或存放境外賬戶，但所得款項用途應與招股章程及其他披露文件所列相關內容一致。境內公司(銀行金融機構除外)進行首次公開發售(或後續發售)和回購業務時，應當憑境外上市證明在當地銀行開立專用賬戶，辦理兌換、匯款、相關業務的資金轉賬等業務。

根據國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈、於2015年6月1日生效及於2019年12月30日部分撤銷的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，境內直接投資項下外匯登記核准和境外直接投資項下外匯登記核准由銀行直接審核辦理。國家外匯管理局及其地方分支機構通過銀行對直接投資外匯登記實施間接監管。

根據國家外匯管理局於2016年6月9日頒佈並實施的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》，相關政策已經明確實行意願結匯的資本項目外匯收入(包括境外上市調回資金)可根據境內機構的實際經營需要在銀行辦理結匯。境內機構資本項目外匯收入結匯比例暫定為100%，國家外匯管理局可根據國際收支形勢適時對上述比例進行調整。根據國家外匯管理局於2023年12月4日發佈並實施的《國家外匯管理局關於進一步深化改革促進跨境貿易投資便利化的通知》，便利外商投資企業(FDI)境內再投資項下股權轉讓資金和境外上市募集資金支付使用，將資本項目資產變現賬戶調整為資本項目結算賬戶。境內企業境外上市募集的外匯資金，可直接匯入資本項目結算賬戶。資本項目結算賬戶內資金可自主結匯使用。

2017年1月26日，國家外匯管理局印發《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》以進一步擴展境內外匯貸款結算範圍，允許商品貿易項下具有出口背景的境內外匯貸款結算，允許境內擔保外貸款項下資金匯回國內使用，允許在自由貿易區內經營的境外機構項下外匯賬戶結算，並採取人民幣及外幣境外放款全覆蓋管理模式，當境內機構從事境外放款時，其人民幣境外放款餘額和外幣境外放款餘額合計不應超過上一年度經審核的財務報表中的所有者權益的30%。

2019年10月23日，國家外匯管理局發佈《關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》，取消了對非投資型外資企業利用其資本金進行境內股權投資的限制，此外亦取消了境內賬戶的外匯結算資金用於變現資產的使用限制，並放寬了外國投資者保證金的使用和外匯結算限制。試點地區符合條件的企業還可以在無需提前向銀行提供材料以供逐項核查的情況下，將資本金、外債、境外上市收入等資本賬戶收入用於境內支付，資金使用應屬實，並符合現行資本收益管理規定。

本附錄載有與本公司營運及業務有關的中國法律及法規若干方面的概要。有關中國稅務的法律及法規於本招股章程「附錄三 — 稅務與外匯」獨立討論。本附錄亦載述若干香港法律及監管規定概要，包括中國與香港公司法之間的若干重大差異、香港上市規則若干規定及香港聯交所規定納入中國發行人組織章程細則的其他條文的概要。本概要的主要目的為向潛在投資者提供適用於本公司的主要法律及監管規定的概要。本概要並不旨在包括對潛在投資者可能重要的所有數據。有關與本公司業務具體相關的法律及法規的討論，請參閱本招股章程「監管概覽」一節。

中國法律體系

中國法律體系以《中華人民共和國憲法》（「《憲法》」）為基礎，由成文法律、行政法規、地方性法規、單行條例、自治條例、部門規例及規章、地方政府規例及規章、中國政府簽訂的國際條約及其他規範性文件組成。法院判例並不構成有法律約束力的先例。然而，該等判例可用作司法參照及指引。

根據《憲法》及《中華人民共和國立法法（2023年修訂）》（「《立法法》」），全國人大及全國人大常委會獲賦權行使國家立法權。全國人大有權制定及修改民事、刑事、國家機構及其他的基本法律。全國人大常委會有權制定及修改除應當由全國人大制定的法律以外的其他法律；在全國人大閉會期間，對全國人大制定的法律的任何部分進行補充及修改，惟該等補充及修改不得與該法律的基本原則相抵觸。

國務院為中國的最高行政機關，有權根據《憲法》及法律制定行政法規。

各省、自治區、直轄市的人民代表大會及其常務委員會可根據各自行政區域的具體情況及實際需要制定地方性法規，但有關地方性法規不得與《憲法》、法律或行政法規的任何規定相抵觸。

國務院各部、委員會、中國人民銀行、國家審計署及其他具有行政管理職能的國務院直屬機構，可以根據法律及國務院的行政法規、決定、命令，在其權限範圍內，制定規章。

設區的市的人民代表大會及其常務委員會可根據本市的具體情況及實際需要就城鄉發展與管理、環境保護、歷史文化保護等方面的事項制定地方性法規，報本省、自治區的人民代表大會常務委員會批准後實施，但有關地方性法規須符合《憲法》、法律、行政法規及本省或自治區的相關地方性法規的規定。民族自治地方的人民代表大會有關依照當地民族的政治、經濟及文化的特點，制定自治條例及單行條例。

省、自治區、直屬中央政府管理的直轄市及設區的市或自治州的人民政府，可以根據法律、行政法規及本省、自治區、直轄市的地方性法規，制定規章。

《憲法》具有最高的法律效力，一切法律、行政法規、地方性法規、自治條例或單行條例均不得同《憲法》相抵觸。法律的效力高於行政法規、地方性法規及規章。行政法規的效力高於地方性法規及規章。地方性法規的效力高於本級及下級地方政府的規章。省、自治區的人民政府制定的規章的效力高於該省、自治區的行政區域內設區的市或自治州的人民政府制定的規章。

全國人大有權改變或撤銷任何由常務委員會制定的不適當的法律，並有權撤銷任何由常務委員會批准的違背《憲法》或《立法法》規定的自治條例或單行條例。全國人大常委會有權撤銷任何與《憲法》及法律相抵觸的行政法規，有權撤銷任何與《憲法》、法律或行政法規相抵觸的地方性法規，有權撤銷任何省、自治區、中央政府直轄市的人民代表大會常務委員會批准的違背《憲法》及《立法法》規定的自治條例或地方性法規。國務院有權改變或撤銷任何不適當的部門規章及地方政府規章。省、自治區或中央政

府直轄市的人民代表大會有關改變或撤銷任何由各自常務委員會制定或批准的不適當的地方性法規。省、自治區的人民政府有關改變或撤銷任何下級人民政府制定的不適當的規章。

根據《憲法》及《立法法》，法律解釋權屬於全國人大常委會。根據於1981年6月10日通過的《全國人民代表大會常務委員會關於加強法律解釋工作的決議》，中華人民共和國最高人民法院（「**最高人民法院**」）有關對法院審判工作中具體應用法律、法令的問題進行概括解釋。國務院及其各部、委亦有關解釋其頒佈的行政法規及部門規章。在地方層面，對地方性法律法規及行政規章的解釋權歸頒佈有關法律法規及規章的地方立法及行政機構。

中國司法體制

根據《憲法》及《中華人民共和國人民法院組織法（2018年修訂）》，中國司法體制由最高人民法院、地方各級人民法院及專門人民法院組成。

地方各級人民法院由基層人民法院、中級人民法院及高級人民法院組成。高級人民法院對基層人民法院及中級人民法院進行監督。人民檢察院亦有關對同級或下級人民法院的民事訴訟行使法律監督權。最高人民法院是中國的最高司法機關，監督各級人民法院的司法行政工作。

於1991年採納並於2023年最新修訂及於2024年1月1日生效的《中華人民共和國民事訴訟法（2023年修訂）》（「《**民事訴訟法**》」）規定了提起民事訴訟、人民法院司法管轄權、進行民事訴訟需要遵守的程序及民事判決或裁定執行程序的各項標準。中國境內的民事訴訟各方當事人必須遵守《民事訴訟法》。

一般而言，民事案件首先由被告所在省市的地方法院審理。合同各方亦可以通過明文協議選擇提起民事訴訟的法院，但是該法院地應為原告或被告的居住地、合同簽署或履行地或標的物所在地，並不得違反《民事訴訟法》中有關級別管轄及專屬管轄的規定。

外國公民、無國籍者及外國企業以及組織向人民法院提起訴訟或者應訴時，一般與中國公民、法人及其他組織具有同樣的訴訟權利及義務。如果外國法院限制中國公民、法人及其他組織的訴訟權利，則中華人民共和國人民法院可以對該國在中國的公民、法人及其他組織應用同樣的限制。外國公民、無國籍者及外國企業以及外國組織向人民法院提起訴訟或者應訴時，需要由律師代理的，必須聘請中國律師。根據中華人民共和國簽署或加入的國際條約或互惠原則，人民法院與外國法院可以相互要求對方代為送達檔、進行調查、收集證據和採取其他行動。如果外國法院的請求會導致侵犯中華人民共和國的主權、安全及公共利益，人民法院不得滿足其請求。

所有各方都必須遵守具有法律效力的民事判決和裁決。若民事訴訟任何一方拒絕在中國遵守人民法院作出的判決或裁定或仲裁庭作出的裁決，則另一方可以在兩年內向人民法院申請執行該判決、裁定或裁決。暫停或中斷申請相關執行的期限，應符合適用法律關於暫停或中斷執行的規定。當事人尋求人民法院對不在中國且在中國不擁有任何財產的一方執行人民法院的判決或裁定時，可以向對案件有司法管轄權的外國法院申請承認並執行該判決或裁定。

如果中國已與相關外國締結或加入規定上述承認及執行的國際條約，或如果根據互惠原則有關判決或裁定能滿足法院的審查，則外國判決或裁定亦可以由人民法院根據中國執行程序予以承認及執行，除非人民法院認定承認或執行該判決或裁定將導致違反中國基本法律原則、或國家主權及安全，或違背中國公共利益。

公司法、《境外上市試行辦法》及《章程指引》

在中國註冊成立並尋求在香港聯交所上市的股份有限公司主要須遵守下列中國法律及法規：

- 公司法，該法於1993年12月29日經全國人大常委會頒佈，於1994年7月1日生效，並不時修訂，近日於2023年12月29日經全國人大常委會並將於2024年7月1日生效；
- 《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「《境外上市試行辦法》」）及五項相關指引，該規定由中國證監會於2023年2月17日根據《中華人民共和國證券法》頒佈，適用於境內企業直接及間接境外股份認購及上市；及
- 《上市公司章程指引》（「《章程指引》」），於2023年12月15日由中國證監會最新修訂，相關《章程指引》已載於本公司的組織章程細則，而組織章程細則概要載於本招股章程「附錄五 — 組織章程細則概要」。

下文所載為適用於本公司的公司法、《境外上市試行辦法》及《章程指引》的主要條文概要。

一般事項

股份有限公司是指根據公司法註冊成立的企業法人，其註冊資本分為相等面值的股份。公司股東的責任以各股東持有股份的數量為限，公司以其資產總值為限向其債務承擔責任。

股份有限公司應遵守法律及行政法規開展業務。股份有限公司可以投資於其他有限責任公司及股份有限公司，而股份有限公司對該等被投資公司的責任限於所投資的數額。除法律另有規定外，股份有限公司不可作為出資者而就被投資公司的債務承擔連帶責任。

註冊成立

股份有限公司可採取發起或公開募集方式註冊設立。

註冊成立股份有限公司應要有兩人以上200人以下為發起人，且須有至少半數發起人在中國境內有住所。

發起人須在已發行股份足額繳納後30日內召開創立大會，並須於該大會前15日將創立大會日期通知各認購人或予以公告。創立大會僅在代表公司股份總數過半數的發起人或認購人出席時方能舉行。在創立大會上，將審議包括採納組織章程細則及選舉公司董事會成員及監事會成員等事宜。大會上所作任何決議均須經出席大會的認購人所持表決權的過半數通過。

在創立大會結束後30日內，董事會須向登記機關申請辦理股份有限公司成立的註冊登記。有關登記機關簽發營業執照後，公司即告正式成立，並具有法人地位。以募集方式(向公眾發售及發行股份)設立的股份有限公司應向公司登記機關報送國務院證券管理部門發出的發售股份的批准以作紀錄。

股份有限公司發起人須承擔以下責任：(i)如果公司不能註冊成立，則對註冊成立過程中產生的所有費用及債務承擔連帶責任；(ii)如果公司不能註冊成立，則對認購人已繳納的股款，負返還股款並加算銀行同期利息的連帶責任；及(iii)在公司註冊成立過程中，由於發起人的過失致使公司利益受到損害的，應對公司承擔賠償責任。

股本

公司發起人可以現金或以貨幣計值及根據法律可予轉讓的實物(如知識產權或土地使用權等方式)按評估值出資。

如以現金以外的方式出資，則必須對注入的財產進行估值及核實並折合為股份。

公司可發行記名股份或無記名股份。然而，向發起人或法人發行的股份必須為記名股份，並須以該發起人或法人的名稱／姓名登記，不得以不同名稱／姓名或以代表人姓名登記。

《境外上市試行辦法》規定，在境外上市的境內企業可以外幣或人民幣募集資金和分配股息。

根據《境外上市試行辦法》，對於直接在境外發行股票及上市的境內企業，其境內非上市股份的股東申請將該等股份轉換為在境外交易場所上市及買賣的股份時，應符合中國證監會頒佈的相關規定，並授權境內企業代為向中國證監會備案。前段所提及的境內非上市股份指境內企業已發行但尚未在境內交易所上市或掛牌交易的股份。境內非上市股份應在境內證券登記結算機構集中登記存管。境外上市股份的登記結算安排應按照境外上市地的規定執行。

股份發售價格可等於或大於面值，但不得低於面值。

股東轉讓其股份，須在依法成立的證券交易所進行或按照國務院規定的其他方式進行。股東轉讓記名股份時必須以背書方式或法律或行政法規規定的其他方式轉讓。轉讓無記名股份時須將股票交付予受讓人。

公司發起人不得於公司註冊成立日期後一年內轉讓所持股份。公司於公開發售股份前已發行的股份，自公司股份在證券交易所上市日期起計一年內不可轉讓。公司董事、監事及高級管理人員於任職期間每年轉讓的股份不得超過彼等各自所持公司股份的25%，且自公司上市日期起計一年內不得轉讓其各自所持有的公司任何股份。公司法不限制單一股東於公司的持股比例。

在股東大會日期前20日內或為分派股息設定的記錄日期前五日內，不得在股東名冊登記任何股份轉讓。

配發及發行股份

股份有限公司的所有股份發行都依據公平和公正原則。同種類的股份必須具有同等權利。同次發行的同種類股票必須按同等發行條件及同等價格發行。股票發行價格可以按票面金額，也可以超過票面金額，但不得低於票面金額。

在境外發行上市的境內企業應根據《境外上市試行辦法》向中國證監會備案，提交備案報告、法律意見書及其他相關材料，並真實、準確且完整地說明股東信息及其他信息。對於在境外直接發行並上市的境內企業，發行人應向中國證監會備案。倘境內企業間接在境外上市，發行人應指定一個主要境內經營實體為境內負責人，並向中國證監會備案。

記名股份

根據公司法，股東可以用現金出資，也可以用實物、知識產權、土地使用權等可以用貨幣估價並可以依法轉讓的非貨幣財產作價出資。根據《境外上市試行辦法》，在境外上市的境內企業可以外幣或人民幣募集資金和分配股息。發行內資股亦應採取記名股票形式。

根據公司法，公司發行記名股票時，應置備股東名冊，記載下列事項：

- 各股東的姓名／名稱及住所；
- 各股東所持股份數目；
- 各股東所持股票的編號；及
- 各股東取得股份的日期。

增加股本

根據公司法，如股份有限公司發行新股，股東大會應就新股類別及數額、新股發行價格、新股發行的起止日期及向現有股東擬發行新股的類別及數額通過決議。公司經

國務院證券監督管理機構批准公開發行新股時，應刊發文件及財務會計報告，並製作認股書。發行新股繳足股款後，應向公司登記機關辦理變更登記，並作出公告。

削減股本

公司可依據公司法規定的下列程序削減其註冊資本：

- 公司應編製資產負債表及財產清單；
- 削減註冊資本應經股東大會批准；
- 公司應自削減註冊資本的決議通過之日起10日內通知債權人資本的減少，並於30日內在報紙上作出相關公告；
- 債權人自接到通知書之日起30日內，或（如未接到通知書）自公告之日起45日內，要求公司清償債務或提供債務擔保；
- 公司應向相關的註冊管理機構申請減少註冊資本的變更登記。

購回股份

根據公司法，股份有限公司不得購回其本身股份，但為下列目的之一而購回股份則除外：(i)減少其註冊股本；(ii)與持有其股份的另一家公司合併；(iii)將股份用於員工持股計劃或股權激勵計劃；(iv)公司向在股東大會上就與其他公司合併或分立的決議案持異議的股東購回公司股份；(v)股份用於轉換上市公司發行的可換股公司債券；及(vi)股份購回是上市公司為維護公司價值及保護股東權益所必需的。

因前述第(i)至(ii)項原因收購股份，須經股東大會決議通過。公司於上述第(iii)項、(v)項或(vi)項所規定的情形下購回股份時，應當依照公司組織章程細則規定或股東大會授權，經三分之二多數董事出席的公司董事會會議決議。

根據第(i)項購買股份後，有關股份應自購買之日起十日內註銷；於第(ii)項或第(iv)項所規定的情形下購回的股份，應當在六個月內轉讓或註銷；以及於第(iii)項、(v)項或(vi)項所規定的任何情形下購回股份後，公司合計持有的股份數不得超過公司已發行在外股份總數的10%，並應當在三年內轉讓或註銷。

上市公司進行股份購回時，應當依照證券法的規定履行信息披露義務。倘上市公司因上文第(iii)、(v)或(vi)項規定的情形進行股份購回，應當通過公開的集中交易方式進行。

股份轉讓

股東持有的股份可按相關法律法規轉讓。根據公司法，股東轉讓其股份，應在依法設立的證券交易所進行或按照國務院規定的其他方式進行。股東大會召開前20日內或公司決定分派股息的基準日前五日內，不得進行因記名股份轉讓而導致的股東名冊的變更登記。然而，如法律對上市公司股東名冊變更登記另有規定的，從其規定。

根據公司法，公開發行股份前已發行的股份，自股份有限公司在證券交易所上市之日起一年內不得轉讓。董事、監事、高級管理人員應向公司申報所持有的公司股份及其變動情況。彼等在任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有公司股份總數的25%。彼等自公司股份在證券交易所上市及開始買賣之日起一年內不得轉讓所持公司股份，且在向公司辭職後六個月內不得轉讓所持公司股份。

股東

根據公司法及《章程指引》，股份有限公司的普通股持有人的權利包括：

- 出席或委派代理人出席股東大會，並行使表決權的權利；
- 依照法律、行政法規及組織章程細則的規定轉讓股份的權利；
- 查閱公司的組織章程細則、股東名冊、公司債券存根、股東大會會議記錄、董事會會議決議案、監事會會議決議案及財務會計報告，及對公司的經營提出建議或質詢的權利；
- 股東大會及董事會會議通過的決議案內容若違反組織章程，向人民法院提出法律行動以撤銷該等決議的權利；
- 依照其所持有的股份份額領取股息及其他形式的利益分配的權利；
- 公司終止或清算時，有權按其所持有的股份數目參與公司剩餘財產的分配；
及
- 法律、行政法規、其他規範性文件及公司的組織章程細則所賦予的其他權利。

股東的義務包括遵守本公司的組織章程細則，就其所認購的股份及按出資方式繳納股款，並以其所認購的股份數額為限承擔公司的債務及責任，以及公司的組織章程細則規定的任何其他股東義務。

股東大會

股東大會是公司的權力機構，根據公司法行使職權。

根據公司法，股東大會行使下列主要職權：

- 對公司的經營方針及投資計劃作出決議；
- 選舉或罷免(並非由公司職工代表擔任的)董事和監事，並對有關董事和監事的薪酬事項作出決議；
- 審議批准董事會的報告；
- 審議批准監事會的報告；
- 審議批准公司的年度財務預算方案、決算；
- 審議批准公司的利潤分配方案及虧損彌補方案；
- 對公司增加或減少註冊資本作出決議；
- 對公司發行債券作出決議；
- 對公司合併、分立、解散、清算及架構變更作出決議；
- 修改公司的組織章程細則；及
- 組織章程細則規定的其他職權。

股東週年大會須每年召開一次。根據公司法，當發生下列任何一項情形，公司應在情況發生後兩個月內召開股東特別大會：

- 董事人數不足法律規定人數或不足組織章程細則所規定人數的三分之二；
- 公司未彌補的總虧損達公司實收股本總額的三分之一；
- 單獨或合計持有公司股份10%或以上的股東要求召開股東特別大會；
- 董事會認為必要時；
- 監事會要求召開時；或
- 組織章程細則規定的其他情形。

根據公司法，股東大會應由董事會召開，董事長主持；如果董事長不能履行職務或不履行職務，由副董事長主持大會；如果副董事長不能履行職務或不履行職務，由半數以上董事共同推舉一名董事主持大會。

如果董事會不能履行或不履行召開股東大會的職責，監事會應及時召集及主持股東大會；如果監事會不召集及主持會議，連續90日單獨或合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集及主持股東大會。

根據公司法，股東大會的通告應列明大會會議召開的時間、地點及審議的事項並於大會召開20日前派發予各股東。股東特別大會的通告應於大會召開15日前派發予各股東。根據《章程指引》，股東大會通知發出後，如無正當理由，不得延期或取消股東

大會，股東大會通知上列明的決議案不得取消。召集人須至少在原定會議日期前兩個工作天作出公告並說明理由。

公司法並無有關構成股東大會法定人數的具體規定。根據《章程指引》，董事會及董事會秘書將配合監事會或股東召集的股東大會。董事會將提供於股權登記日期的股東名冊。此外，當舉行股東大會時，公司全體董事、監事及董事會秘書須出席會議，且經理及其他高級管理人員須列席會議。

根據《章程指引》，單獨或合計持有多於3%公司股份的股東，可以在股東大會前10日提出臨時提案並書面提交召集人；召集人須於收到提案後兩日內發出股東大會補充通知，並公佈臨時提案內容。

根據公司法，股東出席股東大會，所持每一股份有一票表決權，但公司持有的股份沒有表決權。

股東大會選舉董事及監事，可以依照組織章程細則的規定或股東大會的決議，實行累積投票制。根據累積投票制，股東大會選舉董事或者監事時，每一股份擁有與應選董事或者監事人數相同的表決權，股東擁有的表決權可以集中使用。

根據公司法及《章程指引》，股東大會決議案須經出席大會的股東所持表決權過半數通過。但是，股東大會有關以下事項的決議案，必須經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過：(i)修改組織章程細則；(ii)增加或減少註冊資本；(iii)股權激勵計劃；(iv)公司在一年內購買或出售重大資產或擔保金額超過公司最近期經審核總資產的

30%；(v)公司合併、分立、解散、清算或變更公司形式；(vi)法律、行政法規或章程規定的其他事項，以及股東大會以普通決議案通過認為會對公司產生重大影響的、需要以特別決議案通過的其他事項。

根據公司法，股東大會上所議事項的決定應編製會議記錄，大會主席及出席大會的董事應在會議記錄上簽名。會議記錄應當與出席股東的簽名冊及代理出席的委託書一併保存。

董事會

根據公司法，股份有限公司須設立董事會，成員為五人至十九人。董事會成員可包括公司職工代表，由公司職工通過職工代表大會、職工大會或其他方式民主選舉產生。董事任期由組織章程細則規定，但每屆任期不得超過三年。董事任期屆滿，可連選連任。如果董事任期屆滿未及時重選，或董事辭職而導致董事會成員低於法定人數，則在正式重選的董事就任前，原董事仍應依照法律、行政法規及組織章程細則規定履行董事職務。

根據公司法，董事會主要行使以下職權：

- 召開股東大會並向股東大會報告工作；
- 執行股東大會通過的決議案；
- 決定公司的業務計劃及投資方案；
- 制訂公司的年度財務預算方案、決算；
- 制訂公司的利潤分配方案及虧損彌補方案；
- 制訂增減公司註冊資本及發行公司債券的方案；
- 擬訂公司合併、分立、解散及變更公司形式的方案；

- 決定公司內部管理機構的設立；
- 任免公司經理及決定其薪酬，並根據經理的推薦，任免公司的副總經理、財務負責人並決定彼等的薪酬；
- 制定公司的基本管理系統；及
- 組織章程細則規定的任何其他職權。

董事會會議

根據公司法，股份有限公司董事會每年至少召開兩次會議。董事會應於會議召開10日前向全體董事及監事發出會議通告。代表10%以上投票權的股東、三分之一以上董事或監事會，可提議召開董事會臨時會議。董事長應自接到提議後10日內，召開及主持董事會會議。董事會會議由一半或以上的董事出席方可舉行。董事會決議案須經全體董事的過半數通過。每名董事就董事會批准的決議案擁有一票。董事應親身出席董事會會議。如董事不能出席董事會會議，可以書面授權另一董事代為出席，授權書內應載明對其出席會議代表的授權範圍。

如果董事會決議案違反法律、行政法規或組織章程細則，並致使公司遭受嚴重損失，則參與該決議案的董事須對公司承擔賠償責任。但如經證明董事在投票表決是否通過決議時曾表明異議，且異議有記載於會議記錄，該董事可免除該責任。

董事長

根據公司法，董事會設董事長一名，並可設一名副董事長。董事長及副董事長由全體董事過半數選舉產生。董事長須召集及主持董事會會議，檢查董事會決議案的實施情況。副董事長須協助董事長工作。如董事長不能履行職務或不履行職務，應由副董

事長代其履行職務。如副董事長不能履行職務或不履行職務，應由過半數董事共同提名一名董事履行其職務。

董事的資格

公司法規定，下列人員不得出任董事：

- 無民事行為能力或者限制民事行為能力的人；
- 因犯有貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產罪或者破壞社會市場經濟秩序罪，被判處刑罰，執行期滿未逾五年，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾五年的人；
- 曾擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、經理，對該公司、企業的破產負有個人責任，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾三年的人；
- 曾擔任因違法被吊銷營業執照、依法被責令關閉的公司或企業的法定代表人，並負有個人責任，自吊銷營業執照之日起未逾三年；或
- 個人所負有數額較大的債務到期未清償。

如果公司違反前述規定選舉或委派董事，則該選舉、委派無效。如果董事在任職期間出現前述任一情形，公司須解除其職務。

其他不適合出任董事的情形載於《章程指引》。

監事會

股份有限公司應設監事會，其成員不得少於三人。監事會應由股東代表及適當比例的公司職工代表組成。職工代表比例不得低於監事人數的三分之一，具體比例由組織章程細則規定。監事會中的公司職工代表由職工於職工代表大會、職工大會或以其他形式民主選舉產生。

董事及高級管理人員不得同時出任監事。

監事會設主席一人，可以設副主席。監事會主席及副主席由全體監事過半數選舉產生。監事會主席召集及主持監事會會議；如監事會主席不能履行職務或不履行職務，則由監事會副主席召集及主持監事會會議；如監事會副主席不能履行職務或不履行職務，由過半數監事共同提名一名監事召集及主持監事會會議。

監事的任期每屆為三年，可重選連任。如果監事任期屆滿未及時重選，或監事辭職導致監事人數低於法定人數，在重選的監事就任前，原監事仍應依照法律、行政法規及組織章程細則的規定，履行監事職務。

公司監事會每六個月須至少舉行一次會議。根據公司法，監事會決議案須由半數以上監事通過。

監事會行使以下職權：

- 審查公司財務狀況；
- 對董事及高級管理人員履行職務的行為進行監督，對違反法律、法規、組織章程細則或股東大會決議案的董事及高級管理人員提出免職的建議；

- 當董事及高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事及高級管理人員予以糾正；
- 提議召開股東特別大會，以及在董事會未履行本法規定的召開及主持股東大會職責時召開及主持股東大會；
- 向股東大會提出決議提案；
- 對董事及高級管理人員提起訴訟；及
- 組織章程細則規定的其他職權。

監事可以列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或建議。監事會發現公司經營情況異常，可以進行調查，且可以在必要時聘請會計師事務所協助其工作，費用由公司承擔。

經理及高級管理人員

根據公司法，公司須設經理一名，由董事會任免。經理向董事會報告，並行使以下職權：

- 監督公司的業務及管理工作，安排實施董事會決議；
- 安排實施公司年度業務計劃及投資方案；
- 擬訂公司的總體管理制度；
- 制訂公司的具體規章；
- 推薦聘任及解聘副經理及財務負責人；
- 聘任或解聘應由董事會聘任或者解聘以外的其他管理人員；及

- 行使董事會或組織章程細則授予的其他職權。

經理須遵守有關其職權的組織章程細則的其他規定。經理應出席董事會會議。

根據公司法，高級管理人員是指公司的經理、副經理、財務負責人、董事會秘書(如屬上市公司)以及組織章程細則規定的其他人員。

董事、監事及高級管理人員的義務

根據公司法，公司董事、監事及高級管理人員須遵守相關的法律、法規及組織章程，且對公司負有忠誠義務及勤勉義務。董事、監事及高級管理人員不得利用職權收受賄賂或其他非法收入，不得侵佔公司的財產。董事、監事及高級管理人員不得：

- 挪用公司資金；
- 將公司資金存入其個人賬戶或以其他個人名義開立的賬戶；
- 違反組織章程細則的規定，或未經股東大會或董事會事先同意，將公司資金擅自借貸給他人或以公司資產為他人提供擔保；
- 違反組織章程細則的規定，或未經股東大會事先同意，擅自與公司訂立合同或進行交易；
- 未經股東大會事先同意，擅自利用職位及職權便利為自己或他人謀取本應屬公司的商業機會，或自營或為他人經營與所任職公司同類的業務；
- 將第三方就與公司交易支付的佣金歸為己有；
- 未經授權洩露公司商業秘密；或

- 違反對公司忠誠義務的其他行為。

董事或高級管理人員違反前述規定所得的收入歸公司所有。

董事、監事或高級管理人員履行職務時違反任何法律、法規或公司的組織章程細則對公司造成任何損失，應對公司負個人責任。

如董事、監事或高級管理人員列席股東大會，則有關董事、監事或高級管理人員須列席會議並接受股東的質詢。董事及高級管理人員須向監事會提供全部真實資料及數據，不得妨礙監事會或監事行使職權。

董事或高級管理人員履行其職務時違反法律、行政法規或組織章程細則對公司造成損失，連續最少180日單獨或合共持有公司不少於1%股份的股東，可以書面請求監事會向人民法院代其提起訴訟。如果監事在執行公司職務時違反法律或行政法規或組織章程細則對公司造成損失，有關股東可以書面請求董事會向人民法院代其提起訴訟。如果監事會或董事會收到該股東書面請求後拒絕提起訴訟，或自收到請求之日起30日內未能提起訴訟，或如果情況緊急、不能立即提起訴訟將會使公司利益受到難以彌補的損害，有關股東有權為公司的利益以自身名義直接向人民法院提起訴訟。就其他方侵犯公司合法權益導致公司損失，有關股東可以依照前述規定向人民法院提起訴訟。董事或高級管理人員違反任何法律、行政法規或組織章程細則，侵害股東利益，股東亦可向人民法院提起訴訟。

財務與會計

根據公司法，公司應依照法律、行政法規及國務院財政部門的規定，建立財務及會計制度，並應在每個財政年度結束時編製財務會計報告，且該財務會計報告須依法經

會計師事務所審計。公司財務會計報告應依照法律、行政法規及國務院財政部門的規定編製。

根據公司法，公司應於組織章程細則規定的期限將財務會計報告送交全體股東，公司財務會計報告應最少在召開股東週年大會20日前置備於公司供股東查閱；公司亦必須公告公司的財務會計報告。

公司分配年度稅後利潤時，應提取稅後利潤的10%撥入公司的法定公積金，但公司法定公積金累計金額達公司註冊資本50%時，可不再提取。

公司的法定公積金若不足以彌補上年度虧損，在依照前述規定提取法定公積金之前，應先用當年利潤彌補虧損。

公司從稅後利潤提取法定公積金後，經股東大會決議案通過，可以從稅後利潤提取任意公積金。

彌補虧損及提取公積金後所餘稅後利潤應根據股東持有的股份數目按比例分配，惟組織章程細則另有規定者除外。

公司持有的股份不得分配任何利潤。

以超過面值價格發行股份所得的溢價以及國務院財政部門規定列入資本公積金的其他收入，應列為公司資本公積金。

公司的公積金用作彌補公司的虧損、擴大公司經營或轉為增加公司註冊資本。然而，資本公積金不得用於彌補公司的虧損。法定公積金轉為資本時，所留存的法定公積金不得少於轉換前公司註冊資本的25%。

公司除法定會計賬簿外，不得另立會計賬簿。公司資產不得以任何個人名義開立賬戶存儲。

會計師事務所的任命及卸任

根據公司法，公司聘用、解聘承辦公司審計業務的會計師事務所，應依照組織章程細則的規定，由股東大會或者董事會決定。股東大會或者董事會就解聘會計師事務所進行表決時，應允許會計師事務所陳述意見。公司應向聘用的會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、隱匿和謊報。

《章程指引》規定，公司保證向聘用的會計師事務所提供真實完整的會計憑單、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，且不得拒絕、隱瞞或謊報。而會計師事務所的審計費用須由股東大會決定。

利潤分配

根據公司法，公司不得在彌補虧損及計提法定公積金之前分配利潤。

組織章程細則的修訂

公司的組織章程細則的任何修訂必須依照公司的組織章程細則的程序進行。如涉及公司登記事項，則須到機關辦理變更登記。

解散與清算

根據公司法，公司因以下原因應予解散：(i)組織章程細則所規定的經營期限屆滿或組織章程細則規定的其他解散事由出現；(ii)股東大會決議解散公司；(iii)公司因合併或分立需要解散；(iv)被依法吊銷營業執照，或公司被責令關閉或被解散；或(v)因公司經營管理發生不能以其他方法解決的嚴重困難，且公司繼續存續會使股東利益受到重大損失，持有公司全部股東表決權10%以上的股東請求人民法院解散公司，人民法院依照情況予以解散公司。

公司若有上述第(i)項情形，可以通過修改組織章程細則而存續。依照前述規定修改組織章程細則須經出席股東大會的股東所持表決權三分之二以上通過。

公司若在上述第(i)、(ii)、(iv)或(v)分段所述情況下解散，應在解散事件出現之日起15日內成立清算組開始清算程序。

公司的清算組成員須由董事或股東大會指定的人員組成。如逾期不成立清算組，公司的債權人可向人民法院申請，要求法院指定有關人員組成清算組。人民法院應受理該申請，並及時成立清算組進行清算。

清算組在清算期間行使以下職權：

- 清理公司財產，編製資產負債表及資產清單；
- 以通告或公告方式通知債權人；
- 處理與清算有關的公司未了結業務；
- 清繳所欠稅款以及清算過程中產生的稅款；
- 清理債權和清償債務；
- 處理清償債務後公司的剩餘資產；及
- 代表公司參與民事訴訟。

清算組應自其成立之日起10日內通知公司的債權人，並於60日內在報紙上刊發公告。債權人應自接到通知書之日起30日內，或未接到通知書的自公告之日起45日內，向清算組申報其債權。債權人須說明與其申報的債權相關的所有事項，並提供證明。清算組應對債權進行登記。在申報債權期間，清算組不得對債權人進行任何債務清償。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表及資產清單後，應制定清算方案，並提交股東大會或人民法院確認。

公司在分別支付清算費用、工資、社會保險費用及法定補償金，清繳所欠稅款，清償公司債務後的剩餘資產，應按照股東持有股份的比例分配。在清算期間，公司繼續存續，但僅可參與與清算相關的經營活動。公司的財產在未按前述規定清償前，不得分配給股東。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表及資產清單後，如發現公司資產不足以清償債務，應依法向人民法院申請宣告破產。

宣告破產後，清算組應將所有清算相關事務移交人民法院處理。

清算結束後，清算組應將清算報告呈報股東大會或人民法院確認。之後，報告應報送公司登記機關，申請註銷公司登記，並發佈公司終止經營的公告。清算組成員應盡忠職守，並遵守相關法律。清算組成員不得濫用職權收受賄賂或其他非法收入，亦不得侵佔公司財產。

如果清算組成員因故意或重大過失引致公司及其債權人蒙受任何損失，應負責對公司及其債權人賠償。

境外上市

根據《境外上市試行辦法》，倘發行人在境外進行首次公開發售或上市，須在就境外發行上市提交申請文件後3個工作天內向中國證監會備案。如發行人於境外發行上市後在同一境外市場發行證券，須在發行完成後3個工作天內向中國證監會備案。如發行人於境外發行上市後，在其他境外市場發行及上市，須根據本條第一段的規定備案。此外，如備案資料完整且符合要求，中國證監會須於自收到備案資料之日起計20個工

作天內完成備案，並通過網站公開備案信息。備案資料不完整或不符合要求者，中國證監會須自收到備案資料之日起計5個工作天內將應補充的資料告知發行人。發行人須在30個工作天內補充資料。

遺失股票

如果記名股票遺失、失竊或毀壞，有關股東可以根據《民事訴訟法》的有關規定向人民法院申請宣告該股票無效。人民法院宣告該股票失效後，股東可以向公司申請補發股票。

暫停及終止上市

公司法已刪除有關暫停及終止上市的規定。《中華人民共和國證券法》亦已刪除有關暫停上市的條文。倘上市證券屬於證券交易所規定的除牌情況，證券交易所須根據業務規則終止其上市及買賣。

根據《境外上市試行辦法》，在主動或強制終止上市的情況下，發行人須自相關事項發生及公告之日起計三個工作日天內向中國證監會報告具體情況。

合併與分立

如果公司合併，須簽訂合併協議，且相關的公司須編製各自的財務狀況表及資產清單。公司須自通過合併決議之日起10日內通知其各自的債權人，並在30日內在報紙上發佈合併公告。債權人自接到通知書之日起30日內或未接到通知書的自公告日期起45日內，可要求公司清償任何未償還債務或提供相關擔保。如果公司合併，合併各方的債權和債務，須由存續的公司或新設公司承繼。

如果公司分立，其資產須作相應的分割，並須編製財務狀況表及資產清單。如果公司分立的決議獲通過，公司須自通過上述決議之日起10日內通知其所有債權人，並於

30日內在報紙上公告。除公司在分立前與債權人就債務清償達成書面協議外，公司分立前的相關負債責任須由分立後的公司承擔連帶責任。

公司合併或分立引起工商登記事項的變更，應向相關工商行政管理局辦理變更登記。

如果公司解散，須依法辦理公司註銷登記。註冊成立新公司須依法辦理公司成立的登記。

證券法律及法規

中國已頒佈多項有關股份發行及交易以及信息披露方面的法規。1992年10月，國務院成立證券委員會及中國證監會。證券委員會負責協調起草證券法規、制定證券相關政策、規劃證券市場發展，指導、協調及監督中國所有證券相關的機構，並管理中國證監會。中國證監會是證券委員會的監管部門，負責起草證券市場的監管規定、監督證券公司、監管中國公司在國內外公開發售證券、監管證券交易、編製證券相關的統計資料，並進行有關研究及分析。1998年4月，國務院合併了這兩個部門，並對中國證監會進行了改革。

《股票發行與交易管理暫行條例》涉及公開發售權益性證券的申請和批准程序、權益性證券的交易、上市公司的收購、上市權益性證券的保管、清算和過戶、有關上市公司的信息披露、調查和處罰及爭議解決。

《中華人民共和國證券法》於1999年7月1日生效，並先後於2004年8月28日、2005年10月27日、2013年6月29日、2014年8月31日及2019年12月28日修訂。此乃中國第一部全國性的證券法律，分為14章及226個條目，規管(其中包括)證券發行及買賣、上市公司收購、證券交易所、證券公司及國務院證券監管機構的職責。《中華人民共和國證券法》

全面規範中國證券市場活動。《中華人民共和國證券法》第224條規定，國內企業在境外上市時須符合國務院的有關規定。目前，境外發行證券(包括H股)的發行及買賣主要由國務院及中國證監會頒佈的規則及法規管制。

仲裁及仲裁裁決的執行

1994年8月31日，全國人大常委會通過《中華人民共和國仲裁法》(「《仲裁法》」)，該法於1995年9月1日生效及於2009年8月27日及2017年9月1日修訂。根據《仲裁法》，仲裁委員會可以在中國仲裁協會頒佈仲裁規例之前，根據《仲裁法》及《民事訴訟法》制定仲裁暫行規則。如果當事人通過協議規定以仲裁作為解決爭議的方法，則人民法院將拒絕受理有關案件，除非仲裁協議被認定為無效。

根據《仲裁法》規定，仲裁裁決是最終裁決，對仲裁雙方均具有約束力。如果仲裁一方未能遵守仲裁裁決，則仲裁裁決的另外一方可以根據《民事訴訟法》向人民法院申請執行裁決。如果仲裁的程序或仲裁庭的組成違反法律規定，或如果裁決超出了仲裁協議的範圍或超出了仲裁委員會的管轄範圍，則人民法院可以拒絕執行仲裁委員會作出的仲裁裁決。尋求執行中國仲裁庭就並非身在或其財產不在中國境內的一方作出的仲裁裁決的當事人，可以向對案件有司法管轄權的外國法院申請執行。同樣地，外國仲裁機構作出的仲裁裁決也可以按照互惠原則或中國簽訂或承認的任何國際條約由中國法院承認及執行。

根據最高人民法院於2000年1月24日頒佈並於2000年2月1日生效的《最高人民法院關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的安排》，以及最高人民法院於2020年11月26日頒佈並於2020年11月27日生效的《最高人民法院關於內地與香港特別行政區相互執

行仲裁裁決的補充安排》，香港認可的內地仲裁機構作出的裁決可在香港執行，而香港仲裁機構作出的裁決亦可在內地執行。如內地法院認為香港仲裁機構在內地執行裁決違反內地公眾利益，或香港法院釐定在香港執行有關裁決違反香港公共政策，則不會執行有關裁決。

司法判決及其執行

根據最高人民法院於2024年1月25日頒佈並於2024年1月29日實施的《最高人民法院關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》，中國法院與香港特別行政區法院對民商事案件或刑事案件中的民事損害賠償作出的生效判決，任何一方當事人均可根據本安排向中國人民法院或香港特別行政區法院申請認可和執行。

香港與公司法之間的重大差異概要

適用於香港註冊成立公司的香港法例為公司(清盤及雜項條文)條例及公司條例，並以香港適用的普通法及衡平法規則補充。作為於中國成立並擬將股份於香港聯交所上市的股份有限公司，我們須遵守公司法及所有其他根據公司法頒佈的規則及法規。

下文概述香港註冊成立公司適用的香港公司法律與按公司法註冊成立及存續的股份有限公司適用的公司法的若干重大差異。然而，此概要不擬作出全面比較。

公司存續

根據香港公司法，擁有股本的公司由香港公司註冊處發出註冊證書後即告註冊成立，並成為獨立存在的公司。公司可註冊成立為公眾公司或私人公司。根據公司條例，於香港註冊成立的私人公司的組織章程細則須載有若干優先購買權條文。公眾公司的組織章程細則並無載列有關優先購買權條文。

根據公司法，股份有限公司可以通過發起方式或公開募集方式註冊成立。

香港法例並無為香港公司設立任何最低資本限額的規定。

股本

香港的公司法律並無規定法定股本。香港公司的股本將為其已發行的股本。股份發行的全部所得款項將被記入股本，成為公司的股本。香港公司的董事可事先經股東批准(如需要)，發行公司新股。公司法亦無提供關於法定股本的規定。我們的註冊資本為我們的已發行股本金額。我們增加註冊資本須經股東大會批准，並由中國有關政府及監管機關存檔。

根據公司法，股份可以貨幣或非貨幣資產形式(根據有關法律或行政法規無權用作出資的資產除外)認購。用作出資的非貨幣資產須經評估及核實，以確保並無高估或低估資產價值。香港法例並無對香港公司設有該等限制。

持股和股份轉讓的限制

一般而言，以人民幣計值並以人民幣以外貨幣認購的海外上市股份僅可由香港、澳門及台灣或中國境外任何國家及地區的投資者或《合格境內機構投資者境外證券投資管理試行辦法》項下允許的合資格境內機構投資者認購及買賣。如果H股為港股通的合資格證券，亦可由中國投資者按照滬港通或深港通的規則及限制認購及買賣。H股上市公司的境內未上市股份在「全流通」申請在中國證監會完成備案程序後可在香港聯交所上市流通。

根據公司法，股份有限公司發起人於公司成立之日起計一年內不得轉讓所持股份。公開發售之前已發行股份自股份於證券交易所上市日期起計一年內不可轉讓。股份有限公司持有股份的董事、監事及管理層在任期內每年轉讓的股份不得超過其所持公司股份總數的25%，且彼等所持公司股份於股份上市日期起計一年內及彼等離職後半年內均不可轉讓。組織章程細則可對董事、監事及管理人員轉讓所持公司股份設定其他限制性規定。除本公司及控股股東向港交所作出承諾，公司發行股份將遵守的六個月禁售期及關於控股股東處置股份的12個月禁售期外，香港法例對股權及股份轉讓並無上述限制。

購入股份的財務援助

公司法並無禁止或限制股份有限公司或其附屬公司就購入其本身股份或其控股公司的股份而提供財務援助。然而，《章程指引》規定公司(包括其附屬公司)不得以餽贈、墊付、擔保、補償或貸款形式向購買或打算購買公司股份的任何人士提供任何財務援助。

類別權利的變動

公司法並無作出關於類別權利變動的特別規定。然而，公司法規定國務院可頒佈有關其他類別股份的規定。

根據公司條例，類別股份所附權利概不得修改，除非：

- (i) 倘組織章程細則載有關於該等權利變動的條文，則從其規定；
- (ii) 倘組織章程細則並無相關條文，則(1)至少有關類別股份持有人的總投票權的四分之三書面同意；或(2)有關類別股份持有人在另行舉行的會議上經特別決議案批准。

董事

與香港公司法律不同，公司法並無有關申報董事於重大合約擁有的權益、限制董事進行重大出售的權力、限制公司向董事提供若干福利及董事債務保證以及未經股東批准不得收取離職補償的任何規定。

監事會

根據公司法，股份有限公司的董事及經理須受監事委員會的監查。並無強制規定在香港註冊成立的公司須設立監事會。《章程指引》規定，監事須遵守法律、行政法規及組織章程細則，對公司負有忠誠盡責的義務。監事不得利用職權收受賄賂或其他非法收入，不得侵佔公司財產。

少數股東的衍生訴訟

倘董事違反對公司的信託責任，但又控制股東大會多數表決權，從而使公司無法以自身名義控告這些董事違反責任，則香港法例允許少數股東代表全體股東提出衍生訴訟。公司法規定，股份有限公司董事及高級管理層違反對公司的信託責任時，連續180日以上單獨或共同持有公司1%以上股份的股東，可書面請求監事會向人民法院提起訴訟。監事會違反對公司的信託責任時，前述股東可以書面請求董事會向人民法院提起訴訟。倘監事會或董事會收到股東有關書面請求後拒絕提起訴訟或自收到請求日期起計30日內未有提起訴訟，或情況緊急，不立即提起訴訟或會使公司遭受難以彌補的損害，則前述股東有權為公司利益以本身名義直接向法院提起訴訟。

此外，《章程指引》亦規定，倘董事或高級管理人員在執行職務過程中，違反任何法律、行政法規或組織章程細則，導致公司蒙受損失，連續180日以上單獨或共同持有超過百分之一公司股份的股東，可以書面要求監事會於人民法院提出訴訟；倘監事會在執行職務過程中，違反任何法律、行政法規或組織章程細則，導致公司蒙受損失，股東可以書面要求董事會於人民法院提出訴訟。如董事或高級管理人員違反任何法律、行政法規或者組織章程細則，損害股東利益，股東可以於人民法院提出訴訟。

保障少數股東權益

根據香港法例，倘法院認為清盤屬公平公正，公司可由法院進行清盤，此外，在香港註冊成立公司的股東投訴公司從事業務的方式對其利益造成損害，可以向法院請求發出適當命令監管公司事務。此外，在若干情況下，香港財政司司長可委任享有廣泛法定權力的督察員對在香港註冊成立的公司的事務進行調查。

公司法規定任何擁有公司全部已發行股份投票權10%或以上的股東有權要求人民法院解散營運或管理嚴重困難、其存續會對股東造成重大損失且無法解決該等困難的公司。

然而，《章程指引》載有條文，公司控股股東及最終控制人對公司及本公司公眾股東負有責任。控股股東須嚴格依法行使其投資者權利，不得以任何方式(如利潤分配、資產重組、對外投資、動用公司資金或提供貸款擔保)損害公司或公司公眾股東的利益，且不得濫用其控制職務損害公司或公司公眾股東的利益。

股東大會通知

根據公司法，公司須不遲於股東週年大會前20日發出大會通知，而股東特別大會通知則須於大會舉行日期前不少於15日寄發。根據《章程指引》，召集人須在股東週年大會前20日以公告方式通知全體股東，並在特別大會召開前15日以公告方式通知全體股東。

就於香港註冊成立的公司而言，股東週年大會的通知期至少為21日，在任何其他情況下，有限公司至少為14日，無限公司至少為7日。

股東大會法定人數

根據香港公司法，除非組織章程細則另有規定，否則股東大會的法定人數至少須為兩名股東。至於只有一名股東的公司，法定人數必須為一名股東。

公司法並無訂明股東大會法定人數。

投票表決

根據香港公司法，普通決議案可由親身或委任代表出席股東大會的股東以簡單大多數投票通過，及特別決議案由親身或委任代表出席股東大會的股東以不少於四分之三的大多數投票通過。

根據公司法，任何決議案均須由出席股東大會的股東所持表決權過半數贊成票通過，惟建議修訂公司組織章程細則、增減註冊資本、合併、分立、解散或變更公司形式等事項，須由出席股東大會的股東所持表決權過三分之二贊成票通過。

財務披露

根據公司法，股份有限公司的財務報告須在股東週年大會前20日置於公司供股東查閱。此外，公開發售股份的股份有限公司須公佈財務報告。

公司條例規定，於香港註冊成立的公司須不少於公司股東週年大會前21日，向各股東寄發提交大會的資產負債表、核數師報告及董事會報告，該等文件會在公司股東週年大會提交公司。根據中國法律，股份有限公司須按中國公認會計準則編製財務報表。

有關董事及股東的資料

公司法規定，股東有權查閱公司的組織章程細則、股東大會紀錄和財務及會計報告。根據組織章程細則，股東有權查閱並複印(須繳付合理費用)有關股東和董事的若干資料，與香港法例賦予香港公司股東的權利相若。

公司重組

於香港註冊成立的公司可以多種方式進行公司重組，如根據公司(清盤及雜項條文)條例第237條進行自願清盤時將公司全部或部分業務或財產轉讓予另一家公司，或根據公司條例第673條及第674條由公司與債權人或公司與股東達成經法院批准的和解或安排。

根據中國法律，公司合併、分立、解散或變更公司形式，須經出席股東大會並持有三分之二或以上表決權的股東批准。

法定公積金提取

根據中國公司法，股份有限公司分配當年稅後利潤時，公司須分配其利潤的百分之十至法定公積金。香港法律並無相應規定。

公司補救措施

根據公司法，如果董事、監事或經理人員履行職務過程中因違反任何法律、行政法規或公司的組織章程細則而對公司造成損害，則董事、監事或經理須就相關損害對公司負責。此外，上市規則要求，上市公司的組織章程細則規定與香港法例規定類似的補救措施(包括廢止相關合同及向董事、監事或高級管理人員追討利潤)。

股息

根據中國法律，公司有權於若干情況下就應付股東的股息或其他分派預扣及向有關稅務機關繳納應付稅款。根據香港法例，追討債務(包括追討股息)的訴訟時效為六年，而根據中國法律則為3年。相關訴訟時效到期前，公司不得行使權力沒收任何未領取的股份股息。

信託責任

在香港，董事對公司負有信託責任，包括不以與公司有利益衝突的方式行事的責任。此外，公司條例已納入董事的法定責任。

根據中國公司法，董事、監事及高級管理人員應當忠誠盡責。根據《章程指引》，董事不得在違反組織章程細則或未經股東大會批准的情況下，與公司訂立任何合約或進行任何交易。

暫停辦理股東名冊登記

公司條例規定，公司一年內暫停辦理股東名冊股份轉讓登記的時間不得超過30日(若干情況下可延長至60日)，而根據公司法的規定，不得在召開股東大會日期前20日內或為分派股息設定的基準日期前五日內登記股份轉讓。

任何人士如欲詳細了解中國法律或任何司法權區法律，務請徵求獨立法律意見。

組織章程細則概要

本附錄載列於2023年4月10日採納、並應於H股在聯交所上市當日生效之組織章程細則主要條款概要。由於本附錄的主要目的為向潛在投資者提供組織章程細則的概要，本附錄不一定包含所有對潛在投資者而言屬重要的資訊。誠如本文件「附錄七 — 送呈香港公司註冊處處長及展示文件」的附錄所論述，組織章程細則的中文版本全文可供查閱。

1 董事及董事會

(1) 配發及發行股份的權力

組織章程細則並無包含授權董事會配發或發行股份的條文。董事會應製備股份配發或發行的建議，並須於股東大會上獲股東以特別決議案方式通過後，方告作實。任何有關配發或發行應按照股份上市地區的合適法律、行政法規及監管規例訂定的程序進行。

(2) 出售我們的公司或任何附屬公司資產的權力

董事會應釐定對外投資、收購及出售資產、資產抵押、對外擔保事宜、委託理財管理、關連交易、對外捐款的授權，並制訂嚴謹的審視及決策程序。主要投資項目應由相關專家及專業人士審視，並於股東大會上匯報以供批准。

符合以下任何一項條件，並屬本公司日常業務範疇的交易，應呈交予董事會以作商議：

- i. 本公司(包括其附屬公司)及本公司股東、董事、監事、總經理及其關連人士(不包括集團公司)的主要交易。就本條文而言，上述「主要交易」應指並無列於年度預算(如有關年度預算有指明相關交易金額)，以及總交易金額少於人民幣20百万元的交易；超過年度預算的集團公司與其他集團公司間的交易；

- ii. 就超過年度預算的本公司資產抵押或擔保，不包括有關就主要業務及興建醫學影像設備及醫學影像中心，所涉及的有追索權融資租賃下的貸款融資，而向本公司一間受控附屬公司提供的擔保；
- iii. 金額超過人民幣50百萬元，並超過本公司年度預算的任何債務或開支(不論單獨或通過一系列有關係的交易)；
- iv. 本公司連同任何第三方成立合資企業、聯盟或合夥企業、本公司進行的收購、合併及其他對外投資，惟於任何年度，集團公司上述任何對外投資(包括成立影像中心項目公司)，不論單獨計算、合計或於年度預算內之金額，均不得超過本公司於上一年度的資產淨值的3%；
- v. 其他根據香港上市規則以及本公司股份上市地點的其他證券監管規則，須呈交董事會的交易。

(3) 向董事、監事或其他管理人員提供的貸款擔保

本公司的對外擔保事宜應呈交予董事會或股東大會以作商議。

以下本公司對外擔保行為(包括抵押、質押或擔保)應於董事會審議及批准後，呈予股東大會以作商議及批准：

- i. 任何金額超過本公司最近一期經審核資產淨值10%的單一擔保；
- ii. 於本公司或其控制的附屬公司提供的對外擔保總金額，超過本公司最近一期經審核資產淨值50%後將予提供的任何擔保；
- iii. 於本公司提供的對外擔保總金額，超過本公司最近一期經審核總資產30%後將予提供的任何擔保；

- iv. 將向負債對資產比率超過70%的一方提供的任何擔保；
- v. 本公司一年內擔保的金額超過其最新經審核總資產的30%；
- vi. 將向股東或最終控制方或其關連人士提供的任何擔保；
- vii. 符合法律、法規、規範文件以及香港上市規則規定，並僅可於獲股東大會審議及批准後方告生效的其他對外擔保。

(4) 就收購本公司股份而提供的財務協助

本公司或其附屬公司將不會以餽贈、墊付、擔保、補償或貸款等方式，向購買或有意購買本公司股份的人士提供任何財務協助。

(5) 薪酬

董事會及監事會成員的任命及免職，以及彼等的薪酬及支付方式，應由股東大會以普通決議案方式採納。

(6) 任命、辭任及免職

董事會由九名董事組成，包括獨立非執行董事。本公司董事由股東大會選出。於任何時間，獨立董事應佔董事會多於三份之一的席位，而獨立董事總數不應少於三名。

董事會有一名主席。董事會主席應由全體董事以過半數方式選出。董事應由股東大會選出或取替，並可於董事任期屆滿前，於股東大會上以普通決議案將其免職。

董事會主席及其他董事的任期為三年，董事可於任期結束時重選及重獲委任。總經理或其他高級經理可同時出任董事。然而，同時出任總經理或其他高級經理及僱員代表董事的董事總人數，不得超過公司董事總數的一半。組織章程細則並無條文對董事訂立年齡上限，以強制超過有關年齡上限的董事退休。

以下人士概不得出任董事、監事或高級管理層：

- i. 無民事行為能力或限制民事行為能力的人士；
- ii. 因任何下述罪行而被判監禁刑期，且執行期滿不足五年時間之人士：貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產，或破壞社會主義經濟秩序；或因犯罪而被剝奪政治權利，且執行期滿不足五年時間之人士；
- iii. 擔任破產清算的公司或企業董事、廠長或經理，並對有關破產事宜負有個人責任，且有關公司或企業的破產清算完結之日起未逾三年之人士；
- iv. 曾出任營業執照遭吊銷，或因違反任何法律而遭責令關閉的公司或企業的法定代表人，並對有關吊銷負有個人責任，且企業被吊銷營業執照之日起未逾三年時間之人士；
- v. 負有金額較大的債務，且於到期時尚未償還的人士；
- vi. 遭中國證監會禁止參與證券市場，且有關禁止期限尚未屆滿的人士；
- vii. 法律、行政法規、部門規例、其他規範文件、香港上市規則，以及公司股份上市地點的其他證券監管規則規定的其他內容。

如董事、監事或其他高級管理層的選舉、委任或聘用違反組織章程細則，則有關選舉、委任或聘用將告無效。如董事、監事或其他高級管理層於在任期間涉及上述之情形，彼等可遭本公司免職。

(7) 借款權力

董事會有權按股東大會所授權限範圍，或按照本公司上市的證券交易所上市規則規定，決定借入款項。

董事會應有權制訂有關本公司發行債券及將股份上市的建議，而有關債券發行必須於股東大會上，獲股東以特別決議案方式批准。

(8) 職責

董事應遵守法律、行政法規及組織章程細則，並應對本公司負有以下受信責任：

- i. 不得接受賄賂或其他非法所得而濫用彼等的權力，且不得侵佔本公司財產；
- ii. 不得挪用公司資金；
- iii. 不得將公司資產存入以彼等個人或任何其他個人名義持有的賬戶；
- iv. 不得以違反組織章程細則的方式，將公司資金貸款予任何其他人士，或在未經股東大會或董事會批准下，將公司資產用作任何其他人士債務的抵押品；
- v. 不得以違反組織章程細則的方式，或在未經股東大會批准下，訂立任何合約或進行任何交易；
- vi. 未經股東大會批准，不得利用其本身職位提供的好處，為其本身或為任何其他人士，追求恰當屬於本公司的業務機會，以從事與本公司相同的業務；

- vii. 不得將其他人士與本公司進行的交易當作本身的交易，而就有關交易接受其他人士支付的佣金；
- viii. 不得於未經授權下披露機密公司資料；
- ix. 不得濫用彼等的關連關係以損害本公司的利益；
- x. 法律、行政法規、部門規例、香港上市規則、公司股份上市地點的其他證券監管規則以及組織章程細則規定的其他受信責任；

董事於違反上述細則所得收益應屬於公司，如造成公司損失，則由董事負責賠償。

董事須遵守法律、行政法規及組織章程細則，並對本公司負有以下勤勉義務：

- i. 應以審慎、真誠及勤勉方式行使本公司授予彼等的權力，確保本公司以符合國家法律、行政法規及國家經濟政策的規定的方式，進行其商業活動，並確保本公司的商業活動不會超出本公司營業執照規定的範圍；
- ii. 應公平對待所有股東；
- iii. 應及時關注本公司的營運及管理；
- iv. 應簽署書面聲明以確認本公司的定期報告，並確保本公司披露的資料屬真實、準確及完整；
- v. 應向監事會提供準確資料及材料，且不應阻止監事會或個別監事履行其職責；
- vi. 法律、行政法規、部門規例、香港上市規則、公司股份上市地點的其他證券監管規則以及組織章程細則規定的其他勤勉義務。

董事承擔的忠誠職責不得於辭任報告尚未生效或生效後一段合理時間內，以及於任期屆滿後一段合理時間內自動解除。對公司業務機密負上的保密職責，應於辭任報告生效或任期屆滿後維持有效，直至有關機密成為公開資料為止。

董事於辭任生效或任期屆滿後，承擔忠誠責任的特定時限為辭任生效或任期屆滿日期起一年。其他責任的時限應按公平原則釐定，取決於該事項性質、該事項對本公司的重要性、對本公司的影響期間以及與該董事的關係。

在組織章程細則並無規定，或取得董事會合法授權下，概無董事可以其本身名義代表本公司或董事會行事。當董事以其本身名義行事時，如第三方合理相信董事正代表本公司或董事會行事，董事應事先申報其職位及身份。

當任何董事或高級職員於履行其公司職責時違反任何法律、行政法規或組織章程細則，並導致本公司蒙受損失，於連續超過180天個別或共同持有本公司股份超過1%的股東可書面要求監事會於人民法院提出訴訟；倘監事會於履行公司職責過程中違反任何法律、行政法規或組織章程細則，並導致本公司蒙受損失，有關股東可書面要求董事會於人民法院提出訴訟。

倘監事會或董事會於收到上段所述的股東書面要求後，拒絕提出訴訟，或未能於收到有關要求後30天內提出訴訟，或情況迫切至倘未能提出訴訟將導致本公司利益受到不能彌補的損害，上段所述的股東可為本公司的利益，直接以彼等名義提出訴訟。

倘任何其他人士侵犯本公司的合法權益，並導致本公司蒙受損失，本組織章程細則指明的股東可根據上述兩段的條文，可具管轄權的法院提出法律行動。

倘董事或高級管理層違反法律、行政法規或本公司的組織章程細則，從而損害股東的利益，股東可向具管轄權的法院提出法律行動。

2 修訂組織章程細則

本公司可根據法律、行政法規及組織章程細則的條文修訂組織章程細則。

倘獲股東大會通過的組織章程細則修訂需得具管轄權的機關核准，此等修訂應呈交有關機關以作批准。倘組織章程細則修訂涉及登記事宜，則必須履行合法規定的程序以更改登記。

3 需以絕對大多數採納的特別決議案

股東大會決議案分為普通決議案及特別決議案。

普通決議案可由出席股東大會的股東(包括股東受委代表)以簡單多數票採納。

特別決議案可由出席股東大會的股東(包括股東受委代表)以三分之二的多數票採納。

4 投票權

本公司股東持有的股份為普通股，並無特別投票權。股東(包括受委代表)應根據彼等代表的具投票權股份數目行使彼等的投票權，每股股份擁有一票。

股東大會應以記名投票方式進行表決。同一投票權僅能選擇即場投票或以其他投票方法投票。倘同一投票權作出重複投票，則以首次作出的投票結果為準。

出席股東大會的股東應就提呈以作表決的建議，選取以下其中一項選項：贊成、反對或棄權。證券登記及結算機構應為內地與香港股市互聯互通機制的股份代名持有人，除非已按實際持有人意願作出聲明。倘任何選票未有完整填寫、未有正確填寫或以令

人難以理解的方式填寫，或投票未有被記錄，投票人應被視為放棄其投票權，其股份的投票結果應被視為「棄權」。

5 股東大會規則

股東大會分為股東週年大會及股東特別大會。股東週年大會應每年召開一次，並須於上一財政年度結束後六個月內舉行。

6 會計及審計

(1) 財務及會計政策

本公司應根據法律、行政法規及具管轄權部門制訂的規則，制訂其財務會計政策。倘股份上市地點的證券交易所上市規則有特別規定，則以有關特別規定為依歸。

本公司應於每個財政年度結束後四個月內編製其年度財務及會計報告，並於每個財政年度上半年結束後兩個月內編製其中期財務及會計報告。上述的財務及會計報告乃按相關法律、行政法規、部門規定、香港上市規則，以及公司股份上市地點的其他證券監管規則編製。

除法定會計賬目外，本公司不得設立其他賬簿。本公司的資產不得存放於以任何個人名義開設的賬戶內。

(2) 會計師的任命及免職

本公司聘用遵守證券法、香港上市規則及公司股份上市地點其他證券監管規則的會計師事務所，以進行會計報表審計、資產淨值核證以及其他相關諮詢服務，聘用期為一年，並可重續。

本公司聘用會計師事務所一事必須經股東大會決定，股東大會未有決定前，董事會不得委任會計師事務所。會計師事務所的審計費用應由股東大會釐定。

本公司應保證向其聘用的會計師事務所提供真實完整的會計憑單、賬簿、財務及會計報告，以及其他會計材料，且不得拒絕、隱瞞或作出虛假陳述。

於免去會計師事務所職務或不再重新聘用會計師事務所時，本公司應提早15日通知會計師事務所。於本公司股東大會投票免去會計師事務所職務時，會計師事務所應獲准表達其意見。如會計師事務所擬辭任，其應向股東大會解釋公司是否有任何不正常情況。

7 股東大會通告及議程

股東大會為本公司的獲授權機構，以根據法律行使權力。

如出現以下任何情況，本公司應於兩個月內召開股東特別大會：

- i. 倘董事人數少於公司法規定的人數，或不足組織章程細則規定人數的三分之二；
- ii. 倘本公司無資金準備的虧損達到實收股本總額的三分之一；
- iii. 個別或共同持有不少於本公司股份10%的股東以書面要求舉行有關會議；
- iv. 於董事會認為必要的情況下；
- v. 於監事會建議舉行有關會議的情況下；
- vi. 於法律、行政法規、部門規則、香港上市規則，以及公司股份上市地點的其他證券監管規則或組織章程細則規定的任何其他情況下。

倘董事會同意召開股東特別大會，則應於董事會作出決議後五天內發出召開股東特別大會的通告。於監事會提議召開股東特別大會的情況下，如董事會拒絕召開股東

特別大會，或於收到提議後十天內未有作出回應，則應視為董事會無法或未有履行其召開股東大會的會議職責，監事會可自行召開並主持會議。

個別或共同持有10%或以上股份的股東可以書面要求召開股東特別大會。如董事會於收到上述書面要求後十天內作出回應，或拒絕召開股東特別大會，作出要求的股東可書面要求監事會召開會議。如監事會於收到上述書面要求後五天內未有發出召開會議通告，為本段所述且持有本公司股份連續超過90天的股東可自行召開並主持會議。

如召開股東大會，董事會、監事會及個別或共同持有本公司超過3%股份的股東，有權向本公司呈交提議。

於召開股東大會時，本公司應於召開前二十天發出書面通知。於召開股東特別大會時，本公司應於召開前十五天發出書面通知。於本公司計算「二十天」及「十五天」的開始期間時，會議日期不包括在內，惟通知日期則包括在內。

股東大會通告應以書面方式作出，並包括以下內容：

- i. 會議舉行地點、日期及時間；
- ii. 將於會上討論的事項；
- iii. 於顯著位置作出以下書面聲明：所有股東有權出席股東大會，並可以書面授權受委代表出席會議並於會上投票。受委代表毋需為公司股東；
- iv. 賦予權利出席股東大會的股東股權登記日期；
- v. 有關各項事宜的常設聯絡人士姓名及電話號碼；
- vi. 以網絡或其他方式(如有)進行投票的時間及投票程序；

- vii. 交付投票授權書的日期及地點；
- viii. 法律、行政法規、部門規例、其他規範文件、香港上市規則、公司股份上市地點的其他證券監管規則以及組織章程細則所規定的其他內容。

股東大會通告及補充通告應全面及完整披露所有提議的所有特定內容，以及讓股東就所討論事項作出合理判斷所須的所有材料或解釋。倘將予討論的事項需要獨立董事的意見，獨立董事的意見及理由將於發出股東會議通告或補充通告的同時予以披露。通過網絡或其他方式於股東大會進行投票(如有)的開始時間，不應早於實地舉行的股東會議前一日的下午三時正，或遲於實地舉行的股東會議日期上午九時三十分，而結束時間不得早於實地舉行的股東會議日期下午三時正。

股權登記日期及會議日期之間距不得多於七個工作天。股權登記日期於確定後不得更改。

股東會議的決議案包括普通決議案及特別決議案。以下事項應通過普通決議案於股東大會上批准：

- i. 董事會及監事會的工作報告；
- ii. 由董事會草擬的收益分派方案及虧損彌補計劃；
- iii. 董事會及監事會成員的任命及免職，以及彼等的薪酬及支付薪酬方法；
- iv. 年度預算及最終會計報告；
- v. 本公司的年度報告；
- vi. 對公司聘用、免職或不再聘用會計師事務所，或有關會計師事務所酬金的決議案；

- vii. 法律、行政法規、香港上市規則、股份上市地點的證券交易所上市規則，或組織章程細則規定的其他事宜(以特別決議案批准的事項除外)。

以下事項應通過特別決議案於股東大會上批准：

- i. 增加或減少註冊資本；
- ii. 公司分割、分拆、解散及清盤或公司形式的任何變動；
- iii. 修訂組織章程細則；
- iv. 營運指引及投資計劃；
- v. 由公司計算於一年內買賣主要資產或作出擔保的累計金額，超過公司最近期經審核總資產的30%；
- vi. 股權激勵計劃的制定、修訂及實施；
- vii. 發行企業債券、其他證券及上市計劃；
- viii. 法律、行政法規、香港上市規則、公司股份上市地點的其他證券監管規則，或組織章程細則規定的其他事項，以及股東大會認為對公司有重大影響，並需以特別決議案通過的事項。

倘任何股東大會決議案或董事會決議案違反法律或行政規例，任何股東均有權要求法院推定其為無效。

倘召開股東會議或董事會會議的程序或表決方程式違反任何法律、行政法規或組織章程細則，或有關會議的決議案違反組織章程細則，任何股東均有權於決議案獲採納後60天內，要求法院推翻有關事宜。

8 股份轉讓

由本公司創始人持有的本公司股份，不得於本公司成立日期一年內轉讓。於公司公開發售股份前已發行的股份，不得於公司股份於香港聯交所主板上市及買賣日期起一年內轉讓。

董事、監事及本公司高級管理層應向本公司申報彼等持有本公司股份的資料及其變動。於彼等任期內每年可轉讓的股份，不得多於彼等於本公司股份總持有量的百分之二十五。彼等於本公司持有的股份，不得於本公司股份上市及買賣日期一年內轉讓。上述人士不得於辭任日後起半年內，轉讓彼等的本公司股份。

倘持有超過5%公司股份的公司任何董事、監事或高級管理人員，於購買相關股份後六個月內出售公司股份，或於出售相關股份後六個月內購買任何股份，所得款項應計入公司溢利，而公司董事會應收回所得款項。然而，倘為持有超過5%股份的證券公司在盡其所能包銷下，購買任何剩餘股份，或國務院屬下證券監管機關及公司股份上市地點的證券監管機關的規例適用的情況下，以下情況則不包括在內。

由上段所提及的董事、監事、高級行政人員及自然人股東持有的股份或具有股權性質的其他證券，包括由彼等配偶、父母或子女持有，或利用其他人士賬戶為彼等持有的股份或具有股權性質的其他證券。如本公司董事會未能遵守本細則的上一段落，股東有權要求董事會於30天內予以遵從。如本公司董事會未能於上述期間內予以遵守，股東有權以本公司利益，直接以其名義向人民法院提出訴訟。董事會未能落實本細則所載條文，負責的董事應按照法律承擔共同及個別的责任。

9 本公司購買發行在外的已發行股份的權利

如出現以下情況，本公司可根據法律、行政法規、部門規例以及組織章程細則的條文收購本身的股份：

- i. 其減少本身的註冊資本；
- ii. 其與持有其股份的其他公司合併；
- iii. 其就僱員股份擁有權計劃或股權激勵而運用股份；
- iv. 股東反對本公司合併或分拆的股東大會決議案，因而要求本公司收求彼等的股份；
- v. 其將股份轉換為本公司所發行的可轉換為股份的企業債券；
- vi. 公司有必要維持其價值以及股東的權利及權益；
- vii. 法律、行政法規、部門規例及公司股份上市地點的其他證券監管規則規定的任何其他情況。

公司可通過公開集中交易或法律、行政法規、香港上市規則，以及公司股份上市地點其他證券監管規則或中國證監會(如必要)認可的其他方式，購買其本身的股份。任何公司於根據組織章程細則第24條第3、5或6項指定的任何情況購買本身的股份時，應採用公開集中交易方式。

於購買公司股份後，公司應根據法律、行政法規、規例、規範文件及香港上市規則等的相關條文，履行資料披露的責任。倘公司股份上市地點的相關監管規則就涉及股份購回的事宜另有規定，則以有關條文為準。

10 本公司任何附屬公司擁有母公司股份的權力

組織章程細則並無有關本公司附屬公司擁有母公司股份的條文。

11 股息及其他分派方法

本公司重視投資對股東的合理回報，溢利分派應遵從注意投資對股東的合理回報以及使本公司長遠發展受惠的原則。本公司溢利分派政策應維持統一及穩定，並遵守相關法律及法規條文。本公司可以現金或股份分派股息。倘本公司有可分派溢利，本公司董事會可按照本公司的業務及財務狀況，制訂現金股息分派計劃或／及股份股息分派計劃。

於本公司股東會議對股息分派計劃作出決議後，董事會須於股東會議召開後兩個月內完成分派。

12 股東受委代表

股東可親身出席股東會議，或委託受委代表代其出席股東會議並代其投票。

股東授權受委代表代其出席股東大會的任何委託文據應包括以下詳情：

- i. 受委代表名稱；
- ii. 受委代表是否獲授權進行表決；
- iii. 就股東大會議程所列以供審閱的各項提案投贊成票、反對票或棄權票的相關指示；就受委代表是否有權就可能列入股東大會議程的臨時提案投票，以及如有投票權下應行使何種投票權的特定指示；
- iv. 委託文據的發出日期及有效期；

- v. 股東簽署(或蓋章)。如股東為法人，則應蓋上法人印章。

授權書應指明，如股東並無作出特定指示，股東受委代表是否可按其本身意願投票。股東受委代表毋須為公司股東。

倘股東授權另一人士就投票簽署委託文據，應簽署授權文件或其他授權文件的授權書進行公證。經公證的授權書或其他授權文件應呈交本公司的居籍，或會議通告規定的任何其他地點。倘股東為法人，其法律代表，或董事會或其他決策機構決議案授權的任何人士應作為其受委代表出席股東大會。

倘股東為認可結算所(其定義見香港不時之相關規例)(或其代理人)，其可授權其認為合適的一名或多名人士，為其於任何股東大會的代表。然而，以此授權的人士倘多於一名，授權書應註明各有關人士獲授權的股份數目及類別數目，並應由獲結算所正式授權的人士簽署。如此獲授權的人士可在毋須公證機構出示股票及／或進一步證明已妥為獲授權的情況下代表認可結算所(或其替代人士)出席會議，並行使所有權利(包括發言及投票權利)，猶如該人士為本公司的個別股東。

13 查閱股東名冊及其他股東權利

公司根據證券登記機關提供的憑證設立股東名冊。股東名冊為證明股東持有公司股份的充分證據。股東根據其持有的股份類型享有權利並承擔義務；持有同類股份的股東應享有同等權利並承擔同等義務。

當本公司召開股東大會、派付股息、進行清盤或涉及其他需要確認身份的行為時，董事會或股東大會召集人應確定股權登記日期，及在股權登記日期營業結束後在股東名冊上登記的股東應為享有相關權利及權益的股東。

14 對控股股東權利的限制

本公司的控股股東及實際控制人不得利用其關聯關係損害本公司及其他股東的合法利益；控股股東及實際控制人違反有關法律法規及組織章程細則，給公司及其他股東造成損失的，應當承擔賠償責任。

本公司的控股股東及最終控制人對本公司及其他公司股東負有謹慎責任。控股股東應當嚴格依法行使投資者權利，不得以利潤分配、資產重組、對外投資、使用公司資金、提供貸款擔保等方式損害本公司或公眾公司股東的合法權益，亦不得濫用其控股地位損害本公司或公眾公司股東的權益。

15 清盤程序

當出現下列情形之一時，本公司應依法解散並進行清盤：

- i. 組織章程細則規定的經營期限屆滿，或出現組織章程細則規定的任何其他解散事由；
- ii. 股東大會通過解散本公司的決議；
- iii. 因涉及本公司的合併或本公司分立而須解散；
- iv. 本公司的營業執照被依法吊銷，或本公司被責令關閉或清盤；或
- v. 本公司經營出現嚴重困難且本公司繼續經營肯定會嚴重損害股東利益；然而，當通過其他途徑不能解決時，代表全體表決權10%以上的股東可向人民法院申請解散本公司。

若依照本條前款第i、ii、iv或v項規定解散本公司，應當自解散事由出現之日起15日內成立清算委員會。清算委員會應由股東大會確定的董事或成員組成。若本公司未在規定期限內組成清算委員會清算本公司，債權人可請求人民法院指定有關人員成立清算委員會並對本公司進行清算。

清算委員會成立後，董事會和總經理的權力應立即終止。於清算期間，本公司不得開展新的業務活動。

清算委員會成立後10日內，應當通知債權人，並在60日內至少在一份報紙上刊登公告。債權人應當在接到通知後30日內向清算委員會申報債權，若債權人未接到通知，則應在第一次通知發佈後45日內向清算委員會申報債權。

申報債權時，債權人應當提供所有相關細節，並提供證明材料。清算委員會應當對有關債權進行登記。在申報債權期間，清算委員會不得支付任何債權人的債權。

於確定本公司的資產並編製資產負債表和資產明細表後，清算委員會應當制定清算方案，並報股東大會或人民法院確認。經支付全部清算費用、員工工資和勞保費用、欠繳稅款及公司債務後，剩餘資產應按各自持股比例分配予股東。

在清算期間，本公司將繼續存在，但不得開展與清算無關的業務活動。本公司的財產在根據上述規定用於全額清償之前，不得分配予任何股東。

清算委員會在確定本公司的資產並編製資產負債表和資產明細表後，若發現本公司並無足夠的資產全額清償本公司債務時，清算委員會應當依法向人民法院提出破產申請。

本公司經人民法院裁定宣告破產後，清算委員會應當將清算事務移交人民法院。

本公司清算結束後，清算委員會應當編製清算報告，報本公司股東大會或人民法院確認，然後向公司登記機關申請註銷公司登記，並公告公司終止。

16 對本公司或股東的其他重要規定

(1) 一般性規定

本公司為一家永久存續的股份有限公司。

公司的所有資產均分為同等價值的股份。股東以其認繳的股份為限對公司負責，公司以其全部資產對公司的債務負責。

組織章程細則自生效之日起，應成為規範本公司的組織和活動以及本公司與股東之間及股東之間的權利義務關係的具有法律約束力的文件，並應對本公司、股東、董事、監事及高級管理人員具有法律約束力。根據組織章程細則，任何股東均可對其他股東、董事、監事、經理或任何其他高級管理人員提起訴訟。任何股東均可對本公司提起訴訟，本公司可對任何股東、董事、監事、經理或任何其他高級管理人員提起訴訟。

本公司應根據《中國共產黨章程》的規定，成立黨組織，開展與黨有關的活動。本公司應為黨組織的活動提供必要的條件(如有必要)。

(2) 股份及轉讓

本公司可通過以下方式增加股本：

- i. 向不特定投資者發行新股；
- ii. 向指定投資者配售新股；
- iii. 向現有股東分配或授予新股；
- iv. 將公積金轉為股本；

- v. 法律、行政法規及有關監管機構認可的其他方式。

本公司可減少註冊股本，並應遵守《中華人民共和國公司法》、其他相關法規、香港上市規則、本公司股份上市地的其他證券監管規則及組織章程細則規定的程序。

本公司發行的境內未上市股份與境外上市外資股在以股息(包括現金和實物分配)或其他形式進行的任何分配中享有相同的權利。不得僅僅因為直接或間接擁有權益的任何人士並未向公司披露其權益而行使任何權力凍結或以其他方式損害其與股份相關的任何權利。

本公司發行的H股集中存放於香港中央證券登記有限公司。

(3) 股東

股東有權根據其股份的類別和比例享有權利並承擔義務。持有相同類別股份的股東享有同等的權利並承擔同等的義務。

股東的權利如下：

- i. 有權根據其持有的股份數量收取股息及其他形式的利益分配；
- ii. 有權依法要求、召集、主持、參加或授權股東代理人出席股東大會並行使其表決權；
- iii. 有權監督公司運營、提出建議或查詢；
- iv. 有權依照法律、行政法規及組織章程細則的規定轉讓、贈予、質押其股份；
- v. 有權查閱組織章程細則、股東名單、公司債券存根、股東大會記錄、董事會會議決議案、監事會會議決議案及財務會計報告；

- vi. 有權根據持有的股份數量在公司清盤或清算時參與公司剩餘資產的分配；
- vii. 若股東對股東大會合併、分立本公司的決議案有不同意見，應有權要求本公司購買其股份；及
- viii. 法律、行政法規、部門規章、香港上市規則及組織章程細則規定的其他權利。

若股東要求查閱相關信息或取得上述資料，應當向本公司提交書面文件，證明其持有的股份類別和數量。本公司核實股東身份後，應根據股東要求提供相關信息或資料。

股東的義務如下：

- i. 遵守法律、行政法規、部門規章、公司股份上市地點的相關監管規則及組織章程細則；
- ii. 根據已認購股份及參股方式提供股本；
- iii. 除法律、行政法規另有規定者外，不可退還股份；
- iv. 不得濫用股東權利侵犯本公司或其他股東的利益；不得濫用本公司作為獨立法人實體的地位或股東的有限責任損害本公司債權人的權益。本公司股東濫用股東權利，致使本公司或者其他股東遭受損失的，應當依法承擔賠償責任。本公司股東濫用本公司獨立法人地位或股東有限責任逃避債務，嚴重損害本公司債權人權益的，應當對本公司債務承擔連帶責任；
- v. 履行法律、行政法規、公司股份上市地點的相關監管規則及組織章程細則規定的其他職責。

(4) 董事會

董事會對股東大會負責，並行使下列職權：

- i. 召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- ii. 執行股東大會的決議；
- iii. 決定公司的經營計劃和投資方案；
- iv. 制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；
- v. 制訂公司的利潤分配方案和虧損彌補方案；
- vi. 制訂公司增加或減少註冊資本及發行股份、債券或其他證券或上市的方案；
- vii. 制訂公司重大購買、購買公司股票或任何合併、分立、公司形式變更或公司解散的方案；
- viii. 在股東大會授予的權力範圍內，確定公司的對外投資、資產買賣、資產抵押、對外擔保、第三方財務管理、關聯方交易、對其他組織捐贈等事項；
- ix. 決定公司內部管理機構的設置；
- x. 決定公司總經理、董事會秘書及其他高級管理人員的任免等事宜，以及其薪酬及激勵／懲罰措施；決定公司財務經理及總經理提名的其他高級管理人員的聘任或解聘，以及其薪酬及獎勵／懲罰措施；
- xi. 制定公司的基本管理制度；
- xii. 制定修訂組織章程細則的方案；
- xiii. 管理公司的信息披露；

- xiv. 就委任或更換審計本公司的會計師事務所向股東大會提出建議；
- xv. 聽取公司總經理的工作報告，監督總經理的工作；
- xvi. 法律、行政法規、部門規章、香港上市規則及公司股份上市地的其他證券監管規則或組織章程細則授予的其他權力。

超出股東大會授權範圍的事項，應當提交股東大會審議。

董事會召開前，董事會會議應當有半數以上董事(包括代理人)出席。

(5) 獨立非執行董事

任何時候，董事會的獨立董事人數應超過三分之一，獨立董事總數不得少於三人。至少一名獨立董事應具有符合監管要求的適當專業資格，或具有適當的會計或相關財務管理專業知識。

(6) 董事會秘書

本公司應任命一名董事會秘書，負責股東大會和董事會會議的籌備、文件保管、股東資料管理、信息披露等事務。

(7) 監事會

本公司應設立監事會。

監事會由三名監事組成，其中包括職工代表監事一名，主席一名。監事會主席由全體監事的半數以上選舉產生。

監事會應由股東代表和適當比例的公司職工代表組成。職工代表人數不得少於全體監事的三分之一。監事會的職工代表由職工代表大會、職工大會等方式民主選舉產生。

監事會行使下列職權：

- i. 對董事會編製的公司定期報告進行審查並提出書面審查意見；
- ii. 審查本公司的財務事務；
- iii. 對董事或高級管理人員在履行職責過程中的行為進行監督，對任何違反任何法律、行政法規、香港上市規則及本公司股份上市地的其他證券監管規則或組織章程細則的董事或高級管理人員提出罷免建議；
- iv. 要求任何損害公司利益的董事或高級管理人員採取補救措施；
- v. 提議召開股東特別大會，在董事會未履行公司法規定的召集和主持股東大會職責時，召集和主持股東大會；
- vi. 向股東大會提出提案；
- vii. 依照公司法第151條的規定，對公司任何董事或高級管理人員提起訴訟；
- viii. 就發現公司經營中的任何異常情況進行調查，並在必要時聘請會計師事務所協助任何該等調查，費用由本公司承擔；
- ix. 組織章程細則規定並經股東大會授予的其他職權。

監事可以列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或建議。

(8) 總經理

本公司設有總經理一人，由董事會決定聘任或解聘。本公司總經理對董事會負責，並行使下列職權：

- i. 主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議；
- ii. 組織實施公司的年度經營計劃和投資方案；
- iii. 擬訂公司的內部管理機構設置方案；
- iv. 擬訂公司的基本管理制度；
- v. 制定公司的具體規章；
- vi. 提請董事會聘任或解聘財務負責人；
- vii. 聘任或解聘除應由董事會決定聘任或解聘以外的公司管理人員；
- viii. 組織章程細則及董事會授予的任何其他職權。

(9) 公積金

分配當年稅後利潤時，公司應當提取利潤的10%列入法定公積金。

公司的法定公積金累計額達到公司註冊資本的50%以上時，可不再提取。

公司的法定公積金不足以彌補以前年度公司虧損時，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。

從公司稅後利潤中提取法定公積金後，經股東大會決議，公司亦可從稅後利潤中提取任意公積金。

公司彌補虧損和提取公積金後的所餘稅後利潤，應按照股東持有的股份比例分配，但組織章程細則規定不按持股比例分配者除外。

若股東大會或者董事會違反前款規定，在彌補公司虧損和提取公司法定公積金之前向股東分配利潤，股東須將違反規定分配的利潤退還公司。

公司持有的本公司股份不得分配利潤。

公司的公積金應用於彌補公司虧損、擴大生產經營或者轉為增加公司資本。但是，資本公積金不得用於彌補公司的虧損。

法定公積金轉為資本後，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司既有註冊資本的25%。

A. 有關本集團的進一步資料**1. 本公司註冊成立**

本公司於2014年10月30日在中國成立為股份有限公司，其後於2016年7月15日轉換為有限責任公司。於2021年6月30日，本公司進一步根據中國法律轉換為股份有限公司。截至最後實際可行日期，本公司註冊資本為人民幣338,495,832元。

本公司已於2023年5月24日根據公司條例第16部註冊為非香港公司，而本公司於香港的主要營業地點為香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓。張瀟女士已獲委任為本公司授權代表，以於香港接收送達法律程序文件及通知。文件送達地址是香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓。

截至本招股章程日期，本公司總部位於中國北京市朝陽區民族園路2號2幢。

2. 本公司股本變動

於2014年10月30日，本公司註冊成立，註冊資本為人民幣100,000,000元。

本公司股本於緊接本招股章程日期前兩年內並無變動。

3. 本公司股東於2023年4月10日通過的決議案

根據於2023年4月10日舉行的股東大會，除其他事項外，我們的股東決議：

- (a) 本公司發行每股面值人民幣1.00元的H股，而該等H股在香港聯交所主板上市；
- (b) 根據全球發售擬發行的H股數目不得超過84,624,000股H股；

- (c) 受中國證監會備案的規限，於全球發售完成後，180,000,000股未上市股份將按一對一基準轉換為H股；
- (d) 待全球發售完成後，採納將於上市日期生效的章程細則，並授權董事會為公司上市而修訂章程細則；及
- (e) 授權董事會處理有關(其中包括)全球發售、H股發行及上市的所有事宜。

4. 我們附屬公司的股本變動

我們附屬公司的公司資料及詳情概要載於附錄一會計師報告附註11。

以下附屬公司已於緊接本招股章程日期前兩年內註冊成立：

附屬公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期
安陽一脈陽光醫學影像有限公司	中國	2022年8月8日
遼寧一脈陽光醫院有限公司	中國	2023年4月14日
陝西一脈裕泰醫療科技有限公司	中國	2023年5月16日
遂川一脈陽光醫學影像有限公司	中國	2023年7月18日
恩施州建始縣一脈陽光醫療科技有限公司	中國	2023年8月18日
焦作一脈陽光醫療影像有限公司	中國	2023年12月15日
赤壁市一脈陽光醫療科技有限公司	中國	2024年1月4日

附屬公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期
一脈雲醫學科技(北京)有限公司	中國	2024年1月22日
北京一脈雲泰醫療器械有限公司	中國	2024年4月2日
一脈陽光醫學影像(香港)有限公司	香港	2024年4月8日
濰坊一脈陽光醫學影像診斷有限公司	中國	2025年5月7日

本公司任何附屬公司的股本於緊接本招股章程日期前兩年內並無變動。

除本招股章程附錄一會計師報告所述的附屬公司外，本公司並無其他附屬公司。

B. 公司重組

本公司並無進行任何公司重組。有關本公司歷史及發展的詳情，請參閱本招股章程「歷史及公司架構」一節。

C. 有關我們業務的進一步資料

1. 重大合約概要

本集團於本招股章程日期前兩年內訂立以下重大或可能屬重大的合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)：

- (a) 本公司與以下各方訂立日期為2023年4月4日的第十三份經修訂及重列股東協議：王世和、顧軍軍、于開濤、周小炎、羅立方、趙文兵、楊俊、南昌一脈陽光企業管理中心(有限合夥)、北京高盛顧問有限公司、南京高科新浚成長一期股權投資合夥企業(有限合夥)、寧波梅山保稅港區佰山投資管理合夥企業(有限合夥)、杭州鏡心創業投資合夥企業(有限合夥)、上海立贏投資管理中心(有限合夥)、北京盛澤鑫科技發展有限公司、北京華宇融創科技有限公司、上海匯晏投資管理中心(有限合夥)、寧波梅山保稅港區中金濬冠股權投資合夥企業(有

限合夥)、共青城曉灑智睿創業投資合夥企業(有限合夥)、北京美越企業諮詢中心(有限合夥)、北京人保健康養老產業投資基金(有限合夥)、廈門中金盈潤股權投資基金合夥企業(有限合夥)、江西省國有資本運營控股集團有限公司、北京一脈企業管理中心(有限合夥)、贛江新區創新產業投資有限公司、棗莊瑞慶股權投資合夥企業(有限合夥)、棗莊瑞智股權投資合夥企業(有限合夥)、宿遷京東盈正企業管理諮詢有限公司、南京高科創業投資合夥企業(有限合夥)、南京高科新浚創新股權投資合夥企業(有限合夥)、曾德祿、寧波珠達股權投資合夥企業(有限合夥)、諾緯資產管理有限公司、WORLDWIDE HEALTHCARE TRUST PLC、ORBIMED GENESIS MASTER FUND, L.P.、ORBIMED NEW HORIZONS MASTER FUND, L.P.、陝西鴻瑞旅遊發展有限公司、共青城中錦志和醫療產業投資合夥企業(有限合夥)、共青城智合二期投資合夥企業(有限合夥)及江西奮勇科技服務有限公司，據此上述各方協定股東權利；



- (b) 本公司、卓投企業管理(香港)有限公司、中信證券(香港)有限公司及中信里昂證券有限公司所訂立日期為2024年5月27日的基石投資協議，據此，卓投企業管理(香港)有限公司同意按發售價認購本公司有關數目的H股(向下調整至最接近每手500股H股的完整買賣單位)，總金額為97百萬港元(包括就其認購的有關數目H股的經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費會及財局交易徵費)；
- (c) 本公司、聯影醫療科技香港有限公司、中信證券(香港)有限公司及中信里昂證券有限公司所訂立日期為2024年5月27日的基石投資協議，據此，聯影醫療科技香港有限公司同意按發售價認購本公司有關數目的H股(向下調整至最接近每手500股H股的完整買賣單位)，總金額為12百萬港元(不包括就其認購的有關數目H股的經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費會及財局交易徵費)；
- (d) 本公司、中國新銳醫藥控股有限公司、中信證券(香港)有限公司及中信里昂證券有限公司所訂立日期為2024年5月28日的基石投資協議，據此，中國新銳醫藥控股有限公司同意按發售價認購本公司有關數目的H股(向下調整至最接近每手500股H股的完整買賣單位)，總金額為12百萬港元(不包括就其認購的有關數目H股的經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費會及財局交易徵費)；及
- (e) 香港包銷協議。

2. 知識產權

(a) 商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務屬或可能屬重大的商標：

序號	商標	註冊地	註冊擁有人	註冊號	類別	有效期
1	Rimag Cloud	中國	北京一脈信息	60809317	9	2022年5月14日至 2032年5月13日
2	Rimag Cloud	中國	北京一脈信息	60810782	35	2022年5月14日至 2032年5月13日
3	Rimag Cloud	中國	北京一脈信息	60824759	10	2022年5月28日至 2032年5月27日
4	Rimag Cloud	中國	北京一脈信息	60812274	42	2022年7月14日至 2032年7月13日
5		中國	湖北智影	25853040	44	2018年8月7日至 2028年8月6日
6		中國	江西一脈陽光醫學科技服務有限公司(「江西科技」)	42683827	41	2020年12月28日至 2030年12月27日
7		中國	江西科技	42682909	10	2020年10月21日至 2030年10月20日
8		中國	江西科技	42676128	42	2021年1月14日至 2031年1月13日
9	一脈陽光	中國	本公司	17197440	35	2016年8月21日至 2026年8月20日
10	一脈陽光	中國	本公司	17197553	42	2017年8月21日至 2027年8月20日
11		中國	本公司	24986159	35	2018年9月28日至 2028年9月27日

序號	商標	註冊地	註冊擁有人	註冊號	類別	有效期
12		中國	本公司	24991466	42	2018年11月28日至 2028年11月27日
13		中國	本公司	24995404	36	2018年6月28日至 2028年6月27日
14		中國	本公司	24995930	44	2018年6月28日至 2025年6月27日
15	一脉阳光	中國	本公司	24998085	9	2018年7月28日至 2028年7月27日
16		中國	本公司	25002126	10	2018年8月28日至 2028年8月27日
17	一脉阳光	中國	本公司	25004663	36	2018年6月28日至 2028年6月27日
18		香港	本公司	305590242	9, 10, 35, 36, 38, 42, 44	2021年4月12日至 2031年4月11日
19	一脉阳光	香港	本公司	305590251	9, 10, 35, 36, 38, 42, 44	2021年4月12日至 2031年4月11日
20	一脉阳光医学影像	香港	本公司	305590260	9, 10, 35, 36, 38, 42, 44	2021年4月12日至 2031年4月11日
21		香港	本公司	305590279	9, 10, 35, 36, 38, 42, 44	2021年4月12日至 2031年4月11日
22		香港	本公司	305590288	9, 10, 35, 36, 38, 42, 44	2021年4月12日至 2031年4月11日

(b) 軟件版權

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對本集團的業務屬或可能屬重大的軟件版權：

序號	註冊擁有人	版權	登記號	首次出版日期
1.	江西一脈陽光雲數據有限公司(「江西一脈雲數據」)	AI影像服務集成系統	2021SR1725076	2021年2月20日
2.	江西一脈雲數據	雲PACS系統	2020SR0803628	2020年4月19日
3.	江西一脈雲數據	雲電子膠片及報告系統	2020SR0793189	2020年4月2日
4.	江西一脈雲數據	影像專家質量控制系統	2016SR019700	2015年8月30日
5.	江西一脈雲數據	集專家閱片診斷報告一體化系統	2016SR015371	2015年8月20日
6.	江西一脈雲數據	遠程影像諮詢平台管理系統	2016SR009990	2015年9月15日
7.	北京一脈信息	AI影像服務集成系統	2023SR0105101	2022年4月1日
8.	北京一脈信息	一脈雲醫學影像遠程會診諮詢系統	2022SR1590239	2021年8月1日
9.	北京一脈信息	一脈雲醫學影像質量評價系統	2022SR0982807	2021年4月1日
10.	北京一脈信息	一脈雲醫學影像大數據科研平台	2022SR0982806	尚未
11.	北京一脈信息	一脈雲醫學影像精細化運營管理系統	2022SR0982808	2021年4月10日
12.	北京一脈信息	醫學影像檢查項目標準化系統	2021SR1901290	尚未

序號	註冊擁有人	版權	登記號	首次出版日期
13.	北京一脈信息	一脈陽光知影課堂APP軟件 (android)	2021SR1165668	2021年3月5日
14.	北京一脈信息	一脈陽光醫學知影課堂app管 理軟件	2021SR1044384	2021年3月5日
15.	北京一脈信息	醫學影像知識圖譜系統	2020SR0316129	2018年5月22日
16.	北京一脈信息	醫學影像知識庫檢索系統	2020SR0311750	2018年4月5日
17.	北京一脈信息	疾病知識圖譜系統	2020SR0311754	2019年9月27日
18.	北京一脈信息	醫學影像大數據智能分析挖 掘系統	2020SR0311199	2019年10月6日
19.	北京一脈信息	醫學影像數據調度整合系統	2020SR0311489	2019年10月30日
20.	北京一脈信息	基於雲架構的RIS系統	2020SR0070321	2018年3月3日
21.	北京一脈信息	基於雲架構的遠程會診系統	2020SR0070328	2016年6月12日
22.	北京一脈信息	基於雲架構的醫學影像預約 管理系統	2020SR0047162	2019年9月1日
23.	北京一脈信息	基於雲架構的影像醫聯體系 統	2020SR0041185	2018年7月18日
24.	北京一脈信息	基於雲架構的PACS系統	2020SR0005873	2017年6月25日
25.	北京一脈信息	基於雲架構的影像數字膠片 與存儲系統	2020SR0005880	2017年3月2日
26.	北京一脈信息	醫學影像報告智能輔助解讀 系統	2019SR1401174	2019年10月30日
27.	北京一脈信息	基於雲架構的醫學影像質量 控制評估系統	2019SR0393050	2018年12月25日

序號	註冊擁有人	版權	登記號	首次出版日期
28.	湖北智影	基於AI的醫學影像成像分析系統	2022SR0093978	2019年11月26日
29.	湖北智影	基於大數據的醫學影像傳輸加密處理軟件	2022SR0093977	2019年7月10日
30.	湖北智影	基於互聯網的醫療影像圖片化處理平台	2022SR0093976	2020年1月8日
31.	湖北智影	醫療影像圖像智能採集分析軟件	2021SR2019397	2020年8月10日
32.	湖北智影	醫療影像技術可視化集成管理系統	2021SR2019398	2020年5月12日
33.	湖北智影	醫學影像病例診斷分析報告自動生成平台	2021SR2019290	2019年1月21日
34.	湖北智影	基於互聯網的醫學影像圖像合成處理技術軟件	2021SR2019399	2020年11月11日
35.	湖北智影	醫學影像存儲數據集成管理平台	2021SR1691642	2019年10月16日
36.	湖北智影	智影醫療大數據雲存儲系統	2019SR0786820	2018年6月5日
37.	湖北智影	智影醫學影像質控服務系統	2019SR0783182	2017年7月1日
38.	湖北智影	智影雲醫學影像運營管理系統軟件	2019SR0771710	2018年12月3日
39.	江西一脈盛和醫療科技有限公司	醫療設備資產管理系統	2022SR0767752	2022年6月1日

(c) 域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務屬或可能屬重大的域名：

序號	域名	註冊擁有人	到期日
1.	rimag.com.cn	肇慶一脈陽光區域醫學影像診斷中心有限公司	2025年1月21日
2.	rimagdata.com	北京一脈信息	2027年12月18日
3.	rimagcloud.com	北京一脈信息	2027年12月18日
4.	chinarimag.com	北京一脈信息	2025年1月21日

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，概無其他對我們業務屬重大的商標或服務商標、專利、知識產權或工業產權。

D. 有關我們董事的進一步資料**1. 董事及監事服務合約**

我們已與各董事及監事就(其中包括)遵守相關法律及法規、組織章程細則及適用仲裁條文訂立服務合約。

除上文所披露者外，我們並無亦不擬與任何董事或監事以彼等各自的董事或監事身份訂立任何服務合約(於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付任何賠償(法定賠償除外)的合約除外)。

2. 董事薪酬

除截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個財政年度的「董事、監事及高級管理層」及「附錄一—會計師報告—II. 歷史財務資料附註—40. 董事的福利及權益」所披露者外，概無董事或監事收取我們的其他實物福利報酬。

E. 權益披露

1. 董事、監事及公司主要行政人員的權益披露

(a) 截至最後實際可行日期及全球發售後，董事或主要行政人員於我們的股本及相聯法團的權益及淡倉

緊隨完成全球發售後，我們的董事及我們的主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部將須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有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或擁有根據證券及期貨條例第352條將須記錄於該條文所指股東名冊中的權益及淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則將須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 股份權益

董事或主要行政人員姓名	身份／權益性質	股份數目	緊接	緊隨
			全球發售前股權 概約百分比	全球發售後 股權 概約百分比 ⁽¹⁾
陳朝陽 ⁽²⁾	受控制法團權益	59,088,588	17.46%	16.58%

附註：

(1) 上表乃根據緊隨全球發售完成後將予發行的356,311,832股股份總數計算。

(2) 詳情請參閱本招股章程「主要股東」一節。

(ii) 於相聯法團的權益

姓名	於本集團的職位	身份／權益性質	相聯法團名稱	於相聯法團的 股權百分比
徐克.....	董事會主席及 執行董事	實益擁有人	遼寧一脈陽光醫學影像 診斷中心有限公司	5%

除上文所披露者外，緊隨全球發售完成後，本公司董事、監事或行政總裁概無於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7分部及第8分部將須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有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或擁有根據證券及期貨條例第352條將須記錄於該條文所指股東名冊中的權益及淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則將須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

(b) 根據證券及期貨條例第XV部第2分部及第3分部須披露的權益及淡倉

有關緊隨全球發售完成後將於股份或相關股份中擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2條及第3條條文須向本公司披露的實益權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益的人士的資料，請參閱本招股章程「主要股東」一節。

2. 主要股東的權益披露

(a) 於本公司股份的權益

有關緊隨全球發售完成及未上市股份轉換為H股後，將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分部的條文須向我們及香港聯交所披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益的人士的資料，請參閱「主要股東」。

(b) 本集團其他成員公司主要股東的權益

截至最後實際可行日期，就董事所知，以下人士(董事或本公司主要行政人員除外)擁有附帶權利可於任何情況下在本集團其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

	本集團成員公司名稱	股東名稱	股權百分比
1.	齊齊哈爾一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司.....	李競	12%
		王伯良	11.25%
2.	浮梁一脈陽光醫學影像診斷有限公司.....	程泉	30%
3.	安福一脈陽光醫學影像中心有限公司.....	張凱輝	30%
4.	長春一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司.....	張春禹	15%
5.	萬安一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司.....	江西同心圓醫療器械有限公司	20%

	本集團成員公司名稱	股東名稱	股權百分比
6.	恩施市一脈陽光醫學影像有限公司.....	駱子康	30%
7.	遼寧一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司.....	趙文兵	20%
8.	豐城市一脈陽光醫學影像中心有限公司.....	馮鋼	35%
9.	江西一脈盛和醫療科技有限公司 .	曹寶安	30%
		劉芳照	15%
10.	山東一脈陽光醫療科技有限公司 .	于開濤	30%
11.	西咸新區一脈陽光醫學影像診斷有限公司.....	王哲	23%
		上海多和貿易有限公司	12%
12.	瀋陽一脈陽光瀋南醫學影像診斷有限公司.....	趙文兵	35%
13.	耿馬一脈陽光醫學影像有限公司 .	昆明紫璇盈佳醫療服務有限公司	30%
14.	成都一脈佳士醫學影像診斷中心有限公司.....	佳士健康產業集團有限公司	39%
15.	鄭州一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司.....	醫康(深圳)醫療健康產業股份有限公司	40%

	本集團成員公司名稱	股東名稱	股權百分比
16.	宜昌市一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司	湖北邦康投資管理有限公司	40%
17.	湖南一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司	長沙持盈保泰醫療科技諮詢合夥企業(有限合夥)	45%
18.	聊城市一脈陽光醫學影像診斷有限公司.....	山東合眾易方投資有限公司	45%
19.	湘潭一脈陽光醫學影像診斷有限公司.....	鄧欣	16%
		晏陽俊	15%
20.	福州一脈陽光醫學影像診斷中心有限公司	福建康達醫療產業發展有限公司	34%
		福建同道醫師匯醫療投資有限公司	15%
21.	海南一脈陽光醫療投資管理有限公司.....	蔡麗堅	49%
22.	射洪佳士一脈醫學影像診斷有限公司.....	佳士健康產業集團有限公司	49%
23.	湖北智影一脈陽光醫療科技有限公司.....	開弦資本管理有限公司	10%

	本集團成員公司名稱	股東名稱	股權百分比
24.	濟南一脈陽光杏林醫學影像診斷 有限公司	山東國醫醫療集團有限公司 山東脈數通醫療科技 有限公司	20% 10%
25.	江西一脈陽光博海醫學影像 有限公司	江西博海創富醫療管理 有限公司	40%
26.	陝西一脈裕泰醫療科技 有限公司	西安錦希祥遠企業管理服務 有限公司	49%
27.	溫州一脈頤影醫學影像診斷 有限公司	溫州頤影健診醫院 有限公司	40%
28.	一脈雲醫學科技(北京) 有限公司	山東巨華企業管理諮詢有限 公司	40%
29.	濰坊一脈陽光醫學影像診斷 有限公司	濰坊肆月企業管理有限公司	30%

3. 免責聲明

- (a) 董事或監事或名列本附錄「專家資格及同意書」的任何一方概無於我們的推廣中或於緊接本招股章程日期前兩年內由我們收購或出售或租賃或擬由本公司收購或出售或租賃的任何資產中擁有權益；

- (b) 除與香港包銷協議及國際包銷協議有關者外，董事或監事或名列本附錄「專家資格及同意書」的任何一方概無於本招股章程日期仍然有效且對我們的業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (c) 除與香港包銷協議及國際包銷協議有關者外，本附錄「專家資格及同意書」所列各方概無：
- (i) 合法或實益擁有本集團任何成員公司任何股份的權益；或
 - (ii) 擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司任何證券的任何權利(不論可否依法強制執行)；及
- (d) 除「業務 — 我們的供應商」一節所披露者外，董事或監事或彼等的緊密聯繫人(定義見上市規則)或本公司任何股東(據董事所知擁有我們已發行股本5%以上)概無於五大客戶或供應商中擁有任何權益。

F. 員工激勵計劃

1. 2021年股份激勵計劃

(a) 背景

本公司已於2021年11月通過股東決議案採用2021年股份激勵計劃。截至最後實際可行日期，員工激勵平台南昌一脈持有20,000,001股2021年股份激勵計劃的股份，佔緊接全球發售完成前已發行股份總額的約5.91%。2021年股份激勵計劃毋須遵守上市規則第17章的規定，原因為根據2021年股份激勵計劃授出的所有獎勵已歸屬，於上市後，本公司將不會根據2021年股份激勵計劃授出任何新購股權或獎勵。

(b) 2021年股份激勵計劃的目的

2021年股份激勵計劃旨在表彰我們主要僱員的貢獻，並激勵及挽留彼等進一步促進本集團的發展。

(c) 獎勵

根據2021年股份激勵計劃的獎勵(「獎勵」)，2021年股份激勵計劃的參與者在獲得獎勵時，有條件地獲得由董事會辦公室(「董事會辦公室」)決定並經股東批准的南昌一脈的權益。

(d) 受2021年股份激勵計劃規限的相關股份數目

根據2021年股份激勵計劃，南昌一脈持有的股份數目為20,000,001股股份，佔緊接全球發售完成前已發行股份總數約5.91%及緊隨全球發售完成後已發行股本總額約5.61%。

(e) 參與者

2021年股份激勵計劃的參與者(「參與者」)是由董事會辦公室從高級及中級管理層、核心員工和其他被認為對業務表現和未來發展有影響並應享受本集團2021年股份激勵計劃的員工中選出。

(f) 2021年股份激勵計劃條款

2021年股份激勵計劃的條文在所有方面由根據2021年股份激勵計劃授出獎勵日期起直至悉數行使所有獎勵日期止仍具十足效力及作用。

根據2021年股份激勵計劃授予參與者的所有獎勵將繼續由南昌一脈持有，並根據2021年股份激勵計劃的條件歸屬予參與者。

(g) 授出及接納獎勵

根據及按照2021年股份激勵計劃的限制及條件、參與者名單、將予授出的獎勵數目、授出價及禁售期將由董事會辦公室釐定且須待股東批准，以及將予授出的獎勵數目在參與者之間可能不盡相同。

於董事會辦公室決定向任何參與者授予獎勵後，參與者與本公司應訂立股份獎勵協議，當中載列(其中包括)已授出獎勵的數目以及授出有關獎勵的條件(如有)及禁售期。

(h) 獎勵附帶權利

參與者有權在該等獎勵的授予日期之後和該等獎勵的歸屬日期之前獲得獎勵中的股息。

(i) 獎勵屬於參與者個人所有

在歸屬日期之前，根據2021年股份激勵計劃作出的任何獎勵應屬於參與者個人，不得轉讓，參與者不得以任何方式出售、轉讓、抵押、按揭、設立產權負擔或為任何其他人士創造任何利益，以獲得根據該獎勵所涉及的獎勵。

(j) 購回獎勵

在以下情況下，任何未歸屬的獎勵應被本公司或董事會辦公室指定的實體(「指定人士」)無條件地回購：(i)該參與者因不稱職、違反道德準則或法律、違反保密義務、失職或瀆職或嚴重違反本公司的協議而改變或終止在本集團的僱傭或服務；或(ii)該參與者在本集團的僱傭或服務因其自願辭職、被解僱、下崗、終止僱傭關係而被終止。

倘若參與者因死亡或殘疾而終止在本集團的僱傭或服務，就任何未歸屬的獎勵而言，(i)如屬工傷，獎勵將根據2021年股份激勵計劃立即歸屬於參與者；(ii)若為非工傷，獎勵將根據董事會辦公室確定的參與者對本集團的貢獻而部分歸屬，其餘獎勵將由指定人士回購；(iii)若為死亡，獎勵將根據2021年股份激勵計劃立即歸屬參與者的法定繼承人。

(k) 收購和兼併及分拆

任何控制權變更或合併、分拆的事件都不會影響2021年股份激勵計劃的實施。

(l) 修訂2021年股份激勵計劃

2021年股份激勵計劃可由董事會辦公室決定在任何方面進行修訂，但該修訂不得加速禁售期的到期日或降低獎勵的授予價格。

(m) 管理2021年股份激勵計劃

2021年股份激勵計劃須由董事會辦公室根據2021年股份激勵計劃的規則進行管理，包括有權修改、實施、解釋和說明2021年股份激勵計劃的規則以及根據該計劃授予的獎勵條款。

(n) 終止2021年股份激勵計劃

2021年股份激勵計劃將在2021年股份激勵計劃下的所有限制性股份完全解除之日終止。

(o) 授出獎勵詳情

獎勵的所有相關股份(即20,000,001股股份)已於2022年8月轉讓予南昌一脈。截至最後實際可行日期，根據2021年股份激勵計劃的所有股份已授出及歸屬予20名參與者。

G. 其他資料

1. 遺產稅

董事獲悉本公司或其任何附屬公司不大可能有重大的遺產稅責任。

2. 訴訟

據董事所知，本集團任何成員公司概無待決或面臨威脅的重大訴訟或申索。

3. 獨家保薦人

獨家保薦人已代表我們向聯交所申請我們的H股(包括轉換自未上市股份的H股)上市及買賣。本公司已作出一切必要安排，使股份可獲納入中央結算系統內。

獨家保薦人確認其符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

本公司已與獨家保薦人簽訂委聘協議，據此，本公司同意向獨家保薦人支付合共500,000美元，作為其擔任本公司有關全球發售的保薦人的費用。

4. 專家資格及同意書

以下專家已各自就刊發本招股章程發出其同意書，同意以當中所載形式及內容載入其報告、函件、意見或意見概要(視情況而定)副本及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

名稱	資格
中信證券(香港)有限公司	根據《證券及期貨條例》可進行第4類(就證券提供意見)及第6類(就企業融資提供意見)受規管活動的持牌法團
競天公誠律師事務所	中國法律顧問
天元律師事務所	本公司有關中國數據合規法律的法律顧問
羅兵咸永道會計師事務所	《專業會計師條例》(香港法例第50章)規定的註冊會計師 《會計及財務匯報局條例》(香港法例第588章)規定的註冊公眾利益實體核數師

名稱	資格
弗若斯特沙利文(北京)諮詢 有限公司上海分公司	行業顧問

截至最後實際可行日期，上述專家概無於本公司或其任何附屬公司擁有任何股權或擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(無論可否依法強制執行)。

5. 無重大不利變動

董事確認，自2023年12月31日(即最近期經審核綜合財務報表結算日)以來，本公司的財務或貿易狀況概無重大不利變動。

6. 約束力

倘依據本招股章程提出申請，本招股章程即具效力，使全部有關人士均須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條的所有適用條文(懲罰條例除外)約束。

7. 雙語招股章程

根據香港法例第32L章公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條的豁免規定，本招股章程的中英文版本分開刊發。

8. 合規顧問

本公司已根據上市規則第3A.19條委任紅日資本有限公司作為其合規顧問。

9. 前期費用

截至最後實際可行日期，本公司並無就全球發售產生任何重大的前期上市費用。

10. 發起人

在改制為股份有限公司前，本公司的發起人包括本公司截至2021年6月30日所有當時的26名股東。除本招股章程「歷史及公司架構」一節所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內，概無就全球發售或本招股章程所述的相關交易向上述發起人支付、配發或給予或擬向彼等支付、配發或給予任何現金、證券或福利。

11. 其他事項

- (1) 除本招股章程「歷史及公司架構」及「法定及一般資料」章節所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內：
 - (a) 本集團任何成員公司概無發行或同意發行或擬發行任何股份或借款資本，以換取現金或以現金以外的對價繳足或部分繳足的股份或借款資本或債權證；
 - (b) 本集團任何成員公司的股份或借款資本概無附有購股權，亦無有條件或無條件同意附有購股權；及
 - (c) 概無就發行或出售本集團任何成員公司的任何股份或借款資本授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款。
- (2) 本集團任何成員公司並無任何創始人、管理層或遞延股份或任何債權證；
- (3) 本集團任何成員公司的股份或借款資本或債權證概無附有購股權，亦無有條件或無條件同意附有購股權；及
- (4) 本公司概無就發行或出售本公司或其任何附屬公司的任何股份或借款資本授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款，以認購或同意認購或促使或同意促使認購本公司或其任何附屬公司的任何股份或債權證。

- (5) 概無董事或擬任董事或專家(名列本招股章程)於緊接本招股章程日期前兩年內本集團任何成員公司收購或出售或租賃或本集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。
- (6) 本集團內任何公司的股本或債務證券現時概無在任何證券交易所上市或於任何交易系統買賣，亦無正在尋求或擬尋求任何上市或准許買賣。
- (7) 本公司並無尚未行使的可換股債務證券或債權證。
- (8) 概無放棄或同意放棄未來股息的安排。
- (9) 於本招股章程日期前12個月，本集團並無遭遇任何可能或已經對本集團財務狀況產生重大影響的業務中斷。

送呈香港公司註冊處處長文件

隨同本招股章程一併送呈香港公司註冊處處長登記文件為：

- (a) 本招股章程附錄六「法定及一般資料 — G.其他資料 — 4.專家資格及同意書」章節所述的同意書；及
- (b) 本招股章程附錄六「法定及一般資料 — C.有關我們業務的進一步資料 — 1.重大合約概要」章節所述的各重大合約副本。

展示文件

下列文件的將於本招股章程日期起計14日期間，在聯交所網站www.hkexnews.hk及我們的網站www.rimag.com.cn可供查閱：

- (a) 組織章程細則；
- (b) 有關本集團截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度歷史財務資料的會計師報告，其全文載於本招股章程附錄一；
- (c) 本集團截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個財政年度的經審核綜合財務報表；
- (d) 羅兵咸永道會計師事務所就本集團未經審核備考財務資料發出的報告，其全文載於本招股章程附錄二；
- (e) 我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所根據涉及本集團若干中國一般公司事務和財產權益出具的中國法律意見；
- (f) 我們的數據合規顧問天元律師事務所就中國數據合規法律出具的法律意見；

- (g) 本招股章程附錄六「法定及一般資料 — G.其他資料 — 4.專家資格及同意書」章節所述的同意書；
- (h) 本招股章程附錄六「法定及一般資料 — C.有關我們業務的進一步資料 — 1.重大合約概要」的重大合約；
- (i) 本招股章程附錄六「法定及一般資料 — D.有關我們董事的進一步資料 — 1.董事及監事服務合約」所提述的服務合約；
- (j) 弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司出具的行業報告，其概要載於本招股章程「行業概覽」一節；
- (k) 員工激勵計劃的條款；及
- (l) 中國公司法副本，連同其非正式英文翻譯。

江西一脈陽光集團股份有限公司
Jiangxi Rimag Group Co.,Ltd.