



# Concord Healthcare Group Co., Ltd.\*

## 美中嘉和醫學技術發展集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：2453

# 全球發售

聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人  
(按英文字母排序)



聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



\* 僅供識別

## 重要提示

閣下對本招股章程任何內容如有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。



# CONCORD HEALTHCARE GROUP CO., LTD.\*

## 美中嘉和醫學技術發展集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### 全球發售

全球發售的發售股份數目	:	39,420,200股H股
香港發售股份數目	:	3,942,200股H股(可予重新分配)
國際發售股份數目	:	35,478,000股H股(可予重新分配)
最高發售價	:	每股H股16.40港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費(須於申請時繳足，多繳股款可予退還)
面值	:	每股H股人民幣1.00元
股份代號	:	2453

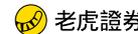
聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人  
(按英文字母排序)



聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示不會就因本招股章程全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本招股章程連同附錄六「送呈公司註冊處處長及展示文件」一節所述文件，已按照香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》第342C條的規定由香港公司註冊處處長登記。證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

發售價預期將由整體協調人(為其本身及代表其他包銷商)與本公司於2024年1月5日(星期五)或前後或訂約方可能協議的較後時間(惟無論如何不遲於2024年1月5日(星期五)中午十二時正)以協議方式釐定。發售價將不高於每股發售股份16.40港元，且目前預期不低於每股發售股份14.10港元。倘因任何理由，整體協調人(為其本身及代表其他包銷商)與本公司未能於2024年1月5日(星期五)就發售價達成協議，則全球發售將不會成為無條件並即告失效。香港發售股份的申請人須於申請時支付最高發售價每股香港發售股份16.40港元，連同1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費，倘發售價低於每股香港發售股份16.40港元，則多繳款項可予退還。

整體協調人(為其本身及代表其他包銷商)經本公司同意後，可於遞交香港公開發售申請截止日期上午或之前隨時將香港發售股份數目及/或指示性發售價範圍調減至低於本招股章程所述者。在此情況下，有關調減香港發售股份數目及/或指示性發售價範圍的通知將於實際可行情況下盡快於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.concordmedical.com刊發，惟無論如何不遲於遞交香港公開發售申請截止日期上午。有關進一步資料，請參閱本招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」各節。

倘於上市日期上午八時正前出現若干理由，則整體協調人(為其本身及代表其他香港包銷商)可終止香港包銷商根據香港包銷協議認購及促使申請人認購香港發售股份的責任。有關該等情況的進一步詳情載於「包銷—包銷安排—香港公開發售—終止理由」一節。務請閣下參閱該節以了解進一步詳情。

發售股份並無亦不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，亦不得在美國境內或向美國人士(定義見S規例)或以其名義或為其利益提呈發售、出售、質押或轉讓，惟獲豁免或毋須遵守美國證券法登記規定的交易除外。發售股份根據S規例在美國境外以離岸交易方式提呈發售及出售。

### 重要通知

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們不會就香港公開發售向公眾人士提供本招股章程的印刷本。本招股章程已於香港聯交所網站www.hkexnews.hk及我們的網站www.concordmedical.com刊發。倘若閣下需要本招股章程印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

\* 僅供識別

## 重要提示

### 致投資者的重要通知： 全電子化申請程序

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

本招股章程已於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)「披露易>新上市>新上市資料」及本公司網站[www.concordmedical.com](http://www.concordmedical.com)刊發。倘若閣下需要本招股章程印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

閣下可通過以下其中一種方式申請認購香港發售股份：

- (1) 在網上通過白表EIPO服務於[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)提出申請；或
- (2) 通過香港結算EIPO渠道以電子化方式促使香港結算代理人代表閣下申請，通過指示閣下的經紀或託管商(須為香港結算參與者)通過香港結算的FINI系統發出電子認購指示，代表閣下申請香港發售股份。

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

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

關於閣下可以電子方式申請認購香港發售股份的程序進一步詳情，請參閱「如何申請香港發售股份」一節。

閣下應通過白表EIPO服務於[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)或香港結算EIPO渠道申請認購最少200股香港發售股份，並按照下表所列其中一個認購數目認購。閣下應按照選擇的數目旁載明的金額付款。

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時應繳 款項 港元
200	3,313.08	3,000	49,696.18	40,000	662,615.75	500,000	8,282,697.00
400	6,626.16	4,000	66,261.58	50,000	828,269.70	600,000	9,939,236.40
600	9,939.24	5,000	82,826.96	60,000	993,923.65	700,000	11,595,775.80
800	13,252.31	6,000	99,392.37	70,000	1,159,577.58	800,000	13,252,315.20
1,000	16,565.39	7,000	115,957.76	80,000	1,325,231.52	900,000	14,908,854.60
1,200	19,878.47	8,000	132,523.15	90,000	1,490,885.45	1,000,000	16,565,394.00
1,400	23,191.55	9,000	149,088.55	100,000	1,656,539.40	1,200,000	19,878,472.80
1,600	26,504.63	10,000	165,653.95	200,000	3,313,078.80	1,400,000	23,191,551.60
1,800	29,817.71	20,000	331,307.88	300,000	4,969,618.20	1,600,000	26,504,630.40
2,000	33,130.79	30,000	496,961.82	400,000	6,626,157.60	1,971,000 <sup>(1)</sup>	32,650,391.58

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

(2) 應付金額包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。如閣下的申請成功，經紀佣金將支付予交易所參與者(定義見上市規則)，而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費則支付予聯交所(如屬證監會交易徵費及會財局交易徵費，由聯交所分別代表證監會及會財局收取)。

申請認購任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且有關申請將不獲受理。

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

若下列全球發售預期時間表有任何變動，我們將於本公司網站 [www.concordmedical.com](http://www.concordmedical.com) 及聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 刊發公告。

香港公開發售開始 .....	2023年12月29日(星期五) 上午九時正
通過指定網站 <a href="http://www.eipo.com.hk">www.eipo.com.hk</a> 使用白表eIPO服務完成 電子申請的截止時間 <sup>(2)</sup> .....	2024年1月4日(星期四) 上午十一時三十分
開始辦理香港公開發售申請登記 <sup>(3)</sup> .....	2024年1月4日(星期四) 上午十一時四十五分
(a)通過網上銀行轉賬或繳費靈轉賬完成白表eIPO申請 付款及(b)向香港結算發出電子認購指示的截止 時間 <sup>(4)</sup> .....	2024年1月4日(星期四) 中午十二時正
如 閣下指示 閣下的經紀或託管商(須為香港結算參與者)通過香港結算FINI系統發出電子認購指示，代表 閣下申請香港發售股份，則 閣下應聯絡 閣下的經紀或託管商，查詢發出有關指示的截止時間(可能與上文所示截止時間不同)。	
截止辦理香港公開發售申請登記 <sup>(3)</sup> .....	2024年1月4日(星期四) 中午十二時正
預期定價日 <sup>(5)</sup> .....	2024年1月5日(星期五) 中午十二時正或之前
於本公司網站 <a href="http://www.concordmedical.com">www.concordmedical.com</a> <sup>(6)</sup> 及聯交所網站 <a href="http://www.hkexnews.hk">www.hkexnews.hk</a> 公佈：	
<ul style="list-style-type: none"><li>• 最終發售價；</li><li>• 國際發售踴躍程度；</li><li>• 香港公開發售的申請水平；及</li><li>• 香港發售股份的分配基準<sup>(8)</sup> .....</li></ul>	2024年1月8日(星期一) 下午十一時正之前
通過多種渠道公佈香港公開發售分配結果(包括被接受申請人的身份證明文件號碼(如適用))，包括：	
<ul style="list-style-type: none"><li>• 分別於本公司網站 <a href="http://www.concordmedical.com">www.concordmedical.com</a><sup>(6)</sup> 及聯交所網站 <a href="http://www.hkexnews.hk">www.hkexnews.hk</a> 發佈公告 .....</li><li>• 於指定的分配結果網站 <a href="http://www.iporesults.com.hk">www.iporesults.com.hk</a> (或者：<a href="http://www.eipo.com.hk/eIPOAllotment">www.eipo.com.hk/eIPOAllotment</a>) 使用「按身份證號碼搜索」功能查閱 .....</li><li>• 撥打分配結果查詢電話+852 28628555 .....</li></ul>	2024年1月8日(星期一) 2024年1月8日(星期一) 下午十一時正至 2024年1月14日(星期日) 午夜十二時正 2024年1月9日(星期二)、 2024年1月10日(星期三)、 2024年1月11日(星期四)及 2024年1月12日(星期五) 上午九時正至下午六時正
就全部或部分被接受申請寄發H股股票或 將H股股票存入中央結算系統 <sup>(7)</sup> .....	2024年1月8日(星期一) 或之前

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

就全部或部分被接受申請(若最終發售價低於申請時 初始支付的每股發售股份最高發售價)(如適用)或 全部或部分未被接受申請寄發／領取電子 退款指示／退款支票 <sup>(8)(9)</sup> .....	2024年1月9日(星期二) 或之前
預期H股於聯交所開始買賣.....	2024年1月9日(星期二) 上午九時正

- (1) 除另有註明外，所有時間及日期均指香港當地時間及日期。
- (2) 遞交申請截止日期上午十一時三十分後，閣下不得通過指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)使用白表eIPO服務遞交申請。如閣下已於上午十一時三十分之前遞交申請並已自指定網站取得申請參考編號，則閣下可繼續辦理申請手續(即完成繳付申請股款)，直至遞交申請截止日期中午十二時正截止辦理申請登記為止。
- (3) 若於2024年1月4日(星期四)上午九時正至中午十二時正之間任何時間，香港發出「黑色」暴雨警告信號或八號或以上熱帶氣旋警告信號及／或發生極端情況，則當日將不會開始及截止辦理申請登記。更多詳情請參閱「如何申請香港發售股份—E.極端天氣安排」。
- (4) 申請人如通過香港結算FINI系統向香港結算發出電子認購指示申請認購香港發售股份，應參閱「如何申請香港發售股份—A.申請香港發售股份」。
- (5) 定價日預期為2024年1月5日(星期五)或前後，且無論如何不遲於2024年1月5日(星期五)中午十二時正。若因任何原因，整體協調人(為其本身並代表其他包銷商)與我們未能於2024年1月5日(星期五)或之前協定發售價，則全球發售不會進行並將失效。
- (6) 該等網站或該等網站所載任何資料並不構成本招股章程的一部分。
- (7) 僅於全球發售成為無條件及「包銷—包銷安排—香港公開發售—終止理由」一節所述終止權利未被行使時，H股股票方會於上市日期上午八時正生效。投資者如基於公開可得分配詳情在獲發股票前或於股票成為有效的所有權憑證前交易H股股份，須自行承擔一切風險。
- (8) 電子退款指示／退款支票會就香港公開發售項下全部或部分未被接受申請發出，而若最終發售價低於申請時應付的每股發售股份價格，則亦就全部或部分被接受申請發出。申請人提供的部分香港身份證號碼、國民身份證號碼或護照號碼(或若屬聯名申請人，則排名首位申請人的部分香港身份證號碼、國民身份證號碼或護照號碼)或會印於退款支票(如有)。該等資料亦會轉交第三方作退款用途。銀行或會在兌現退款支票前要求核對申請人的香港身份證號碼、國民身份證號碼或護照號碼。若申請人填寫的香港身份證號碼、國民身份證號碼或護照號碼不準確，或會導致退款支票無效或延誤兌現退款支票。
- (9) 通過香港結算EIPO渠道申請認購香港發售股份的申請人應參閱「如何申請香港發售股份—D.寄發／領取股票及退回申請股款」了解詳情。

通過白表eIPO服務提出申請及使用單一銀行賬戶繳交申請股款的申請人，可以電子退款指示方式將退款(如有)發送到銀行賬戶內。通過白表eIPO服務提出申請及使用多個銀行賬戶繳交申請股款的申請人，其退款(如有)可以退款支票形式以普通郵遞方式寄發至其申請指示所示地址，郵誤風險概由申請人承擔。

進一步資料載於「如何申請香港發售股份—D.寄發／領取股票及退回申請股款」。

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

以上預期時間表僅為摘要。有關全球發售架構的進一步詳情，包括其條件以及申請香港發售股份的程序，分別參閱「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」。

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

# 目 錄

本公司僅就香港公開發售及香港發售股份刊發本招股章程，除根據香港公開發售提呈發售的香港發售股份外，本招股章程並不構成出售任何證券的要約或購買任何證券的要約邀請。本招股章程不得用作營銷，亦不構成在任何其他司法權區或任何其他情況下的要約或邀請。我們並未採取任何行動以獲准在香港以外的任何司法權區公開發售發售股份及派發本招股章程。在其他司法權區派發本招股章程以及提呈發售及銷售發售股份須受限制，除非根據該等司法權區適用證券法向有關證券監管機關登記或獲其授權或豁免，否則不得進行上述活動。

閣下應僅依賴本招股章程所載資料作出投資決定。我們並未授權任何人士向閣下提供有別於本招股章程所載資料的資料。對於任何並非本招股章程所載資料或所作聲明，閣下不應視為已獲我們、聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、資本市場中介人、我們或彼等各自的任何董事或參與全球發售的任何其他人士或各方授權而加以依賴。

	頁次
預期時間表.....	i
目錄.....	iv
概要.....	1
釋義.....	22
技術詞彙表.....	30
前瞻性陳述.....	34
風險因素.....	35
豁免嚴格遵守上市規則.....	76
有關本招股章程及全球發售的資料.....	82
董事、監事及參與全球發售的各方.....	85
公司資料.....	90
行業概覽.....	92
監管概覽.....	111
歷史、發展及公司架構.....	139
業務.....	160
與控股股東的關係.....	256
關連交易.....	266
董事、監事及高級管理人員.....	270
主要股東.....	280

---

## 目 錄

---

	頁次
股本 .....	286
財務資料 .....	289
未來計劃及所得款項用途 .....	380
包銷 .....	382
全球發售的架構 .....	391
如何申請香港發售股份 .....	398
附錄一 — 會計師報告 .....	I-1
附錄二 — 未經審核備考財務資料 .....	II-1
附錄三 — 物業估值報告 .....	III-1
附錄四 — 組織章程細則概要 .....	IV-1
附錄五 — 法定及一般資料 .....	V-1
附錄六 — 送呈公司註冊處處長及展示文件 .....	VI-1

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽，應與本招股章程全文一併閱覽。由於僅屬概要，故並無載列可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下在決定投資發售股份前，務請閱覽整份本招股章程。

任何投資均涉及風險。投資發售股份的部分特定風險載於「風險因素」。閣下在決定投資發售股份前，務請細閱該節。本節所用多個詞彙的定義或解釋載於本招股章程「釋義」及「技術詞彙表」。

### 概覽

我們為中國一家腫瘤醫療服務提供商，為癌症患者及第三方醫療機構提供服務。根據弗若斯特沙利文報告，按2022年的收入計，我們於中國民營腫瘤醫療服務市場所佔市場份額為0.5%。

我們通過自營醫療機構及第三方醫療機構通過醫用設備、軟件及相關服務為癌症患者服務。於我們的自營醫療機構，我們憑藉多學科團隊專家及以精準放療為特色的診療能力，為癌症患者提供全方位的腫瘤醫療服務。截至最後實際可行日期，我們於廣州、上海及大同擁有六家運營中的自營醫療機構，包括兩家腫瘤醫院、三家門診中心(或診所)及一家影像診斷中心及一家互聯網醫院。截至同日，我們於上海擁有另外一家在建自營腫瘤醫院。我們預期廣州醫院將於2024年開始運營其質子中心並提供質子治療服務。

通過我們自2008年成立起推出的醫用設備、軟件及相關服務，我們憑藉一體化腫瘤相關服務(主要包括銷售及安裝醫用設備及軟件、管理及技術支持以及經營租賃)為廣泛的企業客戶(主要是醫院)網絡服務。此外，我們已將線上線下的醫療資源整合入雲平台，以提供多項雲服務。我們的雲平台助力提升低綫城市的腫瘤醫療質量，緩解中國主要醫療資源分佈不均勻的狀況。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們醫用設備、軟件及相關服務服務的企業客戶分別達29家、88家、77家、42家及47家。我們的企業客戶數目於2021年大幅增加，乃由於我們的服務能力升級及我們加大市場教育力度所致。截至2023年6月30日，我們以雲平台服務、管理及技術支持以及經營租賃服務17家合作醫院。

我們的收入由2020年的人民幣166.3百萬元大幅增至2021年的人民幣470.5百萬元。我們的收入由2021年的人民幣470.5百萬元增加0.4%至2022年的人民幣472.2百萬元。我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣143.8百萬元增加98.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣285.2百萬元。於2020年，我們錄得毛利人民幣7.4百萬元，於2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別產生毛損人民幣47.1百萬元、人民幣142.6百萬元、人民幣86.4百萬元及人民幣35.0百萬元，主要由於我們的醫療機構於上升階段產生重大運營成本。我們的毛損於2022年有所增加，主要因為廣州醫院於2021年6月投入運營，於業績爬坡階段產生僱員福利開支、折舊及攤銷以及藥品、耗材及其他存貨成本，而2022年的收入不足以收回運營成本。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，我們分別錄得淨虧損人民幣591.3百萬元、人民幣831.1百萬元、人民幣637.2百萬元、人民幣415.1百萬元及人民幣214.3百萬元，主要由於我們產生毛損及重大財務成本，主要包括可贖回注資的利息費用(首次公開發售前投資者特別權利的應計利息)。於同期，我們分別錄得經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)人民幣318.7百萬元、人民幣487.6百萬元、人民幣471.2百萬元、人民幣250.1百萬元及人民幣214.0百萬元。有關我們的淨虧損與經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)的對賬，請參閱「財務資料 — 非香港財務報告準則計量」。於2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們分別錄得經營現金流出淨額人民幣93.6百萬元及人民幣130.8百萬元。我們可能無法在不久的將來實現盈利。

## 市場機遇

根據弗若斯特沙利文報告，於2022年，中國錄得大量新增確診癌症患者及癌症相關死亡病例，分別約佔全球新發癌症病例的23.8%及癌症相關死亡病例的26.9%。根據同一資料來源，相對於全球較為成熟的市場(包括美國)而言，中國的腫瘤醫療服務處於早期發展階段。中國的腫瘤醫療服務面臨醫療資源稀缺和分配不均的挑戰，導致患者擁堵，這在一線城市的公立醫院尤為突出。

一方面，根據弗若斯特沙利文報告，統一的治療標準及先進的方法(如精準放療)在中國很少實施，這為提升治療質量留下很大空間。另一方面，醫療資源普遍集中在中國大城市及大型公立醫療機構，因此，低綫城市的診療質量及患者體驗可能得不到保障。由線下供應鏈及運營服務以及先進雲技術組成的一體化醫療解決方案有助於實現遠程診療，有望應對該等挑戰。根據弗若斯特沙利文報告，提供有關解決方案需要結合各種醫療資源、硬件、軟件及算法，這導致支持服務市場的發展並不充分。

由於該等挑戰，根據弗若斯特沙利文報告，中國所有癌症類型的五年生存率約為40.5%，而美國則約為67.7%。部分受中國經濟發展及消費升級推動，為提高生活質量，以患者為本的癌症診療需求已明顯增加。根據弗若斯特沙利文報告，中國民營腫瘤醫療機構的收入從2016年的人民幣189億元增加到2022年的人民幣530億元，複合年增長率為18.7%，預計2026年將達到人民幣1,092億元，2022年至2026年的複合年增長率為19.8%。根據弗若斯特沙利文報告，中國癌症治療支持服務市場的收入從2016年的人民幣49億元增加至2022年的人民幣70億元，複合年增長率為6.2%，且預期到2026年將達到人民幣97億元，2022年至2026年的複合年增長率為8.6%。我們認為，憑藉我們的醫療專業人員、診療能力及於企業客戶網絡內所積累的醫療資源，我們有能力把握住市場增長機遇。

## 業務模式

### 醫院業務

我們於醫療機構向癌症患者提供(包括篩查、診斷、治療及治療後健康管理)的全方位腫瘤醫療服務。我們已建立或收購七家線下醫療機構，配備醫用設備及醫療專業人員，主要在中國最發達的地區進行戰略佈局。我們亦擁有一家互聯網醫院銀川美中嘉和互聯網醫院(「互聯網醫院」)，其主要提供遠程醫院預約、診斷解釋、治療後健康管理及腫瘤相關教育。我們擁有一支由來自各學科的全職醫生及護理人員組成的專職團隊滿足患者的需求。根據弗若斯特沙利文報告，我們已躋身作為中國精準放療早期採納者的少數腫瘤醫療集團之列，放療旨在高精度地向腫瘤提供高劑量的輻射，同時保留正常組織，從而顯著提高放療療效，減少副作用和風險。

我們的患者通過多種渠道支付醫療費，包括公共醫保、商業醫療保險以及個人自付。據此，我們醫院業務的醫療機構的最終付費人包括公共醫療保險計劃下的地方公共醫保機構、商業醫療保險計劃下的商業保險公司以及個人自付的患者。

### 我們的醫用設備、軟件及相關服務

服務廣泛的企業客戶網絡(主要包括我們的合作醫院、其他醫療機構及醫療企業以及分銷商)，尤其是位於我們自有設施無法覆蓋的低綫城市的客戶。尤其是，我們向企業客戶提供必需的相關醫用耗材，以建立或升級其放療科或影像診斷科。我們亦向自我們租賃或採購的腫瘤醫用設備提供設備運行、臨床實踐及質量控制方案、醫學專業培訓及學術研究所涉及的管理及技術支持。作為醫用設備、軟件及相關服務項下的一部分，我們通過訂立

---

## 概 要

---

經營租賃協議(有時連同綜合支持協議)向合作醫院提供設備租賃及綜合支持服務,該等服務僅屬服務性質,或作為我們全方位解決方案服務的一部分。此外,我們將線上線下醫療資源整合入雲平台,以提供多項零服務,這實現了面向醫院的遠程服務。

我們的企業客戶可根據其需求自由選擇全套服務或單獨服務模塊,以服務於其患者。我們已推出下列三個雲平台:

- **嘉和飛雲智能放療雲服務平台。**通過該平台,我們將我們的放療專家與其他醫療機構醫療專業人員連接,於使用放療設備設計、制定及實施治療方案方面提供遠程協助,使患者享受定制化遠程放療問診。
- **嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台。**該平台使我們及其他醫療機構的醫生可在線共同審查患者的影像診斷結果,從而更準確、高效地進行診斷並出具相關影像診斷報告。
- **嘉和雲資產管理平台。**該平台通過提供所有聯網醫用設備的實時信息,包括詳細資料及維修記錄、性能分析及授權操作人員,使醫療機構可在線監測及管理醫用設備存貨、維修時間表及操作人員。

我們參與制定多項國家放射治療行業標準。於2022年2月及2023年6月,我們獲國家癌症中心選定成為制定2021版及2023版《國家腫瘤質控中心放療質控指南》的一家編輯。因此,我們已啟動三項國家標準制定項目,以制定《放射治療數據審核質量保證實踐指南》、《基於5G的遠程放療計劃設計、實施與質控平台建設指南》及《全皮膚(電子束)照射技術實踐指南》。

### 競爭優勢

我們認為以下競爭優勢促成我們的成功,並使我們從競爭對手中脫穎而出:(1)專注提供以患者為中心的腫瘤治療及精準放療的中國腫瘤醫療服務提供商;(2)我們通過與醫療機構及設備製造商的合作而具備的診療能力;(3)戰略性佈局於中國經濟發達地區的自營醫療機構;(4)我們憑藉一體化腫瘤相關服務,服務企業客戶網絡;(5)擁有精準放療及癌症診斷的醫療技術、設備及專業人員;及(6)醫療專業人員和遠見卓識的管理團隊。

### 增長戰略

我們擬採取以下戰略來進一步發展我們的業務:(1)推進質子治療設備的臨床應用及配套設施的建設;(2)擴大我們的醫療機構;(3)利用雲平台升級我們的CSS服務,以擴大我們的業務規模及培育SaaS業務模式;(4)通過互聯網醫院拓寬我們的服務組合和患者接觸點;及(5)加快科研和培訓成果向臨床應用的轉化。

### 風險因素

我們的業務及全球發售涉及若干風險,有關風險載於本招股章程「風險因素」一節。我們在一個受到嚴格監管的行業中開展業務,並且須承擔持續的合規成本。於過往,我們已產生淨虧損、經營活動所用現金淨額、流動負債淨額及虧絀總額,因而我們可能無法實現或維持盈利能力。我們的債務及大額還款金額可能對我們的流動性及應對不利經濟及行

---

## 概 要

---

業狀況的能力造成重大不利影響。我們正在開展一些大規模的醫院建設項目，這需要大量的營運、財務等資源。建設項目亦可能因各種因素而延遲或受到影響，而當中許多因素非我們所控制。我們開發和增加的新醫療機構或會導致我們的短期財務表現出現波動，新開的醫療機構可能無法及時實現盈利，或根本無法實現盈利。倘我們未能招聘和挽留足夠數量的有資質醫生及其他醫療專業人員，則我們的業務和經營業績或會受到重大不利影響。我們可能在成功吸引新的企業客戶或保留現有的企業客戶方面遭遇困難，這可能會對我們的業務及營運造成重大不利影響。過往，我們的大部分收入來自於數量有限的企業客戶，且我們的貿易應收款項亦集中於少數企業客戶。我們錄得大量無形資產。倘我們釐定無形資產將予減值，我們的經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

由於不同投資者在釐定風險的重要性時可能有不同的詮釋及標準，閣下在決定投資我們的股份前，應仔細閱讀「風險因素」一節全文。閣下應僅依賴本招股章程及本公司刊發的文件所載資料作出投資決定，而不應依賴任何其他資料，包括我們的控股股東刊發的任何前瞻性資料。

### 客戶及供應商

#### 我們的客戶

我們的客戶主要包括在我們的醫療機構接受腫瘤診療服務的患者，以及企業客戶，主要包括我們醫用設備、軟件及相關服務的合作醫院、其他醫療機構及醫療企業以及分銷商。

於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們於往績記錄期間的各年度／期間自五大客戶產生的收入分別為人民幣48.3百萬元、人民幣150.3百萬元、人民幣137.9百萬元及人民幣96.5百萬元，分別佔我們於同期總收入的29.1%、31.9%、29.2%及33.8%，而於往績記錄期間的各年度／期間自最大客戶產生的收入分別佔我們於同期總收入的7.4%、12.2%、12.2%及16.4%。於往績記錄期間的各年度／期間，我們的所有五大客戶均為獨立第三方。據董事所知，於往績記錄期間的各年度／期間，概無董事、監事、彼等各自的緊密聯繫人或持有我們已發行股本5%以上的股東於我們任何五大客戶中擁有任何權益。請參閱「業務—我們的客戶」。

#### 我們的供應商

我們醫療機構的日常運營主要需要藥品、醫用耗材及醫用設備以及租賃物業。我們的醫用設備、軟件及相關服務還需要醫用設備及耗材。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們於往績記錄期間的各年度／期間自五大供應商採購的金額分別為人民幣67.3百萬元、人民幣186.9百萬元、人民幣165.4百萬元及人民幣91.6百萬元，分別佔我們於同期總採購額的42.3%、43.4%、37.8%及40.5%，而於往績記錄期間的各年度／期間自最大供應商採購的金額分別佔我們於同期總採購額的12.2%、16.3%、17.7%及17.5%。於往績記錄期間的各年度／期間，我們的五大供應商均為獨立第三方。據董事所知，於往績記錄期間的各年度／期間，概無董事、監事、彼等各自的緊密聯繫人或擁有我們已發行股本5%以上的任何股東於我們的任何五大供應商中擁有任何權益。請參閱「業務—我們的供應商、採購及存貨」。

於往績記錄期間的各年度／期間，除五大客戶中的兩名於往績記錄期間亦為供應商外，概無我們的主要客戶於往績記錄期間亦為主要供應商。請參閱「業務—我們的客戶—客戶與供應商重疊」。

### 歷史財務資料概要

下表載列我們截至2020年、2021年、2022年12月31日及截至該等日期止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月的綜合財務資料的概要。本概要摘錄自本招股章程附錄一

## 概 要

會計師報告所載經審核財務資料。下文所載財務數據概要應與本招股章程附錄一會計師報告所載綜合財務報表及相關附註以及「財務資料」一節一併閱讀。

### 綜合損益表概要

下表載列於所示期間的綜合損益表概要。

	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	佔收入的百分比(%)	金額	佔收入的百分比(%)	金額	佔收入的百分比(%)	金額	佔收入的百分比(%)	金額	佔收入的百分比(%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
收入.....	166,321	100.0	470,505	100.0	472,170	100.0	143,810	100.0	285,179	100.0
收入成本.....	(158,967)	(95.6)	(517,646)	(110.0)	(614,783)	(130.2)	(230,172)	(160.1)	(320,151)	(112.3)
毛利/(毛損).....	7,354	4.4	(47,141)	(10.0)	(142,613)	(30.2)	(86,362)	(60.1)	(34,972)	(12.3)
除所得稅前虧損...	(597,809)	(359.4)	(836,337)	(177.8)	(647,170)	(137.1)	(418,201)	(290.8)	(218,385)	(76.6)
年/期內虧損.....	(591,341)	(355.5)	(831,133)	(176.6)	(637,222)	(135.0)	(415,067)	(288.6)	(214,257)	(75.1)
歸屬於：										
本公司擁有人...	(583,261)	(350.7)	(816,593)	(173.6)	(541,404)	(114.7)	(381,206)	(265.1)	(194,276)	(68.1)
非控股權益.....	(8,080)	(4.9)	(14,540)	(3.1)	(95,818)	(20.3)	(33,861)	(23.5)	(19,981)	(7.0)
	(591,341)	(355.5)	(831,133)	(176.6)	(637,222)	(135.0)	(415,067)	(288.6)	(214,257)	(75.1)

### 非香港財務報告準則計量

我們使用經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)作為額外財務措施，其不為香港財務報告準則所要求或無須根據香港財務報告準則呈列。我們相信，非香港財務報告準則計量使投資者及管理層更清楚地了解有關我們業務營運的相關表現，並有助比較業內其他公司及我們於不同期間的營運表現。然而，我們呈列的非香港財務報告準則計量可能與其他公司呈列的名稱類似計量不相若。採用該非香港財務報告準則計量作為分析工具具有局限性，閣下不應將其單獨考慮，或作為分析我們根據香港財務報告準則呈報的營運業績或財務狀況的替代。

## 概 要

我們將經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)定義為經可贖回注資的利息費用及上市開支調整的年／期內虧損。我們可贖回注資的利息開支主要指就計入融資安排內的首次公開發售前投資者的特別權利的應計利息。我們分別於2020年、2021年、2022年及截至2022年6月30日止六個月的可贖回注資主要歸因於計入融資安排內的首次公開發售前投資者的特別權利，該權利入賬為金融負債。於提交上市申請前，首次公開發售前投資項下所有特別權利均已予以終止。因此，可贖回注資於特別權利終止時由負債轉為權益，且日後將不會就有關首次公開發售前投資的可贖回注資收取利息。請參閱「歷史、發展及公司架構—首次公開發售前投資—首次公開發售前投資者的特別權利」。我們的上市開支為與上市有關的開支。下表載列我們呈列的經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)與根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較的財務計量的對賬。

	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 .....	(591,341)	(831,133)	(637,222)	(415,067)	(214,257)
加：					
可贖回注資的利息費用....	272,654	343,583	163,908	163,908	—
上市開支.....	—	—	2,109	1,055	224
<b>經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量) .....</b>	<b><u>(318,687)</u></b>	<b><u>(487,550)</u></b>	<b><u>(471,205)</u></b>	<b><u>(250,104)</u></b>	<b><u>(214,033)</u></b>

詳情請參閱「財務資料—非香港財務報告準則計量」。

我們的淨虧損由2020年的人民幣591.3百萬元增加至2021年的人民幣831.1百萬元，主要是由於(1)我們於2021年錄得毛損人民幣47.1百萬元，而於2020年則錄得毛利人民幣7.4百萬元，主要是由於我們的醫院業務於2021年錄得毛損，主要是由於醫療機構業績爬坡階段產生重大運營成本，尤其是2021年6月開始運營的廣州醫院；及(2)融資成本由2020年的人民幣323.5百萬元增加至2021年的人民幣435.3百萬元，主要是由於可贖回注資的利息費用增加人民幣70.9百萬元，即隨著我們於2021年增加融資活動，計入融資安排內的首次公開發售前投資者的特別權利的應計利息有所增加。

我們的淨虧損由2021年的人民幣831.1百萬元減少至2022年的人民幣637.2百萬元，主要是由於(1)我們於2022年錄得其他收入及其他淨收益為人民幣85.4百萬元，而2021年錄得的其他收入及其他淨虧損為人民幣7.8百萬元，主要是由於(i)我們於2022年錄得北京世紀友好仲裁程序有關質子設備收到一次性損害賠償人民幣50.0百萬元；及(ii)於2022年，應收關聯方款項減值虧損撥回人民幣42.6百萬元，原因為我們加大結算力度導致應收關聯方款項結餘減少；及(2)我們錄得融資成本由2021年的人民幣435.3百萬元減少至2022年的人民幣274.5百萬元，主要由於首次公開發售前投資者的特別權利終止後可贖回注資由負債轉為權益所致可贖回注資的利息費用減少人民幣179.7百萬元。

我們的淨虧損由截至2022年6月30日止六個月的人民幣415.1百萬元減少至2023年同期的人民幣214.3百萬元，乃主要由於融資成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣222.5百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣54.9百萬元，主要由於首次公開發售前投資者的特別權利終止後可贖回注資由負債轉為權益所致可贖回注資的利息費用減少人民幣163.9百萬元。

請參閱「財務資料—各期間的經營業績比較」。

# 概 要

## 經營業績的主要組成部分

### 按所提供服務劃分的收入

下表載列於所示期間我們按所提供服務劃分的收入明細。

	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	佔總額 百分比 (%)	金額	佔總額 百分比 (%)	金額	佔總額 百分比 (%)	金額	佔總額 百分比 (%)	金額	佔總額 百分比 (%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
醫院業務.....	83,514	50.2	161,175	34.3	218,392	46.3	82,975	57.7	159,257	55.8
醫療機構.....	83,514	50.2	161,175	34.3	218,392	46.3	82,975	57.7	159,257	55.8
— 廣州醫院 <sup>(1)</sup> .....	—	—	11,514	2.5	102,789	21.8	40,215	28.0	71,118	24.9
— 廣州門診部.....	75	0.0	1,610	0.3	7,856	1.7	3,983	2.8	1,670	0.6
— 上海門診部.....	53,247	32.0	87,702	18.7	58,264	12.3	20,367	14.2	45,671	16.0
— 上海影像中心.....	20,072	12.1	38,655	8.2	31,105	6.6	8,639	6.0	33,365	11.7
— 上海全科診所.....	—	—	1,044	0.2	767	0.2	292	0.2	912	0.3
— 大同醫院.....	10,121	6.1	14,240	3.0	12,705	2.7	7,641	5.3	4,752	1.7
— 大同診所 <sup>(2)</sup> .....	—	—	285	0.1	112	0.0	107	0.1	—	—
— 互聯網醫院.....	—	—	6,126	1.3	4,794	1.0	1,731	1.2	1,769	0.6
醫用設備、軟件及 相關服務.....	82,807	49.8	309,330	65.7	253,778	53.7	60,835	42.3	125,922	44.2
銷售及安裝醫用設備 及軟件.....	26,129	15.7	217,568	46.2	179,152	37.9	27,120	18.9	104,301	36.6
管理及技術支持.....	37,156	22.3	64,599	13.7	53,109	11.2	22,477	15.6	12,028	4.2
經營租賃.....	19,522	11.8	27,163	5.8	21,517	4.6	11,238	7.8	9,593	3.4
總計.....	166,321	100.0	470,505	100.0	472,170	100.0	143,810	100.0	285,179	100.0

(1) 包括於2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月提供COVID-19檢測服務所得收入，分別為人民幣36,000元、人民幣465,000元、人民幣167,000元及人民幣5,000元。

(2) 我們自2022年7月起策略性地終止經營大同診所，以專注發展大同醫院。我們已於2023年3月完成大同診所的註銷程序。

我們的收入由2020年的人民幣166.3百萬元顯著增至2021年的人民幣470.5百萬元，主要是由於(1)我們自醫療機構產生的收入由2020年的人民幣83.5百萬元增加93.0%至2021年的

---

## 概 要

---

人民幣161.2百萬元，原因是我們通過現有醫療機構擴大服務範圍及開設新醫療機構(主要包括廣州醫院)持續發展醫院業務，及(2)我們自醫用設備、軟件及相關服務產生的收入由2020年的人民幣82.8百萬元顯著增至2021年的人民幣309.3百萬元，乃主要由於我們自銷售及安裝醫用設備及軟件產生的收入由2020年的人民幣26.1百萬元大幅增加至2021年的人民幣217.6百萬元，乃由於我們於2021年升級服務能力及為我們的銷售及安裝醫用設備及軟件加大市場宣傳力度，導致銷售及安裝醫用設備及軟件客戶數目由2020年的七名增加至2021年的44名。

我們的收入由2021年的人民幣470.5百萬元增加0.4%至2022年的人民幣472.2百萬元，主要是由於我們醫院業務所得收入由2021年的人民幣161.2百萬元增加35.5%至2022年的人民幣218.4百萬元，有關增加主要是由於我們現有醫療機構(尤其是廣州醫院僅自2021年6月開始產生收入)於2022年收入不斷增長，部分被上海門診部及上海影像中心所得收入的減少所抵銷，有關減少乃由於於上海發生COVID-19疫情區域性復發期間上述門診部及中心於2022年第二季度暫時停診。有關醫院業務收入的增加部分被醫用設備、軟件及相關服務所得收入由2021年的人民幣309.3百萬元減少18.0%至2022年的人民幣253.8百萬元所抵銷，主要是由於銷售及安裝醫用設備及軟件所得收入有所減少，這是由醫用設備(主要包括大型醫用設備)的物流配送、安裝及驗收延遲所致，原因是受到2022年COVID-19疫情區域性復發期間運輸頻次減少及相關技術人員出行受限制的影響。

我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣143.8百萬元增加98.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣285.2百萬元，主要是由於(1)醫院業務產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣83.0百萬元增加91.9%至2023年同期的人民幣159.3百萬元，主要是由於現有醫療機構收入不斷增長，及(2)醫用設備、軟件及相關服務產生的收入由截至2022年6月30日止六個月人民幣60.8百萬元大幅增加至2023年同期的人民幣125.9百萬元，主要是由於自銷售及安裝醫用設備及軟件產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣27.1百萬元大幅增加至2023年同期的人民幣104.3百萬元，原因是我們的業務得到發展並從COVID-19疫情的影響中恢復，同期我們的銷售及安裝醫用設備及軟件客戶數量從13家增加到19家，可證明這一點。

請參閱「財務資料 — 各期間的經營業績比較」。

## 概 要

### 按服務類別劃分的毛利／(毛損)及毛利率

下表載列於所示期間按服務類別劃分的毛利／(毛損)及毛利率明細。

	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	毛利率 (%)	金額	毛利率 (%)	金額	毛利率 (%)	金額	毛利率 (%)	金額	毛利率 (%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
醫院業務	(39,635)	(47.5)	(115,014)	(71.4)	(172,634)	(79.0)	(95,905)	(116.6)	(43,720)	(27.5)
醫療機構	(39,635)	(47.5)	(115,014)	(71.4)	(172,634)	(79.0)	(95,905)	(116.6)	(43,720)	(27.5)
— 廣州醫院	—	—	(91,693)	(796.4)	(116,499)	(113.3)	(59,598)	(148.2)	(38,065)	(53.5)
— 廣州門診部	(3,238)	(4,339.6)	(9,221)	(572.8)	(10,902)	(138.8)	(5,472)	(137.4)	(4,960)	(297.0)
— 上海門診部	(14,230)	(26.7)	177	0.2	(19,255)	(33.0)	(12,023)	(59.0)	(1,092)	(2.4)
— 上海影像中心	(14,028)	(69.9)	(7,920)	(20.5)	(18,492)	(59.5)	(14,716)	(170.3)	4,551	13.6
— 上海全科診所	—	—	765	73.3	(5)	(0.6)	(34)	(11.7)	(90)	(9.8)
— 大同醫院	(8,140)	(80.4)	(8,976)	(63.0)	(10,370)	(81.6)	(4,945)	(64.7)	(5,191)	(109.2)
— 大同診所 <sup>(1)</sup>	—	—	52	18.1	(64)	(56.8)	(46)	(43.0)	—	—
— 互聯網醫院	—	—	1,801	29.4	2,953	61.6	929	53.7	1,127	63.7
醫用設備、軟件及 相關服務	46,989	56.7	67,873	21.9	30,020	11.8	10,423	17.1	8,747	6.9
銷售及安裝醫用設備 及軟件	9,327	35.7	18,088	8.3	13,463	7.5	829	3.1	9,369	9.0
管理及技術支持	32,507	87.5	42,894	66.4	14,455	27.2	7,240	32.2	(2,075)	(17.3)
經營租賃	5,155	26.4	6,891	25.4	2,102	9.8	2,354	20.9	1,453	15.1
總計	7,354	4.4	(47,141)	(10.0)	(142,613)	(30.2)	(86,362)	(60.1)	(34,972)	(12.3)

(1) 我們自2022年7月起策略性地終止經營大同診所，以專注發展大同醫院。我們已於2023年3月完成大同診所的註銷程序。

### 醫院業務的毛損

於往績記錄期間，我們錄得醫院業務的毛損，主要是由於於醫療機構上升階段產生重大運營成本，尤其是2021年6月開始運營的廣州醫院。醫院業務的毛利率由2020年的負47.5%降至2021年的負71.4%，主要是由於與廣州醫院於2021年6月開業及其未來運營相關的僱員福利開支、藥品、耗材及其他存貨的成本以及折舊及攤銷大幅增加。醫院業務的毛利率由2021年的負71.4%降至2022年的負79.0%，主要是由於(1)上海門診部及上海影像中心所得收入有所減少，乃由於COVID-19疫情區域性復發期間上海實施封閉管理措施導致上述門診部及中心於2022年第二季度暫時停診，及(2)與其他醫療機構(主要包括廣州醫院)於2022年的運營

---

## 概 要

---

相關的於上升階段產生的僱員福利開支、折舊及攤銷以及藥品、耗材及其他存貨的成本有所增加。我們醫院業務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的負116.6%升至截至2023年6月30日止六個月的負27.5%，主要是由於我們現有醫療機構的業績爬坡和業務從COVID-19疫情的影響中恢復，我們的醫院業務繼續增長同時保持相對穩定的固定成本。

鑒於精準放療服務領域急需人才，相關技能及經驗稀缺，我們提前委聘多名關鍵醫療專業人員及管理人員為廣州醫院開展精準放療，特別是質子治療相關服務。因此，我們於廣州醫院的收入成本中產生有關重大僱員福利開支。具體而言，於2021年，與該等核心團隊有關的僱員福利開支為人民幣28.7百萬元，佔入賬為收入成本的總僱員福利開支的22.3%。我們預計進行多點執業的該等核心團隊亦能為上海醫院(特別是其質子中心)開業後的運營提供支持。儘管有該等安排，於上升期，上海醫院仍可能會產生大量與廣州醫院類似水平的僱員福利支出，或出現負毛利率，但程度低於廣州醫院。

為在實現上海醫院預期增長的同時有效控制收入及開支成本，我們亦將(1)優化其組織及員工架構，設計與其工作績效相匹配的僱員薪資，並培訓更多年輕僱員，而非不必要的高薪高級職位；(2)憑藉我們積累的患者基礎，獲得採購藥品及醫療耗材的定價優勢；及(3)吸引患者，並於開業後加快上海醫院的業務增長。

於2021年，於廣州醫院自2021年6月起投入運營後，用於廣州醫院的醫生、專業護士及護理人員以及其他醫療專業人員的僱員福利開支增加了人民幣69.6百萬元，於廣州醫院開業前，有關開支此前入賬為行政開支，其後自2021年6月起入賬為收入成本。由於廣州醫院於2021年初期上升階段亦產生其他成本，而僅產生人民幣11.5百萬元的收入，故錄得重大毛損，導致於2021年醫院業務的毛利率有所下降。在成立的醫療機構正常運行後，亦預計我們的醫療專業人士及其他支援人員的人員配置將不會大幅增加。

我們於廣州的醫療機構於2020年至2022年及我們於上海及大同的醫療機構於2020年至2021年的毛利率普遍錄得改善，加上患者基礎不斷擴大及我們於上升階段逐步以具成本效益的方式管理該等醫療機構。大同醫院於2021年至2022年錄得下降的毛利率，主要是由於2022年執行公共醫療保險協議中規定的住院服務平均每次住院就診費用的價格上限時，大同醫療保險服務中心要求的公共醫療保險計劃所覆蓋患者的住院服務平均支出減少，導致平均每次住院就診費用下降。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—由於我們實行自願性價格匹配政策，故我們所提供若干醫療服務及產品受價格管控的有效規管，這或會對我們的經營業績產生不利影響」。根據弗若斯特沙利文報告，截至2023年6月30日止六個月，大同醫院錄得毛利率較2022年同期有所下降，主要是由於患者就診人次有所減少，原因是(1)我們精簡大同醫院的人員配置以優化其組織架構，導致臨時人員配置變動及於該調整期間服務患者的能力有所下降；及(2)面對當地市場競爭加劇，大同醫院的綜合治療能力及手術專業能力有限，無法吸引患者。自2021年至2022年，上海門診部及上海影像中心錄得毛利率下降，主要由於2022年第二季度因COVID-19疫情區域性復發期間上海實施封閉管理措施而暫時停診，導致產生的收入減少。截至2023年6月30日止六個月，我們錄得廣州醫院及上海門診部的毛利率較2022年同期有所改善，上海影像中心實現毛利，同時其快速發展且業務從COVID-19疫情的影響中恢復。截至2023年6月30日止六個月，廣州門診部的毛利率較2022年同期有所下降，主要是由於我們於2023年調整廣州門診部的發展策略，

---

## 概 要

---

將其定位為患者招募、接待、轉診及治療後健康管理中心，以補充廣州醫院的臨床服務，從而隨著廣州醫院的快速發展，在兩家醫療機構之間實現更好的協同效應，導致平均每次門診就診費用下降。

### 往績記錄期間的毛利率

於2020年及2021年，我們錄得毛利率為4.4%及負10.0%，主要是由於(1)醫院業務的毛利率由2020年的負47.5%降至2021年的負71.4%，乃由於上文所述原因；及(2)醫用設備、軟件及相關服務的毛利率由2020年的56.7%降至2021年的21.9%，乃因以下各項所致：(i)銷售及安裝醫用設備及軟件的毛利率由2020年的35.7%降至2021年的8.3%，主要是由於根據上一年度相同的發展戰略，向新企業客戶有策略地推廣銷售及安裝醫用設備及軟件；及(ii)管理及技術支持的毛利率由2020年的87.5%降至2021年的66.4%。為通過遠程服務服務更多企業客戶，於2021年，我們開始提供(1)毛利率相對低於大型醫用設備綜合支持服務的軟件開發服務(符合行業標準)；及(2)通過互聯網醫院提供醫療保健問診服務，有關服務早期發展階段的員工成本相對較高且毛利率較低。

我們的毛利率由2021年的負10.0%降至2022年的負30.2%，主要是由於(1)醫院業務的毛利率由2021年的負71.4%降至2022年的負79.0%，主要與錄得上海門診部及上海影像中心的毛利率有所下降有關，下降原因如上文所述；及(2)醫用設備、軟件及相關服務的毛利率由2021年的21.9%降至2022年的11.8%，主要因為(i)於2022年銷售及安裝醫用設備及軟件的毛利率有所下降所致，主要是由於銷售及安裝醫用設備及軟件所得收入有所減少，這是由醫用設備(主要包括毛利率通常相對較高的大型醫用設備)的物流配送、安裝及驗收延遲所致，原因是受到2022年COVID-19疫情區域性復發期間運輸頻次減少及相關技術人員出行頻次減少的影響；及(ii)於2022年管理及技術支持的毛利率有所下降所致，主要是由於2022年管理及技術支持的相關收入成本有所增加，主要是由於負責提供軟件開發服務、醫療保健諮詢服務及其他遠程服務以助力業務擴張的員工人數有所增加。

我們的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的負60.1%增至截至2023年6月30日止六個月的負12.3%，主要是由於我們醫院業務的毛利率從截至2022年6月30日止六個月的負116.6%增至2023年同期的負27.5%，原因如上所述。

### 醫用設備、軟件及相關服務的毛利率

我們銷售及安裝醫用設備及軟件的毛利率由2020年的35.7%下降至2021年的8.3%及2022年的7.5%，主要是由於根據我們的發展戰略，向新企業客戶有策略地推廣銷售及安裝醫用設備及軟件。我們管理及技術支持的毛利率由2020年的87.5%減少至2021年的66.4%，並進一步下降至2022年的27.2%，主要是由於(1)為通過遠程服務服務更多企業客戶，於2021年，我們開始提供(i)毛利率低於大型醫用設備綜合支持服務的軟件開發服務(符合行業標準)；及(ii)通過互聯網醫院提供醫療保健問診服務，有關服務於早期發展階段的員工成本相對較高且毛利率較低；及(2)我們與三家管理及技術支持客戶的綜合支持服務協議已於2022年屆滿，考慮到彼等受益於我們多年來的綜合支持已實現其提升醫療及運營能力的目標，於其屆滿後我們並無續簽該等協議。我們管理及技術支持的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的32.2%減少至截至2023年6月30日止六個月的負17.3%，主要由於與若干管理及技術支持客戶的協議屆滿及我們的軟件開發服務正在進行的軟件開發項目減少，導致我們管理及技術支持產生的收入減少，而我們仍產生相對穩定的固定成本，如僱員福利開支以及管理及技術支持的折舊及攤銷。我們經營租賃的毛利率由2020年的26.4%及2021年的25.4%減少至2022年

## 概 要

的9.8%，主要是由於於2022年COVID-19疫情區域性復發，合作醫院的服務能力及患者群體有限，我們與合作醫院簽訂的百分比收費模式產生的收入減少，而我們提供該等服務的成本保持相對穩定。我們經營租賃的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的20.9%減少至截至2023年6月30日止六個月的15.1%，主要由於與若干經營租賃客戶的協議到期導致經營租賃產生的收入減少，而我們仍產生相對穩定的固定成本，如僱員福利開支及經營租賃的折舊及攤銷。

請參閱「財務資料—各期間的經營業績比較」。

### 綜合資產負債表概要

	截至12月31日			截至2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣千元)			
非流動資產總值 .....	4,271,827	4,577,504	4,624,998	4,607,442
流動資產總值 .....	707,199	869,449	786,527	903,710
非流動負債總額 .....	(2,184,628)	(2,300,591)	(2,479,829)	(2,337,712)
流動負債總額 .....	(3,312,250)	(4,303,312)	(936,117)	(1,092,118)
流動負債淨額 .....	(2,605,051)	(3,433,863)	(149,590)	(188,408)
非控股權益 .....	160,290	400,381	310,309	293,821
權益／(虧絀)總額 .....	(517,852)	(1,156,950)	1,995,579	2,081,322

截至2022年12月31日及2023年6月30日，我們的資產淨值分別為人民幣1,995.6百萬元及人民幣2,081.3百萬元。截至2020年及2021年12月31日，我們的負債淨額分別為人民幣517.9百萬元及人民幣1,157.0百萬元。我們的負債淨額由截至2020年12月31日的人民幣517.9百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣1,157.0百萬元，主要由於淨虧損增加導致儲備減少人民幣879.2百萬元，部分被非控股權益增加人民幣240.1百萬元（主要由於透過受共同控制的合併業務收購北京和信康）所抵銷。我們截至2022年12月31日的資產淨值為人民幣1,995.6百萬元，而截至2021年12月31日的負債淨額為人民幣1,157.0百萬元，主要由於儲備增加人民幣2,753.9百萬元，其主要原因為首次公開發售前投資項下的特別權利終止後，可贖回注資由負債轉化為權益。我們的資產淨值進一步增加至截至2023年6月30日的人民幣2,081.3百萬元，主要由於D輪首次公開發售前投資導致儲備增加人民幣74.0百萬元。

我們的流動負債淨額由截至2020年12月31日的人民幣2,605.1百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣3,433.9百萬元，主要由於(1)可贖回注資增加人民幣743.6百萬元，與首次公開發售前投資者的投資有關，及(2)現金及現金等價物減少人民幣288.7百萬元，主要由於在業務增長期間動用現金滿足日常營運的營運資金需求，部分被出售我們於北京世紀友好的權益導致的應收關聯方款項增加人民幣364.2百萬元所抵銷。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—於過往，我們已產生淨虧損、經營活動所用現金淨額、流動負債淨額及虧絀總額，因而我們可能無法實現或維持盈利能力」。

我們的流動負債淨額由截至2021年12月31日的人民幣3,433.9百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣149.6百萬元，主要由於(1)可贖回注資減少人民幣3,625.8百萬元，其與首次公開發售前投資項下的特別權利終止後可贖回注資由負債指定為權益有關，及(2)按金、預付款項及其他應收款項增加人民幣58.5百萬元，主要由於(i)與醫用設備採購及上市開支有關的預付款項增加，及(ii)與第三方非貿易應收款項相關的其他應收款項及與我們醫療機構建設項目有關的估計應收增值稅增加，與我們的業務增長一致，部分被(1)應付關聯方款項增加人民幣194.4百萬元；及(2)因我們加大收款力度，應收關聯方款項減少人民幣150.4百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣149.6百萬元增至截至2023年6月30日的人民幣188.4百萬元，主要是由於(1)銀行及其他借款增加人民幣170.2百萬元，乃由於

## 概 要

我們的融資力度滿足醫院業務擴張的資本開支需求，及(2)存貨減少人民幣42.1百萬元，主要由於藥品及醫療設備因醫院日常運營中藥品的消耗和醫療設備的銷售以及我們的銷售及安裝醫用設備及軟件的增長減少，部分被現金及現金等價物增加人民幣130.8百萬元所抵銷，主要由於銀行現金因D輪首次公開發售前投資增加所致。

### 綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示期間現金流量的概要。

	截至12月31日止年度			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日 止六個月
	(人民幣千元)			
經營活動所得／(所用)的現金流量淨額 ..	50,638	151,234	(93,637)	(130,767)
投資活動所用現金流量淨額.....	(851,510)	(945,044)	(100,325)	(4,273)
融資活動所得現金流量淨額.....	1,165,697	505,063	184,373	265,854
現金及現金等價物增加／(減少)淨額 ....	364,825	(288,747)	(9,589)	130,814
年初／期初現金及現金等價物.....	60,007	424,832	136,085	126,496
年末／期末現金及現金等價物.....	<u>424,832</u>	<u>136,085</u>	<u>126,496</u>	<u>257,310</u>

我們的現金主要用於為我們業務的日常營運提供資金。於往績記錄期間，我們主要以經營所得現金以及銀行及其他借款為我們的資本開支及營運資金需求提供資金。於2022年，我們錄得經營現金流出淨額人民幣93.6百萬元，主要是由於(1)我們的除所得稅前虧損為人民幣647.2百萬元；及(2)對現金流量產生負面影響的營運資金變動，主要包括(i)按金、預付款項及其他應收款項增加人民幣51.3百萬元，主要與醫用設備採購及上市開支有關的預付款項增加，以及與第三方非貿易應收款項相關的其他應收款項及與我們醫療機構建設項目有關的估計應收增值稅增加有關，與我們的業務增長一致；及(ii)存貨增加人民幣46.7百萬元，主要由於醫用設備採購增加，一般與我們銷售及安裝醫用設備及軟件增長一致。截至2023年6月30日止六個月，我們錄得經營現金流出淨額人民幣130.8百萬元，主要由於(1)所得稅前虧損為人民幣218.4百萬元；及(2)對現金流量有負面影響的營運資金變動，主要包括(i)按金、預付款項及其他應收款項增加人民幣41.9百萬元，主要與醫用設備採購及上市開支有關的預付款項增加；及(ii)應計費用及其他應付款項減少人民幣29.7百萬元，主要由於支付若干僱員薪金及獎金導致應付薪金減少。有關更多詳情，請參閱「財務資料 — 流動資金及資本來源 — 現金流量」。

### 營運資金充足性

截至2020年及2021年12月31日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣2,605.1百萬元及人民幣3,433.9百萬元，主要歸因於我們的可贖回注資。截至2020年及2021年12月31日，我們分別錄得負債淨額及虧絀總額人民幣517.9百萬元及人民幣1,157.0百萬元，主要歸因於可贖回注資以及銀行及其他借款。我們分別於2020年、2021年、2022年及截至2022年6月30日止六個月的可贖回注資主要歸因於計入融資安排內的首次公開發售前投資者的特別權利，該權利入賬為金融負債。於提交上市申請前，首次公開發售前投資項下所有特別權利均已予以終止。因此，可贖回注資於特別權利終止時由負債轉為權益，且日後將不會就有關首次公開發售前投資的可贖回注資收取利息。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構 — 首次公開發售前投資 — 首次公開發售前投資者的特別權利」及本招股章程附錄一會計師報告附註30。因此，截至2022年12月31日，我們並無錄得可贖回注資，且我們已將流動負債淨額大幅減少至人民幣149.6百萬元並恢復至權益總額狀況。具體而言，截至2022年12月31日及截至2023年6月30日，我們錄得資產淨值及權益總額人民幣1,995.6百萬元及人民幣2,081.3百萬元。

---

## 概 要

---

我們尋求通過不斷擴展業務以及實施成本控制措施來推動經營活動現金流量，從而改善我們的流動性及盈利能力以及確保未來營運資金的充足性。請參閱「財務資料 — 業務可持續性 — 推動持續的收入增長」及「財務資料 — 業務可持續性 — 削減成本及開支佔收入百分比」。我們成功將經營活動現金流入淨額由2020年的人民幣50.6百萬元提升至2021年的人民幣151.2百萬元。2020年至2021年的有關持續增長主要受(1)由於我們加大收款力度，應收關聯方款項減少，(2)為擴展我們的醫院業務，主要與我們醫療機構(主要包括廣州醫院)的建設成本有關的應計費用及其他應付款項增加，(3)由於與我們醫療機構建設有關的物業、廠房及設備的預付款項減少以及隨著我們醫院業務的擴展，按金、預付款項及其他應收款項減少，及(4)隨著我們銷售及安裝醫用設備及軟件的增長，貿易應付款項增加所驅動。

我們認為，自本招股章程日期起未來12個月，我們擁有充足的營運資金，乃經計及以下各項：(1)截至2023年6月30日，我們的現金及現金等價物結餘為人民幣257.3百萬元；(2)我們於能夠自知名投資者籌集資金以為業務提供資金方面有著良好的往績記錄，三輪首次公開發售前投資證明了這一點；(3)截至最後實際可行日期，未動用獨立第三方商業銀行所提供人民幣820.0百萬元信貸融資用作營運資金用途；(4)全球發售所得款項淨額約為503.1百萬港元(假設每股發售股份發售價為15.25港元，即指示性發售價範圍每股發售股份14.10港元至16.40港元的中位數)；(5)其他商業銀行所提供銀行借款的所得款項用於固定資產投資及建設用途；(6)本公司營運要求包括(其中包括)銷售及分銷開支、行政開支、研發開支、資本支出及上海醫院的建設以及人員配備的相關費用；及(7)考慮到截至2023年6月30日的銀行及其他借款的到期情況以及自本招股章程日期起12個月內的相關借款償還及利息付款時間表的預計融資現金流出。

我們計劃持續以經營活動所得現金、銀行貸款、全球發售所得款項淨額以及不時自資本市場籌集的其他資金為營運資金撥付資金。我們將密切監控營運資金水平及審慎審閱未來現金流量需求，並於必要時調整運營及擴張計劃，以確保維持充足的營運資金來支持業務運營。

經計及我們目前可用的財務資源，董事認為及聯席保薦人同意，我們的營運資金(包括可用現金及現金等價物、經營活動所得預期現金流量、銀行貸款及其他借款以及全球發售所得款項淨額)將屬充足，可滿足我們自本招股章程日期起計未來12個月的當前需求。

請參閱「財務資料 — 營運資金充足性」。

### 業務可持續性

截至2019年1月1日，我們錄得累計虧損人民幣744.5百萬元。截至2019年1月1日的累計虧損主要是由於我們於過往發展醫院業務產生的淨虧損，其主要歸因於(1)醫院業務出現毛損，原因是首批兩家自營醫療機構，包括(i)於2016年5月開始試運營並於2017年5月投入全面運營的大同醫院，該醫院處於早期試行擴量階段，於2019年前產生了重大前期成本，但收入有限，及(ii)我們於2018年10月收購的上海門診部，其前期運營產生累積虧損，於我們運營的初始階段錄得有限收入，(2)在建醫療機構有著高昂的前期建設及裝修成本，(3)我們醫療機構的重大員工成本，原因是我們於醫療機構開業前提前委聘醫療專業人員以支持運營，及(4)重大的融資成本，主要包括有關可贖回注資的利息費用，其反映了就首次公開發售前投資者的特別權利應計的利息及銀行及其他借款利息費用。請參閱「歷史、發展及公司架構 — 首次公開發售前投資」。

我們於往績記錄期間產生淨虧損及於2022年及截至2023年6月30日止六個月產生淨經營現金流出，原因是我們一直注重建設及設立醫療機構以及發展我們的業務，由於醫院行

---

## 概 要

---

業的重資產性質，大額初始投資乃屬必要。我們認為，有關初始投資對於我們為把握住患者及企業客戶帶來的重大變現機會而擴大地域覆蓋面必不可少。然而，新成立的醫療機構要吸引到患者及產生足以抵銷初始投資的成本及開支的較大收入需要時間。我們的策略一直在推動業務的長期可持續增長，並通過持續研究及應用先進的腫瘤診療技術而於行業內創造更多價值。管理層認為，於試行擴量階段，我們仍處於醫療機構商業化能力建設的較早期階段。因此，儘管我們的業務規模不斷擴大，但如上所述，在可預見的未來，我們可能會繼續出現淨虧損及淨經營現金流出。我們預計2023年及2024年產生淨虧損，以及於2023年產生淨經營現金流出。然而，展望未來，我們預期主要通過持續的收入增長及提升成本效益而實現及維持盈利能力，伴隨著於首次公開發售前投資者的特別權利終止後可贖回注資由負債轉為權益所致可贖回注資的利息費用對銷，實現融資成本預期下降。我們未來的盈利能力取決於多項因素，包括我們將服務產品有效變現及以具有成本效益的方式持續增加收入的能力。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—於過往，我們已產生淨虧損、經營活動所用現金淨額、流動負債淨額及虧絀總額，因而我們可能無法實現或維持盈利能力」。

董事認為，儘管目前處於虧損，但我們的業務仍屬可持續發展，理由如下。

- **把握不斷增長的市場需求。**中國腫瘤醫療服務市場及癌症治療支持服務市場因腫瘤醫療資源供應緊缺、需求強勁而不斷增長。作為中國癌症治療支持服務市場第二大參與者(按於2022年產生的相關收入計)，我們認為，憑藉我們的癌症治療技術及醫生，我們有能力抓住行業趨勢及鞏固我們的市場領先地位。
- **回收醫院業務的重大初始投資。**我們的醫院業務具有重大初始投資的特點。於新醫療機構投入運營前，我們會產生大量開支，包括建設及裝修成本、員工成本及設備成本，這可能會對我們的流動資金及盈利能力產生短期負面影響。然而，由於許多有關初始投資屬固定成本(通常預期其不會持續顯著增長)，隨著我們的醫療機構度過試行擴量階段而變得全面成熟，我們預期不斷擴大的患者群體及彼等不斷增加的支出將轉化為可持續的收入增長，從而稀釋並最終抵銷成本及開支，而實現盈利。
- **提高醫療機構的毛利率。**我們於廣州的醫療機構自2020年至2022年的毛利率及我們於上海及大同的醫療機構自2020年至2021年的毛利率普遍錄得改善，加上患者群體不斷擴大及我們於上升階段逐步以具成本效益的方式管理該等醫療機構。具體而言，於2021年，我們已自上海門診部產生毛利，而於2022年，廣州醫院及廣州門診部的毛利率大幅提升。此外，截至2023年6月30日止六個月，廣州醫院及上海門診部的毛利率有所改善，上海影像中心的毛利較2022年同期有所提升，同時彼等快速發展且業務自COVID-19疫情的影響中恢復。
- **2021年及截至2023年6月30日止六個月的虧損率縮小，而在2022年COVID-19疫情反彈的情況下，虧損率保持穩定。**隨著我們的收入於2021年顯著增長，我們的淨利潤率由2020年的負355.5%顯著改善為2021年的負176.6%。此外，剔除可贖回注資的利息費用及上市開支的影響，我們的經調整淨虧損率(非香港財務報告準則計量)亦開始由2020年的負191.6%縮小至2021年的負103.6%。儘管COVID-19疫情反彈有所影響，我們的淨利潤率由2021年的負176.6%顯著改善為2022年的負135.0%。我們的經調整淨虧損率(非香港財務報告準則計量)在同期保持相對穩定，分別為負103.6%及負99.8%，這表明我們的業務具有韌性。詳情請參閱「財務資料—非香港財務報告準則計量」。我們醫院業務的業績爬坡及業務從COVID-19疫情的影

## 概 要

響中恢復之後，我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣143.8百萬元增加98.3%至2023年同期的人民幣285.2百萬元，而我們的淨利潤率亦於同期由負288.6%大幅改善至負75.1%。我們的經調整淨虧損率（非香港財務報告準則計量）亦由截至2022年6月30日止六個月的負173.9%收窄至2023年同期的負75.1%。

- **受益於醫用設備、軟件及相關服務的客戶獲取策略。**就醫用設備、軟件及相關服務而言，我們的長期策略為通過向客戶供應醫用設備來獲取新企業客戶及目標醫院作為我們的終端客戶，通過提供綜合支持服務，協助醫院實現醫療技術及運營管理的全面發展。因此，我們有策略地推廣我們毛利率相對較低的醫用設備及軟件的銷售及安裝以獲取具有購買潛力的新企業客戶，從而帶來經常性的業務機會。具體而言，新商機將隨著設備供應而出現，包括設備的維修、養護及升級或我們提供定制化及數字化服務的雲平台服務的需求，由於更換供應商的成本相對較高，將為我們的管理及技術支持服務持續創造穩固的客戶黏性。隨著客戶獲取策略的實施，我們預期將提高銷售及安裝醫用設備及軟件以及管理及技術支持服務的毛利率，從而通過不斷擴大客戶群體而實現盈利。
- **實施多項業務舉措。**如上文所述，我們已制定並開始實施具體策略及具體計劃以提升盈利能力，如拓展患者及客戶群體並鼓勵彼等與我們進行消費以及通過結構優化及預算規劃而持續提高運營效率及改善成本結構等多項業務舉措。
- **可贖回注資利息開支對銷。**隨著於首次公開發售前投資項下特別權利終止後可贖回注資由負債轉為權益，截至2023年6月30日，我們並無錄得可贖回注資，且日後將不會就有關首次公開發售前投資的可贖回注資收取利息費。因此，我們預期將極大程度地改善淨虧損狀況，原因是於往績記錄期間有關可贖回注資的利息費用對我們的盈利能力產生了重大負面影響。

基於上文所述，董事認為，儘管目前錄得虧損，我們的業務仍可持續發展。經考慮上文所述及進行相關盡職審查工作後，聯席保薦人並無注意到任何事宜，致使彼等對董事認為我們的業務可持續發展的意見存疑。有關推動收入持續增長及削減成本及開支佔收入百分比的詳細措施，請參閱「財務資料—業務可持續性—推動持續的收入增長」及「財務資料—業務可持續性—削減成本及開支佔收入百分比」。

### 主要財務比率

	截至12月31日／截至12月31日止年度			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日 止六個月
<b>盈利能力：</b>				
毛利率.....	4.4%	(10.0)%	(30.2)%	(12.3)%
淨利潤率.....	(355.5)%	(176.6)%	(135.0)%	(75.1)%
<b>流動性：</b>				
流動比率.....	0.21	0.20	0.84	0.83
速動比率.....	0.21	0.19	0.75	0.79

請參閱「財務資料—主要財務比率」。

## 概 要

### 發售統計數據

	按發售價每股H股 14.10港元計算	按發售價每股H股 16.40港元計算
緊隨全球發售完成後我們股份的市值 <sup>(1)</sup> . . . . .	10,100.4百萬港元	11,748.0百萬港元
緊隨全球發售完成後H股的市值 <sup>(1)</sup> . . . . .	3,476.4百萬港元	4,043.4百萬港元
未經審核備考經調整每股綜合有形 資產淨值 <sup>(2)</sup> . . . . .	2.74港元	2.86港元

(1) 市值乃根據已發行的469,787,392股內資股、207,130,824股由內資股轉換的H股及預計於全球發售完成後已發行和發行在外的39,420,200股H股計算。

(2) 本公司擁有人應佔本集團每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃經作出本招股章程「附錄二—未經審核備考財務資料」所述調整後，按已發行716,338,416股股份計算，並假設全球發售已於2023年6月30日完成，且並無計及本集團於2023年6月30日後的任何交易結果或訂立的其他交易。

(3) 並無對本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出調整，以反映本集團於2023年6月30日之後的任何貿易或訂立的其他交易。

### 我們的股權架構

#### 控股股東

緊隨全球發售完成後，上海醫學之星、天津泰和誠、北京泰和誠及上海信荷將合共持有本公司已發行股本的42.18%。上海醫學之星由Concord Medical的全資附屬公司Ascendium Group Limited及上海卉馥科技發展有限公司分別擁有98.19%及1.81%的權益，而上海卉馥科技發展有限公司由楊博士擁有約99%權益。天津泰和誠由上海醫學之星全資擁有。北京泰和誠由泰和誠醫院管理集團有限公司直接全資擁有，而泰和誠醫院管理集團有限公司由Ascendium Group Limited直接全資擁有。楊博士透過其控制實體Morgancreek有權於Concord Medical之股東大會上行使約73.2%之投票權。上海信荷的普通合夥人為上海信復企業管理中心(有限合夥)，其普通合夥人為上海卉馥科技發展有限公司。此外，根據投票代理協議，緊隨全球發售完成後，上海醫學之星可控制本公司股東大會額外5.14%的投票權(不包括與上海信荷的投票委託安排)。因此，根據上市規則，緊隨全球發售完成後，CCM股東集團，即楊博士及其直接或間接控制的持有本公司權益的實體，包括Morgancreek Investment Holdings Limited、Concord Medical、Ascendium Group Limited、上海卉馥科技發展有限公司、泰和誠醫院管理集團有限公司、上海醫學之星、天津泰和誠、北京泰和誠及上海信荷將合共控制本公司股東大會47.32%的投票權，且將為我們的控股股東。有關詳情，請參閱「與控股股東的關係」以及「歷史、發展及公司架構」。

#### 首次公開發售前投資者

我們已完成首次公開發售前股權融資，以為業務擴展提供資金。首次公開發售前投資者(D輪首次公開發售前投資中的首次公開發售前投資者除外)被授予若干特別權利，於提交上市申請前，首次公開發售前投資項下的所有特別權利於2022年5月30日終止。有關我們首次公開發售前投資者的身份及背景詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—首次公開發售前投資」。

#### 股息

我們為根據中國法律註冊成立的控股公司。我們派付的任何股息將由董事酌情決定，並將取決於我們日後的營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。我們的股東可在股東大會上批准宣派任何股息，惟不得超過董事會建議的金額。

---

## 概 要

---

根據中國公司法，在中國註冊成立的公司彌補過往年度的累計虧損(如有)後，每年須撥出稅後利潤的至少10%作為若干法定儲備金，直至該等儲備金的供款總額達到其註冊資本的50%。本公司在彌補累計虧損及提取法定公積金後，可以從稅後利潤中支付股息。據我們的中國法律顧問告知，倘我們的中國公司處於累計虧損狀況，該等公司不得派付股息。

於往績記錄期間，我們並無宣派或派付任何股息。我們派付的任何股息的金額由董事酌情決定，並將取決於我們日後的營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。任何股息的宣派及派付以及其金額將受我們的章程文件及相關法律所規限。股息僅可自合法可供分派的利潤及儲備中宣派或派付。過往宣派的股息未必反映我們未來的股息政策。董事可全權酌情建議派付任何股息。我們無法向閣下保證，本公司將能夠每年或於任何年度宣派任何金額的股息。請參閱「財務資料—股息」。

### 法律訴訟及合規

我們面臨日常業務過程中發生的法律訴訟、糾紛及申索，主要包括患者及／或其家屬針對我們醫療機構提起的醫療糾紛。截至最後實際可行日期，我們發生兩宗醫療糾紛，該等糾紛案件仍在審理中。就該等兩宗分別於2020年5月及2023年7月提起的訴訟而言，根據原告於訴狀中索賠的金額及該等醫療糾紛的最新進展，我們預計有關未解決醫療糾紛的最高承擔風險總額將分別不會超過人民幣0.5百萬元及人民幣0.1百萬元。此外，截至最後實際可行日期，我們有兩宗正在審理的合同訴訟，包括(1)一宗訴訟由承包商針對我們提起，涉及廣州門診部裝修工程的裝修費用的金額及付款，訴稱金額約為人民幣1.7百萬元；及(2)一宗訴訟由承包商針對我們提起，涉及廣州醫院設備供應及軟件系統安裝費用的付款，訴稱金額約為人民幣6.9百萬元，就此而言，截至本招股章程日期，我們已與該承包商簽訂和解協議並完成所需的民事調解，在此之後，該訴訟已被撤銷。董事認為，該宗糾紛不會對我們的業務、經營業績或財務狀況產生任何重大不利影響。除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，我們並非任何其他持續訴訟、仲裁或行政訴訟(由可能對我們有重大不利影響的醫療糾紛所引致)的當事方，且據我們所知，並無政府部門或第三方擬提起對我們業務、經營業績及財務狀況會產生重大不利影響的任何申索或訴訟。

截至最後實際可行日期，除「業務—法律訴訟及合規—合規」所載者外，我們並無任何嚴重違反法律法規的事件，且我們也並無經歷任何我們董事認為整體上可能會對我們業務、經營業績或財務狀況產生重大不利影響的法律及法規不合規事件。據我們的中國法律顧問告知，截至最後實際可行日期，除「業務—法律訴訟及合規—合規」所披露者外，我們在所有重大方面均遵守現行適用的中國相關法律法規。亦請參閱「業務—法律訴訟及合規—合規」。

### 上市開支

我們預期於全球發售完成後將產生上市開支總額約人民幣89.3百萬元，佔全球發售所得款項總額約16.3% (假設發售價為15.25港元，即指示性發售價範圍14.10港元至16.40港元的中位數)，包括(1)包銷相關開支(包括保薦人費用及包銷佣金)約人民幣26.2百萬元(28.7百萬港元)；及(2)非包銷相關開支約人民幣63.1百萬元(69.4百萬港元)，包括(i)法律顧問及會計師的費用及開支約人民幣44.5百萬元(48.9百萬港元)；及(ii)其他費用及開支約人民幣18.6百萬元(20.5百萬港元)。於往績記錄期間，我們產生上市開支約人民幣40.0百萬元，其中約人民幣2.3百萬元作為行政開支自綜合損益表扣除，而直接應佔發行股份的剩餘金額約人民幣

---

## 概 要

---

37.7百萬元將於全球發售完成後自股權扣除。我們預期於全球發售完成後將進一步產生上市開支約人民幣49.3百萬元，其中約人民幣7.5百萬元將自綜合損益表扣除，及約人民幣41.8百萬元將自股權扣除。上述上市開支為截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考。實際金額可能有別於此估計。

### 所得款項用途

假設發售價為每股發售股份15.25港元(即指示性發售價範圍每股發售股份14.10港元至16.40港元的中位數)，我們估計全球發售所得款項淨額(經扣除我們就全球發售應付的估計包銷佣金以及其他費用及開支)將約為503.1百萬港元。

我們目前擬將全球發售所得款項淨額用於以下用途且相關金額載列如下。

- 約59.4%的所得款項淨額(即299.0百萬港元)，用於償還部分計息銀行貸款；
- 約30.6%的所得款項淨額(即153.7百萬港元)，用作上海醫院建設資金；及
- 約10.0%的所得款項淨額(即50.3百萬港元)，用作營運資金及其他一般公司用途。

更多詳情，請參閱「未來計劃及所得款項用途 — 所得款項用途」。

### 申請於聯交所上市

我們正根據上市規則第8.05(3)條申請上市，並符合市值／收入測試，經參考(其中包括)(1)我們截至2022年12月31日止年度的收入為人民幣472.2百萬元，超過上市規則第8.05(3)條所規定的500百萬港元；及(2)我們於上市時的預期市值(基於指示性發售價範圍的下限)超過上市規則第8.05(3)條所規定的40億港元。

### COVID-19疫情及對我們業務的影響

我們的業務和經營業績取決於我們有效處置衛生疫情、自然災害和其他災難的能力。在中國或其他地方發生此類災難或傳染病的持續爆發或其他不利的公共衛生事件發展，可能會嚴重擾亂我們的業務和運營。例如，於往績記錄期間，COVID-19疫情導致許多企業辦事處、醫療機構、製造設施和工廠暫時關閉。例如，我們的上海門診部和上海影像中心的門診就診人次分別從2021年的約18,200人次和14,700人次減少至2022年的13,900人次和8,500人次，這主要是由於2022年第二季度，COVID-19疫情在上海的區域性反覆導致門診暫時關閉。

我們的董事已就COVID-19疫情對我們運營的影響進行了全面審查，並確認截至最後實際可行日期，COVID-19疫情並未對我們的運營造成永久性中斷。隨著疫情形勢的緩和，我們已看到對我們的銷售及安裝醫用設備及軟件及其他服務的需求有所增長及對我們醫療機構的腫瘤醫療服務的需求有所復甦。例如，我們醫療機構的門診就診人次及住院就診人次分別由截至2022年6月30日止六個月的25,189人次及1,282人次增加至2023年同期的41,810人次及1,757人次。於截至2023年10月31日止十個月，該等數字分別進一步達至68,437人次及3,085人次。此外，儘管我們的醫院業務受到COVID-19疫情的不利影響，但有關疫情刺激了市場對遠程醫療服務的需求，這可能對我們的醫用設備、軟件及相關服務帶來正面影響，預期該項業務於疫情緩和後將恢復增長。具體而言，地方政府加大了對公立醫院醫用設備

---

## 概 要

---

及軟件的財政扶持及投入，以應對疫情期間出現的醫療供應不足，從而為我們的銷售及安裝醫用設備及軟件創造更多需求。在COVID-19疫情的背景下，我們亦推出了雲平台及互聯網醫院，為我們的企業客戶及個人患者提供多種數字醫療服務。

我們始終密切關注疫情、自然災害和異常事件，並不斷評估其對我們的業務、經營業績和財務狀況的任何潛在影響。有關COVID-19疫情對我們業務的影響，請參閱「財務資料 — COVID-19疫情及對我們業務的影響」；有關相關風險及挑戰，請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 未來發生的任何不可抗力、自然災害或傳染病的爆發（例如COVID-19疫情）都可能妨礙我們的醫療機構有效地為患者服務，從而對我們的經營業績產生不利影響」。

### 近期發展

我們於往績記錄期間產生淨虧損，原因是我們一直注重建設及設立醫療機構以及發展業務，由於醫院行業的重資產性質，大額初始投資乃屬必要。管理層認為，於試行擴量階段，我們仍處於醫療機構商業化能力建設的較早期階段。因此，儘管我們的業務規模不斷擴大，但如上所述，在可預見的未來，我們可能會繼續出現淨虧損。我們預計2023年及2024年產生淨虧損，以及於2023年產生淨經營現金流出。隨著於首次公開發售前投資項下特別權利終止後可贖回注資由負債轉為權益，截至2023年6月30日，我們並無錄得可贖回注資，且日後將不會就有關首次公開發售前投資的可贖回注資產生利息費用。因此，我們預期將極大程度地改善淨虧損狀況，原因是於往績記錄期間有關可贖回注資的利息費用對我們的盈利能力產生了重大負面影響。

截至2023年10月31日止十個月，我們的廣州醫院、廣州門診部、上海門診部、上海影像中心、上海全科診所及大同醫院錄得(1)門診就診的數目分別為19.8千人次、3.5千人次、16.0千人次、14.5千人次、8.0千人次及5.9千人次；及(2)平均每次門診就診費用分別為人民幣2,328.9元、人民幣851.9元、人民幣4,643.6元、人民幣3,659.2元、人民幣200.6及人民幣980.7元。截至2023年10月31日止十個月，我們的廣州醫院及大同醫院亦錄得(1)住院就診的數目分別為2.9千人次及0.2千人次；(2)平均每次住院就診費用分別為人民幣26,485.7元及人民幣5,481.7元；及(3)登記病床的入住率分別為40.2%及4.9%。

截至本招股章程日期，我們與我們的股東之一石藥集團恩必普藥業有限公司訂立合營企業協議，並已成立一間合營企業，以在河北省石家莊市建立一家腫瘤專科醫院。我們預計通過該合作進一步提高我們在華北地區腫瘤醫療領域的知名度。

### 近期監管發展

#### 醫療器械

2023年3月3日，國家衛健委發佈了《關於發佈大型醫用設備配置許可管理目錄（2023年）的通知》（「大型醫用設備目錄」），其中對甲類和乙類大型醫用設備作出了規定。根據該目錄，質子治療設備被歸類為「重離子質子放射治療系統」，屬於甲類大型醫用設備。

2023年6月21日，國家衛健委發佈了《關於發佈「十四五」大型醫用設備配置規劃的通知》（「大型醫用設備配置規劃」），其中規定了「十四五」期間全國規劃的大型醫用設備數量。根據該規劃，廣東省計劃於「十四五」期間配置重離子質子放射治療系統。

2023年9月28日，國家衛健委發佈了《關於做好2023年甲類大型醫用設備配置許可申報工作的通知》（「2023年申報通知」），其中規定了2023年甲類大型醫用設備配置許可申報安

---

## 概 要

---

排。根據該通知，2023年甲類大型醫用設備配置許可申報於2023年10月7日至2023年12月5日開放。

我們的廣州醫院採購了一套定制的質子治療設備，並開始了該質子治療設備的臨床試驗。我們於2023年11月24日提交申報質子治療設備的大型醫用設備配置許可證。基於國家衛健委審批過往類似配置許可的時間框架，我們預計將於2024年年初獲得許可，並於2024年3月開始運營廣州醫院質子中心。廣州醫院就質子治療設備申請大型醫用設備配置許可證時，已符合相關法律法規規定的准入標準和評估標準。基於上述情況及相關法律法規，以及我們的材料和確認，誠如我們的中國法律顧問所告知，廣州醫院質子治療設備符合獲得大型醫用設備配置許可證的申請條件不存在重大法律障礙，且截至最後實際可行日期，大型醫用設備目錄、大型醫用設備配置規劃及2023年申報通知不會對我們的業務運營及財務業績產生重大不利影響。

### 網絡安全

2022年8月8日，國家衛健委、國家中醫藥局和國家疾控局聯合頒佈了《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》，立即生效。《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》要求對網絡安全和數據安全進行全生命週期管理，包括但不限於加強系統建設，實施日常網絡維護和監測，開展年度自查整改，對數據資產進行分類分級。

我們的醫療機構建立了完善的個人信息和數據安全管理體系，履行了數據安全保護義務。我們亦將監測法律法規的變化，並與主管部門保持溝通，以確保我們的醫療機構能夠滿足《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》的要求。

《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》乃根據《基本醫療衛生與健康促進法》、《網絡安全法》、《密碼法》、《數據安全法》、《個人信息保護法》、《關鍵信息基礎設施安全保護條例》、《網絡安全審查辦法》、《網絡安全等級保護制度》及其他相關法律法規和標準制定，我們制定了全面的管理制度以確保遵守該等法律法規。根據上述情況及中國法律顧問的意見，截至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均已遵守《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》，《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》不會對我們的業務運營及財務業績產生重大不利影響。儘管如此，但由於該等辦法乃於近期頒佈以及數據安全、網絡安全及隱私保護方面的法律法規仍在不斷發展，因此我們無法向閣下保證，我們能夠始終遵守包括該辦法在內的所有相關法律法規。

### 無重大不利變動

董事確認，直至本招股章程日期，我們的財務或貿易狀況自2023年6月30日（即本集團最新經審核綜合財務資料的編製日期）以來並無重大不利變動，且自2023年6月30日以來並無發生任何事件會對本招股章程附錄一會計師報告所載綜合財務報表所示資料造成重大影響。

## 釋 義

在本招股章程中，除非文義另有所指，否則以下詞彙具有下文所載之涵義。若干技術詞彙在本招股章程「技術詞彙表」一節另有說明。

「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制該特定人士或受其控制或直接或間接與其受共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	香港會計及財務匯報局
「章程細則」或 「組織章程細則」	指	將於上市日期生效的本公司組織章程細則(經修訂)，其概要載於本招股章程附錄四
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「北京泰和誠」	指	北京泰和誠醫療技術有限公司，一家於2016年1月4日在中國成立的有限責任公司
「北京和信康」	指	北京和信康科技有限公司，一家於2015年8月25日在中國成立的有限責任公司，由本公司控制約63.69%
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般向公眾開放辦理日常業務的日子(星期六、星期日或香港公眾假期除外)
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「資本市場中介人」	指	參與全球發售的整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及其他資本市場中介人(具有上市規則賦予該詞的涵義)
「中央結算系統」	指	由香港結算設立並運作的中央結算及交收系統
「CCM集團」	指	全球發售完成後的Concord Medical及其附屬公司(不包括本集團)
「CCM股東集團」	指	楊博士及其直接或間接控制的持有本公司權益的實體，包括Morgancreek Investment Holdings Limited、Concord Medical、Ascendium Group Limited、上海卉馥科技發展有限公司、泰和誠醫院管理集團有限公司、上海醫學之星、北京泰和誠、天津泰和誠及上海信荷
「Concord Medical」	指	Concord Medical Services Holdings Limited，一家於2007年11月27日在開曼群島註冊成立並於2009年12月11日在紐約證券交易所上市(代碼：CCM)的公司
「中國」	指	中華人民共和國，就本招股章程而言，不包括中國香港、澳門特別行政區及台灣

---

## 釋 義

---

「《公司條例》」	指	香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「《公司(清盤及雜項條文)條例》」	指	香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	美中嘉和醫學技術發展集團股份有限公司，一家於2008年7月23日在中國註冊成立的股份有限公司，或(如文義所指)其前身(視情況而定)
「《公司法》」或「《中國公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的含義，而除文義另有所指外，指楊博士、Morgancreek Investment Holdings Limited、Concord Medical、Ascendium Group Limited、上海卉馥科技發展有限公司、泰和誠醫院管理集團有限公司、上海醫學之星、北京泰和誠、天津泰和誠及上海信荷
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「大同診所」	指	大同美中嘉和中醫診所有限公司，一家於2020年9月14日在中國成立的有限責任公司以及為本公司間接全資擁有的附屬公司，以大同美中嘉和中醫診所的商號經營，並於2023年3月完成註銷登記
「大同醫院」	指	大同美中嘉和腫瘤醫院有限責任公司，一家於2014年10月23日在中國成立的有限責任公司及本公司的間接全資附屬公司，以大同美中嘉和腫瘤醫院的商號經營
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，並未於聯交所上市
「楊博士」	指	楊建宇博士，我們的董事長、執行董事及控股股東之一
「《企業所得稅法》」	指	《中華人民共和國企業所得稅法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「極端情況」	指	由香港政府宣佈超級颱風所引致的極端情況
「弗若斯特沙利文報告」	指	由弗若斯特沙利文編製的受託行業報告

---

## 釋 義

---

「備案辦法」	指	中國證監會於2023年2月17日頒佈的《關於境內企業境外發行上市備案管理安排的通知》
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一家提供市場研究與分析的諮詢公司
「FINI」	指	新發行的快速界面，由香港結算營運的網上平台，以獲准買賣及(如適用)收集及處理有關所有新上市認購及結算的特定資料
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「大灣區」	指	亦稱粵港澳大灣區，通常指包括廣東省的九個城市及華南地區的兩個特別行政區的大都市帶
「本集團」、「我們」	指	本公司及其不時之附屬公司，或如文義所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，指該等附屬公司(猶如其於相關時間為本公司的附屬公司)
「廣州醫院」	指	廣州泰和腫瘤醫院有限公司，一家於2011年6月29日在中國成立的有限責任公司，由本公司擁有80%的權益，以廣州泰和腫瘤醫院的商號經營
「廣州門診部」	指	廣州泰和醫療門診部有限公司，一家於2016年7月18日在中國成立的有限責任公司，由廣州泰和醫院管理有限公司全資擁有，而廣州泰和醫院管理有限公司由本公司擁有70%的權益，以廣州泰和醫療門診部的商號經營
「H股」	指	本公司股本中每股面值為人民幣1.00元的普通股，其將以港元認購及買賣，並將於聯交所上市
「H股股份過戶登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「香港結算EIPO」	指	指示閣下的 <b>經紀或託管商</b> (須為香港結算參與者)通過香港結算的FINI系統發出 <b>電子認購指示</b> ，代表閣下申請香港發售股份，通過促使香港結算代理人代閣下申請，以香港結算代理人名義申請將予發行的香港發售股份，並直接存入中央結算系統，以記存於閣下指定的香港結算參與者股份戶口
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，為香港結算的全資附屬公司

## 釋 義

「《香港結算運作程序規則》」	指	香港結算不時生效的運作程序規則，當中載列有關香港結算的服務以及中央結算系統、FINI或香港結算設立、運作及／或以其他方式提供的任何其他平台、設施或系統運作及職能的實務、程序及管理或其他規定
「香港結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者、全面結算參與者或託管商參與者身份參與中央結算系統的參與者
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港公開發售」	指	本公司按發售價(另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費)根據「全球發售的架構—香港公開發售」所述條款及在其條件的規限下提呈發售香港發售股份以供香港公眾人士認購
「香港發售股份」	指	本公司根據香港公開發售初步提呈發售以供認購的3,942,200股H股(可根據「全球發售的架構」所述重新分配)
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「香港包銷商」	指	「包銷—香港包銷商」所列香港公開發售的包銷商
「香港包銷協議」	指	由(其中包括)本公司、控股股東、聯席保薦人、整體協調人及香港包銷商之間訂立的日期為2023年12月27日之有關香港公開發售的包銷協議，進一步詳情載於「包銷—包銷安排—香港公開發售」
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士(定義見香港上市規則)的任何實體或人士
「國際發售股份」	指	根據國際發售按發售價初步提呈發售以供認購的35,478,000股H股，可按「全球發售的架構」所述重新分配
「國際發售」	指	根據S規例在美國境外以離岸交易方式提呈發售國際發售股份，進一步詳情載於「全球發售的架構」
「國際包銷商」	指	預期將訂立國際包銷協議以包銷國際發售的一組國際包銷商
「國際包銷協議」	指	預期將由(其中包括)本公司、控股股東、聯席保薦人、整體協調人及國際包銷商之間於定價日或前後就國際發售

## 釋 義

		訂立的包銷協議，進一步詳情載於「包銷 — 包銷安排 — 國際發售」
「互聯網醫院」	指	銀川美中嘉和互聯網醫院有限公司，一家於2020年11月18日在中國成立的有限責任公司及本公司的間接全資附屬公司
「聯席賬簿管理人」	指	中國國際金融香港證券有限公司、海通國際證券有限公司、中信里昂證券有限公司、浦銀國際融資有限公司、農銀國際融資有限公司、建銀國際金融有限公司、中國光大證券(香港)有限公司、招銀國際融資有限公司、復星國際證券有限公司、富途證券國際(香港)有限公司、利弗莫爾證券有限公司、海盈證券有限公司、華盛資本証券有限公司及老虎證券(香港)環球有限公司
「聯席全球協調人」	指	中國國際金融香港證券有限公司、海通國際證券有限公司、中信里昂證券有限公司及浦銀國際融資有限公司
「聯席牽頭經辦人」	指	中國國際金融香港證券有限公司、海通國際證券有限公司、中信里昂證券有限公司、浦銀國際融資有限公司、農銀國際證券有限公司、建銀國際金融有限公司、中國光大證券(香港)有限公司、招銀國際融資有限公司、復星國際證券有限公司、富途證券國際(香港)有限公司、利弗莫爾證券有限公司、海盈證券有限公司、華盛資本証券有限公司及老虎証券(香港)環球有限公司
「聯席保薦人」	指	中國國際金融香港證券有限公司及海通國際資本有限公司
「最後實際可行日期」	指	2023年12月19日，即於刊發前確定本招股章程若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	H股於主板上市
「上市日期」	指	H股於聯交所上市及首次獲准買賣的日期，預期為2024年1月9日(星期二)或前後
「上市規則」或「香港上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	由聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，並與其並行運作
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會

## 釋 義

「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統，一個中國境內的全國證券交易市場，以供未於深圳證券交易所或上海證券交易所上市的公眾公司進行股份交易
「國家衛健委」	指	中華人民共和國國家衛生健康委員會
「國家藥監局」	指	中華人民共和國國家藥品監督管理局
「華北」	指	中國的一個地理區域，包括北京市、天津市、河北省、山西省及內蒙古自治區
「發售價」	指	根據「全球發售的架構」所述全球發售將予認購及發行發售股份的每股發售股份最終價格(不包括任何經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)
「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份
「整體協調人」	指	中國國際金融香港證券有限公司及海通國際證券有限公司
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，為中國的中央銀行
「中國法律顧問」	指	通商律師事務所，本公司在中國法律方面的法律顧問
「首次公開發售前投資者」	指	本公司自其獲得若干投資的投資者，詳情載於本招股章程「歷史、發展及公司架構—首次公開發售前投資」一節
「定價日」	指	整體協調人(為其本身及代表其他包銷商)及本公司按協議釐定發售價的日期，預期為2024年1月5日(星期五)(香港時間)或前後，但無論如何不晚於2024年1月5日(星期五)中午十二時正
「S規例」	指	美國證券法S規例
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「國家市場監管總局」	指	中華人民共和國國家市場監督管理總局
「國家稅務總局」	指	國家稅務總局
「全國人大常委會」	指	全國人民代表大會常務委員會，即中華人民共和國全國人民代表大會的常設機構
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會

---

## 釋 義

---

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「上海全科診所」	指	上海美中嘉和雲影全科診所有限公司，一家於2020年11月2日在中國成立的有限責任公司及本公司的間接全資附屬公司，以上海美中嘉和雲影全科診所的商號經營
「上海醫院」	指	上海泰和誠腫瘤醫院有限公司，一家於2014年3月17日在中國成立的有限責任公司，由本公司擁有99.5%的權益，預期將以上海泰和誠腫瘤醫院的商號經營
「上海影像中心」	指	上海美中嘉和醫學影像診斷有限公司，一家於2018年1月15日在中國成立的有限責任公司，由本公司控制並擁有99.14%的權益，以上海美中嘉和醫學影像診斷中心的商號經營
「上海醫學之星」	指	醫學之星(上海)融資租賃有限公司，一家於2003年3月21日在中國成立的有限責任公司，控股股東之一
「上海門診部」	指	上海美中嘉和腫瘤門診部有限責任公司，一家於2006年11月2日在中國成立的有限責任公司，由本公司擁有86.4414%的權益，以上海美中嘉和腫瘤門診部的商號經營
「上海信荷」	指	上海信荷企業管理中心(有限合夥)，一家於2021年4月6日在中國成立的有限合夥企業，控股股東之一
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股及H股
「股東」	指	股份持有人
「深圳傲華」	指	深圳傲華醫療科技發展有限公司，一家於2008年2月21日在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「保薦人—整體協調人」	指	海通國際證券有限公司
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「監事」	指	本公司監事
「收購守則」	指	證監會頒佈的公司收購、合併及股份回購守則，經不時修訂、補充或以其他方式修改

## 釋 義

「天津泰和誠」	指	天津泰和誠醫療技術有限公司(前稱天津康盟腫瘤放療設備管理有限公司)，一家於2007年11月16日在中國成立的有限責任公司及我們的控股股東之一
「往績記錄期間」	指	截至2022年12月31日止三個年度及截至2023年6月30日止六個月
「《試行辦法》」	指	中國證監會於2023年2月17日頒佈的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》
「包銷商」	指	香港包銷商及國際包銷商
「包銷協議」	指	香港包銷協議及國際包銷協議
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美國人士」	指	S規例界定的美國人士
「美國證券法」	指	1933年美國證券法(經修訂)及據此頒佈的規則及規例
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「白表eIPO」	指	透過白表eIPO服務供應商指定網站www.eipo.com.hk於網上遞交申請，申請認購以申請人本身名義獲發行的香港發售股份
「白表eIPO服務供應商」	指	香港中央證券登記有限公司
「長江三角洲」	指	三角形都市圈，一般由上海、江蘇南部及浙江北部的吳語區組成
「%」	指	百分比

於本招股章程中，除非文義另有所指，「連繫人」、「緊密連繫人」、「關連人士」、「核心關連人士」、「關連交易」、「控股股東」及「主要股東」該等詞語擁有上市規則賦予該等詞彙的涵義。

本招股章程所載的若干金額及百分比數字已作約整。因此，若干表格內所示的總數未必為其之前數字的算術總和。任何圖表若所顯示總額與所列數額總額不符，乃因約整所致。

為方便參閱，中國法律法規、政府部門、機構、自然人或實體的中英文名稱均載入本招股章程，而中英文版本如有任何不符，概以中文版本為準。

## 技術詞彙表

本技術詞彙表載有本招股章程所用且與我們的業務相關的詞彙。因此，該等詞彙及其含義未必總與這些詞彙的標準行業涵義或用法一致。

「人工智能」	指	人工智能，研發模擬及擴展人類智能的理論、方法、技術和應用系統的科學
「大數據」	指	不斷增長的大型、多樣的信息集，其包括信息量、創建及收集信息的速率或速度以及所覆蓋數據點的種類或範圍
「活檢」	指	涉及提取樣本細胞或組織進行檢查從而確定是否患有疾病或患病程度的程序
「體部伽瑪刀系統」	指	一種應用立體定向技術，將經過規劃的伽馬射線聚焦照射病灶，能夠給予腫瘤較高劑量，並保護周圍正常組織的放療方式
「近距離放療」	指	一種將密封放射源放置在需治療區域內或其附近的放療形式
「保乳手術」	指	旨在切除乳腺癌同時避免切除乳房的手術，該手術可在切除腫瘤的同時保持可接受的整容效果
「B2B2C」	指	企業對企業對消費者，一種將企業對企業與企業對消費者結合以進行完整產品或服務交易的業務模式
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「二級醫院」	指	由國家衛生和計劃生育委員會(現稱國家衛健委)醫院分類體系定為二級醫院的地區性醫院，通常向多社區提供綜合醫療衛生服務並承擔若干學術及科研任務
「三級醫院」	指	由國家衛生和計劃生育委員會(現稱國家衛健委)醫院分類體系定為三級醫院的中國高水平大型地區性醫院，通常向大範圍地區提供優質專業的醫療服務並承擔較高級別學術及科研任務
「化療」	指	使用藥物通過殺死癌細胞或阻止其分裂而抑制癌細胞生長的治療方法。化療可通過口服、注射、輸液或皮內注射進行，這取決於正在治療的癌症類型及階段。可單獨服用，亦可配合其他治療(如手術、放療或生物治療)
「CT」	指	計算機斷層掃描，一種利用不同角度拍攝的多張X射線圖像經計算機處理合成掃描對象特定區域的橫截面斷層圖像的掃描術，可用於多種疾病的檢查

## 技術詞彙表

「影像診斷」	指	對身體內部進行成像以進行臨床分析和醫療干預以及視覺表現某些器官或組織功能的技術與過程
「DIEP」	指	腹壁下動脈穿支，一種乳房再造術，即在不犧牲任何腹部肌肉的情況下從下腹部切除血管以及與之相連的皮膚和脂肪並移植到胸部以在乳房切除術後重建乳房
「內窺鏡檢查」	指	使用直接插入器官或孔口的內窺鏡檢查中空器官或身體空腔內部的手術
「建築面積」	指	建築面積，即建築物外牆之間的總物業面積
「頭部伽瑪刀系統」	指	一種使用計算機化治療計劃軟件幫助醫生高精度定位並輻射頭及腦內小目標的放射療法
「HIS」	指	醫院信息系統，為一項集成解決方案，旨在管理醫院的所有運營，包括醫療運營、臨床工作流程、財務、行政、人力資源、文件、法務及存貨
「IGRT」	指	影像引導放射治療，即在放療過程中即時成像的過程，用於指導治療、患者擺位並與治療計劃中的治療前成像進行比較
「IMRT」	指	調強放射治療，一種多射束放療技術，以實現適形放療及照射野內的劑量強度調節
「住院就診」	指	患者在我們的一家醫療機構接受醫療服務並留院過夜的患者就診
「大型醫用設備」	指	使用技術複雜、運行成本高而資金投入量大、對醫療費用影響大且納入《關於發佈大型醫用設備配置許可管理目錄(2023年)的通知》的醫用設備
「直線加速器」	指	一種使帶電亞原子粒子或離子受到沿線性束線的一系列振蕩電勢作用將其加速到高速的加速器
「MDT」	指	多學科團隊，匯集來自癌症治療不同領域的醫療專業人員，以優化患者治療及療效為首要目標
「醫保定點醫療機構」	指	由相關地方醫療保險主管部門指定允許收治參加公共醫療保險計劃的患者的醫療機構
「MRI」或「MR」	指	磁共振成像，一種使用強磁場和無線電波產生身體內部詳細圖像的掃描技術

---

## 技術詞彙表

---

「多點執業醫生」	指	有資格並獲准在中國多個地點執業的執業醫生
「鼻咽癌」	指	鼻咽癌，一種罕見的癌症，會影人體鼻後端與口後端相連的咽喉部分
「腫瘤學」	指	處理癌症預防、診斷及治療的醫學分支
「門診就診」	指	我們一家醫療機構的一例門診登記(不留院過夜)
「粒子治療」	指	一種使用高能中子、質子或其他較重的正離子束進行癌症治療的外照射放療方法
「PET-CT」或 「PET/CT」	指	正電子發射計算機斷層顯像，一種在單一機架中結合正電子發射斷層掃描儀和X射線計算機斷層掃描儀，以在同一時間內從兩種設備獲取連續圖像並將有關圖像組合成單個疊加(共配准)圖像，使正電子發射斷層掃描獲得的功能成像與計算機斷層掃描獲得的解剖成像之間能夠更精確地對齊或關聯的核醫學技術
「公共醫療保險計劃」	指	主要包括城鎮職工基本醫療保險制度以及城鄉居民基本醫療保險制度(整合前城鎮居民基本醫療保險制度及前新型農村合作醫療保險制度)
「精準放療」	指	一種旨在向腫瘤發射高精度的高劑量放射線，同時保留正常組織，從而顯著提高放療的療效並減少副作用及風險的放療方法
「質子治療」	指	一種使用一束質子照射病變組織的粒子治療，通常用於治療癌症
「放射治療師」	指	對患者身體的特定區域進行放射治療以協助治療癌症的醫療保健專業人員
「放療」	指	一種利用來自X射線、伽馬射線、中子、質子及其他來源的高能輻射來殺死癌細胞及縮小腫瘤的治療方法。輻射可能來自體外的機器(外束放射療法)，亦可能來自體內癌細胞附近放置的放射性物質(內部放射治療或近距離放療)。全身放射治療使用放射性物質(如放射性標記的單克隆抗體)，通過血液傳播到全身組織
「登記病床」	指	醫療機構執業許可證內登記的病床數量
「SaaS」	指	軟件即服務，是一種基於雲的軟件許可模式，於該模式中，軟件的訪問乃基於訂閱，雲提供商開發及維護雲應用軟件，提供自動軟件更新

---

## 技術詞彙表

---

「SBRT」	指	體部立體定向放射治療，即一種可將高劑量放射線高精度傳遞到小目標的專門類型外照射放療
「專科醫院」	指	主要或專門提供特定科室醫療服務的醫院
「SRS」	指	立體定向放射外科治療，即一種利用三維坐標系定位體內小目標，對精準界定的腫瘤靶區給予單次或少數次的大劑量放療方法
「SRT」	指	立體定向放射治療，即一種利用專用設備對病灶進行立體定位並通過短療程將高劑量放射線精確輸送到腫瘤部位的外照射放療
「VMAT」	指	容積旋轉調強放療，即一種以弧形放射治療束圍繞患者旋轉的調強放療技術

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

本招股章程包含前瞻性陳述。並非歷史事實的陳述，包括關於我們對未來的意向、信念、期望或預測的陳述，即屬前瞻性陳述。

本招股章程所載前瞻性陳述，就其性質而言，受到重大風險和不確定性的影響，包括本招股章程中描述的風險因素。可用諸如「可能」、「將會」、「應」、「會」、「或會」、「相信」、「預期」、「預計」、「擬」、「計劃」、「繼續」、「尋求」、「估計」等用語或此等用語之否定語態或其他相若用語識別前瞻性陳述。前瞻性陳述的示例包括但不限於我們就預測、業務戰略和發展活動以及其他資本支出、融資來源、監管影響、有關未來運營、利潤率、盈利能力和競爭的預期等所作陳述。前述各項不能盡錄我們作出的所有前瞻性陳述。

前瞻性陳述乃基於我們當前對我們的業務、經濟和其他未來狀況的預期和假設。我們不保證這些預期和假設將被證實。由於前瞻性陳述與未來有關，其須受制於難以預測的既有不確定性、風險和環境變化。我們的業績可能與前瞻性陳述所預期者大不相同。前瞻性陳述既非對歷史事實的陳述，亦非對未來表現的擔保或保證。因此，我們告誡閣下不要過分依賴任何這些前瞻性陳述。可能導致實際結果與前瞻性陳述中的結果存在重大差異的重要因素包括地區、國家或全球政治、經濟、商業、競爭、市場及監管狀況以及以下內容：

- 我們的業務前景；
- 我們的業務戰略和實現該等戰略的計劃；
- 我們經營所在行業和市場的未來發展、趨勢及狀況以及競爭環境；
- 我們經營所在地的總體經濟、政治和商業狀況；
- 我們的財務狀況和表現；
- 我們的資本支出計劃；
- 我們經營所在行業和市場的監管環境、政策、經營狀況和總體前景的變化；
- 我們對獲得和維持監管牌照或許可的能力的期望；
- 我們業務未來發展的數量、性質和潛力；
- 影響我們競爭對手的行為和發展；
- 影響我們主要客戶和供應商的行動和發展；及
- 「風險因素」、「行業概覽」、「監管概覽」、「業務」、「財務資料」、「與控股股東的關係」和「未來計劃及所得款項用途」章節中的若干有關利率、外匯匯率、價格、數量、運營、利潤率、風險管理和整體市場趨勢的陳述。

我們在本招股章程中所作的任何前瞻性陳述僅代表截止陳述之日為止的情況。可能導致我們的實際結果不同的因素或事件可能會不時出現，我們無法預測所有這些因素或事件。在遵守適用法律、規則和法規的要求的情況下，我們不承擔更新任何前瞻性陳述的義務，無論是由於新信息、未來發展或其他原因。本警示聲明適用於本招股章程所載的所有前瞻性陳述。

## 風險因素

潛在投資者決定對我們的H股作出任何投資前，務請細閱並考慮本招股章程所載全部資料，尤其是應評估以下風險及不確定因素。以下所列的任何風險及不確定因素可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況或我們的H股的交易價格產生重大不利影響，並且可能造成閣下損失全部或部分投資。下文確定的風險及不確定因素並非我們面臨的唯一風險。目前未為我們所知或當前我們認為並不重要的其他風險及不確定因素，亦可能影響我們的業務及經營業績。

我們的業務及運營涉及若干風險及不確定因素，當中許多並非我們所能控制。此等風險可大致歸類為(1)與我們的業務及行業有關的風險；(2)與在我們運營區域開展業務有關的風險；及(3)與全球發售有關的風險。

### 與我們的業務及行業有關的風險

於過往，我們已產生淨虧損、經營活動所用現金淨額、流動負債淨額及虧絀總額，因而我們可能無法實現或維持盈利能力。

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得淨虧損人民幣591.3百萬元、人民幣831.1百萬元、人民幣637.2百萬元、人民幣415.1百萬元及人民幣214.3百萬元。此外，我們於2022年及截至2023年6月30日止六個月的經營活動所用現金淨額分別為人民幣93.6百萬元及人民幣130.8百萬元。我們絕大部分淨虧損及經營活動所用現金淨額來自於我們建造新醫療機構產生的相關成本和開支。此外，我們在發展我們的銷售及安裝醫用設備及軟件及推出新的雲平台計劃投入了大量時間和財務資源，以便為我們未來的增長做好準備。我們為發展業務而開展工作的成本可能高於我們的預期。若我們未能實現這些工作的預期收益，或若延遲實現收益，則我們的投資所帶來的收入增加可能不足以抵銷我們增加的成本和開支。我們未來的增長亦可能會較慢甚至出現負增長。若我們無法應對這些風險和挑戰，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。於往績記錄期間，我們亦錄得若干其他收入及其他淨收益的非經常性項目。於2022年，我們錄得北京世紀友好訴訟程序有關質子設備收到一次性損害賠償人民幣50.0百萬元。於2021年，我們因出售於北京世紀友好之股權確認出售附屬公司的收益人民幣30.0百萬元。終止該等非經常性項目可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註7。

此外，截至2020年及2021年12月31日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣2,605.1百萬元及人民幣3,433.9百萬元，主要歸因於我們的可贖回注資。截至2020年及2021年12月31日，我們分別錄得虧絀總額人民幣517.9百萬元及人民幣1,157.0百萬元，主要歸因於可贖回注資以及銀行及其他借款。請參閱「我們的債務及大額還款金額可能對我們的流動性及應對不利經濟及行業狀況的能力造成重大不利影響」。倘我們在很長一段時間內出現大量流動負債淨額及虧絀總額，則我們的經營性營運資金可能會受到限制，而這可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況造成重大不利影響。

**我們開發和增加的新醫療機構或會導致我們的短期財務表現出現波動，新開的醫療機構可能無法及時實現盈利，或根本無法實現盈利。**

我們的經營業績已經並可能繼續受到新開的醫療機構的影響。新的醫療機構在營運的初始階段通常表現為收入較低，經營成本較高。在開設新醫療機構之前，我們亦會產生大量的開支，如勞工成本、建築開支、裝修成本、租賃開支、設備成本、合規成本及其他預付成本。新腫瘤醫院通常需要數年才能實現每月的收支平衡，而收回初始投資成本則需要更長的時間。具體而言，根據弗若斯特沙利文報告，不考慮COVID-19的影響，中國腫瘤

---

## 風 險 因 素

---

醫療機構行業的私立醫院通常平均需要三至五年實現每月收支平衡及有五至七年的投資回報期，如果考慮COVID-19的影響一般要增加一年。我們大同醫院的上升期較行業平均水平長，主要是由於受到COVID-19爆發及大同市公共醫療保險支付能力有限的影響。請參閱「經營業績的主要組成部分 — 毛利／(毛損)及毛利率 — 醫院業務的毛損」。我們的其他醫療機構仍處於起步階段。因此，新醫院開業的時間已經並可能繼續對我們的盈利能力造成重大影響。因此，我們的經營業績可能會在不同期間出現大幅波動，這使得我們對往績記錄期間的經營業績進行的各期間比較就預測我們的未來業績而言並無意義。

此外，我們可能無法成功地招聘到合資格的醫療專業人員，以有效地提供我們擬於新醫療機構提供的服務。由於在當地社區讓患者了解我們的醫院及將此醫院的營運納入我們現有的基礎設施均需要提前期，所以新開設的醫療機構亦需要一段時間才能達到與現有醫院相若的利用率。此外，開設新的醫療機構涉及中國各部門(包括衛生部門)的監管批准和審查。我們可能無法及時取得所有的或根本無法取得要求的批文、許可證、牌照或證書。因此，我們可能無法按照預期立即使用新的醫療機構或從中取得收入。此外，新開設的醫療機構所產生的經營業績可能比不上任何現有醫院和門診部的經營業績。新開設的醫療機構甚至可能在營運中出現虧損，因而或會對我們的經營業績造成不利影響。

**我們在一個受到嚴格監管的行業中開展業務，並且須承擔持續的合規成本。**

我們的自營醫療機構的運營必須遵守國家和地方的各種法律和法規。此等法律法規主要涉及(1)醫療機構的管理和分類，(2)醫療專業人員的執業資格，(3)藥品、醫用耗材及醫用設備的採購和使用，(4)醫療服務的質量和定價，(5)污染物及醫療、放射性等有害廢棄物的排放和處置，(6)反腐敗和反賄賂，及(7)患者病歷的保存和安全。請參閱「監管概覽 — 關於醫療機構改革的法規」及「監管概覽 — 關於醫療機構分類及管理的法規」。此外，我們的醫療機構須遵守有關牌照或許可證的定期續期規定，並且須接受省市級多個政府部門的檢查。在營運過程中，我們亦會因醫療事件相關索賠而承擔潛在法律責任。

未來可能會頒佈適用於我們經營的新法律法規，目前適用的法律法規可能以其他方式被修訂或取代，以實施額外的監督和管理要求。此外，有關法律法規需要作出進一步的解釋及執行且不斷演變。法律法規進一步修訂及更改或作出進一步解釋及執行，均有可能規定我們取得額外牌照、許可或批文，擴大醫療事件相關責任的範疇，增加營運成本和開支或導致我們目前擁有的牌照失效。倘我們未能獲得、持有或更新我們的營運所需的任何牌照、許可或批文，如醫療機構執業許可證、大型醫用設備配置許可證和放射診療許可證，或被發現違反任何適用的規則、法律或法規，則我們可能面臨處罰，包括暫停營業，甚至吊銷經營許可證，這取決於調查結果的性質，任何此等事件均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們的債務及大額還款金額可能對我們的流動性及應對不利經濟及行業狀況的能力造成重大不利影響。**

我們過往使用短期及長期借款來撥支業務運營及資本支出。截至2023年6月30日，我們錄得銀行及其他借款總額人民幣2,417.9百萬元。請參閱「財務資料 — 債務」及本招股章程附錄一會計師報告附註27。截至2023年6月30日，我們銀行及其他借款的約14.2%(或人民幣342.2百萬元)於一年內到期。我們日後亦可能不時發行公司債券、優先票據或尋求其他債務融資機會，以為我們的現有貸款再融資或支持我們的業務擴張。

---

## 風險因素

---

為給我們的銀行及其他借款提供擔保，我們可能不時授出擔保權益。截至2023年6月30日，若干銀行及其他借款以賬面值為人民幣1,828.6百萬元之若干在建工程、賬面值為人民幣391.3百萬元的使用權資產、賬面值為人民幣161.2百萬元及貿易應收款項為人民幣13.4百萬元之醫用設備作抵押。具體而言，若干銀行借款以廣州醫院相關建設項目或上海醫院相關的土地使用權及有關土地上的建設項目作抵押。此外，若干銀行借款以我們附屬公司（包括廣州醫院、上海醫院及上海影像中心）之已發行股本作抵押。若干銀行借款以上海影像中心及上海門診部的收入作抵押。此外，我們的若干銀行借款以我們的若干專利作抵押。我們過往曾授出其他資產之擔保權益，如貿易應收款項。請參閱「財務資料—債務—銀行及其他借款—抵押及擔保」。未來我們可能授出我們資產之其他擔保權益。倘我們未能履行該等借款下之義務，則會導致為該等借款提供擔保之資產之贖回權被取消、暫停使用該醫用設備之相關醫療機構之運營、延遲或中斷相關醫院建設項目，或以其他方式損害我們在醫療社區之聲譽以及我們與企業客戶之關係，上述所有情況將對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

此外，由於該等借款之金額較大，我們面臨利率波動導致之利率風險。於2020年、2021年、2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們銀行借款之實際年利率分別介乎4.20%至5.88%、4.20%至6.45%、4.2%至6.45%及3.8%至6.2%之間。於2020年、2021年、2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們其他借款之實際年利率分別介乎10.13%至14.35%、7.5%至10.1%、6.7%至10.1%及6.7%至10.1%之間。現行利率之不斷上行將大幅增加我們之融資成本，從而對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們受限於銀行借款條款項下之若干限制性條款，該等契諾常見於與中國金融機構之貸款安排，並可能限制或以其他方式對我們的運營造成不利影響。該等契諾可能限制（其中包括）所得款項及與借款有關之已抵押資產之用途，以及我們產生額外債務或作出擔保、進行控制權變更交易、作出長期投資、對第三方產生留置權、就我們的股本支付股息或作出分派、轉讓債務、出售、轉讓或以其他方式處置與借款有關之資產及減少我們的營運資金之能力。此外，我們部分銀行借款須待與我們若干財務狀況比率相關之契諾獲履行後方可作實，有關安排於金融機構之貸款安排中屬常見。倘我們違反契諾，我們無法向閣下保證我們將能及時以可接受之條款獲得豁免，或根本無法獲得豁免。因此，我們會拖欠貸款，且相關交易對手方會選擇催還貸款以及即時到期及應付之應計及未付利息和其他費用（如有），且可能對擔保該等貸款之抵押物或質押資產提出訴訟。倘提前償還貸款，我們的業務及流動性會因此受到不利影響。此外，即使授出該豁免，亦可能導致成本增加、利率增加、額外限制性契諾及該等貸款下交易對手方能夠獲得之其他保護，包括授出其他抵押或質押資產之擔保權益，從而對我們的業務、經營業績、財務狀況以及我們獲得其他資本資源之能力造成不利影響。

我們履行債務義務之能力很大程度上取決於我們的經營表現。這在一定程度上受總體經濟、財務、競爭、立法、監管及其他非我們所控制因素之影響。我們可能無法以商業上合理之條款為我們的債務再融資，或根本無法再融資。倘我們在產生用以償還未償債務之充足現金時遇到困難，我們的流動性、業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響，且我們可能無法擴展業務。我們可能被迫出售資產、發行額外股本、削減或遞延資本開支、戰略收購及投資，或尋求重組或對我們的債務進行再融資，這可能不會成功或提供充足之補救措施，有礙落實我們的業務策略或阻止我們簽訂對我們業務有利的交易。倘我們的業務環境或相關利率或匯率發生變動，或倘我們的現金流量及資本資源不足以為償債責任撥支，則我們可能面臨重大財務及營運風險。未能償債可能導致處罰，包括調高償債利率及遭債權人提起法律訴訟，甚至會破產。此外，由於我們的借款水平，我們應對不斷

---

## 風險因素

---

變化的市場狀況的能力可能有限且我們通過收購進行業務擴展的計劃會受到阻礙。與債務水平較低的競爭對手相比，這亦導致我們更易受不利經濟及行業狀況的影響並使我們處於劣勢。

我們正在開展一些大規模的醫院建設項目，這需要大量的營運、財務等資源。建設項目亦可能因各種因素而延遲或受到影響，而當中許多因素非我們所控制。

截至最後實際可行日期，我們在中國有一家腫瘤醫院正在建設當中和一家腫瘤醫院在計劃擴建當中。具體而言，上海醫院正在建設當中，預計將於2026年1月開始運營。廣州醫院的二期擴建工程計劃亦計劃於2026年開工建設。請參閱「業務—我們的未來擴張」。為吸引患者，我們計劃為我們的醫療機構持續培訓醫療專業人員及其他人員，並安裝先進的設備及設施，如伽瑪刀系統、質子治療系統及PET-CT掃描儀。醫療機構的規劃、設計和建設需要管理層及其他工作人員投入大量的時間，以及大量的營運、財務等資源。此外，質子治療系統的安裝、調整和臨床試驗流程可能需要花費很多時間，並且我們可能由於多種原因（其中許多為我們無法控制的原因）而無法取得相關監管批准。倘我們未能有效地管理我們的醫院建設項目，則我們的經營及財務業績將受到不利影響。

此外，我們的醫院建設項目可能因各種因素而延遲或無法圓滿完工，而當中許多因素非我們所控制，這會對我們的業務造成嚴重損害。例如，COVID-19疫情於2020年、2021年及2022年對中國及全球經濟造成嚴重影響，並可能於未來持續。建築項目可能因COVID-19疫情導致建築活動延期而推遲，其或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

例如，我們於2015年7月獲得上海醫院的土地使用權並於2017年9月開工建設。根據於2015年7月我們與上海市閔行區規劃和自然資源局（「上海市局」）訂立的國有建設土地使用權出讓協議（該協議分別於2016年8月及2020年9月修訂），倘我們未能在2021年9月22日之前完成建設項目，則我們每延遲一天須支付出讓總額的0.10%。根據弗若斯特沙利文報告，截至最後實際可行日期，主要由於(1)(i)上海COVID-19疫情爆發；及(ii)我們的部分建築服務供應商所在的其他城市爆發COVID-19疫情，導致整體建設項目延期一個月，主體結構施工推遲五個月，建築物外部施工預計竣工時間由2021年6月30日推遲至2023年1月，導致建設活動延期；(2)醫用設備的採購及安裝需要大量時間，特別是質子治療設備的採購；及(3)醫院建設項目及其他所需資質的較長且嚴格的監管審批手續，使計劃提供質子治療服務的新醫院一般需時七至八年，上海醫院的建設未能如期完成。我們預計上海醫院將於2026年1月竣工並投入運營。我們已申請將建設項目的施工期限和竣工日期延長，且於最後實際可行日期尚未收到上海市局關於我們延遲建設的任何違約或不合規通知。在我們中國法律顧問的參與下，我們於2022年3月及2023年7月向上海市局代表進行電話諮詢。據我們的中國法律顧問告知，上海市局為主管部門，其於電話諮詢期間作出以下確認：(1)由於近年來的COVID-19等不可抗力因素，該地區的其他醫院建設項目亦普遍面臨竣工延期，該等醫院建設項目符合延期竣工的責任豁免條件，可豁免承擔延期竣工責任，及(2)上海醫院可根據相關程序於竣工後就延遲施工的責任提交豁免申請，其將與其他醫院建設項目一樣對待，即不承擔違約責任或延期竣工罰款。因此，我們擬於竣工後於2025年第四季度就延遲施工的責任提交豁免申請。然而，上海醫院延遲建設及運營可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

倘我們未能招聘和挽留足夠數量的有資質醫生及其他醫療專業人員，則我們的業務和經營業績或會受到重大不利影響。

我們的業務在很大程度上取決於我們的醫療機構識別、招聘和挽留足夠數量的有資質醫生及其他醫療專業人員的能力。有資質醫生的競爭非常激烈。由於所需的培訓時間長，包括專業學習和臨床培訓，若干醫學專業的培訓時間可能達到八年甚至更長的時間，所以有資質醫生的供應有限。我們認為，醫生在選擇就職的醫療機構時一般會考慮下述關鍵因素，包括聲譽和文化、醫院管理的效率、設施和輔助人員的質量、患者就診次數、報酬、培訓項目和地點。就其中一個或多個因素而言，我們的醫療機構相對於其他醫療機構可能並無競爭優勢，而且我們的醫療機構可能無法吸引或挽留足夠數量的有資質醫生。我們的醫療機構的醫生通常有權隨時提前30日發送書面通知，以終止僱傭關係。此外，根據允許持牌醫師在多個醫療機構註冊及執業的醫師開放註冊法規，多點執業醫生在我們的醫療機構執業。倘中國政府日後發佈新規以改變以上慣例，我們的醫療機構可能會無法維持目前的多點執業醫生基礎。倘我們的醫療機構無法成功招聘或挽留經驗豐富的有資質醫生，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

我們的成功亦取決於我們的醫療機構招聘和挽留其他合資格醫療專業人員的能力。近年來，招聘及挽留醫療專業人員的成本日益增加。於2020年及2021年，我們的醫療專業人員留存率保持相對穩定，分別為91.2%及89.7%，並於2022年降至83.1%，這主要是由於我們於2019年就新成立的醫療機構人員籌備進行了大規模的醫療專業人員招聘，且部分不屬於本集團核心職能崗位的醫療專業人員，通常在三年聘用協議期滿後，於2022年並非因與我們意見不合導致的個人原因而選擇離職。我們的醫療專業人員留存率由截至2022年6月30日止六個月的83.0%降至截至2023年6月30日止六個月的75.3%，主要是由於我們精簡組織架構及控制經營開支導致2023年的醫療專業人員人數減少。此外，我們擁有放療和影像診斷專業知識和經驗的醫療專業人員非常有限。就合資格醫療專業人員而言，我們面臨著來自其他公立醫院、私立醫療機構、研究和學術機構及其他組織的競爭。我們無法保證我們的醫療機構將能招聘及挽留足夠的醫療專業人員。倘若我們的醫療機構未能招聘及挽留足夠的醫療專業人員，則我們可能無法保持服務質量，而我們的醫療機構患者就診次數可能下降，因而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

倘我們無法就將在我們的醫療機構開展的質子治療服務招聘及挽留足夠的醫療專業人員，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們提供優質質子治療服務的能力部分取決於我們招聘及挽留精準放療(尤其是質子治療)領域合格醫療專業人員團隊的能力。能夠進行精準放療(尤其是質子治療)的醫生、物理師及其他醫療專業人員需求量很大。此外，由於涉及複雜的過程，為正確有效地進行治療，需要高度的知識及經驗。招聘、培養及挽留經驗豐富的專家以組建一支高水平的團隊需要大量的時間及資源。有鑒於此，我們已投入大量資金，以提前為廣州醫院招聘許多關鍵的醫療專業人員及管理人員，以開展精準放療(尤其是質子治療)的相關服務。因此，我們在廣州醫院的收入成本中產生了相關重大僱員福利開支。我們預計該核心團隊將開展多點執業，以支持上海醫院開業後的營運，尤其是其質子中心的營運。然而，由於質子治療醫療專業人員的需求量很大，我們在維持合格的質子治療醫療專業人員團隊方面可能會遇到困難，亦可能在找到與我們的業務擴張相匹配的對等及合適替代人員方面遇到困難。倘我們無法維持一支具備足夠技能、知識及經驗的質子治療醫療專業團隊，我們可能無法確

---

## 風險因素

---

保在我們的醫療機構開展質子治療服務的質量及效率，而且日後我們的醫療機構質子治療服務的患者就診人次可能會受到影響，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們可能在成功吸引新的企業客戶或保留現有的企業客戶方面遭遇困難，這可能會對我們的業務及營運造成重大不利影響。**

我們為企業客戶提供一體化腫瘤相關服務(主要包括銷售及安裝醫用設備及軟件、管理及技術支持以及經營租賃)。為了進一步增加我們企業客戶的腫瘤治療能力，我們已將線上和線下的醫療資源整合至雲平台。我們的增長取決於我們擴大企業客戶網絡的能力。然而，市場上存在的、我們可與之發展新的業務合作關係的、合適的醫院有限。此外，若干競爭對手可能擁有更多的財務資源，這可能使他們在與醫院(包括我們現有的企業客戶)協商新的合作關係時具有優勢。因此，我們可能無法與新的企業客戶訂立協議，或無法與現有的合作醫院按照與我們過往能夠取得的條款相若的條款續簽協議，或根本無法續簽協議，則我們的業務、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的企業客戶留存率分別為75.0%、62.1%、45.5%、46.2%及26.2%。我們企業客戶的留存率於往績記錄期間有所下降，主要是因為我們戰略上專注為新客戶擴張銷售及安裝醫用設備及軟件以及管理及技術支持服務，且考慮到經營租賃客戶因我們多年來的綜合支持已實現其提高醫療及營運能力的目標，於屆滿後我們並未與經營租賃客戶續簽若干協議。

此外，我們與企業客戶訂立的協議通常規定了可能賦予相關方提前終止權利的若干事件。倘我們與企業客戶發生重大糾紛，或者未能與他們維持良好的關係，他們可能選擇行使提前終止權或在協議屆滿後拒絕續簽。此外，我們的企業客戶可能擁有與我們不同的業務或經濟利益，與我們發生糾紛，或採取與我們的利益、目標或指示(如適用)不一致的行動。我們無法向閣下保證我們將能夠以有利於我們的方式解決或完全不能解決任何糾紛或分歧，或我們或我們的企業客戶將不會對相關方行使提前終止有關協議的權利或採取對相關方不利的其他行動。此外，有關此等合作關係的任何重大糾紛或終止可能使我們聲譽受損，因而可能使我們難以為未來增長物色並取得新的企業客戶。我們的企業客戶的業務活動亦可能面臨有關(其中包括)營運中斷及不合規等非我們所能控制的風險。例如，我們向合作醫院提供經營租賃，包括公立醫院，該等醫院就大型醫用設備配置的定價及付款須遵守中國法規。倘我們與企業客戶的現有安排因營運中斷及不合規而被視為無效、失效或需要作出調整，我們可能無法實現與彼等訂立的有關安排的預期利益。上述任何事件均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**過往，我們的大部分收入來自於數量有限的企業客戶，並且我們的貿易應收款項亦集中於少數企業客戶。**

過往，我們的大部分總收入來自於數量有限的企業客戶。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們於往績記錄期間的各年度/期間自五大客戶產生的收入分別為人民幣48.3百萬元、人民幣150.3百萬元、人民幣137.9百萬元及人民幣96.5百萬元，分別佔我們總收入的29.1%、31.9%、29.2%及33.8%，而我們於往績記錄期間的各年度/期間自最大客戶產生的收入分別佔我們於同期總收入的7.4%、12.2%、12.2%及16.4%。於往績記錄期間的各年度/期間，我們的五大客戶主要包括醫用設備、軟件及相關服務的合作醫院及分銷商。該收入來源集中的情況於未來或將持續。由於收入集中和我們對有限的企業客

---

## 風 險 因 素

---

戶的依賴性，以下任何一項或多項事件均可能導致我們的收入出現重大波動或下降，並且可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響：

- 此等我們提供服務的合作醫院腫瘤科的患者數量減少；
- 合作醫院的關鍵的、有經驗的醫療專業人員流失；
- 該等企業客戶的盈利能力下降；
- 未能維持我們與此等企業客戶訂立的協議或續簽有關協議；
- 此等企業客戶未能向我們支付合同款項；
- 我們的合作醫院所處的地理區域出現任何監管變動；或
- 與此等企業客戶發生任何其他糾紛。

此外，於往績記錄期間的各年度／期間來自我們五大客戶的貿易應收款項佔我們截至2023年6月30日的貿易應收款項總額的2.4%。此類貿易應收款項的支付出現任何重大延遲或會對我們的財務狀況及流動性造成重大影響。

**我們銷售及安裝醫用設備及軟件的收入及收入增長在很大程度上依賴分銷商。我們未必能維持與分銷商的關係或進一步擴大我們的分銷商網絡。**

隨著我們擴展醫用設備、軟件及相關服務，我們委聘分銷商以提升我們的服務能力及效率，以應對不斷增加的客戶需求。分銷模式下，我們通過分銷商或直接從目標醫院了解終端客戶或目標醫院對醫用設備的有關需求。我們一般會在收到目標醫院的要求後向供應商採購醫用設備。目標醫院就醫用設備有關需求聯繫我們的情況下，我們將尋找有資格向目標醫院分銷此類醫用設備的分銷商。為了節省我們本身獲得向分散地點的目標醫院銷售醫用設備所需的所有許可的成本，我們通常與合資格分銷商就特定交易簽訂臨時合同，以滿足目標醫院的需求。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們就一次性交易分別委聘四名、14名、九名、四名及七名分銷商，按採購訂單基準向指定醫院配送醫用設備。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們就向分銷商銷售的銷售及安裝醫用設備及軟件分別產生了84.7%、63.7%、64.7%、89.7%及94.1%的收入。我們維持並擴大醫用設備、軟件及相關服務的能力部分取決於我們維持有效的分銷商網絡的能力，以確保及時向有需求的指定醫院分銷醫用設備。我們的所有分銷商均為獨立第三方，我們對彼等的控制有限。此外，根據行業慣例，我們一般不會就相關一次性交易訂立長期分銷協議。倘我們的分銷商因各種非我們所能控制的原因終止與我們的業務關係，則我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。由於我們於往績記錄期間的各年度／期間的五大客戶大部分為我們的分銷商，倘我們的任何分銷商完全終止彼等與我們的業務關係，我們可能無法找到其他合資格分銷商向目標醫院分銷醫用設備。因此，我們的業務前景可能受到重大不利影響。

此外，銷售醫用設備的分銷商競爭激烈。我們與其他領先的醫用設備及軟件供應商競爭理想的分銷商，該等醫用設備及軟件供應商可能擁有更高的知名度、品牌知名度及財務資源。我們的競爭對手可能會訂立獨家分銷協議，限制其分銷商為我們銷售產品。因此，維持與現有分銷商的關係及更換分銷商可能困難且耗時。此外，兩票制的實施是將部分省份及直轄市的醫療器械分銷限制在從製造商到公立醫院或類似體制的單一層級的分銷商。相關變動可能會對我們產生負面影響，原因是分銷商的數量會減少，而這可能會增加分銷

---

## 風 險 因 素

---

商的議價能力。兩票制的實施處於初期階段，對於醫療器械行業內兩票制的解釋和執行正在不斷演變，這可能影響我們未來的業務、經營業績及發展前景。倘我們於已實施醫療器械兩票制的省份或直轄市涉及一個層級以上的分銷商，我們可能會違反當地相關法規，並可能面臨當地相關政府部門的監管措施。我們分銷商網絡的任何中斷均可能對我們有效銷售醫用設備及軟件的能力造成負面影響，並將對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**倘我們的企業客戶直接與供應商就醫療解決方案業務進行交易，我們可能面臨脫媒風險。**

對於我們的銷售及安裝醫用設備及軟件，我們通常收集企業客戶及目標醫院（彼等為我們的終端客戶，我們通過分銷商向彼等提供醫用設備）的需求，自供應商採購相應的醫用設備，包括主要醫用設備製造商及分銷商，隨後將該等設備出售予企業客戶。就涉及醫用設備的大部分交易而言，我們承擔存貨風險，並負責使用我們指定的物流公司將醫用設備從供應商的倉庫直接運送至客戶。就涉及醫用設備的若干限制性一次性交易而言，我們負責安排供應商提供醫用設備，並向客戶提供設備的交付、安裝及測試服務，而我們並無承擔存貨風險。多年來，我們已與知名醫用設備製造商及分銷商建立長期關係，按具競爭力的價格獲取穩定的優質醫用設備的供應。作為醫用設備、軟件及相關服務的重要部分，我們亦對自我們採購醫用設備的企業客戶現場或通過我們的雲平台提供有關設備運作、臨床實踐及質控方法、醫療專業培訓及學術研究的管理及技術支持。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，就董事所深知，在我們的銷售及安裝醫用設備及軟件業務下，就我們與客戶及供應商訂立具約束力合約的特定醫用設備而言，我們的企業客戶沒有繞過我們直接從我們的供應商處購買，我們的供應商也沒有繞過我們直接向我們的客戶分銷醫用設備。假設而言，就擁有雄厚的行業資源及裝備精良的醫用設備的專業知識的企業客戶而言，彼等能更好地，及可能選擇直接向供應商採購醫用設備，而非通過我們的銷售及安裝醫用設備及軟件。此外，我們通常不會與供應商訂立長期或獨家協議。我們的供應商可能選擇將其部分或全部醫用設備直接分銷予一個或多個市場的終端客戶，或我們的客戶亦可能選擇直接從供應商處採購醫用設備。該脫媒過程可能使我們面臨從企業客戶到供應商的業務流失的風險。脫媒風險亦可能對我們自供應商獲取有利價格及優化企業客戶有關的收入及利率的能力造成不利影響。在我們的企業客戶直接與供應商就銷售及安裝醫用設備及軟件進行交易的情況下，我們可能面臨脫媒風險，且我們的業務、經營業績及財務狀況將會受到重大不利影響。

**我們的企業客戶未能向我們支付合同款項，或者就收取此類款項出現任何糾紛或重大延遲，或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。**

我們的企業客戶通常就我們提供醫用設備及軟件、管理及技術支持以及經營租賃作出付款。企業客戶就服務費或醫療解決方案採購向我們定期付款或一次性付款。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們分別錄得應收醫用設備、軟件及相關服務項下企業客戶的貿易應收款項人民幣46.2百萬元、人民幣131.7百萬元、人民幣114.4百萬元及人民幣78.9百萬元。我們的企業客戶未能向我們支付合同款項，或者就向我們的企業客戶收取此類款項出現任何糾紛或重大延遲，可能會對我們的財務狀況造成負面影響。因此，倘我們未能與彼等保持良好關係，因彼等之違規行為導致任何運營中斷，或者企業客戶由於我們的服務或任何其他原因表示任何不滿，則可能會對我們收取收入的能力造成

---

## 風險因素

---

負面影響，降低我們與企業客戶續簽協議的可能性，損害我們的聲譽，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**倘我們未能履行與客戶訂立的合約項下的責任，則我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。**

我們可能於提供相關貨品或服務前根據與客戶訂立的協議收取預付款項，因而產生合約負債。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的合約負債分別為人民幣85.3百萬元、人民幣55.1百萬元、人民幣97.3百萬元及人民幣82.5百萬元。請參閱「財務資料—綜合財務狀況表若干項目的討論—合約負債」。倘我們未能履行與客戶訂立的合約項下的責任，我們可能無法將該等合約負債轉換為收入，而我們的客戶亦可能要求退還我們已收取的款項，這可能對我們的現金流量及流動資金狀況、經營業績及財務狀況造成不利影響。此外，未能履行我們與客戶訂立的合約項下的責任可能對我們與該等客戶的關係造成不利影響，從而可能影響我們日後的聲譽及經營業績。

**我們面臨有關貿易應收款項的信貸風險。**

我們的貿易應收款項主要包括應收合作醫院及醫用設備、軟件及相關服務的其他企業客戶款項或就我們的醫療機構所提供醫療服務應收醫療保險計劃的款項。參保公共醫療保險計劃的患者可選擇通過自付費用結算部分醫療費用，其餘部分由公共醫療保險計劃支付。對於公共醫療保險計劃所承保的、由當地醫保局支付的部分醫療費用，我們的醫療機構通常於當月或次月收到該部分費用的大部分報銷款，其餘部分通常於次年的前六個月內結清，除非該部分款項超過政府批准的年度配額。我們通常向企業客戶授出最長約90天的信貸期。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們分別錄得人民幣57.2百萬元、人民幣137.4百萬元、人民幣109.3百萬元及人民幣84.5百萬元的貿易應收款項。於2020年、2021年、2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們的貿易應收款項周轉天數分別為127天、79天、107天及77天。截至2023年6月30日，我們就貿易應收款項確認的減值淨虧損為人民幣21.4百萬元，佔截至同日貿易應收款項總額的20.2%。我們無法向閣下保證我們的過往撥備慣例於未來將不會改變或我們的撥備水平將足以涵蓋拖欠的貿易應收款項及應收票據。有關貿易應收款項及撥備慣例的詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註19及附註37。

我們面臨客戶或其他業務合作夥伴可能延遲甚至無法按照我們協議所載付款條款及時地或根本無法向我們付款的風險。儘管我們密切監控未償還的貿易應收款項，我們仍無法向閣下保證，我們將能夠及時悉數收回未償還款項，甚或根本無法收回。此外，隨著我們的業務持續擴展，貿易應收款項或會持續增長，這可能會增加信貸風險。客戶及其他業務合作夥伴的任何重大延遲或拖欠付款均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

**我們在互聯網醫院及雲平台方面的新業務舉措可能無法實現預期收益，或者根本無法實現收益。**

我們於2021年5月推出互聯網醫院，作為連接癌症患者與遠程醫院預約、診斷說明、MDT、治療後的健康管理及腫瘤相關培訓相關綜合醫療資源的一站式門戶。此外，我們已將線上和線下醫療資源整合到我們的雲平台中，提供各種雲服務，主要包括病理診斷和影像診斷結果的數字化處理；遠程問診、放療模型、定制治療及質量控制；供應鏈管理；以及聯合研發、培訓及技術支持。具體而言，我們於2020年12月推出嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台，並於2021年9月推出嘉和飛雲智能放療雲服務平台。

---

## 風險因素

---

這些新活動在商業模式、運營機制、營銷策略以及政府和監管要求等許多方面都與我們現有的業務大相徑庭。鑒於我們在上述新業務活動方面的經驗有限以及有關該等業務及整個互聯網行業的政策變動，因此，無法保證我們未來將成功運營新業務。若我們的新服務未能滿足用戶的期望，或我們未能提供卓越的用戶體驗或維持用戶對我們品牌的信任，則我們的業務和聲譽可能會受到不利影響。此外，內部醫療團隊或外部醫生未能在我們的新線上平台上提供充分、適當的醫療服務可能會對我們的聲譽、業務和經營業績產生不利影響。此外，線上醫療服務市場尚不成熟、不穩定，且若其不再發展，或發展速度慢於我們的預期，或我們的服務未能促進用戶參與，則我們的業務增長將受到損害。

**倘我們未能與我們的戰略合作夥伴保持穩定的關係，則我們的業務、聲譽、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。**

我們憑藉與中國及世界一流的醫療機構及設備生產商的合作，獲得癌症診療方面豐富的操作技術、醫療技術及臨床經驗資源。我們與世界頂尖醫療機構以及優秀醫用設備生產商建立了該等戰略合作。請參閱「業務—合作安排」。我們無法向閣下保證此等戰略合作夥伴於協議屆滿後會與我們續簽協議，或以其他方式維持與我們的合作關係。此外，無法保證此等戰略合作夥伴不會與我們的競爭對手達成類似的安排，或以對我們的權益不利的其他方式行事。倘我們無法維持我們的戰略合作關係，或者倘此等戰略合作夥伴未能履行其於相關合作協議項下的義務，則我們的業務、聲譽、經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

**我們在腫瘤醫療服務行業面臨激烈的競爭。若我們無法有效競爭，我們的業務、經營業績和財務狀況可能會受到重大不利影響。**

我們的醫療機構主要與中國境內的公立和私立腫瘤醫療機構相競爭。由於中國腫瘤醫療服務行業的快速增長可能會吸引更多的國內或國際參與者進入，因此我們還將與未來的市場進入者競爭。我們部分競爭對手可能擁有遠超我們的財務、營銷或其他資源。腫瘤醫療服務行業亦有可能發生重大整合及兼併。我們的競爭對手可能會建立聯盟，而這些聯盟可能會獲得重大市場份額。此外，專注於一個或僅幾個醫學學科的專科醫院持續增長。這些醫院的准入門檻通常低於綜合性醫院。若這類醫院的數量不斷增加，其可能會吸引其各自學科的患者，而這些患者在缺少此類醫院的情況下可能會前往我們的醫療機構尋求相同的服務，這種患者分流會導致我們的業務競爭加劇，進而可能會對我們的新納入患者數量及整體市場份額產生負面影響。我們無法保證，我們的醫療機構將能夠成功地與新進或現有競爭對手競爭，且競爭格局的變動可能導致價格下降、收入減少或市場份額損失，其中任何一項均有可能對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

此外，隨著中國加深醫療改革以及更多民營醫院進入市場，將有更多醫院提供中國醫療服務市場目前缺乏的差異化服務。富裕人群通常可以獲得中國優質的醫院和醫學專家資源。為接觸到這群患者，我們需要加強我們的行業地位和聲譽，並提供與其他國內外醫院相當或更好的服務。若我們未能在患者中建立起良好的聲譽，我們的收入和利潤將受到不利影響。

**我們可能會面臨與患者個人醫療信息處理活動有關的風險。**

我們的醫療機構收集及存儲其患者的個人醫療信息。中國法律法規一般要求醫療機構及其醫療專業人員保護患者隱私，並禁止未經授權披露個人信息。我們還可能須對未經同意洩露患者私人或醫療記錄而造成的損害承擔責任。此外，我們的互聯網醫院收集、生成及處理大量的個人、醫療及交易數據。

---

## 風險因素

---

我們已採取維護患者個人醫療信息機密性的措施，包括在我們的信息系統中取消識別敏感信息，防止未經適當授權查看有關信息，並制定內部規則，要求我們的員工為患者的個人醫療信息保密。然而，這些措施未必總是有效。若我們的醫療機構、雲平台和互聯網醫院出現安全漏洞，機密數據可能會被盜用。這類信息可能因員工不當行為或疏忽導致的盜竊或濫用等原因而洩露。雖然我們認為我們目前對患者醫療信息的使用符合有關信息使用的適用法律法規規定，但有關法律法規的進一步修訂及更改可能影響我們使用醫療信息的能力並使我們在使用這類數據於當前允許的目的時面臨責任。未能保護患者個人醫療信息的機密性，或因我們的醫療數據處理活動而導致任何限制或責任，可能會對我們的業務和聲譽產生重大不利影響。

**我們面臨不斷發展的隱私和數據保護相關法律法規和政府政策。實際或被指控未遵守有關法律法規和政府政策可能會對我們的業務和聲譽造成重大不利影響。**

在開展業務時，我們可能需要存儲、傳輸和處理患者的若干數據，因此面臨處理大量數據以及保護有關數據的安全性和隱私的固有風險。近年來，隱私和數據保護已成為全球政府部門日益關注的監管重點。中國政府在過去幾年制定了一系列保護個人數據的法律法規和政府政策。有關數據隱私的監管要求不斷發展，且可能會出現進一步解釋或變動，這可能影響我們在此方面的責任範圍。例如，全國人大常委會於2021年6月10日頒佈了《中華人民共和國數據安全法》，該法已於2021年9月生效。《中國數據安全法》要求(其中包括)，應當採取合法、正當的方式收集數據，並規定，為了數據安全，應根據數據分類分級保護制度進行數據處理活動。此外，隨著《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》的出台，中國監管部門嚴格監管境外上市中國公司遵守數據安全、跨境數據流動、涉密信息管理等相關法律法規。全國人大常委會於2021年8月20日發佈了自2021年11月1日起生效的《中華人民共和國個人信息保護法》(「《個人信息保護法》」)，該法重申了個人信息處理者可以處理個人信息的情形及對有關情形的要求。《個人信息保護法》明確了適用範圍、個人信息及個人敏感信息的定義、個人信息處理活動的法律依據以及通知及同意的基本要求。

於2022年7月7日，國家互聯網信息辦公室(「國家網信辦」)頒佈《數據出境安全評估辦法》，其於2022年9月1日生效。根據《數據出境安全評估辦法》，當數據處理者於境外傳輸數據時，數據處理者須向國家網信辦申請通過省級地方國家網信辦申請數據出境安全評估，以下情況須進行數據出境安全評估：(1)數據處理者於境外傳輸重要數據；(2)處理一百萬人以上個人信息的關鍵信息基礎設施運營商或數據處理者於境外傳輸個人信息；(3)數據處理者自上一年度1月1日起已向海外合共提供100,000人的個人信息或10,000人的敏感個人信息；及(4)數據處理者須按國家網信辦的規定申請數據出境安全評估的其他情況。截至最後實際可行日期，我們在中國內地的業務所收集及產生的所有數據均儲存於中國境內。此外，我們的業務營運中並無數據出境，惟根據患者的事先知情同意，我們按個別情況向若干海外醫療機構尋求技術指導。基於(1)我們僅在為了向患者提供醫療服務而與海外醫療機構合作時，向海外醫療機構傳輸去識別化的個人信息；(2)通過公開搜索，我們處理的數據尚未被納入任何政府機構發佈的任何重要數據的有效目錄，因為根據《數據出境安全評估辦法》，該等重要數據在轉移至海外時須進行安全評估；(3)與海外醫療機構合作有關的患者及產生的收入非常有限；及(4)我們已根據相關中國法律、法規及官方指引進行數據出境自我評估，

---

## 風險因素

---

該自我評估表明我們並無從事須申請數據出境安全評估的數據出境活動，《數據出境安全評估辦法》對我們的營運並無重大不利影響。

國家網信辦於2021年11月14日就《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》(「《數據安全條例草案》」)公開徵求意見。根據《數據安全條例草案》，數據處理者開展以下活動，應當按照國家有關規定，申報網絡安全審查：(1)匯聚掌握大量關係國家安全、經濟發展、公共利益的數據資源的互聯網平台運營者實施合併、重組或分立，影響或者可能影響國家安全的；(2)處理一百萬人以上個人信息的數據處理者擬赴國外上市的；(3)數據處理者擬赴香港上市，影響或者可能影響國家安全的；及(4)其他影響或者可能影響國家安全的數據處理活動。然而，《數據安全條例草案》未對「影響或者可能影響國家安全」的活動或數據作出進一步說明或解釋。「影響或者可能影響國家安全」的活動或數據可能待進一步解釋。此外，《數據安全條例草案》還從個人數據保護、重要數據安全、數據出境安全管理和互聯網平台運營者義務等角度，對數據處理者通過互聯網從事數據處理活動作出了其他具體要求。例如，有下列情況之一的，數據處理者應當在15個工作日內刪除個人信息或者進行匿名化處理：(1)已實現個人信息處理目的或者實現處理目的不再必要；(2)達到與用戶約定或者個人信息處理規則明確的存儲期限；(3)終止服務或者個人註銷賬號；及(4)因使用自動化數據採集技術等，無法避免採集到的非必要個人信息或者未經個人同意的個人信息。對重要數據的處理，還須符合特別要求，例如，重要數據的處理者，應當明確數據安全負責人，成立數據安全管理機構，並應當在識別其重要數據後的15個工作日內向市轄區網信部門備案。

於2021年12月28日，國家網信辦與其他12個政府部門聯合發佈《網絡安全審查辦法》(2021年)，其於2022年2月15日生效，並重述及擴大《網絡安全審查辦法》(於2020年4月頒佈並於2020年6月生效)所載的適用網絡安全審查範圍。根據《網絡安全審查辦法》(2021年)(其中包括)，倘網絡平台運營者擁有超過一百萬名用戶的個人信息並尋求國外上市，其必須接受網絡安全審查。請參閱「監管概覽 — 關於信息安全的法規」。通過電話諮詢國家網信辦授權的中國網絡安全審查技術與認證中心，以就《網絡安全審查辦法》項下的網絡安全審查進行公開查詢，我們獲悉香港是中國的一部分，而在香港上市可能不會被認定為在國外上市，因此我們毋須就上市申請網絡安全審查。

此外，《網絡安全審查辦法》規定(1)當關鍵信息基礎設施運營者購買網絡產品和服務影響或者可能影響國家安全的，上述運營者須向國家網信辦轄下的網絡安全審查辦公室備案網絡安全審查；(2)倘發行人為網絡平台運營者，且在申請其證券於境外證券交易所上市前持有超過一百萬名用戶的個人資料，其須申請網絡安全審查；及(3)網絡安全審查工作機制成員單位認為影響或可能影響國家安全的網絡產品及服務以及數據處理活動，由網絡安全審查辦公室按程序報中央網絡安全和信息化委員會批准後，依照《網絡安全審查辦法》進行審查。截至最後實際可行日期，我們並未被任何政府部門認定為「關鍵信息基礎設施」運營者。因此，中國網絡安全法律及其他適用法律規定的各種「關鍵信息基礎設施」運營者義務目前並不適用於我們。倘我們日後認定為「關鍵信息基礎設施」運營者，我們將須遵守相關法律及法規項下的有關義務，其中包括成立特別安全管理部門，組織常規網絡安全教育和培訓、制定網絡安全事件應急計劃及開展常規應急演練，且儘管我們採購的網絡產品和服務主要是寬帶和營銷服務，我們仍可能需遵循網絡安全審查程序及在採購若干網絡產品和服務前向網絡安全審查辦公室申報。於網絡安全審查期間，我們可能須暫停向用戶提供

---

## 風 險 因 素

---

任何現有或全新服務，且我們可能遭遇其他運營中斷，這會導致我們丟失用戶和客戶，從而導致我們的業務受到不利影響。網絡安全審查亦會導致負面報導並分散我們管理層時間及精力以及我們的其他資源。對我們而言，準備申請材料和提出申請不僅成本高而且耗時長。此外，概無保證我們將能及時自網絡安全審查辦公室及相關監管部門取得申請審批或批准，或根本無法取得審批或批准。倘我們被發現違反中國網絡安全審查規定，相關政府部門可能會酌情開展調查、徵收罰金或要求我們採取對我們業務產生重大不利的方式變更業務慣例。此外，《網絡安全審查辦法》第16條規定，網絡安全審查工作機制成員單位認為網絡產品、服務或數據處理活動影響或者可能影響國家安全的，由中央網絡安全和信息化委員會批准後，中國主管政府機構可進行網絡安全審查。然而，「影響或可能影響國家安全」的活動或數據可能待進一步解釋，且仍存在我們日後可能接受網絡安全審查的風險。因此，我們可能需要升級或變更我們的服務以及我們業務的其他方面，以遵守有關法律法規。任何該等行為可能中斷我們的運營並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

於2022年8月8日，國家衛生健康委員會、國家中醫藥管理局及國家疾病預防控制局聯合頒佈《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》，即時生效。《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》要求對網絡安全和數據安全進行全生命週期管理，包括但不限於加強系統建設，實施日常網絡維護和監測，進行年度自查整改，對數據資產進行分類分級。

我們已採取各種措施，確保遵守隱私和數據保護法規。有關詳情，請參閱「業務 — 數據隱私及保護」。但是，我們的安全控制可能無法防止個人數據和機密信息的不當洩露。此外，我們無法保證我們未來將能夠解決我們可能意識到的雲平台和互聯網醫院中的任何漏洞。特別是，我們的系統可能會受到第三方的攻擊，我們還可能會遭受員工、第三方提供商或其他業務合作夥伴的欺詐或不當行為。第三方亦可能使用計算機惡意軟件、病毒、垃圾郵件、網絡釣魚攻擊或其他方式訪問我們的數據。導致我們用戶數據和信息洩露的安全漏洞，即使通過匿名方式仍然可能使我們面臨法律責任、監管制裁、聲譽損害並使用戶喪失信心。此外，數據收集、分析和存儲過程中的數據洩露或任何不當行為均有可能導致違反中國適用的數據隱私和保護法律法規，並使我們遭受監管行動、調查或訴訟。由於我們的互聯網醫院及雲端平台服務乃基於互聯網及資料系統運營，倘發生任何安全漏洞(包括但不限於任何數據外洩、系統攻擊或互聯網故障)，我們可能需要暫停或停止服務，並可能導致我們受到監管行動、調查或訴訟。特別是，該等服務項下的大量患者數據通過互聯網傳輸。倘該等數據在傳輸中因任何第三方的行為或我們的網絡安全出現任何故障而被劫持或洩漏，我們亦可能會被捲入監管行動、調查或訴訟。此外，我們無法向閣下保證我們將能夠在所有方面遵守中國所有有關數據及隱私保護的法律及法規，原因是該等法律及法規不斷變化，且有關不合規可能導致針對我們的監管行動、調查或訴訟。即使這些行動、調查或訴訟不會使我們面臨任何責任，我們亦可能會在調查和辯護時產生高額成本，並且可能會面臨有關我們隱私和數據保護舉措的負面宣傳，而這可能會影響我們在市場中的聲譽。我們與數據收集和使用相關的潛在風險可能致使我們採取措施，減少我們的責任風險，而這可能招致大量資源成本並限制我們的服務對於患者和合作醫院的吸引力。因此，我們的業務、經營業績和財務狀況可能會受到重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

中國醫療服務行業監管制度，尤其是公共醫療保險計劃或醫療改革政策可能會進一步修訂及更改且不斷變化，其或會對我們的業務經營及未來擴張造成重大不利影響。

中國醫療服務行業的監管制度不斷變化，且可能會頒佈影響我們的經營及公司架構的新法規及政策。近年來，中國政府推出一項新醫療改革方案，旨在確保每位公民均可享受可負擔得起的基本醫療服務。為此，中國政府已實施大量政策(如醫療保險範圍政策)改革，以處理醫療服務的擔負能力、供應及質量。此外，中國政府已經逐漸減少建立及投資私立醫院的監管規定，並鼓勵發展醫院管理集團。

我們的業務經營及未來擴張在很大程度上受政府的政策推動，而有關政策可能會進一步修訂及更改。可能會對醫療服務實行額外或更為嚴格的要求，或可能對醫療機構(尤其是非公立醫院)實行更嚴格的監督，並可能對藥品、醫用耗材及醫用設備分銷實行更嚴格或更全面的監管。例如，國家藥監局於2022年5月9日就《中華人民共和國藥品管理法實施條例(修訂草案徵求意見稿)》(「條例徵求意見稿」)公開徵求意見，截至本招股章程日期，該條例徵求意見稿尚未生效。條例徵求意見稿規定(其中包括)，網絡藥品交易的第三方平台提供者應就提供有關網絡藥品銷售的服務向主管藥品監管部門備案。該等第三方平台提供者不得直接參與網絡藥品銷售活動。截至最後實際可行日期，我們並無作為第三方平台供應商進行任何線上藥品銷售活動。然而，倘我們日後將互聯網醫院的服務擴展至包括(其中包括)作為第三方平台提供者經營線上藥品銷售活動，我們可能須遵守條例徵求意見稿，這可能會限制我們的計劃服務並增加我們的合規成本。該條例徵求意見稿尚未生效，且該條例的相關條文以正式生效後將予頒佈的最終版本為準，故該條例的詮釋及實施亦須以其正式頒佈為準。我們將密切監察條例徵求意見稿的立法進展，以確保我們合規。未來的監管變動亦可能對醫療服務行業的私人或外商投資施以更多規定，降低公共醫療保險計劃的覆蓋率或報銷率或延長該計劃項下支付的處理週期，或對醫療服務及產品實施額外的價格控制。任何該等事件均或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**任何未能持續合資格納入公共醫療保險範圍，或中國公共醫療保險計劃(包括疾病診斷相關分組付費系統及病種分值付費系統)未能或延遲付款，均或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。**

在醫保定點醫療機構(即公共醫療保險範圍內的醫療機構)內，倘不能支付全部的醫療費用，則患者可支付部分費用，剩餘的應付費用由我們及相關的公共醫療保險機構承擔。因此，一家醫療機構是否納入公共醫療保險範圍，或會影響潛在患者對該機構的接受度。截至最後實際可行日期，我們的四家醫療機構(包括廣州醫院、大同醫院、廣州門診部和上海門診部)是醫保定點醫療機構。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們通過公共醫療保險計劃結算所得收入分別為人民幣31.0百萬元、人民幣43.0百萬元、人民幣74.6百萬元、人民幣26.7百萬元及人民幣86.7百萬元，分別佔我們於同期醫院業務所得總收入的37.1%、26.7%、34.2%、32.2%及54.5%。我們預計收取的醫療總費用中的很大一部分將繼續來自於公共醫療保險計劃。

根據國家醫療保障局於2019年10月16日印發的《關於印發疾病診斷相關分組(DRG)付費國家試點技術規範和分組方案的通知》，DRG是一種中國公共醫療保險計劃下的病例組合分類方案。DRG付費系統計及百種疾病分組，根據患者年齡、疾病診斷、合併症、併發症、

---

## 風 險 因 素

---

治療方式、病症嚴重程度及資源消耗水平等多種因素，就各疾病分組確定由公共醫療保險計劃支付的最佳金額。根據國家醫療保障局於2020年11月9日頒發的《關於印發國家醫療保障按病種分值付費(DIP)技術規範和DIP病種目錄庫(1.0版)的通知》，DIP為根據疾病診斷及治療方法的共同特徵分類疾病組的管理系統，並為不同的疾病組分配不同的評分值，以形成報銷標準。DRG及DIP付費系統均僅適用於提供住院服務的醫療機構的醫保報銷。根據大同及廣州相關醫保局對DRG及DIP付費系統的不同選擇，大同醫院自2023年與大同醫保局訂立公共醫療保險協議起開始就其住院服務採用DRG付費系統；而廣州醫院自2021年與廣州醫保局訂立公共醫療保險協議起開始就其住院服務採用DIP付費系統。由於我們其他的醫療機構並未提供住院服務，DRG或DIP付費系統不適用於我們的其他醫療機構。

根據DRG及DIP付費系統，地方公共醫保機構根據患者所屬疾病分組的報銷標準向採用DRG或DIP的醫療機構報銷費用，而並非根據患者於醫療機構產生的實際成本。因此，根據DRG或DIP付費系統，倘按患者於大同醫院或廣州醫院所產生的實際住院服務成本的要求報銷金額高於醫院根據相應疾病分組的報銷標準所收取的報銷金額，則不得進行報銷。具體而言，於2021年及2022年，根據DIP付費系統，廣州醫院分別錄得不得報銷金額人民幣6.3千元及人民幣291.4千元，分別佔廣州醫院於同期產生的總收入的0.1%及0.3%。倘我們的醫療機構日後錄得重大不得報銷金額，有關不得報銷金額可能對大同醫院或廣州醫院的業務經營或經營業績造成不利影響，從而對我們業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們無法向閣下保證我們的醫療機構能夠保持醫保定點醫療機構的資格，失去此資格不僅會損害我們的聲譽，亦可能減少就診人次。此外，保障計劃的報銷政策未來可能會進一步更改，以致我們的醫療機構所提供的若干醫療服務及產品將不再被覆蓋，或對現有保險範圍可能施加更嚴格的門檻。報銷費率降低或服務承保範圍的縮減均可能會使到我們醫療機構就診患者減少，並可能導致患者流量和相關收入減少。

此外，有關公共醫療保險計劃的任何糾紛或結算逾期或拖欠，均可能導致我們的貿易應收款項增加或造成核銷。依據相關公共醫療保險計劃的慣例，醫保定點醫療機構或會受限於政府批准的公共醫療保險報銷年度配額。倘若地方醫療保險部門指定的配額增長與我們的醫療機構的收入增長不一致，則此等未獲報銷的金額所產生的虧損將有所增加，從而對我們業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

**由於我們實行自願性價格匹配政策，故我們所提供若干醫療服務及產品受價格管控的有效規管，這或會對我們的經營業績產生不利影響。**

中國的法律法規對醫療機構所提供的多項服務及產品制定價格管制及價格上限。雖然我們作為私立醫療機構經營者，不直接接受公立醫療機構必須遵守的價格規定規限，但在屬於醫保定點醫療機構的醫療機構，我們必須按照公共醫療保險計劃所採納的定價準則，設定公共醫療保險計劃所涵蓋的服務、藥品及醫用耗材的價格，以便我們的患者能夠進行報銷。因此，政府制定價格上限、降低利潤率或限制保險報銷金額等政策，可能對我們的經營業績造成負面影響。例如，於2021年及2022年，大同醫院錄得平均每次住院就診費用相較於2020年較低，主要由於大同市醫療保險服務中心於2021年及2022年執行公共醫療保險協

---

## 風 險 因 素

---

議中指定的住院服務平均每次住院就診費用的價格上限時，要求降低公共醫療保險計劃所覆蓋的患者平均住院服務支出。此外，中國政府已採納集中帶量採購制度以監管若干藥品的價格，這或會對我們獲納入該制度內醫療機構所用藥品的定價產生下行壓力。請參閱「監管概覽—關於醫療機構藥品及醫療器械的法規—《國務院辦公廳關於推動藥品集中帶量採購工作常態化制度化開展的意見》」。舉例而言，自2021年至2022年，上海門診部的平均每次門診就診費用有所減少，部分乃由於若干藥品的定價有所降低，原因是受到中國實施藥品集中帶量採購制度的影響。此外，我們的企業客戶（其為公立醫院或醫保定點醫療機構）提供的服務，受國家和相關地方衛生行政部門規定的價格上限規限。倘進一步降低目前的價格上限，或者更多的醫療服務及產品受價格管制及／或公共醫療保險報銷限制，則我們可能需要酌情調整我們自身的定價政策，以保持我們在市場上的競爭力，這可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。此外，倘我們不能通過調整定價政策或服務及時應對定價變動，則我們的業務及前景可能受到不利影響。

**我們未能以類似目前的條款維持與商業保險公司的關係可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。**

我們的患者需要自費或購買各種商業保險來支付公共醫療保險計劃之外的若干費用。我們將需持續與國內外多家保險公司協商，以將醫療機構納入其承險範圍之內。我們無法向閣下保證，我們能夠適當地且有效地建立及管理與保險公司的業務關係。報銷費率降低或服務承保範圍的縮減均可能會使到我們醫療機構就診患者減少，並可能導致患者流量和相關收入減少。此外，與商業保險公司的任何爭議或逾期或拖欠結算可能導致我們的貿易應收款項增加或導致核銷。若缺乏充足的商業醫療保險保障，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。我們還可能會面臨收款風險，原因是保險公司可能不會為某些臨床手術支付費用。

**中國的醫療管理部門當前會對若干種醫用設備（包括質子治療系統）設定採購配額及其他監管要求。**

中國政府監管中國大型醫用設備的採購、安裝及操作。中國衛生行政部門設定大型醫用設備配額，且醫療機構須在採購任何相關設備前取得《大型醫用設備配置許可證》。具體而言，根據國家衛健委及國家藥監局於2018年5月22日聯合頒佈並於同日生效的《大型醫用設備配置與使用管理辦法（試行）》，中國政府通過分類、分級配置規劃和通過根據《關於發佈大型醫用設備配置許可管理目錄（2023年）的通知》（「目錄」）頒佈《大型醫用設備配置許可證》管理大型醫用設備。目錄將大型醫用設備分為甲、乙兩類。甲類大型醫用設備（如重離子及質子放射治療系統以及高端放療設備）由國家衛健委配置和管理，並由其頒發《大型醫用設備配置許可證》，而乙類大型醫用設備（如PET/MR系統、PET/CT掃描儀、腹腔鏡手術系統及傳統放療設備）由省級衛生行政部門配置和管理，並持有該等部門頒發的《大型醫用設備配置許可證》。對於我們擬在醫療機構安裝及操作的若干醫用設備而言，我們將需自國家衛健委或省級衛生行政部門取得《大型醫用設備配置許可證》。我們可能無法及時取得

---

## 風 險 因 素

---

相關許可證或根本無法取得相關許可證，而這會令我們規劃的醫療機構延遲開業或無法開業，且會對我們的經營業績及增長策略造成重大不利影響。

我們已於2023年11月24日就廣州醫院質子中心的質子設備的《大型醫用設備配置許可證》提交申請。此外，預期設備供應商將於2023年12月完成臨床試驗後於2024年1月提交質子治療設備醫療器械註冊證的註冊申請，並預期將於2024年初取得。倘我們未能為我們正在部署或計劃部署的質子治療系統取得許可證，則我們的業務及前景會受到重大不利影響。此外，倘在我們取得此許可證後，有關質子治療系統配額增加，則我們可能在質子治療領域失去競爭優勢，因而我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

國家衛健委於2022年3月30日頒佈《質子和重離子加速器放射治療技術臨床應用管理規範(2022年版)》，其於同日生效。此等規範規定醫療機構及其醫務人員提供質子及重離子放射治療的最低要求。此等要求包括(其中包括)：有資格提供質子及重離子放射治療的醫療機構必須符合以下條件(其中包括)：(1)醫療機構的質子或重離子放療技術應與其功能、任務和技術能力相適應；(2)現有醫療機構應具有10年或以上使用IMRT治療腫瘤的經驗，且每年至少治療10,000名腫瘤患者；(3)醫療機構應具有放射診療許可證、輻射安全許可證及其他相關資格證書；(4)放療部門應具有4D-CT模擬器、以影像引導的直線加速器(帶多葉光柵)、逆向放射治療計劃系統、全套質量保證和質量控制設備等影像診斷設備，應具有10年或以上的IMRT工作經驗，擁有三年或以上的以影像引導的三維適形調強放療方面的技術經驗，且每年至少治療2,000名放療患者；(5)該等醫療機構的影像診斷科應當擁有五名或以上在影像診斷(包括核醫學)方面擁有逾10年經驗的醫生，並配備醫學影像管理系統及MRI、CT及其他影像診斷設備等影像診斷設備；及(6)對人員的其他要求。此等規範將適用於我們或我們的合作醫院未來可能建立和營運的任何質子或重離子放療中心，包括我們的廣州醫院及上海醫院。我們無法保證規劃的所有質子中心未來均能取得監管批准，亦無法保證監管部門的審查標準將維持目前的審查水平。倘更多的醫療機構被國家衛健委確定為有資格提供質子及重離子放療服務，我們可能在質子治療領域面臨更激烈的競爭，因而將對我們的業務及前景造成重大不利影響。

**若我們未能妥善管理我們的醫生和其他醫療專業人員，我們可能會受到處罰，而這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。**

醫師和其他醫療專業人員的執業活動受到中國法律法規的嚴格監管。在醫療機構執業的醫師、護士和醫療技術人員，須持有執業證書，並只能在其證書登記的特定醫療機構在其證書註明的範圍內執業。請參閱「監管概覽—關於醫療機構執業人員的法規」。在實踐中，醫師和其他醫療從業人員將其執業證書從一家醫療機構轉到另一家醫療機構或在其許可執業機構中增加另一家醫療機構需要花費一段時間。我們無法保證，我們醫療機構的醫生和其他醫療專業人員將及時或根本無法轉遷其執業證書並完成相關政府程序。此外，我們無法保證，我們醫療機構的醫療專業人員將始終嚴格遵守要求，且不會在各自證書許可的許可範圍之外執業。我們的醫療機構未能妥善管理其醫生和其他醫療專業人員的僱傭關係可能會使我們面臨行政處罰，而這可能會對我們的業務產生重大不利影響。

此外，我們必須取得環境保護部及生態環境部規定的輻射安全許可證，並取得衛生行政主管部門頒發的放射診療許可證，才能操作含有放射性物質或在操作中釋放輻射的醫

---

## 風 險 因 素

---

用設備。操作此類器械的每位醫療技術人員亦須取得相關衛生行政部門頒發的放射工作人員證。倘無法取得主管部門批准的此等許可證或續期此等許可證，則或會使醫療機構的醫用設備推遲安裝或中斷操作，這會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們的醫用設備出現任何故障或缺陷或醫療專業人員未能正確操作我們的醫用設備均可能使我們面臨責任索賠。**

複雜的醫用設備可能存在缺陷或出現故障，而我們的業務使我們面臨操作這些設備的固有責任風險。我們在一定程度上依賴設備製造商向責任醫療專業人員提供充足的複雜醫療系統正確操作相關技術培訓。若負責設備操作的醫療專業人員未適當和充分接受設備製造商或我們提供的培訓，則這些人員可能會在我們擁有的醫療機構及合作醫院中誤用或無效使用複雜的醫用設備。即使經過適當培訓，醫療專業人員亦有可能在操作複雜的醫用設備時出錯。任何醫用設備缺陷或故障，或責任醫療專業人員未能正確操作醫用設備，均有可能會導致療效不理想、患者受傷或死亡。我們或我們的合作醫院可能會成為任何有關責任索賠的一方。任何有關索賠，無論是非曲直或最終結果如何，均有可能導致高額法律費用，損害我們的聲譽，並以其他方式對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

與我們醫療機構的醫用設備維修保養相關的長期停機將導致我們無法及時為患者提供服務，尤其是腫瘤治療服務。我們主要依靠設備製造商或第三方服務公司提供維修保養服務。製造商或第三方服務公司未能及時提供維修服務可能會延長我們醫療機構的暫停運營時間。有關延長停機時間可能導致收入損失、患者及我們的合作醫院不滿以及我們的品牌聲譽受損。

**若我們醫療機構使用的藥品、醫用耗材和其他醫用設備的質量不符合規定標準，我們可能需承擔責任，且我們的業務和聲譽可能會受到不利影響。**

提供腫瘤醫療服務涉及頻繁使用各種藥品、醫用耗材和醫用設備，其中大部分從供應商手中採購而來，而我們對其並無控制權。我們無法保證所有供應品均為正品、無缺陷並符合相關質量標準。若隨後發現這些供應品在供應時已存在缺陷，即使我們並不知悉或不可能知悉有關缺陷，則我們或會面臨責任索賠、負面宣傳、名譽損害或行政處罰，而其中任何一項均有可能對我們的業務和聲譽產生不利影響。我們無法保證，我們未來不會面臨針對我們提出的類似性質的重大索賠，或不會面臨不利的裁決，或我們將能夠向供應商追回損失。此外，我們無法保證我們將能夠找到合適的替代供應商，若如此，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到不利影響。

**我們依賴少數幾家合格設備製造商。**

我們醫療機構的許多醫用設備非常複雜，並由少數幾家合格設備製造商生產。除我們內部的醫用設備操作培訓外，這些設備製造商亦提供有關我們醫用設備正確操作的培訓，以及這些設備的維修保養服務。若這些製造商由於未能取得其設備製造所用知識產權的必要第三方同意或許可等原因而導致其醫用設備或服務供應出現任何中斷，則我們現有和規劃醫療機構的發展可能會延遲。任何有關中斷還可能會對我們醫療機構的運營產生負面影響，而這可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的業務可能會因技術和治療變革或醫生或患者對替代治療的偏好轉變而受到損害。

醫療保健服務行業的特點是技術頻繁改進並不斷演變。隨著醫療保健服務行業的技術進步繼續快速發展，新的服務和設備可能會出現，而我們的成功將取決於我們醫療機構適應有關技術變革的能力，這可能會產生大量支出並需要取得許可證或其他監管批准。然而，我們無法保證我們將在技術或醫療資源方面保持行業領先地位。我們部分競爭對手可能擁有更多的資源來應對這些技術變革。若我們的醫療機構未能成功適應技術變革或未能及時獲得新技術，其競爭能力可能會受承壓，因此我們的業務、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響。亦無法保證我們將能夠收回與應對技術變革相關的開支。若我們未能在採用新技術後不斷升級我們的醫用設備，我們的業務和長期競爭力可能會受到不利影響。

具體而言，根據弗若斯特沙利文報告，作為擁有多間質子治療艙的少數中國民營醫療機構之一，我們依賴質子治療技術及醫療資源以維持我們於市場的競爭地位。我們的競爭對手引入顛覆性技術及醫療突破可能對我們在目標市場的成功構成額外威脅。倘我們未能及時整合該等技術或未能以具成本效益的方式修改我們的業務模式以適應新技術，我們可能會失去我們於業內的競爭地位。此外，技術快速改進有時可能會導致設備提前淘汰或冗餘從而產生減值費用，而這可能會對我們的經營業績產生重大不利影響。

此外，腫瘤患者治療特別容易受到潛在顛覆性技術和治療變革的影響。化療、手術、介入放射學、生物療法或癌症預防技術等其他腫瘤治療方法可能會取得重大進展，這可能會減少甚至消除對放射療法治療的需求，而後者正是我們專攻的療法。由於多種原因，患者和醫生還可能會選擇替代性腫瘤療法而非放射療法。相對於放射治療，醫生或患者轉向偏好任何其他腫瘤治療，均有可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

我們部分放療設備，特別是我們體部伽瑪刀和質子治療系統所使用的技術可能未得到充分認可。我們可能無法以安全、有效、可擴展或盈利的方式提供相關治療服務。

我們部分放療設備的技術，如體部伽瑪刀系統和質子治療系統，其因各種原因臨床使用方式有限。例如，國際醫學界尚未出現大量經同行評審文獻（尤其是對若干類型腫瘤）支持其使用的安全性及有效性。因此，若出現有關其有效性或安全性的負面信息，有關技術可能無法獲得醫生和患者的認可，或者可能會失去之前所獲得的認可。特別是我們已通過購置質子治療設備、建設質子治療中心、開展相關醫學研發等方式，著力於質子治療的臨床應用。截至最後實際可行日期，我們並未提供臨床質子治療服務。由於質子治療基於新型放射技術並代表新興的癌症治療方法，因此我們質子治療服務的開發和商業化面臨諸多風險和挑戰，包括但不限於：

- 取得監管批准；
- 在擴大我們的質子治療能力方面實現成本效益；
- 制定安全實施質子治療的方案；及
- 培養我們有關質子治療技術方面的醫療專業人員。

質子治療系統的安裝、調整和臨床試驗過程可能漫長且成本高昂，且結果可能無法預測，我們可能無法以安全、有效、可擴展或有利可圖的方式開發我們的質子治療技術或提供質子治療服務。

---

## 風險因素

---

由於我們與醫療製造商之間的協議並未直接訂明有關或有事項，因此，我們無法保證這些製造商將允許我們退回設備或以其他方式補償我們在所有有關情況下可能遭受的損失。由於我們每套醫用設備都代表一項重大投資，因此上述任何一種情況均有可能對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

**我們的醫療機構的運營容易受到醫用設備及相關軟件、藥品和醫用耗材成本波動的影響，這可能會對我們的盈利能力和經營業績產生不利影響。**

我們醫療機構的盈利能力受到醫用設備及相關軟件、藥品和醫用耗材成本波動的影響。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們醫用設備及軟件的成​​本分別為人民幣16.7百萬元、人民幣188.2百萬元、人民幣176.0百萬元、人民幣26.7百萬元及人民幣95.4百萬元，分別佔我們於同期收入成本總額的10.5%、36.4%、28.6%、11.6%及29.8%。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的藥品、耗材及其他存貨的成​​本分別為人民幣38.3百萬元、人民幣75.1百萬元、人民幣103.5百萬元、人民幣42.2百萬元及人民幣57.3百萬元，分別佔我們於同期收入成本總額的24.1%、14.5%、16.8%、18.4%及17.9%。

醫用設備、藥品和醫用耗材的供應和價格可能會不時波動，並受到供應、需求、一般經濟狀況和政府法規等我們無法控制的因素的影響，其中每一項因素均有可能影響採購成本或導致供應中斷。與行業慣例一致，我們以及我們的醫療機構並未與我們的供應商簽訂任何長期供應協議，且我們無法保證我們的醫療機構未來將能夠預測並通過尋找替代供應商或調整服務來應對醫療供應成本的變動，或我們的醫療機構將能夠收回有關增加成本。這些因素中的任何一項均有可能對我們的盈利能力和經營業績產生重大不利影響。

**我們的運營面臨醫療糾紛、醫療事件和法律訴訟等固有風險，這可能會導致高額成本並對我們的業務和聲譽造成重大不利影響。**

我們依靠我們醫療機構的醫生和其他醫療專業人員作出有關患者診療的適當臨床決策。然而，我們無法直接控制我們醫療機構的臨床活動或醫生及其他醫療專業人員所採取的決策和行動，原因是其對患者實施的診療取決於其專業判斷且在大多數情況下須實時實施診療。醫生和其他醫療專業人員的任何錯誤決定或行動，或我們的醫療機構未能妥善管理其臨床活動，均有可能導致不良或意外結果，包括併發症、傷痛甚至在極端情況下出現死亡。尤其是，我們的醫療機構在治療癌症患者的複雜疾病時面臨更高風險，這些疾病的結果通常具有多變性。此外，臨床活動存在相關固有風險，可能會導致不可避免和不利的醫療結果。儘管任何有關事故的部分責任可能在於我們的醫療專業人員，但我們可能會成為任何該類責任索賠的一方。無論是非曲直或最終結果如何，這些索賠均有可能導致高額法律費用，損害我們的聲譽，並以其他方式對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

近年來，醫生、醫院和其他醫療保健服務提供商受到指控醫療失當或其他訴訟原因的患者投訴、索賠和法律訴訟不斷增多。過去醫院和醫療機構內曾發生一些不滿患者在糾紛過程中採取極端行為甚至暴力事件。若發生任何該類事件，我們的聲譽、我們醫療機構招聘和留任醫療專業人員和工作人員的能力均會受到損害，且會打消其他患者前往我們醫療機構就診的意願，並導致我們產生高額費用。

截至最後實際可行日期，我們在中國有兩宗正在審理的醫療糾紛，分別涉及上海門診部的一名患者及廣州醫院的一名患者。就該等兩宗分別於2020年5月及2023年7月提起的訴訟而言，根據原告於訴狀中索賠的金額及該等醫療糾紛的最新進展，我們預計有關未解決

---

## 風 險 因 素

---

醫療糾紛的最高承擔風險總額將分別不會超過人民幣0.5百萬元及人民幣0.1百萬元。董事認為，未解決的醫療糾紛不會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生任何重大不利影響。詳情請參閱「業務 — 法律訴訟及合規 — 法律訴訟」。儘管我們努力提高服務質量，但我們無法保證我們的醫療機構將來不會發生醫療糾紛或其能夠成功預防或解決所有醫療糾紛。我們可能會選擇與不滿患者和解，以盡量減少對我們聲譽和業務運營的負面影響。任何類似性質的醫療糾紛、醫療事件和法律訴訟，無論其是非曲直如何，均有可能會產生高額法律費用、分散醫療專業人員和管理層資源以及損害我們的聲譽，進而可能對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

此外，截至最後實際可行日期，我們有兩宗正在審理的合同訴訟，包括(1)一宗訴訟承包商針對我們提起，涉及廣州門診部裝修工程的裝修費用的金額及付款，訴稱金額約為人民幣1.7百萬元；及(2)一宗訴訟由承包商針對我們提起，涉及廣州醫院設備供應及軟件系統安裝費用的付款，訴稱金額約為人民幣6.9百萬元，就此而言，截至本招股章程日期，我們已與該承包商簽訂和解協議並完成所需的民事調解，在此之後，該訴訟已被撤銷。董事認為，該宗糾紛不會對我們的業務、經營業績或財務狀況產生任何重大不利影響。詳情請參閱「業務 — 法律訴訟及合規 — 法律訴訟」。不論結果如何，法律訴訟或索賠均會損害我們的聲譽、分散我們管理層的注意力並導致我們招致大額法律費用。倘該等法律訴訟的結果對我們不利，我們會面臨重大的法律責任及遭受財務或聲譽損害，其會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們可能並未為我們的醫療專業人員和我們業務中可能出現的其他責任投購足夠的保險，任何超出我們保險範圍的申索均可能導致我們產生巨額成本及分散資源。**

我們面臨著提供腫瘤醫療服務所固有的潛在責任。我們為我們所有自營醫院及門診部投購醫療責任險，並按年續新。我們還為部分醫療機構投購財產險、業務中斷險及醫師責任險。我們並未投購主要人員人壽保險及承保技術基礎設施損壞的保單，我們認為這符合中國的行業慣例。請參閱「業務 — 保險」。我們面臨的責任可能超出我們的可用承保範圍或因我們承保範圍之外的索賠而產生。我們並無保險可用於賠償在我們目前責任險開始之前發生的醫療事故。在尋求續新我們的保單或尋求更換保險提供商時，我們還可能會面臨保險暫時中斷的情況。我們無法保證，我們將能夠以合理的成本續保，或根本無法續保，或者我們將不會產生未承保損失及負債。保險公司亦可能因我們無法控制的各種不可預見原因對我們的索賠提出異議或拒絕履行我們的索賠。此外，我們可能會因訴訟、自然災害或其他未被保單全面承保的原因面臨業務中斷。任何重大的未承保損失均可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

**我們依賴高級管理人員和其他關鍵人員的持續服務。我們無法吸引、留住和激勵這些人員可能會對我們的業務和增長前景產生重大不利影響。**

我們一直並將繼續高度依賴我們高級管理團隊(其中包括楊博士及付驍女士)以及其他關鍵人員(如我們的醫學專家(其中包括錢朝南教授、傅深教授及李左峰教授))的持續服務，以實現我們業務的持續增長。若我們的招聘和留聘工作不成功，我們執行業務戰略可能會面臨更多困難。

若將來有任何最高行政人員或關鍵人員從本公司離職，我們未必總能夠實現類似的平穩過渡。行業內對合格候選人的競爭非常激烈，且合格候選人數量有限。若我們失去一

---

## 風 險 因 素

---

名或多名關鍵人員的服務，我們未必能夠輕鬆地或根本無法找到合適或合格的替代人員，且招聘和培訓新人員可能產生額外費用。因此，我們的業務可能會受到嚴重干擾，業務戰略的實施可能會延遲，且我們的經營業績和財務狀況可能會受到重大不利影響。若我們高級管理團隊的任何成員或關鍵人員加入競爭對手或組建競爭業務，則我們可能會失去專有技術、商業機密、患者以及關鍵專業人士和員工。我們已與我們管理團隊的重要成員及若干關鍵人員簽訂僱用協議和保密協議。然而，我們無法保證這些協議在多大程度上能夠根據適用法律予以執行。

**我們已經並預計將繼續自上海和廣州的醫院業務取得大部分收入，並且可能對此等地區的進一步發展特別敏感。**

於往績記錄期間，我們自上海和廣州的醫院業務中取得大部分收入。未來，我們預計我們醫院業務的大部分收入仍將來自於我們在上海和廣州的業務。因此，我們對上海和廣州的監管、經濟、環境及競爭狀況以及公共衛生狀況高度敏感。此外，倘有關狀況導致患者減少腫瘤醫療服務的開支，則我們的醫療機構的業務亦可能因該等地區的經濟狀況受到重大不利影響。人均消費能力或上海和廣州的經濟增長率可能會影響，對醫療服務的需求，尤其是對私立醫院的優質腫瘤醫療服務的需求，而我們的經營業績及盈利能力可能會受到不利影響。此外，上海和廣州監管醫療行業的法律法規出現的進一步修訂及更改（如與醫療專業人員的執業資格體系、醫療機構的資格及合規要求相關的變動）可能會對我們的業務營運產生重大影響。

**倘不能根據我們的醫院業務及銷售及安裝醫用設備及軟件的需求維持及預測存貨水平，可能會導致我們丟失銷售額或面臨存貨過剩風險及持有成本。**

我們的存貨主要包括藥品、醫療材料、醫用設備、醫療軟件及低值易耗品。我們根據預期需求就我們的醫療機構的使用維持存貨水平。於2020年、2021年、2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們的存貨周轉天數分別為28天、21天、36天及36天。我們不能保證我們能夠維持適當的存貨水平。存貨水平超過我們的業務需求可能導致存貨撇減、產品過期及存貨持有成本增加。相反，如果我們低估了我們的業務需求，我們可能會出現存貨短缺，這可能會導致供我們的醫療機構使用的藥品及醫療材料短缺，或我們的銷售及安裝醫用設備及軟件的訂單未能履行，並對我們為患者提供臨床服務以及我們與客戶的關係產生負面影響。為了管理存貨水平，我們採取了若干措施。請參閱「業務 — 我們的供應商、採購及存貨」。然而，我們不能向閣下保證這些措施將會有效及我們的存貨水平在未來會下降。如果我們的存貨水平在未來進一步上升，我們的財務狀況及現金流量可能會受到重大不利影響。

**我們的業務受季節性影響。**

於日曆年第一季度，由於中國新年，住院和門診的就診患者通常最少。當年第四季度一般是最忙的季度，此乃由於多數患者（尤其是農村地區的患者）此時時間充裕可前往醫院就診。我們的合作醫院亦受患者流量季節性影響。我們的銷售及安裝醫用設備及軟件於第四季度產生的收入亦集中，主要由於大多數醫院通常於第四季度收到財務撥款及制定醫用設備的採購預算計劃。根據弗若斯特沙利文報告，該銷售模式符合行業慣例。因此，我們中期的經營及財務業績可能不能代表我們的整體表現。此外，我們錄得成本及開支的時間不一定與收入確認時間相符。我們預計，我們的收入、經營業績及財務狀況將繼續經受季節性波動，這會導致H股價格波動並對其產生不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的歷史財務及經營業績未必代表未來表現，我們可能無法實現和保持歷史水平的收入增長。

我們的過往表現不一定代表未來表現。例如，2020年及2021年收入增長的一個主要原因是我們成功拓展我們的醫用設備、軟件及相關服務，進而受惠於自2020年起，政府加大對公立醫院大型醫療器械採購的補貼力度。然而，這種趨勢在未來可能不會繼續。我們的財務及經營業績可能不符合公開市場分析師或投資者的預期，這可能導致我們H股的未來價格下跌。監管、經濟、公共衛生、環境、競爭條件的變化以及我們醫療機構的未來擴張，以及許多其他因素的影響可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。隨著我們繼續在業務模式中引入新的舉措和更多的醫療機構，我們不能保證我們會取得預期的結果或保持過往同等收入增長水平。我們相信，往績記錄期間經營業績的逐期比較未必能反映我們的未來表現，閣下不應依賴此類比較來預測我們經營業績的未來表現或我們H股的價格。

我們在整合被收購業務時可能面臨挑戰，這可能會導致經營困難，轉移管理層的注意力，並損害我們的財務狀況。

我們於2020年4月收購了廣州門診部。該腫瘤門診部的整合及隨後的業績爬坡需要我們的管理層給予極大的關注、時間和承諾，以及大量的運營、財務和其他資源，特別是要確保整合不會擾亂任何現有業務，或影響我們的患者對我們的服務和患者支持的意見和看法。我們不能保證我們將能夠成功地整合我們擁有或管理的醫療機構，或能夠實現預期的利益或協同效應，而且我們產生的成本可能會超出預期。此外，我們可能無法實現對未來擴張的預期收益。此外，整合腫瘤醫院或中心涉及不確定因素，並可能導致不可預見的經營困難和支出，涉及將被收購腫瘤醫院或中心的員工整合到我們的業務中，以及整合每個被收購腫瘤醫院或中心的會計、信息管理、人力資源、採購或供應鏈管理和其他行政系統，以實現有效管理。未能從收購中實現預期的協同效應、增長機會及其他利益，可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大及不利影響。

未來發生的任何不可抗力、自然災害或傳染病的爆發(例如COVID-19疫情)都可能會妨礙我們的醫療機構有效地為患者服務，從而對我們的經營業績產生不利影響。

任何不可抗力事件、自然災害或流行病爆發的發生(包括由禽流感、豬流感、嚴重急性呼吸系統綜合症(SARS)、中東呼吸綜合症冠狀病毒(MERS-CoV)、埃博拉、H5N1禽流感和人類豬流感(甲型流感或H1N1)引起的事件)都可能限制受影響地區的業務活動，並對我們的業務和經營業績產生重大不利影響。COVID-19的疫情已危及許多中國居民以及許多世界其他地區居民的健康，並嚴重干擾了旅行和當地經濟。鑒於COVID-19疫情，在疫情期間，病情不嚴重的患者可能選擇限制到醫院就診的次數(特別是住院服務)，或完全停止就診。由於COVID-19疫情區域性復發，上海影像中心及上海全科診所自2022年4月至2022年5月暫時停診，而上海門診部自2022年4月至2022年6月暫時停診。大同診所自2021年7月至2022年4月合共停診多日。此外，大同醫院亦於2020年2月至2020年3月暫時關閉，並在2022年10月和11月大同市區域COVID-19疫情反彈期間，患者就診人數減少，員工難以現場工作。由於COVID-19疫情期間的暫時停診，我們於管理有關醫療機構的日常運營時遇到諸多困難。考慮到COVID-19疫情期間提供住院服務的交叉感染的風險及患者出行不便，大同醫院根據中國分級診療制度下區域醫聯體的雙向轉診機制逐步停止為其他醫院轉診的患者提供住院服務，轉診住院就診人次由2020年第一季度的61人減至2020年第二季度以來的零。此外，由於我們的部分建設服務供應商及醫用設備及耗材供應商位於上海，我們於上海醫院的建設出現暫時延誤及若干供應暫時中斷。我們的醫用設備、軟件及相關服務亦已受到COVID-19疫

---

## 風險因素

---

情的若干負面影響，主要包括(1)醫用設備(主要包括大型醫用設備)的物流配送、安裝及驗收延遲，原因是受到2022年COVID-19疫情區域性復發期間運輸頻次減少及相關技術人員出行減少的影響；及(2)於區域COVID-19疫情反彈期間，線下營銷活動有所減少(尤其是於上海)。倘COVID-19的影響(包括其後由新變種病毒引致的疫情)延長或進一步升級，我們的額外或甚至所有業務可能中斷或甚至暫停。如果我們未能在醫療專業人員治療COVID-19患者期間為他們提供足夠的保護，我們也可能面臨制裁、罰款和索賠。所有這些因素都可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

傳染病疫情和其他不利的公共衛生發展將對我們的業務運營產生重大不利影響。其中可能包括限制我們的醫療機構提供醫療服務的能力，以及導致我們的醫療機構暫時關閉。此類事件也可能對我們的患者對我們服務的需求產生不利影響，因為他們可能選擇不前往醫院。此類關閉或服務限制將嚴重擾亂我們的運營，並對我們的經營業績和財務狀況產生不利影響。

此外，未來發生任何自然災害(如地震、洪災及早災)可能對其整體經濟狀況及我們的業務產生重大不利影響。戰爭、暴亂、恐怖襲擊、地緣政治的不確定性或類似事件亦可能導致國際商業及全球經濟損壞及破壞，並因此對我們造成重大不利影響。此外，區域衝突及政治動盪，如俄烏戰爭，可能造成對特定國家或區域的制裁或禁運，從而對我們的業務運營造成不利影響。

**任何有關我們、我們的醫療機構或醫療服務行業的負面宣傳都可能損害我們的品牌形象及聲譽，這可能會對我們的業務和前景造成重大不利影響。**

我們的聲譽對於我們在中國的腫瘤醫療服務行業取得成功至關重要。我們相信，我們的成功和持續增長取決於公眾對我們聲譽的認知，以及我們保護和提升聲譽的能力。許多對維護和提升我們的形象至關重要的因素不在我們的控制範圍內，可能會對我們的品牌和聲譽產生負面影響。這些因素包括：

- 我們有能力有效控制醫生和其他醫療專業人員提供的服務的質量和一致性，並在持續擴張的同時監控相關人員的服務表現；
- 隨著服務範圍的持續擴大，我們有能力提供舒適、便捷和始終可靠的患者體驗；及
- 我們有能力提高在現有和潛在患者心目中的聲譽和品牌知名度。

涉及我們、我們的醫療機構或醫療服務行業的負面宣傳可能會對我們或我們的醫療機構的品牌形象及聲譽造成重大不利影響，並導致市場對我們的醫療機構所提供的服務的認可和信任程度下降，從而導致患者就診次數減少，以及潛在的商業夥伴以及醫生和工作人員的流失。這種負面宣傳也可能導致管理層注意力的轉移，以及政府的調查或其他形式的審查。這些後果可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

**不遵守中國的反腐敗法律、法規和規則，可能會使我們和／或我們醫療機構的醫生、其他醫療專業人員和醫院管理人員受到調查和行政或刑事處罰，這可能會損害我們的聲譽，並對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。**

我們已採取政策及程序，以確保我們的醫療機構的醫生、工作人員及醫院管理人員遵守中國的反腐敗法律、法規和規則。請參閱「業務 — 風險管理及內部控制 — 反腐敗風險

---

## 風 險 因 素

---

管理」。然而，我們在中國的醫療領域開展業務，這導致違反反腐敗法律、法規和規則的風險較高。中國政府加大了反賄賂力度，以減少醫生、工作人員和醫院管理人員在購買藥品、醫用耗材和醫用設備以及提供醫療服務方面收取的不當款項和其他利益。儘管我們已經制定反腐敗政策和程序，並且沒有受到任何與反腐敗有關的政府調查，但不能保證這些政策和程序能夠有效地防止我們因個別醫生、工作人員和醫院管理人員在我們不知情的情況下採取的行動而引致我們違反中國的反腐敗法律、法規和規則。如果發生這種情況，我們和／或醫生、工作人員和醫院管理人員可能會受到調查和行政或刑事處罰，我們的聲譽可能會因此類事件產生的任何負面宣傳而受到損害，這可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

**我們的放療和影像診斷設備大都含有放射性物質，或會在操作過程中釋放輻射。我們可能沒有按照適用的法律和法規處理臨床和放射性廢物，或以其他方式違反有關醫療、健康和環境法律和法規。**

我們醫療機構的放療和影像診斷設備(包括伽瑪刀系統、質子治療系統、直線加速器和PET-CT系統)大都含有放射性物質或會在操作過程中釋放輻射。除非得到妥善管理和控制，否則輻射和放射性物質極其危險。作為正常業務運營的一部分，我們會產生和儲存臨床和放射性廢物，此類廢物可能對環境或人體健康產生有害影響。此類廢物的儲存和運輸受到嚴格管制。請參閱「監管概覽—關於醫療機構環境保護的法規」。任何導致輻射污染的事故或故障都可能造成人身傷害，導致我們承擔巨額法律費用，並損害我們的聲譽。

儘管設備製造商及其員工可能承擔與任何事故或故障相關的部分或全部責任和費用，但如果我們被發現負有任何責任，我們也可能面臨巨額罰款、法律賠償並可能被暫停運營許可。上述任何情況均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。此外，我們的某些醫用設備需要定期更換放射源材料。我們的臨床和放射性廢物處理服務是外包的。我們不直接監督更換或重裝過程中或處置過程中對放射性材料的處理。如果相關服務提供者或我們未能按照中國法律法規處理或處置此類放射性材料，可能會對此類醫療機構的運營造成不利影響。

一般而言，我們的業務要遵守與環境和公共健康有關的法律和法規。倘適用的法律法規進一步修訂及更改以及變得更加嚴格，我們可能會產生額外的合規成本，進而對我們的業務、經營業績及前景產生重大不利影響。未能遵守中國的適用法規亦可能導致我們被追究責任或處罰，而我們的任何執照、許可證、批准和證書可能被中國相關政府部門暫停或吊銷。例如，大同醫院於2022年5月13日取得城鎮污水排入排水管網許可證，有效期至2027年5月12日。然而，我們可能須就大同醫院過往未取得有關許可證而排污追溯繳納罰款。我們估計，我們可能面臨的相關最高罰款將約為人民幣500,000元，我們認為不會對我們的業務造成重大不利影響。我們無法向閣下保證，我們或我們的任何醫療機構日後將不會面臨與環境及公共衛生有關的行政訴訟或處罰。任何這些訴訟或處罰都可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們提供的服務天然存在健康和安全的風險，我們的醫院也始終存在該等風險。健康和安全的事故可能特別嚴重，因為我們的醫療機構的患者可能是受撫養人，因此非常脆弱。我們的一些活動特別容易受到醫療風險的影響，包括向員工和患者傳播感染以及開具和管理藥品。我們的業務運營亦面臨與健康和安全的風險，主要涉及食品和水質、消

---

## 風 險 因 素

---

防安全以及患者可能對自己、其他患者或我們的員工造成傷害的風險。如果上述任何醫療或健康和安​​全風險成為現實，可能對我們的品牌和聲譽產生重大不利影響。

**遵守廣告法律、規則及法規可能存在困難，任何不合規事件均可能令我們受到政府懲罰。**

我們須確保所有廣告內容均遵守適用法律法規。就與若干類型產品及服務相關的廣告而言，我們須確認廣告商已完成向地方部門備案並取得所有必需政府批准。根據中國相關法律法規，我們的醫療機構於刊登醫療廣告前需取得醫療廣告審查證明，而我們於發佈醫療器械廣告前，亦需取得廣告批准文號。違反該等法規或會招致處罰，包括整改、傳令、警告、暫停運營、吊銷提供特定醫療服務的相關許可證以及吊銷營業執照及醫療機構執業許可證。此外，倘所刊登廣告內容偏離醫療廣告審查證明所批准及記錄的範圍，主管部門可撤銷醫療廣告審查證明並暫停一年受理任何廣告審查申請。

倘未來我們的業務發展有廣告需求，我們可能申請醫療廣告審查證明及批文。儘管我們努力確保我們的廣告及相關廣告行為遵守適用法規，但是我們無法向閣下保證，我們將能全面遵守中國監管部門有關廣告的規定。倘我們被嚴厲處罰，我們可能無法及時發佈新廣告，且我們的業務及聲譽會受到重大影響。此外，我們可能因具有誤導性或不準確廣告而面臨政府行動和民事權利請求。我們可能須為抗訴而花費大量資源，且該等行為可能有損我們的聲譽並對我們的經營業績造成負面影響。

**我們可能無法有效、適當或以合理成本開展營銷活動。**

我們開展各種營銷和品牌推廣工作，旨在提升品牌知名度並讓癌症患者了解我們提供的優質、以患者為導向的腫瘤診療服務。然而，我們的營銷和品牌推廣活動可能不被大眾接受且可能不會帶來我們預期的良好運營及財務表現。此外，中國醫療服務行業的營銷方法及策略持續演變，這會進一步要求我們嘗試新的營銷方法，以跟上行業發展。如我們未能優化我們現有營銷策略或以具成本效應的方式引入新的營銷策略，則會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們可能無法充分保護我們的知識產權，這可能會損害我們的品牌形象和業務。**

我們認為，我們的專利、商標及其他知識產權對我們的成功至關重要。我們的主要知識產權包括與癌症診斷及治療有關的專利和版權以及商標。我們的知識產權容易受到第三方的侵犯。我們不能向閣下保證，未經我們的事先授權，第三方不會複製或以其他方式獲得和使用我們的知識產權。我們在執行或捍衛知識產權方面的努力可能不夠充分。我們可能需要提起法律訴訟，以維護我們的知識產權的所有權，防止第三方侵犯，這可能會耗資耗時，我們可能需要投入大量的管理時間和資源，以取得有利的結果。此外，保護我們知識產權的任何法律行動的結果都可能是不確定的。如果我們不能充分保護或維護我們的知識產權，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

此外，在某些情況下，其他各方可能註冊的商標可能會與我們的註冊商標相似，這可能在患者中造成混淆。我們可能無法及時阻止其他各方使用與我們類似的商標，患者可

---

## 風 險 因 素

---

能會將我們的醫療機構與其他使用類似商標者混淆。在這種情況下，我們商標的商譽和價值以及公眾對我們品牌形象的認知可能會受到不利影響。對品牌形象的負面認知可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

**我們可能會受到第三方的知識產權侵權或盜用索賠，這可能會迫使我们承擔法律費用，如果裁定對我們不利，可能會嚴重擾亂我們的業務。**

在運營過程中，我們可能會面臨第三方的知識產權侵權或盜用索賠。應訴耗時耗資，還要抽調管理層及其他人員的人力物力。在我們可能成為一方當事人的任何此類訴訟或法律程序中的不利裁定可能會導致我們對第三方承擔責任，要求我們尋求第三方的同意或許可，持續支付費用或特許權使用費，或者使我們受到禁止提供和推廣相關品牌或服務的禁令。如果我們不能以合理的商業條款或根本無法獲得該等同意或許可，我們可能需要花費大量的時間和資源來尋找替代技術或重新打造我們的服務(如有)，或者我們可能被迫推遲或暫停相關服務或相關品牌的推廣。我們可能會產生費用，並需要管理層關注對該等第三方侵權索賠的辯護，無論其價值如何。長時間的訴訟也可能導致患者就診次數減少。此外，我們的業務運營可能面臨中斷，我們的聲譽也可能因此類索賠而受到損害，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

此外，我們目前運營所用的某些軟件是由外部供應商授權給我們的。我們不能保證能夠以合理的商業條款續簽或根本無法續簽所有或任何此類許可。如果任何許可方決定終止與我們的許可安排，我們可能需要花費大量的時間和資源去尋找替代技術，而此類技術可能並不容易獲得。否則，我們可能被迫推遲或暫停相關服務或我們的品牌推廣活動。在任何此類情況下，我們的業務運營可能會受到不利影響。

**如果我們成為訴訟、法律或合同糾紛、政府調查或行政訴訟的對象，我們管理層的注意力可能會被轉移，我們可能會產生大量的成本和責任。**

在日常業務過程中，我們可能會不時捲入索賠、糾紛和法律訴訟。其中可能涉及醫療糾紛、患者安全、質量控制、信息管理、環境問題、產品責任、稅務申報、違約、就業或勞動糾紛以及侵犯知識產權等方面的問題。涉及我們或我們員工的正在進行或威脅進行的訴訟、法律或合同糾紛、政府調查或行政訴訟可能會轉移我們管理層的注意力，並導致損害、責任以及法律和其他費用。此外，由於各種因素，如案件的事實和情況、損失的可能性、所涉及的貨幣金額和有關各方等，任何起初不具實質重要性的訴訟、法律或合同糾紛、政府調查或行政程序可能會升級，並對我們變得重要。如果此類訴訟的結果對我們不利，我們可能會被要求支付巨額法律費用和金錢損失，承擔法律和其他責任，甚至暫停或終止相關的業務項目。此外，因訴訟、法律或合同糾紛、政府調查或行政訴訟而產生的負面宣傳可能損害我們的聲譽，並對我們品牌和服務的形象產生不利影響。因此，我們的業務、經營業績和財務狀況可能會受到重大不利影響。

**我們的技術可能包含未檢測到的錯誤或可能無法正常運行，這可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況產生不利影響。**

我們自主開發的互聯網醫院可連通癌症患者和全面醫療資源。我們還推出自主開發的智能健康工作站，用於檢測多種常見病及慢性病的關鍵指標。此外，我們的雲平台、嘉和飛雲智能放療雲服務平台、嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台及嘉和雲資產管理平台乃與外部開發者聯合開發，以為我們的企業客戶提供基於雲的一體化服務。技術開發耗時、昂貴、複雜，且可能會遇到不可預見的困難。我們可能會遇到技術障礙，並可能發現其他會

---

## 風 險 因 素

---

阻止我們的技術正常運行的問題，而這些問題在我們隨後應用有關技術時會對我們的信息基礎設施和我們業務的其他方面產生不利影響。若我們的解決方案無法可靠運行或未能在性能方面達到客戶和業務夥伴的預期，則我們可能會失去現有客戶或業務夥伴或無法吸引新客戶或業務夥伴，而這可能會損害我們的聲譽並對我們的業務產生不利影響。此外，軟件技術演變迅速且涉及不確定性。若我們未能迎合技術趨勢和不斷變化的市場需求，我們的互聯網醫院和雲平台可能會受到損害，而我們的經營業績和財務狀況則可能會受到重大不利影響。

此外，遠程診療服務複雜，且我們提供的服務可能會出現或存在未檢測到的缺陷或錯誤。我們現有或新軟件及服務中的重大性能問題、缺陷或錯誤可能會於未來出現，且可能由我們無法控制的因素所造成。這些缺陷和錯誤，以及我們未能識別和解決這些缺陷和錯誤，均有可能會導致收入或市場份額損失、分散開發資源、損害我們的聲譽以及增加服務和養護成本。缺陷或錯誤可能會打消現有或潛在客戶使用我們解決方案的意願。糾正缺陷或錯誤可能被證明不可行或不切實際。糾正任何缺陷或錯誤所產生的成本均可能很高，且可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

**網絡基礎設施和信息技術系統的正常運行對我們的業務運營至關重要，任何技術故障、安全漏洞或其他干擾都可能對我們的業務產生不利影響。**

我們的醫療機構、雲平台和互聯網醫院的網絡基礎設施和信息技術系統幫助我們管理和監控醫院的運營表現，如收費、財務和預算數據、患者記錄和庫存。我們定期維護、升級和提升信息系統的能力，以滿足業務需求。任何與信息系統相關的故障(包括由斷電或停電、自然災害、計算機病毒、黑客、網絡故障或其他未經授權的篡改造成的故障)都可能干擾我們的醫療機構、雲平台和互聯網醫院向其患者和客戶提供服務、保持準確記錄和維持正常業務運營的能力。此外，如果與收費和醫療保險報銷有關的信息技術系統發生故障並導致相關記錄丟失，我們的醫療機構可能無法獲得公共醫療保險計劃項下的全額支付，這可能對我們的業務和經營業績造成重大不利影響。上述任何事件均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

**針對我們的系統和網絡的安全漏洞和攻擊，以及任何潛在的破壞或未能以其他方式保護機密和專有信息，都可能損害我們的聲譽，並對我們的業務、經營業績和財務狀況產生不利影響。**

我們高度依賴技術，特別是互聯網，以提供優質的在線服務。然而，我們的技術操作很容易受到人為錯誤、自然災害、停電、計算機病毒、垃圾郵件攻擊、未經授權的訪問和其他類似事件的干擾。我們的技術或允許客戶使用我們的在線服務和產品的外部技術的中斷或不穩定可能會嚴重損害我們的業務和聲譽。

儘管我們已動用大量資源來制定安全措施以防範漏洞，但我們的網絡安全措施可能無法檢測或防止所有破壞我們系統的企圖，包括分佈式拒絕服務攻擊、病毒、惡意軟件、插入、網絡釣魚攻擊、社會工程、安全漏洞或其他攻擊和類似的破壞，這些情況都可能危害到我們系統中存儲和傳輸的信息或我們以其他方式維護的信息的安全。違反我們的網絡安全措施可能導致未經授權訪問我們的系統、盜用信息或數據、刪除或修改用戶信息、拒絕服務或對我們的業務運營造成其他中斷。由於用於未經授權訪問或破壞系統的技術經常變化，而且在對我們發起攻擊之前可能不為人所知，我們可能無法預測或實施足夠的措施來防止這些攻擊。於往績記錄期間，我們並沒有受到這類對我們業務營運造成重大不利影響的攻擊。然而，不能保證我們將來不會受到這種可能造成重大損失或補救成本的攻擊。

---

## 風險因素

---

如果我們無法避免這些攻擊和安全漏洞，我們可能面臨重大的法律和財務責任，我們的聲譽將受到損害，我們可能因銷售損失和客戶不滿而遭受巨額收入損失。

此外，我們可能沒有資源或成熟技術來預測或防止發展迅速的網絡攻擊類型。網絡攻擊可能針對我們、我們的用戶或我們生態系統的其他參與者，或我們所依賴的信息基礎設施。實際或預期的攻擊和風險可能導致我們的成本大幅增加，包括部署額外的人員和網絡保護技術、培訓員工以及聘請第三方專家和顧問的費用。網絡安全漏洞可能損害我們的聲譽和業務，並對我們的經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

**我們面臨若干與社保和住房公積金法律法規有關的法律和監管風險。**

根據相關中國法律法規，僱主須為僱員繳納社保和住房公積金。於往績記錄期間，我們並無為若干僱員繳納足夠的社保和住房公積金供款或及時向相關社保或住房公積金部門登記，主要由於失察及負責員工缺乏對相關當地法規的全面了解。根據相關中國法律法規，倘任何相關社保部門認為我們為僱員作出的社保供款未能符合相關中國法律及法規的規定，其可能責令我們於指定期限內支付欠繳餘額，並按日加徵欠繳總餘額0.05%的滯納金。倘我們未能於相關社保部門指定的期限內繳納有關款項，我們可能面臨欠繳總餘額一至三倍的罰款。此外，倘任何相關住房公積金主管部門認為我們對住房公積金作出的供款未能符合相關中國法律及法規的規定，其可能責令我們於指定期限內支付尚欠餘額。倘我們未能於指定期限內支付有關金額，我們可能收到相關中國法院的強制執行命令。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們估計社會保險及住房公積金供款累計欠繳款項分別約為人民幣1.7百萬元、人民幣3.7百萬元、人民幣4.7百萬元及人民幣5.0百萬元，我們認為，這不會對我們的業務造成重大不利影響。因此，於往績記錄期間，我們並無就上述事件作出任何撥備。此外，鑒於(1)於往績記錄期間，我們已取得政府相關主管部門的確認，確認並無就社會保險及住房公積金供款對我們處以任何行政處罰；(2)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就社會保險及住房公積金供款而受到任何行政處罰，且我們並無收到政府相關主管部門有關我們未為現任及前任僱員足額繳納供款的任何申索通知，亦無收到相關主管部門要求我們繳付欠繳款項的通知；(3)我們並不知悉任何僱員對我們提出有關欠繳社保及／或住房公積金的重大投訴或申索；(4)我們與政府主管部門保持溝通，並承諾如政府主管部門要求我們在規定期限內作出供款或補繳供款及滯納金，我們將及時遵守；及(5)截至最後實際可行日期，我們已為全體僱員足額繳納社會保險及住房公積金供款，故中國法律顧問認為，只要我們按政府主管部門的要求於規定期限內繳納欠繳供款及滯納金(如有)，政府相關主管部門因我們於往績記錄期間未足額繳納社會保險及住房公積金而對我們處以罰款的可能性較小。然而，我們無法保證，相關地方政府部門將不會要求我們在限期內支付欠繳金額或對我們加收滯納金或額外費用或罰款，從而可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

此外，於往績記錄期間，我們委聘第三方人力資源機構，為若干僱員繳納社保和住房公積金供款，主要是由於該等僱員更願意在我們未設立實體的居住地參加地方社保和住房公積金計劃。根據該等第三方人力資源機構與我們簽訂的合同，該等機構有義務為我們的相關僱員繳納社會保險和住房公積金。該等機構已書面確認，彼等已按照與我們簽訂的

---

## 風 險 因 素

---

相關合約，及時足額為相關僱員繳納社保和住房公積金，且概無少繳、漏繳或未及時繳納有關供款的情況。於往績記錄期間，我們委聘第三方人力資源機構繳納社保和住房公積金的實體已自相關政府主管機構取得確認，即確認於往績記錄期間，我們並無就任何社保和住房公積金受到任何行政處罰。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就我們與第三方人力資源機構的安排收到任何行政處罰，亦未收到有關政府主管部門要求我們糾正該等做法的任何通知。此外，截至最後實際可行日期，我們並未因相關安排而面臨任何勞動爭議。因此，我們的中國法律顧問認為，只要我們應政府主管部門的要求在規定的期限內繳納未繳供款及滯納金(如有)，相關政府主管部門因我們與第三方人力資源機構的安排而對我們處以罰款的可能性較小。此外，第三方人力資源機構未按照相關合約及時足額為相關僱員繳納社保和住房公積金的，我們有權按照相關合約針對該等機構追究相應的違約責任。然而，我們無法向閣下保證，相關政府部門不會要求我們調整或糾正我們與第三方人力資源機構的安排，而這會令我們面臨勞動爭議或政府調查。此外，倘該機構未能履行為相關僱員繳納社保和住房公積金供款的義務，我們可能須就我們未履行僱主義務而承擔額外供款義務、滯納金及／或相關監管機構的處罰或被責令整改。倘出現前述任何事件，則會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們的租賃的任何缺陷、不續租或租金大幅上漲都可能對我們的業務、經營業績、財務狀況和前景產生不利影響。**

我們已為部分醫療機構簽訂了長期租賃協議，期限為五年或以上。根據租賃協議，如果我們發生某些重大違約行為，如不支付租金等，我們的出租人可以行使其權利，終止租賃協議。倘我們需要在租期到期前終止租賃並搬遷，我們可能會面臨終止費或承擔違約責任。同時，對於我們希望繼續開展業務的地點，我們可能無法在當前租期到期時以商業合理的條款成功延長或續簽該等租約，或者根本無法延長或續簽該等租約。此外，我們的四項租賃物業的出租人已以若干金融機構為受益人對有關物業設立擔保權益以取得融資。我們無法向閣下保證我們的出租人總是有足夠的財務資源來履行該等四項租賃物業所擔保的債務責任。根據有關融資安排的條款，如該出租人出現違約，而該違約超出我們的控制範圍，貸款人可對該等物業行使其止贖權，從而可能導致我們的業務受到重大干擾。

我們無法向閣下保證我們在未來能夠以類似或可接受商業條款(包括但不限於類似的租期和類似的租金)簽訂替代租約或續租，或根本不能簽訂替代租約或續租。倘我們因無法續簽相關租約而須搬遷任何醫療機構，則該等搬遷將導致我們的業務中斷並產生巨額開支。具有商業吸引力的經營地點對我們的品牌知名度、盈利能力和業務擴張至關重要。倘無法在該等地點維持運營，我們的聲譽、業務、經營業績和財務狀況可能會受到重大不利影響。

此外，截至最後實際可行日期，我們來自第三方的部分租賃物業存在產權缺陷，其可能對我們日後繼續使用的能力產生不利影響，包括相關出租人未向我們提供有效物業所有權證的三項租賃物業。有關租賃物業用作我們的辦公室或員工宿舍。請參閱「業務 — 物業」。如果出租人因任何原因未能履行其在出租人與我們之間的租賃協議項下的義務，包括但不限於其自身不遵守相關法律法規、政府拆遷或任何其他不可預見的事件，我們可能無法繼續使用有關物業。截至最後實際可行日期，我們並未收到第三方或政府部門對該等租賃物業的所有權提出任何質疑，從而可能影響我們當前的佔用。儘管倘租約因第三方或政

---

## 風 險 因 素

---

府機關對其所有權瑕疵提出質疑而終止，我們預期不會遭受任何罰款或處罰，但我們可能被迫搬遷受影響的租賃物業並因此產生額外開支。儘管該處所用作我們的辦公室或員工宿舍且市場上有可資比較的替代地點，但倘我們未能及時或按我們能接受的商業條款找到合適的替代場所，我們的業務及經營業績可能會受到不利影響。

此外，截至最後實際可行日期，我們與第三方訂立的19項租賃協議並未向相關中國部門登記或備案。雖然未能登記已簽立租賃協議將不會影響其合法性、有效性或可執行性，但相關政府部門可能責令我們限期登記相關租約，如未登記，則我們可能就每項未登記租約面臨介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。我們估計，我們就該等未登記租賃協議可能面臨的最高罰款將約為人民幣190,000元，我們認為有關罰款對我們的業務運營而言屬不重大。因此，我們認為未能登記該等租賃協議將不會對我們的經營業績或財務狀況造成任何重大不利影響。

**我們可能需要額外資本，但可能無法及時或以可接受的商業條款或根本不能獲得該等資本。**

我們認為，自本招股章程日期起計至少未來12個月內，我們目前的現金及現金等價物、銀行及其他借款、經營產生預期現金流量及本次全球發售所得款項淨額將足以滿足我們的預期現金需求，包括營運資本及資本支出的現金需求。然而，我們可能需要額外的現金資源來資助我們可能決定進行的持續增長或其他未來發展。例如，我們計劃增加我們的銀行借款，以支持我們的業務計劃。請參閱「業務 — 增長戰略」及「業務 — 我們的未來擴張」。如果無法獲得足夠的銀行借款，我們的業務計劃可能會受到負面影響。此外，增加銀行借款可能會對我們的財務比率（如流動比率及速動比率）以及我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。請參閱「財務資料 — 主要財務比率」。

此類額外融資需求的金額和時間將取決於我們的醫院建設、於醫用設備、軟件及相關服務的投資的時間以及經營產生的現金流量金額。如果我們的資金需求超過了我們的財務資源，我們將尋求額外的融資或推遲計劃的支出。如果我們通過股權或與股權掛鈎的融資額外集資，閣下的股權或會攤薄。此外，倘若我們以承擔額外債務責任的方式額外集資，我們或須遵守相關債務工具項下的契諾，其中包括限制我們的派息或獲取額外融資的能力，或要求我們就若干重大公司事項提供通知或取得同意。我們按可接受的商業條款獲取額外資本的能力受制於多種不確定因素，其中一些不確定因素超出我們的控制範圍，包括一般經濟及資本市場狀況、金融機構信貸供應情況、醫療服務行業的一般表現、獲得必要的中國政府批准，及我們的經營及財務表現以及特別是投資者對我們的信心。我們無法向閣下保證，我們未來可取得所需金額的融資或按商業上可接受條款取得，或根本無法取得融資。倘未能獲得融資或未能按我們可接受的商業條款獲得融資，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

**根據中國稅務法律、法規及政策，我們適用若干福利及義務。該等福利的變動或未能履行該等義務可能會對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。**

根據中國《企業所得稅法》及相關法規，於中國運營的企業通常按應課稅利潤的25%的法定稅率繳納企業所得稅，而被認定為「高新技術企業」（「高新技術企業」）的企業則享有15%的優惠稅率。於2019年，本公司以及附屬公司北京雲度互聯科技有限公司（「北京雲度」）及北京和信康均獲得高新技術企業資格，並於2022年重續其高新技術企業資格。自2021年起，我們的一家附屬公司深圳傲華醫療科技發展有限公司（「深圳傲華」）獲得高新技術企業

---

## 風險因素

---

資格。該等實體自其高新技術企業證書頒發年度起連續三年享有15%的高新技術企業所得稅優惠稅率，但由於該等實體於往績記錄期間並無盈利，彼等實際上並無享受有關稅收優惠。根據相關管理辦法，本公司及附屬公司必須符合一定的財務及非財務標準，並配合管理部門完成核查程序，方可獲得成為高新技術企業的資格。持續符合高新技術企業的資格須由中國相關政府部門每三年進行審查及重續，於實踐中，若干地方稅務機關亦要求對有關資格進行年度評估。

根據國務院頒佈的相關法律法規（自2008年起生效），從事研發活動的企業於釐定其年度應課稅溢利時，有權主張將其產生的研發開支的150%列作可扣稅開支（「加計扣除」）。國家稅務總局於2018年9月宣佈，自2018年1月1日至2020年12月31日，從事研發活動的企業有權主張將其研發開支的175%列作加計扣除。自2021年起，加計扣除比率已增至200%。我們已就釐定應課稅溢利時擬主張的加計扣除作出最佳估計。概無法保證，我們將持續有資格享有上述優惠稅收待遇，或有關待遇於未來不會出現變動，這或會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生負面影響。此外，我們的部分附屬公司亦符合作為小微企業的資格，並享有稅務優惠待遇。

此外，根據適用法律法規，我們須繳納多種稅項，包括企業所得稅、增值稅及預扣稅。我們亦須為僱員預扣及繳納個人所得稅。倘未能妥為繳納相關稅項或預扣及繳納所需金額，我們可能會被處以罰款、滯納金或其他處罰。未能履行相關稅務法律及法規項下的責任可能對我們的經營業績、財務狀況及現金流量造成不利影響。

**我們錄得大量無形資產。倘我們釐定無形資產將予減值，我們的經營業績及財務狀況可能受到不利影響。**

截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們分別錄得無形資產人民幣698.5百萬元、人民幣902.3百萬元、人民幣874.8百萬元及人民幣861.9百萬元，無形資產主要包括商譽、客戶合約、軟件、經營牌照、專利及技術以及開發中的軟件。商譽價值乃基於管理層作出的多項假設。倘任何該等假設並無實現，或倘我們的業務表現與該等假設不一致，我們可能須大幅撤銷商譽並錄得重大減值虧損，從而可能對我們的經營業績造成不利影響。我們的無形資產（商譽除外）一般於其可使用年期內攤銷，並於出現減值跡象時進行減值評估。具有無限可使用年期的無形資產及尚未可供使用的無形資產每年進行減值測試，而不論是否有任何跡象顯示可能出現減值。於往績記錄期間，儘管我們並無就無形資產確認減值虧損，但我們無法向閣下保證，於未來將不會產生有關費用。具體而言，倘存在任何減值跡象，我們的無形資產將須進行定量測試，且我們可能就無形資產確認減值虧損，這可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。有關我們無形資產的詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註16。此外，我們釐定無形資產是否減值須估計無形資產的賬面值及可收回金額。倘賬面值超過其可收回金額，我們的無形資產或會減值。無形資產減值可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。有關無形資產減值政策的更多資料，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註3。

**倘我們釐定按金、預付款項及其他應收款項將會減值，則我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。**

截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們的按金、預付款項及其他應收款項減值撥備分別為人民幣11.1百萬元、人民幣9.1百萬元、人民幣6.9百萬元及人民幣6.2百萬元，主要歸因於按金及其他應收款項減值。有關按金、預付款項及其他應收款項的詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註20。儘管管理層已根據可得資料作出估

---

## 風 險 因 素

---

計，倘已獲知新資料，則須對該等估計作出進一步調整。倘實際可收回率低於預期，或任何新資料表明我們過往作出的預付款項、其他應收款項及其他資產減值撥備不足，我們可能需計提額外的減值撥備，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們的經營業績及財務狀況可能會受到按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動以及由於使用不可觀察輸入數據而產生的估值不確定性的不利影響。**

於2020年、2021年、2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們分別確認零、人民幣4.4百萬元、人民幣3.6百萬元及人民幣2.8百萬元的按公允價值計入損益的金融負債，主要涉及可換股債券的嵌入式衍生工具部分。我們採用現金流量貼現法確定公司的基礎股權價值，並採用二項式期權定價模型確定可換股債券的公允價值。出於財務報告目的，我們按公允價值計入損益的金融負債被歸類為3級工具。相關的公允價值計量乃基於重要的不可觀察輸入數據，包括無風險利率、波動性及股價，其變化將導致公允價值的變動。詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註3.16及附註37。因此，我們面臨按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動以及由於使用不可觀察輸入數據而產生的估值不確定性。

**倘我們未能維持充足的內部控制，我們可能無法有效管理我們的業務且可能遇到影響我們業務的錯誤或信息失效。**

我們的成功取決於我們有效利用標準化管理系統、信息系統、資源和內部控制的能力。隨著我們的不斷擴張，我們將需對我們的財務及管理控制、申報系統及程序以及其他內部控制及合規程序進行修改及完善，以滿足我們不斷轉變的業務需求。倘我們無法改善我們的內部控制、系統和程序，它們可能會變得無效，對我們管理業務的能力產生不利影響，並導致影響我們業務的錯誤或信息失效。我們在改善內部控制系統方面的努力可能不會消除所有風險。倘我們未能成功地發現和消除內部控制中的不足，我們有效管理業務的能力可能會受到影響。

**控股股東對本公司擁有實質控制權，其利益未必與其他股東的利益一致。**

於全球發售完成前及緊隨全球發售完成後，控股股東將保持其於本公司的實質控制權。在組織章程細則及中國公司法的規限下，控股股東可通過於股東大會及董事會會議投票，對我們的業務或其他對我們及其他股東而言屬重大的事宜行使重大控制權及施加重大影響。控股股東的利益未必與其他股東的利益一致，他們可以根據自身利益自由行使投票權(但須放棄投票的事宜除外)。倘控股股東的利益與其他股東的利益有所衝突，其他股東的利益可能會受到損失及損害。

**國際貿易政策和貿易壁壘的變化，或貿易緊張局勢的升級，都可能對我們的業務產生不利影響。**

於往績記錄期間，我們的若干醫用設備均來自海外。此外，我們還與海外醫療機構合作，完善我們的腫瘤醫療服務。因此，我們的業務受不斷變化的國際經濟、監管、社會和政治狀況以及外國和地區當地狀況的影響。中國與該等外國和地區的政治關係可能會影響我們與第三方(如供應商和企業客戶)的關係前景。我們無法保證我們現有或潛在的合作夥伴不會因為中國與相關外國或地區之間政治關係狀況的不利變化而改變他們對我們的看法或偏好。倘中國和／或相關外國徵收進口關稅、實施貿易限制或其他貿易壁壘，影響我們的醫用設備的進口，我們可能無法以有競爭力的價格獲得必要的醫用設備的穩定供應，

---

## 風險因素

---

這可能對我們的業務運營產生不利影響。此外，現有貿易緊張局勢的任何升級或貿易戰的到來，或關於潛在貿易戰升級的消息和傳言，都可能影響市場信心，並對我們的業務、經營業績以及最終對我們H股的全球發售產生重大不利影響。

特別是最近中美之間的國際貿易爭端以及該等爭端造成的不確定性，可能會擾亂商品的跨國流動，嚴重破壞全球和中國經濟的穩定，從而損害我們的業務。由於，其中包括，COVID-19疫情、全國人民代表大會通過香港國家安全法、美國財政部對香港和中國中央政府的若干官員實施制裁，以及特朗普政府於2020年8月發佈的行政命令和美國總統於2021年6月發佈的新行政命令（該等命令尋求或試圖禁止與某些中國公司及其各自的附屬公司進行某些交易或對其進行股權投資），中美之間的政治緊張局勢已然升級。日益加劇的政治緊張局勢可能會降低兩大主要經濟體之間的貿易、投資、技術交流和其他經濟活動的水平，這將對全球經濟狀況和全球金融市場的穩定產生重大不利影響。任何該等因素都可能對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 對我們服務的需求受到宏觀經濟和政治條件的影響。

我們的經營和增長取決於各種宏觀經濟因素。一般而言，富裕人口和中產階級人口的增加將刺激私人腫瘤服務的需求。經濟狀況可能會影響我們客戶為我們的服務付費的意願。在這種情況下，我們的患者可能會不太接受高利潤的特殊服務，如我們的精準放療服務，選擇更經濟的替代方案，並減少對不被認為有醫療必要的治療、程序或服務的支出。因此，經濟狀況和消費者消費能力的任何不利變化都可能對我們的業務、經營業績和前景產生重大不利影響。

此外，整體富裕程度以及更重要的公立醫療機構提供的腫瘤服務的質量對私立腫瘤服務行業的表現至關重要。如果公營部門能夠在收費水平和服務質量方面提供有競爭力地高質量的腫瘤服務，就會影響對私營部門提供的腫瘤服務的需求。在此情況下，我們的業務、經營業績及前景可能會受到不利影響。

國際和地區政治條件的變化也可能對宏觀經濟產生不利影響，進而可能對我們的業務和財務表現產生不利影響。例如，自2018年以來，中美關係經歷了一系列經濟和政治緊張局勢，導致許多國際訪問學者項目和相關學術交流暫停。此外，雖然中美在2020年1月達成了第一階段的貿易協議，但商定的條款尚未完全實施，更多的貿易談判正在討論中。中美關係的未來發展仍不確定，任何不利發展都可能對中國的科學研究和宏觀經濟產生不利影響，進而對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

倘我們未能及時應對經濟狀況以及消費者消費能力和偏好的變化，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

### 與在我們經營所在地區開展業務有關的風險

經濟、政治及社會狀況的變動可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大影響。

我們全部業務運營均在中國。因此，我們的業務、經營業績及財務狀況在很大程度上受中國經濟、政治及社會狀況影響。由於我們於中國開展廣泛業務經營，故我們的業務、財務狀況、經營業績及前景均受中國經濟、政治及法律發展所影響。整體經濟增長受有關資本投資、貨幣政策、金融服務及機構監管、特定行業或公司的優惠待遇以及其他有關的政府法規及政策所影響。任何上述情況將會影響我們業務、財務狀況、經營業績及前景。

---

## 風 險 因 素

---

此外，全球宏觀經濟環境正面臨挑戰。尚不清楚是否已抑制或解決該等挑戰及不確定因素，亦不清楚對全球政治及經濟狀況以及我們業務經營長期而言會有何影響。

**法律制度的發展可能會對我們的業務及運營造成重大影響。**

我們主要在中國開展業務及運營，並受適用中國法律、規則及法規的規限。中國的法律制度以最高人民法院頒佈的成文法及其解釋為基礎。以往法院判決可能會被引用作為參考，但其作為先例的效力有限。自20世紀70年代末以來，中國政府作出巨大努力完善中國的法律法規，以保護在中國的各種形式外商投資。然而，由於該等法律法規相對較新，且中國法律體系持續發展，實施該等法律法規存在一定自由裁量空間。由於該等法律法規持續發展，以應對變化萬千的經濟及其他狀況，故有關應用及實施該等法律法規的因素可能會影響我們業務、財務狀況、經營業績及前景。

**我們的運營取決於互聯網基礎設施及電信網絡，其可能無法支持與我們持續發展相關的需求。**

我們的業務依賴中國互聯網基礎設施的性能及可靠性。如互聯網基礎設施或電信網絡發生中斷、故障或其他問題，我們可接入的替代網絡或服務十分有限。我們無法向閣下保證，該等基礎設施將能夠支持我們使用量持續增長的需求。

倘電信網絡運營商無法向我們提供必需的帶寬，可能干擾我們網站的速度和可用性。我們無法控制國家電信運營商提供服務的成本。倘所支付的電信和互聯網服務的價格大幅增長，我們的毛利率可能受到不利影響。此外，如互聯網接入費用或對互聯網用戶的其他收費上漲，我們的用戶流量可能會縮減，進而可能導致收入的大幅減少。

**我們控制的非有形資產(包括印章及印鑒)的保管人或授權用戶未履行其職責，或挪用或濫用該等資產。**

根據中國法律，公司交易的法律文件(包括協議及合約)使用訂約實體的印章或印鑒或其指定註冊的法人代表的簽字並於中國國家市場監督管理部門備案。

為保證印章及印鑒的使用安全，我們已針對該等印章及印鑒的使用，制定內部控制程序及規則。倘要使用印章及印鑒，負責人將提交正式申請，由獲授權僱員根據我們的內部控制程序及規則進行核查審批。此外，為保證印章的實物安全，我們一般將印章存放於安全地點，僅供獲授權僱員使用。儘管我們會監督獲授權僱員，但該等程序可能不足以防止一切濫用或疏忽情況。我們面臨僱員濫用職權的風險，例如，訂立未經我們批准的合約或設法獲得我們其中一家附屬公司或聯營公司或彼等附屬公司的控制權。倘任何僱員出於任何原因取得、濫用或挪用我們的印章及印鑒以及其他由我們控制的非有形資產，我們的正常業務運營可能會受到干擾。我們可能須提起企業或法律訴訟，這需大量時間及資源才能得以解決並還會分散我們管理層的運營精力，且倘第三方依仗該等僱員的表見授權並真誠行事，則我們可能無法收回相關濫用或挪用導致的損失。

**我們或會受貨幣兌換制度及匯率波動的影響。**

我們的絕大部分收入及開支以人民幣計值，而全球發售所得款項淨額及我們就H股派付的任何股息將以港元計值。根據中國現行外匯法規，在全球發售完成後，我們可進行經常賬戶外匯交易(包括以外幣派付股息)，只要符合若干程序規定，則無需事先取得國家外匯管理局的批准。

---

## 風 險 因 素

---

未來，由於相關監管規定可能會修訂，我們未必能向我們H股的持有人以外幣派付股息，而我們通過境外融資獲得外匯的能力及其他外匯相關事宜亦可能會受到影響。

此外，全球發售所得款項淨額預期將以人民幣以外的貨幣存入，直至我們自相關中國監管部門獲得將該等所得款項兌換為境內人民幣所需的批准。倘所得款項淨額未能及時兌換為境內人民幣，則我們可能因無法將該等所得款項投資於以人民幣計值的境內資產或調配其至須以人民幣進行的境內用途而影響我們有效調配該等所得款項的能力。該等所有因素會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

### **匯率波動會對我們的經營業績及 閣下的投資價值造成不利影響。**

人民幣兌港元、美元及其他外幣的匯率受(其中包括)國內及國際政治、經濟狀況及貨幣政策變動的影響而發生波動。

全球發售所得款項將以港元計值。因此，倘人民幣兌美元、港元或任何其他外幣升值，可能導致我們以外幣計值的資產及全球發售所得款項的價值減少。相反，任何人民幣貶值情況可能對我們以外幣計值的H股價值及其任何應付股息產生不利影響。所有該等因素會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響，並會減少我們以外幣計值的H股價值及其應付股息。

### **H股投資者可能須就所收我們的股息和處置H股所得收益繳納中國稅項。**

名列H股股東名冊並持有H股的非中國居民個人股東(「非中國居民個人股東」)須就所收我們的股息繳納中國個人所得稅。根據國家稅務總局於2011年6月28日頒佈的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》，向持有H股的非中國居民個人股東派發股息的適用稅率介乎5%至20%(通常為10%)，視乎持有H股的非中國居民個人股東所在司法權區與中國是否存在任何適用稅收協定以及中國與香港的稅收安排而定。若非中國居民個人股東居住的司法權區未與中國簽訂稅收協定，則須就所收我們股息繳納20%的預扣稅。此外，根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，持有H股的非中國居民個人股東出售或以其他方式處置H股變現的收益須繳納20%的個人所得稅。然而，根據國家財政部和國家稅務總局於1998年3月30日頒佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，轉讓上市企業股份的個人所得可免交個人所得稅。如果日後徵收該稅，則該等個人股東投資H股的價值可能會受到重大不利影響。

依據《企業所得稅法》及其實施條例，非中國居民企業通常須就來自中國的收入(包括自中國公司收取的股息以及處置中國公司股權所得的收益)繳納10%的企業所得稅。若中國與非中國居民企業所在司法權區訂有任何特別安排或適用協定，則該稅率或會下調。依據國家稅務總局於2008年11月6日頒佈的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，我們擬從應付予持有H股的非中國居民企業股東

---

## 風 險 因 素

---

(包括香港結算代理人)的股息中預扣10%的稅款。依據適用所得稅條約或安排有權按較低稅率納稅的非中國居民企業可向中國稅務機關申請退還超過適用條約所規定稅率預扣的金額，退款須獲中國稅務機關批准後方可作實。中國稅務機關對《企業所得稅法》及其實施細則的解釋及實施存在一定自由裁量空間，包括持有H股的非中國居民企業股東出售或以其他方式處置H股所得收益須否和如何繳納企業所得稅。倘日後徵收該稅，則非中國居民企業股東投資H股的價值可能會受到重大不利影響。

### 股息派付受中國法律所規定條件的規限。

根據中國法律，股息僅可從可分配利潤中派付。可分配利潤指我們根據中國公認會計準則釐定的稅後利潤，減去任何累計損失彌補及我們須提撥的法定及其他儲備。因此，我們可能沒有足夠的可分配利潤(如有)，供我們在未來向股東分派股息，包括我們財務報表所顯示有經營利潤的期間。任何沒有在特定年度內分派的可分配利潤會被保留，在往後年度可予分派。

此外，由於中國公認會計準則的可分配利潤的計算方法與香港財務報告準則的計算方法在若干方面有所不同，即使我們的附屬公司根據香港財務報告準則所計算在該年有利潤，彼等根據中國公認會計準則所計算亦未必擁有可分配利潤，反之亦然。因此，我們未必能向附屬公司收取足夠分派。倘附屬公司未向我們派付股息，則會對我們的現金流量及在未來向股東分派股息的能力造成負面影響，包括我們財務報表所顯示有經營利潤的期間。

### 可能難以向我們或名列本招股章程的董事或高級職員有效送達法律程序文件或對彼等執行外國法庭判決。

我們為一家根據中國法律註冊成立的公司，我們絕大部分資產位於中國。此外，我們多數董事、監事及高級管理人員居於中國，且董事、監事及高級管理人員的資產很可能位於中國。因此，閣下可能難以於香港、美國或中國境外其他地方向我們或該等人士送達法律程序文件，或於香港針對我們或該等個人提起訴訟。此外，中國與若干其他司法權區並未簽訂互相承認及執行司法判決及裁決的條約。

於2006年7月14日，中國最高人民法院與香港訂立《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》(「2006年安排」)。根據相關安排，倘香港法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出須支付款項的終審判決，當事人可在中國申請承認及執行該判決，反之亦然。前提是須待爭議當事人根據2006年安排訂立書面管轄協議。

於2019年1月18日，中國最高人民法院與香港訂立《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》(「2019年安排」)，於最高人民法院頒佈司法解釋且於香港完成相關程序後宣佈生效日期。2019年安排將取代2006年安排，從而明確確定民商事案件的相互承認及執行。2019年安排生效前訂立的「書面管轄協議」仍將適用2006年安排。任何申請在中國承認及執行該等判決及仲裁裁決的結果仍存在不確定因素。

---

## 風險因素

---

此外，僅當中國法律並未規定要求仲裁原訴並滿足依據中國民事訴訟法提出訴訟理由的條件時，才可在中國向我們、董事、監事及高級管理人員提出原訴。因中國民事訴訟法所載條件及中國法院可酌情決定條件是否符合以及是否接受案件仲裁的關係，投資者是否能夠以此種方式在中國提出原訴存在不確定因素。

### 與全球發售有關的風險

**我們的H股過往並無公開市場，而H股在全球發售後的流動性及市價可能出現波動。**

於全球發售前，我們的H股並無公開市場。向公眾披露的我們H股的初始股價區間由我們與整體協調人磋商確定，該發售價可能與全球發售後的H股市價顯著不同。我們已申請H股於聯交所上市及買賣。我們無法向閣下保證，全球發售會為H股形成交投活躍且具流動性的公開交易市場。此外，H股的價格和成交量亦可能波動。下列因素可能會影響我們H股的成交量及市價：

- 我們經營表現及財務業績的實際或預期波動；
- 我們行業的競爭發展、收購或戰略聯盟的公告；
- 潛在訴訟或監管調查；
- 整體市況或其他影響我們或我們行業的發展動態；
- 我們所在行業其他公司的經營表現及股價表現，及其他非我們能控制的事件或因素；及
- 我們發行在外的H股的禁售期或其他轉讓限制的解除。

此外，資本市場不時出現價格及成交量大幅波動，與市場上相關公司的運營表現不相關或並無直接關係。此等廣泛的市場及行業波動可能會對我們H股的市價及成交量產生重大不利影響。

**香港與美國資本市場的特點以及我們的H股與Concord Medical的美國存託股的投資者基礎不同，可能會對我們及Concord Medical的交易表現產生不同影響。**

Concord Medical為控股股東，自2009年起在紐約證券交易所上市(股票代碼：CCM)。有關Concord Medical的更多資料，請參閱「與控股股東的關係」。Concord Medical目前的市值相對較小，因此與美國市值較大的公司相比，可能會經歷更激烈的價格上漲及下跌、較低的交易量及較少的流動性。此外，Concord Medical的美國存託股的交易表現一直並將繼續受到不同於影響H股交易的因素的影響。例如，在美國上市但營運總部設在中國的公司不時成為美國審查及負面報道的對象。投資者對在美國上市的中國發行人的情緒一直並可能繼續受到負面影響，因此，許多在美國上市的中國發行人的交易表現一直並可能繼續大幅波動或惡化，而有關波動或惡化的方式並不一定反映或符合該等公司的實際財務業績或經營業績或其上市證券的預期價值。

我們已申請H股於聯交所上市及買賣。Concord Medical及我們的證券上市的兩個市場有不同的交易時間、交易特點(包括交易量及流動性)、交易及上市規則，以及投資者基礎

---

## 風 險 因 素

---

(包括散戶及機構參與的不同水平)。由於我們的H股不可轉換為或交換為Concord Medical的美國存託股，由於該等兩個資本市場的該等重大差異以及主要影響在美國的中國發行人的因素，我們的H股及Concord Medical的美國存託股的流動性及市場價格可能不一致，甚至可能向不同的方向波動，因此很難以彼此的交易表現為基準來評估或預測其各自上市證券的價值。然而，儘管我們的H股擁有不同的獨立投資者基礎，但Concord Medical的美國存託股任何大幅波動或惡化，或該等證券的任何停牌或除牌，均可能對投資者情緒或公眾對本公司的看法以及交易表現產生負面影響。有關影響我們H股的交易量或市場價格的額外因素，請參閱「一 我們的H股過往並無公開市場，而H股在全球發售後的流動性及市價可能出現波動」。

**由於H股的定價及買賣之間存在數個營業日時差，H股持有人須承擔H股價格於H股開始買賣前期間下跌的風險。**

H股的發售價預期將於定價日釐定。然而，H股於交付前不會於聯交所開始買賣，交付時間預計為定價日後數個營業日。因此，投資者於該期間內可能無法出售或買賣H股。因此，H股持有人須面臨H股價格因出售時與交易開始時之間會產生的不利市況或其他不利發展而於開始買賣前下跌的風險。

**由於我們H股的發售價大幅高於每股綜合有形賬面淨值，故全球發售中的H股買家於購買後可能遭即時攤薄。**

由於H股發售價高於緊接全球發售前的每股綜合有形資產淨值，全球發售中的H股買家將面臨備考經調整綜合有形資產淨值的即時攤薄，而現有股東所持股份的每股備考經調整綜合有形資產淨值將增加。此外，倘我們日後通過發行額外股份籌集額外資金，H股持有人的權益可能遭進一步攤薄。

**我們的證券未來在公開市場大量出售或預期大量出售或大量轉換(包括未來於中國進行的任何公開發售或將內資股轉為H股)均可能對H股的當前市價和我們未來籌集額外資金的能力產生重大不利影響，或可能攤薄 閣下股權。**

若H股或與H股相關的其他證券未來在公開市場上大量出售，或發行新H股或與H股相關的其他證券，或預期可能會發生此種出售或發行行為，均可能導致H股的市價下跌。我們的證券或與H股相關的其他證券於未來大量出售或預期大量出售(包括任何未來發售部分)，亦可能對H股的現行市價和我們日後在認為合適的時間以我們視為合適的價格集資的能力造成重大不利影響。

我們的內資股可轉換為H股，而所轉換H股可於境外證券交易所上市或買賣，惟於轉換和買賣所轉換股份前已正式辦妥必要的內部批准程序，並獲得或完成中國相關監管機構(包括中國證監會)批准或備案(「安排」)。此外，有關轉換、買賣和上市須全面遵守國務院證券監督管理機構的法規和相關境外證券交易所的法規、規定和程序。安排僅適用於內資股。我們的所有內資股須受安排規限，並在相關監管機構(包括中國證監會和聯交所)批准或備案完成後可轉換為H股。

---

## 風 險 因 素

---

**我們未必能就H股派付任何股息。**

我們無法保證於全球發售後何時和以何種形式就H股派付股息。股息宣派由董事會提議，並根據多項因素釐定及受多項因素限制，包括但不限於我們的業務及財務表現、資本及監管規定以及總體業務狀況。即使財務報表顯示我們的運營獲利，我們也可能沒有足夠或任何溢利可供日後向股東分派股息。請參閱「財務資料—股息」。

**倘證券或行業分析師不發佈有關我們業務的研究報告，或倘其轉而對我們的H股作出不利建議，則H股的市價及成交量可能會下跌。**

行業或證券分析師發佈有關我們或我們業務的研究報告可能會影響我們H股的買賣。倘報導我們的一名或多名分析師降低對我們H股的評級或發佈有關我們的負面意見，則不論該等資料是否準確，我們H股的市價均可能下跌。倘其中一名或多名分析師不再報導我們或未能定期發佈有關我們的報告，則我們可能會失去金融市場的曝光率，進而可能使我們H股的市價或成交量下跌。

**本招股章程所載前瞻性陳述受多項風險及不確定因素影響。**

本招股章程載有與我們的業務策略、經營效率、競爭能力、現有業務增長機會、管理計劃及目標、若干備考資料及其他事項有關的前瞻性陳述。

「預計」、「認為」、「可能」、「潛在」、「繼續」、「預期」、「有意」、「或會」、「計劃」、「尋求」、「將」、「將會」、「應該」等詞以及該等詞彙的否定詞及其他類似表述表達多項該等前瞻性陳述。該等前瞻性陳述包括(其中包括)與我們的未來業務前景、資本開支、現金流量、營運資金、流動資金及資本來源有關的前瞻性陳述，乃反映董事、監事及管理層根據最佳判斷作出的必要估計，並涉及可能令實際結果嚴重偏離該等前瞻性陳述所述者的多個風險及不確定因素。因此，該等前瞻性陳述應連同多個重要因素(包括本招股章程「風險因素」所載者)一併考慮。故此，該等陳述並非未來業績表現的保證，且閣下不應過度依賴任何該等前瞻性資料。本提示聲明適用於本招股章程所載的所有前瞻性陳述。

**本招股章程所載若干事實、預測及統計數據源自各種官方或第三方來源，且可能未必準確、可靠、完整或最新。**

本招股章程所載若干事實和其他統計數據(尤其是「行業概覽」一節)源自中國政府、行業協會、獨立研究所及其他第三方提供的資料。雖然我們在轉載資料時採取合理審慎態度，但我們、聯席保薦人、包銷商或我們或彼等各自的聯屬人士或顧問並無編製或獨立核實來自政府官方的資料，故我們無法向閣下保證該等事實和統計數據的準確性及可靠性，而彼等可能與中國境內外編纂的其他資料不一致。由於可能存在的瑕疵或收集方法欠佳或已公開資料與市場慣例之間的差異和其他問題，本招股章程所載統計數據可能不準確或可能無法與其他經濟體的統計數據比較，故閣下不應過度依賴該等統計數據。此外，我們無法向閣下保證該等統計數據是按與其他地方列報的類似統計數據相同的基準或按相同精確程度列報或編纂。在所有情況下，閣下均應審慎衡量該等資料或統計數據的可依賴性或重要性。

---

## 風 險 因 素

---

我們根據適用規則及法規曾在中國新三板公佈定期財務資料，閣下務請注意，不得依賴本招股章程以外的任何財務資料。

我們於2016年在新三板上市，其後於2018年完成新三板退市。根據適用中國規則及法規，我們須公佈定期財務資料。我們在中國刊發的中期財務資料通常來自其管理賬目，並未經獨立核數師審核或審閱。本招股章程中未包含的若干歷史財務資料可能無法與本招股章程所載的綜合財務資料進行直接比較。因此，潛在投資者不應依賴我們在中國刊發的財務資料，以提供與本招股章程所載任何綜合財務資料相關的相同質量的資料。

閣下應僅依賴本招股章程及本公司所刊發的文件所載資料作出投資決定，而不應依賴其他已刊發公告、新聞報導及／或研究分析報告有關我們控股股東、本集團及全球發售的任何特別聲明。

於刊發本招股章程前、於本招股章程日期後及於上市後，有及可能繼續有有關Concord Medical及其附屬公司(包括本集團)以及全球發售的公告、新聞及媒體報導及研究分析報告，其可能包括有關Concord Medical的若干歷史及前瞻性財務資料(包括由本集團營運的業務及運營)。

我們預期不會批准或參與披露任何該等資料。我們不對任何該等公告、新聞及媒體報導或研究分析報導或任何該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。我們對任何該等資料或刊物的恰當性、準確性、完整性或可靠性概不發表任何聲明。倘於本招股章程或我們所刊發的文件之外的刊物中出現的任何該等資料與本招股章程所載者不一致或衝突，我們概不承擔任何責任。閣下應僅依賴本招股章程及本公司所刊發的文件所載資料作出投資決定，而不應依賴任何其他資料。有關進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

閣下應細閱整份招股章程，且我們敦請閣下切勿依賴報章或其他媒體刊載的有關我們或全球發售的任何資料。

我們敦請閣下不應依賴報章或其他媒體刊載的有關我們及全球發售的任何資料。於本招股章程刊發前，可能已有報章及媒體就我們及全球發售作出報導。該等報章及媒體報導可能包含本招股章程未載列的若干資料，包括若干營運及財務資料以及預測、估值及其他資料。我們並未授權在報章或媒體披露任何該等資料，對任何該等報章或媒體報導或任何資料或刊物的準確性或完整性概不承擔任何責任。我們對任何該等資料或刊物的恰當性、準確性、完整性或可靠性概不發表任何聲明。倘若任何該等資料與本招股章程所載資料不一致或衝突，我們對此概不承擔任何責任，閣下亦不應依賴該等資料。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

為籌備全球發售，我們已尋求以下豁免嚴格遵守上市規則的相關條文。

### 有關管理層人員的豁免

根據上市規則第8.12及19A.15條，新申請人必須有足夠的管理層留駐香港。這意味著一般情況下至少須有兩名其執行董事常居香港。本集團的業務經營位於中國。因本集團業務需要，概無執行董事曾居於、現居於或將居於香港。考慮到本集團的營運位於香港以外的地區，故本公司認為，委任兩名香港居民擔任執行董事或將現有執行董事調遷至香港屬不切實際且商業上不可行。因此，我們已向聯交所申請且聯交所已授出豁免嚴格遵守上市規則第8.12及19A.15條的規定。為繼續與聯交所保持有效溝通，我們將採納(其中包括)以下措施：

- (1) 本公司根據上市規則第3.05條委任了兩名授權代表，彼等將作為我們與聯交所的主要溝通渠道，並將確保我們時刻遵守上市規則。我們委任的兩名授權代表分別為楊建宇博士(本公司董事長兼執行董事)及潘立臣先生(本公司聯席公司秘書)。各授權代表將可應聯交所要求於合理時間內與聯交所會面，並可隨時以電話、傳真及電郵取得聯繫。兩名授權代表均獲正式授權代表本公司與聯交所聯繫。倘授權代表出現任何變動，本公司會立即知會聯交所；
- (2) 當聯交所欲就任何事宜聯繫董事時，兩名授權代表均將有方法隨時立即聯繫所有董事(包括獨立非執行董事)。本公司將落實一項政策，據此(a)執行董事將在其出差或休假時向授權代表提供其有效電話號碼或其他聯繫方式；及(b)各董事將向聯交所提供其移動電話號碼、辦公室電話號碼、電郵地址及(如適用)傳真號碼，並將會在董事的聯絡資料出現任何變動時實時通知聯交所；
- (3) 所有並非通常居於香港的董事確認，彼等均擁有或可申請可到訪香港的有效旅遊證件，並將能在必要時於合理時間內到香港與聯交所相關人員會面；及
- (4) 本公司已根據上市規則第3A.19條委任海通國際資本有限公司為合規顧問，作為我們與聯交所溝通的額外溝通渠道，並回應聯交所詢問。

### 有關聯席公司秘書的豁免

根據上市規則第3.28條及第8.17條，公司秘書必須為聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職能的人士。聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：(1)香港特許秘書公會會員；(2)《法律執業者條例》所界定的律師或大律師；及(3)《專業會計師條例》所界定的執業會計師。

在評估是否具備「有關經驗」時，聯交所會考慮該名人士的以下各項：(1)其任職於發行人及其他上市公司的年期及其所擔當的角色；(2)其對上市規則以及其他相關法律及法規(包括證券及期貨條例、《公司條例》、《公司(清盤及雜項條文)條例》及收購守則)的熟悉程度；(3)除上市規則第3.29條所規定在每個財政年度須參加不少於十五小時相關專業培訓的最低要求外，其是否曾經及/或將會參加相關培訓；及(4)其於其他司法權區的專業資格。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

我們已委任潘立臣先生及何詠雅女士為聯席公司秘書。潘立臣先生及何詠雅女士的履歷資料載於本招股章程「董事、監事及高級管理人員」一節。潘立臣先生現為本公司聯席公司秘書。我們對其委任乃由於其於本公司的過往工作經驗以及對本公司內部管理、業務運營及企業文化的全面了解。由於潘立臣先生並不擁有上市規則第3.28條規定的資格，故未能單獨符合上市規則第3.28條及第8.17條所規定作為上市發行人公司秘書的要求。因此，我們已就委任潘立臣先生為聯席公司秘書向聯交所申請且聯交所已授出有關嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條規定的豁免。

儘管潘立臣先生並不具備上市規則第3.28條規定的特定資格，董事認為，考慮到潘立臣先生於資本市場相關事務及秘書事務方面的過往經驗，其能夠在本公司另一名聯席公司秘書何詠雅女士（完全符合上市規則第3.28條及第8.17條規定之人士）的協助下履行聯席公司秘書的職能。此外，本集團的主要業務活動於中國開展。潘立臣先生居住於中國，熟知並全面了解我們的內部業務運作。因此，我們認為委任潘立臣先生擔任聯席公司秘書符合本公司及股東最佳利益並有利於我們的企業管治。

鑒於公司秘書對於上市發行人的企業管治舉足輕重，尤其須幫助上市發行人及其董事遵守上市規則及其他相關法律與法規，我們已就豁免作出以下安排：

- (1) 除上市規則第3.29條規定的15小時最低要求外，潘立臣先生將盡力參加相關培訓課程，包括參加由香港法律顧問受邀舉辦的有關適用的香港法律法規及上市規則最新變化的簡介會及聯交所或其他專業機構不時舉辦的講座等；
- (2) 我們已委任何詠雅女士（香港公司治理公會及特許公司治理公會資深會員，完全符合上市規則第3.28條及第8.17條規定）擔任另一位聯席公司秘書。何詠雅女士將於上市日期起計首三年與潘立臣先生緊密合作並協助潘立臣先生履行其公司秘書的職責，從而協助潘立臣先生獲取與履行公司秘書職責有關的經驗（上市規則第3.28(2)條所規定者）；及
- (3) 本公司合規顧問及香港法律顧問亦將協助潘立臣先生處理有關本公司持續遵守上市規則及相關法律法規之責任的事宜。

倘及當何詠雅女士不再提供相關協助或倘我們嚴重違反上市規則時，有關豁免將立即撤回。於三年任期結束之前，我們將聯繫聯交所，以便其評估潘立臣先生在三年期間擁有何詠雅女士的協助後是否已取得上市規則第3.28條界定的有關經驗，從而無需進一步豁免。

有關潘立臣先生及何詠雅女士的詳細資料，請參閱本招股章程「董事、監事及高級管理人員」一節。

### 關於持續關連交易的豁免

我們已訂立且預期會持續進行於上市後根據上市規則第14A章的規定將構成本公司部分豁免持續關連交易的若干交易。我們已就該等部分豁免持續關連交易向聯交所申請，且

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

聯交所已授予豁免嚴格遵守上市規則第14A章所載的公告規定。有關該等持續關連交易及相應豁免的詳細資料，請參閱本招股章程「關連交易」。

### 關於往績記錄期間後收購事項的豁免

根據上市規則第4.04(2)及4.04(4)(a)條，上市文件所載的會計師報告須包括自其最近期經調整賬目的結算日以來所收購、同意收購或擬收購的任何附屬公司或業務於緊接上市文件刊發前三個財政年度各年的收益表及資產負債表。

根據上市規則第4.02A條，業務收購包括收購聯營公司及另一間公司的任何股權。根據上市規則第4.04條附註4，聯交所經考慮所有相關事實及情況後，可按個別情況考慮授出豁免遵守第4.04(2)及4.04(4)條的規定，惟須遵守當中所載若干條件。

### 收購事項之背景

截至最後實際可行日期，本公司透過全資附屬公司深圳傲華間接持有廣東恒健核子醫療產業有限公司（「恒健核子」）14.20%的權益。根據本公司、恒健核子及其股東（即河北聯合健康醫療管理有限公司及廣東恒泰安投資有限公司）訂立日期為2020年12月7日的協議（於2022年2月、2023年1月及2023年12月經補充）（「收購協議」），本公司同意以約人民幣346.7百萬元的總對價認購恒健核子新增的註冊股本，從而持有恒健核子37.21%的股權。根據收購協議，透過注資約人民幣86.6百萬元投資恒健核子，本公司於2021年9月完成了對恒健核子的14.20%的權益的收購（「2021年收購事項」）。截至2021年收購事項完成之日，恒健核子剩餘股權分別由河北聯合健康醫療管理有限公司及廣東恒泰安投資有限公司持有56.63%及29.17%。本公司將出資約人民幣260.1百萬元以進一步收購恒健核子23.01%的股權（「收購事項」），前提是收購協議所述的先決條件獲達成；且即便相關先決條件獲達成，訂約方亦將不會在2024年6月30日前要求本公司履行相關義務。該等協議已計及若干先決條件獲達成的預計較長流程。收購協議中提及的先決條件包括（其中包括）恒健核子及／或其全資附屬公司（統稱「恒健實體」）將擁有恒健實體資產的完整所有權，概無對恒健實體資產的任何第三方權利，並無對恒健實體資產採取任何強制措施，且並無任何其他安排可能影響該資產的完整所有權。

2021年收購事項及收購事項的合併金額之對價乃由訂約方經參考(i)獨立外部估值師編製之估值報告所釐定之恒健核子資產淨值；及(ii)恒健核子之業務前景後公平磋商釐定。

於收購事項完成後，恒健核子將由河北聯合健康醫療管理有限公司、廣東恒泰安投資有限公司及我們分別擁有41.44%、21.35%及37.21%。鑒於上文所述，於收購事項完成後，已收購之恒健核子股權將僅入賬列作為聯營公司之權益，而恒健核子之財務報表將不併入本集團之財務報表。

恒健核子為一家於2011年1月26日在中國成立的有限公司，主要從事質子設備開發及製造以及質子治療服務。預期收購事項將進一步提升我們提供質子治療服務的能力，據我們作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，恒健核子及其最終實益擁有人（不包括我們）各自為獨立第三方（我們於恒健核子的現有股權除外）。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

### 聯交所授出豁免的條件

基於以下原因，我們已向聯交所申請，且聯交所已批准我們就收購事項豁免嚴格遵守上市規則第4.04(2)及4.04(4)(a)條：

(1) 計算百分比率時，2021年收購事項不得與收購事項合併計算：

根據上市規則第4.04(2)及4.04(4)(a)條，上市文件所載的收益表及資產負債表須適用於「自[上市申請人]最近期經調整賬目的結算日以來所收購、同意收購或建議收購的任何附屬公司或業務，就緊接上市文件刊發前三個財政年度各年而言(重點修訂)」。

2021年收購事項已於2021年9月及於往績記錄期間內完成，因此，恒健核子自此作為我們的聯營公司入賬。恒健核子截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月的財務資料概要已於本招股章程附錄一會計師報告附註14披露，以供有意投資者參考。

此外，儘管兩項收購均涉及收購恒健核子的股權，但收購事項仍須待先決條件(包括但不限於完成與恒健核子經營事務相關的若干事項)進一步達成。根據收購協議，訂約方將不會在2024年6月30日前要求完成收購事項。具體而言，董事認為不確定適用於收購事項的先決條件將於何時達成，因此並無完成收購事項的確切時間表。

預期恒健核子於2021年收購事項後將繼續作為我們的聯營公司入賬，因此，本公司預計收購事項的完成不會對本公司的財務狀況造成任何重大變動。

此外，即使2021年收購事項與收購事項合併計算，猶如其為一項交易，根據上市規則第14.07條計算的最高百分比率將約為5.8%(經參考往績記錄期間最近一個財政年度)，略高於5%且本公司認為並不屬重大。根據該比例，董事認為投資恒健核子對本集團的財務狀況及營運而言並不屬重大。

(2) 經參考本公司往績記錄期間最近一個財政年度，收購事項的百分比率均低於5%：

經參考往績記錄期間最近一個財政年度，根據上市規則第14.07條計算的收購事項相關百分比率均低於5%。

因此，本公司認為，收購事項完成後不會導致本公司自2023年6月30日以後的財務狀況發生任何重大變動，且潛在投資者對本公司的活動或財務狀況作出知情評估合理所需的所有資料已載入本招股章程。因此，本公司認為豁免遵守上市規則第4.04(2)條及4.04(4)(a)條將不會損害投資者的利益。

(3) 目標公司的歷史財務資料無法獲得，且獲取或編製以下資料過於繁重：

本公司目前對恒健核子並無控制權。我們的權利一般與我們作為少數股東的地位相稱，旨在保障少數股東的權益。該等權利並非旨在或不足以強制或要求恒健

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

核子為遵守上市規則第4.04(2)條及4.04(4)(a)條而編製或在本招股章程中披露經審核財務報表。此外，本公司及其申報會計師需要大量時間及資源以完全熟悉目標公司的管理會計政策，並編製本招股章程披露所需的財務資料及支持文件。因此，本公司認為，根據上市規則第4.04(2)條及4.04(4)(a)條的規定披露目標公司的經審核財務資料對本公司而言屬不切實際且過於繁重。

此外，經考慮收購事項並不重大，且本公司預期收購事項不會對其業務、財務狀況或營運造成任何重大影響，本公司相信，編製目標公司於往績記錄期間的財務資料並將其納入本招股章程對本公司而言並無意義，且會對本公司造成不必要的負擔。

(4) 招股章程中必要資料的替代披露：

本公司已於本招股章程提供有關收購事項的其他資料。有關資料包括根據上市規則第14章須予披露交易須披露的資料，包括(a)目標公司主要業務活動的描述及目標公司的身份；(b)投資金額及釐定對價的基準；(c)恒健核子截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月之財務資料摘要；(d)對手方及對手方的最終實益擁有人各自均為獨立第三方(我們於恒健核子之現有持股除外)的確認；及(e)進行收購事項的理由及預期本集團因收購事項而獲得的利益。本公司預期不會動用任何上市所得款項為收購事項提供資金。

### 有關公眾持股量的豁免

上市規則第8.08(1)(a)條規定，尋求上市的證券必須有公開市場。此一般是指無論何時，發行人已發行股份總數必須至少有25%由公眾人士持有。然而，上市規則第8.08(1)(d)條規定，倘新申請人符合上市規則第8.08(1)(d)條的以下規定，則聯交所可酌情接納介乎15%至25%的較低百分比：

- (a) 發行人於上市時的預期市值超過100億港元；
- (b) 有關證券數目及其分佈情況將使市場能夠以較低百分比正常運作；
- (c) 發行人將於首次上市文件中適當披露規定的較低公眾持股量百分比；
- (d) 發行人將於上市後在年報內確認公眾持股量的充足性；及
- (e) 任何擬在香港境內外同時上市的證券，一般須在香港發售充足數量(須事先與聯交所協定)。

為於上市時及上市後維持較低公眾持股量的靈活性，我們已向聯交所申請根據上市規則第8.08(1)(d)條行使其酌情權授予我們，而聯交所已授予我們豁免嚴格遵守上市規則第8.08(1)(a)條的規定，從而降低最低公眾持股量規定，且公眾不時持有我們H股(即尋求在聯交所上市的證券)的最低百分比將為我們已發行股份總數的16.73%。

為支持申請，我們已向聯交所確認：

- (a) 我們將於本招股章程披露有關較低公眾持股量百分比；

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

- (b) 目前預期本公司的市值將約為10,100.4百萬港元至11,748.0百萬港元，將超過上市規則第8.08(1)(d)條規定的100億港元最低門檻；
- (c) 目前預期全球發售將提呈發售不少於39,420,200股H股，而所得款項總額預期將不少於555.8百萬港元(假設發售價為14.10港元(即指示性發售價範圍的下限))。因此，儘管公眾持股量百分比比較低，預期將有充足H股可供滿足香港投資者的需求；
- (d) 根據全球發售，H股將向廣泛的投資者提呈發售，包括香港公眾、專業及機構投資者以及預期對香港境內外股份有大量需求的其他投資者。多元化的投資者基礎將為H股買賣的公開市場作出貢獻；
- (e) 我們將於上市後的每份年報連續確認公眾持股量是否充足；
- (f) 我們將實施適當措施及機制，以確保持續維持最低公眾持股量百分比；及
- (g) 倘公眾持股量百分比低於聯交所規定的最低百分比，董事將採取適當措施確保遵守聯交所規定的最低公眾持股量規定百分比。

---

## 有關本招股章程及全球發售的資料

---

### 董事責任之聲明

本招股章程載有遵照《公司(清盤及雜項條文)條例》、香港法例第571V章《證券及期貨(在證券市場上市)規則》及上市規則規定提供的詳情，以提供有關我們的資料，而董事(包括名列本招股章程的任何建議董事)就本招股章程共同及個別承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等深知及深信，本招股章程所載資料於所有重大方面均屬準確完整，且並無誤導或欺詐成份，亦無遺漏任何其他事項，致使本招股章程所載任何陳述或本招股章程產生誤導。

### 包銷及有關全球發售的資料

本招股章程僅就香港公開發售(構成全球發售的一部分)而刊發。就香港公開發售的申請人而言，本招股章程載有香港公開發售的條款及條件。

香港發售股份僅按照本招股章程所載資料及所作聲明並根據當中所載條款及條件提呈發售。概無任何人士獲授權就全球發售提供本招股章程以外的任何資料或作出本招股章程以外的任何聲明，任何並非載於本招股章程的資料或聲明均不得視為已獲本公司、聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、資本市場中介人、任何我們或彼等各自的董事、高級職員、代理、僱員或顧問或參與全球發售的任何其他人士授權而加以依賴。

在任何情況下，交付本招股章程或就發售股份作出的任何發售、銷售或交付並不構成聲明，表示我們的事務自本招股章程日期以來並無變動或合理可能涉及變動的發展，或暗示本招股章程所載資料於本招股章程日期後的任何日期仍屬正確。

有關全球發售架構(包括其條件)的詳情載於「全球發售的架構」，而申請香港發售股份的程序載於「如何申請香港發售股份」。

上市由聯席保薦人保薦，而全球發售由整體協調人管理。香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議悉數包銷，並須待我們與整體協調人(為其本身及代表其他包銷商)就發售價達成一致。預期有關國際發售的國際包銷協議將於定價日或前後訂立，惟須待發售價釐定。

### 中國證監會的批准

中國證監會就我們進行全球發售及申請H股在聯交所上市發出日期為2022年5月30日的接納函及日期為2023年2月13日的批准函。我們已於2023年7月19日就於上市完成後按一股換一股基準將207,130,824股內資股轉換為H股向中國證監會完成備案程序。授予該批准時，中國證監會概不會對本公司的財務穩健性或本招股章程中任何陳述或意見的準確性承擔任何責任。

### 發售價的釐定

發售股份的發售價格將由我們及整體協調人(為其本身及代表其他包銷商)於2024年1月5日(星期五)或前後或雙方約定的其他日期，無論如何不遲於2024年1月5日(星期五)中午十二時正。

倘由於任何原因，我方與整體協調人(為其本身及代表其他包銷商)於2024年1月5日(星期五)中午十二時正之前未能就發售價達成一致，則全球發售(包括香港公開發售)將不會繼續進行並將告失效。

---

## 有關本招股章程及全球發售的資料

---

### 提呈發售及出售H股的限制

凡根據香港公開發售購入香港發售股份的每名人士均須或因其購入發售股份而被視為確認其已知悉本招股章程所述提呈發售發售股份的限制。

本公司並無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區公開發售香港發售股份或派發本招股章程。因此，不限於下文所述，在任何未授權發售或邀請的司法權區內，或在向任何人士提呈發售或提出邀請即屬違法的情況下，本招股章程均不得用作或構成發售或邀請。在其他司法權區分派本招股章程及提呈發售及出售發售股份均受限制，除該等司法權區適用證券法允許以及根據相關證券監管機構的登記或授權或豁免所允許者外，否則概不得分派本招股章程及提呈發售及出售發售股份。

### 申請H股在聯交所上市

本公司已向聯交所申請批准根據全球發售將予發行的H股及將由內資股轉換的H股的上市及買賣。

本公司概無股本於任何其他證券交易所上市或買賣，且截至本招股章程日期並無尋求或擬尋求於聯交所或任何其他證券交易所進行上述上市或取得上市批准。所有發售股份將於H股股份過戶登記處登記，以使該等發售股份可在聯交所買賣。

根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第44B(1)條，倘於截止辦理認購申請登記日期當日起計三個星期屆滿前或聯交所或聯交所代表於上述三個星期內知會我們的較長期間(不超過六個星期)內，H股遭拒絕於聯交所上市及買賣，則就任何申請作出的任何配發將告失效。

### 股份開始買賣

假設香港公開發售於2024年1月9日(星期二)香港時間上午八時正或之前在香港成為無條件，預期H股將於2024年1月9日(星期二)開始在聯交所買賣。H股將以每手200股H股進行買賣，H股的股份代號將為2453。

### H股將合資格納入中央結算系統

倘發售股份獲准在聯交所上市及買賣，且我們符合香港結算的股份收納規定，H股將獲香港結算接納為合資格證券，可自H股於聯交所開始買賣的日期或香港結算釐定的任何其他日期起在中央結算系統內寄存、結算及交收。聯交所參與者之間的交易須於任何交易日後第二個結算日在中央結算系統內交收。所有在中央結算系統進行的活動均須依據不時有效的《香港結算一般規則》及《香港結算運作程序規則》進行。我們已作出一切必要安排，使H股可獲納入中央結算系統內。

關於交收安排的詳情及相關安排將如何影響閣下的權利及權益，投資者應諮詢彼等的股票經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排可能會影響彼等的權利及權益。

### 推薦專業稅務建議

全球發售的潛在投資者如對認購、購買、持有或出售及／或買賣H股(或行使H股所附權利)的稅務影響有任何疑問，建議諮詢其專業顧問。我們、聯席保薦人、整體協調人、聯

---

## 有關本招股章程及全球發售的資料

---

席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、資本市場中介人、我們或彼等各自的任何董事、代理、僱員或顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方，概不就任何人士因認購、購買、持有、出售、買賣H股或行使與之相關的任何權利，或行使其所附任何權利而引致的任何稅務影響或責任負責。

### H股股東名冊及印花稅

依照香港公開發售申請發行的全部H股將登記於我們在香港由H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)存置的H股股東名冊。我們的股東總名冊由我們存置於中國總部。

買賣於我們的H股股東名冊登記的H股須支付香港印花稅。請參閱本招股章程附錄五「法定及一般資料 — D.其他資料 — 10. H股持有人的稅項」。就香港印花稅的進一步詳情，投資者應尋求專業稅務意見。

除非董事會另有釐定，否則股息將以港元及以普通郵遞方式向名列於我們香港股東名冊的股東派付，郵誤風險概由股東承擔。

### 匯率換算

僅為方便閱覽，本招股章程包含若干人民幣、港元及美元金額的換算。概不表示某一貨幣金額可以按所示匯率實際兌換為另一貨幣或者是否可以兌換。除另有指明外，(1)人民幣兌美元按人民幣7.0982元兌1.00美元的匯率(即中國人民銀行於2023年12月19日的現行匯率)換算；及(2)港元兌人民幣按人民幣0.9107元兌1.00港元(即中國人民銀行於2023年12月19日的現行匯率)換算。

### 語言

本招股章程的英文版與其中文譯本如有任何歧義，概以英文版為準。但是，本招股章程中的中國和外國公民、實體、部門、設施、證書、職稱、法律、法規(包括我們的若干附屬公司)等的英文譯名如無官方譯名，即為非官方翻譯，乃僅供參考。如有任何歧義，概以原語言名稱為準。

### 約整

本招股章程內任何表格所列總數與金額總和的任何差異乃由於約整所致。本招股章程所載的若干數額及百分比數字已作約整，或約整至小數點後一位或兩位。因此，若干表格所示的總數未必為其之前數字的算術總和。

---

## 董事、監事及參與全球發售的各方

---

### 董事

姓名	地址	國籍
<b>執行董事</b>		
楊建宇博士	中國北京市 海淀區 上園村3號院 54區140號	中國
付驍女士	中國北京市 海淀區 馬連窪竹園 61號樓7至8層3單元8028室	中國
常亮先生	中國北京市 通州區 楊莊北里 17號樓3單元317室	中國
施波濤先生	中國北京市 朝陽區 光華里15號三艾中心	中國
<b>非執行董事</b>		
王雷先生	中國北京市 西城區 豐匯園 12樓2單元302室	中國
陳宏章先生	中國北京市 西城區 裕中東里 1號樓5單元501室	中國
<b>獨立非執行董事</b>		
李雪梅女士	中國北京市 海淀區 高粱橋斜街11號院 1號樓1708室	中國
孫延生先生	中國北京市 東城區 東花市南里一區 富貴園4號樓6-902室	中國
吳國賢先生	香港九龍 尖沙咀柯士甸道西1號 君臨天下3座51樓A室	中國(香港)

---

## 董事、監事及參與全球發售的各方

---

### 監事

姓名	地址	國籍
滕勝春先生	中國北京市 朝陽區 東柏街10號院 3號樓3單元602室	中國
于越先生	中國上海市 靜安區 巨鹿路717弄 10號102室	中國
蔣礫女士	中國北京市 東城區 後圓恩寺胡同1號 南3排6號	中國

有關進一步詳情，請參閱本招股章程「董事、監事及高級管理人員」一節。

### 參與全球發售的各方

#### 聯席保薦人

(按字母順序排列)

中國國際金融香港證券有限公司

香港  
中環  
港景街1號  
國際金融中心一期29樓

海通國際資本有限公司

香港  
中環  
港景街1號  
國際金融中心一期  
3001-3006及3015-3016室

#### 保薦人 — 整體協調人

海通國際證券有限公司

香港  
德輔道中189號  
李寶椿大廈22樓

#### 整體協調人、聯席全球協調人、 聯席賬簿管理人及 聯席牽頭經辦人

(按字母順序排列)

中國國際金融香港證券有限公司

香港  
中環  
港景街1號  
國際金融中心一期29樓

海通國際證券有限公司

香港  
德輔道中189號  
李寶椿大廈22樓

#### 聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及 聯席牽頭經辦人

中信里昂證券有限公司

香港  
金鐘道88號  
太古廣場一期18樓

---

## 董事、監事及參與全球發售的各方

---

### 聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

浦銀國際融資有限公司  
香港  
軒尼詩道1號  
浦發銀行大廈33樓

農銀國際融資有限公司 (僅作為聯席賬簿管理人)  
香港中環  
干諾道中50號  
中國農業銀行大廈11樓

農銀國際證券有限公司 (僅作為聯席牽頭經辦人)  
香港中環  
干諾道中50號  
中國農業銀行大廈10樓

建銀國際金融有限公司  
香港中環  
干諾道中3號  
中國建設銀行大廈12樓

中國光大證券(香港)有限公司  
香港灣仔  
告士打道108號  
光大中心33樓

招銀國際融資有限公司  
香港中環  
花園道3號  
冠君大廈45樓

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

富途證券國際(香港)有限公司  
香港  
金鐘道95號  
統一中心13樓  
C1-C2室

利弗莫爾證券有限公司  
香港九龍  
長沙灣道833號  
長沙灣廣場二座12樓  
1214A室

海盈證券有限公司  
香港灣仔  
港灣道30號  
新鴻基中心40樓  
4024-33室

---

## 董事、監事及參與全球發售的各方

---

	<p>華盛資本証券有限公司 香港 干諾道中168-200號 信德中心 招商局大廈36樓 3601-06室及3617-19室</p>
	<p>老虎證券(香港)環球有限公司 香港 德輔道中308號 富衛金融中心1樓</p>
本公司的法律顧問	<p>有關香港及美國法律： 威爾遜•桑西尼•古奇•羅沙迪律師事務所 香港 中環 康樂廣場1號 怡和大廈15樓1509室</p> <p>有關香港法律： 周俊軒律師事務所與 北京市通商律師事務所聯營 香港 中環遮打道18號 歷山大廈3401室</p> <p>有關中國法律： 通商律師事務所 中國北京市 建國門外大街1號 國貿寫字樓2座12-14層</p>
聯席保薦人及包銷商的法律顧問	<p>有關香港法律及美國法律： 盛德律師事務所 香港 中環 金融街8號 國際金融中心二期39樓</p> <p>有關中國法律： 競天公誠律師事務所 中國北京市 建國路77號 華貿中心寫字樓 3座34層</p>
核數師及申報會計師	<p>香港立信德豪會計師事務所有限公司 執業會計師 香港 干諾道中111號 永安中心25樓</p>
行業顧問	<p>弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司 上海分公司 中國上海市 靜安區 南京西路1717號 會德豐國際廣場2504室</p>

---

## 董事、監事及參與全球發售的各方

---

物業估值師

亞太評估諮詢有限公司  
香港  
灣仔  
駱克道300號  
僑阜商業大廈  
12樓A室

收款銀行

中國銀行(香港)有限公司  
香港  
花園道1號

---

## 公司資料

---

中國註冊辦事處	中國北京市 海淀區 中關村南大街48號 7號樓3層B311室
中國總部及主要營業地點	中國北京市 朝陽區 光華路7號 漢威大廈東區26A1-26A5室
香港主要營業地點	香港 九龍觀塘 創業街9號1701室
本公司網站	<a href="http://www.concordmedical.com">www.concordmedical.com</a>  (此網站所載資料並不構成本招股章程的一部分)
聯席公司秘書	潘立臣先生 中國北京市 朝陽區 光華路7號 漢威大廈東區26A1-26A5室  何詠雅女士 <i>FCG (CS, CGP) 、HKFCG (CS, CGP) (PE)</i> 香港灣仔 皇后大道東183號 合和中心46樓
授權代表	楊建宇博士 中國北京市 海淀區 上園村3號院 54區140號  潘立臣先生 中國北京市 朝陽區 光華路7號 漢威大廈東區26A1-26A5室
審核委員會	吳國賢先生(主席) 孫延生先生 李雪梅女士
薪酬與考核委員會	李雪梅女士(主席) 楊建宇博士 孫延生先生
提名委員會	孫延生先生(主席) 楊建宇博士 李雪梅女士

---

## 公司資料

---

### 合規顧問

海通國際資本有限公司  
香港  
中環  
港景街1號  
國際金融中心一期  
3001-3006及3015-3016室

### H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號合和中心  
17樓1712-1716號舖

### 主要往來銀行

中國銀行股份有限公司北京安貞橋支行  
中國北京市  
東城區  
北三環東路36號  
環球貿易中心B座1層

平安銀行股份有限公司北京中關村支行  
中國北京市  
海淀區  
蘇州街1號

## 行業概覽

本節及本招股章程其他章節所載資料及統計數據乃摘錄自我們委託弗若斯特沙利文編製的報告，以及不同官方政府刊物及其他公開刊物。我們委託弗若斯特沙利文編製弗若斯特沙利文報告，該報告是一份關於全球發售的獨立行業報告。我們、聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、資本市場中介人或我們或彼等各自的任何董事、高級管理人員、代表或任何其他參與全球發售的人士尚未對官方政府來源資料進行獨立核實，亦不對其準確性發表聲明。有關資料及統計數字可能與在中國境內外編製的其他該等資料及統計數字不一致。

### 資料來源

本節載有摘錄自弗若斯特沙利文報告的資料，該報告由我們委託編製，因為我們認為該等資料能讓我們更好地了解該行業。弗若斯特沙利文為一家全球諮詢公司，並為獨立第三方。弗若斯特沙利文成立於1961年，提供各種行業的市場研究和其他服務。我們已同意就委託業務向弗若斯特沙利文支付總費用人民幣600,000元，我們認為該費用與市場費率一致。我們認為，支付該等費用不會損害弗若斯特沙利文報告中結論的公平性。

在編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文進行了一手及二手研究，一手研究涉及對領先的行業參與者和專家進行採訪，二手研究涉及審閱公司報告、獨立研究報告及基於弗若斯特沙利文研究數據庫的數據。弗若斯特沙利文亦假設中國經濟於預測期內可能會保持穩定增長；中國的社會、經濟及政治環境可能於預測期內保持穩定；相關市場驅動因素可能會推動中國醫療服務行業的增長；及不存在可能對市場產生劇烈或根本性影響的極端不可抗力或行業監管。

### 董事確認

董事經作出合理查詢後確認，就彼等所深知，自本報告日期後，弗若斯特沙利文報告所載市場資料並無發生任何不利變動，可能限制、違背或影響本招股章程所載資料。

### 中國醫療服務市場概覽

中國的醫療服務提供商包括醫院、基層醫療機構和其他醫療機構。在人口老齡化和公眾健康意識的推動下，中國醫療市場的總支出和人均支出都實現了快速增長。醫院是提供醫療服務的主力軍。2022年，中國醫療機構收入為人民幣57,675億元，其中醫院收入人民幣43,154億元，佔比74.8%。

由於人口老齡化的迅速加劇，以及由生活方式不健康、社會生活壓力大和環境污染等多種原因引起的慢性病的流行，醫療機構（特別是醫院）面臨與日俱增的醫療服務需求，患者負荷也因而沉重。因此，中國的醫院總數從2016年的29,140家增長至2022年的36,976家，複合年增長率為4.0%，預計到2026年將增長至46,241家，2022年至2026年的複合年增長率為7.4%。然而，由於醫療資源普遍集中在大城市和大型公立醫療機構，醫療服務特別是診斷服務仍存在巨大的供需缺口。

中國的醫療服務提供商按所有權可分為公立醫療機構和私立醫療機構。按收入計，公立機構佔據中國醫療服務市場主導地位數十年。於2016年，中國公立醫療機構的市場規模為人民幣29,808億元，於2022年增至人民幣48,419億元，複合年增長率為8.4%。目前公立機構於中國醫療服務市場的市場份額仍高於私立機構。於2022年，公立醫療機構的市場份額約為84%，而私立醫療機構佔中國醫療服務市場約16%。隨著經濟和城市化的不斷發展，中國居民人均可支配收入近年來也不斷增長，對私人醫療服務的購買力也在不斷上升。受政府利好政策推動，以及因中國醫療資源的稀缺性和分佈不均而導致醫療需求得不到滿足，私立

---

## 行業概覽

---

醫療機構的收入增長速度超過了整個市場，並有望做出越來越大的貢獻。按收入計算，中國整體醫療服務市場的市場規模由2016年的人民幣33,166億元增長到2022年的人民幣57,675億元，複合年增長率為9.7%。具體而言，按收入計，中國公立醫療機構的市場規模由2016年的人民幣29,808億元增至2022年的人民幣48,419億元，複合年增長率為8.4%，預期於2026年達至人民幣67,722億元，複合年增長率為8.7%。相比之下，按收入計算，中國私立醫療機構的市場規模從2016年的人民幣3,358億元增長到2022年的人民幣9,256億元，複合年增長率為18.4%，預計2026年將達到人民幣15,308億元，2022年至2026年的複合年增長率為13.4%。私立醫療機構的數量也經歷了快速增長，從2016年的440,887家增長至2022年的500,617家，複合年增長率為2.1%，預計2026年將達到547,747家，2022年至2026年的複合年增長率為2.3%。

### 疾病診斷相關分組付費系統及病種分值付費系統

中國擁有全面的公共醫療保險計劃。根據國家醫療保障局於2019年10月16日印發的《關於印發疾病診斷相關分組(DRG)付費國家試點技術規範和分組方案的通知》，DRG是一種中國公共醫療保險計劃下的病例組合分類方案。DRG付費系統計及百種疾病分組，根據患者年齡、疾病診斷、合併症、併發症、治療方式、病症嚴重程度及資源消耗水平等多種因素，就各疾病分組確定由公共醫療保險計劃支付的最佳金額。根據國家醫療保障局於2020年11月9日頒發的《關於印發國家醫療保障按病種分值付費(DIP)技術規範和DIP病種目錄庫(1.0版)的通知》，DIP為根據疾病診斷及治療方法的共同特徵分類疾病組的管理系統，並為不同的疾病組分配不同的評分值，以形成報銷標準。根據DRG及DIP付費系統，地方公共醫保機構根據患者所屬疾病分組的報銷標準向採用DRG或DIP的醫療機構報銷費用，而並非根據患者於醫療機構產生的實際成本。DRG及DIP付費系統均僅適用於提供住院服務的醫療機構的醫保報銷。

### 對醫療機構業務經營的影響

DRG及DIP付費系統加快醫院管理的標準化，並提高成本核算的要求。過往，醫院成本核算程序通常僅側重於評估醫療資源庫存及消耗。實施DRG及DIP付費系統後，醫院成本核算程序整體上更側重於分析內部醫療資源流向，以進行更加有效的成本控制，提高醫院經營效率。

### 對醫療機構定價政策的影響

根據中國公共醫療保險計劃及DRG及DIP付費系統，倘一間私人醫療機構為醫保定點醫療機構，其可能僅根據相關醫療及健康管理部門以及公共醫療保險計劃機構所制定的定價指引，收取醫療服務費。DRG或DIP付費系統一般不會對定價政策造成其他額外影響。非定點醫療機構不受限於該定價限制，且有權根據其成本架構、市場需求及其他因素制定醫療服務費。

### 對醫療機構財務表現的影響

醫療機構的財務表現一般主要由其經營策略及所接收及治療的患者人數而釐定。DRG或DIP付費系統一般不會對醫療機構的財務表現帶來重大影響。

### 腫瘤醫療服務市場

全球癌症發病數從2016年的約17.2百萬例增長到2022年的20.2百萬例，預計2026年將達到22.3百萬例。中國癌症發病數亦從2016年的約4.1百萬例增長到2022年的4.8百萬例，預計2026年將達到5.3百萬例。在中國，肺癌、胃癌、結直腸癌、甲狀腺癌、肝癌、乳腺癌、食管癌、宮頸癌、腦癌和胰腺癌是2022年發病率排名前十的癌症，其中前五名佔癌症新發發病率的50%以上。在所有癌症類型中，乳腺癌是中國及全球其他國家女性患者中最常見的癌症。僅2022年一年，中國的女性癌症發病數總計為2.3百萬，其中女性乳腺癌發病數為0.3百萬。中國乳腺癌五年存活率為82.0%，而美國為90.3%。

### 腫瘤醫療服務概覽

目前市場上的主流腫瘤醫療服務包括篩查、診斷和治療。多家腫瘤醫療機構亦提供治療後的健康管理服務，協助患者康復。癌症篩查和診斷方法主要包括生化檢測、基因檢測、影像診斷和病理診斷。腫瘤治療方案主要包括手術、放療和藥物治療，其中包括化療、靶向治療和免疫治療。

- **手術。**手術是一種旨在從體內切除腫瘤的手術，對固定位置周圍清晰的實體瘤或早期腫瘤最有效，一般不適用於全身轉移患者。例如，與切除整個乳房相比，保乳手術對乳腺癌患者來說是一種侵入性更小、更有效的治療方法。保乳手術往往需要先進的CT血管造影和補充放療形成MDT協作，由於醫患比低，這對於中國國內大多數MDT協作能力有限的醫院而言具有挑戰性。乳腺癌在中國女性癌症患者中發病率最高，於2021年，在中國的所有乳腺癌手術中，採用保乳手術的比例不到20%，相比之下，美國和歐洲的採用率分別約為60%及80%。
- **放療。**放療利用高劑量輻射來殺死癌細胞和縮小腫瘤，可以應用於幾乎所有癌症的治療。典型的放療包括近距離放療和外照射放療，如Co-60 SRT、伽瑪刀、直線加速器治療以及先進的質子和重離子放療。放療可以單獨使用，也可以作為綜合治療的一部分，以提高癌症的治療效果，約在95%癌症治療病例中應用。尤其是放療被認為是許多局限性腫瘤的主要治療方案，對早期鼻咽癌和宮頸癌的治癒率為86%至94%。在MDT方法下與手術和/或化療等其他治療結合採用時，放療有助於提高存活率和延長存活期。
- **化療。**化療使用化學物質，尤其是一種或多種藥物來殺死癌細胞或控制其生長。與放療類似，化療適用於各種類型的癌症，可以單獨使用，也可以與其他治療方案相結合。化療是一種全身性治療，因此對大多數處於癌症發展不同階段的腫瘤患者都有效。
- **靶向治療。**靶向治療使用小分子藥物或單克隆抗體，通過幫助免疫系統摧毀癌細胞，阻止癌細胞生長或阻止有助於形成血管的信號來發揮作用。靶向治療適用於具有可通過診斷病理學檢測到的靶點的癌症。
- **免疫治療。**免疫治療利用生物製劑誘導、增強或抑制腫瘤患者的免疫反應來治療腫瘤。適用於多種實體瘤和血癌，對免疫力差的高齡患者是較好的選擇。

### 中國的腫瘤醫療服務市場

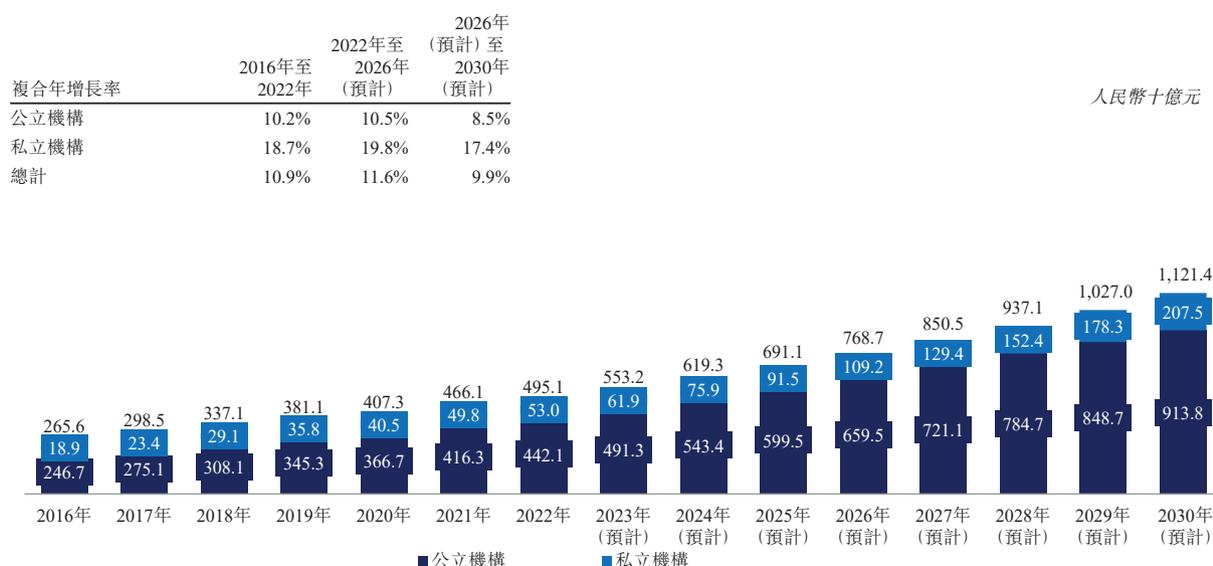
於2022年，中國錄得大量新增確診癌症患者及癌症相關死亡病例，分別約佔全球新發癌症病例的23.8%及癌症相關死亡病例的26.9%。隨著對癌症治療需求的不斷增長和治療機會的改善，以收入計算，中國腫瘤醫療服務市場的市場規模從2016年的人民幣2,656億元

## 行業概覽

增長至2022年的人民幣4,951億元，複合年增長率為10.9%，預計2026年將達到人民幣7,687億元，2022年至2026年的複合年增長率為11.6%。中國每年的癌症死亡人數從2016年的約2.4百萬上升到2022年的約2.8百萬，預計2026年將達到約3.3百萬。

中國腫瘤醫療服務市場的服務提供商為腫瘤醫療機構，其又包括腫瘤專科醫療機構及提供腫瘤醫療服務的綜合機構。中國腫瘤醫療服務市場包括癌症患者的所有相關開支，包括檢查、治療及康復成本。主要治療成本包括手術、藥物治療（例如化療及免疫療法）及放療。中國腫瘤醫療機構還可分為公立腫瘤醫療機構和私立腫瘤醫療機構。公立醫院，尤其是二級及三級醫院，是提供腫瘤醫療服務的主力軍。按收入計算，中國公共腫瘤醫療服務市場的市場規模由2016年的人民幣2,467億元增長至2022年的人民幣4,421億元，複合年增長率為10.2%，預計到2026年將達到人民幣6,595億元，2022年至2026年的複合年增長率為10.5%。按收入計算，中國私立腫瘤醫療服務市場的市場規模從2016年的人民幣189億元增長到2022年的人民幣530億元，複合年增長率為18.7%，預計2026年將達到人民幣1,092億元，2022年至2026年的複合年增長率為19.8%，增長速度高於整個腫瘤醫療服務市場。

中國的腫瘤醫療服務市場，2016年至2030年（預計）



附註：私立機構包括私立機構及由國有實體及私營實體合營的機構。

資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文報告

截至2016年12月31日，中國約有1,300家公立腫瘤醫療機構，而截至2022年12月31日其數量增加至約1,400家。私立腫瘤醫療機構的數量從截至2016年12月31日的約400家增至截至2022年12月31日的約700家，複合年增長率為10.5%，表明市場具有顯著增長潛力。

目前，中國的腫瘤醫療資源仍然供不應求。癌症新發病例數從2016年的4.1百萬例增加到2022年的4.8百萬例。腫瘤醫療服務需求的不斷釋放，將帶動更多私人投資和醫療資源進入市場。此外，中國的腫瘤醫療資源主要集中在一、二線城市，尤其是針對低綫城市更為稀缺的不明疾病或細化患者服務的優質醫療資源，包括先進的腫瘤治療技術和高水平的醫生。優質腫瘤醫療資源的稀缺性導致大型醫院人滿為患及患者不滿，為一線及二線城市新成立的醫療機構釋放市場潛力，以解決全國各地患者洪流般的未滿足需求。例如，於2021年，全國醫院腫瘤科門診及急診患者人數為55.8百萬，以廣州及上海為代表的東部地區佔52.3%，而中西部地區分別佔26.9%及20.7%。此外，2021年全國醫院腫瘤科出院患者人數為

---

## 行業概覽

---

12.1百萬，其中東部地區佔48.7%，而中西部地區分別佔32.7%及18.6%。隨著東部地區聚集更多具有較強腫瘤醫療服務能力的一二線城市，其吸收了全國大部分癌症患者，特別是尋求先進癌症治療(如精準放療服務)且病情複雜的患者。新的和現有的癌症患者與出院的患者之間的差距亦表明需要腫瘤醫療服務的全國癌症患者的數量龐大，這將由中國腫瘤醫療服務提供商的擴張填補。此外，預計私營腫瘤醫療機構將利用其通過國際合作獲得的先進癌症診療理念及系統培訓，以及更高的醫患比例提供MDT服務，滿足一二線城市聚集的更多元化的患者需求。這種供需缺口及腫瘤醫療資源分佈不均，已經並將繼續推動中國腫瘤醫療服務市場的增長，尤其是對醫院運營及有針對性的患者服務擁有更多自主權的私立腫瘤醫療機構的市場。

### 中國與發達國家腫瘤醫療服務治療理念的比較分析

相對於全球較為成熟的市場而言，中國的腫瘤醫療服務處於早期發展階段。2022年，中國癌症新發病例數和癌症相關死亡病例數位居全球首位，腫瘤醫療服務面臨著醫療資源稀缺和分佈不均的挑戰，導致患者擁堵，一線城市公立醫院情況尤其嚴重。因此，很少實施統一的護理標準和諸如MDT和精準放療等先進的治療方法，導致治療質量難以令人滿意。

具體而言，MDT方法集中一批來自癌症診療不同專業的醫療專業人員，以優化患者護理及治療效果為首要目標，該方法是美國當前腫瘤學最佳實踐不可或缺的一部分。由於醫療資源的稀缺和分佈不均，以及缺乏專業的MDT實踐指導、培訓和經驗，在中國，MDT方法的採用具有臨時性和分散性，只有經濟發達地區數量有限的大型私營機構可以使用。在中國，傳統的序貫療法非常普遍，該療法的特徵是患者連續向外科、放療科和化療科諮詢，可能會導致護理工作分散，治療方案有限，並且可能延誤治療，為患者帶來科室轉移負擔。採用MDT方法有助於為患者提高總體存活率和延長存活期。例如，接受MDT服務的結直腸癌復發患者的三年總體存活率較高，為48.8%，而未接受MDT服務的患者的三年總體存活率為24.2%。然而，2022年，MDT方法在所有癌症類型的癌症診療中的採用率在中國僅為6%，顯著低於美國在同年的80%。

由於美國的治療理念和技術更成熟，以及癌症篩查普及率更高，保險覆蓋面更廣，美國患者的五年存活率為67.7%，而中國為40.5%。

### 中國的私立腫瘤醫療服務市場

與公立腫瘤醫療機構相比，包括私立腫瘤醫院、門診部和其他腫瘤醫療機構在內的私立腫瘤醫療機構在癌症診療方面的精細化程度更高，在醫院管理、以患者為中心的服務、替代藥物和設備以及通過國際合作引入的專業培訓體系等方面靈活性更大。具體而言，私立腫瘤醫療機構通過國際合作，更多地接觸先進的癌症診療理念和系統培訓，以及更高的醫患比例來提供MDT服務。相比之下，由於中國醫療資源分佈不均，公立醫療機構(如大型三級公立醫院)通常採用單一學科治療，主要原因是患者擁堵導致有效診斷時間有限。因此，私立腫瘤醫療機構可以有效地將自己與公立同行進行區分，並在市場上實現可擴展的增長。此外，富裕程度的提高和醫療保險覆蓋面的擴大以及政府的激勵政策也推動了私立腫瘤醫療服務市場的發展。

---

## 行業概覽

---

腫瘤治療的特點通常是治療週期長，當中涉及多個環節，如診斷至首次手術之間的漫長等待期、術後住院觀察期、腫瘤治療後的隨訪期及預後期，一般共需花費幾年乃至幾十年的時間。因此，腫瘤治療的總成本通常高昂。據此，患者首先選擇公立醫院或私立醫院，通常取決於其對疾病本身的了解及態度，而其受經濟承受能力、地理位置及個人偏好等許多因素影響。舉例而言，醫療收費直接影響患者對醫療機構的選擇。經濟能力較差的患者更傾向於選擇收費價格較低的公立醫療機構進行治療。相比之下，經濟能力較好的患者為了更好的治療效果，通常傾向於選擇私立醫院。此外，醫療服務的便利性及可及性對於腫瘤患者的就醫行為有著一定影響，此乃由於距離及交通會影響患者就醫的時間成本。因此，不論醫院的分類，某些患者傾向於首選距離自己較近的醫院。在腫瘤診治後，腫瘤患者是否轉診至別的醫院亦主要取決於上述因素。由於患者乃基於綜合分析上述因素後而選擇醫院，因此，中國提供腫瘤醫療服務的公立醫院及私立醫院之間一般不存在患者轉診的依賴關係。於2022年，中國公立醫院的門診就診約為3,190百萬人次，而私立醫院約為630.0百萬人次。於2022年，中國公立醫院住院就診約為163百萬人次，而私立醫院約為37.9百萬人次。

公立及私立腫瘤醫療機構旨在相互補充，並於癌症診療過程中滿足多樣化的患者需求。鑒於彼等不同的目標患者人群以及對腫瘤醫療服務的嚴重需求不足，公立及私立腫瘤醫療機構通常不會直接發生競爭。私立腫瘤醫療機構的目標患者人群可與公立同行的區分開來，彌補公立同行未能覆蓋的缺口。該等私立腫瘤醫療機構的目標患者人群通常包括(1)中國經濟發達地區的高端患者，對診療服務質量及醫療環境的要求相對較高，難以通過公立腫瘤醫療機構提供的有限腫瘤醫療資源來滿足，及(2)中國低綫城市的患者，腫瘤醫療資源稀缺。

同樣，中國腫瘤醫療服務行業中公立醫院與私立醫院的競爭在一、二綫城市與低綫城市也呈現出不同的特點。在中國一、二綫城市，患者對公立腫瘤醫院的需求超過供給，患者在大型公立醫院就醫可能會遇到門診及住院床位等待時間長等困難。2021年，上海公立醫院床位使用率和病床工作日分別高達92.5%及337.5天，而2021年全國平均醫院床位使用率及病床工作日分別僅為74.6%及272.3天。中國一、二綫城市私立腫瘤醫院的定位與公立腫瘤醫院形成互補，為高端患者提供優質的服務、國際先進水平的治療手段及更好的醫療環境。因此，私立腫瘤醫院(如廣州醫院及上海醫院)以患者為中心的服務理念、先進的癌症診療理念及系統的國際合作培訓，以及較高的醫患比例來提供MDT服務，在大型公立腫瘤醫院中具有競爭優勢。在低綫城市，腫瘤醫院的發展仍處於初級階段，市場對腫瘤服務的需求尚未得到滿足。因此，預計私立腫瘤醫院會彌補低綫城市醫療資源的不足。

### 主要動力和發展趨勢

中國私立腫瘤醫療服務市場的主要增長動力和發展趨勢包括以下幾個方面。

- **私立腫瘤醫療機構的興起。**受政府利好政策推動，以及因中國醫療資源的稀缺性和分佈不均而導致醫療服務需求得不到滿足，私立腫瘤醫療機構的收入增長速度超過了整個市場。此外，私立腫瘤醫療機構靈活的管理機制和較高的服務質量將吸引越來越多的患者前來診治。

## 行業概覽

- **越來越多地採用放療。**受腫瘤醫用設備技術發展相對緩慢的限制，長期以來，藥物治療在中國腫瘤醫療服務市場中佔據最大比重，放療的市場份額一直相對較低。隨著放療意識的提高和放療設備安裝數量的增加，放療的市場份額在未來也將擴大。
- **MDT模型的流行。**癌症治療的複雜性要求採用MDT方法，其中涉及MDT醫療專業人員的協作，為癌症患者提供更系統、更全面的治療方案。此外，2018年8月，國家衛健委頒佈了《腫瘤多學科診療試點工作方案(2018–2020年)》，以促進MDT實踐的建立和發展。因此，我們預計MDT方法在未來會越來越普及。
- **資本投資。**隨著政府支持力度的加大和資本市場融資和投資機會的增加，私立腫瘤醫療機構能夠獲得更多的醫療資源，包括先進的診療設備和醫療人才。
- **技術先進的全週期癌症診療。**腫瘤醫療機構正致力於實現從篩查、診斷到治療和治療後健康管理的全週期癌症診療，有望進一步擴大中國的腫瘤醫療服務市場。此外，越來越多的私立腫瘤醫療機構正在開發和應用關於癌症診療的先進技術，如雲技術和人工智能技術，使癌症篩查、治療後健康管理和相關諮詢服務更加可及，同時提高診療效率。
- **有利的政府政策。**為促進中國私立醫療服務的發展，國務院於2017年5月發佈《關於支援社會力量提供多層次多樣化醫療服務的意見》，鼓勵私立醫療機構提供專業化醫療服務，促進私立醫療機構提供腫瘤醫療服務。2018年8月，國家衛健委及國家中醫藥管理局發佈《關於進一步做好分級診療制度建設有關重點工作的通知》，將私立醫療機構納入醫療聯合體的有利政策。此外，於2022年1月，國家衛健委發佈《國家衛生健康委關於印發醫療機構設置規劃指導原則(2021-2025年)的通知》，鼓勵私立機構發展各種醫療服務。

### 競爭格局

中國私立腫瘤醫療機構行業高度分散，於2022年，前五大參與者(按收入計)所佔市場份額合共僅為6.5%。按2022年的收入計，我們是中國第五大私立腫瘤醫療服務提供商，市場份額為0.5%。

#### 中國私立腫瘤醫療服務市場前五大參與者(按收入計)，2022年

排名	公司	收入* (人民幣百萬元)	市場份額(%)
1	公司A <sup>(1)</sup>	1,438.4	2.7%
2	公司B <sup>(2)</sup>	1,010.0	1.9%
3	公司C <sup>(3)</sup>	483.6	0.9%
4	公司D <sup>(4)</sup>	264.9	0.5%
5	本公司	248.3	0.5%

資料來源：弗若斯特沙利文報告

\* 指(1)向與腫瘤診斷及治療直接相關的自營醫療機構的患者提供的醫療服務，以及(2)向企業客戶提供管理和技術支持服務以及經營租賃服務以為其提供腫瘤醫療服務所產生的收入。

- (1) 公司A成立於2009年，是一家腫瘤醫療服務提供商，主要在中國二線及以下城市擁有自營及在管醫院。公司A是一家於香港聯交所上市的公眾公司。公司A總部位於上海，其經營區域遍佈中國，2022年總收入約人民幣32億元。

## 行業概覽

- (2) 公司B成立於1992年，是一家主要專注於神經外科、癌症治療及高端全科醫療服務的醫療服務提供商，於中國擁有全科醫院及專科醫院。公司B是一家總部位於上海的私營公司，在中國擁有約2,400名僱員及經營區域遍佈中國。
- (3) 公司C成立於1998年，是一家放療設備及腫瘤醫療服務提供商，於中國擁有自營及在管醫院。公司C是一家於深圳證券交易所上市的公眾公司。公司C總部位於青島，在中國擁有約2,098名僱員及經營區域遍佈中國。其於2022年的總收入約為人民幣12億元。
- (4) 公司D成立於2017年，是一家專注於通過癌症診療過程進行早期篩查、治療及康復的腫瘤醫療服務提供商。公司D是一家總部位於天津的私營公司及經營區域遍佈中國。

此外，按自營或在管醫療機構數量計算，截至2022年12月31日，我們排名第二。

### 中國私立腫瘤醫療服務市場的五大參與者 按自營\*或在管\*\*醫療機構\*\*\*數量劃分，2022年12月31日

排名	公司	自營私立 腫瘤醫療機構數量	在管私立 醫療機構數量
1	公司A	12	24
2	本公司	8	11 <sup>(1)</sup>
3	公司D	6	2
4	公司B	6	0
5	公司E <sup>(2)</sup>	4	1

資料來源：弗若斯特沙利文報告

\* 集團擁有其50%以上股權的，即視為自營醫療機構。

\*\* 倘集團與醫療機構訂立管理服務協議，為該醫療機構的日常運營及醫療設備提供管理服務，並收取管理服務費，則該醫療機構被視為在管醫療機構。

\*\*\* 此處列舉的醫療機構定義為可提供腫瘤醫療服務的任何醫療機構，包括專業腫瘤醫療機構及可提供腫瘤醫療服務的綜合機構。

(1) 本公司在管的11家私立醫療機構主要包括公立及私立二級和三級醫院。

(2) 公司E成立於2014年，是一家腫瘤醫療服務提供商，主要於中國中部地區設有腫瘤醫院。公司E是一家總部位於長沙的私營公司，在中國擁有約1,000名僱員及經營區域遍佈中國。

由於以下原因，我們並未於本招股章程中披露本節下文所列質子治療中心的排名及發展管線圖中我們行業同行的身份：(1) 我們認為現有的信息提供關於競爭對手的充足背景資料，符合其他公司向聯交所公開披露的規範；及(2) 出於法律上的保密義務，弗若斯特沙利文無法在弗若斯特沙利文報告中披露我們行業同行的名稱。根據弗若斯特沙利文的資料，關於行業同行的資料很大程度上是基於其初步研究，包括與有關行業同行僱員的訪談。作為彼等參與有關訪談的條件，受訪者要求弗若斯特沙利文對相關資料進行保密。鑒於該等保密義務，弗若斯特沙利文無法在弗若斯特沙利文報告中披露行業同行的名稱。我們的競爭對手尚未公佈所有已披露的相關數據，且我們的行業顧問根據與專家的訪談對與我們競爭對手相關的行業數據作出估計。因此，倘競爭對手對與彼等有關的數據有疑慮或不願於招股章程引述其名稱，則披露競爭對手名稱可能導致我們與競爭對手之間出現糾紛。由於弗若斯特沙利文報告為本招股章程中相關行業資料的來源，我們亦無法披露行業同行的名稱。

## 中國的放療市場

### 放療治療簡介

放療可以通過殺死、阻止或減緩癌細胞的生長來治療癌症(治療性放療)，提高其他治療的效力(輔助性放療)，或者在無法治癒的情況下緩解症狀(姑息性放療)。放療可覆蓋近95%的癌症類型和50%的癌症患者，應用廣泛。此外，40%的治癒患者採用放療治療。放療已經被頻繁使用，尤其是在局限性腫瘤的治療中，如頭頸癌、食管癌、宮頸癌、腦癌、淋巴瘤癌和肺癌。

## 行業概覽

不同於主要利用放射束治療腫瘤的放射治療，放射性藥品乃一種源於放射藥理學的治療方法。放射性藥品是將具有細胞毒性水平的放射性核素選擇性地輸送到病變部位，利用放射性核素的衰變特徵釋放射線或粒子對病變細胞產生殺傷作用，從而達到治療目的。典型的放射性藥品（包括同位素藥品，如碘<sup>131</sup>I化鈉及氯化鐳<sup>223</sup>Ra）以及放射性配體藥品（如lutetium Lu 177 dotatate及lutetium Lu 177 vipivotide tetraxetan）。

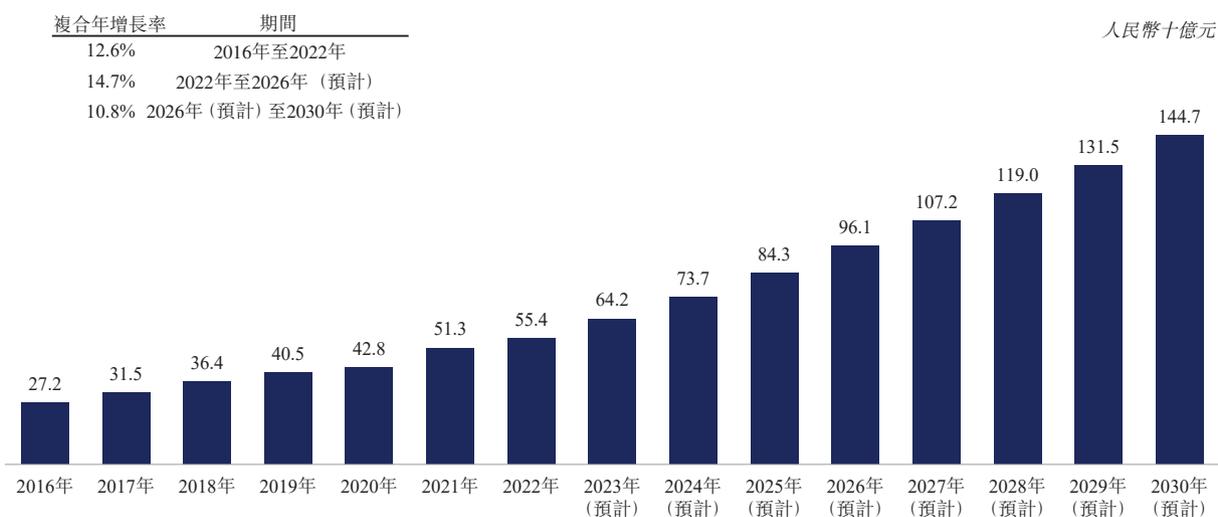
截至最後實際可行日期，僅七種放射性藥品獲國家藥監局批准用於腫瘤治療，而獲批適應症同樣有限，主要集中於甲狀腺疾病、前列腺癌等惡性腫瘤及類風濕關節炎的治療上。此外，放射性藥品的使用亦受許多因素所限制，如缺少合資格醫生及相關專家。放射性藥品的使用必須考慮到放射性藥品的生產或配製地點，且許多放射性藥品的半衰期有限，需要及時給藥。再者，放射性藥品的配製、分配及處置均須配置具備相關專業知識的放射醫師或放射性藥劑師。

與放射性藥品相比，放射治療的適應症更為廣泛，是目前腫瘤治療的主要手段之一。此外，由於放射性藥品與放射治療的治療原理迥然不同，加之均可用於不同的適應症上，故兩種治療方法之間不存在直接競爭或是替代關係。因此，放射藥理學與放射性藥品的發展一般不會對我們的業務造成重大影響，此乃由於我們的醫療機構主要致力於為患者提供精準放療。

### 市場規模

過往，由於人們對放療相關知識的缺乏，以及市場上設備及放射治療師的有限，放療市場在中國腫瘤醫療服務市場中的佔比相對於手術、藥物等其他治療方式並不高。然而，在腫瘤患者大量未得到滿足的臨床需求的推動下，近年來中國放療市場得到了蓬勃發展。根據中華醫學會放射腫瘤治療學分會的研究數據，自2015年至2020年，中國開展放療的醫療機構數量從1,413家增加至1,538家，加速器數量從1,931台增至2,139台。因此，預計在近期將來，放療市場在腫瘤醫療服務市場中的比重將繼續增加。以收入計算，中國放療市場的市場規模從2016年的人民幣272億元增長到2022年的人民幣554億元，複合年增長率為12.6%。隨著放療在中國的普及和放療技術的進步，預計放療服務市場將高速增長，2026年將達到人民幣961億元，2022年至2026年的複合年增長率為14.7%。

### 中國的放療市場，2016年至2030年（預計）



資料來源：弗若斯特沙利文報告

### 中國與發達國家放療資源的比較分析

相對於美國等全球較為成熟的市場，中國放療市場仍處於早期發展階段，主要原因是醫院外科和放療部門之間缺乏協作，不同地區之間的醫療資源分佈不均，專業物理師數量不足，尖端放療設備稀缺。2022年，美國、瑞士、日本和澳大利亞每百萬人直線加速器單位數分別為12.7、12.3、10.1及9.1，高於中國的1.5。2022年，中國的放療普及率(即所有接受放療的癌症患者的百分比)為34%，相比之下，同年美國的普及率高得多，為64%。此外，2022年，中國每百萬人中不到3.5名輻射物理師，而美國則超過30名。同時，中國的放療資源在地理上高度集中。2022年，中國三線及其他城市每百萬人直線加速器單位數為1.2，遠低於一線城市的2.5和二線城市的1.5。目前，中國放療資源不足以滿足腫瘤患者日益增長的治療需求，顯示出顯著的市場增長潛力。

### 主要動力和發展趨勢

中國放療市場的主要增長動力和發展趨勢包括以下幾個方面。

- **越來越多地採用放療。**由於放療設備及專家短缺，與不斷增加的癌症患者數目相比，在中國採用的放療是不足的。隨著醫療基礎設施的發展及放療接受度不斷提高，放療在中國的市場份額將會增加。
- **質量控制持續提升。**嚴格執行質量控制措施，提高放療治療的準確性及療效。在過去的五年，中國國家腫瘤質控中心發佈了一系列放療質量控制指南，以促進行業規範化。
- **技術進步。**精準放療技術(如實時監測腫瘤位置)提高了放療的準確性。此外，放療及免疫治療的聯合治療已經普及，可能會顯著延長癌症患者的生存時間。
- **應用遠程放療。**基於5G網絡的基礎設施建設將推動遠程放療技術和治療落地。遠程放療可通過數字化系統提高治療效果，為低綫城市提供優質醫療資源，從而有效緩解中國醫療資源分佈不均的問題。

### 中國的精準放療市場

#### 精準放療與質子治療簡介

精準放療是一種先進的癌症治療方法，通過重新設計輻射能量的使用，將有效但受控的輻射能量直接而精準地釋放到腫瘤組織，對周圍正常組織和器官的損傷最小，從而顯著提高放療治療的療效，同時減少副作用和風險。精準放療主要包括三維適形技術、IMRT、IGRT、SRT及質子治療。這些技術的應用正在逐步實現，以進一步提高放療的精準度。由於進行精準放療所採用的醫用設備及程序較為複雜，故精準放療治療的定價一般高於其他放療。具體而言，三維適形技術及IMRT是目前中國腫瘤醫療服務行業的主流方法，但VMAT及SRT等更先進技術的應用尚處於起步階段。自2015年至2020年，能夠進行VMAT的放療單位數量由112個增加至514個，說明中國先進放療技術正在發展。未來，隨著精準放療技術的不斷發展，相應的放療設備也將在中國更多的醫院安裝，尤其是基層醫院。同時，隨著精準放療技術使用培訓的推進，更多放射治療師能夠將該技術應用於臨床實踐，預計精準放療的滲透率將進一步提升。下表載列主要精準放療技術之間的詳細比較。

# 行業概覽

## 主要精準放療技術的比較

		調強放射治療 (IMRT)	容積旋轉調強放療 (VMAT)	立體定向放射治療 (SRT)	質子治療
分類	主要機器	先進LINAC (三維適形放療、IMRT、VMAT、SRT)			質子放射治療系統
技術特點	技術特點	IMRT是三維適形放療的更為先進的技術。IMRT使用的輻射束經過精心定制，輻射束的形狀可匹配癌症的形狀。輻射束可在遞送輻射時沿著弧線移動。	VMAT可在治療設備旋轉照射過程中持續輸送輻射劑量，並通過不斷調整機頭的角度及劑量率來改變輻射劑量。	立體定向放射治療 (SRT) 使用成像掃描提供的坐標來精確地將高劑量的輻射束引導到腫瘤上。	粒子到達病變後，輻射會瞬間釋放大量能量，形成一個被稱「布拉格峰」的能量釋放軌跡，在集中爆破腫瘤的同時減少對健康組織的損傷。
	適應症範圍	廣泛			廣泛
	射線類型	光子			粒子
	設備成本	人民幣5百萬元至人民幣50百萬元			人民幣300百萬元至人民幣700百萬元
患者費用及治療時長	患者每個療程的治療成本	人民幣3萬元至人民幣5萬元	人民幣5萬元至人民幣10萬元	人民幣5萬元至人民幣10萬元	人民幣30萬元
	療程	40天			14天
市場表現及潛力	2022年市場份額	38.0%	36.5%	5.7%	0.8%
	當前市場表現及未來趨勢	IMRT是目前進行精準放療使用的主流技術，且已使用數十年。因此，儘管IMRT的滲透率在癌症患者中將持續上升，但增長率將遠低於目前處於早期階段的技術。	VMAT的發展遠落後於IMRT。隨著合資格使用該技術的專業知識數量增加及安裝更多相關設備，日後VMAT的滲透將快速增長。	SRT技術的發展目前亦處於早期階段，且適應症較VMAT更加受限，歷史增長率較低於VMAT。隨著相關診斷技術的發展，癌症患者更有可能於早期階段診斷及治療，接受SRT放療的患者的增長速度將更加激烈。	由於更多的質子治療中心預期將於未來幾年取得質子治療設備的醫療器械註冊證書及收患者，將有更多患者能接受更精準及更安全的質子治療，從而大幅增加滲透率以及市場份額。
優勢		IMRT在醫院的滲透率相對較高，且患者對其的可及性較高，可減少對周圍組織的損傷	VMAT的連續弧輸送系統大幅縮短治療時間，提高患者的舒適度和便利性	其在僅數種治療（通常為一至五個療程）中安全準確地提供高劑量輻射	質子治療的副作用較少，降低整體毒性，改善治療期間及之後的生活質量
劣勢		IMRT為一種更適形的技術，其可能會錯失具有接觸性腫瘤細胞風險的區域，從而可能導致復發	儘管VMAT旨在盡量減少接觸健康組織及減少副作用，但部分患者可能仍會經歷皮膚刺激、疲勞及與放療有關的副作用	SRT僅適用於通過成像（如CT或MR掃描儀）可見度小、界限清晰的腫瘤，因此不適用於所有情況	由於需要專門設備及人員，質子治療通常較其他形式的放療更加昂貴

資料來源：弗若斯特沙利文報告

質子治療是目前最先進的精準放療治療方案之一。光子治療使用光子束，輻射能量在穿過身體時逐漸衰減，到達腫瘤時功率有限。然而，質子束具有標誌性的能量分佈曲線，稱為布拉格峰，能量釋放在特定点位上達到最大值。因此，可以控制質子釋放最大的能量定位腫瘤組織，達到最佳的治療效果，對周圍健康組織損傷最小。因此，質子治療是治療某些類型癌症的首選方法，而光子治療會對周圍組織造成不可接受的損傷，尤其是在中國患者群體較大的各種局限性癌症，如鼻咽癌和淋巴瘤等。

### 市場規模

於2022年，中國精準放療市場約佔中國放療市場的74.0%，預計到2030年，在精準放療技術進步、普及率及有效性的推動下，其市場份額將持續增長至79.7%。以收入計算，中國精準放療市場的市場規模從2016年的人民幣182億元增長到2022年的人民幣410億元，複合年增長率為14.5%。隨著精準放療技術的進步，中國精準放療市場預計將在2026年達到人民幣741億元，2022年到2026年的複合年增長率為15.9%。

## 行業概覽

中國的精準放療市場，2016年至2030年（預計）



### 中國質子治療市場簡介

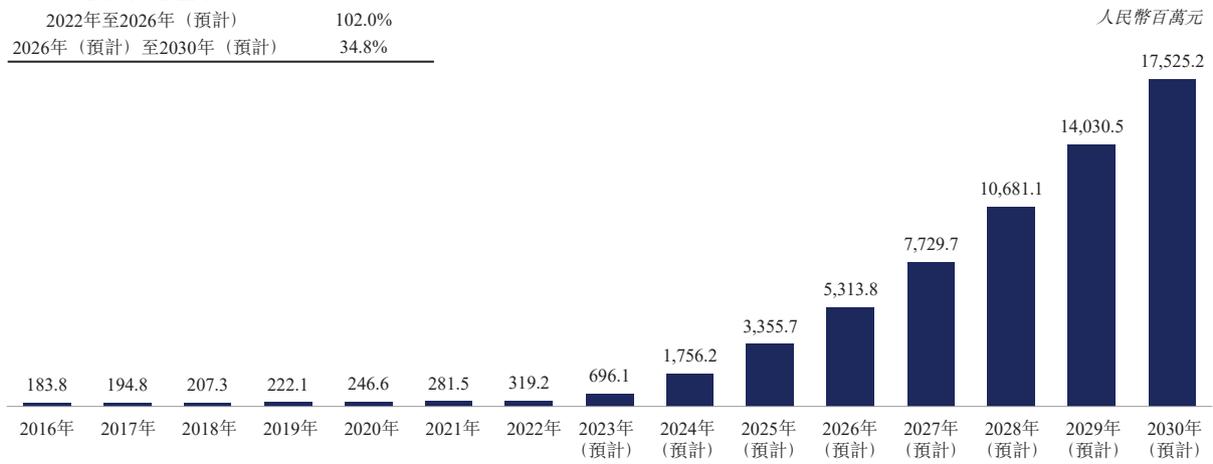
以收入計算，中國質子治療市場的市場規模由2016年的人民幣183.8百萬元增長至2022年的人民幣319.2百萬元，複合年增長率為9.6%；預計將在2026年達到人民幣5,313.8百萬元，2022年到2026年的複合年增長率為102.0%，主要由於市場上質子中心數量增加，服務能力擴大，人們對放療認識的不斷提高，大量未滿足的市場需求以及質子治療技術的進步。目前，質子治療在中國處於供不應求的狀態。中國建立的質子治療設施很少。2022年，中國有兩家質子治療中心投入運營，而美國在同年的數字為43家。同時，質子治療在中國的滲透率仍然很低。2022年中國需要接受放療的患者與質子中心數量的比例為1,443,000人／質子中心，而美國則為26,800人／質子中心。因此，中國的質子治療服務仍然供不應求。於2022年，按收入計，美國精準放療市場的市場規模為208億美元，而按收入計，其質子治療市場的市場規模為17億美元，佔精準放療市場的8.2%。相較於美國的質子治療市場規模，中國質子治療市場處於初期階段。雖然市場上並無可能取代質子治療或與質子治療競爭的潛在診治及／或治療，但是中國建立的質子治療設施很少。一方面，中國患者對尖端質子治療技術的認識相對有限，且購買該等相對昂貴的醫療服務的能力有限，導致質子治療需求落後。另一方面，質子治療設施的採購、安裝、調試及臨床試驗過程可能漫長且成本高昂，且結果難以預測，需要大量的前期投資及相關經驗，因此中國僅有少數醫療機構有能力建立質子治療中心。

具體而言，2022年中國僅有的兩個運營中的質子治療中心分別配備四個治療室。該兩個中心於2022年的總患者人數約為1,000名患者，同年總收益約為人民幣319.2百萬元。截至最後實際可行日期，中國有四個質子治療中心運作。此外，於2023年新開設了兩個質子治療中心，目前仍處於初始運營階段。截至最後實際可行日期，通過公開資料發現，中國約有31個質子治療中心仍在建設中。其中，15家質子治療中心的質子治療設備已取得大型醫用設備配置許可證，3家醫院已完成臨床試驗或處於臨床試驗階段。此外，隨著國內質子設備的不斷優化及升級，預計單個質子中心的最大治療人數將進一步擴大，未來五年市場規模將顯著增加。

## 行業概覽

### 中國的質子治療市場，2016年至2030年(預計)

期間	複合年增長率
2016年至2022年	9.6%
2022年至2026年(預計)	102.0%
2026年(預計)至2030年(預計)	34.8%



資料來源：弗若斯特沙利文報告

## 行業概覽

下表載列截至最後實際可行日期我們同行公司質子治療中心的發展管線。

醫院 <sup>(1)</sup>	配置許可	建築施工/場地準備/ 設備吊裝及搬運	設備調試	進行中的臨床試驗	獲得質子治療設備的 醫療器械註冊證
同行醫院1	✓	✓	✓	✓	ND
廣州醫院	x	✓	✓	進行中	ND
同行醫院2	✓	✓	✓	進行中	ND
同行醫院3	x	✓	進行中	ND	ND
同行醫院4	✓	✓	進行中	ND	ND
同行醫院5	✓	✓	進行中	ND	ND
同行醫院6	x	✓	進行中	ND	ND
同行醫院7	✓	進行中	ND	ND	ND
同行醫院8	✓	進行中	ND	ND	ND
同行醫院9	x	進行中	ND	ND	ND
同行醫院10	x	進行中	ND	ND	ND
同行醫院11	x	進行中	ND	ND	ND
同行醫院12	x	進行中	ND	ND	ND
同行醫院13	x	進行中	ND	ND	ND
上海醫院	x	進行中	ND	ND	ND
同行醫院14	✓	進行中	ND	ND	ND
同行醫院15	x	進行中	ND	ND	ND
同行醫院16	✓	進行中	ND	ND	ND
同行醫院17	✓	進行中	ND	ND	ND
同行醫院18	✓	進行中	ND	ND	ND
同行醫院19	✓	進行中	ND	ND	ND
同行醫院20	✓	進行中	ND	ND	ND
同行醫院21	x	進行中	ND	ND	ND
同行醫院22	x	進行中	ND	ND	ND
同行醫院23	✓	ND	ND	ND	ND
同行醫院24	✓	ND	ND	ND	ND
同行醫院25	✓	ND	ND	ND	ND
同行醫院26	x	ND	ND	ND	ND
同行醫院27	x	ND	ND	ND	ND
同行醫院28	x	ND	ND	ND	ND
同行醫院29	x	ND	ND	ND	ND

附註：ND指未披露；「✓」指該部分已完成

- (1) 同行醫院1位於安徽省合肥市。其由合肥市政府與中國科學院合肥物質科學研究院共同建設。其為一家大學附屬的公立醫院。
- 同行醫院2位於河北省涿州市。其為一家集醫療、教學、科研、預防、康復為一體的三級私立腫瘤專科醫院。
- 同行醫院3於2017年成立，為一家位於廣州的三級私立腫瘤專科醫院。
- 同行醫院4於1990年成立，擁有四個醫院園區及63個臨床及醫療技術部門。其為一家位於武漢的三級甲等綜合醫院。同行醫院5於1866年成立，擁有病床6,000張及49個臨床及醫療技術部門。其為一家位於武漢的大型

## 行業概覽

綜合教學醫院，歷史悠久。同行醫院6於1985年成立，為一家以中醫為主的三級甲等醫院。其擁有超過1,800名僱員，位於昆山。

同行醫院7於1979年成立，位於四川。其為西南地區最大的三級甲等腫瘤專科醫院，集腫瘤預防、治療、康復、科研及教學於一體。該醫院擁有1,520張開放病床及40個臨床科室。

同行醫院8是由國家癌症中心與深圳市政府共同成立的三級甲等腫瘤專科醫院。其於2017年正式運營，位於深圳。

同行醫院9位於天津，為一家腫瘤專科醫院，規劃病床容量1,200張，面積133,000平方米。

同行醫院10位於重慶，為一家提供綜合治療的三級腫瘤專科醫院。總用地面積176.6英畝，設計床位總數1,700張。

同行醫院11位於福建泉州。其設計為三級甲等醫院，規劃病床2,000張，總用地面積約150英畝，總建築面積480,000平方米。

同行醫院12位於山東青島。施工於2022年開始，專注於腫瘤學科。根據三級甲等醫院的設計，該醫院共有病床1,000張，總建築面積約165,000平方米。

同行醫院13於2011年在廣州成立，為一家大學附屬三級醫院。其已引進多種腫瘤放療設備。

同行醫院14於成都成立，並於2021年開始施工。該項目第一階段計劃設立病床500張，旨在成為一家擁有獨特腫瘤專科的醫院。

同行醫院15為一家位於山東省徐州市的私營質子治療中心。其由一家於2005年成立的企業及徐州中心醫院共同成立。其自2018年成立。

同行醫院16為一家位於河北省廊坊市的公立三級甲等腫瘤專科醫院，隸屬於中國醫學科學院，自2021年起成立。

同行醫院17為一家位於重慶市的公立三級甲等腫瘤專科醫院，成立於1934年，隸屬於重慶大學。

同行醫院18為一家在深圳證券交易所上市的企業投資的私立綜合醫院。其位於陝西省西安市，並自2019年起正式接收患者。

同行醫院19為一家位於天津的公立三級甲等腫瘤專科醫院。其於1986年成立，隸屬於天津醫科大學。

同行醫院20為一家自1936年成立的三級甲等醫院質子治療中心的公立分支機構。其位於江蘇省揚州市。

同行醫院21為一家位於廣東省佛山市的私立醫院，自2022年成立。其為一家於深圳證券交易所上市的企業投資的非營利性私立醫院的下屬質子治療中心。

同行醫院22為一家位於福建省莆田市的私立專科醫院，為一家國有企業的全資附屬公司，自2020年成立。

同行醫院23為一家公立三級甲等腫瘤專科醫院，自1984年起正式接收患者，位於吉林省長春市。

同行醫院24為一家位於河南省鄭州市的公立三級甲等綜合醫院。其隸屬於鄭州大學，並自1928年起接收患者。

同行醫院25為一家位於遼寧省瀋陽市的公立三級甲等綜合醫院。其隸屬於中國醫科大學，並自1908年起接受患者。

同行醫院26為一家位於吉林省長春市的私立醫院。其自2022年起正式接收患者。

同行醫院27為一家私立三級腫瘤醫院，自2018年起正式接收患者。其位於海南省博鰲市。

同行醫院28為一家位於江西省南昌市的公立質子治療中心，由江西省公立腫瘤專科醫院、非銀行金融機構及國際質子放療設備供應商共同組建。

同行醫院29為一家位於湖南省長沙市的私立醫院，為一家國有企業的全資附屬公司。其自2023年成立。

資料來源：弗若斯特沙利文報告及公共資料

### 競爭格局

我們擁有強大的放療能力，擁有若干放療設備單位、質子治療設備單位及配套設施。截至2022年12月31日，按自營或在管放療設備單位數計算，我們排名第二，按自營或在管質子治療設備數量計算，我們排名第二。

#### 中國私立腫瘤醫療服務市場的五大參與者 按自營或在管\*放療設備單位數量劃分，2022年12月31日

排名	公司	自營放療設備 單位數量	在管放療 設備單位數量
1	公司A	18	30
2	本公司	8 <sup>(1)</sup>	10 <sup>(1)</sup>
3	公司C	10	1
4	公司E	7	1
5	公司B	3	0

---

## 行業概覽

---

資料來源：弗若斯特沙利文報告

\* 倘集團管理相應的在管私立醫療機構的放療設備的權益，則該放療設備被視為在管。

- (1) 本公司的8台自營設備及10台在管放療設備主要包括直線加速器、頭部伽瑪刀設備、中子刀設備和質子治療設備。

此外，根據弗若斯特沙利文報告，我們是於中國率先採用精準放療的為數不多的腫瘤醫療群體之一。截至2023年6月30日，我們在自營醫療機構及合作醫院擁有或管理18台精準放療設備。

### 主要動力和發展趨勢

中國精準放療市場和質子治療市場的主要增長動力和發展趨勢包括以下幾個方面。

- **負擔能力不斷提高。**隨著政府支持持續增加和居民收入水平不斷提高，越來越多的人能夠負擔高端的癌症治療，從而導致支付精準放療的意願增加。此外，商業醫療保險覆蓋範圍的擴大，使越來越多的中國患者負擔得起精準放療和質子治療。
- **臨床支持及經驗累積。**隨著放療行業的發展，愈來愈多患者接受到放療治療，其亦令相關醫護人員及醫生能夠累積不同臨床經驗及論證。近年來，相關臨床指引亦不斷發行。相關的臨床指南不斷出台，以培養更多的醫療從業者來操作複雜的精準放療和質子治療。例如，2021年發佈了基於直線加速器的腫瘤立體定向放射治療物理實踐指南。前沿臨床指南的支持和積累的臨床經驗，為精準放療和質子治療市場提供更好的治療。
- **自主研發高端設備。**目前，高端放療設備主要依賴進口，而進口存在供應鏈管理風險。自主研發不僅規避供應鏈管理的風險，亦有利於成本削減，令更多居民能夠付得起精準放療。未來，伴隨政策支持，以及科研進步及相關基礎科學的人才培訓，產學研將共同發展，實現高端放療設備的自主研發，並在國內代替。
- **技術進步。**依託支持性政策及成熟產業學科，鼓勵高端精準放療和質子治療設備研發。借助大數據、成像技術等創新技術，醫療從業者能夠提供更精確、更全面的腫瘤治療。

### 進入壁壘

中國精準放療市場和質子治療市場的進入壁壘包括以下幾個方面。

- **資本資源。**新進入者通常需要大量初始資本來建設質子治療中心，包括設備採購、安裝、校準和維護。質子治療中心從計劃制定到臨床運營一般需要五至十年時間才能開始運營。此外，由於建設和維護成本高昂，新成立的質子治療中心可能需要數月甚至數年才能實現每月盈虧平衡，而收回初始投資則需要更長時間。
- **監管要求。**在醫療機構購買大型醫用設備方面，中國政府提高了法律和監管要求。2018年5月，國家衛健委及國家藥監局在《關於印發大型醫用設備配置與使用管理辦法（試行）的通知》中引入了大型醫用設備定額。這表明，中國的質子治療系統定額是按地區需求分配的，從而導致市場競爭加劇，質子治療設備許可

## 行業概覽

證申請困難。截至2022年12月31日，中國總共只有16家醫療機構按本通知要求取得質子治療設備許可證。

- **訓練有素的專業人士。**醫生、物理師和其他能夠執行精準放療治療，特別是質子治療的醫療專業人員的需求很大。此外，由於涉及複雜的過程，需要高度的知識和經驗，才能適當和有效地進行治療。招聘、培養和留住經驗豐富的專家，且形成高水平的團隊需要大量的時間和資源。
- **品牌認知度。**癌症患者傾向於選擇具有知名品牌和專業知識的腫瘤醫療機構，這些機構有專業設施、知名醫學專家和成功治療效果等良好記錄。而新的市場進入者由於經營歷史有限，往往缺乏這樣的品牌知名度，因此可能需要花費較長時間才能實現穩定的患者流量。

### 中國的癌症治療支持服務市場

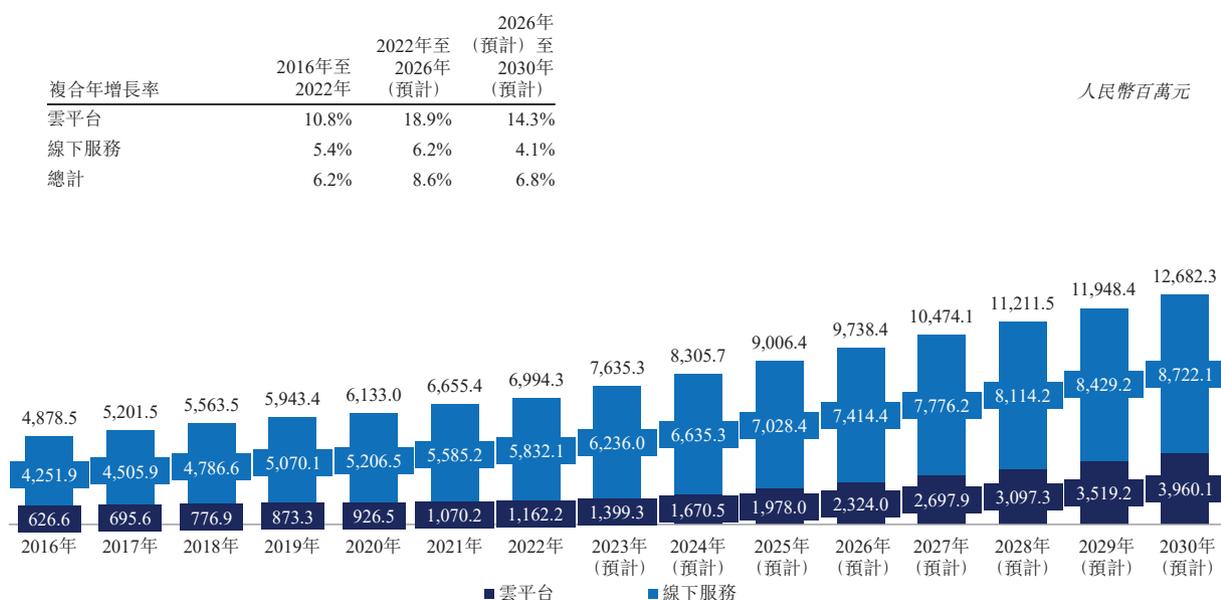
#### 癌症治療支持服務簡介

癌症治療支持服務涵蓋各類服務，使醫療機構能夠建立、運營及優化彼等的放療及影像診斷設施。其包括兩類服務，即線下服務及雲平台服務。線下服務主要包括(1)供應鏈服務，如銷售及租賃設備、銷售放射源及設施設計；及(2)技術支持服務，如人員培訓及學術研究。雲平台整合醫療專業知識、信息技術和供應鏈管理等核心資源，為醫療機構(特別是低綫城市的醫療機構)的運營和卓越的醫療水平提供支持。例如，雲平台能夠為不同醫療機構的醫生進行在線聯合會診提供遠程訪問影像診斷報告和放療建模信息，有助於緩解中國關鍵醫療資源分佈不均的問題。

#### 市場規模

以收入計算，中國的癌症治療支持服務市場的市場規模由2016年的人民幣49億元增長至2022年的人民幣70億元，複合年增長率為6.2%。隨著對醫療資源分配均衡的需求不斷增加，中國的癌症治療支持服務市場預計將在2026年達到人民幣97億元，2022年至2026年的複合年增長率為8.6%。具體而言，雲平台服務市場預計將以更快的速度增長，由2016年的人民幣626.6百萬元增長到2022年的人民幣1,162.2百萬元，複合年增長率為10.8%，將在2026年進一步增長到人民幣2,324.0百萬元，2022年至2026年的複合年增長率為18.9%。

#### 中國的放療及影像診斷支持服務市場，2016年至2030年(預計)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

## 行業概覽

截至2016年12月31日，中國癌症治療支持服務市場約有30家雲平台提供商，截至2022年12月31日，雲平台提供商數量增加至約50家。此外，市場上線下服務提供商的數量從截至2016年12月31日的約40家增加至截至2022年12月31日的約100家。

### 競爭格局

中國的癌症治療支持服務市場具有高度分散性，以收入計算，2022年五大參與者的總市場份額僅為13.6%。按2022年癌症治療支持服務市場的收入計算，我們排名第二。

#### 中國的癌症治療支持服務市場的五大參與者(按收入計)，2022年

排名	公司	收入 (人民幣百萬元)	市場份額	經營規模
1.....	公司F <sup>(1)</sup>	286.7	4.1%	註冊資本為人民幣338.5百萬元
2.....	本公司	<b>253.8</b>	<b>3.6%</b>	
3.....	公司G <sup>(2)</sup>	200.1	2.9%	註冊資本為人民幣45.0百萬元
4.....	公司A	168.4	2.4%	註冊資本為人民幣0.05百萬元
5.....	公司H <sup>(3)</sup>	40.0	0.6%	註冊資本為人民幣274.6百萬元

資料來源：弗若斯特沙利文報告

- (1) 公司F於2014年成立，專門投資及營運醫學影像中心、開發醫學影像雲平台技術、培訓醫學影像專業人員及提供醫學影像產業鏈服務。公司F為一家在中國設有運營區域的私營公司。其於2022年的總收入約為人民幣8億元。
- (2) 公司G於1998年成立，是一家集生產、銷售、投資、服務及諮詢為一體的放療領域專業企業。公司G總部設於北京，為一家在中國設有運營區域的私營公司，擁有約150名僱員。
- (3) 公司H於2016年成立，專注於大數據及人工智能技術在醫療領域的應用，並在健康及醫療領域提供產品及解決方案。公司H總部設於北京，為一家於中國、美國及新加坡運營業務的私營公司。

通過於中國癌症治療支持服務市場的長期運營，我們積累了豐富的經驗，並確保優質醫用設備的穩定供應，這是我們的競爭優勢。此外，嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台、嘉和飛雲智能放療雲服務平台入圍中國工信部、國家衛健委組織的5G+醫療健康應用試點項目名單。憑藉我們的雲平台組合，我們相信我們可以利用市場的上行潛力來鞏固我們的領導地位。

### 主要動力和發展趨勢

中國的癌症治療支持服務市場的主要增長動力和發展趨勢包括以下幾個方面。

- **技術進步。**大數據、雲、人工智能及其他先進技術不斷穩步提升，滿足醫療數字化服務的技術需求。例如，人工智能技術實現了醫療診斷結果的自動篩選和處理，雲技術促進了遠程診斷和治療。此外，醫療服務提供商有望利用創新技術更好地了解患者的病情和需求，並提供個性化的醫療服務。
- **政府支持。**由於中國醫療資源的稀缺性和分佈不均，低綫城市的患者缺乏高質量的診斷及治療。中國政府已不斷實施支持性政策。例如，政府主管部門還頒佈了多項政策措施，鼓勵為應對COVID-19疫情而提供在線問診、開具處方和購

---

## 行業概覽

---

藥服務，例如國家醫療保障局於2020年10月頒佈的《關於積極推進「互聯網+」醫療服務醫保支付工作的指導意見》。在支持性政策的鼓勵下，基於雲的在線平台有望推動遠程醫療服務的發展。

- **醫療資源分佈更加均衡。**中國的腫瘤治療資源分佈不均，導致大醫院患者擁堵，中小醫院缺乏高水平專業人才。一方面，雲平台的採用通過向彼等提供數字化系統提升了大型醫院的管理效率。另一方面，雲平台也通過將更小的醫院與外部專家連接起來進行聯合問診和同行評議，提高了治療的準確性。
- **專注於治療質量。**為提高中國市場的整體放射治療質量，中國政府一直致力於提高放射治療的質量控制標準。例如，中國國家腫瘤質控中心(國家衛健委的聯屬機構)於近年宣佈各種研究及制定放射治療質控標準的重大項目。隨著對治療質量的持續投入，線上及線下培訓及諮詢服務的需求可能會出現強勁增長。
- **放療設備及人員數量增加。**相對於全球較為成熟的市場而言，中國的放療設備密度較低。例如，中國於2022年的直線加速器密度為每百萬人口1.5台，而美國則為12.7台。因此，作為改善癌症治療措施的一部分(其中包括)，中國政府已制定目標，在全國範圍內增加直線加速器的數量。由於放療設備通常非常複雜，醫療機構通常會就選擇及配置方面聘請諮詢服務。鑒於購買該等設備需要大量資本投入，醫療機構亦可利用租賃等融資選擇以購買設備。此外，為增加中國放療的可用性，醫療機構需要更多熟悉腫瘤醫療及相關設備操作的專業醫務人員，因而需要培訓服務。

### 進入壁壘和挑戰

中國的癌症治療支持服務市場的進入壁壘和挑戰主要包括：(1)先進技術的必要性，包括結合硬件、軟件和算法，以實現雲平台的多樣化功能；(2)醫療機構、保險機構和製藥公司的醫療資源難以獲得並整合到醫療數字化平台；(3)通過雲平台組建高水平的醫生和其他醫療專業人員隊伍，為所連接的患者和醫療機構提供優質遠程服務的需求；(4)對品牌知名度和聲譽的要求提高，這是醫療機構選擇雲平台提供商合作夥伴的主要考慮因素；以及(5)服務場景的局限性，因為缺乏面對面的醫患互動，這對於沒有全渠道接入或多媒體功能的雲平台來說更具挑戰性。

### 概覽

我們於中國的業務須遵守中國政府頒佈的各項中國法律、規則及法規，本節載列可能對我們的業務產生重大影響的相關主要法律、法規、規則及政策概要。

### 有關企業的法律法規

#### 《中華人民共和國公司法》

《中華人民共和國公司法》由全國人大常委會於1993年12月29日頒佈，於2018年10月26日最新修訂並生效。所有在中國成立的公司均受《中華人民共和國公司法》規管，《中華人民共和國公司法》規管中國公司實體的成立、運營、公司架構及管理，並將公司分為有限責任公司及股份有限公司。

### 股東大會

根據《中華人民共和國公司法》，股份有限公司股東大會由全體股東組成；股東大會是公司的權力機構，依照《中華人民共和國公司法》行使職權。

股東大會應當每年召開一次年會。如發生《中華人民共和國公司法》規定的若干事件，應當在兩個月內召開臨時股東大會。

《中華人民共和國公司法》中沒有關於構成股東大會法定人數的股東人數的具體規定。

根據《中華人民共和國公司法》，股東出席股東大會會議，所持每一股份有一票表決權。但是，公司持有的本公司股份沒有表決權。

根據《中華人民共和國公司法》，股東大會作出決議，必須經股東(包括由指定代表代為出席的股東)所持表決權過半數通過。但是，股東大會作出公司合併、分立、解散、增加或者減少註冊資本的決議，以及變更公司形式或修改公司章程的決議，必須經股東(包括由指定代表代為出席的股東)所持表決權的三分之二以上通過。

股東可以委託受託代表出席股東大會會議，授權委託書應明確行使表決權的範圍。

《中華人民共和國公司法》並無關於股東法定人數的具體規定。

### 股份轉讓

股份可根據相關法律法規進行轉讓。記名股票，由股東以背書方式或者法律、行政法規規定的其他方式轉讓。轉讓後由公司將受讓人的姓名或者名稱及住所記載於股東名冊。股東大會召開前二十日內或者公司決定分配股利的基準日前五日內，不得進行前述的股東名冊的變更登記。但是，法律對上市公司股東名冊變更登記另有規定的，從其規定。無記名股票的轉讓，由股東將該股票交付給受讓人後即發生轉讓的效力。

### 持股及股份轉讓限制

根據《中華人民共和國公司法》，發起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年內不得轉讓。公司公開發行股份前已發行的股份，自公司在證券交易所上市交易之日起一年

---

## 監管概覽

---

內不得轉讓。公司董事、監事、高級管理人員應當向公司申報所持有的公司的股份及其變動情況，在任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有公司股份總數的25%。所持公司股份自公司於證券交易所上市之日起一年內不得轉讓。上述人員離職後半年內，不得轉讓其所持有的公司股份。公司章程可以對公司董事、監事、高級管理人員轉讓其所持有的公司股份作出其他限制性規定。

### 關於醫療機構改革的法規

#### 《中共中央、國務院關於深化醫藥衛生體制改革的意見》

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

#### 《鼓勵和引導民間投資健康發展的若干意見》

國務院於2010年5月7日頒佈《鼓勵和引導民間投資健康發展的若干意見》，要求中國政府(1)鼓勵民間資本參與醫療業務發展，支持利用民間資本建設各類醫院、社區衛生服務機構、療養院、門診部、診所、衛生院(站)等醫療機構，參與體制改革和改制公立醫院，支持民營醫療機構提供公共衛生服務、基本醫療服務和定點醫療保險服務，切實落實非營利性醫療機構稅收政策，鼓勵醫療人員資源合理流至民營醫療機構，保障民營醫療機構與公立醫院在人才引進、崗位評價、科研條件方面的同等待遇；(2)加強對各類醫療機構醫療質量、醫療行為、收費標準等方面的監管，促進民營醫療機構健康發展。

#### 《關於進一步鼓勵和引導社會資本舉辦醫療機構意見》

國務院辦公廳於2010年11月26日頒佈《國務院辦公廳轉發國家發改委、衛生部（「衛生部」）等部門〈關於進一步鼓勵和引導社會資本舉辦醫療機構意見〉的通知》（「通知」）。通知就擴大社會資本設立醫療機構准入範圍提出如下措施：鼓勵和支持社會資本設立各類醫療機構，社會資本可按照經營目的，自主申辦營利性醫療機構（「營利性醫療機構」）或非營利性醫療機構（「非營利性醫療機構」）；調整和增加醫療衛生資源，優先考慮社會資本；合理確定非公立醫療機構的執業範圍；允許境外資本設立醫療機構；允許境內外醫療機構、企業和其他經濟組織以合資、合作形式設立醫療機構。逐步取消境內醫療機構境外資本持股比例上限的限制。簡化和規範外商投資醫院的審批程序。設立中外合資、中外合作醫療機構，由省級衛生部門和商務部門審批。此外，為進一步改善社會資本設立醫療機構的執業環境，通知還落實了非營利性醫療機構稅收和價格政策、服務提供者納入醫保範圍的准入政策、就業環境的優化政策以及購買大型醫用設備的支持政策以及改進非營利性醫療機構的土地政策等。

### 《國務院關於促進健康服務業發展的若干意見》

《國務院關於促進健康服務業發展的若干意見》(「2013年意見」)由國務院於2013年9月28日頒佈。2013年意見鼓勵社會資本通過新設非營利性醫療機構及社會資本提供基本醫藥衛生服務等多種方式投資醫療衛生服務業。2013年意見建議採取措施進一步放寬設立中外合資合作醫院的限制，逐步擴大符合條件的外資設立外商獨資醫療機構試點。

### 《關於加快發展社會辦醫的若干意見》

國家衛生和計劃生育委員會(「國家衛計委」)與國家中醫藥管理局(「國家中醫藥管理局」)於2013年12月30日頒佈《關於加快發展社會辦醫的若干意見》，訂明支持發展社會資本舉辦醫療機構的政策，包括但不限於(1)逐步放寬外資投資醫療機構；(2)放寬服務領域要求，允許社會資本投資沒有明令禁入的領域；(3)放寬民營醫院大型醫用設備的部署和使用要求；(4)完善醫療保險、價格控制等方面對民營醫院發展的支持政策；及(5)對舉辦及營運民營醫院加快辦理審批手續。

### 《關於支持社會力量提供多層次多樣化醫療服務的意見》

國務院辦公廳於2017年5月16日頒佈《關於支持社會力量提供多層次多樣化醫療服務的意見》，訂明積極支持社會力量深入專科醫療等細分服務領域，擴大服務有效供給，培育專業化優勢的政策。加快打造多家具有競爭力的品牌服務機構，包括但不限於腫瘤學等專科醫療服務領域。

### 《促進社會辦醫持續健康規範發展意見》

國家衛健委等部門於2019年6月10日頒佈的《促進社會辦醫持續健康規範發展意見》規定，中國政府旨在加大對民營醫療機構的支持力度，包括但不限於拓展社會辦醫空間、擴大用地供給，推動政府購買服務，落實稅收優惠政策，提高准入審批效率，以及進一步放寬規劃限制。

### 《關於深化醫療保障制度改革的意見》

為解決醫療保險發展不均及不足的問題，中共中央與國務院於2020年2月25日頒佈《關於深化醫療保障制度改革的意見》(「醫療保障制度意見」)，主要意見如下：(1)完善待遇保障機制；(2)建立穩健可持續的籌資營運機制；(3)建立管用高效的醫保支付機制；及(4)健全嚴密有力的基金監管機制。基於前述的主要意見，醫療保障制度意見主要目標是更好地保障全民醫療服務。

### 關於醫療機構分類及管理的法規

#### 《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》

衛生部、國家中醫藥管理局、財政部(「財政部」)和國家發改委於2000年7月18日聯合頒佈並於2000年9月1日生效的《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》規定，非營利性醫

---

## 監管概覽

---

療機構和營利性醫療機構以其經營目的、服務任務以及執行不同的財政、稅收、價格政策和財務會計制度等為劃分基礎。營利性醫療機構不受政府不時規定的非營利性醫療機構醫療服務的定價指南所約束。此外，營利性醫療機構可將其利潤作為經濟回報分派予其投資者。醫療機構按有關法律規定辦理申請設置、登記註冊和校驗手續時，須向有關衛生部門書面聲明其非營利性醫療機構／營利性醫療機構性質，由負責辦理的衛生部門與其他有關部門共同基於其來源確定其非營利性醫療機構／營利性醫療機構性質。

### 《醫療機構管理條例》及其實施細則

國務院於1994年2月26日頒佈、於1994年9月1日生效並於2016年2月6日及2022年3月29日修訂的《醫療機構管理條例》和衛生部於1994年8月29日頒佈並於2006年11月1日、2008年6月24日和2017年2月21日修訂的《醫療機構管理條例實施細則》規定，單位或者個人設置醫療機構，按照國務院的規定應當辦理設置醫療機構批准書的，應當經縣級以上地方人民政府衛生行政部門審查批准，並取得設置醫療機構批准書。醫療機構執業，必須進行登記，領取《醫療機構執業許可證》；診所按照國務院衛生行政部門的規定向所在地的縣級人民政府衛生行政部門備案後，可以執業。《醫療機構執業許可證》不得偽造、塗改、出賣、轉讓或出借。醫療機構違反規定，出賣、轉讓、出借《醫療機構執業許可證》的，由縣級以上人民政府衛生健康主管部門責令糾正，沒收違法所得，並處以違法所得五倍以上十五倍以下的罰款，違法所得少於人民幣1萬元的，按人民幣1萬元計算；情節嚴重的，吊銷其《醫療機構執業許可證》。

### 關於印發《診所備案管理暫行辦法》的通知

國家衛健委及國家中醫藥管理局於2022年12月20日發佈關於印發《診所備案管理暫行辦法》的通知，規定單位或者個人設置診所應當報擬設置診所所在地縣級人民政府衛生健康行政部門或中醫藥主管部門備案，取得診所備案憑證後即可開展執業活動。實施前述規定前取得醫療機構執業許可證的診所，應當直接備案，過渡期為一年。

### 《醫療機構校驗管理辦法(試行)》

衛生部頒佈並於2009年6月15日生效的《醫療機構校驗管理辦法(試行)》規定，《醫療機構執業許可證》應接受登記機關的定期審查及校驗。床位在100張以上的綜合醫院、中醫醫院、中西醫結合醫院、民族醫醫院以及專科醫院、療養院、康復醫院、婦幼保健院、急救中心、臨床檢驗中心和專科疾病防治機構校驗期為三年，其他醫療機構校驗期為一年；醫療機構不按規定申請校驗且在限期仍不申請補辦校驗手續的或校驗不合格的，登記機關可註銷其《醫療機構執業許可證》。

### 《放射診療管理規定》

根據衛生部於2006年1月24日頒佈、國家衛計委於2016年1月19日修訂的《放射診療管理規定》，醫療機構開展放射診療工作，應當具備與其開展的放射診療工作相適應的條件。

---

## 監管概覽

---

醫療機構在開展放射診療工作前，應當提交相關資料，包括但不限於《醫療機構執業許可證》或《設置醫療機構批准書》、放療診療設備清單，向相應的衛生行政部門提出《放射診療許可證》申請。醫療機構取得《放射診療許可證》後，到核發《醫療機構執業許可證》的衛生行政執業登記部門辦理相應診療科目登記手續。《放射診療許可證》及《醫療機構執業許可證》同時校驗。醫療機構應當制定輻射事件預防和處置應急預案，對發生一定輻射事件的，應當及時進行調查處置。醫療機構違反本辦法規定，未取得《放射診療許可證》從事放射診療工作，或者未按規定辦理診療科目登記，或者未按照規定進行校驗的，由縣級以上人民政府的衛生行政部門給予警告，並處人民幣3,000元以下罰款；情節嚴重的，吊銷《醫療機構執業許可證》。

### 《食品經營許可和備案管理辦法》

根據國家市場監管總局於2023年6月15日頒佈並於2023年12月1日生效的《食品經營許可和備案管理辦法》，在中國境內從事食品銷售和餐飲服務應依法取得《食品經營許可證》。

### 關於網絡醫療服務的法規

#### 《國務院關於積極推進「互聯網+」行動的指導意見》

根據國務院於2015年7月1日頒佈的《國務院關於積極推進「互聯網+」行動的指導意見》，中國推廣在線醫療衛生新模式。發展基於互聯網的醫療衛生服務，支持第三方機構構建醫學影像、健康檔案、檢驗報告、電子病歷等醫療信息共享服務平台，逐步建立跨醫院的醫療數據共享交換標準體系。積極利用移動互聯網提供在線預約診療、候診提醒、劃價繳費、診療報告查詢、藥品配送等便利服務。引導醫療機構面向中小城市和農村地區開展基層檢查、上級診斷等遠程醫療服務。鼓勵互聯網企業與醫療機構合作建立醫療網絡信息平台，加強區域醫療衛生服務資源整合，充分利用互聯網、大數據等手段，提高重大疾病和突發公共衛生事件防控能力。積極探索互聯網延伸醫囑、電子處方等網絡醫療健康服務應用。鼓勵有資質的醫學檢驗機構、醫療服務機構聯合互聯網企業，發展基因檢測、疾病預防等健康服務模式。

#### 《關於促進「互聯網+」醫療健康發展的意見》

於2018年4月，國務院辦公廳頒佈的《關於促進「互聯網+」醫療健康發展的意見》鼓勵醫療機構應用互聯網等信息技術拓展醫療服務空間和內容，構建覆蓋醫療全流程的線上線下一體化醫療服務模式。允許依託醫療機構發展互聯網醫院。醫療機構可以使用互聯網醫院作為第二名稱，在實體醫院基礎上，運用互聯網技術提供安全適宜的醫療服務，允許在線開展部分常見病、慢性病複診。醫師掌握患者病歷資料後，允許在線開具部分常見病、慢

---

## 監管概覽

---

性病處方。支持醫療機構和符合條件的第三方機構建立互聯網信息平台，提供遠程醫療、健康諮詢和健康管理服務，促進醫院、醫務人員和患者之間的有效溝通。

### 《互聯網診療管理辦法(試行)》及其他兩個文件

國家衛健委和國家中醫藥管理局於2018年7月17日聯合頒佈了《互聯網診療管理辦法(試行)》、《互聯網醫院管理辦法(試行)》及《遠程醫療服務管理規範(試行)》三個文件。根據《互聯網診療管理辦法(試行)》，互聯網診療活動須由取得《醫療機構執業許可證》的醫療機構提供。醫療機構開展互聯網診療活動，應當向《醫療機構執業許可證》頒發機關提出互聯網診療活動執業登記申請。申請受理的，應當進行註冊登記，並在《醫療機構執業許可證》副本中的服務模式中增加「互聯網診療」。醫療機構開展互聯網診療活動，應當與其診療科目一致。開展互聯網診療活動的醫師及護士應當能夠在全國醫師及護士電子登記系統中查到。

根據《互聯網醫院管理辦法(試行)》，「互聯網醫院」包括：(a)作為實體醫療機構第二名稱的互聯網醫院，以及(b)依託實體醫療機構獨立設置的互聯網醫院。患者未在實體醫療機構就醫時，醫師只能通過互聯網醫院為部分常見病、慢性病患者提供後續就診服務。互聯網醫院可為家庭醫生提供簽約服務。患者病情發生變化，需要醫務人員進行診斷檢查的，醫療機構及其醫務人員應當立即停止互聯網診療活動，指導患者於實體醫療機構就醫。提供互聯網診療的互聯網醫院須嚴格遵守《處方管理辦法》等處方管理規定。在線開具處方前，醫師須掌握患者病歷數據，確定患者在實體醫療機構明確診斷為某種或某幾種常見病、慢性病後，可以針對相同診斷的疾病在線開具處方。

### 《互聯網診療監管細則(試行)》

於2022年2月8日，國家衛健委及國家中醫藥管理局聯合頒佈《互聯網診療監管細則(試行)》。根據該細則，在互聯網醫院(其主要執業機構除外)執業的醫師須提交多點執業註冊／備案。醫療機構應當對開展互聯網診療活動的醫務人員進行實名認證。

### 《銀川市互聯網診療服務規範(試行)》

本公司的互聯網醫院業務主要於寧夏進行。銀川市衛生健康委員會於2020年8月19日發出《銀川市互聯網診療服務規範(試行)》(「規範」)，於2020年9月1日生效，進一步設定經營互聯網醫院和醫師的規定，並且就互聯網診療的病案規範、用藥規範、醫療質量監管及數據安全提出指引。

### 《互聯網醫師執業「電子證」備案實施方案》

根據銀川市行政審批服務局於2018年2月11日頒佈的《互聯網醫師執業「電子證」備案實施方案》，為提高行政效率，在銀川註冊的互聯網醫院聘請的醫師，經在銀川市互聯網醫院醫師備案平台備案後，可在該互聯網醫院執業並取得相應的處方權。

### 關於醫療機構藥品及醫療器械的法規

#### 《中華人民共和國藥品管理法》及其實施條例、《醫療機構藥品監督管理辦法(試行)》

根據全國人大常委會於1984年9月20日頒佈並於2001年2月28日、2013年12月28日、2015年4月24日及2019年8月26日修訂及於2019年12月1日生效的《中華人民共和國藥品管理法》、國務院於2002年8月4日頒佈並於2016年2月6日、2019年3月2日修訂的《中華人民共和國藥品管理法實施條例》及國家食品藥品監督管理總局(「國家食藥監局」)於2011年10月11日頒佈並於同日生效的《醫療機構藥品監督管理辦法(試行)》，醫療機構必須向上市許可持有人或者具有藥品生產經營資格的企業採購藥品。對於進口藥品，藥品進口經營者應當持《進口藥品許可證》或者《藥品許可證》等文件向口岸所在地藥品監管部門備案。

國家藥監局於2022年5月9日刊發《中華人民共和國藥品管理法實施條例(修訂草案徵求意見稿)》，公開徵求意見，該條例進一步加強了對藥品的監督及管理。該條例徵求意見稿尚未生效，且該條例的相關條文以正式生效後將予頒佈的最終版本為準。

#### 《推進藥品價格改革的意見》

國家發改委、國家衛計委、國家食品藥品監督管理局、商務部(「商務部」)及其他三個部門於2015年5月4日頒佈的《推進藥品價格改革的意見》，規定自2015年6月1日起，除麻醉藥品和第一類精神藥品外，取消實行政府定價的藥品價格限制。具體而言，麻醉藥品和第一類精神藥品的價格仍受國家發改委規定的最高出廠價和最高零售價的約束。醫療保險監督管理機構應當會同其他主管部門制定醫保基金支付藥品的標準、程序、依據和方式等有關規定。專利藥品和獨家生產藥品的價格由多方通過透明、公開協商確定。未列入醫保藥品目錄的血液製品、中國政府集中採購的免疫和預防藥物及中國政府免費提供的艾滋病抗病毒藥物和避孕藥的價格通過招標採購或談判設定。除前款規定外，其他藥品的價格，可以由生產經營者根據生產經營成本和市場供求情況自行確定。

#### 《國務院辦公廳關於推動藥品集中帶量採購工作常態化制度化開展的意見》

國務院辦公廳於2021年1月22日頒佈的《國務院辦公廳關於推動藥品集中帶量採購工作常態化制度化開展的意見》，規定了藥品集中帶量採購的以下基本原則：(1)堅持需求導向，質量優先。根據臨床用藥需求，結合醫保基金及患者承受能力，合理確定集中帶量採購藥品範圍，保障藥品質量及供應，滿足人民群眾基本醫療用藥需求；(2)堅持市場主導，促進競爭，建立公開透明的市場競爭機制，引導企業以成本及質量為基礎開展公平競爭，完善市場發現價格的機制；(3)堅持招採合一，量價掛鉤，明確採購量，以量換價，確保使用，暢通採購、使用、結算等環節，有效治理藥品回扣；及(4)堅持政策銜接，部門協同，

---

## 監管概覽

---

完善藥品質量監管、生產供應、流通配送、醫療服務、醫保支付、市場監管等配套政策，加強部門聯動，注重改革系統集成、協同高效，與藥品集中帶量採購制度相互支持、相互促進。

### 《放射性藥品管理辦法》

國務院於1989年1月13日頒佈及於同日生效並於2011年1月8日、2017年3月1日及2022年3月29日修訂的《放射性藥品管理辦法》，規定從事與放射性藥品有關的研究、生產、經營、運輸、消費、檢驗、監督管理等工作的醫療機構，應遵守國家有關法規及規章。醫療衛生機構使用放射性藥品，應當視情況取得省、區、市藥品監督管理部門的《放射性藥品使用許可證》。《放射性藥品使用許可證》的有效期為五年，根據核醫學技術人員的能力和醫療機構的設備條件，分為不同等級。

### 《麻醉藥品和精神藥品管理條例》

根據國務院於2005年8月3日頒佈，並於2013年12月7日及2016年2月6日修訂的《麻醉藥品和精神藥品管理條例》，醫療機構需要使用麻醉藥品和第一類精神藥品的，應當經衛生主管部門批准，取得《麻醉藥品、第一類精神藥品購用印鑒卡》。持有《醫療機構製劑許可證》和印鑒卡的醫療機構，需要配發市場上沒有的麻醉藥品或者精神藥品供臨床使用的，製劑應當經省、區、市藥品監督管理部門批准。醫療機構配發的麻醉藥品、精神藥物製劑只能在本機構內使用，不得上市銷售。

### 《醫療器械經營監督管理辦法》

《醫療器械經營監督管理辦法》（「《醫療器械經營辦法》」）由國家食藥監總局於2014年7月30日頒佈，並於2017年11月17日及2022年3月10日修訂，自2022年5月1日起生效，適用於在中國境內開展的醫療器械經營活動及其監督管理。根據《醫療器械經營辦法》，醫療器械根據醫療器械的風險程度分為三類。經營第三類醫療器械的單位應當取得醫療器械經營許可證，經營第二類醫療器械的單位應當向當地藥品監督管理主管部門備案，經營第一類醫療器械的單位無需備案或獲得任何許可。

### 《醫療器械生產監督管理辦法》

國家食藥監總局於2004年7月20日發佈，於2014年7月30日、2017年11月17日及2022年3月10日修訂並自2022年5月1日起施行的《醫療器械生產監督管理辦法》（「《醫療器械生產辦法》」）適用於在中華人民共和國境內生產醫療器械及其監督管理。根據《醫療器械生產辦法》，醫療器械生產按照醫療器械的風險程度分類管理。從事第二類、第三類醫療器械生產的，應當經所在地省、自治區、直轄市藥品監督管理部門批准，依法取得醫療器械生產許可證；生產第一類醫療器械的，應當向所在地設區的市級負責藥品監督管理的部門辦理醫療器械生產備案手續。

### 《醫療器械監督管理條例》

根據《醫療器械經營辦法》，在中國，醫療器械按各醫療器械相關的風險等級分為三個不同類別，即第一類、第二類及第三類。根據國務院於2000年1月4日頒佈並於2014年3月7日、2017年5月4日及2021年2月9日修訂的《醫療器械監督管理條例》，第一類醫療器械實行產品備案管理，第二類和第三類醫療器械實行產品註冊管理。從事第二類醫療器械經營的，由經營企業向藥品監督管理部門備案。從事第三類醫療器械經營的，經營企業應當申請《醫療器械經營許可證》。同時，購買及使用大型醫用設備的醫療機構須經省級以上衛生部門批准，取得《大型醫用設備配置許可證》。未經許可擅自購買或使用大型醫用設備的，由縣級以上衛生部門責令停止使用，給予警告，沒收違法所得；違法所得不足人民幣1萬元的，並處人民幣5萬元以上人民幣10萬元以下罰款；違法所得人民幣1萬元以上的，並處違法所得10倍以上30倍以下罰款；情節嚴重的，五年內不受理相關責任人及單位提出的大型醫用設備購買許可申請。違法單位的法定代表人、主要負責人、直接負責的主管人員和其他責任人員在違法行為發生期間從本單位取得的收入將被沒收，並處所得收入不低於30%及不超過三倍的罰款。

### 《大型醫用設備配置與使用管理辦法(試行)》

國家衛健委和國家藥監局於2018年5月22日聯合頒佈並於同日生效的《大型醫用設備配置與使用管理辦法(試行)》規定，大型醫用設備是指使用技術複雜、資金投入量大、運行成本高、對醫療費用影響大且納入大型醫用設備目錄管理的大型醫療器械。國家通過分類和等級配置規劃及根據目錄核發《大型醫用設備配置許可證》管理大型醫用設備。大型醫用設備管理目錄將大型醫用設備分為甲類和乙類。甲類大型醫用設備應當由國家衛健委負責配置管理及發出《大型醫用設備配置許可證》；乙類大型醫用設備應當由省級衛生行政部門負責配置管理及發出《大型醫用設備配置許可證》。國家衛健委和省級衛生健康行政部門應當分別制定甲類、乙類大型醫用設備配置許可管理實施細則。

#### 甲類大型醫用設備配置許可管理實施細則

國家衛健委於2018年5月30日頒佈並於同日生效的《甲類大型醫用設備配置許可管理實施細則》。根據該實施細則，申請甲類大型醫用設備配置許可，應當具備下列條件：(1)符合國家衛健委的甲類大型醫用設備配置規劃；(2)具有執業許可證，並設置相應的診療科目；(3)具有與申請的大型醫用設備相適應的技術條件、配套設施和具備相應資質、能力的專業技術人員；(4)醫療品質安全保障制度健全。

國家衛健委將委託第三方對申請材料進行專家評審，原則上第三方應當自接受委託之日起90日內完成專家評審。國家衛健委將依據配置規劃和第三方評審意見，在出具申請

---

## 監管概覽

---

材料受理通知發出後20個工作日內作出是否許可的決定，專家評審時間不計算在內。因特殊原因需要延長期限的，經批准後可以延長10個工作日。國家衛健委應當在作出同意許可決定之日起10個工作日內頒發甲類大型醫用設備配置許可證。

### 《關於發佈大型醫用設備配置許可管理目錄(2023年)的通知》

國家衛健委於2023年3月3日頒佈《關於發佈大型醫用設備配置許可管理目錄(2023年)的通知》，規定了甲類及乙類大型醫用設備的分類。根據該目錄，質子治療設備分類為「重離子及質子放射治療系統」，其分類為甲類大型醫用設備。

### 《關於發佈「十四五」大型醫用設備配置規劃的通知》

國家衛健委於2023年6月21日發佈的《關於發佈「十四五」大型醫用設備配置規劃的通知》，規定了「十四五」期間全國規劃的大型醫用設備數量以及甲類及乙類大型醫用設備相關准入標準。

### 《關於做好2023年甲類大型醫用設備配置許可申報工作的通知》

國家衛健委於2023年9月28日頒佈《關於做好2023年甲類大型醫用設備配置許可申報工作的通知》，規定2023年甲類大型醫用設備配置許可的申報安排，及相關審批服務指引、申報指示及評估標準。

### 《印發關於在公立醫療機構藥品採購中推行「兩票制」的實施意見(試行)的通知》

於2016年12月26日，國家食藥監總局等八部門頒發《印發關於在公立醫療機構藥品採購中推行「兩票制」的實施意見(試行)的通知》，其中指出「兩票制」是指藥品從生產企業到流通企業開一次發票，流通企業到醫療機構開一次發票。該通知要求公立醫療機構逐步推行藥品採購「兩票制」，並鼓勵其他醫療機構推廣「兩票制」。

### 《關於鞏固破除以藥補醫成果持續深化公立醫院綜合改革的通知》

於2018年3月5日，國家衛健委等六個政府部門印發《關於鞏固破除以藥補醫成果持續深化公立醫院綜合改革的通知》，其中指出深化公立醫院的綜合改革，包括(其中包括)實行高值醫用耗材分類集中採購，逐步推行高值醫用耗材購銷「兩票制」。

### 《關於印發治理高值醫用耗材改革方案的通知》

於2019年7月19日，國務院辦公廳印發《關於印發治理高值醫用耗材改革方案的通知》，鼓勵各地結合實際通過「兩票制」等方式減少高值醫用耗材流通環節，推動購銷行為公開透明。

### 《國家醫療保障局對十三屆全國人大二次會議第1209號建議的答覆》

於2019年7月23日，國家醫療保障局印發《國家醫療保障局對十三屆全國人大二次會議第1209號建議的答覆》，其中指出考慮到高值醫用耗材與藥品之間巨大的差別及其臨床使用和售後服務的複雜性，關於高值醫用耗材「兩票制」問題有待進一步研究。

### 《放射性同位素與射線裝置安全和防護條例》

根據國務院於2005年9月14日頒佈並於2014年7月29日及2019年3月2日修訂的《放射性同位素與射線裝置安全和防護條例》，及國家環保總局於2006年1月18日頒佈並由國家環保部及生態環境部分別於2008年12月6日、2017年12月20日、2019年8月22日及2021年1月4日修訂的《放射性同位素與射線裝置安全許可管理辦法》，從事生產、銷售、使用放射性同位素或射線裝置的單位，應當自環保主管部門取得相應許可證。此外，使用放射性同位素或射線裝置進行診療的醫療或保健機構還應當取得放射源診療技術和醫用輻射的機構許可。

### 關於醫療服務及藥物價格的法規

#### 《關於非公立醫療機構醫療服務實行市場調節價有關問題的通知》

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

### 關於城鎮職工醫療保險及醫療責任保險的法規

根據衛生部、勞動和社會保障部及國家中醫藥管理局於1999年5月11日頒佈的《城鎮職工基本醫療保險定點醫療機構管理暫行辦法》、國務院於2015年10月11日頒佈的《國務院關於第一批取消62項中央指定地方實施行政審批事項的決定》及人社部於2015年12月2日頒佈並於同日生效的《人力資源和社會保障部關於完善基本醫療保險定點醫藥機構協議管理的指導意見》，為城鎮職工基本醫療保險參保人員提供醫療服務的定點醫療機構的資格審查取消。社會保險經辦機構及醫療機構須嚴格遵守服務協議的規定並認真履行協議。違約方應當對違反協議負責。

### 關於醫療機構執業人員的法規

#### 《中華人民共和國醫師法》

根據全國人大常委會於2021年8月20日頒佈並自2022年3月1日起生效的《中華人民共和國醫師法》，醫師應當堅持安全、有效、經濟及合理用藥原則，遵循藥物臨床應用、臨床診療指南及藥物說明的指導原則合理用藥。在沒有有效或更好的治療方法或有其他特殊情況的情況下，經患者明確知情同意後，在有循證實踐實施該治療方法的情況下，醫師可以採用藥品說明書中未明確規定的用藥方法。

#### 《醫師執業註冊管理辦法》

根據國家衛計委於2017年2月28日頒佈並於2017年4月1日生效的《醫師執業註冊管理辦法》，醫師執業應當經註冊取得醫師執業證書。於註冊時未取得醫師執業證書者不得從事醫療、預防及保健活動。醫師執業註冊內容包括執業地點、執業類別、執業範圍。執業地點指醫師執業的醫療、預防、保健機構所在的省級行政區。於相同執業地點的多個機構執業的執業醫師應確定其中一個機構作為其主要執業機構，並向批准該機構執業的衛生行政部門申請註冊；倘該醫師擬於其他機構執業，應向批准該機構執業的衛生行政部門申請備案，註明所在執業機構的名稱。

#### 《關於印發<推進和規範醫師多點執業的若干意見>的通知》

由五個部門於2014年11月5日聯合頒佈並於同日生效的《關於印發<推進和規範醫師多點執業的若干意見>的通知》規定，臨床、口腔及中醫類別醫師獲准多點執業。多點執業的醫師應當具有中級及以上專業技術職務任職資格，從事同一專業工作滿五年以上。在第一執業地點醫療機構以外執業地點執業的醫師，應當按照其第一執業地點所註冊的執業類別從事執業活動，執業範圍涉及的專業應當與第一執業地點二級診療科目相同。

#### 《護士條例》

國務院於2008年1月31日頒佈、於2008年5月12日生效並於2020年3月27日修訂的《護士條例》規定，護士執業應當進行執業註冊並取得護士執業證書，其有效期為五年。醫療機構應當至少配備國務院衛生行政部門規定的足夠數量的護士，否則由縣級以上地方人民政府衛生行政部門責令限期改正及給予警告。逾期不改正的，應當核減其診療科目和醫療衛生機構合法執業護士人數，或者暫停其執業不少於6個月但不超過一年。

#### 《護士執業註冊管理辦法》

根據衛生部於2008年5月6日頒佈並於2008年5月12日生效及由國家衛計委於2021年1月8日修訂的《護士執業註冊管理辦法》，護士應當經執業註冊取得《護士執業證書》後，方可在註冊執業地點從事護理工作。《護士執業證書》應當註明護士的姓名、性別、出生日期等個人信息以及證書編號、註冊日期和執業地點。

### 有關藥品經營的法規

#### 《中華人民共和國藥品管理法》、《中華人民共和國藥品管理法實施條例》及《藥品經營許可證管理辦法》

《中華人民共和國藥品管理法》(「《藥品管理法》」)由全國人大常委會於1984年9月頒佈並於2019年最新修訂，該法監管所有單位或個人於中國境內從事藥品的研發、生產、經營、使用、監督及管理。根據《藥品管理法》，未取得《藥品經營許可證》的，不允許從事藥品經營(包括藥品批發及藥品零售業務)。倘未取得《藥品經營許可證》即進行藥品貿易，將沒收銷售藥品的違法所得，且當地食品藥品監督管理局將處以介乎違法銷售的藥品(包括已售出或未售出藥品)價值十五倍至三十倍之間的罰款。《中華人民共和國藥品管理法實施條例》由國務院於2002年8月頒佈並於2016年及2019年修訂，該條例提出藥品管理的實施細則。國家食藥監總局於2004年2月頒佈《藥品經營許可證管理辦法》(於2017年修正)，該辦法規定了申領《藥品經營許可證》的程序以及有關藥品批發企業或藥品零售企業的管理系統、人員、設施等方面的要求及資格。《藥品經營許可證》的有效期為五年，於許可證屆滿日期前六個月須申請換發。

#### 《處方藥與非處方藥分類管理辦法(試行)》及《處方藥與非處方藥流通管理暫行規定》

根據國家藥品監督管理局(重組併入國家食藥監總局)頒佈並於2000年1月1日生效的《處方藥與非處方藥分類管理辦法(試行)》及《處方藥與非處方藥流通管理暫行規定》，藥品劃分為處方藥及非處方藥。對於處方藥，僅可憑據執業醫師或執業助理醫師開出的處方進行調配、購買及使用。另一方面，非處方藥進一步劃分為甲類及乙類，該等兩類藥品無需處方即可購買及使用，且經相關政府部門批准後可於大眾傳播媒介進行廣告宣傳。分銷處方藥及／或非處方藥的藥品批發企業以及銷售處方藥及／或甲類非處方藥的藥品零售企業須取得《藥品經營許可證》。

#### 《藥品流通監督管理辦法》

根據國家食藥監總局於2007年1月31日頒佈並於2007年5月1日生效的《藥品流通監督管理辦法》，藥品生產經營企業及醫療機構須對其生產、提供或使用的藥品質量負責。處方藥的經營受該等規則嚴格監管。藥品零售企業須憑有效處方銷售處方藥。

### 藥品經營和使用質量監督管理辦法

《藥品經營和使用質量監督管理辦法》由國家市場監管總局於2023年9月27日頒佈，並將於2024年1月1日生效，同時取代《藥品經營許可證管理辦法》及《藥品流通監督管理辦法》。該辦法對藥品經營許可及管理、藥品使用的質量控制及相關監督管理進行規範。

### 有關藥師的法規

#### 《執業藥師註冊管理辦法》

《執業藥師註冊管理辦法》(「《執業藥師管理辦法》」)由國家藥監局於2021年6月18日頒佈並於同日生效。《執業藥師管理辦法》適用於執業藥師註冊以及相關監督及管理，根據該

---

## 監管概覽

---

辦法，任何人員僅於經註冊取得《中華人民共和國執業藥師註冊證》後，方可以執業藥師身份執業。執業藥師依據《執業藥師管理辦法》負責藥品管理、處方審核及調配、合理用藥指導等工作。

### 關於醫療事故的法規

#### 《中華人民共和國侵權責任法》

全國人大常委會於2009年12月26日頒佈並於2010年7月1日生效的《中華人民共和國侵權責任法》規定，患者在診療活動中受到損害，醫療機構及其醫務人員有過錯的，由醫療機構承擔賠償責任。醫務人員在診療活動中未履行其法定義務造成患者損害的，醫療機構應當承擔賠償責任。於2020年5月28日，第十三屆全國人民代表大會第三次會議採納《中華人民共和國民法典》，已於2021年1月1日生效，並實時取代《中華人民共和國侵權責任法》。《中華人民共和國民法典》規定，患者在診療活動中受到損害，醫療機構或其醫務人員有過錯的，由醫療機構承擔賠償責任，進一步澄清不論醫療機構或其醫務人員有過錯，醫療機構須承擔相關責任。

#### 《醫療事故處理條例》

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

### 關於醫療廣告的法規

#### 《中華人民共和國廣告法》

根據全國人大常委會於1994年10月27日頒佈並於2015年4月24日、2018年10月26日及2021年4月29日修訂的《中華人民共和國廣告法》(「《廣告法》」)，廣告不得含有任何虛假或者引人誤解的內容，不得欺騙、誤導消費者。有關醫療服務、藥品和醫療器械的廣告應當在廣播、電影、電視、報紙、期刊以及其他媒介發佈前依照有關規則進行審查。未經審查的廣告不得發佈。

#### 《醫療廣告管理辦法》

衛生部和國家工商行政管理總局於1993年9月27日聯合頒佈並於2005年9月28日及2006年11月10日修訂及於2007年1月1日生效的《醫療廣告管理辦法》規定，醫療機構發佈醫療廣告，應當在發佈前申請醫療廣告審查並取得《醫療廣告審查證明》。《醫療廣告審查證明》的有效期為一年。

#### 《互聯網廣告管理辦法》

根據國家市場監管總局於2023年2月25日頒佈並於2023年5月1日生效的《互聯網廣告管理辦法》，發佈任何醫療、藥品、醫療設備、農藥、獸藥、保健食品、特殊醫學用途配方食品廣告，或根據任何法律或行政法規須進行審查的任何其他廣告前，有關內容須經廣告審查機關審查，未經審查，不得發佈。

### 《藥品、醫療器械、保健食品、特殊醫學用途配方食品廣告審查管理暫行辦法》

根據國家市場監管總局於2019年12月24日頒佈並於2020年3月1日生效的《藥品、醫療器械、保健食品、特殊醫學用途配方食品廣告審查管理暫行辦法》，有意推廣藥品、醫療器械、保健食品或特殊醫學用途配方食品的企業，必須申請廣告批號。有關藥品、醫療器械、保健食品或特殊醫學用途配方食品的廣告批號有效期，應當與有關產品的登記證、備案證或產品許可證的最低有效期相同。如產品的登記證或備案證、產品生產許可證並無設定有效期，則廣告批號有效期為兩年。已獲批號的廣告未經批准不得更改廣告內容。如要更改廣告內容，須重新取得廣告批號。

### 關於移動互聯網應用程序信息服務的法規

移動互聯網應用程序受國家互聯網信息辦公室（「國家網信辦」）於2016年6月28日頒佈，於2022年6月14日修訂並於2022年8月1日生效的《移動互聯網應用程序信息服務管理規定》（「《移動應用程序管理規定》」）具體規管。根據《移動應用程序管理規定》，為通過移動互聯網應用程序提供信息服務，應用程序供應商須根據中國法律、法規及相關規定制定及披露管理規則，並與註冊用戶簽署服務協議，以訂明雙方相關的權利及義務，並須遵循合法、公正、必要及誠信的原則處理個人信息，具有明確及合理的目的，披露處理規則，遵守必要的個人信息範圍的相關規定、規範個人信息處理活動，及採取確保個人信息安全的必要措施。應用程序供應商不得以任何理由強迫用戶同意個人信息處理或倘用戶不同意提供非必要的個人信息時當場拒絕用戶使用其基本功能及服務。

此外，於2016年12月16日，工信部頒佈《移動智能終端應用軟件預置和分發管理暫行規定》（「《移動應用程序暫行規定》」），其於2017年7月1日實施。根據《移動應用程序暫行規定》，互聯網信息服務提供商須確保應用程序內容合法、保護用戶權益、明示應用程序的相關信息，除保障移動智能裝置硬件和操作系統正常運行的基本功能程序外，移動應用程序以及其附屬資源文件、配置文件和用戶數據等須能夠易於卸除。

### 關於信息安全的法規

#### 《網絡安全法》

於2016年11月7日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國網絡安全法》（「《網絡安全法》」），自2017年6月1日起生效。《網絡安全法》要求網絡運營者在開展業務和提供服務時，應當遵守法律法規，履行維護網絡安全的義務。《網絡安全法》進一步要求網絡運營者根據適用的法律法規和強制性國家標準，採取一切必要措施，保障網絡安全穩定運行，有效應對網絡安全事件，防範違法犯罪活動，維護網絡數據的完整性、機密性和可用性。

#### 《網絡安全審查辦法(2021)》

於2021年12月28日，國家網信辦等有關部門頒佈《網絡安全審查辦法(2021)》，其於2022年2月15日生效。《網絡安全審查辦法(2021)》提出以下重點事項：(1)從事數據處理的網絡平

---

## 監管概覽

---

台運營者受監管範圍的限制；(2)為共同建立國家網絡安全審查工作機制，將中國證監會列為監管機構之一；(3)掌握1百萬名以上用戶個人信息及赴國外上市的網絡平台運營者必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查；及(4)關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務影響或可能影響國家安全的，應當根據現行辦法接受網絡安全審查。

### 《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》

於2021年11月14日，國家網信辦提出《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》，公開徵求意見至2021年12月13日。辦法草案重申，處理一百萬人以上個人信息的數據處理者如果計劃赴國外上市，必須申請網絡安全審查，並且辦法草案進一步要求進行以下活動的數據處理者依照有關法律法規申請網絡安全審查：(1)網絡平台運營者因合併、重組或分立而聚集了大量與國家安全、經濟發展和公共利益相關的數據資源，影響或可能影響國家安全；(2)數據處理者擬赴香港上市，影響或可能影響國家安全；及(3)其他影響或可能影響國家安全的數據處理活動。

### 《數據出境安全評估辦法》

於2022年7月7日，國家網信辦頒佈《數據出境安全評估辦法》，其於2022年9月1日生效。根據《數據出境安全評估辦法》，當數據處理者於境外傳輸數據時，數據處理者須向國家網信辦申請通過省級地方國家網信辦申請數據出境安全評估，以下情況須進行數據出境安全評估：(1)數據處理者於境外傳輸重要數據；(2)處理一百萬人以上個人信息的關鍵信息基礎設施運營者或數據處理者於境外傳輸個人信息；(3)數據處理者自上一年度1月1日起已向海外合共提供100,000人的個人信息或10,000人的敏感個人信息；及(4)數據處理者須按國家網信辦的規定申請數據出境安全評估的其他情況。

### 關於個人資料或數據保護的法規

#### 《中華人民共和國數據安全法》

全國人大常委會於2021年6月10日頒佈的《中華人民共和國數據安全法》(於2021年9月1日生效)規定，相關實體開展數據處理活動，應當在數據處理過程中遵守法律法規，建立健全全過程數據安全管理制度，加強風險監測，定期進行風險評估，並向主管部門報告。於2011年12月，工信部頒佈《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》，其規定未經用戶同意，互聯網信息服務提供商不得收集與用戶相關，不得單獨或與其他信息結合用於識別用戶的信息或將任何相關信息提供給第三方。根據《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》，互聯網信息服務提供商須(1)明確告知用戶收集和處理用戶個人信息的方式、內容和用途，僅可收集其提供服務所必需的信息；及(2)妥善儲存用戶個人信息，用戶個人信息洩露或者可能洩露時，互聯網信息服務提供商必須立即採取補救措施，情況嚴重的，須立即向批准互聯網信息服務許可或備案的電信管理機構報告。

此外，《網絡安全法》規定：(1)網絡運營者收集、使用個人信息，應當遵循合法、正當、必要的原則，披露收集、使用個人信息規則，明示收集、使用信息的目的、方式和範圍，並經被收集者同意；(2)網絡運營者不得收集與其提供的服務無關的個人信息，也不得

---

## 監管概覽

---

違反法律、行政法規的規定或被收集者同意的範圍收集或使用個人信息；並應當依照法律、行政法規的規定及與用戶的約定，處理其保存的個人信息；(3)網絡運營者不得洩露、篡改、毀損其收集的個人信息，且未經被收集者同意，不得向他人提供個人信息。然而，倘信息經過處理且無法復原，因此無法將相關信息與特定人士匹配，則這種情況為例外。此外，根據《網絡安全法》，關鍵信息基礎設施的網絡運營者在中國境內運營中收集和產生的個人信息和重要數據應當在中國境內存儲。

### 《工業和信息化領域數據安全管理辦法(試行)》

於2022年12月8日，工信部頒佈《工業和信息化領域數據安全管理辦法(試行)》，辦法於2023年1月1日生效。《工業和信息化領域數據安全管理辦法(試行)》對數據分類分級管理、數據全生命週期安全管理及數據安全監測預警與應急管理作出了詳細規定。其規定工業和信息化領域數據分為一般數據、重要數據和核心數據三級，工業和信息化領域數據處理者應當按照工業和信息化領域重要數據和核心數據識別標準將確認的本單位重要數據和核心數據目錄向有關部門備案。

### 《工業和信息化部關於進一步提升移動互聯網應用服務能力的通知》

於2023年2月6日，工信部頒佈《工業和信息化部關於進一步提升移動互聯網應用服務能力的通知》，通知於2023年2月6日生效。《工業和信息化部關於進一步提升移動互聯網應用服務能力的通知》規定應通過簡潔、清晰、易懂的方式告知用戶個人信息處理規則，如發生變動，應及時告知用戶最新情況。數據處理者應突出顯示敏感個人信息的處理目的、方式和範圍，建立已收集個人信息清單，不得採用默認勾選、縮小文字、冗長文本等方式誘導用戶同意個人信息處理規則。

### 《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》

於2022年8月8日，國家衛生健康委員會、國家中醫藥管理局及國家疾病預防控制局聯合頒佈《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》，即時生效。《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》要求對網絡安全和數據安全進行全生命週期管理，包括但不限於加強系統建設，實施日常網絡維護和監測，進行年度自查整改，對數據資產進行分類分級。

### 《中華人民共和國個人信息保護法》

於2021年8月20日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國個人信息保護法》(「《個人信息保護法》」)，自2021年11月1日起生效。該法旨在保護個人信息的權益，規範個人信息的處理。《個人信息保護法》對個人信息處理規定了若干重要概念：(1)「個人信息」指以電子或其他方式記錄的與已識別或可識別的自然人有關的各種信息，不包括匿名處理的信息；(2)「個人信息的處理」包括個人信息的收集、存儲、使用、處理、傳輸、提供、披露和刪除等；及(3)「個人信息處理者」是指在處理個人信息時獨立確定處理目的和處理方式的組織或個人。

---

## 監管概覽

---

《個人信息保護法》亦規定委託處理情形下的義務。個人信息處理者委託他人處理個人信息的，a) 個人信息處理者應當與受託方就委託處理的目的、委託處理方式、信息類型、保護措施等實質性事項達成一致，並對受託方的處理活動進行監督；b) 受託方應嚴格在約定的範圍內處理個人信息，並確保所處理的個人信息的安全，並協助個人信息處理者履行其法律義務。

### 《關於加強網絡信息保護的決定》

根據全國人大常委會於2012年12月頒佈的《關於加強網絡信息保護的決定》，和工信部於2013年7月頒佈的《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》，收集和使用用戶個人信息必須取得用戶同意，並且遵守適用法律，是業務正當而必要，且符合適用法律指定用途、方法及範圍。此外，於2021年3月，國家網信辦、工信部、公安部及國家市場監管總局聯合頒佈《常見類型移動互聯網應用程序必要個人信息範圍規定》，自2021年5月1日起生效，明確互聯網應用程序運營者不得以用戶不同意收集不必要的個人信息為由拒絕用戶使用應用程序的基本功能服務。

### 《關於開展App違法違規收集使用個人信息專項治理的公告》、《App違法違規收集使用個人信息行為認定方法》、《關於開展縱深推進App侵害用戶權益專項整治行動的通知》

2019年1月23日，中央網絡安全和信息化委員會辦公室、工信部、公安部及國家市場監管總局聯合發佈《關於開展App違法違規收集使用個人信息專項治理的公告》，明確要求App運營者應遵循合法、正當、必要的原則，不收集與所提供服務無關的個人信息；收集個人信息時要以通俗易懂、簡單明了的方式展示個人信息收集使用規則，並經個人信息主體自主選擇同意；不以默認、捆綁、停止安裝使用等手段變相強迫用戶授權，不得違反法律法規和與用戶的約定收集個人信息。

2019年11月28日，國家網信辦、工信部、公安部、國家市場監管總局聯合發佈《App違法違規收集使用個人信息行為認定方法》，列出六類非法收集和使用個人信息的行為，包括「沒有發佈有關收集使用個人信息規則」及「沒有提供隱私政策」。

工信部於2020年7月22日發佈《關於開展縱深推進App侵害用戶權益專項整治行動的通知》，要求對App服務提供者的部分行為進行整改，其中包括(1)未經用戶同意收集或使用個人信息，超出提供服務的必要範圍收集或使用個人信息，強迫用戶接收定制化廣告等；(2)強制、頻繁請求用戶許可，或頻繁啟動第三方App；及(3)欺騙和誤導用戶下載App或提供個人信息。該通知還規定了App監管專項整改的期限，工信部將責令不合規實體在五個工作日內完成整改，否則工信部將予以公告，將App從應用商店下架或者給予其他行政處罰。

根據全國人大常委會於2015年8月頒佈並於2015年11月生效的《中華人民共和國刑法修正案(九)》，違反國家有關規定，向他人出售或者提供公民個人信息，情節嚴重的，將受到刑事處罰。此外，於2017年5月8日，最高人民法院及最高人民檢察院頒佈《最高人民法院、

---

## 監管概覽

---

最高人民檢察院關於辦理侵犯公民個人信息刑事案件適用法律若干問題的解釋》，於2017年6月1日生效，明確了《中華人民共和國刑法》規定的個人信息適用範圍，並明確了與侵犯個人信息刑事犯罪有關的其他問題。

根據於2013年11月20日發佈並於2014年1月1日生效的《醫療機構病歷管理規定》，醫療機構及醫務人員應當嚴格保護患者隱私，禁止以非醫療、非教學、非研究目的洩露患者的病歷資料。於2014年5月5日，國家衛計委發佈《人口健康信息管理辦法(試行)》，人口健康信息是指依據國家法律法規和工作職責，各級各類醫療衛生計生服務機構在服務和管理過程中產生的人口基本信息、醫療衛生服務信息等，並強調不得將人口健康信息儲存在境外的服務器中，且責任單位不得託管或租賃境外服務器。根據國家衛健委於2018年7月12日頒佈的《國家健康醫療大數據標準、安全和服務管理辦法(試行)》，醫療機構應當建立相關的安管理制度、操作規程和技術規範，保障健康管理服務或疾病防治服務過程中產生的醫療大數據的安全。其亦規定此類醫療大數據應存儲在境內服務器中，未經安全評估不得向境外提供。

於2023年2月22日，國家網信辦頒佈《個人信息出境標準合同辦法》，辦法於2023年6月1日生效。根據《個人信息出境標準合同辦法》，個人信息處理者通過訂立標準合同的方式向境外提供個人信息的，應當同時符合下列情形：(1)擬向境外提供個人信息的信息處理者為非關鍵信息基礎設施運營者；(2)處理個人信息不滿100萬人的信息處理者；(3)自上年1月1日起累計向境外提供個人信息不滿10萬人的信息處理者；及(4)自上年1月1日起累計向境外提供敏感個人信息不滿1萬人的信息處理者。

於2023年8月3日，國家網信辦發佈《個人信息保護合規審計管理辦法(徵求意見稿)》，公開徵求公眾意見，截止日期為2023年9月2日。根據《個人信息保護合規審計管理辦法(徵求意見稿)》，「個人信息保護合規審計」是指對個人信息處理者的個人信息處理活動是否遵守法律、行政法規的情況進行審查和評價的監督活動。處理超過100萬人個人信息的個人信息處理者，應當每年至少開展一次個人信息保護合規審計；其他個人信息處理者應當每兩年至少開展一次個人信息保護合規審計。

於2023年7月21日，工業和信息化部發佈《關於開展移動互聯網應用程序備案工作的通知》，要求在中華人民共和國境內從事互聯網信息服務的APP主辦者，依照《中華人民共和國反電信網絡詐騙法》、《互聯網信息服務管理辦法》履行備案手續。APP主辦者應當向其住所所在地省級通信管理局履行備案手續，由其網絡接入服務提供者、APP分發平台(包括小程序、快應用等分發平台)通過「國家互聯網基礎資源管理系統」，採取網上提交申請、查驗審核方式進行。

### 關於知識產權的法規

#### 《中華人民共和國商標法》及其實施條例

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

#### 《中華人民共和國專利法》及其實施細則

根據全國人大常委會於1984年3月12日頒佈並於1992年9月4日、2000年8月25日、2008年12月27日及2020年10月17日進一步修訂及於2021年6月1日生效的《中華人民共和國專利法》，以及中國專利局於1985年1月19日頒佈並於1992年12月21日、2001年6月15日、2002年12月28日及2010年1月9日進一步修訂並於2010年2月1日生效的《中華人民共和國專利法實施細則》，「發明創造」一詞是指發明、實用新型和外觀設計。發明專利權的期限為20年、實用新型專利權的期限為10年和外觀設計專利權的期限為15年，由提交申請當日開始計算。倘因未經專利權人事先許可濫用其專利而引起糾紛，即屬侵犯專利權人的專利權。

#### 《互聯網域名管理辦法》

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

#### 《中華人民共和國著作權法》及《計算機軟件著作權登記辦法》

全國人大常委會於1990年9月7日頒佈、於1991年6月1日生效，並於2001年10月27日、2010年2月26日及2020年11月11日修訂的《中華人民共和國著作權法》指明，中國公民、法人或其他組織的作品，包括以文字、口述等形式創作的文學、藝術、自然科學、社會科學、工程技術及計算器軟件，不論是否發表，均由其享有著作權。著作權持有人享有多種權利，包括發表權、署名權及複製權等。國家版權局於2002年2月20日頒佈，並於同日生效的《計算機軟件著作權登記辦法》規管軟件著作權、軟件著作權專有許可合同及轉讓合同登記。國家版權局主要負責全國軟件著作權登記管理工作，並指派中國版權保護中心為軟件登記代理。中國版權保護中心將向計算器軟件著作權申請人授出登記證書。

### 關於醫療機構環境保護的法規

#### 《中華人民共和國環境保護法》及《中華人民共和國環境影響評價法》

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

---

## 監管概覽

---

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

### 《醫療廢物管理條例》及《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》

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

### 《中華人民共和國放射性污染防治法》及《放射性廢物安全管理條例》

全國人大常委會於2003年6月28日頒佈的《中華人民共和國放射性污染防治法》規定，產生放射性廢液的單位，必須按照國家放射性污染防治標準的要求，對不得向環境排放的放射性廢液進行處理或者儲存。產生放射性固體廢物的單位，應當按照國務院環境保護行政主管部門的規定，對其產生的放射性固體廢物進行處理後，送交放射性固體廢物處置單位處置，並承擔處置費用。

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

### 《城鎮污水排入排水管網許可管理辦法》

住房和城鄉建設部於2015年1月22日頒佈、於2022年12月1日修訂並於2023年2月1日生效的《城鎮污水排入排水管網許可管理辦法》規定，從事工業、建築、餐飲、醫療等活動的企業事業單位、個體工商戶向城鎮排水設施排放污水，應當申請領取《排水許可證》。

### 關於外商在中國投資的法規

#### 《中華人民共和國公司法》

全國人大常委會於1993年12月29日頒佈並於1994年7月1日生效、於1999年12月25日修訂並於同日生效、於2004年8月28日修訂並於同日生效、於2005年10月27日修訂並於2006年1月1日生效、於2013年12月28日修訂並於2014年3月1日生效、於2018年10月26日修訂並於同日生效的《中華人民共和國公司法》規定，在中國境內設立公司可採取有限公司或股份有限公司形式。公司是企業法人，有獨立的法人財產。除非相關法律另有規定，否則《中華人民共和國公司法》適用於外商投資企業。

#### 《中華人民共和國外商投資法》

於2019年3月15日，十三屆全國人大常委會第二次會議表決通過《中華人民共和國外商投資法》（「《外商投資法》」），該法已於2020年1月1日生效。根據《外商投資法》，「外商投資」是指外國的自然人、企業或者其他組織（「外國投資者」）直接或者間接在中國境內進行的投資活動，包括下列情形：(1)外國投資者單獨或者與其他投資者共同在中國境內設立外商投資企業；(2)外國投資者取得中國境內企業的股份、股權、財產份額或者其他類似權益；(3)外國投資者單獨或者與其他投資者共同在中國境內投資新建項目；及(4)外國投資者通過法律、行政法規或者國務院規定的其他方式的投資。國家對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度。准入前國民待遇，是指在投資准入階段給予外國投資者及其投資不低於本國投資者及其投資的待遇；負面清單，是指國家規定在特定領域對外商投資實施的准入特別管理措施。國家對負面清單之外的外商投資，給予國民待遇。負面清單由國務院發佈或者批准發佈。在《外商投資法》生效後，《外商投資法》已取代《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》成為中國外商投資法律基礎。

#### 《中華人民共和國外商投資法實施條例》

國務院發佈的《中華人民共和國外商投資法實施條例》和最高人民法院發佈的《最高人民法院關於適用〈中華人民共和國外商投資法〉若干問題的解釋》隨同《外商投資法》一併於2020年1月1日生效。《中華人民共和國外商投資法實施條例》進一步明確，國家鼓勵和促進外商投資，保護外國投資者的合法權益，規範外商投資管理，持續優化外商投資環境，推進更高水平對外開放。

#### 《指導外商投資方向規定》

國務院於2002年2月11日頒佈並於2002年4月1日生效的《指導外商投資方向規定》，將所有外商投資項目分為四類：(1)鼓勵類項目，(2)允許類項目，(3)限制類項目，及(4)禁止類項目。倘投資的行業屬於鼓勵類，外商投資在若干情況下可享受優惠政策或福利。倘投資的行業屬於限制類，外商投資可依據適用法律及監管限制進行。

#### 《外商投資准入特別管理措施（負面清單）》〈2021年版〉及《鼓勵外商投資產業目錄》〈2022年版〉

商務部及國家發改委於2018年6月28日聯合頒佈，並於2019年6月30日、2020年6月23日及2021年12月27日修訂，最新版本於2022年1月1日生效的《外商投資准入特別管理措施（負

---

## 監管概覽

---

面清單)》(「負面清單」)替代外商投資目錄下的《限制外商投資產業目錄》及《禁止外商投資產業目錄》。外商投資目錄下的《鼓勵外商投資產業目錄》由國家發改委於2019年6月30日頒佈並於2020年12月27日及2022年10月26日修訂，最新版本於2023年1月1日生效的《鼓勵外商投資產業目錄》替代。根據負面清單，增值電信業務外資股權比例不得超過50% (不包括電子商務、國內多方通信、存儲轉發及呼叫中心)。醫療機構僅限於合資。

### 《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》及《外商投資信息報告辦法》

商務部於2016年10月8日頒佈並於同日生效、於2017年7月30日修訂並於同日生效及於2018年6月29日修訂並於2018年6月30日生效的《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》規定，外商投資企業的設立及變更，不涉及國家規定實施准入特別管理措施的，適用備案管理暫行辦法。於2019年12月30日，商務部與國家市場監管總局聯合頒佈《外商投資信息報告辦法》，該辦法於2020年1月1日生效，並取代《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》。外國投資者在中國直接或間接進行投資活動，均須根據《外商投資信息報告辦法》向商務行政當局提交投資資料。

### 《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》及其附則

衛生部及對外貿易經濟合作部於2000年5月15日聯合頒佈並於2000年7月1日生效的《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》及其附則規定，允許外國投資者在中國境內與中國的醫療機構以合資或者合作形式設立醫療機構。設立的中外合資、合作醫療機構應當符合法定條件，包括投資總額不得低於人民幣20百萬元及合資、合作中方在中外合資、合作醫療機構中所佔的股權比例或權益不得低於30%。中外合資、合作醫療機構的設立應當經相應主管部門批准。

### 《關於外國投資者併購境內企業的規定》

商務部與五部委於2006年8月8日聯合頒佈、於2006年9月8日生效並其後由商務部於2009年6月22日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「併購規定」)規定，外國投資者以資產或股權收購境內企業須遵守相關外商投資行業政策，並須報送相關商務部門審批。

## 有關證券的法規

### 《中華人民共和國證券法》

《中華人民共和國證券法》由全國人大常委會於1998年12月29日頒佈及於2019年12月28日最新修訂以及於2020年3月1日生效，全面監管中國證券市場的活動，包括證券的發行及交易、上市公司收購、證券交易所、證券公司及證券監管機構的職責等。《證券法》進一步

---

## 監管概覽

---

規定，境內企業直接或間接赴境外發行證券或赴境外上市，須遵守國務院的相關規定，以外幣認購及買賣境內企業的股份，具體辦法由國務院另行規定。中國證監會是國務院為依法監督管理證券市場、維護市場秩序及保障市場合法運作而設立的證券監督管理機構。目前，H股的發行及交易主要受國務院及中國證監會頒佈的法規及規則監管。

### 有關境外上市的法規

#### 《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》

《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(「《試行辦法》」)及五項相關配套指引由中國證監會根據《中華人民共和國證券法》於2023年2月17日頒佈，適用於境內企業直接及間接赴境外認購股份及上市。根據《試行辦法》，倘發行人赴境外進行首次公開發售或上市，其須於提交境外發行及上市的申請文件後三個工作日內向中國證監會備案。

#### 《關於境內企業境外發行上市備案管理安排的通知》

根據中國證監會於2023年2月17日頒佈的《關於境內企業境外發行上市備案管理安排的通知》，已取得中國證監會境外公開發售及上市批准文件的境內企業，可於批准文件有效期內進行境外上市。倘於批准文件屆滿後未完成境外上市，須辦理《試行辦法》所規定的備案手續。此外，根據中國證監會頒佈並於2013年1月1日生效的《關於股份公司境外發行股票和上市申報文件及審核程序的監管指引》第2(6)條，本公司獲中國證監會授出的境外股份發行及上市批准文件的有效期限將為12個月。

### 有關H股全流通的法規

#### 《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》及《試行辦法》

於2019年11月14日，中國證監會頒佈《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》([2019] 22號)，該指引於2023年8月10日經修訂及生效。該條文旨在監管於香港聯交所上市的內資股份有限公司(「H股公司」)的非上市內資股(包括境內股東赴境外上市前持有的非上市內資股、境外上市後於中國境內發行的非上市內資股本及境外股東持有的非上市股份)的上市及流通(「全流通」)。境內非上市股份有限公司可於申請境外首次公開發售及上市時同時向中國證監會備案「全流通」。

於2023年2月17日，中國證監會頒佈《試行辦法》，該辦法於2023年3月31日生效。根據《試行辦法》，境內企業尋求境外直接上市的，申請將非上市內資股轉換為境外上市股份的持有該境內企業非上市內資股的股東須遵守中國證監會的相關規定，並委託該境內企業向中國證監會備案。

### 關於僱傭及社會保障的法規

#### 《中華人民共和國勞動法》

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

### 《中華人民共和國勞動合同法》及其實施條例

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

### 關於社會保險及住房公積金的法規

全國人大常委會於2010年10月28日頒佈並於2011年7月1日生效並於2018年12月29日修訂的《中華人民共和國社會保險法》，規管基本養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險和醫療保險，並詳細闡述了不遵守社會保險相關法律法規的用人單位的法律義務和責任。根據《社會保險費徵繳暫行條例》、《工傷保險條例》、《失業保險條例》及《企業職工生育保險試行辦法》規定，中國的企業須為僱員提供福利計劃，包括基本養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險。企業須於當地社會保險經辦機構辦理社會保險登記以提供社會保險，並為僱員或代表僱員支付或扣繳有關社會保險費。

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

### 關於稅收的法規

#### 企業所得稅

全國人民代表大會於2007年3月16日頒佈並於2008年1月1日生效，及由全國人大常委會於2017年2月24日及2018年12月29日修訂的《企業所得稅法》，以及國務院於2007年12月6日頒佈並於2008年1月1日生效、並再於2019年4月23日修訂並於同日生效的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》規定，將對國內企業、外商投資企業以及在中國設立生產及經營設施的外國企業統一按25%稅率徵收所得稅。該等企業分為居民企業或非居民企業。居民企業指依照中國法律成立的企業或依照外國法律成立但實際或事實上管理機構在中國境內的企業。非居民企業指依照外國法律成立且實際管理機構不在中國境內，但有來源於中國境內收入的企業(無論是否透過在中國境內設立機構)。《企業所得稅法》及相關實施條例規定實行統一25%企業所得稅稅率。然而，倘非居民企業未在中國境內設立機構、場所，或雖在中國設立機構、場所但在中國取得的有關收入與所設機構、場所並無實際聯繫，則適用10%企業所得稅稅率。

《關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告》(「國家稅務總局7號文」)由國家稅務總局於2015年2月3日發佈並於2017年12月29日最新修訂，就非居民企業間接轉讓中國居民企業的資產(包括中國境內機構及場所資產、中國境內不動產以及股權投資)提供全面指引，並加強中國稅務機關的審查。於2017年10月17日，國家稅務總局發佈《關於非居民企業所得稅源泉扣繳有關問題的公告》，該公告於2017年12月1日生效並於2018年6月15日修訂，規定股權轉讓收入減除股權淨值後的餘額為股權轉讓所得應納稅所得額。

---

## 監管概覽

---

根據國家稅務總局7號文及由全國人大常委會於1992年9月4日頒佈並於2015年4月24日修訂的《中華人民共和國稅收徵收管理法》，就間接轉讓而言，有責任向轉讓人支付轉讓價格的單位或個人將擔任扣繳義務人。倘彼等未能扣繳應繳稅項或悉數扣繳應繳稅項金額，權益轉讓人須於繳付稅項責任出現起計七天內向主管稅務機關申報並繳付稅項。

### 增值稅

根據國務院於1993年12月13日頒佈、於1994年1月1日生效並於2008年11月10日、2016年2月6日及2017年11月19日修訂的《增值稅暫行條例》，及財政部於1993年12月25日頒佈並於同日生效、於2008年12月15日及2011年10月28日修訂並於2011年11月1日生效的《增值稅暫行條例實施細則》，所有在中國境內銷售貨物或加工、修理修配勞務、銷售服務、無形資產及不動產及進口貨物的納稅人均須繳納增值稅。對於銷售貨物及服務、租賃有形動產或進口各類貨物的一般納稅人，將按17%稅率徵稅。除另有規定外，納稅人出口貨物的適用稅率為零。

根據於2019年3月20日發佈及於2019年4月1日生效的《財政部、稅務總局及海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告》，增值稅率分別減至13%及9%。

根據財政部及國家稅務總局於2000年7月10日頒佈並於同日生效，及由財政部於2009年5月18日進一步修訂並於2009年1月1日生效的《財政部、國家稅務總局關於醫療衛生機構有關稅收政策的通知》，對非營利性醫療機構按照國家規定的價格取得的醫療服務收入，免徵各項稅收。不按照國家規定價格取得的醫療服務收入不得享受這項政策。對營利性醫療機構取得的收入，按有關規定徵收各項稅收。

### 預扣稅及國際稅收協議

根據《企業所得稅法》及其實施細則，非居民企業未在中國境內設立機構、場所，或者已設立機構、場所但取得的所得與該機構、場所沒有實際聯繫的，就其來自中國的收入按照10%稅率繳納預扣稅。根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，如果香港企業是股息的實益擁有人並直接持有中國企業至少25%，中國企業向香港企業支付股息的預扣稅稅率由10%的標準稅率下調至5%。

根據《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》，如果相關中國稅務機關酌情確定公司因主要由稅收驅動的結構或安排而受益於該降低的所得稅稅率，該中國稅務機關可能會調整稅收優惠待遇。此外，於2015年11月生效的《非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法》（「國家稅務總局60號文」）規定，符合稅收協定待遇條件的非居民企業在通過扣繳義務人申報或扣繳稅款時，可以享受稅收協定待遇，並接受稅務機關的持續管理。非居民企業未向扣繳義務人申請享受稅收協定待遇，或者向扣繳義務人提供的相關報告、聲明中所載的資料和信息不符合稅收協定待遇標準的，扣繳義務人應當按照中國稅法的規定代扣代繳稅款。國家稅務總局於2019年10月14日頒佈《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受協定待遇管理辦法〉的公告》（「國家稅務總局35號文」），其於2020年1月1日生效。國家稅務總局35號文進一步簡化享受稅收優惠的程序並代替國家稅務總局60號文。根據國家稅務總局35號文，非居民納稅人享受協定待遇無需稅務機關批准，倘非居民納稅人

---

## 監管概覽

---

自行評稅後認為其符合享有稅收協議待遇的條件，則可於申報稅項或以扣繳義務人預扣稅項時享有稅收協議待遇，但其應按規定收集及保留相關資料以便日後備查，並接受稅務機關的後續監督管理。根據其他相關稅收規則及法規，享受減免預扣稅率還有其他條件。

### 關於外匯的法規

國務院於1996年1月29日頒佈、於1996年4月1日生效並於1997年1月14日及2008年8月5日修訂的《外匯管理條例》規定，境內機構或個人的外匯收入可調回境內或存放境外，國家外匯管理局須根據國際收支狀況和外匯的需要針對調回境內或存放境外的條件及其他要求作出規定。經常項目交易外匯收入可保留或售予經營結匯或售匯業務的金融機構。境內機構或個人向境外直接投資或從事境外有價證券或衍生產品的發行或交易，須按照國家外匯管理局的規定辦理登記。須事先經有關主管部門批准或備案的境內機構或個人須在外匯登記前辦理必要批准或備案手續。人民幣匯率實行以市場供求為基礎的、有管理的浮動匯率制度。

中國人民銀行於1996年6月20日頒佈並於1996年7月1日生效的《結匯、售匯及付匯管理規定》規定，外商投資企業經常項目下外匯收入可在外匯局核定的最高金額以內保留外匯，任何的超出部分應當賣給外匯指定銀行，或者通過外匯調劑中心賣出。

國家外匯管理局於2014年7月4日頒佈並於同日生效的《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「37號文」），規定(1)境內居民（包括境內居民自然人或境內法人）將所持資產或股權注入特殊目的公司以作投資或融資用途前，須在國家外匯管理局地方分局辦理登記，及(2)倘特殊目的公司變更境內居民自然人股東、名稱或經營期限等基本信息或發生境內居民自然人股本變更、合併或分立等重大事項，須及時在國家外匯管理局地方分局辦理變更手續。

國家外匯管理局於2012年11月19日頒佈並於2012年12月17日生效，及於2015年5月4日修訂並於同日生效、於2018年10月10日修訂並於同日生效、於2019年12月30日修訂並於同日生效的《國家外匯管理局關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》，旨在深化外匯管理體制改革，簡化行政審批程序，改進直接投資外匯管理方式，取消和調整部分直接投資外匯管理行政許可項目。

根據國家外匯管理局於2015年3月30日頒佈、於2019年12月30日修訂並於同日生效、於2023年3月23日修訂並於同日生效的《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》（「19號文」），外商投資企業外匯資本金實行意願結匯（「意願結匯」）。意願結匯指外商投資企業資本金賬戶中經國家外匯管理局辦理貨幣出資權益確認（或經銀行辦理貨幣出資入賬登記）的外匯資本金可根據企業的實際經營需要在銀行辦理結匯。外商投資企業外匯資本金意願結匯比例暫定為100%。外商投資企業外匯資本金意願結匯所得人民幣資金納入結匯待支付賬戶管理。倘外商投資企業需要進一步支付，應按規定如實向銀行提供相關真實性證明材料。外商投資企業資本金及其結匯所得人民幣資金不得用於以下

---

## 監管概覽

---

用途：(1)不得直接或間接用於企業經營範圍之外或中國法律法規禁止的支出；(2)除法律法規另有規定外，不得直接或間接用於證券投資；(3)不得直接或間接用於發放人民幣委託貸款(經營範圍許可的除外)、償還企業間借貸(含第三方墊款)以及償還已轉貸予第三方的銀行人民幣貸款；及(4)除外商投資房地產企業外，人民幣資金不得用於支付購買非自用房地產的相關費用。

《關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(「國家外匯管理局16號文」)由國家外匯管理局於2016年6月9日頒佈並於2023年12月4日修訂。根據國家外匯管理局16號文，境內企業(包括中資企業和外商投資企業，金融機構除外)可自行辦理外債結匯手續。國家外匯管理局16號文重申，企業外幣資本折算的人民幣不得直接或間接用於企業經營範圍以外或中國法律法規禁止的用途，該折算後的人民幣不得用於向非關聯企業發放貸款。

根據國家外匯管理局於2020年4月10日頒佈並生效的《國家外匯管理局關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》，在全國範圍內推進資本項目收入支付便利化改革。在確保資金真實及合規使用及符合現行資本項目收入使用管理規定的前提下，允許符合條件的企業使用資本金、外債及境外上市等資本項目收入用於境內付款，而無需為每筆交易事前向銀行提供真實性證明材料。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 概覽

我們為中國一家腫瘤醫療服務提供商，為癌症患者及第三方醫療機構提供服務。我們的歷史可追溯至2008年，彼時Concord Medical在中國成立本公司，為中國醫院提供放療與診斷設備管理服務。自2008年至2018年期間，我們逐漸發展我們的醫用設備、軟件及相關服務，憑藉通過提供管理及技術支持服務積累的寶貴行業專長及資源，我們通過收購、成立及運營我們自營醫療機構開展醫院業務，為我們在服務腫瘤醫療行業的主要利益相關者方面的發展產生協同價值。特別是，我們於2014年成立了大同醫院（我們的第一家醫療機構），隨後又於2018年成立並收購了其他若干醫療機構。於2019年初，我們推出CCS服務作為試點計劃，逐步全面涵蓋雲平台醫用設備、軟件及相關服務的所有方面。目前，我們憑藉MDT專科醫生及以精準放療為特色的診療能力，於整個護理過程中為腫瘤患者提供全方位腫瘤醫療服務，並為廣泛的企業客戶網絡（主要是醫院）提供腫瘤相關整合服務，主要包括銷售及安裝醫用設備及軟件、管理及技術支持以及經營租賃。

上市後，Concord Medical及本公司將繼續擁有獨立的業務及團隊。除本公司進行的業務外，Concord Medical主要從事融資租賃、進出口服務及財務投資業務。本集團獨立上市於以下方面對本集團及Concord Medical均有利：(1)獨立上市可基於其自身優勢更好地反映本集團的價值，並進一步提升其營運及財務透明度，投資者可藉此獨立評價及評估本集團的表現及潛力；(2)獨立上市將使本集團能夠獨立地向投資者推廣我們的品牌及業務，並使我們能夠在未來直接及獨立地進入資本市場；及(3)獨立上市將使CCM集團的保留業務及我們的業務更專注於發展、策略規劃及更好地分配資源。然而，香港與美國資本市場的特點以及H股與Concord Medical美國存托股份的投資者基礎的差異，可能會對我們及Concord Medical的交易表現產生不同的影響。亦請參閱「風險因素 — 與全球發售有關的風險」。

### 里程碑

下表載列我們業務發展的重大事件和里程碑：

年份	事件
2008年	本公司根據中國法律成立並開始運營醫用設備、軟件及相關服務。
2011年	截至2011年12月31日，我們的醫用設備、軟件及相關服務已積累九家客戶，覆蓋中國七個省份。
2014年	大同醫院由本集團成立。  我們控制的首家獨立的二級腫瘤專科醫院大同醫院收到醫療機構執業許可證。
2016年	我們於新三板掛牌。
2017年	大同醫院開始運營。  我們開始建設上海醫院，其預計將於2026年1月開始運營。
2018年	我們收購廣州醫院及上海門診部。  上海影像中心由本集團與其他發起人共同成立。

## 歷史、發展及公司架構

年份	事件
2020年	<p>我們的一家獨立影像診斷中心上海影像中心開始全面運營。</p> <p>我們收購廣州門診部。</p> <p>我們內部制定的《全身照射技術實踐指南》獲國家癌症中心批准為《2019年國家腫瘤質控中心放療質控指南》，這是中國首個由民營醫療機構承辦的獲批項目。</p> <p>我們為醫用設備、軟件及相關服務推出嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台。</p>
2021年	<p>我們為醫用設備、軟件及相關服務推出嘉和雲資產管理平台。</p> <p>我們為醫用設備、軟件及相關服務推出嘉和飛雲智能放療雲服務平台。</p> <p>我們推出互聯網醫院，其作為一站式門戶，將癌症患者與全面的腫瘤醫療資源相連接。</p> <p>我們的一家綜合性腫瘤醫院廣州醫院開始運營。</p> <p>我們收購北京和信康，其為一家以人工智能為導向的公司，憑藉其應用人工智能引擎的一流中醫舌診人工智能技術，獲得中國中醫科學院的認證。</p>
2022年	<p>我們被國家癌症中心選為2021版《國家腫瘤質控中心放療質控指南》的編輯，並啟動兩項國家標準制定項目，制定《放射治療數據審核質量保證實踐指南》及《基於5G的遠程放療計劃設計、實施與質控平台建設指南》。</p>
2023年	<p>我們被國家癌症中心選為2023版《國家腫瘤質控中心放療質控指南》的編輯，並啟動一項國家標準制定項目，制定《全皮膚(電子束)照射技術實踐指南》。</p>

### 主要附屬公司

本集團以下附屬公司於往績記錄期間及直至最後實際可行日期為我們的經營業績作出了重大貢獻。

名稱	成立地	成立日期	本集團 收購日期	本集 團所持權益	主營業務活動
上海醫院.....	中國	2014年 3月17日	2018年 11月21日	99.5% <sup>(1)</sup>	醫療診治與服務
廣州醫院.....	中國	2011年 6月29日	2018年 9月17日	80.0% <sup>(2)</sup>	醫療診治與服務
深圳傲華.....	中國	2008年 2月21日	2016年 9月19日	100.0%	租賃醫用設備及 提供管理服務
上海門診部....	中國	2006年 11月2日	2018年 10月8日	86.4414% <sup>(3)</sup>	醫療診治與服務

## 歷史、發展及公司架構

名稱	成立地	成立日期	本集團 收購日期	本集 團所持權益	主營業務活動
北京和信康...	中國	2015年 8月25日	2021年 8月26日	26.34% <sup>(4)</sup>	技術推廣應用 服務

- (1) 上海醫院餘下0.5%股權由Concord Medical的全資附屬公司泰和誠(香港)醫療投資有限公司擁有。
- (2) 廣州醫院餘下20%股權由除作為該實體的主要股東外的獨立第三方廣東冠華醫療服務有限公司擁有。
- (3) 上海門診部餘下股權由獨立第三方上海峨浦供應鏈科技有限公司擁有9.9986%以及由Concord Medical的全資附屬公司泰和誠醫院管理集團有限公司擁有3.5600%。
- (4) 有關投票代理安排，請參閱「一收購、投資及處置—收購北京和信康」。

### 本公司的公司發展

#### 1. 本公司成立及初始股權變動

於2008年7月23日，本公司在中國成立為有限公司，初始註冊資本為5.0百萬美元。於成立之時，本公司由數碼醫療連鎖發展有限公司全資擁有，該公司為一家於香港註冊成立的公司，彼時由Concord Medical全資擁有。Concord Medical於2007年11月在開曼群島註冊成立，且自2009年12月起在紐約證券交易所上市，股份代號為「CCM」。

作為其內部重組的一部分，於2015年6月30日，數碼醫療連鎖發展有限公司將其於本公司70%及30%的股權分別轉讓給上海醫學之星及天津泰和誠，對價分別約為人民幣25.09百萬元及人民幣10.75百萬元。對價乃根據本公司當時實繳註冊資本計算得出。於相關股份轉讓完成後，本公司由上海醫學之星(彼時由Concord Medical全資擁有)擁有70%及上海醫學之星的全資附屬公司天津泰和誠擁有30%。

#### 2. 本公司改制為股份有限公司

於2015年8月27日，本公司改制為股份有限公司並更名為北京美中嘉和醫院管理股份有限公司，註冊資本人民幣35.0百萬元。根據由獨立第三方核數師編製的審計報告，截至2015年6月30日，本公司的資產價值淨值估計約為人民幣54.4百萬元，其中(1)人民幣35.0百萬元計入註冊資本並拆分為35,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份；及(2)餘下約人民幣19.4百萬元計入本公司資本儲備。

本公司緊隨改制完成後且於本公司於新三板上市之前的股權架構載列如下：

股東名稱	認購的註冊資本 (人民幣元)	股權百分比
上海醫學之星 <sup>(1)</sup>	24,500,000	70.0%
天津泰和誠 <sup>(2)</sup>	10,500,000	30.0%
<b>總計</b>	<b>35,000,000</b>	<b>100.0%</b>

- (1) 上海醫學之星主要從事提供設備融資租賃及進出口服務，並為我們的控股股東之一。
- (2) 天津泰和誠由上海醫學之星全資擁有。天津泰和誠為一家投資控股公司，並為我們的控股股東之一。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 3. 本公司於新三板上市及摘牌

#### (a) 本公司於新三板上市

於2016年1月25日，本公司股份於新三板上市，股票代碼為835660。

根據於2016年1月26日通過的股東決議案，本公司的註冊資本由人民幣35,000,000元增至人民幣52,500,000元，其中，本公司使用部分資本儲備向公司當時的全體現有股東配發及發行17,500,000股股份，基準為根據彼等當時的持股比例每持有十股股份將獲發行五股股份。於本公司在新三板上市期間，我們亦於2016年及2017年完成若干私募配售；由於該等私募配售，我們的註冊資本進一步增至人民幣60,092,666元。

#### (b) 於新三板上市期間的合規情況

據我們的中國法律顧問所告知，基於在新三板及中國證監會官方網站進行的搜索、本公司提供的上市材料及確認以及我們的法律顧問於本公司在新三板掛牌期間的確認，於本公司在新三板掛牌期間，本公司在所有重大方面一直遵守所有適用的中國證券法律及法規，包括但不限於《全國中小企業股份轉讓系統業務規則(試行)》，且本公司並無受到任何相關執法機關或監管機構的任何紀律處分。

董事確認，本公司於新三板上市期間，已在所有重大方面遵守全部適用中國證券法律法規，包括但不限於《全國中小企業股份轉讓系統業務規則(試行)》，且本公司並無遭受任何相關執法部門或監管部門的任何處分。

鑒於上述並基於聯席保薦人進行的獨立盡職調查工作，聯席保薦人並無注意到尚可使彼等對上述董事及中國法律顧問意見產生懷疑的重大發現。

#### (c) 本公司於新三板摘牌

於2017年12月15日，本公司股東一致通過了有關本公司於新三板自願摘牌的股東決議案(「新三板摘牌」)。於2018年2月9日，本公司自新三板收到有關新三板摘牌的監管批准。於2018年2月22日，新三板摘牌完成。

緊接新三板摘牌完成前，本公司的市值為人民幣1,322.0百萬元(相當於1,451.6百萬港元)，乃按其股份最後交易價每股股份人民幣22.0元計算得出，於緊接其自新三板摘牌前之日期，其當時發行在外的已發行股份數目為60,092,666股股份。

假設發售價為每股15.25港元(即發售價範圍的中位數)，本公司緊隨上市後的預估市值約為10,924.2百萬港元(相當於約人民幣9,948.4百萬元)。全球發售下的市值主要依據本公司於往績記錄期間的表現及增長、本公司的業務前景並經參考在聯交所及其他海外證券交易所上市的同行的當前估值後釐定。我們的市值自緊接新三板摘牌前一日起增長，主要由於我們自此的業務轉型及快速發展。具體而言，我們(1)將醫院業務擴展至上海及廣州；及(2)顯著增加我們的醫用設備、軟件及相關服務，並成功推出我們的雲平台服務。

## 歷史、發展及公司架構

### (d) 本公司自新三板摘牌及於聯交所上市的理由

新三板摘牌乃本公司當時董事根據本公司的業務發展計劃，以及希望通過於聯交所進行建議發售及上市而獲得更多接觸國際投資者及市場的機會，從而作出的商業及戰略決策。

由於香港作為中國與國際市場之間的門戶，將為本集團提供更多接觸國際投資者及全球市場的機會，故董事認為新三板摘牌及於聯交所上市將符合本集團及股東的整體利益。董事認為，並無其他有關本公司於新三板掛牌之前以及掛牌期間的事項需提請其他監管機構及投資者注意。

本公司緊隨新三板摘牌完成後的股權架構如下：

編號	股東名稱	本公司股份數目	股權百分比
1.	上海醫學之星 .....	36,730,000	61.1223%
2.	天津泰和誠.....	14,287,000	23.7749%
3.	青島金石灝訥投資有限公司 (「金石灝訥」) <sup>(1)</sup> .....	3,333,333	5.5470%
4.	杭州藍海有方股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「藍海有方」) <sup>(2)</sup> .....	3,333,333	5.5470%
5.	東方證券股份有限公司.....	2,143,000	3.5662%
6.	廣州金康腎友投資有限公司 (「金康腎友」) <sup>(3)</sup> .....	266,000	0.4426%
	<b>總計</b> .....	<b>60,092,666</b>	<b>100.00%</b>

(1) 金石灝訥為一家於中國成立的有限公司，由金石投資有限公司全資擁有，而金石投資有限公司由中信証券股份有限公司(一家於上海證券交易所(證券代碼：600030)及聯交所(股份代號：6030)上市的公司)全資擁有。

(2) 藍海有方為一家於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為盛山資產管理(上海)有限公司。長生資產有限責任公司(「長生資產」)(作為有限合夥人)擁有藍海有方約88.44%權益。有關盛山資產管理(上海)有限公司及長生資產的更多資料，請參閱「首次公開發售前投資—有關我們首次公開發售前投資者的資料」。

(3) 金康腎友當時由上海醫學之星全資擁有，且當前由獨立第三方吳光華全資擁有，其於2020年12月成為金康腎友的股東。

鑒於上述並基於聯席保薦人進行的獨立盡職調查工作，聯席保薦人並無注意到重大發現表明存在應提請相關監管機構及投資者注意有關公司先前於新三板上市的任何事項。

### 4. 本公司主要股東變動

於2018年3月15日，本公司於臨時股東大會上通過一項決議案，以發行本公司106,573,984股股份，對價為每股人民幣3.47元，其中66,073,984股股份由上海醫學之星認購，40,500,000股股份由北京泰和誠認購，該公司為Concord Medical的全資附屬公司。總對價人民幣369,811,724.48元根據本公司截至2017年12月31日的資產價值淨值釐定，於2018年8月2日以現金悉數結清，其中人民幣106,573,984元及人民幣263,237,740.48元分別計入本公司註冊資本及資本儲備。

## 歷史、發展及公司架構

自2018年3月至2023年6月，本公司通過註冊資本增資及股份轉讓從首次公開發售前投資者獲得多輪投資。有關詳情，請參閱本節「首次公開發售前投資」。

於2018年5月28日，金康腎友（當時由上海醫學之星全資擁有）與我們當時股東之一東方證券股份有限公司訂立股權轉讓協議，據此，金康腎友同意通過向東方證券股份有限公司購買本公司2,143,000股股份對本公司增加投資，對價為每股人民幣19.7元，乃由各方經參考東方證券股份有限公司的投資成本經公平協商後釐定。待股份轉讓完成後，東方證券股份有限公司不再為股東。詳情載列如下：

受讓人名稱	轉讓人名稱	對價	轉讓的股份	悉數結清對價的日期
金康腎友	東方證券股份有限公司	人民幣 42,314,500.52元	2,143,000	2018年7月2日

於2020年2月17日，上海冠佑企業管理中心（有限合夥）（「上海冠佑」）訂立一系列股權轉讓協議，據此，上海冠佑同意通過分別向天津泰和誠、北京泰和誠及金康腎友購買229,100股股份、6,298,850股股份及663,700股股份向本公司作出投資，對價為每股人民幣15.0元，乃參考A輪首次公開發售前投資認購成本釐定。詳情載列如下：

受讓人名稱	轉讓人名稱	對價	轉讓的股份	悉數結清對價的日期
上海冠佑 <sup>(1)</sup>	天津泰和誠	人民幣 3,436,500元	229,100	2020年7月21日
	北京泰和誠	人民幣 94,482,750元	6,298,850	2020年9月30日
	金康腎友	人民幣 9,955,500元	663,700	2020年7月21日
<b>總計</b>		<b>人民幣 107,874,750元</b>	<b>7,191,650</b>	

(1) 上海冠佑為於2020年1月在中國成立的有限合夥企業且最初由楊博士以普通合夥人控制。楊博士隨後於2020年7月將其於上海冠佑的全部權益轉讓給若干作為獨立第三方的個人。上海冠佑現普通合夥人為獨立第三方郭錦春。

於2022年4月7日，上海醫學之星將本公司的6,666,666股股份轉讓予上海信荷（其有限合夥人為上海醫學之星），對價為每股人民幣18.0元，乃由於控股股東調整其股權結構以持有我們的股份。於上述股份轉讓時，上海信荷的唯一有限合夥人為上海醫學之星。其後，於2023年3月9日，上海醫學之星向上海亞麻國際貿易有限公司（「上海亞麻」，一間於中國成立的有限公司，並由Concord Medical的主要股東田四榮最終控制）轉讓於上海信荷的27.27%合夥權益，對價為人民幣60,000,000元，已於2023年3月10日悉數結清。於有關轉讓完成後，上海信荷的有限合夥人為上海醫學之星及上海亞麻，分別持有上海信荷的72.73%及27.27%合夥權益。上海信荷的普通合夥人為上海信復企業管理中心（有限合夥），其普通合夥人為上海卉馥科技發展有限公司（由楊博士擁有約99%權益）。有關上海信荷的詳情，請參閱「我們的公司架構」下的附註。

### 投票委託安排

為了鞏固對本公司的控制權，上海醫學之星已與本公司其他股東訂立不同的安排。根據上海冠佑於2020年12月1日、長生資產於2021年4月29日及上海信荷於2022年4月7日訂立的委託書，上海冠佑、長生資產及上海信荷均已確認並同意，只要彼等依然擁有股份權益，彼等已經並將繼續於本集團的股東大會上將其投票權交予上海醫學之星，且上海醫學之星

## 歷史、發展及公司架構

行使前述投票權及簽署相關文件均視為該等股東本身的行為。此外，藍海有方與田原女士各自於2023年6月30日訂立了一份委託書，據此，彼等各自已確認並同意，自委託書簽署之日起一年內，彼等將於本公司的股東大會上將其投票權交予上海醫學之星，上海醫學之星行使前述投票權及簽署相關文件均視為該等股東本身的行為。請參閱「我們的公司架構」及「與控股股東的關係」。

除上文所披露者外，上海冠佑、長生資產、上海信荷及上海醫學之星並無就投票安排訂立任何其他安排。

### 2022年4月的增資

於2022年4月26日，本公司在臨時股東大會上通過決議，以將本公司的註冊股本由人民幣324,361,364元增至人民幣648,722,728元。於上述增資期間，通過使用本公司的部分資本儲備，324,361,364股股份獲配發及發行予本公司當時全體現有股東，基準為根據其當時持股比例按每持有一股股份將獲發行一股股份。

### 中國法律顧問確認

據中國法律顧問所告知，有關上述本公司註冊資本及股權變動的全部必要監管批准、登記或備案均已作出並獲得，且上述本公司註冊資本及股權變動均已在所有重大方面根據適用的中國法律、法規及規則妥善及合法完成。

### 首次公開發售前投資

#### 概覽

我們已進行如下數輪首次公開發售前投資。

#### A輪首次公開發售前投資

於2018年3月26日，中金佳泰、歌斐雲諾、國富衡誠、慶源資產管理、豐川弘博、蘇州覺普及盛山漣贏與(其中包括)本公司、上海醫學之星及Concord Medical訂立增資協議，據此，中金佳泰、歌斐雲諾、國富衡誠、慶源資產管理、豐川弘博、蘇州覺普及盛山漣贏均同意通過以對價每股人民幣15.0元認購本公司合共100,000,000股股份(佔本公司經擴大已發行股本的37.50%)向本公司作出投資。詳情載列如下：

編號	投資者名稱	對價	認購的股份	悉數結清對價的日期
1.	中金佳泰貳期(天津)股權投資基金合夥企業(有限合夥) (「中金佳泰」) <sup>(1)</sup> .....	人民幣 900,000,000元	60,000,000股	2018年7月13日
2.	珠海歌斐雲諾股權投資基金 (有限合夥)(「歌斐雲諾」).....	人民幣 265,999,995元	17,733,333股	2018年6月28日

## 歷史、發展及公司架構

編號	投資者名稱	對價	認購的股份	悉數結清 對價的日期
3.	寧波梅山保稅港區國富衡誠 投資合夥企業(有限合夥) (「國富衡誠」) .....	人民幣 84,000,000元	5,600,000股	2018年12月3日
4.	內蒙古慶源綠色金融資產管理 有限公司(「慶源資產管理」) <sup>(2)</sup> .....	人民幣 100,000,005元	6,666,667股	2018年5月3日
5.	寧波梅山保稅港區豐川弘博 投資管理合夥企業 (有限合夥)(「豐川弘博」) .....	人民幣 49,999,995元	3,333,333股	2018年5月30日
6.	蘇州覺普投資中心(有限合夥) (「蘇州覺普」) .....	人民幣 82,000,005元	5,466,667股	2018年6月6日
7.	蘇州盛山澍贏創業投資企業 (有限合夥)(「盛山澍贏」) .....	人民幣 18,000,000元	1,200,000股	2018年5月3日
	<b>總計</b> .....	<b>人民幣 1,500,000,000元</b>	<b>100,000,000股</b>	

(1) 於2018年7月10日對中金佳泰訂立的增資協議進行補充，據此，由中金佳泰支付的對價由人民幣750,000,000元增至人民幣900,000,000元，且由中金佳泰認購的股份由50,000,000股增至60,000,000股。

(2) 慶源資產管理隨後於2021年4月將其於本公司的全部股權轉讓給長生資產，其為慶源資產管理的聯屬人士。

### B輪首次公開發售前投資

於2020年2月20日，中信興業投資集團有限公司(「中信興業投資」)與(其中包括)本公司、上海醫學之星及Concord Medical訂立增資協議，據此，中信興業投資同意通過其聯屬人士以對價每股人民幣18.0元認購本公司合共38,888,888股股份(佔本公司經擴大股本的12.73%)向本公司作出投資。詳情載列如下：

投資者名稱	對價	認購的股份	悉數結清 對價的日期
寧波信鈺嘉慧 企業管理有限公司 (「寧波信鈺」) <sup>(1)</sup> .....	人民幣 699,999,984元	38,888,888股	2020年3月13日

(1) 寧波信鈺為中信興業投資的全資附屬公司。

## 歷史、發展及公司架構

### C輪首次公開發售前投資

於2021年4月29日，嘉興盛識、領複甲子、嘉興樂澄、海南乾原及田原女士各自與(其中包括)本公司、上海醫學之星及Concord Medical訂立增資協議，據此，嘉興盛識、領複甲子、嘉興樂澄、海南乾原及田原女士均同意通過以對價每股人民幣21.27元認購本公司合共16,511,515股股份向本公司作出投資。於2021年6月7日，共青城金和與(其中包括)本公司、上海醫學之星及Concord Medical訂立增資協議，據此，共青城金和同意通過以對價為每股人民幣21.27元認購本公司的2,294,311股股份向本公司作出投資。上述投資者認購的本公司18,805,826股股份佔本公司經擴大股本的5.8%。詳情載列如下：

編號	投資者名稱	對價	認購的股份	悉數結清 對價的日期
1.	嘉興盛識股權投資合夥 企業(有限合夥) (「嘉興盛識」) . . . . .	人民幣 156,499,980.60元	7,357,780股	2021年5月6日
2.	晉江領複甲子股權投資 合夥企業(有限合夥) (「領複甲子」) . . . . .	人民幣 71,699,978.88元	3,370,944股	2021年5月11日
3.	嘉興樂澄投資合夥企業 (有限合夥) (「嘉興樂澄」) . . . . .	人民幣 64,999,992.69元	3,055,947股	2021年5月13日
4.	海南乾原嘉美諮詢合夥 企業(有限合夥) (「海南乾原」) . . . . .	人民幣 31,999,991.82元	1,504,466股	2021年5月7日
5.	田原女士 . . . . .	人民幣 25,999,980.06元	1,222,378股	2021年7月27日
6.	共青城金和股權投資 合夥企業(有限合夥) (「共青城金和」) . . . . .	人民幣 48,799,994.97元	2,294,311股	2021年8月16日
	<b>總計 . . . . .</b>	<b>人民幣 399,999,919.02元</b>	<b>18,805,826股</b>	

### D輪首次公開發售前投資

於2023年6月8日，石藥集團恩必普藥業有限公司(「石藥集團恩必普」)與(其中包括)本公司、上海醫學之星及Concord Medical訂立增資協議，據此，石藥集團恩必普同意通過以對價每股人民幣10.64元認購本公司合共28,195,488股股份(佔本公司經擴大股本的4.17%)向本公司作出投資。詳情載列如下：

投資者名稱	對價	認購的股份	悉數結清 對價的日期
石藥集團恩必普 . . . . .	人民幣 299,999,992.32元	28,195,488股	2023年6月8日

## 歷史、發展及公司架構

### 首次公開發售前投資的主要條款

下表概述首次公開發售前投資者對本公司所作首次公開發售前投資<sup>(4)</sup>的主要條款：

	A輪 <sup>(3)</sup>	B輪 <sup>(3)</sup>	C輪 <sup>(3)</sup>	D輪 <sup>(3)</sup>
每股成本 <sup>(1)</sup>	人民幣7.50元	人民幣9.00元	人民幣10.635元	人民幣10.64元
較發售價折讓 <sup>(2)</sup>	46.0%	35.2%	23.4%	23.4%
協議日期	2018年3月26日	2020年2月20日	2021年4月29日； 2021年6月7日	2023年6月8日
投資全額結算日期	2018年12月3日	2020年3月13日	2021年8月16日	2023年6月8日
本公司投資後的 投後估值	人民幣40億元	人民幣55億元	人民幣69億元	人民幣72億元
禁售期	根據《中國公司法》須於上市日期後遵守12個月的禁售期			
首次公開發售前 投資者投資的 所得款項用途	我們根據董事會批准的預算將所得款項用於董事會批准的本集團主營業務，包括但不限於研發活動、本公司業務的增長和擴張以及一般營運資金。截至最後實際可行日期，我們已動用首次公開發售前投資所得款項的約98.6%。			
首次公開發售前 投資者投資的 戰略裨益	在進行首次公開發售前投資時，我們的董事認為，本集團可以受益於首次公開發售前投資者對本集團投資所帶來的額外資本以及首次公開發售前投資者的知識及經驗。此外，董事認為，首次公開發售前投資者的投資說明有關投資者對本集團業務運營的信心，並對我們表現及前景表示認可。再者，非執行董事代表若干首次公開發售前投資者，彼等與執行董事相互輔助，以支持良好的企業管治。			

(1) 經調整以反映隨後於2022年4月的增資。

(2) 較發售價折讓按發售價每股股份15.25港元(即發售價範圍的中位數)計算。

(3) 進行A輪首次公開發售前投資以擴張我們醫院業務的運營，尤其是收購上海醫院、廣州醫院及上海門診部，並利用該等投資者於資本市場的豐富經驗。

進行B輪首次公開發售前投資以強化我們醫院業務的發展，尤其是廣州醫院的建設及運營。

進行C輪首次公開發售前投資以進一步強化我們醫院業務的發展，尤其是上海醫院的建設以及廣州醫院的運營，並利用該等投資者的知識及行業洞察力擴大我們的股東基礎。

進行D輪首次公開發售前投資以進一步強化我們醫院業務的發展，並利用該等投資者的知識及行業洞察力擴大我們的股東基礎。

截至最後實際可行日期，廣州醫院及上海影像中心已開始運營，且上海醫院正在建設。有關詳情請參閱「業務－我們的醫院業務」。我們預計於2025年9月完成上海醫院一期建設，及於2024年10月完成上海醫院二期建設的地下結構施工。上海醫院一期預計於2026年1月開始運營。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

- (4) 於2023年3月9日，上海醫學之星與上海亞麻訂立協議，據此，上海醫學之星向上海亞麻轉讓於上海信荷的27.27%合夥權益，總對價為人民幣60,000,000元。轉讓完成後，上海亞麻於上海信荷的27.27%合夥權益將相當於本公司6,666,667股股份的間接權益（相當於緊接全球發售前本公司已發行股本總額的1.025%）。上海亞麻支付的對價相當於每股股份人民幣9.00元（較發售價折讓35.2%），已於2023年3月10日悉數結清。

各輪首次公開發售前投資的對價均根據本公司與首次公開發售前投資者之間的公平磋商，經考慮（其中包括）投資時機、本集團業務狀況以及首次公開發售前投資者可為本公司帶來的業務資源、機會和利益而釐定。

### 首次公開發售前投資者的特別權利

首次公開發售前投資者（D輪首次公開發售前投資的首次公開發售前投資者除外）獲授若干特別權利，包括但不限於董事任命權、優先購買權、隨售權、知情權、反攤薄權、撤資權以及若干公司行為事先同意權。於提交上市申請前，首次公開發售前投資項下所有特別權利均已於2022年5月30日終止。

### 遵守臨時指引及指引信

聯席保薦人確認，首次公開發售前投資者的投資符合聯交所於2012年1月發出並於2017年3月更新的指引信HKEX-GL29-12、聯交所於2012年10月發出並於2013年7月及2017年3月更新的指引信HKEX-GL43-12以及聯交所於2012年10月發出並於2017年3月更新的指引信HKEX-GL44-12。

### 有關我們首次公開發售前投資者的資料

下文載列現有首次公開發售前投資者資料。

#### 中金佳泰

中金佳泰為一家於中國成立的有限合夥企業並主要從事投資控股。中金佳泰的普通合夥人為中金資本運營有限公司，該公司為中國國際金融股份有限公司（一家於上海證券交易所上市（證券代碼：601995）及於聯交所上市（股份代號：3908）的公司）的全資附屬公司。此外，中金資本運營有限公司為(i)中金啟融（廈門）股權投資基金合夥企業（有限合夥）（為中金佳泰的有限合夥人）的普通合夥人，其持有中金佳泰14.94%的合夥權益；及(ii)中金佳安（天津）投資中心（有限合夥）（為中金佳泰的有限合夥人）的普通合夥人，其持有中金佳泰13.99%的合夥權益。中金佳泰主要專注於醫療保健、科技、消費及高端製造的投資，並成功投資醫療行業的企業。

#### 寧波信鈺

寧波信鈺為一家於中國成立的有限公司並主要從事投資控股。寧波信鈺為中信興業投資的全資附屬公司，而中信興業投資由中國中信股份有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：0267）間接全資擁有。中信興業投資為一家資本運營平台，管理醫療保健、物流、基礎設施農業及先進製造業等業務。

#### 歌斐雲諾

歌斐雲諾為一家於中國成立的有限合夥企業並主要從事私募股權投資。歌斐雲諾的普通合夥人為蕪湖歌斐資產管理有限公司，該公司由歌斐資產管理有限公司（「歌斐資產管

---

## 歷史、發展及公司架構

---

理]全資擁有，而歌斐資產管理最終由諾亞控股有限公司(一家於聯交所(股份代號：6686)及紐約證券交易所(股份代號：NOAH)上市的公司)控制。歌斐資產管理主要專注於私募股權投資、房地產投資信託、固定收益投資及其他多元化投資領域。

### 石藥集團恩必普

石藥集團恩必普為一家於中國成立的有限公司並主要從事醫藥產品的生產銷售。石藥集團恩必普為石藥集團有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：1093)的全資附屬公司。

### 嘉興盛識、蘇州覺普及盛山漣贏

嘉興盛識、蘇州覺普及盛山漣贏均為於中國成立的有限合夥企業並主要從事投資控股。嘉興盛識及蘇州覺普的普通合夥人均為盛山資產管理(上海)有限公司(「上海盛山」)，該公司由甘世雄擁有51%、由于越擁有25%、由張佩佩擁有14%及由管雲翔擁有10%。盛山漣贏的普通合夥人亦由上海盛山控制。于越為本公司監事，甘世雄及張佩佩為于越的聯繫人。管雲翔為一名獨立第三方。我們的控股股東之一上海醫學之星，透過其全資附屬公司持有盛山漣贏(作為有限合夥人)約5.15%的權益。上海盛山於2014年成立及主要專注於投資生命科學及醫療保健行業。

### 長生資產

長生資產為一家於中國成立的有限公司並主要從事投資控股。長生資產由內蒙古慶源持股企業管理中心(有限合夥)及內蒙古霖廣資產管理有限公司分別擁有80%及20%。內蒙古慶源持股企業管理中心(有限合夥)的普通合夥人為德力格爾(上海)諮詢管理中心(由獨立第三方德力格爾巴圖擁有的獨資企業)。長生資產主要專注於投資科技及新能源產業。

### 國富衡誠

國富衡誠為一家於中國成立的有限合夥企業並主要從事投資控股。國富衡誠的普通合夥人為達孜縣鼎誠資本投資有限公司，該公司由中融國際信託有限公司間接全資擁有。中融國際信託有限公司由經緯紡織機械股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：000666)擁有37.47%、由中植企業集團有限公司擁有32.99%、由哈爾濱投資集團有限責任公司(該公司由哈爾濱市人民政府國有資產監督管理委員會控制)擁有21.54%及由瀋陽安泰達商貿有限公司(該公司由獨立第三方王海霞最終全資擁有)擁有8.01%。

### 其他首次公開發售前投資者

領復甲子為於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資控股。領復甲子的普通合夥人為領復私募基金管理(上海)有限公司(前稱寧波領復資產管理有限責任公司)，由蔡金煥、冀田、黃國璋、祝毛尉及桌大楓(均為獨立第三方)分別擁有40%、35%、10%、10%及5%。

豐川弘博為於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資控股。豐川弘博的普通合夥人為景寧豐川佳弘股權投資合夥企業(有限合夥)，其普通合夥人為北京豐川弘瑞私募基金

---

## 歷史、發展及公司架構

---

管理有限公司，北京豐川弘瑞私募基金管理有限公司由王恒女士(本公司前董事)擁有20%及相端(王恒的聯繫人)擁有80%。

嘉興樂澄為於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資控股。嘉興樂澄的普通合夥人為恩渤(上海)企業諮詢管理有限公司，恩渤(上海)企業諮詢管理有限公司由EnBoon Capital Management Corporation全資擁有。EnBoon Capital Management Corporation為於美國註冊成立的公司，由身為獨立第三方的個人投資者最終控制。

共青城金和為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資控股。共青城金和的普通合夥人為上海金浦健服股權投資管理有限公司，該公司主要從事投資管理。

海南乾原為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資控股。海南乾原的普通合夥人為海南乾原私募基金管理有限公司，由劉小宇及周楷翔(均為獨立第三方)分別擁有80%及20%。

田原女士為個人投資者，屬獨立第三方。彼為建元天華投資管理(北京)有限公司的創始合夥人及投資總監。

上海亞麻為於中國成立之有限公司，主要從事投資控股。上海亞麻由田四榮(Concord Medical的主要股東)、劉一暉及田聰(後兩者為獨立第三方)分別擁有79.6%、10.2%及10.2%。

### 公眾持股量

於全球發售完成後，除(i)現有股東持有的內資股(佔緊隨全球發售完成後我們已發行股本約65.58%)；及(ii)北京泰和誠、天津泰和誠、上海冠佑、長生資產及田原女士持有的H股(佔緊隨全球發售完成後我們已發行股本約17.68%)外，首次公開發售前投資者及其他股東持有的所有H股將計入公眾持股量。因此，緊隨全球發售完成後，假設(i)於全球發售中發行及出售39,420,200股H股；及(ii)如本招股章程「股本—轉換內資股為H股」所述將207,130,824股內資股轉換為H股，合共119,871,834股H股將於全球發售完成後計入本公司的公眾持股量，佔全球發售完成後本公司已發行股份總數的16.73%。

我們已向聯交所申請，要求聯交所根據上市規則第8.08(1)(d)條行使其酌情權，而聯交所已批准本公司豁免嚴格遵守上市規則第8.08(1)(a)條的規定，據此，本公司的公眾持股量可能低於本公司已發行股本的25%。有關相關豁免的詳情，請參閱本招股章程「豁免嚴格遵守上市規則—有關公眾持股量的豁免」。

## 歷史、發展及公司架構

### 資本化

於全球發售完成及內資股股份轉換為H股後，各現有股東將持有的內資股及H股載列如下：

股東姓名／名稱	上市後股份數目	截至本招股章程日期所持股權佔本公司已發行股本的概約百分比 <sup>(1)</sup>	全球發售完成後所持股權佔本公司已發行股本的概約百分比 <sup>(1)</sup>	全球發售完成後所持股權佔我們的內資股／H股的概約百分比 <sup>(1)</sup>
<b>上市後持有內資股的股東</b>				
上海醫學之星 .....	192,274,636	28.43%	26.84%	40.93%
中金佳泰 .....	120,000,000	17.73%	16.75%	25.54%
寧波信鈺 .....	77,777,776	11.49%	10.86%	16.56%
石藥集團恩必普 .....	28,195,488	4.17%	3.94%	6.00%
嘉興盛識 .....	14,715,560	2.17%	2.05%	3.13%
上海信荷 .....	13,333,332	1.97%	1.86%	2.84%
蘇州覺普 .....	10,933,334	1.62%	1.53%	2.33%
藍海有方 .....	6,666,666	0.98%	0.93%	1.42%
金康腎友 .....	3,490,600	0.52%	0.49%	0.74%
盛山滄贏 .....	2,400,000	0.35%	0.34%	0.51%
<b>小計 .....</b>	<b>469,787,392</b>	<b>69.43%</b>	<b>65.58%</b>	<b>100.00%</b>
<b>上市後持有H股的股東</b>				
北京泰和誠 .....	68,402,300	10.10%	9.55%	27.74%
歌斐雲諾 .....	35,466,666	5.24%	4.95%	14.39%
天津泰和誠 .....	28,115,800	4.15%	3.92%	11.40%
上海冠佑 .....	14,383,300	2.12%	2.01%	5.83%
長生資產 .....	13,333,334	1.97%	1.86%	5.41%
國富衡誠 .....	11,200,000	1.65%	1.56%	4.54%
領複甲子 .....	6,741,888	1.00%	0.94%	2.73%
豐川弘博 .....	6,666,666	0.98%	0.93%	2.70%
金石灝訥 .....	6,666,666	0.98%	0.93%	2.70%
嘉興樂澄 .....	6,111,894	0.90%	0.85%	2.48%
共青城金和 .....	4,588,622	0.68%	0.64%	1.86%
海南乾原 .....	3,008,932	0.44%	0.42%	1.22%
田原 .....	2,444,756	0.36%	0.34%	0.99%
參與全球發售的投資者 .....	39,420,200	—	5.50%	15.99%
<b>小計 .....</b>	<b>246,551,024</b>	<b>30.57%</b>	<b>34.42%</b>	<b>100.00%</b>
<b>總計 .....</b>	<b>716,338,416</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	—

(1) 約整至百分位。

### 收購、投資及處置

#### 收購北京和信康

為發展我們的人工智能技術及通過我們的雲平台提供的服務來推動服務組合的協同整合，本公司與天津市嘉泰企業管理中心(有限合夥)及環球醫學影像(香港)有限公司(均為Concord Medical的間接全資附屬公司)訂立日期為2021年8月12日的股權轉讓協議，據此，我們分別以對價人民幣106.5百萬元及人民幣28.5百萬元自天津市嘉泰企業管理中心(有限合夥)及環球醫學影像(香港)有限公司收購北京和信康約18.73%及5.01%的股權。同日，本公司與北京和信康的其他股東訂立增資協議，據此，本公司同意透過認購北京和信康約2.60%股權進一步投資於北京和信康，對價為人民幣20百萬元。收購北京和信康的對價由訂約方參考(其中包括)(1)北京和信康的公允價值，及(2)北京和信康的業務前景經公平磋商後釐定。截至最後實際可行日期，本集團已支付收購北京和信康的全部對價。

為加強對北京和信康的管理及控制，並保持公司事務決策的一致性，於2021年8月12日，我們亦與天津市嘉泰企業管理中心(有限合夥)、和信康投資控股有限公司(「和信康投資」，除北京和信康主要股東外的獨立第三方)及竹楓(除北京和信康主要股東外的獨立第三方)訂立投票代理協議補充協議(「補充協議」)，以修訂及補充由天津市嘉泰企業管理中心(有限合夥)、和信康投資及竹楓訂立的日期為2021年1月4日的原投票代理協議。根據補充協議，本公司、和信康投資及竹楓承諾對於北京和信康董事會及股東大會上提呈的任何決議案進行一致投票(如適用)；如各方未能達成一致意見，則本公司將為及代表自身及和信康投資以及竹楓決定如何投票。和信康投資與竹楓訂立有關投票委託協議，原因是彼等基於對我們的專業知識及經驗的信心，有意將其投票權交予本公司，並相信有關安排可促進北京和信康的更好發展。除非所有訂約方書面同意終止有關協議，否則補充協議將於北京和信康存續期間一直有效。截至最後實際可行日期，本公司、和信康投資及竹楓分別持有北京和信康約26.34%、21.68%及15.67%的股權，且本公司控制北京和信康股東大會約63.69%的表決權。

根據香港財務報告準則第10號第38至39段，即使投資者持有的表決權少於被投資者的多數表決權，投資者可透過投資者與其他表決權持有者之間的投票委託安排而擁有權力。即便投資者在沒有投票委託安排的情況下並不擁有足以賦予其權力的表決權，惟投資者與其他表決權持有者之間的投票委託安排可賦予投資者權力，以行使足以賦予投資者權力的表決權。股東大會為北京和信康最高權力機構，而所有重大公司事務，如經營活動、投資預算、財務預算及股息分派須於北京和信康股東大會上獲超過50%表決權的批准。根據香港財務報告準則第10號第7段，倘且僅倘投資者符合以下所有情況下：(a)對被投資者有控制權；(b)因參與被投資者的業務而可或有權獲得可變回報；及(c)有能力對被投資方行使其權力而影響投資者回報金額，投資者方對被投資者有控制權。根據補充協議，本公司已獲得北京和信康股東大會上約63.69%的表決權，其能夠讓本公司通過於北京和信康股東大會上作出所有重大財務及經營決策而對北京和信康有控制權。此外，因參與北京和信康的業務，本公司可或有權獲得可變回報，此乃由於本公司自有關參與中獲得的回報會因北京和信康的表現而可能有變。再者，本公司有權對其權力影響本公司因參與北京和信康的業務而獲得

---

## 歷史、發展及公司架構

---

的可變回報，此乃由於本公司於北京和信康股東大會上擁有多數表決權。因此，北京和信康作為本集團的附屬公司入賬並併入本集團的財務報表。截至收購日期，本集團因收購北京和信康而獲得的負債淨額約為人民幣275.8百萬元。

北京和信康為一家以人工智能為導向的公司，憑藉其應用人工智能引擎的中醫舌診人工智能技術，於2020年5月獲得中國中醫科學院的認證。鑒於其人工智能技術，我們收購了北京和信康，以加強我們通過雲平台提供的服務的發展，於不同業務分部之間實現更好的協同效應，並明確界定我們的業務與CCM集團的業務。在由北京和信康開發的人工智能引擎的支持下，我們雲醫療影像診斷系統嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台預期利用影像分析和NLP技術輔助腫瘤病變分類、病變檢測和病變分割。該等人工智能系統可進一步提升我們醫院業務的臨床實踐。有關更多資料，請參閱「業務 — 我們的醫用設備、軟件及相關服務 — 銷售及安裝醫用設備及軟件 — 雲平台」。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，北京和信康連同其附屬公司（包括上海影像中心）所得收入（除集團內公司間交易外）分別為人民幣20.1百萬元、人民幣40.0百萬元、人民幣33.2百萬元及人民幣34.9百萬元，分別佔本集團總收入的約12.1%、8.5%、7.0%及12.2%。北京和信康自2021年1月1日起視為被收購並成為本集團的一部分，且北京和信康此後的經營業績納入本集團的綜合財務報表，而上海影像中心（北京和信康的附屬公司）自2019年11月18日起視為比北京和信康更早被收購並成為本集團的一部分，各自為該等實體首次受Concord Medical控制的時間，原因如下：(i)上海影像中心自2019年11月18日成為Concord Medical的附屬公司，且上海影像中心此後的經營業績納入Concord Medical的綜合財務報表；(ii)Concord Medical（通過其附屬公司）於2021年1月4日認購北京和信康若干股權並通過與北京和信康若干其他股東的投票代理協議獲得了北京和信康的多數控制權，且北京和信康自2021年1月1日起的經營業績納入Concord Medical的綜合財務報表；(iii)作為上述第(ii)項所述交易中的已付對價的一部分，Concord Medical（通過其附屬公司）將上海影像中心89%的股權轉讓給北京和信康，並於2021年4月轉讓完成，上海影像中心自此成為北京和信康的附屬公司；(iv)如上所述，本公司隨後於2021年8月從Concord Medical收購北京和信康的若干股權，並通過與北京和信康若干其他股東的投票代理協議獲得了北京和信康的多數控制權（「和信康收購」）。由於本集團亦受Concord Medical控制，本集團已採用合併會計法對和信康收購進行核算。因此，本集團編製綜合財務報表時猶如和信康收購已於所呈列最早期間的期初或合併實體首次受控制方（即Concord Medical）控制時完成。

為了對和信康收購進行合併會計法處理，Concord Medical可對本公司行使共同控制權，尤其是於2019年11月18日至2021年8月12日期間，基於以下情況：(i)於2019年11月至2020年1月期間，Concord Medical透過其附屬公司持有本公司約60.00%的股權。於2020年2月股權轉讓後，Concord Medical透過其附屬公司持有本公司約57.30%的股權。因此，於2019年11月至2020年2月期間，Concord Medical有權在本公司股東大會上通過超過57%的投票權控制及指導本公司的主要運營及融資活動；(ii)在2020年3月完成B輪首次公開發售前投資後，Concord Medical於本公司之股權從約57.30%攤薄至約50.01%。因此，於2020年3月至2020年11月期間，Concord Medical有權在本公司股東大會上通過約50.01%的投票權控制及指導本公司的主要運營及融資活動；(iii)於2020年12月，由於Concord Medical將其在本公司之若干股權（即通過金康腎友持有）轉讓給若干獨立第三方，Concord Medical於本公司之股權從約50.01%攤薄至約49.44%。於2020年12月1日，Concord Medical（通過上海醫學之星）取得了本公司一名股

---

## 歷史、發展及公司架構

---

東(即上海冠佑)的委託書，據此，只要上海冠佑擁有本公司股權，其在本公司股東大會上的投票權不可撤銷地委託給上海醫學之星。因此，於2020年12月至2021年8月期間，Concord Medical有權在本公司股東大會上通過不低於約51.80%的投票權控制及指導本公司的主要運營及融資活動；(iv)於2021年8月完成C輪首次公開發售前投資後，Concord Medical於本公司之股權從約49.44%攤薄至約46.56%。於2021年4月，Concord Medical(通過上海醫學之星)進一步取得了本公司另一名股東(即長生資產)的委託書，據此，長生資產在擁有本公司股權期間，其在本公司股東大會上的投票權不可撤銷地委託給上海醫學之星。因此，於2021年8月至2021年12月期間，Concord Medical有權在本公司股東大會上通過不低於約50.83%的投票權控制及指導本公司的主要運營及融資活動。因此，於2019年11月至2021年8月期間，Concord Medical通過在本公司股東大會上持有超過50%的投票權控制了本公司，在此期間，Concord Medical可出於合併會計法的目的對公司行使共同控制權。更多資料請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註3。

### 收購廣州泰和

為將我們的影響力擴大至珠三角地區，本公司與獨立第三方曾昭鳴及獨立第三方曾昭鵬(除曾昭鵬現時為廣州泰和之主要股東及廣州門診部的監事外)訂立日期為2020年3月5日的購股協議，據此，我們分別以對價人民幣8,160,000元及人民幣240,000元自曾昭鳴及曾昭鵬收購廣州泰和醫院管理有限公司(「廣州泰和」，廣州門診部的控股公司)68%及2%的股權。廣州泰和持有的唯一業務為廣州門診部，廣州門診部主要從事醫療治療及服務。收購廣州泰和的對價由訂約方參考(其中包括)(1)廣州泰和的資產淨值，及(2)廣州泰和的業務前景，經公平磋商後釐定。截至最後實際可行日期，本集團已支付收購廣州泰和的全部對價，本公司持有廣州泰和70%的股權；廣州泰和剩餘30%的股權由曾昭鵬持有。

### 投資恒健核子

廣東恒健核子醫療產業有限公司(「恒健核子」)為於2011年1月26日在中國成立的有限公司，主要從事質子設備開發及製造以及質子治療服務。為增強我們提供質子治療服務的能力，本公司與各自均為獨立第三方的恒健核子及其股東、河北聯合健康醫療管理有限公司及廣東恒泰安投資有限公司訂立日期為2020年12月7日的增資協議(於2022年2月、2023年1月及2023年12月經補充)，據此，本公司同意按以總對價約人民幣346.7百萬元認購恒健核子新增註冊資本的方式投資恒健核子，以持有恒健核子37.21%股權。該對價乃由訂約方經參考(1)獨立外部估值師編製的估值報告所釐定的恒健核子資產淨值；及(2)恒健核子的業務前景後公平磋商釐定。根據上述協議，我們於2021年9月完成第一項收購。於2021年9月第一項收購完成後及截至最後實際可行日期，本公司已支付對價約人民幣86.6百萬元，且本公司通過全資附屬公司深圳傲華持有恒健核子14.20%的股權；恒健核子之餘下股權由河北聯合健康醫療管理有限公司及廣東恒泰安投資有限公司分別持有56.63%及29.17%。根據訂約方之間的協議，本公司將以對價約人民幣260.1百萬元完成第二項收購(受若干先決條件規限)，且即便相關先決條件獲達成，訂約方將不會在2024年6月30日前要求本公司履行相關義務。

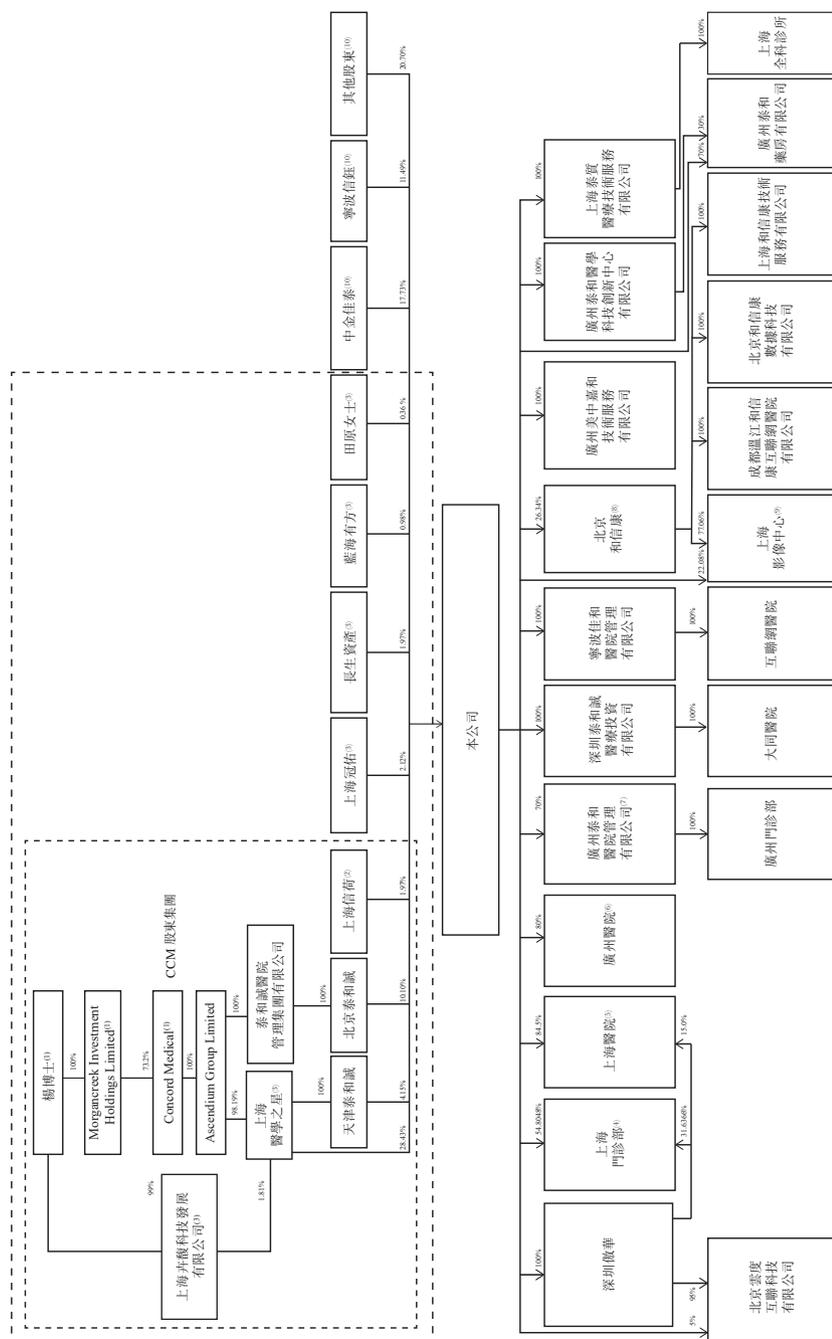
### 出售北京世紀友好

於2021年11月12日，本公司、深圳傲華及上海醫學之星訂立重組框架協議，據此，本公司及深圳傲華以總對價人民幣296.7百萬元分別將彼等於北京世紀友好科技開發有限公司（「北京世紀友好」）78.3%及21.7%的股權轉讓予上海醫學之星（為我們的控股股東之一）。北京世紀友好持有的唯一權益為北京質子醫療中心有限公司55.0%的股權，該公司於本招股章程日期尚未開始營運並已由我們出售，原因為其將根據中國相關法律法規規定註冊為非營利性醫療機構。請參閱「與控股股東的關係—業務區分及競爭」。總對價乃由訂約方經參考獨立外部估值師編製之估值報告所釐定的北京世紀友好的資產淨值後公平磋商釐定。截至最後實際可行日期，上述重組框架協議項下的對價已悉數結清。

上述任何收購的適用百分比率（定義見上市規則）均未超過25%，因此無需根據上市規則第4.05A條進行披露。

我們的公司架構

下圖說明我們截至最後實際可行日期及緊接全球發售前的公司架構：



(1) 截至最後實際可行日期，本公司於股東大會上約50.08%的投票權由CCM股東集團控制。截至最後實際可行日期，楊博士透過其控制的實體Morgancreek Investment Holdings Limited (根據英屬維京群島註冊成立的有限公司)有權於Concord Medical之股東大會上行使約73.2%之投票權。

(2) 上海信荷的普通合夥人為上海信復企業管理中心(有限合夥)，而上海信復企業管理中心(有限合夥)的普通合夥人為上海丹馥科技發展有限公司。上海信荷的有限合夥人為上海醫學之星及上海亞麻，分別持有上海信荷72.73%及27.27%的合夥權益。

- (3) 於上海醫學之星的剩餘1.81%股權由上海卉靄科技發展有限公司持有，而上海卉靄科技發展有限公司由楊博士擁有約99%權益及由施波濤先生擁有約1%權益。上海冠佑、長生資產及上海信荷均已確認及同意，只要彼等於股份中擁有權益，彼等已經並將繼續於本公司股東大會上將其投票權交予上海醫學之星，上海醫學之星行使前述投票權及簽署相關文件均視為該等股東本身的行為。藍海有方與田原女士各自已確認並同意，自2023年6月30日起一年內，彼等將於本公司的股東大會上將其投票權交予上海醫學之星，上海醫學之星行使前述投票權及簽署相關文件均視為該等股東本身的行為。詳情請參閱「投票委託安排」。
- (4) 上海門診部餘下股權分別由獨立第三方上海峨浦供應鏈科技有限公司擁有9.9986%以及由Concord Medical的全資附屬公司泰和誠醫院管理集團有限公司擁有3.5600%。
- (5) 上海醫院餘下0.5%的股權由Concord Medical的全資附屬公司泰和誠(香港)醫療投資有限公司擁有。
- (6) 廣州醫院餘下20%的股權由獨立第三方(除作為該實體的主要股東外)廣東冠華醫療服務有限公司擁有。
- (7) 廣州泰和醫院管理有限公司餘下30%的股權由獨立第三方(除作為該實體的主要股東及廣州門診部的監事外)曾昭鵬擁有。
- (8) 本公司通過本公司與北京和信康的若干其他股東(即和信康投資及竹楓)訂立的投票委託安排協議控制北京和信康63.69%的投票權。請參閱「收購、投資及處置—收購北京和信康」。北京和信康的餘下股權由北京和信康信息科技合夥企業(有限合夥)、上海峨浦供應鏈科技有限公司(獨立第三方)、豐川弘博(我們的股東之一)、章征宇(獨立第三方)及滕勝春(我們的監事)分別擁有17.83%、7.90%、5.69%、3.90%及0.98%。北京和信康信息科技合夥企業(有限合夥)的普通合夥人由楊博士擁有99.99%的權益。北京和信康於2021年12月向一名獨立第三方(「認購人」)發行本金為人民幣20.0百萬元可轉換債券。可轉換債券以人民幣計值，自發行日期起計五年到期。認購人有權將可轉換債券全部或部分轉換為北京和信康之股權。根據可轉換債券的條款，(i)倘認購人於可轉換債券發行日期至發行日期第三週年(即2024年12月)期間悉數行使其轉換權，認購人將有權獲得北京和信康的2.5%股權，其乃按可轉換債券的未償還本金額(其最高金額為人民幣20.0百萬元)除以北京和信康於發行日期的協定估值(即人民幣800.0百萬元)計算，而本公司控制的北京和信康股東大會的投票權將由約63.69%攤薄至約62.10%；(ii)倘認購人於發行日期第三週年後至可轉換債券到期日(即2026年12月)期間悉數行使其轉換權，則認購人有權享有的北京和信康股權百分比應按可轉換債券的未償還本金額(其最高金額為人民幣20.0百萬元)除以(a)可轉換債券的未償還本金額及(b)北京和信康於轉換前的估值的80%之總和計算。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註26。
- (9) 上海影像中心餘下0.86%的股權由Concord Medical的間接全資附屬公司環球醫學影像(香港)有限公司擁有。
- (10) 更多資料請參閱本節「—本公司的公司發展」、「—首次公開發售前投資」及「—資本化」。



## 概覽

我們為中國一家腫瘤醫療服務提供商，為癌症患者及第三方醫療機構提供服務。根據弗若斯特沙利文報告，按2022年的收入計，我們於中國民營腫瘤醫療服務市場所佔市場份額為0.5%。

我們通過自營醫療機構及第三方醫療機構通過醫用設備、軟件及相關服務為癌症患者服務。於我們的自營醫療機構，我們憑藉醫療專業人員及以精準放療為特色的診療能力，為癌症患者提供整個護理過程中全方位的腫瘤醫療服務。截至最後實際可行日期，我們於廣州、上海及大同擁有六家運營中的自營醫療機構，包括兩家腫瘤醫院、三家門診中心(或診所)及一家影像診斷中心及一家互聯網醫院。截至同日，我們於上海擁有另外一家在建自營腫瘤醫院。我們預期廣州醫院將於2024年開始運營其質子中心並提供質子治療服務。

通過我們的醫用設備、軟件及相關服務，我們憑藉一體化腫瘤相關服務(主要包括銷售及安裝醫用設備及軟件、管理及技術支持以及經營租賃)服務廣泛的企業客戶網絡(主要是醫院)。此外，我們已將線上線下醫療資源整合入雲平台，以提供多項雲服務。我們的雲平台助力提升低綫城市的腫瘤醫療質量，緩解中國主要醫療資源分配不均的狀況。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們醫用設備、軟件及相關服務服務的企業客戶分別達29家、88家、77家、42家及47家。我們的企業客戶數目於2021年大幅增加，乃由於我們的服務能力升級及我們加大市場教育力度所致。截至2023年6月30日，我們以雲平台服務、管理及技術支持以及經營租賃服務17家合作醫院。

## 我們的市場機遇

根據弗若斯特沙利文報告，於2022年，中國錄得大量新增確診癌症患者及癌症相關死亡病例，分別約佔全球新發癌症病例的23.8%及癌症相關死亡病例的26.9%。根據同一資料來源，相對於全球較為成熟的市場(包括美國)而言，中國的腫瘤醫療服務處於早期發展階段。中國的腫瘤醫療服務面臨醫療資源稀缺和分配不均的挑戰，導致患者擁堵，這在一綫城市的公立醫院尤為突出。

一方面，根據弗若斯特沙利文報告，統一的治療標準及先進的方法(如MDT及精準放療)在中國很少實施，這為提升治療質量留下極大空間。MDT方法集中一批來自腫瘤治療不同專業的醫療專業人員，以優化患者護理及治療效果為首要目標，該方法是美國當前腫瘤學最佳實踐不可或缺的一部分。在中國採用MDT方法仍然是臨時的，非常規的方式。中國普遍存在的傳統序貫治療方法(患者需連續向外科、放療及化療科問診)會導致治療方案局限，可能延誤治療，並加重患者往返就醫負擔。根據弗若斯特沙利文報告，採用MDT方法有助於提高患者的整體生存率並延長生存期。根據同一資料來源，於2022年，中國癌症治療中採用MDT方法的比率約為6%(界定為佔所有醫院所提供所有癌症類型的MDT治療的百分比)，而美國於同年則約為80%。此外，根據弗若斯特沙利文報告，作為放療的未來趨勢，精確照射腫瘤組織的精準放療可顯著提高療效，並限制副作用及風險。根據弗若斯特沙利文報告，於2019年，中國的放療採用率(界定為接受放療的所有癌症患者所佔百分比)約為29%，較美國約62%的採用率存在巨大增長潛力。此外，質子治療為最先進的精準放療治療方案之一，亦處於發展的初步階段。根據弗若斯特沙利文報告，截至2022年12月31日，全球運營中的質子治療中心約有100家，其中約40%位於美國。

另一方面，醫療資源普遍集中在中國大城市及大型公立醫療機構，因此，低綫城市的診療質量及患者體驗可能得不到保障。由線下供應鏈及運營服務以及先進雲技術組成的一體化醫療解決方案有助於實現遠程診療，有望應對該等挑戰。尤其是，一體化醫療解決方案通過與外部專家進行的聯合醫療會診來增加中小型醫院的醫療專業知識，從而使其受益，並通過數字化系統提高大型醫院的管理效率，服務大型醫院。然而，根據弗若斯特沙利文報告，提供有關解決方案需要結合各種醫療資源、硬件、軟件及算法，這導致支持服務市場的發展並不充分。

由於該等挑戰，根據弗若斯特沙利文報告，中國所有癌症類型的五年生存率約為40.5%，而美國則約為67.7%。部分受中國經濟發展及消費升級，為提高生活質量，以患者為本的癌症診療需求已明顯增加。根據弗若斯特沙利文報告，中國民營腫瘤醫療機構的收入從2016年的人民幣189億元增加到2022年的人民幣530億元，複合年增長率為18.7%，預計2026年將達到人民幣1,092億元，2022年至2026年的複合年增長率為19.8%。根據弗若斯特沙利文報告，中國腫瘤症療支持服務市場的收入從2016年的人民幣49億元增加至2022年的人民幣70億元，複合年增長率為6.2%，且預計到2026年將達到人民幣97億元，2022年至2026年的複合年增長率為8.6%。我們認為，憑藉我們的MDT專家、強大的診療能力及於企業客戶網絡內所積累的醫療資源，我們有能力把握住市場增長機遇。

### 我們的醫療機構及服務

我們已建立或收購七家線下醫療機構，主要在中國最發達的地區進行戰略佈局，包括：

- 位於大灣區的廣州泰和腫瘤醫院（「廣州醫院」）及廣州泰和醫療門診部（「廣州門診部」）；
- 位於長江三角洲地區和上海美中嘉和腫瘤門診部（「上海門診部」）、上海美中嘉和雲影全科診所（「上海全科診所」）及上海美中嘉和醫學影像診斷中心（「上海影像中心」）；及
- 位於華北地區的大同美中嘉和腫瘤醫院（「大同醫院」）及大同美中嘉和中醫診所（「大同診所」）。

我們於醫療機構向癌症患者提供貫穿治療全過程（包括篩查、診斷、治療及治療後健康管理）的全方位腫瘤醫療服務。我們擁有一支由來自各學科的全職醫生及護理人員組成的專職團隊，於MDT全過程中滿足患者的需求。於2021年5月，我們推出互聯網醫院，作為一站式門戶網站將癌症患者與全面的醫療資源連接起來，從而將患者吸引至我們的線下醫療機構。我們的互聯網醫院主要提供遠程醫院預約、診斷解釋、MDT、治療後健康管理及腫瘤相關指導，藉此，我們於中國致力提供全面及精準的醫療服務，以滿足患者不斷變化的需求。

根據弗若斯特沙利文報告，我們已躋身作為中國精準放療早期採納者的少數腫瘤醫療集團之列。截至2023年6月30日，我們於自營醫療機構及合作醫院擁有或管理18套精準放療設備。我們憑藉由內部放療醫師精確計算的輻射模型，為每名患者提供定制治療計劃。此外，上海泰和誠腫瘤醫院（「上海醫院」）預期將於2026年1月開始運營，我們計劃於該醫院建立質子治療中心，中心將配備一套質子治療設備及四間治療艙。我們預期上海醫院質子治療中心將於2027年開始運營。

## 業 務

於醫用設備、軟件及相關服務方面，我們憑藉腫瘤相關整合解決方案(即CSS)，逐步全面覆蓋雲平台醫用設備、軟件及相關服務的各個方面，服務廣泛的企業客戶網絡(主要包括我們的合作醫院、其他醫療機構及醫療企業以及分銷商，尤其是位於我們自營設施無法覆蓋的低綫城市的客戶)。我們的CSS服務隨著多年來我們的技術開發及企業客戶的業務需求而得到發展。尤其是，我們向企業客戶提供必需的先進醫用設備及相關醫用耗材的全面組合，以幫助建立或升級其放療科或影像診斷科。我們亦就客戶向我們租賃或購買的腫瘤醫用設備提供設備運行、臨床實踐及質量控制方案、醫學專業培訓及學術研究所涉及的管理及技術支持。作為我們醫用設備、軟件及相關服務不可或缺的一部分，我們通過訂立經營租賃協議(有時連同綜合支持服務協議)向合作醫院提供設備租賃及綜合支持服務，該等服務僅屬服務性質，或作為我們全方位解決方案服務的一部分。此外，我們將線上線下醫療資源整合於雲平台內，以提供多項雲服務，這實現了面向醫院的遠程服務。

我們的企業客戶可根據其需求自由選擇全套或單獨服務模塊，為患者提供服務，主要包括影像診斷結果的數字化處理；遠程會診、放療建模、療法定制及質量控制；供應鏈管理；以及聯合研究、培訓及技術支持。我們於2020年12月推出嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台，及於2021年9月推出嘉和飛雲智能放療雲服務平台，該等平台注重癌症治療效率及療效。除用於醫療服務的雲平台外，我們亦已於2021年6月推出嘉和雲資產管理平台，其作為一個整合雲平台，為滿足企業客戶不斷發展的運營需求提供一站式服務。我們與第三方IT公司共同開發了這三個雲平台。我們主要負責核心系統的設計，而第三方IT公司主要負責編碼工作以實現我們的系統設計。

我們參與制定多項國家放射治療行業標準。於2022年2月及2023年6月，我們獲國家癌症中心選定為制定2021版及2023版《國家腫瘤質控中心放療質控指南》的編輯。因此，我們已啟動三項國家標準制定項目，以制定《放射治療數據審核質量保證實踐指南》、《基於5G的遠程放療計劃設計、實施與質控平台建設指南》及《全皮膚(電子束)照射技術實踐指南》。

我們的收入由2020年的人民幣166.3百萬元顯著增至2021年的人民幣470.5百萬元。我們的收入由2021年的人民幣470.5百萬元增加0.4%至2022年的人民幣472.2百萬元。我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣143.8百萬元增加98.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣285.2百萬元。於2020年，我們錄得毛利人民幣7.4百萬元，於2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別產生毛損人民幣47.1百萬元、人民幣142.6百萬元、人民幣86.4百萬元及人民幣35.0百萬元。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)人民幣318.7百萬元、人民幣487.6百萬元、人民幣471.2百萬元、人民幣250.1百萬元及人民幣214.0百萬元。有關我們的淨虧損與經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)的對賬，請參閱「財務資料—非香港財務報告準則計量」。

### 競爭優勢

我們認為以下競爭優勢促成我們的成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出。

#### 專注提供以患者為中心的腫瘤治療及精準放療的中國腫瘤醫療服務提供商

我們為中國一家腫瘤醫療服務提供商，以精準放療為特色，為癌症患者及第三方醫療機構提供服務。根據弗若斯特沙利文報告，於中國所有民營腫瘤醫療集團中，按中國截至2022年12月31日的自營或在管醫療機構數目計，我們排名第二；及按中國2022年的癌症治

療支持服務收入計，我們排名第二。根據同一資料來源，按2022年的收入計，我們是中國一家民營腫瘤醫療服務提供商，所佔市場份額為0.5%。截至最後實際可行日期，我們於中國擁有六家運營中的自營醫療機構，包括兩家腫瘤醫院、三家門診中心(或診所)、一家影像診斷中心及一家互聯網醫院。截至同日，我們於中國亦擁有另一家在建腫瘤醫院。此外，於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們已在醫用設備、軟件及相關服務中分別為29家、88家、77家、42家及47家企業客戶提供多項腫瘤相關現場及遠程診斷、治療、會診、供應鏈管理及技術支持服務。具體而言，截至2023年6月30日，我們以雲平台服務、管理及技術支持以及經營租賃服務17家合作醫院。

根據弗若斯特沙利文報告，相對於全球較為成熟的市場(包括美國)而言，中國的腫瘤醫療服務處於早期發展階段，於腫瘤診斷、治療及管理方面的先進性及標準參差不齊。根據同一資料來源，統一的治療標準和先進的方法(如MDT及精準放療)在中國很少實施，這為提高治療質量留下極大空間。由於該等挑戰，根據弗若斯特沙利文報告，中國所有癌症類型的五年生存率約為40.5%，而美國則約為67.7%。部分受中國經濟發展和消費升級推動，為提高生活質量，以患者為本的癌症診療需求已明顯增加。根據弗若斯特沙利文報告，中國民營腫瘤醫療機構的收入從2016年的人民幣189億元增加到2022年的人民幣530億元，複合年增長率為18.7%，預計2026年將達到人民幣1,092億元，2022年至2026年的複合年增長率為19.8%。我們認為，憑藉我們的MDT專家、強大的診療能力及於企業客戶網絡內所積累的醫療資源，我們有能力把握住市場增長機遇。

我們以患者為本的醫療服務和先進的醫療技術是我們取得成就的關鍵動力。利用我們與世界領先的醫療機構的戰略合作，我們獲得了豐富的操作技術資源、醫療技術和癌症診療臨床經驗。我們始終貫徹以美國國家綜合癌症網絡(「NCCN」)臨床實踐及中國臨床腫瘤學會(「CSCO」)診療指南為基準的國際領先護理標準，並遵循以患者為本的MDT方法。我們為每位患者提供MDT會診，組建一支醫療專業團隊，由來自不同治療科室的醫生、藥劑師、治療師及護理人員組成，具有明確的職責分配及時間承擔要求。有別於傳統的序貫治療(於該治療中，患者需到不同醫療科室連續就診)，我們的全職MDT團隊共同定制最合適的綜合治療方案及康復支持，以滿足個別患者於其診療過程各階段的需求。

### 我們通過與醫療機構及設備製造商的合作而具備的診療能力

通過與中國及全球領先的醫療機構和設備製造商建立合作，我們在癌症診斷和治療方面獲得豐富的醫療技術資源、操作技術和臨床經驗。我們與世界頂級的醫療機構(如德克薩斯大學MD安德森癌症中心(「MD安德森」)及梅奧醫學教育和研究基金會(「梅奧診所」))及傑出的醫用設備製造商建立了該等戰略合作。請參閱「一合作安排」。

自2015年起，我們一直受益於Concord Medical與MD安德森的長期戰略合作，MD安德森是全球最知名的癌症治療中心之一及美國最大型的癌症治療中心。MD安德森一直為我們的醫療機構提供多方面的全面諮詢和支持，其中包括臨床實踐開發、癌症中心開發、醫學指導、醫生和員工培訓以及研究、戰略和業務支持。我們的醫療機構已學習了MD安德森於最前沿癌症治療方面的專長以及相關的質量控制協議及方法，如其MDT實踐指南。

我們還從與梅奧診所(其在2021年被《美國新聞與世界報道》評為全面治療效果方面的最佳醫院榮譽榜第一名)的戰略合作中獲得重要的專業知識和經驗，將世界一流的患者護理

標準和醫院管理實踐帶到我們的醫療機構。其中，廣州醫院作為獲梅奧診所認可的轉診促進者之一，消除障礙及促進獲得世界級醫療保健服務。根據該安排，梅奧診所已在患者護理、人才培養、病歷管理及患者體驗改善方面為我們提供綜合支持。作為我們戰略合作的成果，廣州醫院已制定一套與梅奧診所的標準相當的服務標準，涵蓋我們的臨床方案、操作程序、MDT方法、患者管理計劃、醫院管理和設備質量措施。

得益於世界知名醫療機構在各個關鍵環節的多方位支持，我們已取得卓越的癌症治療服務能力，中心目標是改善患者護理及治療的療效，提升患者的生活質量。例如，我們的醫療機構能夠進行複雜的保乳手術，並實施精細的術後護理計劃，以保全乳腺癌患者的身體外觀、尊嚴和生活態度。根據弗若斯特沙利文報告，儘管乳腺癌是中國女性患者中發病率最高的癌症，但於2022年，在中國三級甲等醫院進行的所有乳腺癌切除手術中，僅有不足20%採用保乳手術，而在美國和歐洲，這一比例分別約為60%及80%。相應地，根據同一資料來源，中國乳腺癌的五年生存率為82.0%，而美國則為90.3%。與完全切除乳房相比，創傷較小的保乳手術通常需要MDT合作及先進技術，這對中國大多數醫院頗具挑戰性。於2021年9月，我們的醫療專業人員在廣州醫院為一名雙側乳房切除術失敗的女性乳腺癌患者完成了高度複雜的DIEP乳房重建手術，中國有能力進行該手術的醫院屈指可數。

我們與國際知名醫用設備供應商的長期合作關係，確保在我們的醫院部署先進的癌症診療設備，這是有效癌症診療的支柱。此外，我們亦為企業客戶定制雲平台，以確保與不同品牌的醫用設備及其操作系統的兼容。舉例而言，嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台可於企業客戶維護的系統內無縫部署，以方便操作影像設備。我們通過向企業客戶提供整合管理及技術支持，擴大了我們遠程診療服務的覆蓋範圍。因此，我們可憑藉與供應商合作夥伴的長期合作關係及已建立的相互信任，將其轉化為推廣醫用設備、軟件及相關服務時更強的議價能力。

### 戰略性佈局於中國經濟發達地區的自營醫療機構

通過有機增長、戰略合作和收購，我們戰略性地部署了七家線下自營醫療機構，位於我們在中國選定的人口稠密的城市，如廣州、上海及大同。我們的線下自營醫療機構的地域集中性反映了大灣區、長江三角洲和華北地區的高人口密度和的經濟發達程度，以最大限度地擴大患者群的地理覆蓋範圍。例如，於2022年，上海門診部超過50%的患者來自上海以外的泛長三角地區。廣州醫院位於大灣區的黃金位置，覆蓋了來自毗鄰地區的廣大患者。我們相信，我們可以利用我們自營醫療機構的戰略位置，來擴大我們患者群的地理覆蓋面，並產生更大的回報。

根據所處地域各類腫瘤發病率及當地醫療機構服務的短板，我們戰略性地為我們的醫療機構設計了差異化的學科特色。舉例而言，廣州醫院以廣東省高發的乳腺癌及鼻咽癌為重點學科，而上海醫院則重點關注胃腸癌，以隨著當地患者的相對患病率進行差異化學科發展。此外，我們還在我們的醫療機構採用MDT方法，以照顧個別患者的需求，這使我們區別於傳統的癌症治療方法，後者通常根據診斷將患者送到指定的醫療科室。例如，對於乳腺癌患者，我們的MDT方法整合了我們所掌握的全部資源（如診斷、麻醉、重症醫學和內科腫瘤學），以制定合適的治療方案、優化治療效果，並在整個護理過程中提供全面的支

---

## 業 務

---

持。為此，我們根據醫療專業人員的專長，將其分配至服務過程的不同角色，這使我們能夠在抗癌過程中的每個關鍵環節（從初次就診、診斷和治療到治療後的健康管理），為患者提供滿意的體驗。此外，我們還利用知名民營和公立醫院的多點執業醫生在我們的機構提供癌症治療，以提高我們服務的廣度和執業的聲譽。

我們在自營醫療機構內採用統一的操作標準，利用與世界領先醫療機構合作中獲得的成熟專業知識和經驗，提供高質量癌症診療。對於放療設備，我們獨立完成了從採購到安裝，從維護到操作培訓的關鍵程序。為確保精準有效的放療治療，我們參照國際領先臨床實踐指南，建立一套由精心設計的程序及質量控制措施組成的綜合體系。我們還建立與世界級臨床實踐對標的嚴格質量管理和風險控制標準，以保障患者福祉，確保治療效果。

### 我們憑藉一體化腫瘤相關服務，服務企業客戶網絡

我們利用雲平台開發出輕資產業務模式，為企業客戶（尤其是位於我們自營設施無法覆蓋的低綫城市的客戶）提供基於雲的B2B2C服務，B2B2C服務主要包括影像診斷結果的數字化處理；遠程會診、放療建模、療法定制及質量控制；供應鏈管理及手術支持；以及聯合研究、培訓及技術支持。我們於2020年12月推出嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台，及於2021年9月推出嘉和飛雲智能放療雲服務平台，作為注重癌症診療的效率及療效的雲平台不可或缺的組成部分。我們的雲平台助力提升低綫城市的腫瘤醫療質量，緩解中國主要醫療資源分配不均的狀況。通過我們的雲平台，我們將多年積累的豐富醫療實踐經驗及質量控制標準引入企業客戶。由於我們的成就，於2021年8月，嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台及嘉和飛雲智能放療雲服務平台入圍了由中國工信部及國家衛健委組織的5G+醫療健康應用試點項目名單。我們雲平台的設計為具有高度的可複製性及可擴展性，可最大限度地擴大我們醫療資源及服務能力的地域覆蓋範圍，以服務於更多患者。

我們亦向廣泛的企業客戶網絡提供一體化腫瘤相關服務，主要包括銷售及安裝醫用設備及軟件、管理及技術支持以及經營租賃。我們提供定制化的供應鏈管理服務，其涵蓋醫院管理的不同關鍵方面，如設備選擇及供應、安裝及維護、技術培訓及操作指導。我們亦提供醫療技術支持，主要包括聯合科研項目、醫學專業培訓及臨床會診，以提升企業客戶的整體醫療能力。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們醫用設備、軟件及相關服務服務的企業客戶分別達29家、88家、77家、42家及47家。具體而言，截至2023年6月30日，我們以雲平台服務、管理及技術支持以及經營租賃服務17家合作醫院。我們持續擴展一體化腫瘤相關服務，並逐步將服務覆蓋面轉向嘉和雲資產管理平台，旨在向合作醫院及其他企業客戶提供一站式服務，以滿足其不斷發展的需求。

### 擁有精準放療及癌症診斷的醫療技術、設備及專業人員

我們在精準放療以及病理和影像診斷方面的醫療技術，已經形成了對競爭對手的技術壁壘。根據弗若斯特沙利文報告，我們已躋身作為中國精準放療早期採納者的少數腫瘤醫療集團之列。憑藉豐富的手術技術資源、醫療技術、臨床經驗及醫療專業人員，我們向癌症患者提供先進的精準放療治療。

我們的醫療機構利用國際先進技術和知識，提供全套的影像診斷和病理診斷服務。通過應用先進的影像診斷技術，包括計算機斷層掃描、高解析度MRI、PET/CT和圖像融合技

---

## 業 務

---

術，我們實現了精確的放射靶區勾畫，更準確地將腫瘤的邊界與鄰近組織分開來。此外，我們利用多種實驗室設備進行病理樣本的製備和分析，以提高病理檢測結果的準確性。截至2023年6月30日，我們擁有133套用於腫瘤診斷及實驗室檢測的醫用設備，並配有25位病理專家和57位影像診斷專家。

基於我們的影像診斷結果，我們還應用尖端的精準放療治療技術，包括IMRT、IGRT、VMAT、SRT和後裝放療技術，使我們能夠在複雜的身體組織周圍根據目標體積進行放射劑量的調整。截至2023年6月30日，我們於自營醫療機構及合作醫院擁有或管理18套精準放療設備。為確保精準有效的放療治療，我們已建立一套由精心設計的程序及質量控制措施組成的綜合體系。

我們通過國內發起的國家標準研究項目及與中國和全球頂級醫療機構、研究機構和醫用設備製造商的外部合作，不斷鞏固在中國放療市場的領先地位。我們從事各種醫學研究活動，以培訓我們的醫療專業人員，加強我們的放療專業知識，並參與制定國家行業標準。於2020年6月，我們內部制定的《全身照射技術實踐指南》獲中國國家癌症中心批准為《2019年國家腫瘤質控中心放療質控指南》，這是中國首個由民營醫療機構主持的獲批項目。就制定2021版及2023版《國家腫瘤質控中心放療質控指南》而言，自2022年2月及2023年6月起，我們亦一直為三個研發項目（即《放射治療數據審核質量保證實踐指南》、《基於5G的遠程放療計劃設計、實施與質控平台建設指南》及《全皮膚（電子束）照射技術實踐指南》）的編輯之一。我們參與國家標準（尤其是遠程放療）的制定，有望推動我們合作醫院網絡的擴大，並提高低綫城市廣大醫療機構的放射治療效果。此外，廣州醫院參與了兩套國家生態環境標準的制定以規範放療的行業要求，包括2021年《放射治療輻射安全與防護要求》（HJ1198-2021），其於2021年12月生效。此外，我們已建立多項研究設施，如與蘇州大學合作的質子重離子研究中心，以支持我們的學術及臨床研究。

我們在病理診斷和影像診斷方面的學術成就也獲得廣泛認可。廣州醫院創立了中國抗癌協會腫瘤微環境專業委員會。此外，我們還實施了內部和外部培訓，旨在培養一流的放療醫生。在我們培養人才的努力下，於2021年9月，我們有三名年輕醫生於中華醫學會放射腫瘤治療學分會主辦的2021年放射腫瘤學全國靶區勾畫爭霸賽中獲得優異名次。

### 醫療專業人員和遠見卓識的管理團隊

我們擁有一支專業腫瘤醫療團隊，我們相信這對我們的成功和市場領先地位至關重要。截至2023年6月30日，我們的醫療專業團隊包括：(1) 89名於我們醫療機構執業的醫生；(2) 168名專業護士和護理人員；及(3) 185名其他醫療專業人員（主要包括藥劑師、物理師、放射治療師、技術人員及醫療輔助人員）。我們的醫療專業團隊由多名專家領導，他們在癌症研究和臨床實踐方面具有深入的國際視野和經驗，如(1)廣州醫院院長錢朝南教授，曾在MD安德森和Van Andel Research Institute接受博士後培訓，並被國家衛健委聘為健康中國2020戰略規劃研究專家；及(2)本公司首席放療專家傅深教授，其曾任MD安德森質子中心學術委員會委員，並於質子治療研究及應用前沿領導數個科研項目。

---

## 業 務

---

我們相信，我們的成功也歸功於經驗豐富的管理團隊，他們擁有廣泛的醫療和管理經驗。我們的核心管理團隊和技術團隊成員合作超過15年，積累了對中國腫瘤醫療服務行業的深刻見解和豐富的行業知識和經驗，涉及醫療技術研發、銷售和營銷、財務和運營等廣泛的相關領域。我們的創始人楊博士，亦為我們的執行董事、董事長和控股股東，擁有超過15年的醫療服務行業經驗和超過20年的企業管理經驗。付驍女士，為我們的執行董事兼總裁，在醫院管理和腫瘤醫療服務行業有超過25年的經驗。我們相信，在我們經驗豐富的管理層持續領導下，我們處於有利地位，可緊貼不斷發展的腫瘤醫療行業。

### 增長戰略

我們擬採取以下戰略來進一步發展我們的業務。

#### 推進質子治療設備的臨床應用及配套設施的建設

我們將繼續推進自有質子治療設備的開發和臨床試驗進展，同時建設配套設施，以提供尖端的質子治療服務，擴大我們在周邊地區，如大灣區及長江三角洲的患者群體。除已完成建設的廣州醫院質子中心外，我們預期於2026年完成上海醫院質子中心的建設以及質子設備的安裝及調試。廣州醫院質子中心正在準備質子設備的甲類大型醫用設備配置許可證的申報工作。我們還將加快相關質子設備的臨床調試和應用，我們認為質子設備將成為我們在該等機構的腫瘤醫療服務的旗艦治療方案，從而吸引患者。具體而言，我們已於2022年11月在廣州醫院質子中心開始質子治療設備的臨床試驗。我們亦計劃開展互補性的質子治療科學研究、患者教育和醫院間合作。利用我們的優勢醫療技術和地理位置，我們擬通過建立和提高質子治療服務能力來加強我們在一線城市的業務佈局。請參閱「我們的未來擴張」。

#### 擴展我們的醫療機構

我們計劃與中國和全球的頂級醫療機構合作，繼續擴大我們在中國一線城市（特別是上海和廣州）的醫療機構。憑藉與國際頂級醫療機構的合作，我們獲得豐富的手術專業知識及指導，結合我們於中國本土腫瘤醫療服務市場所積累有關發展臨床實踐項目及癌症中心項目的豐富行業經驗，以促進我們醫療機構的擴展。具體而言，在上海，截至最後實際可行日期，上海醫院正在建設當中，預計將於2026年1月開業。我們還預期會深化與國內頂級公立醫院的戰略合作，以擴大醫院的產能。廣州醫院的二期擴建工程計劃於2026年開工建設。請參閱「我們的未來擴張」。我們將在現有和新建的醫療機構中不斷引進先進的醫療技術、手術技術及臨床實踐。例如，我們將在新設施中實施先進的臨床實踐（如MDT方法），並啟動公益計劃，為有需要的患者提供特別援助，並將我們的服務擴展到傳統的癌症治療實踐之外。我們還將根據地域市場狀況完善我們的臨床實踐，開發針對局部癌症（如鼻咽癌和肺癌）的專業治療技術。此外，根據弗若斯特沙利文報告，鑒於近年來中國消費升級的趨勢，我們還計劃提供優質的定制服務，以滿足患者更加多元化的需求，而該等服務在公立醫院中十分罕見。

在推出我們新建的醫院和質子中心的同時，我們計劃實施營銷和推廣活動，以增加我們的思維佔有率和提高我們的品牌知名度。秉承我們成為醫院、醫生和患者最值得信賴的合作夥伴的願望，我們擬採取有效的策略，向公眾和患者宣傳我們所提供的優質、以患者為本的癌症診斷和治療服務的優勢、能力及可用性。為此，我們擬聘請外部營銷顧問、組織或參加行業或學術博覽會或論壇，並擴大社交媒體曝光率。

### 利用雲平台升級我們的CSS服務，以擴大我們的業務規模及培育SaaS業務模式

我們計劃持續升級雲平台，為更多醫療機構提供CSS服務。我們計劃依託自營醫療機構的實體前台，持續探索線上線下合併一體化的業務模式。具體而言，我們將利用成熟的合作醫院網絡，於全國各地(尤其是低綫城市)推廣我們基於雲的遠程腫瘤醫療、供應鏈管理及綜合技術支持服務。

此外，我們將通過技術創新及增加整合雲平台的服務功能以升級我們現有基於客戶需求的雲平台，從而持續擴展醫用設備、軟件及相關服務項下的輕資產業務模式。具體而言，我們將通過雲平台向合作醫院提供一套最新的癌症診療解決方案，為患者提供全週期的腫瘤醫療管理服務。此外，我們將基於雲平台培育SaaS業務模式。我們將持續開發雲資產管理SaaS產品，以提高企業客戶的運營效率。同時，我們將持續加快人工智能輔助診斷SaaS產品的國家藥監局註冊流程及商業化進程，並開發我們的遠程醫療質量SaaS產品。我們旨在為企業客戶提供基於SaaS的整合應用解決方案。

隨著我們的雲平台不斷發展，我們預期將我們卓越的腫瘤診療服務與低綫城市的更多醫療機構及患者連接，這亦將令我們的品牌知名度得到提升。我們亦計劃招聘更多醫療專業人員及雲技術人員，以充實我們的服務及發展能力。我們亦將持續開展SaaS相關研究、開發、應用及推廣活動，以推出更多SaaS產品，從而觸及更多客戶。我們認為，開發雲平台將推動我們服務產品組合的協同整合，從而鞏固我們的市場領先地位。

### 通過互聯網醫院拓寬我們的服務組合和患者接觸點

我們計劃通過我們的互聯網醫院不斷擴大我們的服務組合和患者接觸點。憑藉我們的在線腫瘤相關MDT會診服務，我們計劃吸引更多的醫生和合作醫院加入我們的互聯網醫院，為用戶提供定制健康管理服務。我們希望整合我們全部自營醫療機構以及合作醫院網絡的多個治療科室的線上和線下醫療資源，提供涵蓋從篩查到診斷、從治療到治療後健康管理的癌症診療全病程遠程醫療服務。此外，我們還計劃與商業保險公司合作，開發腫瘤醫療保險產品。

我們還將擴大我們互聯網醫院的服務範圍和能力。例如，我們將考慮與第三方供應商(如基因檢測公司)合作，在線上提供早期癌症篩查、基因檢測和病理診斷服務，該等供應商可以直接向我們的互聯網醫院用戶提供服務。我們計劃與腫瘤康復診所合作在我們的互聯網醫院開發在線康復和健康管理服務，以滿足癌症患者的全週期需求。我們還計劃通過向醫療專業人員和輔助人員提供更多培訓課程來提高我們自營醫療機構的服務能力和專業資源，這將成為與我們互聯網醫院所提供線上腫瘤醫療服務互補的線下樞紐。此外，我們預計將與更多的合作醫院合作，以便他們的醫生能夠通過我們的互聯網醫院提供服務。

### 加快科研和培訓成果向臨床應用的轉化

我們已啟動針對未來發展和商業化的研究項目。我們將專注於腫瘤微環境和免疫治療的臨床研究，並加快具有重大商業化價值潛力的研究項目的臨床應用，如質子治療設備治療局部復發鼻咽癌的臨床試驗。此外，我們還將繼續研究基礎醫學理論和技術，如基於微束的低能離子LET譜的精確測量和重離子布拉格峰後緣生物劑量模型的修正等課題。再者，我們預期通過深化與中國知名醫療機構及大學的戰略合作，進一步推動質子技術的研究和臨床應用。我們還計劃將新項目引入我們的研究和臨床應用管線，包括分子診斷方法

---

## 業 務

---

和細胞治療以及人工智能賦能的醫療影像診斷系統。具體而言，我們與人工智能研究院合作成立醫療智能應用聯合實驗室，以開發醫療影像診斷系統的算法和模型等，旨在實現商業化。為了更好地支持我們計劃中的科研項目，我們將增加資本投資，以擴大實驗室的建築面積，升級美中嘉和科技創新中心的科學實驗設備。我們還計劃部署具有數字化研究項目管理能力的技術服務平台，以提高研究效率。此外，我們計劃聘請具有知識產權管理和醫療技術諮詢專業知識的外部顧問，為我們的研究成果提供專業保護和支持。

為了配合我們的研發戰略，我們計劃通過與醫療機構合作開展聯合研究項目，培養青年人才，充實我們的醫療專業人才庫。我們還將建立院內醫學培訓系統，重點關注前沿的放射療法，特別是質子治療和重離子治療。依託與世界領先醫療機構的全面合作和具吸引力的激勵方案，我們將繼續吸引富有成就的研究人員加入我們的美中嘉和科技創新中心，並吸引傑出醫生加入我們的醫療機構，這將使我們能夠不斷豐富我們的研究項目，提高我們在癌症診斷和治療方面的研究和服務能力。

### 業務模式

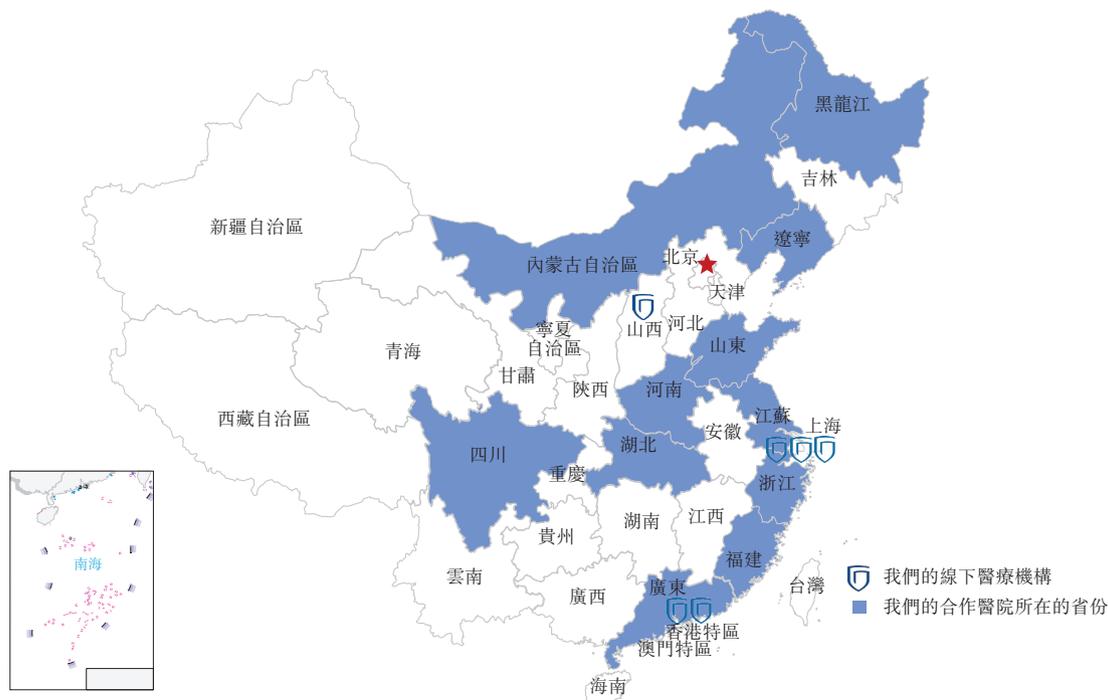
我們通過自營民營營利性醫療機構，為患者提供全週期的優質腫瘤醫療服務，包括篩查、診斷、治療和治療後健康管理。截至最後實際可行日期，我們擁有六家正在運營的線下醫療機構，戰略性地覆蓋中國主要經濟區，包括位於大灣區的廣州醫院及廣州門診部、位於長江三角洲地區的上海門診部、上海全科診所及上海影像中心以及位於華北地區的大同醫院。截至同日，我們亦正在建設另一家腫瘤醫院上海醫院。自2022年7月起，我們戰略性地停止了大同診所的運營，以專注於大同醫院的發展。我們已於2023年3月完成大同診所的註銷程序。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的自營醫療機構分別錄得27,713人次、50,622人次、63,119人次、25,189人次及41,810人次的門診就診，以及491人次、778人次、2,999人次、1,282人次及1,757人次的住院就診。截至2023年10月31日止十個月，我們醫療機構的門診就診人次及住院就診人次分別達68,437人次及3,085人次。我們推出了互聯網醫院，其作為一站式門戶，將癌症患者與全面的醫療資源相連接，並吸引患者到我們的線下醫療機構就診。我們的互聯網醫院主要提供遠程醫院預約、診斷解釋、MDT會診、治療後健康管理及腫瘤相關指導等服務，通過提供此等服務，我們努力提供全面且有針對性的醫療服務，以滿足中國患者不斷變化的需求。

我們已開發出醫用設備、軟件及相關服務項下的輕資產業務模式，服務企業客戶及作為我們終端客戶的目標醫院，尤其是我們的自營設施無法觸及的低綫城市的客戶。我們向企業客戶提供一體化腫瘤相關服務，主要包括銷售及安裝醫用設備及軟件、管理及技術支持以及經營租賃。合作醫院指我們根據經營租賃、管理及技術支持安排向其提供綜合服務的醫院。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們醫用設備、軟件及相關服務服務的企業客戶分別達29家、88家、77家、42家及47家。具體而言，截至2023年6月30日，我們以雲平台服務、管理及技術支持以及經營租賃服務17家合作醫院。

為進一步將我們的服務觸及更廣泛的患者群體，並提升我們網絡的腫瘤醫療能力，我們已將線上和線下的醫療資源融入我們的雲平台中，以提供多項雲服務，主要包括影像診斷結果的數字化處理；遠程會診、放療建模、治療定制和質控；供應鏈管理，以及聯合研究、培訓和技術支持。我們的雲平台有助於提升低綫城市的腫瘤醫療質量，緩解中國主要醫療資源分配不均的狀況。具體而言，我們於2020年12月推出了嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台，並於2021年9月推出了嘉和飛雲智能放療雲服務平台，作為注重癌症診療的效率及療效的雲平台不可或缺的組成部分。

## 業 務

以下地圖展示截至2023年6月30日我們正在運營的自營醫療機構及合作醫院的地域覆蓋範圍。



(1) 地圖僅供說明用途。由於此頁的大小和佈局，該地圖的規模、比例及詳情可能不如中國政府公佈的地圖精確。倘存在任何差異，請瀏覽中華人民共和國自然資源部的官方網站(<http://bzdt.ch.mnr.gov.cn/>)。

如上圖所示，截至2023年6月30日，我們的合作醫院位於黑龍江省、遼寧省、內蒙古自治區、山東省、河南省、湖北省、四川省、江蘇省、浙江省、福建省及廣東省，因此我們的合作醫院並無集中於中國的某個地區。

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的收入。

	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	佔總收入的百分比	金額	佔總收入的百分比	金額	佔總收入的百分比	金額	佔總收入的百分比	金額	佔總收入的百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
<b>醫院業務</b>	<b>83,514</b>	<b>50.2</b>	<b>161,175</b>	<b>34.3</b>	<b>218,392</b>	<b>46.3</b>	(未經審核)			
醫療機構	83,514	50.2	161,175	34.3	218,392	46.3	82,975	57.7	159,257	55.8
— 廣州醫院 <sup>(1)</sup>	—	—	11,514	2.5	102,789	21.8	40,215	28.0	71,118	24.9
— 廣州門診部	75	0.0	1,610	0.3	7,856	1.7	3,983	2.8	1,670	0.6
— 上海門診部	53,247	32.0	87,702	18.7	58,264	12.3	20,367	14.2	45,671	16.0
— 上海影像中心	20,072	12.1	38,655	8.2	31,105	6.6	8,639	6.0	33,365	11.7
— 上海全科診所	—	—	1,044	0.2	767	0.2	292	0.2	912	0.3
— 大同醫院	10,121	6.1	14,240	3.0	12,705	2.7	7,641	5.3	4,752	1.7
— 大同診所 <sup>(2)</sup>	—	—	285	0.1	112	0.0	107	0.1	—	—
— 互聯網醫院	—	—	6,126	1.3	4,794	1.0	1,731	1.2	1,769	0.6
<b>醫用設備、軟件及相關服務</b>	<b>82,807</b>	<b>49.8</b>	<b>309,330</b>	<b>65.7</b>	<b>253,778</b>	<b>53.7</b>	<b>60,835</b>	<b>42.3</b>	<b>125,922</b>	<b>44.2</b>
銷售及安裝醫用設備及										
軟件	26,129	15.7	217,568	46.2	179,152	37.9	27,120	18.9	104,301	36.6
管理及技術支持	37,156	22.3	64,599	13.7	53,109	11.2	22,477	15.6	12,028	4.2
經營租賃	19,522	11.8	27,163	5.8	21,517	4.6	11,238	7.8	9,593	3.4
<b>總計</b>	<b>166,321</b>	<b>100.0</b>	<b>470,505</b>	<b>100.0</b>	<b>472,170</b>	<b>100.0</b>	<b>143,810</b>	<b>100.0</b>	<b>285,179</b>	<b>100.0</b>

---

## 業 務

---

- (1) 包括於2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月提供COVID-19檢測服務所得收入，分別為人民幣36,000元、人民幣465,000元、人民幣167,000元及人民幣5,000元。
- (2) 我們自2022年7月起戰略性地終止經營大同診所，以專注發展大同醫院。我們已於2023年3月完成大同診所的註銷程序。

### 各業務分部之間的協同效應

我們通過向中國的醫院提供管理及技術支持服務開展業務。憑藉於該過程中所積累的寶貴行業專業知識及資源，我們通過收購、設立及運營自營醫療機構發展醫院業務。

我們的兩個業務分部相輔相成。一方面，我們的醫用設備、軟件及相關服務於以下各主要方面為醫院業務帶來裨益。

- **增強臨床實踐專長。**我們向合作醫院患者提供B2B2C服務，我們獲得了多種複雜患者病例及其醫療需求的第一手知識，提升了我們醫院業務的臨床實踐專長。
- **提升品牌知名度及擴大患者群體。**憑藉通過我們的醫用設備、軟件及相關服務提升的品牌知名度，患者在我們的合作醫院體驗服務後，可能會轉診至我們的自營醫療機構，以尋求更先進的治療。具體而言，我們通過為低綫城市的合作醫院提供遠程癌症診斷、會診及管理服務，在合作醫院患者中樹立具有癌症診療能力的腫瘤醫療服務提供商的品牌形象。隨著我們的品牌知名度於我們合作醫院患者中不斷提高，我們的自營醫療機構亦可獲得更多的患者。

另一方面，我們的醫院業務於以下各主要方面為醫用設備、軟件及相關服務帶來裨益。

- **成熟的醫用設備操作技術及臨床實踐知識。**通過自營醫療機構的運營，我們積累了醫用設備操作技術及臨床實踐知識，提升了我們向合作醫院及其他企業客戶提供相關醫用設備及軟件以及管理及技術支持服務的能力。具體而言，我們透過運營主要重點提供腫瘤醫療服務的自營醫療機構，積累了醫用設備操作技術及臨床實踐知識。因此，在了解合作醫院於醫用設備操作及臨床實踐方面的具體需求，以及提供醫用設備及臨床實踐相關建議方面，尤其是彼等於建立或發展腫瘤醫療服務的需求方面，我們擁有豐富的經驗。
- **雲平台遠程服務。**就我們通過雲平台所提供遠程服務而言，我們通過引入我們於運營自營醫療機構過程中所積累的技術及經驗，提升合作醫院的腫瘤醫療服務能力。值得一提的是，嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台及嘉和飛雲智能放療雲服務平台入圍工信部於2021年8月公佈的5G+醫療健康應用試點項目名單。

醫用設備、軟件及相關服務項下不同服務分部之間亦具有協同效應。通過不同服務分部，我們不僅尋求為合作醫院配備先進的醫用設備，亦協助其實現醫療技術及運營管理的全面發展。作為我們交叉銷售策略的一部分，我們就根據銷售及安裝醫用設備及軟件業務自我們採購或根據經營租賃安排自我們租賃的腫瘤醫用設備提供管理及技術支持。我們亦根據與有關合作醫院建立的關係部署雲平台。我們的雲平台旨在整合通過運營醫用設備、軟件及相關服務所積累的線上線下醫療資源，以進一步提升我們網絡的腫瘤醫療能力。

## 價值主張

我們滿足腫瘤醫療價值鏈上主要利益相關者需求的多方面能力有助於提升本行業的專業水平及效率。具體而言，通過我們雙輪驅動的業務模式，我們於患者的腫瘤醫療全過程為其提供服務，並支持腫瘤醫療體系內的其他有關利益相關者，如醫院、其他醫療機構及醫療專業人員。

### 面向患者的價值主張

- **優質的腫瘤醫療服務。**我們通過自營醫療機構提供優質的腫瘤醫療服務，覆蓋癌症診療的整個流程，橫跨患者的癌症篩查、診斷、治療和治療後健康管理。我們已採用統一的操作標準，該等標準由MDT專家執行，我們亦建立了嚴格的質量管理和風險控制標準，以保障患者的健康。
- **遠程腫瘤醫療服務的可及性更高。**我們通過雲平台與其他醫療機構合作，向患者提供遠程腫瘤影像診斷會診服務，擴大我們自營設施的觸達範圍。

### 面向醫院及其他醫療機構的價值主張

- **供應優質設備及服務。**通過醫用設備、軟件及相關服務，我們尋求通過供應全面的先進醫用設備及相關醫用耗材組合，幫助醫院及其他醫療機構具備提供放射治療與影像診斷操作能力。我們亦通過提供綜合支持服務，協助其實現醫療技術及運營管理的全面發展。
- **提升治療效果。**我們通過雲平台提供遠程服務，以提升位於低綫城市的醫院及其他醫療機構的治療效果。

### 面向醫療專業人員的價值主張

- **提升醫療專業知識。**我們的自營醫療機構以外的醫療專業人員受益於我們向合作醫院提供的服務(主要包括執業方案制定及會診、診療流程設計、遠程會診以及質量控制)，這有助於提升彼等的整體醫療專業知識。此外，我們參與腫瘤醫療服務行業內的各項醫學研究及學術活動，為同行醫療專業人員的醫療進步作出貢獻。

### 面向社會的價值主張

- **解決未獲滿足的醫療需求。**為配合政府鼓勵社會力量專注提供專科醫療服務的政策，我們通過不斷發展的醫院業務以及為其他醫療機構配備先進設備及通過醫用設備、軟件及相關服務提高運營效率，一直致力於解決中國未獲滿足的腫瘤醫療需求。
- **緩解資源分配不均情況。**通過我們的雲平台及線上腫瘤影像診斷及放療服務，我們通過增加中國低綫城市可用的腫瘤醫療資源，為中國的分級診療體系作出貢獻。此外，我們參與制定多項國家標準(尤其是於遠程放射治療領域)，預期將改善中國眾多醫療機構的放射治療療效，從而提升醫療資源稀缺地區的醫療服務能力及質量水平，這與「十四五」規劃相呼應。

## 營運資金充足性

截至2020年及2021年12月31日，我們分別錄得人民幣2,605.1百萬元及人民幣3,433.9百萬元的流動負債淨額，主要歸因於可贖回注資。截至2020年及2021年12月31日，我們分別錄得人民幣517.9百萬元及人民幣1,157.0百萬元的負債淨額及虧絀總額，主要歸因於可贖回注

---

## 業 務

---

資以及銀行及其他借款。我們分別於2020年、2021年、2022年及截至2022年6月30日止六個月的可贖回注資主要歸因於計入融資安排內的首次公開發售前投資者的特別權利，該權利入賬為金融負債。於提交上市申請前，首次公開發售前投資項下所有特別權利均已予以終止。因此，可贖回注資於特別權利終止時由負債轉為權益，且日後將不會就有關首次公開發售前投資的可贖回注資收取利息。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構 — 首次公開發售前投資 — 首次公開發售前投資者的特別權利」及本招股章程附錄一會計師報告附註30。因此，截至2022年12月31日，我們錄得可贖回注資為零，且我們已將流動負債淨額大幅減少至人民幣149.6百萬元並恢復至權益總額狀況。具體而言，截至2022年12月31日及截至2023年6月30日，我們分別錄得資產淨值人民幣1,995.6百萬元及權益總額人民幣2,081.3百萬元。

我們尋求通過不斷擴展業務以及實施成本控制措施來推動經營活動現金流量，從而改善我們的流動性及盈利能力以及確保未來營運資金的充足性。請參閱「財務資料 — 業務可持續性 — 推動持續的收入增長」及「財務資料 — 業務可持續性 — 削減成本及開支佔收入百分比」。我們成功將經營活動現金流入淨額由2020年的人民幣50.6百萬元增至2021年的人民幣151.2百萬元。有關自2020年至2021年的持續增長主要受(1)由於我們加大收款力度，應收關聯方款項減少，(2)為擴展我們的醫院業務，主要與我們醫療機構(主要包括廣州醫院)的建設成本有關的應計費用及其他應付款項增加，(3)由於與我們醫療機構建設有關的物業、廠房及設備的預付款項減少以及隨著我們醫院業務的擴展，按金、預付款項及其他應收款項減少，及(4)隨著我們銷售及安裝醫用設備及軟件的增長，貿易應付款項增加所驅動。

經計及以下各項，我們認為，自本招股章程日期起未來12個月，我們擁有充足的營運資金：(1)截至2023年6月30日，我們的現金及現金等價物結餘為人民幣257.3百萬元；(2)我們於能夠自知名投資者籌集資金以為業務提供資金方面有著良好的往績記錄，三輪首次公開發售前投資證明了這一點；(3)截至最後實際可行日期，未動用獨立第三方商業銀行所提供用作營運資金用途的人民幣820.0百萬元信貸融資；(4)全球發售所得款項淨額約503.1百萬港元(假設發售價為每股發售股份15.25港元，即指示性發售價範圍每股發售股份14.10港元至16.40港元的中位數)；(5)其他商業銀行所提供的固定資產投資及建設類銀行借款所得款項；(6)本公司營運要求包括(其中包括)銷售及分銷開支、行政開支、研發開支、資本支出及上海醫院的建設以及人員配備的相關費用；及(7)考慮到截至2023年6月30日的銀行及其他借款的到期情況以及自本招股章程日期起12個月內的相關借款償還及利息付款時間表的預期融資現金流出。

我們計劃持續以經營活動所得現金、銀行貸款、全球發售所得款項淨額以及不時自資本市場籌集的其他資金為營運資金撥付資金。我們將密切監控營運資金水平及審慎審閱未來現金流量需求，並於必要時調整運營及擴張計劃，以確保維持充足的營運資金來支持業務運營。

經計及我們目前可用的財務資源，董事認為及聯席保薦人同意，我們的營運資金(包括可用現金及現金等價物、預期經營活動所得現金流量、銀行貸款以及全球發售所得款項淨額)將屬充足，可滿足我們自本招股章程日期起計未來12個月的當前需求。

請參閱「財務資料 — 營運資金充足性」。

### 我們的腫瘤醫療服務

#### 服務流程

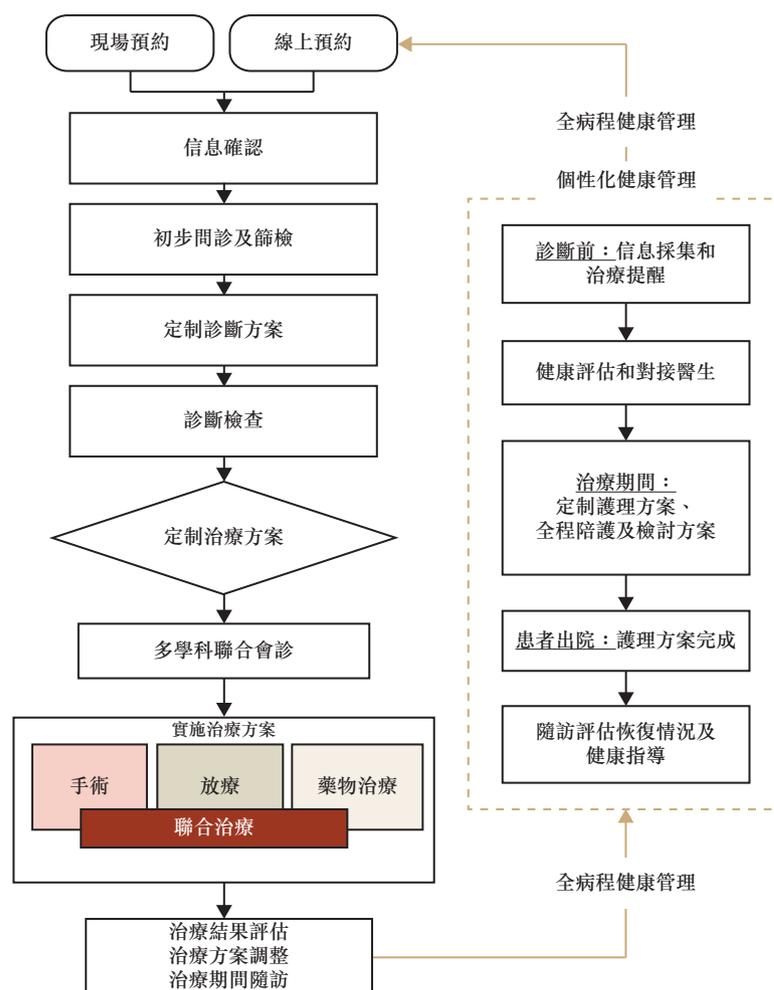
我們提供優質的腫瘤醫療服務，覆蓋癌症診療的整個流程，橫跨癌症篩查、診斷、治療和治療後健康管理。具體而言，我們提供全方位的服務(涵蓋由明確的診斷報告到每月

## 業 務

提供後續的放療，再到將癌症作為一種慢性疾病在正常的日常生活中進行管理）。我們已在我們的醫療機構制定並實施高度標準化的治療程序以提供個性化的治療和護理，以滿足個別患者的需求和狀況，首要目標是改善治療的療效及提升患者的生活質量。

在整個癌症診療過程中，我們已採用統一的操作標準，該等標準由MDT專家執行。為確保成功地執行每個步驟，我們根據國際領先的臨床實踐指南，建立了一套由精心設計的操作方案及醫療程序組成的綜合體系。我們亦建立了嚴格的質量管理和風險控制標準，以保障患者的健康和治療效果。

以下流程圖說明我們典型的癌症診療服務流程。



### 篩查

我們幫助患者在早期階段發現癌症，以提高其長期生存率和生活質量。我們配備了鉬靶等技術，提供適合患者性別、年齡和生活方式的定制癌症篩檢。我們一般安排經驗豐富的護士全程陪同患者進行所有檢查，而且在交付篩查報告後，我們的MDT專家將為患者提供一對一的問診，解釋篩查結果，並就進一步的診斷檢查和治療提供建議。請參閱「主要特點—MDT實踐」。在問診時，我們通過向患者解釋可疑的癌症類型、推薦的診斷方法、常見的治療方案、預期的時間表和潛在的副作用，幫助患者更好地了解癌症診療流程。

### 診斷

我們的醫療機構提供一整套影像診斷和病理診斷服務。我們提供影像診斷服務，如自動乳腺超聲檢查、MRI檢查、PET/CT檢查及CT檢查。例如，PET/CT設備能夠進行高分辨率低劑量平掃並對所掃描組織實施0.625mm的重構，使我們能夠發現尚未完全形成的、隱藏的癌組織。我們通過活檢、內窺鏡檢查和驗血進行病理診斷。我們已對病理診斷實施標準的操作方案和質量控制要求。此外，為提高病理檢測結果的準確性，我們利用數字化信息管理系統及實驗室設備進行病理樣本的製備和分析。我們利用嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台，與頂級醫療機構客座醫學專家共同提供遠程會診服務，共同查看數字化的診斷掃描影像和病理樣本影像，以作出準確的診斷。

### 治療

我們為患者制定的治療計劃是高度個性化的計劃。在制定治療計劃之前，我們會考慮每位患者的診斷結果、病史和身體狀況。對於每份治療計劃，我們的醫生均會向患者解釋(其中包括)合適的治療建議、治療目標和預期時間表、潛在的副作用及其法律權利，以便於患者作出明智決定。我們提供不同的治療方案，涵蓋所有主流療法，包括手術、放療和藥物治療或聯合使用上述療法。

- **手術。**我們提供的手術方案，主要包括消融治療、微創手術和激光間質熱療。在某些情況下，我們將手術與化療或放療相結合，以使整體治療計劃取得更佳的療效。我們亦積累了保乳和乳房重建手術的專業知識，因此能更好地為乳腺癌患者提供服務。
- **放療。**我們提供先進的放療(尤其是精準放療)服務。我們擁有專業的放療物理師，他們進行綜合評估，計算出最合適的放射模型並形成個性化的放療方案。我們經驗豐富的醫生精通先進的放療設備的操作，可確保在正確的角度和正確的範圍內提供適量的輻射劑量。我們的自營醫療機構配備了先進的放療設備，包括加速器、伽瑪刀系統、大孔徑放療模擬器和近距離後裝放療系統。我們利用先進的放療設備，提供各種精準放療方案，包括IMRT、IGRT、VMAT、SRT和近距離放療等精準放療技術。當無法實現完全治癒時，我們亦提供姑息治療，以緩解癌症症狀。此外，截至最後實際可行日期，我們有一套質子治療設備和四個治療艙，我們已於2022年11月就其開展臨床試驗。
- **藥物治療。**我們提供三種主要的藥物治療方案，包括化療、靶向治療和免疫治療。我們為患者提供個性化的用藥計劃。

### 治療後健康管理

我們通過自營醫療機構在整個診療流程中為癌症患者提供全方位腫瘤醫療服務。我們資深的主治醫生和護士對患者進行密切跟蹤，不斷完善其健康管理計劃以滿足患者的需求並緩解患者的心理壓力。我們的護理團隊採用全面的健康評估工具，對患者進行系統化評估，並制定個性化的治療後健康管理計劃。我們亦密切監察癌症的副作用和生命體徵變化，及時進行康復評估和有效干預，以促進舒適及流暢的治療流程。我們亦對完成治療的患者進行隨訪，並根據其個人的康復情況向其提供飲食、營養、心理和副作用管理方面的支持。我們的互聯網醫院亦為我們延伸價值鏈發揮著重要作用，為患者在治療期間及治療後健康管理期間提供更易獲得和更為便利的健康管理服務。

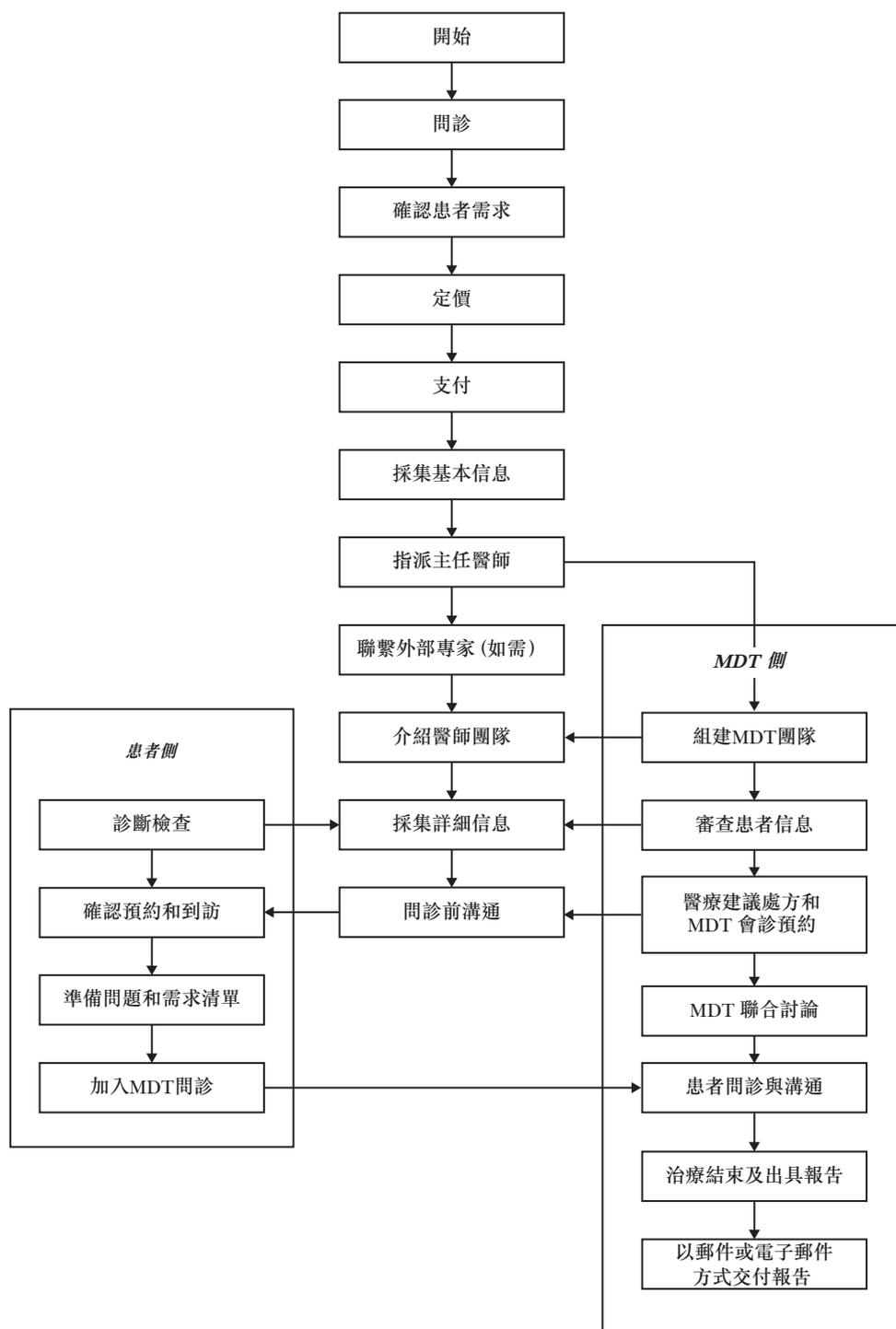
### 主要特點

#### **MDT實踐**

我們對以患者為中心的MDT方法引以為傲，這使我們有別於中國腫瘤醫療服務行業中的其他參與者，他們通常採用序貫療法。MDT方法將來自不同專業的、參與腫瘤治療的醫療專業人員聚集在一起，其首要目標是優化患者照護和治療效力。我們根據MDT實踐指南，為每位患者提供MDT會診，該會診由盡職盡責的團隊組織和執行，該團隊由來自不同學科的全職醫生和護理人員組成。在我們自營的醫療機構裏，我們通常會召集不同部門的醫療專業人員(包括醫生、藥劑師、治療師和護理人員)，主要包括影像診斷科、病理科、放療科、外科、臨床腫瘤科、營養科、內窺鏡檢查中心和臨床實驗室，並且履行明確的責任範圍和投入的時間要求。我們根據醫療專業人員的專長，在服務流程中為他們分配不同的職責，這使我們能夠在抗癌歷程中的每個關鍵點為患者提供令其滿意的體驗。MDT合作有利於全面評估患者的病情並據此制定與此病情相適宜的綜合治療計劃。

## 業 務

以下流程圖說明了適用於患者的典型MDT實踐流程。



### 國際標準的臨床實踐和質控方案

我們按照國際標準，結合美國NCCN及中國CSCO的臨床實踐指南，制定了一套醫療操作和臨床實踐方案。我們亦建立了嚴格的放療質控和風險管理標準，以保障患者的健康和治療效果。此外，我們亦實施了一套關於日常患者管理和臨床實踐的綜合標準，以提高服務效率。

### 精準放療

精準放療是我們全套腫瘤醫療服務的核心。精準放療通過利用前沿的放射技術和質子放療射線的性質，可直接對腫瘤進行靶向治療，並最大限度地減少對腫瘤附近正常組織的附帶損傷，在使副作用不影響患者的生活質量的同時，顯著提高放療的效果。精準放療主要包括質子治療、IMRT、IGRT、VMAT、SRT和近距離放療。

儘管使用光子束的光子治療仍然是最有效的癌症治療方法之一，但它會引起吞咽功能障礙、顱神經損傷、腦損傷和疼痛，並使多器官出現炎症反應等副作用。光子束的物理性質決定了劑量分佈不理想和輻射區覆蓋了不必要的大量正常組織而導致的副作用，而且可能導致隨後患上繼發性癌症。精準放療通過在靶區釋放具有較高輻射劑量的放療射線，可最大限度地降低前述兩個問題的出現率。

質子治療使用質子束(以被稱為「布拉格峰」的標誌性能量分佈曲線為特徵)釋放最大的能量，精準定位腫瘤組織並達到最佳療效。質子束的能量分佈曲線也可以將對正常組織造成的損害降至最低，位於腫瘤前的組織會接受小劑量輻射，而位於腫瘤後的組織幾乎不會接受任何劑量的輻射。因此，根據弗若斯特沙利文報告，質子治療是各種癌症的首選治療方案，尤其是當傳統的光子放療可能對腫瘤附近的正常組織造成嚴重損害時。例如，對於鼻咽癌的治療，由於鼻咽腫瘤靠近腦幹、顱神經和視神經等許多重要組織和器官，傳統療法的光子束很難在到達腫瘤中心的同時避免對周圍組織造成放射損傷，從而可能以其他方式導致癌症復發，甚至出現威脅生命的副作用。得益於質子的物理和生物學性質以及尖端的遞送技術，通過質子治療，我們能夠以定制的放射量和角度精準地對每位鼻咽癌患者進行治療，提高治療效果，降低轉移率，減少副作用，從而最大限度地維持患者的生活質量。由於鼻咽癌在華南地區(尤其是在廣東省)的發病率和轉移率較高，我們廣州醫院質子治療的預期可用性有望使更多新發癌症患者以及接受傳統光子治療的復發患者受益。請參閱「我們的醫院業務—我們在大灣區的醫療機構—廣州醫院」。

我們為每位患者提供定制的治療計劃，以確保放療操作的準確性。我們嚴格按照我們從世界知名醫療機構學習而來的高安全標準選擇照射技術、進行靶區描繪和確定劑量，以使患者的正常組織免受意外傷害。

### 我們計劃中的質子治療服務

質子治療是最先進的精準放療的治療方案之一，對於大量的中國患者的各種局部癌(如鼻咽癌和淋巴瘤)尤其如此。根據弗若斯特沙利文報告，截至2022年12月31日，全球運營中的質子治療中心約100個，而中國僅有兩個。根據同一資料來源，世界十大腫瘤治療機構中，五家擁有自身的質子治療中心。

廣州醫院採購了一套定制的四室質子治療設備，其配備了四個旋轉支架的治療艙，該設備由著名的癌症診療設備製造商生產。除獲得定制設備外，我們已完成廣州醫院質子中心的以下流程，包括(1)在設施方面，樓宇建設、場地準備、設備吊裝及搬運、質子治療設備的調試，以及四間治療艙中其中一間的臨床試驗驗收；(2)在所需牌照方面，取得輻射安全許可證及完成消防安全評估；及(3)招聘一支具有國際經驗的醫療專業人員團隊，包括在質子治療方面擁有豐富經驗的領先醫療專家，該團隊主要包括物理師、放射治療師及護理人員。我們已於2022年11月在廣州醫院質子中心開始質子治療設備的臨床試驗，預期將在完成臨床治療患者隨訪後，於2023年12月完成。

## 業 務

以下里程碑表概述我們規劃中的廣州醫院質子中心截至最後實際可行日期的開發進度。

步驟	里程碑	現狀	預期時間表
1	樓宇建設、場地準備、設備吊裝及搬運	<p>已完成</p> <p>2017年2月至2018年12月：廣州醫院從開工建設到主體結構封頂</p> <p>2020年9月至2021年8月：由開始吊裝質子治療設備的核心部件至完成質子治療設備的調試</p>	不適用
2	質子治療設備的調試	<p>已完成</p> <p>2021年8月至2022年3月：自質子治療設備的加速器出束至建立首個質子治療艙</p>	不適用
3	取得輻射安全許可證及完成消防安全評估	<p>已完成</p> <p>廣州醫院於2021年6月開業前</p>	不適用
4	招聘醫療專業人員	<p>已完成</p> <p>廣州醫院於2021年6月開業前</p>	不適用
5	質子治療設備的臨床試驗	<p>患者招募 — 於2023年5月完成</p> <p>臨床治療 — 於2023年6月完成</p>	試驗後分析及報告編製 — 預期於2023年12月完成
6	設備驗收	設備非臨床驗收 — 於2023年5月完成	設備臨床驗收 — 預期於2023年12月完成
7	設備供應商申請質子治療設備醫療器械註冊證	待臨床試驗完成及設備驗收	預期於2024年1月提交註冊申請
8	為質子治療設備申請大型醫用設備配置許可證	<p>國家衛健委已於2023年3月發佈《大型醫用設備目錄》，於2023年6月發佈大型醫用設備配置規劃，並於2023年9月發佈2023年申報通知</p> <p>於2023年11月提交申請</p>	不適用

## 業 務

如里程碑表所示，我們已進入廣州醫院質子治療中心運營前的最後階段。具體而言，我們已開始質子治療設備的臨床試驗，預期將於2023年12月完成。質子治療設備醫療器械註冊證的註冊申請預期將由設備供應商於2023年12月完成臨床試驗後於2024年1月提交，且預期於2024年初取得許可證。同時，我們已於2023年11月24日提交申請大型醫用設備配置許可證，即我們就質子治療設備唯一須新申請的相關證書或許可證。根據國家衛健委批准先前類似部署許可證的時間表，我們預期於2024年年初取得許可證，並於2024年3月開始運營廣州醫院質子中心。於申請許可證時，廣州醫院已符合相關法律法規規定的質子治療設備大型醫用設備配置許可證的准入標準及評估標準。根據相關法律法規以及我們的材料及確認，我們的中國法律顧問告知，廣州醫院滿足質子治療設備取得大型醫用設備配置許可證的申請條件並無重大法律障礙。於往績記錄期間，我們就成立廣州醫院質子治療中心產生成本約人民幣591.7百萬元。

此外，預計將在上海醫院配備一套質子治療設備和四個治療艙。我們預期將於上海醫院配備的質子治療設備所產生的餘下金額將約為人民幣310.0百萬元，將主要以我們的經營所得現金以及銀行及其他借款撥付。鑒於我們計劃按照與廣州醫院質子中心相同的准入標準及評估標準建設上海醫院質子中心，以符合質子治療設備配置的相關法律法規，董事認為，上海醫院於取得質子治療設備醫用設備配置許可證方面並無實質性困難。根據相關法律法規以及我們的材料和確認，我們的中國法律顧問告知，作為一家在建醫院，上海醫院在申請質子治療設備許可證時，於符合取得大型醫用設備配置許可證的申請材料要求方面並無重大法律障礙。廣州醫院專門治療華南地區高發的鼻咽癌，而我們預計上海醫院專門從事華東地區高發的癌症疾病的臨床研究和治療。

為更好地推動質子治療技術的應用，於2014年，我們創辦了質子中國數字期刊，根據弗若斯特沙利文報告，其為中國行業質子治療數據信息平台之一。質子中國旨在提供有關質子及重離子放射治療的臨床及技術資料，以供患者及醫學界參考。此外，我們亦在我們的社交媒體平台(如質子中國的微信公眾號)上介紹規劃中的廣州醫院質子中心發展進度的最新情況，以供公眾知悉。



廣州醫院的質子加速器和設施

## 業 務

### 我們的醫院業務

我們已建立或收購七家線下自營醫療機構，提供全方位的腫瘤醫療服務，這些醫院和門診中心位於廣州、上海和大同（其地理分佈具有戰略意義），分別為大灣區、長江三角洲和華北地區的廣大患者服務。具體而言，在大灣區，我們的廣州醫院和廣州門診部，專門從事鼻咽癌放療和乳腺癌手術以及其他綜合腫瘤醫療服務。

在長江三角洲地區，我們的上海影像中心作為診斷中心，以其先進的影像設備，通過我們的雲平台為長江三角洲地區和全中國的患者提供早期癌症篩查和診斷服務。作為上海影像中心獨立診斷服務的補充，上海全科診所提供全科服務，並與上海影像中心互動，為需要影像檢查的患者提供轉診服務。我們的上海門診部主要為門診患者提供癌症診斷、放療和化療服務。在華北地區，我們的大同醫院和大同診所利用傳統的中醫療法提供治療後健康管理服務。此外，我們於2021年5月推出了互聯網醫院，作為連接癌症患者與綜合腫瘤醫療資源的一站式門戶。下表載列截至2023年6月30日，我們的線下醫療機構及其僱傭的醫療專業人員的概要。

醫療機構	地點	實際／ 計劃的 建築面積  (平方米)	開業或 收購日期	受僱於我們 醫療機構的 醫生數目	專業護士和 看護員工 以及其他 醫療專業 人員數目	登記／ 規劃中病床
<b>大灣區</b>						
廣州醫院 <sup>(1)</sup> . . . . .	廣東省廣州市	109,321	2021年6月	54 <sup>(3)</sup>	187 <sup>(3)</sup>	100張登記及 300張規劃中
廣州門診部 . . . . .	廣東省廣州市	1,555	2020年4月	1 <sup>(3)</sup>	17 <sup>(3)</sup>	—
<b>長江三角洲</b>						
上海醫院 <sup>(2)</sup> . . . . .	上海	158,769	預期 於2026年1月	2 <sup>(4)</sup>	2	400張規劃中
上海門診部 . . . . .	上海	3,015	2018年10月	6 <sup>(4)</sup>	28	—
上海影像中心 . . . . .	上海	10,429	2019年11月	12	30 <sup>(5)</sup>	—
上海全科診所 . . . . .	上海	557	2021年10月	1	2 <sup>(5)</sup>	—
<b>華北地區</b>						
大同醫院 . . . . .	山西省大同市	5,983	2017年5月	10	50	100張登記
大同診所 <sup>(6)</sup> . . . . .	山西省大同市	143	2021年1月	—	—	—
總計 . . . . .		<u>289,772</u>		<u>86</u>	<u>316</u>	<u>900</u>

- (1) 廣州醫院一期工程設有100張登記病床。廣州醫院二期工程正在進行建設規劃，規劃的床位數為300張。
- (2) 上海醫院正在建設當中，規劃的床位數為400張。我們已於2020年8月完成上海醫院整體結構封頂及於2022年8月完成外牆幕牆的止水。截至本招股章程日期，我們亦已完成(1)於樓宇內部建造放療中心大型設備室的

## 業 務

混凝土分離牆、一般設備室用於管道、供暖及電力的隔牆、垂直管井結構及安裝主要垂直管；(2)機電安裝及裝修的設計圖紙；及(3)審閱病房及諮詢室等樣板間。我們正在全面安裝內部機電設備及進行室內裝修工程。我們預期於2025年9月完成上海醫院一期工程，及於2024年10月完成上海醫院二期工程地下結構的建設。上海醫院一期預期將於2026年1月開始運營。

- (3) 受僱於廣州醫院的六名醫師在廣州門診部執業。
- (4) 受僱於上海醫院的兩名醫師在上海門診部執業。
- (5) 受僱於上海全科診所的一名護士在上海影像中心執業。
- (6) 自2022年7月起，我們戰略性地停止大同診所的運營，以專注於大同醫院的發展。我們已於2023年3月完成大同診所的註銷程序。

### 我們在大灣區的醫療機構

我們在大灣區戰略性地部署了廣州醫院和廣州門診部。作為一家綜合性腫瘤醫院，廣州醫院為患者提供癌症診療全流程服務，專門從事鼻咽癌放療和乳腺癌手術。廣州門診部是與廣州醫院具有協同作用的腫瘤專科門診，作為吸引需要住院診療的患者的樞紐。

#### 廣州泰和腫瘤醫院(廣州醫院)

廣州醫院是一家綜合性三級腫瘤醫院，為住院和門診患者提供癌症診療全流程服務，包括影像診斷、放療、化療、介入放療、靶向治療、免疫治療和外科治療。廣州醫院位於大灣區的黃金地段，亦是在中新廣州知識城(作為大灣區核心創新平台的高端產業園區)推出的首批高科技項目之一，以利用政府的扶持政策 and 與產業園區其他高科技機構的協同作用。

截至2023年6月30日，廣州醫院設有13個臨床科室，其中包括腫瘤科、外科、內科、影像診斷科、病理診斷科及預防及保健科。此外，廣州醫院有一個數字化一體化百級層流手術室，衛生、輻射防護、以患者為中心的護理及麻醉後甦醒評估方面均達到高標準，有助於提供優質的癌症診療。



廣州醫院數字化一體化百級層流手術室及直線加速器

廣州醫院提供的特色療法主要包括下述療法。

- **立體定向放療(SRT)**。我們為一次性放射手術和多次分次放療提供立體定向放療方案。在我們的伽瑪刀設備的支持下，此治療方法用於治療各種腦腫瘤，尤其是因身體狀況差而不適合做傳統侵入性手術的患者。
- **影像引導放療(IGRT)**。我們在放療前和放療中使用成像技術，以提高其精確度和準確度。我們的醫療團隊可利用IGRT技術，充分觀察解剖結構，繪製腫瘤的

## 業 務

位置，並相應地調整患者的位置和放療射線，以確保照射範圍緊跟靶區，從而減少位移誤差，將副作用降至最少。

- **調強放療(IMRT)**。與傳統的二維放療不同，我們的醫療團隊根據腫瘤的三維形狀來校準放射強度，以確保準確聚焦，並將對周圍正常組織的輻射劑量降至最低，減少副作用並緩解疼痛。
- **容積調強放療(VMAT)**。我們為無法忍受IMRT治療的強度或時長的患者提供VMAT作為替代方案。我們將所需的治療時間大幅減少至2至6分鐘，而IMRT治療則需要15至30分鐘。我們的醫療團隊可使用此項技術校準和控制放射的強度，而不損害腫瘤中間或凹陷處的重要器官，從而保護腫瘤內或腫瘤附近的重要器官。
- **近距離放療**。此專業的治療方式是通過將密封的放射源直接引入人體，並且一旦到達靶區放射源就會釋放出高劑量的輻射。利用此方法，我們能夠最大限度地減少對周圍組織的損害，並為若干類型的癌症患者提供特別合適的治療，如宮頸癌、前列腺癌和乳腺癌。

廣州醫院已吸引來自世界各地的醫學專家，包括院長錢朝南教授。廣州醫院亦匯聚國內外優秀的癌症專家，如在梅奧診所質子中心接受培訓的放療專家及原Florida Proton Therapy Center訪問學者袁太澤博士。

廣州醫院的MDT專家進行高度複雜的癌症治療，尤其是保乳手術。例如，2021年9月，廣州醫院的醫療專業人員完成了一個高度複雜的DIEP乳房重建手術，中國有能力進行該手術的醫院屈指可數。

下表載列於所示期間廣州醫院的若干關鍵運營及財務資料。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		截至2023年
	2020年	2021年	2022年 <sup>(1)</sup>	2022年	2023年	10月31日 止十個月
				(未經審核)		(未經審核)
<b>廣州醫院</b>						
門診就診(千人次) .....	—	2.8 <sup>(4)</sup>	19.9	8.9	12.7	19.8
住院就診(千人次) .....	—	0.2	2.4	0.9	1.6	2.9
平均每次門診就診費用(人民幣元) .....	—	2,542.8 <sup>(4)</sup>	2,025.5	1,779.0	2,328.0	2,328.9
平均每次住院就診費用(人民幣元) .....	—	21,562.1 <sup>(4)</sup>	25,599.9	26,726.2	25,679.9	26,485.7
登記病床入住率 <sup>(2)</sup> .....	—	5.8%	31.9%	24.3%	38.7%	40.2%
來自廣州醫院的收入(人民幣千元) <sup>(3)</sup> .....	—	11,514.2	102,789.4	40,215.0	71,118.2	121,804.7

(1) 所有關鍵運營及財務資料自2021年6月廣州醫院開業起收集。

(2) 按住院病床日數(即我們住院病人於有關期間每日實際佔用的病床總數)除以於有關期間累計每日的登記病床總數，再乘以100%計算。

(3) 計入於2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月提供COVID-19檢測服務所得收入，分別為人民幣36,000元、人民幣465,000元、人民幣167,000元及人民幣5,000元。

(4) 由於廣州醫院於2021年6月開始營運，早期發展階段的患者就診次數相對有限，故2021年的平均每次門診就診費用及平均每次住院就診費用不具代表性。

---

## 業 務

---

從以往來看，自廣州醫院2021年6月成立以來，其以有限的服務能力(尤其是於其住院服務方面)進行運營，原因是截至2022年12月31日，我們100張登記病床中僅有66張投入使用，主要是由於(1)我們根據實際患者數量及住院需求的增加，逐漸增加住院服務供應，以確保在不有損我們優質癌症診療服務質量的情況下順利渡過試點運營；(2)我們在患者中的品牌知名度逐漸上升，而品牌知名度對患者數量的直接貢獻則並非一蹴而就，及(3)鑒於COVID-19疫情，病情不嚴重的癌症患者可能因擔心交叉感染而在疫情期間選擇限制其對醫院的就診次數，尤其是住院服務(如有)。截至2023年6月30日，在廣州醫院用於住院服務的100張登記病床中，我們投入使用了94張。

### **廣州泰和醫療門診部(廣州門診部)**

我們於2020年4月收購了廣州門診部，其前身於2018年1月開始運營。廣州門診部是專注於乳腺癌治療的腫瘤專科門診。廣州門診部位於廣州市中心，主要為門診患者提供癌症篩查、診斷、治療和健康管理服務。截至2023年6月30日，廣州門診部擁有多個臨床科室，主要包括內科、外科、婦科、腫瘤科、兒科、檢驗科和醫學影像診斷，並配備了先進的腫瘤診斷設備，如彩色多普勒超聲和鉬靶。

我們在廣州醫院和廣州門診部提供的服務在臨床上相互協調，涵蓋癌症治療的全週期。在廣州醫院，患者可獲得綜合癌症服務，如需要住院治療的三／四級手術及伽瑪刀治療。患者可前往廣州門診部進行隨訪或治療，並獲得先進的癌症篩查以及診斷服務及治療，包括一／二級手術、術後康復、化療輸液、遺傳諮詢和國際第二診療意見。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，廣州門診部的門診就診人次分別為209人次、2,153人次、6,000人次、1,997人次及2,057人次且平均每次門診就診費用分別為人民幣357.0元、人民幣747.8元、人民幣1,309.3元、人民幣1,994.6元及人民幣811.8元。截至2023年10月31日止十個月，廣州門診部的門診就診人次為3,529人次，平均每次門診就診費用為人民幣851.9元。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們源自廣州門診部的收入分別為人民幣0.1百萬元、人民幣1.6百萬元、人民幣7.9百萬元、人民幣4.0百萬元及人民幣1.7百萬元，截至2023年10月31日止十個月，進一步達到人民幣3.0百萬元(未經審核)。截至2023年6月30日止六個月，廣州門診部的收入及平均每次門診就診費用較2022年同期均有所下降，主要是由於我們於2023年調整廣州門診部的發展策略，將其定位為患者招募、接待、轉診及治療後健康管理中心，以補充廣州醫院的臨床服務，從而隨著廣州醫院的快速發展，在兩家醫療機構之間實現更好的協同效應。

### **我們在長江三角洲地區的醫療機構**

在長江三角洲地區，我們的上海影像中心作為診斷中心，以先進的影像設備，通過我們的雲平台為長江三角洲地區及全國的患者提供早期癌症篩查和診斷服務。上海門診部主要為門診患者提供癌症診斷、日間放療和化療服務。我們利用在運營上海影像中心和上海門診部時積累的豐富經驗和患者對我們的認可度，來建設上海醫院，且按照國際標準提供全週期的多學科癌症診療服務，並將我們的服務擴展至整個長江三角洲地區。

### **上海美中嘉和腫瘤門診部(上海門診部)**

我們於2018年10月收購上海門診部，其運營歷史可追溯至2006年11月。上海門診部為腫瘤專科門診部，主要為門診患者提供癌症診斷以及放療及化療服務。截至2023年6月30

## 業 務

日，上海門診部擁有加速器、大孔徑放療模擬定位機、MRI及CT掃描儀等先進的腫瘤診療設備。

上海門診部位於上海市中心，其開始運營後與上海醫院及上海影像中心合作運營，使其各自的診斷或治療專長得以整合，為廣袤的長江三角洲地區的患者提供全方位的癌症診療服務。其廣泛的患者群也獲公共醫療保險支持。因此，上海門診部的患者可就我們的服務享受公共醫療保險報銷待遇，我們的服務包括門診諮詢、化療、加速器放療、實驗室檢驗和成像測試(如MRI、CT、B超、鉅靶、心電圖)。此外，由於其加入了異地結算項目，居住在除上海外長江三角洲其他地區的患者在上海門診部享受的服務也可享受公共醫療保險報銷待遇。

下表載列上海門診部於所示期間的若干關鍵運營和財務資料。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		截至2023年
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年	10月31日
				(未經審核)		(未經審核)
<b>上海門診部</b>						
門診就診(千人次) .....	10.9	18.2	13.9	4.4	9.8	16.0
平均每次門診就診費用(人民幣元) .....	4,871.2	4,810.3	4,195.9	4,582.0	4,646.6	4,643.6
來自上海門診部的收入(人民幣千元) ...	53,246.5	87,701.5	58,263.8	20,366.8	45,671.2	74,315.6

於2021年至2022年，門診就診減少乃主要由於COVID-19疫情區域性復發，導致上海門診部於2022年4月至2022年6月暫時停診。同期平均每次門診就診費用減少乃主要由於受中國實施藥品集中帶量採購制度的影響，若干藥品的價格下跌。

### 上海美中嘉和醫學影像診斷中心(上海影像中心)

上海影像中心位於國際醫學中心，於2018年1月成立，並於2020年4月全面運營。上海影像中心可提供放射科、超聲及核醫學、診斷及遠程會診以及培訓等影像診斷服務，這幫助我們服務於個人患者以及來自我們的自營及合作醫院以及其他醫療機構(尤其是國際醫學中心內的其他八家私營及公立醫療機構)的患者。

上海影像中心是中國設備最完善及最大的影像診斷中心之一，配備了先進的腫瘤診療設備，如PET/CT、MRI、CT、數字X線攝影、超聲、乳腺X光攝影及其他先進影像診斷設備。



上海影像中心的MRI檢查設備及PET/CT設備

---

## 業 務

---

憑藉其先進的診斷設備，上海影像中心通過有針對性的醫學影像及特定疾病篩查服務，積極推動早期疾病篩查項目的開展，為患者帶來更多積極預防疾病的機會。上海影像中心提供的特色診斷服務主要包括以下服務。

- **自動乳腺超聲檢查。**上海影像中心採用高清晰度3D容積成像技術，確保清晰觀測緻密乳腺早期癌症。該技術還支持雲存儲及遠程訪問，讓我們不同地理區域的MDT專家能夠在線協作，並通過我們的雲成像平台為患者提供高效遠程服務。
- **MRI檢查。**在上海影像中心，安裝了一套3.0T MRI檢驗設備以提供MRI成像技術，精準測量腦組織的血流及零回波時間成像技術直接顯示組織，確保無盲區。該組合不僅可提高成像採集速度，還可提高病變與病變邊界的對比度，有助於獲得更清晰的圖像和更準確的診斷。
- **GSII檢查。**上海影像中心配備新元素寶石探測器，可實現準確的心臟成像和身體各部位低劑量高效頻譜掃描。該設備可發現常規CT漏診的小病灶，大幅降低常規掃描輻射劑量。
- **PET/CT檢查。**在上海影像中心，我們提供專用全身PET/CT，提升我們發現癌症早期跡象和確定癌症階段的能力，助力早期診斷和早期治療。

憑藉雲平台的部署，上海影像中心亦進行遠程醫學診斷，並共享國際醫學中心內醫療機構及我們自營醫療機構的數字化影像診斷信息。憑藉上海影像中心作為遠程診斷服務樞紐的地位，我們能夠整合自身網絡中的醫療資源，以促進影像診斷與臨床治療的無縫對接，從而最大程度地提高治療效率及改善患者體驗。

我們主要通過以下各項產生收入：(1)就影像診斷服務自個人患者直接收取費用；及(2)醫療機構就我們提供予其患者的服務向我們支付費用，該項費用通常按月結算。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，上海影像中心的門診就診人次分別為10,019人次、14,664人次、8,468人次、2,564人次及8,775人次，平均每次門診就診費用分別為人民幣2,003.4元、人民幣2,636.0元、人民幣3,673.2元、人民幣3,369.3元及人民幣3,802.3元。於2021年至2022年，門診就診減少乃主要由於上海COVID-19疫情區域性復發，導致上海影像中心於2022年4月至2022年5月暫時停診。截至2023年10月31日止十個月，上海影像中心的門診就診人次為14,492人次，平均每次門診就診費用為人民幣3,659.2元。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們來源於上海影像中心的收入分別為人民幣20.1百萬元、人民幣38.7百萬元、人民幣31.1百萬元、人民幣8.6百萬元及人民幣33.4百萬元，截至2023年10月31日止十個月，進一步達到人民幣54.7百萬元(未經審核)。

### 上海美中嘉和雲影全科診所(上海全科診所)

為補充上海影像中心的獨立診斷服務，於2021年10月，我們開始經營上海全科診所，其與上海影像中心位於同一棟樓宇。對於欲在上海影像中心接受診斷檢查但無檢查處方的門診患者，上海全科診所提供患者收治及診斷檢查處方服務，避免了患者須於另一家醫院開具處方的麻煩。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，上海全科診所的門診就診人次分別為1,445人次、4,750人次、1,122人次及4,578人次，平均每次門診就

---

## 業 務

---

診費用分別為人民幣722.3元、人民幣161.4元、人民幣260.1元及人民幣199.3元，我們來源於上海全科診所的收入分別為人民幣1.0百萬元、人民幣0.8百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣0.9百萬元。自2021年起，上海全科診所於2021年10月開業起至2022年，平均每次門診就診費用有所減少，主要是由於重新分類上海全科診所與上海影像中心之間的收入確認，以更準確地呈列彼等的經營狀況。具體而言，自2022年起，我們將自上海全科診所開具診斷檢查處方並於上海影像中心接受後續診斷檢查的患者所產生的收入分類至上海影像中心，僅保留與一般問診服務有關的收入至上海全科診所。截至2023年10月31日止十個月，上海全科診所的門診就診人次為8,006人次，平均每次門診就診費用為人民幣200.6元。截至2023年10月31日止十個月，我們自上海全科診所產生的收入達到人民幣1.6百萬元(未經審核)。

### 上海泰和誠腫瘤醫院(上海醫院)

截至最後實際可行日期，上海醫院正在建設當中，計劃於2026年1月開業。上海醫院佔地面積超過47,800平方米，規劃總建築面積超過158,700平方米，規劃的床位數為400張。上海醫院將成為一家提供以精準放療為特色的多學科、標準化癌症診療服務，涵蓋癌症篩查、診療全過程的三級醫院。其將按照國際醫療衛生機構認證聯合委員會的標準進行運營。我們計劃將為上海醫院設立多個臨床科室，其中包括腫瘤外科、腫瘤內科、放射腫瘤科、病理科、介入放射科及影像診斷，並配備一套質子治療設備等先進的腫瘤診療設備。此外，上海醫院預期將於上海醫院配置一套質子治療設備及四個治療艙。我們預期上海醫院質子治療中心將於2027年開始運營。

上海醫院位於國際醫學中心內，距離虹橋機場僅數公里，交通便利，可為長江三角洲地區的廣大患者群體服務。此外，位於國際醫學中心的醫療機構以及我們專注於影像診斷服務的上海影像中心經過戰略規劃形成了各具差異化專長的互補格局。預期上海醫院將成為國際醫學中心內的腫瘤專科醫院，並利用協同作用吸引患者及制定多學科治療方案。

### 我們位於華北地區的醫療機構

大同醫院為癌症患者提供全方位的服務，並開展中醫癌症康復治療項目，旨在為華北地區提供全面的癌症診療服務，改善患者的生活質量。

### 大同美中嘉和腫瘤醫院(大同醫院)

大同醫院於2016年5月開始試運營並於2017年5月投入全面運營，其為我們醫院系統內首家二級腫瘤專科醫院。其為國家臨床重點專科中日醫院中西醫結合腫瘤專科醫聯體單位之一。大同醫院為癌症患者提供全方位的服務，包括癌症預防體檢、肺結節活檢、精準放療、個體化化療、靶向免疫治療及其他項目。大同醫院設有100張病床，配備先進的precise-VMAT加速器、核磁共振、大孔徑CT定位機等腫瘤診療設備。截至2023年6月30日，大同醫院設有多個臨床科室，主要包括門診、影像診斷、放療、內科、外科、腫瘤、病理、體檢及中醫等科室。

大同醫院致力為華北地區山西省、河北省及內蒙古自治區的患者群體提供癌症相關服務。於COVID-19疫情爆發前，根據中國分級診療制度規定的區域醫聯體雙向轉診機制，大同醫院根據市場慣例曾接受從其他醫院轉診的患者，提供住院服務，旨在緩解中國低綫城市醫療資源效率低下的情況。大同醫院開展中醫癌症康復治療項目。我們採用中西醫結合的療法，為患者提供定期的術後康復管理和保健服務，以改善患者生活質量及持續緩解癌症治療的副作用。

## 業 務

下表載列於所示期間該醫院的若干關鍵運營及財務資料。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		截至2023年 10月31日 止十個月 (未經審核)
	2020年	2021年	2022年	2022年 (未經審核)	2023年	
<b>大同醫院</b>						
門診就診(千人次) .....	6.6	8.9	8.7	5.3	3.6	5.9
住院就診(千人次) <sup>(1)</sup> .....	0.5	0.6	0.6	0.4	0.1	0.2
平均每次門診就診費用(人民幣元) .....	681.8	1,061.9	1,044.9	1,034.8	1,050.1	980.7
平均每次住院就診費用(人民幣元) .....	11,511.8	8,404.7	6,277.3	5,778.9	6,707.4	5,481.7
登記病床入住率 <sup>(2)</sup> .....	15.3%	13.4%	10.2%	11.6%	6.3%	4.9%
來自大同醫院的收入(人民幣千元) .....	10,121.0	14,239.9	12,705.2	7,640.7	4,751.7	7,051.8

(1) 於2020年、2021年、2022年以及截至2023年6月30日止六個月分別包括區域醫聯體內的公立醫院轉診患者的住院就診61人次、零、零及零，收入貢獻分別為人民幣353.2千元、零、零及零，分別佔於同期來自大同醫院總收入的3.5%、零、零及零。除大同醫院於2020年外，於往績記錄期間，我們其他醫療機構並無從公立醫院接收任何轉診癌症患者。

(2) 按住院病床日數(即我們住院病人於有關期間每日實際佔用的病床總數)除以於有關期間累計每日的登記病床總數，再乘以100%計算。

大同醫院於往績記錄期間的登記病床入住率整體減少，主要是由於住院服務的住院時長整體減少。考慮到(1)COVID-19疫情期間提供住院服務存在交叉感染風險；及(2)大同市醫療保險服務中心於2021年及2022年執行公共醫療保險協議中指定的住院服務平均每次住院就診費用的價格上限時，要求降低公共醫療保險計劃所覆蓋的患者平均住院服務費用，我們於2021年及2022年於大同醫院戰略性地安排更多放療及化療(作為日間門診服務的一部分，而非過夜住院服務)。有關安排有助於增加門診就診人次，同時在公共醫療保險價格上限的影響下盡可能改善大同醫院住院及門診服務產生的整體收入。因此，大同醫院的登記病床自2017年全面營運以來，自獲得市場認可的最初數年以及自2020年COVID-19疫情以來一直未得到充分利用。大同醫院的門診就診量由2020年的6.6千人次分別增加至2021年及2022年的8.9千人次及8.7千人次，及大同醫院的門診服務收入亦由2020年的人民幣4.5百萬元分別增加至2021年及2022年的人民幣9.4百萬元及人民幣9.1百萬元，大同醫院的住院服務收入由2020年的人民幣5.7百萬元分別輕微減少至2021年及2022年的人民幣4.8百萬元及人民幣3.6百萬元。根據弗若斯特沙利文報告，截至2023年6月30日止六個月，我們錄得大同醫院住院就診及門診就診人次較2022年同期有所減少，導致大同醫院同期收入減少以及平均每次門診就診及住院就診費用減少，主要是由於(1)我們精簡大同醫院的人員配置以優化其組織架構，導致臨時人員配置變動及有關調整期間患者服務能力下降，及(2)大同醫院的綜合治療能力和外科專業知識有限，而當地市場吸引患者的競爭激烈。

於2021年及2022年，大同醫院亦錄得較2020年相對為低的平均每次住院就診費用，主要是由於根據大同市醫療保險服務中心於2021年及2022年執行公共醫療保險協議中指定的住院服務平均每次住院就診費用的價格上限時，要求降低公共醫療保險計劃所覆蓋的患者平均住院服務支出。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—由於我們實行自願性價格匹配政策，故我們所提供若干醫療服務及產品受價格管控的有效規管，這或會對我們的經營業績產生不利影響」。

### 大同美中嘉和中醫診所(大同診所)

大同診所於2021年1月投入運營。其以中醫、針灸、火灸為特色，提供從癌前病變到治療後、術後康復各階段的各種癌症相關調理服務。大同診所亦利用中醫康復方面的專長，提供一般的術後調理服務以及風濕病和其他疼痛性疾病的治療。自2022年7月起，我們戰略性地停止大同診所的運營，以專注於大同醫院的發展。我們已於2023年3月完成大同診所的註銷程序。於2021年及2022年，大同診所的門診就診人次分別為1,328人次及527人次，平均每次門診就診費用分別為人民幣214.9元及人民幣213.1元，我們源自大同診所的收入分別為人民幣0.3百萬元及人民幣0.1百萬元。

### 我們的互聯網醫院

我們於2021年5月推出互聯網醫院。我們利用豐富的醫療專業人員資源和合作醫院資源，為癌症患者提供一個可獲得全面線上和線下醫療資源的一站式門戶。我們的互聯網醫院實現了面向癌症患者(尤其是在我們的醫療機構接受診斷或治療服務，需要進行治療後健康管理、康復問診及定期檢查的患者)的按需醫療。患者可以通過我們的互聯網醫院微信公眾號和小程序便捷獲得廣泛的醫療資源，包括那些無法到大型綜合醫院就診的患者。

我們提供涵蓋整個癌症診療週期的線上及線下一體化數字醫療服務，尤其包括以下服務。

- **初步問診及醫院預約服務。**我們的醫療問診包括由我們及我們合作醫院的多點執業醫生提供的有關各種症狀和病例的諮詢，重點關注癌症相關疾病，以滿足患者對初步問診及指導以及治療後健康管理及指導不斷增長的需求。為使患者接受健康管理服務的過程更加順暢，我們在互聯網醫院提供包括圖片、視頻、電話在內的多種溝通形式，以滿足在線溝通的需求。我們亦為用戶提供醫院預約和住院安排服務，以方便患者在我們的醫療機構就診。
- **診斷解釋服務。**我們為用戶提供一對一的診斷報告解釋服務。互聯網醫院的醫生可由用戶指定，以訪問已上傳的診斷報告，解釋檢查範圍及診斷結果，以及提供問診及治療方案建議，以使用戶能夠更好地了解複雜的疾病機理及治療方案，從而做好準備積極配合持久的治療過程。
- **MDT會診服務。**MDT專家協助希望尋求除先前已問診的醫生以外的其他醫生的第二意見的用戶，從而於作出關鍵的醫療決定之前獲得更多信息或觀點。我們提供從MDT醫生到全國知名醫生及院士的專家名單供患者選擇，並定制醫生學科組合，以最好地滿足用戶從診斷到治療後健康管理的全面需求。
- **健康管理及癌症相關指導服務。**我們通過互聯網醫院提供全面的患者診療服務，包括維持治療後的後續諮詢、定期溝通以及藥物和康復指導。為方便用戶了解有關癌症治療和康復的知識，我們亦於互聯網醫院的微信公眾號及小程序上發佈我們醫療機構的熱門科普文章和新聞。

我們的互聯網醫院自個人用戶及企業客戶產生收入。通過我們的互聯網醫院獲得醫療保健服務的個人用戶通常根據所提供的特定服務，通過在線支付平台支付服務費。對於互聯網醫院與線下醫療機構合作提供的醫療保健服務(如健康管理服務)，互聯網醫院按我們與企業客戶訂立的協議所規定的固定費率收取服務費，企業客戶則為其個人用戶購買我

們的醫療服務。我們互聯網醫院向個人用戶提供該等服務(包括個人用戶自行購買或我們的企業客戶為個人用戶購買的服務)產生的收入，於我們的醫院業務下確認。我們直接透過我們專注於初步問診及健康管理的互聯網醫院微信小程序為個人用戶服務，而於我們的管理及技術支持下提供的遠程醫學診療服務，則通過雲平台進行並通過我們合作醫院的共同參與間接為患者提供。請參閱「我們的醫用設備、軟件及相關服務—銷售及安裝醫用設備及軟件—雲平台」及「我們的醫用設備、軟件及相關服務—管理及技術支持」。

此外，我們的互聯網醫院亦通過提供醫療保健問診服務及遠程綜合支持服務等服務直接為企業客戶服務，其收入於管理及技術支持項下確認。請參閱「我們的醫用設備、軟件及相關服務—管理及技術支持」。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，互聯網醫院個人用戶的問診人次分別為1,148人次、895人次、375人次及219人次，其中於同期，我們直接服務的個人用戶問診分別為358人次、326人次、160人次及181人次，以及企業客戶的個人用戶問診分別為790人次、569人次、215人次及38人次。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們源自互聯網醫院的收入分別為人民幣13.2百萬元、人民幣13.3百萬元、人民幣5.3百萬元及人民幣4.2百萬元，其中分別包括來自個人用戶的人民幣3.4百萬元、人民幣1.4百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣1.2百萬元和來自企業客戶的人民幣9.8百萬元、人民幣11.9百萬元、人民幣4.7百萬元及人民幣3.0百萬元。截至2023年10月31日止十個月，我們自互聯網醫院產生的收入進一步達到人民幣5.4百萬元(未經審核)。

### 案例研究

以下案例說明患者得益於我們癌症醫療服務的方式。

#### **患者案例1 — 符合國際質量控制標準的MDT操作**

**情景。**一名33歲的男性患者於2019年11月確診為左肺IVB期腺癌伴多處腦及骨轉移。他已完成全腦放射治療並一直在接受肺癌靶向治療，直至2021年7月於其右側額葉發現3個新腫瘤，最大直徑為1.6釐米。鑒於患者複雜的治療史和腦內不同部位的多次復發，運用多學科專業知識和實施嚴格的質量控制標準對確保最佳治療至關重要。

**解決方案。**我們廣州醫院的不同科室在共同研究了患者的情況和可選擇的治療方案之後，確定SRT手術是最理想的治療方法，儘管這對醫生的手術技術和質量控制標準的要求極高。MDT專業人員為患者定制輻射靶區勾畫及IMRT規劃。在根據NCCN以及CSCO的指引對輻射建模周長、設備狀態、患者體位和治療刺激進行多輪檢查後，我們的醫生於2021年8月在我們的IGRT技術支持下，採用加速器為患者成功實施了SRT手術。患者在治療後得以從癌症中倖存。通過靶向實現控制癌症和盡量減少副作用，患者的生活質量得到了有效的改善。

#### **患者案例2 — 檢測隱匿腫瘤的影像診斷**

**情景。**一名66歲的男性患者背部疼痛，但當地醫院的CT檢查沒有發現任何腫瘤。如果沒有先進的影像診斷技術或專業知識，隱藏在肺門區域的肺癌很容易被忽視。

**解決方案。**於2020年11月，上海影像中心的醫生對該患者進行全身連續PET/CT掃描，以完全檢測出任何隱匿腫瘤。我們的Discovery PET/CT 710設備能夠進行高分辨率低劑量平掃並對所掃描組織實施0.625毫米的重構，這有助於清晰顯示掃描區域結節的大小、邊界及血流量。因此，我們的影像專家不僅發現了肺部原發性腫瘤，且發現了患者全身多處骨轉移(若無已積累的影像診斷經驗，則相當難以發現)，這為後續治療打下紮實基礎。

### 患者案例3—維持生活質量的保乳手術

**情景。**一名57歲女性患者的乳房腫瘤大小為8厘米。其左肺因支氣管擴張嚴重而被完全切除，右肺情況較差，有多處病變，包括多發支氣管擴張和肺大泡。由於其肺功能受損，乳房手術可能會面臨較高的麻醉風險，可能會導致肺大泡破裂，並可能導致致命的呼吸衰竭。

**解決方案。**我們廣州醫院的醫生邀請了麻醉科、重症監護、腫瘤內科、放療、影像診斷等多個學科的專家進行聯合會診，為患者量身定制手術方案。雖然與傳統的全乳房切除術相比，保乳手術的要求更高，但我們經驗豐富的多學科團隊仍在患者病情複雜的情況下實施了保乳手術。我們的醫生對該患者實施保乳手術，旨在減少患者的身體創傷，縮短患者術後恢復時間，同時保持患者的外形，以確保患者恢復正常生活後的尊嚴和生活質量。2021年9月27日，我們的醫療專業人員成功完成了手術，過程僅持續了約一個小時。這次保乳手術不僅成功根除了乳房腫瘤，還保留了其乳房組織，最大限度地減少了切割傷口。因此，其很快康復並於數天後出院。

### 患者案例4—先進技術支持精準放療

**情景。**2018年，一名57歲男性患者確診肺癌IIIA期。經放療和化療聯合治療後，影像學檢查顯示右肺上下葉腫瘤幾乎完全消失。然而，在2021年10月，他的右肺下葉復發癌症。二次放療的必要性大大增加了治療難度，因為對同一地方再次放射會使患者累積毒性。此外，如果腫瘤勾畫或放射劑量傳遞不夠精確，則存在正常組織損傷和副作用的高風險。

**解決方案。**我們上海門診部經驗豐富的放療團隊對患者的情況進行了全面的評估。為了保護腫瘤周圍的正常器官(尤其是心臟和肺部)免受重複輻射的影響，我們的醫療專業人員經過多輪計算和建模，最終確定了超分割再輻射治療方案。此外，我們採用先進的精準放療設備，以保障治療全過程。我們為患者進行了一系列精準再照射放療療程，有效地縮小了腫瘤，且對患者並無重大副作用。得益於醫生的手術技術，患者身體狀況好轉，生活質量得到有效改善。

### 患者案例5—便利的全程健康管理

**情景。**一名男性患者在當地醫院被診斷出患有前列腺癌並伴有骨轉移。患者來到上海門診部尋求二次意見。

**解決方案。**我們的醫療專業人員一直密切陪護該名患者。於診斷檢查過程的各階段，我們的醫生及護士認真回答問題並提供建議，為患者隨後的抗癌療程做好準備。於2021年3月，上海門診部的MDT專家邀請患者先前的醫生舉行聯合線上會診，為患者提供便利高效的就醫體驗。在對患者病情進行廣泛的評估後，我們的醫生對檢查項目及治療方案進行了詳細解釋，幫助患者作出知情決定。隨著治療的進展，我們根據患者的新健康狀況再次進行了MDT聯合會診。於治療期間及於治療結束後，我們的醫生助理及護士提供健康管理服務，以跟進患者的康復進展情況。因此，患者能夠於抗癌全過程就其治療方案作出知情決定，並對我們以患者為中心的服務表示高度讚賞。

## 我們的醫用設備、軟件及相關服務

憑藉我們多年來於腫瘤治療及醫院運營領域積累的專業知識，我們開發出醫用設備、軟件及相關服務項下的輕資產業務模式，服務企業客戶及作為我們的終端客戶的目標醫院

---

## 業 務

---

(尤其是位於我們的自有設施無法覆蓋的低綫城市的醫院)。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們醫用設備、軟件及相關服務服務的企業客戶分別達29家、88家、77家、42家及47家。具體而言，截至2023年6月30日，我們以雲平台服務、管理及技術支持以及經營租賃服務17家合作醫院。

中國腫瘤醫療的發展受制於醫療資源分佈不均，醫療機構(尤其是位於低綫城市的醫療機構)可能缺乏優質的設備、專業的人才以及(尤為重要的)統一的技術標準及操作規程。我們尋求不僅通過供應先進醫用設備幫助合作醫院具備放射治療及影像診斷運營能力，亦協助合作醫院實現醫療技術及運營管理的全面發展。我們已有策略地積累專業知識，並建立起包括醫療機構、研究機構及設備製造商在內的行業參與者網絡，這為我們的可持續增長奠定了堅實的基礎。

於2019年年初，我們推出了CSS服務作為試點項目，逐步全面涵蓋雲平台醫用設備、軟件及相關服務的所有方面。我們的CSS服務隨著多年來的技術開發及企業客戶的業務需求而得到發展。我們於2020年12月推出嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台，並於2021年9月推出嘉和飛雲智能放療雲服務平台，專注於癌症治療的效率及療效。除用於醫療服務的雲平台外，我們亦於2021年6月推出綜合雲平台嘉和雲資產管理平台，提供一站式服務，以滿足企業客戶不斷變化的運營需求。

我們向企業客戶提供所需的先進醫用設備及相關醫用耗材的全面組合，以幫助其設立或升級放療或影像診斷科。我們亦就設備運行、臨床實踐及質量控制方案、醫學專業培訓及學術研究，向合作醫院提供有關根據銷售及安裝醫用設備及軟件業務自我們採購或根據經營租賃安排自我們租賃的腫瘤醫用設備的管理及技術支持。作為我們醫用設備、軟件及相關服務不可或缺的一部分，我們通過訂立經營租賃協議(有時連同綜合支持服務協議)向合作醫院提供設備租賃及綜合支持服務，該等服務僅屬服務性質，或作為我們全方位解決方案服務的一部分。為進一步提升我們網絡的腫瘤醫療能力，我們已將線上線下的醫療資源整合入雲平台，以提供多項雲服務，從而實現遠程服務。我們的企業客戶可根據其需求自我們的服務矩陣自由選擇全套服務或單獨服務模塊。

我們提供各種合作和價格安排，以滿足企業客戶的各種需求。對於銷售及安裝醫用設備及軟件，我們通常收取固定首期付款或固定費率的服務費。就我們向其提供管理及技術支持及/或經營租賃的合作醫院而言，我們通常收取固定服務費或從使用我們所提供醫用設備或服務所得收入中收取合約規定的百分比的費用。

## 業 務

### 銷售及安裝醫用設備及軟件

我們已與全國各地的醫院建立起業務合作關係，為他們提供全面的醫療解決方案，主要包括醫用設備及相關操作軟件、醫用耗材及雲平台。我們通常就為此類提供收取固定的首期付款。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們源自銷售及安裝醫用設備及軟件的收入分別為人民幣26.1百萬元、人民幣217.6百萬元、人民幣179.2百萬元、人民幣27.1百萬元及人民幣104.3百萬元。下表載列了於所示期間按業務細分劃分的銷售及安裝醫用設備及軟件收入。

	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	佔總收入的百分比	金額	佔總收入的百分比	金額	佔總收入的百分比	金額	佔總收入的百分比	金額	佔總收入的百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
銷售及安裝醫用設備及軟件										
醫用設備.....	26,129	100.0	217,276	99.9	178,798	99.8	26,766	98.7	102,992	98.7
雲平台.....	—	—	292	0.1	354	0.2	354	1.3	1,308	1.3
總計.....	26,129	100.0	217,568	100.0	179,152	100.0	27,120	100.0	104,301	100.0

下表載列了於所示期間按業務細分劃分的銷售及安裝醫用設備及軟件的毛利及毛利率明細。

	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	毛利率(%)	金額	毛利率(%)	金額	毛利率(%)	金額	毛利率(%)	金額	毛利率(%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
銷售及安裝醫用設備及軟件										
醫用設備.....	9,327	35.7	17,858	8.0	13,286	7.0	652	2.4	9,369	9.0
雲平台.....	—	—	230	79.0	177	50.0	177	50.0	0.4	0.0
總計.....	9,327	35.7	18,088	8.3	13,463	7.5	829	3.1	9,369	9.0

2020年至2022年，我們醫用設備和雲平台的毛利率普遍下降，主要是因為我們以相對較低的毛利率水平戰略性地推廣我們的銷售及安裝醫用設備及軟件，以獲得新的企業客戶。截至2023年6月30日止六個月，我們銷售醫用設備的毛利率較2022年同期有所增加，主要是由於我們供應更多毛利率相對較高的大型醫用設備，加上我們的業務從COVID-19旅行限制對大型醫用設備交付、安裝及驗收的物流的影響中恢復。截至2023年6月30日止六個月，我們雲平台的毛利率較2022年同期有所下降，這主要是由於提供的雲平台有所變化。由於我們雲平台的業務規模相對較小，單個或多個合同的利潤率更容易造成整體利潤水平產生波動。

醫用設備、軟件及相關服務已成為我們超過十年的傳統業務。隨著行業及客戶需求不斷發展，我們的醫用設備、軟件及相關服務從醫用設備租賃及管理服務蓬勃發展至包括銷售及安裝醫用設備及軟件業務，旨在為企業客戶供應全面先進的醫用設備及相關醫用耗材的組合，以支持醫療機構的設立及升級。儘管近年來其毛利率下降，但我們仍重視通過

## 業 務

銷售及安裝醫用設備及軟件業務培育方面的持續努力所積累的行業知識、市場認可及建立的業務關係，為我們業務的整體增長奠定堅實基礎。我們的長期戰略是通過向新的企業客戶及目標醫院提供醫療設備，並通過提供綜合支持服務幫助其在醫療科技和運營管理方面實現全面發展，從而獲得新的企業客戶及目標醫院作為我們的終端客戶。於當前階段，我們計劃以提高我們的品牌意識及擴大客戶網絡為重點，推進銷售及安裝醫用設備及軟件業務，而非維持高毛利率，以實現所有業務分部的協同效應並滲透入經擴大客戶及目標醫院網絡的更多區域市場，從長遠來看，此將有益於我們的業務。

具體而言，我們不斷加強我們向企業客戶及目標醫院提供的銷售及安裝醫用設備及軟件的廣泛選擇的能力，旨在提高客戶黏性及回購。於往績記錄期間，於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們分別共有七、44、29及19家銷售及安裝醫用設備及軟件客戶，其中分別共有四、10、13及四家為同期的回頭客，分別佔期間銷售及安裝醫用設備及軟件所得收入的97.9%、49.8%、73.1%及71.4%。下表載列銷售及安裝醫用設備及軟件回頭客的詳情。

	收入 (人民幣千元)	提供的醫用設備類型
<b>2020年</b>		
回頭客A <sup>(1)</sup> .....	10,475	呼吸機 64排CT及平面數字X線攝影設備等
回頭客B .....	11,062	
回頭客C .....	44	彩色超聲設備 醫用耗材
回頭客D .....	3,989	
<b>總計</b> .....	<b>25,569</b>	
<b>2021年</b>		
回頭客B .....	16,121	X射線CT設備 X射線CT設備、醫用血管造影 X射線系統及醫用MRI系統 醫用耗材
回頭客C .....	10,165	
回頭客D .....	6,124	手術無影燈等 內窺鏡手術控制系統及配件以及 醫用血管造影X射線系統 醫用耗材
回頭客E .....	9,007	
回頭客F .....	57,609	彩色超聲多普勒系統、 呼吸機、麻醉機等 X射線CT設備等 生理參數測量設備 麻醉機等
回頭客G .....	1,325	
回頭客H .....	1,701	
回頭客I .....	1,239	
回頭客J .....	18	
回頭客K .....	5,028	
<b>總計</b> .....	<b>108,338</b>	
<b>2022年</b>		
回頭客A .....	13,447	PET-CT 體外循環離心泵 體檢集成仿真系統等
回頭客B .....	6,195	
回頭客C .....	3,035	
回頭客D .....	629	醫用耗材 手術無影燈等 內窺鏡手術控制系統及配件、 直線加速器及醫用MRI系統 X射線CT設備等
回頭客E .....	20,509	
回頭客F .....	57,479	
回頭客I .....	2,195	

## 業 務

	收入 (人民幣千元)	提供的醫用設備類型
回頭客H .....	899	數字胃腸X射線系統、輸注泵等
回頭客J .....	28	生理參數測量設備
回頭客K .....	22,487	CT設備、彩色超聲多普勒系統及手術床
回頭客L .....	3,646	移動C型X射線機及無影燈等
回頭客M .....	65	生理參數測量設備及軟件系統
回頭客N .....	265	生理參數測量設備
<b>總計</b> .....	<b>130,879</b>	
<b>截至2023年6月30日止六個月</b>		
回頭客C .....	27,419	CT設備、內窺鏡手術控制系統及配件
回頭客F .....	46,803	X射線CT設備、內窺鏡手術控制系統及 配件以及彩色超聲診斷系統
回頭客M .....	58	生理參數測量設備
回頭客N .....	212	生理參數測量設備
<b>總計</b> .....	<b>74,491</b>	

(1) 回頭客指自2019年起及往績記錄期間於年／期內進行一次以上購買的客戶，包括於往績記錄期間指定年／期內進行一次以上購買的客戶。

此外，我們亦認為，在我們開始為經擴大客戶群體服務並努力獲得新客戶後，毛利率相對較高的新商機可能會不斷出現。具體而言，伴隨設備供應可能會出現新的商機，包括設備維修、維護和升級的需求，或雲平台服務方面的定制和數字化服務需求，從而由於相對較高的轉換成本，為我們的管理和技術支持服務持續創造了強大客戶黏性。例如，我們向江蘇省南通市如皋博愛醫院供應頭部伽瑪刀，該醫院多年來一直為我們的合作醫院。根據我們的銷售及安裝醫用設備及軟件，我們一直為如皋博愛醫院提供綜合支持服務，包括對該醫用設備進行維修及養護、提供技能培訓、操作指南服務及醫療技術支持以及通過我們的嘉和飛雲智能放療雲服務平台提供遠程放療服務。請參閱「業務 — 我們的醫用設備、軟件及相關服務 — 案例研究」。此外，我們亦自2019年起與山東淄博的一家合作醫院合作，提供一套直線加速器的設備租賃及基於該設備的綜合支持服務。

近年來，我們在雲平台開發及應用方面的成就加強了我們提供雲服務的能力，推進我們逐步將醫用設備、軟件及相關服務由醫療設備租賃的重資產模式升級為輕資產模式的策略，使我們能夠更有效地服務更廣泛的客戶網絡及目標醫院。例如，我們的嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台及嘉和飛雲智能放療雲服務平台入選工信部於2021年8月發佈的5G+醫療健康應用試點項目名單中的5G+醫療健康應用試點項目，我們認為此將有助於我們提供雲服務的市場認可度。尤其是，我們進一步擴大了服務範圍，包括通過嘉和飛雲智能放療雲服務平台提供的管理及技術支持服務。我們一直為此醫院提供(其中包括)遠程診斷結果會診、遠程放療靶區勾畫、輻射建模及方案定制以及質量控制服務。近年來，我們面臨與低綫城市大型公立醫院部分長期建立的管理及技術支持協議屆滿，導致相應年度／期間管

## 業 務

理及技術支持所得收入及毛利率下降。請參閱「財務資料 — 各期間的經營業績比較」。考慮到客戶受益於我們多年的綜合支持而實現其提高醫療及運營能力的目標，我們並未重續該等協議。相反，我們認為，該等客戶的業務需求已超過業務發展初期，且達至其進一步提升知識的階段。因此，我們計劃尋求與彼等以及新客戶訂立新服務協議，以根據彼等當前需求(如我們新引進雲平台服務、軟件開發服務及通過互聯網醫院的醫療諮詢服務)提供定制化服務。

我們認為我們目前於擴張銷售及安裝醫用設備及軟件以及升級我們的管理及技術支持服務的努力，同時為我們的業務挖掘更廣闊的長遠市場潛力。因此，我們總體上策略性地以相對較低的價格推廣銷售及安裝醫用設備及軟件以獲得具有購買潛力的新客戶，從而帶來毛利率相對較高業務(如交叉銷售醫用設備的機會或對管理及技術支持服務的進一步需求)的持續性的商機。請參閱「一 醫用設備」。我們認為我們的醫用設備及軟件客戶後續願意採購我們的管理及技術支持服務，主要由於(1)通過醫用設備租賃及管理服務為國內醫療機構的近200個放射治療及腫瘤科室提供服務，我們在此方面積累了逾十年的經驗，從而使客戶信任我們於設備供應之後能夠滿足彼等對設備維修、維護及升級的需求；及(2)利用我們在自營醫療機構運營中積累的醫用設備運營及臨床實踐知識，我們更深入了解該等客戶在醫用設備運營方面的具體需求；及(3)我們努力將我們的線上管理及技術支持服務轉移到我們的嘉和雲資產管理平台上，同步數字記錄與訪問設備運行狀態、維護進度及性能分析以提高效率，滿足客戶不斷變化的業務需求。於往績記錄期間，在接受我們供應醫用設備及軟件(通過直銷或向分銷商銷售)的醫院中，兩家醫院已與我們達成管理及技術支持協議，產生的收入詳情如下，兩家醫院已就未來管理及技術支持服務與我們達成戰略合作協議，而另外四家醫院為配置了嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台的5G+遠程診斷應用試點實體。然而，與銷售領域相比，我們於服務領域發現及培育新商機需要時間。根據弗若斯特沙利文報告，醫療機構，尤其是低綫城市的醫療機構會逐步發展其醫療能力。根據同一資料來源，彼等對醫用設備及耗材的需求於業務發展初期出現，並於整個業務週期內持續，而對專業管理及技術支持的需求可能僅於配置較先進的醫用設備後出現，以尋求進一步加強其運營知識。

下表載列我們銷售及安裝醫用設備及軟件業務項下供應醫用設備及軟件，以及管理及技術支持業務服務的重疊客戶的詳情。

	銷售及安裝 醫用設備及 軟件所得收入 (人民幣千元)	提供的醫用 設備類型	管理及 技術支持 所得收入 (人民幣千元)	提供的 服務內容
<b>2020年</b> .....				
重疊客戶A <sup>(1)</sup> .....	—	無	695	雲平台服務及 綜合支持服務
<b>總計</b> .....	<b>—</b>		<b>695</b>	
<b>2021年</b> .....				
重疊客戶A .....	10,976	伽瑪刀設備	1,065	雲平台服務及 綜合支持服務
重疊客戶B .....	5,028	麻醉機及其他醫 用設備	—	無
<b>總計</b> .....	<b>16,005</b>		<b>1,065</b>	

## 業 務

	銷售及安裝 醫用設備及 軟件所得收入 (人民幣千元)	提供的醫用 設備類型	管理及 技術支持 所得收入 (人民幣千元)	提供的 服務內容
<b>2022年</b>				
重疊客戶A .....	—	無	914	雲平台服務及 綜合支持服務
重疊客戶B .....	22,487	CT設備、手術床 及其他醫用設備	1,203	雲平台服務
<b>總計</b> .....	<b>22,487</b>		<b>2,118</b>	
<b>截至2023年6月30日止六個月</b>				
重疊客戶A .....	—	無	371	雲平台服務及 綜合支持服務
<b>總計</b> .....	<b>—</b>		<b>371</b>	

(1) 重疊客戶指於往績記錄期間為我們銷售及安裝醫用設備及軟件業務以及管理及技術支持業務的客戶。

自2019年以來，我們主要通過實施以下策略發展銷售及安裝醫用設備及軟件業務並擴大客戶群。

- **全面擴張策略。**我們主要通過以下方式將銷售及安裝醫用設備及軟件客戶群從2020年的七名大幅擴大到2021年的44名：(1)建立強大成熟的獲客團隊；(2)加強營銷力度，積極組織或參加國家、省級或市級放療或影像學術或行業會議；及(3)升級雲平台，以滿足不同客戶需求。
- **客戶獲取團隊。**我們建立了擁有銷售及安裝醫用設備及軟件客戶獲取經驗的強大客戶獲取團隊。我們的客戶獲取團隊從截至2020年12月31日的37名人員擴大到截至2023年6月30日的51名。我們客戶獲取團隊的關鍵人員主要包括LI Naxin先生，其在醫療服務行業以及銷售和營銷方面擁20多年的經驗。
- **有效的客戶獲取渠道。**我們的客戶獲取人員與潛在及現有客戶溝通，以了解彼等的需求及推廣我們的銷售及安裝醫用設備及軟件。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們的客戶獲取人員為銷售及安裝醫用設備及軟件分別獲得三家、八家、11家及八家新醫院。我們亦依賴現有客戶及合作夥伴的口碑推薦來吸引新客戶。於2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們分別透過推薦為銷售及安裝醫用設備及軟件取得13家、七家及五家新醫院。
- **通過醫院業務以及醫用設備租賃及管理服務積累精細成熟的醫療解決方案運營專業知識。**通過自營醫療機構的運營，以及十多年來通過醫用設備租賃及管理

---

## 業 務

---

服務為國內近200家醫療機構的放療科和腫瘤科提供服務的經驗，我們積累了豐富的醫用設備運營和臨床實踐的知識，提升了我們向合作醫院提供相關醫用設備及軟件的能力。

### 醫用設備

作為與企業客戶及目標醫院(彼等為我們的終端客戶，我們通過分銷商向彼等提供醫用設備)建立合作關係的典型方式，我們向他們提供從知名醫用設備製造商或經銷商處購買的醫用設備。憑藉我們與供應商夥伴的長期合作以及積累的行業經驗，我們能夠以有競爭力的價格獲得充足的高質量醫用設備和耗材供應。通過將目標醫院及企業客戶的需求與我們的合作夥伴醫用設備公司和其他上游供應商的供應相匹配，我們可以直接或通過我們的分銷商為目標醫院及企業客戶提供廣泛的醫用設備及耗材。

具體而言，我們提供各類醫用設備，主要包括(1)大型醫用設備，如加速器、伽瑪刀系統及CT系統，以幫助客戶建立腫瘤科、放療中心及影像診斷中心；及(2)其他醫用設備及耗材，如數字X射線成像系統、超聲系統及手術引導系統，以滿足客戶多方面的需求。我們亦就有關設備提供相關操作軟件系統，以促進目標醫院有關醫用設備的高效運行。根據客戶的業務需求，我們亦或會進一步為客戶提供一站式管理及技術支持服務(主要包括設備管理、技術培訓及運行指導服務以及醫療技術支持)，以便客戶更好地利用設備。請參閱「一管理及技術支持」。

我們銷售醫用設備(即使屬類似類型)的毛利率因不同客戶及目標醫院而異，取決於多項因素，主要包括(其中包括)我們的業務戰略、與特定客戶或目標醫院的整體業務安排、當地市況以及與我們銷售成本相關的醫用設備的具體品牌、供應來源及配置。一般而言，作為現階段業務戰略的一部分，相較於取得高毛利率，我們將優先在中國(尤其是我們先前已積累經驗及人脈的地區)擴大我們的客戶網絡，以提升我們的市場知名度，為我們整體業務的長遠整體增長奠定堅實基礎。此外，就向具有未來交叉銷售機會或對我們管理及技術支持服務有進一步需求的醫院銷售醫用設備而言，我們可能以相對較低的毛利率進行銷售，旨在建立強大的客戶黏性及長期業務關係。即使我們收集企業客戶及目標醫院的需求、採購相應的醫用設備然後作為中介轉售，我們仍強調目標醫院對我們整體業務的戰略價值，並可能以毛損率進行銷售，旨在與醫院發展銷售、服務或醫療研究方面的其他合作機會。因此，我們就每次銷售醫用設備收取的溢價相當靈活，導致若干交易不時產生毛損。根據弗若斯特沙利文報告，由中介(例如本集團)銷售的醫用設備的毛利率範圍相對較大，不同市場參與者的行業平均值介乎負10%至60%不等。於往績記錄期間，根據同一資料來源，我們銷售醫用設備的毛利率一般與行業範圍一致，原因是我們僅有兩項毛利率低於行業範圍的醫用設備銷售。於2021年，一項醫用設備銷售產生毛損人民幣2.6百萬元，其中我們確認收入人民幣11.0百萬元，佔我們同年銷售及安裝醫用設備及軟件所得總收入約5.0%。具體而言，該銷售的毛利率相對較低主要是由於目標醫院對我們的獨特商業價值。該銷售的目標醫院為我們多年的合作醫院，不僅向我們購買醫用設備，亦透過多維度合作與我們建立長期關係。具體而言，於我們供應醫用設備後，我們亦一直為其提供綜合支持服務及透過其嘉和飛雲智能放療雲服務平台提供遠程放療服務。考慮到具有較高毛利率的管理及技術支持分部的交叉銷售機會，以及向該合作醫院銷售後形成強大的客戶黏性及長期業務關係，我們決定以低於行業平均水平的毛損率進行銷售。其他醫用設備銷售於2021年產生毛

---

## 業 務

---

損人民幣73,000元，其中我們確認收入人民幣0.2百萬元，佔同年銷售及安裝醫用設備及軟件所得總收入的0.1%以下。具體而言，該銷售工作由北京和信康開展，以折扣價銷售所採購的其產品(如智能健康工作站)所用剩餘的芯片。此外，於往績記錄期間，在我們所有的醫用設備銷售中，2021年的五項交易及截至2023年6月30日止六個月的兩項交易產生毛損，同年／期產生該等毛損的銷售額應佔收入分別為人民幣47.1百萬元及人民幣12.2百萬元，分別佔同年／期銷售及安裝醫用設備及軟件產生的總收入的21.6%及11.7%。

### 雲平台

我們提供雲平台產品組合，以提供定制化服務(主要包括影像診斷結果的數字化處理；遠程會診、放療建模、治療定制及質量控制；供應鏈管理；以及聯合研究、培訓及技術支持)，協助醫院向其患者提供全方位的癌症診療服務。我們主要於以下三種場景中通過雲平台服務醫院：(1)於各醫院內部進行協作，以利用共享的數字化雲平台實現跨科室聯合會診及臨床實踐管理；(2)有關醫院與其於區域市場或全國的合作醫療機構之間開展合作，以實現跨醫院遠程癌症治療及聯合科研；及(3)有關醫院與我們的醫療機構之間開展合作，以提供多項基於雲的會診及管理服務。

我們已定制多個適用於醫院的雲平台，以確保與不同品牌的醫用設備及其操作系統高度兼容。舉例而言，我們的嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台可於企業客戶所維護的系統內無縫部署，以促進影像設備的運行，從而實現雲存儲及遠程處理。我們已通過向企業客戶提供一體化管理及技術支持，擴大了遠程診療服務的範圍。因此，我們能夠利用與供應商合作夥伴的長期合作關係及已建立起的相互信任，並在推廣我們的醫用設備、軟件及相關服務時將其轉化為更強大的議價能力。

具體而言，我們於2020年12月推出的嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台可實現影像診斷結果的數字化顯示、存儲、傳輸及處理。我們於2021年9月推出的嘉和飛雲智能放療雲服務平台可實現遠程放療靶區勾畫、放療建模、聯合會診、方案定制及質量控制。值得一提的是，嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台及嘉和飛雲智能放療雲服務平台入圍工信部於2021年8月公佈的5G+醫療健康應用試點項目名單。

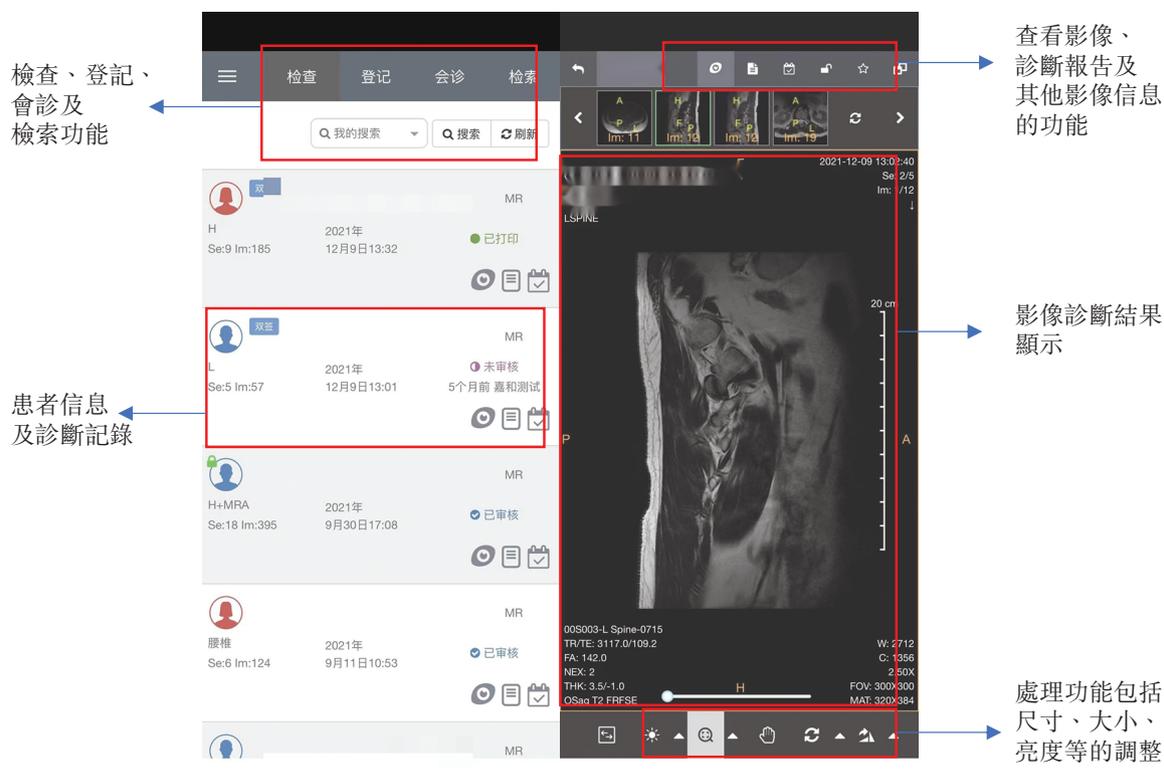
我們參與制定多項國家放射治療行業標準。預期此舉將推動我們客戶網絡的擴大，並提升低綫城市眾多機構放射治療的療效。於2022年2月及2023年6月，我們獲中國國家癌症中心選定為制定2021版及2023版《國家腫瘤質控中心放療質控指南》的編輯。因此，我們已啟動三個國家標準制定項目，以制定《放射治療數據審核質量保證實踐指南》、《基於5G的遠程放療計劃設計、實施與質控平台建設指南》及《全皮膚(電子束)照射技術實踐指南》。

### 嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台

嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台可實現影像診斷結果全渠道的數字化顯示、存儲、傳輸及處理功能，並以此支持遠程診斷。該平台使我們自身及其他醫療機構的醫生能夠於線上共同查看患者的影像診斷結果，以促進更準確及高效的診斷，節省當地患者前往一綫城市的時間及金錢。通過線上會診，我們可於我們的自有設施觸及範圍以外的低綫城市提

## 業 務

供影像診斷服務，同時可緩解中國主要醫療資源分佈不均勻的問題。以下截屏說明嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台的全渠道界面，醫生可通過該界面從我們的網站、微信小程序及公眾號訪問該平台。



截至2023年6月30日，我們已在中國43家醫療機構（如河南省洛陽市及三門峽市、內蒙古自治區烏海市及四川省涼山市）部署嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台。

### 嘉和雲資產管理平台

我們已逐漸將管理及技術支持服務由線下轉移至我們的嘉和雲資產管理平台，以提供一站式的供應鏈管理服務，同時提高效率並節省成本。我們已於2021年6月推出嘉和雲資產管理平台。我們的嘉和雲資產管理平台能夠實現高效的線上醫用設備管理，主要包括三個方面：設備存貨、維修計劃及操作人員的管理。

## 業 務

我們嘉和雲資產管理平台的整體界面可顯示所有已接入醫用設備、其性能分析及授權操作人員的實時信息。授權操作人員可通過我們的軟件訪問該界面。以下截圖為嘉和雲資產管理平台的界面外觀。



為啟動管理流程，授權操作人員可通過輸入設備類別、名稱、製造商和採購信息等設備信息來選擇添加某一設備。設備接入後，授權操作人員可通過操作部門、設備狀態及其他信息等篩選條件來搜索該設備。我們的嘉和雲資產管理平台還可以監控該設備的實時狀態，並可查看其詳細信息和維修記錄，以便我們的企業客戶通過簡單點擊電腦即可同時有效地跟蹤大量不同類型、位置、部門和狀態的設備。

確定需要維修後，通過移動設備即可在我們的嘉和雲資產管理平台上在線申請維修。我們為企業客戶添加和管理授權操作人員提供全渠道接入，使其可以通過我們的微信接口使用指定賬戶信息登錄我們的系統。主管工程師還可以在接到電話申請後通過我們的微信門戶直接查看設備狀態、校準設備並報告維修結果。我們的嘉和雲資產管理平台可實現對設備存貨、維修安排以及操作人員的實時監控，優化企業客戶的管理效率，同時降低其管理和人工成本。

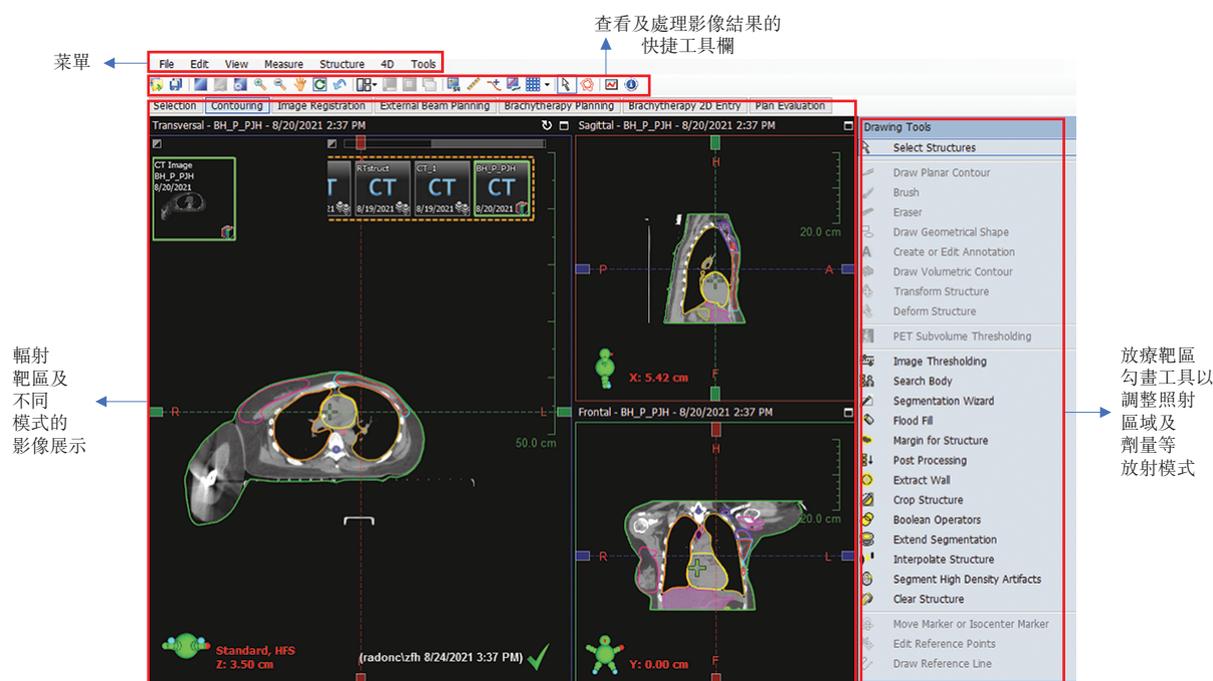
### 嘉和飛雲智能放療雲服務平台

嘉和飛雲智能放療雲服務平台是一個利用我們醫學專家的臨床建議、我們累積的放療經驗及國際領先質控標準打造的線上線下一體化服務系統。我們通過這個全渠道接入的平台，為醫院提供遠程放療靶區勾畫、聯合會診、放射建模與方案定制以及質控服務。我們根據醫院的放療設備和治療計劃系統以及其特定的服務器和雲架構偏好定制平台，以實現最佳兼容性。

嘉和飛雲智能放療雲服務平台可為希望與其合作醫院及與我們的醫療機構實現遠程放療合作的醫院提供幫助。我們通過雲平台提供遠程放療靶區勾畫、聯合會診、放射建模服務，匯聚放療專家與醫院的醫療專業人員的力量，讓患者能夠享受基於世界一流專業知

## 業 務

識的遠程放療治療方案定制和會診。例如，如以下截屏所示，我們的醫生、治療師和物理師可以通過移動設備在在線視頻會議上與當地的醫生交流，對一例癌症患者的數字化影像診斷結果進行查看，協助勾畫輻射靶區，並提供具體的輻射劑量和角度建議。



此外，我們利用自身在國際放療標準方面的經驗，為低綫城市的醫院提供放療科室質量控制標準和風險管理方案的遠程諮詢和管理服務。例如，我們為醫院提供並校準了一套針對放療手術中輻射劑量、區域、覆蓋範圍、異質性和鄰近器官的全面定量評估範圍。我們還定期對醫院進行遠程同行評審，以確保其遵守我們的指引。因此，該平台已開發出綜合解決方案，幫助醫療機構充分利用自身醫療資源，提高地方醫院和醫生整體放療治療質量水平。

截至2023年6月30日，我們已在江蘇省如皋市、山東省淄博市及棗莊市和福建省廈門市的四家醫院部署嘉和飛雲智能放療雲服務平台。

### 雲平台協議的主要條款

我們的雲平台協議可分為(1)與企業客戶訂立有關雲平台的供應、部署及配套培訓以及維護服務的銷售協議(「雲平台銷售協議」)，其收入於醫用設備、軟件及相關服務的銷售及安裝醫用設備及軟件項下確認；及(2)服務協議，據此，我們將通過雲平台提供遠程腫瘤醫療、養護及技術支持服務(「雲平台服務協議」)，其收入於醫用設備、軟件及相關服務的管理及技術支持項下確認。請參閱「一管理及技術支持」。我們為通過業務的其他方面與其建立起現有合作關係的醫院提供服務，該等醫院尋求進一步簡化及數字化其運營。

雲平台協議的主要條款如下。

- **期限和續約。**我們的雲平台服務協議的期限通常為一至八年。我們的雲平台銷售協議適用於雲平台的一次性銷售和部署，我們一般須按既定的管理和技術支持服務協議及／或經營租賃安排，提供同期的維護服務。該等協議可基於雙方合意續期。

---

## 業 務

---

- **權利和義務。**根據我們的雲平台服務協議，在通過雲平台收到醫院的預約邀請後，我們有義務安排醫療專業人員提供遠程服務，包括(其中包括)遠程診斷結果會診、遠程放療靶區勾畫、放射建模和計劃定制、質量控制、培訓和聯合研究服務等。醫院在獲得患者的授權後，應向我們提供訪問患者的醫療信息的權限。醫院還有權優先將他們的患者轉介至我們的醫療機構接受質子治療服務。此外，根據協議規定的功能模塊，我們亦通過嘉和雲資產管理平台提供養護及技術支持服務。根據雲平台銷售協議，我們向醫院提供一套或幾套雲平台軟件系統，通常還提供配套的服務器、操作系統和醫用耗材。我們通常負責部署雲系統以及後續的維護。
- **定價及信貸期。**根據我們的雲平台服務協議，就遠程腫瘤醫療服務而言，我們通常根據協議按遠程診斷會診及放療治療服務的類型及複雜性確定的固定單價乘以該期間涉及的患者病例數目，另加協議規定的其他綜合服務的特定服務費收取費用。就遠程養護及技術支持服務而言，我們通常根據協議項下雲平台功能及可供該等企業客戶接觸的終端用戶數目收取固定價格。提供該等服務所產生的收入於管理及技術支持收入項下確認。請參閱「— 管理及技術支持」及「— 醫用設備、軟件及相關服務下的收費模式」。我們與企業客戶按月或在服務結束後一年內結算該款項。對於雲平台銷售協議，我們通常向醫院收取固定的首期付款，信貸期一般最多為七天，即通常在雲系統驗收後支付部分款項，餘額在三個月到六年內分期支付。銷售雲平台產生的收入於銷售及安裝醫用設備及軟件產生的收入項下確認。請參閱「— 醫用設備、軟件及相關服務下的收費模式」。
- **知識產權。**使用我們的雲平台協議產生的知識產權歸雙方共同所有，而一方禁止使用對方的商標、版權或其他知識產權。
- **機密性。**在履行協議時，雙方通常均有義務對患者信息和病史以及所涉及的商業計劃、商業秘密和商業操作保密。
- **終止。**若一方嚴重違反其義務且經兩次書面通知仍未能作出補救，非違約方可發出書面通知，終止協議。雲平台銷售協議通常在雲系統部署完成後終止。

### 人工智能賦能的應用

我們以人工智能為發展方向的附屬公司北京和信康正在開發頭部MRI人工智能引擎。在該人工智能引擎的支持下，我們雲醫療影像診斷系統嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台預期利用影像分析和NLP技術輔助腫瘤病變分類、病變檢測和病變分割。此外，我們的人工智能技術具有處理多種來源和格式信息的NLP分析能力，將支持我們的醫院、醫療專業人員和客戶通過機器學習的方法提高診斷效率和降低醫療成本。

我們預期將向客戶推出人工智能賦能產品，以滿足客戶對高效檢測各種常見病及慢性病關鍵指標的需求。我們已推出專有智能健康工作站，該工作站已取得二類醫療器械註冊證書，涵蓋多種常見病和慢性病的關鍵指標。我們的智能健康工作站亦可用作家用健康

---

## 業 務

---

工作站，能夠為個人客戶分析舌頭影像、血壓、血糖、體脂及心率。於2020年5月，北京和信康憑藉其中醫舌診人工智能技術及人工智能引擎應用獲中國中醫科學院認證。作為對其技術成就的表彰，北京和信康於2022年1月獲北京市經濟和信息化局認定為「專精特新中小企業」，政府有望為其發展提供臨床研究、市場推廣等方面的支持。

### 管理及技術支持

我們根據綜合支持服務安排，或根據期限更短的涉及提供予合作醫院的雲平台或線下服務的純服務協議，向合作醫院提供管理及技術支持服務。我們收取固定費用，或從合作醫院收入(扣除特定運營費用後)中收取合同規定的一定百分比的費用。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，管理及技術支持服務所得收入分別為人民幣37.2百萬元、人民幣64.6百萬元、人民幣53.1百萬元、人民幣22.5百萬元及人民幣12.0百萬元。

根據綜合支持服務安排，我們通常會就合作醫院的自有大型醫用設備為其提供設備管理、技術培訓及運行指導服務以及醫療技術支持，以提升其整體醫療能力。合作醫院所使用醫用設備高度複雜，設備故障可能會導致合作醫院腫瘤科運營中斷。我們通過提供設備管理服務(主要包括設備操作人員培訓、設備狀態監測、故障預警及維護)，致力確保有關醫用設備的平穩運行。就合作醫院使用大型醫用設備向其收取有關綜合支持服務費用的訂約百分比通常介乎相關收入扣除合作醫院的規定運營開支後的50%至90%之間，且通常會於安排期限內按費用遞減基準予以調整。我們的綜合支持服務協議通常為長期性質，期限約10年且無自動重續安排。我們的服務主要按月支付。合作醫院須於每月指定結算日前或若干營業日內通過電子轉賬向我們指定的銀行賬戶支付上述金額。一般而言，倘付款未及時作出，我們將按每日總額的0.5%收取違約金。倘發生任何重大違約，非違約方可終止協議且違約方須就違約支付損害賠償。我們的純服務協議通過互聯網醫院或雲平台提供線上遠程服務，期限通常較短，介乎一至三年且無自動重續安排。根據我們的線下維護及技術支持協議，我們根據自合作醫院收到的服務需求定期及按需為其指定的醫用設備提供維護及技術支持服務。合作醫院須於訂立協議後數個月內分期支付及於指定維護里程碑後分期支付，或定期支付(如每年按季度結算)。根據互聯網醫院的醫療諮詢服務協議，我們根據合作醫院提供的患者信息材料提供遠程會診服務。合作醫院須按月向我們支付服務費。除法律及法規另有規定外，任何一方不得向第三方披露於服務期間獲得的資料。

我們亦為企業客戶提供軟件開發服務，主要包括開發及配置其選擇的銷售、供應鏈及質控管理系統。於2021年年中之前，我們的研發團隊主要專注於開發我們的內部軟件系統，並推出我們的內部業務運營分析系統、上海門診部的門診服務系統及廣州醫院的信息系統。於該等項目完成及廣州醫院開業後，除了向我們的內部醫療機構提供服務外，我們亦逐步開始承接外部軟件開發項目，旨在利用我們的專業知識提升我們的管理及技術支持業務並提升我們的業務競爭力。我們的軟件開發協議期限根據發展計劃而異，通常為期約一年。我們根據多項因素收取固定服務費，主要包括特定服務需求、技術難度、軟件框架

---

## 業 務

---

成熟度、預期項目時間表及員工成本。服務費須於協議指定的發展里程碑時達成後分期支付。除法律及法規另有規定外，任何一方不得向第三方披露於服務期間獲得的資料。我們亦會安排合作醫院與設備製造商聯繫，以有效解決特定技術問題。自我們於2021年開始提供軟件開發服務以來，於2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別有九個、18個、六個及三個軟件開發項目。2021年至2022年的增加主要是由於我們努力升級我們的管理及技術支持服務。截至2023年6月30日止六個月較2022年同期有所減少，主要是由於我們的研發工作更加專注於與放療質量控制有關的內部開發項目，該等項目將首先部署於我們的自營醫療機構，以提高我們的運營效率，並在積累成功的內部記錄後用於為未來推出市場作準備的試驗用途，同時我們決定減少外部軟件開發項目。例如，我們已於2023年在上海門診部部署自主開發的放療質量控制軟件進行試用，為未來的市場引進奠定堅實基礎。

隨著業務增長，我們正在將線上技術支持服務轉移至嘉和雲資產管理平台，同步數字記錄及訪問設備運行狀態、維護進度及性能分析，以提高效率。我們亦根據雲平台服務協議基於雲平台提供遠程醫療治療及會診服務。根據與合作醫院訂立的有關協議，我們就合作醫院派定的患者病例安排醫療專業人員向合作醫院提供遠程服務，包括(其中包括)通過嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台及嘉和飛雲智能放療雲服務平台的全渠道提供遠程診斷結果會診、遠程放療靶區勾畫、輻射建模及方案定制以及質量控制等服務。有關雲平台服務協議的詳情及主要條款，請參閱「—銷售及安裝醫用設備及軟件—雲平台」。憑藉我們於癌症診療技術方面的豐富資源及經驗，我們亦提供聯合科研機會、學術研討會及醫療專業培訓服務。通過我們的互聯網醫院為企業客戶提供的服務產生的收入亦於管理及技術支持內確認。請參閱「—我們的醫院業務—我們的互聯網醫院」。

### 經營租賃

作為醫用設備、軟件及相關服務項下的一部分，我們通過訂立經營租賃協議(有時連同綜合支持服務協議)向合作醫院提供設備租賃及綜合支持服務，該等服務僅屬服務性質，或作為我們全方位解決方案服務的一部分。我們根據合作醫院建立或開發腫瘤醫療服務的具體需求，為其提供便利。根據經營租賃協議，我們負責根據其需求及要求提供該等合作醫院使用的醫用設備。我們以固定期限向合作醫院出租醫用設備。經營租賃協議的主要條款如下。

- **期限和續約。**我們的經營租賃協議通常為長期協議，期限介乎八至20年。
- **我們的權利和義務。**根據該等協議，我們通常負責所租賃設備的供應、安裝和測試。此外，我們提供始於合作醫院設備或科室開發項目籌備的全週期解決方案，包括可行性方案諮詢和設計、設備採購與升級、實踐方案制定與諮詢、診療流程設計、設備維護及相關配套耗材供應。在若干情況下，我們還安排合資格的專職系統技術員負責與合作醫院的醫療專業人員對患者開展的放療或診斷服務相關的綜合支持。此外，我們對所租賃的設備及其附件擁有獨家所有權。我們有權抵押所租賃設備的所有權。經雙方合意，所租賃設備的所有權可在租賃期結束時轉讓予合作醫院，而無需額外費用。

---

## 業 務

---

- **合作醫院的權利和義務。**合作醫院通常負責提供安裝所租賃設備所需的資源及物流支持。合作醫院亦須向我們提供有關根據相關法律及法規運營該等設備的真實及合法的牌照。
- **定價。**我們一般向合作醫院收取固定費用或從其使用有關設備的收入(扣除特定運營費用後)中收取於合同規定的一定百分比的費用。合同規定的百分比通常介乎50%至90%之間，通常於安排期限內按費用遞減基準予以調整。特定運營費用通常包括可變費用，如員工工資和福利、耗材成本、營銷費用、培訓費用、公用事業費用以及日常設備維修和維護費用。
- **支付結算與信貸條款。**我們的服務費主要按月支付，但規定按季支付或在服務完成後支付的若干訂單除外。合作醫院通常需在每月15號之前通過電匯將該等款項支付至我們指定的銀行賬戶。一般而言，若未及時付款，我們將每天按總額的0.5%向客戶收取違約費用。在一些協議中，合作醫院須在協議生效後10天內向我們指定的銀行賬戶支付履約保證金。一般而言，若協議提前終止，合作醫院可根據設備的租賃期按設備的折舊價值購買該設備。
- **知識產權及機密性。**雙方在合作過程中獲得的患者信息、經營信息、商業信息、技術信息及其他保密信息，均不得洩露給任何第三方，惟法律法規另行規定者除外。
- **排外性。**若干經營租賃協議含有排外性條款，據此，在協議期限內，我們不得向合作醫院的競爭對手或其他第三方提供類似設備。該排外性僅限於特定地理區域(通常包括我們合作醫院所在的城市)內預先指定的租賃設備。在若干協議中，合作醫院亦被限制在協議期限內接受我們的競爭對手提供的類似管理服務。
- **終止。**若由於自然災害、戰爭及其他不可預見的因素導致協議無法履行，租賃設備無法使用，協議可予以終止，任一方均無需對任何權利或義務負責。倘由於設備租賃的任何相關監管限制導致協議無法履行，但所租賃設備仍可使用，雙方應進行磋商，以商定該協議的解決辦法。若一方嚴重違反合約，非違約方可發出書面通知，終止協議，且違約方應支付違約賠償金。

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們源自經營租賃的收入分別為人民幣19.5百萬元、人民幣27.2百萬元、人民幣21.5百萬元、人民幣11.2百萬元及人民幣9.6百萬元。

### 合作醫院

我們的合作醫院主要指我們根據(1)經營租賃及(2)管理及技術支持安排向其提供綜合服務的醫院。其次，隨著我們在雲平台的業務發展，我們的合作醫院亦包括我們根據雲平台銷售協議為其定制雲平台的醫院，以及我們根據雲平台服務協議通過雲平台提供遠程醫療及問診服務的醫院。截至2023年6月30日，我們以雲平台服務、管理及技術支持以及經營租賃服務17家合作醫院。

我們通常通過在行業研究方面的營銷工作與合作醫院開展業務關係，並與我們自營設施覆蓋範圍之外的低綫城市的國內醫療機構的放療及腫瘤科進行溝通。憑藉我們在醫用

設備運營及臨床實踐方面的專業知識，我們根據合作醫院建立或開發腫瘤醫療服務的具體需求，為其提供便利。作為交叉銷售工作的一部分，我們亦向合作醫院提供醫用設備。通過建立該合作關係，我們旨在為我們的綜合腫瘤相關服務建立忠實的企業客戶群，並在輕資產業務模式下，為醫院的放療科或影像診斷科（尤其是在自營設施無法覆蓋的低綫城市）的設立或升級提供支持。通過提供一站式服務以滿足我們合作醫院不斷變化的需求，我們致力於最終提高低綫城市腫瘤治療的質量，並緩解中國關鍵醫療資源分佈不均的問題。

我們根據需要為合作醫院選擇性地或同時提供設備租賃、綜合支持服務、通過雲平台提供遠程服務以及銷售醫用設備及雲平台軟件。我們與合作醫院的利潤分成安排及收入確認根據所提供的特定服務及就該等服務指定的協議而有所不同。具體而言，我們向合作醫院提供(1)管理及技術支持服務，乃(i)根據綜合支持服務安排，據此，我們收取營運有關設備產生的收入(扣除與合作醫院的服務能力及患者基礎有關的特定經營開支)的合約百分比，或(ii)根據與我們的雲平台或我們向合作醫院提供的線下服務有關的短期服務協議，據此，我們就我們的服務收取固定服務費或按用量定價；及(2)透過訂立經營租賃協議進行經營租賃，有時亦連同綜合支持協議，我們通常收取(i)固定服務費或(ii)合作醫院使用醫用設備的收入(扣除特定經營開支)的合約百分比。請參閱「— 管理及技術支持」、「— 經營租賃」及「— 醫用設備、軟件及相關服務下的收費模式」。就根據雲平台銷售協議提供的服務而言，收入於我們醫用設備、軟件及相關服務的銷售及安裝醫用設備及軟件下確認，而就根據雲平台服務協議提供的服務而言，收入於我們醫用設備、軟件及相關服務的管理及技術支持下確認。請參閱「— 銷售及安裝醫用設備及軟件— 雲平台」。此外，倘合作醫院向我們購買醫用設備(我們提供的服務除外)，相應收入於我們醫用設備、軟件及相關服務的銷售及安裝醫用設備及軟件下確認。

### 案例研究

以下案例說明我們憑藉醫用設備、軟件及相關服務服務合作醫院、進一步造福個人患者的方式。

#### 案例1 — 全方位的服務可滿足客戶不斷變化的需求

**情景。**我們一直為一家地方醫院提供服務，其長期以來一直是我們的合作醫院，我們根據經營租賃安排為其提供醫用設備及相關支持服務。面對患者對癌症治療療效及體驗的需求的不斷變化，合作醫院需要提升其醫療執業水準及內部管理數字化能力，以實現更高水平的發展。

**解決方案。**鑒於其對我們在腫瘤臨床實踐和創新技術方面的專業知識的認可，該合作醫院選擇深化與我們的合作，並從我們的服務組合中尋求更多服務項目。我們定制了一套放射治療臨床實踐方案和質量控制標準，以幫助其完善醫療實踐。此外，我們還為該合作醫院配備了我們的雲平台—嘉和飛雲智能放療雲服務平台，藉此實現遠程技術支持服務，以及為指定病例提供遠程放療靶區勾畫、聯合會診、放射建模和計劃定制等服務。得益於我們先進的設備、操作標準和遠程支持服務，該合作醫院的放射治療水平和整體管理效率得以提升。

#### 案例2 — 通過雲平台提供便利的遠程服務

**情景。**一名男性患者於2021年6月在我們的合作醫院—江蘇省南通市如皋博愛醫院被診斷為右肺中葉鱗狀細胞癌。為最大程度地保護患者的肺、心臟和脊髓，必須在不影響有

## 業 務

效治療目標的前提下，精確地減少輻射劑量。如皋博愛醫院物理師制定了多個放療方案，但計劃的劑量仍然過高，達不到我們提供及管理的放療設備和治療計劃系統採用的安全檢查標準。此外，鑒於患者的嚴重狀況，必須在同日進行緊急治療。

**解決方案。**如皋博愛醫院通過嘉和雲影遠程醫療信息診斷平台聯繫了我們內部的物理師團隊，尋求遠程放療協助。我們的首席物理師當時正在高鐵出差，他通過筆記本電腦登錄雲平台，與如皋博愛醫院的物理師通過視頻會議，同時審查數字化放療方案。我們的首席物理師利用他在精準放療方面的豐富經驗，通過我們的雲平台進行遠程靶區勾畫和劑量規劃，有效地修正了之前的方案。在共同確定方案並通過質量檢查後，患者於當天下午得到了及時的治療。

### 醫用設備、軟件及相關服務下的收費模式

下表概述於往績記錄期間我們於醫用設備、軟件及相關服務項下所提供的服務及產品，以及該等服務及產品各自的收費模式及定價範圍。

	收費模式	概約定價範圍 <sup>(1)</sup> (人民幣千元)
<b>銷售及安裝醫用設備及軟件</b>		
大型醫用設備 .....	固定售價	每份合約 2,480至91,300
其他醫用設備及耗材 .....	固定售價	每筆交易0.3至20,322
雲平台銷售 .....	固定售價	每份合約300至1,478
<b>管理及技術支持</b>		
面向大型醫用設備的 綜合支持服務 .....	運營有關設備所得收入扣除 規定運營開支後的訂約百分比	不適用 <sup>(2)</sup>
養護及技術支持 .....	固定服務費	每年239至1,739 <sup>(3)</sup>
軟件開發服務 .....	固定服務費	每個開發項目 25至5,270 <sup>(4)</sup>
通過雲平台提供的遠程服務..	(1)按用量定價；或 (2)固定服務費	不適用 <sup>(5)</sup> 每年1,800 <sup>(5)</sup>
通過互聯網醫院提供的 醫療問診服務 .....	(1)按用量定價；或 (2)固定服務費	不適用 <sup>(6)</sup> 每個服務項目300
<b>經營租賃</b>		
大型醫用設備的租賃 .....	(1)固定服務費；或 (2)運營有關設備所得收入 扣除規定運營開支後的訂約 百分比	每年960至1,700 <sup>(7)</sup> 不適用 <sup>(8)</sup>
其他租賃 .....	固定租金費用	每年2至228

## 業 務

- (1) 定價範圍指(i)銷售及安裝醫用設備及軟件銷售協議或交易金額所規定的售價(含增值稅)，或(ii)就固定服務費的收費模式而言，協議項下就提供的服務所規定每一年或各項目的特定服務價格及租金費用的範圍。
- (2) 大型醫用設備的綜合支持服務主要包括為合作醫院就其自有的大型醫用設備提供設備管理、技術培訓及運行指導服務以及醫療技術支持。就訂約百分比收費模式而言，鑒於銷售協議通常未明確規定服務價格，定價範圍的計算不可行。相反，該等服務定價受(其中包括)既定年度的規定訂約百分比及自合作醫院產生的收入(與其服務能力及患者群體相關)所推動。請參閱「—管理及技術支持」。
- (3) 養護及技術支持服務主要包括醫用設備維修及養護、醫療技術培訓、學術支持及推廣。我們的合作醫院可能選擇我們提供一項或多項有關服務。我們的定價因醫院需求及各協議項下提供的具體服務而異。請參閱「—管理及技術支持」。
- (4) 軟件開發服務主要包括開發及部署銷售、供應鏈及質控管理系統。我們的企業客戶可能選擇我們提供一項或多項有關服務。我們的定價因考慮多項因素而有所不同，主要包括特定服務需求、技術難度、軟件框架成熟度、預期項目時間表及員工成本。請參閱「—管理及技術支持」。
- (5) 我們通過雲平台提供的遠程服務主要包括遠程腫瘤治療、養護及技術支持服務。就遠程腫瘤醫療服務而言，我們通常根據固定單價乘以該期間涉及的患者案例數目，另加協議項下其他綜合服務的若干服務費收取費用。例如，我們通常就各遠程影像診斷服務會話及各遠程會診會話分別收取固定單價人民幣200元至人民幣1,000元及人民幣640元至人民幣15,000元。鑒於提供的各種服務通常沒有具體套餐價，定價範圍的計算並不可行。就遠程養護及技術支持服務而言，我們通常根據協議項下雲平台功能及可供該等企業客戶接觸的終端用戶數目收取固定價格。請參閱「—銷售及安裝醫用設備及軟件—雲平台」及「—管理及技術支持」。
- (6) 就通過互聯網醫院提供的線下及線上醫療問診服務而言，我們通常收取(1)各協議根據問診內容所規定各服務會話的固定單價乘以於既定期間服務會話數量的款項。例如，我們一般就各線下或在線問診會話收取固定單價人民幣10,000元及就各學術會議服務會話收取固定單價人民幣30,000元；或(2)經考慮協議中指定的服務會話次數及服務期限後的固定服務費。經計及有關協議指定的合約服務期提供的各種服務通常沒有具體套餐價，按量收費模式定價範圍的計算並不可行。請參閱「—我們的醫院業務—我們的互聯網醫院」及「—管理及技術支持」。
- (7) 於經營租賃業務項下，就我們的綜合支持服務自合作醫院收取的固定服務費各有不同，主要取決於自我們租賃的相關醫用設備的複雜性及於有關期間已進行的實際工作。請參閱「—經營租賃」。
- (8) 就訂約百分比收費模式而言，鑒於協議通常未明確規定服務價格，定價範圍的計算不可行。相反，該等服務定價主要受(其中包括)既定年度的規定訂約百分比及自合作醫院產生的收入(與其服務能力及患者群體相關)所推動。請參閱「—經營租賃」。

## 合作安排

通過Concord Medical與MD安德森之間的合作，我們學習並引進了彼等國際先進的MDT慣例及質量控制標準。MD安德森為世界上最知名的癌症治療中心之一及美國最大型的癌症治療中心。

具體而言，於2015年，Concord Medical開始與MD安德森進行戰略合作，初步開展了多個臨床及質量管理項目。於2020年，通過Concord Medical的香港全資附屬公司泰和誠醫院管理集團有限公司(「泰和誠香港」)與MD安德森之間訂立諮詢協議，有關合作再重續10年。根據有關協議，MD安德森一直以臨床實踐開發、癌症中心開發、醫學指導、醫生及員工教育以及研究、戰略及業務支持等形式向Concord Medical的本地運營實體(主要包括我們位於中國上海的醫療機構)提供全面的諮詢及支持。我們的醫療機構已學習了MD安德森於最前沿

---

## 業 務

---

癌症治療方面的專長以及相關的質量控制協議及方法，如其長期應用的MDT實踐指南。作為合作的回報，泰和誠香港向MD安德森分期支付固定服務費。作為Concord Medical的中國運營附屬公司，我們根據合作計劃按成本對泰和誠香港作出補償。亦請參閱「關連交易 — 持續關連交易 — 部分豁免持續關連交易」。

我們亦與梅奧診所合作，梅奧診所獲《美國新聞與世界報道》評選為綜合治療結果領域2021年度最佳醫院榮譽榜排名第一，這裏是美國排名前15位的梅奧診所阿里克斯醫學院的所在地，此外還有許多最受推崇的住院醫生教育計劃。特別是，廣州醫院已成為梅奧診所認可的一家轉診輔助機構，幫助患者消除障礙，加速獲得世界一流的醫療保健服務。根據安排，梅奧診所在患者護理、人才培訓、病歷管理及患者體驗提升等方面為我們提供綜合支持。

### 我們的醫療專業人員

於我們自營醫療機構執業的醫生及其他醫療專業人員的資格及專長對我們的服務質量及競爭力至關重要。我們認為，我們的專業團隊證明我們有能力通過定制的治療方案提供腫瘤醫療服務，以治療不同病情的患者，這對於我們成功吸引和留住患者至關重要。

我們自營醫療機構的醫療專業團隊主要包括醫生(包括全職及兼職)、醫生助理、專業護士及護理人員、麻醉師、物理師、放射治療師及影像技師。我們的醫生必須按照中國相關醫療衛生行政管理部門的規定註冊後方可執業。除屬於我們全職僱員的醫生外，我們亦有兼職的多點執業醫生(其亦受聘於第三方醫療機構)及我們的或其他第三方醫院的離退休醫生(即已達到中國法定退休年齡但退休後獲返聘提供勞動服務的人士)在我們的醫療機構執業。許多多點執業醫生及返聘醫生於業界享有盛譽。我們認為，該等醫生的經驗及專長可加深及拓寬我們服務的深度及廣度及提升我們執業的聲譽。

我們的醫療專業人員團隊由多名專家領導，他們在癌症研究和臨床實踐方面具有豐富的國際經驗，舉例如下。

- 錢朝南教授，廣州醫院院長，中山醫科大學醫學博士，曾在MD安德森和文安德研究所接受博士後培訓，曾任中山大學附屬腫瘤醫院副院長。2008年，被國家衛健委任命為健康中國2020計劃戰略規劃研究專家。彼長期從事鼻咽癌的臨床診斷與治療、腫瘤轉移研究及抗轉移新藥的研究與開發。
- 傅深教授，本公司首席放療專家，復旦大學附屬腫瘤醫院腫瘤放療博士，其曾主導質子治療研究及應用前沿的多個科研項目。
- 李左峰教授，本公司首席物理師，聖路易斯華盛頓大學醫學物理學博士。2005年起參與建設佛羅里達大學質子中心，負責設備調試和臨床技術操作。彼現為美國醫學物理學會會員，在基於蒙特卡羅算法的質子治療和計算的設計、驗證和質子輻照技術方面擁有豐富經驗。
- 袁太澤先生，本公司放療專家，中山大學附屬腫瘤醫院醫學博士，從事腫瘤放療工作15年。彼擅長鼻咽癌等惡性腫瘤的三維適形放療、IMRT、SRT和IGRT。曾在佛羅里達質子中心擔任訪問學者，以了解目前全球先進的放療技術 — 質子治療技術、流程和質控。
- 沈莉女士，本公司質子治療技術總監，畢業於法國里昂大學。彼曾在中國打造

## 業 務

了質子設備製造商IBA的質子研發團隊，並擔任IBA中國研究院院長。彼擁有多年的質子設備工作經驗。

- 謝樹青先生，本公司質子治療輻射防護負責人，曾任職於環境保護部核安全局，並參與制定國家標準2021版《放射治療輻射安全與防護要求》(HJ1198-2021)，其於2021年12月1日由中國生態環境部正式實施。

### 我們醫療專業人員的職稱

在中國，執業醫生要接受公共衛生部門授權的機構或組織對其專業技能、成就和職業道德的定期評估。在中國，醫生分為三種職稱和三種職業等級：(1)初級職稱，適用於住院醫生，此類醫生通常在主治醫生或其他上級的監督下承擔初級任務，例如患者的病歷準備和實際操作；(2)中級職稱，適用於主治醫生，此類醫生可以監督住院醫生，通常承擔常規醫療程序、教學和研究工作；及(3)高級職稱，適用於(a)副主任醫生，此類醫生可以指導主治醫生和住院醫生，指導特定領域的研究工作，通常承擔複雜的醫療程序及(b)主任醫生，此類醫生通常在特定領域擁有最高水平的醫療能力，一般為臨床部門的負責人。下表載列截至所示日期按職稱等級劃分我們線下醫療機構所聘用的執業醫療專業人員明細。

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
<b>醫生</b>				
主任醫生和副主任醫生	13	22	23	18
主治醫生	26	41	44	44
住院醫生	36	38	32	27
<b>專業護士和護理人員</b>	127	160	189	168
<b>其他醫療專業人員<sup>(1)</sup></b>	109	146	215	185
<b>總計</b>	<b>311</b>	<b>407</b>	<b>503</b>	<b>442</b>

(1) 由藥劑師、物理師、放射治療師、技師和醫療輔助人員組成。

我們會定期審查他們的醫生資料，並提醒他們在符合條件時申請下一級職業等級。截至2023年6月30日，我們擁有185名其他醫療專業人員。其他醫療專業人員主要包括藥劑師、物理師、放射治療師、技師和醫療輔助人員。

截至2023年6月30日，我們的執業醫生均已取得醫師資格證書。我們還持續密切監督資格註冊和執照記錄，確保我們的醫生遵守中國法律法規的適用要求，特別是，每位醫生都在其資格和執照範圍內執業。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，據我們所知，我們醫療機構的醫療專業人員並無與在其各自的執照範圍外執業有關的任何重大投訴或處罰。據我們的中國法律顧問告知，截至2023年6月30日，我們於所有重大方面均已遵守與在我們醫療機構執業的醫療專業人員必要資格有關的中國適用法律法規。

### 招聘和福利

我們的招聘流程從醫學研究生階段開始，我們的重點是頂尖大學腫瘤學等專業的候選人，包括在海外同等領域學習或接受過培訓的候選人。在甄選新的醫生和其他醫療專業人員時，我們將評估(其中包括)其學術表現、職業資格、相關經驗年限、道德品質、對腫

## 業 務

瘤醫療事業的奉獻精神以及對我們企業文化的適應度。我們還從多種人才招聘渠道招聘醫療人員，包括來自公立和私立醫院、中國和全球的博士後站、我們醫療機構的研究站以及與我們合作的多點執業醫生或醫院的轉介。在評估該等候選人時，我們的關鍵標準包括高尚的醫德、良好的技術技能以及在精神病學醫療領域成功獲得一定程度的學術地位或專業知識。我們在招聘高級醫療人員時提出了特別高的標準。

參考主要根據其職位及其各自臨床部門設定的績效目標，定期審查醫療專業人員的績效。相關審查結果之後將用於釐定薪金、花紅獎勵及晉升評估。

我們提供有競爭力的工作待遇，包括基本薪金、花紅和福利。我們將僱員總薪酬的很大一部分分配給根據績效確定的花紅，我們認為這有助於提供強大的績效激勵。福利一般包括帶薪休假，其中包括假期休假、病假、事假、產假和探親假，以及《中華人民共和國社會保險法》規定的社會保險。請參閱「一 保險」。

### 培訓和發展

我們實施一套內部培訓系統，專為醫療專業人員的職業發展精心設計。我們設立醫療事務科來支持我們的培訓、臨床教育和臨床研究活動，例如有關適當治療程序、技術和設備的培訓。我們不時邀請專業或學術機構（例如中國醫學科學院腫瘤醫院）的專家就放療的最新發展和趨勢舉行講座和提供指導。作為我們培訓體系的一部分，在我們的醫療機構執業的醫生和其他醫療專業人員接受內部和外部專家的學術和臨床培訓。我們與國內外醫療機構的合作為醫生提供了就具有挑戰性的病例和治療相互諮詢的機會。特別是，我們與中國和海外發達市場的知名醫療機構展開積極的對話和信息交流，並邀請權威專家或知名專家與我們分享其臨床經驗和行業的最新發展。

此外，我們還開發治療方案，並將其引入到合作醫院，供彼等的醫生遵循。我們有名為《立體定向放射手術》的內部季刊，重點介紹在我們的合作醫院治療的不同臨床病例以及放射手術治療的最新發展。我們還進一步協助發佈與放療有關的其他文獻。請參閱「一 我們的醫院業務 — 我們在大灣區的醫療機構 — 廣州醫院」。

### 我們的未來擴張

我們計劃主要通過有機增長持續擴大自營醫療機構。憑藉成功的往績記錄及所積累的癌症治療資源及經驗，我們計劃持續升級現有醫療機構並建立新醫療機構。具體而言，我們計劃選擇性升級若干現有醫療機構，以提升我們的服務能力及拓寬所提供服務的範圍。下表載列我們建立新醫療機構及升級現有醫療機構的擬擴張計劃的估計詳情。

自有／在管建設項目	目前狀況	估計規模	預計開業時間
上海醫院	建設當中	— 建築面積：158,769平方米 — 400張登記病床	2026年
廣州醫院二期工程	處於規劃階段	— 建築面積：42,160平方米 — 300張登記病床	2027年

我們已於2020年8月完成上海醫院整體結構封頂及於2022年8月完成外牆幕牆的防水。截至本文件日期，我們亦已完成(1)於樓宇內部建造放療中心大型設備室的混凝土分離牆、

---

## 業 務

---

一般設備室用於管道、供暖及電力的隔牆、垂直管井結構及安裝主要垂直管；(2)機電安裝及裝修的設計圖紙；及(3)審閱病房及診室等樣板間。我們正在全面安裝內部機電設備及進行室內裝修工程。我們預期於2025年9月完成上海醫院一期工程，及於2024年10月完成上海醫院二期工程地下結構的建設。上海醫院一期預期將於2026年1月開始運營。

我們預期上述醫院的建設將產生約人民幣30億元的資本開支，將通過全球發售所得款項淨額以及經營活動及融資活動產生的現金流量為其提供資金。具體而言，我們目前擬動用全球發售所得款項淨額的約30.6%（或153.7百萬港元），用於為上海醫院的建設提供資金。請參閱「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」。

開設新的醫療機構通常涉及許多環節，包括戰略規劃、市場研究、選址、可行性研究、監管審批程序、樓宇建造和裝修、招聘必要人員、購置設備和用品以及開始運營。該過程通常需要五到10年左右才能完成。

當新的醫療機構開始錄得每月淨利潤時，其即達到每月收支平衡。新的醫療機構的投資回報期是指本公司從相關醫院獲得的可覆蓋初始投資的累計經營現金流所需的時間。自建醫院通常需要數年時間才能實現每月收支平衡。我們預期我們的醫療機構的投資回報期從開始運營起通常為五至七年。然而，每月收支平衡期和投資回報期可能會進一步受到醫療機構的具體特點的影響，例如其規模、初始投資、服務覆蓋範圍和競爭格局。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們正在開展一些大規模的醫院建設項目，這需要大量的營運、財務等資源。建設項目亦可能因各種因素而延遲或受到影響，而當中許多因素非我們所控制」。

### 研發

我們致力為腫瘤醫療服務行業的醫學研究及進步作出貢獻。我們認為，從事各種醫學研究活動將提高我們的服務質量，為我們的醫療專業人員提供寶貴的學習和發展前景，並提升我們的品牌聲譽和知名度。我們還投資開發和維護我們的互聯網醫院和雲平台，利用線上和線下資源的整合，更好地為患者和合作醫院提供服務。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣11.3百萬元、人民幣40.4百萬元、人民幣41.3百萬元、人民幣17.7百萬元及人民幣18.5百萬元，分別佔我們同期總收入的6.8%、8.6%、8.8%、12.3%及6.5%。

### 醫學研發

我們積極組織、鼓勵和協助我們的醫療機構的醫生從事臨床研究並發佈其成果。我們成立了美中嘉和科技創新中心，以進一步簡化我們的醫學研究活動。我們協助協調網絡內不同合作醫院之間的臨床研究工作，這對於某些需要大量臨床數據的研究計劃至關重要，而一個合作醫院很難收集這些數據。我們還從事各種醫療研究活動，以培訓我們的醫療專業人員，加強我們的放療專業知識，並參與制定國家行業標準。於2020年6月，由首席放療專家傅深教授及首席物理師李左峰教授主導的《全身照射技術實踐指南》項目獲中國國家癌症中心批准為《2019年國家腫瘤質控中心放療質控指南》，這是中國首個由民營醫療機構主

---

## 業 務

---

持的獲批項目。就制定2021版及2023版的《國家腫瘤質控中心放療質控指南》而言，自2022年2月及2023年6月起，我們亦一直為三個研究項目（即上海門診部物理師龔卿教授主導的《放射治療數據審核質量保證實踐指南》、李左峰教授主導的《基於5G的遠程放療計劃設計、實施與質控平台建設指南》及《全皮膚（電子束）照射技術實踐指南》）的編者之一。

特別是，我們的廣州醫院憑藉其研究和同行評審文獻而獲得業界和國際認可。廣州醫院為國際癌症控制聯盟（「UICC」）的成員及中國抗癌協會腫瘤微環境專業委員會（「STMC」）的創始機構。2020年9月17日，STMC推出專注於腫瘤藥物治療的同行評審國際科學英文期刊《可視化癌症醫學》，其編者均為癌症治療領域領先的醫療專家。

我們相信，管理有方的臨床研究計劃將提高我們網絡中的醫生的聲譽，進而提高我們醫療機構的聲譽。此外，我們亦已與頂級公立醫院、科學家及設備製造商（如以下各單位）建立多項研發合作安排。

### **蘇州大學質子重離子醫學研究中心**

我們於2020年11月與蘇州大學聯合創辦質子重離子研究中心。依託蘇州大學國家重點實驗室及我們積累的資源，我們聯合開展質子及重離子相關科研。其中，聯合申報和承擔省部級、國家級重大醫學研究項目，推進國際合作研究項目，以共建實驗室和組織庫為基礎開展臨床轉化研究。此外，我們旨在通過聯合開展國際交流項目、舉辦相關國際學術會議及建立臨床教學及培訓基地，培養質子及重離子領域的醫療專業人員團隊。

### **與放療設備製造商的戰略合作**

於2020年11月，我們與中國廣核集團（「中廣核」）訂立戰略合作框架協議，以利用我們的行業經驗及中廣核的質子治療設備生產能力，推動質子治療項目的標準化建設。我們期待與中廣核合作，以聯合開展質子相關科研項目及主辦國際學術會議，以促進質子技術的應用。

### **技術研發**

截至2023年6月30日，我們擁有一支由66名專業人員組成的研發團隊。從人工智能、大數據分析到運營和基礎設施維護，我們的研發團隊成員擁有廣泛的相關領域的專業知識。我們還成立了美中嘉和科技創新中心，以進一步發展我們的互聯網醫院和雲平台，並加強我們的技術能力。

### **銷售及分銷**

我們主要倚重我們作為中國一家腫瘤醫療服務提供商的聲譽及口碑推薦來吸引患者及合作醫院。我們亦已發起或參與了各種行業會議和醫學研究活動，我們認為這將有助於我們的品牌建設和客戶獲取能力。此外，我們利用我們的互聯網醫院及我們業務部門之間的協同效應來進一步擴大我們的客戶基礎。例如，我們可將線下醫療機構的患者分流至互聯網醫院以接受問診及治療後健康管理服務。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣21.0百萬元、人民幣50.3百萬元、人民幣60.9百萬元、人民幣25.9百萬元及人民幣26.4百萬元，分別佔我們於同期總收入的12.7%、10.7%、12.9%、18.0%及9.2%。

# 業 務

## 銷售模式

就銷售及安裝醫用設備及軟件而言，我們已採納直銷及向分銷商銷售。下表載列於所示期間按銷售模式劃分的銷售及安裝醫用設備及軟件收入明細。

	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	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
銷售及安裝醫用設備及軟件										
向分銷商銷售	22,140	84.7	138,595	63.7	115,857	64.7	24,322	89.7	98,199	94.1
向醫院直銷	3,989	15.3	78,973	36.3	63,295	35.3	2,798	10.3	6,102	5.9
總計	26,129	100.0	217,568	100.0	179,152	100.0	27,120	100.0	104,301	100.0

下表載列於所示期間按銷售模式劃分的銷售及安裝醫用設備及軟件的銷量及平均售價。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	銷量	平均售價 <sup>(1)</sup>	銷量	平均售價 <sup>(1)</sup>	銷量	平均售價 <sup>(1)</sup>	銷量	平均售價 <sup>(1)</sup>	銷量	平均售價 <sup>(1)</sup>
	(人民幣千元，銷量除外)									
	(未經審核)									
銷售及安裝醫用設備及軟件										
向分銷商銷售	11	2,013	31	4,471	15	7,724	7	3,475	33	2,976
向醫院直銷	2	1,994	52	1,519	32	1,978	12	233	18	339

- (1) 按子分部收入除以相關銷量計算。為了滿足醫院的各種需求，我們以不同的價格範圍提供具有不同特點和品牌的不同醫用設備。請參閱「我們的醫用設備、軟件及相關服務—醫用設備、軟件及相關服務下的收費模式」。因此，我們的銷售及安裝醫用設備及軟件平均售價於往績記錄期間內有所波動。

## 業 務

下表載列於所示期間按銷售模式劃分的銷售及安裝醫用設備及軟件的毛利及毛利率明細。

	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	毛利率 (%)	金額	毛利率 (%)	金額	毛利率 (%)	金額	毛利率 (%)	金額	毛利率 (%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
銷售及安裝醫用設備及軟件										
向分銷商銷售.....	7,197	32.5	14,993	10.8	4,773	4.1	300	1.2	8,873	9.0
向醫院直銷.....	2,130	53.4	3,094	3.9	8,690	13.7	529	18.9	496	8.1
總計.....	9,327	35.7	18,088	8.3	13,463	7.5	829	3.1	9,369	9.0

2020年至2022年，我們銷售及安裝醫用設備及軟件（通過向分銷商銷售及直銷）的毛利率普遍下降，主要是因為我們以相對較低的毛利率水平戰略性地推廣我們的銷售，以獲得新的企業客戶。我們的長期戰略是通過向新的企業客戶及目標醫院提供醫用設備，並通過提供綜合支持服務幫助其在醫療科技和運營管理方面實現全面發展，從而獲得新的企業客戶及目標醫院作為我們的終端客戶。2020年，我們的直銷錄得了相對較高的毛利率，主要是因為2020年我們只有兩名直銷醫院客戶，並以相對較高的毛利率供應醫用耗材。隨著我們在各種醫用設備和耗材物資方面的客戶群多樣化，我們的毛利率出現波動。截至2023年6月30日止六個月，我們向分銷商銷售的毛利率較2022年同期有所增長，主要是因為我們提供了更多毛利率相對較高的大型醫用設備、我們的業務得到發展及從COVID-19旅行限制對大型醫用設備物流配送、安裝和驗收的影響中恢復過來。截至2023年6月30日止六個月，我們直銷的毛利率較2022年同期有所下降，主要是因為我們根據若干直銷醫院客戶2022年的業務需求提供了毛利率相對較高的醫用設備。由於同期向醫院直銷的業務規模相對較小，單個或多個合同的利潤率更容易引起整體利潤水平的波動。

### 我們在產業鏈中的價值主張

在這兩種銷售模式下，我們均從設備製造商處採購醫用設備，然後分銷給企業客戶或分銷商。我們將供應商與客戶連接，並提供價值主張。一方面，我們的大多數企業客戶是要求升級其醫用設備和系統的低綫城市的醫院，這些醫院一般缺乏優質醫用設備的供應商。具體而言，於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們於低綫城市分別向3、20、8及11家醫院，及於一綫城市分別向零、2、6及3家醫院提供醫用設備。我們為該等醫院提供服務的分銷商可能無法接觸到此類供應商。經過於腫瘤醫療行業多年的運營，我們與多家知名的醫用設備供應商維持良好長久的關係。因此，主要與醫院相比，我們對該等供應商更加熟悉，且我們在價格協商方面相對更有經驗。另一方面，這類供應商可能沒有能力觸達相對偏遠地區的醫院，對這類醫院的具體需求和運營一般缺乏了解。通過運營自營醫療機構，以及十多年來通過醫用設備租賃及管理服務為國內近200家醫療機構的放療科和腫瘤科服務的經驗，我們積累了豐富的醫用設備運營和臨床實踐的知識。因此，我們為醫院提供合適的醫用設備及軟件的經驗更加豐富。此外，我們能更好地滿足醫院後續不斷提升管理及技術支持的需求。具體而言，隨著醫院需求持續增加，我們可能提供技術支持、維護、學術交流及信息化等後續服務。

---

## 業 務

---

此外，我們於一線城市的企業客戶委聘我們購買醫用設備而非直接自供應商採購，主要由於以下原因。

- **直銷。**直銷模式下，醫院通常被我們相對廣泛的服務供應(主要包括醫用設備供應、配置、操作及維護、機房評估、技術支持、學術交流)及未來合作的機會(如臨床支持)所吸引。作為醫用設備、軟件及相關服務的整合部分，我們一直在開發醫用設備業務，此已成為我們超過十年的傳統業務。隨著行業及客戶需求不斷發展，我們的醫用設備、軟件及相關服務從醫用設備租賃及管理服務蓬勃發展至包括醫用設備業務，旨在為企業客戶供應全面先進的醫用設備及相關醫用耗材的組合，為醫療機構的設立或升級提供支持。我們有多年運營自營醫療機構的經驗，從臨床應用角度了解醫用設備、多年提供醫用設備操作及支持相關服務的經驗，及與業內領先醫院及專家的合作經驗。相反，供應商通常僅可供應提供較少進一步服務的醫用設備。此外，我們通過於低綫城市服務供應積累的品牌聲譽及服務體驗亦使我們逐漸於一線城市獲得機會。
- **向分銷商分銷。**分銷模式下，我們通過分銷商或直接從目標醫院了解終端客戶或目標醫院對醫用設備的相關需求。目標醫院一般不僅需要醫用設備，亦需要相關或後續服務(如設備配置、操作及維護、機房評估、技術支持、學術交流及臨床支持)。憑藉我們於該等領域的知識及經驗，我們通過運營自營醫療機構對醫用設備的深入了解，及通過多年醫用設備操作及支持相關業務積累的與醫用設備供應商的長期合作經驗，我們可協助分銷商滿足目標醫院的特定需求。我們認為，由於分銷商通常缺乏提供相關或後續服務的能力，其在沒有我們的幫助下難以完全滿足目標醫院的需求，或接觸若干特定醫用設備供應商，或自該等供應商處獲得優惠價格。此外，我們的目標醫院亦可發起交易並要求我們採購符合彼等需求的醫用設備，且通常於我們綜合考慮其需求及預算後，憑藉我們於直銷模式說明的競爭優勢，遵循我們對合適醫用設備的建議。我們隨後將向供應商採購醫用設備並尋求分銷商向目標醫院分銷該等醫用設備。更多詳情請參閱「一向分銷商銷售」。因此，我們是該等交易中不可或缺的一方，我們將該等交易中的供應商與目標醫院及分銷商聯繫起來。

儘管於若干交易中，部分分銷商與相關醫用設備的供應商位於同一城市或省份，但該等分銷商與供應商未必承認彼此合作，且目標醫院未必承認該等分銷商與供應商。與主要僅供應醫用設備的供應商及分銷商相比，我們作為醫療機構運營者及醫用設備、軟件及相關服務提供商的身份獨特。具體而言，我們擁有(1)醫用設備在醫療機構實際醫療場景中的設備配置、操作及維護、機房評估、技術支持、學術交流或臨床支持及應用方面的知識及經驗，(2)在為我們於一線城市的合作醫院供應醫用設備相關經營租賃以及管理及技術支持服務方面積累的經驗，(3)與具有豐富價格談判經驗的醫用設備供應商的長期合作歷史，及(4)與領先醫院及專家的合作經驗以及相應建立的行業品牌聲譽。根據我們過往經驗，供應商及分銷商一般缺乏有關知識及經驗，這可能削弱彼等深入了解目標醫院需求、向目標醫院提供相關後續服務及與目標醫院合作的能力。相反，目標醫院一般認可我們相對全面的能力及品牌聲譽的競爭優勢，因此可能在我們的分銷模式下的交易中尋求我們與合適供應商進行交易的幫助。此外，一線城市的

---

## 業 務

---

醫院通常更願意與擁有醫用設備及醫療機構營運相關知識、經驗及相關後續服務能力或未來合作機會的公司(如我們)合作。截至最後實際可行日期，我們在北京一共向19家醫院提供醫用設備供應及相關服務。

我們於若干醫用設備銷售交易中錄得毛損，主要由於我們於醫用設備業務相對早期發展階段有策略地專注於擴大客戶網絡及獲取新客戶，而非維持良好的利潤回報。我們通常有意向客戶提供綜合服務，並於進一步醫用設備供應及其他相關服務方面提供後續合作機會。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別僅有零、五項、零、零及兩項錄得毛損的醫用設備銷售交易。有關醫用設備銷售毛利率及與行業範圍比較的分析，請參閱「我們的醫用設備、軟件及相關服務—銷售及安裝醫用設備及軟件—醫用設備」。

新商機可能將隨著設備供應而出現，包括對設備維修、維護及升級或我們提供定制化及數字化的雲平台服務的需求，從而為我們的管理及技術支持服務持續創造穩固的客戶黏性，乃由於更換供應商的成本相對較高。例如，我們向江蘇省南通市如皋博愛醫院供應頭部伽瑪刀，該醫院多年來一直為我們的合作醫院。於提供醫用設備及軟件後，我們一直為如皋博愛醫院提供綜合支持服務，進行該等醫用設備的維修及維護、提供技能培訓、操作指南服務及醫療技術支持以及通過我們的嘉和飛雲智能放療雲服務平台進行遠程放療服務。請參閱「我們的醫用設備、軟件及相關服務—案例研究」。

利用我們通過醫院業務以及與合作醫院的長期關係積累的運營經驗，我們尋求通過提供全面的醫用設備和相關醫用耗材，為低綫城市的醫院配備放射治療和影像診斷操作能力，旨在緩解中國醫療資源分佈不均的問題。

### 直銷

我們通常通過公開投標程序或直接談判及採購程序與企業客戶訂立醫用設備銷售協議。根據該協議，我們向企業客戶供應一系列或數個系列醫用設備並且通常帶有配套操作系統及醫用耗材。我們提供或連接設備製造商或分銷商，直接為企業客戶提供後續安裝、校準和維護服務。作為回報，我們通過靈活的信貸安排從合作醫院收到固定的首期付款，此通常在協議簽訂、設備發貨及／或設備驗收時部分支付，餘額(如有)分期支付。就大部分該等交易而言，根據客戶的需求及特定合約條款，我們負責使用我們指定的物流公司將醫用設備從供應商的倉庫直接運送至客戶，因此我們承擔存貨風險。我們為該等安排的委託人，我們的收入按總額基準於綜合損益表確認。就涉及醫用設備的少數一次性交易而言，我們負責安排供應商提供醫用設備，並向客戶提供設備的交付、安裝及測試服務，而我們並無承擔存貨風險。我們為該等安排的代理人，我們的收入按淨額基準於綜合損益表確認。此外，就我們的雲平台而言，我們亦與醫院就雲平台的供應、部署及配套培訓及維護服務訂立雲平台銷售協議。請參閱「我們的醫用設備、軟件及相關服務—銷售及安裝醫用設備及軟件—雲平台—雲平台協議的主要條款」。於往績記錄期間，我們與企業客戶並無就結算貿易應收款項發生任何糾紛。

### 向分銷商銷售

我們亦委聘分銷商以應指定醫院要求向其分銷特定醫用設備，此乃屬行業慣例。分銷模式下，我們通過分銷商或直接從目標醫院了解終端客戶或目標醫院對醫用設備的有關需求。我們一般會在收到目標醫院的要求後向供應商採購醫用設備。我們的終端客戶或目標醫院可能但通常不會就相關交易指定醫用設備的特定品牌、製造商或分銷商，因為彼等在我們全面考慮其需求及預算後通常遵循我們對合適醫用設備的建議。目標醫院就醫用設備有關需求聯繫我們的情況下，我們將尋找有資格向目標醫院分銷此類醫用設備的分銷商（獨立第三方）。為了節省我們本身獲得向分散地點的目標醫院銷售醫用設備所需的所有許可的成本，我們通常與合資格分銷商就特定交易簽訂臨時合同，以滿足目標醫院的需求。我們還會通過分銷商了解目標醫院對醫用設備的需求，彼等會就特定交易與我們聯繫。考慮到我們委聘分銷商的有關要求性質，以及我們與分銷商的不同資格，我們認為分銷商與直銷之間不存在自相蠶食的風險。

我們通常會安排在目標醫院安裝和測試醫用設備。通過分銷醫用設備將有關醫院的需求進行匹配，我們已與醫院建立起合作，未來可能將進一步向醫院提供其他醫用設備、軟件及相關服務下的服務。

我們的銷售及營銷部門主要根據我們分銷商在醫療器械行業的經驗、銷售渠道及醫院覆蓋範圍來選擇分銷商。我們要求我們的分銷商持有醫療器械經營許可證及其他必要的營業執照及許可證，方可在其開展活動的地區銷售醫療器械。在與彼等簽訂協議之前，我們會審查彼等的資格文件，以確保彼等擁有適當的執照及背景。

我們於產品的所有權及控制權在醫用設備安裝及驗收並由彼等確認收到時轉讓予分銷商後確認來自分銷商的銷售收入。我們一般不接受產品退貨或換貨，此符合行業慣例。董事認為，我們與分銷商的關係是賣方與買方，乃主要由於分銷商向我們購買產品，然後將產品轉售予終端客戶。我們的收入確認政策重點在於釐定我們是否於控制權隨後轉移至終端客戶或分銷商前自供應商取得對醫用設備的控制權。就我們的收入確認而言，倘我們自供應商取得醫用設備的控制權，隨後轉讓予分銷商，則我們為委託人。倘我們將醫用設備轉讓予分銷商前並無控制權，則我們為代理人。更多詳情請參閱本招股章程「財務資料—重要會計政策、判斷及估計—收入確認」及附錄一會計師報告附註3.18。於往績記錄期間，據董事所知，所有分銷商均為獨立第三方，以及我們的分銷商過去或現在概無與我們的股東、董事及高級管理人員或彼等各自的任何緊密聯繫人有任何關係（業務或其他）。董事已確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的分銷商概無嚴重違反我們的合約條款，且我們與我們的分銷商並無任何重大糾紛。

我們要求分銷商僅在指定區域內或為指定項目分銷醫用設備，而我們的分銷協議通常規定應客戶要求向指定醫院獨家分銷特定醫用設備。我們已建立供應鏈管理政策以監督分銷商的活動，要求我們的醫用設備銷售予指定醫院。因此，我們認為，我們分銷商之間並無自相蠶食風險，彼等負責就每項交易分銷至指定醫院。

根據《印發關於在公立醫療機構藥品採購中推行「兩票制」的實施意見（試行）的通知》，「兩票制」是指藥品從生產企業到流通企業開一次發票，流通企業到醫療機構開一次發票，要求公立醫療機構逐步推行藥品採購「兩票制」，並鼓勵其他醫療機構推廣「兩票制」。根據

《關於印發治理高值醫用耗材改革方案的通知》，鼓勵各地政府結合實際通過「兩票制」等方式減少高值醫用耗材流通環節，推動購銷行為公開透明。根據《國家醫療保障局對十三屆全國人大二次會議第1209號建議的答覆》，考慮到高值醫用耗材與藥品之間巨大的差別及其臨床使用和售後服務的複雜性，關於高值醫用耗材「兩票制」問題有待進一步研究。因此，醫用設備不受該等兩票制規定的約束，醫療器械行業兩票制的解釋和實施不斷演變。高值醫用耗材兩票制的實施進度因地區而異。一些地區制定了省級規定，要求公立醫院實施高值醫用耗材兩票制，而其他地區則沒有強制實施兩票制的實施時間表。

我們委聘分銷商主要向公立醫院分銷醫用設備，其中出售少量醫用耗材，這些耗材主要用於醫用設備的安裝和測試，不收取額外費用。此外，截至最後實際可行日期，我們的一家分銷商向公立醫院進行醫用耗材的直銷。根據2023年5月至10月期間通過官方諮詢熱線與相關當地主管機關官員的匿名電話諮詢，該等當地機關的有關官員通過電話確認：(1)有關官員及當地機關有權於彼等地區提供主體確認；及(2)該等區域並未強制執行醫用耗材兩票制，或上述銷售不受該等地區實施的醫用耗材兩票制的約束。基於上述情況，我們的中國法律顧問表示，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，(1)有關官員及當地機關有權於彼等地區提供主體確認；及(2)我們的上述銷售在強制執行兩票制的有關地區在所有重大方面都遵守了兩票制。我們已制定全集團《醫療供應鏈客戶管理規定政策(試行版)》，以確保我們遵守相關的法律法規。我們亦於批准協議前對將予出售的醫用耗材是否受兩票制規管進行內部檢查。我們正密切監察兩票制的實施情況以及該制度在醫療器械行業的詮釋及執行情況。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們銷售及安裝醫用設備及軟件的收入及收入增長在很大程度上依賴分銷商。我們未必能維持與分銷商的關係或進一步擴大我們的分銷商網絡」。

### 分銷協議

我們與各分銷商訂立基於交易的協議，載明雙方的權利及義務，通常包括分銷商獲授權銷售的指定醫院及醫用設備。於往績記錄期間，我們並無就銷售醫用設備與我們的分銷商及終端客戶訂立三方協議。以下概述於往績記錄期間與我們分銷商的主要安排。

- **期限。**我們的標準分銷協議乃就一次性交易訂立。
- **排他性及防止自相蠶食。**總體而言，各分銷商獲授權僅可將醫用設備銷往指定醫院。
- **子分銷商。**於往績記錄期間，我們經營單層分銷商，並無意讓任何分銷商發展子分銷商。
- **義務。**對於大多數涉及醫用設備的一次性交易，我們通常有義務(其中包括)(1)將醫用設備運送到指定醫院；及(2)安排醫用設備於指定醫院進行安裝及測試。就大多數交易而言，根據終端客戶的需求及特定合約條款，我們負責交付醫用設備，並自供應商獲得醫用設備的控制權後承擔存貨風險。我們為該

---

## 業 務

---

等安排的委託人，我們的收入按總額基準於綜合損益表確認。就若干涉及醫用設備的少數一次性交易而言，我們有義務安排製造商提供醫用設備以及向指定醫院交付、安裝及測試醫用設備；我們一般有責任核實及確保所交付的醫用設備為全新及未使用。我們為該等安排的代理人，我們的收入按淨額基準於綜合損益表確認。我們的分銷商通常有義務(其中包括)(1)檢查我們交付的醫用設備；(2)於分銷過程中，在我們與指定醫院之間牽線搭橋。根據一次性交易的有關安排，並無對分銷商設定保底銷售目標或保底採購金額。

- **定價。**我們以合約方式釐定對我們的分銷商的售價。我們根據所提供的具體醫用設備逐一向分銷商釐定售價，對分銷商與我們直銷的固定價格並無重大差異。我們通常不會硬性規定售予終端客戶的售價。
- **信貸期。**根據一次性安排，我們通常要求分銷商在醫用設備交付後的數日內作出全額付款。
- **配送。**就多數涉及醫用設備的一次性交易而言，我們負責使用我們指定的物流公司將醫用設備從供應商的倉庫直接運送至指定醫院，因此我們承擔存貨風險及運輸費用。就涉及醫用設備的少數一次性交易而言，醫用設備製造商負責從其倉庫直接運送至指定醫院及承擔相關費用。
- **產品退貨或換貨。**我們於配送醫用設備後通常不接受產品退貨或換貨，但對於有質量缺陷的產品，我們在收到分銷商的相關要求後可能安排產品退貨或換貨。於往績記錄期間，我們的董事確認，概無發生任何產品退貨或換貨事件。
- **保密。**分銷商一般須對與我們的服務以及客戶有關的任何資料保密。
- **終止。**倘分銷商違反其中的條款及條件，我們有權終止協議。

### 分銷商數目

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們就一次性交易分別委聘四名、14名、九名、四名及七名分銷商，有關交易通常按採購訂單基準向指定醫院配送醫用設備。自2020年至2021年，分銷商數目有所增加，主要是為了與銷售及安裝醫用設備及軟件的增長相適應。我們的分銷商數目由2021年至2022年有所減少，主要反映了2022年COVID-19疫情的區域性復發導致的市場需求波動。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，在直銷模式及分銷模式下，概無客戶於我們就醫用設備作出相關採購後未能完成採購訂單(並非由於任何產品缺陷)的事件。對於我們就大部分交易向供應商購買的醫用設備，我們檢查並安排向指定醫院交付。鑒於安裝腫瘤治療設備的特別要求，我們通常在安排交付之前提前向醫院確認其安裝要求。

### 我們的客戶

我們的客戶主要包括(1)於我們的自營醫療機構及通過我們的互聯網醫院接受腫瘤醫療服務的患者；及(2)企業客戶，主要包括我們的合作醫院、其他醫療機構及醫療企業以及

## 業 務

銷售及安裝醫用設備及軟件的分銷商。就我們的醫院業務而言，我們主要透過營銷及品牌推廣活動尋找患者，旨在提升品牌知名度並讓癌症患者了解我們提供的優質、以患者為中心的腫瘤診療服務。我們的醫療機構根據患者的具體需求相互轉診，提供特色服務，如廣州醫院的腫瘤綜合治療及上海影像中心的影像診斷服務。就我們的醫用設備、軟件及相關服務而言，我們主要透過(1)我們獲客團隊的營銷工作，及(2)我們現有客戶及合作夥伴的口碑推薦獲得企業客戶。此外，我們的兩個業務分部透過強化品牌效應及客戶轉介，在吸引客戶方面具有協同效應。請參閱「一 業務模式 — 各業務分部之間的協同效應」。

下表載列於所示期間按客戶性質劃分的收入明細。

	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	
	人民幣元	佔總額 百分比(%)	人民幣元	佔總額 百分比(%)	人民幣元	佔總額 百分比(%)	人民幣元	佔總額 百分比(%)	人民幣元	佔總額 百分比(%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
個人患者.....	78,230	47.0	146,902	31.2	207,753	44.0	80,031	55.6	150,369	52.7
企業客戶.....	88,092	53.0	323,603	68.8	264,417	56.0	63,784	44.4	134,811	47.3
合作醫院.....	54,896	33.0	80,157	17.0	59,690	12.6	20,414	14.2	12,709	4.5
分銷商.....	22,140	13.3	138,595	29.5	115,857	24.5	24,322	16.9	98,199	34.4
其他企業客戶 <sup>(1)</sup> .....	11,056	6.6	104,851	22.3	88,870	18.8	19,048	13.2	23,903	8.4
總計.....	<b>166,321</b>	<b>100.0</b>	<b>470,505</b>	<b>100.0</b>	<b>472,170</b>	<b>100.0</b>	<b>143,810</b>	<b>100.0</b>	<b>285,179</b>	<b>100.0</b>

(1) 主要包括醫療服務公司及其他醫療機構。

於往績記錄期間，我們醫院業務的絕大部分客戶均為個人患者，於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，在五大個人患者中，概無一個對我們同期總收入的貢獻超過1.0%。我們通常不會與個人患者簽訂長期協議。對於門診服務，我們的客戶須在提供服務之前或之時付款，對於住院服務，患者通常須在入院前支付押金，並在出院之日結算其醫療費用。患者通常通過現金或信用卡支付治療費用，但公共醫療保險計劃涵蓋的服務除外，該等服務的醫療費用由地方公共醫療保險機構定期結算。在這種情況下，如果公共醫療保險計劃未完全覆蓋醫療費用，我們的客戶可能會支付部分費用，其餘費用將在我們與相關公共醫療保險機構之間結算。請參閱「定價及付款 — 付款和醫療保險覆蓋範圍」。

## 業 務

於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們於往績記錄期間的各年度／期間自五大客戶產生的收入分別為人民幣48.3百萬元、人民幣150.3百萬元、人民幣137.9百萬元及人民幣96.5百萬元，分別佔我們於同期總收入的29.1%、31.9%、29.2%及33.8%，而於往績記錄期間的各年度／期間自最大客戶產生的收入分別佔我們於同期總收入的7.4%、12.2%、12.2%及16.4%。下表載列我們於往績記錄期間的各年度／期間的五大客戶的若干信息。

客戶*	交易金額 (人民幣百萬元)	佔總收入 的百分比 (%)	截至相應 年末的 關係年期 <sup>(1)</sup> (年)	主營業務活動
<b>截至2020年12月31日止年度</b>				
客戶A <sup>(2)</sup> .....	12.3	7.4	12	為患者提供醫療診療服務
客戶B <sup>(3)</sup> .....	11.1	6.7	一	醫療器械和其他商品的銷售
客戶C <sup>(4)</sup> .....	10.5	6.3	一	醫療器械和其他商品的銷售
客戶D <sup>(5)</sup> .....	8.7	5.2	八	為患者提供醫療診療服務
客戶E <sup>(6)</sup> .....	5.8	3.5	三	為患者提供醫療診療服務
<b>總計</b> .....	<b>48.3</b>	<b>29.1</b>		
<b>截至2021年12月31日止年度</b>				
客戶F <sup>(7)</sup> .....	57.6	12.2	一	技術服務、醫用設備租賃 及進出口代理
客戶G <sup>(8)</sup> .....	40.1	8.5	一	為患者提供醫療診療服務
客戶H <sup>(9)</sup> .....	19.4	4.1	一	醫療器械銷售及勞務派遣
客戶I <sup>(10)</sup> .....	17.1	3.6	一	醫療器械和其他商品及 服務的銷售
客戶B <sup>(3)</sup> .....	16.1	3.4	兩	醫療器械和其他商品及 服務的銷售
<b>總計</b> .....	<b>150.3</b>	<b>31.9</b>		

## 業 務

客戶*	交易金額 (人民幣百萬元)	佔總收入 的百分比 (%)	截至相應 年末的 關係年期 <sup>(1)</sup> (年)	主營業務活動
<b>截至2022年12月31日止年度</b>				
客戶F <sup>(7)</sup> .....	57.5	12.2	兩	技術服務、醫用設備租賃及進出口代理
客戶J <sup>(11)</sup> .....	23.7	5.0	兩	為患者提供醫療及預防保健服務
客戶G <sup>(8)</sup> .....	22.7	4.8	兩	為患者提供醫療診療服務
客戶K <sup>(12)</sup> .....	20.5	4.3	三	醫療器械銷售及諮詢服務
客戶C <sup>(4)</sup> .....	13.5	2.8	三	醫療器械和其他商品的銷售
<b>總計</b> .....	<b>137.9</b>	<b>29.2</b>		

### 截至2023年6月30日止六個月

客戶F <sup>(7)</sup> .....	46.8	16.4	三	技術服務、醫用設備租賃及進出口代理
客戶L <sup>(13)</sup> .....	27.4	9.6	四	醫療器械和其他商品及服務的銷售
客戶M <sup>(14)</sup> .....	8.9	3.1	兩	醫療器械銷售及進出口代理
客戶N <sup>(15)</sup> .....	6.8	2.4	一	醫療器械和其他商品及服務的銷售
客戶O <sup>(16)</sup> .....	6.6	2.3	一	醫療器械和其他商品及服務的銷售
<b>總計</b> .....	<b>96.5</b>	<b>33.8</b>		

\* 我們已主動要求透過電郵通訊披露往績記錄期間的各年度／期間五大客戶的身份。就同意如此行事的客戶而言，我們已按下文所述相應披露其名稱。對於不同意的客戶或與彼等訂立的合約載有限制我們披露其身份的保密條款，我們認為彼等的身份無法披露，而披露彼等各自的背景資料(如下文所述)。我們認為，現有資料提供關於我們客戶的充足資料，符合其他公司向聯交所公開披露的規範。

- (1) 我們2021年的五大客戶均為醫用設備供應的一次性交易客戶(包括我們若干分銷商)，因此與我們之間保持關係的年期相對較短。
- (2) 客戶A為鄭州大學第五附屬醫院。客戶A為一家位於河南省的三級甲等公立醫院。
- (3) 客戶B為內蒙古碩朗醫療器械有限公司。客戶B為一家位於內蒙古自治區的私營公司。
- (4) 客戶C為一家私營公司，主要從事銷售醫療器械及其他貨品商品。客戶C成立於2011年7月8日。客戶C位於北京，註冊資本為人民幣20.0百萬元。

## 業 務

- (5) 客戶D為新鄉市中心醫院。客戶D為一家位於河南省的三級甲等公立醫院。
- (6) 客戶E為西安交通大學醫學院第一附屬醫院。客戶E為一家位於陝西省的三級甲等公立醫院。
- (7) 客戶F為一家私營公司，主要從事技術服務、醫用設備租賃及進出口代理。客戶F成立於2013年9月23日。客戶F位於北京，註冊資本為人民幣10.0百萬元。
- (8) 客戶G為重慶市西區醫院有限公司。客戶G為一家位於重慶的三級私立醫院。
- (9) 客戶H為一家國有公司，主要從事銷售醫療器械及勞務派遣。客戶H成立於1984年9月27日。客戶H位於北京，註冊資本為人民幣888.0百萬元。
- (10) 客戶I為北京國際貿易有限公司。客戶I為一家位於北京的國有公司。
- (11) 客戶J為盧氏縣中醫院。客戶J為一家位於河南省的二級甲等公立中醫院。
- (12) 客戶K為一家私營公司，主要從事銷售醫療器械及諮詢服務。客戶K成立於2015年10月29日。客戶K位於上海，註冊資本為人民幣3.0百萬元。
- (13) 客戶L為北京市利昂達國際貿易有限公司。客戶L為一家位於北京的私營公司。
- (14) 客戶M為歐億健康管理股份有限公司。客戶M為一家位於河北省的私營公司。
- (15) 客戶N為一家國有公司，主要從事銷售醫療器械以及其他商品及服務。客戶N成立於1998年3月18日。客戶N位於北京，註冊資本為人民幣75億元。
- (16) 客戶O為一家私營公司，主要從事銷售醫療器械以及其他商品及服務。客戶O成立於2020年3月30日。客戶O位於河南省鄭州，註冊資本為人民幣100.0百萬元。

於往績記錄期間的各年度／期間，來自我們最大客戶的收入增長乃主要由於我們於2021年為我們的銷售及安裝醫用設備及軟件加大市場宣傳力度，原因為公司A為我們管理及技術支持服務的客戶，而公司F為我們銷售及安裝醫用設備及軟件的客戶，對我們的高值醫用設備的供應需求相對較大。於往績記錄期間的各年度／期間，我們的所有五大客戶均為獨立第三方。據董事所知，於往績記錄期間的各年度／期間，我們的董事、監事、彼等各自的緊密聯繫人或持有我們已發行股本5%以上的股東概無於我們任何五大客戶中擁有任何權益。

### 客戶與供應商重疊

客戶C／供應商J(作為同一實體)於2020年及2022年為我們的五大客戶之一，於2021年及2022年亦為供應商，並於截至2023年6月30日止六個月為我們的五大供應商之一。客戶C／供應商J委聘我們於2020年供應呼吸機及於2022年供應PET-CT設備。我們就銷售及安裝醫用設備及軟件於2021年委聘客戶C／供應商J採購X射線計算機斷層掃描儀，於2022年委聘其採購醫學培訓材料，並於截至2023年6月30日止六個月委聘其採購內窺鏡手術控制系統及配件。於2020年及2022年，來源於客戶C／供應商J的收入佔我們總收入的百分比分別為6.3%及2.8%。於2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，自客戶C／供應商J採購的交易金額佔我們總採購額的百分比分別為2.3%、0.6%及7.1%。

客戶B於2020年及2021年為我們的五大客戶之一，於2021年亦為供應商。於2021年，客戶B委聘我們供應影像診斷醫用設備，我們則委聘客戶B採購用於銷售及安裝醫用設備及軟件的小型醫療器械。於2020年及2021年，來源於客戶B的收入佔我們總收入的百分比分別為6.7%及3.4%。於2021年，自客戶B採購的交易金額佔我們總採購額的百分比為0.2%。

我們向客戶C／供應商J及客戶B銷售及自彼等採購的條款乃按個別基準進行磋商，且銷售與採購並非相互關連或互為條件。董事確認，我們向客戶C／供應商J及客戶B銷售及自彼等採購均於日常業務過程中按一般商業條款及公平基準進行。董事確認，除上文所披露者外，於往績記錄期間，概無主要客戶為主要供應商。

### 定價及付款

#### 價格控制和定價

根據適用的中國法律法規，民營營利性醫療機構通常有權自行決定其服務價格。我們根據一系列因素對我們的自營醫療機構提供的腫瘤醫療服務進行定價，包括治療的複雜

---

## 業 務

---

程度、運營成本、當地市況以及競爭對手對類似服務的定價。於我們屬於醫保定點醫療機構的自營醫療機構(包括廣州醫院、廣州門診部、大同醫院及上海門診部)，我們須根據公共醫療保險計劃項下採納的定價準則來制定公共醫療保險計劃所涵蓋的服務的價格，以便我們的患者獲得報銷資格。

我們的自營醫療機構通常有權自行決定藥品和醫用耗材的零售價格，但麻醉藥品和第一類精神藥品除外，此類藥品須受政府定價的約束。但是，對於公共醫療保險計劃涵蓋的藥品和醫用耗材，我們屬於醫保定點醫療機構的自營醫療機構須受相關地方醫療行政主管部門制定的定價準則及藥品零加成政策的約束，藥品零加成政策要求以採購招標價格向患者出售基本藥品，不得加成。

對於醫用設備銷售，在釐定定價時，我們會考慮醫用設備的市場需求和競爭力、服務的性質和服務範圍、預期利潤以及過往在類似交易中的經驗。我們通過與客戶談判或項目招標過程來釐定定價。我們的定價政策對我們的經營業績和財務狀況影響巨大。在可預見的將來，我們希望為企業客戶的醫用設備銷售保持一致的定價政策，這將考慮到腫瘤醫療服務市場的供需變化。

我們根據(1)我們對通過雲平台提供的研發和遠程醫療服務所涉及的工作量的估計，例如要分配的人員數量、其各自的職稱和人均成本以及服務期限，(2)市場需求及(3)行業競爭的綜合考慮，來釐定雲平台的銷售及服務的定價。請參閱「我們的醫用設備、軟件及相關服務—銷售及安裝醫用設備及軟件—雲平台」。鑒於激烈的競爭，我們的董事還將繼續定期監督雲平台服務提供商的定價，以確保我們雲平台的競爭力。

就我們所提供的管理及技術支持服務而言，我們收取(1)固定費用，(2)按固定單價及購買量計算的金額，或(3)合同約定的收入百分比(當中扣除合作醫院內享受我們服務的科室訂明的經營開支)。對於我們的經營租賃服務，我們通過向合作醫院出租固定期限的醫用設備並提供綜合支持服務的方式，促進該等合作醫院建立或開發腫瘤醫療服務。我們收取固定服務費或合同約定的收入百分比(當中扣除合作醫院就彼等使用有關設備訂明的經營開支)。請參閱「我們的醫用設備、軟件及相關服務—醫用設備、軟件及相關服務下的收費模式」。在與我們的合作醫院就合同百分比進行談判時，我們會考慮以下因素：潛在合作醫院的規模和位置、安排的時間長度、要安裝的醫用設備類型、將提供服務的人員的能力，以及此類合作醫院的潛在增長。我們打算未來主要採用固定服務費模式進行該等服務，由於技術進步和競爭加劇，隨著我們合作醫院網絡中使用的初級醫用設備的購買價格下降，我們的固定服務費可能會隨著時間的推移而下降。

### 付款和醫療保險覆蓋範圍

我們的患者通過多種渠道支付醫療費，包括公共醫保、商業醫療保險以及個人自付。據此，我們醫院業務的醫療機構的最終付費人包括公共醫療保險計劃下的地方公共醫保機構、商業醫療保險計劃下的商業保險公司以及個人自付的患者。我們六間線下醫療機構位於廣州、上海及大同。三座城市均實行地方公共醫療保險計劃，主要包括城鎮職工基本醫療保險制度以及城鄉居民基本醫療保險制度(整合前城鎮居民基本醫療保險制度及前新型農村合作醫療保險制度)。截至最後實際可行日期，廣州醫院、廣州門診部、大同醫院及上海門診部均為醫保定點醫療機構，因此其患者根據其保險類型或居住地，符合兩種醫療保險

計劃之一的公共醫療保險範圍。公共醫療保險計劃承保的患者可選擇依靠公共醫療保險計劃支付部分腫瘤醫療服務。在此情況下，患者一般自付一部分醫療費，而餘下部分由公共醫療保險計劃承擔。不同公共醫療保險計劃承保的具體比例會因保險計劃類型、患者年齡及涉及的治療類型和所售藥物等標準而各有不同。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們自公共醫療保險計劃結算所得的收入分別為人民幣31.0百萬元、人民幣43.0百萬元、人民幣74.6百萬元、人民幣26.7百萬元及人民幣86.7百萬元，分別佔於同期醫院業務所得總收入的37.1%、26.7%、34.2%、32.2%及54.5%。

對於公共醫療保險計劃所承保以及地方公共醫保部門應付的部分醫療費用，我們的醫療機構通常在當月或次月收到有關大部分報銷費用，而餘額一般將於下一年度首六個月內結算。然而，根據公共醫療保險計劃的相關慣例，醫保定點醫療機構或會就可自相關地方公共醫保部門收回的住院醫療服務醫療費用受政府批准年度配額規限。對於超出政府批准年度配額的金額，一般在下一年報銷，大部分金額亦將於首六個月報銷。於往績記錄期間，我們大同醫院及上海門診部提供的醫療服務須受政府批准配額規限。

患者亦可能依賴適用的商業醫療保險保單或通過第三方支付平台以現金、銀行卡或在線支付方式向我們的醫療機構支付。於往績記錄期間，我們的部分醫療機構已就直接結算與若干第三方商業保險供應商訂立合作協議。倘我們提供的醫療服務符合資格獲相關商業醫療保險保單支付，患者可支付零或部分款項，餘額由我們與商業保險機構直接結算。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們來自與商業保險供應商直接結算的收入分別為人民幣0.4百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣4.1百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣3.5百萬元，分別佔於同期醫院業務所得總收入的0.5%、0.6%、1.9%、1.8%及2.2%。根據合作協議，商業保險供應商一般每月與我們的相關醫院結算。

此外，我們將數字醫療服務平台與公共及商業醫保整合，以此提高付款效率及所提供服務的可負擔性。我們的多種付款人承保範圍為用戶提供更多靈活的付款方式。為與公共醫保系統實現整合，我們需完成一套綜合流程，包括用戶ID認證、隨訪認證、結算範圍管理、費用支付及運營分析。該等工作可令我們提供便利、流暢的數字醫療服務，還能進行公共醫保直接結算，同時防止醫保結算欺詐事件發生。

### 疾病診斷相關分組付費系統及病種分值付費系統

根據國家醫療保障局於2019年10月16日印發的《關於印發疾病診斷相關分組(DRG)付費國家試點技術規範和分組方案的通知》，DRG是一種中國公共醫療保險計劃下的病例組合分類方案。DRG付費系統計及百種疾病分組，根據患者年齡、疾病診斷、合併症、併發症、治療方式、病症嚴重程度及資源消耗水平等多種因素，就各疾病分組確定由公共醫療保險計劃支付的最佳金額。根據國家醫療保障局於2020年11月9日頒發的《關於印發國家醫療保障按病種分值付費(DIP)技術規範和DIP病種目錄庫(1.0版)的通知》，DIP為根據疾病診斷及治療方法的共同特徵分類疾病組的管理系統，並為不同的疾病組分配不同的評分值，以形成

---

## 業 務

---

報銷標準。根據DRG及DIP付費系統，地方公共醫保機構根據患者所屬疾病分組的報銷標準向採用DRG或DIP的醫療機構報銷費用，而並非根據患者於醫療機構產生的實際成本。DRG與DIP付費系統之間的差異主要包括不同的疾病組分類，原因是DRG疾病分組主要通過醫療專家根據其先前的疾病治療臨床經驗作出的判斷得出，而DIP疾病分組主要通過先前疾病診斷的具體臨床數據得出。

DRG及DIP付費系統均僅適用於提供住院服務的醫療機構的醫保報銷。根據大同及廣州相關醫保局對DRG及DIP付費系統的不同選擇，大同醫院自2023年與大同醫保局訂立公共醫療保險協議起開始就其住院服務採用DRG付費系統；而廣州醫院自2021年與廣州醫保局訂立公共醫療保險協議起開始就其住院服務採用DIP付費系統。由於我們其他的醫療機構並未提供住院服務，DRG或DIP付費系統不適用於我們的其他醫療機構。

### **對我們業務經營的影響**

根據DRG或DIP付費系統，地方公共醫保機構根據患者所屬疾病分組的報銷標準向大同醫院及廣州醫院報銷費用，而並非根據患者於醫療機構產生的實際成本。據此，大同醫院及廣州醫院採取舉措加強成本控制，包括管理藥品及其他醫療材料及消耗品的成本。DRG及DIP付費系統加快標準化管理及診療流程，並鼓勵醫療機構更加有效率地進行成本控制，並提高醫院經營效率。

### **對我們定價政策的影響**

由於大同醫院及廣州醫院均為醫保定點醫療機構，其僅根據相關醫療及健康管理部門以及公共醫療保險計劃機構所制定的定價指引，收取醫療服務費。DRG或DIP付費系統一般不會對定價政策造成其他額外影響。

### **對我們財務表現的影響**

大同醫院及廣州醫院的財務表現主要由其門診及住院就診人次、門診及住院就診人次的平均花費以及其具體發展策略以及地方市場競爭而釐定或受之影響。DRG或DIP付費系統一般不會對其財務表現帶來重大影響。

根據DRG或DIP付費系統，地方公共醫保機構根據患者所屬疾病分組的報銷標準向採用DRG或DIP的醫療機構報銷費用，而並非根據患者於醫療機構產生的實際成本。因此，根據DRG或DIP付費系統，倘按患者於大同醫院或廣州醫院所產生的實際住院服務成本的報銷金額高於醫院根據相應疾病分組的報銷標準所收取的報銷金額，則不得進行報銷。廣州醫院自2021年起採用DIP付費系統及大同醫院自2023年起採用DRG付費系統。具體而言，於2021年及2022年，根據DIP付費系統，廣州醫院分別錄得不得報銷金額人民幣6.3千元及人民幣291.4千元，分別佔廣州醫院於同期產生的總收入的0.1%及0.3%。董事確認，於2021年及2022年，DIP付費系統項下的有關非重大不可報銷金額並無對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響。由於大同及廣州的相關醫保局一般不會於2024年5月或6月前完成

---

## 業 務

---

2023年公共醫療報銷的審核，故廣州醫院及大同醫院目前無法獲得DRG或DIP付費系統項下的2023年不可報銷金額(如有)。然而，董事預期，根據過往與公共醫療保險機構結算報銷的經驗，於截至2023年6月30日止六個月及直至最後實際可行日期，大同醫院及廣州醫院均不會根據DRG或DIP付費系統錄得任何重大不可報銷金額，從而可能對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—任何未能持續合資格納入公共醫療保險範圍，或中國公共醫療保險計劃(包括疾病診斷相關分組付費系統及病種分值付費系統)未能或延遲付款，均或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響」。

### 我們的供應商、採購及存貨

我們醫療機構的日常運營主要需要藥品、醫用耗材及醫用設備以及租賃物業。我們的醫用設備、軟件及相關服務還需要醫用設備及耗材。我們的醫療物資主要於國內採購。

我們的總部設有一個集中採購管理團隊，負責審核供應渠道及磋商採購條款。我們的醫療機構各自整合及定期向集中採購管理團隊報告其採購需求，再由該團隊匯總所有採購需求並甄選優秀供應商。我們的醫療機構向入選供應商下達採購訂單，數量及採購價獲集中採購管理團隊批准。我們相信，集中採購令我們實現規模經濟，並更好地控制我們所採購藥品、醫用耗材及醫用設備的質量。

我們醫療機構所用的大型醫用設備高度複雜，且在全球範圍內能生產該設備的廠商數量通常有限。於往績記錄期間，我們醫療機構所用的部分醫用設備自國內外聲譽良好的第三方供應商直接採購，其亦能提供保養及技術支持服務。

根據中國法律法規，中國醫院須根據採購規劃，採購、安裝及使用甲類或乙類大型醫用設備。於配置及使用有關醫用設備前亦須取得《大型醫用設備配置許可證》。甲類大型醫用設備(如重離子及質子放射治療系統以及高端放療設備)由國家衛健委頒發《大型醫用設備配置許可證》。乙類大型醫用設備(如PET/MR系統、PET/CT掃描儀、腹腔鏡手術系統及傳統放療設備)，由相關省級衛生行政部門制定採購規劃，報國家衛健委審批，並頒發《大型醫用設備配置許可證》。不屬於甲類或乙類大型醫用設備範圍的醫用設備無須取得《大型醫用設備配置許可證》。有關大型醫用設備採購的該等規則適用於中國公立及民營醫療機構(無論營利與否)，但中國部隊醫院除外，其有單獨的採購系統。

一旦我們的醫療機構已取得《大型醫用設備配置許可證》，則通過內部招標流程進行醫用設備採購。甲類大型醫用設備的招標流程根據相關中國法律法規集中進行並由國家衛健委監管。對於乙類大型醫用設備，相關省級衛生行政部門監管招標流程。對於我們醫療專業人員所需的若干設施及小型醫療器械，我們直接向我們合作的供應商採購。

我們按照嚴格的標準以及適用法律法規甄選供應商以確保物資的質量。於甄選供應商時，我們考慮(其中包括)其產品種類、定價、聲譽、服務、產品質量及交付時間表。我們一般不會依賴任何單一供應商提供任何主要藥品或醫用耗材。我們會定期審查並評估我們現有供應商的表現及資質，確保物資質量。我們的供應商須持有其開展運營所需的所有牌照及許可。

視乎物資的不同類型及我們與供應商的關係，與供應商的供應協議條款因供應商而不同。我們通常與供應商無長期協議。我們的供應商通常負責安排將物資付運至各醫療機

## 業 務

構，費用自擔。在交貨驗收時，我們有權退回不符合標準的若干物資。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，並無大量物資被我們退回，亦無因物資質量問題引致任何重大損失或損害。我們通常通過電匯方式向供應商付款。於往績記錄期間，我們的物資價格並無發生任何重大波動。

於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們於往績記錄期間的各年度／期間自五大供應商的採購額分別為人民幣67.3百萬元、人民幣186.9百萬元、人民幣165.4百萬元及人民幣91.6百萬元，分別佔我們同期總採購額的42.3%、43.4%、37.8%及40.5%，而自於往績記錄期間的各年度／期間最大供應商的採購額分別佔我們同期總採購額的12.2%、16.3%、17.7%及17.5%。下表載列於往績記錄期間的各年度／期間我們五大供應商的若干資料。

供應商*	交易金額 (人民幣百萬元)	佔總採購額 的百分比 (%)	截至相應 年末的 關係年期 (年)	主營業務活動
<b>截至2020年12月31日止年度</b>				
供應商A <sup>(2)</sup> .....	19.4	12.2	六	腫瘤研究、治療及教育
供應商B <sup>(3)</sup> .....	16.0	10.0	三	製造及銷售藥品及醫用設備
供應商C <sup>(4)</sup> .....	15.8	9.9	五	藥品銷售及諮詢服務
供應商D <sup>(5)</sup> .....	8.8	5.5	兩	基建發展及物業投資
供應商E <sup>(6)</sup> .....	7.3	4.6	一	銷售、諮詢服務及技術服務
<b>總計</b> .....	<b>67.3</b>	<b>42.3</b>		

### 截至2021年12月31日止年度

供應商F <sup>(7)</sup> .....	70.3	16.3	兩	醫用設備銷售及技術服務
供應商G <sup>(8)</sup> .....	38.8	9.0	一	計算機硬件和軟件系統的 開發和銷售
供應商B <sup>(3)</sup> .....	32.3	7.5	四	藥品及醫用設備的製造 和銷售
供應商C <sup>(4)</sup> .....	26.2	6.1	六	藥品銷售及諮詢服務
供應商D <sup>(5)</sup> .....	19.3	4.5	三	醫用設備的進出口代理 及銷售
<b>總計</b> .....	<b>186.9</b>	<b>43.4</b>		

## 業 務

供應商*	交易金額 (人民幣百萬元)	佔總採購額 的百分比 (%)	截至相應 年末的 關係年期 (年)	主營業務活動
<b>截至2022年12月31日止年度</b>				
供應商F <sup>(7)</sup> .....	77.4	17.7	三	醫用設備銷售及技術服務
供應商H <sup>(9)</sup> .....	29.1	6.7	兩	傳統中醫藥材種植及醫療器械銷售
供應商G <sup>(8)</sup> .....	20.4	4.7	兩	計算機硬件和軟件系統的開發和銷售
供應商I <sup>(10)</sup> .....	19.9	4.6	三	醫療器械、設備及勞動保護用品的銷售和租賃
供應商C <sup>(4)</sup> .....	18.6	4.2	七	藥品銷售及諮詢服務
<b>總計</b> .....	<b>165.4</b>	<b>37.8</b>		

### 截至2023年6月30日止六個月

供應商F <sup>(7)</sup> .....	39.7	17.5	四	醫用設備銷售及技術服務
供應商J <sup>(1)(11)</sup> .....	16.0	7.1	四	醫用設備銷售、諮詢及技術服務
供應商B <sup>(3)</sup> .....	12.9	5.7	六	藥品開發、製造及銷售
供應商G <sup>(8)</sup> .....	12.1	5.4	三	技術開發、銷售及服務
供應商K <sup>(12)</sup> .....	10.9	4.8	一	醫用設備銷售及技術服務
<b>總計</b> .....	<b>91.6</b>	<b>40.5</b>		

\* 我們已主動要求透過電郵通訊披露往績記錄期間的各年度／期間五大供應商的身份。就同意如此行事的供應商而言，我們已按下文所述相應披露其名稱。對於不同意的供應商或與彼等訂立的合約載有限制我們披露其身份的保密條款，我們認為彼等的身份無法披露，而披露彼等各自的背景資料(如下文所述)。我們認為，現有資料提供關於我們供應商的充足資料，符合其他公司向聯交所公開披露的規範。

- (1) 於2020年及2022年，供應商J分別為我們的前五大客戶之一客戶C。請參閱「我們的客戶」。
- (2) 供應商A為一家綜合癌症中心，主要從事癌症研究、治療和教育。供應商A於1941年作為德克薩斯大學系統的一部分創立。供應商A位於美國德克薩斯州休士頓市中心。
- (3) 供應商B為上海醫藥集團股份有限公司。供應商B為於聯交所及上海證券交易所上市的公眾公司，位於上海。
- (4) 供應商C為中國醫藥集團有限公司。供應商C為一家位於北京的國有公司。
- (5) 供應商D為上海新虹橋國際醫學中心建設發展有限公司。供應商D為一家位於上海的國有公司。

---

## 業 務

---

- (6) 供應商E為一家私營公司，主要從事銷售、諮詢服務及技術服務。供應商E成立於2018年9月10日。供應商E位於香港。
- (7) 供應商F為一家私營公司，主要從事銷售醫療設備及技術服務。供應商F成立於2020年7月27日。供應商F位於北京，註冊資本為人民幣50.0百萬元。
- (8) 供應商G為一家私營公司，主要從事開發及銷售計算機硬件及軟件系統。供應商G成立於2005年8月5日。供應商G位於廣東省深圳，註冊資本為人民幣10.0百萬元。
- (9) 供應商H為一家私營公司，主要從事種植中草藥及銷售醫療器械。供應商H成立於1996年8月7日。供應商H為一家位於廣東省廣州的國有公司，註冊資本為人民幣125.3百萬元。
- (10) 供應商I為香港力康發展有限公司。供應商I為一家位於香港的私營公司。
- (11) 供應商J／客戶C為一家私營公司，主要從事銷售醫療器械及其他貨品。供應商J／客戶C成立於2011年7月8日。供應商J／客戶C位於北京，註冊資本為人民幣20.0百萬元。
- (12) 供應商K為一家私營公司，主要從事醫療設備銷售及技術服務。供應商K成立於2019年8月15日。供應商K位於北京，註冊資本為人民幣10.0百萬元。

於往績記錄期間的各年度／期間，我們的五大供應商均為獨立第三方。據董事所知，於往績記錄期間的各年度／期間，概無董事、監事、彼等各自的緊密聯繫人或擁有我們已發行股本5%以上的任何股東於任何五大供應商中擁有任何權益。

我們的存貨主要包括藥品及醫用耗材。我們的醫療機構備有各自的存貨，我們通過集中化系統進行全面存貨管理。我們的醫療機構通常就藥品及醫用耗材維持30日存貨以滿足其需求。在交貨驗收後，醫療物資存放在溫度及濕度受到控制的儲存區域。我們通常按月審查現有存貨。我們定期進行現場存貨盤點以核實存貨記錄的準確性，且我們密切監察存貨到期日以確保不會使用過期物品。一旦物資過期，我們將按照適用法律法規對其進行安全處置，並相應核銷。

### 技術及基礎設施

我們的醫療機構已實施多項醫療信息技術系統，以提高運營效率，其中包括HIS、電子病歷系統（「EMRS」）、影像歸檔與通信系統（「PACS」）、實驗室信息系統（「LIS」）。HIS通過管理所有臨床、醫療、財務及行政資料，幫助我們管理我們醫療機構的日常運作，包括管理病歷及收費歷史記錄、藥房以及醫療專業人員配置等。PACS是數字醫用設備綜合應用系統，如CT及MRI掃描。LIS具備各種功能，包括處理、儲存和管理醫療檢測所得數據。EMRS為我們患者的病歷進行電子存檔。我們的HIS亦與社會保險系統整合，可以將收費歷史記錄與當地醫療保險中心進行數字連接，並計算醫療保險報銷款項的額度。

我們的技術能力亦是我們雲平台業務運營的基石，這為我們支持腫瘤醫療服務鏈沿線的重要參與者打下基礎。通過整合醫療資源及服務，我們提供互聯網醫院及雲平台，幫助提升腫瘤醫療服務的可及性、效力及可負擔性。我們已建立高效且可擴展的技術基礎設施，以適應及支持我們業務運營有所增加的複雜性及多樣性。

我們計劃持續升級及改進我們的信息技術系統，以支持我們的業務及運營的增長及擴展。具體而言，我們計劃進一步開發互聯網醫院及SaaS產品（如嘉和雲資產管理平台），為更多企業客戶提供數字化管理系統。

### 數據隱私及保護

我們致力於保護客戶的數據及隱私。為此，我們實施嚴格的數據採集、傳輸、存儲及使用協議，並擁有良好的技術和系統，防止未經授權的數據訪問及披露。

---

## 業 務

---

作為我們常規運營的一部分，我們採集並留存患者的醫療數據、治療記錄及我們醫療服務所需的其他信息。我們收集姓名、身份證號碼、健康及醫療數據(如病歷及診斷結果)等基本個人信息、醫院向患者提供醫療服務的交易數據及運營數據(包括線下醫療機構及互聯網醫院)，用於計算賬單及醫療服務收款並按要求上報給監管機構。我們在醫用設備、軟件及相關服務下提供醫院腫瘤診療綜合解決方案，收集客戶患者的健康及醫療數據。可代表客戶收集及存儲客戶患者健康及醫療數據，以便向客戶提供遠程診斷、腫瘤治療方案評估服務。我們收集用戶的個人信息，包括(其中包括)用戶姓名、手機號碼、性別及通過用戶使用醫療設備收集的健康數據等，通過我們人工智能賦能的應用及微信小程序持續為用戶提供生理參數檢測及健康管理服務。中國法律法規一般規定醫療機構及其醫療專業人員保障患者的私隱並禁止未經授權的個人信息披露。我們制定內部政策，要求僱員對我們患者的個人信息保密及保護數據的隱私及安全性。請參閱「—風險管理及內部控制—患者信息安全」。

此外，我們與有權訪問我們的數據及信息的僱員訂立保密協議。保密協議規定(其中包括)，該等僱員依法有不向任何第三方(包括無權訪問該等數據及信息的其他僱員)分享、派發或出售保密數據及信息的義務，包括其於受僱期間掌握的我們患者及其他人士的數據及信息。該等僱員依法亦有在辭職時交出所掌握的所有保密數據及信息的義務，且在其後繼續履行保密義務。該等僱員如因違反其保密義務或作出其他不端行為導致保密數據及信息洩露，應承擔賠償責任。此外，我們採取安全防範措施保障技術基礎設施，以進一步保護我們的數據及信息。我們指派專人負責技術基礎設施的運營、維護及安全管理，以及數據備份及災難性恢復，並實施對應協議。我們亦定期進行系統校驗及監察，以發現並阻止潛在安全漏洞及其他安全事件和威脅。此外，我們使用防火牆服務，有效防止複雜的黑客攻擊。我們的醫療機構亦聘請外部醫師及醫療專家進行多點執業，並邀請外部醫師及醫療專家向廣州醫院及廣州門診部提供技術支持及問診服務。我們的醫療機構向外部醫師及醫療專家收集必要的個人資料，以完成多點執業備案，而該等個人資料僅用於完成多點執業備案及我們的日常人事管理。我們已採取上述措施保護外部醫師及醫療專家的個人資料。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未經歷任何重大數據丟失或安全漏洞事件。據中國法律顧問告知，截至最後實際可行日期，我們於所有重大方面均已遵守有關數據隱私及保護的所有適用現行有效的中國法律法規。於往績記錄期間，概無發生數據漏洞安全事故，且我們並無因用戶數據隱私及安全控制受到行政處罰或調查，亦無面臨任何有關數據隱私的相關法律或監管程序。

### 競爭

根據弗若斯特沙利文報告，中國腫瘤醫療服務行業的競爭十分激烈，市場參與者眾多且十分分散。我們主要與配置腫瘤科室的公立及民營綜合醫院以及公立及民營腫瘤醫療機構開展競爭。我們的醫療機構主要依靠腫瘤診療技術、服務種類範圍、服務質量、聲譽、可及性、醫療專業人員、醫用設備及定價開展競爭。我們認為，我們在技術和運營方面的卓越表現為我們的市場領先地位提供了支持，而市場領先地位將有助於我們與現有及新進市場參與者進行有效競爭。有關詳情，請參閱「行業概覽」。

雖然MDT方法於中國零星實施，但我們擁有一支由不同學科的醫師及護理人員組成的團隊，以滿足患者需求並定制最合適的治療方案，這使我們於服務質量及治療效果方面

## 業 務

有別於同行。我們還在精準放療及診斷病理影像方面開發了行業領先的醫療技術，形成了對競爭對手的技術壁壘。特別是，我們在中國參與制定多項國家放射治療行業標準。此外，我們利用與世界知名醫療機構的戰略合作，制定了卓越的患者護理標準及醫院管理實踐，我們相信這可以鞏固我們在市場上的領導地位並為我們的持續增長做出貢獻。此外，我們擁有遍佈全國的自營腫瘤醫院，是中國民營腫瘤醫療服務市場五大參與者中唯一一家預期將於不久的將來提供質子治療的企業，這使我們能夠很好地滿足不同患者的需求。

### 知識產權

知識產權是我們業務的根基，我們投入大量時間及資源開發及保護知識產權。我們倚賴合約限制、保密程序及知識產權註冊相結合的方式建立及保護我們的知識產權。截至最後實際可行日期，我們已在中國註冊24項專利、138項商標、151項版權及六個在用域名。有關詳情，請參閱本招股章程附錄五「法定及一般資料—B.有關我們業務的其他資料—2.知識產權」。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們（不論作為申索人或被告人）概無牽涉亦無提起任何知識產權相關的嚴重侵權申索。

### 物業

我們在中國就業務營運佔用若干物業。該等物業均用作非物業活動（定義見上市規則第5.01(2)條）。

#### 自有物業

截至最後實際可行日期，我們在中國擁有兩幅地塊的土地使用權，總地盤面積合共為81,200.10平方米，其中我們在廣州及上海擁有兩個建築項目，竣工後的建築面積分別約為41,323.2平方米及144,288.0平方米。下表載列截至最後實際可行日期我們擁有的土地使用權概要：

編號	擁有人／ 佔有人	地點	用途	土地 使用權證	總地盤面積 (平方米)	工程建設 相關許可證
1.	上海醫院	上海	醫院物業	有	47,867.1	有
2.	廣州醫院	廣州	醫院物業	有	33,333.0	有

#### 租賃物業

截至最後實際可行日期，我們於中國向第三方租用24項物業，總建築面積約為28,045平方米，用於醫療機構的運營以及用作辦公室、註冊地址及員工宿舍。我們與第三方訂立的有關上述租賃物業的租賃協議的屆滿日通常介乎2024年1月1日至2036年12月。考慮到該等醫療機構的運營已經並預計將持續穩定數年，且相比短期租賃，長期租賃的租金可享受折扣，我們已為部分醫療機構簽訂了為期五年或更長的長期租賃協議。我們的長期租賃協議通常都有違約條款。我們計劃在現有租約屆滿時續訂租賃或磋商新條款。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在與業主磋商續訂租賃時概無遭遇重大困難。我們認為中國物業的供應充足。

截至最後實際可行日期，我們來自第三方的部分租賃物業存在產權缺陷，包括相關出租人未向我們提供有效物業所有權證文件的三處租賃物業。有關租賃物業用作我們的辦公室或員工宿舍，相關地區有其他可替代租賃物業。截至最後實際可行日期，我們並不知

## 業 務

悉第三方或政府部門對我們的任何租賃物業的產權提出的任何可能影響我們當前佔用的質疑。鑒於上述理由，董事認為，有關產權缺陷並無亦不會對我們產生任何重大財務或運營影響。

截至最後實際可行日期，我們與第三方訂立的19份租賃協議並未向中國相關部門登記。據中國法律顧問告知，已簽立的租賃協議未有登記並不會影響其合法性、有效性或可執行性。然而，倘相關中國政府部門要求我們作出整改，而我們未能於規定期限內作出整改，我們可能會就每一份未登記的租賃協議被處以不少於人民幣1,000元及不超過人民幣10,000元的罰款。我們預計，我們可能因該等未登記租賃協議而被處以最高罰款約人民幣190,000元，我們認為其並不重大。因此，我們認為，該等租賃協議未予登記不會對我們的經營業績或財務狀況造成任何重大不利影響。我們將在可能的情況下積極聯絡相關出租人，完成所有租賃協議的登記。

### 僱員

截至2023年6月30日，我們合共擁有765名僱員。下表列示截至所示日期按職能劃分的僱員明細。

職能	截至2023年6月30日	
	僱員數目	僱員所佔百分比 (%)
管理.....	10	1.3
營運.....	442	57.8
行政.....	198	25.9
銷售及營銷.....	52	6.8
研究及開發.....	66	8.6
<b>總計</b>	<b>765</b>	<b>100.0</b>

我們的成功依賴我們吸引、挽留及激勵合資格人員的能力。我們為僱員提供內外部培訓以提升彼等的技能和知識。僱員的薪酬待遇主要包括基本薪金及績效相關花紅。我們主要根據僱員的職位和部門為其設定績效目標，並定期審查彼等的表現。有關審查結果用於釐定薪金、花紅獎勵及晉升評估。根據中國勞動法的規定，我們與僱員簽訂個人僱傭合約，涵蓋工資、獎金、僱員福利、工作場所安全、保密義務、不競爭及終止理由等事項。根據中國法規，我們參與當地相關市級及省級政府組織的各類僱員社會保險計劃，包括生育、養老金、醫療、工傷及失業福利計劃以及住房公積金。根據中國法律，我們必須向僱員福利計劃供款。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們面臨若干與社保和住房公積金法律法規有關的法律和監管風險」。

我們認為我們與僱員保持良好的關係。我們醫療機構的僱員並無工會代表。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何重大罷工、停工或勞資糾紛或訴訟、或在為營運招募僱員時遭遇任何困難。

### 獎項、認可及重大刊物

我們的服務質量已獲得獎項及認可。下表載列我們近年獲得的主要獎項及認可。

年份	獎項／認可	頒獎機構	獲獎實體
2020年	2019年度優秀醫院及國家癌症中心成員	國家癌症中心	大同醫院
2021年	5G+醫療健康應用試點機構	工信部及國家衛健委	上海影像中心
2021年	廣東省醫院協會成員	廣東省醫院協會	廣州醫院

## 業 務

年份	獎項／認可	頒獎機構	獲獎實體
2022年及 2023年	廣州市病案數據質量控制系統評估第一名	廣州市衛生健康委員會	廣州醫院
2022年	創客北京華鯤振宇昇騰人工智能創新大賽特等獎	北京市經濟和信息化局 北京市財政局 北京市門頭溝區人民政府 北京市豐台區人民政府 中關村發展集團 華為技術有限公司	北京和信康
2023年	中國抗癌協會腫瘤音樂干預專業委員會主任委員	中國抗癌協會	廣州醫院
2023年	廣州市臨床高新、重大和特色技術項目—基於質子前沿放療技術的臨床應用及其臨床質控與轉換研究體系的建立	廣州市衛生健康委員會	廣州醫院

我們醫療機構的醫學研究和刊物獲得廣泛認可。下表載列近年部分重要刊物。

發表時間	文章標題	刊物	期刊類型
2020年6月	Cost-Effectiveness Analysis of Proton Beam Therapy for Treatment Decision Making in Paranasal Sinus and Nasal Cavity Cancers in China	BMC Cancer	SCI
2020年12月	Identifying Discriminative Biological Function Features and Rules for Cancer-Related Long Non-coding RNAs	Frontiers in Genetics	SCI
2021年3月	Normal tissue complication probability (NTCP) models of acute urinary toxicity (AUT) following carbon ion radiotherapy (CIRT) for prostate cancer	Radiotherapy and Oncology	SCI
2021年4月	Development of a joint prediction model based on both the radiomics and clinical factors for predicting the tumor response to neoadjuvant chemoradiotherapy in patients with locally advanced rectal cancer	Cancer Management and Research	SCI
2021年11月	Landscape of Carbon Ion Radiotherapy in Prostate Cancer Clinical Application and Translational Research	Frontiers in Oncology	SCI

## 業 務

發表時間	文章標題	刊物	期刊類型
2022年4月	Radioprotective effect of X-ray abdominal FLASH irradiation: Adaptation to oxidative damage and inflammatory response may be benefiting factors	MEDICAL PHYSICS	SCI
2022年5月	Effect of Induction Chemotherapy With Paclitaxel, Cisplatin, and Capecitabine vs Cisplatin and Fluorouracil on Failure-Free Survival for Patients With Stage IVA to IVB Nasopharyngeal Carcinoma: A Multicenter Phase 3 Randomized Clinical Trial	JAMA Oncology	SCI
2022年8月	Cost-effectiveness of using protons for breast irradiation aiming at minimizing cardiotoxicity: A risk-stratification analysis	Front Med (Lausanne)	SCI
2022年11月	Establishment and validation of novel MRI radiomic feature-based prognostic models to predict progression-free survival in locally advanced rectal cancer	Frontiers in Oncology	SCI
2023年4月	Integrated strategies for chemotherapy cycles in nasopharyngeal carcinoma patients : Real-world data from two epidemic centers guiding decision-making	Chinese Journal of Cancer Research	SCI
2023年6月	China Integrated Cancer Technology Guidelines (CACA) Particle Therapy Guidelines — Pancreatic Cancer Proton Heavy Ion Therapy Treatment Guidelines	中國抗癌協會	Publication of guidelines by industry association

### 牌照、許可及批准

我們運營所在的腫瘤醫療服務行業在中國受嚴格監管。根據中國適用法律法規，我們須就運營取得多項牌照、許可證及批准。

除醫療機構執業許可證外，我們亦已取得其他牌照及許可證，如大型醫用設備配置許可證、放射診療許可證、輻射安全許可證、放射性藥品使用許可、病原微生物實驗室備案、麻醉藥品、第一類精神藥品購用印鑒卡、互聯網藥品信息服務資格證書、醫療器械生產許可證、醫療器械經營許可證或備案憑證、醫療器械註冊證、特種設備使用登記證等。例如，我們已就大同醫院、廣州醫院、上海門診部及上海影像中心的相關醫用設備取得必要的乙類大型醫用設備配置許可證。有關更多詳情，請參閱「監管概覽 — 關於醫療機構分類及管理的法規」及「監管概覽 — 關於醫療機構藥品及醫療器械的法規」。

## 業 務

下表載列截至最後實際可行日期我們所持有的主要牌照、許可證及批准。

獲發證實體	牌照／許可／證書	頒發機構	有效日期	屆滿日期
北京雲度	第二類醫療器械經營 備案憑證	北京市大興區市場監督 管理局	2022年1月14日	不適用 <sup>(1)</sup>
大同醫院	醫療機構執業許可證	大同市行政審批服務 管理局	2021年5月17日	2033年4月30日
	放射診療許可證	山西省衛生健康委員會	2021年6月3日	不適用 <sup>(1)</sup>
	輻射安全許可證	大同市生態環境局	2020年11月7日	2025年11月26日
上海全科診所	診所備案證	上海市閔行區衛生健康 委員會	2023年9月20日	不適用 <sup>(1)</sup>
上海影像中心	醫療機構執業許可證	上海市衛生健康委員會	2019年9月10日	2024年9月9日
	放射診療許可證	上海市衛生健康委員會	2022年9月16日	不適用 <sup>(1)</sup>
	輻射安全許可證	上海市生態環境局	2022年8月17日	2024年6月25日
上海門診部	醫療機構執業許可證	上海市衛生健康委員會	2021年4月25日	2026年4月24日
	放射診療許可證	上海市衛生和計劃生育 委員會	2019年2月28日	不適用 <sup>(1)</sup>
	輻射安全許可證	上海市生態環境局	2019年12月25日	2024年12月24日
廣州醫院	醫療機構執業許可證	廣州市衛生健康委員會	2021年5月12日	2036年5月11日
	放射診療許可證	廣東省衛生健康委員會	2022年8月30日	不適用 <sup>(1)</sup>
	輻射安全許可證	生態環境部	2022年7月6日	2026年4月29日
	第三類醫療器械註冊證	廣州市市場監督管理局	2022年2月17日	2027年2月16日

## 業 務

獲發證實體	牌照／許可／證書	頒發機構	有效日期	屆滿日期
	第二類醫療器械經營 備案憑證	廣州市市場監督管理局	2021年11月17日	不適用 <sup>(1)</sup>
廣州門診部	醫療機構執業許可證	廣州市越秀區衛生 健康局	2022年12月28日	2028年1月28日
	放射診療許可證	廣州市越秀區衛生 健康局	2022年2月24日	不適用 <sup>(1)</sup>
	輻射安全許可證 第二類醫療器械經營 備案憑證	廣州市生態環境局 廣州市市場監督管理局	2022年1月14日 2022年3月30日	2025年12月21日 不適用 <sup>(1)</sup>
廣州美中嘉和技術 服務有限公司	第三類醫療器械註冊證	廣州市市場監督管理局	2022年6月8日	2027年6月7日
	第二類醫療器械經營 備案憑證	廣州市市場監督管理局	2022年6月1日	不適用
	互聯網藥品信息服務 資格證書	廣東省藥品監督管理局	2022年5月12日	2027年5月11日
	增值電信業務經營 許可證	工信部	2022年7月18日	2027年7月18日
北京和信康	第二類醫療器械經營 備案憑證	北京經濟技術開發區 市場監督管理局	2023年9月18日	不適用 <sup>(1)</sup>
深圳傲華	輻射安全許可證	深圳市生態環境局	2022年8月5日	2025年12月23日
	第三類醫療器械註冊證	深圳市市場監督管理局	2023年10月10日	2027年11月16日
	第二類醫療器械經營 備案憑證	深圳市市場監督管理局	2023年4月28日	不適用 <sup>(1)</sup>

## 業 務

獲發證實體	牌照／許可／證書	頒發機構	有效日期	屆滿日期
互聯網醫院	醫療機構執業許可證	銀川審批服務管理局	2021年4月30日	2026年4月29日
	互聯網藥品信息服務 資格證書	寧夏回族自治區藥品 監督管理局	2021年6月23日	2026年6月22日
成都溫江和信康 互聯網醫院 有限公司	醫療機構執業許可證	成都市溫江區行政審 批局	2022年5月11日	2027年5月10日

(1) 有關牌照／許可／證書於簽發後並無屆滿日期。

據我們的中國法律顧問告知，截至最後實際可行日期，除本節所披露者外，我們已從中國有關政府部門取得於所有重大方面對我們開展業務而言屬必要的所有牌照、許可及批准，且該等牌照、許可及批准有效並持續生效。

我們監察相關牌照、許可及批准的有效性並在有效期屆滿前及時就相關牌照、許可及批准的續期進行申請。截至最後實際可行日期，我們在重續業務經營所需的牌照、許可及批准方面並未遇到重大困難。中國法律顧問認為，截至最後實際可行日期，只要我們符合及遵循相關監管機構規定的適用法律、法規及規則項下的要求及程序，則我們於該等牌照、許可、批准及證書日後屆滿時進行重續並無重大法律障礙。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們在一個受到嚴格監管的行業中開展業務，並且須承擔持續的合規成本」。

### 保險

我們為全部自營醫院及門診中心投購醫療責任保險，並按年重續。我們還為我們醫療機構的醫用設備等資產投保財產險、為部分醫療機構投保業務中斷險和醫生責任險。我們並無投保關鍵人員壽險及承保技術基礎設施損害的保單，根據中國法律，該等保險並非強制要求。此外，我們通常須就與合作醫院訂立的經營租賃安排項下租賃醫用設備投購保險。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無提交任何重大保險索賠，亦無在重續保單方面遭遇任何重大困難。

根據中國法律法規，我們須為員工的利益繳納社會保險和住房公積金供款。於往績記錄期間，我們並無為部分員工繳納足夠的社會保險和住房公積金或及時向相關社會保險或住房公積金管理部門進行登記，主要由於失察及負責員工缺乏對相關當地法規的全面了解。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們估計欠繳社會保險及住房公積金供款累計分別約為人民幣1.7百萬元、人民幣3.7百萬元、人民幣4.7百萬元及人民幣5.0百萬元，我們認為其並不會對我們的業務產生重大不利影響。因此，於往績記錄期間，我們並無就上述事件作出任何撥備。考慮到(1)我們已取得相關政府主管部門的確認，確認我們於往績記錄期間未因社會保險及住房公積金供款受到行政處罰；(2)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未收到任何有關社會保險及住房公積金供款的行政處罰，且我們未接獲政府相關主管部門任何有關我們現任及前任僱員就未足額繳納供款提出申索的通知，亦無收到相關政府主管部門的任何通知要求我們支付不足款項；(3)我們未知悉任何員

工因社會保險及／或住房公積金供款不足而提出的重大投訴或索賠；(4)我們已與政府主管部門保持溝通，並承諾如政府主管部門要求我們在規定期限內繳款或支付補繳供款和滯納金，我們將及時遵守；及(5)截至最後實際可行日期，我們已為我們的所有僱員足額繳納社會保險及住房公積金供款，中國法律顧問認為，只要按照政府主管部門的要求在規定的期限內繳納未繳供款和滯納金(如有)，相關政府主管部門會因我們於往績記錄期間未足額繳納社會保險和住房公積金而對我們處以罰款的可能性甚微。董事認為，有關付款不會對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們面臨若干與社保和住房公積金法律法規有關的法律和監管風險」。

董事認為，截至最後實際可行日期，我們運營所需的保險承保範圍屬足夠並符合行業慣例。然而，保險可能無法完全涵蓋與我們業務及運營相關的風險。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們可能並未為我們的醫療專業人員和我們業務中可能出現的其他責任投購足夠的保險，任何超出我們保險範圍的申索均可能導致我們產生巨額成本及分散資源」。

### 環境、社會及管治

我們致力履行有關環境、社會及管治(「ESG」)事宜的企業責任，並相信ESG對我們的持續增長至關重要。於上市後，我們將繼續積極參與制定ESG策略及目標，並根據適用上市規則定期評估、評定及應對ESG風險以及審查我們的關鍵ESG表現。

我們的醫療機構在醫療廢物處理以及污水、空氣污染物及放射性物質的排放方面均受中國有關環境事宜的多項法律、法規及規則所規範。有關詳情，請參閱「監管概覽 — 關於醫療機構環境保護的法規」。我們已就此實施內部政策及程序並聘請合資格的第三方服務供應商來根據適用法律法規安排適當處置。此外，董事會已根據上市規則就ESG責任採納全面政策(「ESG政策」)，當中載列我們的企業社會責任目標，並就於日常營運中實踐企業社會責任提供指引，並將於上市後生效。

### ESG管治事宜

我們的董事會集體全面負責制定、採納和審查本集團的ESG願景、政策及目標，並評估、確定及解決我們的ESG相關風險，至少每年一次。董事會可能會評估ESG風險，並審查我們現有的戰略、目標及內部控制並建議加強我們的ESG管理計劃。我們的管理團隊一般負責在開展本公司業務營運時實施ESG政策。此外，我們將成立ESG工作組，負責處理對供應商的ESG要求，包括優先考慮提供環保產品及服務的供應商。我們的ESG工作組亦會密切監察供應鏈中的環境及社會風險。最後，董事會還將聘請獨立第三方評估本公司面臨的潛在ESG風險，對我們的ESG政策及策略提出意見，並設定目標，使ESG政策能夠及時更新。

我們監察可能影響我們業務、策略及財務表現的ESG相關風險及機遇，並通過考慮上市規則附錄27規定的指標及目標以及適用法律、法規及行業標準，評估由此產生的影響程度。我們將特別關注環境事宜，例如醫療前、醫療期間及醫療後使用有毒及有害化學品、廢物及污染。我們亦將環境保護作為員工培訓的重要組成部分，持續提升本集團全體員工的節能環保意識，助力我們實現綠色、健康、可持續發展。

## ESG政策及措施

我們極為重視放療的輻射安全與防護，並持續努力為患者創建一個安全、舒適及一流的診療環境。我們已採取全面的內部控制機制，以確保我們遵守相關法規。請參閱「監管概覽—關於醫療機構環境保護的法規—《中華人民共和國放射性污染防治法》及《放射性廢物安全管理條例》」。在各個醫療輻射場所，我們嚴格執行輻射監測和防護規程，對大型放射性設備場所進行職業危害和環境影響評價，確保防護牆、屏蔽門等防護設備配置到位。此外，我們的醫療機構均設有專門團隊，負責制定和完善醫療機構的質量控制標準，定期評估醫療服務的質量控制有效性，提出醫療服務質量問題的糾正措施，並監督其實施，以全面維護醫療服務的安全。例如，我們的各醫療機構已就治療及項目(其中包括直線加速器及CT機)的輻射頻率設立監察機制，以確保符合我們的內部輻射監察機制。我們收集各種醫療過程中的污染物及排放數據，以及有關客戶投訴及我們服務所導致安全事故(如有)的後續數據，以計算成本及比較整個醫療過程中的環保及產品安全管理，並跟進可能需要解決的任何調查結果。

我們的線下醫療機構亦產生固體廢物，主要包括有害醫療廢物及無害廢物。我們的線下醫療機構各自均按照國家衛健委發佈的《醫療廢物分類目錄》嚴格執行醫療廢物分類管理。請參閱「監管概覽—關於醫療機構環境保護的法規—《醫療廢物管理條例》及《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》」。我們的線下醫療機構亦實施《醫療廢物管理制度》，以規範醫療廢物的儲存、收集、移交、運輸、回收及處置，以及醫療廢物意外事故的應急計劃。我們亦進行相關法律、技術、安全保護及應急處理知識的培訓，以提高相關人員在處理醫療廢物方面的專業技能及責任感。此外，我們亦已根據《醫療廢物處理處置污染控制標準》制定各種產品的安全及廢物管理的內部標準。

## ESG指標

下表載列於往績記錄期間各年度／期間我們ESG業績的主要指標。

	截至12月31日止年度			截至2023年 6月30日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	
用電量(千瓦時) <sup>(1)</sup> .....	2,179,702	10,678,617	15,073,989	7,381,365
用水量(公噸) <sup>(2)</sup> .....	10,295	39,518	53,085	23,512
水浪費(立方米) <sup>(3)</sup> .....	6,607	36,826	51,802	22,988

(1) 用電量是用電費除以單價計算得出。單價是根據我們於中國的辦公室及醫療機構的相關區域的平均用電量計算得出。

(2) 用水量是根據我們對可衡量醫療機構的最佳估計，用水費除以單價計算得出。

(3) 水浪費是根據我們對可衡量醫療機構的最佳估計計算得出。

我們收集污染物及排放物的數據，以及患者投訴、醫療機構使用的服務或產品導致的安全事故的數據。我們已設立關鍵的環境指標以評估ESG表現(如適用)，其中包括，範圍1及範圍2溫室氣體排放量、有害及無害廢物、直接及／或間接能耗(如電力、天然氣或石油)及水消耗。

我們認為，我們不易受氣候變化的影響，在我們開展業務的地區亦沒有經歷過極端

天氣。截至最後實際可行日期，我們沒有經歷過氣候變化或極端天氣狀況對我們的業務運營或財務表現造成的任何重大影響。

根據弗若斯特沙利文報告，其他行業參與者採用的 ESG 指標根據其附屬醫療機構的數量及各醫療機構的床位數而有所不同。然而，我們認為相關信息仍具有參考價值，並且我們已實施政策，要求透過官方網站、相關公司的公開披露信息或聘請專業服務供應商，將我們在類似業務營運中的表現與同業作比較。我們需向高級管理層報告比較結果及建議，以確定是否在任何特定領域制定加強及額外措施，作為我們在防止、盡量減少及控制環境污染方面持續努力的一部分。

我們在輻射安全與環保方面的經驗已廣受認可。例如，廣州醫院獲廣東省輻射防護協會邀請參與制定國家標準《放射治療輻射安全與防護要求》(HJ1198-2021)，其已經由中國生態環境部於2021年12月1日正式實施。董事確認，截至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面根據中國有關產品安全和環境保護的法律法規獲得了我們開展運營所需的所有適用許可證和牌照。此外，截至最後實際可行日期，我們沒有受到任何與健康、安全、社會及環境保護(包括使用有毒有害化學品、醫療治療之前、期間及之後產生廢物及污染)有關的重大索賠或處罰，或牽涉任何重大工作場所事故或死亡。

企業社會責任也是我們核心發展理念的重要組成部分，我們預期其將與我們對可持續發展、多元化及公眾利益的關注一同為我們的股東創造價值。因此，我們根據上市規則、適用法律法規及行業標準制訂了ESG政策。該等規則闡明了我們的企業社會責任目標，並就我們如何在日常運作中履行企業社會責任提供了指導。

我們透過一系列舉措持續與員工、客戶及業務合作夥伴建立聯絡，為本公司做為一個社區創造持久利益，該等措施包括員工培訓活動，鼓勵供應商採取措施減少對環境的影響。此外，根據我們制定的ESG政策，我們還透過持續實施支持多元化的管理實踐，以及為所有員工提供平等、公平的待遇及職業機會，推動本公司的多元化。本公司在所有招聘過程中堅持反對性別、家庭角色、殘疾、宗教及種族歧視政策。總之，我們的目標是促進所有員工的健康、幸福以及工作與生活的平衡。

於往績記錄期間，我們在產品安全和環境保護措施方面並無產生重大成本和開支。據中國法律顧問告知，截至最後實際可行日期，我們在所有重大方面遵守有關環境事宜的現行適用中國法律法規。我們將持續與相關監管機構就不斷發展的ESG相關監管規定進行溝通，以了解最新發展動態及確保我們持續合規。

## 法律訴訟及合規

### 法律訴訟

我們面臨日常業務過程中發生的法律訴訟、糾紛及申索，主要包括患者及／或其家屬針對我們醫療機構提起的醫療糾紛。該等醫療糾紛一般與患者聲稱在我們的醫療機構接受醫療服務期間或之後遭受的併發症和身體傷害有關。通常，該等事件無法完全避免，此乃由於涉及的固有風險或不可預見的情況可能導致患者出現併發症、身體傷害或者甚至死亡。作為風險管理和內部控制程序的一部分，我們的醫療機構已採取足夠措施，將該等固有風險告知患者，並在進行相關治療或程序之前獲得患者的知情同意。

---

## 業 務

---

截至最後實際可行日期，我們發生兩宗醫療糾紛，該等糾紛案件仍在審理中。其中一宗醫療糾紛涉及經診斷患有食管癌多發轉移並收治於上海門診部的一名患者。經過放療和化療治療後，患者因癌症轉移死亡。患者家屬指稱死亡原因為上海門診部醫生的過錯，並於2020年5月於上海市黃浦區人民法院對上海門診部提起訴訟。我們其後於2022年1月收到經修訂訴狀。截至最後實際可行日期，經修訂訴狀處於法律訴訟初步階段，尚未提交法院審理。另一宗糾紛涉及一名之前被診斷患有乳腺癌的患者，於2022年5月收治於廣州醫院進行乳房重建手術。於2023年7月，該患者向廣州市黃埔區人民法院提交針對廣州醫院的訴狀，申索醫療損害賠償。截至最後實際可行日期，該訴狀處於法律訴訟初步階段，且尚未獲安排審理。我們將繼續監察該等未解決醫療糾紛的進展。根據原告於訴狀中索賠的金額及未解決醫療糾紛的最新進展，董事認為，未解決醫療糾紛不會對我們的業務、經營業績或財務狀況產生任何重大不利影響。

我們認為，上述醫療糾紛反映了與我們業務及運營有關的固有風險。董事認為，該等索賠可分別由上海門診部及廣州醫院投購的醫療過失責任險承保。無論該等索賠的潛在結果如何，為防止未來再次發生相同事件，我們已審查我們有關處理患者投訴的內部控制政策。請參閱「風險管理及內部控制 — 患者投訴及醫療不良事件管理」。

此外，截至最後實際可行日期，我們有兩宗正在審理的合同訴訟。一宗合同訴訟涉及於2020年8月，廣州門診部委聘承包商進行裝修，然而該承包商未能於到期日前完成合同約定的裝修工作，並於2021年3月撤離裝修現場，導致於裝修費用的金額及付款方面產生爭議。於2023年6月，該承包商向廣州市越秀區人民法院起訴廣州門診部，訴稱金額約為人民幣1.7百萬元。截至最後實際可行日期，該案件正在審理。我們將繼續監察該宗訴訟的進展。關於另一宗合同訴訟，北京雲度於2020年11月委聘一名承包商向廣州醫院提供設備及安裝軟件系統，並於達到合同指定的里程碑時分期付款。然而，我們與承包商就是否達成驗收條件產生分歧。於2023年10月，我們接獲法院通知，該承包商於廣州市黃埔區人民法院向我們、北京雲度及廣州醫院(作為共同被告)提起訴訟，訴稱金額約為人民幣6.9百萬元。截至本招股章程日期，我們已與該承包商簽訂和解協議並完成所需的民事調解，在此之後，該訴訟已被撤銷。董事認為，該宗糾紛不會對我們的業務、經營業績或財務狀況產生任何重大不利影響。

我們可能在運營中會繼續面臨潛在法律訴訟及申索。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們的運營面臨醫療糾紛、醫療事件和法律訴訟等固有風險，這可能會導致高額成本並對我們的業務和聲譽造成重大不利影響」。除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，我們並非為任何其他因可能對我們有重大不利影響的醫療糾紛引起的未決訴訟、仲裁或行政訴訟的當事方，且據我們所知，並無政府部門或第三方擬提起會對我們業務、財務狀況或業績造成重大不利影響的任何申索或訴訟。截至同日，概無我們的醫療專業人員牽涉任何紀律處分程序，或於所有重大方面被釐定為須就任何醫療事故承擔責任。

### 合規

我們須遵守中國監管機構制定的多項監管規定及指引。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何嚴重違反法律法規的事件，且我們也並無經歷任何我們董事認為整體上可能會對我們業務、經營業績或財務狀況產生重大不利影響的法律及法規不合

---

## 業 務

---

規事件。據我們的中國法律顧問告知，截至最後實際可行日期，除本節所披露者外，我們在所有重大方面均遵守現行適用的中國相關法律法規。

### 僱傭支付平台

#### 不合規事件

我們成立了若干有限合夥企業（「平台」），於日常業務過程中由（其中包括）管理層及僱員持有。平台包括以下企業：

- 上海愈錦市場營銷策劃中心（有限合夥）（「上海愈錦」），其合夥人包括本集團的若干僱員（並非董事或高級管理層）及本集團的三名顧問（包括尹洋、許自強及丁廣成）。上海愈錦最初於2019年7月成立，旨在使顧問合夥人憑藉彼等經驗及資源推廣我們的業務。具體而言，上海愈錦獲委聘於合作醫院推廣我們的服務，例如組織行業活動及學術營銷活動。根據我們與上海愈錦的服務協議，上海愈錦將向我們提供服務，包括市場推廣及業務拓展以及我們要求的其他相關服務。上海愈錦亦有責任每季度向我們提供最新的服務資料。服務費用將根據上海愈錦提供的實際服務及產生的成本釐定（通常在下個月按月結算）。上海愈錦收取的加價通常介乎其產生成本的15%至20%（處於行業範圍內）。服務協議為期一年，除非另行書面協定，否則將於屆滿後自動重續。根據弗若斯特沙利文報告，透過公司本身成立的有限合夥企業委聘服務供應商符合行業慣例。例如，醫療服務行業的若干其他公司已成立有限合夥企業以為其自身提供營銷服務。於該等情況下，外部合作夥伴通常於醫療服務行業擁有更多經驗和資源，有助於公司開展營銷活動。建立合作夥伴關係亦便於不同背景的合作夥伴之間進行協調，有助於公司集中管理市場活動的計劃和目標。我們或我們的聯繫人概無根據有關安排自顧問合夥人或彼等各自的聯繫人收取任何形式的利益。我們與其他營銷服務供應商進行交易的定價一般亦基於彼等所提供的實際服務，並考慮到產生的成本（如場地租金及裝飾成本、營銷材料設計及製作成本、人工成本以及活動參與者的住宿成本）。有關其他營銷服務提供商通常根據其提供服務產生的成本收取介乎約15%至25%的加價，與上海愈錦收取的加價相若。我們一般按月與該等其他供應商結算營銷服務費，與上海愈錦的結算方式類似。

於2019年，上海愈錦向我們提供營銷服務。於2019年委聘上海愈錦前，我們合作醫院推廣及營銷活動的成果不如預期。於2019年，尹洋與我們接洽，以提供專業營銷服務及推廣我們的業務。經評估其資歷及過往經驗後，我們決定委聘尹洋及其團隊的其他顧問（包括許自強及丁廣成）提供營銷服務。由於這將是與顧問合夥人的首次合作，為確保其服務質量，我們已建立獨立的合夥企業，即上海愈錦，其中，顧問合夥人及作為管理合作醫院放射治療及影像診斷服務的僱員的僱員合夥人將共同作為合夥人，以便僱員合夥人可監督顧問合夥人的服務質量。於2019年，我們向上海愈錦支付營銷服務費人民幣6.6百萬元，且並未單獨向顧問合夥人支付任何費用。我們其後於COVID-19疫情爆發後終止委聘上海愈錦提供營銷服務，期間線下營銷活動中斷。此外，由於我們合作醫院的推廣及營銷工作未能產生預期效益，我們並無繼續委聘顧問合夥人提供營銷服務。因此，我們僅委聘顧問合夥人於上海愈錦存續期間提供營銷服務。目前，我們利用我們豐富的服務、戰略性

---

## 業 務

---

定價策略、積累的技术優勢以及與我們的醫院業務的協同作用獲得新客戶。請參閱「財務資料—業務可持續性—推動持續的收入增長—醫用設備、軟件及相關服務」；

- 上海鼎麟醫藥諮詢中心(有限合夥)(「上海鼎麟」)，其合夥人包括本集團的若干僱員(並非董事或高級管理層)及本集團的一名顧問(即尹洋)。上海鼎麟最初於2019年9月成立為一個集中平台，以吸引、留住和激勵醫療專業人員；
- 上海通厚企業管理中心(有限合夥)(「上海通厚」)，其合夥人包括五名董事及高級管理層團隊成員(「相關管理層」)、本集團若干其他僱員(並非董事或高級管理層)及本集團的一名顧問(即尹洋)。於2019年8月，上海通厚最初乃作為中高層管理團隊的僱員股權激勵平台而成立，並由顧問合夥人擔任管理人；及
- 上海公祿企業管理中心(有限合夥)(「上海公祿」)，其合夥人包括本集團的若干僱員(並非董事或高級管理層)及本集團的一名顧問(即尹洋)。於2019年10月，上海公祿最初乃作為中層管理團隊的僱員股權激勵平台而成立，並由顧問合夥人擔任管理人。

上述平台的顧問合夥人乃具備成熟經驗及資源的營銷及諮詢服務提供商。例如，自2017年以來，尹洋曾擔任多家醫療診斷及醫療技術公司的營銷顧問以及多個投資及融資項目的財務顧問。許自強及丁廣成為精通腫瘤放射治療的醫療專業人員。於2019年，上海愈錦的顧問合夥人通過上海愈錦向我們提供營銷服務。此外，該等平台的顧問合夥人亦具備成立及管理合夥企業的經驗。顧問合夥人擔任相關平台的管理人，負責股息分派及其他一般事務並收取管理服務費。上海愈錦的僱員合夥人一般為負責管理合作醫院的放療及影像診斷服務的僱員。由於上海愈錦主要負責在合作醫院推廣我們的服務，例如通過組織行業活動及學術營銷活動，在此情況下，僱員合夥人可監督顧問合夥人的服務質量。就其他平台而言，其並無實現其成立的初衷，因此其僱員合夥人除作為合夥人外並無任何責任。各顧問合夥人與本集團或彼等各自的任何聯繫人之間過往或現時並無關係或安排(業務、家族、僱傭、信託、融資或其他)，且自2019年起直至最後實際可行日期，本集團與該等顧問合夥人之間並無附屬協議、安排、諒解或資金流(本節所披露者除外)，惟許自強自2022年1月起獲委聘擔任合作醫院伽瑪刀治療中心主任除外。

我們的關鍵人員一般負責不同業務分部的工作，主要包括中高層管理團隊成員、關鍵醫療專業人員及負責管理合作醫院放射治療及影像診斷服務的僱員。於2020年之前，我們的關鍵人員一般直接獲支付與僱傭相關的激勵費，通常僅包括年終花紅。年終花紅每年僅發放一次，一般為固定金額，由人力資源部按照既定慣例直接支付予關鍵人員，幾乎沒有額外的行政負擔。於2020年，隨著我們業務的發展，我們採取了新的激勵政策，除常規年終花紅外，還向關鍵人員支付額外基於績效的激勵費，導致我們向關鍵人員支付激勵費的金額及頻率增加，這可能對我們的人力資源人員造成負擔。該等額外基於績效的激勵費通常按季度或年度支付，或在負責與合作醫院開展和管理我們業務的人員達到預先指定的績效里程碑時支付。具體而言，於2020年，除了定期直接支付年終花紅外，我們通過平台向關鍵人員作出超過300次額外基於績效的激勵費的支付。向關鍵人員支付的額外基於績效

---

## 業 務

---

的激勵費乃參考彼等各自於各業務分部的表現進行評估，其後在與各關鍵人員工作相關的本集團內不同實體處理。因此，向關鍵人員支付額外基於績效的激勵費並進行相關的納稅申報亦需要在關鍵人員工作的各實體處理，這實屬繁重並涉及大量重複性工作。

具體而言，根據2020年採納的激勵政策向關鍵人員支付的額外基於績效的激勵費的評估需要參考各種績效指標的複雜機制而作出，該等指標於不同集團實體之間亦不相同。例如，關鍵醫療專業人員的激勵費通常根據工作量、患者滿意度、一般醫用耗材的管理及使用等指標計算，而負責管理合作醫院放射治療及影像診斷服務的僱員合夥人的激勵，將計及相關合作醫院的收入、預算使用及其他績效指標。此外，其他行政及財務等職能部門的關鍵人員於評估激勵費時，亦須根據其職責確定各自的績效指標。倘關鍵人員負責不同業務分部的工作，彼等的激勵費將參考其在各分部的業績進行評估，得到加權總和。此外，評估過程需要於收集及核實各實體的績效數據上付出巨大努力，有時還需在關鍵人員存在疑問或分歧時付出額外努力重新計算。為有效落實基於績效的新激勵政策的目的及激勵我們的關鍵人員，我們亦需於幾個工作日內及時表彰彼等的成績並獎勵額外基於績效的激勵費。通過平台，特定關鍵人員在其工作的所有實體的額外基於績效的激勵費可以在顧問合夥人的協助下匯總並一次性支付，相關的計算及納稅申報也可以由顧問合夥人處理，此可減輕人力資源人員的工作量。

相比之下，負責特定業務分部的普通員工的激勵費的相關支付和納稅申報不會涉及多個實體，在其工作的所有實體的激勵費匯總不會對行政負擔產生太大影響。此外，與關鍵人員相比，這些普通員工的流動頻率可能更高，這使得通過合夥方式進行集中管理變得不切實際。

因此，於2020年，人力資源人員根據顧問合夥人的建議選擇利用當時現有的閒置平台為關鍵人員（即僱員合夥人）支付基於績效激勵費（「激勵費」），以精簡及集中管理相關工作流程。預扣及／或支付相關所得稅乃由具有諮詢及管理合作夥伴經驗的顧問合夥人按其建議處理，人力資源人員由於不熟悉在相關中國稅務法律法規下不同個人所得稅待遇及彼等對我們情況的適用性而依賴顧問合夥人，並無查詢詳細程序及處理方法。我們通過平台支付的激勵費合共人民幣21.9百萬元，包括向相關管理層支付人民幣1.1百萬元及向並非董事或高級管理層的其他僱員合夥人（「相關僱員」）支付人民幣20.8百萬元，其於截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表中入賬列作僱員福利開支。

由於使用有別於激勵費適用稅率的個人所得稅稅率，相關管理層及相關僱員應付的稅款差額人民幣7.0百萬元應由本集團預扣。直至2021年，我們在確定通過平台支付激勵費後對過往一年進行了年度審查並聘請了一名獨立稅務顧問（即「四大」會計師事務所之一的稅務部門）進行稅務合規審查，該稅務事件才被本集團及時確定為不合規事件。自2017年12月以來，獨立稅務顧問一直擔任我們的固定稅務顧問，為本集團的一般稅務合規事宜提供建議，並獲我們聘請進行稅務事件整改。誠如上文所闡述及經董事確認，稅務事件屬無心之失，並非基於董事及相關管理層的任何欺詐或故意不當行為。我們立即停止透過平台或透過與任何僱員（包括董事及高級管理層）的類似協議，支付2021年度及之後的激勵費或其

他實物形式的酬金。此外，鑒於建立平台的初衷尚未達成或已終止，我們已註銷彼等以此作為我們整改工作的一部分。我們亦已採取下文詳述的多項整改措施。

### 潛在法律後果

我們及相關管理層及相關僱員已自願採取一系列整改措施。我們已修改個人所得稅扣繳材料，並重新提交予相關中國稅務機關。截至最後實際可行日期，各相關管理層及相關僱員已悉數繳清欠繳稅款合共人民幣7.0百萬元。此外，相關管理層及相關僱員已繳清欠繳滯納費用合共約人民幣4,300元，即相關中國稅務機關所確認的全部有關款項。經相關中國稅務機關確認，本集團或相關管理層及相關僱員並無未繳稅款責任。相關中國稅務機關已認可我們主動整改稅務事件的態度，且並無進一步質疑稅務事件的性質或經修訂個人所得稅扣繳材料。相關中國稅務機關已就該等事宜出具相應納稅證明，且並無就稅務事件對本集團或相關管理層及相關僱員施加任何行政處罰。

獨立稅務顧問認為，由於未發現任何明確證據可證實本集團或任何相關管理層或相關僱員故意逃避個人所得稅，故根據中國適用稅收法律法規，有關稅務事件將被視為偷稅漏稅行為的可能性較低。獨立稅務顧問進一步認為，鑒於稅務事件並無導致中國出現重大稅項虧損或造成重大不利社會影響，且本集團以及相關管理層及相關僱員已通過預扣及／或繳納欠繳稅款及相關滯納費用自願整改有關事件，故彼等並不構成《重大稅收違法失信主體信息公佈管理辦法》所規定的「重大稅收違法失信主體」。因此，獨立稅務顧問認為，有關稅務事件並無構成重大不合規事件。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因稅務事件遭受任何處罰或監管或行政調查，亦無接獲任何相關主管政府機關要求本集團就稅務事件繳納任何欠繳稅款或相關罰款的通知。根據我們的獨立稅務顧問於2022年8月至2022年10月期間不同日期就具體稅務事件細節向負責我們相關附屬公司所在地的地方主管中國稅務機關（包括北京市海澱區稅務局第一稅務所、上海市閔行區稅務局第一稅務所、廣州市黃埔區稅務局第一稅務所、北京市經濟開發區稅務局第一稅務所、深圳市福田區稅務局第三稅務所及上海市黃浦區稅務局第一稅務所）作出的諮詢，總體而言，倘納稅人及／或扣繳代理自願通過繳納及／或扣繳未繳稅款及相關滯納費用整改錯誤稅務事件，相關機關將不會施加任何罰款或其他行政處罰。因此，我們獨立稅務顧問認為，相關中國稅務機關因稅務事件對本集團或相關管理層及相關僱員施加任何罰款及其他行政處罰的可能性較低。CCM集團進一步承諾，就本集團因相關主管政府機關施加的任何處罰而遭受的任何損失向本集團作出彌償。

隨後，就上市而言，立信稅務師事務所有限公司受聘對同一稅務事件進行審查，並認為(1)相關集團實體及個人將被視為故意逃稅或因逃稅而被另行處罰的可能性較低；(2)該稅務事件並不構成重大不合規事件；及(3)中國相關稅務機關因該稅務事件對本集團或相關管理層及相關僱員施加任何罰款或其他行政處罰的可能性較低。

根據上述，中國法律顧問認為，相關中國稅務機關有權於諮詢中提供主體確認，且

---

## 業 務

---

相關中國稅務機關因稅務事件對本集團相關附屬公司或相關管理層及相關僱員實施任何罰款或其他行政處罰的可能性較低。

除上述諮詢外，我們進一步諮詢相關稅務機關及／或具名的上級機關，以尋求彼等就本集團被進一步施加任何罰款或其他行政處罰的可能性作出具體確認。我們連同我們的中國法律顧問已分別於2023年11月2日及2023年6月26日向廣州市黃埔區稅務局及上海市黃浦區稅務局第十七稅務所就具體稅務事件的詳情進行了具名諮詢，其中廣州市黃埔區稅務局為廣州市黃埔區稅務局第一稅務所的上級稅務機關，為廣州醫院的主管稅務機關（其中我們於2020年透過平台向相關管理層及相關僱員支付人民幣2.9百萬元的激勵費，而其中同年該等相關管理層及該等相關僱員應佔的稅款缺口為人民幣1.0百萬元），上海市黃浦區稅務局第十七稅務所為上海門診部的主管稅務機關（其中我們於2020年透過平台向相關管理層及相關僱員支付人民幣0.8百萬元的激勵費，而其中該等相關管理層及該等相關僱員應佔的稅款缺口為人民幣0.2百萬元），為負責企業稅源管理和服務及稅務相關事宜的稅源機關（而上海市黃浦區稅務局第一稅務所為企業處理稅務申報修訂、支付欠繳稅款及處理其他事務的稅務服務中心）。該等稅務機關已確認：(1)其有資格提供主體確認；及(2)由於廣州醫院及上海門診部及其相關管理層及相關僱員已自願通過支付及／或預扣未繳稅款及相關滯納金而整改稅務事件，該等稅務機關不會因稅務事件對本集團該兩間附屬公司或其相關管理層及相關僱員施加任何罰款或其他行政處罰。在諮詢中，廣州市黃埔區稅務局亦確認上級稅務機關不會質疑上述確認。據我們的中國法律顧問告知，基於上述，並考慮到(i)廣州市黃埔區稅務局為管理廣州醫院的地方稅務機關的上級稅務機關；(ii)上海市黃浦區稅務局第十七稅務所為負責上海門診部稅源管理、服務及稅務相關事宜的稅源機關；及(iii)被諮詢的官員分別來自上述稅務機關負責提供有關確認的部門，我們的中國法律顧問認為，該等稅務機關為主管機關，被諮詢的官員有資格代表該等稅務機關提供主體確認。經考慮上述情況，並根據聯席保薦人開展的獨立盡職調查工作，聯席保薦人並無發現任何情況會合理地導致彼等對中國法律顧問的上述意見產生疑慮。

### 整改

我們已及時停止通過有關平台或通過類似安排向任何僱員（包括董事及高級管理層）支付2021年度及之後的激勵費或其他實物形式的酬金。此外，鑒於建立平台的初衷尚未達成或已被終止，我們已註銷各平台以此作為我們整改工作的一部分。此外，在首次發現稅務事件後，我們已通知並促使相關管理層及相關僱員於切實可行情況下盡快整改有關情況。如上文所述，本集團以及相關管理層及相關僱員已自願通過足額繳納及／或扣繳未繳稅款及相關滯納費用整改該稅務事件。

我們已就人力資源及薪酬流程實施全面的內部政策及程序，以有效識別並阻止發生類似事件。我們的內部控制顧問已於2021年1月1日至2021年12月31日的審查期間對本集團進行內部控制審查，其中涵蓋人力資源及薪酬流程，包括政策及程序、管理層薪酬決定及審批流程、工資計算審批流程、僱員獎金計算審批、工資支付流程及有關稅項安排的內部控

---

## 業 務

---

制措施，包括稅項相關政策、規劃、計算、備案、審閱及批准程序以及責任細分。基於內控顧問開展的工作及樣本測試，未發現與僱傭支付平台或相關稅務監控措施有關的問題。

我們亦已根據獨立內部控制顧問的建議制定經強化公司管治措施，以確保我們於僱傭薪酬方面將遵守相關稅收法律法規，包括(其中包括)：

- 通過向我們人力資源人員以及高級管理層團隊提供明確的指導及培訓，禁止使用僱傭支付平台或其他形式的合夥企業支付薪酬(包括薪資及激勵費)；
- 要求所有僱員於發現類似事件(如有)後向指定薪酬團隊(由董事長、總裁及人力資源總監及／或財務總監組成)匯報，有關事件須進一步提交予董事會薪酬與考核委員會(由一名獨立非執行董事擔任主席)，以供採取適當措施；
- 記錄向僱員支付的所有款項(包括支付方式)，該等付款須接受指定薪酬團隊及財務總監的審核及監督；
- 要求人力資源部總經理負責所有僱員的稅項計算以及適用的稅種及稅率，並須由我們指定薪酬團隊及財務總監審閱及進一步確認；
- 制定並實施有關人力資源、薪酬及稅項的全面內部方案，並於必要時尋求專業稅務或法律顧問的建議。

我們的內部控制顧問對有關進一步經強化內部控制措施進行內部控制審查，以防止並發現僱傭支付平台及稅項控制措施相關類似事件的再次發生。基於所開展的工作，內部控制顧問得出的結論是，截至2022年8月5日，我們的經強化內部控制措施在所有重大方面均屬適當及有效，可防止並發現利用僱傭支付平台向董事及僱員分配薪酬(包括薪資及獎勵費)的事件再次發生，且有關稅項控制措施亦屬合理且有效。

經計及上文所述，董事認為(1)稅務不合規事件並無涉及任何蓄意逃稅的意圖；及(2)董事具備誠信及能力以守法的方式管理我們的業務；及有關稅務事件不會影響董事符合上市規則第3.08條及3.09條規定的適宜性。經考慮上文所述及基於聯席保薦人進行的盡職審查工作，聯席保薦人並無注意到任何事宜可合理導致聯席保薦人不同意董事的上述意見。

### 社會保險及住房公積金供款

#### 不合規事件的背景及原因

根據相關中國法律法規，僱主須自行直接及按時為僱員繳納社保和住房公積金。於往績記錄期間，我們並無為部分員工繳納足夠的社會保險和住房公積金或及時向相關社會保險或住房公積金管理部門進行登記。我們的不合規主要由於失察及負責員工缺乏對相關當地法規的全面了解。

#### 潛在法律後果

根據相關中國法律法規，倘任何相關社保部門認為我們為僱員作出的社保供款不符合相關中國法律法規的規定，其可能責令我們於指定期限內支付欠繳餘額，並按日加徵欠繳總餘額0.05%的滯納金。倘我們未能於相關社保部門指定的期限內繳納有關款項，我們可

能面臨欠繳總餘額一至三倍的罰款。我們估計若我們被處以截至2023年6月30日欠繳總餘額三倍的罰款，我們可能面臨約人民幣21.6百萬元的相關最高罰款。此外，倘任何相關住房公積金主管部門認為我們對住房公積金作出的供款不符合相關中國法律法規的規定，其可能責令我們於指定期限內支付欠繳餘額。倘我們未能於指定期限內支付有關金額，我們可能收到相關中國法院的強制執行命令。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們面臨若干與社保和住房公積金法律法規有關的法律和監管風險」。

### 整改

我們估計截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，社保及住房公積金的欠繳總額分別約為人民幣1.7百萬元、人民幣3.7百萬元、人民幣4.7百萬元及人民幣5.0百萬元，我們認為其並不會對我們的業務造成重大不利影響。因此，我們並無就往績記錄期間的前述事件作出任何撥備。董事認為，上述事件將不會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響，且我們的中國法律顧問認為，只要我們應政府主管部門的要求在規定的期限內繳納未繳的供款及滯納金(如有)，相關政府主管部門因我們於往績記錄期間未足額繳納社保和住房公積金而對我們處以罰款的可能性較小。鑒於(1)我們已獲得相關政府主管部門的確認，即確認於往績記錄期間，並無就我們的社保和住房公積金供款施以任何行政處罰；(2)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因任何社保和住房公積金供款而受到任何行政處罰，且未接獲政府相關主管部門任何有關我們現任及前任僱員就未足額繳納供款提出申索的通知，亦未收到政府相關主管部門要求我們支付差額的通知；(3)我們並不知悉任何僱員對我們提出有關欠繳社保及／或住房公積金的重大投訴或申索；(4)我們與政府主管部門保持溝通，並承諾如政府主管部門要求我們在規定期限內作出供款或補繳供款及滯納金，我們將及時遵守；及(5)截至最後實際可行日期，我們已為我們的所有僱員足額繳納社會保險及住房公積金供款。

我們已就社保和住房公積金供款實施全面的內部政策及程序，以有效識別並阻止發生類似事件。我們的內部控制顧問已於2021年1月1日至2021年12月31日的審查期間對本集團進行內部控制審查，其中涵蓋有關社保和住房公積金供款的內部政策及程序。內部控制顧問於2022年2月就我們的相關政策及程序提出推薦建議。我們已自2022年4月起實施整改及改進措施，而我們的內部控制顧問於2022年5月在我們的補救行動採取的跟進程序中並無發現重大缺陷。截至最後實際可行日期，我們已為我們的所有僱員足額繳納社會保險及住房公積金供款。

### 風險管理及內部控制

我們的內部控制及風險管理措施旨在滿足特定業務需要以及將風險減至最低。我們已採納不同內部指引、政策及程序以監察並減低與業務有關的風險影響、改善企業管治及確保符合適用法律法規。我們的董事會負責制定內部控制及風險管理措施，並檢討其效能。我們已成立審核委員會以檢討並監管本集團的財務報告流程及內部控制制度。有關該等委員會成員的資質及經驗以及審核委員會職責的具體說明，請參閱「董事、監事及高級管理人員 — 董事會委員會 — 審核委員會」。我們已遵照上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載企業管治守則採納書面職權範圍。

---

## 業 務

---

為籌備上市，我們已委聘一名獨立內部控制顧問對我們若干方面的內部控制進行審查，包括企業管治、財務報告、銷售及應收賬款、採購及應付賬款、人力資源及薪酬、固定及無形資產管理、現金及投資、信息系統、稅務、保險、研發、醫院運營流程、關聯方交易及法務管理。基於其進行的工作，我們的內部控制顧問在審查我們的內部控制制度時並無發現任何重大內部控制缺陷。內部控制顧問根據該審查分別於2022年2月及5月為本公司及我們的附屬公司提出推薦建議。我們已根據該等調查發現及推薦建議實施整改及改進措施（視乎情況而定）。內部控制顧問自2022年3月至2022年5月就我們的補救行動採取了跟進程序，並無發現我們的內部控制制度有任何重大缺陷。經考慮我們已採取的補救行動，董事認為我們的內部控制制度對我們的現有運營而言屬充分且有效。

此外，我們已採納並實施一系列新內部控制政策、措施及程序，該等政策、措施及程序旨在進一步確保高效且有效的運營、可靠的財務報告及符合適用法律法規。展望未來，我們將定期審查及改善有關內部控制政策、措施及程序。

### 臨床質量控制

我們須遵守多項規範中國醫療專業人員資格及行為以及醫療服務標準的規則及法規。為確保由我們醫院提供服務的安全性及質量，我們已設立全面質量控制體系，主要包括：

- 採用標準化臨床實踐指引，當中包括由國家衛健委頒佈的18項核心程序，以確保醫療服務質量，包括初次診斷、病房巡診、會診、死亡病例探討、病歷保存、手術前討論、重症患者護理及交接班制度的適當程序；
- 於我們總部設立質量控制委員會；
- 就處理患者投訴及醫療不良事件實施標準化章程；及
- 於總部層面實施集中採購，以更好地控制我們所採購的藥品及醫用耗材的質量。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的醫療機構概無獲知任何嚴重違反臨床質量控制相關規則及法規的情況，從而對我們業務、經營業績或財務狀況產生不利影響。

### 患者投訴及醫療不良事件管理

我們的醫療機構偶爾會收到患者的投訴，並已經實施了內部指引，以確保每名患者的投訴都得到妥善處理。一般而言，每家醫院和醫療中心的行政部與負責的臨床科室合作，查明事實及應對投訴，並盡快合理、友好地解決患者投訴。每家醫療機構均存有詳細的投訴記錄，並每季度向總部質量控制委員會報告所有投訴。

此外，我們的每家醫療機構均採用了多層次的報告制度，包括醫療不良事件的詳細報告程序。醫療不良事件涉及我們服務質量的不足，並可能對患者構成不利影響及導致醫療糾紛。在報告制度下，涉及患者在接受醫療服務期間或之後遭受的身體傷害或死亡的醫療不良事件，應於24小時內向相關醫院的行政部或其他職能部門（視情況而定）報告，負責

---

## 業 務

---

部門應立即向醫務院長報告，採取即時行動對事件進行調查，並與負責臨床科室合作，以防止和盡量減少對患者的不利影響。違反我們報告程序的僱員將受到處罰。為防止類似性質的事件再次發生，我們定期舉行內部討論，以審查重大醫療不良事件並實施適當的整改措施。我們總部的質量控制委員會每月接獲來自醫院的醫療不良事件的最新報告。

### 患者及僱員安全

我們患者及僱員的安全對我們的經營至關重要。我們設有外包保安團隊負責患者及僱員在我們線下醫院及門診部的人身安全。我們亦設有指定人員負責應對我們醫療機構的停電或漏水等突發情況。我們各醫療機構(大同醫院及大同診所除外)就突發停電設有備用發電機，確保我們業務的正常運作，尤其是手術室等需使用生命維持系統的處所。此外，我們採用一套嚴格的保安操作規程及防火防爆程序，以應對突發狀況。此外，我們已在醫療機構安裝電子保安及監控系統，以監控各場所及記錄突發事件及事故，一旦發生糾紛或調查可作為關鍵證據。我們設有指定人員負責控制安裝於醫療機構的監控系統。

我們在醫療機構進行定期消毒以控制潛在傳染病傳播。我們密切監控醫療機構的院感患病率，並確保此類事故維持在極低水平，以符合國家衛健委標準。

我們亦為僱員提供職業安全教育和培訓，以提高他們的工作安全意識。我們為僱員提供健康評估以監察彼等的整體健康，尤其是，針對經常暴露於高風險環境(如輻射及臨床廢棄物)的僱員，我們採用嚴格的評估方案，以確保彼等面臨的風險在可接受安全限度內。

我們認為，我們在各重大方面均遵守適用的健康及安全法律法規，且我們的僱員在經營過程中並未遭遇任何重大健康或安全事故。除「一法律訴訟及合規一法律訴訟」所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無面臨有關個人或財產損害或健康或安全相關賠償的重大申索。

### 患者信息安全

我們全面的防禦系統保障我們的運營並確保信息安全以及數據的隱私及安全性。我們的患者信息安全管理主要確保個人信息及病歷等患者信息的安全儲存及使用。我們的自營醫療機構使用信息技術系統管理患者的個人信息及病歷。我們設有全面的數據隱私及安全內部控制政策及程序，特別是針對我們的醫院業務營運，包括《醫療機構信息安全管理辦法》、《數據安全管理辦法》及《網絡管理辦法》，當中具體規定了數據分類、數據訪問控制、數據保留、數據隱私及數據安全措施。我們亦制定了相關數據隱私及安全內部控制政策及程序，確保我們的數據保護及隱私符合相關法律法規，即《醫療機構病歷管理規定(2013年版)》及《醫療衛生機構網絡安全管理辦法》，並確保我們在醫院業務中積累的數據不會被盜用或濫用。例如，我們在政策中規定了門診和住院患者的病歷保留期，我們的醫療機構嚴格遵守該等政策。為確保機密性，我們以加密方式存儲及傳輸敏感信息。我們亦已制定嚴格的內部控制及數據訪問機制以及有關數據處理的詳細審批及操作程序。根據有關機制及程序，任何違反信息安全法規的操作均將導致內部紀律處分。總體而言，我們的員工有權訪問的信息僅限於其履行工作職責所必需的範圍。具體而言，我們的僱員須通過我們的辦公自動化系統提交數據系統訪問申請，然後由各部門主管及我們的IT部門主管審核，彼等將評估申請的合理性，並可能在必要時要求說明或提供額外資料。儘管我們的外包員工並

---

## 業 務

---

無於我們的辦公自動化系統內直接申請賬戶，但其僱用部門將根據上述類似程序代其提交申請。我們的員工預期將接受我們定期組織的患者信息安全培訓。此外，我們要求所有僱員接納商業行為及道德守則，並簽署合規證書，以確保彼等知悉遵守所有保密政策及履行保密職責及責任的義務。具體而言，我們的僱員須遵守有關在未經事先批准的情況下禁止披露我們的商業秘密或其他機密商業信息、禁止在其職責範圍以外使用機密信息，以及禁止在工作環境之外披露與我們的業務、客戶或僱員相關信息的政策，惟彼等之僱傭關係已經結束，或直至我們披露此類信息或此類信息通過員工違反職責以外的方式公開。我們嚴格遵守法律法規，不會出於任何目的分發或出售患者的個人數據，除非我們已獲得患者的同意或任何有關部門根據適用法律法規對我們作出要求。我們維持及執行上述政策，以確保我們遵守有關數據保護及私隱的相關法律法規。我們亦已指派IT部門主管追蹤有關數據保護及隱私的所有最新法律法規，並根據需要更新政策及程序，以確保我們遵守有關數據保護及隱私的最新法律法規。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遭遇任何導致我們的業務、經營業績或財務狀況受到重大不利影響的侵犯患者保密信息或任何其他患者信息的相關事件。

### 反腐敗風險管理

中國政府已加大其反賄賂力度，防止醫生、僱員及院長在採購藥品、醫用耗材及醫用設備以及提供醫療服務時收取不正當款項及其他利益。我們已實施以下政策及程序，以防範潛在賄賂及腐敗事件：

- 我們總部設有內部控制部門，負責設計及實施反賄賂、反腐敗政策及程序。相關政策載列於我們的僱員手冊及行為守則。我們向高級管理人員及僱員提供反賄賂、反腐敗培訓。
- 我們已就業務採納反腐敗、反賄賂政策，包括《反腐敗管理制度》以及《反腐敗、反賄賂管理制度》，其中包括禁止僱員進行腐敗及賄賂等行為，以確保符合適用中國法律法規。該等政策旨在保持我們的專業操守及誠信，確保我們在誠實及盡職的環境下營運，以股東的最佳利益行事，以及確保僱員按符合適用法律法規的適當方式行事。
- 我們反腐敗、反賄賂政策的特徵包括：(1)保持最大努力，採納道德及反腐敗商業操守；(2)政策的範圍；(3)開展業務時的反腐敗政策聲明；(4)本公司人員的主要誠信及操守規定；(5)被視為不當行為的活動；(6)舉報違反反腐敗、反賄賂政策的政策；及(7)本公司反腐敗、反賄賂政策的概述。在編製我們的政策時，我們致力確保該等政策嚴格遵守香港廉政公署防止貪污處刊發的《上市公司防貪系統實務指南》所載的意見和建議。
- 我們的舉報政策鼓勵僱員發現本公司僱員進行有關腐敗或賄賂的可疑活動時即時舉報。我們的舉報政策可讓僱員選擇按匿名方式，通過專線及電郵地址舉報腐敗或賄賂活動。
- 我們現時要求所有新僱員簽訂反腐敗確認書，以防止腐敗及欺詐行為。現有僱員須參加定期培訓，並遵守有關符合適用法律法規的僱員手冊。確認書確保僱

---

## 業 務

---

員遵守適用反腐敗法律，包括財務不正當、不當行為或不道德行為，以及欺詐活動。

- 各董事均知悉作為董事的受信責任，其中包括必須為本公司的利益及以本公司的最佳利益行事，且不容許作為董事的職責與個人的任何利益有衝突。倘本公司及董事或彼等各自的緊密聯繫人將予訂立的任何交易存有潛在利益衝突，則有利害關係的董事將於有關該等交易的董事會會議上放棄投票，且不計入法定人數。
- 我們對醫生及其他醫療專業人員收取任何形式的賄賂採取零容忍政策。我們已設立舉報制度，包括設有專線及電郵地址以接獲腐敗指控的舉報，舉報者可選擇匿名舉報。任何僱員一經被發現違反我們的反賄賂、反腐敗政策及程序將會被解僱。
- 就採購而言，我們於總部層面集中採購醫療用品，從而可最大限度降低腐敗或濫用職權的風險。此外，我們在與供應商的協議中載有反賄賂、反腐敗條文，一旦違反有關條文，彼等可能遭處罰或者失去資格。有關更多詳情，請參閱「我們的供應商、採購及存貨」。

### 經加強內部控制措施

根據適用中國及香港法律法規，我們已實施措施以設立及維持我們的內部控制制度，包括監察營運程序、制定風險管理政策及遵守適用法律法規。具體包括以下各項。

- 本公司已指定責任人，負責監督本公司持續遵守我們業務運營所適用的中國相關法律法規的情況，並監督所有必要措施的實施情況。此外，我們計劃定期為董事、高級管理人員及相關僱員提供有關中國相關法律法規的持續培訓計劃及／或最新資料，以主動識別與任何潛在不合規相關的問題及事項。
- 我們已建立溝通渠道，並提供讓僱員可識別及報告潛在不合規風險的程序。
- 我們已根據上市規則第3A.19條委任海通國際資本有限公司為我們的合規顧問，確保(其中包括)我們獲提供有關遵守上市規則及其他所有適用法律、規則、守則及指引的正確指導及意見。請參閱「董事、監事及高級管理人員 — 合規顧問」。
- 我們已成立審核委員會，由三名獨立非執行董事組成。審核委員會亦已制定職權範圍，當中清楚載明其職責與責任，確保符合相關監管規定。尤其是，審核委員會獲授權在職權範圍內審查任何可能引致對財務報告、內部控制或其他事項的潛在不當行為擔憂的安排。請參閱「董事、監事及高級管理人員 — 董事會委員會 — 審核委員會」。

---

## 與控股股東的關係

---

### 我們的控股股東

緊隨全球發售完成後，上海醫學之星、天津泰和誠、北京泰和誠及上海信荷將合共持有本公司已發行股本的42.18%。上海醫學之星由Concord Medical的全資附屬公司Ascendium Group Limited及上海卉馥科技發展有限公司分別擁有98.19%及1.81%的權益，而上海卉馥科技發展有限公司由楊博士擁有約99%權益。天津泰和誠由上海醫學之星全資擁有。北京泰和誠由泰和誠醫院管理集團有限公司直接全資擁有，而泰和誠醫院管理集團有限公司由Ascendium Group Limited直接全資擁有。楊博士透過其控制實體Morgancreek Investment Holdings Limited有權於Concord Medical之股東大會上行使約73.2%之投票權。上海信荷的普通合夥人為上海信復企業管理中心(有限合夥)，其普通合夥人為上海卉馥科技發展有限公司。此外，根據投票代理協議，緊隨全球發售完成後，上海醫學之星可控制本公司股東大會額外5.14%的投票權(不包括與上海信荷的投票委託安排)。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構 — 投票委託安排」。因此，根據上市規則，緊隨全球發售完成後，CCM股東集團，即楊博士及其直接或間接控制的持有本公司權益的實體，包括Morgancreek Investment Holdings Limited、Concord Medical、Ascendium Group Limited、上海卉馥科技發展有限公司、泰和誠醫院管理集團有限公司、上海醫學之星、天津泰和誠、北京泰和誠及上海信荷，將合共控制本公司股東大會47.32%的投票權，且將為我們的控股股東。

Concord Medical於2009年在紐約證券交易所上市(股票代碼：CCM)。截至2023年12月1日，Concord Medical的收盤價為每股美國存託股份1.09美元，雅虎財經報導的市值約為47.3百萬美元。請參閱「風險因素 — 與全球發售有關的風險 — 香港與美國資本市場的特點以及我們的H股與Concord Medical的美國存託股的投資者基礎不同，可能會對我們及Concord Medical的交易表現產生不同影響」。上市後，Concord Medical及本公司將繼續擁有獨立的業務及團隊。除本公司開展的業務外，Concord Medical主要從事融資租賃、進出口服務及金融投資業務。有關本集團獨立上市的裨益，請參閱「歷史、發展及公司架構 — 概覽」。

### 業務區分及競爭

#### 概覽

我們主要從事醫療機構的運營，以及提供腫瘤相關服務，主要包括銷售及安裝醫用設備及軟件、管理及技術支持以及經營租賃(統稱為「核心業務」)。下表載列截至最後實際可行日期本集團及CCM集團的主要業務運營。

實體名稱	主要業務
本集團	(1) 醫院業務：  全面的腫瘤醫療服務，戰略性地位於廣州、上海及大同，為大灣區、長江三角洲及華北地區的廣泛患者群提供服務；  (2) 醫用設備、軟件及相關服務：  (i) 銷售及安裝醫用設備及軟件：(a)為企業客戶提供各種醫用設備； (b)透過我們的雲平台組合提供定制軟件服務，以提供主要包括診斷病理及影像診斷結果的數字化處理服務，例如，遠程問診、放射模

## 與控股股東的關係

實體名稱	主要業務
	<p>型、治療定制及質量控制；供應鏈管理；以及聯合研究、培訓及技術支持，協助醫院為其患者提供全方位的癌症診斷及治療服務；</p> <p>(ii) 管理及技術支持服務：根據全方位解決方案服務安排或僅根據短期服務協議為企業客戶提供管理及技術支持服務；</p> <p>(iii) 經營租賃：根據合作醫院的需求及要求提供其使用的醫用設備，然後將該等醫用設備固定租賃予合作醫院，並提供綜合支持服務。</p>
CCM集團 <sup>(1)(2)</sup>	<p>(1) 融資租賃：根據合作醫院的需求及要求購買合作中心使用的醫用設備，將該等醫用設備固定租賃予醫院，然後於租賃期末將租賃醫用設備轉讓予承租人或授予承租人合理確定行使的購買租賃醫用設備的選擇權；</p> <p>(2) 進出口服務：第二類、第三類醫療器械的進出口業務，以及該等醫療器械的轉售業務；</p> <p>(3) 財務投資：投資廣泛醫療保健行業上下游企業。</p>

(1) 位於江蘇省無錫市的一家醫院（「無錫醫院」），土地面積約為8,743平方米，規劃建築面積約為10,056平方米，由無錫美中嘉和腫瘤醫院有限公司（「無錫美中嘉和」）持有，目前正在建設中，由Concord Medical的全資附屬公司無錫泰和誠醫學發展有限公司（「無錫泰和誠」）及本公司分別擁有約97.32%及約2.68%。無錫醫院的建設預期將於2024年或前後完成。董事認為，由於CCM集團主要負責建設，無錫泰和誠及無錫美中嘉和於無錫醫院竣工前轉讓無錫醫院股權可能不符合股東的最佳利益。因此，考慮到我們目前的自營醫院及無錫醫院均於中國經營或將經營腫瘤醫療服務，本公司已與CCM集團的若干實體訂立認購期權協議，據此，該等實體已向本集團授出認購期權，以全權酌情收購CCM集團所持有於無錫泰和誠及無錫美中嘉和的全部或部分股權。根據認購期權協議，倘我們拒絕行使認購期權，CCM集團須以不優於提供予我們的條款及條件將CCM集團所持有於無錫泰和誠及無錫美中嘉和的該等股權出售予獨立第三方。有關認購期權協議（定義見下文）的條款及條件詳情，請參閱下文「一 認購期權協議」一節。

(2) 截至本招股章程日期，北京質子醫療中心有限公司（Concord Medical之附屬公司）尚未開始營運。根據全國人大常委會於2019年12月28日頒佈並於2020年6月1日生效的《中華人民共和國基本醫療衛生與健康促進法》，公辦衛生醫療機構不得與社會資本共同設立營利性醫療衛生機構。由於其股東之一為公辦醫療衛生機構，於開始營業前，北京質子醫療中心有限公司需註冊為非營利性醫療機構，且其擁有人根據中國法律、規則及法規無權享有股息或溢利、現金流量或清盤後的剩餘資產。董事認為，在該等情況下，由於我們無法分佔非營利性醫療機構的溢利或收取非營利性醫療機構的股息，將該醫療機構注入本集團與本公司為實現股東價值最大化的營利性質並不相稱；及由於Concord Medical將不會自北京質子醫療中心有限公司獲得股息或分派的任何經濟利益，CCM集團並無與本集團競爭的經濟誘因。因此，我們決定不將北京質子醫療中心有限公司納入本集團。截至本招股章程日期，CCM集團因商業原因已決定終止與北京質子醫療中心有限公司其他股東就北京質子醫療中心有限公司的運營事宜的合作關係，且CCM集團或其他股東將不再為北京質子醫療中心有限公司的股東，並且可以預期該中止可在2023年12月之前完成。

CCM集團向醫院及診所中心提供融資租賃服務，而本集團向合作醫院提供經營租賃服務。因此，CCM集團及本集團可能在醫療健康行業競爭客戶資源。然而，我們認為，潛在競爭不會對我們的業務造成重大不利影響，原因如下：(1)儘管經營租賃及融資租賃均允許公司出租及使用資產，但融資租賃業務性質不同於經營租賃業務，原因是根據融資租賃，

---

## 與控股股東的關係

---

出租人轉移資產的所有權及風險，而根據經營租賃，出租人並無轉移出於會計目的之所有權，亦無需承擔所有權相關風險。該等兩項不同安排旨在服務於資本或融資結構不同的醫療機構，(2)經營租賃業務是我們的輔助業務，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月的經營租賃業務收入分別約為人民幣19.5百萬元、人民幣27.2百萬元、人民幣21.5百萬元及人民幣9.6百萬元，分別約佔我們總收入的11.7%、5.8%、4.6%及3.4%，預計未來我們的經營租賃業務產生的收入及其佔我們總收入的比例將會下降，(3)CCM集團經營的融資租賃業務規模相對較小，截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月的收入分別約為人民幣1.4百萬元、人民幣0.41百萬元及零，(4)截至最後實際可行日期，於本集團經營租賃業務的九名客戶中，概無與CCM集團融資租賃業務重疊的客戶，(5)截至最後實際可行日期，本集團的經營租賃業務與CCM集團的融資租賃業務的相關醫用設備的類型並不相同，(6)融資租賃業務和經營租賃業務目前和未來將分別由CCM集團和本集團分別以不同的團隊獨立運營，(7)楊博士作為Concord Medical (亦為一家上市公司)的控股股東，沒有動力傾向於CCM集團，作為Concord Medical和本公司的董事，其根據適用法律承擔受信責任，及(8)我們已採取並將採取適當的強化措施來管理我們的控股股東、董事與本集團和股東整體之間的利益衝突。詳情請參閱「一企業管治措施」。

截至最後實際可行日期，CCM集團亦通過泰和誠醫療集團有限公司(Concord Medical的全資附屬公司)持有浙江海洋租賃股份有限公司20%的股權。浙江海洋租賃股份有限公司主要從事融資租賃服務，包括但不限於為醫院提供融資租賃解決方案。CCM集團只是浙江海洋租賃股份有限公司的被動少數股權財務投資者，未參與公司管理。

為確保日後不會出現競爭，各控股股東已承諾以我們為受益人提供不競爭承諾，據此，彼等各自將不會並將促使彼等各自的緊密聯繫人不會直接或間接參與可能與我們的核心業務構成競爭的任何業務或於其中持有任何權利或權益，或以其他方式參與有關業務，詳情請參閱下文「一不競爭承諾」。我們已採取並將採取適當加強措施，以管理控股股東、董事與本集團及股東整體之間的利益衝突。詳情請參閱「一企業管治措施」。

### 業務劃分

我們認為，基於下列原因，我們的業務與CCM集團的業務有清晰劃分：

- (1) CCM集團的進出口服務及融資投資業務與本集團的業務無關，乃由於我們並未從事該等業務的運營；
- (2) 儘管CCM集團經營及向醫院及診所中心提供融資租賃服務，但與我們經營租賃業務的潛在競爭不會對我們上文所述的業務造成重大不利影響；
- (3) 就無錫醫院而言，倘我們全權酌情行使認購期權，CCM集團須將CCM集團所持有於無錫泰和誠及無錫美中嘉和的股權出售予我們，或倘我們拒絕行使認購期權，則須出售予獨立第三方；CCM集團無意運營無錫醫院的業務。詳情請參閱「一認購期權協議」；
- (4) 就北京質子醫療中心有限公司而言，如上所述，CCM集團並無與本集團競爭的經濟誘因；截至本招股章程日期，CCM集團因商業原因已決定終止與北京質子醫療中心有限公司其他股東就北京質子醫療中心有限公司的運營事宜的合作關係；及

## 與控股股東的關係

(5) 我們的控股股東已承諾不會與本集團競爭。詳情請參閱「—不競爭承諾」。

控股股東確認，截至最後實際可行日期，除上文所披露者外，彼等或彼等各自的緊密聯繫人概無於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務(本集團成員公司經營的業務除外)中擁有任何權益，而須根據上市規則第8.10條作出披露。

### 獨立於控股股東

經考慮以下因素後，董事信納我們於上市後能夠獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人經營業務。

### 管理獨立性

我們的業務由董事會、監事及高級管理人員管理及經營。於上市完成後，董事會由四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。詳情請參閱「董事、監事及高級管理人員」。

下表載列本集團(作為一方)與CCM集團(作為另一方)之間的重疊董事、監事及高級管理人員：

姓名	於本公司的職務	於CCM集團的主要職務
楊博士	董事長兼執行董事	Concord Medical之董事長兼首席執行官；及Concord Medical若干附屬公司之董事
于越先生	監事	Concord Medical之董事

楊博士為我們的董事長、執行董事兼控股股東，自本集團成立以來一直負責本集團的整體策略規劃及業務發展。彼自2008年起擔任Concord Medical之董事兼首席執行官，其後自2011年起擔任Concord Medical之主席，亦擔任Concord Medical若干附屬公司之董事。緊隨上市後，彼將繼續擔任有關職務。預期楊博士於上市後將繼續如過往一樣獲得本集團及CCM集團各自經驗豐富的管理團隊的支持，並將大部分時間投入本集團的日常營運。

于越先生為我們的監事，且並無於本集團擔任任何管理職務，亦無參與我們業務的日常管理。此外，于先生目前及預期將繼續擔任CCM集團的非執行職務，並不參與CCM集團的日常業務營運。

除上文所披露者外，概無董事會其餘成員(包括執行董事、監事及高級管理人員)於控股股東或其緊密聯繫人擔任任何職務。儘管有上述重疊人員，董事認為，董事會、監事及高級管理人員將獨立於控股股東運作，理由如下：

- (1) 各董事均知悉其作為董事的受信責任，該等責任要求(其中包括)其以符合本公司最佳利益的方式為本公司的利益行事，且不容許其董事職責與個人利益之間出現任何衝突；
- (2) 倘本集團與控股股東或彼等各自的聯繫人將訂立的任何交易產生潛在利益衝突，有利益關係的董事須於本公司相關董事會會議上就該等交易放棄投票，且不得計入法定人數內。具體而言，倘因楊博士於CCM集團的職務(包括與CCM集團的任何關連交易)而產生任何潛在利益衝突，彼將於相關董事會會議或決議案(視情況而定)上放棄以本公司董事的身份就有關事宜投票或批准有關事宜，除非董事會已正式考慮潛在衝突並確定不會違反其避免利益衝突的職責；

---

## 與控股股東的關係

---

- (3) 我們將有三名獨立非執行董事，佔董事會不少於三分之一的成員，彼等於不同專業擁有豐富經驗。彼等乃根據上市規則的規定獲委任，以確保董事會的決定僅於審慎考慮獨立及公正意見後作出。本公司的若干事項必須交由獨立非執行董事審閱；
- (4) 根據公司章程，董事會作出決議，必須經全體董事的過半數或至少三分之二以上表決通過。如上文所述，我們董事會的大多數成員為董事，彼等並不代表控股股東或其任何聯繫人或於控股股東或其任何聯繫人擔任任何職務，因此，我們認為董事會能夠獨立於控股股東作出公司決策；
- (5) 我們的高級管理人員獨立於控股股東。彼等於我們所從事的行業擁有豐富經驗。因此，彼等能夠獨立於控股股東履行職責；及
- (6) 我們已採納一系列企業管治措施以管理本集團與控股股東之間的利益衝突(如有)，以支持我們的獨立管理。詳情請參閱「一 企業管治措施」。

### 經營獨立性

除「關連交易 — 持續關連交易 — 悉數獲豁免持續關連交易 — 商標許可」所披露外，本集團持有或獲益於就經營我們業務所需的所有相關牌照。儘管有「關連交易 — 持續關連交易 — 部分豁免持續關連交易」披露的諮詢協議，但我們擁有充足資本、設備及僱員、能夠擁有與客戶及供應商聯繫的渠道，以獨立於控股股東經營我們的業務。此外，我們的組織架構由各個部門組成，且各自設有特定負責範疇。我們亦已成立一系列的內部監控措施，以促進有效地經營我們的業務。

基於以上所述，董事相信我們能夠獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人經營我們的業務。

### 財務獨立性

於往績記錄期間，楊博士及／或其配偶以本集團為受益人，就用於我們的日常業務過程的若干貸款及融資租賃提供擔保。截至最後實際可行日期，我們錄得由楊博士及／或其配偶提供擔保的未償還貸款(包括應計利息)合共約為人民幣31.9百萬元。

此外，Concord Medical的兩家附屬公司(即泰和誠(香港)醫療投資有限公司及環球醫學影像(香港)有限公司)以彼等分別作為持有上海醫院及上海影像中心0.5%及0.86%股權的股東身份，就上海醫院及上海影像中心的若干貸款(「上海銀行貸款」)分別提供股份質押。上海醫院及上海影像中心的其他股東(為本公司及我們的附屬公司)亦根據各自分別於上海醫院及上海影像中心的持股比例為上海銀行貸款提供股份質押。截至最後實際可行日期，未償還上海銀行貸款的總額約為人民幣11億元。我們已就上海銀行貸款取得銀行的書面確認，確認由泰和誠(香港)醫療投資有限公司及環球醫學影像(香港)有限公司提供的股份質押僅由於彼等分別作為上海醫院及上海影像中心的股東，而倘相關實體不再為上海醫院及上海影像中心的股東，則該等股份質押可予解除；而上海銀行貸款將毋須控股股東或彼等各自的緊密聯繫人提供任何其他證券或擔保。

董事認為，鑒於提前替換或解除相關貸款及融資租賃將需要與相關銀行及機構重新磋商條款，而重新磋商將耗費大量時間，這或會影響我們的正常運營，故提前解除楊博士

---

## 與控股股東的關係

---

及／或其配偶就金額為人民幣31.9百萬元的剩餘貸款(包括應計利息)所提供的擔保及泰和誠(香港)醫療投資有限公司及環球醫學影像(香港)有限公司提供的股份質押對本集團而言並不可行且過於繁苛，亦不符合本集團及股東的最佳利益。

於往績記錄期間，我們亦已與上海醫學之星的附屬公司醫星(廣州)醫療技術服務有限公司(「廣州醫星」)訂立租賃協議，據此，(1)廣州醫星同意將若干質子設備出租予廣州醫院，租期為五年；及(2)廣州醫院同意向廣州醫星作出定期租賃付款，直至租期結束。有關協議項下的租賃金額為人民幣412.0百萬元；而於2021年、2022年、2023年、2024年及2025年各年，廣州醫院欠付或將欠付廣州醫星的租賃付款責任總額分別將為人民幣20.7百萬元、人民幣35.4百萬元、人民幣66.6百萬元、人民幣130.0百萬元及人民幣159.3百萬元。交易背景及主要條款的詳細情況概述如下：

根據廣州醫星與(其中包括)廣州醫院簽訂的日期為2020年9月20日的設備採購協議(「設備採購協議」)，(1)廣州醫星以總對價人民幣412.0百萬元向廣州醫院購買若干質子治療設備(「質子設備」)，及(2)廣州醫院同意廣州醫星可向廣東粵財金融租賃股份有限公司(「廣東粵財」)或廣州醫院允許的其他融資租賃公司獲得融資，用於購買質子設備。因此，廣州醫星(作為承租人)與(其中包括)廣東粵財及達安融資租賃(廣州)有限公司(「廣州達安」)(作為出租人，均為獨立第三方)於2020年10月28日簽訂融資租賃協議(於2022年9月修訂及補充，「廣州醫星租賃協議」)，據此，廣州醫星將質子設備的合法所有權出售並轉讓予廣東粵財及廣州達安，屆時彼等再將有關設備租回給廣州醫星，以換取為期五年的定期租賃付款。截至最後實際可行日期，本公司、上海門診部、楊博士及上海醫學之星已分別與廣東粵財簽訂協議，為廣州醫星根據廣州醫星租賃協議(本公司及上海門診部與廣東粵財簽訂的協議，稱為「原擔保協議」)欠付廣州粵財及廣州達安的付款義務提供擔保；而深圳傲華已與廣州醫星、廣東粵財及廣州達安簽訂差額補足協議(「進一步擔保協議」，連同原擔保協議，統稱為「擔保協議」)，據此，深圳傲華同意在廣州醫星未能及時支付款項的情況下，支付廣州醫星根據廣州醫星租賃協議的付款時間表應向廣東粵財及廣州達安支付的款項(如有)。廣州醫星租賃協議(於2022年9月修訂及補充)項下的租賃總金額為人民幣377.8百萬元；於2021年、2022年、2023年、2024年及2025年各年，廣州醫星欠付的租賃付款義務總額分別為人民幣20.7百萬元、人民幣35.4百萬元、人民幣66.8百萬元、人民幣130.1百萬元及人民幣124.7百萬元。根據廣州醫星租賃協議，廣州醫星還應支付風險保證金約人民幣15.0百萬元。根據廣州醫星租賃協議的安排，廣州醫星還與廣東粵財及廣州達安的全資附屬公司霍爾果斯安丞達企業諮詢管理有限公司(「安丞達」)分別簽訂諮詢服務協議，據此，廣州醫星應就廣東粵財及安丞達提供的財務管理諮詢服務向廣東粵財及安丞達支付合計約人民幣15.5百萬元。因此，從廣州醫星租賃協議及諮詢協議整體來看，廣州醫星應支付予廣州粵財、廣州達安及安丞達的總金額約為人民幣408.3百萬元，該金額與設備採購協議項下的總對價相當；而廣州醫星預留的差額約為人民幣3.7百萬元，主要用於支付交易可能產生的稅項與徵費。

根據廣州醫院與廣州醫星訂立的日期為2020年10月28日的租賃協議(於2022年9月修訂及補充，「廣州醫院租賃協議」)，(1)廣州醫星(作為出租人)同意將質子設備租賃予廣州醫

---

## 與控股股東的關係

---

院，租期為五年；及(2)廣州醫院(作為承租人)同意定期向廣州醫星支付租賃費，直至租賃期結束。廣州醫院租賃協議(於2022年9月修訂及補充)項下的租賃總金額為人民幣412.0百萬元；於2021年、2022年、2023年、2024年及2025年各年，廣州醫院欠付廣州醫星的租賃付款義務總額分別為人民幣20.7百萬元、人民幣35.4百萬元、人民幣66.6百萬元、人民幣130.0百萬元及人民幣159.3百萬元。

於往績記錄期間，我們主要與獨立第三方訂立大部分融資租賃安排；截至本招股章程日期，除上述租賃安排外，本集團與控股股東或彼等各自的緊密聯繫人之間概無訂立有效的其他融資租賃安排。

儘管如上文所述，董事認為，我們在財務上獨立於控股股東及／或彼等的緊密聯繫人，理由如下：

- (1) 我們有獨立運營業務的充足資金。截至2023年6月30日，我們的銀行存款結餘約為人民幣257.1百萬元。我們無需依賴控股股東及／或彼等的緊密聯繫人所提供的擔保或抵押，而有能力自獨立金融機構獲得融資(如必要)。具體而言，截至最後實際可行日期，無需控股股東或其各自緊密聯繫人提供任何協助、擔保或抵押，我們擁有來自獨立第三方商業銀行的未動用信貸融資合共人民幣1,320.0百萬元，將供本集團提用；及
- (2) 我們擁有獨立財務系統並根據本集團自身業務需要獨立作出財務決策。我們擁有內部監控及會計制度並擁有獨立的財務部門負責履行財務職能。

根據以上所述，董事認為，於上市後，我們能夠獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人經營業務且不會過度依賴控股股東及彼等各自的緊密聯繫人。

### 認購期權協議

Concord Medical、無錫美中嘉和、無錫泰和誠及其各股東已與本公司訂立日期為2022年5月18日的認購期權協議(「認購期權協議」)，據此，Concord Medical、無錫泰和誠及其各股東向本集團授出獨家及不可撤銷期權(「認購期權」)，本集團可於相關期間全權酌情收購Concord Medical直接或間接於無錫泰和誠及無錫美中嘉和持有的全部或部分股權，價格乃根據無錫泰和誠及無錫美中嘉和的該等股權當時的評估價值釐定，並將由獨立合格估值師釐定，惟須取得必要的政府批准、登記、備案及符合上市規則規定。

此外，本公司將採取以下額外公司措施以保障少數股東的權利：—

- (1) 行使或不行使認購期權的決定僅由獨立非執行董事決定；
- (2) 獨立非執行董事獲授權就有關認購期權的事宜委聘專業顧問提供意見，費用由我們承擔；及
- (3) 本公司將於公告中披露獨立非執行董事行使或拒絕行使認購期權的決定(連同依據)，並相應遵守上市規則。

於本招股章程日期，董事尚未行使且目前並無計劃行使認購期權。認購期權將以公眾股東的最佳商業利益行使，並將由我們的獨立非執行董事經考慮上述適當的專業意見並至

---

## 與控股股東的關係

---

少考慮(1)本公司的管理資源；及(2)無錫醫院的業務前景後釐定。倘認購期權將於日後獲行使，收購事項將透過我們的內部資源或透過取得外部融資或結合兩者撥付，視乎本集團於相關時間的財務狀況而定。根據認購期權協議，倘獨立非執行董事決定不行使認購期權，CCM集團須以不優於提供予我們的條款及條件將CCM集團所持有於無錫泰和誠及無錫美中嘉和的全部或部分股權出售予獨立第三方。

根據認購期權協議，相關期間指上市日期起至下列日期(以較早者為準)止期間：

- (1) 股份不再於聯交所上市之日；及
- (2) 控股股東不再為本公司控股股東之日。

### 不競爭承諾

### 不競爭契據

於2023年12月19日，控股股東以本公司為受益人訂立不競爭契據，據此，控股股東已各自向本公司承諾，於受限制期間(定義見下文)，彼等將不會並將促使其緊密聯繫人(本集團任何成員公司除外)不會直接或間接(不論以當事人或代理的身份，不論為其本身利益或與任何人士、商號或公司共同或代表任何人士、商號或公司，不論在中國境內或境外)開展、從事、參與或收購任何與我們的核心業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務(「受限制業務」)。具體而言，控股股東已經承諾，於受限制期間(定義見下文)，當本集團的經營租賃服務也涵蓋相關設備時，彼等不會並將促使其緊密聯繫人(本集團任何成員公司除外)不從事融資租賃交易。

控股股東已各自進一步承諾，於受限制期間(定義見下文)，彼等應並將促使其緊密聯繫人(本集團任何成員公司除外)(控股股東及其緊密聯繫人統稱「要約人」)於要約人獲得與受限制業務有關的任何業務、投資或其他業務機會(「新業務機會」)時，首先以下列方式向我們提供新業務機會：

- (1) 要約人將向我們轉介新業務機會，並將於二十(20)個營業日內就任何新業務機會的所有必要及合理所需資料(包括但不限於新業務機會的性質及投資或收購成本的詳情)以書面通知我們(「要約通知」)，以供我們考慮(i)相關新業務機會會否與我們的業務構成競爭；及(ii)把握新業務機會是否符合本集團的利益；
- (2) 收到要約通知後，獨立非執行董事將考慮是否把握新業務機會，並考慮相關新業務機會是否能夠實現可持續盈利水平、是否符合本集團當前的發展策略以及是否符合本集團及股東的最佳利益。本公司須於接獲要約通知後二十(20)個營業日內書面知會要約人有關其是否把握新業務機會的決定；及
- (3) 僅當(i)要約人已收到我們拒絕新業務機會的通知，且我們確認相關新業務機會不被視為能夠與我們的受限制業務競爭；或(ii)要約人於我們收到要約通知後於上文第(2)段所述期間內未收到本公司的相關通知，則要約人有權按不優於向我們發出的要約通知中規定的條款及條件把握新業務機會。

---

## 與控股股東的關係

---

倘於要約人向我們轉介或促使向我們轉介的新業務機會的條款及條件發生重大變動，則要約人須按上述方式再次向我們轉介經修訂的新業務機會。

不競爭契據的承諾不適用於以下情形：

- (1) 控股股東及／或彼等各自的緊密聯繫人透過擁有本集團任何成員公司股本權益的方式直接或間接從事受限制業務；
- (2) 如本招股章程所披露，控股股東及／或彼等各自的緊密聯繫人透過控股股東(不包括本集團)直接或間接持有任何股本權益的方式直接或間接從事任何業務；或
- (3) 控股股東及／或彼等各自的緊密聯繫人透過擁有本集團以外公司股本權益的方式直接或間接從事受限制業務，惟控股股東及／或彼等各自的緊密聯繫人(本集團任何成員公司除外)持有該公司股份總數不超過有關類別股份已發行股本的10%，且控股股東及／或彼等各自的緊密聯繫人(本集團任何成員公司除外)無權委任該公司大多數董事或參與管理該公司。

根據不競爭契據，受限制期間指自上市日期起至下列日期(以較早者為準)止期間：

- (1) H股不再於聯交所上市之日；及
- (2) 所有控股股東及彼等的緊密聯繫人不再為本公司控股股東之日。

### 企業管治措施

董事深知良好企業管治對保護股東利益的重要性。我們已採取充分的企業管治措施管理與控股股東的利益衝突及潛在競爭以及保障股東的利益，該等措施包括：

- (1) 獨立非執行董事將至少每年檢討本集團與控股股東之間是否存在任何利益衝突，並提供公正及專業意見以保障少數股東的利益；
- (2) 獨立非執行董事將每年審閱控股股東遵守不競爭契據項下承諾的情況；
- (3) 控股股東將按本公司要求提供獨立非執行董事進行年度審閱所需的所有資料；
- (4) 本公司將根據上市規則於本公司年報或公告中披露獨立非執行董事所審閱事宜(如有)的決定；
- (5) 倘舉行股東大會以考慮控股股東或其任何緊密聯繫人於其中擁有重大權益的建議交易，則控股股東將不會就決議案投票，且不會計入投票的法定人數；
- (6) 本公司已建立內部控制機制以識別關連交易。上市後，倘本公司與控股股東或其任何聯繫人訂立關連交易，本公司將遵守適用上市規則；
- (7) 倘董事合理要求獨立專業人士(如獨立財務顧問)提供意見，則委任有關獨立專業人士的費用將由本公司承擔；

---

## 與控股股東的關係

---

- (8) 我們已委任海通國際資本有限公司為合規顧問，以就遵守適用法律及法規以及上市規則(包括有關企業管治的各項規定)向我們提供意見及指引；及
- (9) 我們已成立審核委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會，其書面職權範圍符合上市規則及上市規則附錄十四所載的企業管治守則。

董事認為，上述企業管治措施足以管理控股股東及彼等各自的緊密聯繫人與本集團之間的任何潛在利益衝突，並保障股東(尤其是少數股東)的利益。

---

## 關連交易

---

### 關連人士

我們已與以下關連人士簽訂若干交易，上市後，該等交易將構成我們的持續關連交易：

關連人士	關連關係
楊博士	我們的一名董事及一名控股股東
北京泰和誠	我們的一名控股股東
泰和誠醫院管理集團有限公司 (「泰和誠香港」)	我們的一名控股股東

### 持續關連交易

#### 悉數獲豁免持續關連交易

#### 商標許可

##### 主要條款

於2023年12月，本公司(為其本身及代表本集團其他成員公司)與北京泰和誠訂立商標許可協議(「商標許可協議」)，據此，北京泰和誠同意不可撤銷地無條件授予本公司及其附屬公司按免除特許權使用費基準在中國使用若干商標(「獲許可商標」)的非專有權利。詳情請參閱本招股章程附錄五「法定及一般資料—B.有關我們業務的其他資料—2.知識產權」。

有關其下各獲許可商標的商標許可協議期限應自商標許可協議日期起，至該獲許可商標在各自管轄區的註冊到期日止。商標許可協議不可由北京泰和誠單方面終止及北京泰和誠已承諾於到期後重續及維持獲許可商標的登記。

##### 上市規則的涵義

北京泰和誠為控股股東之一，因此就上市規則而言，其為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，商標許可協議項下擬進行的交易將於上市後構成本公司的持續關連交易。

由於本集團按免除特許權使用費基準獲授使用獲許可商標的權利，商標許可協議下的交易於上市後須符合上市規則第14A.76(1)條所訂明的最低豁免水平，並將獲豁免遵守上市規則第14A章項下申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准的規定。

#### 楊博士及其緊密聯繫人提供的擔保及股份質押

楊博士及其若干緊密聯繫人就本集團訂立的若干融資安排以本集團為受益人提供擔保及股份質押(「關連擔保」)。由於董事認為關連擔保符合本集團及股東的整體最佳利益，故我們目前並無計劃於上市完成前解除所有未償還關連擔保。有關關連擔保以及關連擔保的理由及裨益的更多詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係—獨立於控股股東—財務獨立性」。

---

## 關 連 交 易

---

### 上市規則的涵義

根據上市規則第14A.90條，關連擔保構成本集團為本集團利益自關連人士獲得的財務資助。由於關連擔保乃按一般商業條款或對本集團更有利的條款訂立，且並無以本集團資產作抵押，故關連擔保獲全面豁免遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准規定。

### 部分豁免持續關連交易

#### 諮詢協議

##### 主要條款

泰和誠香港與上海醫院於2021年1月1日訂立諮詢協議（經日期為2022年5月26日的補充協議補充，統稱為「諮詢協議」），以促進泰和誠香港與一家世界知名醫療機構德克薩斯大學MD安德森癌症中心（「MD安德森」或「MI」）於2020年12月17日訂立境外諮詢協議（「境外諮詢協議」）。根據諮詢協議，其同意，其中包括(i)上海醫院應直接從MI接受腫瘤服務；(ii)上海醫院應每季度向泰和誠香港支付境外諮詢協議項下向MI償付的有關對價；及(iii)上海醫院應獨家享有MI根據境外諮詢協議授予泰和誠香港的所有權利、權益、利益及資格。上海醫院根據諮詢協議應付泰和誠香港的總額為14,640,000美元，包括首兩年（即2021年及2022年）每年支付1,320,000美元（分8個季度平均支付）及於剩餘八年（即2023年至2030年）每年支付1,500,000美元（分三十二個季度平均支付）。根據諮詢協議的付款安排，僅為支付泰和誠香港根據境外諮詢協議向MI償付的墊款。泰和誠香港並未從境外諮詢協議及諮詢協議項下擬進行的交易中獲得任何益處，且只通過資金流轉參與有關交易。

諮詢協議的期限自2021年1月1日起至2030年12月31日止。

##### 進行交易的理由

本集團自2015年起一直與MI合作，而其於中國的部分醫院及診所先前已直接與MI訂立諮詢協議。MI是世界最著名的癌症治療中心之一，也是美國最大的癌症中心。根據有關合作協議，MI一直為本集團提供全面的諮詢及支持，包括臨床實踐發展、癌症中心發展、醫療指導、醫生及員工培養以及研究、戰略及業務支持。於2020年年底前後，為簡化合約簽署程序，本集團決定於先前與同一集團內的離岸實體訂立的諮詢協議中更換該等醫院及診所。由於於相關時間並無尋求將本集團獨立上市的具體計劃，故Concord Medical（作為本集團的控股公司）選擇其現有離岸實體之一（即Concord Medical的全資附屬公司及控股股東之一泰和誠香港（僅為投資控股公司，並無其他業務運營））作為替代合約方；訂約方確認，腫瘤服務仍應向本集團提供。因此，泰和誠香港與上海醫院訂立諮詢協議，以促進海外諮詢協議。

##### 歷史金額

截至2020年、2021年及2022年12月止年度以及截至2023年6月30日止六個月，根據諮詢協議，上海醫院向泰和誠香港支付的金額分別為零、1,320,000美元、1,320,000美元及750,000美元。

---

## 關 連 交 易

---

### 年度上限

根據諮詢協議，上海醫院於該協議餘下年期內(即2023年至2030年)應付泰和誠香港的年度金額將為1,500,000美元。

### 上市規則的涵義

由於根據上市規則第14A章，泰和誠香港(諮詢協議的訂約方)為本集團關連人士的聯繫人，故根據上市規則，諮詢協議項下擬進行的交易於上市後構成本公司的持續關連交易。因此，根據上市規則，諮詢協議項下擬進行的交易於上市後構成本公司的持續關連交易。

諮詢協議項下擬進行交易的一項或多項適用百分比率將超過0.1%但全部低於5%。根據上市規則第14A.76(2)(a)條，該等交易將獲豁免遵守上市規則第14A章項下的通函及獨立股東批准規定，惟須遵守申報、年度審閱及公告規定。

### 豁免申請的理由

董事認為，(1)諮詢協議及其項下擬進行的交易乃於本集團日常及一般業務過程中按一般商業條款或更佳條款訂立，屬公平合理，並符合本集團及股東的整體利益；及(2)變更合約方或提前終止諮詢協議對本集團而言屬過於繁重，且不符合本集團及股東的最佳利益，原因為考慮到重新磋商條款可能耗時。

上市規則第14A.52條規定，持續關連交易的協議的期限不得超過三年，除非交易性質要求協議的期限超過三年。董事認為，就諮詢協議的期限(期限超過三年)而言，境外諮詢協議類型的協議的期限超過三年屬正常的商業慣例，這將確保與MI的合作關係的穩定性以及本集團可獲得的諮詢及支持。

### 豁免申請

鑒於諮詢協議，我們已向聯交所申請且聯交所已批准我們根據上市規則第14A.105條項下豁免嚴格遵守上市規則第14A章項下有關諮詢協議的公告規定，惟須遵守以下條件：(1)未經獨立非執行董事批准，不得對諮詢協議作出任何變更，(2)獨立非執行董事將每年審閱諮詢協議項下擬進行的交易，並於我們的年報中確認上市規則第14A.55條所載事宜，(3)倘諮詢協議的條款有任何重大變動，我們將重新遵守上市規則第14A章項下適用的規定，(4)倘上市規則的任何未來修訂對上述持續關連交易施加較截至本招股章程日期更嚴格的規定，本公司將立即採取措施確保遵守該等新規定，及(5)倘聯交所並無另行豁免，本公司將遵守上市規則第14A章的其他規定。

### 董事的確認

我們的董事(包括獨立非執行董事)認為，本節所述所有持續關連交易(包括但不限於有關期限及年度上限)乃於日常及一般業務過程中按一般或更佳商業條款訂立及進行，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。

---

## 關 連 交 易

---

就諮詢協議的期限(期限超過三年)而言，境外諮詢協議類型的協議期限超過三年屬正常的商業慣例，這將確保與MI的合作關係的穩定性以及本集團可獲得的諮詢及支持。

### 聯席保薦人的確認

聯席保薦人認為，上述已尋求豁免之持續關連交易乃於我們日常及一般業務過程中按一般商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及股東之整體利益，而有關該等非豁免持續關連交易之建議年度金額上限屬公平合理並符合本公司及股東之整體利益。

就諮詢協議的期限(期限超過三年)而言，聯席保薦人亦認為，此類諮詢協議類型的協議有關期限屬一般商業慣例。

### 內部控制措施

我們將採取以下內部控制和企業管治措施，密切監控關連交易，確保日後遵守上市規則：

- (1) 我們將採用並實施關連交易管理制度，董事會及本公司各內部部門將負責就持續關連交易進行控制和日常管理；
- (2) 董事會及本公司各內部部門將共同負責評估持續關連交易的條款，特別是每項交易的定價政策和年度上限(如適用)的公平性；
- (3) 董事會和本集團財務部門將定期監控關連交易，管理層將定期對定價政策進行審查，確保關連交易按照相關協議執行；
- (4) 我們將聘請核數師，且我們的獨立非執行董事亦將對關連交易進行年度審閱，以確保其下擬進行的交易乃根據上市規則的規定進行，並符合相關的披露規定；及
- (5) 我們將遵守上市規則第14A章關於持續關連交易的相關規定，並就此遵守向聯交所提交的關於持續關連交易的豁免中所規定的條件。

## 董 事 、 監 事 及 高 級 管 理 人 員

### 董事會

我們的董事會由九名董事組成，包括四名執行董事、兩名非執行董事和三名獨立非執行董事。董事每屆任期三年，任期屆滿可以膺選連任。下表載列有關我們現任董事的資料。

姓名	年 齡	職 位	委任／選舉為 董事的日期	加入 本集團時間	職 責	與其他董事、 監事或高級管理 人員的關係
楊建宇博士	52歲	董事長兼 執行董事	2008年7月23日	2008年7月	本集團整體策略 規劃及業務發展	無
付驍女士	56歲	執行董事、 總經理兼總裁	2020年4月7日	2009年4月	本集團整體業務 營運及管理	無
常亮先生	42歲	執行董事 兼副總裁	2022年4月29日	2009年6月	本集團醫用 設備、軟件及 相關服務的整體 管理	無
施波濤先生	48歲	執行董事兼 董事會秘書	2023年6月20日	2015年8月	本集團企業管治 的整體管理及秘 書事務	無
王雷先生	47歲	非執行董事 兼副董事長	2018年9月5日	2018年9月	對本集團的業務 策略提供指導和 意見	無
陳宏章先生	47歲	非執行董事	2020年4月7日	2020年4月	對本集團的業務 策略提供指導和 意見	無
李雪梅女士	56歲	獨立非執行 董事	2022年5月9日 (附註)	—	監督董事會並向 董事會提供獨立 意見	無

## 董事、監事及高級管理人員

姓名	年齡	職位	委任／選舉為董事的日期	加入本集團時間	職責	與其他董事、監事或高級管理人員的關係
孫延生先生	60歲	獨立非執行董事	2022年5月9日 (附註)	—	監督董事會並向董事會提供獨立意見	無
吳國賢先生	48歲	獨立非執行董事	2022年5月9日 (附註)	—	監督董事會並向董事會提供獨立意見	無

附註：李女士、孫先生及吳先生各自於2022年5月被選舉為我們的獨立非執行董事，且該委任自上市日期開始生效。

### 執行董事

楊建宇博士，52歲，為我們的董事長兼執行董事。彼主要負責本集團整體策略規劃及業務發展。楊博士自本公司於2008年7月成立以來，獲委任為本公司董事，並自2008年7月至2015年8月亦擔任本公司總經理。彼亦曾擔任我們若干附屬公司的董事兼總經理，包括自2020年11月起擔任銀川美中嘉和互聯網醫院有限公司的執行董事兼總經理，以及自2018年10月、2014年3月及2011年6月起分別擔任上海美中嘉和腫瘤門診部有限責任公司、上海泰和誠腫瘤醫院有限公司及廣州泰和腫瘤醫院有限公司的董事兼董事長。

楊博士自2008年3月起擔任Concord Medical的首席執行官兼董事，自2011年11月起擔任董事長。自2020年3月、2015年10月、2010年4月及2009年10月起，彼亦分別擔任Concord Medical若干附屬公司的董事，包括北京世紀友好科技開發有限公司、北京泰和誠、天津泰和誠及上海醫學之星。

加入本集團前，楊博士於2003年1月至2007年1月擔任合加資源發展股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：0826）總裁，主要負責該公司整體管理。

楊博士於2015年5月獲得耶魯大學工商管理碩士學位，分別於1999年6月及1996年7月獲得遼寧大學經濟學博士學位和碩士學位。其於1993年7月獲得內蒙古財經大學經濟學學士學位。2001年9月，楊博士被北京市高級專業技術職務評審委員會認定為高級經濟師。

付驍女士，56歲，為我們的執行董事、總經理兼總裁。彼主要負責本集團的整體業務營運及管理。付女士於2009年4月加入本集團，擔任本公司副總裁，並於2020年4月獲委任為董事。自2021年2月及2021年1月起，其分別擔任本公司總經理及總裁。

付女士自2003年3月至2009年6月擔任上海醫學之星的副總裁。自2009年7月至2019年3月和自2019年3月至2021年1月，彼分別擔任Concord Medical高級副總裁及首席運營官。

---

## 董事、監事及高級管理人員

---

付女士於1986年7月畢業於第二軍醫大學護士專業，並於1993年10月畢業於解放軍軍醫進修學院護理專業。付女士亦於2014年3月獲得北京大學醫院管理EMBA高級研修班結業證書。

常亮先生，42歲，為我們的執行董事兼副總裁。彼主要負責本集團醫用設備、軟件及相關服務的整體管理。於2009年6月，常先生加入本集團，及自2015年8月起一直擔任副總裁。彼於2022年4月獲委任為執行董事。

加入本集團前，常先生於2008年4月至2009年3月及2004年12月至2007年4月，分別任職於德邁特醫學技術(北京)有限公司(一家主要從事醫療產品開發、生產及銷售的公司)及威能(中國)供熱製冷環境技術有限公司(一家主要從事供暖和空調設備生產的公司)。彼亦於2003年1月至2004年9月擔任山西寶鵬會計師事務所有限公司的審計師。

常先生於2002年6月獲得南開大學會計學士學位並於2018年5月獲得澳大利亞弗林德斯大學醫院管理碩士學位。

施波濤先生，48歲，擔任執行董事兼董事會秘書。其主要負責本集團企業管治的整體管理及秘書事務。施先生於2015年8月加入本集團，自此起一直擔任本公司董事會秘書。其於2023年6月獲委任為執行董事。自2013年12月及2011年4月起，其亦分別擔任上海泰和誠腫瘤醫院有限公司及廣州泰和腫瘤醫院有限公司的監事。

自2007年10月至2015年7月，施先生擔任Concord Medical的董事會秘書及資產管理部總經理。

施先生於1998年7月自北方工業大學取得統計學學士學位，及於2013年6月自北京理工大學取得工商管理碩士學位。

### 非執行董事

王雷先生，47歲，為我們的非執行董事兼副董事長。彼主要負責對本集團的業務策略提供指導及意見。王先生於2018年9月獲委任為本公司董事。

王先生自2019年3月起至今擔任中金資本運營有限公司的董事總經理，並且自2010年11月至2011年1月，自2011年1月至2015年1月以及自2015年1月至2019年3月，分別擔任中金佳成投資管理有限公司的副總經理、執行總經理及董事總經理。於2009年12月至2010年11月，彼曾擔任中國國際金融股份有限公司(一家於上海證券交易所(證券代碼：601995)和聯交所(股票代碼：3908)上市的公司)的副總經理。此前，自2009年4月至2009年12月，彼擔任渣打私募股權(香港)有限公司副董事；2000年6月至2004年9月，擔任中國國際金融股份有限公司投資銀行部的分析員。自2017年2月至2021年4月，王先生擔任杭州壹網壹創科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：300792)的董事。2013年12月至2021年2月，彼擔任英達公路再生科技(集團)有限公司(一家於聯交所上市的公司，股票代碼：6888)的非執行董事。

王先生於1999年7月獲得中央財經大學國際金融學士學位，並於2005年9月獲得牛津大學聖休學院工商管理碩士學位。

---

## 董事、監事及高級管理人員

---

陳宏章先生，47歲，為我們的非執行董事。彼主要負責對本集團的業務策略提供指導及意見。陳先生於2020年4月獲委任為本公司董事。

自2018年8月起，陳先生一直於中信興業投資集團有限公司(中國中信股份有限公司(一家於聯交所上市的公司(股份代號：0267))的間接全資附屬公司)或其附屬公司擔任多項職務，包括自2018年8月至2019年12月，擔任中信興業投資集團有限公司投資部副總經理，自2021年1月至2021年12月，擔任中信創業投資(上海)有限公司副總經理，及目前擔任寧波信鈺嘉慧企業管理有限公司經理。自2017年11月至2018年8月及自2013年3月至2014年6月期間，陳先生曾任職於中信證券股份有限公司(一家於上海證券交易所(證券代碼：600030)及聯交所(股份代號：6030)上市的公司)。自2014年7月至2017年10月，其亦曾擔任金石投資有限公司董事，自2006年1月至2013年2月，任職於德勤諮詢(上海)有限公司北京分公司，及自2003年1月至2004年9月，任職於中國工商銀行(一家於上海證券交易所(證券代碼：601398)及聯交所(股份代號：1398)上市的公司)。

陳先生於1998年7月獲得中國人民大學會計專業學士學位，並於2005年7月獲得倫敦政治經濟學院金融會計碩士學位。

### 獨立非執行董事

李雪梅女士，56歲，為我們的獨立非執行董事。彼主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。

李女士自1995年12月起一直於北京交通大學經濟管理學院任教，且自2010年11月起任教授。自2011年11月起，彼於賽迪顧問股份有限公司(一間於聯交所上市的公司(股份代號：2176))擔任獨立非執行董事。自2014年8月至2014年12月，李女士為內華達大學的訪問學者，及自2014年12月至2015年8月為達特茅斯學院的訪問教授。

李女士於2008年1月獲得北京交通大學管理學博士學位。

孫延生先生，60歲，為我們的獨立非執行董事。彼主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。

2013年2月至2016年4月，孫先生擔任中國證監會規劃發展委員會的委員和研究員。自2002年12月至2013年3月，其亦曾作為合夥人任職於北京市天銀律師事務所。

孫先生分別自2021年7月及2018年6月起擔任中國聖牧有機奶業有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：1432)的獨立非執行董事及梁志天設計集團有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：2262)的獨立非執行董事。彼亦分別自2021年5月及2020年12月起擔任牡丹江恒豐紙業股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：600356)的獨立董事及甘肅藍科石化高新裝備股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：601798)的獨立董事。自2017年9月至2022年6月，孫先生擔任江蘇中信博新能源科技股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：688408)的獨立董事。

孫先生於1986年7月獲得內蒙古大學法學學士學位。彼於1999年5月獲得哈爾濱工業大學的政治經濟學研究生文憑，並於2003年7月獲得中國人民大學法學碩士學位。孫先生於1994年6月取得中華人民共和國司法部頒發的律師資格證。

## 董事、監事及高級管理人員

孫先生為中國美術產業(集團)有限公司的董事，該公司已停止開展業務並通過註銷登記解散。其於解散時具有償債能力。孫延生先生亦為北京艾狄龍投資顧問有限公司(一家於中國成立，主要從事諮詢服務的公司，由於未能進行年檢，其營業執照於2008年12月被吊銷)監事及股東。經孫先生確認，且據其深知，(1)上述公司於其營業執照吊銷時並無營業且具償債能力；(2)彼並無作出不當行為導致營業執照被吊銷；(3)彼並無因營業執照被吊銷而收到中國機關的任何處罰、行動或訴訟通知；及(4)彼並不知悉因營業執照被吊銷而已經或將會向彼提出的任何實際或潛在申索。

吳國賢先生，48歲，為我們的獨立非執行董事。彼主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。

吳先生自2020年11月至2021年7月擔任紐約證券交易所上市公司掌門教育(股票代碼：ZME)的董事及首席財務官。彼還曾於2019年7月至2020年7月擔任紐約證券交易所上市公司美聯國際教育集團(股票代碼：METX)的首席財務官，以及自2014年11月至2019年7月擔任上海證券交易所上市公司明陽智慧能源集團股份公司(證券代碼：601615)的首席財務官。在此之前，彼於1999年10月至2012年8月在畢馬威會計師事務所擔任高級審計經理。

吳先生於1999年11月取得香港科技大學的會計學士學位。其自2003年1月起為香港會計師公會會員，其還於2019年4月取得上海證券交易所頒發的董事會秘書證書。

### 監事會

《中華人民共和國公司法》要求本公司設立監事會，負責監督(其中包括)董事和高級管理人員的履職情況及本公司的財務運作。我們的監事會由三名監事組成，其中職工代表監事一名。我們的監事每屆任期三年，任期屆滿可膺選連任。下表載列有關我們監事的資料。

姓名	年齡	職位	委任日期	加入 本集團時間	職責	與其他董事、 監事或高級 管理人員 的關係
滕勝春先生	45歲	監事會主席	2018年8月	2016年5月	監控本公司的 運營情況以及 監督董事及高 級管理人員的 履職情況	無
于越先生	39歲	監事	2018年8月	2018年8月	監控本公司的 運營情況以及 監督董事及高 級管理人員的 履職情況	無

## 董 事 、 監 事 及 高 級 管 理 人 員

姓名	年 齡	職 位	委 任 日 期	加 入 本 集 團 時 間	職 責	與 其 他 董 事 、 監 事 或 高 級 管 理 人 員 的 關 係
蔣 璫 女 士	34 歲	職 工 代 表 監 事	2022 年 4 月	2015 年 11 月	監 控 本 公 司 的 運 營 情 況 及 監 督 董 事 和 高 級 管 理 人 員 的 履 職 情 況	無

滕勝春先生，45歲，為本公司監事。彼主要負責監控本公司的運營情況及監督董事和高級管理人員的履職情況。於2018年8月，滕先生獲委任為本公司監事。自2017年11月至2021年4月，其過往曾擔任上海美中嘉和醫學影像診斷有限公司董事，及自2016年5月至2018年7月，擔任上海美中嘉和腫瘤門診部有限責任公司董事。

滕先生自2021年6月起擔任中融國際信託有限公司的執行總裁。自2017年9月至2021年6月，彼擔任中融國富投資管理有限公司的總裁。2014年5月至2015年2月，彼亦擔任平安信託有限責任公司(中國平安保險(集團)股份有限公司的一家附屬公司，在上海證券交易所(證券代碼：601318)和聯交所(股票代碼：2318)上市)的高級投資總監。2007年9月至2013年10月，彼擔任中國國際金融股份有限公司(一家於上海證券交易所(證券代碼：601995)和聯交所(股票代碼：3908)上市的公司)的執行董事。自2005年2月至2007年8月，其亦曾作為高級管理人員任職於CapitaLand Financial Limited中國辦事處。此前，於2000年7月至2003年9月，滕先生在中國建築一局集團有限公司擔任業務經理。

滕先生於2000年7月獲得哈爾濱工業大學工程管理專業學士學位，並於2005年7月獲得清華大學工商管理碩士學位。

于越先生，39歲，為本公司監事。彼主要負責監控本公司的運營情況及監督董事和高級管理人員的履職情況。于先生於2018年8月獲委任為本公司監事。

自2021年5月起，于先生擔任Concord Medical的董事。自2014年7月起至今，于先生擔任盛山資產管理(上海)有限公司的合夥人兼首席執行官。自2013年8月至2014年6月，其任職於廣發基金管理有限公司。自2011年1月至2013年7月，其任職於滙豐晉信基金管理有限公司。

于先生分別於2006年6月和2013年1月獲得北京師範大學的金融學學士學位和管理學碩士學位。

蔣璫女士，34歲，為本公司監事。彼主要負責監控本公司的運營情況及監督董事和高級管理人員的履職情況。蔣女士於2015年11月加入本集團並自此之後任職於本公司財務管理中心。其當前任職本公司投資者關係部。彼於2022年4月獲委任為本公司監事。

在加入本集團之前，蔣女士於2011年7月至2015年3月及2015年4月至2015年9月，分別於北京恒美廣告有限公司及北京世紀新幹線網絡技術有限公司的財務部任職。

## 董事、監事及高級管理人員

蔣女士於2011年6月獲得哈爾濱師範大學恒星學院(現稱黑龍江外國語學院)經濟學士學位並於2012年12月獲得哈爾濱師範大學理學學士學位。

### 高級管理人員

下表載列有關我們高級管理人員的一般資料。

姓名	年齡	職位	委任為高級管理人員的日期	加入本集團時間	職責	與其他董事、監事或高級管理人員的關係
付驍女士	56歲	執行董事、總經理兼總裁	2009年4月	2009年4月	本集團整體業務營運及管理	無
常亮先生	42歲	執行董事兼副總裁	2015年8月	2009年6月	本集團醫用設備、軟件及相關服務的整體管理	無
施波濤先生	48歲	執行董事兼董事會秘書	2015年8月	2015年8月	本集團企業管治及秘書事宜的整體管理	無
常穎女士	40歲	財務總監	2019年3月	2015年3月	本集團財務會計事務的整體管理	無

付驍女士，56歲，為我們的執行董事、總經理兼總裁。有關其履歷詳情，請參閱「一董事會 — 執行董事」。

常亮先生，42歲，為我們的執行董事兼副總裁。有關其履歷詳情，請參閱「一董事會 — 執行董事」。

施波濤先生，48歲，為我們的執行董事兼董事會秘書。有關其履歷詳情，請參閱「一董事會 — 執行董事」。

常穎女士，40歲，為我們的財務總監。彼主要負責本集團財務及會計事務的整體管理。常女士於2015年3月加入本集團，先後擔任本公司財務部高級經理、總經理，並於2019年3月起擔任本公司財務總監。

自2012年10月至2015年2月，常女士在普華永道中天(特殊合夥)會計師事務所擔任審計師。

---

## 董事、監事及高級管理人員

---

常女士於2005年7月獲得中央財經大學管理學學士學位，並於2011年8月獲得美國德克薩斯大學達拉斯分校管理學碩士學位。2011年9月，常女士獲加州會計委員會註冊會計師認證資格；2020年1月，獲美國註冊管理會計師協會認證為註冊管理會計師。

除本招股章程所披露者外，截至最後實際可行日期，概無有關委任董事及監事的其他事宜須提請股東垂注，亦無有關董事及監事的資料須根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條予以披露。

### 聯席公司秘書

潘立臣先生，為本公司聯席公司秘書。潘先生於2010年7月加入本集團，此後擔任本公司資產管理部助理及經理，以及證券部副總經理。自2019年3月起，其一直擔任本公司投資者關係部副總經理，並於2015年8月至2022年4月擔任本公司監事。

潘先生於2010年7月獲得對外經濟貿易大學經濟學學士學位，並於2016年7月獲得中國農業大學管理學碩士學位。潘先生於2017年5月獲得新三板的董事會秘書資格證書。

何詠雅女士，為本公司聯席公司秘書。何女士現擔任香港中央證券登記有限公司的管治服務董事總經理及多間聯交所上市公司的聯席公司秘書及公司秘書。何女士於公司管治服務方面擁有逾25年經驗。彼於2006年12月獲得香港理工大學公司治理碩士學位，並於同月成為香港公司治理公會（「HKCGI」，前稱香港特許秘書公會）會員。於2015年3月，何女士成為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會資深會員。彼亦持有HKCGI的執業者認可證明，並為香港董事學會的會員。

### 董事會委員會

我們的董事會將某些職責委派給各個委員會。本公司已根據中國相關法律法規及上市規則附錄十四企業管治守則成立三個董事會委員會，即審核委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會。截至本招股章程日期，本公司尚未成立黨委。

#### 審核委員會

我們已根據上市規則第3.21條及上市規則附錄十四企業管治守則成立審核委員會，並制定其書面職權範圍。審核委員會由三名董事組成，即吳國賢先生、孫延生先生及李雪梅女士，其中吳國賢先生為委員會主席。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務申報程序及內部控制制度、監督審核程序、檢討及監督本集團的現有及潛在風險以及履行董事會委派的其他職責及責任。

#### 薪酬與考核委員會

我們已根據上市規則附錄十四企業管治守則成立薪酬與考核委員會，並制定其書面職權範圍。薪酬與考核委員會由三名董事組成，即李雪梅女士、楊建宇博士及孫延生先生，其中李雪梅女士擔任薪酬與考核委員會主席。薪酬與考核委員會的主要職責為制定及檢討董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，並就僱員福利安排提出建議。

---

## 董事、監事及高級管理人員

---

### 提名委員會

我們已根據上市規則附錄十四企業管治守則成立提名委員會，並制定其書面職權範圍。提名委員會由三名董事組成，即孫延生先生、楊建宇博士及李雪梅女士，其中孫延生先生擔任提名委員會主席。提名委員會的主要職責為就委任本公司董事向董事會提出建議及監督董事會多元化政策的執行。

### 董事會多元化政策

為提高董事會效率及維持高水準企業管治，我們已採納董事會多元化政策，其載列實現及維持董事會多元化的目標及方法。根據董事會多元化政策，我們在挑選董事會候選人時，透過考慮多項因素(包括但不限於性別、技能、年齡、專業經驗、知識、文化、教育背景、民族及服務年限)力求實現董事會多元化。最終任命決定將基於所選候選人將給董事會帶來的價值及貢獻。

我們的董事具備均衡的知識及技能組合。考慮到我們現有的商業模式及具體需要以及董事的不同背景，董事會的構成符合我們的董事會多元化政策。我們認同，董事會層面上，大多數董事為男性，性別多元化仍有改進空間。我們會參考整體的多元化政策，繼續採取用人唯才原則。本公司將保證不同性別的董事各至少一名且至少佔董事會不同性別董事的10%。我們在招聘中高級員工時，將繼續關注性別多元化，以發展董事會潛在繼任者渠道。我們亦致力於採用類似方法促進本公司管理層(包括但不限於高級管理人員)的多元化，以提高我們企業管治的整體有效性。

提名委員會負責確保董事會成員的多元化。於上市後，提名委員會將不時檢討董事會多元化政策以確保其持續有效，而我們將每年於企業管治報告中披露有關董事會多元化政策的實施情況。

### 董事和高級管理人員薪酬

我們以薪金、薪酬、退休金、酌情花紅及其他福利形式向我們的執行董事、監事和高級管理人員(彼等亦是本公司的僱員)提供薪酬。我們的非執行董事和獨立非執行董事根據彼等的職責(包括擔任董事會委員會成員或主席)獲得薪酬。我們採用市場化和激勵型的員工薪酬結構，實施以績效和管理目標為核心的多層次評價體系。

截至2022年12月31日止三個年度及截至2023年6月30日止六個月，支付予董事及監事的酬金(包括薪金、薪酬、退休金、酌情花紅及其他福利)總額分別為人民幣1.5百萬元、人民幣4.3百萬元、人民幣5.1百萬元及人民幣2.0百萬元。根據現時生效的安排，預計截至2023年12月31日止年度應付予董事及監事的薪酬總額將約為人民幣3.5百萬元。

截至2022年12月31日止三個年度及截至2023年6月30日止六個月，本集團支付給五名最高薪酬人士的薪酬總額分別為人民幣14.0百萬元、人民幣19.4百萬元、人民幣12.8百萬元及人民幣5.4百萬元。

於往績記錄期間，我們的董事、監事或本公司五名最高薪酬人士並無獲支付或收到薪酬作為加入或加入本公司時的誘因，或作為於往績記錄期間失去職位的補償。此外，我們概無董事及監事於同期放棄任何薪酬。

---

## 董事、監事及高級管理人員

---

除上文所披露者外，於往績記錄期間，本公司或我們的任何附屬公司概無向董事、監事或本公司五名最高薪酬人士支付或應付其他款項。

### 合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任海通國際資本有限公司為我們的合規顧問。合規顧問將會就遵循上市規則及其他適用法律、規則、守則及指引為我們提供指導及意見。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將在若干情況下向本公司提出意見，其中包括：

- (a) 任何監管公告、通函或財務報告刊發前；
- (b) 擬進行可能屬須予公佈或關連交易的交易，包括股份發行及股份購回；
- (c) 我們擬以有別於本招股章程所述的方式動用全球發售所得款項或我們的業務活動、發展或業績偏離本招股章程內的任何預測、估計或其他資料；及
- (d) 聯交所根據上市規則第13.10條就本公司上市證券價格或成交量的異常變動或任何其他事項向本公司作出查詢。

同時，根據上市規則第3A.24條，合規顧問將及時向我們通報聯交所不時公佈的上市規則的任何修訂或補充及任何適用於本公司的新訂或經修訂香港法例、規例或守則。合規顧問亦就上市規則及適用法律法規的持續規定向我們提供意見。

任期將自上市日期開始，並預期於本公司就我們於上市後開始的首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條之日結束。

### 競爭

除本招股章程「與控股股東的關係」所披露者外，各董事確認，截至最後實際可行日期，除本集團業務外，彼並無於與我們的業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益而須根據上市規則第8.10條予以披露。

我們的非執行董事可能不時在私人及公眾公司的董事會任職，而該等公司可能與我們在龐大醫療行業的業務範圍重疊。然而，由於該等非執行董事並非我們的控股股東或我們的執行管理團隊成員，我們相信彼等作為董事於該等公司的權益不會導致我們無法獨立於彼等可能不時擔任董事職務的其他公司經營業務。

## 主要股東

就董事所知，緊隨全球發售完成後，以下人士將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須披露之權益或淡倉，或將直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上之權益：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	全球發售 完成後的 股份描述	股份數目	截至本招股 章程日期 所持股權 佔本公司 已發行股本的 概約百分比	全球發售 完成後 所持股權佔 本公司股本 總額的 概約百分比	全球發售 完成後 所持股權佔 我們的內資股 ／H股的 概約百分比
楊博士 <sup>(1)(2)(3)</sup> .....	於受控法團的權益	內資股	212,274,634	31.38%	29.63%	45.19%
	於受控法團的權益	H股	126,679,490	18.70%	17.68%	51.38%
Ascendium Group Limited <sup>(1)(2)(3)</sup> ..	於受控法團的權益	內資股	212,274,634	31.38%	29.63%	45.19%
	於受控法團的權益	H股	126,679,490	18.70%	17.68%	51.38%
Concord Medical <sup>(1)</sup> .....	於受控法團的權益	內資股	212,274,634	31.38%	29.63%	45.19%
	於受控法團的權益	H股	126,679,490	18.70%	17.68%	51.38%
Morgancreek Investment Holdings Limited (「Morgancreek」) <sup>(1)</sup> ...	於受控法團的權益	內資股	212,274,634	31.38%	29.63%	45.19%
	於受控法團的權益	H股	126,679,490	18.70%	17.68%	51.38%
ZHANG Bi女士 <sup>(1)</sup> .....	配偶權益；	內資股	212,274,634	31.38%	29.63%	45.19%
	於受控法團的權益 配偶權益； 於受控法團的權益	H股	126,679,490	18.70%	17.68%	51.38%

## 主要股東

股東姓名／名稱	身份／權益性質	全球發售 完成後的 股份描述	股份數目	截至本招股 章程日期 所持股權 佔本公司 已發行股本的 概約百分比	全球發售 完成後 所持股權佔 本公司股本 總額的 概約百分比	全球發售 完成後 所持股權佔 我們的內資股 ／H股的 概約百分比
上海醫學之星 <sup>(2)</sup> .....	實益權益	內資股	192,274,636	28.43%	26.84%	40.93%
	於受控法團的權益	H股	28,115,800	4.15%	3.92%	11.40%
	於受控法團的權益	內資股	13,333,332	1.97%	1.86%	2.84%
	通過其他人士 委託的投票權 持有的權益	H股	30,161,390	4.46%	4.21%	12.33%
	通過其他人士 委託的投票權 持有的權益	內資股	6,666,666	0.98%	0.93%	1.42%
北京泰和誠 <sup>(3)</sup> .....	實益權益	H股	68,402,300	10.10%	9.55%	27.74%
泰和誠醫院管理集團 有限公司 <sup>(3)</sup> .....	於受控法團的權益	H股	68,402,300	10.10%	9.55%	27.74%
天津泰和誠 .....	實益權益	H股	28,115,800	4.15%	3.92%	11.40%
中金佳泰貳期(天津)股權 投資基金合夥企業 (有限合夥) 〔「中金佳泰」〕 <sup>(4)</sup> .....	實益權益	內資股	120,000,000	17.73%	16.75%	25.54%
中金資本運營有限公司 .....	於受控法團的權益	內資股	120,000,000	17.73%	16.75%	25.54%

## 主要股東

股東姓名／名稱	身份／權益性質	全球發售 完成後的 股份描述	股份數目	截至本招股 章程日期 所持股權 佔本公司 已發行股本的 概約百分比	全球發售 完成後 所持股權佔 本公司股本 總額的 概約百分比	全球發售 完成後 所持股權佔 我們的內資股 ／H股的 概約百分比
中國國際金融股份有限公司...	於受控法團的權益	內資股	120,000,000	17.73%	16.75%	25.54%
中央匯金投資有限責任公司...	於受控法團的權益	內資股	120,000,000	17.73%	16.75%	25.54%
寧波信鈺嘉慧企業管理 有限公司(「寧波信鈺」) <sup>(5)</sup> ...	實益權益	內資股	77,777,776	11.49%	10.86%	16.56%
中信興業投資集團有限公司...	於受控法團的權益	內資股	77,777,776	11.49%	10.86%	16.56%
中國中信有限公司.....	於受控法團的權益	內資股	77,777,776	11.49%	10.86%	16.56%
中國中信股份有限公司.....	於受控法團的權益	內資股	77,777,776	11.49%	10.86%	16.56%
中信盛星有限公司.....	於受控法團的權益	內資股	77,777,776	11.49%	10.86%	16.56%
中信盛榮有限公司.....	於受控法團的權益	內資股	77,777,776	11.49%	10.86%	16.56%
中國中信集團有限公司.....	於受控法團的權益	內資股	77,777,776	11.49%	10.86%	16.56%
歌斐雲諾 <sup>(6)</sup> .....	實益權益	H股	35,466,666	5.24%	4.95%	14.39%
蕪湖歌斐資產管理有限公司...	於受控法團的權益	H股	35,466,666	5.24%	4.95%	14.39%
歌斐資產管理有限公司.....	於受控法團的權益	H股	35,466,666	5.24%	4.95%	14.39%

## 主要股東

股東姓名／名稱	身份／權益性質	全球發售 完成後的 股份描述	股份數目	截至本招股 章程日期 所持股權 佔本公司 已發行股本的 概約百分比	全球發售 完成後 所持股權佔 本公司股本 總額的 概約百分比	全球發售 完成後 所持股權佔 我們的內資股 ／H股的 概約百分比
上海諾亞投資管理有限公司...	於受控法團的權益	H股	35,466,666	5.24%	4.95%	14.39%
諾亞控股有限公司 .....	於受控法團的權益	H股	35,466,666	5.24%	4.95%	14.39%
蕪湖俊成投資中心 (有限合夥) <sup>(7)</sup> .....	於受控法團的權益	H股	35,466,666	5.24%	4.95%	14.39%
上海景穆企業管理有限公司...	於受控法團的權益	H股	35,466,666	5.24%	4.95%	14.39%
上海景穆投資管理有限公司...	於受控法團的權益	H股	35,466,666	5.24%	4.95%	14.39%
上海鈺銘資產管理有限公司...	於受控法團的權益	H股	35,466,666	5.24%	4.95%	14.39%
譚文虹 .....	於受控法團的權益	H股	35,466,666	5.24%	4.95%	14.39%
石藥集團恩必普 <sup>(8)</sup> .....	實益權益	內資股	28,195,488	4.17%	3.94%	6.00%
石藥集團有限公司 .....	於受控法團的權益	內資股	28,195,488	4.17%	3.94%	6.00%
盛山資產管理(上海) 有限公司 <sup>(9)</sup> .....	於受控法團的權益	內資股	34,715,560	5.13%	4.85%	7.39%
甘世雄 .....	於受控法團的權益	內資股	34,715,560	5.13%	4.85%	7.39%
上海冠佑 <sup>(10)</sup> .....	於受控法團的權益	H股	14,383,300	2.12%	2.01%	5.83%
郭錦春 .....	於受控法團的權益	H股	14,383,300	2.12%	2.01%	5.83%

## 主要股東

股東姓名／名稱	身份／權益性質	全球發售 完成後的 股份描述	股份數目	截至本招股 章程日期 所持股權 佔本公司 已發行股本的 概約百分比	全球發售 完成後 所持股權佔 本公司股本 總額的 概約百分比	全球發售 完成後 所持股權佔 我們的內資股 ／H股的 概約百分比
上海峨浦供應鏈科技 有限公司.....	於受控法團的權益	H股	14,383,300	2.12%	2.01%	5.83%
長生資產 <sup>(1)</sup> .....	實益權益	H股	13,333,334	1.97%	1.86%	5.41%
	於受控法團的權益	內資股	6,666,666	0.98%	0.93%	1.42%
內蒙古慶源持股企業管理 中心(有限合夥).....	於受控法團的權益	H股	13,333,334	1.97%	1.86%	5.41%
	於受控法團的權益	內資股	6,666,666	0.98%	0.93%	1.42%
德力格爾(上海)諮詢管理中心	於受控法團的權益	H股	13,333,334	1.97%	1.86%	5.41%
	於受控法團的權益	內資股	6,666,666	0.98%	0.93%	1.42%
德力格爾巴圖.....	於受控法團的權益	H股	13,333,334	1.97%	1.86%	5.41%
	於受控法團的權益	內資股	6,666,666	0.98%	0.93%	1.42%

- (1) Ascendium Group Limited被視為於(i)上海醫學之星(由Ascendium Group Limited及上海卉馥科技發展有限公司(「上海卉馥」)分別擁有98.19%及1.81%權益)持有的全部權益；及(ii)泰和誠醫院管理集團有限公司(由Ascendium Group Limited全資擁有)持有的全部權益中擁有權益。上海卉馥由楊博士擁有約99%權益及由施波濤先生擁有約1%權益。Ascendium Group Limited由Concord Medical全資擁有。截至最後實際可行日期，楊博士透過其控制的實體Morgancreek有權於Concord Medical之股東大會上行使約73.2%之投票權。楊博士的配偶ZHANG Bi女士間接持有Morgancreek的70%股權；而楊博士為Morgancreek的唯一董事，因此，楊博士有權就Morgancreek於Concord Medical持有之股份之投票及處置指示Morgancreek。ZHANG Bi女士作為楊博士的配偶，被視為於楊博士的全部權益中擁有權益。
- (2) 上海醫學之星被視為於(i)其直接持有的192,274,636股股份；(ii)天津泰和誠(由上海醫學之星全資擁有)持有的28,115,800股股份；及(iii)上海信荷作為有限合夥人持有上海信荷72.73%合夥權益而持有的13,333,332股股份中擁有權益。根據投票委託協議，上海醫學之星可行使其他訂約方委託的投票權(包括上海冠佑、長生資產、藍海有方及田原女士)，因此根據證券及期貨條例被視為於其他訂約方持有的本公司股權中擁有權益。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構—投票委託安排」。

---

## 主要股東

---

- (3) 泰和誠醫院管理集團有限公司被視為於北京泰和誠持有的68,402,300股股份中擁有權益，而北京泰和誠由泰和誠醫院管理集團有限公司全資擁有。
- (4) 中金佳泰為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為中金資本運營有限公司，該公司為中國國際金融股份有限公司（一家於上海證券交易所（證券代碼：601995）及於聯交所（股份代號：3908）上市的公司）的全資附屬公司。就證券及期貨條例而言，中央匯金投資有限責任公司被視為於中國國際金融股份有限公司持有的全部權益中擁有權益。
- (5) 寧波信鈺為一家於中國成立的有限公司，並為中信興業投資集團有限公司的全資附屬公司，而中信興業投資集團有限公司由中國中信有限公司全資擁有。中國中信有限公司由中國中信股份有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：0267）全資擁有，而後者由中信盛星有限公司及中信盛榮有限公司分別擁有32.53%及25.60%權益。中信盛星有限公司及中信盛榮有限公司均由中國中信集團有限公司全資擁有。
- (6) 歌斐雲諾為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人蕪湖歌斐資產管理有限公司，該公司為歌斐資產管理有限公司的全資附屬公司，而歌斐資產管理有限公司由上海諾亞投資管理有限公司全資擁有。上海諾亞投資管理有限公司由諾亞控股有限公司（一家於聯交所（股份代號：6686）及於紐約證券交易所（代碼：NOAH）上市的公司）控制。
- (7) 蕪湖俊成投資中心（有限合夥）作為歌斐雲諾的有限合夥人持有43.6009%的合夥權益，被視為於歌斐雲諾持有的全部權益中擁有權益。上海景穆企業管理有限公司及上海景穆投資管理有限公司各持有蕪湖俊成投資中心（有限合夥）50%的合夥權益。上海景穆企業管理有限公司由上海景穆投資管理有限公司全資擁有，上海景穆投資管理有限公司由上海鈦銘資產管理有限公司全資擁有，而上海鈦銘資產管理有限公司由譚文虹全資擁有。
- (8) 石藥集團恩必普為一家於中國成立的有限公司，並為石藥集團有限公司的全資附屬公司，而石藥集團有限公司為一家於聯交所上市的公司（股份代號：1093）。
- (9) 盛山資產管理（上海）有限公司為嘉興盛識、蘇州覺普及藍海有方的普通合夥人，並控制盛山惠贏的普通合夥人。因此盛山資產管理（上海）有限公司被視為於嘉興盛識、蘇州覺普及藍海有方及盛山惠贏持有的全部權益中擁有權益。甘世雄擁有盛山資產管理（上海）有限公司51%的股權。
- (10) 上海冠佑的普通合夥人為郭錦春。上海峨浦供應鏈科技有限公司作為上海冠佑的有限合夥人，持有31.50%的合夥權益，被視為於上海冠佑持有的全部權益中擁有權益。
- (11) 長生資產作為藍海有方有限合夥人持有88.44%的合夥權益，被視為於藍海有方持有的全部權益中擁有權益。長生資產的80%權益由內蒙古慶源持股企業管理中心（有限合夥）擁有，其普通合夥人為德力格爾巴圖擁有的獨資企業德力格爾（上海）諮詢管理中心。

除上文及「附錄五 — 法定及一般資料 — C.有關董事、監事及主要股東的其他資料」一節所披露者外，就董事所知，緊隨全球發售完成後，概無任何人士將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須披露之權益或淡倉，或將直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本公司或本集團任何成員的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上之權益。

## 股 本

本節呈列於全球發售完成前及完成後有關我們股本的若干資料。

### 全球發售前

截至最後實際可行日期，本公司註冊股本為人民幣676,918,216元，分為676,918,216股每股面值人民幣1.00元的內資股。

### 全球發售完成後

緊隨全球發售完成後，本公司的股本如下：

股份概況	股份數目	佔股本總額 概約百分比
內資股	469,787,392	65.58%
將由內資股轉換的H股	207,130,824	28.92%
根據全球發售將予發行的H股	39,420,200	5.50%
總計	<b>716,338,416</b>	<b>100%</b>

### 我們的股份

於全球發售完成後，本公司的股份將由內資股及H股組成。全球發售完成後的已發行H股及內資股為本公司股本中的普通股，被視為一類股份。H股僅可以港元認購及買賣。除若干中國合格境內機構投資者、滬港通、深港通項下的中國合格投資者或有權根據相關中國法律法規或根據任何主管機構批准持有H股的其他人士外，中國法人或自然人通常不可認購或買賣H股。而內資股可供中國法人或自然人、合格境外機構投資者以人民幣認購及買賣。

除上述差異外，內資股及H股被視為組織章程細則下的一類股份並於所有其他方面均享有同等地位，特別是在本招股章程日期後宣派、支付或作出的所有股息或分派享有同等地位。本公司股份的股息均以港元或人民幣派付。

## 轉換內資股為H股

### 轉換內資股

根據國務院證券監督管理機構的規定，內資股可轉換為H股，而該等所轉換H股可於境外證券交易所上市或買賣，惟於轉換及買賣該等所轉換股份前已正式辦妥必要的內部批准程序並經中國有關監管機構(包括中國證監會)批准或備案。此外，有關轉換、買賣及上市須全面遵守國務院證券監督管理機構的規例及相關境外證券交易所的規例、規定及程序。

倘任何內資股於聯交所轉換為H股上市及買賣，該等轉換、上市及買賣將需向包括中國證監會在內的有關中國監管機構備案並獲得聯交所的批准。

### 轉換機制及程序

取得一切必要批准後，仍須辦妥以下程序方可轉換：註銷在內資股股東名冊上的相關內資股，並在香港存置的H股股東名冊重新登記有關股份及指示H股股份過戶登記處發出H股股票。在H股股東名冊登記須符合下列條件：(1)H股股份過戶登記處致函聯交所，確認有關H股已於H股股東名冊妥善登記並已正式寄發H股股票，及(2)H股獲准在聯交所買賣符合上市規則、不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。於所轉換股份重新在H股股東名冊登記前，該等股份不得以H股方式上市。

### 就全流通向中國證監會備案

根據中國證監會頒佈的《試行辦法》，就H股上市公司而言，其境內未上市股份的股東申請將該等股份轉換為於境外交易場所上市及買賣的股份，應符合中國證監會頒佈的有關規範，並授權境內企業代其向中國證監會備案。

根據中國證監會公佈的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》，H股上市公司可單獨或在申請境外再融資時申請「全流通」。境內非上市股份有限公司可於申請境外首次公開發售時同時向中國證監會備案「全流通」。

我們已就於上市完成後將207,130,824股內資股按一比一基準轉換為H股向中國證監會備案且中國證監會已登記。

### 股份轉讓限制

根據《中國公司法》，於我們公開發行股份前的已發行股份，自在證券交易所上市之日起一年內不得轉讓。因此，本公司於上市日期前已發行股份須受此項法定限制所規限，不得於上市日期後一年內轉讓。

董事、監事及本公司高級管理人員應當申報其所持有的本公司的股份及其持股的任何變動情況，董事、監事及高級管理人員在任職期間每年轉讓的股份不得超過其各自所持有本公司股份總數的25%。上述人士所持本公司股份自有關股份上市及交易之日起一年內不得轉讓，且於彼等離職後半年內，不得轉讓其所持有的本公司股份。組織章程細則可能包括對本公司董事、監事及高級管理人員轉讓其所持有的股份作出的其他限制。

---

## 股 本

---

### 非境外上市股份的登記

根據中國證監會頒佈的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》，非上市股份的境內股東應按照中國結算相關業務規則辦理股份過戶登記業務。H股公司應於申請涉及的股份在中國結算完成過戶登記後15日內向中國證監會提交相關情況報告。

### 股東大會

有關我們須召開股東大會的情況的詳情，請參閱本招股章程「附錄四 — 組織章程細則概要」一節概述的組織章程細則。

## 財務資料

閣下應將下列討論連同本招股章程附錄一會計師報告所載我們的綜合財務報表(包括其附註)一併閱讀。閣下應細閱本招股章程附錄一會計師報告全文及不應僅依賴本節所載的資料。會計師報告已根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製,其在重大方面可能不同於其他司法權區(包括美國)的公認會計師原則。

以下討論及分析載有反映我們對日後事件及財務表現現時看法的前瞻性陳述。該等陳述乃以我們根據自身經驗及對過往走勢、現狀及預期未來發展的見解,以及我們認為於有關情況下屬合適的其他因素作出的假設及分析為依據。然而,實際結果及發展是否會與我們的預期及預測一致則取決於多項風險及不確定因素。閣下評估我們的業務時,應審慎考慮本招股章程「風險因素」及「前瞻性陳述」各節所載資料。

### 概覽

我們為中國一家腫瘤醫療服務提供商,為癌症患者及第三方醫療機構提供服務。根據弗若斯特沙利文報告,按2022年的收入計,我們於中國民營腫瘤醫療服務市場所佔市場份額為0.5%。

我們通過自營醫療機構為癌症患者服務及通過醫用設備、軟件及相關服務為第三方醫療機構服務。於我們的自營醫療機構,憑藉我們的MDT專家及以精準放療為特色的精通診療能力,為癌症患者提供整個護理過程中的全方位腫瘤醫療服務。截至最後實際可行日期,我們於廣州、上海及大同擁有六家運營中的自營醫療機構,包括兩家腫瘤醫院、三家門診部(或診所)及一家影像診斷中心以及一家互聯網醫院。截至同日,我們於上海擁有另一家在建自營腫瘤醫院。我們預期廣州醫院將於2024年開始運營其質子中心並提供質子治療服務。

通過我們於2008年自成立起推出的醫用設備、軟件及相關服務,我們憑藉一體化腫瘤相關服務(主要包括銷售及安裝醫用設備及軟件、管理及技術支持以及經營租賃)為廣泛的企業客戶(主要是醫院)網絡服務。此外,我們已將線上線下的醫療資源整入雲平台,以提供多項雲服務。我們的雲平台有助於提升低綫城市的腫瘤醫療質量,緩解中國主要醫療資源分佈不均勻的狀況。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月,我們醫用設備、軟件及相關服務的企業客戶分別達29家、88家、77家、42家及47家。我們的企業客戶數目於2021年大幅增加,乃由於我們的服務能力升級及我們加大市場教育力度所致。截至2023年6月30日,我們以雲平台服務、管理及技術支持以及經營租賃服務17家合作醫院。

我們的收入由2020年的人民幣166.3百萬元大幅增至2021年的人民幣470.5百萬元。我們的收入由2021年的人民幣470.5百萬元增加0.4%至2022年的人民幣472.2百萬元。我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣143.8百萬元增加98.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣285.2百萬元。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月,我們分別錄得人民幣591.3百萬元、人民幣831.1百萬元、人民幣637.2百萬元、人民幣415.1百萬元及人民幣214.3百萬元的淨虧損,淨利潤率分別為負355.5%、負176.6%、負135.0%、負288.6%及負75.2%。於同期,我們分別錄得經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)人民幣318.7百萬元、人民幣487.6百萬元、人民幣471.2百萬元、人民幣250.1百萬元及人民幣214.0百萬元。有關淨虧損與經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)的對賬,請參閱「非香港財務報告準則計量」。

### 影響我們經營業績的關鍵因素

我們認為,影響我們經營業績及財務狀況的重大因素包括以下各項。

### 本行業的增長及競爭格局

我們的財務表現、經營業績和未來增長取決於中國腫瘤醫療服務市場及癌症治療支持市場的整體增長及我們於該等市場的競爭力。根據弗若斯特沙利文報告，於2022年，中國錄得大量新增確診癌症患者及癌症相關死亡病例，約佔全球新發癌症病例的23.8%和癌症相關死亡病例的26.9%。然而，中國的腫瘤醫療服務處於早期發展階段，面臨醫療資源稀缺和分配不均的挑戰，導致一線城市公立醫院患者擁堵的情況尤為突出。隨著對癌症治療需求的不斷增長和治療機會的改善，以收入計算，中國腫瘤醫療服務市場的市場規模從2016年的人民幣2,656億元增長至2022年的人民幣4,951億元，複合年增長率為10.9%，預計2026年將達到人民幣7,687億元，2022年至2026年的複合年增長率為11.6%。

根據弗若斯特沙利文報告，於2022年，以市場上癌症治療支持服務產生的收入計算，我們為第二大服務提供商。由於醫療資源普遍集中在中國主要城市與大型公立醫療機構，因此，低綫城市的診療質量和患者體驗可能得不到保障。由線下供應鏈和運營服務以及先進雲技術組成的一體化醫療解決方案有助於實現遠程診療，有望應對該等挑戰。然而，根據弗若斯特沙利文報告，提供有關解決方案需要結合各種醫療資源、硬件、軟件和算法，導致支持服務市場的發展並不充分。因此，以收入計算，中國癌症治療支持服務市場的市場規模由2016年的人民幣49億元增長至2022年的人民幣70億元，複合年增長率為6.2%，並預計將在2026年達到人民幣97億元，2022年到2026年的複合年增長率為8.6%。憑藉我們的市場領先地位，我們認為我們處於有利地位，可把握該服務水平較低市場的巨大機遇。

根據弗若斯特沙利文報告，我們已躋身作為中國精準放療早期採納者的少數腫瘤醫療集團之列。我們以患者為本的醫療服務和豐富的醫療技術資源是我們持續成功的關鍵動力。儘管我們認為我們於相關市場保持顯著的領導地位及先發優勢，但基於服務質量、治療和醫療技術的進步、供應的可用性和成本、營銷和銷售能力、報銷範圍、服務價格及專利地位等諸多因素，我們面臨來自跨國及國內公司的競爭。我們能否繼續快速及以具成本效益的方式採用最新技術革新的能力對我們的經營業績及財務狀況有直接影響。尤其是，鑒於我們從放療相關服務產生大部分收入且目前正在新建質子中心，我們面臨潛在變革性技術及治療變化可能減少需求甚至消除放療需求的風險，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 拓展醫院業務

我們通過新成立及收購擴充自營醫療機構。截至最後實際可行日期，我們於中國有六家自營醫療機構及一家互聯網醫院正在運營。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們來自醫院業務的收入分別為人民幣83.5百萬元、人民幣161.2百萬元、人民幣218.4百萬元、人民幣83.0百萬元及人民幣159.3百萬元，分別佔我們同期收入的50.2%、34.3%、46.3%、57.7%及55.8%。新醫院通常可於數月內實現正常運營，於該期間的運營效率可能低於現有醫療機構，其後預期將更快速增長。於新醫療機構開始運營前，我們亦會產生大量開支，包括建設及裝修成本、員工成本以及設備成本，此可能對我們的流動資金及盈利能力產生短期負面影響。當新醫療機構開始錄得每月淨利潤時，該新醫療機構即達到每月收支平衡。自建醫院通常須耗時數年方可實現每月收支平衡。收支平衡期或會受到醫療機構的具體特質（如其規模、初始投資、服務覆蓋範圍及競爭格局）的進一步影響。我們於不同期間開設新醫療機構的進度亦可能不均衡。因此，我們不同期間的盈利能力或會出現波動。

我們計劃持續升級現有醫療機構，並成立新醫療機構。具體而言，我們正在建設上海醫院，預期上海醫院將於2026年1月開始運營，且廣州醫院的二期擴建工程計劃於2026年

---

## 財務資料

---

開工建設。請參閱「業務 — 我們的未來擴張」。自營醫療機構的擴張將持續夯實我們的收入基礎並創造額外的網絡效應及協同效應。然而，我們以具成本效益的方式成立及管理該等新增醫院的能力決定了我們能否收回我們的投資及收回投資的速度，且可能對我們的收入及盈利能力造成重大影響。

### 發展自身醫用設備、軟件及相關服務的能力

我們以一體化腫瘤相關服務為廣泛的企業客戶網絡（尤其是我們的自有設施無法觸及的低綫城市的醫院）服務。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們醫用設備、軟件及相關服務的企業客戶分別達29家、88家、77家、42家及47家。特別是，截至2023年6月30日，我們以雲平台服務、管理及技術支持以及經營租賃為17家合作醫院服務。我們擴大企業客戶網絡的能力影響我們的經營業績及財務狀況。

就我們的醫用設備、軟件及相關服務而言，我們確認來自提供醫用設備及軟件、管理及技術支持以及經營租賃服務的收入。就我們所提供的銷售及安裝醫用設備及軟件而言，我們一般就我們的醫用設備及雲平台收取固定的預付定金。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們源自銷售及安裝醫用設備及軟件的收入分別為人民幣26.1百萬元、人民幣217.6百萬元、人民幣179.2百萬元、人民幣27.1百萬元及人民幣104.3百萬元，分別佔我們同期收入的15.7%、46.2%、37.9%、18.9%及36.6%。就我們所提供的管理及技術支持服務而言，我們收取固定費用（按固定單價及購買量計算的金額）或合同約定的收入百分比（當中扣除合作醫院內享受我們服務的科室訂明的經營開支）。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們源自管理及技術支持服務的收入分別為人民幣37.2百萬元、人民幣64.6百萬元、人民幣53.1百萬元、人民幣22.5百萬元及人民幣12.0百萬元，分別佔我們同期收入的22.3%、13.7%、11.2%、15.6%及4.2%。我們一直並將繼續把我們的管理及技術支持服務由線下轉向我們的線上雲平台（主要包括嘉和雲資產管理平台），以提供一站式供應鏈管理服務，降本增效。此外，我們將繼續通過技術創新及為我們一體化雲平台添加更多服務功能，根據客戶需求升級我們目前的雲平台，從而擴充我們醫用設備、軟件及相關服務項下的輕資產商業模式。我們將繼續提供醫用設備及全面的線上技術支持以及設備管理服務，提升我們企業客戶的整體醫療能力。隨著我們的雲平台不斷演變，我們預計將我們的腫瘤診斷及治療服務與低綫城市的更多醫療機構和患者聯繫起來，此亦將讓我們提升品牌知名度。就我們的經營租賃服務而言，我們通過向合作醫院出租固定期限的醫用設備並提供綜合支持服務的方式，促進該等合作醫院建立或發展腫瘤醫療服務。我們收取固定服務費或合同約定的收入百分比（當中扣除合作醫院就彼等使用有關設備訂明的經營開支）。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們自經營租賃產生的收入分別為人民幣19.5百萬元、人民幣27.2百萬元、人民幣21.5百萬元、人民幣11.2百萬元及人民幣9.6百萬元，分別佔我們同期收入的11.8%、5.8%、4.6%、7.8%及3.4%。就我們收取合同約定百分比的收入的安排而言，倘規定經營開支超過合作醫院科室的收入，則我們將無法自有關合作醫院收取任何收入。因此，我們磋商更高訂約百分比的能力及我們控制經營開支的能力將對我們的收入及盈利能力構成重大影響。

### 我們醫院業務項下的患者就診及平均費用

我們醫療機構所服務的患者數目及患者每次就診平均費用的增加對我們的業務增長非常重要。提高患者數量的驅動因素主要源於我們的醫生、自營醫療機構及合作醫院的聲望。新開業醫療機構通常亦有一段業務上升期，於該期間患者對住院醫生接受程度逐漸提升，患者數目隨之增加。

於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們自營醫療機構的住院就診人次分別為491人次、778人次、2,999人次、1,282人次及1,757人次，平均每次住

---

## 財務資料

---

院就診費用分別為人民幣11,511.8元、人民幣11,820.9元、人民幣21,888.7元、人民幣20,582.5元及人民幣24,146.6元。同期，我們自營醫療機構的門診就診人次分別為27,713人次、50,622人次、63,119人次、25,189人次及41,810人次，平均每次門診就診費用分別為人民幣2,809.6元、人民幣3,001.5元、人民幣2,412.6元、人民幣2,239.9元及人民幣2,794.4元。於往績記錄期間，我們的住院就診及門診就診人次以及平均每次住院就診費用持續增加，主要是由於我們現有醫療機構的有機增長及新建醫療機構於相關期間開始運營並逐步擴大規模。具體而言，於往績記錄期間的平均每次住院就診費用增加主要由於(1)廣州醫院於2021年開始營運，自此開始產生住院就診，並有助於我們於2020年至2021年的整體平均住院費用的增加；及(2)廣州醫院的平均每次住院就診費用由2021年的人民幣21,562.1元增至2022年的人民幣25,599.9元及截至2023年6月30日止六個月的人民幣25,679.9元，乃主要因廣州醫院逐步擴大規模時增加其提供的服務產品類型。平均每次門診就診費用由2021年至2022年有所減少，主要原因為(1)門診就診所得收入減少，主要由於上海門診部及上海影像中心平均每次門診就診費用通常較高，而所得收入有所減少，有關減少乃由於2022年第二季度因COVID-19疫情區域性復發期間上海實施封閉管理措施而暫時停診，及(2)廣州醫院於往績記錄期間的平均每次門診就診費用通常較低，且於2022年的門診就診增加，因為我們逐步擴大我們的醫療機構規模，就診患者增加。患者每次就診平均費用取決於服務、藥品及醫用耗材的價格，該等價格均受政府監管，包括適用於醫保定點醫療機構的監管。

### 有效控制我們的成本及開支的能力

我們在實現預期業務增長的同時有效控制收入成本及開支的能力對我們的盈利能力尤為關鍵。我們的收入成本主要包括醫用設備及耗材成本、僱員福利開支及折舊及攤銷成本。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的收入成本分別為人民幣159.0百萬元、人民幣517.6百萬元、人民幣614.8百萬元、人民幣230.2百萬元及人民幣320.2百萬元，分別佔我們同期收入的95.6%、110.0%、130.2%、160.1%及112.3%。醫用設備及軟件成本、藥品耗材及其他存貨成本及與我們根據醫院業務購買及使用或根據醫用設備、軟件及相關服務進一步分派的醫用設備及耗材有關的折舊及攤銷開支佔我們收入成本的大部分。我們能夠降低所採購醫用設備及耗材的價格，從而削減所採購醫用設備及耗材的相關折舊開支，這將提升我們的盈利能力。2020年至2022年，我們錄得僱員福利開支大幅增加，主要與我們新成立的醫療機構人員籌備有關，主要包括2020年上海影像中心開始全面運營及2021年廣州醫院開業。鑒於精準放療服務領域急需人才，相關技能及經驗稀缺，我們提前委聘多名關鍵醫療專業人員及管理人員為廣州醫院開展精準放療，特別是質子治療相關服務。我們預計進行多點執業的該等醫療專業人員及管理人員的核心團隊亦能為上海醫院特別是其質子中心開業後的運營提供支持。儘管有該等安排，於上升期，上海醫院仍可能會產生大量與廣州醫院類似水平的僱員福利開支，或出現負毛利率，但程度低於廣州醫院。為在實現上海醫院預期增長的同時有效控制收入成本及開支，我們亦將(1)優化組織及人員配置結構，設計與其工作績效相匹配的僱員薪資，並培訓更多年輕僱員，而非保有不必要的高薪高級職位；(2)憑藉我們積累的患者基礎，獲得採購藥品及醫用耗材的定價優勢；及(3)利用我們多年運營上海門診部及上海影像中心所建立的品牌影響力及市場知名度吸引患者，並於開業後加快上海醫院的業務增長。在成立的醫療機構正常運行後，預計我們的醫療專業人士及其他支援人員的人員配置將不會大幅增加。因此，儘管我們運營中醫療機構的患者就診次數增加，預計我們的僱員福利開支將保持總體穩定。

此外，於往績記錄期間，我們的業務及經營業績受到我們經營開支結構的重大影響，其主要包括銷售及分銷開支、行政開支及研發開支。於2020年、2021年、2022年及截至2022

---

## 財務資料

---

年及2023年6月30日止六個月，我們已產生的銷售及分銷開支分別為人民幣21.0百萬元、人民幣50.3百萬元、人民幣60.9百萬元、人民幣25.9百萬元及人民幣26.4百萬元，分別佔我們同期收入的12.7%、10.7%、12.9%、18.0%及9.2%。我們的銷售及分銷開支於2020年至2021年大幅增加，主要由於我們在推廣醫用設備、軟件及相關服務方面加大市場宣傳力度，以及2021年有效遏制COVID-19疫情後，銷售及差旅活動增加。由於我們預期將擴建廣州醫院、建設更多醫療機構以及進一步推廣醫用設備、軟件及相關服務，我們預期將增加銷售及營銷活動而將擴大銷售及營銷團隊，因而銷售及分銷開支將會增加。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們已產生的行政開支分別為人民幣237.5百萬元、人民幣255.3百萬元、人民幣213.1百萬元、人民幣100.4百萬元及人民幣93.8百萬元，分別佔我們同期收入的142.8%、54.3%、45.1%、69.8%及32.8%。我們預期於未來隨著業務增長和擴張，我們的行政開支將維持在合理水平。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們已產生的研發開支分別為人民幣11.3百萬元、人民幣40.4百萬元、人民幣41.3百萬元、人民幣17.7百萬元及人民幣18.5百萬元，分別佔我們同期收入的6.8%、8.6%、8.8%、12.3%及6.5%。我們預期研發開支將隨著我們將科研及培訓成果轉化為臨床應用而持續增加。

### 我們的資本結構

我們過往使用短期及長期借款為業務運營及資本支出提供資金。截至2020年、2021年、2022年12月31日及截至2023年6月30日止六個月，我們的銀行及其他借款分別為人民幣1,964.3百萬元、人民幣2,219.6百萬元、人民幣2,391.5百萬元及人民幣2,417.9百萬元。於往績記錄期間，我們的銀行及其他借款有所增加，主要是由於用於我們醫院業務擴張（包括興建醫療機構以及購買及升級我們的醫用設備）的資本支出有所增加。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們銀行及其他借款利息開支的融資成本分別為人民幣35.4百萬元、人民幣75.8百萬元、人民幣94.9百萬元、人民幣50.6百萬元及人民幣47.3百萬元，分別佔我們同期收入的21.2%、16.1%、20.1%、35.2%及16.6%。於往績記錄期間，我們的銀行及其他借款利息開支的融資成本整體增加，與我們用於擴張醫院業務的銀行及其他借款增加一致。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們的流動比率則分別為0.21、0.20、0.84及0.83。請參閱「— 主要財務比率」。倘我們難以產生充裕現金以償還我們的未償還債務，則我們的流動資金、業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響，且我們無法擴張我們的業務。

全球發售完成後，我們營運資金、資本支出及其他酌情投資的主要現金需要將繼續。我們的重點將為持續審慎管理及減少我們的債務結餘。

### COVID-19及其他疫情的影響

我們的業務及經營業績取決於我們有效應對衛生疫情、自然災害及其他特大事件的能力。例如，一種新型冠狀病毒（COVID-19）的爆發，影響了中國及世界許多地區。COVID-19疫情亦導致許多公司辦事處、醫療機構、製造設施及工廠暫時關閉。由於COVID-19疫情區域性復發，上海影像中心及上海全科診所自2022年4月至2022年5月暫時停診，而上海門診部自2022年4月至2022年6月暫時停診。此外，大同醫院亦於2020年2月至2020年3月暫時停診，並在2022年10月和11月於大同市COVID-19疫情區域性復發期間，患者就診人數減少，員工難以現場工作。由於COVID-19疫情期間的暫時停診，我們於管理有關醫療機構的日常運營時

---

## 財務資料

---

遇到諸多困難。此外，上海醫院及廣州醫院的建設項目一定程度上因COVID-19疫情導致建設活動延期而推遲。儘管在COVID-19疫情期間，病情不嚴重的患者可能會減少住院就診，但從長遠看，我們預期對腫瘤醫療服務的需求將會恢復，原因是COVID-19疫情僅於短期內推遲有關需求，而非消除患者對腫瘤醫療服務的需求。我們的醫用設備、軟件及相關服務亦已受到COVID-19疫情的若干負面影響，主要包括(1)醫用設備(主要包括大型醫用設備)的物流配送、安裝及驗收延遲，原因是受到2022年COVID-19疫情區域性復發期間運輸及相關技術人員出行頻次減少的影響；及(2)於COVID-19疫情區域性復發期間，線下營銷活動有所減少(尤其是於上海)。倘COVID-19疫情(包括新變種導致的後續疫情)的影響延長或進一步惡化，我們的其他業務甚或所有業務可能會被中斷甚或暫停。

儘管我們的醫院業務受到COVID-19疫情的不利影響，但該疫情刺激了市場對遠程醫療服務的需求，從而對我們的醫用設備、軟件及相關服務帶來正面影響。特別是，地方政府加大了對公立醫院醫用設備及軟件的財政扶持及投入，以應對疫情期間出現的醫療供應不足，從而為我們的業務創造更多需求。在COVID-19疫情的背景下，我們亦推出了我們的雲平台及互聯網醫院，為我們的企業客戶及患者個人提供多種數字醫療服務。

儘管COVID-19疫情的更長期影響仍存在很大變數，我們目前預計COVID-19疫情不會令我們的發展及擴張計劃出現重大偏離。我們無法預測COVID-19的影響是否或何時會被根除，且我們的業務經營亦可能受到其他公共健康威脅或疫情的不利影響。有關COVID-19疫情對我們業務的影響，請參閱「COVID-19疫情及對我們業務的影響」，而有關相關風險及挑戰，請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—未來發生的任何不可抗力、自然災害或傳染病的爆發(例如COVID-19疫情)都可能會妨礙我們的醫療機構有效地為患者服務，從而對我們的經營業績產生不利影響」。

### 季節性

由於許多癌症患者無需立即接受診療，故我們的自營醫療機構以及我們的合作醫院受到患者流量的季節性影響。主要由於中國新年，在曆年的第一季度，住院和門診的就診患者通常最少。當年第四季度一般是最忙的季度，此乃由於多數患者(尤其是農村地區的患者)此時時間充裕可前往醫院就診。我們的合作醫院亦受患者流量季節性影響。我們銷售及安裝醫用設備及軟件於第四季度產生的收入亦集中，主要由於大多數醫院通常於第四季度收到財務撥款及制定醫用設備的採購預算計劃。根據弗若斯特沙利文報告，該銷售模式符合行業慣例。因此，我們的財務表現可能按季度出現波動。

### 編製基準

我們的歷史財務資料乃根據符合香港財務報告準則(此統稱包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)的會計政策編製，我們的歷史財務資料亦符合上市規則的適用披露要求。

香港會計師公會已頒佈多項與本集團相關的新訂或經修訂的香港財務報告準則，並於往績記錄期間生效。就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言，本集團已採取所有於往績記錄期間生效的新訂及經修訂的香港財務報告準則，並已於整個往績記錄期間一貫應用。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註2及附註3。

### 重要會計政策、判斷及估計

我們已識別出我們認為對編製我們的綜合財務報表而言屬最為重大的若干會計政策。我們的重大會計政策及估計(對理解我們的經營業績及財務狀況而言屬重要)載於本招

---

## 財務資料

---

股章程附錄一會計師報告附註3及附註4。若干會計政策涉及主觀假設及估計以及與會計項目有關的複雜判斷。在各情況下，該等項目的確定要求管理層根據今後期間可能變化的資料及財務數據作出判斷。當審閱我們的財務報表時，閣下應考慮(1)我們選取的關鍵會計政策、(2)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素及(3)所呈報業績對有關條件及假設變動的敏感度。

### 收入確認

客戶合約收入於貨品或服務控制權轉移至客戶時按反映我們預期就交換該等貨品或服務享有的對價(不包括代表第三方收取的金額)的金額確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，且已扣除任何交易折扣。

視乎合約條款及合約適用的法例，貨品或服務控制權可於一段時間內或某一時間點時轉移。倘我們在履約過程中符合以下情況，則貨品或服務控制權於一段時間內轉移：

- 提供的所有利益同時由客戶收取並耗用；
- 我們履約時創造或提升客戶所控制的資產；或
- 並無創造對我們有替代用途的資產，而我們擁有可強制執行權利收取至今已完履約部分之款項。

倘貨品或服務之控制權在一段時間內轉移，則收入於合約期間經參考完成履行該履約責任之進度後確認。否則，收入於客戶獲得貨品或服務控制權之某一時間點時確認。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月，我們運營兩類業務：(1)醫院業務及(2)醫用設備、軟件及相關服務。收入按我們的日常業務過程中就貨品或服務已收或應收對價值計量。收入於扣除折扣及對銷我們的附屬公司間銷售後列示。我們於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認收入。

### 醫院業務收入

醫院收入指門診及住院服務自醫療機構產生的醫療服務收入。

醫療服務收入包括門診產生的收入，例如體檢、治療、手術及檢驗，收入於提供服務時確認。

住院產生的收入，例如臨床檢驗及治療活動、手術及其他費用(如床位費及護理)於住院期間在客戶同時接受服務並消耗我們履約所提供的利益時隨時間確認。

### 醫用設備、軟件及相關服務收入

#### 管理及技術支持

我們於服務期間向醫院及放療中心提供管理及技術支持服務，服務期通常為八至20年。於我們履約時，醫院收取及消耗我們履約所提供的利益。我們使用基於時間的進度計量。提供管理及技術支持的收入於提供服務期間確認。

---

## 財務資料

---

就管理及技術支持服務收入而言，服務費乃根據安排所載的預定公式計算，主要與醫院及放療中心的收入有關。

### 經營租賃收入

我們根據租賃協議向若干醫院及放療中心租賃放療設備。該等租賃經磋商後的租期為八至20年。對價為固定或按安排所載預定公式計算，主要與醫院及放療中心的收入有關。

我們亦已與若干醫院及放療中心訂立合作協議，以租賃放療設備及提供管理及技術支持。對價乃根據安排所載的預定公式計算，主要與醫院及放療中心的收入有關。

我們已按相對獨立售價基準分配租賃部分及非租賃部分。

### 銷售及安裝醫用設備及軟件

銷售及安裝醫用設備及軟件的收入於放療設備、軟件或醫用耗材的控制權轉移時(即放療設備或軟件安裝並獲客戶接納時，或醫用耗材獲客戶接納時)確認。我們就銷售放療設備、軟件或醫用耗材及銷售安排與客戶訂立合約。根據設備銷售安排合約，我們代表客戶向指定供應商採購指定設備。我們提供採購服務(即與供應商協調及管理設備訂購及交付)。

釐定有關收入是否應以總額或淨額呈報，乃基於對多項因素的持續評估。於設備轉移至客戶前，我們首先需確定設備的控制者。

根據直銷模式及分銷模式，我們銷售醫用設備產生的收入於醫用設備的控制權已轉移，而設備已安裝並獲客戶接納時確認。

倘我們自第三方獲得設備的控制權，我們隨後將該控制權轉移至客戶，則我們為主事人。當我們在交易中承擔主要責任、承擔存貨風險、可自由訂立價格及選擇供應商時，則有跡象表明我們為主事人。根據該等安排，我們銷售醫用設備產生的收入按總額基準於綜合損益表確認。

倘我們於設備控制權轉移至客戶前並無獲得設備控制權，則我們為代理人。當設備直接從供應商的倉庫轉移至客戶的目的地且我們並無承擔存貨風險時，則有跡象表明我們為代理人。根據該等安排，我們銷售醫用設備產生的收入按淨額基準於綜合損益表確認。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

其後成本僅在我們可能獲得與該項目有關的未來經濟利益及該項目的成本能可靠計量時，計入資產賬面值或確認為獨立資產(如適用)。替代部分的賬面值終止確認。所有其他維修及保養於彼等產生的財務期間內於損益確認為開支。

## 財務資料

物業、廠房及設備按其估計可使用年期採用直線法折舊以撇銷其成本(經扣除估計剩餘價值)。可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討並於適當情況下作出調整。可使用年期如下：

樓宇	土地餘下業權年期及可使用年期(以較短者為準)
醫用設備	五至20年
電子及辦公室設備	三至五年
汽車	五年
租賃物業裝修	未屆滿租期及可使用年期(以較短者為準)

在建工程指在建樓宇，按成本減減值虧損(如有)列賬。成本包括直接建築成本以及於建築及安裝期間資本化的借款成本。當資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，該等成本不再資本化，而在建工程則轉撥至物業、廠房及設備的適當類別。在建工程於完成及可作擬定用途前不會計提折舊。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則會即時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損，按出售所得款項淨額與其賬面值的差額釐定，並於出售時於損益內確認。

### 商譽

商譽指所轉讓對價的公允價值、被收購方的任何非控股權益金額及我們先前持有的被收購方股權的公允價值總和，超出於收購日期計量的可識別資產及負債的公允價值的部分。

凡可識別資產與負債之公允價值超過所付對價之公允價值、被收購方任何非控股權益之金額及收購方先前持有被收購方之股權於收購日期之公允價值的總額，超出之數額於重新評估後於收購日期在損益中確認。

商譽乃按成本減減值虧損計量。就減值測試而言，收購所產生之商譽乃被分配到預期可從收購所產生協同效益獲益之各個相關現金產生單位。現金產生單位為可識別之最小資產組別，其產生之現金流入大致上獨立於其他資產或資產組別之現金流入。透過比較其賬面值及其可收回金額，獲分配商譽之現金產生單位每年進行減值測試，及於有跡象顯示該單位可能出現減值時進行減值測試。

就於任何財政年度因收購所產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位須於該財政年度完結前進行減值測試。當現金產生單位之可收回金額少於該單位之賬面值，則會先將減值虧損分配至該單位以減少該單位獲分配之任何商譽之賬面值，其後以該單位各資產之賬面值為基準按比例分配到該單位之其他資產。然而，分配予各項資產之虧損將不會把個別資產之賬面值減至低於其公允價值減出售成本(倘可計量)或其使用價值(倘可釐定)之間的較高者。商譽之任何減值虧損在損益中確認，而不會於其後期間撥回。

### 無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產初步按成本確認。於業務合併中收購的無形資產的成本為收購日期的公允價值。其後，可使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

攤銷乃按其可使用年期以直線法計提如下。可使用年期無限的無形資產及尚未可供

## 財務資料

使用的無形資產每年進行減值測試，而不論是否有任何跡象顯示可能出現減值。無形資產透過比較其賬面值與其可收回金額進行減值測試。攤銷開支於損益確認，並計入行政開支。

運營許可	20年
客戶關係	五至16年
軟件	三至五年
客戶合約	二至三年
專利及技術	10年

本集團釐定其運營許可、客戶關係以及專利及技術的估計可使用年期，並因此釐定相關攤銷開支。我們的管理層根據類似性質運營許可的過往重續經驗，並考慮中國當前市場環境及對未來變動的估計，釐定運營許可的估計可使用年期及相關攤銷開支。我們的管理層根據與現有客戶的現有經營租賃合約的合約條款釐定客戶關係的估計可使用年期及相關攤銷開支。我們的管理層通過考慮專利權的期限及版權的保護期限、中國當前的市場環境及對未來變動的估計，並參考本集團擬從使用專利及技術中獲得未來經濟利益的估計期限，釐定專利及技術的估計可使用年期及相關攤銷開支。倘可使用年期少於先前估計的年期，我們的管理層將增加攤銷開支，其將撤銷或撤減已棄置或出售的過時技術或非策略性資產。實際經濟年期可能有別於估計可使用年期。定期檢討可能導致可使用年期出現變動，因而導致未來年度的攤銷開支出現變動。

在建工程指在建軟件，按成本減減值虧損(如有)列賬。成本包括直接建築成本以及於建築及安裝期間資本化的借款成本。當資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，該等成本不再資本化，而在建工程則轉撥至適當類別的無形資產。在建工程於完成及可作擬定用途前不會計提折舊。

### 減值評估

我們的管理層已經對商譽進行了減值測試。每個現金產生單位(「現金產生單位」)的可回收金額已由獨立估值師亞太評估諮詢有限公司評估，並根據使用價值(「使用價值」)計算釐定。該計算採用了基於我們管理層批准的涵蓋五至12年的財務預算的現金流預測，截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日的稅前貼現率分別為介乎16.8%至21.5%、16.8%至18.8%、17.0%至19.5%及15.7%至19.5%。考慮到由於COVID-19疫情的發展和演變的不確定性導致評估的不確定程度更高，已對截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日的貼現率進行了重新評估。貼現率乃通過考慮不同市場數據及公司特定風險自資本資產定價模型得出。

就減值測試而言，商譽已按如下分配至本公司現金產生單位。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	2023年 6月30日
	(人民幣千元)			
廣州泰和.....	2,613	2,613	2,613	2,613
上海影像中心.....	41,998	41,998	41,998	41,998
北京和信康.....	不適用	368,221	368,221	368,221
上海門診部.....	98,944	98,944	98,944	98,944
北京世紀友好.....	31,820	不適用	不適用	不適用
<b>總計</b> .....	<b>175,375</b>	<b>511,776</b>	<b>511,776</b>	<b>511,776</b>

## 財務資料

下表載列管理層為進行商譽減值測試而作出的現金流量預測所依據的各項主要假設。

	截至12月31日			截至 2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
就廣州泰和現金產生單位而言				
長期增長率 .....	3%	3%	3%	3%
稅前貼現率 .....	17.4%	18.0%	16.4%	17.0%
	截至12月31日			截至 2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
就上海影像中心現金產生單位而言				
長期增長率 .....	3%	3%	3%	3%
稅前貼現率 .....	16.8%	16.8%	17.9%	18.1%
	截至12月31日			截至 2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
就北京和信康現金產生單位而言				
長期增長率 .....	不適用	3%	3%	3%
稅前貼現率 .....	不適用	18.8%	19.5%	19.5%
	截至12月31日			截至 2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
就上海門診部現金產生單位而言				
長期增長率 .....	3%	3%	3%	3%
稅前貼現率 .....	19.3%	18.5%	18.2%	17.6%
	截至12月31日			截至 2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
就北京世紀友好現金產生單位而言				
長期增長率 .....	3%	不適用	不適用	不適用
稅前貼現率 .....	21.5%	不適用	不適用	不適用

我們的管理層將香港會計準則第36號資產減值建議的五年預測延長至七年預測，此乃考慮到根據過往經驗及經營牌照及技術的可使用年期，額外期間將反映資產的預期消耗模式。若干預測超過五年的現金產生單位仍處於早期開發階段。管理層認為，延長的現金流量預測涵蓋了本集團業務的發展階段，於此期間，本集團預計將經歷高增長率。經過我們建立的適當的預算、預測及控制流程，可合理保證資料的準確性及可依賴性。管理層憑藉彼等於醫療健康行業逾15年的豐富經驗，並根據過往表現及彼等對未來業務計劃及市場發展的預期，提供長期預測。這為管理層提供合理基準，以於較長期間內可靠地預測現金流量。超過預測期的現金流量乃參考若干外部數據使用估計長期增長率3%推算。於往績記錄期間，該比率不超過所有現金產生單位相關市場的平均長期增長率。

根據評估結果，我們釐定所有現金產生單位的可收回金額高於截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日的相應賬面值。因此，於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月並無確認減值虧損。我們通過增加0.5%及1%的稅前貼現率或減少0.5%及1%的長期增長率（為釐定現金產生單位可收回金額的主要假設）進行敏感度測試，而所有其他變量保持不變。

## 財務資料

下表載列截至所示日期上述商譽減值測試的各項主要基本假設的變化對各現金產生單位可收回金額的影響的敏感性分析。

	截至12月31日			截至 2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣千元)			
<b>就廣州泰和現金產生單位而言</b>				
長期增長率減少				
0.5% .....	3,610	24,378	11,195	2,530
1.0% .....	2,422	22,703	9,656	1,418
稅前貼現率增加				
0.5% .....	2,445	23,743	10,800	2,148
1.0% .....	180	21,458	8,887	679
	截至12月31日			截至 2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣千元)			
<b>就上海影像中心現金產生單位而言</b>				
長期增長率減少				
0.5% .....	112,270	237,129	74,183	138,224
1.0% .....	106,662	229,694	63,019	127,945
稅前貼現率增加				
0.5% .....	97,343	223,040	71,292	135,131
1.0% .....	77,712	202,254	57,277	121,805
	截至12月31日			截至 2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣千元)			
<b>就北京和信康現金產生單位而言</b>				
長期增長率減少				
0.5% .....	不適用	47,832	60,977	92,252
1.0% .....	不適用	38,344	46,469	76,492
稅前貼現率增加				
0.5% .....	不適用	89,846	39,455	70,868
1.0% .....	不適用	124,071	5,155	35,436
	截至12月31日			截至 2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣千元)			
<b>就上海門診部現金產生單位而言</b>				
長期增長率減少				
0.5% .....	23,900	118,558	18,059	26,032
1.0% .....	14,677	105,663	7,800	16,138
稅前貼現率增加				
0.5% .....	19,565	115,718	15,059	22,502
1.0% .....	6,187	99,975	1,864	9,185

## 財務資料

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			6月30日
<b>就北京世紀友好現金產生單位而言</b>				
長期增長率減少				
0.5% .....	128,142	不適用	不適用	不適用
1.0% .....	107,904	不適用	不適用	不適用
稅前貼現率增加				
0.5% .....	120,274	不適用	不適用	不適用
1.0% .....	92,618	不適用	不適用	不適用

下表載列截至所示日期根據使用價值計算的現金產生單位可收回金額超出各自賬面價值的盈餘。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			6月30日
廣州泰和 .....	4,890	26,193	12,862	3,739
上海影像中心 .....	118,309	245,184	86,277	149,361
北京和信康 .....	不適用	57,953	76,452	109,062
上海門診部 .....	33,831	132,528	29,172	36,786
北京世紀友好 .....	149,730	不適用	不適用	不適用

根據所進行的敏感度測試，於整個往績記錄期間並無發現減值問題。於往績記錄期間，於各報告期末須進行減值評估的各現金產生單位的餘額不低於各自賬面值的9.5%。我們相信，可收回金額所依據的該等假設的任何合理可能變動將不會導致各現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

### 借款

借款初始按公允價值扣除已產生交易成本確認，其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額的任何差額採用實際利率法於借款期間在損益中確認。倘很可能提取部分或全部融資，則就貸款融資支付的手續費確認為貸款的交易成本。在此情況下，費用遞延至提取借款為止。倘並無證據證明很可能提取部分或全部融資，則該費用資本化為流動資金服務的預付款，並於有關融資期間攤銷。

當合約中規定的責任解除、取消或屆滿時，借款自資產負債表中剔除。已消除或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與已付對價(包括已轉讓的非現金資產或所承擔的負債)之間的差額，在損益中確認為融資成本。

除非我們可無條件延遲償還負債至報告期後至少12個月，否則借款分類為流動負債。

### 租賃

#### 本公司作為承租人

我們租賃多項設備及物業以及土地使用權作為我們辦公室或提供服務。租賃合約通常為一年至50年的固定期限。租賃條款乃按個別基準磋商，並載有不同條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾。

---

## 財務資料

---

### 使用權資產

租賃於租賃資產可供我們使用之日確認為使用權資產及相應負債。各項租賃付款於負債及融資成本之間分配。融資成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債餘額的固定週期利率。使用權資產於資產可使用年期及租期(以較短者為準)內以直線法折舊。

我們於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

已確認使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)內按直線法折舊。使用權資產須進行減值。我們於綜合財務狀況表內將使用權資產的賬面值呈列為單獨項目。

### 租賃負債

於租賃開始日期，我們確認按租期內作出的租賃付款現值計量的租賃負債。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括我們合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映我們行使終止選擇權時，有關終止租賃的罰款。

不取決於指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為開支(除非其為生產存貨而產生)。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃隱含利率不易釐定，故我們使用於租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額增加以反映利息增長，並就所作出租賃付款而減少。此外，倘出現修訂、租期有所變更、租賃付款有所變更(例如因用於釐定有關租賃付款的指數或利率變動導致未來付款有所變更)或購買相關資產的選擇權的評估出現變動，租賃負債的賬面值將會重新計量。

我們已選擇不就低價值資產及於開始日期租期為12個月或更短的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租期內按直線法支銷。

### 本公司作為出租人

我們已將若干醫用設備出租予醫療機構。租賃分類於開始日期作出，並僅於出現租賃修訂時方會重新評估。倘租賃並無轉移相關資產擁有權附帶的絕大部分風險及回報，則分類為經營租賃。倘存在可變租賃付款，而出租人並未因此轉移絕大部分有關風險及回報，其將為經營租賃。

我們作為出租人的經營租賃的租賃收入在租期內按直線法確認為收入。磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，並於租期內按直線法確認為開支。各租賃資產根據其性質計入資產負債表。

## 財務資料

### 綜合損益表

下表載列於所示期間我們的綜合損益表概要。

	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	佔收入 百分比(%)	金額	佔收入 百分比(%)	金額	佔收入 百分比(%)	金額	佔收入 百分比(%)	金額	佔收入 百分比(%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
收入	166,321	100.0	470,505	100.0	472,170	100.0	143,810	100.0	285,179	100.0
收入成本	(158,967)	(95.6)	(517,646)	(110.0)	(614,783)	(130.2)	(230,172)	(160.0)	(320,151)	(112.3)
毛利/(毛損)	7,354	4.4	(47,141)	(10.0)	(142,613)	(30.2)	(86,362)	(60.0)	(34,972)	(12.3)
其他收入及其他收益/(虧損)										
淨額	(11,806)	(7.1)	(7,788)	(1.7)	85,449	18.1	34,626	24.1	11,304	4.0
銷售及分銷開支	(21,045)	(12.7)	(50,292)	(10.7)	(60,883)	(12.9)	(25,856)	(18.0)	(26,361)	(9.2)
行政開支	(237,498)	(142.8)	(255,265)	(54.3)	(213,117)	(45.1)	(100,396)	(69.8)	(93,760)	(32.8)
研發開支	(11,273)	(6.8)	(40,381)	(8.6)	(41,316)	(8.8)	(17,656)	(12.3)	(18,518)	(6.5)
應佔聯營公司業績	(68)	(0.0)	(159)	(0.0)	(215)	(0.0)	(100)	(0.1)	(1,219)	(0.4)
融資成本	(323,473)	(194.5)	(435,311)	(92.5)	(274,475)	(58.1)	(222,457)	(154.7)	(54,859)	(19.2)
除所得稅前虧損	(597,809)	(359.4)	(836,337)	(177.8)	(647,170)	(137.1)	(418,201)	(290.8)	(218,385)	(76.5)
所得稅抵免	6,468	3.9	5,204	1.1	9,948	2.1	3,134	2.2	4,128	1.4
年/期內虧損	(591,341)	(355.5)	(831,133)	(176.6)	(637,222)	(135.0)	(415,067)	(288.6)	(214,257)	(75.1)

### 非香港財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)作為額外財務措施，其不為香港財務報告準則所要求或無須根據香港財務報告準則呈列。我們相信，非香港財務報告準則計量使投資者及管理層更清楚地了解有關我們業務營運的相關表現，並有助比較業內其他公司及我們於不同期間的營運表現。然而，我們呈列的非香港財務報告準則計量可能與其他公司呈列的名稱類似計量不相若。採用該非香港財務報告準則計量作為分析工具具有局限性，閣下不應將其單獨考慮，或作為分析我們根據香港財務報告準則呈報的營運業績或財務狀況的替代。

我們將經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)定義為經可贖回注資的利息費用及上市開支調整的年/期內虧損。我們可贖回注資的利息開支主要指就計入融資安排內的首次公開發售前投資者的特別權利的應計利息。我們分別於2020年、2021年、2022年及截至2022年6月30日止六個月的可贖回注資主要歸因於計入融資安排內的首次公開發售前投資者的特別權利，該權利入賬為金融負債。於提交上市申請前，首次公開發售前投資項下所有特別權利均已予以終止。因此，可贖回注資於特別權利終止時由負債轉為權益，且日後將

## 財務資料

不會就有關首次公開發售前投資的可贖回注資收取利息。請參閱「歷史、發展及公司架構—首次公開發售前投資—首次公開發售前投資者的特別權利」。我們的上市開支為與上市有關的開支。下表載列我們呈列的經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)與根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較的財務計量的對賬。

	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 .....	(591,341)	(831,133)	(637,222)	(415,067)	(214,257)
加：					
可贖回注資的利息費用....	272,654	343,583	163,908	163,908	—
上市開支.....	—	—	2,109	1,055	224
<b>經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量) .....</b>	<b>(318,687)</b>	<b>(487,550)</b>	<b>(471,205)</b>	<b>(250,104)</b>	<b>(214,033)</b>

### 經營業績的主要組成部分

#### 收入

於往績記錄期間，我們自兩個業務分部產生收入。我們醫院業務的收入指我們來自自營醫療機構的收入。來自醫用設備、軟件及相關服務的收入指來自銷售及安裝醫用設備及軟件、管理及技術支持以及經營租賃的收入。

#### 按服務項目劃分的收入

於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣166.3百萬元、人民幣470.5百萬元、人民幣472.2百萬元、人民幣143.8百萬元及人民幣285.2百萬元。下表載列於所示期間按服務項目劃分的收入明細。

	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	佔總額百分比(%)	金額	佔總額百分比(%)	金額	佔總額百分比(%)	金額	佔總額百分比(%)	金額	佔總額百分比(%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
醫院業務.....	83,514	50.2	161,175	34.3	218,392	46.3	82,975	57.7	159,257	55.8
醫療機構.....	83,514	50.2	161,175	34.3	218,392	46.3	82,975	57.7	159,257	55.8
— 廣州醫院 <sup>(1)</sup> .....	—	—	11,514	2.5	102,789	21.8	40,215	28.0	71,118	24.9
— 廣州門診部.....	75	0.0	1,610	0.3	7,856	1.7	3,983	2.8	1,670	0.6
— 上海門診部.....	53,247	32.0	87,702	18.7	58,264	12.3	20,367	14.2	45,671	16.0
— 上海影像中心.....	20,072	12.1	38,655	8.2	31,105	6.6	8,639	6.0	33,365	11.7
— 上海全科診所.....	—	—	1,044	0.2	767	0.2	292	0.2	912	0.3
— 大同醫院.....	10,121	6.1	14,240	3.0	12,705	2.7	7,641	5.3	4,752	1.7
— 大同診所 <sup>(2)</sup> .....	—	—	285	0.1	112	0.0	107	0.1	—	—
— 互聯網醫院.....	—	—	6,126	1.3	4,794	1.0	1,731	1.2	1,769	0.6

## 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	
	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)
	(人民幣千元, 百分比除外)									
醫用設備、軟件及相關服務.....	82,807	49.8	309,330	65.7	253,778	53.7	60,835	42.3	125,922	44.2
銷售及安裝醫用設備及軟件...	26,129	15.7	217,568	46.2	179,152	37.9	27,120	18.9	104,301	36.6
管理及技術支持.....	37,156	22.3	64,599	13.7	53,109	11.2	22,477	15.6	12,028	4.2
經營租賃.....	19,522	11.8	27,163	5.8	21,517	4.6	11,238	7.8	9,593	3.4
總計.....	166,321	100.0	470,505	100.0	472,170	100.0	143,810	100.0	285,179	100.0

- (1) 包括於2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月提供COVID-19檢測服務所得收入，分別為人民幣36,000元、人民幣465,000元、人民幣167,000元及人民幣5,000元。
- (2) 我們自2022年7月起策略性地終止經營大同診所，以專注發展大同醫院。我們於2023年3月完成大同診所的註銷登記程序。

### 醫院業務

我們的醫療機構所得收入主要包括自營醫療機構所得醫療服務收入。隨著我們現有醫療機構經營持續向好及新醫療機構的開業，醫院業務得到持續發展，故醫院業務所得收入由2020年的人民幣83.5百萬元增至2021年的人民幣161.2百萬元。我們醫院業務產生的收入由2021年的人民幣161.2百萬元增加至2022年的人民幣218.4百萬元，主要由於2022年我們現有醫療機構的業績爬坡，特別是廣州醫院僅自2021年6月開始產生收入，部分被上海門診部及上海影像中心所得收入有所減少所抵銷，有關減少乃由於COVID-19疫情區域性復發期間上海實施封閉管理措施導致上述門診部及中心於2022年第二季度暫時停診。醫院業務所得收入佔收入的百分比由2020年的50.2%降至2021年的34.3%，主要是由於醫用設備、軟件及相關服務快速增長。醫院業務所得收入佔收入的百分比由2021年的34.3%升至2022年的46.3%，主要由於2022年我們現有醫療機構的業績爬坡，特別是廣州醫院僅自2021年6月開始產生收入，使醫院業務收入貢獻增加。醫院業務所得收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣83.0百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣159.3百萬元，原因為隨著我們現有醫療機構(尤其是廣州醫院及我們於上海的醫療機構)的業績爬坡，同時彼等的業務從COVID-19疫情的影響中恢復，我們的醫院業務繼續增長。

於往績記錄期間，隨著我們的醫療機構就診次數及收費逐步增加，廣州醫院、上海門診部及上海影像中心產生的收入持續增加，上海門診部及上海影像中心2022年的收入貢獻暫時減少除外，主要由於2022年第二季度因COVID-19疫情區域性復發期間上海實施的封鎖措施導致暫時停診。截至2023年6月30日止六個月，廣州門診部產生的收入較2022年同期有所減少，主要由於我們於2023年調整廣州門診部的發展策略，將其定位為患者招募、接

---

## 財務資料

---

待、轉介及治療後健康管理中心，以補充廣州醫院的臨床服務，從而隨著廣州醫院的蓬勃發展，在兩家醫療機構之間實現更好的協同效應，導致門診次均消費減少。根據弗若斯特沙利文報告，於往績記錄期間，大同醫院所得收入出現波動，主要是由於2022年COVID-19疫情的影響及截至2023年6月30日止六個月門診就診人次有所減少，原因是(1)我們精簡大同醫院的人員配置以優化其組織架構，導致臨時人員配置變動及於該調整期間服務患者的能力有所下降；及(2)面對當地市場競爭加劇，大同醫院的綜合治療能力及手術專業知識有限，無法吸引患者。

### 醫用設備、軟件及相關服務

自醫用設備、軟件及相關服務產生的收入於2020年為人民幣82.8百萬元，並於2021年大幅增長至人民幣309.3百萬元，原因為我們持續升級服務能力及加大市場宣傳力度。醫用設備、軟件及相關服務所得收入由2021年的人民幣309.3百萬元減至2022年的人民幣253.8百萬元，主要是由於銷售及安裝醫用設備及軟件所得收入有所減少，這是由醫用設備(主要包括大型醫用設備)的物流配送、安裝及驗收延遲所致，原因是受到2022年COVID-19疫情區域性復發期間運輸頻次減少及相關技術人員出行受限制的影響。醫用設備、軟件及相關服務所得收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣60.8百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣125.9百萬元，主要由於銷售及安裝醫用設備及軟件所得收入增加及我們的業務得到發展及從COVID-19疫情的影響中恢復。

### 銷售及安裝醫用設備及軟件

於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，銷售及安裝醫用設備及軟件所得收入分別為人民幣26.1百萬元、人民幣217.6百萬元、人民幣179.2百萬元、人民幣27.1百萬元及人民幣104.3百萬元，分別佔我們同期收入的15.7%、46.2%、37.9%、18.9%及36.6%。自2020年至2021年，銷售及安裝醫用設備及軟件所得收入的絕對金額及所佔百分比均有所提升，主要是由於銷售及安裝醫用設備及軟件的增長。2022年的銷售及安裝醫用設備及軟件所得收入的絕對金額及所佔百分比較2021年均有所縮減，這是由醫用設備(主要包括大型醫用設備)的物流配送、安裝及驗收延遲所致，原因是受到截至2022年COVID-19疫情區域性復發期間運輸頻次減少及相關技術人員出行受限制的影響。截至2023年6月30日止六個月的銷售及安裝醫用設備及軟件所得收入絕對金額及佔收入的百分比與截至2022年6月30日止六個月相比均有所增加，主要由於我們的業務得到發展及從COVID-19疫情的影響中恢復，我們的銷售及安裝醫用設備及軟件客戶數量於同期由13名增至19名。

### 管理及技術支持

於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，管理及技術支持所得收入分別為人民幣37.2百萬元、人民幣64.6百萬元、人民幣53.1百萬元、人民幣22.5百萬元及人民幣12.0百萬元，分別佔我們同期收入的22.3%、13.7%、11.2%、15.6%及4.2%。2020年至2021年，按佔收入的百分比計，管理及技術支持所得收入有所減少，主要由於我們醫用設備、軟件及相關服務的多元化所致。於2022年，管理及技術支持產生的收入較2021年有所減少，而截至2023年6月30日止六個月較2022年同期有所減少，主要由於與若干管理及技術支持客戶的協議於2022年屆滿。

### 經營租賃

於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，經營租賃所得收入分別為人民幣19.5百萬元、人民幣27.2百萬元、人民幣21.5百萬元、人民幣11.2百萬元及人民幣9.6百萬元，分別佔我們同期收入的11.8%、5.8%、4.6%、7.8%及3.4%。於往績記錄期

## 財務資料

間，按佔收入的百分比計，經營租賃所得收入有所減少，主要由於我們醫用設備、軟件及相關服務的多元化所致。於2022年的經營租賃所得收入絕對金額較2021年有所減少，主要是由於(1)於2022年與若干經營租賃客戶的協議到期，及(2)我們與合作醫院的合約百分比收費模式產生的收入減少，原因是彼等的服務能力及患者基礎有限，而同期COVID-19的區域性反彈，部分被於2022年來自新經營租賃客戶的收入所抵銷。截至2023年6月30日止六個月的經營租賃所得收入的絕對金額與截至2022年6月30日止六個月相比有所減少，主要由於2022年與若干經營租賃客戶的協議到期。

### 按銷售渠道劃分的收入

於往績記錄期間，就我們銷售及安裝醫用設備及軟件而言，我們已採納直銷及向分銷商銷售。下表載列於所示期間按銷售渠道劃分的銷售及安裝醫用設備及軟件收入明細。

	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	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
銷售及安裝醫用設備及 軟件										
向分銷商銷售 .....	22,140	84.7	138,595	63.7	115,857	64.7	24,322	89.7	98,199	94.1
向醫院直銷.....	3,989	15.3	78,973	36.3	63,295	35.3	2,798	10.3	6,102	5.9
總計 .....	<u>26,129</u>	<u>100.0</u>	<u>217,568</u>	<u>100.0</u>	<u>179,152</u>	<u>100.0</u>	<u>27,120</u>	<u>100.0</u>	<u>104,301</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

### 收入成本

我們的收入成本主要包括(1)可變成本，主要為醫用設備及軟件成本、藥品耗材及其他存貨成本、水電及辦公室開支，及(2)固定成本，主要為僱員福利開支、折舊及攤銷以及租賃、維修及保養。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的收入成本分別為人民幣159.0百萬元、人民幣517.6百萬元、人民幣614.8百萬元、人民幣230.2百萬元及人民幣320.2百萬元，分別佔我們同期收入的95.6%、110.0%、130.2%、160.0%及112.3%。下表載列於所示期間按性質劃分的收入成本明細。

	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	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
<b>可變成本</b>										
醫用設備及軟件成本	16,654	10.5	188,187	36.4	175,998	28.6	26,676	11.6	95,387	29.8
藥品、耗材及其他存貨成本	38,253	24.1	75,091	14.5	103,501	16.8	42,237	18.4	57,258	17.9
水電及辦公室開支	1,553	1.0	2,503	0.5	2,269	0.4	1,362	0.6	651	0.2
其他 <sup>(1)</sup>	3,946	2.5	13,548	2.6	21,557	3.5	9,591	4.2	11,325	3.5
<b>小計</b>	<b>60,406</b>	<b>38.1</b>	<b>279,329</b>	<b>54.0</b>	<b>303,325</b>	<b>49.3</b>	<b>79,867</b>	<b>34.7</b>	<b>164,621</b>	<b>51.4</b>
<b>固定成本</b>										
僱員福利開支	34,467	21.7	128,931	24.9	171,823	27.9	79,525	34.6	82,120	25.7
折舊及攤銷	49,962	31.4	74,791	14.4	110,010	17.9	53,667	23.3	57,106	17.8
租賃、維修及保養	14,131	8.9	34,595	6.7	29,625	4.8	17,114	7.4	16,304	5.1
<b>小計</b>	<b>98,560</b>	<b>62.0</b>	<b>238,317</b>	<b>46.0</b>	<b>311,458</b>	<b>50.7</b>	<b>150,305</b>	<b>65.3</b>	<b>155,530</b>	<b>48.6</b>
<b>總計</b>	<b>158,967</b>	<b>100.0</b>	<b>517,646</b>	<b>100.0</b>	<b>614,783</b>	<b>100.0</b>	<b>230,172</b>	<b>100.0</b>	<b>320,151</b>	<b>100.0</b>

(1) 其他主要包括税金及附加費以及與醫院業務有關的其他雜項費用。

醫用設備及軟件成本指作為醫用設備、軟件及相關服務項下提供給企業客戶的醫用設備及軟件的採購成本。於2020年至2021年及截至2022年6月30日止六個月至2023年同期，按佔收入成本總額的百分比計算，醫用設備及軟件成本有所增加，主要由於我們銷售及安裝醫用設備及軟件的增長。該百分比由2021年至2022年有所下降，主要由於在2022年，鑒於COVID-19疫情區域性復發期間運輸頻次減少，導致醫用設備配送及供應的物流延遲，我們縮減了醫用設備及軟件採購。

僱員福利開支指我們在營醫療機構的醫生、專業護士及護理人員以及其他醫療專業人員的薪酬、花紅、退休金及其他社會保障及福利。於2020年至2021年以及2022年僱員福利開支大幅增加，主要與廣州醫院的人員籌備及運營有關。鑒於精準放療服務領域急需人才，相關技能及經驗稀缺，我們提前委聘多名關鍵醫療專業人員及管理人員為廣州醫院開展精準放療，特別是質子治療相關服務。我們預計進行多點執業的該等醫療專業人員及管理人員的核心團隊亦能為上海醫院特別是其質子中心開業後的運營提供支持。

## 財務資料

藥品、耗材及其他存貨成本指採購我們醫療機構使用的藥品及醫用耗材成本。於2020年至2021年，按佔總收入成本的百分比計算，我們的藥品、耗材及其他存貨成本有所下降，主要是因為醫用設備及軟件成本及僱員福利開支增長超過了其增長。2021年至2022年及由截至2022年6月30日止六個月至2023年同期，該百分比有所上升，原因是我們現有醫療機構的業績爬坡及患者就診人次增加。

折舊及攤銷指醫用設備及用作醫院場所的物業的折舊。折舊與攤銷於往績記錄期間增加主要與醫療機構（主要包括廣州醫院）於2021年6月開業後所使用的醫用設備與物業折舊與攤銷有關。按佔收入成本總額的百分比計算，折舊及攤銷從2020年的31.4%下降至2021年的14.4%，主要是由於2021年醫用設備及軟件成本及僱員福利開支增長超過了折舊及攤銷的增長。

租賃、維修及保養指我們運營中的醫療機構及醫用設備、軟件及相關服務項下醫用設備的租賃、維修及保養成本。於往績記錄期間，按佔收入成本總額的百分比計算，租賃、維修及保養有所減少，主要是由於其醫用設備及軟件成本及僱員福利開支增長超過了租賃、維修及保養的增長。

水電及辦公開支於2020年至2021年有所增加，與我們醫療機構的開業基本一致。

下表載列於所示期間按服務項目劃分的收入成本明細。

	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	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
醫院業務	123,149	77.5	276,189	53.4	391,026	63.6	178,879	78.1	202,977	63.4
醫療機構	123,149	77.5	276,189	53.4	391,026	63.6	178,879	78.1	202,977	63.4
— 廣州醫院	—	—	103,208	19.9	219,288	35.7	99,813	43.4	109,183	34.1
— 廣州門診部	3,312	2.1	10,831	2.1	18,758	3.1	9,455	4.1	6,630	2.1
— 上海門診部	67,476	42.4	87,524	16.9	77,519	12.6	32,390	14.1	46,763	14.6
— 上海影像中心	34,100	21.5	46,575	9.0	49,597	8.1	23,355	10.1	28,814	9.0
— 上海全科診所	—	—	278	0.1	772	0.1	326	0.1	1,002	0.3
— 大同醫院	18,261	11.5	23,215	4.5	23,075	3.8	12,586	5.5	9,943	3.1
— 大同診所 <sup>(1)</sup>	—	—	234	0.1	176	0.0	153	0.1	—	—
— 互聯網醫院	—	—	4,324	0.8	1,841	0.3	801	0.3	642	0.2
醫用設備、軟件及相關服務	35,818	22.5	241,457	46.6	223,757	36.4	50,412	21.9	117,175	36.6
銷售及安裝醫用設備及軟件	16,802	10.6	199,480	38.5	165,689	27.0	26,291	11.4	94,932	29.7
管理及技術支持	4,649	2.9	21,705	4.2	38,654	6.3	15,237	6.6	14,103	4.4
經營租賃	14,367	9.0	20,272	3.9	19,414	3.2	8,884	3.9	8,140	2.5
總計	158,967	100.0	517,646	100.0	614,783	100.0	230,172	100.0	320,151	100.0

(1) 我們自2022年7月起策略性地終止經營大同診所，以專注發展大同醫院。我們於2023年3月完成大同診所的註銷程序。

於2020年至2021年及截至2022年6月30日止六個月至2023年同期，有關上海門診部及上海影像中心的收入成本持續增加，而有關廣州醫院的收入成本於2022年大幅增加，並於截

---

## 財務資料

---

至2022年6月30日止六個月至2023年同期增加，乃由於我們逐步擴大有關醫療機構，所用藥品、耗材及其他存貨成本不斷增加、僱員福利開支不斷增加，以及用於應對不斷增加的患者就診人次的醫用設備折舊及攤銷增加。於2022年，與上海門診部有關的收入成本暫時減少，主要是由於2022年第二季度因COVID-19疫情區域性復發期間上海實施封閉管理措施而暫時停診。與廣州門診部有關的收入成本由截至2022年6月30日止六個月至2023年同期有所減少，主要由於上文所詳述我們於2023年調整廣州門診部的發展策略導致所用藥品、耗材及其他存貨減少。大同醫院的收入成本於2020年至2021年有所增加，並於2022年保持相對穩定。根據弗若斯特沙利文報告，自截至2022年6月30日止六個月至2023年同期，涉及大同醫院的收入成本有所減少，主要是由於已使用藥品、耗材及其他存貨有所減少以及住院及門診就診人次有所減少，原因是(1)我們精簡大同醫院的人員配置以優化其組織架構，導致臨時人員配置變動及於該調整期間服務患者的能力有所下降；及(2)面對當地市場競爭加劇，大同醫院的綜合治療能力及外科專業知識有限，無法吸引患者。

於2020年至2021年及由截至2022年6月30日止六個月至2023年同期，醫用設備、軟件及相關服務(尤其是銷售及安裝醫用設備及軟件)的收入成本百分比整體增加，總體上反映了醫用設備及軟件的採購增加，與我們銷售量增加基本一致。該百分比由2021年至2022年有所下降，主要由於在2022年，受COVID-19疫情區域性復發期間運輸頻次減少影響，醫用設備配送及供應的物流延遲，我們縮減了銷售及安裝醫用設備及軟件所需的採購，因此醫用設備及軟件的成本減少。

### 毛利／(毛損)及毛利率

於2020年，我們的毛利為人民幣7.4百萬元，同期毛利率為4.4%。於2021年及2022年，我們錄得毛損人民幣47.1百萬元及人民幣142.6百萬元，毛利率分別為負10.0%及負30.2%。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們錄得的毛損分別為人民幣86.4百萬元及人民幣35.0百萬元，毛利率分別為負60.0%及負12.3%。

## 財務資料

下表載列於所示期間按服務項目劃分的毛利／(毛損)及毛利率明細。

	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	毛利率(%)	金額	毛利率(%)	金額	毛利率(%)	金額	毛利率(%)	金額	毛利率(%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
醫院業務.....	(39,635)	(47.5)	(115,014)	(71.4)	(172,634)	(79.0)	(95,905)	(116.6)	(43,720)	(27.5)
醫療機構.....	(39,635)	(47.5)	(115,014)	(71.4)	(172,634)	(79.0)	(95,905)	(116.6)	(43,720)	(27.5)
— 廣州醫院.....	—	—	(91,693)	(796.4)	(116,499)	(113.3)	(59,598)	(148.2)	(38,065)	(53.5)
— 廣州門診部.....	(3,238)	(4,339.6)	(9,221)	(572.8)	(10,902)	(138.8)	(5,472)	(137.4)	(4,960)	(297.0)
— 上海門診部.....	(14,230)	(26.7)	177	0.2	(19,255)	(33.0)	(12,023)	(59.0)	(1,092)	(2.4)
— 上海影像中心.....	(14,028)	(69.9)	(7,920)	(20.5)	(18,492)	(59.5)	(14,716)	(170.3)	4,551	13.6
— 上海全科診所.....	—	—	765	73.3	(5)	(0.6)	(34)	(11.7)	(90)	(9.8)
— 大同醫院.....	(8,140)	(80.4)	(8,976)	(63.0)	(10,370)	(81.6)	(4,945)	(64.7)	(5,191)	(109.2)
— 大同診所 <sup>(1)</sup> .....	—	—	52	18.1	(64)	(56.8)	(46)	(43.0)	—	—
— 互聯網醫院.....	—	—	1,801	29.4	2,953	61.6	929	53.7	1,127	63.7
醫用設備、軟件及相關服務.....	46,989	56.7	67,873	21.9	30,021	11.8	10,423	17.1	8,747	6.9
銷售及安裝醫用設備及軟件..	9,327	35.7	18,088	8.3	13,463	7.5	829	3.1	9,369	9.0
管理及技術支持.....	32,507	87.5	42,894	66.4	14,455	27.2	7,240	32.2	(2,075)	(17.3)
經營租賃.....	5,155	26.4	6,891	25.4	2,103	9.8	2,354	20.9	1,453	15
總計.....	7,354	4.4	(47,141)	(10.0)	(142,613)	(30.2)	(86,362)	(60.1)	(34,972)	(12.3)

(1) 我們自2022年7月起策略性地終止經營大同診所，以專注發展大同醫院。我們於2023年3月完成大同診所的註銷程序。

### 醫院業務的毛損

於往績記錄期間，我們錄得醫院業務的毛損，主要是由於於醫療機構上升階段產生重大運營成本，尤其是2021年6月開始運營的廣州醫院。醫院業務毛利率由2020年的負47.5%下降至2021年的負71.4%，主要是由於與廣州醫院於2021年6月開業及其未來運營相關的僱員福利開支、藥品、耗材及其他存貨的成本以及折舊及攤銷大幅增加。醫院業務的毛利率由2021年的負71.4%降至2022年的負79.0%，主要是由於(1)上海門診部及上海影像中心所得收入有所減少，乃由於COVID-19疫情區域性復發期間上海實施封閉管理措施導致上述門診中心及中心於2022年第二季度暫時停診；及(2)與其他醫療機構(主要包括廣州醫院)於2022年的運營相關的於上升階段產生的僱員福利開支、折舊及攤銷以及藥品、耗材及其他存貨的成本有所增加。醫院業務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的負116.6%增加至截至2023年6月30日止六個月的負27.5%，主要由於我們的醫院業務隨著現有醫療機構的業績爬坡及其業務從COVID-19疫情的影響中恢復而繼續增長，同時保持相對穩定的固定成本。

鑒於精準放療服務領域急需人才，相關技能及經驗稀缺，我們提前委聘多名關鍵醫療專業人員及管理人員為廣州醫院開展精準放療，特別是質子治療相關服務。因此，我們

---

## 財務資料

---

於廣州醫院的收入成本中產生有關重大僱員福利開支。具體而言，於2021年，與該等核心團隊有關的僱員福利開支為人民幣28.7百萬元，佔入賬為收入成本的僱員福利開支總額的22.3%。我們預計進行多點執業的該等核心團隊亦能為上海醫院特別是其質子中心開業後的運營提供支持。於2021年，於廣州醫院自2021年6月起投入運營後，用於廣州醫院的醫生、專業護士及護理人員以及其他醫療專業人員的僱員福利開支增加了人民幣69.6百萬元，於廣州醫院開業前，有關開支此前入賬為行政開支，其後自2021年6月起入賬為收入成本。由於廣州醫院於2021年初期上升階段亦產生其他成本，而僅產生人民幣11.5百萬元收入，故錄得重大毛損，導致於2021年醫院業務的毛利率有所下降。

我們於廣州的醫療機構及我們於上海及大同的醫療機構於2020年至2022年的毛利率普遍錄得改善，加上患者基礎不斷擴大及我們於上升階段逐步以具成本效益的方式管理該等醫療機構。大同醫院於2021年至2022年錄得毛利率減少，主要是由於平均每次住院就診費用減少，乃由於大同市醫療保險服務中心於2022年執行公共醫療保險協議中指定的住院服務平均每次住院就診費用的價格上限時，要求降低公共醫療保險計劃所覆蓋的患者平均住院服務支出。根據弗若斯特沙利文報告，大同醫院截至2023年6月30日止六個月錄得的毛利率較2022年同期有所下降，主要是由於患者就診人次有所減少，原因是(1)我們精簡大同醫院的人員配置以優化其組織架構，導致臨時人員配置變動及於該調整期間服務患者的能力有所下降；及(2)面對當地市場競爭加劇，大同醫院的綜合治療能力及手術專業知識有限，無法吸引患者。大同醫院自2017年全面運營以來，自獲得市場認可的最初數年以來並未實現盈利，主要是由於(1)上述自2020年以來COVID-19疫情的影響及(2)大同市公共醫療保險支付能力有限，這體現在大同市醫療保險服務中心於2021年下發的要求大同醫院有效管理公共醫療保險計劃所覆蓋的住院服務預算的通告，對此我們已於大同醫院安排更多放療及化療(作為日間門診服務的一部分，而非過夜住院服務)，以增加門診就診人次，同時提高整體收入。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—由於我們實行自願性價格匹配政策，故我們所提供若干醫療服務及產品受價格管控的有效規管，這或會對我們的經營業績產生不利影響」。自2021年至2022年，上海門診部及上海影像中心錄得毛利率下降，主要由於2022年第二季度因COVID-19疫情區域性復發期間上海實施封閉管理措施而暫時停診，導致產生的收入減少。截至2023年6月30日止六個月，廣州醫院及上海門診部的毛利率較2022年同期有所改善，上海影像中心實現毛利，同時彼等快速發展且業務從COVID-19疫情的影響中恢復。截至2023年6月30日止六個月，廣州門診部的毛利率較2022年同期有所下降，主要是由於我們於2023年調整廣州門診部的發展策略，將其定位為患者招募、接待、轉診及治療後健康管理中心，以補充廣州醫院的臨床服務，從而隨著廣州醫院的快速發展，在兩家醫療機構之間實現更好的協同效應，導致平均每次門診就診費用下降。

### 往績記錄期間的毛利率

我們自2020年至2022年的毛利率有所下降，主要是由於醫用設備、軟件及相關服務的毛利率因銷售及安裝醫用設備及軟件的毛利率下降而下降，主要是由於我們的長期戰略為通過向客戶供應醫用設備來獲取新企業客戶及目標醫院作為我們的終端客戶，通過提供綜合支持服務，協助醫院實現醫療技術及運營管理的全面發展。因此，我們從策略上以毛利率相對較低的水平推廣我們的銷售及安裝醫用設備及軟件以獲取新客戶。我們不斷擴大我們的銷售及安裝醫用設備及軟件，因為我們相信在我們開始為該等企業客戶服務後，毛利率

---

## 財務資料

---

相對較高的新商機可能會持續出現。具體而言，新商機或將隨著設備供應而出現，包括對設備維修、養護及升級或我們提供定制化及數字化雲平台服務的需求，從而為我們的管理及技術支持服務持續創造穩固的客戶黏性，乃由於更換供應商的成本相對較高。例如，我們向江蘇省南通市如皋博愛醫院供應頭部伽瑪刀，該醫院多年來一直為我們的合作醫院。銷售及安裝醫用設備及軟件後，我們一直為皋博愛醫院提供綜合支持服務，進行該等醫用設備的維修及養護、提供技能培訓、操作指南服務及醫療技術支持以及通過我們的嘉和飛雲智能放療雲服務平台進行遠程放療服務。請參閱「業務 — 我們的醫用設備、軟件及相關服務 — 案例研究」。此外，我們亦自2019年以來與山東淄博的一家合作醫院合作，提供一套直線加速器的設備租賃及基於該設備的綜合支持服務。於2021年，我們進一步擴大了服務範圍，包括通過嘉和飛雲智能放療雲服務平台提供的管理及技術支持服務。其中包括我們一直定期為此類醫院提供遠程診斷結果會診、遠程放療靶區勾畫、輻射建模及方案定制以及質量控制服務。因此，我們總體上策略性地以相對較低的價格推廣銷售及安裝醫用設備及軟件以獲得具有購買潛力的新客戶，從而帶來毛利率相對較高的持續的後續商機(如管理及技術支持服務)。

具體而言，於2021年，我們錄得毛利率為負10.0%，主要是由於(1)醫院業務的毛利率由2020年的負47.5%降至2021年的負71.4%，乃由於上文所述原因；及(2)醫用設備、軟件及相關服務的毛利率由2020年的56.7%降至2021年的21.9%，乃因以下各項所致：(i)銷售及安裝醫用設備及軟件的毛利率由2020年的35.7%降至2021年的8.3%，主要是由於根據上一年度相同的發展戰略，向新企業客戶有策略地推廣銷售及安裝醫用設備及軟件；及(ii)管理及技術支持的毛利率由2020年的87.5%降至2021年的66.4%。為向更多企業客戶提供遠程服務，我們於2021年下半年開始提供(1)毛利率低於大型醫用設備綜合支持服務的軟件開發服務(符合行業標準)及(2)通過互聯網醫院提供醫療保健問診服務，有關服務早期發展階段的員工成本相對較高且毛利率較低。

我們的毛利率由2021年的負10.0%降至2022年的負30.2%，主要是由於(1)醫院業務的毛利率由2021年的負71.4%降至2022年的負79.0%，主要由錄得上海門診部及上海影像中心的毛利率有所下降所致，下降原因如上文所述；及(2)醫用設備、軟件及相關服務的毛利率由2021年的21.9%降至2022年的11.8%，主要因為(i)於2022年銷售及安裝醫用設備及軟件的毛利率有所下降所致，主要是由於銷售及安裝醫用設備及軟件所得收入有所減少，這是由醫用設備(主要包括毛利率通常相對較高的大型醫用設備)的物流配送、安裝及驗收延遲所致，原因是受到2022年COVID-19疫情區域性復發期間運輸頻次減少及相關技術人員出行頻次減少的影響；及(ii)於2022年管理及技術支持的毛利率有所下降所致，主要是由於2022年管理及技術支持的相關收入成本有所增加，主要是由於負責提供軟件開發服務、醫療保健諮詢服務及其他遠程服務以助力業務擴張的員工人數有所增加。

我們的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的負60.1%增加至截至2023年6月30日止六個月的負12.3%，主要是由於我們的醫院業務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的負116.6%增加至截至2023年6月30日止六個月的負27.5%，原因是我們現有醫療機構的業績爬坡及其業務從COVID-19疫情的影響中恢復，我們的醫院業務持續增加，同時保持相對穩定的固定成本。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括營銷及推廣開支、銷售及營銷員工的僱員福利開支、辦公、差旅及雜項開支。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個

## 財務資料

月，銷售及分銷開支分別為人民幣21.0百萬元、人民幣50.3百萬元、人民幣60.9百萬元、人民幣25.9百萬元及人民幣26.4百萬元，分別佔同期收入的12.7%、10.7%、12.9%、18.0%及9.2%。2020年至2021年，銷售及分銷開支佔收入的百分比有所降低，主要是由於銷售及差旅活動於2020年的COVID-19疫情期間均有所減少，而於2021年收入則增長較快。自2021年至2022年，銷售及分銷開支絕對金額及佔收入的百分比有所增加，主要是由於隨著我們的業務擴張（尤其是與於2021年6月廣州醫院開業後有關的業務擴張），我們加強了營銷力度。截至2022年6月30日止六個月至截至2023年6月30日止六個月，銷售及分銷開支佔收入的百分比下降，主要由於我們通過以下方式努力控制銷售及分銷開支：(1)審慎監控新銷售及營銷人員的增長及必要性；及(2)提高我們營銷及推廣活動的成本效益，同時，隨著我們現有醫療機構的擴大，我們銷售及安裝醫用設備及軟件業務得到發展，以及從COVID-19疫情的影響中恢復，我們的收入亦有所增加。

下表載列於所示期間我們的銷售及分銷開支明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
營銷及推廣開支	15,155	72.0	27,838	55.4	28,403	46.7	11,273	43.6	14,799	56.1
僱員福利開支	1,157	5.5	12,579	25.0	20,395	33.5	9,976	38.6	8,694	33.0
辦公、差旅及雜項開支	4,531	21.5	9,341	18.6	12,018	19.7	4,487	17.4	2,809	10.7
其他 <sup>(1)</sup>	202	1.0	534	1.0	67	0.1	119	0.5	59	0.2
總計	21,045	100.0	50,292	100.0	60,883	100.0	25,856	100.0	26,361	100.0

(1) 其他主要包括保養開支及軟件升級開支。

我們銷售及分銷開支的所有主要組成部分由2020年到2021年有所增加，這主要是由於2021年有效遏制COVID-19疫情後，我們加大市場宣傳力度而銷售及差旅活動得以增加所致。營銷及推廣開支由2021年至2022年有所增加，主要由於與自2021年6月開始運營的廣州醫院及於2021年5月推出的我們的互聯網醫院的業務擴張有關的營銷活動的增加。自2021年至2022年，僱員福利開支大幅增加，主要是由於自2021年6月廣州醫院開始運營後，我們將與廣州醫院營銷人員有關的僱員福利開支由行政開支重新分類至銷售及分銷開支。自截至2022年6月30日止六個月至2023年同期，營銷及推廣開支有所增加，主要是由於我們的營銷活動有所增加，旨在於2023年有效遏制COVID-19疫情後促進業務擴張。

### 行政開支

我們的行政開支主要包括開業前醫療機構的管理人員、醫生、專業護士及護理人員以及其他醫療專業人員的僱員福利開支。行政開支亦包括折舊及攤銷、辦公、差旅及雜項開支、諮詢及專業服務費、以及租賃、維修及保養開支。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，行政開支分別為人民幣237.5百萬元、人民幣255.3百萬元、人民幣213.1百萬元、人民幣100.4百萬元及人民幣93.8百萬元，分別佔同期收入的

## 財務資料

142.8%、54.3%、45.1%、69.8%及32.8%。於2020年至2021年，行政開支佔收入百分比的減少主要是因為我們的收入增加速度較2021年的行政開支更快。自2021年至2022年，行政開支絕對金額及佔收入的百分比均有所降低，主要是由於廣州醫院自2021年6月起開始運營，重新分類與我們廣州醫院的醫療專業人員有關的僱員福利開支至收入成本。自截至2022年6月30日止六個月至截至2023年6月30日止六個月，行政開支絕對金額及佔收入的百分比均有所降低，主要是由於2023年行政人員及醫療專業人員的人數減少(作為我們精簡組織架構及控制經營開支的努力的一部分)，導致僱員福利開支減少，而同期收入增加。

下表載列於所示期間我們的行政開支明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
僱員福利開支.....	153,525	64.6	148,120	58.0	124,368	58.4	59,277	59.0	50,683	58.4
折舊及攤銷.....	22,682	9.6	29,450	11.5	26,661	12.5	12,671	12.6	13,242	12.5
辦公、差旅及雜項.....	17,355	7.3	31,960	12.5	23,155	10.9	10,363	10.3	12,367	10.9
諮詢及專業服務費.....	36,611	15.4	29,083	11.4	19,046	8.9	7,326	7.3	9,210	8.9
租賃、維修及保養.....	4,540	1.9	12,542	4.9	13,524	6.3	8,057	8.0	3,513	6.3
其他 <sup>(1)</sup> .....	2,785	1.2	4,110	1.7	6,363	3.0	2,702	2.7	4,745	3.0
總計.....	237,498	100.0	255,265	100.0	213,117	100.0	100,396	100.0	93,760	100.0

(1) 其他主要包括稅金及保險費。

僱員福利開支於2020年至2021年及2022年有所減少，主要由於廣州醫院自2021年6月起開始營運，我們將與我們廣州醫院的醫療專業人員有關的僱員福利開支重新分類至我們的收入成本。諮詢及專業服務費(主要與我們的戰略合作有關)於2020年至2021年及2022年有所減少，主要由於2021年及2022年終止若干諮詢及專業服務。僱員福利開支由截至2022年6月30日止六個月至截至2023年6月30日止六個月有所減少，主要由於我們努力精簡組織架構及控制經營開支，導致2023年的行政人員及醫療專業人士人數減少。作為我們努力控制經營開支的一部分，我們終止租賃用作行政辦公室的物業，導致租賃、維修及保養開支由截至2022年6月30日止六個月至截至2023年6月30日止六個月有所減少。

### 研發開支

我們的研發開支主要包括負責雲平台及其他服務開發、運營及維護的研發人員以及外包人員的僱員福利開支、設計及開發開支，水電及辦公室開支以及折舊及攤銷。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，研發開支分別為人民幣11.3百萬元、人民幣40.4百萬元、人民幣41.3百萬元、人民幣17.7百萬元及人民幣18.5百萬元，分別佔同期收入的6.8%、8.6%、8.8%、12.3%及6.5%。自2020年至2022年，研發開支的所有主要組成部分總體增加及研發開支的收入百分比增加，主要由於我們加大對雲平台及其他服務的

## 財務資料

開發力度，並由我們的研發團隊人數增加所支持。截至2023年6月30日止六個月，我們研發開支的收入百分比比較2022年同期下降，主要是由於我們通過以下方式努力控制銷售及分銷開支：(1)提高我們研發活動的成本效益及(2)不斷優化我們研發團隊的結構，同時，隨著我們現有醫療機構的擴大，我們銷售及安裝醫用設備及軟件業務得到發展，以及從COVID-19疫情的影響中恢復，我們的收入亦有所增加。

下表載列於所示期間我們的研發開支明細。

	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	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
僱員福利開支.....	7,895	70.0	33,939	84.0	32,906	79.6	13,470	76.3	12,620	68.1
設計及開發開支.....	1,826	16.2	4,307	10.7	4,719	11.4	3,678	20.8	4,793	25.9
水電及辦公室開支.....	1,510	13.4	1,763	4.4	3,166	7.7	251	1.4	560	2.9
折舊及攤銷.....	42	0.4	371	0.9	525	1.3	257	1.5	545	2.9
總計.....	11,273	100.0	40,381	100.0	41,316	100.0	17,656	100.0	18,518	100.0

### 其他收入及其他收益／(虧損)淨額

我們的其他收入主要指利息收入、增值稅加計抵減、政府補助及補償收入。我們其他收益／(虧損)淨額主要指應收關聯方款項減值撥回或撥備、出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)、減值撥備、出售附屬公司收益，租金寬減及租賃修訂及終止之收益，以及匯兌(虧損)／收益。於2020年及2021年，我們的其他收入及其他淨虧損分別為人民幣11.8百萬元及人民幣7.8百萬元，分別佔我們同期收入的7.1%及1.7%。於2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的其他收入及其他收益淨額為人民幣85.4百萬元、人民幣34.6百萬元及人民幣11.3百萬元，分別佔同期收入的18.1%、24.1%及4.0%。我們應收關聯方款項減值撥回或撥備乃為該項目的主要部分。其為使用預期信貸虧損模式的一般方法的會計處理方法，屬非現金性質。

## 財務資料

下表載列截至所示期間我們其他收入及其他淨收益／(虧損)的明細。

	截至12月31日			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>其他收入</b>					
利息收入.....	5,988	5,430	7,786	3,812	4,041
增值稅加計抵減.....	752	1,443	89	11	172
政府補助 <sup>(1)</sup> .....	1,006	1,800	1,826	979	1,287
補償收入 <sup>(2)</sup> .....	—	—	50,000	—	—
<b>其他淨收益／(虧損)</b>					
出售物業、廠房及設備 收益／(虧損).....	1,630	(138)	(1,134)	173	—
貿易應收款項減值虧損撥回／ (撥備).....	880	441	(19,647)	(1,397)	2,903
其他應收款項減值虧損 (撥備)／撥回.....	(7,187)	2,000	(879)	(1,253)	716
應收關聯方款項減值虧損 (撥備)／撥回.....	(18,004)	(47,652)	42,558	30,755	2,510
存貨撇減的撥回／(撇減)....	539	30	12	—	31
撇銷物業、廠房及設備.....	—	—	(20)	(20)	(27)
撇銷無形資產.....	—	—	(754)	(4)	—
出售一間附屬公司之收益....	—	30,027	—	—	—
租金減免.....	1,880	—	—	—	—
租賃修訂收益.....	—	3,241	—	—	—
終止租賃收益.....	409	26	403	—	146
按公允價值計入損益的 金融資產產生的利息收入..	—	37	—	—	—
可換股債券之公允價值變動 — 嵌入式衍生工具.....	—	(64)	763	(20)	767
匯兌收益／(虧損).....	1,650	555	(638)	(370)	(207)
其他.....	(1,349)	(4,964)	5,084	1,960	(1,035)
<b>總計</b> .....	<b>(11,806)</b>	<b>(7,788)</b>	<b>85,449</b>	<b>34,626</b>	<b>11,304</b>

(1) 政府補助指從地方政府獲得的財政支持，作為對企業發展的激勵，且政府補助不附帶未達成的條件。

(2) 補償收入指就質子設備收取的與北京世紀友好仲裁程序有關的一次性損害補償。

### 融資成本

我們的融資成本主要指銀行及其他借款、租賃負債、可贖回注資及可換股債券及可換股債券之公允價值變動的利息費用。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，融資成本分別為人民幣323.5百萬元、人民幣435.3百萬元、人民幣274.5百萬元、人民幣222.5百萬元及人民幣54.9百萬元，分別佔同期收入的194.5%、92.5%、58.1%、154.7%及19.2%。我們可贖回注資利息費用主要指就計入融資安排內的首次公開發售前投資者的特別權利的應計利息。隨著我們融資活動增加，我們於2020年、2021年、2022年及截至2022年6月30日止六個月就可贖回注資分別錄得重大利息開支，而於截至2023年6月30日止六個月並無就可贖回注資錄得利息開支。於提交上市申請前，首次公開發售前投資項下所有特別權利均已予以終止。因此，可贖回注資於特別權利終止時由負債轉為權益，且日後將不會就有關首次公開發售前投資的可贖回注資收取利息。請參閱「一債務—可贖回注資」。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們的融資成本明細。

	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	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)	金額	佔總額 百分比(%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
銀行及其他借款之利息費用.....	35,360	10.9	75,804	17.4	94,865	34.6	50,594	22.7	47,266	86.1
租賃負債之利息費用.....	15,459	4.8	15,859	3.7	14,752	5.4	7,484	3.4	7,116	13.0
可贖回注資之利息費用.....	272,654	84.3	343,583	78.9	163,908	59.7	163,908	73.7	—	—
可換股債券之利息費用.....	—	—	65	0.0	950	0.3	471	0.2	477	0.9
總計.....	323,473	100.0	435,311	100.0	274,475	100.0	222,457	100.0	54,859	100.0

### 所得稅抵免

於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的所得稅抵免分別為人民幣6.5百萬元、人民幣5.2百萬元、人民幣9.9百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣4.1百萬元。

根據《企業所得稅法》及相關法規，於中國經營的企業須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

本公司及我們的數家附屬公司符合高新技術企業的資格。本公司以及我們的附屬公司，包括北京雲度及北京和信康於2019年符合高新技術企業的資格，並於2022年重續其高新技術企業的資格。我們的一家附屬公司深圳傲華自2021年起獲得高新技術企業的資格。該等企業自頒發高新技術企業證書之年起連續三個年度有權享有高新技術企業15%的優惠所得稅稅率，但由於該等企業於往績記錄期間並無盈利，彼等實際上並無享受有關稅收優惠。此外，我們的部分附屬公司亦符合作為小微企業的資格，並享有稅務優惠待遇。

根據國務院頒佈的自2008年起生效的相關法律及法規，從事研發活動的企業於釐定年度應課稅溢利時，有權要求將其產生的研發開支的150%列作可扣稅開支（「加計扣除」）。國家稅務總局於2018年9月宣佈，從事研發活動的企業有權於2018年1月1日至2020年12月31日（進一步延長至2023年12月31日）申報其研發開支的175%作為加計扣除。自2021年起，加計扣除比率已增加至200%。我們已就確定應課稅溢利時要求的加計扣除作出最佳估計。有關稅務優惠待遇的風險，請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—根據中國稅務法律、法規及政策，我們適用若干福利及義務。該等福利的變動或未能履行該等義務可能會對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響」。

### 年／期內虧損

由於上述原因，於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得淨虧損人民幣591.3百萬元、人民幣831.1百萬元、人民幣637.2百萬元、人民幣415.1百萬元及人民幣214.3百萬元。

### 業務可持續性

#### 過往財務狀況

截至2019年1月1日，我們錄得人民幣744.5百萬元的累計虧損。截至2019年1月1日的累計虧損主要是由於我們於過往發展醫院業務產生的淨虧損，其主要歸因於(1)醫院業務錄得

---

## 財務資料

---

毛損，原因是首批兩家自營醫療機構，包括(i)於2016年5月開始試運營並於2017年5月投入全面運營的大同醫院，該醫院處於早期試行擴量階段，於2019年前產生了重大前期成本，但收入有限，及(ii)我們於2018年10月收購的上海門診部，其前期運營產生累積虧損，於我們運營的初始階段錄得有限收入，(2)在建中醫醫療機構有著高昂的前期建設及裝修成本，(3)我們醫療機構的重大員工成本，原因是我們於醫療機構開業前提前委聘醫療專業人員以支持運營，及(4)重大的融資成本，主要包括有關可贖回注資的利息費用，其反映了就首次公開發售前投資者的特別權利應計的利息及銀行及其他借款利息費用。請參閱「歷史、發展及公司架構—首次公開發售前投資」。

### 改善運營現金流量

我們於往績記錄期間產生淨虧損及於2022年及截至2023年6月30日止六個月產生淨經營現金流出，原因是我們一直著重於建設及設立醫療機構以及發展醫用設備、軟件及相關服務，由於醫院行業的重資產性質，大額初始投資乃屬必要。我們認為，有關初始投資對於我們為把握住患者及企業客戶帶來的重大變現機會而擴大地域覆蓋面必不可少。為了在未來幾年改善我們的淨經營現金流出狀況，我們主要計劃(1)推動我們收入的可持續增長，及(2)控制我們的收入和開支的成本，尤其是控制我們的日常運營現金流出。

具體而言，我們計劃通過以下方式推動我們收入的可持續增長(i)增加我們醫院業務下醫療機構的患者就診次數和每次就診的平均支出，同時我們加大力度從COVID-19疫情的影響中恢復過來，吸引患者並擴大我們的服務範圍(如質子治療服務)。由於廣州醫院的質子中心預期將於2024年3月開始營運，我們預期不僅自質子治療服務產生相關收入，亦作為綜合癌症治療計劃的一部分，為我們醫療機構提供的其他腫瘤醫療服務吸引潛在質子治療患者。此外，隨著其他八家具具有國際醫學中心差異化專業知識的私營或公立醫療機構的逐步開放，我們預期上海影像中心作為中國設備最完善及最大的影像診斷中心之一，亦將吸引更多來自其他八家有限或並無先進影像診斷服務的醫療機構轉診的患者(倘有關需求出現)；(ii)通過與更多商業保險公司合作及擴大更多保險類型(如專門為不同類型的癌症、癌症篩查服務或質子治療而設計的保險類型)，增加採用商業保險賬單的患者比例，旨在為我們的醫療機構吸引更多患者就診，並提高其在具有相對較高毛利率的先進腫瘤醫療服務方面的支出。為此，我們已成立業務拓展團隊，以拓展商業保險業務；及(iii)新增毛利率相對較高的客戶數量和服務類型，並加強醫用設備、軟件及相關服務下對客戶的收款工作，加速我們的業務從COVID-19疫情的影響中恢復過來。舉例而言，我們於未來五年將繼續實施客戶獲取策略，將客戶基礎擴展至新的地理區域，如雲南省及廣西省，我們過往曾與當地客戶合作，並一直在研究其對醫用設備的市場需求。

此外，我們計劃通過(i)優化我們的日常運營以提高臨床實踐效率，同時提高我們醫療機構的醫用設備及設施的利用率，控制我們的收入成本及開支，尤其是控制我們的日常運營現金流出。我們相信，短期內我們的醫療機構擁有充足的醫用設備，並不斷提高先進醫用設備的利用率。例如，截至2023年10月31日止十個月，上海影像中心的CT檢查、超聲波檢查、PET/CT檢查及MRI檢查數目分別達到10,294次、26,938次、4,917次及4,909次，同比分別增長約150.6%、119.6%、122.1%及177.2%；及(ii)優化僱員人數及存貨管理等。例如，我們計劃尋求具有成本效益的國內替代品替代相對昂貴的出口藥品、醫用設備及耗材，並在批量採購時爭取折扣，以節省我們在採購及存貨方面的支出。我們亦計劃透過合併辦公室空間及搬遷至租金較低的辦公室以減少辦公室租金支出。

---

## 財務資料

---

新成立的醫療機構要吸引到患者及產生足以抵銷初始投資的成本及開支的較大收入，仍需假以時日。我們的策略一直在推動業務的長期可持續增長，並通過持續研究及應用先進的腫瘤診療技術而於行業內創造更多價值。管理層認為，於試行擴量階段，我們仍處於醫療機構商業化能力建設的較早期階段。因此，儘管我們的業務規模不斷擴大，但如上所述，在可預見的未來，我們可能會繼續出現淨虧損及淨經營現金流出。我們預計於2023年及2024年將產生淨虧損，於2023年產生淨經營現金流出。

展望未來，我們預期主要通過持續的收入增長及提升成本效益而實現及維持盈利能力，伴隨著於首次公開發售前投資者的特別權利終止後可贖回注資由負債轉為權益所致可贖回注資的利息費用對銷，實現融資成本預期下降。我們未來的盈利能力取決於多項因素，包括我們將服務產品有效變現及以具有成本效益的方式持續增加收入的能力。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 於過往，我們已產生淨虧損、經營活動所用現金淨額、流動負債淨額及虧絀總額，因而我們可能無法實現或維持盈利能力」。

### 推動持續的收入增長

我們的收入由2020年的人民幣166.3百萬元大幅增至2021年的人民幣470.5百萬元，並進一步增至2022年的人民幣472.2百萬元。我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣143.8百萬元增加98.3%至2023年同期的人民幣285.2百萬元。由於我們主要從事兩個業務分部，收入的可持續增長主要取決於(1)醫院業務項下醫療機構的患者就診次數及每次就診平均費用；及(2)客戶數量及醫用設備、軟件及相關服務項下彼等採用的更全面的服務類型。

### 醫院業務

隨著我們現有醫療機構經營持續向好及新醫療機構的開業，醫院業務得到持續發展，故醫院業務所得收入由2020年的人民幣83.5百萬元增至2021年的161.2百萬元，並進一步增至2022年的人民幣218.4百萬元，並由截至2022年6月30日止六個月的人民幣83.0百萬元增至2023年同期的人民幣159.3百萬元。我們醫療機構產生的醫療服務收入主要取決於患者就診次數及就診人次平均收費。我們自營醫療機構的門診就診人次由2020年的27,713人次增加至2021年的50,622人次，並進一步增加至2022年的63,119人次，並由截至2022年6月30日止六個月的25,189人次增加至2023年同期的41,810人次，以及平均每次門診就診費用由2020年的人民幣2,809.6元增加至2021年的人民幣3,001.5元，並由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,239.9元增至2023年同期的人民幣2,794.4元，主要受我們現有醫療機構及新成立醫療機構的有機增長所推動，該等醫療機構於相關期間投入運營並逐步擴大規模。我們預期該趨勢將持續，原因為我們繼續受益於更大的規模經濟。平均每次門診就診費用由2021年的人民幣3,001.5元減少至2022年的人民幣2,412.6元，主要原因為(1)門診就診所得收入減少，主要由於上海門診部及上海影像中心平均每次門診就診費用通常較高，且所得收入有所減少，有關減少乃由於2022年第二季度因COVID-19疫情區域性復發期間上海實施封閉管理措施而暫時停診，及(2)廣州醫院於往績記錄期間的平均每次門診就診費用通常較低，且於2022年的門診就診增加，因為我們逐步擴大我們的醫療機構規模，就診患者增加。

於往績記錄期間，我們自營醫療機構的住院就診人次及平均每次住院就診費用穩定增長。請參閱「— 影響我們經營業績的關鍵因素 — 我們醫院業務項下的患者就診及平均費用」。具體而言，於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們自營醫療機構的住院就診人次分別為491人次、778人次、2,999人次、1,282人次及1,757人次，而平均每次住院就診費用分別為人民幣11,511.8元、人民幣11,820.9元、人民幣21,888.7元、人民幣20,582.5元及人民幣24,146.6元。於往績記錄期間，平均每次住院就診費用的增加主要由於現有醫療機構的有機增長及新建醫療機構於相關期間開始運營並逐步擴大規模。具體而

---

## 財務資料

---

言，廣州醫院於2021年開始運營，並錄得平均每次住院就診費用由2021年的人民幣21,562.1元增至2022年的人民幣25,599.9元及截至2023年6月30日止六個月的人民幣25,679.9元，乃主要因廣州醫院逐步擴大規模時增加其提供的服務產品類型。截至2023年10月31日止十個月，我們醫療機構的住院就診人次達3,085人次。儘管於COVID-19疫情期間，病情不嚴重的患者或會減少住院就診，但從長遠看，我們預期對腫瘤醫療服務的需求將會恢復，原因是COVID-19疫情僅於短期內拖延了有關需求，而非消除了患者對腫瘤醫療服務的需求，於2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月住院就診的增長趨勢證明了這一點。

儘管大同醫院因COVID-19疫情的影響及大同市的本地化情況而未能盈利，但考慮到以下因素，我們預期廣州醫院及規劃中的上海醫院將實現可持續業務增長：(1)廣州醫院及上海醫院定位為提供以精準放療為特色的腫瘤多學科診療服務的綜合性腫瘤醫院，能夠吸引及服務更廣泛且有各種醫療需求的患者群，相比之下，大同醫院為一間綜合治療能力有限的腫瘤專科醫院；(2)根據弗若斯特沙利文報告，廣州醫院及上海醫院分別坐落於大灣區及長江三角洲地區的國際大都市的黃金地段，人均可支配收入及購買力顯著較高，商業醫療保險的採用範圍更廣，與公共醫療保險相比具有更高的支付能力，且與大同市相比，更能吸引來自鄰近地區尋求優質醫療資源的患者。具體而言，根據同一資料，2022年上海和廣東省居民人均可支配收入分別為人民幣79,610元和人民幣47,065元，高於全國平均水平的人民幣36,883元和山西省(大同市所在省)的人民幣29,178元。同一資料還顯示，2021年，上海市和廣東省住院病人的人均醫療費用分別為人民幣22,960元和人民幣14,104元，高於全國平均水平的人民幣11,002元和山西省的人民幣10,128元；(3)我們預期通過廣州醫院及上海醫院二期工程的設立，在大灣區及長江三角洲地區的醫療機構之間實現更高的協同效應，以提升我們的品牌知名度、吸引更多患者及提高我們在醫用設備及耗材採購定價談判方面的議價能力；及(4)我們的上海門診部及上海影像中心於2020年至2021年在收入及門診就診方面實現了快速業務增長，並繼續從COVID-19疫情的影響中恢復，從截至2023年10月31日止十個月的門診就診人次分別為16,004人次及14,942人次可見一斑，為類似情況的上海醫院樹立了範例。隨著我們的新開設醫療機構(主要包括於2020年開始全面運營的上海影像中心及於2021年開業的廣州醫院)走過試行擴量期，我們預期患者就診次數及每次就診平均費用將伴隨我們醫療機構的服務產品不斷擴展及醫生的聲譽的提升而將持續增長。

目前，中國的腫瘤醫療資源的供應短缺。根據弗若斯特沙利文報告，隨著對癌症治療的需求不斷增長及獲得治療的機會不斷增多，中國腫瘤醫療服務市場的市場規模(按收入計)預期將由2022年的人民幣4,951億元以11.6%的複合年增長率增長至2026年的人民幣7,687億元。根據同一資料，中國私營腫瘤醫療服務市場的市場規模(按收入計)預期將由2022年的人民幣530億元以19.8%的複合年增長率增長至2026年的人民幣1,092億元。中國的放射治療市場亦處於早期發展階段。根據同一資料，隨著中國放射治療的不斷普及及放療技術的進步，中國的放療服務市場預期將由2022年的人民幣554億元以14.7%的複合年增長率增長至2026年的人民幣961億元。於2022年，放射治療於中國的滲透率僅為34%，而於同年於美國的滲透率則為64%。中國放射治療資源目前不足以滿足癌症患者日益增長的治療需求，表明市場增長潛力巨大。作為截至2022年12月31日的中國第二大民營腫瘤醫療集團(按自營或在管醫療機構數目及自營或託管的放療設備單位數目計)，我們認為，我們有能力憑藉專業的癌症治療技術及醫生，持續把握有利的行業趨勢，從而鞏固我們的市場領先地位。

為推動我們的收入增長及實現醫院業務的長期盈利能力，我們預期將持續吸引患者

## 財務資料

及擴大我們的服務範圍，從而實現更高的就診人次平均收費。下表概述我們已採取及計劃於未來持續實施的業務舉措。

業務舉措	實施狀態	附加措施	經營及財務表現改善的理由
利用先進的醫用設備提供前沿的腫瘤治療服務	<p>我們一直通過採購及升級醫用設備及應用我們醫療機構先進的癌症診斷及治療技術來提供前沿的腫瘤治療服務。例如，當我們於2018年10月收購上海門診部時，其僅配備一套加速器及其他基本設備。我們於2020年在上海門診部進一步部署另一套加速器及其他先進的腫瘤診斷及治療設備，以支持其業務發展。我們持續為我們的醫療機構增加及升級醫用設備，截至2023年6月30日，共20台大型醫用設備，主要包括伽瑪刀系統、直線加速器及影像診斷設備(包括用於PET/CT、MRI及CT的設備)。截至最後實際可行日期，我們利用我們先進的醫用設備及醫用技術一直為我們的醫療機構提供多種精準放療，主要包括IMRT、IGRT、VMAT、SRT及近距離放療。具體而言，於2022年，我們為廣州醫院的兒科患者引進全身放療。</p> <p>我們一直在改進我們對先進醫用設備的使用。例如，截至2023年10月31日止十個月，上海影像中心CT檢查、超聲檢查、PET/CT檢查及MRI</p>	<p>我們預期為我們的醫療機構持續應用先進的腫瘤診斷及治療技術，主要增加廣州醫院及上海醫院的質子治療服務。具體而言，我們已完成具備四個治療艙的廣州醫院質子中心的建設，並於2022年11月開始質子治療設備的臨床試驗。廣州醫院質子中心正在準備質子設備的甲類大型醫用設備配置許可證的申報工作。我們亦預期於2025年完成部署了質子設備的上海醫院質子中心的建設。</p> <p>我們認為短期內我們有充足的醫用設備。長遠看，根據隨後的實際業務需求，我們計劃為我們的醫療機構(如上海影像中心)採購及升級醫用設備，以提高患者需求及技術升級。</p>	<p>我們認為腫瘤治療服務的旗艦治療方案(如於2022年，中國僅兩家運營中的質子治療中心提供質子治療)將提升我們的品牌知名度並吸引更多的患者就診。此外，根據弗若斯特沙利文報告，更複雜的影像診斷及治療方法(如兒科患者的全身放療)能提高服務單位定價。請參閱「行業概覽 — 中國的精準放療市場 — 市場規模」及「行業概覽 — 中國的精準放療市場 — 主要動力和發展趨勢」。</p> <p>此外，我們認為新增的醫用設備能延長設備運作總時數、提升服務能力及擴大服務範圍，從而帶來更多的患者就診。尤其是，隨著國際醫學中心內具有差異化專長的其他八家私營及公立醫療機構逐步開業，我們預期我們作為中國設備最完善及最大的影像診斷中心之一的上海影像中心亦會吸引更多其他八家提供有限或並無先進影像診斷服務的醫療機構的患者(倘有關需求出現)。</p>

## 財務資料

業務舉措	實施狀態	附加措施	經營及財務表現改善的理由
擴大現有醫療機構	<p>檢查分別達到 10,294 次、26,938 次、4,917 次及 4,909 次，分別同比增長約 150.6%、119.6%、122.1% 及 177.2%。</p> <p>我們已成功建設或收購七家醫療機構並將其投放運營。截至最後實際可行日期，上海醫院正在建設中，廣州醫院二期正處於建設規劃階段。</p> <p>我們一直在改進我們對現有醫療機構的使用。截至 2023 年 10 月 31 日止十個月，我們自營醫療機構的門診就診及住院就診人次分別為 68,437 人次及 3,085 人次，分別同比增長約 33.0% 及 25.7%。我們亦見證了越來越多的患者前來接受我們的放射治療。截至 2023 年 10 月 31 日止十個月，上海門診部及廣州醫院接受放射治療的新增患者分別為 676 人次及 603 人次，分別同比增長約 89.9% 及 59.9%。</p>	<p>我們預計於 2025 年 9 月完成上海醫院一期建設，及於 2024 年 10 月完成上海醫院二期建設的地下結構施工。上海醫院一期預計於 2026 年 1 月開始運營。我們預期廣州醫院的二期建造工程將於 2026 年動工，預計將於 2027 年增設 300 張病床投入使用。</p>	<p>我們認為，醫療機構的擴建及升級能提升我們的服務能力並擴大服務範圍，從而帶來更多的患者就診。</p>
增強線下與線上醫療機構之間的交叉銷售	<p>我們一直在發揮線下與線上醫療機構之間的協同作用，從而拓寬客戶群體。具體而言，截至 2023 年 6 月 30 日，於我們的互聯網醫院合共 219 名個人用戶中，有九名用戶先前曾到我們的線下醫療機構就診，並被分流至互聯網醫院，而有 188 名用戶於接受互聯網醫院的服務</p>	<p>我們計劃進一步挖掘互聯網醫院用戶的機會，推介該等用戶接受我們線下醫療機構所提供的醫療服務，反之亦然。我們於未來五年計劃採取的措施主要包括通過線上及線下醫療機構推出更多共同提供的服務，如線下檢查及國際問診的線上預約，以及將互聯網醫院的服務擴</p>	<p>我們認為，線下與線上醫療機構之間的交叉銷售可拓寬患者群體，從而帶來長期業績提升。</p>

## 財務資料

業務舉措	實施狀態	附加措施	經營及財務表現改善的理由
積累技術優勢及行業經驗	我們一直在積極參與各類醫學研究活動以培訓醫療專業人員並增強我們的腫瘤醫療服務專長，我們亦參與制定國家行業標準。通過與MD安德森的合作，我們已採用其尖端癌症治療方面的專長以及相關的質量控制方案及方法，如其MDT實踐指南。通過與梅奧醫學中心的協作，廣州醫院亦已制定一套與梅奧醫學中心的標準相當的服務標準，涵蓋我們的臨床方案、手術程序、MDT方法、患者管理計劃、醫院管理及設備質量控制措施。我們亦已於2020年11月與蘇州大學聯合創辦質子重離子研究中心。我們參與制定多項國家放射治療行業標準。於2022年2月，我們獲中國國家癌症中心選定為制定最新版《國家腫瘤質控中心放射治療質控指南》的編輯之一。	我們預期通過醫學研究活動及開展合作而持續增強我們的腫瘤醫療服務專長。具體而言，我們計劃開展更多與質子放射治療及重離子放射治療相關的臨床研究項目及基礎醫學理論以及技術開發項目，如質子放射治療局部復發鼻咽癌的臨床試驗。具體而言，我們計劃於未來五年內開展約30至40個醫學研究項目，並參與約五個行業標準的制定。	我們認為，參與醫學研究活動可提升我們的服務能力，為我們的醫療專業人員提供寶貴的學習及發展前景，並提升我們的品牌聲譽及知名度，從而擴大患者群體。
提升品牌知名度	我們一直在提升品牌知名度，並已成功樹立作為中國腫瘤醫療服務提	我們計劃通過發起或參與各類行業研討會、醫學研究活動及行業標準	我們認為，卓越的品牌知名度及患者信任可不斷吸引新患者。

## 財務資料

業務舉措	實施狀態	附加措施	經營及財務表現改善的理由
	<p>供商的聲譽。自2021年6月起，隨著廣州醫院開業及運營，我們已進一步提升了我們的品牌於患者中的聲譽及知名度。</p> <p>我們已經連續兩年與MD安德森合作舉辦聯合年度學術會議，以提升我們品牌的知名度及影響力。2022年年度學術會議累計在線觀看人數超過350,000人次。</p> <p>我們於廣州醫院的醫療專業人員成功進行了許多困難及複雜的外科手術，如單側乳腺癌改良根治術以及腹部無輔助切口經直腸脫出標本(NOSSES IV)的腹腔鏡直乙交界癌根治術，受到許多媒體的關注，累計超過70篇以廣州醫院為特色的報告，極大地提升了品牌知名度。</p>	<p>制定，持續提升我們的品牌。</p>	
增加採用商業醫保患者的比例	<p>我們已經積極地為我們的醫療服務推動商業醫保。於往績記錄期間，我們的部分醫療機構已就直接結算與若干第三方商業保險供應商訂立合作協議。倘我們提供的醫療服務符合資格獲相關商業醫療保險保單支付，患者可支付零或部分款項，餘額由我們與商業保險機構直接結算。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們來自與商</p>	<p>我們將繼續增加採用商業保險的患者。為此，我們就商業保險擴張成立了業務拓展團隊。尤其是，業務拓展團隊已經並將持續與商業保險公司討論合作計劃，以及增加更多保險類型，比如那些專門針對不同類型的癌症項目，癌症篩查服務，或質子治療。此外，我們的商業保險計劃將覆蓋廣州、深圳等一線城市，並重點關注珠江三角洲地區的二三線城市，如中山、</p>	<p>我們認為，便利的商業保險會讓更多患者到我們的醫療機構就診。根據弗若斯特沙利文報告，與僅採用公共醫療保險計劃的患者相比，採用商業醫療保險政策的患者更傾向於採用高級腫瘤醫療服務，如優質質子治療。</p>

## 財務資料

業務舉措	實施狀態	附加措施	經營及財務表現改善的理由
	業保險供應商直接結算的收入分別約為人民幣0.4百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣4.1百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣3.5百萬元，分別佔於同期醫院業務所得總收入的0.5%、0.6%、1.9%、1.8%及2.2%。	東莞、佛山、珠海、惠州等。我們目前與18家保險公司合作，並期待與更多國內領先的保險公司合作。  我們預計，我們來自商業保險供應商直接結算的收入佔我們醫院業務總收入的比例將於2023年達到約30%。	
擴張患者群體至東南亞市場	隨著亞洲對COVID-19疫情的疫情管理放緩，我們將努力吸引來自印度尼西亞及馬來西亞等東南亞國家的患者。我們於2023年1月在廣州醫院建立了行政工作小組以接收國際患者。	我們預計來自國際醫療中心部的國際患者的收入貢獻將佔2023年廣州醫院的總收入約5.0%。	我們認為向國際患者提供醫療服務將帶來更多患者的就診，從而增加我們醫療機構的收入。

隨著我們持續實施該等業務舉措，我們認為，我們的患者群體將持續擴大。我們認為，我們的早期投資已為整個醫療機構的增長奠定了堅實的基礎。從長遠來看，我們預期醫院業務所得收入將持續增加。

### 醫用設備、軟件及相關服務

於2020年，我們的醫用設備、軟件及相關服務所得收入為人民幣82.8百萬元，並顯著增至2021年的人民幣309.3百萬元，原因是我們持續升級服務能力及加大市場教育力度。我們的醫用設備、軟件及相關服務所得收入由2021年的人民幣309.3百萬元減少至2022年的人民幣253.8百萬元，此乃主要由於受到於2022年COVID-19疫情區域性復發期間運輸頻次減少及相關技術人員出行頻次減少的影響，導致醫用設備(主要包括大型醫用設備)的物流配送、安裝及驗收延遲所致。我們的醫用設備、軟件及相關服務所得收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣60.8百萬元大幅增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣125.9百萬元，主要是由於我們的業務得到發展及從COVID-19疫情的影響中恢復過來。於醫用設備、軟件及相關服務項下，我們向客戶提供醫用設備及軟件、管理及技術支持以及經營租賃服務。我們的醫用設備、軟件及相關服務所得收入亦取決於我們的客戶基礎。銷售及安裝醫用設備及軟件客戶的數目由2020年的七名增至2021年的44名，並由截至2022年6月30日止六個月的13名增至2023年同期的19名。管理及技術支持以及經營租賃客戶的數目由2020年的16名及九名分別增至2021年的33名及17名。我們銷售及安裝醫用設備及軟件的客戶數目由2021年的

## 財務資料

44名減少至2022年的29名。我們經營租賃的客戶數目由2021年的17名增至2022年的21名，並由截至2022年6月30日止六個月的12名增至2023年同期的16名。我們管理及技術支持的客戶的數目維持相對穩定，於2021年及2022年均為33名，並由截至2022年6月30日止六個月的21名減至2023年同期的15名。

中國腫瘤醫療的發展受醫療資源分佈不均的影響。因此，位於低綫城市的醫療機構可能缺乏優質設備、專業人才，最重要的是，缺乏統一的技術標準及操作規範。我們尋求通過供應先進的醫用設備，幫助醫院具備放射治療與影像診斷操作能力，我們亦協助醫院於醫療技術及運營管理方面實現全面發展。此外，我們已將線上線下醫療資源整合入雲平台，以提供多項雲服務，這實現了面向醫院的遠程服務。我們已有策略地積累專業知識並建立行業參與者網絡，包括醫療機構、研究機構及設備製造商，為我們醫用設備、軟件及相關服務的可持續增長夯實堅實基礎。

根據弗若斯特沙利文報告，隨著對醫療資源分配的需求日益增長，預期中國癌症治療支持服務市場將以8.6%的複合年增長率由2022年的人民幣70億元增長至2026年的人民幣97億元。具體而言，根據同一資料來源，預期雲平台服務市場將以更快的速率增長，將以18.9%的複合年增長率由2022年的人民幣1,162.2百萬元增長至2026年的人民幣2,324.0百萬元。作為中國癌症治療支持服務市場的第二大服務提供商(按2022年產生的相關收入計)，我們認為，憑藉我們積累的運營經驗、先進的醫療物資及服務，我們有能力從市場增長中持續獲益。

為推動我們的收入增長及實現醫用設備、軟件及相關服務的長期盈利能力，我們預期將持續吸引客戶並擴大我們的服務範圍。下表概述我們已採取及計劃於未來持續實施的業務舉措。

業務舉措	實施狀態	附加措施	經營及財務表現改善的理由
豐富服務產品，升級雲平台	<p>我們一直為醫院提供各種醫用設備以及放射治療及影像診斷的相關管理及技術支持服務。截至2023年6月30日，我們持續供應合共13個主要類別的醫用設備，主要包括影像診斷設備，包括適用於PET/CT、MRI、CT、數字X線攝影、超聲波及乳腺X光攝影的設備以及放療設備(包括伽馬刀系統及直線加速器)。</p> <p>自2019年初起，我們亦推出CSS服務作為試點計劃，逐步全面涵蓋雲平台醫用設備、軟件及相關服務的所有方面。自2020年12月推出首個雲平台嘉</p>	<p>我們預期於未來五年持續增加醫用設備的供應，包括適用於手術外科、麻醉科及其他醫院科室的設備。為確保各類優質醫用設備的供應，我們計劃基於對產品種類、定價、聲譽、服務、產品質量及交付時間表的綜合評估繼續與若干現有供應商合作。我們亦預期將於需要時委聘新供應商供應先進醫用設備。</p> <p>我們預期於未來五年進一步升級我們的雲</p>	<p>我們相信，更多服務產品可吸引更多客戶及帶來更多變現機會。此外，更多雲平台的功能及服務產品可提高服務單位定價。</p>

## 財務資料

業務舉措	實施狀態	附加措施	經營及財務表現改善的理由
	和雲影遠程醫療信息診斷平台以來，我們一直豐富雲平台的服務內容。自此，我們不斷推出新的雲平台並推出新服務，截至2023年6月30日提供的服務合共為五大類，主要包括影像診斷結果的數字化處理；遠程問診、放射模型、治療定制及質控；供應鏈管理；以及聯合研究、培訓及技術支持、協助醫院為其患者提供全方位的癌症診斷及治療服務。	平台，主要增加放療、設備控制及過程質控功能、特性及服務的自動靶區勾畫。	
執行定價策略以獲取客戶	我們已就醫用設備、軟件及相關服務制定客戶獲取策略。我們的長期戰略為通過向新企業客戶及目標醫院供應醫用設備獲取新企業客戶及目標醫院作為我們的終端客戶，通過提供綜合支持服務，協助醫院實現醫療技術及運營管理的全面發展。因此，我們有策略地以毛利率相對較低的水平推廣我們的醫療解決方案以獲取新的企業客戶。我們不斷擴大我們的銷售及安裝醫用設備及軟件，因為我們相信在我們開始為該等企業客戶服務後，毛利率相對較高的新商機可能會持續出現。具體而言，新商機將	我們預期繼續實施客戶獲取策略，於未來五年將客戶基礎擴展至新地區，例如雲南省及廣西省(我們與當地客戶有過往合作經驗，對其對醫用設備、綜合支持及雲平台服務的市場需求有所調研)，從而進一步覆蓋醫療資源相對稀缺的地區。  我們亦預期將定制銷售策略以滿足新目標市場的客戶需求。例如，我們將考慮委聘更多深入了解當地客戶並有資源	我們相信，執行適當的客戶獲取策略使我們能夠探索及刺激客戶在設備獲取、維護及技術支持、運營管理方面的需求，並獲得具有購買潛力的新客戶，從而為我們的醫用設備、軟件及相關服務帶來持續的後續商機。

## 財務資料

業務舉措	實施狀態	附加措施	經營及財務表現改善的理由
	<p>隨著設備供應而出現，包括設備的維修、養護及升級或我們的雲平台服務，以提供定制化及數字化服務等需求，由於更換供應商的成本相對較高，我們的管理及技術支持服務將持續產生強大的客戶黏性。因此，我們總體上策略性地以相對較低的價格推廣銷售及安裝醫用設備及軟件以獲得具有購買潛力的新客戶，從而帶來毛利率相對較高的經常性的商機(如管理及技術支持服務)。例如，我們向江蘇省南通市如皋博愛醫院供應頭部伽瑪刀，該醫院多年來一直為我們的合作醫院。我們一直為如皋博愛醫院提供綜合支持服務，進行該等醫用設備的維修及保養、提供技能培訓、操作指南服務及醫療技術支持以及通過我們的嘉和飛雲智能放療雲服務平台提供遠程放療服務。請參閱「業務—我們的醫用設備、軟件及相關服務—案例研究」。此外，我們亦自2019年起與山東淄博的一家合作醫院合作，提供一套直線加速器的設備租賃及基於該設備的綜合支持服務。於2021年，我們進一步擴大了服務範圍，包括通過嘉和飛雲智能放療雲服務平台提供的管理及技術支持服務。我們一直定期</p>	<p>積累的分銷商。我們亦將考慮培訓及於新地理區域部署自身的銷售人員以更好服務我們的客戶。</p>	

## 財務資料

業務舉措	實施狀態	附加措施	經營及財務表現改善的理由
	為此類醫院提供(其中包括)遠程診斷結果會診、遠程放療靶區勾畫、輻射建模及方案定制以及質量控制服務。		
積累技術優勢	我們一直專注於提升我們銷售及安裝醫用設備及軟件以及管理及技術支持服務的技術能力。截至最後實際可行日期，我們積累的雲平台相關技術主要包括雲平台的定制化能力及擴展性以確保無縫部署，我們管理及技術支持積累的相關技術主要包括設備狀態監控、故障警告、通過雲平台的遠程放療靶區勾畫及放射模型。	我們預期將繼續加強我們的技術優勢。我們於2023年6月開始進行頭部MRI人工智能引擎的臨床試驗，這將藉助文本和圖像處理能力促進高精度MRI影像診斷。此外，我們旨在豐富醫學影像相關人工智能算法庫，並通過我們的雲平台將該等人工智能技術應用於遠程影像診斷服務，旨在提高數字化癌症診斷的效率和準確性。	我們相信，尖端技術可提升我們的服務能力，從而吸引更多客戶使用及購買我們的服務。
提升品牌知名度	我們已成功推廣我們的醫用設備、軟件及相關服務。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們醫用設備、軟件及相關服務服務的企業客戶分別達29家、88家、77家及47家。具體而言，截至2023年6月30日，我們向17家合作醫院提供雲平台服務、管理及技術支持以及經營租賃服務。我們已在醫療資源相對稀缺的地區(如四川省涼山市)的醫院部署我們的雲平台。	於未來五年，我們計劃通過組織行業年會、參加約30至40個醫學研究項目及參與約五個行業標準的制定，引入腫瘤醫療能力，繼續推廣我們的品牌。此外，我們計劃通過將客戶群擴展至新地區(例如雲南省及廣西省)進一步提升我們的品牌知名度，從而進一步覆蓋醫療資源相對稀缺的地區。	我們相信，強大的品牌知名度及客戶信任可持續吸引具有潛在變現機會的新客戶。
發揮與醫院業務的協同效應	憑藉我們多年來在癌症治療及醫院運營方面積累的專業知識，我們為醫用設備、軟件	我們計劃通過雲平台服務連接醫療機構與我們的醫療專業人員，進一	我們相信，通過雲平台分享自營醫療機構的經驗

## 財務資料

業務舉措	實施狀態	附加措施	經營及財務表現改善的理由
	及相關服務的客戶服務。例如，通過我們的雲平台，偏遠地區的醫療機構能夠獲得我們醫療專業人員分享的先進腫瘤診斷及治療理念、技術及經驗。於2022年7月，我們廣州醫院和上海門診部的醫生為多家合作醫院的醫療專業人員進行了為期三天的線上培訓及舉行雲平台案例研究會議。我們分享了在精準放療方面的臨床經驗，特別是通過嘉和飛雲智能放療雲服務平台進行的遠程輻射建模及方案定制，旨在更好地為該等的醫院服務。截至最後實際可行日期，我們已與福建省福鼎市等低綫城市的逾10家醫院進行線上聯合會診、遠程放療協作、雲放療治療平台介紹會、培訓及學術研討。	步為醫療機構提供稀缺的醫療資源。於未來五年，我們擬將客戶基礎擴展至新地區，例如雲南省及廣西省，我們與當地客戶有過往合作經驗，從而進一步覆蓋醫療資源相對稀缺的地區。	可提升我們的品牌知名度，並吸引更多客戶為我們在中國(尤其是低綫城市)提供基於雲的遠程腫瘤醫療、供應鏈管理及綜合技術支持服務的潛在變現機會。

隨著我們持續實施該等業務舉措，我們相信，從長遠來看，我們的客戶基礎將繼續增長，且我們預期醫用設備、軟件及相關服務產生的收入將增加。

### 削減成本及開支佔收入百分比

我們在實現預期業務增長的同時有效控制收入成本及開支的能力對我們的盈利能力至關重要。

### 收入成本

我們的收入成本主要包括醫用設備及耗材成本、僱員福利開支以及折舊及攤銷成本。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的收入成本分別為人民幣159.0百萬元、人民幣517.6百萬元、人民幣614.8百萬元、人民幣230.2百萬元及人民幣320.2百萬元，分別佔我們同期收入的95.6%、110.0%、130.2%、160.0%及112.3%。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的固定成本(主要指僱員

## 財務資料

福利開支、折舊及攤銷以及租賃、維修及保養)分別為人民幣98.6百萬元、人民幣238.3百萬元、人民幣311.5百萬元、人民幣150.3百萬元及人民幣155.5百萬元，分別佔我們同期收入成本的62.0%、46.0%、50.7%、65.3%及48.6%。自2021年至2022年，我們固定成本的絕對金額及其佔收入成本的百分比增加，主要由於僱員福利開支及折舊及攤銷增加。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的僱員福利開支(指營運中醫療機構醫生、專業護士及護理員以及其他醫療專業人員的薪金、花紅、退休金及其他社會保障及福利)分別為人民幣34.5百萬元、人民幣128.9百萬元、人民幣171.8百萬元、人民幣79.5百萬元及人民幣82.1百萬元，分別佔我們同期收入成本的21.7%、24.9%、27.9%、34.6%及25.7%。於往績記錄期間，我們的固定成本(尤其是僱員福利開支)錄得大幅增加，主要與我們新開業醫療機構(主要包括於2020年開始全面投入營運的上海影像中心及於2021年6月開業的廣州醫院)的人員準備有關。鑒於精準放療服務領域急需人才，相關技能及經驗稀缺，我們提前委聘多名關鍵醫療專業人員及管理人員為廣州醫院提供精準放療，特別是質子治療相關服務。我們預計進行多點執業的該等醫療專業人員及管理人員的核心團隊亦能為上海醫院(特別是其質子中心)開業後的運營提供支持。儘管有該等安排，於試行擴量期，上海醫院仍可能會產生大量與廣州醫院類似水平的僱員福利開支，或出現負毛利率，但程度低於廣州醫院。為在實現上海醫院預期增長的同時有效控制收入成本及開支，我們亦將(1)優化其組織及員工架構，制定與其工作績效相匹配的僱員薪資，並培訓更多年輕僱員，而非設置不必要的高薪高級職位；(2)憑藉我們積累的患者基礎，獲得採購藥品及醫療耗材的定價優勢；及(3)利用我們多年運營上海門診部及上海影像中心所建立的品牌影響力及市場知名度吸引患者，並於開業後加快上海醫院的業務增長。在成立的醫療機構正常運行後，預計我們的醫療專業人員及其他輔助人員的人員配置將不會大幅增加。展望未來，我們將維持我們的醫療專業人員及其他輔助人員數目穩定，足以支持我們醫療機構的計劃經營規模。因此，儘管我們營運中醫療機構的患者就診次數增加，我們預期僱員福利開支將整體保持穩定。

下表概述我們為控制我們的收入成本已採取及計劃於未來持續實施的業務舉措。

業務舉措	實施狀態	附加措施	經營及財務表現改善的理由
控制僱員福利開支	我們為控制僱員福利開支已採取的措施主要包括(1)優化組織架構及員工架構，(2)精簡部門及調整基礎薪資以匹配僱員績效，(3)減少不必要的高薪高級職位，及(4)培訓更多年輕僱員。具體而言，於2023年上半年，我們進行員工優化，減少僱員津貼，以控制僱員福利開支。	於未來五年，我們計劃通過以下措施持續控制僱員福利開支：(1)通過培養初級醫療專業人員來優化我們的醫療專業團隊的架構，為我們的醫療機構提供篩查、診斷、治療及治療後健康管理等不同類型的腫瘤醫療服務，(2)優化工作流程並實施有效的績效評估計劃以提升效率，及(3)僱員平均工資保持每年約3.0%的適度增長率。	從長遠來看，我們認為，控制收入成本的增長率對於將我們的財務狀況從毛損轉為毛利潤而言至關重要。隨著業務規模效應的逐步實現，收入增速將超過收入成本增速，從而帶動毛利率提升。

## 財務資料

業務舉措	實施狀態	附加措施	經營及財務表現改善的理由
控制與現有設施有關的其他固定成本	其他固定成本主要包括折舊及攤銷以及租賃、維修及保養。我們為控制有關成本已採取的措施主要包括(1)採用統一的採購機制以降低採購及養護成本，(2)監控設備的利用率、養護率及閒置率，以達致充分利用，及(3)於2020年的COVID-19疫情期間根據相關政府減免政策申請減免我們醫療機構的租賃成本。	我們計劃進一步精簡我們的員工架構並合併具有相似職能的角色，從而幫助我們的自營醫療機構降低成本及提升效率。尤其是，於2023年，我們預計為廣州的醫療機構降低僱員福利成本約人民幣21.6百萬元，以及為上海的醫療機構降低成本約人民幣4.5百萬元。	
控制醫用設備及軟件成本以及藥品、耗材及其他存貨成本	醫用設備及軟件成本指採購我們用來提供給企業客戶的醫用設備及軟件的採購成本。藥品、耗材及其他存貨成本指採購我們醫療機構所使用的藥品及醫用耗材的成本。我們為控制有關成本已採取的措施主要包括(1)維持與多家供應商的合作關係以獲得定	我們預計，於醫療機構的試產擴量階段及之後，與現有設施有關的折舊及攤銷以及租賃、維修及保養成本將基本保持穩定。特別是，考慮到購買全套醫用設備的大額投資通常是各醫療機構建設期的一次性事件，預期未來幾年現有醫療機構的折舊額將保持穩定，待初始投資充分折舊後下降至相對較低水平。未來五年，我們計劃通過(1)進行預防養護以降低設備損壞率及控制養護成本，(2)定期評估與養護供應商的合作以優化其服務質量及定價，及(3)持續密切監控設備使用及定期進行成本效益分析以提高利用率及減少不必要的採購繼續控制有關成本。	未來五年，我們計劃通過(1)根據最新市場需求及運營業績分析為醫用設備、藥品、耗材及其他存貨制定更精確的採購預算計劃，旨在逐步降低藥品及醫用耗材開支，將開支維持在每年收入的約20.0%的水平，(2)將預算控制指標作為關鍵績效指標納入

## 財務資料

業務舉措	實施狀態	附加措施	經營及財務表現改善的理由
	價談判優勢，(2)採用統一的採購機制以降低採購成本及於批量採購中獲益，及(3)定期進行存貨檢查以提高利用率。具體而言，我們通過更換其他更具成本效益的品牌大幅降低了醫療耗材、試劑及其他耗材的成本，我們亦改善藥物的存貨周轉天數。我們採用上述策略，以於不影響我們日常業務運營的情況下提升運營效率，並控制藥品、耗材及其他存貨的成本。	我們的運營管理機制；及(3)定期評估與供應商的合作，以優化其服務質量及定價，並採購高性價比的醫療耗材。	

隨著我們繼續實施該等業務舉措，我們相信，從長遠來看，我們將會有效控制收入成本的增長。

### 經營開支

我們的經營開支主要包括銷售及分銷開支、行政開支以及研發開支。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們已產生的銷售及分銷開支分別為人民幣21.0百萬元、人民幣50.3百萬元、人民幣60.9百萬元、人民幣25.9百萬元及人民幣26.4百萬元，分別佔我們同期收入的12.7%、10.7%、12.9%、18.0%及9.2%。我們預期銷售及分銷開支將隨著我們醫療機構擴增及我們於推廣醫用設備、軟件及相關服務方面加大力度而有所增加。然而，由於我們提高了運營效率，我們預期銷售及分銷開支佔收入的百分比將會下降。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們已產生的行政開支分別為人民幣237.5百萬元、人民幣255.3百萬元、人民幣213.1百萬元、人民幣100.4百萬元及人民幣93.8百萬元，分別佔我們同期收入的142.8%、54.3%、45.1%、69.8%及32.9%。於2020年，行政開支佔收入的百分比屬重大，主要是由於與於2020年及2021年開業的醫療機構(主要包括廣州醫院)的開業前籌備工作相關的僱員福利開支的金額龐大。隨著新開醫療機構開始營業及現有的醫療機構擴大、其收入貢獻增加、擁有穩定的醫療專業團隊支持新開業醫療機構，我們預期，從長遠來看，行政開支佔收入的百分比將逐步下降。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們已產生的研發開支分別為人民幣11.3百萬元、人民幣40.4百萬元、人民幣41.3百萬元、人民幣17.7百萬元及人民幣18.5百萬元，分別佔我們於同期收入的6.8%、8.6%、8.8%、12.3%及6.5%。隨著我們將研發成果轉化為臨床應用，我們預期研發開支將持續增加。然而，由於我們提高了運營效率，我們預期研發開支佔收入的百分比將會下降。

下表概述我們為控制經營開支已採取及計劃於未來持續實施的業務舉措。

## 財務資料

業務舉措	實施狀態	附加措施	經營及財務表現改善的理由
控制銷售及分銷開支	我們為控制銷售及分銷開支已採取的措施主要包括(1)為營銷活動進行嚴格的預算規劃，(2)於制定新預算計劃前，審閱過往年度預算執行結果，及(3)實施嚴格政策以控制銷售及營銷員工的商務差旅活動。	於未來五年，我們計劃通過以下措施持續控制銷售及分銷開支：(1)審慎監控新銷售及營銷人員的擴增及必要性，及(2)通過持續實施具嚴格預算計劃的年度營銷及推廣項目計劃提升營銷及推廣活動的成本效益，每年的營銷及推廣開支佔我們收入的百分比不超過約10.0%。	從長遠來看，我們認為，控制經營開支的增長率對於我們的財務狀況從淨虧損轉為淨利潤而言至關重要。我們預期於未來經營開支的絕對金額將隨著業務增長而持續增加。然而，隨著我們業務規模的擴大，我們預期將受益於規模經濟，從而將提高運營效率，因此，經營開支總額佔收入的百分比預期將於不久的未來下降。
控制行政開支	我們為控制行政開支已採取的措施主要包括(1)進行嚴格預算規劃以控制辦公費用支出，(2)與多家供應商合作以降低辦公設施採購成本，(3)定期審閱與合作酒店的協議以降低商務差旅活動的住宿成本，及(4)實施嚴格政策以控制行政員工的商務差旅活動。	於未來五年，我們計劃通過以下措施持續控制行政開支：(1)鼓勵無紙化辦公及辦公用品循環利用，(2)協調辦公用品及車輛需求以提高利用率，及(3)嚴密管理行政開支預算及精簡組織架構，從而提升行政管理運作效率。由於我們預期於未來五年不會在現有服務的基礎上簽約大量諮詢及專業服務，我們預期我們的諮詢及專業服務費將維持相對穩定，佔同期收入的百分比將有所下降。	
控制研發開支	我們已申請政府資金以支持研發活動。	於未來五年，我們計劃通過以下措施持續控制研發開支：(1)通過持續實施具嚴格預算計劃的年度研發項目計劃，提升研發活動的成本效	

## 財務資料

業務舉措	實施狀態	附加措施	經營及財務表現改善的理由
		益，及(2)通過調整研發團隊的人員組成而持續優化其架構，每年的研發開支佔我們收入的百分比不超過約7.0%。	

隨著我們持續實施該等業務舉措，我們認為，從長遠來看，我們將有效控制經營開支的增長。

於往績記錄期間，儘管我們的收入成本及經營開支均有所增加，但我們認為，我們服務產品的可持續收入增長將稀釋且最終抵銷收入成本及經營開支的增加，從而實現盈利。我們認為，我們的收入成本及經營開支屬於可計量及可控制，且乃按照於長期成功的策略進行支出。具體而言，由於我們的大部分成本及開支均涉及(1)醫院業務項下醫療機構建設及(2)醫用設備、軟件及相關服務項下銷售及安裝醫用設備及軟件，直至2027年(屆時廣州醫院二期預期將已營業，而上海醫院預期將於2026年動工後滿一年及於我們推出首個雲平台後五年)，我們預期成本結構將保持在較高水平。隨著不斷提高運營效率及業務分部逐步實現規模經濟，我們預期收入成本及經營開支的年增長率(按收入百分比計)將自2025年起開始放緩。展望未來，我們預期將持續評估及監控收入成本及經營開支的有效性及效益。

### 可贖回注資的利息費用

我們分別於2020年、2021年、2022年及截至2022年6月30日止六個月的重大融資成本及可贖回注資的利息費用亦導致我們同期的淨虧損狀況。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的融資成本分別為人民幣323.5百萬元、人民幣435.3百萬元、人民幣274.5百萬元、人民幣222.5百萬元及人民幣54.9百萬元，分別佔我們同期收入的194.5%、92.5%、58.1%、154.7%及19.2%。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，於融資成本內，有關可贖回注資的利息費用分別為人民幣272.7百萬元、人民幣343.6百萬元、人民幣163.9百萬元、人民幣163.9百萬元及零，分別佔我們同期收入的163.9%、73.0%、34.7%、114.0%及零。

我們分別於2020年、2021年、2022年及截至2022年6月30日止六個月的可贖回注資主要歸屬於計入融資安排內的首次公開發售前投資者的特別權利，該權利入賬為金融負債。於提交上市申請前，首次公開發售前投資項下所有特別權利均已予以終止。因此，可贖回注資於特別權利終止後由負債轉為權益，且日後將不會就有關首次公開發售前投資的可贖回注資收取利息。有關詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構 — 首次公開發售前投資 — 首次公開發售前投資者的特別權利」及附錄一會計師報告附註30。因此，截至2023年6月30日，我們並無錄得可贖回注資，且我們已恢復至權益總額狀況。

因此，我們的可贖回注資不再產生利息費用，這對我們的長期盈利能力至關重要。

---

## 財務資料

---

董事認為，儘管目前處於虧損，但我們的業務仍屬可持續發展，理由如下。

- **把握不斷增長的市場需求。**中國腫瘤醫療服務市場及癌症治療支持服務市場由於腫瘤醫療資源供應緊缺、需求強勁而不斷增長。作為中國第二大民營腫瘤醫療集團(按截至2022年12月31日的自營或在管醫療機構數目及自營或在管放療設備台數計)及中國癌症治療支持服務市場第二大參與者(按於2022年產生的相關收入計)，我們認為，憑藉我們專業的癌症治療技術及醫生，我們有能力抓住行業趨勢及鞏固我們的市場領先地位。
- **回收醫院業務的重大初始投資。**我們的醫院業務具有重大初始投資的特點。於新醫療機構投入運營前，我們會產生大量開支，包括建設及裝修成本、員工成本及設備成本，這可能會對我們的流動資金及盈利能力產生短期負面影響。然而，由於許多有關初始投資屬固定成本(通常預期其不會持續顯著增長)，隨著我們的醫療機構度過業績爬坡階段而變得全面成熟，我們預期不斷擴大的患者群體及彼等不斷增加的支出將轉化為可持續的收入增長，從而稀釋並最終抵銷成本及開支，而實現盈利。
- **提高醫療機構的毛利率。**我們於廣州的醫療機構自2020年至2022年的毛利率及我們於上海及大同的醫療機構自2020年至2021年的毛利率普遍錄得改善，加上患者群體不斷擴大及我們於上升階段逐步以具成本效益的方式管理該等醫療機構。具體而言，於2021年，我們已自上海門診部產生毛利，而於2022年，廣州醫院及廣州門診部的毛利率大幅提升。此外，截至2023年6月30日止六個月，廣州醫院及上海門診部的毛利率有所改善，上海影像中心的毛利較2022年同期有所提升，同時彼等快速發展且業務自COVID-19疫情的影響中恢復。
- **2021年及截至2023年6月30日止六個月的虧損率縮小，而在2022年COVID-19疫情反彈的情況下，虧損率保持穩定。**隨著我們的收入於2021年顯著增長，我們的淨利潤率由2020年的負355.5%顯著改善為2021年的負176.6%。此外，剔除可贖回注資的利息費用及上市開支的影響，我們的經調整淨虧損率(非香港財務報告準則計量)亦開始由2020年的負191.6%縮小至2021年的負103.6%。儘管有COVID-19疫情反彈的影響，但我們的淨利潤率由2021年的負176.6%顯著改善為2022年的負135.0%。我們的經調整淨虧損率(非香港財務報告準則計量)在同期保持相對穩定，分別為負103.6%及負99.8%，這表明我們的業務具有韌性。詳情請參閱「—非香港財務報告準則計量」。我們醫院業務的業績爬坡及業務從COVID-19疫情的影響中恢復之後，我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣143.8百萬元增加98.3%至2023年同期的人民幣285.2百萬元，而我們的淨利潤率亦於同期由負288.6%大幅改善至負75.1%。我們的經調整淨虧損率(非香港財務報告準則計量)亦由截至2022年6月30日止六個月的負173.9%收窄至2023年同期的負75.1%。
- **受益於醫用設備、軟件及相關服務的客戶獲取策略。**就醫用設備、軟件及相關服務而言，我們的長期策略為通過向客戶供應醫用設備來獲取新企業客戶及目標醫院作為我們的終端客戶，通過提供綜合支持服務，協助醫院實現醫療技術及運營管理的全面發展。因此，我們有策略地推廣我們毛利率相對較低的醫用設備及軟件的銷售及安裝以獲取具有購買潛力的新企業客戶，從而帶來經常性的業務機會。具體而言，新商機將隨著設備供應而出現，包括設備的維修、養護及升級或我們提供定制化及數字化服務的雲平台服務的需求，由於更換供應商

---

## 財務資料

---

的成本相對較高，將為我們的管理及技術支持服務持續創造穩固的客戶黏性。隨著客戶獲取策略的實施，我們預期將提高銷售及安裝醫用設備及軟件以及管理及技術支持服務的毛利率，從而通過不斷擴大客戶群體而實現盈利。

- **實施多項業務舉措。**如上文所述，我們已制定並開始實施具體策略及具體計劃以提升盈利能力，如拓展患者及客戶群體並鼓勵彼等與我們進行消費以及通過結構優化及預算規劃而持續提高運營效率及改善成本結構等多項業務舉措。
- **可贖回注資利息開支對銷。**隨著於首次公開發售前投資項下特別權利終止後可贖回注資由負債轉為權益，截至2023年6月30日，我們並無錄得可贖回注資，且日後將不會就有關首次公開發售前投資的可贖回注資收取利息費。因此，我們預期將極大程度地改善淨虧損狀況，原因是於往績記錄期間有關可贖回注資的利息費用對我們的盈利能力產生了重大負面影響。

基於上文所述，董事認為，儘管目前錄得虧損，我們的業務仍可持續發展。經考慮上文所述及進行相關盡職調查工作後，聯席保薦人並無注意到任何事宜，致使彼等對董事認為我們業務可持續發展的意見存疑。

上述前瞻性陳述乃基於對我們當前及未來業務戰略以及我們未來運營環境的眾多假設。該等前瞻性陳述涉及已知及未知的風險、不確定因素及其他因素，其中部分因素超出我們的控制範圍，這或會導致實際業績、表現或成就或行業業績與該等前瞻性陳述所明示或暗示的任何未來業績、表現或成就存在重大差異。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 於過往，我們已產生淨虧損、經營活動所用現金淨額、流動負債淨額及虧絀總額，因而我們可能無法實現或維持盈利能力」及「風險因素 — 與全球發售有關的風險 — 本招股章程所載前瞻性陳述受多項風險及不確定因素影響」。

### 各期間的經營業績比較

#### 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143.8百萬元增加98.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣285.2百萬元。

- **醫院業務。**我們的醫療機構所得收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣83.0百萬元增加91.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣159.3百萬元，乃由於隨著現有醫療機構（尤其是廣州醫院及我們於上海的醫療機構）的業績爬坡，且彼等的業務從COVID-19疫情的影響中恢復，我們的醫院業務繼續增長。具體而言，我們實現(1)醫療機構的住院及門診就診分別由截至2022年6月30日止六個月的1,282人次及25,189人次增加至2023年同期的1,757人次及41,810人次；及(2)平均每次住院就診費用及平均每次門診就診費用分別由截至2022年6月30日止六個月的人民幣20,582.5元及人民幣2,239.9元增加至2023年同期的人民幣24,146.6元及人民幣2,794.4元。
- **醫用設備、軟件及相關服務。**我們的醫用設備、軟件及相關服務所得收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣60.8百萬元大幅增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣125.9百萬元。
  - **銷售及安裝醫用設備及軟件。**我們的銷售及安裝醫用設備及軟件所得收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣27.1百萬元大幅增加至截至2023年6

---

## 財務資料

---

月30日止六個月的人民幣104.3百萬元，主要由於隨著我們的業務得到發展及加強市場宣傳工作以及業務從COVID-19疫情的影響(尤其是對大型醫用設備交付、安裝及驗收的物流旅行限制)中恢復，我們的銷售及安裝醫用設備及軟件客戶數目於同期由13名增加至19名。

- **管理及技術支持**。我們的管理及技術支持所得收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣22.5百萬元減少46.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣12.0百萬元，主要是由於(1)與三名管理及技術支持客戶(通常為中國低綫城市的大型公立醫院)訂立的協議於2022年到期，截至2022年6月30日止六個月收取的合約金額合共為人民幣6.4百萬元，而我們於2023年並無續約，原因是彼等受益於我們多年的綜合支持已實現其提升醫療及運營能力的目標，及(2)由於我們正在進行的軟件開發項目減少導致軟件開發服務收入減少。我們將尋求與該等前客戶及新客戶訂立新服務協議，以根據其當前需求提供定制服務，如通過互聯網醫院提供雲平台服務、軟件開發服務及醫療問診服務。
- **經營租賃**。我們的經營租賃所得收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣11.2百萬元減少14.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣9.6百萬元，主要是由於與四家經營租賃客戶訂立的協議於2022年到期，而我們於2023年並無續約，原因為我們戰略性地專注於擴張我們的銷售及安裝醫用設備及軟件以及管理及技術支持服務。

### 收入成本

我們的收入成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣230.2百萬元增加39.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣320.2百萬元，主要是由於(1)醫用設備及軟件成本因銷售及安裝醫用設備及軟件增長而增加人民幣68.7百萬元；及(2)藥品、耗材及其他存貨成本增加人民幣15.0百萬元，乃受我們現有醫療機構的業績爬坡及患者就診人次增加所推動。

- **醫院業務**。我們與醫療機構有關的收入成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣179.8百萬元增加12.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣203.0百萬元，主要是由於(1)藥品、耗材及其他存貨成本增加，乃受我現有醫療機構的業績爬坡及患者就診人次增加所驅動；及(2)折舊及攤銷增加，乃受我們醫療機構使用的醫用設備數量增加所推動。
- **醫用設備、軟件及相關服務**。有關醫用設備、軟件及相關服務的收入成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣50.4百萬元大幅增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣117.2百萬元。
  - **銷售及安裝醫用設備及軟件**。我們與銷售及安裝醫用設備及軟件有關的收入成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣26.3百萬元大幅增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣94.9百萬元，主要由於醫用設備及軟件的**成本增加**，與我們同期銷售數量的增長基本一致。
  - **管理及技術支持**。我們與管理及技術支持有關的收入成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣15.2百萬元減少7.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣14.1百萬元，主要受到與管理及技術支持收入一致的可變成本減少所推動。

## 財務資料

- **經營租賃**。我們與經營租賃有關的收入成本保持相對穩定，截至2022年6月30日止六個月為人民幣8.9百萬元，而截至2023年6月30日止六個月為人民幣8.1百萬元。

### 毛利／(毛損)及毛利率

由於上述原因，我們的毛損由截至2022年6月30日止六個月的人民幣86.4百萬元減少59.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣35.0百萬元，相應的毛利率分別為負60.1%及負12.3%。

- **醫院業務**。我們醫療機構的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的負116.6%增加至截至2023年6月30日止六個月的負27.5%，主要是由於我們現有醫療機構的業績爬坡及其業務從COVID-19疫情的影響中恢復，我們的醫院業務繼續增長，同時保持相對穩定的固定成本。具體而言，截至2023年6月30日止六個月與2022年同期相比，我們錄得廣州醫院及上海門診部的毛利率增加，上海影像中心獲得毛利，按收入貢獻計，這是我們最大的三個醫療機構，其患者就診人次及平均每次患者就診費用普遍有所增加。
- **醫用設備、軟件及相關服務**。我們醫用設備、軟件及相關服務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的17.1%下降至截至2023年6月30日止六個月的6.9%，主要受到管理及技術支持的毛利率下降所推動。
  - **銷售及安裝醫用設備及軟件**。我們銷售及安裝醫用設備及軟件的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的3.1%增加至截至2023年6月30日止六個月的9.0%，主要是由於截至2023年6月30日止六個月，我們提供了更多毛利率相對較高的大型醫用設備，以及我們的業務得到發展及從COVID-19旅行限制對大型醫用設備的物流配送、安裝及驗收的影響中恢復過來。
  - **管理及技術支持**。我們管理及技術支持的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的32.2%減少至截至2023年6月30日止六個月的負17.3%，主要由於與若干管理及技術支持客戶的協議到期及我們的軟件開發服務正在進行的軟件開發項目減少，導致我們管理及技術支持產生的收入減少，而我們仍產生相對穩定的固定成本，如僱員福利開支以及管理及技術支持的折舊及攤銷。
  - **經營租賃**。我們經營租賃的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的20.9%減少至截至2023年6月30日止六個月的15.1%，主要由於與若干經營租賃客戶的協議到期導致經營租賃產生的收入減少，而我們仍產生相對穩定的固定成本，如僱員福利開支及經營租賃的折舊及攤銷。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支保持相對穩定，截至2022年6月30日止六個月為人民幣25.9百萬元，而截至2023年6月30日止六個月為人民幣26.4百萬元。

### 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100.4百萬元減少6.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣93.8百萬元，主要是由於(1)作為我們精簡組織架構及控制經營開支的一部分，我們的行政人員及醫療專業人員的人數於2023年減少，導致僱員福利開支減少人民幣8.6百萬元；及(2)作為我們控制經營開支的一部分，我們終止租賃用作行政辦公室的物業，導致租賃、維修及保養減少人民幣4.5百萬元。

---

## 財務資料

---

### 研發開支

我們的研發開支保持相對穩定，截至2022年6月30日止六個月為人民幣17.7百萬元，而截至2023年6月30日止六個月為人民幣18.5百萬元。

### 其他收入及其他收益淨額

截至2023年6月30日止六個月，我們錄得其他收入及其他收益淨額人民幣11.3百萬元，而截至2022年6月30日止六個月則錄得其他收入及其他收益淨額人民幣34.6百萬元，主要是由於應收關聯方款項的減值虧損撥回減少人民幣28.2百萬元，原因是截至2022年6月30日止六個月結清轉讓北京世紀友好股權的對價導致應收關聯方款項結餘減少。

### 融資成本

我們的融資成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣222.5百萬元減少75.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣54.9百萬元，主要由於可贖回注資的利息費用減少人民幣163.9百萬元，原因為終止首次公開發售前投資者的特別權利後，可贖回注資由負債轉撥至權益。

### 所得稅抵免

我們的所得稅抵免由截至2022年6月30日止六個月的人民幣3.1百萬元增加31.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣4.1百萬元，主要是由於因使用權資產折舊及於2023年添置新租賃協議的租賃負債的利息費用增加而導致確認遞延稅項抵免增加。

### 期內虧損

我們的淨虧損由截至2022年6月30日止六個月的人民幣415.1百萬元減少48.3%至2023年同期的人民幣214.3百萬元，乃由於(1)融資成本減少人民幣167.6百萬元；及(2)毛損減少人民幣51.4百萬元，部分被其他收入及其他收益淨額減少人民幣23.3百萬元所抵銷，原因均如上文所述。同期，我們的淨利潤率分別為負288.6%及負75.1%。

### 經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)

我們使用經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)以補充綜合財務報表。於截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別確認經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)人民幣250.1百萬元及人民幣214.0百萬元，經調整淨虧損率(非香港財務報告準則計量)分別為負173.9%及負76.6%。有關期內虧損與經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)的對賬，請參閱「非香港財務報告準則計量」。

### 截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

#### 收入

我們的收入由2021年的人民幣470.5百萬元增加0.4%至2022年的人民幣472.2百萬元。

- **醫院業務。**我們的醫療機構所得收入由2021年的人民幣161.2百萬元增加35.5%至2022年的人民幣218.4百萬元，主要是由於我們現有醫療機構(尤其是廣州醫院，其僅自2021年6月開始產生收入)業績爬坡，部分被上海門診部及上海影像中心所得收入減少所抵銷，原因為於2022年第二季度於上海COVID-19疫情區域性復發期間暫時停診。具體而言，我們(1)醫療機構的住院及門診就診分別由2021年的778人次及50,622人次增至2022年的2,999人次及63,119人次，及(2)平均每次住院就診費用由2021年的人民幣11,820.9元增至2022年的人民幣21,888.7元。

---

## 財務資料

---

- **醫用設備、軟件及相關服務。**我們的醫用設備、軟件及相關服務所得收入由2021年的人民幣309.3百萬元減少18.0%至2022年的人民幣253.8百萬元。
  - **銷售及安裝醫用設備及軟件。**我們的銷售及安裝醫用設備及軟件所得收入由2021年的人民幣217.6百萬元減少17.7%至2022年的人民幣179.2百萬元，主要是由醫用設備(主要包括大型醫用設備)的物流配送、安裝及驗收延遲所致，原因是受到於2022年COVID-19疫情區域性復發期間運輸頻次減少及相關技術人員出行減少的影響。
  - **管理及技術支持。**我們的管理及技術支持所得收入由2021年的人民幣64.6百萬元減少17.8%至2022年的人民幣53.1百萬元，主要是由於與三家管理及技術支持客戶(通常為中國低綫城市的大型公立醫院)的協議於2022年屆滿或提前終止，2022年的收取的合約金額合共為人民幣12.0百萬元，經考慮彼等受益於我們多年的綜合支持已實現其提升醫療及運營能力的目標，故我們並無續約。我們將尋求與該等前客戶及新客戶訂立新服務協議，以根據其當前需求提供定制服務，如通過互聯網醫院提供雲平台服務、軟件開發服務及醫療問診服務。
  - **經營租賃。**我們的經營租賃所得收入由2021年的人民幣27.2百萬元減少20.8%至2022年的人民幣21.5百萬元，主要是由於(1)與四家經營租賃客戶的協議於2022年屆滿，而屆滿後我們並未重續，原因為我們戰略性地專注於擴張我們的銷售及安裝醫用設備及軟件以及管理及技術支持服務，及(2)同期COVID-19區域性復發期間，因合作醫院的服務能力及患者群體有限，我們與其訂約百分比收費模式產生的收入減少，部分被於2022年新經營租賃客戶產生的收入所抵銷。

### 收入成本

我們的收入成本由2021年的人民幣517.6百萬元增加18.8%至2022年的人民幣614.8百萬元，主要是由於(1)僱員福利開支增加人民幣42.9百萬元，主要與廣州醫院的營運有關，(2)我們醫療機構所用醫用設備及物業的折舊及攤銷所致的折舊及攤銷增加人民幣35.2百萬元，及(3)藥品、耗材及其他存貨成本增加人民幣28.4百萬元，與我們醫療機構的增長基本一致，部分被醫用設備及軟件成本減少人民幣12.2百萬元所抵銷，乃由於於2022年COVID-19疫情區域性復發期間運輸頻次減少，導致醫用設備配送及供應的物流延遲，銷售及安裝醫用設備及軟件採購減少。

- **醫院業務。**有關醫療機構的收入成本由2021年的人民幣276.2百萬元增加41.6%至2022年的人民幣391.0百萬元，主要是由於(1)廣州醫院自2021年6月投入運營後，醫生、專業護士及護理人員以及其他醫療專業人員的僱員福利開支增加人民幣44.2百萬元，而有關開支先前在開業前入賬為行政開支，(2)我們醫療機構使用的醫用設備數量增加，導致折舊及攤銷增加，及(3)我們現有醫療機構的業績爬坡及患者就診人次增加，導致我們醫療機構使用的藥品、耗材及其他存貨成本增加。
- **醫用設備、軟件及相關服務。**有關醫用設備、軟件及相關服務的收入成本由2021年的人民幣241.5百萬元減少7.3%至2022年的人民幣223.8百萬元。

---

## 財務資料

---

- 銷售及安裝醫用設備及軟件。有關銷售及安裝醫用設備及軟件的收入成本由2021年的人民幣199.5百萬元減少16.9%至2022年的人民幣165.7百萬元，主要是由於2022年COVID-19疫情區域性復發期間運輸頻次減少，導致醫用設備配送及供應的物流延遲，採購減少，導致醫用設備及軟件成本減少。
- 管理及技術支持。有關管理及技術支持的收入成本由2021年的人民幣21.7百萬元增加78.3%至2022年的人民幣38.7百萬元，主要是由於負責提供軟件開發服務、醫療保健問診服務及其他遠程服務的員工人數增加，以服務業務擴張。
- 經營租賃。有關經營租賃的收入成本於2021年及2022年維持相對穩定，分別為人民幣20.3百萬元及人民幣19.4百萬元。

### 毛利／(毛損)及毛利率

由於上述原因，於2021年及2022年，我們分別錄得毛損人民幣47.1百萬元及人民幣142.6百萬元，相應的毛利率分別為負10.0%及負30.2%。

- 醫院業務。醫療機構的毛利率由2021年的負71.4%減少至2022年的負79.0%，主要由於(1)上海門診部及上海影像中心產生的收入減少，原因是2022年第二季度於上海COVID-19疫情區域性復發期間暫時停診，及(2)與其他醫療機構(主要包括廣州醫院)於2022年的運營相關的於試行擴量階段產生的僱員福利開支、折舊及攤銷以及醫藥耗材及其他存貨的成本有所增加。
- 醫用設備、軟件及相關服務。我們醫用設備、軟件及相關服務的毛利率由2021年的21.9%下降至2022年的11.8%。
  - 醫療解決方案。我們銷售及安裝醫用設備及軟件的毛利率由2021年的8.3%下降至2022年的7.5%，主要是由於銷售及安裝醫用設備及軟件所得收入有所減少，其減少由醫用設備(主要包括毛利率通常相對較高的大型醫用設備)的物流配送、安裝及驗收延遲所致，原因是受到2022年的COVID-19疫情區域性復發期間運輸頻次減少及相關技術人員出行減少的影響。
  - 管理及技術支持。我們管理及技術支持的毛利率由2021年的66.4%下降至2022年的27.2%。為了以我們的遠程服務為更多的企業客戶服務，於2021年下半年，我們開始(1)提供與我們的大型醫用設備綜合支持服務相比毛利率相對較低的軟件開發服務(符合行業標準)，及(2)通過互聯網醫院提供醫療問診服務，其在早期開發階段的員工成本相對較高且毛利率較低。此外，考慮到三家管理及技術支持客戶因我們多年來的綜合支持已實現其提高醫療及營運能力的目標，在我們與彼等的綜合支持服務協議於2022年屆滿後，我們並無續簽有關協議。
  - 經營租賃。我們經營租賃的毛利率由2021年的25.4%下降至2022年的9.8%，主要是由於於2022年COVID-19疫情區域性復發，合作醫院的服務能力及患者群體有限，我們與合作醫院的訂約百分比收費模式產生的收入減少，而我們提供該等服務的成本保持相對穩定。

---

## 財務資料

---

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2021年的人民幣50.3百萬元增加21.1%至2022年的人民幣60.9百萬元，主要是由於(1)我們的銷售及營銷團隊由截至2021年12月31日的45名銷售及營銷人員擴大至截至2022年12月31日的61名，導致僱員福利開支增加人民幣7.8百萬元，此乃由於廣州醫院自2021年6月開始運營產生的營銷需求所致，(2)與自2021年6月開始運營的廣州醫院及於2021年5月推出的互聯網醫院的業務擴張有關的營銷活動的增加從而導致辦公、差旅及雜項開支增加人民幣2.7百萬元以及營銷及推廣開支增加人民幣0.6百萬元。

### 行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣255.3百萬元減少16.5%至2022年的人民幣213.1百萬元，主要是由於(1)僱員福利開支減少人民幣23.8百萬元，主要是由於廣州醫院自2021年6月起開始營運，我們將其醫療專業人員相關的若干僱員福利開支計入收入成本，及(2)諮詢及專業服務費減少人民幣10.0百萬元，乃由於於2022年終止若干諮詢及專業服務。

### 研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣40.4百萬元增加2.3%至2022年的人民幣41.3百萬元，主要是由於(1)隨著研發活動增加，水電及辦公室開支增加人民幣1.4百萬元，及(2)設計及開發開支增加人民幣0.4百萬元，乃由於我們加大力度開發數字化系統，部分被僱員福利開支因我們的效率優化工作而減少人民幣1.0百萬元所抵銷。

### 其他收入及其他收益淨額

於2022年，我們錄得其他收入及其他收益淨額人民幣85.4百萬元，而於2021年則錄得其他收入及其他淨虧損人民幣7.8百萬元，主要是由於(1)我們於2022年就北京世紀友好仲裁程序有關的質子設備收到的損害賠償錄得一次性賠償收入人民幣50.0百萬元，及(2)於2022年，我們錄得貿易應收款項減值虧損撥備人民幣19.6百萬元，原因為我們加大結算力度導致應收關聯方款項結餘減少。

### 融資成本

我們的融資成本由2021年的人民幣435.3百萬元減少36.9%至2022年的人民幣274.5百萬元，主要是由於首次公開發售前投資者的特別權利終止後可贖回注資由負債轉為權益導致可贖回注資的利息費用減少人民幣179.7百萬元。

### 所得稅抵免

我們的所得稅抵免由2021年的人民幣5.2百萬元增加91.2%至2022年的人民幣9.9百萬元，主要是由於確認遞延稅項抵免因使用權資產折舊及於2022年新增租賃協議的租賃負債的利息費用增加而增加。

### 期內虧損

我們的淨虧損由2021年的人民幣831.1百萬元減少23.3%至2022年的人民幣637.2百萬元，主要由於(1)融資成本減少人民幣160.8百萬元，(2)2022年的其他收入及其他淨收益為人民幣85.4百萬元，而2021年的其他收入及其他淨虧損為人民幣7.8百萬元，(3)行政開支減少人民幣42.1百萬元，部分被同期(i)毛損增加人民幣95.5百萬元，及(ii)銷售及分銷開支增加人民幣10.6百萬元所抵銷，原因均如上文所述。我們同期的淨利潤率分別為負176.6%及負135.0%。

## 財務資料

### 經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)

我們使用經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)以補充綜合財務報表。於2021年及2022年,我們分別確認經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)人民幣487.6百萬元及人民幣471.2百萬元,經調整淨虧損率(非香港財務報告準則計量)分別為負103.6%及負99.8%。有關期內虧損與經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)的對賬,請參閱「— 非香港財務報告準則計量」。

### 截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度比較

#### 收入

我們的收入由2020年的人民幣166.3百萬元大幅增加至2021年的人民幣470.5百萬元。

- **醫院業務。**我們自醫療機構產生的收入由2020年的人民幣83.5百萬元增加93.0%至2021年的人民幣161.2百萬元,主要由於(1)我們的現有醫療機構的業績爬坡,及(2)廣州醫院、上海全科診所及互聯網醫院等新醫療機構開業。具體而言,我們(i)醫療機構的住院及門診就診分別由2020年的491人次及27,713人次增加至2021年的778人次及50,622人次,及(ii)平均每次住院就診費用及平均每次門診就診費用分別由2020年的人民幣11,511.8元及人民幣2,809.6元增加至2021年的人民幣11,820.9元及人民幣3,001.5元。
- **醫用設備、軟件及相關服務。**我們自醫用設備、軟件及相關服務產生的收入由2020年的人民幣82.8百萬元大幅增加至2021年的人民幣309.3百萬元。
  - **銷售及安裝醫用設備及軟件。**我們自銷售及安裝醫用設備及軟件產生的收入由2020年的人民幣26.1百萬元大幅增加至2021年的人民幣217.6百萬元,主要由於我們於2021年升級服務能力及為我們的銷售及安裝醫用設備及軟件加大市場宣傳力度,導致我們的銷售及安裝醫用設備及軟件客戶數目由2020年的七名增加至2021年的44名。於2021年,我們主要通過以下方式大幅擴大了銷售及安裝醫用設備及軟件的客戶群:(1)建立強大成熟的獲客團隊;(2)加強營銷力度,積極組織或參加國家級、省級或市級放療或影像學術或行業會議;及(3)升級雲平台,以滿足不同客戶需求。此外,我們建立了強大的客戶獲取團隊,其在銷售及安裝醫用設備及軟件的客戶獲取方面擁有經驗。我們的客戶獲取團隊由截至2020年12月31日的37名擴大到截至2021年12月31日的47名。
  - **管理及技術支持。**我們自管理及技術支持產生的收入由2020年的人民幣37.2百萬元增加73.9%至2021年的人民幣64.6百萬元,主要由於我們於2021年升級我們的服務能力及加大我們的管理及技術支持的市場宣傳力度,包括互聯網醫院向企業客戶提供的健康管理服務,導致我們的管理及技術支持客戶數量由2020年的16名增加至2021年的33名。
  - **經營租賃。**我們自經營租賃產生的收入由2020年的人民幣19.5百萬元增加39.1%至2021年的人民幣27.2百萬元,主要由於我們於2021年根據經營租賃協議收取的安裝付款增加,導致我們的經營租賃客戶數量由2020年的九名增加至2021年的17名。

#### 收入成本

我們的收入成本由2020年的人民幣159.0百萬元大幅增加至2021年的人民幣517.6百萬元,主要由於(1)隨著我們銷售及安裝醫用設備及軟件的增長,醫用設備及軟件成本增加人

## 財務資料

民幣171.5百萬元，(2)僱員福利開支增加人民幣94.5百萬元，此乃由於2021年6月廣州醫院開業相關的人員籌備工作，及(3)藥品、耗材及其他存貨成本增加人民幣36.8百萬元，與我們的醫療機構的增長基本一致。

- **醫院業務。**我們與醫療機構有關的收入成本由2020年的人民幣123.1百萬元大幅增加至2021年的人民幣276.2百萬元，主要是由於(1)我們在運營的線下醫療機構的醫生、專業護士及護理人員以及其他醫療專業人員的人數由截至2020年12月31日的132名增加至截至2021年12月31日的407名，導致僱員福利開支增加。具體而言，廣州醫院自2021年6月起開始運營後，醫生、專業護士及護理人員以及其他醫療專業人員的僱員福利開支增加人民幣69.6百萬元，而該等開支於廣州醫院開業前入賬列為行政開支，(2)我們的醫療機構使用的藥品、耗材及其他存貨成本增加，乃受到我們現有的醫療機構的業績爬坡及2021年新開業醫療機構(主要為廣州醫院)以及患者就診人次增加所推動，(3)我們醫療機構所用的醫用設備數量增加以及於2021年新開業醫療機構(主要為廣州醫院)，導致折舊及攤銷增加，及(4)與2021年新開業醫療機構(主要為廣州醫院)有關的租賃、維修及保養成本增加。
- **醫用設備、軟件及相關服務。**我們與醫用設備、軟件及相關服務有關的收入成本由2020年的人民幣35.8百萬元大幅增加至2021年的人民幣241.5百萬元。
  - **銷售及安裝醫用設備及軟件。**我們與銷售及安裝醫用設備及軟件有關的收入成本由2020年的人民幣16.8百萬元大幅增加至2021年的人民幣199.5百萬元，主要由於醫用設備及軟件成本的增加，與我們於2021年銷售數量的增長基本一致。
  - **管理及技術支持。**我們與管理及技術支持有關的收入成本由2020年的人民幣4.6百萬元大幅增加至2021年的人民幣21.7百萬元，主要由於負責提供設備管理、技術培訓、操作指導服務及醫療技術支持的員工人數增加，以服務於業務擴張。
  - **經營租賃。**我們與經營租賃有關的收入成本由2020年的人民幣14.4百萬元增加41.1%至2021年的人民幣20.3百萬元，與我們業務增長基本一致。

### 毛利/(毛損)及毛利率

由於上述原因，我們分別於2020年及2021年錄得毛利人民幣7.4百萬元及毛損人民幣47.1百萬元。於2020年及2021年，我們的毛利率分別為4.4%及負10.0%。

- **醫院業務。**我們醫療機構的毛利率由2020年的負47.5%減少至2021年的負71.4%，主要由於與我們廣州醫院於2021年開業有關的僱員福利開支、藥品耗材及其他存貨成本、租賃、維修及保養成本以及上升階段產生的經營成本大幅增加所致。鑒於精準放療服務領域急需人才，相關技能及經驗稀缺，我們提前委聘多名關鍵醫療專業人員及管理人員為廣州醫院開展精準放療，特別是質子治療相關服務。因此，我們於廣州醫院的收入成本中產生有關重大僱員福利開支。我們預計進行多點執業的該等醫療專業人員及管理人員的核心團隊亦能為上海醫院特別是其質子中心開業後的運營提供支持。由於廣州醫院於2021年初期試行擴量階段亦產生其他成本，而僅產生人民幣11.5百萬元的收入，故錄得重大毛損，導致於2021年醫院業務的毛利率有所下降。

---

## 財務資料

---

- **醫用設備、軟件及相關服務。**我們醫用設備、軟件及相關服務的毛利率由2020年的56.7%減少至2021年的21.9%。
  - **醫療解決方案。**我們銷售及安裝醫用設備及軟件的毛利率由2020年的35.7%下降至2021年的8.3%。我們的長期策略為通過向客戶供應醫用設備來獲取新企業客戶及目標醫院作為我們的終端客戶，通過提供綜合支持服務，協助客戶實現醫療技術及運營管理的全面發展。因此，我們有策略地以毛利率相對較低的水平推廣我們的銷售及安裝醫用設備及軟件以獲取新客戶。我們不斷擴大我們的銷售及安裝醫用設備及軟件業務，因為我們相信在我們開始為該等企業客戶服務後，毛利率相對較高的新商機可能會持續出現。具體而言，新商機可能隨著設備供應而出現，包括設備的維修、養護及升級或我們的雲平台服務以提供定制化及數字化服務等需求，從而為我們的管理及技術支持服務持續創造穩固的客戶黏性，乃由於更換供應商的成本相對較高。因此，我們策略性地以總體上相對較低的價格推廣銷售及安裝醫用設備及軟件以獲得具有購買潛力的新客戶，從而帶來毛利率相對較高的持續的後續商機(如管理及技術支持服務)。
  - **管理及技術支持。**我們管理及技術支持的毛利率由2020年的87.5%減少至2021年的66.4%。為通過遠程服務為更多企業客戶服務，於2021年下半年，我們開始提供(1)毛利率低於大型醫用設備綜合支持服務的軟件開發服務(符合行業標準)，及(2)通過互聯網醫院提供醫療保健問診服務，有關服務於早期發展階段的員工成本較高且毛利率較低。此外，我們與六家管理及技術支持客戶的綜合支持服務協議已於2021年屆滿，考慮到彼等受益於我們多年來的綜合支持已實現其提高醫療及營運能力的目標，於其屆滿後我們並無續簽該等協議。
  - **經營租賃。**於2020年及2021年，我們經營租賃的毛利率保持相對穩定，分別為26.4%及25.4%。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2020年的人民幣21.0百萬元大幅增加至2021年的人民幣50.3百萬元，主要是由於(1)營銷及推廣開支增加人民幣12.7百萬元，以及於2021年有效控制COVID-19疫情後銷售及差旅活動增加導致辦公、差旅及雜項開支增加人民幣4.8百萬元，及(2)僱員福利開支增加人民幣11.4百萬元，乃由於銷售及營銷團隊由截至2020年12月31日的13名銷售及營銷人員擴大至截至2021年12月31日的45名，此乃受(i)我們加大市場宣傳力度以推廣我們的醫用設備、軟件及相關服務，及(ii)於2021年8月收購北京和信康所推動。

### 行政開支

行政開支由2020年的人民幣237.5百萬元增加7.5%至2021年的人民幣255.3百萬元，主要由於(1)辦公、差旅及雜項開支增加人民幣14.6百萬元，(2)租賃、維修及保養增加人民幣8.0百萬元，及(3)折舊及攤銷增加人民幣6.8百萬元，此與廣州醫院、上海全科診所及大同診所於2021年開業前籌備有關，部分被以下各項所抵銷：(i)因若干諮詢及專業服務於2021年終止導致諮詢及專業服務費減少人民幣7.5百萬元，及(ii)僱員福利開支減少人民幣5.4百萬元，主要由於廣州醫院自2021年6月起開始運營，我們將運營中醫療機構的若干僱員福利開支入賬為收入成本，部分被2021年上海醫院開業前籌備相關的僱員福利開支若干增加所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 研發開支

我們的研發開支由2020年的人民幣11.3百萬元大幅增加至2021年的人民幣40.4百萬元，主要由於(1)我們的研發團隊由截至2020年12月31日的23名研發人員擴大至截至2021年12月31日的62名，導致僱員福利開支增加人民幣26.0百萬元，及(2)設計及開發開支增加人民幣2.5百萬元，此乃受我們加大力度開發雲平台及其他服務所推動。

### 其他收入及其他淨虧損

我們於2021年錄得其他收入及其他淨虧損人民幣7.8百萬元，而於2020年的其他收入及其他淨虧損則為人民幣11.8百萬元，主要由於我們於2021年因出售於北京世紀友好之股權確認出售附屬公司的收益人民幣30.0百萬元，部分被應收關聯方款項減值撥備增加人民幣29.6百萬元(採用預期信貸虧損模型的一般方法得出，且為非現金性質)所抵銷。

### 融資成本

我們的融資成本由2020年的人民幣323.5百萬元增加34.6%至2021年的人民幣435.3百萬元，主要由於(1)可贖回注資利息費用增加人民幣70.9百萬元，即隨著我們於2021年增加融資活動，計入融資安排內的首次公開發售前投資者的特別權利的應計利息有所增加，及(2)銀行及其他借款的利息費用增加人民幣40.4百萬元，以及我們加大融資力度以適應用於擴大醫院業務的資本支出增加。請參閱「— 債務 — 可贖回注資」。

### 所得稅抵免

我們的所得稅抵免由2020年的人民幣6.5百萬元減少19.5%至2021年的人民幣5.2百萬元，主要是由於確認遞延稅項抵免因使用權資產折舊及於2021年租賃修訂的租賃負債的利息費用減少而減少。

### 年內虧損

我們的淨虧損由2020年的人民幣591.3百萬元增加40.6%至2021年的人民幣831.1百萬元，主要是由於(1)融資成本增加人民幣111.8百萬元，(2)於2021年錄得毛損人民幣47.1百萬元，而於2020年則錄得毛利人民幣7.4百萬元，(3)銷售及分銷開支增加人民幣29.3百萬元，(4)研發開支增加人民幣29.1百萬元，及(5)行政開支增加人民幣17.8百萬元，乃由於上文所述各項原因。於2020年及2021年，我們的淨利潤率分別為負355.5%及負176.6%。

### 經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)

我們使用經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)以補充綜合財務報表。於2020年及2021年，我們分別確認經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)人民幣318.7百萬元及人民幣487.6百萬元，經調整淨虧損率(非香港財務報告準則計量)分別為負191.6%及負103.6%。有關年內虧損與經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)的對賬，請參閱「— 非香港財務報告準則計量」。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表若干項目的討論

下表載列截至所示日期的綜合財務狀況表概要。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣千元)			
<b>非流動資產</b>				
於聯營公司的權益	2,839	89,329	91,414	90,195
物業、廠房及設備	2,439,885	2,913,902	3,014,999	3,013,182
使用權資產	581,557	560,873	533,166	532,775
無形資產	698,531	902,342	874,758	861,913
按金、預付款項及其他應收款項	108,356	52,483	9,498	6,296
應收關聯方款項	426,923	44,177	81,560	81,560
遞延稅項資產	13,736	14,398	19,603	21,521
非流動資產總值	<u>4,271,827</u>	<u>4,577,504</u>	<u>4,624,998</u>	<u>4,607,442</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	21,632	38,085	84,835	42,692
貿易應收款項	57,182	137,433	109,347	84,509
按金、預付款項及其他應收款項	84,190	74,234	132,684	179,950
應收關聯方款項	119,363	483,612	333,165	339,249
現金及現金等價物	424,832	136,085	126,496	257,310
流動資產總值	<u>707,199</u>	<u>869,449</u>	<u>786,527</u>	<u>903,710</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	(17,703)	(101,247)	(145,858)	(128,666)
應計費用及其他應付款項	(169,988)	(259,365)	(244,729)	(224,242)
應付所得稅	(2,856)	(2,525)	(2,498)	(2,466)
合約負債	(85,276)	(55,114)	(97,281)	(82,511)
應付關聯方款項	(39,412)	(44,337)	(238,784)	(268,516)
租賃負債	(9,236)	(11,972)	(14,633)	(23,475)
銀行及其他借款	(105,519)	(182,780)	(172,018)	(342,216)
可換股債券	—	(20,129)	(20,316)	(20,026)
可贖回注資	(2,882,260)	(3,625,843)	—	—
流動負債總額	<u>(3,312,250)</u>	<u>(4,303,312)</u>	<u>(936,117)</u>	<u>(1,092,118)</u>
<b>流動負債淨額</b>	<u>(2,605,051)</u>	<u>(3,433,863)</u>	<u>(149,590)</u>	<u>(188,408)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>	<u>1,666,776</u>	<u>1,143,641</u>	<u>4,475,408</u>	<u>4,419,034</u>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	(195,702)	(186,562)	(187,674)	(191,638)
銀行及其他借款	(1,858,784)	(2,036,837)	(2,219,514)	(2,075,709)
遞延稅項負債	(130,142)	(77,192)	(72,641)	(70,365)
非流動負債總額	<u>(2,184,628)</u>	<u>(2,300,591)</u>	<u>(2,479,829)</u>	<u>(2,337,712)</u>
<b>資產/(負債)淨額</b>	<u>(517,852)</u>	<u>(1,156,950)</u>	<u>1,995,579</u>	<u>2,081,322</u>
<b>權益</b>				
股本	160,000	160,000	648,723	676,918
儲備	(838,142)	(1,717,331)	1,036,547	1,110,583
本公司擁有人應佔權益	(678,142)	(1,557,331)	1,685,270	1,787,501
非控股權益	160,290	400,381	310,309	293,821
<b>權益/(虧絀)總額</b>	<u>(517,852)</u>	<u>(1,156,950)</u>	<u>1,995,579</u>	<u>2,081,322</u>

## 財務資料

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括樓宇、醫用設備、電子及辦公室設備、汽車、租賃物業裝修及在建樓宇項下在建工程。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們的物業、廠房及設備分別為人民幣2,439.9百萬元、人民幣2,913.9百萬元、人民幣3,015.0百萬元及人民幣3,013.2百萬元。下表載列截至所示日期物業、廠房及設備的賬面淨值明細。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣千元)			
樓宇.....	708	738,778	727,187	717,994
醫用設備.....	234,541	407,922	392,221	361,185
電子及辦公室設備.....	5,872	37,096	33,557	29,451
汽車.....	148	817	650	571
租賃物業裝修.....	19,930	17,164	17,481	16,361
在建工程.....	2,178,686	1,712,125	1,843,903	1,887,620
<b>總計.....</b>	<b>2,439,885</b>	<b>2,913,902</b>	<b>3,014,999</b>	<b>3,013,182</b>

於往績記錄期間，我們確認重大物業、廠房及設備(尤其是樓宇、醫用設備及在建工程)且其賬面淨值整體不斷增加，與我們因醫療機構(主要包括廣州醫院及上海醫院)的多個大型醫院建設項目帶來的醫院業務及相關業務營運需求增長一致。我們的在建工程由截至2020年12月31日的人民幣2,178.7百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣1,712.1百萬元，主要由於(1)廣州醫院竣工，導致相關賬面淨值分類為樓宇，及(2)與出售我們於北京世紀友好的股權有關的在建工程減少。

### 使用權資產

我們的使用權資產主要包括土地使用權及租賃物業。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們的使用權資產分別為人民幣581.6百萬元、人民幣560.9百萬元、人民幣533.2百萬元及人民幣532.8百萬元。下表載列截至所示日期使用權資產的賬面淨值明細。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣千元)			
土地使用權.....	414,470	405,116	395,972	391,293
租賃物業.....	167,087	155,757	137,194	141,482
<b>總計.....</b>	<b>581,557</b>	<b>560,873</b>	<b>533,166</b>	<b>532,775</b>

我們的使用權資產由截至2020年12月31日的人民幣581.6百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣560.9百萬元，並進一步減少至截至2022年12月31日的人民幣533.2百萬元及截至2023年6月30日的人民幣532.8百萬元，主要由於使用權資產的折舊。

## 財務資料

### 無形資產

我們的無形資產主要包括商譽、客戶合約、軟件、運營許可、專利及技術以及開發中軟件。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們的無形資產分別為人民幣698.5百萬元、人民幣902.3百萬元、人民幣874.8百萬元及人民幣861.9百萬元。下表載列截至所示日期無形資產的賬面淨值明細。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣千元)			
商譽.....	175,375	511,776	511,776	511,776
客戶合約.....	—	5,983	2,595	915
軟件.....	1,564	31,831	25,974	24,076
運營許可.....	502,762	217,180	204,508	198,172
專利及技術.....	—	125,889	119,232	115,912
開發中軟件.....	18,830	9,683	10,673	11,062
<b>總計</b> .....	<b>698,531</b>	<b>902,342</b>	<b>874,758</b>	<b>861,913</b>

商譽指所轉讓對價的公允價值、被收購方的任何非控股權益金額及我們先前持有的被收購方股權的公允價值總和，超出截至收購日期計量的可識別資產及負債的公允價值的部分。請參閱「重要會計政策、判斷及估計—商譽」。經營許可指許可證，其授予我們醫療機構多項經營權利，因此分類為無形資產。

我們的無形資產由截至2020年12月31日的人民幣698.5百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣902.3百萬元，主要是由於與收購北京和信康相關的商譽以及專利及技術增加所致，部分被因出售北京世紀友好的股權連同其持有的許可導致的經營許可減少所抵銷。我們的無形資產由截至2021年12月31日的人民幣902.3百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣874.8百萬元，並進一步減少至截至2023年6月30日的人民幣861.9百萬元，主要是由於攤銷導致軟件、專利及技術減少，部分被與軟件系統開發有關的開發中軟件增加所抵銷。

## 財務資料

### 按金、預付款項及其他應收款項

我們的按金、預付款項及其他應收款項主要包括預付第三方款項及其他應收第三方款項。根據合約條款，收回期限超過一年的按金、預付款項及其他應收款項分類為非流動資產，否則分類為流動資產。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們的按金、預付款項及其他應收款項分別為人民幣192.5百萬元、人民幣126.7百萬元、人民幣142.2百萬元及人民幣186.2百萬元。下表載列截至所示日期按金、預付款項及其他應收款項詳情。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣千元)			
<b>非流動部分</b>				
按金.....	5,575	6,645	4,049	3,686
其他應收款項.....	4,262	1,378	1,407	1,378
減：減值撥備.....	(1,445)	(1,080)	(1,509)	(1,253)
長期投資預付款項.....	25,490	—	—	—
物業、廠房及設備的預付款項.....	74,474	45,540	5,551	2,485
非流動部分總額.....	<u>108,356</u>	<u>52,483</u>	<u>9,498</u>	<u>6,296</u>
<b>流動部分</b>				
按金.....	2,304	4,536	9,569	9,581
向僱員墊款.....	2,526	2,257	2,092	2,094
其他應收款項.....	54,124	39,197	59,121	56,175
減：減值撥備.....	(9,614)	(7,979)	(5,429)	(4,969)
預付款項.....	34,850	36,223	67,331	117,069
流動部分總額.....	<u>84,190</u>	<u>74,234</u>	<u>132,684</u>	<u>179,950</u>
<b>總計</b> .....	<u>192,546</u>	<u>126,717</u>	<u>142,182</u>	<u>186,246</u>

物業、廠房及設備的預付款項指我們就業務營運採購醫用設備及其他固定資產向第三方預付的款項。其他應收款項主要指就合作醫院根據若干提前終止的經營租賃安排預訂的醫用設備的保留購買價應收第三方的非貿易款項(主要由於一家合作醫院改變有關透過我們的設備租賃及綜合支持服務建立或發展原本擬提供的腫瘤醫療服務的計劃)及主要與我們醫療機構建設項目有關的估計增值稅應收款項。長期投資預付款項指我們於2020年投資恒健核子的預付款項。預付款項指我們銷售及安裝醫用設備及軟件的醫用設備採購預付款項及上市開支預付款項。

我們的按金、預付款項及其他應收款項由截至2020年12月31日的人民幣192.5百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣126.7百萬元，主要是由於(1)於2021年有關物業到達我們醫療機構以及有關預付款項相應分類至物業、廠房及設備從而使得物業、廠房及設備預付款項減少；(2)長期投資預付款項因有關預付款項於2021年分類為於聯營公司的權益而減少；及(3)其他應收款項因我們加大收款力度而減少。截至2022年12月31日，我們的按金、預付款項及其他應收款項增加至人民幣142.2百萬元，主要由於(1)與醫用設備採購及上市開支有關的預付款項增加；及(2)與來自第三方非貿易應收款項有關的其他應收款項及與我們醫療機構建設項目有關的估計增值稅應收款項增加，與我們的業務增長一致。截至2023年6月30日，我們的按金、預付款項及其他應收款項增加至人民幣186.2百萬元，主要是由於與醫用設備採購及上市開支有關的預付款項增加。

## 財務資料

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的預付款項非流動部分的零以及我們截至同日的預付款項流動部分的約23.5%或人民幣27.5百萬元其後已結清。

下表載列於往績記錄期間各期間末我們其他應收款項流動部分的賬齡分析以及截至2023年10月31日該等未結清應收款項的隨後結算。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日	截至2023年 10月31日的 隨後結算 金額	截至2023年 10月31日的 餘額百分比
	2020年	2021年	2022年			
	(人民幣千元，百分比除外)					
	(未經審核)					
一年內.....	50,383	34,629	59,121	56,052	5,760	10.3%
一至兩年.....	3,260	1,304	—	55	55	100.0%
超過兩年.....	1,481	3,264	—	68	68	100.0%
<b>總計.....</b>	<b>54,124</b>	<b>39,197</b>	<b>59,121</b>	<b>56,175</b>	<b>5,883</b>	<b>10.5%</b>

為評估其他應收款項的可收回性，我們的董事根據歷史結算記錄、到期日分析和過往經驗，定期對該等應收款項的可收回性進行集體評估和個別評估。根據董事的評估結果，我們按照本招股章程所載附錄一會計師報告附註3.16(b)中的會計政策對其他應收款計提減值。根據上述評估的各項因素以及我們的獨立估值師按預期信貸虧損率進行的估值，本公司董事因此認為其他應收款項可予收回，而其他應收款項的減值撥備於往績記錄期間各期間末屬充足。

### 存貨

我們的存貨主要包括藥品、醫療材料、醫用設備、醫療軟件及低值易耗品。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們的存貨分別為人民幣21.6百萬元、人民幣38.1百萬元、人民幣84.8百萬元及人民幣42.7百萬元。下表載列截至所示日期存貨的詳情。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣千元)			
藥品.....	5,013	10,259	9,896	4,873
醫療材料.....	373	722	956	847
醫用設備.....	15,884	26,921	72,158	36,857
醫療軟件.....	—	133	1,738	28
低值易耗品.....	1,011	669	694	663
減：存貨撇減.....	(649)	(619)	(607)	(576)
<b>總計.....</b>	<b>21,632</b>	<b>38,085</b>	<b>84,835</b>	<b>42,692</b>

我們的存貨由截至2020年12月31日的人民幣21.6百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣38.1百萬元，且進一步增加至截至2022年12月31日的人民幣84.8百萬元，主要是由於我們所採購的藥品及醫療材料有所增加（總體上與醫院業務的增長一致）以及所採購的醫用設備有所增加（總體上與銷售及安裝醫用設備及軟件的增長一致）。截至2023年6月30日，我們的存貨減少至人民幣42.7百萬元，主要是由於我們醫院日常營運中的藥品消耗及醫用設備銷售隨著銷售及安裝醫用設備及軟件的增長，從而導致藥品及醫用設備減少。

## 財務資料

存貨初步按成本確認，隨後按成本及可變現淨值較低者確認。各財政期間已進行可變現淨值評估，以確保已作出充足撥備。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們分別錄得存貨減值撥備人民幣0.6百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.6百萬元，主要與低值易耗品有關。賬齡超過一年的存貨主要與醫用設備有關，由於部分特殊情況，其驗收時間已遞延。驗收時間表經本集團與客戶共同協定推遲。董事認為，該等涉及到個別案例的醫用設備可按市價轉售予其他買家，且已進行可變現淨值評估，並無減值跡象。因此，董事認為已作出充足撥備。賬齡超過兩年的存貨主要與醫用設備有關。已進行可變現淨值評估，並無減值跡象。因此，董事認為，對於賬齡超過兩年的存貨，不存在可回收性問題。

下表載列於所示期間的存貨周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日 止六個月
存貨周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	28	21	36	36

(1) 存貨周轉天數乃按該期間的期初及期末存貨結餘的算術平均數除以相應期間的收入成本再乘以該期間的天數計算。

下表載列截至所示日期存貨的賬齡分析。

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
三個月內 .....	17,587	21,366	64,316	7,436
四至六個月 .....	3,794	3,192	291	17,691
七至12個月 .....	259	5,545	9,835	7,262
一至兩年 .....	2	346	3,010	3,409
兩年以上 .....	639	8,255	7,990	7,470
減值 .....	(649)	(619)	(607)	(576)
<b>總計 .....</b>	<b>21,632</b>	<b>38,085</b>	<b>84,835</b>	<b>42,692</b>

我們的存貨周轉天數由2020年的28天減至2021年的21天，主要由於同期收入成本增加超過平均存貨增加。我們的存貨周轉天數由2021年的21天增加至2022年的36天，主要是由於醫用設備存貨有所增加，主要歸因於醫用設備的物流配送、安裝及驗收延遲，原因是受到於2022年COVID-19疫情區域性復發期間運輸頻次減少及相關技術人員出行減少的影響，尤其是若干對存貨結餘影響較大的價值較高的大型醫用設備。截至2023年6月30日止六個月，我們的存貨周轉天數保持相對穩定，為36天。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的存貨中約17.6%或人民幣7.5百萬元其後被使用或出售。

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括應收(1)我們醫用設備、軟件及相關服務的合作醫院及其他企業客戶的款項，及(2)醫療服務的醫保計劃的款項。

## 財務資料

截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們的貿易應收款項分別為人民幣57.2百萬元、人民幣137.4百萬元、人民幣109.3百萬元及人民幣84.5百萬元。下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項詳情。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣千元)			
醫院業務貿易應收款項.....	15,981	10,351	19,189	26,733
醫用設備、軟件及相關服務貿易 應收款項.....	46,249	131,688	114,412	79,127
銷售及安裝醫用設備及軟件....	9,922	102,942	84,525	53,406
管理及技術支持.....	19,978	16,697	15,059	11,759
經營租賃.....	16,349	12,049	14,828	13,962
貿易應收款項.....	62,230	142,040	133,601	105,860
減：貿易應收款項減值撥備.....	(5,048)	(4,607)	(24,254)	(21,351)
<b>總計</b> .....	<b>57,182</b>	<b>137,433</b>	<b>109,347</b>	<b>84,509</b>

於往績記錄期間，我們所錄得大部分貿易應收款項結餘與醫用設備、軟件及相關服務有關。具體而言，與銷售及安裝醫用設備及軟件有關的貿易應收款項結餘由截至2020年12月31日的人民幣9.9百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣102.9百萬元，與我們銷售及安裝醫用設備及軟件的增長基本一致。截至2022年12月31日，我們與銷售及安裝醫用設備及軟件相關的貿易應收款項結餘減少至人民幣84.6百萬元並進一步減至截至2023年6月30日的人民幣53.4百萬元，主要是由於我們的銷售及安裝醫用設備及軟件客戶結算有關貿易應收款項。

下表載列於所示期間貿易應收款項周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至2023年 6月30日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	
貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	127	79	107	76

(1) 貿易應收款項周轉天數乃按該期間的期初及期末總貿易應收款項結餘的算術平均數除以相應期間的收入再乘以該期間的天數計算。

於2020年我們的貿易應收款項周轉天數為127天，高於我們的一般信貸期，主要由於COVID-19疫情爆發導致客戶付款週期延長，從而導致彼等延遲付款。我們的貿易應收款項周轉天數由2020年的127天減少至2021年的79天，此乃由於我們加大收款力度。儘管我們持續開展催收工作，我們的貿易應收款項周轉天數於2022年增至107天，高於我們的一般信貸期，主要是由於與上一年度相比，COVID-19區域性復發加劇，客戶延長付款週期，導致彼等延遲付款。我們的貿易應收款項周轉天數減少至截至2023年6月30日止六個月的76天，此乃由於我們加大收款力度。

## 財務資料

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的貿易應收款項中約35.6%或人民幣37.7百萬元已結清，有關貿易應收款項不是任何爭議、申索或法律訴訟的標的。下表載列截至所示日期按業務分部劃分的貿易應收款項的其後結算明細。

	截至12月31日													
	2020年			2021年			2022年			截至2023年6月30日				
	截至2023年 10月31日 結算金額	截至2023年 10月31日 結算百分比	截至2023年 10月31日 帳下結餘	截至2023年 10月31日 結算金額	截至2023年 10月31日 結算百分比	截至2023年 10月31日 帳下結餘	截至2023年 10月31日 結算金額	截至2023年 10月31日 結算百分比	截至2023年 10月31日 帳下結餘	截至2023年 10月31日 結算金額	截至2023年 10月31日 結算百分比	截至2023年 10月31日 帳下結餘		
醫院業務.....	15,981	99%	154	10,351	10,245	99%	19,189	18,304	95%	885	26,733	25,557	96%	1,176
醫用設備、軟件及相關服務.....	46,249	99%	631	131,689	102,017	77%	114,412	58,695	51%	55,717	79,127	12,137	15%	66,990
總計.....	62,230	99%	785	142,040	112,262	79%	133,601	76,999	58%	56,602	105,860	37,694	36%	68,166

## 財務資料

截至2023年10月31日，據我們所悉，我們擁有未結清貿易應收款項的各相關客戶的財務狀況良好。截至2023年6月30日，就十大債務人分別作出的相關減值撥備介乎人民幣0.3百萬元至人民幣1.8百萬元。該等客戶延遲付款主要是由於在COVID-19疫情的區域性復發下延長付款週期。

於各財政年度末，我們使用撥備矩陣進行減值分析，以計量貿易應收款項的預期信貸虧損及評估我們的信貸風險敞口。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們分別錄得貿易應收款項減值撥備人民幣5.0百萬元、人民幣4.6百萬元、人民幣24.3百萬元及人民幣21.4百萬元。根據撥備矩陣分析，貿易應收款項減值撥備由截至2021年12月30日的人民幣4.6百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣24.3百萬元，乃由於賬齡在一年之內的貿易應收款項的減值撥備由截至2021年12月31日的人民幣3.0百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣13.2百萬元，以及截至同日賬齡介乎一至兩年之間的貿易應收款項的減值撥備由人民幣0.1百萬元增至人民幣9.7百萬元，主要是由於我們的合作醫院於COVID-19疫情區域性復發期間延長付款週期導致延遲付款從而致使賬齡表現下滑，以及共同信貸風險的增加影響撥備矩陣中歷史違約率的釐定。截至2023年6月30日，我們的貿易應收款項減值撥備減至人民幣21.4百萬元，主要是由於結算有關貿易應收款項後撥回若干減值。我們參考客戶的還款記錄，根據共同信貸風險特徵使用撥備矩陣分析釐定貿易應收款項的預期信貸虧損。我們使用債務人的歷史觀察違約率估計撥備率，並考慮無需付出不必要的成本或努力即可獲得的合理且可行的前瞻性資料。於各報告期末，我們於考慮董事當時可得的前瞻性資料後重新評估及更新歷史虧損率。一般而言，倘貿易應收款項逾期超過兩年，則予以撇銷，且毋須受限於強制執行活動。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註3及附註19。

我們的高級管理人員定期審閱我們的貿易應收款項結餘及逾期結餘，且我們就逾期貿易應收款項跟進客戶。我們的會計人員將指示銷售及營銷人員向票據逾期少於30日的客戶發出收款通知。對於票據逾期30天至90天的客戶，我們的會計人員會將有關事宜上報我們的副總裁，而我們的銷售及營銷人員以及我們的副總裁均會向客戶發出收款通知。對於票據已逾期90天以上的客戶，我們的會計人員將向我們的總裁報告，以確認我們是否應終止與該等客戶的進一步交易。對於儘管收到多次通知仍拒絕支付賬單的客戶，我們可能會考慮提起訴訟。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們面臨有關貿易應收款項的信貸風險」。

為評估貿易應收款項減值的充足性，我們的董事已考慮個別客戶的可收回性，包括（其中包括）信貸記錄、過往結算記錄、賬齡分析及前瞻性資料。根據董事的評估結果，我們根據本招股章程附錄一所載會計師報告附註3.16(b)的會計政策計提貿易應收款項減值。基於上述評估的各項因素及獨立估值師就預期信貸虧損率進行的估值，董事認為，於往績記錄期間各期間末，貿易應收款項減值撥備充足。

下表載列截至所示日期基於交付貨品或服務日期的貿易應收款項賬齡分析。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣千元)			
三個月內.....	27,984	115,194	77,520	36,731
四至六個月.....	13,424	12,335	8,014	4,479
七個月至一年.....	11,908	9,053	14,491	29,881
一年至兩年.....	3,866	851	9,322	13,418
<b>總計</b> .....	<b>57,182</b>	<b>137,433</b>	<b>109,347</b>	<b>84,509</b>

---

## 財務資料

---

由於我們加大收款力度，賬齡超過一年的貿易應收款項由截至2020年12月31日的人民幣3.9百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣0.9百萬元。截至2022年12月31日，賬齡超過一年的貿易應收款項增加至人民幣9.3百萬元，主要是由於於2022年COVID-19疫情區域性復發期間，由於付款週期延長，我們的合作醫院延遲付款。我們賬齡超過一年的貿易應收款項進一步增至截至2023年6月30日的人民幣13.4百萬元及我們賬齡七個月至一年的貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣14.5百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣29.9百萬元，主要是由於過往期間的累計貿易應收款項結餘及若干合作醫院延遲付款的賬齡表現進一步下降。



## 財務資料

### 現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要包括手頭現金及銀行現金。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，所有現金及現金等價物以人民幣計值。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們擁有的現金及現金等價物分別為人民幣424.8百萬元、人民幣136.1百萬元、人民幣126.5百萬元及人民幣257.3百萬元。2020年12月31日至2021年12月31日及進一步至2022年12月31日，我們的現金及現金等價物減少，主要是由於我們動用現金以滿足日常運營的營運資金需求，及因業務增長購置物業、廠房及設備、購置使用權資產及購置無形資產而產生資本開支。截至2023年6月30日，我們的現金及現金等價物增加至人民幣257.3百萬元，主要由於D輪首次公開發售前投資導致銀行現金增加。

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括於日常業務過程中應付供應商的金額。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們擁有的貿易應付款項分別為人民幣17.7百萬元、人民幣101.2百萬元、人民幣145.9百萬元及人民幣128.7百萬元。供應商通常向我們授出一至三個月的信貸期，這與行業慣例一致。

我們的貿易應付款項從截至2020年12月31日的人民幣17.7百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣101.2百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣145.9百萬元，總體上與銷售及安裝醫用設備及軟件的增長一致。截至2023年6月30日，我們的貿易應付款項減少至人民幣128.7百萬元，主要由於我們根據COVID-19疫情後商定的付款時間表與供應商結算了與醫用設備及耗材相關的部分應付款項。

下表載列於所示期間的貿易應付款項周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日 止六個月
貿易應付款項周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	31	42	73	78

(1) 貿易應付款項周轉天數按該期間貿易應付款項的期初及期末結餘的算術平均值除以有關期間的收入成本，再乘以該期間天數計算。

我們的貿易應付款項周轉天數由2020年的31天增加至2021年的42天，與我們的業務增長基本一致。我們的貿易應付款項周轉天數由2021年的42天增加至2022年的73天，主要是由於COVID-19疫情導致我們與供應商的付款計劃放寬。我們的貿易應付款項周轉天數進一步增加至截至2023年6月30日止六個月的78天，主要是由於我們自供應商獲得更長的信貸期。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日貿易應付款項的約30.8%或人民幣39.6百萬元已結清。下表載列截至所示日期基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析。

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
		(人民幣千元)		
一年內.....	17,562	100,924	140,109	99,273
一年至兩年.....	46	321	5,671	27,998
兩年至三年.....	93	—	76	1,393
三年以上.....	2	2	2	2
總計.....	17,703	101,247	145,858	128,666

### 應計費用及其他應付款項

我們的應計費用及其他應付款項主要包括提供給第三方的應計費用及其他應付款項、應付薪金及其他應付稅項。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們的應計費用及其他應付款項分別為人民幣170.0百萬元、人民幣259.4百萬元、人民幣244.7百萬元及人民幣224.2百萬元。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的應計費用及其他應付款項的詳情。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
		(人民幣千元)		
應計費用及其他應付款項.....	129,258	202,883	161,312	163,558
應付薪金.....	27,764	42,192	71,160	51,289
其他應付稅項.....	12,966	14,290	12,257	9,395
總計.....	169,988	259,365	244,729	224,242

提供給第三方的應計費用及其他應付款項主要指上海影像中心(於2020年4月開始全面運營)的翻新及裝修成本及廣州醫院(於2021年6月開始運營)的建設成本以及上海醫院的建設成本。應付薪金主要指僱員薪金及期末獎金的相關應付款項。

自2020年至2021年，我們的應計費用及其他應付款項的增長與我們醫院業務的增長基本一致。自2021年12月31日至2022年12月31日，我們的應計費用及其他應付款項減少乃主要由於於2021年結算廣州醫院一期建設工程的竣工費用。自2022年12月31日至2023年6月30日，我們的應計費用及其他應付款項減少乃主要由於應付薪金因支付若干僱員薪金及獎金而減少。

### 合約負債

我們的合約負債主要指客戶在相關商品或服務尚未提供之前預付的對價。我們的合約負債從截至2020年12月31日的人民幣85.3百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣55.1百萬元，主要由於我們在提供相關商品或服務後確認的收入的增長超過了同期合約負債的增長。截至2022年12月31日，我們的合約負債增至人民幣97.3百萬元，主要是由於銷售及安裝醫用設備及軟件而自客戶收取的預付對價有所增加，而尚未提供相關醫用設備，乃由於醫用設備的物流配送、安裝及驗收延遲，原因是受到於2022年COVID-19疫情區域性復發期間運輸頻次減少及相關技術人員出行受限制的影響。我們的合約負債減少至截至2023年6月30日的人民幣82.5百萬元，主要是由於我們的業務得到發展及從COVID-19疫情的影響中恢復以及加強市場宣傳工作，導致銷售及安裝醫用設備及軟件收入確認增加。截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的合約負債的約80.8%或人民幣66.7百萬元其後已確認為收入。

### 可換股債券

我們的可換股債券主要指北京和信康於2021年12月向認購人發行的本金金額為人民幣20.0百萬元的4.75%可換股債券。更多詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—我們的公司架構」。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們錄得可換股債券分別為零、人民幣20.1百萬元、人民幣20.3百萬元及人民幣20.0百萬元。可換股債券以人民幣計值，並將於發行日期起計五年內到期。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註26。

認購人有權全部或部分將可換股債券轉換為北京和信康的股權。根據可換股債券的條款，(i)倘認購人於可換股債券發行日期起至發行日期第三週年(即2024年12月)止期間悉數行使其轉換權，認購人有權於北京和信康2.5%股權中擁有權益，其乃按可換股債券未償還本金額(最多為人民幣20.0百萬元)除以北京和信康於發行日期的協定估值(即人民幣800.0百萬元)計算得出，而本公司控制北京和信康於股東大會上的表決權將由約63.69%攤薄至約62.10%；(ii)倘認購人於發行日期第三週年後至可換股債券到期當日(即2026年12月)止期間

## 財務資料

悉數行使其轉換權，則認購人將從中擁有權益的北京和信康股權比例將按可換股債券未償還本金額(最多為人民幣20.0百萬元)除以(a)可換股債券未償還本金額及(b)北京和信康於轉換前的估值的80%之和計算得出。

### 流動資金及資本來源

我們的現金主要用於為我們業務的日常營運提供資金。於往績記錄期間，我們主要以經營所得現金以及銀行及其他借款為我們的資本開支及營運資金需求提供資金。展望未來，我們認為我們的流動資金需求將通過經營活動所得現金流量、銀行貸款及其他借款、全球發售所得款項淨額及不時自資本市場籌集的其他資金相結合的方式得以滿足。任何可用銀行貸款或其他融資的重大削減，均可能對我們的流動資金構成不利影響。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣424.8百萬元、人民幣136.1百萬元、人民幣126.5百萬元及人民幣257.3百萬元。

### 現金流量

下表載列我們於所示期間現金流量的概要。

	截至12月31日止年度			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日 止六個月
	(人民幣千元)			
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	50,638	151,234	(93,637)	(130,767)
投資活動所用現金流量淨額	(851,510)	(945,044)	(100,325)	(4,273)
融資活動所得現金流量淨額	1,165,697	505,063	184,373	265,854
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	364,825	(288,747)	(9,589)	130,814
年／期初現金及現金等價物	60,007	424,832	136,085	126,496
年／期末現金及現金等價物	424,832	136,085	126,496	257,310

### 經營活動所得／(所用)現金流量淨額

於截至2023年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣130.8百萬元。我們的經營活動所用現金與除所得稅前虧損的差額為人民幣218.4百萬元，主要由於(1)非現金或非營運項目的若干調整，主要包括融資成本人民幣54.9百萬元(主要指銀行及其他借款的利息費用)、物業、廠房及設備折舊人民幣47.1百萬元、無形資產攤銷人民幣15.0百萬元及使用權資產折舊人民幣14.4百萬元，及(2)對現金流量有負面影響的營運資金變動，主要包括(i)按金、預付款項及其他應收款項增加人民幣41.9百萬元，主要與醫用設備採購及上市開支有關的預付款項增加有關；(ii)貿易應付款項減少人民幣17.2百萬元，主要是由於與供應商的結算增加；(iii)應計費用及其他應付款項減少人民幣29.7百萬元，主要由於支付若干僱員薪金及獎金導致應付薪金減少；及(iv)合約負債減少人民幣14.8百萬元(主要由於合約負債增幅小於我們於同期提供相關貨品或服務後確認的收入增幅)，部分被(3)對現金流量產生正面影響的營運資金變動所抵銷，主要包括(i)存貨減少人民幣42.2百萬元，主要由於藥品及醫用設備因醫院日常運營中藥品的消耗和醫用設備的銷售以及銷售及安裝醫用設備及軟件的增長減少；及(ii)由於我們加大收款力度，貿易應收款項減少人民幣27.7百萬元。

於2022年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣93.6百萬元。經營活動所用現金與除所得稅前虧損之間的差額為人民幣647.2百萬元，主要是由於(1)非現金或非經營項目的若

---

## 財務資料

---

干調整，主要包括融資成本人民幣274.5百萬元（主要指計入融資安排內的首次公開發售前投資者的特別權利的應計利息以及銀行及其他借款的利息費用）、物業、廠房及設備折舊人民幣91.6百萬元、應收關聯方款項減值虧損撥備人民幣19.6百萬元、無形資產攤銷人民幣29.5百萬元及使用權資產折舊人民幣27.0百萬元；及(2)對現金流量產生正面影響的營運資金變動，主要包括(i)應收關聯方款項減少人民幣179.5百萬元，乃由於我們加大催收力度，(ii)貿易應付款項增加人民幣44.6百萬元，一般與我們的銷售及安裝醫用設備及軟件增長一致；及(iii)合約負債增加人民幣42.2百萬元，主要是由於自銷售及安裝醫用設備及軟件客戶收取的墊款有所增加，而尚未提供相關醫用設備，乃由於醫用設備的物流配送、安裝及驗收均出現延遲，原因是受到2022年COVID-19疫情區域性復發期間運輸頻次減少及相關技術人員出行受限制的影響，部分被(3)對現金流量產生負面影響的營運資金變動所抵銷，主要包括(i)按金、預付款項及其他應收款項增加人民幣51.3百萬元，主要與醫用設備採購及上市開支有關的預付款項增加，以及與第三方非貿易應收款項相關的其他應收款項及與我們醫療機構建設項目有關的估計應收增值稅增加有關，與我們的業務增長一致；(ii)存貨增加人民幣46.7百萬元，主要由於醫用設備採購增加，一般與我們銷售及安裝醫用設備及軟件增長一致；及(iii)應計費用及其他應付款項減少人民幣17.1百萬元，主要與於2021年結算廣州醫院一期建設工程的竣工費用有關。

2021年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣151.2百萬元。我們的經營活動所得現金與除所得稅前虧損的差額為人民幣836.3百萬元，主要由於(1)非現金或非營運項目的若干調整，主要包括融資成本人民幣435.3百萬元（主要指計入融資安排內的首次公開發售前投資者的特別權利的應計利息）、物業、廠房及設備折舊人民幣62.7百萬元、應收關聯方款項減值虧損人民幣47.7百萬元、出售附屬公司收益人民幣30.0百萬元、使用權資產折舊人民幣28.0百萬元及無形資產攤銷人民幣23.4百萬元，及(2)對現金流量有正面影響的營運資金變動，主要包括(i)由於我們加大收款力度，應收關聯方款項減少人民幣227.3百萬元，(ii)應計費用及其他應付款項增加人民幣135.2百萬元（主要與廣州醫院於2021年的建設成本有關），(iii)按金、預付款項及其他應收款項減少人民幣121.4百萬元，是由於於2021年有關物業到達我們醫療機構以及有關預付款項相應分類至物業、廠房及設備從而使得物業、廠房及設備預付款項減少，及(iv)貿易應付款項增加人民幣49.7百萬元（與我們於2021年的銷售及安裝醫用設備及軟件基本一致），部分被(3)對現金流量產生負面影響的營運資金變動所抵銷，主要包括(i)貿易應收款項增加人民幣79.6百萬元（主要由於應收公共醫療保險計劃的貿易應收款項增加，與我們的醫院業務增長基本一致），及(ii)合約負債減少人民幣31.1百萬元（主要由於合約負債增幅小於我們於同期提供相關貨品或服務後確認的收入增幅）。

2020年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣50.6百萬元。我們的經營活動所得現金與除所得稅前虧損的差額為人民幣597.8百萬元，主要由於(1)非現金或非營運項目的若干調整，主要包括融資成本人民幣323.5百萬元（主要指計入融資安排內的首次公開發售前投資者的特別權利的應計利息）、物業、廠房及設備折舊人民幣44.0百萬元、使用權資產折舊人民幣26.6百萬元、應收關聯方款項減值虧損人民幣18.0百萬元及無形資產攤銷人民幣13.3百萬元，及(2)對現金流量有正面影響的營運資金變動，主要包括(i)應計費用及其他應付款項增加人民幣215.7百萬元（主要與2020年上海影像中心的翻新及裝修有關），及(ii)合約負債增加人民幣83.9百萬元（與我們的業務增長基本一致），部分被(3)對現金流量產生負面影響的營運資金變動所抵銷，主要包括按金、預付款項及其他應收款項增加人民幣81.8百萬元，此

---

## 財務資料

---

乃主要由於物業、廠房及設備的預付款項增加及與來自第三方的非貿易應收款項有關的其他應收款項及與我們醫療機構建設項目有關的估計增值稅應收款項增加(通常與我們的業務增長一致)。

### 投資活動所用現金流量淨額

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4.3百萬元，主要反映(1)購置物業、廠房及設備所用人民幣3.0百萬元，總體上與醫院業務(有多個大型的醫療機構的醫院建設項目)的增長一致；及(2)購置無形資產所用人民幣1.8百萬元(與我們業務增長一致)。

於2022年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣100.3百萬元，主要反映(1)購置物業、廠房及設備所用人民幣77.9百萬元，與我們醫院業務(有多個大型的醫療機構的醫院建設項目)的增長基本一致；(2)就貸款償還向關聯方提供的新增貸款人民幣16.8百萬元，無抵押及到期收回；及(3)就購置物業、廠房及設備的預付款項人民幣4.2百萬元。

於2021年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣945.0百萬元，主要反映(1)購買物業、廠房及設備人民幣402.4百萬元，與我們醫院業務(有多個大型的醫療機構的醫院建設項目)的增長基本一致；(2)就貸款償還向關聯方提供的新增貸款人民幣142.9百萬元，無抵押及到期收回；(3)向關聯方墊款人民幣113.5百萬元；(4)收購附屬公司(扣除收購現金)人民幣106.4百萬元，與收購北京和信康有關；(5)收購物業、廠房及設備的預付款項人民幣74.8百萬元；(6)收購聯營公司人民幣61.2百萬元；(7)購置無形資產人民幣45.6百萬元；及(8)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣13.2百萬元，部分被出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣13.2百萬元及已收銀行利息人民幣5.4百萬元所抵銷。

於2020年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣851.5百萬元，主要反映(1)購置物業、廠房及設備人民幣503.1百萬元，與我們醫院業務(有多個大型的醫療機構的醫院建設項目)的增長基本一致；(2)收購物業、廠房及設備的預付款項人民幣241.5百萬元；(3)向關聯方墊款人民幣62.0百萬元；(4)長期投資的預付款項人民幣25.5百萬元；及(5)購置無形資產人民幣16.4百萬元。

### 融資活動所得現金流量淨額

於截至2023年6月30日止六個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣265.9百萬元，主要反映(1)D輪首次公開發售前投資所得款項約人民幣300.0百萬元；(2)銀行及其他借款所得款項人民幣107.3百萬元，乃由於我們的融資力度滿足醫院業務擴張的資本開支需求；及(3)來自關聯方墊款人民幣29.7百萬元，部分被(1)償還銀行借款及其他借款人民幣82.4百萬元；及(2)已付利息人民幣78.9百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣184.4百萬元，主要反映(1)銀行及其他借款所得款項人民幣243.1百萬元，乃由於我們加大融資力度以滿足醫院業務擴張的資本開支需求，及(2)來自關聯方墊款人民幣194.4百萬元，部分被(1)已付利息人民幣137.4百萬元；及(2)償還銀行及其他借款人民幣92.3百萬元所抵銷。

於2021年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣505.1百萬元，主要反映(1)發行可贖回注資所得款項人民幣400.0百萬元；就我們計入融資安排內的首次公開發售前投資者的特別權利而言，及(2)銀行及其他借款所得款項人民幣325.7百萬元，此乃由於我們加大融資力度以應對擴展我們醫院業務的資本開支需求，部分被償還銀行及其他借款人民幣105.3百萬元所抵銷。

於2020年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣1,165.7百萬元，主要反映(1)銀行及其他借款所得款項人民幣765.7百萬元；此乃由於我們加大融資力度以應對擴展我們醫院業

## 財務資料

務的資本開支需求，及(2)發行可贖回注資所得款項人民幣700.0百萬元，就我們計入融資安排內的首次公開發售前投資者的特別權利而言，部分被(1)償還關聯方款項人民幣136.0百萬元；及(2)償還銀行及其他借款人民幣55.6百萬元所抵銷。

### 流動資產及流動負債

下表載列截至所示日期我們的流動資產及負債。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日	截至2023年 10月31日
	2020年	2021年	2022年		
	(人民幣千元)				
					(未經審核)
<b>流動資產</b>					
存貨.....	21,632	38,085	84,835	42,692	42,486
貿易應收款項.....	57,182	137,433	109,347	84,509	81,745
按金、預付款項及 其他應收款項....	84,190	74,234	132,684	179,950	188,711
應收關聯方款項....	119,363	483,612	333,165	339,249	341,662
現金及現金等價物..	424,832	136,085	126,496	257,310	148,603
<b>流動資產總值.....</b>	<b>707,199</b>	<b>869,449</b>	<b>786,527</b>	<b>903,710</b>	<b>803,207</b>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項.....	17,703	101,247	145,858	128,666	115,677
應計費用及其他應付 款項.....	169,988	259,365	244,729	224,242	401,927
應付所得稅.....	2,856	2,525	2,498	2,466	2,466
合約負債.....	85,276	55,114	97,281	82,511	80,350
應付關聯方款項....	39,412	44,337	238,784	268,516	293,410
租賃負債.....	9,236	11,972	14,633	23,475	23,948
銀行及其他借款....	105,519	182,780	172,018	342,216	400,706
可換股債券.....	—	20,129	20,316	20,026	20,340
可贖回注資.....	2,882,260	3,625,843	—	—	—
<b>流動負債總額.....</b>	<b>3,312,250</b>	<b>4,303,312</b>	<b>936,117</b>	<b>1,092,118</b>	<b>1,338,824</b>
<b>流動負債淨額.....</b>	<b>(2,605,051)</b>	<b>(3,433,863)</b>	<b>(149,590)</b>	<b>(188,408)</b>	<b>(535,617)</b>

截至2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日及2023年10月31日，我們的流動負債淨額分別為人民幣2,605.1百萬元、人民幣3,433.9百萬元、人民幣149.6百萬元、人民幣188.4百萬元及人民幣535.6百萬元。我們截至該等日期各日的流動負債淨額歸因於我們的可贖回注資、銀行及其他借款、應計費用及其他應付款項、應付關聯方款項以及貿易應付款項，部分被應收關聯方款項、按金、預付款項及其他應收款項、貿易應收款項以及現金及現金等價物所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2020年12月31日的人民幣2,605.1百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣3,433.9百萬元，主要由於(1)可贖回注資增加人民幣743.6百萬元，與首次公開發售前投資者的投資有關，及(2)現金及現金等價物減少人民幣288.7百萬元，主要由於在業務增長期間動用現金滿足日常營運的營運資金需求，部分被出售我們於北京世紀友好的權益導致的應收關聯方款項增加人民幣364.2百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣149.6百萬元，截至2021年12月31日的流動負債淨額為人民幣3,433.9百萬元，主要由於(1)可贖回注資減少人民幣3,625.8百萬元，其與首次公開發售前投資項下的特別權利終止後可贖回注資由負債指定為權益有關，及(2)按金、預付款項及其他應收款項增加人民幣58.5百萬元，主要由於(i)與醫用設備採購及上市開支有關的預付款項增加，及(ii)與第三方非貿易應收款項有關的其他應收款項及與我

---

## 財務資料

---

們醫療機構建設項目有關的估計應收增值稅增加，與我們的業務增長一致，部分被(1)應付關聯方款項增加人民幣194.4百萬元；及(2)因我們加大收款力度，應收關聯方款項減少人民幣150.4百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣149.6百萬元增至截至2023年6月30日的人民幣188.4百萬元，主要由於(1)我們的融資力度滿足擴展我們醫院業務的資本開支需求，銀行及其他借款增加人民幣170.2百萬元；(2)存貨減少人民幣42.2百萬元，主要由於藥品及醫用設備因醫院日常運營中藥品的消耗和醫用設備的銷售以及銷售及安裝醫用設備及軟件的增長減少，部分被現金及現金等價物增加人民幣130.8百萬元所抵銷，主要由於銀行現金因D輪首次公開發售前投資增加所致。

我們的流動負債淨額由截至2023年6月30日的人民幣188.4百萬元增至截至2023年10月31日的人民幣535.6百萬元，主要是由於(1)應計費用及其他應付款項增加人民幣177.7百萬元(主要是由於就上海醫院的建設應付第三方款項增加)；及(2)現金及現金等價物減少人民幣108.7百萬元(主要是由於在業務增長期間動用現金滿足日常營運的營運資金需求)。

### 營運資金充足性

截至2020年及2021年12月31日，我們分別錄得人民幣2,605.1百萬元及人民幣3,433.9百萬元的流動負債淨額，主要歸因於可贖回注資。截至2020年及2021年12月31日，我們分別錄得人民幣517.9百萬元的負債淨額及人民幣1,157.0百萬元的虧絀總額，主要歸因於可贖回注資以及銀行及其他借款。我們分別於2020年、2021年、2022年及截至2022年6月30日止六個月的可贖回注資主要歸因於計入融資安排內的首次公開發售前投資者的特別權利，該權利入賬為金融負債。於提交上市申請前，首次公開發售前投資項下所有特別權利均已予以終止。因此，可贖回注資於特別權利終止時由負債轉為權益，且日後將不會就有關首次公開發售前投資的可贖回注資收取利息。詳情請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構 — 首次公開發售前投資 — 首次公開發售前投資者的特別權利」及附錄一會計師報告附註30。因此，截至2022年12月31日，我們並無錄得可贖回注資，且我們已將流動負債淨額大幅減少至人民幣149.6百萬元並恢復至權益總額狀況。具體而言，截至2022年12月31日及截至2023年6月30日，我們錄得資產淨值人民幣1,995.6百萬元及權益總額人民幣2,081.3百萬元。

我們尋求通過不斷擴展業務以及實施成本控制措施來推動經營活動現金流量，從而改善我們的流動性及盈利能力以及確保未來營運資金的充足性。請參閱「— 業務可持續性 — 推動持續的收入增長」及「— 業務可持續性 — 削減成本及開支佔收入百分比」。我們成功將經營現金流入淨額由2020年的人民幣50.6百萬元增加至2021年的人民幣151.2百萬元。2020年至2021年的持續增長主要受(1)由於我們加大收款力度，應收關聯方款項減少，(2)為擴展我們的醫院業務，主要與我們醫療機構(主要包括廣州醫院)的建設成本有關的應計費用及其他應付款項增加，(3)由於隨著我們醫院業務的擴展，與我們醫療機構建設有關的物業、廠房及設備的預付款項減少令按金、預付款項及其他應收款項減少，及(4)隨著我們銷售及安裝醫用設備及軟件的增長，貿易應付款項增加所驅動。

我們認為，自本招股章程日期起未來12個月，我們擁有充足的營運資金，乃經計及以下各項：(1)截至2023年6月30日，我們的現金及現金等價物結餘為人民幣257.3百萬元；(2)我們於能夠自知名投資者籌集資金以為業務提供資金方面有著良好的往績記錄，三輪首次公開發售前投資證明了這一點；(3)截至最後實際可行日期，未動用獨立第三方商業銀行所提供人民幣820.0百萬元的信貸融資用作營運資金用途；(4)全球發售所得款項淨額約503.1百萬港元(假設發售價為每股發售股份15.25港元，即指示性發售價範圍每股發售股份14.10港

## 財務資料

元至16.40港元的中位數)；(5)其他商業銀行所提供銀行借款的所得款項用於固定資產投資及建設用途；(6)本公司營運要求包括(其中包括)銷售及分銷開支、行政開支、研發開支、資本支出及上海醫院的建設以及人員配備的相關費用；及(7)預計融資現金流出，乃考慮到截至2023年6月30日的銀行及其他借款的到期情況以及自本招股章程日期起12個月內的相關借款償還及利息付款時間表。

我們計劃持續以經營活動所得現金、銀行貸款、全球發售所得款項淨額以及不時自資本市場籌集的其他資金為營運資金撥付資金。我們將密切監控營運資金水平及審慎審閱未來現金流量需求，並於必要時調整運營及擴張計劃，以確保維持充足的營運資金來支持業務運營。

經計及我們目前可用的財務資源，董事認為及聯席保薦人一致認為，我們的營運資金(包括可用現金及現金等價物、經營活動所得預期現金流量、銀行貸款及其他借款以及全球發售所得款項淨額)將屬充足，可滿足我們自本招股章程日期起計未來12個月的當前需求。

### 資本開支及承擔

#### 資本開支

於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括購置物業、廠房及設備、購置使用權資產及購置無形資產。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們的資本開支分別為人民幣794.0百萬元、人民幣750.9百萬元、人民幣197.4百萬元及人民幣47.4百萬元。於往績記錄期間，我們主要以經營活動所得現金及銀行貸款及其他借款為我們的資本開支需求提供資金。

我們計劃通過使用經營所得現金流量、銀行貸款以及全球發售所得款項淨額為我們的計劃資本開支提供資金。有關我們擴張計劃的詳情請參閱「業務—我們的未來擴張」，及有關我們以全球發售所得款項為部分資本開支提供資金的詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

#### 資本承擔

下表載列截至所示日期我們的資本承擔。

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
於報告期末已授權及訂約 但未確認為負債的資本開支：				
購置物業、廠房及設備.....	142,212	62,942	20,937	15,107
聯營公司增資.....	—	260,099	260,099	260,099

已授權及訂約但未確認為負債的資本開支指因合約關係而產生的承擔，而相關物業、廠房及設備以及注資截至相關日期尚未計提撥備。詳情請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註34。

## 財務資料

### 債務

下表載列截至所示日期我們債務的明細。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日	截至2023年 10月31日
	2020年	2021年	2022年		
	(人民幣千元)				(未經審核)
<b>流動債務</b>					
銀行及其他借款 .....	105,519	182,780	172,018	342,216	400,706
可換股債券 .....	—	20,129	20,316	20,026	20,340
租賃負債 .....	9,236	11,972	14,633	23,475	23,948
可贖回注資 .....	2,882,260	3,625,843	—	—	—
應付關聯方的 非貿易款項 .....	7,343	26,084	21,802	51,847	99,753
<b>小計 .....</b>	<b>3,004,358</b>	<b>3,866,808</b>	<b>228,769</b>	<b>437,564</b>	<b>544,747</b>
<b>非流動債務</b>					
銀行及其他借款 .....	1,858,784	2,036,837	2,219,514	2,075,709	2,019,430
租賃負債 .....	195,702	186,562	187,674	191,638	186,320
<b>小計 .....</b>	<b>2,054,486</b>	<b>2,223,399</b>	<b>2,407,188</b>	<b>2,267,347</b>	<b>2,205,750</b>
<b>總計 .....</b>	<b>5,058,844</b>	<b>6,090,207</b>	<b>2,635,957</b>	<b>2,704,911</b>	<b>2,750,497</b>

### 可贖回注資

我們的可贖回注資與首次公開發售前投資者持有的附有優先權的金融工具相關。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的可贖回注資分別為人民幣2,882.3百萬元、人民幣3,625.8百萬元、零及零。我們分別於2020年、2021年、2022年及截至2022年6月30日止六個月的可贖回注資主要歸因於計入融資安排內的首次公開發售前投資者的特別權利，該權利入賬為金融負債。於提交上市申請前，首次公開發售前投資項下所有特別權利均已予以終止。因此，可贖回注資於特別權利終止時由負債轉為權益，且日後將不會就有關首次公開發售前投資的可贖回注資收取利息。詳情請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構—首次公開發售前投資—首次公開發售前投資者的特別權利」及附錄一會計師報告附註30。

隨著首次公開發售前投資者增加投資及應計利息增加，我們的可贖回注資於往績記錄期間增加。下表載列截至所示日期我們的可贖回注資。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日	截至2023年 10月31日
	2020年	2021年	2022年		
	(人民幣千元)				(未經審核)
即期部分 .....	2,882,260	3,625,843	—	—	—
非即期部分 .....	—	—	—	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>2,882,260</b>	<b>3,625,843</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

### 銀行及其他借款

於往績記錄期間，我們的銀行及其他借款主要包括用於為營運資金需求及資本開支提供資金的銀行借款及其他借款。於往績記錄期間，銀行及其他借款的增加反映我們加大融資力度以適應我們擴展醫院業務的資本開支需求，我們的醫院業務包括醫療機構的建設及醫用設備的採購與升級。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的銀行及其他借款明細。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日	截至2023年 10月31日
	2020年	2021年	2022年		
	(人民幣千元)				
<b>即期</b>					(未經審核)
其他借款.....	39,317	74,180	95,323	136,547	178,672
銀行借款.....	66,202	108,600	76,695	205,669	222,034
<b>即期總額.....</b>	<b>105,519</b>	<b>182,780</b>	<b>172,018</b>	<b>342,216</b>	<b>400,706</b>
<b>非即期</b>					
其他借款.....	344,770	293,142	310,416	243,898	180,004
銀行借款.....	1,514,014	1,743,695	1,909,098	1,831,811	1,839,426
<b>非即期總額.....</b>	<b>1,858,784</b>	<b>2,036,837</b>	<b>2,219,514</b>	<b>2,075,709</b>	<b>2,019,430</b>
<b>總計.....</b>	<b>1,964,303</b>	<b>2,219,617</b>	<b>2,391,532</b>	<b>2,417,925</b>	<b>2,420,136</b>

截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的可用銀行融資分別為人民幣1,900.0百萬元、人民幣2,020.0百萬元、人民幣3,225.0百萬元及人民幣3,515百萬元。截至同日，我們分別動用人民幣1,505.6百萬元、人民幣1,894.5百萬元、人民幣2,048.0百萬元及人民幣2,073百萬元。銀行借款按浮動利率計息。於2020年、2021年及2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們的銀行借款的實際年利率分別介乎4.20%至5.88%、4.20%至6.45%、4.20%至6.45%及3.80%至6.20%。截至最後實際可行日期，我們的可用銀行融資為人民幣3,577百萬元，其中我們已用人民幣2,063百萬元。

我們的其他借款主要指來自關聯方及第三方的借款。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們的其他借款的實際年利率分別介乎10.13%至14.35%、7.5%至10.1%、6.7%至10.1%及6.7%至10.1%。詳情請參閱本招股章程「關聯方交易」及附錄一所載會計師報告附註27。

下表載列截至所示日期我們的銀行及其他借款的到期情況。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣千元)			
一年內.....	105,519	182,780	172,018	342,216
一年後兩年內.....	230,100	225,996	338,157	390,737
兩年後五年內.....	1,178,180	1,359,539	1,412,947	1,587,972
五年以上.....	450,504	451,302	468,410	97,000
<b>總計.....</b>	<b>1,964,303</b>	<b>2,219,617</b>	<b>2,391,532</b>	<b>2,417,925</b>

### 財務契諾

我們受限於銀行借款條款項下的若干限制性契諾，該等契諾常見於與中國銀行的貸款安排，並可能限制或以其他方式對我們的運營造成不利影響。該等契諾可能限制(其中包括)所得款項及與借款有關的已抵押資產的用途，以及我們產生額外債務或作出擔保、進行控制權變更交易、作出長期投資、對第三方產生留置權、就我們的股本支付股息或作出分派、轉讓債務、出售、轉讓或以其他方式處置與借款有關的資產及減少我們的營運資金的能力。此外，我們的部分銀行借款須履行與我們若干財務比率有關的契諾，該等契諾常見於與金融機構的貸款安排。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的債務及大額還款金額可能對我們的流動性及應對不利經濟及行業狀況的能力造成重大不利影響」。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在支付銀行貸款及其他借款方面並無任何重大違約，且在所有重大方面並無違反有關上述銀行貸款及其他借款的任何重大契諾。

## 財務資料

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在獲得銀行貸款及其他借款方面並無遭遇任何重大困難，在支付銀行貸款及其他借款或契諾方面並無任何重大違約。

### 抵押及擔保

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的有抵押及有擔保的銀行及其他借款分別為人民幣1,934.7百萬元、人民幣2,219.6百萬元、人民幣2,391.5百萬元及人民幣2,402.9百萬元。截至同日，我們的無抵押銀行及其他借款分別為人民幣29.6百萬元、零、零及人民幣15.0百萬元。

我們的未償還之銀行及其他借款全部以人民幣計值。有抵押銀行及借款以截至所示日期我們的資產賬面值作出抵押。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣千元)			
使用權資產.....	414,470	405,116	395,972	391,293
醫用設備.....	136,797	113,724	184,360	161,202
貿易應收款項.....	8,953	—	10,826	13,417
在建工程.....	1,380,557	1,682,320	1,788,134	1,828,604
總計.....	<u>1,940,777</u>	<u>2,201,160</u>	<u>2,379,292</u>	<u>2,394,516</u>

此外，截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，賬面總值分別為人民幣1,352.9百萬元、人民幣1,448.3百萬元、人民幣1,081.7百萬元及人民幣1,119.6百萬元的若干銀行借款乃由廣州醫院、上海醫院及上海影像中心的已發行股本作抵押，並由本公司擔保。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，賬面總值分別為人民幣102.1百萬元、人民幣119.7百萬元、人民幣882.1百萬元及人民幣882.9百萬元的若干銀行借款乃由上海影像中心及上海門診部的收入作抵押。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，賬面總值分別為人民幣736.6百萬元、人民幣911.5百萬元、人民幣33.7百萬元及人民幣35.8百萬元的銀行及其他借款(包括本集團提供抵押或擔保的借款)由楊博士提供擔保。詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註27。截至最後實際可行日期，我們合共約有人民幣31.9百萬元由楊博士及／或其配偶提供擔保的未償還貸款(包括應計利息)，而有關擔保於上市前將不會解除，乃由於我們認為提前解除有關擔保屬不切實際且不符合我們及股東的最佳利益。進一步詳情請參閱「與控股股東的關係－獨立於控股股東－財務獨立性」。

### 租賃負債

下表載列截至所示日期我們的租賃負債明細。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日	截至2023年 10月31日
	2020年	2021年	2022年		
	(人民幣千元)				(未經審核)
即期部分.....	9,236	11,972	14,633	23,475	23,948
非即期部分.....	<u>195,702</u>	<u>186,562</u>	<u>187,674</u>	<u>191,638</u>	<u>186,320</u>
總計.....	<u>204,938</u>	<u>198,534</u>	<u>202,307</u>	<u>215,113</u>	<u>210,268</u>

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的租賃負債的到期情況。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
		(人民幣千元)		
一年內.....	24,444	26,471	27,202	33,066
一年至兩年.....	24,291	24,062	26,642	29,279
兩年至五年.....	24,018	22,535	24,066	27,621
五年以上.....	280,960	258,425	237,930	233,215
減：未來融資費用.....	(148,775)	(132,959)	(113,533)	(108,068)
總計.....	204,938	198,534	202,307	215,113

除以上披露者外，截至2023年10月31日，我們概無銀行貸款或其他借款或任何其他已發行及未償還或同意發行的借貸資本、銀行透支、借款或類似債務、承兌負債(正常商業票據除外)或承兌信貸、債券、抵押、押記、租購、擔保或其他重大或然負債。

自2023年10月31日起及直至最後實際可行日期，我們的債務中並無任何重大變動。

### 或然負債

截至最後實際可行日期，我們並無任何尚未了結或對我們或本集團任何成員構成威脅的，並且對我們的業務、財務狀況及經營業績可能造成重大不利影響的重大或然負債、擔保或任何重大訴訟或索償。

### 資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並未進行任何資產負債表外交易。

### 上市開支

我們預期於全球發售完成後將產生上市開支總額約人民幣89.3百萬元，佔全球發售所得款項總額約16.3%(假設發售價為15.25港元，即指示性發售價範圍14.10港元至16.40港元的中位數)，包括(1)包銷相關開支(包括保薦人費用及包銷佣金)約人民幣26.2百萬元(28.7百萬港元)；及(2)非包銷相關開支約人民幣63.1百萬元(69.4百萬港元)，包括(i)法律顧問及會計師的費用及開支約人民幣44.5百萬元(48.9百萬港元)；及(ii)其他費用及開支約人民幣18.6百萬元(20.5百萬港元)。於往績記錄期間，我們產生上市開支約人民幣40.0百萬元，其中約人民幣2.3百萬元作為行政開支自綜合損益表扣除，而發行股份直接應佔的剩餘金額約人民幣37.7百萬元將於全球發售完成後自權益扣除。我們預期於全球發售完成後將進一步產生上市開支約人民幣49.3百萬元，其中約人民幣7.5百萬元將自綜合損益表扣除，及約人民幣41.8百萬元將自權益扣除。上述上市開支為截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考。實際金額可能有別於此估計。

鑒於以上所述，有意投資者務須注意，本集團2023年的財務業績將會受到有關全球發售的非經常性開支的不利影響。本公司董事強調，有關全球發售的開支為現時估計，僅供參考，且將於本集團的權益及經營業績報表中確認的數額受到估計值及假設變動的影響而有待調整。

### 關聯方交易

我們於日常業務過程中不時與關聯方訂立交易，按與非關聯方的其他實體的交易條款相若的條款進行。於往績記錄期間，我們訂立了多項關聯方交易，主要包括：(1)向關聯

## 財務資料

方購買醫用設備，(2)向關聯方借款的資金墊款及利息開支，(3)向關聯方支付的墊款，(4)向關聯方提供管理及技術支持服務，及(5)關聯方提供的若干服務。

下表載列截至所示日期我們應收／應付關聯方款項的明細。

	截至12月31日			截至2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣千元)			
<b>應收關聯方款項：</b>				
<b>貿易性質</b>				
上海醫學之星 <sup>(1)</sup> .....	427,831	200,545	57,890	58,203
小計 .....	427,831	200,545	57,890	58,203
<b>非貿易性質</b>				
天津市嘉泰企業管理中心 (有限合夥) <sup>(2)</sup> .....	4,106	—	—	—
北京世紀友好 <sup>(2)</sup> .....	不適用	5,516	—	—
上海醫學之星 <sup>(3)</sup> .....	1,691	183,458	—	—
廣東質子國際醫院管理有限公司 (「廣東質子」) <sup>(2)</sup> .....	—	117,337	137,621	143,580
小計 .....	5,797	306,311	137,621	143,580
<b>總計</b> .....	<b>433,628</b>	<b>506,856</b>	<b>195,511</b>	<b>201,783</b>
<b>應付關聯方款項：</b>				
<b>非貿易性質</b>				
<b>Concord Medical Services</b>				
Holdings Ltd. <sup>(4)</sup> .....	957	957	—	—
泰和誠(香港)醫療投資 有限公司 <sup>(4)</sup> .....	648	—	—	—
北京泰和誠 <sup>(4)</sup> .....	437	—	—	343
曾昭鵬 <sup>(4)</sup> .....	257	258	—	—
上海醫學之星 <sup>(6)</sup> .....	—	—	19,502	49,204
醫星(廣州)醫療技術服務 有限公司(「廣州醫星」) <sup>(5)</sup> .....	191,669	281,687	279,057	267,174
沃華醫療服務有限公司 <sup>(7)</sup> .....	4,869	4,869	—	—
嘉學(上海)醫療技術服務 有限公司(「嘉學」) <sup>(8)</sup> .....	—	20,000	—	—
浙江海洋租賃股份有限公司 (「浙江海洋」) <sup>(9)</sup> .....	54,356	55,474	89,134	86,693
上海長生樹企業管理有限公司 (「上海長生樹」) <sup>(10)</sup> .....	不適用	不適用	2,000	2,000
廣州逸誠生物免疫技術有限公司 (「廣州逸誠」) <sup>(10)</sup> .....	不適用	不適用	300	300
<b>總計</b> .....	<b>253,193</b>	<b>363,245</b>	<b>389,993</b>	<b>405,714</b>

(1) 指向上海醫學之星採購用於我們業務營運的醫用設備的預付款項。

(2) 指向該等關聯方為其一般營運資金需求提供的資金墊款，為無抵押、免息及按要求收回，向廣東質子就其貸款償還支付的墊款除外，該資金墊款固定年利率為4.35%，到期收回。

(3) 截至2020年12月31日的期末結餘指向上海醫學之星的資金墊款，用於其一般營運資金需求，其為無抵押、免息及按要求收回。截至2021年12月31日及2022年12月31日的期末結餘指向上海醫學之星出售我們於北京世紀友好之股權。

(4) 指該等關聯方就我們的一般營運資金需求提供的資金墊款，為無抵押、免息及須按要求償還。

## 財務資料

- (5) 指來自廣州醫星的借款，以滿足我們的一般營運資金需求，部分被向廣州醫星墊款以滿足其一般營運資金需求所抵銷。
- (6) 指上海醫學之星就我們的一般營運資金需求提供的資金墊款(為無抵押、免息及可按要求收回)及上海醫學之星借款。
- (7) 指就自沃華醫療服務有限公司收購深圳傲華而預扣應付沃華醫療服務有限公司的企業所得稅退稅。
- (8) 指嘉學就收購北京和信康向北京和信康的資金墊款。
- (9) 指來自浙江海洋的借款，以滿足我們的一般營運資金需求。
- (10) 指該等關聯方的股權投資以擴張我們的業務。

我們於所示期間的關聯方交易如下。

	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)	
購買設備					
— 上海醫學之星 <sup>(1)</sup> ...	376,242	222,480	20,019	119	—
借款利息開支					
— 上海醫學之星 <sup>(2)</sup> ...	2,810	2,402	—	—	—
— 廣州醫星 <sup>(2)</sup> .....	2,133	33,030	32,280	18,609	15,922
— 浙江海洋 <sup>(2)</sup> .....	21,557	5,562	7,846	3,132	4,071
借款利息收益					
— 廣東質子 <sup>(3)</sup> .....	—	—	(6,961)	(3,410)	(3,493)
<b>總計</b> .....	<b>402,742</b>	<b>263,474</b>	<b>53,184</b>	<b>18,450</b>	<b>16,500</b>

(1) 指向上海醫學之星採購用於我們業務營運的醫用設備。與上海醫學之星的該等醫用設備採購交易預期將於上市前完成及終止。

(2) 交易金額指該等關聯方借款的利息開支。

(3) 交易金額指向廣東質子的資金墊款利息收益。

除「與控股股東的關係 — 獨立於控股股東 — 財務獨立性」所詳述交易項下應付廣州醫星的款項外，我們計劃於上市前結清全部應收／應付關聯方之非貿易款項。詳情請參閱載列於本招股章程附錄一的會計師報告附註32。

董事認為，我們於往績記錄期間的關聯方交易乃於日常業務過程中經公平磋商後按正常商業條款進行，且不會歪曲我們的往績紀錄業績或導致歷史業績無法反映未來表現。

### 主要財務比率

	截至12月31日／截至該日止年度			截至2023年 6月30日／ 截至該日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	
<b>盈利能力：</b>				
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	4.4%	(10.0)%	(30.2)%	(12.3)%
淨利潤率 <sup>(2)</sup> .....	(355.5)%	(176.6)%	(135.0)%	(75.1)%
<b>流動資金：</b>				
流動比率 <sup>(3)</sup> .....	0.21	0.20	0.84	0.83
速動比率 <sup>(4)</sup> .....	0.21	0.19	0.75	0.79

## 財務資料

- (1) 毛利率按期內毛利/(毛損)除以各期內收入，再乘以100.0%計算。
- (2) 淨利潤率按期內虧損除以各期內收入，再乘以100.0%計算。
- (3) 流動比率按流動資產除以期末流動負債計算。
- (4) 速動比率按流動資產減存貨，除以期末流動負債計算。

### 主要財務比率分析

#### 毛利率及淨利潤率

有關往績記錄期間影響我們毛利率及淨利潤率的因素的討論，請參閱「各期間的經營業績比較」一節。

#### 流動比率和速動比率

我們截至2021年12月31日的流動比率0.20較截至2020年12月31日的0.21保持相對穩定。截至2022年12月31日，我們的流動比率升至0.84，主要由於流動負債減少，其主要原因為首次公開發售前投資項下的特別權利終止後，可贖回注資由負債指定為權益。截至2023年6月30日，我們的流動比率保持相對穩定，為0.83。

我們截至2021年12月31日的速動比率0.19較截至2020年12月31日的0.21保持相對穩定。截至2022年12月31日，我們的速動比率升至0.75，主要由於流動負債減少，其主要原因為首次公開發售前投資項下的特別權利終止後，可贖回注資由負債指定為權益。截至2023年6月30日，我們的速動比率保持相對穩定，為0.79。

#### 物業估值

獨立物業估值公司亞太評估諮詢有限公司已對我們截至2023年10月31日持有的物業權益進行估值。其函件全文、估值概要及相關估值證書載於本招股章程附錄三所載的物業估值報告。

根據上市規則第5.07條的規定，物業估值報告中相關物業截至2023年6月30日的賬面淨值與該等物業截至2023年10月31日的價值的對賬載列如下。

	人民幣千元
截至2023年6月30日的相關物業賬面淨值.....	2,708,062
樓宇.....	716,821
在建工程.....	1,599,948
使用權資產.....	391,293
加：自2023年7月1日至2023年10月31日四個月期間的添置.....	189,494
減：自2023年7月1日至2023年10月31日四個月期間的折舊及攤銷.....	(9,233)
截至2023年10月31日相關物業的賬面淨值.....	2,888,323
估值盈餘.....	41,484
物業估值報告中截至2023年10月31日的相關物業估值 <sup>(1)</sup> .....	2,929,807

- (1) 包括(i)截至2023年10月31日相關物業的市值人民幣2,186,203,000元及(ii)截至同日廣州醫院綜合樓的折舊重置成本人民幣743,604,000元，假設已取得所有相關業權證且可自由轉讓。

---

## 財務資料

---

### 關於市場風險的定量及定性披露

我們的主要金融工具包括貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收／(應付)關聯方款項、受限制現金、現金及現金等價物、貿易應付款項、應計費用及其他應付款項、銀行及其他借款、租賃負債、可換股債券及可贖回注資。我們面臨多種金融風險，包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。我們整體的風險管理集中於金融市場的不可預知性，以盡量減少對我們財務表現的潛在不利影響。我們的高級管理人員負責風險管理。

董事會檢討及協定管理各項風險之政策，概述如下。有關我們金融風險管理詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註37(b)。

### 利率風險

我們並無重大計息資產(銀行存款除外)。按浮動利率計息的銀行結餘令我們面臨現金流量利率風險。我們面臨的利率變動市場風險主要與按浮動利率計息的銀行結餘有關。管理層定期監察利率風險及進行敏感度分析。

我們的公允價值利率風險主要來自於銀行及其他借款。銀行及其他借款按固定利率發放，令我們面臨公允價值利率風險。我們並無借款產生的現金流量利率風險，乃由於並無按浮動利率計息的借款。我們並無使用任何金融工具以對沖潛在利率波動。

### 信貸風險

我們面臨與貿易及其他應收款項、應收關聯方款項及銀行現金存款有關的信貸風險。我們按組別基準管理信貸風險。

為管理此風險，我們的現金存款主要存放於中國的國有或其他信譽良好的金融機構。該等金融機構近期並無違約記錄。因此，董事認為與現金及現金等價物相關的預期信貸虧損並不重大。

有關金融資產減值詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註4(iv)。

### 流動資金風險

為管理流動資金風險，我們監控並維持一定水平的儲備及銀行融資，我們的高級管理人員認為其足以為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註37(b)(iii)。

### 股息

我們為根據中國法律註冊成立的控股公司。我們派付的任何股息將由董事酌情決定，並將取決於我們日後的營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。我們的股東可在股東大會上批准宣派任何股息，惟不得超過董事會建議的金額。

根據中國公司法，在中國註冊成立的公司於彌補過往年度的累計虧損(如有)後，每年須撥出稅後利潤的至少10%作為若干法定儲備金，直至該等儲備金的供款總額達到其註冊資本的50%。如上文所述，公司在彌補累計虧損及向法定公積金供款後，可以從稅後利潤中支付股息。據我們的中國法律顧問告知，倘該等公司處於累計虧損狀況，該等公司不得派付股息。

---

## 財務資料

---

於往績記錄期間，我們並無宣派或派付任何股息。我們派付的任何股息金額將由董事酌情決定，並將取決於我們日後的營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。任何股息的宣派及派付以及金額將受我們的章程文件及相關法律所規限。股息僅可自合法可供分派的利潤及儲備中宣派或派付。過往宣派的股息未必反映我們未來的股息政策。董事可全權酌情建議派付任何股息。我們無法向閣下保證本公司將能夠每年或於任何年度宣派任何金額的股息。

### 可供分派儲備

截至2023年6月30日，我們並無持有可供分派儲備。

### 上市規則第13章規定的披露

根據上市規則第13.18條，倘發行人或其任何附屬公司訂立貸款協議，而該協議載有對任何控股股東施加特定履約責任的條件，例如規定發行人股本須維持特定最低持股量，則一般披露責任將會產生。

我們的若干銀行融資包括(其中包括)控股股東須維持對本集團的控制權的條件。根據上市規則第13.18條，此舉將構成控股股東根據本集團訂立的貸款協議履行特定責任。

董事確認，截至最後實際可行日期，除上述所披露者外，倘我們須遵守上市規則第13章第13.13至13.19條，概無任何情況會導致我們須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。

### COVID-19疫情及對我們業務的影響

新型冠狀病毒(COVID-19)嚴重影響了中國及許多其他國家和地區。董事已審視COVID-19疫情對我們業務的影響，並基於以下理由確認截至最後實際可行日期COVID-19疫情並未造成我們業務的永久性中斷。

### 對我們業務的影響

COVID-19疫情已導致許多公司辦事處、醫療機構、製造設施及工廠暫時關閉。例如，由於COVID-19疫情區域性復發，上海影像中心及上海全科診所自2022年4月至2022年5月暫時停診，而上海門診部自2022年4月至2022年6月暫時停診。因此，(1)於2022年第二季度上海影像中心的門診就診人次減至約0.4千人次，而2021年同期約為4.3千人次，於2022年第一季度約為2.1千人次，(2)於2022年第二季度上海全科診所的門診就診人次減至約0.2千人次，而2022年第一季度約為0.9千人次，及(3)於2022年第二季度上海門診部的門診就診人次減少至約0.3千人次，而於2021年同期約為4.5千人次，2022年第一季度約為4.2千人次。此外，(1)於2021年及2022年上海影像中心所得收入分別為人民幣38.7百萬元及人民幣31.1百萬元；及(2)於2021年及2022年上海門診部所得收入分別為人民幣87.7百萬元及人民幣58.3百萬元。於2021年7月至2022年4月，我們的大同診所總共關閉數天。此外，於大同市區域COVID-19疫情反彈期間，大同醫院亦於2020年2月至2020年3月暫時關閉，並在2022年10月和11月遭遇患者就診人次減少，員工難以現場工作。由於COVID-19疫情期間的暫時停診，我們於管理有關醫療機構的日常運營時遇到諸多困難。此外，於2022年下半年廣州市區域COVID-19疫情反彈期間，我們的廣州醫院及廣州門診部的患者預約取消，員工難以在現場工作。

---

## 財務資料

---

此外，上海醫院及廣州醫院的建設項目一定程度上因COVID-19疫情導致建設活動暫停及延期而推遲。例如，上海醫院的平頂由原定的2020年3月30日推遲至2020年8月30日，預期外牆施工的竣工時間由2021年6月30日推遲至2023年1月。因此，廣州醫院直至2021年6月才開始運營，較原計劃延遲了六個月。我們的醫用設備、軟件及相關服務亦已受到COVID-19疫情的若干負面影響，主要包括(1)受到於2022年COVID-19疫情區域性復發期間運輸頻次減少及相關技術人員出行受限制的影響，醫用設備(主要包括大型醫用設備)的物流配送、安裝及驗收延遲；及(2)於區域性COVID-19疫情復發期間，線下營銷活動有所減少(尤其是於上海)。

從長遠看，我們基於以下理由預期我們的業務不會出現嚴重中斷。隨著中國形勢的緩和，我們已看到對我們銷售及安裝醫用設備及軟件及其他服務的需求有所增長及對我們醫療機構的腫瘤醫療服務的需求有所復甦。此外，儘管病情不嚴重的患者可能會於COVID-19疫情期間減少住院就診，但從長遠看，我們預期對腫瘤醫療服務的需求將會恢復，乃由於COVID-19疫情僅於短期內延遲了有關需求而非消除了患者對於腫瘤醫療服務的需求。舉例而言，我們醫療機構的門診就診人次及住院就診人次分別由截至2022年6月30日止六個月的25,189人次及1,282人次增至2023年同期的41,810人次及1,757人次。截至2023年10月31日止十個月，該數字分別進一步達到68,437人次及3,085人次。此外，儘管我們的醫院業務受到COVID-19疫情的不利影響，但有關疫情刺激了市場對遠程醫療服務的需求，這可能對我們的醫用設備、軟件及相關服務帶來正面影響，該項業務於疫情緩和後已整體恢復增長。具體而言，地方政府加大了對公立醫院醫用設備及軟件的財政扶持及投入，以應對疫情期間出現的醫療供應不足，從而為我們的銷售及安裝醫用設備及軟件創造更多需求。在COVID-19疫情的背景下，我們亦推出了雲平台及互聯網醫院，為我們的企業客戶及個人患者提供多種數字醫療服務。

### 對我們僱員的影響

在COVID-19疫情期間，我們採取靈活的工作安排，允許我們的僱員盡可能居家辦公。截至最後實際可行日期，我們並無因COVID-19疫情而遭受任何重大僱員流失。根據COVID-19疫情期間的相關政府救濟政策，於2020年，我們已獲減免僱員的社會保險費供款約人民幣13.8百萬元及租賃款項減免約人民幣1.9百萬元。

### 對我們供應鏈的影響

我們的供應商主要包括醫用設備及耗材供應商。過往，我們就若干設備及耗材依賴受COVID-19疫情影響地區的國內供應商及國際供應商。儘管供應商的營運及貨運受到COVID-19疫情的影響，但截至最後實際可行日期，我們的供應鏈並無受到任何重大負面影響，主要由於我們(1)組建內部監控小組，積極評估我們醫用設備及耗材的市場供需及我們的存貨水平；(2)與我們的供應商維持及時響應的溝通機制；(3)根據可得資料作出預測並要求提前交付；及(4)採取多種運送安排，如海運及空運，以維持充足的安全庫存。截至最後實際可行日期，我們並未經歷任何重大供應鏈中斷。

### 我們的預防措施

我們於COVID-19疫情期間採取多項預防措施以維持衛生的工作環境，確保醫生及患者的安全，如對我們的醫療機構採用COVID-19消毒程序、要求僱員佩戴口罩及其他防護設備及實施內部申報制度。

## 財務資料

我們無法預測 COVID-19 疫情的影響是否或何時會消除，我們的業務運營亦可能受到其他公共衛生威脅或流行病的不利影響。我們正密切關注衛生大流行、自然災害及特殊事件，並不斷評估其對我們業務、經營業績及財務狀況的潛在影響。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 未來發生的任何不可抗力、自然災害或傳染病的爆發（例如 COVID-19 疫情）都可能妨礙我們的醫療機構有效地為患者服務，從而對我們的經營業績產生不利影響」以了解相關風險及挑戰。

### 無重大不利變動

董事確認，直至本招股章程日期，我們的財務或貿易狀況自 2023 年 6 月 30 日（即本集團最新經審核綜合財務資料的編製日期）以來並無重大不利變動，且自 2023 年 6 月 30 日以來並無發生任何事件會對本招股章程附錄一會計師報告所載綜合財務報表所示資料造成重大影響。

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下未經審核備考經調整綜合有形資產淨值已根據上市規則第 4.29 條並參考香港會計師公會頒佈的會計指引第 7 號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製，旨在說明全球發售對我們截至 2023 年 6 月 30 日的綜合有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於該日進行。

我們編製未經審核備考經調整綜合有形資產淨值僅為說明，由於其假設性質使然，其未必真實反映倘全球發售截至 2023 年 6 月 30 日或任何日後完成時的本集團的財務狀況。其根據本招股章程附錄一會計師報告所載的截至 2023 年 6 月 30 日的綜合有形資產淨值編製，並經作出下文所述調整。

	截至 2023 年 6 月 30 日 本集團的 綜合有形 資產淨值 <sup>(1)</sup>	全球發售 估計所得 款項淨額 <sup>(2)</sup>	未經審核 備考經調整 綜合有形 資產淨值	未經審核 備考經調整每股綜合 有形資產淨值 <sup>(3)</sup>	
		(人民幣千元)		人民幣元	港元 <sup>(4)</sup>
根據發售價每股 H 股					
14.10 港元 . . . . .	1,364,974	420,840	1,785,814	2.49	2.74
根據發售價每股 H 股					
16.40 港元 . . . . .	1,364,974	500,098	1,865,072	2.60	2.86

(1) 於 2023 年 6 月 30 日本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值為人民幣 1,364,974,000 元，乃根據本招股章程附錄一所載會計師報告所示本集團於 2023 年 6 月 30 日的綜合資產淨值人民幣 2,081,322,000 元扣除本公司擁有人應佔無形資產及商譽人民幣 422,527,000 元及非控股權益人民幣 293,821,000 元計算。本公司擁有人應佔無形資產及商譽乃根據本招股章程附錄一所載會計師報告所示的無形資產人民幣 861,913,000 元扣除非控股權益應佔無形資產及商譽人民幣 439,387,000 元計算。

(2) 全球發售估計所得款項淨額乃基於指示性發售價每股股份 14.10 港元及 16.40 港元（即所列發售價範圍的最低價至最高價）而發行及發售的 39,420,200 股股份，經扣除本集團就全球發售已付或應付的估計包銷費用及佣金以及其他估計開支（其並無於往績記錄期間的綜合損益中扣除）。全球發售估計所得款項淨額按最後實際可行日期的現行匯率 1.0 港元兌人民幣 0.9107 元由港元兌換成人民幣，該匯率由中國人民銀行就外匯交易設定。概不表示港元金額已經、可能已經或可能按該匯率或任何其他匯率兌換為人民幣，或根本沒有兌換為人民幣，反之亦然。

---

## 財務資料

---

- (3) 未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值乃於作出以上段落所述的調整且基於緊隨全球發售完成(就備考財務資料而言為2023年6月30日)後發行的716,338,416股股份作出計算得出。
- (4) 本公司擁有人應佔未經審核備考經調整每股綜合有形負債淨額按最後實際可行日期的現行匯率1.0港元兌人民幣0.9107元兌換成港元。
- (5) 本集團於2023年10月31日的物業權益已由獨立物業估值師及顧問亞太評估諮詢有限公司進行估值。上述未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表並無計及重估本集團物業權益產生的盈餘約人民幣41,484,000元。由於根據會計政策及受會計準則之任何變動所規限，本集團的物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損(如有)列賬，故重估盈餘並無計入本集團的歷史財務資料，亦不會於本集團未來期間的綜合財務報表確認。倘重估盈餘於本集團的綜合財務報表確認，則額外年度折舊約人民幣988,000元將於未來期間的損益中扣除。
- (6) 並無對本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出調整，以反映本集團於2023年6月30日之後的任何貿易或訂立的其他交易。

## 未來計劃及所得款項用途

### 未來計劃

有關我們未來計劃之具體描述，請參閱「業務 — 增長戰略」。

### 所得款項用途

假設發售價為每股發售股份15.25港元（即指示性發售價範圍每股發售股份14.10港元至16.40港元的中位數），我們估計全球發售所得款項淨額（經扣除我們就全球發售應付的估計包銷佣金以及其他費用及開支）將約為503.1百萬港元。

我們目前擬將全球發售所得款項淨額用於以下用途且相關金額載列如下。

- 約59.4%的所得款項淨額（即299.0百萬港元），用於償還部分計息銀行貸款（以人民幣計值），即為廣州醫院一期建設提供資金的計息銀行貸款本金，本金額為人民幣500.0百萬元，按參考年利率4.90%的浮動利率計息，分期償還，最後到期日為2027年12月21日。

下表載列本金為人民幣500.0百萬元之計息銀行貸款的本金及利息金額的還款計劃。

本金／利息	金額 (人民幣百萬元)	日期
本金	40.0	2024年6月20日
本金	40.0	2024年12月20日
本金	45.0	2025年6月20日
本金	45.0	2025年12月20日
本金	50.0	2026年6月20日
本金	50.0	2026年12月20日
本金	105.0	2027年6月20日
本金	105.0	2027年12月20日
利息	5.7	2024年3月21日
利息	5.8	2024年6月21日
利息	5.3	2024年9月21日
利息	5.2	2024年12月21日
利息	4.7	2025年3月21日
利息	4.8	2025年6月21日
利息	4.3	2025年9月21日
利息	4.2	2025年12月21日
利息	3.7	2026年3月21日
利息	3.8	2026年6月21日
利息	3.2	2026年9月21日
利息	3.1	2026年12月21日
利息	2.5	2027年3月21日
利息	2.6	2027年6月21日
利息	1.3	2027年9月21日
利息	1.3	2027年12月21日

- 約30.6%的所得款項淨額（即153.7百萬港元），用於為上海醫院的籌建提供資金，預計其將於2026年1月開始運營。具體而言，我們目前計劃將上述所有所得款項淨額用於為上海醫院的建設提供資金，詳情及百分比載列如下，惟將根據我們於相關時間的實際需求及市場狀況進行調整。我們擬將(1)約19.6%的所得款項淨

## 未來計劃及所得款項用途

額(即98.8百萬港元)，用作支付建設費；及(2)約10.9%的所得款項淨額(即54.9百萬港元)，用於購買醫用設備及醫用耗材(主要包括先進腫瘤診療設備，其中包括三套直線加速器)，以完善我們的臨床實踐，並開發局部癌症(如肝癌)的專門治療技術並提供優質的定制服務，以滿足個人患者的各種個人需求；

下表載列我們目前計劃將所得款項淨額用於為上海醫院建設提供資金，惟將根據我們於相關時間的實際需求及市場狀況進行調整。

	2023年		2024年		2025年	
	(百萬 港元)	佔所得 款項 淨額的 百分比	(百萬 港元)	佔所得 款項 淨額的 百分比	(百萬 港元)	佔所得 款項 淨額的 百分比
建設費用的付款 .....	—	—	76.9	15.3	22.0	4.4
採購醫用設備及醫用耗材 .....	—	—	—	—	54.9	10.9
總計 .....	—	—	76.9	15.3	76.9	15.3

- 約10.0%的所得款項淨額(即50.3百萬港元)，用作營運資金及其他一般公司用途。

倘所定發售價低於或高於指示性價格範圍的中位數，則上述所得款項的分配將按比例予以調整。

倘所得款項淨額未即時用作上述用途，在被認為符合本公司最佳利益的情況下，我們會將所得款項淨額作為短期存款存入持牌銀行或其他獲授權金融機構(定義見證券及期貨條例或適用的中國法律法規)。

---

## 包 銷

---

### 香港包銷商

中國國際金融香港證券有限公司

海通國際證券有限公司

中信里昂證券有限公司

浦銀國際融資有限公司

農銀國際證券有限公司

建銀國際金融有限公司

中國光大證券(香港)有限公司

招銀國際融資有限公司

復星國際證券有限公司

富途證券國際(香港)有限公司

利弗莫爾證券有限公司

海盈證券有限公司

華盛資本証券有限公司

老虎證券(香港)環球有限公司

### 包銷

本招股章程僅就香港公開發售而刊發。香港公開發售由香港包銷商有條件全數包銷。在國際包銷協議的條款及條件的規限下，國際發售預計將由國際包銷商全數包銷。倘整體協調人(為其本身及代表包銷商)與本公司因任何理由而未能協定發售價，則全球發售將不會進行，並將告失效。

全球發售由香港公開發售(初步提呈發售3,942,200股香港發售股份)及國際發售(初步提呈發售35,478,000股國際發售股份)組成，兩種情形均可按「全球發售的架構」所述基準的行使情況予以重新分配。

### 包銷安排

#### 香港公開發售

#### 香港包銷協議

根據香港包銷協議，我們現提呈3,942,200股香港發售股份(可予重新分配)以供香港公眾根據本招股章程的條款及在其條件的規限下按發售價認購。

待(a)聯交所批准本招股章程所述已發行及根據全球發售將予發行的H股上市及買賣，且有關批准並未撤回；及(b)香港包銷協議載列的條件達成後(包括(其中包括)整體協調人

---

## 包 銷

---

(為其本身及代表其他包銷商)與本公司就發售價達成一致),香港包銷商已分別(但非共同)同意根據本招股章程及香港包銷協議所載條款及在其條件的規限下,認購或促使認購人認購根據香港公開發售提呈發售但未獲認購的香港發售股份。

香港包銷協議須待(其中包括)國際包銷協議簽署並成為無條件且並未依其條款而終止方可作實。

### 終止理由

倘於上市日期上午八時正前任何時間出現下列情況,聯席保薦人及整體協調人(為其本身及代表其他香港包銷商)可以口頭或書面通知的方式終止香港包銷商認購或促使認購人認購香港發售股份的責任。

(1) 以下事件發展、發生、存在或生效:

- (a) 在香港、中國、美國、英國、日本、新加坡或歐盟(或其任何成員國)或與本集團或全球發售相關的任何其他司法權區(統稱「**相關司法權區**」)發生或直接或間接影響相關司法權區的屬不可抗力性質的任何或連串國家、地區或國際事件或情況(包括但不限於任何政府行動、宣佈地區、國家或國際進入緊急狀態或戰爭、災難、危機、傳染病、流行病(包括嚴重急性呼吸道綜合症(SARS)、豬流感或禽流感、2019冠狀病毒病(COVID-19)、H1N1、H5N1、H7N9、埃博拉病毒、中東呼吸綜合徵以及相關或變種形態及變種)或交通受阻或延誤、疾病爆發、升級、突變或惡化、經濟制裁、撤銷貿易地位或特權、罷工、勞資糾紛、停工、火災、爆炸、水災、地震、海嘯、火山爆發、民眾暴動、暴亂、騷亂、災難、公眾騷亂、戰爭、敵對行動爆發或升級(不論有否宣戰)、天災或恐怖活動(不論有否承認責任)、政府運作癱瘓;或
- (b) 於或影響任何相關司法權區的任何地方、國家、地區或國際金融、經濟、政治、軍事、工業、法律、財政、監管、貨幣、信貸或市場事宜或狀況、股本證券或外匯管制或任何貨幣或交易結算系統或其他金融市場(包括但不限於股票及債券市場、貨幣及外匯市場、銀行同業市場及信貸市場的狀況)的任何變動或涉及潛在變動的任何發展,或可能導致任何變動或涉及潛在變動的發展的任何事件或情況或連串事件;或
- (c) 香港聯交所、上海證券交易所、深圳證券交易所、紐約證券交易所、納斯達克全球市場、倫敦證券交易所或新加坡證券交易所的證券買賣全面中斷、暫停或受限制(包括但不限於實行或規定任何最低或最高價格限制或價格範圍);或
- (d) 香港(由財政司司長或香港金融管理局或其他主管機關實施)、中國、紐約(由聯邦或紐約州級別或其他主管機關實施)、倫敦、歐盟(作為整體)或任何其他相關司法權區的商業銀行活動遭禁止,或任何相關司法權區的商業銀行或外匯交易或證券交收或結算服務、程序或事宜中斷;或
- (e) 在各情況下,於或影響任何相關司法權區的任何新法律或法規或現行法律及法規(或任何法院或其他主管機關對現行法律及法規的詮釋或應用)的任何變動或涉及潛在變動的任何發展,或可能導致變動或涉及潛在變動的發展的任何事件或情況或連串事件;或

---

## 包 銷

---

- (f) 根據任何制裁法律或法規或任何相關司法權區的法規直接或間接實施任何形式的制裁或撤銷貿易特權；或
- (g) 任何相關司法權區或影響發售股份投資的稅務或外匯管制、貨幣匯率或外商投資規例(包括但不限於美元、港元、歐元、英鎊或人民幣兌任何外幣大幅貶值、港元價值與美元價值掛鈎或人民幣與任何外幣掛鈎的制度變動)的變動或涉及潛在變動的發展，或實施任何外匯管制；或
- (h) 本集團任何成員公司或名列本招股章程的任何控股股東、董事或監事或本公司高級管理層成員擬進行、面臨或被提出或宣佈面臨任何訴訟、糾紛、法律行動或申索、監管或行政調查；或
- (i) 本集團任何成員公司或任何控股股東、董事或監事違反上市規則或適用法律或法規；或
- (j) 除獲聯席保薦人及整體協調人事先書面同意外，本公司根據公司條例或公司(清盤及雜項條文)條例或上市規則或香港聯交所及／或證監會的任何規定或要求，刊發或被要求刊發本招股章程(或就擬提呈發售及出售發售股份而刊發或使用的任何其他文件)的任何補充或修訂；或
- (k) 本招股章程「風險因素」一節所載任何風險的任何變動或涉及潛在變動的事態發展或成為事實；或
- (l) 任何債權人有效要求於指定到期日前償還或支付本集團任何成員公司的任何債務或本集團任何成員公司須承擔的任何債務；或
- (m) 本集團任何成員公司被下令或呈請清盤或清算，或本集團任何成員公司與其債權人達成任何債務重整協議或安排，或本集團任何成員公司訂立債務償還安排，或本集團任何成員公司的任何清盤決議案，或委任臨時清盤人、接管人或管理人接管本集團任何成員公司的全部或部分資產或業務，或本集團任何成員公司發生任何類似事項，

而聯席保薦人及整體協調人(為其本身及代表其他香港包銷商)個別或共同全權酌情認為：

- (A) 已經或將會或可能會對本集團的整體資產、負債、業務、整體事務、管理、前景、股東權益、溢利、虧損、交易狀況、經營業績、狀況或情況、財務或其他狀況或表現造成重大不利影響(不論直接或間接)；或
- (B) (ii)已經或將會或可能對全球發售的成功或香港公開發售的申請水平或國際發售的踴躍程度造成重大不利影響；或
- (C) 導致或將會導致或可能導致按照發售相關文件(定義見下文)擬定的條款及方式進行或預期進行或實行香港包銷協議、香港公開發售及全球發售的任何部分或推銷全球發售或交付發售股份成為不明智、不適宜或不切實可行或無法進行；或
- (D) 已經或將會或可能會導致香港包銷協議(包括包銷)的任何部分無法根據其條款履行或阻礙或延遲根據全球發售或根據有關包銷處理申請及／或付款；或

---

## 包 銷

---

(2) 聯席保薦人及整體協調人獲悉：

- (a) 任何載於本招股章程、正式通告、發售通函、聆訊後資料集及／或由本公司或代表本公司就香港公開發售刊發或使用的任何通告、公告、通函、廣告、通訊或其他文件(統稱「發售相關文件」)(包括其任何補充或修訂)的陳述於刊發時在任何重大方面為或已成為失實、不正確、不完整或具誤導性，或任何預測、估計、意見表達、任何發售相關文件(包括其任何補充或修訂)所載的意向或預期並非公平及誠實，且並非基於合理理由或合理假設；或
- (b) 發生或發現任何事宜，而該等事宜倘在緊接本招股章程日期前發生或發現則會構成任何發售相關文件(包括其任何補充或修訂)的重大遺漏或錯誤陳述；或
- (c) 發售相關文件(或就擬認購及出售發售股份使用的任何其他文件)或向中國證監會備案或全球發售的任何方面不符合上市規則、公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例、中國證監會規則(定義見香港包銷協議)或任何其他適用法律；或
- (d) 香港包銷協議或國際包銷協議的任何訂約方違反對其施加的任何責任或承諾(對任何香港包銷商或國際包銷商施加者除外)；或
- (e) 任何事件、行為或遺漏導致或可能導致任何彌償方根據彼等任何一方根據香港包銷協議或國際包銷協議作出的彌償保證承擔任何責任；或
- (f) 本公司及本集團成員公司的整體資產、負債、業務、整體事務、管理、前景、股東權益、收入、溢利、虧損、經營業績、狀況或情況、財務或其他狀況或表現的任何重大不利變動或涉及上述事項的潛在重大不利變動的任何發展(不論直接或間接)；或
- (g) 本公司及控股股東根據香港包銷協議或國際包銷協議作出的任何聲明、保證、協議及承諾遭任何違反或發生任何事件或情況導致該等聲明、保證、協議及承諾在任何方面失實或不正確、不完整或具誤導性；或
- (h) 於上市日期或之前，聯交所拒絕或不批准根據全球發售將予發行的H股上市及買賣(惟受限於慣常條件者除外)，或倘授出批准，該項批准其後遭撤回、取消、附帶保留意見(慣常條件除外)、撤銷或暫緩；或
- (i) 本公司因任何理由被禁止根據全球發售的條款發售、配發、發行或出售任何H股；或
- (j) 本公司撤銷任何發售相關文件或全球發售；或
- (k) 名列本招股章程的本公司主席、總經理、任何董事或監事或高級管理層成員離職；或
- (l) 董事或監事或名列本招股章程的本公司高級管理層成員被控以可公訴罪行，或因法律的實施而被禁止或因其他理由不符合資格參與管理或擔任公司董事職務，或在任何相關司法權區(尤其是中國證監會及其地方分支機構及代表處)遭受任何紀律處分；或

---

## 包 銷

---

- (m) 本集團任何成員公司被下令或呈請清盤或清算，或本集團任何成員公司與其債權人達成任何債務重整協議或安排，或本集團任何成員公司訂立債務償還安排，或本集團任何成員公司的任何清盤決議案，或委任臨時清盤人、接管人或管理人接管本集團任何成員公司的全部或部分重大資產或業務，或本集團任何成員公司發生任何類似事項；或
- (n) 動議「法定及一般資料 — D.其他資料 — 7.專家資格」一節所述的任何專家本招股章程附錄六已撤回其各自就刊發本招股章程並以現時形式及內容轉載其報告、函件及／或法律意見(視情況而定)及引述其名稱的同意書；或
- (o) 任何人士已撤回或須撤回就名列本招股章程或刊發本招股章程及正式通告而發出的同意書；或
- (p) 累計投標程序中所下達或確認的訂單的重大部分已撤回、終止或取消。

### 根據上市規則向聯交所作出的承諾

#### 本公司的承諾

根據上市規則第10.08條，本公司已向聯交所承諾，自上市日期起六個月內，本公司不會發行任何額外H股或可轉換為本公司股本證券的證券(無論該類別是否已上市)，亦不會就有關發行訂立任何協議(不論H股或本公司證券的有關發行會否於上市日期起六個月內完成)，惟根據全球發售或根據上市規則第10.08條規定的任何情況除外。

#### 控股股東的承諾

據上市規則第10.07(1)條，各控股股東已向聯交所及我們承諾，其將不會並將促使股份的相關登記持有人不會於：

- (a) 自其持股量於本招股章程披露之參照日期起至上市日期後六個月當日止期間(「首六個月期間」)，出售或訂立任何協議以出售據本招股章程所示其為實益擁有人(定義見上市規則第10.07(2)條)的任何本公司股份或證券，或以其他方式就該等股份或證券設立任何購股權、權利、權益或產權負擔(「有關證券」)；及
- (b) 自首六個月期間結束後開始的六個月期間內出售，訂立任何協議以出售任何有關證券，或以其他方式就任何有關證券設立任何購股權、權利、權益或產權負擔以致於在出售任何有關證券或行使或強制執行有關購股權、權利、權益或產權負擔後，其將不再為本公司的控股股東(定義見上市規則)及／或本公司的一組控股股東(定義見上市規則)(視情況而定)。

根據上市規則第10.07(2)條附註3，各控股股東亦已向聯交所及我們承諾，於本招股章程披露其持股量的參考日期起至上市日期起計滿十二個月當日止期間，其將：

- (a) 於以認可機構(定義見香港法例第155章銀行業條例)為受益人質押或押記其實益擁有的本公司任何股份或其他證券獲取真誠商業貸款時，立即通知我們有關質押或押記連同已質押或押記的股份或其他證券數目；及

---

## 包 銷

---

- (b) 倘其接獲承押人或承押記人口頭或書面指示將會出售任何已質押或押記的股份時，其將立即知會本公司有關指示。於獲控股股東告知上述事項(如有)後，我們將盡快知會聯交所，並按照上市規則的公佈要求披露有關事項。

### 根據香港包銷協議作出的承諾

#### (A) 本公司的承諾

除根據全球發售及上市規則以其他方式提呈發售、發行及出售發售股份外，於香港包銷協議日期起至上市日期後滿六個月當日(包括該日)止期間(「首六個月期間」)，本公司向各聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、香港包銷商及資本市場中介機構承諾，不會並促使本集團各其他成員公司不會：未經聯席保薦人及整體協調人(為其本身及代表其他香港包銷商)事先書面同意及除非符合上市規則的規定：

- (i) 配發、發行、出售、接受認購、提呈配發、發行或出售、訂約或同意配發、發行或出售、按揭、押記、質押、抵押、借出、授出或出售任何購股權、認股權證、合同或權利以認購或購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合同或權利以配發、發行或出售，或以其他方式轉讓或出售或同意轉讓或出售(不論直接或間接，有條件或無條件)本公司任何股份或任何其他證券的任何法定或實益權益或上述其中的任何權益(包括但不限於任何可轉換為或交換或可行使為或附帶權利以收取本公司任何股份或證券(如適用)，或上述其中的任何權益)，或就此方面設立或同意設立產權負擔，或就發行存託憑證將本公司股份或任何其他證券存入存託機構；或
- (ii) 訂立任何掉期或其他安排，以向他人全部或部分轉讓本公司任何股份或其他證券(如適用)或前述任何一項中的任何權益(包括但不限於可轉換為或可交換為或可行使或代表有權收取本公司任何股份或其他證券(如適用)的任何認股權證或其他權利，或任何前述者的任何權益)的所有權(法定或實益權益)的任何經濟後果；或
- (iii) 訂立與上文(i)或(ii)條指明的任何交易具有同等經濟效果的任何交易；或
- (iv) 要約或訂約或同意或宣佈或公開披露有意實行上文(i)、(ii)或(iii)條所指明的任何交易，

在各情況下，均不論上文(i)、(ii)或(iii)條所指明的任何交易是否以交付本公司股份或其他證券，或以現金或其他方式結算(不論發行該等股份或其他股份或證券是否將於首六個月期間內完成)。

倘於首六個月期間屆滿之日開始的六個月期間(「第二個六個月期間」)，本公司訂立上文(i)、(ii)或(iii)條所指明的任何交易，或要約或同意或宣佈或公開披露有意進行任何有關交易，則本公司須採取一切合理措施，確保有關交易、協議、公告或披露(視情況而定)不會擾亂本公司證券的市場或造成該等證券的虛假市場。我們的控股股東向各聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、香港包銷商及資本市場中介人承諾促使本公司遵守上述承諾。

#### (B) 控股股東的承諾

各控股股東已分別向本公司、聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿

## 包 銷

管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商承諾，除根據全球發售外，未經聯席保薦人及整體協調人（為其本身及代表其他香港包銷商）事先書面同意且在遵守上市規則規定的情況下：

- a. 其將不會並將促使相關登記持有人、以信託方式代其持有的任何代名人或受託人、受其控制的公司及／或受其委託行使其投票權的實體不會於首六個月期間內任何時間：
- (i) 出售、要約出售、訂約或同意出售、按揭、押記、質押、抵押、借出、授出或出售任何購股權、認股權證、合同或權利以購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合同或權利以出售，或以其他方式轉讓或出售或同意轉讓或出售（不論直接或間接，有條件或無條件）本公司任何股份或任何其他股本證券或於上市日期由其合法或實益擁有或控制的上述其中的任何權益（包括但不限於任何可轉換為或交換或可行使為或附帶權利以收取本公司任何股份或任何其他股本證券的證券，或任何可購買本公司任何股份或任何其他股本證券的認股權證或其他權利，（如適用）或上述其中的任何權益）（「禁售證券」），或就此方面設立或同意設立產權負擔，或就發行存託憑證將本公司股份或任何其他股本證券存入存託機構；或
  - (ii) 訂立任何掉期或其他安排，將任何禁售證券的所有權（法定或實益）的任何經濟後果全部或部分轉讓予他人；或
  - (iii) 訂立與上文(i)或(ii)條所述的任何交易具有同等經濟效果的任何交易；或
  - (iv) 要約或訂約或同意或宣佈或公開披露有意進行上文(i)、(ii)或(iii)條所指明的任何交易，在各種情況下，均不論上文(i)、(ii)或(iii)條所指明的任何交易是否以交付本公司股份或其他證券，或以現金或其他方式結算（不論發行有關股份或其他證券是否將於首六個月期間或第二個六個月期間內完成）。
- b. 於第二個六個月期間，其將不會並將促使相關登記持有人、以信託方式代其持有的任何代名人或受託人以及受其控制的公司於任何時間就任何禁售證券進行上文(i)、(ii)或(iii)條所述的任何交易，或在下列情況下擬進行或訂立合約或同意進行或宣佈或公開披露進行任何該等交易的意向、緊隨有關交易後或根據有關交易行使或執行任何購股權、權利、權益或產權負擔後，任何控股股東（個別或合共）將不再為本公司及／或本公司一組控股股東（定義見上市規則）（視情況而定）的「控股股東」（定義見上市規則）。

於第二個六個月屆滿前，倘其訂立上文(i)、(ii)或(iii)條所指明的任何交易，或要約或同意或宣佈有意進行任何有關交易，其將採取一切合理措施，確保其不會擾亂本公司證券的市場或造成該等證券的虛假市場，且須嚴格遵守適用法律的任何要求（為免生疑問，包括但不限於香港聯交所或證監會或任何其他相關部門的要求）。

上述限制不適用於全球發售後為取得真誠商業貸款而以認可機構（定義見香港法例第155章銀行業條例）為受益人質押或押記任何股份或本公司其他證券（如適用）或任何前述者的任何權益（包括但不限於可轉換為或可交換為或可行使為或代表有權收取任何股份或本公司其他證券（如適用）的任何證券，或可購買任何股份或本公司其他證券（如適用）的任何認股權證或其他權利，或任何前述者的任何權益），惟於首六個月期間及第二個六個月期間的任何時間，其將並將促使相關登記持有人、任何代名人、為其持有信託的受託人及其控制的公司將：(i)倘及當其質押或押記其實益擁有的本公司股份或任何其他證券，須立即以書面形式通知本公司、聯席保薦人及整體協調人有關質押或押記事宜，連同所質押或押記

---

## 包 銷

---

的本公司股份或其他證券(或當中權益)數目；及(ii)倘及當其或相關登記持有人或任何代名人或以信託方式代其持有股份的受託人或其控制的公司接獲承押人或承押記人口頭或書面指示將會出售任何已質押或押記的本公司股份或其他證券(或當中權益)，須立即以書面形式通知本公司、聯席保薦人及整體協調人該等指示。本公司須於接獲控股股東的有關書面資料後，在切實可行的情況下盡快通知香港聯交所，並根據上市規則的規定以公告方式公開披露有關資料。

### 彌償保證

我們及控股股東已同意就(其中包括)聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、香港包銷商及資本市場中介人可能遭受的若干損失，包括(其中包括)履行其於香港包銷協議項下的責任及因本公司或契諾人違反或聲稱違反香港包銷協議(視情況而定)而產生的損失對其作出彌償。

### 國際發售

#### 國際包銷協議

就國際發售而言，預期本公司將與(其中包括)整體協調人、聯席全球協調人及國際包銷商訂立國際包銷協議。根據國際包銷協議以及在其中所載條件的規限下，國際包銷商將個別而非共同同意購買或促使購買者購買根據國際發售提呈發售的發售股份(可(其中包括)於國際發售與香港公开发售之間進行重新分配)。預期國際包銷協議可能按與香港包銷協議類似的理由予以終止。務請潛在投資者注意，倘未訂立國際包銷協議，則全球發售將不會進行。

預期各控股股東將向國際包銷商承諾，於其根據香港包銷協議承諾類似的期間內(見上文「一包銷安排」根據香港包銷協議作出的承諾—(B)控股股東的承諾)不會出售或訂立任何協議以出售本公司任何股份或以其他方式就其持有的本公司任何股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔。

### 佣金及開支

包銷商將收取就發售股份應付的發售價總額2.4%的包銷佣金(「固定費用」)，將從其中支付任何分包銷佣金及其他費用。本公司可全權酌情向一名或多名包銷商或資本市場中介人支付最高為就發售股份應付的發售價總額1.6%的獎勵費(「酌情費用」)。假設全額支付酌情費用，因此應付的固定費用及酌情費用的比例為60：40。

佣金及費用總額連同聯交所上市費、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費、0.00015%會財局交易徵費、法律及其他專業費用及印刷以及與全球發售有關的所有其他開支目前估計合共約為98.1百萬港元(假設發售價為每股發售股份15.25港元，即本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數)，並應由本公司支付及承擔。

### 聯席保薦人的獨立性

由於中國國際金融香港證券有限公司與中金佳泰貳期(天津)股權投資基金合夥企業(有限合夥)(為本公司的主要股東及關連人士)屬同一集團公司，故根據上市規則第3A.07條，其不被視為獨立人士。

海通國際資本有限公司確認其符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

---

## 包 銷

---

### 包銷商於本公司的權益

整體協調人及其他包銷商將收取包銷佣金。有關該等包銷佣金及開支的進一步詳情載於上文「一包銷安排—佣金及開支」。

中信里昂證券有限公司由中信証券股份有限公司(一家於上海證券交易所(股份代號：600030)及聯交所(股份代號：6030)上市的公司)全資擁有，與本公司股東金石灝訥屬於同一集團公司。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構」。

除包銷協議項下責任及本招股章程所披露者外，整體協調人或包銷商於本集團任何成員公司中概無任何股權或實益權益，亦無任何可認購或購買或提名他人認購或購買本集團任何成員公司的證券的權利或購股權(無論可否依法強制執行)。

全球發售完成後，整體協調人及包銷商以及其聯屬公司可能因履行其於包銷協議下的責任而持有若干部分H股。

### 包銷團成員活動

包銷商、資本市場中介人(統稱「包銷團成員」)及其聯屬人士可能個別地進行各種活動(詳情載於下文)，而有關活動將不構成包銷的一部分。

包銷團成員及其聯屬人士是與全球多個國家有關係的多元化金融機構。該等實體本身及為他人從事廣泛的商業及投資銀行業務、經紀、基金管理、買賣、對沖、投資及其他活動。包銷團成員及其各自的聯屬人士於其多種日常業務活動過程中可能為本身及其客戶購買、出售或持有一系列投資，並積極買賣證券、衍生工具、貸款、大宗商品、貨幣、信貸違約掉期及其他金融工具。該等投資及買賣活動可能涉及或有關本公司及/或與本公司有聯繫的人士及實體的資產、證券及/或工具，亦可能包括就本集團的貸款及其他債務以對沖為目的而訂立的掉期及其他金融工具。

就包銷團成員或其聯屬人士於聯交所或於任何其他證券交易所發行任何以H股作為基礎證券的上市證券而言，有關交易所的規則可能要求該等證券發行人(或其一名聯屬人士或代理人)作為證券的做市商或流動性提供者，而於大多數情況下，這亦將導致股份對沖活動。

所有該等活動均可能影響H股的市價或價值、H股的流通量或交投量以及我們H股價格的波幅，而每日的影響程度亦不能估計。

務請注意，進行任何該等活動時，包銷團成員將須遵守若干限制，包括以下各項：

- (a) 包銷團成員一概不得於公開市場或其他市場就分銷發售股份進行任何交易(包括發行或訂立任何有關發售股份的購股權或其他衍生交易)，以將任何發售股份的市價維持在並無有關交易的情況下公開市場可能出現的價格水平；及
- (b) 包銷團成員須遵守所有適用法律法規，包括證券及期貨條例的市場失當行為條文，包括禁止內幕交易、虛假交易、價格操控及操縱證券市場的條文。

若干包銷團成員或其各自的聯屬人士已不時且預期將於日後繼續向本公司及我們的聯屬人士提供投資銀行及其他服務，而有關包銷團成員或其各自的聯屬人士已就此收取或將收取慣常費用及佣金。

---

## 全球發售的架構

---

### 全球發售

本招股章程乃就作為全球發售一部分的香港公開發售而刊發。全球發售由以下部分組成：

- (a) 香港公開發售，按下文「—香港公開發售」所述在香港初步提呈3,942,200股H股股份(可予重新分配)；及
- (b) 根據S規例在美國境外初步提呈發售35,478,000股H股股份(可予重新分配)的國際發售。

投資者可根據香港公開發售申請香港發售股份，或倘合資格申請，根據國際發售申請或表示有意認購國際發售股份，但兩者不可同時進行。

### 香港公開發售

#### 初步提呈發售的股份數目

我們按發售價初步提呈發售3,942,200股H股股份(佔全球發售初步可供認購發售股份總數約10%)以供香港公眾人士認購。緊隨全球發售完成後，香港發售股份將佔本公司已發行股本約0.55%，惟發售股份可能於(1)國際發售與(2)香港公開發售之間重新分配。

香港公開發售供香港公眾人士以及機構及專業投資者參與。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司(包括基金經理)以及定期投資於股份及其他證券的公司實體。

香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議條款按個別基準悉數承銷，並須待本公司與整體協調人(為其本身及代表其他包銷商)協議發售價後方可落實。香港公開發售的完成須待下文「—全球發售的條件」所載條件達成後，方可落實。

#### 分配

根據香港公開發售向投資者分配發售股份將僅基於所接獲香港公開發售的有效申請水平而定。分配基準或會因申請人有效申請的香港發售股份數目而有所不同。此等分配可能(如適用)包括抽籤，即部分申請人獲分配的香港發售股份數目或會高於其他申請相同數目的申請人，而未能中籤的申請人可能不獲分配任何香港發售股份。

僅就分配而言，根據香港公開發售初步可供認購的發售股份總數(經計及下文所述於香港公開發售與國際發售之間分配的發售股份數目的任何重新分配)將分為兩組(可就零碎股份予以調整)：甲組及乙組。

甲組初步將包括1,971,200股香港發售股份，乙組初步將包括1,971,000股香港發售股份，兩組均按公平基準可予配發給成功申請人。所接獲認購總額(不包括1.0%的經紀佣金、0.0027%的證監會交易徵費、0.00565%的聯交所交易費及0.00015%的會財局交易徵費)為5百萬港元或以下的所有香港發售股份有效申請將撥歸甲組。而所接獲總額(不包括1.0%的經紀佣金、0.0027%的證監會交易徵費、0.00565%的聯交所交易費及0.00015%的會財局交易徵費)超過5百萬港元但不超過乙組總值的所有香港發售股份有效申請則撥歸乙組。

---

## 全球發售的架構

---

申請人謹請留意，甲乙兩組申請的分配比例或有不同。倘其中一組(而非兩組)的香港發售股份認購不足，則該組剩餘的香港發售股份將撥往另一組以應付另一組的需求，並按另一組的基準分配。

申請人僅會從甲組或乙組(而非兩組)獲分配香港發售股份。重複或疑屬重複申請及認購超過1,971,000股香港發售股份(即根據香港公開發售初步提呈的3,942,200股發售股份的約50%)的申請將不獲受理。

### 重新分配

發售股份在香港公開發售與國際發售之間的分配按以下基準重新分配：

- (a) 在國際發售股份獲悉數認購或超額認購的情況下且：
- (i) 倘香港發售股份未獲悉數認購，整體協調人(為其本身及代表其他包銷商)有權(但無責任)全權酌情按其視為適當的比例重新分配全部或任何未獲認購的香港發售股份至國際發售，以滿足國際發售的需求；
  - (ii) 倘香港發售股份獲悉數認購或超額認購且根據香港公開發售有效申請的發售股份數目少於香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的15倍，則根據整體協調人(為其本身及代表其他包銷商)全權酌情決定，最多3,942,000股發售股份可由國際發售重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售下的有效申請，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將增加至7,884,200股發售股份，相當於香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的約兩倍及約全球發售初步可供認購的發售股份數目的20%，發售價將為每股發售股份14.10港元(即指示性發售價範圍的下限)；
  - (iii) 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的15倍或以上但少於50倍，則7,884,000股發售股份將由國際發售重新分配至香港公開發售，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將增加至11,826,200股發售股份，相當於全球發售初步可供認購的發售股份數目約30%；
  - (iv) 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的50倍或以上但少於100倍，則11,826,000股發售股份將由國際發售重新分配至香港公開發售，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將增加至15,768,200股發售股份，相當於全球發售初步可供認購的發售股份數目約40%；及
  - (v) 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的100倍或以上，則15,768,000股發售股份將由國際發售重新分配至香港公開發售，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將增加至19,710,200股發售股份，相當於全球發售初步可供認購的發售股份數目約50%。

---

## 全球發售的架構

---

(b) 在國際發售股份未獲悉數認購的情況下且：

- (i) 倘香港發售股份未獲悉數認購，全球發售將不會進行，除非包銷商；及
- (ii) 倘香港發售股份獲超額認購（不論為香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的多少倍數），則最多3,942,000股發售股份可由國際發售重新分配至香港公開發售，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將增加至7,884,200股發售股份，相當於香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的約兩倍及約全球發售初步可供認購的發售股份數目的20%，發售價將為每股發售股份14.10港元（即指示性發售價範圍的下限）。

此外，整體協調人（為其本身及代表其他包銷商）可將發售股份由國際發售重新分配至香港公開發售。根據聯交所發出的指引信HKEX-GL91-18，倘上述重新分配並非根據上市規則第18項應用指引而作出，則於該重新分配後可重新分配至香港公開發售的發售股份總數7,884,200股發售股份，相當於香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的約兩倍及約全球發售初步可供認購的發售股份數目的20%，發售價將為每股發售股份14.10港元（即指示性發售價範圍的下限）。

在根據上文第(a)(ii)、(a)(iii)、(a)(iv)、(a)(v)或(b)(ii)段將發售股份由國際發售重新分配至香港公開發售的情況下，分配至國際發售的發售股份數目將相應減少。

### 申請

整體協調人（為其本身及代表其他包銷商）或會要求已根據國際發售獲提呈發售國際發售股份及根據香港公開發售提出申請的任何投資者向其提供充分資料，令其可識別香港公開發售項下的有關申請，確保該投資者不得根據香港公開發售申請任何香港發售股份。

香港公開發售的每名申請人亦須在遞交的申請中承諾及確認，申請人及為其利益而作出申請的任何人士並無亦不會根據國際發售申請、認購或表示有意申請國際發售股份，而倘上述承諾及／或確認遭違反及／或失實（視情況而定）或其已獲或將獲配售或分配國際發售的國際發售股份，則該申請人的申請將不獲受理。

香港公開發售的申請人須於申請時繳付最高發售價每股發售股份16.40港元，另加每股發售股份的應付經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵。倘按下文「定價及分配」所述方式最終釐定的發售價低於最高發售價每股發售股份16.40港元，將不計利息向成功申請人退還相應款項（包括多繳申請股款應佔的經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費）。進一步詳情載於「如何申請香港發售股份」。

本招股章程所提述的申請、申請股款或申請程序僅與香港公開發售有關。

---

# 全球發售的架構

---

## 國際發售

### 提呈發售的發售股份數目

根據上文所述重新分配，國際發售將初步提呈發售35,478,000股發售股份，佔全球發售初步可供認購發售股份總數約90%。預期國際發售將由國際包銷商根據國際包銷協議的條款及條件悉數包銷，並須待香港公開發售成為無條件後方可作實。

### 分配

國際發售將包括根據S規例以離岸交易方式向香港及美國境外其他司法權區的機構及專業投資者以及預期對該等發售股份有龐大需求的其他投資者選擇性推銷發售股份。專業投資者一般包括經紀、證券商、日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司（包括基金經理），以及定期投資於股份及其他證券的公司實體。國際發售須待香港公開發售成為無條件後，方可作實。

國際發售的發售股份分配按下文「定價及分配」一節所載「累計投標」程序進行，取決於多項因素，包括需求水平及時間、有關投資者於有關行業的投資資產或股本資產總值，以及預期有關投資者於H股股份在聯交所上市後會否持有或出售H股股份。有關分配旨在進行H股股份分派以建立穩固的股東基礎，符合本公司及股東的整體利益。

整體協調人（為其本身及代表其他包銷商）可要求任何已根據國際發售獲得國際發售股份並根據香港公開發售提出申請的投資者向整體協調人（為其本身及代表其他包銷商）提供充分數據，以便識別投資者對香港公開發售提出的有關申請，以確保將該等申請從香港公開發售的香港發售股份申請中剔除。

### 重新分配

根據國際發售將予發售的發售股份總數或會因上文「香港公開發售 — 重新分配」一段所述重新分配安排及原本計入香港公開發售的任何未獲認購發售股份的重新分配而產生變動。

### 定價及分配

#### 釐定發售價

國際包銷商會向有意投資者徵詢認購國際發售之發售股份的意向。有意認購的專業及機構投資者須指明擬按不同價格或特定價格認購國際發售的發售股份數目。此過程稱為「累計投標」，預期會持續至截止遞交香港公開發售申請日期當日或前後為止。

全球發售各項發售的發售股份價格將由整體協調人（為其本身及代表其他包銷商）與本公司於定價日（預期為2024年1月5日（星期五）或前後，且無論如何不遲於2024年1月5日（星期五）中午十二時正）協定，分配予各項發售的發售股份數目亦會緊隨其後釐定。

---

## 全球發售的架構

---

### 發售價範圍

香港公開發售的發售價將與國際發售的發售價相同，發售價乃根據由整體協調人（為其本身及代表其他包銷商）及本公司所釐定的每股發售股份的港元價格釐定。

除下文所詳述本公司於截止遞交香港公開發售申請當日的上午前另有公佈外，發售價不會高於每股發售股份16.40港元，且預期不會低於每股發售股份14.10港元。有意投資者謹請注意，定價日釐定的發售價可能（儘管預期不會）低於本招股章程所載指示發售價範圍。

倘本公司基於任何理由未於2024年1月5日（星期五）中午十二時正之前與整體協調人（為其本身及代表其他包銷商）協議發售價，則全球發售不會進行，將告失效。

### 調低指示發售價範圍及／或調減發售股份數目

整體協調人（為其本身及代表其他包銷商）如認為適當，可根據有意認購的專業及機構投資者在累計投標過程表現的踴躍程度，經本公司同意後，於截止遞交香港公開發售申請當日上午或之前隨時調減本招股章程所載發售股份數目及／或指示發售價範圍。在此情況下，我們將在決定作出調減後盡快且無論如何不遲於截止遞交香港公開發售申請當日上午於本公司網站[www.concordmedical.com](http://www.concordmedical.com)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)發佈調減發售股份及／或指示性發售價範圍、取消全球發售及按經修訂的發售股份數目及／或經修訂的指示性發售價範圍重新提呈發售的通告。

本公司亦將在作出有關變動後，於可行情況下盡快發佈補充或新招股章程，向投資者更新發售股份數目及／或指示性發售價範圍變動的情況，並給予投資者至少三個營業日以審議新資料。補充資料或新招股章程應至少包括以下：更新(i)發售價範圍及市值；(ii)上市時間表及包銷責任；(iii)未經審核備考及經調整有形資產淨值；及(iv)所得款項用途及根據經修訂估計所得款項確認營運資金充足性。

提交香港發售股份申請前，申請人須留意，任何調減發售股份數目及／或調低指示性發售價範圍的公告可能於截止遞交香港公開發售申請日期當日方作出。倘並未發佈任何有關公告及公佈任何有關補充或新招股章程，則發售股份數目及指示性發售價範圍將不會調低及／或發售價（倘經整體協調人（為其本身及代表其他包銷商）與本公司協議）將無論如何不會定於本招股章程所述發售價範圍外。

倘全球發售中初步提呈發售的發售股份數目變動（因本招股章程所披露的重新分配機制除外）而導致發售規模出現任何變動，或發售價出現本招股章程所述指示性發售價範圍以外的變動，或倘本公司知悉本招股章程所載任何事項出現重大變動或出現重大新事項，而倘有關事項於本招股章程刊發前、本招股章程刊發後及H股開始買賣前根據上市規則第11.13條規定須於本招股章程載入有關資料，我們須取消全球發售及重新提呈發售，並刊發補充招股章程或新招股章程。

倘調減發售股份數目，則整體協調人（為其本身及代表其他包銷商）可酌情重新分配香港公開發售及國際發售所提呈發售的發售股份數目，前提是香港公開發售的發售股份數

---

## 全球發售的架構

---

目不得少於全球發售可供認購發售股份總數10%。香港公開發售和國際發售提呈發售的發售股份在若干情況下，可由整體協調人(為其本身及代表其他包銷商)酌情於該等發售之間重新分配。

### 發售價及分配基準的公佈

最終發售價、國際發售的認購踴躍程度、香港公開發售的申請水平及香港發售股份的配發基準預期於2024年1月8日(星期一)在本公司網站[www.concordmedical.com](http://www.concordmedical.com)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)發佈。

### 包銷

香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議條款悉數承銷，並須待本公司與整體協調人(為其本身及代表其他包銷商)協議發售價後方可落實。

本公司預期於定價日或前後訂立有關國際發售的國際包銷協議。

香港包銷協議及國際包銷協議項下的包銷安排概述於「包銷」一節。

### 全球發售的條件

所有發售股份的申請須待下列條件達成後，方可接納：

- (a) 聯交所批准已發行H股及根據全球發售將予發行的H股的上市及買賣，且該批准隨後於H股在聯交所開始買賣前尚未被撤銷；
- (b) 本公司與整體協調人(為其本身及代表其他包銷商)於定價日正式協議發售價；
- (c) 於定價日或前後簽立及交付國際包銷協議；及
- (d) 包銷商根據各自包銷協議承擔的責任成為及仍為無條件，且並無根據各自協議條款終止，

(在各情況下均於各自包銷協議指定的日期及時間或之前)，惟該等條件於上述日期及時間或之前獲有效豁免則除外，且無論如何不得遲於本招股章程日期後第30日達成。

倘本公司與整體協調人(為其本身及代表其他包銷商)因任何原因未於2024年1月5日(星期五)中午十二時正之前協議發售價，則全球發售不會進行並即告失效。

香港公開發售和國際發售須待(其中包括)對方成為無條件且並無根據各自條款終止的情況下方告完成。

倘上述條件未在指定時間及日期前達成或豁免，則全球發售將告失效，本公司會實時知會聯交所。本公司會於香港公開發售失效的下一個營業日在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及

---

## 全球發售的架構

---

本公司網站[www.concordmedical.com](http://www.concordmedical.com)刊登失效通知，並按「如何申請香港發售股份」一節所載條款，不計利息退還所有申請款項。同時，所有申請款項會存入本公司於收款銀行或根據香港法例第155章銀行業條例(經修訂)持牌之其他香港銀行開立的獨立銀行賬戶。

發售股份的股票預期將於2024年1月8日(星期一)發行，於(1)全球發售全面成為無條件且(2)並無行使「包銷—包銷安排—香港公開發售—終止理由」所述終止權利的情況下，方會在上市日期上午八時正成為有效的所有權證。

### 申請在聯交所上市

我們已向聯交所申請批准我們根據全球發售將予發行的H股及將由內資股轉換的207,130,824股H股上市及買賣。

本公司概無股份或借貸資本在其他證券交易所上市或買賣，並無尋求或擬於不久將來尋求在其他證券交易所上市或買賣。

### H股合資格納入中央結算系統

待H股獲批准在聯交所上市及買賣且符合香港結算的股份納入規定後，股份將獲香港結算接納為合資格證券，自H股開始在聯交所買賣當日或香港結算選擇的任何其他日期起，可在中央結算系統內寄存、結算及交收。聯交所參與者間(定義見上市規則)之間的交易須於任何交易日後第二個結算日在中央結算系統內交收。中央結算系統內的所有活動均須遵守不時生效的《香港結算一般規則》及《香港結算運作程序規則》。投資者應就交收安排的詳情諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排或會影響其權利及權益。

本公司已作出一切必要安排，使H股獲准納入中央結算系統。

### 買賣安排

假設全球發售於2024年1月9日(星期二)上午八時正或之前在香港成為無條件，則預期H股於2024年1月9日(星期二)上午九時正開始在聯交所買賣。H股以每手200股H股為單位買賣。H股的股份代號將為2453。

# 如何申請香港發售股份

## 致香港發售股份投資者的重要通知

### 全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序且以下為申請程序。

本招股章程可在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)「披露易>新上市>新上市資料」及本公司網站[www.concordmedical.com](http://www.concordmedical.com)查閱。

本招股章程的內容，與按照《公司(清盤及雜項條文)條例》第342C條向香港公司註冊處處長登記的招股章程相同。

## A. 申請香港發售股份

### 1. 可提出申請的人士

如閣下或閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；及
- 有香港地址(僅就白表eIPO服務而言)；
- 身處美國境外，且並非美國人士(定義見美國證券法S規例)；及
- 並非中國內地法人或自然人(合資格境內機構投資者除外)。

除非為上市規則所允許，如閣下或閣下為其利益提出申請的人士為以下人士，則概不得申請認購香港發售股份：

- 為現有股東或緊密聯繫人；或
- 為董事或彼任何緊密聯繫人。

### 2. 申請渠道

香港公開發售將於**2023年12月29日(星期五)上午九時正開始至2024年1月4日(星期四)中午十二時正(香港時間)結束。**

如欲申請認購香港發售股份，閣下可透過下列申請渠道之一申請：

申請渠道	平台	目標投資者	申請時間
白表eIPO服務	<a href="http://www.eipo.com.hk">www.eipo.com.hk</a>	欲獲得實物股票的申請人。成功申請認購的香港發售股份將以閣下的名義配發及發行。	自2023年12月29日(星期五)上午九時正至2024年1月4日(星期四)上午十一時三十分(香港時間)  完成全數繳付申請股款截止時間為2024年1月4日(星期四)中午十二時正(香港時間)。

## 如何申請香港發售股份

申請渠道	平台	目標投資者	申請時間
香港結算EIPO渠道	閣下作為香港結算參與者的經紀或託管商將根據閣下的指示，通過香港結算FINI系統代表您提交EIPO申請。	無意收取實物股票的申請人。成功申請認購的香港發售股份將以香港結算代理人的名義配發，並直接存入中央結算系統，並記存於閣下指定的香港結算參與者的股份戶口。	聯絡閣下的經紀或託管商，查詢發出有關指示的最早時間及截止時間(可能與經紀或託管商的時間不同)。

白表eIPO服務及香港結算EIPO渠道為存在容量限制及中斷的服務，建議閣下於申請截止日期前申請認購香港發售股份。

通過白表eIPO服務提出申請的人士，一經閣下或為閣下利益而透過白表eIPO服務發出的任何申請指示提出的香港發售股份申請完成付款，即視為已作出實際申請。如閣下為閣下利益發出電子認購指示，閣下將被視為聲明僅為閣下利益發出一套電子認購指示。如閣下為另一人士的代理人，閣下將被視為聲明閣下僅為該人士利益發出一套電子認購指示，及閣下已獲正式授權作為該人士代理發出該等指示。

為免生疑問，倘根據白表eIPO服務發出超過一份申請認購指示，並取得不同申請參考編號，但並無就某個參考編號全數繳足股款，則不構成實際申請。

倘閣下通過白表eIPO服務提出申請，則視為閣下已授權白表eIPO服務供應商根據本招股章程所載條款及條件(按白表eIPO服務的條款及條件補充及修訂)提出申請。

指示閣下的經紀或託管商通過香港結算EIPO渠道代表閣下申請香港發售股份，閣下(如屬聯名申請人，則共同及個別)即被視為指示及授權香港結算促使香港結算代理人(以有關香港結算參與者代名人的身份行事)代表閣下申請香港發售股份及代表閣下辦理本招股章程及其任何補充文件所述的全部事項。

通過香港結算EIPO渠道申請的人士，倘於香港公開發售截止時間前，有關申請指示未被撤回或以其他方式無效，則實際申請將被視為已就閣下或為閣下利益向香港結算發出的任何申請指示作出(在此情況下，將由香港結算代理人代表閣下提出申請)。

香港結算代理人將僅作為閣下的代名人行事，而香港結算或香港結算代理人均毋須就香港結算或香港結算代理人代閣下申請認購香港發售股份所採取的任何行動或違反本招股章程的條款及條件向閣下或任何其他人士承擔責任。

## 如何申請香港發售股份

### 3. 申請所需資料

閣下須於申請時提供以下資料：

個人／聯名申請人	公司申請人
<ul style="list-style-type: none"><li>閣下身份證明文件上顯示的全名<sup>2</sup></li><li>身份證明文件的簽發國家或司法權區</li><li>身份證明文件類型，優先順序：<ul style="list-style-type: none"><li>i. 香港身份證(「香港身份證」)；或</li><li>ii. 國民身份證明文件；或</li><li>iii. 護照；及</li></ul></li><li>身份證明文件號碼</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>閣下身份證明文件上顯示的全名<sup>2</sup></li><li>身份證明文件的簽發國家或司法權區</li><li>身份證明文件類型，優先順序：<ul style="list-style-type: none"><li>i. 法律實體識別編碼(「法律實體識別編碼」)的登記文件；或</li><li>ii. 註冊成立證明文件；或</li><li>iii. 商業登記證明；或</li><li>iv. 其他同等文件；及</li></ul></li><li>身份證明文件號碼</li></ul>

#### 附註：

- 倘閣下通過白表eIPO服務申請認購，閣下需要提供有效的電子郵件地址、聯繫電話號碼及香港地址。閣下亦須聲明閣下所提供的身份資料符合下文附註2所述的要求。特別是，倘閣下無法提供香港身份證號碼，閣下須確認閣下沒有持有香港身份證。
- 申請人必須使用其身份證明文件上顯示的全名。倘申請人的身份證明文件同時載有中英文姓名，則必須同時使用中英文姓名。否則，將接受英文或中文名稱。申請人必須嚴格遵守其身份證明文件類別的優先次序，而個人申請人如持有有效香港身份證，則在申請認購香港公開發售股份時，必須使用該香港身份證號碼。同樣，對於公司申請人，倘實體具有法律實體識別編碼證書，則必須使用法律實體識別編碼號碼。
- 如申請人為受託人，則須提供上述受託人的客戶身份資料(「客戶身份資料」)。如申請人為投資基金(即集體投資計劃)，則須提供已在經紀公司開立交易賬戶的資產管理公司或個別基金(視乎情況而定)的客戶身份資料，如上文所述。
- 根據市場慣例，FINI的聯名申請人上限為4人<sup>1</sup>。
- 倘閣下以代理人身份申請認購，閣下須提供：(i)全名(如身份證明文件上顯示)、身份證明文件的簽發國家或司法權區、身份證明文件類型；及(ii)各實益擁有人的身份證明文件號碼，或在共同實益擁有人的情況下，各共同實益擁有人的身份證明文件號碼。倘閣下未能提供該等資料，是項申請將視作為閣下的利益提出。
- 倘閣下以非上市公司的身份申請認購，而(i)該公司的主要業務為證券買賣；及(ii)閣下可對該公司行使法定控制權，是項申請將視作為閣下的利益提出，閣下應在申請中提供上述所需信息。

「非上市公司」指其股本證券並無在聯交所或任何其他證券交易所上市的公司。

「法定控制權」指閣下：

- 控制該公司董事會的組成；

<sup>1</sup> 倘本公司章程及適用的公司法規定較低的上限，則予以變動。

## 如何申請香港發售股份

- 控制該公司一半以上的投票權；或
- 持有該公司一半以上已發行股本(不包括無權參與超逾指定金額以外的利潤或資本分派的任何部分股本)。

就透過**香港結算EIPO**渠道提出申請，並根據授權書提出申請的人士，本公司及作為我們代理人的整體協調人，可按其認為合適的任何條件(包括要求出示授權證明)，酌情接納有關申請。

如未能提供所需資料，閣下的申請或會被拒絕。

#### 4. 允許申請的香港發售股份數目

每手買賣單位 : 200股發售股份

允許申請的香港發售股份數目及申請／成功配售時須繳付的款額 : 香港發售股份僅適用於指定每手買賣單位的申請。請參閱下表中與各指定每手買賣單位相關的應付金額。

每股股份的最高發售價為16.40港元。

倘閣下通過**香港結算EIPO**渠道申請，閣下須根據閣下的經紀或託管商根據香港適用的法律法規確定的金額為閣下的申請預先提供資金。

指示閣下的經紀或託管商通過**香港結算EIPO**渠道代表閣下申請香港發售股份，閣下(如屬聯名申請人，則共同及個別)即被視為指示及授權香港結算促使香港結算代理人(以有關香港結算參與者代理人的身份行事)通過借記閣下經紀或託管商於指定銀行的相關代理人銀行賬戶安排支付最終發售價、經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。

倘閣下通過**白表eIPO**服務提出申請，閣下可以參考下表，了解閣下所選擇的股份數量的應付金額。閣下須於申請認購香港發售股份時，全數繳付有關的申請應付最高款額。

## 如何申請香港發售股份

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項
	港元		港元		港元		港元
200	3,313.08	3,000	49,696.18	40,000	662,615.75	500,000	8,282,697.00
400	6,626.16	4,000	66,261.58	50,000	828,269.70	600,000	9,939,236.40
600	9,939.24	5,000	82,826.96	60,000	993,923.65	700,000	11,595,775.80
800	13,252.31	6,000	99,392.37	70,000	1,159,577.58	800,000	13,252,315.20
1,000	16,565.39	7,000	115,957.76	80,000	1,325,231.52	900,000	14,908,854.60
1,200	19,878.47	8,000	132,523.15	90,000	1,490,885.45	1,000,000	16,565,394.00
1,400	23,191.55	9,000	149,088.55	100,000	1,656,539.40	1,200,000	19,878,472.80
1,600	26,504.63	10,000	165,653.95	200,000	3,313,078.80	1,400,000	23,191,551.60
1,800	29,817.71	20,000	331,307.88	300,000	4,969,618.20	1,600,000	26,504,630.40
2,000	33,130.79	30,000	496,961.82	400,000	6,626,157.60	1,971,000 <sup>(1)</sup>	32,650,391.58

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

(2) 應付款項包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。倘閣下申請成功，經紀佣金將支付給交易所參與者(定義見上市規則)，而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費則支付予聯交所(如屬證監會交易徵費及會財局交易徵費，由聯交所分別代表證監會及會財局收取)。

### 5. 重複申請概不受理

閣下或閣下的聯名申請人不得為自身的利益提出多個申請，除非閣下為代理人，並於申請時提供「A.申請香港發售股份—3.申請所需資料」項下所需相關投資者的資料。倘閣下涉嫌提交或導致提交多份申請，閣下所有申請將概不受理。

透過(i)白表eIPO服務；(ii)香港結算EIPO渠道；或(iii)兩種渠道同時遞交的多個申請均概不受理。倘閣下已透過白表eIPO服務或香港結算EIPO渠道提出申請，閣下或閣下為其利益提出申請的人士不得申請任何發售股份。

### 6. 申請的條款及條件

透過白表eIPO服務或香港結算EIPO渠道申請認購香港發售股份，即表示閣下(或視情況而定，香港結算代理人將不會代閣下辦理下列事項)：

- (i) 承諾簽立所有相關文件並指示及授權本公司及／或作為本公司代理的整體協調人，為按照組織章程細則的規定將閣下獲分配的任何香港發售股份以閣下名義或以香港結算代理人名義登記而代表閣下簽立任何文件及代閣下進行一切必需事宜及(倘閣下透過香港結算EIPO渠道提出申請)將獲配發的香港發售股份直接存入中央結算系統，代表閣下記存於閣下指定的香港結算參與者股份戶口；
- (ii) 確認閣下已閱讀並理解本招股章程及白表eIPO服務指定網站所載條款及條件(或視情況而定，閣下與閣下的經紀或託管商簽訂的協議)，並同意受其約束；
- (iii) (倘閣下透過香港結算EIPO渠道提出申請)同意閣下經紀或託管商與香港結算訂立參與協議項下就申請香港發售股份發出的申請指示的安排、承諾及保證，並遵守《香港結算一般規則》及《香港結算運作程序規則》；
- (iv) 確認閣下知悉本招股章程所載有關發售及出售股份的限制，而該等限制並不適用於閣下或閣下為其利益提出申請的人士；
- (v) 確認閣下已閱讀本招股章程及其任何補充內容，並僅依靠其中所載的資料及陳述作出申請(或視情況而定，引致作出申請)，而不會依賴任何其他資料或陳述；

## 如何申請香港發售股份

- (vi) 同意聯席保薦人、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、其任何成員或本公司各自的董事、監事、高級職員、僱員、合夥人、代理人、顧問及參與全球發售的任何其他各方（「有關人士」）、H股股份過戶登記處及香港結算不對本招股章程及其任何補充內容以外的任何資料及陳述承擔責任；
- (vii) 同意向我們、有關人士、H股股份過戶登記處、香港結算、香港結算代理人、聯交所、證監會及任何其他法定監管機構或政府部門或法律、規則或規例另行規定的其他機構披露閣下的申請詳情、閣下的個人資料，以及可能需要披露的有關閣下及閣下為其利益提出申請的人士的任何其他個人資料，以做「— G.個人資料 — 3.用途」及「— G.個人資料 — 4.轉交個人資料」用途；
- (viii) 同意（在不損害閣下的申請（或視情況而定，香港結算代理人的申請）獲接納後閣下可能享有的任何其他權利的情況下），閣下不會因無意的失實陳述而撤銷申請；
- (ix) 同意根據《公司（清盤及雜項條文）條例》第44A(6)條的規定，閣下或香港結算代理人代閣下提出的任何申請一經接納，即不得撤銷，並須由H股股份過戶登記處以「— B.公佈結果」所指明的時間及方式，以公佈投票結果的方式通知投票結果，以茲證明；
- (x) 確認閣下了解「— C.閣下不獲配發香港發售股份之情況」中指定的情況；
- (xi) 同意閣下的申請或香港結算代理人的申請、對其任何接受及由此產生的合約將受香港法律管轄並按香港法律解釋；
- (xii) 同意遵守適用於閣下申請的《公司條例》、《公司（清盤及雜項條文）條例》、組織章程細則及香港以外任何地方的法律，並同意我們或有關人士不會因接受閣下的收購要約或因閣下於本招股章程所載條款及條件下的權利及義務而引致的任何行動，而違反香港境內及／或香港境外的任何法律；
- (xiii) 確認(a) 閣下的申請或香港結算代理人代閣下提出的申請並非由本公司、本公司的任何董事、監事、行政總裁、主要股東或現有股東或其任何附屬公司或彼等任何各自的緊密聯繫人直接或間接資助；及(b) 閣下不習慣或將不習慣接受本公司、本公司的任何董事、行政總裁、主要股東或現有股東或其任何附屬公司或彼等各自的任何緊密聯繫人就以閣下的名義登記或以其他方式持有的股份的收購、處置、投票或其他處置的指示；
- (xiv) 保證閣下所提供的資料真實及準確；
- (xv) 確認閣下明白本公司及整體協調人將依賴閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下配發任何香港發售股份，而閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
- (xvi) 同意接受根據該申請配發予閣下的香港發售股份或任何較少數目的股份；
- (xvii) 聲明並陳述此乃閣下為本身或為其利益提出申請的任何人士所提出的唯一申請；
- (xviii) （倘本申請為閣下本身的利益提出）保證不曾亦不會直接或間接或通過白表eIPO服務向香港結算發出**電子認購指示**，或由任何人作為閣下的代理或任何其他人士為閣下提出其他申請；及
- (xix) （倘閣下作為代理為另一人士的利益提出申請）保證(1) 閣下（作為代理或為該人士利益）或該人士或任何其他作為該人士代理的人士不曾亦不會向香港結算發出**電子認購指示**而提出其他申請；及(2) 閣下獲正式授權作為該人士的代理代為發出**電子認購指示**。

## 如何申請香港發售股份

### B. 公佈結果

#### 分配結果

閣下可透過以下途徑查詢 閣下是否成功獲配發任何香港發售股份：

平台	日期／時間
通過白表eIPO服務或香港結算EIPO渠道提出申請：	

網站於指定的分配結果網站 <a href="http://www.iporesults.com.hk">www.iporesults.com.hk</a> (或者： <a href="http://www.eipo.com.hk/eIPOAllotment">www.eipo.com.hk/eIPOAllotment</a> ) 使用 「按身份證號碼搜索」功能查閱。	自2024年1月8日(星期一)下午十一時正起至 2024年1月14日(星期日)午夜十二時正(香港 時間)止24小時
---	---

有關(i)使用白表eIPO服務及香港結算EIPO渠道的全部或部分獲接納申請人；及(ii)有條件配發予彼等的香港發售股份數目的完整名單將(其中包括)於[www.iporesults.com.hk](http://www.iporesults.com.hk) (或者：[www.eipo.com.hk/eIPOAllotment](http://www.eipo.com.hk/eIPOAllotment)) 的白表eIPO服務的「分配結果」頁面展示。

聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.concordmedical.com](http://www.concordmedical.com)將提供上述H股股份過戶登記處網站的鏈接。

電話 +852 2862 8555 — 由H股股份過戶登記處提供的分配結果查詢電話	於2024年1月9日(星期二)至2024年1月12日(星期五)上午九時正至下午六時正(香港時間)
---	--

透過香港結算EIPO渠道申請的人士，亦可自2024年1月5日(星期五)下午六時正(香港時間)起向 閣下的經紀或託管商查詢。

香港結算參與者可於2024年1月5日(星期五)下午六時正(香港時間)24小時登入FINI查閱分配結果，並應盡快向香港結算報告分配結果的差異。

#### 分配公告

我們預計將於2024年1月8日(星期一)下午十一時正(香港時間)之前在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.concordmedical.com](http://www.concordmedical.com)公佈最終發售價、國際發售踴躍程度、香港公開發售認購水平及香港發售股份分配基準。

### C. 閣下不獲配發香港發售股份之情況

閣下須注意，在下列情況中， 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士將不獲配發香港發售股份：

#### 1. 倘 閣下的申請遭撤回：

根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第44A(6)條， 閣下的申請或香港結算代理人代 閣下提出的申請可被撤回。

#### 2. 倘本公司或我們的代理行使酌情權拒絕 閣下的申請：

本公司、整體協調人、H股股份過戶登記處及其各自的代理人及代名人可全權酌情拒絕或接受任何申請，或僅接納任何部分的申請，而毋須就此提供理由。

---

## 如何申請香港發售股份

---

### 3. 倘香港發售股份的配發無效：

倘聯交所於下列時間未批准股份上市，則香港發售股份的配發將告失效：

- 由截止辦理申請登記日期起計三個星期內；或
- 倘聯交所在截止辦理申請登記日期後三星期內通知本公司延長有關期間，則在最多六星期的較長時間內。

### 4. 倘：

- 閣下提出重複申請或疑屬重複申請。閣下可參閱「— A.申請香港發售股份 — 5.重複申請概不受理」構成重複申請的情況；
- 閣下的申請指示屬不完整；
- 閣下並無妥為付款(或資金確認，視情況而定)；
- 包銷協議並無成為無條件或被終止；
- 本公司或整體協調人相信接納閣下的申請將導致彼等或本公司違反適用的證券法或其他法律、規則或規定。

### 5. 倘配售股份結算失敗：

根據香港結算參與者與香港結算之間的安排，香港結算參與者須於投票前於彼等指定銀行存入足夠的申請資金。在對香港發售股份進行投票後，收款銀行將向其指定銀行收取所需的部分資金，以結清各香港結算參與者的實際香港公開發售股份配售額。

**存在資金結算失敗的風險。**倘代閣下繳付閣下的配售股份的香港結算參與者(或其指定銀行)未能完成付款，香港結算將聯絡該違約香港結算參與者及其指定銀行，以確定未能完成付款的原因，並要求該違約香港結算參與者改正或促使其改正有關錯誤。

然而，倘確定無法履行該等結算義務，受影響的香港發售股份將被重新分配至全球發售。閣下透過經紀或託管商申請的香港發售股份可能會受未能結算的影響。在極端情況下，閣下將會因該香港結算參與者未能繳付款項而無法獲分配任何香港發售股份。倘因款項結算失敗而未能向閣下配發香港發售股份，本公司、有關人士、H股股份過戶登記處及香港結算均無須承擔責任。

### D. 寄發／領取股票及退回申請股款

閣下將就香港公開發售中獲配發的全部香港發售股份獲發一張股票(透過香港結算EIPO渠道作出的申請所獲發的股票則如下文所述存入中央結算系統)。

本公司不會就股份發出臨時所有權文件，亦不就申請時繳付的款項發出收據。

僅於2024年1月9日(星期二)上午八時正(香港時間)全球發售已成為無條件以及「包銷」

## 如何申請香港發售股份

所述終止權利未有行使的情況下，股票方會生效。投資者如在獲發股票前或股票成為有效證書前買賣股份，須自行承擔一切風險。

本公司留存保留任何股票及(如適用)任何多收申請股款的權利，直至申請股款結清。

下表載列相關程序及時間：

	白表eIPO服務	香港結算EIPO渠道
<b>寄發／領取股票</b>		
<b>以閣下本身名義發行的相等於或多於1,000,000股發售股份的實物股票</b>	<p>親臨H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司領取股票，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。</p> <p><b>時間：</b>2024年1月9日(星期二)上午九時正至下午一時正(香港時間)。</p> <p>如閣下為個人申請人，閣下不得授權任何其他人士代為領取。如閣下為公司申請人，閣下的授權代表須攜同蓋上公司印鑑的授權書領取。</p> <p>個人及授權代表於領取時均須出示獲H股股份過戶登記處接納的身份證明。</p> <p><b>附註：</b>倘閣下未有於上述領取時間內親身領取股票，股票將以普通郵遞方式寄往有關申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。</p>	<p>股票將以香港結算代理人的名義發行，存入中央結算系統，並存於閣下指定的香港結算參與者股份戶口。</p> <p>閣下不需要採取任何行動。</p>
<b>以閣下本身名義發行的少於1,000,000股發售股份的實物股票</b>	<p>閣下的股票將以普通郵遞方式寄往閣下申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。</p> <p><b>時間：</b>2024年1月8日(星期一)</p>	

# 如何申請香港發售股份

## 白表eIPO服務

## 香港結算EIPO渠道

### 閣下已繳付的多繳申請股款的退款機制

日期	2024年1月9日(星期二)	受限於閣下與閣下的經紀人或託管商之間的安排
責任方	H股股份過戶登記處	閣下的經紀人或託管商
透過單一銀行賬戶繳交申請股款	以電子退款指示方式將退款發送到閣下指定銀行賬戶內	閣下的經紀或託管商將根據閣下與彼等之間的安排，安排退款發送到閣下指定的銀行賬戶。
透過多個銀行賬戶繳交申請股款	退款支票將以普通郵遞方式寄往閣下申請指示所示地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。	

## E. 極端天氣安排

### 開始及截止辦理申請登記

倘於2024年1月4日(星期四)上午九時正至中午十二時正期間任何時間：

- 八號或以上熱帶氣旋警告信號；
- 「黑色」暴雨警告信號；及／或
- 極端情況

(統稱「極端天氣信號」)，

在香港生效，本公司不會如期於2024年1月4日(星期四)開始及截止辦理申請登記。

而改為在下一個在上午九時正至中午十二時正期間香港再無發出極端天氣信號的營業日的上午十一時四十五分至中午十二時正開始及／或於中午十二時正截止辦理申請登記。

潛在投資者務請注意，推遲開始／截止辦理申請登記的日期可能會導致上市日期的延誤。如「預期時間表」所述日期有任何變動，將於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.concordmedical.com](http://www.concordmedical.com)公佈修訂後的時間表。

### 寄發及領取股票

倘極端天氣信號於2024年1月8日(星期一)懸掛，香港股份登記處將作出適當安排，將股票交付至中央結算系統存管處的服務櫃檯，以便於2024年1月9日(星期二)進行交易，且以閣下名義發行的少於1,000,000股發售股份的實物股票將於極端天氣信號降級或被取消後郵局重新營業時(例如於2024年1月8日(星期一)下午或2024年1月9日(星期二))以普通郵遞方式寄出。

倘極端天氣信號於2024年1月9日(星期二)懸掛，閣下可於極端天氣信號降級或被取消(例如於2024年1月9日(星期二)下午或2024年1月10日(星期三)後前往香港證券登記處的辦事處領取以閣下名義發行的逾1,000,000股發售股份的實物股票。

潛在投資者應注意，倘彼等選擇接收以自身名義發行的實物股票，則可能會延遲收到股票。

## 如何申請香港發售股份

### F. 股份獲准納入中央結算系統

倘聯交所批准股份於聯交所上市及買賣，而我們亦符合香港結算的股份收納規定，股份將獲香港結算接納為合資格證券，自股份開始買賣日期或香港結算選擇的任何其他日期起可在中央結算系統內寄存、結算及交收。交易所參與者之間的交易須於任何交易日後第二個結算日在中央結算系統進行交收。

所有在中央結算系統進行的活動均須符合不時生效的《香港結算一般規則》及《香港結算運作程序規則》。

本公司已作出一切讓股份獲准納入中央結算系統所需的必要安排。

閣下應就交收安排的詳情諮詢閣下經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排或會影響到閣下的權利及權益。

### G. 個人資料

以下個人資料收集聲明適用於本公司、H股股份過戶登記處、收款銀行及有關同樣適用於香港結算代理人以外的申請人的個人資料的相關人士。本個人資料可能包括客戶識別碼及閣下的身份識別資料。閣下向香港結算發出申請指示，即表示閣下已閱讀、明白及同意下文個人資料收集聲明的所有條款。

#### 1. 個人資料收集聲明

此項個人資料收集聲明是向香港發售股份的申請人和持有人說明本公司及其H股股份過戶登記處有關個人資料和香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》方面的政策和慣例。

#### 2. 收集閣下個人資料的原因

香港發售股份申請人及登記持有人以本身名義申請香港發售股份或轉讓或承讓香港發售股份時或尋求H股股份過戶登記處的服務時，必須確保其向本公司或其代理及H股股份過戶登記處提供的個人資料準確且最新。

未能提供所要求的資料或提供不準確資料可能導致閣下申請香港發售股份被拒或延遲，或本公司或H股股份過戶登記處無法進行過戶或以其他方式提供服務。此舉亦可能妨礙或延遲登記或轉讓閣下已成功申請的香港發售股份及／或寄發閣下應得的股票。

香港發售股份申請人及持有人所提供的個人資料如有任何錯誤，須立即通知本公司及H股股份過戶登記處。

#### 3. 用途

閣下的個人資料可以任何方式被採用、持有、處理及／或保存，以作下列用途：

- 處理閣下的申請及退款支票以及電子退款指示(如適用)、核實是否符合本招股章程載列的條款和申請程序以及公佈香港發售股份的分配結果；

## 如何申請香港發售股份

- 遵守香港及其他地區的適用法律及法規；
- 以股份持有人(包括香港結算代理人(如適用))的名義登記新發行證券或轉讓或受讓證券；
- 存置或更新本公司的股東名冊；
- 核實股份申請人及持有人的身份並識別股份的任何重複申請；
- 促進香港發售股份投票；
- 確定股份持有人的受益權利，例如股息、供股及紅股等；
- 派發本公司及其附屬公司的通訊資料；
- 編製統計資料及股份持有人資料；
- 披露有關資料以便就權益提出申索；及
- 與上述者有關的任何其他附帶或相關用途及／或致使本公司及H股股份過戶登記處能夠履行彼等對股份申請人及持有人及／或監管機構承擔的責任及／或股份申請人及持有人不時同意的任何其他用途。

#### 4. 轉交個人資料

本公司及H股股份過戶登記處所持有關香港發售股份申請人及持有人的個人資料將會保密，但本公司及H股股份過戶登記處可以在為達到上述任何目的之必要情況下，向下列任何人士披露、獲取或轉交(無論在香港境內或境外)有關個人資料：

- 本公司委任的代理，例如財務顧問、收款銀行和海外股份過戶登記總處；
- 香港結算或香港結算代理人將使用該等個人資料，並可能將該等個人資料轉交予H股股份過戶登記處，以根據其規則或程序提供服務或設施或履行職能，以及營運FINI及中央結算系統(包括香港發售股份申請人要求存入中央結算系統)；
- 向本公司或H股股份過戶登記處提供與其各自業務經營有關的行政、電信、電腦、付款或其他服務的任何代理人、承包商或第三方服務供應商；
- 聯交所、證監會及任何其他法定監管機關或政府部門或法律、規則或法規(包括為聯交所上市規則管理及證監會履行其法定職能之用)規定的其他機構；及
- 香港發售股份持有人與或擬與彼等進行交易的任何人士或機構，例如其銀行、律師、會計師或經紀等。

#### 5. 個人資料的保留

本公司及H股股份過戶登記處將按收集個人資料所需的用途保留香港發售股份申請人及持有人的個人資料。無需保留的個人資料將會根據香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》銷毀或處理。

---

## 如何申請香港發售股份

---

### 6. 查閱和更正個人資料

香港發售股份申請人及持有人有權確定本公司或H股股份過戶登記處是否持有其個人資料，並有權索取有關該資料的副本並更正任何不準確數據。本公司及H股股份過戶登記處有權就處理有關要求收取合理費用。所有查閱資料或更正資料的要求應按「公司資料」所披露的註冊地址向本公司及H股股份過戶登記處提出或按不時通知的本公司註冊地址送交公司秘書，或向H股股份過戶登記處的私隱事務主任提出。

以下為本公司申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的報告全文，乃為載入本文件而編製。



Tel : +852 2218 8288  
Fax : +852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話 : +852 2218 8288  
傳真 : +852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

## 就歷史財務資料致美中嘉和醫學技術發展集團股份有限公司以及中國國際金融香港證券有限公司及海通國際資本有限公司董事之會計師報告

### 緒言

吾等就第I-3至I-72頁所載之美中嘉和醫學技術發展集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日之綜合財務狀況表、貴公司於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日之財務狀況表，以及截至2020年、2021年及2022年12月31日止三個年度各年以及截至2023年6月30日止六個月(「往績記錄期間」)之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-3至I-72頁所載之歷史財務資料構成本報告之一部分，乃為就貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市載入貴公司日期為2023年12月29日之招股章程(「招股章程」)而編製。

### 董事對歷史財務資料之責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註3.1所載之呈列及編製基準編製作出真實公平反映之歷史財務資料，並負責落實董事認為必需之內部監控，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)。

### 申報會計師之責任

吾等之責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述作出合理確認。

吾等之工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註3.1所載呈列及編製基準編製並作出真實公平反映之歷史財務資料的內部監控，以設計於各類情況下適當之程序，惟並非為就實體內部監控之成效提出意見。吾等之工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料之整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得之憑證屬充分及恰當，可為吾等之意見提供基礎。

### 意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料真實公平反映 貴公司及 貴集團於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日之財務狀況，以及根據歷史財務資料附註3.1所載編製及呈列基準編製之 貴集團於往績記錄期間之財務表現及現金流量。

### 審閱追加期間的比較歷史財務資料

吾等已審閱 貴集團追加期間的比較歷史財務資料，該等資料包括截至2022年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料(統稱「追加期間的比較歷史財務資料」)。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註3.1所載的呈列及編製基準呈列及編製追加期間的比較歷史財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對追加期間的比較歷史財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令吾等可保證吾等將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信，就會計師報告而言，追加期間的比較歷史財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註3.1所載的呈列及編製基準編製。

### 根據聯交所證券上市規則及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報事項

### 調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁界定之相關財務報表作出調整。

### 股息

吾等謹此提述歷史財務資料附註11，當中表明 貴公司並無就往績記錄期間派付股息。

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
執業會計師

尹子斌

執業證書編號P05804

香港，2023年12月29日

## I. 歷史財務資料

## 編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告之一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間(亦稱為「有關期間」)的綜合財務報表(「相關財務報表」)乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有金額均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

## 綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	6	166,321	470,505	472,170	143,810	285,179
收入成本		(158,967)	(517,646)	(614,783)	(230,172)	(320,151)
毛利/(毛損)		<b>7,354</b>	<b>(47,141)</b>	<b>(142,613)</b>	<b>(86,362)</b>	<b>(34,972)</b>
其他收入及其他淨(虧損)/收益	7	(11,806)	(7,788)	85,449	34,626	11,304
銷售及分銷開支		(21,045)	(50,292)	(60,883)	(25,856)	(26,361)
行政開支		(237,498)	(255,265)	(213,117)	(100,396)	(93,760)
研發開支		(11,273)	(40,381)	(41,316)	(17,656)	(18,518)
應佔聯營公司業績		(68)	(159)	(215)	(100)	(1,219)
融資成本	8	(323,473)	(435,311)	(274,475)	(222,457)	(54,859)
除所得稅抵免前虧損	9	<b>(597,809)</b>	<b>(836,337)</b>	<b>(647,170)</b>	<b>(418,201)</b>	<b>(218,385)</b>
所得稅抵免	10	6,468	5,204	9,948	3,134	4,128
年/期內虧損及全面收益總額		<b>(591,341)</b>	<b>(831,133)</b>	<b>(637,222)</b>	<b>(415,067)</b>	<b>(214,257)</b>
歸屬於：						
貴公司擁有人		(583,261)	(816,593)	(541,404)	(381,206)	(194,276)
非控股權益		(8,080)	(14,540)	(95,818)	(33,861)	(19,981)
		<b>(591,341)</b>	<b>(831,133)</b>	<b>(637,222)</b>	<b>(415,067)</b>	<b>(214,257)</b>
每股虧損(以人民幣表示)						
每股基本及攤薄虧損	12	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

## 綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於2023年
		2020年	2021年	2022年	6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產及負債</b>					
<b>非流動資產</b>					
於聯營公司的權益 .....	14	2,839	89,329	91,414	90,195
物業、廠房及設備 .....	15	2,439,885	2,913,902	3,014,999	3,013,182
使用權資產 .....	25	581,557	560,873	533,166	532,775
無形資產 .....	16	698,531	902,342	874,758	861,913
按金、預付款項及其他應收款項 ..	20	108,356	52,483	9,498	6,296
應收關聯方款項 .....	22	426,923	44,177	81,560	81,560
遞延稅項資產 .....	17	13,736	14,398	19,603	21,521
		<u>4,271,827</u>	<u>4,577,504</u>	<u>4,624,998</u>	<u>4,607,442</u>
<b>流動資產</b>					
存貨 .....	18	21,632	38,085	84,835	42,692
貿易應收款項 .....	19	57,182	137,433	109,347	84,509
按金、預付款項及其他應收款項 ..	20	84,190	74,234	132,684	179,950
應收關聯方款項 .....	22	119,363	483,612	333,165	339,249
現金及現金等價物 .....	21	424,832	136,085	126,496	257,310
		<u>707,199</u>	<u>869,449</u>	<u>786,527</u>	<u>903,710</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項 .....	23	(17,703)	(101,247)	(145,858)	(128,666)
應計費用及其他應付款項 .....	24	(169,988)	(259,365)	(244,729)	(224,242)
應付所得稅 .....		(2,856)	(2,525)	(2,498)	(2,466)
合約負債 .....	6	(85,276)	(55,114)	(97,281)	(82,511)
應付關聯方款項 .....	22	(39,412)	(44,337)	(238,784)	(268,516)
租賃負債 .....	25	(9,236)	(11,972)	(14,633)	(23,475)
銀行及其他借款 .....	27	(105,519)	(182,780)	(172,018)	(342,216)
可換股債券 .....	26	—	(20,129)	(20,316)	(20,026)
可贖回注資 .....	30	(2,882,260)	(3,625,843)	—	—
		<u>(3,312,250)</u>	<u>(4,303,312)</u>	<u>(936,117)</u>	<u>(1,092,118)</u>
<b>流動負債淨額 .....</b>		<b><u>(2,605,051)</u></b>	<b><u>(3,433,863)</u></b>	<b><u>(149,590)</u></b>	<b><u>(188,408)</u></b>
<b>資產總值減流動負債 .....</b>		<b><u>1,666,776</u></b>	<b><u>1,143,641</u></b>	<b><u>4,475,408</u></b>	<b><u>4,419,034</u></b>
<b>非流動負債</b>					
租賃負債 .....	25	(195,702)	(186,562)	(187,674)	(191,638)
銀行及其他借款 .....	27	(1,858,784)	(2,036,837)	(2,219,514)	(2,075,709)
遞延稅項負債 .....	17	(130,142)	(77,192)	(72,641)	(70,365)
		<u>(2,184,628)</u>	<u>(2,300,591)</u>	<u>(2,479,829)</u>	<u>(2,337,712)</u>
<b>(負債)／資產淨值 .....</b>		<b><u>(517,852)</u></b>	<b><u>(1,156,950)</u></b>	<b><u>1,995,579</u></b>	<b><u>2,081,322</u></b>
<b>權益</b>					
<b>資本及儲備</b>					
股本 .....	31	160,000	160,000	648,723	676,918
儲備 .....		(838,142)	(1,717,331)	1,036,547	1,110,583
貴公司擁有人應佔權益 .....		(678,142)	(1,557,331)	1,685,270	1,787,501
非控股權益 .....		160,290	400,381	310,309	293,821
<b>權益總額 .....</b>		<b><u>(517,852)</u></b>	<b><u>(1,156,950)</u></b>	<b><u>1,995,579</u></b>	<b><u>2,081,322</u></b>

## 貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於2023年
		2020年	2021年	2022年	6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產及負債</b>					
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備		652	1,482	1,250	1,125
使用權資產		1,923	1,179	530	7,248
無形資產		5,311	9,023	8,799	8,584
於附屬公司之投資	38	1,967,995	1,926,022	1,926,017	1,925,489
按金、預付款項及其他應收款項	38	1,204	7,084	976	998
應收關聯方款項***	38	—	10,723	60,724	60,724
遞延稅項資產		—	—	28	18
		<u>1,977,085</u>	<u>1,955,513</u>	<u>1,998,324</u>	<u>2,004,186</u>
<b>流動資產</b>					
貿易應收款項		11,094	6,998	5,165	5,424
按金、預付款項及其他應收款項*	38	604,895	896,994	841,320	1,060,781
應收關聯方款項***	38	34,681	241,277	329,824	335,783
現金及現金等價物		135,233	52,743	96,524	237,399
		<u>785,903</u>	<u>1,198,012</u>	<u>1,272,833</u>	<u>1,639,387</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項		(427)	(321)	(206)	(206)
合約負債		(159)	—	—	—
應計費用及其他應付款項**		(123,767)	(152,506)	(86,406)	(94,559)
應付關聯方款項****	38	(338)	(20)	(222,428)	(252,474)
銀行及其他借款*****	38	—	(13,322)	(13,333)	(63,258)
租賃負債		(708)	(768)	(755)	(2,339)
可贖回注資	30	(2,882,260)	(3,625,843)	—	—
應付所得稅		(572)	(2,157)	(572)	(572)
		<u>(3,008,231)</u>	<u>(3,794,937)</u>	<u>(323,700)</u>	<u>(413,408)</u>
<b>流動(負債)淨額/資產淨值</b>		<u>(2,222,328)</u>	<u>(2,596,925)</u>	<u>949,133</u>	<u>1,225,979</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>(245,243)</u>	<u>(641,412)</u>	<u>2,947,457</u>	<u>3,230,165</u>
<b>非流動負債</b>					
遞延稅項負債		(173)	(168)	—	—
銀行及其他借款*****	38	—	(6,678)	(3,333)	(1,667)
租賃負債		(1,173)	(408)	—	(5,069)
		<u>(1,346)</u>	<u>(7,254)</u>	<u>(3,333)</u>	<u>(6,736)</u>
<b>(負債)/資產淨值</b>		<u>(246,589)</u>	<u>(648,666)</u>	<u>2,944,124</u>	<u>3,223,429</u>
<b>權益</b>					
股本	31	160,000	160,000	648,723	676,918
儲備	附註	(406,589)	(808,666)	2,295,401	2,546,511
<b>權益總額</b>		<u>(246,589)</u>	<u>(648,666)</u>	<u>2,944,124</u>	<u>3,223,429</u>

\* 計入2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日之按金、預付款項及其他應收款項中的附屬公司貿易結餘分別為人民幣零元、人民幣4,711,000元、人民幣3,935,000元及人民幣3,935,000元，及附屬公司非貿易結餘分別為人民幣594,788,000元、人民幣827,895,000元、人民幣797,184,000元及人民幣1,011,898,000元。

\*\* 計入2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日之應計費用及其他應付款項的附屬公司非貿易結餘分別為人民幣115,824,000元、人民幣120,186,000元、人民幣55,436,000元及人民幣69,418,000元。

\*\*\* 計入2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日之應收關聯方款項中的貿易結餘分別為零、人民幣202,926,000元、人民幣60,724,000元及人民幣60,724,000元以及非貿易結餘分別為人民幣34,681,000元、人民幣49,074,000元、人民幣329,824,000元及人民幣335,782,000元。

\*\*\*\* 計入2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日之應付關聯方款項中的非貿易結餘分別為人民幣338,000元、人民幣20,000元、人民幣222,428,000元及人民幣252,474,000元。

\*\*\*\*\* 計入2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日之銀行及其他借款中的有抵押銀行借款分別為零、人民幣10,000,000元、人民幣10,000,000元及人民幣59,925,000元以及其他有抵押借款分別為零、人民幣10,000,000元、人民幣6,666,000元及人民幣5,000,000元。

附註：儲備變動

	資本儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日 .....	251,708	(350,857)	(99,149)
年內虧損及全面收益總額 .....	—	(307,440)	(307,440)
於2020年12月31日及2021年1月1日 .....	251,708	(658,297)	(406,589)
年內虧損及全面收益總額 .....	—	(402,077)	(402,077)
於2021年12月31日及2022年1月1日 .....	251,708	(1,060,374)	(808,666)
年內虧損及全面收益總額 .....	—	(196,961)	(196,961)
資本化資本儲備 .....	(324,361)	—	(324,361)
清償可贖回注資 .....	3,625,389	—	3,625,389
於2022年12月31日及2023年1月1日 .....	3,552,736	(1,257,335)	2,295,401
期內虧損及全面收益總額 .....	—	(20,695)	(20,695)
發行股份 .....	271,805	—	271,805
於2023年6月30日 .....	3,824,541	(1,278,030)	2,546,511

## 綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔							非控股權益	總計
	股本	資本儲備*	中國法定儲備*	合併儲備*	累計虧損*	總計			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
		(附註a)	(附註b)	(附註c)					
於2020年1月1日	160,000	623,803	39,867	102,082	(1,020,633)	(94,881)	162,890	68,009	
年內虧損及全面收益總額	—	—	—	—	(583,261)	(583,261)	(8,080)	(591,341)	
收購附屬公司(附註28)	—	—	—	—	—	—	2,480	2,480	
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	3,000	3,000	
於2020年12月31日及2021年1月1日	160,000	623,803	39,867	102,082	(1,603,894)	(678,142)	160,290	(517,852)	
年內虧損及全面收益總額	—	—	—	—	(816,593)	(816,593)	(14,540)	(831,133)	
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	1,795	1,795	
透過共同控制下的業務									
合併收購附屬公司	—	—	—	(67,346)	4,750	(62,596)	378,595	315,999	
出售附屬公司(附註29)	—	—	—	—	—	—	(125,759)	(125,759)	
於2021年12月31日及2022年1月1日	160,000	623,803	39,867	34,736	(2,415,737)	(1,557,331)	400,381	(1,156,950)	
年內虧損及全面收益總額	—	—	—	—	(541,404)	(541,404)	(95,818)	(637,222)	
資本儲備資本化(附註31(v))	324,361	(324,361)	—	—	—	—	—	—	
清償可贖回注資(附註30)	164,362	3,625,389	—	—	—	3,789,751	—	3,789,751	
非控股權益注資	—	(5,746)	—	—	—	(5,746)	5,746	—	
於2022年12月31日及2023年1月1日	648,723	3,919,085	39,867	34,736	(2,957,141)	1,685,270	310,309	1,995,579	
期內虧損及全面收益總額	—	—	—	—	(194,276)	(194,276)	(19,981)	(214,257)	
非控股權益注資	—	(3,493)	—	—	—	(3,493)	3,493	—	
發行股份(附註31(vii))	28,195	271,805	—	—	—	300,000	—	300,000	
於2023年6月30日	676,918	4,187,397	39,867	34,736	(3,151,417)	1,787,501	293,821	2,081,322	
於2022年1月1日	160,000	623,803	39,867	34,736	(2,415,737)	(1,557,331)	400,381	(1,156,950)	
期內虧損及全面收益總額									
(未經審核)	—	—	—	—	(381,206)	(381,206)	(33,861)	(415,067)	
資本儲備資本化(附註31(iv))	324,361	(324,361)	—	—	—	—	—	—	
清償可贖回注資(附註30)	164,362	3,625,389	—	—	—	3,789,751	—	3,789,751	
於2022年6月30日(未經審核)	648,723	3,924,831	39,867	34,736	(2,796,943)	1,851,214	366,520	2,217,734	

\* 於報告日期，該等金額總數指綜合財務狀況表內的「儲備」。

附註：

(a) 資本儲備指股東應佔 貴集團現時旗下附屬公司的繳足資本。

- (b) 法定儲備指於中華人民共和國(「中國」)成立的附屬公司根據相關中國法律將年內純利(基於中國附屬公司的法定財務報表)轉撥的款項，直至該等法定儲備達致該等附屬公司註冊資本的50%為止。該等法定儲備不可扣減，惟用以抵銷累計虧損或增資則除外。
- (c) 貴集團之合併儲備因收購在共同控制下附屬公司產生及指收購所支付之對價與 貴集團及所收購之附屬公司於受共同控制當日之附屬公司之資產淨值賬面值間之差額。

## 綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2020年	2021年	2022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 (未經審核)	人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>						
除所得稅抵免前虧損		(597,809)	(836,337)	(647,170)	(418,201)	(218,385)
就以下各項作出調整：						
匯兌損益淨額		(1,978)	—	—	—	—
物業、廠房及設備折舊	9	44,025	62,656	91,574	45,204	47,058
使用權資產折舊	9	26,572	27,985	26,996	13,438	14,420
無形資產攤銷	9	13,331	23,368	29,479	14,719	14,991
出售物業、廠房及設備的(收益)/虧損	7	(1,630)	138	1,134	(173)	—
貿易應收款項減值虧損(撥回)/撥備	7	(880)	(441)	19,647	1,397	(2,903)
其他應收款項減值虧損撥備/(撥回)	7	7,187	(2,000)	879	1,253	(716)
應收關聯方款項減值虧損撥備/(撥回)	7	18,004	47,652	(42,558)	(30,755)	(2,510)
存貨撇減撥回	7	(539)	(30)	(12)	—	(31)
撇銷物業、廠房及設備	7	—	—	20	20	27
撇銷無形資產	7	—	—	754	4	—
出售附屬公司的收益	7	—	(30,027)	—	—	—
租金寬減	7	(1,880)	—	—	—	—
租賃修訂收益	7	—	(3,241)	—	—	—
終止租賃收益	7	(409)	(26)	(403)	—	(146)
其他利息收入	7	—	(37)	(7,484)	(3,683)	(3,492)
銀行利息收入	7	(5,988)	(5,430)	(302)	(129)	(549)
融資成本	8	323,473	435,311	274,475	222,457	54,859
應佔聯營公司業績		68	159	215	100	1,219
可換股債券之公允價值變動						
— 嵌入式衍生工具	7	—	64	(763)	20	(767)
營運資金變動前之經營虧損		(178,453)	(280,236)	(253,519)	(154,329)	(96,925)
存貨(增加)/減少		(17,806)	8,959	(46,738)	(31,740)	42,174
貿易應收款項(增加)/減少		(9,093)	(79,567)	8,439	50,747	27,741
按金、預付款項及其他應收款項(增加)/減少		(81,754)	121,433	(51,332)	(69,671)	(41,868)
應收關聯方款項減少/(增加)		29,932	227,286	179,506	69,421	(82)
貿易應付款項增加/(減少)		8,295	49,663	44,611	5,100	(17,192)
合約負債增加/(減少)		83,854	(31,120)	42,167	45,044	(14,770)
應計費用及其他應付款項增加/(減少)		215,663	135,227	(17,084)	(46,706)	(29,747)
經營所得/(所用)現金		50,638	151,645	(93,950)	(132,134)	(130,669)
(已繳)/已退所得稅		—	(411)	313	(87)	(98)
經營活動所得/(所用)現金淨額		50,638	151,234	(93,637)	(132,221)	(130,767)
<b>投資活動所得現金流量</b>						
購置物業、廠房及設備		(503,125)	(402,436)	(77,855)	(58,608)	(3,026)
出售物業、廠房及設備所得款項		6,826	577	665	182	—
購買無形資產		(16,402)	(45,633)	(2,649)	(2,316)	(1,796)
購買使用權資產		(7,445)	—	(215)	(215)	—
長期投資預付款項		(25,490)	—	—	—	—
收購附屬公司，扣除所得現金	28	(8,336)	—	—	—	—
收購聯營公司		—	(61,159)	—	—	—
收購共同控制附屬公司，扣除所得現金		—	(106,430)	—	—	—
出售附屬公司所得款項，扣除已出售現金	29	—	(4,233)	—	—	—
給予關聯方新增貸款		—	(142,895)	(16,800)	—	—
向關聯方墊款		(61,978)	(113,546)	—	—	—
購買按公允價值計入損益的金融資產		—	(13,200)	—	—	—
出售按公允價值計入損益的 金融資產之所得款項		—	13,200	—	—	—
已收銀行利息		5,988	5,430	302	129	549
已收其他利息		—	37	400	—	—
收購物業、廠房及設備的預付款項		(241,548)	(74,756)	(4,173)	(423)	—
投資活動所用現金淨額		(851,510)	(945,044)	(100,325)	(61,251)	(4,273)

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
<b>融資活動所得現金流量</b>					
銀行及其他借款所得款項.....	765,696	325,686	243,149	209,300	107,325
支付租賃負債.....	(8,650)	(18,288)	(6,519)	(3,183)	(5,010)
償還銀行及其他借款.....	(55,606)	(105,339)	(92,341)	(29,454)	(82,423)
(向關連方還款)／來自關連方之 墊款.....	(135,975)	4,925	194,447	14,153	29,732
非控股權益注資.....	3,000	1,795	—	—	—
發行可贖回注資所得款項.....	700,000	400,000	—	—	—
發行可換股債券.....	—	20,000	—	—	—
已付利息.....	(102,768)	(118,641)	(137,379)	(62,853)	(78,872)
上市費用預付款項.....	—	(5,075)	(16,984)	(4,637)	(4,898)
發行股份.....	—	—	—	—	300,000
<b>融資活動所得現金淨額.....</b>	<b>1,165,697</b>	<b>505,063</b>	<b>184,373</b>	<b>123,326</b>	<b>265,854</b>
<b>現金及現金等價物增加／</b>					
<b>(減少)淨額.....</b>	<b>364,825</b>	<b>(288,747)</b>	<b>(9,589)</b>	<b>(70,146)</b>	<b>130,814</b>
年／期初現金及現金等價物.....	<b>60,007</b>	<b>424,832</b>	<b>136,085</b>	<b>136,085</b>	<b>126,496</b>
年／期末現金及現金等價物.....	<b>424,832</b>	<b>136,085</b>	<b>126,496</b>	<b>65,939</b>	<b>257,310</b>

#### 主要非現金交易

截至2021年12月31日止年度，收購北京和信康26.34%股權的對價人民幣155,000,000元中的人民幣47,000,000元由貴集團的關聯方嘉學(上海)醫療技術服務有限公司及醫學之星(上海)融資租賃有限公司代表結算。

## II. 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司於2008年7月23日根據《中華人民共和國公司法》在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限責任公司。貴公司的註冊辦事處地址為中國北京市海淀區中關村南大街48號7幢3層B311室（郵編：100013）。貴公司的主要營業地點位於中國。

貴公司及其附屬公司（「貴集團」）主要從事放療及影像診斷設備租賃、放療及影像診斷設備貿易、向醫院提供管理及技術服務、銷售及安裝醫用設備及軟件以及提供高端癌症治療服務（「上市業務」）。

於本報告日期，貴公司附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立日期及地點	貴公司應佔權益百分比		已發行及繳足股本	主要業務
		直接	間接		
深圳傲華醫療科技發展有限公司 （「深圳傲華」）	於2008年2月21日 在中國註冊成立	100%	不適用	人民幣250,051,480元	租賃醫用設備及 提供管理服務
寧波佳和醫院管理有限公司	於2020年11月5日 在中國註冊成立	100%	不適用	人民幣50,000,000元	提供管理服務
銀川美中嘉和互聯網醫院有限公司	於2020年11月18日 在中國註冊成立	不適用	100%	人民幣10,000,000元	醫療及服務
廣州美中嘉和技術服務有限公司 （前稱為廣州美中嘉和醫療技術服務 有限公司）	於2021年5月11日 在中國註冊成立	100%	不適用	人民幣350,000,000元	不活躍
廣州泰和醫學科技創新中心有限公司	於2021年4月22日 在中國註冊成立	100%	不適用	人民幣50,000,000元	不活躍
深圳泰和誠醫療投資有限公司	於2014年1月10日 在中國註冊成立	100%	不適用	人民幣30,000,000元	醫療及服務
大同美中嘉和腫瘤醫院有限責任公司	於2014年10月23日 在中國註冊成立	不適用	100%	人民幣30,000,000元	醫療及服務
廣州泰和腫瘤醫院有限公司 （「廣州泰和腫瘤醫院」）	於2011年6月29日 在中國註冊成立	80.0%	不適用	人民幣300,000,000元	醫療及服務
廣州泰和醫院管理有限公司 （「廣州泰和」）（前稱廣州新春天醫院 管理有限公司）（附註d）	於2016年7月12日 在中國註冊成立	70.0%	不適用	人民幣35,000,000元	投資控股
廣州泰和醫療門診部有限公司 （「廣州門診部」）（前稱廣州新春天醫療 門診部有限公司）	於2016年7月18日 在中國註冊成立	不適用	70.0%	人民幣35,000,000元	醫療及服務
北京雲度互聯科技有限公司	於2007年7月27日 在中國註冊成立	5.0%	95.0%	人民幣10,000,000元	提供管理服務
上海美中嘉和腫瘤門診部有限責任公司 （「上海門診部」）	於2006年11月2日 在中國註冊成立	54.8%	31.6%	人民幣88,505,000元	醫療及服務

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立日期及地點	貴公司應佔權益百分比		已發行及繳足股本	主要業務
		直接	間接		
上海泰和誠腫瘤醫院有限公司 (「上海泰和誠腫瘤醫院」)	於2014年3月17日 在中國註冊成立	84.5%	15.0%	人民幣1,000,000,000元	醫療及服務
上海美中嘉和雲影全科診所有限公司	於2020年11月2日 在中國註冊成立	不適用	100%	人民幣1,000,000元	醫療及服務
上海泰質醫療技術服務有限公司	於2021年11月15日 在中國註冊成立	100%	不適用	人民幣100,000,000元	醫用設備貿易及 技術服務
上海美中嘉和醫學影像診斷有限公司 (「上海美中嘉和醫學影像診斷」) (附註e)	於2018年1月15日 在中國註冊成立	10.0%	23.3%	人民幣69,590,000元	提供醫療及 服務業務
北京和信康科技有限公司 (「北京和信康」)(附註e)	於2018年8月25日 在中國註冊成立	26.3%	不適用	人民幣45,899,000元	提供醫療及 服務業務
北京和信康數據科技有限公司 (「和信康數據」)(附註e)	於2018年5月25日 在中國註冊成立	不適用	26.3%	人民幣1,000,000元	技術推廣及 應用服務
成都溫江和信康互聯網醫院有限公司 (「溫江成都」)(附註e)	於2021年9月1日 在中國註冊成立	不適用	26.3%	人民幣10,000,000元	提供醫療及 服務業務
廣州泰和藥房有限公司	於2022年12月12日 在中國註冊成立	100%	不適用	人民幣10,000,000元	醫用設備貿易及 技術服務

## 附註

- a) 於中國成立之所有附屬公司之英文名稱僅供識別。
- b) 貴集團旗下所有公司均已採納12月31日為其財政年度結算日。
- c) 所有實體乃於中國成立，並以內資有限責任公司成立。
- d) 該實體收購於2020年4月。詳情披露於附註28。
- e) 北京和信康乃於2021年1月通過共同控制下之業務合併收購。儘管 貴集團於北京和信康之股權僅佔26.3%， 貴集團乃通過與北京和信康其他兩名股東訂立協議獲得北京和信康控制權。根據協議， 貴集團於經股東會議批准的所有重大財務及運營決策中均擁有酌情權。 貴公司董事因而將北京和信康視為一間附屬公司。和信康數據、溫江成都及北京和信康商業發展有限公司為北京和信康全資擁有的附屬公司，因而該等公司亦被視為 貴集團之附屬公司。  
  
由於上述收購事項，儘管 貴集團於上海美中嘉和醫學影像診斷之股權僅佔33.3%，但由於北京和信康持有89%的上海美中嘉和醫學影像診斷的股權， 貴集團取得上海美中嘉和醫學影像診斷的控制權。因此， 貴公司董事亦將上海美中嘉和醫學影像診斷視為一間附屬公司，並自2019年11月18日起將其併入綜合財務報表。詳情請參閱附註3.1。
- f) 於往績記錄期間，北京和信康商業發展有限公司及成都鹿鹿通科技有限公司為附屬公司，並分別於2022年2月及2022年4月撤銷註冊。
- g) 根據其註冊成立所在司法權區的相關規則及法規，所有附屬公司並無法定審核規定。於往績記錄期間，並無就該等實體編製經審核財務報表。
- h) 於往績記錄期間，大同美中嘉和中醫診所有限公司為一間附屬公司，其於2023年3月撤銷註冊。

就本報告的歷史財務資料而言， 貴公司董事已根據下文附註3所載符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的呈列基準及會計政策編製 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料乃根據相關財務報表編製，並無作出任何調整。

## 2. 已頒佈的新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

### 尚未生效的新訂準則、詮釋及修訂本

於本報告日期，香港會計師公會已頒佈若干已頒佈但尚未生效且 貴集團並無提早採納的新訂或經修訂香港財務報告準則。 貴公司董事預期，所有頒佈準則將於其頒佈生效日期後開始的首個期間在 貴集團的會計政策中採納。有關新訂或經修訂香港財務報告準則的資料載列如下。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)(2011年)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第16號租賃(修訂本)	售後租回交易中的租賃負債 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	會計政策披露 <sup>1</sup>
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排 <sup>1</sup>
香港詮釋第5號(經修訂)	財務報表呈報 — 借款人對載有按要求償還條款的有期貸款的分類 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 該等修訂將提早應用於待釐定日期或之後開始之年度期間發生的資產出售或注資。

貴集團董事預期應用新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對 貴集團的財務報表及／或 貴集團歷史財務資料的披露造成重大影響。

## 3. 重大會計政策概要

### 3.1 編製基準

歷史財務資料乃根據符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)的會計政策編製。歷史財務資料亦符合香港《公司條例》及聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定。

香港會計師公會已頒佈多項與 貴集團有關並於往績記錄期間生效的新訂或經修訂香港財務報告準則。就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言， 貴集團已採納於往績記錄期間生效的所有新訂及經修訂香港財務報告準則，並於整個往績記錄期間貫徹應用該等準則。

於本報告日期，香港會計師公會已頒佈若干於2023年1月1日開始的會計期間尚未生效且 貴集團並無提早採納的新訂或經修訂香港財務報告準則。詳見附註2。

#### 共同控制下業務合併之合併會計法

於2021年8月12日， 貴集團與Concord Medical的兩家附屬公司，即天津市嘉泰企業管理中心(有限合夥)(「天津嘉泰」)及環球醫學影像(香港)訂立協議，收購北京和信康(一家主要業務為提供醫療及服務的公司)26.34%的股權(「收購事項」)。 貴集團通過與北京和信康其他兩名股東簽訂的協議獲得北京和信康的控制權。根據協議， 貴集團對股東大會批准的所有重大財務及經營決策擁有酌情權。收購總對價為人民幣155,000,000元。北京和信康持有上海美中嘉和醫學影像診斷有限公司(一家主要業務為提供醫療及服務的公司)89%的股權。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」(「會計指引第5號」)所載合併會計原則編製，猶如收購事項已於所呈列最早期間的期初或合併實體首次受控制方控制時完成，因為收購事項完成日期前後被視為Concord Medical Services Holdings Limited共同控制下的業務合併。

於2021年8月12日收購事項後，由於根據該等業務合併收購上海美中嘉和醫學影像診斷有限公司與貴公司於收購前後均受貴公司最終控股股東Concord Medical Services Holdings Limited控制，因此收購事項被視為「共同控制合併」。因此，貴集團已根據會計指引第5號就醫療及服務業務的收購事項採納合併會計處理。綜合財務報表已根據會計指引第5號編製，猶如收購事項已於所呈列最早期間的期初或合併實體首次受控制方控制時完成。

因此，被收購的附屬公司自合併業務首次受共同控制之日起納入綜合財務報表。因此，貴集團自2019年11月18日起納入附屬公司經營業績，猶如收購事項已於被收購附屬公司首次受Concord Medical Services Holdings Limited控制之日（即2019年11月18日）完成。貴集團於2020年12月31日的綜合財務狀況表亦包括附屬公司上海美中嘉和醫學影像診斷有限公司的資產及負債，猶如收購事項已於合併業務首次受共同控制時完成。

合併調整乃根據會計指引第5號對貴集團及上海美中嘉和醫學影像診斷有限公司截至2019年及2020年12月31日止年度的資產或負債淨值及淨虧損作出。該等調整的性質包括將上海美中嘉和醫學影像診斷有限公司的股本與貴集團於上海美中嘉和醫學影像診斷有限公司的權益對銷（上海美中嘉和醫學影像診斷有限公司於共同控制合併前為貴集團的聯營公司）、對銷貴集團與上海美中嘉和醫學影像診斷有限公司之間的公司間結餘及交易、確認Concord Medical先前向第三方收購上海美中嘉和醫學影像診斷有限公司所產生的商譽人民幣41,998,000元（附註16）及原先於Concord Medical的綜合財務報表入賬的於上海美中嘉和醫學影像診斷有限公司的非控股權益。

於2021年8月12日進行收購事項後，由於根據該等業務合併收購的北京和信康及貴公司於收購前後均由貴公司最終控股股東Concord Medical Services Holdings Limited控制，故收購事項被視為「受共同控制合併」。因此，貴集團已根據會計指引第5號應用合併會計法將有關醫療及服務業務的收購事項入賬。綜合財務報表乃根據會計指引第5號編製，猶如收購事項已於最早呈列期間開始時或合併實體首次受控制方控制時完成。

因此，所收購附屬公司自合併業務首次受共同控制當日起計入綜合財務報表。因此，貴集團已自2021年1月1日起計入該附屬公司的經營業績，猶如收購事項已於被收購附屬公司首次受Concord Medical Services Holdings Limited控制當日（即2021年1月1日）完成。貴集團於2021年1月1日的綜合財務狀況表亦包括附屬公司北京和信康的資產及負債，猶如收購事項已於合併業務首次受共同控制時完成。

於2021年1月1日，所收購的北京和信康的資產及負債的賬面值如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備 .....	1,432
使用權資產 .....	4,338
存貨 .....	10,228
貿易應收款項 .....	243
按金、預付款項及其他應收款項 .....	4,527
無形資產 .....	133,186
現金及現金等價物 .....	1,570
貿易應付款項 .....	(66)
合約負債 .....	(958)
應計費用及其他應付款項 .....	(26,669)
租賃負債 .....	(5,224)
遞延稅項負債 .....	(19,829)
資產淨值 .....	102,778
非控股權益 .....	(378,595)
所收購的負債淨額 .....	(275,817)

### 3.2 計量基準及持續經營假設

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟可換股債券的衍生工具按公允價值列賬除外（見附註3.22），而除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

務請注意，編製財務資料時已採用會計估計及假設。儘管該等估計乃基於管理層對目前事件及其他因素的最佳認知及判斷，但實際結果最終可能有別於該等估計。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對歷史財務資料作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，貴集團流動負債淨額分別為人民幣2,605,051,000元、人民幣3,433,863,000元、人民幣149,590,000元及人民幣188,408,000元，包括可贖回注資分別為人民幣2,882,260,000元、人民幣3,625,843,000元、人民幣零元及人民幣零元，以及經營活動所得現金流出淨額分別為人民幣零元、人民幣零元、人民幣93,637,000元及人民幣130,767,000元。

鑒於該等情況，貴公司管理層已審慎考慮貴集團未來流動資金及表現以及其持續經營可用財務資源來源。為改善貴集團流動資金及現金流量以維持貴集團持續經營，貴集團已實施或正在實施下列主要計劃及措施：(i) 貴集團一直積極與多家銀行及金融機構磋商重續、延長及更換銀行貸款；(ii) 貴集團持續與銀行進行磋商，以確保現有融資將成功重續，並於必要時取得額外銀行融資；(iii) 貴集團持續採取積極措施，以控制行政成本，包括精簡不同業務運營的工作流程；及將辦公室搬遷至租金較低的物業；(iv) 貴集團持續採取積極措施，以改善營運資金狀況，包括密切監控應收款項的收取情況及就任何未償還應收款項採取即時措施並與供應商磋商延長信貸期；(v) 貴集團正在籌備質子治療中心且貴集團預期於2024年產生利潤；及(vi) 貴集團將考慮其他融資安排，以改善貴集團流動資金及財務狀況。

貴公司管理層已對貴集團自本報告期結束後不少於十二個月的現金流量預測進行了審查。管理層認為，經考慮上述計劃後，貴集團擁有充足財務資源於未來十二個月持續經營。因此，貴集團管理層信納按持續經營基準編製歷史財務資料乃屬適當。

### 3.3 功能及呈列貨幣

財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，與貴公司的功能貨幣相同。

### 3.4 綜合基準

綜合財務報表包括貴公司及貴公司控制的實體及組成貴集團的附屬公司於有關期間的財務報表。當貴公司符合以下條件時，即取得控制權：

- 對被投資方擁有權力；
- 因參與被投資方業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及
- 有能力行使其權力以影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，貴集團會重新評估其是否控制被投資方。

貴集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。具體而言，年內所收購或出售附屬公司的收益及開支乃自貴集團取得控制權的日期起計入綜合損益及其他全面收益表，直至貴集團不再控制有關附屬公司的日期為止。

損益及其他全面收益各組成部分歸屬於貴公司擁有人及非控股權益。

附屬公司之全面收益總額歸屬於貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

如有需要，附屬公司的財務報表會作出調整，以使其會計政策與貴集團的會計政策一致。

有關貴集團成員公司之間交易的所有集團內資產、負債、權益、收益、開支及現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

#### (a) 業務合併(共同控制下的業務合併除外)

貴集團就業務合併採用收購法入賬，惟共同控制下的業務合併除外。收購一家附屬公司所轉讓的對價為所轉讓資產、對被收購方前擁有人所產生的負債及貴集團發行的股權的公允價值。所轉讓對

價包括或然對價安排產生的任何資產或負債的公允價值。業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，均初步按彼等於收購日期的公允價值計量。貴集團按個別收購基準，以公允價值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值的比例，確認於被收購方的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

如業務合併分階段進行，收購方之前所持有的被收購方權益於收購日期的賬面值，按收購日期的公允價值重新計量；重新計量產生的任何收益或虧損於損益中確認。

貴集團將予轉讓的任何或然對價於收購日期按公允價值確認。被視為資產或負債的或然對價公允價值的其後變動，根據香港財務報告準則第9號於損益確認。分類為權益的或然對價不會重新計量，而其後的結算於權益內入賬。

所轉讓對價、於被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的股權於收購日期的公允價值超出所收購的可識別資產淨值的公允價值時，其差額以商譽列賬。就議價購買而言，倘該等金額低於所收購業務資產淨值的公允價值，則差額直接於損益確認。

(b) 擁有權權益變動而控制權不變

與非控股權益進行的、並無導致失去控制權的交易入賬為權益交易——即與附屬公司權益所有者以其作為所有者身份進行的交易。任何已付對價的公允價值與應佔已收購附屬公司資產淨值賬面值相關份額之間的差異於權益入賬。向非控股權益出售的收益或虧損亦於權益入賬。

(c) 出售附屬公司

當貴集團不再擁有控制權，在實體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益中確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關的任何金額按猶如貴集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收益確認的金額重新分類至損益或保留盈利。

(d) 共同控制合併的合併會計法

綜合財務報表包括發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表，猶如其自該等合併實體或業務首次受控制方控制當日起已合併。

合併實體或業務的資產淨值按控制方的現有賬面值合併。在控制方持續擁有權益的情況下，於共同控制合併時並無確認任何額外商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債公允價值淨值的權益超出成本的部分。

綜合損益及其他全面收益表包括各合併實體或業務自最早呈列日期起或自合併實體或業務首次共同控制當日起(以較短者為準)的業績，而不論共同控制合併的日期。

綜合財務狀況表按猶如該等實體或業務於上一個財務狀況表日期或其首次共同控制時(以較短者為準)已合併的方式呈列。

該等實體採用一套統一的會計政策。所有集團內交易、結餘及合併實體或業務間交易的未變現收益均於綜合入賬時對銷。

採用合併會計法入賬的共同控制合併所產生的交易成本(包括專業費用、註冊費、向股東提供資料的成本、將先前獨立的業務合併經營所產生的成本或虧損等)於產生期間確認為開支。

### 3.5 附屬公司

附屬公司指 貴公司可對其行使控制權的被投資方。倘具備以下全部三項元素， 貴公司即對被投資方擁有控制權：對被投資方擁有權力、就被投資方可變回報承受風險或享有權利，以及能運用其權力影響該等可變回報。倘有事實及情況顯示任何該等控制權因素可能出現變動，則會重新評估控制權。

### 3.6 聯營公司

聯營公司指 貴集團對其有重大影響力的實體，且並非附屬公司或合營安排。重大影響力指有權參與被投資方的財務及經營政策決策，但並非控制或共同控制該等政策。

聯營公司乃採用權益法入賬，據此聯營公司初步按成本確認，此後其賬面值就 貴集團應佔聯營公司資產淨值的收購後變動作出調整，惟超過 貴集團於聯營公司的權益的虧損不會確認，除非有責任彌補該等虧損。

貴集團與其聯營公司間進行交易所產生之溢利及虧損僅以無關連投資者於聯營公司之權益為限予以確認。該等交易產生之投資者應佔聯營公司溢利及虧損與聯營公司之賬面值對銷。倘未變現虧損證明已轉讓資產出現減值，則即時於損益確認。

就聯營公司已付超出 貴集團應佔所收購可識別資產、負債及或然負債公允價值的任何溢價會撥充資本，並計入該聯營公司的賬面值。倘有客觀證據顯示於聯營公司的投資出現減值，則投資賬面值按與其他非金融資產相同的方式進行減值測試。

貴集團自投資不再為聯營公司當日起終止使用權益法。倘 貴集團保留於前聯營公司之權益且該保留權益為金融資產，則 貴集團會於該日按公允價值計量保留權益，而該公允價值被視為根據香港財務報告準則第9號於初步確認時之公允價值。聯營公司於終止採用權益法當日之賬面值與任何保留權益的公允價值及出售聯營公司部分權益之任何所得款項間之差額，會於釐定出售該聯營公司之收益或虧損時入賬。此外，先前於其他全面收益確認與該聯營公司有關之所有金額按與該聯營公司直接出售相關資產或負債所需之相同基準確認。

倘 貴集團削減其於聯營公司之所有權權益而 貴集團繼續採用權益法，若有關收益或虧損將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則 貴集團會將先前就所有權權益消滅而於其他全面收益確認之收益或虧損部分重新分類至損益。

於 貴公司之財務狀況表內，於聯營公司之投資乃按成本減減值虧損(如有)列賬。聯營公司的業績由 貴公司按年內已收及應收股息的基準入賬。

### 3.7 商譽

商譽指所轉讓對價的公允價值、被收購方的任何非控股權益金額及 貴集團先前持有的被收購方股權的公允價值總和，超出於收購日期計量的可識別資產及負債的公允價值的部分。

凡可識別資產與負債之公允價值超過所付對價之公允價值、被收購方任何非控股權益之金額及收購方先前持有被收購方之股權於收購日期之公允價值的總額，超出之數額於重新評估後於收購日期在損益中確認。

商譽乃按成本減減值虧損計量。就減值測試而言，收購所產生之商譽乃被分配到預期可從收購所產生協同效益獲益之各個相關現金產生單位。現金產生單位為可識別之最小資產組別，其產生之現金流入大致上獨立於其他資產或資產組別之現金流入。透過比較其賬面值及其可收回金額，獲分配商譽之現金產生單位每年進行減值測試，及於有跡象顯示該單位可能出現減值時進行減值測試。

就於財政年度因收購所產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位須於該財政年度完結前進行減值測試。當現金產生單位之可收回金額少於該單位之賬面值，則會先將減值虧損分配至該單位以減少該單位獲分配商譽之賬面值，其後以該單位各資產之賬面值為基準按比例分配到該單位之其他資產。然而，分配予各項資產之虧損將不會把個別資產之賬面值減至低於其公允價值減出售成本(倘可計量)或其使用價值(倘可釐定)之間的較高者。商譽之任何減值虧損在損益中確認，而不會於其後期間撥回。

### 3.8 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

其後成本僅在貴集團可能獲得與該項目有關的未來經濟利益及該項目的成本能可靠計量時，計入資產賬面值或確認為獨立資產(如適用)。替代部分的賬面值終止確認。所有其他維修及保養於彼等產生的財務期間內於損益確認為開支。

物業、廠房及設備按其估計可使用年期採用直線法折舊以撇銷其成本(經扣除估計剩餘價值)。可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討並於適當情況下作出調整。可使用年期如下：

樓宇	土地餘下業權年期及可使用年期(以較短者為準)
醫用設備	5至20年
電子及辦公室設備	3至5年
汽車	5年
租賃物業裝修	未屆滿租期及3至10年可使用年期(以較短者為準)

在建工程指在建樓宇(包括但不限於醫院)或醫用設備，按成本減減值虧損(如有)列賬。成本包括所產生的直接建築成本以及於建築及安裝期間資本化的借款成本。當資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，該等成本不再資本化，而在建工程則轉撥至物業、廠房及設備的適當類別。在建工程於完成及可作擬定用途前不會計提折舊。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則會即時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損，按出售所得款項淨額與其賬面值的差額釐定，並於出售時於損益內確認。

### 3.9 借款

借款初始按公允價值扣除已產生交易成本確認，其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額的任何差額採用實際利率法於借款期間在損益中確認。倘很可能提取部分或全部融資，則就貸款融資支付的手續費確認為貸款的交易成本。在此情況下，費用遞延至提取為止。倘並無證據證明很可能提取部分或全部融資，則該費用資本化為流動資金服務的預付款，並於有關融資期間攤銷。

當合約中規定的責任解除、取消或屆滿時，借款自資產負債表中剔除。已消除或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與已付對價(包括已轉讓的非現金資產或所承擔的負債)之間的差額，在損益中確認為融資成本。

除非貴集團可無條件延遲償還負債至報告期後至少12個月，否則借款分類為流動負債。

### 3.10 借款成本資本化

因收購、建造或生產需要較長時間方可用作擬定用途或出售的合資格資產所直接產生的借款成本資本化為相關資產成本的一部分。尚未用作資產開支的特定借款臨時投資所得收益自資本化借款成本中扣除。所有其他借款成本於其產生期間於損益確認。

### 3.11 租賃

#### 貴集團作為承租人

貴集團租賃各種設備及物業及土地使用權作為其辦公室或提供服務。租賃合約通常為1年至50年的固定期限。租賃條款乃按個別基準磋商，並載有不同條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾。

租賃於租賃資產可供 貴集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。各項租賃付款於負債及融資成本之間分配。融資成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債餘額的固定週期利率。使用權資產於資產可使用年期及租期(以較短者為準)內以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠
- 基於指數或利率的可變租賃付款
- 剩餘價值擔保下的承租人預期應付款項
- 購買選擇權的行使價(倘承租人合理確定行使該選擇權)；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租期反映承租人行使該選擇權)

#### 使用權資產

貴集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 初始計量租賃負債的金額
- 在開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃優惠
- 任何初始直接成本；及
- 復原成本。

已確認使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)內按直線法折舊。使用權資產須進行減值。 貴集團於綜合財務狀況表內將使用權資產的賬面值呈列為單獨項目。

#### 租賃負債

於租賃開始日期， 貴集團確認按租期內作出的租賃付款現值計量的租賃負債。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映 貴集團行使終止選擇權時，有關終止租賃的罰款。

不取決於指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為開支(除非其為生產存貨而產生)。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃隱含利率不易釐定，故 貴集團使用於租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額增加以反映利息增長，並就所作出租賃付款而減少。此外，倘出現修訂、租期有所變更、租賃付款有所變更(例如因用於釐定有關租賃付款的指數或利率變動導致未來付款有所變更)或購買相關資產的選擇權的評估出現變動，租賃負債的賬面值將會重新計量。

貴集團已選擇不就低價值資產及於開始日期租期為12個月或更短的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租期內按直線法支銷。

### 貴集團作為出租人

貴集團已將其若干醫用設備出租予醫療機構。租賃分類於開始日期作出，並僅於出現租賃修訂時方會重新評估。倘租賃並無轉移相關資產擁有權附帶的絕大部分風險及回報，則分類為經營租賃。倘存在可變租賃付款，而出租人並未因此轉移絕大部分有關風險及回報，其將為經營租賃。

貴集團作為出租人的經營租賃的租賃收入在租期內按直線法確認為收入。磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，並於租期內按直線法確認為開支。各租賃資產根據其性質計入綜合財務狀況表。

### 3.12 無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產初步按成本確認。於業務合併中收購的無形資產的成本為收購日期的公允價值。其後，可使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

攤銷乃按其可使用年期以直線法計提如下。可使用年期無限的無形資產及尚未可供使用的無形資產每年進行減值測試，而不論是否有任何跡象顯示其可能出現減值。無形資產透過比較其賬面值與其可收回金額進行減值測試。攤銷開支於損益確認，並計入收入成本及行政開支。

運營許可	20年
客戶關係	5至16年
軟件	3至5年
客戶合約	2至3年
專利及技術	10年

貴集團釐定其運營許可、客戶關係以及專利及技術的估計可使用年期，並因此釐定相關攤銷開支。管理層根據類似性質運營許可的過往重續經驗，並考慮中國當前市場環境及對未來變動的估計，釐定運營許可的估計可使用年期及相關攤銷開支。管理層根據與現有客戶的現有經營租賃合約的合約條款釐定客戶關係的估計可使用年期及相關攤銷開支。管理層通過考慮專利權的期限及版權的保護期限、中國當前的市場環境及對未來變動的估計，並參考貴集團擬從使用專利及技術中獲得未來經濟利益的估計期限，釐定專利及技術的估計可使用年期及相關攤銷開支。倘可使用年期少於先前估計的年期，管理層將增加攤銷開支，其將撇銷或撇減已棄置或出售的過時技術或非策略性資產。實際經濟年期可能有別於估計可使用年期。定期檢討可能導致可使用年期出現變動，因而導致未來年度的攤銷開支出現變動。

正在進行的開發指正在開發中的軟件，按成本減減值虧損(如有)列賬。成本包括直接開發成本以及於開發期間資本化的借款成本。當資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，該等成本不再資本化，而正在進行的開發則轉撥至適當類別的無形資產。在正在進行的開發於完成及可作擬定用途前不會作出攤銷。

### 3.13 資產減值(金融資產除外)

於各報告期末，具無限可使用年期之無形資產及尚未可供使用之無形資產至少每年及於有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。貴集團審閱以下資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損或先前確認的減值虧損不再存在或可能已減少：

- 使用權資產；
- 物業、廠房及設備；
- 無形資產；
- 貴公司財務狀況表中於附屬公司的投資；及
- 於聯營公司之權益

倘資產的可收回金額(即公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者)估計低於其賬面值,則該資產的賬面值將減至其可收回金額。除非相關資產根據另一香港財務報告準則按重估金額列賬,屆時減值虧損根據該香港財務報告準則被視為重估減少,否則,減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損其後撥回,則資產之賬面值將增至其可收回金額之經修訂估計,惟所增加之賬面值不得超過假設過往年度並無就資產確認減值虧損而釐定之賬面值。除非相關資產根據另一香港財務報告準則按重估金額列賬,屆時減值虧損撥回根據該香港財務報告準則被視為重估增加,否則,減值虧損撥回即時確認為收入。

使用價值乃根據預期將自資產或現金產生單位產生的估計未來現金流量計算,並使用反映當前市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。

現金產生單位為最小可識別資產組別,其產生的現金流入大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入。

### 3.14 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金結餘及短期存款以及自收購日期起計三個月或以內到期的高流動性投資,其價值變動風險不大,並由 貴集團用於管理其短期承擔。就綜合現金流量表而言,須按要求償還並構成 貴集團現金管理一部分的銀行透支計入現金及現金等價物。

### 3.15 存貨

存貨初步按成本確認,其後按成本與可變現淨值之較低者確認。成本包括所有採購成本、兌換成本及將存貨運至其現址和變成現狀的其他成本。成本按加權平均法計算。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及進行銷售所需的估計成本。

### 3.16 金融工具

#### (a) 金融資產

金融資產(並無重大融資部分的貿易應收款項除外)初步按公允價值加上(就並非按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的項目而言)其收購或發行直接應佔的交易成本計量。並無重大融資部分的貿易應收款項初步按交易價格計量。

常規買賣金融資產一概於交易日(即 貴集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。常規買賣乃須於規例或市場慣例一般設定之期間內交付資產之金融資產買賣。

在確定有嵌入衍生工具之金融資產之現金流量是否僅指所支付之本金及利息時,會從金融資產之整體予以考慮。

#### 債務工具

債務工具之後續計量取決於 貴集團管理資產之業務模式及該等資產之現金流量特徵。 貴集團將其債務工具分類為三種計量類別:

按攤銷成本:以收取合約現金流量為目的而持有,且其現金流量僅指所支付之本金及利息的資產,按攤銷成本計量。按攤銷成本計量之金融資產其後採用實際利率法計量。利息收入、外匯收益及虧損以及減值於損益中確認。終止確認之任何收益或虧損於損益中確認。

按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」):以收取合約現金流量及出售該金融資產為目的而持有,且其現金流量僅指所支付之本金及利息的資產,以按公允價值計入其他全面收益之方式計量。按公允價值計入其他全面收益之債務投資其後按公允價值計量。採用實際利率法計算之利息收入、外匯收益及虧損以及減值於損益中確認。其他收益及淨虧損於其他全面收益確認。於終止確認時,其他全面收益累計之收益及虧損重新分類至損益。

按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)：按公允價值計入損益之金融資產包括持作買賣的金融資產、於初始確認時指定按公允價值計入損益之金融資產，或強制要求按公允價值計量之金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，除非其被指定為有效對沖工具。現金流量並非純粹本息付款之金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量。儘管如上文所述債務工具可按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益分類，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公允價值計入損益。

#### 股本工具

於初步確認並非持作買賣股本投資時，貴集團可不可撤回地選擇於其他全面收益中呈列投資公允價值之其後變動。該選擇按投資逐項作出。按公允價值計入其他全面收益之股本投資乃按公允價值計量。股息收入於損益中確認，除非股息收入明確表示收回部分投資成本。其他收益及淨虧損於其他全面收益中確認，並不重新分類至損益。所有其他股本工具被分類為按公允價值計入損益，而公允價值變動、股息及利息收入於損益中確認。

#### (b) 金融資產減值虧損

貴集團使用香港財務報告準則第9號簡化法計量貿易應收款項的虧損撥備，並已根據全期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。貴集團已設立根據貴集團過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損乃基於12個月預期信貸虧損計算。然而，倘信貸風險自產生以來顯著增加，則撥備將根據全期預期信貸虧損計算。

於評估金融資產的信貸風險自初步確認以來有否大幅增加時，貴集團會比較於報告日期及於初步確認日期評估的金融資產發生違約的風險。作出該重新評估時，貴集團認為，倘(i)借款人大不可能在貴集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向貴集團悉數支付其信貸債務；或(ii)金融資產已大幅逾期，則發生違約事件。貴集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理及可靠資料。此包括根據貴集團過往經驗及已知信貸評估得出的定量及定性資料分析，並包括前瞻性資料。

貴集團假設，倘逾期超過30日，金融資產的信貸風險會大幅增加。

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一宗或以上對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違約，如違約或逾期事件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現對債務人有不利影響的重大變動；
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失；或
- 金融資產逾期超過90天，除非貴集團有合理及可靠資料證明採用更寬鬆的違約標準更為適宜。

信貸減值金融資產的利息收入按金融資產的攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)計算。就非信貸減值金融資產而言，利息收入乃根據賬面總值計算。

#### (c) 金融負債

貴集團視乎負債產生之目的將其金融負債分類。按公允價值計入損益的金融負債初步按公允價值計量，而按攤銷成本計量的金融負債初步按公允價值減所產生的直接應佔成本計量。

#### 按公允價值計入損益的金融負債

按公允價值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初步確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債。

金融負債如以短期賣出為目的而購買，則分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，除非其被指定為有效對沖工具。持作買賣負債的收益或虧損於損益確認。

倘一份合約包含一份或以上嵌入式衍生工具，則整份混合合約可指定為按公允價值計入損益的金融負債，惟倘嵌入式衍生工具不會對現金流量造成重大變動或明確禁止將嵌入式衍生工具分開則除外。

倘符合以下條件，金融負債可於初步確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債：(i)該指定消除或大幅減少因按不同基準計量負債或確認其收益或虧損而產生的不一致處理；(ii)負債為根據明文規定的風險管理策略按公允價值基準管理及評估表現的一組金融負債的一部分；或(iii)金融負債包含須獨立入賬的嵌入式衍生工具。

於初步確認後，按公允價值計入損益的金融負債按公允價值計量，公允價值變動於其產生期間於損益確認，惟 貴集團自身信貸風險產生的收益及虧損除外，該等收益及虧損於其他全面收益呈列，且其後不會重新分類至綜合損益表。於綜合損益表確認的公允價值收益或淨虧損並不包括就該等金融負債收取的任何利息。

#### 按攤銷成本計量的金融負債

按攤銷成本計量的金融負債(包括貿易及其他應付款項、借款、若干可贖回注資及 貴集團發行之可換股債券之債務部分)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。相關利息開支於損益確認。

收益或虧損於負債終止確認時透過攤銷程序於損益確認。

#### (d) 實際利率法

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入或利息開支之方法。實際利率乃指透過金融資產或負債的預計年期或(如適用)較短期間準確貼現估計未來現金收入或付款的利率。

#### (e) 股本工具

貴公司發行之股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

#### (f) 衍生金融工具

衍生金融工具按公允價值確認。公允價值於各報告期末重新計量。重新計量公允價值產生的收益或虧損即時於損益確認，惟倘衍生工具符合現金流量對沖會計處理或對沖海外業務淨投資，在此情況下，任何因此產生的收益或虧損的確認取決於被對沖項目的性質。

#### (g) 終止確認

貴集團在與金融資產有關的未來現金流量合約權利屆滿，或金融資產已轉讓，且該轉讓根據香港財務報告準則第9號符合終止確認標準時，終止確認金融資產。

當有關合約所訂明責任獲解除、註銷或屆滿時，則終止確認金融負債。

倘 貴集團因重新磋商負債條款而向債權人發行本身之股本工具以償付全部或部分金融負債，所發行之股本工具即所付對價，乃初步按有關金融負債(或當中部分)註銷當日之公允價值確認及計量。倘已發行股本工具的公允價值無法可靠計量，則股本工具按已註銷金融負債的公允價值計量。已註銷金融負債(或當中部分)的賬面值與已付對價之間的差額於年內損益確認。

(h) 抵銷

當 貴集團目前有法定可執行權利抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，有關淨額款項於綜合財務狀況表內呈列。

3.17 外幣換算

綜合實體以功能貨幣以外的貨幣進行的交易，按交易發生時的適用匯率入賬。外幣貨幣資產及負債按報告期末的匯率換算。以外幣按歷史成本計量之非貨幣項目不予重新換算。

因結算貨幣項目及換算貨幣項目而產生之匯兌差額於產生期間在損益確認。

於綜合賬目時，海外業務的收入及開支項目按年內平均匯率換算為人民幣，除非期內匯率大幅波動，在此情況下，則使用交易進行時採用的匯率。海外業務的所有資產及負債按報告期末的匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)於其他全面收益確認，並於權益累計為外匯儲備。於換算構成 貴集團於所涉海外業務的部分投資淨額的長期貨幣項目時，在集團實體獨立財務報表的損益內確認的匯兌差額重新分類至其他全面收益，並於權益內累計為外匯儲備。

3.18 收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務控制權轉移至客戶時按反映 貴集團預期就交換該等貨品或服務享有的對價(不包括代表第三方收集的金額)的金額確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，且已扣除任何交易折扣。

視乎合約條款及合約適用的法例，貨品或服務控制權可於一段時間內或某一時間點時轉移。倘 貴集團在履約過程中符合以下情況，則貨品或服務控制權於一段時間內轉移：

- 提供的所有利益同時由客戶收取並耗用；
- 貴集團履約時創造或提升客戶所控制的資產；或
- 並無創造對 貴集團有替代用途的資產，而 貴集團擁有可強制執行權利收取至今已完履約部分之款項。

倘貨品或服務之控制權在一段時間內轉移，則收入於合約期間經參考完成履行該履約責任之進度後確認。否則，收入於客戶獲得貨品或服務控制權之某一時間點時確認。

當合約中包含為客戶提供超過一年的轉讓貨品或服務予客戶的重大融資利益的融資組成部分時，收入按應收款項的現值計量，並使用 貴集團與客戶於合約開始時的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。

倘合約包含為 貴集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認之收入包括按實際利率法計算的合約負債產生之利息開支。就付款與轉讓承諾貨品或服務之間的期限為一年或以下的合約而言，交易價格不會就重大融資部分的影響使用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法作出調整。

貴集團經營兩種業務，即：(i)醫院業務；及(ii)醫用設備、軟件及相關服務。收入按 貴集團日常業務過程中就貨品或服務已收或應收對價計量。收入於扣除折扣及對銷 貴集團公司間銷售後列示。 貴集團於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認收入。

醫院業務

醫院收入指根據門診及住院服務自醫療機構產生的醫療服務收入。

醫療服務收入包括門診產生的收入，例如體檢、治療、手術及測試活動產生的收入，於提供服務時確認。

住院患者產生的收入(如臨床檢驗及治療活動、手術及其他費用(如床位費及護理))於住院期間在客戶同時接受服務及使用 貴集團履約所提供的利益時隨時間確認。

醫用設備、軟件及相關服務

(a) 管理及技術支持

貴集團於服務期間向醫院及放療中心提供管理及技術支持服務，服務期通常為8年至20年。於 貴集團履約時，醫院收取及消耗 貴集團履約所提供的利益。 貴集團使用基於時間的進度計量。提供管理及技術支持的收入於提供服務期間確認。

就管理及技術支持收入而言，服務費乃根據安排所載的預定公式計算，主要與醫院及放療中心的收入有關。

(b) 經營租賃收入

貴集團根據租賃協議向若干醫院及放療中心租賃放療設備。該等租賃經磋商後的租期一般為8至20年。對價為固定或按安排所載預定公式計算，主要與醫院及放療中心的收入有關。

貴集團亦已與若干醫院及放療中心簽訂合作協議，以(i)租賃放療設備及(ii)提供管理及技術支持。對價乃根據安排所載的預定公式計算，主要與醫院及放療中心的收入有關。

貴集團已按相對獨立售價基準分配租賃部分及非租賃部分。 貴集團有關確認經營租賃收入的會計政策載於上文有關租賃的會計政策。

(c) 銷售及安裝醫用設備及軟件

銷售及安裝醫用設備及軟件的收入於放療設備、軟件或醫用耗材的控制權轉移時(即放療設備或軟件安裝並獲客戶接納時，或醫用耗材獲客戶接納時)確認。 貴集團就銷售放療設備、軟件及醫用耗材及銷售安排與客戶訂立合約。根據設備銷售安排合約， 貴集團代表客戶向指定供應商採購指定設備。 貴集團提供採購服務(即與供應商協調及管理設備訂購及交付)。

釐定 貴集團有關收入應以總額或淨額呈報乃基於對各種因素的持續評估。 貴集團首先需於設備轉移至客戶前識別控制設備的人士。

倘 貴集團自第三方獲得設備的控制權，隨後將其轉移至客戶，則 貴集團是主事人。當 貴集團在交易中承擔主要責任、承擔存貨風險、可自由訂立價格及選擇供應商時，則有跡象表明 貴集團為主事人。

倘 貴集團於設備轉移至客戶前並無取得設備的控制權，則 貴集團為代理人。當設備直接從供應商的倉庫轉移至客戶的目的且 貴集團不承擔存貨風險時，則有跡象顯示 貴集團為代理人。

合約資產

合約資產指 貴集團已向客戶轉讓服務而收取對價的權利(尚未成為無條件)。相反，應收款項是指 貴集團擁有無條件的收取對價的權利，即對價付款到期前僅需時間推移。

合約負債

合約負債指 貴集團因已自客戶收取對價(或到期收取的代價)，而須轉讓服務予客戶之責任。

### 合約成本

貴集團在該等成本符合下列所有條件時，方從履行合約所產生的成本中確認一項資產：

- (a) 成本直接與合約或實體可以明確識別的預期合約有關；
- (b) 成本產生或增強實體將用作日後履行(或繼續履行)履約責任的資源；及
- (c) 預計成本將會收回。

已確認資產其後應按與成本有關並轉移至客戶的貨品或服務相一致的系統基準攤銷至損益。該資產需要進行減值評估。

### 3.19 所得稅

本年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項乃按已就毋須就所得稅課稅或不可扣減所得稅的項目作出調整的日常業務溢利或虧損，按報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率計算。應付或應收即期稅項的金額為預期將予支付或收取稅項金額的最佳估計，該金額反映與所得稅有關的任何不確定因素。

遞延稅項乃就用於財務申報目的之資產及負債的賬面值與用於稅務目的之相應金額之間的暫時差額確認。除不可在稅務方面獲得扣減的商譽及初步確認不屬於不影響會計或應課稅溢利的業務合併部分的資產或負債，於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資產生的應課稅暫時差額(當中 貴集團能夠控制暫時差額的撥回且暫時差額不會於可見將來撥回)以外，會就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。遞延稅項資產於可能有應課稅溢利以抵銷應課稅之暫時差額時確認，前提為可扣減暫時差額並非由不影響應課稅溢利及會計溢利之業務合併以外的交易中資產及負債的初步確認產生。遞延稅項乃按適用於預期變現資產或清償負債賬面值的方式以及於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量，並反映與所得稅有關的任何不確定因素。

就計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言， 貴集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言， 貴集團將香港會計準則第12號所得稅規定分別應用於使用權資產及租賃負債。 貴集團將就與使用權資產及租賃負債相關的所有可扣減及應課稅暫時差額確認遞延稅項資產(以可能有應課稅利潤可用於抵銷可扣減暫時差額為限)及遞延稅項負債。

倘有合法強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，而該等資產與負債乃與同一稅務當局所徵收之所得稅有關，及 貴集團有意按淨值基準清償其即期稅項資產與負債，則遞延稅項資產與負債可予以抵銷。

所有遞延稅項資產的賬面值於各報告日期檢討，並減少至不再可能有足夠應課稅溢利以供收回全部或部分資產。

所得稅於損益確認，惟當其與於其他全面收益確認的項目相關(於該情況下，稅項亦於其他全面收益確認)，或當其與直接於權益確認的項目相關(於該情況下，稅項亦直接於權益確認)時除外。

### 3.20 僱員福利

- (a) 定額供款退休計劃

根據中國政府的相關規定， 貴集團參與由地方政府運作的中央退休金計劃(「計劃」)，據此， 貴公司的中國附屬公司須按僱員基本薪金若干百分比向計劃供款，以提供退休福利的資金。地方

市政府承諾承擔 貴公司附屬公司所有現有及未來退休僱員的退休福利責任。 貴集團就該計劃的唯一責任是根據計劃作出所需持續供款。該計劃供款於產生時在損益中扣除。概無根據計劃作出任何撥備，已沒收的供款可用於減少未來供款。

(b) 短期僱員福利

短期僱員福利是指預期在僱員提供有關服務的年度報告期末後十二個月前全數支付的僱員福利（離職福利除外）。短期僱員福利於僱員提供有關服務的年度內確認。

3.21 撥備及或然負債

倘 貴集團因過往事件須承擔法律責任或推定責任而導致經濟利益流出，且該經濟利益能夠可靠估計時，則為未確定時間或金額的負債確認撥備。

倘經濟利益流出可能性不大，或有關款額未能可靠估計，有關責任則以或然負債形式披露，除非經濟利益流出的可能性極低，則作別論。可能承擔的責任（其存在與否只能借一項或多項不完全由 貴集團控制的未來不確定事件發生與否確定）亦以或然負債形式披露，除非經濟利益流出的可能性極低，則作別論。

3.22 可換股債券

不通過以固定金額的現金或其他金融資產換取固定數量的 貴集團自身權益工具的方式結算的換股權為換股權衍生工具。於初步確認時，可換股債券之衍生工具部分按公允價值計量並呈列為衍生金融工具一部分（請參閱附註3.16(f)）。所得款項超出初步確認為衍生工具部分之金額會確認為主負債部分。與發行可換股債券相關之交易成本按所得款項之分配比例分配至主負債及衍生工具部分。與主負債部分相關之交易成本部分會初步確認為負債之一部分。與衍生工具部分相關之部分則即時於損益確認。

衍生工具部分隨後根據附註3.16(f)重新計量。主負債部分隨後按攤銷成本計量。在主負債部分損益確認的利息開支使用實際利率法計算。

倘債券獲轉換，主負債的賬面值（按攤銷成本計量）連同衍生負債的賬面值（於緊接轉換前按公允價值重新計量）轉撥至權益，而並無收益或虧損於損益確認。倘債券獲贖回，已付金額與兩個部分的賬面值之間的任何差額於損益確認。

3.23 關聯方

就財務資料而言，在下列情況下有關方被視為與 貴集團有關聯：

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士近親家屬與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或 貴公司母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯）。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員福利設立的離職後福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員。
- (viii) 實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴公司母公司提供主要管理人員服務。

某人士的近親家屬指預期可影響該人士與實體進行買賣或於買賣時受該人士影響的家庭成員，包括：

- (i) 該人士之子女及配偶或家庭伴侶；
- (ii) 該人士之配偶或家庭伴侶之子女；及
- (iii) 該人士或其配偶或家庭伴侶之受養人。

#### 3.24 政府補助

政府補助將於收到合理保證及貴集團將符合附帶條件時，初步於財務狀況表確認。補償貴集團所產生開支的補助，於呈報相關開支時扣除或產生開支的相同期間按系統基準在損益內確認為收入。補償貴集團一項資產成本的補助於計算資產的賬面值時扣減，於可折舊資產年期內於損益確認為已減少折舊開支的補助。無條件政府補助於可收取時於損益確認為其他收入。

#### 3.25 可贖回注資

可贖回注資分類為金融負債，原因為其可於發生發行人及持有人無法控制的觸發事件時贖回。該負債根據附註3.9所載貴集團有關借款的政策確認及計量，而利息開支使用實際利率法計算，並確認為附註3.10所載的借款成本。

### 4. 關鍵會計估計及判斷

在編製貴集團財務報表時，管理層需作出可對收入、開支、資產及負債之報告數額構成影響及其隨附披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。此等估計及相關假設為根據以往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果有別於估計數額。

各項估計及相關假設會持續審閱。倘會計估計之修訂只影響某一期間，則於該期間內確認；倘修訂對現時及未來期間均有影響，則在作出修訂之期間及未來期間確認。估計不確定因素的來源如下：

#### (i) 商譽減值

貴集團根據附註3.7所列的會計政策每年測試商譽是否出現任何減值。可收回金額按照使用價值計算方法釐定。有關計算須運用估計。

釐定用作減值檢討的估值模式所採用的主要假設需要加以判斷。改變管理層選定用來評估減值的假設可能會對減值測試的結果產生重大影響，並因此影響貴集團的財務狀況及經營業績。倘所應用主要假設出現重大不利變動，則可能需要在綜合損益及其他全面收益表中扣除額外減值。

#### (ii) 公允價值計量

貴集團可換股債券—嵌入式衍生工具的公允價值計量盡可能使用市場可觀察輸入數據及數值。釐定公允價值計量所使用之輸入數據乃基於估值方法中所使用輸入數據的可觀察程度分為不同的等級（「公允價值等級」）：

- 第一級：相同項目於活躍市場所報價格（未經調整）；
- 第二級：第一級輸入數據以外直接或間接可觀察輸入數據；
- 第三級：不可觀察輸入數據（即無法自市場數據衍生）。

分類為上述等級的項目乃基於所使用對該項目公允價值計量產生重大影響之最低等級輸入數據確定。等級之間項目轉撥於其產生期間確認。

#### (iii) 物業、廠房及設備及無形資產的折舊及攤銷以及可使用年期

貴集團根據附註3.8及3.12所述之會計政策分別折舊物業、廠房及設備及攤銷無形資產。估計可使用年期反映董事對貴集團擬從此等資產之使用獲得未來經濟利益之期間之估計。管理層於各報告期末重新評估估計可使用年期。

## (iv) 金融資產減值

金融資產的減值撥備乃基於有關違約風險及預期信貸虧損率的假設。貴集團大致根據可獲得的過往數據、現有市況(包括於報告期末的前瞻性估計)於作出該等假設及選擇計算該等減值虧損的輸入數據時作出判斷。

## (v) 即期稅項及遞延稅項之估計

釐定稅項撥備金額及繳付相關稅項之時間時需要作出重大判斷。貴集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計,就預計稅務審核項目確認負債。倘若該等事宜之最終稅項結果與初步記錄金額不同,則有關差額將影響作出釐定期間之所得稅及遞延稅項撥備。

對於產生遞延稅項資產的暫時差額,貴集團評估該等遞延所得稅資產收回的可能性。貴集團估計及假設遞延稅項資產將在可預見未來的持續經營所產生的應課稅收入中收回,並以此估計及假設為基礎確認遞延稅項資產。

## (vi) 非金融資產(商譽除外)之減值

貴集團於各報告期末評估其所有非金融資產是否有任何減值跡象。非金融資產當有跡象顯示未必能收回賬面值時,則會做減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超出其可收回金額(即其公允價值減出售成本與使用價值兩者之較高者)時,即出現減值。公允價值減出售成本乃根據從類似資產公平交易之具約束力之銷售交易所取得數據或可觀察市場價格減去出售資產之增量成本而計算。當計算使用價值時,管理層須估計可從現金產生單位的資產取得之預期未來現金流量,並選用合適之貼現率,以計算該等現金流量之現值。

## (vii) 釐定 貴集團於提供銷售及安裝醫用設備及軟件時是否以主事人或代理人行事

於往績記錄期間,貴集團從事銷售放療設備、軟件及醫用耗材業務。貴集團就銷售放療設備、軟件及醫用耗材及銷售安排與客戶簽訂合同,並根據附註3.18(c)所述的會計政策確認收入。

貴集團管理層認為,倘 貴集團自第三方取得商品的控制權,且其後將商品轉讓予客戶,則 貴集團為主事人。有跡象表明,當 貴集團在交易中承擔主要責任時, 貴集團為主要責任人,承擔存貨風險,可自由設定價格及選擇供應商。

貴集團管理層認為,倘 貴集團於商品轉移予客戶前並無取得商品的控制權,則 貴集團為代理人。有跡象表明,當商品直接從供應商的倉庫轉移至客戶的目的地時, 貴集團為代理人且 貴集團不承擔存貨風險。因此,該等代購貿易交易的銷售淨額及收入成本記錄為服務收入。

於釐定 貴集團是否以主事人或代理人身份行事時,管理層須作出重大判斷,並考慮該貿易業務的所有相關事實及情況。

## (viii) 持續經營假設

誠如附註3.2所述,儘管截至2023年6月30日 貴公司的流動負債淨額為人民幣188,408,000元,歷史財務資料仍按持續經營基準編製。

鑒於該等情況, 貴公司董事已仔細考慮 貴公司未來的流動資金及表現及其可用資金來源,以評估 貴公司是否能夠繼續在報告期末起未來至少12個月內持續經營,並在債務到期時履行償債責任。 貴公司已經並正在採取附註3.2所述的若干措施管理 貴公司的流動資金需求並改善其財務狀況。

倘 貴公司無法持續經營,則須作出調整以將資產的價值重列為其可收回金額,並為日後可能出現之任何負債作出撥備。該等潛在調整的影響尚未於歷史財務資料中反映。

## (ix) 衍生金融工具的公允價值

貴公司董事運用其判斷就活躍市場並無報價的衍生金融工具選擇適當的估值技術。所採用的估值技術是市場從業員通常採用的估值技術。就衍生金融工具而言,衍生工具公允價值的估計包括不受可觀察市場價格或

利率支持的輸入數據。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，與可換股債券有關的衍生部分的賬面值分別約為人民幣零元、人民幣4,373,000元、人民幣3,610,000元及人民幣2,843,000元。所用假設的詳情於附註26披露。貴公司董事認為，所選擇的估值技術及輸入數據對釐定衍生金融工具的公允價值而言屬適當。

## 5. 分部資料

貴集團的業務活動具備單獨的財務報表，乃由主要經營決策者（「主要經營決策者」）定期審閱及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，由作出戰略性決定的貴公司執行董事擔任。

經過該評估，貴集團釐定其擁有以下經營分部：

- 醫院業務
- 醫用設備、軟件及相關服務

主要經營決策者主要根據分部收入、分部收入成本、毛利及經營利潤／（虧損）評估經營分部的表現。可贖回股份的利息開支及所得稅開支並不計入個別經營分部。主要經營決策者主要根據分部利潤計量評估各分部的表現。個別分部的資產及負債計入該分部的資產及負債總額。資產及負債按綜合基準定期予以審閱。

以下為於往績記錄期間按可報告分部劃分之貴集團收入及業績分析：

	截至2020年12月31日止年度		
	醫院業務	醫用設備、軟件 及相關服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	83,514	82,807	166,321
分部業績	(256,099)	(31,306)	(287,405)
其他收入及淨收益／（虧損）			(7,668)
融資成本			(302,668)
應佔聯營公司業績			(68)
除所得稅前虧損			(597,809)

	截至2020年12月31日止年度		
	醫院業務	醫用設備、軟件 及相關服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>其他分部資料</b>			
物業、廠房及設備折舊	(35,810)	(8,215)	(44,025)
使用權資產折舊	(3,164)	(23,408)	(26,572)
無形資產攤銷	(13,116)	(215)	(13,331)
出售物業、廠房及設備的（虧損）／收益	(1)	1,631	1,630
貿易應收款項減值虧損撥備撥回	622	258	880
其他應收款項減值虧損撥備	(4,601)	(2,586)	(7,187)
存貨撇減撥回	—	539	539

	於2020年12月31日		
	醫院業務	醫用設備、軟件 及相關服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>			
分部資產	4,014,653	772,423	4,787,076
商譽	143,555	31,820	175,375
	4,158,208	804,243	4,962,451
遞延稅項資產			13,736
於聯營公司的權益			2,839
資產總值			4,979,026
<b>負債</b>			
分部負債	(1,844,624)	(636,996)	(2,481,620)
應付所得稅			(2,856)
可贖回注資			(2,882,260)
遞延稅項負債			(130,142)
負債總額			(5,496,878)

	截至2021年12月31日止年度		
	醫院業務	醫用設備、軟件 及相關服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	161,175	309,330	470,505
分部業績	(335,311)	(146,137)	(481,448)
其他收入及淨收益／(虧損)			(10,121)
融資成本			(344,609)
應佔聯營公司業績			(159)
除所得稅前虧損			(836,337)

	於2021年12月31日		
	醫院業務	醫用設備、軟件 及相關服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>			
分部資產	3,196,480	1,634,970	4,831,450
商譽	143,555	368,221	511,776
	3,340,035	2,003,191	5,343,226
遞延稅項資產			14,398
於聯營公司的權益			89,329
資產總值			5,446,953
<b>負債</b>			
分部負債	(2,055,993)	(842,350)	(2,898,343)
應付所得稅			(2,525)
可贖回注資			(3,625,843)
遞延稅項負債			(77,192)
負債總額			(6,603,903)

	截至2021年12月31日止年度		
	醫院業務	醫用設備、軟件 及相關服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>其他分部資料</b>			
物業、廠房及設備折舊	(53,395)	(9,261)	(62,656)
使用權資產折舊	(5,067)	(22,918)	(27,985)
無形資產攤銷	(13,648)	(9,720)	(23,368)
出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益	(161)	23	(138)
貿易應收款項減值虧損撥回	379	62	441
其他應收款項減值虧損撥回	1,308	692	2,000
存貨撇減撥回	—	30	30

	截至2022年12月31日止年度		
	醫院業務	醫用設備、軟件 及相關服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	218,392	253,778	472,170
分部業績	(441,091)	(147,923)	(589,014)
其他收入及淨收益／(虧損)			106,917
融資成本			(164,858)
應佔聯營公司業績			(215)
除所得稅前虧損			(647,170)

## 於2022年12月31日

	醫院業務		醫用設備、軟件 及相關服務		總計	
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
資產						
分部資產	2,601,430		2,187,302		4,788,732	
商譽	143,555		368,221		511,776	
	2,744,985		2,555,523		5,300,508	
遞延稅項資產					19,603	
於聯營公司的權益					91,414	
資產總值					5,411,525	
負債						
分部負債	(2,311,630)		(1,029,177)		(3,340,807)	
應付所得稅					(2,498)	
遞延稅項負債					(72,641)	
負債總額					(3,415,946)	

## 截至2022年12月31日止年度

	醫院業務		醫用設備、軟件 及相關服務		總計	
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
其他分部資料						
物業、廠房及設備折舊	(80,161)		(11,413)		(91,574)	
使用權資產折舊	(22,486)		(4,510)		(26,996)	
無形資產攤銷	(24,264)		(5,215)		(29,479)	
出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益	(1,147)		13		(1,134)	
貿易應收款項減值虧損撥備	(16,761)		(2,886)		(19,647)	
其他應收款項減值虧損撥備	(199)		(680)		(879)	
存貨撇減撥回	—		12		12	
撤銷物業、廠房及設備	—		(20)		(20)	
撤銷無形資產	—		(754)		(754)	

## 截至2022年6月30日止六個月

	醫院業務		醫用設備、軟件 及相關服務		總計	
	人民幣千元 (未經審核)		人民幣千元 (未經審核)		人民幣千元 (未經審核)	
收入	82,975		60,835		143,810	
分部業績	(108,452)		(182,373)		(290,825)	
其他收入及淨收益/(虧損)					37,103	
融資成本					(164,379)	
應佔聯營公司業績					(100)	
除所得稅前虧損					(418,201)	

## 截至2022年6月30日止六個月

	醫院業務		醫用設備、軟件 及相關服務		總計	
	人民幣千元 (未經審核)		人民幣千元 (未經審核)		人民幣千元 (未經審核)	
其他分部資料						
物業、廠房及設備折舊	(40,957)		(4,247)		(45,204)	
使用權資產折舊	(10,735)		(2,703)		(13,438)	
無形資產攤銷	(11,281)		(3,438)		(14,719)	
出售物業、廠房及設備的收益	—		173		173	
貿易應收款項減值虧損撥備	50		(1,447)		(1,397)	
其他應收款項減值虧損撥備	1		(1,254)		(1,253)	
撤銷物業、廠房及設備	—		(20)		(20)	
撤銷無形資產	—		(4)		(4)	

	截至2023年6月30日止六個月		
	醫院業務	醫用設備、軟件 及相關服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	159,257	125,922	285,179
分部業績	(135,286)	(89,032)	(224,318)
其他收入及淨收益／(虧損)			7,629
融資成本			(477)
應佔聯營公司業績			(1,219)
除所得稅前虧損			(218,385)
	於2023年6月30日		
	醫院業務	醫用設備、軟件 及相關服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產			
分部資產	2,341,974	2,545,686	4,887,660
商譽	143,555	368,221	511,776
	2,485,529	2,913,907	5,399,436
遞延稅項資產			21,521
於聯營公司的權益			90,195
資產總值			5,511,152
負債			
分部負債	(2,228,726)	(1,128,273)	(3,356,999)
應付所得稅			(2,466)
遞延稅項負債			(70,365)
負債總額			(3,429,830)

	截至2023年6月30日止六個月		
	醫院業務	醫用設備、軟件 及相關服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他分部資料			
物業、廠房及設備折舊	(41,263)	(5,795)	(47,058)
使用權資產折舊	(10,967)	(3,453)	(14,420)
無形資產攤銷	(12,324)	(2,667)	(14,991)
貿易應收款項減值虧損撥回	2,015	888	2,903
其他應收款項減值虧損撥回	345	371	716
存貨撇減撥回	31	—	31
撇銷物業、廠房及設備	(6)	(21)	(27)

## (b) 有關主要客戶的資料

於各報告期間來自各主要客戶的收益(佔 貴集團收入10%或以上)載列如下：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
客戶A	不適用	57,609	不適用	不適用	46,803
客戶B	不適用	不適用	不適用	15,034	不適用

附註：

截至2020年及2022年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，客戶A佔 貴集團的收入不到10%。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，客戶B佔 貴集團的收入不到10%。

## (c) 地理資料

貴公司設於中國，而 貴集團的非流動資產及收入大部分均位於及產生自中國，因此，概無呈列地理分部。

## 6. 收入

於往績記錄期間，按主要服務及產品以及收入確認時間劃分的與客戶訂約及其他來源的收入分拆如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
<b>客戶合約收入</b>					
<b>按主要服務及產品劃分</b>					
<b>醫院</b>					
腫瘤醫院和診所 .....	83,514	161,175	218,392	82,975	159,257
<b>網絡</b>					
銷售及安裝醫用設備及 軟件(附註) .....	26,129	217,568	179,152	27,120	104,301
管理及技術支持 .....	37,156	64,599	53,109	22,477	12,028
	<u>146,799</u>	<u>443,342</u>	<u>450,653</u>	<u>132,572</u>	<u>275,586</u>
<b>其他來源的收入</b>					
<b>網絡</b>					
經營租賃收入 .....	19,522	27,163	21,517	11,238	9,593
<b>總收入</b> .....	<u>166,321</u>	<u>470,505</u>	<u>472,170</u>	<u>143,810</u>	<u>285,179</u>
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
<b>收入確認時間</b>					
於一段時間內 .....	42,639	74,536	119,066	46,691	54,453
於某一時間點 .....	104,160	368,806	331,587	85,881	221,133
客戶合約收入 .....	<u>146,799</u>	<u>443,342</u>	<u>450,653</u>	<u>132,572</u>	<u>275,586</u>

附註：於往績記錄期間銷售及安裝醫用設備及軟件的收入如下：

	截至2020年12月31日止年度		
	分銷模式 人民幣千元	直銷模式 人民幣千元	總額 人民幣千元
總額基準 .....	21,537	—	21,537
淨額基準 .....	603	3,989	4,592
	<u>22,140</u>	<u>3,989</u>	<u>26,129</u>
	截至2021年12月31日止年度		
	分銷模式 人民幣千元	直銷模式 人民幣千元	總額 人民幣千元
總額基準 .....	137,160	61,398	198,558
淨額基準 .....	1,435	17,575	19,010
	<u>138,595</u>	<u>78,973</u>	<u>217,568</u>
	截至2022年12月31日止年度		
	分銷模式 人民幣千元	直銷模式 人民幣千元	總額 人民幣千元
總額基準 .....	115,459	59,019	174,478
淨額基準 .....	398	4,276	4,674
	<u>115,857</u>	<u>63,295</u>	<u>179,152</u>

	截至2023年6月30日止期間		
	分銷模式	直銷模式	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總額基準.....	98,199	6,102	104,301
淨額基準.....	—	—	—
	<u>98,199</u>	<u>6,102</u>	<u>104,301</u>
	截至2022年6月30日止期間(未經審核)		
	分銷模式	直銷模式	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總額基準.....	24,322	541	24,863
淨額基準.....	—	2,257	2,257
	<u>24,322</u>	<u>2,798</u>	<u>27,120</u>

## (a) 未履行的履約義務

就管理及技術支持收入而言，貴集團每月確認的收入等於有權開立發票的金額，其與貴集團迄今為止的履約對於客戶的價值直接對應。貴集團已選擇實際權宜方法，以致毋須披露該等類型合同的剩餘履約義務。大部分管理及技術支持合同的期限都超過一年，並按利潤進行可變對價。因此，分配給該等履約義務的交易價格未披露。醫療服務合同的期限一般設定為客戶一方通知貴集團不再需要服務時屆滿。銷售及安裝醫用設備及軟件乃於短期內提供，因此貴集團已選擇實際權宜方法，以致毋須披露該等類型合同的剩餘履約義務。

## (b) 為取得合同的增量成本而確認的資產

於往績記錄期間內，並無取得合同的重重大增量成本。

## (c) 合約負債詳情

	截至12月31日止年度			於2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債.....	<u>85,276</u>	<u>55,114</u>	<u>97,281</u>	<u>82,511</u>
	截至12月31日止年度			截至2023年 6月30日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的結餘.....	1,422	85,276	55,114	97,281
通過收購一家通過共同控制下企業合併 取得的附屬公司收購(附註28).....	—	56	—	—
因確認年/期內收益使合約負債 (已包括於年/期初合約負債)減少.....	(976)	(81,247)	(24,427)	(64,413)
因銷售商品或提供服務的預付款項 使合約負債增加.....	<u>84,830</u>	<u>51,029</u>	<u>66,594</u>	<u>49,643</u>
於12月31日/6月30日的結餘.....	<u>85,276</u>	<u>55,114</u>	<u>97,281</u>	<u>82,511</u>

合約負債主要與尚未提供相關商品或服務時預收客戶對價有關。

## 7. 其他收入及其他淨收益／(虧損)

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
<b>其他收入：</b>					
利息收入.....	5,988	5,430	7,786	3,812	4,041
增值稅加計抵減.....	752	1,443	89	11	172
政府補助(附註).....	1,006	1,800	1,826	979	1,287
補償收入.....	—	—	50,000	—	—
<b>其他淨收益／(虧損)：</b>					
出售物業、廠房及設備的 收益／(虧損)(附註15)....	1,630	(138)	(1,134)	173	—
貿易應收款項減值虧損 撥回／(撥備)(附註19)....	880	441	(19,647)	(1,397)	2,903
其他應收款項減值虧損 (撥備)／撥回(附註20)....	(7,187)	2,000	(879)	(1,253)	716
應收關聯方款項減值虧損 (撥備)／撥回.....	(18,004)	(47,652)	42,558	30,755	2,510
存貨撇減的撥回／(撇減) (附註18).....	539	30	12	—	31
撇銷物業、廠房及設備 (附註15).....	—	—	(20)	(20)	(27)
撇銷無形資產(附註16).....	—	—	(754)	(4)	—
出售一間附屬公司之收益 (附註29).....	—	30,027	—	—	—
租金減免(附註25).....	1,880	—	—	—	—
租賃修訂收益(附註25).....	—	3,241	—	—	—
終止租賃收益(附註25).....	409	26	403	—	146
按公允價值計入損益的金融 資產產生的利息收入.....	—	37	—	—	—
可換股債券之公允價值變動 — 嵌入式衍生工具 (附註26).....	—	(64)	763	(20)	767
匯兌收益／(虧損).....	1,650	555	(638)	(370)	(207)
其他.....	(1,349)	(4,964)	5,084	1,960	(1,035)
	<u>(11,806)</u>	<u>(7,788)</u>	<u>85,449</u>	<u>34,626</u>	<u>11,304</u>

附註：政府補助指從地方政府獲得的財政支持，作為對企業發展的激勵，且政府補助不附帶不具備條件。

## 8. 融資成本

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銀行及其他借貸利息費用.....	102,643	144,837	155,355	80,044	77,180
租賃負債利息費用(附註25)....	15,459	15,859	14,752	7,484	7,116
可贖回注資利息費用.....	272,654	343,583	163,908	163,908	—
可換股債券之利息費用 (附註26).....	—	65	950	471	477
未分類為按公允價值計入損益的 負債的利息費用總額.....	390,756	504,344	334,965	251,907	84,773
減：計入合資格資產之 成本的金額.....	(67,283)	(69,033)	(60,490)	(29,450)	(29,914)
	<u>323,473</u>	<u>435,311</u>	<u>274,475</u>	<u>222,457</u>	<u>54,859</u>

## 9. 除所得稅抵免前虧損

扣除／(計入)以下各項後，計出除所得稅抵免前虧損：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
核數師酬金.....	377	618	975	288	279
物業、廠房及設備折舊 (附註15).....	44,025	62,656	91,574	45,204	47,058
使用權資產折舊(附註25)....	26,572	27,985	26,996	13,438	14,420
短期租賃開支(附註25).....	6,325	11,155	10,389	5,435	5,213
無形資產攤銷(附註16).....	13,331	23,368	29,479	14,719	14,991
出售一家附屬公司收益 (附註29).....	—	30,027	—	—	—
確認為開支的存貨成本.....	51,230	251,149	279,499	68,913	148,145
貿易應收款項減值虧損 (撥回)／撥備(附註19)....	(880)	(441)	19,647	1,397	(2,903)
其他應收款項減值虧損 撥備／(撥回)(附註20)....	7,187	(2,000)	879	1,253	(716)
應收關聯方款項減值虧損 撥備／(撥回).....	18,004	47,652	(42,558)	(30,755)	(2,510)
存貨撤減撥回(附註18).....	(539)	(30)	(12)	—	(31)
撤銷無形資產(附註16).....	—	—	754	4	—
撤銷物業、廠房及設備 (附註15).....	—	—	20	20	27
上市開支.....	—	—	2,109	1,055	224
員工成本(包括董事酬金— 附註13)：					
薪金、工資及其他福利....	153,938	225,289	245,894	124,603	119,201
退休計劃供款.....	26,254	52,007	54,566	29,745	28,481
	180,192	277,296	300,460	154,348	147,682

## 10. 所得稅抵免

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
<b>即期稅項</b>					
上一年度(超額撥備)／ 撥備不足.....	—	—	(407)	—	66
本年度／期間.....	—	9	215	(2)	—
<b>遞延稅項(附註17)</b>					
計入年／期內損益.....	(6,468)	(5,213)	(9,756)	(3,132)	(4,194)
	(6,468)	(5,204)	(9,948)	(3,134)	(4,128)

由於 貴集團於往績記錄期間並無在香港產生任何應課稅溢利，故此並未計提香港利得稅撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，除另有註明外， 貴集團中國實體須按25%稅率繳納所得稅。

根據中國相關稅務規則及規例，自2008年1月1日起，向境外投資者分派中國公司賺取的利潤須繳付5%或10%的預扣稅，視乎境外投資者的境外註冊成立直接控股公司註冊成立所在國家而定。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，中國實體的保留盈利為負值，故並無就預扣稅計提撥備。

中國企業所得稅(「企業所得稅」)撥備乃基於估計應課稅溢利作出，而估計應課稅溢利乃根據於中國營運的附屬公司適用的相關所得稅法律及法規計算。

若干公司自2019年起獲認定為高新技術企業，於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及2023年6月30日享有15%的優惠所得稅稅率。

年／期內所得稅抵免可與綜合損益及其他全面收益表之除所得稅抵免前虧損對賬如下：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除所得稅抵免前虧損 .....	(597,809)	(836,337)	(647,170)	(418,201)	(218,385)
虧損之名義稅項，按適用					
稅率計算 .....	(110,710)	(143,750)	(142,687)	(80,314)	(51,772)
分佔聯營公司業績的					
稅務影響 .....	10	24	35	25	227
不可扣稅開支淨額之					
稅務影響 .....	89,057	33,103	5,774	1,812	1,224
未確認稅項虧損 .....	15,175	105,419	127,337	75,343	46,127
上一年度(超額撥備)／					
撥備不足 .....	—	—	(407)	—	66
所得稅抵免 .....	(6,468)	(5,204)	(9,948)	(3,134)	(4,128)

## 11. 股息

於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，概無支付或建議支付股息，自報告期末亦無建議支付任何股息。

## 12. 每股虧損

每股虧損資料並無呈列，乃由於就本報告而言，載列該資料並無意義。

## 13. 董事及監事酬金及五名最高薪酬人士

### (a) 董事及監事酬金

於往績記錄期間，董事及監事酬金詳情如下：

	袍金	工資、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2020年12月31日止年度					
執行董事					
楊建宇博士	—	—	—	—	—
葉耀光先生	—	19	—	39	58
付驍女士	—	467	452	33	952
非執行董事					
王雷先生	—	—	—	—	—
殷哲先生	—	—	—	—	—
張競先生	—	—	—	—	—
辛潔先生	—	—	—	—	—
陳宏章先生	—	—	—	—	—
王恒女士	—	—	—	—	—
監事					
潘立臣先生	—	277	123	60	460
滕勝春先生	—	—	—	—	—
于越先生	—	—	—	—	—
	—	763	575	132	1,470
截至2021年12月31日止年度					
執行董事					
楊建宇博士	—	—	—	—	—
葉耀光先生	—	105	—	15	120
付驍女士	—	1,078	537	441	2,056

	袍金	工資、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非執行董事					
葉耀光先生	—	1,014	532	75	1,621
王雷先生	—	—	—	—	—
殷哲先生	—	—	—	—	—
張競先生	—	—	—	—	—
辛潔先生	—	—	—	—	—
陳宏章先生	—	—	—	—	—
姜世明先生	—	—	—	—	—
王恒女士	—	—	—	—	—
監事					
潘立臣先生	—	299	107	123	529
滕勝春先生	—	—	—	—	—
于越先生	—	—	—	—	—
	—	2,496	1,176	654	4,326
截至2022年12月31日止年度					
執行董事					
楊建宇博士	—	943	—	327	1,270
付驍女士	—	1,078	725	139	1,942
常亮先生	—	388	183	96	667
非執行董事					
葉耀光先生	—	427	87	30	544
王雷先生	—	—	—	—	—
殷哲先生	—	—	—	—	—
張競先生	—	240	47	44	331
陳宏章先生	—	—	—	—	—
姜世明先生	—	—	—	—	—
王恒女士	—	—	—	—	—
監事					
潘立臣先生	—	100	17	43	160
滕勝春先生	—	—	—	—	—
于越先生	—	—	—	—	—
蔣礫女士	—	107	29	37	173
	—	3,283	1,088	716	5,087

	袍金	工資、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2022年6月30日止六個月</b>					
<b>(未經審核)</b>					
<b>執行董事</b>					
楊建宇博士	—	—	—	—	—
付驍女士	—	509	—	341	850
常亮先生	—	97	73	66	236
<b>非執行董事</b>					
葉耀光先生	—	—	—	—	—
王雷先生	—	—	—	—	—
殷哲先生	—	—	—	—	—
張競先生	—	—	—	—	—
陳宏章先生	—	—	—	—	—
姜世明先生	—	—	—	—	—
王恒女士	—	—	—	—	—
<b>監事</b>					
潘立臣先生	—	—	—	—	—
滕勝春先生	—	—	—	—	—
于越先生	—	—	—	—	—
	—	606	73	407	1,086
<b>截至2023年6月30日止六個月</b>					
<b>執行董事</b>					
楊建宇博士	—	471	—	201	672
付驍女士	—	539	275	—	814
常亮先生	—	291	73	74	438
<b>非執行董事</b>					
王雷先生	—	—	—	—	—
殷哲先生	—	—	—	—	—
陳宏章先生	—	—	—	—	—
<b>監事</b>					
滕勝春先生	—	—	—	—	—
于越先生	—	—	—	—	—
蔣璣女士	—	80	8	30	118
	—	1,381	356	305	2,042

## 附註：

- (i) 於往績記錄期間，概無任何董事及監事收取 貴集團任何酬金，作為吸引加入或加入 貴集團後的獎勵或作為離職補償。於往績記錄期間，概無董事及監事放棄或同意放棄任何酬金。
- (ii) 葉耀光先生於2021年2月20日辭任執行董事並獲委任為非執行董事。且由於董事會成員重組，葉耀光先生於2022年5月4日辭任非執行董事。
- (iii) 由於工作職責調整，辛潔先生於2021年2月20日辭任 貴公司非執行董事。
- (iv) 陳宏章先生於2020年4月7日獲委任為 貴公司非執行董事。
- (v) 付驍女士於2020年4月7日獲委任為 貴公司執行董事。
- (vi) 姜世明先生於2021年2月20日獲委任為 貴公司非執行董事。
- (vii) 常亮先生於2022年4月29日獲委任為 貴公司執行董事。
- (viii) 由於董事會成員重組，姜世明先生於2022年4月29日辭任 貴公司非執行董事。
- (ix) 由於董事會成員重組，張競先生於2022年5月4日辭任 貴公司非執行董事。

- (x) 由於董事會成員重組，王恒女士於2022年5月4日辭任 貴公司非執行董事。
- (xi) 潘立臣先生於2022年4月29日辭任 貴公司監事。
- (xii) 蔣璣女士於2022年4月29日獲委任為 貴公司監事。
- (xiii) 殷哲先生因其其他業務承擔於2023年7月17日辭任 貴公司非執行董事。
- (xiv) 除以上所披露之董事薪酬外，若干董事並非由 貴公司直接支付薪酬，而是就彼等向包括 貴公司及其附屬公司在內的較大集團提供的服務自 貴公司之控股公司收取薪酬。由於該等董事向 貴公司及其附屬公司提供之合資格服務附帶於彼等對較大集團之責任，因此並無作出任何分配。

(b) 五名最高薪酬人士

貴集團於往績記錄期間的五名最高薪酬人士分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年 人數	2021年 人數	2022年 人數	2022年 人數 (未經審核)	2023年 人數
董事 .....	—	—	—	—	—
非董事、非監事、 最高薪酬人士 .....	5	5	5	5	5
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

上述於往績記錄期間非董事、非監事、最高薪酬人士之酬金詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
工資、津貼及實物福利 .....	8,079	10,896	8,206	5,949	3,673
酌情花紅 .....	5,762	7,105	1,697	1,151	1,429
退休計劃供款 .....	206	1,384	2,891	1,111	338
	<u>14,047</u>	<u>19,385</u>	<u>12,794</u>	<u>8,211</u>	<u>5,440</u>

附註：於往績記錄期間，概無上述非董事、非監事、最高薪酬人士收取 貴集團任何酬金，作為吸引加入或加入 貴集團後的獎勵或作為離職補償。

薪酬最高的非董事人數在下列酬金範圍內：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年 人數	2021年 人數	2022年 人數	2022年 人數 (未經審核)	2023年 人數
零至1,000,000港元 .....	—	—	—	—	2
1,000,001港元至1,500,000港元 ..	—	—	—	2	2
1,500,001港元至2,000,000港元 ..	1	—	1	1	1
2,000,001港元至2,500,000港元 ..	1	1	2	1	—
2,500,001港元至3,000,000港元 ..	1	—	—	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元 ..	—	—	—	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元 ..	1	1	2	1	—
4,000,001港元至4,500,000港元 ..	—	2	—	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元 ..	—	—	—	—	—
5,500,001港元至6,000,000港元 ..	1	—	—	—	—
8,000,001港元至8,500,000港元 ..	—	1	—	—	—
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

## 14. 於聯營公司權益

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分佔資產淨值	2,839	89,329	91,414	90,195

貴集團聯營公司詳情如下：

名稱	已發行及 繳足資本	註冊及 營運地點	貴集團應佔所有權權益百分比				主要業務
			於12月31日			於2023年	
			2020年	2021年	2022年	6月30日	
廣東恒健核子醫療產業有限公司 (「恒健核子」)	人民幣610,178,000元	中國	—%	14.20%	14.20%	14.20%	醫療診治及服務
無錫美中嘉和腫瘤醫院有限公司 (「無錫美中嘉和」)	人民幣112,110,000元	中國	2.68%	2.68%	2.68%	2.68%	醫療診治及服務
上海長生樹企業管理有限公司 (「上海長生樹」)	人民幣10,000,000元	中國	—%	—%	4.67%	4.67%	醫療診治及服務
廣州逸誠生物免疫技術有限公司 (「廣州逸誠」)	人民幣1,000,000元	中國	—%	—%	30%	30%	醫療技術開發及 醫療服務

儘管 貴集團於恒健核子之所有權權益僅佔14.2%，但 貴集團有權委任恒健核子董事會五分之二的董事，因而 貴集團對其擁有重大影響力。 貴公司董事因此將恒健核子視為一間聯營公司。

儘管 貴集團於無錫美中嘉和之所有權權益僅佔2.68%，但 貴集團有權委任無錫美中嘉和董事會三分之一的董事，因此 貴集團對其擁有重大影響力。 貴公司董事因此將無錫美中嘉和視為一間聯營公司。

儘管 貴集團於上海長生樹的所有權權益僅為4.67%，但上海美中嘉和醫學影像診斷（ 貴集團附屬公司）直接持有上海長生樹20%的所有權權益。且經營及財務決策須經股東董事會50%的董事批准。就此而言，上海美中嘉和醫學影像診斷對上海長生樹擁有重大影響力，因此， 貴集團對其亦擁有重大影響力。 貴公司董事因此視上海長生樹為一間聯營公司。

重大聯營公司之財務資料概要，就會計政策的任何差異作出調整：

恒健核子

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	不適用	106,176	96,857	91,575
非流動資產	不適用	725,180	742,151	747,947
流動負債	不適用	234,201	243,104	244,008
非流動負債	不適用	20,000	—	20,000
資產淨值	不適用	577,155	595,904	575,514
貴集團分佔聯營公司資產淨值	不適用	81,956	81,778	81,722
商譽	不適用	4,537	4,537	4,537
貴集團權益之賬面值	不適用	86,493	86,315	86,259

	於12月31日			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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入	不適用	—	—	—	—
除稅後虧損	不適用	(1,142)	(1,251)	(689)	(390)
全面收益總額	不適用	(1,142)	(1,251)	(689)	(390)

財務資料概要(非重大聯營公司)：

	於12月31日			於2023年	
	2020年	2021年	2022年	6月30日	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
綜合財務報表中個別非重大 聯營公司的賬面總值	2,839	2,836	5,099	3,936	
貴集團聯營公司的總計財務資料： 資產淨值	106,102	105,980	111,136	92,876	
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入	—	—	—	—	—
除稅後虧損	(2,527)	(122)	(344)	(93)	(2,147)
全面收益總額	(2,527)	(122)	(344)	(93)	(2,147)

### 15. 物業、廠房及設備

	樓宇	醫用設備	電子及 辦公設備	汽車	租賃 物業裝修	在建工程	總計
						(「在建 工程」)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本							
於2020年1月1日	885	264,055	10,299	2,554	24,223	1,545,870	1,847,886
添置	—	106,440	3,940	—	8,650	651,378	770,408
透過收購一間附屬公司收購 (附註28)	—	2,665	617	—	775	—	4,057
轉讓	—	16,609	—	—	1,954	(18,563)	—
出售	—	(17,838)	(944)	—	—	—	(18,782)
於2020年12月31日及 2021年1月1日	885	371,931	13,912	2,554	35,602	2,178,685	2,603,569
添置	—	20,832	33,335	789	690	649,638	705,284
透過收購一間受共同 控制的附屬公司收購	—	—	1,832	—	598	—	2,430
透過出售一間附屬公司出售 (附註29)	—	—	(156)	(450)	—	(169,289)	(169,895)
轉讓	747,263	198,881	204	—	562	(946,910)	—
轉入存貨	—	—	(23)	—	—	—	(23)
出售	—	(20,566)	(856)	(690)	—	—	(22,112)
於2021年12月31日及 2022年1月1日	748,148	571,078	48,248	2,203	37,452	1,712,124	3,119,253
添置	—	44,695	2,069	—	982	146,744	194,490
轉讓	6,823	727	4,187	—	3,228	(14,965)	—
出售	—	(15,185)	(25)	—	—	—	(15,210)
撤銷	—	—	(1,977)	—	—	—	(1,977)
於2022年12月31日及 2023年1月1日	754,971	601,315	52,502	2,203	41,662	1,843,903	3,296,556
添置	—	204	410	—	280	44,374	45,268
轉讓	—	—	—	—	657	(657)	—
撤銷	—	—	(207)	—	—	—	(207)
於2023年6月30日	754,971	601,519	52,705	2,203	42,599	1,887,620	3,341,617
累計折舊及減值							
於2020年1月1日	(133)	(114,492)	(6,945)	(2,282)	(9,393)	—	(133,245)
年內支出	(44)	(35,646)	(1,932)	(124)	(6,279)	—	(44,025)
出售時撤銷	—	12,748	838	—	—	—	13,586
於2020年12月31日及 2021年1月1日	(177)	(137,390)	(8,039)	(2,406)	(15,672)	—	(163,684)
年內支出	(9,193)	(45,755)	(3,041)	(51)	(4,616)	—	(62,656)
出售附屬公司	—	—	140	450	—	—	590
透過共同控制下的業務 合併收購附屬公司	—	—	(998)	—	—	—	(998)
出售時撤銷	—	19,989	787	621	—	—	21,397
於2021年12月31日及 2022年1月1日	(9,370)	(163,156)	(11,151)	(1,386)	(20,288)	—	(205,351)
年內支出	(18,414)	(59,330)	(9,770)	(167)	(3,893)	—	(91,574)

	樓宇	醫用設備	電子及 辦公設備	汽車	租賃 物業裝修	在建工程 (「在建 工程」)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售時撇銷.....	—	13,392	19	—	—	—	13,411
撇銷.....	—	—	1,957	—	—	—	1,957
於2022年12月31日及 2023年1月1日.....	(27,784)	(209,094)	(18,945)	(1,553)	(24,181)	—	(281,557)
期內支出.....	(9,193)	(31,240)	(4,489)	(79)	(2,057)	—	(47,058)
撇銷.....	—	—	180	—	—	—	180
於2023年6月30日.....	(36,977)	(240,334)	(23,254)	(1,632)	(26,238)	—	(328,435)
賬面淨值							
於2020年12月31日.....	708	234,541	5,873	148	19,930	2,178,685	2,439,885
於2021年12月31日.....	738,778	407,922	37,097	817	17,164	1,712,124	2,913,902
於2022年12月31日.....	727,187	392,221	33,557	650	17,481	1,843,903	3,014,999
於2023年6月30日.....	717,994	361,185	29,451	571	16,361	1,887,620	3,013,182

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)於其估計使用年期以直線法折舊,當中已考慮其估計剩餘價值。

持作自用的醫用設備及在建工程位於中國。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日,賬面值分別為人民幣1,517,354,000元、人民幣1,796,044,000元、人民幣1,972,494,000元以及人民幣1,989,806,000元的資產已抵押作為貴集團銀行及其他借款的抵押品(附註27(vi))。

貴集團物業、廠房及設備折舊已於綜合損益及其他全面收益表內確認如下:

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入成本.....	36,586	51,755	82,489	38,093	37,343
行政開支.....	7,439	10,901	9,085	7,111	9,715
	<b>44,025</b>	<b>62,656</b>	<b>91,574</b>	<b>45,204</b>	<b>47,058</b>

## 16. 無形資產

	商譽	客戶關係	客戶合約	軟件	經營牌照	專利及技術	開發中軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本								
於2020年1月1日.....	172,762	18,125	—	2,665	521,350	—	3,238	718,140
添置.....	—	—	—	810	—	—	15,592	16,402
透過收購一間附屬公司 收購(附註28).....	2,613	—	—	53	5,000	—	—	7,666
於2020年12月31日及 2021年1月1日.....	175,375	18,125	—	3,528	526,350	—	18,830	742,208
添置.....	—	—	7,813	19,254	—	290	18,276	45,633
轉讓.....	—	—	—	27,423	—	—	(27,423)	—
轉入存貨.....	—	—	—	(15,131)	—	—	—	(15,131)
透過收購一間受共同控制的 附屬公司收購.....	368,221	—	—	1,544	—	132,251	—	502,016
透過出售一間附屬公司 出售(附註29).....	(31,820)	—	—	—	(272,910)	—	—	(304,730)
於2021年12月31日及 2022年1月1日.....	511,776	18,125	7,813	36,618	253,440	132,541	9,683	969,996
添置.....	—	—	—	1,659	—	—	990	2,649
撇銷.....	—	—	—	(750)	—	(4)	—	(754)
於2022年12月31日及 2023年1月1日.....	511,776	18,125	7,813	37,527	253,440	132,537	10,673	971,891
添置.....	—	—	—	1,750	—	7	389	2,146
於2023年6月30日.....	511,776	18,125	7,813	39,277	253,440	132,544	11,062	974,037
累計攤銷								
於2020年1月1日.....	—	(17,132)	—	(1,243)	(10,978)	—	—	(29,353)

	商譽	客戶關係	客戶合約	軟件	經營牌照	專利及技術	開發中軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內攤銷.....	—	—	—	(721)	(12,610)	—	—	(13,331)
於2020年12月31日及 2021年1月1日.....	—	(17,132)	—	(1,964)	(23,588)	—	—	(42,684)
年內攤銷.....	—	—	(1,830)	(2,238)	(12,672)	(6,628)	—	(23,368)
透過收購一間受共同控制的 附屬公司收購.....	—	—	—	(585)	—	(24)	—	(609)
於2021年12月31日及 2022年1月1日.....	—	(17,132)	(1,830)	(4,787)	(36,260)	(6,652)	—	(66,661)
年內攤銷.....	—	—	(3,388)	(6,766)	(12,672)	(6,653)	—	(29,479)
於2022年12月31日及 2023年1月1日.....	—	(17,132)	(5,218)	(11,553)	(48,932)	(13,305)	—	(96,140)
期內攤銷.....	—	—	(1,680)	(3,648)	(6,336)	(3,327)	—	(14,991)
於2023年6月30日.....	—	(17,132)	(6,898)	(15,201)	(55,268)	(16,632)	—	(111,131)
累計減值								
於2020年1月1日.....	—	(993)	—	—	—	—	—	(993)
年內計提.....	—	—	—	—	—	—	—	—
於2020年12月31日及 2021年1月1日.....	—	(993)	—	—	—	—	—	(993)
年內計提.....	—	—	—	—	—	—	—	—
於2021年12月31日及 2022年1月1日.....	—	(993)	—	—	—	—	—	(993)
年內計提.....	—	—	—	—	—	—	—	—
於2022年12月31日及 2023年1月1日.....	—	(993)	—	—	—	—	—	(993)
期內計提.....	—	—	—	—	—	—	—	—
於2023年6月30日.....	—	(993)	—	—	—	—	—	(993)
賬面淨值								
於2020年12月31日.....	175,375	—	—	1,564	502,762	—	18,830	698,531
於2021年12月31日.....	511,776	—	5,983	31,831	217,180	125,889	9,683	902,342
於2022年12月31日.....	511,776	—	2,595	25,974	204,508	119,232	10,673	874,758
於2023年6月30日.....	511,776	—	915	24,076	198,172	115,912	11,062	861,913

截至2020年12月31日止年度，貴集團收購廣州泰和(前稱廣州新春天醫院管理有限公司)70%的股權，對價為人民幣8,400,000元。於收購日期，已確認人民幣5,000,000元及人民幣2,613,000元的經營牌照及商譽。

截至2021年12月31日止年度，貴集團透過共同控制合併收購北京和信康26.34%的股權(附註3.1)。在附註3.1所述的共同控制合併下，上海美中嘉和醫學影像診斷應佔經營牌照及商譽分別為人民幣84,000,000元及人民幣41,998,000元，已於2019年11月18日確認。北京和信康應佔專利與技術及商譽分別為人民幣132,190,000元及人民幣368,221,000元，已於2021年1月1日確認。

就減值測試而言，商譽已分配至貴集團現金產生單位如下。

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
廣州泰和.....	2,613	2,613	2,613	2,613
上海美中嘉和醫學影像診斷.....	41,998	41,998	41,998	41,998
北京和信康.....	不適用	368,221	368,221	368,221
上海門診部.....	98,944	98,944	98,944	98,944
北京世紀友好.....	31,820	不適用	不適用	不適用
	<b>175,375</b>	<b>511,776</b>	<b>511,776</b>	<b>511,776</b>

管理層已對商譽進行減值測試。各現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額已由獨立估值師亞太評估諮詢有限公司評估並按使用價值(「使用價值」)計算方法釐定。該計算使用基於管理層批准的為期5至12年財務預算的現金流量預測。經考慮管理層過往經驗及經營牌照及技術的可使用年期，管理層將香港會計準則第36

號「資產減值」所建議的五年預測額外延長為七年預測，額外期間將反映資產的預期消耗模式，並且若干預測超過五年的現金產生單位仍處於早期開發階段。管理層認為，延長的現金流量預測抓住了 貴集團業務的發展階段，於此期間， 貴集團預計將經歷高增長率。經過 貴集團建立的適當的預算、預測及控制流程，可合理保證資料的準確性及可依賴性。管理層於醫療健康服務行業擁有逾15年的經驗，憑藉彼等於醫療健康行業的豐富經驗，並根據過往表現及彼等對未來業務計劃及市場發展的預期，提供長期預測。這為管理層提供合理基準，以於較長期間內可靠地預測現金流量。超過預測期的現金流量乃參考若干外部數據使用估計長期增長率3%推算。於往績記錄期間，該比率不超過所有現金產生單位相關市場的平均長期增長率。

下表載列管理層進行商譽減值測試所依據的現金流量預測的各項主要假設：

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
就廣州泰和現金產生單位而言：				
長期增長率 .....	3%	3%	3%	3%
除稅前貼現率 .....	17.4%	18.0%	16.4%	17.0%
	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
就上海美中嘉和醫學影像診斷現金產生單位而言：				
長期增長率 .....	3%	3%	3%	3%
除稅前貼現率 .....	16.8%	16.8%	17.9%	18.1%
	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
就北京和信康現金產生單位而言：				
長期增長率 .....	不適用	3%	3%	3%
除稅前貼現率 .....	不適用	18.8%	19.5%	19.5%
	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
就上海門診部現金產生單位而言：				
長期增長率 .....	3%	3%	3%	3%
除稅前貼現率 .....	19.3%	18.5%	18.2%	17.6%
	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
就北京世紀友好現金產生單位而言：				
長期增長率 .....	3%	不適用	不適用	不適用
除稅前貼現率 .....	21.5%	不適用	不適用	不適用

下表載列於所示日期上述商譽減值測試的各項主要相關假設變動對各現金產生單位可收回金額的影響的敏感度分析。 貴集團於各年度或期間末透過應用0.5%及1.0%的長期增長率減幅以及應用0.5%及1.0%的除稅前貼現率增幅顯示淨空(現金產生單位的可收回金額將超過現金產生單位的賬面值)。儘管本敏感度分析中應用的假設性波幅比率概無相等於實際歷史波幅，但 貴集團相信，於各主要假設中應用假設性波幅為有關假設變動對各現金產生單位可收回金額的潛在影響提供有意義的分析。

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>就廣州泰和現金產生單位而言：</b>				
長期增長率減幅				
0.5% .....	3,610	24,378	11,195	2,530
1% .....	2,422	22,703	9,656	1,418
除稅前貼現率增幅				
0.5% .....	2,445	23,743	10,800	2,148
1% .....	180	21,458	8,887	679
	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>就上海美中嘉和醫學影像診斷現金產生單位而言：</b>				
長期增長率減幅				
0.5% .....	112,270	237,129	74,183	138,224
1% .....	106,662	229,694	63,019	127,945
除稅前貼現率增幅				
0.5% .....	97,343	223,040	71,292	135,131
1% .....	77,712	202,254	57,277	121,805
	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>就北京和信康現金產生單位而言：</b>				
長期增長率減幅				
0.5% .....	不適用	47,832	60,977	92,252
1% .....	不適用	38,344	46,469	76,492
除稅前貼現率增幅				
0.5% .....	不適用	89,846	39,455	70,868
1% .....	不適用	124,071	5,155	35,436
	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>就上海門診部現金產生單位而言：</b>				
長期增長率減幅				
0.5% .....	23,900	118,558	18,059	26,032
1% .....	14,677	105,663	7,800	16,138
除稅前貼現率增幅				
0.5% .....	19,565	115,718	15,059	22,502
1% .....	6,187	99,975	1,864	9,185
	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>就北京世紀友好現金產生單位而言：</b>				
長期增長率減幅				
0.5% .....	128,142	不適用	不適用	不適用
1% .....	107,904	不適用	不適用	不適用
除稅前貼現率增幅				
0.5% .....	120,274	不適用	不適用	不適用
1% .....	92,618	不適用	不適用	不適用

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，根據使用價值計算的廣州泰和現金產生單位的可收回金額分別超過賬面值約人民幣4,890,000元、人民幣26,193,000元、人民幣12,862,000元及人民幣3,739,000元。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，根據使用價值計算的上海美中嘉和醫學影像診斷現金產生單位的可收回金額分別超過賬面金額約人民幣118,309,000元、人民幣245,184,000元、人民幣86,277,000元及人民幣149,361,000元。

於2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，根據使用價值計算的北京和信康現金產生單位的可收回金額分別超過賬面金額約人民幣57,953,000元、人民幣76,452,000元及人民幣109,062,000元。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，根據使用價值計算的上海門診部現金產生單位的可收回金額分別超過賬面金額約人民幣33,831,000元、人民幣132,528,000元、人民幣29,172,000元及人民幣36,786,000元。

於2020年12月31日，根據使用價值計算的北京世紀友好現金產生單位的可收回金額超過賬面金額約人民幣149,730,000元。

於往績記錄期間，於各報告期末須進行減值評估的各現金產生單位的淨空不低於各自賬面值的9.5%。貴公司董事認為，計算可收回金額所依據的關鍵參數的任何合理可能變動不會導致各現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

貴公司董事參考獨立估值師所評估的可收回金額，確定於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日毋須對商譽作出減值撥備。

## 17. 遞延稅項

於往績記錄期間確認的遞延稅項資產及負債以及變動詳情如下：

### 遞延稅項資產

	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日	47,182	47,182
計入年內損益(附註10)	748	748
於2020年12月31日及2021年1月1日	47,930	47,930
年內自損益扣除(附註10)	(1,324)	(1,324)
於2021年12月31日及2022年1月1日	46,606	46,606
計入年內損益(附註10)	1,539	1,539
於2022年12月31日及2023年1月1日	48,145	48,145
計入年內損益(附註10)	2,224	2,224
於2023年6月30日	50,369	50,369

### 遞延稅項負債

	專利攤銷	經營 許可證攤銷	有利 租賃攤銷	使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日	—	(127,593)	(4,843)	(36,370)	(168,806)
透過收購一間附屬公司 收購(附註28)	—	(1,250)	—	—	(1,250)
計入年內損益(附註10)	—	3,152	392	2,176	5,720
於2020年12月31日及 2021年1月1日	—	(125,691)	(4,451)	(34,194)	(164,336)
透過收購一間受共同控制的 附屬公司收購	(19,829)	—	—	—	(19,829)
透過出售一間附屬公司 出售(附註29)	—	68,228	—	—	68,228
計入年內損益(附註10)	991	3,168	392	1,986	6,537
於2021年12月31日及 2022年1月1日	(18,838)	(54,295)	(4,059)	(32,208)	(109,400)
計入年內損益(附註10)	991	3,168	392	3,666	8,217
於2022年12月31日及 2023年1月1日	(17,847)	(51,127)	(3,667)	(28,542)	(101,183)
計入/(扣除自)年內損益 (附註10)	496	1,584	196	(306)	1,970
於2023年6月30日	(17,351)	(49,543)	(3,471)	(28,848)	(99,213)

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，貴集團的未動用稅項虧損分別約為人民幣335,701,000元、人民幣890,172,000元、人民幣1,164,170,000元及人民幣1,209,159,000元，可供抵銷未來利潤。

根據附註3.19所載的會計政策，貴集團並無就累計稅項虧損確認遞延稅項資產，原因是在相關稅務司法權區及實體不大可能有未來應課稅利潤可用以抵銷虧損。

就綜合財務狀況表的呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已經抵銷。用作財務報告目的的遞延稅項結餘分析如下：

	於2020年 12月31日	於2021年 12月31日	於2022年 12月31日	於2023年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產 .....	13,736	14,398	19,603	21,521
遞延稅項負債 .....	(130,142)	(77,192)	(72,641)	(70,365)
	<u>(116,406)</u>	<u>(62,794)</u>	<u>(53,038)</u>	<u>(48,844)</u>

## 18. 存貨

	於12月31日			於2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
藥品 .....	5,013	10,259	9,896	4,873
醫療材料 .....	373	722	956	847
醫用設備 .....	15,884	26,921	72,158	36,857
醫療軟件 .....	—	133	1,738	28
低值易耗品 .....	1,011	669	694	663
	<u>22,281</u>	<u>38,704</u>	<u>85,442</u>	<u>43,268</u>
減：存貨撇減 .....	(649)	(619)	(607)	(576)
	<u>21,632</u>	<u>38,085</u>	<u>84,835</u>	<u>42,692</u>

## 19. 貿易應收款項

	於12月31日			於2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項 .....	62,230	142,040	133,601	105,860
減：減值撥備 .....	(5,048)	(4,607)	(24,254)	(21,351)
	<u>57,182</u>	<u>137,433</u>	<u>109,347</u>	<u>84,509</u>

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，貿易應收款項以人民幣計值。

除授予若干客戶約90天的信貸期外，貴集團概無授予其貿易客戶信貸期。根據交付貨品或服務的日期（與確認收入的相關日期相若），貴集團於各報告期末的貿易應收款項淨額的賬齡分析如下：

	於12月31日			於2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內 .....	27,984	115,194	77,520	36,731
4至6個月 .....	13,424	12,335	8,014	4,479
7至12個月 .....	11,908	9,053	14,491	29,881
1至2年 .....	3,866	851	9,322	13,418
總計 .....	<u>57,182</u>	<u>137,433</u>	<u>109,347</u>	<u>84,509</u>

貴集團根據附註3.16所述的會計政策確認預期信貸虧損。

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	截至12月31日止年度			截至2023年 6月30日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初 .....	5,928	5,048	4,607	24,254
已(撥回)/確認減值淨虧損 .....	(880)	(441)	19,647	(2,903)
年末 .....	<u>5,048</u>	<u>4,607</u>	<u>24,254</u>	<u>21,351</u>

於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別(如有)的逾期日數計算。該計算反映概率加權結果、金錢之時間價值以及於過去事件、當前狀況及對未來經濟狀況預測之報告日期可獲得的合理及支持性資料。一般而言，倘貿易應收款項逾期超過兩年，則予以撇銷，且毋須受限於強制執行活動。

下表載列有關 貴集團使用撥備矩陣計量的貿易應收款項的信貸風險敞口資料：

	1年以內	1至2年	2年以上	總計
<b>於2020年12月31日</b>				
預期虧損率.....	3.9%	10%	100%	
賬面總值(人民幣千元).....	55,482	4,294	2,454	62,230
虧損撥備(人民幣千元).....	2,166	428	2,454	5,048
<b>於2021年12月31日</b>				
預期虧損率.....	2.1%	15.8%	100%	
賬面總值(人民幣千元).....	139,579	1,011	1,450	142,040
虧損撥備(人民幣千元).....	2,997	160	1,450	4,607
<b>於2022年12月31日</b>				
預期虧損率.....	11.6%	51.0%	100%	
賬面總值(人民幣千元).....	113,176	19,029	1,396	133,601
虧損撥備(人民幣千元).....	13,150	9,708	1,396	24,254
<b>於2023年6月30日</b>				
預期虧損率.....	11.8%	40.6%	100%	
賬面總值(人民幣千元).....	80,621	22,591	2,648	105,860
虧損撥備(人民幣千元).....	9,530	9,173	2,648	21,351

有關 貴集團信貸政策的進一步詳情載於附註37(b)。

## 20. 按金、預付款項及其他應收款項

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
按金.....	5,575	6,645	4,049	3,686
其他應收款項.....	4,262	1,378	1,407	1,378
	9,837	8,023	5,456	5,064
減：減值撥備.....	(1,445)	(1,080)	(1,509)	(1,253)
	8,392	6,943	3,947	3,811
長期投資預付款項.....	25,490	—	—	—
物業、廠房及設備預付款項.....	74,474	45,540	5,551	2,485
	108,356	52,483	9,498	6,296
<b>流動資產</b>				
按金.....	2,304	4,536	9,569	9,581
向僱員墊款.....	2,526	2,257	2,092	2,094
其他應收款項.....	54,124	39,197	59,121	56,175
	58,954	45,990	70,782	67,850
減：減值撥備.....	(9,614)	(7,979)	(5,429)	(4,969)
	49,340	38,011	65,353	62,881
預付款項.....	34,850	36,223	67,331	117,069
	84,190	74,234	132,684	179,950

附註：未償還結餘為免息、無抵押及須按要求償還。

按金及其他應收款項之減值虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至2023年 6月30日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	3,872	11,059	9,059	6,938
確認虧損減值／(撥回)淨額.....	7,187	(2,000)	879	(716)
已撤銷壞賬.....	—	—	(3,000)	—
年末.....	11,059	9,059	6,938	6,222

貴集團根據附註3.16所述的會計政策確認預期信貸虧損。有關 貴集團信貸政策的進一步詳情載於附註37(b)。

## 21. 現金及現金等價物

	於12月31日			於2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金.....	535	471	246	184
銀行現金.....	424,297	135,614	126,250	257,126
	424,832	136,085	126,496	257,310

附註：

- 手頭及銀行現金以人民幣計值，存放於中國。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。根據中國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定， 貴集團僅可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為外幣。
- 上文及綜合現金流量表中披露的現金及現金等價物包括受限制現金，於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日分別為人民幣112,131,000元、人民幣1,543,000元、人民幣1,060,000元及人民幣21,426,000元，受限制現金為產生於用途限於醫院建設的所獲若干銀行借款。

## 22. 應收／應付關聯方款項

結餘主要指應收／應付聯營公司及其他關聯方的款項，為無擔保、免息及按要求償還。2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日的應收關聯方款項還包括提供給一間聯營公司的貸款人民幣142,895,000元、人民幣159,695,000元及人民幣159,695,000元，為無擔保、年利率4.35%及分別於2022年12月及2023年12月到期。向一間聯營公司提供的貸款符合當地法律法規。

有關 貴集團信貸政策及應收關聯方款項信貸風險分析的進一步詳情，載於附註37(b)。

## 23. 貿易應付款項

	於12月31日			於2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	17,703	101,247	145,858	128,666
	17,703	101,247	145,858	128,666

於各報告期末， 貴集團基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	17,562	100,924	140,109	99,273
超過1年但於2年內.....	46	321	5,671	27,998
超過2年但於3年內.....	93	—	76	1,393
超過3年但於6年內.....	2	2	2	2
	17,703	101,247	145,858	128,666

## 24. 應計費用及其他應付款項

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計費用及其他應付款項.....	129,258	202,883	161,312	163,558
應付薪金.....	27,764	42,192	71,160	51,289
其他應付稅項.....	12,966	14,290	12,257	9,395
	<u>169,988</u>	<u>259,365</u>	<u>244,729</u>	<u>224,242</u>

## 25. 租賃

## 貴集團作為承租人

貴集團租賃物業及土地使用權以經營其業務。辦公室及醫療機構等租賃物業的固定期限通常為2至18年。租賃條款乃按個別基準磋商，並包含不同付款及條件。該等租賃協議並無施加任何契諾，惟租賃物業不得用作借款抵押。貴集團租賃協議包含固定付款，並不包含重大剩餘價值擔保。貴集團的租賃不包含限制。貴集團產生其他財務責任的限制或契諾。

就土地使用權而言，其位於中國廣州及上海，租期為50年。

## (a) 使用權資產

於有關期間，貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

	租賃物業	土地使用權	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日.....	167,270	416,548	583,818
添置.....	8,625	7,170	15,795
透過收購一間附屬公司收購(附註28).....	11,249	—	11,249
租賃終止.....	(2,733)	—	(2,733)
折舊費用.....	(17,324)	(9,248)	(26,572)
於2020年12月31日及2021年1月1日.....	167,087	414,470	581,557
添置.....	9,194	—	9,194
透過收購一間受共同控制的附屬公司收購.....	4,338	—	4,338
租賃終止.....	(147)	—	(147)
折舊費用.....	(18,631)	(9,354)	(27,985)
租賃修改的影響.....	(3,382)	—	(3,382)
透過出售一間附屬公司出售(附註29).....	(2,702)	—	(2,702)
於2021年12月31日及2022年1月1日.....	155,757	405,116	560,873
添置.....	7,168	215	7,383
折舊費用.....	(17,637)	(9,359)	(26,996)
租賃終止.....	(2,302)	—	(2,302)
租賃修改的影響.....	(5,792)	—	(5,792)
於2022年12月31日及2023年1月1日.....	<u>137,194</u>	<u>395,972</u>	<u>533,166</u>
添置.....	14,819	—	14,819
折舊費用.....	(9,741)	(4,679)	(14,420)
租賃終止.....	(790)	—	(790)
於2023年6月30日.....	<u>141,482</u>	<u>391,293</u>	<u>532,775</u>



(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
租賃負債利息費用	15,459	15,859	14,752	7,484	7,116
使用權資產的折舊	26,572	27,985	26,996	13,438	14,420
短期租賃開支	6,325	11,155	10,389	5,435	5,213
於損益確認之總額	48,356	54,999	52,137	26,357	26,749

#### 貴集團作為出租人

貴集團根據不可撤銷經營租賃安排以可變對價於中國租賃其醫用設備。

#### 26. 可換股債券

於2021年12月，貴公司附屬公司北京和信康向一名獨立第三方（「認購人」）發行本金金額為人民幣200萬元的4.75%可換股債券。可換股債券以人民幣計值，為無抵押。可換股債券將於發行日期起計五年內（即2026年12月）到期。除非先前已贖回（須經認購人批准）或已轉換，否則北京和信康將按其本金金額連同任何應計但未付利息贖回所有可換股債券。債券利息須於到期時或於提早贖回時支付。認購人有權將可換股債券的全部或部分未償還本金金額轉換為北京和信康的普通股，轉換價基於i)北京和信康於發行日期的100%股權估值（倘認購人於發行日期至其發行滿三週年當日止期間行使其轉換權）；或ii)北京和信康於轉換日期的80%股權估值（倘認購人於發行日期第四週年開始至其到期日期間行使其轉換權）。

嵌入式衍生工具負債（指換股權）的公允價值首先釐定，而餘額則分配至債務主負債。換股權之公允價值乃使用二項式估值模式計算。債務負債部分其後使用實際利率法按攤銷成本列賬，而嵌入式衍生工具負債其後按公允價值計入損益計量。

於綜合財務狀況表確認之可換股債券計算如下：

	嵌入式 衍生工具		總計 人民幣千元
	負債部分 人民幣千元	人民幣千元	
於2020年1月1日及2020年12月31日	—	—	—
發行可換股債券所得款項	15,691	4,309	20,000
利息開支	65	—	65
嵌入式衍生工具公允價值變動	—	64	64
於2021年12月31日及2022年1月1日	15,756	4,373	20,129
利息開支	950	—	950
嵌入式衍生工具公允價值變動	—	(763)	(763)
於2022年12月31日及2023年1月1日	16,706	3,610	20,316
利息開支	477	—	477
嵌入式衍生工具公允價值變動	—	(767)	(767)
於2023年6月30日	17,183	2,843	20,026

貴公司已委聘獨立估值師釐定可換股債券之公允價值。已使用貼現現金流量法釐定 貴公司的總權益價值，並已採納二項式模式釐定可換股債券的公允價值。

用於釐定可換股債券公允價值的主要估值假設如下：

	於12月31日			於2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
無風險利率	—	2.60%	2.52%	2.27%
波幅	—	46.00%	52.00%	54.00%
股價（人民幣元）	—	12.4	12.4	12.4

## 27. 銀行及其他借款

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>短期借款</b>				
有抵押銀行貸款	9,290	24,780	32,900	92,937
其他有抵押借款	2,605	—	—	—
無抵押銀行借款	—	—	—	5,000
<b>長期借款即期部分</b>				
有抵押銀行貸款	56,912	83,820	43,795	97,732
來自關聯方的其他有抵押借款	25,954	59,622	62,682	97,007
其他有抵押借款	10,758	14,558	32,641	39,540
無抵押銀行借款	—	—	—	10,000
<b>長期借款非即期部分</b>				
有抵押銀行貸款	1,514,014	1,743,695	1,909,098	1,831,811
來自關聯方的其他有抵押借款	300,485	280,219	218,607	172,524
其他有抵押借款	14,667	12,923	91,809	71,374
其他無抵押借款	29,618	—	—	—
	<u>1,964,303</u>	<u>2,219,617</u>	<u>2,391,532</u>	<u>2,417,925</u>

銀行及其他借款總額的計劃償還情況如下：

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按要求償還或一年內	105,519	182,780	172,018	342,216
<b>即期部分</b>	<u>105,519</u>	<u>182,780</u>	<u>172,018</u>	<u>342,216</u>
1年以上2年以內	230,100	225,996	338,157	390,737
2年以上5年以內	1,178,180	1,359,539	1,412,947	1,587,972
超過5年	450,504	451,302	468,410	97,000
<b>非即期部分</b>	<u>1,858,784</u>	<u>2,036,837</u>	<u>2,219,514</u>	<u>2,075,709</u>
<b>總計</b>	<u>1,964,303</u>	<u>2,219,617</u>	<u>2,391,532</u>	<u>2,417,925</u>

附註：

(i) 於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，貴集團的銀行融資總額分別為人民幣1,900.0百萬元、人民幣2,020.0百萬元、人民幣3,225百萬元及人民幣3,515百萬元。該等款項已分別被動用人民幣1,505.6百萬元、人民幣1,894.5百萬元、人民幣2,048百萬元及人民幣2,073百萬元。

(ii) 銀行借款按固定或浮動利率計息。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，其實際年利率分別介乎4.20%至5.88%、4.20%至6.45%、4.2%至6.45%及3.8%至6.2%之間。浮動利率採用中國人民銀行的基準利率或貸款基礎利率。

(iii) 於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，來自其他金融機構的其他借款分別包括來自浙江海洋租賃股份有限公司（「浙江海洋」）的人民幣54.4百萬元、人民幣55.5百萬元、人民幣89.1百萬元及人民幣86.0百萬元。浙江海洋於2020年9月成為貴集團最終控股股東Concord Medical Services Holdings Limited的聯營公司後成為貴集團的關聯方。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，實際利率分別介乎10.13%至14.35%、7.5%至10.1%、6.7%至10.1%及6.7%至10.1%之間。借款以貴集團若干物業、廠房及設備作抵押。

(iv) 於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，來自其他金融機構的其他借款分別包括來自醫星（廣州）醫療技術服務有限公司（「廣州醫星」）的人民幣272.1百萬元、人民幣284.4百萬元、人民幣281.3百萬元及人民幣269.5百萬元。廣州醫星擁有貴集團的共同控股股東上海醫學之星。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，實際利率介乎6.75%至11.98%、6.75%至11.98%、6.75%至11.98%及6.75%至11.7%之間。該等借款以貴集團若干物業、廠房及設備作抵押。

(v) 有抵押銀行及其他借款以 貴集團的資產作抵押，資產的賬面值如下：

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產.....	414,470	405,116	395,972	391,293
醫用設備.....	136,797	113,724	184,360	161,202
貿易應收款項.....	8,953	—	10,826	13,417
在建工程.....	1,380,557	1,682,320	1,788,134	1,828,604
	<u>1,940,777</u>	<u>2,201,160</u>	<u>2,379,292</u>	<u>2,394,516</u>

(vi) 於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，總額分別為人民幣1,352.9百萬元、人民幣1,448.3百萬元、人民幣1,081.7百萬元及人民幣1,119.6百萬元的若干銀行借款以 貴集團附屬公司的已發行股本、廣州泰和腫瘤醫院的80%的已發行股本、上海泰和誠腫瘤醫院的100%已發行股本及上海美中嘉和醫學影像診斷有限公司的100%已發行股本作抵押，

(vii) 於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，總額分別為人民幣102.1百萬元、人民幣119.7百萬元、人民幣882.1百萬元及人民幣882.9百萬元的若干銀行借款分別由 貴集團附屬公司上海美中嘉和醫學影像診斷有限公司及上海門診部的收入人民幣20百萬元、人民幣38.7百萬元及人民幣96.8百萬元以及人民幣33.4百萬元作抵押。

(viii) 於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，總額分別為人民幣736.6百萬元、人民幣911.5百萬元、人民幣33.7百萬元及人民幣35.8百萬元的若干銀行及其他借款由 貴公司控股股東及董事長楊建宇博士作擔保(包括 貴集團提供的抵押或擔保)。

## 28. 收購附屬公司

### 截至2020年12月31日止年度

於2020年4月， 貴集團與獨立第三方訂立協議，以收購廣州泰和(前稱廣州新春天醫院管理有限公司)之70%股權，該公司的主要業務為投資控股。該收購之總對價為人民幣8,400,000元，其目的乃擴大 貴集團現有經營規模及 貴集團的市場份額。

貴集團預期因進行上述收購而增加其於醫療及服務業務的份額。因收購產生的商譽人民幣2,613,000元來自進軍醫療及服務業務、管理團隊及管理程序(可於未來複製)。預期不會就已確認商譽扣減所得稅。

於收購完成之日之可識別已收購資產及已承擔負債之公允價值如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備(附註15).....	4,057
存貨.....	280
貿易應收款項.....	9
按金、預付款項及其他應收款項.....	499
遞延稅項資產(附註17).....	—
無形資產(附註16).....	5,053
使用權資產(附註25).....	11,249
現金及現金等價物.....	64
應計費用及其他應付款項.....	(389)
遞延稅項負債(附註17).....	(1,250)
合約負債(附註6).....	(56)
租賃負債(附註25).....	(11,249)
資產淨值.....	8,267
非控股權益.....	(2,480)
所收購資產淨值.....	5,787
商譽(附註16).....	2,613
對價之公允價值.....	8,400
以現金支付.....	8,400

有關收購一間附屬公司的現金及現金等價物流出淨額分析如下：

	2020年 人民幣千元
收購之現金流出淨額：	
以現金結算的購買對價.....	(8,400)
已收購現金及現金等價物.....	64
	<u>(8,336)</u>

貴集團已選擇於收購日期按非控股權益之應佔廣州泰和可識別資產淨值之比例計量於廣州泰和之非控股權益。

自收購日期起，廣州泰和為貴集團期內收入及虧損分別貢獻人民幣572,000元及人民幣3,998,000元。倘收購事項於2020年1月1日發生，貴集團的收入及虧損將分別為人民幣172,935,000元及人民幣589,709,000元。此備考資料僅供說明用途，並不一定代表倘收購事項於2020年1月1日已經完成，貴集團將實際實現的收入及經營業績，亦不擬作為未來表現的預測。

## 29. 出售附屬公司

於2021年11月，貴公司與深圳傲華訂立協議，將貴公司及深圳傲華分別持有78.3%及21.7%權益的貴集團全資附屬公司北京世紀友好的100%權益轉讓予貴公司中間控股公司醫學之星(上海)融資租賃有限公司，對價為人民幣296.7百萬元。購買對價須於一年內悉數結清。出售附屬公司的收益人民幣30.0百萬元於截至2021年12月31日止年度的綜合損益及其他全面虧損表中確認。

	人民幣千元
對價以下列方式支付：	
現金對價.....	296,674
減：已出售資產淨值：	
物業、廠房及設備(附註15).....	169,305
無形資產(附註16).....	304,730
使用權資產(附註25).....	2,702
現金及現金等價物.....	4,233
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	8,552
應計費用及其他應付款項.....	(26,062)
租賃負債(附註25).....	(2,826)
遞延稅項負債(附註17).....	(68,228)
非控股權益.....	(125,759)
	<u>266,647</u>
出售附屬公司的收益(附註7).....	<u>30,027</u>
有關出售附屬公司的現金及現金等價物流入淨額分析如下：	
收到的現金對價.....	—
減：已出售現金及現金等價物.....	(4,233)
	<u>(4,233)</u>

## 30. 可贖回注資

可贖回注資的賬面值分析如下：

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可贖回注資.....	<u>2,882,260</u>	<u>3,625,843</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於2018年3月至7月，貴公司與若干投資者訂立二份出資協議，據此，該等投資者同意分別出資人民幣900,000,000元及人民幣600,000,000元(統稱「A輪投資」)以收購貴公司當時22.5%及15.0%的股權。

於2020年，貴公司與若干投資者訂立出資協議，據此，投資者同意投資人民幣700,000,000元(「B輪投資」)以收購貴公司當時12.73%的股權。

於2021年，貴公司與若干投資者訂立出資協議，據此，投資者同意投資人民幣400,000,000元（「C輪投資」）以收購貴公司當時5.8%的股權。

A輪、B輪及C輪投資股份的持有人享有與貴公司其他股權持有人相同的投票權及股息權。A輪、B輪及C輪投資具有的特別權利概述如下：

#### 優先權

在發生以下若干事件後，貴公司將隨時按持有人的選擇回購持有人持有的全部或部分A輪投資、B輪投資及C輪投資：

- (a) 貴集團實益控股擁有人發生變動；
- (b) 貴公司全部或絕大部分資產已出售、租賃、轉讓、獨家授權或以其他方式處置。

A輪投資、B輪投資及C輪投資的贖回價須等於以下各項的總和：

- (a) 投資者實際支付的總對價；
- (b) 自投資者實際支付對價當日起至贖回日期止11%的複合年度回報率，不包括股權持有期間的任何實際已付股息。

根據於2018年3月簽訂的出資協議，貴公司若干現有非控股權益股東亦獲授上述優先權。該等非控股權益股東的出資於2018年3月按公允價值自股權重新分類為金融負債，並於其後期間按攤銷成本列賬。

於股份發行日期，A輪投資、B輪投資及C輪投資初步按公允價值確認，並於其後期間按攤銷成本列賬。A輪投資、B輪投資及C輪投資以及非控股權益股東的出資的利息採用複合利率法計算，並於綜合損益表內確認。

根據貴集團與投資者於2022年5月19日簽立的協議，A輪投資、B輪投資及C輪投資項下的所有特殊權利於中國證監會接納上市申請（即2022年5月30日）後終止。可贖回注資（即金融負債）相應消除並於權益內確認。

### 31. 股本

- (i) 貴公司於2008年7月23日根據中國法律註冊成立為有限公司，註冊股本為5,000,000美元。
- (ii) 作為貴公司內部重組的一部分，於2015年6月30日，貴公司將其境外股東的股份轉讓予中國境內股東。註冊股本由5,000,000美元變更至人民幣35,000,000元。
- (iii) 於2019年12月31日、2020年12月31日及2021年12月31日，法定及已發行股本為人民幣160,000,000元。於2022年12月31日及2023年6月30日，法定及已發行股本分別為人民幣648,723,000元及人民幣676,918,000元。
- (iv) 有關貴公司股本變動的進一步詳情載於本招股章程「歷史、發展及公司架構」一節。
- (v) 根據貴公司於2022年4月的股東決議案及組織章程細則修正案，貴公司的股本由人民幣160,000,000元（不包括可贖回注資）增至人民幣484,361,000元，分為484,361,000股，每股面值為人民幣1元，以貴公司資本儲備人民幣324,361,000元的方式轉增。
- (vi) 根據附註30所述，貴集團與投資者於2022年5月19日簽訂的協議，消除可贖回注資導致貴公司股本增加人民幣164,362,000元。
- (vii) 根據貴集團與石藥集團恩必普藥業有限公司於2023年6月8日簽訂的協議，貴公司向石藥集團恩必普藥業有限公司配發及發行28,195,000股股份，對價為人民幣300,000,000元。

## 32. 關聯方交易及結餘

於往績記錄期間，貴集團與關聯方訂立以下交易：

## (a) 名稱及關係

關聯方名稱	與 貴集團的關係
Concord Medical	貴集團的中間控股公司
沃華醫療服務有限公司	一家由Concord Medical控制的公司
泰和誠(香港)醫療投資有限公司 (「泰和誠(香港)」)	一家由Concord Medical控制的公司
泰和誠醫療集團有限公司	一家由Concord Medical控制的公司
數碼醫療連鎖發展有限公司	一家由Concord Medical控制的公司
北京泰和誠醫療技術有限公司	直接控股公司
醫學之星(上海)融資租賃有限公司	貴集團的直接控股公司
廣州金康腎友投資有限公司	一家由上海醫學之星控制的公司(直至2020年12月)
醫星(廣州)醫療技術服務有限公司	一家由上海醫學之星控制的公司
無錫美中嘉和腫瘤醫院有限公司	一家由Concord Medical控制的公司
北京世紀友好科技開發有限公司	一家由Concord Medical控制的公司 (自2021年11月12日起)
天津市嘉泰企業管理中心(有限合夥) (「天津嘉泰」)	一家由Concord Medical控制的公司
浙江海洋租賃股份有限公司	一家Concord Medical的聯營公司(自2020年6月起)
曾昭鵬	貴集團附屬公司的非控股股東
嘉學(上海)醫療技術服務有限公司 (「嘉學(上海)」)	一家由Concord Medical控制的公司
廣東質子國際醫院管理有限公司(「廣東質子」)	一家聯營公司的附屬公司
北京質子醫療中心有限公司	一家由Concord Medical控制的公司 (自2021年11月12日起)
無錫泰和誠醫學發展有限公司	一家由Concord Medical控制的公司
荷澤美中嘉和醫院有限責任公司(「荷澤美中」)	一家由Concord Medical控制的公司
上海長生樹企業管理有限公司(「上海長生樹」)	一家聯營公司
廣州逸誠生物免疫技術有限公司	一家聯營公司

## (b) 關聯方交易

附註	於12月31日			截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
醫學之星(上海)融資租賃有限公司					
— 購買設備	376,242	222,480	20,019	119	—
— 借款利息開支	2,810	2,402	—	—	—
醫星(廣州)醫療技術服務有限公司					
— 借款利息開支	2,133	33,030	32,280	18,609	15,922
浙江海洋租賃股份有限公司					
— 借款利息開支	21,557	5,562	7,846	3,132	4,071
廣東質子國際醫院管理有限公司					
— 借款利息收入	—	—	(6,961)	(3,410)	(3,493)

## (c) 關聯方結餘

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元 應收／(應付) 款項	人民幣千元 應收／(應付) 款項	人民幣千元 應收／(應付) 款項	人民幣千元 應收／(應付) 款項
Concord Medical				
— 非貿易	(957)	(957)	—	—
沃華醫療服務有限公司				
— 非貿易	(4,869)	(4,869)	—	—
泰和誠(香港)				
— 非貿易	(648)	—	—	—
北京泰和誠醫療技術有限公司				
— 非貿易	(437)	—	—	(343)
醫學之星(上海)融資租賃有限公司				
— 貿易	427,831	200,545	57,890	58,203
— 非貿易	1,691	183,458	(19,502)	(49,204)
天津市嘉泰企業管理中心(有限合夥)				
— 非貿易	4,106	—	—	—
醫星(廣州)醫療技術服務有限公司				
— 非貿易	(191,669)	(281,687)	(279,057)	(267,174)
北京世紀友好科技開發有限公司				
— 非貿易	不適用	5,516	—	—
嘉學(上海)醫療技術服務有限公司				
— 非貿易	—	(20,000)	—	—
廣東質子國際醫院管理有限公司				
— 非貿易	—	117,337	137,621	143,580
浙江海洋租賃股份有限公司				
— 非貿易	(54,356)	(55,474)	(89,134)	(86,693)
曾昭鵬				
— 非貿易	(257)	(258)	—	—
上海長生樹企業管理有限公司				
— 非貿易	不適用	不適用	(2,000)	(2,000)
廣州逸誠生物免疫技術有限公司				
— 非貿易	不適用	不適用	(300)	(300)

應收關聯方款項的最高未償還結餘：

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
泰和誠(香港)	12,196	—	—	—
Concord Medical	—	29,099	—	—
北京世紀友好科技開發有限公司	—	16,741	191,853	—
北京泰和誠醫療技術有限公司	8,714	96	—	—
醫學之星(上海)融資租賃有限公司	579,202	433,698	664,541	93,422
天津市嘉泰企業管理中心(有限合夥)	10,200	5,100	—	—
無錫美中嘉和腫瘤醫院有限公司	5,243	—	—	—
荷澤美中嘉和醫院有限責任公司	40	—	—	—
北京質子醫療中心有限公司	—	96,450	—	—
廣東質子國際醫院管理有限公司	—	145,692	169,453	169,453

附註：

- 於中國成立之所有關聯方英文名稱之翻譯僅供識別。
- 非貿易性質的未償還結餘為免息、無抵押、按需償還且將於上市前結算。概無就上述關聯方交易作出或收取任何擔保。

- c) 主要管理人員為 貴公司董事及五名最高薪酬人士。支付予彼等的酬金詳情分別載於附註13(a)及13(b)。
- d) 除上文所披露者外，概無與 貴集團業務有關的交易、安排或重大合約(其中 貴公司為訂約方，而 貴公司董事或與董事關連之實體(不論直接或間接)於當中擁有重大權益)於往績記錄期間或往績記錄期間各財政年度末存續。

### 33. 融資活動產生的負債對賬

	應付關聯方 款項	銀行及 其他借款	可贖回注資	租賃負債	可換股債券	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元
於2020年1月1日	175,387	1,117,165	1,909,606	191,449	—	3,393,607
融資現金流量變動：						
銀行及其他借款所得款項	—	765,696	—	—	—	765,696
支付租賃負債	—	—	—	(8,650)	—	(8,650)
償還銀行及其他借款	—	(55,606)	—	—	—	(55,606)
向關聯方還款	(135,975)	—	—	—	—	(135,975)
發行可贖回注資所得款項	—	—	700,000	—	—	700,000
已付利息	—	(94,871)	—	(7,897)	—	(102,768)
融資現金流量變動總額	(135,975)	615,219	700,000	(16,547)	—	1,162,697
非現金變動：						
通過收購附屬公司獲得	—	—	—	11,249	—	11,249
匯兌收益	—	(1,978)	—	—	—	(1,978)
應收關聯方款項	—	131,254	—	—	—	131,254
利息開支	—	35,360	272,654	15,459	—	323,473
確認租賃負債	—	—	—	8,350	—	8,350
終止租賃	—	—	—	(3,142)	—	(3,142)
注資利息開支	—	67,283	—	—	—	67,283
租金減免	—	—	—	(1,880)	—	(1,880)
非現金變動總額	—	231,919	272,654	30,036	—	534,609
於2020年12月31日 及2021年1月1日	39,412	1,964,303	2,882,260	204,938	—	5,090,913
融資現金流量變動：						
銀行及其他借款所得款項	—	325,686	—	—	—	325,686
支付租賃負債	—	—	—	(18,288)	—	(18,288)
償還銀行及其他借款	—	(105,339)	—	—	—	(105,339)
來自關聯方墊款	4,925	—	—	—	—	4,925
發行可贖回注資所得款項	—	—	400,000	—	—	400,000
發行可換股債券所得款項	—	—	—	—	20,000	20,000
已付利息	—	(109,870)	—	(8,771)	—	(118,641)
融資現金流量變動總額	4,925	110,477	400,000	(27,059)	20,000	508,343
非現金變動：						
通過收購附屬公司獲得	—	—	—	5,224	—	5,224
出售附屬公司時撇銷	—	—	—	(2,826)	—	(2,826)
利息開支	—	75,804	343,583	15,859	65	435,311
注資利息開支	—	69,033	—	—	—	69,033
確認租賃負債	—	—	—	9,194	—	9,194
終止租賃	—	—	—	(173)	—	(173)
租賃修訂影響	—	—	—	(6,623)	—	(6,623)
公允價值變動	—	—	—	—	64	64
非現金變動總額	—	144,837	343,583	20,655	129	509,204
於2021年12月31日 及2022年1月1日	44,337	2,219,617	3,625,843	198,534	20,129	6,108,460

	應付關聯方 款項	銀行及 其他借款	可贖回注資	租賃負債	可換股債券	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元
於2021年12月31日 及2022年1月1日	44,337	2,219,617	3,625,843	198,534	20,129	6,108,460
融資現金流量變動：						
銀行及其他借款所得款項.....	—	243,149	—	—	—	243,149
支付租賃負債.....	—	—	—	(6,519)	—	(6,519)
償還銀行及其他借款.....	—	(92,341)	—	—	—	(92,341)
來自關聯方墊款.....	194,447	—	—	—	—	194,447
已付利息.....	—	(134,248)	—	(3,131)	—	(137,379)
融資現金流量變動總額.....	194,447	16,560	—	(9,650)	—	201,357
非現金變動：						
利息開支.....	—	94,865	163,908	14,752	950	274,475
資本化利息開支.....	—	60,490	—	—	—	60,490
確認租賃負債.....	—	—	—	7,168	—	7,168
租賃終止.....	—	—	—	(2,705)	—	(2,705)
租賃修訂影響.....	—	—	—	(5,792)	—	(5,792)
可贖回注資資本化.....	—	—	(3,789,751)	—	—	(3,789,751)
公允價值變動.....	—	—	—	—	(763)	(763)
非現金變動總額.....	—	155,355	(3,625,843)	13,423	187	(3,456,878)
於2022年12月31日及 2023年1月1日	238,784	2,391,532	—	202,307	20,316	2,852,939
融資現金流量變動：						
銀行及其他借款所得款項.....	—	107,325	—	—	—	107,325
支付租賃負債.....	—	—	—	(5,010)	—	(5,010)
償還銀行及其他借款.....	—	(82,423)	—	—	—	(82,423)
來自關聯方墊款.....	29,732	—	—	—	—	29,732
已付利息.....	—	(75,689)	—	(3,183)	—	(78,872)
融資現金流量變動總額.....	29,732	(50,787)	—	(8,193)	—	(29,248)
非現金變動：						
利息開支.....	—	47,266	—	7,116	477	54,859
資本化利息開支.....	—	29,914	—	—	—	29,914
確認租賃負債.....	—	—	—	14,819	—	14,819
終止租賃.....	—	—	—	(936)	—	(936)
公允價值變動.....	—	—	—	—	(767)	(767)
非現金變動總額.....	—	77,180	—	20,999	(290)	97,889
於2023年6月30日	268,516	2,417,925	—	215,113	20,026	2,921,580
於2022年1月1日	44,337	2,219,617	3,625,843	198,534	20,129	6,108,460
融資現金流量變動：						
銀行及其他借款所得款項.....	—	209,300	—	—	—	209,300
支付租賃負債.....	—	—	—	(3,183)	—	(3,183)
償還銀行及其他借款.....	—	(29,454)	—	—	—	(29,454)
來自關聯方墊款.....	14,153	—	—	—	—	14,153
已付利息.....	—	(61,345)	—	(1,508)	—	(62,853)
融資現金流量變動總額.....	14,153	118,501	—	(4,691)	—	127,963

	應付關聯方 款項	銀行及 其他借款	可贖回注資	租賃負債	可換股債券	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元
<b>非現金變動：</b>						
利息開支.....	—	50,594	163,908	7,484	471	222,457
資本化利息開支.....	—	29,450	—	—	—	29,450
確認租賃負債.....	—	—	—	4,448	—	4,448
租賃修訂影響...	—	—	—	(2,435)	—	(2,435)
可贖回注資資本化.....	—	—	(3,789,751)	—	—	(3,789,751)
公允價值變動.....	—	—	—	—	20	20
<b>非現金變動總額.....</b>	<b>—</b>	<b>80,044</b>	<b>(3,625,843)</b>	<b>9,497</b>	<b>491</b>	<b>(3,535,811)</b>
於2022年6月30日(未經審核)...	58,490	2,418,162	—	203,340	20,620	2,700,612

### 34. 資本承擔及或然負債

	於12月31日			於2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貴集團於報告期末已授權及訂約但未確認為 負債的資本開支：				
— 收購物業、廠房及設備.....	142,212	62,942	20,937	15,107
— 向一間聯營公司注資.....	—	260,099	260,099	260,099

#### 或然負債

貴集團之一間附屬公司現為一宗訴訟案的被告，該訴訟案一方指稱一名患者因上海門診部醫生之過錯而致死。董事認為，該法律訴訟的結果尚未確定，且不能足夠和可靠地估量責任金額，因此未就該索償作出撥備。

貴集團之一間附屬公司現為一宗訴訟案的被告，該訴訟由其分包商提起，其指控附屬公司未履行合約規定的項目付款責任。董事認為，基於施工估值，施工合約總值低於分包商索賠金額且付款責任已悉數結清，因此附屬公司上訴至法院，附屬公司已結付款項且並無其他付款責任。董事認為，該法律訴訟的結果尚未確定，且不能足夠和可靠地估量責任金額，因此未就該索償作出撥備。

除上文所披露者外，概無重大或然負債，因此並無作出撥備。

請參閱本招股章程「業務 — 法律訴訟及合規 — 法律訴訟」。

### 35. 非控股權益

重大非控股權益詳情如下：

附屬公司名稱	非控股權益持有之所有者權益			
	於12月31日			於2023年 6月30日
	2020年	2021年	2022年	
北京質子醫療中心有限公司(「北京質子」)...	45%	不適用	不適用	不適用
上海美中嘉和醫學影像診斷.....	10.90%	57.8%	57.8%	57.8%

截至2020年12月31日止年度，北京質子(貴公司透過北京世紀友好持有75%權益的附屬公司)擁有重大非控股權益(非控股權益)。誠如附註29所披露，貴公司與深圳傲華於2021年11月訂立協議將其與深圳傲華分別持有78.3%及21.7%權益的貴集團全資附屬公司北京世紀友好的100%權益轉讓予上海醫學之星，對價為人民幣296.7百萬元。北京質子的非控股權益於出售時終止確認。



貴公司董事持續檢討資本架構，並考慮資本損失及與資本相關的風險。貴集團將透過派付股息、發行新股份及購回股份以及發行新債務或贖回現有債務(如需要)平衡其整體資本架構。

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	17,703	101,247	145,858	128,666
應計費用及其他應付款項	169,988	259,365	244,729	224,242
應付所得稅	2,856	2,525	2,498	2,466
合約負債	85,276	55,114	97,281	82,511
應付關聯方款項	39,412	44,337	238,784	268,516
租賃負債	9,236	11,972	14,633	23,475
銀行及其他借款	105,519	182,780	172,018	342,216
可換股債券	—	20,129	20,316	20,026
	429,990	677,469	936,117	1,092,118
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	195,702	186,562	187,674	191,638
銀行及其他借款	1,858,784	2,036,837	2,219,514	2,075,709
遞延稅項負債	130,142	77,192	72,641	70,365
	2,184,628	2,300,591	2,479,829	2,337,712
<b>債務總額</b>	2,614,618	2,978,060	3,415,946	3,429,830
減：現金及現金等價物	(424,832)	(136,085)	(126,496)	(257,310)
<b>債務淨額</b>	2,189,786	2,841,975	3,289,450	3,172,520
<b>權益總額</b>	(517,852)	(1,156,950)	1,995,579	2,081,322
<b>資本及債務淨額</b>	1,671,934	1,685,025	5,285,029	5,253,842

### 37. 金融工具

#### (a) 金融工具類別

下表列示金融資產及負債的賬面值：

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>				
貿易應收款項	57,182	137,433	109,347	84,509
按金及其他應收款項	57,732	44,954	26,789	27,007
應收關聯方款項	93,506	289,622	139,853	145,937
現金及現金等價物	424,832	136,085	126,496	257,310
	633,252	608,094	402,485	514,763
<b>按攤銷成本計量的金融負債</b>				
貿易應付款項	17,703	101,247	145,858	128,666
應計費用及其他應付款項	157,022	245,075	232,472	214,847
應付關聯方款項	39,412	44,337	238,784	268,516
租賃負債	204,938	198,534	202,307	215,113
銀行及其他借款	1,964,303	2,219,617	2,391,532	2,417,925
可換股債券—負債部分	—	15,756	16,706	17,183
可贖回注資	2,882,260	3,625,843	—	—
	5,265,638	6,450,409	3,227,659	3,262,250
<b>按公允價值計入損益的金融負債</b>				
可換股債券—嵌入式衍生工具部分	—	4,373	3,610	2,843
	5,265,638	6,454,782	3,231,269	3,265,093

**(b) 財務風險管理目標及政策**

貴集團的主要金融工具包括貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收／(應付)關聯方款項、受限制現金、現金及現金等價物、貿易應付款項、應計費用及其他應付款項以及銀行及其他借款。該等金融工具的詳情在相關附註中披露。與該等金融工具有關的風險包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。有關如何減低該等風險的政策於下文闡述。貴公司董事管理及監察該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

**(i) 利率風險**

貴集團並無重大計息資產(銀行存款除外)。按浮動利率計息的銀行結餘令貴集團承受現金流量利率風險。貴集團面臨的利率變動市場風險主要與按浮動利率計息的銀行結餘有關。管理層定期監察利率風險及進行敏感度分析。

貴集團的利率風險主要來自於附註27所披露的銀行及其他借款。若干銀行及其他借款按固定利率計息，令貴集團承受公允價值利率風險。貴集團也有因按浮動利率計息的借款產生的現金流量利率風險。貴集團並無使用任何金融工具以對沖潛在利率波動。

貴集團租賃負債、銀行及其他借款以及可換股債券的利率及償還條款於財務報表附註25、27及26披露。

於2020年12月31日，倘利率總體上升／下降100基點，而所有其他變量保持不變，則貴集團除稅後虧損估計會增加／減少，而權益總額估計會減少／增加約人民幣12,688,000元，以應對利率總體上升／下降。

於2021年12月31日，倘利率總體上升／下降100基點，而所有其他變量保持不變，則貴集團除稅後虧損估計會增加／減少，而權益總額估計會減少／增加約人民幣17,513,000元，以應對利率總體上升／下降。

於2022年12月31日，倘利率總體上升／下降100基點，而所有其他變量保持不變，則貴集團除稅後虧損估計會增加／減少，而權益總額估計會減少／增加約人民幣18,793,000元，以應對利率總體上升／下降。

於2023年6月30日，倘利率總體上升／下降100基點，而所有其他變量保持不變，則貴集團除稅後虧損估計會增加／減少，而權益總額估計會減少／增加約人民幣8,144,000元，以應對利率總體上升／下降。

敏感性分析乃假設利率變化已於報告日期末發生而釐定。

**(ii) 信貸風險**

貴集團面臨與其貿易及其他應收款項、應收關聯方款項及銀行現金存款有關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值為貴集團就相應類別金融資產所承受的最大信貸風險。

為管理此風險，現金存款主要存放於中國的國有金融機構及中國境外信譽良好的國際金融機構。該等金融機構近期並無違約記錄。

貴集團的貿易應收款項主要來自向患者提供醫療服務以及向放療中心及受託人醫院提供服務。貴集團作為向患者提供醫療服務的供應商，擁有高度多元化的客戶群，並無任何單一客戶貢獻重大收入。然而，由於大多數患者將通過公共醫療保險計劃報銷醫療費用，貴集團的債務人組合集中。該等機構的報銷可能需要一至十二個月。貴集團已制定政策，確保向該等受患者提供的治療及藥物符合相關機構的政策，前提是符合作為醫療服務提供者的所有道德及道義責任。貴集團亦密切監控患者的付款及報銷情況，以將信貸風險減至最低。

就其他應收款項及應收關聯方款項而言，管理層根據過往結算記錄及過往經驗定期對該等應收款項的可收回性進行集體評估及個別評估。董事認為，由於貴集團密切監督其還款情況，貴集團的其他應收款項及應收關聯方款項未償還結餘並無固有重大信貸風險。

貴集團於初步確認資產時考慮違約的可能性，並於各報告期間持續考慮信貸風險有否大幅增加。

為評估信貸風險是否顯著增加，貴集團將報告日期資產發生違約的風險與初始確認日期發生違約的風險進行比較。其考慮可獲得的合理及支持性前瞻性資料。特別納入下列各項指標：

- 內部信貸評級
- 外部信貸評級
- 預期導致借款人履行其責任的能力出現重大變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動
- 借款人經營業績的實際或預期重大變動
- 借款人其他金融工具的信貸風險顯著增加
- 借款人預期表現及行為的重大變動，包括借款人於貴集團付款狀況的變動及借款人經營業績的變動

貴集團應用香港財務報告準則第9號所訂明的簡化方法就預期信貸虧損作出撥備，該規定允許就貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

於計量預期信貸虧損時，由於貿易應收款項具有共同信貸風險特徵，故按集體基準評估。彼等已根據逾期天數分組。

#### 最高風險及年末階段

下表載列基於貴集團的信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，主要基於逾期資料(除非其他資料可在無須付出不必要成本或努力的情況下獲得)以及於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日的年末/期末階段分類。

所呈列的有關金額指金融資產的賬面總值。

#### 於2020年12月31日

	十二個月 預期信貸虧損		全期預期信貸虧損		簡化方法	總計
	第一階段	第二階段	第三階段			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
貿易應收款項*	—	—	—	62,230	62,230	
按金及其他應收款項**	34,516	518	3,653	—	38,687	
應收關聯方款項**	147,873	—	—	—	147,873	
現金及現金等價物	424,832	—	—	—	424,832	
	607,221	518	3,653	62,230	673,622	

#### 於2021年12月31日

	十二個月 預期信貸虧損		全期預期信貸虧損		簡化方法	總計
	第一階段	第二階段	第三階段			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
貿易應收款項*	—	—	—	142,040	142,040	
按金及其他應收款項**	18,291	4,907	3,865	—	27,063	
應收關聯方款項**	87,260	299,581	2,533	—	389,374	
現金及現金等價物	136,085	—	—	—	136,085	
	241,636	304,488	6,398	142,040	694,562	

#### 於2022年12月31日

	十二個月 預期信貸虧損		全期預期信貸虧損		簡化方法	總計
	第一階段	第二階段	第三階段			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
貿易應收款項*	—	—	—	133,601	133,601	
按金及其他應收款項**	31,348	1,714	665	—	33,727	
應收關聯方款項**	172,210	—	—	—	172,210	
現金及現金等價物	126,496	—	—	—	126,496	
	330,054	1,714	665	133,601	466,034	

於2023年6月30日

	十二個月		全期預期信貸虧損		總計
	預期信貸虧損			簡化方法	
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	105,860	105,860
按金及其他應收款項**	32,377	54	798	—	33,229
應收關聯方款項**	175,784	—	—	—	175,784
現金及現金等價物	257,310	—	—	—	257,310
	465,471	54	798	105,860	572,183

\* 就 貴集團採用簡化法釐定減值的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料披露於財務報表附註19。

\*\* 按金及其他應收款項及應收關聯方款項在尚未逾期，且並無資料顯示自初步確認以來金融資產的信貸風險大幅增加時被視為「第一階段」。因此，就該等金融資產確認相等於十二個月預期信貸虧損金額的虧損撥備。否則，金融資產被視為「第二階段」或「第三階段」，並確認全期預期信貸虧損。

有關 貴集團因貿易應收款項所產生的信貸風險的進一步量化數據於財務報表附註19披露。

由於 貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易，故毋須抵押品。信貸風險集中度按客戶／對手方及按地區管理。因此 貴集團並無高度集中的信貸風險。

於往績記錄期間，其他應收款項及應收關聯方款項的虧損撥備變動如下：

虧損撥備	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	十二個月 預期信貸虧損	全期預期信 貸虧損， 非信貸減值	全期預期 信貸虧損， 信貸減值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日之結餘	14,722	649	285	15,656
由第一階段轉移至第二階段	(3,506)	3,506	—	—
由第二階段轉移至第三階段	—	(3,403)	3,403	—
終止確認或償還	(3,573)	(649)	(35)	(4,257)
新增金融資產	28,971	—	—	28,971
於2020年12月31日及2021年1月1日之結餘	36,614	103	3,653	40,370
由第一階段轉移至第二階段	(62,350)	62,350	—	—
由第二階段轉移至第三階段	—	(3,183)	3,183	—
終止確認或償還	(26,563)	(7)	(438)	(27,008)
新增金融資產	73,106	—	—	73,106
於2021年12月31日及2022年1月1日之結餘	20,807	59,263	6,398	86,468
由第一階段轉移至第二階段	(662)	662	—	—
由第二階段轉移至第三階段	—	(604)	604	—
終止確認或償還	(19,899)	(58,992)	(804)	(79,695)
新增金融資產	38,055	—	—	38,055
撇銷	—	—	(5,533)	(5,533)
於2022年12月31日及2023年1月1日之結餘	38,301	329	665	39,295
由第一階段轉移至第二階段	(134)	134	—	—
由第二階段轉移至第三階段	—	(133)	133	—
終止確認或償還	(648)	—	—	(648)
新增金融資產	1,013	—	—	1,013
違約概率／違約損失率的變動	(3,270)	(321)	—	(3,591)
於2023年6月30日之結餘	35,262	9	798	36,069

## (iii) 流動資金風險

貴公司董事負有流動資金風險管理的最終責任，並已建立適當的流動資金風險管理框架，以管理貴集團的短期、中期及長期資金及流動資金管理要求，以及遵守財務契約。貴集團透過維持充足儲備及銀行融資管理流動資金風險。

下表詳列貴集團非衍生金融負債的餘下合約到期情況。該表已根據貴集團可能須支付的最早日計算的金融負債未貼現現金流量而編製。該表包括利息及本金現金流量。倘利息流量為浮動利率，則未貼現金額按各報告期末的現行利率計算。

	賬面值	一年內或 按要要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	超過5年	合約未貼現 現金流量 總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2020年12月31日</b>						
貿易及其他應付款項	174,725	174,725	—	—	—	174,725
應付關聯方款項	39,412	39,412	—	—	—	39,412
租賃負債	204,938	24,444	24,291	24,018	280,960	353,713
可贖回注資	2,882,260	2,882,260	—	—	—	2,882,260
銀行及其他借款	1,964,303	114,177	171,258	1,243,075	783,117	2,311,627
	<u>5,265,638</u>	<u>3,235,018</u>	<u>195,549</u>	<u>1,267,093</u>	<u>1,064,077</u>	<u>5,761,737</u>
<b>於2021年12月31日</b>						
貿易及其他應付款項	346,322	346,322	—	—	—	346,322
應付關聯方款項	44,337	44,337	—	—	—	44,337
租賃負債	198,534	26,471	24,062	22,535	258,425	331,493
可贖回注資	3,625,843	3,625,843	—	—	—	3,625,843
可換股債券	15,756	—	—	24,750	—	24,750
銀行及其他借款	2,219,617	201,991	244,561	1,455,647	452,693	2,354,892
	<u>6,450,409</u>	<u>4,244,964</u>	<u>268,623</u>	<u>1,502,932</u>	<u>711,118</u>	<u>6,727,637</u>
<b>於2022年12月31日</b>						
貿易及其他應付款項	378,330	378,330	—	—	—	378,330
應付關聯方款項	238,784	238,784	—	—	—	238,784
租賃負債	202,307	27,202	26,642	24,066	237,930	315,840
可換股債券	16,706	—	—	24,750	—	24,750
銀行及其他借款	2,391,532	182,833	358,171	1,419,736	534,000	2,494,740
	<u>3,227,659</u>	<u>827,149</u>	<u>384,813</u>	<u>1,468,552</u>	<u>771,930</u>	<u>3,452,444</u>
<b>於2023年6月30日</b>						
貿易及其他應付款項	343,513	343,513	—	—	—	343,513
應付關聯方款項	268,516	268,516	—	—	—	268,516
租賃負債	215,113	33,066	29,279	27,621	233,215	323,181
可換股債券	17,183	—	—	24,750	—	24,750
銀行及其他借款	2,417,925	356,003	410,941	1,594,179	137,000	2,498,123
	<u>3,262,250</u>	<u>1,001,098</u>	<u>440,220</u>	<u>1,646,550</u>	<u>370,215</u>	<u>3,458,083</u>

## (iv) 貨幣風險

貴集團主要於中國經營業務，大部分交易以人民幣結算，且並無因外幣匯率變動而承受重大風險。

## (v) 並非按公允價值計量的金融工具

並非按公允價值計量的金融工具包括現金及現金等價物、貿易應收款項、按金及其他應收款項、應付關聯方款項、貿易應付款項、應計費用及其他應付款項、可贖回注資、可換股債券——負債部分以及銀行及其他借款。

由於其短期性質，現金及現金等價物、貿易應收款項、按金及其他應收款項、應付關聯方款項、貿易應付款項、應計費用及其他應付款項、可贖回注資、可換股債券負債部分以及銀行及其他借款的公允價值與其賬面值相若。

(vi) 按公允價值計量的金融工具

具有標準條款及條件並於活躍流通市場買賣之金融資產及負債之公允價值乃參考市場報價釐定。  
於往績記錄期間，估值技術並無變動。

#### 公允價值層級

下表呈列於報告期末按經常性基準計量的 貴集團金融工具的公允價值，分類為香港財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三個公允價值層級。公允價值計量所分類的層級乃經參考以下估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性後釐定：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據(即於計量日期相同資產或負債於活躍市場之未經調整報價)計量之公允價值
- 第二級估值：使用第二級輸入數據(即不符合第一級的可觀察輸入數據)且並無使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為並無市場數據可作參考的輸入數據
- 第三級估值：重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

下表列示 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

	於2021年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債				
可換股債券—嵌入式衍生工具部分 . . . . .	—	—	4,373	4,373
	=====	=====	=====	=====
	於2022年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債				
可換股債券—嵌入式衍生工具部分 . . . . .	—	—	3,610	3,610
	=====	=====	=====	=====
	於2023年6月30日			
	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債				
可換股債券—嵌入式衍生工具部分 . . . . .	—	—	2,843	2,843
	=====	=====	=====	=====

於往績記錄期間，第一級與第二級公允價值層級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級。 貴集團的政策是於公允價值層級之間出現轉移的報告期末確認公允價值層級之間的轉移。

可換股債券的嵌入式衍生工具部分按其公允價值列賬，而其公允價值則參考根據公認估值方法得出的估值釐定。第三級公允價值計量中使用的估值技術及輸入數據如下：

金融負債	2020年 12月31日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元	2023年 6月30日 人民幣千元	公允 價值層級	估值技術	重大不可 觀察輸入數據	範圍	不可觀察 輸入數據與 公允價值的關係
分類為按公允價值計入 損益的衍生金融負債 — 可換股債券	—	4,373	3,610	2,843	第三級	二項式 定價模型	無風險利率	2.52%– 2.60%	利率越高， 公允價值越低
							波動性	46.00– 52.00%	波動性越大， 公允價值越高
							股票價格	12.4	股票價格 越高，公允 價值越高

可換股債券的嵌入式衍生工具部分之公允價值變動的敏感性分析如下：

在所有其他變量保持不變的情況下，無風險利率每增加／減少0.5%將使於2021年、2022年12月31日及2023年6月30日的賬面值分別減少／增加人民幣257,000元／人民幣268,000元、人民幣135,000元／人民幣246,000元及人民幣205,000元／人民幣494,000元。

在所有其他變量保持不變的情況下，波動性每增加／減少5%將使於2021年、2022年12月31日及2023年6月30日的賬面值分別增加／減少人民幣476,000元／人民幣582,000元、人民幣409,000元／人民幣534,000元及人民幣370,000元／人民幣105,000元。

在所有其他變量保持不變的情況下，股票價格每上升／下跌5%將使於2021年、2022年12月31日及2023年6月30日的賬面值分別增加／減少人民幣457,000元／人民幣585,000元、人民幣403,000元／人民幣555,000元及人民幣449,000元／人民幣130,000元。

期內／年內第三級公允價值計量變動如下：

	截至12月31日止年度			截至2023年 6月30日 止六個月
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	—	—	4,373	3,610
添置(附註26)	—	4,309	—	—
嵌入式衍生工具公允價值變動	—	64	(763)	(767)
於12月31日／6月30日	—	4,373	3,610	2,843

### 38. 貴公司財務狀況表附註

#### (i) 按金、預付款項及其他應收款項

	於12月31日			於2023年 6月30日
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
按金	1,204	7,084	976	998
<b>流動資產</b>				
預付款項	8,885	61,825	38,170	42,860
按金	27	1,002	835	853
向僱員墊款	721	977	868	747
其他應收款項	474	584	328	488
應收附屬公司款項	594,788	832,606	801,119	1,015,833
	604,895	896,994	841,320	1,060,781

應收附屬公司款項並無抵押、不計息及須應要求支付。

## (ii) 應收／應付關聯方款項

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯方款項				
— 貿易	—	202,926	60,724	60,724
— 非貿易	34,681	49,074	329,824	335,782
	34,681	252,000	390,548	396,506
應付關聯方款項				
— 非貿易	338	20	222,428	252,474

結餘主要指應收／應付關聯方的款項，為無擔保、免息及按要求償還。

## (iii) 於附屬公司的投資

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，於附屬公司的投資乃按成本扣除減值虧損分別約人民幣1,967,995,000元、人民幣1,926,022,000元、人民幣1,926,017,000元及人民幣1,925,489,000元列賬。貴公司主要附屬公司之詳情載於附註1。

## (iv) 銀行及其他借款

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期				
有抵押銀行貸款	—	10,000	10,000	59,925
來自關聯方的其他有抵押借款	—	—	—	—
其他有抵押借款	—	—	—	—
非即期的即期部分				
其他有抵押借款	—	3,322	3,333	3,333
非即期				
其他有抵押借款	—	6,678	3,333	1,667
銀行及其他借款總額的計劃償還情況如下：				
1年內	—	13,322	13,333	63,258
即期部分	—	13,322	13,333	63,258
1年以上2年以內	—	3,345	3,333	1,667
2年以上5年以內	—	3,333	—	—
非即期部分	—	6,678	3,333	1,667
總計	—	20,000	16,666	64,925

## 39. 往績記錄期間結束後事項

於2023年9月11日，貴集團與貴集團其中一名股東石藥集團恩必普藥業有限公司（「石藥集團恩必普」）訂立合營協議，以共同成立合營企業河北石藥泰和醫院管理有限公司，由貴集團及石藥集團恩必普分別持有51%及49%權益，旨在於河北省石家莊市建設腫瘤專科醫院。貴集團根據合營協議向合營企業作出的最高注資金額為人民幣255,000,000元。

## 40. 期後財務資料

貴公司或貴集團旗下任何公司概無就於2023年6月30日後的任何期間編製經審核財務報表。

本附錄所載資料並不構成由本公司申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)所編製的會計師報告(載於本招股章程附錄一)的一部分,列載於此僅供說明。

未經審核備考財務資料應與本招股章程「財務資料」一節及本招股章程附錄一所載的會計師報告一併閱讀。

### (A) 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下為根據主板上市規則第4.29段及香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」而編製的未經審核備考財務資料,僅供說明之用,載於本文以就全球發售對本集團於2023年6月30日綜合有形資產淨值的影響向有意投資者提供進一步說明財務資料,猶如全球發售已於2023年6月30日進行。由於其假設性質使然,未經審核備考財務資料未必能真實反映倘全球發售已於2023年6月30日或任何未來日期完成本集團的財務狀況。

	本集團 於2023年 6月30日的 綜合有形 資產淨值	根據全球發售 發行新股份 的估計所得 款項淨額	本集團 未經審核 備考經調整 綜合有形 資產淨值	每股未經 審核備考 經調整綜合 有形資產淨值	每股未經 審核備考 經調整綜合 有形資產淨值
	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元	人民幣元 (附註3)	港元 (附註4)
根據發售價每股發售 股份14.10港元計算	1,364,974	420,840	1,785,814	2.49	2.74
根據發售價每股發售 股份16.40港元計算	1,364,974	500,098	1,865,072	2.60	2.86

附註：

- 本集團於2023年6月30日歸屬於本公司擁有人之綜合有形資產淨值為人民幣1,364,974,000元,乃根據本招股章程附錄一所載會計師報告所示本集團於2023年6月30日的綜合資產淨值人民幣2,081,322,000元扣除歸屬於本公司擁有人之無形資產及商譽人民幣422,527,000元及非控股權益人民幣293,821,000元計算。歸屬於本公司擁有人之無形資產及商譽乃根據本招股章程附錄一所載會計師報告所示的無形資產人民幣861,913,000元扣除非控股權益應佔無形資產及商譽人民幣439,387,000元計算。
- 估計全球發售所得款項淨額乃按本公司根據每股發售股份發售價14.10港元或16.40港元發行及發售39,420,200股股份計算,當中已扣除本集團就全球發售已付或應付的估計包銷費用及佣金以及其他估計開支(往績記錄期間並未於綜合損益扣除)。估計所得款項淨額乃按最後實際可行日期中國人民銀行就外匯交易制定的現行匯率1.00港元兌人民幣0.9107元換算為人民幣。概不表示港元金額已經、原應或可能按該匯率或任何其他匯率兌換為人民幣,反之亦然。
- 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃按本招股章程「股本」一節所載之緊隨全球發售完成後(倘全球發售已於2023年6月30日完成)已發行716,338,416股股份計算。
- 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃按最後實際可行日期中國人民銀行就外匯交易制定的現行匯率1.00港元兌人民幣0.9107元換算為港元。概不表示人民幣金額已經、原應或可能按該匯率或任何其他匯率兌換為港元,反之亦然。

5. 本集團於2023年10月31日的物業權益已由獨立物業估值師及顧問亞太評估諮詢有限公司進行估值。上述未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表並無計及重估本集團物業權益產生的盈餘約人民幣41,484,000元。由於根據會計政策及受會計準則之任何變動所規限，本集團的物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損(如有)列賬，故重估盈餘並無計入本集團的歷史財務資料，亦不會於本集團未來期間的綜合財務報表確認。倘重估盈餘於本集團的綜合財務報表確認，則額外年度折舊約人民幣988,000元將於未來期間的損益中扣除。
6. 並無對本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出調整，以反映本集團於2023年6月30日之後的任何貿易或訂立的其他交易。

**(B) 獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料的查證報告**

以下為本公司獨立申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)就未經審核備考財務資料發出的報告全文，以供加載本招股章程。



Tel : +852 2218 8288  
Fax : +852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話 : +852 2218 8288  
傳真 : +852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

**獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料的查證報告**

致美中嘉和醫學技術發展集團股份有限公司全體董事：

吾等已完成查證工作，以就美中嘉和醫學技術發展集團股份有限公司(「貴公司」)董事所編製的未經審核備考財務資料作出報告，僅供說明用途。未經審核備考財務資料包括 貴公司就 貴公司建議股份首次公開發售(「建議公開發售」)而於2023年12月29日刊發的招股章程(「招股章程」)附錄二第II-1至II-2頁所載有關 貴公司於2023年6月30日的未經審核備考綜合有形負債淨額報表以及相關附註。 貴公司董事用於編製未經審核備考財務資料的適用標準載於招股章程附錄二第II-1至II-2頁。

未經審核備考財務資料由 貴公司董事編製，以說明建議公開發售對 貴公司於2023年6月30日的綜合財務狀況的影響，猶如該建議公開發售已於2023年6月30日進行。作為此程序的一部分， 貴公司董事從載於已刊發的招股章程附錄一所載會計師報告的 貴公司截至2023年6月30日止期間的財務資料中摘錄有關 貴公司綜合財務狀況、綜合財務表現及綜合現金流量的資料。

**董事對未經審核備考財務資料的責任**

貴公司董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」(「會計指引第7號」)編製未經審核備考財務資料。

**吾等的獨立性及質量控制**

吾等已遵守香港會計師公會所頒佈《專業會計師操守守則》的獨立性及其他操守規定，其乃根據誠信、客觀性、專業能力及謹慎、保密性及專業行為的基本原則而制訂。

本所應用香港會計師公會所頒佈的香港質量控制準則第1號「對執行財務報表審核及審閱以及其他鑒證及相關服務工作實施的質量控制」，並據此維持一個全面的質量控制系統，包括關於遵守操守規定、專業標準以及適用法律與監管規定的成文政策及程序。

**申報會計師的責任**

吾等的責任是根據上市規則第4.29(7)段的規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向 閣下報告。對於吾等先前就編製未經審核備考財務資料所採用的任何財務資料而發出的任何報告，除對吾等於該等報告發出日期所指明的收件人負責外，吾等概不承擔任何責任。

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港查證工作準則第3420號「受聘查證以就招股章程所載備考財務數據之編製作出報告」執行吾等的工作。該準則規定申報會計師規劃及實施程序，以合理確定 貴公司董事是否根據上市規則第4.29段以及參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料。

就是次委聘而言，吾等概不負責就於編製未經審核備考財務資料時所用的任何過往財務數據更新或重新發表任何報告或意見，吾等於受聘進行查證的過程中，亦無就編製未經審核備考財務數據時所用的財務數據進行審核或審閱。

載入招股章程的未經審核備考財務資料僅供說明重大事件或交易對實體未經調整財務資料的影響，猶如該事件或交易於所選定供說明用途的較早日期已發生或已進行。因此，吾等無法保證建議公開發售於2023年6月30日的實際結果會如呈列所述。

就未經審核備考財務資料是否已按適當準則妥善編製而作出報告的合理受聘查證，涉及執程序評估董事在編製未經審核備考財務數據時所用的適用準則，是否提供合理基準，以呈列該事件或該交易直接造成的重大影響，以及就下列各項提供充分而適當的憑證：

- 相關未經審核備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審核備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料作出的適當調整。

所選程序視乎申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對實體的性質、與編製未經審核備考財務資料有關的事件或交易以及其他相關受聘狀況的了解。

此項受聘亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證充分及適當地為吾等的意見提供基礎。

## 意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料乃由 貴公司董事按所述基準妥為編製；
- (b) 有關基準與 貴公司的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)條所披露的未經審核備考財務資料而言，該等調整屬適當。

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港

2023年12月29日

以下為獨立物業估值師亞太評估諮詢有限公司就本集團持有的選定物業權益於2023年10月31日的估值編製的函件全文、估值概要及估值證書，以供載入本招股章程。



CONSULTING & APPRAISAL

亞太評估

亞太評估諮詢有限公司

香港

灣仔

駱克道300號

浙江興業大廈12樓A室

敬啟者：

### 指示、目的及估值日

吾等已遵照閣下指示，對美中嘉和醫學技術發展集團股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（下文統稱為「貴集團」）於中華人民共和國（「中國」）持有的選定物業權益進行估值。吾等確認曾視察物業、作出有關查詢及調查，並取得吾等認為必需的其他資料，以向閣下提供吾等對該等物業權益於2023年10月31日（「估值日」）的市場價值的意見。

選定物業權益構成貴集團非物業業務的一部分，而其賬面值佔貴集團資產總值15%或以上，因此此等物業權益的估值報告須納入本招股章程。

### 估值基準

吾等的估值乃按市場價值基準進行。所謂市值，乃指「資產或負債經適當市場推廣後，由自願買方與自願賣方在知情、審慎及不受脅迫的情況下於估值日以公平交易方式就物業進行交易的估計金額」。

### 估值方法

鑒於第一類物業權益中第1項物業的竣工樓宇及構築物的性質及所處的特殊地理位置，市場上並無同類市場銷售個案可資比較，吾等對物業中的樓宇及構築物乃按成本法並參照其折舊重置成本進行估值。

折舊重置成本法指「將資產置換為其現代相當資產的目前成本減去實際損耗以及各種相關形式的陳舊及優化」。此乃根據土地現有用途對市值作出估計，加上進行改善的目前重置成本，再按實際損耗以及各種相關陳舊及優化作出扣減計算。在得出土地部分的價值

時，乃參考當地可得的銷售憑證。物業權益之折舊重置成本視乎有關業務是否具備足夠的潛在盈利能力而定。吾等的估值中，上述成本法適用於單一權益的整個綜合建築物或發展項目，且假設整個綜合建築物或發展項目不會拆散交易。

在對第二類物業權益中第2項物業的在建工程部分進行估值時，吾等假設該等在建工程將根據 貴集團向吾等提供的最新開發方案進行開發並落成。在達致吾等估值意見時，吾等已參照區內的土地售價並考慮於估值日與建設階段有關的建設成本及專業費用。

### 估值假設

吾等進行估值時，乃假設賣方在市場上出售該等物業權益，並無憑藉任何遞延條款合約、售後租回、合資經營、管理協議或任何類似安排而影響該等物業權益的價值。

吾等的報告並無考慮所估物業權益欠負的任何按揭、抵押借款或債項，亦無考慮於出售成交時可能涉及的任何開支或稅項。除另有列明外，吾等假設該等物業概無涉及任何可影響其價值的產權負擔、限制及支銷。

### 估值標準

進行物業權益估值時，吾等已遵從香港聯合交易所有限公司證券上市規則第五章及第12項應用指引、皇家特許測量師學會頒佈的皇家特許測量師學會估值—全球準則、香港測量師學會頒佈的香港測量師學會物業估值準則及國際估值準則委員會頒佈的國際估值準則所載的一切規定。

### 資料來源

吾等在很大程度上依賴 貴集團提供之資料，並接納 貴集團就年期、規劃批覆、法定公告、地役權、佔用詳情、租賃及一切其他相關事項而向吾等提供之意見。

吾等並無理由懷疑 貴集團所提供資料之真實性及準確性。吾等亦已徵求並獲 貴集團確認，其提供之資料概無遺漏任何重大事實。吾等認為已獲足夠資料以達致知情觀點，且並無理由懷疑 貴集團隱瞞任何重要資料。

### 文件及業權調查

吾等已獲提供多份有關物業權益的產權文件副本，包括國有土地使用證、不動產產權證書及有關物業權益的其他規劃文件，並已作出有關查詢。在可能情況下，吾等已查閱文件正本，以核實中國物業權益的現有業權，以及該等物業權益可能附帶的任何重大產權負擔或任何租約修訂。吾等相當依賴 貴公司中國法律顧問通商律師事務所出具的有關中國物業權益有效性的意見。

### 面積測量及視察

吾等並無進行詳細測量，以核實物業之地盤面積是否正確，惟已假設吾等所獲業權文件及正式地盤圖則載列之地盤面積均屬正確。所有文件及合約僅供參考，所有尺寸、量度及面積均為約數。吾等並無進行實地度量。

吾等已視察物業之外貌，並在可能情況下視察其內部。然而，吾等並無進行查核，以確定地面狀況及設施是否適合在其上進行任何開發。吾等之估值乃假設該等物業在上述方面情況屬良好，且於施工期間不會產生任何難以預料的成本及延誤。此外，吾等並無進行任何結構測量，惟在視察過程中並無發現任何嚴重損壞。然而，吾等未能呈報該等物業是否確無腐朽、蟲蛀或任何其他結構損壞。吾等亦無測試任何設施。

劉瀑女士、劉鋆睿先生及武雙慶先生已於2023年8月對物業進行實地視察。劉瀑女士為註冊資產評估師，其在中國擁有逾9年的物業估值經驗；劉鋆睿先生及武雙慶先生分別在中國擁有逾4年及一年的物業估值經驗。

### 貨幣

本報告所列之所有貨幣金額均以人民幣(RMB)為單位。

隨函附奉吾等之估值概要及估值證書。

此致

美中嘉和醫學技術發展集團股份有限公司

中國

北京市

海淀區

中關村南路

48號院7號樓

3層B311室

董事會 台照

為及代表  
亞太評估諮詢有限公司

執行董事

程國棟

MRICS

謹啟

2023年12月29日

附註：程國棟為特許測量師，在大中華區、亞太區、美國及加拿大資產評估方面擁有22年經驗。

## 估值概要

## 第一類 — 貴集團於中國持有並佔用的物業權益

編號	物業	於估值日 現況下的市值 人民幣元	貴集團 應佔權益	貴集團 於估值日 應佔市值 人民幣元
1.	位於中國廣東省廣州市黃埔區 中新廣州知識城九龍大道以東 及知識大道以南的一幅土地、 一幢綜合樓及多幢構築物	221,660,000	80%	177,328,000

## 第二類 — 貴集團於中國持作開發的物業權益

編號	物業	於估值日 現況下的市值 人民幣元	貴集團 應佔權益	貴集團 於估值日 應佔市值 人民幣元
2.	位於中國上海市閔行區華漕鎮 的一幅土地及一幢在建綜合樓	1,964,543,000	99.5%	1,954,720,000
	總計：	<u>2,186,203,000</u>	<u>—</u>	<u>2,132,048,000</u>

## 估值證書

## 第一類 — 貴集團於中國持有並估用的物業權益

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於估值日 現況下的市值 人民幣元
1.	位於中國廣東省廣州市黃埔區中新廣州知識城九龍大道以東及知識大道以南的一幅土地、一幢綜合樓及多幢構築物	<p>該項物業包括一幅面積約為33,333.00平方米的土地及其上所建一幢綜合樓及多幢構築物，均已於2022年竣工。</p> <p>該幢綜合樓及多幢構築物的總建築面積約為41,323.20平方米。</p> <p>構築物主要包括垃圾站、配電室、消防泵房及污水處理站。</p> <p>該項物業的土地使用權已出讓予貴集團作醫療衛生用途，出讓期於2062年8月27日屆滿。</p>	該項物業現時由貴集團估用作醫療用途。	<p>221,660,000</p> <p>(貴集團應佔80%的權益： 177,328,000)</p>

## 附註：

1. 根據一份不動產產權證書(粵(2018)廣州市不動產權第06860250號)，一幅地盤面積約為33,333.00平方米的土地的土地使用權已出讓予廣州泰和腫瘤醫院有限公司(「廣州醫院」)(貴公司擁有80%股權的一間附屬公司)，作醫療衛生用途，出讓期於2062年8月27日屆滿。
2. 就建築面積約為41,323.20平方米的綜合樓及多幢構築物而言，除以下文件外，我們並無提供任何業權證書：
  - a. 根據一份以廣州醫院為受益人的建設工程規劃許可證 — 穗知識城規建證(2017)46號，總建築面積約為42,160.40平方米的一幢綜合樓及多幢構築物已獲批准施工。
  - b. 根據一份以廣州醫院為受益人的建築工程施工許可證 — 編號440112201801190101，總建築面積約為42,160.40平方米的一幢綜合樓及多幢構築物已獲相關地方機關許可開工。
  - c. 根據一份以廣州醫院為受益人的建設工程規劃許可證答覆 — 穗知國規覆[2019]154號，廣州泰和腫瘤醫院及地下室(一期)、垃圾站、配電室、消防泵房及污水處理站的建築面積調整為42,712.10平方米。
  - d. 根據一份廣州市房屋建築和市政基礎設施工程竣工聯合驗收意見書 — 穗聯驗(埔)字[2022]160號，廣州泰和腫瘤醫院及地下室(一期)、垃圾站、配電室、消防泵房及污水處理站的建築面積為41,323.20平方米。
3. 貴公司中國法律顧問已向吾等提供有關物業權益的法律意見，其中包括以下內容：
  - a. 截至法律意見書出具日期，廣州醫院已依法取得不動產產權證書項下的土地使用權。

- b. 截至法律意見書出具日期，廣州醫院已就附註2所述廣州泰和腫瘤醫院項目(一期)的建設工程取得主要必需批准證書，並於2022年10月已完成相關竣工驗收備案手續。
4. 於此物業的估值中，吾等依賴上述法律意見，並無賦予該項物業(尚未取得任何物業業權證書)的綜合樓任何商業價值。然而，為供參考，假設已取得所有相關業權證書且物業可自由轉讓，則吾等認為彼等(除土地因素外)於估值日的折舊重置成本將為人民幣743,604,000元。

## 估值證書

## 第二類 — 貴集團於中國持作開發的物業權益

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於估值日 現況下的市值 人民幣元
2.	位於中國上海市閔行區華漕鎮的一幅土地及一幢在建綜合樓	<p>於估值日，該項物業包括一幅地盤面積約為47,867.10平方米的土地及其上一幢在建樓宇。</p> <p>如 貴集團告知，該幢綜合樓計劃於2024年竣工。待竣工後，該幢樓宇的總建築面積約為144,288.00平方米。該幢樓宇的建設成本估計約為人民幣2,150,000,000元，直至估值日，其中約人民幣1,576,819,000元已支付。</p> <p>該項物業的土地使用權已出讓予 貴集團作醫療衛生用途，出讓期於2065年9月7日屆滿。</p>	該項物業現時處於在建中。	<p>1,964,543,000</p> <p>(貴集團應佔99.5%的權益：1,954,720,000)</p>

## 附註：

1. 根據一份不動產產權證書 — 滬(2017)閔字不動產權第036221號，一幅地盤面積約為47,867.10平方米土地的土地使用權已出讓予上海泰和誠腫瘤醫院有限公司(「上海醫院」)( 貴公司擁有99.5%股權的一間附屬公司)，作醫療衛生用途，出讓期於2065年9月7日屆滿。
2. 根據一份以上海醫院為受益人的建設工程規劃許可證 — 滬閔建(2017)FA 31011220176805，總建築面積約為145,019.00平方米的一幢綜合樓已獲批准施工。
3. 根據一份以上海醫院為受益人的建築工程施工許可證 — 編號1701MH0003D02，總建築面積約為144,288.00平方米的一幢綜合樓已獲相關地方機關許可開工。
4. 貴公司中國法律顧問已向吾等提供有關物業權益的法律意見，其中包括以下內容：
  - a. 截至法律意見書出具日期，上海醫院已依法取得不動產產權證書項下的土地使用權。
  - b. 截至法律意見書出具日期，上海醫院已就附註2及3所述綜合樓的建設工程取得大部分必需批准證書。

本附錄包含組織章程細則之概要。由於以下信息為摘要形式，並不包含對潛在投資者可能重要的所有信息。如本招股章程附錄八所述，組織章程細則的副本可供展示。

**股份**

本公司發行的所有股份均為普通股。

本公司股份的發行，實行公開、公平、公正的原則。同種類的每一股份應當具有同等權利。

同次發行的同種類股票，每股的發行條件和價格應當相同。任何單位或者個人所認購的股份，每股應當支付相同價格。

**股份增加、削減及購回****增資**

根據本公司經營和發展的需要，本公司可根據法律法規，在符合股東大會決議的前提下，通過以下任何一種方式增加資本：

- (I) 公開發售股份；
- (II) 非公開發行股份；
- (III) 向現有股東配發紅股；
- (IV) 將公積金轉為股本；
- (V) 法律、行政法規及公司股票上市地證券監管規則允許並經中國證券監督管理委員會批准的其他方式。

**減資**

本公司可以減少其註冊資本。公司減少註冊資本，應按照《公司法》及其他有關規定、香港上市規則及公司股票上市地其他證券監管規則以及本組織章程細則規定的程序辦理。

**購回股份**

除下列情況外，本公司不得收購本公司股份：

- (I) 減少本公司註冊資本；
- (II) 與持有本公司股份的其他公司合併；
- (III) 將股份用於員工持股計劃或者股權激勵；
- (IV) 股東因對股東大會作出的本公司合併或分立決議案持異議，要求本公司收購其股份的；
- (V) 將股份用於轉換本公司發行的可轉換為股票的公司債券；或
- (VI) 本公司為維護公司價值及股東權益所必需。

### 股份轉讓

公司的股份可以依法轉讓。所有H股的轉讓皆應採用一般或普通格式或任何其他為董事會接受的格式的書面轉讓文據(包括香港聯交所不時規定的標準轉讓格式或過戶表格);而該轉讓文據僅可以採用手簽方式或者加蓋公司有效印章(如出讓方或受讓方為公司)。如出讓方或受讓方為依照香港法律不時生效的有關條例所定義的認可結算所或其代理人,轉讓文據可採用手簽或機印形式簽署。所有轉讓文據應備置於公司法定地址或董事會不時指定的地址。

公司不接受本公司的股份作為質押權的標的。

發起人持有的本公司股份,自本公司成立之日起一年內不得轉讓。本公司公開發售前已發行的股份,自本公司股份在證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。

在任職期間,本公司董事、監事、高級管理層應當向本公司申報所持有的公司的股份及其變動情況,每年轉讓的股份不得超過其所持有本公司股份總數的百分之二十五;所持股份自公司股份於證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。上述人員離職後半年內,不得轉讓其所持有的公司股份。

持有本公司百分之五或以上股份的股東(不含根據香港法例不時生效的有關規定所界定的任何認可結算所或其代理人)、本公司董事、監事、高級管理層自買入本公司股份或其他股權證券之日起六個月內賣出該等股份或證券,或自賣出該等股份或證券之日起六個月內買入本公司股份或其他股權證券,所得收益歸本公司所有,由本公司董事會收取。但持有本公司百分之五或以上股份的證券公司按照包銷協議買入未售出股份的情形和中國證券監督管理委員會規定的其他情形除外。

前段所稱董事、監事、高級管理層和個人股東持有的股份或者其他權益性證券,包括其配偶、父母、子女持有的股份或者其他權益性證券,以及通過他人賬戶持有的股份。

倘本公司董事會未履行本條第一段規定職責,股東有權要求董事會在30日內履行。本公司董事會未在上述期限內履行職責的,股東有權以自身名義直接向人民法院提起訴訟,以保護本公司權益。

倘本公司董事會未按照本條第一段規定履行職責,負有責任的董事應當依法承擔連帶責任。

### 股東與股東大會

#### 股東

公司依據證券登記機構提供的憑證建立股東名冊,股東名冊是證明股東持有公司股份的充分證據。股東按其持有股份的種類和份額享有權利,承擔義務;持有同一種類股份的股東,享有同等權利,承擔同種義務。

H股股東名冊正本的存放地為香港並供股東查閱,但本公司可根據適用法律法規及公司股票上市地證券監管規則暫停辦理股東登記手續(如有必要);H股股東名冊副本的存

放地為公司住所。受委託的境外代理機構應當隨時保證H股股東名冊正、副本的一致性；H股股東名冊正、副本的記載不一致時，以正本為準。

本公司召開股東大會、分配股利、清算及從事其他需要確認股權的行為時，應當由董事會或股東大會召集人決定股權登記日期，且股權登記日收市後登記在股東名冊的股東為享有相關權益的股東。

### 股東的權利和義務

本公司股東享有下列權利：

- (I) 依照其所持有的股份份額獲得股利和其他形式的利益分配；
- (II) 依法申請、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東大會，並行使相應的言論權及表決權；
- (III) 對公司的經營進行監督管理，提出建議或者質詢；
- (IV) 依照法律、行政法規、及本組織章程細則轉讓、贈予或質押其所持有的股份；
- (V) 查閱組織章程細則、股東名冊、公司債券存根、股東大會會議記錄、董事會決議、監事會決議及財務和會計報告；
- (VI) 公司終止或清算時，按其所持有的股份比例參加公司剩餘財產的分配；
- (VII) 對股東大會作出的公司合併或分立決議持異議的股東，要求公司收購其股份；
- (VIII) 法律、行政法規、部門規章及香港上市規則或本組織章程細則規定的其他權利。

本公司股東承擔下列義務：

- (I) 遵守法律、行政法規、及本組織章程細則；
- (II) 依其所認購的股份和入股方式繳納股金；
- (III) 除法律、行政法規的情形外，不得退股；
- (IV) 不得濫用股東權利損害公司或者其他股東的利益；不得濫用公司法人獨立地位和股東有限責任損害公司債權人的利益；
- (V) 法律、行政法規、公司股票上市地監管規則或本組織章程細則規定應當承擔的其他義務。

公司股東濫用股東權利給公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任。

公司股東濫用公司法人獨立地位或股東有限責任，逃避債務，嚴重損害公司債權人利益的，應當對公司債務承擔連帶責任。

## 股東大會的一般規則

股東大會是本公司的最高權力機構並行使下列職權：

- (I) 決定本公司的經營方針和投資計劃；
- (II) 選舉和更換由非員工代表擔任的董事及監事，決定有關董事及監事報酬事項；
- (III) 審議批准董事會的報告；
- (IV) 審議批准監事會的報告；
- (V) 審議批准本公司的年度財務預算方案和決算方案；
- (VI) 審議批准本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (VII) 對本公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- (VIII) 對本公司發行債券作出決議；
- (IX) 對本公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；
- (X) 修改組織章程細則；
- (XI) 對本公司聘用或解聘會計師事務所作出決議；
- (XII) 審議批准本公司的對外擔保；
- (XIII) 審議批准本公司在一年內購買、出售重大資產超過公司最近一期經審計總資產30%的事項；
- (XIV) 審議批准變更募集資金用途的有關事項；
- (XV) 審議本公司的股權激勵計劃及員工持股計劃；
- (XVI) 審議法律、行政法規、部門規章、本公司股票上市地證券監管規則及本組織章程細則所要求應當由股東大會作出決議的其他事項。

股東大會分為股東週年大會及臨時股東大會。股東週年大會應每年度召開一次，並應在上一個財政年度結束後的六個月內舉行。

本公司應在任何下列情形發生之日起兩個月以內召開臨時股東大會：

- (I) 董事人數不足《公司法》規定人數或者本組織章程細則所規定人數的三分之二時；
- (II) 本公司未彌補的虧損達實收股本總額的三分之一時；
- (III) 單獨或者合計持有本公司10%以上有表決權的股份的股東要求召開時；
- (IV) 董事會認為必要時；

(V) 監事會提議召開時；

(VI) 法律、行政法規、部門規章、香港上市規則及本公司股票上市地其他證券監管規則或本組織章程細則規定的其他情形。

#### 股東大會提議和通知

提議的內容應當屬於股東大會的職權範圍。

董事會、監事會以及單獨或者合併持有本公司不少於3%股份的股東，有權向本公司提出提案。

單獨或者合併持有本公司不少於3%股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提議後的兩日內發送股東大會的補充通知並公佈臨時提議。關於股東大會補充通知的發佈，如公司股票上市地證券監管規則有特別規定的，在不違反《公司法》、《證券法》、《試行辦法》、《上市公司章程指引》的前提下，從其規定。如因根據公司股票上市地證券監管規則發佈的股東大會補充通知而需要延期召開股東大會，則應根據公司股票上市地證券監管規則延期召開股東大會。

除前款規定的情形外，召集人在發出股東大會通知後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。

召集人應當於股東週年大會會議召開21日前或臨時股東大會會議召開15日前以公告的方式通知各股東。

股東大會的通知包括以下內容：

(I) 會議時間、地點及會議期限；

(II) 提交會議審議及批准的事項和提案；

(III) 以明顯的文字說明：全體股東均有權出席股東大會，並可以書面委託代理人出席會議和參加表決，該股東代理人不必是公司的股東；

(IV) 股東有權於股東大會的股權登記日出席；

(V) 會務常設聯繫人姓名，電話號碼；

(VI) 網路或其他方式的表決時間以及表決程序。

#### 召開股東大會

股權登記日登記在冊的本公司所有股東或其代理人，均有權出席股東大會，並依照法律、法規、香港上市規則及本組織章程細則行使表決權。公司和召集人不得以任何理由拒絕。

股東可以親自出席股東大會，也可以委託代理人代為出席和表決。

股東大會由董事長主持。董事長不能履行職務或不履行職務時，由副董事長主持，副董事長不能履行職務或者不履行職務時，由半數以上董事共同推舉的一名董事主持。

### 股東大會的表決和決議

股東大會決議分為普通決議和特別決議。股東大會作出普通決議，應當由出席股東大會的股東(包括代理人)所持表決權過半數通過。股東大會作出特別決議，應當由出席股東大會的股東(包括代理人)所持表決權的三分之二以上通過。

股東(包括代理人)以其所擁有的有表決權的股份數額行使表決權，每一股份享有一票表決權。在投票表決時，有兩票或者兩票以上表決權的股東(包括代理人)，不必以相同方式使用其所有表決權。

公司持有的本公司股份沒有表決權，且該部分股份不計入出席股東大會表決權的股份總數。

下列事項由股東大會以特別決議通過：

- (I) 本公司增加或者減少註冊資本；
- (II) 本公司的合併、分拆、分立、解散、清算或變更形式；
- (III) 修訂組織章程細則；
- (IV) 本公司在一年內購買及出售重大資產或者擔保金額超過公司最近一期經審計總資產30%；
- (V) 股權激勵計劃；
- (VI) 法律、行政法規、香港上市規則、公司股票上市地其他證券監管規則或本組織章程細則規定的，以及股東大會以普通決議認定會對公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項。

## 董事及董事會

### 董事

董事應由股東大會選舉或更換，並可在任期屆滿前由股東大會罷免。每名董事的任期為三年，任期屆滿時，有資格連選連任。董事任期自就任之日起至本屆董事會任期屆滿時止。董事任期屆滿未及時改選的，原董事應當在改選的董事就任前依照法律、行政法規、部門規章及組織章程細則的規定履行董事職責。

董事可以由總經理或者其他高級管理人員兼任，但兼任總經理或者其他高級管理人員職務的董事和擔任職工代表的董事的總數不得超過公司董事總數的一半。

根據相關法律法規以及公司股票上市地的證券監管規則，如果董事會任命新董事填

補臨時空缺或作為董事會新成員，獲委任董事的任期僅至委任後的第一次股東週年大會為止，並有資格在該次股東大會上應選連任。

在符合相關法律和行政法規的前提下，股東大會可以在董事任期屆滿前通過普通決議罷免任何董事，但不影響任何合約規定的董事因罷免而索賠的權利。

董事應當遵守法律、行政法規及組織章程細則，對本公司負有以下忠實義務：

- (I) 不得利用職權收受賄賂或者其他違法所得，不得侵佔本公司財產；
- (II) 不得挪用本公司資金；
- (III) 不得以自己或他人名義開立賬戶存放公司資產或資金；
- (IV) 未經股東大會或者董事會同意，不得違反組織章程細則的規定，將本公司資金借貸給他人或者以公司財產為他人提供擔保；
- (V) 不得違反組織章程細則或未經股東大會同意與本公司訂立合約或進行交易；
- (VI) 未經股東大會同意，不得利用職務便利為自己或他人謀取本應屬於公司的商業機會，不得為自己或為他人經營與本公司同類的業務；
- (VII) 不得從他人和公司進行的交易中收取佣金；
- (VIII) 未經授權不得洩漏本公司秘密；
- (IX) 不得利用關聯關係損害公司利益；
- (X) 法律、行政法規、部門規章、香港上市規則、本公司股票上市地其他證券監管規則及組織章程細則規定的其他忠實義務。

董事違反前款規定所得歸本公司所有；由此給本公司造成損失的，該董事應當承擔賠償責任。

董事應當遵守法律、行政法規及組織章程細則，對本公司負有以下勤勉義務：

- (I) 董事應謹慎、認真、勤勉地行使本公司授予的權利，以確保本公司的商業活動符合國家法律、行政法規及國家各項經濟政策的要求，商業活動的範圍不超過營業執照規定的經營範圍；
- (II) 公平對待所有股東；
- (III) 及時了解本公司的經營管理情況；
- (IV) 應簽署本公司定期報告的書面確認書，以確保本公司披露的資料真實、準確及完整；
- (V) 監事會應當如實向監事會提供相關信息及資料，不得妨礙監事會或者監事行使職權；

(VI) 法律、行政法規、部門規章、香港上市規則、本公司股票上市地其他證券監管規則及組織章程細則規定的其他勤勉義務。

### 董事會

本公司設立董事會，董事會由九名董事組成，其中至少三名(超過董事總數的三分之一)為獨立非執行董事。

董事會對股東大會負責，行使以下職權：

- (I) 召集股東大會並向股東大會報告工作；
- (II) 執行股東大會的決議；
- (III) 決定本公司的經營計劃和投資方案；
- (IV) 制定本公司的年度財務預算方案和決算方案；
- (V) 制定本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (VI) 制定本公司新增或減少註冊資本、發行本公司債券或其他證券以及公司股份上市的方案；
- (VII) 制定本公司重大收購、回購本公司股份或公司合併、分立、解散或變更本公司形式的方案；
- (VIII) 在股東大會授權範圍內，決定公司的投資、資產買賣、資產質押、對外擔保、委託理財、關聯交易、捐贈等事項；
- (IX) 決定本公司內部管理機構的設置；
- (X) 聘任或者解聘本公司總經理、董事會秘書及其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；根據總經理的提名，聘任或者解聘本公司副總經理、財務總監及其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；
- (XI) 制定本公司的基本管理制度；
- (XII) 制定本組織章程細則的修改方案；
- (XIII) 管理本公司信息的披露；
- (XIV) 向股東大會提議任命或更換為本公司提供審計服務的會計師事務所；
- (XV) 聽取本公司總經理的工作報告，檢查本公司總經理工作；
- (XVI) 法律、行政法規、部門規章、香港上市規則、本公司股票上市地其他證券監管規則或組織章程細則規定的其他職權。

董事會會議應當由過半數的董事出席方可舉行。除法律、行政法規、部門規章、組織章程細則及公司股票上市地的證券監管規則另有規定外，董事會作出的決議必須經全體董事過半數通過。每名董事就董事會決議有一票表決權。

董事與董事會決議事項涉及的企業有關聯的，不得就該事項行使表決權，亦不得代表其他董事行使表決權。董事會會議須有半數以上無關聯關係董事出席方可召開，董事會會議的決議須由半數以上無聯繫關係董事通過。如出席有關會議的非關聯董事人數少於三人，則該事項應提交股東大會審議。董事會根據香港上市規則對關聯交易進行的具體表決應符合香港上市規則的相關規定。

### 總經理及其他高級管理人員

本公司設總經理一人，副總經理若干人，由董事會任免。總經理、副總經理、財務負責人、董事會秘書及董事會認可的其他高級管理人員為公司高級管理人員。

總經理對董事會負責，行使以下職權：

- (I) 主持本公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；
- (II) 組織實施本公司的年度經營計劃及投資方案；
- (III) 擬訂本公司內部管理機構設置方案；
- (IV) 擬定本公司的基本管理制度；
- (V) 制定本公司的具體規章；
- (VI) 向董事會提議聘任或者解聘本公司副總經理、財務總監等高級管理人員；
- (VII) 聘任或者解聘除由董事會聘任或者解聘以外的管理人員；
- (VIII) 除依照法律、行政法規、本公司股票上市地規則及法規和組織章程細則規定應當由股東大會和董事會決議的事項外，決定公司的其他重大事項和行政事務（包括借款、關連交易和其他各類交易，以及訂立其他重要協議等）；
- (IX) 本組織章程細則或董事會授予的其他職權。

總經理應當出席董事會會議。

本公司設董事會秘書，主要職責包括籌備本公司股東大會及董事會會議，維護本公司文件及管理股東資料，處理本公司信息披露。

本公司高級管理人員應當忠實履行職責，維護本公司及全體股東的最大利益。本公司高級管理人員未忠實履行職責或者違反誠信義務，致使本公司及公眾股股東利益受到損害的，應當依法承擔賠償責任。

### 監事會

本公司設立監事會。監事會由三名監事組成。監事會設監事會主席一人，由半數以上監事選舉產生。每名監事的任期為三年，可連選連任。董事、總經理及其他高級管理人員不得兼任監事。監事會由公司股東代表和適當比例的職工代表組成，其比例不得低於三分之一。

監事會對股東大會負責，行使以下職權：

- (I) 對董事會編製的公司定期報告進行審閱並提出書面意見；
- (II) 檢查本公司財務事務；
- (III) 對董事、高級管理人員履行本公司職責的情況進行監督，對違反法律、行政法規、組織章程細則或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；
- (IV) 當董事、高級管理人員的行為損害本公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；
- (V) 提議召開臨時股東大會，在董事會不履行召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；
- (VI) 向股東大會提出提案；
- (VII) 依照《公司法》相關規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；
- (VIII) 發現本公司經營情況異常，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作，費用由本公司承擔；
- (IX) 法律、行政法規及組織章程細則授予的其他職權。

### 財務及會計制度、利潤分配及審計

#### 財務及會計制度

本公司應依照法律、行政法規及國務院財務部門制定的有關規定，制定其自身的財務會計制度。

本公司應在每個財政年度結束之日起四個月內提交並披露年度報告，並在每個財政年度上半年結束之日起三個月內提交並披露中期報告。上述年度及中期報告應當依照有關法律、行政法規以及中國證監會和證券交易所的規定編製。

## 利潤分配

本公司的利潤分配政策如下：

### (I) 利潤分配政策的決策程序和機制

#### (i) 實施利潤分配政策的決策機制和程序

- A. 本公司董事會提議現金股息分派時，董事會應當認真研究說明本公司現金股息分派的時機、條件和最低比例、調整條件及決策程序要求等，獨立非執行董事應當發表明確意見。
- B. 本公司的利潤分配政策由董事會向股東大會提出。董事會提出的利潤分配政策應經董事會過半數通過，獨立非執行董事應就利潤分配政策發表獨立意見。
- C. 股東挪用公司資金的，本公司應當將挪用的資金從分配給該股東的現金股息中扣除作為補償。

#### (ii) 調整利潤分配政策的決策機制和程序

- A. 發生戰爭、自然災害等不可抗力，本公司外部經營環境發生變化，對本公司生產經營產生重大影響的，或者本公司經營狀況發生重大變化時，本公司可以調整利潤分配政策。
- B. 對於本公司利潤分配政策的調整，董事會應進行具體討論，說明調整原因，並編製書面說明報告，在獨立非執行董事發表獨立意見後提交股東大會審議，有關決議案須經出席股東大會的股東所持表決權的三分之二以上通過。
- C. 本公司鼓勵中小投資者和機構投資者積極參與本公司利潤分配決策。本公司股東大會在審議具體利潤分配方案前，應當充分聽取少數股東的意見和要求，及時回應少數股東的關切。

### (II) 利潤分配政策的詳情

#### (i) 利潤分配的形式

本公司可以現金、股票或者現金與股票相結合的方式分配股息，並優先以現金形式分配利潤。

#### (ii) 現金股息的具體條件及比例

- A. 本公司已足額提取法定公積金和盈餘公積金，且符合現金股息分配條件的，可以分派現金股息。每年股息的具體比例由董事會根據本公司年度利潤及未來資金使用計劃決定。

前款所稱「現金股息分配條件」如下：

- (a) 本公司會計年度盈利，且核數師對相應年度的年度財務報表出具了無保留意見的審計報告；
  - (b) 確保本公司正常經營和長期發展所需的資金；
  - (c) 不存在董事會認為不宜分配現金股息的其他情形。
- B. 在分配利潤時，本公司董事會應根據公司的行業特點、發展階段、經營模式、盈利能力、未來主要資本支出安排等因素，按照組織章程細則規定的程序制定現金股息政策。

#### (III) 分配股票股息的條件

若本公司經營狀況良好，董事會認為本公司股價與其股本規模不成正比，分配股票股息有利於全體股東的利益，在滿足上述現金股息分配條件的前提下，董事會可以提出股票股息分配方案。

#### (IV) 利潤分配間隔

在滿足上述現金股息分配條件的前提下，本公司原則上實行年度利潤分配政策。本公司董事會可以根據盈利能力、現金流量及資金需求計劃，提出中期利潤分配方案，經臨時股東大會審議通過後實施。

### 內部審計

本公司實行內部審計制度，配備專職審計師，對本公司財務收支和經濟活動進行內部審計監督。

### 本公司合併、分立、解散及清算

#### 本公司合併、分立、增資及減資

本公司合併時，本公司應當簽訂合併協議，編製資產負債表和財產清單。本公司應當自作出合併決議之日起十日內通知債權人，並於30日內在報紙上刊發公告。自接到通知之日起30日內，或未接到通知的自公告刊發之日起45日內，債權人有權要求本公司清償全部債務或要求本公司提供適當的擔保。

公司分立的，應當相應地劃分公司資產。

公司分立時，應當編製資產負債表和財產清單。本公司應當自作出分立決議之日起十日內通知債權人，並於30日內在報紙上刊發公告。

本公司減少註冊資本時，應編製資產負債表及財產清單。

本公司應在減資決議作出後10日內知會債權人該決議，並在30日內在報紙上刊登減資公告。債權人可在接到通知後30日內要求本公司償還債務或為債務提供擔保，或如未接到該通知，可在有關公告日期起45日內要求本公司償還債務或為債務提供擔保。

本公司減少後的註冊資本不得低於法定最低額。

本公司增加或減少註冊資本時，應依法向公司登記機關辦理變更登記。

#### 本公司解散及清算

本公司因以下原因應予依法解散：

- (I) 組織章程細則訂明的營業期限屆滿或組織章程細則規定的其他解散原因；
- (II) 股東大會決議解散本公司；
- (III) 因本公司合併或分立需要解散；
- (IV) 本公司被依法吊銷營業執照、責令關閉或者註銷登記；或
- (V) 本公司業務管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過任何其他途徑不能解決的，持有全部股東表決權10%以上的股東，可請求人民法院解散本公司。

倘本公司因上述第(I)段、第(II)段、第(IV)段及第(V)段載列之情形而解散，應當在解散事由出現之日起15日內成立清算組並開始清算。清算組成員應由董事或者股東大會釐定的人員組成。如本公司逾期不成立清算組並進行清算，債權人可向人民法院遞交申請，指定有關人員成立清算組進行清算。

清算組應於自成立之日起十日內通知債權人，並於自成立之日起60日內在報章上刊發公告。債權人應於自接到書面通知之日起30日內，未接到通知的債權人則自公告之日起45日內，向清算組申報其債權。在債權人申報債權時，應說明債權的有關事項，並提供支持性證據。清算組應當對債權進行登記。在申報債權期間，清算組不得向債權人償還債務。

清算組在清理本公司財產以及編製資產負債表及財產清單後，應當制定清算方案並將該方案遞交股東大會或人民法院確認。本公司財產在支付清算費用、應付本公司僱員的薪金、社會保險費用及法定補償金、未繳稅款以及本公司的所有債務後的剩餘財產應由本公司股東按其所持股份的比例分配。

清算期間，本公司繼續存續，但不得從事與清算無關的經營活動。本公司財產在依照前款規定清償債務之前，不得向股東分配。

倘清算組在清理本公司財產以及編製資產負債表及財產清單後，發現本公司財產不足以全額清償債務，應立即依法向人民法院申請宣告破產。本公司經人民法院裁定宣告破產後，清算組應將清算事務移交予人民法院。

本公司清算結束後，清算組應製作清算報告並遞交股東大會或人民法院確認。清算組亦須將前述文件送至公司登記機關，申請註銷本公司登記及公告本公司終止。

**組織章程細則的修訂**

在以下情況下，本公司應修訂組織章程細則：

- (I) 公司法或相關法律、行政法規及公司股票上市地證券監管規則修訂後，組織章程細則規定事項與修訂後的法律、行政法規及本公司股票上市地證券監管規則的規定衝突的；
- (II) 本公司情況發生變化，與組織章程細則記載的事項不一致的；
- (III) 股東大會決議修訂組織章程細則。

股東大會決議通過修訂本組織章程細則須經主管機關批准的，應報主管機關批准。本組織章程細則的修訂涉及本公司登記事項的，應依法辦理變更登記。

## A. 有關本公司的其他資料

### 1. 註冊成立

本公司於2008年7月23日在中國成立為有限公司，並於2015年8月27日在中國改制為股份有限公司。我們的註冊地址為中國北京市海淀區中關村南路48號院7號樓3層B311室，而我們的主要營業地點為中國北京市朝陽區光華路7號漢威大廈東區26A1–26A5室。

本公司已於香港設立營業地點，地址為香港九龍觀塘創業街9號1701室，並於2022年5月26日根據《公司條例》第16部，在香港公司註冊處處長註冊為非香港公司。本公司的聯席公司秘書何詠雅女士為本公司的授權代表，代表本公司在香港接收法律程序文件及通知。本公司於香港接收法律程序文件的地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓。

由於本公司於中國成立，我們須遵守中國相關法律及法規。中國法律及法規以及我們的組織章程細則相關方面的概要載於本招股章程「監管概覽」及附錄四。

### 2. 本公司股本變動

本公司於2008年7月23日成立，註冊資本為5百萬美元。

以下載列緊接本招股章程日期前兩年內我們的股本變動。

於2022年4月26日，本公司的註冊資本由人民幣324,361,364元增至人民幣648,722,728元。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構」。

於2023年6月8日，本公司註冊股本由人民幣648,722,728元增至人民幣676,918,216元，石藥集團恩必普的額外注資為人民幣28,195,488元。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構」。

緊隨全球發售完成後，我們的註冊資本將增至人民幣716,338,416元，包括繳足或入賬列作繳足的469,787,392股內資股及246,551,024股H股。

除上文及「一 3. 本公司股東大會通過有關全球發售的決議案」所披露者外，於本招股章程日期前兩年內，本公司股本並無其他變動。

### 3. 本公司股東大會通過有關全球發售的決議案

於2023年6月20日舉行的臨時股東大會上，下列決議案(其中包括)獲正式通過：

- (a) 發行每股面值人民幣1.00元的H股，而該等H股將於聯交所上市；
- (b) 將予發行的H股數目不得超過161,527,500股，佔全球發售完成後本公司已發行股本總額的19.27%；
- (c) 待完成向中國證監會備案後，於全球發售完成後，207,130,824股內資股將按一比一的比例轉換為H股；
- (d) 批准及採納組織章程細則(僅於上市日期起生效)，並授權董事會轉授權董事長

或其他授權人士根據適用法律法規以及相關政府機關及監管機關的意見及要求修訂組織章程細則；及

- (e) 批准董事會及其授權人士處理有關(其中包括)H股於聯交所發行及上市的所有事宜。

#### 4. 我們附屬公司的股本變動

我們的附屬公司名單載於會計師報告附註1，會計師報告全文載於本招股章程附錄一。

除下文所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內，我們任何附屬公司概無股本變動。

##### (1) 上海美中嘉和雲影全科診所有限公司

於2022年11月3日，上海泰楓醫療科技有限公司將其於上海美中嘉和雲影全科診所有限公司100%的股權轉讓予上海泰質醫療技術服務有限公司。

##### (2) 廣州泰和藥房有限公司

於2022年12月12日，廣州泰和藥房有限公司根據中國法律成立，註冊資本為人民幣10,000,000元。

##### (3) 上海和信康技術服務有限公司

於2023年9月19日，上海和信康技術服務有限公司根據中國法律成立，註冊資本為人民幣1,000,000元。

##### (4) 上海美中嘉和醫學影像診斷有限公司

於2023年10月19日，因本公司注資，上海美中嘉和醫學影像診斷有限公司的註冊資本由人民幣150,000,000增至人民幣173,247,077元。

#### 5. 股份購回限制

有關本公司股份購回限制的詳情，請參閱本招股章程「附錄四 — 組織章程細則概要 — 股份 — 股份增加、削減及購回 — 購回股份」。

### B. 有關我們業務的其他資料

#### 1. 重大合約概要

我們於緊接本招股章程日期前兩年內訂立以下屬重大或可能屬重大的合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)：

- (a) 石藥集團恩必普藥業有限公司、本公司、醫學之星(上海)融資租賃有限公司及Concord Medical Services Holdings Limited訂立一份日期為2023年6月8日的增資入股協議，據此，石藥集團恩必普藥業有限公司同意通過以對價人民幣299,999,992.32元認購本公司28,195,488股股份而向本公司作出投資；
- (b) 本公司、楊建宇博士、Morgancreek Investment Holdings Limited、Concord Medical Services Holdings Limited、Ascendium Group Limited、上海卉馥科技發展有限公司、泰和誠醫院管理集團有限公司(Concord Hospital Management Group Limited)、

醫學之星(上海)融資租賃有限公司、北京泰和誠醫療技術有限公司、天津泰和誠醫療技術有限公司及上海信荷企業管理中心(有限合夥)於2023年12月19日訂立的不競爭契據，內容有關以本公司為受益人的若干不競爭承諾，相關詳情載於本招股章程「與控股股東的關係—不競爭承諾—不競爭契據」一節；

(c) 本公司、楊建宇博士、Morgancreek Investment Holdings Limited、Concord Medical Services Holdings Limited、Ascendium Group Limited、上海卉馥科技發展有限公司、泰和誠醫院管理集團有限公司(Concord Hospital Management Group Limited)、醫學之星(上海)融資租賃有限公司、北京泰和誠醫療技術有限公司、天津泰和誠醫療技術有限公司及上海信荷企業管理中心(有限合夥)於2023年12月19日訂立的彌償契據，內容有關以本公司為受益人的若干彌償，詳情載於本節「—D.其他資料—2.彌償」；及

(d) 香港包銷協議。

## 2. 知識產權

截至最後實際可行日期，本公司已註冊或已申請註冊以下對本集團業務而言屬重大的知識產權：

### 商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對本集團業務屬重大的商標：

序號	商標	類別	註冊擁有人	註冊編號	註冊地點	註冊日期	到期日
1.		44	本公司	15650140	中國	2016年9月21日	2026年9月20日
2.		9、38、42、44	本公司	52390452	中國	2021年8月28日	2031年8月27日
3.		9、42、44	上海門診部	52033222	中國	2021年8月14日	2031年8月13日
4.		42、44	本公司	305804316	香港	2021年11月17日	2031年11月16日

截至最後實際可行日期，本集團獲准使用以下我們認為對本集團業務屬重大的商標：

序號	商標	類別	註冊擁有人	註冊編號	註冊地點	註冊日期	到期日
1.		44	北京泰和誠	9742593	中國	2012年9月14日	2032年9月13日

## 專利

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對本集團業務屬重大的專利：

序號	專利	類別	專利權人	註冊編號	註冊地點	授予日期
1.	一種基於容器化構建微服務化醫療影像雲及雲膠片的辦法	發明	北京雲度互聯科技有限公司	201910010567.X	中國	2020年6月23日
2.	用於放射治療三維劑量驗證的凝膠的製備方法及應用	發明	本公司	201610423188.X	中國	2018年11月2日
3.	一種超大孔徑水凝膠的製備方法	發明	本公司	201410797042.2	中國	2017年10月13日
4.	一種電磁離心式水淨化器	發明	本公司	201510403401.6	中國	2017年10月31日
5.	一種水溶性聚苯乙烯納米微球的製備方法	發明	本公司	201510809345.6	中國	2018年2月13日
6.	一種新型三維凝膠劑量計材料及其製備方法	發明	本公司	201510932342.1	中國	2018年1月23日
7.	基於CCD的束流圖像獲取系統及分析方法	發明	本公司	201610245817.4	中國	2019年2月15日

序號	專利	類別	專利權人	註冊編號	註冊地點	授予日期
8.	一種體部伽瑪刀的定位設備	實用新型	北京雲度互聯科技有限公司	202022733804.6	中國	2021年11月9日
9.	一種頭部伽瑪刀磁共振定位MRI圖框的顯影裝置	實用新型	北京雲度互聯科技有限公司	202022728341.4	中國	2021年11月9日

### 版權

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對本集團業務屬重大的版權：

序號	版權	版本	註冊擁有人	註冊編號	註冊地點	註冊日期
1.	雲度互聯醫療運營駕駛艙平台	2.0	北京雲度互聯科技有限公司	2020SR0927703	中國	2020年8月14日
2.	嘉和雲放療遠端會診平台	2.0	北京雲度互聯科技有限公司	2022SR0359661	中國	2022年3月17日
3.	嘉和雲核醫學遠端資訊系統	1.0	北京雲度互聯科技有限公司	2022SR0359842	中國	2022年3月17日
4.	嘉和雲放療遠程質控平台	2.0	北京雲度互聯科技有限公司	2022SR0360838	中國	2022年3月17日

序號	版權	版本	註冊擁有人	註冊編號	註冊地點	註冊日期
5.	嘉和雲放療遠程平台	2.0	北京雲度互聯科技 有限公司	2022SR0360888	中國	2022年3月17日
6.	嘉和雲放療遠程協作平台	2.0	北京雲度互聯科技 有限公司	2022SR0360889	中國	2022年3月17日
7.	嘉和雲影像遠端會診系統	2.2	北京雲度互聯科技 有限公司	2022SR0361545	中國	2022年3月18日
8.	嘉和雲核醫學遠端報告系統	1.0	北京雲度互聯科技 有限公司	2022SR0361552	中國	2022年3月18日
9.	嘉和雲影像遠端診斷平台	2.2	北京雲度互聯科技 有限公司	2022SR0361620	中國	2022年3月18日
10.	嘉和雲資產遠端系統管理系統	1.0	北京雲度互聯科技 有限公司	2022SR0361621	中國	2022年3月18日
11.	嘉和雲病理遠端診斷系統	1.0	北京雲度互聯科技 有限公司	2022SR0361628	中國	2022年3月18日

## 域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對本集團業務而言屬重大的域名：

序號	域名	註冊擁有人	註冊日期	到期日
1.	concordmedical.com	本公司	2000年6月5日	2024年6月5日
2.	gzconcord.cn	廣州醫院	2018年7月5日	2024年7月5日

## C. 有關董事、監事及主要股東的其他資料

## 1. 權益披露

## (a) 本公司董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

除下文所披露者外，緊隨全球發售完成後，概無董事、監事或最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的任何權益及／或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的權益及／或淡倉，或根據香港上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則，一旦H股在香港聯交所上市，須知會本公司。

姓名	職位	本公司／ 相聯法團 名稱	身份／ 權益性質	股份／ 相關股份 數目及類別	於股本總額 的持股權益 概約百分比	所持股權 佔我們的 內資股／ H股的 概約百分比
楊博士	執行董事	本公司	於受控法團的權益	212,274,634 股內資股	29.63%	45.19%
			於受控法團的權益	126,679,490 股H股	17.68%	51.38%
		北京和信康 <sup>(1)</sup>	於受控法團的權益	—	17.83%	—
滕勝春先生	監事	北京和信康	實益權益	—	0.98%	—

(1) 楊博士擁有北京和信康管理顧問有限責任公司99.99%的股權，北京和信康管理顧問有限責任公司為北京和信康信息科技合夥企業(有限合夥)的普通合夥人，其進而擁有北京和信康約17.83%的股權。

## (b) 主要股東的權益及淡倉

除下文及本招股章程「主要股東」一節所披露者外，截至最後實際可行日期，董事、監事或最高行政人員並不知悉任何其他人士(並非董事、監事或本公司最高行政人員)於全球發售完成後於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條

文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接於本公司或本集團任何成員公司的已發行具投票權股份中擁有10%或以上的權益。

本集團成員公司	擁有10%或以上權益的人士	身份	權益概約百分比
廣州醫院	廣東冠華醫療服務有限公司	實益權益	20%
廣州泰和醫院管理有限公司	曾昭鵬	實益權益	30%
北京和信康	北京和信康信息科技合夥企業(有限合夥)	實益權益	17.83%
	和信康投資控股有限公司	實益權益	21.68%
	竹楓	實益權益	15.67%

## 2. 服務合約詳情

各董事及監事均與本公司訂立服務合約。各服務合約的初始期限為三年。服務合約可根據各自條款、章程細則以及適用法律、規則和法規續簽。

除上文所披露者外，概無董事或監事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立服務合約，惟於一年內屆滿或可由相關僱主於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的合約除外。

## 3. 董事及監事薪酬

截至2022年12月31日止三個年度以及截至2023年6月30日止六個月支付予董事及監事的酬金總額分別為人民幣0.9百萬元、人民幣1.5百萬元、人民幣4.3百萬元、人民幣5.1百萬元及人民幣2.0百萬元。

於往績記錄期間，本集團概無向任何董事、監事或五名最高薪酬人士支付任何費用，作為加入我們的獎勵或作為離職補償。

## 4. 免責聲明

除本招股章程所披露者外：

- 董事或監事概無在本公司的發起或緊接本招股章程日期前兩年內本集團任何成員公司所收購或出售或租賃，或本集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益；
- 概無董事或監事於本招股章程日期仍然存續且對本集團整體業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- 董事概不知悉任何人士(並非董事或本公司最高行政人員)將於緊隨全球發售完成後，於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益；及
- 據董事所知，概無董事、監事、彼等各自的緊密聯繫人(定義見香港上市規則)或擁有本公司已發行股本5%以上權益的本公司股東於本集團五名最大客戶或五名最大供應商中擁有任何權益。

## D. 其他資料

### 1. 遺產稅

董事已獲告知，根據中國法律，本公司或其附屬公司須承擔重大遺產稅責任可能性不大。

### 2. 彌償

控股股東已與本公司訂立以我們為受益人的彌償契據，就(其中包括)因賺取、應計或收到的收入、利潤或收益而產生的稅收以及與本集團任何成員公司的違規事件有關的任何索賠、處罰、罰款、損害、損失、支出或其他責任，在全球發售成為無條件的情況下，於上市日期或之前提供共同及個別彌償。

### 3. 訴訟

截至最後實際可行日期，除本招股章程所披露者外，本集團成員公司概無涉及任何可能對我們的經營業績或財務狀況造成重大不利影響的重大訴訟、仲裁或索償，且就董事所知，本集團任何成員公司概無尚未了結或面臨威脅的可能對我們的經營業績或財務狀況造成重大不利影響的重大訴訟、仲裁或索償。

### 4. 聯席保薦人

聯席保薦人已代表我們向聯交所申請批准我們的H股及將由內資股轉換的H股上市及買賣。

海通國際資本有限公司確認其符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

由於中國國際金融香港證券有限公司與本公司主要股東及關連人士中金佳泰貳期(天津)股權投資基金合夥企業(有限合夥)屬同一集團公司，故根據上市規則第3A.07條，其不被視為獨立人士。

各聯席保薦人將就擔任上市保薦人收取費用300,000美元。

### 5. 開辦費用

我們並無產生任何重大開辦費用。

### 6. 發起人

於我們改制為股份有限公司前，於2015年8月27日，本公司的發起人為本公司當時的股東，即上海醫學之星及天津泰和誠。除本招股章程所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內，概無就全球發售或本招股章程所述關連交易向上述發起人支付、配發或給予或建議支付、配發或給予任何現金、證券或利益。

除全球發售及本招股章程所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內，概無就全球發售或本招股章程所述關聯方交易向任何上述發起人支付、配發或給予或建議支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益。

## 7. 專家資格

於本招股章程提供意見或建議的專家資格(定義見上市規則及《公司(清盤及雜項條文)條例》)如下：

名稱	資格
中國國際金融香港證券有限公司	根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
海通國際資本有限公司	根據證券及期貨條例可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團
通商律師事務所	中國法律顧問
香港立信德豪會計師事務所有限公司	執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
亞太評估諮詢有限公司	獨立物業估值師
弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司	獨立行業顧問
立信稅務師事務所有限公司	獨立稅務顧問

## 8. 專家同意書

本附錄上文「— 7.專家資格」一節所述各專家已就刊發本招股章程發出同意書，同意按本招股章程所載形式及內容轉載其報告、函件、意見、意見概要及／或引述其名稱及資格，且並無撤回其同意書。

## 9. 本公司專家權益

截至最後實際可行日期，上述專家概無於本公司或其任何附屬公司擁有任何股權或可認購或提名他人認購本公司或其任何附屬公司證券的權利(不論是否可依法強制執行)。

## 10. H股持有人的稅項

倘有關出售、購買及轉讓受本公司H股股東名冊的影響(包括有關交易受聯交所影響的情況)，則出售、購買及轉讓H股須繳納香港印花稅。自2023年11月17日起，向買方及賣方各自收取的費率為所出售或轉讓股份的對價或公允價值(以較高者為準)的0.10%。

## 11. 概無重大不利變動

董事確認，除本招股章程所披露者外，自2023年6月30日(即本招股章程附錄一會計師報告所載本集團最近期經審核綜合財務狀況表的日期)起及直至本招股章程日期，我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動。

## 12. 雜項

- (a) 於緊接本招股章程日期前兩年內，除本招股章程「歷史、發展及公司架構」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行繳足或部分繳足的股份或借貸資本，以換取現金或現金以外的對價。

- (b) 本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本概無附有購股權或有條件或無條件同意附有購股權。
- (c) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行任何創辦人股份、管理層股份或遞延股份。
- (d) 除與包銷協議有關者外，於緊接本招股章程日期前兩年內，概無就發行或出售本集團任何成員公司的任何股份或借貸資本而授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款。
- (e) 於緊接本招股章程日期前兩年內，概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或其任何附屬公司的任何股份或債權證而支付或應付任何佣金(包銷商佣金除外)。
- (f) 本公司股權及債務證券概無於任何其他證券交易所上市或買賣，亦無尋求或擬尋求批准任何上市或買賣。
- (g) 本公司概無尚未行使的可換股債務證券。
- (h) 除本招股章程所披露者外，於緊接本招股章程日期前12個月內，本集團業務概無出現任何中斷而可能或已經對本集團的財務狀況造成重大影響。
- (i) 概無放棄或同意放棄未來股息的安排。
- (j) 概無行使任何優先購買權或轉讓認購權的程序。

### 13. 約束力

倘根據本招股章程作出申請，則本招股章程即具效力，使一切有關人士須受《公司(清盤及雜項條文)條例》第44A及44B條的所有適用條文(罰則除外)約束。

### 14. 雙語招股章程

根據香港法例第32L章《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第4條的豁免規定，本招股章程分別以英文及中文刊發。

## 1. 送呈公司註冊處處長文件

隨同本招股章程副本一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為：

- (a) 本招股章程附錄五「法定及一般資料 — B.有關我們業務的其他資料 — 1.重大合約概要」一節所述的各重大合約副本；及
- (b) 本招股章程附錄五「法定及一般資料 — D.其他資料 — 8.專家同意書」分節所述的書面同意書。

## 2. 展示文件

下列文件的副本將於本招股章程日期起計14日期間在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.concordmedical.com](http://www.concordmedical.com)可供查閱：

- (a) 本公司組織章程細則；
- (b) 香港立信德豪會計師事務所有限公司編製的截至2022年12月31日止三個年度以及截至2023年6月30日止六個月的會計師報告，其全文載於本招股章程附錄一；
- (c) 本公司截至2022年12月31日止三個年度以及截至2023年6月30日止六個月的經審核綜合財務報表；
- (d) 香港立信德豪會計師事務所有限公司就未經審核備考財務資料編製的報告，其全文載於本招股章程附錄二；
- (e) 我們的中國法律顧問通商律師事務所就本集團若干方面出具的中國法律意見；
- (f) 獨立稅務顧問立信稅務師事務所有限公司出具的稅務審核報告；
- (g) 本招股章程附錄五「法定及一般資料 — B.有關我們業務的其他資料 — 1.重大合約概要」一節所述的重大合約；
- (h) 本招股章程附錄五「法定及一般資料 — D.其他資料 — 8.專家同意書」一節所述的書面同意書；
- (i) 本招股章程附錄五「法定及一般資料 — C.有關董事、監事及主要股東的其他資料 — 2.服務合約詳情」分節所述的服務合約；
- (j) 亞太評估諮詢有限公司出具的物業估值報告，其全文載於本招股章程附錄三；
- (k) 弗若斯特沙利文報告；及
- (l) 中國《公司法》及中國《證券法》連同其非官方英文譯本。



美中嘉和  
CONCORD MEDICAL