

## 財務資料

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」及本文件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、執業影像醫生數目、日均檢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，而按2022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各項收入：

- **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賦能解決方案。

---

## 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。

### 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，於本文件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，2022年，中國第三方醫學影像中心的市場規模為人民幣23億元，預計2030年將達到人民幣189億元，複合年增長率為30.1%。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賦能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2022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。有關更多詳情，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

---

## 財務資料

---

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2020年12月31日的69家增加至截至2023年6月30日的88家，而我們來自影像中心服務的收入由2020年的人民幣339.5百萬元增加至2022年的人民幣497.7百萬元，複合年增長率為21.1%。此外，我們來自影像中心服務的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣258.7百萬元增加至2023年同期的人民幣339.0百萬元。截至2022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54個縣級行政區合計共運營及管理86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。詳情參閱「業務 — 我們的戰略 — 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」。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)原材料及買賣醫療設備；(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)，全部均佔銷售成本一大部分。

---

## 財務資料

---

原材料及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2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月分別佔我們銷售成本的41.3%、37.4%、48.8%、43.8%及54.2%，或分別佔我們收入的28.5%、26.3%、34.0%、29.3%及34.9%。原材料及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，原材料及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2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月收入的20.7%、21.2%、17.8%、19.5%及13.9%。

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)構成我們銷售成本的第三大組成部分。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，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)分別佔我們同期收入的25.9%、64.9%、22.9%、23.2%及17.6%。於2021年僱員福利開支增加乃主要由於同年以股份為基礎的付款開支大幅增加所致。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，原材料及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文件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文件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、影像賦能解決方案及一脈雲服務。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。

---

## 財務資料

---

### 影像賦能解決方案

我們向醫院及其他醫療機構以及健康管理公司提供影像賦能解決方案，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賦能解決方案客戶訂立若干合同，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。

### 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。

---

## 財務資料

---

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(本文件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、影像賦能解決方案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。



---

## 財務資料

---

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。

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。

---

## 財務資料

---

### 即期及遞延所得稅

本期間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)
<b>毛利.....</b>	<b>156,895</b>	<b>175,188</b>	<b>236,950</b>	<b>119,441</b>	<b>188,631</b>
銷售開支.....	(32,064)	(75,950)	(48,725)	(21,141)	(34,500)
行政開支.....	(117,757)	(389,750)	(144,712)	(62,735)	(81,102)
研發開支.....	(8,451)	(11,869)	(11,483)	(5,219)	(5,881)
金融資產的減值虧損淨額.....	(3,425)	(10,886)	(3,517)	(1,377)	(4,169)
其他收入.....	1,759	7,065	7,139	3,810	4,969
其他收益／(虧損)，淨額.....	10,968	8,343	3,297	(786)	5,131
<b>經營溢利／(虧損).....</b>	<b>7,925</b>	<b>(297,859)</b>	<b>38,949</b>	<b>31,993</b>	<b>73,079</b>
財務收入.....	429	1,039	4,730	2,437	1,970
財務成本.....	(120,968)	(62,170)	(37,338)	(15,296)	(12,628)
<b>財務成本淨額.....</b>	<b>(120,539)</b>	<b>(61,131)</b>	<b>(32,608)</b>	<b>(12,859)</b>	<b>(10,658)</b>
使用權益法入賬的投資					
應佔溢利／(虧損).....	1,888	(3,670)	(5,406)	(2,669)	(5,740)
使用權益法入賬的於合資企業投資的減值虧損.....	-	-	-	-	(1,534)
<b>除所得稅前(虧損)／溢利.....</b>	<b>(110,726)</b>	<b>(362,660)</b>	<b>935</b>	<b>16,465</b>	<b>55,147</b>
所得稅開支.....	(9,469)	(19,300)	(15,993)	(8,861)	(7,855)
<b>年／期內(虧損)／溢利.....</b>	<b>(120,195)</b>	<b>(381,960)</b>	<b>(15,058)</b>	<b>7,604</b>	<b>47,292</b>
以下應佔年／期內(虧損)／溢利：					
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
	<b>(120,195)</b>	<b>(381,960)</b>	<b>(15,058)</b>	<b>7,604</b>	<b>47,292</b>
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

---

## 財務資料

---

### 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[編纂]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[編纂]開支，乃基於該等開支與建議[編纂]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最直接可比的財務計量（我們所示期間的除所得稅前溢利／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。

## 財務資料

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(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]
<b>經調整淨(虧損)/溢利(非國際 財務報告準則計量) . . . . .</b>	<b><u>(38,121)</u></b>	<b><u>(70,821)</u></b>	<b><u>(5,454)</u></b>	<b><u>10,839</u></b>	<b><u>59,280</u></b>

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。

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、判斷及估計 — 向投資者發行的金融工具」。

## 財務資料

### 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)影像賦能解決方案；及(iii)一脈雲服務。請參閱「業務—我們的業務模式」。

下表載列於所示期間按業務線劃分的收入的明細：

	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)									
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
— 旗艦型影像中心 .....	44,989	9.0	103,037	17.4	102,968	13.1	46,485	12.9	73,607	13.9
— 區域共享型影像中心 .....	211,704	42.2	249,792	42.1	270,326	34.4	147,803	40.9	184,654	34.8
— 專科醫聯體型影像中心 .....	71,238	14.2	76,715	13.0	89,300	11.4	46,495	12.9	59,191	11.2
— 運營管理型影像中心 .....	11,538	2.3	12,768	2.2	35,149	4.5	17,934	5.0	21,573	4.1
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
<b>總計 .....</b>	<b><u>501,470</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>592,013</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>784,444</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>361,102</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>529,779</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

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整體增加。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			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>

- 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2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們來自旗艦型影像中心的收入分別佔我們收入的9.0%、17.4%、13.1%、12.9%及13.9%。來自旗艦型影像中心的收入由2020年的人民幣45.0百萬元大幅增加至2021年的人民幣103.0百萬元並於2022年維持於人民幣103.0百萬元，相當穩定，主要由於開設新旗艦型影像中心，部分被COVID-19疫情的不利影響所抵銷。來自旗艦型影像中心的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣46.5百萬元大幅增加至2023年同期的人民幣73.6百萬元，主要由於隨著COVID-19疫情自2023年年初起逐步減退，我們的旗艦型影像中心業務營運回復正常水平。
- 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2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們來自區域共享型影像中心的收入分別佔我們收入的42.2%、42.1%、34.4%、40.9%及34.8%。儘管



## 財務資料

COVID-19疫情的不利影響，但區域共享型影像中心的收入由2020年的人民幣211.7百萬元持續增長至2021年的人民幣249.8百萬元，並進一步增長至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截至2022年6月30日止六個月的人民幣147.8百萬元上升至2023年同期的人民幣184.7百萬元，原因為同期前往醫療機構就診的患者數目有所增加所致。

- 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2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，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14.2%、13.0%、11.4%、12.9%及11.2%。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2020年的人民幣71.2百萬元增至2021年的人民幣76.7百萬元，並進一步增至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截至2022年6月30日止六個月的人民幣46.5百萬元增長至2023年同期的人民幣59.2百萬元，主要由於同期我們的專科醫聯體型影像中心的檢查量有所增加。
- 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。運營管理型影像中心的收入持續增長，由2020年的人民幣11.5百萬元增加至2021年的人民幣12.8百萬元，並於2022年進一步增加至人民幣35.1百萬元，分別佔收入的2.3%、2.2%及4.5%，與運營管理型影像中心的數目增加的趨勢一致。來自運營管理型影像中心的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣17.9百萬元輕微增長至2023年同期的人民幣21.6百萬元，分別佔我們收入的5.0%及4.1%。

---

## 財務資料

---

### 影像賦能解決方案

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。我們的一站式影像賦能解決方案主要包括設備選擇、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賦能解決方案。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們來自影像賦能解決方案的收入分別佔我們收入的30.0%、23.5%、34.4%、26.7%及35.2%。

影像賦能解決方案產生的收入金額由2020年的人民幣150.2百萬元減少至2021年的人民幣139.3百萬元，並增加至2022年的人民幣269.6百萬元，於2020年、2021年及2022年，影像賦能解決方案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，該情況已於2022年紓緩；及(iii)影像賦能解決方案服務的項目數量增加，由2020年的25項增至2022年的48項。來自影像賦能解決方案的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣96.4百萬元增加至2023年同期的人民幣186.5百萬元，主要歸因於鼓勵醫療機構採購醫療設備的《關於加快部分領域設備更新改造貸款財政貼息工作的通知》(財金(2022)99號)（「政府貼息貸款計劃」）出台，而於2023年年初產生的醫療機構採購量。

### 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2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們來自一脈雲服務的收入分別佔我們收入的2.3%、1.8%、2.2%、1.6%及0.8%。一脈雲服務的收入由2020年的人民幣11.8百萬元減少至2021年的人民幣10.4百萬元，並增加至2022年的人民幣17.1百萬元，主要由於：(i)於2020年及2022年銷售軟件的收入分別為人民幣2.1百萬元

## 財務資料

及人民幣6.2百萬元，而2021年銷售軟件的收入為人民幣0.05百萬元；(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；及(iii)一脈雲服務的項目數量由2020年的15項增至2022年的37項。來自一脈雲服務的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣5.9百萬元減少至2023年同期的人民幣4.3百萬元，主要由於截至2023年6月30日止六個月內，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。

### 銷售成本

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
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><u>344,575</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>416,825</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>547,494</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>241,661</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>341,148</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

附註：

- (1) 銷售成本下的僱員福利開支不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。

我們的銷售成本主要包括原材料及買賣醫療設備、僱員福利開支及物業、廠房及設備折舊。

## 財務資料

原材料及買賣醫療設備主要是指經營業務產生及採購原材料的直接成本，主要為影像設備。原材料及買賣醫療設備佔我們銷售成本的很大一部分，分別佔我們2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月銷售成本總額的41.3%、37.4%、48.8%、43.8%及54.2%。

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。有關詳情請參閱「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。

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期間按業務線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)									
影像中心服務 .....	242,386	70.4	293,975	70.5	308,473	56.4	152,149	62.9	172,456	50.6
影像賦能解決方案 .....	97,593	28.3	116,526	28.0	231,130	42.2	86,881	36.0	165,483	48.5
一脈雲服務 .....	4,596	1.3	6,324	1.5	7,891	1.4	2,631	1.1	3,209	0.9
總計 .....	<u>344,575</u>	<u>100.0</u>	<u>416,825</u>	<u>100.0</u>	<u>547,494</u>	<u>100.0</u>	<u>241,661</u>	<u>100.0</u>	<u>341,148</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

### 毛利／毛損及毛利率

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	毛利／ (毛損)	毛利率	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)									
	(未經審核)									
影像中心服務 .....	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
—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>

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2020年的人民幣156.9百萬元增加至2021年的人民幣175.2百萬元，並進一步增加至2022年的人民幣237.0百萬元，複合年增長率為22.9%；及由截至2022年6月30日止六個月的人民幣119.4百萬元增加至2023年同期的人民幣188.6百萬元，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%。我們的毛利率於2020年、2021年及2022年保持相對穩定，並於截至2023年6月30日止六個月有所增加，主要由於我們同期收入增加，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。

## 財務資料

### 影像中心服務

影像中心服務的毛利由2020年的人民幣97.1百萬元增加至2021年的人民幣148.3百萬元，並進一步增加至2022年的人民幣189.3百萬元，複合年增長率為39.6%，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整體上升，於2020年、2021年及2022年分別為28.6%、33.5%及38.0%，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)由於2020年COVID-19的負面影響以及於2021年我們現有的旗艦型影像中心持續增加，2021年旗艦型影像中心的毛利較2020年有所改善；及(iii)於2020年、2021年及2022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。影像中心服務的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣106.6百萬元增加至2023年6月同期的人民幣166.6百萬元，大致與我們的收入增長一致。影像中心服務業務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的41.2%增加至2023年同期的49.1%，主要歸因於(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，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2020年、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發展的爬坡期，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大流行的不利影響更大，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大流行的影響較小，而我們的旗艦型影像中心在COVID-19大流行期間被要求關閉或暫停運營。於截至2023年6月30日止六個月，我們的旗艦型影像中心產生毛利，原因是於截至2023年6月30日止六個月，隨著COVID-19大流行逐漸減退，我們的影像中心日漸成熟且營運有所改善。

---

## 財務資料

---

### 影像賦能解決方案

影像賦能解決方案的毛利由2020年的人民幣52.6百萬元減少至2021年的人民幣22.7百萬元，並於2022年增加至人民幣38.5百萬元。於2020年、2021年及2022年，影像賦能解決方案業務的毛利率整體下降，分別為35.0%、16.3%及14.3%，原因為(i)於2020年COVID-19疫情的初期，由於醫療資源供應短缺及相關的採購屬緊急性，CT設備及相關解決方案服務的市場需求及市價相對較高，而於2021年及2022年中國各級公營機構大致配備足夠的CT設備後，該等需求及價格降至正常水平，使同期的毛利率下降；及(ii)我們在2022年接受相對較低的價格以佔取醫療機構的更多市場份額，導致2022年的毛利率進一步下降。影像賦能解決方案業務的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣9.6百萬元上升至2023年同期的人民幣21.0百萬元，主要歸因於政府貼息貸款計劃出台，鼓勵醫療機構採購醫療設備。影像賦能解決方案業務的毛利率於截至2022年及2023年6月30日止六個月維持相對穩定，分別為9.9%及11.3%。

### 一脈雲服務

一脈雲服務業務的毛利率於2020年、2021年及2022年有所波動，於2020年、2021年及2022年分別為61.0%、39.5%及53.9%。與2020年相比，2021年的有關毛利率減少乃主要由於2020年我們產生軟件銷售收入為人民幣2.1百萬元，而2021年軟件銷售收入為人民幣0.05百萬元。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。一脈雲服務業務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的55.8%下降至2023年同期的25.2%，主要由於截至2023年6月30日止六個月，我們主要專注於一脈雲服務的迭代，致使一脈雲服務產生的收入有所減少，且我們亦檢討與一脈雲服務相關的產品及業務戰略，而一脈雲服務的銷售成本維持相對穩定，乃主要基於其由員工成本構成。

## 財務資料

### 銷售開支

我們的銷售開支主要包括僱員福利開支、物業、廠房及設備折舊、差旅開支、辦公室開支、應酬費及營銷費。下表載列我們於所示期間的銷售開支的明細：

	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)									
僱員福利開支 <sup>(1)</sup> .....	12,333	38.5	9,141	12.0	13,041	26.8	5,174	24.5	8,010	23.2
以股份為基礎的付款開支....	8	0.0	28,442	37.4	17	0.0	8	0.0	8	0.0
物業、廠房及設備折舊 .....	380	1.2	380	0.5	-	-	-	-	-	-
差旅開支 .....	2,291	7.1	2,608	3.4	1,385	2.8	750	3.5	1,317	3.8
辦公室開支 .....	127	0.4	501	0.7	279	0.6	150	0.7	171	0.5
應酬費.....	2,900	9.0	2,302	3.0	2,782	5.7	812	3.8	1,308	3.8
營銷費.....	14,025	43.8	32,576	43.0	31,221	64.1	14,247	67.5	23,686	68.7
<b>總計.....</b>	<b><u>32,064</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>75,950</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>48,725</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>21,141</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>34,500</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

附註：

- (1) 銷售開支下的僱員福利開支不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。

銷售開支項下的僱員福利開支及以股份為基礎的付款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。



## 財務資料

### 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期間的研發開支的明細：

	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)									
僱員福利開支 <sup>(1)</sup> .....	8,043	95.2	11,198	94.3	11,117	96.8	5,048	96.7	5,532	94.1
以股份為基礎的付款開支....	1	0.0	3	0.0	3	0.0	2	0.0	2	0.0
租金開支及物業費.....	128	1.5	375	3.2	-	-	-	-	-	-
差旅開支.....	219	2.6	166	1.4	182	1.6	51	1.0	194	3.3
其他 <sup>(2)</sup> .....	60	0.7	127	1.1	181	1.6	118	2.3	153	2.6
<b>總計.....</b>	<b>8,451</b>	<b>100.0</b>	<b>11,869</b>	<b>100.0</b>	<b>11,483</b>	<b>100.0</b>	<b>5,219</b>	<b>100.0</b>	<b>5,881</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 研發開支下的僱員福利開支不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。
- (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及以股份為基礎的付款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(包括以股份為基礎的付款開支)、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期間的行政開支的明細：

	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)									
僱員福利開支 <sup>(1)</sup> .....	65,855	55.8	76,573	19.6	88,603	61.2	39,115	62.2	42,996	53.1
以股份為基礎的付款開支....	3,420	2.9	262,671	67.5	3,194	2.2	1,600	2.6	1,490	1.8
使用權資產折舊.....	9,866	8.4	5,681	1.5	7,128	4.9	3,245	5.2	3,887	4.8
租金開支及物業費.....	3,733	3.2	4,398	1.1	4,626	3.2	2,196	3.5	2,901	3.6
差旅開支.....	5,837	5.0	7,142	1.8	6,073	4.2	2,891	4.6	4,637	5.7
辦公室開支.....	5,961	5.1	6,452	1.7	7,195	5.0	2,679	4.3	4,019	5.0
應酬費.....	6,489	5.5	7,487	1.9	8,231	5.7	2,856	4.6	4,418	5.4
專業服務費.....	6,778	5.8	5,719	1.5	3,423	2.4	2,429	3.9	1,545	1.9
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他 <sup>(2)</sup> .....	9,818	8.3	7,785	2.0	9,850	6.8	4,100	6.5	4,722	5.8
<b>總計.....</b>	<b><u>117,757</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>389,750</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>144,712</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>62,735</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>81,102</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

附註：

- (1) 行政開支下的僱員福利開支不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。
- (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，我們以股份為基礎的付款開支包括與僱員相關的以股份為基礎的付款開支及向策略投資者支付以股份為基礎的付款開支。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。我們的使用權資產折舊主要與進行影像中心服務有關的租賃物業。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。我們在2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月錄得金融資產減值虧損淨額分別為人民幣3.4百萬元、人民幣10.9百萬元、人民幣3.5百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣4.2百萬元，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。下表載列於所示期間我們的其他收入明細：

	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
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
政府補助及補貼.....	917	4,128	2,315	1,918	1,686
分期銷售的利息收入.....	255	1,892	2,150	1,106	1,308
退稅.....	587	766	2,189	503	1,727
租賃設備租金收入.....	—	279	478	239	244
其他.....	—	—	7	44	4
<b>總計.....</b>	<b><u>1,759</u></b>	<b><u>7,065</u></b>	<b><u>7,139</u></b>	<b><u>3,810</u></b>	<b><u>4,969</u></b>

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賦能解決方案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；及(iii)出售一間附屬公司收益淨額；及(iv)按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益淨額。下表載列我們於所示期間的其他收益／虧損淨額明細：

	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
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
出售物業、廠房及設備及 使用權資產收益淨額 .....	11,812	8,356	757	(426)	742
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 .....	—	—	—	—	3,197
其他 .....	(844)	821	(629)	(360)	(426)
<b>總計 .....</b>	<b>10,968</b>	<b>8,343</b>	<b>3,297</b>	<b>(786)</b>	<b>5,131</b>

### 財務收益及成本

財務收益主要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。

下表載列我們於所示期間的財務收益及成本的明細：

	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
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
<b>財務收益</b>					
銀行存款利息收入 .....	429	1,039	4,730	2,437	1,970

## 財務資料

	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)	
<b>財務成本</b>					
發行予投資者的金融工具利息開支	(78,644)	(14,180)	-	-	-
銀行借款利息開支.....	(5,024)	(4,711)	(5,299)	(2,590)	(2,659)
其他借款的利息開支.....	(29,678)	(32,379)	(22,754)	(7,768)	(6,298)
租賃負債的財務開支.....	(10,917)	(11,110)	(9,888)	(5,239)	(3,997)
資本化金額.....	3,295	210	603	301	326
<b>財務成本總額.....</b>	<b>(120,968)</b>	<b>(62,170)</b>	<b>(37,338)</b>	<b>(15,296)</b>	<b>(12,628)</b>
<b>財務成本淨額.....</b>	<b>(120,539)</b>	<b>(61,131)</b>	<b>(32,608)</b>	<b>(12,859)</b>	<b>(10,658)</b>

### 應佔以權益法入賬的投資溢利／虧損

於2020年，我們錄得應佔以權益法入賬的投資溢利人民幣1.9百萬元。於2021年及2022年，我們分別錄得應佔以權益法入賬的投資虧損人民幣3.7百萬元及人民幣5.4百萬元。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們錄得應佔以權益法入賬的投資虧損人民幣2.7百萬元及人民幣5.7百萬元。該等變動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，請參閱本文件附錄一會計師報告附註12。於2020年、2021年及2022年各年度以及截至2023年6月30日止六個月，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，截至2023年6月30日止六個月的減值虧損為人民幣1.5百萬元。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註12。

---

## 財務資料

---

### 所得稅開支

於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的所得稅開支分別為人民幣9.5百萬元、人民幣19.3百萬元、人民幣16.0百萬元、人民幣8.9百萬元及人民幣7.9百萬元。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。

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／期內(虧損)／溢利

儘管我們於2020年、2021年及2022年的收入及毛利有顯著增長，但我們在同期的年度虧損分別為人民幣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大流行的負面影響，對我們於2020年、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發展的爬坡期，於2020年、2021年及2022年產生毛損；以及(iii)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，我們的收入及毛利較2022年同期有大幅增長，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。

由於我們錄得2020年本公司擁有人應佔年內虧損人民幣101.6百萬元，累計虧損由截至2020年1月1日的人民幣398.2百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣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賦能解決方案及一脈

---

## 財務資料

---

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。

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

#### **截至2023年6月30日止六個月與截至2022年6月30日止六個月比較**

##### 收入

我們的收入由截至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，主要由於截至2023年6月30日止六個月我們的影像中心服務及影像賦能解決方案的收入有所增加，部分被我們一脈雲服務收入輕微減少所抵銷。

---

## 財務資料

---

### – 影像中心服務

我們的影像中心服務產生的收入從截至2022年6月30日止六個月的人民幣258.7百萬元增加31.0%至2023年同期的人民幣339.0百萬元，主要由於以下原因：

- 旗艦型影像中心服務的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣46.5百萬元增加58.3%至2023年同期的人民幣73.6百萬元，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截至2023年6月30日止六個月回復至正常水平，檢查量與2022年同期相比大幅增加；
- 區域共享型影像中心的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣147.8百萬元增加24.9%至2023年同期的人民幣184.7百萬元，主要由於前往醫療機構的患者數目有所增加。
- 專科醫聯體型影像中心的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣46.5百萬元增加27.3%至2023年同期的人民幣59.2百萬元，主要由於我們的專科醫聯體型影像中心的檢查量有所增加；及
- 運營管理型影像中心的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣17.9百萬元增加20.3%至2023年同期的人民幣21.6百萬元，相對維持穩定。

### – 影像賦能解決方案

我們的影像賦能解決方案產生的收入從截至2022年6月30日止六個月的人民幣96.4百萬元增加93.4%至2023年同期的人民幣186.5百萬元，主要歸因於政府貼息貸款計劃出台，鼓勵醫療機構採購醫療設備。

### – 一脈雲服務

我們的一脈雲服務產生的收入從截至2022年6月30日止六個月的人民幣5.9百萬元減少27.9%至2023年同期的人民幣4.3百萬元，主要由於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。



---

## 財務資料

---

### 銷售成本

我們的銷售成本從截至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，主要由於原材料及醫療設備買賣增加，原因為我們購買影像設備的成本增加，此與我們的收入增長一致。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，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。於截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為33.1%及35.6%，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截至2022年6月30日止六個月的41.2%上升至2023年同期的49.1%，主要是由於截至2023年6月30日止六個月我們的影像中心發展成熟且其業務營運隨着COVID-19疫情逐漸減退而有所改善。

#### – 影像賦能解決方案

我們影像賦能解決方案的毛利率相對地維持穩定，截至2022年及2023年6月30日止六個月分別為9.9%及11.3%。

#### – 一脈雲服務

我們一脈雲服務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的55.8%下降至2023年同期的25.2%，主要是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

我們的銷售開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣21.1百萬元增加63.2%至2023年同期的人民幣34.5百萬元，乃主要由於(i)自COVID-19疫情的限制措施大致取消後，截至2023年6月30日止六個月的業務發展活動及線下營銷活動增加，在此帶動下，營銷

---

## 財務資料

---

費用有所增加；及(ii)2023年同期與市場拓展有關的開支，包括差旅費用及員工福利支出有所增加。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣5.2百萬元增加12.7%至2023年同期的人民幣5.9百萬元，主要由於我們於截至2023年6月30日止六個月改善研發團隊的薪酬架構而使員工福利開支有所增加。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣62.7百萬元增加29.3%至2023年同期的人民幣81.1百萬元，乃主要由於(i)[編纂]開支增加；及(ii)差旅開支及應酬費增加，原因為隨着COVID-19疫情實施的限制措施大致取消，於2023年同期管理層及後勤團隊外出活動增加。

### 金融資產減值虧損淨額

我們截至2023年6月30日止六個月的金融資產減值虧損淨額為人民幣4.2百萬元，主要是由於截至2023年6月30日貿易應收款項結餘有所增加。

### 其他收入

我們的其他收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣3.8百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣5.0百萬元，主要是由於根據中國相關稅務政策的退稅及稅務優惠增加。

### 其他(虧損)/收益淨額

於截至2022年6月30日止六個月，我們錄得其他虧損淨額人民幣0.8百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則錄得其他收益淨額人民幣5.1百萬元，主要是由於(i)按公允價值計入損益的金融資產變更(有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告中附註7)；及(ii)我們出售新賓一脈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。

---

## 財務資料

---

### 應佔以權益法入賬的投資的虧損

於截至2023年6月30日止六個月，我們錄得應佔以權益法入賬的投資的虧損人民幣5.7百萬元，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，請參閱本文件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截至2022年6月30日止六個月的人民幣12.9百萬元減少17.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣10.7百萬元，主要是由於我們於截至2023年6月30日止六個月償還部分銀行借款及融資租賃公司借款。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支於截至2022年及2023年6月30日止六個月分別為人民幣8.9百萬元及人民幣7.9百萬元，相對維持穩定。

### 期內溢利

由於上述原因，我們的期內溢利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣7.6百萬元增加521.9%至2023年同期的人民幣47.3百萬元。

## 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賦能解決方案方面。

---

## 財務資料

---

### – 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年分別為人民幣103.0百萬元及人民幣103.0百萬元，相對保持穩定，主要由於我們現有旗艦型影像中心的提升，部分由COVID-19大流行的負面影響所抵銷；
- 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大流行的影響較少；
- 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大流行影響較小；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。

### – 影像賦能解決方案

影像賦能解決方案產生的收入由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)市場對我們影像賦能解決方案項目的需求增加，以及我們就此業務線的營銷工作，導致我們提供的影像賦能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。

---

## 財務資料

---

### – 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)原材料及買賣醫療設備增加，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，部分被影像賦能解決方案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，原因為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大流行的不利影響。

---

## 財務資料

---

### – 影像賦能解決方案

影像賦能解決方案的毛利率由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。

### 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增加，主要由於2021年股份激勵計劃所致（於2022年並無產生）。

### 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。

---

## 財務資料

---

### 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有所增加，主要基於2021年股份激勵計劃所致（於2022年並無產生）。

### 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。

### 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益未投入營運；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大流行的不利影響而錄得虧損。

---

## 財務資料

---

### 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；(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。

### 2021年與2020年比較

#### 收入

我們的收入由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，主要由於2021年影像中心服務收入增加，部分被影像賦能解決方案及一脈雲服務收入的微減所抵銷。



---

## 財務資料

---

### – 影像中心服務

影像中心服務的收入由2020年的人民幣339.5百萬元增加30.3%至2021年的人民幣442.3百萬元。增長主要由於下列原因：

- 旗艦型影像中心收入由2020年的人民幣45.0百萬元大幅增加至2021年的人民幣103.0百萬元，主要是由於(i)2021年在鄭州及長沙開設了兩家新旗艦型影像中心；及(ii)北京現有旗艦型影像中心(於2019年開始運營)的收入隨著發展過程而增加；
- 區域共享型影像中心收入由2020年人民幣211.7百萬元增加18.0%至2021年人民幣249.8百萬元，主要是由於(i)2021年在射洪及浮梁開設了區域共享型影像中心；及(ii)由於與我們合作的醫療機構在合作過程中服務能力逐漸提升，病患者流量增加，導致現有區域共享型影像中心收入的有機增長；
- 專科醫聯體型影像中心的收入由2020年人民幣71.2百萬元增加7.7%至2021年人民幣76.7百萬元，主要是由於(i)2021年開設兩家專科醫聯體型影像中心，及(ii)由於與區域共享型影像中心相同的原因，現有專科醫聯體型影像中心收入的有機增長；及
- 運營管理型影像中心的收入由2020年的人民幣11.5百萬元增加10.7%至2021年的人民幣12.8百萬元，主要由於2021年開設兩家運營管理型影像中心所致。

### – 影像賦能解決方案

影像賦能解決方案的收入由2020年的人民幣150.2百萬元減少7.3%至2021年的人民幣139.3百萬元，主要由於2021年全球醫療設備供應短缺，導致2021年影像賦能解決方案的若干交付及收款的延遲。

---

## 財務資料

---

### – 一脈雲服務

一脈雲服務的收入維持相對穩定於2020年的人民幣11.8百萬元及2021年的人民幣10.4百萬元。

### 銷售成本

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，基本上與我們的收入增長一致，主要由於(i)我們影像設備的購買成本增加導致原材料及買賣醫療設備數量增加；(ii)物業、廠房及設備折舊增加，主要由於2021年與新開業的影像中心有關的固定資產增加所致；及(iii)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。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，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。我們的毛利率由2020年的31.3%輕微減少1.7%至2021年的29.6%。

### – 影像中心服務

影像中心服務的毛利率由2020年的28.6%上升至2021年的33.5%，主要原因是(i)區域共享型中心及專科醫聯體型影像中心的收入及醫學影像服務量增長，推動該兩項業務的毛利率上升，原因為該等業務的銷售成本並無隨著收入上升而大幅增加；(ii)於2021年旗艦型影像中心的毛利率較2020年有所改善，乃由於2020年COVID-19大流行的不利影響及2021年我們現有的旗艦型影像中心有所提升；(iii)專科醫聯體醫學影像中心的毛利率於2020年及2021年保持相對穩定；部分被(iv)運營管理型影像中心的毛利率減少所抵銷，主要由於2021年有關一個維修項目的維護開支大幅增加。2021年，設備維修開支的增加主要是由於郴州一脈陽光運營管理影像中心進行的維修活動，因為我們在2020年5月開始向該影像中心提供運營管理服務時，設備仍在出廠保修期內，2021年設備超

---

## 財務資料

---

出廠保修期，我們衍生維修活動的開支。我們通常不向運營管理型影像中心收取維修費用，因為我們在確定綜合運營管理費時已經考慮相關服務期內可能發生的維修費用及其他相關費用，並且我們按照相關合同規定負責維修及運營開支。

### – 影像賦能解決方案

影像賦能解決方案的毛利率由2020年的35.0%下降至2021年的16.3%，主要原因是(i)市場需求於2020年大幅增加，帶動採購量增加，推高市價；及(ii)2021年CT設備及相關解決方案的市場需求及市價下降至正常水平。

### – 一脈雲服務

一脈雲服務的毛利率由2020年的61.0%下降至2021年的39.5%，主要是由於(i)銷售成本增加，主要因一脈雲服務於2021年擴充營銷團隊，為一脈雲服務順利推向市場儲備人力；及(ii)銷售軟件收入由2020年的人民幣2.1百萬元下降至2021年的人民幣0.05百萬元。

### 銷售開支

我們的銷售開支由2020年的人民幣32.1百萬元大幅增加至2021年的人民幣76.0百萬元，主要由於2021年我們採納2021年股份激勵計劃以表彰及挽留主要僱員的貢獻，並激勵彼等進一步推動本集團的發展，令以股份為基礎的付款開支增加。

### 研發開支

我們的研發開支由2020年的人民幣8.5百萬元增加40.4%至2021年的人民幣11.9百萬元，主要由於2021年我們採納2021年股份激勵計劃令以股份為基礎的付款開支增加。

### 行政開支

我們的行政開支由2020年的人民幣117.8百萬元增加至2021年的人民幣389.8百萬元，主要由於2021年我們採納2021年股份激勵計劃令以股份為基礎的付款開支增加。

---

## 財務資料

---

### 金融資產減值虧損淨額

金融資產減值虧損淨額由2020年的人民幣3.4百萬元增加至2021年的人民幣10.9百萬元，主要由於2021年就若干項目的應收賬款計提減值虧損撥備。

### 其他收入

我們的其他收入由2020年的人民幣1.8百萬元大幅增加至2021年的人民幣7.1百萬元，主要由於我們於2021年獲得與股份制改制有關的補助資金，並於2021年獲認可為潛在獨角獸企業，導致政府補助及補貼增加。

### 其他收益淨額

我們的其他收益淨額由2020年的人民幣11.0百萬元減少至2021年人民幣8.3百萬元，主要由於2021年的出售電子設備減少及租賃物業裝修，導致出售物業、廠房及設備及使用權資產的收益淨額減少。

### 應佔以權益法入賬的投資溢利／虧損

我們於2021年錄得應佔按權益法入賬的投資溢利人民幣3.7百萬元，而我們於2020年錄得應佔以權益法入賬的投資溢利人民幣1.9百萬元，主要由於2021年我們投資合資企業及聯營公司錄得虧損，而於2020年則錄得溢利。

### 財務成本淨額

我們的財務成本淨額由2020年的人民幣120.5百萬元減少49.3%至2021年的人民幣61.1百萬元，主要由於(i)向投資者發行的金融工具的利息開支減少於2021年解除；及(ii)2021年銀行存款的利息收入及我們自D輪融資中獲得資金產生的利息收入增加。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2020年的人民幣9.5百萬元增加至2021年的人民幣19.3百萬元，與我們的業務增長一致。

### 年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2020年的人民幣120.2百萬元大幅增加至2021年的人民幣382.0百萬元。

## 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			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備.....	834,641	822,300	766,846	725,131
使用權資產.....	198,293	180,100	122,544	151,115
無形資產.....	5,450	30,988	31,976	33,056
遞延所得稅資產.....	3,383	4,680	7,197	19,674
採用權益法入賬的投資.....	20,766	27,032	26,252	25,055
預付款項、押金及其他應收款項.....	132,411	105,276	217,566	167,509
按公允價值計入其他全面收益的金融資產.....	—	—	—	500
按公允價值計入損益的金融資產.....	—	—	50,341	53,029
長期貿易應收款項.....	26,948	37,604	29,692	77,269
受限制現金.....	—	—	3,765	6,053
<b>非流動資產總值.....</b>	<b><u>1,221,892</u></b>	<b><u>1,207,980</u></b>	<b><u>1,256,179</u></b>	<b><u>1,258,391</u></b>
<b>流動資產</b>				
存貨.....	5,698	6,952	6,684	5,793
貿易應收款項.....	147,848	177,571	263,960	319,921
長期貿易應收款項—即期部分.....	2,501	11,552	11,631	28,881
預付款項、押金及其他應收款項.....	45,900	161,670	110,768	72,741
受限制現金.....	20,154	—	2	—
現金及現金等價物.....	170,119	490,007	340,194	234,883
按公允價值計入其他全面收益的金融資產.....	—	—	—	5,283
分類為持作待售的資產.....	—	—	—	4,703
<b>流動資產總值.....</b>	<b><u>392,220</u></b>	<b><u>847,752</u></b>	<b><u>733,239</u></b>	<b><u>672,205</u></b>
<b>資產總值.....</b>	<b><u>1,614,112</u></b>	<b><u>2,055,732</u></b>	<b><u>1,989,418</u></b>	<b><u>1,930,596</u></b>

## 財務資料

	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)			
<b>權益</b>				
股本.....	–	338,496	338,496	338,496
實繳股本.....	97,055	–	–	–
庫存股.....	(896,702)	–	–	–
儲備.....	949,280	1,423,279	1,426,432	1,416,480
累計虧損.....	(499,735)	(492,622)	(492,258)	(449,279)
本公司擁有人應佔權益.....	<b>(350,102)</b>	<b>1,269,153</b>	<b>1,272,670</b>	<b>1,305,697</b>
非控股權益.....	49,642	34,102	43,569	42,997
<b>總(虧絀)/權益.....</b>	<b><u>(300,460)</u></b>	<b><u>1,303,255</u></b>	<b><u>1,316,239</u></b>	<b><u>1,348,694</u></b>
<b>非流動負債</b>				
借款.....	279,844	208,048	165,147	113,474
租賃負債.....	184,168	169,505	108,785	127,389
向投資者發行的金融工具.....	1,059,616	–	–	–
遞延所得稅負債.....	–	2,375	2,151	2,839
其他非流動負債.....	–	4,928	–	–
<b>非流動負債總額.....</b>	<b><u>1,523,628</u></b>	<b><u>384,856</u></b>	<b><u>276,083</u></b>	<b><u>243,702</u></b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項.....	32,723	27,026	19,264	24,670
其他應付款項及應計款項.....	58,527	64,855	69,532	54,395
合同負債.....	54,830	59,591	69,160	31,495
即期稅項負債.....	14,751	24,376	29,951	43,318
借款.....	212,103	174,125	187,137	142,964
租賃負債.....	18,010	17,648	22,052	41,358
<b>流動負債總額.....</b>	<b><u>390,944</u></b>	<b><u>367,621</u></b>	<b><u>397,096</u></b>	<b><u>338,200</u></b>
<b>負債總額.....</b>	<b><u>1,914,572</u></b>	<b><u>752,477</u></b>	<b><u>673,179</u></b>	<b><u>581,902</u></b>

## 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2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30日，我們的存貨分別為人民幣5.7百萬元、人民幣7.0百萬元、人民幣6.7百萬元及人民幣5.8百萬元。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期間的存貨週轉天數：

	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	2023年
	(天數)			
存貨週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	6	6	5	3

附註：

- (1) 各期間存貨週轉天數等於該期間存貨期初及期末餘額的均值除以該期間的銷售成本，再乘以365天(就2020年、2021年及2022年而言)或183天(就截至2023年6月30日止六個月而言)。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的存貨有人民幣4.0百萬元或約69.5%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			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
機械.....	513,997	501,119	509,876	505,695
在建工程.....	179,178	183,544	153,441	119,142
租賃物業裝修.....	127,348	123,708	92,691	90,216
電子設備.....	8,778	8,312	6,786	6,528
辦公傢俱及固定裝置.....	5,340	5,617	4,052	3,550
<b>總計.....</b>	<b>834,641</b>	<b>822,300</b>	<b>766,846</b>	<b>725,131</b>

## 財務資料

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30日，我們的物業、廠房及設備的結餘分別為人民幣834.6百萬元、人民幣822.3百萬元、人民幣766.8百萬元及人民幣725.1百萬元。截至2020年12月31日及2021年12月31日，我們的物業、廠房及設備保持相對穩定。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。截至2023年6月30日，我們的物業、廠房及設備的結餘較2022年12月31日有所減少，乃主要由於(i)物業、廠房及設備折舊；及(ii)我們於2023年3月30日出售新賓一脈65%的股權。

### 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2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30日，我們的使用權資產分別為人民幣198.3百萬元、人民幣180.1百萬元、人民幣122.5百萬元及人民幣151.1百萬元。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。截至2023年6月30日，我們的使用權資產結餘較2022年12月31日有所增加，乃主要由於在2023年4月及5月於綏化及湘潭開設新的影像中心。

### 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2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30日，我們的無形資產分別為人民幣5.5百萬元、人民幣31.0百萬元、人民幣32.0百萬元及人民幣33.1百萬元。我們的無形資產由2020年的人民幣5.5百萬元增加468.6%至2021年的人民幣31.0百萬元，主要由於商譽、許可證及客戶關係增加，原因為我們於2021年收購湖北智影。截至2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30日，我們的無形資產維持相對穩定。

### 有關湖北智影的商譽減值測試

截至2021年及2022年12月31日以及2023年6月30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。



## 財務資料

截至2021年及2022年12月31日及2023年6月30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12月31日及2023年6月30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49.9百萬元，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21.8百萬元，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。

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6月30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5.9%，最終增長率減少22.9%，或稅前貼現率增加9.8%（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

## 財務資料

6月30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17.7百萬元、人民幣19.2百萬元及人民幣18.4百萬元。

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年及2022年12月31日以及2023年6月30日，毋須就上述商譽確認減值虧損。

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		截至6月30日
			止六個月
	2021年	2022年	2023年
收入年增長率—預測期間平均值.....	16.5%	9.2%	5.6%
平均毛利率.....	41.3%	40.5%	50.8%
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>18.2%</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年及2022年12月31日及2023年6月30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			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
<b>即期</b>				
貿易應收款項				
— 應收第三方款項 .....	154,147	192,766	256,760	339,464
— 應收關聯方款項 .....	292	1,451	27,811	465
	<u>154,439</u>	<u>194,217</u>	<u>284,571</u>	<u>339,929</u>
減：預期信貸虧損撥備 .....	(6,591)	(16,646)	(20,611)	(20,008)
	<u>147,848</u>	<u>177,571</u>	<u>263,960</u>	<u>319,921</u>
長期貿易應收款項 — 即期部分				
— 應收第三方款項 .....	2,610	11,927	11,927	28,764
— 應收關聯方款項 .....	—	—	—	1,365
減：預期信貸虧損撥備 .....	(109)	(375)	(296)	(1,248)
	<u>2,501</u>	<u>11,552</u>	<u>11,631</u>	<u>28,881</u>
<b>非即期</b>				
長期貿易應收款項 <sup>(1)</sup>				
— 應收第三方款項 .....	27,900	38,882	30,567	59,050
— 應收關聯方款項 .....	—	—	—	22,928
減：預期信貸虧損撥備 .....	(952)	(1,278)	(875)	(4,709)
	<u>26,948</u>	<u>37,604</u>	<u>29,692</u>	<u>77,269</u>
<b>總計</b> .....	<b><u>177,297</u></b>	<b><u>226,727</u></b>	<b><u>305,283</u></b>	<b><u>426,071</u></b>

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設備解決方案以分期付款方式收取的貿易應收款項。

## 財務資料

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30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177.3百萬元、人民幣226.7百萬元、人民幣305.3百萬元及人民幣426.1百萬元。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30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。

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2020年、2021年、2022年12月31日及截至2023年6月30日，按票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下：

	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)			
1年以內.....	150,398	171,751	233,162	306,247
1至2年.....	4,041	22,466	36,413	17,575
2至3年.....	—	—	14,996	16,107
<b>總計.....</b>	<b>154,439</b>	<b>194,217</b>	<b>284,571</b>	<b>339,929</b>

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30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			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
未過信貸期.....	119,590	128,873	179,176	218,485
1年以內.....	32,013	53,415	78,245	88,157
1至2年.....	2,836	11,929	15,852	21,408
2至3年.....	—	—	11,298	11,879
<b>總計.....</b>	<b>154,439</b>	<b>194,217</b>	<b>284,571</b>	<b>339,929</b>

## 財務資料

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2022年及2023年6月30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			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
1年以內.....	25,818	30,366	–	53,864
1至2年.....	4,692	16,221	26,540	19,552
2至3年.....	–	4,222	12,211	34,736
3至4年.....	–	–	3,743	3,955
<b>總計.....</b>	<b>30,510</b>	<b>50,809</b>	<b>42,494</b>	<b>112,107</b>

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30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			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
未過信貸期.....	30,510	47,121	34,943	83,751
1年以內.....	–	3,688	6,851	19,256
1至2年.....	–	–	700	9,100
2至3年.....	–	–	–	–
<b>總計.....</b>	<b>30,510</b>	<b>50,809</b>	<b>42,494</b>	<b>112,107</b>

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2020年12月31日				總計
	一年以內	一至兩年	兩至三年	三至四年	
	(人民幣千元)				
公立醫療機構 <sup>(1)</sup> .....	134,573	5,873	–	–	<b>140,446</b>
非公立醫療機構 <sup>(2)</sup> .....	14,872	2,860	–	–	<b>17,732</b>
個人客戶.....	139	–	–	–	<b>139</b>
平台商.....	18,085	–	–	–	<b>18,085</b>
其他 <sup>(3)</sup> .....	8,547	–	–	–	<b>8,547</b>
<b>總計.....</b>	<b>176,216</b>	<b>8,733</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>184,949</b>

## 財務資料

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 <sup>(1)</sup> .....	180,249	28,381	4,222	–	<b>212,852</b>
非公立醫療機構 <sup>(2)</sup> .....	20,372	10,299	–	–	<b>30,671</b>
個人客戶 .....	690	–	–	–	<b>690</b>
平台商 .....	–	–	–	–	–
其他 <sup>(3)</sup> .....	806	7	–	–	<b>813</b>
<b>總計</b> .....	<b><u>202,117</u></b>	<b><u>38,687</u></b>	<b><u>4,222</u></b>	<b><u>–</u></b>	<b><u>245,026</u></b>

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 <sup>(1)</sup> .....	152,727	52,966	20,020	3,743	<b>229,456</b>
非公立醫療機構 <sup>(2)</sup> .....	67,615	9,960	7,180	–	<b>84,755</b>
個人客戶 .....	822	–	–	–	<b>822</b>
平台商 .....	9,362	–	–	–	<b>9,362</b>
其他 <sup>(3)</sup> .....	2,636	27	7	–	<b>2,670</b>
<b>總計</b> .....	<b><u>233,162</u></b>	<b><u>62,953</u></b>	<b><u>27,207</u></b>	<b><u>3,743</u></b>	<b><u>327,065</u></b>

截至2023年6月30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 <sup>(1)</sup> .....	270,642	27,730	40,755	3,955	<b>343,082</b>
非公立醫療機構 <sup>(2)</sup> .....	70,050	9,369	10,088	–	<b>89,507</b>
個人客戶 .....	707	–	–	–	<b>707</b>
平台商 .....	16,072	–	–	–	<b>16,072</b>
其他 <sup>(3)</sup> .....	2,640	28	–	–	<b>2,668</b>
<b>總計</b> .....	<b><u>360,111</u></b>	<b><u>37,127</u></b>	<b><u>50,843</u></b>	<b><u>3,955</u></b>	<b><u>452,036</u></b>

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)。

---

## 財務資料

---

- (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6月30日，我們的貿易應收款項及長期貿易應收款項為人民幣452.0百萬元，其中人民幣149.8百萬元已逾期，佔貿易應收款項及長期貿易應收款項的33.1%。截至2023年6月30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26.0百萬元。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2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30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期間計提相關撥備；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6月30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易應收款項總額作出足夠的撥備。截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的貿易應收款項有人民幣187.3百萬元或約41.4%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。

## 財務資料

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。下表列出所示期間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			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月
				2023年
	(天數)			
貿易應收款項週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	<u>91</u>	<u>125</u>	<u>124</u>	<u>126</u>

附註：

- (1) 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)的均值除以同期間總收入，再乘以365天(就2020年、2021年及2022年而言)或183天(就截至2023年6月30日止六個月而言)。

我們的貿易應收款項週轉天數從2020年的91天增加至2021年的125天，並在2022年穩定於124天，主要原因是我們截至2021年及2022年12月31日的貿易應收款項總額增加，因為公共醫療機構在2020年及2021年需要優先將其資金用於COVID-19大流行的防疫措施，導致2021年及2022年的還款期增加。

我們的貿易應收款項週轉天數相對維持穩定，於2022年及於截至2023年6月30日止六個月分別為124天及126天。



## 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：

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021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
<b>計入非流動資產</b>				
<i>其他應收款項</i>				
押金 — 非即期部分 .....	55,284	40,603	37,777	32,773
減：減值撥備 .....	(355)	(587)	(579)	(558)
	<u>54,929</u>	<u>40,016</u>	<u>37,198</u>	<u>32,215</u>
<i>預付款項</i>				
預付一名關聯方的款項 .....	—	—	—	4,200
股權投資預付款項 .....	—	—	23,100	25,950
購買物業、廠房及設備預付款項	25,505	38,208	135,834	85,984
可予扣減增值稅進項 .....	49,171	25,001	19,185	16,880
無形資產預付款項 .....	2,806	2,051	2,249	2,280
	<u>77,482</u>	<u>65,260</u>	<u>180,368</u>	<u>135,294</u>
<b>總計 .....</b>	<b><u>132,411</u></b>	<b><u>105,276</u></b>	<b><u>217,566</u></b>	<b><u>167,509</u></b>
<b>計入流動資產</b>				
<i>其他應收款項</i>				
押金 — 即期部分 .....	9,935	19,663	15,426	7,361
給予僱員的墊款 .....	1,242	1,342	1,816	1,363
向第三方發放的貸款 .....	—	—	3,600	3,600
其他 .....	404	438	458	515
	<u>11,581</u>	<u>21,443</u>	<u>21,300</u>	<u>12,839</u>
減：減值撥備 .....	(31)	(38)	(80)	(87)
	<u>11,550</u>	<u>21,405</u>	<u>21,220</u>	<u>12,752</u>

## 財務資料

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021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
<b>預付款項</b>				
給予關聯方的預付款項 .....	–	24,700	4,546	–
給予供應商的預付款項 .....	4,762	61,665	53,774	19,646
可予扣減增值稅進項 .....	20,293	36,851	14,273	23,294
[編纂]開支預付款項 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
預付開支 .....	9,295	13,224	11,248	7,599
	34,350	140,265	89,548	59,989
總計 .....	<u>45,900</u>	<u>161,670</u>	<u>110,768</u>	<u>72,741</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，對取得增值稅留抵稅額的企業，按照當期可抵扣進項稅額的10%計繳增值稅。
- (4) 作為有關目標公司收購交易的一部分，我們於2022年向目標公司授出貸款。有關目標公司及收購交易的詳情，請參閱「豁免嚴格遵守上市規則 — 有關往績記錄期後收購事項的豁免 — 目標公司收購事項」。貸款本金為人民幣3.6百萬元，於2022年12月15日按免息基準悉數授出，為期12個月，貸款旨在為目標公司的資金需求提供資金，主要用於購買PET-CT設備。截至最後實際可行日期，我們並無計劃向目標公司或任何其他第三方公司授出任何進一步貸款。

截至2020年、2021年、2022年12月31日以及截至2023年6月30日，我們的預付款項、押金及其他應收款項分別為人民幣178.3百萬元、人民幣266.9百萬元、人民幣328.3百萬元及人民幣240.3百萬元。截至2021年12月31日，我們的預付款項、押金及其他應收款項較2020年12月31日增加乃主要由於(i)由於我們須於2021年較2020年支付更多預付款項予影像設備供應商以鎖定交付時間表，以減輕影像設備全球供應短缺對我們的不利影響；及(ii)預付開支增加，乃由於我們的租金及雲儲存費用增加，與我們的業務增長大致相符。

## 財務資料

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日有所減少，主要是由於：(i)向影像設備供應商支付的預付款項減少；(ii)根據財政部稅務總局關於進一步加大增值稅期末留抵退稅政策實施力度的公告(財政部、稅務總局公告2022年第14號)的有利退稅政策，2022年的可予扣減增值稅進項減少；部分被(iii)於2022年向第三方提供的貸款人民幣3.6百萬元所抵銷。截至2023年6月30日，我們的預付款項、押金及其他應收款項較2022年12月31日減少，乃主要由於(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年上半年完成，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，請參見「業務 — 影像中心服務 — 概覽」。

於2022年9月28日，我們與尚醫邦康醫療管理有限公司(「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。

## 財務資料

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，請參考本文件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參見本文件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。

### 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			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
1年內.....	32,637	24,187	16,549	22,180
1至2年.....	86	2,753	1,093	1,418
2至3年.....	—	86	1,536	990
超過3年.....	—	—	86	82
<b>總計.....</b>	<b><u>32,723</u></b>	<b><u>27,026</u></b>	<b><u>19,264</u></b>	<b><u>24,670</u></b>

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的貿易應付款項有人民幣19.0百萬元或約77.0%已結算。

## 財務資料

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30日，我們的貿易應付款項分別為人民幣32.7百萬元、人民幣27.0百萬元、人民幣19.3百萬元及人民幣24.7百萬元。由2020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是因為於2021年及2022年我們向影像設備供應商支付更多預付款項。截至2023年6月30日，我們的貿易應付款項較截至2022年12月31日有所上升，主要與我們的收入增長一致。

下表列出所示期間我們的貿易應付款項的週轉天數：

	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	2023年
		(天數)		
貿易應付款項週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	27	26	15	12

附註：

- (1) 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同期間銷售成本總額，再乘以365天(就2020年、2021年及2022年而言)或183天(就截至2023年6月30日止六個月而言)。

我們的貿易及其他應付款項週轉天數由2020年的27天與2021年的26天相比，保持相對穩定。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，而截至2023年6月30日止六個月維持穩定於12天，主要由於2022年影像賦能解決方案的收入有所增加，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、影像賦能解決方案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			截至6月30日
	2020年	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 .....	8,118	1,770	5,038	2,690
與影像賦能解決方案有關的				
合同負債 .....	46,712	57,821	63,793	28,241
與一脈雲服務有關的合同負債.....	—	—	329	564
<b>總計.....</b>	<b><u>54,830</u></b>	<b><u>59,591</u></b>	<b><u>69,160</u></b>	<b><u>31,495</u></b>

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30日，我們的合同負債分別約為人民幣54.8百萬元，人民幣59.6百萬元、人民幣69.2百萬元及人民幣31.5百萬元。截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的合同負債持續增加，主要是由於收到該業務線下的預付款項增加導致與影像賦能解決方案相關合同負債增加。截至2023年6月30日，我們的合同負債減少主要由於我們完成影像賦能解決方案業務線下的相關服務而確認有關收入。

## 財務資料

### 淨流動資產／負債

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6月30日	截至10月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
<b>流動資產</b>					
存貨.....	5,698	6,952	6,684	5,793	7,077
長期貿易應收款項.....	2,501	11,552	11,631	28,881	28,881
貿易應收款項.....	147,848	177,571	263,960	319,921	283,372
預付款項、押金及其他應收 款項.....	45,900	161,670	110,768	72,741	99,946
受限制現金.....	20,154	–	2	–	–
現金及現金等價物.....	170,119	490,007	340,194	234,883	205,668
按公允價值計入其他全面 收益的金融資產.....	–	–	–	5,283	5,283
分類為持作待售的資產.....	–	–	–	4,703	4,703
<b>流動資產總值.....</b>	<b><u>392,220</u></b>	<b><u>847,752</u></b>	<b><u>733,239</u></b>	<b><u>672,205</u></b>	<b><u>634,930</u></b>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項.....	32,723	27,026	19,264	24,670	52,246
其他應付款項及應計款項.....	58,527	64,855	69,532	54,395	56,478
合同負債.....	54,830	59,591	69,160	31,495	21,271
即期稅項負債.....	14,751	24,376	29,951	43,318	41,893
借款.....	212,103	174,125	187,137	142,964	130,316
租賃負債.....	18,010	17,648	22,052	41,358	41,358
<b>流動負債總額.....</b>	<b><u>390,944</u></b>	<b><u>367,621</u></b>	<b><u>397,096</u></b>	<b><u>338,200</u></b>	<b><u>343,562</u></b>
<b>流動資產淨值<sup>(1)</sup>.....</b>	<b><u>1,276</u></b>	<b><u>480,131</u></b>	<b><u>336,143</u></b>	<b><u>334,005</u></b>	<b><u>291,368</u></b>
<b>(負債)／資產淨值<sup>(2)</sup>.....</b>	<b><u>(300,460)</u></b>	<b><u>1,303,255</u></b>	<b><u>1,316,239</u></b>	<b><u>1,348,694</u></b>	<b><u>1,355,508</u></b>

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資產總值減負債總額。

## 財務資料

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；(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。

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，我們有流動負債淨額人民幣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。

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47.3百萬元；(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，我們有資產淨額人民幣1,303.3百萬元，而截至2020年12月31日則有負債淨額人民幣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。



## 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6月30日	截至10月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
<b>流動</b>					
借款.....	212,103	174,125	187,137	142,964	130,316
租賃負債.....	18,010	17,648	22,052	41,358	41,358
<b>非流動</b>					
借款.....	279,844	208,048	165,147	113,474	86,324
租賃負債.....	184,168	169,505	108,785	127,389	128,596
向投資者發行的金融工具.....	<u>1,059,616</u>	—	—	—	—
<b>負債總額</b> .....	<b><u>1,753,741</u></b>	<b><u>569,326</u></b>	<b><u>483,121</u></b>	<b><u>425,185</u></b>	<b><u>386,594</u></b>

除上表所披露外，截至2023年6月30日及直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。

## 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：

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021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
<b>非即期：</b>				
長期銀行借款 .....	33,566	45,311	80,073	64,600
融資租賃公司貸款 .....	381,722	291,033	228,211	157,838
減：長期銀行借款的即期部分 ..	(17,125)	(15,587)	(35,990)	(34,300)
融資租賃公司貸款的即期部分 ..	(118,319)	(112,709)	(107,147)	(74,664)
	<u>279,844</u>	<u>208,048</u>	<u>165,147</u>	<u>113,474</u>
<b>即期：</b>				
短期銀行借款 .....	73,870	45,000	44,000	34,000
長期銀行借款的即期部分 .....	17,125	15,587	35,990	34,300
自融資租賃公司貸款的即期部 分 .....	118,319	112,709	107,147	74,664
來自第三方貸款 .....	2,789	829	—	—
	<u>212,103</u>	<u>174,125</u>	<u>187,137</u>	<u>142,964</u>
<b>借款總額 .....</b>	<b><u>491,947</u></b>	<b><u>382,173</u></b>	<b><u>352,284</u></b>	<b><u>256,438</u></b>

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30日，我們借款的總結餘分別為人民幣491.9百萬元，人民幣382.2百萬元，人民幣352.3百萬元及人民幣256.4百萬元。截至2023年6月30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。

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。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在取得信貸融資、提取融資或要求提早還款方面並無遇到任何重大困難。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註31。

---

## 財務資料

---

### 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2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30日，我們的租賃負債總結餘分別為人民幣202.2百萬元、人民幣187.2百萬元、人民幣130.8百萬元及人民幣168.7百萬元。

### 向投資者發行金融工具

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30日，我們向投資者發行的金融工具結餘分別為人民幣1,059.6百萬元、零、零及零。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。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。

### 或然負債

截至2023年6月30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6月30日至本文件日期，我們的或然負債並無任何重大變化。

### 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[編纂]的部分[編纂]為我們的營運資金要求提供資金。

#### 營運資金充足性

經計及[編纂][編纂]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(即自本文件日期起計至少12個月)的需求。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列於所示期間選定現金流量表的資料：

	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>

### 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。

於截至2023年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣97.4百萬元，主要歸因於我們的除所得稅前溢利人民幣55.1百萬元，經調整非現金項目及營運資金變動，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。

---

## 財務資料

---

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），以及營運資金變動，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。

於2020年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣70.5百萬元，主要歸因於我們的除所得稅前虧損人民幣110.7百萬元（經非現金項目調整），以及營運資金變動。

### 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。

於截至2023年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣65.7百萬元，主要歸因於(i)支付購買物業、廠房及設備的款項人民幣51.0百萬元；及(ii)於聯營公司及合資企業的投資人民幣11.3百萬元。

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。

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。

---

## 財務資料

---

於2020年，我們於投資活動所用的現金淨額為人民幣216.3百萬元，乃主要由於支付購買物業、廠房及設備人民幣236.5百萬元，部分被出售物業、廠房及設備所得款項人民幣28.1百萬元所抵銷。

### 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。

於截至2023年6月30日止六個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣137.1百萬元，主要歸因於(i)償還融資租賃公司的借款人民幣88.9百萬元；(ii)償還銀行借款人民幣35.5百萬元；(iii)與非控股權益的交易人民幣18.0百萬元；及(iv)支付利息人民幣13.0百萬元，部分被(v)來自融資租賃公司的借款所得款項人民幣18.5百萬元所抵銷。

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。

於2020年，我們於融資活動所得的現金淨額為人民幣298.0百萬元，乃主要由於(i)本公司股東注資人民幣218.2百萬元及(ii)融資租賃公司借款人民幣230.1百萬元，部分被(iii)償還融資租賃公司借款人民幣158.7百萬元；及(iv)償還銀行借款人民幣79.7百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 選定財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間或日期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「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「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。

---

## 財務資料

---

- (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) 資產負債比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，資產負債比率不適用於我們。
- (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。

### 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2020年12月31日的1.00增加至截至2021年12月31日的2.31，主要由於流動負債減少及流動資產增加。流動負債減少主要由於貿易應付款項及借款減少，部分被其他應付款項及應計費用以及合同負債增加所抵銷。流動資產增加主要是由於存貨、貿易應收款項及預付款項、押金及其他應收款項以及現金及現金等價物增加，部分被受限制現金減少所抵銷。

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。

截至2022年12月31日及2023年6月30日，我們的流動比率為1.85及1.99，維持穩定。

### 速動比率

與流動比率變動一致，我們的速動比率由截至2020年12月31日的0.99增加至截至2021年12月31日的2.29，並減少至截至2022年12月31日的1.83及截至2023年6月30日的1.97。



## 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）。下表列示所示期間我們的資本支出明細：

	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
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
購買物業、廠房及設備 .....	(236,496)	(137,984)	(267,193)	(89,041)	(50,955)
購買無形資產 .....	(2,806)	(4,695)	(4,440)	(1,815)	(2,231)

#### 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			截至6月30日
	2020年	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、廠房及設備的承擔 .....	22,047	14,206	16,770	23,408

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：(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(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[編纂]前結算或動用。有關進一步詳情，請參閱本文件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2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30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2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月的利潤將分別減少／增加約人民幣1,093,000元、人民幣1,002,000元、人民幣860,000元及人民幣495,000元。

---

## 財務資料

---

### 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2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30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。

### – 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，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3。

---

## 財務資料

---

### 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。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，我們只可從累計利潤中派付股息，及於抵銷過往財政年度的任何虧損以及提取當前年度的法定儲備金前，不可分派任何利潤。鑒於截至2023年6月30日我們的累計虧損為人民幣449.3百萬元，故我們預期未能於2023年支付股息。

### 可供分派儲備

截至2023年6月30日，本公司並無任何可供分派儲備可供分派予股東。

---

## 財務資料

---

### 未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值

有關詳情請參閱本文件附錄二。

### 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，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2023年6月30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]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[編纂][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][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的費用及開支約[編纂]，以及其他費用及開支約[編纂]。