

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。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[編纂]前應閱讀整份文件。

任何投資均存在風險。投資[編纂]的若干風險載於本文件「風險因素」。閣下決定投資[編纂]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於2022年在中國醫學影像行業中的滲透率(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)約為1.0%。根據相同資料來源，中國第三方醫學影像中心市場仍處於爬坡期，與發達國家相比，起步較晚。於2022年，按醫學影像中心網點數目、設備數目、執業影像醫生數目、日均檢查量及患者支付的費用計，於2022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2022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。參見「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2022年以30.2%的複合年增長率增長，預期自2022年至2026年則以34.3%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12.4%及15.1%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賦能解決方案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，如磁力共振成像(MRI)、電腦斷層掃描(CT)、正電子斷層掃描(PET)、X光、超聲波、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。

- **影像賦能解決方案**。我們於2019年開始為客戶提供影像賦能解決方案。我們的影像賦能解決方案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賦能解決方案，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**。為支持影像中心服務業務發展，我們已經開發了一脈雲平台，為我們的業務發展、信息化管理及數據驅動運營提供原動力。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。

下表載列所示期間按業務線劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%								
	(人民幣千元；百分比除外)									
	(未經審核)									
影像中心服務.....	339,469	67.7	442,312	74.7	497,743	63.4	258,717	71.7	339,025	64.0
影像賦能解決方案.....	150,222	30.0	139,252	23.5	269,589	34.4	96,437	26.7	186,464	35.2
一脈雲服務.....	11,779	2.3	10,449	1.8	17,112	2.2	5,948	1.6	4,290	0.8
總計.....	<u>501,470</u>	<u>100.0</u>	<u>592,013</u>	<u>100.0</u>	<u>784,444</u>	<u>100.0</u>	<u>361,102</u>	<u>100.0</u>	<u>529,779</u>	<u>100.0</u>

---

## 概 要

---

於往績記錄期內，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16個省、自治區及直轄市，從一二線城市延伸至56個縣級行政區，截至2023年6月30日，我們的醫學影像中心網絡由88個影像中心組成，包括：(i) 八個旗艦型影像中心；(ii) 24個區域共享型影像中心；(iii) 43個專科醫聯體型影像中心；及(iv) 13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，優秀的專業團隊、標準作業程序（「SOP」）體系和人員培訓體系，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大流行的影響，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2022年的人民幣23億元，複合年增長率為30.2%，預計2030年將達到人民幣189億元，2022年至2030年的複合年增長率為30.1%。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。

## 概 要

下文載列我們的主要業務線概覽：

業務線簡介	商業理由
<p><b>I. 影像中心服務</b></p> <p><b>A. 旗艦型影像中心</b></p> <p>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。</p>	<p>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：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>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；</li></ul>
<p><b>B. 區域共享型影像中心</b></p> <p>我們區域共享型影像中心的開辦地點以中國三線及以下城市為主，在相關區域內依託一家或多家公司／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。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>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；</li></ul>
<p><b>C. 專科醫聯體型影像中心</b></p> <p>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。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>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</li></ul>
<p><b>D. 運營管理型影像中心</b></p> <p>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醫學影像運營管理服務。該類型的影像中心不涉及設備配置、基礎設施改造等服務。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>對於擁有足夠影像設備但缺乏技術嫺熟的影像醫生、影像技師及護士或專業營運管理能力的市、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。</li></ul>

## 概 要

### 業務線簡介

### 商業理由

#### II. 影像賦能解決方案

我們向需要影像設備的醫院客戶提供我們的影像賦能解決方案，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相關賦能解決方案，以確保客戶正確、有效地使用所採購的影像設備。我們的影像賦能解決方案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，從而賦能醫療機構。

影像賦能解決方案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。

#### 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。

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：

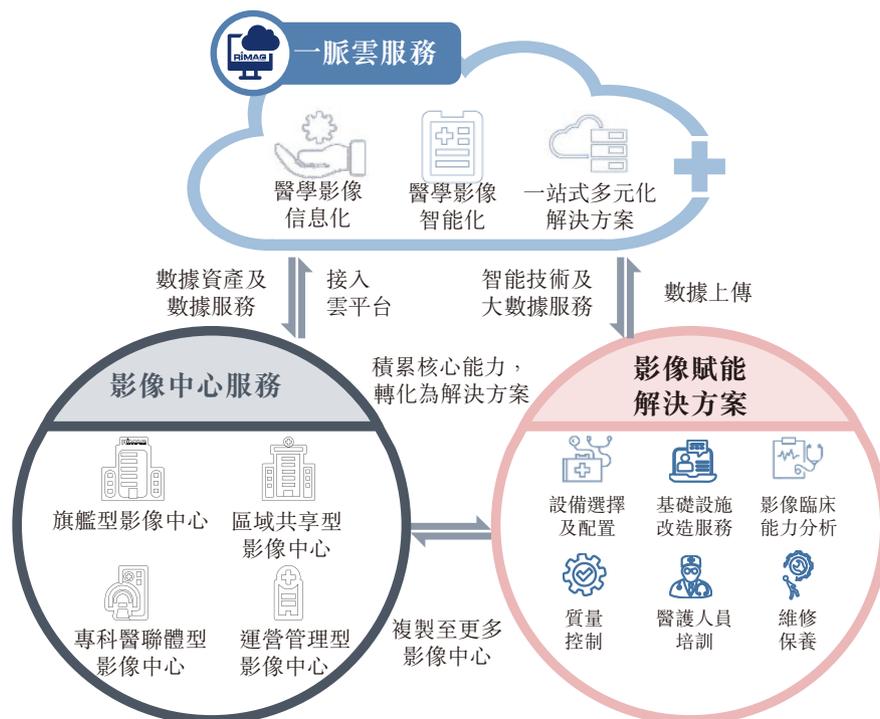
- 對於患者而言：我們的一脈雲平台能夠給患者提供方便實時的影像結果和報告，並且匹配到豐富的醫療資源；
- 對於臨床醫生而言：臨床醫生能夠選擇合適的檢查項目，獲得精確的檢查報告；
- 對於影像技師而言：如何善用影像設備，迅速完成掃描並確保質量；
- 對於影像醫生而言：影像醫生能夠通過集成平台完成高質量診斷報告，提升效率和能力；及
- 對於醫院管理者而言：一脈雲為醫院管理者提供可視化的管理工具，幫助醫院提供高效的科學的管理思路。

#### 我們的業務網絡及其參與者

圍繞我們的影像中心服務、影像賦能解決方案以及一脈雲服務，我們創造了綜合一站式業務網絡。該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、影像設備廠商、AI服務提供者及其他參與者如大學等，並為該等參與者創造價值。

## 概 要

下圖闡述我們的業務網絡內參與者之間的互動。



有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的業務網絡及其參與者」。

### 我們的業務模式

於往績記錄期，我們自以下各項產生收入：(i)影像中心服務；(ii)影像賦能解決方案；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。

## 概 要

我們通過四種類型的影像中心提供此類服務，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。下表載列我們四種影像中心的比較：

	 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	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務費	醫療機構就設備配置及運營管理服務支付的服務費	醫療機構就營運管理服務支付的服務費
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)

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」。

## 概 要

截至2023年6月30日，我們在中國設立及管理88個影像中心。下表載列於所示日期按種類劃分我們的影像中心的數目：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
旗艦型影像中心.....	6	8	7	8
區域共享型影像中心 .....	22	25	24	24
專科醫聯體型影像中心 .....	38	38	42	43
運營管理型影像中心 .....	3	7	13	13
<b>總計.....</b>	<b>69</b>	<b>78</b>	<b>86</b>	<b>88</b>

於2020年、2021年及2022年，儘管於同期受到COVID-19大流行的影響，我們自影像中心服務產生的收入分別為人民幣339.5百萬元、人民幣442.3百萬元及人民幣497.7百萬元，複合年增長率增長為21.1%。於截至2023年6月30日止六個月，我們自影像中心服務產生的收入為人民幣339.0百萬元。下表載列於所示期間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						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%								
(人民幣千元，百分比除外)										
(未經審核)										
旗艦型影像中心.....	44,989	13.3	103,037	23.3	102,968	20.7	46,485	18.0	73,607	21.7
區域共享型影像中心 ..	211,704	62.3	249,792	56.5	270,326	54.3	147,803	57.1	184,654	54.4
專科醫聯體型影像中心	71,238	21.0	76,715	17.3	89,300	17.9	46,495	18.0	59,191	17.5
運營管理型影像中心 ..	11,538	3.4	12,768	2.9	35,149	7.1	17,934	6.9	21,573	6.4
<b>總計.....</b>	<b>339,469</b>	<b>100.0</b>	<b>442,312</b>	<b>100.0</b>	<b>497,743</b>	<b>100.0</b>	<b>258,717</b>	<b>100.0</b>	<b>339,025</b>	<b>100.0</b>

## 概 要

下表列出所示期間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			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
				(未經審核)	
<b>旗艦型影像中心</b>					
旗艦型影像中心收入(人民幣千元) . . . . .	44,989	103,037	102,968	46,485	73,607
檢查量(以千計) . . . . .	73.7	163.4	190.8	71.4	121.0
平均單次檢查收入(人民幣) . . . . .	610.4	630.6	539.7	651.1	608.3
<b>區域共享型影像中心</b>					
區域共享型影像中心收入(人民幣千元)	211,704	249,792	270,326	147,803	184,654
檢查量(以千計) . . . . .	1,946.6	3,364.6	3,425.5	1,872.1	2,402.7
平均單次檢查收入(人民幣) . . . . .	108.8	74.2	78.9	79.0	76.9
<b>專科醫聯體型影像中心</b>					
專科醫聯體型影像中心收入					
(人民幣千元) . . . . .	71,238	76,715	89,300	46,495	59,191
檢查量(以千計) . . . . .	587.5	685.3	842.0	408.9	519.7
平均單次檢查收入(人民幣) . . . . .	121.3	111.9	106.1	113.7	113.9

附註：

- (1) 我們的運營管理服務中心無法獲得此類運營指標。

有關進一步詳情，請參閱「業務 — 影像中心服務」。



---

## 概 要

---

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86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。

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)醫學影像工作流程模塊及(ii)運營管理模塊。有關進一步詳情，請參閱「業務 — 一脈雲服務」。

## 概 要

### 醫療專業人員

我們的醫療專業人員主要包括影像醫生、影像技師和護士。在我們自有影像中心(即旗艦型影像中心和區域共享型影像中心)一般分兩類醫療專業人員：(i)與我們註冊作為主要執業地點的醫療專業人員；及(ii)於我們自有影像中心多點執業的醫療專業人員。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						截至6月30日	
	2020年		2021年		2022年		2023年	
	主執業 <sup>(1)</sup>	多點執業 <sup>(2)</sup>						
影像醫生 .....	58	108	109	183	223	206	226	262
影像技師 .....	101	-	138	-	181	-	175	-
護士 .....	69	-	94	-	134	-	122	-
總計 .....	<b>228</b>	<b>108</b>	<b>341</b>	<b>183</b>	<b>538</b>	<b>206</b>	<b>523</b>	<b>262</b>

附註：

- (1) 指與我們註冊作為主要執業地點的醫療專業人員。
- (2) 指於我們自有影像中心多點執業的醫療專業人員。

### 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31張有效的第三方醫學影像中心許可證。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161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。有關進一步詳情，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；

---

## 概 要

---

- 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。

有關進一步詳情，請參閱「業務—我們的優勢」。

### 我們的戰略

我們致力於成為中國乃至世界最有影響力的影像專科醫療集團，在此基礎上構建最具有產業整合及業務網絡協調能力的醫學影像服務平台，滿足醫療機構及個人對醫學影像服務日益增長的需求。我們計劃通過以下策略實現此等戰略：

- 持續擴大醫學影像中心網絡，擴大賦能服務範圍，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賦能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
- 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。

有關進一步詳情，請參閱「業務—我們的戰略」。

---

## 概 要

---

### 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
影像賦能解決方案	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／期間，我們的五大客戶分別佔我們總收入的22.8%、22.4%、25.2%及37.8%。我們的最大客戶分別佔我們於往績記錄期內各年度／期間總收入的7.4%、6.5%、9.0%及14.8%。有關進一步詳情，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	影像設備供應商、設備進出口貿易代理
影像賦能解決方案	影像設備供應商
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／期間，我們的五大供應商分別佔我們總採購額的46.6%、41.4%、48.7%及61.4%。我們的最大供應商分別佔我們於往績記錄期內各年度／期間總採購額的26.2%、17.3%、28.4%及27.8%。有關進一步詳情，請參閱「業務—我們的供應商」。

### 競爭格局

醫學影像服務是醫療活動中臨床醫生作出診斷、指導治療，以及體檢時評估健康狀況常用的重要方法和工具。該等服務的作用及價值能否充分發揮取決於整個醫學影像程序中的多項因素，包括設備的效能、影像技師操作設備的水平、影像醫生的研判

---

## 概 要

---

診斷能力、臨床醫生對於選擇精準影像檢查項目的能力。在中國，目前醫學影像在醫療診斷及治療過程中的作用和價值遠遠沒有充分發揮，特別是在基層醫療系統。其原因主要在於優質醫學影像資源缺乏且分配不均(主要集中在大型公立醫院)、基層醫療系統中的醫療機構影像專業人員服務能力不足以及影像醫生與臨床醫生之間缺乏互動。

自2013年以來，中國政府實施一系列政策，鼓勵透過大型連鎖運營發展第三方醫學影像中心，特別是在縣級行政區設立第三方區域共享型影像中心。在建立分級診療體系的背景下，該等措施出台並實施，以促進優質醫療資源向基層醫療體系延伸，並平衡有關資源的分佈。該等利好政策推動中國的第三方醫學影像中心市場的發展。

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。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[編纂]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重大不利影響；(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)隨著市場狀況及科技不斷發展，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。

## 概 要

### 我們的綜合損益表的主要組成部分

下表概述我們於所示期間的經營業績：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
收入.....	501,470	592,013	784,444	361,102	529,779
銷售成本.....	(344,575)	(416,825)	(547,494)	(241,661)	(341,148)
毛利.....	<b>156,895</b>	<b>175,188</b>	<b>236,950</b>	<b>119,441</b>	<b>188,631</b>
除所得稅前(虧損)/溢利.....	<b>(110,726)</b>	<b>(362,660)</b>	<b>935</b>	<b>16,465</b>	<b>55,147</b>
年/期內(虧損)/溢利.....	<b><u>(120,195)</u></b>	<b><u>(381,960)</u></b>	<b><u>(15,058)</u></b>	<b><u>7,604</u></b>	<b><u>47,292</u></b>
以下應佔：					
本公司擁有人.....	(101,557)	(360,731)	364	12,640	42,979
非控股權益.....	(18,638)	(21,229)	(15,422)	(5,036)	4,313

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2020年的人民幣501.5百萬元增加18.1%至2021年的人民幣592.0百萬元，並於2022年進一步增加32.5%至人民幣784.4百萬元，2020年至2022年的複合年增長率為25.1%。我們的總收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣361.1百萬元增加46.7%至2023年同期的人民幣529.8百萬元。我們的毛利由2020年的人民幣156.9百萬元增加11.7%至2021年的人民幣175.2百萬元，並於2022年進一步增加35.3%至人民幣237.0百萬元，2020年至2022年的複合年增長率為22.9%。我們的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣119.4百萬元增加57.9%至2023年同期的人民幣188.6百萬元。

儘管上文所述，我們在2020年、2021年及2022年的年內虧損分別為人民幣120.2百萬元、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，對我們於同期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2020年、2021年及2022年產生毛損；及(iii)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[編纂]相關的開支。有關進一步資料，請參閱「風險因素—與我們的財務狀況有關的風險—於2020年、2021年及2022年，我們錄得淨虧損，而我們無法確保未來能獲取盈利」及「業務—業務可持

## 概 要

續發展」。於截至2023年6月30日止六個月，我們錄得淨溢利人民幣47.3百萬元，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，我們的營運於截至2023年6月30日止六個月回復到正常水平，特別是我們的旗艦型影像中心於截至2023年6月30日止六個月錄得毛利人民幣16.7百萬元，而2022年同期則錄得毛損。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
			(人民幣千元)		
非國際財務報告準則計量：					
EBITDA.....	136,863	(148,484)	203,126	114,139	155,321
經調整EBITDA.....	140,293	148,475	212,730	117,374	167,309
經調整淨(虧損)/溢利.....	(38,121)	(70,821)	(5,454)	10,839	59,280

### 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[編纂]開支。

## 概 要

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[編纂]開支，乃基於該等開支與建議[編纂]有關的活動所產生。

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最直接可比的財務計量（我們所示期間的除所得稅前利潤／虧損）進行對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
除所得稅前(虧損)/溢利 .....	(110,726)	(362,660)	935	16,465	55,147
加：財務成本 .....	120,968	62,170	37,338	15,296	12,628
加：物業、廠房及設備折舊 .....	103,882	125,780	139,758	70,274	73,543
加：使用權資產折舊 .....	22,554	25,790	26,808	13,256	14,853
加：無形資產攤銷 .....	614	1,475	3,017	1,285	1,120
減：財務收益 .....	(429)	(1,039)	(4,730)	(2,437)	(1,970)
<b>EBITDA (非國際財務報告準則計量) .....</b>	<b>136,863</b>	<b>(148,484)</b>	<b>203,126</b>	<b>114,139</b>	<b>155,321</b>
加：以股份為基礎的付款開支 .....	3,430	291,117 <sup>(1)</sup>	3,215	1,611	1,501
加：[編纂]開支 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量) ..</b>	<b>140,293</b>	<b>148,475</b>	<b>212,730</b>	<b>117,374</b>	<b>167,309</b>

附註：

- (1) 以股份為基礎的付款開支大幅增加乃主要是由於(i)我們於2021年採納2021年股份激勵計劃；及(ii)向戰略投資者支付的以股份為基礎的付款開支，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。

## 概 要

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/期內(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[編纂]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(即我們於所示期間的期內(虧損)/溢利)的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
年/期內(虧損)/溢利 <sup>(1)</sup> . . . . .	(120,195)	(381,960)	(15,058)	7,604	47,292
加：以股份為基礎的付款開支	3,430	291,117 <sup>(2)</sup>	3,215	1,611	1,501
加：向投資者發行的金融工具的利息開支 . . . . .	78,644	14,180	—	—	—
加：[編纂]開支 . . . . .	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整淨(虧損)/溢利(非國際財務報告準則計量) . . . . .	<u>(38,121)</u>	<u>(70,821)</u>	<u>(5,454)</u>	<u>10,839</u>	<u>59,280</u>

附註：

- 於2020年、2021年及2022年，我們分別產生年內虧損人民幣120.2百萬元、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，疫情對我們於同期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期，於同期整體業務出現虧損；及(iii)同期出現以股份為基礎的付款開支、向投資者發行金融工具的利息開支以及與[編纂]有關的開支。於截至2023年6月30日止六個月，我們錄得年內溢利人民幣47.3百萬元，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，我們的營運於截至2023年6月30日止六個月回復到正常水平。
- 以股份為基礎的付款開支大幅增加主要由於(i)我們於2021年採納2021年股份激勵計劃；及(ii)向戰略投資者支付的以股份為基礎的付款開支，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。

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、判斷及估計 — 向投資者發行的金融工具」。

## 概 要

下表載列我們於所示期間的毛利／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						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	毛利／ (毛損)	毛利率								
	(人民幣千元；百分比除外)									
	(未經審核)									
影像中心業務 .....	97,083	28.6	148,337	33.5	189,270	38.0	106,568	41.2	166,569	49.1
—旗艦型影像中心....	(22,795)	(50.7)	(3,366)	(3.3)	(9,716)	(9.4)	(10,988)	(23.6)	16,726	22.7
—區域共享型影像 中心.....	76,640	36.2	102,637	41.1	125,111	46.3	73,309	49.6	97,612	52.9
—專科醫聯體型影像 中心.....	34,960	49.1	42,704	55.7	53,828	60.3	32,037	68.9	38,091	64.4
—運營管理型影像 中心.....	8,278	71.7	6,362	49.8	20,047	57.0	12,210	68.1	14,140	65.5
影像賦能解決方案....	52,629	35.0	22,726	16.3	38,459	14.3	9,556	9.9	20,981	11.3
一脈雲服務.....	7,183	61.0	4,125	39.5	9,221	53.9	3,317	55.8	1,081	25.2
<b>總計.....</b>	<b><u>156,895</u></b>	<b><u>31.3</u></b>	<b><u>175,188</u></b>	<b><u>29.6</u></b>	<b><u>236,950</u></b>	<b><u>30.2</u></b>	<b><u>119,441</u></b>	<b><u>33.1</u></b>	<b><u>188,631</u></b>	<b><u>35.6</u></b>

於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為31.3%、29.6%、30.2%及35.6%。2020年、2021年2022年，我們的毛利率保持相對穩定，而截至2023年6月30日止六個月，我們的毛利率有所上升，這主要是由於同期我們的收入增加，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」。

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元；百分比除外)									
	(未經審核)									
原材料及買賣醫療 設備.....	142,726	41.3	155,783	37.4	266,517	48.8	105,896	43.8	184,775	54.2
僱員福利開支 <sup>(1)</sup> .....	40,309	11.7	63,918	15.3	63,633	11.6	32,774	13.6	35,346	10.4

## 概 要

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
以股份為基礎的										
付款開支 .....	1	0.0	1	0.0	1	0.0	1	0.0	1	0.0
物業、廠房及設備										
折舊 .....	101,653	29.5	124,314	29.8	138,273	25.3	69,967	29.0	73,061	21.4
使用權資產折舊 .....	12,688	3.7	20,109	4.8	19,680	3.6	10,011	4.1	10,966	3.2
無形資產攤銷 .....	431	0.1	929	0.2	1,334	0.2	679	0.3	728	0.2
維修及保養費 .....	25,495	7.4	30,289	7.3	38,378	7.0	12,817	5.3	25,214	7.4
其他 .....	21,272	6.3	21,482	5.2	19,678	3.5	9,516	3.9	11,057	3.2
<b>總計 .....</b>	<b>344,575</b>	<b>100.0</b>	<b>416,825</b>	<b>100</b>	<b>547,494</b>	<b>100.0</b>	<b>241,661</b>	<b>100.0</b>	<b>341,148</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 銷售成本中的僱員福利開支不包括與本公司影像中心服務的專業醫務人員有關以股份為基礎的付款開支。

我們的銷售成本由2020年的人民幣344.6百萬元增加21.0%至2021年的人民幣416.8百萬元，並增加31.4%至2022年的人民幣547.5百萬元。我們的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣241.7百萬元增加41.2%至2023年同期的人民幣341.1百萬元。該增加與我們的業務增長大致相符，主要是由於原材料及買賣醫療設備的數量增加，而該增加乃由於我們的影像設備採購成本增加，以及物業、廠房及設備折舊增加，主要歸因於與2021年及2022年開設的新影像中心有關的固定資產增加。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增加。參見「財務資料—經營業績」。

### 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			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
非流動資產總值 .....	1,221,892	1,207,980	1,256,179	1,258,391
流動資產總值 .....	392,220	847,752	733,239	672,205
資產總值 .....	1,614,112	2,055,732	1,989,418	1,930,596
非控股權益 .....	49,642	34,102	43,569	42,997

## 概 要

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
非流動負債總額.....	1,523,628	384,856	276,083	243,702
流動負債總額.....	390,944	367,621	397,096	338,200
負債總額.....	1,914,572	752,477	673,179	581,902
流動資產淨額 <sup>(1)</sup> .....	1,276	480,131	336,143	334,005
(負債)／資產淨值 <sup>(2)</sup> .....	(300,460)	1,303,255	1,316,239	1,348,694

附註：

- (1) 流動資產淨額等於截至所示日期流動資產總值減流動負債總額。
- (2) (負債)／資產淨值等於截至所示日期的資產總值減負債總額。

截至2023年6月30日，我們的流動資產淨值為人民幣334.0百萬元，而截至2022年12月31日的流動資產淨值為人民幣336.1百萬元，主要由於(i)貿易應收款項增加，原因為第三方結欠的貿易應收款項增加；(ii)借款減少，原因為償還銀行借款及向融資租賃公司借款；(iii)與影像賦能解決方案有關的合同負債減少，部分被(iv)現金及現金等價物因我們償還部分銀行借款及向融資租賃公司借款而減少；及(v)預付款項、押金及其他應收款項的即期部分減少，主要原因為向供應商的預付款項及購買物業、廠房及設備的預付款項減少。

截至2022年12月31日，我們的流動資產淨額為人民幣336.1百萬元，而截至2021年12月31日的流動資產淨額為人民幣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來自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。

與截至2020年12月31日的流動資產淨額人民幣1.3百萬元相比較，截至2021年12月31日，我們有流動資產淨額人民幣480.1百萬元，主要由於現金及現金等價物增加，因為我們於2021年從D輪融資中收取約人民幣626百萬元。

## 概 要

截至2023年6月30日，我們有資產淨額人民幣1,348.7百萬元，而截至2022年12月31日則有資產淨額人民幣1,316.2百萬元，主要由於(i)期內溢利人民幣47.2百萬元；(ii)以股份為基礎的付款人民幣1.5百萬元，但部分被(iii)與非控股權益的交易人民幣18.0百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日，我們有資產淨額人民幣1,316.2百萬元，而截至2021年12月31日則有資產淨額人民幣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。

截至2021年12月31日，我們有負債淨額人民幣1,303.3百萬元，而截至2020年12月31日則有資產淨額人民幣300.5百萬元，主要由於(i)2021年終止向投資者發行金融工具人民幣1,073.8百萬元；(ii)注資人民幣616.7百萬元；(iii)以股份為基礎的付款開支人民幣291.1百萬元，但部分被(iv)2021年的年度虧損人民幣382.0百萬元所抵銷。

## 現金流量

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
經營所得現金 .....	74,674	28,008	206,598	81,931	101,829
已收取利息 .....	429	1,039	4,730	2,437	1,847
已付所得稅 .....	(4,570)	(11,047)	(13,159)	(6,329)	(6,260)
經營活動所得現金淨額 .....	<b>70,533</b>	<b>18,000</b>	<b>198,169</b>	<b>78,039</b>	<b>97,416</b>
投資活動所用現金淨額 .....	<b>(216,269)</b>	<b>(151,033)</b>	<b>(251,536)</b>	<b>(82,025)</b>	<b>(65,656)</b>
融資活動所得/(所用)現金淨額 .....	<b>298,016</b>	<b>452,921</b>	<b>(96,446)</b>	<b>(79,455)</b>	<b>(137,071)</b>
現金及現金等價物增加/(減少)淨額 .....	<b>152,280</b>	<b>319,888</b>	<b>(149,813)</b>	<b>(83,441)</b>	<b>(105,311)</b>
於年/期初的現金及現金等價物 .....	<b>17,839</b>	<b>170,119</b>	<b>490,007</b>	<b>490,007</b>	<b>340,194</b>
於年/期末的現金及現金等價物 .....	<b>170,119</b>	<b>490,007</b>	<b>340,194</b>	<b>406,566</b>	<b>234,883</b>

## 概 要

有關進一步詳情，請參閱「財務資料 — 流動資金及資金資源 — 現金流量」。

### 選定財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間我們的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(%)				
<b>盈利性比率</b>					
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	31.3	29.6	30.2	33.1	35.6
淨(虧損)/溢利率 <sup>(2)</sup> .....	(24.0)	(64.5)	(1.9)	2.1	8.9
<b>非國際財務報告準則計量</b>					
經調整EBITDA率(非國際財務報告準則計量) <sup>(3)</sup> .....	28.0	25.1	27.1	32.5	31.6
經調整淨(虧損)/溢利率(非國際財務報告準則計量) <sup>(4)</sup> .....	(7.6)	(12.0)	(0.7)	3.0	11.2
	截至12月31日			截至6月30日	
	2020年	2021年	2022年	2023年	
<b>流動性比率</b>					
流動比率 <sup>(5)</sup> (倍) .....	1.00	2.31	1.85	1.99	
速動比率 <sup>(6)</sup> (倍) .....	0.99	2.29	1.83	1.97	
<b>資本充足率</b>					
資產負債比率 <sup>(7)</sup> (%) .....	—	29.3 <sup>(8)</sup>	26.8	19.0	

附註：

- (1) 毛利率是根據毛利除以收入並乘以100%來計算。
- (2) 淨(虧損)/溢利率是根據年/期內的(虧損)/溢利除以收入並乘以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)除以收入並乘以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」。

---

## 概 要

---

- (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)除以收入並乘以100%來計算。有關期內虧損/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。
- (7) 資產負債率是根據總借款除以總權益並乘以100%計算。於2020年，由於我們的負權益狀況，資產負債率不適用於我們。
- (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，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」。

於緊隨[編纂]及境內[編纂]股份轉換為H股完成後，假設[編纂]未獲行使，陳先生及南昌一脈合共將控制我們約[編纂]%股本。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[編纂]完成後將不會有任何控股股東。

### 我們的首次[編纂]前投資者

自2016年以來，我們完成了多輪[編纂]前投資。我們的主要[編纂]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 — [編纂]前投資」。

## 概 要

### [編纂]統計數據

下表中的統計數據乃基於假設根據[編纂]發行[編纂]股股份及[編纂]未獲行使：

	按[編纂][編纂]港元 計算	按[編纂][編纂]港元 計算
股份的市值 .....	[編纂]	[編纂]
未經審核[編纂]經調整綜合每股股份有形資產淨值 .....	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 市值按緊隨[編纂]完成後預期發行[編纂]股股份計算(假設[編纂]未獲行使)。
- (2) 截至2023年6月30日的未經審核[編纂]經調整綜合每股股份有形資產淨值經作出本文件附錄二所述調整後，按緊隨[編纂]完成後預期發行[編纂]股股份計算。

有關股東應佔未經審核[編纂]經調整綜合每股股份有形資產淨值的計算，請參閱本文件附錄二「未經審核[編纂]財務資料」。

### [編纂]開支

[編纂]開支指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。我們估計我們的[編纂]開支將約為[編纂](假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)及[編纂]未獲行使)，佔[編纂]總額的[編纂]%(基於[編纂]指示性[編纂]的中位數及假設[編纂]未獲行使)。於往績記錄期，我們產生[編纂]開支[編纂]，其中約[編纂]作為行政開支計入截至2023年6月30日止六個月的綜合損益表及約[編纂]於截至2023年6月30日的綜合財務狀況表記錄為[編纂]開支預付款項，於[編纂]後於權益中抵扣。我們預計產生額外[編纂]開支約[編纂]，其中預計約[編纂]將於綜合損益表確認為行政開支及預計約[編纂]將於[編纂]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2023年的經營業績造成重

## 概 要

大影響。按性質劃分，我們的[編纂]開支包括(i)[編纂]約[編纂]，及(ii)非[編纂]相關開支約[編纂]，其中包括法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]，以及其他費用及開支約[編纂]。詳情參見「財務資料—[編纂]開支」。

### 近期發展

#### 業務發展

我們於截至2023年7月31日止七個月取得令人滿意的經營及財務業績。下表載列所示期間此等醫療影像中心進行的檢查數目。

	截至7月31日止七個月	
	2022年	2023年
	檢查數目	
	(以千計)	
旗艦型影像中心.....	98.1	145.2
區域共享型影像中心.....	2,220.2	2,705.9
專科醫聯體型影像中心.....	493.2	597.0

#### 監管發展

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的監管制度，將其轉為備案系統。據我們的中國法律顧問告知，我們並不屬於境外上市試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[編纂]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[編纂]後三個工作日內向中國證監會備案。請見「監管概覽—關於境外上市的法規」。

## 概 要

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**」)規定了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排或以上X射線計算機斷層掃描儀以及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。請參閱「監管概覽—關於醫療機構藥品及醫療器械的法規—《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》」。

### **概無重大不利變動**

董事已確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2022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6月30日以來概無發生任何會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

### **[編纂]用途**

假設[編纂]未獲行使，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及其他估計[編纂]開支後，及假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，我們估計，我們將自[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]。我們擬按下文所載的用途及金額使用[編纂][編纂]：

- [編纂]淨額約[編纂]%，或[編纂]，用於擴充我們的醫學影像中心網絡；
- [編纂]淨額約[編纂]%，或[編纂]，用於與影像專業人員訂立合約以及與大學合作開設醫學影像培訓課程，藉此持續吸納和挽留醫學影像技術人才，從而支持我們的業務增長和加強我們的經營和管理能力；

---

## 概 要

---

- [編纂]淨額約[編纂]%，或[編纂]，用於研發我們的影像技術和平台能力以及持續招聘技術人才；
- [編纂]淨額約[編纂]%，或[編纂]，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；
- [編纂]淨額約[編纂]%，或[編纂]，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
- [編纂]淨額約[編纂]%，或[編纂]，用作營運資金及一般公司用途。

進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

### 申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所[編纂]申請批准根據[編纂]將予發行的H股(包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何H股)及由[編纂]內資股轉換的H股[編纂]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2022年的收益為人民幣784.4百萬元(相當於約890.8百萬港元)，超過500百萬港元；及(ii)我們於[編纂]時的預期市值超過40億港元(基於指示性[編纂]的下限計算)。