
概 要

本概要旨在為閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於此乃概要，故並未包含可能對閣下而言屬重要的所有資料，且應與本招股章程全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下決定投資發售股份前，應閱讀整份招股章程。

任何投資均具有風險。若干與投資發售股份有關的特定風險載於本招股章程第32頁開始的「風險因素」。閣下在決定投資發售股份前，務請細閱該節內容。

概覽

我們是中國同位素及輻照技術應用領域的領軍企業。我們主要從事診斷及治療用放射性藥品及醫用和工業用放射源產品的研究、開發、製造及銷售。我們亦提供輻照滅菌服務及伽瑪射線輻照裝置的設計、製造及安裝的EPC服務。此外，我們向醫院及其他醫療機構提供獨立醫學檢驗實驗室服務。根據弗若斯特沙利文的資料，按2017年的收益計，我們是中國最大的顯像診斷及治療用放射性藥品、尿素呼氣試驗藥盒及測試儀以及放射源產品製造商。近年來，我們的業務穩定增長。尤其是，我們的收益由2015年的人民幣2,152.1百萬元增至2016年的人民幣2,363.1百萬元，及進一步增至2017年的人民幣2,672.0百萬元。於2015年、2016年及2017年，我們的純利分別為人民幣410.4百萬元、人民幣434.5百萬元及人民幣475.6百萬元。我們有以下四大業務分部：

藥品。在藥品分部，我們主要在中國從事各種(i)顯像診斷及治療用放射性藥品，(ii)尿素呼氣試驗藥盒及測試儀，以及(iii)體外免疫診斷試劑及藥盒的研究、開發、製造及銷售。我們主要直接向中國的醫院及其他醫療機構出售該等藥品，用於各種疾病的診斷、治療及療效評價。於2015年、2016年及2017年，藥品分部產生的收益分別為人民幣1,773.6百萬元、人民幣1,971.1百萬元及人民幣2,253.8百萬元，分別佔同期我們總收益的82.4%、83.4%及84.3%。於2015年、2016年及2017年，藥品分部的毛利分別為人民幣1,316.9百萬元、人民幣1,491.2百萬元及人民幣1,708.2百萬元。於2015年、2016年及2017年，藥品分部的毛利率分別為74.3%、75.7%及75.8%。

放射源產品。就放射源產品分部而言，我們主要從事醫療、工業等領域用各種放射源產品的研究、開發、生產、銷售及提供相關技術服務。我們主要向中國的放射治療設備製造商、輻照服務提供商、無損探傷設備製造商及服務供貨商及油田營運商等提供放射源產品及技術服務，分別用於放射治療、輻照服務、無損探傷及用於油田示蹤技術服務方面。於2015年、2016年及2017年，放射源產品分部產生的收益分別為人民幣275.2百萬元、人民幣287.7百萬元及人民幣292.2百萬元，分別佔同期我們總收益的12.8%、12.2%及10.9%。於2015年、2016年及2017年，放射源產品分部的毛利分別為人民幣129.4百萬元、人民幣137.8百萬元及

概 要

人民幣135.4百萬元。於2015年、2016年及2017年，放射源產品分部的毛利率分別為47.0%、47.9%及46.3%。

輻照。關於輻照分部，我們主要從事(i)提供輻照滅菌服務予中國醫療器械、食品、中藥及化妝品等製造商及(ii)通過利用我們於中國的領先輻照裝置設計能力向輻照服務提供商提供輻照裝置設計、製造、安裝的EPC服務。於2015年、2016年及2017年，輻照分部產生的收益分別為人民幣47.9百萬元、人民幣51.1百萬元及人民幣65.9百萬元，分別佔同期我們總收益的2.2%、2.2%及2.5%。於2015年、2016年及2017年，輻照分部的毛利分別為人民幣18.0百萬元、人民幣19.1百萬元及人民幣21.1百萬元。於2015年、2016年及2017年，輻照分部的毛利率分別為37.6%、37.4%及31.9%。

獨立醫學檢驗實驗室服務及其他業務。作為我們體外免疫診斷試劑及藥盒業務的下游延伸，我們還向中國的醫院及其他醫療機構提供獨立醫學檢驗實驗室服務。我們主要就肝炎、內分泌、骨代謝、心血管疾病、糖尿病及其他疾病提供獨立醫學檢驗實驗室服務。於2015年、2016年及2017年，獨立醫學檢驗實驗室服務及其他業務分部產生的收益分別為人民幣55.4百萬元、人民幣53.2百萬元及人民幣60.1百萬元，分別佔同期我們總收益的2.6%、2.3%及2.3%。於2015年、2016年及2017年，獨立醫學檢驗實驗室服務及其他業務分部的毛利分別為人民幣22.8百萬元、人民幣16.1百萬元及人民幣20.2百萬元。於2015年、2016年及2017年，獨立醫學檢驗實驗室服務及其他業務分部的毛利率分別為41.2%、30.3%及33.5%。

銷售及分銷

我們已在中國建立全國性的產品及服務銷售網絡。截至2017年12月31日，我們由自身銷售人員、技術服務推廣商及分銷商組成的銷售網絡覆蓋中國31個省、直轄市及自治區。此外，我們擁有廣泛的最終用戶基礎。截至2017年12月31日，我們的銷售網絡覆蓋的醫院及其他醫療機構超過10,000家，其中包括中國1,400家三級醫院、4,500家二級醫院以及4,300家一級醫院。

我們的藥品分部採用三大主要銷售模式，即(i)透過我們自有銷售人員進行直銷；(ii)透過技術服務推廣商的營銷及技術推廣服務進行直銷；及(iii)分銷。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，透過自有銷售人員的直銷產生的藥品收益分別為人民幣746.1百萬元、人民幣761.2百萬元及人民幣828.2百萬元，分別佔同期我們分部收益的42.1%、38.6%及36.7%。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，透過技術服務推廣商的營銷及推廣服務進行直銷產生的藥品收益分別為人民幣960.6百萬元、人民幣1,121.9百萬元及人民幣1,322.7百萬元，分別佔同期我們分部收益的54.2%、56.9%及58.7%。我們的技術服務推廣商與我們並非賣家與買家的關係。我們將若干藥品產品出售予作為我們直接客戶的醫院及其他醫療機構。我們的技術服務推廣商就該等藥品產品向醫院及其他醫療機構提供營銷及推廣服務。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，透過分銷商產生的藥品收益分別為人民幣60.8百萬元、人民幣80.7百萬元及人民幣88.1百萬元，分別佔同期我們分部收益的3.4%、4.1%及

概 要

3.9%。我們的分銷商與我們是賣家與買家的關係。我們通常會於餘下三個業務分部直接向我們的客戶銷售我們的產品及服務。

於2015年、2016年及2017年，銷售及分銷開支分別為人民幣810.8百萬元、人民幣933.9百萬元及人民幣1,094.7百萬元。於往績記錄期間，我們銷售及分銷開支的兩項最大構成部分為(i)因技術服務推廣商及經銷商的營銷及推廣服務而支付予彼等的服務費及(ii)我們銷售及營銷人員的員工成本。於2015年、2016年及2017年，我們的銷售服務費分別為人民幣675.0百萬元、人民幣789.6百萬元及人民幣955.0百萬元。於2015年、2016年及2017年，我們的員工成本分別為人民幣46.0百萬元、人民幣50.4百萬元及人民幣52.2百萬元。

研發及產品管道

我們的研發活動專注於開發新產品、提升現有產品的安全性及有效性以及改進生產技術。我們會根據市場分析及行業專長仔細甄選我們的研發項目，專注於提供藥品以解決中國各個治療領域未得到滿足的醫療需求。我們主要透過內部研發團隊開展研發活動。

我們正在研發各種顯像診斷及放射性藥品。截至最後實際可行日期，我們擁有九種在研發的顯像診斷及治療用放射性藥品，其中一種待批准生產的放射性藥品(即治療用碘^[131 I]化鈉膠囊)，一種處於臨床試驗階段的放射性藥品(即碘-131-MIBG注射液)，三種待申請批准進入臨床試驗的顯像診斷及治療用放射性藥品(即氟^[18 F]化鈉注射液、鈮-103-密封籽源、鎘-99亞甲基二膦酸鹽注射液)以及四種處於各研發階段的顯像診斷及治療用放射性藥品。

此外，我們亦計劃從事由全球發售所得款項淨額撥付資金的其他顯像診斷及治療用放射性藥品的研發。有關我們產品管道的進一步詳情，請參閱「業務 — 研發 — 在研產品」。

概 要

製造及生產設施

截至2017年12月31日，我們的(i)顯像診斷及治療用放射性藥品、(ii)尿素呼氣試驗藥盒及測試儀及(iii)體外免疫診斷試劑及藥盒分別有八套、兩套及一套生產設施。我們的顯像診斷及治療用放射性藥品生產設施位於北京、成都、上海、杭州、天津、重慶、鄭州及廣州。我們的尿素呼氣試驗藥盒及測試儀生產設施位於深圳及桐城。我們的體外免疫診斷試劑及藥盒生產設施位於北京。截至2017年12月31日，我們於北京、成都及秦山擁有三套放射源產品生產設施。下表列示於往績記錄期間我們主要產品的產能、實際產量及利用率：

顯像診斷及治療用放射性藥品

	2015年			2016年			2017年		
	年設計產能	實際生產量	利用率	年設計產能	實際生產量	利用率	年設計產能	實際生產量	利用率
氟 ¹⁸ F]脫氧葡萄糖注射液 (居里).....	11,600	4,892	42.2%	11,600	4,999	43.1%	11,600	4,343	37.4%
鉬鎢發生器(居里).....	28,000	9,078	32.4%	28,000	10,737	38.3%	28,000	16,146	57.6%
鎢 ^{99m} Tc]標記注射液(針)...	567,000	273,187	48.2%	567,000	294,642	52.0%	567,000	344,471	60.8%
碘 ¹³¹ I]化鈉口服溶液 (居里).....	17,000	13,971	82.2%	17,000	15,300	90.0%	17,000	13,395	78.8%
碘 ¹²⁵ I]密封籽源(粒).....	200,000	230,000	115.0%	200,000	260,000	130.0%	350,000	304,871	87.1%
氯化銦 ⁸⁹ Sr]注射液(針)....	35,000	13,285	38.0%	35,000	14,034	40.1%	35,000	14,615	41.8%

尿素呼氣試驗藥盒及測試儀

	年設計 產能	2015年		2016年		2017年	
		實際 生產量(盒)	利用率	實際 生產量(盒)	利用率	實際 生產量(盒)	利用率
尿素 ¹⁴ C]呼氣試驗藥盒.....	18,000,000	15,036,280	83.5%	19,368,240	107.6%	27,388,800	152.2%
尿素 ¹³ C]呼氣試驗藥盒.....	5,000,000	3,414,176	68.3%	3,875,809	77.5%	3,850,497	77.0%
尿素 ¹⁴ C]呼氣試驗測試儀....	5,200	2,811	54.1%	5,125	98.6%	4,698	90.4%
尿素 ¹³ C]呼氣試驗測試儀....	1,000	1,089	108.9%	488	48.8%	498	49.8%

體外免疫診斷試劑及藥盒

	年設計 產能	2015年		2016年		2017年	
		實際 生產量(盒)	利用率	實際 生產量(盒)	利用率	實際 生產量(盒)	利用率
放射免疫分析藥盒.....	200,000	141,207	70.6%	131,783	65.9%	114,387	57.4%
酶聯免疫診斷試劑、化學發光 免疫診斷試劑及 時間分辨免疫診斷試劑...	100,000	53,955	54.0%	48,465	48.5%	49,137	49.1%
膠體金免疫診斷試劑.....	100,000	1,513	1.5%	1,276	1.3%	649	0.7%

概 要

放射源產品

	年設計 產能	2015年		2016年		2017年	
		實際生產量	利用率	實際生產量	利用率	實際生產量	利用率
				(居里，百分比除外)			
鈾-60伽瑪刀源.....	2.3百萬	54,392	2.4%	194,386	8.5%	42,380.0	1.8%
銻-192近距離治療源.....	10,000	5,736	57.4%	5,296	53.0%	5,198.0	52.0%
輻照服務用鈾-60放射源.....	14.0百萬	4.7百萬	33.6%	4.3百萬	30.7%	7.3百萬	52.1%
鐳-252啓動中子源.....	—	—	—	—	—	—	—
銻-192無損探傷放射源.....	1.0百萬	227,355	22.7%	147,605	14.8%	74,130	7.4%
銻-137放射源.....	700	51	7.2%	113.3	16.2%	49.3	7.0%
銻鍍中子源.....	1,000	38	3.8%	44.3	4.4%	71.0	7.1%

附註：

有關我們主要產品的年設計產能及利用率的計算基準，請參閱「業務 — 藥品 — 藥品的製造」及「業務 — 放射源產品 — 放射源產品製造」。

擴張計劃

我們正實施我們的計劃以成立新製造設施以提高顯像診斷及治療用放射性藥品及尿素呼氣試驗產品的產能。我們計劃在河北省香河及四川省成都建設兩個新型現代化顯像診斷及治療用放射性藥品製造及研發基地，以擴大我們顯像診斷及治療用放射性藥品的製造能力，以及滿足標準規模化生產的經營需求。再者，為及時滿足中國人口中心對半衰期較短的放射性藥品日益增長的需求，我們計劃於2023年之前合共成立26家生產及分銷附屬公司以生產及銷售銻^{99m}Tc標記注射液及氟¹⁸F脫氧葡萄糖注射液。我們亦正在建立兩個新型尿素呼氣試驗產品製造基地，以滿足我們尿素呼氣試驗藥盒及測試儀日益增長的市場需求。有關更多詳情，請參閱本招股章程「業務 — 擴張計劃」。

我們的競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢造就了我們的成功並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 我們是中核集團（中國領先的全產業鏈核技術企業集團）的同位素和輻照技術應用行業平台；
- 中國同位素及輻照技術應用領域的領先企業，具有把握中國同位素及輻照技術行業頗具吸引力的增長潛力的優勢；
- 全面的產品組合及行業領先的技術；
- 全國性的銷售網絡及多元化的營銷舉措；
- 豐富的在研產品組合，輔以強大的研發實力；及
- 久經歷練且富遠見卓識的高級管理團隊助力我們穩定增長

我們的策略

我們計劃實施下列主要策略：

- 通過投資研發項目擴充產品組合；
- 透過擴大我們的產能及加大我們的銷售及營銷力度提高市場滲透率；
- 通過戰略收購補充有機增長；及
- 擴大及利用我們的獨立醫學檢驗實驗室服務能力，從而豐富我們的服務供應

競爭

我們主要面臨來自中國顯像診斷及治療用放射性藥品、尿素呼氣試驗藥盒及測試儀及體外免疫診斷試劑及藥盒製造商的競爭。我們主要在研發能力、技術專長、品牌知名度及學術營銷活動層面競逐。鑒於我們是放射性藥品、放射源產品及輻照服務領先供貨商的悠久歷史，我們相信，我們能夠在中國的同位素及輻照技術應用領域有力競爭。

我們是中國領先的同位素及輻照技術應用領域的產品製造商及服務提供商。根據弗若斯特沙利文的資料，按2017年的收益計，我們是中國最大的顯像診斷及治療用放射性藥品、尿素呼氣試驗藥盒及測試儀及放射免疫分析藥盒及放射源產品製造商。根據弗若斯特沙利文的資料，按往績記錄期間的合併收益計，我們亦為中國最大的輻照裝置設計、製造及安裝的EPC服務提供商。有關我們業務營運的競爭格局，參閱本招股章程第76頁開始的「行業概覽」。

主要客戶及供貨商

主要客戶

我們的主要客戶(i)就我們的藥品業務而言，指位於中國的醫院及其他醫療機構；(ii)就我們的放射源產品業務而言，指位於中國的輻照服務提供商、伽瑪射線治療設備製造商及無損探傷設備製造商；(iii)就我們的輻照業務而言，指位於中國的醫療器械、化妝品及中藥製造商以及輻照服務提供商；及(iv)就我們的獨立醫學檢驗實驗室服務而言，指醫院及其他醫療機構。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，向我們五大客戶作出的銷售合共分別佔我們總收益的5.3%、5.3%及6.7%。

主要供貨商

我們的主要供貨商(i)就我們的藥品業務而言，指位於南非、荷蘭、俄羅斯及加拿大的海外放射性同位素製造商、位於美國的海外碳-13及碳-14製造商及位於中國的國內抗原及抗體供貨商；(ii)就我們的放射源產品而言，指位於俄羅斯及加拿大多種放射性同位素的海外製造商及生產輻照服務用鈷-60密封源的國內合作夥伴；(iii)就我們的輻照業務而言，指中國的輻照裝置機械設備製造商；及(iv)就我們的獨立醫學檢驗實驗室服務而言，指中國的體外

概 要

免疫診斷試劑生產商。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，我們的五大供貨商合共分別佔我們總採購額的45.4%、36.1%及37.2%。

控股股東

於最後實際可行日期，中核集團直接持有我們股本的44.47%，並通過原子能院、核動力院、中核基金、四〇四公司和寶原投資等受控制實體間接持有我們股本的53.97%。原子能院及核動力院均為中核集團直屬控制及管理的事業單位，中核基金為中核集團控制的公司，四〇四公司為中核集團的間接全資附屬公司，寶原投資為中核集團的直接全資附屬公司。全球發售完成後，中核集團將直接及通過上述受控制實體間接合共持有我們經擴大已發行股本總額的約73.83%（假設超額配股權未獲行使），並將繼續為我們的控股股東。有關詳情，請見本招股章程第285頁開始的「與控股股東的關係」。為避免潛在競爭，中核集團、中輻院、原子能院、核動力院、四〇四公司及原子能公司已與本公司簽訂不競爭承諾。有關不競爭承諾的詳情，請見本招股章程第285頁開始的「與控股股東的關係」。

我們已與中核集團及／或其聯繫人進行若干交易。有關詳情，請見本招股章程第236頁開始的「關連交易」。我們認為，全球發售完成後，我們可獨立於中核集團及其緊密聯繫人開展業務，請見本招股章程第285頁開始的「與控股股東的關係」。

首次公開發售前投資

我們引入航天基金、航天資產及中核基金為我們的首次公開發售前投資者，並於2016年12月21日與中核集團、原子能院、核動力院、中核基金、四〇四公司、寶原投資、航天基金及航天資產訂立增資協議。據此，中核集團、原子能院、核動力院、中核基金、四〇四公司、寶原投資、航天基金及航天資產合共認購本公司股本價值人民幣850百萬元。截至最後實際可行日期，中核基金、航天資產及航天基金持有本公司已發行股本總額的約7.83%、0.98%及0.59%。增資協議完成後，本公司的註冊股本從人民幣200,000,000元增至人民幣239,906,100元。有關詳情，請見本招股章程第120頁開始的「歷史、發展及公司架構 — 歷史及發展 — 首次公開發售前投資」。

歷史財務資料概要

下表概述截至2015年、2016年及2017年12月31日及截至該等日期止年度我們的合併財務資料概要。該摘要乃摘錄自本招股章程附錄一會計師報告所載合併財務資料。閣下應連同本招股章程附錄一會計師報告所載的合併財務資料（包括隨附附註及本招股章程第303頁開始的「財務資料」所載資料）一併閱讀。

概 要

合併損益表概要

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣百萬元)		
收益.....	2,152.1	2,363.1	2,672.0
銷售成本.....	(664.9)	(698.8)	(787.3)
毛利.....	1,487.2	1,664.3	1,884.8
銷售及分銷開支.....	(810.8)	(933.9)	(1,094.7)
行政開支.....	(234.3)	(258.3)	(296.0)
除稅前利潤.....	485.8	512.7	558.0
所得稅.....	(75.4)	(78.2)	(82.3)
年度利潤.....	410.4	434.5	475.6

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的收益：

	截至12月31日止年度								
	2015年			2016年			2017年		
	收益	分部間收益	分部收益	收益	分部間收益	分部收益	收益	分部間收益	分部收益
	(人民幣百萬元)								
藥品.....	1,773.6	5.7	1,779.3	1,971.1	3.1	1,974.2	2,253.8	2.6	2,256.3
放射源產品.....	275.2	33.3	308.5	287.7	22.0	309.7	292.2	21.2	313.4
輻照.....	47.9	—	47.9	51.1	—	51.1	65.9	0.7	66.7
獨立醫學檢驗實驗室服務 及其他業務.....	55.4	12.1	67.5	53.2	11.8	65.0	60.1	45.4	105.6
抵銷.....	—	(51.1)	(51.1)	—	(36.9)	(36.9)	—	(69.9)	(69.9)
總計.....	2,152.1	—	2,152.1	2,363.1	—	2,363.1	2,672.0	—	2,672.0

我們的總收益由2015年的人民幣2,152.1百萬元增加至2016年的人民幣2,363.1百萬元並進一步增至2017年的人民幣2,672.0百萬元。於往績記錄期間，我們總收益的整體增加主要由於我們藥品銷售產生的收益持續增加所致。有關我們期間經營業績的詳細討論，請見「財務資料—經營業績」。

合併財務狀況表概要

	截至12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣百萬元)		
非流動資產.....	861.7	1,008.2	1,236.9
流動資產.....	2,108.3	2,574.8	3,459.9
總資產.....	2,970.0	3,583.0	4,696.8
非流動負債.....	212.2	157.0	334.2
流動負債.....	1,404.3	1,952.5	1,916.2
總負債.....	1,616.5	2,109.5	2,250.4
權益總額.....	1,353.7	1,473.5	2,446.3

概 要

合併現金流量表概要

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣百萬元)		
經營活動所得現金淨額	389.5	457.6	429.8
投資活動所用現金淨額	(76.0)	(150.4)	(437.5)
融資活動所得／(所用)現金淨額	(471.0)	(40.8)	228.4
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	(157.5)	266.4	220.7
年初／期初的現金及現金等價物	809.5	652.1	918.6
外匯匯率變動的影響	0.1	0.1	(0.1)
年末／期末的現金及現金等價物	652.1	918.6	1,139.2

經甄選財務比率

	截至12月31日或截至該日止年度		
	2015年	2016年	2017年
流動比率(倍)	1.5	1.3	1.8
速動比率(倍)	1.4	1.2	1.7
槓杆比率	4.4%	32.6%	6.1%
資產回報率	14.1%	13.3%	11.5%
股權回報率	32.5%	30.7%	24.3%
毛利率	69.1%	70.4%	70.5%
淨利潤率	19.1%	18.4%	17.8%

附註：槓杆比率等於同日計息總債務除以總權益。有關我們其他財務比率的計算方法，請參閱「財務資料—財務比率」。

風險因素

我們的業務及全球發售涉及若干風險，其中部分在我們的控制範圍之外。我們認為主要風險包括：

- 技術持續變革及市場偏好日益變化可能對我們的業務造成重大不利影響，要求我們加大研發力度，而我們對新產品及服務的投入未必會帶來任何商業可行的產品及服務；
- 由於中國同位素和輻照技術市場的競爭，我們可能無法取得廣泛的市場認可度；
- 倘我們的技術服務推廣商未能有效地營銷及推廣我們的藥品，我們可能無法有效打入中國市場，我們日後的業務增長可能會受到重大不利影響；及
- 我們依賴供貨商穩定且充足的優質原材料及產品供應。

不合規事件

於往績記錄期間，我們的若干不合規事件包括未取得相關事先監管批准批准向客戶銷售放射源，及尚未取得兩類膠體金免疫診斷試劑的醫療器械註冊證書。進一步詳情見本招股章程第221頁開始的「業務—監管合規—過往不合規事件」。

涉及受限制國家的業務營運

於2015年、2016年及2017年，我們來自涉及受限制國家的業務收益分別約為人民幣0.50百萬元、人民幣0.98百萬元及人民幣0.59百萬元，分別佔同期本集團總收益約0.02%、0.04%

概 要

及0.02%。我們的董事預期，上市後我們來自受限制國家的收益不會大幅增加。我們涉及受限制國家的業務詳情乃概述於「業務 — 涉及受限制國家的業務營運」。請亦參閱「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 我們與受制裁的若干國家及若干人士的過往業務及未來業務可能給我們帶來不利影響」。

基於我們法律顧問的意見(有關意見依據是本集團提供的資料和保證)，我們認為，相關人士不太可能因參與上市及全球發售而面臨被指違反適用制裁或有關指定的強制執行的風險，當中考慮到(i)相關人士未參與本集團與受限制國家的過往業務，(ii)我們就本招股章程「業務 — 涉及受限制國家的業務營運 — 我們的承諾及內部控制程序」所述制裁合規方面向香港聯交所作出的承諾，以及(iii)本集團致力實施制裁合規計劃，以確保本集團不會從事適用制裁將被禁止的或違反向香港聯交所所作承諾的任何交易。

我們將不斷監督和評估我們的業務，並採取措施遵守我們對香港聯交所所作的承諾，保護本集團和股東的利益。關於我們對香港聯交所的承諾及我們致力實施的有關制裁合規的內部控制，請參閱本招股章程第191頁開始的「業務 — 涉及受限制國家的業務營運 — 我們的承諾及內部控制程序」。

股息

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，我們已向我們的股東分別宣派現金股息人民幣172.1百萬元、人民幣186.3百萬元及人民幣175.2百萬元，而截至2015年、2016年及2017年12月31日，我們向股東分別派付現金股息零、人民幣319.0百萬元及人民幣177.5百萬元。於2018年3月30日，我們向股東宣派現金股息人民幣66.5百萬元。

我們目前並無固定的股息支付率，且我們不能向閣下保證我們日後會宣派或派付任何股息。請見本招股章程第348頁開始的「財務資料 — 股息政策」。

發售統計數字

下表數字乃基於以下假設得出：(i)全球發售已完成且於全球發售中發行並出售79,968,700股H股，(ii)超額配股權未獲行使，及(iii)全球發售完成後有319,874,800股股份已發行及發行在外。

	根據發售價每股 H股17.80港元 計算	根據發售價每股 H股24.20港元 計算
全球發售完成後股份的市值	5,693.8百萬港元	7,741.0百萬港元
每股股份未經審核備考經調整合併有形資產淨值 ⁽¹⁾	11.02港元	12.57港元

(1) 每股股份未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃經作出本招股章程附錄二所指定的調整後計算。

所得款項用途

假設發售價為每股H股21.0港元(即本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數)及假設超額配股權未獲行使,我們當前擬動用全球發售的所得款項淨額作以下用途:

- 約41.7%所得款項淨額或約656.2百萬港元預期用於投資分別位於河北省香河及四川省成都市的兩個顯像診斷及治療用放射性藥品生產及研發基地,以提升我們的生產及研發能力。進一步詳情見「業務—擴張計劃」;
- 約4.7%所得款項淨額或約74.0百萬港元預期用於建立四間生產及分銷附屬公司,以主要於中國生產及分銷鎳^{99m}Tc標記注射液及氟¹⁸F脫氧葡萄糖注射液。進一步詳情見「業務—擴張計劃」;
- 約5.9%所得款項淨額或約92.8百萬港元預期用於在廣東省深圳市及安徽省桐城市建立新生產設施,以擴充尿素呼氣試驗藥盒及測試儀的產能。進一步詳情見「業務—擴張計劃」;
- 約17.7%所得款項淨額或約278.5百萬港元預期用於投資研發多種顯像診斷及治療用放射性藥品、放射源產品的原材料、醫用放射性同位素及尿素呼氣試驗產品及相關原材料。進一步詳情見「業務—研發」;
- 約20.0%所得款項淨額或約314.7百萬港元預期用於選擇性收購。有關收購目標之選擇標準,請參閱「業務—我們的策略」;
- 約10.0%所得款項淨額或約157.4百萬港元預期用作營運資金及一般企業用途。

上市開支

上市開支指就全球發售所產生的專業費用、包銷佣金及其他費用。我們估計,我們的上市開支將約為人民幣87.6百萬元(假設發售價為每股發售股份21.0港元(即所述發售價範圍的中位數)及假設超額配股權未獲行使)。於往績記錄期間,人民幣1.9百萬元已於我們合併損益表中確認。在其餘人民幣85.7百萬元中,約人民幣8.6百萬元將於2018年在我們合併損益表中確認及約人民幣77.1百萬元將予資本化。我們董事預期,該等開支不會對我們2018年的經營業績造成重大影響。

近期發展

中國的同位素輻照行業及我們的業務自2017年12月31日以來均實現持續增長。自2017年12月31日及直至最後實際可行日期,我們並未取得任何銀行貸款。

於2017年12月14日,本公司、中核泰州、曹茂奮先生及賽王泰州輻射技術應用有限公司(「賽王」)訂立資產收購協議,據此,中核泰州同意按代價人民幣35百萬元購入賽王的全部營

概 要

運資產。於2018年4月27日，本公司與北京六合眾信文化發展有限公司（「六合眾信」）訂立一份購股協議，據此，本公司同意按代價人民幣211.5百萬元購入六合眾信所持北京三金電子集團有限公司（「三金」）的100%股權。截至最後實際可行日期，上述往績記錄期後收購事項仍在進行且待完成。本公司亦考慮收購興化市美全科技有限公司（「美全」）之若干業務，但尚未就有關可能美全業務收購事項訂立任何形式的協議（不論是否具約束力或其他性質）。請見本招股章程「豁免嚴格遵守上市規則 — 豁免嚴格遵守上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)條」及「歷史、發展及公司架構 — 往績記錄期後收購事項」。

截至最後實際可行日期，中核集團正計劃通過收購合併中國核工業建設集團有限公司（「中國核工業建設」），完成後，中國核工業建設將成為中核集團的全資附屬公司及本公司的關連人士。我們預計此次收購合併不太可能於全球發售完成之前或緊隨其後完成。

中國核工業建設主要從事核電廠工程建設、工業與民用工程及清潔能源業務。就董事所深知及盡悉，截至最後實際可行日期，中國核工業建設為獨立第三方，並無涉及任何直接或間接與本集團主要業務構成競爭或可能構成競爭的業務。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，就董事所深知，本集團曾向中國核工業建設銷售無損探傷放射源並從中國核工業建設採購建築和工程服務。截至2015年、2016年及2017年止三個年度，銷售無損探傷放射源涉及的交易額分別為人民幣725,791.30元、人民幣336,749.65元及人民幣1,469,692.46元。截至2015年、2016年及2017年止三個年度，自中國核工業建設採購工程服務涉及的交易額分別為人民幣22,800元、人民幣2,289,929.19元及人民幣120,900.86元。本公司在中國核工業建設成為本公司之關連人士之時將全面遵守上市規則的相關規定（包括但不限於上市規則第14A章）。

我們的董事於展開其認為屬必要的盡職調查後確認，自2017年12月31日（即我們最近期經審計合併財務報表的編製日期）起及直至本招股章程日期，概無發生可能對本招股章程附錄一會計師報告所載之合併財務資料所示之資料產生重大影響的任何事件，且截至本招股章程日期，我們的財務或經營狀況或前景概無重大不利變動。