

香港聯合交易所有限公司與香港證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Nanjing Perlove Medical Equipment Co., Ltd. 南京普愛醫療設備股份有限公司

(「本公司」)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

的申請版本

警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「交易所」)及香港證券及期貨事務監察委員會(「委員會」)的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，當中所載資訊並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向本公司、其獨家保薦人、顧問或承銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港投資者提供有關本公司的資料，概無任何其他目的；投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在交易所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、其獨家保薦人、顧問或承銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的任何責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 本申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或本公司的任何聯屬公司、顧問或包銷商概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；
- (h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司不曾亦不會根據1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊本文件所述的證券；
- (j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資訊的發佈可能受到法律限制，閣下同意自行了解並遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，交易所及委員會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

本公司招股章程根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例送呈香港公司註冊處處長登記前，本公司不會向香港公眾人士提出要約或邀請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據與香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定；文件的文本將於發售期內向公眾派發。

重要提示

閣下如對本文件任何內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。



Nanjing Perlove Medical Equipment Co., Ltd. 南京普愛醫療設備股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

[編纂]

- [編纂]項下的[編纂]數目：[編纂]股H股(視乎[編纂]行使與否而定)
- [編纂]數目：[編纂]股H股(可予重新分配)
- [編纂]數目：[編纂]股H股(可予重新分配及視乎[編纂]行使與否而定)
- 最高[編纂]：每股H股[編纂]港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費(須於申請時以港元繳足，多繳股款予以退還)
- 面值：每股H股股份人民幣1.0元
- [編纂]：[編纂]



[編纂]

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文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件的副本連同本文件附錄八「送呈公司註冊處處長及展示文件」所列文件，已根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期[編纂]將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司於[編纂]以協議方式釐定。[編纂]預期為[編纂](香港時間)或前後，且無論如何不遲於[編纂]中午十二時正(香港時間)。<[編纂]將不會超[編纂]港元且目前預期不會低於[編纂]港元。<[編纂]的申請人或須於申請時(視乎申請渠道而定)支付[編纂]連同1.0%經紀佣金、0.00015%會計及財務匯報局交易徵費、0.0027%證監會交易徵費及0.00565%聯交所交易費。倘[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司因任何理由而未能[編纂]中午十二時正(香港時間)協定[編纂]，則[編纂]將不會進行並將告失效。

[編纂](為其本身及代表[編纂])如認為適當且經我們同意後，可於遞交[編纂]申請截止日期上午前隨時將[編纂]項下提呈[編纂]的[編纂]數目及／或[編纂]調減至本文件所述者。在此情況下，有關調減[編纂]數目及／或[編纂]及取消[編纂]及按經修訂[編纂]數目及／或經修訂[編纂]重新[編纂]的通告將於作出有關調減決定後盡快及無論如何不遲於遞交[編纂]申請截止日期上午前刊登於本公司網站www.perlove.cn及聯交所網站www.hkexnews.hk。如無任何上述通告，[編纂]將按本文件所述釐定，而本文件所述[編纂]數目將為最終及決定性的數目。進一步詳情載於本文件「[編纂]的架構及條件」及「如何申請[編纂]」。

我們於中國註冊成立，且大部分業務於中國運營。有意投資者應留意中國與香港在法律、經濟及金融體系方面的差異，亦應了解投資於中國註冊成立的公司所涉及的不同風險因素。有意投資者亦應了解中國的監管框架與香港不同，因而應考慮H股的不同市場性質。有關差異及風險因素載於「風險因素」、「附錄四——主要法律及監管條文概要」及「附錄五——組織章程細則概要」章節。有意投資者應審慎考慮本文件所載全部資料，尤其是上述各節所討論的事宜。

倘於[編纂]上午八時正前出現若干理由，則[編纂](為其本身及代表[編纂])可終止[編纂]根據[編纂]的責任。請參閱「[編纂]——[編纂]安排及開支——[編纂]——終止理由」。

在作出投資決定前，有意投資者應審慎考慮本文件所載的所有資料，包括「風險因素」所載的風險因素。

[編纂]並無亦將不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，且僅可根據美國證券法S規例於美國境外以離岸交易方式提呈[編纂]及出售。

[編纂]

[編纂]

重 要 提 示

[編纂]

重 要 提 示

[編纂]

預期時間表⁽¹⁾

[編纂]

預期時間表⁽¹⁾

[編纂]

預期時間表⁽¹⁾

[編纂]

預期時間表⁽¹⁾

[編纂]

目 錄

本文件由本公司僅就[編纂]及[編纂]而刊發，並不構成出售[編纂]以外任何證券的要約或認購或購買有關證券的要約招攬。本文件不得用作亦不構成在任何其他司法管轄區或在任何其他情況下出售任何證券的要約或認購或購買任何證券的要約招攬。概無採取任何行動以准許於香港以外的任何司法管轄區[編纂][編纂]或派發本文件。在其他司法管轄區派發本文件及[編纂]和銷售[編纂]須受限制，且可能無法進行，除非已根據該等司法管轄區的適用證券法向相關證券監管機構登記或獲其授權或就此獲其豁免而獲准進行。

閣下應僅依賴本文件所載資料作出投資決定。我們並無授權任何人士向 閣下提供與本文件所載不同的資料。 閣下不應將任何並非載於本文件的資料或聲明視作已獲我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、我們或彼等各自的任何董事或顧問，或參與[編纂]的任何其他人士或各方授權而加以依賴。我們的網站www.perlove.cn所載資料並不構成本文件的一部分。

頁次

預期時間表	i
目錄	v
概要	1
釋義	15
技術詞彙表	32
前瞻性陳述	39
風險因素	41
豁免嚴格遵守上市規則	71
有關本文件及[編纂]的資料	75

目 錄

董事、監事及參與[編纂]的各方	80
公司資料	84
行業概覽	86
監管概覽	106
歷史、發展及公司架構	128
業務	146
與控股股東的關係	248
董事、監事及高級管理層	254
主要股東	271
股本	276
財務資料	282
未來計劃及[編纂]用途	324
[編纂]	327
[編纂]的架構及條件	344
如何申請[編纂]	355
附錄一 — 會計師報告	I-1
附錄二 — 未經審計[編纂]財務資料	II-1
附錄三 — 稅項及外匯	III-1
附錄四 — 主要法律及監管規定概要	IV-1
附錄五 — 物業估值	V-1
附錄六 — 組織章程細則概要	VI-1
附錄七 — 法定及一般資料	VII-1
附錄八 — 送呈公司註冊處處長及展示文件	VIII-1

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此乃概要，其並不涵蓋對閣下而言屬重要之全部資料，且在整體上受限於整本文件，故閣下須連同本文件全文一併閱讀。閣下於決定投資[編纂]前務請閱讀整份招股章程。任何投資均涉及風險。投資[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」。閣下於投資[編纂]前務請仔細閱讀該節。

概覽

自2003年成立以來，我們專注於X射線成像技術，從最初的一款產品起步，截至最後實際可行日期，產品組合已擴展至逾100款型號，並以X射線管組件、高壓發生器及三維成像技術等專有技術為支撐。隨著時間推移，我們的產品不斷演進以滿足更廣泛的臨床需求。我們的產品組合涵蓋(1)移動式C形臂X射線機，一種主要用於外科手術時可以移動的，具有C形機架的X射線透視和攝影設備；(2)數字化攝影X射線機(DR)，一種將X射線光子信號轉換為數字圖像的醫用輻射成像設備；及(3)DRF數字化透視攝影X射線機，一種數字胃腸機。於往績記錄期間，我們的產品已銷往中國所有省份，貢獻超過70.0%的總收入，並出口至全球逾100個國家，貢獻其餘收入。根據灼識諮詢的數據，按銷售量計，我們於2023年為中國第二大醫用X射線成像系統供應商，市場份額為7.6%。在移動式C形臂X射線機領域，我們按銷售量計在中國市場排名第一，市場份額達20.6%。

於2022年6月，我們的骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案獲得了國家藥監局第三類註冊，成為中國首家獲批的製造商。該產品集成了術中三維成像、實時導航及機器人等技術。此外，根據灼識諮詢的資料，我們是中國首家建立骨科診斷及治療綜合產品的製造商及供應商，在中國微創骨科手術的發展中發揮重要作用。展望未來，根據灼識諮詢的資料，到2032年，中國骨科手術機器人系統市場規模將達到人民幣207億元，這為我們的業務提供了強勁的增長潛力。

於2024年12月31日，我們擁有兩座生產基地並有一支由130名員工組成的生產團隊。我們於南京的生產基地生產數字化攝影X射線機(DR)、移動式C形臂X射線機以及骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案，而我們於珠海的生產基地生產數字化攝影X射線機(DR)，以及DRF數字化透視攝影X射線機。

概 要

於往績記錄期間，我們的銷售模式包括經銷及直銷。於中國市場，我們向醫院及醫療器械貿易公司進行直銷。於2024財年，有超過1,200間醫院及醫療機構購買我們的產品。於海外市場，我們採用經銷與直銷相結合的方式。於2024財年，我們擁有超200個海外經銷商。

除我們的開創性產品外，於最後實際可行日期，我們已在中國註冊超過150項專利。我們的研發工作包括設計醫用X射線成像系統的核心部件，如多用途大功率X射線管組件、高壓發生器、三維成像技術、其他核心算法以及圖像處理軟件、手術導航軟件、骨科手術機器人系統一體化配準軟件以及其他核心軟件。

我們是國家食品藥品監督管理局及國家質量監督檢驗檢疫總局發佈的五項X射線成像系統和設備標準的起草單位之一，這是對我們卓越研發能力的認可和證明。其中，我們是唯一一家骨科手術機器人加移動三維C形臂一體化解決方案被收入《優秀國產醫療設備產品目錄》的中國企業，這彰顯了我們致力於推動X射線影像技術的決心。我們還是2018年《移動式C形臂X射線機專用技術條件》的唯一國產品牌起草單位。我們的移動式C形臂X射線機獲得了國家知識產權局頒發的「中國外觀設計專利金獎」，並被收入「中國專利典型案例啟示錄」。

憑藉我們對X射線成像系統研發工作的持續投入，我們對以下研發成果深感自豪：

2010年	中國 首款 20千瓦移動DR獲批
2011年	中國 第三款 DRF數字化透視攝影X射線機系統獲批
2015年	中國 首款 影增三維C形臂X射線機獲批 全球 第三款 影增三維C形臂X射線機推出市面
2017年	中國 第二款 移動式平板C形臂X射線機獲批
2018年	中國 首款 大功率固定DR獲批
2022年	中國 首款 平板三維C形臂X射線機(第III類醫療器械)獲批 中國 首款 骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案獲批

概 要

2023年	我們的DRF數字化透視攝影X射線機系統入選《第九批優秀國產醫療設備產品目錄》
2024年	我們的骨科手術機器人加移動三維C形臂一體化解決方案、固定DR和移動DR入選《第十批優秀國產醫療設備產品目錄》

資料來源：灼識諮詢

於2022財年、2023財年及2024年，我們的收入分別為人民幣377.0百萬元、人民幣501.1百萬元及人民幣483.7百萬元。我們於2022財年、2023財年及2024財年分別錄得毛利人民幣150.6百萬元、人民幣214.2百萬元及人民幣206.0百萬元，而同年的年內虧損分別為人民幣43.7百萬元、人民幣16.0百萬元及人民幣44.2百萬元。

我們的競爭優勢

我們相信以下競爭優勢使我們確立了市場地位，並促成了我們的成功：(i)我們是中國醫用X射線成像系統領域的領先者之一；(ii)我們開發出中國首家獲批骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案；(iii)我們擁有先進的產品研發能力；(iv)我們擁有覆蓋全國及海外的強大商業化能力；(v)我們為客戶提供快捷、高效、專業的售後服務；及(vi)我們擁有富有遠見且經驗豐富的董事會和長期服務我們的穩定的管理團隊。

我們的業務戰略

我們的目標是通過實施以下策略實現可持續增長並提升市場地位：(i)進一步增強我們的產品組合及研發能力；(ii)推動產品商業化並加強國內及國際營銷；及(iii)進一步優化我們的管理和運營效率、完善人力資源發展體系。

概 要

我們的業務模式

我們主要在中國研發、生產及銷售X射線成像系統，包括(i)移動式C形臂X射線機(包括骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案)；(ii)數字化攝影X射線機(DR)；(iii)DRF數字化透視攝影X射線機；及(iv)其他產品。於往績記錄期間，我們亦向海外國家出口醫用X射線成像系統，其中包括非洲、北美洲、亞洲及歐洲國家。

下表載列於所示年度按產品或服務劃分的收入、銷量及平均售價數據：

	2022財年				2023財年				2024財年			
	佔總收入		平均		佔總收入		平均		佔總收入		平均	
	收入	的百分比	銷量	售價 ⁴	收入	的百分比	銷量	售價 ⁴	收入	的百分比	銷量	售價 ⁴
	(人民幣千元)	(%)	(件)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(%)	(件)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(%)	(件)	(人民幣千元)
移動式C形臂X射線機 ¹	177,239	47.0%	810	218.8	252,285	50.4%	884	285.4	242,907	50.2%	874	277.9
數字化攝影X射線機(DR).....	110,016	29.2%	561	196.1	137,178	27.4%	640	214.3	128,368	26.5%	587	218.7
DRF數字化透視攝影X射線機.....	63,765	16.9%	178	358.2	84,382	16.8%	221	381.8	90,017	18.6%	225	400.1
維修服務 ²	6,025	1.6%	不適用	不適用	6,725	1.3%	不適用	不適用	8,933	1.9%	不適用	不適用
其他 ³	20,003	5.3%	不適用	不適用	20,518	4.1%	不適用	不適用	13,484	2.8%	不適用	不適用
總計.....	<u>377,048</u>	<u>100.0%</u>			<u>501,088</u>	<u>100.0%</u>			<u>483,709</u>	<u>100.0%</u>		

附註：

- (1) 包括骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案。
- (2) 包括向客戶提供設備維修產生的收入。
- (3) 包括口腔頷面錐形束計算機體層攝影設備、攝影機及配件以及其他產品。
- (4) 平均售價乃按相應產品的已確認收入總額除以已售出單位總數目計算。

我們的控股股東

根據劉先生與龔炯女士、淳林先生、崔春霞女士、聚樂投資、李勁生先生、陸鳳輝先生、王景偉先生、張偉先生、趙行建先生、周志民先生、朱彥華先生及Eaglemore各自訂立的日期為2018年7月8日的一致行動人士協議，以及劉先生與寧

概 要

波益霖訂立的日期為2020年9月26日的一致行動人士協議，一致行動人士已不可撤銷地同意在行使與本公司有關的股東權利時採取一致行動，並將在與本公司經營及管理有關的事項上就其投票權達成共識及採取一致行動。於最後實際可行日期，一致行動人士有權行使本公司約52.50%投票權。

緊隨[編纂]完成後（不計及因行使[編纂]而可能發行的任何H股），一致行動人士將共同有權行使本公司約[編纂]%投票權，被視作我們的控股股東。

[編纂]前投資

為了為我們的戰略增長提供資金及拓寬我們的股東基礎，自本公司註冊成立以來，我們已進行多輪[編纂]前投資。有關[編纂]前投資的主要條款以及[編纂]前投資者的身份及背景的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節。

銷售及客戶

於往績記錄期間，我們的銷售模式包括經銷及直銷。於中國市場，我們向醫院及醫療器械貿易公司進行直銷。於往績記錄期間各年度，我們的銷售覆蓋全部省份，佔總收入的70.0%以上。

自2010年以來，我們已向海外國家出口產品，擴大我們的全球業務。根據灼識諮詢的資料，以出口銷售額計，我們是2023年中國前五大醫用X射線成像系統製造商之一。於海外市場，我們採用經銷與直銷相結合的方式。於往績記錄期間各年度，我們的銷售覆蓋超過100個國家，包括非洲、北美洲、亞洲及歐洲。

於2022財年、2023財年及2024財年，我們來自前五大客戶的銷售額分別為約人民幣42.5百萬元、人民幣43.8百萬元及人民幣45.3百萬元，分別佔我們同年總收入的11.3%、8.7%及9.4%。我們來自最大客戶的銷售額為約人民幣14.0百萬元、人民幣16.1百萬元及人民幣19.5百萬元，分別佔我們同年總收入的3.7%、3.2%及4.0%。

概 要

下表載列於所示年度我們按地理區域及銷售渠道劃分的收入及毛利：

	2022財年				2023財年				2024財年			
	估總				估總				估總			
	收入	收入百分比	毛利	毛利率	收入	收入百分比	毛利	毛利率	收入	收入百分比	毛利	毛利率
	(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)	(%)
中國.....	279,637	74.2	110,207	39.4	419,781	83.8	177,934	42.4	410,832	84.9	172,570	42.0
海外 ¹	97,411	25.8	40,369	41.4	81,307	16.2	36,289	44.6	72,877	15.1	33,430	45.9
—經銷商銷售模式.....	90,501	24.0	37,894	41.9	76,740	15.3	34,362	44.8	68,565	14.2	31,470	45.9
—醫院銷售模式.....	6,910	1.8	2,475	35.8	4,567	0.9	1,927	42.2	4,312	0.9	1,960	45.5
總計.....	377,048	100.0	150,576	39.9	501,088	100.0	214,223	42.8	483,709	100.0	206,000	42.6

附註：

1. 包括非洲、北美洲、亞洲以及歐洲國家。

供應商

我們的供應商主要為生產X射線成像系統提供所需部件。

生產X射線成像系統的主要部件包括X射線管組件、平板探測器及機架。平板探測器為直接向供應商採購的標準產品，而機架為供應商根據我們的設計專門定製。我們自行開發及生產核心部件、多功能大功率X射線管組件、高壓發生器以及核心算法和軟件。

於2022財年、2023財年及2024財年，我們自前五大供應商的採購額分別為人民幣77.4百萬元、人民幣90.2百萬元及人民幣73.9百萬元，分別佔我們總採購額的35.8%、34.1%及33.5%。同期，我們自最大供應商的採購額分別為人民幣21.5百萬元、人民幣21.3百萬元及人民幣20.9百萬元，分別佔我們同年總採購額的9.9%、8.1%及9.5%。

概 要

我們的生產基地

於2024年12月31日，我們的生產團隊由130名員工組成，我們於南京擁有一家生產基地（「**南京生產基地**」），且於珠海擁有一家生產基地（「**珠海生產基地**」）。

我們主要生產關鍵部件（如X射線管組件及高壓發生器）以及產品的設計、組裝及軟件調試。我們的不同產品採用相似的生產流程，我們的產能主要取決於可供使用的安裝場地、軟件調試及測試設備。於最後實際可行日期，我們的生產能力遍及位於南京及珠海的兩座生產基地，為個別產品類型指定特定的生產線。我們於南京的生產基地生產數字化攝影X射線機(DR)，以及移動式C形臂X射線機，而我們於珠海的生產基地生產數字化攝影X射線機(DR)及DRF數字化透視攝影X射線機。於最後實際可行日期，我們的南京生產基地及珠海生產基地分別配備28個及20個X射線輻射屏蔽室，用於組裝、測試、軟件調試及質量測試。

歷史財務資料概要

綜合損益表選定項目

下表載列於所示年度我們綜合損益表項目主要項目。

	2022財年	2023財年	2024財年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
收入.....	377,048	501,088	483,709
毛利.....	150,576	214,223	206,000
經營虧損	(45,158)	(15,791)	(42,269)
年內虧損.....	<u>(43,704)</u>	<u>(15,968)</u>	<u>(44,226)</u>

概 要

收入

於往績記錄期間，我們的收入主要產生自移動式C形臂X射線機、數字化攝影X射線機(DR)及DRF數字化透視攝影X射線機。收入由2022財年的人民幣377.0百萬元增加32.9%至2023財年的人民幣501.1百萬元，主要是由於COVID-19疫情後的業務復甦推動我們產品銷量增加；而於2024財年，收入下降3.5%至人民幣483.7百萬元，主要是由於X射線成像系統市場的競爭加劇所致。於2023財年，隨著與疫情相關的限制措施放寬，來自中國內地的收入增長50.1%，並在2024財年大致保持穩定。2023財年來自海外市場的收入下降16.5%，於2024財年進一步下降10.4%，主要是由於局部地區衝突，導致當地客戶暫時無法採購我們的產品。

毛利

我們於2022財年、2023財年及2024財年的毛利分別為人民幣150.6百萬元、人民幣214.2百萬元及人民幣206.0百萬元，毛利率分別為39.9%、42.8%及42.6%。於2023財年毛利增長42.3%，受收入增長及利潤率較高的產品組合所推動。於2024財年，毛利率大致保持穩定，為42.6%。

年內虧損

我們於2022財年、2023財年及2024財年分別錄得年內虧損人民幣43.7百萬元、人民幣16.0百萬元及人民幣44.2百萬元，主要是由於為應對往績記錄期間競爭加劇，營銷及推廣我們的產品產生的銷售開支水平相對較高。2023財年虧損減少，反映了COVID-19疫情後經濟復甦帶來的收入增長。我們2024財年的虧損擴大主要是由於在競爭加劇的情況下收入略微下降。

綜合財務狀況表選定項目

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表主要項目：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值.....	178,315	173,217	162,654
流動資產總值.....	251,005	219,308	196,314
非流動負債總額.....	13,116	12,630	9,230
流動負債淨額.....	(10,474)	(21,430)	(58,493)
權益總額／資產淨值	154,725	139,157	94,931

概 要

於2022年、2023年及2024年12月31日，我們的權益總額／資產淨值分別為人民幣154.7百萬元、人民幣139.2百萬元及人民幣94.9百萬元。該減少主要歸因於往績記錄期間產生的虧損，以及流動負債金額增加。流動負債淨額由2022年的人民幣10.5百萬元增加至2024年的人民幣58.8百萬元，主要是由於往績記錄期間使用營運資金導致現金及現金等價物減少，2024財年經營虧損增加。

綜合現金流量表選定項目

下表載列我們於所示年度的現金流量主要項目：

	2022財年	2023財年	2024財年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
經營活動所得／(所用)現金淨額.....	37,348	(38,910)	(21,372)
投資活動(所用)／所得現金淨額.....	(8,057)	(26,816)	(4,927)
融資活動所得現金淨額	7,328	2,441	22,148
年初現金及現金等價物	66,275	103,125	40,016
年末現金及現金等價物	<u>103,125</u>	<u>40,016</u>	<u>35,850</u>

我們的現金及現金等價物由2022年12月31日的人民幣103.1百萬元減少至2023年12月31日的人民幣40.0百萬元，並進一步減少至2024年12月31日的人民幣35.9百萬元。該下降主要是由於經營活動所得現金流出淨額所致，主要反映了於往績記錄期間產生的經營虧損，部分被非現金調整及營運資金變動所抵銷。投資活動所

概 要

得現金流出淨額，主要源於資本開支以及定期存款的存入，進一步導致了現金及現金等價物的減少。該等流出部分被融資活動所得現金流入淨額所抵減，融資活動所得現金流入淨額主要來自新銀行貸款所得款項，被貸款償還及租賃付款所抵銷。

主要財務比率

下表載列截至所示日期及於所示期間的若干主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度		
	2022年	2023年	2024年
盈利能力：			
毛利率 ⁽¹⁾	39.9%	42.8%	42.6%
流動資金：			
流動比率 ⁽²⁾	1.0	0.9	0.8
速動比率 ⁽³⁾	0.5	0.3	0.3
資本負債比率 ⁽⁴⁾	12.9%	18.0%	53.8%

⁽¹⁾ 毛利率按年內毛利除以各年內收入，再乘以100.0%計算。

⁽²⁾ 流動比率按流動資產除以年末流動負債計算。

⁽³⁾ 速動比率按流動資產減存貨，除以年末流動負債計算。

⁽⁴⁾ 資本負債比率按年末銀行貸款總額除以權益總額再乘以100%計算。

毛利率

有關往績記錄期間影響我們毛利率的因素的討論，請參閱「— 各年度經營業績比較」。

流動比率

我們的流動比率於2022年、2023年及2024年12月31日分別約為1.0、0.9及0.8。有關我們流動負債淨額的分析，請參閱本節「流動負債淨額」一段。

速動比率

我們的速動比率由2022年12月31日的約0.5減少至2023年12月31日的約0.3，主要由於截至2023年12月31日現金及現金等價物減少所致。我們的速動比率於2023年及2024年12月31日保持穩定，分別約為0.3。

概 要

資本負債比率

我們的資本負債比率由2022年12月31日的12.9%增加至2023年12月31日的18.0%，並進一步增加至2024年12月31日的53.8%，主要由於銀行貸款由2022年12月31日的人民幣20.0百萬元增加至2023年12月31日的人民幣25.0百萬元，並進一步增至2024年12月31日的人民幣51.0百萬元所致。

業務可持續性

我們於2022財年、2023財年及2024財年分別錄得年內虧損人民幣43.7百萬元、人民幣16.0百萬元及人民幣44.2百萬元。考慮到以下因素及我們擬採取的措施，我們認為我們可繼續保證我們在XR影像設備行業的市場份額，並增強我們的收入及業務規模：

1. 移動式平板三維C形臂X射線機處於市場增長期；
2. 骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案打造業績增長引擎；
3. DRF數字化透視攝影X射線機市場預期於未來穩步增長；
4. 終端用戶忠誠度高，增強我們收入來源的穩定性；
5. 我們擁有多元化的推廣渠道，持續提升品牌影響力與市場競爭力，為業績增長提供動能；
6. 我們積極參與不同的行業展會與論壇，以持續推廣我們的品牌及業務；
7. 我們舉辦不同類型的推廣活動，向潛在客戶展示我們不同產品的特色及應用；
8. 我們將持續推進產品的海外註冊，以進一步擴展我們產品的海外市場；
9. 中國政府批量採購政策推動銷售增長；
10. 引入AI系統有助於我們更準確地評估候選人的表現潛力，並識別出符合我們要求的銷售人員；
11. 對銷售人員的資質提出更嚴格的要求，並優化銷售人員數量；及

概 要

12. 通過優化產品結構設計、工藝升級及採購安排降低產品成本。

詳情請參閱本文件「業務 — 業務可持續性」一節。

[編纂]

於2022財年、2023財年及2024財年，我們分別錄得[編纂][編纂]。我們預計將就[編纂]產生[編纂]總額約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），佔[編纂][編纂]的約[編纂]%（假設[編纂]為[編纂]港元，即[編纂]的中位數，並假設[編纂]未獲行使），包括(1)有關全部[編纂]的[編纂]、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）；及(2)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），其中包括(i)法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）；及(ii)其他費用及開支（包括[編纂]費用）約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）。預計[編纂]約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）於[編纂]後直接確認為權益扣除項、約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）已於往績記錄期間計入綜合損益表，及[編纂]餘額約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）預計將於[編纂]前支銷。上述[編纂]為截至最後實際可行日期的最佳估計並僅供參考。實際金額可能有別於此項估計。

[編纂]統計數據

下表所示的所有統計數據乃基於(1)[編纂]已完成及[編纂]根據[編纂]發行；及(2)[編纂]未獲行使。

	基於每股 H股[編纂]港元 的[編纂]	基於每股 H股[編纂]港元 的[編纂]
H股的市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
本公司權益股東應佔每股未經審計[編纂]經調整有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

概 要

1. 市值乃基於緊隨[編纂]完成後預期有[編纂]股已發行H股計算（假設[編纂]未獲行使）。
2. 本公司權益股東應佔未經審計[編纂]經調整每股有形資產淨值乃經上述調整，基於緊隨[編纂]完成後合共已發行[編纂]股股份，並假設[編纂]已於2024年12月31日完成而得出，且並不計及因[編纂]獲行使而可能發行的股份。

在受國際制裁國家／地區的業務活動

於往績記錄期間，我們通過間接銷售產品予敘利亞及烏克蘭的醫院或終端用戶，以及向位於白羅斯、剛果（金）、利比亞、緬甸、俄羅斯（克里米亞地區、頓涅茨克人民共和國、盧甘斯克人民共和國以及俄羅斯佔領的烏克蘭扎波羅熱及赫爾松地區除外）、南蘇丹、蘇丹及委內瑞拉，以及同樣受美國、歐盟、英國及聯合國經濟制裁與貿易限制的敘利亞和烏克蘭的客戶銷售產品，從而確認相關收入。詳情請參閱本文件「業務 — 在受國際制裁國家／地區的業務活動」一節。

未來計劃及[編纂]用途

我們預計，假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件所列的[編纂]範圍的中位數），以及[編纂]未獲行使，我們將收取[編纂][編纂]（扣除[編纂]費用及佣金以及[編纂]涉及的其他估計開支後）約[編纂]百萬港元。[編纂][編纂]擬定作以下用途：(1)[編纂]的約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將用於進一步擴大我們的產品組合及提高我們的研發能力，從而把握中國醫用X射線成像系統的增長潛力，並為我們未來的發展提供動力；(2)[編纂]的約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將用於我們產品的推廣及商業化；(3)[編纂]的約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將用於償還我們的銀行貸款；及(4)[編纂]的約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將用於營運資金及其他一般企業用途。

股息

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概無宣派或派付任何股息，我們亦無訂立任何股息政策。根據組織章程細則，經計及我們的未來經營及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制以及董事認為相關的其他因素，董事會將制訂股息分派計劃。任何宣派及派付以及任何股息的金額將受組織章程細則及適用中國法律所規限，並須經股東批准。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。誠如我們中國法律顧問所告知，除非

概 要

我們有合法可供分派的利潤及儲備，否則不得宣派或派付股息。未來我們所賺取的任何淨利潤將須首先用於彌補過往的累計虧損，其後我們須將淨利潤的10%撥入法定公積金，直至該公積金達到我們的註冊資本的50%以上。

[編纂]的資料

本公司已申請將[編纂]現有股東持有的[編纂]股內資股轉換為H股，並已完成有關備案。有關股東及彼等於本公司的權益以及[編纂]的相關程序的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構」及「股本」章節。將自內資股[編纂]的H股於[編纂]後一年內禁止買賣。有關轉換內資股的相關備案及登記程序已於[•]辦妥。

近期發展

於往績記錄期間後及直至2025年3月31日，我們已就移動式C形臂X射線機(包括骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案)、DRF數字化透視攝影X射線機及數字化攝影X射線機分別訂立197份、95份及72份銷售訂單，合約價值分別約為人民幣75.3百萬元、人民幣28.3百萬元及人民幣46.2百萬元。

董事確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況自2024年12月31日(即我們最新經審計綜合財務報表的編製日期)起概無發生重大不利變動，且自2024年12月31日起概無發生事件將對本文件附錄一會計師報告所示資料造成重大影響。

釋 義

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞彙及表述具有以下涵義。

「會計師報告」	指	畢馬威會計師事務所出具的本公司會計師報告，其詳情載於本文件附錄一
「會財局」	指	會計及財務匯報局
「組織章程細則」或「細則」	指	本公司的組織章程細則（經修訂），將於[編纂]生效，其概要載於本文件附錄六
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「董事會多元化政策」	指	本公司董事會多元化政策
「營業日」	指	香港銀行通常向公眾開門辦理一般銀行業務的日子（星期六、星期日或香港公眾假期除外）
「凱撒法案」	指	《2020美國國防授權法案》第7404-7438條所載《2019凱撒敘利亞平民保護法案》
「[編纂]」	指	參與[編纂]的[編纂]及具有[編纂]賦予該詞的涵義
[編纂]		
「CCRC」	指	中國網絡安全審查技術與認證中心

釋 義

「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，就本文件而言(除另有所指外)，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「灼識諮詢」	指	灼識行業諮詢有限公司，為我們的行業顧問及獨立第三方
「灼識諮詢報告」	指	我們委託灼識諮詢就本文件編製的獨立市場研究報告
「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	南京普愛醫療設備股份有限公司(前稱為南京普愛射線影像設備有限公司)，於2003年4月30日在中國成立，並於2015年11月4日改制為股份有限公司
「公司法」或「中國公司法」	指	《中華人民共和國公司法》，經第十屆全國人民代表大會常務委員會於2005年10月27日修訂及採納並於2006年1月1日生效，經不時修訂、補充或以其他方式修改，於2023年12月29日進一步修訂
「一致行動人士」	指	一致行動人士協議訂約方，並被集體視作本公司控股股東

釋 義

「一致行動人士協議」	指	劉先生與龔炯女士、淳林先生、崔春霞女士、聚樂投資、李勁生先生、陸鳳輝先生、王景偉先生、張偉先生、趙行建先生、周志民先生、朱彥華先生及Eaglemore於2018年7月8日簽訂的一致行動人士協議，以及劉先生與寧波益霖於2020年9月26日簽訂的一致行動人士協議的統稱
「控股股東」	指	一致行動人士協議的訂約方，包括劉先生、龔炯女士、淳林先生、崔春霞女士、聚樂投資、李勁生先生、陸鳳輝先生、王景偉先生、張偉先生、趙行建先生、周志民先生、朱彥華先生、Eaglemore及寧波益霖
「[編纂]」	指	於[編纂]完成後按一換一基準將[編纂]股內資股轉換為H股。有關[編纂]已於[•]獲中國證監會批准，且已向[編纂]委員會申請H股在聯交所[編纂]
「宇宙星」	指	廣州市宇宙星發展有限公司，一家於1997年6月13日在中國成立的有限責任公司，並為獨立第三方
「中國共產黨」	指	中國共產黨
「中共中央」	指	中國共產黨中央委員會
「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
「《網絡安全審查辦法》」	指	《網絡安全審查辦法》，於2022年2月15日生效

釋 義

「《數據安全法》」	指	《中華人民共和國數據安全法》，於2021年9月1日生效
「指定銀行」	指	香港結算參與者的[編纂]指定銀行
「德心投資」	指	上海德心股權投資基金中心(有限合夥)，一家於2014年9月16日在中國成立的有限合夥企業，並為獨立第三方
「董事」	指	本公司董事，包括所有執行董事及獨立非執行董事
「頓涅茨克人民共和國」	指	烏克蘭自行宣佈成立的頓涅茨克人民共和國
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購及繳足，且為現時並無於任何證券交易所上市或買賣的非上市股份
「剛果(金)」	指	剛果民主共和國
「DT Medical」	指	DT Medical Investment Limited，一家於2010年4月22日在香港成立的私人股份有限公司，並為獨立第三方
「Eaglemore」	指	Eaglemore Inc.，一家於2010年4月1日在開曼群島成立的有限責任公司，並為一致行動人士之一
「預期信貸虧損」	指	預期信貸虧損
「企業所得稅」	指	企業所得稅
「《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
「歐盟」	指	歐洲聯盟

釋 義

[編纂]

「極端情況」	指	香港政府所公佈由超強颱風造成的極端情況
「FFDCA」	指	美國《聯邦食品、藥品和化妝品法案》(21 U.S.C. 321)

[編纂]

「2022財年」	指	截至2022年12月31日止年度
「2023財年」	指	截至2023年12月31日止年度
「2024財年」	指	截至2024年12月31日止年度
「GDP」	指	國內生產總值
「[編纂]」	指	[編纂]及[編纂]
「本集團」或「我們」	指	本公司及其子公司(視乎文義，亦可指本公司及其任何一家或多家子公司)
「指南」	指	聯交所發出的新上市申請人指南(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.0元的股份，將以港元認購及買賣，並將於聯交所[編纂]
「H股股東」	指	H股持有人

[編纂]

釋 義

「和基投資」 指 蘇州和基投資有限公司，一家於2005年3月7日在中國成立的有限責任公司，並為獨立第三方

[編纂]

釋 義

[編纂]

「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港幣及港仙

[編纂]

「華龍金城」	指	華龍金城投資有限公司，一家於2018年2月12日在中國成立的有限責任公司，並為獨立第三方
「國際財務報告準則」	指	由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則

釋 義

「獨立第三方」	指	據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，並非本公司關連人士(定義見上市規則)的任何實體或人士

[編纂]

「國際制裁」	指	所有有關經濟制裁、出口管制、貿易禁運以及對國際貿易及投資相關活動採取廣泛禁令和限制措施的適用法律和法規(經不時修訂及補充)，包括美國、歐盟及其成員國、英國或聯合國所採納、實施及執行者

「國際制裁法律顧問」	指	Ashurst Horitsu Jimusho Gaikokuho Kyodo Jigyo，我們有關[編纂]所涉及國際制裁的法律顧問

[編纂]

「江蘇省高科技產業投資」	指	江蘇省高科技產業投資股份有限公司，一家於1997年4月8日在中國成立的有限責任公司，並為獨立第三方

釋 義

「聚樂投資」	指	南京聚樂投資管理中心(有限合夥)，一家於2013年6月5日根據中國法律成立的有限合夥企業，並為一致行動人士之一
「最後實際可行日期」	指	2025年4月20日，即本文件刊發前為確定其中所載若干資料的最後實際可行日期

[編纂]

「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)
「盧甘斯克人民共和國」	指	烏克蘭自行宣佈成立的盧甘斯克人民共和國
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「主板」	指	由聯交所運營的證券交易所(不包括期權市場)，其獨立於聯交所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
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「劉先生」	指	劉金虎先生，我們的創始人、控股股東、董事會主席兼執行董事
「國家發改委」	指	中華人民共和國發展和改革委員會

釋 義

「寧波淳靜」	指	寧波淳靜企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2020年3月29日在中國成立的有限合夥企業，並為主要股東
「寧波清玥」	指	寧波清玥創業投資合夥企業(有限合夥)，一家於2021年8月2日在中國成立的有限合夥企業(於最後實際可行日期由淳林先生持有其合夥企業50%的股份)，並為我們的關連人士
「寧波益霖」	指	寧波益霖企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2020年5月26日在中國成立的有限合夥企業，並為一致行動人士之一
「外國資產管制辦公室」	指	美國財政部外國資產管制辦公室，美國主要的監管機構，負責實施及執行美國國際制裁計劃及政策

[編纂]

釋 義

[編纂]

「中國人民銀行」	指	中國的中央銀行中國人民銀行
「人民代表大會」	指	中國立法機關，包括全國人民代表大會以及地方各級人民代表大會(包括省、市及其他地區或地方人民代表大會)，或如文義所指上述任何人民代表大會
「普樂」	指	南京普樂醫療設備有限公司，一間於2010年4月13日在中國成立的有限責任公司，且為本公司全資子公司
「普利德」	指	珠海普利德醫療設備有限公司，一間於2006年1月13日在中國成立的有限責任公司，一間由本公司擁有約99.74%的子公司
「中國政府」或「中央政府」或「國家」	指	中國中央政府，包括所有政府分支機構(包括省、市及其他地區或地方政府實體)及彼等的執行機構，或文義所指上述任何機構
「中國法律顧問」	指	中倫律師事務所，我們有關中國法律的法律顧問

釋 義

「《中國個人信息保護法》」	指	《中華人民共和國個人信息保護法》，於2021年11月1日生效
「《中國證券法》」	指	《中華人民共和國證券法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「[編纂]前投資」	指	[編纂]前投資者對本公司作出的[編纂]前投資，有關詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構—[編纂]前投資」一節
「[編纂]前投資者」	指	有關主要[編纂]前投資者的詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構—[編纂]前投資者」一節
「一級被制裁活動」	指	具有指南第4.4章所賦予的涵義，指在相關司法管轄區註冊成立或位於相關司法管轄區的上市申請人在被制裁國家或(i)與被制裁目標進行的任何活動；或(ii)直接或間接使被制裁目標受惠，或涉及被制裁目標的財產或財產權益的任何活動，或與該司法管轄區就相關活動有其他聯繫，使其須遵守相關制裁法律或法規
「省」	指	中國各省，倘文義另有所指，指省級自治區或中國中央政府直接管轄的直轄市
「青海省中小企業發展基金」	指	青海省中小企業發展基金(有限合夥)，一間於2016年12月13日在中國成立的有限合夥企業，且為一名獨立第三方
「S規例」	指	美國證券法S規例

釋 義

「相關司法管轄區」	指	具有指南第4.4章所賦予的涵義，指與上市申請人相關的任何司法管轄區，並具有制裁相關法律或法規，限制(其中包括)其國民及／或在該司法管轄區註冊成立或位於該司法管轄區的實體直接或間接向有關法律或法規所針對的部分國家、政府、個人或實體提供資產或服務，或以其他方式買賣資產。就本文件而言，相關司法管轄區包括美國、歐盟、聯合國、英國及澳大利亞
「相關人士」	指	具有指南第4.4章所賦予的涵義，指本集團、其投資者及股東以及可能直接或間接涉及批准股份上市、交易、結算及交收的人士，包括聯交所及相關集團公司
「相關制裁機構」	指	相關司法管轄區管理其各自制裁相關法律或法規的相關政府機構，例如外國資產管制辦公室
「薪酬與考核委員會」	指	董事會薪酬與考核委員會
「研發」	指	研究及開發
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「國家外匯管理局」	指	中國國家外匯管理局
「受制裁國家」	指	具有指南第4.4章所賦予的涵義，指根據相關司法管轄區的制裁相關法律或法規制定的一般及全面進出口、融資或投資禁令所針對的國家或地區

釋 義

「受制裁目標」	指	具有指南第4.4章所賦予的涵義，指(i)根據相關司法管轄區的制裁相關法律或法規發佈的特定國民列表或任何目標人士或實體名單上指定的任何人士或實體；(ii)屬被制裁國家的政府或由被制裁國家的政府擁有或控制的任何人士或實體；或(iii)因與(i)或(ii)所述的個人或實體的所有權、控制權或代理關係而成為相關司法管轄區法律或法規項下制裁的目標的任何人士或實體
「受制裁貿易商」	指	具有指南第4.4章所賦予的涵義，指與受制裁目標及／或受制裁國家實體或人士開展重大部分業務(10%或以上)的任何人士或實體
「國家稅務總局」	指	國家稅務總局
「特定國民」	指	特定國民與禁止往來人員
「特定國民列表」	指	外國資產管制辦公室存置的特定國民與禁止往來人員列表，當中載列受其制裁及限制與美國人士交易的個人及實體
「次級被制裁活動」	指	具有指南第4.4章所賦予的涵義，指上市申請人可能導致相關司法管轄區對相關人士實施制裁(包括指定為受制裁目標或施加處罰)的若干活動，即使上市申請人並非在該相關司法管轄區註冊成立或位於該相關司法管轄區，且與該相關司法管轄區並無任何其他聯繫
「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
「上海雲鋅」	指	上海雲鋅創業投資管理合夥企業(有限合夥)，一間於2016年4月14日在中國成立的有限合夥企業，且為一名獨立第三方
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.0元的普通股，包括內資股及H股
「股東」	指	股份持有人
「國有企業」	指	國有企業

[編纂]

「獨家保薦人」	指	國泰君安融資有限公司

[編纂]

「平方米」	指	平方米
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資子公司
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會

釋 義

「收購守則」	指	證監會發佈的《公司收購、合併及股份回購守則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「往績記錄期間」	指	包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的期間
「英國」	指	英國
「英國人士」	指	(i)屬英國公民的個人(包括境外地區)，包括雙重國籍人士，不論其在世界的當前位置；(ii)任何個人，不論其國籍，而實際位於英國；及(iii)根據英國或英國的任何領土或屬地的法律成立的任何公司、合夥人、聯營公司或其他組織(及其分支機構)
「聯合國」	指	聯合國

[編纂]

「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及歸其管轄的所有地區
「美國證券法」	指	1933年美國證券法，經修訂
「增值稅」	指	增值稅，為對在中國境內銷售貨物或加工、維修或更換勞工服務、銷售服務、無形資產或不動產、或進口貨物各階段的增值徵收的間接稅
「長三角創業投資」	指	長三角創業投資企業，一間於2008年1月7日在中國成立的有限責任公司，且為一名獨立第三方

釋 義

「卓智醫療」 指 南京卓智醫療科技有限公司，一間於2022年11月25日在中國成立的有限責任公司，一間由本公司擁有約55%的子公司

「%」 指 百分比

除非明確指明或文義另有所指，否則本文件所載全部資料及數據均以截至最後實際可行日期止為準。

於本文件內，除文義另有要求外，「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「核心關連人士」、「關連交易」、「控股股東」、「子公司」及「主要股東」等詞彙均具有上市規則賦予該等詞彙之涵義。

本文件所載若干金額及百分比數字已作約整。因此，若干表格所列總數未必為先前數字的算術總和。任何表格或圖表所示總額與表內所列數額總和的任何差異乃因約整所致。

為便於參考，中國法律法規、政府機關、自然人或其他實體(包括若干我們的子公司)的中英文名稱已列入文件，如有歧義，均以中文版本為準。公司名稱及其他中文術語的英文譯本僅用於識別目的。

技術詞彙表

本詞彙表載有本文件所用與本公司有關的若干技術詞彙的釋義。該等詞彙及其涵義未必與業界標準涵義或用法相符。

主動散熱系統	指	專為支持長時間介入手術中的不間斷使用而設計的散熱系統。其可確保有效率的溫度調節，防止在長時間操作時過熱
高級主動散熱系統	指	主動散熱系統的進階版本，可針對更嚴苛或高功率的應用提供更強的效能與溫度管理
橫斷位軸向	指	醫學影像的術語，指分析身體部位軸向檢視(橫切面)數據的過程，通常用於CT或MRI掃描。該視圖將身體水平切片
CE認證	指	歐盟對產品的認證，表示該產品符合有關歐盟指令規定的要求，並用以證實該產品已通過了相應的合格評定程序及製造商的合格聲明，並加附CE標誌，是產品進入歐盟市場銷售的准入條件
第III類醫療器械	指	根據中國醫療器械分類法規，指具有高風險且其安全性及有效性必須按照特定指標嚴格評估的醫療器械
錐形束CT	指	採用錐形X射線的計算機體層攝影設備，在本文件中特指採用平板探測器、圓軌道掃瞄方式的錐形束CT，不包括多排線陣列探測器、螺旋掃瞄方式的錐形束CT

技術詞彙表

造影劑	指	用於醫學影像中以增強體內結構或體液對比度的物質。有助於突出顯示特定區域，如血管或器官，使其在X射線、CT或MRI掃描中更易於觀察
冠狀位軸向	指	醫學影像的術語，指以垂直於矢狀面的角度將身體分成前後兩個部分的橫斷面切片，常用於CT或MRI掃描
CT	指	Computed Tomography，即計算機斷層掃描成像系統，是用X射線對被檢查對象某部一定厚度的層面進行斷層掃描，由探測器接收透過該層面的X射線，通過光電轉換變為電信號，再經模擬／數字轉換器轉為數字信號，經計算機處理後，把數字矩陣中的每個數字轉為黑白灰度不等的小方塊像素，並按矩陣排列構成CT圖像
DICOM 3.0	指	傳輸、存儲、檢索、打印及顯示醫學影像信息的國際標準。可確保不同醫學成像設備及系統（如X射線機、CT掃描儀、核磁共振成像儀及超聲系統）之間的互操作性
DRF	指	Digital Radiography & Fluoroscopy，數字胃腸機
DRF數字化透視攝影 X射線機	指	數字胃腸X射線機
DSA	指	Digital Subtraction Angiography，數字減影血管造影，一種介入放射學醫學影像技術，用於顯示體內血管。該方法將傳統X射線血管造影與數字影像處理相結合，以提升血管結構的清晰度。DSA的原理為自注射造影劑前後所拍攝的X射線影像中，數字化減去骨骼及軟組織等非血管結構的影像

技術詞彙表

動態平板探測器	指	Dynamic Flat Panel Detector，脈衝式或連續X光曝光拍片下成像的平板探測器，用於固定或移動X線影像設備
FD	指	平板探測器
FDA註冊	指	美國食品藥品監督管理局(Food and Drug Administration，簡稱FDA)針對需要在美國上市的食品、化妝品、藥物、生物制劑、醫療設備和放射產品，按照相應的法律、法規、標準和程序評價其安全性和有效性之後准予其上市銷售的過程
平板探測器	指	Flat Panel Detector，數字化X線攝影系統中的核心部件，其面陣結構可將穿過人體或被檢測物體後衰減的X光子轉換為數字信號並輸出成像
GPU	指	圖形處理器(graphics processing unit)的英文縮寫，又稱顯示核心、視覺處理器、顯示芯片，是一種專門在個人電腦、工作站、遊戲機和一些移動設備(如平板電腦、智能手機等)上做圖像和圖形相關運算工作的微處理器
高壓發生器	指	高壓發生器是XR設備的核心部件之一，是提供X射線設備燈絲加熱和電子加速的高壓功能的裝置
影像增強器	指	一種能將X線圖像變換為可見光圖像，並有效提高其亮度的電子裝置，由影像增強管、管容器、電源以及有關支撐部分組成
圖像處理工作站	指	對醫學影像進行後處理操作，作為影像診斷或科研過程的輔助和支持，為影像科醫生提供病情診斷的輔助工具

技術詞彙表

ISO13485	指	國際標準化組織(ISO)於2003年制定發佈的《醫療器械質量管理體系用於法規的要求》(Medical Device-Quality Management System-Requirements for Regulatory)國際標準，該標準是專門用於醫療器械產業的一個獨立的質量管理體系標準
ISO9001	指	ISO9001是ISO9000族標準所包括的一組質量管理體系核心標準之一。ISO9001標準是國際標準化組織(ISO)在1987年提出的概念，是指「由ISO/TC176(國際標準化組織質量管理和質量保證技術委員會)制定的國際標準。ISO9001用於證實組織具有提供滿足顧客要求和適用法規要求的產品的能力，目的在於增進顧客滿意
kV	指	千伏，電勢單位，等於1,000伏特
mA	指	毫安，電流單位，等於千分之一安培
磁共振影像(MRI)	指	一種非介入性的影像技術，利用磁場及無線電波產生人體內器官及組織的詳細影像，特別適用於腦部、肌肉及韌帶等軟組織
最大強度投影(MIP)	指	一種用於醫學影像的三維影像技術，從一卷影像中選取最亮(最大強度)的像素投射至二維平面。通常用來突出CT或MRI掃描中的血管等結構
數字化醫用X射線成像(DR)	指	數字化X射線成像(Digital Radiography，簡稱DR)是將X射線光子信號通過數字探測器直接或間接轉換為數字化圖像的醫療放射影像設備，一般由X射線管組件、數字探測器、高壓發生器、影像採集及處理系統、影像輸出系統等組成

技術詞彙表

醫學影像診斷	指	借助各種醫學影像技術手段(如X射線、磁共振等)，得到人體的解剖結構或器官功能圖像，用於輔助醫生進行疾病評估判斷，評價人體健康狀況
醫療機器人	指	英文名稱「Medical Robot」，又稱醫用機器人，是一種智能型服務機器人，它能獨自編製操作計劃，依據實際情況確定動作程序，然後把動作變為操作機構的運動。它有廣泛的感覺系統、智能、模擬裝置，從事醫療或輔助醫療工作。醫療機器人包括手術機器人、康復機器人等
微創手術	指	是在手術治療過程中只對患者造成微小創傷、術後只留下微小創口的技術。微創手術的優點是創傷小、疼痛輕、恢復快，英文稱為 Minimally Invasive Surgery，簡稱MIS
移動式C形臂X射線機	指	是一種主要用於外科手術時可以移動的，具有C形機架的X射線透視和攝影設備
NMPA註冊	指	國家藥品監督管理局依據相關註冊管理制度，對需要在中國境內上市的藥品、醫療器械和化妝品進行審批並准予其上市銷售的過程
骨科手術機器人系統	指	在骨科手術過程中，根據醫生的規劃能夠執行特定的手術操作的機械設備，是包含軟件和硬件的整套裝備
骨科	指	專門研究骨骼肌肉系統的解剖、生理與病理，運用藥物、手術及物理方法保持和發展這一系統的正常形態與功能，以及治療這一系統的傷病的專業科室

技術詞彙表

配準	指	是將不同坐標空間映射到同一個坐標空間。圖像配準(Image registration)，是將圖像空間、患者空間和機器人空間映射到同一個坐標空間
機械臂	指	又稱為機械手臂，通常是可編程的，具有類似人臂的功能。機械臂的連桿通過關節連接，允許旋轉運動或平移(線性)位移。機械臂的各個環節可視為形成一個運動鏈，是機械人技術領域中得到最廣泛實際應用的自動化機械裝置
矢狀位軸向	指	醫學影像的術語，指沿矢狀面將身體分成左右兩個部分的橫斷面切片，常用於CT或MRI掃描
源像距	指	X射線源(X射線管中的焦點)與圖像接收器(如膠片、數字探測器或成像板)之間的距離
靜態平板探測器	指	Static Flat Panel Detector，單次X光或由單次X光組合的序列拍片下成像的平板探測器，用於固定或移動X線影像設備
滅菌	指	一種去除、殺死或滅活液體中或特定表面上存在的生命形式及其他生物因子的過程，提供即用、無菌的手術工具及耗材系列，確保將污染風險降至最低
手術機器人	指	採用機器人技術的輔助手術設備和輔助手術系統，它是計算機輔助手術(CAS)和機器人輔助外科手術(RAS)的主要代表
球管	指	球管是醫學影像設備的核心部件之一。球管由管芯、管套、散熱器、絕緣油以及一些附屬配件等組成，可以產生X射線

技術詞彙表

體積渲染	指	一種醫學影像技術，處理並視覺化掃描(如CT或MRI)所得的三維數據，以顯示人體的內部結構，提供更真實且詳細的組織或器官呈現
X射線成像(XR)	指	利用X射線穿過患者身體不同組織和器官時對射線衰減不同的原理，將穿過患者且攜帶足夠信息的X射線投射到成像介質上所形成的影像，轉化為可見的平面灰度影像的醫學設備。包含常規DR、移動DR、移動式C形臂X射線機及胃腸機，均通過X射線攝影進行診斷
三維	指	具有長、寬、高的空間維度
三維重建功能	指	將透視圖像序列通過計算機體層計算技術得到的三維體層數據，並通過可視化平台顯示出來的功能

前 瞻 性 陳 述

本文件載有前瞻性陳述。本文件所載除過往事實陳述以外的一切陳述，包括但不限於關於我們的未來財務狀況、策略、計劃、宗旨、目的、目標及我們參與或正尋求參與的市場的未來發展，以及上下文包含「相信」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「擬」、「將會」、「可能會」、「計劃」、「認為」、「預料」、「尋求」、「應」、「可」、「將」、「繼續」等詞語或類似措詞或反義措詞的陳述，均為前瞻性陳述。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，其中部分風險及因素超出我們所能控制的範圍，可能會導致我們的實際業績、表現或成就、行業業績，與前瞻性陳述所表述或隱含的任何未來業績、表現或成就存在重大差異。該等前瞻性陳述基於我們對現時及未來業務策略和未來所處經營環境作出的多項假設而編製。可能會導致我們的實際表現或成就與前瞻性陳述所載者存在重大差異的重要因素包括(其中包括)下列各項：

- 整體政治及經濟狀況；
- 我們的業務前景及成功執行我們的業務計劃及策略的能力；
- 數據服務行業及我們經營和擬擴展業務所在市場的未來發展、趨勢及情況；
- 我們的資本開支計劃；
- 我們的競爭對手的行動及發展；
- 我們的財務狀況及表現；
- 我們的股息政策；
- 有關我們業務及業務計劃各方面的中央及地方政府法律、規則及法規和有關政府部門規則、法規及政策的任何變更；
- 利率、外匯匯率、股價或其他費率或價格(包括與中國及我們於其中開展業務的行業及市場息息相關的費率及價格)的變動或波動；
- 我們可能尋求的各種商機；及
- 資本市場發展、全球經濟條件變化及全球金融市場重大波動。

前 瞻 性 陳 述

前 瞻 性 陳 述

可能會導致實際表現或成就出現重大差異的其他因素，包括但不限於「風險因素」及本文件其他章節所論述者。我們謹提醒閣下不宜過分倚賴僅反映管理層於本文件日期的意見的該等前瞻性陳述。我們並無責任因出現新資料、未來發生事件或其他理由而更新或修訂任何前瞻性陳述。鑒於該等風險、不確定因素及假設，本文件所論述的前瞻性事件未必會發生。本節所載警告聲明適用於本文件所載全部前瞻性陳述。

風險因素

敬請閣下於投資我們的H股前仔細考慮本文件所載全部資料，尤其是下文所述的風險及不確定因素。發生下述任何事項均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。倘發生任何該等事項，我們H股的成交價可能會下跌，且閣下可能會損失全部或部分投資。

該等因素為未必會發生的或然事件，且我們無法就任何該等或然事件發生的可能性發表任何意見。除非另有指明，否則已提供的資料均為於最後實際可行日期的資料，不會於本文件日期後更新，並受限於本文件「前瞻性陳述」的警告聲明。

與我們的業務及行業有關的風險

我們可能無法及時或根本無法取得、維持或重續我們產品上市時間所需的監管備案或註冊證。

在中國，我們需要從國家藥監局或其省級或地方分支機構完成監管備案或取得產品註冊證。在中國，醫療器械分為第I類、第II類及第III類，乃根據其風險程度及確保安全及有效性所需的控制程度而定。第I類醫療器械在商業化之前必須向市級國家藥監局進行當地備案。第II類醫療器械由省級藥監局審批，第III類醫療器械由國家藥監局審批，且在商業化之前必須從主管部門取得註冊證。有關更多詳情，請參閱本文件「監管概覽－醫療器械的分類、註冊及備案」一節。

備案或註冊過程不可預測、亦或會漫長且成本高，並取決於各種因素。即使我們的產品取得監管部門的批准，該批准可能要求進行昂貴且耗時的批准後臨床試驗作為批准條件。在我們的候選產品獲得商業化批准後，對產品所作若干調整，如調整生產工序，可能須接受國家藥監局及／或類似監管部門的額外審核及批准。

此外，在取得我們產品的註冊證後，倘我們或其他人隨後發現我們的產品存在安全問題或技術缺陷，我們可能會被要求暫停產品的銷售及營銷或召回我們的產品。此外，註冊證的有效期為五年，續期申請須在證書到期前至少六個月提交至國家藥監局或其省級分支機構。

風險因素

於最後實際可行日期，我們已取得第I、II及III類醫療器械的註冊證。有關更多詳情，請參閱本文件「業務－牌照及許可證」一節。

國家藥監局及其省級分支機構在作出是否批准註冊重續的決定時，通常會考慮產品是否符合最新適用的標準或質量規定，註冊人是否在規定的時間內提交了註冊重續申請，以及是否已達成註冊證上所述條件(如有)。若國家藥監局或其省級分支機構決定不更新我們的註冊證或要求我們取得額外的註冊證，我們將無法繼續生產及銷售相關產品，這會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能無法維持或取得我們的業務及運營所需的所有必要牌照、許可證及證書。

我們運營的關鍵環節，包括產品註冊或備案、生產、包裝、銷售及經銷、定價以及環境保護，均受到地方、地區及國家綜合監管制度的制約。例如，在中國，從事II類及III類醫療器械生產的公司不僅需要取得註冊證，還需要取得醫療器械生產許可證；而經營及銷售III類醫療器械的公司，則須取得並維持醫療器械經營許可證，方可生產及銷售醫療器械。有關更多詳情，請參閱本文件「監管概覽－醫療器械法律及法規」一節。

該等牌照、許可證及證書須由相關部門定期審核及更新。此類審核及更新的標準可能不時改變。無法保證有關當局會批准該等牌照、許可證及證書的申請或未來的更新。若未能遵守適用法規或取得或重續我們運營所需的任何牌照、許可證及證書，可能會導致處罰、罰款、政府制裁、訴訟及／或暫停或撤銷我們開展業務所需的牌照、許可證或證書。這亦可能導致我們被勒令暫停運營、停止業務活動並沒收違規活動所得收入。

風險因素

我們可能無法及時以可接受的成本成功完成產品註冊檢驗或臨床試驗，甚或根本無法完成。

為獲得第III類醫療器械的註冊證，我們的產品須通過產品註冊檢驗，以證明其安全性和有效性。相關檢測由國家藥監局認可的第三方檢測機構進行。該等機構的產品註冊檢驗時間超出了我們的控制範圍，且我們無法向閣下保證，我們的管線產品將能及時通過該等檢測，甚或根本無法通過檢測。

為使我們的管線產品獲得第III類醫療器械註冊證，我們可能要進行臨床試驗，除非該等產品符合《醫療器械監督管理條例》及相關法規才可以免於進行臨床試驗。臨床試驗可能昂貴且耗時，而且臨床試驗的持續時間會因產品的類型、複雜性、新穎性及預期用途不同而有很大差異。根據我們的經驗，我們產品的臨床試驗時間線各不相同，具體取決於產品的複雜性及創新程度。我們的臨床試驗可能會由於各種原因出現延誤或失敗，包括但不限於：

- 由於與監管部門的分歧而無法啟動或完成臨床試驗；
- 我們與監管部門對臨床試驗數據的詮釋存在差異；
- 臨床試驗結果未能達到所要求的統計顯著性水平；
- 無法為臨床試驗招募患者；及
- 臨床試驗中心或其他參與者偏離試驗方案、未按照監管規定進行試驗或退出試驗。

我們無法保證臨床試驗一定會取得預期的安全性及有效性結果。測試程序的成功並不能保證臨床試驗的成功。我們的管線產品產生的負面結果或安全問題可能導致我們或監管部門中斷、延遲、暫停或終止臨床試驗，或可能導致監管批准延遲或遭國家藥監局拒絕。產品註冊測試、臨床評價及臨床試驗的失敗或任何其他未能充分證明我們任何管線產品安全性及有效性的失敗，都將導致該等管線產品無法及時或根本無法獲得國家藥監局的監管批准並最終實現商業化。此外，若

風險因素

我們的管線產品在任何其他非臨床開發階段出現延誤，該等產品的商業前景可能會受到不利影響，產品開發及審批過程可能會推遲，我們的成本可能會增加，我們從該等產品中獲得銷售收入的能力亦會受到損害。

我們的未來增長及成功主要依賴成功通過經銷商或直接向醫院營銷產品的能力。

我們的產品可通過公開招標、邀請競標、競爭性磋商及單一來源採購等多種渠道出售予公立醫院。同時，一些醫院可能會組織招標以選擇醫療器械供應商。倘我們的產品中標，該等產品將有資格在該特定地區的公立醫院進行未來採購。

我們於公開招標程序中的標書未必會成功且我們的產品可能基於多項理由而不獲選擇，包括倘：(i)我們的價格不具競爭力；(ii)我們的產品未能符合醫院施加的技術或質量規定或臨床功效較競爭產品為低；(iii)我們的聲譽受不可預料事件的不利影響；或(iv)我們的服務質量或營運任何其他方面未能符合相關規定。若我們未能於公開招標過程中中標，我們擴大整體銷售網絡的能力可能受限，從而可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

倘醫院不接納我們的產品，則我們的銷售將會下跌及我們將不能增加銷售及盈利。

我們能否在市場上取得成功，取決於我們能否有效說服醫院(我們的主要終端客戶)相信我們的產品與競爭對手相比具有獨特的功能、優勢、安全性及成本效益。此外，在我們銷售人員的配合下，為醫生及醫院提供適當的培訓亦至關重要，以確保我們產品的正確應用。

倘我們的產品未被醫院方面廣泛接受，將導致我們的銷售減少，阻礙我們增加或維持銷售的能力，亦阻礙我們的增長及盈利的能力。

醫生需要一個學習過程方能熟練使用我們的產品，這可能需要花費比預期更長的時間，從而對我們增加銷售的能力造成不利影響。鼓勵醫生投入足夠的時間及精力進行適當的培訓仍是一項挑戰，且我們的努力不一定總能成功。對醫生的不當培訓可能會導致我們產品的錯誤應用或無效使用，從而導致患者治療效果不理想、患者受傷、負面宣傳甚至對我們提起法律訴訟。任何該等後果均可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及未來前景產生重大不利影響。

風險因素

於完成培訓後，我們依賴經過培訓的醫生在市場上宣傳我們產品的好處。倘我們未獲得該等醫生支持，可能會阻礙其他醫生及醫院使用我們的產品，導致銷售、增長及盈利能力停滯不前或不斷下降。

我們依賴經銷商將我們的產品銷售予其各自的海外國家終端客戶。

終止或未能維持與海外經銷商的業務關係可能會顯著降低我們產品在海外國家的銷售。我們依賴經銷商在海外國家經銷及營銷我們的產品。於2022財年、2023財年及2024財年，於往績記錄期間，向海外經銷商銷售產生的收入分別約為人民幣90.5百萬元、人民幣76.7百萬元及人民幣68.6百萬元，分別佔我們海外國家銷售收入的92.9%、94.4%及94.1%。經銷商表現、其銷售網絡及其拓展業務的能力可能會影響我們未來的業務、銷售量及盈利能力增長。倘我們大部分海外經銷商中斷或終止與我們的業務關係，我們的盈利能力可能會受到重大不利影響。我們不能向閣下保證我們將能夠維持與經銷商的業務關係。經銷商可能無法維持其競爭力，或無法成功銷售及營銷我們的產品。經銷商流失或其訂單減少或倘經銷協議不能重續，都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。作為我們發展戰略的一部分，我們專注於發現、招募及保留優質經銷商。倘我們不能維持或擴大我們的銷售及經銷網絡，我們的海外銷售及市場份額可能會有所下降。

我們吸引及留住符合資格人員的能力可能會對我們的業務及經營業績產生重大影響。

中國勞動力成本的上升可能會使吸引及留住符合資格人員的成本更高，並對我們的經營業績產生不利影響。

我們的業務需要大量的銷售及研發人才。X射線成像設備行業對人才的競爭激烈。倘我們的關鍵銷售及研發專業人員流失給競爭對手，並且未能及時吸引到能夠有效取代彼等的人才，我們的銷售團隊及研發團隊將受到不利影響，我們的業務及經營業績可能會受到重大影響。我們未來的財務表現亦將在一定程度上取決於我們招募、培訓及留住足夠數量有經驗的研發、銷售及其他關鍵員工的能力。我們最近的招聘及計劃招聘可能不會如預期般富有成效及高效，而且我們未來可

風險因素

能無法招聘或留住足夠數量的符合資格人員。我們未來的表現還取決於我們高級管理層的持續服務及貢獻。我們高級管理層的任何服務損失均可能嚴重延遲或阻礙我們實現戰略業務目標，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

此外，中國的平均工資近年來有所上升，並預計將持續上升。特別是在X射線成像設備行業，對人才的激烈競爭導致有經驗及受過高等教育的人員的工資顯著上漲。此外，中國法律法規要求我們支付各種法定員工福利，如養老金、住房公積金、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險。除非我們能夠控制我們的勞動力成本或將該等上漲的勞動力成本轉嫁至我們的客戶，否則我們可能無法吸引及留住符合資格人員，我們的財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

若我們未能創新，我們在X射線成像設備行業的地位可能會受到損害，進而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

持續的創新要求我們投入大量資源，以(其中包括)發掘未得到滿足或服務不足的客戶需求、開發新技術及吸引人才。我們對於創新的投資可能成本高昂，且未必會在短期內或根本不會產生預期經濟利益，在此情況下，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。此外，若我們無法以具成本效益的方式及時應對技術發展或不斷變化的市場動態，我們的業務、財務狀況及經營業績亦可能受到重大不利影響。

我們需要預測客戶偏好及市場趨勢，並及時有效應對市場變化。此外，我們亦面臨市場競爭加劇及監管環境不斷變化的不確定性。市場變化及發展可能不時要求我們重新評估及調整我們的業務模式，升級我們的產品，並對我們的業務戰略及計劃作出重大調整。我們無法向閣下保證，我們將成功實施該等舉措。若我們未能及時適應該等發展，或根本無法適應，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

倘若我們的產品引發或被認為會引發嚴重不良事件，我們的聲譽、收入及盈利能力可能會受到重大不利影響。

我們的產品或會因多項因素引發預期之外或意想不到的嚴重不良事件，其中許多因素並非我們所能控制。此等因素包括在臨床試驗中未顯現的潛在併發症、在個別病例中不常見但嚴重的併發症及不良事件、未被我們的質量控制系統檢測出來的不合格產品或誤用我們的產品。在有關引發不良事件誘因的最終定論尚未

風險因素

得出或無法得出時，我們的產品亦可能被認為會引發不良事件。

此外，如一個或多個監管機構(如國家藥監局)確定含有與我們產品相同或相似的關鍵部件或者使用相同技術的其他公司產品引發或被認為已引發嚴重不良事件，我們的產品亦可能被認為會引發嚴重不良事件。如我們的產品引發或被認為已引發嚴重不良事件，我們或會面臨眾多後果，包括：

- 相關產品的需求及銷量嚴重下滑；
- 召回或撤回相關產品；
- 撤銷相關產品或相關生產基地的監管批准；
- 我們產品的品牌及我們的聲譽受損；
- 未能將我們的產品納入相關醫療保險承保範圍中；及／或
- 面臨與相關產品有關且會導致承擔責任、遭受罰款或處罰的法律訴訟及監管調查。

由於此等後果，我們的銷售、盈利能力及前景可能會受到重大不利影響。

我們於往績記錄期間產生淨虧損，未來可能無法實現或持續保持盈利能力。

於2022財年、2023財年及2024財年，我們分別產生淨虧損約人民幣43.7百萬元、人民幣16.0百萬元及人民幣44.2百萬元。我們不能保證未來不會出現淨虧損。我們認為，我們未來的收入增長將取決於我們開發新技術、建立有效的商業化策略、有效及成功地競爭以及開發新產品的能力等因素。隨著我們繼續擴大業務及營運並投資於研發，我們亦預計我們的成本及開支未來將增加。此外，作為一家公眾公司，我們預計會產生大量成本及開支。倘若我們無法產生足夠的收入及管理我們的開支，則我們未來可能會繼續蒙受重大損失，且可能無法實現或繼續保持盈利能力。

風險因素

於2022年、2023年及2024年12月31日，我們有流動負債淨額，且我們不能向閣下保證我們將不會繼續錄得流動負債淨額。

於2022年、2023年及2024年12月31日，我們有流動負債淨額，且我們不能向閣下保證我們將不會繼續錄得流動負債淨額。於2022年、2023年及2024年12月31日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣10.5百萬元、人民幣21.4百萬元及人民幣58.5百萬元。流動負債淨額可能會限制我們運營的靈活性及可能會對我們拓展業務的能力造成不利影響。倘我們不能自運營中得到足夠的現金流入以滿足當前及未來的財務需求，我們可能需要繼續使用及依賴外部財務資源。倘不能以商業上可接受的條款或根本無法及時獲得足夠的外部財務資源，我們可能會遇到流動性資金問題。我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們面臨與在多個司法管轄區開展業務有關的風險。

於往績記錄期間，我們向海外國家的客戶出口產品。我們於2022財年、2023財年及2024財年的海外銷售額分別佔總收入的25.8%、16.2%及15.1%。

我們將繼續進行海外銷售，致力於擴展海外市場。因此，我們面臨與在多個司法管轄區開展業務有關的各種風險及不明朗因素，包括：

- 遵守各項外國法律、監管規定及當地行業標準，尤其是該等與我們的產品有關的前述各項的意外變動；
- 面臨不斷增加的海外訴訟風險、難以執行合約條款以及若干司法管轄區知識產權保護不足；
- 政治、文化和經濟不穩定（無論是在特定國家或地區還是全球範圍內）；
- 反腐敗及反賄賂法的實施及重大變動；
- 貿易保護措施、進出口許可限制以及罰款、處罰或暫停或撤銷出口特權；
- 貿易壁壘和限制造成的延遲，付款週期可能延長及應收賬款收款的難度加大；
- 外匯匯率風險；

風險因素

- 不熟悉當地經營及市場狀況；
- 當地公司的競爭；
- 外國稅項，包括潛在的不利稅收待遇及進口稅；
- 環境、安全及勞動監管合規；
- 與主要客戶的潛在糾紛及與彼等的關係難以管理；及
- 因地緣政治行動、文化氛圍或經濟狀況(包括戰爭和恐怖主義行為)、自然災害或流行病或傳染病的影響而造成的業務中斷。

此外，信貸市場惡化、相關金融危機以及各種其他因素(包括股票市場波動、流動性及信貸可用性嚴重下降、投資評級下降及業務估值下滑)可能導致全球經濟急劇下跌。之前各國政府採取了前所未有的行動，試圖通過為金融市場提供流動性及穩定性來解決及糾正極端市場及經濟狀況。倘相關行動不成功，不利經濟狀況恢復可能嚴重影響我們於必要時按可接受條款及時籌集資金的能力，甚至根本無法籌集資金。上文所述任何風險及不明朗因素以及其他風險及不明朗因素或會對我們的海外銷售產生不利影響，導致海外營運及銷售的收入減少，從而對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們可能因與正面臨或將面臨由相關制裁機構及其他相關制裁措施管理機構所管理制裁的國家進行任何交易而受到不利影響。

部分國家或組織(包括美國、歐盟、英國及澳大利亞)已通過行政命令、立法或其他政府手段採取措施對受制裁國家或目標行業領域、公司或個人團體及／或組織實施經濟制裁。

於往績記錄期間，我們通過經銷及直銷向位於白俄羅斯、剛果(金)、利比亞、緬甸、俄羅斯(克里米亞地區、頓涅茨克人民共和國、盧甘斯克人民共和國以及俄羅斯佔領的烏克蘭扎波羅熱及赫爾松地區除外)、烏克蘭(包括克里米亞地區、頓涅茨克人民共和國、盧甘斯克人民共和國以及俄羅斯佔領的烏克蘭扎波羅熱及赫爾松地區)、蘇丹、南蘇丹、敘利亞及委內瑞拉(統稱「**相關地區**」)的客戶銷售我們的產品。

風險因素

我們的國際制裁法律顧問告知，我們向相關地區客戶銷售產品並不包括構成相關司法管轄區項下一級被制裁活動或次級被制裁活動的交易，且據國際制裁法律顧問告知，本公司可能因上述銷售而受到相關制裁機構的國際制裁的風險被認定為甚低，並可通過額外的補救措施進一步減輕。然而，若我們有任何業務活動被任何我們受其監管的主管當局發現違反任何國際制裁法，我們的業務及財務狀況以及經營業績可能會受到重大不利影響。另外，如我們未能防止任何受到國際制裁的業務活動發生，我們的業務營運、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。有關我們於該等國家的運營及業務活動的詳情，請參閱本文件「業務 — 在受國際制裁國家／地區的業務活動」一節。

作為一家總部設於中國的公司，我們將遵守所有中國法律及我們開展業務的司法管轄區的適用法律。我們認為，於往績記錄期間，我們的業務活動及營運不太可能受到國際制裁的影響。然而，我們無法預測美國聯邦、州或地方各級政府政策的詮釋或執行情況，也無法預測歐盟、英國、澳大利亞、聯合國及其他適用司法管轄區對我們或我們的關聯企業於該等國家的任何當前或未來活動的任何政策。我們無法保證監管機構不會認為我們過去、現在或未來在全球範圍內的活動構成被制裁活動或業務。如果美國政府、歐盟、英國、澳大利亞、聯合國或任何其他政府實體認定我們的任何活動構成違反其實施的制裁，我們的業務和聲譽可能會受到不利影響。此外，由於制裁計劃會隨著時間的推移而變化，新的要求或限制可能會生效，這可能會增加對我們業務的審查，或導致我們的業務活動被視為違反制裁。儘管我們承諾不將[編纂][編纂]用於與受制裁目標進行交易，但我們無法保證受美國、歐盟、英國、澳大利亞及／或其他司法管轄區管轄的投資者將願意對我們進行投資，或可能撤資，這可能會對[編纂]和我們H股的未來現行市價產生不利影響。此外，倘我們的任何客戶或供應商將來受到經濟制裁，由於潛在的經濟制裁責任風險，我們可能需停止與該等客戶的業務往來。在這種情況下，我們的財務業績可能會受到重大不利影響。

有關我們針對此等制裁相關風險實施的內部控制措施的資料，請參閱本文件「業務 — 在受國際制裁國家／地區的業務活動」一節。

風險因素

我們的客戶、員工及／或第三方未經授權使用或以其他方式侵犯我們的知識產權，可能會損害我們的品牌和聲譽，而保護知識產權所產生的開支可能會對我們的業務造成重大不利影響。我們亦可能受到知識產權侵權索賠，這可能會導致高昂的辯護費用，並可能擾亂我們的業務及運營。

我們倚靠專利、商標及版權法、商業機密保護、披露限制及限制使用我們知識產權的其他協議以保護知識產權。我們為保護知識產權所採取的措施，如與員工簽訂保密協議，可能不足以防止我們的專有技術、知識或其他知識產權遭到侵犯或盜用。侵犯、盜用或質疑我們的知識產權、未經授權使用或披露我們的商業秘密和其他知識產權、嚴重損害我們的知識產權以及限制我們向他人主張知識產權的能力，都可能對我們的業務造成重大不利影響。第三方可能會獨立發現商業秘密和專有信息，從而限制了我們向第三方主張商業秘密權利的能力。此外，其他人可能會從事構成不正當競爭、誹謗或其他侵犯我們權利的行為，這可能會損害我們的業務、聲譽和競爭地位。如果需要通過訴訟來強制執行我們的知識產權，此類訴訟可能會導致大量成本和資源分散，並擾亂我們的業務。

我們無法確定我們的營運或我們業務的任何方面沒有或不會侵犯或以其他方式違反第三方持有的專利、版權、商標或其他知識產權。我們將來可能會受到與他人知識產權相關的處罰、法律訴訟和索賠。關於我們侵犯第三方知識產權的指控可能會損害我們的品牌和聲譽，即使該等指控不會導致我們承擔責任。詳情請參閱本文件「附錄七—法定及一般資料—B.有關我們業務的其他資料—2.知識產權」章節。我們無法向閣下保證，我們的任何知識產權申請最終都將進入註冊程序，或將獲得足以滿足我們業務需要的註冊，或我們的任何知識產權或待批申請或註冊不會受到第三方的質疑，或被主管機構認定為無效或不可執行。第三方亦可能申請註冊與我們正在申請的知識產權相同或相似的知識產權。倘若我們的知識產權申請被相關監管機構駁回，我們可能會被禁止使用相關知識產權，這可能會對我們的業務和運營產生不利影響。

風險因素

我們可能無法於海外市場進行有效競爭。

於2022財年、2023財年及2024財年，我們的海外銷售額分別佔收入的25.8%、16.2%及15.1%。我們的產品出口國可能會不時地對我們的進口產品施加額外的新配額、徵稅、關稅和部件採購的要求、額外的勞工法規或其他限制，包括對現有限制進行不利的修改。該等成本和限制的不利變化可能會降低我們的競爭力，並可能損害我們的業務。此外，與貨幣兌換、外匯管制和匯率波動相關的風險可能會影響海外客戶的決策，無論是出於競爭考慮、財務困難、經濟狀況或其他原因，均可能會減少向我們採購，或改變其與我們開展業務的方式，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及發展前景造成重大不利影響。

此外，相關海外市場的任何經濟衰退均可能嚴重影響客戶對我們產品的需求，並對我們的業務、財務狀況、經營業績及發展前景造成重大不利影響。

部件供應的嚴重中斷會阻礙或限制我們及時向客戶提供產品的能力。

我們從第三方供應商處購買製造產品所用的部件。倘若我們目前的供應商所提供的部件不符合我們的標準，或者我們目前的部件供應因任何原因而中斷，如果我們未能及時以具有成本效益的方式或以我們可以接受的條款獲得替代供應來源，我們的生產流程將會被延誤。

此外，我們亦計劃日後進一步增加產品的生產及銷售。倘我們無法以可接受的成本獲得更多符合標準的部件，我們將無法按計劃增加產量及銷量。倘未能及時以具成本效益的方式獲得充足的部件供應，可能會延遲向客戶交付產品。該延遲可能會損害我們的聲譽，導致我們失去銷量，並迫使我們使用更昂貴的供應來源，這可能會大大增加我們的生產成本，損害經營業績。

我們產品的主要部件包括X射線管組件、平板及機架。倘我們的部件價格大幅上漲，我們可能無法提高產品售價以彌補部件成本的增加。發生任何上述事件均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

任何生產基地營運中斷可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的生產基地營運可能因若干因素而嚴重中斷，而當中眾多因素均在我們控制範圍以外，包括但不限於火災、水災、地震、電力中斷、燃料短缺、機械故障、恐怖襲擊及戰爭、執照、證書及許可證丟失、該等設施相關土地政府規劃變動及監管變動。

此外，於維持或重續我們的業務及運營所需的許可證、執照及證書的過程中，我們的生產基地可能須接受有關政府部門的檢查。若我們未能通過該等監管檢查，我們可能須延遲、暫停或停止生產活動，這將影響我們完成產品訂單及銷售產品的能力，進而將會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們依賴第三方物流公司交付產品。

我們透過獨立第三方物流公司向客戶交付產品。於2022財年、2023財年及2024財年，物流成本總計分別約為人民幣2.8百萬元、人民幣3.2百萬元及人民幣2.7百萬元。與一名或以上的物流提供商發生糾紛或終止與其的合約關係或會導致產品交付延誤、成本增加或引起客戶不滿。概不保證我們可按令人接受的條款繼續或更新與現有物流提供商的關係，或我們將可與新物流提供商建立關係以確保準確、及時及具成本效益的交付服務。倘我們未能與物流服務提供商維持或發展良好的關係，則可能會損害我們按時或按顧客可接受的價格提供充足數量產品的能力。我們無法保證不會出現任何干擾或有關情況將不會對我們的業務、前景及經營業績造成重大不利影響。此外，除服務協議外，我們對該等物流服務提供商控制有限，因此我們無法保證其服務質素。倘出現任何交付延誤、產品損毀或任何其他事宜，我們可能會失去顧客及銷量，且我們的品牌形象可能會受損。

我們的成功取決於我們留聘高級管理團隊及符合資格人員的能力。倘我們失去彼等的服務，我們可能在尋找合適替任者時產生大筆成本(如有)及我們的業務或會受到嚴重中斷。

我們未來的成功在很大程度上取決於我們的責任人員以及其他主要管理、研發、銷售及技術人員的持續服務。我們極其依賴責任人員、高級管理層及其他主

風險因素

要技術人員經營及發展我們的業務。我們依賴高級管理層(包括執行董事兼董事長劉先生以及執行董事龔女士)監督我們的業務發展戰略。此外，中國具備X射線成像設備行業經驗的銷售、營銷及研發人員較為稀缺。

倘一名或多名該等人員不能或不願繼續擔任彼等現時職務或離開我們，我們未必能輕易替換他們或根本不能。因我們無法保證將能夠找到適當或符合資格的替任者，故喪失或中斷我們任何高級管理層或主要人員的服務均可能嚴重降低我們有效管理經營及達成戰略目標的能力。因此，我們的業務或會受到嚴重中斷，且我們或會產生額外開支招募及留聘新責任人員及員工。此外，倘任何最高行政人員或主要員工加入競爭對手或組建競爭公司，我們或會失去客戶、供應商、專業知識及主要專業人員以及員工。

任何核心技術及商業機密的洩露均可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。

概不保證我們的核心技術及其他商業機密不會因非法競爭或其他原因而洩露。我們與主要人員簽訂的保密及不競爭協議以及其他預防措施可能不足以保護我們的核心技術及其他商業機密。倘我們的任何核心技術或商業機密被洩露，我們的競爭優勢可能會因此受損，並對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

研發投入未必產生我們預期的效益，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

於2022財年、2023財年及2024財年，研發成本分別約為人民幣33.6百萬元、人民幣38.4百萬元及人民幣45.0百萬元，分別佔各相應年度收入的約8.9%、7.7%及9.3%。然而，我們需要在研發方面持續投入財力和人力資源，以保持市場競爭力。

此外，研發成果本身具有不確定性，我們可能會在研發成果商業化方面遇到實際困難。我們的研發開支可能無法產生我們預期的效益。我們可能無法以高效及具成本效益的方式及時升級我們的技術，或者根本無法升級。X射線成像設備行業的新技術可能會使我們的研發投入以及我們正在開發或預計在未來開發的服務及解決方案變得過時、不具商業可行性或缺乏吸引力，從而限制我們收回相關開發成本的能力，這可能會導致我們的收入、盈利能力及市場份額下降。

風險因素

我們並未為中國員工足額繳納社會保險及住房公積金，這可能導致額外的供款或被處以罰款及處罰。

根據有關中國國家勞動法律法規，我們必須為本集團員工繳納社會保險及住房公積金。倘企業未能為其員工足額繳納社會保險，有關社會保障機構可能會責令企業在規定期限內繳納拖欠的供款，並可能從到期日起每日徵收相當於拖欠供款0.05%的附加費。逾期不繳納的，有關行政部門可處以相當於逾期繳納數額一至三倍的罰款。

於往績記錄期間，我們委託第三方代理機構為我們的異地員工繳納社會保險及住房公積金，而未按員工實際工資計算社會保險及住房公積金的繳費基數。如我們中國法律顧問所告知，被相關主管機關要求補繳相應社會保險費或住房公積金並受到處罰的風險甚微。上述情況將不會對我們的生產及經營造成重大不利影響。

此外，於2024年12月31日，我們已為本集團全體員工中的1,131名員工繳納住房公積金。我們尚未為其餘員工繳納住房公積金。有關住房公積金主管部門可責令本集團在規定期限內補繳欠款。倘本集團未能這樣做，有關住房公積金主管部門可能會向中國有關法院申請強制執行未支付的款項。

儘管我們尚未收到任何糾正此類違規行為的命令，但我們無法保證日後不會收到此類命令。

我們的員工、客戶或供應商未遵守適用的反賄賂及反腐敗法律、經濟制裁及作出其他形式的非法或不當行為均可能對我們的業務運營造成重大不利影響。

我們可能面臨員工、客戶、供應商或任何其他第三方的賄賂、腐敗、經濟制裁或其他違法行為及不當行為，而可能會使我們遭受財務損失及受到政府部門實施制裁，這可能會對我們的聲譽造成不利影響。我們無法保證，我們為監控遵守反賄賂及反腐敗法律、法規及政策的情況而採取及實施的內部控制及程序能徹底

風險因素

有效防止不合規事件以及因我們的員工違規而導致的懲罰。倘我們員工被發現或被指控違反反賄賂或反腐敗的法律法規，我們或會面臨罰款或牽涉法律訴訟及聲譽受損，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

X射線成像設備行業的監管環境正在發生變化。倘我們未能遵守不時適用於我們中國業務的法律及法規，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的X射線成像設備行業須遵守多項中國法律及法規，包括(其中包括)《醫療器械監督管理條例》及《醫療器械註冊與備案管理辦法》。X射線成像設備行業的法規不斷發展並受主管部門的解釋所規限，我們可能會因經濟政策的變化或相關法律法規的解釋發生變化而受到更嚴格的監管規定的約束。例如，於2025年1月10日，國家市場監督管理總局頒佈《醫藥企業防範商業賄賂風險合規指引》，其中重點指出可能涉及商業賄賂風險的業務運營領域，包括商務拜訪、商務接待、諮詢服務、外包服務、折扣及佣金、捐贈及贊助、免費提供醫療設備、臨床研究及零售銷售，並就醫療企業在上述領域應採取的預防商業賄賂行動提供指引。有關上述中國法規及指引的詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節。無法保證中國政府日後不會更改現有法律或法規，或實施額外的法律或法規以加強對X射線成像設備行業的監管。遵守任何該等額外或更嚴格的法律或法規或更嚴格的實施可能導致我們產生額外的資本開支，而我們可能無法通過提高產品價格將其轉嫁予客戶。倘我們未遵守中國政府實施的任何該等新法律及法規，我們日後可能無法保留、取得或重續相關牌照、許可證或批文，因此，我們的業務運營可能會受到重大不利影響。

倘我們的商標、商品名稱、版權、專利及其他知識產權未足以保護我們的產品設計或商業機密，我們的市場份額可能流失至競爭對手，繼而導致我們的業務未能賺取盈利。

我們依賴商標、商品名稱、版權、專利及其他知識產權法以及與我們的主要員工訂立的保密協議，保障我們的商標、商品名稱、版權、產品設計及其他知識產權。我們的知識產權詳情載於本文件附錄七「法定及一般資料 — 2.本集團的知

風險因素

識產權」。於最後實際可行日期，我們並不知悉任何違反或侵犯我們商標、商品名稱、版權、專利及任何其他知識產權的重大事宜。

尋求專利保護的過程可能漫長且成本高昂，我們無法保證我們的專利申請一定會獲得專利授權，亦無法保證我們現有或未來獲得的專利足以為我們提供有意義的保護或商業優勢。我們無法向 閣下保證我們與員工、第三方供應商及其他人士訂立的保密協議不會被違反，或彼等並未或不會向我們的競爭對手或其他第三方披露我們的任何商業機密或專有技術。我們亦無法向 閣下保證我們的商業機密、專有技術及其他非專利技術不會被我們的競爭對手知曉或開發。

監管未經授權使用專有技術可能非常困難且成本高昂，而我們可能需要尋求訴訟以執行或捍衛已向我們發出的專利或確定我們或其他人士的專有權利的可執行性、範圍及有效性。任何該等訴訟可能需要龐大財務支出及管理資源，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。任何該等訴訟的不利判決將損害我們的知識產權，並對我們的業務、前景及聲譽造成不利影響。

我們或會面臨其他人士提起的侵犯知識產權訴訟。

我們能否成功受我們能否在不侵犯第三方知識產權的情況下使用產品設計及品牌名稱的影響。於往績記錄期間，我們並不知悉任何此類侵權糾紛或訴訟。我們可能會面臨涉及侵犯第三方知識產權申索的訴訟，即使在我們事實上並未侵犯第三方知識產權的情況下亦是如此。

有關專利及商標的申索的有效性及範圍涉及複雜的法律和事實問題及分析，因此可能具有不確定性。知識產權訴訟的辯護及起訴、專利抗辯程序及相關法律及行政程序或會引致高昂成本且耗時良久，結果難以預料，可能需要我們技術及管理人員投入大量精力及資源。若干司法管轄區的法院對此類案件缺乏經驗。在我們可能成為一方當事人的任何此類訴訟或程序中，如果做出不利裁決，可能會：(i)使我們承擔重大責任，包括對第三方的損害賠償；(ii)要求我們向第三方尋求牌照、持續支付專利費或重新設計我們的產品；或(iii)使我們接獲禁令不得使用我們的商品名稱或生產及銷售我們的產品。曠日持久的訴訟亦可能導致有關訴訟解決前，我們的客戶或潛在客戶押後或限制購買或使用我們產品。

風險因素

我們面臨潛在的產品責任申索及產品召回，這將損害我們的聲譽並對我們的聲譽、業務前景、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

倘缺陷產品造成任何損害或不良影響，我們亦可能面臨潛在的產品責任申索。我們部分現有及管線產品被分類為第III類醫療器械。此分類代表對人體屬高風險且需要實施高度監管以確保安全有效。倘若我們的產品有質量問題，包括後期階段才能識別的潛在缺陷，我們或會面臨產品責任申索。複雜的醫療器械有時會因產品使用(包括醫生使用該等產品的方式)而出現問題，這需要進行檢查及採取修復措施。部件故障、生產誤差或設計缺陷可能對患者造成危險或傷害。任何嚴重故障或缺陷均可能導致我們撤回或召回產品，並使我們面臨產品責任訴訟。我們的產品從任何市場撤回或召回可能會損害我們的品牌名聲，並可能會對我們的聲譽、業務、經營業績、財務狀況及業務前景產生重大不利影響。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遭遇任何重大客戶投訴或客戶退回產品的情況。

我們可能牽涉因營運所引起的法律或其他訴訟，包括與業務運營相關方的糾紛。

我們可能不時與參與我們業務營運的各方(包括但不限於我們的員工、物流提供商、客戶、供應商及銀行)發生糾紛。該等糾紛可能引起法律或其他訴訟，這可能導致聲譽受損、產生巨額成本、資源及管理層的注意力分散。此外，我們在營運過程中可能會遇到其他合規問題，這可能會使我們面臨行政訴訟及不利後果，並導致與我們生產或產品發佈計劃有關的責任和延誤。我們無法保證該等法律訴訟的結果，而任何負面結果均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們面臨與第三方支付有關的多項風險。

於往績記錄期間，我們的若干海外客戶曾通過第三方支付安排(「**第三方支付安排**」)向我們付款。於2022財年、2023財年及2024財年，我們從第三方支付人收到的第三方支付(「**第三方支付**」)總額分別為人民幣12.3百萬元、人民幣11.9百萬元及人民幣10.0百萬元，分別佔本集團在相應年度總收入的3.3%、2.4%及2.1%。有關進一步資料，請參閱本文件「業務 — 第三方支付安排」一節。我們面臨與該等第三方

風險因素

支付安排相關的多項風險，包括第三方付款人可能要求退還資金(由於我們與該等付款人並無合約關係)，以及第三方付款人的清盤人可能提出索償。倘第三方付款人或其清盤人提出任何索償，或就第三方付款對我們發起或提起法律訴訟(無論民事或刑事)，我們可能須花費財務及管理資源以抗辯該等索償及法律訴訟，而我們的經營業績及財務狀況可能會因此受到不利影響。

我們的保險範圍可能不足以涵蓋與我們業務運營相關的所有損失。

我們已根據中國行業慣例投購若干類型的保險，包括員工社會保險及車輛保險。我們無法向閣下保證我們的保險範圍足以防止我們遭受任何損失，亦無法保證我們能夠及時根據目前的保單就損失成功索償，甚至無法索償。倘我們產生任何保險範圍以外的損失，或者倘賠償金額明顯低於實際損失，我們的業務、財務狀況及經營業績或受重大不利影響。

我們可能需要額外資金以撥付營運，且我們未必能按可接受的條款獲得或甚至無法獲得有關資金，而倘我們能夠籌集資金，閣下於我們的投資價值可能受到負面影響。

我們可能需要額外現金資源來為我們的持續增長或其他未來發展(包括我們可能決定進行的任何投資或收購)提供資金。如我們的資金需求超出財務資源，我們將須尋求額外融資或延遲計劃支出。我們無法保證能按我們可接受的條款獲得額外資金，或根本無法獲得資金。此外，我們於未來籌集額外資金的能力受限於多項不確定因素，包括但不限於：

- 我們未來的財務狀況、經營業績及現金流量；
- 集資及債務融資活動的整體市場狀況；及
- 中國及其他地區的經濟、政治及其他狀況。

此外，倘我們透過股權或股權掛鉤融資籌集額外資金，閣下於本公司的股權可能受到攤薄。另外，倘我們透過產生債務責任籌集額外資金，我們可能受相關債務工具項下的多個契諾限制，繼而可能(其中包括)限制我們支付股息或取得額外融資的能力。履行有關債務責任亦可能對我們的營運造成負擔。倘我們未能履行該等債務責任或未能遵守任何該等契諾，我們可能違反該等債務責任，且我們的流動資金及財務狀況或會受到重大不利影響。

風險因素

我們或會面臨無法完成租賃物業租賃登記的風險。

根據適用的中國法律法規，物業租賃協議須向中國相關地方住房或城鄉建設部門登記。於最後實際可行日期，我們的物業租賃協議中用作辦公室及商業登記地址的25處尚未在相關部門完成租賃備案。相關政府部門或會責令我們在規定期限內完成該等租賃協議的租賃登記，否則我們或會就每份未登記租賃被處以人民幣一千元至人民幣一萬元的罰款。我們無法向閣下保證，於該等情況下我們能夠及時完成或根本無法完成租賃登記，我們或會因未能完成租賃協議的租賃登記備案及租賃物業於未來產生的任何糾紛而受到處罰。更多詳情，請參閱本文件「業務－物業－租賃物業」一節。

全球經濟狀況目前存在的不確定因素可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的營運及表現可能會因全球經濟狀況惡化而受到不利影響。該等狀況可能會使客戶難以確切地計劃未來的商業活動，並且可能會使客戶終止與我們的關係或可能會使客戶放慢或減少購買我們所銷售的產品。此外，在此充滿挑戰的經濟時期，客戶可能會面臨有關及時取得足夠信貸的問題，這可能會減少其向我們訂購產品的數量。我們無法預測全球、中國或X射線成像設備行業日後出現任何經濟放緩或隨後經濟復蘇的時機、強度或時間長短。此等及其他經濟因素可能會對我們業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

戰爭、恐怖主義活動、內亂、騷亂、罷工、自然災害、瘟疫或天災可能會對我們的前景造成不利影響。

戰爭、內亂、騷亂、罷工、自然災害、瘟疫或天災引起的任何不利發展或不確定因素可能會對我們造成不利影響。發生戰爭、內亂、騷亂及罷工會阻礙我們的行政及管理事務，令我們經營所需的基礎設施受到損害並在各方面對我們的業務造成影響。我們經營所在及我們產品銷往的國家或地區可能會受到洪災、地震、暴雨或乾旱的威脅。此外，自然災害、流行病(例如人類豬流感(亦稱作甲型流感(H1N1))、H5N1禽流感、嚴重急性呼吸系統綜合症(「非典型肺炎」)、埃博拉病毒或寨卡病毒)、其他自然災害及天災均非我們的控制能力所及，亦可能會對全球經濟、基礎設施及民生造成不利影響。

風險因素

與在中國經營業務有關的風險

中國經濟政策變動或整體經濟增長可能影響我們的業務活動及發展。

於往績記錄期間，我們所有生產及資產均位於中國，而我們大部分收入來自中國市場。於2022財年、2023財年及2024財年，我們在中國銷售產生的收入分別約佔同年總收入的74.2%、83.8%及84.9%。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景極受到中國經濟及法律發展所影響。中國經濟於眾多方面有別於大部分發達國家，包括政府參與程度、發展水平、增長率、外匯管制、融資渠道及資源配置。

儘管中國經濟於過去數十年顯著增長，但地域及各經濟領域間的增長並不平均。中國政府已實施多項措施鼓勵經濟增長並指導資源配置。部分措施對中國整體經濟有利，但對我們亦可能產生不利影響。例如，政府對資本投資的控制或可能適用於我們的稅務法規變動可能會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。該等措施亦或會因行業或全國地區不同而調整、修改或應用。因此，我們無法向閣下保證可從所有或任何不斷調整的措施中受益。

中國經濟已從計劃經濟向社會主義市場經濟轉型。然而，中國政府仍通過資源配置、控制以外幣計值的債務支付、制定貨幣政策及為特定行業或公司提供優惠待遇，對中國的經濟增長實施重大控制。此外，隨著中國經濟與全球經濟的聯繫日益緊密，中國在各方面受主要經濟體的低迷及衰退以及世界各地的自然災害所影響，而該等因素我們無法控制。中國經濟狀況、政策或法律法規的任何變動或會對中國整體經濟增長、我們產品的市場需求及競爭地位產生影響。

此外，無法保證中國政府會持續實施現有經濟改革政策。我們的經營及財務業績或會受經濟及社會狀況或相關政府政策變動的重大不利影響，例如法律法規或其解釋變動、為控制通貨膨脹而可能採取的措施、稅率或徵稅方法的變動及對貨幣兌換施加額外限制。

風險因素

匯兌法規變動及人民幣價值波動均可能對我們的業務及經營業績以及我們匯出股息的能力造成不利影響。

我們的大部分收入及支出以人民幣計值，而[編纂][編纂]及我們就H股支付的任何股息將以港元計值。人民幣與港元或美元之間的匯率波動將影響人民幣的相對購買力。匯率波動亦可能導致我們產生外匯虧損及影響本集團派發的任何股息的相對價值。此外，人民幣兌港元或美元價值升值或貶值將會影響以港元或美元計值的財務業績而並無影響我們業務或經營業績的任何相關變動。

人民幣匯率的動向受(其中包括)政治及經濟狀況與中國外匯體制及政策變動的影響。中國人民銀行定期干預外匯市場，以限制人民幣匯率的波幅，並達致若干匯率目標及政策目標。我們無法向閣下保證，倘中國人民銀行改變現行干預政策，人民幣兌港元或美元於中長期內不會大幅升值或貶值。

此外，外幣兌換及匯款均須遵守中國的外匯規定。人民幣仍不能自由兌換為任何其他外幣。根據中國的現行外匯監管制度，無法保證一家企業在某一匯率下將有足夠的外匯來滿足其外匯需求。根據中國的現行外匯監管制度，我們往來賬戶下的外匯交易(包括派發股息)毋須國家外匯管理局的事先批准，但我們須提交相關的交易證明文件，並在中國境內指定有權進行外匯業務的外匯銀行進行有關交易。然而，資本賬戶下的外匯交易必須事先獲國家外匯管理局批准。任何外匯不足均可能會限制我們取得足夠外匯向股東派發股息或滿足任何其他外匯要求的能力。倘我們未能獲國家外匯管理局批准就任何上述目的將人民幣兌換為任何外幣，則我們的資本開支計劃，甚至我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

風險因素

我們目前可獲得的優惠稅收待遇或政府補助的任何變動或終止，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

於往績記錄期間，本公司被認定為高新技術企業，並自2009年起享受15%的優惠稅率。然而，倘其他所得稅法律法規或其他監管措施生效，我們無法保證日後亦能獲得相同或類似的稅收優惠待遇，或根本無法獲得相同或類似稅收優惠待遇。倘我們不再享受相同或類似的稅收待遇，我們的財務狀況可能會受到不利影響。

於2022財年、2023財年及2024財年，我們於綜合損益表中確認的政府補助總額分別為人民幣7.9百萬元、人民幣4.0百萬元及人民幣3.9百萬元。該等政府補助及其金額由地方政府酌情決定。因此，我們今後可能無法繼續獲得該等補助。倘日後我們獲得的政府補助金額減少，或政府完全取消該等補助，我們的經營業績及盈利能力可能會受到不利影響。

未遵守或被視作未遵守數據私隱及安全法律可能使我們面臨潛在責任。

我們收集並存儲業務營運過程中產生或與業務運營有關的業務數據、營運及交易數據，包括與客戶、供應商及業務夥伴的業務、運營及交易有關的數據，及員工、求職者的個人資料等。有關數據的安全處理及維護至關重要。我們遵循適用法律要求處理數據以確保其安全性。我們的運營受多項數據隱私及安全法律法規規管。未能遵守中國日益增多的數據保護法律，以及我們計劃營運所在其他司法管轄區的數據安全及隱私法律，可能導致重大聲譽損害並對業務表現造成不利影響。為確保符合不斷演變的數據隱私法律、法規及標準，實施並維持嚴格的內部控制及風險管理政策至關重要，這將耗費大量資源及努力。無論本公司或合作夥伴未經授權獲取、遺失或濫用數據，均可能導致安全開支增加、聲譽受損、監管行動、訴訟、罰款、調查、補救工作、賠償開支及業務運營中斷。該等事件亦可能導致與應對法律申索進行辯護有關的額外開支。客戶、員工及第三方的疑慮，即使缺乏依據，亦仍可能對我們的聲譽及業務活動造成不利影響。

風險因素

我們的表現可能會受到與信息技術、系統實施相關的業務中斷或影響信息技術系統的災難性損失的影響。

我們依賴信息技術系統管理及運營我們的業務活動，以及記錄及進行交易。信息技術系統及服務器令人滿意的性能、可靠性及能力對我們的成功及提供高質量服務的能力至關重要。信息技術系統的持續高效運行對我們的各項業務的成功銷售及盈利表現至關重要。此外，我們依賴系統及網絡基礎設施的完整性及功能為客戶提供優質產品及服務。儘管我們已採取數據安全及保護措施，我們的信息技術及基礎設施仍容易遭受黑客攻擊、員工錯誤、不當行為或其他干擾，如自然災害、斷電或通訊故障。任何該等漏洞均可能危及網絡及其中儲存的資料，可能導致法律及監管行動、營運及客戶服務中斷，並另行對業務、聲譽及未來運營造成損害。

與[編纂]有關的風險

我們的H股過往並無市場，[編纂]後的流通性及市價可能會波動不定。

在[編纂]之前，我們的H股並無公開市場。[編纂]及[編纂]由我們與[編纂]（代表[編纂]）磋商釐定，故此[編纂]及[編纂]與[編纂]後H股的市價可能大不相同。

我們已申請將我們的H股在[編纂][編纂]及[編纂]。然而，即使獲批准，亦不保證：(i)我們的H股將形成活躍或流動的交易市場；或(ii)倘形成這樣的交易市場，情況將於[編纂]完成後持續；或(iii)我們H股的市價將不會下跌至低於[編纂]。我們H股的成交量及成交價或會因（其中包括）下列因素而大幅波動：

- 我們的財務狀況及／或經營業績變動；
- 證券分析師對我們的財務狀況及／或經營業績估計的變動（不論彼等作出估計所依據資料的準確性如何）；
- 投資者對我們及整體投資環境的看法變動；
- 由於缺乏對我們業務的定期報導而導致我們的市場知名度下降；
- 策略聯盟或收購；

風險因素

- 潛在的訴訟或監管調查；
- 關鍵人員流失；
- 對X射線成像設備行業施加限制的法律及法規變動；
- 我們或我們的競爭對手發佈公告；
- 我們或我們的競爭對手採納的定價發生變動；
- 我們H股的市場流動性；及
- 整體經濟及其他因素。

我們股份的價格及交易量可能會出現波動，這可能會給通過[編纂]購買我們股份的投資者帶來巨大損失。

我們股份的價格及交易量可能會出現波動。我們股份的市場價格可能會迅速出現大幅波動，原因如下(其中包括)，其中部分不受我們的控制：

- 實際或預計經營業績變動；
- 主要原材料供應商流失；證券分析師對我們財務表現的估計或市場看法變動；
- 我們宣佈重大收購、交存、戰略聯盟或合資企業；
- 主要高級管理層或其他主要人員加入或離職；
- 股票市場價格及交易量的波動；
- 監管或法律發展，包括捲入訴訟；及
- 香港、中國及世界其他地區的整體經濟、政治及股票市場狀況。

此外，近年來，股票市場及在中國有重大運營及資產的其他聯交所[編纂]公司的股份價格及交易量波動變大，其中部分與該等公司的運營表現無關或不成比例。該等市場波動可能會對股份的市場價格造成重大不利影響。

風險因素

潛在投資者因[編纂]而實時面對大幅攤薄作用，倘未來進行股權融資，亦可能面對攤薄。

[編纂]遠遠超出我們的有形資產淨值減去總負債後的每股價值，因此潛在投資者在[編纂]中購買我們的H股時將遭受實時攤薄。倘我們將於緊隨[編纂]後向股東分配有形資產淨值，潛在投資者將獲得少於彼等為股份支付的金額。

我們遵守上市規則第10.08條，當中訂明自[編纂]起計六個月內，本公司不得再發行股份或其他證券（若干例外情況除外），亦不得訂立任何協議發行股份或證券。然而，自[編纂]起計六個月後，我們可能需要通過發行本公司的新股份或其他證券籌集額外資金為日後的業務運營收購或擴張提供資金。因此，當時股東的股權比例可能被攤薄，而該等新發行股份或其他證券可能賦予優先於當時股東的權利及優先權。

日後我們或不會就H股宣派股息。

宣派股息由董事會建議作出，及任何股息的數額將取決於多項因素，包括但不限於我們的經營業績、財務表現、盈利能力、業務發展、前景、資本需求、經濟展望及董事會可能釐定為重要的其他因素。有關詳情，請參閱本文件「財務資料—股息」一節。我們無法保證將於何時、是否以及以何種形式派付股息。我們的過往股息政策並不代表日後的股息政策。

我們的控股股東對本公司擁有重大影響力，而彼等的利益未必與在[編纂]中[編纂]股份的股東一致。

緊隨[編纂]後，我們控股股東將直接及間接控制本公司股東大會中約[編纂]%的表決權的行使。有關詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。我們控股股東的利益可能有別於我們其他股東的利益。我們的控股股東可在任何企業交易的結果或其他提交予我們的股東以供批准的事項（包括合併、整合及出售我們全部或絕大部分資產、董事的選舉以及其他重大企業行為）上擁有重大影響力。該

風險因素

擁有權集中可能阻止、延誤或妨礙本公司對其他股東有利的控制權變更。當我們的控股股東的利益與其他股東的利益產生衝突時，可能剝奪其他股東促進或保護彼等利益的機會。

我們的管理層對本公司自[編纂]取得的[編纂]用途有重大酌情權，閣下未必認同我們使用有關所得款項淨額的方式。

我們的管理層使用本公司自[編纂]取得的[編纂]的方式可能不會得到閣下認同或不會產生有利的股東回報。投資我們的H股，即表示閣下將資金委託予我們的管理層，因而對於我們就本公司自此次[編纂]取得的[編纂]的具體使用，閣下須倚賴我們管理層所作的判斷。有關更多資料，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

日後在公開市場出售大量H股或這一市場認知可能會對H股的[編纂]價造成不利影響。

於[編纂]完成後，H股或其他有關H股的證券日後在公開市場上大量出售，發行新股份或其他有關H股的證券，或市場預期可能發生該等出售或發行，可能對H股的市價以及我們日後於有利時間以有利價格籌集資金的能力構成不利影響。我們無法預測日後在公開市場出售大量H股或這一市場認知對我們H股市價的影響。控股股東所持有的H股目前受若干禁售承諾規限，有關詳情載於本文件「[編纂]—[編纂]安排及開支—[編纂]—控股股東[編纂]」一節。然而，概無法保證於禁售期屆滿後，該等股東不會出售任何股份。我們無法預測我們任何股東未來出售任何股份對我們H股市價的影響。

我們的H股持有人可能須就我們的股息或轉讓H股所變現的任何收益繳納中國所得稅。

與所有主要經濟體一致，中國與世界各地的司法管轄區亦訂有稅收協定或類似安排。根據《企業所得稅法》及其實施條例，在中國與閣下的居住地司法管轄區之間的任何適用稅收協定或類似安排規定的不同所得稅安排的規限下，10%的中國預扣稅稅率通常適用於向中國境外居民企業投資者支付的來自中國境內的股息，該等企業在中國境內未設立機構或營業場所，或者雖設立機構或營業場所，但相關收入與所設機構或營業場所沒有實際聯繫。除非協定或類似安排另有規定，

風險因素

否則這些投資者轉讓股份所變現的任何收益，倘被視為來自中國境內的收入，則須繳納10% (或更低稅率) 的中國所得稅。根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，向非中國居民的外國個人投資者支付的來自中國境內的股息一般須按20%的稅率繳納中國預扣稅，而這些投資者轉讓股份所變現的來自中國的收益一般須繳納20%的中國所得稅，於各情況下，均可享有適用稅收協定及中國法律所載的任何減免。儘管我們的業務運營在中國，但目前還不清楚我們就H股支付的股息或轉讓H股變現的收益是否會被視為來自中國境內的收入，從而需要繳納中國所得稅。倘通過轉讓我們的H股變現的收益或向我們的非居民投資者支付的股息被徵收中國所得稅，閣下在我們H股股份中的投資價值可能會受到不利影響。此外，其居住地司法管轄區與中國有稅收協定或安排的股東可能不合資格享受這些稅收協定或安排項下的優惠待遇。

與本文件所作陳述有關的風險

本文件所載前瞻性陳述涉及風險及不確定因素。

本文件載有基於我們管理層的看法連同彼等作出的假設以及我們管理層現時可獲得的資料並與我們相關的若干前瞻性陳述及資料。本文件中使用的「旨在」、「預期」、「相信」、「能夠」、「持續」、「能」、「估計」、「預計」、「未來」、「擬」、「應當」、「可能」、「或會」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「估計」、「尋求」、「應該」、「會」、「將會」等詞彙及類似表述因與本公司或我們的管理層有關，因此旨在識別前瞻性陳述。該等陳述反映我們的管理層有關未來事件、業務運營、資金流動性及資本資源的當前看法，其中部分可能不會實現或可能發生變動。該等陳述涉及若干風險、不確定因素及假設，包括本文件所述其他風險因素。根據[編纂]的持續披露義務或聯交所的其他規定，我們擬不公開更新或以其他方式修訂本文件內的前瞻性陳述，不論因新資料、未來事件或其他情況。投資者不應過度依賴該等前瞻性陳述及資料。

風險因素

投資者須細閱文件，而不應在並無審慎考慮本文件所載風險及其他資料的情況下而考慮或倚賴本文件或媒體刊登報導所載的任何特定陳述。

於本文件刊發前後，除我們根據上市規則刊發的宣傳材料外，已有或可能有報章及媒體報導我們及[編纂]事宜。該等報章及媒體報導可能包含本文件中並未出現或未必準確的資料。我們並無授權刊發任何未經授權報章及媒體報導中包含的該等資料。因此，我們並無就媒體中任何資料是否適宜、準確、完整或可靠發表任何聲明，且概不對本文件中所載財務資料或前瞻性陳述之準確性或完整性承擔任何責任。倘媒體中任何資料與本文件內容不符或相衝突，我們概不承擔責任。因而，有意投資者於決定是否購買[編纂]時僅應倚賴本文件所載資料，而不應倚賴報章或其他媒體報導中的資料。

本文件中有關中國、全球經濟及我們經營所在行業的事實、預測及統計數據可能並非完全可靠。

本文件中有關中國、全球經濟及我們經營所在行業的事實、預測及統計數據均來自我們認為可靠的各種來源，包括政府官方出版物以及我們委託弗若斯特沙利文編製的報告。然而，我們無法向閣下保證該等來源的質量或可靠性。我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或我們或彼等各自的聯屬人士或顧問均未核實相關事實、預測及統計數據，亦未確認從該等來源獲得的事實、預測及統計數據所依賴的基本經濟假設。由於收集方法可能存在缺陷或無效，或公佈的資料與真實資料存在差異及其他問題，前述事實、預測及統計數據可能不準確，閣下不應過分依賴該等數據。我們對從各種來源獲得的事實、預測及統計數據的準確性不作任何陳述。此外，該等事實、預測及統計數據涉及風險及不確定因素，且可能因多種因素而發生變化，故不應過度依賴。此外，概不保證該等事實、預測及統計數據乃依據與其他國家相同的基準或以與之相同的準確度陳述或編製。

風險因素

本文件所載的統計資料未必反映當前市場狀況。

由於中國經濟的急速轉變，本文件所載有關中國市況的歷史資料未必能反映當前市況。為提供我們經營所在行業的背景，以及讓投資者更好地了解我們的市場地位及表現，我們已在本文件內提供不同的統計數據及事實。然而，由於近期的經濟發展可能尚未在該等統計數據中全面反映，且可獲取的最新數據可能滯後於本文件，因此該等資料未必能反映中國當前市況。因此，任何有關市場份額、規模及增長的資料，或該等中國市場的表現及其他類似行業數據，應被視為對決定未來趨勢及業績而言價值甚微的歷史數據。

豁免嚴格遵守上市規則

為籌備[編纂]，本公司已在以下方面申請豁免嚴格遵守上市規則相關條文。

管理層人員留駐香港

根據上市規則第8.12條，我們必須有足夠管理層人員留駐香港，這一般是指須有至少兩名執行董事通常居於香港。截至最後實際可行日期，概無執行董事居於香港。

根據上市規則第19A.15條，在考慮到我們對維持與聯交所的經常聯繫方面所作的安排等因素後，上市規則第8.12條的規定可予豁免。

由於本集團所有業務運營均在香港以外地區管理及進行，且我們的所有執行董事均通常居於香港以外地區，因此本公司認為安排兩名執行董事通常居於香港，無論是通過重新安置現有執行董事或額外委任執行董事，對本公司而言，實際上存在困難，且在商業上是不合理的，亦不可取。因此，本公司目前沒有且預計於可預見的未來亦不會有足夠的管理層人員留駐香港以符合上市規則第8.12條的規定。

因此，根據上市規則第19A.15條，我們已向聯交所申請且聯交所已批准我們豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的規定，惟須符合以下條件。我們將通過如下安排確保我們與聯交所之間具有有效的溝通渠道：

- (i) **授權代表**：就上市規則第3.05條而言，我們已委任劉金虎先生及呂穎一先生為授權代表（「**授權代表**」）。授權代表將作為我們與聯交所之間的主要溝通渠道，並隨時能通過電話、傳真和電子郵件聯繫，以便及時處理聯交所的查詢。因此，我們的授權代表將能夠在合理期間內與聯交所的相關成員會面，討論與本公司有關的任何事宜。我們的授權代表如有任何變動，本公司亦將立即告知聯交所。有關我們授權代表的更多資料，請參閱「董事、監事及高級管理層」；

豁免嚴格遵守上市規則

- (ii) **董事：**為便於與聯交所溝通，我們已盡可能向我們的授權代表及聯交所提供我們每名董事的聯絡詳情(如手機號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼及電郵地址)，以便當聯交所希望就任何事宜聯絡我們的董事時，我們的授權代表可隨時迅速聯絡我們的所有董事。據我們所知及所悉，並非常居於香港的各董事均擁有或可申請有效旅行證件前往香港，並能在聯交所要求後的合理期限內與聯交所會晤。倘董事預期出差或因其他原因不在辦公室，彼將盡可能向授權代表提供其住宿地的電話號碼，或通過手機保持溝通渠道暢通。我們的董事如有任何變動，我們亦將立即告知聯交所；
- (iii) **合規顧問：**我們已根據上市規則第3A.19條委任國泰君安融資有限公司為我們[編纂]後的合規顧問(「合規顧問」)，任期由[編纂]起，至我們遵照上市規則第13.46條就我們在[編纂]起計首個完整財政年度的財務業績的結算日止。根據上市規則第3A.23條附註，我們的合規顧問將可隨時聯繫我們的授權代表、董事、監事、高級管理層及本公司其他高級職員，並作為與聯交所之間的額外溝通渠道，回答聯交所的查詢。我們合規顧問的詳細聯繫方式已提供予聯交所。我們的合規顧問如有任何變動，我們亦將立即告知聯交所；
- (iv) 聯交所與董事之間的會議可透過授權代表或合規顧問安排，或於合理時限內直接會晤董事；
- (v) 我們亦會於[編纂]後委任專業顧問(包括法律顧問及會計師)(如有需要)協助我們處理本公司提出的任何問題或疑問，並確保與聯交所保持有效溝通；及
- (vi) 合規顧問亦將於[編纂]後就持續合規要求及上市規則下產生的其他事宜以及香港其他適用法律及法規提供意見。

豁免嚴格遵守上市規則

委任聯席公司秘書

根據上市規則第8.17條，我們必須委任一名符合上市規則第3.28條規定的公司秘書。根據上市規則第3.28條，我們必須委任一名個別人士為公司秘書，該名人士必須為聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。

根據上市規則第3.28條附註1，聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：

- (i) 香港公司治理公會會員；
- (ii) 法律執業者條例所界定的律師或大律師；及
- (iii) 專業會計師條例所界定的會計師。

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

- (i) 該名人士任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的職務；
- (ii) 對上市規則以及其他相關法例及規例(包括證券及期貨條例、公司(清盤及雜項條文)條例及收購守則)的熟悉程度；
- (iii) 除上市規則第3.29條的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- (iv) 該名人士於其他司法管轄區的专业資格。

我們已委任李梅女士(「**李女士**」)為我們的聯席公司秘書。彼於公司治理事宜、信息披露、投資者關係及秘書事宜方面具備豐富經驗。然而，由於彼目前並不具備上市規則第3.28及8.17條所規定的資格，我們已委任呂穎一先生(「**呂先生**」)為我們的另一名聯席公司秘書，以協助李女士履行公司秘書的職責。呂先生是一名特許秘書、公司治理師，以及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的會士。呂先生因此符合上市規則第3.28條附註1的資格要求，並符合上市規則第8.17條的規定。

豁免嚴格遵守上市規則

我們的聯席公司秘書將共同履行公司秘書的職務與職責。呂先生將協助李女士獲得上市規則第3.28及8.17條所規定的有關經驗。李女士亦將獲(i)我們的合規顧問於[編纂]起首個完整財政年度提供協助，尤其是在香港企業管治常規及合規事宜方面；及(ii)本公司香港法律顧問就本公司持續遵守上市規則及適用香港法律法規的事宜提供協助。此外，李女士將盡力參加相關培訓，熟悉上市規則及於聯交所[編纂]的發行人的公司秘書須承擔的職責。我們已向聯交所申請且聯交所[已]批准我們豁免嚴格遵守上市規則第3.28及8.17條的規定，以便李女士可獲委任為本公司聯席公司秘書。

根據指南第3.10章(董事、監事及高級管理層)，豁免將於不超過三年的固定期間(「豁免期」)內有效，並符合以下條件：

- (i) 建議公司秘書須由具備上市規則第3.28條項下規定的資格或經驗的人士協助，而該人士須於整個豁免期內獲委任為聯席公司秘書；及
- (ii) 倘發行人嚴重違反上市規則，則該豁免可被撤銷。

豁免有效期最初為三年，惟條件為呂先生作為本公司聯席公司秘書，將與李女士密切合作並向其提供協助，以履行其作為聯席公司秘書的職責，獲得上市規則第3.28條所規定的有關經驗，並熟悉上市規則以及其他適用香港法例及規例。倘呂先生於[編纂]後三年內停止向李女士提供協助擔任聯席公司秘書，該豁免將立即撤銷。

本公司將進一步確保李女士可獲得有關培訓及支持，從而增進其對上市規則及聯交所[編纂]發行人的公司秘書職責的了解，並獲得適用香港法例、規例及[編纂]最新變動的更新。於三年期結束前，本公司將進一步評估李女士的資質與經驗以及對呂先生持續支持的需要。我們將聯繫聯交所以便其評估李女士在呂先生前三年的協助下，是否具備了上市規則第3.28條附註2規定的履行公司秘書職責的必要技能及「有關經驗」，從而無需進一步豁免。

有關李女士及呂先生背景的進一步資料，請參閱「董事、監事及高級管理層」。

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

董事、監事及參與[編纂]的各方

董事

姓名	住址	國籍

執行董事

劉金虎先生	南京市江寧區知行路58號潤景園3棟1304	中國

龔炯女士	南京市江寧區秣陵街道雙龍大道1688號金鷹比弗利2棟1單元1902室	中國

李勁生先生	南京市江寧區啟迪城朗園5棟2304室	中國

陸鳳輝先生	珠海市香洲區嶺南路8號嶺秀城20棟2202室	中國

獨立非執行董事

殷明先生	南京市鼓樓區鄭和南路8號3幢1402室	中國

李巍巍女士	南京市建鄴區沙洲街道嵩山路121號3棟2單元1507室	中國

董梓光先生	香港薄扶林置富花園17座7樓H室	中國

董事、監事及參與[編纂]的各方

監事

姓名	住址	國籍
淳林先生	南京市江寧區金盛路明月港灣星河灣3棟602室	中國
劉麗霞女士	南京市江東北路418號清江西苑4棟1單元102室	中國
金小勇先生	南京市雨花台區長虹路399號和美園9幢1單元602室	中國

有關董事及監事的履歷及其他相關資料，請參閱「董事、監事及高級管理層」。

參與[編纂]的各方

獨家保薦人

國泰君安融資有限公司

香港

皇后大道中181號

新紀元廣場

低座27樓

根據證券及期貨條例從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團

[編纂]

董事、監事及參與[編纂]的各方

[編纂]

本公司之法律顧問

有關香港法律：
金杜律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13樓

有關中國法律：
中倫律師事務所
中國
北京市
朝陽區
金和東路20號院
正大中心
南塔22-31層

有關國際制裁法律：
Ashurst Horitsu Jimusho
Gaikokuho Kyodo Jigyo
Shiroyama Trust Tower
30th Floor
4-3-1 Toranomon, Minato-Ku
Tokyo
Japan

獨家保薦人及[編纂]之 法律顧問

有關香港法律：
的近律師行
香港
中環
遮打道18號
歷山大廈
4樓至7樓、14樓及21樓

董事、監事及參與[編纂]的各方

有關中國法律：

競天公誠律師事務所

中國

北京市

朝陽區

建國路77號

華貿中心

3號寫字樓34層

申報會計師及核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

於會計及財務匯報局條例下的註冊公眾利益實體

核數師

香港

中環

遮打道十號

太子大廈八樓

行業顧問

灼識行業諮詢有限公司

中國上海市

靜安區

普濟路88號

靜安國際中心B座10樓

合規顧問

國泰君安融資有限公司

香港

皇后大道中181號

新紀元廣場

低座27樓

[編纂]

[•]

獨立物業估值師

艾華迪評估諮詢有限公司

中國上海市

黃浦區

延安東路618號

遠洋商業大廈

二期23層C座

公 司 資 料

註冊辦事處
中國南京市
江寧區
望溪路
97號及99號

總部及中國主要營業地點
中國南京市
江寧區
望溪路
97號及99號

香港主要營業地點
香港銅鑼灣
希慎道33號
利園一期
19樓1918室

本公司網站
www.perlove.cn

(本網站及本網站所載資料不構成本文件的一部分)

聯席公司秘書
李梅女士
南京市江寧區
金東城雅居
16幢2單元604室

呂穎一先生
香港銅鑼灣
希慎道33號
利園一期
19樓1918室

授權代表
劉金虎先生
南京市
江寧區
知行路58號
潤錦園
3棟1304

呂穎一先生
香港銅鑼灣
希慎道33號
利園一期
19樓1918室

公 司 資 料

審計委員會

殷明先生(主席)

李巍巍女士

董梓光先生

提名委員會

李巍巍女士(主席)

劉金虎先生

殷明先生

薪酬與考核委員會

殷明先生(主席)

龔炯女士

李巍巍女士

戰略委員會

劉金虎先生(主席)

殷明先生

李巍巍女士

[編纂]

主要往來銀行

交通銀行

南京竹山路支行

中國南京市

江寧區

天元中路1號

行業概覽

本節及本文件其他章節所載資料及統計數據乃摘錄自不同政府官方刊物及行業資料來源，以及由獨立第三方灼識諮詢編製的委託報告（「灼識諮詢報告」）。我們認為，該資料的來源乃有關資料的合適來源，並已於摘錄及轉載有關資料時採取合理審慎態度。我們並無理由認為有關資料屬虛假或具誤導性，或遺漏任何事實，致令有關資料屬虛假或具誤導性。政府官方來源的資料未經我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的任何其他人士（灼識諮詢除外）獨立核證，且一概不會就其準確性發表任何聲明。

醫用X射線成像系統

醫用X射線成像系統(XR)通過X射線管發射出X射線，X射線穿透人體組織後被探測器接收並生成人體影像。根據臨床應用的不同，具有不同的成像模式，包括二維靜態成像、二維動態成像和三維斷層成像。XR檢查可用於外科手術與介入手術的篩查、診斷及影像引導。

根據臨床用途不同，XR產品可分為數字化攝影X射線機(DR)、數字化乳腺X射線機、移動式C形臂X射線成像系統（移動式C形臂）和固定式C形臂X射線成像系統（固定式C形臂）等。其中，DR廣泛應用於常規體檢與臨床疾病診斷，是臨床應用最廣泛使用的射線影像設備；數字化乳腺X射線機主要用於各種乳腺疾病的篩查與診斷；移動式C形臂多用於為外科手術及介入手術提供影像引導，而固定式C形臂多用於心臟、神經和腫瘤介入等各類介入手術的影像引導。

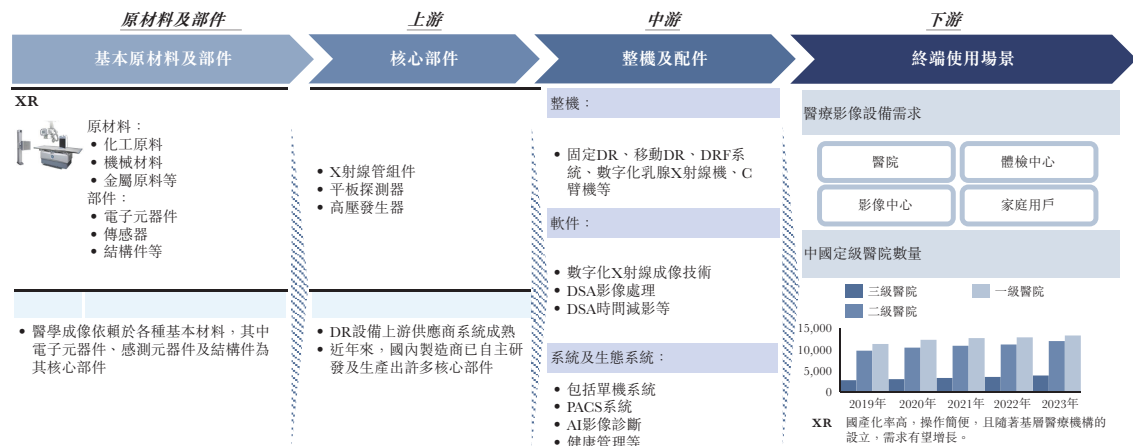
	分類	描述	主要應用場景
X射線成像系統 (XR)	1 固定DR	 固定DR指在電腦控制下直接進行數字化X射線攝影的固定數字化攝影X射線機。	用於胸部、骨關節和乳腺等疾病的臨床診斷。
	2 移動DR	 移動DR是一種可攜式數字化X射線醫療診斷設備，具有影像更清晰、輻射量更低、檢查速度更快等優點。	用於各病房和手術室，無需移動病人即可完成攝片。
	3 乳腺機	 數字化乳腺X射線機利用X射線衰減技術作為成像原理，專門用於檢查乳房是否有任何異常。	用於乳腺疾病的臨床診斷。
	4 DRF系統	 數字化透視攝影X射線機(DRF)系統是一種可拍攝X射線影像的醫療成像系統，可使放射科醫生從不同角度觀察器官的活動。	主要用於胃腸透視，如消化道檢查，亦可用於胸部、顱骨、泌尿系統等其他部位。
	5 固定式C形臂	 固定式C形臂系統通常意味着更高的功率，如數字減影血管造影(DSA)器械，其可利用由電子計算機處理的X射線診斷技術診斷及治療血管疾病。	用於複雜介入手術和血管相關異常的透視成像。
	6 移動式C形臂	 移動式C形臂為醫療手術提供靈活的成像解決方案，具有移動性強和多功能性的特點。由於設計緊湊、操作簡便，通常用於骨科領域。	主要用於神經外科血管造影、減影術、消化道介入手術、骨科手術和介入治療。

資料來源：灼識諮詢

行業概覽

XR設備產業鏈

從X射線影像設備產業鏈的角度來看，其上游包括原材料(如化工、機械及金屬原料)及部件(包括電子元器件、傳感器、結構件等)生產。上游還包括醫用X射線成像平板探測器、高壓發生器、X射線管組件、機械系統及遠程控制系統等核心部件生產。中游涉及固定DR、移動DR、數字化透視攝影X射線機系統(DRF系統)、數字化乳腺X射線機、C臂機等主機製造及單機系統、PACS系統等系統集成。下游延伸至終端醫療機構，如醫院、社區衛生服務中心、鄉鎮衛生院等。中游的核心部件及主機製造構成醫用X射線機產業鏈的主體及核心環節。



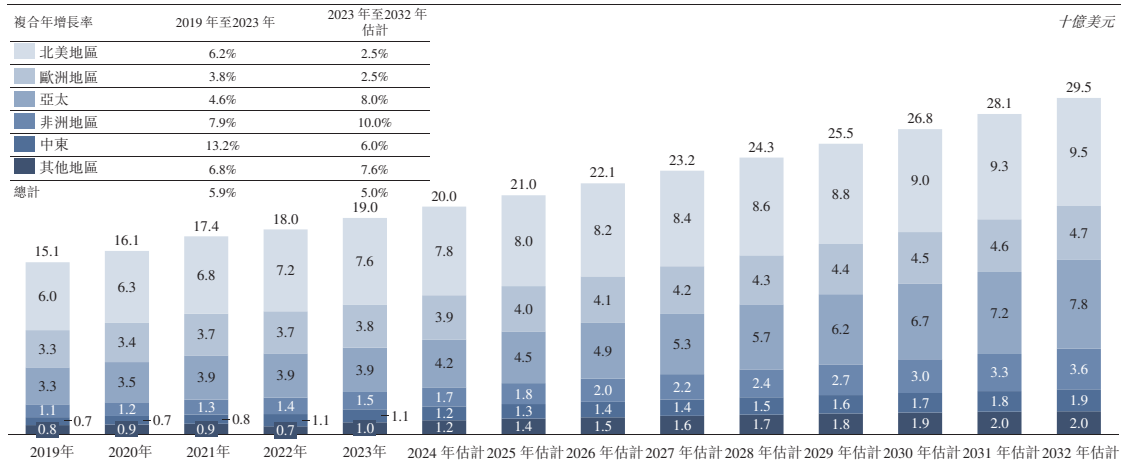
資料來源：《我國衛生健康事業發展統計公報》；灼識諮詢

全球XR市場規模

作為相對傳統的醫療影像設備，預計XR設備將在全球範圍內保持穩定增長。歐美市場對醫療設備的質量及創新要求很高。由於醫療衛生體系高度發達，北美是XR的最大單一市場，人均設備擁有量位居世界前列。預計未來北美仍將是全球最大的XR市場，並保持穩定增長。由於亞洲人口基數大，老齡化人口不斷增加，其市場份額預計將逐步增加。隨著人口及GDP快速增長，預計非洲將出現高速增長。2023年全球XR市場規模約為190億美元，複合年增長率約為5.0%，到2032年將達到295億美元。

行業概覽

全球XR市場規模，2019年至2032年估計



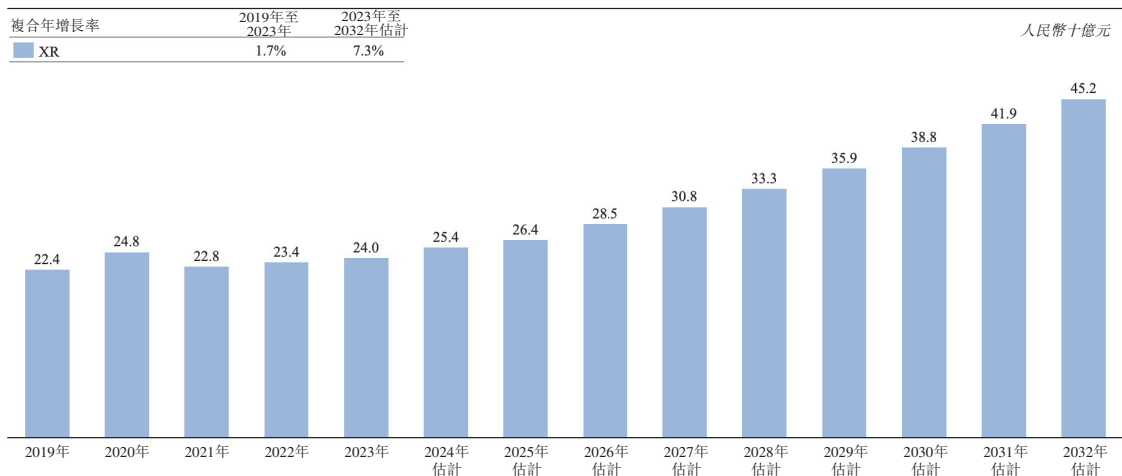
* 按基於中標價的銷售收入計

資料來源：世界衛生組織、年報、灼識諮詢

中國XR市場規模

受COVID-19疫情影響，2020年XR設備(尤其是移動DR)的安裝量大幅增加。未來，隨著血管介入、骨科微創手術等的進一步普及，固定式C形臂和移動式C形臂有望保持較高的增長率，從而帶動XR市場的整體增長。2023年，中國XR市場規模達到人民幣240億元，預計到2032年將接近人民幣452億元，估計複合年增長率為7.3%。

全球XR市場規模，2019年至2032年估計



* 按基於中標價的銷售收入計

資料來源：灼識諮詢

行業概覽

XR市場的驅動因素及趨勢

- *政策支持擴大市場並鼓勵國產發展。*政府支持為XR設備在中國的發展奠定堅實基礎。分級診療政策的實施擴大了基層醫療市場，惠及高性價比的國產設備。「進口替代」政策鼓勵本地製造商進行開發並逐步替代進口產品。放開私營機構大型醫療設備的政策及配套的行業法規，為醫療影像設備行業營造了良好的市場環境。
- *經濟快速增長令醫療影像需求增加。*中國經濟快速增長提升了消費者的購買力及意願，進而促進醫療影像設備市場的增長。此外，人口老齡化及慢性病發病率上升亦增加了對醫學影像服務的需求。
- *國內製造商推動技術創新。*中國製造商已逐漸掌握核心部件製造技術，打破了國外製造商的技術壟斷。這種能力不僅降低了生產成本，亦為產品持續更新迭代奠定了基礎。此外，中國在5G、AI及雲服務方面的優勢為影像技術的迭代升級提供了先決條件，進而促進遠程醫療及信息資源共享的發展。
- *市場規模不斷擴大，國內市場份額不斷增加。*中國醫療影像設備市場正快速增長，而XR設備是醫療診斷不可或缺的一部分。經濟發展、人口老齡化及健康意識增強推動了對優質醫療影像設備的需求。醫療改革及醫療資源重新分配為影像設備市場帶來新的增長機遇。在技術突破及創新的推動下，國產化進程加快，令國產設備的市場份額穩步提升。知識產權註冊及保護制度的完善，以及新興技術的應用，進一步增強了國產設備的市場競爭力。

行業概覽

數字化攝影X射線系統

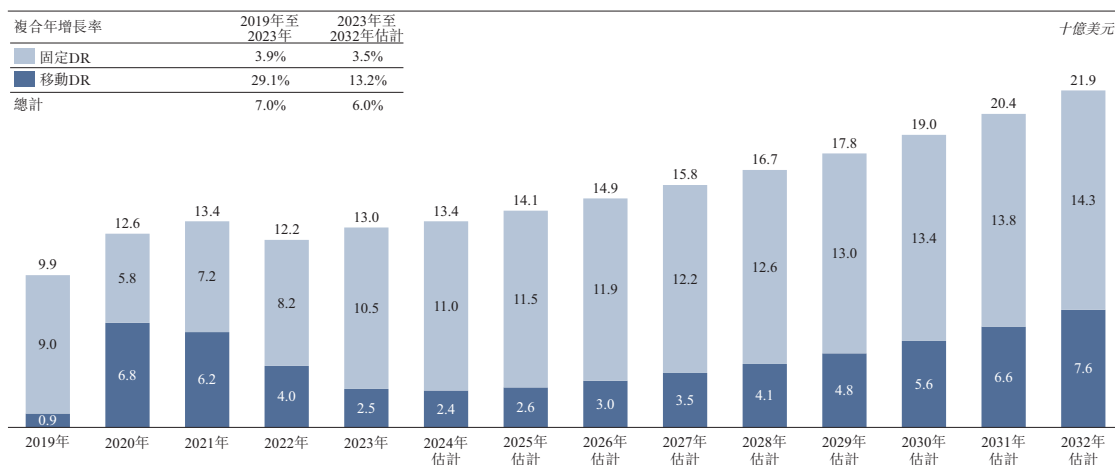
數字化攝影X射線機(DR)是一種先進的X射線檢查方式，可在計算機上即時生成數字化X射線影像。該技術使用X射線敏感板在檢查過程中捕捉數據，並立即將數據傳輸至電腦，而無需使用中間盒。它由X射線管組件、數字探測器、高壓發生器、影像採集與處理系統及影像輸出系統組成。DR是現代醫學實踐中的基本性診斷設備，能夠廣泛應用於呼吸系統、肌肉骨骼系統、乳腺、泌尿系統等相關疾病的臨床診斷。

DR可分為固定DR及移動DR。固定DR設備固定安裝於專用影像檢查室，根據其形狀及應用場景，固定DR可分為懸吊DR、雙立柱DR及U形臂DR。固定DR成像快、分辨率高，可提供豐富的診斷信息，是一般檢查及初步篩查的常規選擇。由於其移動範圍受限，通常用於骨科、胸部放射科及常規體檢等科室。移動DR是一種床旁攝片工具，可通過電腦處理實現快速影像處理、採集及確認。移動DR用途廣泛，可在骨科、病房、急診室、手術室及重症監護室等臨床環境中靈活使用。其在移動過程中易於操控。

全球DR市場規模

在COVID-19疫情期間，全球DR市場於2020年及2021年出現明顯增長。於2023年之後，全球DR市場將穩步擴大，預計移動DR的增長率將超過固定DR。到2023年，全球DR市場規模約為130億美元，其中固定DR市場規模為105億美元，而移動DR市場規模為25億美元。預計到2032年，全球整體DR市場規模將達到219億美元，複合年增長率為6.0%。

全球DR市場規模，2019年至2032年估計



* 按基於中標價的銷售收入計

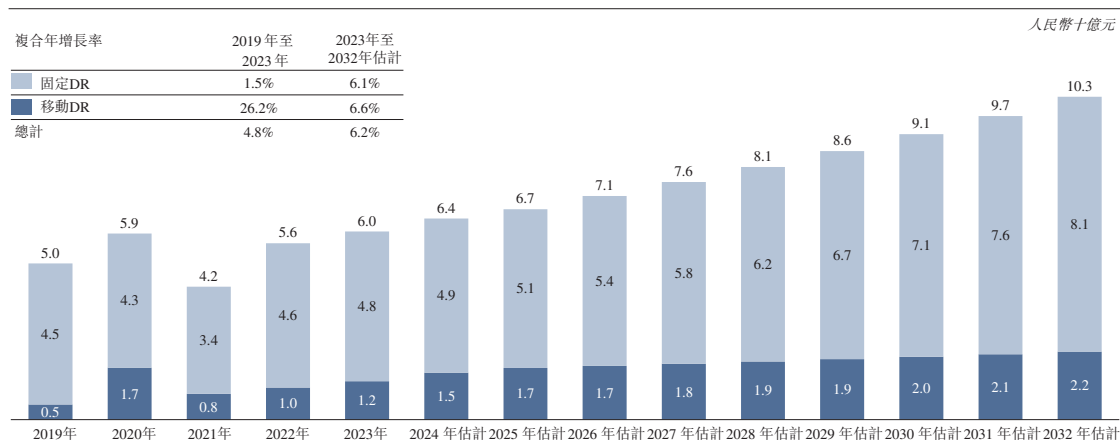
資料來源：灼識諮詢

行業概覽

中國DR市場規模

由於COVID-19疫情影響，移動DR市場於2020年大幅增長。隨著主要醫療機構及二級醫院廣泛應用DR設備，及更換陳舊設備，預計中國DR市場將穩步擴大。在2023年，中國DR市場規模約為人民幣60億元，其中固定DR市場規模為人民幣48億元，移動DR市場規模為人民幣12億元。預計到2032年，中國整體DR市場規模將達到人民幣103億元，複合年增長率為6.2%。

全球DR市場規模，2019年至2032年估計



* 按基於出廠價的銷售收入計

資料來源：國家醫保局、《中國衛生健康統計年鑒》、年報、灼識諮詢

競爭格局

我們是中國醫用X射線成像系統市場的領先供應商。於2023年，以銷量計，我們是中國第二大醫用X射線成像系統供應商，市場份額為7.6%。按2023年銷量計，我們在中國固定DR設備市場的所有參與者(包括國際及國內參與者)中排名第五，市場份額為4.2%。下圖載列2023年按銷量計的中國XR及固定DR設備市場排名前六的參與者。

按銷量*計的中國XR市場競爭格局，2023年

排名	公司	2023年市場份額
1	萬東	9.4%
2	本公司	7.6%
3	西門子	7.0%
4	聯影	6.5%
5	通用電氣	6.4%
6	公司A	5.3%

總部位於中國深圳的公司A於2002年成立。該公司專門從事數字化醫學影像系統的研究、開發、生產及銷售，尤其是專注於X射線成像技術。

附註：* 按出廠價計

資料來源：灼識諮詢

行業概覽

按銷量*計的中國固定DR市場競爭格局，2023年

排名	公司	2023年市場份額
1	萬東	12.5%
2	聯影	7.3%
3	公司A	6.7%
4	西門子	5.4%
5	本公司	4.2%
6	通用電氣	3.3%

總部位於中國深圳的公司A於2002年成立。該公司專門從事數字化醫學影像系統的研究、開發、生產及銷售，尤其是專注於X射線成像技術。

附註：* 按出廠價計

資料來源：灼識諮詢

按2023年銷量計，我們在中國移動DR設備市場的所有參與者（包括國際及國內參與者）中排名第六，市場份額為4.3%。下圖載列2023年按銷量計的中國移動DR設備市場排名前七的參與者。

按銷量*計的中國移動DR市場競爭格局，2023年

排名	公司	2023年市場份額
1	邁瑞	17.0%
2	聯影	13.0%
3	萬東	8.0%
4	公司A	7.6%
5	公司B	7.3%
6	本公司	4.3%
7	公司C	3.7%

總部位於中國深圳的公司A於2002年成立。該公司專門從事數字化醫學影像系統的研究、開發、生產及銷售，尤其是專注於X射線成像技術。

總部位於中國深圳的公司B於2012年成立。該公司專注於全方位移動醫學影像診斷解決方案，並致力於放射影像的移動化、小型化及智能化技術創新。

總部位於紐約州羅徹斯特市的公司C於2007年成立。該公司提供廣泛的診斷影像產品及解決方案，包括數字化X射線系統、計算機X線攝影系統及醫療IT解決方案。

* 按出廠價計

資料來源：灼識諮詢

行業概覽

DR市場的驅動因素及趨勢

- **DR技術改進：**XR技術，尤其是DR技術的發展專注於提高設備的智能化水準。通過整合先進的自動化控制、遠程控制技術及機器視覺系統，醫療影像設備可自動進行一系列操作，簡化了工作流程，提高了自動化程度。技術改進將進一步擴大DR的市場需求。
- **人口老齡化及疾病負擔：**隨著人口老齡化，骨關節炎、骨質疏鬆等疾病盛行，促進了DR在骨科及體檢中心的應用。同時，慢性疾病及癌症患者亦須定期進行影像監測。DR因其成像快、輻射低的優點，已成為醫院及門診的必備設備。
- **設備小型化：**便攜式及移動式DR設備體積小、重量輕、靈活且操作方便，可適應各種醫療環境，如重症監護病房或特殊病人病房。小型設備不僅便於攜帶及使用，亦擴大了醫療影像設備的應用範圍，實現了即時成像，大大提高了醫療服務的靈活性及反應能力並推動市場增長。

移動式C形臂X射線機

C形臂系統是一種由C形臂機架、X射線管組件、探測器及圖像處理工作站組成的醫療成像器械。移動式C形臂系統可在任何醫療診所或醫院的不同手術室靈活使用。該器械主要用於緊急護理程序、疼痛治療、泌尿科、神經科、普通放射科、心臟護理及骨科的術中成像。

根據探測器類型，移動式C形臂系統可分為影增型及平板探測器型。

- **影增C形臂。**影像增強器由增強管、管容器、電源、光學系統和支架組成。它用於將X射線轉化為可見光，並提高影像亮度，然後使影像在攝像系統的幫助下轉化為電信號。
- **平板探測器C形臂。**平板探測器可接收X射線並將其轉化為電信號，只損失少量信號。配備平板探測器的C形臂系統可在更短時間內提供質量更高的影像，且輻射較少。

行業概覽

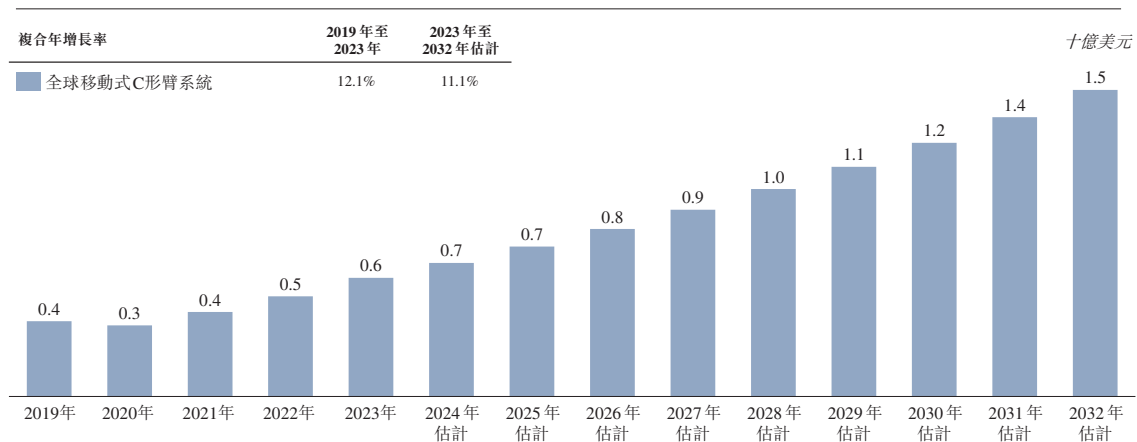
根據器械配備的功能模塊，移動式C形臂系統可分為移動式二維C形臂及移動式三維C形臂系統。

- 移動式二維C形臂。二維C形臂指提供二維影像的C形臂系統。其可廣泛用於骨科手術、心血管介入手術及神經外科手術等。
- 移動式三維C形臂。三維C形臂系統是指能以「類CT」模式運行以獲取斷層影像的C形臂。三維C形臂系統以錐形束計算機體層攝影(CBCT)技術為基礎，可在手術過程中提供橫斷面、矢狀面和冠狀面斷層影像以及三維立體影像，從而可以更靈活地評估手術效果。

全球及中國移動式C形臂系統市場規模

根據灼識諮詢報告，2023年全球移動式C形臂X射線機系統的市場規模約為6億美元，預期到2032年將增至15億美元，複合年增長率為11.1%。而中國市場展現出更為強勁的增長潛力，複合年增長率高達12.5%。2023年中國移動式C形臂系統市場規模為人民幣13億元，預期於2032年將達到人民幣38億元。

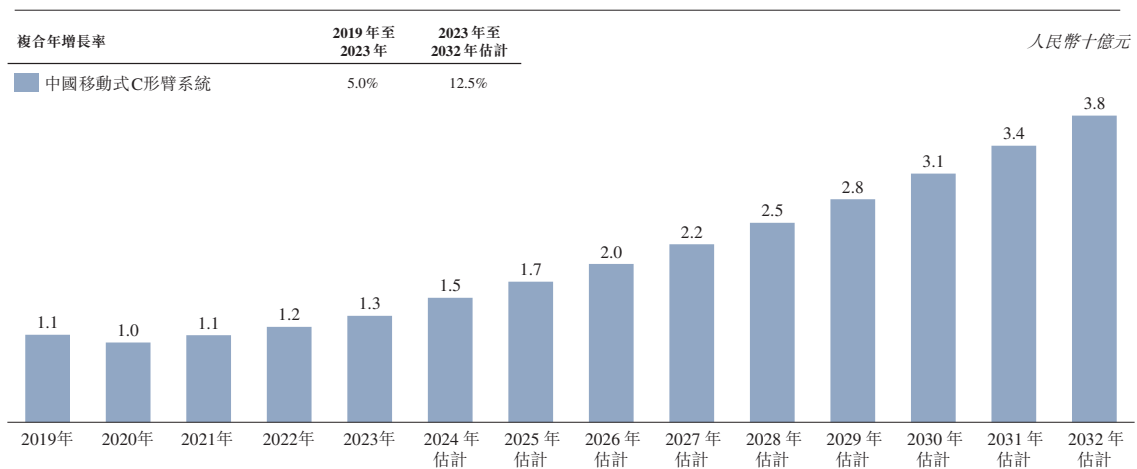
按收入計的全球移動式C形臂系統市場規模，2019年至2032年估計



資料來源：世界衛生組織、年報、灼識諮詢

行業概覽

按收入計的中國移動式C形臂系統市場規模，2019年至2032年估計



資料來源：國家醫保局、《中國衛生健康統計年鑒》、年報、灼識諮詢

中國移動式C形臂系統競爭格局

按2023年銷量計，本公司排名第一，市場份額約為20.6%。中國移動式C形臂系統市場的前五大參與者如下：

按銷量^{*}計的中國移動式C形臂系統市場競爭格局，2023年

排名	公司	2023年市場份額
1	本公司	20.6%
2	通用電氣	16.3%
3	西門子	12.6%
4	公司D	6.2%
5	聯影	5.6%

附註：總部位於德國紐倫堡的公司D於1972年成立。該公司專注於移動式X射線成像解決方案的開發、製造及銷售，尤其以用於外科手術與介入手術的C形臂技術而聞名。

* 按出廠價計；

資料來源：灼識諮詢

中國移動式C形臂系統市場的驅動因素及趨勢

中國放射治療醫療器械市場的主要增長驅動因素及趨勢如下：

- 移動式C形臂及手術機器人集成。於手術過程中，醫生能夠通過三維C形臂獲得即時三維影像，並通過手術導航系統進行精確的手術規劃及執行，

行業概覽

降低輻射劑量。該集成可實現更精確、更高效、更安全的外科手術。三維C形臂及手術導航系統集合的趨勢正逐漸興起，並將於未來幾年的醫療應用中發揮越來越重要的作用。

- *日漸增長的醫療需求*。隨著人口老齡化的加劇，日漸增長的醫療需求將推動中國醫療器械市場的發展。近年來，中國60歲及以上人口數量及比例持續增長。具體而言，60歲及以上人口數量自2017年的2.42億增至2023年的2.97億，以複合年增長率3.5%持續增長。老齡化程度的加深導致心血管疾病發病率上升，從而提高了對介入治療的需求。
- *二級醫院發展*。中國政府現正重點發展二級醫院，稱為《「千縣工程」縣醫院綜合能力提升工作方案(2021-2025年)》，旨在提升縣級醫院(主要是二級醫院)的醫療能力。二級醫院的迅速發展釋放出對醫學影像器械的巨大需求。由於移動式C形臂系統能夠承擔術中放射、神經外科血管造影及ERCP等多項任務，因此成為二級醫院的最佳選擇之一。
- *存量設備的評估診斷和更新*。2025年國家發展改革委員會頒佈《關於2025年加力擴圍實施大規模設備更新和消費品以舊換新政策的通知》，鼓勵醫療機構更新換代老舊設備，通過超長期特別國債資金、貸款貼息等方式，加速醫療設備更新進程。
- *國內供應商加速市場替代*。根據政府發佈的《「十四五」醫療裝備產業發展規劃》，醫療影像設備是七大「重點發展領域」之一，將獲得政府的大力支持。根據財政部及省級政府規定，進口醫療器械亦已受嚴格限制。此外，國內的研發及製造成果使一些本土品牌具備資格與國際企業相匹敵。可以預期，未來國內供應商將逐漸佔據更多的市場份額。

行業概覽

- **創新技術的應用。**移動式C形臂系統製造商正在開發一系列創新技術，以提高影像質量，擴大應用範圍。三維C形臂系統的應用可以實現斷層掃描影像，為術中提供更清晰的指導。隨著該等創新技術的應用，高端C形臂系統仍具有廣闊的市場前景。

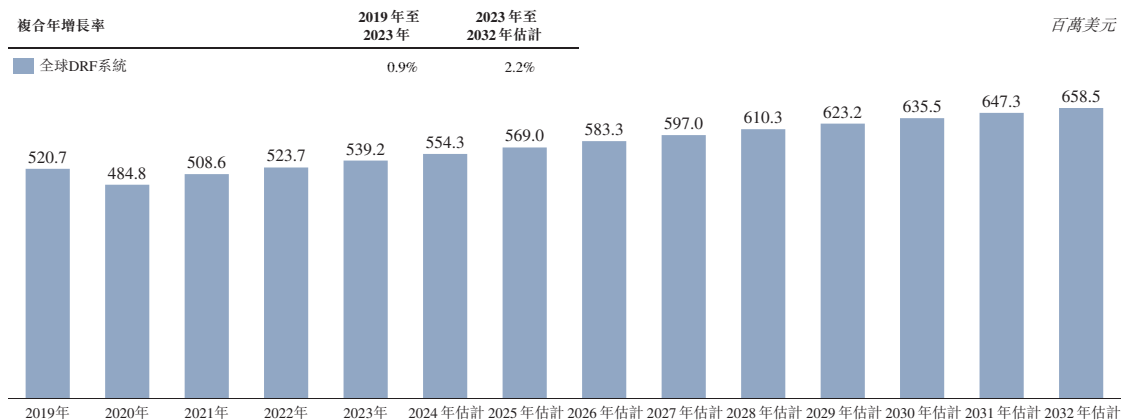
數字化透視攝影X射線機(DRF)系統

數字化透視攝影X射線機(DRF)系統是一種可拍攝X射線動態影像的醫療成像系統，可使放射科醫生從不同角度觀察器官的活動，這在消化系統疾病的診斷及治療中廣泛應用。DRF系統由動態平板探測器、高壓發生器、X射線管以及圖像處理和傳輸系統組成。動態平板探測器可在短時間內檢測到多次X射線照射，有助於形成運動動態影像。與普通DR系統相比，DRF系統能大大提高X射線影像質量的效果，並提供對多個器官功能的評估，從而進一步提高篩查和診斷的準確性。DRF系統可廣泛應用於臨床實踐，為內科、外科、骨科、創傷科及急診科提供清晰的醫學影像。特別是在胸部、骨骼、關節和腹部成像檢查方面，DRF系統顯示出普通DR系統無法比擬的臨床應用優勢。

全球及中國DRF系統市場規模

根據灼識諮詢報告，2023年全球DRF系統市場規模約為539.2百萬美元，預期於2032年將增至658.5百萬美元，複合年增長率為2.2%。

按收入計的全球DRF系統市場規模，2019年至2032年估計



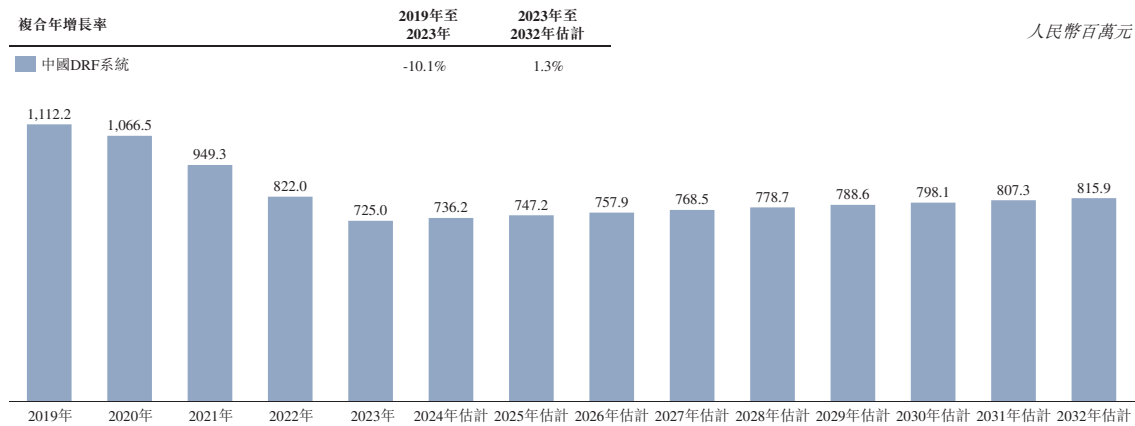
資料來源：世界衛生組織、年報、灼識諮詢

於過去五年，由於電子胃鏡等創新醫療設備的出現，中國DRF系統市場逐步進入穩定發展期。2023年中國DRF系統市場規模為人民幣725.0百萬元，預期於2032

行業概覽

年將穩定在人民幣815.9百萬元。2023年及2032年之間的複合年增長率為1.3%。預期增長可能歸因於對DRF系統設置的政策支持及其在消化系統中的廣泛應用。

按收入計的中國DRF系統市場規模，2019年至2032年估計



資料來源：國家醫保局、《中國衛生健康統計年鑒》、年報、灼識諮詢

中國DRF系統市場的競爭格局

按2023年銷量計，本公司排名第三。中國DRF系統市場的前五大參與者如下：

按銷量^{*}計的中國DRF系統市場競爭格局，2023年

排名	公司	2023年市場份額
1	萬東	16.8%
2	公司A	16.8%
3	本公司	16.6%
4	島津	13.4%
5	西門子	7.1%

附註：總部位於中國深圳的公司A於2002年成立。該公司專門從事數字化醫學影像系統的研究、開發、生產及銷售，尤其是專注於X射線成像技術。

* 按出廠面計。

資料來源：灼識諮詢

中國DRF系統市場的驅動因素及趨勢

- 二級醫院醫療器械標準。政府出台多項政策建立分級診療制度，其中包括旨在加強縣級醫院醫療能力的政策。根據2023年發佈的《縣級綜合醫院設備配置

行業概覽

標準》，DRF系統是放射科不可或缺的影像設備之一。因此，行業標準將支持市場穩定增長。

- **內科疾病患者日漸增加。**近年來，中國60歲及以上人口數量及佔總人口比例持續增長，複合年增長率約為3.5%。老齡化及經濟發展導致的飲食水平提高被認為是造成內科疾病的風險因素，從而導致對可就疾病進行無創初篩的透視成像技術的需求不斷增加。該等因素共同推動DRF系統市場的擴大。
- **DRF系統應用場景不斷拓寬。**除拍攝胃腸影像，DRF系統還能進行心血管系統、膽道系統、泌尿系統、生殖系統檢查等診斷。目前，多功能DRF系統可直接介入治療消化系統疾病。於可預見的未來幾年，DRF系統市場將在更廣泛的應用場景驅動下不斷發展。

手術機器人系統簡介及分類

手術機器人系統可在手術過程中提供輔助，使醫生能夠以比傳統技術更精確、更靈活、更可控的方式完成多種複雜手術。目前，手術機器人系統按治療領域可分為五大類：內窺鏡手術機器人系統、骨科手術機器人系統、經皮穿刺手術機器人系統、自然腔內窺鏡手術機器人系統、泛血管手術機器人系統及其他領域。

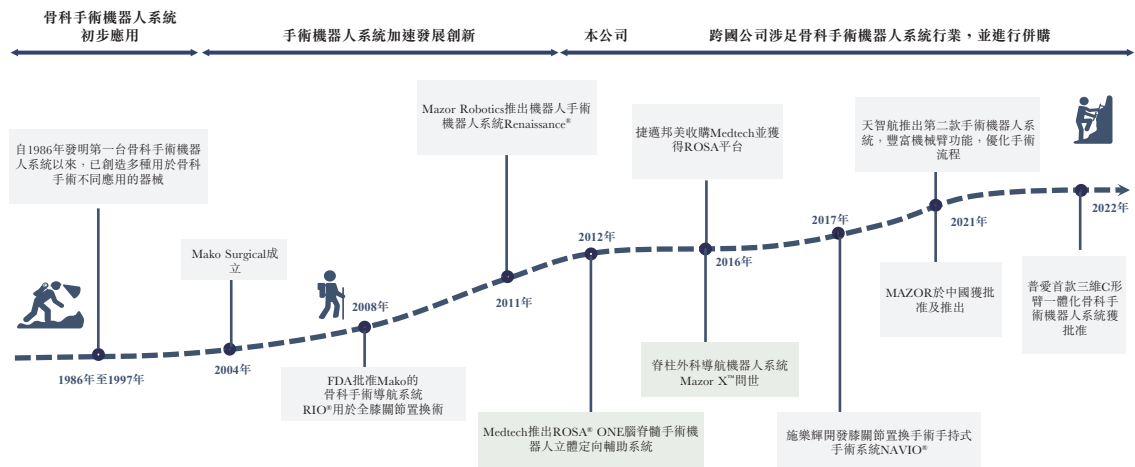
骨科手術機器人系統簡介

骨科手術機器人系統應用於骨科手術，包括關節置換手術、創傷手術及脊柱手術。目前，骨科手術機器人系統正在改變進行外科手術的傳統方式，其已被廣泛用於通過精準導航及定位系統輔助進行骨科及脊柱外科手術，並因其提高手術的準確性及精確性和降低疼痛度等潛在優勢而越來越受歡迎。

隨著人工智能在政府大力宣導下快速發展，骨科手術機器人系統開始受到廣泛關注。於2016年，中國首個國產骨科手術機器人系統獲得國家藥監局批准，這對中國骨科手術機器人系統的發展具有重要意義。本公司的骨科手術機器人系統已獲得國家藥監局批准，根據灼識諮詢的數據，我們是國內首家骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案獲得批准的公司。

行業概覽

骨科手術機器人系統的發展



資料來源：灼識諮詢

骨科手術機器人系統的分類

骨科手術可分為關節手術、脊柱手術及創傷手術，而骨科手術機器人系統可進一步細分為關節置換手術機器人系統、脊柱手術機器人系統及創傷手術機器人系統。

骨科手術機器人系統的分類

分類	適應症	說明	優勢
脊柱手術機器人系統	- 椎間盤突出 - 椎管狹窄 - 脊椎前移 - 脊柱骨折	脊柱手術機器人系統通過術前規劃、精確導航、視覺化等功能，解決了傳統手術中手術時間長、精度低的問題，為患者提供了更好的治療效果	- 精準放置植入體 - 降低輻射風險 - 縮短手術時間 - 縮小手術切口
關節置換手術機器人系統	- 骨關節炎 - 類風濕性關節炎	與傳統手術相比，機器人輔助關節置換手術可執行更精確的磨骨、切骨及鑽孔等操作，提高骨處理的精確度，使植入假體的位置更接近術前規劃	- 提高術後恢復質量 - 簡化手術步驟 - 提高患者滿意度
創傷手術機器人系統	股骨頸、骨盆、長骨骨折	創傷手術機器人系統主要用於骨折復位及骨折內固定，可有效解決傳統骨折治療中病灶定位困難、嚴重依賴醫生經驗的缺陷	- 簡化手術步驟 - 操作更安全 - 縮小手術切口

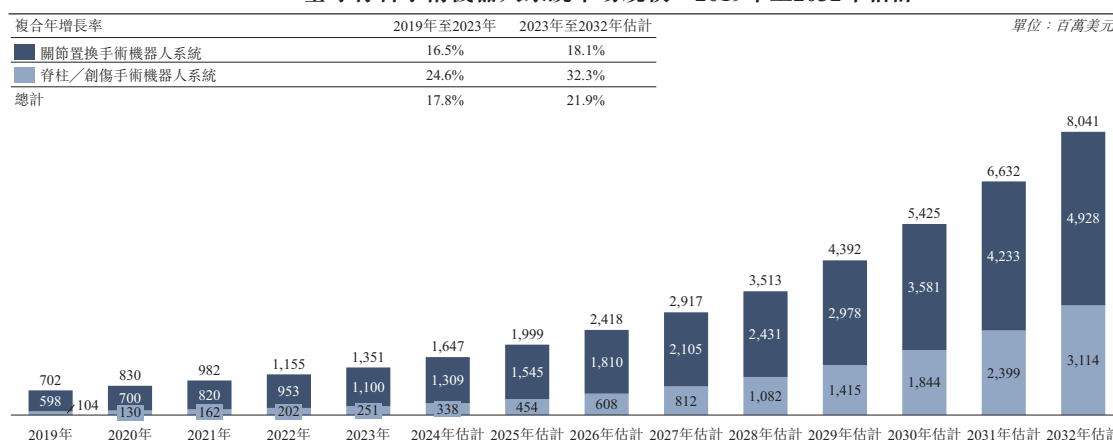
資料來源：灼識諮詢

行業概覽

骨科手術機器人系統市場規模

下表按分類載列全球骨科手術機器人系統市場的細分情況。全球骨科手術機器人系統市場規模龐大，增長迅速，由2019年的702百萬美元增加至2023年的1,351百萬美元，複合年增長率為17.8%，其中關節置換機器人及脊柱及創傷手術機器人系統於2023年的市場規模分別為1,100百萬美元及251百萬美元。在全球骨科疾病發病率不斷上升及醫療技術不斷進步的推動下，預計到2032年，全球骨科手術機器人系統市場規模將達到8,041百萬美元。

全球骨科手術機器人系統市場規模，2019年至2032年估計

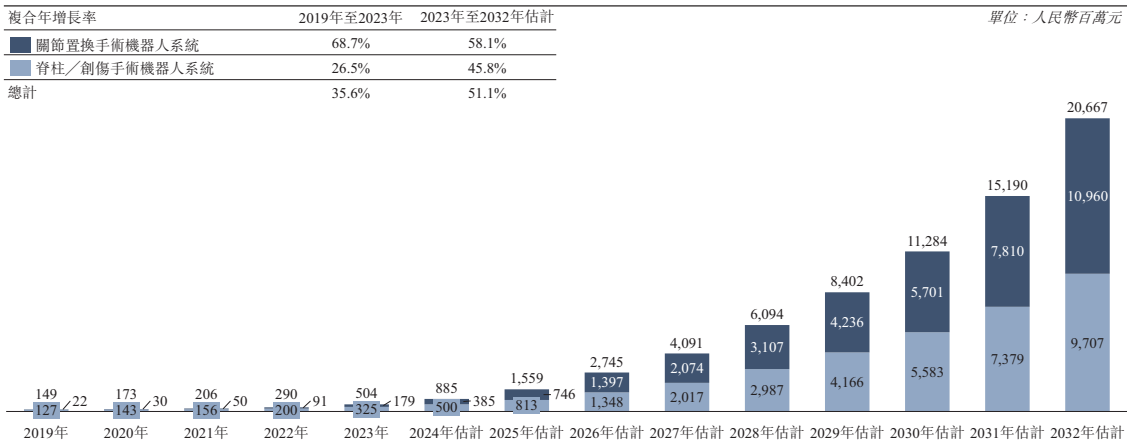


資料來源：世界衛生組織、年報、灼識諮詢

在人口老齡化日益加劇、慢性病患者數量不斷增加及新技術發展等因素的推動下，中國骨科手術機器人系統市場規模持續增長。於2023年，中國骨科手術機器人系統市場規模約為人民幣504百萬元，於過去四年的平均複合年增長率為35.6%。未來，在《中國製造2025》、《「十四五」規劃》及《健康中國2030規劃綱要》等醫療器械行業發展扶持政策的助力下，預計到2032年，中國骨科手術機器人系統市場規模將達到人民幣20,667百萬元。

行業概覽

中國骨科手術機器人系統市場規模，2019年至2032年估計



資料來源：國家醫保局、《中國衛生健康統計年鑒》、年報、灼識諮詢

脊柱手術機器人系統的應用

脊柱手術機器人系統通常用於在開放、微創及經皮脊柱手術中輔助手術器械或脊柱植入體的精確定位，適用於急性、退變性及先天性脊柱疾病或損傷手術，例如脊柱腫瘤、脊柱骨折、退變性椎間盤疾病及脊柱畸形等。

脊柱手術機器人系統的應用

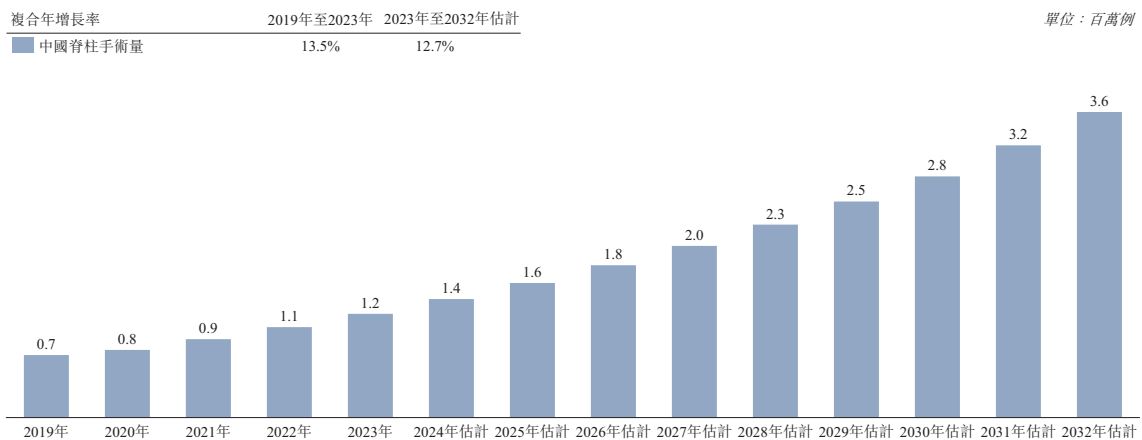
骨科手術機器人系統的應用		
疾病概覽	手術方法示例	脊柱手術機器人系統的應用
	椎間盤突出 • 椎間盤切除術：切除脊柱中椎間盤的受損部分。該部分的軟骨會從堅硬的椎板中膨出。	• 協助手術切除部分或全部突出的椎間盤，幫助提高手術的準確性，減少外科醫生及手術室工作人員的輻射量。
	椎管狹窄 • 減壓手術：打開脊髓通過的骨管。 • 脊柱融合術：將骨骼永久地連接在脊柱上，避免骨骼之間的移動。	• 根據詳細的術前規劃，機械臂在實時跟蹤及監控下對脊柱進行精準切股及磨股，確保微創及安全操作。
	脊髓損傷 • 椎弓根螺釘內固定術：將椎弓根螺釘置於椎體的上方及下方進行融合，以實現短節段內固定。	• 在使用植入的鋼板、螺釘或鋼棒固定椎骨及移植骨時，幫助實現精確性及可預測性，以促進癒合及減少組織損傷。
	脊柱畸形 • 脊柱融合術：將脊柱拉直並固定在更佳位置。	• 借助術前規劃，機器人可提高醫生進行脊柱切股、磨股及植入定位的準確性，減少醫生的手術時間及術中疲勞感。

資料來源：灼識諮詢

在流行病學方面，隨著社會的不斷發展及老齡化的加劇，脊柱疾病的發病率越來越高，許多脊柱疾病的患病率呈年輕化趨勢。中國脊柱手術量快速上升，於2023年為1.2百萬台手術，預計於2032年將達到3.6百萬台手術。

行業概覽

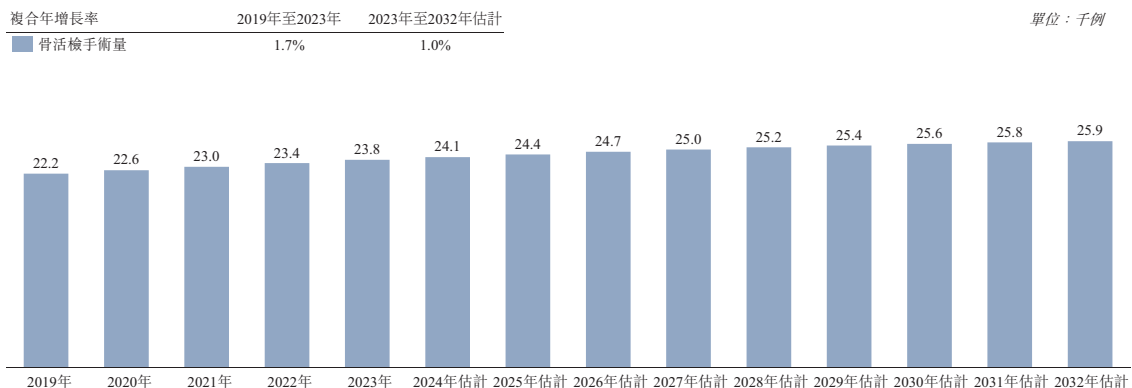
中國脊柱手術量，2019年至2032年估計



資料來源：國家醫保局、《中國衛生健康統計年鑒》、年報、灼識諮詢

骨活檢是諸多骨疾病臨床診療決策的金標準。然而，傳統骨活檢手術存在許多挑戰，如準確性不足、取樣效率低、醫生受到過量輻射等。骨活檢機器人系統的出現，可準確定位病灶、減少醫生的輻射暴露並提高手術取樣效率。於2023年，中國傳統骨活檢手術數量達23,800台，並預期保持穩定增長。隨著骨活檢機器人系統在市場上的應用，預計手術數量將顯著增加。

中國骨活檢手術量，2019年至2032年估計



資料來源：國家醫保局、《中國衛生健康統計年鑒》、年報、灼識諮詢

骨科手術機器人系統的驅動因素及趨勢

中國骨科手術機器人系統市場的主要增長驅動因素及趨勢包括以下幾個方面：

- **骨科疾病日益增多。**隨著人口老齡化趨勢的加劇，骨科疾病的發病率不斷上升，導致需要進行骨科手術的患者數量不斷增加。近年來，中國60

行業概覽

歲及以上人口數量及佔總人口的比例持續增長。人口老齡化程度的加深推動骨關節炎、脊髓損傷等骨科疾病發病率的上升。

- **技術進步。**技術發展是推動全球骨科手術機器人系統市場增長的關鍵因素。近年來，材料的進步、成像及可視化技術的整合、觸覺反饋及感知能力的增強以及人工智能(AI)及機器學習(ML)技術在手術決策過程中的應用等，加上信息及通信技術(ICT)的日益普及，不斷提高手術機器人系統的能力。隨著機器人研發水平及國產化率的不斷提高，其生產成本將不斷降低，這亦將促進骨科手術機器人系統市場的進一步擴大。
- **特定術式導航與手術操作系統結合。**受精準醫療及微創技術進步所驅動，骨科手術機器人系統可以將導航定位與有條件自主操作、自主操作相結合，以日益迎合專科及複雜的醫療程序。該等亦已整合實時影像及人工智能的系統，將可能成為高度專科化手術不可或缺的工具，例如關節脫臼、骨科關節置換及腫瘤切除。估計專科化及升級將引領手術機器人系統的廣泛應用，帶動市場快速成長。
- **政策推動。**近年來，中國政府已制定多項政策以鼓勵手術機器人系統等高端醫療器械的發展及創新，例如《中國製造2025》、《「健康中國2030」規劃綱要》、《「十四五」機器人產業五年發展規劃》及《機器人+應用行動實施方案》明確指出須重點發展手術機器人及機器人產品，對中國機器人產業高質量發展起到重要的引導及推動作用。高端醫療器械是中國重點發展方向，手術機器人系統作為未來改變手術方式的關鍵高端醫療器械產品之一，預計未來手術機器人系統將繼續得到國家政策的鼓勵及扶持，其市場將持續受益。
- **信息化、網絡化及人工智能應用趨勢。**近年來，計算機及互聯網等信息技術在醫療領域的應用日益廣泛。隨著政策的支持及人們對計算機科學技術認知的不斷提高，互聯網醫療服務及遠程醫療服務等新業態將快速發展，醫療服務將繼續向信息化及人工智能應用方向發展，這將促使對

行業概覽

智能化、數字化等高精尖醫療器械的需求增加。在日益迭代及不斷發展的技術推動下，骨科手術機器人系統的市場潛力巨大。

- **整合手術機器人設備及一次性醫療套裝。**一次性醫療套裝作為醫療過程不可或缺的部分，其質量與性能十分重要。整合手術機器人設備及一次性醫療套裝，一方面可實現產品協同優化，如開發適配特定類型手術機器人設備的專用一次性醫療套裝，提升診斷與治療的精準度和效率；另一方面，設備製造商能借助自身在技術研發、生產製造及市場渠道等方面的優勢，推動一次性醫療套裝的創新升級，滿足不斷變化的醫療需求。

資料來源

我們委託獨立市場研究及諮詢公司灼識諮詢就中國的X射線機、數字化攝影系統、移動式C形臂、DRF系統及骨科手術機器人市場進行分析及編製報告（「灼識諮詢報告」）。

灼識諮詢提供行業諮詢、商業盡職調查及戰略諮詢等專業服務。我們已同意就編製灼識諮詢報告向灼識諮詢支付人民幣420,000元的費用。本報告的編製不受我們及其他利益相關方的影響。我們已於本節以及本文件其他章節摘錄來自灼識諮詢報告的若干資料，以更全面地向我們的潛在投資者介紹我們經營所在的行業。

於編製灼識諮詢報告時，灼識諮詢利用多種不同資源進行一手及二手研究。一手研究涉及與主要行業專家及具領先地位的行業參與者進行訪談。二手研究涉及分析來自國家統計局、國家藥品監督管理局、美國食品藥物管理局、中華人民共和國國家衛生健康委員會及世界衛生組織等公開可得數據來源的數據。

監管概覽

本節載列與我們的業務營運相關的中國法律及法規若干內容的概要。本概要的主要目的是向潛在投資者提供我們適用的主要法律及法規的概覽。該概要並非旨在全面描述我們的業務及營運適用的及／或可能對潛在投資者屬重要的所有法律及法規。投資者務請注意，以下概要乃根據本文件日期生效的法律及法規作出，可能會出現變動。

中國監管概覽

我們在中國境內的業務經營須遵守相關法律法規和政府部門的廣泛監管。本節載列可能對我們的中國境內業務經營產生重大影響的主要相關法律、法規、規則及政策的概述。

有關醫療器械的法律法規

醫療器械的監管和分類

根據國務院頒佈的自2000年4月1日起生效、於2024年12月6日最新修訂並於2025年1月20日起生效的《醫療器械監督管理條例》，醫療器械按各自的風險程度分為三個不同類別，即第一類、第二類和第三類。第一類指風險程度低，實行常規管理可以保證其安全、有效的醫療器械。第二類指具有中度風險，需要嚴格控制管理以保證其安全、有效的醫療器械。第三類指具有較高風險，需要採取特別措施嚴格控制管理以保證其安全、有效的醫療器械。

醫療器械產品的註冊與備案

根據國家市場監督管理總局（「市監總局」）於2021年8月26日頒佈並於2021年10月1日生效的《醫療器械註冊與備案管理辦法》，第一類醫療器械須進行備案，而第二類及第三類醫療器械須進行註冊。醫療器械註冊、備案應當遵守相關法律、法規、規章、強制性標準，遵循醫療器械安全和性能基本原則，參照相關技術指導原則，證明註冊、備案的醫療器械安全、有效、質量可控，保證全過程信息真實、準確、完整和可追溯。

監管概覽

根據《醫療器械註冊與備案管理辦法》規定，有下列情形之一的，可以免於進行臨床評價：(1)工作機理明確、設計定型，生產工藝成熟，已上市的同品種醫療器械臨床應用多年且無嚴重不良事件記錄，不改變常規用途的；(2)其他通過非臨床評價能夠證明該醫療器械安全、有效的。除免於進行臨床評價的情形外，醫療器械產品註冊、備案，應當進行臨床評價。2023年7月20日，國家藥監局發佈《關於發佈免於臨床評價醫療器械目錄的通告》，該目錄於2023年7月20日起施行。此外，《醫療器械註冊與備案管理辦法》規定了產品研製、臨床評價、註冊體系核查、產品註冊、變更註冊、延續註冊、產品備案等其他方面的詳細內容；同時，對創新產品註冊程序、優先註冊程序、應急註冊程序等特殊註冊程序進行了規定。

我們繫在中國境內從事數字化攝影X射線機(DR)、DRF數字化透視攝影X射線機以及移動式C形臂X射線機(包括骨科手術機器人加移動三維C形臂一體化解決方案)等醫用X射線成像系統的研發、生產及銷售活動的企業，應根據《醫療器械註冊與備案管理辦法》的規定為我們的醫療器械產品向藥品監督管理部門申請醫療器械註冊／備案。有關我們醫療器械產品註冊及備案的更多詳情，請參閱本文件「業務—牌照及許可證」一節。

醫療器械的生產及質量管理

根據國家食藥監於2004年7月20日頒佈並實施，市監總局於2022年3月10日修訂並於2022年5月1日生效的《醫療器械生產監督管理辦法》(「《醫療器械生產管理辦法》」)，根據醫療器械風險程度，醫療器械生產實施分類管理。從事第二類、第三類醫療器械生產活動，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；從事第一類醫療器械生產活動，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。

監管概覽

根據《醫療器械生產管理辦法》，醫療器械註冊人、備案人、受托生產企業應當按照醫療器械生產質量管理規範的要求，建立健全與所生產醫療器械相適應的質量管理體系並保持其有效運行，並嚴格按照經註冊或者備案的產品技術要求組織生產，保證出廠的醫療器械符合強制性標準以及經註冊或者備案的產品技術要求。

根據國家食藥監於2014年12月29日頒佈並於2015年3月1日生效的《醫療器械生產質量管理規範》(「《生產質量管理規範》」)規定，從事醫療器械生產的企業應按照《生產質量管理規範》的要求建立健全質量管理體系；從事醫療器械生產的企業應當按照《生產質量管理規範》的要求，結合產品特點，建立健全與所生產醫療器械相適應的質量管理體系，並保證其有效運行。

我們繫在中國境內從事數字化攝影X射線機(DR)、DRF數字化透視攝影X射線機以及移動式C形臂X射線機(包括骨科手術機器人加移動三維C形臂一體化解決方案)等醫用X射線成像系統生產活動的企業，應根據《醫療器械生產管理辦法》的規定，為在中國境內從事醫療器械生產活動取得藥品監督管理部門下發的醫療器械生產許可及備案憑證。有關我們醫療器械生產許可及備案憑證的更多詳情，請參閱本文件「業務—牌照及許可證」一節。

醫療器械經營許可

根據國家食藥監於2014年7月30日頒佈並於2014年10月1日生效，市監總局於2022年3月10日最新修訂並自2022年5月1日生效的《醫療器械經營監督管理辦法》，從事經營第一類醫療器械的實體無須獲取國家藥監局或其地方部門許可或備案；從事經營第二類醫療器械的實體須向所在地設區的市級負責藥品監督管理的部門備案；從事經營第三類醫療器械的實體須向所在地設區的市級負責藥品監督管理的部門申請經營許可證。醫療器械經營許可證有效期為五年，證書持有人須於其到期前30至90個工作日內申請續期。醫療器械註冊人、備案人或生產企業在其住所或生產地址銷售醫療器械，無需辦理醫療器械經營許可或者備案，但應當符合規定的經營條件。

監管概覽

我們繫在中國境內從事數字化攝影X射線機(DR)、DRF數字化透視攝影X射線機以及移動式C形臂X射線機(包括骨科手術機器人加移動三維C形臂一體化解決方案)等醫用X射線成像系統銷售活動的企業，應根據《醫療器械經營監督管理辦法》的規定，為在中國境內從事醫療器械經營活動取得藥品監督管理部門下發的醫療器械經營許可及備案憑證。有關我們醫療器械經營許可及備案憑證的更多詳情，請參閱本文件「業務 — 牌照及許可證」一節。

醫療器械產品出口

根據全國人大常務委員會(「全國人大常委會」)於1987年1月22日頒佈並於1987年7月1日生效及於2021年4月29日最新修訂的《中華人民共和國海關法》、商務部於2004年6月25日頒佈並於2004年7月1日生效及於2021年5月10日最新修訂的《對外貿易經營者備案登記辦法》以及中國海關總署於2021年11月19日頒佈並於2022年1月1日生效的《中華人民共和國海關報關單位備案管理規定》，從事貨物進出口或技術進出口的對外貿易經營者，須向商務部或商務部委託的機構辦理備案登記。進出口貨物，除另有規定的外，可以由進出口貨物收發貨人自行辦理報關納稅手續，也可以由進出口貨物收發貨人委託報關企業辦理報關納稅手續。報關單位指已在海關備案的進出口貨物收發貨人、報關企業。報關單位可以在中華人民共和國關境內辦理報關業務。

根據國家食藥監於2015年6月1日頒佈並自2015年9月1日起生效的《醫療器械產品出口銷售證明管理規定》，在中國已取得醫療器械產品註冊證書及生產許可證書，或已辦理醫療器械產品備案及生產備案的，藥品監督管理部門可為相關生產企業出具《醫療器械產品出口銷售證明》。

於往績記錄期間，我們向海外國家出口數字化攝影X射線機(DR)、DRF數字化透視攝影X射線機以及移動式C形臂X射線機(包括骨科手術機器人加移動三維C形臂一體化解決方案)等醫用X射線成像系統，其中包括非洲、北美洲、亞洲及歐洲

監管概覽

國家。為遵守上述規定，我們已經就我們的醫療器械產品出口取得相關主管部門下發的醫療器械產品出口銷售證明及海關進出口業務資質。有關我們取得的醫療器械產品出口銷售證明及海關進出口業務資質的更多詳情，請參閱本文件「業務—牌照及許可證」一節。

醫療器械召回、不良事件監測及再評價

根據《醫療器械監督管理條例》規定，國家建立醫療器械不良事件監測制度，對醫療器械不良事件及時進行收集、分析、評價、控制；醫療器械註冊人、備案人應當建立醫療器械不良事件監測體系，配備與其產品相適應的不良事件監測機構和人員，對其產品主動開展不良事件監測，並按照國務院藥品監督管理部門的規定，向醫療器械不良事件監測技術機構（「**監測機構**」）報告調查、分析、評價、產品風險控制等情況；醫療器械生產經營企業、使用單位應當協助醫療器械註冊人、備案人對所生產經營或者使用的醫療器械開展不良事件監測，發現醫療器械不良事件或者可疑不良事件，應當按照國務院藥品監督管理部門的規定，向監測機構報告。

根據國家食藥監於2017年1月25日發佈並於2017年5月1日生效的《醫療器械召回管理辦法》，根據醫療器械缺陷的嚴重程度，醫療器械召回分為：(1)一級召回：使用該醫療器械可能或者已經引起嚴重健康危害的；(2)二級召回：使用該醫療器械可能或者已經引起暫時的或者可逆的健康危害的；(3)三級召回：使用該醫療器械引起危害的可能性較小但仍需要召回的。醫療器械生產企業應當根據具體情況確定召回級別並根據召回級別與醫療器械的銷售和使用情況，科學設計召回計劃並組織實施。

有關安全生產及產品質量的法律法規

根據全國人大常委會於2021年6月10日修正並於2021年9月1日生效的《中華人民共和國安全生產法》，生產經營單位必須：(1)遵守本法和其他有關安全生產的法律、法規，加強安全生產管理，建立健全全員安全生產責任制和安全生產規章制度；(2)加大對安全生產資金、物資、技術、人員的投入保障力度，改善安全生產條件，

監管概覽

加強安全生產標準化、信息化建設；(3)構建安全風險分級管控和隱患排查治理雙重預防機制，健全風險防範化解機制，提高安全生產水平，確保安全生產。不具備安全生產條件的實體，不得從事生產經營活動。

全國人大常委會於1993年2月22日頒佈並於2018年12月29日最新修訂並生效的《中華人民共和國產品質量法》(「《產品質量法》」)為有關產品質量監督及管理的主要監管法律。根據《產品質量法》，生產者應當對其生產的產品質量負責，且銷售者應當採取措施，保持銷售產品的質量。

根據全國人民代表大會於2020年5月28日頒佈並於2021年1月1日生效的《中華人民共和國民法典》(「《民法典》」)，因產品存在缺陷造成他人損害的，被侵權人可以向產品的生產者請求賠償，也可以向產品的銷售者請求賠償。因產品缺陷危及他人人身、財產安全的，被侵權人有權請求生產者、銷售者承擔停止侵害、排除妨礙、消除危險等侵權責任。

有關網絡安全、數據安全及個人信息保護的法律法規

全國人大常委會於2016年11月7日頒佈《中華人民共和國網絡安全法》(「《網絡安全法》」)，其於2017年6月1日生效。《網絡安全法》規定，網絡運營者在開展業務及提供服務的同時，必須遵守法律法規，履行保障網絡安全的義務。《網絡安全法》進一步規定，網絡運營者應當依照適用法律法規和國家強制性要求，採取技術及其他必要措施，確保網絡安全、穩定運行，有效應對網絡安全事件，防範網絡違法犯罪活動，維護網絡數據的完整性、保密性和可用性。

全國人大常委會於2021年6月10日頒佈《中華人民共和國數據安全法》，其於2021年9月1日生效，該法規定中國應當建立數據分類分級保護制度，制定重要數據目錄，加強對重要數據的保護。開展數據處理活動應當遵守法律、行政法規的規定，建立健全整個工作流程的數據安全管理制度，組織開展數據安全教育和培訓，採取相應的技術措施及其他必要措施保障數據安全，加強風險監測，發生數據安全事故時立即採取處置措施並及時向有關部門匯報。重要數據的處理者應當

監管概覽

明確數據安全責任人以及管理機構，落實數據安全保護責任，按規定定期對該數據處理活動進行風險評估，並向有關部門提交風險評估報告。相關部門將制定重要數據跨境轉移的措施。若有任何公司違反《中華人民共和國數據安全法》和其他適用辦法非法向境外提供重要數據，該公司可遭到行政處罰，包括處罰、罰款及／或暫停相關業務或吊銷營業執照。

全國人大常委會於2021年8月20日頒佈《中華人民共和國個人信息保護法》（「《個人信息保護法》」），其於2021年11月1日生效，該法整合個人信息權利及隱私保護的零散規則。《個人信息保護法》旨在保護個人信息權益，規範個人信息處理，保障個人信息依法有序、自由流動，及促進個人信息的合理利用。據《個人信息保護法》所定義，個人信息指以電子或其他方式記錄的與已識別或者可識別的自然人有關的信息（不包括匿名化處理後的信息）。《個人信息保護法》規定符合下列情形的，個人信息處理者方可處理個人信息，包括但不限於取得個人的同意，為訂立、履行個人作為一方當事人的合同所必需。其亦就個人信息處理者的義務載明若干具體規則，如告知個人處理目的和處理方式，以及通過共同處理或受委託而獲取個人信息的第三方義務。

國務院於2024年9月24日頒佈《網絡數據安全管理條例》，其於2025年1月1日生效。《網絡數據安全管理條例》規定，網絡數據處理者的網絡數據處理活動影響或可能影響國家安全的，應當依照國家有關規定進行國家安全審查。

有關網絡安全審查的法規

2021年12月28日，國家互聯網信息辦公室（「網信辦」）、國家發改委、中華人民共和國工業和信息化部（「工信部」）及其他十個中國監管機構聯合頒佈《網絡安全審查辦法》，該辦法於2022年2月15日生效。《網絡安全審查辦法》規定以下三類情況應當進行網絡安全審查：(i)關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，影響或者可能影響國家安全的；(ii)網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的；及(iii)掌握超一百萬用戶個人信息的網絡平台運營者於國外上市時。

監管概覽

有關跨境數據傳輸的法規

於2022年7月7日，網信辦頒佈了《數據出境安全評估辦法》，並於2022年9月1日生效。《數據出境安全評估辦法》規定數據處理者向境外提供數據，有下列情形之一的，應當通過其所在地省級網信部門向國家網信部門申請數據出境安全評估：(i)數據處理者向境外提供重要數據；(ii)關鍵信息基礎設施運營者及任何處理100萬人以上個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；(iii)自上年1月1日起累計向境外接收者提供10萬人個人信息或者1萬人敏感個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；及(iv)網信辦規定的其他需要申報數據出境安全評估的情形。

根據網信辦於2023年2月22日發佈並於2023年6月1日生效的《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約的方式向境外提供個人信息的，應當同時符合下列情形：(i)非關鍵信息基礎設施運營者；(ii)處理個人信息不滿100萬人的；(iii)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；及(iv)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。法律、行政法規或國家網信部門另有規定的，從其規定。2024年3月22日，網信辦發佈《促進和規範數據跨境流動規定》。根據該規定，數據處理者向境外提供數據，符合下列條件之一的，應當通過所在地省級網信部門向國家網信部門申報數據出境安全評估：(i)關鍵信息基礎設施運營者向境外提供個人信息或者重要數據；(ii)關鍵信息基礎設施運營者以外的數據處理者向境外提供重要數據，或者自當年1月1日起累計向境外提供100萬人以上個人信息(不含敏感個人信息)或者1萬人以上敏感個人信息。此外，倘個人信息處理者通過簽訂標準合約或取得個人信息保護認證的方式向境外接收者提供個人信息，需符合以下標準：(i)自本年1月1日起累計向境外提供超過10萬

監管概覽

人但少於100萬人的個人信息(不包括敏感個人信息)；或(ii)自本年1月1日起累計向境外提供少於1萬人的敏感個人信息。除上述情況外，《促進和規範數據跨境流動規定》亦列明瞭某些豁免情形，允許數據處理者在特定情況下無需進行數據出境安全評估或簽訂標準合約／取得個人信息保護認證，從而放寬了對個人信息跨境傳輸的監管要求。

有關反不正當競爭的法律法規

根據全國人大常委會於2019年4月23日修正並生效的《中華人民共和國反不正當競爭法》(「**《反不正當競爭法》**」)，不正當競爭行為是指經營者在生產經營活動中，違反《反不正當競爭法》規定，擾亂市場競爭秩序，損害其他經營者或者消費者的合法權益的行為。根據《反不正當競爭法》，經營者在市場交易中，應當遵循自願、平等、公平、誠信的原則，遵守法律和商業道德。經營者違反《反不正當競爭法》的規定，應當根據具體情況承擔相應的民事、行政或刑事責任。

根據原國家工商行政管理總局於1996年11月15日發佈並生效的《國家工商行政管理局關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》(「**《禁止商業賄賂規定》**」)，商業賄賂是指經營者為銷售或者購買商品而採用財物或者其他手段賄賂對方單位或者個人的行為，其中，其他手段是指提供國內外各種名義的旅遊、考察等給付財物以外的其他利益的手段。根據《反不正當競爭法》和《禁止商業賄賂規定》，監督檢查部門可以根據情節處以罰款，有違法所得的，予以沒收。構成犯罪的，移交司法機關依法追究刑事責任。

根據市監總局於2025年1月10日發佈並實施的《醫藥企業防範商業賄賂風險合規指引》(「**《商業賄賂合規指引》**」)，醫藥企業是防範自身商業賄賂風險的第一責任人，應當落實主體責任，加強防範商業賄賂風險的內部控制與合規管理，自覺抵制商業賄賂行為。醫藥企業應當基於防範商業賄賂風險的目標要求，建立健全合規運行機制，通過體系化運行有效地預防和應對商業賄賂風險。《商業賄賂合規指引》還指導醫藥企業識別與防範醫藥購銷領域中學術拜訪交流、業務接待、

監管概覽

諮詢服務、折扣、折讓及佣金、捐贈、贊助及資助、醫療設備無償投放、臨床研究、零售終端銷售九個具體應用場景的商業賄賂風險點，並針對每個場景列出了正面及負面事項清單。

有關知識產權的法律法規

專利

根據全國人大常委會於1984年頒佈並分別於1992年、2000年、2008年及2020年進行修訂的《中華人民共和國專利法》，可授權的發明專利、實用新型專利須滿足三個條件：新穎性、創造性和實用性。科學發現，智力活動的規則和方法，疾病的診斷或治療方法，動物和植物品種，原子核變換方法以及用原子核變換方法獲得的物質，及對平面印刷品的圖案、色彩或者二者的結合作出的主要起標識作用的設計均不被授予專利權。國家知識產權局下屬的專利局負責接收、審查及批准專利申請。從申請之日起計，發明專利的有效期為20年，實用新型專利的有效期為10年，外觀設計專利的有效期為15年（申請日為2021年5月31日（含該日）之前的外觀設計專利權的保護期限為十年，自申請日起算）。除法律規定的若干特定情況外，第三方使用人必須獲得專利持有人的同意或適當的許可方可使用該專利，否則，將會構成侵犯專利持有人的權利。

商標

在中國境內申請的註冊商標受全國人大常委會於1982年通過並分別於1993年、2001年、2013年及2019年修訂的《中華人民共和國商標法》和國務院於2002年通過並於2014年修訂的《中華人民共和國商標法實施條例》保護。國家知識產權局下屬的商標局負責處理商標註冊事宜，註冊商標的有效期為十年，且可經商標持有人請求於期滿時重續十年。商標許可協議須提交商標局備案。商標使用許可未經備案不得對抗善意第三人。《中華人民共和國商標法》就商標註冊採用申請在先原則。對於相同或類似的商品或服務，倘申請註冊的商標與他人在同一種商品或類似商品上已註冊或經初步審定的商標相同或相似，則此商標的註冊申請將被商標局被駁回。任何申請商標註冊的人士不得損害他人現有的在先權利，亦不得以不正當手段搶先註冊他人已經使用並有一定影響的商標。

監管概覽

軟件著作權

根據全國人大常委會於1990年頒佈並分別於2001年、2010年及2020年修訂的《中華人民共和國著作權法》，中國公民、法人或者非法人組織的作品(包括計算機軟件)，不論是否發表，依法享有著作權。

《計算機軟件保護條例》由國務院於1991年6月4日頒佈，並分別於2001年、2011年及2013年修訂，旨在保護計算機軟件著作權人的權益，調整計算機軟件在開發、傳播和使用中發生的利益關係，鼓勵計算機軟件的開發與應用，促進軟件產業和國民經濟信息化的發展。根據《計算機軟件保護條例》，中國公民、法人或者其他組織對其所開發的軟件，不論是否發表，依法享有著作權。軟件著作權人可以向國務院著作權行政管理部門認定的軟件登記機構辦理登記。軟件登記機構發放的登記證明文件是登記事項的初步證明。法人或者其他組織的軟件著作權，保護期為50年，截止於軟件首次發表後第50年的12月31日，但軟件自開發完成之日起50年內未發表的，不再保護。

有關物業的法律法規

根據《民法典》規定，不動產物權的設立、變更、轉讓和消滅，應當依照法律規定登記，除法律另有規定外，未經登記，不發生效力。動產物權的設立或轉讓，應當依照法律規定交付。所有權人對自己的不動產或者動產，依法享有佔有、使用、收益和處分的權利。

根據中華人民共和國住房和城鄉建設部於2010年12月1日頒佈並自2011年2月1日起生效的《商品房屋租賃管理辦法》，出租人及承租人須依法訂立租賃合同。房屋租賃合同訂立後三十日內，房屋租賃當事人應當到租賃房屋所在地直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)主管部門辦理房屋租賃登記備案。未按規定進行租賃登記備案的，相關主管部門可能責令其限期整改或處以罰款。

監管概覽

有關勞動用工的法律法規

根據全國人大常委會於1994年7月5日批准並於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國勞動法》，以及於2007年6月29日批准並於2012年12月28日修訂的《中華人民共和國勞動合同法》(「《勞動合同法》」)的規定，用人單位應當依法建立和完善規章制度，保障勞動者享有勞動權利和履行勞動義務。勞動合同是勞動者與用人單位確立勞動關係、明確雙方權利和義務的協議，用人單位與勞動者應當訂立書面勞動合同，限制使用臨時工及給予勞動者長期工作保障。

根據全國人大常委會於2010年10月28日頒佈，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》(「《社會保險法》」)以及國務院於1999年1月22日頒佈並生效，並於2019年3月24日修訂的《社會保險費徵繳暫行條例》，用人單位必須為其在中國的勞動者繳納社會保險，包括基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、生育保險及工傷保險。

根據國務院於1999年4月3日頒佈並於同日生效，並於2019年3月24日最新修訂的《住房公積金管理條例》，用人單位必須為其勞動者繳存住房公積金。用人單位不辦理住房公積金繳存登記或者不為本單位職工辦理住房公積金賬戶設立手續的，由住房公積金管理中心責令限期辦理；逾期不辦理的，處1萬元以上5萬元以下的罰款。用人單位應當按時、足額繳存住房公積金，不得逾期繳存或者少繳。職工和用人單位住房公積金的繳存比例均不得低於職工上一年度月平均工資的5%。單位逾期不繳或者少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期繳存。逾期仍不繳存的，主管行政機關可以申請人民法院強制執行。

有關環境保護的法律法規

環境保護

根據全國人大常委會於1989年12月26日頒佈，於2014年4月24日最新修訂並於2015年1月1日生效的《中華人民共和國環境保護法》，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

環境影響評價

根據國務院於1998年11月29日頒佈並於2017年7月16日最新修訂的《建設項目環境保護管理條例》，建設單位應當根據建設項目對環境的影響程度提交環境影響報告書、環境影響報告表或填報環境影響登記表。依法應當編製環境影響報告書、環境影響報告表的建設項目，建設單位應當在開工建設前將環境影響報告書、環境影響報告表報有審批權的環境保護行政主管部門審批。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，建設單位不得開工建設。

排污

根據生態環境部於2024年4月1日頒佈並於2024年7月1日實施的《排污許可管理辦法》，依照法律規定實行排污許可管理的企業事業單位和其他生產經營者，應當依法申請取得排污許可證，並按照排污許可證的規定排放污染物；未取得排污許可證的，不得排放污染物。依法需要填報排污登記表的企業事業單位和其他生產經營者，應當在全國排污許可證管理信息平台進行排污登記。

根據生態環境部於2019年12月20日發佈的《固定污染源排污許可分類管理名錄（2019年版）》，國家根據排污單位的污染物產生量、排放量、對環境的影響程度等因素，實行排污許可重點管理、簡化管理和登記管理，只有實行登記管理的排污單位不需要申請取得排污許可證。

環境保護設施驗收

《建設項目環境保護管理條例》規定，編製環境影響報告書或環境影響報告表的建設項目竣工後，建設單位應當按照國務院環境保護行政主管部門規定的標準和程序，對配套建設的環境保護設施進行驗收，編製驗收報告。除按照國家規定

監管概覽

需要保密的情形外，建設單位應當依法向社會公開驗收報告。如環境保護設施未經驗收或者驗收不合格，建設項目不得投入生產或者使用。

有關外商投資的法律法規

根據全國人大常委會於1993年12月29日頒佈並於1994年7月1日生效，於2023年12月29日最新修訂並於2024年7月1日生效的《中華人民共和國公司法》（「《公司法》」），在中國境內設立的公司可以採取有限責任公司和股份有限公司形式，兩類公司均有法人地位。有限責任公司及股份有限公司的股東責任以股東認繳的出資額或[編纂]的股份為限。

《中華人民共和國外商投資法》（「《外商投資法》」）由全國人民代表大會於2019年3月15日通過，並於2020年1月1日生效。外商投資企業的組織形式、組織機構及其活動準則，適用《公司法》等法律的規定，並取消了原有的外商投資企業設立及變更的審批和備案管理制度。

外國投資者在中國的投資活動受國務院於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》，以及國家發改委及商務部於2024年9月6日頒佈並於2024年11月1日生效的《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2024年版）》（「《負面清單》」）規管。《負面清單》統一系列出股權要求、高管要求等外商投資准入方面的特別管理措施，《負面清單》以外的領域，按照內外資一致原則實施管理。根據《負面清單》，醫療器械的生產、銷售不屬於外商投資禁止或限制類業務。

有關外匯的法律法規

《中華人民共和國外匯管理條例》（「《外匯管理條例》」）是中國外匯管理的主要行政法規，由國務院於1996年1月29日頒佈並於1996年4月1日生效，並分別於1997年1月14日及2008年8月5日修訂。根據《外匯管理條例》規定，國家對經常性國際支

監管概覽

付和轉移不予限制，包括國際收支中涉及貨物、服務、收益及經常轉移的交易項目，但就資本項目(包括直接投資、各類貸款、資本轉移、證券投資等)須獲得國家外匯管理局的事先核准並事先在國家外匯管理局登記。

根據國家外匯管理局於2005年2月1日公佈並於2014年12月26日修訂的《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，國家外匯管理局及其分支局、外匯管理部應當對境內公司境外上市涉及的商業登記、賬戶開立與使用、跨境收支、資金匯兌等行為實施監督、管理與檢查。境內公司應在境外上市發行結束之日起十五個工作日內，持所需材料到其註冊所在地外匯局辦理境外上市登記。

根據《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(國家外匯管理局於2016年6月9日頒佈並生效)以及《國家外匯管理局關於進一步深化改革促進跨境貿易投資便利化的通知》(國家外匯管理局於2023年12月4日頒佈並生效)，對於相關政策已經明確實行意願結匯的資本項目外匯收入(包括外匯資本金、外債資金和境外上市調回資金等)，可根據境內機構的實際經營需要在銀行辦理結匯，意願結匯所得人民幣資金應納入結匯待支付賬戶管理。境內機構資本項目外匯收入意願結匯比例暫定為100%。國家外匯管理局可根據國際收支形勢適時對上述比例進行調整。境內機構的資本項目外匯收入及其結匯所得人民幣資金的使用，應當遵守以下規定：(1)非金融企業的資本金、外債項下外匯收入及其結匯所得人民幣資金的使用應遵循真實、自用原則，不得直接或間接用於國家法律法規禁止的支出；(2)除另有明確規定外，不得直接或間接用於證券投資或其他投資理財(風險評級結果不高於二級的理財產品及結構性存款除外)；(3)不得用於向非關聯企業發放貸款(經營範圍明確許可的情形以及中國(上海)自由貿易試驗區臨港

監管概覽

新片區、中國(廣東)自由貿易試驗區廣州南沙新區片區、中國(海南)自由貿易港洋浦經濟開發區、浙江省寧波市北侖區等4個區域除外)；及(4)不得用於購買非自用的住宅性質房產(從事房地產開發經營、房地產租賃經營的企業除外)。

《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》(國家外匯管理局於2012年11月19日發佈，並於2012年12月17日生效，於2015年5月4日修訂)簡化此前的外匯審批程序，取消直接投資項下外匯賬戶開立及入賬核准，改由銀行根據外匯局相關業務系統登記信息為客戶辦理。

《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈，並於2015年6月1日生效，於2019年12月30日最近一次修訂)取消境外直接投資項下外匯登記核准的行政審批事項，改由銀行直接審核辦理境外直接投資項下外匯登記，國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對境外直接投資外匯登記實施間接監管。

有關股息分派的法律法規

《公司法》規定了有關股息分派的主要法規。外商獨資企業的股息分派進一步受到《外商投資法》及其實施條例的規管。

根據上述法律法規，包括外商獨資企業在內的中國公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的百分之十列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤可進行股息分派。

監管概覽

有關稅項的法律法規

企業所得稅

根據全國人民代表大會於2007年3月16日通過並於2008年1月1日實施，並由全國人大常委會隨後分別於2017年2月24日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》及國務院於2007年12月6日制定並於2008年1月1日生效，於2024年12月6日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，居民企業應當就其來源於中國境內、境外的所得按25%的企業所得稅稅率繳納企業所得稅。中國境內的外商投資企業屬於居民企業類別的，應當就其來源於中國境內、境外的所得按25%的企業所得稅稅率繳納企業所得稅。依照海外國家或地區法律成立而實際管理機構（指對企業的生產經營、人員、賬務、財產等實施實質性全面管理和控制的機構）位於中國境內的企業，被視為居民企業，因此一般按25%稅率就其來源於中國境內、境外的所得計繳企業所得稅。非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得按10%的稅率繳納企業所得稅，但中國與非居民企業所屬國家或地區簽訂的稅收協定或安排中另有約定者除外。國家重點扶持的高新技術企業按15%的稅率徵收企業所得稅。

增值稅

根據國務院於1993年12月13日頒佈並於1994年1月1日生效，隨後分別於2008年11月10日、2016年2月6日及2017年11月19日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》及財政部於1993年12月25日頒佈並生效，分別於2008年12月15日、2011年10月28日修訂並於2021年11月1日生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》的規定，在中國境內銷售貨物或者加工、修理修配勞務，銷售服務、無形資產、不動產以及進口貨物的單位和個人，為增值稅的納稅人，應當繳納增值稅。除另行規定外，納稅人銷售貨物、勞務、有形動產租賃服務或者進口貨物，稅率為17%；納稅人銷售交通運輸、郵政、基礎電信、建築、不動產租賃服務，銷售不動產，

監管概覽

轉讓土地使用權，銷售或者進口特定貨物，稅率為11%；納稅人銷售服務、無形資產，稅率為6%；納稅人出口貨物，稅率為零；境內單位和個人跨境銷售國務院規定範圍內的服務、無形資產，稅率為零。

根據財政部、國家稅務總局於2016年3月23日頒佈並於2016年5月1日生效，分別於2017年7月11日、2017年12月25日及2019年3月20日修訂的《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》的規定，經國務院批准，自2016年5月1日起，在全國範圍內全面推開營業稅改徵增值稅試點。

財政部和國家稅務總局於2018年4月4日頒佈並於2018年5月1日生效的《關於調整增值稅稅率的通知》調整了增值稅的適用稅率，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%、10%。

根據財政部、國家稅務總局、海關總署於2019年3月20日頒佈並於2019年4月1日生效的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》，增值稅一般納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%的稅率的，稅率調整為13%；原適用10%稅率的，稅率調整為9%。

有關境外[編纂]的法律法規

於2023年2月17日，中國證監會發佈了《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及其配套指引（統稱「**《備案新規》**」），《備案新規》自2023年3月31日起施行。根據《備案新規》，境內企業尋求直接或者間接在境外發行上市證券的，應當在境外提交發行上市申請文件後3個工作日內向中國證監會履行備案程序並報送有關資料。

2023年2月24日，中國證監會會同財政部、國家保密局、國家檔案局聯合發佈了《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》（「**《保密和檔案管理規定》**」），該規定自2023年3月31日起施行。《保密和檔案管理規定》要求，尋求直接或間接於境外市場發行上市證券的中國境內企業，應當建立保密和檔案制度，相關中國境內企業或其境外上市實體向有關證券公司、證券服務機

監管概覽

構、境外監管機構等單位和個人提供、公開披露涉及國家秘密、中國政府機關工作秘密的文件、數據的，應當向主管部門完成批准及備案程序。其進一步規定，向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供、公開披露會對國家安全或者公共利益造成不利影響的文件、資料的，應當根據相關法律法規履行相應程序。

有關H股「全流通」的法律法規

根據中國證監會於2019年11月14日頒佈並實施以及於2023年8月10日修訂的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引(2023修正)》，內資非上市股份的股東在符合相關法律法規規定以及國有資產管理、外商投資、行業監管等政策要求的前提下，可以自行協商確定申請上市流通的股份數目及比例並委託境內企業提出「全流通」申請。境內非上市股份股東授權境內企業向中國證監會提出「全流通」申請，應當就「全流通」是否履行充分的內部決策流程、必要的內部審批及授權，以及「全流通」是否涉及國有資產管理、行業監管、外商投資等法律法規及政策規定的審批或備案流程，以及是否履行審批或備案流程等問題提交材料。尚未上市的境內企業可在申請境外首次公開發行上市時一併提出「全流通」申請。「全流通」申請經中國證監會核准後，境內企業應於申請所涉股份在中國結算完成轉登記後15日內向中國證監會報送相關情況報告。境內未上市股份到香港上市流通後，不得再轉回中國境內。

根據中國證券登記結算有限責任公司(「**中國結算**」)及深圳證券交易所(「**深交所**」)於2019年12月31日頒佈的《H股「全流通」業務實施細則》，與「全流通」相關的跨境轉登記、存管和持有明細維護、交易委託與指令傳遞、結算、參與人管理、名義持有人服務等相關業務適用實施細則。實施細則未作規定的，參考中國結算及中國證券登記結算(香港)有限公司及深交所的其他業務規則辦理。

監管概覽

中國結算深圳分公司於2024年9月20日頒佈《中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司H股「全流通」業務指南》，旨在規範H股「全流通」的業務運作，對H股「全流通」涉及的業務準備、跨境轉讓登記、股份境外存管和境內持有明細初始維護、境內持有明細的變更維護、公司行為處理、清算交收、風險管理等相關業務作出了規定。

制裁法律及法規

我們的國際制裁法律顧問已提供以下由下列司法管轄區實施的制裁制度的摘要。本摘要無意完整列出與美國、歐盟、英國、聯合國及澳大利亞制裁相關的法律法規。

美國

美國制裁通常包括一級制裁及二級制裁。外國資產管制辦公室管理及執行大部分美國制裁計劃。

美國一級制裁通常適用於美國人士(如，位於美國境內或在美國運營的人士、任何根據美國法律組織的實體(包括外國分支機構)及任何美國公民或永久居民，不論其位於何處)。此外，倘相關非美國人士在相關行為期間身處美國本土(非美國人士在美國逗留期間將被視為美國人士)，或倘相關非美國人士從事若干與美國有聯繫的禁止活動，則即非美國人士亦可能要對相關違反制裁行為負責。違反一級制裁將面臨罰款及刑事處罰。

美國一級制裁禁止美國人士為目標國家、實體或個人的利益與他們進行任何交易或提供幾乎任何商品或服務。美國法律亦可能要求美國人士「凍結」為受制裁國家、實體或個人的利益而擁有、控制或持有的任何資產。「凍結」資產指不得就該資產進行或實施任何交易——不得涉及支付、利益、提供服務或其他交易——獲外國資產管制辦公室的授權或許可除外。美國一級制裁亦禁止美國人士促成海外人士的任何交易，倘該海外人士的交易由美國人士或在美國境內進行，則該海外人士的交易將被禁止。

美國的一級制裁計劃分為兩類——「基於國家」的計劃及「基於名單」的計劃。違反任何一類均可能導致「嚴厲」的民事責任(非疏忽標準)，可能會被處以罰款及刑

監管概覽

罰。此外，故意違反可能會導致刑事責任，可處以監禁及高額罰款。基於國家的全面制裁計劃禁止美國人士以任何方式與受制裁國家及其政府進行交易。目前，美國對古巴、伊朗、朝鮮、敘利亞以及烏克蘭的克里米亞地區、頓涅茨克人民共和國及盧甘斯克人民共和國維持全面制裁。一般而言，全面的國家制裁禁止與目標國家進行交易，或於目標國家提供服務或取得服務或從中受益。亦存在限制美國人士與白俄羅斯、中國、俄羅斯及委內瑞拉特定經濟部門進行特定類型交易（通常為融資及投資）的行業制裁。

除基於國家的目標外，美國的一級制裁包括基於名單的制裁，其禁止美國人士與被外國資產管制辦公室指定為特定國民的個人、實體及組織進行交易或促成進行交易。除非獲外國資產管制辦公室的特別授權，否則美國人士不得與特定國民列表上指定的各方進行任何交易或促成交易。

美國亦已針對從事若干經界定活動的非美國人士實施次級制裁。次級制裁賦予美國總統及其授權代表廣泛的酌情權，可拒絕經確定從事特定交易的非美國人士進入美國經濟體系。根據次級制裁法施加處罰是美國用以懲處及阻嚇非美國人士作出若干行為及交易的機制。

聯合國

根據《聯合國憲章》第七章，聯合國可採取行動維持或恢復國際和平及安全，而這乃以聯合國安理會通過的決議進行。聯合國安理會制裁採取多種不同形式，其措施包括全面經濟和貿易制裁到更有針對性的措施，如武器禁運、旅行禁令以及財務或商品限制。

目前正實施多項聯合國制裁制度，包括與利比亞及蘇丹有關的制裁。概無針對其他相關地區的聯合國制裁。

歐盟

歐盟擁有超過40種不同的制裁制度。

所有歐盟制裁適用於：(a)在歐盟境內（包括其領空）；(b)在任何歐盟成員國的司法管轄區的任何飛機或船舶上；(c)任何歐盟國民（不論其居住地／所在地）；(d)根據任何歐盟成員國法律註冊成立／組成的任何法人、實體或團體（不論其所在地），包括非註冊成立分支機構，但不包括於歐盟境外註冊成立的實體；及(e)就在歐盟進行任何業務的任何法人、實體或團體。

監管概覽

英國

英國目前實行本身的制裁制度。

英國制裁適用於：(a)英國的領土及水域以及不論身處何地的所有英國人士；(b)在英國境內或在英國境內從事活動的所有個人和法人實體；及／或(c)所有英國國民及根據英國法律成立的英國法人實體，包括其非英國分支機構(但並非另行註冊成立的非英國子公司)，且不論其在何地從事活動。

隸屬於英國財政部的金融制裁執行辦公室(「**OFSI**」)有兩份金融制裁名單：(a)「綜合名單」包含根據歐盟和英國法律受到金融制裁的所有指定人員，以及通過歐盟法規執行受聯合國制裁的人員；及(b)另外一份受到特定資本市場限制的實體名單。**OFSI**亦有權對違反金融制裁的任何一方實施金融處罰。

澳洲

澳洲設有雙重制裁制度，包括聯合國實施的制裁措施及政府就其外交政策事務而實施的澳洲自主制裁行動。澳洲的雙重制裁制度由隸屬於外交貿易部的澳洲制裁辦公室負責管理。

因制裁法律而產生的澳洲限制及禁制行動廣泛適用於：

- (i) 於澳洲的任何人士；
- (ii) 身處全球各地的任何澳洲人；
- (iii) 於澳洲的活動；
- (iv) 於海外註冊成立而由澳洲人或於澳洲的人士擁有或控制的公司；及／或
- (v) 受聯合國制裁而使用懸掛澳洲國旗的船舶或飛機運輸貨物或提供服務的任何人士。

歷史、發展及公司架構

概覽

我們的歷史可追溯至2003年4月，當時我們的前身公司南京普愛射線影像設備有限公司（「普愛射線影像設備」）由劉先生及時任股東在中國成立。有關劉先生的履歷詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層 — 董事 — 執行董事」一節。自成立以來，我們一直致力於X射線成像診斷治療技術的研發。

經過多次變更股權架構，本公司於2015年12月根據中國法律[編纂]為股份有限公司（「改制」）。

截至最後實際可行日期，劉先生控制本公司股東大會中52.50%的表決權，包括(1)彼直接實益擁有的22.98%的表決權；及(2)根據一致行動人士協議，其他一致行動人士實益擁有的29.52%的表決權。有關一致行動人士協議的詳情，請參閱本節「一致行動人士協議」一段。

為了給我們的戰略增長提供資金及拓寬我們的股東基礎，自本公司註冊成立以來，我們已進行多輪[編纂]前投資。詳情請參閱本節「[編纂]前投資」一段。

我們的業務里程碑

以下為我們的主要業務發展及里程碑：

年份	里程碑
2003年	本公司成立，我們在南京的生產基地開始運營
2006年	普利德成立，我們於珠海的生產基地開始營運
2007年	我們的總部搬遷至江寧高新技術產業開發區，本公司發展進入新階段
2010年	普樂成立
	我們的PLX101（攝影機）產品系列已被列入中央醫療器械儲備

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2012年	我們被江蘇省科學技術廳評為江蘇省技術創新試點企業 我們被國家科學技術部火炬高技術產業開發中心評為國家火炬計劃重點高新技術企業
2013年	我們的江蘇省數字化醫學影像設備工程技術研究中心成立
2020年	我們自有的南京生產基地開始運營
2022年	我們的骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案上市 我們榮獲江蘇省工業和信息化廳頒發的國家級專精特新「小巨人」企業 卓智醫療成立

我們的公司歷史及發展

A. 成立本公司

本公司於2003年4月30日在中國成立，初始註冊資本為人民幣0.5百萬元。成立之時，本公司由劉先生、龔炯女士、于灝先生、劉世龍先生、朱彥華先生及燕嫦娥女士分別擁有50%、10%、10%、10%、10%及10%。

劉先生為我們的董事長兼執行董事，而龔炯女士為我們的執行董事兼總經理。經過一系列股權轉讓後，于灝先生及燕嫦娥女士分別於2005年3月及2010年1月不再為我們的股東。劉先生及龔炯女士的背景及經歷詳情請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」一節。

B. 本公司的股份制改革

於2015年11月4日，本公司時任股東經股東大會決議，將本公司改制為股份有限公司。根據獨立核數師所出具的審計報告，本公司截至2015年8月31日的經審計

歷史、發展及公司架構

資產淨值約為人民幣122.30百萬元，折算為43,600,000股（以1股股份兌換人民幣2.805元的比例）面值人民幣1.00元的股份。

於2015年12月21日向南京市江寧區工商行政管理局完成登記後，本公司改制為股份有限公司，本公司名稱變更為南京普愛醫療設備股份有限公司。改制完成後，本公司註冊資本總額為人民幣43.60百萬元，及擁有總計43.60百萬股每股面值人民幣1.00元的股份。於最後實際可行日期，本公司註冊資本總額為人民幣90.00百萬元，及擁有總計90.00百萬股每股面值人民幣1.00元的股份。

C. 自往績記錄期間以來本公司股權架構的變動

(a) 2022年1月股權轉讓

根據寧波淳靜與寧波清玥於2022年1月22日簽訂的股權轉讓協議，寧波淳靜向寧波清玥轉讓1,285,714股股份（佔截至轉讓日期本公司1.43%股權），總代價為人民幣6.0百萬元。寧波清玥為在中國成立的有限合夥企業，黃旭東先生為其普通合夥人，淳林先生為其唯一有限合夥人。股權轉讓前，淳先生及黃先生通過寧波淳靜間接持有本公司股權。由於彼等個人安排，淳先生決定持有全部其於本公司的股權，而黃先生決定通過寧波清玥持有部分其於本公司的股權。因此，本次股權轉讓的代價與淳先生及黃先生原先支付寧波淳靜的投資成本相同。股權轉讓代價已於2022年1月24日結清。

有關寧波淳靜的資料，請參閱本節「**[編纂]**前投資－**[編纂]**前投資者的背景」一段。

(b) 2022年3月股權轉讓

根據華龍金城與劉先生於2022年3月3日簽訂的股權轉讓協議及於2025年2月20日簽訂的補充股權轉讓協議，華龍金城向劉先生轉讓1,027,827股股份（佔截至轉讓日期本公司1.14%股權），總代價為人民幣6.0百萬元。該代價乃參考華龍金城的初

歷史、發展及公司架構

始投資金額、劉先生與華龍金城協定的該筆投資金額回報率，及華龍金城持有本公司股權的期限後釐定。股權轉讓代價已於2022年6月2日結清。

有關華龍金城的資料，請參閱本節「[編纂]前投資—[編纂]前投資者的背景」一段。

(c) 2023年12月股權轉讓

根據凌震生先生與龔炯女士於2023年12月20日簽訂的股權轉讓協議，凌震生先生向龔炯女士轉讓623,076股股份（佔截至轉讓日期本公司0.69%股權），總代價為人民幣4.5百萬元。該代價乃參考凌先生收購我們股份時支付的原始投資成本後釐定。股權轉讓代價已於2023年12月28日結清。轉讓完成後，凌震生先生不再為我們的股東。

據本公司所深知，凌震生先生為獨立第三方。

(d) 2025年1月股權轉讓

根據劉先生與華龍金城於2022年3月3日簽訂的股權轉讓協議（經日期為2025年2月20日的補充股權轉讓協議所補充），華龍金城向劉先生轉讓135,674股股份（佔截至轉讓日期本公司的0.15%股權），總代價為人民幣1.07百萬元。該代價乃參考華龍金城為其於本公司的股權而支付的相應初始投資金額、華龍金城所支付投資金額的15%協定年化回報率及華龍金城持有本公司股權的期限後釐定。股權轉讓代價已於2025年1月10日結清。

根據劉先生與華龍金城於2025年2月20日訂立的協議，華龍金城有權就華龍金城所持剩餘股份享有保證回報。有關詳情，請參閱本節「[編纂]前投資—劉先生與華龍金城訂立的協議」一段。

一致行動人士協議

為整合劉先生對本公司的控制權，及維持本公司所有權及運營的穩定，根據劉先生與龔炯女士、淳林先生、崔春霞女士、聚樂投資、李勁生先生、陸鳳輝先生、王景偉先生、張偉先生、趙行建先生、周志民先生、朱彥華先生及Eaglemore

歷史、發展及公司架構

於2018年7月8日簽訂的一致行動人士協議，以及劉先生與寧波益霖於2020年9月26日簽訂的一致行動人士協議，自一致行動人士協議日期起及直至彼等不再持有任何股份，一致行動人士已不可撤銷地同意在行使與本公司有關的股東權利時採取一致行動，並將在與本公司經營及管理有關的事項上就其投票權達成共識及採取一致行動。具體而言，(其中包括)一致行動人士已同意(i)一致行動人士各方在於股東大會上一致投票前將與劉先生達成共識；及(ii)一致行動人士在股東大會上一致投票時如有任何分歧，將以劉先生的投票為準，以達致一致同意。截至最後實際可行日期，一致行動人士合共有權行使本公司約52.50%投票權。其中，劉先生能夠行使本公司約22.98%投票權。

[編纂]前投資

概覽

下文概述截至最後實際可行日期仍為本公司股東的投資者在本公司的[編纂]前投資情況：

[編纂]前投資的主要條款

			認購／收購的			
[編纂]前			本公司註冊		已付	[編纂]
投資者姓名／名稱	投資日期	結算日期	資本／股份數目	代價 ⁽¹⁾	每股成本 ⁽²⁾	折讓 ⁽²⁾
			(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(%)
A輪投資(投資後估值：人民幣5.5百萬元 ⁽³⁾)						
股權認購						
劉麗霞女士 ⁽⁴⁾	2009年1月23日 ⁽⁵⁾	2008年12月25日	300,000	0.3百萬元	1.0	97.7
李勁生先生 ⁽⁶⁾	2009年1月23日 ⁽⁵⁾	2008年12月25日	300,000	0.3百萬元	1.0	97.7
朱蕾女士 ⁽⁷⁾	2009年1月23日 ⁽⁵⁾	2008年12月25日	150,000	0.2百萬元	1.0	97.7
田桂榮女士 ⁽⁸⁾	2009年1月23日 ⁽⁵⁾	2008年12月25日	90,000	0.1百萬元	1.0	97.7
崔春霞女士 ⁽⁹⁾	2009年1月23日 ⁽⁵⁾	2008年12月25日	60,000	0.1百萬元	1.0	97.7
B輪投資(投資後估值：人民幣25.5百萬元 ⁽³⁾)						
股權認購						
聚樂投資 ⁽¹⁰⁾	2010年4月28日 ⁽¹¹⁾	2010年5月14日	500,000	0.5百萬元	1.0	97.7
陸鳳輝先生 ⁽¹²⁾	2010年4月28日 ⁽¹¹⁾	2010年5月14日	60,400	0.1百萬元	1.0	97.7
股權轉讓						
Eaglemore	2010年6月13日	2010年6月24日	1,142,371 ⁽¹³⁾	1.9百萬元	1.7	96.1

歷史、發展及公司架構

[編纂]前				認購／收購的			[編纂]
投資者姓名／名稱	投資日期	結算日期	本公司註冊 資本／股份數目	代價 ⁽¹⁾	已付 每股成本 ⁽²⁾		折讓 ⁽²⁾
			(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)		(%)
C輪投資(投資後估值：人民幣162.7百萬元⁽³⁾)							
股權認購							
宇宙星.....	2011年6月12日 ⁽¹⁴⁾	2011年7月27日	520,161	3.3百 萬	6.3		[編纂]
朱蕾女士	2011年6月12日 ⁽¹⁴⁾	2011年10月19日	630,498	4.0百 萬	6.3		[編纂]
D輪投資(投資後估值：人民幣650.0百萬元⁽³⁾)							
股權轉讓							
和基投資	2017年3月10日	2017年3月30日	1,341,538 ⁽¹⁵⁾	20.0百 萬	14.9		[編纂]
青海省中小企業 發展基金	2017年3月17日	2017年3月20日	1,006,600 ⁽¹⁶⁾	15.0百 萬	14.9		[編纂]
莊炳水先生 ⁽¹⁷⁾	2017年3月15日	2017年3月30日	670,769 ⁽¹⁸⁾	10.0百 萬	14.9		[編纂]
陳俊先生 ⁽¹⁹⁾	2017年3月17日	2017年7月11日	268,308 ⁽²⁰⁾	4.0百 萬	14.9		[編纂]
王浩波先生 ⁽²¹⁾	2017年3月14日	2017年4月7日	268,308 ⁽²²⁾	4.0百 萬	14.9		[編纂]
何花萍女士 ⁽²³⁾	2017年3月17日	2017年3月17日	261,600 ⁽²⁴⁾	3.9百 萬	14.9		[編纂]
王麗華女士 ⁽²⁵⁾	2017年3月14日	2017年4月11日	201,231 ⁽²²⁾	3.0百 萬	14.9		[編纂]
E輪投資(投資後估值：人民幣419.8百萬元⁽³⁾)							
股權轉讓							
寧波益霖	2020年6月12日	2020年9月1日	5,658,039 ⁽²⁶⁾	54.5百 萬	9.6		[編纂]
寧波淳靜	2020年6月12日	2020年9月1日	2,814,001 ⁽²⁶⁾	27.1百 萬	9.6		[編纂]
華龍金城	2020年5月13日	2020年7月3日	1,560,000 ⁽²⁷⁾	15.0百 萬	9.6		[編纂]
諸雙大女士 ⁽²⁸⁾	2020年7月15日	2020年7月8日	134,154 ⁽²⁹⁾	1.3百 萬	9.6		[編纂]
上海雲鋅	2020年8月12日	2020年9月11日	436,000 ⁽³⁰⁾	4.2百 萬	9.6		[編纂]
F輪投資(投資後估值：人民幣2,000.0百萬元⁽³⁾)							
股權轉讓							
江蘇投資	2021年2月26日	2021年3月29日	1,620,000 ⁽³¹⁾	36.0百 萬	22.2		[編纂]

附註：

- 就在我們的投資者之間進行若干股權轉讓而言，除本公司當時的估值之外，相關投資者考慮各種因素，例如交易時間、雙方過去或現在的關係以及各自於釐定代價時的商議議價能力，從而同意對當時估值折讓。
- 每股成本相等於[編纂]前投資者於各[編纂]前投資中已付代價總額除以(i)彼等已轉讓或已認購註冊資本；或(ii)彼等緊隨其各自[編纂]前投資後已收購股份數目。較[編纂]折讓乃基於[編纂]為每股H股[編纂]港元(即[編纂]每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)以及[編纂]未獲行使的假設計算。

歷史、發展及公司架構

3. 投資後估值乃通過將相關輪[編纂]前投資的股權認購總代價除以於相關時間新[編纂]／轉讓股權佔本公司註冊資本總額的百分比計算。
4. 劉麗霞女士為我們的股東代表監事。
5. 於2009年1月23日，本公司通過董事會決議，批准(其中包括)股權認購。
6. 李勁生先生為我們的執行董事、副總經理兼研發中心主任。
7. 朱蕾女士為獨立第三方。
8. 田桂榮女士為獨立第三方。
9. 崔春霞女士為我們的財務總監。
10. 該500,000股股份原由我們的前員工持股平台南京聚樂電子科技有限公司(「聚樂電子」)認購。2013年6月3日，聚樂電子將其持有的本公司股份轉讓予我們的現任員工持股平台聚樂投資。
11. 於2010年4月28日，本公司通過董事會決議，批准(其中包括)股權認購。
12. 陸鳳輝先生為我們的執行董事兼副總經理。
13. 該股權轉讓自劉先生、淳林先生、趙建源先生、趙行建先生、王景偉先生、王玉良先生、劉世龍先生及朱彥華先生。
14. 於2011年6月12日，本公司通過董事會決議，批准(其中包括)股權認購。
15. 該股權轉讓自趙建源先生。
16. 該股權轉讓自長三角創業投資。長三角創業投資於轉讓後不再為我們的股東。
17. 莊炳水先生為獨立第三方。
18. 該股權轉讓自劉世龍先生。
19. 陳俊先生為獨立第三方。
20. 該股權轉讓自王恩祥女士、張偉先生及張亭瑞先生。
21. 王浩波先生為獨立第三方。
22. 該股權轉讓自齊學先生。
23. 何花萍女士為獨立第三方。
24. 該股權轉讓自朱蕾女士。
25. 王麗華女士為獨立第三方。
26. 該股權轉讓自DT Medical及德心投資。DT Medical及德心投資於轉讓後不再為我們的股東。

歷史、發展及公司架構

27. 該股權轉讓自朱婉菁女士。
28. 諸雙大女士為獨立第三方。
29. 該股權轉讓自劉達銘先生。劉達銘先生於轉讓後不再為我們的股東。
30. 該股權轉讓自朱彥華先生。
31. 該股權轉讓自劉先生。

劉先生與華龍金城訂立的協議

根據我們的控股股東劉先生與華龍金城於2025年2月20日訂立的協議，華龍金城有權享有下文所載有關其所持股份的保證回報（「**保證回報**」）：

- (a). **[編纂]**及華龍金城所持股份的禁售期屆滿後，華龍金城有權出售其於本公司的所有股份。倘出售華龍金城所持全部股份所得款項總額低於人民幣18.37百萬元，華龍金城有權要求劉先生以現金補償差額。該人民幣18.37百萬元相當於2020年7月3日（即華龍金城就其於本公司的股權悉數結清投資款項之日）至2026年6月30日（即華龍金城所持股份禁售期的預計屆滿日，假設**[編纂]**於2025年6月30日或之前進行）期間15%的年化固定回報率；及
- (b). 若出售華龍金城所持全部股份所得款項總額高於人民幣18.37百萬元（「**超額利潤**」），則超額利潤由劉先生與華龍金城按50%:50%的比例攤分。

此為劉先生與華龍金城間的私人安排，而根據相關安排，本公司無責任賠償華龍金城。此外，保證回報乃基於固定回報率以過往投資成本計算，不與**[編纂]**或本公司於**[編纂]**後的市值掛鉤。因此，董事認為，而獨家保薦人同意，相關保證回報安排符合指南第4.2章（**[編纂]**前投資）的規定且於**[編纂]**後仍可繼續生效。

[編纂]前投資所得款項用途

所得款項用於本集團的業務擴張、資本支出，包括但不限於研發活動及一般營運資金。截至最後實際可行日期，所得款項已悉數動用。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者為本公司帶來的戰略或財務利益

本集團認為，[編纂]前投資者為本集團的研發活動及日常運營提供的額外資金將使本集團受益。[編纂]前投資者的投資表明彼等對本集團經營及能力的信心，亦是對本集團業績及前景的認可。此外，我們的[編纂]前投資者還包括科技行業領域的資深投資者及投資基金，彼等可分享其對商業戰略的見解，並為本集團運營提供專業建議。

禁售期

根據適用中國法律，本公司於[編纂]前發行的所有股份(包括[編纂]前投資者持有的股份)自[編纂]起12個月內均受轉讓限制約束。

[編纂]前投資者的特別權利

董事確認，除上文所披露劉先生授予華龍金城的保證回報外，本公司或本公司控股股東並無根據相關協議授予[編纂]前投資者將於[編纂]後存續的特別權利。

主要[編纂]前投資者的背景

以下是基於我們可得資料的主要[編纂]前投資者(即對本公司進行有意義投資的私募基金或企業，並且於緊接[編纂]前各自持有我們已發行股本總額的1.00%以上)的背景資料。

寧波淳靜

寧波淳靜為根據中國法律於2020年5月29日成立的有限合夥形式的股權投資基金，由其普通合夥人孫蕾女士(我們的現任員工)控制並管理。淳柳梅女士，為於最後實際可行日期持有寧波淳靜約7.72%合夥權益的有限合夥人之一，為我們的監事會主席兼股東代表監事淳林先生的胞姐。田小利女士，為於最後實際可行日期持有寧波淳靜約3.84%合夥權益的有限合夥人之一，為劉先生的外甥女。

歷史、發展及公司架構

寧波益霖

寧波益霖為根據中國法律於2020年5月26日成立的有限合夥形式的股權投資基金，由其普通合夥人劉先生(我們的主席、執行董事及控股股東)控制並管理。寧波益霖為我們的員工持股平台，且為一致行動人士的一方。於最後實際可行日期，我們的股東代表監事劉麗霞女士持有寧波益霖約14.78%合夥權益。

Eaglemore

Eaglemore為一家於2010年1月4日在英屬維爾京群島成立的有限責任公司，主要從事創業投資及資產管理。Eaglemore由趙玉君女士(劉先生的配偶)全資擁有。Eaglemore為一致行動人士的一方。

和基投資

和基投資為一家根據中國法律於2005年3月7日成立的有限責任公司，主要從事創業投資、房地產投資及資產管理。和基投資由張和清先生、鄧群先生、周留興先生及張和林先生分別擁有78.48%、11.39%、7.59%及2.54%。

聚樂投資

聚樂投資為根據中國法律於2013年6月5日成立的有限合夥形式的股權投資基金，由其普通合夥人聶新坤先生(我們的高級管理人員)控制並管理。聚樂投資為我們的員工持股平台，且為一致行動人士的一方。

華龍金城

華龍金城為一家根據中國法律於2018年2月12日成立的國有有限責任公司，主要從事創業投資，主要針對新興產業，包括但不限於半導體、信息及高端製造業等領域。華龍金城為華龍證券股份有限公司的全資子公司，而華龍證券股份有限公司由中國甘肅省政府最終控制及擁有。

青海省中小企業發展基金

青海省中小企業發展基金是根據中國法律於2016年12月13日成立的有限合夥形式的股權投資基金，主要從事創業投資、資產管理及投資相關諮詢服務。該基

歷史、發展及公司架構

金由其普通合夥人青海開信私募投資基金管理有限公司控制並管理，青海開信私募投資基金管理有限公司由青海省財政廳的全資子公司青海新泉財金投資管理有限公司控制及擁有49%權益。

宇宙星

宇宙星為一家根據中國法律於1997年6月13日成立的有限責任公司，主要從事銷售移動通訊設備、家用電器、電子產品、攝影器材、日常用品及五金用品，由鍾華先生及鍾俊龍先生分別擁有67.53%及32.47%權益。

上海雲鋅

上海雲鋅為根據中國法律於2016年4月14日成立的有限合夥形式的股權投資基金，由其普通合夥人上海雲鋅企業管理有限公司控制並管理。上海雲鋅企業管理有限公司為上海雲通醫療投資管理有限公司的全資子公司，上海雲通醫療投資管理有限公司由獨立第三方劉凌雲先生控制並擁有65%權益。

江蘇投資

江蘇投資為一家根據中國法律於1997年4月8日成立的有限責任公司，主要從事高新技術企業創業投資。江蘇投資由江蘇綜藝股份有限公司控制及擁有53.85%權益，其股份於上海證券交易所上市(股份代號：600770)。

寧波清玥

寧波清玥為根據中國法律於2021年8月2日成立的有限合夥形式的股權投資基金，主要從事創業投資。該基金由其普通合夥人黃旭東先生控制並管理，我們的監事淳林先生為其唯一有限合夥人。根據日期為2022年1月22日的股權轉讓協議，寧波清玥自寧波淳靜收購我們的股份。有關股權轉讓的詳情，請參閱本節「我們的公司歷史及發展—C.自往績記錄期間以來本公司股權架構的變動」一段。

獨家保薦人的確認

基於(i)[編纂]前投資的代價已於本公司首次向[編纂]遞交[編纂]日期前最少28個整日結算；及(ii)除上文所披露劉先生授予華龍金城的保證回報外，本公司並無根

歷史、發展及公司架構

據相關協議授予[編纂]前投資者將於[編纂]後存續的特別權利，獨家保薦人認為[編纂]前投資的條款符合指南第4.2章([編纂]前投資)的規定。

本公司的資本化

截至最後實際可行日期，本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	所持股份數目	概約持股比例 (%)
1. 劉先生 ⁽¹⁾	20,684,501	22.98
2. 寧波淳靜 ⁽²⁾	10,419,754	11.58
3. 龔炯女士 ⁽³⁾	4,979,074	5.53
4. 寧波益霖 ⁽²⁾	4,976,845	5.53
5. Eaglemore ⁽²⁾	4,014,000	4.46
6. 劉麗霞女士 ⁽⁴⁾	3,714,529	4.13
7. 和基投資 ⁽²⁾	2,769,230	3.08
8. 聚樂投資 ⁽²⁾	2,560,843	2.85
9. 朱彥華先生 ⁽⁵⁾	2,358,000	2.62
10. 朱蕾女士	2,196,000	2.44
11. 劉世龍先生 ⁽⁶⁾	2,082,202	2.31
12. 青海省中小企業發展基金 ⁽²⁾	2,077,844	2.31
13. 華龍金城 ⁽²⁾	2,056,682	2.29
14. 宇宙星 ⁽²⁾	1,827,000	2.03
15. 趙洋先生	1,800,000	2.00
16. 王景偉先生 ⁽⁷⁾	1,701,857	1.89
17. 江蘇省高科技產業投資 ⁽²⁾	1,620,000	1.80
18. 莊炳水先生	1,384,615	1.54
19. 周志民先生 ⁽⁸⁾	1,359,000	1.51
20. 淳林先生 ⁽⁹⁾	1,314,000	1.46
21. 寧波清玥 ⁽²⁾	1,285,714	1.43
22. 張亭瑞先生	1,121,538	1.25
23. 張偉先生 ⁽¹⁰⁾	1,049,004	1.17
24. 趙行建先生 ⁽¹¹⁾	998,736	1.11
25. 王玉良先生	958,108	1.06
26. 上海雲鋅 ⁽²⁾	900,000	1.00
27. 傅鴻森先生	846,000	0.94
28. 李勁生先生 ⁽¹²⁾	792,000	0.88
29. 王恩祥女士	776,077	0.86
30. 雷行女士	630,000	0.70
31. 陳俊先生	553,847	0.62
32. 王浩波先生	553,847	0.62
33. 齊學先生	553,847	0.62
34. 何花萍女士	540,000	0.60
35. 王麗華女士	505,385	0.56
36. 田桂榮女士	315,000	0.35

歷史、發展及公司架構

股東姓名／名稱	所持股份數目	概約持股比例 (%)
37. 諸雙大女士	276,923	0.31
38. 朱民選先生	253,141	0.28
39. 崔春霞女士 ⁽¹³⁾	249,857	0.28
40. 陸鳳輝先生 ⁽¹⁴⁾	216,000	0.24
41. 闕桂花女士	207,000	0.23
42. 常紅星先生	207,000	0.23
43. 李志剛先生	207,000	0.23
44. 戴繼華先生	108,000	0.12
總計	90,000,000	100

附註：

1. 劉先生為我們的董事長、執行董事及控股股東之一。彼亦為一致行動人士的一方。
2. 有關股東的資料，請參閱本節「[編纂]前投資—[編纂]前投資者的背景」一段。
3. 龔炯女士為我們的執行董事兼總經理。彼亦為一致行動人士的一方。
4. 劉麗霞女士為我們的股東代表監事及一致行動人士的一方。
5. 朱彥華先生為一致行動人士的一方。
6. 劉世龍先生為我們的股東代表監事劉麗霞女士的父親。
7. 王景偉先生為一致行動人士的一方。
8. 周志民先生為一致行動人士的一方。
9. 淳林先生為我們的監事會主席兼股東代表監事。彼亦為一致行動人士的一方。
10. 張偉先生為一致行動人士的一方。
11. 趙行建先生為劉先生的妹夫。彼亦為一致行動人士的一方。
12. 李勁生先生為我們的執行董事兼副總經理。彼亦為一致行動人士的一方。
13. 崔春霞女士為我們的財務總監。彼亦為一致行動人士的一方。
14. 陸鳳輝先生為我們的執行董事及一致行動人士的一方。

歷史、發展及公司架構

我們的子公司

截至最後實際可行日期，我們的業務運營一直由本公司及我們在中國的三家子公司開展。以下為本公司子公司的主要企業發展情況：

(a) 普樂

普樂於2010年4月13日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣2百萬元。自其成立以來直至最後實際可行日期，普樂一直由本公司直接全資擁有，其註冊資本及所有權結構並無變動。

於最後實際可行日期，普樂主要從事醫療設備的銷售、進出口及商務信息諮詢服務。

(b) 普利德

普利德於2006年1月13日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣2.5百萬元。於其成立日期，普利德由本公司、鐘華先生、吳定漢先生及陳錦霞女士(均為獨立第三方)分別擁有60%、20.40%、9.20%及10.40%。經過一系列股權轉讓及注資後，於最後實際可行日期，普利德註冊資本為人民幣40百萬元，由(i)本公司擁有99.74%及(ii)陳錦霞女士擁有0.26%。

於最後實際可行日期，普利德主要從事X射線成像診斷及治療技術研發、生產及銷售。

(c) 卓智醫療

卓智醫療於2022年11月25日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣15百萬元。於最後實際可行日期，卓智醫療由本公司、南京博堯醫療諮詢服務合夥企業(有限合夥)及江蘇集萃醫工交叉技術研究所有限公司(均為獨立第三方)分別擁有55%、32.5%及12.5%。卓智醫療自成立以來及直至最後實際可行日期，其註冊資本及所有權結構並無變動。

於最後實際可行日期，卓智醫療主要從事研發及製造、銷售以及開展醫學研究及實驗。

歷史、發展及公司架構

重大收購、出售及合併

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本集團並無任何重大收購、出售或合併。

中國法律顧問的確認

誠如我們中國法律顧問所告知，截至最後實際可行日期，(i)本集團註冊資本及股權的所有變更以及本集團的任何股權轉讓均已根據適用的中國法律、法規及規則妥為完成，並在所有重大方面根據適用的中國法律、法規及規則具有法律效力；及(ii)[編纂]前投資的進行遵守所有適用的中國法律及法規。

過往[編纂]申請

於2017年3月23日，我們就可能申請於深圳[編纂]創業板（「深圳創業板」）[編纂]向中國證券監督管理委員會江蘇監管局發起輔導備案（「輔導備案」）。於2021年6月24日，我們就於深圳創業板[編纂]提出申請（「過往[編纂]申請」），並於2021年12月28日經考慮中國當時的宏觀經濟及金融環境後撤回該申請。

繼撤回過往[編纂]申請後，我們正急切尋求其他[編纂]機會。董事相信，[編纂]將為我們提供所需資金，支持我們擴大業務及加強業務前景，從而提高競爭力，而在[編纂][編纂]將提升我們的品牌形象及市場認知度，並為我們提供進一步擴大投資者基礎及拓寬我們進入國際資本市場的機會。考慮到本集團的長遠業務發展，及需獲得其他融資以進一步擴展業務的需求，本集團董事認為聯交所是進入國際股票市場及拓展業務的更佳場所。

據董事所深知，董事並不知悉(1)與輔導備案及過往[編纂]申請有關的任何其他事宜，而該等事宜與[編纂]有關，應於本文件中合理強調，以便投資者對本公司作出知情評估；(2)與輔導備案及過往[編纂]申請有關的任何其他事宜，其可能對本

歷史、發展及公司架構

公司是否適合於聯交所[編纂]或本文件所披露資料的真實性、準確性及完整性構成影響；(3)我們與輔導備案及過往[編纂]申請所涉及的专业人士之間的任何分歧或爭議；及(4)須提請[編纂]及香港投資者注意的有關輔導備案及過往[編纂]申請的任何其他事宜。

根據獨家保薦人進行的盡職調查工作，獨家保薦人並無發現任何事項導致彼等不同意上文所披露的董事意見。獨家保薦人亦認為，輔導備案及過往[編纂]申請並無引致任何其他事宜須提請聯交所注意。

公眾持股量

將不會[編纂]為H股的[編纂]股內資股(佔[編纂]後已發行股份總數的約[編纂]%(假設[編纂]權未獲行使))將不會被視為公眾持股量的一部分，原因是於[編纂]及[編纂]完成後，該等內資股將不會[編纂]為H股，亦不會於[編纂][編纂]。

於[編纂]及[編纂]完成後將[編纂]自內資股並於[編纂][編纂]的[編纂]股H股中(約佔[編纂]後已發行股份總數的[編纂]%，假設[編纂]未獲行使)，該等H股就[編纂]第8.08條而言將會於[編纂]後計入公眾持股量，乃由於有關股東於[編纂]後並非本公司的核心關連人士，亦不慣常自本公司核心關連人士接受有關彼等股份的收購、出售、表決或其他處置的指示，且彼等的股份收購並非直接或間接由本公司的核心關連人士提供資金。

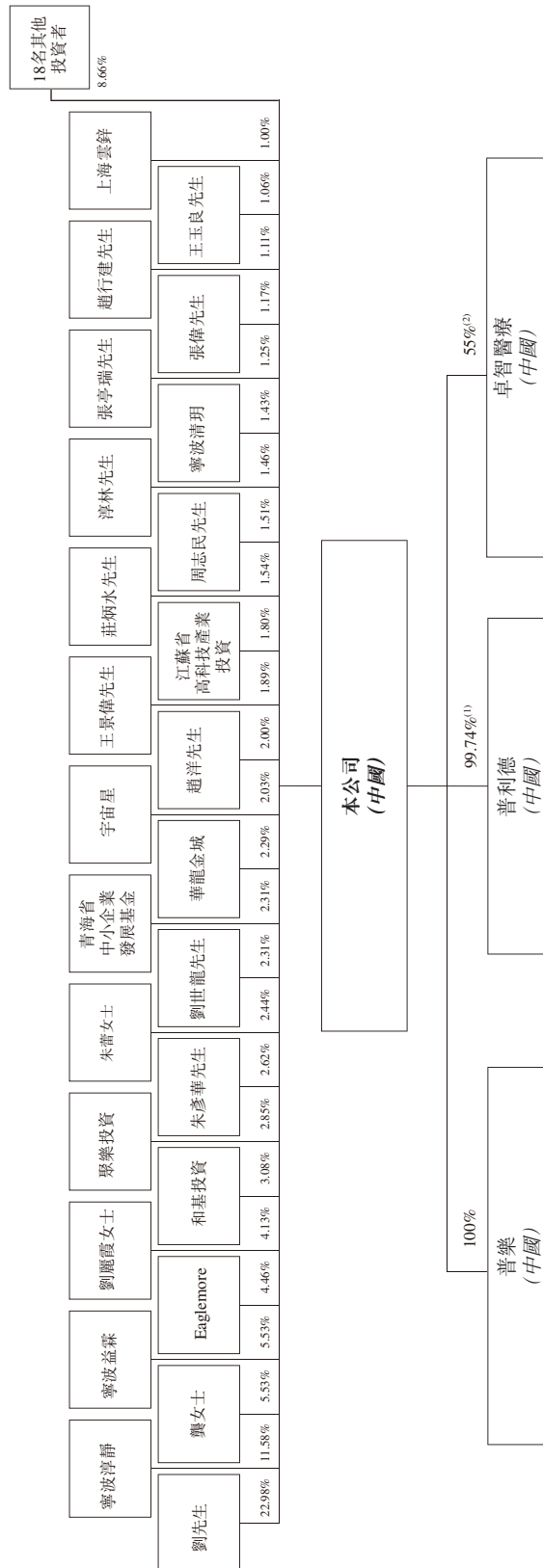
有關[編纂]及[編纂]完成後將由內資股[編纂]並於[編纂][編纂]的H股的更多詳情，請參閱本文件「股本 — [編纂]」一節。

因此，緊隨[編纂]及[編纂]完成後，計及根據[編纂]將予[編纂]的[編纂]股H股(假設[編纂]權未獲行使)，合共[編纂]股H股將計入本公司的公眾持股量，佔本公司已發行股份總額的[編纂]%。

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖說明本集團緊接[編纂]完成前的公司架構：



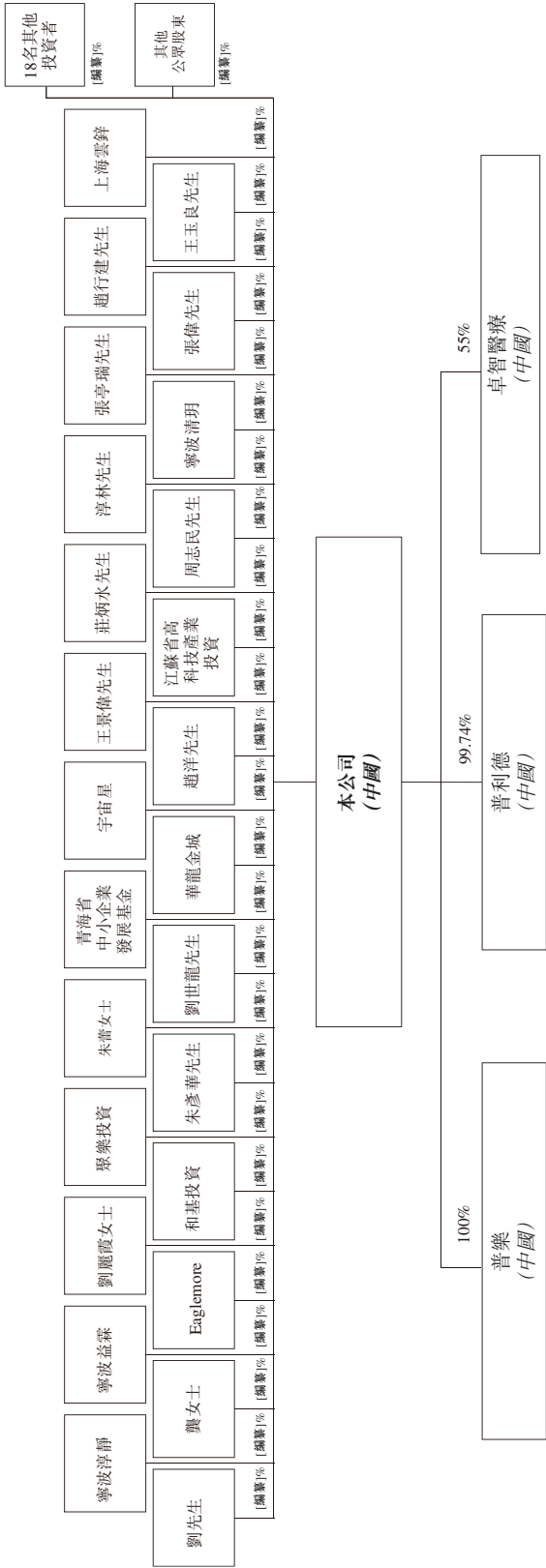
附註：

- (1) 普利德的剩餘0.26%權益由獨立第三方陳錦霞女士持有。
- (2) 就卓智醫療的剩餘45%權益而言，其中32.5%由南京博堯醫療諮詢服務合夥企業(有限合夥)持有，12.5%由江蘇集萃醫工交叉技術研究所有限公司持有，均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖說明本集團緊隨[編纂]完成後的公司架構(假設[編纂]權未獲行使)：



業 務

業務概覽

自2003年成立以來，我們專注於X射線成像技術，從最初的一款產品起步，截至最後實際可行日期，產品組合已擴展至逾100款型號，並以X射線管組件、高壓發生器及三維成像技術等專有技術為支撐。隨著時間推移，我們的產品不斷演進以滿足更廣泛的臨床需求。我們的產品組合涵蓋各種用於不同臨床場景的X射線成像設備，包括(1)移動式C形臂X射線機；(2)數字化攝影X射線機(DR)；及(3)DRF數字化透視攝影X射線機。於往績記錄期間，我們的產品已銷往中國所有省份，貢獻超過70.0%的總收入，並出口至全球逾100個國家，貢獻其餘收入。根據灼識諮詢的數據，按銷售量計，我們於2023年為中國第二大醫用X射線成像系統供應商，市場份額為7.6%。在移動式C形臂X射線機領域，我們按銷售量計在中國市場排名第一，市場份額達20.6%。

於2022年6月，我們的骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案獲得了國家藥監局第三類註冊，成為中國首家獲批的製造商。該產品集成了術中三維成像、實時導航及機器人等技術。此外，根據灼識諮詢的資料，我們是中國首家建立骨科診斷及治療綜合產品的製造商及供應商，在中國微創骨科手術的發展中發揮重要作用。展望未來，根據灼識諮詢的資料，到2032年，中國骨科手術機器人系統市場規模將達到人民幣207億元，這為我們的業務提供了強勁的增長潛力。

於2024年12月31日，我們擁有兩座生產基地並有一支由130名員工組成的生產團隊。我們於南京的生產基地生產數字化攝影X射線機(DR)、移動式C形臂X射線機以及骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案，而我們於珠海的生產基地生產數字化攝影X射線機(DR)，以及DRF數字化透視攝影X射線機。

於往績記錄期間，我們的銷售模式包括經銷及直銷。於中國市場，我們向醫院及醫療器械貿易公司進行直銷。於2024財年，有超過1,200間醫院及醫療機構購買我們的產品。於海外市場，我們採用經銷與直銷相結合的方式。於2024財年，我們擁有超200個海外經銷商。

除我們的開創性產品外，於最後實際可行日期，我們已在中國註冊超過150項專利。我們的研發工作包括設計醫用X射線成像系統的核心部件，如多用途大功率X射線管組件、高壓發生器，三維成像技術，其他核心算法，以及圖像處理軟件、手術導航軟件、骨科手術機器人系統一體化配準軟件、核心軟件。

業 務

我們是國家食品藥品監督管理局及國家質量監督檢驗檢疫總局發佈的五項X射線成像系統和設備標準的起草單位之一，這是對我們卓越研發能力的認可和證明。其中，我們是唯一一家骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案被收入《優秀國產醫療設備產品目錄》的中國企業，這彰顯了我們致力於推動X射線成像技術的決心。我們還是2018年《移動式C形臂X射線機專用技術條件》的唯一國產品牌起草單位。我們的移動式C形臂X射線機獲得了國家知識產權局頒發的「中國外觀設計專利金獎」，並被收入「中國專利典型案例啟示錄」。

憑藉我們對X射線成像系統研發工作的持續投入，我們對以下研發成果深感自豪：

2010年	中國 首款 20千瓦移動DR獲批
2011年	中國 第三款 DRF數字化透視攝影X射線機系統獲批
2015年	中國 首款 影增三維C形臂X射線機獲批 全球 第三款 影增三維C形臂X射線機推出市面
2017年	中國 第二款 移動式平板C形臂X射線機獲批
2018年	中國 首款 大功率固定DR獲批
2022年	中國 首款 平板三維C形臂X射線機(第III類醫療器械)獲批 中國 首款 骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案獲批
2023年	我們的DRF數字化透視攝影X射線機系統入選《第九批優秀國產醫療設備產品目錄》
2024年	我們的骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案、固定DR和移動DR入選《第十批優秀國產醫療設備產品目錄》

資料來源：灼識諮詢

業 務

於2022財年、2023財年及2024年，我們的收入分別為人民幣377.0百萬元、人民幣501.1百萬元及人民幣483.7百萬元。我們於2022財年、2023財年及2024財年分別錄得毛利人民幣150.6百萬元、人民幣214.2百萬元及人民幣206.0百萬元，而同年的年內虧損分別為人民幣43.7百萬元、人民幣16.0百萬元及人民幣44.2百萬元。

競爭優勢

我們相信以下優勢促成了我們的成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出。

我們是中國醫用X射線成像系統領域的領先者之一。

我們在中國醫用X射線成像系統市場的領導地位體現在我們的市場份額及行業認可。

領先的市場份額：根據灼識諮詢提供的資料，於2023年，以銷量計，我們是中國第二大醫用X射線成像系統供應商，市場份額為7.6%。於2023年，以銷量計，我們的移動式C形臂X射線機在中國市場排名第一，佔有20.6%的份額。此外，於2023年，以銷量計，我們的DRF數字化透視攝影X射線機以16.6%的市場份額躋身中國市場同類產品前三名。以上市場地位彰顯了我們引領相關市場以及在各類X射線機中佔據重要份額的能力。此外，以銷量計，我們在中國市場的固定DR設備市場躋身國內前列，市場份額為4.2%；以銷量計，移動DR設備排名全球前六，佔據4.3%的市場份額。

行業認可：行業的認可進一步證明了我們的領先地位。我們的產品獲得了多項認可，包括國家重點新產品獎、優秀國產醫療設備產品獎以及多款產品入選《優秀國產醫療設備產品目錄》。我們的數字化攝影X射線機(DR)及移動式平板三維C形臂X射線機入選江蘇省重點推廣應用的新技術新產品。此外，我們的骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案入選江蘇省重點技術創新項目導向計劃項目。該等榮譽反映了我們在醫用X射線成像系統領域的領先地位。

業 務

我們開發出中國首款獲批骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案。

骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案使得外科手術更精準、更高效以及更安全。體現在以下方面：

- (1) 我們校準器械的位置信息能夠精確跟蹤C形臂軌跡，降低不同坐標空間的轉換誤差，解決了移動式平板三維C形臂與機器人精準配準的問題，使機械臂定位更加精準；
- (2) 我們的解決方案無需更換機械臂末端執行器，簡化了術前準備，降低術中風險，縮短了手術時間；及
- (3) 解決方案提高了機器人運行效率，無需在術中反覆調整機械臂姿態，精簡了程序，提高了整體手術效率。

根據灼識諮詢的資料，我們的中國首款骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案使我們成為中國首家為骨科診斷和治療建立集成產品組合的製造商，在中國微創骨科手術的發展中發揮了重要作用。

於2022年獲得國家藥監局第三類註冊後，我們已推出骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案的培訓及銷售網絡。我們為銷售團隊制定培訓計劃，確保其能夠回答潛在客戶的詢問。基於我們醫用X射線成像系統的現有銷售網絡，我們銷售團隊接觸醫院，並向前線醫生提供使用骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案的專業培訓，令其了解該解決方案對於提高手術安全性、精準度及降低風險方面的優勢。自產品推出以來及直至最後實際可行日期，我們已交付11套骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案，合共約人民幣44.0百萬元。

業 務

我們計劃在未來的五年內推出至少十款產品，其包括：

- (1) 第二代移動式平板介入C形臂X射線機；
- (2) 第二代移動式平板介入三維C形臂X射線機；
- (3) 第二代骨科手術機器人一體化解決方案；
- (4) 第二代骨科手術機器人一體化解決方案配套手術工具及耗材；
- (5) 下一代移動式平板介入C形臂X射線機；
- (6) 下一代移動式平板介入三維C形臂X射線機；
- (7) 下一代特定術式手術操作機器人一體化解決方案；
- (8) 下一代特定術式手術操作機器人一體化解決方案配套手術工具及耗材；
- (9) 下一代數字化X射線機；及
- (10) 下一代數字化攝影移動式X射線機。

第二代骨科手術機器人系統在第一代的基礎上進行改進，擴展了功能，特別是增加二維圖像配准及更廣泛的手術應用。詳情請參閱本節「我們主要產品的主要特點——我們的產品管線——第二代骨科手術機器人系統」一段。

未來，為擴大我們的骨科診斷及治療產品組合，我們亦將研發下一代特定術式手術操作機器人系統，這將使我們能夠擴展至更廣泛地臨床應用。

我們擁有先進的產品研發能力。

作為中國醫用X射線成像技術領域的先鋒，我們致力於醫用X射線成像系統的研發、生產、銷售和售後服務。於2024年12月31日，我們的研發團隊有129名員工，其涵蓋多個專業領域，包括算法工程、機電工程及結構工程。

業 務

自成立以來，我們持續加大研發投入，在醫用X射線成像系統的核心部件及關鍵技術方面建立了我們獨立的研發和生產能力，例如多用途及高功率的X射線管組件、高壓發生器，核心算法及軟件。這一發展使我們能夠在國內生產這些部件，而無需依賴海外供應。

我們是中國國家食品藥品監督管理局頒佈的五項X射線成像系統和設備標準的起草單位之一。其中，我們是2018年《移動式C形臂X射線機專用技術條件》的唯一國產品牌起草單位。下表列出我們起草的X射線成像系統和設備國家及行業標準：

發佈年份	發佈單位	標準號	標準名稱
2024年....	國家藥品監督管理局	YY/T1944-2024	醫用X射線高壓發生器專用技術條件 (Particular specification requirements for medical X-ray high voltage generator)
2020年....	國家市場監督管理總局、中國國家標準化管理委員會	GB 9706.254-2020	醫用電氣設備第2-54部分：X射線攝影和透視設備的基本安全和基本性能專用要求 (Medical electrical equipment — Part 2-54: Particular requirements for the basic safety and essential performance of X-ray equipment for radiography and radioscopy)
2020年....	國家藥品監督管理局	GB 9706.263-2020	醫用電氣設備第2-63部分：口外成像牙科X射線機的基本安全和基本性能專用要求 (Medical electrical equipment — Part 2-63: Particular requirements for the basic safety and essential performance of dental extra-oral X-ray equipment)
2018年....	國家藥品監督管理局	YY/T 0744-2018	移動式C形臂X射線機專用技術條件
2016年....	國家食品藥品監督管理總局	YY/T 1466-2016	口腔X射線數字化體層攝影設備骨密度測定評價方法 (Oral cavity X-ray Equipment for digital tomography — Evaluation Method for Determination of bone mineral density)

此外，我們的移動式C形臂X射線機獲得了國家知識產權局頒發的「中國設計專利金獎」，並被列入「中國專利典型案例啓示錄」。除該等榮譽外，我們的產品亦被列入國家關鍵儲備及目錄，進一步證實了彼等在醫療領域的重要性：

- PLX101 (攝影機) 產品系列已被列入《中央儲備物資採購》。

業 務

- PLX5200 (移動DR)、PLX8500/9600 (固定DR)、PLD7300/7800/7700 (固定DR) 產品系列曾被中國醫學裝備協會選入《新冠肺炎疫情防治急需醫學裝備目錄》。

有關詳情，請參閱本節「獎項及認可」一段。

於最後實際可行日期，我們在中國擁有超過150項註冊專利，包括發明專利、實用新型專利和外觀設計專利。我們亦在中國獲得超過40項醫療器械備案／註冊證書，其中包括三類醫療器械註冊證書，二類醫療器械註冊證書和一類醫療器械註冊證書。在過去二十年的發展中，我們穩步前進，在中國的技術創新方面取得長足進步。

我們擁有覆蓋全國及海外的強大商業化能力。

我們通過建立經驗豐富的銷售團隊培養了產品商業化能力。我們的產品已銷往中國所有省份。於往績記錄期間，採購我們產品的三級醫院數目大幅增加超過70.0%，足以證明我們銷售團隊的實力，詳細資料見下表：

	2022財年	2023財年	2024財年
公立醫院及醫療機構總計	710	1,008	897
公立醫院 — 三級醫院	103	160	185
其他公立醫院及醫療機構	607	848	712
私立醫院總計	359	390	384
醫院及醫療機構總計	1,069	1,398	1,281

於往績記錄期間，我們的銷售模式包括經銷和直銷。在中國市場，我們向醫院和醫療器械貿易公司進行直銷。我們在海外市場採用了經銷和直銷相結合的混合銷售模式。在2022財年、2023財年和2024財年，我們分別有208、200及202家海外經銷商。在往績記錄期間，除了中國市場，我們還將我們的醫用X射線成像系統出口到逾100個海外國家，覆蓋非洲、北美洲、亞洲及歐洲。我們的海外銷售額於往績記錄期間各年度佔總收入的15.0%以上。根據灼識諮詢的資料，以出口銷售額計，我們在2023年是排名前五的醫用X射線成像系統製造商。

業 務

此外，我們已先後取得我們多款產品的CE認證(歐洲合格認證(Conformité Européenne))。此乃一項強制性的合格標誌，表明我們的產品符合歐盟法例就於歐洲經濟區銷售的產品所訂立的基本健康、安全及環境保護要求。CE認證不僅使我們的產品得以進入歐洲市場，增強了我們在國際上拓展及商業化的能力，而且彰顯出我們有能力達到國際標準，鞏固了我們在海外市場的地位。同時，我們已連續參加北美放射學會(Radiological Society of North America)及歐洲放射學大會(European Congress of Radiology)等主要國際醫學會議，以提升我們在北美及歐洲潛在客戶中的知名度。

我們為客戶提供響應及時、高效、專業的售後服務。

我們提供售後服務，支持產品在臨床場景下的安裝、運行及維護，並以響應及時、營運高效、專業為核心。

響應及時：於最後可行日期，我們在中國境內設有九個區域服務辦事處及三十多個服務駐點，各站點均配備備件，以便能夠及時響應客戶的維修需求。在設備安裝前，為確保能夠順利、及時地部署臨床使用，我們的團隊通常會提供現場測量，包括空間測量及佈局規劃。

高效：我們的售後服務包括設備安裝、系統調試、臨床指導、技術支持及持續跟進。在保修期內，我們免費提供所需備件。該等安排有助於降低設備停機風險，維持臨床工作的連續性。

專業：2024年，我們的售後團隊在第十五屆「中國好醫工」評選中獲評為「中國優秀臨床工程團隊」，反映了我們在業內同行及客戶中的地位。

憑藉上述能力，我們能夠在產品全生命週期內，為臨床客戶持續提供響應及時、高效、專業的支持。

我們擁有富有遠見且經驗豐富的董事會和長期服務我們的穩定的管理團隊。

我們相信我們管理團隊在醫用X射線成像方面的專業知識對我們的成功及持續增長至關重要。在他們的領導下，我們能夠加強研發、深化客戶關係，保持我們在中國醫用X射線成像市場的地位，同時拓展骨科手術機器人系統市場。

業 務

全體執行董事均有豐富的行業經驗。我們的董事會主席、創始人之一劉先生擁有超過40年的醫療器械行業經驗。在劉先生的領導下，我們一直致力於醫用X射線成像系統的核心部件，比如X射線管組件和高壓發生器的研發，並在中國X射線成像設備行業取得了突破性進展。我們的董事、總經理、創始人之一龔炯女士在醫用X射線成像系統的銷售和市場營銷以及公司治理方面擁有超過20年的經驗。劉先生和龔女士得到了一支由行業資深人士組成的核心管理團隊的支持，包括董事及副總經理李勁生先生、董事兼副總經理陸鳳輝先生、副總經理苗媛女士以及副總經理兼營銷總監聶新坤先生。前述核心管理團隊成員均在本集團服務超過10年，為本集團及董事會提供長期且穩定的支持和制定長遠的業務計劃。詳情請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」一節。

此外，我們擁有研發人才庫，為我們經驗豐富的管理團隊在實現研發使命的過程中提供支持。我們有涵蓋多個專業領域，包括算法工程、機電工程及結構工程等核心技術人員領導本集團的研發及產品設計開發。

業務戰略

我們計劃執行以下戰略：

進一步增強我們的產品組合及研發能力

我們擬通過實施以下戰略，將約[編纂]%的[編纂]用於增強我們的產品組合及研發能力：

(i) 進行產品管線的研發，以進一步升級我們的產品組合

根據灼識諮詢的資料，在人口結構轉變及醫療保健意識提高的推動下，醫用X射線成像技術及骨科手術機器人系統市場未來將展現巨大的商機。特別是，根據灼識諮詢的資料，2023年，中國XR市場規模達到人民幣240億元，預計到2032年將達到接近人民幣452億元，估計複合年增長率為7.3%。

業 務

為把握中國醫用X射線成像系統的增長潛力，並為我們未來的發展提供動力，我們擬將約[編纂]%的[編纂]用於為產品管線的研發提供資金。特別是，我們將主要專注於推進我們第二代移動式C形臂X射線機及第二代骨科手術機器人一體化解決方案：

- **第二代移動式C形臂X射線機：**我們計劃將二維DSA成像模式納入我們的(1)第二代移動式平板介入C形臂X射線機；及(2)第二代移動式平板介入三維C形臂X射線機，以應用於介入及血管手術的臨床場景；
- **第二代骨科手術機器人一體化解決方案：**我們計劃將二維圖像配準納入我們的第二代骨科手術機器人一體化解決方案中。我們的二維圖像配準具有成本效益且易於實施，這使其能夠更廣泛應用於醫院。我們的第二代骨科手術機器人一體化解決方案將推出兩種新型號：(1)支持二維圖像配準；及(2)二維和三維圖像配準，以滿足不同醫院的不同預算及診斷需求；
- **骨科手術機器人一體化解決方案配套手術工具及耗材：**我們計劃推出第二代骨科手術機器人一體化解決方案配套手術工具及耗材(無菌型號)，同時我們的配套手術工具及耗材的臨床應用擴大至創傷手術。此外，醫院可按術式需求按需購買額外的配套手術工具及耗材，預期將為我們帶來穩定的經常性收入。

有關我們產品管線的詳情，請參閱本節「我們主要產品的主要特點 — 我們的產品管線」一段。

(ii) 申請國家藥監局及其他海外監管機構註冊

我們計劃將約[編纂]%的[編纂]用於支持研發活動及申請註冊所需的臨床評價工作，以申請國家藥品監督管理局(NMPA)及其他海外監管機構的產品註冊。臨床評價指的是，採用科學的方法對臨床數據進行分析，以確認產品在其適用範圍下的安全性、有效性及臨床性能。上述工作將確保我們的第二代移動式C形臂X射線機及第二代骨科手術機器人一體化解決方案符合國際監管要求，從而推動我們進入海外市場，並進一步提升我們在中國及海外的銷售表現。

業 務

(iii) 升級無菌製造區域設備、動物實驗室設備以及建立10米法電波暗室

我們計劃將約[編纂]%的[編纂]用於升級我們的無菌製造區域設備、動物實驗室設備以及建立10米法電波暗室。

- **無菌製造區域：**我們的(1)骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案；及(2)第二代骨科手術機器人一體化解決方案均需配套使用配套手術工具及耗材。自我們推出骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案以來直至最後實際可行日期，配套手術工具及耗材的滅菌工作均由醫院負責。我們計劃啟用無菌製造區域，用於上述產品的生產及滅菌處理。通過向醫院提供即用型無菌產品，該項舉措將使我們能夠憑藉銷售骨科手術機器人一體化解決方案提供更高價值的配套手術工具及耗材，進一步為我們的產品創造協同效應，從而推動收入增長；
- **動物實驗室：**我們計劃升級動物實驗室設備，以便將二維DSA成像模式應用於(1)第二代移動式平板介入C形臂X射線機；(2)第二代移動式平板介入三維C形臂X射線機；(3)第二代骨科手術機器人；及(4)下一代特定術式手術操作機器人。由於二維DSA成像模式需要使用造影劑，以進行醫學成像，因此須於臨床試驗前進行動物實驗，以驗證二維DSA成像模式在應用於患者之前的功能性及安全性。因此，建立動物實驗室將通過早期評估新增功能是否滿足臨床需求，以支持我們第二代骨科手術機器人及下一代特定術式手術操作機器人的開發，從而提升設計質量及效率；及
- **10米法電波暗室：**我們計劃建造一個10米法電波暗室，以測試我們的第二代產品以及下一代產品的電磁兼容性。該測試有助於在產品設計期間能提前識別潛在的電磁兼容問題，有效縮減設計成本與時間，確保後續產品在預算內如期推出市場。

業 務

(iv) 採購研發設備以支持我們的研發活動、創新產品

我們計劃將約[編纂]%的[編纂]用於採購研發設備，以支持我們持續的產品開發。特別是，就我們的第二代移動式C形臂X射線機而言，我們旨在通過採購更高規格的設備（例如用於臨床研究及圖像測試的全身模型）來提升現有研發能力。就我們的下一代特定術式手術操作機器人一體化解決方案而言，我們計劃開展可靠性測試，包括機械臂的緊急停止及跌落軌跡測試，並利用基於視覺的坐標測量系統實現精度測試。

(v) 招募研發人員以支持我們的研發活動

我們計劃將約[編纂]%的[編纂]用於通過吸引及留住高素質人才來提升我們內部的研發能力。未來三年，我們計劃為支持我們產品管線的研發活動招募約60名具有醫用X射線成像、機器人及有關領域專業知識的研發人員及專家。該項招聘可確保我們擁有必要的人才，以創新並領導下一代醫療技術的發展。

推動產品商業化並加強國內及國際營銷

我們計劃將約[編纂]%的[編纂]用於通過參與各種專業推廣會、升級／設立新的展廳以及實施下列措施，在中國進一步推廣我們的醫用X射線成像系統產品及骨科手術機器人系列產品：

- 升級／設立新的展廳，以展示我們的最新產品及相關應用場景，加強客戶對我們產品的認知及了解我們最新的技術發展；
- 繼續參加專業醫療展會及專業學術會議，包括中國國際醫療器械博覽會(CMEF)、中華醫學會骨科(COA)學術會議、中國醫師協會骨科醫師(CAOS)年會以及中國醫師協會介入醫師年會(CCI)，進行品牌及產品推廣；及
- 舉辦醫生培訓和醫院宣講，包括通過動物實驗開展骨科手術機器人系統實際操作培訓課程，為外科醫生和客戶提供培訓，並使其熟悉我們的醫用X射線成像系統產品及骨科手術機器人一體化解決方案。

業 務

通過實施這些措施，我們旨在推動產品商業化、加強國內營銷並提高市場滲透率。

進一步優化我們的管理和運營效率以及完善人力資源發展體系

我們計劃通過升級位於南京總部的IT基礎設施信息系統及財務系統來提高生產力和運營效率，這一目標將會實現。我們相信，升級信息系統可以加快我們的業務增長，提高業務運營和各個關鍵運營活動的效率，並有助於減少人為錯誤。我們將優化渠道管理及加強營銷體系信息化建設，進一步憑藉我們自身的售後服務更好地服務於客戶。

另外，我們計劃升級現有的人才招聘系統，以提高招聘的準確性和效率。由於醫療器械的研發及銷售門坎較高，我們的研發技術人員及銷售人員需要有足夠的能力及經驗才能為本集團提供所需要的服務。

有關我們未來計劃及[編纂]用途的更多資料，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

我們的業務模式

我們主要在中國研發、生產及銷售X射線成像系統，包括(i)移動式C形臂X射線機(包括骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案)；(ii)數字化攝影X射線機(DR)；(iii)DRF數字化透視攝影X射線機；及(iv)其他產品。於往績記錄期間，我們亦向海外國家出口醫用X射線成像系統，其中包括非洲、北美洲、亞洲及歐洲國家。

基於市場動態，我們在國內和海外市場採用不同的銷售模式。對於中國市場，我們直接向醫院和醫療器械貿易公司進行銷售。對於海外市場，我們採用經銷與直銷結合的模式。詳情請參閱本節「我們的銷售及客戶 — 我們的銷售渠道」一段。

業 務

下表載列於所示年度按產品或服務劃分的收入、銷量及平均售價數據：

	2022財年				2023財年				2024財年			
	佔總收入		平均		佔總收入		平均		佔總收入		平均	
	收入	的百分比	銷量	售價 ⁴	收入	的百分比	銷量	售價 ⁴	收入	的百分比	銷量	售價 ⁴
	(人民幣千元)	(%)	(件)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(%)	(件)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(%)	(件)	(人民幣千元)
移動式C形臂X射線機 ¹	177,239	47.0%	810	218.8	252,285	50.4%	884	285.4	242,907	50.2%	874	277.9
數字化攝影X射線機(DR).....	110,016	29.2%	561	196.1	137,178	27.4%	640	214.3	128,368	26.5%	587	218.7
DRF數字化透視攝影X射線機.....	63,765	16.9%	178	358.2	84,382	16.8%	221	381.8	90,017	18.6%	225	400.1
維修服務 ²	6,025	1.6%	不適用	不適用	6,725	1.3%	不適用	不適用	8,933	1.9%	不適用	不適用
其他 ³	20,003	5.3%	不適用	不適用	20,518	4.1%	不適用	不適用	13,484	2.8%	不適用	不適用
總計.....	<u>377,048</u>	<u>100.0%</u>			<u>501,088</u>	<u>100.0%</u>			<u>483,709</u>	<u>100.0%</u>		

附註：

- (1) 包括骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案。
- (2) 包括向客戶提供設備維修產生的收入。
- (3) 包括口腔頷面錐形束計算機體層攝影設備、攝影機及配件以及其他產品。
- (4) 平均售價乃按相應產品的已確認收入總額除以已售出單位總數目計算。

業 務

我們的產品

下表載列我們主要產品的主要資料：

產品類別	類型	首次註冊日期 ¹	型號數量
1. 移動式C形臂X射線機			
• 移動式平板C形臂X射線機	II類	2013年12月16日	29
• 移動式平板三維C形臂X射線機	III類	2022年9月7日	5
• 移動式影增C形臂X射線機	II類	2005年1月7日	15
• 骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案	III類	2022年6月14日	1
2. 數字化攝影X射線機(DR)			
• 移動DR	II類	2010年12月9日	11
• 固定DR	II類	2009年2月9日	44
3. DRF數字化透視攝影X射線機	II類	2021年12月17日	33
4. 其他			
• 口腔頷面錐形束計算機體層攝影設備	III類	2016年12月28日	1
• 攝影機	II類	2003年6月5日	3

附註：

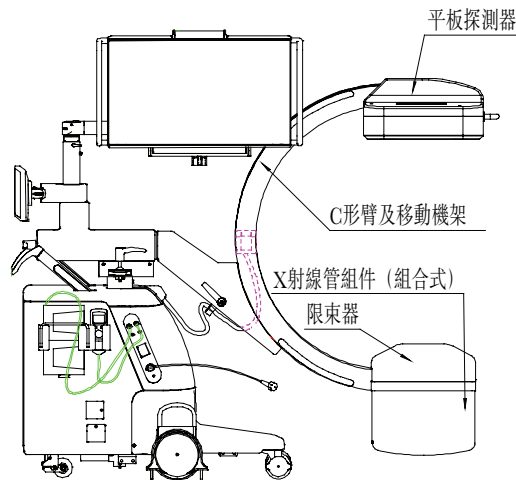
(1) 就包括多個系列的產品而言，註冊日期由最早註冊的系列決定。

業 務

我們主要產品的主要特點

1. 移動式C形臂X射線機

於往績記錄期間，來自移動式C形臂X射線機的收入分別佔總營業收入的47.0%、50.4%及50.2%。



• 移動式影增C形臂X射線機



我們的移動式影增C形臂X射線機專為外科手術設計，提供高質量透視及成像以實時生成清晰的診斷圖像。其先進的成像能力有助於在手術過程中精準決策，同時最大限度地減少輻射暴露。

該產品的主要特徵包括(1)高品質的三視野影像增強器，具有高效的圖像轉化，提供了滿足多種臨床需求的清晰圖像；(2)百萬像素攝像機，可以採集動態和靜態圖像，清晰度高，圖像細膩；及(3)高頻逆變器技術，降低產品成本的同時確保X射線的高品質，最大限度地減少輻射劑量及軟／散射線。

業 務

該產品適用於外科手術的透視及成像，提供臨床診斷影像。其廣泛用於骨科、泌尿科、婦科及急診科等科室。

- **移動式平板C形臂X射線機**

我們的移動式平板C形臂X射線機為外科手術中的臨床診斷提供了高質量透視及成像。其廣泛應用於各種專門醫療科室，提供了清晰細緻的實時成像以幫助決策。

該產品的主要特徵包括(1)根據外科手術中不同的臨床場景，設計不同功率和成像視野；(2)高頻逆變器技術，確保高質量的X射線，降低軟射線和散射線，及最大限度減少輻射劑量；(3)無線設計，主機與工作站之間採用無線傳輸，減少地面線纜需求；(4)緊湊的一體化設計，所佔空間更小且提供更大的移動性；(5)自動懸停系統，確保在沿軌道滑行過程中的穩定性及平衡性，使臨床擺位更加順暢；及(6)先進的圖像處理算法，提高骨骼紋理及肌肉層次的清晰度，能夠詳細觀察骨小梁模式。

該產品適用於需要透視及成像進行臨床診斷的外科手術，以及骨科、泌尿科、婦科及急診科等專門醫療科室。

- **移動式平板三維C形臂X射線機**



我們的移動式平板三維C形臂X射線機在外科手術中提供了實時三維成像，提高了外科醫生從多角度評估手術部位的能力。其通過降低手術風險及提高手術準

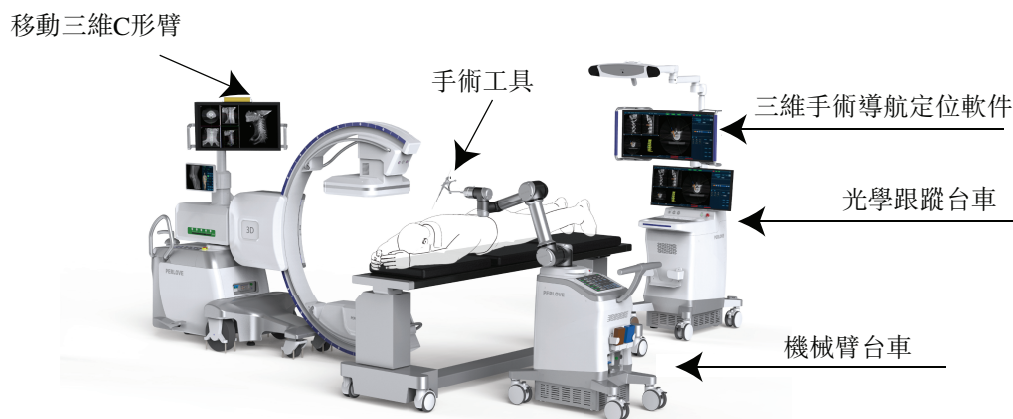
業 務

確性，提供了顯著的臨床優勢，同時通過消除術後CT掃描節省了時間。此外，我們的移動式平板三維C形臂X射線機入選中國醫學裝備協會《優秀國產醫療設備產品目錄(2024年)》。

該產品的主要特徵包括(1)術中三維成像功能，提供類似於CT掃描的高清實時三維影像；(2)將三維成像與外科手術相結合，使外科醫生能夠監控進展並評估結果，而無需等待術後成像；(3)通過在手術期間提供即時反饋、改善決策及降低手術風險，提高臨床效率；及(4)能夠從多角度可視化手術結果，提高精確度並減少錯誤。

該產品適用於外科手術及複雜手術中的X射線透視及成像。此外，其主要用於骨科手術、脊柱外科手術、骨科創傷及手術室。

• 骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案



在我們管理團隊的領導下，根據灼識諮詢的資料，我們已於2022年6月成功在中國獲得首款骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案的國家藥監局第三類註冊。為推廣我們的新產品、推動市場應用及展示其臨床價值，我們於開展商業銷售前向醫院提供試用期。於成功試用之後，我們向醫院交付首套骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案，並於2024年9月確認該產品的收入。該綜合解決方案系統首先採用我們的醫用X射線成像系統(如移動式C形臂系統)獲取患者解剖結構的高清三維成像數據。此外，我們的骨科手術機器人入選中國醫學裝備協會《優秀國產醫療設備產品目錄(2024年)》。

業 務

我們的骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案通過結合先進的成像、導航及機器人輔助提高骨科手術的精準度及效率。

我們的骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案由醫用X射線成像系統(如移動式三維C形臂X射線機)、光學跟蹤台車、機械臂台車和手術工具構成。

光學跟蹤台車主要由光學相機、顯示器和車架組成。光學相機可跟蹤帶有反射標記球的手術工具，並利用圖像數據規劃手術路徑。通過一體化配準，建立圖像坐標系與光學相機坐標系之間的轉換關係，從而實時顯示手術工具與圖像坐標系的相對位置。

此外，機械臂台車載有機械臂，結合光學跟蹤台車上的光學相機，將手術路徑轉換為機械臂對應的運動軌跡。這使得能夠精確控制其移動至儀器導航的規劃位置。手術工具套裝帶有反射標記球，可以反射紅外光，從而在光學相機內進行跟蹤。

該產品結合了先進的成像、導航及機器人輔助，以提供精確的微創外科手術：

1. **精準導航：**該產品使用一體化三維C形臂及紅外追蹤實時成像指導，確保手術中儀器導航的準確性；
2. **機器人輔助：**機械臂協助醫生以高精度執行精細的手術，減少人為錯誤並增強對手術工具的控製；
3. **定製規劃：**術前規劃根據患者的具體解剖結構量身定製，以優化手術方法及植入物的放置；
4. **微創療法：**該系統支持微創手術，從而使切口更小、失血更少及恢復更快；
5. **實時成像：**X射線成像的整合使醫生能夠在手術過程中做出明智的決策及調整；

業 務

6. **數據管理：**該系統存儲並共享手術數據，簡化了文檔記錄並促進了患者病歷管理；及
7. **配準精度高：**該系統的一體化配準技術確保了手術路徑的可靠追蹤，即使在患者動態移動的情況下也能保持高精度。

該產品廣泛應用於不同的操作流程：

1. **術前準備：**手術團隊根據術前成像準備必要的設備，並將患者擺好體位。在手術部位附近安裝患者參考架，確保微創性。手術室內調整光學跟蹤台車及機械臂台車，以保持無菌環境；
2. **術中成像及配準：**在手術過程中，醫生使用移動式三維C形臂X射線對患者進行掃描，獲取三維成像數據。該等數據被傳輸到光學跟蹤台車進行一體化配準，確保在整個手術過程中實現精確定位及引導；
3. **手術規劃：**醫生使用規劃軟件分析患者的解剖結構並制定最佳手術計劃，其隨後可在機器人輔助下執行；
4. **手術導航：**機械臂與光學跟蹤系統進行校準，使其能夠根據規劃的手術路徑實時、精確地移動。患者位置的任何變化由系統自動調整，以確保持續準確；及
5. **術後驗證：**手術完成後，進行最終的三維掃描，以確認手術工具或植入物的正確放置，確保手術的準確性。

業 務

2. 數字化攝影X射線機(DR)

於往績記錄期間，來自我們數字化攝影X射線機(DR)的收入分別佔總營業收入的29.2%、27.4%及26.5%。數字化攝影X射線機(DR)可大致分類為移動DR及固定DR。

- **移動DR**



我們的移動DR具有高效、便攜及低功耗的設計特點，為移動醫學攝影提供了一個多功能且穩健的解決方案。

該產品包括高壓發生器、X射線管組件、平板探測器及圖像處理系統等關鍵部件，具有以下特點：(1)大功率、高電流功能，可滿足對移動式攝影機強大性能的需求；(2)靈活的懸浮式電動手柄設計，配備手動與電動輔助切換功能，可適應各種操作；(3)電磁儲能技術，可實現快速充電和快速系統就緒；(4)電池壽命延長及電池可快速更換，可延長使用時間；(5)兼容性空間，可用於未來升級，確保對新興技術的適應性；(6)超級電容器儲能，可實現穩定的圖像質量，尤其是在移動場景中；及(7)大尺寸液晶觸摸屏，用戶界面友好，可提高操作效率。

該產品適用於放射科、重症監護室、胸外科和急診科。其能對頭部、四肢、胸部、脊柱和腹部等身體部位進行全面的數字成像，而無需移動患者，確保在各種醫療環境中靈活、高質量地進行成像。

業 務

- **固定DR**



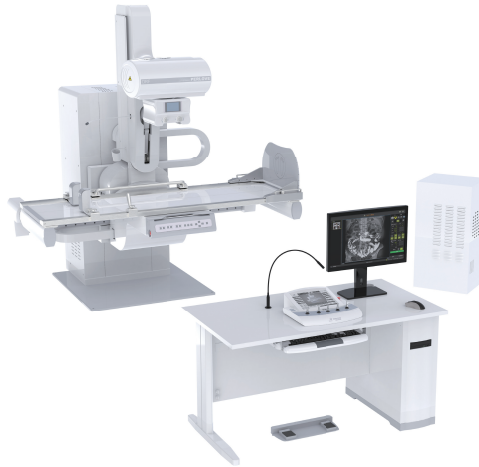
我們的固定DR是一個為患者環境設計的全面數字化攝影X射線系統。其包括高壓發生器、X射線管組件、平板探測器及液晶顯示器等關鍵部件，為各種醫療應用提供了先進的成像功能。

該產品的主要特徵包括(1)在計算機控制下直接進行數字化X射線攝影以實現精準高效的成像；(2)多角度及多視角成像、支持立位臥位及全脊柱成像；(3)三種攝影模式(kV、mAs模式；kV、mA、s模式；自動曝光控制)以及兩種透視模式(標清和高清)；(4)動態造影，顯像時間小於3秒；(5)X射線管組件安裝在可移動的U形臂上，提供靈活的曝光操作，實現垂直升降、源至圖像距離調節及旋轉；(6)符合DICOM 3.0，以實現高效的圖像傳輸和存儲；及(7)能夠多部位成像，適用於成人和兒童患者。

該產品適用於診斷骨科病症(如骨折、關節脫位)、呼吸系統疾病(如肺炎、肺結核)及消化系統問題(如胃腸道穿孔)。其在檢查泌尿系統、生殖系統及乳房等其他應用中亦有效。

業 務

3. DRF數字化透視攝影X射線機



我們的DRF數字化透視攝影X射線機專為滿足繁忙的醫療部門的需求而設計，該等部門需要高質量的成像能力及多功能性。於往績記錄期間，來自DRF數字化透視攝影X射線機的收入分別佔總營業收入的16.9%、16.8%及18.6%。

該產品的主要特徵包括(1)多種成像功能，包括數字胃腸及數字化攝影X射線機功能，適用於多種成像任務；(2)高分辨率成像，提供清晰細緻的圖像且能夠進行精確的診斷評估，即使是細微病灶；及(3)透視功能，支持實時成像以適用於動態檢查，提高了診斷及治療的準確性。該產品特別適用於需要靜態及動態視圖的成像程序，如數字攝影、透視及特殊造影。其多功能性亦使其適用於一般及專業診斷成像，幫助臨床醫生準確識別骨折、病灶及胃腸道問題等病症。

該產品適用於內科、骨科、胃腸科、外科、疼痛治療、婦科及泌尿科等部門。

業 務

4. 其他

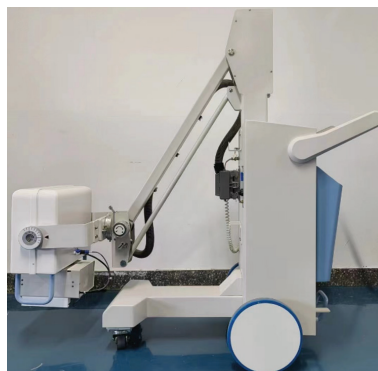
於往績記錄期間，來自其他產品的收入分別佔總營業收入的5.3%、4.1%及2.8%。

- **口腔頷面錐形束計算機體層攝影設備**



我們的口腔頷面錐形束計算機體層攝影設備提供了先進的口腔顎面區域的X射線成像，為口腔及醫療應用提供了詳細準確的診斷影像。其在確保患者接受最小輻射量的同時，提供高質量的頭顱及口腔影像。

- **攝影機**



我們的攝影機採用先進的控製技術，提供精確可靠的X射線成像，確保臨床診斷中的準確劑量及最佳圖像質量。

業 務

我們的產品管線

我們認為我們的產品開發可以改進現有產品或提供解決未獲滿足臨床需求的新產品。

下表載列我們將於未來四年內上市的产品管線的若干資料：

產品類別 — 產品名稱	預期將獲得的		潛在市場
	醫療器械 註冊證書	預期 推出日期	
移動式C形臂X射線機			
1. 第二代移動式平板介入C形臂X射線機...	III類	2026年	國內
	IIB類(CE)	2028年	國外
2. 第二代移動式平板介入三維C形臂X射線機.....	III類	2026年	國內
	IIB類(CE)	2028年	國外
3. 第二代骨科手術機器人一體化解決方案.....	III類	2026年	國內
	IIB類(CE)	2029年	國外
4. 第二代骨科手術機器人一體化解決方案配套手術工具及耗材系列.....	III類	2026年	國內
	IIB類(CE)	2029年	國外

1. 第二代移動式平板介入C形臂X射線機

我們的第二代移動式平板介入C形臂X射線機相較於現有的移動式平板C形臂X射線機有所改進，特別是增加了二維DSA成像模式，這是一種介入放射學醫學影像技術，用於顯示體內血管。二維DSA成像模式通過數字化減去使用造影劑的非血管影像，使血管結構更清晰可見。這有助於更精確的診斷和治療介入，提高血管手術的清晰度。

業 務

下表概述我們第二代移動式平板介入C形臂X射線機相較於移動式平板C形臂X射線機的主要差異及改進：

	移動式平板C形臂X射線機	第二代移動式平板介入C形臂X射線機
A. 功能	該產品提供透視及數字化攝影模式，用於診斷及手術過程。	除透視及數字化攝影模式外，該產品提供二維DSA成像模式，用於診斷及手術過程，提升血管可見度。
B. 散熱系統	該產品使用5kW至15kW的帶散熱系統的球管。	該產品使用25kW高功率帶主動散熱系統的球管，支持在長時間介入手術中不間斷使用。
C. 預期用途	該產品適用於骨科、胃腸科、泌尿科、神經科、重症監護及急診手術。	該產品適用於與移動式平板C形臂X射線機相同的手術，並增加血管手術。

2. 第二代移動式平板介入三維C形臂X射線機

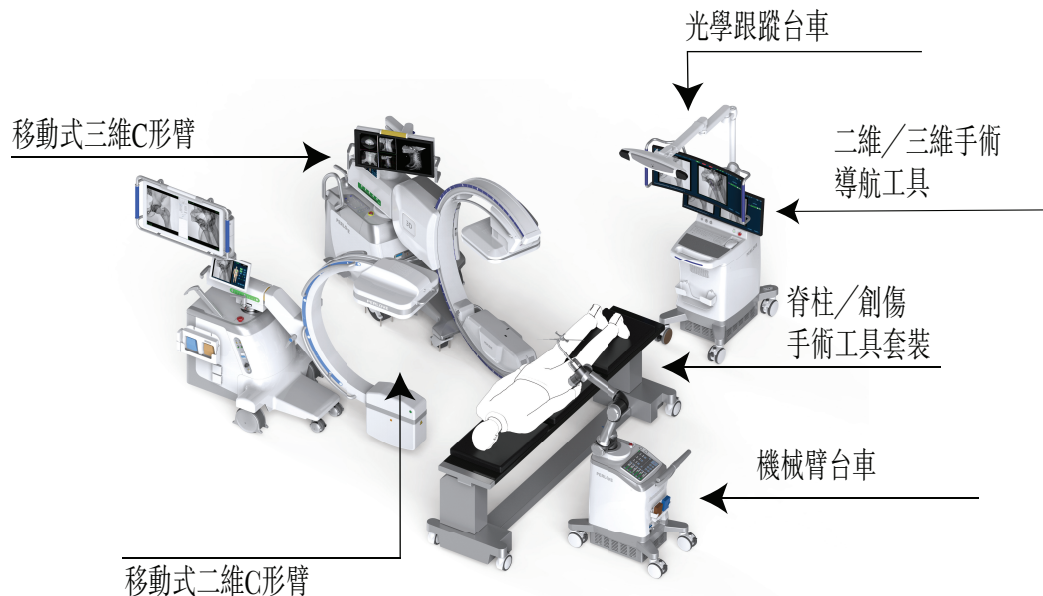
我們第二代移動式平板介入三維C形臂X射線機的三維成像能力為臨床應用提供獨特優勢：

- **25kW術中三維成像：**該配備25kW的產品支持一系列手術程序，提供高品質術中二維及三維成像，包括橫斷位、冠狀位、矢狀位、MIP和體積繪制。此外，主動散熱系統可確保在長時間介入手術期間的最佳溫度控制，從而實現不間斷的高效能成像。其亦可實現更快的影像獲取，並產生更多用於三維重建的二維X射線投影圖像。
- **軟組織及呼吸介入術中三維成像：**相較於第一代，我們的第二代移動式平板介入三維C形臂X射線機可提供更佳的影像清晰度，特別是針對軟組織結構。我們的術中三維成像可實現更清晰的影像對比度，以更準確地區分組織，清晰地界定軟組織邊界。該等改進可擴大臨床應用場景及精度的術中評估，並為複雜手術決策提供更好的支持。

業 務

有關我們第二代移動式平板介入三維C形臂X射線機相較於現有的移動式平板三維C形臂X射線機的二維DSA成像模式差異及改進，請參閱本節「我們主要產品的主要特點——我們的產品管線——第二代移動式平板介入C形臂X射線機」一段。

3. 第二代骨科手術機器人一體化解決方案



我們的第二代骨科手術機器人一體化解決方案相較於現有的骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案有所提升。二者之間的關鍵區別在於第二代骨科手術機器人一體化解決方案引入了二維圖像配準功能。這一增加旨在滿足對更易獲取且成本效益更高的解決方案的需求，乃由於移動式二維C形臂裝機量遠遠超過移動式三維C形臂，二維圖像配準功能已被廣泛採用且更易於實施。第二代產品提供兩種型號：(1)支持二維圖像配準；以及(2)二維和三維圖像配準。該設計使我們得以服務於不同預算和不同臨床需求的醫院，以及受預算限制的醫院。

通過提供該等靈活選項，我們能夠佔據更廣泛的市場份額，提供經濟實惠的入門選擇，同時沿用三維型號的先進功能。定價結構反映了這一策略：基於移動式二維C形臂的圖像配准產品在臨床環境中最為經濟且應用廣泛；同時具備二維和三維圖像配準的產品價格較高，反映了其先進的功能；而僅具備三維影像配準

業 務

功能的骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案的定位則介於兩者之間。我們的董事相信，該分層定價策略使我們得以滿足更廣泛的客戶需求，從而提升市場滲透率。

下表概述第二代骨科手術機器人一體化解決方案相較於我們現有的骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案的主要差異及改進：

	骨科手術機器人加移動式三維C形臂 一體化解決方案	第二代骨科手術機器人一體化 解決方案
A. 功能	本產品提供的型號，即僅具備三維圖像配準功能的骨科手術機器人一體化解決方案。	本產品提供兩種型號：(1)僅具備二維圖像配準功能的骨科手術機器人一體化解決方案；及(2)兼具二維及三維圖像配準功能的骨科手術機器人一體化解決方案。
B. 硬件	本產品包括光學跟蹤台車、機械臂台車，連同一台移動式三維C形臂，脊柱手術工具及配套耗材。	本產品包括光學跟蹤台車、機械臂台車，一台移動式二維C形臂或移動式三維C形臂，脊柱和創傷手術工具及配套耗材。
C. 軟件	本產品提供三維手術規劃和三維手術導航功能。	本產品同時提供三維手術規劃、三維手術導航、二維手術規劃及二維手術導航功能。
D. 預期用途	本產品專用於脊柱手術。	本產品有多種型號，適用於不同的手術，包括脊柱手術及創傷手術。

4. 第二代骨科手術機器人一體化解決方案配套手術工具及耗材系列

我們的第二代骨科手術機器人一體化解決方案配套手術工具及耗材系列相較於現有的骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案配套手術工具及耗材系列更為優異。其主要特點為無菌。

業 務

此外，憑藉多種型號的選擇，我們的第二代骨科手術機器人一體化解決方案配套手術工具及耗材適用於多種手術場景，使客戶能夠按需選購附加產品。由於該等產品是專門為與我們的第二代骨科手術機器人一體化解決方案共同使用而設計。我們的董事認為，第二代骨科手術機器人一體化解決方案配套手術工具及耗材預計會為我們創造穩定且持續的收入來源。

下表概述我們第二代骨科手術機器人一體化解決方案配套手術工具及耗材相較於現有的骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案配套手術工具及耗材系列的主要差異及改進：

	骨科手術機器人加移動式三維C形臂	
	一體化解決方案配套手術工具及耗材	第二代骨科手術機器人一體化解決方案配套手術工具及耗材系列
A. 滅菌及包裝	醫院負責使用前給產品滅菌。	該產品包含滅菌處理及無菌包裝，確保手術工具及耗材隨時可用且保持無菌狀態。
B. 預期用途	該產品專為脊柱手術設計。	該產品提供多種型號，專為不同手術設計，包括脊柱及創傷手術。

我們認為，我們的產品管線可補充現有產品，並鞏固我們作為中國領先X射線成像系統供應商的地位以及擴張海外市場。所有產品管線開發將均使用[編纂][編纂]、本集團內部資源及外部融資。

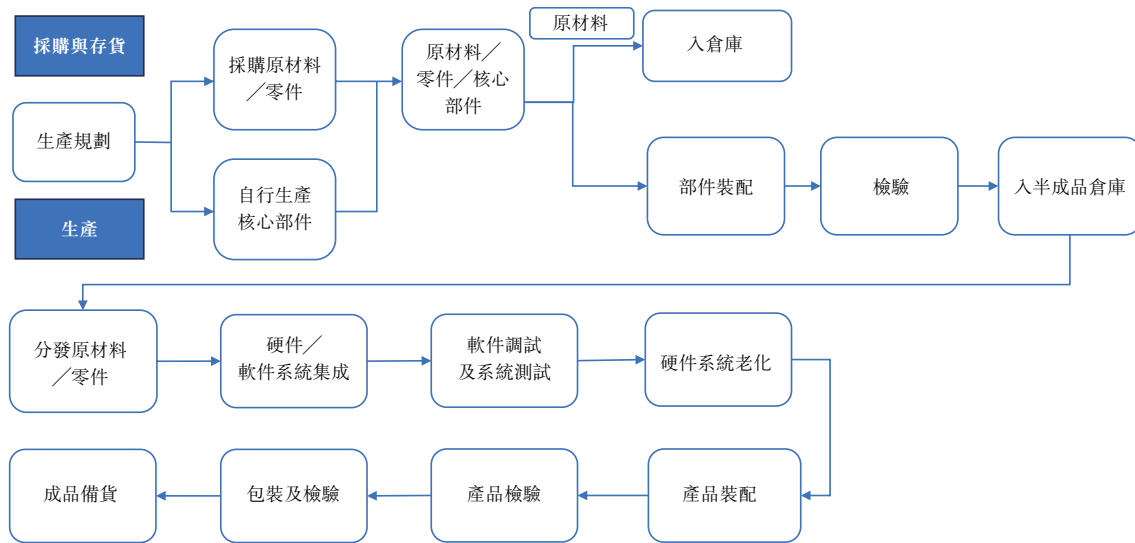
於最後實際可行日期，我們的產品管線尚未取得任何主管部門的任何批准。

業 務

我們的生產

生產流程

下圖載有我們X射線成像系統的主要生產步驟概要：



生產步驟	詳情	指示性時間範圍(天數／小時數)
生產規劃	依據當月和次月的銷售預測計劃，制定本月生產計劃和次月備料計劃。	不適用
分發原材料／零件	按產品圖紙和對應的零件材料清單，從ERP系統下達零部件採購計劃。	1天至24天
自行生產核心部件	生產X射線成像系統的核心部件，如X射線管組件及高壓發生器	5天至15天
檢驗原材料／零件／核心部件	所有自供應商採購的零件及我們自行採購的核心部件將經過我們的質量部門檢驗合格後方可入庫。	2小時至24小時

業 務

部件裝配	半成品模塊生產完成後轉入半成品倉庫。	24小時至64小時
分發原材料／零件	符合資格入庫的零件和預裝配的半成品由物控部根據生產計劃分發物料。	1小時至2小時
硬件／軟件系統集成	由物控部按照生產計劃和對應材料清單發放所需的物料，生產部門將電氣箱組件、射線源組件、影像系統(探測器組件)按照圖紙和工藝要求安裝到產品機架的對應位置上，接著進行嵌入式控制軟件測試。	6小時至15小時
系統測試及軟件調試	運動系統、射線參數調試和影像系統(工作站軟件)安裝和測試。	6小時至23小時
硬件系統老化	按照老化工藝要求對整機進行電氣老化，並進行記錄。	2小時
產品裝配	檢查裝配和接線，確保牢固可靠；安裝整機外罩殼，粘貼外部標籤，並對上述過程進行記錄。	4小時至21小時
產品檢驗	成品入庫前，按照內部要求進行成品檢驗，並對檢驗過程進行記錄。	6小時至15小時
包裝及檢驗	進行成品包裝。包裝完成後經過包裝檢驗，進入成品庫。	1小時至3.5小時

業 務

附註：

- (1) 指示性生產時間線隨產品系列而各不相同，受產品特定性質、所需材料及各自流程的時間敏感性所影響。

有關我們對部件檢驗、生產質量及成品的質量控制詳情，請參閱本節「質量控制及管理」一段。

生產基地及產能

於2024年12月31日，我們的生產團隊由130名員工組成，我們於南京擁有一家生產基地（「**南京生產基地**」），且於珠海擁有一家生產基地（「**珠海生產基地**」）。

現有生產基地

我們的南京生產基地位於中國江蘇省南京市江寧區望溪路，總建築面積為約36,034平方米。我們的珠海生產基地位於中國廣東省珠海市金灣區平沙鎮珠海大道，總建築面積為約20,840.3平方米。我們的南京生產基地包括一處總建築面積為21,766.0平方米的基地作為我們的生產基地及倉庫，以及總建築面積為14,268.0平方米的辦公樓。我們的珠海生產基地的總建築面積為約20,840.3平方米，包括總建築面積為約11,272.3平方米的生產基地、總建築面積為約2,857.3平方米的倉庫及辦公樓以及總建築面積為約6,710.7平方米的門房及宿舍樓。有關進一步詳情，請參閱本節「物業」一段。

我們主要生產關鍵部件（如X射線管組件及高壓發生器）以及產品的設計、組裝及軟件調試。我們的不同產品採用相似的生產流程，我們的產能主要取決於可供使用的安裝場地、軟件調試及測試設備。於最後實際可行日期，我們的生產能力遍及位於南京及珠海的兩座生產基地，為個別產品類型指定特定的生產線。我們於南京的生產基地生產數字化攝影X射線機(DR)，以及移動式C形臂X射線機，而我們於珠海的生產基地生產數字化攝影X射線機(DR)及DRF數字化透視攝影X射線機。於最後實際可行日期，我們的南京生產基地及珠海生產基地分別配備28個及20個X射線輻射屏蔽室，用於組裝、測試、軟件調試及質量測試。

業 務

下表載列我們南京生產基地的利用率：

2022財年			2023財年			2024財年		
實際花費的			實際花費的			實際花費的		
有效測試時數 ⁽¹⁾	測試時數	有效利用率 ⁽²⁾	有效測試時數 ⁽¹⁾	測試時數	有效利用率 ⁽²⁾	有效測試時數 ⁽¹⁾	測試時數	有效利用率 ⁽²⁾
54,880	52,120	95.0%	54,656	54,284	99.3%	55,328	44,898	81.2%

下表載列我們珠海生產基地的利用率：

2022財年			2023財年			2024財年		
實際花費的			實際花費的			實際花費的		
有效測試時數 ⁽¹⁾	測試時數	有效利用率 ⁽²⁾	有效測試時數 ⁽¹⁾	測試時數	有效利用率 ⁽²⁾	有效測試時數 ⁽¹⁾	測試時數	有效利用率 ⁽²⁾
35,280	31,387	89.0%	35,424	35,079	99.0%	35,856	34,715	96.8%

附註：

1. 我們的醫用X射線成像系統轉移至倉庫前須於X射線輻射屏蔽室進行軟件測試及調試，而我們各類產品於X射線輻射屏蔽室所需的測試時數各不相同。因此，我們的產能主要取決於我們X射線輻射屏蔽室可用的最大測試時數，而該最大測試時數取決於我們生產基地可用的X射線輻射屏蔽室數量、X射線輻射屏蔽室於各工作日的工作時數及相關年度的工作日數。

為確保有效利用資源，我們並無為每種類型的醫用X射線成像系統指定X射線輻射屏蔽室。相反，X射線輻射屏蔽室由不同類型的醫用X射線成像系統共享，用於軟件測試及調試。

南京生產基地的有效測試時數乃根據往績記錄期間28個X射線輻射屏蔽室乘以(i)2022財年、2023財年及2024財年各年的245個工作日、244個工作日及247個工作日，及(ii)每個X射線輻射屏蔽室於各工作日的8個工作時數估算。

珠海生產基地的有效測試時數乃根據往績記錄期間18個X射線輻射屏蔽室乘以(i)2022財年、2023財年及2024財年各年的245個工作日、246個工作日及249個工作日，及(ii)每個X射線輻射屏蔽室於各工作日的8個工作時數估算。

2. 有效利用率按實際花費的測試時數除以有效測試時數計算。

業 務

我們的供應商

我們的供應商主要為生產X射線成像系統提供所需部件。

生產X射線成像系統的主要部件包括X射線管組件、平板探測器及機架。平板探測器為直接向供應商採購的標準產品，而機架為供應商根據我們的設計專門定製。我們自行開發及生產核心部件、多功能大功率X射線管組件、高壓發生器，核心算法和軟件。

於2022財年、2023財年及2024財年，我們自前五大供應商的採購額分別為人民幣77.4百萬元、人民幣90.2百萬元及人民幣73.9百萬元，分別佔我們總採購額的35.8%、34.1%及33.5%。同期，我們自最大供應商的採購額分別為人民幣21.5百萬元、人民幣21.3百萬元及人民幣20.9百萬元，分別佔我們同期總採購額的9.9%、8.1%及9.5%。

業 務

下表載列我們於所示年度的前五大供應商：

2022財年

排名	供應商	採購的產品	佔總採購額的		信用期	付款方式	開始業務關係的年份	供應商的背景
			採購額	百分比				
(人民幣千元)								
1	南京浩泰克電子有限公司	影像增強器	21,515	9.9	發票開具後30天	銀行轉賬	2008年	南京一家醫療器械公司，主要從事醫療設備和電子元件銷售
2	奕瑞電子科技集團股份有限公司(前稱上海奕瑞電子科技股份有限公司)	平板探測器	16,418	7.6	發票開具後90天	銀行轉賬	2014年	上海一家醫療器械供應商，主要從事第II類醫療器械製造及銷售
3	江蘇康眾數字醫療科技股份有限公司	平板探測器	15,274	7.1	發票開具後90天	銀行轉賬	2014年	蘇州一家醫療器械供應商，主要從事第I類、第II類及第III類醫療器械以及儀器、設備及其部件的製造及銷售
4	珠海市睿影科技有限公司	高頻X射線發生器系統	13,102	6.1	發票開具後30天，且付款必須在交付後的下個月25日前完成	銀行轉賬	2016年	珠海一家醫療器械供應商，主要從事第I類及第II類醫療器械銷售
5	上海泰雷茲電子管有限公司	平板探測器	11,053	5.1	發票開具後45天	銀行轉賬	2013年	上海一家醫療器械供應商，主要從事第I類及第II類醫療器械銷售
合計：			77,362	35.8				

業 務

2023財年

排名	供應商	採購的產品	佔總採購額的			開始業務 關係的年份	供應商 的背景	
			採購額	百分比	信用期			
			(人民幣千元)					
1	奕瑞電子科技集團股份有限公司(前稱上海奕瑞電子科技股份有限公司).....	平板探測器	21,334	8.1	發票開具 後90天	銀行轉賬	2014年	上海一家醫療器械供應商，主要從事第II類醫療器械製造及銷售
2	上海泰雷茲電子管有限公司.....	平板探測器	20,249	7.6	發票開具 後45天	銀行轉賬	2013年	上海一家醫療器械供應商，主要從事第I類及第II類醫療器械銷售
3	南京浩泰克電子有限公司.....	影像增強器	19,426	7.3	發票開具 後30天	銀行轉賬	2008年	南京一家醫療器械公司，主要從事醫療設備和電子元件銷售
4	江蘇康眾數字醫療科技股份有限公司....	平板探測器	15,456	5.8	發票開具 後90天	銀行轉賬	2014年	蘇州一家醫療器械供應商，主要從事第I類、第II類及第III類醫療器械以及儀器、設備及其部件的製造及銷售
5	鎮江偉豪機械有限公司.....	機械部件，包括安裝板、軸承墊和墊圈	13,753	5.2	發票開具 後60天	銀行轉賬	2012年	鎮江一家公司，主要從事通用機械設備製造和加工
合計：			90,218	34.1				

業 務

2024財年

排名	供應商	採購的產品	佔總採購額的			開始業務 關係的年份	供應商 的背景	
			採購額	百分比	信用期			
			(人民幣千元)					
1	奕瑞電子科技集團股份有限公司(前稱上海奕瑞電子科技股份有限公司).....	平板探測器	20,921	9.5	發票開具後90天	銀行轉賬	2014年	上海一家醫療器械供應商，主要從事第II類醫療器械製造及銷售
2	南京浩泰克電子有限公司.....	影像增強器	16,465	7.5	發票開具後30天	銀行轉賬	2008年	南京一家醫療器械公司，主要從事醫療設備和電子元件銷售
3	上海泰雷茲電子管有限公司.....	平板探測器	13,443	6.1	發票開具後45天	銀行轉賬	2013年	上海一家醫療器械供應商，主要從事第I類及第II類醫療器械銷售
4	江蘇康眾數字醫療科技股份有限公司....	平板探測器	12,946	5.9	發票開具後90天	銀行轉賬	2014年	蘇州一家醫療器械供應商，主要從事第I類、第II類及第III類醫療器械以及儀器、設備及其部件的製造及銷售
5	珠海市睿影科技有限公司.....	高頻X射線發生器系統	10,144	4.6	發票開具後20天，且付款必須在交付後的下個月15日前完成	銀行轉賬	2016年	珠海一家醫療器械供應商，主要從事第I類及第II類醫療器械銷售
合計：			73,919	33.5				

業 務

董事確認，於最後實際可行日期，我們於往績記錄期間的所有前五大供應商均為獨立第三方。據董事所深知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無董事及彼等各自的緊密聯繫人或於最後實際可行日期持有本公司5%以上股本的股東於我們的前五大供應商擁有任何權益。

於往績記錄期間，我們並無與供應商發生任何重大糾紛，在採購部件方面並無困難，亦並未因部件短缺或延誤或部件價格大幅波動而導致重大營運中斷。我們不依賴任何現有供應商，因為我們可按可比價格及質量在市場上獲得能夠滿足我們需求的可用替代品。我們制定了主要部件的符合資格供應商名單。我們選擇符合資格的供應商時乃基於價格、質量及交貨時效性等各項標準。符合資格的供應商名單將每年進行審閱及更新。

我們的供應商篩選流程包括以下步驟：

供應商尋源及初步篩選 ： 採購部門從各種渠道收集並整合供應商的資料。研發中心、生產及質量控制部門及其他部門亦可提供候選供應商的建議。

供應商資格分析 ： 研發、質量控制及採購部門根據可能影響採購商品質量及安全的因素評估供應商。這包括評估供應商的技術能力、過程控制，及符合檢驗要求及維持品質一致性的能力。該評估亦包括審閱供應商資料(包括通過國家企業信用信息公示系統及中國裁判文書公開國家信息平台等平台審閱彼等的營業執照及背景)，而於審閱過程中，不適合的候選供應商將被淘汰。

業 務

商業磋商 : 在上述流程列出符合資格的候選供應商名單後，採購部門將自各候選供應商索取報價。將根據定價、質量及交貨能力對供應商進行評估。就滿足緊急採購需求的供應商而言，審核及磋商的重點將為供應商的交貨時間表及響應能力；而就滿足持續生產需求的供應商而言，重點為產品質量的穩定性及有競爭力的定價。

我們與部分主要供應商訂立供應框架協議。

下文載有我們供應框架協議的主要條文概要：

擬採購的預期產品 : 框架協議中載有產品代碼、名稱、型號、數量、單價及交貨週期，我們會在採購訂單中列明實際採購質量。

質量要求及技術標準 : 質量要求及技術標準乃基於本集團確認的產品圖紙、技術協議、樣品及原型機。若圖紙未註明質量要求，則應用相關國家標準、行業標準及企業標準。

保修 : 本集團初步驗收或接收產品並不表明我們認可產品符合約定的技術標準，亦不會免除供應商的質量保證責任。

若我們裝配過程中或向客戶交付成品後發現質量問題，供應商仍須就因違反協議而產生的退貨、升級、更換、維修及損壞相關的所有成本承擔全部責任。

知識產權及保密要求 : 供應商承諾不向任何第三方提供我們的定製產品，且未經我們事先書面許可，禁止與第三方共享我們提供的任何文件。

業 務

若因供應商致使我們的知識產權遭受侵犯而造成任何損失，供應商有責任向我們提供賠償。

交付 : 產品將交付至我們指定的地點。

付款條件 : 我們須作出預付款或供應商一般會在發票開具後向我們提供介乎30至90日的信用期。

存貨管理

我們的存貨主要包括原材料及耗材、在製品及成品。我們已實施有效的存貨控制系統，需要採購、生產、研發及財務等各職能部門緊密合作。我們密切監控存貨水平以滿足生產需求，減少存貨浪費，避免存貨過時。

部件及倉庫管理

我們的存貨水平主要視乎生產需求及接到的訂單而定。我們通常維持原材料及耗材及半成品的最低存貨水平，以支持生產需求。

我們採用先進先出的方式使用部件。我們會持續監控存貨水平，定期檢查質量及盤點數量。此外，我們的採購人員與生產人員緊密合作制定採購計劃及預算。

成品

由於我們通常按照已確認的客戶訂單進行生產，故不會維持高水平的成品存貨。

於2022年、2023年及2024年12月31日，成品存貨分別為人民幣56.0百萬元、人民幣64.1百萬元及人民幣45.1百萬元。

質量控制及管理

我們努力實現高標準的統一質量控制及管理，以維持我們在整個生產流程中的質量、安全及高效表現的往績記錄。我們已採用質量控制程序，在生產流程中實施嚴格的措施，涵蓋原材料及設備採購到產品完工及檢驗。我們的質量控制部

業務

門負責產品的質量控制及檢驗。於往績記錄期間，我們已取得ISO9001質量管理體系認證及ISO13485醫療器械質量管理體系認證，反映出對我們質量控制管理的認可。

下表載有我們主要質量控制措施的概要：

部件檢驗：

我們依據入廠檢驗規程檢驗原材料，確保質量；核對名稱、型號規格、數量是否與採購單上所寫一致。在此之後，我們檢查校驗部件外觀是否完好，不得有破損、變形、鏽蝕等。此後，我們驗證校驗部件的質量合格證明或供應商的自檢報告，確認無誤後檢驗員需在供應商的自檢報告上簽字，然後我們按照對應的圖紙、檢驗工藝、檢查基準書等文件的要求進行尺寸、特性等項目的檢測或試驗。最後，我們進行表面處理檢驗，確保鍍鋅件的鍍層厚度滿足要求，原則上必須滿足鹽霧試驗要求；依據標準進行漆層測試，對每批次物料開展檢驗。

生產質量控制：生產過程受到嚴密監控，以確保所有產品均符合規定標準。總裝部門會根據生產計劃完成產品裝配。裝配完成後，我們的質量檢驗人員會根據過程監視和測量控制程序及技術標準進行全面檢驗。檢驗成功後，產品將被轉移至倉庫。

為維持高質量檢驗標準，質量檢驗人員均經認證，並接受年度評估。已實施年度培訓計劃，以持續提高彼等的技能。檢驗設備根據監視和測量設備控制程序進行管理，每日進行檢查，並每年由第三方進行校正，以確保精確度。

業 務

成品及持續質量控制 : 製造及測試完成後，成品將根據產品監視和測量及產品放行程序進行全面檢查。將向符合規定標準的產品頒發合格證書。

在量產期間，每天都將根據數據分析控制程序收集並分析來自生產線及客戶反饋的缺陷數據。質量檢驗人員利用該等數據實施矯正及預防措施，以確保持續改進。將定期開展內部審閱，以處理任何新出現的問題。

於往績記錄期間，我們並未出現任何重大質量問題，亦並無接獲客戶有關產品質量的任何重大投訴。

研發

自成立以來，我們一直致力於醫用X射線成像技術研發。於2022財年、2023財年及2024財年，我們的研發成本分別約為人民幣33.6百萬元、人民幣38.4百萬元及人民幣45.0百萬元。

具體而言，我們已與多所中國大學建立合作關係，包括南京大學及南京郵電大學，同時亦與多家醫院及醫療專業人士開展合作。該等合作將基礎研究與臨床見解相結合，為核心技術、關鍵零部件及製造工藝的研發提供支持。我們的學術機構主要致力於理論研究；而臨床合作夥伴則參與驗證、應用及反饋，確保產品開發始終與醫療實踐及行業需求保持一致。僅以下文幾處為例，我們已：

- 為支持我們的AI研究，我們與南京大學合作，專注於AI模型識別方向的基礎性研究；同時，我們與南京郵電大學合作，開展AI方向圖像配準融合的基礎性研究；
- 與南京博堯醫療諮詢服務合夥企業(有限合夥)及江蘇集萃醫工交叉技術研究所有限公司建立夥伴關係，開發骨科手術機器人系統。該項合作旨在促進骨科手術領域的尖端技術研發；

業 務

- 與南京醫科大學第二附屬醫院及浙江省人民醫院黃亞增醫生的團隊建立合作關係。該等合作的主要方向是擴大脊椎手術機器人的臨床應用以及開發該領域的創新工具；
- 與南京江寧醫院緊密合作進行ERCP（經內鏡逆行性胰膽管造影術）培訓及改進介入產品；
- 與南京醫科大學附屬南京醫院合作開發手術過程中使用的介入產品；及
- 與南京應天骨科醫院合作開發及優化移動式C形臂，主要增強其功能性。

我們的學術合作夥伴專注於基礎研究，而醫院為臨床應用作出貢獻。這種合作方式支持核心技術、關鍵部件及制造工藝的開發，實現產品創新及行業進步。

研發方案及流程

我們的研發流程一般包括以下步驟：

- **項目選定：**我們的營銷團隊進行深入的市場研究並分析需求、客戶分部、競爭及定價趨勢。該分析構成《市場調研報告》的基礎，為《新產品開發建議書》提供依據。該等建議界定目標市場、產品功能及銷售預測。初步批准後，由研發中心牽頭的跨功能團隊進行《可行性分析》。該分析評價設計、生產可行性、供應商能力、技術挑戰及行業標準的遵守情況，從而得出《可行性報告》。於項目進行之前，提交納入所有先前結果的最終《立項報告》（包括設計規格及開發時間表）以供批准。
- **設計及開發：**我們的研發中心界定項目目標，分配資源，並制定涵蓋成本及進度追蹤的計劃。隨著項目的推進，專注點轉移至將設計輸入轉換為採購、規格及檢驗規範。對輸出的合規性及功能性進行驗證。與相關團隊及專家進行設計審閱，以對各個方面進行評估，並在需要時採取糾正措施，最終由副總經理批准。

業 務

- **設計驗證：**我們的研發中心在批准後通過進行測試來驗證產品，以確保符合相關標準。這包括原型測試、子系統及全系統評估以及可靠性檢查。
- **原型測試：**我們的研發中心通過評估風險及記錄糾正措施，生成測試報告及設計驗證記錄。如有必要，進行額外測試以降低風險。
- **臨床評價：**我們的研發中心制訂《設計驗證計劃》，列明方法、標準及樣本數量。然後，在符合資格的醫院進行臨床評價，驗證安全性及有效性。

我們的研發項目

下表概述我們於未來將開展研發工作的新產品：

研發項目	預期將獲得的		潛在市場
	醫療器械 註冊證書	預期 推出日期	
1. 下一代移動式平板介入C形臂X射線機	III類	2029年	國內
2. 下一代移動式平板介入三維C形臂X射線機	III類	2030年	國內
3. 下一代特定術式手術操作機器人一體化解決方案	III類	2030年	國內
4. 下一代特定術式手術操作機器人一體化解決方案配套手術工具及耗材系列	I/II類	2030年	國內
5. 下一代數字化X射線機	II類	2029年	國內
6. 下一代數字化移動式X射線攝影機	II類	2029年	國內

業 務

1. 下一代移動式平板介入C形臂X射線機

我們下一代移動式平板介入C形臂X射線機的主要特點包括(1)針對複雜的介入手術增加熱容，設計上超越我們第二代移動式平板介入C形臂X射線機的25kW輸出；(2)曝光時間更長，由我們的高級主動散熱系統實現，這強化了不中斷的複雜血管成像；及(3)新的床旁控制功能，提高操作便捷性。

該產品設計用於手術室，尤其是介入放射科、婦科、胃腸科及腫瘤科手術室。其將支持術中成像、透視、對比成像及數字減影血管造影(DSA)等各種功能，在複雜的血管手術過程中提供必要的支持。

2. 下一代移動式平板介入三維C形臂X射線機

下一代移動式平板介入三維C形臂X射線機的主要特點包括(1)針對複雜的介入手術增加熱容，設計上超越我們第二代移動式平板介入三維C形臂X射線機的25kW輸出以及更長的曝光時間；(2)血管術中三維成像，可在複雜血管手術中進行精確和準確的X射線透視及攝影；(3)在複雜介入手術中進行連續且不間斷成像的能力；及(4)三維X射線成像，用於需要詳細、精確重建的手術，確保手術定位準確，提高手術效果。

該產品將用於骨科、介入科、血管外科及手術室。其支持X射線透視及攝影，以及三維及體層成像，以引導手術，包括呼吸道及腔道介入手術。其可應用於介入放射科、婦科、胃腸科、腫瘤科及其他科室，促進術中成像、對比成像、DSA。

3. 下一代數字化移動式X射線攝影機

我們下一代數字化移動式X射線攝影機的主要特點包括(1)機械臂多自由度智能擺位，可自不同角度對患者不同部位進行精確擺位，提高擺位準確性，並減少患者的不適感；(2)高機動性及高效率，適用於多元化醫療環境中的各種攝影需求，減少醫生的工作量，並提高工作效率；及(3)球管功率大及短時充電即可曝光，提高操作效率並縮短等待時間。

業 務

該產品旨在滿足不同科室的攝影需求，包括放射科、重症監護室(ICU)、骨科、胸科、急診、手術室及傳染性病房。其適用於大型綜合醫院、骨科醫院、農村醫院以及脊柱側彎及骨折復位等疾病診斷。

4. 下一代特定術式手術操作機器人一體化解決方案

下一代特定術式手術操作機器人系統的主要特點包括：(1)形態上有較大的升級，能夠實現完全或有條件的自主手術，與術中精確控制功能相協調，加強複雜手術中準確性以及滿足特定術式操作的能力；(2)進行一系列複雜骨科手術的能力，輔助或代替醫生進行複雜手術的操作，增強手術的安全性，縮短學習曲線；(3)增強對不同臨床環境的適應性，改善對各種骨科手術的支持，並拓展至骨活檢手術的臨床應用手術的支持；及(4)協助外科醫生以更高的精確度與效率執行多種骨科手術，將手術標準化，滿足患者對高標準康復的需求。該產品將主要用於骨科手術，包括脊柱及創傷手術，並拓展至骨活檢等其他臨床應用。

5. 下一代特定術式手術操作機器人一體化解決方案配套手術工具及耗材系列

我們下一代特定術式手術操作機器人一體化解決方案配套手術工具及耗材系列的主要特點包括(1)通過專用的手術工具及耗材系列，滿足執行特定術式手術操作機器人的手術需求；及(2)通過確保不同手術用例的可擴展性和兼容性，適應未來的手術機器人平台，包括用於肺組織穿刺等手術的平台。

該產品將開發用於微創應用，尤其是脊柱手術及創傷骨科。

業 務

6. 下一代數字化X射線機

我們下一代數字化X射線機旨在提高負重位的診斷準確性及患者評估，通過為規劃提供精確的基礎來促進康復治療。其特點包括(1)多角度及多視野攝影實現全面觀察，提高診斷準確性；(2)高精確度，圖像數據清晰準確，減少漏診的可能性；(3)靈活調整角度及視野以進行定製成像，通過最大限度地減少不必要的重複檢查來改善患者體驗；(4)模擬患者在日常活動中的實際狀態，通過減少不必要的假設來提高診斷效率；及(5)實時觀察患者在負重狀態下的身體結構及功能，通過發現更多與日常生活相關的病理變化來增加診斷價值。

該產品的應用包括骨科診斷、神經系統檢查、膝關節及脊柱評估以及運動醫學，其支持詳細的成像，以更好地進行診斷及康復。

我們的核心技術

自2003年以來，我們開發了X射線管組件，高壓發生器，核心算法及軟件，其均應用於我們的產品中，包括但不限於：

1. 高頻高壓變頻器技術

我們的高頻高壓變頻器技術設計具有以下主要特點，可提供先進的性能：(1)功率輸出高達100千瓦，可在高需求應用中實現高效能源利用；(2)輸出功率高達25kW的組合球管；(3)先進的實時監測、閉環控制、電流穩定度、超短脈衝控制及超高壓絕緣設計，確保系統安全；(4)多路逆變電源保護，可在一個頻率週期內實時響應，確保快速保護及系統穩定；(5)通過優化高毫安大功率參數，改善單幀圖像的射線質量，在保持清晰圖像的同時減少X射線劑量；及(6)高壓油箱可實現150千伏特及1,100毫安培的輸出功率。

截至最後實際可行日期，我們有三項與高頻高壓變頻器技術有關的註冊專利。

業 務

2. 三維成像技術

我們的三維成像技術可提高手術精確度，並在手術中實現實時解剖可視化。該產品的特點為：(1)等中心掃描，使目標處於X射線束的中心位置，避免C形臂移動，確保精準三維成像；(2) C臂空間幾何校正，通過等中心脈衝掃描，確保精確的校正；(3)多幀數據，藉由先進的成像技術重建成三維體數據，提供清晰的可視化；(4)多角度連續脈衝攝影，進行亞毫米級的三維數據重建；(5)高對比三維圖像，可精確觀察解剖結構，提高手術精確度；(6)自適應掃描控制，可實時調整成像品質與劑量，以配合患者的厚度與角度；(7)閉環控制技術，可計算運動位置、曝光劑量以及圖像反饋，以進行精確調整；及(8)智能電纜收線系統，可提高安全性並降低污染風險。

截至最後實際可行日期，我們有兩項與三維成像技術有關的註冊專利。

3. 骨科手術機器人系統一體化配準軟件

我們的骨科手術機器人系統一體化配準軟件可提高手術精確度及操作效率。其特點包括：(1)精確跟蹤C形臂軌跡，降低不同坐標空間的轉換誤差，實現精確配準；(2)通過維護機器人的末端工具，簡化機器人的準備工作，減少操作錯誤及準備時間；(3)高效機器人擺位，無需反復調整，提高操作效率；及(4)通過C形臂與機器人系統更好的一體化，提高手術操作的安全性和精確度。

截至最後實際可行日期，我們有七項與骨科手術機器人系統一體化配準軟件有關的註冊專利。

4. 大熱容X射線球管

我們的大熱容X射線球管提升了系統在長時間運作時的穩定性及可靠性，確保在複雜及長時間手術中發揮最佳性能。該技術的特點為：(1)高壓鑄鋁及浸滲設計，確保高真空密封性及穩定運作；(2)自散熱設計，提高散熱效率，支持長時間工作；(3)超高壓絕緣設計，可在高絕緣環境下穩定運作；及(4)一體化設計，減少外部接口，無需使用高壓電纜，提高安全性並節省手術空間。

業 務

截至最後實際可行日期，我們有四項與大熱容X射線球管有關的註冊專利。

5. 熱容管理及自動脈衝變頻技術

我們的熱容管理及自動脈衝變頻技術通過維持穩定的熱容並實時調整脈衝頻率，可確保在長時間的手術過程中達到最佳效能。該技術的主要特點包括(1)對球管和陽極熱容雙重監測；(2)實時、自主調節脈衝頻率；(3)熱容參數和頻率參數優化組合；(4)在長期操作中保持圖像質量；(5)通過實時變頻減少無效射線輸出；及(6)消除電離輻射對患者的影響。

截至最後實際可行日期，我們有三項與熱容管理及自動脈衝變頻技術有關的註冊專利。

我們的銷售及客戶

於往績記錄期間，我們的銷售模式包括經銷及直銷。

於中國市場，我們向醫院及醫療器械貿易公司進行直銷。於往績記錄期間各年度，我們的產品銷售覆蓋中國全部省份，佔總收入的70.0%以上。

自2010年以來，我們已向海外國家出口產品，擴大我們的全球業務。根據灼識諮詢的資料，以出口銷售額計，我們是2023年中國前五大醫用X射線成像系統製造商之一。於海外市場，我們採用經銷與直銷相結合的方式。於往績記錄期間各年度，我們的銷售覆蓋超過100個國家，包括非洲、北美洲、亞洲及歐洲。

我們的銷售渠道

基於市場動態，我們在國內和海外市場採用不同的銷售模式。

對於中國市場，我們直接向醫院和醫療器械貿易公司（「**直銷客戶**」）進行銷售。

業 務

在發展過程中，醫療器械行業逐漸形成了生產與銷售的分工，產生一大批專門從事醫療器械產品銷售的醫療器械貿易公司。該等醫療器械貿易公司熟悉並了解當地醫療機構的需求及採購模式。彼等與醫療機構建立長期穩定的合作關係，能夠快速回應醫療機構的招標及採購流程。與醫療器械貿易公司合作的銷售模式，可以精準開發客戶，方便進入當地市場。此外，由於公立醫院及醫療機構的採購款項來自政府撥款，付款審批過程往往冗長且延遲。這會對我們的貿易應收款項收回造成挑戰。通過與醫療器械貿易公司進行交易，彼等可提供前期資金購買我們的產品，以便隨後轉售予醫院。相較於直接銷售予醫院，銷售予醫療器械貿易公司通常可實行「交貨前付款」安排，確保我們能及時收回銷售收入。此舉可有效降低應收款項過大、收賬困難度高及壞賬等風險。

於往績記錄期間，我們並未與該等醫療器械貿易公司進行多層級銷售。據董事所深知，該等醫療器械貿易公司與醫院的銷售之間並無其他中介人。

對於海外市場，我們採用經銷和直銷結合的模式。

就海外市場而言，由於政治、經濟、文化及商業環境的顯著差異，使得許多中國公司在進行海外經銷時面臨挑戰。通過利用目標國家當地經銷商的業務關係、經驗和專業知識，可以克服語言和社會障礙，快速開發當地市場。此外，醫療設備的安裝與使用需要及時、專業的服務。當地經銷商可以直接從事營銷活動，並為終端醫療機構提供技術服務。

根據灼識諮詢的資料，中國醫療器械製造商通過醫療器械貿易公司及經銷商銷售醫療器械是一種常見的市場慣例。

業 務

下表載列於所示年度我們按地理區域及銷售渠道劃分的收入及毛利：

	2022財年				2023財年				2024財年			
	估總				估總				估總			
	收入	收入百分比	毛利	毛利率	收入	收入百分比	毛利	毛利率	收入	收入百分比	毛利	毛利率
	(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)	(%)
中國.....	279,637	74.2	110,207	39.4	419,781	83.8	177,934	42.4	410,832	84.9	172,570	42.0
海外 ¹	97,411	25.8	40,369	41.4	81,307	16.2	36,289	44.6	72,877	15.1	33,430	45.9
—經銷商銷售模式.....	90,501	24.0	37,894	41.9	76,740	15.3	34,362	44.8	68,565	14.2	31,470	45.9
—醫院銷售模式.....	6,910	1.8	2,475	35.8	4,567	0.9	1,927	42.2	4,312	0.9	1,960	45.5
總計.....	<u>377,048</u>	<u>100</u>	<u>150,576</u>	<u>39.9</u>	<u>501,088</u>	<u>100</u>	<u>214,223</u>	<u>42.8</u>	<u>483,709</u>	<u>100</u>	<u>206,000</u>	<u>42.6</u>

附註：

1. 包括非洲、北美洲、亞洲以及歐洲國家。

中國市場

1. 市場拓展

我們在中國的銷售模式著重於向直銷客戶直接銷售。我們透過線上平台和電話聯繫了解其需求，同時與現有客戶保持定期聯繫以獲得重複訂單。同時，我們透過醫療器械研討會和區域會議發掘潛在客戶。在識別潛在客戶後，我們的銷售團隊將通過電話及現場拜訪了解潛在客戶的需求，並推廣我們的產品。

2. 合約執行

就向醫院直銷而言，為了獲得訂單，我們通常會提交投標文件，向醫院（通常為非公立醫院）進行銷售。於我們中標後，我們將與醫院訂立銷售協議。

就向醫療器械貿易公司的銷售而言，則由醫療器械貿易公司編製並向醫院（通常為公立醫院）提交投標文件。醫療器械貿易公司與醫院之間的定價及銷售條款由雙方自行釐定，我們不參與協商過程。於醫院中標後，醫療器械貿易公司將與我們訂立銷售協議。

業 務

3. 交付

收到醫院的訂金或交付產品前的全額付款後，我們將安排產品交付至醫院。除非醫療器械貿易公司或終端醫院另行要求，我們通常在收到付款後，直接將產品交付至醫院。運費用由我們承擔。我們負責安排產品的安裝，並向醫院提供產品使用培訓。

4. 售後服務

當我們收到任何直銷客戶的反饋及要求時，我們的售後服務部門將隨即對服務要求進行分類，並跟進相關售後服務。

我們通常提供一至三年的保修期，視產品類型而定。保修期屆滿之後，我們繼續為客戶提供維修服務，惟須支付維修費用。

據董事所深知，於往績記錄期間，所有直銷客戶均為獨立第三方。

海外市場

就海外市場而言，我們採取經銷與直銷結合的方式。

1. 市場拓展

- i) 經銷：我們透過各種渠道尋找潛在的經銷商，包括線上市場平台及國際展覽會。該等資源讓我們能在目標市場確定合適的經銷商，其有效掌握當地的採購流程。為提高我們的知名度，我們實施有針對性的營銷策略，例如B2B線上推廣、線上店鋪和谷歌關鍵詞廣告，確保我們的公司及產品能覆蓋廣泛的潛在客戶群體。

我們旨在透過定期溝通和訪問與現有經銷商建立穩固的關係。我們參加會議介紹新產品，並為經銷商提供產品培訓。

業 務

與此同時，我們會根據各種標準選擇經銷商，包括合法合規性、財務穩定性以及所需的醫療器械認證。經銷商必須持有銷售II類和III類產品(如診斷x射線機及相關配件)所需的許可證，以確保其能符合所在市場的法規要求。

- ii) 直銷：我們在海外市場的策略與在中國市場的市場拓展一致。

2. 合約執行

- i) 經銷：投標文件由我們的經銷商編製並提交予醫院。據我們所知，在部分情況下，經銷商在向我們下達銷售訂單前已與醫院獨立達成銷售訂單。經銷商與醫院之間的銷售協議定價及條款由雙方協商釐定，而我們並無參與磋商過程。於中標後，經銷商將與我們訂立銷售協議，訂明付款條款，其中可能要求預付訂金，餘額在交付時結清，或在產品交付之前悉數支付款項。通常，我們與非獨家經銷商的銷售協議項下並無最低購買金額。

- ii) 直銷：我們在海外市場的策略與在中國市場的合約執行一致。

3. 交付

我們在收到經銷商或醫院的訂金或全額付款後，安排將產品交付至彼等指定的中國或相關海外國家的地點或港口。

4. 售後服務

- i) 經銷：我們通常提供為期一年的保修及退貨政策(自交付日起計算)，若出現任何質量相關問題，我們將提供免費維修或退貨服務。
- ii) 直銷：我們通常提供介乎一至兩年的保修期，視產品類型而定。

業 務

於往績記錄期間，我們已在若干海外市場，包括埃及、意大利及阿爾及利亞，向較少的經銷商（「獨家海外經銷商」）授出獨家經銷權。獨家海外經銷協議的主要條款概述如下。

獨家性 : 獨家海外經銷商獲授予於特定地區銷售我們產品的獨家權利，據此，獨家海外經銷商為相關地區內我們產品的唯一獲授權銷售方，期限介乎一至五年。

銷售目標 : 獨家海外經銷商須達成季度或年度銷售目標。

終止 : 倘獨家海外經銷商未能達成相關期間的銷售目標，我們有權終止獨家經銷協議，並於相關地區指定新獨家經銷商。

我們來自海外經銷的收入佔我們來自海外總收入的比例穩步增加，由2022財年的92.9%增至2023財年的94.4%，並達到2024財年的94.1%。

於2022年、2023年及2024年12月31日，我們分別擁有208、200及202個海外經銷商。下表載列於所示年度我們的海外經銷商數量變動情況：

海外經銷商的數量	2022財年	2023財年	2024財年
年初經銷商 (附註1)	208	208	200
年內新增經銷商 (附註2)	177	136	138
年內減少經銷商 (附註3)	177	144	136
年末經銷商	208	200	202

附註：

1. 年初經銷商數量指上一年與我們進行交易的經銷商。

業 務

2. 新增經銷商指上一年度與我們並無交易但於本年度與我們進行交易的經銷商。
3. 減少經銷商指上一年與我們進行交易但本年度與我們並無進行交易的經銷商。

於往績記錄期間，經銷商數目變動主要由於我們擴大經銷網絡，而新增新經銷商及經銷商基於其自身業務需要及終端醫院的需求而暫停與我們的業務合作。

據董事所深知，概無次級經銷安排及我們所有的海外經銷商均為獨立第三方。

定價策略及政策

我們的定價策略與我們可持續、盈利增長的目標一致。價格受到原材料成本、勞動力、研發、營銷及售後服務等因素的影響。我們一般採用成本加成模式，根據原材料成本、利潤率和預計毛利定價，並考慮市場需求、趨勢、過往銷售數據及競爭對手的價格。這使我們能夠根據原材料成本的波動調整價格，確保在必要時將成本增幅轉嫁給客戶。

除上述因素外，我們的定價方法還依據兩個主要原則：

1. **撇脂定價：**對於沒有直接競爭對手的創新產品，我們一開始會制定較高的價格，以收回投資並產生利潤。隨著競爭加劇，價格會逐漸降低，以保持市場份額和銷量；及
2. **折扣定價：**為保護市場份額，我們對競爭激烈的產品實施折扣，將其定價低於競爭對手價格，以維持我們的競爭優勢。

信用期及付款

我們通常要求客戶在發貨前支付訂金或悉數結清款項。中國客戶主要通過銀行轉賬以人民幣付款，海外客戶亦通過銀行轉賬使用美元、歐元或人民幣付款。

於往績記錄期間，我們並無面臨任何可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響的重大客戶拖欠款項或壞賬。

業 務

交付及物流

我們使用第三方物流提供商將產品從生產基地交付至中國境內及境外的客戶地點。於2022財年、2023財年及2024財年，物流成本總額分別約為人民幣2.8百萬元、人民幣3.2百萬元及人民幣2.7百萬元。在選擇物流提供商時，我們會評估其營業執照、經營許可證、公司狀況、保險及人員管理情況，以確保其符合我們的標準。特別是，物流提供商須對運輸過程中的任何延誤、損壞或損失負責。

董事確認，於往績記錄期間，我們的產品在交付過程中並無出現任何重大中斷或損壞。

客戶投訴處理程序

收到投訴後，我們的售後服務部會記錄詳細資料，並與我們的質量部門協調。當我們制定解決方案時，我們會通知客戶需要採取的措施，例如維修或更換。如果問題來自外部，例如供應商或物流提供商，我們的質量部門會確保其獲悉調查結果和解決方案。我們的董事確認，於往績記錄期間，我們並未收到客戶的任何重大投訴。

我們的主要客戶

於往績記錄期間，我們的主要客戶為醫療器械貿易公司及海外經銷商。於2022財年、2023財年及2024財年，我們來自前五大客戶的銷售額分別為約人民幣42.5百萬元、人民幣43.8百萬元及人民幣45.3百萬元，分別佔我們同年總收入的11.3%、8.7%及9.4%。我們來自最大客戶的銷售額為約人民幣14.0百萬元、人民幣16.1百萬元及人民幣19.5百萬元，分別佔我們同年總收入的3.7%、3.2%及4.0%。

業 務

下表載列分別於2022財年、2023財年及2024財年我們前五大客戶的概要。

2022財年

排名	客戶	背景	銷售的產品	銷售額 (概約)	佔總收入 的百分比	業務關係 開始曆年	信用期	結算方式
(人民幣千元)								
1	四川靜業醫療器械有限公司.....	成都一家醫療設備公司	移動式C形臂X射線機；軟件	13,965	3.7	2018年	交貨前付款	銀行轉賬
2	客戶A.....	一家位於瑞士楚格的醫療解決方案提供商，為全球客戶提供醫療器械集成解決方案	攝影機	9,699	2.6	2021年	交貨前付款	電匯
3	客戶B.....	一家位於德國漢堡的經銷商，主要從事工業部件和定製技術解決方案	攝影機	7,538	2.0	2022年	交貨前付款	銀行轉賬
4	客戶C.....	香港一家醫療器械公司	移動式C形臂X射線機；其他器械，包括鉛圍裙、防護帽和甲狀腺護罩	5,735	1.5	2022年	交貨前付款	銀行轉賬
5	南京華順醫療器械有限公司.....	南京一家醫療設備製造商，專門從事醫療器械的銷售，包括滅菌器具、醫用吻合器、淨化手術室和消毒產品	移動DR；軟件	5,579	1.5	2010年	交貨前付款	銀行轉賬
合計：				<u>42,516</u>	<u>11.3</u>			

業 務

2023財年

排名	客戶	背景	銷售的產品	銷售額 (概約)	佔總收入 的百分比	業務關係 開始曆年	信用期	結算方式
				(人民幣千元)				
1	四川靜葉醫療器械有限公司.....	成都一家醫療設備公司	移動式C形臂X射線機；軟件	16,146	3.2	2018年	交貨前付款	銀行轉賬
2	雲南鼎康投資有限公司.....	雲南一家醫療器械製造商，主要從事第I類及第II類醫療器械及器具、衛生用品、消毒用品和橡膠製品的銷售	移動式C形臂X射線機；軟件	10,650	2.1	2018年	交貨前付款	銀行轉賬
3	南京華順醫療器械有限公司.....	南京一家醫療設備製造商，專門從事醫療器械的銷售，包括滅菌器具、醫用吻合器、淨化手術室和消毒產品	移動式C形臂X射線機；軟件	6,469	1.3	2010年	交貨前付款	銀行轉賬
4	貴州仁人醫療設備有限公司.....	貴州一家醫療設備製造商，專業從事醫療器械，治療計算機硬件和軟件以及實驗室設備，儀器和儀錶的租賃和銷售	移動式C形臂X射線機；軟件	5,408	1.1	2020年	交貨前付款	銀行轉賬
5	LLC Garant Aseptic	吉爾吉斯共和國的一家醫療設備製造商，主要從事醫療產品的銷售	攝影機；其他器械，包括鉛圍裙和防護手套	5,081	1.0	2019年	交貨前付款	銀行轉賬
合計：				<u>43,754</u>	<u>8.7</u>			

業 務

2024財年

排名	客戶	背景	銷售的產品	銷售額 (概約)	佔總收入 的百分比	業務關係 開始曆年	信用期	結算方式
(人民幣千元)								
1	四川靜葉醫療器械有限公司.....	成都一家醫療設備公司	移動式C形臂X射線機；軟件	19,529	4.0	2018年	交貨前付款	銀行轉賬
2	浙江銘元醫療器械有限公司.....	金華一家醫療器械製造商，專門從事第I類及第II類醫療器械、日用口罩（非醫用）、醫務人員防護用品、勞動防護用品及個人衛生用品銷售	移動式C形臂X射線機；軟件	7,561	1.6	2020年	交貨前付款	銀行轉賬
3	貴州仁人醫療設備有限公司.....	貴州一家醫療設備製造商，專業從事醫療器械，治療計算機硬件和軟件以及實驗室設備，儀器和儀錶的租賃和銷售	移動式C形臂X射線機；軟件	6,862	1.4	2020年	交貨前付款	銀行轉賬
4	客戶D.....	墨西哥一家醫療解決方案和設備提供商	移動式C形臂X射線機；其他器械，包括鉛圍裙	5,704	1.2	2024年	交貨前付款	電匯
5	四川誠沙商貿有限公司.....	成都一家醫療設備製造商	移動式C形臂X射線機；軟件	5,610	1.2	2023年	交貨前付款	銀行轉賬
合計：				<u>45,266</u>	<u>9.4</u>			

據董事作出一切合理查詢後所深知、所悉及所信，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，

(1) 我們的前五大客戶均為本集團的獨立第三方；

業 務

- (2) 於往績記錄期間，概無董事、彼等的聯繫人或任何股東(據董事所知，持有我們5%以上股本)於我們的前五大客戶擁有任何權益並須據上市規則作出披露；及
- (3) 概無前五大客戶是我們的供應商，反之亦然。

第三方支付安排

背景

於往績記錄期間，我們的若干海外客戶(「**相關客戶**」)透過第三方支付人(有關付款人稱為「**第三方支付人**」，而有關安排稱為「**第三方支付安排**」)向我們結算款項。於2022財年、2023財年及2024財年，相關客戶的數量分別為34名、39名及37名。於2022財年、2023財年及2024財年，我們從第三方支付人收到的第三方支付款(「**第三方支付款**」)總金額分別為人民幣12.3百萬元、人民幣11.9百萬元及人民幣10.0百萬元，分別佔本集團總收入的3.3%、2.4%及2.1%。總收入中，來自第三方付款的金額分別與上述相應年度的第三方支付款總金額相等，該等收入於往績記錄期間各年度佔我們總收入的比例不高。於往績記錄期間，並無個別相關客戶對我們的收入作出重大貢獻。經董事作出合理查詢後所深知，概無相關客戶或其各自的第三方支付人過去或現在與本公司、其子公司、股東、董事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人存在任何其他的关系(無論是業務、僱傭、家庭、信託、資金流、融資或其他關係)。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並沒有收到來自第三方支付人或其清盤人的任何索償。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們沒有作出任何第三方支付安排，惟僅接受第三方支付人按相關客戶的要求支付的第三方支付款。此外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無為促進或鼓勵第三方支付安排而向任何相關客戶或第三方支付人提供任何折扣、佣金、返利或其他利益。相關客戶的支付、定價條款及其他一般商業條款通常與我們的其他海外客戶相同。據我們的中國法律顧問告知，我們通過第三方支付安排收取款項並無違反任何中國法律

業 務

法規的禁止性規定。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，經董事確認，(1)我們並無與任何相關客戶或第三方付款人產生任何糾紛，亦無收到其任何退款要求，及(2)我們並無就第三方支付安排產生任何糾紛或被有關政府機構施加行政處罰。

經董事作出合理查詢後所深知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，(i)所有第三方付款均與我們及相關客戶之間的真實交易有關，並通過銀行轉賬進行；(ii)我們從第三方付款人收到的第三方付款金額與相關客戶與我們之間的相關銷售訂單、記錄及／或發票中的交易金額一致；(iii)涉及第三方付款的所有相關交易均已完成，並按照各協議中訂明的協定金額結算；(iv)我們並無遇到任何要求我們返還相關交易款項的事件；及(v)我們並未注意到任何會導致董事懷疑相關交易真實性或所涉相關方誠信的情況。基於上文所述，董事確認及中國法律顧問告知，第三方付款人可能要求返還資金的風險較低。

採用第三方支付安排的原因

根據灼識諮詢的資料，中國內地的醫療器械製造商接受第三方支付以方便國際交易結算的情況並不罕見，尤其是當客戶要求有關支付安排時。根據灼識諮詢的資料，這種做法在涉及國際交易的醫療器械行業較為普遍，其中包括以下原因：(i)該等交易通常以美元計值，可能會對位於外匯管制嚴格國家的客戶或無法自由及無限制獲取美元的客戶造成困難；及(ii)部分客戶可能會基於其內部運營及財務管理慣例及／或自身便利而安排其關聯方或第三方來結清款項。我們的董事確認，於往績記錄期間，相關客戶採用第三方支付安排的原因總體上與上述行業慣例一致。根據相關客戶的陳述及據我們的董事所深知，相關客戶採用第三方支付安排的主要原因包括：

- (i). 部分位於外匯管制及限制嚴格國家的相關客戶可能會在向境外匯款時面臨困難，因此彼等可能會安排第三方支付人進行第三方支付，以結清與我們的款項；及
- (ii). 部分相關客戶可能會基於其內部運營及財務管理慣例及／或自身便利而安排其關聯方或第三方來結清其應付我們的未償還款項。屬相關客戶關

業 務

聯方的第三方付款人為與相關客戶擁有共同所有權及／或管理權的實體、屬相關客戶擁有人及／或董事的個人。

鑒於(i)部分國家存在外匯管制法規及限制，該等國家的客戶或在向境外匯款時可能會遇到困難；及(ii)我們擬繼續與該等國家的客戶開展業務，預期我們將仍會不時涉及與該等國家客戶的第三方支付安排。

第三方支付安排的內部控制措施

為保障本集團利益免受第三方支付安排相關風險的影響，本集團已採取以下內部控制措施：

- (1) 僅於上述相關國家的外匯法規及限制的情況下，第三方支付安排方獲准許；
- (2) 對於需要採用第三方支付安排的客戶，客戶應向我們提交此類安排的批准申請。申請應包含第三方支付付款安排的詳情，包括付款金額、第三方支付款人的名稱以及銷售合約及發票等相關配套文件；及
- (3) 倘於上述第(1)段所列之外情況中發現任何第三方支付付款安排，我們的銷售人員應與客戶及第三方支付付款人聯繫，將款項退還至付款人。

業務可持續性

於往績記錄期間，我們的財務表現好壞參半。我們的收入由2022財年的人民幣377.0百萬元增加至2023財年的人民幣501.1百萬元。於2024財年，我們的收入為人民幣483.7百萬元，而2023財年則為人民幣501.1百萬元。儘管於往績記錄期間錄得虧損，我們在關鍵業務方面已展現出韌性。

我們的毛利由2022財年的人民幣150.6百萬元顯著改善至2024財年的人民幣206.0百萬元。由於我們的DRF數字化透視攝影X射線機及移動式C形臂X射線機的需求穩定增長，銷量及客戶群均錄得增長。

業 務

於往績記錄期間，我們共出售1,549台、1,745台及1,686台數字化攝影X射線機、DRF數字化透視攝影X射線機及移動式C形臂X射線機。

考慮到以下因素及我們擬採取的措施，我們認為我們可繼續保證我們在XR影像設備行業的市場份額，並增強我們的收入及業務規模：

1. 移動式平板三維C形臂X射線機處於市場增長期

我們的移動式平板三維C形臂X射線機(移動式C形臂X射線機類別下的一項產品)正處於市場成長期，對整體業績的貢獻正在穩步提升。基於以下幾大主要因素驅動，未來將迎來更高的業績增長：

- (i) 近年來，移動式C形臂X射線機市場持續擴張。根據灼識諮詢的資料，2023年全球移動式C形臂系統市場規模約6億美元，預計至2032年增至15億美元，複合年增長率11.1%。中國市場表現亦強勁，2023年市場規模達人民幣13億元，預計2032年達38億元，複合年增長率12.5%。隨著中國醫院建設加速，未來移動式三維C形臂在各級醫療機構的普及將持續加快，產品銷量增長趨勢向好。
- (ii) 我們在移動式三維C形臂細分領域技術沉澱深厚，是國內首批推出三維C形臂的廠商，率先完成移動式三維C形臂的產品迭代升級，自2021年移動式平板三維C形臂X射線機上市後，產品銷量持續攀升，複合年增長率約91.1%。相較於2024年第一季度成交量4台，合同金額約人民幣510萬元，2025年第一季度已交付17台，相對應的合同金額增長至約人民幣1,950萬元，同比增長約276%。
- (iii) 作為我們重點產品管線，我們持續加大研發投入，已完成第二代移動式平板介入三維C形臂X射線機的開發工作。該產品正進入註冊臨床階段，計劃於2026年完成取證並上市。該產品應用將擴展至更多臨床科室，預計將進一步激發醫院的需求。詳情請參閱本節「我們主要產品的主要特點—我們的產品管線」一段。

業 務

- (iv) 移動式三維C形臂X射線機與外部手術機器人互聯將驅動銷量增長。術中成像及其術中三維成像功能對手術機器人順利應用至關重要。過去，我們移動式平板三維C形臂X射線機僅限與自有骨科手術機器人連接。近年來，我們的移動式平板三維C形臂X射線機已成功對接及應用於其他品牌的骨科手術機器人，實現了跨品牌互聯。隨著市場上骨科機器人的銷量持續攀升，配套使用的影像設備需求量預期將大幅提升，帶動移動式平板三維C形臂X射線機銷售同步增長。
- (v) 移動式平板三維C形臂X射線機在呼吸介入領域的未來應用潛力巨大。根據中華醫學會呼吸病學分會介入呼吸病學學組刊發的《肺癌呼吸介入聯合免疫治療臨床應用專家共識》中強調了移動式平板三維C形臂X射線機在評估腫瘤負荷、療效監測中的作用。為滿足該領域的臨床應用需求，我們計劃在第二代移動式平板介入三維C形臂X射線機的功能設計中增設呼吸介入模式，針對呼吸介入臨床場景差異，定製化相應功能，例如15s快速掃描、位置記憶、肺部風格圖像顯示、AI病灶輔助識別等，並尋求與臨床專家及醫院的深入合作，大力推進產品的臨床應用。隨著用戶群體的逐步擴大、用戶認知度的不斷提高，移動式平板三維C形臂X射線機在呼吸介入領域將迎來廣闊的發展空間，預計將成為公司業務的其中一個增長點。

2. 骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案打造業績增長引擎

我們於2022年6月成功獲得骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案的國家藥監局第三類註冊證，成為國內首家提供骨科手術機器人系統和移動三維C形臂產品組合的製造商和供應商。我們在開展商業銷售前，為醫院用戶提供設備試用服務。成功試用後，我們向醫院交付了首套骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案，並於2024年9月確認該產品的收入。我們認為骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案將推動我們的長期業務增長。自我們推出產品之日至最後實際可行日期，我們已就骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案簽訂18份訂單。截至最後實際可行日期，我們已交付11套骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案，訂單總額約人民幣44.0百萬元。

業 務

為進一步增強其商業化前景，我們充分考慮外部環境因素及設備優勢的基礎上，計劃通過推出第二代骨科手術機器人一體化解決方案及配套手術工具與耗材，並實施有效的取證及收費編碼申請，詳情如下：

- (i) **良好的市場環境提供產品營收增長空間。**根據灼識諮詢的報告，受人口老齡化程度加深、慢性病患者增加、新技術發展等因素推動，中國骨科手術機器人市場規模持續增長。2023年，中國骨科手術機器人市場規模約為人民幣504百萬元，過去四年複合年增長率為35.6%。未來，在《中國製造2025》、《十四五規劃》、《健康中國2030倡議》等醫療設備產業發展扶持政策的助力下，預計2032年中國骨科手術機器人市場規模將達人民幣約206億元。老齡化進程加速、骨科疾病發病率上升以及居民對精準醫療需求提升，共同推動骨科手術機器人滲透率持續提高，促進產品銷量提升。

近年來，中國政府已制定多項政策以鼓勵手術機器人系統等醫療器械的發展及創新，例如《中國製造2025》、《「健康中國2030」規劃綱要》、《「十四五」機器人產業五年發展規劃》及《機器人+應用行動實施方案》明確指出須重點發展手術機器人及機器人產品，對中國機器人產業高質量發展起到重要的引導及推動作用。2024年3月，國務院發佈《推動大規模設備更新和消費品以舊換新行動方案》，鼓勵具備條件的醫療機構加快醫學影像、手術機器人等醫療裝備更新改造。2024年3月，發改委發佈《產業結構調整指導目錄(2024年本)》，醫療器械(包括高性能醫學影像設備及手術機器人)等創新發展領域被列為重點鼓勵發展的項目。這些政策的實施將帶來醫療機構設備的升級需求，從而擴大手術機器人等醫療器械的市場規模，為我們帶來更多的業務機會和收入增長點。我們有望在政策利好的推動下，加速市場拓展，提高市場份額。我們的骨科手術機器人

業 務

加移動式三維C形臂一體化解決方案獲得了國家藥監局第三類註冊，成為首家提供該骨科手術機器人及移動三維C形臂產品組合的國內製造商及供應商，該產品使我們成為中國首家建立骨科治療綜合產品組合的製造商及供應商，在中國微創骨科手術的發展中發揮重要作用。

- (ii) **優秀的產品使用體驗提升市場認可。**我們的骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案憑藉高精度定位、智能化操作及高穩定性的優勢，獲得臨床端高度認可。我們是唯一一家骨科手術機器人加移動三維C形臂一體化解決方案被收入中國醫學裝備協會刊發的《優秀國產醫療設備產品目錄》的中國企業。根據我們的合作醫院南京醫科大學附屬南京醫院進行的臨床研究，使用了我們的骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案的輔助組的骨水泥滲漏率顯著低於傳統C臂輔助組，機器人輔助組平均穿刺偏差顯著低於傳統組，間接反映擴散路徑的精準性，產品臨床使用表現評價高。此外，由於該設備採用軌跡配准技術，簡化了手術準備及術中導航操作流程，並獲用戶認可產品的便捷性和實用性。優質的臨床反饋為公司產品在業內口碑積累了強大背書，促進新客戶引入與老客戶複購。
- (iii) **第二代產品研發拓展臨床應用場景。**我們持續投入第二代骨科手術機器人一體化解決方案的研發，產品即將進入註冊臨床階段，計劃於2026年取得三類醫療器械註冊證並上市。該產品同時支持二維和三維影像的配准功能，將適用於不同的外科手術，包括脊柱手術及創傷手術，擴大了臨床應用範圍，提高醫療機構購買我們產品的意願度。詳情請參閱本節「我們主要產品的主要特點——我們的產品管線」一段。
- (iv) **申請手術工具及耗材收費編碼增加收入來源。**我們的骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案須配備專用的手術工具及耗材。我們正推動就手術工具及耗材申請收費編碼。收費編碼指中國的醫保分類編碼。取得該編碼的手術工具及耗材可掛網至國家或省級集中採購平台，醫院能通過相關採購系統完成採購。若缺失該編碼，手術工具及耗材便無法

業 務

進入醫院的採購管理系統，致使醫院臨床使用後無法計費結算。由於過去沒有該編碼，我們過去一般只能免費向醫院提供手術工具及耗材。我們已經完成部分手術工具及耗材在6個省份的收費編碼申請和平台掛網工作，多個省份正在收費編碼申報審批中。我們未來亦會分批次完成其他各省收費編碼的申請工作。上述收費編碼申請工作可使我們日後向醫院銷售手術工具及耗材，為我們增加收入來源。取得收費編碼亦將使我們在向醫院銷售手術工具及耗材時，較其他未申請或未獲批准收費編碼的競爭者更具競爭優勢。

根據灼識諮詢報告，隨著社會的不斷發展及老齡化加劇，脊柱疾病發病率逐年攀升，且多種脊柱疾病的患病群體呈現年輕化趨勢。中國脊柱手術量快速攀升，2023年達到120萬台，預計2032年將增至360萬台。隨著中國脊柱手術量的增加以及使用骨科手術機器人醫院數目持續增長，預計未來兩至三年內，使用骨科手術機器人進行的手術量會持續增長，為我們未來手術工具及耗材的銷售創造收入增長。

3. DRF數字化透視攝影X射線機市場預期於未來穩步增長

全球和中國DRF市場穩步增長。根據灼識諮詢報告，2023年全球DRF系統市場規模約為539.2百萬美元，預計到2032年將增長至658.5百萬美元，複合年增長率為2.2%。2023年中國DRF系統市場規模為人民幣725.0百萬元，預計到2032年將穩定在人民幣815.9百萬元，複合年增長率為1.3%，顯示出穩定的增長趨勢。這一增長得益於國內設備更新換代需求旺盛，這將持續帶動我們DRF數字化透視攝影X射線機銷量增長。

我們有多款DRF數字化透視攝影X射線機產品型號，覆蓋客戶面廣，該等產品配備床體升降、腳踏板旋轉等功能，提升了臨床使用的便捷性和效率，使得我們的DRF產品在市場中脫穎而出，深受醫療機構和客戶的認可。根據灼識諮詢報告，

業 務

我們在2023年取得國內DRF市場16.6%份額，銷量排名第三。

我們正積極拓展海外DRF市場。我們已於2024年3月取得DRF產品的CE認證，並在多個國家授予獨家代理權。我們於2024年3月授權意大利市場的獨家代理，截止最後實際可行日期，已簽訂七份DRF訂單，訂單總額約人民幣6.2百萬元。於2025年，我們已啟動包括非洲、北美洲、亞洲及歐洲等多個地區國家的DRF產品註冊工作。我們將加快DRF產品的國際化認證與區域代理授權，覆蓋更多國家和地區，打造新的業績增長點。

4. 終端用戶忠誠度高，增強我們收入來源的穩定性

我們致力維護及加強與現有終端用戶的連繫，以鼓勵現有終端用戶重複採購我們的產品，以增強我們收入來源的穩定性。我們採用電話客服線上回訪和售後工程師線下回訪的機制，來保持與終端用戶的聯繫。線上回訪主要是了解終端用戶的設備使用情況，是否滿足臨床需求，對產品在使用過程中有無意見或者建議，並及時解決用戶提出的問題，確保終端用戶對我們產品的滿意度。線下回訪主要是通過工程師進行設備維修的形式展開，了解設備實際使用狀態，對設備硬件功能及軟件更新等進行維修服務。線上及線下回訪及與終端用戶的緊密聯繫有助增加終端用戶粘性和忠誠度。

5. 我們擁有多元化的推廣渠道，持續提升品牌影響力與市場競爭力，為業績增長提供動能

我們持續通過以下不同渠道推廣我們的業務及產品，藉此穩步增加我們在市場的曝光率以及獲取潛在客戶的機率：

- (i) 我們通過多個線上平台進行產品推廣，例如百度競價、360競價、Google競價、百度愛採購、阿里巴巴國際站等。我們亦在推廣網站、微信公眾號、第三方推廣頁面等面向客戶的場景，嵌入AI智能客服鏈接，並智能

業 務

引導客戶留下聯繫方式，後續由人工客服跟進，減少因潛在客戶於線上沒有及時得到反饋而流失客戶的機率。

- (ii) 除在中國的線上平台推廣外，我們亦加強海外的線上推廣，新增西班牙語、阿拉伯語等多語種營銷通道。我們通過谷歌搜索引擎，投放西班牙語、阿拉伯語等多語種廣告，打破語言壁壘，滿足不同語言偏好用戶的搜索需求，為我們開拓更廣闊的國際市場，增加潛在客戶數量。
- (iii) 我們通過不同的醫療器械行業機構定期發佈產品創新動態。我們亦通過新華社、南京電視台及不同地方的媒體平台的專題報道等形式推廣我們的品牌及業務。

6. 我們積極參與不同的行業展會與論壇，以持續推廣我們的品牌及業務

我們每年積極參與10場以上國際知名醫療展會，覆蓋範圍廣泛，涵蓋但不限於奧地利ECR展會、德國Medica展會、迪拜阿拉伯醫療器械展、法國JFR以及美國RSNA等全球頂尖盛會。於2024年，我們首次在海外迪拜以及中國本土南京舉辦大型的國際招商會。在國內市場，我們每年參加4場以上中國大型醫療展會及行業論壇，包括但不限於中國國際醫療器械博覽會(CMEF)、中華醫學會骨科(COA)學術會議、中國醫師協會骨科醫師(CAOS)年會及中國醫師協會介入醫師年會(CCI)。通過參與不同系列的行業活動，我們有效增強了企業品牌形象的曝光度，精準地向醫療機構、行業專家及臨床醫生等目標群體展示了公司的醫療設備特色及應用，加深了市場對我們實力與產品的認知與了解，為我們的長遠發展奠定了堅實的市場基礎。

7. 我們舉辦不同類型的推廣活動，向潛在客戶展示我們不同產品的特色及應用

我們每年與醫院聯合舉辦10場以上推廣活動，包括但不限於骨科機器人培訓班，介入ERCP培訓班及學術研討會等。骨科機器人培訓班的對象主要是全國各地普外科、骨科、疼痛科、設備科等科室的主任醫師和副主任醫師，ERCP培訓班的對象主要是來自全國各地介入科、消化科、婦科等科室的主任醫師和副主任醫師。

業 務

我們通過專家授課，公司及產品介紹，合作醫院手術觀摩及設備模擬操作等環節讓更多意向客戶親身體驗我們的產品，模擬臨床應用場景，深度體驗設備操作，增加了客戶對產品的信任，帶動了我們產品的銷售。我們亦舉辦學術推廣活動，通過專家授課、終端用戶醫院代表分享、互動交流等環節，讓更多的意向客戶認識和了解我們設備的臨床應用和應用效果。

未來我們將加大骨科機器人培訓班、介入ERCP培訓班及學術推廣活動的投入，以進一步提升我們產品的銷售。

8. 我們將持續推進產品的海外註冊，以進一步擴展我們產品的海外市場

自2010年創建海外銷售團隊以來，我們的業務已遍佈全球100多個國家和地區。於過去2年，我們已在28個海外市場進行產品註冊佈局，包括但不限於意大利、泰國、菲律賓、馬來西亞、越南等國家。同時我們正在22個國家進行多款產品註冊，預計2026年陸續取證，包括但不限於印度、斯里蘭卡及羅馬尼亞，這將進一步擴大我們的市場覆蓋率，帶來更多業績的增長。

9. 中國政府批量採購政策推動銷售增長

於2025年，中國政府對醫療設備行業的政策支持力度將不斷加大，批量採購項目將逐步落地，為醫療設備行業帶來增長機遇。根據2025年各省醫療設備批量採購政策文件，全國23類醫療設備被納入批量採購清單，覆蓋核磁、CT、DR三大核心品類。於2025年3月31日至2025年4月3日期間，廈門市衛健委發佈《關於邀請提供醫療設備集中採購項目產品資料的公告》，公佈了23類醫療設備批量採購清單。廣西省自2025年3月起實施統一批量採購，每年至少組織一次批量採購。為抓住批

業 務

量採購政策帶來的業務機遇，我們設立了專項小組去跟進集採項目。自2024年第4季度及截至最後實際可行日期，我們已成功中標三個批量採購項目，總合同金額約為人民幣35.5百萬元。我們未來將持續積極參與不同地區的批量採購項目，以持續增加本集團的收入來源。

10. 引入AI系統有助於我們更準確地評估候選人的表現潛力，並識別出符合我們要求的銷售人員

我們於2024年11月引入AI智能面試測評系統，幫助我們識別符合我們要求的銷售人員及對銷售人員的表現進行評估。該AI測評系統包含兩大評估功能，包括情境化銷售能力評估與人格測試。此系統協助解決人工面試中標準一致性與準確性偏差，幫助我們更精準的評估候選人的工作匹配度與表現潛力。於2025年3月，我們在電話系統中加入AI評分模塊。此功能通過電話溝通大模型的訓練，分析員工日常電話中的關鍵信息，協助我們持續評估銷售人員於入職後的表現。上述AI系統使我們能夠縮短日後新聘銷售人員的評估時間，並降低我們對不合格銷售人員的開支。

11. 對銷售人員的資質提出更嚴格的要求，並優化銷售人員數量

過去，我們招聘了不同教育水平及工作經驗年限的銷售人員，旨在最大限度地為本集團創造商機。未來我們將對候選銷售人員的資質提出更嚴格的要求，例如要求彼等至少獲得學士學位或已累積一定年限銷售經驗。通過招聘更多能夠為我們帶來銷售訂單並實現銷售目標的高素質銷售人員，我們的目標是減少2025年新銷售人員的招聘數量，從而逐步降低我們的銷售開支。

12. 通過優化產品結構設計、工藝升級及採購安排降低產品成本

我們將通過優化產品結構設計、工藝升級及採購安排降低產品成本。我們將優化產品結構設計，減少冗餘零部件以降低材料用量和生產複雜度。通過優化移動式C形臂X射線機的推車組件與部件，我們預計單台設備的成本可減少約人民幣200元至人民幣5,000元。對於移動式平板C形臂X射線機設備的非功能性部件（例如外罩殼），在不影響性能和觀感的前提下，我們將改變部件加工工藝，選用更簡單

業 務

的表面處理工藝，預計單台設備的成本可減少約人民幣5,000元。我們目前已完成上述方案的評估，預計將於2025年6月應用於我們的產品生產流程。另外，我們亦將優化採購安排，通過規模化採購、長期協議或戰略合作降低原材料價格。對於核心關鍵部件如平板探測器，我們將引入供應商競爭機制，避免單一供應商依賴，降低採購價格，預計單台設備的成本可減少約人民幣1,000元。

獎項及認可

下表載列我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期的主要獎項或認可：

獎項／認可	實體／產品	授 予	
		機構／實體	授予年份
《第十批優秀國產醫療設備產品目錄》	骨科手術機器 人加移動式三 維C形臂一體 化解決方案、 多款固定DR 和移動DR	中國醫學裝備協會	2024年
江蘇省質量信用AAA級企業名單	本公司	江蘇省市場監督管理局、江蘇省發展和改革委員會	2024年
中國優秀臨床工程團隊－全國十佳醫療設備更新解決方案	本公司	《中國醫療設備》雜誌	2024年
國家科學成果評價證書	術中一體化骨 科手術導航定 位系統	中科合創(北京)科技 成果評價中心	2024年

業 務

獎項／認可	實體／產品	授 予	
		機構／實體	授予年份
《第九批優秀國產醫療設備產品目錄》	DRF數字化透視攝影X射線機系統	中國醫學裝備協會	2023年
江蘇省科技創新協會科技創新二等獎	移動式C形臂X射線機關鍵技術研究及應用	江蘇省科技創新協會	2022年
國家級專精特新「小巨人」企業	本公司	國家工信部	2022年
高新技術企業證書	本公司	江蘇省科學技術廳、江蘇省財政廳、國家稅務總局江蘇省稅務局	2021年
江蘇醫藥科技進步三等獎	低劑量高性能口腔頷面錐形束CT成像關鍵技術及應用	江蘇省醫學會	2020年
江蘇省醫療器械行業抗擊新冠肺炎疫情先進單位	本公司	江蘇省醫療器械行業協會	2020年

業 務

獎項／認可	實體／產品	授予	
		機構／實體	授予年份
江蘇省重點推廣應用的新技術新產品目錄	PLX118 (移動式平板C形臂X射線機)	江蘇省新科技新產品推廣應用工作聯席會議辦公室	2018年
江蘇省工業設計產品金獎	PLX8500數字化醫用X射線攝影系統	江蘇省經濟和信息化委員會	2017年
江蘇省信息化與工業化融合試點企業	本公司	江蘇省經濟和信息化委員會	2016年
江蘇省企業技術中心	本公司	江蘇省經濟和信息化委員會	2014年
中國外觀設計金獎	移動式C形臂X射線機	中國國家知識產權局	2013年

保險

我們根據中國法律法規的規定及我們對營運需求的評估以及行業慣例投保。我們已根據中國行業慣例投購不同類型的保單，包括員工社會保險及車輛保險。

董事認為，我們的保險範圍與X射線成像設備行業的一般承保範圍相一致，並且足以滿足我們的營運需求。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無提出或面臨任何重大保險索賠。

業 務

環境、社會及管治

環境、社會及管治（「**ESG**」）標準是具有社會意識的投資者篩選潛在投資的一套企業營運標準。環境標準用於評估企業在自然環境管理方面表現。社會標準用於評估企業如何管理與員工、供應商、客戶及營運所在社區的關係。管治涉及企業的領導層、高級行政人員薪酬、審計、內部控制及股東權利。

ESG管治

我們致力於[編纂]後履行上市規則附錄C2的環境、社會及管治報告指引（「**ESG報告指引**」），我們已設立ESG政策，以確保我們ESG責任的有效管治及監督。

董事會負責編製、審批我們的可持續發展框架、戰略、政策及程序。董事會監督已批准的ESG政策的實施，並確保我們遵守所有適用的法律法規要求。此外，董事會監督ESG政策的執行情況，並製定公司目標、績效指標及措施，以確保該等政策的優先性及有效性。於[編纂]後，董事會還將審批我們的年度ESG報告，以符合聯交所的公開披露要求。此外，董事會致力於審查及監督我們的董事及高級管理層在ESG及氣候相關方面的培訓及持續專業發展。為確保ESG事宜的充分處理，董事會每年至少召開一次會議，討論ESG及氣候相關問題，並於必要時舉行其他會議。

為支援董事會履行其ESG職責，我們計劃設立ESG工作小組，協助製定、實施及監控我們的ESG政策及措施。工作小組通過促進製定及審查我們的ESG框架、戰略及政策，為董事會提供支持。其定期評估ESG及氣候相關風險，並評估內部控制的有效性，以確保符合我們的ESG目標。工作小組亦對各部門進行監督及指導，以確保在公司內部有效實施ESG政策及措施。

除監督職責外，ESG工作小組積極推動及實施ESG及氣候相關舉措，如減排計劃、環境綠化專題及社區參與活動。其於內部及外部進行重要性評估，以評價ESG問題的重要性，並向董事會提出建議，以不斷改進我們的ESG政策。

業 務

重要性評估

我們在外部顧問的協助下進行了重要性評估，以確定關鍵的ESG議題並排出優先次序。該評估以ESG報告指引的規定為指導，並結合了最新行業趨勢及同行基準的見解。評估發現了六個高度重要的問題，包括(i)經濟性及定價；(ii)產品安全；(iii)道德營銷；(iv)產品設計及生命週期管理；(v)供應鏈管理；及(vi)商業道德。

持份者參與

我們將與持份者的有效溝通放在首位，採用各種方法與彼等接觸，了解彼等期望及關切。我們的方法包括非正式的日常互動及會議，以及更為正式的機制。我們利用公司公告及投資者會議，確保全面了解持份者的觀點，並積極回應彼等的回饋。

持份者組別	參與方式
員工	企業文化活動
	內部刊物
	日常交流及簡報
	員工訓練營
	內部交流平台
股東	特別會議
	社交媒體平台
	企業文化活動
	特別會議
	行業展覽
客戶及業務合作夥伴	現場參觀
	電話及電子郵件
	社交媒體平台
	合作與交流活動
	供應商會議
其他持份者(政府當局、媒體、社會組織等)	宣傳冊
	社交媒體平台
	技術交流會議
	工廠參觀

業 務

商業道德

我們已實施全面的反洗錢框架，以防止金融犯罪，包括洗錢、恐怖主義融資及欺詐交易。

我們的反賄賂及反腐敗政策適用於所有員工、管理層及業務合作夥伴，涵蓋與政府官員、供應商及第三方的互動。我們嚴禁賄賂、回扣及任何不正當的商業行為。員工不得提供、接受或索取可能影響業務決策的禮品、現金或招待。收到的任何禮品如果超過規定的限額，均須申報及登記，不符合規定的禮品必須上交，以便妥善處理。企業捐贈及贊助必須經過嚴格的審批程式，以確保符合法律及道德標準。

為促進問責性及透明度，我們已建立保密的舉報渠道，員工及持份者可通過該等渠道舉報不道德行為、財務不當行為或違反政策的行為。我們嚴禁對舉報人進行報復，以確保善意舉報者受到保護。

環境保護

我們將環境保護視為我們業務的一個重要方面。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的業務營運並無遇到任何重大環境風險。此外，我們並無因不遵守中國環境法律而收到任何罰款或處罰，亦無因違反中國環境法規而受到任何重大行政處罰。

廢棄物及污染物管理

為減少堆填區之負荷並遵守地方政府的要求，我們已採取負責任的無害廢棄物管理政策。這包括廢棄物避免、源頭減量、再利用、回收及負責任的處置。我們鼓勵員工盡量減少廢棄物的產生，並將無害廢棄物分類為可回收廢棄物、廚餘及其他廢棄物。

對於有害廢棄物，我們建立了全面的管理體系，以確保遵守法規、保護環境及公眾安全。我們產生的有害廢棄物主要包括變壓器廢油及廢油桶，此分類為有毒及易燃；辦公運營產生的其他有害廢棄物包括電池、螢光燈管等。所有有害廢棄物均由持牌第三方服務供應商收集及處理，嚴禁不當處置。

業 務

此外，相關部門每年至少進行一次有害廢棄物管理培訓及應急演練，同時參與有害廢棄物處理的新員工需接受入職培訓。下表載列於往績記錄期間的廢棄物指標：

		於12月31日		
指 標	單 位	2022年	2023年	2024年
無 害 廢 棄 物				
一般生活垃圾.....	噸	35.25	35.25	35.25
紙張 ¹	噸	10.23	9.77	10.09
塑料.....	噸	2.08	2.11	2.11
有 害 廢 棄 物				
碳粉盒.....	件	127	130	99
電腦配件.....	千克	54	76	92

我們空氣污染物的主要來源來自公司車輛及食堂使用液化石油氣(LPG)。下表載列於往績記錄期間的空氣污染指標：

指標	單位	於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
氮氧化物	千克	73.80	78.55	75.83
硫氧化物	千克	0.32	0.39	0.37
顆粒物質	千克	3.57	3.84	3.71

節能

我們鼓勵員工在非使用時段關閉辦公設備，並已規範空調溫度設定，以確保電力的有效利用。

我們已在屋頂安裝了光伏(PV)設備，為研發、生產、供應及售後部門提供綠色電力。該系統不僅支持節能減排，同時促進環境保護。光伏系統與國家電網相連，多餘的電力可進行出售，從而產生額外的經濟效益，同時減少我們的碳排放。

¹ 包括廢紙、廢紙箱及廢報紙。

業 務

下表載列於往績記錄期間的能源消耗：

指標	單位	於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
汽油.....	升	12,602.58	16,876.87	15,965.59
柴油.....	升	7,668.71	7,828.12	7,491.93
液化石油氣.....	兆焦耳	556,245	553,365	583,830
電力.....	千瓦時	1,417,234	1,395,454	1,504,622
耗電量密度.....	立方米／ 員工人數	1,471.69	1,344.37	1,448.14

有效利用資源

為盡量減少用紙量，我們實施了一系列措施，包括收集不能再重複使用的紙張、規範雙面打印、鼓勵使用個人水瓶而非一次性紙杯、減少不必要的打印、拒絕不需要的印刷材料以及重複使用文件夾及信封等文具。節約用水是另一個主要關注領域。我們確保及時修理漏水的水龍頭和管道，採用節約用水的生產方法和設備，定期監測用水量，並在可行的情況下降低水壓。

下表載列於往績記錄期間的用水指標：

指標	單位	於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
市政水用量.....	立方米	52,920	28,702	23,170
瓶裝水用量.....	立方米	39.6	43.59	40.98
耗水強度.....	立方米／ 員工數量	54.95	27.65	22.30

包裝材料

我們的主要包裝材料主要是塑膠、紙箱和板條箱。通過採用可回收包裝、升級倉儲管理系統等方式，我們從源頭上節約資源，並在運營中提高材料的回收利用率，以提升材料和包裝資源的利用效率。

業 務

下表載列於往績記錄期間的包裝材料消耗指標：

指標	單位	於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
可发性聚乙烯.....	片	2,683	2,431	2,014
紙箱.....	片	1,560	2,400	1,100
板條箱.....	塊	1,354	1,405	1,180

應對氣候變化

物理風險指可能對我們的資產及基礎設施造成直接物理損害的風險。我們預計，氣候變化可能會增加極端天氣事件的發生頻率及嚴重程度，比如風暴、嚴寒天氣、颱風以及洪水等。儘管我們認為這些事件所造成的任何物理損害，對我們的業務運營、財務狀況及前景的影響或許微乎其微，但我們仍保持警惕，積極應對這些風險。

轉型風險源自與ESG問題相關的監管動態以及社會趨勢變化，這些因素可能會對我們的業務運營產生重大影響。若未能遵守相關環境政策、法律法規，可能會引發代價高昂的訴訟，或遭中國相關司法或政府部門處以罰款。不遵守環境法規還可能損害我們的聲譽，進而有可能導致業務流失。

氣候相關風險		潛在影響	響應
物理風險	急性	由於極端氣候事件擾亂日常運營和供應鏈，生產能力可能會下降或中斷	制定應急預案，以確保生產經營順利進行
	慢性	氣候變化引發持續高溫天氣可能導致的電力供應異常	根據生產需求提前提高庫存水準，並開發備用供應商

業 務

氣候相關風險		潛在影響	響應
轉型風險	政策與法律	為滿足監管要求，合規成本增加	深入研究政策、法律法規，並積極與監管部門溝通，了解最新政策要求
	技術	為滿足低碳要求，加大新技術研發投入，改造現有開發和生產基地，導致運營成本上升	賦予研發團隊權力，支援持續的研發投資、產品開發、監管審批及新產品發佈，構建產品管線
	市場	原材料(如能源、水)價格及排放要求(如廢棄物處理)的變動導致生產成本增加	努力提升產品品質與性能，緊跟最新技術，同時調整行銷策略以滿足市場需求
	聲譽	持份者期望企業在氣候行動方面積極主動，並提高資料披露透明度，未滿足該等期望可能對企業聲譽造成潛在影響	持續開展社區參與活動和慈善活動

氣候相關機遇	潛在影響
產品與服務	提升優質產品的執行力與盈利能力，降低產品成本
資源效率	提高能源和水資源的使用效率，降低運營成本
能源來源	增加低排放／清潔能源的使用，減輕未來能源價格上漲帶來的風險

業 務

我們的範圍1溫室氣體(溫室氣體)排放來自我們營運過程中車輛消耗的汽油及食堂使用的液化石油氣。範圍2間接溫室氣體排放主要來自我們辦公室及基地消耗的外購電力。

下表載列於往績記錄期間的碳排放情況。

指標	單位	於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
範圍1排放	二氧化碳當量噸數	89.53	101.15	99.80
範圍1排放強度	二氧化碳當量噸數／ 員工數量	0.09	0.10	0.10
範圍2排放	二氧化碳當量噸數	764.31	748.65	807.41
範圍2排放強度	二氧化碳當量噸數／ 員工數量	0.79	0.72	0.78

勞工管理

員工管理

我們通過培訓提高員工的技能、知識及能力。我們為所有新員工提供入職培訓，讓新員工熟悉公司情況，然後根據部門需求及發展策略提供在職培訓。我們根據員工的職位及工作要求，提供各種內部培訓。

我們已建立代表員工利益的工會。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團在招募員工方面並無面臨任何重大困難，亦概無發生任何重大員工或勞資糾紛。

職業健康與安全

我們已在生產基地實施安全措施，確保遵守與勞動、安全及工作事故相關的適用中國法律及法規。我們已制定標準作業程序、安全管理程序等安全生產管理措施，確保員工及工作場所財產的安全。我們亦為員工提供安全生產培訓計劃，確保所有員工知悉我們的安全程序及政策，包括與安全管理、緊急情況以及設備及機械的正確操作及使用相關的指引。

業 務

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的管理層[概無]接獲亡故報告。此外，我們並無因與人身傷害或工作場所安全相關的重大事故而面臨任何申索、訴訟、處罰或紀律處分並對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

指標	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
因工亡故的人數(人)	0	0	0
因工亡故的比率(%)	0	0	0
因工傷損失工作日數(天)	354	61	71

薪酬與福利

我們致力於提供公平、透明且具競爭力的薪酬與福利，以吸引、留住並激勵我們的員工。根據當地法規，我們的員工享有帶薪假期，包括法定假日、婚假、產假、陪產假及哺乳假。

根據適用的中國法律及法規的要求，我們有義務參加社會福利計劃，根據員工的實際工資為其提供養老保險、醫療保險、工傷保險、生育保險和失業保險。

社區投資

我們致力於通過長期的社區投資計劃，創造有意義的社會影響力。我們的工作專注於醫療保健的可及性、教育支持及社會福利，確保我們的企業社會責任與可持續發展目標一致。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已捐款合共人民幣86,625元，以支持偏遠地區教育。下表載列於往績記錄期間的社區投資：

指標	單位	2022財年	2023財年	2024財年
教育支持	人民幣元	28,327	58,298	0

業 務

員工

於2024年12月31日，我們共有1,318名中國員工以及兩名主要負責協調海外經銷商的海外員工。下表載列於2024年12月31日我們員工的職能分佈情況。

	員工人數
高級管理層	8
行政及人力資源 ¹	98
財務	21
採購	20
生產及質量控制	130
研發	129
銷售、營銷及售後服務	835
海外銷售及銷售支持 ²	79
合計	1,320

附註：

1. 行政及人力資源包括行政部、人力資源部及綜管部。
2. 於巴黎及也門有兩名海外員工，負責海外銷售支持。

我們的招募決策基於一套明確的標準，包括是否符合我們的業務策略、團隊動態，以及個人績效指標。我們所有員工均採用固定薪金，以確保本公司內部的一致性，並根據員工的職級及表現發放津貼及佣金。這確保了制度的公平性及透明性，使薪酬既能反映職責，也能體現個人貢獻。

此外，我們提供培訓計劃，旨在提高員工的技能、知識及能力。為支持銷售團隊的職業發展，我們對銷售人員職業的不同階段提供針對性培訓。該等培訓針對各階段面臨的挑戰，通過實踐方式引導新人從行業初學者成為符合資格的醫療器械銷售經理。於各階段，均設有明確的考核及評估標準，包括產品原理及應用等主題，並訂明通過門檻，確保僅符合資格者可進入下一學習階段。所有新聘員工均會接受系統化的入職培訓流程，確保他們掌握勝任職位所需的必要信息。

業 務

作為我們持續績效管理的一部分，我們會定期評估員工的貢獻，並根據我們不斷變化的需求做出決策。具體而言，我們的策略是擴充銷售團隊，以加強行銷力度，並最大限度地拓展潛在客戶。與此同時，我們也有一套針對銷售團隊中銷售代表的結構化淘汰機制，該機制基於一系列績效參數。這些參數包括銷售目標、客戶反饋，以及對團隊目標的整體貢獻。持續未達到以上標準的銷售代表可能會接受審查，這可能導致崗位調整或解僱。

我們已建立代表員工利益的工會。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團在招募員工方面並無面臨任何重大困難，亦概無發生任何重大員工或勞資糾紛。

社保供款及住房公積金

根據適用中國法律及法規的規定，我們有義務根據員工的實際工資參加社會福利計劃，為員工繳納養老保險、醫療保險、工傷保險、生育保險及失業保險。我們亦須根據員工的實際工資為員工提供社會福利計劃，包括住房公積金及住房補貼。

於往績記錄期間，我們的員工成本(含董事薪酬)分別為約人民幣186.5百萬元、人民幣211.7百萬元及人民幣218.3百萬元。

知識產權

對於我們於最後實際可行日期註冊的商標、專利及域名，我們認為對我們的業務屬重要者，請參閱本文件附錄七「法定及一般資料—B.有關我們業務的其他資料—2.我們的重大知識產權」一節。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無涉及與我們的任何知識產權索賠有關而針對我們任何成員公司或任何董事提出的任何待決或受威脅重大法律程序、申索、糾紛、仲裁或行政程序。

業 務

物業

自有物業

於最後實際可行日期，我們於中國南京市擁有六處物業。下表載列於最後實際可行日期有關我們自有物業的若干資料概要：

	地址	土地使用權租期	擁有物業的實體	概約建築面積 (平方米)	用途
1.	南京市江寧區 望溪路99號(附註1)	2017年2月18日至 2067年2月17日	本公司	14,268.5	生產基地
2.	南京市江寧區望溪路97號 .	2013年6月27日至 2063年6月26日	本公司	21,766.4	生產基地
3.	珠海市金灣區平沙鎮 珠海大道8877號.....	2006年4月20日至 2056年4月20日	普利德	51.1	生產基地
4.	珠海市金灣區平沙鎮 珠海大道8877號一期 廠房	2005年4月20日至 2055年4月20日	普利德	6,710.6	生產基地
5.	珠海市金灣區平沙鎮 珠海大道8877號食堂 宿舍樓	2006年4月21日至 2056年4月20日	普利德	2,806.3	生產／住宿
6.	珠海市金灣區平沙鎮 珠海大道8877號丁類 廠房1	2006年4月21日至 2056年4月20日	普利德	11,272.3	生產基地

附註：

1. 該物業已抵押予一間中國的銀行，作為本集團於2025年2月26日至2027年2月26日期間的貸款人民幣20,000,000元的擔保。

據中國法律顧問告知，於最後實際可行日期，我們按照中國法律及法規的規定為我們所擁有的上述六處物業取得所有相關物業所有權／業權證書。

上述第1項及第2項自有物業乃用於上市規則第5.01(2)條所界定的非物業活動。根據上市規則第5.01B(2)條，若申請人的非物業活動(定義見上市規則第5.01(2)條)

業 務

的物業權益(定義見上市規則第5.01(3)條)的賬面金額(定義見上市規則第5.01(1)條)等於或高於其總資產(定義見上市規則第5.01(4)條)的15%，則招股章程須載有該物業權益的估值報告全文。由於於2024年12月31日，第1項及第2項自有物業的賬面金額超過我們總資產的15%，為遵守上市規則第5.01B(2)條的規定，本文件附錄五載有關於我們自有物業的物業估值報告。

除上述自有物業外，於最後實際可行日期，作為我們非物業活動一部分的任何單一物業權益，其賬面金額均未達到我們總資產的15%或以上。

租賃物業

下表載列於最後實際可行日期對我們的業務及營運有重大影響的有關我們租賃物業的若干資料概要：

地址	概約建築面積		業主	承租人	租賃協議租期	用途	租金
	(平方米)						
1. 廣州市海珠區新滘南路 北山村橋頭大街228 號之三3022	339		廣東樂天智谷 產業運營發 展有限公司	本公司	2020年9月20日至 2025年9月30日	辦公室	每月人民幣 29,119元
2. 江西省南昌市 高新五路666號 江西醫藥電子商業 大廈(創力E中心) 1302室	227		江西創力投資 集團有限公 司	本公司	2020年10月11日至 2025年10月10日	辦公室	每月人民幣 10,893元
3. 廣東省廣州市海珠區新 滘南路北山村橋頭 大街228-3號3025室	138		廣東樂天智谷 產業運營發 展有限公司	本公司	2021年1月15日至 2025年9月30日	辦公室	每月人民幣 6,762元

業 務

	地址	概約建築面積 (平方米)	業主	承租人	租賃協議租期	用途	租金
4.	南京市江寧區乾德路2 號6幢1層	2,264	南京江寧(大學) 科教創新園 有限公司	本公司	2022年8月15日至 2025年8月14日	生產基地	第一年：每年 人民幣 1,239,540元 第二年：每年 人民幣 1,276,726元 第三年：每年 人民幣 1,315,028元
5.	上海市普陀區(區/縣) 中江路118弄22號 503-A室	132	上海哲浦企業 發展有限公 司	本公司	2023年11月16日至 2025年11月15日	辦公室	每年人民幣 192,516元
6.	南京市江寧區望溪路97 號4樓辦公及住宿區	1,000	本公司	普樂	2025年4月1日至 2026年3月31日	辦公室及 宿舍	每年人民幣 480,000元
7.	四川省成都市金牛區高 新技術產業園區信 息園東路99號大成 倉·智匯園A310號	454	成都園夢物業 管理有限公 司	普利德	2024年9月1日至 2025年8月31日	辦公室	每月人民幣 26,305.90元
8.	四川省成都市金牛區高 新技術產業園區信 息園東路99號大成 倉·智匯園A311號	595	成都園夢物業 管理有限公 司	本公司	2024年9月1日至 2025年8月31日	辦公室	每月人民幣 39,254.16元

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在及時重續租約方面並無遇到任何重大困難。於最後實際可行日期，我們僅登記與上述第8項租賃有關的租約。

業 務

誠如我們的中國法律顧問所告知，我們有權根據相關租賃協議使用租賃物業。誠如我們的中國法律顧問所告知，未備案該等租約不會影響該等租賃的有效性或可執行性，但倘若我們未能應有關當局的要求備案租賃協議，我們可能會就每份未登記的租賃協議被罰款人民幣1,000元至人民幣10,000元不等。於最後實際可行日期，我們未收到相關政府部門的任何此類要求，亦未因任何租賃協議未備案而被任何監管部門處以罰款。

牌照及許可證

中國法律顧問確認，於最後實際可行日期，我們已就我們業務及營運所需的所有重大方面取得必要的牌照、許可證、批文及相關續期。董事確認且中國法律顧問同意，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團在重續我們中國業務及營運所需的任何牌照、許可證及批文方面未遇到任何困難。

下表載列我們已就業務運營取得的主要牌照及監管批准概要：

牌照／許可證／批文	持有人	簽發機關	牌照／許可證標號	簽發日期	屆滿日期
對外貿易經營者備案登記表.....	普樂	南京江寧對外貿易經營者備案登記機關	01835597	2020年3月27日	長期 ¹

業 務

牌照／許可證／批文	持有人	簽發機關	牌照／許可證標號	簽發日期	屆滿日期
互聯網藥品信息服務資格證書	普利德	廣東省藥品監督管理局	(粵)-非經營性-2021-0165	2021年4月9日	2026年4月8日
第二類醫療器械經營備案憑證	普利德	珠海市市場監督管理局	粵珠食藥監械經營備20140050號	2021年4月16日	長期 ¹
第二類醫療器械經營備案憑證	普樂	南京市市場監督管理局	蘇寧食藥監械經營備20140210號	2021年5月6日	長期 ¹
第二類醫療器械經營備案憑證	本公司	南京市市場監督管理局	蘇寧食藥監械經營備20151385號	2021年5月6日	長期 ¹

業 務

牌照／許可證／批文	持有人	簽發機關	牌照／許可證標號	簽發日期	屆滿日期
醫療器械經營許可證	本公司	南京市市場監督管理局	蘇寧食藥監械經營許 20150811號	2025年4月21日	2030年4月20日
對外貿易經營者備案登記 表.....	本公司	南京江寧對外貿易經營 者備案登記機關	04162076	2021年6月7日	長期 ¹
醫療器械生產許可證	本公司	江蘇省藥品監督管理局	蘇食藥監械生產許 20030034號	2022年11月20日	2027年11月19日
食品經營許可證	本公司	南京市江寧區市場監督 管理局	JY33201150718362	2025年4月1日	2030年3月31日
食品經營許可證.....	普利德	珠海市金灣區市場監督 管理局	JY34404110010082	2025年1月27日	2027年11月27日

業 務

牌照／許可證／批文	持有人	簽發機關	牌照／許可證標號	簽發日期	屆滿日期
互聯網藥品信息服務資格證書	本公司	江蘇省藥品監督管理局	(蘇)-非經營性-2023-0073	2023年6月26日	2028年6月25日
輻射安全許可證	普利德	珠海市生態環境局	粵環輻證C0019	2025年1月16日	2029年3月17日
輻射安全許可證	本公司	南京市生態環境局	蘇環輻證A0198	2024年4月22日	2029年4月21日
輻射安全許可證	普樂	南京市生態環境局	蘇環輻證A6107	2023年7月10日	2028年7月9日
醫療器械經營許可證	普樂	南京市市場監督管理局	蘇寧食藥監械經營許 20140118號	2024年7月24日	2029年7月23日

業 務

牌照／許可證／批文	持有人	簽發機關	牌照／許可證標號	簽發日期	屆滿日期
醫療器械生產許可證	普利德	廣東省藥品監督管理局	粵食藥監械生產許 20061257號	2024年11月4日	2029年11月3日
海關進出口貨物收發貨人 備案回執.....	本公司	中華人民共和國金陵 海關	海關註冊編碼： 3201967153 檢驗檢疫登記編號： 3201603111	2008年8月25日	長期 ¹
海關進出口貨物收發貨人 備案回執.....	普樂	中華人民共和國金陵 海關	海關編碼：3201967363 檢驗檢疫登記編號： 3201603943	2013年7月10日	長期 ¹

附註

1. 據中國法律顧問告知，該備案長期有效，並無屆滿日期。

法律訴訟

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，董事確認，就其作出合理查詢後所深知，並無針對我們或任何董事提出將對我們的營運、財務狀況、經營業績或聲譽造成重大不利影響的待決或受威脅訴訟或仲裁程序。

合規

我們受制於中國監管機構發佈的各種監管要求及指引。於往績記錄期間及於最後實際可行日期，我們並無違反任何重大法律及法規，亦無發生董事認為整體而言可能對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響的任何重大不合

業 務

規事件。據我們中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均遵守中國的相關法律及法規。

風險管理及內部控制措施

董事負責制定和監督我們內部控制措施的實施以及我們風險管理系統的有效性。

為籌備[編纂]，我們聘請獨立內部控制顧問（「**內部控制顧問**」）對本集團的程序、系統及內部控制程序（包括會計及管理系統）進行詳細審查。內部控制顧問在其報告中提出多項發現及建議。我們隨後針對該等發現及建議採取補救措施。內部控制顧問就本集團採取的該等行動對我們的內部控制系統進行後續審查。根據後續審查結果，董事確認，我們已採用內部控制顧問建議的適用內部控制措施及政策，且於最後實際可行日期，內部控制系統概無任何重大缺陷。

在受國際制裁國家／地區的業務活動

部分國家或組織（包括美國、歐盟、英國及聯合國）對受國際制裁國家／地區的若干行業或界別維持經濟制裁及貿易限制。

一級制裁風險分析

(a) 美國一級制裁風險

(i) 敘利亞間接銷售

於往績記錄期間，我們於2023財年確認收入約人民幣0.3百萬元，佔我們總收入的約0.06%，該等收入來自向一名荷蘭客戶一次性銷售產品，而該等產品隨後又出口至受制裁國家敘利亞的一家醫院（「**敘利亞醫院**」）（「**敘利亞間接銷售**」）。敘利亞間接銷售乃以美元進行交易，因此，須受針對敘利亞的美國一級制裁管轄，而該等制裁禁止（其中包括）向敘利亞提供任何以美元交易的服務（包括醫療服務）。然而，外國資產管制辦公室已頒發敘利亞通用許可證22號，授權美國人士在敘利亞若干地區（包括敘利亞醫院所在的阿勒頗省）經銷醫療設備、物資及藥品（以及

業 務

其他活動)。我們的國際制裁法律顧問已告知，儘管敘利亞通用許可證22號並未授權進行涉及受制裁目標的交易，敘利亞醫院並未受到美國制裁，因此本集團不會因進行敘利亞間接銷售而面臨美國一級制裁風險。有關針對敘利亞的美國制裁法律及法規的資料，請參閱本文件「監管概覽 — 制裁法律及法規」。

(ii) 烏克蘭間接銷售

於往績記錄期間，我們於2022財年、2023財年及2024財年確認收入約人民幣5.9百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣0.28百萬元，分別佔我們總收入的約1.5%、0.5%及0.06%，該等收入來自向一名瑞士客戶(「**瑞士公司**」)銷售產品，而該等產品隨後又出口至位於烏克蘭的客戶，以及本集團其他產品銷往波蘭(「**烏克蘭間接銷售**」)。我們無法獲得位於烏克蘭的客戶的身份信息，包括彼等位於烏克蘭哪個地區(即烏克蘭克里米亞地區、頓涅茨克人民共和國、盧甘斯克人民共和國以及俄羅斯佔領的烏克蘭扎波羅熱及赫爾松地區或其他地區)，惟除普遍認為當地客戶主要為醫院之外。我們的國際制裁法律顧問已告知，烏克蘭間接銷售均以美元進行交易，因此，倘我們的產品售予烏克蘭克里米亞地區、頓涅茨克人民共和國、盧甘斯克人民共和國以及俄羅斯佔領的烏克蘭扎波羅熱及赫爾松地區的客戶，則將受到針對該等地區的美國一級制裁的管轄。該等一級制裁一般禁止(其中包括)向烏克蘭克里米亞地區、頓涅茨克人民共和國、盧甘斯克人民共和國以及俄羅斯佔領的烏克蘭扎波羅熱及赫爾松地區出口、再出口、銷售或供應以美元交易的商品、服務或技術。然而，我們的國際制裁法律顧問已告知，外國資產管制辦公室已頒發以下通用許可證，授權美國人士出口及再出口醫療器械，包括本集團向烏克蘭克里米亞地區、頓涅茨克人民共和國、盧甘斯克人民共和國以及俄羅斯佔領的烏克蘭扎波羅熱及赫爾松地區出售的醫療器械：

- (a) 於烏克蘭克里米亞地區，31 C.F.R.589.513授權美國人士出口或再出口醫療物資。授權的「醫療物資」包括x射線機；
- (b) 於烏克蘭頓涅茨克人民共和國及盧甘斯克人民共和國地區，外國資產管制辦公室與烏克蘭相關的通用許可證18號授權美國人士出口或再出口醫療器械。「醫療器械」一詞指符合FFDCA第201(h)條中「器械」定義範圍內的物品，包括本集團的產品；
- (c) 在烏克蘭扎波羅熱及赫爾松地區，儘管與烏克蘭相關的通用許可證18號並未明確授權向該等地區出口或再出口醫療器械，但其包含了「由財政部長與國務卿磋商確定的烏克蘭其他地區」這個總括性詞語，我們認為應包

業 務

括烏克蘭的扎波羅熱及赫爾松地區。事實上，外國資產管制辦公室在常見問題1091中討論了由俄羅斯佔領的所有烏克蘭四個地區，而並未對其進行區分。這表明外國資產管制辦公室擬在實施制裁及通用許可證授權方面對該等被佔領地區一視同仁。此外，常見問題1091強調「美國的制裁並非旨在針對烏克蘭或烏克蘭人民，包括生活在由俄羅斯佔領或據稱由俄羅斯吞並地區的人民」及「外國資產管制辦公室的制裁並非針對與出口食品或藥品相關的交易」。因此，向該等地區出口或再出口醫療器械應根據通用許可證18號獲豁免於美國的制裁限制。

我們的國際法律顧問已告知，外國資產管制辦公室已明確其將不會因美國人士可從事的活動而對非美國人士實施制裁(請參閱(例如)外國資產管制辦公室常見問題542、545及574)。此外，外國資產管制辦公室已澄清其制裁並非針對烏克蘭人民可獲益的活動，其包括向烏克蘭出口醫療器械。美國與非美國人士在其繼續從事與烏克蘭相關的該等活動時均可利用外國資產管制辦公室發出的可用授權。因此，即使本集團產品銷售至烏克蘭克里米亞地區、頓涅茨克人民共和國、盧甘斯克人民共和國以及俄羅斯佔領的烏克蘭扎波羅熱及赫爾松地區，該等銷售應根據上文所討論的通用許可證獲授權。鑒於上述情況，我們的國際制裁法律顧問告知本集團不會因參與烏克蘭間接銷售而面臨美國一級制裁的風險。

(iii) 涉及其他相關地區的銷售

於往績記錄期間，我們向位於白俄羅斯、剛果(金)、利比亞、緬甸、俄羅斯(克里米亞地區、頓涅茨克人民共和國、盧甘斯克人民共和國以及俄羅斯佔領的烏克蘭扎波羅熱及赫爾松地區除外)、南蘇丹、蘇丹及委內瑞拉，連同敘利亞及烏克蘭(包括克里米亞地區、頓涅茨克人民共和國、盧甘斯克人民共和國以及俄羅斯佔領的烏克蘭扎波羅熱及赫爾松地區)(「**相關地區**」)的客戶進行以美元計值的銷售。我們的國際制裁法律顧問已告知，外國資產管制辦公室已針對相關地區實施了非全面的制裁，一般禁止與根據相關制裁制度指定為特定國民的各方進行美國關聯的交易(例如，以美元計值的交易)，及參與相關地區交易的客戶及經銷商均非美國制裁目標，且不會觸發相關的一級美國制裁限制。

於最後實際可行日期，我們尚未確認位於該等相關地區且購買我們產品的客戶的信息，因此我們的國際制裁法律顧問無法核實該等客戶的制裁狀況。然而，

業 務

我們的國際制裁法律顧問已告知，倘我們的產品銷售至俄羅斯、蘇丹及委內瑞拉，以下外國資產管制辦公室通用許可證授權美國與非美國人士進行交易：

- (a) 於俄羅斯，外國資產管制辦公室與俄羅斯相關的通用許可證6D號授權與生產、製造、銷售、運輸，或提供醫療器械、醫療器械的替換零部件及部件，或醫療器械軟件更新有關的全部交易，該等交易涉及俄羅斯，否則被美國針對俄羅斯的制裁所禁止。
- (b) 於蘇丹，外國資產管制辦公室的蘇丹通用許可證3號(編入《蘇丹穩定制裁條例》31 C.F.R.546)授權與向蘇丹或專門購買轉售予蘇丹的第三國人士提供醫療器械、醫療器械的替換零部件及部件，或醫療器械軟件更新有關的全部交易。
- (c) 於委內瑞拉，外國資產管制辦公室的委內瑞拉通用許可證4C號以及委內瑞拉通用許可證30A及35號授權與委內瑞拉政府進行與向委內瑞拉銷售及交付本集團產品有關的任何交易。

對於我們不在上文所討論通用許可證及授權內的直接及間接銷售，儘管國際制裁法律顧問無法核實所有客戶的身份及制裁狀況，我們已確認，據我們所深知，其客戶主要是醫院。我們的國際制裁法律顧問表示，據彼等所知，相關地區並無任何醫院受到美國制裁。鑒於有關產品(醫療器械及醫療相關產品)的性質及客戶的性質，我們的國際制裁法律顧問表示，我們於往績記錄期間在相關地區的業務交易似乎不大可能面臨美國一級制裁的重大風險。

(b) 歐盟制裁風險

於往績記錄期間，本集團與位於歐盟的第三方經銷商錄得業務交易，該等經銷商隨後在歐盟內外(包括可能向相關地區)轉售本集團的產品。我們的國際制裁法律顧問表示，本集團位於歐盟的客戶均不受歐盟制裁。另一方面，本集團無法控制我們的歐盟客戶在歐盟內外(包括可能向相關地區)轉售本集團產品地點或對

業 務

象的決定。因此，本集團並不知悉我們的產品客戶的身份及制裁狀況。因此，我們的國際制裁法律顧問表示，即使任何歐盟經銷商將我們的產品轉售予受制裁方，其不應導致本集團承擔責任，因為本集團並不知悉且無合理理由懷疑銷售會違反歐盟制裁。該責任應由歐盟經銷商承擔。

連同本公司代表本集團確認：(i) 本公司及我們的任何聯屬人士、代理、董事、高級職員或員工均未位於歐盟或於歐盟註冊成立，且我們並無僱傭任何歐盟國民，無論其位於何處；(ii) 本集團於歐盟的經銷商並非本集團聯屬人士；(iii) 本集團位於歐盟的客戶均不受歐盟制裁；及(iv) 我們無法控制本集團於歐盟的經銷商在歐盟內外(包括可能向相關地區)轉售本集團產品的決定，因此並不知悉且無合理理由懷疑向相關地區的任何銷售會違反歐盟制裁；我們的國際制裁法律顧問表示，於往績記錄期間，我們的相關活動不存在歐盟制裁的重大風險。

(c) 英國制裁風險

於往績記錄期間，本集團錄得向多位英國客戶銷售產品的美元銷售額，該等客戶隨後將產品轉售予位於坦桑尼亞、蘇丹、吉布提及利比亞的客戶。

連同本公司代表本集團確認：(i) 概無本公司或我們的任何聯屬人士、代理、董事、高級職員或員工位於英國境內或在英國註冊成立，我們未僱用任何英國國民(無論身在何處)，本集團任何實體均未於英國境內開展活動(向若干英國客戶銷售除外)；及(ii) 概無本集團的英國客戶為受制裁目標；我們的國際制裁法律顧問告知，本集團於往績記錄期間的相關活動不存在英國制裁的重大風險。

(d) 澳大利亞制裁風險

於往績記錄期間，本集團向若干澳大利亞客戶銷售產品。其中部分產品轉售予巴布亞新幾內亞的客戶。

連同本公司代表本集團確認：(i) 概無本公司或我們的任何聯屬人士、代理、董事、高級職員或員工位於澳大利亞境內或在澳大利亞註冊成立，我們未僱用任何澳大利亞國民(無論身在何處)，本集團任何實體均未於澳大利亞境內開展活動(向若干澳大利亞客戶銷售除外)；(ii) 概無本集團的成員公司直接或間接從澳大利

業 務

亞向任何相關地區出口任何類型或數量的貨物、技術或軟件；(iii) 概無本集團的成員公司直接或間接從澳大利亞再出口任何原產於澳大利亞的技術、貨物或軟件；及(iv) 概無本集團的服務或產品(或任何部件)包含從澳大利亞出口的任何部件、軟件或技術；我們的國際制裁法律顧問告知，本集團於往績記錄期間的相關活動不存在澳大利亞制裁的重大風險。

(e) 聯合國制裁風險

我們的國際制裁法律顧問進一步告知，本集團於往績記錄期間的業務活動似乎並未觸犯或可能引致違反任何適用的聯合國主要制裁。

次級制裁風險分析

我們的國際制裁法律顧問告知，本集團未與特定國民或禁止往來人員進行會使本集團面臨美國次級制裁責任的重要或重大交易。我們的國際制裁法律顧問進一步告知，根據我們確認我們的客戶主要為醫院，以及概無相關地區的醫院受到美國制裁的事實，本集團與屬於特定國民或禁止往來人員的客戶進行會使本集團面臨美國次級制裁責任的重要或重大交易的可能性極小。

評估本集團面臨的國際制裁風險

據我們的國際制裁法律顧問告知，本公司並非受制裁目標，亦非位於受制裁國家、在該等國家註冊成立、組織或居住；而就指南第4.4章而言，我們於往績記錄期間的銷售活動，並不符合受制裁貿易商的條件。在此基礎上，就指南第4.4章而言，我們的國際制裁法律顧問指出，我們的業務活動(a)並不構成一級被制裁活動；及(b)並不構成次級被制裁活動。然而，該等風險並不能排除，惟或可進一步降低，只要我們能證明遵守下文所討論的情況。

我們將制裁風險減至最低的內部控制措施

為識別及監察我們所面臨與該等銷售相關的制裁法律風險，我們已全面實施下列措施以控制和監察我們面臨的制裁風險。

- (i) 本公司已於2025年2月成立制裁應變工作組(「**制裁應變工作組**」)，以管理我們面臨的制裁風險，並監督相關內部控制政策的實施情況。制裁應變

業 務

工作組由本公司具備法律及海外業務經驗的員工組成，彼等將監督本公司所面臨的國際制裁風險，並實施具體措施，包括合規審查、業務調整、溝通及協調；及

- (ii) 制裁應變工作組將(其中包括)：(a)定期組織合規培訓，以確保相關管理層及部門知悉國際制裁風險，並能及時有效識別及報告實際或潛在的違規行為；(b)倘可能影響本公司業務營運的重大國際制裁事件升級時，發出警告；(c)領導本公司國際制裁相關內部控制政策的修訂與執行。必要時，制裁應變工作組可建議本公司聘請具備國際制裁事宜相關專業知識與經驗的外聘法律顧問提供意見，並評估國際制裁風險。基於上文所述，國際制裁法律顧問認為制裁應變工作組的建立將能達成相關目標，監督我們所面臨的制裁風險；

[編纂]後，我們將進一步推行下列措施，以將制裁風險減至最低：

- (i) 我們將設立並維持獨立銀行賬戶，專門用於儲存及分配[編纂]募集的資金，以及通過[編纂]募集的任何其他資金；
- (ii) 我們將對現有業務進行全面合規審查，以確保其符合相關法律及法規的規定；
- (iii) 我們將就高風險業務運營制定具體的風險控制措施；
- (iv) 在進行交易前，我們將取得並審查交易對方的相關背景資料(包括但不限於身份、業務性質及所有權結構)並草擬業務交易文件，並進行制裁篩查；
- (v) 在與客戶、供應商及經銷商以及其他業務對手方簽訂合約時，我們將審閱銷售合約中是否已補充合規條款，以確保交易對方並非受制裁目標，以及本公司的產品將不會轉售予受制裁目標。就供應合約而言，倘加入此類合約條款在商業上不可行，我們將通知海外供應商不得供應任何可能由受制裁目標採購或以其他方式來自受制裁國家的貨品；

業 務

- (vi) 在簽訂每份採購訂單時，我們將在付款及接受訂單之前取得並審閱原產地證書或其他可證明原產地的證明文件，並將該等文件提交制裁應變工作組，以批准交易。倘供應商無法提供可信的原產地證明文件，或無法以書面方式確認貨物並非源自該供應商或任何受制裁目標，我們將不會進行交易，或將立即終止交易；
- (vii) 我們將暫停或終止與受制裁國家有關的業務，並調整我們的業務架構，以降低對受制裁國家的依賴；
- (viii) 我們將加強與政府、行業協會及法律顧問等相關方的溝通，以支持國際制裁相關內部控制政策的實施；
- (ix) 我們將定期評估國際制裁風險，並即時調整應對措施。具體而言，我們的制裁應變工作組應與總經理一起，評估並批准與受制裁國家及／或受制裁目標的任何潛在業務往來；
- (x) 我們將根據業務運營的發展，定期為所有員工組織國際制裁合規培訓。

於2024年5月至2025年2月期間，內部控制顧問就我們與海外國家的交易對方有業務往來時可能產生的制裁風險，已對我們經改善的內部控制措施進行一般跟進內部控制檢討。內部控制顧問並不知悉就制裁風險而改善的內部控制措施於設計上有任何重大不足之處（惟於[編纂]後將會實行的內部控制措施除外），且內部控制顧問於內部監控檢討內並無任何進一步建議。經考慮內部控制顧問所進行工作，董事會審計委員會成員認為，我們經改善的內部控制措施在降低本集團的制裁風險方面屬充分及有效。

國際制裁法律顧問已審閱及評估該等內部控制措施，並認為只要本集團能夠嚴格實施該等措施，該等措施將對本公司遵守適用國際制裁而言屬充分有效。

經考慮國際制裁法律顧問的上述意見，董事認為上述措施將提供合理充分及有效的框架，以協助我們識別及監控與國際制裁有關的任何重大風險。

業 務

在全面實施並執行上述措施的前提下，獨家保薦人認為，該等措施將構建一個合理、充分且有效的內部控制框架，以協助本公司識別並監控與國際制裁有關的任何重大風險。

數據合規

近年來，數據隱私及網絡安全已成為全球企業重點管治事項。這一點尤為關鍵，因中國立法機關及政府部門持續出台新的網絡安全、數據安全及隱私法律法規。因此，我們有關收集、處理及傳輸各類數據的做法可能會面臨更嚴格的行政審查。

我們收集並存儲在我們的業務經營期間或與之相關的業務數據、管理數據及交易數據，包括與我們的業務及與我們的客戶、供應商及其他相關方的交易相關的數據。就個人數據而言，由於我們僅與企業進行交易，我們的業務通常不涉及收集或處理個人客戶的個人信息。

為加強數據安全與保護措施，我們已建立了一套全面的數據合規體系，包括組織架構與內部政策。我們已指定專門部門負責指導及實施網絡安全、數據安全及個人信息保護工作，包括網絡安全保護、數據分類分級、全生命周期數據管理及個人信息與數據合規評估。我們的網絡安全與數據保護規則包括但不限於以下內容：數據安全管理規則、個人信息保護規則、信息系統安全管理規定、信息管理規定、保密與安全管理規定、協同辦公系統管理規定、公司計算機使用指南、ERP系統用戶權限與數據管理程序、ERP系統運維管理程序、ERP系統相關工作管理規定。該等政策為我們的網絡安全防護、個人信息保護及數據管理工作提供了支持，並對數據的分類、存儲、訪問、傳輸、加密及銷毀等環節提出了具體要求。

與控股股東的關係

我們的控股股東

根據劉先生與龔炯女士、淳林先生、崔春霞女士、聚樂投資、李勁生先生、陸鳳輝先生、王景偉先生、張偉先生、趙行建先生、周志民先生、朱彥華先生及Eaglemore各自訂立的日期為2018年7月8日的一致行動人士協議，以及劉先生與寧波益霖訂立的日期為2020年9月26日的一致行動人士協議，一致行動人士已不可撤銷地同意在行使與本公司有關的股東權利時採取一致行動，並將在與本公司經營及管理有關的事項上就其投票權達成共識及採取一致行動。於最後實際可行日期，一致行動人士有權行使本公司約52.50%投票權。

緊隨[編纂]完成後（不計及因行使[編纂]而可能發行的任何H股），一致行動人士將共同有權行使本公司約[編纂]%投票權，被視作我們的控股股東。

於最後實際可行日期，我們的控股股東、董事、監事以及彼等各自的緊密聯繫人概無從事任何與我們的業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭並須根據[編纂]作出披露的其他業務或於其中擁有任何權益。

獨立於控股股東

經考慮以下因素，我們的董事會信納本集團能夠在[編纂]時或之後獨立於我們的控股股東及彼等各自的緊密聯繫人開展業務。

經營獨立性

本公司能作出獨立決策，並獨立經營業務。儘管於[編纂]後我們的控股股東仍於本公司保留控股權益，這無礙我們行使充分權利就業務運營作出自身決策。我們於[編纂]後在供應、業務發展、人員配備、資本、設備、知識產權或營銷及銷售活動方面不依賴於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人。我們可獨立接洽運營資源（例如供應商、銷售渠道及客戶以及處理我們日常營運的獨立管理團隊），並不與控股股東及彼等各自緊密聯繫人共享該等資源。於最後實際可行日期，我們持有業務經營所需的一切相關牌照及知識產權並享有其利益。於往績記錄期間，我們的控股股東及彼等各自緊密聯繫人概無於我們的五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

與控股股東的關係

因此，董事認為我們能夠維持獨立於控股股東及彼等各自緊密聯繫人的經營獨立性。

管理獨立性

我們的管理及經營決策由董事會及高級管理層作出。我們的董事會包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。我們的控股股東之一劉先生為我們的董事會主席兼執行董事。

本集團已成立(i)審計委員會；(ii)薪酬與考核委員會；(iii)提名委員會；及(iv)戰略委員會。每個委員會包括獨立非執行董事，以便監察本集團的決策及運營。此外，我們相信，我們的獨立非執行董事將有能力行使其獨立判斷，且將能於董事會的決策過程中提供不偏不倚的意見及專業建議以保障股東利益。

各董事明白其須對本公司負主要責任，並知悉彼作為董事的受信責任，即彼必須(其中包括)以本公司的利益及為本公司的最佳利益行事，且避免其個人利益與本公司的利益之間產生衝突。倘本集團與我們的董事或彼等各自的緊密聯繫人之間將訂立的任何交易產生潛在利益衝突，則擁有權益的董事及彼等各自的緊密聯繫人須於本公司就有關交易召開的相關董事會會議上放棄投票，並不得計入相關董事會會議的法定人數。此外，我們的高級管理層團隊獨立於控股股東。

由於我們的執行董事於其各自專業領域及／或本集團從事的行業中擁有豐富經驗，我們相信彼等將能作出符合本集團最佳利益的業務決策。請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」一節以了解我們董事的背景。此外，董事會根據組織章程細則及適用法律以大多數決策方式集體行事，而除獲董事會另行授權外，概無單一董事擁有任何決策權力。

經考慮上述因素，董事信納，考慮到董事會整體，連同高級管理層團隊對公司的認識及其經驗與技能，其均能以符合本公司最佳利益的方式作出獨立管理決策，而無須過分需求控股股東的支持。

與控股股東的關係

財務獨立性

本公司獲授權利根據我們的業務需求作出有關業務及財務事宜的獨立決策。本集團設有自身的內部控制、會計及財務管理系統、會計及財務部門、現金收支的獨立庫務職能部門，並有能力在財務獨立於我們控股股東的情況下營運。

本集團與關聯方的結餘

於2024年12月31日，應收我們股東的款項為人民幣5.0百萬元，將於[編纂]前結清。

銀行借款

本集團若干銀行借款由(其中包括)劉先生擔保。控股股東相關的該等個人擔保將於[編纂]前解除。

經計及本集團的內部資源及[編纂]估計[編纂]，董事認為，我們擁有充足資金獨立經營本身業務，並具備良好的信貸狀況以支持我們的日常營運。此外，董事相信，於[編纂]後，本集團有能力從第三方獲取融資，而毋須取得我們控股股東的支持。因此，董事相信，我們能夠維持獨立於我們的控股股東及彼等各自緊密聯繫人的財務獨立性。

不競爭契據

為保障本集團免受任何潛在競爭，控股股東已以本公司(為其本身及作為其各子公司的受託人)為受益人訂立不競爭契據，據此，各控股股東(其中包括)共同及個別向我們作出不可撤回且無條件地承諾，於有關期間(定義見下文)內任何時間，各控股股東須並須促使彼等各自的聯繫人(本集團除外)：

- (i) 不會直接或間接自行或聯同或代表任何人士、商號或公司經營、參與或於當中擁有權益或從事或收購或持有(在各情況下不論以股東、董事、合作夥伴、代理、員工或其他身份，及不論為利潤、回報或其他)與本文件所述本集團業務及本集團任何成員公司不時開展、經營或擬經營的任何其他業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何活動或業務(「**受限活動**」)；

與控股股東的關係

- (ii) 提供本公司所要求以供獨立非執行董事每年審閱其遵守及執行不競爭契據情況所必要的一切資料；及
- (iii) 在獨立非執行董事認為適當的情況下及／或根據[編纂]相關規定的要求，在本公司年報中就其遵守不競爭契據項下承諾作出年度聲明。

各控股股東已向我們作出無條件及不可撤回承諾，倘其或其緊密聯繫人(本集團任何成員公司除外)(「**要約人**」)獲授或受邀或發現任何與受限制業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務投資或商機(「**新商機**」)，則其將並將促使其緊密聯繫人(本集團成員公司除外)在切實可行的情況下盡快以下列方式將新商機轉介予我們：

- (i) 各控股股東須並須促使其緊密聯繫人(本集團成員公司除外)轉介或促使轉介新商機予我們，且須於接獲或轉介新商機起計10個營業日內就任何新商機向我們發出書面通知，當中載列一切合理所必要資料(包括但不限於新商機的性質及投資或收購成本詳情)(「**要約通知**」)，以供我們考慮(a)該等新商機是否與受限制活動構成競爭；及(b)爭取有關新商機是否符合本集團利益；及
- (ii) 僅當(a)要約人已接獲我們拒絕新商機的通知；或(b)要約人自我們接獲要約通知起計30個營業日內並無接獲我們的通知時，要約人方有權爭取新商機。倘要約人所爭取新商機的條款及條件出現重大變動，要約人將按上文所載的方式向我們轉介經修訂的新商機。接獲要約通知後，我們將成立獨立董事委員會(「**獨立董事委員會**」)(包括全體獨立非執行董事，不包括任何於有關項目或商機中擁有實益或衝突利益的董事)，並就(a)有關新商機是否與受限制活動構成競爭；及(b)爭取新商機是否符合本公司及股東整體利益，向獨立董事委員會徵詢意見及決定。

與控股股東的關係

就上述而言，「有關期間」指自[編纂]開始的期間，並將於以下日期的較早者屆滿：

- (i) 控股股東及其聯繫人（個別或當作整體）就[編纂]而言不再為控股股東之日；及
- (ii) 股份不再於[編纂]或（倘適用）其他[編纂][編纂]之日。

不競爭契據須待[編纂]後方告落實。

避免利益衝突的企業管治措施

董事深明在管理中引入良好企業管治元素對保障股東利益的重要性。具體而言，我們將採取以下企業管治措施，以管理控股股東及董事與本集團之間因潛在競爭業務而產生的潛在利益衝突：

- 在籌備[編纂]過程中，我們已修訂組織章程細則以符合[編纂]。具體而言，組織章程細則規定，除非另有規定，否則董事不得就批准其或其任何緊密聯繫人持有重大權益的任何合約或安排或任何其他建議的任何決議案投票，且該董事不得計入出席董事會會議的法定人數內；
- 擁有重大利益的董事須全面披露與我們的利益衝突或可能衝突的事宜，且不得出席涉及有關董事或其任何緊密聯繫人擁有重大利益的事宜的董事會會議，惟大多數獨立非執行董事指定要求該董事出席或參與有關董事會會議則除外；
- 本公司亦設立可識別關連交易的內部控制機制，以確保於建議交易中存在利益衝突的股東或董事將就相關決議放棄投票，且本公司將遵守適用的[編纂]；
- 我們的獨立非執行董事將每年檢討控股股東遵守及執行不競爭契據條款的情況；

與控股股東的關係

- 我們將於年報的企業管治報告中披露不競爭契據條款獲遵守及執行的情況；
- 我們的獨立非執行董事可適時委聘外部法律顧問，費用由本公司承擔；
- 我們的審計委員會將負責監督上述措施的實施情況；及
- 我們已委任國泰君安融資有限公司為我們的合規顧問，其將應我們的諮詢就遵守適用法律及[編纂] (包括有關董事職責及企業管治的多項[編纂]規定) 向我們提供意見及指引。

董事認為，上述企業管治措施足以管理控股股東與本集團之間的任何潛在利益衝突及保障股東(特別是少數股東)的利益。

董事、監事及高級管理層

概覽

我們的董事會現由七名董事組成，包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。我們的董事會負責本集團的管理及經營，並對其擁有一般權力，包括釐定我們的業務策略及投資計劃、實施於股東大會通過的決議案及行使組織章程細則授予的其他權力、職能及職責。我們的董事會亦負責制定及審查本集團在企業管治、風險管理及內部控制以及法律及監管規定合規方面的政策及實踐。

我們的監事會現由三名監事組成，包括一名職工代表監事及兩名股東代表監事。我們的監事會負責監督本公司董事會及高級管理層的履職情況以及監督本集團的財務、內部控制及風險狀況。職工代表監事由員工選舉，而股東代表監事由股東大會選舉。

我們的高級管理層現由八名成員組成，負責日常管理及經營。

董事

下表載列我們現任董事的若干資料：

姓名	年齡	職位	加入 本集團日期	獲委任為 董事日期	主要職務及職責	與其他董事、 監事或高級 管理層的關係
執行董事						
劉金虎先生.....	69歲	董事會主席 兼執行董 事	2003年 4月30日	2003年 4月30日	負責企業戰略規劃、 管理本集團的整體 運營及業務發展	不適用

董事、監事及高級管理層

姓名	年齡	職位	加入 本集團日期	獲委任為 董事日期	主要職務及職責	與其他董事、 監事或高級 管理層的關係
龔炯女士	52歲	執行董事兼 總經理	2003年 4月30日	2010年 6月13日	負責企業戰略規劃、 監督本集團的整體 運營及業務發展	不適用
李勁生先生	65歲	執行董事、 副總經理 兼研發中 心主任	2003年10月 10日	2020年 9月11日	負責監督整體運營及 管理技術研發工作	不適用
陸鳳輝先生	43歲	執行董事兼 副總經理	2004年 4月19日	2017年 3月21日	負責監督本集團的整 體運營及業務發展	不適用
獨立非執行董事						
殷明先生	52歲	獨立非執行 董事	2020年 9月11日	2020年 9月11日	負責監督董事會及向 董事會提供獨立判 斷	不適用
李巍巍女士	47歲	獨立非執行 董事	2022年9月 9日	2022年 9月9日	負責監督董事會及向 董事會提供獨立判 斷	不適用
董梓光先生	40歲	獨立非執行 董事	2025年 1月18日	2025年 1月18日	負責監督董事會及向 董事會提供獨立判 斷	不適用

董事、監事及高級管理層

監事

下表載列我們現任監事的資料：

姓名	年齡	職位	加入 本集團日期	獲委任為 監事日期	主要職務及職責	與其他董事、 監事或高級 管理層的關係
淳林先生	49歲	監事會主席、 股東代表監 事	2003年 5月23日	2020年 9月11日	負責根據監管規定及 組織章程細則行使 監督職責	不適用
劉麗霞女士	46歲	股東代表監事	2015年 11月19日	2015年 11月19日	負責根據監管規定及 組織章程細則行使 監督職責	不適用
金小勇先生	47歲	職工代表監 事、營銷中 心二中心總 監	2005年 7月28日	2017年 3月21日	負責根據監管規定及 組織章程細則行使 監督職責	不適用

高級管理層

下表載列負責本集團運營及管理的高級管理層現有成員的資料：

姓名	年齡	職位	加入 本集團日期	獲委任為高級 管理層日期	主要職務及職責	與其他董事、 監事或高級 管理層的關係
龔炯女士	52歲	執行董事兼 總經理	2003年 4月30日	2003年 4月30日	負責企業戰略規劃、 監督本集團的整體 運營及業務發展	不適用

董事、監事及高級管理層

姓名	年齡	職位	加入 本集團日期	獲委任為高級 管理層日期	主要職務及職責	與其他董事、 監事或高級 管理層的關係
李勁生先生	65歲	執行董事兼 副總經理	2003年 10月10日	2015年 11月19日	負責監督整體運營及 管理技術研發工作	不適用
陸鳳輝先生	43歲	執行董事兼 副總經理	2004年 4月19日	2020年 9月29日	負責監督本集團的整 體運營及業務發展	不適用
馬安鵬先生	42歲	副總經理兼 生產及安全 部部長	2011年 1月4日	2023年 9月6日	負責監督安全生產管 理	不適用
苗媛女士	41歲	副總經理	2008年 2月1日	2020年 9月29日	負責監督本集團海外 市場的銷售及發展	不適用
李梅女士	41歲	董事會秘書、 副總經理兼 企業發展部 部長	2012年 6月11日	2020年 9月29日	負責本集團企業管治、 秘書事宜及資本市 場事務的整體管理 以及綜合中心的行 政管理	不適用
崔春霞女士	44歲	首席財務官	2003年 9月1日	2020年 9月29日	負責本集團財務及會 計事宜的整體管理	不適用
聶新坤先生	52歲	副總經理兼 營銷總監	2005年 3月1日	2024年 12月30日	負責監督本集團中國 市場的銷售及發展	不適用

董事、監事及高級管理層

董事

執行董事

劉金虎先生，69歲，為本集團的創始人、董事會主席、執行董事及控股股東。彼負責企業戰略規劃、管理本集團的整體運營及業務發展。彼為戰略委員會主席及提名委員會成員。彼亦於本集團擔任以下職務：

公司名稱	職務
普樂.....	執行董事
普利德.....	執行董事
卓智醫療	董事會主席兼董事

自1982年8月至1986年9月，劉先生在南京五二八廠擔任技術員，該公司主要從事光學儀器的研發及銷售。自1988年9月至1994年6月，劉先生擔任北京京儀光電技術研究所(前稱北京光電技術研究所)工程師，該機構主要從事激光器件、激光技術應用及光電技術應用的研究與開發。劉先生自1993年10月至2002年3月擔任南京普朗醫療設備有限公司(「**南京普朗**」)(一家從事研發、製造及銷售血液檢測設備的公司)的董事會主席。自2020年8月起，劉先生亦擔任南京舒普思達醫療設備有限公司(「**南京舒普思達**」)(一家從事研發、製造及銷售麻醉和呼吸醫療設備的公司)的非執行董事。

劉先生於1982年7月獲得中國北京理工大學(前稱北京工業學院)激光技術光學工程學士學位。劉先生獲南京市人才工作領導小組評選為「南京科技頂尖專家集聚計劃」人才之一。於2018年2月，劉先生獲中華人民共和國人力資源和社會保障局評選為國家高層次人才特殊支持計劃領軍人才。

董事、監事及高級管理層

劉先生於以下公司的營業執照被吊銷時為該公司董事，詳情如下：

吊銷營業執照前的				
公司名稱	註冊成立地點	職務	程序性質	吊銷營業執照日期
江蘇普澳醫療科技 有限公司	中國	董事	吊銷營業執照	2009年9月18日

附註：劉先生確認，據其經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，上述公司的營業執照已根據《公司登記管理實施辦法》由工商局自動吊銷，原因為該公司僅註冊其名稱，但並未於三年內完成整個公司註冊程序。

龔炯女士，52歲，為本集團的創始人、執行董事、總經理及控股股東。彼主要負責企業戰略規劃、監督本集團的整體運營及業務發展。龔女士為薪酬與考核委員會成員。彼亦於本集團擔任以下職務：

公司名稱	職務
卓智醫療	董事

龔女士於2002年7月畢業於成都中醫藥大學中醫專業。於2012年9月，龔女士獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。龔女士於2021年12月獲委任為中國人民政治協商會議南京市江寧區第十三屆委員會委員，任期為5年。

李勁生先生，65歲，為我們的執行董事、副總經理、研發中心主任及控股股東。彼主要負責監督本集團整體運營及管理技術研發工作。彼亦於本集團擔任以下職務：

公司名稱	職務
卓智醫療	董事

自1980年12月至2003年10月，李先生在南京江南永新光學有限公司(前稱江南光學儀器廠)擔任工程師，該公司主要從事光學儀器的製造。自1994年6月至1999年5月，李先生在南京鐘美電子光學儀器有限公司擔任技術質量部工程師，該公司為南京江南永新光學有限公司的子公司，並主要從事電子產品的製造及銷售。自1998年12月至2001年11月，李先生在南京蓋達通信科技有限公司技術開發部擔任

董事、監事及高級管理層

工程師，該公司主要從事通訊產品的研發、製造、銷售及諮詢服務。李先生隨後於2003年8月加入本公司擔任研發中心主任，主要負責技術開發戰略規劃、監督及管理本集團研發工作。

李先生於1985年7月畢業於江蘇開放大學(前稱江蘇廣播電視大學)，主修理學及機械工程專業。彼於2017年11月獲得江蘇省人力資源與社會保障廳頒發的教授級高級工程師資格。

陸鳳輝先生，43歲，為我們的執行董事、副總經理及控股股東。彼主要負責監督本集團的整體運營及業務發展。彼亦於本集團擔任以下職務：

公司名稱	職務
普利德.....	總經理

陸先生於2004年4月加入本集團，擔任銷售經理。彼於2006年1月獲委任為普利德的總經理。陸先生於2017年3月獲委任為執行董事，並於2020年9月獲委任為本公司副總經理。

陸先生於2002年7月獲得中國南京體育學院保健與康復教育學學士學位，並於2012年1月獲得澳門科技大學工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

殷明先生，52歲，於2020年9月11日獲委任為獨立董事。彼負責監督董事會及向董事會提供獨立判斷。彼為審計委員會及薪酬與考核委員會主席，並為戰略委員會及提名委員會成員。殷先生擁有上市規則第3.10(2)條規定的適當專業會計或相關財務管理知識，其經驗及資格如下所述。

直至2013年[編纂]，殷先生任職於江蘇天華大彭會計師事務所有限公司(前稱江蘇省審計事務所)，最後職位為合夥人。自2013年7月以來，殷先生一直為信永

董事、監事及高級管理層

中和會計師事務所(特殊普通合夥)的合夥人。殷先生亦於2021年11月被中華人民共和國財政部江蘇監管局聘為專家顧問，任期為3年。

殷先生於1995年7月獲得中國杭州電子科技大學(前稱杭州電子工業學院)工業外貿管理工程學士學位。殷先生於1998年7月獲得江蘇省註冊會計師協會頒發的註冊會計師資格證書。

李巍巍女士，47歲，於2022年9月9日獲委任為獨立董事。彼負責監督董事會及向董事會提供獨立判斷。彼為提名委員會主席，並為審計委員會、戰略委員會及薪酬與考核委員會成員。

自2001年7月至2002年5月，李女士在工商銀行大連分行大連西崗支行擔任個人業務部職員。自2003年11月至2016年7月，李女士在金杜律師事務所成都分所工作，最後職位為律師。李女士自2016年11月起擔任君澤君律師事務所南京分所合夥人。

李女士於2001年7月獲得東北大學國際經濟法法學學士學位。於2006年2月，李女士獲得中國司法部頒發的國家法律職業資格證書。

董梓光先生，40歲，於2025年1月18日獲委任為獨立非執行董事。彼負責監督董事會及向董事會提供獨立判斷。彼為審計委員會成員。

董先生分別於2017年7月至2018年3月及2018年3月至2019年7月擔任易周律師行的助理律師及的近律師行的律師。董先生隨後於2019年6月至2024年10月任職於ORI Capital Limited(一家主要從事風險投資的公司)，最後職位為法務及合規主管。自2022年6月起，彼獲委任為醫療科技同心促進會的董事。董先生亦自2024年8月起於MyoMed Bio, Inc.(一家主要從事再生醫學研發的生物科技公司)擔任董事、總法律顧問及臨時首席執行官。

董先生分別於2006年12月及2012年11月獲得香港大學動植物生物技術理學學士學位及微生物學博士學位。董先生亦於2014年11月及2015年7月獲得香港中文大學法律博士學位及法學專業證書。彼於2017年9月獲准作為律師在香港從事法律事務。

董事、監事及高級管理層

監事

淳林先生，49歲，為股東代表監事、監事會主席及控股股東。彼自2015年11月19日至2017年3月12日獲委任為監事，並於2020年9月11日獲重新委任為監事。淳先生於2003年5月加入本公司，擔任副總經理兼銷售總監，主要負責我們產品的營銷管理。

自2003年5月至2009年1月，淳先生擔任本公司副總經理兼銷售總監。自2009年2月至2019年2月，淳先生在南京普朗擔任總經理，並自2019年3月起擔任項目投融資經理。自2022年12月起，淳先生擔任江蘇谷峰電力科技股份有限公司（一家於中國全國中小企業股份轉讓系統上市（證券代碼：835266）的公司）的董事。

淳先生於2012年6月獲得中國人民大學高級管理人員工商管理碩士學位。

劉麗霞女士，46歲，於2015年11月19日獲委任為本公司股東代表監事。彼負責根據監管規定及組織章程細則行使監督職責。

劉女士於2008年12月至2013年6月在基蛋生物科技股份有限公司（前稱南京基蛋生物科技股份有限公司）擔任副總經理，並於2011年7月至2013年10月擔任該公司的監事，該公司在上海證券交易所上市（股票代碼：603387），主要從事體外診斷試劑的研發、生產及銷售。自2013年7月至2018年10月，劉女士擔任南京普東興生物科技股份有限公司的副總經理，該公司主要從事基因測序儀器及試劑的研發。自2013年9月至2022年10月，劉女士為南京舒普思達的董事。劉女士自2020年5月起獲委任為南京普朗的董事。

劉女士於2001年6月獲得中國河北農業大學貿易經濟專業經濟學學士學位，並於2008年1月獲得澳門科技大學人力資源管理工商管理碩士學位。

金小勇先生，47歲，於2017年3月21日獲委任為職工代表監事，並負責根據監管規定及組織章程細則行使監督職責。

董事、監事及高級管理層

金先生於2005年7月加入本公司，擔任銷售經理。彼於2009年1月晉升為營銷中心二中心總監，並於2020年9月進一步晉升為營銷中心主任。

金先生於2000年7月畢業於南京理工大學，主修會計電算化專業。金先生於2024年7月獲得江蘇開放大學市場營銷學士學位。

高級管理層

有關龔炯女士、李勁生先生及陸鳳輝先生的履歷詳情，請參閱本節上文「董事—執行董事」一段。

馬安鵬先生，42歲，為本公司生產安全部副總經理。彼於2011年1月首次加入本公司，擔任機械工程師，並於2023年9月晉升為副總經理兼生產及安全部部長。彼主要負責監督本集團的安全生產管理。

馬先生於2007年7月獲得山東交通學院機械設計、製造及自動化學士學位。彼於2023年11月獲得南京市人力資源和社會保障局頒發的機械設計與機電一體化中級專業技術資格。馬先生亦被南京市江寧區總工會及南京市江寧區人力資源與社會保障局共同評為江寧工匠。

苗媛女士，41歲，為本公司副總經理，主要負責監督本集團海外市場的銷售及發展。苗女士自2014年1月起亦擔任普樂的總經理。

苗女士於2008年2月加入本公司。在本公司任職期間，彼曾擔任銷售經理及行政助理等多個職位。彼於2020年9月獲委任為本公司副總經理。

苗女士於2007年6月獲得鄭州大學生物醫學工程專業工學學士學位。

李梅女士，41歲，為我們的董事會秘書、副總經理、企業發展部部長及聯席公司秘書。李女士於2012年6月加入本公司，擔任企業發展部部長一職，並於2020

董事、監事及高級管理層

年9月獲委任為董事會秘書，並於2023年9月獲委任為副總經理。彼主要負責本集團企業管治、秘書事宜及資本市場事務的整體管理以及本公司綜合中心的行政管理。

在加入本集團之前，李女士於2009年9月至2012年6月在南京格林家居工程有限公司擔任運營經理，該公司主要從事建築裝修材料及家用傢俱的製造及銷售。

李女士於2009年6月獲得南京師範大學新聞學學士學位。於2018年3月，李女士獲深圳證券交易所授予董事會秘書資格。

崔春霞女士，44歲，為本公司首席財務官。崔女士於2003年9月加入本公司擔任財務部主管，並於2020年9月獲委任為本公司首席財務官。彼主要負責本集團財務及會計事宜的整體管理。

崔女士於2018年12月獲得南京財經大學工商管理碩士學位。

聶新坤先生，52歲，為本公司副總經理及營銷總監。聶先生於2005年3月加入本公司擔任經理，並分別於2007年10月及2024年12月晉升為營銷總監及副總經理。彼主要負責監督本集團中國市場的銷售及發展。

在加入本集團之前，聶先生於1993年8月至2000年12月在江蘇省地質勘查技術院（前稱江蘇省地質局地質調查研究所及江蘇省工程物理勘察院）擔任助理工程師。聶先生於2001年1月至2004年10月擔任江蘇省地質局第一地質大隊技術員。

聶先生於2013年11月獲得西安理工大學工商管理碩士學位。

我們的董事確認，(i)概無董事、監事及高級管理層成員於緊接最後實際可行日期前三年內在證券於香港或海外任何證券市場上市的任何上市公司擔任董事職

董事、監事及高級管理層

務；(ii)概無董事於與或可能與我們業務直接或間接競爭的任何業務中擁有任何須根據上市規則第8.10條進行披露的權益；及(iii)概無董事、監事及高級管理層成員與其他董事、監事及高級管理層成員有關聯。

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於最後實際可行日期，概無有關委任董事及／或監事的其他事宜須提請股東垂注，亦無有關董事及／或監事的資料須根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條予以披露。

公司秘書

李梅女士，41歲，為我們的董事會秘書、副總經理、企業發展部部長及聯席公司秘書。有關彼の履歷詳情，請參閱本節「高級管理層」一段。

呂穎一先生，35歲，為我們的聯席公司秘書。

呂先生為卓佳專業商務有限公司公司秘書服務部高級經理。呂先生於公司秘書領域擁有逾13年經驗。彼自2011年10月起一直任職於卓佳專業商務有限公司。

呂先生為特許秘書、公司治理師及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的會士。呂先生於2011年8月獲得倫敦大學學院經濟學及統計學學士學位。

薪酬政策

於2022財年、2023財年及2024財年，董事及監事的薪酬總額(包括董事袍金、薪金、工資及花紅、退休金成本—定額供款計劃、其他社會保障成本及住房福利以及以股份為基礎的薪酬)分別約為人民幣4.2百萬元、人民幣5.0百萬元及人民幣5.4百萬元。詳情請參閱本文件會計師報告附註8。

根據目前有效的安排，截至2025年12月31日止年度應向董事及監事支付的薪酬總額(包括董事袍金、薪金、工資及花紅、退休金計劃供款、其他社會保障成本及住房福利)估計約為人民幣5.5百萬元。

董事、監事及高級管理層

本集團有關董事、監事或高質素員工薪酬的主要政策乃根據相關董事、監事或員工的職責、責任、經驗及技能釐定。董事、監事及高級管理層以薪金、實物福利、與本集團表現相關的酌情花紅形式收取薪酬。我們的薪酬與考核委員會將定期審閱及釐定董事、監事及高級管理層的薪酬及補償待遇。

於往績記錄期間，本集團概無向董事或監事支付而彼等亦無收取任何薪酬，作為吸引其加入本集團或加入本集團後的獎勵。

董事委員會

董事會已成立審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及戰略委員會，並授權該等委員會負責不同職務，以協助董事會履行職責及監督本公司業務的特定範疇。

審計委員會

我們已遵照上市規則第3.21條及上市規則附錄C1所載企業管治守則成立審計委員會，並制定其書面職權範圍。

審計委員會的主要職責為檢討及監督我們的財務申報程序及本公司的內部控制系統、風險管理及內部審計；向董事會提供建議及意見；以及履行董事會可能指派的其他職責及責任。審計委員會由三名成員組成，即殷明先生、李巍巍女士及董梓光先生。審計委員會主席為具有適當專業資格的獨立非執行董事殷明先生。

薪酬與考核委員會

我們已遵照上市規則第3.25條及上市規則附錄C1所載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。

薪酬與考核委員會的主要職責為制定及檢討有關董事及高級管理層薪酬的政策及架構以及設立正式且透明的程序來制定有關薪酬政策，並就上述事項向董事會提供建議；就各執行董事及高級管理層的具體薪酬待遇條款向董事會作出推薦

董事、監事及高級管理層

建議；以及根據董事不時決議的公司目標及宗旨審批績效薪酬。薪酬與考核委員會由三名成員組成，即殷明先生、龔炯女士及李巍巍女士。薪酬與考核委員會主席為獨立非執行董事殷明先生。

提名委員會

我們已遵照上市規則附錄C1所載企業管治守則成立提名委員會，並制定其書面職權範圍。

提名委員會的主要職責為定期檢討董事會的架構、規模及組成，並就有關董事會的任何建議成員變動向董事會作出推薦建議；物色並挑選董事提名人選或就有關事項向董事會作出推薦建議；確保董事會成員多元化；評估獨立非執行董事的獨立性；以及就委任、續聘及罷免董事以及董事的繼任計劃相關事宜向董事會作出推薦建議。提名委員會由三名成員組成，即李巍巍女士、劉先生及殷明先生。提名委員會主席為獨立非執行董事李巍巍女士。

戰略委員會

戰略委員會目前由一名執行董事(劉先生)及兩名獨立非執行董事(李巍巍女士及殷明先生)組成。劉先生獲委任為戰略委員會主席。

戰略委員會的主要職能包括：

- (i) 對本集團長期戰略發展計劃進行研究並作出推薦建議；
- (ii) 對須經董事會批准的主要投資計劃進行研究並作出推薦建議；
- (iii) 對須經董事會批准的主要資本運營及資產運營項目進行研究並作出推薦建議；
- (iv) 審閱本集團的年度投資計劃；
- (v) 對須經董事會批准的主要投資項目進行研究並作出推薦建議；及
- (vi) 董事會賦予的其他職責。

董事、監事及高級管理層

企業管治

我們旨在實現高標準的企業管治，這對我們的發展及股東利益的保障至關重要。董事會認為，目前的管理結構對我們的運營而言乃屬有效，並具備足夠的制衡機制。董事會目前由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成，因此其組成具有高度獨立性。

我們已遵守企業管治守則的所有守則條文。董事深明在管理及內部程序方面實行良好企業管治的重要性，以達致有效問責。董事將於各財政年度審閱我們的企業管治政策及遵守企業管治守則的情況，並於企業管治報告中遵守「不遵守就解釋」原則，相關企業管治報告將於[編纂]後載入年報。

董事會多元化政策

為提升董事會的效率及維持高標準的企業管治，我們已採納董事會多元化政策，訂明達致及維持董事會多元化的方法，包括甄選董事會成員候選人的標準。本公司認同並重視擁有多元化董事會的裨益，並視董事會層面日益多元化為支持本公司達致策略目標及可持續發展的關鍵因素。本公司為尋求達致董事會多元化會考慮多項因素，包括但不限於才能、性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業資格、技能、知識、行業經驗及服務年限。我們將根據候選人的才能及其對董事會的潛在貢獻來選擇潛在的董事會成員候選人，同時會不時考慮我們自身的業務模式及具體需求。所有董事會成員的委任將遵循用人唯才原則，候選人將根據客觀標準進行考量，並充分顧及董事會成員多元化的裨益。董事會認為，董事會已滿足董事會多元化政策中的董事會多元化要求。

董事會擁有均衡的知識、技能及經驗組合，包括但不限於科技、醫療、工商管理、會計及金融以及法律行業。我們的董事已取得不同專業的學位，包括會計、法律、工商管理、工程及醫學。我們相信，彼等能夠貢獻不同的知識、技能及行業經驗。我們擁有三名來自不同行業背景(包括審計、法律及醫學)的獨立非執行董事。此外，我們的董事年齡跨度很大，自40歲至69歲不等。

董事、監事及高級管理層

就董事會的性別多元化而言，我們深明性別多元化的特殊重要性。董事會目前由兩名女性董事及五名男性董事組成。我們已採取並將持續採取措施促進及提升本公司各層級(包括但不限於董事會及高級管理層層級)的性別多元化。我們的董事會多元化政策規定，董事會在選擇及推薦合適的董事會成員候選人時，應將性別多元化納入考慮範圍。我們亦將確保在招聘中高層員工時實現性別多元化，以便日後為董事會輸送女性高級管理人員及潛在繼任者。我們旨在參考利益相關者的期望以及國際及當地推薦的最佳慣例，維持適當的性別多元化平衡。

提名委員會負責確保董事會成員多元化。[編纂]後，提名委員會將不時審查董事會多元化政策及其實施情況，以監督其持續有效性、評估董事會的組成及就董事會成員的委任向董事會提出建議。我們亦將每年在企業管治報告中披露董事會多元化政策的概要，包括為實施該政策而設定的任何可衡量的目標及該等目標的進展情況。

董事確認

上市規則第3.09D條

各董事確認，彼(i)已於2025年2月獲得上市規則第3.09D條所述的法律意見；及(ii)了解其作為[編纂]發行人的董事於上市規則項下的義務。

上市規則第3.13條

各獨立非執行董事確認，(i)彼就上市規則第3.13(1)至(8)條所述各項因素的獨立性；(ii)彼過往或目前並無於本公司或其子公司的業務中擁有財務或其他權益，根據上市規則與本公司任何核心關連人士亦無任何關聯；及(iii)並無其他因素可能影響其獲委任時的獨立性。

董事、監事及高級管理層

合規顧問

我們已根據[編纂]第3A.19條委任國泰君安融資有限公司為合規顧問。合規顧問將就遵守[編纂]的規定向我們提供指引及意見。根據[編纂]第3A.23條，我們的合規顧問將於以下情況下向我們提供意見：

- (i) 刊發任何監管公告、通函或財務報告前；
- (ii) 擬進行根據[編纂]14章或14A章可能分別屬須予公佈或關連交易的交易時，包括股份發行及股份購回；
- (iii) 我們擬以有別於本文件詳述的方式動用[編纂]的[編纂]，或當本公司的業務活動、發展或業績偏離本文件的任何預測、估計或其他資料時；及
- (iv) [編纂]根據[編纂]第13.10條就異常價格變動及交易量或其他問題向本公司作出查詢時。

合規顧問的任期將自[編纂]開始，並預期於我們就[編纂]後開始的首個完整財政年度的財務業績遵守[編纂]第13.46條當日結束。

主要股東

主要股東

就董事所知，緊隨[編纂]及[編纂]完成後，以下人士將於股份或相關股份中擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益及／或淡倉，或直接或間接將於附有權利可於所有情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值中擁有10%或以上的權益：

股東	權益性質	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]及[編纂]完成後 (假設[編纂]並無獲行使)			
		內資股數目	佔本公司 已發行股本總額 的概約百分比	股份數目	股份說明	佔相關股份類別 的概約百分比	佔本公司 已發行股本總額 的概約百分比
劉先生.....	實益擁有人	20,684,501	22.98	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
	於受控法團的 權益 ⁽¹⁾	4,976,845	5.53	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
	配偶的權益 ⁽²⁾	4,014,000	4.46	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	26,569,216	29.52	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
趙玉君女士....	於受控法團的 權益 ⁽⁴⁾	4,014,000	4.46	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
	配偶的權益 ⁽²⁾	43,239,717	48.04	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
寧波淳靜	實益擁有人	10,419,754	11.58	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
孫蕾女士	於受控法團的 權益 ⁽⁵⁾	10,419,754	11.58	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
侯偉先生	配偶的權益 ⁽⁶⁾	10,419,754	11.58	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
龔炯女士	實益擁有人	4,979,074	5.53	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	42,274,643	46.97	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]

主要股東

股東	權益性質	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]及[編纂]完成後 (假設[編纂]並無獲行使)			
		內資股數目	佔本公司 已發行股本總額 的概約百分比	股份數目	股份說明	佔相關股份類別 的概約百分比	佔本公司 已發行股本總額 的概約百分比
劉文旭先生	配偶的權益 ⁽⁷⁾	47,253,717	52.50	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
寧波益霖	實益擁有人	4,976,845	5.53	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	42,276,872	46.97	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
Eaglemore	實益擁有人	4,014,000	4.46	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	43,239,717	48.04	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
聚樂投資	實益擁有人	2,560,843	2.85	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	44,692,874	49.66	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
聶新坤先生	於受控法團的 權益 ⁽⁸⁾	2,560,843	2.85	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
王美麗女士	配偶的權益 ⁽⁹⁾	2,560,843	2.85	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
朱彥華先生	實益擁有人	2,358,000	2.62	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	44,895,717	49.88	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
徐向陽女士	配偶的權益 ⁽¹⁰⁾	47,253,717	52.50	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
王景偉先生	實益擁有人	1,701,857	1.89	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	45,551,860	50.61	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]

主 要 股 東

股東	權益性質	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]及[編纂]完成後 (假設[編纂]並無獲行使)			
		內資股數目	佔本公司 已發行股本總額 的概約百分比	股份數目	股份說明	佔相關股份類別 的概約百分比	佔本公司 已發行股本總額 的概約百分比
楊小平女士	配偶的權益 ⁽¹¹⁾	47,253,717	52.50	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
周志民先生	實益擁有人	1,359,000	1.51	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	45,894,717	50.99	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
漆曉燕女士	配偶的權益 ⁽¹²⁾	47,253,717	52.50	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
淳林先生	實益擁有人	1,314,000	1.46	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	45,939,717	51.04	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
張偉先生	實益擁有人	1,049,004	1.17	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	46,204,713	51.34	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
韓士紅女士	配偶的權益 ⁽¹³⁾	47,253,717	52.50	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
趙行建先生	實益擁有人	998,736	1.11	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	46,254,981	51.39	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
霍偉森女士	配偶的權益 ⁽¹⁴⁾	47,253,717	52.50	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
李勁生先生	實益擁有人	792,000	0.88	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	46,461,717	51.62	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]

主要股東

股東	權益性質	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]及[編纂]完成後 (假設[編纂]並無獲行使)			
		內資股數目	佔本公司 已發行股本總額 的概約百分比	股份數目	股份說明	佔相關股份類別 的概約百分比	佔本公司 已發行股本總額 的概約百分比
潘麗英女士	配偶的權益 ⁽¹⁵⁾	47,253,717	52.50	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
崔春霞女士	實益擁有人	249,857	0.28	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	47,003,860	52.23	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
史磊先生	配偶的權益 ⁽¹⁶⁾	47,253,717	52.50	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
陸鳳輝先生	實益擁有人	216,000	0.24	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	47,037,717	52.26	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]
房方女士	配偶的權益 ⁽¹⁷⁾	47,253,717	52.50	[編纂]	內資股	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 劉先生為寧波益霖的一般合夥人。根據證券及期貨條例，劉先生被視為於寧波益霖所持有的全部股份中擁有權益。
- (2) 劉先生與趙玉君女士為配偶關係，因此根據證券及期貨條例，劉先生被視為於趙玉君女士於本公司的全部權益中擁有權益，反之亦然。
- (3) 劉先生、龔炯女士、淳林先生、崔春霞女士、聚樂投資、李勁生先生、陸鳳輝先生、王景偉先生、張偉先生、趙行建先生、周志民先生、朱彥華先生、Eaglemore及寧波益霖已各自與劉先生訂立一致行動協議。有關進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。根據證券及期貨條例，劉先生、龔炯女士、淳林先生、崔春霞女士、聚樂投資、李勁生先生、陸鳳輝先生、王景偉先生、張偉先生、趙行建先生、周志民先生、朱彥華先生、Eaglemore及寧波益霖均被視為於彼此所持有的全部股份中擁有權益。
- (4) 截至最後實際可行日期，Eaglemore由趙玉君女士擁有100%權益。根據證券及期貨條例，趙玉君女士被視為於Eaglemore所持有的股份中擁有權益。
- (5) 孫蕾女士為寧波淳靜的一般合夥人。根據證券及期貨條例，孫蕾女士被視為於寧波淳靜所持有的全部股份中擁有權益。
- (6) 侯偉先生與孫蕾女士為配偶關係，因此根據證券及期貨條例，侯偉先生被視為於孫蕾女士於本公司的全部權益中擁有權益。

主要股東

- (7) 劉文旭先生與龔炯女士為配偶關係，因此根據證券及期貨條例，劉文旭先生被視為於龔炯女士於本公司的全部權益中擁有權益。
- (8) 聶新坤先生為聚樂投資的一般合夥人。根據證券及期貨條例，聶新坤先生被視為於聚樂投資所持有的全部股份中擁有權益。
- (9) 聶新坤先生與王美麗女士為配偶關係，因此根據證券及期貨條例，王美麗女士被視為於聶新坤先生於本公司的全部權益中擁有權益。
- (10) 朱彥華先生與徐向陽女士為配偶關係，因此根據證券及期貨條例，徐向陽女士被視為於朱彥華先生於本公司的全部權益中擁有權益。
- (11) 王景偉先生與楊小平女士為配偶關係，因此根據證券及期貨條例，楊小平女士被視為於王景偉先生於本公司的全部權益中擁有權益。
- (12) 周志民先生與漆曉燕女士為配偶關係，因此根據證券及期貨條例，漆曉燕女士被視為於周志民先生於本公司的全部權益中擁有權益。
- (13) 張偉先生與韓士紅女士為配偶關係，因此根據證券及期貨條例，張偉先生被視為於韓士紅女士於本公司的全部權益中擁有權益。
- (14) 趙行建先生與霍偉森女士為配偶關係，因此根據證券及期貨條例，霍偉森女士被視為於趙行建先生於本公司的全部權益中擁有權益。
- (15) 李勁生先生與潘麗英女士為配偶關係，因此根據證券及期貨條例，潘麗英女士被視為於李勁生先生於本公司的全部權益中擁有權益。
- (16) 史磊先生與崔春霞女士為配偶關係，因此根據證券及期貨條例，史磊先生被視為於崔春霞女士於本公司的全部權益中擁有權益。
- (17) 陸鳳輝先生與房方女士為配偶關係，因此根據證券及期貨條例，房方女士被視為於陸鳳輝先生於本公司的全部權益中擁有權益。

除上文所披露者外，緊隨[編纂]及[編纂]完成後，我們的董事並不知悉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分部的條文將向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接將會擁有附帶權利可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

我們並不知悉任何可能引致本公司控制權發生任何變動的安排。

股 本

本節呈列有關我們的股本於[編纂]及[編纂]完成前後的若干資料。

[編纂]前

截至最後實際可行日期及緊接[編纂]及[編纂]前，本公司已註冊及已發行股本為人民幣90,000,000元，由90,000,000股每股面值人民幣1.00元的內資股組成。

[編纂]及[編纂]完成後

緊隨[編纂]及[編纂]完成後，假設[編纂]並無獲行使，本公司已註冊及已發行股本將如下：

股份說明	股份數目	佔股本總額 的概約百分比
內資股.....	[編纂]	[編纂]%
內資股[編纂]為H股.....	[編纂]	[編纂]%
根據[編纂]將予發行的H股.....	[編纂]	[編纂]%
總額.....	[編纂]	100.00%

附註：關於[編纂]後股份將仍為內資股的股東及股份將[編纂]為H股的股東之身份詳情，請參閱下文「—[編纂]」。

緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]已獲悉數行使，本公司的股本總額將分類如下：

股份說明	股份數目	佔股本總額 的概約百分比
內資股.....	[編纂]	[編纂]%
內資股[編纂]為H股.....	[編纂]	[編纂]%
根據[編纂]將予發行的H股.....	[編纂]	[編纂]%
總額.....	[編纂]	100.00%

上表假設[編纂]將成為無條件且已完成。

股 本

股份

於[編纂]及[編纂]完成後，股份將由內資股及H股組成。內資股及H股均為本公司股本中的普通股。除若干符合資格的中國境內機構投資者、滬港通及深港通下符合資格的中國投資者及根據相關中國法律及法規或獲任何主管部門核准有權持有我們H股的其他人士外，一般而言，中國法人或自然人不可[編纂]或買賣H股。內資股僅供中國法人或自然人、符合資格的外國機構[編纂]及外國策略[編纂][編纂]及買賣。H股僅可以港元[編纂]及買賣。而內資股則僅可以人民幣[編纂]及轉讓。根據我們的組織章程細則，內資股及H股被視為一類股份。我們的內資股並無於任何[編纂][編纂]或買賣。

地位

除本文件所述者外，內資股與H股彼此間於所有其他方面將享有同等地位，特別是對於已宣派、派付或作出的股息或分派方面享有同等地位。我們將以港元派付所有H股股息，而所有內資股股息則以人民幣派付。除現金外，股息亦可以股份的形式分派。對於H股持有人，以股份形式發放的股息將以額外H股的形式分派。對於內資股持有人，以股份形式發放的股息將以額外內資股的形式分派。

[編纂]

根據國務院證券監管機構作出的規定及組織章程細則，內資股可[編纂]為H股，且[編纂]後的H股可於境外[編纂][編纂]或買賣，惟轉換及[編纂]該等經[編纂]股份前，須正式完成所需內部審批流程及取得相關中國監管機構（包括中國證監會）及相關境外[編纂]的批准。此外，有關轉換、[編纂]及[編纂]須在所有方面符合國務院證券監管機構規定的法規及相關境外[編纂]的法規、規定及程序。

股 本

[編纂]將涉及[編纂]名現有股東（「全流通參與股東」）所持有的合共[編纂]股內資股，佔[編纂]及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）本公司已發行股份總數的[編纂]%。

下文載列於緊接[編纂]及[編纂]完成前及緊隨全球發售及內資轉換為H股完成後（假設[編纂]未獲行使）現有股東的持股情況。

股東姓名／名稱	截至最後實際 可行日期以及 緊接[編纂]及[編 纂]前的內資股 數目	截至最後實際 可行日期以及 緊接[編纂]及[編 纂]前佔本公司 已發行股本總 額的權益的概 約百分比	已[編纂] H股數目	緊隨[編纂]及[編 纂]後（假設[編 纂]未獲行使） 已[編纂]H股佔 本公司已發行 股本總額的概 約百分比		緊隨[編纂]及[編 纂]後（假設[編 纂]未獲行使） 餘下內資股佔 本公司已發行 股本總額的概 約百分比	
				數目	約百分比	數目	約百分比
劉先生.....	20,684,501	22.98	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
寧波淳靜	10,419,754	11.58	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
龔炯女士	4,979,074	5.53	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
寧波益霖	4,976,845	5.53	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
Eaglemore	4,014,000	4.46	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
劉麗霞女士	3,714,529	4.13	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
和基投資	2,769,230	3.08	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
聚樂投資	2,560,843	2.85	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
朱彥華先生	2,358,000	2.62	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
朱蕾女士	2,196,000	2.44	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
劉世龍先生	2,082,202	2.31	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
青海省中小企業 發展基金	2,077,844	2.31	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
華龍金城	2,056,682	2.29	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
宇宙星.....	1,827,000	2.03	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
趙洋先生	1,800,000	2.00	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王景偉先生	1,701,857	1.89	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
江蘇省高科技產業 投資.....	1,620,000	1.80	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
莊炳水先生	1,384,615	1.54	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
周志民先生	1,359,000	1.51	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
淳林先生	1,314,000	1.46	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
寧波清玥	1,285,714	1.43	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

股 本

股東姓名／名稱	截至最後實際 可行日期以及 緊接[編纂]及[編 纂]前的內資股 數目	截至最後實際 可行日期以及 緊接[編纂]及[編 纂]前佔本公司 已發行股本總 額的權益的概 約百分比	已[編纂] H股數目	緊隨[編纂]及[編 纂]後(假設[編 纂]未獲行使) 已[編纂]H股佔 本公司已發行 股本總額的概 約百分比	緊隨[編纂]及[編 纂]後(假設[編 纂]未獲行使) 餘下內資股佔 本公司已發行 股本總額的概 約百分比	緊隨[編纂]及[編 纂]後(假設[編 纂]未獲行使) 餘下內資股佔 本公司已發行 股本總額的概 約百分比
	數目	約百分比	H股數目	約百分比	數目	約百分比
張亭瑞先生	1,121,538	1.25	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
張偉先生	1,049,004	1.17	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
趙行建先生	998,736	1.11	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王玉良先生	958,108	1.06	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
上海雲鋅	900,000	1.00	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
傅鴻森先生	846,000	0.94	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
李勁生先生	792,000	0.88	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王恩祥女士	776,077	0.86	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
雷行女士	630,000	0.70	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
陳俊先生	553,847	0.62	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王浩波先生	553,847	0.62	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
齊學先生	553,847	0.62	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
何花萍女士	540,000	0.60	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王麗華女士	505,385	0.56	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
田桂榮女士	315,000	0.35	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
諸雙大女士	276,923	0.31	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
朱民選先生	253,141	0.28	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
崔春霞女士	249,857	0.28	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
陸鳳輝先生	216,000	0.24	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
關桂花女士	207,000	0.23	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
常紅星先生	207,000	0.23	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
李志剛先生	207,000	0.23	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
戴繼華先生	108,000	0.12	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	<u>90,000,000</u>	<u>100</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

倘任何其他內資股將[編纂]為H股並於[編纂][編纂]及買賣，則有關轉換、[編纂]及[編纂]將須經相關中國監管機構(包括中國證監會)批准及[編纂]批准。我們可申請將所有或任何部分內資股作為H股在[編纂][編纂]，以確保轉換過程能夠在通知[編

股 本

[纂]並交付股份以在H股股東名冊上登記後迅速完成。在境外[纂][纂]及[纂]經[纂]股份毋須於股東大會上獲股東批准。

中國證監會[纂]審批

根據中國證監會公佈的《H股公司境內上市股份申請「全流通」業務指引》以及管理試行辦法及五項配套指引，H股上市公司申請將未上市內資股轉換為H股於[纂][纂]流通，應符合中國證監會頒佈的有關規定，並授權公司代為向中國證監會備案。

本公司於[•]向中國證監會申請「全流通」，並按照中國證監會的要求提交申請報告、申請H股「全流通」的內資股股東授權文件、股權收購合規性承諾及其他文件。本公司已收到中國證監會於[•]作出的關於根據「全流通」批准全流通參與股東所符合共[纂]股[纂]內資股(每股面值為人民幣1.00元)[纂]為H股，且相關股份可於轉換完成後在[纂][纂]的批覆。該批覆自批准日期起12個月內有效。

[纂][纂]批准

我們已向[纂][纂]委員會申請，批准根據[纂]將予發行的H股(包括因[纂]獲行使而可能發行的任何H股)以及將由[纂]股內資股[纂]的H股[纂]及買賣，該申請尚待取得[纂]的批准。

待收到[纂]批准後，我們將就[纂]進行以下程序：(1)就已[纂]H股的相關股票向我們的[纂]發出指示；及(2)讓已[纂]H股獲[纂]接納為合資格證券，以便在[纂]內記存、結算及交收。全流通參與股東僅在本節披露的境內程序完成後方可買賣H股。

股 本

於[編纂]前發行的股份轉讓

中國公司法規定，就公司的[編纂]而言，[編纂]前發行的股份不得於公開[編纂]的股份在任何[編纂][編纂]之日起一年期間內轉讓。因此，本公司於[編纂]前發行的股份須遵守此法定限制，自[編纂]起一年期間內不得轉讓。

未在境外[編纂][編纂]的股份登記

根據中國證監會發佈的《H股公司境內[編纂]股份申請「全流通」業務指引》，境內非上市股份股東應當按照中國結算有關業務規則，辦理股份轉登記業務。此外，H股公司應於申請所涉非上市股份在中國結算完成轉登記後15日內向中國證監會報送相關情況報告。

須召開股東大會的情形

有關須召開股東大會的情形之詳情，請參閱本文件「附錄六 — 公司章程概要」一節。

發行股份及購回股份的一般授權

待[編纂]完成後，根據本公司股東決議案，董事會獲授予(a)一般授權，可於直至下一屆股東週年大會結束當日或股東通過特別決議案撤銷或變更該授權之日(以較早者為準)的期間內隨時根據該等條款及條件並就該等目的向董事會全權酌情決定認為合適的人士配發及發行股份，並對組織章程細則進行必要的修訂，惟擬發行的股份數目不得超過授予一般授權的決議案當日已發行股份數目的20%；(b)回購於[編纂]發行的H股的一般授權，其總數不超過授予一般授權的決議案當日已發行H股總數的10%。

有關發行及購回股份的一般授權的詳情，請參閱本文件附錄七「法定及一般資料 — 1.有關本公司的進一步資料 — D. 股東決議案」一節。

財務資料

閣下應將以下討論及分析與我們載於本文件附錄一所載會計師報告的歷史財務資料(包括其附註)一併閱讀。閣下應閱讀本文件附錄一內的整份會計師報告，而不僅依賴本節所載資料。會計師報告已根據國際財務報告準則編製，而該等準則在重大方面可能有別於其他司法管轄區的公認會計原則。

我們的歷史業績未必表示任何未來期間的預期業績。以下討論及分析載有反映我們當前對涉及風險及不確定因素的未來事件及財務表現的觀點的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的看法以及我們認為於有關情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否將符合我們的預期及預測取決於多項風險及不確定因素。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」章節所提供的資料。

概覽

自2003年成立以來，我們專注於X射線成像技術，從最初的一款產品起步，截至最後實際可行日期，產品組合已擴展至逾100款型號，並以X射線管組件、高壓發生器及三維成像技術等專有技術為支撐。隨著時間推移，我們的產品不斷演進以滿足更廣泛的臨床需求。我們的產品組合涵蓋各種用於不同臨床場景的X射線成像設備，包括(1)移動式C形臂X射線機，一種主要用於外科手術時可以移動的，具有C形機架的X射線透視和攝影設備；(2)數字化攝影X射線機(DR)；及(3)DRF數字化透視攝影X射線機。於往績記錄期間，我們的產品已銷往中國所有省份，貢獻超過70.0%的總收入，並出口至全球逾100個國家，貢獻其餘收入。根據灼識諮詢的數據，按銷售量計，我們於2023年為中國第二大醫用X射線成像系統供應商，市場份額為7.6%。在移動式C形臂X射線機領域，我們按銷售量計在中國市場排名第一，市場份額達20.6%。

於2022財年、2023財年及2024財年，我們的收入分別為人民幣377.0百萬元、人民幣501.1百萬元及人民幣483.7百萬元。我們於2022財年、2023財年及2024財年分別錄得毛利人民幣150.6百萬元、人民幣214.2百萬元及人民幣206.0百萬元，並於同年分別錄得年內虧損人民幣43.7百萬元、人民幣16.0百萬元及人民幣44.2百萬元。

財務資料

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最重大因素包括以下各項。

全球XR設備行業的發展

我們在穩定增長的X射線成像市場運營。我們的業務、財務表現、經營業績及未來增長進而受到XR設備行業發展的影響，包括影響全球XR市場的一般因素、全球經濟狀況及監管環境以及X射線成像產品的市場接受度、採用及需求。根據灼識諮詢報告，全球XR市場的收入由2019年的151億美元增加至2023年的190億美元，複合年增長率為5.9%，並預計於2032年將達到295億美元，2023年至2032年的複合年增長率為5.0%。具體而言，經濟發展、人口老齡化及健康意識增強推動對優質醫療影像設備的需求。此外，中國在5G、AI及雲服務方面的優勢為影像技術的迭代升級提供了先決條件，進而促進遠程醫療及信息資源共享的發展。詳情請參閱本文件「行業概覽 — XR市場的驅動因素及趨勢」一段。我們認為，憑藉我們廣泛的X射線成像產品組合，我們能夠把握有關市場機遇。

我們強化及開發產品的能力

我們的X射線成像產品受到多元化的用例及快速變化的客戶需求的影響，且我們運營所處全球XR設備行業的特點是產品創新及技術進步的不斷推進。為保持我們在全球XR設備市場的領先地位並實現可持續增長，我們須不斷強化我們的X射線成像產品，以便及時及有效地跟上該等變化。為此，我們有效開發及推出新X射線成像產品並強化我們現有X射線成像產品的能力對我們的增長前景至關重要。我們全面的產品矩陣能夠滿足各種各樣的用例，證明我們在這方面有著良好的往績記錄。我們渴望繼續利用我們在這方面的現有優勢，並加強我們的產品矩陣，以推動我們的增長。

我們的研發能力是我們強化及開發X射線成像產品能力的支柱。我們已並預計繼續在研發工作中投入大量資源。於往績記錄期間，我們於2022財年、2023財年及2024財年的研發成本分別為人民幣33.6百萬元、人民幣38.4百萬元及人民幣45.0百萬元，分別佔我們同年總收入的8.9%、7.7%及9.3%。具體而言，鑒於X射線成像設備行業及手術機器人行業對人才的激烈競爭，我們認為吸引及留住一支具有相關知識、專業知識及敏銳度的強大研發團隊的能力是我們保持長期競爭力的基礎。因此，我們預計繼續致力於人才投資。此外，儘管我們設法通過研發工作

財務資料

提高效率，但由於XR設備行業的類似舉措通常與日益激烈的市場競爭及不斷變化的監管環境相關的不確定性有關，我們的研發開支可能出現波動，且我們可能無法預測有關投資的結果及回報，這進而可能影響我們的經營業績。

我們的銷售及營銷能力

於2022財年、2023財年及2024財年，我們分別有208名、200名及202名海外經銷商。我們的產品銷售予中國所有省份。於往績記錄期間，我們在中國有超過2,000家醫院作為我們的客戶（透過醫療器械貿易公司或直銷），而於2022財年、2023財年及2024財年，其中分別有103家、160家及185家為三級醫院。我們認為，我們的雙重銷售渠道（即直銷及經銷）使我們能夠利用直銷在客戶參與及產品強化方面的優勢以及經銷在市場拓展及技術支持方面的優勢。我們壯大客戶群、擴大市場覆蓋範圍、產生銷售額及實現未來業務增長的能力將繼續依賴我們銷售網絡的效率及廣度。

我們已並預計繼續就我們的銷售及營銷計劃投入大量資源，以深化我們的滲透率並獲得更高的市場認可度。於往績記錄期間，我們於2022財年、2023財年及2024財年的銷售開支分別為人民幣139.2百萬元、人民幣167.5百萬元及人民幣174.9百萬元，分別佔我們同年總收入的36.9%、33.4%及36.2%。隨著我們繼續擴大業務運營規模，我們預計憑藉我們的銷售及營銷計劃實現更高的成本效益。然而，銷售開支的變動可能對我們的運營成本及經營業績產生重大影響。

以下載列我們除稅前虧損的敏感度分析（經參考於往績記錄期間銷售開支的波動），以供說明之用。下表假設所有其他因素維持不變的情況下，銷售開支的增減對我們除稅前虧損的影響：

	2022財年除稅前 虧損假設 增加／(減少)	2023財年除稅前 虧損假設 增加／(減少)	2024財年除稅前 虧損假設 增加／(減少)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
假設增加／(減少) 5%	6,961/(6,961)	8,374/(8,374)	8,745/(8,745)
假設增加／(減少) 10%	13,922/(13,922)	16,749/(16,749)	17,490/(17,490)
假設增加／(減少) 15%	20,883/(20,883)	25,123/(25,123)	26,235/(26,235)

財務資料

我們有效滲透海外市場並於海外市場進行競爭的能力

由於我們在全球X射線成像系統市場運營，我們預計我們的海外市場拓展及滲透將繼續對我們的增長前景產生重大影響。作為我們戰略的一部分，我們將醫用X射線成像系統出口至超過120個海外國家，包括(其中包括)奧地利、荷蘭、瑞士、吉爾吉斯斯坦、哥倫比亞及阿爾及利亞，地跨歐洲、亞太、北美洲及非洲。於往績記錄期間各年度，我們的海外銷售佔我們總收入的15.0%以上。根據灼識諮詢的資料，按出口銷售計，我們名列2023年前五大醫用X射線成像系統製造商。我們未來的成功將取決於我們在國內市場保持本土優勢並有效擴大我們在海外市場的市場足跡及深化滲透率的能力。

我們面臨與來自具有不同能力的海外及國內參與者的競爭，其中部分參與者可能擁有比我們更悠久的運營歷史、更龐大的業務規模及資源、更高的市場認可度及更有效的定價策略。因此，我們有效競爭的能力對我們的銷售業績、市場份額及盈利能力至關重要。倘就我們而言市場競爭程度加劇，我們可能不得不調整我們的業務策略，並就我們的業務投入大量資源，這將影響我們的經營業績。

我們管理成本及開支並實現運營效率的能力

我們實現盈利能力及可持續增長的能力部分取決於我們對銷售成本的管理。於2022財年、2023財年及2024財年，我們的銷售成本分別為人民幣226.5百萬元、人民幣286.9百萬元及人民幣277.7百萬元，分別佔我們同年收入的60.1%、57.2%及57.4%。我們的銷售成本主要包括原材料成本、間接成本及直接人工成本。我們銷售成本及整體成本結構的任何主要組成部分的變化可能對我們的毛利及毛利率產生影響。例如，於2022財年、2023財年及2024財年，我們的原材料成本分別佔我們總銷售成本的83.1%、84.6%及84.0%。該等原材料的採購成本可能因我們無法控制的多項因素(如供應鏈中斷及通貨膨脹)而波動，且我們很容易受到關鍵原材料的可用性、價格及標準的重大變化的影響。我們已針對供應鏈可能發生的該等中斷實施風險管理措施。原材料供應及價格的變動可能對我們的運營成本及經營業績產生重大影響。

財務資料

以下載列我們除稅前虧損的敏感度分析(經參考於往績記錄期間原材料總成本的波動)，以供說明之用。下表假設所有其他因素維持不變的情況下，原材料總成本的增減對我們除稅前虧損的影響：

	2022財年除稅前 虧損假設 增加／(減少)	2023財年除稅前 虧損假設 增加／(減少)	2024財年除稅前 虧損假設 增加／(減少)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
假設增加／(減少) 5%.....	9,567/(9,567)	12,227/(12,227)	11,826/(11,826)
假設增加／(減少) 10%.....	19,135/(19,135)	24,454/(24,454)	23,652/(23,652)
假設增加／(減少) 15%.....	28,702/(28,702)	36,681/(36,681)	35,478/(35,478)

我們的業務及經營業績亦明顯受到我們運營開支的影響，於往績記錄期間，運營開支主要包括銷售開支、行政開支及研發開支。我們的銷售開支及研發開支可能繼續有所增加，並佔我們總運營開支的很大一部分。我們預計，我們的行政開支就收入而言將保持相對穩定。有關我們改善成本及開支管理的措施的詳情，請參閱本文件「業務—盈利途徑」一段。

我們產品組合的變動

於往績記錄期間，我們主要通過銷售數字化攝影X射線機(DR)及移動式C形臂X射線機獲得收入。不同產品的毛利率往往不同，我們產品的毛利率可能會隨著技術、產品及製造升級以及定價因素而發生變化。因此，我們的產品組合會對我們的整體毛利率產生影響。例如，於2022財年、2023財年及2024財年，自數字化攝影X射線機(DR)產生的收入分別佔我們總收入的29.2%、27.4%及26.5%，而自移動式C形臂X射線機產生的收入則分別佔我們同年總收入的47.0%、50.4%及50.2%。於2022財年、2023財年及2024財年，數字化攝影X射線機(DR)的毛利率分別為38.4%、39.2%及38.8%，而移動式C形臂X射線機的毛利率於同年分別為43.3%、45.9%及44.3%。隨著我們未來推出新的X射線成像產品、升級X射線成像產品矩陣以及調整市場拓展計劃，我們可能會遇到各類產品銷售貢獻進一步波動的情況，不同產品及市場的毛利率可能會繼續變化，這可能會對我們的經營業績產生影響。

財務資料

影響XR設備行業的政府政策

XR設備行業及我們已經並預期將繼續受惠於支持XR設備行業的有利政策。例如，根據灼識諮詢報告，近年來，中國政府已實施多項鼓勵XR設備行業發展的優惠政策和發展計劃，如「中國製造2025」、「十四五規劃」及「健康中國2030規劃綱要」。於往績記錄期間，我們亦獲得一些有關(其中包括)物業、廠房及設備成本以及合作研發活動的政府補助，促進了我們的業務擴張。然而，倘政府今後終止或減少任何此類優惠政策，XR設備行業可能會受到影響，從而亦可能會影響我們的財務業績及增長前景。

儘管我們已實施各項政策及程序以確保我們及董事、高級職員、員工、代表、顧問、代理及業務合作夥伴遵守適用之反腐敗、反賄賂、反洗錢、財務與經濟制裁及相關法律法規，但任何違反反腐敗、反賄賂、反洗錢或財務與經濟制裁法律法規之行為，仍可能使我們面臨檢舉者投訴、負面媒體報導、調查，以及嚴重的行政、民事及刑事制裁、連帶後果、補救措施及法律費用，所有後果均可能對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量造成重大不利影響。

外匯匯率波動

於2022財年、2023財年及2024財年，我們分別有25.8%、16.2%及15.1%的收入來自海外國家銷售。我們面臨的外匯匯率風險來自與海外國家客戶以其他貨幣進行的若干交易。我們的歷史財務資料以我們的呈報貨幣人民幣呈列。我們於2022財年、2023財年及2024財年分別錄得匯兌虧損淨額人民幣1.4百萬元，匯兌收益淨額人民幣0.1百萬元及人民幣0.7百萬元。我們以人民幣列示的財務資料可能會受到匯率波動的重大影響，有關數字可能遠高於或低於穩定匯率下的數字。

編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則編製。編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料須作出若干關鍵會計估計。管理層亦須在採用會計政策的過程中作

財務資料

出判斷。涉及高度判斷或極為複雜的範疇，或涉及對歷史財務資料屬重大的假設及估計的範疇披露於本文件附錄一會計師報告附註3。

於編製往績記錄期間的歷史財務資料時，已採納自2024年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則及相關過渡性規定。

關鍵會計政策、估計及判斷

我們已確定對編製綜合財務報表屬重大的若干會計政策。一些會計政策需要我們應用估計及假設以及與會計項目相關的複雜判斷。我們於應用會計政策時使用的估計及假設以及我們作出的判斷對財務狀況及經營業績有重大影響。於不同的假設及條件下，結果可能與該等估計有所差異。

我們管理層會根據歷史經驗及其他管理層認為於當時情況屬合理的假設，持續評估該等估計、假設及判斷。

我們於下文載列我們認為涉及編製財務報表所用的最重要估計、假設及判斷的會計政策。我們的重要會計政策以及對理解我們的財務狀況及經營業績至關重要的估計不確定性的主要來源載於本文件附錄一會計師報告附註2及3。

收入確認

於往績記錄期間，我們通過銷售醫用X射線成像系統及維修服務獲得大部分收入。

我們於產品或服務的控制權轉移至客戶時確認收入，按我們預期有權獲得的承諾代價金額(不包括代表第三方收取的金額，如增值稅或其他銷售稅)計算。

我們利用國際財務報告準則第15號第63段的實物權益方法，由於融資期為12個月或以下，因此不對重大融資成分的影響調整代價。

財務資料

銷售醫用X射線成像系統

透過直接銷售給醫院及醫療器械貿易公司而在中國交付予終端用戶客戶的產品，我們於貨品控制權轉移時確認收入，即貨品已交付、安裝調試並經終端用戶客戶驗收時。對於海外終端用戶客戶的產品交付，我們於貨物控制權轉移予客戶時確認收入，即根據約定貿易條款將貨品交付至指定地點時。

我們一般就產品提供自銷售日期起一至三年的保修服務。相關撥備已根據本文件附錄一會計師報告附註2(p)確認。

維修服務

我們一般於所提供服務的履約責任完成時確認維修服務收入。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之間的較低者計量。

我們以加權平均成本法計算成本，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨送至現址及達致現狀所產生的其他成本。可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及銷售所需的估計成本後所得金額。

貿易及其他應收款項

我們在有無條件收取代價的權利時且僅須經過一段時間即可到期支付該代價後確認應收款項。

不包含重大融資成分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。包含重大融資成分的貿易應收款項及其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量。所有應收款項隨後按攤銷成本列賬。

財務資料

貿易及其他應收款項的減值

我們根據各金融工具的信貸風險估計按攤銷成本計量的貿易及其他應收款項的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的虧損撥備金額。虧損撥備金額按資產的賬面值及估計未來現金流量的現值計量，並考慮相關金融工具的預期未來信貸虧損。各金融工具的信貸風險評估涉及高度估計及不確定性。當實際未來現金流量少於或多於預期時，可能會因此產生重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

物業、廠房及設備

我們將物業、廠房及設備按成本（包括資本化借貸成本）減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。

倘物業、廠房及設備項目的重要部分具有不同的可使用年期，則將其作為單獨項目（主要組成部分）入賬。

我們於損益中確認出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損。

我們於物業、廠房及設備的估計可使用年期內使用直線法撇銷其成本減去其估計剩餘價值（如有）計算折舊，且一般於損益中確認。

目前及可資比較期間的估計可使用年期如下：

類別	估計可使用年期
樓宇及結構物	30年
機械及設備	5至20年
傢俱及裝置	5年
汽車	5年
租賃物業裝修	於有關租期或5年之較短者

我們對折舊方法、可使用年期及剩餘價值進行年度審閱並調整（如適用）。

我們將在建工程按成本（就業務合併中購入資產而言，為收購日期公允價值）減減值虧損列賬。成本包括資產的購買成本以及相關建造及安裝成本。

財務資料

當資產大致上可作其擬定用途時，我們將在建工程轉撥至物業、廠房及設備，而折舊將根據上述折舊政策按適當比率計提。在建工程不計提折舊。

經營業績

下表載列於所示年度我們綜合損益表項目的概要。

	2022財年	2023財年	2024財年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
收入.....	377,048	501,088	483,709
銷售成本	(226,472)	(286,865)	(277,709)
毛利	150,576	214,223	206,000
其他收入	16,808	16,489	13,913
其他(虧損)/收益淨額	(1,006)	672	817
銷售開支	(139,219)	(167,487)	(174,902)
行政及其他運營開支	(38,603)	(41,194)	(42,682)
研發成本	(33,551)	(38,425)	(44,970)
貿易及其他應收款項減值虧損	(163)	(69)	(445)
經營虧損	(45,158)	(15,791)	(42,269)
財務收入	569	730	669
財務成本	(806)	(810)	(1,549)
財務成本淨額	(237)	(80)	(880)
除稅前虧損	(45,395)	(15,871)	(43,149)
所得稅.....	1,691	(97)	(1,077)
年內虧損	(43,704)	(15,968)	(44,226)

財務資料

綜合損益表主要組成部分

收入

於往績記錄期間，我們主要自移動式C形臂X射線機、數字化攝影X射線機(DR)及DRF數字化透視攝影X射線機產生收入。於2022財年、2023財年及2024財年，我們的收入分別為人民幣377.0百萬元、人民幣501.1百萬元及人民幣483.7百萬元。下表載列我們於所示年度按產品類型劃分的收入明細。

	2022財年		2023財年		2024財年	
	估總額		估總額		估總額	
	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比
移動式C形臂X射線機 ⁽¹⁾	177,239	47.0	252,285	50.4	242,907	50.2
數字化攝影X射線機(DR)	110,016	29.2	137,178	27.4	128,368	26.5
DRF數字化透視攝影X射線機	63,765	16.9	84,382	16.8	90,017	18.6
維修服務 ⁽²⁾	6,025	1.6	6,725	1.3	8,933	1.9
其他 ⁽³⁾	20,003	5.3	20,518	4.1	13,484	2.8
總計	<u>377,048</u>	<u>100.0</u>	<u>501,088</u>	<u>100.0</u>	<u>483,709</u>	<u>100.0</u>

附註：

⁽¹⁾ 包括骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案。

⁽²⁾ 包括向客戶提供設備維修產生的收入。

⁽³⁾ 包括口腔頷面錐形束計算機體層攝影設備、攝影機及配件以及其他產品。

我們的收入由2022財年的人民幣377.0百萬元增加32.9%至2023財年的人民幣501.1百萬元，主要是由於數字化攝影X射線機(DR)、移動式C形臂X射線機及DRF數字化透視攝影X射線機的銷售增加，乃主要由於2022年COVID-19疫情的影響有所反彈。我們的收入隨後減少3.5%至2024財年的人民幣483.7百萬元，主要是由於X射線成像系統行業的激烈競爭導致數字化攝影X射線機(DR)及移動式C形臂X射線機的銷售減少。

財務資料

於往績記錄期間，我們自中國內地及海外國家銷售產生收入。下表載列我們於所示年度按中國內地及海外國家劃分的收入明細。

	2022財年		2023財年		2024財年	
	佔總額		佔總額		佔總額	
	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比
中國內地	279,637	74.2	419,781	83.8	410,832	84.9
海外國家 ^(附註)	97,411	25.8	81,307	16.2	72,877	15.1
總計	377,048	100.0	501,088	100.0	483,709	100.0

附註：包括非洲、北美洲、亞洲及歐洲國家。

我們來自中國內地的收入由2022財年的人民幣279.6百萬元增加50.1%至2023財年的人民幣419.8百萬元，主要是由於2023年COVID-19疫情的影響有所反彈及中國內地頒佈疫情控制政策。我們來自中國內地的收入分別由2023財年的人民幣419.8百萬元減少2.1%至2024財年的人民幣410.8百萬元，與同年收入減少基本一致。我們來自海外國家的收入由2022財年的人民幣97.4百萬元減少16.5%至2023財年的人民幣81.3百萬元，並進一步減少10.4%至2024財年的人民幣72.9百萬元，原因為局部地區衝突，導致當地客戶暫時無法採購我們的產品。

銷售成本

於2022財年、2023財年及2024財年，我們的銷售成本分別為人民幣226.5百萬元、人民幣286.9百萬元及人民幣277.7百萬元，分別佔同年收入的60.1%、57.2%及57.4%。我們的銷售成本主要包括(1)原材料成本，主要包括機械、電子、成像及包裝材料；(2)直接人工成本；及(3)間接成本，包括折舊及攤銷以及加工費。下表載列於所示年度我們按性質劃分的銷售成本明細。

	2022財年		2023財年		2024財年	
	佔總額		佔總額		佔總額	
	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比
原材料	188,116	83.1	242,594	84.6	233,329	84.0
直接人工成本	24,286	10.7	27,156	9.5	28,228	10.2
間接成本	5,685	2.5	6,428	2.2	6,134	2.2
其他 ⁽¹⁾	8,385	3.7	10,687	3.7	10,018	3.6
總計	226,472	100.0	286,865	100.0	277,709	100.0

⁽¹⁾ 其他主要包括水電費、運輸費以及差旅費。

財務資料

我們的銷售成本於往績記錄期間的變動與同年收入變動基本一致。

毛利及毛利率

於2022財年、2023財年及2024財年，我們的毛利分別為人民幣150.6百萬元、人民幣214.2百萬元及人民幣206.0百萬元，毛利率分別為39.9%、42.8%及42.6%。下表載列我們於所示年度按產品或服務類別劃分的毛利及毛利率明細。

	2022財年		2023財年		2024財年	
	(人民幣千元)	毛利率(%)	(人民幣千元)	毛利率(%)	(人民幣千元)	毛利率(%)
移動式C形臂X射線機 ⁽¹⁾	76,732	43.3	115,683	45.9	107,644	44.3
數字化攝影X射線機(DR)	42,290	38.4	53,838	39.2	49,816	38.8
DRF數字化透視攝影X射線機	23,969	37.6	35,542	42.1	39,607	44.0
維修服務 ⁽²⁾	1,608	26.7	1,893	28.1	3,096	34.7
其他 ⁽³⁾	5,977	29.9	7,267	35.4	5,837	43.3
總計	150,576	39.9	214,223	42.8	206,000	42.6

附註：

- ⁽¹⁾ 包括骨科手術機器人加移動式三維C形臂一體化解決方案。
- ⁽²⁾ 包括向客戶提供設備維修產生的收入。
- ⁽³⁾ 包括口腔頷面錐形束計算機體層攝影設備、攝影機及配件以及其他產品。

財務資料

下表載列我們於所示年度按地域市場劃分的毛利及毛利率明細。

	2022財年		2023財年		2024財年	
	(人民幣千元)	毛利率(%)	(人民幣千元)	毛利率(%)	(人民幣千元)	毛利率(%)
中國內地	110,207	39.4	177,934	42.4	172,570	42.0
海外國家 ^(附註)	40,369	41.4	36,289	44.6	33,430	45.9
總計	150,576	39.9	214,223	42.8	206,000	42.6

附註： 包括非洲、北美洲、亞洲及歐洲國家。

其他收入

我們於2022財年、2023財年及2024財年錄得其他收入分別為人民幣16.8百萬元、人民幣16.5百萬元及人民幣13.9百萬元。其他收入主要包括政府補助、增值稅退稅及減免。下表載列我們於所示年度的其他收入及收益明細。

	2022財年	2023財年	2024財年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
政府補助	7,857	4,018	3,884
增值稅退稅及減免	8,726	12,363	9,850
其他	225	108	179
總計	16,808	16,489	13,913

於2022財年、2023財年及2024財年，我們分別確認政府補助人民幣7.9百萬元、人民幣4.0百萬元及人民幣3.9百萬元，作為我們對技術研發及地方經濟發展貢獻的激勵，以及對物業、廠房及設備的補貼。其他收入項下確認的政府補助由2022財年的人民幣7.9百萬元減少至2023財年的人民幣4.0百萬元，主要是由於政府補貼減少。其他收入項下確認的政府補助於2023財年及2024財年保持相對穩定。

財務資料

其他(虧損)／收益淨額

我們於2022財年、2023財年及2024財年分別錄得其他虧損淨額人民幣1.0百萬元、其他收益淨額人民幣0.7百萬元及人民幣0.8百萬元。其他(虧損)／收益淨額主要包括出售物業、廠房及設備的虧損／收益及匯兌虧損／收益淨額。於往績記錄期間的匯兌虧損／收益淨額主要與人民幣兌美元的匯率有關。

銷售開支

我們的銷售開支主要包括(1)員工福利開支，主要包括銷售人員的薪金、工資及花紅；(2)業務開發開支；(3)差旅開支；(4)辦公開支；(5)廣告及促銷開支；及(6)折舊及攤銷。下表載列我們於所示年度／期間的銷售開支明細。

	2022財年		2023財年		2024財年	
	估總額		估總額		估總額	
	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比
員工福利開支	115,942	83.3	132,279	79.0	140,123	80.1
業務開發開支	4,480	3.2	7,871	4.7	6,935	4.0
差旅開支	6,229	4.5	10,464	6.2	11,093	6.3
辦公開支	3,533	2.5	4,566	2.7	3,764	2.2
廣告及促銷開支	852	0.6	3,339	2.0	4,275	2.4
折舊及攤銷	4,420	3.2	4,363	2.6	4,384	2.5
其他 ⁽¹⁾	3,763	2.7	4,605	2.8	4,328	2.5
總計	<u>139,219</u>	<u>100.0</u>	<u>167,487</u>	<u>100.0</u>	<u>174,902</u>	<u>100.0</u>

(1) 其他主要包括與我們的銷售活動相關的租金開支及專業服務費用。

於2022財年、2023財年及2024財年，我們的銷售開支分別為人民幣139.2百萬元、人民幣167.5百萬元及人民幣174.9百萬元，分別佔同年收入的36.9%、33.4%及36.2%。

財務資料

行政及其他運營開支

我們的行政及其他運營開支主要包括(1)員工福利開支，主要包括行政人員的薪金、工資及花紅；(2)折舊及攤銷，主要與我們的物業、廠房及設備有關；(3)辦公室及公用設施開支；(4)招待開支；(5)其他稅項；(6)專業服務費用；及(7)與[編纂]有關的[編纂]開支。下表載列我們於所示年度的行政開支明細。

	2022財年		2023財年		2024財年	
	估總額		估總額		估總額	
	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比
員工福利開支	26,976	69.9	29,311	71.2	25,279	59.2
折舊及攤銷	3,384	8.8	2,982	7.2	3,449	8.1
辦公室及公用設施開支	3,452	8.9	3,685	9.0	4,121	9.7
招待開支	997	2.6	1,069	2.6	1,136	2.7
其他稅項	1,915	5.0	1,996	4.8	2,109	4.9
專業服務費用	541	1.4	832	2.0	2,652	6.2
[編纂]開支	—	—	—	—	2,246	5.3
其他 ⁽¹⁾	1,338	3.4	1,319	3.3	1,690	3.9
	38,603	100.0	41,194	100.0	42,682	100.0

⁽¹⁾ 其他主要包括銀行費用及電子化成本。

於2022財年、2023財年及2024財年，我們的行政開支分別為人民幣38.6百萬元、人民幣41.2百萬元及人民幣42.7百萬元，分別佔同年收入的10.2%、8.2%及8.8%。

財務資料

研發成本

我們的研發成本主要包括(1)員工福利開支，主要包括研發人員的薪金、工資及花紅；(2)折舊及攤銷，主要與我們的物業、廠房及設備有關；(3)研發計劃所需的材料及耗材；(4)與我們的研發活動有關的測試開支；及(5)產品證書申請及服務費用。下表載列我們於所示年度／期間的研發成本明細。

	2022財年		2023財年		2024財年	
	估總額		估總額		估總額	
	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比
員工福利開支.....	18,146	54.1	21,520	56.0	23,818	53.0
折舊及攤銷.....	1,393	4.2	3,205	8.3	3,445	7.7
材料及耗材.....	6,852	20.4	8,745	22.8	10,947	24.3
測試開支.....	4,053	12.1	939	2.4	753	1.7
產品證書申請及服務費用.....	2,373	7.1	2,849	7.4	5,093	11.3
其他 ⁽¹⁾	734	2.1	1,167	3.1	914	2.0
總計.....	33,551	100.0	38,425	100.0	44,970	100.0

⁽¹⁾ 其他主要包括與我們的研發活動相關的租金開支、委外開發費、差旅開支、翻譯費用、水電費及裝修開支。

於2022財年、2023財年及2024財年，我們的研發成本分別為人民幣33.6百萬元、人民幣38.4百萬元及人民幣45.0百萬元，分別佔同年我們收入的8.9%、7.7%及9.3%。

貿易及其他應收款項減值虧損

於2022財年、2023財年及2024財年，我們的貿易及其他應收款項減值虧損分別確認為減值虧損人民幣0.2百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.4百萬元。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29(a)。

財務成本淨額

我們的財務成本淨額主要包括銀行存款及向關聯方貸款利息收入以及銀行貸款及租賃負債利息開支。於2022財年、2023財年及2024財年，我們的財務成本淨額，分別為人民幣0.2百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.9百萬元。

財務資料

所得稅

於2022財年、2023財年及2024財年，我們分別錄得所得稅抵免人民幣1.7百萬元及所得稅開支淨人民幣0.1百萬元及人民幣1.1百萬元。我們的所得稅主要包括遞延稅項。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註7。

本公司及子公司均於中國成立。除另有指明外，本公司及子公司須按25%的法定所得稅率繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」）。

根據《高新技術企業認定管理辦法》（國科發火[2016]第32號），本公司於2021年取得高新技術企業資格，自2021年至2023年享受15%的所得稅優惠。我們於2024年重續該資格，自2024年至2026年享受15%的所得稅優惠。

普利德於2020年取得高新技術企業資格，自2020年至2022年享受15%的所得稅優惠。普利於2023年重續該資格，自2023年至2025年享受15%的所得稅優惠。

各年度經營業績比較

2024財年與2023財年的比較

收入

我們的收入由2023年財年的人民幣501.1百萬元減少3.5%至2024財年的人民幣483.7百萬元，主要是由於來自移動式C形臂X射線機及數字化攝影X射線機(DR)。

- 我們來自移動式C形臂X射線機的收入由2023財年的人民幣252.3百萬元小幅減少3.7%至2024財年的人民幣242.9百萬元，主要是由於我們現有型號的市場競爭激烈，導致銷量及平均售價均略微下降。
- 我們來自數字化攝影X射線機(DR)的收入由2023財年的人民幣137.2百萬元小幅減少6.4%至2024財年的人民幣128.4百萬元，主要是由於2022年COVID-19疫情的影響有所反彈，數字化攝影X射線機的銷量於2023財年大幅增加後，於2024財年恢復到正常水平。

財務資料

- 我們來自DRF數字化透視攝影X射線機的收入由2023財年的人民幣84.4百萬元增加6.7%至2024財年的人民幣90.0百萬元，歸因於我們在銷售及營銷方面的持續努力。
- 我們來自維修服務的收入由2023財年的人民幣6.7百萬元增加32.8%至2024財年的人民幣8.9百萬元，主要是由於XR設備行業的正常波動。

銷售成本

我們的銷售成本由2023財年的人民幣286.9百萬元減少3.2%至2024財年的人民幣277.7百萬元，這與我們同年的收入減少基本一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由2023財年的人民幣214.2百萬元減少3.8%至2024財年的人民幣206.0百萬元，主要是由於同年收入減少。我們的毛利率於2023財年及2024財年保持相對穩定，分別為42.8%及42.6%。

其他收入

我們的其他收入由2023財年的人民幣16.5百萬元減少15.6%至2024財年的人民幣13.9百萬元，主要是由於增值稅退稅及減免減少人民幣2.5百萬元。

其他(虧損)/收益淨額

我們的其他(虧損)/收益淨額由2023財年的其他收益淨額人民幣0.7百萬元增加21.6%至2024財年的人民幣0.8百萬元，主要是由於美元兌人民幣升值導致外匯收益淨額增加。

銷售開支

我們的銷售開支由2023財年的人民幣167.5百萬元增加4.4%至2024財年的人民幣174.9百萬元，主要是由於員工福利開支增加人民幣7.8百萬元，乃主要由於銷售及營銷人員的基礎薪金增加。

財務資料

行政及其他運營開支

我們的行政及其他運營開支由2023財年的人民幣41.2百萬元增加3.6%至2024財年的人民幣42.7百萬元，主要是由於2024財年產生的一次性[編纂]開支人民幣2.2百萬元。

研發成本

我們的研發成本由2023財年的人民幣38.4百萬元增加17.0%至2024財年的人民幣45.0百萬元，主要是由於(i)員工福利開支增加人民幣2.3百萬元，乃主要由於研發人員的基礎薪金增加；(ii)材料及耗材增加人民幣2.2百萬元，乃由於研發項目數量增加；及(iii)產品證書申請及服務費增加人民幣2.2百萬元。

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2023財年的人民幣16.0百萬元增至2024財年的人民幣44.2百萬元。

2023財年與2022財年的比較

收入

我們的收入由2022財年的人民幣377.0百萬元增加32.9%至2023財年的人民幣501.1百萬元，主要是由於來自移動式C形臂X射線機、數字化攝影X射線機(DR)及DRF數字化透視攝影X射線機的收入增加，主要歸因於2022年COVID-19疫情的影響有所反彈。

- 我們來自移動式C形臂X射線機的收入由2022財年的人民幣177.2百萬元增加42.3%至2023財年的人民幣252.3百萬元，主要是由於我們具有更高平均售價的新移動式C形臂X射線機銷量增加。
- 我們來自數字化攝影X射線機(DR)的收入由2022財年的人民幣110.0百萬元增加24.7%至2023財年的人民幣137.2百萬元，主要是由於2022年COVID-19疫情的影響有所反彈導致銷量增加。

財務資料

- 我們來自DRF數字化透視攝影X射線機的收入由2022年的人民幣63.8百萬元增加32.3%至2023年的人民幣84.4百萬元，主要是由於2022年COVID-19疫情的影響有所反彈導致銷量增加。
- 我們來自維修服務的收入保持相對穩定，2022年該收入為人民幣6.0百萬元，2023年則為人民幣6.7百萬元。

銷售成本

我們的銷售成本由2022財年的人民幣226.5百萬元增加26.7%至2023財年的人民幣286.9百萬元，主要是由於同年我們收入增長。

毛利及毛利率

我們的毛利由2022財年的人民幣150.6百萬元增加42.3%至2023財年的人民幣214.2百萬元，主要是由於同年收入增加。我們的毛利率由2022財年的39.9%增加至2023財年的42.8%，主要是由於毛利率較高的新增型號移動式C形臂X射線設備及DRF數字化透視攝影X射線機的銷量增加。

其他收入

我們的其他收入於2022財年及2023財年保持相對穩定，分別為人民幣16.8百萬元及人民幣16.5百萬元。

其他(虧損)/收益淨額

於2022財年及2023財年，我們分別錄得其他虧損淨額人民幣1.0百萬元及其他收益淨額人民幣0.7百萬元，主要是由於2022財年人民幣兌美元貶值導致由2022財年的外匯虧損人民幣1.4百萬元變為2023財年的外匯收益人民幣0.1百萬元。

財務資料

銷售開支

我們的銷售開支由2022財年的人民幣139.2百萬元增加20.3%至2023財年的人民幣167.5百萬元，主要是由於(i)員工福利開支增加人民幣16.3百萬元，乃由於銷售及營銷人員的人數及基礎薪金增加；(ii)廣告及推廣開支增加人民幣2.5百萬元，主要由於恢復參加COVID-19封鎖重新開放後的境內及海外展覽及市場活動；(iii)業務開發開支增加人民幣3.4百萬元；及(iv)差旅開支增加人民幣4.2百萬元，乃由於同年銷售及收入增加。

行政及其他運營開支

我們的行政及其他運營開支由2022財年的人民幣38.6百萬元增加6.7%至2023財年的人民幣41.2百萬元，主要是由於員工福利開支增加人民幣2.3百萬元，乃由於行政人員的基礎薪金及花紅增加。

研發成本

我們的研發成本由2022財年的人民幣33.6百萬元增加14.5%至2023財年的人民幣38.4百萬元，主要是由於(i)員工福利開支增加人民幣3.4百萬元，乃由於研發人員的基礎薪金及花紅增加；(ii)材料及耗材增加人民幣1.9百萬元，乃由於2023財年研發項目增加；及(iii)折舊及攤銷增加人民幣1.8百萬元。

所得稅

我們於2022財年錄得所得稅抵免人民幣1.7百萬元及於2023財年錄得所得稅開支人民幣0.1百萬元，主要是由於2023財年於普利德應課稅收入導致的遞延稅項資產減少所致。

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2022財年的人民幣43.7百萬元減少63.5%至2023財年的人民幣16.0百萬元。

財務資料

綜合財務狀況表

下表載列我們摘錄自會計師報告的於所示日期的綜合財務狀況表：

	截至12月31日		
	2022年 (人民幣千元)	2023年 (人民幣千元)	2024年 (人民幣千元)
非流動資產			
物業、廠房及設備.....	149,810	147,428	140,794
使用權資產.....	24,106	22,346	20,108
無形資產.....	2,316	1,457	843
遞延稅項資產.....	2,083	1,986	909
非流動資產總值.....	178,315	173,217	162,654
流動資產			
存貨.....	129,193	143,009	118,926
貿易應收款項.....	5,520	3,484	6,167
預付款項、按金及其他應收款項	13,167	11,225	17,371
受限制存款.....	—	71	—
定期存款.....	—	20,000	18,000
現金及現金等價物.....	103,125	40,016	35,850
可收回稅項.....	—	1,503	—
流動資產總值.....	251,005	219,308	196,314
流動負債			
貿易應付款項.....	43,785	50,345	74,158
其他應付款項及應計費用.....	56,393	45,446	47,053
合約負債.....	138,021	115,567	78,759
銀行貸款.....	20,003	25,026	51,044
租賃負債.....	1,736	1,968	1,484
撥備.....	1,541	2,386	2,309
流動負債總額.....	261,479	240,738	254,807
流動負債淨額.....	(10,474)	(21,430)	(58,493)
總資產減流動負債.....	167,841	151,787	104,161
非流動負債			
租賃負債.....	2,508	1,173	—
遞延收入.....	10,608	11,457	9,230
非流動負債總額.....	13,116	12,630	9,230
資產淨值.....	154,725	139,157	94,931
資本及儲備			
股本.....	90,000	90,000	90,000
儲備.....	64,561	48,784	4,689
本公司擁有人應佔權益.....	154,561	138,784	94,689
非控股權益.....	164	373	242
權益總額.....	154,725	139,157	94,931

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房屋及建築物、機械及設備、傢俱及固定裝置、汽車、租賃物業裝修及在建工程。下表載列截至所示日期我們的物業、廠房及設備的賬面值。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
房屋及建築物	133,723	128,456	124,216
機械及設備	5,368	10,166	9,063
傢俱及固定裝置	3,675	2,431	1,970
汽車	3,261	2,553	1,832
租賃物業裝修	370	3,515	3,155
在建工程	3,413	307	558
總計	149,810	147,428	140,794

我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣149.8百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣147.4百萬元，主要是由於房屋及建築物的折舊，部分被(i)機械及設備；及(ii)為促進手術導航軟件及有關耗材生產的租賃物業裝修。我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣147.4百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣140.8百萬元，主要是由於我們的房屋及建築物折舊。

使用權資產

我們的使用權資產主要包括租賃土地及持作自用物業。我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣24.1百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣22.3百萬元，主要是由於使用權資產折舊，部分被若干新增辦公室租賃的影響所抵銷。我們的使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣22.3百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣20.1百萬元，主要是由於使用權資產折舊。

無形資產

我們的無形資產主要包括軟件。我們的無形資產由截至2022年12月31日的人民幣2.3百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣1.5百萬元，並進一步減少至截至2024年12月31日的人民幣0.8百萬元，主要是由於軟件攤銷。

財務資料

存貨

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的存貨分別為人民幣129.2百萬元、人民幣143.0百萬元及人民幣118.9百萬元。下表載列截至所示日期我們的存貨詳情。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
原材料.....	63,794	68,293	67,329
在製品.....	9,581	11,129	6,529
成品.....	55,990	64,120	45,068
	129,365	143,542	118,926
存貨撇減	(172)	(533)	—
總計	129,193	143,009	118,926

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣129.2百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣143.0百萬元，主要是由於用於囤積我們的新型號移動式C形臂X射線機的原材料、在製品和成品的增加。截至2024年12月31日，我們的存貨減少至人民幣118.9百萬元，主要是由於在製品及成品減少，乃由於我們加強了存貨管理政策和生產計劃控制，以更好地控制存貨。

於往績記錄期間，我們的存貨撇減對我們的存貨淨值結餘並不重大。存貨撇減主要是由於存貨中的缺陷產品。

下表載列我們的存貨於所示日期的賬齡分析。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
一年內.....	119,286	132,420	107,712
一至兩年	9,907	10,589	11,214
總計	129,193	143,009	118,926

財務資料

下表載列於所示年度我們的存貨週轉天數。

	2022財年	2023財年	2024財年
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	<u>187</u>	<u>171</u>	<u>170</u>

⁽¹⁾ 存貨週轉天數乃按該期間存貨期初及期末結餘的算術平均數除以相應期間的銷售成本再乘以該期間的天數計算(即特定年份為360天)。

我們的存貨週轉天數由2022財年的187天減至2023財年的171天，主要是由於同年銷量增加。我們的存貨週轉天數於2023財年及2024財年保持相對穩定，分別為171天及170天。

截至2025年3月31日，我們截至2024年12月31日人民幣66.6百萬元或約56.0%的存貨已於隨後消耗或出售。

貿易應收款項

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的貿易應收款項分別為人民幣5.5百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣6.2百萬元。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		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
貿易應收款項	8,364	6,242	8,836
減：虧損撥備	(2,844)	(2,758)	(2,669)
總計	<u>5,520</u>	<u>3,484</u>	<u>6,167</u>

我們的貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣5.5百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣3.5百萬元，主要是由於實施更嚴格的貿易應收款項管理政策。截至2024年12月31日，我們的貿易應收款項增加至人民幣6.2百萬元，主要是由於2024年第四季度海外銷售額增加。

我們與客戶的賒銷信用期一般為六個月內。

財務資料

下表載列於所示年度我們的貿易應收款項週轉天數。

	2022財年	2023財年	2024財年
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	5	3	4

⁽¹⁾ 貿易應收款項週轉天數乃按該期間我們的貿易應收款項期初及期末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(即特定年份為360天)。

我們的貿易應收款項週轉天數於往績記錄期間保持較低水平及相對穩定。

下表載列截至所示日期，按發票日期劃分的我們的貿易應收款項(扣除虧損撥備)賬齡分析。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
一年內.....	5,148	3,089	5,827
一至兩年.....	372	395	340
總計.....	5,520	3,484	6,167

截至最後實際可行日期，我們截至2024年12月31日人民幣4.7百萬元或約77.0%的貿易應收款項已結清。

貿易應收款項虧損撥備

我們就按攤銷成本計量的金融資產確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)虧損撥備。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的貿易應收款項虧損撥備分別為人民幣2.8百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣2.7百萬元。我們已制定信貸風險管理政策，據此，對所有要求超過一定信用額度的客戶均會進行個別信貸評估。該等評估關注客戶過往償還到期款項的記錄及現時的還款能力，並會考慮有關客戶具體情況及其經營業務所在地的經濟環境。有關我們貿易應收款項減值評估的詳情，包括我們貿易應收款項的信貸風險，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29(a)。

財務資料

預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括(1)預付款項；(2)可收回增值稅；(3)其他按金及應收款項；及(4)應收關聯方款項。下表載列截至所示日期我們的預付款項、按金及其他應收款項詳情。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
預付款項	2,816	5,299	4,995
可收回增值稅	8,916	4,288	5,516
其他按金及應收款項	1,792	2,150	2,531
應收關聯方款項	—	—	5,026
減：虧損撥備	(357)	(512)	(697)
	13,167	11,225	17,371

我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣13.2百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣11.2百萬元，是由於可收回增值稅的結算和使用導致可收回增值稅減少，部分被預付供應商款項增加所抵銷。截至2024年12月31日，我們的預付款項、按金及其他應收款項增加至截至2024年12月31日的人民幣17.4百萬元，主要是由於2024財年的應收關聯方款項人民幣5.0百萬元，指一筆向南京普朗醫療設備有限公司的貸款，該款項將於[編纂]前結清。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註31(c)。

現金及現金等價物、受限制存款及定期存款

我們的現金及現金等價物、受限制存款及定期存款由截至2022年12月31日的人民幣103.1百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣60.1百萬元，且截至2024年12月31日，進一步減少至人民幣53.9百萬元，主要是由於銀行現金減少導致現金及現金等價物的減少。

可收回稅項

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的可收回稅項分別為零、人民幣1.5百萬元及零，代表我們的已預付所得稅。

財務資料

貿易及其他應付款項及應計費用

貿易應付款項

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的貿易應付款項分別為人民幣43.8百萬元、人民幣50.3百萬元及人民幣74.2百萬元。我們的貿易應付款項呈上升趨勢，主要是由於原材料採購增加。

我們的供應商通常授予我們的信用期介乎30至90天。下表載列於所示年度我們的貿易應付款項週轉天數。

	2022財年	2023財年	2024財年
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	73	59	81

⁽¹⁾ 貿易應付款項週轉天數乃按該期間貿易應付款項期初及期末結餘的算術平均數除以相應期間的銷售成本再乘以該期間的天數計算(即特定年份為360天，九個月期間為270天)。

於2022財年、2023財年及2024財年，我們的貿易應付款項週轉天數分別為73天、59天及81天，均在我們的信用期內。

下表載列截至所示日期我們基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
一年內.....	42,167	48,756	72,097
一至兩年.....	62	13	525
兩至三年.....	161	39	13
三年以上.....	1,395	1,537	1,523
總計.....	43,785	50,345	74,158

截至最後實際可行日期，我們截至2024年12月31日人民幣38.1百萬元或約51.4%的貿易應付款項已結清。

財務資料

其他應付款項及應計費用

於往績記錄期間，我們的其他應付款項主要包括收購物業、廠房及設備應付款項、應計開支、收取供應商保證金、應計員工成本、其他應付稅項及退貨權退款負債。下表載列截至所示日期我們的其他應付款項詳情。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
收購物業、廠房及設備應付款項	941	613	1,039
應計開支	1,352	1,087	1,000
收取供應商保證金	14,594	16,607	15,746
應計員工成本	12,026	11,073	12,008
其他應付稅項	21,518	10,492	11,779
退貨權退款負債	517	845	1,326
其他	5,445	4,729	4,155
	<u>56,393</u>	<u>45,446</u>	<u>47,053</u>

我們的其他應付款項及應計費用由截至2022年12月31日的人民幣56.4百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣45.4百萬元，主要是由於其他應付稅項因於2023財年增值稅應付款項的結算而減少，部分被收取供應商保證金增加所抵銷。

截至2024年12月31日，我們的其他應付款項及應計費用隨後增加至人民幣47.1百萬元，主要是由於應計員工成本因員工人數及平均工資增加而增加。

財務資料

合約負債

我們的合約負債主要指就銷售貨品及服務自客戶收取的預付款項。我們的合約負債由截至2022年12月31日的人民幣138.0百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣115.6百萬元，截至2024年12月31日，進一步減少至人民幣78.8百萬元，主要是由於來自客戶的預付款項減少。

截至2025年3月31日，我們截至2024年12月31日人民幣36.1百萬元或約45.9%的合約負債已隨後被確認為收入。

租賃負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的流動及非流動租賃負債分別為人民幣4.2百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣1.5百萬元。我們的租賃負債主要為土地及樓宇的租賃，以支持我們的整體業務運營及增長。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註24。

撥備

根據我們銷售協議的條款，我們通常對我們的產品提供一至三年的保修。因此，撥備根據該等協議項下有關各報告期末之前於保修期內作出的銷售的預期結算進行最佳估計而作出。撥備金額計及我們近期索賠經驗，且僅於可能提出保修索賠時方作出撥備。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們分別錄得產品保修撥備人民幣1.5百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣2.3百萬元，乃由於年內我們的銷售增長。

財務資料

流動負債淨額

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2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元) (未經審計)
流動資產				
存貨.....	129,193	143,009	118,926	132,465
貿易應收款項.....	5,520	3,484	6,167	9,932
預付款項、按金及 其他應收款項.....	13,167	11,225	17,371	19,868
受限制存款.....	—	71	—	—
定期存款.....	—	20,000	18,000	18,000
現金及現金等價物.....	103,125	40,016	35,850	11,073
可收回稅項.....	—	1,503	—	—
流動資產總值.....	251,005	219,308	196,314	191,338
流動負債				
貿易應付款項.....	43,785	50,345	74,158	100,080
其他應付款項及應計費用....	56,393	45,446	47,053	41,774
合約負債.....	138,021	115,567	78,759	88,714
銀行貸款.....	20,003	25,026	51,044	41,044
租賃負債.....	1,736	1,968	1,484	1,493
撥備.....	1,541	2,386	2,309	2,432
流動負債總額.....	261,479	240,738	254,807	275,537
流動負債淨額.....	10,474	21,430	58,493	84,199

我們的流動負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣10.5百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣21.4百萬元，主要是由於現金及現金等價物及貿易應收款項的減少以及銀行貸款的增加，部分被定期存款的增加及其他應付款項及應計費用以及合約負債的減少所抵銷。我們的現金及現金等價物減少人民幣63.1百萬元，主要是由於2023財年經營活動所用現金淨額為人民幣38.9百萬元，添置物業、廠房及設備人民幣7.8百萬元、以及定期存款增加人民幣20.0百萬元。

截至2024年12月31日，我們的流動負債淨額增加至人民幣58.5百萬元，主要由於現金及現金等價物及存貨減少以及貿易應付款項及銀行貸款增加，部分被貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項增加以及合約負債減少所抵銷。

財務資料

截至2025年3月31日，我們的流動負債淨額進一步增加至人民幣84.2百萬元，主要是由於現金及現金等價物減少，貿易應付款項及合約負債增加，部分被存貨增加及銀行貸款減少所抵銷。

流動資金及資本資源

我們過往主要通過銀行貸款、經營所得現金及股權融資為我們的現金需求提供資金。截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年3月31日，即債務日期，我們的現金及現金等價物分別為人民幣103.1百萬元、人民幣40.0百萬元、人民幣35.9百萬元及人民幣11.1百萬元。截至2025年3月31日，我們人民幣140.0百萬元的授信總額中尚有未動用銀行融資人民幣99.0百萬元。

我們需要現金主要用於營運及一般營運資金需求。展望將來，我們預期透過結合多種資金來源，包括但不限於自經營業務所得現金、**[編纂][編纂]**、銀行結餘、現金及適時進行的其他可能股權及債務融資，為我們的營運資金需求提供資金。

現金流量

下表載列所示年度我們的現金流量概要。

	2022財年	2023財年	2024財年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
經營業務所得／(所用)現金	33,191	(37,407)	(22,875)
退回／(已付)稅項	4,157	(1,503)	1,503
經營活動所得／(所用)現金淨額	37,348	(38,910)	(21,372)
投資活動所用現金淨額	(8,057)	(26,816)	(4,927)
融資活動所得現金淨額	7,328	2,441	22,148
現金及現金等價物增加／(減少)淨額 ...	36,619	(63,285)	(4,151)
年初現金及現金等價物	66,275	103,125	40,016
匯率變動的影響	231	176	(15)
年末現金及現金等價物	<u>103,125</u>	<u>40,016</u>	<u>35,850</u>

財務資料

經營活動所得／(所用)現金淨額

於2024財年，經營活動所用現金淨額為人民幣21.4百萬元，主要是由於除稅前虧損人民幣43.1百萬元加稅項退回人民幣1.5百萬元，並經以下項目調整：(1)若干非現金或非經營項目，主要包括財務成本人民幣1.5百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣9.4百萬元、使用權資產折舊人民幣2.9百萬元及無形資產攤銷人民幣0.9百萬元，及(2)對經營活動所得現金流量產生影響的營運資金變動，主要包括(i)存貨減少人民幣24.1百萬元；(ii)貿易應付款項增加人民幣23.8百萬元；及(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣1.2百萬元，部分被(3)對經營活動所得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2.6百萬元；(ii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣1.7百萬元；(iii)遞延收入減少人民幣2.2百萬元；及(iv)合約負債減少人民幣36.8百萬元。

於2023財年，經營活動所用現金淨額為人民幣38.9百萬元，主要是由於除稅前虧損人民幣15.9百萬元減已付稅項人民幣1.5百萬元，並經以下項目調整：(1)若干非現金或非經營項目，主要包括財務成本人民幣0.8百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣9.4百萬元、使用權資產折舊人民幣2.8百萬元及無形資產攤銷人民幣0.9百萬元，及(2)對經營活動所得現金流量產生影響的營運資金變動，主要包括(i)貿易應收款項減少人民幣2.1百萬元；(ii)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣1.8百萬元，(iii)撥備增加人民幣0.8百萬元；及(iv)遞延收入增加人民幣0.8百萬元，部分被(3)對經營活動所得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)存貨增加人民幣14.3百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣10.6百萬元；及(iii)合約負債減少人民幣22.5百萬元。

於2022財年，經營活動所得現金淨額為人民幣37.3百萬元，主要是由於除稅前虧損人民幣45.4百萬元加稅項退回人民幣4.2百萬元，並經以下項目調整：(1)若干非現金或非經營項目，主要包括財務成本人民幣0.8百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣9.1百萬元、使用權資產折舊人民幣2.3百萬元及無形資產攤銷人民幣0.8百萬元，及(2)對經營活動所得現金流量產生影響的營運資金變動，主要包括(i)合約負債增加人民幣85.8百萬元；及(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣12.5百萬元，部分被(3)對經營活動所得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)存貨增加人民幣22.7百萬元；(ii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣3.1百萬元；及(iii)貿易應付款項減少人民幣4.5百萬元。

財務資料

投資活動所用現金淨額

於2024財年，投資活動所用現金淨額為人民幣4.9百萬元，主要是由於(1)新增定期存款人民幣18.0百萬元；(2)收購物業、廠房及設備付款人民幣2.6百萬元；及(3)向關聯方貸款人民幣5.0百萬元，部分被定期存款到期所得款項人民幣20.0百萬元所抵銷。

於2023財年，投資活動所用現金淨額為人民幣26.8百萬元，主要是由於(1)收購物業、廠房及設備付款人民幣7.8百萬元；及(2)新增定期存款人民幣20.0百萬元。

於2022財年，投資活動所用現金淨額為人民幣8.1百萬元，主要是由於收購物業、廠房及設備付款人民幣8.5百萬元。

融資活動所得現金淨額

於2024財年，融資活動所得現金淨額為人民幣22.1百萬元，主要是由於新增銀行貸款所得款項人民幣61.0百萬元，部分被(1)已付利息人民幣1.5百萬元；(2)償還銀行貸款人民幣35.0百萬元；及(3)已付租賃租金資本部分人民幣2.3百萬元所抵銷。

於2023財年，融資活動所得現金淨額為人民幣2.4百萬元，主要是由於新增銀行貸款所得款項人民幣25.0百萬元，部分被(1)償還銀行貸款人民幣20.0百萬元；及(2)已付租賃租金資本部分人民幣2.2百萬元所抵銷。

於2022財年，融資活動所得現金淨額為人民幣7.3百萬元，主要是由於新增銀行貸款所得款項人民幣20.0百萬元，部分被(1)償還銀行貸款人民幣10.0百萬元；及(2)已付租賃租金資本部分人民幣1.9百萬元所抵銷。

財務資料

債務

我們於往績記錄期間的債務主要包括銀行貸款及租賃負債。下表載列截至所示日期債務的明細。

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
				(未經審計)
即期				
銀行貸款	20,003	25,026	51,044	41,044
租賃負債	1,736	1,968	1,484	1,493
即期總額	21,739	26,994	52,528	42,537
非即期				
租賃負債	2,508	1,173	—	409
非即期總額	2,508	1,173	—	409
債務總額	24,247	28,167	52,528	42,946

銀行貸款

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，我們的計息銀行貸款分別為人民幣20.0百萬元、人民幣25.0百萬元、人民幣51.0百萬元及人民幣41.0百萬元，所有貸款均須按要求於一年內償還。截至2024年12月31日及2025年3月31日，我們的計息銀行貸款實際利率介乎2.95%至3.3%。

截至2025年3月31日，我們人民幣35.0百萬元的銀行貸款由我們的若干租賃土地及物業擔保。除上述抵押貸款外，我們於2025年3月31日的銀行貸款餘額以及於2022年、2023年及2024年12月31日的所有銀行貸款均為擔保貸款。

我們的銀行貸款載有中國商業銀行貸款常用的標準條款、條件及契諾。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無在取得銀行貸款或其他借款方面遇到任何困難，亦無拖欠銀行貸款或其他借款或違反契諾。

截至2025年3月31日，我們的未動用銀行融資總額為人民幣99.0百萬元。

租賃負債

我們的租賃負債主要與我們辦公室租賃有關。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，我們的租賃負債分別為人民幣4.2百萬元、人民幣3.1百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣1.9百萬元，其變動主要由於我們的新訂或重續辦公室租賃，部分被我們的租賃付款所抵銷。

財務資料

除上文所披露者外，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，我們並無銀行貸款或其他借款，或已發行及發行在外或同意將予發行的任何其他貸款資本、銀行透支、借款或類似債務、承兌負債（一般貿易票據除外）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2024年12月31日起及直至最後實際可行日期，我們的債務並無任何重大變動。

或然負債

我們的董事確認，於最後實際可行日期，我們無任何重大或然負債或擔保。

除上文所披露者外，截至2024年12月31日，本集團並無未償還債務或任何已發行及發行在外或同意將予發行的貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債（一般貿易票據除外）或承兌信貸、債券、抵押、押記、融資租賃或租購承擔、擔保、重大契諾、外匯負債或其他重大或然負債。

營運資金確認

董事確認，經計及我們現時可動用財務資源（包括我們現有的現金及現金等價物以及其他內部資源及[編纂]估計[編纂]），本集團可動用營運資金足以應付現時需求及自本文件日期開始起計至少未來12個月的需求。基於以上所載相同基準，獨家保薦人同意董事的意見，認同本集團擁有足夠營運資金應對目前及自本文件日期起計未來至少12個月的營運需求。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無進行任何資產負債表外交易。

[編纂]

於2022財年、2023財年及2024財年，我們分別錄得[編纂]零、零及人民幣[編纂]百萬元。我們預計將就[編纂]產生[編纂]總額約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬元），佔[編纂][編纂]總額的約[編纂]（假設[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數，並假設[編纂]未獲行使），包括(1)有關全部[編纂]的[編纂]、[編纂]、[編纂]費及會財局[編纂]約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬元）；及(2)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬元），其中包括(i)法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬元）；及(ii)其他費用及開支（包括[編纂]費用）約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬元）。預計[編纂]約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬元）於[編纂]後直接確認為權益扣除項、約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬元）。

財務資料

萬港元)已於往績記錄期間計入綜合損益表，及[編纂]餘額約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)預計將於[編纂]前支銷。上述[編纂]為截至最後實際可行日期的最佳估計並僅供參考。實際金額可能有別於此項估計。

關聯方交易

在我們的日常業務過程中，我們不時按照與並非為關聯方的其他實體進行交易的可比條款與關聯方訂立交易。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註31。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記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		
	2022年	2023年	2024年
盈利能力：			
毛利率 ⁽¹⁾	39.9%	42.8%	42.6%
流動資金：			
流動比率 ⁽²⁾	1.0	0.9	0.8
速動比率 ⁽³⁾	0.5	0.3	0.3
資本負債比率 ⁽⁴⁾	12.9%	18.0%	53.8%

⁽¹⁾ 毛利率按年內毛利除以各年內收入，再乘以100.0%計算。

⁽²⁾ 流動比率按流動資產除以年末流動負債計算。

⁽³⁾ 速動比率按流動資產減存貨，除以年末流動負債計算。

⁽⁴⁾ 資本負債比率按銀行貸款總額除以於年末的權益總額再乘以100%計算。

主要財務比率分析

毛利率

有關往績記錄期間影響我們毛利率的因素的討論，請參閱「各年度經營業績比較」。

財務資料

流動比率

我們的流動比率於2022年、2023年及2024年12月31日分別約為1.0、0.9及0.8。有關我們流動負債淨額的分析，請參閱本節「流動負債淨額」一段。

速動比率

我們的速動比率由2022年12月31日的約0.5減少至2023年12月31日的約0.3，主要由於截至2023年12月31日現金及現金等價物減少所致。我們的速動比率於2023年及2024年12月31日保持穩定，分別約為0.3。

資本負債比率

我們的資本負債比率由2022年12月31日的12.9%增加至2023年12月31日的18.0%，並進一步增加至2024年12月31日的53.8%，主要由於銀行貸款由2022年12月31日的人民幣20.0百萬元增加至2023年12月31日的人民幣25.0百萬元，並進一步增加至2024年12月31日的人民幣51.0百萬元所致。

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、預付款項及其他應收款項、受限制銀行結餘、現金及現金等價物、定期存款、貿易及其他應付款項以及銀行貸款。

與金融工具有關的風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。董事審閱並釐定管理各項該等風險之政策。有關我們金融風險管理詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29。

市場風險

貨幣風險

若干金融資產及金融負債乃以各集團實體功能貨幣以外的外幣計值。我們目前並無外匯對沖政策。然而，董事將監控外匯風險並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

財務資料

下表詳述我們所面臨因以有關實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產而產生的貨幣風險：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
美元			
貿易應收款項.....	426	151	184
現金及現金等價物.....	3,502	681	231
其他應付款項及應計費用.....	(42)	(39)	(73)
已確認資產及負債產生的風險			
淨額.....	<u>3,886</u>	<u>793</u>	<u>342</u>

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
歐元			
現金及現金等價物.....	1,411	697	8
其他應付款項及應計費用.....	(12)	—	—
已確認資產及負債產生的風險			
淨額.....	<u>1,399</u>	<u>697</u>	<u>8</u>

下表顯示倘我們於往績記錄期間各年度末承擔重大風險的外匯匯率在當日發生變動(假設所有其他風險變數保持不變)，本集團的除稅後虧損(及保留盈利／累計虧損)將可能產生的即時變化：

	於12月31日					
	2022年		2023年		2024年	
	外匯匯率 上升／(下跌)	對除稅後 虧損及保留 盈利的影響 (人民幣千元)	外匯匯率 上升／(下跌)	對除稅後 虧損及保留 盈利的影響 (人民幣千元)	外匯匯率 上升／(下跌)	對除稅後 虧損及保留 盈利的影響 (人民幣千元)
美元.....	10%	291	10%	59	10%	26
	-10%	(291)	-10%	(59)	-10%	(26)
歐元.....	10%	105	10%	52	10%	1
	-10%	(105)	-10%	(52)	-10%	(1)

財務資料

利率風險

利率風險是金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的风险。我們於往績記錄期間各年度末按浮動利率計息的金融工具為銀行現金，而該等結餘因市場利率變動所產生的現金流量利率風險被視為並不重大。整體而言，我們面臨的利率風險並不重大。

信貸風險

信貸風險指倘對手方違反合約責任導致本集團財務虧損的風險。我們的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。我們面臨的因現金及現金等價物、定期存款及受限制存款而產生的信貸風險有限，原因為對手方均為信譽良好的銀行及金融機構，我們認為其信貸風險較低。

我們根據預期信貸虧損模型對金融資產進行減值評估。有關根據預期信貸虧損模型對金融資產的減值評估的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29(a)。

流動資金風險

本集團內個別經營實體負責自身現金管理，包括現金盈餘的短期投資及為滿足預期現金需求而籌集的貸款，但當借款超出預定權限水平時須獲得本公司批准。我們的政策是定期監控流動資金需求並遵守借貸契諾，確保維持足夠的現金儲備及可隨時變現的有價證券以及從主要金融機構取得充足承諾貸款額，應對短期及長期流動資金需求。有關流動資金風險的詳情(包括我們金融負債的到期情況)，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29(b)。

股息

我們為根據中國法律註冊成立的控股公司。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概無宣派或派付任何股息，我們亦無訂立任何股息政策。根據組織章程細則，經計及我們的未來經營及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制以及董事認為相關的其他因素，董事會將制訂股息分派計劃。任何宣派及派付以及任何股息的金額將受組織章程細則及適用中國法律所規限，並須經股東批准。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

財務資料

的金額。誠如我們中國法律顧問所告知，除非我們有合法可供分派的利潤及儲備，否則不得宣派或派付股息。未來我們所賺取的所有淨利潤將須首先用於彌補過往的累計虧損，其後我們須將淨利潤的10%撥入法定公積金，直至該公積金達到我們的註冊資本的50%以上。

可供分派儲備

截至2024年12月31日，我們並無可供分派儲備。

上市規則第13章規定的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況會導致我們須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。

未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值

有關未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值，請參閱本文件附錄二。

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況自2024年12月31日（即本集團最新經審計綜合財務報表的編製日期）以來並無重大不利變動，且自2024年12月31日以來並無發生任何事件會對本文件附錄一會計師報告所示資料造成重大影響。

近期發展

詳情請參閱本文件「概要 — 近期發展」一節。

未來計劃及[編纂]用途

未來計劃

有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱本文件「業務 — 發展戰略」一節。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即指示性發售價範圍介乎[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，並假設[編纂]未獲行使，我們估計[編纂][編纂](經扣除我們就[編纂]已付及應付的預計[編纂]以及其他費用及開支後)將約為[編纂]百萬港元。

我們擬將[編纂][編纂]用於下列用途及金額：

- [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將用於進一步擴大我們的產品組合及提高我們的研發能力，從而把握中國醫用X射線成像系統的增長潛力，並為我們未來的發展提供動力。具體而言：(1)[編纂]的約[編纂]%，[編纂]百萬港元將用於研發我們的新產品，包括(其中包括)第二代移動式C形臂X射線機及第二代骨科手術機器人一體化解決方案等項目的資金；(2)[編纂]的約[編纂]%，或[編纂]百萬港元將用於升級研發設施及建造實驗室，例如升級無菌製造區域、動物實驗室等，並建造10米法電波暗室；(3)[編纂]的約[編纂]%，或[編纂]百萬港元將用於為我們的第二代移動式C形臂X射線機及第二代骨科手術機器人一體化解決方案等項目申請國家藥監局註冊及其他海外監管機構；(4)[編纂]的約[編纂]%，或[編纂]百萬港元將用於採購研發設備；及(5)[編纂]的約[編纂]%，或[編纂]百萬港元將用於引進研發人員，如具有醫用X射線成像、機器人及有關領域專業知識的研發人員及專家。更多資料，請參閱「業務 — 業務戰略 — 進一步增強我們的產品組合及研發能力」；
- [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將用於我們產品的推廣及商業化，例如參加專業醫療展覽會及專業學術會議，並向醫生提供產品培訓；

未來計劃及[編纂]用途

- [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將用於部分償還下列銀行貸款：

	本金額	利率(每年)	到期日期	銀行貸款用途
	(人民幣百萬元)	(%)		
1.....	[編纂]	3.10	2026年3月25日	一般營運資金
2.....	[編纂]	2.95	2026年3月7日	一般營運資金
3.....	[編纂]	2.95	2026年3月24日	一般營運資金

- [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將用於營運資金及其他一般企業用途。

根據我們的戰略及[編纂][編纂]的擬定用途，我們於下文載列[編纂]後的建議實施計劃，以供閣下參考。潛在投資者應注意，以下實施計劃的制定基準及假設本質上受到許多不確定性及不可預測因素的影響，特別是本文件「風險因素」一節中列出的風險因素。因此，概不保證我們的業務計劃將按照估計時間表落實，亦不保證我們的未來計劃將能完全實現。我們未來計劃的詳情載列如下：

	[編纂]用途				
	截至12月31日止年度				
	2026年	2027年	2028年	總計	佔[編纂]百分比
	(百萬港元)				
進一步擴大我們的產品組合及提高我們的研發能力	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
我們產品的推廣及商業化	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
償還銀行貸款	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
一般營運資金	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

未來計劃及[編纂]用途

倘[編纂]釐定為低於或高於指示性發售價範圍的中位數，則[編纂]的上述分配將按比例基準作出調整。倘[編纂]釐定為每股H股[編纂]港元(即[編纂]的上限)，[編纂][編纂]將增加約[編纂]港元。倘[編纂]釐定為每股H股[編纂]港元(即[編纂]的下限)，[編纂][編纂]將減少約[編纂]百萬港元。因[編纂]獲行使而收取的任何額外[編纂]亦將按比例分配至上述用途。倘[編纂]獲悉數行使，我們將獲得[編纂][編纂]港元(經扣除我們就[編纂]已付及應付的估計[編纂]以及其他費用及開支，並假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即[編纂]的中位數)。

倘[編纂]並未即時用於上述用途，我們僅會把[編纂]存入持牌商業銀行及／或其他認可金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法管轄區的適用法律法規)的短期計息賬戶。於此情況下，我們將遵守上市規則的適當披露規定。

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編纂]的架構及條件

[編纂]

[編纂]的架構及條件

[編纂]

[編纂]的架構及條件

[編纂]

[編纂]的架構及條件

[編纂]

[編纂]的架構及條件

[編纂]

[編纂]的架構及條件

[編纂]

[編纂]的架構及條件

[編纂]

[編纂]的架構及條件

[編纂]

[編纂]的架構及條件

[編纂]

[編纂]的架構及條件

[編纂]

[編纂]的架構及條件

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

附錄一

會計師報告

以下第I-1至I-72頁所載為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所發出的報告全文，以供載入本文件。



就歷史財務資料出具的會計師報告致南京普愛醫療設備股份有限公司董事及[編纂]

緒言

吾等就第I-4至I-72頁所載之南京普愛醫療設備股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)之歷史財務資料出具報告，當中包括於2022年、2023年及2024年12月31日 貴集團之綜合財務狀況表及 貴公司之財務狀況表以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度(「往續記錄期間」)各年之綜合損益表、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，以及重大會計政策資料及其他說明資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-72頁所載之歷史財務資料構成本報告之重要部分，其編製以供收錄於 貴公司日期為[•]有關 貴公司股份首次在香港聯合交易所有限公司主板[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈報基準編製真實及公平的歷史財務資料，並對 貴公司的董事認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部監控負責。

附錄一

會計師報告

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並將吾等意見向閣下匯報。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準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈報基準編製真實及公平的歷史財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部監控的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策的適當性及所作出的會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲取的憑證能足夠及適當地為吾等之意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈報基準真實及公平地反映貴公司及貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日之財務狀況以及貴集團於往績記錄期間之財務表現及現金流量。

附錄一

會計師報告

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無對相關財務報表(定義見第I-4頁)作出任何調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註28(b)，當中註明 貴公司就往績記錄期間概無派付任何股息。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

附錄一

會計師報告

歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的重要部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(歷史財務資料以此為依據)已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則按與 貴公司的獨立委聘條款審計(「**相關財務報表**」)。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

(以人民幣列示)

		截至12月31日止年度		
	附註	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	4	377,048	501,088	483,709
銷售成本		(226,472)	(286,865)	(277,709)
毛利.....		150,576	214,223	206,000
其他收入	5(a)	16,808	16,489	13,913
其他(虧損)/收益淨額	5(b)	(1,006)	672	817
銷售開支		(139,219)	(167,487)	(174,902)
行政及其他運營開支		(38,603)	(41,194)	(42,682)
研發成本		(33,551)	(38,425)	(44,970)
貿易及其他應收款項減值虧損..	29(a)	(163)	(69)	(445)
經營虧損		(45,158)	(15,791)	(42,269)
財務收入	6(a)	569	730	669
財務成本	6(a)	(806)	(810)	(1,549)
財務成本淨額		(237)	(80)	(880)
除稅前虧損	6	(45,395)	(15,871)	(43,149)
所得稅.....	7	1,691	(97)	(1,077)
年內虧損		(43,704)	(15,968)	(44,226)
以下人士應佔：				
貴公司權益股東.....		(43,692)	(15,777)	(44,095)
非控股權益		(12)	(191)	(131)
年內虧損		(43,704)	(15,968)	(44,226)
每股虧損	10			
基本及攤薄(人民幣元)		(0.49)	(0.18)	(0.49)

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內虧損	(43,704)	(15,968)	(44,226)
年內其他全面收益	—	—	—
年內全面收益總額	(43,704)	(15,968)	(44,226)
以下人士應佔：			
貴公司權益股東	(43,692)	(15,777)	(44,095)
非控股權益	(12)	(191)	(131)
年內全面收益總額	(43,704)	(15,968)	(44,226)

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	11	149,810	147,428	140,794
使用權資產.....	12	24,106	22,346	20,108
無形資產.....	13	2,316	1,457	843
遞延稅項資產.....	27(b)	2,083	1,986	909
		<u>178,315</u>	<u>173,217</u>	<u>162,654</u>
流動資產				
存貨.....	15	129,193	143,009	118,926
貿易應收款項.....	16	5,520	3,484	6,167
預付款項、按金及其他應收款項.....	17	13,167	11,225	17,371
受限制存款.....	18(a)	—	71	—
定期存款.....	18(b)	—	20,000	18,000
現金及現金等價物.....	19(a)	103,125	40,016	35,850
可收回稅項.....	27(a)	—	1,503	—
		<u>251,005</u>	<u>219,308</u>	<u>196,314</u>
流動負債				
貿易應付款項.....	20	43,785	50,345	74,158
其他應付款項及應計費用....	21	56,393	45,446	47,053
合約負債.....	22	138,021	115,567	78,759
銀行貸款.....	23	20,003	25,026	51,044
租賃負債.....	24	1,736	1,968	1,484
撥備.....	25	1,541	2,386	2,309
		<u>261,479</u>	<u>240,738</u>	<u>254,807</u>
流動負債淨額.....		<u>(10,474)</u>	<u>(21,430)</u>	<u>(58,493)</u>
總資產減流動負債.....		<u>167,841</u>	<u>151,787</u>	<u>104,161</u>
非流動負債				
租賃負債.....	24	2,508	1,173	—
遞延收入.....	26	10,608	11,457	9,230
		<u>13,116</u>	<u>12,630</u>	<u>9,230</u>
資產淨值.....		<u>154,725</u>	<u>139,157</u>	<u>94,931</u>

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
	附註	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資本及儲備				
股本.....	28(c)	90,000	90,000	90,000
儲備.....		64,561	48,784	4,689
貴公司權益股東應佔權益總額..		154,561	138,784	94,689
非控股權益		164	373	242
權益總額		154,725	139,157	94,931

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	11	114,676	113,381	108,249
投資物業.....		4,096	3,956	3,817
使用權資產.....	12	23,004	21,144	19,138
無形資產.....		2,081	1,302	767
於子公司投資.....	14	40,221	41,221	42,221
		<u>184,078</u>	<u>181,004</u>	<u>174,192</u>
流動資產				
存貨.....	15	70,838	83,225	67,388
貿易應收款項.....	16	25,456	10,210	46,312
預付款項、按金及其他應收款項.....	17	6,636	4,954	11,197
現金及現金等價物.....	19(a)	27,315	12,819	5,331
可收回稅項.....	27(a)	—	820	—
		<u>130,245</u>	<u>112,028</u>	<u>130,228</u>
流動負債				
貿易應付款項.....	20	30,614	39,484	60,820
其他應付款項及應計費用....	21	34,476	25,865	33,798
合約負債.....	22	53,959	33,671	17,396
銀行貸款.....	23	20,003	25,026	51,044
租賃負債.....		1,591	1,822	1,394
撥備.....		1,010	1,516	1,488
		<u>141,653</u>	<u>127,384</u>	<u>165,940</u>
流動負債淨額.....		<u>(11,408)</u>	<u>(15,356)</u>	<u>(35,712)</u>
總資產減流動負債.....		<u>172,670</u>	<u>165,648</u>	<u>138,480</u>
非流動負債				
租賃負債.....		2,508	1,083	—
遞延收入.....	26	10,008	9,457	9,230
		<u>12,516</u>	<u>10,540</u>	<u>9,230</u>
資產淨值.....		<u>160,154</u>	<u>155,108</u>	<u>129,250</u>

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資本及儲備				
股本.....	28(c)	90,000	90,000	90,000
儲備.....		70,154	65,108	39,250
權益總額		<u>160,154</u>	<u>155,108</u>	<u>129,250</u>

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

	貴公司權益股東應佔						
	股本	股份溢價	法定盈餘 儲備	保留盈利／ (累計虧損)	總計	非控股權益	權益總額
	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	人民幣千元
於2022年1月1日結餘	90,000	29,226	13,236	65,791	198,253	176	198,429
2022年權益變動：							
年內虧損及全面收益總額	—	—	—	(43,692)	(43,692)	(12)	(43,704)
於2022年12月31日及							
2023年1月1日結餘	90,000	29,226	13,236	22,099	154,561	164	154,725
2023年權益變動：							
年內虧損及全面收益總額	—	—	—	(15,777)	(15,777)	(191)	(15,968)
非控股權益出資	—	—	—	—	—	400	400
於2023年12月31日及							
2024年1月1日結餘	90,000	29,226	13,236	6,322	138,784	373	139,157
2024年權益變動：							
年內虧損及全面收益總額	—	—	—	(44,095)	(44,095)	(131)	(44,226)
於2024年12月31日結餘	90,000	29,226	13,236	(37,773)	94,689	242	94,931

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

		截至12月31日止年度		
	附註	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動				
經營業務所得／(所用)現金....	19(b)	33,191	(37,407)	(22,875)
退回／(已付)稅項.....	27(a)	4,157	(1,503)	1,503
經營活動所得／(所用)現金淨額.....				
		<u>37,348</u>	<u>(38,910)</u>	<u>(21,372)</u>
投資活動				
收購物業、廠房及設備付款....		(8,470)	(7,774)	(2,567)
出售物業、廠房及設備所得款項.....		47	228	253
收購無形資產付款.....		(203)	—	(256)
向關聯方貸款.....		—	—	(5,000)
新增定期存款付款.....		—	(20,000)	(18,000)
定期存款到期所得款項.....		—	—	20,000
已收利息.....		<u>569</u>	<u>730</u>	<u>643</u>
投資活動所用現金淨額.....				
		<u>(8,057)</u>	<u>(26,816)</u>	<u>(4,927)</u>
融資活動				
新增銀行貸款所得款項.....	19(c)	19,980	25,022	61,000
償還銀行貸款.....	19(c)	(10,000)	(20,002)	(35,000)
已付利息.....	19(c)	(654)	(664)	(1,450)
已付租賃租金的資本部分.....	19(c)	(1,857)	(2,172)	(2,321)
已付租賃租金的利息部分.....	19(c)	(141)	(143)	(81)
非控股權益出資.....		<u>—</u>	<u>400</u>	<u>—</u>
融資活動所得現金淨額.....				
		<u><u>7,328</u></u>	<u><u>2,441</u></u>	<u><u>22,148</u></u>

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物增加／(減少)				
淨額.....		36,619	(63,285)	(4,151)
年初現金及現金等價物		66,275	103,125	40,016
匯率變動的影響.....		231	176	(15)
年末現金及現金等價物	19(a)	<u>103,125</u>	<u>40,016</u>	<u>35,850</u>

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

(以人民幣呈列，除另有指明外)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

南京普愛醫療設備股份有限公司(「貴公司」)於2003年4月30日在中華人民共和國(「中國」)成立為一間有限責任公司。於2015年12月21日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。

貴公司及其子公司(統稱「貴集團」)的主營業務主要為研發、生產及銷售醫療X射線成像系統。貴集團主要子公司的資料載於附註14。

歷史財務資料根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。主要會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製本歷史財務資料而言，貴集團已於往績記錄期間採納所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則(於2024年1月1日起的會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋除外)。於2024年1月1日起的會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註33。

儘管貴集團於2024年12月31日錄得流動負債淨額人民幣58,493,000元，歷史財務資料乃假設貴集團將持續經營而編製。根據貴集團現金流量預測及可用銀行融資，貴公司董事認為貴集團自本報告日期後未來十二個月擁有充足財務資源以繼續經營。因此，貴公司董事認為以持續經營基準編製歷史財務資料屬恰當。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

附錄一

會計師報告

下文所載會計政策已於歷史財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

除另有指明外，歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，所有金額均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

2 主要會計政策資料

(a) 計量基準

除下文所載會計政策所闡釋的以下資產及負債按其公允價值列賬外，編製歷史財務資料所採用的計量基準為歷史成本基準。

(b) 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及在有關情況下認為合理的多項其他因素而作出，其結果構成對難以通過其他來源獲得的資產及負債的賬面值作出判斷的基準。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續覆核。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂在該期間內確認，或倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

有關管理層在應用國際財務報告準則會計準則時所作出對歷史財務資料有重大影響的判斷，以及不確定性估計的主要來源於附註3中討論。

(c) 子公司及非控股權益

子公司指 貴集團控制的實體。當 貴集團參與有關實體而面臨浮動回報或享有獲得浮動回報的權利，且能透過其對實體之權力影響該等回報時，則 貴集團控制該實體。子公司的財務報表自控制權開始當日起至控制權終止當日止於歷史財務資料入賬。

附錄一

會計師報告

集團內公司間結餘及交易以及集團內公司間交易產生的任何未變現收入及開支(外幣交易收益及虧損除外)均予以對銷。集團內公司間交易產生的未變現虧損按與未變現收益相同的方式對銷，惟僅以並無減值證據為限。

就每項業務合併而言，貴集團可選擇按公允價值或按非控股權益應佔子公司可識別資產淨值的比例計量任何非控股權益(「**非控股權益**」)。非控股權益於綜合財務狀況表的權益中呈列，且與貴公司權益股東應佔權益分開呈列。貴集團業績中的非控股權益於綜合損益表及綜合損益及其他綜合收益表中呈列為年內損益總額及全面收益總額在非控股權益與貴公司權益股東之間的分配。

貴集團於子公司的權益變動，倘不會導致失去控制權，則入賬列作權益交易。

倘貴集團失去對子公司的控制權，則其終止確認該子公司的資產及負債，以及任何相關非控股權益及權益的其他組成部分。任何由此產生的收益或虧損於損益中確認。於該前子公司所保留的任何權益於失去控制權時按公允價值計量。

於貴公司的財務狀況表內，於子公司的投資按成本減減值虧損列賬(見附註2(g)(ii))，除非該投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組別)。

(d) 物業、廠房及設備及投資物業

物業、廠房及設備及投資物業按成本(包括資本化借貸成本)減累計折舊及任何累計減值虧損列賬(見附註2(g)(ii))。

倘物業、廠房及設備項目的重要部分具有不同的可使用年期，則將其作為單獨項目(主要組成部分)入賬。

出售物業、廠房及設備項目及投資物業的任何收益或虧損於損益中確認。

折舊乃於物業、廠房及設備及投資物業的估計可使用年期內使用直線法撇銷其成本減去其估計剩餘價值(如有)計算得出，且一般於損益中確認。

附錄一

會計師報告

目前及可資比較期間的估計可使用年期如下：

房屋及建築物(包括 貴公司財務狀況表之投資物業)	30年
機械及設備	5至20年
傢俱及固定裝置	5年
汽車	5年
租賃物業裝修	相關租期或 5年的較短者

折舊方法、可使用年期及剩餘價值進行年度審閱並調整(如適用)。

在建工程按成本(就業務合併中購入資產而言，為收購日期公允價值)減減值虧損列賬(見附註2(g)(ii))。成本包括資產的購買成本以及相關建造及安裝成本。

當資產大致上可作其擬定用途時，在建工程會轉撥至物業、廠房及設備，而折舊將根據上述折舊政策按適當比率計提。

在建工程不計提折舊。

(e) 無形資產

貴集團收購的可使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及任何減值虧損計算(見附註2(g)(ii))。

無形資產的攤銷乃於無形資產的估計可使用年期內使用直線法撇銷其成本減去其估計剩餘價值(如有)計算得出，且一般於損益中確認。

目前及可資比較期間的估計可使用年期如下：

軟件	5年

軟件的可使用年期乃參照其現有功能及其日常營運需求而估計。

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值進行年度審閱並調整(如適用)。

附錄一

會計師報告

研發成本包括所有直接與研發活動有關的成本，或按合理基準撥入研發活動的成本。由於貴集團研發活動的性質，該等成本通常在項目開發階段末期於餘下開發成本並不重大時方確認為資產入賬。因此，研究成本及開發成本通常在產生期間確認為開支。

(f) 租賃資產

在合約開始日期，貴集團評估合約是否為租賃或者包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則屬此情況。當客戶有權指示已識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團已選擇不區分非租賃部分，並就所有租賃將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值項目租賃除外。當貴集團就低價值項目訂立租賃時，貴集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。倘未資本化，相關租賃付款於租期內按系統基準於損益中確認。

當租賃資本化時，租賃負債初步按租期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃中隱含的利率折現，或倘該利率無法輕易釐定，則使用相關增量借款利率。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法確認。不取決於指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，並於產生時計入損益。

於租賃被資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括就於開始日期或之前作出的任何租賃付款作出調整的租賃負債的初始金額，加上所產生的任何初步直接成本，以及拆除及移除相關資產或恢復相關資產或該資產所在地盤而產生的估計成本，並扣除任何已收租賃優惠。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(d)及2(g)(ii)）。

附錄一

會計師報告

根據適用於按攤銷成本列賬的非股本證券投資的會計政策，可退還租金按金與使用權資產分開入賬（見附註2(q)(ii)(a)及2(g)(i)）。按金面值超出初始公允價值的任何部分按已付額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本中。

倘指數或比率的變動導致未來租賃付款出現變動，倘 貴集團預期根據剩餘價值擔保應付的估計金額發生變動，或倘 貴集團改變其是否將行使購買、續期或終止購股權的評估導致變動發生，則重新計量租賃負債。按此方式重新計量租賃負債時，會對使用權資產的賬面值進行相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則調整將計入損益。

當租賃發生變化時（是指租賃合約中原先並無規定的租賃範圍或租賃代價發生變化），且未作為單獨的租賃入賬時，則亦會重新計量租賃負債。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租期，使用經修訂的折現率在修改生效當日重新計量。

於綜合財務狀況表內，長期租賃負債的即期部分釐定為應於報告期後十二個月內結算的合約付款的現值。

(g) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、定期存款、受限制存款、貿易應收款項及其他應收款項）的預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）確認虧損撥備。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為按概率加權估計的信貸虧損。一般而言，信貸虧損按合約金額與預期金額之間的所有預期現金差額的現值計量。

若影響重大，則預期現金差額將採用以下利率折現：

- 固定利率金融資產以及貿易及其他應收款項：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；及

附錄一

會計師報告

— 可變利率金融資產：當前實際利率。

於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團面對信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損採用以下任一基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內(或倘工具的預期存續期少於12個月，則為較短期間)可能發生的違約事件導致的部分預期信貸虧損；及
- 全期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模式適用項目的預期存續期內所有可能違約事件導致的預期信貸虧損。

貴集團以相當於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟以下以12個月預期信貸虧損計量者除外：

- 於報告日期被認定為低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險(即在金融工具預期存續期內發生違約的風險)自初始確認後並未顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項的虧損撥備始終按相當於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險大幅增加

當釐定金融工具的信貸風險自初始確認以來是否大幅上升及計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮相關及無須付出過多成本或努力即可獲得的合理及可靠資料。這包括根據 貴集團過往經驗及已知信貸評估得出的定量及定性資料及分析，其中包括前瞻性資料。

貴集團假設，倘一項金融資產逾期超過30日，則其信貸風險會大幅上升。

貴集團於債務人不可能在 貴集團對如變現抵押(如持有)等行為無追索權的情況下 貴集團悉數支付其信貸義務時將金融資產視為違約。

附錄一

會計師報告

貴集團於各報告日期重新計量預期信貸虧損以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值作相應調整。

信貸減值金融資產

貴集團於各報告日期評估金融資產是否存在信貸減值。當發生會對金融資產估計未來現金流量造成不利影響的一項或多項事件，則金融資產存在信貸減值。

證明金融資產存在信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人遭遇重大財務困境；
- 違約事件，如拖欠；
- 債務人有可能破產或進行其他財務重組；或
- 發行人遭遇財務困境導致抵押品的活躍市場消失。

撤銷政策

金融資產的賬面總值於並無實際可收回的可能性時撤銷。貴集團通常以其他方式釐定債務人並無可產生充足現金流量的資產或收入來源用以償還待撤銷款項時，進行撤銷。

先前撤銷的資產於後續收回，於收回期間在損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期，貴集團對其非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)的賬面值進行覆核，以釐定是否存在任何減值跡象。倘存在任何該等跡象，則估計資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產被歸類為自持續使用產生現金流入的最小資產組別，而該等資產在很大程度上獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入。

附錄一

會計師報告

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃基於使用除稅前折現率折現至其現值的估計未來現金流量，該折現率反映目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。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益中確認。其首先分配以按比例減少現金產生單位中資產的賬面值。

倘並無確認減值虧損，則減值虧損僅於產生的賬面值不超過本應釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)時才能予以撥回。

(h) 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之間的較低者計量。

成本以加權平均成本法計算，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨送至現址及達致現狀所產生的其他成本。

可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及銷售所需的估計成本後所得金額。

(i) 合約負債

合約負債於客戶在 貴集團確認相關收入前支付不可退還代價時確認(見附註2(q)(i))。倘 貴集團於 貴集團確認相關收入前擁有無條件收取不可退還代價的權利，合約負債亦將獲確認。在此情況下，相應的應收款項亦將獲確認(見附註2(j))。

(j) 貿易及其他應收款項

應收款項在 貴集團有無條件收取代價的權利時且僅須經過一段時間即可到期支付該代價後確認。

不包含重大融資成分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。包含重大融資成分的貿易應收款項及其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量。所有應收款項隨後按攤銷成本列賬(見附註2(g)(i))。

附錄一

會計師報告

(k) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金且無重大價值變動風險的短期高流通性投資，有關投資於獲得後三個月內到期。就現金及現金等價物評估預期信貸虧損（見附註2(g)(i)）。

(l) 貿易及其他應付款項(退款負債除外)

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認。初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，如折現影響並不重大，則按發票金額列賬。

(m) 計息借款

計息借款初步按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據附註2(s)確認。

(n) 員工福利

(i) 短期員工福利及定額供款退休計劃之供款

短期員工福利於提供相關服務時支銷。倘 貴集團因員工過往提供的服務而有支付該金額的現時法定或推定責任，且有關責任能可靠估計，則按預期將予支付的金額確認為負債。

定額供款退休計劃的供款責任於提供相關服務時支銷。

(ii) 終止福利

終止福利轉為支出是以 貴集團不能再撤回所提供之福利時及 貴集團確認重組費用時之較早者。

(o) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其於損益確認。

附錄一

會計師報告

即期稅項包括就年度應課稅收入或虧損而估計應付或應收稅項，以及就過往年度應付或應收稅項作出的任何調整。即期應付或應收稅項金額為預期將支付或收取的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性。其按於報告日期已實施或實質上已實施的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於符合若干條件時抵銷。

遞延稅項乃以財務報告所用資產及負債的賬面值與稅項所用金額的暫時性差額予以確認。遞延稅項不會就以下各項予以確認：

- 在一項非業務合併的交易中的資產或負債初始確認，其並不影響會計或應課稅損益的暫時性差額，且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 與於子公司及聯營公司的投資有關的暫時性差額，惟以貴集團能夠控制撥回暫時性差額的時間及該等暫時性差額於可見將來不大可能撥回為限。

貴集團就其租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時性差額予以確認，惟以很可能有未來應課稅利潤可用以抵銷為限。未來應課稅利潤乃根據相關應課稅暫時性差額撥回而釐定。倘應課稅暫時性差額金額不足以全數確認遞延稅項資產，則會根據貴集團個別子公司的業務計劃考慮未來應課稅利潤（就撥回現有暫時性差額作出調整）。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於有關稅項利益不再可能實現時予以扣減；當出現未來應課稅利潤的可能性提高時，扣減額會被撥回。

遞延稅項的計量反映貴集團於報告日期時預期收回或結算其資產及負債賬面值的方式會帶來的稅務影響。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干條件時抵銷。

附錄一

會計師報告

(p) 撥備及或然負債

一般而言，撥備乃按反映當時市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估的稅前比率折現預期未來現金流量釐定。

保修撥備於相關產品或服務售出時根據過往保修數據及可能結果與其相關概率的加權值確認。

倘不一定需要流出經濟利益或未能可靠估計金額，該責任將披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極微。可能出現的責任(僅由發生或不發生一項或多項未來事件而確定其存在)亦披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極微。

倘結算撥備所需的部分或全部開支預期將由另一方償還，則就實際確定可收取的任何預期償還金額單獨確認一項資產。所確認的償還金額以撥備的賬面值為限。

(q) 收益及其他收入

貴集團將其日常業務過程中源自銷售貨品、提供服務的收入分類為收入。

貴集團收入及其他收益確認政策的進一步詳情如下。

(i) 客戶合約收入

貴集團為其收入交易的主事人，並按總額基準確認收入。於釐定 貴集團是否作為主事人或代理時，貴集團會考慮其是否於產品轉讓予客戶前取得產品控制權。控制權是指 貴集團能夠直接使用產品並從產品中獲得絕大部分剩餘利益的能力。

收入於產品或服務的控制權轉移至客戶時確認，按 貴集團預期有權收取的承諾代價金額(不包括代表第三方收取的金額，如增值稅或其他銷售稅)計算。

附錄一

會計師報告

(a) 銷售醫用X射線成像系統

透過向醫院及醫療器械貿易公司直銷在中國交付予終端用戶客戶的產品，收入於貨品控制權轉移時確認，即貨品已交付、安裝調試並經終端用戶客戶驗收時。對於海外終端用戶客戶的產品交付，收入於貨物控制權轉移予客戶時確認，即根據約定貿易條款將貨品交付至指定地點時。付款條款及條件因客戶而異，並基於與客戶簽訂的合約或採購訂單中確定的賬單安排。貴集團利用國際財務報告準則第15號第63段的實務權宜作法，由於融資期為12個月或以下，因此不對重大融資成分的影響調整代價。

貴集團一般就其產品提供自銷售日期起一至三年的保修服務。相關撥備已根據附註2(p)確認。

退貨權導致可變代價。貴集團使用預期價值法，根據貴集團當前和未來的業績預期以及所有合理可得的資料來估計可變代價。在與可變代價相關的不確定性得到解決後，已確認的累計收入很可能不會發生重大逆轉的情況下，這一估計金額被計入交易價格。在銷售產品時，貴集團在考慮到上述退貨可引起的交易價格的調整後確認收入。對預期的退貨確認退款負債，並計入其他應付款項及應計費用（見附註21）。收回退貨的權利（計入預付款項、按金及其他應收款項）和對銷售成本的相應調整亦被確認為向客戶收回產品的權利。這種收回退貨的權利是按存貨的前賬面值減去任何預期的收回貨品的成本（包括所退貨物價值的潛在減少）計量。

倘產品屬履行涉及其他貨品的合約的一部分，則所確認收入金額為合約規定的總交易價格的適當比例，並由合約承諾的所有貨品按相對個別售價攤分。一般而言，貴集團參考在可資比較情況下向類似客戶單獨銷售的產品或服務的可觀察價格釐定單獨售價。

(b) 維修服務收入

維修服務收入一般於所提供服務的履約責任完成時確認。

附錄一

會計師報告

(c) 應用的其他實際權宜方法

此外，貴集團已應用以下實際權宜方法：

- 對於原定預計持續期間為一年或更短的產品銷售合約，貴集團尚未根據國際財務報告準則第15號第121段披露與分配至剩餘履約責任的交易價格總額有關的資料。
- 貴集團已根據國際財務報告準則第15號第94段將取得與竣工物業及服務銷售相關合約的增量成本於發生時確認為費用，原因為貴集團本應確認的資產攤銷期與合約簽訂之日處於同一個報告期內。

(ii) 其他來源收入及其他收入

(a) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。「實際利率」是指將金融資產在預計存續期內的估計未來現金流，準確折現為該金融資產賬面總額的利率。於計算利息收入時，實際利率應用於資產的賬面總額（當資產並無信貸減值）。然而，就於初步確認後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入透過對金融資產的攤銷成本應用實際利率計算。倘資產不再出現信貸減值，則利息收入的計算將恢復至總額基準。

(b) 政府補助

倘可合理保證貴集團能收取政府補助且符合有關補助所附條件，則政府補助初步於財務狀況表確認。

補償 貴集團所涉開支之補助於開支產生同期系統性於損益確認為收入。

補償 貴集團資產成本之補助初步確認為遞延收入且隨後按資產可使用年期系統性於損益確認。

(r) 外幣換算

外幣交易按交易日期之匯率換算為各集團公司的功能貨幣。

附錄一

會計師報告

以外幣計值之貨幣資產及負債按報告日期之匯率換算為功能貨幣。按公允價值計量的外幣非貨幣資產及負債按釐定公允價值時的匯率換算為功能貨幣。外幣差額一般於損益內確認。

(s) 借款成本

購置、興建或生產資產(須經過頗長時間籌備以作擬定用途或出售)直接應佔借款成本撥充為該資產的部分成本。其他借款成本於產生期間支銷。

(t) 關聯方

(a) 倘屬以下情況，則某人士或該人士的近親與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團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、子公司及同系子公司互相關連)。
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或另一實體所屬集團的成員公司的聯營公司或合營公司)。
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營公司。
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就員工利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所識別人土控制或受共同控制。

附錄一

會計師報告

(vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理人員。

(viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

任何人士的近親是指預期在與該實體交易時可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(u) 分部報告

財務報表中報告的經營分部及各分部項目的金額乃自定期向 貴集團最高行政管理層提供有關分配資源予 貴集團各業務線及地理位置並評估其表現的財務資料中識別。

個別重大經營分部不會就財務報告目的而合計，惟各分部具有類似的經濟特徵及產品與服務性質、生產過程的性質、客戶類型或級別、分銷產品或提供服務的方法及監管環境的性質類似則除外。並非個別重大的經營分部倘符合以上絕大部分標準則可能被合計。

3 會計估計

估計不確定性的來源

估計不確定性的主要來源如下：

(i) 非金融資產減值

倘若情況顯示資產的賬面淨值可能無法收回，有關資產便會視為「已減值」，而減值虧損可能於損益內確認。資產的賬面值會定期評估，以確定可收回金額是否下跌至低於賬面值。當事項或環境變動顯示資產已記錄賬面值可能無法收回時，有關資產會進行減值測試。倘出現下跌跡象，賬面值便會減至可收回金額。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。在釐定使用價值時，須將資產產生的預期現金流量折現至其現值，此過程需要就該資產或現

附錄一

會計師報告

金產生單位的預期未來現金流量作出重大判斷，並選擇合適的貼現率。貴集團於釐定合理近似於可收回金額的數額時，會使用所有妥善可得資料，包括基於合理且可支持的假設及預測作出的估計。

(ii) 貿易及其他應收款項的減值

貴集團根據各金融工具的信貸風險估計按攤銷成本計量的貿易及其他應收款項的預期信貸虧損的虧損撥備金額。虧損撥備金額按資產的賬面值及估計未來現金流量的現值計量，並考慮相關金融工具的預期未來信貸虧損。各金融工具的信貸風險評估涉及高度估計及不確定性。當實際未來現金流量少於或多於預期時，可能會因此產生重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主要業務為研發、生產及銷售醫用X射線成像系統。

(i) 收入明細

按主要產品或服務線劃分的客戶合約的收入明細如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入			
按主要產品或服務線劃分			
— 銷售醫用射線成像系統....	351,020	473,845	461,292
— 維修服務收入	6,025	6,725	8,933
— 其他(附註i)	20,003	20,518	13,484
	<u>377,048</u>	<u>501,088</u>	<u>483,709</u>

貴集團的客戶合約收入於某一時間點確認。

附錄一

會計師報告

按地區市場劃分的客戶合約的收入明細如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按地區市場劃分			
中國	279,637	419,781	410,832
海外國家 (附註ii)	97,411	81,307	72,877
	<u>377,048</u>	<u>501,088</u>	<u>483,709</u>

附註：

- (i) 其他包括銷售口腔頰面錐形束計算機體層掃描系統、攝影機及配件以及其他產品。
- (ii) 海外市場主要包括非洲、北美、亞洲及歐洲的國家。

貴集團的客戶群多元化，於往績記錄期間各年度，並無單一客戶的交易額超過 貴集團收入的10%。集中信貸風險的詳情載於附註29(a)。

(ii) 因報告日期存在的客戶合約產生而預期於日後確認的收入

貴集團已將國際財務報告準則第15號第121段的實際權宜之計應用於商品銷售合約，因此，貴集團不會披露預期於日後確認的收入資料（貴集團履行預計期限為一年或更短的商品銷售合約項下的剩餘履約義務時有權獲得的收入）。

(b) 分部報告

經營分部乃根據 貴集團最高行政管理層定期審核分配予各個分部的資源及評估其表現的內部報告確定。

貴集團的最高行政管理層根據內部管理職能作出資源分配決策，並將 貴集團的業務表現作為一項綜合業務進行評估。因此，貴集團僅擁有一個經營分部，故此並無呈列任何分部資料。

附錄一

會計師報告

國際財務報告準則第8號經營分部規定，不論實體的組織如何（即使該實體擁有單一可呈報分部），均需識別及披露有關該實體地理區域的資料。貴集團於一個地區經營，乃由於其大部分收入均來自中國的業務，且其近乎所有非流動經營資產及資本支出均位於／產生自中國。因此，並無呈列任何地區資料。

5 其他收入及其他（虧損）／收益淨額

(a) 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助(附註i)	7,857	4,018	3,884
增值稅(「增值稅」)退稅及減免(附註ii) ..	8,726	12,363	9,850
其他.....	225	108	179
	<u>16,808</u>	<u>16,489</u>	<u>13,913</u>

附註：

- (i) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團分別收到無條件政府補助人民幣6,555,000元、人民幣3,467,000元及人民幣1,657,000元，作為貴集團對技術研發及地方經濟發展貢獻的激勵。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，當相關條件達成時，貴集團於綜合損益表分別確認有條件政府補助人民幣1,302,000元、人民幣551,000元及人民幣2,227,000元，作為物業、廠房及設備補貼及技術研發激勵。

- (ii) 根據《進一步鼓勵軟件產業和集成電路產業發展若干政策的通知》(國發[2011]4號)，在中國境內銷售自主開發軟件的企業，倘在中國境內銷售其軟件產品的實際增值稅稅率超過銷售額的3%，有權獲得增值稅退稅。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團分別收到相關增值稅退稅人民幣8,726,000元、人民幣10,584,000元及人民幣8,328,000元。

根據《關於先進製造業企業增值稅加計抵減政策的公告》(2023年第43號公告)，自2023年1月1日至2027年12月31日，貴公司及貴集團的一家子公司(作為先進製造業企業)可按合資格進項增值稅額的5%抵扣應納增值稅。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團分別獲得相關增值稅減免人民幣零元、人民幣1,779,000元及人民幣1,522,000元。

附錄一

會計師報告

(b) 其他(虧損)/收益淨額

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
匯兌(虧損)/收益淨額	(1,426)	132	663
出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益淨額	(17)	(160)	9
其他	437	700	145
	<u>(1,006)</u>	<u>672</u>	<u>817</u>

6 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除/(計入)以下各項後達致：

(a) 財務成本淨額

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款利息收入	(569)	(730)	(643)
向關聯方貸款利息收入	—	—	(26)
財務收入	<u>(569)</u>	<u>(730)</u>	<u>(669)</u>
銀行貸款利息開支(附註19(c))	665	667	1,468
租賃負債利息開支(附註19(c))	141	143	81
財務成本	<u>806</u>	<u>810</u>	<u>1,549</u>
財務成本淨額	<u>237</u>	<u>80</u>	<u>880</u>

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及其他福利	175,473	199,534	205,156
定額供款退休計劃供款	11,052	12,170	13,129
	<u>186,525</u>	<u>211,704</u>	<u>218,285</u>

附錄一

會計師報告

貴集團員工須參與由地方市政府管理及運作的定額供款退休計劃。貴集團按地方市政府同意的平均員工薪金的若干百分比計算的數額向該計劃供款，以為員工的退休福利提供資金。貴集團匯付全部定額供款退休計劃供款至負責定額供款退休計劃相關付款及責任的各個社會保障機關。貴集團向定額供款退休計劃供款於產生時支銷，而該等員工因於供款悉數歸屬前退出該等計劃而被沒收的供款將不會被扣減。

除上述供款外，貴集團並無其他與該等計劃有關的重大退休福利付款責任。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
確認為開支的存貨成本*	222,055	282,033	271,872
折舊及攤銷			
— 物業、廠房及設備(附註11)	9,121	9,440	9,383
— 使用權資產(附註12)	2,257	2,829	2,902
— 無形資產(附註13)	843	859	870
貿易及其他應收款項減值虧損	163	69	445
存貨撇減撥備	172	533	—
[編纂]開支	—	—	2,246

* 確認為開支的存貨成本包括與員工成本、折舊及攤銷開支及存貨撇減撥備有關的金額，該等金額亦包括在就各類開支於上文另作披露的總額或附註6(b)中。

附錄一

會計師報告

7 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的所得稅指：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項：			
年內中國企業所得稅撥備			
遞延稅項：	—	—	—
暫時性差額的產生及撥回	(1,691)	97	1,077
總計	(1,691)	97	1,077

附註：

- (i) 貴公司及子公司均在中國成立。除非另有說明，貴公司及子公司須按25%的所得稅法定稅率繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」）。
- (ii) 根據《高新技術企業認定管理辦法》（國科發火[2016]32號），貴公司於2021年取得高新技術企業資格，自2021年至2023年享受15%的所得稅優惠稅率。貴公司於2024年續新資質，自2024年至2026年享受15%的所得稅優惠稅率。

貴集團的子公司珠海普利德醫療設備有限公司於2020年取得高新技術企業資格，自2020年至2022年享受15%的所得稅優惠稅率。珠海普利德醫療設備有限公司於2023年續新資質，自2023年至2025年享受15%的所得稅優惠稅率。

(b) 按適用稅率計算的稅項(抵免)／開支與會計虧損的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損	(45,395)	(15,871)	(43,149)
除稅前利潤的名義稅項，			
按中國法定稅率25%計算	(11,349)	(3,968)	(10,787)
不可扣稅開支的稅務影響	962	1,453	1,017
未確認稅項虧損及暫時性差額的稅務			
影響	10,343	7,898	15,816
已取得的中國稅務優惠的影響	2,806	(335)	967
研發開支的中國花紅扣減	(4,453)	(4,951)	(5,936)
實際稅項(抵免)／開支	(1,691)	97	1,077

附錄一

會計師報告

8 董事及監事的酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事及監事酬金如下：

	截至2022年12月31日止年度				
	薪金、津貼及			退休計劃	總計
	袍金	實物利益	酌情花紅	供款	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
劉金虎.....	—	792	—	—	792
龔炯.....	—	1,240	—	32	1,272
李勁生.....	—	805	—	—	805
陸鳳輝.....	—	541	—	7	548
獨立非執行董事					
殷明.....	60	—	—	—	60
李巍巍(於2022年9月9日獲委任)...	15	—	—	—	15
余利鵬(於2022年9月9日辭任)....	45	—	—	—	45
監事					
淳林.....	—	60	—	—	60
金小勇.....	—	402	—	23	425
劉麗霞.....	—	133	—	12	145
	<u>120</u>	<u>3,973</u>	<u>—</u>	<u>74</u>	<u>4,167</u>

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度					
	袍金	薪金、津貼及 實物利益	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
執行董事					
劉金虎.....	—	792	—	—	792
龔炯.....	—	1,238	—	32	1,270
李勁生.....	—	805	—	—	805
陸鳳輝.....	—	540	400	7	947
獨立非執行董事					
殷明.....	60	—	—	—	60
李巍巍.....	60	—	—	—	60
監事					
淳林.....	—	60	—	—	60
金小勇.....	—	530	106	92	728
劉麗霞.....	—	198	—	38	236
	<u>120</u>	<u>4,163</u>	<u>506</u>	<u>169</u>	<u>4,958</u>
截至2024年12月31日止年度					
	袍金	薪金、津貼及 實物利益	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
執行董事					
劉金虎.....	—	792	680	—	1,472
龔炯.....	—	1,238	—	32	1,270
李勁生.....	—	805	—	—	805
陸鳳輝.....	—	815	—	8	823
獨立非執行董事					
殷明.....	60	—	—	—	60
李巍巍.....	60	—	—	—	60
監事					
淳林.....	—	60	—	—	60
金小勇.....	—	500	—	23	523
劉麗霞.....	—	313	—	12	325
	<u>120</u>	<u>4,523</u>	<u>680</u>	<u>75</u>	<u>5,398</u>

於2025年1月18日，董梓光先生獲委任為獨立非執行董事。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，所有執行董事均為 貴集團主要管理人員，而於上文披露的酬金包括彼等作為主要管理人員提供服務獲得的酬金。

於往績記錄期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金，且 貴集團並無向董事及監事支付或應付任何款項，作為吸引其加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或作為失去與管理 貴集團任何成員公司事務有關的任何職位的補償。

9 最高薪酬人士

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，五名最高薪酬人士中分別有三名、兩名及三名為董事，其酬金於附註8披露。其餘最高薪酬人士（並非董事及監事）的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,541	2,820	1,608
酌情花紅	—	150	—
退休計劃供款	14	44	21
	<u>1,555</u>	<u>3,014</u>	<u>1,629</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，兩名、三名及兩名最高薪酬人士（並非董事及監事）的酬金介於以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人數	人數	人數
零港元（「港元」）至1,000,000港元	2	—	2
1,000,001港元至1,500,000港元	—	3	—

附錄一

會計師報告

10 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損按 貴公司普通權益股東應佔虧損及於往績記錄期間已發行普通股加權平均數計算，詳情如下：

貴公司普通權益股東應佔年內虧損

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司普通權益股東應佔年內虧損	<u>(43,692)</u>	<u>(15,777)</u>	<u>(44,095)</u>

普通股加權平均數

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
於1月1日及12月31日的 已發行普通股	<u>90,000,000</u>	<u>90,000,000</u>	<u>90,000,000</u>

(b) 每股攤薄虧損

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，乃由於並無發行潛在的攤薄普通股。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

貴集團	房屋及 建築物	機械及設備	傢俱及 固定裝置	汽車	租賃物業		總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	裝修	在建工程	
					人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：							
於2022年1月1日	158,483	14,453	7,086	7,336	489	256	188,103
添置	—	—	290	297	134	4,957	5,678
轉讓	1,013	787	—	—	—	(1,800)	—
出售	—	(22)	(107)	(117)	—	—	(246)
於2022年12月31日及 2023年1月1日	159,496	15,218	7,269	7,516	623	3,413	193,535
添置	—	—	560	53	3,858	2,975	7,446
轉讓	—	6,081	—	—	—	(6,081)	—
出售	—	(211)	(269)	(271)	—	—	(751)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	159,496	21,088	7,560	7,298	4,481	307	200,230
添置	—	251	979	—	323	1,439	2,992
轉讓	1,188	—	—	—	—	(1,188)	—
出售	—	(98)	(252)	—	—	—	(350)
於2024年12月31日	160,684	21,241	8,287	7,298	4,804	558	202,872
累計折舊：							
於2022年1月1日	20,061	8,076	2,968	3,550	131	—	34,786
年內扣除	5,712	1,783	687	817	122	—	9,121
於出售時撥回	—	(9)	(61)	(112)	—	—	(182)
於2022年12月31日及 2023年1月1日	25,773	9,850	3,594	4,255	253	—	43,725
年內扣除	5,267	1,134	1,578	748	713	—	9,440
於出售時撥回	—	(62)	(43)	(258)	—	—	(363)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	31,040	10,922	5,129	4,745	966	—	52,802
年內扣除	5,428	1,328	1,223	721	683	—	9,383
於出售時撥回	—	(72)	(35)	—	—	—	(107)
於2024年12月31日	36,468	12,178	6,317	5,466	1,649	—	62,078
賬面淨值：							
於2022年12月31日	133,723	5,368	3,675	3,261	370	3,413	149,810
於2023年12月31日	128,456	10,166	2,431	2,553	3,515	307	147,428
於2024年12月31日	124,216	9,063	1,970	1,832	3,155	558	140,794

附錄一

會計師報告

貴公司	房屋及 建築物	機械及設備	傢俱及 固定裝置	汽車	租賃物業 裝修	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
成本：							
於2022年1月1日	116,204	12,657	5,928	3,850	358	256	139,253
添置.....	—	—	288	297	134	4,701	5,420
轉讓.....	909	635	—	—	—	(1,544)	—
出售.....	—	—	(9)	—	—	—	(9)
於2022年12月31日及							
2023年1月1日.....	117,113	13,292	6,207	4,147	492	3,413	144,664
添置.....	—	—	557	—	3,118	2,596	6,271
轉讓.....	—	5,702	—	—	—	(5,702)	—
出售.....	—	—	(24)	(263)	—	—	(287)
於2023年12月31日及							
2024年1月1日.....	117,113	18,994	6,740	3,884	3,610	307	150,648
添置.....	—	59	959	—	—	1,439	2,457
轉讓.....	1,188	—	—	—	—	(1,188)	—
出售.....	—	(16)	(209)	—	—	—	(225)
於2024年12月31日	118,301	19,037	7,490	3,884	3,610	558	152,880
累計折舊：							
於2022年1月1日	11,039	6,812	2,519	2,541	—	—	22,911
年內扣除	4,339	1,629	592	403	122	—	7,085
於出售時撥回	—	—	(8)	—	—	—	(8)
於2022年12月31日及							
2023年1月1日.....	15,378	8,441	3,103	2,944	122	—	29,988
年內扣除	4,010	976	1,447	415	713	—	7,561
於出售時撥回	—	—	(24)	(258)	—	—	(282)
於2023年12月31日及							
2024年1月1日.....	19,388	9,417	4,526	3,101	835	—	37,267
年內扣除	4,100	1,182	1,088	331	683	—	7,384
於出售時撥回	—	(15)	(5)	—	—	—	(20)
於2024年12月31日	23,488	10,584	5,609	3,432	1,518	—	44,631
賬面淨值：							
於2022年12月31日	101,735	4,851	3,104	1,203	370	3,413	114,676
於2023年12月31日	97,725	9,577	2,214	783	2,775	307	113,381
於2024年12月31日	94,813	8,453	1,881	452	2,092	558	108,249

附錄一

會計師報告

12 使用權資產

貴集團	租賃土地	持作自用物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：			
於2022年1月1日	23,106	4,075	27,181
添置	—	3,187	3,187
於2022年12月31日及			
2023年1月1日	23,106	7,262	30,368
添置	—	1,069	1,069
出售	—	(1,776)	(1,776)
於2023年12月31日及			
2024年1月1日	23,106	6,555	29,661
添置	—	664	664
出售	—	(141)	(141)
於2024年12月31日	23,106	7,078	30,184
累計折舊：			
於2022年1月1日	3,045	960	4,005
年內扣除	463	1,794	2,257
於2022年12月31日及			
2023年1月1日	3,508	2,754	6,262
年內扣除	463	2,366	2,829
於出售時撥回	—	(1,776)	(1,776)
於2023年12月31日及			
2024年1月1日	3,971	3,344	7,315
年內扣除	463	2,439	2,902
於出售時撥回	—	(141)	(141)
於2024年12月31日	<u>4,434</u>	<u>5,642</u>	<u>10,076</u>
賬面淨值：			
於2022年12月31日	<u>19,598</u>	<u>4,508</u>	<u>24,106</u>
於2023年12月31日	<u>19,135</u>	<u>3,211</u>	<u>22,346</u>
於2024年12月31日	<u>18,672</u>	<u>1,436</u>	<u>20,108</u>

附錄一

會計師報告

貴公司	租賃土地	持作自用物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：			
於2022年1月1日	21,799	3,285	25,084
添置.....	—	3,187	3,187
於2022年12月31日及			
2023年1月1日	21,799	6,472	28,271
添置.....	—	574	574
出售.....	—	(986)	(986)
於2023年12月31日及			
2024年1月1日	21,799	6,060	27,859
添置.....	—	664	664
出售.....	—	(141)	(141)
於2024年12月31日	21,799	6,583	28,382
累計折舊：			
於2022年1月1日	2,631	785	3,416
年內扣除	437	1,414	1,851
於2022年12月31日及			
2023年1月1日	3,068	2,199	5,267
年內扣除	437	1,997	2,434
於出售時撥回	—	(986)	(986)
於2023年12月31日及			
2024年1月1日	3,505	3,210	6,715
年內扣除	437	2,233	2,670
於出售時撥回	—	(141)	(141)
於2024年12月31日	<u>3,942</u>	<u>5,302</u>	<u>9,244</u>
賬面淨值：			
於2022年12月31日	<u>18,731</u>	<u>4,273</u>	<u>23,004</u>
於2023年12月31日	<u>18,294</u>	<u>2,850</u>	<u>21,144</u>
於2024年12月31日	<u>17,857</u>	<u>1,281</u>	<u>19,138</u>

附錄一

會計師報告

於 貴集團綜合損益表內確認且與租賃相關的支出項目分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產的 折舊費用：			
租賃土地 (附註i)	463	463	463
持作自用物業 (附註ii)	1,794	2,366	2,439
	<u>2,257</u>	<u>2,829</u>	<u>2,902</u>
租賃負債利息開支 (附註6(a))	141	143	81
與短期租賃相關的開支	<u>787</u>	<u>948</u>	<u>1,083</u>

附註：

- (i) 持作自用租賃土地權益指位於中國若干地塊的土地使用權付款。根據中國土地租賃條款，一次性付款已作出且並無持續作出付款。租賃土地的剩餘租期不超過50年。
- (ii) 於往績記錄期間，貴集團透過租賃協議租賃若干辦公室物業，不包含可變租賃付款條款。租約一般為期2至5年。

租賃現金流出總額、租賃負債的到期情況分析及租賃產生的未來現金流出詳情分別載於附註19(d)、24及29(b)。

附錄一

會計師報告

13 無形資產

	軟件
	人民幣千元
成本：	
於2022年1月1日	4,333
添置	203
於2022年12月31日、2023年12月31日及2024年1月1日	4,536
添置	256
於2024年12月31日	4,792
累計攤銷：	
於2022年1月1日	1,377
年內扣除	843
於2022年12月31日及2023年1月1日	2,220
年內扣除	859
於2023年12月31日及2024年1月1日	3,079
年內扣除	870
於2024年12月31日	3,949
賬面淨值：	
於2022年12月31日	2,316
於2023年12月31日	1,457
於2024年12月31日	843

附錄一

會計師報告

14 於子公司的權益

於2024年12月31日及本報告日期，貴公司於以下主要子公司擁有直接權益，該等子公司均為於中國成立的有限公司：

公司名稱	成立及 營業地點及日期	註冊及 繳足資本詳情	所有權比例		主營業務	法定核數師名稱
			由 貴公司 持有	由一間 子公司持有		
南京普樂醫療設備 有限公司 (附註(a))	中國 2010年 4月13日	人民幣2,000,000元／ 人民幣2,000,000元	100%	—	銷售醫用X射 線成像系統	附註(c)
珠海普利德醫療設備 有限公司 (附註(a))	中國 2006年 1月13日	人民幣40,000,000元／ 人民幣40,000,000元	99.735%	—	製造及銷售 醫用X射線 成像系統	附註(c)
南京卓智醫療科技 有限公司(「南京 卓智」)(附註(a)) .	中國 2022年 11月25日	人民幣15,000,000元／ 人民幣2,400,000元	83.33%	—	醫學研究及 實驗	附註(b)

附註：

- (a) 該等實體的官方名稱為中文名稱。名稱的英文翻譯僅供識別之用。該等公司採用12月31日作為其財政年度的結束日期。
- (b) 該實體於往績記錄期間並無編製法定財務報表。
- (c) 該等實體截至2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國相關會計原則及法規編製，並由天衡會計師事務所(特殊普通合夥)審計。該等實體截至2024年12月31日止年度的法定財務報表尚不可得。

根據投資者協議及南京卓智的組織章程，貴公司同意認購南京卓智的註冊資本人民幣8,250,000元(或55%)，其中貴公司已於往績記錄期間繳足人民幣2,000,000元。截至2024年12月31日，貴公司於南京卓智的所有權權益為貴公司持有南京卓智已繳足資本的比例。於往績記錄期間，貴公司概無子公司擁有重大非控股權益。

附錄一

會計師報告

15 存貨

(a) 財務狀況表內的存貨包括：

貴集團	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	63,794	68,293	67,329
在製品.....	9,581	11,129	6,529
成品.....	55,990	64,120	45,068
	129,365	143,542	118,926
存貨撇銷	(172)	(533)	—
	<u>129,193</u>	<u>143,009</u>	<u>118,926</u>
貴公司	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	29,111	31,369	32,574
在製品.....	6,797	8,863	4,545
成品.....	34,930	43,354	30,269
	70,838	83,586	67,388
存貨撇銷	—	(361)	—
	<u>70,838</u>	<u>83,225</u>	<u>67,388</u>

(b) 確認為成本並計入損益的存貨金額分析如下：

	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨的賬面值.....	221,883	281,500	271,872
存貨撇銷撥備	172	533	—
	<u>222,055</u>	<u>282,033</u>	<u>271,872</u>

所有存貨預期於一年內收回。

附錄一

會計師報告

16 貿易應收款項

貴集團	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	8,364	6,242	8,836
減：虧損撥備	(2,844)	(2,758)	(2,669)
貿易應收款項淨額	<u>5,520</u>	<u>3,484</u>	<u>6,167</u>
貴公司	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項			
— 應收子公司款項	24,690	9,320	45,233
— 應收第三方款項	2,886	3,095	3,119
	27,576	12,415	48,352
減：虧損撥備	(2,120)	(2,205)	(2,040)
貿易應收款項淨額	<u>25,456</u>	<u>10,210</u>	<u>46,312</u>

貴集團所有貿易應收款項預期將於一年內收回。

賬齡分析

於各報告期末，貴集團貿易應收款項按發票日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	5,148	3,089	5,827
1年以上但於2年以內	372	395	340
	<u>5,520</u>	<u>3,484</u>	<u>6,167</u>

貿易應收款項一般於開票日期起計180天內到期。有關貴集團貿易應收款項產生的信貸政策及信貸風險的進一步詳情載於附註29(a)。

附錄一

會計師報告

17 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	2,816	5,299	4,995
可收回增值稅	8,916	4,288	5,516
其他按金及應收款項	1,792	2,150	2,531
應收關聯方款項(附註31(d))	—	—	5,026
	13,524	11,737	18,068
減：虧損撥備	(357)	(512)	(697)
	<u>13,167</u>	<u>11,225</u>	<u>17,371</u>
貴公司	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	2,245	3,130	3,763
可收回增值稅	3,486	775	1,111
應收子公司款項	120	—	—
其他按金及應收款項	1,081	1,453	1,844
應收關聯方款項(附註31(d))	—	—	5,026
	6,932	5,358	11,744
減：虧損撥備	(296)	(404)	(547)
	<u>6,636</u>	<u>4,954</u>	<u>11,197</u>

所有預付款項、按金及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

附錄一

會計師報告

18 受限制存款及定期存款

(a) 受限制存款包括：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
受限制存款	—	71	—

(b) 定期存款包括：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
定期存款	—	20,000	18,000

19 現金及現金等價物及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金	103,125	40,016	35,850

貴公司	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金	27,315	12,819	5,331

附錄一

會計師報告

(b) 除稅前虧損與經營業務所得／(所用)現金之對賬：

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損		(45,395)	(15,871)	(43,149)
就以下各項作出調整：				
物業、廠房及設備折舊	6(c)	9,121	9,440	9,383
使用權資產折舊	6(c)	2,257	2,829	2,902
無形資產攤銷	6(c)	843	859	870
貿易及其他應收款項減值				
虧損	6(c)	163	69	445
存貨撇銷撥備	6(c)	172	533	—
外匯(收益)／虧損淨額		(231)	(176)	15
財務收入	6(a)	(569)	(730)	(669)
財務成本	6(a)	806	810	1,549
出售物業、廠房及設備				
虧損／(收益)淨額	5(b)	17	160	(9)
營運資金變動：				
存貨(增加)／減少		(22,692)	(14,349)	24,083
貿易應收款項(增加)／減少 ..		(723)	2,122	(2,594)
預付款項、按金及其他應收				
款項(增加)／減少		(3,132)	1,787	(1,654)
受限制存款(增加)／減少		—	(71)	71
貿易應付款項(減少)／增加 ..		(4,517)	6,560	23,813
其他應付款項及應計費用				
增加／(減少)		12,470	(10,619)	1,181
撥備(減少)／增加		(457)	845	(77)
遞延收入(減少)／增加		(703)	849	(2,227)
合約負債增加／(減少)		85,761	(22,454)	(36,808)
經營業務所得／(所用)現金		<u>33,191</u>	<u>(37,407)</u>	<u>(22,875)</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬

下表詳列 貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金和非現金變動。融資活動產生的負債指現金流量已經(或未來的現金流量將會)在 貴集團的綜合現金流量表中歸類為融資活動所產生現金流量的負債。

	銀行貸款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註23)	(附註24)	
於2022年1月1日	10,012	2,914	12,926
融資現金流量變動：			
新增銀行貸款所得款項	19,980	—	19,980
償還銀行貸款	(10,000)	—	(10,000)
已付租賃租金的資本部分	—	(1,857)	(1,857)
已付租賃租金的利息部分	—	(141)	(141)
已付利息	(654)	—	(654)
融資現金流量變動總額	9,326	(1,998)	7,328
其他變動：			
年內訂立新租約產生的			
租賃負債增加	—	3,187	3,187
利息開支 (附註6(a))	665	141	806
其他變動總額	665	3,328	3,993
於2022年12月31日及			
2023年1月1日	20,003	4,244	24,247

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
於2023年1月1日	20,003	4,244	24,247
融資現金流量變動：			
新增銀行貸款所得款項	25,022	—	25,022
償還銀行貸款	(20,002)	—	(20,002)
已付租賃租金的資本部分	—	(2,172)	(2,172)
已付租賃租金的利息部分	—	(143)	(143)
已付利息	(664)	—	(664)
融資現金流量變動總額	4,356	(2,315)	2,041
其他變動：			
年內訂立新租約產生的			
租賃負債增加	—	1,069	1,069
利息開支 (附註6(a))	667	143	810
其他變動總額	667	1,212	1,879
於2023年12月31日 及 2024年1月1日	25,026	3,141	28,167
於2024年1月1日	25,026	3,141	28,167
融資現金流量變動：			
新增銀行貸款所得款項	61,000	—	61,000
償還銀行貸款	(35,000)	—	(35,000)
已付租賃租金的資本部分	—	(2,321)	(2,321)
已付租賃租金的利息部分	—	(81)	(81)
已付利息	(1,450)	—	(1,450)
融資現金流量變動總額	24,550	(2,402)	22,148
其他變動：			
年內訂立新租約產生的			
租賃負債增加	—	664	664
利息開支 (附註6(a))	1,468	81	1,549
其他變動總額	1,468	745	2,213
於2024年12月31日	51,044	1,484	52,528

附錄一

會計師報告

(d) 租賃的現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃金額包括：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於經營現金流量中.....	787	948	1,083
於融資現金流量中.....	1,998	2,315	2,402
	<u>2,785</u>	<u>3,263</u>	<u>3,485</u>

該等金額與下列有關：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已付租賃租金.....	<u>2,785</u>	<u>3,263</u>	<u>3,485</u>

20 貿易應付款項

貴集團	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	<u>43,785</u>	<u>50,345</u>	<u>74,158</u>

貴公司	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	<u>30,614</u>	<u>39,484</u>	<u>60,820</u>

所有貿易應付款項預期將於一年內結清或按要求償還。

附錄一

會計師報告

於各報告期末，貴集團貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	42,167	48,756	72,097
1年以上但於2年以內.....	62	13	525
2年以上但於3年以內.....	161	39	13
3年以上.....	1,395	1,537	1,523
	<u>43,785</u>	<u>50,345</u>	<u>74,158</u>

21 其他應付款項及應計費用

貴集團		於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收購物業、廠房及設備應付款項.....	941	613	1,039	
應計開支.....	1,352	1,087	1,000	
收取供應商保證金.....	14,594	16,607	15,746	
應計員工成本.....	12,026	11,073	12,008	
其他應付稅項.....	21,518	10,492	11,779	
退貨權退款負債.....	517	845	1,326	
其他.....	5,445	4,729	4,155	
	<u>56,393</u>	<u>45,446</u>	<u>47,053</u>	

貴公司		於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收購物業、廠房及設備應付款項.....	941	613	1,039	
應計開支.....	925	795	788	
收取供應商保證金.....	10,566	9,863	11,588	
應計員工成本.....	8,075	8,624	8,074	
其他應付稅項.....	12,228	3,800	4,583	
應付一間子公司款項.....	120	—	5,000	
退貨權退款負債.....	517	845	1,326	
其他.....	1,104	1,325	1,400	
	<u>34,476</u>	<u>25,865</u>	<u>33,798</u>	

附錄一

會計師報告

所有其他應付款項及應計費用預期將於一年內結清或按要求償還。

22 合約負債

貴集團	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘	52,260	138,021	115,567
因年內確認已於年初計入 合約負債的收入導致的 合約負債減少	(46,002)	(120,020)	(109,309)
因年內收到預付款導致的 合約負債增加	131,763	97,566	72,501
年末結餘	<u>138,021</u>	<u>115,567</u>	<u>78,759</u>
貴公司	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘	21,203	53,959	33,671
因年內確認已於年初計入 合約負債的收入導致的 合約負債減少	(18,677)	(47,726)	(28,948)
因年內收到預付款導致的 合約負債增加	51,433	27,438	12,673
年末結餘	<u>53,959</u>	<u>33,671</u>	<u>17,396</u>

貴集團通常於發貨前收取全部或部分按金（見附註2(q)(i)）。於往績記錄期間，按金金額乃按個別情況與客戶磋商。

所有合約負債預期將於一年內確認為收入。

附錄一

會計師報告

23 銀行貸款

貴集團及 貴公司於報告期末的計息銀行貸款的到期情況如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無抵押銀行貸款.....	20,003	25,026	51,044
1年內.....	<u>20,003</u>	<u>25,026</u>	<u>51,044</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日，授予 貴集團的銀行貸款融資由 貴公司控股股東劉金虎先生擔保。於2022年、2023年及2024年12月31日， 貴集團就銀行貸款未動用的銀行融資分別合共人民幣20,020,000元、人民幣10,000,000元及人民幣9,000,000元。

有關 貴集團管理流動資金風險進一步詳情載於附註29(b)。

24 租賃負債

於各報告期末，租賃負債須於下列期間償還：

貴集團	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	1,736	1,968	1,484
1年以上但於2年以內.....	1,583	1,173	—
2年以上但於5年以內.....	925	—	—
	<u>2,508</u>	<u>1,173</u>	<u>—</u>
	<u>4,244</u>	<u>3,141</u>	<u>1,484</u>

附錄一

會計師報告

25 撥備

產品保修撥備

貴集團	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘	2,138	1,541	2,386
額外撥備	1,243	3,440	2,418
已用撥備	(1,840)	(2,595)	(2,495)
年末結餘	<u>1,541</u>	<u>2,386</u>	<u>2,309</u>

根據 貴集團的銷售協議條款， 貴集團為其產品提供保修（見附註2(q)(i)(a)）。因此，撥備根據該等協議有關各報告期末之前於保修期內作出的銷售的預期結算進行最佳估計而作出。撥備金額計及 貴集團近期的索償經驗，且僅於可能提出保修索賠時方作出撥備。

26 遞延收入

於2022年、2023年及2024年12月31日，遞延收入指收購物業、廠房及設備、租賃土地及研發項目的未攤銷有條件的政府補助分別為人民幣10,608,000元、人民幣11,457,000元及人民幣9,230,000元。

與研發項目有關的遞延收入於達到驗收標準時確認為收入。與物業、廠房及設備以及租賃土地有關的遞延收入於相關物業、廠房及設備以及租賃土地於建設完成後的可使用年期內攤銷。

附錄一

會計師報告

27 綜合財務狀況表所示的所得稅

(a) 綜合財務狀況表所示的本期稅項為：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	4,157	—	1,503
本年度中國企業所得稅撥備....	—	—	—
(已退還)/已付稅項.....	(4,157)	1,503	(1,503)
年末.....	<u>—</u>	<u>1,503</u>	<u>—</u>

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

於往績記錄期間在綜合財務狀況表中已確認的遞延稅項資產及負債的構成及變動如下：

	預期信貸		可抵扣		物業、		廠房及			
	虧損撥備	保修撥備	稅項虧損	政府補助	租賃負債	已退還負債	設備折舊	使用權資產	退貨權	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	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日 ...	201	94	1,280	—	525	57	(1,172)	(536)	(57)	392
(自損益中扣除)/										
計入損益.....	(23)	(15)	1,496	90	112	(10)	171	(140)	10	1,691
於2022年12月31日及										
2023年1月1日..	178	79	2,776	90	637	47	(1,001)	(676)	(47)	2,083
(自損益中扣除)/										
計入損益.....	(10)	51	165	210	(174)	26	(533)	194	(26)	(97)
於2023年12月31日及										
2024年1月1日..	168	130	2,941	300	463	73	(1,534)	(482)	(73)	1,986
(自損益中扣除)/										
計入損益.....	22	(7)	(998)	(300)	(257)	39	197	266	(39)	(1,077)
於2024年12月31日 .	<u>190</u>	<u>123</u>	<u>1,943</u>	<u>—</u>	<u>206</u>	<u>112</u>	<u>(1,337)</u>	<u>(216)</u>	<u>(112)</u>	<u>909</u>

附錄一

會計師報告

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(o)所載會計政策，貴集團並無就於2022年、2023年及2024年12月31日的累計稅項虧損人民幣67,501,000元、人民幣108,570,000元及人民幣192,304,000元分別確認遞延稅項資產人民幣13,153,000元、人民幣21,019,000元及人民幣36,789,000元。貴集團並無就於2022年、2023年及2024年12月31日可抵扣暫時性差額人民幣13,235,000元、人民幣13,535,000元及人民幣13,510,000元分別確認遞延稅項資產人民幣2,009,000元、人民幣2,041,000元及人民幣2,087,000元。相關稅務司法管轄區及實體不大可能有可用於抵銷虧損的未來應課稅溢利。根據現行稅法，中國子公司所產生的累計稅項虧損一般於五年內到期，而符合高新技術企業資格的中國子公司產生的累計稅項虧損則於十年內到期。

28 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分變動

貴集團綜合權益的各組成部分的期初及期末結餘之間的對賬載於綜合權益變動表。於往績記錄期間，貴公司權益的各組成部分的變動詳情載列如下：

貴公司	股本	股份溢價	法定盈餘 儲備	保留盈利／ (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
於2022年1月1日的結餘.....	90,000	30,299	13,236	48,578	182,113
2022年權益變動：					
年內虧損及全面收益總額.....	—	—	—	(21,959)	(21,959)
於2022年12月31日及 2023年1月1日的結餘.....					
2023年權益變動：	90,000	30,299	13,236	26,619	160,154
年內虧損及全面收益總額.....	—	—	—	(5,046)	(5,046)
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘.....					
2024年權益變動：	90,000	30,299	13,236	21,573	155,108
年內虧損及全面收益總額.....	—	—	—	(25,858)	(25,858)
於2024年12月31日的結餘.....	<u>90,000</u>	<u>30,299</u>	<u>13,236</u>	<u>(4,285)</u>	<u>129,250</u>

附錄一

會計師報告

(b) 股息

於往績記錄期間，貴公司概無派付或宣派股息。

(c) 股本

	普通股數目	人民幣千元
已發行及繳足：		
於2022年1月1日及2022年、2023年及		
2024年12月31日	90,000,000	90,000

(d) 儲備性質及用途

(i) 股份溢價

股份溢價指認購普通股的已收代價(扣除任何認購直接應佔的交易成本)與所認購普通股面值的差額。

(ii) 法定盈餘儲備

法定盈餘儲備是根據中國相關規定及法規以及在中國成立的 貴公司的組織章程細則設立。

根據中國公司法，貴公司須根據有關中國會計準則所釐定的除稅後利潤的10%轉撥至其各自的法定儲備，直至儲備達到其各自註冊資本的50%。法定盈餘儲備可用作補償過往年度的虧損(如有)，並可依投資者現有股權比例轉換成資本，惟經轉換後儲備結餘須不少於實體註冊資本的25%。

附錄一

會計師報告

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標是要保障 貴集團能夠持續經營，從而以相稱之風險水準為產品及服務定價，以及確保獲得成本合理的融資，繼續為股東提供回報及為其他持份者帶來好處。

貴集團定期積極檢討及管理其資本架構，以在可能伴隨較高借款水平之較高股東回報與良好資本狀況帶來的好處及保障之間維持平衡，並應經濟環境之變化對資本架構作出調整。

貴集團基於經調整淨債務與資產比率監察其資本架構。就此而言，經調整淨債務乃界定為總債務(包括銀行貸款及租賃負債)減現金及現金等價物以及定期存款。資本包括權益的所有組成部分。

貴集團於各報告期末的經調整淨債務與資產比率如下：

	附註	於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債：				
銀行貸款	23	20,003	25,026	51,044
租賃負債	24	1,736	1,968	1,484
		21,739	26,994	52,528
非流動負債：				
租賃負債	24	2,508	1,173	—
總債務.....		24,247	28,167	52,528
減：現金及現金等價物	19(a)	(103,125)	(40,016)	(35,850)
定期存款	18(b)	—	(20,000)	(18,000)
經調整淨債務		(78,878)	(31,849)	(1,322)
權益總額		154,725	139,157	94,931
經調整淨債務與資產比率		不適用	不適用	不適用

貴公司或其任何子公司均不受限於外部施加的資本要求。

29 金融風險管理及金融工具的公允價值

信貸、流動資金、利率及貨幣風險敞口產生於 貴集團的一般業務過程中。

貴集團面臨的該等風險以及 貴集團用於管理該等風險的金融風險管理政策及實踐載列如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指倘對手方違反合約責任導致 貴集團財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。 貴集團面臨的因現金及現金等價物、定期存款及受限制存款而產生的信貸風險有限，原因為對手方均為中國信譽良好的銀行及金融機構， 貴集團認為其信貸風險較低。

貴集團並無提供任何會令 貴集團承受信貸風險的擔保。

貿易應收款項產生的信貸風險

貴集團已制定信貸風險管理政策，據此，對所有要求超過一定信用額度的客戶均會進行個別信貸評估。該等評估關注客戶過往償還到期款項的記錄及現時的還款能力，並會考慮有關客戶具體情況及其經營業務所在地的經濟環境。貿易應收款項一般於發票日期起計180日內到期。一般而言， 貴集團不會向客戶取得抵押品。

貴集團在客戶經營所處行業或國家概無重大信貸集中風險。信貸風險高度集中的情況主要產生於 貴集團對單個客戶具有重大敞口時。於2022年、2023年及2024年12月31日，貿易應收款項總額中應收 貴集團最大客戶部分分別為3.6%、零及零，應收 貴集團五大客戶部分分別為3.6%、零及7.1%。

貴集團以全期預期信貸虧損的等值金額計量貿易應收款項的虧損撥備，而該等金額乃使用撥備矩陣予以計算。

附錄一

會計師報告

下表載列 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日的信貸風險敞口及貿易應收款項預期信貸虧損的資料：

於2022年12月31日			
	預期平均虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	3.1%	32	1
逾期少於12個月	4.9%	5,379	262
逾期超過12個月但少於24個月 ..	35.4%	576	204
逾期超過24個月	100.0%	2,377	2,377
		<u>8,364</u>	<u>2,844</u>
於2023年12月31日			
	預期平均虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	4.9%	690	34
逾期少於12個月	4.9%	2,586	126
逾期超過12個月但少於24個月	35.3%	569	201
逾期超過24個月	100.0%	2,397	2,397
		<u>6,242</u>	<u>2,758</u>
於2024年12月31日			
	預期平均虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	4.9%	2,664	130
逾期少於12個月	4.9%	3,481	170
逾期超過12個月但少於24個月	35.2%	497	175
逾期超過24個月	100.0%	2,194	2,194
		<u>8,836</u>	<u>2,669</u>

預期信貸虧損乃基於過去幾年的實際虧損經驗計得。該等比率會作調整以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況以及 貴集團估計的應收款項預期年期的經濟狀況之間的差異。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，有關貿易應收款項的虧損撥備變動如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘	2,934	2,844	2,758
年內減值(撥回)/確認	(90)	(86)	260
撇銷金額	—	—	(349)
年末結餘	<u>2,844</u>	<u>2,758</u>	<u>2,669</u>

其他應收款項產生的信貸風險

就其他應收款項而言，貴集團已評估自初始確認以來信貸風險是否顯著增加。倘信貸風險顯著增加，貴集團將根據全期而非12個月預期信貸虧損計量虧損撥備。

為盡量減低信貸風險，貴集團已委託其營運管理層制定及維持貴集團的信貸風險評級，以根據違約風險程度對風險進行分類。信貸評級資料乃摘錄自貴集團本身的交易記錄，以對其債務人進行評級。貴集團持續監察其風險及其對手方的信貸評級。

(b) 流動資金風險

貴集團內個別經營實體負責自身現金管理，包括現金盈餘的短期投資及為滿足預期現金需求而籌集的貸款，但當借款超出預定權限水平時須獲得貴公司批准。貴集團的政策是定期監控流動資金需求並遵守借貸契諾，確保維持足夠的現金儲備及可隨時變現的有價證券以及從主要金融機構取得充足承諾貸款額，應對短期及長期流動資金需求。

附錄一

會計師報告

下表載列 貴集團金融負債於各報告期末的剩餘合約到期日，其乃基於合約未折現現金流量(包括使用合約利率或按報告日期的當前利率(如為浮動利率)計算的利息付款)及 貴集團可被要求支付的最早日期：

於2022年12月31日						
	合約未折現現金流出					賬面值
	一年內或	一年以上	兩年以上			
	按要求	但兩年內	但五年內	五年以上	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款	20,734	—	—	—	20,734	20,003
貿易應付款項	43,785	—	—	—	43,785	43,785
其他應付款項及應計費用 ...	56,393	—	—	—	56,393	56,393
租賃負債	1,865	1,645	933	—	4,443	4,244
	<u>122,777</u>	<u>1,645</u>	<u>933</u>	<u>—</u>	<u>125,355</u>	<u>124,425</u>
於2023年12月31日						
	合約未折現現金流出					賬面值
	一年內或	一年以上	兩年以上			
	按要求	但兩年內	但五年內	五年以上	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款	25,812	—	—	—	25,812	25,026
貿易應付款項	50,345	—	—	—	50,345	50,345
其他應付款項及應計費用 ...	45,446	—	—	—	45,446	45,446
租賃負債	2,043	1,183	—	—	3,226	3,141
	<u>123,646</u>	<u>1,183</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>124,829</u>	<u>123,958</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	合約未折現現金流出					
	一年內或	一年以上	兩年以上			
	按 要求	但兩年內	但五年內	五年以上	總計	賬面 值
	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
銀行貸款	52,596	—	—	—	52,596	51,044
貿易應付款項	74,158	—	—	—	74,158	74,158
其他應付款項及應計費用 ...	47,053	—	—	—	47,053	47,053
租賃負債	1,543	—	—	—	1,543	1,484
	<u>175,350</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>175,350</u>	<u>173,739</u>

(c) 利率風險

利率風險是金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。貴集團於各報告期末按浮動利率計息的金融工具為銀行現金，而該等結餘因市場利率變動所產生的現金流量利率風險並不重大。整體而言，貴集團面臨的利率風險並不重大。

(d) 貨幣風險

貴集團主要通過銷售活動面臨貨幣風險，因為銷售活動產生了以外幣，即交易相關業務的功能貨幣以外的貨幣計值的應收款項及現金結餘。引起這種風險的貨幣為美元（「美元」）及歐元（「歐元」）。

附錄一

會計師報告

(i) 貨幣風險

下表詳述 貴集團所面臨因以有關實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產而產生的貨幣風險。就呈列而言，風險金額以人民幣列示，並使用各報告期末的即期匯率換算。

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元			
貿易應收款項.....	426	151	184
現金及現金等價物.....	3,502	681	231
其他應付款項及應計費用.....	(42)	(39)	(73)
已確認資產及負債產生的			
風險淨額.....	<u>3,886</u>	<u>793</u>	<u>342</u>

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
歐元			
現金及現金等價物.....	1,411	697	8
其他應付款項及應計費用.....	(12)	—	—
已確認資產及負債產生的			
風險淨額.....	<u>1,399</u>	<u>697</u>	<u>8</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 敏感度分析

下表顯示倘 貴集團於報告期末承擔重大風險的外匯匯率在當日發生變動（假設所有其他風險變數保持不變）， 貴集團的除稅後虧損（及保留盈利／累計虧損）將可能產生的即時變化。

		於12月31日					
		2022年		2023年		2024年	
		外匯匯率	對除稅後	外匯匯率	對除稅後	外匯匯率	對除稅後
		上升／	虧損及保留	上升／	虧損及保留	上升／	虧損及累計
		(下跌)	盈利的影響	(下跌)	盈利的影響	(下跌)	虧損的影響
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
美元.....	10%	291	10%	59	10%	26	
	-10%	(291)	-10%	(59)	-10%	(26)	
歐元.....	10%	105	10%	52	10%	1	
	-10%	(105)	-10%	(52)	-10%	(1)	

上表所載分析結果指為呈列目的而將以相關功能貨幣計量的 貴集團各實體除稅後虧損及權益按各報告期末現行匯率兌換為人民幣的綜合即時影響。

敏感度分析假設外匯匯率的變動已用於重新計量 貴集團於各報告期末所持有使 貴集團面臨外幣風險的金融工具。

(e) 公允價值計量

貴集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其於各報告期末的公允價值並無重大差異。

附錄一

會計師報告

30 承諾

於2022年、2023年及2024年12月31日未在歷史財務資料計提的未清償承諾載列如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就收購物業、廠房及設備 已訂約.....	<u>5,503</u>	<u>1,886</u>	<u>1,851</u>

31 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括附註8所披露支付予貴公司董事及監事的金額及附註9所披露支付予若干最高薪酬員工的金額)載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期員工福利.....	5,943	6,264	7,764
定額供款退休計劃供款.....	120	134	135
	<u>6,063</u>	<u>6,398</u>	<u>7,899</u>

薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

(b) 關聯方名稱及與關聯方的關係

關聯方名稱	關係
劉金虎先生*	貴集團控股股東
南京普朗醫療設備有限公司*	受貴集團控股股東控制

* 僅供識別。

附錄一

會計師報告

(c) 關聯方出具的擔保

於2022年、2023年及2024年12月31日，劉金虎先生作為貴集團控股股東所擔保的銀行貸款分別為人民幣20,003,000元、人民幣25,026,000元及人民幣51,044,000元（附註23）。

(d) 與關聯方的金額

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易性質：			
應收關聯方款項.....	—	—	5,026

應收關聯方款項（即向南京普朗醫療設備有限公司提供的貸款）按固定年利率3.10%計息，並須於一年內償還。應收關聯方款項計入「預付款項、按金及其他應收款項」（附註17）。

32 直接及最終控制方

於2022年、2023年及2024年12月31日，董事認為貴公司的直系母公司及貴公司的最終控制方為劉金虎先生。

33 於往績記錄期間已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

直至本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈多項新訂或經修訂準則，該等準則於往績記錄期間尚未生效，且並無於歷史財務資料中採納。這些發展包括：

	於以下日期或 之後開始的會計 期間生效
國際會計準則第21號修訂本， 匯率變動之影響：缺乏可兌換性	2025年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本： 涉及依賴自然能源生產電力的合同	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本： 對金融工具分類及計量的修訂	2026年1月1日

附錄一

會計師報告

	於以下日期或 之後開始的會計 期間生效
國際財務報告準則會計準則年度改進 — 第11冊	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號，非公共受託責任子公司：披露..	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本， 投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或注資....	待定

貴集團正評估該等新發展於首次應用期間預期帶來的影響。迄今 貴集團認為採納該等新發展將不會對 貴集團的綜合財務報表構成重大影響。

34 往績記錄期後的重大非調整事項

於往績記錄期後，並無重大非調整事項。

期後財務報表

貴公司或其任何子公司概無就2024年12月31日之後的任何期間編製經審計財務報表。

附 錄 二

未 經 審 計 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二

未 經 審 計 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二

未 經 審 計 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二

未 經 審 計 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二

未 經 審 計 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二

未 經 審 計 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附錄三

稅項及外匯

中國稅項

有關股息的稅項

個人投資者

根據2018年8月31日最新修訂的《中華人民共和國個人所得稅法》及於2018年12月18日最新修訂的《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》(統稱為「**個人所得稅法**」)，中國企業分派股息應按20%的統一稅率繳納個人所得稅。對於非中國居民的外籍個人，倘從中國企業收取股息，通常須繳納20%的個人所得稅，除非獲國務院稅務機關特別豁免或根據相關稅務條約獲得減免。

根據於2006年8月21日簽訂並於2006年12月8日生效的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(「**安排**」)，中國政府可就中國公司向香港居民(包括自然人及法人團體)支付的股息徵稅，但該稅項金額不得超過中國公司應付股息總額的10%。如果香港居民在一家中國公司直接持有25%或以上股權，則該稅項不得超過該中國公司應付股息總額的5%。國家稅務總局頒佈並於2019年12月6日生效的《國家稅務總局關於〈內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排〉第五議定書》規定，該等規定不適用於以取得該等稅務優惠為主要目的之一的安排或交易。

企業投資者

根據全國人民代表大會於2007年3月16日頒佈及於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》，以及國務院於2007年12月6日頒佈並於2019年4月23日最新修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(統稱為「**企業所得稅法**」)，倘非居民企業在中國境內並無機構或場所，或在中國境內設有機構或場所，

附錄三

稅項及外匯

但其中國來源收入與上述中國機構或場所無實際關聯，則一般須就中國來源收入(包括向中國居民企業收取的股息)繳納10%的企業所得稅。對非居民企業應繳納的前述所得稅，實行源泉扣繳，其中收入的支付人須從將支付予非居民企業的金額中預扣所得稅。該等預扣稅可根據避免雙重徵稅的適用條約予以減少或豁免。

國家稅務總局於2008年11月6日頒佈並實施的《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》(國稅函[2008]897號)進一步闡明，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據安排，中國政府可對中國公司向香港居民(包括自然人和法人)支付的股息徵收稅款，所徵稅款不應超過中國公司應付股息總額的10%。如果香港居民是直接擁有中國公司至少25%股份的，則所徵稅款不應超過股息總額的5%。國家稅務總局頒佈並於2019年12月6日生效的《國家稅務總局關於〈內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排〉第五議定書》增列「享受安排優惠的資格判定」條款。雖然該安排可能還有其他規定，倘相關收益在考慮到所有相關事實和條件後被合理地認為是安排或交易的主要目的之一，並將為該安排項下帶來任何直接或間接利益，則不得授予判定項下協議利益，除非在此情況下授予利益與該安排的相關目標和目的一致。稅收協議股息條款的應用須符合《國家稅務總局關於執行稅收協議股息條款有關問題的通知》等中國稅收法律法規的要求。

稅收協定

所居住的司法管轄區已經與中國簽有避免雙重徵稅條約或調整的非居民投資者可享受從中國公司收取股息的中國企業所得稅寬減待遇。中國現時與多個國家和地區(包括香港特別行政區、澳門特別行政區、澳大利亞、加拿大、法國、德國、日本、馬來西亞、荷蘭、新加坡、英國及美國)簽有避免雙重徵稅條約或安排。根據有關稅收條約或安排有權享有優惠稅率的非中國居民企業須向中國稅務機關申請退還超過協議稅率的企業所得稅，且退款申請有待中國稅務機關批准。

附錄三

稅項及外匯

股份轉讓稅項

增值稅及地方附加稅

根據於2016年5月1日實施的《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)(「**36號文**」)，在中國境內銷售服務、無形資產或者不動產的單位及個人應當繳付增值稅，而「在中國境內銷售服務」指應稅服務的銷售方或購買方在中國境內。36號文亦規定，對於一般或外國增值稅納稅人，轉讓金融商品(包括轉讓有價證券的所有權)須就應課稅收入(即賣出價扣除買入價後的餘額)繳納6%的增值稅。然而，個人轉讓金融商品免繳增值稅。根據該等法規，倘持有人為非居民個人，在出售或處置H股時免繳中國增值稅；若持有人為非居民企業，而H股買方是位於中國境外的個人或實體，持有人無須繳納中國增值稅，但如果H股買方是位於中國境內的個人或實體，持有人則可能須繳納中國增值稅。

然而，鑒於尚無明確的法規，對於非中國居民企業是否須就處置H股繳納中國增值稅，上述條文的詮釋及應用仍存在不確定性。同時，增值稅納稅人亦須繳付城市維護建設稅、教育費附加稅和地方教育附加費(「**地方附加稅**」)，通常按應付增值稅(如有)的12%計算。

所得稅

個人投資者

根據個人所得稅法，出售中國居民企業股本所取得的所得須繳納20%的個人所得稅。

根據財政部及國家稅務總局於1998年3月20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》(財稅字[1998]61號)，自1997年1月1日起，對個人轉讓上市公司股票取得的所得繼續暫免徵收個人所得稅。財政部、國家稅務總

附錄三

稅項及外匯

局及中國證監會於2009年12月31日聯合頒佈並於同日生效的《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的通知》(財稅[2009]167號)規定，對個人在上海證券交易所、深圳證券交易所轉讓[編纂]股票所得，繼續免徵個人所得稅，惟受上述三部門於2010年11月10日聯合頒佈的《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的補充通知》(財稅[2010]70號)中所界定的出售限制所規限的相關股票則除外。截至[最後實際可行日期]，上述條文未明確規定是否就非中國居民個人轉讓中國居民企業於海外證券交易所上市的股份徵收個人所得稅。

企業投資者

根據企業所得稅法，非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，一般應當就其來源於中國境內的所得繳納10%的企業所得稅。非居民企業的上述應繳納的所得稅，實行源泉扣繳。稅款由扣繳義務人在每次向非居民企業支付或者到期應支付時，從支付或者到期應支付的款項中扣繳。該稅項可根據有關稅收協定或避免雙重徵稅的協定減免。

印花稅

根據於2021年6月10日頒佈並於2022年7月1日生效的《中華人民共和國印花稅法》，在中國境內書立應稅憑證、進行證券交易的單位和個人，以及在中國境外書立在境內使用的應稅憑證的單位和個人，應當繳納印花稅。因此，就中國上市公司股份轉讓徵收印花稅的規定，不適用於非中國投資者在中國境外購買及處置H股。

遺產稅

中國目前並無徵收任何遺產稅。

附錄三

稅項及外匯

本公司於中國的主要稅項

企業所得稅

根據全國人民代表大會於2007年3月16日通過並於2008年1月1日實施，並由全國人大常委會隨後分別於2017年2月24日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》及國務院於2007年12月6日制定並於2008年1月1日生效，隨後於2019年4月23日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，居民企業應當就其來源於中國境內、境外的所得按25%的企業所得稅稅率繳納企業所得稅。中國境內的外商投資企業屬於居民企業類別的，應當就其來源於中國境內、境外的所得按25%的企業所得稅稅率繳納企業所得稅。依照海外國家或地區法律成立而實際管理機構（指對企業的生產經營、人員、賬務、財產等實施實質性全面管理和控制的機構）位於中國境內的企業，被視為居民企業，因此一般按25%稅率就其來源於中國境內、境外的所得計繳企業所得稅。非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得按10%的稅率繳納企業所得稅，但中國與非居民企業所屬國家或地區簽訂的稅收協定或安排中另有約定者除外。國家重點扶持的高新技術企業按15%的稅率徵收企業所得稅。

增值稅

根據國務院於1993年12月13日頒佈並於1994年1月1日生效，隨後分別於2008年11月10日、2016年2月6日及2017年11月19日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》及財政部於1993年12月25日頒佈並生效，隨後分別於2008年12月15日及2011年10月28日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》的規定，在中國境內銷售貨物或者加工、修理修配勞務，銷售服務、無形資產、不動產以及進口貨物的單位和個人，為增值稅的納稅人，應當繳納增值稅。除另行規定外，納稅人銷

附錄三

稅項及外匯

售貨物、勞務、有形動產租賃服務或者進口貨物，稅率為17%；納稅人銷售交通運輸、郵政、基礎電信、建築、不動產租賃服務，銷售不動產，轉讓土地使用權，銷售或者進口特定貨物，稅率為11%；納稅人銷售服務、無形資產，稅率為6%；納稅人出口貨物，稅率為零；境內單位和個人跨境銷售國務院規定範圍內的服務、無形資產，稅率為零。

根據財政部、國家稅務總局於2016年3月23日頒佈並於2016年5月1日生效，隨後分別於2017年7月11日、2017年12月25日及2019年3月20日修訂的《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》的規定，經國務院批准，自2016年5月1日起，在全國範圍內全面推開營業稅改徵增值稅試點。

財政部和國家稅務總局於2018年4月4日頒佈並於2018年5月1日生效的《關於調整增值稅稅率的通知》調整了增值稅的適用稅率，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%、10%。

根據財政部、國家稅務總局、海關總署於2019年3月20日頒佈並於2019年4月1日生效的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》，增值稅一般納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%的稅率的，稅率調整為13%；原適用10%稅率的，稅率調整為9%。

中國的外匯管理

人民幣是中國的法定貨幣，目前仍受外匯管制，不得自由兌換為外幣。中國人民銀行（「**中國人民銀行**」）轄下的國家外匯管理局負責管理與外匯相關的所有事宜，包括實施外匯管制規定。

國務院於1996年1月29日頒佈、於1996年4月1日實施及於2008年8月5日最新修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》將所有國際支付及轉賬劃分為經常項目及資本項目。經常項目應接受經營結匯、售匯業務的金融機構對交易單證的真實性及其與外匯收支的一致性進行合理審查，並接受外匯管理機關的監督檢查。對於資本項目，境外機構、境外個人在中國直接投資，經有關主管部門批准後，應當到外匯管理機關辦理登記。從境外取得的外匯收入，可調回或存放境外，資本項目

附錄三

稅項及外匯

的外匯及結匯資金，應當按照有關主管部門及外匯管理機關批准的用途使用。國際收支出現或可能出現嚴重失衡，或者國民經濟出現或可能出現嚴重危機時，國家可對國際收支採取必要的保障和控制措施。

中國人民銀行於1996年6月20日頒佈並於1996年7月1日實施的《結匯、售匯及付匯管理規定》刪除了經常項目中對外匯兌換的其他限制，但對資本項目的外匯交易施加現行限制。

根據中國人民銀行於2005年7月21日頒佈及實施的《關於完善人民幣匯率形成機制改革的公告》，中國自2005年7月21日起開始實行有管理的浮動匯率制度，其匯率以市場供求為基礎，並參考一籃子貨幣進行調節。因此，人民幣匯率不再盯住單一美元。中國人民銀行於每個工作日閉市後公佈當日銀行間外匯市場美元等交易貨幣對人民幣匯率的收盤價，作為下一個工作日該貨幣對人民幣交易的中間價格。

根據中國相關法律法規，中國企業(包括外商投資企業)需要外匯進行經常項目交易時，可毋須經外匯管理機關批准，通過在指定外匯銀行開設的外匯賬戶即可進行支付，但須提供有效的交易收據與憑證。外商投資企業如需外匯向其股東分派利潤，而中國企業根據有關規定需要以外匯向其股東支付股息，則可根據其董事會或股東大會關於利潤分配的決議，從指定外匯銀行的外匯賬戶進行支付或在指定外匯銀行進行兌換與支付。

根據國務院於2014年10月23日發佈的《國務院關於取消和調整一批行政審批項目等事項的決定》，其決定取消國家外匯管理局及其分支機構對境外股份境外上市募集資金匯兌結算到人民幣境內賬戶的審批要求。

附錄三

稅項及外匯

根據國家外匯管理局於2014年12月26日發佈並實施的《國家外匯管理局關於境外[編纂]外匯管理有關問題的通知》，境內公司應在境外上市發行結束之日起15個營業日內向其成立地點的國家外匯管理局地方分支機構辦理境外上市登記；境內公司的境外上市所得款項可調回境內賬戶或存放境外賬戶，但所得款項用途應與文件及其他披露文件所列相關內容一致。

根據於2015年2月13日頒佈並於2015年6月1日實施的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，國家外匯管理局取消了境內直接投資項下外匯登記核准和境外直接投資項下外匯登記核准兩項行政審批事項，改由銀行直接審核辦理境內直接投資項下外匯登記和境外直接投資項下外匯登記，國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對直接投資外匯登記實施間接監管。

根據國家外匯管理局於2016年6月9日頒佈並實施的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》，相關政策已經明確實行意願結匯的資本項目外匯收入(包括境外上市調回資金)可根據境內機構的實際經營需要在銀行辦理結匯。境內機構資本項目外匯收入結匯比例暫定為100%，國家外匯管理局可根據國際收支形勢適時對上述比例進行調整。

附錄四

主要法律及監管規定概要

中國法律體系

中國法律體系以《中華人民共和國憲法》（「**憲法**」）為基礎，由成文法律、行政法規、地方性法規、單行條例、自治條例、部門規章、地方政府規章、中國政府簽訂的國際條約及其他規範性文件組成。法院判決沒有先例約束力，但是具有司法參照及指導作用。最高人民法院可發佈對下級法院具有事實約束力的司法解釋。

根據憲法及《中華人民共和國立法法（2023修正）》（「**立法法**」），全國人大及全國人大常委會獲賦權行使國家立法權。全國人大有權制定及修改規管民事及刑事事務、國家機構及其他事務的基本法律。全國人大常委會獲賦權制定及修改應由全國人大制定的法律以外的法律，以及在全國人大閉會期間對全國人大制定的法律進行部分補充及修改，但有關補充及修改不得與有關法律的基本原則相抵觸。

國務院是中國的最高行政機關，有權根據憲法及法律制定行政法規。省、自治區、直轄市的人民代表大會及其常務委員會可根據各自行政區域的具體情況及實際需要制定地方性法規，但有關地方性法規不得抵觸憲法、法律或行政法規的任何規定。國務院各部、委員會、中國人民銀行、中華人民共和國審計署及其他具有行政管理職能的國務院直屬機構，可以根據法律及國務院的行政法規、決定、命令，在其權限範圍內，制定規章。設區的市的人民代表大會及其常務委員會可在城鄉發展與管理、環境保護以及歷史文化保護等方面根據本市的具體情況及實際需要制定地方性法規，報省、自治區的人民代表大會常務委員會批准後實施，但有關地方性法規須符合憲法、法律、行政法規及本省或自治區的相關地方性法

附錄四

主要法律及監管規定概要

規的規定。民族自治地方的人民代表大會擁有權依照當地民族的政治、經濟及文化特點，制定自治條例及專項規定。省、自治區、直轄市及設區的市或自治州的人民政府，可以根據法律、行政法規及本省、自治區或直轄市的地方性法規，制定規章。

憲法具有最高的法律效力，一切法律、行政法規、地方性法規、自治條例或單行條例均不得同憲法相抵觸。法律的權限高於行政法規、地方性法規和規章。行政法規的權限高於地方性法規和規章。地方性法規的權限高於本級及下級地方政府的規章。省或自治區人民政府制定的規章的權限高於該省及自治區的行政區域內設區的市或自治州的人民政府制定的規章。

全國人大有權改變或者撤銷任何由全國人大常委會制定的不適當法律，有權撤銷任何由全國人大常委會批准但違背憲法或立法法規定的自治條例或單行條例。全國人大常委會有權撤銷任何與憲法及法律相抵觸的行政法規，有權撤銷任何與憲法、法律或行政法規相抵觸的地方性法規，並有權撤銷相關省、自治區或直轄市的人民代表大會常務委員會批准但違背憲法及立法法規定的自治條例或地方性法規。國務院有權改變或者撤銷任何不適當的部門規章及地方政府規章。省、自治區或直轄市的人民代表大會擁有權改變或者撤銷任何由各自常務委員會制定或批准的不適當地地方性法規。省及自治區人民政府有權改變或者撤銷任何下級人民政府制定的不適當規章。

根據憲法及立法法，法律解釋權屬於全國人大常委會。根據1981年6月10日通過的《全國人民代表大會常務委員會關於加強法律解釋工作的決議》，中華人民共和國最高人民法院（「**最高人民法院**」）有權對法院審判工作中具體應用法律及法令的問題進行概括解釋。國務院及其各部、委亦有權解釋其頒佈的行政法規及部門規章。在地方層面，對地方性法律法規及行政規章的解釋權歸頒佈有關法律法規及規章的地方立法及行政機構。

附錄四

主要法律及監管規定概要

中國司法體制

根據憲法及《中華人民共和國人民法院組織法(2018年修訂)》，中國司法體制由最高人民法院、地方各級人民法院及專門人民法院組成。

地方各級人民法院由基層人民法院、中級人民法院及高級人民法院組成。高級人民法院對基層及中級人民法院進行監督。人民檢察院亦有權對同級及下級人民法院的民事訴訟行使法律監督權。最高人民法院是中國的最高司法機關，監督各級人民法院的司法審判工作。

《中華人民共和國民事訴訟法(2023修正)》(「民事訴訟法」，於1991年採納並於2007年、2012、2017年及2021年修訂，由全國人大常委會於2023年9月1日最新修訂，並於2024年1月1日生效)規定提起民事訴訟、人民法院司法管轄權、進行民事訴訟需要遵守的程序及民事判決或指令執执行程序的各项標準。中國境內的民事訴訟各方當事人必須遵守民事訴訟法。一般而言，民事案件首先由被告所在省市的地方法院審理。合約各方亦可通過明確協議選擇提起民事訴訟的法院，但是該法院地應為原告或被告的居住地、合約簽署或履行地或目標物所在地，且該選擇不得違反有關級別管轄及專屬管轄的規定。

外國人、無國籍人、外國企業和組織在人民法院起訴、應訴，同中國公民、法人和其他組織有同等的訴訟權利義務。外國法院對中國公民或企業的民事訴訟權利加以限制的，中國人民法院對該國公民或企業的民事訴訟權利，實行對等原則。外國人、無國籍人、外國企業和組織在人民法院起訴、應訴，需要委託律師代理訴訟的，必須委託中國的律師。根據中國締結或者參加的國際條約，或者按照互惠原則，人民法院和外國法院可以相互請求，代為送達文書、調查取證以及進行其他訴訟行為。外國法院請求協助的事項有損於中國的主權、安全或者社會公共利益的，人民法院不予執行。

附錄四

主要法律及監管規定概要

發生法律效力的民事判決、裁定，當事人必須履行。倘民事訴訟一方當事人拒絕在中國遵守人民法院作出的判決或裁定或仲裁庭作出的裁決，則對方當事人可以在兩年內向人民法院申請執行(亦可申請推遲強制執行或撤銷)。若一方當事人未能在法院授予執行批准的規定期限內履行判決，法院可根據對方當事人的申請，對其強制執行判決。

人民法院作出的發生法律效力的判決或裁定，如果被執行人或者其財產不在中國領域內，當事人請求執行的，可以由當事人直接向有管轄權的外國法院申請承認和執行，也可以由人民法院依照中國締結或者參加的國際條約的規定，或者按照互惠原則，請求外國法院承認和執行。同樣，外國法院作出的發生法律效力的判決或裁定，需要中國人民法院承認和執行的，可以由當事人直接向中國有管轄權的中級人民法院申請承認和執行，也可以由外國法院依照該國與中國締結或者參加的國際條約的規定，或者按照互惠原則，請求人民法院承認和執行，但該判決或裁定違反中國法律的基本原則或者國家主權、安全、社會公共利益的，則不予承認和執行。

《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日生效的《中華人民共和國公司法》(「**公司法**」)，分別於1999年12月25日、2004年8月28日、2005年10月27日、2013年12月28日、2018年10月26日作出修訂，並於2023年12月29日作出最新修訂並將於2024年7月1日生效。公司法的主要規定概述如下。

總則

股份有限公司指根據公司法在中國境內註冊成立的企業法人，有獨立的法人財產，享有法人財產權，公司以其全部財產對公司的債務承擔責任。股份有限公司的股東以其[編纂]的股份為限對公司承擔責任。

附錄四

主要法律及監管規定概要

註冊成立

設立股份有限公司，可以採取發起設立或者募集設立的方式。設立股份有限公司，應當有一人以上二百人以下為發起人，其中應當有半數以上的發起人在中華人民共和國境內有住所。以發起設立方式設立股份有限公司的，發起人應當認足公司章程規定的公司設立時應發行的股份。以募集設立方式設立股份有限公司的，發起人認購的股份不得少於公司章程規定的公司設立時應發行股份總數的百分之三十五；但是，法律、行政法規另有規定的，從其規定。

以發起設立方式註冊成立公司的，發起人須認足公司章程規定的公司設立時應發行的股份，並按照公司章程規定繳納出資。以非貨幣財產出資的，應當辦妥非貨幣財產權的轉移手續。發起人不按照其認購的股份繳納股款，或者作為出資的非貨幣財產的實際價額顯著低於所認購的股份的，其他發起人與該發起人在出資不足的範圍內承擔連帶責任。發起人確認公司章程規定的出資後，應當選舉董事會和監事會，由董事會向公司登記機關報送公司章程，以及法律或行政法規規定的其他文件，申請設立登記。

以募集設立方式註冊成立公司的，發起人認購的股份不得少於公司章程規定的公司設立時應發行股份總數的百分之三十五，但法律或行政法規另有規定的，從其規定。發起人向社會公開募集股份，應當公告文件，並製作認股書，由認購人填寫認購的股份數、金額、住所，並簽名或者蓋章。認購人須按照所認購股數足額繳納股款。公司向社會公開募集股份，應當由依據中國法律設立的證券公司承銷，簽訂承銷協議。公司向社會公開募集股份，應當同銀行簽訂代收股款協議。收款銀行應當按照協議代收和保存股款，向繳納股款的認股人出具收款單據，並負有向有關部門出具收款證明的義務。發行股份的股款繳足後，必須經依據中國法律設立的驗資機構驗資並出具證明。發起人應當自公司設立時應發行股份的股款繳足之日起三十日內召開公司成立大會。成立大會應當由持有表決權過半數的認股人出席，方可舉行。公司設立時應發行的股份未募足，超過文件規定的截止

附錄四

主要法律及監管規定概要

期限尚未募足的，或者發行股份的股款繳足後，發起人在三十日內未召開成立大會的，認股人可以按照所繳股款並加算銀行同期存款利息，要求發起人返還。董事會應當授權代表，於公司成立大會結束後三十日內向公司登記機關申請設立登記。經相關工商登記機關註冊登記及簽發營業執照後，公司即告正式成立並擁有法人資格。

公司設立時的股東為設立公司從事的民事活動，其法律後果由公司承受。公司未成立的，其法律後果由公司設立時的股東承受；設立時的股東為二人以上的，享有連帶債權，承擔連帶債務。設立時的股東為設立公司以自己的名義從事民事活動產生的民事責任，第三人有權選擇請求公司或者公司設立時的股東承擔。設立時的股東因履行公司設立職責造成他人損害的，公司或者無過錯的股東承擔賠償責任後，可以向有過錯的股東追償。

註冊資本

發起人可以用貨幣出資，也可以用實物、知識產權、土地使用權、股權、債權等可以用貨幣估價並可以依法轉讓的非貨幣財產作價出資；但是，法律、行政法規規定不得作為出資的財產除外。對作為出資的非貨幣財產應當評估作價，核實財產，不得高估或者低估作價。法律、行政法規對評估作價有規定的，從其規定。

股份的發行，實行公平、公正的原則，同類別的每一股份應當具有同等權利。同次發行的同類別股份，每股的發行條件和價格應當相同；認購人所認購的股份，每股應當支付相同價額。

附錄四

主要法律及監管規定概要

公司的股份採取股票的形式。股票是公司簽發的證明股東所持股份的憑證。公司發行的股票，應當為記名股票。面額股股票的發行價格可以按票面金額，也可以超過票面金額，但不得低於票面金額。

增加註冊資本

根據公司法的相關規定，如公司發行新股，股東會須依照公司章程就新股種類及數額、新股發行價格、新股發行的起止日期及向原有股東發行新股的種類及數額作出決議。發行無面額股的，還應對新股發行所得股款計入註冊資本的金額作出決議。

減少註冊資本

公司可依據公司法規定的下述程序減少註冊資本：(1)公司須編製資產負債表及財產清單；(2)減少註冊資本須經股東於股東會上批准；(3)公司應當自作出減少註冊資本決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在報紙上或者國家企業信用信息公示系統公告；(4)公司債權人自接到通知書之日起三十日內，未接到通知書的自公告之日起四十五日內，有權要求公司清償債務或者提供相應的擔保；及(5)公司應當向公司登記機關申請變更登記。

購回股份

根據公司法，公司不得收購本公司股份。但是，有下列情形之一的除外：(1)減少公司註冊資本；(2)與持有本公司股份的其他公司合併；(3)將股份用於員工持股計劃或者股權激勵；(4)股東因對股東大會作出的公司合併、分立決議持異議，要求公司收購其股份；(5)將股份用於轉換上市公司發行的可轉換為股票的公司債券；及(6)上市公司為維護公司價值及股東權益所必需。

公司依照上述規定收購本公司股份後，屬於第(1)項情形的，應當自收購之日起十日內註銷；屬於第(2)項或第(4)項情形的，應當在六個月內轉讓或者註銷；屬

附錄四

主要法律及監管規定概要

於第(3)項、第(5)項或第(6)項情形的，公司合計持有的本公司股份數不得超過本公司已發行股份總額的百分之十，並應當在三年內轉讓或者註銷。

上市公司收購本公司股份的，應當依照《中華人民共和國證券法》的規定履行信息披露義務。上市公司因本條第(3)項、第(5)項及第(6)項規定的情形收購本公司股份的，應當通過公開的集中交易方式進行。

公司不得接受本公司的股票作為質押權的目標。

股份轉讓

股東持有的股份可依法轉讓。根據公司法，股東轉讓其股份，應當在依法設立的證券交易所進行或按照國務院規定的其他方式進行。股票的轉讓，由股東以背書方式或者法律、行政法規規定的其他方式進行；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，不得變更股東名冊。法律、行政法規或者國務院證券監督管理機構對上市公司股東名冊變更另有規定的，從其規定。

根據公司法，公司發行股份前已發行的股份，自公司股票在證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。法律、行政法規或者國務院證券監督管理機構對上市公司的股東、實際控制人轉讓其所持有的本公司股份另有規定的，從其規定。公司董事、監事、高級管理人員應當向公司申報所持有的本公司的股份及其變動情況，在就任時確定的任職期間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；所持本公司股份自公司股票在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本公司股份。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本公司股份作出其他限制性規定。股份在法律、行政法規規定的限制轉讓期限內出質的，質權人不得在限制轉讓期限內行使質權。

附錄四

主要法律及監管規定概要

股東

根據公司法，股東的權利包括：(1)享有資產收益、參與重大決策和選擇管理者；(2)股東會或董事會的會議召集程序、表決方式違反法律、行政法規或者公司章程，或者決議內容違反公司章程的，股東可以自決議作出之日起六十日內，請求人民法院撤銷；(3)依法轉讓其股份；(4)出席或委託代理人出席股東會，並行使表決權；(5)查閱、複製公司章程、股東名冊、股東會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議、財務會計報告，對公司的經營提出建議或者質詢；(6)按所持股份數目收取股息；(7)於公司清算時按持股比例參與公司剩餘財產的分配；及(8)法律、行政法規、其他規範性文件及公司章程規定的任何其他股東權利。

股東義務包括遵守公司的公司章程，就所認購的股份繳納認購股款，以其同意就所接納股份支付的認購股款為限承擔公司的債務和責任，以及公司章程規定的任何其他股東義務。

公司成立後，董事會應當對股東的出資情況進行核查，發現股東未按期足額繳納公司章程規定的出資的，應當由公司向該股東發出書面催繳書，催繳出資。未及時履行前款規定的義務，給公司造成損失的，負有責任的董事應當承擔賠償責任。股東未按照公司章程規定的出資日期繳納出資，公司依照上述規定發出書面催繳書催繳出資的，可以載明繳納出資的寬限期；寬限期自公司發出催繳書之日起，不得少於六十日。寬限期屆滿，股東仍未履行出資義務的，公司經董事會決議可以向該股東發出失權通知，通知應當以書面形式發出。自通知發出之日起，該股東喪失其未繳納出資的股權。依照上述規定喪失的股權應當依法轉讓，或者

附錄四

主要法律及監管規定概要

相應減少註冊資本並註銷該股權；六個月內未轉讓或者註銷的，由公司其他股東按照其出資比例足額繳納相應出資。股東對失權有異議的，應當自接到失權通知之日起三十日內，向人民法院提起訴訟。

股東會

股東會是公司的權力機構，依照公司法行使職權。股東會可行使下列職權：

- (1)選舉和更換董事、監事，決定有關董事、監事的報酬事項；
- (2)審議批准董事會的報告；
- (3)審議批准監事會的報告；
- (4)審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (5)對公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- (6)對發行公司債券作出決議；
- (7)對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；
- (8)修改公司章程；
- 及(9)公司章程規定的其他職權。股東會可以授權董事會對發行公司債券作出決議。

根據公司法，股東會應當每年召開一次年會。有下列情形之一的，應當在兩個月內召開臨時股東會會議：

- (1)董事人數不足法律規定人數或者公司章程所定人數的三分之二時；
- (2)公司未彌補的虧損達股本總額三分之一時；
- (3)單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東請求召開臨時股東大會時；
- (4)董事會認為必要時；
- (5)監事會提議召開時；或
- (6)公司章程規定的其他情形。

股東會會議由董事會召集，董事長主持。董事長不能履行職務或者不履行職務的，由副董事長主持。副董事長不能履行職務或者不履行職務的，由過半數的董事共同推舉一名董事主持。董事會不能履行或者不履行召集股東大會會議職責的，監事會應當及時召集和主持。監事會不召集和主持的，連續九十日以上單獨

附錄四

主要法律及監管規定概要

或者合計持有公司百分之十以上股份的股東可以自行召集和主持。單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東請求召開臨時股東會會議的，董事會、監事會應當在收到請求之日起十日內作出是否召開臨時股東會會議的決定，並書面答覆股東。

根據公司法，召開股東會會議，應當將列明會議召開的日期、地點和審議的事項於會議召開二十日前通知各股東。臨時股東會通告應當於會議召開十五日前通知各股東。單獨或者合計持有公司百分之一以上股份的股東，可以在股東會召開十日前提出臨時提案並書面提交董事會，臨時提案應當有明確議題和具體決議事項。董事會須於收到提案後二日內知會其他股東，並將該臨時提案提交股東會審議。但臨時提案違反法律、行政法規或者公司章程的規定，或者不屬於股東會職權範圍的除外。公司不得提高提出臨時提案股東的持股比例。公開發行股份的公司，應當以公告方式作出前兩款規定的通知。臨時提案的內容應當屬於股東會職權範圍，並有明確的決議主題和具體決議事項。股東會不得對該等通知中未列明的任何事項作出任何決議。

根據公司法，出席股東會的股東每持有一股股份即有一票表決權，類別股股東除外。公司持有的本公司股份並無表決權。

股東會選舉董事及監事可根據公司章程的規定或股東會決議實行累積投票制。根據累積投票制，股東會選舉董事或監事時，每一股份擁有與應選董事或者監事人數相同的表決權，股東於投票時可將表決權集中用於一名或多名董事或監事。

根據公司法，股東會決議必須經出席會議的股東所持表決權的過半數通過，惟有關公司合併、分立或解散、增加或減少註冊股本、變更公司形式或修改公司

附錄四

主要法律及監管規定概要

章程的決議，必須經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。股東委託代理人出席股東會會議的，應當明確代理人代理的事項、權限和期限；代理人應當向公司提交股東授權委託書，並在授權範圍內行使表決權。

股東會應當對所議事項的決定作成會議記錄，主持人、出席會議的董事應當在會議記錄上簽名。會議記錄應當與出席股東的簽名冊及代理出席的委託書一併保存。

董事會

根據公司法，股份有限公司設董事會，規模較小或者股東人數較少的股份有限公司，可以不設董事會，設一名董事，行使公司法規定的董事會的職權。該董事可以兼任公司經理。

公司董事會成員為三人以上，其成員中可以有公司職工代表。職工人數三百人以上的有限責任公司，除依法設監事會並有公司職工代表的外，其董事會成員中應當有公司職工代表。董事會中的職工代表由公司職工通過職工代表大會、職工大會或者其他形式民主選舉產生。

根據公司法，股份有限公司設立董事會，成員為五人至十九人。董事會成員中可有公司職工代表，由公司職工通過職工代表大會、職工大會或者其他方式民主選舉產生。董事任期由公司章程規定，但每屆任期不得超過三年。董事任期屆滿，可膺選連任。董事任期屆滿未及時改選，或董事在任期內辭職而導致董事會成員低於法定人數，在改選出的公司董事就任前，原董事仍應依照法律、行政法規及公司章程規定履行董事職務。

根據公司法，董事會行使下列職權：(1)召集股東會會議，並向股東會報告工作；(2)執行股東會的決議；(3)決定公司的經營計劃和投資方案；(4)制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；(5)制訂公司增加或者減少註冊資本以及發行公司債券的方案；(6)制訂公司合併、分立、解散或者變更公司形式的方案；(7)決定公司

附錄四

主要法律及監管規定概要

內部管理機構的設置；(8)決定聘任或者解聘公司經理及其報酬事項，並根據經理的提名決定聘任或者解聘公司副經理、財務負責人及其報酬事項；(9)制定公司的基本管理制度；及(10)公司章程規定或者股東會授予的其他職權。

董事任期由公司章程規定，但每屆任期不得超過三年。董事任期屆滿，連選可以連任。董事任期屆滿未及時改選，或者董事在任期內辭任導致董事會成員低於法定人數的，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規和公司章程的規定，履行董事職務。董事辭任的，應當以書面形式通知公司，公司收到通知之日辭任生效，但存在前款規定情形的，董事應當繼續履行職務。

股東會可以決議解任董事，決議作出之日解任生效。無正當理由，在任期屆滿前解任董事的，該董事可以要求公司予以賠償。

董事會會議

根據公司法，董事會每年須至少召開兩次會議，每次會議應當於會議召開十日前通知全體董事和監事。代表百分之十以上表決權的股東、三分之一以上董事或者監事會，可提議召開臨時董事會會議。董事長應當自接到提議後十日內，召集和主持董事會會議。董事會召開臨時會議，可以另定召集董事會的通知方式和通知時限。董事會會議應有過半數的董事出席方可舉行，董事會作出決議，必須經全體董事的過半數通過。董事會決議的表決，實行一人一票。董事會會議，應由董事本人出席；董事因故不能出席，可以書面委託其他董事代為出席，委託書中應載明授權範圍。董事會應當對會議所議事項的決定作成會議記錄，出席會議的董事應當在會議記錄上簽名。

附錄四

主要法律及監管規定概要

董事會的決議違反法律、行政法規或者公司章程、股東大會決議，致使公司遭受嚴重損失的，參與決議的董事對公司負賠償責任；但經證明在表決時曾表明異議並記載於會議記錄的，該董事可以免除該責任。

董事長

根據公司法，董事會設董事長一人，可以設副董事長。董事長和副董事長由董事會以全體董事的過半數選舉產生。董事長召集和主持董事會會議，檢查董事會決議的實施情況。副董事長協助董事長工作，董事長不能履行職務或者不履行職務的，由副董事長履行職務；副董事長不能履行職務或者不履行職務的，由過半數的董事共同推舉一名董事履行職務。

董事的資格

根據公司法，以下人士不得擔任公司董事：(1)無民事行為能力或者限制民事行為能力；(2)因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序，被判處刑罰，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾五年，被宣告緩刑的，自緩刑考驗期滿之日起未逾二年；(3)擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、經理，對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾三年；(4)擔任因違法被吊銷營業執照、責令關閉的公司、企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照、責令關閉之日起未逾三年；及(5)個人因所負數額較大債務到期未清償被人民法院列為失信被執行人。

公司違反前款規定選舉、委派董事的，該選舉、委派無效。董事在任職期間出現上述任何情形的，公司應當解除其職務。

附錄四

主要法律及監管規定概要

監事會

根據公司法，股份有限公司設監事會，規模較小或者股東人數較少的股份有限公司，可以不設監事會，設一名監事，行使公司法規定的監事會的職權。股份有限公司可以按照公司章程的規定在董事會中設置由董事組成的審計委員會，行使公司法規定的監事會的職權，不設監事會或者監事。

監事會成員為三人以上。監事會成員應當包括股東代表和適當比例的公司職工代表，其中職工代表的比例不得低於三分之一，具體比例由公司章程規定。監事會中的職工代表由公司職工通過職工代表大會、職工大會或者其他形式民主選舉產生。

監事會設主席一人，可以設副主席。監事會主席和副主席由全體監事過半數選舉產生。監事會主席召集和主持監事會會議；監事會主席不能履行職務或者不履行職務的，由監事會副主席召集和主持監事會會議；監事會副主席不能履行職務或者不履行職務的，由過半數的監事共同推舉一名監事召集和主持監事會會議。

董事、高級管理人員不得兼任監事。

監事的任期每屆為三年。監事任期屆滿，連選可以連任。監事任期屆滿未及時改選，或者監事在任期內辭任導致監事會成員低於法定人數的，在改選出的監事就任前，原監事仍應當依照法律、行政法規和公司章程的規定，履行監事職務。

根據公司法，公司監事會每六個月至少召開一次會議。監事會決議應當經全

附錄四

主要法律及監管規定概要

體監事的過半數通過。監事會決議的表決，應當一人一票。監事會應當對所議事項的決定作成會議記錄，出席會議的監事應當在會議記錄上簽名。

監事會行使下列職權：(1)檢查公司財務；(2)對董事、高級管理人員執行職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、公司章程或者股東會決議的董事、高級管理人員提出解任的建議；(3)當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；(4)提議召開臨時股東會會議，在董事會不履行公司法規定的召集和主持股東會會議職責時召集和主持股東會會議；(5)向股東會會議提出提案；(6)依照公司法的規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；(7)公司章程規定的其他職權。

監事可列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或建議。監事會發現公司經營情況異常，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師事務所協助其工作，費用由公司承擔。

經理及高級管理人員

根據公司法，公司設經理，由董事會決定聘任或者解聘。經理對董事會負責，根據公司章程的規定或者董事會的授權行使職權。經理列席董事會會議。公司董事會可以決定由董事會成員兼任經理。

根據公司法，高級管理人員，是指公司的經理、副經理、財務負責人，上市公司董事會秘書和公司章程規定的其他人員。

董事、監事及高級管理人員的義務

董事、監事、高級管理人員應當遵守法律、行政法規和公司章程。董事、監事、高級管理人員對公司負有忠實義務，應當採取措施避免自身利益與公司利益

附錄四

主要法律及監管規定概要

衝突，不得利用職權牟取不正當利益。董事、監事、高級管理人員對公司負有勤勉義務，執行職務應當為公司的最大利益盡到管理者通常應有的合理注意。公司的控股股東、實際控制人不擔任公司董事但實際執行公司事務的，適用上述規定。

董事、監事、高級管理人員不得有下列行為：(1)侵佔公司財產、挪用公司資金；(2)將公司資金以其個人名義或者以其他個人名義開立賬戶存儲；(3)利用職權賄賂或者收受其他非法收入；(4)接受他人與公司交易的佣金歸為己有；(5)擅自披露公司秘密；(6)違反對公司忠實義務的其他行為。

股東會要求董事、監事、高級管理人員列席會議的，董事、監事、高級管理人員應當列席並接受股東的質詢。

董事、監事、高級管理人員執行職務違反法律、行政法規或者公司章程的規定，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。董事、高級管理人員違反法律、行政法規或者公司章程的規定，損害股東利益的，股東可以向人民法院提起訴訟。公司的控股股東、實際控制人指示董事、高級管理人員從事損害公司或者股東利益的行為的，與該董事、高級管理人員承擔連帶責任。

財務與會計

根據公司法，公司應當依照法律、行政法規和國務院財政部門的規定，建立財務及會計制度。公司應當在每一會計年度終了時編製財務會計報告，並依法經會計師事務所審計。財務會計報告應當依照法律、行政法規和國務院財政部門的規定製作。公司的財務會計報告應當在召開股東大會年會的二十日前置備於公司，供股東查閱；公開發行股票的股份有限公司必須公告其財務會計報告。

公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的百分之十列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之

附錄四

主要法律及監管規定概要

前，應當先用當年利潤彌補虧損。公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤，有限責任公司按照股東實繳的出資比例分配利潤，全體股東約定不按照出資比例分配利潤的除外；股份有限公司按照股東所持有的股份比例分配利潤，公司章程另有規定的除外。公司持有的本公司股份不得分配利潤。

公司違反公司法規定向股東分配利潤的，股東應當將違反規定分配的利潤退還公司；給公司造成損失的，股東及負有責任的董事、監事、高級管理人員應當承擔賠償責任。

公司以超過股票票面金額的發行價格發行股份所得的溢價款、發行無面額股所得股款未計入註冊資本的金額以及國務院財政部門規定列入資本公積金的其他項目，應當列為公司資本公積金。

公司的公積金用於彌補公司的虧損、擴大公司生產經營或者轉為增加公司註冊資本。公積金彌補公司虧損，應當先使用任意公積金和法定公積金；仍不能彌補的，可以按照規定使用資本公積金。法定公積金轉為增加註冊資本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的百分之二十五。

公司除法定的會計賬簿外，不得另立會計賬簿。對公司資金，不得以任何個人名義開立賬戶存儲。

會計師事務所的聘用及解聘

根據公司法，公司聘用、解聘承辦公司審計業務的會計師事務所，按照公司章程的規定，由股東會、董事會或者監事會決定。公司股東會、董事會或者監事會就解聘會計師事務所進行表決時，應當允許會計師事務所陳述意見。

附錄四

主要法律及監管規定概要

公司應當向聘用的會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、隱匿、謊報。

利潤分配

根據公司法，公司不得在彌補虧損及提取法定公積金之前分配利潤。

修改公司章程

根據公司法，股東會作出修改公司章程的決議，必須經代表三分之二以上表決權的股東通過。

解散與清算

根據公司法，公司因下列原因解散：(1)公司章程規定的營業期限屆滿或者公司章程規定的其他解散事由出現；(2)股東會決議解散；(3)因公司合併或者分立需要解散；(4)依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；(5)人民法院依照公司法的相關規定予以解散。公司出現上述規定的解散事由，應當在十日內將解散事由通過國家企業信用信息公示系統予以公示。

公司有上述第(1)項情形，且尚未向股東分配財產的，可以通過修改公司章程或者經股東會決議而存續。依照上述規定修改公司章程或者經股東會決議，有限責任公司須經持有三分之二以上表決權的股東通過，股份有限公司須經出席股東會會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。

公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有公司百分之十以上表決權的股東，可以請求人民法院解散公司。

附錄四

主要法律及監管規定概要

公司因上述第(1)、(2)、(4)或(5)所述情形而解散的，應當清算。董事為公司清算義務人，應當在解散事由出現之日起十五日內組成清算組進行清算。清算組由董事組成，但是公司章程另有規定或者股東會決議另選他人的除外。清算義務人未及時履行清算義務，給公司或者債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。如逾期不成立清算組進行清算或者成立清算組後不清算的，利害關係人可以申請人民法院指定有關人員組成清算組進行清算。人民法院應當受理該申請，並及時組織清算組進行清算。

清算組在清算期間行使下列職權：(1)清理公司財產，分別編製資產負債表和財產清單；(2)通知、公告債權人；(3)處理與清算有關的公司未了結的業務；(4)清繳所欠稅款以及清算過程中產生的稅款；(5)清理債權、債務；(6)分配公司清償債務後的剩餘財產；(7)代表公司參與民事訴訟活動。

清算組應當自成立之日起十日內通知債權人，並於六十日內在報紙上或者國家企業信用信息公示系統公告。債權人應當自接到通知之日起三十日內，未接到通知的自公告之日起四十五日內，向清算組申報其債權。債權人申報債權，應當說明債權的有關事項，並提供證明材料。清算組應當對債權進行登記。在申報債權期間，清算組不得對債權人進行清償。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，應當制訂清算方案，並報股東會或者人民法院確認。

公司財產在分別支付清算費用、職工的工資、社會保險費用和法定補償金，繳納所欠稅款，清償公司債務後的剩餘財產，有限責任公司按照股東的出資比例分配，股份有限公司按照股東持有的股份比例分配。

附錄四

主要法律及監管規定概要

清算期間，公司存續，但不得開展與清算無關的經營活動。公司財產在未依照前款規定清償前，不得分配給股東。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，發現公司財產不足清償債務的，應當依法向人民法院申請破產清算。

人民法院受理破產申請後，清算組應當將清算事務移交給人民法院指定的破產管理人。

清算組成員履行清算職責，負有忠實義務和勤勉義務。清算組成員怠於履行清算職責，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任；因故意或者重大過失給債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。

公司清算結束後，清算組應當製作清算報告，報股東會或者人民法院確認，並報送公司登記機關，申請註銷公司登記。

合併與分立

根據公司法，公司合併可以採取吸收合併或者新設合併。一個公司吸收其他公司為吸收合併，被吸收的公司解散。兩個以上公司合併設立一個新的公司為新設合併，合併各方解散。

境外上市

根據中國證監會於2023年2月17日頒佈並於2023年3月31日實施的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》，尋求境外上市的中國境內企業應根據該辦法向中國證監會提交備案申請。

附錄四

主要法律及監管規定概要

遺失股票

若記名股票被盜、遺失或滅失，股東可依照民事訴訟法規定的公示催告程序，請求人民法院宣告該等股票失效。人民法院宣告該股票失效後，股東可向公司申請補發股票。

證券法律法規

中國已頒佈多項有關股份發行及交易以及信息披露方面的法規。於1992年10月，國務院成立證券委員會及中國證監會。證券委員會負責協調起草證券法規、制定證券相關政策、規劃證券市場發展，指導、協調及監督中國所有證券相關的機構，並管理中國證監會。中國證監會是證券委員會的監管部門，負責起草證券市場的監管規定、監督證券公司、監管中國公司在國內外公開發售證券、監管證券交易、編製證券相關的統計資料，並進行有關研究及分析。於1998年4月，國務院合併這兩個部門，並對中國證監會進行改革。

國務院於1993年4月22日頒佈的《股票發行與交易管理暫行條例》涉及公開發售股本證券的申請和批准程序、股本證券的交易、上市公司的收購、上市股本證券的保管、清算和過戶、有關上市公司的信息披露、調查、處罰及爭議解決。

《中華人民共和國證券法》（「證券法」）於1999年7月1日開始實施，並分別於2004年8月28日、2005年10月27日、2013年6月29日、2014年8月31日及2019年12月28日修訂，最新修訂的證券法於2020年3月1日生效。該法是中國第一部全國性證券法，分為14章226條，規範證券的發行和交易、上市公司收購、證券交易所、證券公司和國務院證券監督管理機構的義務和責任等。證券法全面監管中國證券市場的活動。證券法第224條規定，境內企業必須遵守國務院的有關規定才能將股份在境外上市。目前，發行和買賣境外發行的股份主要受國務院和中國證監會頒佈的法規和規則監管。

附錄五

物業估值

以下為獨立估值師艾華迪評估諮詢有限公司就本公司所持物業權益於2025年3月31日的估值而編製的函件全文及估值證書，以供載入本文件。



香港灣仔告士打道108號光大中心24樓2401-06室

電話：+852 3702 7338 傳真：+852 3914 6388

info@avaval.com

www.avaval.com

敬啟者：

緒言

根據南京普愛醫療設備股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（以下統稱「貴集團」）的指示，吾等對 貴公司於中華人民共和國（「中國」）所持物業權益（「物業」）進行估值，吾等確認已進行視察、作出有關查詢及查冊，並已取得吾等認為必要的其他資料，以便就物業於2025年3月31日（「估值日」）的市值向 閣下提供意見。

估值基準及估值標準

吾等的估值乃按市值基準進行，市值基準則被英國皇家特許測量師學會界定為「資產或負債經過適當推銷後，自願買方與自願賣方各自在知情、審慎及不受脅迫的情況下，於估值日以公平交易將其易手可取得的估計金額」。

對物業進行估值時，吾等已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第五章及第12項應用指引載列的所有規定、英國皇家特許測量師學會

附錄五

物業估值

(「**RICS**」)發佈的RICS評估 — 2024年全球標準及國際評估準則理事會不時發佈的國際評估準則。

估值假設

吾等對物業的估值不包括因特殊條款或情況(如非常規融資、售後租回安排、任何銷售相關人士給予的特殊對價或優惠，或任何特殊價值因素或買賣成本或任何相關稅項抵銷)而上漲或下跌的估計價格。

吾等的報告並無考慮被估值的任何物業的任何押記、按揭或欠款或進行出售時可能產生的任何開支或稅項。除另有說明外，吾等假設物業概無附帶可影響其價值的繁重產權負擔、限制及支銷。

在對位於中國的物業進行估值的過程中，吾等倚賴 貴公司及其法律顧問北京市中倫律師事務所(「**中國法律顧問**」)就物業業權所提供的意見。

在對物業進行估值時，吾等倚賴中國法律顧問於[•]就物業提供的法律意見(「**中國法律意見**」)。除另有說明外， 貴公司已合法取得物業的土地使用權。

概無接獲命令進行或編製環境影響研究。吾等假設已完全符合適用國家、省級及當地環境法規及法律。

估值方法

對物業進行估值時，由於標的物業的樓宇及構築物性質使然，現時未能取得市場上的可資比較的銷售資料。故吾等按折舊重置成本基準對物業權益進行估值。折舊重置成本的定義為「將一項資產置換為現時等效資產的當前成本，減去外在損耗及所有相關形式的陳舊及優化之扣減」。此乃根據現有土地用途的估計市值，另加樓宇(包括改造)的當前重置(重建)成本，減去有關外在損耗及所有相關形式的陳舊及優化的扣減計算。

業權調查

吾等已獲提供中國物業業權的相關文件副本。於可能情況下，吾等已查核文件正本，以核實中國物業的現有業權以及物業可能附帶的任何重大產權負擔或任

附錄五

物業估值

何租約修訂。所有文件乃僅供參考，而所有尺寸、量度及面積均為近似值。於估值過程中，吾等相當倚賴中國法律顧問就位於中國的物業的業權有效性發出的中國法律意見。

實地勘察

吾等已視察標的物業的外部，並在可能的情況下視察其內部。該項實地視察由助理經理Turman Cheung於2024年5月10日進行。彼於中國物業估值方面擁有超過四年經驗。

在吾等的視察過程中，吾等並無發現任何嚴重損壞。然而，吾等並無進行實地勘查以確定地面狀況及設施是否適合於其上進行任何開發，亦無進行結構測量以確定標的物業是否並無腐朽、蟲蛀或任何其他結構損壞。此外，吾等並無對任何公用事業服務設施進行測試。吾等的估值乃基於該等方面皆令人滿意的假設而編製。吾等進一步假設該地區並無可能影響任何未來發展的嚴重污染或毒害。

資料來源

除另有說明外，吾等相當倚賴 貴公司或中國法律顧問或其他專業顧問就有關事項向吾等提供的資料，如法定通告、規劃許可、分區、地役權、年期、樓宇竣工日期、開發建議、物業證明、佔用詳情、佔地面積、建築面積、有關年期、租期事宜及所有其他相關事宜。

吾等概無理由質疑 貴公司向吾等提供有關資料的真確性。吾等亦尋求 貴公司確認，所提供資料並無遺漏任何重大因素。吾等認為吾等已獲提供充足資料以達致知情意見且吾等概無理由懷疑任何重要資料遭隱瞞。

吾等並無進行詳細測量以核實有關物業的面積是否正確，但已假設吾等獲提供的業權文件及官方地盤圖所示面積均屬正確。所有文件及合同僅供參考，所有尺寸、量度及面積均為近似值。並無進行實地測量。

附錄五

物業估值

限制條件

本報告內容乃摘錄及翻譯自獲提供的相關中文文件，倘用語有歧義，概以原文件為準。

貨幣

除另有說明外，本報告所述的所有貨幣金額以人民幣列值。

吾等的估值證書隨附如下。

此 致

中國江蘇省
南京市江寧區
望溪路97及99號
南京普愛醫療設備股份有限公司
董事會 台照

為及代表
艾華迪評估諮詢有限公司
*RICS*註冊估值師
首席合夥人
彭頌邦
MRICS CFA FCPA FCPA
(澳洲)
謹啟

2025年[•]

附註：彭頌邦先生為英國皇家特許測量師學會(*RICS*)會員及*RICS*註冊估值師。其於香港、中國、美國及東亞和東南亞的物業估值方面擁有超過10年經驗。

附錄五

物業估值

估值證書

貴公司於中國持作自用的物業權益

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於2025年3月31日現況下 的市值
				人民幣元
1.	中國江蘇省南京市江寧區望溪路97及99號	該物業包括七幢樓高1至5層的工業大樓，總建築面積約為36,034.86平方米。 於估值日期，該物業持作自用。 據 貴公司所告知，該物業總建築面積約21,766.37平方米的部分已於2017年9月竣工（「第一期發展項目」）。 該物業總建築面積約14,268.49平方米的其餘部分已於2019年9月竣工（「第二期發展項目」）。 該物業位於南京市江寧區月華路以北、望溪路以西，距離南京地鐵南醫大·江蘇經貿學院站約2.6公里及距離南京祿口國際機場約33.2公里。 該物業的土地使用權已授出，於2063年6月26日至2067年2月17日期間屆滿，用於工業用途。	於估值日期，該物業由 貴集團佔用，用作生產用途。	119,870,000 (貴公司應佔100%權益：119,870,000)

附錄五

物業估值

附註：

1. 根據南京市規劃和自然資源局出具的2份不動產權證書，該物業的土地使用權及房屋所有權歸屬於南京普愛醫療設備股份有限公司（「貴公司」），詳情如下：

編號	證書編號	土地用途	樓宇用途	屆滿日期	土地面積 (平方米)	建築面積 (平方米)
1	蘇(2017)寧江不動產權 第0206098號.....	工業	工業、門衛室	2063年6月26日	14,613.75	21,766.37
2	蘇(2019)寧江不動產權 第0067742號.....	工業	工業、配套設施	2067年2月17日	24,415.11	14,268.49
總計：					39,028.86	36,034.86

2. 吾等獲提供中國法律意見，其中包括下列資料：
 - a. 貴公司已取得物業的土地使用權及房屋所有權；
 - b. 第二期發展項目已質押予中信銀行股份有限公司南京分行。
 - c. 除總建築面積約36,034.86平方米的建築外，該地盤尚有總建築面積約575.70平方米的數個房屋及結構物（「未經授權結構物」）未獲發正式所有權證書。有關政府部門可能會勒令 貴公司拆除該等未經授權結構物並處以罰款。然而，由於以下原因：
 - i. 該等未經授權結構物並非生產或營運所必需，且可隨時替換；及
 - ii. 貴公司控股股東——劉金虎先生已承諾承擔因上述事項可能產生的一切損失。

預期該缺陷不會對 貴公司的生產經營造成重大不利影響。
 - d. 該物業並無附帶任何其他產權負擔。
3. 於估值過程中，吾等假設該物業轉讓不存在法律阻礙。
4. 估值乃按以下基準及分析作出：

於吾等進行土地使用權估值的過程中，吾等已考慮及分析鄰近地區2處土地出售可比較物業。就工業用途而言，土地出售的經調整地盤價介乎每平方米人民幣580元至人民幣590元。估值中採用的單價與在位置、時間及面積等方面進行適當調整後的相關可比較物業單價相符。

就建築部分而言，建築的當前重置成本乃通過釐定與所估值建築具有相同服務能力的新式替代建築的建設成本進行評估。根據吾等對當地建築成本的研究，多層工業建築的經調整重置成本介乎每平方米人民幣2,990元至每平方米人民幣3,170元。估值中採用的重置成本與吾等的研究結果相符。

附錄六

組織章程細則概要

本附錄載有本公司於2024年2月經公司2024年第一次臨時股東大會審議通過並最新修訂的《南京普愛醫療設備股份有限公司章程》（「**公司章程**」）條文摘要。本附錄主要目的在於為潛在投資者提供本公司的公司章程細則的概覽，故未必載有對於潛在投資者而言屬重要的所有信息。

股份和註冊資本

公司發行的股票，以人民幣標明面值，每股面值為人民幣1元。

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同次發行的股份，每股應當支付相同價額。

股份增減和回購

增資

公司根據經營和發展的需要，依照法律、法規的規定，經股東大會作出決議，可以採用下列方式增加資本：

- （一）公開發行股份；
- （二）非公開發行股份；
- （三）向現有股東派送紅股；
- （四）以公積金轉增股本；
- （五）法律、行政法規、中國證券監督管理委員會規定的其他方式。

減資

公司可以減少註冊資本。公司減少註冊資本，按照《公司法》以及其他有關規定和公司章程規定的程序辦理。

附錄六

組織章程細則概要

股份回購

公司在下列情況下，可以依照法律、行政法規、部門規章和公司章程的規定，收購本公司的股份：

- (一) 減少公司註冊資本；
- (二) 與持有本公司股份的其他公司合併；
- (三) 將股份用於員工持股計劃或者股權激勵；
- (四) 股東因對股東大會作出的公司合併、分立決議持異議，要求公司收購其股份的。

除上述情形外，公司不進行買賣本公司股份的活動。

公司因上述第(一)項、第(二)項的原因收購本公司股份的，應當經股東大會決議批准；公司因上述第(三)項的原因收購本公司股份的，經三分之二以上董事出席的董事會會議決議。公司依照上述規定收購本公司股份後，屬於第(一)項情形的，應當自收購之日起10日內註銷；屬於第(二)項、第(四)項情形的，應當在6個月內轉讓或者註銷。

公司依照上述第(三)項規定收購的本公司股份不得超過本公司已發行股份總額的10%，並應當3年內轉讓或註銷。

股份轉讓

發起人持有的公司股票，自公司成立之日起一年以內不得轉讓。公司公開發行股份前已發行的股份，自公司股票在證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。

公司董事、監事、高級管理人員以及公司規定的重要經營管理人員應當定期向公司申報所持有的本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本公司股份總數的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1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本公司股份。

附錄六

組織章程細則概要

股東名冊

公司股票採取記名股票的形式。公司依照法律規定置備股東名冊，由董事會負責存管。

股東的權利和義務

公司股東享有下列權利：

- (一) 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；
- (二) 依法請求、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東大會，並行使相應的表決權；
- (三) 對公司的經營進行監督，提出建議或者質詢；
- (四) 依照法律、行政法規及公司章程的規定轉讓、贈與或質押其所持有的股份；
- (五) 查閱公司章程、股東名冊、公司債券存根、股東大會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議、財務會計報告；
- (六) 公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加公司剩餘財產的分配；
- (七) 對股東大會作出的公司合併、分立決議持異議的股東，要求公司收購其股份；
- (八) 法律、行政法規、部門規章或公司章程規定的其他權利。

公司股東承擔下列義務：

- (一) 遵守法律、行政法規和公司章程；
- (二) 依其所認購的股份和入股方式繳納股金；

附錄六

組織章程細則概要

(三) 除法律、法規和公司章程規定的情形外，不得退股；

(四) 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；

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和股東有限責任，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。

(五) 法律、行政法規及公司章程規定應當承擔的其他義務。

控股股東的權利限制

公司的控股股東、實際控制人不得利用其關聯關係損害公司利益。違反規定，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

公司控股股東及實際控制人對公司 and 公司中小股東負有誠信義務。控股股東應嚴格依法行使出資人的權利，控股股東不得利用利潤分配、資產重組、對外投資、資金佔用、借款擔保等方式損害公司和中小股東的合法權益，不得利用其控制地位損害公司和中小股東的利益。

股東大會

股東大會的一般規定

股東大會是公司的權力機構，依法行使下列職權：

(一) 決定公司的經營方針和投資計劃；

附錄六

組織章程細則概要

- (二) 選舉和更換非由職工代表擔任的董事、監事，決定有關董事、監事的報酬事項；
- (三) 審議批准董事會的報告；
- (四) 審議批准監事會的報告；
- (五) 審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案；
- (六) 審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (七) 對公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- (八) 對發行公司債券作出決議；
- (九) 對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；
- (十) 修改公司章程；
- (十一) 對公司聘用、解聘會計師事務所作出決議；
- (十二) 審議批准公司章程規定的交易事項；
- (十三) 審議批准公司章程規定的擔保事項；
- (十四) 審議公司在一年內購買及／或出售重大資產超過公司最近一期經審計綜合財務報表內總資產30%的事項；
- (十五) 審議股權激勵計劃；
- (十六) 調整或變更利潤分配政策和現金分配政策；
- (十七) 審議法律、行政法規、部門規章或公司章程規定應當由股東大會決定的其他事項。

附錄六

組織章程細則概要

股東大會分為年度股東大會和臨時股東大會。年度股東大會每年召開1次，應當於上一會計年度結束後的6個月內舉行。

有下列情形之一的，公司在事實發生之日起2個月以內召開臨時股東大會：

(一) 董事人數不足《公司法》規定人數或公司章程所定人數的2/3時；

(二) 公司未彌補的虧損達實收股本總額1/3時；

(三) 單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東請求時；

(四) 董事會認為必要時；

(五) 監事會提議召開時；

(六) 公司章程規定的其他情形。

股東大會的召集

獨立董事有權向董事會提議召開臨時股東大會。對獨立董事要求召開臨時股東大會的提議，董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到提議後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知；董事會不同意召開臨時股東大會的，應當將說明理由。

監事會有權向董事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到提案後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。

附錄六

組織章程細則概要

董事會同意召開臨時股東大會的，將在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提議的變更，應徵得監事會的同意。

董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到提案後10日內未作出反饋的，視為董事會不能履行或者不履行召集股東大會會議職責，監事會可以自行召集和主持。

單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。

董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。

監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。

監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。

股東大會的提案

公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，有權向公司提出提案。

附錄六

組織章程細則概要

單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，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案後2日內發出股東大會補充通知，告知臨時提案的內容。

除上述規定的情形外，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。股東大會通知中未列明或不符合公司章程規定的提案，股東大會不得進行表決並作出決議。

股東大會的通知

召集人應當在年度股東大會召開20日前、臨時股東大會召開15日前以書面形式或股東認可的其他形式通知各股東。公司在計算起始期限時，不包括會議召開當日。

股東大會的通知包括以下內容：

- (一) 會議的時間、地點和會議期限；
- (二) 提交會議審議的事項和提案；
- (三) 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；
- (四) 會務常設聯繫人姓名，電話號碼。

股東大會通知和補充通知中應當充分、完整披露所有提案的全部具體內容。擬討論的事項需要獨立董事發表意見的，發佈股東大會通知或補充通知時將同時披露獨立董事的意見及理由。

股東大會的召開

股東名冊上記載的所有股東或其委託代理人，均有權出席股東大會。並依照有關法律、法規及公司章程行使表決權。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。

附錄六

組織章程細則概要

自然人股東親自出席會議的，應出示本人身份證或其他能夠表明其身份的有效證件或證明；委託代理他人出席會議的，應出示本人有效身份證件、股東授權委託書。

法人股東應由法定代表人或者法定代表人委託的代理人出席會議。法定代表人出席會議的，應出示本人身份證、能證明其具有法定代表人資格的有效證明；委託代理人出席會議的，代理人應出示本人身份證、法人股東單位的法定代表人依法出具的書面授權委託書。

委託書應當註明如果股東不作具體指示，股東代理人是否可以按自己的意思表決。

代理投票授權委託書由委託人授權他人簽署的，授權簽署的授權書或者其他授權文件應當經過公證。經公證的授權書或者其他授權文件和投票代理委託書均需備置於公司住所或者召集會議的通知中指定的其他地方。

委託人為法人的，由其法定代表人或者董事會、其他決策機構決議授權的人作為代表出席公司的股東大會。

股東大會的決議

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(包括股東代理人)所持表決權的過半數通過。股東大會作出特別決議，應當由出席股東大會的股東(包括股東代理人)所持表決權的三分之二以上通過。

下列事項由股東大會以普通決議通過：

- (一) 董事會和監事會的工作報告；
- (二) 董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (三) 董事會和監事會成員的任免及其報酬和支付方法；
- (四) 公司年度預算方案、決算方案；
- (五) 公司年度報告；

附錄六

組織章程細則概要

(六) 除法律、行政法規規定或者公司章程規定應當以特別決議通過以外的其他事項。

下列事項由股東大會以特別決議通過：

(一) 公司增加或者減少註冊資本；

(二) 公司的分立、合併、解散和清算；

(三) 公司章程的修改；

(四) 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綜合財務報表內總資產的30%；

(五) 連續十二個月內擔保金額超過公司最近一期經審計綜合財務報表內總資產的30%；

(六) 股權激勵計劃；

(七) 法律、行政法規或公司章程規定的，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

董事由股東大會選舉或者更換，並可在任期屆滿前由股東大會解除其職務。董事任期三年，任期屆滿可連選連任。

董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和公司章程的規定，履行董事職務。

附錄六

組織章程細則概要

董事會

公司設董事會，對股東大會負責。董事會由六名董事組成，其中兩名為獨立董事。董事會行使下列職權：

- (一) 召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- (二) 執行股東大會的決議；
- (三) 決定公司的經營計劃和投資方案；
- (四) 制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；
- (五) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (六) 制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；
- (七) 擬訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；
- (八) 在股東大會授權範圍內，決定公司對外投資、購建資產、收購出售資產、資產抵押、借款、對外擔保事項、委託理財、關聯交易等事項；
- (九) 決定公司內部管理機構的設置；
- (十) 聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書；根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務總監等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；
- (十一) 制訂公司的基本管理制度；
- (十二) 制訂公司章程的修改方案；
- (十三) 管理公司信息披露事項；
- (十四) 向股東大會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；

附錄六

組織章程細則概要

(十五) 聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；

(十六) 法律、行政法規、部門規章或公司章程授予的其他職權。

同類交易

公司在12個月內累計發生的同類交易(公司提供擔保、受贈現金資產、單純減免公司義務的除外)達到下列標準之一的，應當提交董事會審議批准：

(一) 交易涉及的資產總額(同時存在賬面值和評估值的，以高者為準)佔公司最近一期經審計綜合財務報表內總資產10%以上；

(二) 交易目標(如股權)在最近一個會計年度相關的營業收入佔公司最近一個會計年度經審計綜合財務報表內營業收入10%以上，或絕對金額超過人民幣1,000萬元；

(三) 交易目標(如股權)在最近一個會計年度相關的淨利潤佔公司最近一個會計年度經審計綜合財務報表內淨利潤10%以上，或絕對金額超過人民幣100萬元；

(四) 交易的成交金額(含承擔債務和費用)超過公司最近一期經審計綜合財務報表內淨資產的10%，或絕對金額超過人民幣1,000萬元；

(五) 交易產生的利潤佔公司最近一個會計年度經審計綜合財務報表內淨利潤10%以上，或絕對金額超過人民幣100萬元。

上述指標計算中涉及的數據如為負值，取其絕對值計算。

附錄六

組織章程細則概要

關聯交易

董事會對關聯交易事項的決策權限如下：

公司在連續12個月內對同一關聯交易分次進行的，以其在此期間交易的累計數量計算。達到下列標準之一的交易(公司提供擔保、受贈現金資產、單純減免公司義務的除外)，應當提交董事會審議：

(一) 公司與關聯自然人發生的交易金額超過人民幣30萬元的關聯交易；

(二) 公司與關聯法人發生的交易金額超過人民幣300萬元，且佔公司最近一期經審計綜合財務報表內淨資產絕對值0.5%以上的關聯交易。

交易總額超過人民幣3,000萬元且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值5%以上的關聯交易須經董事會討論並做出決議，並提請公司股東大會批准。

董事會應當對授權範圍內的交易事項建立嚴格的風險審查和決策程序；重大投資項目應當組織有關專家、專業人員進行評審，並報股東大會批准。

董事會違反審批權限或審議程序審議對外投資、購建資產、收購資產、出售資產、資產抵押、借款、對外擔保事項、委託理財、關聯交易等事項並通過有關決議的，應立即停止執行有關決議並報股東大會審議，在股東大會未作出決定前，不得執行有關決議；由此給公司造成損失的，對該項決議投贊成票的董事承擔連帶損害賠償責任。

對外擔保

公司對外擔保事宜必須經由董事會或股東大會批准。符合公司章程規定的股東大會審批標準的對外擔保事宜必須經董事會審議後，提交股東大會審批。不符

附錄六

組織章程細則概要

合上述標準的對外擔保行為，由董事會審議批准。須經董事會批准的對外擔保事項，應由出席董事會會議的三分之二以上董事同意，且不得少於董事會全體董事的二分之一。

公司為關聯方提供擔保的，不論數額大小，均應當在董事會審議通過後提交股東大會審議。

總經理

公司設總經理1名，由董事會聘任或解聘。總經理對董事會負責，行使下列職權：

- (一) 主持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；
- (二) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- (三) 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- (四) 擬訂公司的基本管理制度；
- (五) 制定公司的具體規章；
- (六) 提請董事會聘任或者解聘公司副總經理、財務總監等高級管理人員；
- (七) 決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的管理人員；
- (八) 公司章程或董事會授予的其他職權。

總經理列席董事會會議。

董事會專門委員會

公司董事會應當根據股東大會的決議設立審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會和戰略委員會。專門委員會成員全部由董事組成，其中董事會審計委

附錄六

組織章程細則概要

員會、薪酬與考核委員會、提名委員會委員中獨立董事不得少於1/2並擔任召集人，且審計委員會的召集人應當為會計專業人士。

各專門委員會在董事會授權下開展工作，為董事會的決策提供諮詢意見，對董事會負責。專門委員會的組成和職能由董事會確定。各專門委員會的提案應提交董事會審查決定。

各專門委員會可以聘請外部專業人士提供服務，由此發生的合理費用由公司承擔。

審計委員會

審計委員會的主要職責是：

- (一) 監督年度審計工作，就審計後的財務報告信息的真實性、準確性和完整性作出判斷，提交董事會審議；
- (二) 提議聘請或者更換外部審計機構，並監督外部審計機構的執業行為；
- (三) 負責內部審計與外部審計之間的溝通；
- (四) 董事會授予的其他職責。

薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會的主要職責：

- (一) 對公司董事和高級管理人員的考核與薪酬管理制度進行審議並提出意見；
- (二) 對董事和高級管理人員進行考核並提出建議；
- (三) 董事會授予的其他職責。

附錄六

組織章程細則概要

提名委員會

提名委員會的主要職責：

- (一) 根據公司經營活動情況、資產規模和股權結構，就董事會的規模和構成向董事會提出建議；
- (二) 研究董事、高級管理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；
- (三) 廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員的人選；
- (四) 對董事候選人和高級管理人員人選進行審查並提出建議；
- (五) 董事會授權的其他事宜。

戰略委員會

戰略委員會的主要職責：

- (一) 對公司長期發展戰略規劃進行研究並提出建議；
- (二) 對須經董事會批准的重大投資融資方案進行研究並提出建議；
- (三) 對須經董事會批准的重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；
- (四) 對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；
- (五) 對以上事項的實施進行檢查；
- (六) 董事會授權的其他事宜。

董事會秘書

公司設董事會秘書，負責公司股東大會和董事會會議的籌備、文件保管以及公司股東資料管理，辦理信息披露事務、投資者關係管理等事宜。

附錄六

組織章程細則概要

董事會秘書應遵守法律、行政法規、部門規章及公司章程的有關規定。

監事會

公司設監事會。監事會由3名監事組成，監事會設主席1人。監事會主席由全體監事過半數選舉產生。監事會主席召集和主持監事會會議。監事會主席不能履行職務或者不履行職務的，由半數以上監事共同推舉一名監事召集和主持監事會會議。

監事會應當包括股東代表和適當比例的公司職工代表，其中職工代表的比例為1/3。監事會中的職工代表由公司職工通過職工代表大會、職工大會或者其他形式民主選舉產生。

監事會行使下列職權：

- (一) 對董事會編製的公司定期報告進行審核並提出書面審核意見；
- (二) 檢查公司財務；
- (三) 對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、公司章程或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；
- (四) 當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；
- (五) 提議召開臨時股東大會，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；
- (六) 向股東大會提出提案；
- (七) 依照《公司法》的規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；

附錄六

組織章程細則概要

(八)發現公司經營情況異常，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，費用由公司承擔。

財務會計制度

公司依照法律、行政法規和國家有關部門制定的規定，制定公司的財務會計制度。公司在每一會計年度結束之日起4個月內編製年度財務會計報告，在每一會計年度前6個月結束之日起2個月內編製中期財務會計報告。公司的年度財務報告應當經具有證券期貨相關業務資格的會計師事務所審計。上述財務會計報告按照有關法律、行政法規及部門規章的規定進行編製。

通知

公司的通知以下列形式發出：

- (一)以專人送出；
- (二)以郵件方式送出；
- (三)以電話通知方式進行；
- (四)以傳真方式進行；
- (五)公司章程規定的其他形式。

公司的解散與清算

公司因下列原因解散：

- (一)公司章程規定的營業期限屆滿或者公司章程規定的其他解散事由出現；
- (二)股東大會決議解散；
- (三)因公司合併或者分立需要解散；
- (四)依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；

附錄六

組織章程細則概要

(五) 公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有公司全部股東表決權10%以上的股東，可以請求人民法院解散公司。

公司因上述第(一)項、第(二)項、第(四)項、第(五)項規定而解散的，應當在解散事由出現之日起15日內成立清算組，開始清算。清算組由董事或者股東大會確定的人員組成。逾期不成立清算組進行清算的，債權人可以申請人民法院指定有關人員組成清算組進行清算。

清算組應當自成立之日起10日內通知債權人，並於60日內在報刊上公告。債權人應當自接到通知書之日起30日內，未接到通知書的自公告之日起45日內，向清算組申報其債權。債權人申報債權，應當說明債權的有關事項，並提供證明材料。清算組應當對債權進行登記。在申報債權期間，清算組不得對債權人進行清償。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，應當制定清算方案，並報股東大會或者人民法院確認。在分別支付清算費用、職工的工資、社會保險費用和法定補償金，繳納所欠稅款，清償公司債務後的剩餘公司財產，公司按照股東持有的股份比例分配。清算期間，公司存續，但不能開展與清算無關的經營活動。公司財產在未按前款規定全部清償前，將不會分配給股東。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，發現公司財產不足清償債務的，應當依法向人民法院申請宣告破產。公司經人民法院裁定宣告破產後，清算組應當將清算事務移交給人民法院。

附錄六

組織章程細則概要

公司清算結束後，清算組應當製作清算報告，報股東大會或者人民法院確認，並報送公司登記機關，申請註銷公司登記，公告公司終止。

修改公司章程

有下列情形之一的，公司應當修改章程：

- (一)《公司法》或有關法律、行政法規修改後，章程規定的事項與修改後的法律、行政法規的規定相抵觸；
- (二)公司的情況發生變化，與章程記載的事項不一致；
- (三)股東大會決定修改章程。

股東大會決議通過的章程修改事項須經主管機關審批的，應須報主管機關批准；涉及公司登記事項的，應依法辦理變更登記。

附錄七

法定及一般資料

A. 有關本公司的進一步資料

1. 成立本公司

本公司於2003年4月30日在中國成立，初始註冊資本為人民幣500,000元。於2010年6月13日，本公司通過一項股東決議，據此，本公司改制為中外合資有限公司。於2015年11月4日，本公司時任股東經股東大會決議，將本公司改制為股份有限公司。本公司在中國的註冊地址及總部位於中國南京市江寧區望溪路97號及99號。細則概要載於「附錄六——組織章程細則概要」。

我們於香港銅鑼灣希慎道33號利園一期19樓1918室設立主要營業地點，並於2025年3月6日根據公司條例第16部於香港公司註冊處註冊為非香港公司。呂穎一先生已獲委任為本公司於香港接收法律程序文件及通知的授權代表。我們接收法律程序文件的地址與上文所載我們的香港主要營業地點相同。

由於本公司於中國成立，我們營運須遵守中國相關法律及法規。中國法律及法規以及組織章程細則相關方面的概要分別載於附錄四及附錄六。

2. 本公司的股本變動

於2015年11月4日，本公司改制為股份有限公司。根據獨立核數師所出具的審計報告，本公司截至2015年8月31日的經審計資產淨值約為人民幣122.30百萬元，折算為43,600,000股（以1股人民幣2.805元的比例）面值人民幣1.00元的股份。緊接往續記錄期間之前，本公司註冊資本總額為人民幣90.00百萬元，總計90.00百萬股每股面值人民幣1.00元的股份。

於[編纂]及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），我們的註冊股本將增至人民幣[編纂]元，分為繳足或入賬列為已繳足的[編纂]股內資股及[編纂]股H股，分別佔我們[編纂]股本的約[編纂]%及[編纂]%。

除上述所披露者外，我們已發行股本總額於緊接本文件日期前兩年內概無任何變動。

附錄七

法定及一般資料

3. 我們子公司的股本變動

公司資料概要及我們子公司詳情載於本文件附錄一會計師報告附註1。

於緊接本文件日期前兩年內，我們子公司的已發行股本總額概無任何變動。有關我們子公司的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構 — 我們的子公司」一節。

4. 有關[編纂]的股東決議案

根據於2025年1月18日正式召開的臨時股東大會上通過的決議案(其中包括)：

- (a) 本公司發行H股(每股面值人民幣1.00元)，該等H股將於聯交所[編纂]；
- (b) 將予發行的H股數目不得超過本公司[編纂]完成後已發行股本總額的25%，及授出[編纂]所涉及的H股不得超過根據[編纂]發行的H股數目的15%；
- (c) 待[編纂]完成後，有條件採納組織章程細則，其將於[編纂]生效，董事會已獲授權根據[編纂]及其他相關監管機構的任何意見修訂組織章程細則；及
- (d) 授權董事會及其獲授權人士處理有關(其中包括)[編纂]及[編纂]的一切事宜。

5. 回購限制

有關詳情請參閱本文件「附錄四 — 主要法律及監管條文概要」及「附錄六 — 組織章程細則概要」一節。

6. 公司重組

本公司尚未進行任何公司重組。有關本公司歷史及發展的更多詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」一節。

附錄七

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

於本文件日期前兩年內，我們訂立以下屬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) 彌償契據；
- (b) 不競爭契據；及
- (c) [編纂]。

2. 本集團的知識產權

(a) 專利

(i) 註冊專利

截至最後實際可行日期，我們為下列我們認為對業務而言屬或可能屬重大的專利的註冊擁有人並有權使用該等專利：

序號	專利	專利權人	註冊地點	專利編號	申請日期 (年/月/日)	屆滿日期 (年/月/日)
1.	一種用於醫用X射線機的隱藏式電纜卷簧收線預緊結構	本公司	中國	2021112210975	2021/10/20	2041/10/19
2.	一種手術導航系統多面體手術工具定義方法	本公司	中國	2020110388907	2020/09/28	2040/09/27
3.	一種用於數字血管減影的圖像增強方法及系統	本公司	中國	2020108374291	2020/08/19	2040/08/18
4.	一種提高手術機械臂定位精度的方法	本公司	中國	2020107556235	2020/07/31	2040/07/30

附錄七

法定及一般資料

序號	專利	專利權人	註冊地點	專利編號	申請日期 (年/月/日)	屆滿日期 (年/月/日)
5.	一種低劑量X射線機360°旋轉掃描運動保護裝置	本公司	中國	201710509656X	2017/06/28	2037/06/27
6.	一種C臂機滑行掃描運動電纜自動收縮傳動裝置	本公司	中國	2017105096589	2017/06/28	2037/06/27
7.	一種基於DSA減影技術的模擬實驗裝置及方法	本公司	中國	2017104925537	2017/06/26	2037/06/25
8.	一種計算碳納米C形臂三維圖像空間信息的方法及系統	本公司	中國	2017104925522	2017/06/26	2037/06/25
9.	一種用於X光機的自動脈衝調整高壓電路.....	本公司	中國	2017104925363	2017/06/26	2037/06/25
10.	用於多路全橋逆變模塊的實時保護裝置.....	本公司	中國	2016107156043	2016/08/24	2036/08/23
11.	一種寬電源輸入X射線管旋轉陽極驅動裝置及控制旋轉陽極的方法	本公司	中國	2016107208993	2016/08/24	2036/08/23
12.	X射線管旋轉陽極驅動裝置及控制旋轉陽極的方法.....	本公司	中國	2016106734474	2016/08/16	2036/08/15
13.	一種基於DR機器的雙能量減影方法	本公司	中國	2016106741139	2016/08/15	2036/08/14
14.	一種DR影像的拼接方法	本公司	中國	2016103312767	2016/05/18	2036/05/17

附錄七

法定及一般資料

序號	專利	專利權人	註冊地點	專利編號	申請日期 (年/月/日)	屆滿日期 (年/月/日)
15.	用於三維骨科手術導航的配準方法及系統.....	本公司	中國	2016102654979	2016/04/26	2036/04/25
16.	一種基於嵌入式軟件的X射線機脈衝透視變頻控制方法	本公司	中國	201410415984X	2014/08/22	2034/08/21
17.	一種醫用移動式X射線機C形臂間隙自動補償裝置.....	本公司	中國	2013104930217	2013/10/21	2033/10/20
18.	一種C形臂X光機機械運動參數分析方法.....	本公司	中國	2012104276539	2012/11/01	2032/10/31
19.	一種X射線機的X射線發生器冷卻裝置.....	本公司	中國	202222714228X	2022/10/14	2032/10/13
20.	一種骨科手術機器人示蹤裝置....	本公司	中國	2022216455685	2022/06/28	2032/06/27
21.	一種用於手術導航的控制系統裝置	本公司	中國	2021204553076	2021/03/03	2031/03/02
22.	一種測量骨科脊柱手術中生物力學的裝置.....	本公司	中國	2020212523468	2020/07/01	2030/06/30
23.	一種基於雙目視覺導航的手術器械校準裝置	本公司	中國	202021651812X	2020/08/11	2030/08/10
24.	一種用於醫用C形臂的三維同步控制裝置.....	本公司	中國	2015203704340	2015/06/02	2025/06/01
25.	一種球管組件的移動機構	普利德	中國	2021109821742	2021/08/25	2041/08/24

附 錄 七

法 定 及 一 般 資 料

序號	專利	專利權人	註冊地點	專利編號	申請日期 (年/月/日)	屆滿日期 (年/月/日)
26.	升降裝置及X射線攝影設備	普利德	中國	2023216703213	2023/06/28	2033/06/27
27.	旋轉裝置及X射線攝影設備	普利德	中國	2023216700287	2023/06/28	2033/06/27
28.	鏈條檢測裝置、升降設備及X射線攝影機.....	普利德	中國	202321316456X	2023/05/26	2033/05/25
29.	片盒裝置及X射線攝影設備	普利德	中國	2023210929235	2023/05/08	2033/05/07
30.	升降裝置及DR設備.....	普利德	中國	2023205265535	2023/03/16	2033/03/15
31.	折疊式壓迫器及X射線攝影設備...	普利德	中國	2023205223231	2023/03/16	2033/03/15
32.	一種伸縮筒組件及懸吊DR操作裝置	普利德	中國	2022216512211	2022/06/28	2032/06/27
33.	一種高精度X射線球管的轉動組件.	普利德	中國	202221651225X	2022/06/28	2032/06/27
34.	一種X射線設備的床體組件旋轉機構	普利德	中國	2021220190288	2021/08/25	2031/08/24
35.	一種X射線設備的床體升降機構...	普利德	中國	2021220185364	2021/08/25	2031/08/24
36.	一種球管組件的旋轉機構	普利德	中國	202122019112X	2021/08/25	2031/08/24
37.	一種立柱的旋轉機構.....	普利德	中國	2021220185006	2021/08/25	2031/08/24
38.	一種X射線聯動拍攝結構	普利德	中國	2020228278131	2020/11/30	2030/11/29

附 錄 七

法 定 及 一 般 資 料

序號	專利	專利權人	註冊地點	專利編號	申請日期 (年／月／日)	屆滿日期 (年／月／日)
39.	一種球管轉動角度測量機構	普利德	中國	2020217553686	2020/08/20	2030/08/19
40.	一種球管鎖緊機構及球管升降裝置	普利德	中國	2020217480204	2020/08/20	2030/08/19
41.	一種X射線球管鎖止機構	普利德	中國	2020217553027	2020/08/20	2030/08/19
42.	一種懸吊式DR系統.....	普利德	中國	2020210419370	2020/06/08	2030/06/07
43.	一種醫用X射線攝像裝置	普利德	中國	2018215655828	2018/09/25	2028/09/24
44.	一種電源切換裝置及高頻高壓發生器	普利德	中國	2018215581133	2018/09/25	2028/09/24
45.	一種濾線柵託盤自動切換裝置....	普利德	中國	2018215683705	2018/09/25	2028/09/24

附錄七

法定及一般資料

(b) 商標

(i) 註冊商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列我們認為對業務而言屬或可能屬重大的商標：

序號	商標	類別	註冊地點	註冊編號	註冊擁有人	申請日期 (年/月/日)	屆滿日期 (年/月/日)
1.	PERLOVE MEDICAL	35	中國	17390550A	本公司	2019/05/21	2029/05/20
2.	PERLONG MEDICAL ...	10、35	中國	17390551	本公司	2016/09/07	2026/09/06
3.		10	中國	7925735	本公司	2021/02/14	2031/02/13
4.		10	中國	4439492	本公司	2017/12/07	2027/12/06
5.		10	中國	4547093	本公司	2018/01/21	2028/01/20
6.		10	中國	7925734	本公司	2021/02/14	2031/02/13
7.	PERLOVE	10	中國	52978445A	本公司	2021/11/21	2031/11/20
8.	PERLOVE MEDICAL	10	中國	52988043	本公司	2021/09/21	2031/09/20
9.	普爱医疗	10	中國	58069934	本公司	2022/05/14	2032/05/13
10.		10	中國	58080413	本公司	2023/02/14	2033/02/13
11.		35	中國	58067665A	本公司	2022/03/14	2032/03/13
12.		10	中國	58080413A	本公司	2022/04/14	2032/04/13
13.		10	香港	306528268	本公司	2024/04/16	2034/04/15

附錄七

法定及一般資料

(c) 版權

(i) 註冊版權

截至最後實際可行日期，我們為下列我們認為對業務而言屬重大的版權的註冊擁有人並有權使用該等版權：

序號	版權名稱	版本	註冊地點	版權編號	註冊擁有人	首次發佈日期 (年/月/日)	開發完成日期 (年/月/日)
1.	普愛PL300B脊柱外科手術 導航定位系統控制軟件	V1.0	中國	2023SR0235838	本公司	—	2020/11/12
2.	普愛PLX8100系列數字化攝 影X射線機控制軟件...	V1.0	中國	2022SR1367551	本公司	—	2020/11/12
3.	普愛PLX7500A移動式C形臂 計算機體層攝影X射線機 控制軟件.....	V1.0	中國	2022SR1064952	本公司	—	2020/12/11
4.	普愛PLX118F-Plus系列移動 式平板C形臂X射線機控 制軟件.....	V1.0	中國	2022SR1065020	本公司	—	2020/01/12

附錄七

法定及一般資料

序號	版權名稱	版本	註冊地點	版權編號	註冊擁有人	首次發佈日期 (年/月/日)	開發完成日期 (年/月/日)
5.	普愛PLX118WF-Plus系列移動式平板C形臂X射線機控制軟件	V1.0	中國	2022SR1065021	本公司	—	2022/01/12
6.	普愛PLX118WF-Plus移動式無線平板C形臂X射線機工作站軟件	V1.0	中國	2022SR0599211	本公司	2021/03/09	2020/05/22
7.	普愛PLX5500系列數字高頻移動式X射線攝影機控制軟件	V1.0	中國	2022SR1368893	本公司	—	2020/11/12
8.	PLX5500系列數字高頻移動式X射線攝影機工作站軟件	V1.0	中國	2022SR0143236	本公司	2021/05/21	2021/03/26
9.	普愛PLX119C系列移動式平板C形臂X射線機控制軟件	V1.0	中國	2022SR1064968	本公司	—	2020/11/12

附 錄 七

法 定 及 一 般 資 料

序號	版權名稱	版本	註冊地點	版權編號	註冊擁有人	首次發佈日期 (年／月／日)	開發完成日期 (年／月／日)
10.	PLX119C系列移動式平板C 形臂X射線機工作站軟件	V1.0	中國	2021SR1256987	本公司	2020/08/20	2020/03/05
11.	普愛PLX5300系列數字高頻 移動式X射線攝影機控制 軟件.....	V1.0	中國	2022SR1553651	本公司	—	2020/11/12
12.	普愛PLX8600系列數字化攝 影X射線機控制軟件...	V1.0	中國	2022SR1368904	本公司	—	2020/11/12
13.	普愛PLX7500移動式C形臂 X射線機控制軟件.....	V1.0	中國	2022SR1064931	本公司	—	2020/12/11
14.	普愛PLX118C系列移動式一 體化平板C形臂X射線機 控制軟件.....	V1.0	中國	2022SR1065040	本公司	—	2020/11/12

附 錄 七

法 定 及 一 般 資 料

序號	版權名稱	版本	註冊地點	版權編號	註冊擁有人	首次發佈日期 (年／月／日)	開發完成日期 (年／月／日)
15.	普愛PLX5100數字化高頻移動式攝影X射線機控制軟件	V1.0	中國	2022SR1368895	本公司	—	2020/03/31
16.	普愛PLX118F系列移動式平板C形臂X射線機控制軟件	V1.0	中國	2022SR1064967	本公司	—	2017/02/21
17.	普愛PLX3000A口腔頷面錐形束計算機體層攝影設備控制軟件	V1.0	中國	2022SR1368903	本公司	—	2016/06/24
18.	普愛PLX7100A數字移動式C形臂X射線機控制軟件	V1.0	中國	2022SR1065019	本公司	—	2014/06/30
19.	普愛PLX8500系列數字化醫用X射線攝影系統控制軟件	V1.0	中國	2022SR1368894	本公司	—	2020/11/12

附 錄 七

法 定 及 一 般 資 料

序號	版權名稱	版本	註冊地點	版權編號	註冊擁有人	首次發佈日期 (年／月／日)	開發完成日期 (年／月／日)
20.	普愛PLX8600系列數字化攝影X射線機工作站軟件.	V1.0	中國	2021SR0564388	本公司	2020/06/16	2020/06/10
21.	普愛PLX5300系列數字高頻移動式X射線攝影機工作站軟件.....	V1.0	中國	2021SR0564387	本公司	2020/11/06	2020/10/29
22.	普愛PLX7500A移動式C形臂計算機體層攝影X射線機工作站軟件.....	V1.0	中國	2020SR1505282	本公司	2020/07/17	2020/03/11
23.	普愛PLX7500移動式C形臂X射線機工作站軟件...	V1.0	中國	2020SR0967039	本公司	2020/06/19	2020/05/28
24.	普愛PLX118C移動式一體化平板C形臂X射線機工作站軟件.....	V1.0	中國	2020SR0965227	本公司	2020/06/18	2020/05/09

附 錄 七

法 定 及 一 般 資 料

序號	版權名稱	版本	註冊地點	版權編號	註冊擁有人	首次發佈日期 (年/月/日)	開發完成日期 (年/月/日)
25.	遠程醫學影像診斷平台軟件	V1.0	中國	2023SR0985160	普利德	—	2022/12/25
26.	普利德動態X光數字攝影透視圖像採集軟件之雙能攝影功能系統	V2.8.0.0	中國	2023SR0783820	普利德	—	2022/12/15
27.	數字化AI智能影像診斷系統	V1.0	中國	2023SR0764944	普利德	—	2023/04/15
28.	普利德ZDC60島嶼型診斷床遙控操作顯示軟件 ..	V1.0	中國	2018SR868629	普利德	—	2018/07/08
29.	普利德FSQ30高頻高壓發生器控制軟件	V3.2.2	中國	2018SR768808	普利德	—	2018/07/05

附錄七

法定及一般資料

(d) 域名

截至最後實際可行日期，我們於中國註冊下列我們認為對業務而言屬或可能屬重大的域名並保持其擁有權：

序號	域名	註冊擁有人	屆滿日期(年／月／日)
1.	www.perlove.cn.	本公司	2025/09/27

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，概無其他對業務而言屬或可能屬重大的專利、商標或服務標誌、知識產權或工業產權。

C. 有關我們董事、監事及主要股東的其他資料

1. 董事及監事服務合約及委任書的詳情

各執行董事及非執行董事與本公司均訂立服務合約，初始任期三年，我們亦與各獨立非執行董事簽署委任書。服務合約及委任書可根據其各自條款終止。服務合約可根據組織章程細則及適用的[編纂]重續。

除上文所披露者外，概無董事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立服務合約(一年內到期或僱主未支付補償(法定補償除外)的情況下釐定的合約除外)。

2. 董事及監事的薪酬

有關於2022財年、2023財年及2024財年向我們的董事及監事支付的薪酬或實物福利，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」一節及附錄一會計師報告附註8。

於往績記錄期間，本集團並無向任何董事、監事或五名最高薪酬人士支付酬金，作為吸引其加入本集團或加入本集團時的獎勵或作為離職補償。於往績記錄期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

附錄七

法定及一般資料

3. 權益披露

(a) 本公司董事、監事及最高行政人員的權益披露

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]並無獲行使)，H股股份一經[編纂]，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司的股份、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聯交所的權益及／或淡倉(如適用)(包括根據證券及期貨條例的有關條文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條須載入有關條例所指的登記冊內的權益或淡倉(如適用)，或根據上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(如適用)如下：

股東姓名	權益性質	股份類別	緊隨[編纂]及[編纂]完成後 (不計及因行使[編纂]而可能發行的任何H股)				
			截至最後實際可行日期				
			估本公司		估本公司		
			直接或間接 持有的股份	已發行股本 總額的	直接或間接 持有的股份	估相關股份 類別的	已發行股本 總額的
			數目 ⁽¹⁾	概約百分比	數目 ⁽¹⁾	概約百分比	概約百分比
劉先生	實益擁有人	內資股	20,684,501	22.98	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	於受控法團的 權益 ⁽²⁾	內資股	4,976,845	5.53	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	內資股	47,253,717	52.50	[編纂]	[編纂]	[編纂]
龔炯女士	實益擁有人	內資股	4,979,074	5.53	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	內資股	47,253,717	52.50	[編纂]	[編纂]	[編纂]
李勁生先生	實益擁有人	內資股	792,000	0.88	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	內資股	47,253,717	52.50	[編纂]	[編纂]	[編纂]
陸鳳輝先生	實益擁有人	內資股	216,000	0.24	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	內資股	47,253,717	52.50	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附錄七

法定及一般資料

股東姓名	權益性質	股份類別	緊隨[編纂]及[編纂]完成後				
			截至最後實際可行日期		(不計及因行使[編纂]而可能發行的任何H股)		
			估本公司		估本公司		
			直接或間接 持有的股份	已發行股本 總額的	直接或間接 持有的股份	估相關股份 類別的	已發行股本 總額的
			數目 ⁽¹⁾	概約百分比	數目 ⁽¹⁾	概約百分比	概約百分比
淳林先生	實益擁有人	內資股	1,314,000	1.46	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	一致行動人士 ⁽³⁾	內資股	47,253,717	52.50	[編纂]	[編纂]	[編纂]
劉麗霞女士	實益擁有人	內資股	3,714,529	4.13	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉。
- (2) 截至最後實際可行日期，劉先生為寧波益霖的普通合夥人。根據證券及期貨條例，劉先生被視為於寧波益霖所持有的全部股份中擁有權益。
- (3) 龔炯女士、淳林先生、崔春霞女士、聚樂投資、李勁生先生、陸鳳輝先生、王景偉先生、張偉先生、趙行建先生、周志民先生、朱彥華先生、Eaglemore及寧波益霖已各自與劉先生訂立一致行動協議。有關進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。根據證券及期貨條例，劉先生、龔炯女士、淳林先生、崔春霞女士、聚樂投資、李勁生先生、陸鳳輝先生、王景偉先生、張偉先生、趙行建先生、周志民先生、朱彥華先生、Eaglemore及寧波益霖均被視為於彼此所持有的全部股份中擁有權益。

(b) 主要股東權益披露

除本文件「主要股東」一節所披露者外，緊隨[編纂]完成後，我們的董事並不知悉任何人士（非董事或本公司最高行政人員）將於我們的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向我們及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司或本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

附錄七

法定及一般資料

4. 已收取的代理費或佣金

除「[編纂]」一節所披露者外，於本文件日期前兩年內，概無就發行或出售本集團任何成員公司的任何資本或證券而授出佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款。

5. 免責聲明

除本文件所披露者外：

- (a) 概無董事、監事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)的股份、相關股份或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聯交所的任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須載入有關條例所指的登記冊內的任何權益或淡倉，或於H股[編纂]後根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉；
- (b) 概無我們的董事、監事或本附錄「D.其他資料 — 12.專家資格」一段中提及的任何專家：
 - (i) 於我們的發起中，或我們於緊接本文件日期前兩年內收購或出售或租賃，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權益；或
 - (ii) 於本文件日期仍然存續且對我們業務重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (c) 就董事、監事或本公司最高行政人員所知，概無任何人士(非董事、監事或本公司最高行政人員)將於緊隨[編纂]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任何情況下在本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益；及

附錄七

法定及一般資料

- (d) 概無擁有本公司已發行股本5%以上權益的董事、監事或彼等各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)或股東於本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

D. 其他資料

1. 遺產稅

我們已獲告知，根據中國法律，本集團承擔重大遺產稅責任的可能性不大。

2. 訴訟

截至最後實際可行日期，我們並無涉及任何重大訴訟、仲裁或索償，而據董事所知，本集團任何成員公司亦概無任何尚未了結或威脅採取或面臨威脅的重大訴訟、仲裁或索償，而可能對本集團整體經營業績或財務狀況構成重大不利影響。

3. 申請[編纂]

獨家保薦人已代表本公司向聯交所申請批准(i)將[編纂]為H股的內資股；及(ii)本文件所述將予發行的H股[編纂]及買賣。本公司已做出一切必要安排，以便證券獲納入[編纂]。

4. 獨家保薦人的獨立性

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。就[編纂]應付獨家保薦人的保薦費為4,200,000港元。

5. 合規顧問

本公司已根據上市規則第3A.19條委任國泰君安融資有限公司為我們的合規顧問。

6. 開辦費用

截至最後實際可行日期，本公司並無產生重大開辦費用。

附錄七

法定及一般資料

7. 發起人

截至本公司改制為股份有限公司時的發起人為：

編號	姓名／名稱
1.	劉先生
2.	DT Medical
3.	龔炯女士
4.	朱婉菁女士
5.	Eaglemore
6.	長三角創業投資
7.	趙建源先生
8.	朱彥華先生
9.	劉麗霞女士
10.	朱蕾女士
11.	劉世龍先生
12.	崔春霞女士
13.	宇宙星
14.	齊學先生
15.	聚樂投資
16.	王景偉先生
17.	張偉先生
18.	周志民先生
19.	淳林先生
20.	張亭瑞先生
21.	趙行建先生
22.	王恩祥女士
23.	傅鴻森先生
24.	王玉良先生
25.	李勁生先生
26.	雷行女士
27.	田貴榮女士
28.	陸鳳輝先生
29.	邵守英女士
30.	丁家麟先生
31.	常紅星先生
32.	朱民選先生
33.	李志剛先生
34.	戴繼華先生
35.	龔必貴先生

於緊接本文件日期前兩年內，概無就[編纂]或本文所載相關交易向任何上述發起人支付、配發或給予或擬支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益。

附錄七

法定及一般資料

8. 專家同意書及專家於本公司的權益

本附錄「D.其他資料 — 12.專家資格」一段中所述各專家均已就刊發本文件發出同意書，表示同意按本文件所載形式及內容刊載其意見、報告及／或函件及／或法律意見(視情況而定)及引述其名稱，且並無撤回其同意書。

上述專家概無於本公司或我們的任何子公司擁有任何股權或認購或提名他人認購本公司或任何子公司證券的權利(不論可否依法強制執行)。

9. 約束力

倘根據本文件作出申請，本文件即具效力，使所有有關人士須受公司(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(倘適用)。

10. 雙語文件

根據香港法例第32L章公司條例(豁免公司及文件遵從條文)公告第4條項下的豁免，本文件的中英文版本分開刊發。

本文件以英文撰寫並包含中文譯本，僅供參考用途。本文件的英文版本與中文譯本如有任何歧義，概以本文件的英文版本為準。

11. H股持有人的稅項

(a) 香港

倘H股的出售、購買及轉讓按本公司的H股股東名冊落實(包括在[編纂]進行的有關交易的情況)，該等出售、購買及轉讓須繳納香港印花稅。就該等出售、購買及轉讓而言，現時的香港印花稅率為就所出售或轉讓H股的對價或公允價值(以較高者為準)的0.1%。

附錄七

法定及一般資料

(b) 諮詢專業顧問

有意持有H股的人士如對[編纂]、購買、持有或出售或[編纂]H股的稅務影響有任何疑問，應諮詢其專業顧問。謹此強調，本公司、董事、監事或參與[編纂]的其他各方概不會就H股持有人因[編纂]、購買、持有或出售或[編纂]H股或行使H股附帶的任何權利而產生的任何稅務影響或責任承擔任何責任。

12. 專家資格

以下為本文所載提供意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
國泰君安融資有限公司	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
中倫律師事務所	本公司有關中國法律的法律顧問
Ashurst Horitsu Jimusho Gaikokuho Kyodo Jigyo	本公司有關國際制裁法律的法律顧問
畢馬威會計師事務所	執業會計師 於《會計及財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師
灼識行業諮詢有限公司	獨立行業顧問
艾華迪評估諮詢有限公司	獨立物業估值師

13. 無重大不利變動

我們的董事認為，財務或貿易狀況自2024年12月31日(即本集團最近期經審計綜合財務報表的編製日期)以來並無重大不利變動。

附錄七

法定及一般資料

14. 其他事項

除本文件所披露者外：

- (a) 於緊接本文件日期前兩年內，本公司並無發行或同意發行任何全部繳足或部分繳足股本或借貸資本，以換取現金或現金以外的代價；
- (b) 本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) 本公司並無發行或同意發行創始人股份、管理層股份或遞延股份或任何遞延債權證；
- (d) 本公司並無尚未行使的可換股債務證券或債權證；
- (e) 於緊接本文件日期前兩年內，概無就發行或出售本公司或任何子公司的任何股份而授出或同意授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；
- (f) 於緊接本文件日期前兩年內，概無就[編纂]、同意[編纂]、促使[編纂]或同意促使[編纂]本公司任何股份或債權證而已付或應付任何佣金；
- (g) 概無放棄或同意放棄未來股息的安排；
- (h) 於過去十二個月，我們的業務並無發生可能或已對財務狀況造成重大影響的中斷；及
- (i) 本公司現時並無於任何[編纂][編纂]或在任何交易系統買賣。

附錄八

送呈公司註冊處處長及展示文件

1. 送呈香港公司註冊處處長文件

連同本文件文本一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為：

- (a) 本文件「附錄七 — 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」一節所提及的重大合約的副本；及
- (b) 本文件「附錄七 — 法定及一般資料 — E.其他資料 — 8.專家同意書及專家於本公司的權益」一節所提及的同意書。

2. 展示文件

以下文件將由本文件日期起計14日(包括該日)的一般營業時間內，於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<https://www.perlove.cn/>)可供查閱：

- (a) 組織章程細則；
- (b) 由畢馬威會計師事務所編製的會計師報告，其全文載於本文件附錄一；
- (c) 畢馬威會計師事務所就未經審計[編纂]財務資料所編製的報告，其全文載於本文件附錄二；
- (d) 由艾華迪集團編製的估值報告，其全文載於附錄五；
- (e) 本集團於往績記錄期間的經審計綜合財務報表；
- (f) 本文件「附錄七 — 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」一節所提及的重大合約；
- (g) 本文件「附錄七 — 法定及一般資料 — E.其他資料 — 8.專家同意書及專家於本公司的權益」一節所提及的同意書；

附錄八

送呈公司註冊處處長及展示文件

- (h) 本文件「附錄七 — 法定及一般資料 — C.有關我們董事、監事及主要股東的其他資料 — 1.董事及監事服務合約及委任書的詳情」一節所提及的合約；
- (i) 我們的中國法律顧問中倫律師事務所就本集團一般事項及財產權益出具的法律意見；
- (j) 中國公司法及中國證券法，連同其非官方英文譯本；
- (k) 國際制裁法律顧問就若干國際制裁事項出具的法律意見；及
- (l) 灼識諮詢報告。