

香港聯合交易所有限公司與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。

OUR United Corporation 西安大醫集團股份有限公司

(「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(「聯交所」)及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)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，其內所載資訊並不完整，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、其聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、顧問或包銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港公眾人士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) 在聯交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、聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、顧問或包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正式的最終上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 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人士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，亦非邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾人士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，亦無意構成該等勸誘；
- (g) 本公司或其任何聯屬公司、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招攬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) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊；
- (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，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，準投資者務請僅依據向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；有關文本將於發售期內供公眾人士查閱。

重要提示

閣下如對本文件任何內容有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。



OUR United Corporation 西安大醫集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

[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[編纂])
- [編纂]數目：[編纂]股H股(可予[編纂]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，多繳股款可予[編纂])
- 面值：每股H股人民幣1.00元
- [編纂]：[編纂]

聯席保薦人、[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。

本文件連同本文件「附錄七—送呈公司註冊處處長及展示文件」所列明文件已按照香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定送呈香港公司註冊處處長登記。證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

[編纂]預期將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與我們於[編纂]以協議方式[編纂]。[編纂]預期為[編纂]或前後，惟無論如何不遲於[編纂]中午十二時正。[編纂]不會超過[編纂]港元，且目前預期不會低於[編纂]港元。香港[編纂]的申請人可能須於申請時(視乎申請渠道而定)就每股香港[編纂]支付最高[編纂][編纂]港元，連同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，倘[編纂]低於[編纂]港元，則多繳股款可予退還。如因任何原因，[編纂](為其本身及代表[編纂])與我們未能就[編纂]達成協議，則[編纂]不會進行並將告失效。

[編纂](為其本身及代表[編纂]，及經我們同意後)可在認為適當並在我們同意的情況下，於遞交[編纂]申請截止日期上午之前的任何時間，調減本文件所述[編纂]數目及/或指示性[編纂]範圍。在此情況下，[編纂]及/或指示性[編纂]範圍的通告將於決定作出有關調減後在切實可行情況下盡快於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.ourunited.com刊登，惟無論如何不遲於遞交[編纂]申請截止日期上午。有關詳情，請參閱「[編纂]的架構」及「如何申請[編纂]」。

倘[編纂]上午八時正之前出現若干理由，[編纂](為其本身及代表香港[編纂])可終止[編纂]於[編纂]項下[編纂]及促使申請人[編纂][編纂]的責任。進一步詳情請參閱「[編纂]」。

作出[編纂]決定前，有意[編纂]應審慎考慮本文件所載的所有資料，包括「風險因素」一節所載的風險因素。

[編纂]

[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

致[編纂]的重要通知

我們僅就[編纂]及[編纂]刊發本文件，除本文件根據[編纂]的[編纂]外，本文件並不構成[編纂]任何證券的[編纂]或[編纂][編纂]任何證券的[編纂]。本文件不得用作提出亦不構成於任何其他司法管轄區或在任何其他情況下[編纂]或[編纂]任何證券的[編纂]或[編纂][編纂]或[編纂]任何證券的[編纂]。本公司並無採取行動以允許在香港以外任何司法管轄區[編纂][編纂]，或在香港以外任何司法管轄區派發本文件。在其他司法管轄區派發本文件以及[編纂]和[編纂]均受限制，且除非因向有關證券監管機構註冊或獲其授權而獲得該等司法管轄區適用證券法的許可，或獲得有關證券監管機構豁免，否則不得進行上述活動。

閣下應僅依賴本文件所載資料作出[編纂]決定。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載的資料。閣下不應將任何並非載於本文件的資料或陳述視為已獲我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]、任何[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級職員或代表或參與[編纂]的任何其他人士或各方授權而加以依賴。

頁次

預期時間表.....	iv
目錄.....	viii
概要.....	1
釋義.....	19
技術詞彙表.....	34
前瞻性陳述.....	40
風險因素.....	42

目 錄

豁免嚴格遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例	95
有關本文件及[編纂]的資料	102
董事、監事及參與[編纂]的各方	108
公司資料	113
行業概覽	115
監管概覽	142
歷史、發展及公司架構	169
業務	210
財務資料	283
與控股股東的關係	332
關連交易	342
股本	344
主要股東	353
董事、監事及高級管理層	356
未來計劃及[編纂]	379
[編纂]	381
[編纂]的架構	393
如何申請[編纂]	403
附錄一 — 會計師報告	I-1
附錄二 — 未經審核[編纂]財務資料	II-1

目 錄

附錄三	—	稅項及外匯.....	III-1
附錄四	—	主要法律及法規概要.....	IV-1
附錄五	—	公司章程概要.....	V-1
附錄六	—	法定及一般資料.....	VI-1
附錄七	—	送呈公司註冊處處長及展示文件.....	VII-1

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，其並無載列對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下在決定[編纂]於[編纂]前，務請閱讀本文件全文。任何[編纂]均涉及風險。[編纂]於[編纂]所涉及的部分風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂]於[編纂]前，務請細閱該節。尤其是，我們是一家生物科技公司，鑒於未能符合上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條的規定，我們根據上市規則第十八A章尋求在聯交所主板[編纂]。[編纂]於我們此類公司涉及獨特挑戰、風險及不確定性。閣下的[編纂]決定應考慮該等因素。

概覽

關於我們

我們是創新放射外科解決方案的全球領先企業和引領者，致力構建新一代智能放射外科生態系統。自2011年成立以來，我們已開發一套全面的治療矩陣，其中包含多個已獲批准及／或處於開發階段的解決方案。我們的核心產品CybeRay是全球首個實時影像引導伽瑪放射外科系統，分別於2021年3月及2022年7月獲得美國食品藥品監督管理局（「FDA」）及中國國家藥品監督管理局（「國家藥監局」）批准，目前正處於適應症擴展的研發階段。我們還有一款旗艦產品TaiChiRT Pro，是全球首款獲得FDA突破性醫療器械認定的X／伽瑪射線一體化放射治療系統。



概 要

我們的願景是重新定義放療，提升醫療水平，讓醫療的治療更可及、更有效、更智能、更陽光。通過全鏈路技術垂直整合創新，將放射外科應用邊界拓展至功能保全與更多疾病管理領域，構建「病灶控制－器官保護－生存質量」三位一體的平衡架構，從而提升治療標準。我們凝聚團隊智慧，秉承以患者利益為中心的理念，依託診療技術與數字化平台，持續優化診療路徑，力求在技術普惠與生命尊嚴間實現精準醫學的可持續價值演進。

我們可能無法成功開發及／或營銷我們的管線產品，包括我們的核心產品 CybeRay

全球放射外科市場的機遇和挑戰

放射外科當前以腫瘤治療為主導，但潛在應用場景廣闊，將逐步擴展至非腫瘤適應症領域。根據灼識諮詢的資料，五年存活期癌症患者中約40%現正接受放射外科的治療。由於人口老齡化及對器官保留療法需求的增加，2024年放射外科的全球市場規模為924億美元，預期增長至2030年的1,389億美元，複合年增長率為7.0%。同期，中國腫瘤放射治療市場的規模估計由人民幣594億元增至人民幣1,058億元，複合年增長率為10.1%。美國腫瘤放射治療市場的規模估計由503億美元增至680億美元，複合年增長率為5.2%。

雖然放射外科相較於侵入性手術的優勢已獲證實，包括併發症發生率較低及復原時間較短，但傳統放射外科系統一直存在四大限制：

- **缺乏即時動態能力：**傳統放射外科系統無法充分應對治療過程中腫瘤及病灶的解剖與生物學變化。
- **設備之間不兼容：**不兼容通常會導致數據協同工作能力受限以及診斷及治療階段數據遺失。這亦導致經常重新定位及多重過程，以致治療週期延長、治療效果下降及成本上升。
- **倚賴操作者：**最佳治療倚重資深醫生和醫學物理師，但他們僅集中在市級及以上的大型醫院。

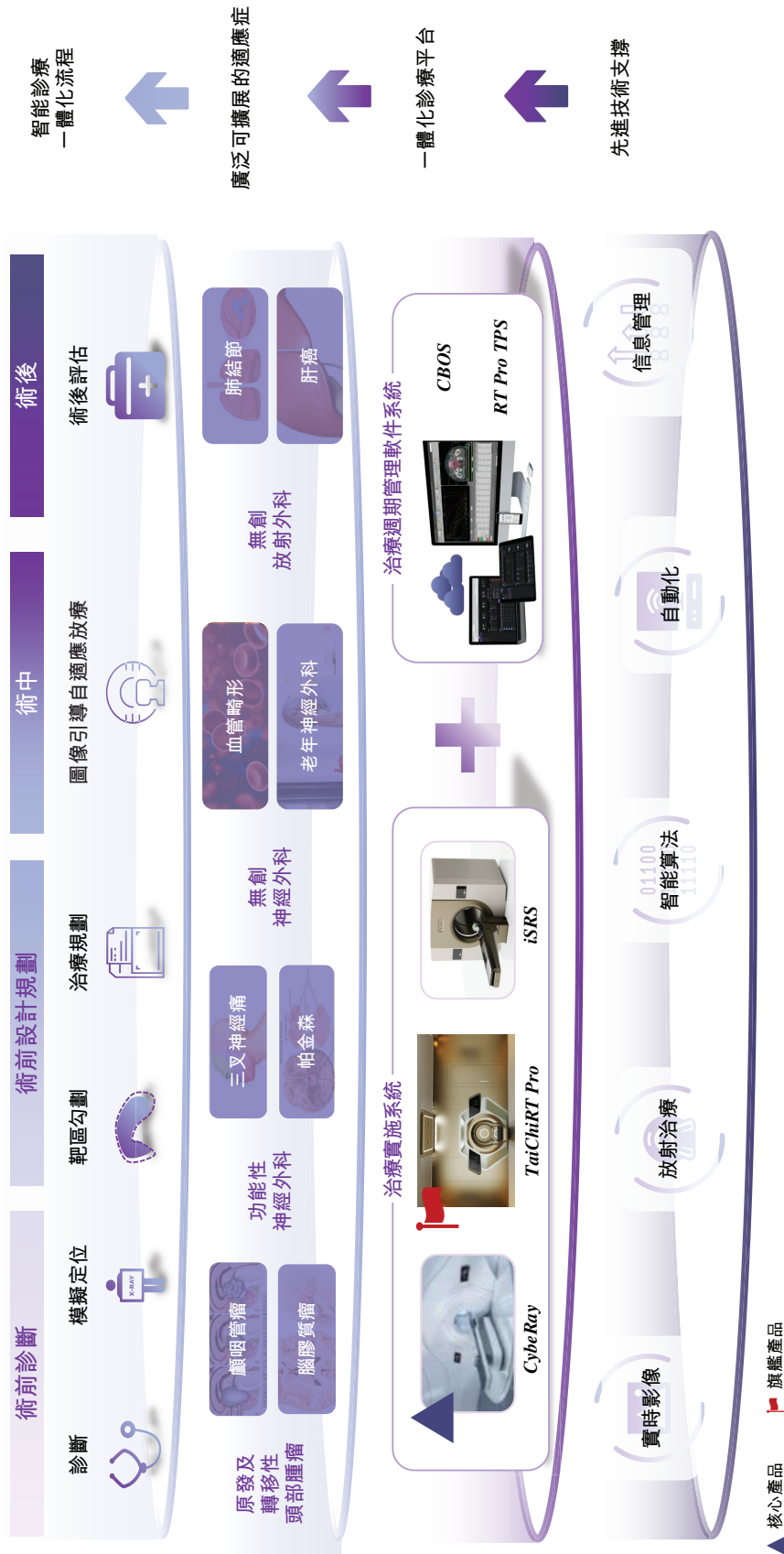
概 要

- **最佳劑量：**傳統方法往往難以在向腫瘤核心輸送足夠高劑量的同時保護周圍的健康組織，因而限制了治療效果。克服這些限制的其他高精度遞送方法（例如質子、重離子治療）通常成本高昂，對世界各地許多患者造成獲得治療的巨大障礙。

解決難題的方案

作為放射外科行業的領先企業和引領者，我們正在將治療模態從傳統的侵入性和微創手術轉變為非侵入性手術，在保持對患者健康堅定承諾的同時，提供突破性的臨床結果。我們通過對多種射線的放射治療技術、多射線影像技術、智能軟件平台及智能算法的深度整合，構建覆蓋腫瘤及非腫瘤（例如三叉神經痛、帕金森、AVM等）適應症的精準放射外科治療體系。依托於大醫自研的全鏈路技術，從治療前的模擬定位技術、靶區勾畫及治療計劃設計；治療中的治療審核評估、動態自適應放射外科；及治療後的術後療效評估的診療流程閉環，在實現病灶精準清除的同時最大限度保留器官功能完整性。結合智能全診療周期管理平台持續優化治療流程，提升治療效果的同時，提高生存質量、降低治療成本，推動無創精準治療的普及。以下展示我們應對挑戰的解決方案。

概 要



概 要

我們的解決方案組合

我們開發了全面的療法矩陣，其中以兩大創新放射外科系統 (CybeRay 及 TaiChiRT Pro) 為核心，革新放射外科標準。我們認為對我們業務發展至關重要的解決方案組合載列如下：

產品	腫瘤放射外科			腫瘤常規放射治療			血管放射外科			功能障礙放射外科			市場	階段		上市時間
	腦部	身體	全身	腦部	身體	全身	腦部	身體	全身	腦部	身體	全身		研發	臨床評估	
TAICHI平台 加速放射外科	✓	✓	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	臨床試驗	★	2022年第三季
	✓	✓	-	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	臨床試驗	*	2021年
	✓	-	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	臨床評估	★	2021年第一季
	✓	✓	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	臨床試驗	*	2021年
CMD平台 加速放射外科	✓	✓	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	臨床評估	★	2025年第二季
	✓	✓	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	臨床評估		2028年
	-	-	-	-	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	✓	臨床評估		2031年
	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	臨床評估	★	2022年第三季
TAICHI平台 X/加速放射治療	✓	✓	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	臨床評估	★	2021年第四季
	✓	✓	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	臨床評估	★	2024年第四季
	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	臨床評估	★	2030年
	✓	✓	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	臨床評估		2032年
CMD平台 加速放射外科	✓	-	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	臨床評估	★	2020年第二季
	✓	-	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	臨床評估	★	2019年第三季
	✓	-	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	臨床評估	★	2024年第二季
	✓	-	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	-	-	✓	臨床評估		2026年
其他產品 LINAC	✓	✓	-	✓	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	臨床評估	★	2020年第一季
	✓	✓	-	✓	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	臨床試驗		2030年
	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	臨床評估	★	2023年第三季
	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	臨床評估	★	2020年第三季
OS	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	臨床評估		2029年
	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	臨床評估		2029年
	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	臨床評估		2026年

▲ 核心產品 ■ 旗艦產品 ★ 已批准 * 適應症擴大

附註：PN=肺結節

概 要

我們的主要產品

CybeRay – 我們的核心產品

CybeRay為全球首款核准用於治療頭部及體部腫瘤與疾病的實時影像導航伽瑪放射外科系統。

CybeRay已通過了國家藥監局評估，並被認證為符合國家藥監局頒佈的「創新醫療器械特別審查程序」資格。2021年3月，CybeRay通過FDA的510(k)許可，獲准作為二類醫療器械(K203250)，適用於腦部及頭部病灶、腫瘤及病症的放射外科治療。2022年7月，CybeRay獲得國家藥監局批准作為三類醫療器械(國械注准20223050891)，適用於頭部及身體實體腫瘤及病變的放射外科治療。

自獲批以來，我們積極在中國推廣並商業化CybeRay，並持續與各大型醫院展開合作，探索CybeRay在更多治療領域的應用。同時，我們持續推動產品開發升級，實現更多自動化及智能化功能。

截至最後實際可行日期，我們已與四家醫院就CybeRay適應症擴展的臨床試驗進行了初步溝通。

TaiChiRT Pro – 我們的旗艦產品

我們的旗艦產品TaiChiRT Pro，是全球首款X/伽瑪射線一體化放射治療系統，亦是中國首款獲得FDA突破性醫療器械認定的大型醫療器械。通過將X射線和伽瑪射線模態統一到一個平台，TaiChiRT Pro消除傳統放射治療在治療效率和成本之間的折衷。這種雙能量融合能夠同時優化照射劑量和輸送速度，同時保持操作的可負擔性，而此優勢傳統上需要單獨的專用機器。

TaiChiRT Pro的研發已獲中國科學技術部批准，成為「十三五」國家重點研發計劃數字化診療設備研發重點項目。2021年11月，TaiChiRT Pro通過510(k)許可獲得FDA批准作為二類醫療器械(K210921)，適用於頭部及身體病灶、腫瘤及病症的放射外科。2022年7月，TaiChiRT Pro獲得國家藥品監督管理局(國家藥監局)批准作為三類醫療器械(國械注准20223050973)，適用於頭部及身體實體腫瘤及病灶的放射治療。於2023年2月，TaiChiRT Pro獲FDA授予突破性醫療器械認定。

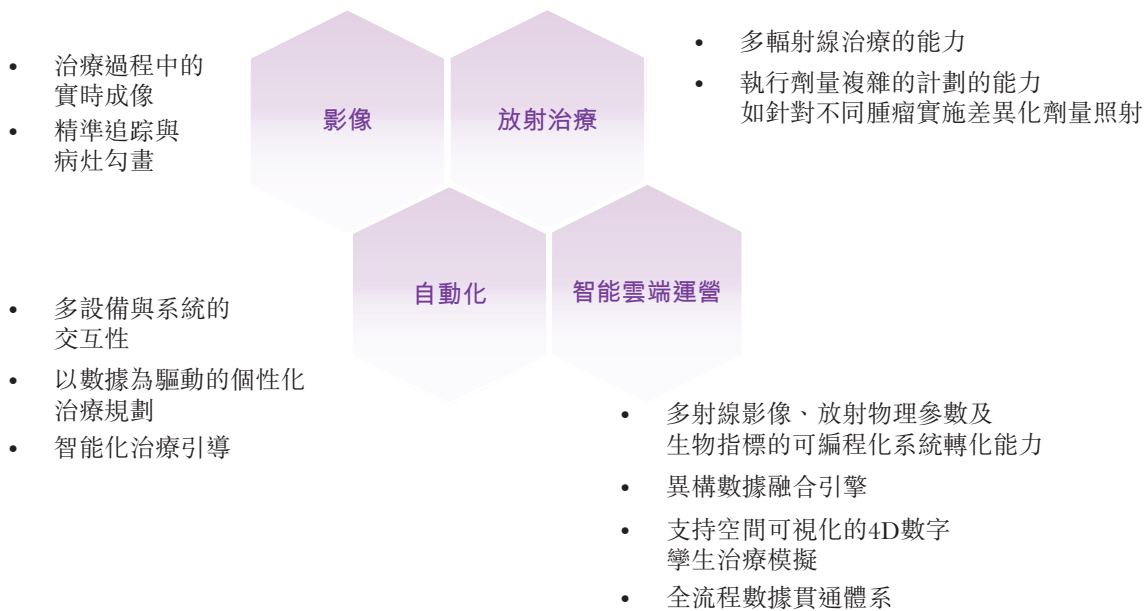
概 要

自獲批以來，我們在中國積極推廣及商業化TaiChiRT Pro，並繼續與各大醫院合作，探索將TaiChiRT Pro應用於更多治療。2023年，TaiChiRT Pro受中國國家衛生健康委員會（「國家衛健委」）委託，入選中國醫學裝備協會「第九批優秀國產醫療設備產品目錄」。

截至最後實際可行日期，我們已與四家醫院進行初步溝通，將開展有關TaiChiRT Pro擴大適應症的臨床試驗，並獲得一家醫院的倫理委員會批准這臨床試驗的臨床試驗計劃草案。

我們的技術支柱

我們堅信，卓越的放射外科解決方案需要在以下關鍵領域持續創新，這些正是我們的主要研發重點和技術積累領域。通過以下四大技術支柱，我們能夠持續創造更多創新產品，為客戶提供具備精確影像引導技術及多射線放射治療技術、智能化與自動化功能，以及智能雲端運營管理，以滿足客戶需求：



研發

研發工作對我們業務的持續增長至關重要。我們致力於開發新產品和升級現有產品，重點解決臨床痛點和改善患者體驗。

概 要

我們主要通過內部研發團隊開展產品和技術研發工作，同時與關鍵意見領袖（「KOL」）、醫生、醫院和學術機構合作，以有效應對臨床挑戰並推動技術進步。通過在中國和美國建立綜合研發能力，我們能夠充分利用我們的跨境資源和專業知識，形成有前景的創新設計路徑。截至2023年及2024年12月31日止年度，我們的研發開支總額分別為人民幣97.9百萬元及人民幣113.4百萬元，其中核心產品的研發開支分別為人民幣37.3百萬元及人民幣42.2百萬元。

此外，我們認為與醫療設備行業的其他參與者合作使我們能夠利用我們合作夥伴在各個市場的優勢，從而獲得更廣泛的發展機會。我們積極尋求外部合作、許可安排及其他戰略合作夥伴，以實現研發管線與業務戰略產生協同效應。

有關詳情，請參閱「業務－研發」。

生產

本集團構建了「研發－智造－集成－交付」全鏈條生產體系，基於自主核心技術完成機器正向設計後，通過模塊化解耦將產品分解為核心功能模塊。在自有智能製造基地完成原型機開發及驗證後，我們的產品進入生產階段，由我們完成高精度系統集成智能化整機裝配和調測。在調測環節同步執行校準、多維度功能測試及可靠性驗證，最終通過交付團隊交付給客戶並由售後服務中心進行產品全生命週期的跟蹤。該模式有效縮短生產周期，構建從技術研發到規模化交付的閉環競爭優勢。

有關詳情，請參閱「業務－生產」。

銷售及營銷

我們建立了覆蓋多產品線與商業化路徑的靈活多渠道營銷體系。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們重點在中國市場開展銷售和營銷工作。我們通過三種銷售渠道之一開展銷售，即直接向醫院銷售、向醫院合作方銷售以及通過平台商銷售。

有關詳情，請參閱「銷售及營銷」。

概 要

客戶

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的客戶主要是醫院、醫院合作方及平台商。我們通常採用分期收款模式，要求客戶在達成關鍵里程碑節點時付款，例如協議簽訂、產品發貨、安裝以及保修期結束。

截至2023年及2024年12月31日止年度，我們最大客戶的收入分別佔相應年度總收入的[21.6]%及[14.9]%，前五大客戶的收入合計分別佔相應年度總收入的[58.4]%及[53.4]%。

原材料及供應商

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的供應商主要包括(i)原材料及耗材供應商，(ii)生產活動所需的設備及裝置供應商，及(iii)服務提供商。我們還依靠第三方物流服務供應商幫助向終端客戶交付產品。

我們的大部分原材料供應廣泛，我們可以根據產品開發計劃從全球眾多供應商處採購。我們為候選產品採購的原材料主要包括機械硬件、電氣硬件、成像材料和軟件。我們與合格的原材料供應商建立了穩定的合作關係，我們相信這些供應商有足夠的能力滿足我們的需求。我們在中國採購了大部分原材料。往績記錄期間，我們向海外供應商採購了若干電機和控制器。儘管如此，我們相信有足夠的替代供應來源。為監控供貨質量，我們實施了標準化運營體系，規定了合格供應商的選擇標準，以及原材料採購、質量控制檢驗、倉儲、測試和儲存的程序和準則。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概無遇到任何原材料短缺或供應延誤的情況。

截至2023年及2024年12月31日止年度，我們向最大供應商的採購額分別佔我們相應年度總採購額的14.4%及18.7%，而我們向五大供應商的採購額合計分別佔我們相應年度總採購額的39.1%及35.0%。

我們的競爭優勢

我們憑藉以下核心優勢確立行業領導地位：

- 我們是全球領先的創新放射外科解決方案提供商和開拓者。

概 要

- 我們建立了全面、多樣化的解決方案組合，重新定義了放射外科。
- 我們憑藉強大的研發能力以及積累的技術和知識，構建競爭壁壘。
- 我們實現關鍵業務環節的營運效率。
- 我們由高瞻遠矚、經驗豐富及具備全球視野和強大執行能力的高級管理團隊帶領。

有關詳情，請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

我們的業務戰略

我們的願景是重新定義放療，提升醫療水平，讓醫療的治療更可及、更有效、更智能、更陽光，為實現這一總體目標，我們計劃實施以下戰略：

- 通過進一步開發CybeRay，成功推出新一代放射治療系統；
- 開發模塊化TaiChi平台架構，推動產品創新；
- 將算法革命性集成到放射外科工作流程中；
- 加強研發和製造一體化能力；
- 拓展全球銷售和服務網絡；
- 建立並加強戰略合作夥伴關係。

有關詳情，請參閱「業務－我們的業務戰略」。

我們的股權結構

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，劉先生、劉女士、王先生、大醫通匯、CMC、CMCH、CMS、AHC、BTI、上海通權及西安同貴，通過委託書、一致行動協議及表決權委託協議，共同有權行使本公司已發行股本約52.99%所附帶的表決權。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未行使），劉先生、劉女士、王先生、大醫通匯、CMC、CMCH、CMS、AHC、BTI、上海通權及西安同貴，通過授權書及一致行動協議，將共同有權行使本

概 要

公司已發行股本約[編纂]%所附帶的表決權。因此，劉先生、劉女士、王先生、大醫通匯、CMC、CMCH、CMS、AHC、BTI、上海通權及西安同貴將繼續為我們的控股股東。有關進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

[編纂]前投資

自本集團成立以來，我們已通過股權融資及股份轉讓吸引若干[編纂]前投資者。我們從[編纂]前投資者獲得七輪股權融資，總額為人民幣1,571,200,000元。在我們的[編纂]前投資者中，方略及長安匯通為上市規則第十八A章規定的「資深投資者」，且各資深投資者已於[編纂]前至少六個月對本公司作出有意義的投資，緊隨[編纂]完成後分別持有已發行股份總數約[編纂]%及[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)。根據適用的中國法律，於[編纂]後12個月內，本公司於[編纂]前發行的股份(包括[編纂]前投資者於[編纂]時所持股份)不得進行買賣。所得款項乃用於為我們的研發活動、發展資訊系統以及支持本集團的營運資金需求提供資金。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資的[編纂]已悉數用作上述用途。有關我們[編纂]前投資者的背景及[編纂]前投資的主要條款的進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。

一次性關連交易

我們與大醫通匯(為本公司控股股東及關連人士)訂立物業租賃協議(「物業租賃協議」)，據此，我們向大醫通匯租賃若干物業。詳情請參閱「關連交易」。

就上市規則而言，物業租賃協議項下的租賃被視為收購本集團資本資產及由本集團於[編纂]前訂立的一次性關連交易，而非持續關連交易。因此，上市規則第14A章項下之申報、公告、年度審核、通函及獨立股東批准規定將不適用。

主要財務資料概要

下文載列的主要財務資料概要乃摘錄自並應與本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表(包括隨附附註)以及「財務資料」一節所載資料一併閱讀。

概 要

綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列所示年度我們的綜合損益及其他全面收益表概要。我們於下文呈列的過往業績未必代表未來任何期間的預期業績。

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
收入	260,576	263,612
銷售成本.....	(132,408)	(124,794)
毛利	128,168	138,818
銷售及分銷成本	(23,317)	(26,083)
研發開支.....	(97,876)	(113,424)
行政開支.....	(61,812)	(74,708)
除稅前虧損.....	(69,547)	(94,154)
年內虧損.....	(69,780)	(94,572)

收入

下表載列於所示年度我們收入的絕對金額及佔總收入百分比的明細。

	截至12月31日止年度			
	2023年		2024年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
TaiChi平台解決方案	109,442	42.0%	159,712	60.6%
GMD平台解決方案	42,052	16.1%	68,179	25.9%
數字化運營系統解決方案.....	92,899	35.7%	16,035	6.1%
維護服務.....	16,183	6.2%	19,686	7.4%
總計	<u>260,576</u>	<u>100.0%</u>	<u>263,612</u>	<u>100.0%</u>

概 要

毛利及毛利率

下表載列於所示年度我們毛利及毛利率按產品或服務類型劃分的絕對金額及佔收入百分比的明細。

	截至12月31日止年度			
	2023年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)			
TaiChi平台解決方案	71,519	65.3%	87,623	54.9%
GMD平台解決方案	19,964	47.5%	30,727	45.1%
數字化運營系統解決方案.....	22,228	23.9%	3,677	22.9%
維護服務.....	14,457	89.3%	16,791	85.3%
總毛利／整體毛利率.....	128,168	49.2%	138,818	52.7%

於往績記錄期間，TaiChi平台及GMD平台錄得較高的毛利率，原因是採用我們的關鍵專有技術的解決方案的利潤率較高。

綜合財務狀況表概要

下表載列於截至所示日期的綜合財務狀況表概要。

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
非流動資產總額	201,521	199,300
總流動資產.....	1,009,679	964,081
總資產	1,211,200	1,163,381
總流動負債.....	451,293	311,345
流動資產淨值.....	558,386	652,736
總資產減流動負債	759,907	852,036
總非流動負債.....	52,453	38,460
資產淨值.....	707,454	813,576

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列於所示年度的綜合現金流量表的組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
經營活動所用淨現金流量.....	(212,017)	(245,379)
投資活動所用淨現金流量.....	(13,164)	(82,203)
融資活動所得淨現金流量.....	523,356	119,802
現金及現金等價物淨增加額.....	298,175	(207,780)
年初現金及現金等價物	37,504	333,744
匯率變動的影響	(1,935)	(386)
年末現金及現金等價物	333,744	125,578

主要財務比率

下表載列於所示日期的主要財務比率：

	於12月31日	
	2023年	2024年
流動比率 ⁽¹⁾	2.2	3.1
資產負債比率 ⁽²⁾	25.7%	16.7%
毛利率 ⁽³⁾	49.2%	52.7%

附註：

- (1) 流動比率指同一日期的流動資產除以流動負債。
- (2) 資產負債比率等於同一日期的總債務（包括租賃負債、應付關聯方款項及計息銀行借款）除以總權益，再乘以100%。
- (3) 毛利率指本年度的毛利除以收入再乘以100%。

概 要

營運資本充足性

我們的董事認為，考慮到(i)我們可用的財務資源，包括截至2024年12月31日的現金及現金等價物人民幣125.6百萬元、經營活動所得現金流量及估計[編纂][編纂]，及(ii)我們的現金消耗率，我們有充足的營運資金來覆蓋至少125%的成本，包括本文件日期起至少未來12個月的銷售及分銷開支、行政開支、研發開支、財務成本及其他開支。

我們的現金消耗率指我們每月平均(i)資本支出、(ii)租賃付款及(iii)運營開支(不包括非現金項目)。我們的運營開支(不包括非現金項目)包括銷售及分銷開支、行政開支、研發開支，不包括折舊及攤銷。假設未來的平均現金消耗率為2024年水平的1.25倍，我們估計截至2024年12月31日的現金及現金等價物以及估計[編纂][編纂](基於指示性[編纂]的下限)將能夠維持我們超過40個月的財務可行性。我們的董事及管理層團隊將繼續監控我們的營運資金、現金流量及業務發展狀況，並預期在需要時進行下一輪融資，最短緩衝期為12個月。

[編纂]統計數據

下表統計數據乃基於假設(i)[編纂]已完成及[編纂]中新發行[編纂]股H股；(ii)[編纂]的[編纂]未獲行使；及(iii)[編纂]完成後已發行及發行在外[編纂]股H股：

	按[編纂]每股 H股[編纂]港元計算	按[編纂]每股 H股[編纂]港元計算
總股份[編纂]	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
未經審核[編纂]經調整綜合		
每股有形資產淨值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 每股未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃經作出本文件附錄二「未經審核[編纂]財務資料」一節所述的調整後，按已發行[編纂]股股份的基準計算，並假設[編纂]已於2024年12月31日完成，惟並無計及本公司因[編纂]獲行使而可能[編纂]及[編纂]的任何股份、本公司因行使[編纂]或歸屬受限制股份或根據股份計劃已授出或可能不時授出的其他獎勵而可能[編纂]的任何股份或本公司於最後實際可行日期後可能[編纂]或[編纂]的任何股份。
- (2) 概無對未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值作出調整以反映本集團於2024年12月31日後的任何經營業績或訂立的其他交易。

概 要

[編纂]

我們估計，扣除有關[編纂]的[編纂]佣金、費用及應付估計開支後，並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所載指示性[編纂]範圍的中位數），我們將從[編纂]獲得約[編纂]百萬港元的[編纂]。

假設[編纂]處於指示性[編纂]範圍的中位數，且[編纂]未獲行使，我們目前擬將該等[編纂]用於以下目的：

- 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於持續研發我們的核心產品CybeRay。
- 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於繼續研發我們的TaiChi平台及相關產品。
- 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於撥付數字化運營系統解決方案的研發，尤其是對CyberViewX、CyberViewM及綜合診療系統的投資；
- 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於GMD平台解決方案的持續研發，尤其是iSR系統及其他軟件的優化升級，並將GMD平台解決方案的地理覆蓋範圍擴大至美國及歐盟；
- 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將獲分配至擴展我們的銷售及營銷網絡，以支持產品商業化。
- 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將獲分配進行戰略收購，以提升我們的產品組合、加快市場滲透率及增強我們的整體競爭力；及
- 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於補充營運資金及其他一般企業用途。

有關詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」。

股息

本公司於往績記錄期間並無派付或宣派股息。我們目前預期將保留所有未來盈利以用於運營及拓展業務，且並無任何股息政策以在可預見的未來宣派或派付任何股息。未來任何股息的宣派及派付均將由我們的董事會決定，並受我們的公司章程及中

概 要

國公司法約束，且將取決於多項因素，包括我們產品的成功商業化以及我們的盈利、資本要求、整體財務狀況及合同限制。除合法可供分配的利潤及儲備外，我們不會宣派或派付任何股息。據我們的中國法律顧問確認，我們未來賺取的任何淨利潤均須根據中國法律用以彌補歷史累計虧損，此後我們須將淨利潤的10%撥入法定公積金，直至該公積金達到註冊資本的50%以上。因此，我們只能在(i)彌補所有歷史累計虧損及(ii)按上述規定向法定公積金撥入足夠的淨利潤後宣派股息。

[編纂]開支

我們估計將承擔的總[編纂]開支約為人民幣[編纂]元(假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數，並假設[編纂]未獲行使)，佔[編纂][編纂]的[編纂]%，其中約人民幣[編纂]元預期將計入我們的綜合損益及其他全面收入表，約人民幣[編纂]元直接歸因於我們[編纂]的[編纂]及[編纂]，並將於[編纂]時從權益中扣除。按性質劃分，我們的[編纂]開支包括(i)[編纂]佣金約人民幣[編纂]元、(ii)會計師及法律顧問費用及開支約人民幣[編纂]元及(iii)其他費用及開支約人民幣[編纂]元。於2023年及2024年，我們分別產生[編纂]開支人民幣0.5百萬元及人民幣11.9百萬元。上述[編纂]開支為最新實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計不同。

近期發展及無重大不利變動

近期發展

於2025年4月，CybeRay Plus/Pro獲得國家藥監局批准。CybeRay Plus/Pro是作為CybeRay產品核心的擴展而開發。

無重大不利變動

經進行我們的董事認為適當的充分盡職調查工作及審慎考慮後，我們的董事確認，直至本文件日期，自2024年12月31日(即本文件附錄一所載會計師報告所報告期間的結束日期)以來，我們的財務或[編纂]狀況或前景並無發生重大不利變動，且自2024年12月31日以來並無發生任何會對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。

概 要

風險因素概要

我們的營運及[編纂]涉及若干風險及不確定性，包括(i)與我們產品商業化有關的風險；(ii)與開發產品及候選產品有關的風險；(iii)與我們的財務狀況及前景有關的風險；(iv)與政府法規有關的風險；(v)與我們的產品生產及供應有關的風險；(vi)與我們的知識產權有關的風險；(vii)與我們營運有關的風險；及(viii)與[編纂]有關的風險。

我們面臨的部分主要風險包括但不限於：

- 我們的產品及候選產品可能無法獲得市場認可及接納，以成功進行商業化。
- 我們在放射外科醫療設備市場上面臨激烈競爭，這可能導致其他公司比我們更早或更成功地開發或商業化競爭產品。
- 我們在新獲批產品的營銷及銷售方面的經驗相對有限，概不保證我們將有效管理並在擴大及深化市場滲透方面取得成功。
- 我們目前及未來產品及解決方案的市場尚未明確確定並可能小於我們的估計，且我們可能無法全面獲取我們產品的目標客戶。
- 我們的歷史經營業績可能無法代表未來的表現。於可預見的未來，我們可能會出現淨虧損及倘我們的業務失敗，閣下或會損失對我們的全部[編纂]。
- 我們面臨貿易應收款項產生的信貸風險。倘我們無法及時或根本無法收回有關貿易應收款項，我們的現金流及營運可能會受到重大不利影響。
- 未能維持與我們產品需求相稱的存貨水平可能會導致我們流失銷售額或面臨存貨過剩風險及產生持有成本，上述任何一項均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

有關詳情，請參閱「風險因素」。

釋 義

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下文所載涵義。若干其他詞彙於本文件「技術詞彙表」一節解釋。

「大醫通匯」	指	深圳大醫通匯科技有限公司(前稱深圳市英德爾科技有限公司及深圳海基泰科技有限公司)，一家於2005年8月5日在中國成立的有限責任公司，為本公司的發起人及控股股東
「一致行動協議」	指	劉先生、劉女士及王先生訂立的日期為2018年1月1日的一致行動協議，據此，劉女士及王先生各自同意就本公司董事會會議及／或股東大會上所有事項與劉先生一致行動投票
「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制或受該特定人士控制或與該特定人士直接或間接共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	香港會計及財務匯報局
「AHC」	指	Alex Holdings Corporation，一家於2005年12月7日在薩摩亞註冊成立的有限責任公司及控股股東
「組織章程細則」或「細則」	指	於2025年3月26日採納的本公司組織章程細則，將於[編纂]後生效並經不時修訂，其概要載於本文件附錄五
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事會」	指	本公司董事會
「監事會」	指	本公司監事會

釋 義

「BTI」	指	Born Talent Investments Limited，一家於2002年8月14日在英屬維爾京群島成立的有限責任公司，為控股股東及我們的股份激勵平台之一
「營業日」	指	香港銀行通常開門辦理一般銀行業務的任何日子（星期六、星期日或香港公眾假期以及香港懸掛八號或以上熱帶氣旋警告或黑色暴雨警告信號的任何日子除外）

[編纂]

「中國」	指	中華人民共和國，但就本文件而言及僅作地理位置參考之用，除文義另有所指外，本文件對「中國」的提述不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「CMC」	指	Cyber Medical Corporation Limited（前稱海基泰醫學科技有限公司及華美生物控股（香港）有限公司，一家於2006年7月4日在香港註冊成立的有限責任公司，為本公司的發起人及控股股東
「CMCH」	指	CMC Holdings Limited，一家於2020年10月9日在開曼群島成立的有限責任公司及為控股股東

釋 義

「CMS」	指	China Medical Scientific Holdings Limited (前稱 Notable Enterprises Limited)，一家於2007年9月5日在英屬維爾京群島成立的有限責任公司及為控股股東
「國家知識產權局」	指	中國國家知識產權局
「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」、「我們的」或「我們」	指	西安大醫集團股份有限公司，一家於2011年3月18日在中國成立的有限責任公司，並於2019年12月12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》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「合規顧問」	指	浦銀國際融資有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，除文義另有所指外，指劉先生、劉女士、王先生、大醫通匯、CMC、CMCH、CMS、AHC、BTI、上海通權及西安同貴。有關進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節

釋 義

「非上市股份 轉換為H股」	指	[編纂]完成後，將73,783,189股非上市股份按一比一基準轉換為H股。已於2025年[●]完成向中國證監會備案有關非上市股份轉換為H股的事宜，並已向聯交所提出H股在聯交所[編纂]的申請
「核心關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「核心產品」	指	具有上市規則第十八A章所賦予的涵義；就本文件而言，我們的核心產品指CybeRay
「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，負責監督及管理中國全國證券市場的監管機構
「董事」	指	本公司董事，包括所有執行、非執行及獨立非執行董事
「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)
「極端情況」	指	香港政府宣佈超強颱風造成的極端情況
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「外商投資法」	指	《中華人民共和國外商投資法》

[編纂]

釋 義

[編纂]

「GMD」	指	伽瑪醫療設備
「本集團」或「我們」	指	本公司及我們所有附屬公司，或如文義所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，指該等附屬公司或其前身(視情況而定)所經營的業務
「新上市申請人指南」或「指南」	指	聯交所刊發及不時修訂的《新上市申請人指南》

[編纂]

釋 義

[編纂]

「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣

[編纂]

釋 義

[編纂]

「獨立第三方」 指 據董事經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）的個人或公司

[編纂]

釋 義

[編纂]

「最後實際可行日期」 指 2025年4月21日，即在刊發本文件前確定本文件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、補充或以其他方式修改）

「主板」 指 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並與之並行運作

「MPA」 指 食品藥品監督管理總局，國家藥品監督管理局轄下區域性監督機構

「劉先生」 指 劉海峰先生，為本公司董事長、執行董事兼總經理及控股股東

「王先生」 指 王斌先生，為控股股東及劉先生的妹夫

「劉女士」 指 劉怡辰女士，為本公司副董事長、執行董事兼資本運營中心總裁、控股股東及劉先生之女

釋 義

「NHC」	指	中華人民共和國國家衛生健康委員會
「國家藥監局」	指	國家藥品監督管理局及其前身國家食品藥品監督管理總局
「全國人大」	指	中華人民共和國全國人民代表大會

[編纂]

「大醫北京」	指	大醫集團(北京)科技有限公司，一家於2016年3月11日在中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「大醫長春」	指	長春大醫伽瑪刀科技有限公司，一家於2023年5月17日在中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「大醫雲」	指	大醫雲科技(長春)有限公司，一家於2024年6月28日在中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「大醫仁心」	指	大醫仁心醫療有限公司，一家於2024年5月2日在香港註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司

釋 義

「大醫海南」	指	大醫集團商業化拓展(海南)有限公司，一家於2021年3月29日在中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「大醫香港」	指	OUR United (HK) International Corporation Limited，一家於2023年10月27日在香港成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「大醫領馭」	指	大醫領馭國際有限公司，一家於2024年3月5日在香港註冊成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「大醫深圳」	指	深圳大醫伽瑪刀科技有限公司，一家於1993年5月25日在中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「大醫西安智造」	指	西安大醫智造科技有限公司，一家於2017年9月22日在中國成立的有限責任公司，為本公司的間接全資附屬公司
「大醫西安創新」	指	西安大醫集團創新科技有限責任公司，一家於2023年3月30日在中國成立的有限責任公司及為本公司的全資附屬公司

[編纂]

釋 義

[編纂]

「境外上市試行辦法」	指	中國證監會於2023年2月17日發佈的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》，於2023年3月31日生效
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，中國的中央銀行
「授權書」	指	劉女士於2024年1月25日就劉女士所持有的大醫通匯股份所附投票權向劉先生授予的授權書
「中國法律顧問」	指	中倫律師事務所，本公司就中國法律而言的法律顧問
「中國證券法」	指	《中華人民共和國證券法》，由第九屆全國人大常務委員會第六次會議於1998年12月29日頒佈並於1999年7月1日生效（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「[編纂]前投資」	指	[編纂]前投資者根據相關投資協議對本公司作出的[編纂]前投資，其詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
「[編纂]前投資者」	指	[編纂]前投資的投資者

釋 義

[編纂]

「Prowess」	指	Prowess, Inc.，一家於2002年9月13日在美國加利福尼亞成立的有限責任公司，為本公司的附屬公司，由大醫仁心及獨立第三方分別擁有73.16%及26.84%
「秦創裝備」	指	西安大醫秦創裝備有限公司，一家於2023年1月10日在中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「S規例」	指	美國證券法S規例
「研發」	指	研究與開發
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「國家市場監管總局」	指	中華人民共和國國家市場監督管理總局
「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）
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「上海穗輝」	指	上海穗輝科技合夥企業（有限合夥），一家於2020年10月14日在中國成立的有限合夥企業，是我們的股份激勵平台之一

釋 義

「上海穗鑫」	指	上海穗鑫科技合夥企業(有限合夥)，一家於2020年10月30日在中國成立的有限合夥企業，是我們的股份激勵平台之一
「上海穗詠」	指	上海穗詠科技合夥企業(有限合夥)，一家於2020年10月22日在中國成立的有限合夥企業，是我們的股份激勵平台之一
「上海穗卓」	指	上海穗卓科技合夥企業(有限合夥)，一家於2019年8月5日在中國成立的有限合夥企業，是我們的股份激勵平台之一
「上海通權」	指	上海通權科技合夥企業(有限合夥)，一家於2019年7月22日在中國成立的有限合夥企業，為本公司的發起人、控股股東及我們的股份激勵平台之一
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，包括非上市股份及H股
「股份激勵平台」	指	上海通權、西安同富、上海穗卓、上海穗鑫、上海穗詠、上海穗輝及BTI
「股份激勵計劃」	指	本公司採納及批准的股份激勵計劃，其主要條款概要載於本文件「附錄六－法定及一般資料－D.股份激勵計劃」
「股東」	指	我們股份的持有人
「深圳創新」	指	大醫集團(深圳)創新產業有限公司，一家於2020年11月9日在中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局

釋 義

[編纂]

「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有限公司的全資附屬公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「監事」	指	本公司監事
「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	截至2023年及2024年12月31日止財政年度

[編纂]

「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受限於其司法管轄權的所有地區
------	---	------------------------------

[編纂]

「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「美國證券法」	指	1933年美國證券法（經不時修訂、補充或以其他方式修改）及據此頒佈的規則及規例

釋 義

「增值稅」	指	增值稅
「武漢數碼刀」	指	武漢數碼刀醫療有限公司，一家於2006年10月19日在中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「西安同富」	指	西安同富技術合夥企業(有限合夥)，一家於2024年1月31日在中國成立的有限合夥企業，是一名控股股東及我們的股份激勵平台之一
「西安同貴」	指	西安同貴技術合夥企業(有限合夥)，一家於2024年1月31日在中國成立的有限合夥企業及控股股東
「%」	指	百分比

本文件所載的若干金額及百分比數字已作約整。因此，若干表格內所示的總數未必為其之前數字的算術總和。

為方便參閱，中國法律法規、政府部門、機構、自然人或其他實體(包括我們的若干附屬公司)的中英文名稱均載入本文件，而中英文版本如有任何不符，概以中文版本為準。官方中文名稱的英文翻譯僅供識別。

就本文件而言，中國的「省」包括省、中央政府直接管轄的市以及省級自治區。

技術詞彙表

於本文件中，除文義另有所指外，本文件所用若干有關本公司及我們業務的詞彙的解釋及釋義具有下文所載涵義。該等詞彙及其涵義不一定符合該等詞彙的標準行業涵義或用法。

「消融」	指	使用熱、冷、化學品或射頻破壞或移除組織的無創技術
「不良事件」	指	不良事件，可屬輕度、適度或嚴重，即在臨床試驗中接受藥物或其他藥品的患者或受試者發生的任何不良醫學事件，且未必與治療有因果關係
「auto RT」	指	自動化放射治療，以最少的人為干預生成放射治療計劃的自動化治療計劃系統
「突破性器械認定」	指	由美國食品藥品監督管理局認定，旨在加快開發、評估及審查可更有效治療或診斷危及生命或無法逆轉的衰弱疾病或狀況的醫療器械，而該器械並無獲批准或通過的替代品，且初步證據表明該器械可能較標準護理更具顯著優勢
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「CBOS」	指	雲端操作系統，部署智能規劃引擎、實時控制匯流排及數據治理框架，並構建多中心協作平台和開發者生態系統社區的系統
「三級醫院」	指	由國家衛健委醫院分級系統指定為三級醫院的多地區醫院，可提供優質專業醫療服務，並進行高等教育及科研活動

技術詞彙表

「第二類醫療器械」	指	風險水平適度的醫療器械，須獲得地區監管機構的監管批准
「第三類醫療器械」	指	風險水平最高的醫療器械，須獲得NM的監管批准
「鈷-60」	指	鈷的放射性同位素，半衰期為5.27年，發出伽瑪輻射，廣泛用於放射治療器械
「隊列」	指	作為臨床試驗其中一部分的一組患者，彼等在規定時間內具有共同特徵或經驗並於一段時間內接受監測
「CR」	指	完全緩解，即治療後所有癌症跡象消失
「CRO」	指	合同研究組織，按合約基準以外包研究服務方式為醫藥、生物科技及醫療設備行業提供支援的公司
「CT」	指	電腦斷層掃描，一項醫學成像技術，使用電腦處理的從不同角度拍攝的多個X射線測量組合，生成身體特定部位的橫截面圖像
「心電圖」或「ECG」	指	通過放置在皮膚上的電極記錄心臟電流活動的過程，以檢測及分析心臟功能、節律異常及結構問題
「DRG」	指	診斷相關組，一個病例組合複雜性系統，用於對具有相似臨床診斷的患者進行分類，以便更好地控制醫院成本及確定付款人報銷率
「FAS」	指	全分析集，臨床試驗中的統計分析族群，包括所有隨機參與者，無論是否有方案偏差、依從性問題或提前退出

技術詞彙表

「伽瑪射線」	指	一種用於醫學影像及癌症治療的高能量電磁輻射
「GMP」	指	良好生產規範，確保產品始終按照質量標準生產及控制的系統
「IGRT」	指	圖像引導放射治療
「IMRT」	指	調強放射治療，一種先進的放射技術，利用電腦控制的直線加速器提供符合腫瘤形狀的精確放射劑量，同時盡量減少對周圍健康組織的暴露
「KOL」	指	關鍵意見領袖、具有影響力的人及可信賴的人，他們在各自領域具有專業的產品知識及影響力，是中國新興行業和業務（包括生物科技／製藥行業）的重要組成部分
「KPS評估」	指	卡氏功能狀態評估，一種用於評估癌症患者功能狀態及生活質量的標準化量表
「kV」	指	千伏電壓
「kV-CBCT」	指	千伏錐狀射束電腦斷層掃描，一種使用千伏X射線源和平板探測器在緊接治療前為患者生成3D圖像的成像技術，從而可以精確驗證患者定位和腫瘤位置
「最小負擔規範」	指	FDA醫療器械審查過程中的一種監管概念，用於確定決策所需的最低限度資訊。此標誌表示審查人員應僅要求提供直接解決安全性和有效性問題的基本數據，從而避免對製造商的不必要的測試要求或行政負擔
「病變」	指	因受傷或疾病導致器官或身體部位的組織出現異常損傷或變化

技術詞彙表

「LINAC」	指	直線加速器，一種產生高能量X射線或電子束用以進行體外放射治療的醫療器械，利用微波技術加速電子，然後產生針對癌性腫瘤的光子
「MDC」	指	多單元分佈式並行控制技術，一種先進的控制系統架構，其中多個獨立的控制單元在網絡上同時運行，分配處理能力和控制功能，同時保持同步運行，以提高可靠性、靈活性和容錯能力
「轉移性」	指	任何疾病，包括癌症、致病生物體或惡性或癌細胞經由血管或淋巴管或膜狀表面轉移到身體的其他部位
「MRI」	指	磁力共振掃描，一種在不使用輻射的情況下利用強大的磁鐵和無線電波產生器官和組織的詳細圖像的非侵入性診斷技術
「NTCP」	指	正常組織併發症概率，放射治療中用於評估治療區域周邊健康組織受損風險的統計模型
「腫瘤學」	指	研究腫瘤的醫學分支，包括研究腫瘤的發展、診斷、治療及預防
「PET」	指	正電子斷層掃描，一種核子醫學影像技術，利用放射性追蹤劑來觀察體內的代謝過程
「PPS」	指	符合方案集，在臨床試驗中遵循方案規定且無重大偏差的研究人群的子集
「PR」	指	部分緩解，指治療後腫瘤體積或體內癌症嚴重程度減少至少30%但低於100%

技術詞彙表

「PN」或「肺結節」	指	在肺組織內出現小的圓形腫塊，影像學上顯示為斑點，可能是良性或潛在癌變
「質量保證」	指	質量保證
「放射外科」	指	一種特殊的放射治療形式，其特徵是立體定向靶向性、單次輻射劑量高、精度高，用於需要外科手術精確度的疾病，包括腦腫瘤和某些神經系統疾病，透過對特定解剖區域進行精細聚焦的輻射輸送，無需侵入性手術即可達到治療效果
「放射治療」	指	一種利用高能量輻射（例如X射線、伽瑪射線、中子和質子）選擇性地靶向和破壞特定組織區域的醫療方法
「RTDV」	指	實時劑量動態監測和追蹤技術
「RTI」	指	實時配準計算技術
「SD」	指	疾病穩定，指治療後腫瘤體積或體內癌症嚴重程度增加低於20%或減少低於30%
「SFRT」	指	時空分割放射治療，一種特殊的放射治療技術，可在空間及時間維度上策略性地改變劑量分佈，在優化治療效果的同時將正常組織毒性降至最低
「實體瘤」	指	組織的異常腫塊，通常不含囊腫或液體區域。實體瘤可以是良性（非癌症）或惡性（癌症）。不同類型的實體瘤根據形成它們的細胞類型而得名。實體瘤的例子有癌（始於器官內層（上皮細胞）的癌症）和淋巴瘤（始於淋巴細胞的癌症，當淋巴細胞變化和生長失控時產生淋巴瘤）

技術詞彙表

「SRS」	指	立體定向放射外科
「SRT」	指	立體定向放射治療
「TCP」	指	腫瘤控制概率，放射腫瘤學中用於預測消除目標體積內所有癌細胞的可能性的統計指標
「TPS」	指	治療規劃系統
「TRAE」	指	與治療相關的不良事件，即研究者認為有合理可能是由研究藥物引起的不良事件
「X射線」	指	醫學成像中使用的一種電磁輻射形式，用於生成身體內部結構的圖像
「510(k)許可」	指	美國針對醫療器械的監管途徑，要求製造商在投入生產之前，證明其器械在預期用途、技術特徵、安全性及有效性方面與合法銷售的器械（稱為上游器械）基本等同，方可向公眾銷售

前瞻性陳述

本文件包含前瞻性陳述。並非過往事實的陳述即屬前瞻性陳述，包括我們對未來的意向、信念、期望或預測。

本文件載有關於我們及我們的子公司的若干前瞻性陳述及信息，乃基於管理層的信念以及管理層所作假設及現有信息而作出。本文件中所用詞彙包括「旨在」、「預計」、「相信」、「可能」、「估計」、「預期」、「展望」、「擬」、「或會」、「可能會」、「應當」、「計劃」、「可能」、「預測」、「預料」、「尋求」、「應該」、「將」、「將會」及該等詞彙的反義措辭及其他類似表述，在與我們或管理層相關的情況下，均有意指出文句為前瞻性陳述。該等陳述反映管理層目前對未來事件、運營、流動性和資金來源的觀點，部分未必實現或可能改變。

該等陳述受若干風險、不確定因素及假設（包括本文件所述風險因素）影響。閣下務必注意，依賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知風險及不確定因素。我們面對的風險及不確定因素可能影響前瞻性陳述的準確性，包括但不限於以下各項：

- 產品開發，包括臨床試驗的完成時間和進度；
- 我們的候選產品的監管註冊備案以及批准時間及可能性；
- 擴大我們產品臨床適應症的可能性；
- 未來放射外科技術研究的可能性；
- 我們的產品及候選產品的商業化戰略及定價政策；
- 我們的候選產品的市場機會；
- 我們吸引及留住高級管理人員及關鍵員工的能力；
- 我們的經營及業務前景；
- 我們的業務戰略及實現這些戰略的計劃；
- 行業趨勢及競爭；

前瞻性陳述

- 我們控制成本及費用的能力；
- 我們保護知識產權及機密信息的能力；
- 我們的股息政策；
- 利率、外匯匯率、股價、成交量、商品價格及整體市場趨勢的變化或波動；
- 資本市場的發展；
- 競爭對手的行動及發展；
- 我們經營所在行業及市場的監管和經營狀況的變化；及
- 本文件「風險因素」一節所述的所有其他風險及不確定因素。

根據適用法律、規則及規例，我們並無任何責任且不負責在出現新資料、未來事項時或基於其他原因而更新或以其他方式修改本文件所載的前瞻性陳述。由於該等及其他風險、不確定因素及假設，本文件所討論的前瞻性事件及情況未必會如我們所預期般發生，甚至可能根本不會發生。因此，前瞻性陳述並非未來表現的保證，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。此外，前瞻性陳述不應視為我們將達成或實現計劃及目標的聲明。本文件所載全部前瞻性陳述須連同本節所載警告聲明一併閱讀。

於本文件，有關我們或董事意向的聲明或提述乃於本文件日期作出。任何有關資料或因應未來發展而變化。

風險因素

[編纂]我們的H股涉及各類風險。敬請閣下於[編纂]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。下文說明我們認為屬重大的風險。

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[編纂]可能會下跌，且閣下可能會損失全部或部分[編纂]。閣下應根據個人具體情況就可能作出的[編纂]向有關顧問尋求專業意見。所載資料受本文件「前瞻性陳述」一節警告聲明所規限。

與我們產品商業化有關的風險

我們的產品及候選產品可能無法獲得市場認可及接納，以成功進行商業化。

我們產品及候選產品的商業化是否成功取決於其獲市場認可及接受的程度，尤其是在醫院、醫院合作夥伴及醫生中的認可及接納程度。例如，我們競爭對手開發的產品可能優於我們的產品，醫生可能依賴這些競爭產品而非我們的產品。若我們的產品及候選產品未獲充分接納，我們可能無法產生可觀的產品銷售收益並實現盈利。在獲准進行商業化銷售的情況下，市場對我們產品及候選產品的接納程度視乎多項因素而定，包括但不限於：

- 醫院、醫院合作夥伴及醫生是否認為我們的產品是安全有效的；
- 我們產品較替代產品的潛在和認知優勢，包括成本、有效性、安全性及便利性方面的優勢；
- 國家藥監局、FDA或其他相關監管機構批准的標籤所列明的限制或警告；
- 我們的產品以及競爭產品進行商業化銷售的時機；
- 關於我們的產品的負面報道或關於競爭產品的有利報道；
- 替代治療方案相關的治療成本；及
- 我們和我們商業化合作夥伴銷售及營銷工作的成效。

風險因素

此外，儘管放射外科療法已在中國及美國臨床實踐方面有多年應用，但我們旨在利用我們的創新放射外科解決方案重新定義治療模式，這將需要廣泛的市場培育。主要研究人員、KOL及領先醫院的認可和接納對我們的營銷活動中發揮著重要作用。例如，我們與主要研究人員、KOL及領先醫院密切互動，以推介及推廣我們的產品，解決臨床應用中的痛點及分析臨床實踐趨勢。我們也注重培養醫生和KOL熟悉我們的產品，探索進一步的臨床應用。然而，我們無法向閣下保證，此類培養工作將令上述業務合作夥伴充分接納我們的產品。

即使我們的產品獲市場接納，若市場出現較我們的產品更受歡迎、更具成本效益或導致我們的產品過時的新產品或技術，我們未必能夠隨時間維持該市場接受度。亦請參閱「與開發產品及候選產品有關的風險」倘我們不能及時開發或採用新技術，或倘我們投資開發新技術的努力不成功，我們的業務可能會受到重大不利影響」。

我們在放射外科醫療設備市場上面臨激烈競爭，這可能導致其他公司比我們更早或更成功地開發或商業化競爭產品。

在放射外科醫療設備市場上，新技術的開發及新產品的商業化競爭激烈。我們在放射外科醫療設備市場上面臨來自全球主要醫療設備公司的競爭。目前，國內外市場上有多家公司營銷及銷售放射外科醫療設備，或尋求開發相關產品，這可能與我們的產品或候選產品形成競爭。我們可能無法成功與我們的競爭對手競爭，且無法向閣下保證，我們將能夠在品質、功能性、便利性及／或安全性方面展現出強有力的優勢，在價格競爭中取勝並成功商業化。

此外，我們部分競爭對手可能擁有(其中包括)：

- 更加雄厚的財務及人力資源；
- 更多品類的產品；
- 更能獲得向患者推介產品的醫生認可的品牌及產品；
- 更加強大的生產能力；
- 更加廣泛的銷售網絡；或
- 在提供技術培訓方面更強大的支持。

風險因素

因此，我們的競爭對手可能先於我們開發出競爭產品並取得監管批准，或在放射外科醫療設備市場上實現更高的接受度。如果我們未能有效競爭，我們的業務及經營業績將會受損。

我們在新獲批產品的營銷及銷售方面的經驗相對有限，概不保證我們將有效管理並在擴大及深化市場滲透方面取得成功。

我們的產品及候選產品主要為配備高度創新技術的大型醫療設備，均需要對客戶進行大量培訓並進行大量上市前工作。儘管我們的管理層成員擁有多數與伽瑪放射外科手術醫療設備營銷及商業化有關的經驗，但我們在投放及商業化其他類型醫療設備（如分別於2021年11月及2022年7月獲得FDA及國家藥監局批准的TaiChiRT Pro）方面經驗有限。因此，與擁有獲批並商業化良好往績的產品相比，成功商業化我們新獲批產品的過程可能涉及更多固有風險、花費時間更長且代價更高。

我們無法向閣下保證，我們的上市前工作將保證我們未來產品在市場上取得立竿見影的成功，或我們產品的銷售渠道將確有成效。在我們未來產品的實際銷售過程中可能發生商業化前並無預料到的情況，而令我們被迫調整銷售及營銷策略、聘請更多人員或產生預計之外的成本及開支以應對此類情況。在此情況下，我們的業務前景及相關產品的銷售可能受到重大不利影響。

我們主要依賴內部力量推廣和銷售我們的產品。概不保證我們將在進一步發展維持充足內部力量成功商業化我們的產品方面取得成功。

我們採取多管齊下的銷售及營銷策略，主要依賴我們的內部團隊營銷推廣我們的品牌及產品。我們的內部銷售及營銷人員與在我們的銷售及營銷活動中扮演重要角色的醫生、KOL、醫院、醫院合作夥伴及[平台商]搭建了豐富多樣的互動渠道。我們認為隨著醫生及KOL對我們產品的了解和經驗的增加，其可能更加認可及認同我們的

風險因素

產品。此外，我們的銷售及營銷人員不時與第三方平台商合作銷售我們的產品。我們維持及發展業務的能力將部分取決於我們與銷售代理維持有效合作夥伴關係的能力，以促進及時有效地將我們的產品引入相關市場。有關詳情，請參閱「業務－銷售及營銷」。因此，我們的內部銷售及營銷人員須具備相對較高水平的技術知識、對行業趨勢的最新了解、相關專業領域必要的專業知識以及充足的推廣及溝通技巧。如果我們無法有效培訓我們的內部銷售及營銷人員，或監督及評估其學術帶動的營銷表現，則我們的銷售及營銷活動可能不如預期成功。

此外，我們吸引、激勵及挽留合格及專業銷售及營銷人員的能力尤為重要。對經驗豐富的銷售及營銷人員的競爭十分激烈。如果我們未能吸引、激勵及挽留充足的合格及專業銷售及營銷人員，我們的產品的商業化可能受到不利影響，且我們可能無法如期擴大我們的覆蓋範圍或增加市場滲透率。概不保證我們將在進一步發展和維持內部人員成功商業化我們的產品方面取得成功。

我們產品的定價策略未必會為我們提供具競爭力的優勢，這可能對我們的業務及經營業績產生不利影響。

我們銷售產品的利潤率主要受定價策略的影響。截至最後實際可行日期，中國政府對我們的產品設定價格指導有限。我們通常在考慮多項因素，如我們的成本及開支、患者負擔能力、競爭產品的定價及競爭格局後，為TaiChi及GMD平台解決方案設定標準零售價。若中國公立醫院舉行競標／投標流程，我們會在考慮該醫院的投標流程往績記錄後將我們的[零售價]調整為特定的競標價。對於我們的[數字化腫瘤精簡解決方案銷售，我們在往績記錄期間銷售由第三方製造的某些醫療設備。我們[銷售數字化作業系統解決方案]的定價包括第三方醫療設備的成本，還考慮了各種因素，例如提供的軟件、相關成本及目標利潤率。我們預期在提供數字化作業系統解決方案時包括更多自行開發的設備和服務，並將根據客戶的定制要求調整我們的定價。有關詳情，請參閱「業務－銷售及營銷－定價」。

概不保證我們確定價格時所考慮的因素屬充分，或我們設定的價格將令我們在保持競爭力的同時維持盈利能力。如果我們的競爭對手設定的價格較低或如果擁有較強議價能力的醫院在投標過程中要求壓低價格，我們可能面臨挑戰。若我們無法提供同時滿足醫院及我們業務需求的適當價格，我們可能無法中標。此外，我們可能被迫調整我們的定價策略及降低報價，這可能令我們的毛利率下降並對我們的業務及經營業績產生不利影響。

風險因素

我們過往曾從有限數目的客戶獲得大部分收入。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的收入依賴於有限數目的客戶，主要由於我們產品的單價相對較高。此類主要客戶主要為醫院、醫院合作夥伴及平台商。截至2023年及2024年12月31日止年度，我們的五大客戶合共分別佔總收入的58.4%及53.4%。截至2023年及2024年12月31日止年度，我們的最大客戶分別佔我們總收入的21.6%及14.9%。

鑒於我們的產品涉及複雜先進的技術，我們通常設定相對較高的單價。因此，我們擁有相對雄厚財務實力的客戶可能有限。與此類客戶建立並維持穩定的合作關係以及探索潛在客戶機遇對我們的增長及我們業務的盈利能力十分重要。如果我們的客戶有意取消訂單，或如果我們在按商業上可接受的條款擴大客戶群方面遭遇挑戰，我們的收入及經營業績可能受到不利影響。

我們目前及未來產品及解決方案的市場規模尚未明確確定並可能小於我們的估計，且我們可能無法全面獲取我們產品的目標客戶。

我們對當前及未來產品及解決方案的潛在市場總規模的估計基於多項內部及第三方估計和假設得出。此類估計及假設包括(但不限於)目標人群的規模、放射外科在腫瘤治療中的滲透率及在非腫瘤治療中放射外科的應用狀況。此外，我們的發展策略涉及投放新產品及解決方案以及將現有產品及解決方案的銷售拓展至我們經驗有限或並無經驗的新市場。進軍新市場並佔領大量市場份額可能需要大量時間，可能花費數年方能發展成熟。我們無法保證，此類市場機遇將如我們預期般發展。雖然我們相信我們內部及第三方估計有關的假設及數據是合理的，但這些估計及假設未必準確，且為我們的假設或估計提供支持的條件可能發生變化。因此，這些對我們當前或未來產品及解決方案的潛在市場總規模的內部及第三方估計可能最終被證實不準確。

我們當前及未來產品及解決方案的潛在市場規模的未來增長視乎我們無法控制的多項因素而定，包括潛在客戶對我們的產品及解決方案作為最佳實踐的認可及接納

風險因素

度以及競爭產品及解決方案的增長、普及率及成本等。相關認可和接納近期未必會產生。如果我們當前及未來產品及解決方案的潛在市場規模小於估計或並未如我們預期般發展，則我們的發展或會受限，且我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

我們的銷售可能受醫療保險報銷患者所接受的用於我們產品的報銷水平的影響。

我們銷售產品的能力在一定程度上取決於國內外是否有涵蓋使用我們產品治療的政府及民營醫療保險。中國各省份對使用我們的產品進行放射外科治療的報銷慣例不盡相同。截至最後實際可行日期，對頭部使用伽瑪放射外科手術設備進行治療及使用直線加速器（「LINAC」）設備進行治療符合中國各省、自治區及直轄市的醫療保險報銷標準。此外，在中國的若干省份，對人體使用伽瑪放射外科手術設備進行治療可申請醫療保險報銷。中國擁有複雜的醫療保險制度，目前正處於改革中。中國對使用新醫療設備（如我們的核心產品及候選產品）進行治療的政府保險範圍或報銷比例仍存在不確定性，且各地區有所不同，原因為相關報銷範圍必須由各地區的政府部門進行審批。此外，中國政府可能改變、減少或剔除目前使用我們的產品進行治療可享有的政府保險範圍。

我們無法向閣下保證，商業化後，使用我們的產品及候選產品進行治療將可進行報銷，及在可報銷的情況下，可獲得的報銷的水平。報銷情況可能影響對我們的產品的需求或我們產品的價格。在使用我們的產品並無充足醫療保險覆蓋的情況下，患者可能選擇其他治療方式，且醫院可能推薦使用其他治療方法，這將減少對我們產品的需求，從而對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

由於新引進技術及大型醫療設備通常伴隨較高的價格，故對使用我們的產品進行治療獲取報銷可能尤為困難。如果無法進行報銷或報銷水平有限，我們未必能夠成功商業化我們的產品及候選產品。此外，我們可能需要降低產品的價格，以使其可納入醫療保險報銷清單，而有關價格下調及報銷未必會增加我們的銷售額，則我們的經營業績可能受到不利影響。

我們新產品及解決方案的商業化可能會對我們產品組合產生意外的內部競爭。

我們已開發及商業化一系列放射外科醫療設備，並預期將繼續開發新產品及解決方案以實現未來商業化。在實踐中，醫院及其他客戶會根據多方面考慮，在不同的放射外科醫療設備之間作出選擇，包括但不限於指示用途、高級功能的可獲得性、適

風險因素

應性及成本等，而不同放射外科醫療設備的需要和要求可能有所不同。治療情景。因此，我們新開發或開發中的產品及解決方案可能與我們現有的廣義產品及解決方案形成競爭。此外，由於我們產品的持續研發及技術進步，未來我們產品的功能及治療場景可能會擴大。雖然我們針對不同需求開發不同功能及設計不同價格，努力將不同產品及解決方案之間的蠶食風險降至最低，但仍可能存在部分重疊。我們無法保證我們推廣的新產品及解決方案不會對現有產品的銷售造成不利影響。倘我們若干產品及解決方案的銷售因推廣我們的其他產品而減少，則我們的整體增長或會受到限制，且我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

與開發產品及候選產品有關的風險

成功開發候選產品並獲得監管批准是商業化至關重要的前提條件。如果我們未能成功開發候選產品或取得監管批准，或如果我們在進行任何前述事項時出現重大延誤或成本超支，我們的商業化策略未必可得以有效執行，或根本無法執行，則我們的前景可能受到重大不利影響。

我們未來的創收能力和盈利能力在很大程度上取決於我們成功開發管線產品及獲得必要的監管批准的能力。新產品的審批過程漫長，我們的候選產品可能會失去我們在開發過程中預期的價格或有效性的競爭優勢。如果我們未能成功開發並獲得管線產品的必要監管批准，我們的業務前景可能會受到不利影響。我們候選產品的成功開發及監管批准將取決於幾個因素，包括但不限於：

- 取得及保留專利、商業秘密及其他知識產權保護及監管專有權；
- 確保我們並無侵犯、盜用或以其他方式違反第三方的專利、商業秘密或其他知識產權；
- 緊跟行業和技術進步；
- 自臨床評估中取得良好的安全及功效數據；
- 任何第三方（例如我們聘請進行臨床評估的其他合同研究組織（「CRO」））以符合我們試驗計劃及適用法律並保護結果數據完整性的方式履行其責任；

風險因素

- 取得必要的監管批准；及
- 取得監管批准後繼續保持候選產品可接受的安全性。

倘我們未能及時實現上述一項或多項因素，或者未能實現上述因素，我們可能遇到重大延遲或無法完成開發並獲得候選產品的批准，這會嚴重損害我們的業務，且我們可能無法產生足夠收入及現金流量持續經營業務。

此外，由於我們的財務和管理資源有限，我們專注於放射外科解決方案的開發和商業化。因此，我們可能放棄或延誤其他日後被證明具有更大商業潛力的候選產品的商機。我們的資源分配決策可能導致我們無法利用可行的商業產品或市場盈利機會。我們在當前和未來的研發活動和管線產品上的支出可能不會產生任何商業上可行的產品。

臨床開發是一個耗時耗資的過程，且結果並不確定，早期研究及試驗結果未必能預測未來的結果。

臨床開發（尤其是臨床試驗）屬資本密集型，可能需要多年的努力方可完成，而結果則具有其固有的不確定性，也可能並不理想。在執行我們的候選產品的臨床開發計劃時，我們可能會遇到意想不到的困難。在臨床開發過程中的任何時段或階段可能會遭遇失敗，其將對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。例如：

- 監管機構、倫理委員會或其他指定審查機構可能不批准我們或我們的研究人員於潛在的試驗場所開展臨床評估或進行臨床試驗或評估；
- 我們可能不得不因各種原因暫停或終止候選產品的臨床開發，包括在一項可比研究中出現安全性和有效性等效性方面的不良結果或發現參與者正面臨無法接受的健康及安全風險；
- 候選產品的臨床開發可能會產生負面或無定論的結果，我們可能決定或監管機構可能要求我們進行額外臨床試驗或放棄產品開發項目；
- 我們可能無法與潛在的CRO及醫院達成條款可接受的協議，這些條款可能須經過持久的談判；
- 受試者入組可能不足或低於預期，或受試者退出率高於預期；

風險因素

- 我們候選產品臨床試驗的成本可能會高於預期，而未能及時獲得額外資金，或根本未能獲得額外資金；及
- 我們的候選產品可能會導致不良事件及不良副作用，以及其他出乎意料的安全性，從而可能導致正在進行的臨床試驗暫停或終止。

此外，早期研究和試驗的結果並不一定代表後期結果能夠取得成功，臨床評估良好的初期或中期結果也並不一定表示最終結果能夠取得成功。進入臨床評估後期階段的候選產品雖然在早期階段取得良好結果，但仍可能無法展現出期望的安全性及有效性。在整個研發過程中，開發項目的許多方面（如產品設計和裝配）也總是變更以優化過程和結果，不能保證相關變更會有助於實現預期的目標。

受多種因素影響（包括評估方案中評估程序的變動、入組患者的人數及人口統計學差異及臨床試驗入組患者的退出率），同一候選產品不同評估的安全性或有效性結果可能會存在重大差異。因此，計劃的臨床評估或其他未來臨床評估的結果可能顯著有別於及偏離預期，從而可能導致臨床評估的完成、取得監管批准及開始候選產品商業化發生延遲。

倘我們不能及時開發或採用新技術，或倘我們投資開發新技術的努力不成功，我們的業務可能會受到重大不利影響。

放射外科醫療器械行業不斷發展，我們需要跟上新技術及應用的步伐，以保持我們的競爭地位。我們在研發方面投入大量資金。截至2023年及2024年12月31日止年度，我們的研發開支分別為人民幣97.9百萬元及人民幣113.4百萬元。作為我們開發策略的一部分，我們擬繼續投入大量人力及資本資源，開發或獲得新的及更先進的智能技術。因此，我們預計我們的研發開支將繼續增加。我們無法向閣下保證，我們將能夠成功地識別新技術機會，增強或適應新技術及方法，開發新的或改進產品，為該等新的或改進產品獲得充分知識產權保護，以及時及具有成本效益的方式獲得必要的監管批准，或在有關產品推出後獲得市場接受。因此，我們在研發方面的投資可能不會如我們預期般產生任何積極結果，這可能會影響我們滿足客戶不斷變化的需求的能力，因此我們可能會失去與競爭對手進行競爭的機會。

風險因素

我們的自行開發的產品及技術內容複雜，可能包含錯誤或可能無法正常運行，進而可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

自行開發產品及技術耗時、昂貴及複雜，並且可能涉及不可預見的困難。我們可能遇到產品及技術上的障礙，並且有可能發現妨礙我們技術正常運行的問題，並繼而對我們的業務中使用我們技術的其他範疇造成不利影響。倘我們的方案不能可靠地運作，或未能達到客戶及醫師對性能的期望，我們可能會失去現有客戶或未能吸引新的客戶或合作夥伴，從而可能損害我們的聲譽並對我們的業務造成不利影響。

此外，放射外科設備和技術是複雜的，我們提供的設備及技術可能出現或含有未被發現的缺陷或錯誤。我們現有或開發中產品及技術未來可能會出現重大性能問題、缺陷或錯誤，可能是源於我們的產品及技術與我們並未開發的系統和數據間的交互界面，該等系統和數據功能在我們掌控之外或我們測試中未發現。該等缺陷及錯誤以及我們未能發現及解決問題均可能導致收益或市場份額的損失、轉移開發資源，及損害我們聲譽的以及增加服務及維護成本。缺陷或錯誤可能會令現有或潛在客戶不再使用我們的方案。糾正缺陷或錯誤可能被證實不可能或不可行。糾正任何缺陷或錯誤所產生的成本可能巨大，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。

我們的產品及候選產品可能引發不良事件，而這可能中斷、延遲或停止臨床試驗，延遲或阻止獲得任何監管批准，對獲批准生產標籤的商業化情況構成限制，或在獲得任何監管批准後產生重大負面後果。

我們的已批准產品或候選產品造成的不良副作用可能(i)導致我們或監管部門中斷、延遲或停止臨床試驗；(ii)影響患者招募或導致招募患者退出正在進行的臨床試驗；(iii)對我們取得監管批准的能力造成不利影響；(iv)導致我們產品的適應症範圍收窄或更多限制性標籤；及／或(v)使我們面臨產品責任申索以及承擔重大責任。

風險因素

按照其性質，可比研究通常不會在人類身上進行，而臨床試驗僅評估潛在患者人口樣本。副作用可能僅於大量患者接觸產品時方可被發現。倘我們的產品於收到監管批准後出現不良副作用，可能隨之造成多個潛在嚴重負面後果，包括(其中包括)：

- 相關產品可能被召回、撤銷或扣押；
- 監管部門可能撤回或限制其對我們產品的批准；
- 我們可能須進行額外臨床試驗、更換標籤或在有關產品標識上補充額外警告；
- 我們可能須就產品制訂風險評估及舒緩措施，或倘已設有風險評估及舒緩措施，則於風險評估及舒緩措施項下納入額外規定；
- 我們可能須接受監管調查及執法行動；
- 我們可能須暫停銷售相關產品；
- 對相關產品的需求及其銷售大幅下降；及
- 我們可能因使用我們產品的人士接受治療導致受傷而被起訴並承擔責任。

任何該等事件可能防止我們達到或維持特定產品的市場認可，並可能嚴重損害我們的聲譽、業務、財務狀況及前景。

我們可能委聘第三方進行若干方面臨床前及臨床研究。倘該等第三方不能成功履行合同義務或未能如期完成，我們的管線產品可能無法獲得監管部門的批准，且我們的業務可能會受到重大影響。

我們已委聘並計劃繼續委聘第三方醫院、學術機構、CRO、臨床研究機構、顧問和其他第三方來監督、支持和開展候選產品的臨床前及臨床研究。因此，我們無法完全控制他們的活動或該等研究的質量、時間和成本。不過，我們有責任確保我們的每一項研究都是按照適用的方案和法律、監管及科學標準進行的，我們對第三方的依賴並不能免除我們的監管責任。

風險因素

具體而言，我們、我們的CRO和我們的臨床研究人員必須遵守良好臨床慣例、良好實驗室慣例以及國家藥監局、FDA和其他類似監管機構針對我們所有候選產品的臨床前研究和臨床評估實施的其他監管法規和指引。監管機構可能會通過對臨床評估申辦者、研究人員和臨床研究機構的定期檢查來執行該等監管要求。此外，我們的臨床前研究和臨床評估必須使用候選產品或按照現行GMP要求生產的產品。

我們無法保證該等第三方會為我們正在進行的臨床前研究和臨床項目投入足夠的時間和資源。如果我們或我們聘用的任何第三方未能遵守適用的監管要求，我們在臨床前研究和臨床評估中生成的相關數據可能會被視為不可靠，國家藥監局、FDA或其他類似監管機構可能會要求我們在批准上市申請前進行額外的研究。概不保證監管機構會認定我們的臨床前研究和臨床評估符合所有適用要求。不遵守該等規定可能會導致我們重複進行臨床前研究和臨床評估，從而延誤監管審批程序。

同樣地，倘其他第三方未能如期完成、未能及時向我們轉達任何必要信息、未能遵守協議或未能按照監管要求或我們與其簽訂的協議行事，或倘他們以低於標準的方式或以損害其活動或所獲數據的質量或準確性的方式執行任務，我們候選產品的臨床前研究和臨床評估可能會受到影響、延遲、延長、暫停或終止，或相關數據可能會被國家藥監局、FDA或其他類似監管機構拒絕。此外，使用該等第三方可能要求我們不時披露臨床前研究和臨床評估中的專有信息或機密信息，這可能會增加有關信息被盜用的風險。此外，概不保證我們將來不會遇到挑戰，亦不保證該等挑戰不會對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景造成重大不利影響。

此外，倘我們與該等第三方的現有合作終止，我們可能無法及時或以商業上合理的條件與其他第三方達成安排。更換或增加其他第三方涉及額外的成本和延誤，這可能會嚴重影響我們實現預期的開發及上市申請時限的能力。概不保證我們將來不會遇到有關挑戰或延誤或該等延誤或挑戰不會對我們的業務、財務狀況和前景造成重大不利影響。

風險因素

與我們的財務狀況及前景有關的風險

我們的歷史經營業績可能無法代表未來的表現。於可預見的未來，我們可能會出現淨虧損及倘我們的業務失敗，閣下或會損失對我們的全部[編纂]。

於往績記錄期間，我們通過(i) TaiChi平台解決方案，包括我們的CybeRay及TaiChiRT Pro，(ii) GMD平台解決方案，(iii)我們的數字化作業系統解決方案，即指我們銷售自主開發的軟件及第三方放射治療醫療設備；及(iv)維護服務獲得收入，截至2023年及2024年12月31日止年度，我們的收入分別為人民幣260.6百萬元及人民幣263.6百萬元。投資醫療器械開發需要大量的前期資本支出，同時面臨候選產品無法獲得監管部門批准或商業上不可行的巨大風險。我們的經營業績取決於多種因素，包括但不限於研發活動的進展、會計政策調整監管要求的變動、經濟和政治環境以及自然災害和健康流行病。儘管我們從商業化產品中產生收入，但我們於2023年及2024年產生淨虧損，主要是由於與我們的研發項目相關的開支以及與我們的營運相關的行政開支（該等開支用於擴大我們的產品組合及激勵我們的僱員）。因此，2023年及2024年我們分別產生淨虧損人民幣69.8百萬元及人民幣94.6百萬元。

於可預見的未來，我們可能會繼續產生虧損，且隨著我們擴大候選產品的開發、尋求監管部門的批准以及產品的商業化，虧損可能會增加。通常情況下，開發一種新產品從設計到實現商業化需要多年時間。此外，[編纂]後，我們將開始產生與成為及維持香港上市公司地位有關的成本。我們亦將產生支持進一步開發及增長的成本。我們未來淨虧損的規模將部分取決於我們產品開發項目的數量及規模、該等項目的相關成本、任何獲批產品的商業化成本以及我們產生收入的能力。即使我們於日後實現盈利，我們也可能無法在隨後的時期保持盈利。因此，倘我們無法實現及保持盈利，本公司的價值會下降，並可能損害我們集資、維持研發工作、擴大業務或繼續營運的能力以及我們的H股價格。

風險因素

未能維持與我們產品需求相稱的存貨水平可能會導致我們流失銷售額或面臨存貨過剩風險及產生持有成本，上述任何一項均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

為成功經營業務及滿足客戶的需求及期望，我們須維持一定水平的產品存貨，確保能夠應要求及時交付。此外，我們須維持適當水平的原材料存貨，以作商業生產。截至2023年及2024年12月31日，我們的存貨分別為人民幣319.0百萬元及人民幣281.0百萬元。於2023年及2024年，我們的平均存貨周轉天數分別為956天及894天。我們的存貨周轉天數高主要是由於客戶交付計劃的延遲。鑒於我們的醫療設備單位價值高及生產週期長，以及安裝所需的場地準備工作複雜，若干醫院客戶因設施尚未就緒而要求延遲交付。此外，部分成品乃預留作臨床研究用途，尚未確認為研發開支或收入，亦導致存貨周轉天數較長。我們根據我們的內部預測維持存貨水平，而該預測本身具有不確定性。倘我們的預測需求低於實際需求，或倘我們的客戶進一步延遲或未能根據安裝時間表準備其場所，我們可能無法維持足夠的產品庫存水平或及時生產我們的產品，並可能失去銷售額及將市場份額拱手相讓給競爭對手。另一方面，由於我們的產品或原材料庫存過剩，我們可能面臨更大的庫存風險。過高的庫存水平可能會增加我們的存貨持有成本、存貨過時或撤銷風險。

儘管如此，無法保證我們收集的庫存信息能夠讓我們有效地管理庫存水平。倘庫存水平不能與需求保持一致，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們面臨貿易應收款項產生的信貸風險。倘我們無法及時或根本無法收回有關貿易應收款項，我們的現金流及營運可能會受到重大不利影響。

截至2023年及2024年12月31日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣158.9百萬元及人民幣271.4百萬元，其主要指就我們在日常業務過程中出售的產品而應收客戶的未償還款項（扣除長期貿易應收款項）。

風險因素

截至2023年及2024年12月31日止年度，我們的貿易應收款項周轉天數分別為172天及322天。詳情請參閱「財務資料－綜合財務狀況表中選定項目的描述－貿易應收款項及應收票據」。儘管我們在評估客戶的信貸質量時會考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，我們無法保證客戶將來不會違約。我們無法保證我們的客戶能夠及時或完全結清貿易及其他應收款項。

我們可能會面臨與交易對手方之間的信貸風險，並可能因我們無法控制的多種因素而無法收回全部貿易應收款項，例如，我們的交易對手方可能會遇到財務或經營困難，無法按時或根本無法向我們結清應付賬款。在收取貿易應收款項方面的任何重大延遲或違約均可能對我們的現金流及營運資金造成壓力，並減少相對於我們的預期及支出計劃的可用財務資源，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們按前瞻性基準對貿易應收款項的減值作出撥備。於往績記錄期間，我們分別錄得貿易應收款項及應收票據減值人民幣8.8百萬元及人民幣28.3百萬元。由於對貿易應收款項的減值撥備需要判斷及估計，因此對貿易應收款項的減值撥備可能不足以彌補我們業務經營中的未來信貸虧損。我們可能需要就貿易應收款項的減值計提額外撥備，此舉可能大幅減少我們的溢利，並可能對我們的財務狀況、經營業績及增長前景造成不利影響。

我們過去曾有過經營性現金淨流出，這種情況可能會持續到可預見的未來，並使我們面臨流動性風險。

截至2023年及2024年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金淨額分別為人民幣212.0百萬元及人民幣245.4百萬元。我們的經營活動可能不時產生淨現金流出。亦請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－營運資金充足性」。我們對資本資源足以支持我們營運的時期的預測屬於前瞻性陳述，涉及風險和不確定性。我們基於可能被證明是錯誤的假設作出該估計，且我們可能較預期更早用盡我們可動用的資本資源。

鑒於我們計劃開展廣泛的研發活動，我們預計現金營運成本將大幅增加。倘我們無法維持充足的營運資金或獲得足夠的融資滿足我們的資本需求，我們可能無法按計劃持續經營，無法履行付款義務及無法滿足我們的資本支出要求，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

風險因素

我們可能需要為未來的營運及擴張尋求更多融資，該等融資可能無法以優惠條款獲得，或者根本無法獲得。

我們的營運需要大量的資本投入。一直以來，我們主要通過銷售產品、股東出資及銀行貸款為業務活動提供資金。

我們預計未來的營運資金主要來自現有現金及現金等價物、商業化產品所得收入以及[編纂][編纂]。我們的營運資金能力的變動可能會影響我們的現金流及經營業績。儘管我們正在進行此次[編纂]，我們仍可能需要大量額外資金滿足持續經營的現金需求，尤其是為我們的研發活動、候選產品商業化及業務擴張提供資金。有關額外融資需求的金額及時間將取決於多項因素，包括但不限於：

- 我們臨床評估的進度、時間、範圍和成本；
- 我們的候選產品獲得監管部門批准的結果；
- 我們的候選產品實現預期商業化所需的準備工作，及如獲得監管部門的批准，為產品上市提供資金；
- 與任何已獲批准的候選產品未來商業化相關的生產要求和能力；
- 當前或未來的任何收購或其他擴張活動的現金需求；
- 針對我們或董事的任何索賠或訴訟的起訴或辯護費用；及
- 我們的員工人數增長及相關成本。

倘我們目前的資金來源不足以滿足我們的現金需求，我們可能會通過發行股票、債務融資、發放信貸融資、許可安排或其他來源尋求額外資金。然而，概不保證我們可獲得融資選項，或即使獲得，亦不保證其條款有利或商業上合理。增發股本證券或可轉換債務證券可能會攤薄我們股東的權益。負債可能導致償債責任增加、財務成本增加以及營運及融資契約增加，從而限制我們的營運及流動資金，並對我們的財務業績產生負面影響。

風險因素

我們以可接受的條款獲得額外資金的能力取決於（其中包括）投資者對我們證券的看法及需求、我們的財務業績，以及我們開展業務的國家和地區當前的經濟、市場、政治和監管狀況等因素，其中許多因素我們無法控制。倘我們無法以有利條款籌集更多資金，可能會對我們的流動資金及財務狀況造成重大不利影響。

倘我們確定我們的無形資產減值，我們的經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

截至2023年及2024年12月31日，我們的其他無形資產分別為人民幣21.5百萬元及人民幣18.3百萬元。我們的其他無形資產包括專利、開發成本及軟件。其他無形資產的價值基於管理層做出的一系列假設。有關其他無形資產的詳細討論，請參閱本文件附錄一會計師報告附註17。倘任何該等假設無法實現，或者倘我們的業務表現與該等假設不符，我們可能須對其他無形資產進行重大撇銷，並錄得重大減值虧損。此外，我們在確定其他無形資產是否減值時，需對無形資產的賬面值及可收回金額進行估算。倘賬面值超過可收回金額，我們的其他無形資產可能會減值。其他無形資產減值可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

截至2023年及2024年12月31日，我們的商譽維持穩定於人民幣4.4百萬元。商譽的價值基於管理層作出的一系列假設。倘任何該等假設沒有實現，或倘我們的業務表現與該等假設不符，我們可能須對商譽進行大幅撇銷，並錄得重大減值虧損。此外，我們在確定商譽是否減值時，需要對分配商譽的現金產生單位的使用價值進行估算，這取決於現金產生單位的預期未來現金流。倘我們確定預期未來現金流減少，我們的商譽可能會減值。商譽的任何重大減值均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。有關我們商譽減值政策的更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註16。

風險因素

倘我們目前享受的任何政府補助及其他優惠政策（如稅收優惠待遇）終止，可能會對我們的財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

截至2023年及2024年12月31日止年度，我們分別錄得政府補助人民幣2.6百萬元及人民幣8.3百萬元。該等政府補助主要指就我們研發活動產生的若干開支從當地政府機構收取的研發補貼。相關政府部門根據其決定向我們提供有關政府補助，政府部門可以隨時決定取消或減少該等財政獎勵。因此，政府補助的金額在未來的不同時期可能會有所不同。有關詳情，請參閱「財務資料—綜合損益及其他全面收益表的選定組成部分說明—其他收入及收益」。

此外，我們目前亦享受若干稅收優惠待遇。根據企業所得稅法及其相關規定，符合高新技術企業條件的實體可享受15%的所得稅優惠稅率。於往績記錄期間，我們及我們的若干附屬公司獲認定為高新技術企業，並有權享有15%的年內所得稅優惠。我們無法保證該等優惠稅收待遇在未來將繼續適用於我們，亦無法保證該等優惠稅收待遇不會因政府政策、行政決定或其他方面的變化而改變，在這種情況下，我們的財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註11。

我們在特定期間的利潤或虧損可能會受到政府部門對我們獲得政府補助和享受其他優惠政策（如所得稅優惠待遇）的酌情權及審批程序的影響。概不保證我們將繼續獲得有關政府補助，或有資格享受類似水平的稅項優惠待遇，甚至根本無法獲得。倘我們目前享受的政府補助、優惠稅項待遇和其他財政激勵措施終止，可能會對我們的財務狀況、經營業績、現金流及前景產生不利影響。

我們承受與我們於聯營公司投資相關的風險及不確定性因素。

我們於聯營公司的投資及經營業績可能受到所佔聯營公司業績的影響。於往績記錄期間，我們應佔一家聯營公司的虧損指我們對一家聯營公司的少數股權投資。截至2023年及2024年12月31日止年度，我們分別錄得應佔聯營公司虧損零及人民幣0.2百萬元。我們實現預期投資回報的能力將取決於聯營公司支付股息或完成[編纂]或交易銷售的能力，而這亦取決於（其中包括）聯營公司的業務及財務業績。倘該聯營公司的溢利分佔波動，我們的經營業績會受到影響。因此，我們可能無法從我們的合作夥伴實現預期的經濟及其他利益。

風險因素

與政府法規有關的風險

我們產品的研發、製造和商業化受到嚴格監管。任何不遵守相關法律法規的行為均可能對我們的業務產生不利影響。

我們開展研發、生產和商業化活動的所有司法管轄區均對該等活動進行深入細緻的監管。除在中國開展業務外，我們亦積極尋求機會，擴大我們的全球業務佈局，提高國際品牌知名度，包括在美國及認可國家藥監局或FDA批准的新興市場發展業務。更多詳情，請參閱「業務－業務戰略」。該等地緣政治地區均有完善的醫療器械法律法規，因此其採用的監管策略大體相似，包括對醫療器械產品開發、審批、生產、銷售、營銷的監管。然而，不同地區的監管制度存在差異，這使得像我們這樣在該等地區開展業務並計劃繼續經營的公司在遵守監管規定時面臨更加複雜的情形，成本也更高。

獲得監管部門批准和遵守適用法律法規的過程需要大量的時間及財務資源。倘在產品開發、審批或審批後過程中的任何時候未能遵守適用要求，我們可能會受到行政或司法制裁。該等制裁可能包括監管機構拒絕批准待批申請、撤銷批准、吊銷執照、臨床擱置、強制產品召回、產品扣押、全部或部分暫停生產或銷售、禁令、罰款、賠償、沒收或民事或刑事處罰。任何不遵守該等法律法規的行為均可能對我們的業務、財務狀況及前景造成重大不利影響。

倘我們無法獲得、維持或更新所需的監管審批，或在獲得、維持或更新監管審批方面出現延誤，我們開展業務的能力可能會受到重大損害。

從國家藥監局、FDA及其他類似監管機構獲得批准所需的時間不可預測，並取決於多項因素，包括監管機構極大的酌情權。一般而言，在完成臨床前研究和臨床評估後，獲得有關批准需要幾個月的時間。我們無法保證我們能夠滿足不同司法管轄區的監管要求，亦無法保證我們的管線產品能夠獲准在有關司法管轄區銷售。在獲得監管部門批准後，我們可能需要花費更多的時間、精力及費用，才能按照不同的監管程序將候選產品推向國際市場。

我們的產品可能由於多種原因（其中許多原因我們無法控制）而無法獲得國家藥監局、FDA或其他類似監管機構的監管批准。國家藥監局和FDA等相關機構同時審查同類創新醫療器械的多個上市申請的能力可能有限。當我們的候選產品及其競爭產品

風險因素

需要接受國家藥監局、FDA或其他類似監管機構的同步審查時，監管機構的進度可能會受到影響，我們候選產品的註冊過程可能會被延長。即使我們的產品獲得監管部門的批准或許可，該批准也可能會大大限制所批准的用途，或要求在產品標籤上註明注意事項或警告，或要求進行昂貴而耗時的批准後臨床研究或監測，以此作為批准的條件。未能及時獲得監管部門的批准，或根本無法獲得批准，或未能按照預期的使用範圍獲得監管部門的批准，均會對我們候選產品的商業前景產生負面影響，並可能造成聲譽受損。

此外，我們亦可能須定期接受監管機構的檢查、審查、問詢或審計，而有關檢查、審查、問詢或審計的不利結果可能導致相關許可、執照及證書的喪失或不再續期。此外，用於審查許可證、執照和證書的申請或續期的標準可能會不時變動，概不能保證我們為獲得或續期必要的許可證、執照和證書而能夠滿足可能實施的新標準。監管要求和指引也可能發生變化，如引入簡化審批程序或放寬臨床評估要求，這將降低潛在競爭者的進入門檻，或提高監管要求的嚴格程度，這可能增加我們滿足有關要求的難度。任何有關變化均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

即使我們獲得監管部門的批准，我們的產品及候選產品亦將受限於持續的監管義務及接受持續的監管審查。

我們的產品及候選產品在製造、標籤、包裝、儲存、廣告、促銷、記錄保存、開展批准後研究、提交安全性、有效性及其他批准後信息方面，以及在中國、美國和產品獲批的其他適用司法管轄區的監管機構的其他要求方面，現在和將來均會受到持續的監管要求。例如，生產商及生產商的設施必須遵守國家藥監局、FDA及／或其他類似機構的廣泛監管要求。因此，我們現在及將來均需要不斷接受監管機構的審查及檢查，以評估我們是否遵守適用法律及要求及是否遵守我們在向國家藥監局、FDA及／或其他類似機構提交的任何申請材料中作出的承諾。

國家藥監局、FDA及其他監管機構嚴格監管投放市場的產品的營銷、標籤、廣告及促銷。我們產品的監管批准以及我們的候選產品將獲得的任何批准均可能受到我們產品可能推廣的指定用途的限制。產品僅可用於其經批准的適應症，並按照經批准的

風險因素

標籤的規定使用。我們獲得的批准還可能受到其他條件的限制，這些條件可能需要進行代價昂貴的批准後測試及監督，以監測我們的產品或候選產品的安全性及有效性。這些限制及條件可能會對我們的產品及候選產品的商業潛力產生不利影響。

此外，醫療器械獲國家藥監局、FDA或其他類似監管機構批准上市後，後續可能會發現器械存在先前未知的問題，包括涉及第三方供應商的原材料、生產工藝或未能符合監管規定的問題。若我們的產品出現其中任何一項問題，可能會導致（其中包括）：

- 我們的產品上市或生產收到限制；
- 主動或強制產品召回；
- 國家藥監局、FDA或其他類似監管部門拒絕批准我們提交的待審核申請或對已批准申請的補充，或許可批准遭暫停或撤銷；
- 沒收或扣留產品，或拒絕准許我們的產品進出口；及
- 禁制令或被處以民事、行政或刑事處罰。

政府對涉嫌違反法律法規的任何調查均可能需要我們花費大量時間及資源，並可能導致負面宣傳。此外，監管政策可能會發生變化或變得更加嚴格。若我們不能持續保持監管合規，我們可能會失去我們已經獲得的監管批准，繼而可能會嚴重損害我們的業務、財務狀況及前景。

政治及經濟政策的變化，以及不斷演變的法律、規則及法規，可能會影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的若干原材料採購自海外。因此，我們的業務受到不斷變化的國際經濟、監管、社會及政治狀況以及該等境外國家及地區的當地狀況的影響。中國與該等境外國家及地區之間的政治關係可能影響我們與第三方（如客戶及供應商）關係的前景。我們無法向閣下保證我們的現有或潛在合

風險因素

作夥伴將不會因政治關係局面發生不利變化而在業務中改變彼等對我們的看法或其偏好。在影響原材料進口的情況下，我們可能無法按具競爭力的價格獲得必需部件或原材料的穩定供應，且我們的業務和運營可能受到重大不利影響。此外，現有貿易緊張局勢升級或貿易戰爆發，或傳出潛在貿易戰升級的消息及謠言，均可能影響消費者信心，並對我們的業務及經營業績造成不利影響。

於2025年2月及4月，美國現任政府對全球多個主要貿易夥伴實施關稅（「**美國對等關稅**」）。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們自美國採購少量原材料或產品。儘管於往績記錄期間我們的收入主要來自中國，但我們可能會考慮進一步拓展美國市場。然而，美國對等關稅可能會改變及我們無法預測各國的關稅政策可能會如何進一步發展或無法預測該等政策的隨後發展對我們業務的任何潛在影響。倘我們、我們的客戶或其他業務合作夥伴受到美國對等關稅的限制，我們可能在未來產生額外成本，而我們未必能夠將額外成本轉嫁予客戶，因而面臨盈利下跌。

與經濟事務有關的法律、法規及政府規則，包括與外商投資、公司組織及治理、商業、稅務、金融、外匯及貿易有關的法律、法規及政府規則不時頒佈，以發展全面的商業法律體系。此外，與醫療器械行業相關的法律法規的解釋及執行亦在不斷變化。若我們或我們的合作夥伴未遵守適用的法律法規，可能會導致我們在與我們相關的司法管轄區的業務活動暫停或終止。

我們遵守嚴格的隱私法、信息安全政策以及與數據隱私及安全相關的合約義務。

於我們開展業務的過程中，我們可能會不時訪問各種類型的數據及信息，包括我們的僱員、客戶及業務合作夥伴的個人或敏感信息、醫療數據、治療記錄及參加我們臨床試驗的受試者的其他個人詳細信息、科學數據或其他處理數據。因此，我們受適用於我們運營的各個司法管轄區的個人數據的收集、使用、保留、保護、披露、轉移及其他處理的相關地方、國家及國際數據保護及隱私法律、指令、法規及標準規限。

近年來，中國政府頒佈越來越多的法律法規，對個人信息和一般數據的存儲、共享、使用、披露和保護以及數據向外傳輸等各個方面進行規範。《中華人民共和國網絡安全法》於2017年6月生效，要求網絡運營商在收集和使用個人信息時遵循合法性原則。《中華人民共和國數據安全法》於2021年9月生效，規定了國家數據安全審查制度，根據該制度，影響或可能影響國家安全的數據處理活動應接受審查，並禁止中國任何個人或實體未經中國主管機關批准，向外國司法或執法部門提供存儲在中國的數

風險因素

據。此外，《中華人民共和國個人信息保護法》（「個人信息保護法」）於2021年11月生效，規範了中國的數據處理、中國公民的隱私和個人信息保護。個人信息保護法適用於中資機構以及與中國客戶有業務往來的外資機構，並要求這些機構採取必要的適用措施，以確保合規。原則上，個人信息保護法僅適用於在中國內地進行的個人信息處理活動。然而，根據個人信息保護法第3條，如果符合特定情況，個人信息保護法也適用於中國內地以外的個人信息處理活動。《資料出境安全評估辦法》於2022年9月生效，規定在特定情況下向境外提供數據，數據處理者應通過當地省級網絡空間管理部門向中國網絡空間管理局申報出境數據傳輸安全評估。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何重大數據或個人資料外洩或遺失、數據或個人資料被侵權或信息安全事故，亦無受到或涉及任何有關主管監管機構就網絡安全、數據及個人資料保護進行的調查，或收到任何有關該等方面的官方查詢、審查、警告、約談或類似通知。

許多美國聯邦和州的法律法規均與個人信息的隱私和安全有關。特別是，1996年《健康保險可攜性和責任法案》（經2009年《經濟和臨床衛生信息技術法案》修訂）及其實施條例（統稱**HIPAA**）確立了隱私和安全標準，限制使用和披露個人可識別健康信息，即「受保護健康信息」，並要求實行政治、物理和技術保障措施，以保護受保護健康信息的隱私，並確保電子受保護健康信息的保密性、完整性和可用性。為確定受保護健康信息的處理是否符合適用的隱私標準和我們的合同義務，可能需要進行複雜的事實和統計分析，並且可能會受到不斷變化的詮釋的影響。儘管我們採取措施保護敏感數據免遭未經授權的訪問、使用或披露，我們的信息技術和基礎設施仍可能受到黑客或病毒的攻擊，或因員工失誤、瀆職或其他惡意或無意中斷而受到破壞。任何有關漏洞或中斷均可能危及我們的網絡，其中存儲的信息可能被未經授權的各方訪問、篡改、公開披露、丟失或竊取。任何此類訪問、信息洩露或其他信息丟失均可能導致法律索賠或訴訟，以及根據保護個人信息隱私的聯邦或州法律（如**HIPAA**）承擔責任和監管處罰。外洩信息必須通知受影響的個人及適用政府部門，如美國衛生與公共服務部，對於大規模的外洩，可能需要通知媒體或州檢察長。此類通知可能會損害我們的聲譽和競爭能力。

風險因素

遵守有關數據隱私、安全及轉移的所有適用法律、法規、標準及責任可能令我們產生巨額經營成本，或要求我們修改數據處理慣例及流程。倘不合規可能導致數據保護機構、政府部門或其他機構對我們提起訴訟，包括若干司法管轄區的隱私權集體訴訟，從而令我們遭受重大罰款、處罰、判決及負面報道。此外，倘若我們的慣例不符合或被視為不符合法律及監管規定（包括法律、法規及標準的變化，或現有法律、法規及標準的新詮釋或應用），我們或會面臨審計、查詢、舉報人投訴、負面媒體報道、調查、喪失出口特權、嚴重刑事或民事制裁以及聲譽損害。上述任何情況均可能對我們的競爭地位、業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

此外，我們的臨床評估還經常涉及第三方機構的專業人員與我們的工作人員及招募的受試者一起在現場工作。我們無法確保有關人員始終遵守我們的數據隱私措施。我們還與第三方合作，包括主要研究人員、醫院、CRO及其他第三方承包商和顧問，以進行我們的臨床評估和運營。我們的第三方合作夥伴對患者數據的任何洩露或濫用均可能被患者視為我們的過錯、疏忽或失敗的結果。此外，有關法律法規的任何變動均可能影響我們使用醫療數據的能力，及導致我們承擔將有關數據用於以前允許的目的的責任。我們在防止信息安全漏洞或遵守隱私政策或與隱私相關的法律義務方面的任何失敗或視作失敗，或導致個人身份信息或其他患者數據未經授權發佈或傳輸的任何信息安全損害，均可能導致客戶對我們失去信任，並可能使我們面臨法律申索。

倘若我們未能遵守環境、健康及安全法律法規，我們可能遭受罰款或處罰以及可能對我們業務的成功造成重大不利影響的其他負面後果。

我們須遵守諸多環境、健康及安全法律法規，包括但不限於在我們的業務運營過程中處理及排放污染物到環境中以及使用有毒和有害物質（如放射性廢物）的法律法規。於研究、測試、開發及生產產品的過程中，我們無法完全消除意外污染、生物或化學危害或人身傷害的風險。倘發生此類事故，我們可能要承擔損害賠償及清理費用，這可能會對我們的業務產生不利影響。此類責任可能導致其他不利影響，包括聲譽損害。我們還可能被迫暫時或永久暫停或終止部分受影響設施的運營。部分工人可能會不時暴露在職業健康風險環境下。另請參閱「與我們營運有關的風險—我們的業務面臨工作場所安全及職業健康風險」。

風險因素

此外，我們可能需要承擔高昂費用，以遵守當前或未來的環境、健康及安全法律法規。這些當前或未來的法律法規可能會導致我們的研發或生產工作進展不順。未遵守相關法律法規還可能導致巨額罰款、處罰或其他制裁。上述任何一項情形均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們可能直接或間接受到適用的反回扣、虛假申索法律、醫生收支透明法、欺詐和濫用法律或類似的醫療保健和安全法律法規的約束，這可能使我們面臨行政制裁、刑事制裁、民事處罰、合約損害賠償、聲譽損害以及利潤和未來收益減少。

醫療保健提供商、醫生及其他人員在我們的產品及候選產品的推薦和處方中發揮著主要作用。我們的運營受中國及美國各種適用的反回扣、虛假索賠、醫生收支透明法、欺詐及濫用或類似醫療保健及安全法律法規的約束。該等法律可能會影響我們當前及擬進行的銷售及營銷活動。違反欺詐及濫用法律可能會受到刑事及／或民事制裁，包括處罰、罰款及／或被從政府醫保計劃中剔除或暫停納入以及禁止與政府部門簽訂合約。

雖然我們已制定了政策及程序，以確保我們及我們的僱員遵守欺詐和濫用以及其他醫療保健法律法規，但根據該等法律，我們的部分做法可能會受質疑。確保我們與第三方業務安排符合適用的醫療保健法律法規的工作將涉及巨額費用。另請參閱「一與我們營運有關的風險—我們未必能夠發現、阻止及防範我們僱員、商業合作夥伴或其他第三方的所有賄賂、欺詐或其他不當行為」。政府機構可能會認為我們的商業行為可能不符合現行或未來的法令、法規或涉及適用欺詐及濫用或其他醫療法律法規的判例法。倘對我們採取任何此類行動，且我們未能成功為自身辯護或維護我們的權利，則該等行為可能導致實施民事、刑事及行政處罰、損害賠償、追繳、罰款、可能被剔除參加政府醫療保險計劃、合約損害賠償、聲譽損害、利潤及未來收益減少以及削減我們的營運，其中任何一項均可能對我們的業務營運能力產生不利影響，並對我們的業務及營運業績產生重大影響。

此外，我們須遵守中國的反賄賂法律，該等法律一般禁止公司及其中介機構向政府官員作出付款以獲得或保留業務或獲得其他不當利益。此外，儘管目前我們的主要經營業務在中國，但我們仍受《反海外腐敗法》（「**FCPA**」）規管。**FCPA**通常禁止我們以獲取或保留業務為目的向非美國官員進行不當付款。概無保證確保遵守反賄賂法的政策或程序將會防止我們委聘的代理人、僱員及中介機構從事賄賂活動。倘未遵守反賄

風險因素

賂法律，可能使我們的業務中斷及導致嚴重刑事及民事處罰，包括監禁、刑事及民事罰款、失去出口許可證、暫停與政府進行業務的資格、政府拒絕產品報銷及／或自政府醫保項目中剔除。

隨著我們採取靈活的全球化戰略，選擇性地推進臨床評估及在其他海外市場尋求批准，我們也可能受到其他司法管轄區的類似法律法規的約束。遵守該等法律法規的規定存在歧義，倘我們未能遵守該等規定，我們可能會受到處罰及其他負面影響。倘與我們開展業務的任何醫生或其他第三方未完全遵守適用法律法規，其可能會受到刑事、民事或行政處罰，包括被從政府資助的醫療保險計劃中剔除，繼而可能對我們的業務產生不利影響。

我們是中國稅務居民，須就全球收入繳納中國稅項，且應付[編纂]股息及[編纂]出售H股所得收益均須繳納中國稅項。

作為一家在中國註冊成立的公司，我們須根據適用中國稅法就我們全球收入按最高25%的稅率納稅。根據適用中國稅務法律、法規及法定文件，非中國居民個人及企業須就自我們收取的股息或因出售或以其他方式處置我們的H股所實現的收益履行不同的稅務責任。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》，非中國居民個人從中國境內取得的收入或收益須按20%稅率繳納中國個人所得稅。除非獲國務院稅務機關特別豁免或按適用稅務協定獲得減免，否則我們須自向非中國居民個人支付的股息付款中預扣相關稅項。根據適用法規，在香港發行股份的中國公司在分派股息時一般可按10%的稅率預扣個人所得稅。然而，若我們知悉H股個人持有人的身份及適用的稅率，我們向非中國個人支付的股息可能須根據適用的稅收協議按其他稅率繳納預扣稅（若沒有適用的稅收協定，最高為20%）。非中國個人處置H股所得的收益是否需要繳納中國個人所得稅存在不確定性。

非中國居民企業在中國未設立機構或場所的，或雖於中國設立機構或場所但所得收入與其所設機構或場所並無聯繫的，應當就其自中國公司獲得的股息以及處置其於中國公司的股權所得的收益，按照企業所得稅法及其他適用的中國稅收法規及法定文件，按10%的稅率繳納中國企業所得稅，該等稅項可根據中國與非居民企業所在司法

風險因素

管轄區之間訂立的特殊安排或適用協議予以減徵或免徵。根據適用法規，我們擬從支付予非中國居民企業H股持有人（包括[編纂]代理人及通過[編纂]的付款）的股息中按10%的稅率扣繳稅款。根據適用的所得稅協定有權享受優惠稅率待遇的非中國居民企業，須向中國稅務機關申請退還超過適用協議稅率的任何預扣稅款，任何有關退款的支付須經中國稅務機關確認。截至最後實際可行日期，對於非居民企業H股持有人通過出售或以其他方式出售或轉讓H股所得的收益，並無任何具體徵稅規定。

有關中國稅法正在不斷演變，包括是否及如何對H股持有人通過處置H股所得的收益徵收個人所得稅或企業所得稅。倘徵收任何有關稅項，則H股價值或會受到重大不利影響。

閣下可能難以向我們或我們管理人員送達法律程序文件或執行外國判決。

本集團的大部分資產以及本集團的大多數董事及高級管理人員居於中國。因此，閣下可能需要在中國境外向本集團大多數董事及高級職員送達法律程序文件，包括在適用的證券法律下產生的事項。中國並未與美國及其他許多國家訂立互相承認及執行法院判決的條約。因此，閣下可能難以對我們或我們在中國的董事或高級職員執行從中國境外法院獲得的任何判決。

於2006年7月14日，中國內地法院與香港特別行政區政府法院訂立了《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（「2006年安排」），自2008年8月1日生效。根據2006年安排，倘任何指定的中國法院或任何指定的香港法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項的具有執行力的終審判決，任何一方當事人可向相關中國法院或香港法院申請認可和執行該判決。選擇法院的書面協議是指雙方於2006年安排生效日期後訂立的任何書面協議，其中明確指定香港法院或中國法院為具有唯一司法管轄權的法院。倘爭議雙方未訂立書面管轄協議，便不可能根據2006年安排在中國內地執行由香港法院作出的判決。於2019年1月，香港與中國內地訂立了《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行

風險因素

民商事案件判決的安排》(「2019年安排」)，於2024年1月29日生效並替代2006年安排(2024年1月29日之前簽署的包含專屬管轄權協議的合約除外)。落實2019年安排的《內地民商事判決(相互強制執行)條例》(香港法例第645章)亦於2024年1月29日生效。新條例不再將可強制執行的判決限制於那些給予金錢賠償且其當事人有書面和排他性選擇法院協議的判決。然而，在實踐中，新實施的法律在詮釋及執行方面存在不確定性。

匯率波動可能導致外幣兌換損失。

人民幣兌港元、美元及其他貨幣的價值波動在很大程度上取決於國內及國際經濟及政治發展，以及當地市場的供求狀況。難以預測市場力量日後如何影響人民幣與港元、美元或其他貨幣之間的匯率。

[編纂]的[編纂]將以港元收取。因此，人民幣兌港元升值可能導致[編纂][編纂]的價值減少。相反，人民幣貶值可能會對以外幣計值的股份價值及就H股應付的任何股息造成不利影響。此外，可供我們以合理成本降低外匯風險的工具有限。所有該等因素均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響，並可能降低以外幣計值的股份價值及就股份應付的股息。

與我們的產品生產及供應有關的風險

倘我們的產品未按照必要的質量標準生產，我們的業務及聲譽可能會受到損害，我們的收入及盈利能力可能會受到不利影響。

我們的產品及生產工藝須符合若干質量標準。我們已建立質量控制體系及標準操作程序，以防我們的產品出現質量問題。有關詳情，請參閱「業務－生產－質量控制」。儘管我們有質量控制體系及程序，但我們無法消除錯誤、缺陷或故障風險。由於多種因素，我們可能無法檢測或糾正質量缺陷，其中多項因素超出我們的控制範圍，包括但不限於：

- 生產錯誤；

風險因素

- 生產過程中的技術或機械故障；
- 質量控制人員的人為錯誤或不當行為；
- 第三方破壞；及
- 我們採購的原材料存在質量問題。

未能檢測到我們產品中的質量缺陷或未能阻止此類缺陷產品交付給客戶後又召回或撤回、許可證吊銷、監管罰款或其他問題，該等問題可能嚴重損害我們的聲譽及業務，使我們承擔責任，及對我們的收入和盈利能力產生不利影響。

此外，當我們在未來擴大產能時，我們可能無法確保現有工廠及新工廠生產的產品質量一致，或可能需為此產生大量成本。此外，倘我們收購其他公司，我們可能無法即時確保所收購公司的生產設施及工藝符合我們自己的質量標準。

我們依賴第三方供應商為我們的產品開發及生產需求提供穩定充足的優質原材料及設備。

我們在業務的各個方面依賴第三方，例如供應產品開發及生產過程中所使用的原材料及設備。我們產品的主要原材料包括機械硬件、電氣硬件、成像材料及軟件。出於質量保證、成本效益、可獲得性或監管規定導致的限制，我們從有限來源購買部分產品。選擇、管理及監督該等第三方供應商需要大量的資源及專業知識。任何生產中斷或我們的供應商無法生產足夠數量的產品滿足我們的需求，均可能損害我們按計劃生產產品及日常經營的能力。總體經濟狀況可能會對我們供應商的財務可行性產生不利影響，導致其無法提供我們產品生產過程中所使用的材料及部件。儘管我們與供應商密切合作，監察其財務可行性，確保供應連續性，保持高質量及可靠性，但該等努力可能不會取得成功。此外，我們可能會不時從海外（如美國及歐洲）採購部分原材料。日益緊張的政治局勢可能會降低貿易、投資、技術交流及其他經濟活動水平，這可能會對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績產生不利影響。另請參閱「與政府法規有關的風險－政治及經濟政策的變化，以及不斷演變的法律、規則及法規，可能會影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景」。

風險因素

此外，由於國家藥監局及／或外國監管機構對我們產品生產過程的嚴格規定及要求（包括需要批准供應安排的任何變更），我們可能難以及時或在必要時確定額外或替代來源。由於諸多要求及法規，某些供應商也可能選擇不再為醫療器械公司提供服務。儘管我們將考慮選擇替代供應商，但所供應的產品為形成產品性能的不可或缺的一部分或採用獨特技術生產，供應商的變更可能需要付出極大努力或投資，並且任何現有供貨合約的終止或對我們產生重大不利影響。

此外，我們預計隨著業務規模的擴大和更多產品的商業化，我們對有關原材料的需求將會增長，但我們無法保證現有供應商能夠滿足我們的需求。我們還面臨著成本增加的可能，我們或無法將增加的成本轉嫁給客戶，因而導致我們的盈利能力下降。另請參閱「— 我們產品的關鍵部件的市價上漲可能會對我們的盈利能力產生不利影響」。

此外，儘管我們於該等原材料用於生產流程之前已實施質量檢查程序，並要求我們的供貨商維持高質量標準，但我們無法保證，我們將能夠發現所使用的供應材料中的所有質量問題。

此外，該等第三方將能夠維持並重續其營運所需的所有執照、許可證及批准，或遵守所有適用法律法規。若彼等未能做到可能導致其業務運營中斷，進而可能導致供應予我們的原材料短缺及／或出現質量問題，我們可能被迫延遲生產及銷售、召回產品、遭受產品責任索賠、因未遵守持續監管規定及為糾正相關問題而產生巨額成本，這些均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

如果我們無法滿足現有或未來產品的需求，包括確保我們有足夠的產能滿足日益增長的需求，我們的業務可能會受到影響。

為滿足市場對我們產品的預期需求，我們可能需要在未來提高產能及利用率。為提高我們的產能，我們目前正在長春新建一座工廠，並計劃僱傭更多工人。如果我們無法做到這一點，或者建設被延遲，或者所計劃的建設或升級所產生的相關成本對我們而言在經濟上不可行，我們可能無法及時生產足夠數量的產品以滿足未來需求，這將限制我們的開發及商業化以及我們的增長機會。

風險因素

我們成功實施擴張計劃的能力受到一系列風險的影響，包括我們獲得建設及運營新生產設施所需的許可證、執照及批准的能力，建設推遲的風險以及我們及時招聘足夠數量的合格人員以支持產能增長的能力。擴張過程可能漫長而代價高昂，並可能轉移我們的管理注意力及開發資源。因此，無法保證我們能夠以預期的方式提高整體生產能力或開發出先進工藝。如果我們未能提高產能或開發出先進工藝，我們可能無法抓住產品需求的預期增長機會，或成功地將候選產品商業化，上述每一項均可能對我們的業務前景產生重大不利影響。此外，隨著我們銷量的增長，我們將需要繼續擴大我們的內部質量保證項目。此外，我們增加產能的計劃需要大量資本投資，而我們擴張計劃的實際成本可能會超出我們最初的估計，這可能會對我們支出的預期回報的實現產生重大不利影響。

我們產品的關鍵部件的市價上漲可能會對我們的盈利能力產生不利影響。

我們的業務部分受到產品關鍵部件價格的影響。我們的運營取決於我們能否以可接受的價格和質量水平及時從供應商處持續獲得足夠數量的關鍵部件。我們產品主要部件的市場價格的任何上漲均可能導致原材料成本增加，尤其是當我們無法及時找到合適的替代供應商時，這可能會對我們的盈利能力、經營業績及前景產生不利影響。

此外，該等主要原材料的價格不時受多項因素影響，包括整體經濟狀況、市場需求及供應情況，並可能不時出現超出我們預期及控制的波動。我們可能無法立即或根本無法將關鍵組件成本的任何增加轉嫁給客戶，因而我們的盈利能力可能會受到影響。

此外，我們沒有配置任何金融工具以對沖我們產品主要部件的價格風險。因此，概不保證我們能夠以具競爭力的價格採購到足夠數量的部件。如果部件的價格在異常情況下波動及／或供應短缺，可能會導致我們的生產計劃中斷，並可能對我們的盈利能力產生不利影響。

風險因素

我們主要依靠生產設施生產我們的產品及候選產品。我們的任何生產設施可能會受到干擾，或在生產過程中遇到難題。

我們主要在位於中國的生產設施生產及組裝我們的產品及候選產品。我們的醫療器械若干關鍵零部件依賴第三方業務夥伴的協同生產設施。詳情請參閱「業務－生產」。生產設施的運營及我們的生產安全可能會受到多種因素的重大干擾及不利影響，其中多項因素超出了我們的控制範圍，該等因素可能包括火災、洪水、地震、停電、燃料短缺、機械故障、IT系統及業務支持系統故障、升級、更新或更換、恐怖襲擊及戰爭或其他自然災害及疾病爆發，以及失去執照、證書及許可證，政府對有關設施所在地塊的規劃變更或相關法律法規發生變更。

如果我們的生產設施的運營嚴重中斷，我們可能無法更換該等設施的設備或庫存，或找到其他地點或第三方承包商，以合法、及時及具成本效益的方式繼續我們的生產。生產過程中也可能因各種原因出現問題，包括未能維持穩定的生產團隊或保留具備生產知識的經驗豐富的生產員工、設備故障、未能遵循特定協議及程序、原材料問題、設施維護、與我們現有生產設施擴大有關的延遲、由於監管要求而導致的生產能力受限、所生產的產品品類變更、可能抑制持續供應的實際限制、人為或自然災害，以及環境因素。

由於我們的任何生產設施運行中斷或生產我們的產品遇到任何問題，我們可能無法履行合約義務或滿足市場對我們產品的需求，我們的業務、收入及盈利能力可能會受到不利影響。

與我們的知識產權有關的風險

如果我們無法通過知識產權為我們的產品及候選產品獲得和維持足夠的專利保護、或所獲得知識產權範圍不夠廣泛，則第三方可能開發與我們的產品及技術相似或相同者以及將其商業化並與我們直接競爭，我們成功將候選產品商業化的能力可能受到不利影響。

我們的商業成功在一定程度上取決於我們通過獲得、維持、捍衛及執行我們的知識產權（包括專利權）來保護我們的專有技術、產品及候選產品免受競爭的能力。我們通過在中國、美國及其他國家或地區提交專利申請，依靠商業秘密或監管保護或結合

風險因素

使用該等方法以尋求保護我們認為具有商業重要性的技術、產品及候選產品。詳情請參閱「業務－知識產權」。該過程耗資耗時，且我們可能無法及時在所有司法管轄區提交及進行所有必要或適當的專利申請並獲得其他知識產權保護。我們也可能無法及時識別我們的研發成果中可獲得專利的方面，以獲得專利保護。因此，我們可能無法阻止競爭對手在所有這些領域及地區開發和商業化競爭性產品。

專利可能被認定無效，且可能因若干原因（包括專利申請中先前已知或未知的缺陷或者相關發明或技術缺乏新穎性）而不授予專利申請。請參閱「－我們目前或未來的任何專利申請可能會失敗，且我們所擁有的任何專利權即使在專利頒發後亦可能受到質疑並被宣告失效，這將對我們成功商業化任何產品或技術的能力造成重大不利影響」。因此，我們不確定我們日後應對我們產品和技術（如有）提供的保護程度，而若不能就我們的在研產品提供充分的知識產權保護，將對我們的業務造成重大不利影響。

我們的專利組合可能無法為我們提供足夠的權利來排除他人將與我們相似或相同的產品商業化。我們的競爭對手也可以通過以非侵權的方式開發類似或替代技術或產品來規避我們的專利註冊。此外，在世界各國提交申請、起訴、維護及捍衛醫療設備專利的費用可能過於高昂，而我們在若干國家的知識產權的範圍及力度可能與若干其他國家不同。此外，一些國家的法律對知識產權的保護力度與另一些國家的法律不同。因此，我們可能無法阻止第三方在所有國家使用我們的發明。競爭對手可能在我們未獲得專利保護的司法管轄區使用我們的技術來開發自己的產品，並且可能會將其他侵權產品出口到我們擁有專利保護但執法權力度不如另一些國家的司法管轄區。

儘管我們與有權獲得我們研發成果中的機密或可申請專利部分的各方（如我們的僱員、諮詢人員、顧問及其他第三方）訂立禁止披露及保密協議，或在我們與各方訂立的相關協議中納入該等條文，但任何一方均可能違反該等協議及在提交專利申請之前披露該等成果，從而損害我們尋求專利保護的能力。

風險因素

我們目前或未來的任何專利申請可能會失敗，且我們所擁有的任何專利權即使在專利頒發後亦可能受到質疑並被宣告失效，這將對我們成功商業化任何產品或技術的能力造成重大不利影響。

我們目前及未來的專利申請可能不會引致專利註冊，即使專利獲授予，也不能保證其將為我們提供有意義的保護或競爭優勢。授權專利的形式及範圍可能不足以阻止競爭對手或其他第三方與我們進行有效競爭。此外，專利申請要求的範圍可能會在專利申請授予前大幅縮小，從而降低我們的專利權及保護的價值，或縮小我們的專利權及保護範圍。我們未來擁有或授權引進（視情況而定）的任何專利均可能受到第三方的質疑、限制、規避或被宣告無效。我們無法預測我們或我們的授權合作夥伴（視情況而定）目前正在尋求及日後可能尋求的專利申請是否會在任何特定司法管轄區成功註冊專利，或任何已註冊專利的申索是否能夠提供足夠保護，從而免遭競爭對手或其他第三方侵權。

頒發一項專利並不能最終確定其發明人、範圍、有效性或可強制執行性，且我們的專利可能會在中國、美國及其他國家的法院或專利局遭到質疑。我們可能會遇到第三方在頒發前向國家知識產權局、USPTO或其他相關知識產權局提交現有技術的情形，或牽涉反對、衍生、撤銷及重新審查、多方複審或抵觸程序等授予後程序，或者質疑我們專利權或其他方專利權的外國司法管轄區的類似程序。任何關於該等提交、程序或訴訟的不利決定均會縮小我們專利權的範圍或使專利權無效，允許第三方將我們的技術、產品或在研產品商業化及直接與我們競爭而不向我們支付費用，或導致我們無法生產產品及在研產品或將其商業化，而不侵犯、濫用或以其他方式違反第三方的專利權。此外，我們可能須參與國家知識產權局、USPTO或其他相關知識產權局宣佈的專利抵觸程序，以確定發明的優先權，或須參與質疑我們的發明優先權或我們專利及專利申請的專利性其他方面的授予後質疑程序（如外國專利局的異議）。該等質疑或會導致喪失專利權、喪失獨佔權或專利權利要求的範圍變小、認定無效或不可強制執行，進而限制我們阻止他人使用或商業化類似或相同技術和產品的能力，或者限制我們技術、產品和在研產品的專利保護期限。即使該等程序的最終結果對我們有利，其亦可能導致高額成本，並需要我們的科學家、專家和管理層投入大量時間。

風險因素

專利保護取決於能否遵守各種程序、監管及其他規定，不合規可能導致我們的專利保護減少或消除。

專利及專利申請的定期維護費、續期費、年費及各項其他政府費用將在專利的整個生命週期中分幾個階段支付予國家知識產權局及其他專利代理機構。國家知識產權局及其他政府專利代理機構均要求在專利申請過程中遵守若干程序、文件、支付費用及其他類似規定。我們必須採取必要的行動來遵守有關我們知識產權的規定。儘管在諸多情況下無意失誤可通過按照適用規則支付滯納金或其他方式來解決，但不合規可能導致專利或專利申請被放棄或失效，導致在中國部分或完全喪失專利權。可能導致專利或專利申請被放棄或失效的不合規事件包括未能在規定時限內對官方行動作出響應、不支付費用以及未能適當合法化及提交正式文件。倘出現任何上述事件，我們的競爭對手可能會進入市場，這將對我們的業務產生重大不利影響。

倘我們的專利期在我們的候選產品獲批之前或之後不久到期，則我們的業務可能受到重大損害。缺乏適用的專利鏈接及專利期延長法律法規的保護，可能會增加競爭的風險。

專利有一定期限。根據不同的司法管轄區，可能會有各種延期，但專利的期限及其提供的保護有限。例如，中國的發明專利一般為20年到期，美國的專利到期時間一般為就該專利提出優先權請求的第一個非臨時專利申請的最早日期起20年。即使獲得了涵蓋我們的候選產品的專利，一旦專利期滿，我們可能會面臨競爭對手的競爭。我們的已頒發專利或正在申請的專利可能頒發的專利到期後，我們將無法對潛在競爭對手主張該等專利權，而我們的業務及經營業績可能受到不利影響。

鑒於新醫療器械的開發、測試及監管審查所需的時間，一旦有關器械商業化，保護這些器械的專利期限可能會受到限制。因此，我們未來擁有及或許可（視情況而定）的專利及專利申請可能無法為我們提供充足的權利，以排除其他人士將與我們的產品類似或相同的產品商業化。即使我們認為我們合資格延長若干專利期限，但不保證適用機構（包括美國的FDA及USPTO）以及其他國家的任何同等監管機構會認同我們對延期是否可得的評估，且有關機構可能拒絕對我們的專利授予延期，或授出的期限比我們所申請的期限短。

風險因素

倘我們因保護或執行我們的知識產權而捲入訴訟，或因侵犯第三方的知識產權而被起訴，此類訴訟可能代價高昂且耗時，並可能阻止或延遲我們開發或商業化我們的候選產品。

儘管我們採取措施來獲得及維護與我們的技術及產品有關的專利及其他知識產權，但我們的知識產權可能會受到挑戰或被宣佈無效。例如，儘管我們相信我們已經履行坦誠義務真誠進行專利申請，但在專利訴訟期間，涉及無效或不可執行性索賠的法律糾紛的結果本質上是不確定的。此外，競爭對手或其他第三方可能侵犯或盜用我們的專利及其他知識產權。為了反擊侵權或未經授權的使用，我們可能需發起侵權申索，這可能代價昂貴且耗時。

在任何侵權訴訟中，法院可能會裁定我們的專利無效或不可執行，或者以我們的專利未涵蓋特定技術為由拒絕我們阻止另一方使用爭議技術的請求。即使我們成功確定有侵權行為，法院亦可能決定不頒發禁止進一步侵權活動的禁令，而只判決金錢賠償，這可能無法完全補償我們所遭受或將要遭受的損害，或訴訟可能導致大量成本及分散我們的管理層及其他員工的注意力。對第三方強制執行我們的知識產權亦可能導致有關第三方對我們提出其他反訴，這可能會產生高昂的辯護費用，並可能要求我們支付巨額賠償。此外，由於與知識產權訴訟有關的大量強制性披露所需，在此類訴訟期間，我們的部分保密信息可能會因披露而受到損害。

此外，倘我們的專利及其他知識產權所提供的保護的廣度或強度被削弱或受到威脅，可能會阻礙潛在合作夥伴與我們合作以許可、開發或商業化我們目前或未來的候選產品。任何知識產權保護的失敗均可能對我們的一種或多種候選產品以及我們的業務產生重大不利影響。

此外，還可能公開宣佈聽證會、請求或其他臨時程序或發展的結果。倘公眾、證券分析師或投資者認為該等結果為負面，或認為有關案件的存在或持續對我們提升或維持產品銷售的能力造成一定程度的不確定性，就可能對我們H股的股價產生重大不利影響。無法保證我們的候選產品不會面臨同樣的風險。

風險因素

知識產權及其他法律法規可予變更，這可能會降低我們知識產權的價值及損害我們候選產品的知識產權保護。

與我們相關的司法管轄區的知識產權法或其詮釋的變動可能會增加我們專利申請的不確定性及成本，削弱我們保護發明、獲得、維持、保護及執行我們的知識產權的能力，再寬泛一點說，會影響我們知識產權的範圍及價值。

例如，於2013年3月之後，根據《萊希－史密斯美國發明法案》（「萊希－史密斯法」），美國改為申請在先制度，其假設滿足可申請專利的其他法定要求，首個提出專利申請的發明者將獲該項發明專利，而不論是否存在第三方首先發明所主張的發明。在科學文獻上發佈的發明往往滯後於實際發明，而美國及其他司法管轄區的專利申請一般在提交後18個月才予以公佈，或者在某些情況下根本不公佈。因此，我們無法確定我們為專利或專利申請所宣稱的發明第一人，或我們為就有關發明申請專利保護第一人。因此，萊希－史密斯法及其實施可能會增加我們在美國進行專利申請及對我們已頒發專利進行執行或辯護的不確定性及成本，這一切均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

在中國，知識產權法持續演變，旨在增強中國的知識產權保護。例如，《中華人民共和國專利法》（以下簡稱「2021年專利法」），已於2020年10月17日修訂，並已於2021年6月1日生效。根據專利法，國家知識產權局就審查發明專利申請的不合理延誤會作出補償而延長專利期限。因此，第三方擁有的專利或會延長，這可能影響我們在毋須面臨侵權風險情況下將產品商業化的能力。根據2021年專利法，專利擁有人可申請延長專利期限。相關期限延長的幅度並不明確。倘我們的商業化須推遲一段長時間，屆時可能已開發升級技術且有新產品上市，繼而令我們的產品失去競爭力。我們無法保證相關知識產權法的任何其他轉變對我們的知識產權保護不會產生負面影響。

風險因素

倘我們的商標及商品名稱未獲充分保護，我們可能無法於我們的意向市場建立知名度，而我們的業務或會受到不利影響。

我們於我們經營所在司法管轄區擁有多項商標。我們的註冊或未註冊商標或商品名稱可能面臨質疑、侵犯、規避或宣佈為通用類名稱或被判定為侵犯其他商標。我們可能無法保障我們對該等商標及商品名稱的權利，而我們需要在我們的意向市場的潛在合作夥伴或客戶中建立知名度。競爭對手有時可能採用與我們相似的商品名稱或商標，從而削弱我們建立品牌身份的能力，並可能導致市場混亂。此外，其他註冊商標或包含我們的註冊或未註冊商標或商品名稱變體的商標擁有人可能會提起潛在的商品名稱或商標侵權申索。長遠而言，倘我們無法根據我們的商標及商品名稱建立知名度，則我們可能無法有效競爭，而我們的業務可能受到不利影響。我們執行或保護與商標、商業機密、域名、版權或其他知識產權有關的專有權利的努力可能無效，並可能導致巨額成本及資源分散，從而可能對我們的競爭地位、業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

倘我們無法保護我們的商業秘密及其他保密信息（包括非專利專有技術、技術及其他專有信息）的機密性，我們的業務和競爭地位將受到損害。

除我們已頒發專利及專利申請外，我們依賴包括並不受專利保護的專業知識、技術及其他專有資料在內的商業秘密及機密資料保持我們的競爭地位及保護我們的候選產品及技術。我們尋求保護該商業秘密及機密資料，部分通過與有權查閱商業秘密及機密資料的各方（例如我們的僱員、研發合作者、主辦研究人員、顧問、諮詢人員及其他可查閱該等資料的第三方）訂立不披露及保密協議。

然而，我們可能無法阻止該等協議的各方未經授權披露或使用我們的商業秘密及機密資料。監控未經授權的使用及披露非常困難，且我們為保護專有技術而採取的措施是否有效尚未可知。與我們簽訂保密協議的任何一方均可能違反任何有關協議的條款，並可能披露我們的專有資料，而我們可能無法針對相關違反採取充分的補救措施。因此，我們可能會失去我們的商業秘密，而第三方可能會利用該等商業秘密與我們的候選產品及技術競爭。此外，我們不能保證我們已與可能已經或已經接觸到我們

風險因素

的商業秘密或專有技術及工藝的各方簽訂相關協議。強制執行一方非法披露或盜用商業秘密索償可能困難、昂貴及耗時，且結果難以預測。倘若我們的任何商業秘密乃由競爭對手或其他第三方合法取得或獨立開發，我們將無權阻止他們使用該技術或資料與我們競爭，而我們的競爭地位將受到損害。

此外，我們的許多僱員、顧問及諮詢人員過去曾在其他醫藥或醫療設備公司（包括我們的競爭對手或潛在競爭對手）任職。若干該等僱員、顧問及諮詢人員（包括我們的高級管理層成員）均已簽訂與此前僱傭有關的專有權、不披露及不競爭協議。儘管我們盡力於招聘時確保我們的僱員、顧問及諮詢人員對其前任僱主並無不競爭義務，且不會在為我們工作時使用其他人士的專有數據或專業知識，但我們可能會受到任何該等人士的前任僱主對我們或該等僱員使用或披露知識產權（包括商業秘密或其他專有數據）的索償。我們並不知悉任何有關該等事宜或與我們高級管理層或主要管理層達成的協議有任何受到威脅或未決的索償。然而，概不保證我們未來不會面臨該等索償或涉及為該等索償進行抗辯的訴訟。倘我們未能對任何該等索償作出辯護，除支付經濟賠償外，我們可能會失去寶貴的知識產權或人員。即使我們成功就該等索償作出辯護，訴訟也可能會產生巨額成本，且對管理層造成干擾。

此外，儘管我們通常要求可能參與知識產權開發的僱員、顧問及承包商簽訂向我們轉讓有關知識產權的協議，但我們可能未能與為我們認為屬於我們的知識產權開發做出貢獻的每名個人或實體成功執行該等協議。此外，知識產權轉讓可能不會自動強制執行，或轉讓可能遭違反，而該等情況中的任何一種均可能導致與該等知識產權所有權相關的我方索償或針對我們的索償。倘我們未能對任何該等索償進行起訴或作出辯護，可能會導致我們失去寶貴的知識產權。即使我們成功就該等索償進行起訴或作出辯護，訴訟也可能產生巨額成本，且對管理層及科研人員造成干擾，並可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

風險因素

與我們營運有關的風險

我們的高級管理層、科研人員及其他關鍵員工的持續合作努力對我們的成功至關重要，倘我們失去彼等的服務，我們的業務可能會受到損害。

我們的成功很大程度上依賴於我們高級管理團隊的專業知識和洞察力未來招聘及挽留合資格的科學、技術、臨床、製造、銷售及營銷人員對我們的成功亦至關重要。失去其中任何一名人員的服務均可能阻礙我們實現研發及商業化目標。

雖然我們的關鍵人員在一段時間內受非競爭義務所約束，但我們高級管理人員的流失可能會增加我們的競爭壓力，因為彼等可能加入我們的競爭對手或建立競爭業務。此外，物色合適的高級管理層、科研人員及其他關鍵人員的替代者可能是具有挑戰性及耗時，因為我們行業中具有廣泛技能及經驗的個人資源有限。從該有限的人才庫中吸引人才的競爭激烈，鑒於眾多醫療器械公司之間對類似人才的競爭，我們可能在以優惠條件招聘、培訓、留住或激勵該等關鍵人員方面面臨困難。為進行有效競爭，我們或需提供更高薪酬及其他福利，而這可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。倘我們未能吸引、激勵、培訓或挽留合資格的科研人員或其他技術人員，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績、現金流量及前景產生重大不利影響。

我們可能在管理增長及成功拓展經營業務方面遭遇困難。

我們未來的財務表現及我們將管線產品商業化的能力亦將部分取決於我們有效管理增長的能力，我們的管理層可能亦須從日常活動中轉移更多精力，以實施我們的長期發展戰略。詳情請參閱「業務－我們的業務戰略」。隨著我們繼續實施我們的戰略，我們計劃拓展經營業務，增加大量的管理、研發、製造、銷售及營銷以及其他人員。我們的近期增長及未來增長亦將對管理層成員施加重大的額外責任，其中包括：

- 物色、招募、整合、維護及激勵更多僱員；
- 有效管理我們的內部開發工作，包括為我們的候選產品進行臨床及監管部門審查程序，同時遵守我們對承包商及其他第三方的合約責任；及

風險因素

- 改善我們與增長相匹配的營運、財務及管理控制、報告系統及程序。

倘我們無法有效管理我們的增長及進一步擴大我們的組織，我們可能無法成功開發及商業化我們的管線產品，因此，可能無法實現我們的研發及商業化目標。

我們未來收購或戰略合作可能會令我們的資本需求增加，攤薄股東股權，導致我們產生債務或承擔或然負債，並使我們面臨其他風險。

為促進我們的增長，我們可能收購我們認為在產品開發、技術提升或銷售網絡等方面將使我們受益的業務、產品、技術或技術訣竅或訂立戰略合作夥伴關係。任何已完成、正在進行或潛在收購或戰略合作夥伴關係均可能會帶來諸多風險，包括但不限於：

- 在磋商期間耗費大量時間及開支，且不能保證成功完成收購或結成戰略合作夥伴關係；
- 對我們財務業績的影響，如發生商譽減值費用及無形資產攤銷費用；
- 營運開支增加，包括產生的研發開支、行政開支及銷售開支，從而導致現金需求增加；
- 承擔額外債務或或然債務；
- 發行股本證券，導致股東股權攤薄；
- 吸納被收購公司的業務、知識產權及產品，包括與整合新人員相關的困難，或未能達致合併業務的預期協同效應；
- 分散我們管理層投放於現有產品項目及尋求戰略性併購計劃中的注意力；
- 留住主要僱員、主要人員流失以及我們維持關鍵業務關係的能力存在不確定性；
- 與交易其他各方有關的風險及不確定性，包括該訂約方及其現有產品及候選產品的前景以及監管批准；

風險因素

- 我們無法從所收購的技術及／或產品中產生足夠收益，以達到我們進行收購的目標，甚至抵銷相關收購及維護成本；及
- 我們進行有關收購後發現所收購業務在內部控制、數據充足性及完整性、產品質量及監管合規及產品責任方面的缺陷，其可能使我們面臨處罰、訴訟或其他責任。

此外，整合所收購業務、產品或技術的任何困難，或與有關業務、產品或技術有關的意料之外處罰、訴訟或責任，均可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。另外，倘我們進行收購，我們可能會發行攤薄證券、承擔或產生債務責任、產生大量一次性開支並收購可能於日後產生重大攤銷開支的無形資產。

我們面臨與我們與合作夥伴A的合作安排有關的風險。

我們已與合作夥伴A訂立合作協議，內容涉及iSR相關產品及TaiChiRT Pro的開發及商業化。概不保證此項合作將會成功或日後產生預期利益或收益，從而可能影響我們日後的文件、財務狀況及經營業績。

倘我們無法成功將收購的業務或資產與我們的自有業務整合，我們的收購後表現及業務前景可能會受到不利影響。

自2011年成立以來，我們已經進行收購以擴大我們的業務。有關詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－主要收購」。然而，我們可能無法實現收購的預期目的。該等協同效應受業務、經濟及競爭不確定性及突發事件的影響，其中諸多因素難以預測且超出我們的控制。倘我們實現預期利益，其未必能於預期時間範圍內實現。此外，我們收購帶來的協同效應可能會被收購產生的成本、其他開支增加、經營虧損或與合作無關的業務問題所抵銷。因此，無法確保該等協同效應將會實現。

此外，我們可能會受到與收購有關的不可預見負債的影響。我們可能無法以預期方式成功提高所收購業務的效率，或投入較預期更多的資源及管理層注意力以整合及管理所收購業務。因此，無法保證我們將能通過近期或日後收購提高收購後表現或增長業務。

風險因素

我們可能在日常業務過程中被捲入申索、爭議、訴訟、仲裁或其他法律程序，包括產品和專業責任索賠或訴訟。

我們於日常業務過程中或會不時被捲入申索、爭議及法律程序。其可能涉及(其中包括)產品及專業責任、環境問題、違約、僱傭或勞工爭議及知識產權等問題。任何由我們發起或針對我們提出的申索、爭議或法律程序，無論是否有理據，均可能導致支付大量費用及資源轉移，且倘我們敗訴，則可能會嚴重損害我們的聲譽。此外，針對我們的申索、爭議或法律程序可能是由於我們對手方(如供貨商、CRO及其他服務提供商)採取的行動，即使我們能夠向彼等尋求賠償，但彼等可能無法及時或根本無法賠償我們因該等申索、爭議及法律程序而招致的任何成本。

我們的聲譽是成果的重要一環。涉及我們、我們的股東、管理層、僱員、業務夥伴、聯屬人士或我們的行業的負面宣傳可能會對我們的聲譽、業務、經營業績和前景產生重大不利影響。

我們相信，市場認知度及維持正面的品牌形象對我們業務的成功至關重要。然而，我們的聲譽容易受到許多潛在威脅的影響，這些威脅可能難以控制或無法控制，代價高昂或無法糾正。儘管我們將持續推廣我們的品牌以保持競爭力，但我們未必會成功。

此外，我們可能會委聘多名第三方，如KOL、CRO及CSO，以推進我們的臨床開發計劃，擴大我們的商業化網絡及放寬我們產品的市場准入，這可能會使有效管理我們的品牌聲譽變得越來越困難，因為我們對該等第三方的控制相對有限。

任何涉及我們、我們的股東、管理層、員工、業務合作夥伴及聯屬人士的糾紛、法律程序、監管問詢、調查或其他行動，或任何上述各方作出的任何被視為不道德、欺詐或不當的行為，無論該等行動的優點或最終結果如何，均可能損害我們的聲譽，並影響我們發展業務、吸引客戶、供應商及優秀員工的能力。對我們行業的負面宣傳亦會影響我們的聲譽及商業化努力。

風險因素

我們可能會面臨人才短缺或勞動力成本增加，這可能會減緩我們的增長並影響我們的運營。

我們的營運在一定程度上取決於員工的技能及專業知識。近年來，隨著對合資格員工的競爭日益激烈，全球醫療器械市場的平均勞動力成本，特別是高技能及經驗豐富的人員的平均勞動力成本一直在穩步上升。如果由於競爭激烈、員工流失率增加、工資或其他員工福利成本增加或勞動法律法規變化導致我們面臨人才短缺或勞動力成本的大幅增加，我們的運營成本可能會大幅增加，從而可能會對我們的經營業績產生重大不利影響。

我們可能會受到相關政府部門的罰款，並可能產生解決勞資糾紛的和解費用。此外，由於勞資糾紛造成的聲譽損害，我們未來在招聘新員工時可能會面臨更高的勞動力成本。該等潛在事件可能會擾亂我們的運營，損害我們的聲譽並轉移我們管理層的注意力，從而可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們可能須繳納額外的社會保險費及住房公積金供款及面臨有關監管部門徵收滯納金或罰款。

根據中國法律法規，我們須參與地方政府管理的僱員社會福利計劃。該計劃包括養老保險、醫療保險、工傷保險、生育保險、失業保險及住房公積金。根據該計劃，我們須為每名僱員繳納的供款金額應基於我們僱員的實際收入，以及國家法律法規及地方機關不時規定的最低及最高水平。如未能按時足額為其僱員繳納社會福利供款，主管部門可能會發出整改令，要求用人單位在規定期限內悉數補繳逾期欠繳的社會福利供款，且主管部門可能會進一步處以罰款或處罰。

於往績記錄期間，我們未足額繳納僱員的社會保險及住房公積金。我們於往績記錄期間亦委聘第三方人力資源機構代我們為其中三名僱員繳納社會保險費及住房公積金。因此，主管部門可能要求我們在訂明的時限內支付任何欠繳金額連同滯納金。我們無法向閣下保證，政府主管部門將不會要求我們在指定時限內支付未付金額或對我們徵收滯納金，而此等情況可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

我們的物業可能會受到違規或質疑的影響，這可能會影響我們未來對其的使用。

截至最後實際可行日期，我們在中國擁有2個總建築面積超過1,700平方米的物業，並租賃15個總建築面積約26,000平方米的物業。該等物業主要用作生產設施、辦公室及商業用途，以支持我們的業務營運。我們受各種物業相關法律法規所約束，例如物業所有權及土地使用權證書、法律分區、允許使用及租賃協議登記。倘我們未能遵守相關法律、法規及規定，我們可能會受到行政處罰或政府頒令。例如，根據中華人民共和國住房和城鄉建設部於2010年12月1日頒布並於2011年2月1日生效的《商品房屋租賃管理辦法》，出租人及承租人須登記備案租賃協議並就租賃取得物業租賃備案證書。截至最後實際可行日期，我們並無以租戶身份為其中一份租賃協議登記，儘管未登記本身並不會使租賃無效，但如果我們在收到有關中國政府部門的通知後未能在規定的時間內糾正有關違規行為，我們可能會面臨罰款。每宗未登記租賃的罰款介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元，由有關部門酌情決定。截至最後實際可行日期，我們並無受到與我們所擁有或租賃的物業有關的重大行政處罰或政府頒令。

然而，我們無法向閣下保證我們不會受到任何質疑、訴訟、處罰、罰款或其他針對我們的行動。倘任何有關物業被成功質疑，我們可能會被迫重新安置我們在受影響物業上的業務。有關搬遷可能會導致額外費用或業務中斷，我們可能無法及時以商業上可接受的條款找到替代物業，或根本無法找到替代物業，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們的投保範圍有限，任何超出我們投保範圍的申索均可能導致我們產生高額費用及分散資源。

我們根據中國法律法規以及我們對營運需求的評估及行業慣例投購保單。更多詳情，請參閱「業務－保險」。儘管我們就涵蓋意外事故進行投保，惟事實證明保險範圍並不足夠或可能無法以可接受的條款向我們提供理賠。針對我們提出的未投保或投保不足的索賠可能會損害我們的業務、財務狀況及經營業績。根據中國的行業慣例，我們已選擇不投購若干類型的保險，如業務中斷保險或關鍵人員人壽保險。然而，我們不能保證我們的保險範圍足以覆蓋我們所有的風險敞口並防止我們遭受任何損失，亦不能保證我們能夠及時成功地索賠我們在現有保險單下的損失，或根本無法索賠。倘我們的保單未涵蓋任何損失，或倘保險金額大大低於我們的實際損失，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響我們的設施或人員遭受或引起超出我們投保範圍的任何責任或損害均會導致我們產生高額費用及分散資源。

風險因素

我們可能受到自然災害、健康流行病、戰爭或恐怖主義行為或其他我們無法控制的因素的影響。

自然災害、健康流行病、戰爭或恐怖主義行為或其他我們無法控制的因素可能對我們經營業務所在地區的經濟、基建及民生造成不利影響。我們的經營可能遭受水災、地震、沙塵暴、雪災、火災或旱災等自然災害，爆發諸如豬流感、禽流感、嚴重急性呼吸道綜合徵(SARS)、埃博拉病毒、寨卡病毒、COVID-19等廣泛傳播的疫情，電力、水或燃料短缺、信息管理系統故障、失靈及崩潰、意外維護或技術問題等其他我們無法控制的因素的威脅，或易受潛在戰爭或恐怖襲擊的影響。發生災難或長期爆發流行病(包括COVID-19疫情)或其他不利的公共衛生事態發展可能會嚴重干擾我們的業務及運營。戰爭或恐怖主義行為亦可能傷及僱員、造成死亡、中斷我們的業務網絡及摧毀我們的市場。任何上述事件及我們無法控制的其他因素均可能對整體營商氣氛及環境造成不利影響，造成我們經營業務所在地區出現不確定性，使我們的業務以我們無法預測的形式受損，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們未必能夠發現、阻止及防範我們僱員、商業合作夥伴或其他第三方的所有賄賂、欺詐或其他不當行為。

我們可能面臨僱員、商業合作夥伴或第三方的賄賂、欺詐或其他不當行為。有關行動可能會令我們遭受財務損失及政府部門實施的制裁，從而可能對我們的聲譽造成不利影響。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未發現牽涉僱員、商業合作夥伴或其他第三方的任何賄賂、欺詐或其他不當行為，而對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。然而，我們無法向閣下保證，未來不會發生任何該等事件。儘管我們認為我們的內部控制政策及程序充足，但我們無法保證我們能夠防範、發現或阻止我們僱員、商業合作夥伴或第三方的全部此類不當行為事件。任何損害我們利益的不當行為(不論是未被發現的過往行為或將來行為)可能對我們的業務、經營業績及聲譽造成重大不利影響。

我們的信息技術系統或我們的合作夥伴或其他承包商或顧問使用的信息技術系統可能會出現故障或安全漏洞。

儘管實施了安保措施，但我們的信息技術系統以及我們的CRO、顧問及其他服務提供商的信息技術系統仍容易遭受計算器病毒、未經授權存取、網絡攻擊、自然災害、恐怖主義、戰爭以及電訊及電氣故障帶來的損害。倘若該等事件發生並導致我們的運營中斷，則可能造成我們研發項目的嚴重中斷。例如，可能會延遲及時的數據備

風險因素

份，潛在地導致我們候選產品正在進行或未來臨床評估的臨床數據丟失。因此，有關數據丟失可能會導致我們的監管審批工作延遲，並導致恢復或複製數據的成本大幅增加。若任何中斷或安全漏洞導致數據或應用丟失或損壞，或機密或專有信息遭不當披露，我們可能須承擔責任，且可能延誤我們候選產品的進一步開發。

我們的風險管理及內部控制系統未必能夠完全保護我們免受業務中固有的各種風險。

我們建立風險管理及內部控制制度，包括相關的組織框架政策、風險管理政策及風險控制程序，以管理我們的風險敞口，主要是信用風險、營運風險、法律風險以及流動資金風險。然而，我們可能無法成功實施我們的風險管理及內部控制系統。儘管我們不時尋求不斷加強該等系統，但我們無法保證儘管我們做出了努力，其仍然足夠或有效。任何未能解決潛在風險及內部控制缺陷的情況都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的風險管理及內部控制系統能否成功實施，取決於我們的員工是否遵守既定的政策及程序。我們不能保證所有員工均始終遵守該等指導方針，且在實施過程中存在人為錯誤或錯誤的可能性。此外，隨着業務的發展，我們的增長及擴張可能會影響我們實施嚴格的風險管理及內部控制政策及程序的能力。倘我們未能及時採用、實施及修改我們的風險管理及內部控制政策和程序，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。

我們面臨在全球範圍內開展業務的風險。

海外市場是我們增長戰略的重要組成部分。我們積極開拓海外多個國家／地區的市場機會，如美國及認可國家藥監局或FDA批准的新興市場。我們相信對我們的產品有很大的需求，我們亦確定並與信譽良好的當地合作夥伴合作，該等合作夥伴已證明我們的管線產品的全球價值最大化。有關詳情，請參閱「業務－我們的業務戰略」。

然而，該等活動可能會使我們面臨額外的風險，從而可能會對我們實現或維持盈利運營的能力產生重大不利影響，包括但不限於：

- 與第三方訂立許可及合作安排的工作可能會增加我們的費用或令管理層的注意力從開發候選產品中轉移出來；

風險因素

- 政治及經濟不穩定以及地緣政治緊張局勢，包括戰爭或恐怖襲擊的威脅（特別是俄烏衝突及國際社會的反應，其對金融市場和全球營商環境的影響仍然不確定）；
- 國際醫療設備審批及上市的不同監管要求；
- 付款周期可能延長，應收賬款收款難度加大，稅務待遇可能不利；
- 難以在當地司法管轄區有效執行合約條文；
- 知識產權保護的潛在降低；
- 關稅、貿易壁壘及監管要求的意外變動，以及因難以獲得出口許可證、關稅及其他壁壘和限制而造成的延誤；
- 貨幣匯率發生重大不利變化；
- 出國差旅的僱員遵守稅法、就業法、移民法及勞工法；及
- 因地緣政治行動（包括戰爭及恐怖主義行為）或自然災害（包括地震、火山、颶風、洪水、颶風及火災）而導致的業務中斷。

該等及其他風險可能對我們從國際市場取得或維持收入及利潤的能力產生重大不利影響。

我們的業務面臨工作場所安全及職業健康風險。

我們的產品及候選產品的開發及製造過程中存在部分操作風險及危害，其中大部分為我們所無法控制，無法通過預防措施完全消除。例如，在我們的生產設施工作的員工面臨若干受傷、感染疾病或在極端情況下甚至死亡的風險。基於工人的年齡或個人健康狀況，彼等亦可能更容易死亡或受傷（如心臟病發），甚至可能造成事故。

概不保證職業健康及安全管理制度及安全措施將成功防止意外發生或工人將完全遵守有關制度及措施。倘我們無法保障工人避免因工作及工作過程中而發生意外或患上職業病以致受傷或死亡，我們可能面臨工人或其家屬的申索或被相關監管部門罰款

風險因素

或懲處。另外，倘工人不遵守職業健康及安全管理制度及安全措施，而第三方因其不當行為而受傷，我們可能須對有關工人的行為負上轉承責任及面臨法律程序。倘發生上文所述的情況，我們的業務、財務狀況、經營業績及聲譽可能受到重大不利影響。

與[編纂]有關的風險

我們的H股現時並無[編纂]。H股未必能形成活躍的[編纂]市場且H股[編纂]及[編纂]或會產生波動。

我們的H股現時並無[編纂]。我們向公眾[編纂]H股的初始[編纂]將由本公司與[編纂]協議，[編纂]可能與[編纂]後的H股[編纂]存在重大差異。我們已向聯交所申請批准H股[編纂]及[編纂]。在聯交所[編纂]並不保證H股將會形成活躍及具流動性的[編纂]市場，或者即使形成上述交易市場，亦不保證其在[編纂]後將得以維持，或H股[編纂]在[編纂]後不會下跌。

我們H股的[編纂]及[編纂]可能因應多項我們無法控制的因素（包括香港及世界各地證券的整體市況）而大幅波動。尤其是，其他從事類似業務公司的業務、經營業績及股份[編纂]或會影響H股的[編纂]及[編纂]。除市場及行業因素外，H股的[編纂]及[編纂]可能因特定業務原因而大幅波動，例如我們候選產品的臨床試驗結果、候選產品批准申請結果、直接影響我們的監管發展及醫療保健政策、現金流量、投資及開支的波動、與供應商的關係、主要人員的變動或活動或競爭對手採取的行動等。此外，在聯交所[編纂]的其他醫療器械公司的股份在過去曾經歷[編纂]，因此我們的H股可能發生與我們表現無直接關聯的[編纂]變化。

控股股東對本公司具有重大影響力，其利益未必與其他股東的利益一致。

[編纂]完成前及緊隨[編纂]完成後，我們的控股股東將仍對本公司擁有重大控制權。根據組織章程細則及中國公司法，控股股東將可通過於股東大會及董事會會議上

風險因素

投票，對我們業務或其他對我們及其他股東而言屬重大的事宜行使重大控制權及施加重大影響。我們的控股股東利益或有別於其他股東的利益，而彼等可按其利益自由行使投票權（彼等須放棄投票的任何事宜除外）。倘若控股股東的利益與其他股東利益有所衝突，則其他股東的利益可能受到不利影響及損害。

內資股可能轉換為H股，可能增加市場上H股的供應，這可能對H股[編纂]造成負面影響。

根據國務院證券監管機構及組織章程細則的規定，我們的內資股可能轉換為H股，經轉換的H股可能在境外證券交易所上市或買賣，前提是在相關經轉換股份轉換及買賣前，已妥為完成必要內部審批程序（無須股東批准）並已完成向中國證監會備案。此外，相關轉換、買賣及上市必須遵守國務院證券監管機構規定的法規及相關境外證券交易所規定的法規、規定及程序。我們可以在任何擬議轉換前[編纂]將我們的全部或任何部分內資股作為H股在香港聯交所[編纂]，以確保在知會香港聯交所後可盡快完成轉換流程並將股份登入H股股東名冊。此舉可能會增加市場上H股的供應，經轉換H股日後的銷售或預期出售可能會對H股[編纂]產生不利影響。

[編纂]上H股供應日後的大幅[編纂]或預期大幅[編纂]可能導致H股[編纂]大幅[編纂]，對我們日後籌集額外資金的能力產生不利影響，及／或攤薄H股持有人的股權。

H股[編纂]可能由於日後在公開市場上大量拋售H股或與我們H股有關的其他證券，或發行[編纂]或其他證券，或可能發生的預期相關拋售或發行而出現下跌。日後拋售或預期拋售我們的大量證券（包括任何日後[編纂]）亦可能對我們於特定時間及按對我們有利的條款集資的能力產生重大不利影響。此外，若我們日後發行更多證券，我們股東的股權可能被攤薄。我們[編纂]的[編纂]或[編纂]亦可能賦予優先於H股所賦予者的權利及特權。

風險因素

[編纂]將因[編纂]面臨即時及重大[編纂]。

[編纂]在[編纂]中支付的H股每股價格將遠遠高於截至2024年12月31日的H股每股有形資產價值(經扣減負債總額)。因此，[編纂]中H股的[編纂]將立即面臨[編纂]有形資產淨值的大幅[編纂]，而我們現有股東的股份的[編纂]經調整每股有形資產淨值將增加。因此，若我們於緊隨[編纂]之後向股東分派有形資產淨值，[編纂]收到的金額將少於其就其H股而支付的金額。更多詳情請參閱本文件附錄二「未經審核[編纂]財務資料」。

概不保證我們日後是否及何時派付股息，支付股息須遵守中國法律下的限制。

自創立以來，我們並無就股份宣派或派付任何股息。我們預期繼續在技術創新方面進行投資，以落實我們的發展戰略，我們認為此舉將有助於為客戶、僱員及股東創造價值。我們的股息政策將於股東大會上審閱，並計及多項因素，包括我們不斷演變的戰略、經營業績、財務狀況、營運及資本投資需求以及其可能視為相關的其他因素。任何股息的宣派及派付以及金額均須遵守組織章程細則及相關中國法律法規，據此，股息僅可以根據中國會計準則或香港財務報告準則會計準則確定的可分配利潤(以較低者為準)派付，儘管中國會計準則及香港財務報告準則會計準則在此方面並無重大不同。此外，我們依賴子公司的股息及其他權益分派來滿足我們派付股息的現金需求。若我們的附屬公司因其各自的資金需求而未能及時足額向我們派付股息及作出其他分派，我們派付股息的能力可能會受到不利影響。因此，概不保證我們日後是否會派付股息、派付股息的時間及方式，或我們將根據股息政策派付股息。有關我們股息政策的更多詳情，請參閱「財務資料－股息」。

我們對如何使用[編纂][編纂]擁有重大酌情權，閣下未必同意我們使用該等所得款項淨額的方式。

我們的管理層或會以閣下可能不同意或不會獲得有利回報的方式動用[編纂][編纂]。有關[編纂]擬定用途的詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」。然而，我們的管理層將酌情決定[編纂]的實際應用。閣下將資金[編纂]予我們的管理層，因而對於我們就本次[編纂][編纂]的具體用途，閣下須倚賴我們的管理層所作出的判斷。

風險因素

未經聯交所同意，我們不得對我們的業務作出根本性轉變。

於2018年4月30日，聯交所採納聯交所證券上市規則第十八A章下的新規則。根據該等規則，未經聯交所事先同意，我們不得進行任何個別或一系列的收購、出售或其他交易或安排，致令本文件所述我們的主營業務活動出現根本性的轉變。因此，我們可能無法於在沒有第十八A章的情況下我們或可選擇尋求的若干戰略交易中獲益。倘並未在聯交所上市的任何競爭對手取代我們利用上述機會，則我們或會處於競爭劣勢，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們無法保證本文件所載摘錄自政府官方來源或其他來源的事實、預測及其他統計數字準確無誤。

本文件所載關於中國、香港及我們經營所在行業的若干事實、統計數字及數據乃摘錄自多份政府官方刊物、行業協會、獨立研究機構、第三方報告及／或其他公開可得資料，我們普遍相信該等資料屬可靠。該等資料並非經我們、[編纂]或任何我們或彼等各自的聯屬人士或顧問編製或獨立證實，我們無法保證該等資料的嚴肅性或可靠性。

閣下應細閱整份文件，我們強烈提醒 閣下不要倚賴報章報導或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。

於本文件日期後但於[編纂]完成前，可能會有報章及媒體對我們及[編纂]作出有關報道，當中載有(其中包括)有關我們及[編纂]的若干財務資料、預測、估值及其他前瞻性資料。我們並無授權報章或媒體披露任何有關資料，就有關報章或其他媒體報導是否準確或完整概不負責。我們對有關我們的任何預測、估值或其他前瞻性資料是否適當、準確、完整或可靠亦不發表任何聲明。如果有關陳述與本文件所載資料不一致或矛盾，我們概不就有關陳述承擔任何責任。因此，[編纂]務請僅按照本文件所載資料作出[編纂]決定，而不應倚賴任何其他資料。

風險因素

閣下作出[編纂]H股的決定時，應僅依賴本文件、[編纂]及我們在香港發出的任何正式公告所載資料。我們不會就報章或其他媒體報導資料是否準確或完整或該等報章或其他媒體就H股、[編纂]或我們發表的任何預測、觀點或意見是否中肯或恰當承擔任何責任。我們概不會就任何相關數據或刊物是否恰當、準確、完整或可靠發表任何聲明。因此，決定是否[編纂]於[編纂]時，[編纂]不應依賴任何該等資料、報道或刊物。如閣下申請購買[編纂]下的H股，閣下將被視為已同意不依賴並非本文件及[編纂]所載的任何資料。

豁免嚴格遵守上市規則及豁免遵守公司 (清盤及雜項條文) 條例

為籌備[編纂]，我們已就嚴格遵守上市規則的相關條文及嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例的相關條文尋求以下豁免及豁免證書：

管理層留駐香港

根據上市規則第8.12條及第19A.15條，本公司必須有足夠的管理層人員留駐香港。此一般是指我們至少須有兩名執行董事通常居於香港。

由於我們的所有業務營運主要位於香港境外、於香港境外管理或進行，且董事認為，將執行董事調往香港或另外委任通常居於香港的執行董事對本公司並非有利或適當，因而並不符合本公司及股東的整體最佳利益，故本公司並無且於可見將來不會有兩名通常居於香港的執行董事，以符合上市規則第8.12條及第19A.15條的規定。

因此，我們已向聯交所申請，而聯交所[已批准]豁免嚴格遵守上市規則第8.12條及第19A.15條的規定。我們將通過以下安排確保聯交所與我們保持定期及有效溝通：

- (a) **授權代表**：本公司兩名授權代表劉怡辰女士(副董事長、執行董事兼本公司資本運營中心總裁)及陳靜雅女士(本公司聯席公司秘書)將作為本公司與聯交所溝通的主要渠道。因此，本公司授權代表將能夠在合理通知下與聯交所有關成員會面，並可隨時以電話、傳真及電郵聯絡。在聯交所擬就任何事宜聯絡董事時，本公司各授權代表均可隨時迅速聯絡全體董事(包括獨立非執行董事)；
- (b) **董事**：各董事均已向本公司授權代表及聯交所提供其移動電話號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼(如有)及電郵地址，倘任何董事預期旅行或因其他原因不在辦公室，彼將向授權代表提供其住宿地點的電話號碼。

豁免嚴格遵守上市規則及豁免遵守公司 (清盤及雜項條文) 條例

並非常居於香港的各董事均持有或可申請訪港的有效旅遊證件，並可於合理時間內與聯交所所有關成員會面；

- (c) **合規顧問**：我們已遵照上市規則第3A.19條的規定，委任浦銀國際融資有限公司為我們的合規顧問，彼亦將於[編纂]起至本公司就緊隨[編纂]後首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條規定當日，作為除授權代表及董事外我們與聯交所溝通的另一渠道。根據第3A.23條附註，合規顧問可隨時與我們的授權代表、董事及其他高級人員聯繫。我們亦須確保我們的授權代表、董事及其他高級人員將及時提供合規顧問所需或合理要求的資料及援助，以便合規顧問能履行上市規則第三A章所載的職責。我們須確保本公司、我們的授權代表、董事、其他高級人員與合規顧問之間有足夠而有效的聯繫途徑，並會將聯交所與我們的一切通訊及接觸通知合規顧問。

聯交所與董事之間的任何會議將通過授權代表或合規顧問或直接與董事於合理時間範圍內安排。我們將就授權代表及／或合規顧問的任何變動及時通知聯交所；及

- (d) **法律顧問**：我們亦將於[編纂]後保留法律顧問就上市規則及香港其他適用法例及規例項下產生的持續合規要求及其他事項提供意見。

聯席公司秘書

根據上市規則第3.28條及第8.17條，公司秘書必須為聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：

- (a) 香港公司治理公會會員；
- (b) 《法律執業者條例》所界定的律師或大律師；及
- (c) 《專業會計師條例》所界定的會計師。

豁免嚴格遵守上市規則及豁免遵守公司 (清盤及雜項條文) 條例

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

- (a) 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角色；
- (b) 該名人士對上市規則以及其他相關法例及規則(包括證券及期貨條例、公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及收購守則)的熟悉程度；
- (c) 除上市規則第3.29條於各財政年度參加不少於15小時的相關專業培訓的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- (d) 該名人士於其他司法權區的專業資格。

根據上市指南第3.10章第13段，聯交所將根據具體事實及情況考慮發行人有關上市規則第3.28條及第8.17條的豁免申請。聯交所將考慮的因素包括：

- (a) 發行人的主營業務是否主要在香港以外地方經營；
- (b) 發行人能否證明其有必要委任不具有認可資格(定義見上市指南第3.10章第11段)或有關經驗(定義見上市指南第3.10章第11段)的人士出任公司秘書；及
- (c) 董事何以認為有關人士適合擔任發行人的公司秘書。

此外，根據上市指南第3.10章第13段，豁免(如批准)將適用於某一指定期間(「豁免期」)，並附帶條件如下：

- (a) 擬委任的公司秘書在豁免期須獲得擁有上市規則第3.28條所規定的資格或經驗，且獲委任為聯席公司秘書的人士協助；及
- (b) 若發行人嚴重違反上市規則，有關豁免將予撤銷。

豁免嚴格遵守上市規則及豁免遵守公司 (清盤及雜項條文) 條例

本公司認為，公司秘書熟悉香港的相關證券監管固然重要，但其亦須具備與本公司營運有關的經驗、與董事會聯繫及與本公司管理層保持緊密工作關係，以履行公司秘書的職能及以最有效及高效的方式採取必要行動。委任一名曾於一段時間內擔任高級管理層成員且熟悉本公司業務及事務的人士擔任公司秘書，符合本公司的利益。

我們已委任張曉慧女士（「張女士」）及陳靜雅女士（「陳女士」）為我們的聯席公司秘書。張女士是董事會秘書。其簡歷載列於本文件「董事、監事及高級管理層」一節。由於張女士並無上市規則第3.28條所規定的資格，故其不能完全滿足上市規則第3.28條及第8.17條所規定的[編纂]公司秘書的要求。為向張女士提供支持，我們已委任陳女士（為特許秘書、特許管治專業人員以及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員，符合上市規則第3.28條及第8.17條的規定）為聯席公司秘書之一，於[編纂]起計三年期間內向張女士提供協助，以使張女士取得上市規則第3.28(2)條所規定的有關經驗以妥為履行其職責。

因此，我們已就委任張女士為聯席公司秘書向聯交所申請，而聯交所[已批准]豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條的規定。根據《新上市申請人指南》第3.10章，該豁免的授出附帶以下條件：

- (a) 陳女士獲委任為聯席公司秘書，以協助張女士履行其作為公司秘書的職能及取得上市規則第3.28條項下的有關經驗；
- (b) 本公司將進一步確保張女士可獲得相關培訓及支持，使其熟悉上市規則及聯交所[編纂]的公司秘書的職責。我們的香港法律顧問已就上市規則及[編纂]後適用於本公司的香港法例及規例的主要規定向張女士提供培訓。此外，張女士將於[編纂]起計三年期間內盡力熟悉上市規則，包括其任何更新資料；

豁免嚴格遵守上市規則及豁免遵守公司 (清盤及雜項條文) 條例

- (c) 張女士已確認，其將根據上市規則第3.29條的規定於各財政年度參加不少於15小時有關上市規則、企業管治、信息披露、[編纂]關係以及香港[編纂]公司秘書職能及職責的培訓課程；
- (d) 於張女士擔任本公司公司秘書的初步委任年期屆滿前，本公司將評估其經驗，以確定其是否已具備上市規則第3.28條所規定的資格；及
- (e) 倘陳女士於三年期間內不再提供有關協助，則豁免可被撤銷，且我們承諾，倘陳女士不再符合上市規則第3.28條的規定或因其他原因不再擔任本公司聯席公司秘書，我們將向聯交所重新申請豁免。此外，倘本公司嚴重違反上市規則，則該項豁免可被撤銷。

於三年期間結束前，我們將證明並尋求聯交所確認，於過去三年受益於陳女士協助的張女士已獲得有關經驗並有能力履行公司秘書的職能。

有關張女士及陳女士的資歷的進一步資料，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」一節。

豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(B)條有關公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第27段及第II部第31段的規定

根據公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條，本文件須載有會計師報告，其中載有公司(清盤及雜項條文)條例附表3所規定的事項。

根據公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第27段，本公司須在本文件中載列本公司於緊接本文件刊發前三個財政年度各年的營業總收入或銷售營業總額(視情況而定)的報表以及一項關於計算該等收入或營業額的方法的解釋及較重要的營業活動的合理明細。

豁免嚴格遵守上市規則及豁免遵守公司 (清盤及雜項條文) 條例

根據公司(清盤及雜項條文)條例附表3第II部第31段，本公司須將本公司核數師就本公司於緊接文件刊發前三個財政年度各年的利潤及虧損以及本公司於編製財務報表的最後日期的資產及負債編製的報告載入本文件。

根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A(1)條，倘證監會於顧及有關情況後，認為該項豁免並不會損害投資大眾的利益，而嚴格符合任何或所有該等規定會是不相干的或會構成不適當的負擔或在其他情況下是無需要或不適當的，則證監會可在其認為合適的條件(如有)規限下，發出豁免證明書，豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例項下的相關規定。

根據上市規則第4.04(1)條，本文件所載會計師報告須包括(其中包括)本公司於緊接本文件刊發前三個財政年度各年或聯交所可能接納的較短期間的業績等。

根據上市規則第18A.06條，合資格生物科技公司遵守上市規則第4.04條時，該條所述的「三個財政年度」或「三年」將改為「兩個財政年度」或「兩年」(視情況而定)。

因此，我們已向證監會申請豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條有關公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第27段及第II部第31段規定的豁免證明書，理由如下：

- (a) 我們是創新放射外科解決方案的全球領先企業和引領者，構建新一代智能放射外科生態系統，並屬於上市規則第十八A章所界定的生物科技公司範圍；
- (b) 根據上市規則第18A.06條，截至2024年12月31日止兩個年度的會計師報告已披露於本公司的文件並載於本文件附錄一；

豁免嚴格遵守上市規則及豁免遵守公司 (清盤及雜項條文) 條例

- (c) 儘管本文件所載財務業績根據上市規則第十八A章僅涵蓋截至2024年12月31日止兩個年度，但上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例規定須予披露的其他資料已根據有關規定於本文件充分披露；
- (d) 此外，由於上市規則第十八A章規定生物科技公司財務披露的往績記錄期間為兩年，嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條有關公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第27段及第II部第31段的規定將給本公司造成沉重負擔，原因是這將需要我們及我們的申報會計師進行額外的作；及
- (e) 董事認為，涵蓋截至2024年12月31日止兩個年度的會計師報告，連同本文件中的其他披露，已為[編纂]提供充足及合理的最新資料，以形成對本公司往績記錄的看法，且董事確認，[編纂]對本公司業務、資產及負債、財務狀況、[編纂]狀況、管理及前景作出知情評估所需的所有資料已納入本文件。因此，豁免不會損害[編纂]的利益。

證監會根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A條授予豁免證書，條件是(i)本文件內載列豁免詳情，及(ii)本文件將於[編纂]或之前刊發。

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]

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	地址	國籍
----	----	----

執行董事

劉海峰先生 ^{附註}	中國 陝西省西安市 雁塔區 高科花園4號樓 0單元301室	中國
劉怡辰女士 ^{附註}	中國 陝西省西安市 鳳城八路白樺林間 23-2室	新西蘭
咎鵬先生 ^{附註}	中國 陝西省西安市 鳳城八路白樺林間 23-2室	中國
祝朝輝先生	中國 北京市 朝陽區 朝陽北路 50號院 11號樓4門602室	中國

非執行董事

楊國帥先生	中國 陝西省西安市 未央區 鳳城八路158號 10號樓2單元401室	中國
黃寧先生	中國 湖北省武漢市 江岸區永清街8號 武漢天地御江苑三期	中國

獨立非執行董事

孫延生先生	中國 北京市 東城區東花市大街 南里一區富貴園 4棟6-902室	中國
-------	--	----

董事、監事及參與[編纂]的各方

姓名	地址	國籍
周雯娟女士	中國 北京市 朝陽區 光華里小區 15號樓三艾中心	中國
張晶先生	香港 新界 屯門屯貴路3號 倚嶺南庭26樓F室	中國(香港)

附註：劉先生為劉女士之父，劉女士為劉先生的配偶。

監事

姓名	地址	國籍
白燕春先生	Apt Blk 671 Jalan Damai Singapore	新加坡
張慧平女士	中國 陝西省西安市 未央區 渭青南路28號	中國
張鵬飛先生	中國 陝西省西安市 蓮湖區 八佳路 10號14棟	中國

有關董事及監事的進一步詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」。

董事、監事及參與[編纂]的各方

參與[編纂]的各方

聯席保薦人

中信建投(國際)融資有限公司

香港

中環

康樂廣場8號

交易廣場第二座18樓

浦銀國際融資有限公司

香港

軒尼詩道1號

浦發銀行大廈33樓

民銀資本有限公司

香港

中環

康樂廣場8號

交易廣場第一座45樓

[編纂]

董事、監事及參與[編纂]的各方

[編纂]

本公司的法律顧問

有關香港及美國法律：

凱易律師事務所

香港

皇后大道中15號

置地廣場

告羅士打大廈26樓

董事、監事及參與[編纂]的各方

	<p>有關中國法律： 中倫律師事務所 中國 上海市 浦東新區 世紀大道8號 上海國金中心二期6層／10層／11層／ 16層／17層</p>
聯席保薦人的法律顧問	<p>有關香港及美國法律： 嘉源律師事務所 香港中環 康樂廣場8號 交易廣場1座 35樓3202-03室</p> <p>有關中國法律： 競天公誠律師事務所 中國 北京市 建國路77號 華貿中心 3座34層</p>
核數師及申報會計師	<p>安永會計師事務所 執業會計師及註冊公眾利益實體核數師 香港 鰂魚涌 英皇道979號 太古坊一座27樓</p>
行業顧問	<p>灼識行業諮詢有限公司 中國 上海市 普濟路88號 靜安國際中心 B座10層</p>
合規顧問	<p>浦銀國際融資有限公司 香港 軒尼詩道1號 浦發銀行大廈33樓</p>

[編纂]

公司資料

總部、註冊辦事處及中國主要營業地點	中國 陝西省西安市 經濟技術開發區 鳳城十二路66號 首創國際城商務中心 28號樓1單元3層10301室
香港主要營業地點	香港 銅鑼灣 希慎道33號 利園一期19樓1928室
公司網址	<u>www.ourunited.com</u> (該網站所載資料不構成本文件的一部分)
聯席公司秘書	張曉慧女士 中國 陝西省西安市 經濟技術開發區 鳳城十二路66號 首創國際城商務中心 28號樓1單元3層10301室 陳靜雅女士 (ACG、HKACG) 香港 銅鑼灣 希慎道33號 利園一期19樓1928室
授權代表	劉怡辰女士 中國 陝西省西安市 鳳城八路白樺林間 23-2室 陳靜雅女士 香港 銅鑼灣 希慎道33號 利園一期19樓1928室

公司資料

審核委員會

張晶先生 (主席)

孫延生先生

周雯娟女士

薪酬與考核委員會

孫延生先生 (主席)

劉怡辰女士

張晶先生

提名委員會

張晶先生 (主席)

孫延生先生

劉怡辰女士

[編纂]

主要往來銀行

中國民生銀行股份有限公司
(西安太白路支行)

中國

陝西省西安市

雁塔區

太白南路22號

上海浦東發展銀行股份有限公司西安分行

中國

陝西省西安市

雁塔區

錦業路6號

綠地中央廣場

智海大廈1-2樓

行業概覽

本節所載的若干資料及統計數據摘錄自多份官方政府刊物、來自公開市場數據提供商的可用來源及獨立第三方來源灼識諮詢。由灼識諮詢編製並於本文件引述的報告乃受我們委託編製。我們相信，該等資料來源為該等資料的合適來源，且在摘錄及轉載該等資料時已採取合理謹慎的態度。我們並無理由相信該等資料屬虛假或具誤導性，或遺漏任何事實，致使該等資料屬虛假或具誤導性。

中美醫療設備市場

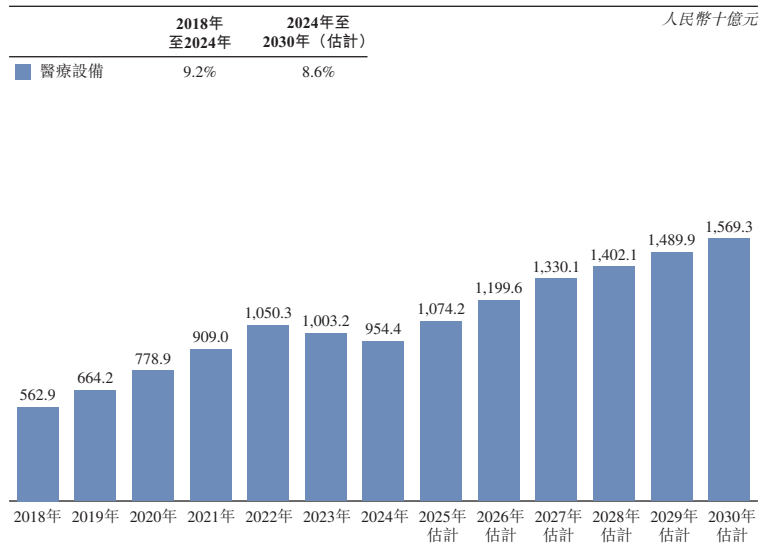
概述及簡介

醫療設備主要包括先進治療設備、高值醫用耗材、醫學影像設備、體外診斷設備、患者監護設備及耗材以及普通醫用耗材。其中，先進治療設備、醫學影像設備、高值醫用耗材及體外診斷設備是市場規模較大、近年來增長迅速、市場集中度相對較高的四大細分行業。先進治療設備主要包括直線加速器、伽瑪放射外科治療設備、質子／重離子治療系統、手術機器人、射頻消融設備、內窺鏡設備等產品。

在人口老齡化加劇、慢性病患者增多、新技術發展等因素的推動下，中國醫療設備市場規模持續增長。2024年，按銷售收益（出廠價）計，中國醫療設備市場規模約為人民幣9,544億元，過去六年的複合年增長率為9.2%。於2023年，中國醫療設備市場規模出現暫時下降是由於包括體外診斷設備在內的COVID相關醫療設備的銷量減少及醫療反腐工作所致。截至2024年底，中國醫療設備市場已成為僅次於美國的全球第二大市場。未來，在《中國製造2025》、《「十四五」醫療裝備產業發展規劃》及《政府採購進口產品審核指導標準》（2021年版）等產業扶持政策的助力下，預計到2030年，中國醫療設備市場銷售額將達到人民幣15,693億元。

行業概覽

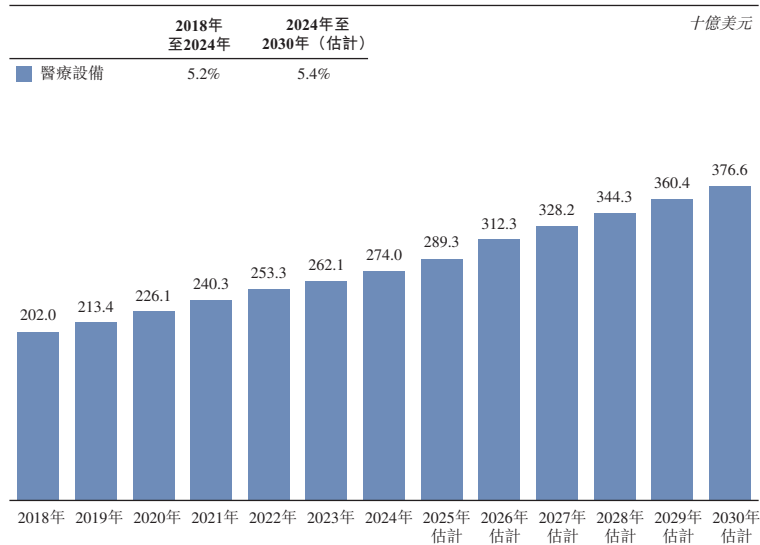
2018年至2030年（估計）中國醫療設備市場規模



附註：按銷售收益（出廠價）計。

資料來源：灼識諮詢

2018年至2030年（估計）美國醫療設備市場規模



附註：按銷售收益（出廠價）計。

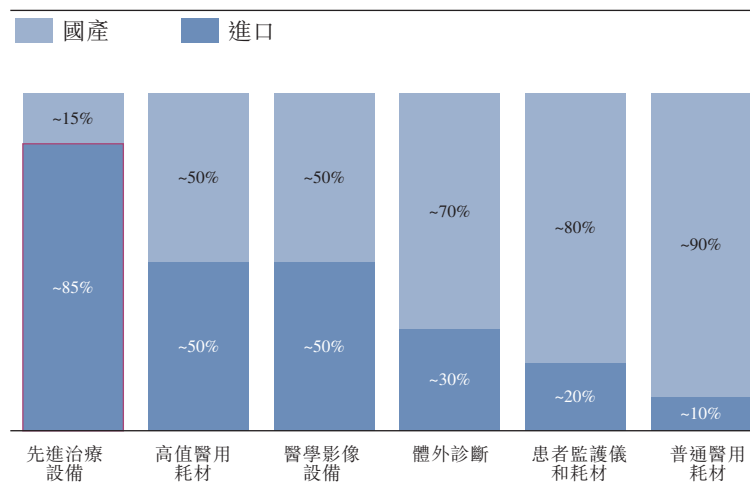
資料來源：灼識諮詢

行業概覽

中國醫療設備市場與美國醫療設備市場的比較

從產業發展來看，美國醫療設備行業已經成熟，而中國仍處於突破技術瓶頸的階段。美國擁有眾多全球領先的醫療設備製造商和研究機構。美國醫療設備行業以高創新性、高附加值產品為主，市場集中度高，技術壁壘明顯。相反，中國先進治療設備、高值醫用耗材和醫學影像設備市場進口商佔主導地位，市場份額超過50%。在以高端放射治療醫療設備為代表的先進治療設備領域，進口商的市場份額高達85%左右，表明該市場的國產替代潛力巨大。

2024年中國國產和進口醫療設備市場份額



附註：按銷售收益計。

資料來源：灼識諮詢

另一方面，在設備消耗方面，與美國相比，中國先進治療設備的滲透率仍然較低，表明中國醫療設備市場規模的增長潛力巨大。根據灼識諮詢的資料，截至2024年底，中國的放射治療醫療設備人均水平為每百萬居民2.74台，而美國已達每百萬居民11.40台。

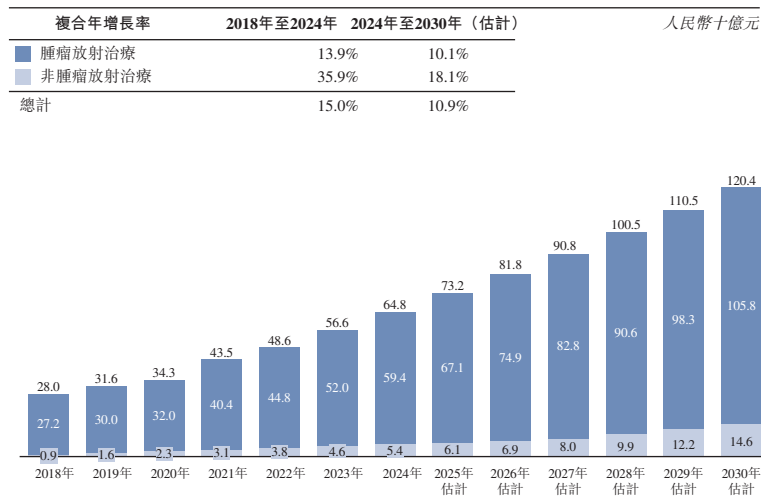
行業概覽

全球放射治療醫療設備市場

概覽

在我國，目前放射治療的適應症範圍包括全身和頭部惡性腫瘤，以及三叉神經痛、腦動靜脈畸形、帕金森病等腦部功能性及血液神經性疾病。在全球範圍內，放射外科對非惡性疾病的療效已獲臨床及學術研究證據證明。在實際治療中，放射治療已廣泛應用於治療神經功能性疾病及肌肉骨骼疾病，對其他如心血管疾病等非惡性疾病的放射外科治療亦在積極探索中。

2018年至2030年（估計）中國無創放射治療市場規模

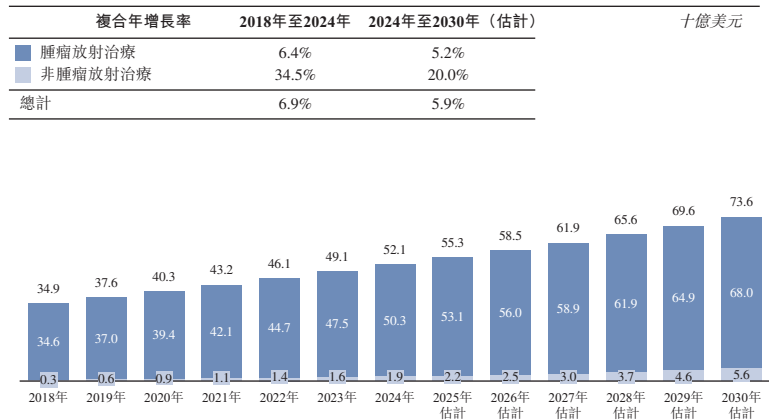


附註：按患者治療費用計。

資料來源：灼識諮詢

行業概覽

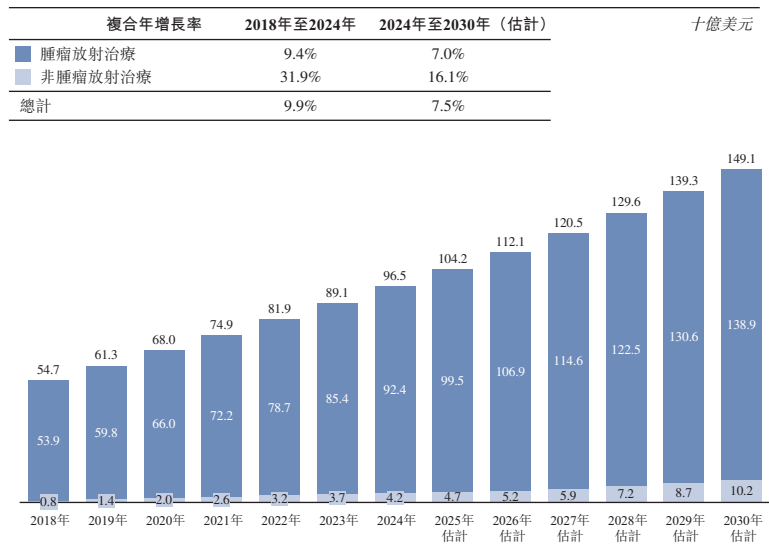
2018年至2030年（估計）美國無創放射治療市場規模



附註：按患者治療費用計。

資料來源：灼識諮詢

2018年至2030年（估計）全球無創放射治療市場規模



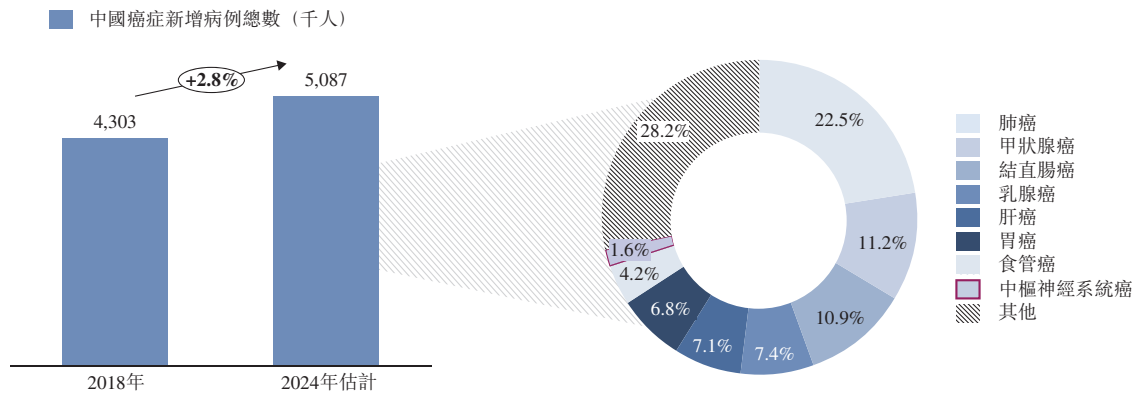
附註：按患者治療費用計。

資料來源：灼識諮詢

行業概覽

腫瘤是局部組織細胞在各種致癌因素影響下異常增殖而形成的新生長物。腫瘤可分為良性腫瘤和惡性腫瘤，後者生長迅速，侵襲性強，對患者威脅大，俗稱癌症。根據病變部位的不同，癌症可分為不同類型，包括但不限於肺癌、結直腸癌、甲狀腺癌、肝癌、胃癌、乳腺癌、食管癌和中樞神經系統(CNS)癌¹。下表列出了中國主要癌症類型的發病率。同時，東南亞的癌症病例數亦呈穩步上升趨勢，預計將由2018年的約111百萬人增至2024年的約124百萬人，期間年均增長率為1.8%，顯示廣闊的癌症治療市場空間。

癌症與流行病學概述



資料來源：中國國家癌症中心(NCC)、全球癌症觀察站、灼識諮詢

在放射治療的整個過程中，主要有三類醫療設備參與其中，包括配備專用大口徑CT掃描儀的模擬器，用於在準備階段準確確定靶區；影像設備，用於進行治療前的體位驗證；放射治療設備，用於向靶區發射高能射線束。主要的放射治療醫療設備包括伽瑪放射外科治療設備、直線加速器、螺旋斷層放射外科系統、射波刀、磁共振引導放射治療(MRgRT)設備、質子重離子治療系統及多射線放射治療設備，其中伽瑪放射外科治療設備和直線加速器因其治療成本較低且可在單個患者的一個療程中互補使用而最常使用。不同放射治療設備的功能特點和主要用途各不相同。

¹ 中樞神經系統(CNS)癌包括腦部及脊髓中的良性腫瘤。

行業概覽

放射治療醫療設備簡介

類別	說明
伽瑪放射外科設備	<ul style="list-style-type: none">常用於治療惡性和良性腦腫瘤以及大多數神經外科疾病，包括顱內血管疾病和功能性腦部疾病在中國，其應用已擴展到治療大腦以外的患者身體其他部位的淺表和小腫瘤
直線加速器	<ul style="list-style-type: none">由於其高能粒子束，主要用於治療身體各個部位的深部和大體積腫瘤，並經常用於多種不同的放射治療技術
螺旋斷層放射治療系統	<ul style="list-style-type: none">將IGRT、IMRT、3D-CRT和立體定向治療整合在一台設備中用於治療形狀複雜的中晚期惡性腫瘤
射波刀	<ul style="list-style-type: none">全身SRS和SBRT遞送放射外科設備，由安裝在機械臂上的便攜式直線加速器組成，可以在治療過程中實現腫瘤的實時跟蹤和精確靶向
MRgRT設備	<ul style="list-style-type: none">將直線加速器與低場或高場MRI相結合，提供軟組織可視化、適應性治療和運動管理
質子重離子治療	<ul style="list-style-type: none">將照射能量集中在腫瘤病灶上，實現精準照射，同時減少對周圍正常組織的損傷，從而最大限度地提高治療效果
多射線放射治療設備	<ul style="list-style-type: none">不僅配備成像技術，還配備不同類型的放射治療光束使患者能夠從更廣泛的可用治療方案中受益，並能獲得更個性化的治療方案伽瑪射線和x射線等多種放射治療光束的組合可實現放射劑量的疊加，從而增強治療效果

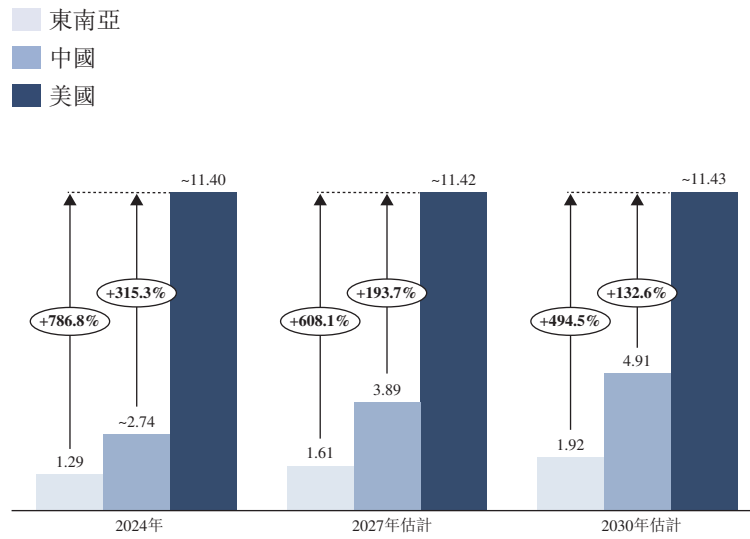
附註：放射治療醫療設備的類別以《大型醫用設備管理目錄（2023年）》中的名稱為依據。

資料來源：灼識諮詢

預計未來我國放射治療設備人均保有量將穩步增長，與發達國家的差距將逐步縮小。雖然近年來中國放射治療設備人均保有量有所提高，但由於進口放射治療設備價格昂貴、放射治療科室建設不足、物理師和醫生短缺等因素，我國放射治療設備人均保有量仍落後於發達國家。未來，隨著中國經濟的不斷發展和醫療衛生投入的不斷增加，我國放射治療設備人均保有量有望進一步提高，到2030年，中國放射治療設備人均保有量將達到每百萬居民4.91台。在癌症發病率上升及人口基數擴大的背景下，東南亞地區安裝的放射治療設備數量不足，惟經濟及醫療投資前景可期，預計人均放射治療醫療設備數量將於2030年增至每百萬居民1.92台，進一步縮小與以美國為代表的發達國家的差距。

行業概覽

中國和美國每百萬居民放射治療醫療設備保有量



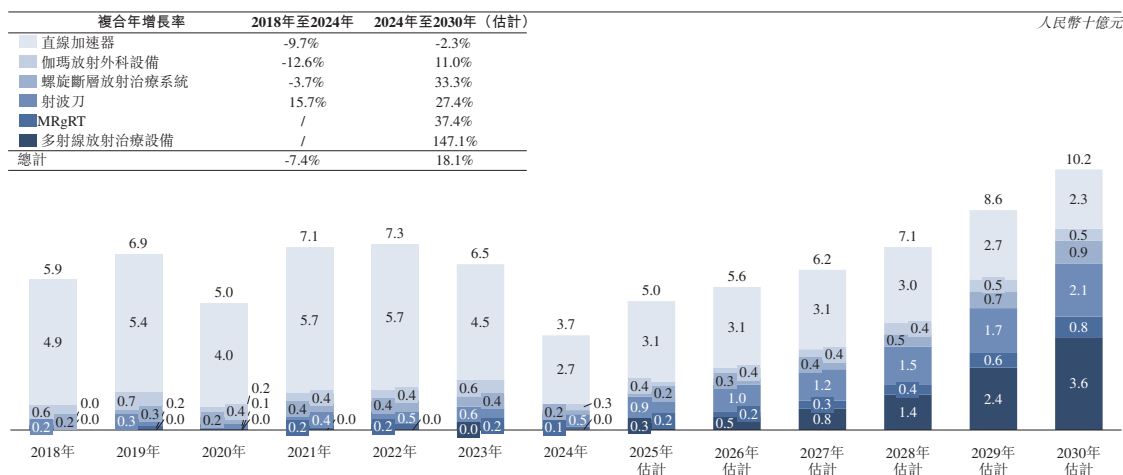
資料來源：經濟合作與發展組織、灼識諮詢

市場規模

下表列出了中國放射治療醫療設備市場的銷售額明細。作為大型醫療設備，放射治療設備裝機量的年增長率在很大程度上取決於期間設備配置規劃政策的決定。因此，反映供給側情況的中國放射治療醫療設備市場與反映需求側情況的放射治療成本市場不可能呈現相同的變化趨勢和增長速度。由於COVID-19大流行的影響和醫療反腐工作的推進，2018年至2024年該市場增速相對緩慢。預計未來隨著設備規劃政策的放寬，設備年銷售額將逐步增加。

行業概覽

2018年至2030年（估計）中國放射治療醫療設備市場規模



附註：

- (1) 由於質子重離子治療系統從設施建設、臨床驗證到實際使用的週期較長，難以實現量產，單台成本較高。因此，質子重離子治療系統目前尚未納入市場規模統計。
- (2) 按銷售額（中標價）計。

資料來源：灼識諮詢

中國放射治療醫療設備市場驅動因素及趨勢

中國放射治療醫療設備市場的主要增長動力和趨勢包括以下幾個方面：

- **癌症患者人數不斷增加。**隨著人口老齡化趨勢的加劇，癌症的發病率不斷上升，導致需要接受放射治療的患者越來越多。近年來，我國60歲及以上人口數量和佔總人口的比例持續上升。其中，60歲及以上人口數量從2017年的2.42億持續增長至2024年的3.1億，複合年增長率約為4%。人口老齡化程度的加深推動癌症發病率上升。此外，一些老年患者可能不符合手術干預的標準，因此無創放射治療成為一種重要的替代療法。此外，放射治療作用機制研究的進展和治療方案的完善有利於擴大其對非惡性疾病的適應症，從而進入更廣闊的潛在治療市場。這些因素共同促進放射治療設備市場的擴大。

行業概覽

- **支付能力不斷提高。**我國醫療支付能力的不斷提高及對全民醫療保健的需求將逐步提高患者對以放射治療設備為代表的創新醫療設備的接受程度。從2017年到2023年，我國國民衛生總費用從人民幣51,600億元增至人民幣90,580億元，複合年增長率為9.8%；人均衛生總費用從人民幣3,712元增至人民幣6,425元，複合年增長率為9.6%。此外，國家醫療保障局就中國人民政治協商會議第十四屆全國委員會第一次會議第02870號提案（社會管理類第217號）作出複函，表示在DRG/DIP等醫保支付方式改革中，將充分考慮新技術、藥品、醫療設備的應用。此外，還將進一步支持創新醫療設備項目免徵DRG並按實際使用情況單獨計費。
- **一體化放射治療醫療設備及數據系統。**一體化放射治療設備將先進的影像設備及／或各種類型的高能放射束完全集成在一台設備中。影像技術的集成有利於在初始放射治療前糾正患者的定位誤差，並跟蹤單次和分次治療過程中腫瘤病灶和正常組織的位移誤差。這樣就能及時調整放射治療條件，確保治療精確到達靶區，從而減少副作用。此外，光子和伽瑪射線的同時使用使放射治療師能夠針對不同的腫瘤及患者狀況提供靈活的個性化治療方案，從而提高治療效果。再者，它還能提高放射治療設備的使用效率，減少患者的等待時間，提高治療體驗，避免患者在不同的放射治療設備上進行多次治療。另一方面，一體化數據系統可以更智能、更安全地管理患者從疾病診斷、方案設計、放射治療實施到術後管理全週期的治療數據，提高醫生之間的溝通效率，縮短療程，最大限度減少人為失誤。
- **醫療數字化水平不斷提高。**醫療數字化可以提高醫療服務的效率和質量。傳統的醫療流程往往繁瑣耗時，而數字化可以通過引入智能化和自動化管理系統，整合並加快診斷和治療過程，提高管理和共享患者信息的效率。同時，數據分析和算法可以幫助醫生提供更準確的診斷結果和治療方案，提供個性化的醫療服務。此外，互聯網診療系統還有助於將先進的醫療資源引入一級市場，並通過提供遠程診斷、患者隨訪、檔案管理和智能撥號服務，基於雲技術幫助患者管理疾病。

行業概覽

- *分級診療政策下一級市場不斷擴大。*根據國務院辦公廳關於推進分級診療制度建設的指導意見，要以發展基層醫療衛生為重點，完善分級診療服務體系。包括加強基層醫療衛生隊伍建設，多渠道培養基層全科醫生，加強縣級醫院腫瘤科等臨床專業科室和醫技科室建設。目的是提高公立醫院綜合服務能力，將縣域內就診率提高到90%左右，基本實現大病不出縣。在分級診療政策下，一級市場不斷擴大，意味著放射治療向低線城市／小型醫院的滲透率不斷提高，對放射治療設備，尤其是性價比高的國產設備的需求增加。
- *國內供應商的市場份額不斷提高。*《政府採購進口產品審核指導標準》(2021年版)規定了政府機構採購國產醫療設備和儀器的比例。其中，共有137種醫療設備需要從國內生產企業獨家採購。對於醫用直線加速器和圖像引導加速器放射治療系統等放射治療設備，國內採購比例要求分別為75%和100%。在這一政策指導下，全國各省正在逐步推進進口替代。這些政策為國內設備製造商提供了更有利的競爭環境。
- *醫療設備配置管理放寬。*此外，根據《大型醫用設備配置許可管理目錄(2018年)》，伽瑪放射外科醫療設備配置管理放寬，由國家審批轉為省級審批，刺激了伽瑪放射外科醫療設備的安裝需求。根據《大型醫用設備目錄》(2023年)，人民幣3,000萬元以下的醫療設備不需要配置許可。此外，與2018年版目錄相比，螺旋斷層放射治療系統及直線加速器的部分型號由甲類管理目錄調整為乙類，並與伽瑪射線立體定向放射外科系統併入常規放射治療設備類別。此舉將進一步促進放射治療設備的安裝。

行業概覽

競爭及進入壁壘

競爭格局

按銷售額計，2024年，本集團在中國放射治療醫療設備市場的所有國內參與者中排名第二，在所有參與者（包括國際和國內參與者）中排名第五，在中國的市場份額為4.7%。下圖列出了2024年中國放射治療醫療設備市場按銷售額計排名前五位參與者。

2024年中國放射治療醫療設備市場排名前五的參與者

排名	公司	按銷售額劃分的市場份額	按裝機量劃分的市場份額	國家藥監局批准的放射治療設備系列數量	FDA確認的突破性放射治療醫療設備	總部所在地
1	公司A	32.5%	33.6%	7	×	境外
2	公司B	24.2%	49.3%	7	×	境外
3	公司C	17.3%	5.4%	6	×	境外
4	公司D	14.9%	5.5%	5	×	境內
5	本集團	4.7%	2.9%	6	√	境內
	小計	~93.7%	~96.7%	/	/	/

附註：

- (1) 參與者根據其總部所在地分為本地公司或境外公司；
- (2) 按銷售額（中標價）計。

資料來源：灼識諮詢

按銷售額計，2024年，本集團以75.8%的市場份額在中國伽瑪放射外科醫療設備市場的所有參與者（包括國際和國內參與者）中排名第一。下圖列出了2024年中國伽瑪放射外科醫療設備市場按銷售額計排名前五位參與者。

2024年中國伽瑪放射外科醫療設備市場參與者

排名	公司	按銷售額劃分的市場份額
1	本集團	75.8%
2	公司E	9.1%
3	公司F	7.6%
4	公司G	7.6%
	小計	100%

附註：按銷售額（中標價）計。

資料來源：灼識諮詢

行業概覽

進入壁壘

- **技術壁壘。** 高端放射治療設備的研發涉及核物理、電氣工程、自動化控制、流體力學等多個學科，對企業的研發能力要求較高。放射治療的主要技術壁壘在於高能放射治療設備核心部件的研發和生產。以動態多葉準直器為例，動態多葉準直器在放射治療中發揮射束塑形的作用。它們可以阻擋射線，形成最符合靶體形狀的不同形狀的治療野，從而保護周圍的健康組織，提高治療精度。然而，該部件在葉片的排列、驅動和位置檢測方面具有很高的難度。此外，將不同類型的高能射線組合在一台設備上，以及對放射治療設備和治療計劃系統進行技術創新，以實現最新的放射治療技術和拓展新的適應症，也對該領域的現有參與者和新進入者提出了挑戰。
- **臨床應用聲譽壁壘。** 通過建立強大的臨床應用品牌形象，領先的放射治療設備企業將擁有更高的用戶黏性和更低的產品推廣難度，給潛在的新進入者帶來更高的挑戰。在產品設計方面，放射治療設備企業需要與醫生、研究人員及行業專家保持溝通，根據用戶反饋及時改進企業的產品設計，使產品更便捷高效，更好地滿足治療需求。另一方面，在售後服務方面，放射治療設備企業需要建立反饋渠道和專業團隊，為已安裝的產品提供有針對性的維護、檢查、維修等服務，跟蹤售後產品的質量控制，及時響應客戶需求，提供相應的幫助。
- **人才壁壘。** 放射治療醫療設備具有複雜的多學科特點，這給尋找符合其技術標準的人才帶來了挑戰。研發人員必須全面掌握理論和實踐知識。而且，高端放射治療設備的操作培訓和售後維護也需要專業技術人才。此外，高端創新放射治療設備的研發往往需要公司與外部機構（如研究所、大學和國際公司）合作。再者，高端放射治療設備的研發資金投入一直居高不下，並隨著時間的推移呈現出穩定或增長的態勢。全球領先的放射治療醫療設備公司將大量資金投入研發，佔其收入的很大比例。

行業概覽

全球非腫瘤性疾病放射外科市場

概覽

在中國，以伽瑪放射外科治療設備為代表的放射治療技術已用於治療三叉神經痛、癲癇、腦動靜脈畸形、帕金森病等神經系統疾病，而在國外，放射治療已進一步應用於治療更廣泛的非腫瘤性疾病。具體而言，在廣泛的臨床前和臨床試驗中，放射治療在高血壓、室性心動過速和心房顫動等心臟病、疼痛性關節炎等肌肉骨骼疾病和癩痕疙瘩等軟組織疾病患者中顯示出良好的反應率和較小的副作用。特別是在以德國為代表的中歐地區，放射治療已被國家共識指南推薦為肌肉骨骼疾病和軟組織疾病的治療選擇，並已廣泛用於非惡性適應症。在德國，在各種學術、公共和私人放射治療機構接受治療的非腫瘤性疾病患者中，未經改變的低劑量放射治療約佔8-10%，其中高達70%的病例涉及影響肌肉骨骼系統的疼痛性疾病。在美國，放射外科用於治療非腫瘤性疾病亦處於積極探索階段。目前已有階段性臨床試驗證據證明放射外科對阿茲海默症及室性心動過速等疾病的安全性和有效性。

低劑量放射治療可以為目前治療方法效果不佳的非惡性疾病患者提供更徹底的治療效果和更少的副作用，滿足未滿足的治療需求。放射對非惡性疾病產生治療效應的放射生物學機制初步分為四種，包括抗增殖、免疫調節、抗炎和功能性放射效應。隨著對放射治療、繼發性癌症風險降低和劑量優化等生物學方面研究的深入，放射治療的適應症和放射治療設備的類型預計將逐漸更加多樣化。

行業概覽

放射治療非腫瘤性疾病的放射生物學機制

放射效應類型	適應症	建議總劑量
抗增殖效應	✓ 治療疤痕疙瘩，掌腱膜攣縮症、纖維瘤或異位骨化的預防	≥ 10戈瑞
免疫調節效應	✓ 局部抑制自身免疫性疾病，例如內分泌性眼眶病	> 10戈瑞
抗炎效應	✓ 肌肉骨骼炎症，如骨關節炎、強直性脊柱炎、肱骨肩周炎或肱骨外上髁炎	2-6戈瑞
功能性效應	✓ 界定不明確的群體	< 2戈瑞

附註：通過調節自主神經系統反應或干擾基因激活。

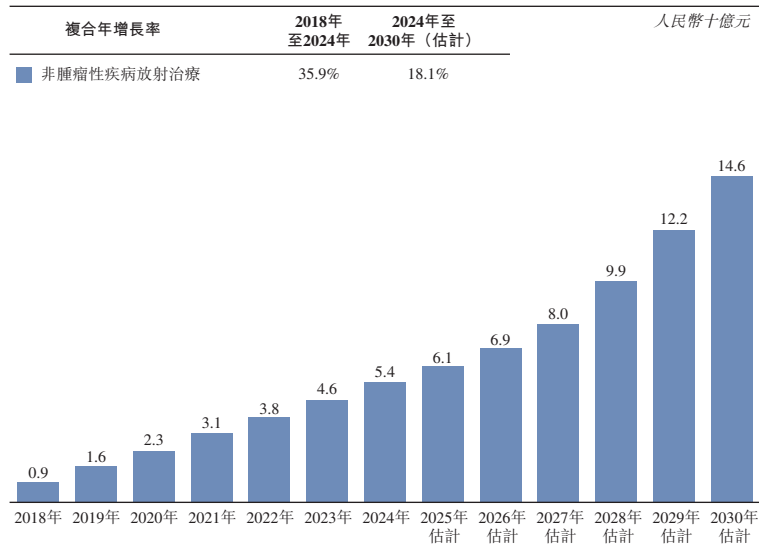
資料來源：灼識諮詢

市場規模

下表列出了中美非腫瘤性疾病放射外科市場按患者治療費用計的市場情況。全球範圍內，使用或預期將使用放射外科的非腫瘤性病患者人數持續上升。例如，神經系統疾病如三叉神經痛方面，中國及東南亞的患者人數預計將自2024年的約2.62百萬人及1.17百萬人，分別增至2030年的約2.64百萬人及1.23百萬人。同樣地，在心血管疾病如高血壓方面，病例數預測將自2024年中國的388.7百萬人及東南亞的198.0百萬人，分別增至2030年的423.3百萬人及208.7百萬人。此外，在如關節炎等肌肉骨骼疾病方面，盛行人數預期將自2024年中國的228.1百萬人及東南亞的175.6百萬人，分別增至2030年的237.1百萬人及185.1百萬人。

行業概覽

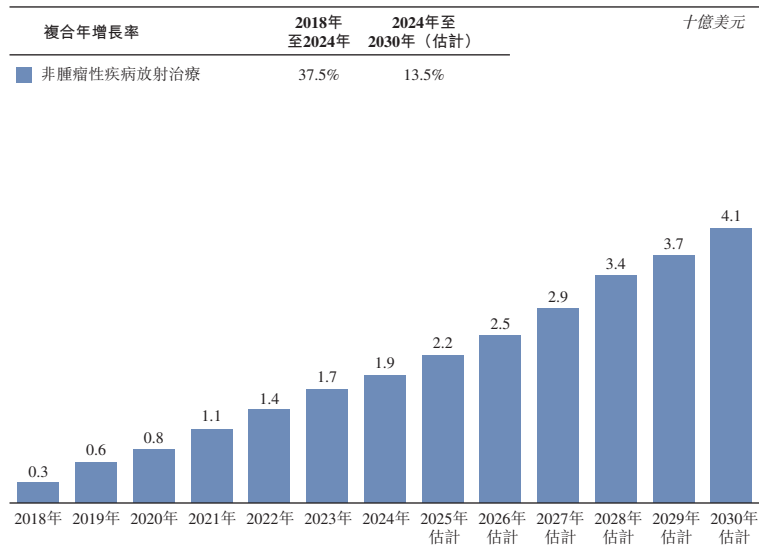
2018年至2030年（估計）中國非腫瘤性疾病放射外科治療市場規模



附註：按患者的治療費用

資料來源：灼識諮詢

2018年至2030年（估計）美國非腫瘤性疾病放射外科治療市場規模



附註：按患者的治療費用。

資料來源：灼識諮詢

行業概覽

競爭格局

中國非腫瘤性疾病放射外科市場仍處於發展早期階段，競爭有限。參與者的競爭力更多體現在產品迭代速度和非惡性適應症的臨床開發上。與其他廠商在產品研發方面停滯不前的情況相比，本公司憑藉卓越的研發能力，正在逐步完善產品的治療計劃系統，並融合先進的圖像引導技術，提升治療的精準度和自動化程度。未來，我們更有希望在治療頭部功能障礙和動靜脈畸形之外迅速擴大適應症範圍。

中國批准用於非腫瘤適應症的伽瑪放射外科醫療設備

公司	產品	適應症	國家藥監局批准年份	實時影像追蹤
本集團	CybeRay Plus, CybeRay Pro	實體瘤及頭部和身體其他腫瘤	2025年	√
本集團	CybeRay	實體瘤及頭部和身體其他腫瘤	2022年	√
本集團	SMD-XGD/AR	動靜脈畸形、功能障礙	2020年	×
本集團	OUR-XGD, OUR-XGD/AR	顱內動靜脈畸形及部分功能性疾病，不用於治療癲癇	2017年	×
公司I	HOLY-gamma-SRRS	頭部功能障礙	2016年	×
公司J	SRRS	頭部功能障礙	2015年	×
公司F	SRRS+	頭部功能障礙	2015年	×
公司K	KTL-A	動靜脈畸形、功能障礙	2015年	×

資料來源：國家藥監局、FDA、灼識諮詢

全球腫瘤性疾病放射治療市場

概覽

癌症的治療方法主要包括傳統的手術治療、放射治療、化療、介入治療、靶向治療和免疫治療等，其中手術治療、放射治療和化療是癌症患者治療過程中最常用的方法。在五年生存期的癌症患者中，近40%²的患者接受過放射治療，這表明放射治療仍是最重要的治療方法之一。

² 放射治療、手術和化療在癌症根治性治療中的應用：FORTY (放射治療的有利結果) 項目的結果

行業概覽

放射治療是利用聚焦的高能射線破壞癌細胞的染色體，抑制癌細胞生長，最終停止癌細胞生長／發育。根據放射源的位置，放射治療可分為體內放射治療和體外放射治療，後者應用更為廣泛。就設計技術而言，體外放射治療技術可進一步分為三維適形放射治療(3D-CRT)、調強放射治療(IMRT)、容積調強放射治療(VMAT)、立體定向放射外科(SRS)、立體定向放射治療(SRT)、圖像引導放射治療(IGRT)和空間分割放射治療、其中，3D-CRT是最常用的放射治療方法，而SFRT則代表了當前最前沿的放射治療技術，在研究試驗中顯示出治療惡性腫瘤的優異局部控制率和療效，有望滿足放射抗性腫瘤尚未滿足的治療需求。此外，從不同類型的放射治療醫療設備來看，伽瑪放射外科醫療設備通常採用SRS和SRT，而直線加速器通常採用IMRT、VMAT和3D-CRT，而伽瑪放射外科醫療設備及直線加速器均可採用IGRT。

放射治療技術簡介

放射治療技術	工作原理	優勢	伽瑪放射治療醫療設備	直線加速器
三維適形放射治療(3DCRT)	<ul style="list-style-type: none"> 一種先進的放射治療技術，結合成像技術生成患者腫瘤和周邊解剖結構的三維圖像 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 通過利用三維成像，可以設計出高度精確的治療策略，向腫瘤輸送集中的放射劑量 		√
調強放射治療(IMRT)	<ul style="list-style-type: none"> 通過調節或控制多個不同強度的較小射線束，向惡性腫瘤輸送精確的放射劑量，依據腫瘤的三維形狀準確地輸送放射劑量 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 允許更高的放射劑量瞄準腫瘤，同時最大限度減少對周圍重要正常結構的照射 		√
容積調強放射治療(VMAT)	<ul style="list-style-type: none"> 通過直線加速器的單次旋轉提供三維放射劑量 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 與其他需要在整個過程中定期啟動和停止的方案相比，交付過程更快、更高效，僅需兩分鐘即可完成 		√
立體定向放射外科及立體定向放射治療(SRS/SRT)	<ul style="list-style-type: none"> SRS和SRT僅針對腫瘤進行超聚焦放射，在治療過程中會為每位患者製作專用面罩或定位裝置，以確保其精確定位 SRS和SRT非常相似，但SRS在一天內提供大劑量放射，而SRT採用分段治療計劃 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 在治療腦部和身體的功能異常和小腫瘤方面顯示出優勢 	√	
圖像引導放射治療(IGRT)	<ul style="list-style-type: none"> 一種利用頻繁成像來提高患者放射治療過程中準確性的技術 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 放射治療師可以將強大的放射束狹小地聚焦在目標腫瘤上，即使腫瘤隨著時間的推移而縮小，或者在患者的自然呼吸週期中移動 	√	√
空間分割放射治療(SFRT)	<ul style="list-style-type: none"> 一種專門的放射治療技術，將集中劑量的放射以不同劑量強度的模式輸送到特定靶區 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 對於使用傳統放射治療技術時遇到挑戰的腫瘤或治療手段有限的患者，證明這種寶貴的治療方法具有療效 	/	/

資料來源：灼識諮詢

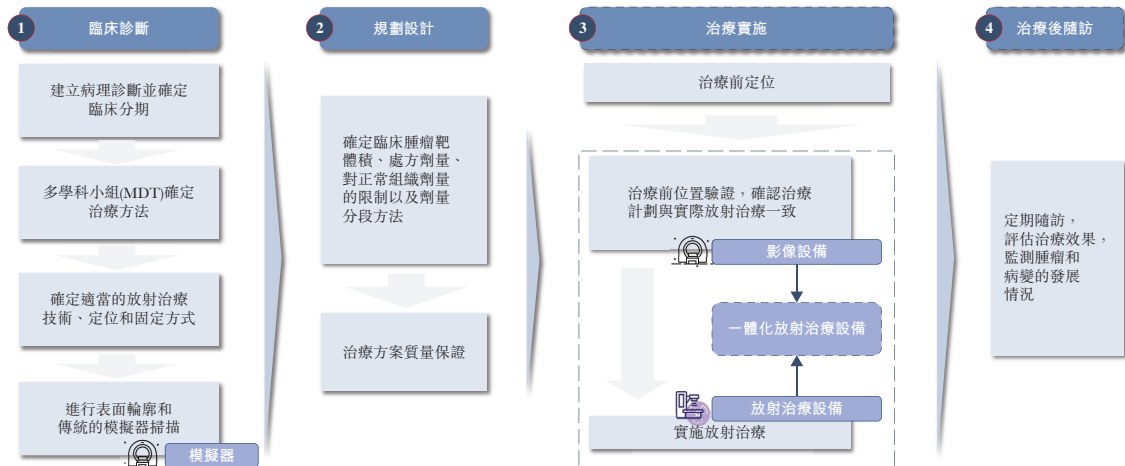
行業概覽

放射治療過程

放射治療在癌症治療方面的主要應用包括術前腫瘤縮小、術中清除殘留腫瘤細胞、早期癌症患者傳統手術的無創替代治療，以及晚期癌症患者的姑息治療。與傳統手術相比，放射治療為不符合手術標準的患者提供了一種無創的替代療法，而且造成的創傷較小。與化療相比，放射治療的特異性和選擇性更高。

放射治療過程可分為四個階段：臨床診斷、規劃設計、治療實施和治療後隨訪。在治療實施階段，一體化放射治療設備將治療前定位與治療實施相結合，為放射束的靶向提供更精確的引導。具體來說，在臨床診斷階段，放射腫瘤科醫生、醫學物理師和技師制定合適的放射治療方案，並利用模擬器固定患者體位、標記體表輪廓並拍攝模擬器片。在治療規劃階段，臨床醫生會劃定腫瘤靶體積，確定需要保護的器官，並選擇劑量分佈模型以優化劑量分佈。在治療實施階段，放射腫瘤科醫生要確保患者的正確定位並驗證對位，保證實際放射治療與治療計劃一致。在治療後隨訪階段，醫生會根據患者的個體情況制定定期隨訪計劃，監測惡性腫瘤複發或轉移的可能性，評估患者的治療效果和不良反應，及時為患者提供個性化的解答。定期隨訪的時間間隔從3個月到1年不等。下表列出了放射治療的整個過程。

放射治療過程



資料來源：《放射治療質量控制基本指南》、灼識諮詢

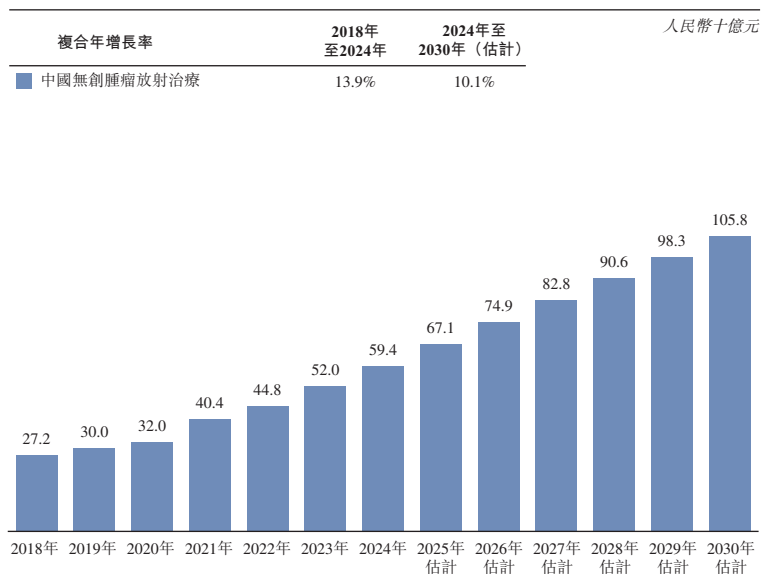
行業概覽

在治療實施階段，患者通常先在治療室接受圖像驗證，然後再轉移到同一治療室在放射治療設備上接受治療。通過整合先進的影像和放射治療技術，放射治療設備打破信息壁壘，簡化了這一過程，使患者能夠接受精確的定位驗證和治療，而無需在影像和放射治療設備之間重新定位，減少每次分次放射治療之間的設置誤差，並提供更精確的術前及／或術中定位，從而提高治療效率和安全性。

市場規模

由於無創腫瘤放射治療對患者體格要求較低且有較多療法選擇，其已成為癌症治療重要部分。如下表所示，按患者治療費用計算，中國無創腫瘤放射治療市場龐大且擴張迅速，從2018年的人民幣272億元增長至2024年的人民幣594億元，期間的複合年增長率為13.9%。放射治療需求的急劇增長支撐放射治療醫療設備市場的不斷擴大。由於目前已裝置的國內放射治療設備尚未實現滿負荷運轉，患者治療需求不受類似醫療設備採購的政策限制，因此治療費用的增長可以全面反映腫瘤目標人群的擴大和滲透率的提高，因此與放射治療設備的年度國內銷售額相比表現出更快的增長速度。據世界衛生組織統計，一半以上的癌症患者在治療過程中需要接受放射治療。因此，我國癌症患者的放射治療普及率相當低，目前仍低於30%，這標明無創腫瘤放射治療市場具有巨大的增長潛力。

2018年至2030年（估計）中國無創腫瘤放射治療市場規模



附註：按患者治療費用計

資料來源：灼識諮詢

行業概覽

全球一體化放射治療醫療設備市場

概覽

一體化放射治療醫療設備將CT和MR等先進影像技術、一種或多種放射治療技術及／或機器人技術集成在一起。這種集成使設備能夠在定位過程中捕捉圖像，利用這些圖像指導當前和後續的分次放射治療，為醫生提供多種治療模式可供選擇，並提供更準確、更安全的治療。如下表所示，中國一體化放射治療設備市場預計將從2024年的人民幣18億元快速增長至2030年的人民幣95億元，期間的複合年增長率為31.5%。

先進的影像技術與放射治療技術相結合，有助於提高腫瘤治療的精確度，並能在放射治療開始前收集定位充分的患者圖像，並與治療計劃中的圖像相匹配，糾正對位誤差。在治療過程中，甚至可以實時監測病變區域和正常組織的移動和位移誤差。這樣就可以及時調整放射治療的條件，確保治療野精確對準治療區域。

另一方面，多種放射治療射束和技術的整合使醫生能夠提供更加個性化的治療，增強治療方案的靈活性，提高一台放射治療設備的利用率。具體而言，多種放射治療射束的整合有利於在局部病變上同時使用不同類型的放射線。這樣可以最大限度地發揮不同射線束的生物效應，增加特定腫瘤靶區的放射劑量，同時保護周圍正常組織。此外，放射治療治療室的建設也面臨著巨大挑戰，其特點是審批程序複雜、資金投入高、建設要求嚴格。通過購買多射線放射治療設備，醫院可以在一台設備上同時實現伽瑪刀和直線加速器的治療功能，避免了增建病房的需要，提高了醫院的運營效率。

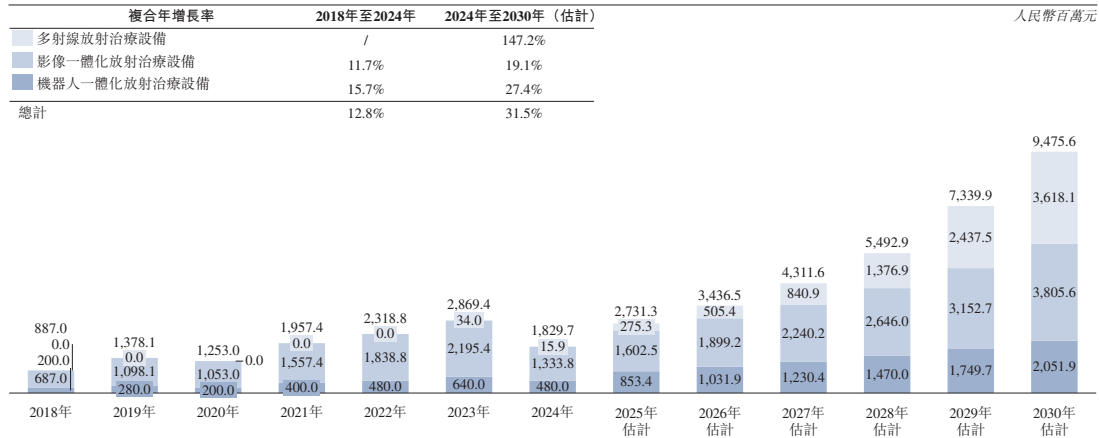
影像一體化放射治療設備包括螺旋斷層放射治療系統、MRgRT設備和伽瑪放射外科治療設備以及與先進影像設備集成的直線加速器，在治療前和治療期間提供診斷級影像。機器人³一體化放射治療設備包括射波刀。下表列出了按銷售額計的中美一體化放射治療醫療設備市場明細。

³ 手術機器人技術協助醫生透過機械臂精準進行放射治療

行業概覽

市場規模

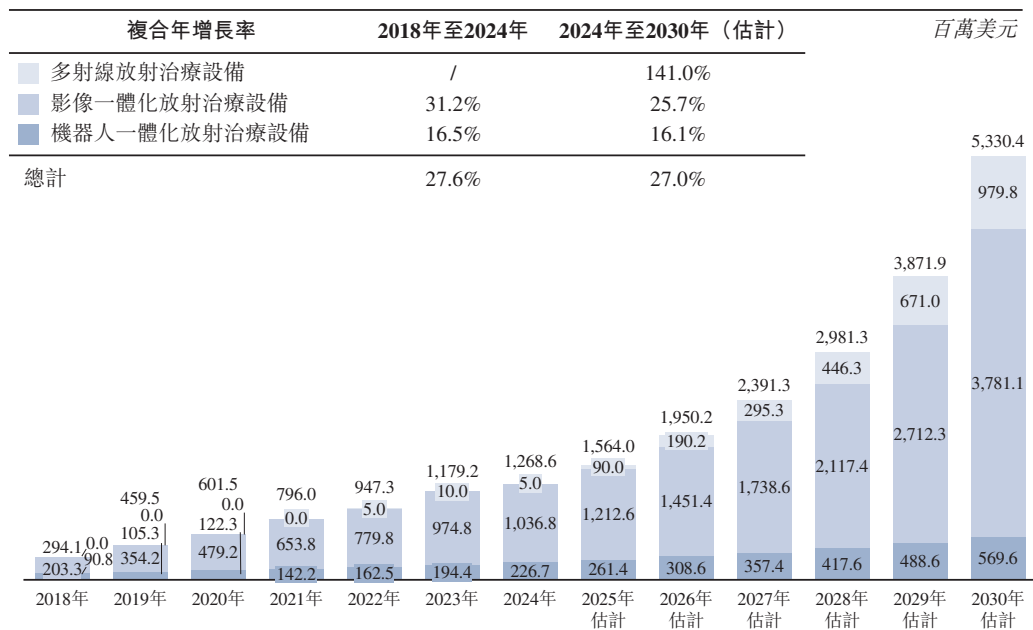
2018年至2030年（估計）中國一體化放射治療設備市場



附註：按銷售額（中標價）計。

資料來源：灼識諮詢

2018年至2030年（估計）美國一體化放射治療設備市場



附註：按銷售額（中標價）計。

資料來源：灼識諮詢

行業概覽

一體化放射治療設備的競爭格局

在中國和美國一體化放射治療設備市場的所有參與者（包括國際和國內參與者）中，我們擁有最豐富的产品類別，可以同時提供多射線放射治療設備、CT一體化伽瑪放射外科治療設備和CT一體化直線加速器。此外，與目前市場上的其他一體化放射治療設備相比，我們的產品在實時圖像跟蹤和術中指導方面取得了重大突破。具體來說，利用電子射野影像裝置(EPID)系統下的正交成像引導，我們的產品CybeRay可以在治療過程中實時採集和分析治療野內的患者圖像信息。這樣可以實現精確的目標跟蹤，減少目標區域外的輻射照射。另一方面，與其他將影像設備置於加速器後方，僅在治療開始時提供圖像引導以協助位置校正的一體化直線加速器不同，我們的TaiChiA將用於EPID的千伏X射線成像管和平板探測器安裝在放射治療設備環形機架內。該設置實現了更高程度的影像集成，真正實現了整個放射治療過程中的連續、實時圖像引導。

截至2024年底一體化放射治療設備及國家藥監局／FDA批准日期
(一體化放射外科設備以藍色突出顯示)

類別	本集團	公司A	公司B	公司C	公司D	公司H	公司I
多射線放射治療設備	TaiChiRT Pro 國家藥監局：2022Q3, FDA: 2021Q4						
影像一體化放射治療設備	CybeRay 國家藥監局：2022Q3, FDA: 2021Q1 iSRPlatform FDA: 2020Q1	Leksell Gamma Knife Icon 國家藥監局：2018, FDA: 2018Q2					
	CyberMAT 國家藥監局：2023Q3, FDA: 2020Q3	Versa 國家藥監局：2021Q3, FDA: 2013Q2	Halcyon 國家藥監局：2018, FDA: 2017Q2 Edge 國家藥監局：2019, FDA: 2012		uRT-linac 506c 國家藥監局：2018Q4		
	螺旋斷層放射治療系統			Radixact 國家藥監局：2019, FDA: 2018Q2 TomoHD/HDDA 國家藥監局：2016, FDA: 2012Q3			
	磁共振引導放射治療設備		Elekta Unity 國家藥監局：2020Q3, FDA: 2018Q2				
機器人一體化放射治療設備				CyberKnife 國家藥監局：2015, FDA: 2006Q3		RayerKnife 國家藥監局：2024Q3	ZAP-X 國家藥監局：2023Q2, FDA: 2021Q3

附註：CT一體化伽瑪放射外科治療設備、CT一體化直線加速器、螺旋斷層放射治療系統、磁共振引導放射治療設備屬於影像一體化放射治療設備；射波刀屬於機器人一體化放射治療設備。

資料來源：國家藥監局、FDA、灼識諮詢

行業概覽

同類中不同一體化放射治療設備的成像能力比較

產品	電子射野影像裝置 (EPID)	千伏CT	內置CT	在整個放射外科過程中使用的CT
CybeRay	√	√	√	√
Leksell Gamma Knife Icon	×	√	√	×
Edge	√	√	√	√
CyberKnife	√	√	√	√
Unity	√	√, MRI 1.5 T	√, MRI	√

附註：EPID系統可用於放射治療過程中的現場驗證、定位誤差校正分析以及圖像跟蹤。

資料來源：國家藥監局、FDA、灼識諮詢

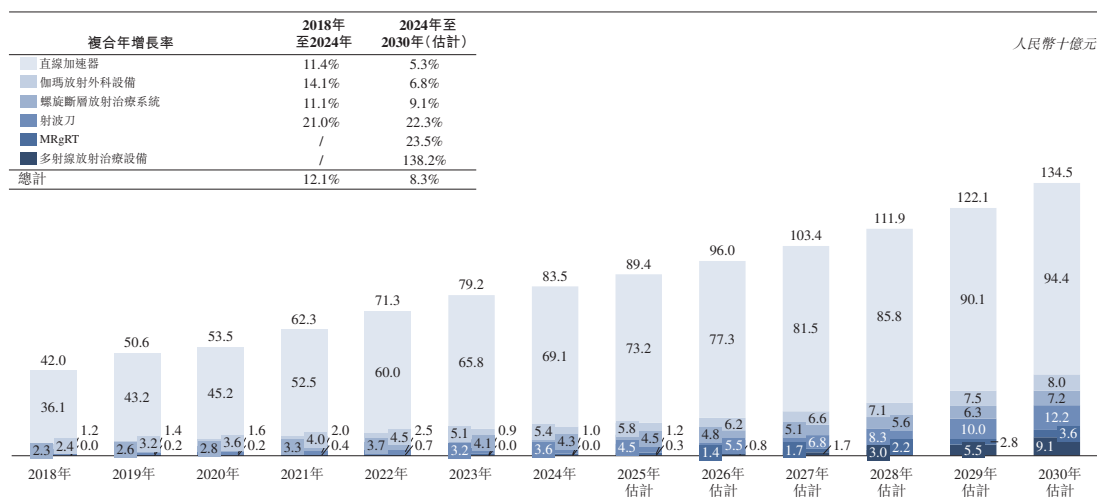
全球放射治療服務市場

概覽

放射治療設備供應商提供的治療解決方案包括放射治療設備、配套軟件及服務。配套軟件主要包括治療方案、管理和實施系統，服務是指提供產品維護、保養、零件更換、質量檢測以及應用軟件在線和離線升級。通常，放射治療設備、軟件和第一年的服務捆綁在一份銷售合同中銷售，而對於隨後幾年的放射治療設備服務，醫院需要分期向放射治療設備供應商支付額外費用。因此，與放射治療設備的一次性銷售收益不同，服務在設備使用期間為供應商提供持續的收益現金流。經過逐年積累，在醫療機構運作的放射治療醫療設備的裝機量已遠遠超過每年的新增量。累計安裝的放射治療醫療設備透過每年的放射治療服務費持續為供應商產生現金流。此外，放射治療醫療設備保有市場由於基數大且規模穩定擴張，可以緩解醫療器材年度新增量下降對放射治療服務市場的影響，從而確保放射治療服務市場規模的穩定成長。

行業概覽

2018年至2030年（估計）中國放射治療醫療設備保有市場



附註：按醫療機構已安裝且仍在運作的放射治療醫療設備累計銷售額（中標價）計。

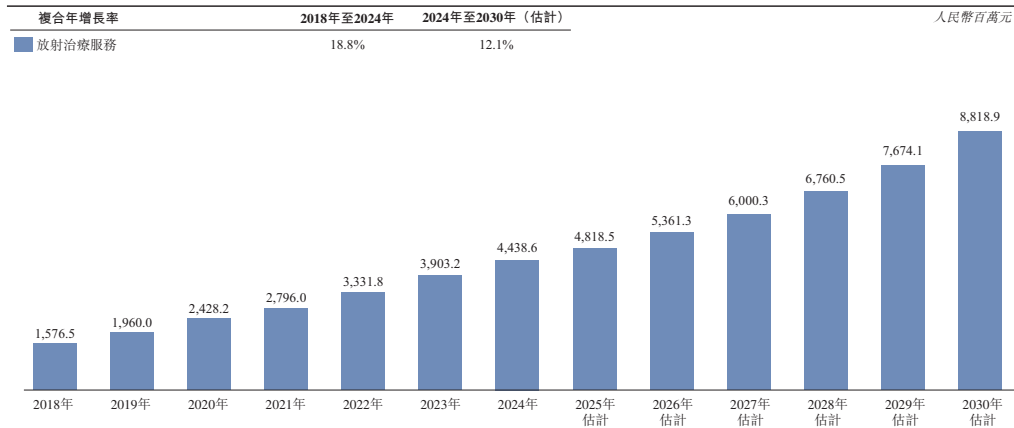
資料來源：灼識諮詢

未來，將軟件與設備充分整合，將整體放射治療解決方案作為一種服務並分期收費將成為一種新趨勢，這種運營模式將使放射治療設備供應商獲得更長期穩定的現金流和更大的收益潛力。具體而言，這種模式將放射治療設備供應商定位為放射治療解決方案的直接服務提供商，使企業更貼近醫院端治療市場，參與癌症患者的治療費用市場，從而獲得更大的收益和利潤份額。

行業概覽

市場規模

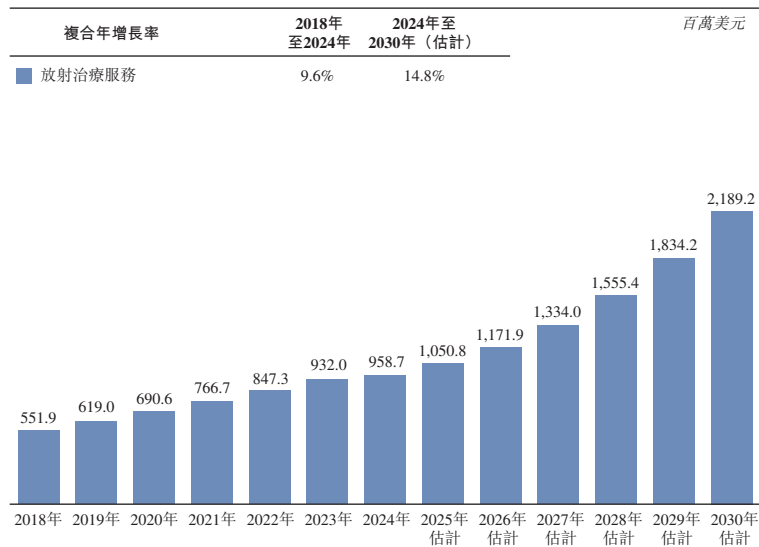
2018年至2030年（估計）中國放射治療服務市場規模



附註：按銷售額計。

資料來源：灼識諮詢

2018年至2030年（估計）美國放射治療服務市場規模



附註：按銷售額計。

資料來源：灼識諮詢

行業概覽

資料來源

我們已委聘市場研究諮詢公司灼識諮詢編製本文件所用的灼識諮詢報告。本文件所披露的灼識諮詢資料摘自灼識諮詢報告，並在徵得灼識諮詢同意的情況下予以披露。於編製灼識諮詢報告時，灼識諮詢收集並審閱了公開可得數據，例如源自政府的資料、年報、行業及醫學期刊、行業報告及由非營利組織收集的其他可得資料，以及採訪行業關鍵意見領袖收集的市場數據。

灼識諮詢在收集及審閱所收集的資料時已盡到應有的謹慎，並獨立分析了該等資料，但其審閱結論的準確性在很大程度上取決於所收集資料的準確性。我們同意就編製及更新灼識諮詢報告向灼識諮詢支付人民幣750,000元，該費用與[編纂]進程無關。

監管概覽

本節概述與我們的業務有關的主要中國法律、規則及法規。

主要監管機構

中國境內醫療器械行業的主要監管機構包括國家藥品監督管理局（以下簡稱「國家藥監局」）、國家發展和改革委員會（以下簡稱「國家發改委」）、工業和信息化部（以下簡稱「工信部」）。

國家藥監局

2018年3月，第十三屆全國人民代表大會（以下簡稱「全國人大」）第一次會議通過的《國務院機構改革方案》決定組建國家藥監局，由國家市場監督管理總局管理，國家藥監局繼承國家食品藥品監督管理總局（以下簡稱「國家食藥監局」）的醫療器械監管職能，是醫療器械及相關業務監督管理的主要監管機構。國家藥監局主要負責醫療器械安全監督管理、標準管理、註冊管理、質量管理、上市後風險管理、監督檢查、監督管理領域對外交流與合作等。

國家發改委

國家發改委主要負責擬訂並組織實施產業政策，研究制定醫療器械行業發展規劃，指導行業結構調整及施行行業管理。

工信部

工信部負責擬定涉及醫療器械等產業規劃、政策並監督執行，研究有關重大戰略，指導行業技術創新和技術進步，推進行業體制改革相關工作。

鼓勵放射治療裝備等高端醫療器械發展與創新的政策

中國制定了若干法律、法規和政策以鼓勵放射治療裝備等高端裝備的發展與創新。

監管概覽

國務院辦公廳於2016年3月4日發佈《國務院辦公廳關於促進醫藥產業健康發展的指導意見》，鼓勵加強高端醫療器械等創新能力建設、加快醫療器械轉型升級，重點開發包括圖像引導放射治療等高性能診療設備。

國家發改委連同其他相關機構於2017年1月25日發佈《戰略性新興產業重點產品和服務指導目錄(2016版)》，明確認定腫瘤治療設備(包括具有實時的圖像引導等先進功能的電子直線加速器、質子／重離子回旋加速器的放射治療系統及其高精度治療計劃系統)等為戰略性新興產業重點產品。

科技部辦公廳於2017年5月26日發佈《科技部辦公廳關於印發〈「十三五」醫療器械科技創新專項規劃〉的通知》，提出提升我國醫療器械自主創新能力，加強國產創新醫療裝備的應用示範和推廣，是建立高效、分級、協同、均質、可及的醫療和健康服務體系，提升醫療衛生服務水平和轉變健康服務模式的重要支撐。該規劃的指導思想是以國產化、高端化、品牌化、國際化為方向，以臨床及健康需求為導向，以核心技術突破為驅動，以重大產品研發為重點，以示範推廣為牽引，創新鏈、產業鏈和服務鏈融合發展，加強醫研企結合，著力提高國產醫療器械的核心競爭力，推動醫療器械科技產業的跨越式發展。

國家發改委於2017年發佈《增強製造業核心競爭力三年行動計劃(2018-2020年)》提出加快發展先進製造業，支持和推動高端醫療器械和藥品關鍵技術產業化實施，其中高能直線加速器及影像引導放射治療裝置等治療設備屬於重點支持的高端醫療器械。

國家發改委辦公廳於2017年12月13日發佈《高端醫療器械和藥品關鍵技術產業化實施方案(2018-2020年)》，提出聚焦使用量大、應用面廣、技術含量高的高端醫療器

監管概覽

械，在治療設備領域，推動具有一定基礎的高能直線加速器及影像引導放射治療裝置等產品的升級換代和質量性能提升。

全國人大於2021年3月12日發佈《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和2035年遠景目標綱要》，提出發展高端醫療設備，加快醫療器械審評審批，促進臨床急需境外已上市新藥和醫療器械盡快在境內上市。

工信部連同其他機構於2021年12月21日印發《「十四五」醫療裝備產業發展規劃》，為推動醫療裝備產業高質量發展，實現產業鏈安全可控，提出發展規劃。治療裝備作為重點發展領域，規劃提出攻關精準放射治療裝備，突破多射線高清晰導航、多靶區腫瘤一次擺位同機治療、高精度定位與劑量引導、自適應放射治療計劃系統(TPS)等技術。

國家發改委於2023年12月27日發佈《產業結構調整指導目錄(2024年本)》，替代《產業結構調整指導目錄(2019年本)》，該《目錄》由鼓勵、限制和淘汰三類目錄組成。鼓勵類主要是對經濟社會發展有重要促進作用的技術、裝備及產品，包括高端放射治療設備在內的高端醫療器械創新發展列於鼓勵類目錄。

關於醫療器械的法律及法規

公司在中國的業務須遵守大量法律法規的規定和政府的廣泛監管，該等法律法規涉及醫療器械的研發、註冊、生產、銷售、勞動、知識產權、稅務等領域。

《醫療器械監督管理條例》

國務院於2000年1月4日頒佈並於2000年4月1日施行《醫療器械監督管理條例》(分別於2014年3月7日、2017年5月4日及2021年2月9日進行了修訂)。根據該條例，

監管概覽

中國對醫療器械按照風險程度實行分類管理。第一類醫療器械指風險程度低，實行常規管理可以保證其安全、有效的醫療器械；第二類醫療器械是指具有中度風險，其安全及效能須嚴格控制及管理的器械；第三類醫療器械是指具有較高風險，其安全及效能需以特別措施嚴格控制及管理的醫療器械。第一類醫療器械實行產品備案管理，第二類、第三類醫療器械實行產品註冊管理。《醫療器械監督管理條例》對醫療器械產品註冊與備案、醫療器械生產、醫療器械經營與使用、不良事件的處理與醫療器械的召回等事宜均作出了相應規定。

《醫療器械註冊管理辦法》及《醫療器械註冊與備案管理辦法》

國家食藥監局於2014年7月30日頒佈並於2014年10月1日施行《醫療器械註冊管理辦法》。根據該辦法，境內第一類醫療器械備案，由備案人向所在地設區的市級人民政府負責藥品監督管理的部門提交備案資料。境內第二類、第三類醫療器械實行註冊管理，第二類醫療器械由省、自治區、直轄市人民政府藥品監督管理部門審查，第三類醫療器械由國務院藥品監督管理部門審查，對符合條件的，准予註冊並發給醫療器械註冊證。

已註冊的第二類、第三類醫療器械，其設計、原材料、生產工藝、適用範圍及使用方法等發生實質性變化且可能影響該醫療器械的安全性和有效性的，註冊人應當向原註冊部門申請註冊變更。醫療器械註冊證有效期為5年，註冊人應當在醫療器械註冊證有效期屆滿6個月前，向原註冊部門申請延續註冊。

辦理第一類醫療器械備案，不需進行臨床試驗。申請第二類、第三類醫療器械註冊，應當進行臨床試驗。有下列情形之一的，可以免於進行臨床試驗：(i)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；(ii)通過非臨床評價能夠證明該醫療器械安全、有效的；或(iii)通過對同品種醫療器械臨床試驗或者臨床使用獲得的數據進行分析評價，能夠證明該醫療器械安全、有效的。

監管概覽

免於進行臨床試驗的醫療器械目錄由國家藥監局制定、調整並公佈。未列入免於進行臨床試驗的醫療器械目錄的產品，通過對同品種醫療器械臨床試驗或者臨床使用獲得的數據進行分析評價，能夠證明該醫療器械安全、有效的，申請人可以在申報註冊時予以說明，並提交相關證明資料。對於某些進行臨床試驗對人體具有較高風險的第三類醫療器械，在進行臨床試驗之前需要獲得國家藥監局的批准。國家藥監局於2020年9月14日發佈了《需進行臨床試驗審批的第三類醫療器械目錄（2020年修訂版）的通告》，修訂了原有需進行臨床試驗審批的第三類醫療器械目錄，自2020年9月14日起生效。

此外，《醫療器械註冊管理辦法》規定了產品註冊檢驗、臨床評價、產品註冊申請及審評的技術要求。

2021年8月26日，國家市場監督管理總局發佈《醫療器械註冊與備案管理辦法》，該辦法於2021年10月1日起施行，《醫療器械註冊管理辦法》同時廢止。根據國家藥監局2021年9月29日發佈的通告，《醫療器械註冊與備案管理辦法》實施前已受理但尚未作出審批決定的註冊申請項目，藥品監督管理部門按照原規定繼續審評審批，符合上市條件的，發給醫療器械註冊證。

《醫療器械註冊與備案管理辦法》與《醫療器械註冊管理辦法》一樣，將醫療器械分為三類，並實施分類監管。第一類醫療器械實行產品備案管理。第二類、第三類醫療器械實行產品註冊管理。

根據《醫療器械註冊與備案管理辦法》，醫療器械註冊人應當主動開展醫療器械上市後研究，對醫療器械的安全性、有效性和質量可控性進行進一步確認，加強對已上市醫療器械的持續管理。已註冊的第二類、第三類醫療器械產品，其設計、原材料、生產工藝、適用範圍、使用方法等發生實質性變化，有可能影響該醫療器械安全、有效的，註冊人應當向原註冊部門申請辦理變更註冊手續；發生其他變化的，應當在變化之日起30日內向原註冊部門備案。

監管概覽

《醫療器械註冊與備案管理辦法》規定，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。2021年9月16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2021年10月1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。

《醫療器械臨床試驗質量管理規範》

2016年3月1日，國家食藥監局、原國家衛生和計劃生育委員會聯合發佈《醫療器械臨床試驗質量管理規範》，自2016年6月1日起施行。該規範涵蓋醫療器械臨床試驗全過程，包括臨床試驗的方案設計、實施、監查、核查、檢查，以及數據的採集、記錄、分析總結和報告等。開展醫療器械臨床試驗，申辦者應當按照試驗用醫療器械的類別、風險、預期用途等組織制定科學、合理的臨床試驗方案。申辦者負責：(i)組織制定和修改研究者手冊、臨床試驗方案、知情同意書、病例報告表、有關標準操作規程以及其他相關文件；及(ii)組織開展臨床試驗所必需的培訓。申辦者應當根據試驗用醫療器械的特性，在經資質認定的醫療器械臨床試驗機構中選擇試驗機構及其研究者。申辦者負責發起、申請、組織、監查臨床試驗，並對臨床試驗的真實性、可靠性負責。未在境內外批准上市的新產品，安全性以及性能尚未經醫學證實的，臨床試驗方案設計時應當先進行小樣本可行性試驗，待初步確認其安全性後，再根據統計學要求確定樣本量開展後續臨床試驗。

2022年3月24日，國家藥監局、國家衛健委聯合發佈了修訂後的《醫療器械臨床試驗質量管理規範》，自2022年5月1日起施行。該規範提出，申辦者的質量管理體系應當覆蓋醫療器械臨床試驗的全過程，包括醫療器械臨床試驗機構和主要研究者的選擇、臨床試驗方案的設計、醫療器械臨床試驗的實施、記錄、結果報告和文件歸檔等。申辦者的質量管理措施應當與臨床試驗的風險相適應。

監管概覽

《醫療器械生產監督管理辦法》

國家食藥監局於2014年7月30日頒佈並於2022年5月1日施行《醫療器械生產監督管理辦法》(於2017年11月17日進行了修訂)。2022年3月10日，國家市場監督管理總局頒佈新的《醫療器械生產監督管理辦法》，同時廢止原有《醫療器械生產監督管理辦法》。根據該辦法，醫療器械生產按照醫療器械的風險程度分類管理。從事第二類、第三類醫療器械生產的，應當經所在地省、自治區、直轄市藥品監督管理部門批准，依法取得醫療器械生產許可證；生產第一類醫療器械的，應當向所在地設區的市級負責藥品監督管理的部門辦理醫療器械生產備案手續。

《醫療器械經營監督管理辦法》

國家食藥監局於2014年7月30日頒佈並於2014年10月1日施行《醫療器械經營監督管理辦法》(於2017年11月17日進行了修訂)。2022年3月10日，國家市場監督管理總局頒佈新的《醫療器械經營監督管理辦法》並於2022年5月1日起施行，同時廢止原有《醫療器械經營監督管理辦法》。根據該辦法，從事第一類醫療器械經營的，無需辦理許可或備案；從事第二類醫療器械經營的，應當向所在地設區的市級藥品監督管理部門備案；從事第三類醫療器械經營的，應當向所在地設區的市級藥品監督管理部門申請許可並取得醫療器械經營許可證。

《大型醫用設備配置與使用管理辦法(試行)》

國家衛健委和國家藥監局於2018年5月22日聯合頒佈並於同日實施《大型醫用設備配置與使用管理辦法(試行)》。根據該辦法，大型醫用設備是指使用技術複雜、資金投入量大、運行成本高、對醫療費用影響大且納入目錄管理的大型醫療器械。大型醫用設備管理目錄由國家衛健委與國務院有關部門商議提出，報國務院批准後執行。國家按照目錄對大型醫用設備實行分級分類配置規劃和配置許可證管理。大型醫用設備管理目錄將大型醫用設備分為甲類和乙類。甲類大型醫用設備由國家衛健委負責配置管理並核發配置許可證；乙類大型醫用設備由省級衛生健康行政部門負責配置管理並核發配置許可證。

監管概覽

《關於發佈大型醫用設備配置許可管理目錄（2023年）的通知》

國家衛健委於2023年3月3日頒佈《關於發佈大型醫用設備配置許可管理目錄（2023年）的通知》，規定了甲類及乙類大型醫用設備的具體名錄。根據該目錄，醫用直線加速器及伽瑪射線立體定向放射治療系統屬於「常規放射治療類設備」，其分類為乙類大型醫用設備。

《醫療器械召回管理辦法》

國家食藥監局於2017年1月25日發佈並於2017年5月1日施行《醫療器械召回管理辦法》。根據該辦法，醫療器械生產企業應當建立健全醫療器械召回管理制度，收集醫療器械安全相關信息，對可能的缺陷產品進行調查、評估，及時召回缺陷產品。根據醫療器械缺陷的嚴重程度，醫療器械召回分為：(i)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；(ii)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；或(iii)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。

《醫療器械不良事件監測和再評價管理辦法》

國家市場監督管理總局、國家衛健委於2018年8月13日發佈並於2019年1月1日施行《醫療器械不良事件監測和再評價管理辦法》。根據該辦法，醫療器械上市許可持有人（以下簡稱「持有人」），應當具有保證醫療器械安全有效的質量管理能力和相應責任能力，建立醫療器械不良事件監測體系，向醫療器械不良事件監測技術機構（以下簡稱「監測機構」）直接報告醫療器械不良事件。

由持有人授權銷售的經營企業、醫療器械使用單位應當向持有人和監測機構報告醫療器械不良事件。持有人應當對發現的不良事件進行評價，根據評價結果完善產品質量，並向監測機構報告評價結果和完善質量的措施；需要原註冊機關審批的，應當按規定提交申請。

監管概覽

國家藥監局建立國家醫療器械不良事件監測信息系統，加強醫療器械不良事件監測信息網絡和數據庫建設。國家藥監局指定的監測機構負責對收集到的醫療器械不良事件信息進行統一管理，並向相關監測機構、持有人、經營企業或者使用單位反饋醫療器械不良事件監測相關信息。

關於放射診療的法規

《放射診療管理規定》

原衛生部於2006年1月24日頒佈並於2006年3月1日施行《放射診療管理規定》（於2016年1月19日進行了修訂）。根據該規定，放射診療工作，是指使用放射性同位素、射線裝置進行臨床醫學診斷、治療和健康檢查的活動，按照診療風險和技術難度分為四類管理：(i)放射治療；(ii)核醫學；(iii)介入放射學；(iv)X射線影像診斷。醫療機構開展放射診療工作，應當具備與其開展的放射診療工作相適應的條件，並向相應的衛生行政部門申請取得放射診療許可證。醫療機構取得放射診療許可證後，到核發醫療機構執業許可證的衛生行政執業登記部門辦理相應診療科目登記手續。未取得放射診療許可證或未進行診療科目登記的，不得開展放射診療工作。

《放射性同位素與射線裝置安全和防護條例》及《放射性同位素與射線裝置安全許可管理辦法》

國務院於2005年9月14日頒佈並於2005年12月1日施行《放射性同位素與射線裝置安全和防護條例》（於2014年7月29日、2019年3月2日進行了修訂）。根據該條例，國家對放射源和射線裝置實行分類管理。根據放射源、射線裝置對人體健康和環境的潛在危害程度，從高到低將放射源分為I類、II類、III類、IV類、V類，將射線裝置分為I類、II類、III類。生產、銷售、使用放射性同位素和射線裝置的單位，應當取得許

監管概覽

可。除醫療使用I類放射源、製備正電子發射計算機斷層掃描用放射性藥物自用的單位外，生產放射性同位素、銷售和使用I類放射源、銷售和使用I類射線裝置的單位的許可證，由國務院生態環境主管部門審批頒發；其他單位的許可證，由省、自治區、直轄市人民政府生態環境主管部門審批頒發。

原國家環境保護總局於2006年1月18日頒佈並於2006年3月1日施行《放射性同位素與射線裝置安全許可管理辦法》(於2021年1月4日、2017年12月20日、2019年8月22日、2021年1月4日進行了修訂)。根據該辦法，在中國境內生產、銷售、使用放射性同位素或各類射線裝置的單位，應當取得輻射安全許可證。

關於醫療事故的法規

《中華人民共和國民法典》

全國人大於2020年5月28日公佈並於2021年1月1日施行《中華人民共和國民法典》。根據該法典，患者在診療活動中遭受損害的，醫療機構或者其醫務人員有過錯的，由醫療機構承擔賠償責任。醫務人員在診療活動中未盡到與當時的醫療水平相應的診療義務，造成患者損害的，醫療機構須承擔賠償責任。患者因醫療器械的缺陷遭受損害，患者可向醫療器械生產者請求賠償，或向醫療機構請求賠償。如患者向醫療機構索取賠償的，醫療機構有權在作出賠償後向負有責任的醫療器械生產者追償。

《醫療事故處理條例》

國務院於2002年4月4日頒佈並於2002年9月1日施行《醫療事故處理條例》。該條例對醫療機構或醫務人員過失造成患者人身損害醫療事故的預防及處置、技術鑑定、行政處理與監督，以及賠償等事宜作出了規定。

監管概覽

關於知識產權的法規

《中華人民共和國商標法》及其實施條例

全國人民代表大會常務委員會（以下簡稱「全國人大常委會」）於1982年8月23日頒佈並於1983年3月1日施行《中華人民共和國商標法》（於1993年2月22日、2001年10月27日、2013年8月30日、2019年4月23日進行了修訂），國務院於2002年8月3日頒佈並於2002年9月15日施行《中華人民共和國商標法實施條例》（於2014年4月29日修訂）。據此，中國國家知識產權局商標局負責商標註冊和管理。申請註冊的商標，應當具有顯著特徵，便於識別，並不得與他人先取得的合法權利相衝突，也不得以不正但手段搶先註冊他人已經使用並有一定影響的商標。商標的有效期為10年，自核准註冊之日起計算；有效期屆滿，可以申請續展，每次續展註冊的有效期為10年，自該商標上一屆有效期滿次日起計算。

《中華人民共和國專利法》及其實施細則

全國人大常委會於1984年3月12日頒佈並於1985年4月1日施行《中華人民共和國專利法》（於1992年9月4日、2000年8月25日、2008年12月27日及2020年10月17日進行了修訂），國務院於2001年6月15日頒佈並於2001年7月1日施行《中華人民共和國專利法實施細則》（於2002年12月28日、2010年1月9日、2023年12月11日進行了修訂）。據此，專利包括發明專利、實用新型專利和外觀設計專利。發明專利權的期限為20年、實用新型專利權的期限為10年，外觀設計專利權的期限為15年，均自申請日起計算。

《中華人民共和國著作權法》及其實施條例

全國人大常委會於1990年9月7日頒佈並於1991年6月1日施行《中華人民共和國著作權法》（於2001年10月27日、2010年2月26日及2020年11月11日進行了修訂），國務院於2002年8月2日頒佈並於2002年9月15日施行《中華人民共和國著作權法實施條例》（於2011年1月8日及2013年1月30日進行了修訂）。據此，作品是指文學、藝術和科學領域內具有獨創性並能以一定形式表現的智力成果。除另有規定外，著作權屬於作品的作者。著作權中的署名權、修改權、保護作品完整權的保護期限不受限制。著作權中的其他權利，其保護期視作者的性質及作品的種類而有不同。一般情況下，若作者為自然人，保護期為作者終生及死亡後50年；若作者為法人或非法人組織，保護期為50年。

監管概覽

《計算機軟件保護條例》及《計算機軟件著作權登記辦法》

國務院於2001年12月20日頒佈並於2002年1月1日施行《計算機軟件保護條例》（於2011年1月8日及2013年1月30日進行了修訂）。據此，除另有規定外，軟件著作權屬於軟件開發者。軟件著作權自軟件開發完成之日起產生。自然人的軟件著作權，保護期為自然人終生及其死亡後50年；法人或其他組織的軟件著作權，保護期為50年。

國家版權局於2002年2月20日頒佈，並於同日施行的《計算機軟件著作權登記辦法》規管軟件著作權、軟件著作權專有許可合同及轉讓合同登記。國家版權局主要負責全國軟件著作權登記管理工作，並指派中國版權保護中心為軟件登記機構。中國版權保護中心將向計算機軟件著作權申請人發放登記證書。

《互聯網域名管理辦法》

互聯網域名註冊及相關事宜主要受工信部於2017年8月24日頒佈並於2017年11月1日施行的《互聯網域名管理辦法》及中國互聯網絡信息中心於2019年6月18日頒佈並於同日施行的《國家頂級域名註冊實施細則》規管。據此，工信部負責中國互聯網域名的管理，而中國互聯網絡信息中心負責「.CN」域名和「.中國」域名的日常管理。域名註冊遵循「先申請先註冊」原則。申請人完成註冊程序後即成為有關域名的持有者。

關於環境保護的法規

環境保護法及環境影響評價法

全國人大常委會於1989年12月26日頒佈並於同日施行《中華人民共和國環境保護法》（於2014年4月24日進行了修訂）。據此，中國實行排污許可管理制度，實行排污許

監管概覽

可管理的企事業單位和其他生產經營者應當按照排污許可證的要求排放污染物；未取得排污許可證的，不得排放污染物。此外，建設項目中防治污染的設施應當與主體工程同時設計、同時施工、同時投產使用。

全國人大常委會於2002年10月28日頒佈並於2003年9月1日施行《中華人民共和國環境影響評價法》(於2016年7月2日及2018年12月29日進行了修訂)。據此，國家根據建設項目對環境的影響程度，對建設項目的環境影響評價實行分類管理。建設單位應編製環境影響報告書或環境影響報告表或者填報環境影響登記表(統稱「環境影響評估文件」)，以供報告及備案用途。建設項目的環境影響評估文件未由經批准機關依法審核，或經審核而未獲批准的，建設單位不得開工。

放射性污染防治法及《放射性廢物安全管理條例》

全國人大常委會於2003年6月28日頒佈並於2003年10月1日施行《中華人民共和國放射性污染防治法》。根據該法，產生放射性廢液的單位，必須按照國家放射性污染防治標準的要求，對不得向環境排放的放射性廢液進行處理或者儲存。產生放射性固體廢物的單位，應當按照國務院環境保護行政主管部門的規定，對其產生的放射性固體廢物進行處理後，送交放射性固體廢物處置單位處置，並承擔處置費用。

國務院於2011年12月20日頒佈並於2012年3月1日施行《放射性廢物安全管理條例》。據此，國家對放射性廢物實行分類管理。根據放射性廢物的特性及其對人體健康和環境的潛在危害程度，將放射性廢物分為高水平放射性廢物、中水平放射性廢物和低水平放射性廢物。核技術利用單位應當對其產生的不能經淨化排放的放射性廢液進行處理，轉變為放射性固體廢物。核技術利用單位應當及時將其產生的廢舊放射源和其他放射性固體廢物，送交取得相應許可證的放射性固體廢物貯存單位集中貯存，或者直接送交取得相應許可證的放射性固體廢物處置單位處置。

監管概覽

《城鎮排水與污水處理條例》及《城鎮污水排入排水管網許可管理辦法》

國務院於2013年10月2日頒佈並於2014年1月1日施行《城鎮排水與污水處理條例》，住房和城鄉建設部於2015年1月22日頒佈並於2015年3月1日施行《城鎮污水排入排水管網許可管理辦法》(於2022年12月1日進行了修訂)。據此，從事工業、建築、餐飲、醫療等活動的企業事業單位、個體工商戶(以下簡稱「排水戶」)向城鎮排水設施排放污水的，應向城鎮排水主管部門申請領取排水許可證，排水戶應當按照排水許可證的要求排放污水；未取得排水許可證，排水戶不得向城鎮排水設施排放污水。

關於商事主體的法規

《中華人民共和國公司法》

全國人大常委會於1993年12月29日頒佈並於1994年7月1日施行《中華人民共和國公司法》(以下簡稱「中國公司法」)(於1999年12月25日、2004年8月28日、2005年10月27日、2013年12月29日、2018年10月26日及2023年12月29日進行了修訂，最近一次的修訂將於2024年7月1日施行)。根據中國公司法，公司分為兩類，即有限責任公司及股份有限公司。中國公司法亦適用於外商投資的有限責任公司及股份有限公司。

一般事項

「股份有限公司」指依照中國公司法在中國註冊成立的企業法人，具有獨立的法人財產，享有法人財產權，且其資本劃分為股份，並根據公司章程的規定擇一採用面額股或無面額股。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認購的股份為限對公司承擔責任。

股東會

根據中國公司法，股份有限公司股東會由全體股東組成；股東會是公司的權力機構，依照中國公司法行使職權。

監管概覽

股東會應當每年召開一次年會。發生中國公司法規定的若干情形的，應當在兩個月內召開臨時股東會會議。

股東出席股東會會議，所持每一股份有一表決權，類別股股東除外。但是，公司持有的本公司股份沒有表決權。

股東會作出決議，必須經出席會議的股東所持表決權過半數通過。但是，股東會作出公司合併、分立或解散、增加或者減少註冊資本、變更公司形式或者修改公司章程的決議，必須經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。

股東可以委託代理人出席股東會會議，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。

股份轉讓

股東持有的股份可以依法轉讓。根據中國公司法，股東轉讓其股份，應當在依法設立的證券交易場所進行或者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。股東會會議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。但是，法律、行政法規或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。

根據中國公司法，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，法律、行政法規或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

監管概覽

五；所持本公司股份自公司股票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內出質的，質權人不得在限制轉讓期內行使質權。

關於外商投資的投資法規

《中華人民共和國外商投資法》

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

《中華人民共和國外商投資法實施條例》

國務院於2019年12月26日頒佈並於2020年1月1日施行《中華人民共和國外商投資法實施條例》。該條例進一步明確，國家鼓勵和促進外商投資，保護外國投資者的合法權益，規範外商投資管理，持續優化外商投資環境，推進更高水平對外開放。

監管概覽

《外商投資信息報告辦法》

商務部、國家市場監督管理總局於2019年12月30日頒佈並於2020年1月1日施行《外商投資信息報告辦法》。根據該辦法，外國投資者在中國境內設立外商投資企業，應於辦理外商投資企業設立登記時通過企業登記系統提交初始報告。外國投資者股權併購境內非外商投資企業，應在辦理被併購企業變更登記時通過企業登記系統提交初始報告。同時，該辦法要求，外商投資企業應於每年1月1日至6月30日通過國家企業信用信息公示系統提交上一年度的年度報告。

《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》

外國投資者在中國可投資的產業類別受到若干限制。商務部、國家發改委於2021年12月27日頒佈並於2022年1月1日施行《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》。該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，按照內外資一致的原則實施管理。

關於勞動及社保的法規

勞動法及勞動合同法

全國人大常委會於1994年7月5日頒佈並於1995年1月1日施行的《中華人民共和國勞動法》(於2009年8月27日、2018年12月29日進行了修訂)是調整用人單位與勞動者形成的勞動關係的基礎法律，在促進就業、勞動合同和集體合同、工作時間和休息休假、工資、勞動安全衛生、女職工和未成年工特殊保護、職業培訓、社會保險和福利，以及勞動爭議等方面均作出了規定。《中華人民共和國勞動合同法》由全國人大常委會於2007年6月29日頒佈並於2008年1月1日施行(於2012年12月28日進行了修訂)，旨在規管用人單位與勞動者在訂立、履行、變更、解除或終止勞動合同的權利和義務關係。根據該法，建立勞動關係，應當訂立書面勞動合同；用人單位與勞動者應當按照勞動合同的約定，全面履行各自的義務，用人單位應當向勞動者及時足額支付勞動報酬，不得強迫或者變相強迫勞動者加班。此外，該法同時規定了勞動者解除勞動合同、用人單位解除勞動合同的條件、程序及經濟補償等事宜。

監管概覽

社會保險法

全國人大常委會於2010年10月28日頒佈並於2011年7月1日施行《中華人民共和國社會保險法》(於2018年12月29日進行了修訂)。根據該法，國家建立基本養老保險、基本醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險等社會保險制度，中國境內的用人單位與個人依法繳納社會保險費，個人依法享受社會保險待遇。用人單位應當自行申報、按時足額繳納社會保險費，職工應繳納的保險費由用人單位代扣代繳。用人單位未按時足額繳納社會保險費的，由社會保險費徵收機構責令其限期繳納或者補足，並自欠繳之日起，按日加收萬分之五的滯納金；逾期仍不繳納的，由有關行政部門處欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。

根據於2018年9月21日發佈的《人力資源和社會保障部辦公廳關於貫徹落實國務院常務會議精神切實做好穩定社保費徵收工作的緊急通知》，負責徵收社會保險費的各級機關嚴禁自行組織對企業歷史欠費進行集中清繳。國家稅務總局於2018年11月16日發佈的《關於實施進一步支持和服務民營經濟發展若干措施的通知》及國務院辦公廳於2019年4月1日發佈的《國務院辦公廳關於印發〈降低社會保險費率綜合方案〉的通知》亦強調妥善處理好企業歷史欠費問題，在徵收體制改革過程中不得自行對企業歷史欠費進行集中清繳。

《住房公積金管理條例》

國務院於1999年4月3日頒佈並於同日施行《住房公積金管理條例》(於2002年3月4日、2019年3月24日進行了修訂)。根據該條例，單位應當向住房公積金管理中心辦理登記，並於住房公積金管理中心審核後在相關銀行為本單位職工辦理賬戶設立手續，繳存住房公積金。單位亦應當為職工按時、足額繳存住房公積金。違反上述規

監管概覽

定，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，處人民幣1萬元以上人民幣5萬元以下的罰款。違反有關條例的規定，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，可以申請人民法院強制執行。

關於稅收的法規

企業所得稅

根據全國人大於2007年3月16日頒佈並於2008年1月1日施行的《中華人民共和國企業所得稅法》(於2017年2月24日、2018年12月29日進行了修訂)及國務院於2007年12月6日頒佈並於2008年1月1日施行的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(於2019年4月23日進行了修訂)的規定，企業所得稅的稅率為25%。該等企業分為居民企業和非居民企業。居民企業指依法在中國境內成立或依照外國(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的企業；非居民企業指依照外國(地區)法律成立且實際管理機構不在中國境內，但在中國境內設立機構、場所的，或者在中國境內未設立機構、場所，但有來源於中國境內收入的企業。然而，倘非居民企業未在中國境內設立機構、場所，或雖在中國境內設立機構、場所但在中國取得的有關收入與所設機構、場所並無實際聯繫，則減按10%的稅率繳納企業所得稅。

增值稅

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

監管概覽

於2011年11月16日，財政部及國家稅務總局發佈並施行《營業稅改徵增值稅試點方案》，自2012年1月1日起，在經濟輻射效應明顯、改革示範作用較強的地區和交通運輸業、部分現代服務業等生產性服務業開展營業稅改徵增值稅試點。

根據財政部及國家稅務總局於2016年3月23日發佈並於2016年5月1日施行的《財政部、國家稅務總局關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》（於2017年7月1日、2017年12月25日、2019年3月20日進行了修訂），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。

根據於2018年4月4日發佈並於2018年5月1日施行的《財政部、國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，過往分別適用17%及11%稅率的納稅人就增值稅應稅銷售活動或進口貨物的適用稅率應分別調整至16%及10%。

根據於2019年3月20日發佈並於2019年4月1日施行的《財政部、國家稅務總局、海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告》，增值稅稅率分別削減至13%及9%。

關於外匯的法規

國務院於1996年1月29日頒佈並於1996年4月1日施行的《中華人民共和國外匯管理條例》（於1997年1月14日、2008年8月5日進行了修訂）將所有國際支付和轉移劃分為經常項目和資本項目。根據該等法規及其他有關貨幣兌換的中國規則及法規，人民幣通常可就經常項目（如涉及貿易及服務的外匯交易及股息支付）進行自由兌換，而未經國家外匯管理局或其分支機構事先批准，不得就資本項目（如中國境外的直接投資、貸款或證券投資）進行自由兌換。

國務院於2014年10月23日發佈的《關於取消和調整一批行政審批項目等事項的決定》已取消國家外匯管理局及其分支機構對境外上市外資股項下境外募集資金調回結匯的審批要求。

監管概覽

根據國家外匯管理局於2014年12月26日發佈的《關於境外上市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個工作日內到其註冊所在地外匯局辦理境外上市登記。境內公司境外上市募集資金可調回境內或存放境外，資金用途應與文件及其他公開披露文件所列相關內容一致。

根據國家外匯管理局於2015年2月13日發佈的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，取消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。相關市場主體可自行選擇註冊地銀行辦理直接投資外匯登記，完成直接投資外匯登記後，方可辦理後續直接投資相關賬戶開立、資金匯兌等業務（含利潤、紅利匯回或匯出）。

根據國家外匯管理局於2016年6月9日發佈的《關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》，資本項目外匯收入意願結匯可根據境內企業的實際經營需要在銀行辦理結匯。境內企業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。

於2017年1月26日，國家外匯管理局發佈《關於進一步推進外匯管理改革完善真實合規性審核的通知》，以進一步擴大境內外外匯貸款結匯範圍，允許具有貨物貿易進出口背景的境內外匯貸款辦理結匯，允許內保外貸項下資金調回境內使用，允許自由貿易試驗區內境外機構境內外匯賬戶結匯，及實施本外幣全口徑境外放款管理。境內機構辦理境外放款業務，本幣境外放款餘額與外幣境外放款餘額合計最高不得超過其上年度經審計財務報表中所有者權益的30%。

於2019年10月23日，國家外匯管理局發佈《關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》。根據該通知，在投資性外商投資企業（包括外商投資性公司、外商投資創業投資企業和外商投資股權投資企業）可依法依規以資本金開展境內股權投資的基礎上，允許非投資性外商投資企業在不違反現行外商投資准入特別管理措施（負面清單）且境內所投項目真實、合規的前提下，依法以資本金進行境內股權投資。

監管概覽

根據國家外匯管理局於2020年4月10日發佈的《關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》，在確保資金使用真實合規並符合現行資本項目收入使用管理規定的前提下，允許符合條件的企業將資本金、外債和境外上市等資本項目收入用於境內支付時，無需事前向銀行逐筆提供真實性證明材料。辦理銀行應遵循審慎展業原則管控相關業務風險，並按有關要求對資本項目收入支付便利化業務進行事後抽查。

於2023年12月4日，國家外匯管理局發佈《關於進一步深化改革促進跨境貿易投資便利化的通知》，進一步便利外商投資企業境內再投資項下股權轉讓資金和境外上市募集資金支付使用。境內股權出讓方(含機構和個人)接收境內主體以外幣支付的股權轉讓對價資金，以及境內企業境外上市募集的外匯資金，可直接匯入資本項目結算賬戶。資本項目結算賬戶內資金可自主結匯使用。境內股權出讓方接收外商投資企業以結匯所得人民幣資金(來源於直接結匯所得或結匯待支付賬戶內的人民幣資金)支付的股權轉讓對價資金，可直接劃轉至境內股權出讓方的人民幣賬戶。

關於證券和境外上市的法規

於2019年12月28日最新修訂並於2020年3月1日施行的《中華人民共和國證券法》規範證券發行及交易、證券上市及上市公司的收購等。《中華人民共和國證券法》規定境內企業直接或者間接到境外發行證券或者將其證券在境外上市交易，應當符合國務院的有關規定。目前，發行和買賣境外發行的證券(包括股份)主要受國務院和中國證監會頒佈的法規和規則監管。於2021年7月6日頒佈的《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》要求加強對境外上市境內公司的管理和監督，建議修訂監管該等公司境外發行和上市股份的相關規定，並明確境內行業主管和監管部門職責。

監管概覽

於2023年2月17日，中國證監會頒佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(以下簡稱「境外上市試行辦法」)，自2023年3月31日起施行。境外上市試行辦法全面改革中國境內公司直接或間接境外發行證券及上市的監管制度，採納備案為主的監管制度。根據境外上市試行辦法，中國境內公司境外發行證券及上市的，無論以直接或間接方式，須履行中國證監會的備案程序。境內企業直接境外發行上市，是指在境內登記設立的股份有限公司境外發行上市。境內企業間接境外發行上市，是指主要經營活動在境內的企業，以在境外註冊的企業的名義，基於境內企業的股權、資產、收益或其他類似權益境外發行上市。

境外上市試行辦法規定，存在下列情形之一的，不得境外發行上市：(i)法律、行政法規或者國家有關規定明確禁止上市融資的；(ii)經國務院有關主管部門依法審查認定，境外發行上市可能危害國家安全的；(iii)境內企業或者其控股股東、實際控制人最近三年內存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序的刑事犯罪的；(iv)境內企業因涉嫌犯罪或者重大違法違規行為正在被依法立案調查，尚未有明確結論意見的；或(v)境內企業的控股股東或者受控股股東、實際控制人支配的股東持有的股權存在重大權屬糾紛的。

於2023年2月24日，中國證監會會同財政部、國家保密局及國家檔案局頒佈《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》(以下簡稱「檔案規則」)，自2023年3月31日起施行。根據檔案規則，尋求境外發行上市的境內企業應當嚴格遵守中國相關法律法規，增強保守國家秘密和加強檔案管理的法律意識，建立健全保密和檔案工作制度，及採取必要措施落實保密和檔案管理責任。「境內企業」可以是指下列主體之一：直接境外發行上市的境內股份有限公司，或間接境外發行上市主體的境內運營實體。

監管概覽

關於H股全流通的法規

「全流通」，是指H股公司的境內未上市股份（包括境外上市前境內股東持有的未上市內資股、境外上市後在境內增發的未上市內資股以及外資股東持有的未上市股份）到香港聯交所上市流通。

於2019年11月14日，中國證監會公佈《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》（以下簡稱「全流通業務指引」），並於2023年8月10日進行了修訂。根據全流通業務指引，在符合相關法律法規以及國有資產管理、外商投資和行業監管等政策要求的前提下，境內未上市股份股東可自主協商確定申請流通的股份數量和比例，並委託H股公司就「全流通」向中國證監會備案。尚未上市的境內股份有限公司可在申請境外首次公開發行上市時一併就「全流通」向中國證監會備案。境內未上市股份到聯交所上市流通後，不得再轉回境內。根據於2023年3月31日施行的境外上市試行辦法，境內企業直接境外發行上市的，持有其境內未上市股份的股東申請將其持有的境內未上市股份轉換為境外上市股份並到境外交易場所上市流通，應當符合中國證監會有關規定，並委託境內企業向中國證監會備案。

於2019年12月31日，中國證券登記結算有限責任公司和深圳證券交易所聯合公佈《H股「全流通」業務實施細則》（以下簡稱「業務實施細則」）。H股「全流通」業務涉及的跨境轉登記、存管和持有明細維護、交易委託與指令傳遞、結算、結算參與人管理、名義持有人服務等相關業務適用業務實施細則。業務實施細則未作規定的，參照中國證券登記結算有限責任公司及中國證券登記結算（香港）有限公司、深圳證券交易所其他業務規則辦理。

美國監管概覽

於美國，FDA根據《聯邦食品、藥品和化妝品法》（「**FDCA**」）及其實施條例監管醫療器械。

參與生產及分銷用於美國商業經銷的醫療器械的機構的擁有人或經營者須每年向FDA註冊。大多數需要註冊的機構亦需列出其設備及利用該等設備所實施的活動。

監管概覽

FDA管理適用於醫療器械的安全法規及產品規定。監管規定因產品類別而異。在《美國聯邦法規》中，第21篇（CFR第21篇）規定了從第862部分（臨床化學和臨床毒理學器械）到第892部分（放射學器械）的產品組別的分類規定及相應控制。FDA還提供線上分類數據庫，允許用戶按產品代碼、法規編號或設備類別搜索現有產品分類。在美國銷售的所有醫療器械必須在質量保證計劃下生產，適合其預期用途，以及妥為包裝和加貼標籤，並在FDA進行機構登記及載列器械列表。

醫療器械分類

在美國，FDA根據確保器械安全及有效性所需的監控水平將醫療器械分為第I類、第II類及第III類。監管控制由第I類至第III類依次增強（美國法典第21篇第360c條）。FDA將逾1,700種通用類別的醫療器械進行分類，劃分為16個類別或「醫療專業板塊」（美國聯邦法規第21篇第868-892部分）。該等通用類別器械各自被指定為三個監管類別的其中之一

第一類器械屬低風險器械，在多數情況下，獲豁免遵守下文討論之FDA上市前通知規定。該等器械受到FDA的「一般控制」，即須遵守適用於所有醫療器械的一般法規。該等一般控制包括加貼標籤、列報及質量監控的規定以及對貼假商標、摻假及銷售明令禁止的器械進行處罰。

第二類器械屬中等風險器械。特殊控制是對第二類器械的監管規定，除對第二類器械的一般控制要求外，通常針對特定器械，包括性能標準、上市後監管、患者登記、特殊標識規定、上市前數據規定及指引。於進入美國市場前，大多數第二類器械須遞交上市前通知申請「510(k)」及取得FDA許可。510(k)為向FDA遞交上市前文件，以證明即將上市的器械至少安全且有效，即大致相當於現有合法銷售器械（美國聯邦法規第21篇第807.92(a)(3)條）。提交者須將其器械與一種或多種已合法進入市場的類似器械進行比較，且須作出並證明實質等同聲稱。510(k)許可允許公司根據其批准的用途在美國推廣、營銷和接受醫療器械產品的訂單。一旦取得510(k)許可，器械本身將保持許可狀態，且現有的510(k)不會過期。倘器械隨後發生重大更改或修改，以致其安全性或有效性可能受到影響，FDA要求提交新的510(k)。此類更改或修改可能與設計、材料、能源、製造過程或擬定用途有關。第II類器械除受到第I類器械須接受的一般控制外，還受到特別監管，如特別標籤規定及上市後監管。

監管概覽

FDA界定第III類器械為「支持或維持人類生命、對防止人類健康受損或呈現患病或受傷之潛在不合理風險具主要重要性之器械」。根據聯邦法律，第三類器械須獲得上市前批准申請（「**PMA**」）批准。**PMA**是最嚴格的上市前提交類型。於FDA批准**PMA**之前，製造商須提供有效的科學證據，證實器械預期用途的安全性及有效性的合理保證。**PMA**申請須有大量數據作為支持，包括臨床前研究及人體臨床試驗數據。

標籤規定及貼假標籤

醫療器械的一般標籤規定包含在《美國聯邦法規》第21篇第801部分。該等法規規定了所有器械的最低要求。某些器械需要特定標籤，包括包裝標籤、資料文獻、患者出院表格、性能測試及／或某些成分的特定耐藥性或禁忌。在美國，於標籤中錯誤或虛假描述醫療器械（即貼假商標）構成犯罪。銷售命令禁止的器械亦被視為貼假標籤。

摻假及質量監控

在美國銷售或上市任何含有有毒、危害健康、腐爛變質物質、受未經批准物質或成分污染、不符合特定器械性能標準或在無充分質量監控情況下依法生產的醫療器械構成犯罪。

醫療器械製造商須建立及遵守質量系統（「**質量系統**」）規範，亦稱作現行藥品生產質量管理規範（「**CGMP**」），其中載明製造商須採納的正式控制及監管的一般規定。該等程序為各製造商制定整體框架，以供各製造商於特定情況下採納程序時考慮。倘製造商外包須遵守**CGMP**的製造或服務程序任何部分（如包裝），製造商須訂立質量系統協議，以確保遵守法規。該等質量系統法規適用於成品設備製造商，包括若干零件製造商。成品設備界定為任何設備或可用或運作良好的任何設備的配件，無論是否包裝、貼標籤或消毒。部分第一類器械豁免遵守多項或全部有關規定。

監管概覽

登記及上市概覽

所有國內外醫療器械製造商、分包製造商、開發商、重新包裝商及初始分銷商（進口商），須向FDA登記其公司。所有登記資料須於每年10月1日至12月31日進行核實。除登記外，外國製造商亦須指定一名美國代理。儘管FDA優先考慮其資源，於註冊後，製造商的經營場所會受到FDA檢查且FDA會優先對其進行檢查且第一類低風險器械製造商與第三類高風險器械製造商相比不大可能接受檢查。

事件及損害報告

醫療器械報告（「MDR」）法規包含對製造商、進口商和器械用戶設施向FDA報告若干器械相關不良事件和產品問題的強制性要求。當製造商獲知其任何器械可能造成或導致死亡或嚴重傷害時，以及當他們意識到他們的設備發生故障，及倘故障再次發生，可能導致或促成死亡或嚴重傷害時，製造商必須向FDA報告。當進口商得知他們的設備可能導致或促成死亡或嚴重傷害時，他們必須向FDA及製造商報告。進口商必須僅向製造商報告其進口設備發生故障，並且如果故障再次發生，可能會導致或促成死亡或嚴重傷害。對於問題設備，可能需要採取糾正措施（退款、維修、更換或召回）。

製造商和進口商須保留投訴檔案，並建立和維護接收、審核及評估投訴的程序。

突破性器械計劃

突破性器械計劃是一項自願性計劃，適用於若干能更有效地治療或診斷危及生命或不可逆轉的衰弱性疾病或病症的醫療器械。突破性器械計劃旨在透過加快開發、評估和上市前審批、510(k)許可和重新上市授權的審查，為患者和醫療保健提供者及時提供醫療器械。

突破性器械計劃給予製造商與FDA專家互動的機會，通過幾種不同的計劃選項，有效地解決上市前審查階段出現的問題。這種互動可以幫助製造商及時獲得FDA的反饋和確定意見一致的領域。製造商也可以期待對其提交的材料進行優先審查。

歷史、發展及公司架構

概覽

我們是創新放射外科解決方案的全球領先企業和引領者，構建新一代智能放射外科生態系統。我們的願景是重新定義放療，提升醫療水平，讓醫療的治療更可及、更有效、更智能、更陽光，力求在技術普惠與生命尊嚴間實現精準醫學的可持續價值演進。

本公司於2011年3月在中國陝西省西安市成立為有限責任公司，並於2019年12月改制為股份有限公司。自2014年12月起，本公司一直由董事長、執行董事兼總經理劉先生領導，劉先生在能源相關技術的創新應用和產業發展方面擁有豐富的經驗。有關劉先生的履歷，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」一節。

里程碑

下表概述我們公司和業務發展中的各個重要里程碑。

年份	里程碑
2011年	本公司在中國陝西省西安市成立為有限責任公司。
2016年	TaiChiRT Pro的研發工作獲中國科學技術部批准為十三五國家重點研發計劃下的數字診療設備研發重點項目。
2019年	2019年12月，我們改制為股份有限公司，並更名為西安大醫集團股份有限公司。
2021年	2021年3月，CybeRay通過510(k)許可獲FDA批准作為第二類醫療器械。 2021年11月，TaiChiRT Pro通過510(k)許可獲FDA批准作為第二類醫療器械。
2022年	2022年7月，TaiChiRT Pro取得國家藥品監督管理局批准的第三類醫療器械註冊證。 2022年7月，CybeRay取得國家藥品監督管理局批准的第三類醫療器械註冊證。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
	TaiChiRT Pro研發於2022年9月被科學技術部下屬機構中國生物技術發展中心評定為「優秀」。
2023年	2023年2月，TaiChiRT Pro獲FDA突破性醫療器械認定。 2023年3月，本公司獲得中國工業經濟聯合會頒發的「中國工業大獎－表彰獎」。 2023年12月，本公司進行的研發項目，實時影像引導顱內伽瑪射束立體定向放射外科系統，獲中國科學技術部批准為十四五國家重點研發計劃的重點項目。
2024年	2024年4月，大醫深圳開發的頭部伽瑪射束立體定向放射外科系統SupeRay Apex獲國家藥監局批准作為第三類醫療器械。
2025年	CybeRay Plus/Pro作為我們CybeRay產品核心的擴展而開發，並於2025年4月獲國家藥監局批准。

公司歷史

本公司早期歷史

本公司於2011年3月18日在中國西安成立為一家有限公司，初始註冊資本為40,000,000港元。於註冊成立時，本公司由CMC（當時名為海基泰醫學科技有限公司並由已故獨立第三方顧偉航先生（「顧先生」，獨立第三方）全資擁有。於2014年12月，劉先生獲委任為董事會主席，負責監督本集團整體企業及業務營運及管理。於2016年4月進行一系列涉及CMC控股實體股權的交易（「**控制權變動交易**」）後，劉女士取得本公司全部控制權並成為控股股東，而顧先生不再於本公司持有任何權益並辭任本公司職務。各項控制權變動交易的代價由訂約方經公平磋商，主要基於本公司當時的估值釐定。

歷史、發展及公司架構

本公司的主要股權變動

自控制權變動交易起本公司的主要股權變動情況載列如下。

大醫深圳的投資

2015年11月26日，CMC與大醫深圳（當時名為深圳市奧沃醫學新技術發展有限公司，並由大醫通匯（當時由獨立第三方深圳永誠駿投資管理有限公司及王先生分別持有61.005%及38.995%股份）控制）訂立股權轉讓協議，據此，CMC同意將本公司15%的股權（即註冊資本7,500,000港元）轉讓予大醫深圳，代價為人民幣6,265,000元。代價乃經訂約方公平磋商釐定，主要考慮本公司當時的估值（根據本公司當時的業務狀況及管線研發進度），並於2016年6月20日悉數結算。上述股權轉讓完成後，本公司由CMC擁有85%，由大醫深圳擁有15%。

大醫通匯的投資

2017年12月4日，大醫深圳與大醫通匯（於劉先生及深圳永誠駿投資管理有限公司之間股權轉讓後，於2016年12月19日由劉先生及王先生分別持有61.005%及38.995%股份）訂立股權轉讓協議，據此，大醫深圳同意向大醫通匯轉讓本公司註冊資本7,500,000港元，佔本公司緊隨股權轉讓後15%的股權，代價為7,500,000港元。由於大醫深圳在股權轉讓時為大醫通匯的子公司，考慮到大醫通匯與大醫深圳的關聯關係，代價根據所轉讓股權的面值確定。上述股權轉讓完成後，本公司由CMC擁有85%，由大醫通匯擁有15%。

2017年12月18日，董事會決議（其中包括）：(i)將本公司註冊資本由港幣計值變更為人民幣計值，本公司註冊資本由50,000,000港元變更為人民幣41,637,300元；及(ii)將本公司註冊資本由人民幣41,637,300元進一步增加至人民幣100,000,000元。增加後的註冊股本由大醫通匯及CMC認購。

根據本公司、大醫通匯及CMC於2017年12月18日訂立的增資協議連同其修訂本及附屬協議，(i)大醫通匯透過現金、其於大醫深圳權益的股權出資及債權的方式認購增加後的註冊資本人民幣56,754,405元；及(ii)CMC以現金認購增加後的註冊資本人民幣1,608,295元。

歷史、發展及公司架構

大醫通匯認購的本公司新增註冊資本總額人民幣56,754,405元中，(i)人民幣25,754,405元以現金支付；(ii)人民幣21,000,000元透過大醫深圳的42%股權出資，根據估值報告，其價值約為人民幣21.09百萬元；及(iii)人民幣10,000,000元乃以大醫通匯於本公司的債權支付，根據估值報告，該等款項價值相等。

注資完成後，本公司由大醫通匯擁有63%，由CMC擁有37%。

第1輪融資

2019年1月30日，本公司、陝西高端裝備高技術創業投資基金(有限合夥)(「**高端裝備基金**」)及本公司當時的現有股東訂立一份增資協議，據此，高端裝備基金同意投資於本公司，按總認購價人民幣20,000,000元及每股股份價格人民幣21.68元認購本公司註冊資本人民幣922,722.03元(「**第1輪融資**」)。有關第1輪融資的進一步詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。

代價乃經訂約方公平磋商釐定，主要考慮本公司當時的估值(根據本公司當時的業務狀況及管線研發進度)，以及轉讓時相關各方的商業考慮)，並於2019年2月2日全數結清。

第1輪融資完成後，本公司由大醫通匯擁有約62.42%，由CMC擁有約36.66%及由高端裝備基金擁有約0.92%，本公司註冊資本由人民幣100,000,000元增至人民幣100,922,722.03元。

第1輪股份轉讓

2019年7月29日，大醫通匯分別與新餘方略知信投資管理中心(有限合夥)(「**方略知信**」)、新餘方略匯賢諮詢管理中心(有限合夥)(「**方略匯賢**」)、新餘方略知慧投資管理中心(有限合夥)(「**方略知慧**」)、上海通權和西安聚賢德醫醫學技術合夥企業(有限合夥)(「**聚賢德醫**」)訂立股權轉讓協議，據此，大醫通匯同意將其持有的本公司註冊資本合計人民幣20,119,953.86元轉讓予方略知信、方略匯賢、方略知慧、上海通權

歷史、發展及公司架構

及聚賢德醫，總代價為人民幣359,141,176.40元，每股股份價格為人民幣17.85元。同日，CMC與上海匯育醫學技術合夥企業(有限合夥)(「上海匯育」)訂立股權轉讓協議，據此，CMC同意將其持有的本公司註冊資本人民幣6,055,363.32元轉讓予上海匯育，總代價為人民幣108,088,235.26元，每股股份價格為人民幣17.85元。

2019年8月26日，大醫通匯與上海騫倫管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海騫倫」)訂立股權轉讓協議(連同上述股權轉讓，統稱「第1輪股份轉讓」)，據此，大醫通匯同意將其持有的本公司註冊資本人民幣1,009,227.22元轉讓予上海騫倫，總代價為人民幣18,014,700元，每股股份價格為人民幣17.85元。

第1輪股份轉讓的詳情載列如下：

[編纂]前 投資者名稱	轉讓方	代價 (人民幣元)	獲得的註冊資本 (人民幣元)	第1輪股份 轉讓的股權 百分比
方略				
一方略知慧.....	大醫通匯	107,100,000	6,000,000	5.95%
一方略知信.....	大醫通匯	81,066,176.45	4,541,522.49	4.50%
一方略匯賢.....	大醫通匯	17,850,000	1,000,000	0.99%
上海通權.....	大醫通匯	108,088,235.26	6,055,363.32	6.00%
高瓴				
—上海匯育.....	CMC	108,088,235.26	6,055,363.32	6.00%
聚賢德醫.....	大醫通匯	45,036,764.69	2,523,068.05	2.50%
上海騫倫.....	大醫通匯	18,014,700	1,009,227.22	1.00%
總計	／	485,244,111.66	27,184,544.40	26.94%

代價乃經訂約方公平磋商釐定，主要考慮本公司當時的估值(根據本公司當時的業務狀況及管線研發進度)，以及第1輪股份轉讓中所轉讓股權的性質(並無附帶第1輪融資的任何特別權利)。代價於2021年5月20日悉數結算。

上述股權轉讓完成後，在不考慮第2輪融資(定義見下文)的情況下(為便於管理，第2輪融資與大醫通匯向上海騫倫的股權轉讓同時完成)，本公司由大醫通匯擁有約41.49%，由CMC擁有約30.66%，由上海通權擁有約6%，及由所有當時[編纂]前投資者合共擁有約21.85%。

歷史、發展及公司架構

第2輪融資

2019年7月31日，本公司、蘇州道彤淳輝創業投資合夥企業(有限合夥)(「蘇州道彤」)、千合資本(海南)投資管理中心(有限合夥)(「千合海南」)、方略匯賢、北京時代中鼎投資有限公司(「時代中鼎」)、大醫通匯、CMC、劉先生及劉女士訂立增資協議，據此，蘇州道彤、千合海南、方略匯賢及時代中鼎(統稱「第2輪投資者」)同意投資於本公司，按總認購價人民幣120,000,000元及每股股份價格人民幣21.80元認購本公司註冊資本人民幣5,504,875.75元(「第2輪融資」)，其詳情載列如下：

[編纂]前 投資者名稱	代價 (人民幣元)	獲得的註冊資本 (人民幣元)	第2輪融資的 股權百分比
道彤創業			
－ 蘇州道彤.....	50,000,000	2,293,698.23	2.16%
千合海南.....	30,000,000	1,376,218.94	1.29%
方略			
－ 方略匯賢.....	20,000,000	917,479.29	0.86%
時代中鼎.....	20,000,000	917,479.29	0.86%
總計	120,000,000	5,504,875.75	5.17%

有關第2輪融資的進一步詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。

代價乃由訂約方經公平磋商釐定，主要考慮[本公司當時的估值(根據本公司當時的業務狀況及管線研發進度)，以及轉讓時相關各方的商業考慮)]，並於2019年8月23日全數結清。

第2輪融資完成後，本公司由大醫通匯擁有約39.34%，由CMC擁有約29.08%，由上海通權擁有約5.69%及由所有當時[編纂]前投資者合共擁有約25.89%，本公司的註冊資本由人民幣100,922,722.03元增至人民幣106,427,597.78元。

歷史、發展及公司架構

轉制為股份有限公司

2019年11月1日，董事會決議批准（其中包括）本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。2019年11月18日，本公司召開成立大會暨第一次股東大會，通過了批准改制為股份有限公司、新公司章程及相關議事規則等相關決議案。

2019年12月12日改制完成後，(i)本公司註冊資本變為人民幣106,427,598元，分為106,427,598股股份，每股面值人民幣1.0元，由當時的所有股東按緊接改制前各自在本公司的持股比例認購；及(ii)本公司更名為西安大醫集團股份有限公司。

第3輪融資

2020年2月24日，本公司、湖州璟沃投資管理合夥企業（有限合夥）（更名為湖州璟沃股權投資合夥企業（有限合夥））（「璟沃投資」）、劉先生、劉女士及本公司當時的現有股東訂立增資協議，據此，璟沃投資同意投資於本公司，按總認購價人民幣150,000,000元及每股股份價格人民幣25.80元認購5,813,272股股份（「第3輪融資」）。緊隨第3輪融資完成後，璟沃投資持有本公司約5.18%的股權。有關第3輪融資的進一步詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。

代價乃由訂約方經公平磋商釐定，主要考慮[本公司當時的估值（根據本公司當時的業務狀況及管線研發進度），以及轉讓時相關各方的商業考慮]，並於2020年2月26日全數結清。

第3輪融資完成後，本公司由大醫通匯擁有約37.30%，由CMC擁有約27.57%，由上海通權擁有約5.40%及由所有當時[編纂]前投資者合共擁有約29.73%，本公司的已發行股份總數由106,427,598股增至112,240,870股。

歷史、發展及公司架構

第4輪融資

2020年5月16日，本公司、中國－比利時直接股權投資基金（「中比基金」）、海富長江成長股權投資（湖北）合夥企業（有限合夥）（「海富長江」，連同中比基金合稱「HF Fund」）、寧波梅山保稅港區祺睿股權投資中心（有限合夥）（「祺睿投資」）、深圳厚聚八號投資合夥企業（有限合夥）（「厚聚八號」）（統稱「第4輪投資者」）、劉先生、劉女士及本公司當時的現有股東訂立增資協議，據此，中比基金、海富長江、祺睿投資及厚聚八號同意投資於本公司，按總認購價人民幣120,000,000元及每股股份價格人民幣26.25元認購合共4,571,929股股份（「第4輪融資」），詳情載列如下：

[編纂]前 投資者名稱	代價 (人民幣元)	認購股份	第4輪融資的 股權百分比
HF Fund			
－ 中比基金.....	20,000,000	761,988	0.65%
－ 海富長江.....	40,000,000	1,523,977	1.30%
Honesta			
－ 厚聚八號.....	30,000,000	1,142,982	0.98%
祺睿投資.....	30,000,000	1,142,982	0.98%
總計	120,000,000	4,571,929	3.91%

有關第4輪融資的進一步詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。

代價乃由訂約方經公平磋商釐定，主要考慮[本公司當時的估值（根據本公司當時的業務狀況及管線研發進度），以及轉讓時相關各方的商業考慮]，並於2020年5月28日全數結清。

第4輪融資完成後，本公司由大醫通匯擁有約35.84%，由CMC擁有約26.49%，由上海通權擁有約5.18%及由所有當時[編纂]前投資者合共擁有約32.49%，本公司的已發行股份總數由112,240,870股增至116,812,799股。

歷史、發展及公司架構

第5輪融資

2020年6月24日，本公司、深圳市招商局創新投資基金中心（有限合夥）（「招商局創投」）、西安鑫源產業投資中心合夥企業（有限合夥）（「鑫源投資」）、深圳角度資產管理有限公司（「深圳角度」）、珠海嵩恒股權投資合夥企業（有限合夥）（「珠海嵩恒」），連同上海匯育，合稱「高瓴」、西安興和成投資基金合夥企業（有限合夥）（「西安興和成」）、深圳鴻橋投資有限公司（「鴻橋投資」）（統稱「第5輪投資者」）、劉先生及劉女士分別與、劉先生、劉女士及本公司當時的現有股東訂立增資協議，據此，招商局創投、鑫源投資、深圳角度、珠海嵩恒、西安興和成及鴻橋投資同意投資於本公司，按總認購價人民幣215,000,000元及每股股份價格人民幣26.54元認購合共8,101,531股股份（「第5輪融資」），詳情載列如下：

[編纂]前 投資者名稱	代價 (人民幣元)	認購股份	第5輪融資的 股權百分比
高瓴			
— 珠海嵩恒.....	100,000,000	3,768,155	3.02%
招商局創投.....	30,000,000	1,130,446	0.90%
鑫源投資.....	30,000,000	1,130,446	0.90%
深圳角度.....	30,000,000	1,130,446	0.90%
西安興和成.....	15,000,000	565,223	0.45%
鴻橋投資.....	10,000,000	376,815	0.30%
總計	215,000,000	8,101,531	6.50%

有關第5輪融資的進一步詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。

代價乃由訂約方經公平磋商釐定，主要考慮[本公司當時的估值（根據本公司當時的業務狀況及管線研發進度），以及轉讓時相關各方的商業考慮]，並於2020年6月30日全數結清。

第5輪融資完成後，本公司由大醫通匯擁有約33.52%，由CMC擁有約24.77%，由上海通權擁有約4.85%及由所有當時[編纂]前投資者合共擁有約36.86%，本公司的已發行股份總數由116,812,799股增至124,914,330股。

歷史、發展及公司架構

第6輪融資

於2022年3月17日，若干當時的現有[編纂]前投資者通過參與第6輪融資進一步增加其於本公司的股權，以及一名新投資者長興旗峰企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「長興旗峰」)向本公司注資，反映彼等對我們業務前景充滿信心。根據本公司CMC、大醫通匯、劉先生及劉女士分別與新餘方略知誠投資管理中心(有限合夥)(「方略知誠」，連同方略知信、方略匯賢及方略知慧合稱「方略」、深圳厚聚六號投資合夥企業(有限合夥)(「厚聚六號」，連同厚聚八號合稱「Honest Capital」、深圳角度、上海道彤健銳企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海道彤」，連同蘇州道彤合稱「道彤創業」、長興旗峰(統稱「第6輪投資者」)於2022年3月17日訂立的增資協議，上述投資者同意投資於本公司，按總認購價人民幣191,200,000元及每股股份價格人民幣33.46元認購合共5,713,785股股份(「第6輪融資」)，詳情載列如下：

[編纂]前 投資者名稱	代價 (人民幣元)	認購股份	第6輪融資的 股權百分比
方略			
－ 方略知誠.....	86,700,000	2,590,926	1.98%
深圳角度.....	50,000,000	1,494,191	1.14%
Honest Capital			
－ 厚聚六號.....	28,500,000	851,689	0.65%
道彤創業			
－ 上海道彤.....	20,000,000	597,676	0.46%
長興旗峰.....	6,000,000	179,303	0.14%
總計	191,200,000	5,713,785	4.37%

有關第6輪融資的進一步詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。

代價乃由訂約方經公平磋商釐定，主要考慮[本公司當時的估值(根據本公司當時的業務狀況及管線研發進度)，以及轉讓時相關各方的商業考慮]，並於2022年7月14日全數結清。

第6輪融資完成後，本公司由大醫通匯擁有約32.05%，由CMC擁有約23.69%，由上海通權擁有約4.64%及由所有當時[編纂]前投資者合共擁有約39.62%，本公司的已發行股份總數由124,914,330股增至130,628,115股。

歷史、發展及公司架構

第6+輪融資及第2輪股份轉讓

於2022年12月29日至2024年2月5日，由於若干新投資者（即西安經發科技產業發展有限公司（「西安經發」）、西安財金撥改投投資合夥企業（有限合夥）（「西安財金撥改投」）、陝西金資財創投資合夥企業（有限合夥）（「陝西金資」）、陝西財投創新發展股權投資合夥企業（有限合夥）（「陝西財投」）、陝西投資基金管理有限公司（「陝西投資管理」）、陝西省匯創上市後備企業股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「陝西匯創」）、西安匯一股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「西安匯一」）、西安匯譽投資基金合夥企業（有限合夥）（「西安匯譽」，連同陝西匯創及西安匯一，合稱「長安匯通」）、陝西中投融信資產管理有限責任公司（「陝西中投」）及吉林大醫長新投資合夥企業（有限合夥）（「吉林長新」，連同上述新投資者合稱「第6+輪投資者」）的投資注入，本公司對已發行股份總數作出一系列增加（「第6+輪融資」）。

根據相關增資協議，第6+輪投資者同意投資於本公司，按總代價人民幣755,000,000元及每股股份價格人民幣33.53元認購合共22,516,948股股份，詳情載列如下：

[編纂]前 投資者名稱	代價 (人民幣元)	所認購股份	協議日期	完成第6+輪融資後的 股權百分比
西安經發.....	30,000,000	894,713	2022年12月30日	0.58%
西安財金撥改投.....	15,000,000	447,357	2022年12月29日	0.29%
	50,000,000	1,491,189	2023年8月8日	0.97%
陝西金資.....	20,000,000	596,475	2022年12月29日	0.39%
陝西財投.....	30,000,000	894,713	2023年2月24日	0.58%
陝西匯創.....	100,000,000	2,982,377	2023年8月8日	1.95%

歷史、發展及公司架構

[編纂]前 投資者名稱	代價 (人民幣元)	所認購股份	協議日期	完成第6+輪融資後的 股權百分比
西安匯一.....	220,000,000	6,561,230	2023年8月8日	4.28%
西安匯譽.....	30,000,000	894,713	2023年8月8日	0.58%
陝西中投.....	10,000,000	298,238	2023年8月7日	0.19%
陝西投資管理.....	50,000,000	1,491,189	2023年9月27日	0.97%
吉林長新.....	200,000,000	5,964,754	2024年2月5日	3.89%
總計	755,000,000	22,516,948		14.70%

第6+輪融資的代價乃由訂約方經公平磋商釐定，主要考慮本公司當時的估值（根據本公司當時的業務狀況及管線研發進度），以及轉讓時相關各方的商業考慮。代價於2024年2月6日全數結清。

根據日期為2023年9月14日及2023年9月25日的股份轉讓協議（統稱「**第2輪股份轉讓**」），西安興和成及高端裝備基金同意將彼等分別持有的565,223股股份及76,912股股份轉讓予海南洋浦潛淵醫諾私募基金合夥企業（有限合夥）（「**海南醫諾**」），總代價分別為人民幣16,350,000元（每股股份價格人民幣28.93元）及人民幣2,355,660.74元（每股股份價格人民幣30.63元）。

第2輪股份轉讓的代價乃經訂約方公平磋商釐定，主要考慮本公司當時的估值（根據本公司當時的業務狀況及管線研發進度），以及轉讓時相關各方的商業考慮。代價於2023年9月26日悉數結算。

有關第6+輪融資及第2輪股份轉讓的進一步詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。第6+輪融資及第2輪股份轉讓完成後，本公司由大醫通匯擁有約27.34%，由CMC擁有約20.21%，由上海通權擁有約3.95%及由所有當時其他[編纂]前投資者擁有約48.50%，本公司的已發行股份總數由130,628,115股增至153,145,063股。

歷史、發展及公司架構

第3輪股份轉讓

2024年2月23日，祺睿投資與星辰醫乘浪（西安）企業管理合夥企業（有限合夥）（更名為星辰醫乘浪（西安）股權投資合夥企業（有限合夥））（「星辰醫乘浪」）訂立一份股份轉讓協議，據此，祺睿投資同意將其持有的1,142,982股股份轉讓予星辰醫乘浪，總代價為人民幣38,324,186.5元，每股價格為人民幣33.53元（「第3輪股份轉讓」）。代價乃經訂約方公平磋商釐定，主要考慮本公司當時的估值（根據本公司當時的業務狀況及管線研發進度），以及轉讓時相關各方的商業考慮，並於2024年9月12日悉數結算。

有關第3輪股份轉讓的進一步詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。第3輪股份轉讓完成後，本公司由大醫通匯持有約27.34%、CMC持有約20.21%、上海通權持有約3.95%、星辰醫乘浪持有約1.15%及當時所有其他[編纂]前投資者持有約47.35%。

第4輪股份轉讓

2024年8月29日，中比基金及海富長江同意分別將彼等持有的761,988股股份及1,523,977股股份轉讓予西安同貴（其普通合夥人為大醫通匯），代價分別為人民幣27,680,000元及人民幣55,360,000元（「第4輪股份轉讓」）。第4輪股份轉讓的轉讓股份的每股股份價格為人民幣36.33元。代價乃經訂約公平磋商釐定，主要考慮本公司當時的估值（根據本公司當時的業務狀況及管線研發進度），以及轉讓時相關各方的商業考慮，並於2025年2月12日悉數結算。有關西安同貴的詳情，請參閱「與控股股東的關係－控股股東的背景」。

有關第4輪股份轉讓的詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。第4輪股份轉讓完成後，本公司由大醫通匯持有約27.34%、CMC持有約20.21%、上海通權持有約3.95%、西安同貴持有約1.49%及當時所有其他[編纂]前投資者持有約47.01%。

BTI重組

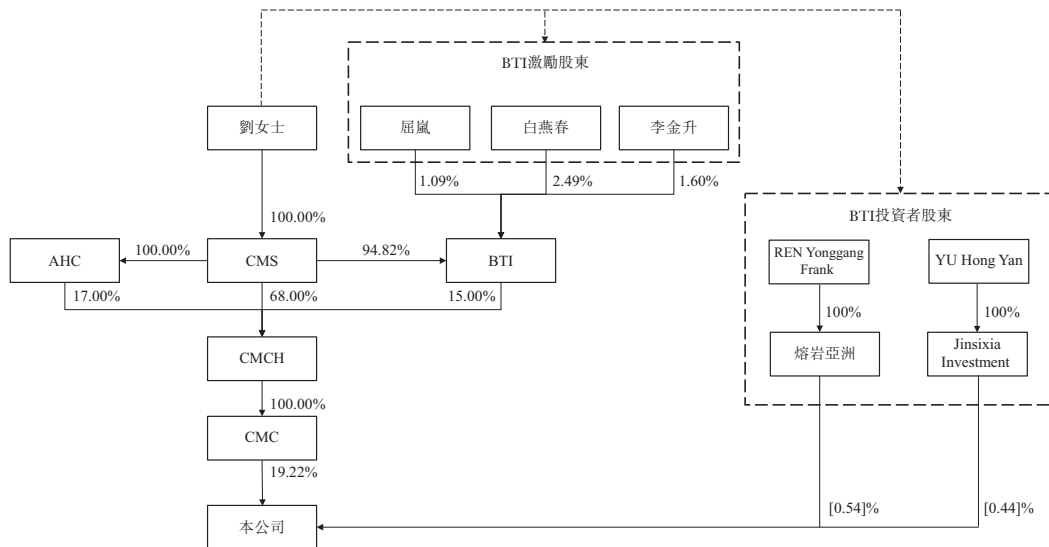
BTI於2002年8月14日於英屬處女群島成立為有限公司。截至最後實際可行日期，BTI持有CMCH的15%股份，而CMCH通過CMC間接擁有本公司股權。截至最後實際可行日期，BTI由CMS、屈嵐（本集團前任員工）、白燕春（監事會主席）及李金升（本公司首席技術官）分別擁有94.82%、1.09%、2.49%及1.60%。

歷史、發展及公司架構

過往，屈嵐、白燕春及李金升（「**BTI**激勵股東」）透過股份激勵計劃收購**BTI**股份，而REN Yonggang Frank及YU Hong Yan（「**BTI**投資者股東」）則收購**BTI**股份作為對本公司的間接投資。為籌備[編纂]，本集團實施企業重組，為**BTI**投資者股東建立直接股權代表（「**BTI**重組」）。

根據**BTI**重組，(i)各**BTI**投資者股東交出彼等於**BTI**的股份，及(ii)CMC將若干本公司股份轉讓予各**BTI**投資者股東指定及全資擁有的實體，該等股份相等於**BTI**投資者股東協定的間接持股權益，即熔岩亞洲發展有限公司（「**熔岩亞洲**」）及Jinsixia Investment Limited（「**Jinsixia Investment**」，連同熔岩亞洲統稱為「**BTI**投資者特殊目的公司」）。**BTI**重組項下的股份轉讓已於2025年4月16日完成，據此，各**BTI**投資者特殊目的公司成為本公司的直接股東。

下圖說明**BTI**重組完成後的**BTI**激勵股東及**BTI**投資者股東的間接持股情況：



歷史、發展及公司架構

中國法律顧問的確認

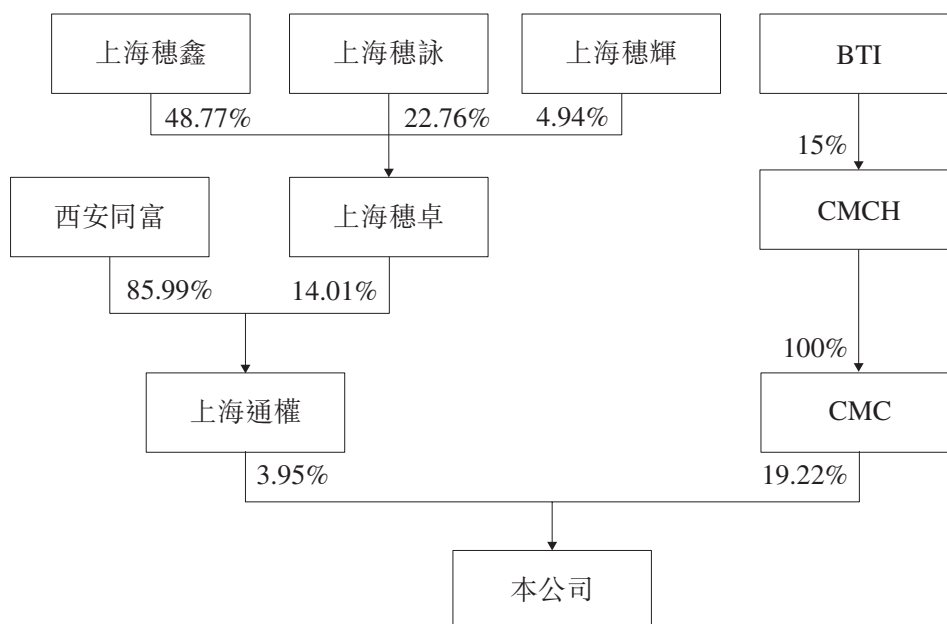
據我們的中國法律顧問告知，本公司已獲得所有必要的批准，進行了所有必要的備案，並已遵守與上文所載股權變更有關的適用的中國法律法規。

第5輪股份轉讓

2025年4月25日，上海匯育、星辰輕承風(西安)股權投資合夥企業(「**星辰輕承風**」，與星辰醫乘浪合稱為「**星辰**」)與本公司訂立股份轉讓協議，據此，上海匯育同意將1,491,202股股份轉讓予星辰輕承風，代價為人民幣50,000,003.06元，每股價格為人民幣33.53元(「**第5輪股份轉讓**」)。代價乃經訂約方公平磋商釐定。截至最後實際可行日期，第5輪股份轉讓尚未完成。第5輪股份轉讓預計於[編纂]至少120個整日完成。第2輪股份轉讓完成後，星辰輕承風將持有本公司0.97%。

股份激勵平台

截至最後實際可行日期，我們的股份激勵平台包括BTI和六家在中國註冊成立的有限合夥企業，包括(i)上海穗卓、上海穗鑫、上海穗詠、上海穗輝及西安同富(通過上海通權持有股份)，及(ii)上海通權(直接持有股份)。我們實施這種股份激勵平台結構乃基於相關考量及規劃需要。截至最後實際可行日期，股份激勵平台的簡化股權結構如下：



歷史、發展及公司架構

上海通權

上海通權於2019年7月22日在中國成立為有限合夥企業。大醫通匯作為上海通權的普通合夥人，持有約0.01%的合夥權益，負責上海通權的整體管理，並有權全權酌情行使上海通權持有的表決權。截至最後實際可行日期，上海通權有兩名有限合夥人，即西安同富和上海穗卓，亦均為我們的股份激勵平台。截至最後實際可行日期，上海通權直接持有本公司已發行股份的3.95%。

西安同富

西安同富於2024年1月31日在中國成立為有限合夥企業。大醫通匯作為西安同富的普通合夥人持有0.01%合夥權益，負責西安同富的整體管理，並有權全權絕對酌情行使西安同富所持有的投票權。截至最後實際可行日期，西安同富擁有33名有限合夥人，包括咎鵬先生（「咎先生」，執行董事）、祝朝輝先生（執行董事）、張鵬飛先生（監事）、張曉慧女士（董事會秘書）、付媛女士（總經辦主任）、一名前任員工及27名其他本集團各部門員工，包括但不限於研發、供應鏈、技術、銷售及行政事務。

上海穗卓

上海穗卓於2019年8月5日在中國成立為有限合夥企業。大醫通匯作為上海穗卓的普通合夥人，持有約0.07%的合夥權益，負責上海穗卓的整體管理，並有權全權酌情行使上海穗卓持有的表決權。截至最後實際可行日期，上海穗卓有六名有限合夥人，包括上海穗鑫、上海穗詠和上海穗輝（本集團股份激勵平台）、劉先生、咎先生及一名本集團員工。

上海穗鑫

上海穗鑫於2020年10月30日在中國成立為有限合夥企業。大醫通匯作為上海穗鑫的普通合夥人，持有約1.45%的合夥權益，負責上海穗鑫的整體管理，並有權全權酌情行使上海穗鑫持有的表決權。截至最後實際可行日期，上海穗鑫有22名有限合夥人，包括咎先生、程雲龍先生（大醫海南的監事）、一名前任員工及19名其他本集團各部門員工，包括研發、製造、監管事務及行政事務。

歷史、發展及公司架構

上海穗詠

上海穗詠於2020年10月22日在中國成立為有限合夥企業。大醫通匯作為上海穗詠的普通合夥人，持有約1.78%的合夥權益，負責上海穗詠的整體管理，並有權全權酌情行使上海穗詠持有的表決權。截至最後實際可行日期，上海穗詠有46名有限合夥人，包括咎先生、張慧平女士（監事）、付媛女士、張曉慧女士、黃愛軍先生（武漢數碼刀的監事）及41名其他本集團各部門員工，包括但不限於研發、供應鏈、技術、銷售及行政事務。

上海穗輝

上海穗輝於2020年10月14日在中國成立為有限合夥企業。大醫通匯作為上海穗輝的普通合夥人，持有約1.06%的合夥權益，負責上海穗輝的整體管理，並有權全權酌情行使上海穗輝持有的表決權。截至最後實際可行日期，上海穗輝有23名有限合夥人，包括咎先生、張鵬飛先生、李曉妮女士（全球產業化集團總裁）及20名其他本集團各部門員工，包括但不限於研發、技術、採購及行政事務。

BTI

BTI於2002年8月14日在英屬維爾京群島成立為有限責任公司。截至最後實際可行日期，BTI持有CMCH股份的15%，而CMCH則透過CMC間接擁有本公司股權。BTI激勵股東透過股份激勵計劃收購BTI股份，而BTI投資者股東先前已收購BTI股份作為於本公司的間接投資。於BTI重組完成後，BTI的股東僅包括CMS及BTI激勵股東。截至最後實際可行日期，BTI由CMS擁有94.82%、屈嵐（本集團前任員工）擁有1.09%、白燕春（本公司監事會主席）擁有2.49%及李金升（本公司首席技術官）擁有約1.60%。詳情請參閱「— 公司歷史 — 本公司的主要股權變動 — BTI重組」。

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，股份激勵平台的有限合夥人或最終實益擁有人均非本公司的董事、監事、核心關連人士或其緊密聯繫人。

歷史、發展及公司架構

我們的主要子公司

我們主要透過以下為我們往績記錄期間經營業績作出重大貢獻的子公司開展業務：

名稱	成立日期	成立地點	截至最後實際 可行日期的所有權	主要業務活動
大醫深圳. . . .	1993年5月25日 ⁽¹⁾	中國	本公司全資 子公司	數字放射外科 設備及主要 零件／部件 研發及創新 放射外科技術 服務
武漢數碼刀. . .	2006年10月19日 ⁽²⁾	中國	本公司全資 子公司	頂尖放射外科 技術、創新 放射外科設 備、主流放射 外科產品、 新型放射外科 服務及放射外 科臨床解決 方案。
秦創裝備. . . .	2023年1月10日	中國	本公司全資 子公司	腫瘤診斷及 治療醫療 器材的研發、 生產及營運， 以及相關的 技術服務。
大醫長春. . . .	2024年5月17日	中國	本公司全資 子公司	先進的放射外 科技術創新、 放射外科 設備的智能 生產，以及 雲整合腫瘤 診斷及治療 服務模式。

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 於2018年6月15日，大醫深圳成為本公司子公司，並於2019年1月28日進一步成為本公司全資子公司。有關進一步詳情請參閱下文「— 主要收購 — 大醫深圳」。
- (2) 於2018年6月8日武漢數碼刀成為本公司全資子公司。有關進一步詳情請參閱下文「— 主要收購 — 武漢數碼刀」。

有關我們主要子公司的股本變化，請參閱「附錄六 — 法定及一般資料 — A.有關本公司及我們的子公司的進一步資料 — 3.我們的子公司的股本變動」。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

[編纂]前投資的主要條款

本公司與[編纂]前投資者達成了多輪投資。確定[編纂]前投資代價的依據是[本公司與[編纂]前投資者在考慮投資時機以及本公司業務運營和商業化進展狀況後進行的公平磋商]。下表概述[編纂]前投資者向本公司作出的[編纂]前投資的主要條款：

股權融資

	第1輪融資	第2輪融資	第3輪融資	第4輪融資	第5輪融資	第6輪融資	第6+輪融資
協議日期.....	2019年1月30日	2019年7月31日	2020年2月24日	2020年5月16日	2020年6月24日	2022年3月17日	由2022年12月29日至 2024年2月5日
支付全部代價的日期.....	2019年2月2日	2019年8月23日	2020年2月26日	2020年5月28日	2020年6月30日	2022年7月14日	2024年2月[6]日
每股股份概約成本.....	人民幣21.68元	人民幣21.80元	人民幣25.80元	人民幣26.25元	人民幣26.54元	人民幣33.46元	人民幣33.53元
認購的註冊資本 / 股份金額....	922,722.03	5,504,875.75	5,813,272	4,571,929	8,101,531	5,713,785	22,516,948
為認購股份支付的代價金額.....	人民幣 20,000,000元	人民幣 120,000,000元	人民幣 150,000,000元	人民幣 120,000,000元	人民幣 215,000,000元	人民幣 191,200,000元	人民幣 755,000,000元
[編纂]折讓 ⁽¹⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
本公司付款後估值 ⁽²⁾	約人民幣 2,188百萬元	約人民幣 2,320.12百萬元	約人民幣 2,895.81百萬元	約人民幣 3,066.34百萬元	約人民幣 3,315.23百萬元	約人民幣 4,370.82百萬元	約人民幣 5,134.95百萬元

歷史、發展及公司架構

第6+輪融資

第6輪融資

第5輪融資

第4輪融資

第3輪融資

第2輪融資

第1輪融資

所得款項用途.....

我們利用所得款項為[研發活動、信息系統的開發提供資金，並支持本集團的營運資金需求]。截至最後實際可行日期，全部[編纂]前投資的所得款項淨額已用於上述用途。

禁售期.....

根據適用的中國法律，於[編纂]後12個月內，本公司於[編纂]前發行的股份(包括[編纂]前投資者於[編纂]時所持股份)不得進行[編纂]。

戰略裨益.....

本集團將受惠於[編纂]前投資者向本集團注入的額外資金、彼等的業務資源、知識及經驗、潛在商機以及彼等可能提供的利益。我們的[編纂]前投資者包括私募股權基金及其他專業投資公司，其中不少在醫療健康及生物製藥行業擁有豐富的投資經驗。董事相信，本公司可從彼等的行業見解及指引中受益。董事亦認為，[編纂]前投資顯示[編纂]前投資者對本集團的業務表現及營運、優勢及長期前景的承諾及信心。

附註：

- (1) [編纂]折讓乃根據截至最後實際可行日期的外匯匯率及假設[編纂]每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]的中間點)計算。
 - (2) 付款後估值乃根據(a)每股份成本乘以(b)[編纂]前投資相關投資輪完成後的本公司股份總數計算。本公司的估值乃根據(其中包括)有關各方之間的公平磋商釐定，並主要考慮到本公司業務的狀況及持續發展，以及本公司管線產品的研發進度。
- 本公司於第1輪融資與第2輪融資期間估值的增加主要反映了投資者對CybeRay發展進展的認可。於此期間，本公司與大連大學附屬中山醫院及開封市腫瘤醫院啟動了臨床合作試驗，兩家臨床試驗機構均順利通過試驗方案倫理審查。此外，截至2019年5月，本公司完成了對其紅外導航及跟蹤系統的檢查，為日後向監管機構提交文件奠定了重要基礎。
- 本公司於第2輪融資與第3輪融資期間估值的增加主要是由於政府對本公司創新技術的重點認可。於此期間，SupeRay入選西安市技術創新項目，並於2019年12月獲得深圳首台(套)重大技術裝備支持。該等政府認可驗證了本公司的技術創新，並增強了投資者對其產品線的信心。

歷史、發展及公司架構

儘管第3輪融資與第5輪融資的間隔相對較短，但第3輪融資與第5輪融資期間估值的增加主要得益於技術認可及機構驗證的提升。於此緊迫的時間內，大醫深圳於2020年3月獲認定為廣東省先進治療設備工程技術中心，顯示本公司不斷增長的技術能力。

第5輪融資與第6輪融資期間的估值增加源於幾項主要成果：(i)CybeRay於2021年3月獲FDA批准成為II類醫療器械，並於2022年7月獲國家藥監局批准成為III類醫療器械；(ii)TaiChiRT Pro於2021年11月獲FDA批准成為II類醫療器械，並於2022年7月獲國家藥監局批准成為III類醫療器械；及(iii)兩項產品開始於中國市場進行商業銷售，使本公司由研發企業轉變為擁有多種商業化產品的企業；及(iv)首款獲FDA批准的中國開發的直線加速器設備CyberMAT完成了關鍵的監管測試及驗證。

第6輪融資與第6+輪融資期間的估值增加主要反映：(i)擴大CybeRay及TaiChiRT Pro的商業部署，至2022年底，單一醫院裝置可為患者提供超過3,000次治療；(ii)TaiChiRT Pro於2023年2月獲得FDA授予突破性器械認定；(iii)於2022年9月獲認定為國家知識產權優勢企業；(iv)於2022年12月獲得中國工業大獎表彰獎；及(v)於2023年11月入選2023年福布斯中國最具創新力公司榜單。

第6+輪融資與[編纂]期間的估值增加主要歸因於：(i)TaiChiRT Link於2024年取得國家藥監局批准；(ii)CybeRay Plus/Pro於2025年4月取得國家藥監局批准；及(iii)獲認定為西安市重點產業鏈(生物醫藥產業鏈)鏈主企業及陝西省製造業「單項冠軍」示範企業，進一步驗證本公司於放射治療器械行業的領導地位。

歷史、發展及公司架構

轉讓現有股份

	第1輪股份轉讓	第2輪股份轉讓	第3輪股份轉讓	第4輪股份轉讓	第5輪股份轉讓
協議日期.....	2019年7月29日及 2019年8月26日	2023年9月14日及 2023年9月25日	2024年2月5日	2024年8月29日	2025年4月25日
支付全部代價 的日期.....	2021年5月20日	2023年9月26日	2024年9月12日	2025年2月12日	[[編纂]前至少 120個整日]
每股股份概約 成本.....	人民幣17.85元 ⁽¹⁾	人民幣28.93元及 人民幣30.63元 ⁽¹⁾	人民幣33.53元 ⁽¹⁾	人民幣36.33元 ⁽¹⁾	人民幣33.53元 ⁽¹⁾
轉讓的註冊資本/ 股份金額.....	27,184,544.40	642,135	1,142,982	2,285,965	1,491,202
為轉讓股份支付的 代價金額.....	人民幣 485,244,111.66元	人民幣 18,705,660.74元	人民幣 38,324,186.5元	人民幣 83,040,000元	人民幣 50,000,003.06元
[編纂]折讓 ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
禁售期.....	根據適用的中國法律，於[編纂]後12個月內，本公司於[編纂]前發行的股份(包括[編纂]前投資者於[編纂]時所持股份)不得進行[編纂]。				

附註：

- (1) 相應股份轉讓協議項下的各轉讓價格乃由相關轉讓方及受讓方(均為專業投資者)獨立磋商確定。
- (2) [編纂]折讓乃根據截至最後實際可行日期的外匯匯率及假設[編纂]每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中間點)計算。

有關我們的主要[編纂]前投資者的資料

我們的[編纂]前投資者背景多樣，包括但不限於專門的醫療保健基金和生物技術基金，以及專注於新興技術領域投資的成熟基金。在我們的[編纂]前投資者中，方略及長安匯通均為上市規則第十八A章規定的「資深投資者」，且各資深投資者在[編纂]前至少六個月已對本公司進行了有意義的投資，緊隨[編纂]完成後分別持有已發行股份總數約[編纂]及[編纂](假設[編纂]未獲行使)。

除道彤創業(本公司非執行董事黃寧先生的緊密聯繫人，因而為本公司核心關連人士)外，據本公司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，各[編纂]前投資者均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

以下載列對本公司進行了有意義投資的[編纂]前投資者的背景資料(各投資者均持有緊接[編纂]前本公司已發行股份總數的1%以上)：

[編纂]前投資者

背景

方略 方略知慧為於中國成立的有限合夥企業，主要專注於股權投資。深圳方略知遠投資諮詢有限公司(「方略知遠」)為方略知慧的普通合夥人，持有方略知慧0.01%的合夥權益。方向生先生(「方先生」)為方略知慧的唯一有限合夥人，持有方略知慧99.99%合夥權益。

方略匯賢為於中國成立的有限合夥企業，主要專注於股權投資。方略知遠為方略匯賢的普通合夥人，持有方略匯賢約0.03%的合夥權益。方略匯賢的有限合夥人包括深圳方略資本管理有限公司(「深圳方略」，持有方略匯賢43.85%合夥權益)，豐賦(持有方略匯賢約38.63%合夥權益)及張春芳(持有方略匯賢約17.49%合夥權益)。

方略知信為於中國成立的有限合夥企業，主要專注於股權投資。方略知遠為方略知信的普通合夥人，持有方略知信約0.001%的合夥權益。方先生為方略知信的有限合夥人，持有方略知信23.11%合夥權益。餘下有限合夥人為11名個人，各自持有方略知信少於30%的合夥權益。

方略知誠為於中國成立的有限合夥企業，主要專注於股權投資。方略知遠為方略知誠的普通合夥人，持有方略知誠約0.01%的權益。方先生及深圳方略為方略知誠的有限合夥人，各自持有方略知信約24.17%及11.50%權益。餘下有限合夥人為14名個人，各自持有方略知誠少於30%的權益。

方略知遠由深圳方略擁有99%及由方先生擁有1%。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

深圳方略由方先生擁有51%、由方先生控制的公司深圳無高投資有限公司擁有24.50%、由方先生控制的公司深圳為大無高投資有限公司擁有10%及由餘下六名個人股東擁有14.50%。

方略知遠為一家私募基金管理公司，截至最後實際可行日期，其在管資產達到約人民幣20億元。其在醫療保健領域擁有豐富的投資經驗，投資組合包括但不限於雲南沃森生物技術股份有限公司(300142.SZ)、北京思睦瑞科醫藥科技股份有限公司及博品(上海)生物醫藥科技有限公司。

方略為上市規則第十八A章規定的資深投資者。

長安匯通.....

陝西匯創為於中國成立的有限合夥企業，主要專注於股權投資。長安匯通私募基金管理有限公司(「長安匯通私募基金」，長安匯通集團有限責任公司(「長安匯通集團」)的全資子公司)為陝西匯創的其中一名普通合夥人，持有陝西匯創0.5%的合夥權益。榆林市煤炭轉化基金投資管理有限公司(榆林市財政局最終控制的公司)為陝西匯創的另一名普通合夥人，持有陝西匯創0.5%的合夥權益。陝西匯創的有限合夥人包括長安匯通資產管理有限公司(「長安匯通資產管理」，長安匯通集團的全資子公司，持有陝西匯創49%的合夥權益)及榆林投資基金管理有限責任公司(榆林市財政局實益擁有及最終控制的公司，持有陝西匯創30%的合夥權益)。持有陝西匯創20%合夥權益的餘下有限合夥人為榆林市榆陽區國有資產運營有限公司，該公司由榆林市榆陽區人民政府全資控制。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

西安匯一為於中國成立的有限合夥企業，主要專注於股權投資。長安匯通私募基金為西安匯一的普通合夥人，持有西安匯一約0.45%的合夥權益。西安匯一的唯一有限合夥人為長安匯通資產管理，持有西安匯一約99.55%合夥權益。

西安匯譽為於中國成立的有限合夥企業，主要專注於股權投資。長安匯通私募基金為西安匯譽的普通合夥人，持有西安匯譽2.50%的合夥權益。西安匯譽的唯一有限合夥人為長安匯通資產管理，持有西安匯譽97.50%合夥權益。

長安匯通由陝西省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有及控制。

長安匯通乃經陝西省人民政府批准成立的省級國有資本運營公司，其成立於2020年2月，註冊資本為人民幣208億元。於2024年末，其在管資產達到約人民幣864億元。

長安匯通在醫療保健領域擁有豐富的投資經驗，投資組合包括但不限於澤輝生物科技有限公司、陝西麥科奧特醫藥科技股份有限公司、陝西佰傲再生醫學有限公司及深圳市中科微光醫療器械技術有限公司。

長安匯通為上市規則第十八A章規定的資深投資者。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

高瓴 上海匯育和珠海嵩恒均為在中國境內成立的有限合夥企業。上海匯育和珠海嵩恒的普通合夥人均為深圳高瓴天成三期投資有限公司。上海匯育的有限合夥人為珠海嵩恒，而珠海嵩恒的有限合夥人是由珠海高瓴私募基金管理有限公司（「**珠海高瓴**」）管理的私募股權基金。珠海高瓴與行業界定企業合作，旨在與醫療保健、企業服務、消費及工業領域中可持續發展、具有前瞻性思維的公司建立合作關係，於醫療保健領域擁有豐富的投資經驗。

吉林長新 吉林長新為一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。吉林長新的普通合夥人為長春新區股權投資基金管理有限責任公司，該公司由長春新區國有資產監督管理委員會最終控制，持有吉林長新2%的合夥權益。吉林長新的有限合夥人為吉林長新引導投資合夥企業（有限合夥）（「**吉林長新引導基金**」）及長春市股權投資基金管理有限公司（「**長春市股權投資基金**」），各自分別持有吉林長新的68%及30%的合夥權益。吉林長新引導基金為一家在中國成立的有限合夥企業，由長春新區財政局及長春新區國有資產監督管理委員會最終控制。長春市股權投資基金為一家在中國成立的有限責任公司，由長春市財政局最終控制及全資擁有。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

環沃投資..... 環沃投資為於中國成立的有限合夥企業。除本公司外，環沃投資還投資了MedSci Healthcare Holdings Limited (股份代號：2415)、北京志道生物科技有限公司、北京貝瞳眼科醫院管理有限公司以及其他醫療保健及／或信息技術行業的公司。經驗豐富的投資人張士剛是環沃投資的普通合夥人，持有環沃投資8.12%的合夥權益。環沃投資有兩名有限合夥人，分別是山東沂州能源股份有限公司和山東臨沂沂州水泥股份有限公司，各自持有環沃投資約45.94%的權益，並由企業家、沂州集團有限公司董事兼總裁張劍群控制。

道彤創業..... 蘇州道彤為於中國成立的有限合夥企業，主要專注於股權投資。寧波梅山保稅區道彤淳輝投資合夥企業(有限合夥)(「道彤淳輝」)為蘇州道彤的普通合夥人，持有蘇州道彤約1.10%的合夥權益。概無其有限合夥人持有蘇州道彤超過30%的合夥權益。

上海道彤為於中國成立的有限合夥企業，主要專注於股權投資。寧波梅山保稅港區道彤騰輝投資合夥企業(有限合夥)(「道彤騰輝」)為上海道彤的普通合夥人，持有上海道彤約0.10%的權益。上海道彤的唯一有限合夥人為寧波梅山保稅港區健圃投資合夥企業(有限合夥)(「健圃投資」)，持有上海道彤約99.90%權益。

健圃投資由章寶娣擁有99%，及由王雲擁有1%。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

道彤騰輝的普通合夥人為蘇州道彤淳輝創業投資管理有限公司（「道彤管理」），該公司由孫琦最終控制。道彤管理持有道彤騰輝1%的權益。道彤騰輝的兩名有限合夥人為孫琦及黃寧（我們的非執行董事），分別持有道彤騰輝68%及31%的權益。

道彤淳輝的普通合夥人亦為道彤管理（持有其0.20%的合夥權益）。孫琦及黃寧亦為道彤淳輝的兩名有限合夥人，分別持有道彤淳輝68.72%及31.26%的合夥權益。

道彤創業是一家專業的投資機構，聚焦醫療健康產業投資，管理資產達人民幣數十億元，已投資六十餘家醫療健康企業，擁有豐富投資經驗。道彤創業的核心團隊來自產業，並擁有孵化早期企業和管理十億美元級上市公司的經驗。依託深厚的行業經驗和資源，道彤創業已打造極具價值的投資生態鏈，為被投企業提供強而有力的投資支持，並為合作夥伴創造高價值回報。

星辰

星辰醫乘浪為於中國成立的有限合夥企業，主要專注於股權投資。其普通合夥人為深圳市前海星辰投資管理有限公司（「星辰投資」），該公司由三名自然人控制，其中鄔亞琴持有51%的股權，李大緒持有39%的股權。星辰醫乘浪的有限合夥人為澄城縣捷及安物流有限責任公司，該公司由陳海全全資擁有。星辰輕承風為於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權業務，其普通合夥人亦為星辰投資。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

深圳角度..... 深圳角度為於中國成立的有限責任公司，主要專注於投資，為煙台金業投資有限公司的全資子公司，由溫雷擁有90%及由溫曉峰擁有10%。

聚賢德醫..... 聚賢德醫為於中國成立的有限合夥企業，主要專注於股權投資。天津啟徹為聚賢德醫的普通合夥人，持有聚賢德醫約0.02%的權益。聚賢德醫的唯一有限合夥人為瑞元資本管理有限公司(廣發基金管理有限公司(「廣發基金」)的全資子公司)，持有聚賢德醫約99.98%權益。

廣發基金由廣發證券股份有限公司最終控制，廣發證券股份有限公司是一家在聯交所(股份代號1776)及深圳證券交易所(股份代號000776)上市的公司。

Honesta..... 厚聚六號為於中國成立的有限合夥企業，主要專注於投資。深圳利用投資管理有限公司(「Honesta」)為厚聚六號的普通合夥人，持有厚聚六號約0.03%的權益。概無其有限合夥人持有厚聚六號超過30%的權益。

厚聚八號為於中國成立的有限合夥企業，主要專注於投資。Honesta為厚聚八號的普通合夥人，持有厚聚八號約0.02%的權益。概無其有限合夥人持有厚聚八號超過30%的權益。

Honesta由深圳前海和聚投資合夥企業(有限合夥)(「深圳和聚」)(持有55%權益)及深圳前海厚生資產管理有限公司(「前海厚生」)(持有37%權益)控制。深圳和聚的普通合夥人為張閩川(持有60%權益)，且概無其有限合夥人持有超過30%的權益。前海厚生由華猛及郭勇最終控制。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

Honesta專注於私募股權投資。其團隊成員均來自知名機構和企業，在人工智能、TMT、高端製造、軍工、創新材料等領域有獨到的見解和成功的投資經驗。

西安財金撥改投 西安財金撥改投為於中國成立的有限合夥企業，主要專注於投資。其普通合夥人為西安財金資本管理有限公司（「**西安財金資本**」），持有1%合夥權益，而其唯一有限合夥人為西安財金投資管理有限公司（「**西安財金投資**」），持有99%合夥權益。西安財金資本由西安財金投資（一家由西安市財政局全資擁有的公司）全資擁有。

據董事所深知，截至最後實際可行日期，除我們的非執行董事黃寧先生及黃寧先生的緊密聯繫人道彤創業外，[編纂]前投資者、其普通合夥人、有限合夥人及最終實益擁有人各自均為獨立第三方。

[編纂]前投資者的特殊權利

根據本公司、大醫通匯、CMC、劉先生、劉女士及[編纂]前投資者於2024年5月6日簽署的股東協議，[編纂]前投資者獲授予若干特別權利，其中包括(i)委任董事及董事會觀察員的權利；(ii)優先購買權；(iii)優先購買權及共同出售權；(iv)反攤薄調整權；(v)贖回權；(vi)清算及股息優先權；及(vii)信息及查閱權。於2024年5月28日，(其中包括)本公司與股東訂立補充股東協議，據此，[編纂]前投資者的所有特殊權利將於本公司首次向聯交所遞交上市申請前一日自動終止，惟有關權利於(i)本公司主動撤回[編纂]申請；(ii)監管機構終止審批或駁回[編纂]申請；或(iii)[編纂]申請已獲批但[編纂]於其後終止後再次可行使。

遵守指南

根據本公司提供的有關[編纂]前投資的文件，聯席保薦人確認[編纂]前投資符合《新上市申請人指南》第4.2章的規定。

歷史、發展及公司架構

公眾持股量

於非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）：

- (i) 合共[編纂]股非上市股份將不會轉換為H股及於聯交所[編纂]，因此不會計入公眾持股量，佔本公司已發行股份總數的[編纂]%；
- (ii) 由(a)控股股東大醫通匯、CMC、上海通權及西安同貴；及(b)一名董事的緊密聯繫人道彤創業持有合共[編纂]股H股將不被視為公眾持股量的一部分，佔本公司已發行股份總數的[編纂]%；及
- (iii) 所有其他股東持有的合共[編纂]股H股將計入公眾持股量，佔本公司已發行股份總數的[編纂]%。

因此，根據上市規則第8.08(1)(a)條的規定，於[編纂]完成後，公眾持股量將超過本公司已發行股份總數的25%。此外，根據上市規則第18A.07條的規定，公眾人士持有的本公司已發行股份總數部分的[編纂]（根據[編纂]價[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數）於[編纂]時將超過375百萬港元。

主要收購

自本公司成立至往績記錄期間結束，我們進行了以下主要收購。[以下各項交易均已妥善及合法地完成，並已取得所有適用的監管批准]。於往績記錄期間，我們並無進行任何構成上市規則第4.05A條規定須予披露的主要交易的收購、出售或合併。

大醫深圳

2018年6月15日，本公司與大醫通匯訂立股權轉讓協議，據此，大醫通匯同意將其持有的大醫深圳52%股權轉讓予本公司，總代價為人民幣26,000,000元。其中，大醫深圳的42%股權構成大醫通匯就其於2017年12月向本公司注資付款的一部分，詳情載於上文「—公司歷史—本公司的主要股權變動—大醫通匯的投資」。餘下10%股權由本公司以代價人民幣5,000,000元收購。有關總代價乃參照大醫深圳截至2017年12月31日的股東權益評估值經各方公平磋商確定。對大醫深圳52%股權的收購已於2018年6月15日完成。由此，大醫深圳成為本公司的子公司。

歷史、發展及公司架構

此外，2019年1月11日，本公司與大醫通匯訂立股權轉讓協議，據此，大醫通匯同意將其持有的大醫深圳48%股權轉讓予本公司，代價為人民幣24,000,000元，參照大醫深圳截至2018年12月31日的股東權益評估值經各方公平磋商確定。對大醫深圳剩餘48%股權的收購已於2020年1月28日完成。由此，大醫深圳成為本公司的全資子公司。

大醫深圳成立於1993年，是國內率先使用伽瑪射線立體定向放射外科技術治療全身腫瘤和腦部疾病的企業之一，是中國放射外科領域的知名品牌。收購大醫深圳並將其與本集團整合，有助於本集團通過產品升級和迭代實現打造全國高端放射外科設備品牌的願景。

武漢數碼刀

2018年6月4日，本公司與大醫通匯訂立股權轉讓協議，據此，大醫通匯同意將其持有的武漢數碼刀100%股權轉讓予本公司，代價為人民幣10,000,000元，參照武漢數碼刀截至2017年12月31日的資產淨值經各方公平磋商確定。本次收購代價已於2018年12月6日分別結清及辦妥。由此，武漢數碼刀成為本公司的全資子公司。

武漢數碼刀成立於2006年，專注於伽瑪射線立體定向放射外科設備的製造，並利用其在武漢的地理優勢取得了多項技術突破。收購武漢數碼刀增強了本集團的生產能力。

Prowess

於2021年6月4日，本公司、Hypertech Holdings Corporation (「HHC」) 及Prowess訂立一份股份收購協議，據此，HHC同意向本公司轉讓30,600,000股Prowess普通股，佔收購當時Prowess已發行股份的73.16%，代價為8,500,000美元 (「Prowess收購事項」)。代價乃經訂約方公平磋商釐定，主要考慮Prowess當時的估值，並獲得本公司當時獨立董事的批准。股份轉讓已於2021年6月29日完成，本公司隨即獲得Prowess的控制權而Prowess則成為本公司的附屬公司。截至最後實際可行日期，本公司尚未支付Prowess收購事項的代價4,000,000美元。本集團預計在[編纂]前利用本集團的自有資金或銀行借款悉數結算有關代價。

Prowess為一家放射腫瘤學軟件開發商，總部位於美國加利福尼亞州康科德，收購前為本集團一家供應商。通過Prowess收購事項，本集團將定制化放射腫瘤學軟件整合進其產品，取得了更好的協同效應，並擴大了海外業務。截至最後實際可行日期，本公司通過其全資子公司間接持有大醫仁心間接持有Prowess的73.16%股權。

於Prowess收購事項時及直至最後實際可行日期，HHC由我們的控股股東之一CMS全資擁有。

歷史、發展及公司架構

本公司截至[編纂]的股權結構

據我們的董事所知，緊隨[編纂]完成以及未上市股份轉換為H股（假設[編纂]未獲行使）之後，下表載列我們的股東在[編纂]將持有的股份詳情：

股東姓名／名稱	股份數目	股份描述	截至[編纂] 佔已發行 總股本百分比
控股股東			
大醫通匯.....	14,654,787	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
	27,216,034	非上市股份	[編纂]
CMC.....	10,830,623	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
	18,610,448	非上市股份	[編纂]
上海通權.....	3,268,790	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
	2,786,573	非上市股份	[編纂]
西安同貴.....	800,088	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
	1,485,877	非上市股份	[編纂]
BTI投資者特殊目的公司			
熔岩亞洲.....	825,344	非上市股份	[編纂]
Jinsixia Investment.....	678,222	非上市股份	[編纂]
[編纂]前投資者			
方略			
— 方略知慧.....	1,500,000	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
	4,500,000	非上市股份	[編纂]
— 方略匯賢.....	479,370	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
	1,438,109	非上市股份	[編纂]
— 方略知信.....	1,135,381	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
	3,406,141	非上市股份	[編纂]
— 方略知誠.....	647,732	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
	1,943,194	非上市股份	[編纂]

歷史、發展及公司架構

股東姓名／名稱	股份數目	股份描述	截至[編纂] 佔已發行 總股本百分比
長安匯通			
— 陝西匯創	447,357	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
	2,535,020	非上市股份	[編纂]
— 西安匯譽	134,207	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
	760,506	非上市股份	[編纂]
— 西安匯一	984,185	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
	5,577,045	非上市股份	[編纂]
高瓴			
— 上海匯育	4,564,161 ⁽¹⁾	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
— 珠海嵩恒	3,768,155	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
吉林長新.....	4,175,328	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
	1,789,426	非上市股份	[編纂]
璟沃投資.....	5,813,272	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
道彤創業			
— 蘇州道彤	2,293,698	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
— 上海道彤	597,676	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
星辰			
— 星辰醫乘浪.....	1,142,982	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
— 星辰輕承風.....	1,491,202 ⁽¹⁾	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
深圳角度.....	2,624,637	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
聚賢德醫.....	2,523,068	非上市股份	[編纂]
Honesta			
— 厚聚六號	596,182	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
	255,507	非上市股份	[編纂]
— 厚聚八號	800,087	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
	342,895	非上市股份	[編纂]

歷史、發展及公司架構

股東姓名／名稱	股份數目	股份描述	截至[編纂] 佔已發行 總股本百分比
西安財金撥改投	1,938,546	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
陝西投資管理	894,713	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
	596,476	非上市股份	[編纂]
千合海南	1,376,219	非上市股份	[編纂]
招商局創投	1,130,446	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
鑫源投資	1,130,446	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
上海騫倫	1,009,227	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
時代中鼎	917,479	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
西安經發	894,713	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
陝西財投	894,713	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
高端裝備基金	845,810	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
海南醫諾	642,135	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
陝西金資	596,475	非上市股份	[編纂]
鴻橋投資	376,815	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
陝西中投	178,943	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
	119,295	非上市股份	[編纂]
長興旗峰	179,303	轉換自非上市股份的H股	[編纂]
其他			
其他公眾股東	[編纂]	根據[編纂]發行的H股	[編纂]
總計	[編纂]		100.00%

附註：

- (1) 於2025年4月25日，上海匯育同意向星辰輕承風轉讓1,491,202股股份，該轉讓於截至最後實際可行日期尚未完成，並預計於[編纂]前至少120個整日結算。

歷史、發展及公司架構

先前申請於上海證券交易所上市

本公司與海通證券股份有限公司（現稱國泰海通證券股份有限公司）（「海通證券」）於2020年8月20日訂立輔導協議，並於2021年6月22日提交本公司股份在上海證券交易所STAR市場上市的申請（「A股上市申請」）。由於A股整體審批程序及當時不利市況令上市時間表不明朗，並考慮到在聯交所[編纂]可為本公司提供一個國際平台，讓本公司取得外資及向海外投資者推廣本公司，於2021年12月29日，本公司主動撤回A股上市申請，並決定尋求本公司股份在聯交所[編纂]，以加快本公司的[編纂]計劃。在我們自願撤回A股上市申請之前，中國證監會並未退回或拒絕我們的A股上市申請，該申請仍然有效。在A股上市申請過程中，除上述原因外，我們沒有遇到任何重大困難或法律障礙，導致我們撤回A股上市申請。

就本公司董事所知，除本文件所披露者外，本公司董事並不知悉(i)與建議A股上市申請有關的任何其他事宜與[編纂]有關，並應合理地在本文件中特別指出，以便投資者對本公司作出知情評估；(ii)中國證監會或海通證券（本公司有關A股上市申請的輔導機構）就建議A股上市申請的任何查詢將影響本公司在聯交所[編纂]的合適性；(iii)與建議A股上市申請有關，並可能影響本公司在聯交所[編纂]的合適性或本文件所披露資料的真實性、準確性及完整性的任何其他事宜；(iv)海通證券與參與建議A股上市申請的任何專業人士就建議A股上市申請產生的任何糾紛；及(v)就建議A股上市申請須知會聯交所及香港投資者的任何其他事宜。

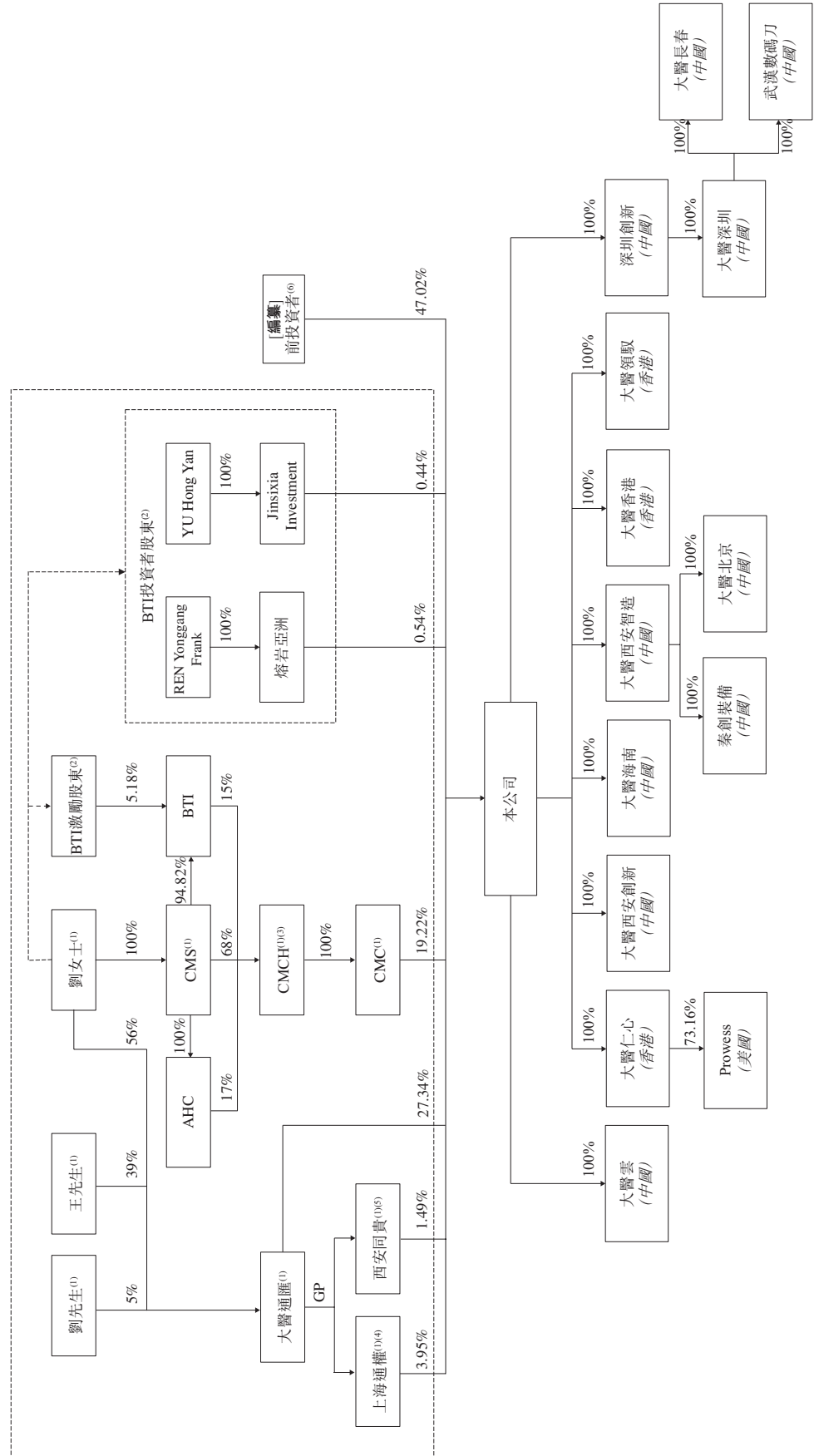
根據聯席保薦人進行的盡職審查工作，聯席保薦人並未發現任何事項會合理導致聯席保薦人不同意董事的上述意見。

歷史、發展及公司架構

我們的股權及公司結構

緊接[編纂]前

緊接[編纂]完成之前，我們的公司及股權結構如下：



歷史、發展及公司架構

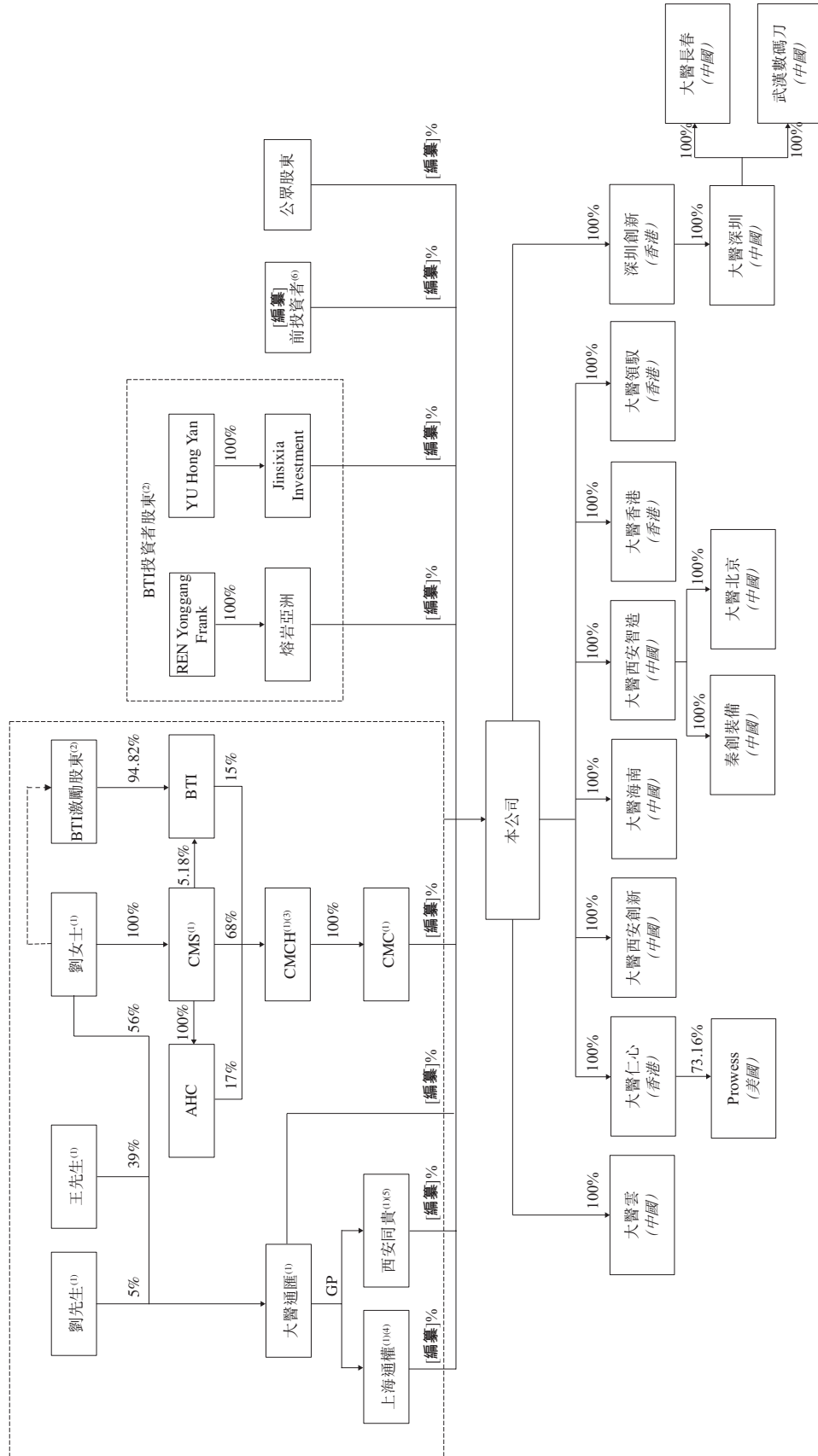
附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，劉先生、劉女士、王先生、CMC、CMCH、CMS、大醫通匯、上海通權及西安同貴，通過委託書、一致行動協議及表決權委託協議，合共有權行使本公司已發行股本約52.99%附帶的表決權。有關詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。
- (2) 根據表決權委託協議，熔岩亞洲及Jinsixia Investment所持有股份的表決權由劉女士委託行使，直至[編纂]完成。
- (3) CMCH由CMS擁有68%、由AHC擁有17%及由BTI擁有15%。
- (4) 上海通權為我們的股份激勵平台之一。大醫通匯為上海通權的普通合夥人。上海通權的有限合夥人為西安同富及上海穗輝，分別持有85.99%及14.01%的權益，兩者均為我們的股份激勵平台。詳情請參閱上文「一股份激勵平台」。
- (5) 大醫通匯為西安同貴的普通合夥人。西安同貴的唯一有限合夥人為劉先生。
- (6) 截至最後實際可行日期，我們的[編纂]前投資者包括方略(9.83%)、長安匯通(6.82%)、高瓴(6.41%)、吉林長新(3.89%)、璟沃投資(3.80%)、道彤創業(1.89%)、深圳角度(1.71%)、聚賢德醫(1.65%)、Honestia(1.30%)、西安財金撥改投(1.26%)、陝西投資管理(0.97%)、千合海南(0.90%)、星辰醫乘浪(0.75%)、招商局創投(0.74%)、鑫源投資(0.74%)、上海鸞倫(0.66%)、時代中鼎(0.60%)、西安經發(0.58%)、陝西財投(0.58%)、高端裝備基金(0.55%)、海南醫諾(0.42%)、陝西金資(0.39%)、鴻橋投資(0.25%)、陝西中投(0.19%)及長興旗峰(0.12%)。
- (7) 截至最後實際可行日期，Prowess由本集團及獨立第三方分別擁有73.16%及26.84%。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]後

下圖載列[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)我們的公司及股權結構：



歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 緊隨[編纂]後，[劉先生、劉女士、王先生、CMC、CMCH、CMS、大醫通匯、上海通權及西安同貴]，通過委託書、一致行動協議及表決權委託協議，將合共有權行使本公司已發行股本約[編纂]%附帶的投票權。有關詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。
- (2)-(5) 請參閱上文「—緊接[編纂]前」的附註。
- (6) 緊隨[編纂]後，我們的[編纂]前投資者將包括方略([編纂]%)、長安匯通([編纂]%)、高瓴([編纂]%)、吉林長新([編纂]%)、璟沃投資([編纂]%)、道彤創業([編纂]%)、星辰([編纂]%)、深圳角度([編纂]%)、聚賢德醫([編纂]%)、Honestia([編纂]%)、西安財金撥改投([編纂]%)、陝西投資管理([編纂]%)、千合海南([編纂]%)、招商局創投([編纂]%)、鑫源投資([編纂]%)、上海鸞倫([編纂]%)、時代中鼎([編纂]%)、西安經發([編纂]%)、陝西財投([編纂]%)、高端裝備基金([編纂]%)、海南醫諾([編纂]%)、陝西金資([編纂]%)、鴻橋投資([編纂]%)、陝西中投([編纂]%)及長興旗峰([編纂]%)。
- (7) 緊隨[編纂]後，Prowess將由本集團及獨立第三方分別擁有73.16%及26.84%。

業 務

概覽

關於我們

我們是創新放射外科解決方案的全球領先企業和引領者，構建新一代智能放射外科生態系統。我們的願景是重新定義放療，提升醫療水平，讓醫療的治療更可及、更有效、更智能、更陽光。通過全鏈路技術垂直整合創新，將放射外科應用邊界拓展至功能保全與更多疾病管理領域，構建「病灶控制－器官保護－生存質量」三位一體的平衡架構，從而提升治療標準。我們凝聚團隊智慧，秉承以患者利益為中心的理念，依託診療技術與數字化平台，持續優化診療路徑，力求在技術普惠與生命尊嚴間實現精準醫學的可持續價值演進。



全球放射外科市場的機遇和挑戰

放射外科當前以腫瘤治療為主導，但潛在應用場景廣闊，將逐步擴展至非腫瘤適應症領域。根據灼識諮詢的資料，五年存活期癌症患者中約40%現正接受放射外科的治療。由於人口老齡化及對器官保留療法需求的增加，2024年放射外科的全球市場規模為924億美元，預期增長至2030年的1,389億美元，複合年增長率為7.0%。同期，中國腫瘤放射治療市場的規模估計由人民幣594億元增至人民幣1,058億元，複合年增長

業 務

率為10.1%。美國腫瘤放射治療市場的規模估計由503億美元增至680億美元，複合年增長率為5.2%。放射外科市場的增長也受到其在非腫瘤領域的應用所推動，例如肺結節的治療。雖然放射外科相較於侵入性手術的優勢已獲證實，包括併發症發生率較低及復原時間較短，但傳統放射外科系統一直存在四大限制：

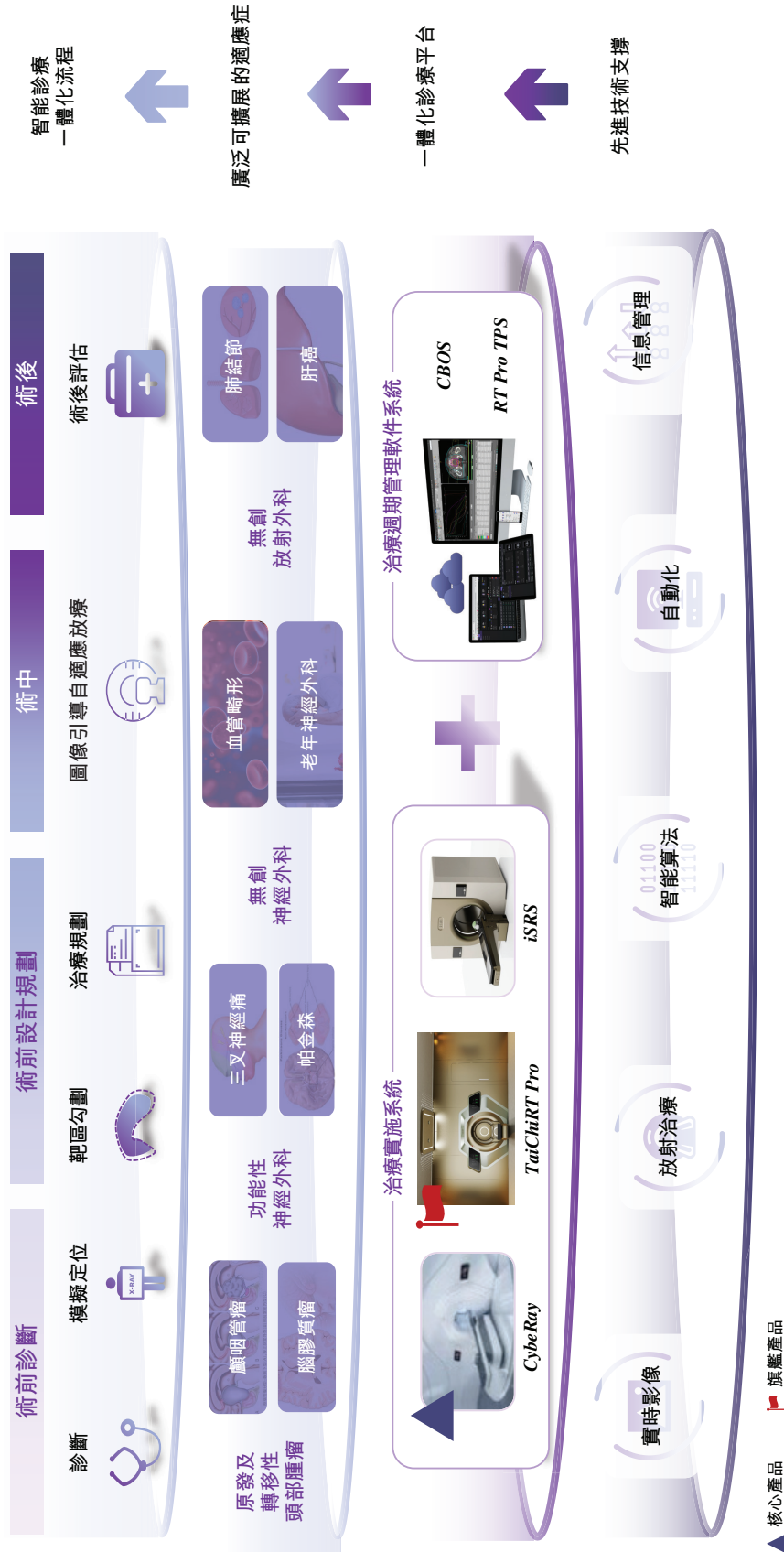
- **缺乏即時及動態能力**：傳統放射外科系統無法充分應對治療過程中腫瘤及病灶的動態解剖與生物學變化。因此需要擴大放射損傷區域以確保病灶獲得足夠劑量，並需更多實時監測技術及靈活的治療方法來解決這一挑戰。
- **設備之間不兼容**：不兼容通常會導致數據協同工作能力受限以及診斷及治療階段數據遺失。這亦導致經常重新定位及多重過程，以致治療週期延長、治療效果下降及成本上升。
- **倚賴操作者**：最佳治療倚重資深醫生和醫學物理師，但他們僅集中在市級及以上的大型醫院。
- **最佳劑量**：傳統方法往往難以在向腫瘤核心輸送足夠高劑量的同時保護周圍的健康組織，因而限制了治療效果。克服這些限制的其他高精度遞送方法（例如質子、重離子治療）通常成本高昂，對世界各地許多患者造成獲得治療的巨大障礙。放射外科則提供經濟實惠的解決方案，可在治療過程中達到最佳劑量。

以上挑戰使一體化放射外科系統簡化整個診療過程成為必然趨勢。這些系統將方便全職醫護人員操作，為患者提供個性化治療，這將有助提高臨床成效。

解決難題的方案

作為放射外科行業的領先企業和引領者，我們正在將治療模態從傳統的侵入性和微創手術轉變為非侵入性手術，在保持對患者健康堅定承諾的同時，提供突破性的臨床結果。利用成像、放射治療和自動化技術，我們開發包括CybeRay及TaiChiRT Pro在內的智能放射外科平台，涵蓋包括腫瘤及非腫瘤疾病的複雜疾病。通過使用CT/MR和各種放射治療技術進行精準定位，結合治療規劃系統及週期管理軟件，我們實現清除病灶的同時保留器官。臨床驗證表明，存活率顯著提高，治療成本降低，重新定義非侵入性精準治療的標準。

業 務



業 務

我們的創新之路始於核心產品CybeRay。CybeRay獲認定為全球首個核准用治療頭部及身體病灶和腫瘤的實時影像導航伽瑪放射外科系統，使其成為開創性的全身放射外科系統。相較傳統伽瑪刀，CybeRay整合先進成像技術及數字化架構，能夠更精準、實時地針對病灶進行精準的治療，並由於其自動化水平高，可顯著提高工作效率。

基於CybeRay的成果，我們創新開發了多射線放射治療，並在開發TaiChiRT Pro中達到頂峰。TaiChiRT Pro是全球首個X／伽瑪射線一體化放射治療系統，獲得美國食品藥品監督管理局（「FDA」）的突破性醫療器械認定，並獲中華人民共和國國家衛生健康委員會（「國家衛健委」）認定為獨特臨床分類。通過多射線劑量組合優化的治療方案，已證明TaiChiRT Pro可減少正常組織劑量高達22%，是目前治療方法的一大進步。

我們以上述成功推出的產品，在不斷革新的放射外科中呈視良好發展勢頭。我們開發了最新的SFRT執行系統，以生物成效先於物理性劑量統一的原則，顯示放射療法的範式轉移，開創治療複雜癌症的新領域。我們的新一代產品顯著簡化聯合療法的工作流程，並將探索雙射束併發技術下的新臨床及生物學可能性，實現日後的放射外科空間。

我們亦在auto RT革新前沿，其中利用精準患者定位技術、智能治療規劃和生物傳感器技術，支持精準、數據決策，重整放射外科工作流程，提高治療成效，並擴展非侵入性放射外科的應用範圍，配合廣大未滿足醫療需求。通過掃瞄、收集及分析多射線診斷信息、協助執行放射外科治療，並開展療後患者監測及追蹤，我們的放射外科生態系統將為治療週期的所有相關人士提供全面解決方案。最終，我們預期auto RT成為連接現實世界與數字世界的橋樑。

我們預期，我們的一體化放射外科解決方案將取得以下成果：

- **通過多射線治療智能實現放射外科功能與應用的革命性革新。**我們正在重構傳統放射外科的作用機制，探索現有設備無法實現的時空維度治療應用與療效指標。通過開發多射線治療方案，推動放射外科從靜態消融向可實現動態微環境調控的複合治療演進，並將拓展至神經調控、免疫治療等前沿領域的創新臨床應用場景。

業 務

- **實現以患者為中心的精準診療。**通過創新放射外科解決方案，我們將個體化治療理念從概念轉化為臨床實踐。我們的技術實現實時影像引導定位與治療執行，提升治療精度與臨床運營效率。依託智能算法構建跨模態療效預測體系，支撐定制化複雜治療方案的制定。藉此推動腫瘤生存率突破與診療體驗升級。
- **構建自主化診療全週期閉環。**我們通過開發智能算法與軟件系統，整合放射外科診斷－治療規劃－實施－術後管理全流程的醫療設備，打造一體化診療解決方案。同步研發治療設計與規劃自動化技術，涵蓋自動靶區勾畫、計劃生成、實施控制及質保驗證，並開發輔助醫生進行診療決策的技術體系。通過此等工作，著力降低對操作者經驗的依賴度，減少跨科室協同延遲，實現合作網絡的標準化協議體系。

業 務

我們的解決方案組合

我們開發了全面的療法矩陣，其中以兩大創新放射外科系統 (CybeRay 及 TaiChiRT Pro) 為核心，革新放射外科標準。我們認為對我們業務發展至關重要的解決方案組合詳情載列如下：

產品	腫瘤放射外科		腫瘤非開刀放射治療		血管放射外科		功能障礙放射外科		市場	階段		上市時間
	肺部	身體	肺部	身體	肺部	身體	肺部	身體		研發	臨床評估	
TAICHI平台 伽瑪放射外科	✓	✓	-	-	✓	-	✓	-	★	臨床試驗	★	2022年第三季
	✓	✓	-	-	✓	✓	✓	✓+PN*	★	臨床試驗	★	2031年
	✓	-	-	-	✓	-	✓	-	★	臨床評估	★	2021年第一季
	✓	✓	-	-	✓	-	✓	-	★	臨床試驗	★	2031年
GMD平台 伽瑪放射外科	✓	✓	-	-	✓	-	✓	-	★	臨床評估	★	2025年第二季
	✓	✓	-	-	✓	-	✓	-	★	臨床評估	★	2028年
	-	-	-	-	-	✓	✓	✓+PN	★	臨床評估	★	2031年
	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	★	臨床評估	★	2022年第三季
其他產品 LINAC Sim OS	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	★	臨床評估	★	2021年第四季
	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	★	臨床評估	★	2024年第四季
	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	★	臨床評估	★	2030年
	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	★	臨床評估	★	2032年
	✓	✓	-	-	✓	-	✓	-	★	臨床評估	★	2020年第二季
	✓	✓	-	-	✓	-	✓	-	★	臨床評估	★	2019年第三季
	✓	✓	-	-	✓	-	✓	-	★	臨床評估	★	2019年第三季
	✓	✓	-	-	✓	-	✓	-	★	臨床評估	★	2024年第二季
	✓	✓	-	-	✓	-	✓	-	★	臨床評估	★	2026年
	✓	✓	-	-	✓	✓	✓	✓	★	臨床試驗	★	2030年
✓	-	✓	✓	-	-	-	-	★	臨床評估	★	2023年第三季	
✓	-	✓	✓	-	-	-	-	★	臨床評估	★	2030年第三季	
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	★	臨床評估	★	2029年	
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	★	臨床評估	★	2029年	
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	★	臨床評估	★	2026年	

▲ 核心產品 🇺🇸 旗艦產品 ★ 已批准 ★ 適應症擴大

附註：PN=肺結節

業 務

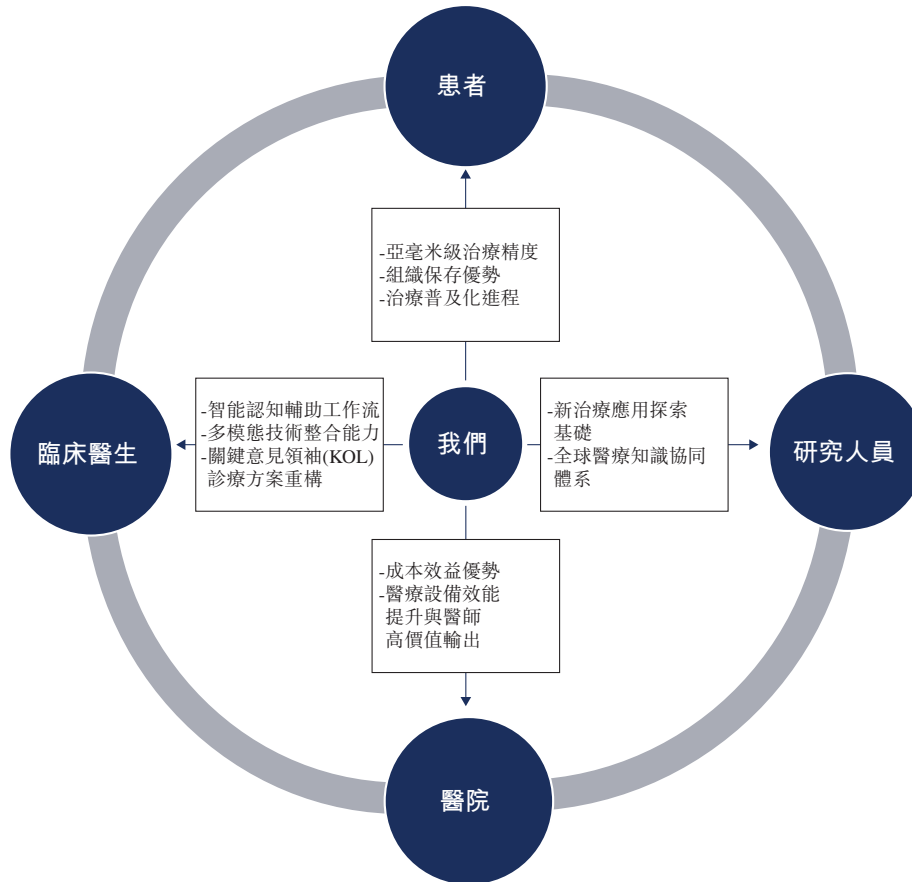
我們產品組合中的產品包括：

- **CybeRay**作為核心產品，是全球首個實時影像引導伽瑪放射外科系統，亦是首款獲批用於頭部及體部病灶與腫瘤治療的同類產品。該設備創新性採用旋轉式伽瑪放射外科投照技術，使放射源成本最高降低40%，並搭載自主研發軟件系統及覆蓋診斷－規劃－治療－術後監測全病程的管理功能。相較於傳統立體定向放射外科(SRS)，**CybeRay**可實現更高治療精度且顯著降低對健康組織的影響，同時優化臨床工作流以提升醫院運營效率。**CybeRay**於2019年獲中國國家藥品監督管理局(「**國家藥監局**」)創新醫療器械認定，是目前唯一獲此認定的伽瑪放射外科設備。我們分別於2021年3月及2022年7月獲得FDA與國家藥監局上市許可，並持續推進研發以拓展中國適應症覆蓋範圍及美國體部病灶及腫瘤治療能力。
- **TaiChiRT Pro**作為旗艦產品，是首款獲得FDA突破性醫療器械認定的X／伽瑪射線一體化放射治療系統。該產品融合調強放射治療(「**IMRT**」)與立體定向放射治療(「**SRT**」)的能力，為多發性腫瘤及轉移瘤等複雜病例創造新型治療方案，臨床研究顯示可顯著提升療效與患者生存率。重要的是，多項研究證實**TaiChiRT Pro**在晚期腫瘤病例中具有劑量學優化優勢。**TaiChiRT Pro**開發時高度兼容現有直線加速器(「**LINAC**」)基礎設施，標誌著實現設備與系統互操作性的重要進展。我們分別於2022年7月及2021年11月獲得國家藥監局與FDA上市許可，並持續開展研發以拓展臨床應用範圍，包括開展立體定向功能性放射治療(SFRT)等新領域。

業 務

我們的價值主張

我們的目標是向醫療保健利益相關者提供以下價值主張：



我們的競爭優勢

我們是全球領先的創新放射外科解決方案提供商和開拓者。

憑藉對放射外科領域尚未滿足的臨床需求的深刻理解，我們致力於提供一種以患者為中心的治療模式，為更多患者帶來更多臨床益處。多年來，我們在智能化、自動化和數字化放射外科系統方面積累了深厚的知識庫，在業內無與倫比，確立了自己的領導者和先驅者地位。在我們取得的眾多成就中，我們成功開發了業界領先的成像技術，並將其應用於我們的核心產品CybeRay，這是世界上第一個伽瑪放射外科系統，可在治療頭部和身體病變及腫瘤時實現實時圖像引導。此外，我們的創新基因促成突破性發展，填補了現代放射治療的重要缺口，當中最引人注目的是全球首款X／伽瑪射線一體化放射治療系統，即獲得FDA突破性認證的TaiChiRT Pro，為臨床應用打開了一扇大門，而這在過去遙不可及。

業 務

我們在放射外科領域的長期領先地位為我們帶來了以下優勢：

- **扎根於臨床共創的客戶忠誠度。**我們的創新模式通過與臨床醫生的深度合作為基礎，將前線洞察轉化為治療方面的進步。與北京協和醫院等多家機構的戰略聯盟，體現出我們「從診所到實驗室」的理念，將現實世界的挑戰直接帶入研發之中。這種以合作夥伴關係為導向的方式確保了客戶的長期忠誠度：絕大多數的已裝機客戶參與適應性方案試驗，創造出閉環回饋系統，讓治療周期產生數據以完善系統表現。
- **利用技術先行打造品牌權威。**作為中國首家獲得FDA突破性認定的放射治療品牌，我們在全球市場佔據穩固地位。我們超過115台裝置的7年無事故安全記錄，印證了我們的可靠性聲譽。這種公信力加快商業動力：臨床醫生對新產品的採用率高於行業標準，而我們的定價能力反映出我們的明顯臨床優勢。
- **通過技術積累建起技術護城河。**放射外科技術在實驗室和臨床中經過數十年研究和應用開發出來。作為中國最早進入放射外科行業的企業之一，我們利用自身的研發能力，建立了大量受專利保護的技術組合，建立起強有力的競爭壁壘，使我們能夠在全球市場有效競爭。截至最後實際可行日期，我們在中國及海外持有合共超過500項獲批准專利及超過300項專利申請。詳情請參閱「一 知識產權」。通過引領放射治療領域的技術創新和底層基礎設施建設，我們在創新技術積累方面形成了滾雪球效應，並深化了我們在同行中的技術領先地位。

我們建立了全面、多樣化的解決方案組合，重新定義了放射外科

現有放射治療系統的功能有限，限制了臨床醫生優化治療結果的能力。我們正在開發一套醫療設備、軟件和雲基礎建設生態系統，重點關注兩個創新領域－為患者提供更好臨床療效的新型治療應用和重新定義的放射外科流程。我們相信，我們的專有生態系統建造了不可複製的技術壁壘及臨床價值，在中國放射治療市場實現超越商品化的溢價，超越商品化的價格競爭。

業 務

 一體化診療	TaiChiRT Pro  一體化X／伽瑪射線放射外科	TaiChiRT Link 一體化X／伽瑪射線放射外科	TCRT平台 智能一體化X／伽瑪射線放射外科	BERT 一體化X／伽瑪射線生物放射外科
 身體	CybeRay  實時影像導航伽瑪放射外科	CybeRay Plus/Pro 實時影像導航伽瑪放射外科	CR 平台 智能實時影像導航伽瑪放射外科	iSRT 超高劑量率伽瑪放射外科
 神經和顱骨	AimRay Plus 影像導航頭部伽瑪放射外科	SupeRay Apex 一體化影像導航頭部伽瑪放射外科	iSR平台 實時影像導航頭部伽瑪放射外科	iSRS 實時影像導航神經伽瑪放射外科
放射外科系統		Auto RT		Cloud+

▲ 核心產品 ■ 旗艦產品

- 嶄新治療應用，加強精準度。**現有放射治療系統由於功能範圍有限，往往迫使臨床醫生採用一刀切方式。我們的研發戰略通過重新構思核心機制從而針對此限制。早期突破源自解決系統性成像不足：CybeRay以毫米波實時監測技術革新腫瘤追蹤技術，即使屬移動病變，也能達至次毫米級精確度。這為首款X射線／伽瑪射線一體化放射治療系統TaiChiRT Pro鋪平了道路，並打破現有治療模式。TaiChiRT Pro可同時處理從微小腫瘤以至腫塊的各種病變，讓臨床醫生可以在多種特定腫瘤特性的光束配置中制定個性化方案。在三級醫院的試驗中，其整合式規劃套件與獨立LINAC相比，劑量一致性出現明顯改善，同時減省複雜的治療規劃時間。最重要的是，TaiChiRT Pro搭載的軟件將多重放射排序理論概念轉化為臨床實況，使晚期癌症治療周期縮短。此項技術躍進建立靈活精準的新產業基準。
- 重建醫療服務：自動化放射治療(Auto RT)認知生態系統。**我們的創新不囿於硬件，為每個放射外科階段作重新定義。Auto RT認知生態系統引進算法驅動自動化，深度學習模型自診斷開始會標示傳統篩檢經常遺漏的細微病變。演算法在規劃過程中以高輪廓精確度自動劃分腫瘤，同時衡量臨床優先次序及醫院運作限制。於治療階段，自動定位及自適應放射劑量測定有助人為錯誤降至最低，並由

業 務

實時質量保證（「QA」）系統支援，減少異常傳輸。於治療後階段，預測毒性模型引導康復護理乃過往一直備受忽視的關鍵階段。我們相信此等工作將可壓縮臨床工作流程、減輕醫生工作量，並提升患者的臨床療效。

這種端對端的自動化可縮短工作流程時間線，同時增加可重複性。展望未來，我們的雲基礎設施將通過設備互通性統一此等成果，實現跨設施協定最佳化。實時分析儀表板將追蹤各個合作夥伴場所的腫瘤反應及正常組織耐受性，而遠端調整引擎則以聯合學習調整治療參數。預測顯示，此數字骨幹可大幅提升患者的處理量，而不會影響治療計劃的忠實度，此乃朝向可擴充精準度的範式轉變。

我們憑藉強大的研發能力以及積累的技術和知識，建立了穩固的競爭護城河。

通過多年致力於創新研發，我們積累了深厚的技術基礎，並制定了系統的研發流程，以推動我們的持續研發。我們專注於解決傳統放射治療的局限性和醫療保健利益相關方尚未滿足的需求，相信我們世界一流的研發能力和技術護城河將使我們能夠重新定義放射治療，拓展傳統放射治療的邊界。我們的研發能力體現在以下幾個方面：

- **豐富的技术創新。**我們開發了一系列與頭部和全身放射外科相關的全球和中國專利保護技術。截至最後實際可行日期，我們在中國及海外持有合共超過500項獲批准專利及超過300項專利申請。詳情請參閱「知識產權」。超過200篇與我們的技術創新和產品相關的論文已在《醫學物理學》及《Medical Physics and International Journal of Radiation Oncology • Biology • Physics》等國內外知名學術期刊上發表。
- **強大的研發團隊。**截至2024年12月31日，我們擁有約296名研發人員，具備放射外科、醫學物理、影像學、信息技術和工程技術等領域的專長。我們許多研發人員曾在斯坦福大學、劍橋大學、加州大學聖地亞哥分校、清華大學及北京大學等著名學術機構接受教育或擁有研究經驗。我們的許多主要研發人員都在全球領先的醫療設備公司和臨床機構積累了寶貴的經驗，如通用電氣、西門子、德克薩斯大學西南醫學中心和大通福克斯癌症中心。

業 務

- **以深度合作為基礎的創新生態系統。**我們的大部分創新均發生在臨床中。因此，我們與北京協和醫院、北京大學第三醫院等多家知名醫院，以及頂尖研究機構密切合作，始終站在臨床需求的最前沿。此外，我們還參與了國家級重大科研項目，包括與清華大學和北京協和醫院合作開展的診斷和治療數字醫療設備項目，我們相信這些項目對於重新定義治療模式至關重要。

各項關鍵功能營運效率

我們嚴謹的營運態度鞏固我們在中國優質醫院分部的深度滲透率，並通過四大支柱拓展全球版圖：

- **垂直整合的製造及供應鏈。**我們管理一個橫跨西安、武漢及北京的定制化製造網絡，以管理逾1,000個專用元件的區塊鏈供應鏈作為後盾，按時部署我們的模組化系統。隨着客制化需求不斷上升，我們正通過專為算法驅動靈活生產而設計的長春生產基地去擴大產能。我們強大的供應鏈及採購平台具備數據驅動系統，以協調及管理採購。
- **商業實力。**我們在中國優質放射治療領域的主導地位，顯示出嚴謹的市場驗證和頂尖的臨床醫療標準，我們已在超過115家醫院安裝放射治療儀器，其中85%屬於三級醫療機構。我們的專職銷售專員與重點地區戰略分銷夥伴結合的雙渠道戰略，加速有關滲透。我們的戰略性醫院合作夥伴關係通過聯合研發計劃（包括真實證據生成和治療應用擴展）擴大系統的採用。截至最後實際可行日期，我們已確認訂單積壓的合約總額為人民幣840百萬元。
- **戰略性管理在手訂單。**我們目前的在手訂單反映出我們的技術及系統獲市場加快採用，特別是省級癌症中心。與傳統放射治療設備相比，我們產品的模組化結構能夠加快部署周期，此乃滿足中國2025年醫療基礎設施規定的主要優勢，同時，儘管全球供應短缺，我們的供應鏈仍能確保按時交付。
- **以客戶為主的服務。**我們的全方位支持架構由20多名臨床工程師組成，為購買後的價值交付重新定義。每次安裝均由技術團隊提供支持，使各安裝基地的正常運行時間達到98%，而根據灼識諮詢的資料，這高於行業平均水平。卓越的運營使我們連續三年在中國醫療器械行業協會的卓越服務調查中奪冠。

業 務

高級管理團隊高瞻遠矚、經驗豐富，具備全球視野和強大的執行能力

在創始人劉海峰先生的帶領下，我們的高級管理團隊擁有豐富的行業經驗和商業洞察力，並堅持創新、創業和創造價值的企業原則。劉先生在物理技術的創新應用和產業發展方面擁有豐富的經驗。劉先生擔任Concord medical corporation的董事會聯席主席和投資委員會主席，該公司是第一家在美國上市的腫瘤和影像中心投資建設公司。此外，他還是中國醫學裝備協會放射治療裝備技術分會副會長。劉先生曾榮獲第十屆廣東傑出發明人獎及2023年陝西省行業領軍人才等榮譽稱號。

我們的高級管理層擁有互補的技能組合，在研發、製造和商業化方面擁有豐富的行業經驗，並擁有國內外著名大學的學術背景。為實現重新定義放療以提升醫療的願景，令放射外科更易獲得、更有效、更智能化，我們匯聚業務運營各個領域的領先人才，包括我們的創新發展集團總裁兼全球研發中心總經理祝朝輝、我們的影像及算法團隊總監Hao Yan博士、我們的首席科學官Zhuo Yu博士，以及我們的首席品牌官兼執行董事、負責監督我們的整體策略規劃、業務發展及品牌管理的昝鵬先生。詳情請參閱「董事、監事及高級管理層」。

我們的業務戰略

我們的使命是重新定義放射外科，使其更加普及、高效和智能化。為實現這一總體目標，我們計劃實施以下戰略：

通過進一步開發CybeRay，成功推出新一代放射治療系統

我們的新一代放射治療系統，以核心產品CybeRay為代表，體現治療可能性的典範轉移。自CybeRay獲批上市以來，我們不斷重新構想其功能，以迎接以患者為中心、非侵入性治療的新紀元。我們CybeRay的主要研發舉措包括：

- **拓展至新適應症。**我們正與醫療機構推進臨床研究，探索CybeRay在更廣泛疾病及病症中的應用，包括心血管疾病、神經系統疾病及肺結節治療。

業 務

- **產品升級，重新定義精準醫療。**我們將持續推動產品升級，以提高治療精度和療效、縮短治療時間，並優化臨床工作流程。這些舉措包括開發實時動態追蹤系統、呼吸門控系統、集成成像技術及遞送優化算法。此外，我們將利用在智能及數字化能力的積累，實現預測分析、治療規劃及系統集成。
- **通過適應症拓展和進軍新市場實現全球擴張。**我們正在美國推動適應症擴展至全身腫瘤和病灶。目前，我們正就啟動臨床試驗的計劃與FDA溝通。此外，我們正在積極開拓CybeRay的新市場，例如認可國家藥監局或FDA批准的新興市場。

開發模塊化TaiChi平台架構，推動產品創新

TaiChi平台體現我們對可持續技術演變的承諾。我們在TaiChi平台設計中採用「核心引擎+可擴展模塊」的理念，將標準化接口與可熱插拔的軟件模塊相結合，實現持續升級。在此平台下，我們已成功研發TaiChiRT Pro及TaiChiRT Link，並相信TaiChi平台將在我們進一步推動以下研發舉措後加速開發周期：

- **拓展至新治療應用。**我們正在探索TaiChi平台產品的全新治療應用中的使用，如SFRT及X／伽瑪射線聯合治療。這些治療有望進一步提高療效，同時最大程度減少對健康組織的影響。
- **系統升級。**我們正迭代先進的自適應控制系統，並開發高精度設計的高劑量率、超快速治療遞送系統。我們亦正在優化TaiChi平台的治療規劃系統和工作流程，以精簡規劃及預測分析。
- **進軍全球市場。**我們正在拓展TaiChi產品的地理覆蓋範圍。我們已與一名美國合作夥伴訂立戰略合作協議，將在我們認為適當的時候進軍美國市場。此外，我們現正進軍認可國家藥監局或FDA批准的新興市場。

將算法革命性集成到放射外科工作流程中

我們正在將算法技術集成到整個放射外科工作流程中，以推動智能化轉型。通過實時追蹤解剖結構變化，動態優化治療參數，我們大幅提高治療精度和安全性。我們的智能質量控制系統能夠自動識別並攔截異常輻射風險，同時生成數字治療記錄，為療效評估提供可靠證據。

業 務

目前，我們已與全球領先的醫療智能及數字化科技公司建立戰略合作，共同開發深度學習的治療反應和預測模型。通過這些聯盟，我們旨在推動個性化治療規劃，有效降低無效治療的風險，並為臨床決策提供智能支持。

加強研發和製造一體化能力

我們致力於建立一個完全一體化的研發、工程和製造設施，作為我們創新努力的基石。該設施將我們的研發、工程和生產團隊集中在一起，加速開發周期，並確保無縫合作。此外，我們正在設計靈活的製造流程，以便在統一平台上實現模塊化、多產品線生產，同時最小化設備重新配置，以提高規模和適應性。這種方法將降低生產成本，並增強對市場需求的響應能力。

我們持續推動技術突破，同時優化製造效率。展望未來，我們將繼續投資研發，以推動自主技術的進步。我們的目標是提供高性能且可靠的產品，確保更廣泛的患者群體能夠獲得先進的醫療解決方案。這種垂直一體化的理念推動持續的優化循環，確保我們的技術與醫學的前沿進展同步發展。

拓展全球銷售和服務網絡

我們計劃通過區域辦事處和服務中心，在中國及海外市場擴大佈局，重點關注美國等主要市場。為增強客戶支持能力，我們將部署移動服務團隊和數字遠程診斷工具，實現前瞻性干預，減少全球客戶的停機時間。這種雙管齊下的策略——依托實體佈局但以數字掌控增強——確保所有客戶均獲得支持。

建立並加強戰略合作夥伴關係

合作是我們業務戰略的關鍵。我們目標為持續深化與醫療服務提供商、研究機構和技術公司的合作夥伴關係，以加速開發周期和產品應用。與領先的醫療機構合作，我們正推進臨床試驗，以進一步驗證創新技術的療效。這些長期的共生關係不僅將提升我們的產品供應，還將鞏固我們作為受信領導者的地位，重新界定放射外科在現代醫學中的角色。

業 務

我們的技術支柱

我們堅信，卓越的放射外科解決方案需要在以下關鍵領域持續創新，這些是我們的主要研發重點和技術積累領域。通過以下四大技術支柱，我們能夠持續創造並配置更多創新產品，為客戶提供具備精確影像引導技術及多射線放射治療技術、智能化與自動化功能，以及智能雲端運營管理能力的模組化解決方案，以滿足客戶需求：



- **多射線放射治療技術**。我們開發的技術實現了世界上首個綜合治療模塊，包括調強弧形放射線治療、X／伽瑪射線光束生成和光束整形模塊，以及眾多一體化治療技術。我們的專利治療計劃軟件進一步增強了我們的能力，通過創新的光束建模，我們能夠提供精確和個性化的治療計劃，從而改善患者的治療效果。我們開發了伽瑪射線旋轉技術，以優化治療規劃和治療實施。與傳統的固定扇形放射源相比，動態旋轉放射源能更靈活地調整劑量分佈。通過在治療過程中旋轉輻射源，可形成非共平面、非重疊弧線，從而使每次照射的劑量分佈更加平滑。醫生還可以靈活選擇部分弧線，避開眼睛和腦幹等重要結構。此外，我們已開發出結合X射線及伽瑪射線力量的一體化技術，並輔之以多射線治療計劃及算法，使我們能夠提供顧及腫瘤和病灶動態變化的適應性放射治療。

業 務

- **精密影像引導技術**。我們開發了業內領先的影像技術，包括影像引導定位算法、單平面實時影像引導算法、散射成像算法等，提高了治療的精確度。這些技術可以更好地劃分照射目標並跟蹤器官運動，從而提高治療的可信度，減少不必要的輻射。我們獨有的四維實時腫瘤追蹤技術包括多角度在線四維成像和實時配准計算技術（「RTI」）、實時劑量動態監測和追蹤技術（「RTDV」）以及多單元分佈式並行控制技術（「MDC」），可以提高腫瘤動態追蹤的有效性和治療的準確性。其中，(i) RTI技術可實時跟蹤分次內腫瘤的位置和形狀變化，還能根據這些變化及時調整照射劑量和範圍，確保了治療的安全性和有效性，使其成為癌症放射外科領域的重大技術突破；(ii) RTDV技術提高了放射外科的精確性和安全性，通過實時跟蹤目標位置、劑量率和劑量輸送，持續監測及調整治療過程中的劑量分佈，確保輻射劑量準確地指向目標區域，為周邊的健康組織提供最大保護；及(iii) MDC技術將計算能力均勻地分配給多個控制單元，為輻照過程中的輻照角度、轉速和多葉式准直器位置開發實時控制系統，使動態照射期間能精確實時控制劑量。
- **智能及自動化**。我們一直在積極開發和增強解決方案的功能和技術，以提高臨床效益、改善成像質量、簡化質量評估、增強用戶友好度並確保硬件穩定性。我們的產品可在整個治療過程中進行智能和自動化任務，包括自動患者定位、影像配准和放射線輸送，使醫生能夠通過簡單的按鈕控制啟動、監控和完成放射外科。在獲得產品批准後，我們繼續升級各種自動化功能。例如，在我們的TaiChiRT Pro中，我們成功地將通量圖預測和劑量預測功能整合到其自動化IMRT治療計劃系統中，並安裝了自動化日常檢查功能。我們計劃進一步升級產品的自動化功能，例如實施自動計劃，這將通過利用機器學習和大數據為醫生和患者提供更好的臨床決策支持。此外，我們計劃引入自動QA和自動治療功能，以加強治療的自動化和智能化元素。

業 務

- **智能雲端運營**。放射外科涉及各種各樣多元化和複雜的信息，包括在不同治療階段獲取的影像、治療計劃和治療記錄。我們的解決方案利用底層兼容算法來簡化這些信息的集中管理，以清晰簡潔的方式為醫生呈現該等信息在屏幕上。此外，我們的解決方案高效處理放射外科後的隨訪信息，方便醫生和患者監測患者病情的動態變化。通過將所有相關信息整合到患者的個人檔案中，我們的解決方案可確保整個治療過程中綜合醫療信息的完整性，從而為醫生提供全面可靠的治療數據存儲庫。

我們的放射外科解決方案

概覽

我們是全球創新放射外科解決方案的領導者和先驅，正在推進構建涵蓋整個治療生命周期的下一代智能化、自動化和數字化放射外科生態系統的核心戰略。

為實現這一願景，我們堅持以患者為中心，致力於通過引入前所未有的治療方案以革新放射治療，最終提高患者的生存率和生活質量。通過持續優化我們的放射外科解決方案，我們旨在實現一個無縫且智能的工作流程，整合診斷、術前規劃、治療期間的精確手術以及術後隨訪評估，詳情概述如下。

- **模擬**：目前，由於影像信息不足，醫生在治療規劃前通常難以獲得準確的診斷用影像模擬。我們利用多射線影像融合技術，能夠在數分鐘內整合多射線影像數據。這項創新顯着提高診斷的準確性，確保每位患者獲得更精確和可靠的診斷。此外，我們正在開發深度學習模型，以識別常規篩查中可能遺漏的微小病灶。
- **治療規劃**：醫生經驗的差異可能導致治療質量波動。我們的智能及數字化勾畫和規劃系統將依賴經驗的決策轉變為智能、數據驅動規劃，減少治療方案制定時間。這不僅降低臨床醫生培訓的複雜性和時長，但亦提升治療規劃的標準化和一致性。

業 務

- **精準放射外科：**標準化的治療方案往往難以滿足個人的差異。我們正引領從基於群體的治療向個性化療法的轉變，通過結合多種放射類型，利用其互補優勢，克服單一模式放射治療的物理局限性。這種以精準為導向的方法提高療效，標誌着從物理精準向生物精準的典範轉移，樹立新的行業標桿。此外，治療定位與射束對準之間的差異可能導致精度下降。為解決這一問題，我們整合亞毫米級實時影像追蹤技術和多射線協同定位系統，並通過全自動化的工作流程和質量控制措施加強，從而減少人工干預。這種系統化方法顯着提高治療的準確性，確保患者獲得最佳的治療效果。
- **隨訪評估：**目前，治療效果主要依賴醫生的主觀評估，缺乏可量化標準。我們的系統實現治療前後自動對比和結果評估，建立閉環管理系統。通過利用系統化數據分析，治療效果評估更加科學，為未來的治療決定提供有力支持。

業 務

下表說明我們截至最後實際可行日期的產品組合及其各自的開發階段。

產品	腫瘤放射外科		腫瘤常規放射治療		血管放射外科		功能障礙放射外科		市場	階段		上市時間
	腦部	身體	腦部	身體	腦部	身體	腦部	身體		研發	臨床評估	
TAICHI平台 伽瑪放射外科	✓	✓	-	-	✓	-	✓	-	🇺🇸	臨床試驗	★	2022年第三季
	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓+PN	🇺🇸	*		2021年
	✓	-	-	-	✓	-	✓	-	🇺🇸	臨床評估	★	2021年第一季
	✓	✓	-	-	✓	-	✓	-	🇺🇸	*		2021年
GMD平台 伽瑪放射外科	✓	✓	-	-	✓	-	✓	-	🇺🇸	臨床評估	★	2025年第二季
	✓	✓	-	-	✓	-	✓	-	🇺🇸	臨床評估		2028年
	-	-	-	-	-	✓	-	✓+PN	🇺🇸	臨床評估		2021年
	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	🇺🇸	臨床評估	★	2022年第三季
	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	🇺🇸	臨床評估	★	2021年第四季
	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	🇺🇸	臨床評估	★	2024年第四季
	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	🇺🇸	臨床評估		2020年
	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	🇺🇸	臨床評估		2022年
	✓	-	-	-	✓	-	-	-	🇺🇸	臨床評估	★	2020年第二季
	✓	-	-	-	✓	-	-	-	🇺🇸	臨床評估	★	2019年第三季
其他產品 LINAC	✓	✓	-	-	✓	-	✓	-	🇺🇸	臨床評估	★	2024年第二季
	✓	✓	-	-	✓	-	✓	-	🇺🇸	臨床評估	★	2020年第一季
	✓+骨椎	-	-	-	✓+骨椎	-	✓+骨椎	-	🇺🇸	臨床試驗		2020年
	-	-	✓	✓	-	-	-	-	🇺🇸	臨床評估	★	2023年第三季
OS Sim	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	🇺🇸	臨床評估	★	2020年第三季
	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	🇺🇸	臨床評估		2029年
	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	🇺🇸	臨床評估		2029年
	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	🇺🇸	臨床評估		2026年

▲ 核心產品
 ■ 旗艦產品
 ★ 已批准
 ★ 適應症擴大

附註：PN=肺結節

業 務

TaiChi平台組合

CybeRay – 我們的核心產品

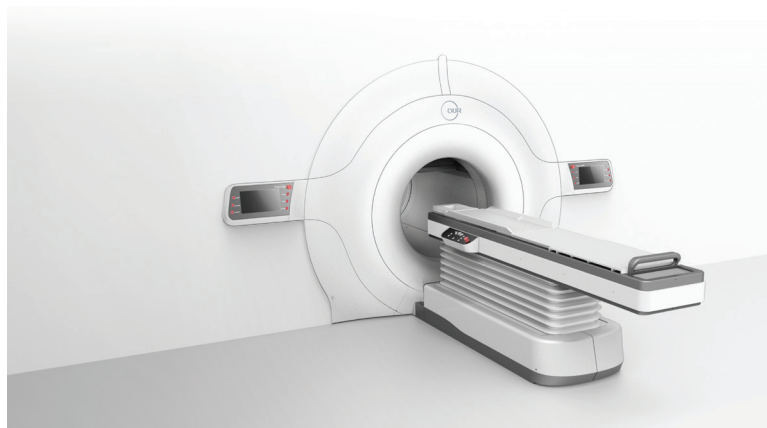
CybeRay為全球首款核准用於治療頭部及體部腫瘤與疾病的實時影像導航伽瑪放射外科系統。

CybeRay已通過了國家藥監局評估，並被認證為符合國家藥監局頒佈的「創新醫療器械特別審查程序」資格。2021年3月，CybeRay通過FDA的510(k)許可，獲准作為二類醫療器械(K203250)，適用於腦部及頭部病灶、腫瘤及病症的放射外科治療。2022年7月，CybeRay獲得國家藥監局批准作為三類醫療器械(國械注准20223050891)，適用於頭部及身體實體腫瘤及病變的放射外科治療。

自獲批以來，我們積極在中國推廣並商業化CybeRay，並持續與各大型醫院展開合作，探索CybeRay在更多治療領域的應用。同時，我們持續推動產品開發升級，實現更多自動化及智能化功能。

產品設計及其工作原理

CybeRay主要由一個輻射屏蔽治療系統和帶有控制台的控制系統組成。治療系統主要包含一個360°旋轉機架，其中包含一個治療頭，該治療頭有13個鈷-60源聚焦於等中心點，每個源配有7種不同的可更換准直器、電子門控成像系統和千伏錐束計算機斷層掃描(「**kV-CBCT**」)系統。治療頭還可以向上擺動35°，允許進行斜弧照射。CybeRay還配備了我們自主研發的系統，如SGRT、RT Pro TPS和RT Pro OIS，提供實時患者運動跟蹤、自動治療計劃以及改善工作流程優化、數據整合和提高治療精度的流程。下圖展示了我們的CybeRay。



業 務

我們的優勢

- *全球首款實時圖像引導的伽瑪放射外科系統，獲得批准用於治療頭部和身體病變、腫瘤及狀況。由於呼吸等因素影響，人體病變、腫瘤和狀況具有動態特性，這對精確的放射外科手術提出了重大挑戰。在治療過程中，腫瘤可能移動和變形，這增加了不確定性，使得準確靶向病變同時保護周圍健康組織變得困難。CybeRay配備了四維實時腫瘤追蹤技術，能夠準確追蹤腫瘤的變化，確保精確的照射劑量投射，並根據腫瘤追蹤結果即時調整照射劑量和範圍。與傳統依賴術前成像來預測腫瘤動態的放射治療醫療設備（治療期間無進一步成像）不同，CybeRay的集成成像模塊允許進行腫瘤追蹤和治療的實時調整，解決了放射外科手術中的準確性和安全性問題。*
- *有利的安全性配置，得益於創新的旋轉伽瑪射線手術輸送技術，能夠保護腫瘤附近的正常組織。CybeRay使用多束窄伽瑪射線聚焦於單點，形成高度、近似球形的劑量分佈，實現高精度的放射外科手術。該系統通過自我調整的非共面射束排列增強空間控制，使伽瑪射線能夠從多個幾何平面的不同角度接近，此設計最大限度地減少目標以外的輻射重疊，同時允許選擇性射束停用以保護關鍵解剖結構。通過動態調節旋轉速度和停留時間，在每個角度進一步優化輻射輸出，確保劑量準確性和最大程度的健康組織保存。*
- *從術前規劃、治療到術後監測的全面治療周期。CybeRay集成簡化所有階段臨床工作流程的專用于系統，包括其RT Pro TPS計劃軟件及統一的放射外科記錄和驗證系統，該系統將患者特定的治療方案、程序執行數據及縱向監測結果綜合到一個平台，以確保連續性、準確性及可追溯性，而無需在系統之間進行冗餘的手動轉換。*

業 務

市場機遇及競爭格局

根據灼識諮詢的資料，中國的伽瑪放射外科設備市場規模預計將從2024年的人民幣3億元增長到2030年的人民幣5億元，與2024年相比，複合年增長率為11.0%。根據同一資料來源，美國的伽瑪放射外科設備的市場規模從2018年的121.1百萬美元增至2024年的196.7百萬美元，複合年增長率為8.4%，預計2030年將達到272.7百萬美元，與2024年相比，複合年增長率為5.6%。

截至最後實際可行日期，CybeRay是唯一獲國家藥監局及FDA批准的具有集成實時成像模塊的伽瑪放射治療設備。截至同日，國家藥監局及FDA分別批准19個及12個伽瑪放射治療設備。此外，CybeRay亦為唯一獲國家藥監局根據《創新醫療器械特別審查程序》批准的伽瑪放射治療設備。

臨床開發概要

我們於2015年開始研發CybeRay。此後，我們開展了全面的研究和 α 原型製造與測試。2018年下半年，我們完成了系統集成和測試，CybeRay原型通過了我們的內部測試和北京市醫療器械質量監督檢驗中心的檢驗。

在遵守中美兩國當時有效的法律法規和相關行業標準的前提下，我們對CybeRay進行了臨床試驗以獲得國家藥監局註冊，並對CybeRay與美國已批准的醫療器械進行了可比性研究以獲得FDA註冊。此外，我們正積極準備CybeRay的後續開發階段及改進，包括(i)適應症擴展及(ii)技術、軟件及算法升級。

中國的臨床開發概要

我們進行了一項開放標籤和單臂臨床試驗，以評估CybeRay的安全性和有效性，從而獲得國家藥監局頒發的註冊證書。

- **試驗設計。**主要療效終點是最後一次治療30天後CybeRay的療效。完全應答（「**CR**」）、部分應答（「**PR**」）和疾病穩定（「**SD**」）被視為計算療效的有效指標。次要終點包括研究人員對操作穩定性和便利性以及患者滿意度的評估。試驗在大連大學附屬中山醫院和開封市腫瘤醫院進行。這些臨床試驗機構分別於2019年1月及4月通過了本臨床試驗計劃及其他臨床試驗文件的倫理審查。我們後續於2019年4月完成了臨床試驗在陝西省藥監局的備案工作。

業 務

符合資格標準的患者將接受生命體徵評估、心電圖(ECG)、妊娠血液檢查、影像學檢查和實驗室檢查。入組患者將接受一次性放射外科，放射劑量為10-20Gy，或多次放射治療，放射劑量為3-12.5Gy，由臨床根據具體情況決定。放射外科結束後（對於多次放療的患者，需要每週進行觀察和報告），將分別在7天、30天、60天和90天進行相關檢查的隨訪，以評估CybeRay的安全性和有效性。

- **試驗結果。**我們於2019年2月開始臨床試驗的患者入組，2021年4月完成患者入組，2021年7月完成隨訪。共招募了80名患者，其中78名患者完成了試驗，2名患者退出。療效結果顯示，我們的核心產品CybeRay的總體有效率達到98.75%。在次要終點方面，研究人員對工作流程操作穩定性的評價達到了98.75%，研究人員對治療計劃系統（「TPS」）軟件的使用和評估、治療過程中的治療床移動、治療區域的驗證和影像引導等操作穩定性的評價，以及研究人員對便利性的評價和患者的滿意度均達到了100%。大多數治療相關不良事件（「TRAE」）的嚴重程度為輕度至中度，概無導致研究中止。

美國的臨床開發概要

2021年2月，我們向FDA提交了CybeRay的二類設備510(k)上市前申報。根據FDA適用規則的要求，我們提交了與FDA註冊的二類高精度旋轉伽瑪系統醫療器械可比研究。通過比較及分析CybeRay和FDA註冊的二類產品的技術特點，可比研究結果表明CybeRay安全有效。

審批後臨床開發

我們的CybeRay於2021年3月獲得FDA批准，於2022年7月獲得國家藥監局批准。自獲批以來，我們在中國積極推廣CybeRay，並與使用我們設備的多家醫院合作。自從獲得批准以來，CybeRay已用於臨床及研究應用。值得注意的是，於2024年10月，世界最負盛名的學術期刊之一《自然》發表了一項科學研究，該研究得到使用CybeRay進行的先進放射外科手術的支持。

與監管機構的重要溝通及註冊審批

與國家藥監局的溝通

於2021年10月提交CybeRay產品註冊申請材料之前，我們與國家藥監局及／或陝西省藥監局進行了四次交流。其中，我們與國家藥品監督管理局醫療器械技術審評中心的專家就CybeRay的產品設計和臨床試驗計劃進行了重要溝通。

業 務

自2021年9月至2022年5月，在審查CybeRay註冊申請的正常過程中，我們與國家藥監局及／或陝西省藥監局進行了七次交流。這些交流涉及多個主題的重要溝通，包括有關生產過程中雜質控制的問題、申請表與臨床評價材料的一致性問題、對CybeRay所含特定功能的解釋問題以及確認是否符合行業標準的問題。針對這些問題，我們按照要求提供了補充材料，證明CybeRay各項功能的安全性和有效性，並根據監管機構的指導意見修改了申請材料。溝通過程中，我們在處理國家藥監局／陝西省藥監局的意見方面沒有遇到重大困難。2022年7月，CybeRay獲得了國家藥監局頒發的頭部和全身實體瘤及病灶立體定向放射外科的三類醫療器械註冊證。

與FDA的溝通

我們於2020年10月提交了CybeRay的510(k)許可申請。自2020年11月至2021年2月，我們在審查註冊申請的正常過程中與FDA進行了10次互動。這些交流涉及多個主題的重要溝通，包括要求對若干性能測試指標進行詳細解釋，以及就是否符合標籤和最小負擔規範(Least Burdensome Flag)要求提出意見。針對這些問題，我們按照要求提供了補充材料，證明CybeRay已成功通過性能測試，並根據監管機構的指導意見修改了申請材料。溝通過程中，我們在處理FDA的意見方面沒有遇到重大困難。2021年3月，CybeRay通過510(k)許可獲得FDA批准，成為用於腦部和頭部病灶、腫瘤的立體定向放射外科手術的二類醫療器械。

未來研發計劃

自CybeRay獲批以來，我們一直在積極規劃適應症和臨床應用的擴展，並開展研究以提升該設備的技術、智能化、自動化和功能。自2022年8月以來，我們一直在進一步開發CybeRay的若干功能和組件，包括開發自動治療計劃系統及呼吸調控治療技術。我們計劃開展進一步的研發活動，以擴大CybeRay在中國和美國的應用，並升級其技術和算法。

在中國擴大適應症範圍

我們計劃進一步研發，將CybeRay在中國的適應症覆蓋範圍由腫瘤擴大到新疾病及病症，包括心血管疾病、神經系統狀況及肺結節治療等中國處於全球前沿的放射科學。

業 務

根據灼識諮詢的資料，在中國已獲批的所有伽瑪放射外科醫療器械中，沒有一款具備與CybeRay相似的規格、結構、組件和技術特點且同時獲批用於治療心血管及神經系統疾病及肺結節的產品。由於沒有同類產品獲准用於治療心血管及神經系統疾病及肺結節，我們的中國法律顧問認為，通過類似研究分析及證明CybeRay治療心血管及神經系統疾病及肺結節的安全性和有效性來滿足監管部門的審批要求不可行，因此我們需要進行人體臨床試驗來支持註冊申請。

基於我們擴大CybeRay臨床應用的研發計劃，包括具有巨大市場潛力的肺結節、心血管及神經系統疾病治療，此等進步包括兩個核心組成部分：開發針對特定疾病的算法和技術，然後將其綜合到至少三個臨床試驗中，以評估該系統在該等治療領域的安全性和有效性，第一個試驗預計將於2027年啟動，目標技術升級將於2028年完成。

截至最後實際可行日期，我們與四家醫院就上述CybeRay在中國的適應症擴展的臨床試驗進行了初步溝通。

於美國及其他地區的適應症擴展

我們正在美國推動適應症擴展至全身腫瘤和病灶。我們正在與FDA就實現這一目標的監管途徑進行溝通。我們亦正積極進軍新興市場。

技術升級

除了上述適應症的擴展，我們還在積極開展研究，以升級CybeRay中使用的技術、軟件和算法。該等研究可主要分類為：

- 放射外科系統創新，包括開發和升級：(a)實時動態追蹤系統以實現對因呼吸／心跳引起的心臟、肺部 and 腹部靶區位移的實時適應、(b)集成多影像模態能力以增強軟組織分辨率，實現精確的靶區勾畫，及(c)精密硬件改進：實現複雜解剖部位的亞毫米級靶向治療，具備自適應的機械靈活性，並優化劑量分佈能力。

業 務

- 軟件與劑量學的進步，包括優化劑量計算精度、特定適應症算法升級以實現快速且符合要求的劑量分佈、陡峭梯度優化、擴展其他適應症場的劑量學模型並開發正常組織和腫瘤控制概率模型；及
- 通過影像到治療實施的機器智能算法增強，實現工作流程和過程優化，提高速度和幾何精度。

我們無法向閣下保證，我們將成功銷售及進一步開發CybeRay。

CybeRay Plus/Pro

CybeRay Plus/Pro是作為核心產品CybeRay的擴展而開發，構成旨在涵蓋放射外科各種應用場景的綜合產品矩陣的一部分。其與CybeRay採用統一的技術架構，同時採用模組化功能配置來打造差異化的解決方案。這種方法既保持品牌技術DNA的一致性，同時精確滿足專業細分市場的不同需求，有效增強我們在整個放射外科領域的市場覆蓋廣度及服務深度。CybeRay Plus/Pro於2025年4月獲得國家藥監局批准。

CR平台

CR平台是基於CybeRay創新技術的先進智能自動化產品系列，旨在提高放射外科的臨床效率，優化患者治療體驗。

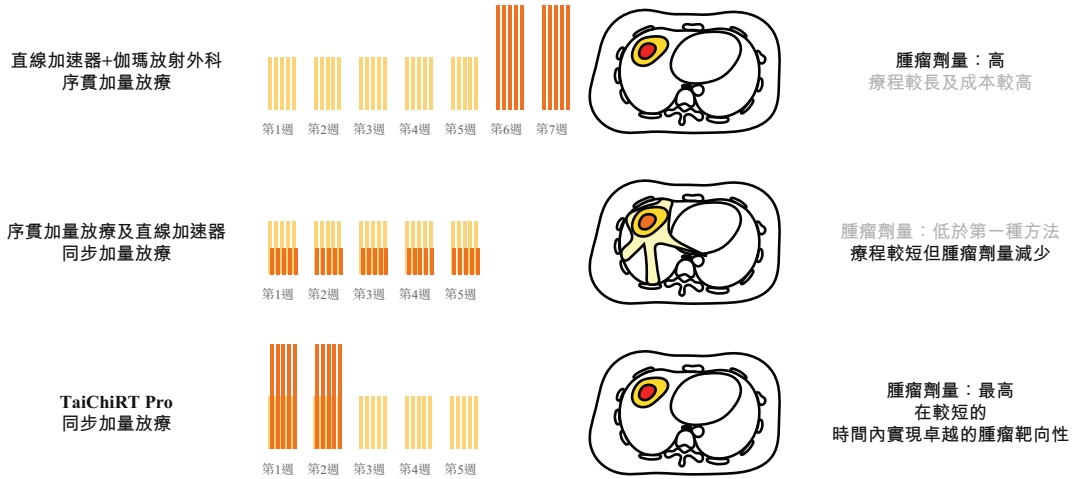
iSRT

iSRT是建基於CybeRay創新技術的超高劑量率放射外科產品。iSRT大幅提升自動化及智能化水平，可在極短時間內完成病灶治療。此項進展可提高放射外科臨床醫生的臨床效率，並改善患者的整體治療體驗。

TaiChiRT Pro – 我們的旗艦產品

我們的旗艦產品TaiChiRT Pro，是全球首款X/伽瑪射線一體化放射治療系統，亦是中國首款獲得FDA突破性醫療器械認定的大型醫療器械。通過將X射線和伽瑪射線模態統一到一個平台，TaiChiRT Pro消除傳統放射治療在治療效率和成本之間的折衷。這種雙能量融合能夠同時優化照射劑量和輸送速度，同時保持操作的可負擔性，而此優勢傳統上需要單獨的專用機器。如下圖所示，TaiChiRT Pro可提供更高劑量的精準照射，在顯著縮短治療時間下實現優越的治療效果。

業 務



* 僅供識別

TaiChiRT Pro是全球首款將LINAC系統、伽瑪放射外科系統及智能軟件平台集成於一個平台的放射治療設備。該創新系統可無縫切換X射線IMRT與伽瑪射線立體定向放射外科（「SRS」），從而提升治療效果和患者生存率。這一突破性技術尤其適用於多發腫瘤、轉移性病灶及複雜難治病例，提供一種創新的臨床治療方案。

TaiChiRT Pro的研發已獲中國科學技術部批准「十三五」國家重點研發計劃數字化診療設備研發重點項目。2021年11月，TaiChiRT Pro通過510(k)許可獲得FDA批准作為二類醫療器械(K210921)，適用於頭部及身體病灶、腫瘤及病症的放射治療。2022年7月，TaiChiRT Pro獲得國家藥監局批准作為三類醫療器械（國械注准20223050973），適用於頭部及身體實體瘤及病灶的放射治療。於2023年2月，TaiChiRT Pro獲FDA授予突破性器械認定。

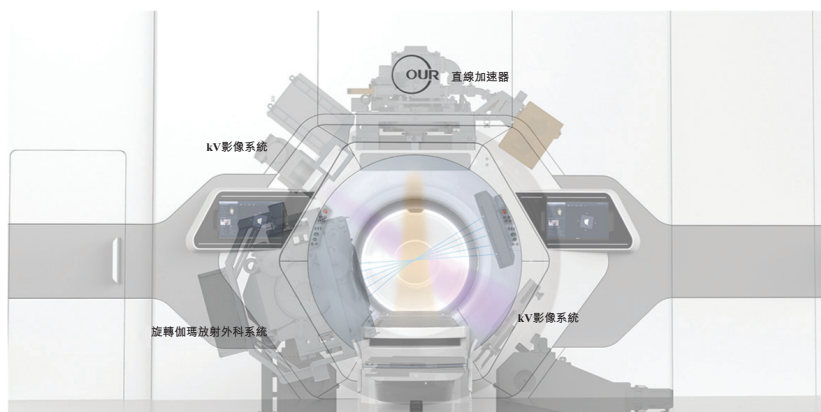
自獲批以來，我們在中國積極推進TaiChiRT Pro商業化進程，並與多家重點醫療機構開展深度合作，持續擴展其臨床應用範圍。2023年，TaiChiRT Pro受中國醫學裝備協會入選為中國醫學裝備協會「第九批優秀國產醫療設備產品目錄」。

業 務

產品設計及其工作原理

TaiChiRT Pro主要由輻射屏蔽治療系統和帶控制台的控制系統組成。治療系統主要由三個部分組成：兩個治療單元、一個kV影像系統和一個封閉式O型環機架。兩個治療單元包括(i)電子直線加速器單元，可提供X射線調強放射治療；及(ii)旋轉聚焦伽瑪射線單元，配有多個鈷-60源，可提供立體定向放射外科。O型環機架是治療單元和影像系統的載體，經過優化設計，重量均衡，可在較長時間內保持運動精度。重要的是，TaiChiRT Pro還配備了實時患者運動跟蹤、表面引導自動治療計劃、集成數據及精簡工作流程。這些功能由我們內部開發的治療計劃系統、表面引導系統和腫瘤信息系統RT Pro OIS實現。

以下圖片展示了我們的TaiChiRT Pro產品。



業 務

我們的優勢

我們認為TaiChiRT Pro具有以下競爭優勢：

- *全球首款結合伽瑪放射外科手術和LINAC的一體化放射治療醫療設備。TaiChiRT Pro是全球首個結合伽瑪放射外科及LINAC技術的一體化放射治療系統，解決了以往獨立設備每次治療只能使用單一照射源的限制。儘管LINAC系統因其高能照射和提供適形劑量而被廣泛應用於深層或大型腫瘤，但伽瑪放射外科在精確瞄準複雜病灶（如腦腫瘤和神經外科疾病）方面表現出色。TaiChiRT Pro將這些模態與能夠在單一工作流程中結合X射線和伽瑪射線治療的先進規劃軟件相統一，提高臨床靈活性、縮短治療時間並改善治療效果，特別是對於患有多個或形狀不規則腫瘤的患者。TaiChiRT Pro的有效性已得到臨床試驗和實際研究的驗證。例如，中國醫學科學院北京協和醫學院放射腫瘤科與北京協和醫院利用10例局部晚期胰腺癌患者的回顧性隊列進行的研究得出結論，TaiChiRT Pro可以在實現有效治療的同時保護周圍器官。詳見下文「一 審批後臨床開發」。北京協和醫院進行的一項研究表明，TaiChiRT Pro可實現 $143.6\% \pm 117.0\%$ 的腫瘤控制預期結果。此外，X射線和伽瑪射線輻射的整合可以實現過去無法實現的複雜治療，例如SFRT，從而實現對難治性腫瘤的精準治療。*
- *治療週期更短和重新定位次數更少可為患者帶來更好的治療效果。在傳統的放射治療中，由於需要針對不同設備量身定制個性化治療計劃、醫院治療患者的能力有限以及需要參與治療計劃和實施的醫生的大量人工操作等多種因素，每個療程的等待時間通常很長。此外，由於確保目標定位準確和人工操作設備需要花費時間，每個療程的治療持續時間都會延長。TaiChiRT Pro可同時進行X射線調強放射治療和伽瑪射線立體定向放射外科，可實現基於X射線和伽瑪射線的治療計劃，因而可大幅縮短治療周期。此外，TaiChiRT Pro還配備了四維實時腫瘤跟蹤技術，可準確監測腫瘤變化，確保精確的照射劑量投射，並根據腫瘤跟蹤結果動態調整照射劑量和範圍。因此，接受TaiChiRT Pro雙射線放射治療的患者在X射線和伽瑪*

業 務

射線治療之間的時間更短，重新定位次數減少，從而避免了治療過程的解剖結構變化，並確保了治療的精確性。

- **醫院的運營效率。** TaiChiRT Pro使一個醫療團隊可以同時進行兩種治療，而無需操作配有不同操作系統的不同機器的額外培訓或經驗，大大提高了放射治療的效率。此外，TaiChiRT Pro還配備了高度自動化功能，簡化了操作流程。

市場機遇及競爭格局

一體化放射治療醫療設備是指整合了一種成像技術（如CT和MRI）、一種或多種放射治療技術及／或智能和機器人技術的設備。這些設備可以在定位過程中捕捉影像，利用這些影像指導當前和後續的分次放射治療，並提供多種治療模式。根據灼識諮詢的資料，中國一體化放射治療設備市場規模從2018年的人民幣9億元增長到2024年的人民幣18億元，複合年增長率為12.8%，預計將快速增長到2030年的人民幣95億元，與2024年相比，複合年增長率為31.5%。美國一體化放射治療醫療設備的市場規模從2018年的3億美元增長到2024年的13億美元，複合年增長率為27.6%，預計2030年將達到53億美元，與2024年相比，複合年增長率為27.0%。

TaiChiRT Pro是唯一獲批的一體化多射線放射治療醫療設備，結合全球X射線IMRT與伽瑪射線SRS，可在單次治療無縫切換兩種模式，無需重新定位患者。這一創新技術使其成為傳統放射治療設備（如LINAC和伽瑪射線立體定向放射外科）的理想替代方案。

TaiChiRT Pro可以在單次療程中單獨或依次進行IMRT和SRS，使其可能成為傳統放射治療設備（尤其是LINAC和伽瑪放射外科設備）的替代品。根據灼識諮詢的資料，由於癌症患者人數不斷增加、支付能力不斷提高、分級診斷政策下一級市場不斷擴大、醫療器械配置管理放寬等因素，預計中國放射治療醫療設備市場的市場規模實現穩定增長。

業 務

多射線放射治療設備將以更先進的放射治療概念逐步取代每年遞增的直線加速器設備。根據灼識諮詢的資料，中國的多射線放射治療設備市場規模預計將從2024年的人民幣15.9百萬元增長到2030年的人民幣3,618.1百萬元，與2024年相比，複合年增長率為147.1%。根據同一資料來源，美國的多射線放射治療設備市場規模預計將從2024年的5.0百萬美元增長到2030年的979.8百萬美元，與2024年相比，複合年增長率為141.0%。

監管途徑

TaiChiRT Pro是「十三五」國家重點研發計劃重點項目（「研究項目」）。根據研究項目的研究計劃，我們自2016年起對TaiChiRT Pro進行全面的自主研發，作為研究項目的一部分，於2021年，我們在中國完成一項由北京協和醫院牽頭的臨床試驗，臨床試驗亦於空軍軍醫大學第一附屬醫院、北京大學第三醫院、長安醫院及丹東市第一醫院進行。

TaiChiRT Pro於2022年7月獲國家藥監局註冊為第三類醫療器械，並輔之以就CybeRay伽瑪放射外科系統開展的臨床試驗及就其LINAC系統進行的比較研究。同時，TaiChiRT Pro於2022年7月獲得FDA的第二類醫療器械認證，並獲得FDA核准的LINAC醫療器械可比性研究的支持。

核准後的發展及表現

自獲批以來，TaiChiRT Pro已成功安裝並應用於臨床及批准後研發場景。例如，中國北方一家醫院於2022年底安裝了TaiChiRT Pro，TaiChiRT Pro已成功應用於2,500多名患者，根據灼識諮詢的資料，大幅高於每年約600名至800名患者的行業平均水平。

此外，2022年發表在《醫學物理學》上的一篇文章特別指出，研究人員通過對10名局部晚期胰腺癌患者進行回顧性隊列研究，比較了TaiChiRT Pro與傳統LINAC設備或斷層放射治療的治療方案質量。這些患者均從北京協和醫院的病歷系統中隨機選取。為每個病例準備了兩個治療方案，包括標準TaiChiRT Pro方案，其總處方劑量與斷層放射治療方案相同，但包括X射線和伽瑪射線，以及升級版TaiChiRT Pro方案，其靶向腫瘤的劑量遞增，同時保持與對危及器官相當的劑量。與已實施的斷層放射治療方案相比，TaiChiRT Pro治療方案可顯著提高小腸和胃的腫瘤控制概率（「TCP」），降低正常組織併發症概率（「NTCP」），這表明該方案可降低胃腸道不良事件發生率。TaiChiRT Pro升級版方案的TCP更高及NTCP相近，表明在不犧牲對正常組織保護的情況下，腫瘤控制概率更高。

業 務

未來研發計劃

自TaiChiRT Pro獲得批准以來，我們一直積極計劃開展研究，以提升該設備的技術、智能化、自動化和功能，促進適應症和臨床應用的擴展。自2022年8月以來，我們一直在進一步開發TaiChiRT Pro的若干功能和技術，如初步開發自動治療計劃系統和日常檢查功能，提高成像質量、簡化質量及用戶體驗。我們計劃開展進一步的研發活動，以擴大TaiChiRT Pro的應用範圍並升級其技術和算法，優化放射治療準確性及減少對健康組織的損害。

在中國擴大適應症範圍

我們計劃在中國開展進一步的研發工作，將TaiChiRT Pro的應用範圍擴大到SFRT。這些治療方法均處於放射科學和腫瘤治療的前沿，並有越來越多的學術研究和文獻支持其科學依據。

此外，我們計劃分兩部分開展進一步的研發活動，以擴大TaiChiRT Pro的應用範圍。第一部分是開發與SFRT有關有關的算法和技術。第二部分是利用這些算法和技術開展臨床試驗，研究TaiChiRT Pro在這些創新應用中的安全性和有效性。我們預計在2027年開始第一項臨床試驗，並在2028年完成技術升級。

截至最後實際可行日期，我們已與數家醫院進行初步溝通，將開展有關TaiChiRT Pro擴大適應症的臨床試驗，而有關該臨床試驗的臨床試驗計劃草案已獲得一家醫院的倫理委員會批准。

拓展新地區

我們正拓展TaiChi產品的地理覆蓋範圍。例如，我們正在探索歐洲市場的機會，並計劃為TaiChiRT Pro申請CE標誌。

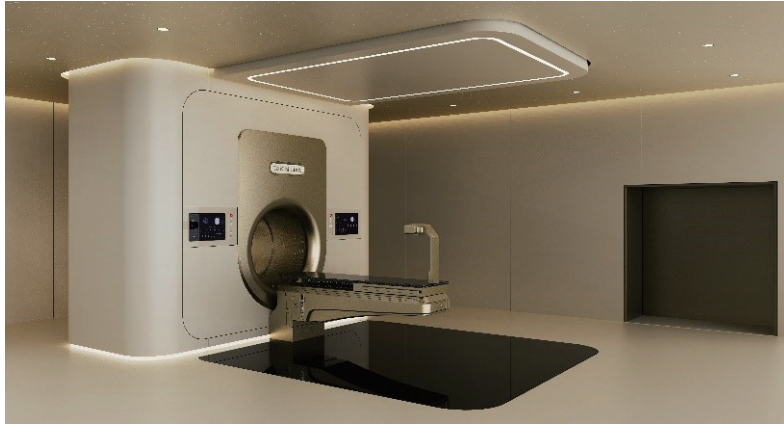
技術升級

除了上述適應症的擴展，我們還在積極開展研究，以升級TaiChiRT Pro中使用的技術、軟件和算法，主要包括自動化功能、智能成像技術、高劑量率治療遞送及算法發展，及工作流程優化，這些技術有望提高設備的自動化程度，改善臨床體驗、優化放射治療準確性及減少對健康組織的損害。

業 務

TaiChiRT Link

TaiChiRT Link是一款在TaiChi平台上開發的新產品，為SFRT場景提供更智能的時空放射治療解決方案。通過結合動態傳感技術和自適應生物算法，其提高X／伽瑪射線放射治療在治療難治性晚期和大塊腫瘤的臨床療效和效率。



其他產品

在TaiChi平台現有產品組合的基礎上，我們正在開發TCRT平台及BERT平台，旨在進一步提高放射治療的效率及精準度。

GMD平台

AimRay及SupeRay Apex

我們的AimRay及SupeRay Apex透過互補式創新，重新定義伽瑪放射外科的標準。AimRay採用低劑量成像及非侵入性定位技術，可針對複雜的腦腫瘤進行精確的分次治療，提高患者的舒適度和臨床應用性。SupeRay Apex整合智能算法，可自動進行病灶定位、標準化協定，並改善安全性與準確性之間的平衡。AimRay可透過優化劑量控制擴大治療的可能性，而SupeRay Apex則可提升程序智能以降低風險。兩者透過技術的精進與智能自動化，協同提升針對難治性顱內病變的精準放射外科。

iSR平台

iSR平台採用先進的線上錐形束CT，可實現具有動態追蹤功能的即時kV成像，保持持續的精確性而不會中斷治療，為顱骨放射手術帶來革命性的變化。其專利的動態弧形照射技術採用劑量雕刻算法，可將健康組織所受到的輻射量降至最低，在提升患者舒適度的同時，亦能透過適應性的非侵入性方法，達到最佳的臨床效率。

業 務

下圖展示iSR平台。



iSRS

iSRS是我們專為中樞神經系統治療而設計的新一代伽馬放射外科系統，採用超高劑量率及動態360°旋轉弧線技術，以及更高分辨率的軟組織成像集成，重新定義治療中樞神經系統腫瘤及功能障礙的效率及精準標準。

下圖展示iSRS的圖像。



業 務

其他產品

CyberMAT

CyberMAT是首個由中國研發並獲FDA核准的LINAC儀器，擁有自主研發的連續旋轉數字容積調控弧療法(CyberMAT)技術。CyberMAT是全球唯一獲認可可提供即時影像導引的動態自適應強度調控放射治療的醫療機械。

下圖展示CyberMAT產品。



CyberViewX及CyberViewM

我們亦正在開發大孔徑高清CT系統CyberViewX及大孔徑高清MRI系統CyberViewM，計劃為醫生提供更高成像清晰度及詳細的可視化效果。

CBOS

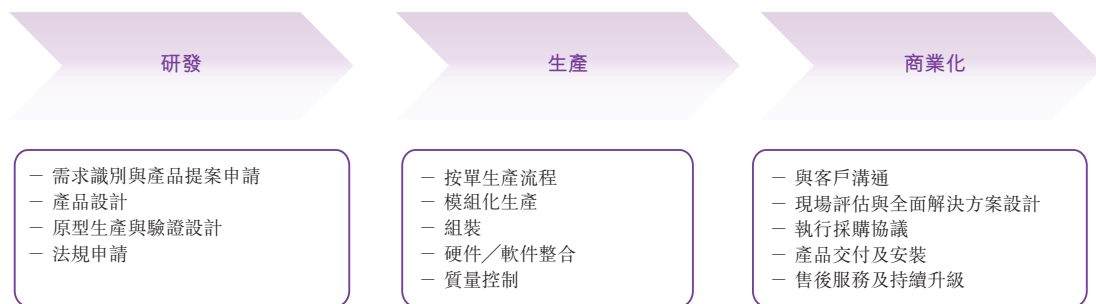
基於雲的操作系統(「CBOS」)作為放射外科領域的「數字中心」，重新定義治療生態系統的協作範式。系統採用「核心引擎+雲服務」的設計，核心層部署智能規劃引擎、實時控制總線、數據治理框架，雲端構建多中心協同平台及開發者生態社區，形成放射外科技術生態系統。通過雲原生架構，實現跨地域多射線數據的即時同步及聯合計算，使臨床機構可以隨時調用分佈式計算資源進行複雜的治療模擬。內置自適應接口中間件，支持無縫接入主流放射外科設備，將物理治療單元轉變為可編程智能節點。其亦提供標準化的開發工具包，賦能第三方開發商，支持放射外科應用智能算法、影像分析模塊及其他擴展組件的生態共建。在臨床層面，CBOS創造性地將放射外科工作流程解構為可編輯的智能服務鏈，使醫生能夠通過可視化界面生成個性化的治療計劃。

業 務

我們的業務模式

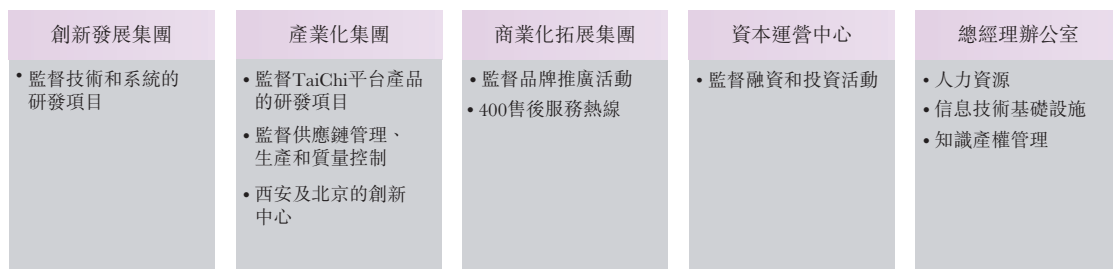
我們的業務始於產品及解決方案的研發，以及向國家藥監局及／或FDA提交註冊申請。當我們的產品及解決方案獲得註冊證書後，我們的銷售及營銷人員會接洽合適的醫院以推廣我們的產品及解決方案。公立醫院通常通過公開招標程序採購我們的產品及解決方案。其次，我們亦與平台商合作，以協助我們擴大對新醫院的市場覆蓋。當獲得採購訂單，我們與醫院合作確保他們的環境符合我們的產品要求。在醫院完成必要的準備工作後，我們會交付並安裝我們的設備，並隨後提供全面的售後服務支持。我們通常要求客戶分期付款，並在完成設備安裝及調試並取得客戶的安裝及調試報告時確認收入。

下圖載列我們的業務模式。



組織架構

我們的組織架構，尤其是我們的技術和產品開發系統，旨在為患者的需求提供最佳服務。下圖列出了我們的五個主要職能部門及其主要職能：



業 務

具體而言，創新發展集團和產業化集團是我們研發活動的兩大支柱。創新發展集團致力於研究和開發支持我們解決方案的基礎算法、技術和系統。我們的產業化集團牽頭我們的產品相關研發活動。此外，該小組還負責監督供應鏈管理、生產和質量控制等關鍵方面。

商業化拓展集團與醫生及醫院以及我們的商品化發展小組保持密切溝通，從而與我們的客戶保持緊密溝通，並自對方收集寶貴回饋和意見。我們的總經理辦公室同時引領新技術的進一步研發。

此外，我們的客戶經理、解決方案經理及交付經理在為醫院提供服務時各司其職。客戶經理推動客戶參與並識別客戶的痛點。解決方案經理設計與臨床工作流程一致的定制配置。交付經理負責監督無縫部署、培訓和生命週期支持。

研發

研發工作對我們業務的持續增長至關重要。我們致力於開發新產品和升級現有產品，重點解決臨床痛點和改善患者體驗。

我們主要通過內部研發力量開展產品和技術研發活動，在若干情況下，我們還與KOL、醫生、醫院和學術機構合作，以有效解決臨床難題，追求技術進步。此外，通過在中國和美國建立綜合研發能力，我們能夠充分利用我們的跨境資源和專業知識，從而實現有前景的創新。截至2023年及2024年12月31日止年度，我們的研發開支總額分別為人民幣97.9百萬元及人民幣113.4百萬元，其中核心產品的研發開支分別為人民幣37.3百萬元及人民幣42.2百萬元。

業 務

內部研發

我們的內部研發能力以我們的產品和技術為中心，使我們有能力不斷開發和改進我們的解決方案。我們通過讓組織架構中不同部門的員工參與產品和技術的整個研發周期來實現這一目標。詳見「一 組織架構」。這種組織架構不僅能讓我們及時滿足臨床需求，還能推動我們不斷改進技術。

我們的研發人員均為業內資深人士，擁有豐富的經驗和深厚的專業知識。我們的研發活動由劉海峰先生及祝朝輝先生領導。我們的創始人兼董事長劉海峰先生在能源相關技術的創新應用和產業發展方面擁有豐富的經驗。祝朝輝先生擁有北京大學電子工程碩士學位，以及超過12年的國際研發團隊管理經驗。詳見「董事、監事及高級管理層—董事會—執行董事」。截至2024年12月31日，我們擁有296名來自全球產業化小組和創新發展小組的研發人員。我們的核心研發人員曾在斯坦福大學、劍橋大學、加州大學聖地亞哥分校、清華大學及北京大學等著名學府接受教育或從事研究工作，並在通用電氣、西門子、德克薩斯大學西南醫學中心和大通福克斯癌症中心等全球領先的醫療器械公司和臨床機構積累了豐富的經驗。

我們還通過子公司Prowess建立了海外研發能力。2021年，我們收購了Prowess的多數股份，這是一家總部位於美國的軟件系統開發商和服務提供商，專門從事放射外科市場。詳見「歷史、發展及公司架構—主要收購—Prowess」。通過整合Prowess的專業知識和資源，我們能夠利用其完善的研發能力和商業化渠道，從而獲得海外市場臨床需求的第一手資料。

業 務

產品開發流程

我們制定並嚴格遵守內部協議，進行內部產品設計和開發。在質量控制、生產、註冊、銷售及營銷人員的協助下，我們能夠提供滿足市場需求的高質量產品。我們的產品設計及開發流程概述如下：

- **需求識別和產品建議申請。**我們的營銷人員收集市場信息，牽頭確定潛在客戶需求，並編寫市場調研和可行性分析。新產品建議書將送交我們的研發人員審核。
- **產品設計。**我們的研發人員在營銷及註冊人員的支持下，根據適應症、規格、功能、技術和性能設計候選產品。產品設計是我們研發過程中的關鍵步驟，因為我們的產品非常複雜。我們強調產品設計各階段的可追溯性，因此要求各部門的投入必須完整準確。我們相信，這樣的要求有助於最大限度地降低研發過程中的風險，確保產品設計的順利進行。我們還注重利用自身的經驗和技術訣竅，設計出符合政府部門註冊要求的候選產品。
- **原型製作和設計驗證。**然後，我們的研發人員根據設計方案開發及生產候選產品原型，並將其交付給我們的質量控制團隊，以確保符合要求，並測試其安全性和有效性。如有必要或適用法律和法規要求，我們會與有資質的醫院或其他醫療機構合作，開展臨床前研究、可比性研究及／或臨床試驗。我們還將確保候選產品在生產穩定性、生產便利性、質量和成本等方面滿足大規模生產的要求。
- **監管申請。**然後，我們將準備向政府部門提交正式申請，尋求批准我們的候選產品商業化。

業 務

與醫院及KOL合作

我們與多所著名大學和醫院建立了科研合作關係。通過建立合作關係，我們能夠利用這些機構的專業知識、資源和基礎設施，推進我們的研究項目並探索創新應用。我們與醫院和KOL的合作主要有兩種形式：

- **候選產品研發。**我們與知名醫院和大學合作，共同開展研究項目。例如，2016年，我們與其他六家機構（包括北京協和醫院、北京大學、空軍軍醫大學第一附屬醫院、北京大學第三醫院、北京市醫療器械質量監督檢驗中心和中國原子能科學研究院）領導一個項目團隊，共同實施「十三五」國家重點研發計劃數字化診療設備研發重點專項。我們於2022年完成了該研究項目，成功開發了TaiChiRT Pro。此外，自2023年底以來，我們一直在牽頭開展「十四五」國家重點研發計劃中的一項國家級研究項目，並與中國醫學科學院腫瘤醫院、北京三博腦科醫院、山東大學及西安交通大學合作開發一種實時成像引導的頭部腫瘤伽瑪放射外科設備，進一步提升智能化及自動化程度。
- **真實世界研究及創新應用探索：**在獲得產品批准後，我們還通過與KOL、醫院和大學合作，積極開展實際研究，探索創新應用。這種合作使我們能夠從真實案例中獲得行業洞察，從而不斷升級及優化我們的產品和技術。例如，北京協和醫院於2022年發表在《醫學物理學》上的一項研究，通過對10例局部晚期胰腺癌患者的回顧性隊列，比較了TaiChiRT Pro的治療方案質量與傳統LINAC設備或螺旋斷層放療的治療方案質量，該研究展現了TaiChiRT Pro良好的療效。有關詳情，請參閱「TaiChiRT Pro — 我們的旗艦產品」。我們還與KOL、醫院和大學合作，探索我們的產品和候選產品的創新應用。例如，我們與幾家醫院進行了初步溝通，探討TaiChiRT Pro在中國SFRT中的潛力，並為探討CybeRay在治療非腫瘤疾病中的潛力與幾家醫院進行了初步溝通。詳見「TaiChiRT Pro — 我們的旗艦產品 — 未來研發計劃」。

業 務

我們與業內KOL (包括知名醫學專家和臨床專家) 建立了長期合作關係。我們利用其有意義的見解和建議，引導我們的研發過程解決臨床應用中的痛點，並探索創新應用。根據我們的經驗，隨着醫生和KOL對我們的產品有更多的了解和經驗，他們將更願意推薦我們的產品。

與CRO的關係

除在公司內部開展核心研發活動外，我們還聘請聲譽卓著的CRO來管理、開展及支持我們的臨床前研究和臨床評估。其在我們的監督下提供的服務主要包括進行數據管理和統計分析，在我們的臨床試驗中進行現場管理和質量控制，以及參與報告編寫。我們根據各種因素選擇CRO，如專業資質、相關領域的研究經驗、服務質量和效率、行業聲譽以及定價。根據所需的服務類型，我們與CRO逐個項目簽訂服務協議，並密切監督我們的CRO，確保他們的工作符合我們的協議和適用法律。

我們的合作安排

我們認為與醫療器械行業的其他參與者合作能夠讓我們利用各個市場中合作夥伴的優勢，從而獲得更廣泛的發展機會。我們積極尋求外部合作、許可安排及其他戰略夥伴關係，以與我們的管線和業務戰略產生協同效應。於往績記錄期間，我們的主要合作夥伴為一家主要從事放射治療設備的研究、製造及銷售的美國公司(「**合作夥伴A**」)，為獨立第三方。

合作夥伴A的背景

合作夥伴A由一支富有遠見和創業精神的管理團隊創立，其中包括曾於西門子等知名跨國企業領導銷售及製造的專才。尤其是，Prowess與合作夥伴A已建立長期業務關係，鑒於在收購Prowess前及直至最後實際可行日期仍維持有關關係，Prowess已為合作夥伴A一筆金額為5.0百萬美元的未償還銀行貸款提供擔保。Prowess為合作夥伴A提供的擔保預期將於[編纂]前解除。

業 務

iSR相關合作

我們與合作夥伴A的合作始於2018年8月，雙方簽訂技術服務合約，我們獲委託為包括AimRay Plus、iSR平台及iSR平台進一步升級版（「iSR Advanced」）三款放射外科醫療設備進行研發。該三款產品代表該系列的簡單、相容和全棧規格版本。我們認為此項安排有利我們在美國醫療設備監管途徑方面積累經驗，逐步開拓海外市場。除研發外，我們負責編製510(k)申請所需材料及協助合作夥伴A為該等產品獲得FDA批准。該合約的總代價（包括我們進行的研發工作及向合作夥伴A提供的組件）1.98百萬美元，已於2020年底前悉數結清。

於2021年10月及12月，合作夥伴A按代價3.0百萬美元向我們轉讓AimRay Plus及iSR平台的FDA批准，且我們亦須就該兩款產品的每台銷量向其支付個位數的許可費。進行有關轉讓主要是由於：(i)於我們計劃利用其FDA批准滲透的其他海外市場，AimRay Plus及iSR平台因價格較易負擔而需求較大；及(ii)美國的醫院對具有更多優越功能的伽瑪放射外科醫療設備更感興趣，故並無轉讓iSR Advanced。

TaiChiRT Pro合作

截至最後實際可行日期，我們亦與合作夥伴A就TaiChiRT Pro於美國商業化進行合作。我們認為合作夥伴A屬於合適合作夥伴，考慮到(i)彼等熟悉我們的產品優勢、運作機制及操作流程；(ii)合作夥伴A擁有為我們產品探索商業化機會的經驗，包括參加美國的主要行業會議；及(iii)我們與合作夥伴A進行談判時，具有較強的議價能力。

因此，我們與合作夥伴A達成一項安排，我們相信此舉為合作夥伴A與我們締造雙贏局面，換言之，有關安排使我們能夠以實惠方式將產品帶到美國，同時讓我們對產品保持足夠控制權。具體而言，根據該項安排，我們將TaiChiRT Pro的FDA註冊轉讓予合作夥伴A，以便合作夥伴A能夠在北美組裝及銷售該等產品。截至最後實際可行日期，TaiChiRT Pro的FDA註冊轉讓經已完成。於2024年及2025年，我們與合作夥伴A訂立一系列許可協議，據此，我們向其轉讓FDA對TaiChiRT Pro的批准，並就其出售的每件產品收取固定許可費。此項合作協議的其他主要條款載列如下。

- *合作夥伴A的權利*。我們將我們對TaiChiRT Pro的FDA批准的所有權轉讓予合作夥伴A。此後，合作夥伴A將擁有在美國及加拿大組裝及銷售TaiChiRT Pro的獨家、須付特許權使用費且不可分許可的許可。

業 務

- **進一步研發及產品升級。**我們保留在全球範圍進行TaiChiRT Pro進一步研究及開發的權利，而合作夥伴A應為我們在美國及加拿大以及我們不時同意的其他國家進行的進一步研究及開發活動及相關監管申請提供必要支持。具體而言，我們負責升級TaiChiRT Pro的基礎技術及開發原型。另一方面，倘我們本身無意申請FDA註冊，則會在有需要時由合作夥伴A負責申請或修改FDA註冊、改進製造工藝，並根據美國的臨床需要及客戶反饋持續更新產品。
- **知識產權。**我們擁有在全球範圍內與TaiChiRT Pro研究及開發相關或因TaiChiRT Pro研究及開發產生的所有知識產權。
- **銷售目標。**該協議訂明TaiChiRT Pro每未來五年的最低銷售單位數。如合作夥伴A在任何一年未能達到銷售目標的60%或連續三年未能達到70%，我們有權解除該協議。
- **年期。**該協議的年期為期五年，或會提早終止及／或受續訂條款所規限。該協議終止後，我們根據該協議授予的所有權利應立即終止，而合作夥伴A應轉讓有關TaiChiRT Pro的所有權利、所有權及利益，如申請材料、監管溝通以及臨床前和臨床數據。

其他安排

過去數年，合作夥伴A一直積極物色美國市場的商機。合作夥伴A獲悉位於俄亥俄州的一家美國排名前十的醫院（「該醫院」）正在探索機會更新其伽瑪射線外科設備。經多輪磋商後，該醫院決定將iSR Advanced用作展示及研發用途。自2024年起，合作夥伴A與該醫院訂立一系列協議，根據該等協議，合作夥伴A將協助該醫院進行研究活動、建立展示室及使用iSR Advanced進行臨床應用。該醫院將按合作所涉患者人數和已進行的治療次數向合作夥伴A支付服務費。作為該安排的一部分，合作夥伴A須承擔有關設備的安裝、保養、維修及服務的成本，亦須與醫院分攤部分拆除原有伽瑪射線外科醫療器械的費用。

該項目需要大量資金，但由於合作夥伴A當時處於業務早期階段，故短期流動資金短缺。作為其長期業務夥伴，我們獲接洽提供短期貸款以幫助彌補資金缺口。我們認為，提供貸款為我們及合作夥伴A創造雙贏的局面：(i)對合作夥伴A而言，此機會使其可與一家美國領先的醫院合作，從而大幅提升其品牌形象及聲譽，並潛在為其日後

業 務

與美國其他領先醫院合作打開大門；(ii)對我們而言，由於合作夥伴A為我們主要美國合作夥伴，故倘其於美國的業務形象及聲譽得以提升亦將使我們受益，有助我們滲透美國市場。因此，Prowess分別於2024年1月及2024年10月與合作夥伴A訂立兩份循環貸款協議，融資總額為5百萬美元。截至最後實際可行日期，合共4.2百萬美元已自該貸款提取。循環貸款協議的年利率為4.3%，此利率經參考現行市場利率後公平磋商釐定。我們在與合作夥伴A或其他業務夥伴的其他合作中並無達成類似的貸款安排，我們亦不打算讓此類安排成為我們未來與合作夥伴A在美國市場合作的標準做法。該貸款將分別於2025年7月及10月到期。在任何情況下，循環貸款協議將於[編纂]前終止。

生產

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的所有產品均由內部生產設施生產。在李曉妮女士的領導下，我們的產業化小組負責供應鏈管理和我們已上市產品的製造和交付的綜合流程。李女士在醫療器械發展和生產方面積累了12年左右的經驗。截至2024年12月31日，我們共有65名員工專門從事產品生產及質量控制。

考慮到我們產品的性質，我們的產品乃按訂單基準生產，即我們僅會在確認訂單後才開始生產產品。為了提高效率和縮短生產時間，我們對產品實施了模塊化生產方式。這包括製造光束生成模塊和電氣系統等關鍵部件，然後將這些子系統集成到我們的設備中，並進行產品的最終組裝。通過採用這種模塊化生產策略，我們可以簡化生產流程，從而縮短生產周期，提高工作效率。

我們的生產設施配備了靈活的生產線，可以採用模塊化生產方式及按訂單生產的生產策略。因此，我們可以靈活地調整生產計劃，快速應對市場需求的變化，滿足生產計劃的需求。

業 務

生產流程

我們構建了「研發－智造－集成－交付」全鏈式生產體系，基於自主核心技術完成機器正向設計後，通過模塊化解耦技術將產品分解為核心功能模塊。在自有智能製造基地完成原型機開發及驗證後，我們的產品進入生產階段，由我們完成高精度系統集成與智能化整機裝配和調測。在調測環節同步實施校準、多維度功能測試及可靠性驗證，最終通過交付團隊交付給客戶並由售後服務中心進行產品全生命周期的跟蹤。該模式會縮短公司的生產週期，形成從技術研發到規模化交付的閉環競爭優勢。

下面簡要介紹我們產品生產流程中的關鍵步驟：

- *生產準備*。在收到銷售及營銷人員的採購訂單後，我們會制定生產計劃並生成生產工單。根據生產計劃和工作訂單，我們着手採購和準備生產過程所需的原材料。
- *模塊化生產*。我們以模塊化和標準程序生產主要產品部件，以高效生產可組裝成不同最終產品的標準化部件。
- *組裝*。產品部件和零件按照作業指導書的要求進行焊接和組裝。我們將根據適用的性能測試標準測試產品功能。
- *硬件／軟件集成*。我們無縫集成硬件和軟件組件，並測試其和諧功能，確保按設計運行。
- *質量控制測試*。我們對成品進行嚴格的質量檢查。如果產品不符合我們的質量標準，我們制定了獨特的程序來處理此類情況。
- *包裝*。我們按照相關包裝說明對產品進行包裝，確保產品的安全運輸和保護。
- *儲存*。成品按照我們的倉庫管理政策進行儲存，確保妥為組織及保存。

業 務

生產設施及產能

我們在西安、武漢、北京、長春及深圳擁有五處生產設施，總佔地面積約15,000平方米。我們的生產設施按照中國和美國適用法規的良好生產規範（「GMP」）要求設計。我們通過了ISO 13485、ISO 9001和醫療器械單一審核計劃的認證。

與許多大批量生產的標準化和小型醫療器械不同，我們的產品組合主要由大型醫療器械組成，這些醫療器械一般都按訂單生產，而我們的部分生產設施亦用於我們的研發項目。我們的生產設施採用模組化及可擴展的設計，使我們能夠根據產品需求靈活調整生產能力。在往績記錄期間，我們的生產設施維持穩健的產能利用率水平，並擁有充足的空間在未來需要時擴大產能。

我們現有的生產設施配備了最先進的設備。截至最後實際可行日期，我們擁有生產過程所用的所有設備，包括車床、滾壓機、升降機、叉車和切割機。我們經常進行性能驗證，以確保生產線和設施長期穩定運行。我們對生產機械和設備進行例行和預防性維護，以確保其正常運行。往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們的生產流程未因機器或設備故障而出現任何重大中斷。

質量控制

產品質量、安全性和可靠性對我們的持續成功至關重要。截至2024年12月31日，我們擁有17名具有豐富生產和質量控制經驗的質量控制人員。為了確保我們的產品達到高質量和安全標準，並符合適用的法律法規，我們根據ISO13485:2016、21CFR820以及其他適用的法規和標準，在生產過程的不同階段建立了一套嚴格而全面的質量控制程序。我們生產過程中的主要程序主要包括以下內容：

- *原材料檢查*。我們根據內部供應管理政策，從合格的供應商處採購原材料。我們還會對每批原材料進行抽樣檢查，以確保不存在質量問題。
- *生產流程控制*。我們對生產流程的每個階段進行監控。我們要求生產質量控制人員遵守我們的標準操作程序和質量標準。在開始批量生產之前，我們一般還會進行試生產。我們的生產質量控制人員還會在選定的生產階段進行例行檢查和臨時檢查，以發現潛在的質量問題。

業 務

- **產品質量控制。**根據我們為各類產品編製的產品規格表，我們對產品質量進行檢查，包括測試產品性能及確認產品包裝是否妥當。
- **環境控制。**我們制定環保政策，採取措施監察生產過程中的能源及水消耗。另請參閱「— 社會、健康、工作安全及環境事宜 — 環保」。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無接獲任何有關產品質量的重大投訴，而我們的產品亦無受到任何重大索償、訴訟或調查。

銷售及營銷

概覽

我們制定了靈活的多渠道銷售及營銷策略，以覆蓋不同的產品線和商業化途徑。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們重點在中國市場開展銷售和營銷工作，我們的大部分收入來自中國市場。

我們會與醫院密切合作。這主要是因為我們的產品是複雜的大型醫療設備，需要根據醫院的需求定制，並且我們的產品需要專業的安裝、設置、測試、培訓和售後支持。因此，我們建立了由客戶經理、解決方案經理和交付經理組成的項目制銷售團隊來服務醫院。客戶經理推動客戶參與並識別客戶的痛點。解決方案經理設計與臨床工作流程一致的定制配置。交付經理負責監督無縫部署、培訓和生命週期支持。

根據醫院的要求及需求，我們亦可能會與醫院合作方簽訂採購協議。這些醫院合作方通常是向醫院提供融資解決方案及／或某些日常服務的醫療器械公司。在此模式下，我們直接與醫院合作方簽訂採購協議，並與其保持賣方／買方的關係。醫院合作方按照採購協議（與我們向醫院進行銷售的相關協議類似）中規定的付款條款向我們結算產品款項。除非出現產品質量問題，否則我們不允許醫院合作方退貨。醫院合作方將與醫院單獨簽訂協議（我們並非該協議的訂約方），規定各方的權利和義務。我們認為，在此模式下，醫院合作方擁有我們產品的所有權，而醫院擁有使用我們產品的權利。醫院合作方的參與是為了通過提供融資選項以及某些日常服務（例如維護、技術諮詢、培訓、數據分析和推廣服務），讓醫院能夠獲得我們的產品。儘管如此，我們並不了解醫院與醫院合作方之間的具體安排。

業 務

其次，我們還與平台商合作，幫助我們擴大市場範圍，接觸新的醫院。我們分別在2023年及2024年通過12個和18個平台商進行銷售。據董事所知，所有這些平台商均為獨立第三方。於往績記錄期間，我們通常不會與這些平台商簽訂總銷售協議，而是由平台商首先主動與醫院溝通以確定其具體需求，然後再與我們討論以推進銷售進程，或根據醫院的要求及需求參與採購。我們僅會在每筆訂單的基礎上與平台商簽訂標準採購協議，並負責將產品直接運送到平台商指定的地點。這種方法可以降低諸如庫存積壓或平台商之間相互競爭等風險，同時使我們能夠利用平台商現有的客戶群和充足的資源，並保持對成本和庫存的控制。考慮到上述情況，我們的平台商概無被董事視為分銷商。

營銷

我們採取多管齊下的方法來營銷及推廣我們的品牌和產品。我們主要依靠內部人員制定及執行營銷策略，並不斷努力保持與醫院和醫生的溝通，通過醫生和患者教育等方式提高市場需求和接受度。雖然我們確實利用平台商的資源來推廣我們的品牌和產品，並支持我們在當地舉辦的現場活動，但我們的平台商在我們的整體營銷戰略中更多扮演的是管理和支持角色。我們與關鍵意見領袖(「KOL」)、醫生、醫院和醫療協會開展廣泛的學術營銷和推廣活動，以推廣我們的品牌並建立優質的終端用戶基礎。下文詳細介紹了我們開展的主要營銷活動類型：

- **醫生及KOL教育。**我們的銷售及營銷人員致力於與醫生和KOL保持聯繫，向他們介紹我們的產品，並培訓他們如何使用我們的產品。我們通過臨床合作、定期拜訪和溝通、現場產品演示以及培訓和教育計劃來促進這種互動。通過這些舉措，我們可以提供有價值的產品信息，解決諮詢問題，並確保醫生能夠熟練有效地使用我們的產品。
- **會議和研討會。**我們還定期組織及參加學術和行業活動，包括國家、地區和地方各級的會議、研討會和其他活動。例如，我們有組織OUR論壇的悠久傳統，該論壇聚集了國內和國際領先的放射外科專家和學者。我們還積極參加由中國醫療器械行業協會等知名機構主辦的行業會議，以了解行業最新趨勢並促進交流機會。

業 務

- **媒體參與。**我們通過行業期刊和官方賬號等媒體平台，戰略性地推廣我們的品牌和產品。這使我們能夠接觸到更廣泛的受眾，有效吸引潛在客戶。通過行業期刊，我們能夠展示我們的品牌，突出我們產品的獨特功能。此外，我們還定期在官方賬號上分享品牌新聞、產品信息和最新進展，讓受眾及時了解信息並參與其中。

定價

於往績記錄期間，我們通過以下方式產生收入：(i)銷售TaiChi平台產品，包括CybeRay及TaiChiRT Pro、(ii)銷售伽瑪放射外科解決方案產品，包括AimRay及SupeRay Apex、(iii)銷售數字化作業系統解決方案，即銷售安裝在第三方醫療設備上的軟件，及(iv)維護服務，主要為維護、升級和更換放射源等服務。

由於我們的產品是根據醫院的特定需求量身定制的，因此我們的TaiChi及GMD平台解決方案產品定價考慮了各種因素，例如我們的成本和開支、患者的負擔能力、競爭產品的定價和競爭格局。此外，中國的公立醫院分別通過招標／投標流程來採購醫療設備，例如我們的產品和解決方案。我們通常會考慮我們的成本和開支、競爭產品的價格、醫院的招標流程記錄以及我們的市場地位，將TaiChi及GMD平台解決方案產品的單價調整為特定的投標價格。而且，我們可能會代表客戶協助購買伽瑪放射外科產品的鈷源。

在中國，我們的銷售均不受各自區域內建立的集中採購制度的監管。DRG制度也不適用於我們的產品。DRG制度由國家醫保局發起，旨在通過將患者劃分為不同的診斷相關組別，並根據每個診斷相關組別設定的支付標準而非根據患者實際發生的費用進行醫療報銷來控制醫療設備和治療的定價。根據政府相關政策，DRG系統不適用於創新型醫療設備（如我們的產品）。

我們在往績記錄期間於我們的數字化運營系統解決方案分部下銷售由第三方製造的某些醫療設備。該等設備的定價包括第三方醫療設備的成本，還考慮了各種因素，例如提供的軟件、相關成本、目標利潤率以及增值稅。

其次，我們向客戶提供某些服務，例如維護、升級和更換放射源，並單獨收費。

業 務

售後服務

為確保和監控我們產品的正確使用，我們為醫院的操作員提供有關我們解決方案的培訓，並提供全天候售後服務，包括有關我們產品和解決方案的客戶服務和技術支持。我們致力於提供及時的幫助來解決向我們報告的任何問題。通常，我們的目標是在收到客戶通知後24小時內解決問題。如果問題無法通過遠程指導有效解決，我們將根據我們與客戶之間商定的條款和條件安排現場檢查和維修服務。在往績記錄期間，我們並無收到客戶的任何重大投訴。

在國內銷售方面，我們的臨床醫護人員可能會在我們的產品新引入醫院時為醫院提供現場技術支持和培訓。醫院合作方和平台商可以通過我們的客服熱線獲得支持。作為海外商業化策略的一部分，我們亦會向我們的美國合作夥伴提供技術培訓，然後由其向產品的終端用戶提供技術支持。

當推出新產品時，我們會對銷售及營銷人員進行廣泛的培訓，包括醫學背景、治療方案和選擇、相關臨床知識、產品設計原則和標準化使用程序等，以確保他們提供優質的售後服務。

產品保修

我們通常提供一至兩年的保修期。保修期滿後，我們可能會與醫院簽訂維護服務協議，並根據所提供服務的類型和期限向醫院收取費用。根據我們的保修政策，我們根據保修期內預計發生的成本估計作出撥備。2023年和2024年，我們的保修成本撥備分別為人民幣8.6百萬元和人民幣11.6百萬元。

除非產品存在重大缺陷，否則我們通常不允許客戶退換貨。然而，實際上，我們過往曾根據個別磋商接受客戶在尚未使用該等產品的情況下的某些退貨和換貨。

業 務

客戶

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的客戶主要是醫院、醫院合作方及平台商。我們一般要求客戶向我們分期付款。通常，我們會要求在達到關鍵里程碑時付款，例如協議簽訂、產品付運、產品交付及安裝以及保修期結束。考慮到我們的產品是高價值的大型醫療設備，我們通常允許客戶分期付款或按里程碑付款。我們的客戶通常於分期付款或里程碑付款到期後365日內結付賬單。

截至2023年及2024年12月31日止年度，來自最大客戶的收入分別佔相應年度總收入的21.6%及14.9%，來自五大客戶的收入合計分別佔相應年度總收入的58.4%及53.4%。

下表載列往績記錄期間我們五大客戶的詳情：

客戶	收入貢獻 (人民幣千元)	佔總收入 百分比	所銷售產品/服務	業務關係 開始時間	背景
截至2024年12月31日止年度					
客戶A.....	39,379	14.9%	TaiChi平台解決方案及數字化運營系統解決方案	2023年	一家主要從事供應鏈管理服務的中國公司
客戶B.....	39,365	14.9%	TaiChi平台解決方案、GMD平台解決方案以及其他軟件及服務	2018年	一家主要從事醫療機構及互聯網醫院運營的中國公司
合作夥伴A.....	25,498	9.7%	TaiChi平台解決方案	2018年	一家主要從事醫療器械產品生產及分銷的美國公司
客戶C.....	18,967	7.2%	TaiChi平台解決方案	2022年	一家主要從事研究、開發及生產醫用放射性藥品、輻射應用技術及供應同位素產品的中國公司

業 務

客戶	收入貢獻 <i>(人民幣千元)</i>	佔總收入 百分比	所銷售產品／服務	業務關係 開始時間	背景
客戶D.....	17,699	6.7%	TaiChi平台解決方案	2024年	一家主要從事醫療器械研究、開發、生產及銷售的中國公司
總計	140,908	53.4%			

截至2023年12月31日止年度

客戶B.....	56,297	21.6%	TaiChi平台解決方案及數字化運營系統解決方案	2018年	一家主要從事醫療機構及互聯網醫院運營的中國公司
客戶E.....	33,363	12.8%	TaiChi平台解決方案	2019年	一家主要從事提供技術服務及諮詢服務以及租賃第一類醫療器械的中國公司
客戶F.....	25,221	9.7%	數字化運營系統解決方案	2021年	一家主要從事醫院管理的中國公司
客戶G.....	20,113	7.7%	數字化運營系統解決方案	2019年	一家主要從事運營臨床科室、醫學技術檢測部門、護理、醫學教育及研究的中國公司
客戶H.....	17,301	6.6%	數字化運營系統解決方案	2022年	一家主要從事提供全面醫療保健服務、健康管理及醫學研究的中國公司
總計	152,295	58.4%			

據我們所知，我們的董事、彼等各自的聯繫人或截至最後實際可行日期擁有本公司已發行股本5%以上的任何股東概無於往績記錄期間我們的五大客戶中擁有任何權益。

業 務

原材料及供應商

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的供應商主要包括(i)原材料及耗材供應商，(ii)生產活動所需的設備及裝置供應商，及(iii)服務提供商。我們還依靠第三方物流服務供應商幫助向終端客戶交付產品。

我們的大部分原材料供應廣泛，我們可以根據產品開發計劃從全球眾多供應商處採購。我們為候選產品採購的原材料主要包括機械硬件、電氣硬件、成像材料和軟件。我們與合格的原材料供應商建立了穩定的合作關係，我們相信這些供應商有足夠的能力滿足我們的需求。我們在中國採購了大部分原材料。往績記錄期間，我們向海外供應商採購了若干電機和控制器。儘管如此，我們相信有足夠的替代供應來源。為監控供貨質量，我們實施了標準化運營體系，規定了合格供應商的選擇標準，以及原材料採購、質量控制檢驗、倉儲、測試和儲存的程序和指引。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概無遇到任何原材料短缺或供應延誤的情況。於往績記錄期間，我們一般於180天內向供應商結算款項。

截至2023年及2024年12月31日止年度，我們向最大供應商的採購額分別佔我們相應年度總採購額的14.4%及18.7%，而我們向五大供應商的採購額合計分別佔我們相應年度總採購額的39.1%及35.0%。下表載列往績記錄期間我們五大供應商的詳情：

供應商	採購額	佔總採購額 百分比	所採購 產品/服務	業務關係 開始時間	背景
(人民幣千元)					
截至2024年12月31日止年度					
客戶C.....	24,668	18.7%	鈷源	2018年	一家主要從事鈷源銷售及置換服務的中國公司
供應商A.....	8,977	6.8%	原材料	2020年	一家主要從事為工業、醫療及科研市場分銷專用電子元件及子系統的中國公司
供應商B.....	5,948	4.5%	原材料	2018年	一家主要從事為工業、醫療及科研市場生產機械零部件的公司

業 務

供應商	採購額	佔總採購額 百分比	所採購 產品／服務	業務關係 開始時間	背景
	<i>(人民幣千元)</i>				
供應商C	3,316	2.5%	旅遊及住宿服務	2019年	一家主要從事旅行票務預訂的公司
供應商D	3,313	2.5%	建築服務	2020年	一家主要從事工程服務的公司
總計	46,222	35.0%			

截至2023年12月31日止年度

客戶C	17,137	14.4%	鈷源	2018年	一家主要從事鈷源銷售及置換服務的中國公司
供應商E	12,800	10.8%	設備	2021年	一家主要從事提供放射外科醫療器械及解決方案的國際公司
客戶A	7,699	6.5%	設備	2023年	一家主要從事供應鏈管理服務的中國公司
供應商F	4,894	4.1%	原材料	2016年	一家主要從事製造及提供精密電力驅動系統的國際公司
供應商G	3,980	3.3%	原材料	2017年	一家主要從事為工業、醫療及科研市場分銷專用電子元件及子系統的中國公司
總計	46,510	39.1%			

業 務

據我們所知，我們的董事、彼等各自的聯繫人或截至最後實際可行日期擁有本公司已發行股本5%以上的任何股東概無於往績記錄期間我們的五大供應商中擁有任何權益。

客戶與供應商重疊

於2024年，客戶C（一家主要從事鈷源銷售及置換服務的中國公司）在相關年度亦為我們的五大供應商之一。我們為客戶C提供了TaiChi平台解決方案。於2024年，我們來自客戶C的收入為人民幣19.0百萬元，佔同年我們總收入的7.2%。我們向客戶C採購鈷資源。於2024年，我們向客戶C的採購額為人民幣24.7百萬元，佔同年採購總額的18.7%。

於2024年，客戶A（一家主要從事供應鏈管理服務的中國公司）亦是我們相關年度的供應商之一。我們向客戶A銷售我們的數字操作系統解決方案，並安裝於西安的一家醫院。同年，本公司亦委聘客戶A為該等產品提供物流服務。於2024年，我們從客戶A產生的收入為人民幣39.4百萬元，我們就相關物流服務向客戶A支付人民幣1百萬元。

除上文所披露者外，我們於各年度的五大供應商均並非我們於同年的五大客戶。董事確認，我們向客戶A及客戶C進行的所有銷售及向客戶A及客戶C作出的採購乃於日常業務過程中按一般商業條款及公平基準進行。

存貨控制

我們的存貨包括成品、在製品、原材料和在途貨物。鑒於我們的醫療設備單位價值高及生產週期長，以及安裝所需的場地準備工作複雜，若干醫院客戶因設施尚未就緒而要求延遲交付。此外，部分成品乃預留作臨床研究用途。截至2023年及2024年12月31日，我們的存貨分別為人民幣319.0百萬元及人民幣281.0百萬元。我們制定了庫存政策和管理程序，並提供充分的庫存管理培訓課程。

我們的產品通常以先進先出的方式銷售。為了盡量降低庫存積壓的風險，我們對庫存水平進行定期審查。我們還不時進行實物庫存盤點和庫存檢查，以發現損壞的產品或過時的產品，並對其進行處置或計提備抵。往績記錄期間，我們概無出現任何重大庫存短缺。

業 務

競爭

在持續技術創新、不斷轉變的臨床需求及對精準癌症護理的投資不斷增長的推動下，中國放射治療醫療器械行業屬於高度專業化且競爭日益激烈的行業。放射治療醫療器械行業的特點是進入壁壘很高，包括複雜的技術要求、強大的臨床聲譽效應、以及對專業人才和持續研發投入的要求很高。雖然我們相信我們的專有技術、可靠的商業往績記錄和經驗豐富的管理及研發團隊能夠為我們帶來強大競爭優勢，但我們亦認識到快速發展的環境中存在固有挑戰。我們面臨來自國內外企業的競爭，包括歷史悠久的跨國公司、創新醫療科技初創公司及研究機構，該等公司均正積極開發針對重疊臨床適應症的新一代放射治療及放射外科解決方案。

於2024年，我們在中國放射治療醫療器械市場的所有國內參與者中排名第二及在所有參與者（包括國內外參與者）中排名第五，按銷售額計，市場份額約為4.7%。在伽瑪放射外科醫療器械分部，我們以約33.3%的市場份額排名首位，反映我們在該專業化及高價值分部佔領導地位。儘管我們取得成就，但我們經營所在行業正經歷快速的技術進步，競爭對手或許能夠開發出比我們更先進、更具成本效益或臨床差異化更明顯的產品並將其商業化。

有關我們可能面臨的潛在競爭風險的進一步詳情，請參閱「行業概覽」及「風險因素－與開發產品及候選產品有關的風險」。

知識產權

我們認識到知識產權對我們業務的重要性，並致力於開發和保護我們的知識產權。我們未來的商業成功在一定程度上取決於我們能否獲得和維護與我們業務相關的具有重要商業價值的技術、發明和訣竅的專利及其他知識產權和專有權保護，維護和執行我們的專利，為我們的商業機密保密，以及在不侵犯、盜用或以其他方式違反他人有效的、可執行的知識產權的情況下開展業務。

截至最後實際可行日期，我們(i)在中國擁有409項註冊專利及在海外擁有139項註冊專利，並(ii)在中國提交了286項專利申請及在海外提交了59項專利申請。截至同日，就我們的核心產品而言，我們(i)在中國擁有55項註冊專利及在海外擁有16項註冊專利，並(ii)在中國提交了49項專利申請及在海外提交了17項專利申請。

業 務

下表載列截至最後實際可行日期與我們的核心產品有關的重要專利和專利申請。詳見「附錄六－法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－2.知識產權」。

序號	專利	註冊地點	專利編號	持有人	屆滿日期／申請日期
<i>發明專利</i>					
1.....	放療設備等中心與治療等中心一致性 檢測方法和系統	美國	US12138484B2	本公司、大醫深圳	2041年10月5日
2.....	用於圖像引導的方法、醫療器械及計算機 可讀存儲介質	美國	US12220268B2	本公司	2040年12月25日
3.....	圖像數據的處理方法、放療設備的等中心 驗證方法及系統	中國	CN202080100524.1	本公司	2040年8月7日
4.....	用於定位腫瘤的方法和裝置以及放射 治療系統	美國	US12073583B2	本公司	2040年5月6日
5.....	放射治療系統及其驗證裝置及方法	美國	US11819711B2	本公司	2039年11月11日
6.....	支撐臂及放射治療設備	美國	US11504549B2	大醫深圳、本公司、 大醫北京	2039年7月22日
7.....	腫瘤定位方法、裝置及放射治療 系統	中國	CN201980056202.9	本公司	2039年7月18日
8.....	放射治療系統及其驗證裝置、驗證方法	中國	CN201980000893.0	大醫長春、本公司	2039年2月21日
9.....	放療設備等中心與治療等中心一致性檢測 方法和系統	中國	CN201980046556.5	本公司、大醫深圳	2039年2月1日
10.....	旋轉機架及放療設備	中國	CN201810866444.1	大醫深圳、本公司、 大醫北京	2038年8月1日

業 務

序號	專利	註冊地點	專利編號	持有人	屆滿日期／申請日期
11.....	一種擺位方法、裝置、上位機及放射治療系統	中國	CN201810235211.1	本公司、大醫深圳	2038年3月21日
12.....	治療計劃方法、設備及放射治療系統	美國	US10850123B2	本公司	2036年4月13日
13.....	治療計劃制定方法、裝置及放療系統	中國	CN201580043380.X	本公司	2035年11月16日
14.....	治療計劃制定方法及放療系統	美國	US11331516B2	本公司	2035年11月16日
15.....	放射源組件及具有該放射源組件的治療頭及伽瑪刀	中國	CN201480002967.1	大醫深圳	2034年7月22日
<i>申請中的專利</i>					
1.....	腫瘤定位方法、電子設備和存儲介質	中國	CN202411730774.X	本公司	2024年11月28日
2.....	復位方法和電子設備	中國	CN202410834939.1	本公司	2024年6月25日
3.....	治療計劃系統、放療系統及計算機可讀存儲介質	中國	CN202311369414.7	本公司	2023年10月20日
4.....	放射治療系統	中國	CN202311369439.7	本公司	2023年10月20日
5.....	治療計劃系統、放療系統及計算機可讀存儲介質	中國	CN202311370306.1	本公司	2023年10月20日

業 務

序號	專利	註冊地點	專利編號	持有人	屆滿日期／申請日期
6.....	模型訓練方法、治療計劃方法、設備及介質	中國	CN202311339042.3	本公司、大醫深圳、 武漢數碼刀	2023年10月16日
7.....	模型訓練方法、治療計劃方法、設備及介質	中國	CN202311337930.1	本公司、大醫深圳、 武漢數碼刀	2023年10月16日
8.....	放療計劃的優化方法、設備以及存儲介質	中國	CN202310796945.8	本公司、大醫深圳、 武漢數碼刀	2023年6月30日
9.....	一種蒙特卡洛並行劑量計算方法	中國	CN202211544762.9	本公司	2022年12月2日
10.....	一種三維輪廓修正方法、計算機設備及存儲介質	中國	CN202211408385.6	本公司	2022年11月10日
11.....	等中心校正方法、計算機設備、系統及存儲介質	中國	CN202211204469.8	本公司	2022年9月29日
12.....	自動擺位方法、計算機設備以及計算機可讀存儲介質	中國	CN202210756588.8	本公司	2022年6月29日
13.....	醫療床驅動方法、控制設備、計算機設備和介質	中國	CN202111166362.4	本公司、大醫深圳	2021年9月30日
14.....	成像控制方法、醫用成像設備及成像系統	中國	CN202180095347.7	本公司	2021年4月26日
15.....	實時圖像引導方法、裝置及系統、放射治療系統	中國	CN202080107396.3	本公司	2020年12月10日

業 務

截至最後實際可行日期，我們在中國擁有297個註冊商標、36項註冊軟件著作權、64個域名及八項註冊版權。

專利提供的實際保護因各項要求及司法權區不同而不同並取決於多種因素，包括專利類型、其覆蓋範圍、可獲得的任何專利期限延期或調整、於特定司法權區可獲得的法律補救措施以及專利的有效性和可執行性。有關我們知識產權相關風險的描述，請參閱「風險因素－與我們的知識產權有關的風險」。

根據我們對核心產品及旗艦產品的自由運作（「FTO」）分析，我們並不知悉有任何已頒發的專利可能會影響我們在中國進行核心產品及旗艦產品的研發或商業化權利。FTO分析是基於專利數據庫檢索而進行的專利調查，通常用於確定是否有任何現有專利涵蓋公司的產品，以及該產品是否會侵犯任何現有專利。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未以申索人或被告身份捲入任何受到威脅或尚未了結的知識產權相關的訴訟，亦並未收到任何相關侵權索償的通知，且就我們所知概無交易對手違反上述保密或不競爭義務。然而，我們無法保證所有相關的第三方專利均會被識別出來，亦無法保證未來不會有衝突的專利獲頒發。更多資料請參閱「風險因素－與我們的知識產權有關的風險」。

業 務

數據隱私及保護

根據適用的中國法律法規（如《中國網絡安全法》和《個人信息保護法》）保護患者個人信息的安全是我們的首要任務之一。雖然作為一家從事醫療設備業務的公司，我們不會直接收集個人的個人信息或處理個人數據，但在候選產品的研發過程中，我們可能會以群體為基礎，統計性地間接獲取若干信息，如性別、年齡、影像和病史等。這些信息主要用於在臨床評估期間分析候選產品的安全性和有效性。臨床機構擁有這些信息的最終控制權，而我們可能只能有限地訪問患者提供的去標識化個人信息。不過，我們已根據國際標準制定了保護數據安全的全面內部控制政策。我們在業務運營中實施了遵守數據保護和隱私相關法律法規的政策，並努力確保我們收集的數據不被盜用或濫用。我們不斷更新數據保護和隱私措施，加強數據保護，包括數據監控、防火牆系統、數據加密技術、系統登錄保護和數據備份。以下是我們的數據安全政策詳情：

- *全面的內部政策*。在公司層面，我們制定了員工手冊和信息安全管理制度等政策，規定了安全數據和潛在風險的標準化管理程序。在部門層面，各部門根據自身業務需要制定了具體的部門規章制度。特別是可以使用數據處理平台的部門，對數據處理的授權和操作提出了更嚴格的要求。我們還定期組織與數據安全相關的講座和培訓，以加強員工在公司和部門層面的數據安全合規意識。
- *事先同意和去標識化*。作為我們與醫院和醫療機構協議的一部分，我們確保他們在將成像和臨床數據上傳到我們的平台之前獲得患者的同意。我們還會明確告知這些機構所收集數據的類型以及數據使用的預期目的。此外，我們還要求他們認可我們的數據隱私保護政策和措施。在將數據發送給我們之前，患者姓名、電話號碼、地址和身份證號碼等可識別患者身份的個人標識符會被刪除。我們的數據使用嚴格遵守適用的法律、法規和我們內部嚴格的去標識化標準。
- *數據訪問和使用*。我們採用並實施了一套健全的內部控制系統，重點關注數據安全和個人信息保護。這包括我們在數據安全、數據訪問管理以及數

業 務

據分類和歸類方面的政策。我們根據嚴格的必要性對個人數據的訪問進行管理，並保存數據訪問記錄。有權訪問機密信息的員工必須簽署保密協議。我們要求所有員工遵守內部政策，保護機密信息。

經我們的中國法律顧問確認，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有關數據隱私及保護的所有適用中國法律及法規。截至最後實際可行日期，我們並無接獲任何來自第三方有關數據隱私違規的索償。詳見「風險因素－與政府法規有關的風險－我們遵守嚴格的隱私法、信息安全政策以及與數據隱私及安全相關的合約義務」。

員工

截至2024年12月31日，我們有477名全職員工，大部分駐於中國。下表載列截至2024年12月31日按職能劃分的員工人數。

	員工人數	佔總數百分比
研發	296	62.1%
生產	65	13.6%
銷售及營銷	38	7.9%
管理	78	16.4%
總計	477	100.0%

我們主要通過招聘網站、校園招聘和員工推薦進行人員招聘。我們根據內部程序開展新員工培訓，以及針對不同崗位員工的多樣化培訓計劃。

我們與員工簽訂的僱傭協議涉及工資、福利和解僱理由等事項。我們員工的薪酬待遇包括工資和獎金，一般根據他們的資歷、績效考核和資歷來決定。我們還提供股份獎勵和晉升機會，以激勵員工。另請參閱「風險因素－與我們營運有關的風險－我們可能須繳納額外的社會保險費及住房公積金供款及面臨有關監管部門徵收滯納金或罰款」。

我們還與我們的高級管理人員、若干關鍵研發人員和其他可以接觸到有關我們業務的商業機密或保密信息並可能被認為直接或間接與我們競爭的員工簽訂了標準保密和不競爭協議。

業 務

我們成立了工會。於往績記錄期間，我們概無經歷任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的重大勞資糾紛或罷工。

保險

我們按照中國法律法規的要求，並根據我們對運營需求和行業慣例的評估，投購各項保險。我們的保單還包括僱員意外險及臨床試驗意外保險。根據中國的行業慣例，我們選擇不投保若干類型的保險，如營業中斷保險或關鍵人員保險。我們相信，我們現有的保險覆蓋面足以滿足我們當前的運營需要，並且符合中國的行業慣例。另請參閱「風險因素－與我們營運有關的風險－我們的投保範圍有限，任何超出我們投保範圍的申索均可能導致我們產生高額費用及分散資源」。

社會、健康、工作安全及環境事宜

我們相信，我們的長期成功取決於我們對社會產生積極影響的能力。隨著我們業務的不斷發展，我們將堅持我們重新定義放療以提升醫療保健的願景，為所有患者帶來世界一流的治療，以及更健康、更快樂的生活。

環境、社會及治理事宜的管理

我們在全公司範圍內實施了與廢物處理、工藝安全管理、工人健康和 safety 要求以及應急計劃和響應相關的環境、健康及安全政策及操作程序。為進一步確保我們遵守適用的環保、健康和 safety 法律法規，我們(i)定期檢查我們的設備和設施，以發現並消除安全隱患；(ii)定期為員工提供安全意識培訓；(iii)為員工保存健康記錄並定期進行健康檢查；及(iv)定期進行消防安全檢查、消防設備維護和應急演練。

環保

我們努力以保護環境的方式運營我們的設施。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們一直在所有重大方面遵守適用於我們營運的環境法律及法規，且並無因違反環境法律及法規而向我們提出重大索償或處罰，從而對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。截至2023年及2024年12月31日止年度，我們與環境合規事宜有關的支出分別為人民幣1.1百萬元及人民幣1.9百萬元。

業 務

能源

我們積極探索減少能源消耗（主要是電力消耗）的策略。例如，我們在日常運營中積極倡導節能降耗。我們鼓勵在辦公場所購買和使用高能效的電子設備，包括選擇使用的照明設備和其他電器。我們提醒員工確保在不使用辦公場所的空調和其他耗電設備時將其關閉。

水資源

我們關注水資源問題，積極承擔保護水資源的社會責任。市政供水管網是我們供水的主要來源，而於往績記錄期間，我們在尋找合適水源方面並無遇到任何重大困難。於往績記錄期間，我們的水資源主要用於辦公室、實驗室和生產設施的日常使用，以支持我們的內部研發活動、試生產和批量生產。

下表呈列我們於往績記錄期間的資源使用情況。

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
能源消耗		
電力(兆瓦時).....	253.1	490.1
水(噸).....	2,536	3,375

隨著我們業務的擴展和產品組合的不斷拓寬，我們預計資源消耗和排放量將會增加。不過，我們將繼續致力於實施一系列措施來減輕這些影響。這些措施包括加強源頭控制、實施清潔生產實踐、優化資源利用、確保以負責任的方式處理實驗室廢物和水排放，以及在整個流程中減少污染。此外，我們致力於培養環保的企業文化，並與業務合作夥伴密切合作，共同創建一個促進環境可持續發展的生態系統。

我們決心提高整個價值鏈的環保績效，包括辦公室運營、供應商選擇、原材料流入、實驗室實驗、生產流程和廢物管理。到2026年，我們的目標是將能源消耗控制在2024年的約90%至95%。

業 務

氣候

我們相信，我們不會受到氣候變化的影響。此外，我們認為中國有關氣候變化法規的潛在變化不會對我們的業務運營產生不利影響。我們將繼續關注氣候變化方面的風險，並制定應急計劃，以保障我們免受氣候變化和極端天氣條件（如颶風和暴雨）的影響。截至最後實際可行日期，我們的業務運營或財務表現未受到氣候變化或極端天氣條件的任何重大影響。

工作安全

我們致力於為員工提供一個安全的工作環境，因為我們相信，一個安全健康的工作場所不僅對員工的福祉非常重要，而且對我們企業的長期可持續發展也至關重要。為此，我們將有關安全操作、事故預防和事故報告的工作安全指南作為員工培訓和入職流程的核心內容。我們確保臨床試驗參與者在入組時充分了解安全事項，並視情況所需在整個參與過程中持續了解安全事項。

此外，我們還實施了一整套規則、標準操作程序和措施，以維護員工的健康和安全環境，包括遵守GMP標準。作為我們對工作安全和質量保證承諾的一部分，我們進行日常維護，以確保實驗室和生產設施中的所有設備均能安全使用。這包括發現並及時維修任何故障設備或設備部件。

此外，我們還建立了職業健康及監測管理系統，旨在保護員工的健康和權利。該體系包括預防職業病、確保妥善安置和補償被診斷患有職業病的員工以及全面職業健康管理等措施。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們從未亦未涉及任何重大違反環境及職業健康與安全法律法規的事件，而由此導致的罰款或處罰可能會個別或合計對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，且我們並無發生任何工傷事故。

業 務

物業

我們的總部位於中國西安。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有三塊土地的土地使用權，總佔地面積超過197,000平方米（包括共享土地面積）。我們持有這些地塊的有效產權。

截至同日，我們在武漢及鄂州擁有兩幢建築，總建築面積超過1,700平方米，並租賃了15幢物業，總建築面積約26,000平方米。這些物業主要用作生產設施、辦公室和商業化，以支持我們的業務運營。

下表載列截至最後實際可行日期我們租賃物業的詳情。

	租賃人	地點	用途	建築面積 (平方米)
1.....	本公司	西安	商業	1,874.57
2.....	本公司	西安	辦公室	295.44
3.....	本公司	西安	商業	1,298.08
4.....	本公司	西安	商業	501.79
5.....	本公司	西安	辦公室及展覽	183.66
6.....	本公司	西安	辦公室及展覽	682.98
7.....	本公司	西安	辦公室	388.07
8.....	武漢數碼刀	武漢	研發及生產	3,894.97
9.....	大醫深圳	深圳	生產	1,602.38
10.....	大醫深圳	深圳	生產	1,748.24
11.....	大醫深圳	深圳	生產、辦公室及研發	2,334
12.....	大醫北京	北京	生產、測試及辦公室	1,925
13.....	大醫深圳	深圳	生產	231.12
14.....	秦創裝備	西安	生產及運營	5,418.22
15.....	大醫長春	長春	生產	3,553.71

就上表所載第8號租賃而言，業主尚未獲得該物業的土地所有權證。據我們的中國法律顧問所告知，考慮到業主未能獲得土地所有權證主要是由於歷史原因，且我們並無收到任何行政處罰，亦無就該租賃牽涉任何仲裁或法律訴訟，因此業主未能獲得土地所有權證不會對我們的業務產生重大不利影響。

業 務

此外，截至最後實際可行日期，我們的一項租賃物業尚未向相關地方部門登記，主要是由於難以取得相關業主的配合以登記該等租賃。誠如我們的中國法律顧問所告知，未能向相關中國政府機關登記該等租賃協議並不影響相關租賃協議的有效性及其可執行性。然而，相關中國政府機關可命令我們或出租人於規定時限內登記租賃協議，並可能就每份未登記租賃協議處以人民幣1,000元至人民幣10,000元不等的罰款。有關相關風險的資料，請參閱「風險因素－與我們營運有關的風險－我們的物業可能會受到違規或質疑的影響，這可能會影響我們未來對其的使用」。

截至最後實際可行日期，我們未曾因租賃物業的業權瑕疵或未有登記租賃協議被相關機關處以任何行政處罰。潛在罰款僅佔我們往績記錄期間總收入的極小部分。

截至2024年12月31日，我們概無任何賬面金額佔我們合併總資產15%或以上的物業權益。因此，根據上市規則第5章及《公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告》（香港法例第32L章）第6(2)條，本文件獲豁免遵從《公司（清盤及雜項條文）條例》第342(1)(b)條有關《公司（清盤及雜項條文）條例》附表3第34(2)段的規定，該段要求我們就所有土地或建築物權益提交估值報告。

獎項及認可

下表載列我們在往績記錄期間獲得的主要獎項及認可。

頒發年份	獎項／認可	頒獎機構
2024年	西安市重點產業鏈（生物醫藥產業鏈）鏈主企業	西安市工信局工業處
2024年	陝西省製造業「單項冠軍」示範企業	陝西省工信廳

業 務

頒發年份	獎項／認可	頒獎機構
2024年	2024年度首台(套)重大技術裝備 產品項目名單	陝西省工信廳
2024年	吉林省科學技術進步獎一等獎	吉林省人民政府
2024年	福布斯「大健康產業創新力」榜單	福布斯中國
2023年	2023福布斯中國最具創新力企業榜	福布斯中國
2022年	中國工業大獎表彰獎	中國工業經濟聯合會
2022年	國家知識產權優勢企業	國家知識產權局應用促進局
2022年	2021年陝西省專利獎一等獎	陝西省知識產權局
2022年	2021年陝西省專利獎優秀獎	陝西省知識產權局
2022年	中國外觀設計金獎	中國專利獎評審辦公室

執照、許可證及批准

我們須接受定期檢查、審查及審計，並須獲得或更新從事我們業務所需的許可證、執照及認證。我們的中國法律顧問告知我們，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已取得對我們在中國的業務經營而言重要的相關政府部門所要求的所有必要執照、批准及許可證。下表載列我們在中國運營所持有的重要執照的相關詳情。

業 務

執照／許可證	持有人	頒發部門	頒發日期	到期日
TaiChiRT Pro醫療器械 註冊證編號 20223050973.....	本公司	國家藥品 監督管理局	2022年 7月25日	2027年 7月24日
CyberMAT醫療器械 註冊證編號 20233051067.....	本公司	國家藥品 監督管理局	2023年 8月1日	2028年 7月31日
CybeRay醫療器械 註冊證編號 20223050891.....	本公司	國家藥品 監督管理局	2022年 7月13日	2027年 7月12日
TaiChiLink X、 TaiChiLink G、 TaiChiLink MAX 醫療器械註冊證編號 20243052406.....	秦創	國家藥品 監督管理局	2024年 11月27日	2029年 11月26日
醫療器械生產 許可編號 20230015.....	本公司	陝西省藥品 監督管理局	2023年 10月10日	2028年 6月13日
醫療器械經營 許可證編號 20180836.....	本公司	西安市市場 監督管理局	2023年 6月28日	2028年 8月23日
輻射安全許可證 編號00498.....	本公司	生態環境部	2024年 5月13日	2025年 6月30日

法律訴訟及合規

於2023年4月，陝西建工第六建設集團有限公司作為原告向陝西省咸陽市中級人民法院提起訴訟，指控我們未按照協議支付工程款。原告主要尋求(i)終止建設協議及(ii)我們支付人民幣79.3百萬元的工程款、逾期付款應計利息和金錢賠償。於2023年6月，陝西省咸陽市中級人民法院下令凍結我們人民幣63.0百萬元的銀行存款和一塊土地的使用權，作為該訴訟判決前的財產保全臨時措施，與索賠的實質無關。

2023年6月，我們對陝西建工第六建設集團有限公司提起民事反訴，指控陝西建工第六建設集團有限公司嚴重違反建設協議，其工作在工程質量方面未達到規定標準並發現缺陷。於2024年8月，我們與原告達成調解協議，據此我們同意向原告支付合共

業 務

人民幣63百萬元作為工程款，該金額已考慮項目質量及已確認缺陷的維修成本。該款項已於2024年9月全數結清。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，除上文所披露外，我們並非任何實際或構成威脅的重大法律或行政訴訟的當事方，而我們的董事亦無牽涉任何該等訴訟。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與我們業務運作有關的適用法律及法規。然而，我們可能會不時受到在正常業務過程中產生的各種法律或行政索賠和訴訟的影響。請參閱「風險因素－我們可能在日常業務過程中被捲入申索、爭議、訴訟、仲裁或其他法律程序，包括產品和專業責任索賠或訴訟」。

風險管理及內部控制

風險管理

我們意識到風險管理對我們業務營運的成功至關重要。我們面臨的主要營運風險包括整體市況及中國與全球醫療設備市場的監管環境的變化、我們開發、製造及商業化產品和候選產品的能力以及我們與其他醫療設備公司競爭的能力。有關我們面臨的各種風險和不確定因素的討論，請參閱「風險因素」。我們亦面臨各種市場風險。尤其是，我們面臨正常業務過程中產生的信貸、流動資金、利率及貨幣風險。有關該等市場風險的討論，請參閱「財務資料－關於市場風險的定量及定性披露」。

我們已採納一套綜合風險管理政策，該等政策訂明風險管理框架，以按持續基準識別、評價、評估及監察與我們的戰略目標有關的主要風險。管理層識別出的風險將根據發生的可能性及影響進行分析，由本集團妥善跟進、減輕及改正，並向董事報告。我們的內部審核團隊監督風險管理政策的執行情況。

為監督[編纂]後風險管理政策和企業管治措施的持續實施，我們已經採取或將繼續採取以下風險管理措施：

- 我們的董事會將監督及管理與我們的業務運營相關的整體風險，包括審閱及評估在本集團管理框架內所識別的風險。

業 務

- 我們的內部審核團隊將負責(i)制定風險管理政策並審閱本公司的主要風險管理問題；(ii)審查相關部門關於主要風險的報告；(iii)組織年度風險會議；及(iv)向董事會或審核委員會報告重大風險
- 本公司相關部門(包括但不限於財務團隊、法務團隊及人力資源團隊)負責實施風險管理政策及執行日常風險管理常規。為正式確定本集團的風險管理並設定一套通用的透明制度及風險管理績效水平，相關部門將(i)收集涉及彼等營運或職能的風險的信息；(ii)進行風險評估，包括對可能影響彼等目標的所有主要風險進行識別、優先排序、計量及分類；(iii)持續監察與彼等營運或職能有關的主要風險；(iv)必要時實施適當的風險應對；及(v)發現重大風險時及時匯報。

我們認為，董事及高級管理層成員在就風險管理及內部控制提供良好企業管治監督方面擁有必要知識及經驗。

內部控制

董事會負責設立內部控制系統並審查其成效。我們已聘請一名獨立內部控制顧問(或內部控制顧問)就本公司及主要營運子公司的內部控制執行若干商定程序(或內部控制審查)，並就本集團實體層面控制及或程序的內部控制報告真實的調查結果，包括財務報告及披露控制、人力資源及工資管理、信息技術系統整體控制、稅務管理、合約管理及我們營運的其他程序。截至最後實際可行日期，董事並不知悉任何與本集團內部控制有關的重大未決問題。

於往績記錄期間，我們定期審查及加強內部控制系統。下文概述我們已經實施或計劃實施的內部控制政策、措施及程序：

- 我們已採納與業務營運各個方面有關的各種措施及程序，例如關聯方交易、風險管理、保護知識產權、環境保護及職業健康與安全。有關更多資料，請參閱「—知識產權」及「—社會、健康、工作安全及環境事宜」。作為僱員培訓計劃的一部分，我們向僱員提供有關該等措施及程序的定期培

業 務

訓。我們監督內部控制政策的執行情況，向管理層和審核委員會報告發現的薄弱環節，並跟進整改措施。

- 負責監察本集團企業管治的董事在法律顧問的幫助下亦會定期審查我們在[編纂]後對所有相關法律法規的遵守情況。
- 我們成立了審核委員會，其職責包括：(i)就外聘核數師的任免向董事提出建議；及(ii)審查財務報表，就財務報告提供建議，並監督本集團的內部控制程序。
- 我們已聘請浦銀國際融資有限公司擔任我們的合規顧問，就上市規則相關事宜向我們的董事及管理團隊提供建議，直至[編纂]後首個財政年度結束。我們的合規顧問將確保我們在[編纂]後的資金使用符合本文件「未來計劃及[編纂]」一節的規定，並及時就相關監管機構的要求提供支持和建議。
- 我們計劃於[編纂]後聘請一家中國律師事務所就中國法律法規定期向我們提供意見，並使我們了解該等法律法規的最新情況。在必要時，我們將繼續不時安排外聘法律顧問及／或任何合適的認證機構提供各種培訓，以令董事、高級管理層及相關僱員了解最新的中國法律法規。
- 我們打算在今後的銷售及營銷活動中，對銷售人員和平台商實行嚴格的反腐敗政策。今後，我們還將努力確保我們的銷售及營銷人員遵守適用的促銷和廣告要求。

我們將定期審查相關法律法規，並修訂內部政策，以確保符合最新的適用法律法規。

財務資料

閣下應將以下討論及分析連同本文件附錄一所載會計師報告所載歷史財務資料，連同隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製，該等準則可能與在其他司法管轄區的公認會計準則在重大方面存在差異。閣下應細閱會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有若干前瞻性陳述，該等陳述反映我們現時對未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基於我們對過往趨勢、現況及預期日後發展的經驗和見解以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際表現可能因我們無法完全控制的不同風險及不確定因素而與該等前瞻性陳述所預測者有重大差異。有關詳情，請參閱「前瞻性陳述」及「風險因素」。

概覽

我們是創新放射外科解決方案的全球領先企業和引領者，構建新一代智能放射外科生態系統。自2011年成立以來，我們已開發一套全面的治療矩陣。我們的核心產品CybeRay是全球首個實時影像引導伽瑪放射外科系統，分別於2021年3月及2022年7月獲得FDA及國家藥監局批准，目前正處於適應症擴展的研發階段。我們還有一款旗艦產品TaiChiRT Pro，是首款獲得FDA突破性醫療器械認定的X／伽瑪射線一體化放射治療系統。

我們的願景是重新定義放療，提升醫療水平，讓醫療的治療更可及、更有效、更智能、更陽光。通過全鏈路技術垂直整合創新，將放射外科應用邊界拓展至功能保全與更多疾病管理領域，構建「病灶控制－器官保護－生存質量」三位一體的平衡架構，從而提升治療標準。我們凝聚團隊智慧，秉承以患者利益為中心的理念，依託診療技術與數字化平台，持續優化診療路徑，力求在技術普惠與生命尊嚴間實現精準醫學的可持續價值演進。

財務資料

於往績記錄期間，我們通過銷售解決方案及產品錄得收入。於2023年及2024年，我們分別錄得收入人民幣260.6百萬元及人民幣263.6百萬元。我們於2023年及2024年分別錄得虧損人民幣69.8百萬元及人民幣94.6百萬元，主要由於我們的研發開支所致。我們預期，隨著我們持續推進研發計劃及為解決方案及產品的商業化作準備，未來至少數年內將會產生重大開支。

編製基準

歷史財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公認會計原則編製。我們在編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時，已提早採納自2024年1月1日起會計期間生效的所有香港財務報告準則以及相關過渡性規定。歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，惟於各往績記錄期間期末按公允價值計量的若干金融工具除外。

影響我們經營業績的主要因素

我們認為，影響我們經營業績及財務狀況的最重要因素包括：

無創放射外科治療及放射外科醫療器械市場的增長及競爭格局

我們的財務表現及未來增長取決於無創放射外科治療市場及放射外科醫療器械市場的整體增長，以及該等市場競爭格局的變化。中國的無創放射外科治療市場及放射外科醫療器械市場仍處於新興階段，具有巨大的增長潛力。根據灼識諮詢的資料，中國無創放射外科治療市場已由2018年的人民幣272億元增長至2023年的人民幣594億元，複合年增長率為13.9%，並預期於2023年至2030年按複合年增長率10.1%增至人民幣1,059億元。中國的放射治療醫療設備市場預期將由2024年的人民幣37億元增長至2030年的人民幣102億元，複合年增長率為18.1%。

我們相信，憑藉多年來積累的技術、創新產品及銷售網絡，我們完全有能力把握該等行業增長機遇。按2024年的銷售額計，我們在中國放射外科醫療器械市場的所有國內參與者中排名第二，在所有參與者（包括國際及國內參與者）中排名第五，市場佔有率為4.7%。此外，按2024年的銷售額計，我們在中國伽瑪放射外科醫療器械市場的所有參與者（包括國際及國內參與者）中排名第一，市場份額為75.8%。

財務資料

我們成功商業化獲批產品的能力

我們的經營業績在很大程度上取決於我們商業化產品的成功銷售。於2023年及2024年，我們的收入分別為人民幣260.6百萬元及人民幣263.6百萬元，當中CybeRay及TaiChiRT Pro以及GMD平台解決方案佔大部分。自2022年下半年國家藥監局批准TaiChiRT Pro以來，我們一直專注於該等產品的商業化，並與醫院及醫生合作提高市場接受度並進行真實案例研究。我們計劃加大銷售力度，深化對患者及醫院的滲透。此外，為擴大我們在全球放射外科醫療器械市場的曝光度，我們正在積極探索與海外業務合作夥伴的合作機會。

我們開發候選產品的能力

我們開發候選產品的能力對我們業務的持續增長至關重要。我們擁有數個處於開發階段的產品。我們計劃在中國及美國擴大核心產品CybeRay的適應症至心血管疾病、神經系統疾病、肺結節及其他疾病領域，並正在開發用於TaiChi平台及GMD平台解決方案的其他產品，其設計具備增強智能。有關詳情，請參閱「業務－我們的放射外科解決方案」。

我們強調產品開發各階段的可追溯性及準確性，並要求多個部門的投入，以盡量降低開發風險。我們亦運用我們的技術知識確保我們的產品開發符合目標市場的監管要求。我們與醫院、大學及KOL合作，探索我們候選產品的潛在臨床應用。例如，我們與中國的醫院進行了初步討論，以評估TaiChiRT Pro在SFRT的用途，以及CybeRay在非腫瘤適應症中的潛力。展望未來，我們的研發工作及我們將該等工作轉化為市場就緒解決方案的能力仍將是我們長期增長及未來成功的關鍵。

財務資料

產品組合

我們能夠提供多元化的放射外科解決方案，包括TaiChi平台解決方案及GMD平台解決方案。由於我們的解決方案是單價高昂的複雜大型醫療設備，我們不同期間的經營業績將受到不同產品的售價、銷量、安裝時間及毛利率的影響。例如，由於採用了創新技術及功能，我們的TaiChiRT Pro及CybeRay產品的單價通常高於我們的GMD平台解決方案的單價。因此，我們在特定期間內銷售的TaiChiRT Pro及CybeRay產品數量（相對於GMD平台解決方案）將影響我們的整體收入。同樣，我們產品及服務的毛利率可能有所不同，這將影響我們的整體毛利率。

此外，大型醫療設備的售價及安裝時間按個別情況而有所不同，致使環比毛利率各異。隨著我們推出具有不同價位及利潤水平的新產品，我們的產品組合日後可能會逐漸改變，這將繼續對我們的收入及盈利能力產生影響。

我們的成本及開支結構

我們的經營業績受我們的成本及開支結構（主要包括銷售成本、研發開支、行政開支以及銷售及分銷開支）的重大影響，其詳情載列如下。

- **銷售成本。**於往績記錄期間，我們的銷售成本於2023年及2024年分別為人民幣132.4百萬元及人民幣124.8百萬元。我們的銷售成本下降主要歸因於原材料及耗材的採購成本有所下降，因為我們逐步使用國產原材料替代進口原材料。隨著我們逐步擴大產品的商業化生產，我們預期將實現規模經濟，這可能會對我們的盈利能力產生積極影響。
- **研發開支。**於往績記錄期間，我們於2023年及2024年的研發開支分別為人民幣97.9百萬元及人民幣113.4百萬元，主要與我們開發中產品的研發有關。我們相信，隨著我們繼續推進新產品的研發以及增強和擴大我們獲批產品的應用，我們的研發開支將繼續佔我們未來開支的很大一部分。

財務資料

- **行政開支。**於往績記錄期間，我們於2023年及2024年的行政開支分別為人民幣61.8百萬元及人民幣74.7百萬元。我們的行政開支增加主要歸因於我們的業務增長及產生的[編纂]開支。
- **銷售及分銷開支。**於往績記錄期間，我們於2023年及2024年的銷售及分銷開支分別為人民幣23.3百萬元及人民幣26.1百萬元。隨著我們提高獲批產品的銷售，並推動更多管線產品走向商業化，我們預計未來的銷售及分銷開支將與我們的業務增長一致。

為運營提供資金

於往績記錄期間，我們主要通過銷售產品、權益持有人注資及銀行借款為運營提供資金。我們預期主要以現有現金及現金等價物、我們商業化產品所得收入、[編纂][編纂]及(如有必要)銀行及其他借款，為我們未來的運營提供資金。然而，隨著我們業務及產品管線持續擴展，我們可能需要通過公開或私人發售、債務融資或其他來源獲得進一步資金。我們運營資金的任何波動將影響我們的現金流量及經營業績。

重大會計政策及關鍵判斷和估計

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，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。該等判斷、估計及假設會被持續評估，並以過往經驗及在當時的情況下被認為合理但與我們的實際結果可能存在差異的各種其他因素(包括對未來事件的預測)為依據。

下文載列我們認為對了解我們的經營業績及財務狀況最重要的重大會計政策、判斷及估計的概要。有關我們重大會計政策、判斷及估計的詳細說明，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2.3。

財務資料

重大會計政策

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，有關金額反映我們預期有權以該等貨品或服務換取的代價。

倘合約的代價包括可變金額，則代價金額按我們有權就轉移貨品或服務予客戶換取的金額予以估計。可變代價於合約開始時予以估計，並會受到限制，直至已確認累計收入金額出現大幅收入撥回的可能性甚低且可變代價的相關不確定性其後得以解決為止。

倘合約具有融資成分，其為客戶提供超過一年有關轉讓貨品或服務予客戶的重大融資利益，則收入於合約開始時按應收金額現值計量，並使用我們與客戶間的獨立融資交易中反映的貼現率貼現。倘合約具有為我們提供超過一年的重大融資利益的融資成分，則根據合約確認的收益包括根據實際利率法合約負債附有的利息支出。就客戶付款至轉讓所承諾貨品或服務的期間為一年或以下的合約而言，由於使用國際財務報告準則第15號客戶合約收益的可行權宜處理方法，交易價格不會就重大融資成分的影響作出調整。

(a) 產品銷售

來自銷售診斷設備、放射外科設備及軟件的收入於資產的控制權轉移至客戶(通常在完成設備安裝及調試並獲得客戶的安裝及調試報告後)之時確認。當合約中有重大融資成分時，我們在假設客戶於獲得貨品控制權時已按折扣售價支付貨款的情況下釐定交易價格。合約協定的對價與交易價格之間的差額，在合約或協議期間採用實際利率法進行攤銷並確認為財務費用。

財務資料

(b) 來自提供服務的收入

我們的收入來自提供鈷資源（我們對此並無控制權）安裝服務及設備維護服務。安裝服務的收入於提供安裝服務並獲得客戶的安裝及調試報告後確認。來自安裝服務的收入乃按直線法，於將會履行指定服務的預計期間隨時間過去而確認，因為客戶同時獲得及使用利益。

物業、廠房及設備和折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購買價，以及為使資產達致可供使用狀態及將其運送至擬定使用地點而直接產生的成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的開支（如維修和維護）一般於產生期間自損益扣除。在符合確認準則的情況下，主要視察開支於資產的賬面值作為替代品撥充資本。倘物業、廠房及設備的重要零件須定期更換，我們確認有關零件為具有指定可用年期的個別資產，並按此攤銷。

折舊按直線法計算，按各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期，將其成本撇銷至其剩餘價值。就此所用主要年化率如下：

— 樓宇	4.85%
— 廠房及機器	9.70%
— 家具、裝置及設備	19.40%至32.33%
— 汽車	24.25%
— 租賃物業裝修	租賃年期或可使用年期的較短者

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同可使用年期，則該項目的成本在各部分按合理基準分配，各部分分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末予以檢討，並於適用時予以調整。

財務資料

初步確認的物業、廠房及設備項目（包括任何重大部分）於出售時或預期日後不會自其使用或出售獲得經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度於損益確認的任何出售或報廢收益或虧損，為出售所得款項淨額與相關資產賬面值的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬而不予折舊。此項於竣工及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的合適類別。

無形資產（商譽除外）

個別收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併時收購無形資產的成本乃收購日期的公允價值。無形資產的可使用年限評估為有限或無限。具有有限使用年期的無形資產其後按可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。具有有限使用年期的無形資產攤銷期及攤銷方法須至少於各財政年度末進行審閱。

專利

購入的專利按成本減任何減值虧損入賬，以直線法按十年估計可使用年期攤銷。

軟件

購買的軟件根據取得及使用特定軟件所產生的成本撥充資本。考慮市場的技術更新及我們的發展階段，該等成本乃根據估計可使用年期三年的估計可使用年期內進行攤銷。

研發開支

所有研究成本在產生時計入損益。

僅當我們能夠證明完成無形資產的技術可行性以使該無形資產可供使用或出售、我們完成的意圖以及我們使用或出售該資產的能力、該資產將如何產生未來經濟利益、完成項目所需資源的可得性以及開發過程中可靠地計量支出的能力時，方可將開發新產品的項目產生的支出進行資本化及遞延。不符合該等條件的產品開發支出在產生時列為開支。

遞延開發成本按成本扣除任何減值虧損列賬，並按有關產品自產品投入商業生產日期起計五年的商業可用年期以直線法攤銷。

財務資料

投資及其他金融資產

初始確認與計量

於初始確認時，金融資產分類為其後按攤銷成本計量及按公允價值計入損益。

初始確認金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵，以及我們管理金融資產的業務模式。除並未包含重大融資組成部分的貿易應收款項或我們已實行實際權宜辦法不作調整重大融資組成部分影響的貿易應收款項外，我們按其公允價值初步計量金融資產，倘金融資產並非按公允價值計入損益，則另加交易成本。並未包含重大融資組成部分的貿易應收款項或我們已實行實際權宜辦法的貿易應收款項乃根據「收益確認」所載政策按香港財務報告準則第15號釐定的交易價計量。

金融資產需要產生僅為償還本金及未償還本金利息（「僅為償還本金及利息」）的現金流量，方可分類為按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益計量。現金流量並非為僅為償還本金及利息的金融資產以按公允價值計入損益分類及計量，而不論業務模式。

我們的管理金融資產的業務模式指我們如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否因收取合約現金流量、出售金融資產或因前述兩者而引起。分類為攤銷成本及按攤銷成本計量的金融資產於以持有金融資產為目標的業務模式內持有，旨在收取合約現金流量，而分類為按公允價值計入其他全面收益並按公允價值計入其他全面收益計量的金融資產於旨在持有以收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。並非以上述業務模式內持有的金融資產分類為按公允價值計入損益並按公允價值計入損益計量。

須在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產的購買或出售金融資產於交易日確認（即我們承諾購買或出售該資產之日）。

其後計量

金融資產的其後計量視乎資產的分類如下：

按攤銷成本計量金融資產（債務工具）：按攤銷成本計量金融資產其後使用實際利率法計量，並可予減值。倘資產終止確認、修訂或減值，則收益及虧損會於損益內確認。

財務資料

按公允價值計入損益的金融資產：按公允價值計入損益的金融資產乃於財務狀況表按公允價值列賬，而公允價值變動淨額則於損益確認。

此類別包括我們並無不可撤銷地選擇分類至按公允價值計入其他全面收益的衍生工具及股權投資。倘已確立付款權，則股權投資股息亦會於損益中確認為「其他收入」。

倘嵌入於主合約的衍生工具的經濟特質及風險與主合約中的經濟特質及風險無密切關係，且主合約並非持作買賣或指定為按公允價值計入損益，則該等嵌於主合約的衍生工具將視作獨立衍生工具並按公允價值列賬。該等嵌入式衍生工具按公允價值計量，公允價值變動於損益表確認。只有當合約條款出現變動，而該變動將大幅改變所規定的現金流量、又或當財務資產重新從按公允價值計入損益類別分類出來時，方會重新進行評估。

嵌入在包含金融資產主合約的混合合約中的衍生工具不單獨計算。金融資產託管人與嵌入式衍生工具必須全部分為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

金融資產減值

我們確認對並非按公允價值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與我們預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或組成合約條款的其他信貸加強措施。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損撥備乃就未來十二個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提撥備。就自初始確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

財務資料

於各報告日期，本集團評估有關金融工具的信貸風險是否自初始確認起已大幅增加。在進行評估時，本集團將金融工具於報告日期發生的違約風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較，並考慮無須花費不必要成本或精力即可獲得的合理且具有理據支持的資訊，包括歷史和前瞻性資料。

倘合約付款已逾期360天，則我們認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在沒有計及我們任何現有信貸加強措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產違約。

當沒有合理預期可收回合約現金流量時，則撇銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產根據一般方法可予減值，並按以下階段分類以計量預期信貸虧損，惟應用下文詳述的簡化方法的貿易應收款項及合約資產除外。

第一階段 — 自初始確認起信貸風險未顯著增加的金融工具，虧損撥備以等同12個月預期信貸虧損的金額計量；

第二階段 — 自初始確認起信貸風險顯著增加但並非已信貸減值之金融資產的金融工具，虧損撥備以等同全期預期信貸虧損的金額計量；

第三階段 — 就已信貸減值的金融資產（並非購入或源自信貸減值者），虧損撥備以等同全期預期信貸虧損的金額計量。

簡化方法

就並無包含重大融資成分或我們已應用不調整重大融資成分影響之可行權宜方法的貿易應收款項及合約資產而言，我們採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，我們不會追蹤信用風險的變化，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。我們已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

就包含重大融資成分的貿易應收款項及長期應收款項而言，我們選擇採納簡化方法作為會計政策計算預期信貸虧損，有關政策載於上文。

財務資料

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法計算，如屬在製品及成品，則包括直接材料、直接勞力及適當比例的經常開支。可變現淨值按估計售價減任何於完成及出售時所產生的估計成本計算。

合約資產

倘我們於合約條款下無條件有權收取代價前將貨品或服務轉讓予客戶，則就附帶條件的已賺取代價確認合約資產。合約資產須進行減值評估，其詳細資訊包含在金融資產減值會計政策中。當收取代價的權利成為無條件時，合約資產將重新分類至貿易應收款項。

合約負債

合約負債於我們轉讓相關貨品或服務前收到客戶付款或付款到期（以較早者為準）時確認。倘我們根據合約履約（即向客戶轉讓相關產品或服務的控制權），則合約負債確認為收益。

重要判斷及估計

研發開支

所有研發成本均於產生時計入損益。各項產品開發及新產品產生的成本根據本文件附錄一所載的會計師報告附註2.3的研發開支會計政策撥充資本及遞延入賬。確定將予以資本化的金額需要管理層就將成功商業化並為本公司帶來經濟利益的現有管線的技术可行性作出判斷。

貿易應收款項及合約資產預期信貸虧損撥備

我們使用撥備矩陣計算貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別（即按地理、產品類型、客戶類型及評分以及信用狀及其他式信用保證的承保範圍劃分）的應收款項賬齡得出。

財務資料

撥備矩陣初步基於我們過往觀察所得違約率而釐定。我們將調整矩陣，藉以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟環境（即國內生產總值）預期將於未來一年惡化，導致製造行業違約事件增加，則會調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率將予更新，並會分析前瞻性估計變動。

對過往觀察所得違約率、預測經濟境及預期信貸虧損之間的關連性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對情況變化及預測經濟環境相當敏感。我們過往信貸虧損經驗及預測經濟環境亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。

綜合損益及其他全面收益表的選定組成部分說明

下表載列所示年度我們的綜合損益及其他全面收益表概要。我們於下文呈列的過往業績未必代表未來任何期間的預期業績。

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
收入	260,576	263,612
銷售成本.....	(132,408)	(124,794)
毛利	128,168	138,818
其他收入及收益	5,023	14,937
銷售及分銷開支	(23,317)	(26,083)
研發開支.....	(97,876)	(113,424)
行政開支.....	(61,812)	(74,708)
金融及合約資產減值虧損淨額.....	(10,945)	(21,668)
其他開支.....	(2,162)	(6,190)
財務成本.....	(6,626)	(5,599)
分佔一間聯營公司的溢利及虧損.....	—	(237)
除稅前虧損.....	(69,547)	(94,154)
所得稅開支.....	(233)	(418)
年內虧損.....	(69,780)	(94,572)
以下人士應佔：		
母公司擁有人.....	(70,185)	(97,129)
非控股權益.....	405	2,557
	(69,780)	(94,572)

財務資料

收入

於往績記錄期間，我們的收入來自(i) TaiChi平台解決方案，包括我們的CybeRay和TaiChiRT Pro；(ii)GMD平台解決方案；(iii)我們的數字化運營系統解決方案，我們將自行開發的軟件與第三方放射治療醫療器械集成，然後出售給客戶；及(iv)維護服務。下表載列於所示年度我們收入的絕對金額及佔總收入百分比的明細。

	截至12月31日止年度			
	2023年		2024年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
TaiChi平台解決方案	109,442	42.0%	159,712	60.6%
GMD平台解決方案	42,052	16.1%	68,179	25.9%
數字化運營系統解決方案.	92,899	35.7%	16,035	6.1%
維護服務.	16,183	6.2%	19,686	7.4%
總計	260,576	100.0%	263,612	100.0%

銷售成本

於往績記錄期間，我們的銷售成本主要包括(i)原材料及耗材，(ii)製造成本，及(iii)勞工成本。下表載列於所示年度我們銷售成本按性質劃分的絕對金額及佔總銷售成本的百分比明細。

	截至12月31日止年度			
	2023年		2024年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
原材料及耗材	114,845	86.7%	98,135	78.6%
製造成本.	15,872	12.0%	20,278	16.3%
勞工成本.	1,691	1.3%	6,381	5.1%
總計	132,408	100.0%	124,794	100.0%

財務資料

毛利及毛利率

下表載列於所示年度我們毛利及毛利率按產品或服務類型劃分的絕對金額及佔收入百分比的明細。

	截至12月31日止年度			
	2023年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)			
TaiChi平台解決方案	71,519	65.3%	87,623	54.9%
GMD平台解決方案	19,964	47.5%	30,727	45.1%
數字化運營系統解決方案	22,228	23.9%	3,677	22.9%
維護服務	14,457	89.3%	16,791	85.3%
總毛利 / 整體毛利率	128,168	49.2%	138,818	52.7%

於往績記錄期間，我們的毛利率微升，主要得益於我們的TaiChi平台和GMD平台解決方案（其通常具有較高的毛利率）的收入貢獻增加。請參閱「—經營業績—截至2023年12月31日止年度與截至2024年12月31日止年度比較—毛利及毛利率」。

其他收入及收益

於往績記錄期間，我們的其他收入及收益主要包括(i)政府補助，主要指就我們的研發活動產生的若干開支從地方政府機關收到的研發補貼，其中部分屬於一次性補貼，部分則會在一段時間內遞延確認；(ii)利息收入；(iii)銷售材料；(iv)其他雜項收入；(v)按公允價值計量的金融資產已實現收益，相當於結構性存款的已變現收益；(vi)出售物業、廠房及設備的收益；及(vii)按公允價值記錄的金融資產未實現收益，相當於結構性存款的未變現收益。下表載列所示年度其他收入及收益的絕對金額及佔總其他收入百分比的明細。

財務資料

	截至12月31日止年度			
	2023年		2024年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
其他收入				
政府補助.....	2,602	51.8%	8,337	55.8%
利息收入.....	1,437	28.6%	3,616	24.2%
銷售材料.....	24	0.5%	45	0.3%
其他.....	526	10.5%	639	4.3%
小計	4,589	91.4%	12,637	84.6%
收益				
按公允價值計量的金融資產				
已實現收益.....	49	1.0%	2,004	13.4%
出售物業、廠房及設備的收益..	385	7.6%	177	1.2%
按公允價值記錄的金融資產				
未實現收益.....	—	—	119	0.8%
小計	434	8.6%	2,300	15.4%
總計	5,023	100.0%	14,937	100.0%

銷售及分銷開支

於往績記錄期間，我們的銷售及分銷開支主要包括(i)勞工成本，(ii)會議及展覽開支，(iii)與我們的銷售及營銷活動有關的差旅開支，(iv)營銷開支，(v)折舊及攤銷開支，及(vi)其他雜項費用，如廣告開支及辦公室開支。下表載列於所示年度我們銷售及分銷開支的絕對金額及佔銷售及分銷開支總額百分比的明細。

	截至12月31日止年度			
	2023年		2024年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
勞工成本.....	9,487	40.7%	10,802	41.4%
會議及展覽開支.....	5,743	24.6%	6,372	24.4%
差旅開支.....	3,268	14.0%	3,476	13.3%
營銷開支.....	2,717	11.7%	2,146	8.2%
折舊及攤銷開支.....	827	3.5%	857	3.3%
其他.....	1,275	5.5%	2,430	9.4%
總計	23,317	100.0%	26,083	100.0%

財務資料

行政開支

於往績記錄期間，我們的行政開支主要包括(i)勞工成本，即行政人員的薪金及其他福利；(ii)諮詢及其他專業開支；(iii)折舊及攤銷開支，主要指我們的使用權資產及辦公設備的折舊及攤銷；(iv)與本次[編纂]有關的[編纂]開支；(v)辦公開支；(vi)差旅開支及(vii)其他雜項開支。下表載列於所示年度我們行政開支的絕對金額及佔行政開支總額百分比的明細。

	截至12月31日止年度			
	2023年		2024年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
勞工成本.....	28,397	45.9%	32,000	42.8%
諮詢及其他專業開支.....	6,819	11.0%	8,887	11.9%
折舊及攤銷開支.....	11,994	19.4%	10,919	14.6%
[編纂]開支.....	476	0.8%	11,868	15.9%
辦公開支.....	3,262	5.3%	4,120	5.5%
差旅開支.....	3,245	5.2%	1,589	2.1%
其他.....	7,619	12.4%	5,325	7.2%
總計.....	61,812	100.0%	74,708	100.0%

研發開支

於往績記錄期間，我們的研發開支主要包括(i)勞工成本，即研發人員的薪金、薪酬及福利；(ii)用於我們研發活動的原材料及耗材成本；(iii)為我們的研發活動提供維護、處理及其他技術支持的技術服務費；(iv)研發活動所用物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊及攤銷；及(v)其他雜項費用，如員工的研發活動差旅開支，及辦公開支。我們亦將部分研發投資資本化。於2023年及2024年，我們資本化的研發開支分別為人民幣1.2百萬元及人民幣0.4百萬元。有關資本化開發成本的詳情，請參閱「—綜合財務狀況表中選定項目的描述—其他無形資產」。下表載列於所示年度我們研發開支的絕對金額及佔研發開支總額百分比的明細。

財務資料

	截至12月31日止年度			
	2023年		2024年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
研發開支				
勞工成本.....	69,265	70.8%	79,789	70.3%
原材料及耗材成本.....	15,752	16.1%	12,519	11.0%
技術服務費.....	3,300	3.4%	8,251	7.3%
折舊及攤銷開支.....	2,179	2.2%	4,464	2.0%
其他.....	7,380	7.5%	8,401	9.4%
總計.....	97,876	100.0%	113,424	100.0%

於2023年及2024年，有關我們核心產品CybeRay的研發開支分別為人民幣37.3百萬元及人民幣42.2百萬元，分別佔各年總研發開支的38.1%及37.2%。我們的核心產品CybeRay的研發開支佔研發開支總額的百分比於往績記錄期間減少，因為我們的核心產品進入商業化階段。同時，我們持續並行推進多種管線產品，這需要在往績記錄期間進行大量的研發投資。

金融及合約資產減值虧損淨額

於往績記錄期間，我們的金融及合約資產減值虧損主要為我們貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損。截至2023年及2024年12月31日止年度，我們分別產生金融及合約資產減值虧損淨額人民幣10.9百萬元及人民幣21.7百萬元。亦請參閱「綜合財務狀況表中選定項目的描述－貿易應收款項及應收票據」及「長期貿易應收款項」。有關我們減值政策的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

財務資料

其他開支

於往績記錄期間，我們的其他開支主要包括(i)捐贈；(ii)外匯虧損淨額；及(iii)其他雜項開支。截至2023年及2024年12月31日止年度，我們產生其他開支分別為人民幣2.2百萬元及人民幣6.2百萬元。下表載列所示年度我們其他開支的明細。

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
捐贈	200	5,000
外匯虧損淨額	1,542	965
其他	420	225
總計	2,162	6,190

財務成本

於往績記錄期間，我們的財務成本主要包括銀行貸款利息、關聯方貸款利息及租賃負債利息。截至2023年及2024年12月31日止年度，我們分別產生財務成本人民幣6.6百萬元及人民幣5.6百萬元。

應佔一間聯營公司的虧損

於往績記錄期間，我們應佔一間聯營公司的虧損指我們在成都奧創超磁科技有限公司（「成都奧創」）的少數股權投資，一家專門從事磁性材料及相關設備的開發和應用的中國公司。截至2023年及2024年12月31日止年度，我們分別錄得應佔聯營公司虧損零及人民幣0.2百萬元。

所得稅開支

我們於2023年及2024年分別錄得所得稅開支人民幣0.2百萬元及人民幣0.4百萬元。我們的主要適用稅項及稅率如下：

香港

本集團於香港註冊成立的附屬公司須就往績記錄期間在香港產生的任何估計應課稅溢利按16.5%的法定稅率繳納香港利得稅。由於本集團於往績記錄期間並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

財務資料

美國

本集團於美國註冊成立的附屬公司須繳納法定美國聯邦企業所得稅，稅率為21%。

中國

自2008年1月1日起，根據企業所得稅法，中國法定所得稅稅率為25%。除另有說明外，我們在中國的附屬公司須繳納25%的中國所得稅。

我們及旗下三家附屬公司獲認定為「高新技術企業」，且於往績記錄期間有權享有15%的優惠企業所得稅稅率。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們與相關稅務機關並無任何爭議或未解決的稅務問題。

年內虧損

由於上述原因，截至2023年及2024年12月31日止年度，我們分別錄得虧損淨額人民幣69.8百萬元及人民幣94.6百萬元。

經營業績

截至2023年12月31日止年度與截至2024年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣260.6百萬元增加1.2%至截至2024年12月31日止年度的人民幣263.6百萬元，主要是由於TaiChi平台及GMD平台解決方案的收入增加，大部分被我們的數字化運營系統解決方案收入減少所抵銷。

我們的TaiChi平台解決方案收入由2023年的人民幣109.4百萬元增加45.9%至2024年的人民幣159.7百萬元，主要是因為我們於2024年成功售出更多TaiChi平台解決方案並錄得收入。這主要是由於我們的TaiChi平台解決方案在市場上的知名度不斷提高，以及鑑於我們的產品在醫院的現場交付和安裝順利進行而得以加快收入確認過程。

我們的GMD平台解決方案收入由2023年的人民幣42.1百萬元增加62.1%至2024年的人民幣68.2百萬元，主要是環境影響評估及輻射安全許可證的審批流程加快，縮短了我們的GMD平台解決方案的安裝時間，從而加快收入確認過程。

財務資料

我們的數字化運營系統解決方案收入由2023年的人民幣92.9百萬元大幅減少至2024年的人民幣16.0百萬元，主要歸因於我們專注於利潤率較高的TaiChi平台及GMD平台解決方案的戰略決定。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2023年12月31日止年度的人民幣132.4百萬元減少5.8%至截至2024年12月31日止年度的人民幣124.8百萬元，主要是由於我們正逐步以國產原材料替代進口原材料以更好地控制成本，令原材料及耗材成本減少人民幣16.7百萬元。

毛利及毛利率

由於我們的收入及銷售成本波動，我們的毛利由截至2023年12月31日止年度的人民幣128.2百萬元增至截至2024年12月31日止年度的人民幣138.8百萬元。我們於2024年的毛利增長亦表示(i)我們銷售多套通常毛利率較高的TaiChi平台解決方案導致毛利增加人民幣16.1百萬元；及(ii)客戶需求增加推動業務增長導致GMD平台解決方案的毛利增加了人民幣10.8百萬元。

我們的整體毛利率由截至2023年12月31日止年度的49.2%增至截至2024年12月31日止年度的52.7%，主要由於我們的TaiChi平台及GMD平台解決方案收入貢獻增加(2023年：58.1%；2024年：86.4%)，其通常具有較高的毛利率。整體毛利率上升部分被我們TaiChi平台解決方案的毛利率下降所抵銷，該毛利率由2023年的65.3%下降至2024年的54.9%。有關下降主要是由於我們於2024年策略性地調整了TaiChiRT Pro的商業化策略，提供基礎版TaiChiRT Pro並允許客戶後期安裝升級以獲得完整版，而我們於2023年主要銷售完整版TaiChiRT Pro。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2023年12月31日止年度的人民幣5.0百萬元大幅增至截至2024年12月31日止年度的人民幣14.9百萬元，主要由於(i)政府補助增加人民幣5.7百萬元；(ii)與我們利率較高的定期存款增加相關的利息收入增加人民幣2.2百萬元；及(iii)由於我們購買更多結構性存款，按公允價值計入損益的金融資產的投資收益增加人民幣2.0百萬元。

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣23.3百萬元增至截至2024年12月31日止年度的人民幣26.1百萬元，主要是由於(i)勞工成本增加人民幣1.3百萬元；(ii)其他開支增加人民幣1.2百萬元，主要指廣告及推廣開支；及(iii)會議及展覽開支增加人民幣0.6百萬元。該等增加主要是由於我們於2024年增加了銷售及推廣活動，以提高我們的業務認知度。

行政開支

我們的行政開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣61.8百萬元增加20.9%至截至2024年12月31日止年度的人民幣74.7百萬元，主要是由於(i)因與本次[編纂]有關的[編纂]開支增加[編纂]；(ii)諮詢及其他專業開支增加人民幣2.1百萬元；及(iii)2024年行政人員數量增加導致勞工成本增加人民幣3.6百萬元。

研發開支

我們的研發開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣97.9百萬元增加15.9%至截至2024年12月31日止年度的人民幣113.4百萬元，主要由於我們增加招聘人才以支持我們有所增加的研發活動導致勞工成本增加人民幣10.5百萬元。

金融及合約資產減值虧損淨額

截至2023年12月31日止年度及截至2024年12月31日止年度，我們分別錄得金融及合約資產減值虧損淨額人民幣10.9百萬元及人民幣21.7百萬元，此乃基於若干貿易應收款項及應收票據以及預付款項、其他應收款項及其他資產的預期信貸虧損。增加的主要原因是相關資產增加。

其他開支

我們的其他開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣2.2百萬元大幅增至截至2024年12月31日止年度的人民幣6.2百萬元，主要是由於向一個教育發展基金會的捐款增加人民幣4.8百萬元。

財務資料

財務成本

我們的財務成本由截至2023年12月31日止年度的人民幣6.6百萬元減少15.5%至截至2024年12月31日止年度的人民幣5.6百萬元，主要是由於借款（尤其是關聯方貸款）減少所致。

年內虧損

由於上述原因，截至2023年12月31日止年度及截至2024年12月31日止年度，我們的年內虧損分別為人民幣69.8百萬元及人民幣94.6百萬元。

綜合財務狀況表中選定項目的描述

下表載列於截至所示日期的綜合財務狀況表概要。

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
非流動資產		
物業、廠房及設備	91,143	91,978
使用權資產	27,174	39,121
商譽	4,357	4,357
其他無形資產	21,545	18,339
於聯營公司的投資	—	3,096
長期貿易應收款項	25,789	15,494
其他非流動資產	31,513	26,915
非流動資產總額	201,521	199,300
流動資產		
存貨	318,991	281,032
貿易應收款項及應收票據	158,866	271,366
合約資產	7,321	10,350
預付款項、其他應收款項及其他資產	145,064	199,868
按公允價值計入損益的金融資產	—	10,119
應收關聯方款項	878	192
抵押按金	44,815	65,576
現金及現金等價物	333,744	125,578
總流動資產	1,009,679	964,081
總資產	1,211,200	1,163,381

財務資料

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
流動負債		
貿易應付款項及應付票據.....	74,674	96,016
其他應付款項及應計費用.....	94,281	54,669
合約負債.....	136,906	42,517
計息銀行借款.....	64,203	57,476
遞延收益－流動.....	1,438	4,460
應付關聯方款項.....	65,012	31,142
租賃負債－流動.....	6,208	13,105
應付稅項.....	—	408
撥備.....	8,571	11,552
總流動負債	451,293	311,345
流動資產淨值	558,386	652,736
總資產減流動負債	759,907	852,036
非流動負債		
計息銀行借款.....	39,300	17,900
租賃負債－非流動.....	7,041	15,902
遞延收益－非流動.....	6,112	4,658
總非流動負債	52,453	38,460
資產淨值	707,454	813,576

物業、廠房及設備

於往績記錄期間，我們的物業、廠房及設備主要包括(i)在建工程，(ii)家具、固定裝置及設備，(iii)樓宇，(iv)租賃物業裝修，(v)廠房及機器，及(vi)汽車。下表載列截至所示日期我們的物業、廠房及設備。

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
在建工程.....	68,498	68,703
家具、固定裝置及設備.....	8,992	7,039
樓宇.....	6,970	6,298
租賃物業裝修.....	4,279	5,955
廠房及機器.....	2,240	3,023
汽車.....	164	960
總計	91,143	91,978

財務資料

我們的物業、廠房及設備保持穩定，於截至2023年12月31日為人民幣91.1百萬元及於截至2024年12月31日為人民幣92.0百萬元。

使用權資產

於往績記錄期間，我們的使用權資產主要與我們經營所用的土地使用權及物業租賃有關。我們的使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣27.2百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣39.1百萬元，主要來自我們在長春及深圳作生產及辦公室用途的租賃物業。

其他無形資產

於往績記錄期間，我們的其他無形資產包括專利、開發成本及軟件。我們的其他無形資產由截至2023年12月31日的人民幣21.5百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣18.3百萬元，主要是由於年內所錄得的攤銷。

長期貿易應收款項

於往績記錄期間，我們的長期貿易應收款項主要包括應收客戶的未清分期付款。下表載列截至所示日期我們的長期貿易應收款項。

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
長期貿易應收款項	33,464	34,756
減：一年內到期的長期貿易應收款項	(6,921)	(18,445)
減：減值	(754)	(817)
總計	25,789	15,494

截至2023年及2024年12月31日，我們的長期貿易應收款項淨額分別為人民幣25.8百萬及人民幣15.5百萬元。有關減少的主要是由於若干客戶一年內到期的分期付款應收款項重新分類為短期貿易應收款項。

財務資料

下表載列根據發票日期計算的長期貿易應收款的賬齡分析：

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
1至2年	15,208	6,814
2至3年	3,906	2,264
超過3年	6,675	6,416
總計	25,789	15,494

有關長期貿易應收款項的可收回性的管理詳情，請參閱「一 貿易應收款項及應收票據」。

其他非流動資產

於往績記錄期間，我們的其他非流動資產主要包括可收回增值稅及購買物業、廠房及設備項目的預付款項。截至2023年及2024年12月31日，我們的其他非流動資產分別為人民幣31.5百萬元及人民幣26.9百萬元。有關減少的主要是由於我們的產品銷量增加，導致轉銷項稅增加及可收回增值稅減少。

存貨

於往績記錄期間，我們的存貨主要包括(i)原材料；(ii)在製品；及(iii)成品及在途貨物。下表載列截至所示日期的存貨以及所示年度的存貨周轉天數詳情。

	截至12月31日 / 截至該日止年度	
	2023年	2024年
	(人民幣千元，周轉天數除外)	
原材料	60,312	78,343
在製品	66,310	73,140
成品及在途貨物	197,500	135,997
	324,122	287,480
存貨撥備	(5,131)	(6,448)
總計	318,991	281,032
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	956	894

附註：

- (1) 存貨周轉天數按相關年度的年初及年末存貨結餘的平均數除以相關年度的銷售成本，再乘以365天計算。

財務資料

我們的撥備前存貨由截至2023年12月31日的人民幣324.1百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣287.5百萬元，主要是由於2024年我們在TaiChi及GMD平台解決方案的產品交付加快，導致成品及在途貨品減少人民幣61.5百萬元。我們的存貨周轉天數高主要是由於客戶交付計劃的延遲以及我們為向客戶提供售後服務而保留原材料。鑒於我們的醫療設備單位價值高及生產週期長，以及安裝所需的場地準備工作複雜，若干醫院客戶因設施尚未就緒而要求延遲交付。此外，部分成品乃預留用於由醫院帶領的臨床研究活動，尚未確認為收入，此亦使得存貨周轉天數延長。

截至2023年及2024年12月31日，我們的存貨撥備分別為人民幣5.1百萬元及人民幣6.4百萬元。我們主要就存放期延長的原材料確認撥備，存放期延長乃由於研發過程的產品迭代或設計更改所致。

截至2025年2月28日，我們截至2024年12月31日的存貨中的人民幣3.2百萬元或1.1%已於其後於出售或使用。

貿易應收款項及應收票據

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項及應收票據主要是我們在日常業務過程中出售的產品應收客戶的未償還款項，已扣除長期貿易應收款項。下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項及應收票據以及所示年度的貿易應收款項的周轉天數。

	截至12月31日 / 截至該日止年度	
	2023年	2024年
	(人民幣千元，周轉天數除外)	
貿易應收款項.....	166,026	298,314
應收票據.....	844	582
	<u>166,870</u>	<u>298,896</u>
減值.....	<u>(8,004)</u>	<u>(27,530)</u>
總計.....	<u>158,866</u>	<u>271,366</u>
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	172	322

附註：

- (1) 貿易應收款項周轉天數按相關年度的年初及年末貿易應收款項結餘除以相關年度的總收入再乘以全年期間365天計算。

財務資料

我們的貿易應收款項及應收票據（未計提減值準備）由截至2023年12月31日的人民幣166.9百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣298.9百萬元，主要是由於我們於2024年的TaiChi及GMD平台解決方案收入確認增加。我們的貿易應收款項周轉天數由截至2023年12月31日止年度的172天增至截至2024年12月31日止年度的322天，主要是由於醫院在結算貿易應收款項方面逐漸採取較為保守的方式。

我們與客戶的貿易條件主要是賒賬，但若干客戶需要提前付款。賒銷期因合約而異。我們力求嚴格控制應收未收款項，並設有信用控制部門，以最大限度地降低信用風險。我們的高級管理層會定期審查逾期餘額。鑒於上述情況，以及我們的貿易應收款項及應收票據涉及大量不同的客戶，因此不存在嚴重的信用風險。我們不對貿易應收款項及應收票據結餘持有任何抵押品或其他信用增級措施。貿易應收款項及應收票據不計息。根據發票日期及扣除虧損撥備，截至所示日期的貿易應收款項及應收票據賬齡分析如下：

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
1年以內	123,346	165,997
1至2年	34,622	91,548
2至3年	—	13,821
3至4年	898	—
總計	158,866	271,366

我們的貿易應收款項金額相對較大且貿易應收款項周轉天數較長，主要是由於我們的大多數終端客戶為公立醫院，這通常比較耗時及涉及冗長的內部行政程序，且誠如灼識諮詢所告知，這符合行業規範。此外，灼識諮詢亦認為，儘管來自醫院的貿易應收款項周轉天數通常較長，但由於該等醫院一般為國有實體，考慮到醫院現金通常充裕，未能結清有關付款的風險相對較低。例如，部分醫院延遲其於往績記錄期間與我們的結算。我們的一年內貿易應收款項由截至2023年12月31日的人民幣123.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣166.0百萬元，主要是由於我們於2024年下半年較2023年同期確認更多收入。我們一至兩年的貿易應收款項由截至2023年12月31日的人民幣34.6百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣91.5百萬元，主要是由於延遲與陝西省及河北省若干醫院客戶的結算。

財務資料

我們已根據歷史結算記錄對貿易應收款項及應收票據以及長期貿易應收款項的可收回性進行定期評估及個別評估，並根據前瞻性資料作出調整。我們按季度基準審閱貿易應收款項及應收票據以及長期貿易應收款項結餘，並跟進客戶的逾期貿易應收款項及應收票據以及長期貿易應收款項。我們參考基於前瞻性基準的預期信貸虧損評估將貿易應收款項及應收票據以及長期貿易應收款項確認為減值並計提呆賬撥備。截至2023年及2024年12月31日，我們就貿易應收款項及應收票據以及長期貿易應收款項的減值撥備總額分別為人民幣8.8百萬元及人民幣28.3百萬元。截至2024年12月31日，就貿易應收款項及應收票據以及長期貿易應收款項的減值撥備增加主要是由於1至2年及2至3年的貿易應收款項增加以及對預期信貸虧損的評估。此外，就截至2024年12月31日仍逾期的貿易應收款項及應收票據以及長期貿易應收款項而言，我們已就其結算相關逾期付款及的計劃安排與若干客戶進行討論及溝通。因此，我們認為，我們已就貿易應收款項及應收票據以及長期貿易應收款項總額作出充足撥備，且我們認為貿易應收款項及應收票據以及長期貿易應收款項不存在可能對我們業務構成不利影響的可收回性問題。

截至2025年2月28日，我們截至2024年12月31日的貿易應收款項及應收票據中的人民幣2.7百萬元或1.0%已於其後結清。

合約資產

我們的合約資產一般是在保修期結束時到期的合約尾款。通常情況下，我們有權在關鍵的里程碑（如協議簽署、產品裝運、產品交付和安裝以及保修期）上支付TaiChi平台及GMD平台解決方案的銷售款項。我們在產品控制權轉移時（通常是在設備安裝完成後）記錄產品銷售收入。合約資產在保修期順利完成後，代價成為無條件前，我們確認收入時初始確認。保修期一般為一至三年。一旦滿足該條件，合約資產將重新歸類為貿易應收款項。下表載列截至所示日期的合約資產。

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
合約資產.....	7,493	10,958
減：合約資產減值撥備.....	(172)	(608)
總計.....	7,321	10,350

財務資料

截至2023年及2024年12月31日，我們的合約資產（未計提減值撥備）分別為人民幣7.5百萬元及人民幣11.0百萬元。該增加主要是由於2024年TaiChi及GMD平台解決方案的銷售增加。

截至2023年及2024年12月31日，我們分別計提人民幣172千元及人民幣608千元的合約資產減值撥備。我們採用簡化法，在整個合約資產期限內根據預期信貸虧損確認減值撥備。有關我們的減值政策詳情，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註3。

預付款項、其他應收款項及其他資產

於往績記錄期間，我們預付款項、其他應收款項及其他資產包括(i)採購原材料預付款項，(ii)其他應收款項，主要指向合作夥伴A貸款、招標按金及租金按金，(iii)可收回的增值稅；及(iv)[編纂]開支。下表載列截至所示日期我們的預付款項、其他應收款項及其他資產的明細。

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
預付款項.....	92,937	104,811
其他應收款項.....	19,972	49,330
可收回增值稅.....	32,854	45,265
[編纂]開支.....	174	2,978
	145,937	202,384
減值撥備.....	(873)	(2,516)
總計	145,064	199,868

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2023年12月31日的人民幣145.1百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣199.9百萬元，主要是由於(i)其他應收款項增加人民幣29.4百萬元，主要是由於向合作夥伴A貸款增加；(ii)應收增值稅增加人民幣12.4百萬元，此乃由於我們的採購增加導致進項增值稅結餘增加；及(iii)由於我們預期生產而採購了更多原材料及耗材，導致預付款項增加人民幣11.9百萬元。

按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產

於往績記錄期間，我們按公允價值計入損益的金融資產是由一家中國銀行發行的結構性存款。該等金融產品風險較低，可按需贖回。截至2024年12月31日止年度，此類金融產品的預期年回報率為1.35%至2.60%。截至2023年及2024年12月31日，我們按公允價值計入損益的金融資產分別為零及人民幣10.1百萬元。增加的原因是我們購買了新的結構性存款，以更好地利用閒置現金。

財務資料

為監測和控制按公允價值計入損益的金融資產組合的投資風險，我們採用了一套全面的內部政策及程序來管理按公允價值計入損益的金融資產投資。我們的投資策略主要包括(i)我們通過使投資組合的到期日與預期的運營現金需求相匹配來最大限度地降低財務風險，同時力求獲得合理的投資回報，為我們的股東帶來利益；(ii)不允許投資高風險產品；(iii)擬議的投資不得干擾我們的業務運營或資本支出；及(iv)我們投資的金融產品應由信譽良好的金融機構發行。在實踐中，我們一般只購買低風險及短期的產品，該等產品可在有信譽的商業銀行按要求贖回。

我們的財務部門負責建議、分析及評估潛在的金融產品投資，並由具備必要專業知識及經驗的財務經理領導。投資建議須經總經理審閱及批准。

[編纂]後，我們計劃嚴格按照我們的內部政策及措施以及上市規則第十四章的要求，繼續投資於按公允價值計入損益的金融資產。

質押存款

於往績記錄期間，我們的質押存款主要是作為發行銀行承兌匯票抵押的銀行存款及作為對合作夥伴A的擔保抵押的存款。截至2023年及2024年12月31日，我們的質押存款分別為人民幣44.8百萬元及人民幣65.6百萬元。增加的原因是我們向供應商簽發的銀行承兌匯票增加。

現金及現金等價物

於往績記錄期間，我們的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，扣除質押存款。我們的現金及現金等價物由截至2023年12月31日的人民幣333.7百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣125.6百萬元，主要是由於建設項目的支付結算、償還到期來自關聯方的貸款及其他日常運營需要。

財務資料

貿易應付款項及應付票據

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項及應付票據主要是應付予供貨商的款項。下表載列截至所示日期的貿易應付款項及應付票據情及所示年度的貿易應付款項及應付票據周轉天數：

	截至12月31日／截至該日止年度	
	2023年	2024年
	(人民幣千元，周轉天數除外)	
貿易應付款項.....	53,832	49,553
應付票據.....	20,842	46,463
總計	74,674	96,016
貿易應付款項及應付票據周轉天數 ⁽¹⁾	226	250

附註：

- (1) 貿易應付款項及應付票據周轉天數按相關年度的年初及年末貿易應付款項及應付票據結餘除以相關年度的銷售成本再乘以365天計算。

我們的貿易應付款項及應付票據由截至2023年12月31日的人民幣74.7百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣96.0百萬元，主要是由於應付票據增加人民幣25.6百萬元，作為對供應商的付款方式，使我們能夠緩解一次性大額付款的壓力。我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數由2023年的226天增加至2024年的250天，主要是由於我們延長了提供予供應商的信貸期。

下表載列截至所示日期根據發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析。

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
1年內.....	60,580	88,588
1至2年.....	11,375	5,794
2至3年.....	2,719	1,634
總計	74,674	96,016

截至2025年2月28日，我們截至2024年12月31日的貿易應付款項及應付票據中的人民幣21.1百萬元或22.0%已於其後結清。

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及應計費用主要包括(i)應付薪金及花紅、(ii)其他應付款項；(iii)與我們的運營有關的應計費用(如差旅開支)、(iv)購買物業、廠房及設備項目的應付款項；及(v)其他應付稅項。下表載列截至所示日期的其他應付款項及應計費用的詳情。

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
應付薪金及花紅	32,472	34,536
其他應付款項	7,641	11,701
應計費用	7,123	5,024
購買物業、廠房及設備項目的應付款項	43,085	74
其他應付稅項	3,960	3,334
總計	94,281	54,669

我們的其他應付款項及應計費用由截至2023年12月31日的人民幣94.3百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣54.7百萬元，主要是由於我們的建設項目付款結算導致購買物業、廠房及設備項目的應付款項減少人民幣43.0百萬元。

截至2025年2月28日，截至2024年12月31日的其他應付款項及應計費用中的人民幣21.5百萬元或39.4%已於其後結清。

合約負債

於往績記錄期間，我們的合約負債主要是我們因銷售產品而收到的預付款項。截至2023年及2024年12月31日，我們分別錄得合約負債人民幣136.9百萬元及人民幣42.5百萬元。該減少主要是由於我們履行了履約義務，若干產品已成功交付並被客户接受，從而確認了收入。

流動性及資本資源

於往績記錄期間，我們的現金主要用於為購買原材料、建設製造設施、研究、開發及製造產品，以及其他營運資金需求提供資金。於往績記錄期間，我們主要通過銷售產品、權益持有人出資及銀行借款為運營及其他資本需求撥付資金。我們預計的現金需求主要包括與研發產品、擴大銷售網絡及建設製造設施相關的成本。

財務資料

我們預期以現有現金及現金等價物、我們商業化產品所得收入、[編纂][編纂]以及必要時的銀行及其他借款為未來的營運資金及其他現金需求提供資金。截至2025年2月28日（確定我們債項的最後實際可行日期），我們的現金及現金等價物為人民幣59.7百萬元以及未動用銀行信貸額度總額為人民幣220.0百萬元。

流動資產淨值

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債。

	截至12月31日		截至2月28日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審核)
流動資產			
存貨	318,991	281,032	289,925
貿易應收款項及應收票據	158,866	271,366	280,609
合約資產	7,321	10,350	10,350
預付款項、其他應收款項及 其他資產	145,064	199,868	208,597
按公允價值計入損益（「按公允價值 計入損益」）的金融資產	—	10,119	—
應收關聯方款項	878	192	83
抵押存款	44,815	65,576	73,171
現金及現金等價物	333,744	125,578	59,742
總流動資產	1,009,679	964,081	922,477
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	74,674	96,016	82,048
其他應付款項及應計費用	94,281	54,669	43,754
合約負債	136,906	42,517	41,625
計息銀行借款	64,203	57,476	51,465
遞延收益 — 流動	1,438	4,460	4,460
應付關聯方款項	65,012	31,142	31,616
租賃負債 — 流動	6,208	13,105	15,776
應付稅項	—	408	474
撥備	8,571	11,552	11,589
總流動負債	451,293	311,345	282,807
流動資產淨值	558,386	652,736	639,670

財務資料

我們的淨流動資產由截至2023年12月31日的人民幣558.4百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣652.7百萬元，主要由於我們的流動負債減少人民幣139.9百萬元，但被我們的流動資產減少人民幣45.6百萬元所抵銷。我們的流動負債減少主要由於(i)因我們履行履約責任，若干產品成功交付並被客戶接收，導致收入確認，令合約負債減少人民幣94.4百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣39.6百萬元，主要由於結算建設項目款項導致購買物業、廠房及設備項目的應付款項減少；(iii)應付關聯方款項減少人民幣33.9百萬元，原因為我們向若干關聯方還款，惟部分被貿易應付款項及應付票據增加人民幣21.3百萬元（主要由於用作為向我們供應商付款的應付票據增加所致，此使我們能夠緩解一次性大額付款的壓力）所抵銷。流動資產減少主要由於(i)現金及現金等價物減少人民幣208.2百萬元，用於結算建設項目款項以及償還到期銀行貸款及其他日常營運需要，(ii)存貨減少人民幣38.0百萬元，主要由於2024年的TaiChi及GMD平台解決方案銷售增加，導致成品減少，部分被(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣112.5百萬元，主要由於我們於2024年的TaiChi及GMD平台解決方案銷售增加；及(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣54.8百萬元所抵銷。

我們的淨流動資產由截至2024年12月31日的人民幣652.7百萬元減少至截至2025年2月28日的人民幣639.7百萬元，主要由於流動資產減少人民幣41.6百萬元，部分被流動負債減少人民幣28.5百萬元所抵銷。流動資產減少主要由於與我們用於支持日常營運的現金有關的現金及現金等價物減少人民幣65.8百萬元。流動負債減少主要由於(i)緊隨結算後，貿易應付款項及應付票據減少人民幣14.0百萬元；及(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣10.9百萬元。

財務資料

現金流量

下表載列於所示年度的綜合現金流量表的組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
經營活動所用淨現金流量.....	(212,017)	(245,379)
投資活動所用淨現金流量.....	(13,164)	(82,203)
融資活動所得淨現金流量.....	523,356	119,802
現金及現金等價物淨增加額.....	298,175	(207,780)
年初現金及現金等價物	37,504	333,744
匯率變動的影響	(1,935)	(386)
年末現金及現金等價物	333,744	125,578

經營活動

截至2024年12月31日止年度，我們經營活動所用淨現金為人民幣245.4百萬元，主要由於我們的所得稅前虧損為人民幣94.2百萬元，已就若干非現金及營運資金項目作出調整，包括(i)正面調整，主要包括存貨減少人民幣33.7百萬元以及長期應收款項及貿易應收款項及應收票據減值撥備人民幣19.6百萬元，及(ii)負面調整，主要包括長期應收款項及貿易應收款項及應收票據增加人民幣121.8百萬元、合約負債減少人民幣94.4百萬元以及預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣27.4百萬元。

截至2023年12月31日止年度，我們經營活動所用淨現金為人民幣212.0百萬元，主要由於我們的所得稅前虧損為人民幣69.5百萬元，已就若干非現金及營運資金項目作出調整，包括(i)正面調整，主要包括存貨減少人民幣45.3百萬元，及(ii)負面調整，主要包括長期應收款項及貿易應收款項及應收票據增加人民幣98.5百萬元、合約負債減少人民幣93.4百萬元以及貿易應付款項及應付票據減少人民幣21.9百萬元。

投資活動

截至2024年12月31日止年度，我們投資活動所用淨現金為人民幣82.2百萬元，主要由於(i)購買物業、廠房及設備項目人民幣28.9百萬元，(ii)向第三方提供貸款人民幣21.4百萬元，(iii)存入質押存款人民幣20.2百萬元，及(iv)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣10.0百萬元。

財務資料

截至2023年12月31日止年度，我們投資活動所用淨現金為人民幣13.2百萬元，主要由於(i)購買物業、廠房及設備項目人民幣6.7百萬元，及(ii)向第三方提供貸款人民幣6.4百萬元。

融資活動

截至2024年12月31日止年度，我們融資活動所得淨現金為人民幣119.8百萬元，主要由於(i)根據[編纂]投資發行本公司普通股所得款項人民幣200.0百萬元及(ii)新銀行貸款人民幣36.0百萬元，部分被(i)償還銀行貸款人民幣67.2百萬元及(ii)向關聯方償還人民幣35.6百萬元所抵銷。

截至2023年12月31日止年度，我們融資活動所得淨現金為人民幣523.4百萬元，主要由於(i)根據[編纂]投資發行本公司普通股所得款項人民幣555.0百萬元及(ii)新銀行貸款人民幣103.8百萬元，部分被(i)償還銀行貸款人民幣84.8百萬元及(ii)向關聯方償還人民幣66.3百萬元所抵銷。

營運資本充足性

我們的董事認為，考慮到(i)我們可用的財務資源，包括2024年12月31日的現金及現金等價物人民幣125.6百萬元、經營活動所得現金流量及估計[編纂][編纂]，及(ii)我們的現金消耗率，我們有充足的營運資金來覆蓋至少125%的成本，包括本文件日期起至少未來12個月的銷售及分銷開支、行政開支、研發開支、財務成本及其他開支。

我們的現金消耗率指我們每月平均(i)資本支出、(ii)租賃付款及(iii)運營開支(不包括非現金項目)。我們的運營開支(不包括非現金項目)包括銷售及分銷開支、行政開支、研發開支，不包括折舊及攤銷。假設未來的平均現金消耗率為2024年水平的1.25倍，我們估計2024年12月31日的現金及現金等價物以及估計[編纂][編纂](基於指示性[編纂]的下限)將能夠維持我們超過40個月的財務可行性。我們的董事及管理層團隊將繼續監控我們的營運資金、現金流量及業務發展狀況，並預期在需要時進行下一輪融資，最短緩衝期為12個月。

財務資料

現金運營成本

下表載列於所示年度的現金運營成本：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
研發成本		
<i>核心產品的研發成本</i>		
勞工成本.....	18,604	26,676
臨床研究開支.....	512	3,475
原材料成本.....	11,517	5,988
小計	30,633	36,139
<i>其他產品及候選產品的研發成本</i>		
勞工成本.....	30,131	39,245
臨床研究開支.....	2,643	4,013
原材料成本.....	15,694	16,274
小計	48,468	59,532
總計	79,101	95,671
勞動力僱傭成本 ⁽¹⁾	110,085	132,158
直接生產成本 ⁽²⁾	156,573	125,518
產品營銷開支.....	13,003	14,424

附註：

- (1) 勞動力僱傭成本指總非研發勞工成本，主要包括工資及福利。
- (2) 直接生產成本指原材料成本及設備成本。

財務資料

債項

截至2023年及2024年12月31日以及2025年2月28日（即確定我們債項的最近實際可行日期），除下表所披露外，我們並無任何重大債項。

	截至12月31日		截至2月28日
	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)	(未經審計)
即期			
應付關聯方款項	65,012	31,142	31,616
計息銀行借款	64,203	57,476	51,465
租賃負債	6,208	13,105	15,776
小計	135,423	101,723	98,857
非即期			
計息銀行借款	39,300	17,900	36,200
租賃負債	7,041	15,902	15,493
小計	46,341	33,802	51,693
總計	181,764	135,525	150,550

計息銀行借款

截至2023年及2024年12月31日以及2025年2月28日，我們的計息銀行借款分別為人民幣103.5百萬元、人民幣75.4百萬元及人民幣87.7百萬元。我們的借款主要用於為我們的研發活動提供資金，以及支持我們日常營運中的其他營運資金需求。下表載列截至所示日期計息銀行借款詳情。

	截至12月31日		截至2月28日
	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)	(未經審計)
即期			
— 有抵押銀行貸款	64,203	57,476	51,465
小計	64,203	57,476	51,465
非即期			
— 有抵押銀行貸款	39,300	17,900	36,200
小計	39,300	17,900	36,200
總計	103,503	75,376	87,665

財務資料

我們的計息銀行借款的實際利率介乎每年2.50%至5.05%，其中部分以本集團若干物業及廠房按揭或專利質押，及本公司或若干股東的擔保作為抵押。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30。我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在取得銀行借款、拖欠支付銀行借款或違反契諾方面並無遇到任何困難。

應付關聯方款項

於往績記錄期間，我們的應付關聯方款項主要指來自關聯方的借款。我們的應付關聯方款項由截至2023年12月31日的人民幣65.0百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣31.1百萬元，主要因為我們向關聯方償還若干金額的借款。我們的應付關聯方款項維持相對穩定，於截至2024年12月31日為人民幣31.1百萬元及於截至2025年2月28日為人民幣31.6百萬元，將於[編纂]前悉數結清。有關詳情，請參閱「一 重大關聯方交易」。

租賃負債

於往績記錄期間，我們租賃用於製造及研發活動以及辦公場所的物業。下表載列截至所示日期我們租賃負債的詳情：

	截至12月31日		截至2月28日
	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)	(未經審計)
流動	6,208	13,105	15,776
非流動	7,041	15,902	15,493
總計	13,249	29,007	31,269

我們的租賃負債由截至2023年12月31日的人民幣13.2百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣29.0百萬元，主要由於2024年新增用於生產及辦公用途的租賃所致。我們的租賃負債由截至2024年12月31日的人民幣29.0百萬元增加至截至2025年2月28日的人民幣31.3百萬元，主要是因為我們重續若干租約。

除上文所披露外，於2025年2月28日（即確定我們債項的最後實際可行日期），我們並無任何其他已發行及發行在外或同意發行的貸款資本、銀行透支、借款及其他類似債項、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

財務資料

資本支出

於往績記錄期間，我們的資本支出主要用於購買物業、廠房及設備，以及購買無形資產，主要為軟件。於往績記錄期間，我們主要通過銷售產品、權益持有人出資及銀行借款為資本支出需求提供資金。下表載列於所示年度的資本支出詳情。

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
購買物業、廠房及設備	6,722	28,881
購買無形資產	1,527	580
總計	8,249	29,461

我們計劃主要以現有現金、經營活動所得現金、[編纂][編纂]以及銀行及其他借款為未來的資本支出提供資金。有關更多詳情，請參閱文件「未來計劃及[編纂]」一節。我們可能會根據我們持續的業務需求重新分配用於資本支出的資金。

合約承擔

截至2023年及2024年12月31日，我們並無任何重大合約承擔。

或有負債

截至2023年及2024年12月31日，我們並無任何或有負債。我們的董事確認，自2024年12月31日起直至最後實際可行日期，我們的或有負債並無重大變化。

資產負債表外承擔及安排

我們於所呈列期間概無，且目前並無任何資產負債表外安排，如與未綜合入賬實體或財務合夥企業（通常稱為結構性融資或特殊目的實體，其成立旨在促進無須在資產負債表內反映的融資交易）的關係。

財務資料

主要財務比率

下表載列截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日	
	2023年	2024年
流動比率 ⁽¹⁾	2.2	3.1
資產負債比率 ⁽²⁾	25.7%	16.7%
毛利率 ⁽³⁾	49.2%	52.7%

附註：

- (1) 流動比率指截至同一日期的流動資產除以流動負債。
- (2) 資產負債比率等於截至同一日期的總債務（包括租賃負債、應付關聯方款項及計息銀行借款）除以總權益，再乘以100%。
- (3) 毛利率指年內毛利除以收入再乘以100%。

重大關聯方交易

於往績記錄期間，我們與以下關聯方進行以下交易：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
控股股東、董事及主要管理層：		
— 來自關聯方的借款	770	—
— 償還來自關聯方的借款	904	—
— 向僱員墊款	878	36
— 僱員還款	—	722

財務資料

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
由控股股東控制的實體或本公司董事		
為控股股東的實體：		
— 來自關聯方的借款	26,350	—
— 償還來自關聯方的借款	65,350	35,633
— 關聯方應計利息開支	3,291	1,340
— 來自一名關聯方的新租賃	—	1,840
— 租賃負債付款	608	693
— 與租賃負債有關的利息開支	10	75
— 收購費付款	715	—
本集團一家聯營公司：		
— 研發服務預付款項	—	4,426

向僱員墊款及僱員還款

於往績記錄期間，我們向我們的僱員作出墊款並向其收取款項。該等墊款主要指根據我們的內部政策，為便利彼等的商務旅行而預先批准的墊款。截至2023年及2024年12月31日止年度的僱員墊款分別為人民幣878,000元及人民幣36,000元。截至2023年及2024年12月31日止年度的僱員還款分別為零及人民幣722,000元。墊付款及後續還款的變動主要與僱員差旅活動相關，其隨業務優先事項而波動。

租賃相關交易及租金付款

於往績記錄期間，我們向深圳大醫通匯科技有限公司（「深圳大醫通匯」，由我們的執行董事、副董事長兼資本運營中心總裁劉怡辰女士控制的實體）租賃若干物業用於運營。截至2023年及2024年12月31日止年度，來自關聯方的新租賃分別為零及人民幣1.8百萬元。截至2023年及2024年12月31日止年度，租金付款分別為人民幣0.6百萬元及人民幣0.7百萬元。截至2023年及2024年12月31日止年度，與租賃負債有關的利息開支分別為人民幣10,000元及人民幣75,000元。

來自關聯方的借款、給予關聯方的利息開支及還款

於往績記錄期間，我們收到來自關聯方的借款。截至2023年及2024年12月31日止年度，來自關聯方的借款分別為人民幣27.1百萬元及零。該等借款根據市場利率及

財務資料

條款安排。於2023年及2024年，該等關聯方借款利息開支分別為人民幣3.3百萬元及人民幣1.3百萬元。到期後我們已全額償還各項借款。我們向關聯方分別償還借款人民幣66.3百萬元及人民幣35.6百萬元。

研發服務預付款項

於往績記錄期間，我們向我們的一家聯營公司成都奧創支付研發服務預付款項。於2023年及2024年，研發服務預付款項分別為零及人民幣4.4百萬元。

收購費付款

於往績記錄期間，我們就2022年收購Prowess Inc.向我們的一家聯營公司Hypertech Holdings Corporation作出收購費付款，該公司是一家由我們的執行董事、副董事長兼資本運營中心總裁劉怡辰女士控制的實體。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構－主要收購－Prowess」。於2023年及2024年，收購費付款分別為人民幣0.7百萬元及零。

與關聯方的未償還結餘

下表載列截至所示日期與關聯方的未償還結餘：

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
應收關聯方款項		
非貿易結餘		
－ 付媛女士	400	60
－ 祝朝輝先生	307	－
－ 吳夢真女士	76	1
－ 程雲龍先生	95	131
應付關聯方款項		
非貿易結餘		
－ 深圳大醫通匯科技有限公司	13,585	－
－ Cyber Medical Corporation Limited	7,248	2,388
－ 深圳市大醫美德醫學基金會	15,848	－
－ Hypertech Holdings Corporation	28,331	28,754
租賃負債		
－ 深圳大醫通匯科技有限公司	－	1,222
預付款項、其他應收款項及其他資產		
－ 成都奧創	－	4,426

財務資料

應收關聯方款項

截至2023年及2024年12月31日，我們的應收關聯方款項分別為人民幣878,000千元及人民幣192,000千元。

應付關聯方款項

截至2023年及2024年12月31日，我們的應付關聯方款項分別為人民幣65.0百萬元及人民幣31.1百萬元。我們預期將於[編纂]前償還所有剩餘的關聯方貸款。

租賃負債

於往績記錄期間，我們就與深圳大醫通匯簽訂的租賃協議錄得與貿易相關租賃負債。截至2023年及2024年12月31日，我們應付深圳大醫通匯的租賃負債分別為零及人民幣1.2百萬元。

預付款項、其他應收款項及其他資產

截至2023年及2024年12月31日，我們有關成都奧創所提供研發服務的預付款項的應收關聯方款項分別為零及人民幣4.4百萬元。

我們的董事認為，上述各項交易(i)均在日常業務中按相關各方之間的正常商業條款進行及(ii)不會使我們往績記錄期間的業績失真或導致我們的歷史業績無法反映未來表現。有關與關聯方交易的詳細資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註38。

關於市場風險的定量及定性披露

我們面臨各種市場風險，包括下文所載的外幣風險、信用風險及流動性風險。我們的整體風險管理計劃側重於金融市場的不可預測性，並力求將對我們財務表現的潛在不利影響降至最低。有關進一步詳情，包括相關敏感性分析，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註41。

財務資料

外幣風險

我們有交易貨幣風險。該等風險因匯率變動而產生。我們於往績記錄期間並無遇到匯率波動對我們的營運產生任何重大影響。然而，管理層會監察我們的外幣風險，並將根據我們的需要採取必要的對沖措施。有關進一步詳情及於往績記錄期間各年／期末，在所有其他變數保持不變的情況下，我們的除稅前利潤（來自美元計值的金融工具）對美元匯率的合理可能變動的敏感性分析，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註41。

信用風險

我們僅與認可及信譽良好的第三方進行交易。我們的政策規定所有希望以信貸期進行交易的客戶均須接受信貸核實程序。此外，本集團持續監察應收款項結餘，故我們面臨的壞賬風險並不重大。

我們的金融資產（包括現金及現金等價物、質押存款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應收款項及應收票據以及長期應收款項）的信用風險來自對手方違約，最高風險相等於該等工具的賬面值。由於我們僅與認可及信譽良好的第三方合作，因此並不要求提供抵押品。信用風險的集中度由交易對手按地區及按行業管理。我們的現金及現金等價物、質押存款及三個月以上的定期存款的結餘存放於少數金融機構，因此我們存在信用風險集中情況。有關進一步詳情及基於我們的信貸政策的信貸質量分析及於往績記錄期間各年／期末的最大信用風險敞口，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註41。

流動性風險

我們監察及維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。有關於往績記錄期間各年／期末根據合約未貼現付款的金融負債到期情況的進一步詳情及分析，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註41。

財務資料

股息

本公司於往績記錄期間並無派付或宣派股息。我們目前預期將保留所有未來盈利以用於運營及拓展業務，且並無任何股息政策以在可預見的未來宣派或派付任何股息。未來任何股息的宣派及派付均將由我們的董事會決定，並受我們的公司章程及中國公司法約束，且將取決於多項因素，包括我們產品的成功商業化以及我們的盈利、資本要求、整體財務狀況及合約限制。除合法可供分配的利潤及儲備外，我們不會宣派或派付任何股息。據我們的中國法律顧問確認，我們未來賺取的任何淨利潤均須根據中國法律用以彌補歷史累計虧損，此後我們須將淨利潤的10%撥入法定公積金，直至該公積金達到註冊資本的50%以上。因此，我們只能在(i)彌補所有歷史累計虧損及(ii)按上述規定向法定公積金撥入足夠的淨利潤後宣派股息。

可分配儲備

截至2024年12月31日，我們並無任何可供分配予股東的儲備。

[編纂]開支

我們估計將承擔的總[編纂]開支約為人民幣[編纂]元（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數，並假設[編纂]未獲行使），佔[編纂][編纂]的[編纂]%，其中約人民幣[編纂]元預期將計入我們的綜合損益及其他全面收入表，約人民幣[編纂]元直接歸因於我們[編纂]的[編纂]及[編纂]，並將於[編纂]時從權益中扣除。按性質劃分，我們的[編纂]開支包括(i)[編纂]佣金約人民幣[編纂]元、(ii)會計師及法律顧問費用及開支約人民幣[編纂]元及(iii)其他費用及開支約人民幣[編纂]元。於2023年及2024年，我們分別產生[編纂]開支人民幣0.5百萬元及人民幣11.9百萬元。上述[編纂]開支為最新實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計不同。

財務資料

未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值

以下本集團未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29條及經參考由香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製，旨在說明[編纂]對於截至2024年12月31日本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

本集團的未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，且由於其假設性質使然，倘[編纂]已於截至2024年12月31日或任何未來日期完成，其未必能真實反映本集團的財務狀況。

	截至2024年 12月31日 本公司擁有人 應佔綜合 有形資產淨值	[編纂] 估計[編纂]	本公司擁有人 應佔未經 審核[編纂]經 調整綜合有形 資產淨值	本公司擁有人應佔 每股未經審核 [編纂]經調整 有形資產淨值	
	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元	人民幣元 (附註3)	港元 (附註4)
按[編纂]每股[編纂]港元計算	778,910	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂]港元計算	778,910	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂]港元計算	778,910	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 截至2024年12月31日本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值乃根據截至2024年12月31日本公司擁有人應佔綜合權益人民幣801,606,000元(載於本文件附錄一會計師報告)減其他無形資產人民幣18,339,000元及商譽人民幣4,357,000元達致。
- [編纂]估計[編纂]淨額乃按[編纂]每股[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元計算，並已扣除[編纂]費用及其他相關開支(不包括於往績記錄期間計入損益的[編纂]開支)，且並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。[編纂]的估計[編纂]淨額由港元按1.0港元兌人民幣0.9285元的匯率換算為人民幣。

財務資料

- (3) 未經審核[編纂]經調整每股有形資產淨值乃按緊隨[編纂]完成後已發行[編纂]股股份(但並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份)計算。
- (4) 就本未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表而言，以人民幣列示的結餘按2025年4月21日人民幣0.9285元兌1.00港元的匯率換算為港元。
- (5) 概無作出調整以反映本集團於2024年12月31日後的任何經營業績或訂立的其他交易。

無重大不利變動

經進行我們的董事認為適當的充分盡職調查工作及審慎考慮後，我們的董事確認，直至本文件日期，自2024年12月31日(即本文件附錄一所載會計師報告所報告期間的結束日期)以來，我們的財務或[編纂]狀況或前景並無發生重大不利變動，且自2024年12月31日以來並無發生任何會對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。

根據上市規則第13.13至13.19條作出披露

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，其並不知悉任何會導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的情況。

與控股股東的關係

概覽

我們的控股股東包括劉先生、劉女士、王先生、大醫通匯、CMC、CMCH、CMS、AHC、BTI、上海通權及西安同貴。

於2018年1月1日，劉先生、劉女士及王先生訂立一致行動協議（「一致行動協議」），據此，劉女士及王先生各自同意與劉先生在本公司董事會及／或股東大會上就其作為本公司間接股東通過大醫通匯及CMC能夠施加影響的所有事項進行一致投票。如有意見分歧，一致行動安排項下投票權應由劉先生酌情行使。

於2024年1月25日，在劉先生向劉女士轉讓大醫通匯約56%股份的同時，劉女士發出以劉先生為受益人的委託書（「委託書」），據此，劉先生將有權行使劉女士實益擁有大醫通匯全部56%股份所附帶的表決權。

於2025年4月11日，YU Hong Yan、Jinsixia Investment及劉女士訂立表決權委託協議，而於2025年4月14日，REN Yonggang Frank、熔岩亞洲及劉女士訂立表決權委託協議（統稱「表決權委託協議」）。根據表決權委託協議，(i)BTI投資者股東確認，於BTI重組之前，彼等一直在BTI的所有董事會及股東決議案中跟隨劉女士；及(ii)BTI投資者特殊目的公司已授出表決權委託以支持劉女士，以於表決權委託協議期限內根據劉女士的指示對BTI投資者特殊目的公司持有的全部股份進行表決。表決權委託協議將根據其條款於[編纂]完成後自動終止。

截至最後實際可行日期，劉先生、劉女士、王先生、大醫通匯、CMC、CMCH、CMS、AHC、BTI、上海通權及西安同貴，通過委託書、一致行動協議及表決權委託協議，共同有權行使本公司已發行股本約52.99%所附帶的表決權。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未行使），劉先生、劉女士、王先生、大醫通匯、CMC、CMCH、CMS、AHC、BTI、上海通權及西安同貴，通過授權書及一致行動協議，將共同有權行使本公司已發行股本約[編纂]%所附帶的表決權。因此，劉先生、劉女士、王先生、大醫通匯、CMC、CMCH、CMS、AHC、上海通權及西安同貴將繼續為我們的控股股東。

與控股股東的關係

控股股東的背景

劉先生

劉先生為本公司創始人、董事長、執行董事兼總經理。有關劉先生背景的更多資料，請參閱「董事、監事及高級管理層」一節。

劉女士

劉女士為本集團執行董事、董事會副主席、資本運營中心總裁。劉女士為劉先生之女。有關劉女士背景的更多資料，請參閱「董事、監事及高級管理層」一節。

王先生

王先生是劉先生的妹夫。截至最後實際可行日期，王先生擁有大醫通匯股份總數的約39%。根據一致行動協議，劉女士及王先生各自同意就彼等作為本公司間接股東的身份可於本公司董事會會議及／或股東大會上施加影響的所有事項與劉先生一致投票。

大醫通匯

大醫通匯是一家於2005年8月5日在中國註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，大醫通匯直接持有本公司全部已發行股份約27.34%。截至最後實際可行日期，大醫通匯由劉先生、劉女士及王先生分別擁有約5%、約56%及約39%權益。

根據授權書，劉先生將有權行使劉女士實益擁有的大醫通匯全部56%股份所附帶的投票權。

CMC

CMC是一家於2006年7月4日在香港註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，CMC直接持有本公司全部已發行股份約19.22%。截至最後實際可行日期，CMC由CMCH全資擁有。

與控股股東的關係

CMCH

CMCH是一家於2020年10月9日在開曼群島註冊成立的有限責任公司。截至最後實際可行日期，CMCH透過CMC間接擁有本公司股權。截至最後實際可行日期，CMCH由CMS擁有約68%、AHC擁有17%及BTI擁有15%權益。

CMS

CMS為一間於2007年9月5日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，CMS透過CMC及CMCH間接擁有本公司股權。截至最後實際可行日期，CMS由劉女士全資擁有。

AHC

AHC是一家於2005年12月7日在薩摩亞註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，AHC通過CMC及CMCH間接擁有本公司股權。截至最後實際可行日期，AHC由CMS全資擁有。

BTI

BTI是一家於2002年8月14日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，BTI持有CMCH（通過CMC間接擁有本公司股權）股份的15%。截至最後實際可行日期，BTI由CMS、屈嵐（本集團前任員工）、白燕春（監事會主席）及李金升（本公司首席技術官）分別擁有94.82%、1.09%、2.49%及1.60%權益。

過往，BTI激勵股東透過股份激勵計劃取得BTI股份，而BTI投資者股東則取得BTI股份作為對本公司的間接投資。為籌備[編纂]，本集團進行了BTI重組。有關BTI重組的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－公司歷史－本公司的主要股權變動－BTI重組」一節。

與控股股東的關係

儘管BTI投資者股東和BTI激勵股東之前及／或目前在BTI擁有權益，但根據《新上市申請人指南》第1.1C章，他們不被視為控股股東集團的一部分，原因如下：

劉先生對BTI和本公司的控制權

- (i) 由於劉女士通過CMS及一致行動協議持有BTI的控股權益，劉先生一直並預計將繼續能夠控制BTI。根據BTI的組織章程細則，包括委任和罷免董事在內的若干重大公司事項應由有權在BTI股東大會上投票的多數股份批准；
- (ii) 自2020年12月25日以來，劉先生一直是BTI的唯一董事，全權作出BTI的重大公司決策，包括行使BTI持有的投票權；及
- (iii) 除控制BTI持有的投票權外，劉先生亦控制大醫通匯、上海通權、西安同貴及CMC持有的本公司投票權。因此，劉先生連同其他控股股東共同有權行使本公司已發行股本所附約52.99%的投票權。

關於BTI投資者股東：

- (i) 在BTI重組之前，BTI投資者股東均為BTI的少數權益股東，並無能力控制BTI、CMCH或CMC。BTI投資者股東確認，在BTI的所有董事會及股東決議案中，他們歷來跟隨劉女士；
- (ii) 自BTI重組完成以來，根據投票委託協議，BTI投資者特殊目的公司於本公司的投票權已委託由劉女士行使；及
- (iii) 概無任何BTI投資者股東在本集團中擔任任何職位，或以其他方式參與集團的日常管理或營運，或擁有任何委任或提名董事的權利。

與控股股東的關係

關於BTI激勵股東：

- (i) 每位BTI激勵股東均為BTI的少數權益股東，並無能力控制BTI、CMCH或CMC。根據各BTI激勵股東授予CMS的投票委託書，BTI激勵股東確認，在BTI的所有董事會和股東決議案中，他們歷來跟隨劉女士，並進一步委託由劉女士最終控制的CMS行使其在BTI的投票權；及
- (ii) BTI激勵股東實質上等同於「被動金融投資者」，因為他們在BTI的持股是股份激勵計劃的結果。

上海通權

上海通權是2019年7月22日在中國成立的有限合夥企業，是股份激勵平台之一。截至最後實際可行日期，上海通權直接持有本公司全部已發行股份約3.95%的權益。大醫通匯是上海通權的普通合夥人。因此，大醫通匯有權行使上海通權所持全部股份附帶的投票權。上海通權的有限合夥人為西安同富及上海穗卓，分別持有85.99%及14.01%權益，兩者均為我們的股份激勵平台。

西安同貴

西安同貴是2024年1月31日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，西安同貴直接持有本公司全部已發行股份約1.49%的權益。大醫通匯是西安同貴的普通合夥人，負責整體管理並有權行使西安同貴所持全部股份附帶的投票權及全權酌情權。西安同貴的唯一有限合夥人為劉先生。

競爭

各控股股東確認，截至最後實際可行日期，彼等或彼等各自的緊密聯繫人除本集團的業務外，在與本公司業務構成直接或間接競爭或可能構成直接或間接競爭且根據上市規則第8.10條需要披露的業務中概無擁有任何權益。

與控股股東的關係

獨立於控股股東

經考慮以下因素，董事信納我們有能力在[編纂]後獨立於控股股東開展業務。

管理獨立性

我們的業務由董事會及高級管理層管理和開展。董事會由四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事相信，基於以下原因，本公司董事會和高級管理層能夠獨立於控股股東運營本公司業務：

- (i) 劉先生目前擔任大醫通匯的總經理及BTI、CMCH及AHC的董事。劉女士目前擔任CMC及CMS的董事。截至最後實際可行日期，大醫通匯、CMC、CMCH、CMS、AHC及BTI均為持股平台，除持有本公司股份外並無從事任何業務。因此，就劉先生及／或劉女士的管理而言，本公司業務與控股股東業務之間不存在利益衝突。除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，執行董事及本公司所有高級管理層成員並無於控股股東或其緊密聯繫人擔任任何管理職務及／或董事職務；
- (ii) 各董事均清楚自己身為董事的受信責任，(其中包括)該等責任要求他們以本公司和所有股東的整體利益行事，不允許在董事責任和其個人利益之間出現任何衝突；
- (iii) 董事會由執行董事、非執行董事和獨立非執行董事均衡組成，這確保董事會在做出影響本公司的決策時的獨立性。具體而言，(i)獨立非執行董事與控股股東或其緊密聯繫人士並無關聯；及(ii)獨立非執行董事個人及集體均具備上市公司獨立董事所需的知識，能夠為本公司提供專業及經驗豐富的意見。董事相信，獨立非執行董事能夠為董事會的決策過程帶來公正和正確的判斷，並保護本公司和股東的整體利益；

與控股股東的關係

- (iv) 倘本集團與控股股東或其各自聯繫人將進行的任何交易出現潛在利益衝突（「衝突交易」），則有利益關係的董事須在本公司就該等交易舉行的相關董事會會議上放棄投票，且不得計入法定人數內。有利益關係的董事不得出席僅由本公司獨立非執行董事組成的任何獨立董事會委員會會議。如有衝突交易需提交獨立非執行董事審議和批准，他們應具備豐富的經驗和知識，從不同方面監督有關衝突交易；
- (v) 董事會根據組織章程細則及適用法律，以多票數決定的方式集體行動，除非獲得董事會授權，否則任何單一董事均沒有任何決策權；及
- (vi) 於[編纂]完成後，我們將採取一系列企業管治措施，以管理本集團與控股股東之間的利益衝突（如有），從而支持我們的獨立管理。有關詳情，請參閱本節「－企業管治措施」。

基於以上所述，董事確信，我們能夠在[編纂]後獨立於控股股東及／或其緊密聯繫人管理我們的業務。

營運獨立

我們獨立開展業務，獨立制定和實施運營決策。我們擁有所有重要商標，並已獲得業務運營所需的所有重要執照及許可證，在任何有關商標、執照及許可證均不依賴控股股東或其緊密聯繫人。此外，我們已建立內部組織和管理架構，包括：(i) 股東大會、董事會和其他委員會，並根據適用法律和法規、上市規則和組織章程細則的要求制定該等機構的職權範圍；及(ii) 我們擁有支持我們日常運營所必需的會計、法律和人力資源部門，從而建立規範、有效的企業管治結構，各部門相互獨立，各司其職。

於往績記錄期間，我們一直向大醫通匯租用若干物業，並預期於[編纂]完成後繼續租用物業，以避免不必要的搬遷成本。透過租賃物業而非興建自家物業進行營運，以便將大部分現金流量分配至研發活動，是與我們同樣專注研發創新以提升產品及品牌價值的生物科技公司的普遍常規。該等租賃根據香港財務報告準則第16號（租賃）於我們的財務狀況表確認為使用權資產。因此，有關物業的持續租賃將於[編纂]後構成本公司的一次性關連交易。有關進一步詳情，請參閱「關連交易－一次性關連交易－租賃物業」。

與控股股東的關係

本公司認為，向大醫通匯持續租用物業不太可能發生中斷，且不會影響我們的營運獨立，依據如下：

- (a) 鑒於(i)租賃協議乃由訂約方經公平磋商後按正常條款訂立，大醫通匯並無動機肆意終止租賃；及(ii)相關租賃已於往績記錄期間持續重續而無任何中斷，故持續租賃將被終止及我們將被迫搬遷的風險極低；
- (b) 有關物業目前位於陝西省西安市，當地有大量樓宇可供出租。萬一大醫通匯終止與我們的租賃協議而我們須搬遷，我們預期在附近尋找租金相若的替代物業時不會有任何實質障礙；及
- (c) 我們於該等租賃物業的營運不需要難以於其他地方複製的高度專業化基礎設施，故可讓我們在必要時進行相對直接的搬遷，而不會出現重大業務中斷或標準搬遷開支以外的額外成本。

財務獨立

我們建立內部財務部門，擁有一支獨立的財務人員團隊，負責獨立於控股股東及其各自緊密聯繫人履行司庫、會計、報告、集團信貸及內部控制職能，以及建立健全獨立的財務制度，並根據自身業務需要作出獨立的財務決策。我們獨立開設銀行賬戶，不與控股股東共用任何銀行賬戶。我們以自有資金獨立進行稅務登記及納稅。因此，我們的現金及會計管理、發票及票據等財務職能獨立於控股股東及其緊密聯繫人。

截至最後實際可行日期，我們的未償還銀行借款為人民幣104.3百萬元（由劉先生擔保），其中(i)人民幣10.0百萬元將於2025年9月到期且擔保將於[編纂]前自動解除；及(ii)餘下人民幣94.3百萬元的擔保將根據與相關銀行達成的協議於[編纂]前解除。我們已取得提供上述未償還擔保貸款的銀行的確認書，確認彼等將同意於[編纂]前解除控股股東提供的擔保，並由本公司於[編纂]後提供的公司擔保所代替。

與控股股東的關係

除本節所披露者外，截至最後實際可行日期，概無應付或應收控股股東及／或其各自的緊密聯繫人的任何未償還貸款、墊款或非貿易結餘，亦無任何其他控股股東及／或其各自的緊密聯繫人所提供或獲授予的未解除的質押或擔保。

由於我們預計我們的營運資金將由經營活動所得現金流、銀行貸款以及[編纂][編纂]撥付，因此[編纂]後我們預計不會依賴控股股東及／或其各自緊密聯繫人進行融資。

基於以上所述，董事信納我們能夠在[編纂]後保持與控股股東及／或其緊密聯繫人的財務獨立。

企業管治措施

除本文件「董事、監事及高級管理層」一節中披露的偏離守則條文C.2.1的情況外，[編纂]後，本公司將遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則的規定，該守則列明良好企業管治的原則。

董事認可良好的企業管治對保護股東利益的重要性。我們將採取以下措施，以維護良好的企業管治標準，避免本集團與控股股東之間的潛在利益衝突：

- (i) 在就任何董事擁有重大利益的事項召開董事會會議時，該董事須放棄對相關決議案的表決，且不得計入表決的法定人數；
- (ii) 倘股東大會將審議控股股東或其各自的任何緊密聯繫人擁有重大利益的建議交易，則相關控股股東將不會就決議案投票，且不得計入表決的法定人數；
- (iii) 本集團與關連人士之間進行(或擬進行)的任何交易均須遵守上市規則第十四A章的相關規定，包括上市規則項下的公告、年度報告及獨立股東批准規定(如適用)；
- (iv) 我們的獨立非執行董事獨立於控股股東，並根據上市規則的規定獲委任，以確保董事會在充分考慮獨立公正的意見後才做出決定。我們的獨立非執行董事個別及共同均具備必要的知識及經驗；

與控股股東的關係

- (v) 我們的獨立非執行董事將每年審查本集團與控股股東之間是否存在任何利益衝突，並提供公正及專業的意見，以保護其他股東的利益。我們的控股股東應向獨立非執行董事提供所有必要資料；
- (vi) 我們已委任浦銀國際融資有限公司為我們的合規顧問，該顧問將就遵守上市規則及適用法律、規則、守則及指引（包括但不限於有關董事職責及內部控制的各項規定）向我們提供意見及指引；及
- (vii) 我們已成立審核委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會，並確定其書面職權範圍，以符合上市規則及上市規則附錄C1中企業管治守則及企業管治報告的要求。上述委員會的大多數成員均為獨立非執行董事。

基於以上所述，董事確信信納，我們已採取足夠的企業管治措施管理本集團與控股股東間的利益衝突，以於[編纂]後保護少數權益股東的權利。

關連交易

於[編纂]前，本公司已與一名將於[編纂]後成為我們關連人士的人士訂立交易。於[編纂]後，我們將繼續進行該項關連交易。下文載列此項本公司關連交易的詳情（於[編纂]後將須遵守上市規則第十四A章的規定）。

一次性關連交易

租賃物業

過往，我們自大醫通匯（為控股股東並於[編纂]後成為本公司之關連人士）租賃若干物業。我們已與大醫通匯進一步訂立物業租賃協議（「物業租賃協議」），據此，我們同意向大醫通匯租賃位於西安經濟技術開發區的物業，總建築面積約為501.79平方米，租期自2021年1月1日起為期三年及自2024年1月1日起可續期三年。本公司將根據物業租賃協議租賃的物業用於日常運營及業務，如辦公空間。土地租賃協議及物業租賃協議乃(i)於本集團的日常及一般業務過程中，(ii)按公平原則，及(iii)按正常商業條款或更佳條款訂立，租金乃經參考物業的所在地可資比較物業的現行市場租金價格及面積協議。

截至2024年12月31日，租賃負債結餘（即本集團根據香港財務報告準則第16號（租賃）就物業租賃協議確認的租賃付款現值）為人民幣1.2百萬元。截至2023年及2024年12月31日，與物業租賃協議有關的使用權資產分別為人民幣1.6百萬元及人民幣1.0百萬元。

交易理由及裨益

專注於研發創新以提升產品及品牌價值的生物技術公司（如我們）慣常通過租賃物業而非建造其自身物業開展經營，以將其大部分現金流量分配到研發活動。

於往績記錄期間，我們一直向大醫通匯租賃相關物業。持續向大醫通匯租賃相關物業可節省尋找新物業及與第三方業主長時間磋商租賃協議的相關成本。此外，鑑於搬遷設施或變更根據當前有效的物業租賃協議的現有安排可能會干擾我們的業務運

關連交易

營並產生額外搬遷成本，繼續向大醫通匯租賃相關物業具成本效益且對我們的運營有利。鑒於以上原因，董事認為有關安排屬公平合理且符合本集團及股東的整體最佳利益。

儘管有上文所述，根據物業租賃協議的有關安排不影響我們的運營獨立性。進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係－獨立於控股股東－營運獨立」。

上市規則涵義

香港財務報告準則第16號(租賃)規定承租人須就租期超過12個月的租賃確認資產及負債。承租人日後須確認使用權資產(即其使用相關租賃資產的權利)及租賃負債(即其作出租賃付款的義務)。根據香港財務報告準則第16號(租賃)，本集團就物業租賃協議所載的租賃於財務狀況表確認使用權資產。此外，根據聯交所發佈的指引，如果租賃受限於固定條款的協議，則將其視為一次性交易。

因此，根據上市規則，物業租賃協議所載的租賃被視為本集團收購資本資產及本集團於[編纂]前進行的一次性關連交易，而並非持續關連交易。因此，上市規則第十四A章所載的申報、公告、年度審核、通函及獨立股東批准規定將不適用。

股 本

緊接[編纂]前

截至最後實際可行日期，我們的註冊資本為人民幣153,145,063元，包括153,145,063股每股面值為人民幣1.0元的股份。

於[編纂]過程中，本公司股東[已]向中國證監會、聯交所及其他相關監管機構[申請]將其持有的未上市股份轉換為H股，詳情如下：

股東名稱 ⁽¹⁾	截至最後實際 可行日期 所持有 未上市股份數目	申請轉換為 H股的 未上市股份數目	申請轉換為H股 的未上市股份 數目佔截至最後 實際可行日期 所持有 股份數目的百分比
控股股東			
大醫通匯.....	41,870,821	14,654,787	35.00%
CMC.....	29,441,071	10,830,623	36.79%
上海通權.....	6,055,363	3,268,790	53.98%
西安同貴.....	2,285,965	800,088	35.00%
BTI投資者特殊目的公司			
熔岩亞洲.....	825,344	-	-
Jinsixia Investment.....	678,222	-	-
[編纂]前投資者			
方略			
— 方略知慧.....	6,000,000	1,500,000	25.00%
— 方略匯賢.....	1,917,479	479,370	25.00%
— 方略知信.....	4,541,522	1,135,381	25.00%
— 方略知誠.....	2,590,926	647,732	25.00%
長安匯通⁽²⁾			
— 陝西匯創 ⁽²⁾	2,982,377	447,357	15.00%
— 西安匯譽 ⁽²⁾	894,713	134,207	15.00%
— 西安匯一 ⁽²⁾	6,561,230	984,185	15.00%
高瓴			
— 上海匯育.....	6,055,363	6,055,363	100.00%
— 珠海嵩恒.....	3,768,155	3,768,155	100.00%
吉林長新 ⁽³⁾	5,964,754	4,175,328	70.00%
環沃投資.....	5,813,272	5,813,272	100.00%
道彤創業			
— 蘇州道彤.....	2,293,698	2,293,698	100.00%
— 上海道彤.....	597,676	597,676	100.00%
深圳角度.....	2,624,637	2,624,637	100.00%
聚賢德醫.....	2,523,068	-	-

股 本

股東名稱 ⁽¹⁾	截至最後實際 可行日期 所持有 未上市股份數目	申請轉換為 H股的 未上市股份數目	申請轉換為H股 的未上市股份 數目佔截至最後 實際可行日期 所持有 股份數目的百分比
Honesta			
— 厚聚六號	851,689	596,182	70.00%
— 厚聚八號	1,142,982	800,087	70.00%
西安財金撥改投 ⁽⁴⁾	1,938,546	1,938,546	100.00%
陝西投資管理 ⁽⁵⁾	1,491,189	894,713	60.00%
千合海南	1,376,219	—	—
星辰醫乘浪	1,142,982	1,142,982	100.00%
招商局創投 ⁽⁶⁾	1,130,446	1,130,446	100.00%
鑫源投資 ⁽⁴⁾	1,130,446	1,130,446	100.00%
上海騫倫	1,009,227	1,009,227	100.00%
時代中鼎	917,479	917,479	100.00%
西安經發 ⁽⁴⁾	894,713	894,713	100.00%
陝西財投 ⁽⁵⁾	894,713	894,713	100.00%
高端裝備基金	845,810	845,810	100.00%
海南醫諾	642,135	642,135	100.00%
陝西金資	596,475	—	—
鴻橋投資	376,815	376,815	100.00%
陝西中投	298,238	178,943	60.00%
長興旗峰	179,303	179,303	100.00%
總計	153,145,063	73,783,189	48.18%

附註：

- (1) 本表附註應與本文件「歷史、發展及公司架構」一節所界定者具有相同涵義。
- (2) 截至最後實際可行日期，陝西匯創、西安匯譽及西安匯一的最終控股股東均為陝西省人民政府國有資產監督管理委員會。
- (3) 截至最後實際可行日期，吉林長新的最終控股股東為長春市財政局。
- (4) 截至最後實際可行日期，西安財金撥改投（其最終控股股東為西安市財政局）、西安經發（其最終控股股東為西安市財政局西安經濟技術開發區管理委員會）及鑫源投資（其最終控股股東為西安市人民政府國有資產監督管理委員會）均。
- (5) 截至最後實際可行日期，陝西投資管理及陝西財投的最終控股股東均為陝西省財政廳。
- (6) 截至最後實際可行日期，招商局創投的最終控股股東為由中華人民共和國國務院全資擁有的主要國有企業招商局集團有限公司。

股 本

[編纂]完成後

緊隨[編纂]完成後及若干未上市股份轉換為H股後（假設[編纂]未獲行使），本公司的股本將如下：

股份描述	股份數目	佔股本的 百分比
未上市股份.....	[79,361,874]	[編纂]
轉換自未上市股份的H股.....	[73,783,189]	[編纂]
根據[編纂]將予[編纂]的H股.....	[編纂]	[編纂]
合計.....	<u>[編纂]</u>	<u>100.00%</u>

假設[編纂]悉數行使，於[編纂]完成後本公司的股本將如下：

股份描述	股份數目	佔股本的 百分比
未上市股份.....	[79,361,874]	[編纂]
轉換自未上市股份的H股.....	[73,783,189]	[編纂]
根據[編纂]將予[編纂]的H股.....	[編纂]	[編纂]
總計.....	<u>[編纂]</u>	<u>[100.00]%</u>

本公司股份

在[編纂]完成後，我們將僅擁有一類股份。H股及未上市股份均為本公司股本中的普通股。然而，除若干中國合資格境內機構投資者、根據滬港通及深港通的合資格中國投資者以及根據相關中國法律法規或獲任何主管機關批准有權持有H股的其他人士外，H股一般不得由中國法人或自然人認購或在他們之間買賣。

地位

未上市股份與H股在所有其他方面將享有同等權益，特別是，在本文件日期後宣派、派付或作出的所有股息或分派方面，該等股份將享有同等權益。本公司股份的股息可由本公司以港元或人民幣支付。除現金外，股息還可以以股份的形式分派。

股 本

未上市股份轉換為H股

我們的所有未上市股份均未於任何證券交易所[編纂]或[編纂]。根據國務院證券管理機構發佈的法規以及組織章程細則的規定，未上市股份可轉換為H股，且該等經轉換股份可於境外證券交易所[編纂]及[編纂]，惟該等經轉換股份之轉換、[編纂]及[編纂]須向中國證監會備案。此外，有關轉換、[編纂]及[編纂]須符合內部審批程序之要求，並在所有方面符合國務院證券管理機構制定的規定以及相關境外證券交易所制定的規定、要求及程序。

中國證監會[編纂]審核備案

根據中國證監會公佈的境外上市試行辦法及五項相關指引，如境內公司境外直接發行及上市，其未上市內資股股東申請將有關股份轉換為上市股份並在境外交易場所買賣的，應遵守中國證監會頒布的相關規定，並授權境內公司代為向中國證監會備案。

本公司已於[●]申請境外[編纂]備案時向中國證監會申請「全流通」備案，並已根據中國證監會的規定，提交備案報告、申請H股「全流通」備案的未上市股份股東的授權文件、股份合規取得的承諾書及其他文件。

本公司[已]於[●][收到]中國證監會關於境外[編纂]及「全流通」備案的備案通知書，據此：

- (i) 本公司就發行不超過[編纂]股每股面值人民幣1.0元的H股(全部為普通股)向中國證監會備案，且在此項發行後，本公司可在聯交所主板[編纂]；
- (ii) 本公司就將本公司若干股東(「全流通參與股東」)持有的合共[73,783,189]股未上市股份轉換為H股向中國證監會備案，相關股份可於轉換完成後在聯交所[編纂]。

倘無法於收到備案通知書後一年內完成[編纂]，而本公司此後繼續進行境外[編纂]及[編纂]，則應更新備案材料，而中國證監會則將相應更新公開備案信息。

股 本

聯交所[編纂]批准

我們[已]向聯交所[申請]批准我們根據[編纂]將發行的H股（包括根據因[編纂]獲行使而可能發行的任何H股）及由[73,783,189]股未上市股份轉換的H股在聯交所[編纂]及[編纂]，該申請須經聯交所批准。

我們將於取得聯交所批准後辦理以下程序以將未上市股份轉換為H股：(i)就經轉換H股的相關股票向我們的[編纂]發出指示；及(ii)令我們的經轉換H股獲[編纂]接納為合資格證券以在[編纂]寄存、結算及交收。全流通參與股東僅可在以下境內程序完成後[編纂]股份。在境外證券交易所[編纂]及[編纂]該等經轉換股份毋須獲股東大會批准。在我們首次[編纂]後申請任何經轉換股份在聯交所[編纂]，須以公告方式將任何建議轉換事先知會股東及公眾人士。

境內程序

全流通參與股東僅可在以下有關轉換及[編纂]的登記、寄存及交易結算安排程序完成後，方可進行股份[編纂]：

- (i) 我們將委任中國結算作為名義持有人將相關證券寄存於中國結算香港，中國結算香港隨後將以其自身名義將證券寄存於[編纂]。中國結算作為全流通參與股東的名義持有人，將為全流通參與股東辦理與經轉換H股相關的所有託管、詳細記錄保存、跨境結算及公司行動等事宜；
- (ii) 我們將委託一家境內證券公司（「境內證券公司」）提供發出[編纂]經轉換H股的指令及收取交易報表等服務。境內證券公司將委託一家香港證券公司（「香港證券公司」）辦理股份交易結算。我們將向中國結算深圳分公司申請保存我們股東持有的經轉換H股的詳細初始持有記錄。同時，我們將提交境內交易委託代號及簡稱申請，該申請須經深圳證券交易所授權由中國結算深圳分公司確認；

股 本

- (iii) 深圳證券交易所將授權深圳證券通信有限公司提供有關境內證券公司與香港證券公司間經轉換H股的[編纂]指令及交易報表的傳送服務以及H股的實時市場信息轉送服務；
- (iv) 根據《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，全流通參與股東在出售股份前應到所在地外匯管理局辦理境外持股登記，並於辦理該境外持股登記後，在具備相關資格的境內銀行開立境內投資者境外持股的專門銀行賬戶，並在境內證券公司開立H股「全流通」資金賬戶。境內證券公司應在香港證券公司開立H股「全流通」證券交易賬戶；及
- (v) 全流通參與股東應通過境內證券公司提交經轉換H股的[編纂]指令。全流通參與股東相關股份的[編纂]指令將通過境內證券公司在香港證券公司開立的證券交易賬戶提交予聯交所。在完成交易後，香港證券公司與中國結算香港、中國結算香港與中國結算、中國結算與境內證券公司及境內證券公司與全流通參與股東間的結算均會分別進行。

由於轉換，相關全流通參與股東在我們未上市股份中的持股比例將按經轉換的未上市股份數目減少，而H股數目將按經轉換的H股數目增加。

[編纂]完成後將未上市股份轉換為H股

根據國務院證券監管機構及組織章程細則規定，於[編纂]完成後，該等未上市股份持有人可自行選擇授權本公司向中國證監會申請將彼等各自的未上市股份轉換為H股，而該等經轉換股份可於境外證券交易所[編纂]及買賣，但有關經轉換股份的轉換、[編纂]及[編纂]須向中國證監會備案。此外，有關轉換、[編纂]及[編纂]須符合任何內部審批程序的規定，並須全面符合國務院證券監管機構訂明的規例，以及相關境外證券交易所訂明的規例、規定及程序。除本文件所披露者外及據董事所深知，我們並不知悉相關現有股東有意於[編纂]完成後轉換其未上市股份。

股 本

倘任何未上市股份將轉換為H股並於聯交所[編纂]及[編纂]，則有關轉換須向中國有關監管機構(包括中國證監會)備案及取得聯交所批准。根據下文所載未上市股份轉換為H股的程序，於[編纂]後，我們將於任何擬進行的轉換前[編纂]全部或任何部分未上市股份作為H股在聯交所[編纂]，以確保於知會聯交所及交付股份以在H股股東名冊登記後立即完成轉換過程。由於在[編纂]後將額外股份在聯交所[編纂]通常會被聯交所視作純粹行政事宜，故我們在香港[編纂]時毋須事先作出有關[編纂]申請。有關股份轉換或有關經轉換股份在境外證券交易所[編纂]及[編纂]毋須股東大會批准。倘在首次[編纂]後申請經轉換股份在聯交所[編纂]，須以公告方式發出事先通知，知會股東及公眾有關任何擬進行的轉換。

為符合不時生效的上市規則、[編纂]一般規則及[編纂]運作程序規則，在H股股東名冊登記必須符合以下條件：(a)我們的H股[編纂]致函聯交所，確認有關H股已妥為登記於H股股東名冊及正式寄發H股股票；及(b)H股獲准在聯交所買賣。在經轉換股份於H股股東名冊重新登記前，該等股份不得作為H股[編纂]。未上市股份轉換為H股的相關程序規定如下：

- (i) 未上市股份持有人須辦理中國證監會備案，方可將其全部或部分未上市股份轉換為H股。
- (ii) 未上市股份持有人須就隨附相關所有權文件的特定數目股份向我們發出除名請求。
- (iii) 待本公司信納文件的真確性且取得董事會批准後，我們將向[編纂]發出通知，指示自指定日期起，我們的[編纂]須就指定數目的股份向相關持有人發出H股股票。

股 本

- (iv) 在下列情況下，相關未上市股份將轉出未上市股份股東名冊，並在於香港存置的H股股東名冊上重新登記：
- (a) [編纂]致函聯交所，確認相關股份已在H股股東名冊上妥善登記，並已正式寄發股票；及
 - (b) 批准（從未上市股份轉換而成的）H股於香港買賣將符合不時生效的上市規則及[編纂]一般規則以及[編纂]運作程序規則。
- (v) 轉換完成後，未上市股份股東名冊內的未上市股份相關持有人的股權將因轉換該等數目的未上市股份而減少，而H股股東名冊內的H股數目將按相同股份數目相應增加。
- (vi) 我們將遵照上市規則在建議生效日期前不少於三天以公告形式通知股東及公眾有關事宜。

[編纂]前已發行股份的轉讓限制

中國公司法規定，就公司的[編纂]而言，於[編纂]前已發行的公司股份自[編纂]日期起一年內不得轉讓。因此，本公司於[編纂]前發行的股份將受此法定限制規限且於[編纂]起計一年內不得轉讓。

本公司將與本公司委託的境內證券公司合作，在[編纂]後一年內，以技術方式限制[編纂]由未上市股份轉換的H股。據中國法律顧問告知，假如在罕見的情況下有任何全流通參與股東在該限制期間內買賣其H股，根據中國法律法規，本公司並不會受到行政處罰，但存在相關H股轉讓協議可能會根據《中華人民共和國民法典》被宣佈為無效的風險。

我們的董事、監事及高級管理層成員應申報其所持本公司股權及其股權的任何變動。我們的董事、監事及高級管理層成員在其任期內每年轉讓的股份不得超過其各自所持本公司股權總數的25%。在股份[編纂][編纂]日期後一年內或上述人士自本公司離任後半年內，彼等所持的本公司股份不得轉讓。組織章程細則可能載有關於我們的董

股 本

事、監事及高級管理層成員所持有股份的其他轉讓限制，其概要載於「附錄五－公司章程概要」。

登記並非在境外證券交易所上市的股份

根據中國證監會頒布的《關於境外上市公司非境外上市股份集中登記存管有關事宜的通知》，境外上市公司須於上市後15個營業日內向中國結算登記其並非在境外證券交易所上市的股份，並就其未上市股份的集中登記存管以及當前股份發售和上市情況向中國證監會提交書面報告。

股東大會

有關需要召開股東大會的詳細情況，請參閱「附錄四－主要法律及法規概要」及「附錄五－公司章程概要」。

發行股份的一般授權

待[編纂]完成後，本公司已授予董事會一般授權，以於直至下屆股東週年大會結束日期或股東通過特別決議案撤銷或更改有關授權當日（以較早者為準）止的期間，按有關條款及條件以及有關目的，隨時向董事會全權酌情認為合適的有關人士[編纂]H股（包括出售或轉讓以本公司名義持有的庫存股份），並對組織章程細則作出有關必要修訂，惟將[編纂]的H股數目不得超過[編纂]已發行H股數目的20%。有關一般授權的更多詳情，請參閱「附錄六－法定及一般資料－A.有關本公司及我們的子公司的進一步資料－4.股東決議案」。

主要股東

據董事所悉，緊隨[編纂]完成及非上市股份轉為H股（假設[編纂]未獲行使），以下人士將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分部條文須向我們及聯交所披露的權益及／或淡倉（如適用），或將直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上表決的任何類別股本面值10%或以上的權益：

於本公司股份中的好倉

姓名／名稱	權益性質	截至最後實際可行日期所持股份		緊隨[編纂]完成及未上市股份轉換為H股 (假設[編纂]未獲行使)後持有的股份		
		未上市 股份數目	於已發行 股本總額中 的持股百分比	所持股份數目及描述	於未上市股份/ H股中的持股 百分比 ⁽¹⁾	於已發行股本 總額中的持股 百分比 ⁽¹⁾
劉先生	受控法團權益、 協議訂約方權益 ⁽²⁾			29,554,288	H股	[編纂]
		81,156,786	52.99%	50,098,932	未上市股份	[編纂]
劉女士	受控法團權益、 協議訂約方權益 ⁽²⁾⁽³⁾			29,554,288	H股	[編纂]
		81,156,786	52.99%	50,098,932	未上市股份	[編纂]
王先生	受控法團權益、 協議訂約方權益 ⁽²⁾			29,554,288	H股	[編纂]
		81,156,786	52.99%	50,098,932	未上市股份	[編纂]
答鵬先生	配偶權益 ⁽⁴⁾			29,554,288	H股	[編纂]
		81,156,786	52.99%	50,098,932	未上市股份	[編纂]
方略知慧	實益擁有人 ⁽⁵⁾			1,500,000	H股	[編纂]
		6,000,000	3.92%	4,500,000	未上市股份	[編纂]
方略匯賢	實益擁有人 ⁽⁵⁾			479,370	H股	[編纂]
		1,917,479	1.25%	1,438,109	未上市股份	[編纂]
方略知信	實益擁有人 ⁽⁵⁾			1,135,381	H股	[編纂]
		4,541,522	2.97%	3,406,141	未上市股份	[編纂]
方略知誠	實益擁有人 ⁽⁵⁾			647,732	H股	[編纂]
		2,590,926	1.69%	1,943,194	未上市股份	[編纂]

主要股東

姓名／名稱	權益性質	緊隨[編纂]完成及未上市股份轉換為H股 (假設[編纂]未獲行使)後持有的股份					
		截至最後實際可行日期所持股份		於未上市股份／ H股中的持股			
		未上市 股份數目	於已發行 股本總額中 的持股百分比	所持股份數目及描述	於已發行股本 總額中的持股 百分比 ⁽¹⁾	於已發行股本 總額中的持股 百分比 ⁽¹⁾	
陝西匯創.....	實益擁有人 ⁽⁶⁾			447,357	H股	[編纂]	
		2,982,377	1.95%	2,535,020	未上市股份	[編纂]	[編纂]
西安匯譽.....	實益擁有人 ⁽⁶⁾			134,207	H股	[編纂]	
		894,713	0.58%	760,506	未上市股份	[編纂]	[編纂]
西安匯一.....	實益擁有人 ⁽⁶⁾			984,185	H股	[編纂]	
		6,561,230	4.28%	5,577,045	未上市股份	[編纂]	[編纂]
上海匯育.....	實益擁有人 ⁽⁷⁾	6,055,363	3.95%	4,564,161	H股	[編纂]	[編纂]
珠海嵩恒.....	實益擁有人 ⁽⁷⁾	3,768,155	2.46%	3,768,155	H股	[編纂]	[編纂]
環沃投資.....	實益擁有人 ⁽⁸⁾	5,964,754	3.89%	5,964,754	H股	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 該計算乃基於緊隨[編纂]完成後已發行的[編纂]股未上市股份及[編纂]股H股的總數，並假設[編纂]未獲行使。未上市股份及H股均為本公司普通股。有關詳情，請參閱「股本－本公司股份」。本表及本表附註中的任何詞彙與本文件「歷史、發展及公司架構」及「與控股股東的關係」兩節所界定者具有相同涵義。
- (2) 截至最後實際可行日期，(a)大醫通匯由劉女士、王先生及劉先生分別擁有56%、39%及5%權益，並由劉先生透過委託書及其於大醫通匯的直接權益而最終控制；(b)CMC由劉女士最終控制；(c)上海通權及西安同貴由其普通合夥人大醫通匯控制，而大醫通匯則由劉先生最終控制；及(d)根據表決權委託協議，熔岩亞洲及Jinsixia Investment所持有股份的表決權受委託由劉女士行使，直至[編纂]完成。根據一致行動協議，根據證券及期貨條例，劉先生、劉女士及王先生被視為於(i)大醫通匯持有的41,870,821股股份；(ii)CMC持有的29,441,071股股份；(iii)上海通權持有的6,055,363股股份；(iv)西安同貴持有的2,285,965股股份；(v)熔岩亞洲持有的825,344股股份；及(vi)Jinsixia Investment持有的678,222股股份中共同擁有權益。有關委託書、一致行動協議及表決權委託協議的詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。
- (3) 劉女士對熔岩亞洲及Jinsixia Investment所持股份附帶表決權的控制將於[編纂]完成後終止。
- (4) 咎先生為劉女士的配偶。因此，根據證券及期貨條例，咎先生被視為於劉女士作為實益擁有人或通過受控法團擁有權益的股份中擁有權益。
- (5) 方略知慧、方略匯賢、方略知信及方略知誠均為在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。方略知遠是方略知慧、方略匯賢、方略知信及方略知誠的普通合夥人。

主要股東

方略知遠由深圳方略資本管理有限公司（「深圳方略」）及方向生先生（「方先生」）分別擁有99%及1%權益。深圳方略由方先生、深圳無高投資有限公司（方先生控制的公司）、深圳為大無高投資有限公司（方先生控制的公司）及其餘股東分別擁有51%、24.50%、10%及14.50%權益。

因此，根據證券及期貨條例，方先生、深圳方略及方略知遠各自被視為於(i)方略知慧持有的6,000,000股股份；(ii)方略匯賢持有的1,917,479股股份；(iii)方略知信持有的4,541,522股股份；及(iv)方略知誠持有的2,590,926股股份中擁有權益。

- (6) 陝西匯創為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。陝西匯創的普通合夥人為長安匯通私募基金管理有限公司（「長安匯通私募基金」）及榆林市煤炭轉化基金投資管理有限公司（「榆林基金」），各自持有陝西匯創0.5%權益。長安匯通私募基金為長安匯通集團有限責任公司（「長安匯通集團」）的全資附屬公司，而長安匯通集團由陝西省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。榆林基金是由榆林市財政局最終控制的公司。

西安匯一為一家於中國成立的有限合夥企業，主要專注於股權投資。長安匯通私募基金為西安匯一的普通合夥人，持有西安匯一約0.45%權益。

西安匯譽為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。長安匯通私募基金為西安匯譽的普通合夥人，持有西安匯譽的2.50%權益。

因此，根據證券及期貨條例，長安匯通集團及長安匯通私募基金各自被視為於(i)陝西匯創持有的2,982,377股股份；(ii)西安匯譽持有的894,713股股份；及(iii)西安匯一持有的6,561,230股股份中擁有權益。

- (7) 於2025年4月25日，上海匯育同意向星辰輕承風轉讓1,491,202股股份，該轉讓於截至最後實際可行日期尚未完成，並預計於[編纂]前至少120個整日結算。

上海匯育及珠海嵩恒均為在中國成立的有限合夥企業。上海匯育及珠海嵩恒的普通合夥人為深圳高瓴天成三期投資有限公司（「深圳高瓴」）。上海匯育及珠海嵩恒的有限合夥人以及珠海嵩恒的有限合夥人為由珠海高瓴私募基金管理有限公司（「珠海高瓴」，一家在中國成立的有限公司）管理的私募股權基金。

因此，根據證券及期貨條例，深圳高瓴及珠海高瓴各自被視為於(i)上海匯育持有的6,055,363股股份；及(ii)珠海嵩恒持有的3,768,155股股份中擁有權益。

- (8) 張士剛為環沃投資的普通合夥人，持有8.12%的合夥權益。環沃投資有兩名有限合夥人，即山東沂州能源股份有限公司（「沂州能源」）及山東臨沂沂州水泥股份有限公司（「沂州水泥」），兩者均持有環沃投資約45.94%權益，並由張劍群控制。

因此，根據證券及期貨條例，張士剛、沂州能源、沂州水泥及張劍群各自被視為於環沃投資持有的5,964,754股股份中擁有權益。

除本文件另有披露者外，董事並不知悉任何人士將於緊隨[編纂]後（假設[編纂]未獲行使）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分部條文須向本公司及聯交所披露的任何權益及／或淡倉，或將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投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

董事、監事及高級管理層

董事會

董事會由9名董事組成，其中包括3名獨立非執行董事。下表載列有關本公司董事的資料。

姓名	年齡	職位	加入本集團 日期	獲委任 為董事日期	職責及責任
劉海峰先生 ^{附註}	63歲	執行董事、董 事長兼總經 理	2014年 12月1日	2014年 12月1日	負責本集團的整體公司及 業務策略，並制定本集 團的關鍵業務及營運決 策
劉怡辰女士 ^{附註}	36歲	執行董事、副 董事長兼資 本運營中心 總裁	2014年 8月1日	2014年 8月1日	負責本集團整體戰略規劃 及發展和資本運營中心 的管理
咎鵬先生 ^{附註}	36歲	執行董事、首 席產品官兼 首席品牌官	2015年 6月1日	2017年 12月22日	負責本集團整體戰略規劃 及發展，並管理集團品 牌形象
祝朝輝先生.....	49歲	執行董事兼創 新發展集團 總裁	2018年 1月4日	2023年 8月18日	負責本集團整體戰略規劃 及發展和創新發展集團 業務管理

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	職責及責任
楊國帥先生.....	40歲	非執行董事	2024年 4月30日	2024年 4月30日	負責就公司及業務策略向 董事會提供指引及建議
黃寧先生.....	63歲	非執行董事	2020年 5月16日	2020年 5月16日	負責就公司及業務策略向 董事會提供指引及建議
孫延生先生.....	61歲	獨立非執行 董事	2019年 11月18日	2019年 11月18日	負責監督董事會，並向董 事會提供獨立判斷
周雯娟女士.....	41歲	獨立非執行 董事	2020年 12月16日	2020年 12月16日	負責監督董事會，並向董 事會提供獨立判斷
張晶先生.....	69歲	獨立非執行 董事	2024年 4月30日	2024年 4月30日	負責監督董事會，並向董 事會提供獨立判斷

附註：劉先生是劉女士的父親。劉女士為咎先生的配偶。

執行董事

劉海峰先生，63歲，為董事長、執行董事兼總經理。劉先生於2014年12月首次獲委任為我們的董事長，其後於2017年12月至2018年11月擔任總經理。劉先生主要負責本集團的整體公司及業務策略，並制定本集團的關鍵業務及營運決策。劉先生亦自

董事、監事及高級管理層

2006年5月起擔任大醫深圳（自2018年6月起為本公司全資附屬公司）的董事長，及自2012年10月起擔任我們的控股股東之一大醫通匯的總經理。

劉先生在企業管理領域擁有超過40年的豐富經驗，特別是在醫療器械行業。其自2018年7月起一直擔任中國醫學裝備協會放射治療裝備技術分會副會長。除此之外，劉先生於2022年12月至2023年12月擔任中國國際商會西安商會副會長。

於加入本公司前，劉先生於2012年至2018年擔任長安醫院有限公司（一家位於西安的三級甲等醫院）董事。劉先生曾任Concord Medical Services Holdings Limited（紐約證券交易所代碼：CCM）董事至2009年。在此之前，劉先生於2002年至2005年擔任洛陽春都食品股份有限公司（現稱城發環境股份有限公司，股票代碼000885.SZ）的董事，在這期間於2002年至2004年擔任董事長，負責公司戰略規劃及整體運營管理。於1995年至2001年，劉先生擔任西安海拓普消防工程有限公司（現稱西安海拓普（集團）有限公司）副董事長，之後於2001年晉升為董事長。於1988年至1992年，劉先生擔任西安海通原子能應用研究所所長，負責研究所的整體業務。於1983年至1988年，劉先生擔任中國核工業集團公司二六二廠項目負責人，負責項目管理。

劉先生於1983年7月獲得中國蘭州大學核物理學士學位。劉先生在其職業生涯中獲得一系列獎項及認可，包括(i)於2024年11月獲吉林省人民政府頒發吉林省科學技術進步獎一等獎，(ii)於2023年12月獲中共陝西省委員會組織部頒發「陝西省產業領軍人才」，(iii)於2023年12月獲廣州市場監督管理局頒發「第十屆廣東傑出發明人獎」，(iv)於2023年6月獲西安經濟技術開發區黨工委及管理委員會聯合頒發西安經濟技術開發區建設30週年「突出貢獻人物」，(v)於2022年7月獲中國國家知識產權局及世界知識產權組織頒發的「中國外觀設計金獎」，(vi)廣東省人民政府頒發的「第八屆廣東省優秀專利獎」及「第七屆廣東省優秀專利獎」，(vii)於1999年8月獲共青團陝西省、陝西省經濟貿易委員會及陝西省青年企業家協會聯合頒發「陝西傑出青年企業家」。

董事、監事及高級管理層

劉怡辰女士(彼別名亦稱LAU Bona及前稱劉辰女士)，36歲，為執行董事、副董事長、資本運營中心總裁。劉女士於2014年8月加入本集團擔任董事，並於2018年8月進一步獲委任為副董事長。除於本公司擔任董事外，劉女士亦於2014年8月至2022年2月期間擔任營銷及銷售總監，並於2018年8月至2022年2月期間擔任本公司總經理。其後，彼自2023年2月起擔任資本運營中心總裁。劉女士主要負責本集團整體戰略規劃及發展和資本運營中心的管理。

除了在企業界的工作經驗外，彼亦曾於或一直於若干社會團體任職，包括：
(i)2024年11月至今，陝西省歸國華僑聯合會第九屆委員會海外委員；(ii)2022年6月至今，第三屆陝西省僑聯青年委員會執行會長；(iii)2021年4月至今，中國醫學裝備知識產權聯盟第一屆理事會理事；(iv)2021年1月至今，中國醫學裝備協會第六屆理事會常務理事；(v)目前擔任西安市新生代企業家聯誼會理事；及(vi)2013年1月，中國僑商聯合會第四屆理事會常務理事。此外，劉女士為GE醫療(大中華區)2014級商業領導力管理培訓生項目學員。彼於2010年至2012年擔任GK Management Limited的創始人兼董事。

劉女士於2010年8月獲得新西蘭奧塔哥大學(University of Otago)商業學學士學位。彼亦於2020年9月入讀長江商學院高級管理人員工商管理碩士課程2020年北京班。

咎鵬先生，36歲，為本公司執行董事、首席產品官兼首席品牌官。咎先生於2015年6月首次加入本集團擔任產品總監，並隨後於2017年12月獲委任為董事。咎先生主要負責本集團整體戰略規劃及發展，並管理集團品牌形象。

於加入本集團前，於2012年8月至2015年6月，咎先生任職於通用電氣醫療系統貿易發展有限公司，作為商業領袖力項目學員。

咎先生於2012年7月獲得中國東華大學工程學(電氣工程及自動化)及工商管理(市場營銷方向)雙學士學位。彼亦於2024年獲清華大學錄取為創新領軍工程博士課程(第七屆)能源與動力工程專業博士研究生。

董事、監事及高級管理層

祝朝輝先生，49歲，為本公司執行董事兼創新發展集團總裁。祝先生於2018年1月首次加入本公司，擔任我們的研發總監。彼其後於2019年11月獲委任為本公司副總經理，於2023年2月獲委任為創新發展集團總裁及於2023年8月獲委任為執行董事。祝先生主要負責本集團整體戰略規劃及發展和創新發展集團業務管理。祝先生亦自2021年4月起一直擔任本公司全資附屬公司武漢數碼刀的執行董事兼總經理。

於加入本集團前，祝先生曾擔任與工程管理相關的多個管理職位。於2008年8月至2018年1月，祝先生擔任北京通用電器華倫醫療設備有限公司電子研發經理。於2006年7月至2008年7月，祝先生擔任鼎橋通信技術有限公司Node B開發硬件部門經理。在此之前，祝先生於2001年7月至2004年7月擔任西門子(中國)有限公司系統工程師及於2004年7月至2006年7月擔任信息通信部經理。

祝先生於1998年7月獲得北京大學中國經濟研究中心電子及信息系統學士學位。彼於2001年7月獲得北京大學通信與信息系統碩士學位。此外，祝先生還於2021年6月獲中共西安市委人才工作領導小組辦公室評為西安市地方級領軍人才。

非執行董事

楊國帥先生，40歲，為本公司非執行董事。彼於2024年4月首次加入本集團，擔任非執行董事。楊先生主要負責就公司及業務策略向董事會提供指引及建議。

楊先生於長安匯通私募基金管理有限公司擔任多個職位，包括自2021年6月起擔任副總經理及自2022年6月起擔任黨支部書記，負責黨支部建設工作和運營。彼亦自2022年12月起在西安交通大學擔任碩士研究生校外導師。在此之前，楊先生(i)於2017年10月至2021年6月先後擔任陝西金資基金管理有限公司綜合發展部高級經理及綜合會計及財務部總經理，及(ii)於2006年7月至2017年9月先後擔任中國工商銀行廣州分行公司業務部經理、人力資源部經理及綜合管理部總經理。

董事、監事及高級管理層

楊先生於2006年6月獲得西安郵電學院（現為西安郵電大學）財務管理學士學位。彼於2024年9月獲認可為國際註冊會計師。

黃寧先生，63歲，為本公司非執行董事。黃先生於2020年5月首次加入本集團擔任非執行董事。黃先生主要負責就公司及業務策略向董事會提供指引及建議。

自2015年6月起，黃先生擔任上海道彤清輝投資管理有限公司（為在孵化早期企業和併購方面擁有豐富經驗的風險投資公司道彤創業的成員公司）創始合夥人。黃先生於2013年加入長安醫院有限公司並於2014年6月獲委任為董事兼總經理，並於2023年9月離任。於2004年至2009年，黃先生擔任上海國賓醫療控股有限公司（「**國賓**」）總裁，並於國賓與愛康醫療集團合併後擔任上海愛康國賓健康體檢管理集團有限公司（「**愛康醫療集團**」）的高級副總裁。在此之前，於1998年1月至2004年7月，黃先生擔任武漢亞洲心臟病醫院總經理。

黃先生於1987年7月在中國獲得武漢職工醫學院（現稱武漢江漢大學醫學院）中醫大專文憑及於2004年6月透過成人高等教育在中國獲得湖北經濟學院管理人員工商管理碩士學位。彼於2009年10月在中國獲得長江商學院工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

孫延生先生，61歲，於2019年11月首次加入本集團擔任獨立董事，及於2024年4月調任為獨立非執行董事。孫先生主要負責監督董事會並提供獨立判斷。

董事、監事及高級管理層

孫先生現任四家上市公司獨立非執行董事或獨立董事，包括(i)自2024年1月起在美中嘉和醫學技術發展集團股份有限公司(股份代號：02453.HK)，(ii)自2021年7月起在中國聖牧有機奶業有限公司(股份代號：01432.HK)，(iii)自2021年5月起在牡丹江恒豐紙業股份有限公司(股票代碼：600356.SH)，及(iv)自2020年12月起在甘肅藍科石化高新裝備股份有限公司(股票代碼：601798.SH)。除擔任上述上市公司的董事外，彼亦自2022年1月起一直擔任北京中航科電測控技術股份有限公司的董事及自2020年12月起一直擔任北京邁迪頂峰醫療科技股份有限公司的獨立董事。

於加入本集團前，孫先生亦擔任多家上市公司的董事，包括：(i)於2020年11月至2022年10月擔任宏盛華源鐵塔集團股份有限公司(股票代碼：601096.SH)的董事，(ii)於2018年1月至2023年8月擔任江蘇中信博新能源科技股份有限公司(股票代碼：688408.SH)的董事，(iii)於2010年5月至2023年8月擔任新華都特種電氣股份有限公司(股票代碼：301120.SZ)的獨立董事，及(iv)於2018年6月至2024年7月擔任梁志天設計集團有限公司(股份代號：2262.HK)的獨立董事。在此之前，彼於2013年2月至2016年4月擔任中國證監會規劃委員會研究員。於2002年12月至2013年3月，彼曾擔任北京市天銀律師事務所的創始合夥人和聯繫人，負責內部管理及外部業務發展。

孫先生於1986年7月獲得中國內蒙古大學法學學士學位並於1999年5月獲得中國哈爾濱工業大學政治經濟學研究生結業證書。彼還於2003年7月獲得中國人民大學法學碩士學位。孫先生於1994年6月獲得中國執業律師資格。

周雯娟女士，41歲，於2020年12月首次加入本集團擔任獨立董事，及於2024年4月調任為獨立非執行董事。周女士主要負責監督董事會並提供獨立判斷。

周女士曾任及現任多家上市公司董事及管理職位，包括：(i)自2023年12月及2021年11月起分別擔任小牛電動(納斯達克：NIU)的董事及首席財務官，負責監管投資者關係、戰略投資、財務、法律、內部控制以及環境、社會及管治(ESG)合規；(ii)自2020年7月至2021年10月擔任Sogou Inc.(紐交所：SOGO)首席財務官；(iii)自2021年5月至2022年3月曾擔任北京鷹瞳科技發展股份有限公司(股份代號：02251.HK)的監事；(iv)擔任阿里巴巴集團控股有限公司(紐交所：BABA，股份代號：9988.HK)財務總監；及(v)自2009年12月至2012年9月就職於北京泰和誠醫院管理有限公司。除上

董事、監事及高級管理層

述上市公司外，彼亦曾(i)擔任北京一點網聚信息技術有限公司(中國領先的移動新聞聚合平台)的首席財務官及(ii)擔任天際博人科技發展(北京)有限公司的首席財務官；及(iii)自2006年8月至2009年11月就職於北京普華永道中天會計師事務所(現稱普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥))。

周女士於2006年7月獲得中國對外經濟貿易大學財務管理學士學位。彼進一步於2016年6月獲得法國巴黎HEC商學院高級管理人員工商管理碩士學位，並於2024年12月獲得中國清華大學五道口金融學院工商管理碩士學位。彼分別於2012年4月和2014年6月獲得美國註冊會計師協會頒發的註冊會計師和特許全球管理會計師證書。此外，周女士於2022年獲《巴倫週刊》中文版評為「年度女性CFO」。

張晶先生，69歲，於2024年4月首次加入本集團擔任獨立非執行董事。張先生主要負責監督董事會並提供獨立判斷。

張先生擁有超過15年的企業管理經驗。彼(i)自2020年6月起至今擔任東英亞洲有限公司負責企業重組業務的總經理，(ii)自2016年6月起至今擔任新城市建設發展集團有限公司(股份代號：00456.HK)的獨立非執行董事，及(iii)新城市建設發展集團有限公司的審核委員會成員。彼於2019年3月至2025年1月亦擔任金科環境股份有限公司(股票代碼：688466.SH)的獨立董事。

於加入本集團前，張先生曾於2018年9月至2024年1月擔任中國金融國際投資有限公司(股份代號：00721.HK)獨立非執行董事及擔任東英亞洲證券有限公司負責私募股權業務的董事。在此之前，張先生於1997年5月至2008年4月擔任第一拖拉機股份有限公司(股份代號：00038.HK)董事，並擔任財務總監，直至2008年2月。

張先生於1986年7月在中國河南廣播電視大學(現稱河南開放大學)獲得工業會計大專文憑，於1995年12月在中國中共中央黨校取得經濟管理本科畢業證書，並於2000年2月在中國江蘇理工大學(現稱江蘇大學)獲得管理工程研究生課程結業證書。彼自1997年12月起成為中國註冊高級會計師。

董事、監事及高級管理層

監事會

監事會由3名成員組成。下表載列本公司監事的相關資料：

姓名	年齡	職位	加入本集團日期	委任為 監事的日期	職責及責任
白燕春先生.....	58歲	監事會主席	2011年 8月1日	2019年 11月18日	負責監督業務運營
張慧平女士.....	47歲	監事兼 本公司 會計主管	2019年 11月1日	2023年 8月18日	負責監督業務運營 及會計事務
張鵬飛先生.....	42歲	監事 (職工監事)	2013年 10月14日	2019年 11月18日	負責監督業務運營

白燕春先生，58歲，於2019年11月獲委任為監事會主席。彼主要負責監督業務運營。

白先生於2011年8月加入本集團，擔任本公司質量總監，主要負責監督所有品質保證活動並確保符合既定標準。彼於2015年1月至2019年11月擔任董事，並於2015年1月至2015年12月兼任總經理。彼於2019年11月獲委任為監事會主席。由於白先生於2023年11月獲委任為Prowess總經理，並於2024年1月獲委任為董事，故其亦參與Prowess的日常管理。

白先生於1989年7月獲得中國復旦大學電子工程學士學位。

董事、監事及高級管理層

張慧平女士，47歲，於2019年11月首次加入本集團擔任會計主管，自2023年8月18日起擔任監事，及自2024年2月起擔任本公司會計主管。彼主要負責監督業務運營及會計事務。

於2013年4月至2016年12月，張女士擔任大醫深圳的會計主管。彼自2017年10月起還擔任本公司間接全資附屬公司大醫西安智造的監事。

於加入本集團前，張女士曾於多家公司任職，包括(i)於2017年1月至2019年10月及於2020年12月至2024年2月任職於我們的控股股東之一大醫通匯；(ii)於2012年12月至2013年2月任職於珠海市斗門區市場經營有限公司；(iii)於2012年9月至2012年11月任職於珠海市盈科發工藝品有限公司；(iv)於2006年7月至2012年8月任職於珠海市駿威製衣有限公司；及(v)於2002年1月至2005年5月任職於珠海市斗門區泰基塑料廠。

張女士於2011年1月通過網絡教育畢業於中國東北財經大學會計研究生證書（基於其先前的大專文憑）。彼於2008年12月取得中級會計師專業技術資格。

張鵬飛先生，42歲，於2013年10月加入本集團擔任軟件工程師，並於2019年11月18日獲委任為監事，主要負責監督業務運營。

張先生於2013年10月至2020年4月於本集團擔任軟件工程師，其後於2020年5月獲委任為本公司臨床醫學部臨床應用經理，負責我們產品的臨床試驗。於加入本集團前，張先生於2009年11月至2013年10月曾任職於西安一體醫療科技有限公司。在此之前，張先生於2009年1月至2009年9月曾就職於西安盈穀科技有限公司，擔任技術支持工程師。

張先生於2005年7月獲得中國西北工業大學通信技術專業大專文憑，並於2023年7月獲得中國西安工業大學生物工程學士學位（基於其先前的大專文憑）。

董事、監事及高級管理層

高級管理層

我們的高級管理層負責公司業務的日常管理。下表載列高級管理層成員的相關資料：

姓名	年齡	職位	加入本集團 日期	委任為 高級管理層日期	職責及責任
劉海峰先生.....	63歲	執行董事、 董事長 兼總經理	2014年 12月1日	2014年 12月1日	負責本集團的整體公司及 業務策略，並制定本集 團的關鍵業務及營運決 策
劉怡辰女士.....	36歲	執行董事、 副董事長兼 資本運營 中心總裁	2014年 8月1日	2014年 8月1日	負責本集團整體戰略規劃 及發展和資本運營中心 的管理
祝朝輝先生.....	49歲	執行董事兼 創新發展 集團總裁	2018年 1月4日	2019年 11月18日	負責本集團整體戰略規劃 及發展和創新發展集團 業務管理
張曉慧女士.....	46歲	董事會秘書	2018年 6月1日	2018年 6月1日	負責本集團的公司治理、 信息披露、投資者關係 管理

董事、監事及高級管理層

姓名	年齡	職位	加入本集團 日期	委任為 高級管理層日期	職責及責任
付媛女士.....	40歲	總經辦主任	2013年 2月28日	2020年 2月11日	負責管理本集團的總經辦 工作
李曉妮女士.....	37歲	產業化 集團總裁	2020年 5月25日	2023年 2月11日	負責本集團的產業化集團 業務管理
儲靜女士.....	45歲	財務總監	2024年 4月1日	2024年 4月1日	負責本集團的財務管理和 融資工作

劉海峰先生，63歲，為我們的總經理。有關彼の簡歷，請參閱本節「一 董事會 — 執行董事」。

劉怡辰女士，36歲，為我們的資本運營中心總裁。有關彼の簡歷，請參閱本節「一 董事會 — 執行董事」。

祝朝輝先生，49歲，為我們的創新發展集團總裁。有關彼の簡歷，請參閱本節中「一 董事會 — 執行董事」。

張曉慧女士，46歲，於2018年6月加入本集團擔任董事會秘書，亦於2022年6月至2024年7月擔任本公司財務總監。彼主要負責本集團的公司治理、信息披露及投資者關係管理。

張女士擁有十多年的財務管理和業務運營經驗。於加入本集團前，自2016年12月至2018年5月，張女士在陝西和諧投資股份有限公司擔任風險控制部負責人。在此之前，張女士於2015年7月至2016年8月擔任西安三瑞實業有限公司的首席財務官。在其職業生涯早期，張女士曾於2011年12月至2015年6月任職於中航工業西安飛行自動控制研究所。彼還曾於2004年9月至2011年11月在普華永道中天會計師事務所西安分所（現稱普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥））任職，在該期間擔任鑑證經理。

董事、監事及高級管理層

張女士分別於2000年7月和2004年6月獲得中國西安交通大學會計學學士學位和碩士學位。彼還分別自2008年2月及2013年9月起成為中國註冊會計師和中國航空工業集團有限公司認證的高級會計師。彼於2021年6月獲中共西安市委人才工作領導小組辦公室評為西安市地方級領軍人才。

付媛女士，40歲，於2013年2月加入本集團擔任人力資源部及行政部主管，其後於2018年獲委任為人力資源部行政總監。彼自2020年2月起擔任本集團總經辦主任。彼主要負責本集團總經辦的工作。付女士於2019年5月至2023年8月亦擔任我們的監事。

於加入本集團前，付女士於2010年6月至2011年7月在萬仕道（北京）管理諮詢有限公司（現稱萬仕道（北京）管理諮詢有限責任公司）擔任助理顧問。萬仕道（北京）管理諮詢有限責任公司是同道獵聘集團（股份代號：06100.HK）旗下的一家招聘代理公司。在此之前，付女士於2008年6月至2010年3月任職於奇瑞汽車股份有限公司。

付女士於2006年7月獲得中國西安財經學院（現為西安財經大學）信息管理與信息系統學士學位。付女士於2023年8月開始於馬來西亞亞洲城市大學遙距修讀工商管理碩士學位。

李曉妮女士，37歲，自2023年2月起一直擔任產業化集團總裁。彼主要負責本集團的產業化集團業務管理。李女士亦於本集團擔任多個職位，包括：(i)自2023年1月起擔任本公司全資附屬公司秦創裝備的總經理，(ii)自2020年5月及2022年8月起分別擔任本公司項目經理及TaiChi平台產品化項目集群總經理。

於加入本集團前，李女士分別於2019年10月至2020年5月以及2015年11月至2019年9月任職於南京巨鯊醫療科技有限公司及南京感控通化工業產品經營部。在此之前，李女士於2012年11月至2015年10月在上海力申科學儀器有限公司擔任工程師。她於2010年7月在深圳市瑞凌實業股份有限公司（現稱深圳市瑞凌實業集團股份有限公司，300154.SZ）開始其職業生涯，直至2012年8月。

董事、監事及高級管理層

李女士於2010年7月在中國西安工程大學獲得機械工程及自動化學士學位。彼於2023年8月開始於馬來西亞亞洲城市大學遠程攻讀工商管理碩士學位。

儲靜女士，45歲，於2024年4月加入本集團擔任副總裁並自2024年7月起擔任我們的財務總監，主要負責本集團的財務管理和融資工作。

儲女士在金融領域擁有豐富的工作經驗。於加入本集團前，彼於2015年2月至2024年1月曾任職於海吉亞醫療控股有限公司（股份代號：6078.HK）的全資附屬公司長安醫院有限公司，於此期間，彼先後於2015年2月至2016年2月擔任財務部經理、於2016年3月至2018年5月擔任內審部經理、於2018年6月至2018年12月擔任財務顧問、於2019年8月至2024年1月擔任財務總監。在任職期間，彼在長安醫院有限公司負責財務部及內審部的管理、財務及內控相關事務，以及經營及績效管理。儲女士於2006年10月開始任職於中冶連鑄技術工程有限公司（現稱中冶南方連鑄技術工程有限責任公司），並於2014年5月離職。

儲女士分別於2002年6月及2008年6月獲得中國中南財經政法大學會計學學士及碩士學位。

有關董事、監事及高級管理層的其他資料

根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條須予披露的其他資料

劉先生曾擔任多家公司的董事或監事，其在任期間，該等公司因未根據相關中國法律法規的規定進行年檢而被吊銷營業執照，有關詳情列示如下：

實體名稱	成立地點	職位	吊銷日期
西安海拓普(集團)股份有限公司	中國	董事長	2008年1月31日
西安龍興投資開發有限公司	中國	執行董事	2007年11月29日

董事、監事及高級管理層

實體名稱	成立地點	職位	吊銷日期
河南省華商實業有限公司.....	中國	董事	2005年10月17日
西安裕田電氣有限公司.....	中國	監事	2006年8月8日
深圳市春都科技有限公司.....	中國	董事	2008年1月31日
西安新紀元國際俱樂部.....	中國	董事	2017年6月26日
西安東吉醫用電子有限公司.....	中國	副董事長	2007年7月3日
西安海通－泰山控制系統工程有限公司....	中國	董事長	2008年5月20日
上海拓普消防系統設備有限公司.....	中國	董事	2008年7月27日

劉先生已確認(i)公司秘書事宜(如對上述公司進行年檢)已指派予上述公司的若干指定員工；(ii)負責處理行政事務的員工無意間忽略了年檢及年報備案；及(iii)彼於上述公司被吊銷執照及不合規事宜中並無不誠實或欺詐行為。劉先生進一步確認，直至最後實際可行日期，彼並無接獲(i)上述公司的任何債權人或任何第三方對其提出的任何索賠或提起的任何法律訴訟；(ii)任何相關政府部門向其發出的就上述不合規事宜施加任何處罰或責令整改或指控其對此承擔個人責任的任何通知或制裁；或(iii)有關部門發出的要求其不再擔任任何中國公司董事或監事的取消資格通知。

孫延生先生為中國美術產業(集團)有限公司的董事，該公司已停止開展業務並通過註銷登記解散。其於解散時具有償債能力。彼亦為北京艾狄龍投資顧問有限公司(「北京艾狄龍」，一家於中國成立，主要從事諮詢服務的公司，由於未能進行年檢，其營業執照於2008年12月被吊銷)監事及股東。於2022年7月，北京艾狄龍其後被註銷。經孫先生確認，且據其深知，(i)上述公司於其營業執照吊銷時並無營業且具償債能

董事、監事及高級管理層

力；(ii)彼並無作出不當行為導致營業執照被吊銷；(iii)彼並無因營業執照被吊銷而收到中國機關的任何處罰、行動或訴訟通知；及(iv)彼並不知悉因營業執照被吊銷而已經或將會向彼提出的任何實際或潛在申索。

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，各董事和監事確認並無有關彼等獲委任為董事或監事的重大事項需要提請股東注意，亦無有關彼等獲委任的其他資料須根據上市規則第13.51(2)條予以披露。

除上文所披露者外，於緊接本文件日期前三年，概無董事、監事及高級管理層於香港或海外上市的任何其他公司擔任任何其他董事職務。

劉海峰先生是劉怡辰女士的父親，也是咎鵬先生的岳父。劉怡辰女士是咎鵬先生的配偶。除上文所披露者外，董事、監事及高級管理層與其他董事、監事及高級管理層概無關係。

聯席公司秘書

張曉慧女士為本公司聯席公司秘書。有關其履歷，請參閱本節「—高級管理層」。

陳靜雅女士為本公司聯席公司秘書。其目前擔任卓佳專業商務有限公司公司秘書服務部高級經理，一直為香港上市公司以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業的企業服務。陳女士為特許秘書、特許管治專業人員以及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。彼獲得香港理工大學企業管治碩士學位。

董事、監事及高級管理層

董事會委員會

根據香港上市規則項下企業管治常規規定，本公司已成立四個董事會委員會，包括審核委員會、提名委員會及薪酬與考核委員會。

審核委員會

我們已按照上市規則第3.21條及上市規則附錄C1所載的企業管治守則成立審核委員會。審核委員會的主要職責是審核及監督本集團的財務報告流程及內部控制系統，審批關連交易，並向董事會提供意見。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即張晶先生、周雯娟女士及孫延生先生。審核委員會主席為張晶先生，其具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條所規定的適當專業資格。

提名委員會

我們根據上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》成立提名委員會。提名委員會的主要職責是就董事委任及董事會繼任事宜向董事會提出建議。提名委員會由一名執行董事和兩名獨立非執行董事組成，即劉怡辰女士、張晶先生和孫延生先生。張晶先生為委員會主席。

薪酬與考核委員會

我們根據上市規則第3.25條和上市規則附錄C1所載的企業管治守則成立薪酬與考核委員會。薪酬與考核委員會的主要職責是就支付給董事和高級管理層的薪酬待遇、獎金和其他補償的條款進行審查並向董事會提出建議。薪酬與考核委員會由一名執行董事和兩名獨立非執行董事組成，即劉怡辰女士、孫延生先生和張晶先生。孫延生先生為委員會主席。

董事確認

上市規則第8.10條

各董事確認，截至最後實際可行日期，彼在直接或間接與本公司業務構成競爭或可能構成競爭的業務中並無任何須根據上市規則第8.10條予以披露的權益。

董事、監事及高級管理層

上市規則第3.09D條

各董事確認，彼(i)已於2024年5月獲得上市規則第3.09D條所述的法律意見，及(ii)了解彼根據上市規則作為上市發行人董事的義務。

上市規則第3.13條

各獨立非執行董事已確認：(i)其在上市規則第3.13(1)至(8)條所述各項因素方面具有獨立性；(ii)截至最後實際可行日期，其過去或現在在本公司或其附屬公司的業務中均無財務或其他權益，或根據上市規則與本公司任何核心關連人士有任何聯繫；及(iii)在其委任時，並無其他可能影響其獨立性的因素。

董事會多元化政策

本公司認同並深信董事會多元化的裨益，並視董事會層面日益多元化為支持本公司實現戰略目標及可持續發展不可或缺的元素。為提高董事會效率及維持高水平的企業管治，我們已採納董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」），該政策載列實現及維持董事會多元化的目標及方法。根據董事會多元化政策，本公司在挑選董事會候選人時，通過考慮多項因素力求實現董事會多元化，包括但不限於性別、技能、年齡、專業經驗、知識、文化、教育背景、種族及服務年限。我們將根據自身的業務模式及不時的特定需求，根據長處及其對董事會的潛在貢獻甄選有潛能的董事會候選人。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在充分顧及董事會成員多元化的裨益後，按客觀標準考慮人選。

我們深明董事會性別多元化的重要性，將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）的性別多元化。我們的董事會多元化政策規定，董事會在挑選及推薦其委任的合適人選時應把握機會，以期於[編纂]後逐步增加女性成員的比例。尤其是，考慮到本集團的業務需求及可能影響我們業務計劃的不斷變化的

董事、監事及高級管理層

情況，我們將不時積極物色及甄選多名具備不同領域相異技能、經驗及知識的女性人士，及維持一份具備成為董事會成員資格的女性人士名單，由提名委員會定期審閱，以形成董事會的潛在繼任者梯隊，並促進性別多元化。我們亦將確保在招聘中高級員工時存在性別多元化，以便我們未來擁有女性高級管理層及董事會潛在繼任者梯隊。我們計劃，為具備我們營運及業務所需經驗、技能及知識的女性僱員提供全面培訓，主題包括但不限於業務營運、管理、會計及財務以及法律合規。我們認為，該等策略將為董事會提供充足的機會，以物色有能力的女性僱員以於未來獲提名為董事，從而實現我們發展女性候選人梯隊，以長期提升董事會性別多元化的目標。我們相信，經參考我們的多元化政策及業務性質的有關擇優甄選程序將符合本公司及股東的整體最佳利益。我們的宗旨是參考持份者的期望以及國際及當地推薦的最佳實踐，維持性別多元化的適當平衡。

我們的董事擁有均衡的知識及技能組合，包括放射性研究、物理、工程、業務開發、投資管理和企業融資。彼等獲得不同專業的學位，其中包括核物理、商業、財務會計、工程、電子、中醫、法律和財務管理。我們有三位具有不同行業背景的獨立非執行董事，佔董事會成員的三分之一以上。

我們的提名委員會負責確保董事會成員的多元化。[編纂]後，我們的提名委員會將監察董事會多元化政策的執行情況，並不時檢討董事會多元化政策以確保其持續有效，我們將每年在企業管治報告中披露董事會多元化政策的執行情況。

管理層留駐

根據上市規則第8.12條，我們必須有足夠的管理層人員留駐香港。此一般是指至少須有兩名執行董事通常居於香港。由於本集團的主要業務運營於中國內地進行，我們的高級管理人員現在及將來預期均會繼續在中國內地工作。此外，由於我們的執行董事在本集團的運營中發揮著重要作用，彼等緊鄰本集團位於中國內地的中央管理層至關重要。本公司現在並無且在可預見未來亦不會有足夠的管理層留駐香港。我們已向聯交所申請並獲得聯交所批准，豁免遵守上市規則第8.12條。詳情請參閱「豁免嚴格遵守上市規則及豁免公司（清盤及雜項條文）條例－管理層留駐香港」。

董事、監事及高級管理層

遵守企業管治守則

董事深諳在本集團的管理架構及內部監控程序引入良好企業管治元素以達致有效問責的重要性。本公司有意於[編纂]後遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則第2部分的全部守則條文，不包括企業管治守則第2部分的守則條文第C.2.1條，有關條文建議董事會主席與行政總裁的角色應予區分，不應由一人同時兼任。

董事會主席與總經理的角色目前由劉先生兼任。由於劉海峰先生自本集團成立以來貢獻良多，且經驗豐富，我們認為由劉先生兼任主席與總經理將使本集團的領導紮實有力及貫徹一致，並促進業務策略執行效率。我們認為，[編纂]後，劉海峰先生繼續兼任主席與總經理恰當且有利業務發展及前景，故目前無意區分主席與行政總裁的職能。儘管此舉偏離企業管治守則的守則第2部分條文第C.2.1條，董事會認為，此架構將不會損害董事會與本公司管理層之間的權力與權限的平衡，理據為：(i)董事會有足夠制衡，原因為董事會作出的決定須經至少大多數董事批准，且董事會包括三名獨立非執行董事，符合上市規則的規定；(ii)劉先生及其他董事知悉及承諾履行董事的受信責任，有關責任規定(其中包括)其須以符合本公司最佳利益的方式為本公司的利益行事，並據此為本集團作出決定；及(iii)董事會由經驗豐富及才能出眾的人士(定期會面討論影響本公司營運的事宜)組成，確保權力與權限之間的平衡。此外，本集團的整體策略性及其他主要業務、財務及營運政策乃經董事會及高級管理層的詳細討論後共同制定。董事會將持續審閱本集團的企業管治架構的效能，以評估董事會主席與總經理的角色是否有必要區分。

合規顧問

我們已依據上市規則第3A.19條委任浦銀國際融資有限公司擔任我們的合規顧問。合規顧問將就遵守上市規則及適用的香港法律向我們提供指導及意見。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將在若干情況下向本公司提供建議，其中包括：

- (i) 在發佈任何監管公告、通函或財務報告之前；

董事、監事及高級管理層

- (ii) 擬進行可能須予公佈或可能屬關連交易的交易（包括股份發行和股份回購）；
- (iii) 我們擬動用[編纂][編纂]的方式與本文件所詳述者不同，或本集團的業務活動、發展或業績偏離本文件所載的任何預測、估計或其他資料；及
- (iv) 聯交所根據上市規則第13.10條就本公司[編纂]價格或[編纂]的異常波動或任何其他事宜向本公司作出查詢。

合規顧問的委任年期由[編纂]起及預期至我們就[編纂]後首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條之日止。

僱傭合約的主要條款

我們通常與高級管理層成員及其他主要人員訂立僱傭合約及保密協議。我們與高級管理層及其他主要人員訂立的該等合約之主要條款載列如下。

不衝突

於僱傭合約有效期內，除非我們明確同意，否則僱員不得從事與我們存在利益衝突的任何兼職工作或活動。倘僱員違反本條文，我們可選擇終止僱傭合約並要求僱員對因彼違約導致我們產生的一切損失負責。

不競爭

自僱員離職之日起期間內（「不競爭期間」）及受僱於本集團期間，彼不得（其中包括）直接或間接從事任何與我們競爭的業務。此外，僱員於不競爭期間不得與我們的任何客戶有任何業務聯繫（「不競爭規定」）。倘不競爭規定適用於該僱員，我們將書面通知該僱員。我們將於不競爭期間向相關僱員支付每月薪酬（如適用）。

保密

僱員須保密且不得披露我們的商業機密，包括但不限於在受僱期間及之後為我們的技術資料及營運資料保密。

董事、監事及高級管理層

服務發明

(i)因履行僱員職責或(ii)主要使用我們的材料、技術及資料開發的任何發明、作品或非專利技術成果中的知識產權歸我們所有。

董事、監事及五名最高薪酬人士的薪酬

有關本公司與董事及監事所簽訂服務合約的詳情，請參閱「附錄六－法定及一般資料－C.有關董事、監事及主要股東的進一步資料－董事及監事－(ii)服務協議及委任函的詳情」。

於往績記錄期間，我們向董事及監事支付的酬金、薪金、津貼、酌情花紅、界定供款退休計劃及其他實物福利(如適用)總金額分別約為人民幣6.2百萬元及人民幣4.3百萬元。有關往績記錄期間所有董事及監事薪酬的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註9。

於截至2023年及2024年12月31日止年度，我們向五名最高薪酬人士(非本公司董事或高級行政人員)支付的酬金總額分別為人民幣8.3百萬元及人民幣6.8百萬元。有關往績記錄期間五名最高薪酬人士酬金的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註10。

根據現行生效的安排，截至2025年12月31日止財政年度，我們向董事及監事應付的薪酬總額(不包括任何可能酌情獎金付款)預計為人民幣3.7百萬元。

董事薪酬參照可資比較公司薪金以及董事及監事的經驗、職責及表現釐定。

於往績記錄期間，我們概無向董事、監事或五名最高薪酬人士支付或應付薪酬，作為其加入本公司的激勵或加入本公司後的獎勵。於往績記錄期間，我們概無向董事、前董事、監事、前監事或五名最高薪酬人士支付或應付薪酬，作為其自本集團任何成員公司管理崗位離職的補償。

董事、監事及高級管理層

於往績記錄期間，概無董事放棄任何薪酬。除上文所披露者外，於往績記錄期間，我們或我們的任何附屬公司概無必須或應向董事或五名最高薪酬人士支付的其他金額。

除上文所披露者外，概無董事或監事有權收取本公司的其他特殊福利。

股份激勵計劃

詳情請參閱「附錄六－法定及一般資料－D.股份激勵計劃」。

未來計劃及[編纂]

未來計劃與展望

請參閱「業務－我們的業務戰略」，以了解我們未來計劃的詳細說明。

[編纂]

我們估計，扣除有關[編纂]的[編纂]佣金、費用及應付估計開支後，並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所載指示性[編纂]範圍的中位數），我們將從[編纂]獲得約[編纂]港元的[編纂]。倘[編纂]定為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的上限），[編纂]的[編纂]將增加約[編纂]港元。倘[編纂]定為[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的下限），則[編纂]的[編纂]將減少約[編纂]港元。

假設[編纂]處於指示性[編纂]範圍的中位數，且[編纂]未獲行使，我們目前擬將該等[編纂]用於以下目的：

- 約[編纂]（或[編纂]港元）將用於持續研發我們的核心產品CybeRay：
 - 約[編纂]（或[編纂]港元）將用於擴展至新適應症，包括心血管疾病、神經系統疾病、肺結節及其他疾病領域。
 - 約[編纂]（或[編纂]港元）將用於擴大CybeRay的全球足跡，包括擴大在美國及認可國家藥監局或FDA批准的新興市場的適應症。我們正與FDA溝通關於我們啟動臨床試驗的計劃，並預期於2029年前取得商業化的FDA批准。我們亦致力探索未來三至五年進入認可國家藥監局或FDA批准的新興市場的機會。
 - 約[編纂]（或[編纂]港元）將用於產品技術及軟件升級，以重新定義精準護理，包括算法支持的系統，以提高治療精確性及療效，縮短治療時間並優化臨床工作流程。我們預期於2028年完成技術升級。
- 約[編纂]（或[編纂]港元）將用於繼續研發我們的TaiChi平台解決方案及相關產品：
 - 約[編纂]（或[編纂]港元）將用於平台技術升級，包括自適應控制系統、治療規劃系統及工作流程，以及高劑量率治療遞送系統。

未來計劃及[編纂]

- 約[編纂](或[編纂]港元)將用於資助持續進行的研究，以擴大TaiChi平台產品在新型治療中的應用，包括SFRT、多靶點治療及同步X／伽瑪射線治療。
- 約[編纂](或[編纂]港元)將用於擴大TaiChi產品的地理覆蓋範圍，初步主要集中在歐盟及認可國家藥監局或FDA批准的新興市場。
- 約[編纂](或[編纂]港元)將用於繼續撥付數字作業系統解決方案的研發，尤其是對CyberViewX、CyberViewM及其他綜合診療系統的投資。
- 約[編纂](或[編纂]港元)將用於繼續撥付GMD平台解決方案的研發，尤其是iSR系統及其他軟件的優化升級，以及將GMD平台解決方案的地理覆蓋範圍擴大至美國及歐盟。
- 約[編纂](或[編纂]港元)將分配至擴大我們的銷售及營銷網絡以支持產品商業化。
- 約[編纂](或[編纂]港元)將分配至尋求策略性收購，旨在加強我們的產品組合，加快市場滲透及提升我們的整體競爭力。
- 約[編纂](或[編纂]港元)將分配至補充營運資金及作其他一般企業用途。

倘[編纂]設定為高於或低於本文件所載指示性[編纂]範圍的中位數，則上述[編纂][編纂]分配將按比例予以調整。

倘[編纂]獲全數行使，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，我們將獲得的[編纂]將約為[編纂]港元。倘[編纂]獲全數行使，我們擬按上述比例將額外的[編纂]用於上述目的。

倘[編纂][編纂]並無即時用於上述用途，在相關法律法規允許的情況下，該等款項將存放於認可及持牌商業銀行或財務機構(定義見證券及期貨條例)的短期活期存款。

倘上述[編纂]的建議[編纂]有任何重大變更，我們將刊發適當公告。

[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

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[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]

以下為 貴公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)所出具之報告全文，以供載入本文件。

[插入本所的信頭]

致西安大醫集團股份有限公司董事[編纂]有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-[●]頁至I-[●]頁所載的西安大醫集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括 貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度各年的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司截至2023年及2024年12月31日的財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[●]至I-[●]頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，乃為載入就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而刊發的日期為[●]的 貴公司文件(「文件」)而編製。

董事對歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而公允的歷史財務資料，並負責落實 貴公司董事認為必需的內部監控，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報我們的意見。我們已按照香港會計師公會(「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的會計師報告*執行我們的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們之工作涉及執行情序以取得有關歷史財務資料所載金額及披露的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料存在重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤導致）的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適用於該等情況的程序，而並非就該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們已獲得充分及恰當之憑證，為吾等之意見提供基礎。

意見

我們認為，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2.1所載的編製基準，真實而公平地反映 貴集團及 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

根據《聯交所證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》須呈報的事宜

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-[●]頁所定義的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，當中載明 貴公司於有關期間並無支付股息。

[●]

執業會計師

香港

[●]

I. 歷史財務資料

歷史財務資料之編製

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

貴集團於有關期間的財務報表（「相關財務報表」）為歷史財務資料的編製基礎，並由安永會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的香港審核准則進行審核。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明者外，所有數值均約整至最接近千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

		截至 12月31日止年度	截至 12月31日止年度
	附註	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
收益	5	260,576	263,612
銷售成本		(132,408)	(124,794)
毛利		128,168	138,818
其他收入及收益	5	5,023	14,937
銷售及分銷開支		(23,317)	(26,083)
研發成本		(97,876)	(113,424)
行政開支		(61,812)	(74,708)
金融及合約資產減值虧損淨額		(10,945)	(21,668)
其他開支	6	(2,162)	(6,190)
融資成本	7	(6,626)	(5,599)
分佔一間聯營公司的溢利及虧損	19	-	(237)
除稅前虧損	8	(69,547)	(94,154)
所得稅費用	11	(233)	(418)
年內虧損		(69,780)	(94,572)
下列各方應佔：			
母公司擁有人		(70,185)	(97,129)
非控股權益		405	2,557
		(69,780)	(94,572)
母公司普通權益持有人應佔每股虧損			
基本及攤薄 (人民幣元)	13	(0.52)	(0.64)

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

	截至 12月31日止年度 2023年 人民幣千元	截至 12月31日止年度 2024年 人民幣千元
年內虧損.....	(69,780)	(94,572)
其他全面收益.....	639	694
其後期間可能重新分類至損益的 其他全面收益：		
匯兌差額：		
海外業務換算的匯兌差額.....	639	694
其後期間可能重新分類至損益的其他全面 收益淨額.....	639	694
年內其他全面收益，扣除稅項.....	639	694
年內全面虧損總額.....	(69,141)	(93,878)
下列各方應佔：		
母公司擁有人.....	(69,719)	(96,622)
非控股權益.....	578	2,744
	(69,141)	(93,878)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	於12月31日
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	91,143	91,978
使用權資產	15	27,174	39,121
商譽	16	4,357	4,357
其他無形資產	17	21,545	18,339
於聯營公司的投資	19	–	3,096
長期貿易應收款項	20	25,789	15,494
其他非流動資產	23	31,513	26,915
非流動資產總額		201,521	199,300
流動資產			
存貨	21	318,991	281,032
貿易應收款項及應收票據	22	158,866	271,366
合約資產	24	7,321	10,350
預付款項、其他應收款項及其他資產	23	145,064	199,868
按公允價值計量且其變動計入當期 損益（「按公允價值計量且其變動計入 當期損益」）的金融資產	25	–	10,119
關聯方應收應付款項	38	878	192
已抵押存款	26	44,815	65,576
現金及現金等價物	26	333,744	125,578
流動資產總額		1,009,679	964,081
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	27	74,674	96,016
其他應付款項及應計費用	28	94,281	54,669
合約負債	29	136,906	42,517
計息銀行借款	30	64,203	57,476
遞延收益，流動	31	1,438	4,460
應付關聯方款項	38	65,012	31,142
租賃負債，流動	15	6,208	13,105
應付稅項		–	408
撥備	32	8,571	11,552
流動負債總額		451,293	311,345
流動資產淨額		558,386	652,736
總資產減流動負債		759,907	852,036
非流動負債			
計息銀行借款	30	39,300	17,900
租賃負債，非流動	15	7,041	15,902
遞延收益，非流動	31	6,112	4,658
非流動負債總額		52,453	38,460
資產淨值		707,454	813,576
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	33	147,180	153,145
儲備	34	551,048	648,461
		698,228	801,606
非控股權益		9,226	11,970
權益總額		707,454	813,576

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							權益總額
	股本	股份溢價	合併及 其他儲備	累計虧損	外匯波動儲備	小計	非控股權益	
	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2023年1月1日	130,628	683,813	8,532	(609,209)	(817)	212,947	8,648	221,595
年內虧損.....	-	-	-	(70,185)	-	(70,185)	405	(69,780)
年內其他全面收益：								
換算海外業務的								
匯兌差額.....	-	-	-	-	466	466	173	639
股東出資(附註33).....	16,552	538,448	-	-	-	555,000	-	555,000
於2023年12月31日.....	147,180	1,222,261*	8,532*	(679,394)*	(351)*	698,228	9,226	707,454

截至2024年12月31日止年度

	歸屬於母公司股東之權益							權益總額
	股本	股份溢價	合併及 其他儲備	累計虧損	外匯波動儲備	小計	非控股權益	
	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2024年1月1日	147,180	1,222,261	8,532	(679,394)	(351)	698,228	9,226	707,454
年內虧損.....	-	-	-	(97,129)	-	(97,129)	2,557	(94,572)
年內其他全面收益：								
換算海外業務的								
匯兌差額.....	-	-	-	-	507	507	187	694
股東出資(附註33).....	5,965	194,035	-	-	-	200,000	-	200,000
於2024年12月31日.....	153,145	1,416,296*	8,532*	(776,523)*	156*	801,606	11,970	813,576

該等儲備賬包括於2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況表內的綜合儲備約人民幣551,048,000元及人民幣648,461,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至	截至
		12月31日止年度	12月31日止年度
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前虧損.....		(69,547)	(94,154)
就下列各項作出調整：			
按公允價值計量且其變動計入當期			
損益的金融資產的投資收益.....	5	(49)	(2,004)
預付款項、其他應收款項及其他資產的			
減值撥備.....	8	4,825	1,643
長期應收款項及貿易應收款項及應收票據			
的減值撥備.....	8	5,984	19,589
合約資產減值撥備.....	8	136	436
政府補助計入損益.....		—	(1,442)
融資成本.....	7	6,626	5,599
非流動資產處置收益.....	5	(385)	(177)
存貨減值.....	8	1,884	4,265
按公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產的公允價值收益.....	5	—	(119)
分佔一間聯營公司的利潤及虧損.....	19	—	237
物業、廠房及設備折舊.....	14	9,250	9,293
使用權資產折舊.....	15	10,133	13,186
其他無形資產攤銷.....	17	3,921	3,786
外匯虧損淨額.....	6	1,542	965
		(25,680)	(38,897)
存貨減少.....		45,316	33,694
長期應收款項及貿易應收款項及應收票據			
增加.....		(98,526)	(121,794)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加.....		(8,657)	(27,436)
合約資產增加.....		(3,593)	(3,465)
應收有關連人士款項(增加)／減少.....		(878)	686
貿易應付款項及應付票據(減少)／增加.....		(21,921)	(3,158)
撥備增加.....		2,288	2,981
其他應付款項及應計費用(減少)／增加.....		(14,325)	3,399
遞延收益增加.....		7,550	3,010
合約負債減少.....		(93,358)	(94,389)
經營所用現金.....		(211,784)	(245,369)
已付所得稅.....		(233)	(10)
經營活動所用現金流量淨額.....		(212,017)	(245,379)

附錄一

會計師報告

	附註	截至	截至
		12月31日止年度	12月31日止年度
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
投資活動所得現金流量			
按公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產的投資收益	5	49	2,004
購買物業、廠房及設備項目		(6,722)	(28,881)
購買其他無形資產項目		(1,527)	(580)
出售物業、廠房及設備項目及其他無形資產所得款項		870	227
提供予第三方的貸款		(6,411)	(21,408)
存入有抵押存款		–	(20,232)
提取有抵押存款		1,292	–
購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		–	(10,000)
收購一家附屬公司的付款		(715)	–
於聯營公司的投資		–	(3,333)
投資活動所用現金流量淨額		(13,164)	(82,203)
籌資活動所得現金流量			
發行普通股份所得款項	33	555,000	200,000
償還銀行借款		(84,801)	(67,189)
新增銀行貸款		103,803	36,000
償還關聯方貸款		(66,254)	(35,633)
來自一名關聯方之貸款增加		27,120	–
支付[編纂]開支		(174)	(2,804)
償還租賃負債	15	(11,338)	(10,572)
融資活動所得現金流量淨額		523,356	119,802
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		298,175	(207,780)
年初現金及現金等價物		37,504	333,744
外匯匯率變動的影響，淨額		(1,935)	(386)
年末現金及現金等價物	26	333,744	125,578

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於	於
		12月31日	12月31日
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	8,026	6,515
使用權資產	15	2,524	2,354
其他無形資產	17	6,157	4,935
於附屬公司的投資	1	357,414	273,153
於聯營公司的投資	19	–	3,096
長期貿易應收款項	20	21,883	12,900
其他非流動資產	23	11,512	7,195
非流動資產總額		407,516	310,148
流動資產			
存貨	21	262,091	189,017
貿易應收款項及應收票據	22	129,335	213,318
合約資產	24	2,339	7,273
預付款項、其他應收款項及其他資產	23	107,906	120,623
按公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	25	–	10,119
應收附屬公司款項		154,969	429,618
關聯方應收應付款項	38	878	192
已抵押存款	26	9,262	28,705
現金及現金等價物	26	297,569	93,231
流動資產總額		964,349	1,092,096
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	27	52,105	73,862
其他應付款項及應計費用	28	33,252	34,275
合約負債	29	91,154	25,712
計息銀行借款	30	38,020	51,476
遞延收益 – 流動	31	1,438	4,460
應付附屬公司款項		56,221	62,541
應付關聯方款項	38	49,164	31,142
租賃負債 – 流動	15	565	1,368
撥備	32	6,655	9,561
流動負債總額		328,574	294,397
流動資產淨額		635,775	797,699
總資產減流動負債		1,043,291	1,107,847
非流動負債			
計息銀行借款	30	39,300	17,900
租賃負債 – 非流動	15	1,304	851
遞延收益 – 非流動	31	6,112	2,658
非流動負債總額		46,716	21,409
資產淨額		996,575	1,086,438
權益			
股本	33	147,180	153,145
儲備	34	849,395	933,293
權益總額		996,575	1,086,438

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

西安大醫集團股份有限公司（「貴公司」，前稱為海基泰（西安）醫學科技有限公司）於2011年3月18日在中華人民共和國（「中國」）西安成立為港澳台獨資企業。於2019年12月12日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。其註冊辦事處地址為陝西省西安市經濟技術開發區鳳城12路66號資本國際城商務中心28棟1單元3樓10301室。

於有關期間，貴公司及其附屬公司主要於中國內地從事醫療設備業務。

貴公司的最終控股股東為劉海峰先生、劉怡辰女士及王斌先生（「控股股東」）。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，所有附屬公司均為私人有限公司（或倘於香港以外地區註冊成立，則與在香港註冊成立的私人公司具有大致相似的特徵），其詳情如下：

名稱	註冊成立地點 及日期／營業地點	已發行 普通股／註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
西安大醫秦創裝備有限公司 (附註d) . . .	中國／中國內地 2023年1月10日	人民幣100,000,000元	100%	-	醫療設備製造
西安大醫集團創新科技有限責任公司 (附註(d))	中國／中國內地 2023年3月30日	人民幣100,000,000元	100%	-	研發
深圳大醫伽瑪刀科技有限公司 (附註c)	中國／中國內地 1993年5月25日	人民幣100,000,000元	-	100%	提供服務
大醫集團（深圳）創新產業有限公司 (附註d)	中國／中國內地 2020年11月9日	人民幣100,000,000元	100%	-	醫療設備銷售
武漢數碼刀醫療有限公司 (附註b)	中國／中國內地 2006年10月19日	人民幣50,000,000元	-	100%	醫療設備製造
西安大醫智造科技有限公司 (附註(d))	中國／中國內地 2017年9月22日	人民幣80,000,000元	100%	-	醫療設備製造
大醫集團創新產業（長春）有限公司 (附註d)	中國／中國內地 2023年5月17日	人民幣30,000,000元	100%	-	醫療設備製造
大醫集團商業化拓展（海南）有限公司 (附註d)	中國／中國內地 2021年3月29日	人民幣10,000,000元	100%	-	醫療設備製造

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立地點 及日期／營業地點	已發行 普通股／註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
大醫集團(北京)科技有限公司 (附註(a))	中國／中國內地 2016年3月11日	人民幣50,000,000元	90%	10%	醫療設備製造
PROWESS, INC. (附註d)	美國美利堅合眾國 (「美國」) 2002年9月13日	8,500,000美元 (「美元」)	73%	-	軟件製造及 研發
OUR United (HK) International Corporation Limited (附註d)	香港 2023年10月27日	10,000,000港元 (「港元」)	100%	-	投資控股

附註：

- a. 該實體根據企業會計準則編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由中國註冊會計師北京京盛會計師事務所有限公司審核。
- b. 該實體根據企業會計準則編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由中國註冊會計師武漢浦新會計師事務所(普通合夥)審核。
- c. 該實體根據企業會計準則編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由中國註冊會計師陝西海浦會計師事務所(普通合夥)審核。
- d. 該等附屬公司並無編製法定財務報表，乃因根據當地的法定要求其無須編製財務報表。

2.1 編製基準

歷史財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認的會計原則編製。貴集團於編製整個有關期間的歷史財務資料時，已提早採納自2024年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則會計準則連同相關過渡性條文。

歷史財務資料按歷史成本法編製，惟若干財務工具於各有關期間末以公允價值計量。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴集團於有關期間的財務報表。附屬公司為 貴公司直接或間接控制之實體（包括結構性實體）。當 貴集團透過其參與被投資方而承擔可變回報的風險或享有可變回報，並且有能力運用其對被投資方的權力（即賦予 貴集團現有權力指導被投資方的相關活動的現有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般而言，存在多數投票權形成控制權的推定。當 貴公司擁有被投資公司少於大多數的投票權或類似權利時， 貴集團在評估其是否對被投資公司擁有權力時，會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與其他被投資方的投票權持有人訂立合約安排；
- (b) 源自其他合約安排的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表與 貴公司的申報期間相同，並使用貫徹一致的會計政策編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權當日起綜合入賬，直至 貴集團不再擁有控制權當日為止。

損益及其他全面收益的各部分歸屬 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉將導致非控股權益出現虧絀結餘。有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、支出及現金流量於綜合賬目時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上述三項控制因素中一項或多項有變，則 貴集團會重新評估其是否仍然控制被投資公司。附屬公司所有權權益變動（如並無失去控制權）乃列作股權交易。

倘 貴集團失去對附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動差額；並確認任何保留投資的公允價值及所產生的任何盈餘或虧蝕。 貴集團先前於其他全面收入確認的組成部分的份額將按 貴集團直接出售相關資產或負債所需的相同基準重新分類至損益或保留溢利（視情況而定）。

2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

貴集團尚未於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂的香港財務報告準則（如適用）生效時進行應用。

香港會計準則第21號（修訂本）	缺乏可兌換性 ¹
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具分類與計量的修訂 ²
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本）	涉及自然依賴電力的合約 ²
香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³
香港財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司：披露 ³
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ⁴
香港財務報告準則會計準則年度改進 – 第11卷	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號的修訂 ²

- 1 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 2 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 3 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效
- 4 尚未確定強制生效日期，惟可予採納

貴集團目前正評估首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響。迄今為止，貴集團預期該等新訂及修訂的香港財務報告準則將不會對貴集團的財務表現及財務狀況造成重大影響。

2.3 重大會計政策

於聯營公司的投資

聯營公司為貴集團於其一般不少於20%股本投票權中擁有長期權益且對其擁有重大影響力的實體。重大影響力指有權參與被投資公司財務及營運政策決策，但並非控制或共同控制該等政策之權力。

貴集團於聯營公司的投資乃按貴集團根據權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。

貴集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益。此外，倘於聯營公司的權益直接確認出現變動，則貴集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動（倘適用）。貴集團與其聯營公司之間的交易所產生的未變現收益及虧損，均以貴集團於聯營公司的投資為限予以抵銷，惟倘未變現虧損證明所轉讓資產發生減值則除外。收購聯營公司產生的商譽計入貴集團於聯營公司的部分投資。

於失去對聯營公司的重大影響力後，貴集團按其公允價值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響力時聯營公司之賬面值與保留投資公允價值及出售所得款項之間的任何差異於損益內確認。

業務合併及商譽

業務合併乃使用收購法列賬。轉讓的代價以收購日期的公允價值計量，即貴集團轉讓的資產在收購日期的公允價值、貴集團對被收購方原所有者承擔的負債，以及貴集團為獲得被收購方控制權而發行的股本權益的總和。就各項企業合併而言，貴集團選擇是否按公允價值或所佔被收購者可識別資產淨額的比例份額，計量於被收購者的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分按公允價值計量。收購相關成本於發生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括一項投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻時，貴集團認為其已收購一項業務。

貴集團於收購一項業務時，會根據合約條款及於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承擔的金融資產及負債，以作出合適分類及指令。此舉包括於被收購方主合約中分割出嵌入式衍生工具。

收購方將予轉讓的任何或然代價於收購日期按公允價值確認。分類為資產或負債之或然代價，乃按公允價值計量，而公允價值變動則於損益確認。分類為權益之或然代價並無重新計量，而其隨後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本(即所轉讓代價、就非控股權益確認的金額及貴集團早前於被收購方持有的股權公允價值的總額，超出所收購可識別資產及所承擔負債的部分)計量。如總代價及其他項目低於所收購資產淨值的公允價值，於重估後其差額將於損益中確認為議價收購收益。

初步確認後，商譽按成本扣除任何累計減值虧損計量。商譽每年作減值測試，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能減值，則會更頻密地進行測試。貴集團於每年十二月三十一日對商譽作減值測試。為進行減值測試，因業務合併而收購的商譽自收購日期起被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的貴集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而無論貴集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

減值乃透過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。商譽所確認的減值虧損不得於其後期間撥回。

倘商譽被分配至某現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位內的部分業務被出售，與被出售業務有關的商譽將於釐定出售該業務的收益或虧損時計入該業務賬面值。於該等情況下出售的商譽，按所出售業務及所保留現金產生單位部分的相代價值計量。

公允價值計量

貴集團於各報告期間末按公允價值計量若干金融產品。公允價值指於計量日期市場參與者之間於有序交易中就出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或於未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。貴集團須能夠進入主要或最有利市場。資產或負債的公允價值運用市場參與者為資產或負債定價時運用的假設進行計量，假設市場參與者出於其最佳經濟利益行事。

非金融資產之公允價值計量考慮了市場參與者可透過按該資產的最高及最佳用途使用該資產，或將該資產售予另一可按該資產的最高及最佳用途使用該資產的市場參與者，從而產生經濟利益的能力。

貴集團使用適用於不同情況之估值方法，而其有足夠數據計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表中計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據，在下述公允價值層級進行分類：

- 第一層級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二層級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低級別輸入數據的估值方法
- 第三層級 — 根據對不可觀察之公允價值計量有重大影響之最低輸入數據之估值方法

對於在財務報表以經常性基準確認的資產及負債，貴集團於各報告期間末根據對於公允價值計量整體有重大影響之最低層級輸入數據，透過重新評估分類以確定各層級之間是否出現轉移。

非金融資產減值

倘有跡象顯示資產出現減值，或須對資產（不包括存貨、合約資產、遞延稅項資產及金融資產）進行年度減值測試，則貴集團會估計資產之可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並就個別資產釐定，除非資產並無產生大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產賬面值高於其可收回金額之情況下予以確認。在評估使用價值時，估計未來現金流量將按除稅前貼現率貼現至現值，以反映市場目前對貨幣的時間值和該資產的特定風險的評估。減值損失於產生期間自損益表中扣除，並計入與減值資產功能一致的費用類別。

於各報告期間末，將評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘出現此等跡象，則會估計可收回金額。只有在用以釐定資產（商譽除外）的可收回金額的估計方法出現變動時，方會撥回該資產過往已確認的減值虧損，但撥回的金額不可超過假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損的撥回於產生期間計入損益表內。

關聯方

在以下情況下，一方將被視為貴集團的關聯方：

(a) 該方為一位人士或其直系親屬之親密成員，以及

- (i) 於貴集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對貴集團具有重大影響力；或
- (iii) 為貴集團或貴集團母公司的關鍵管理人員中的一員；

或

(b) 該方為滿足下列任何一項條件的實體：

- (i) 該實體與貴集團為同一集團的成員；
- (ii) 一方是另一方的聯營或合營企業（或是另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）；
- (iii) 該實體及貴集團屬同一第三方的合資企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一間實體則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的僱員福利而設立之退休福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體之成員該實體（或該實體的母公司）之關鍵管理人員；及
- (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母公司提供關鍵管理人員服務。

物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減去累計折舊及任何減值損失列示。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及將該資產達致使用狀態及地點作擬定用途所直接產生的成本。

物業、廠房及設備項目投產後所產生之支出，例如維修及保養，通常於產生支出期間自損益扣除。倘能符合確認條件，主要檢查之開支可按替代品於資產賬面值撥充資本。倘物業、機器及設備的主要部分須分段重置，則貴集團將該等部分確認為獨立資產，並設定特定的可使用年期及相應計提折舊。

各項物業、廠房及設備的折舊乃於其估計可使用年期內以直線法撇銷至剩餘價值計算得出。就此目的採用的主要年率如下：

— 樓宇	4.85%
— 廠房及機械	9.70%
— 傢俬、固定裝置及設備	19.40%至32.33%
— 汽車	24.25%
— 租賃裝修工程	租期與可使用年期的較短者

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期並不相同，則該項目各部分的成本將按合理基準分配，而每部分將作個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末進行檢討，並於適當時予以調整。

物業、廠房及設備項目（包括任何首次獲確認的主要部分）於出售或當預期使用或出售項目將不會產生未來經濟利益時，將終止確認。在終止確認該項資產的同一年度，於損益確認的出售或報廢的任何盈虧為有關資產的出售所得款項淨額與其賬面值間的差額。

在建工程按成本減去任何減值虧損列賬，並且不予折舊。當在建工程完工及可投入使用時，將其重新分類至適當的物業、廠房及設備類。

無形資產（商譽除外）

無形資產分開收購之無形資產於首次確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產成本乃收購日的公允價值。無形資產之可使用年期分為有限期或無期限。有限年期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示該無形資產可能出現減值時進行減值評估。具有有限可使用年期之無形資產之攤銷期間及攤銷方法須至少於各財政年度末進行審閱。

專利

購買的專利按成本減去任何減值虧損列賬，並按直線法在其估計可使用年期（10年）內攤銷。

軟件

所購買的軟件根據取得及使用特定軟件所產生的成本撥充資本。該等成本按三年的估計可使用年期攤銷，並考慮市場的技術更新及貴集團的發展階段。

研發成本

所有研究成本均於產生時於損益內扣除。

新產品開發項目產生的開支僅於 貴集團證明在技術上能夠完成無形資產供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將如何帶來未來經濟利益、具有完成項目所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的開支時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。不符合該等標準的產品開發成本於產生時支銷。

遞延開發成本按成本減去任何減值損失列示，並在標的產品的商業壽命（自產品投入商業生產之日起計不超過五年）內使用直線法攤銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制可識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團就租賃付款確認租賃負債，使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日）確認使用權資產。使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債款額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出之租賃付款減去任何已收取的租賃獎勵。使用權資產於資產之租期及估計使用年期（以較短者為準）按直線法折舊如下：

樓宇	1至6年
租賃土地.....	50年

倘於租期結束前租賃資產的擁有權轉讓至 貴集團或成本反映購買選擇權的行使，則折舊根據資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

於租賃開始日期按將於租期內作出的租賃付款現值確認租賃負債。租賃付款包括固定付款（包括實質上的固定付款）扣減任何應收租賃獎勵、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預計在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理地肯定行使的購買選擇權之行使價，及倘租期反映了 貴集團行使終止租賃選擇權，則終止租賃而需支付的罰款。不按指數或利率計算的可變租賃付款將於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

在計算租賃付款金額的現值時，如果不能可靠確定租賃中的內含利率，貴集團則使用租賃開始日的遞增借款利率。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長及減少租賃付款。此外，倘出現修改、租賃期變動、租賃付款變動（如指數或比率變動所產生之未來租賃付款變動）或購買相關資產選擇權之評估變更，則租賃負債之賬面值將予重新計量。

貴集團的租賃負債於綜合財務狀況表中以單獨項目列示。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其設備及車輛的短期租賃（即自開始日期起計租期為12個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃）。其亦對被視為低價值的IT設備及辦公家具租賃應用低價值資產租賃的確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初步確認及後續計量

金融資產於初步確認時分類為隨後按攤銷成本及按公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

金融資產於初步確認時的分類，取決於其合約現金流量特性以及貴集團管理彼等之業務模式。除不包含重大融資成分之應收賬款，或貴集團對該筆應收賬款已採用未經調整重大融資成分影響之可行權宜方法外，貴集團初步以公允價值計量金融資產，加上交易成本（於金融資產並非按公允價值計量且其變動計入當期損益之情況下）。不包含重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項，按香港財務報告準則第15號所釐定的交易價格，且按照下文「收入確認」所載政策計量。

倘金融資產須按攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收入分類及計量，該金融資產需要產生純粹支付本金及未償還本金利息（「純粹支付本金及利息」）之現金流量。現金流量不是純粹支付本金及利息的金融資產被分類並按公允價值計量且其變動計入當期損益，而與業務模型無關。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。分類為及按攤銷成本計量之金融資產乃按目標為持有金融資產以收取合約現金流量之業務模式持有，而分類為已以公允價值計量且其變動計入其他全面收益並以此方式計量的金融資產則按目標同時為持有以收取合約現金流量及出售之業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產則透過損益以反映公平價值進行分類及計量。

購買或出售須在一般按市場規則或慣例確定的期間內交付資產的金融資產於交易日（即貴集團承諾購買或出售該資產之日）確認。

後續計量

金融資產的後續計量隨如下分類而定：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產隨後使用實際利息法計量並受到減值影響。當資產撤銷確認、修改或減值時，收益及虧損於損益中確認。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產在財務狀況表以公允價值列示，而公允價值淨變動於損益中確認。

該類別包括貴集團並無不可撤銷地選擇按公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類的衍生工具及股權投資。當支付權利確立時，股權投資的股息亦於損益中確認為其他收入。

當嵌入混合合約（包含金融負債或非金融主體）的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公允價值計量且其變動計入當期損益，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具計量。嵌入式衍生工具按公允價值計量，且其變動計入損益內。僅當合約條款出現變動，大幅改變其他情況下所需現金流量時，或當金融資產自按公允價值計量且變動計入損益類別重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約（包含金融資產主體）的衍生工具不予單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產。

終止確認金融資產

金融資產（或（如適用）一項金融資產的部分或一組同類金融資產的部分）主要在下列情況下將終止確認（即自 貴集團綜合財務狀況表移除）：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取來自該項資產的現金流量之權利，或已根據「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤情況下，將所收取現金流量全數付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當 貴集團已轉讓其從資產獲得現金流的權利或已訂立一項轉付安排， 貴集團將評估其是否及多大程度上保留對資產擁有權的風險及回報。當 貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權時， 貴集團會在 貴集團持續參與該項資產的前提下繼續確認入賬。在此情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反應 貴集團已保留權利及責任之基準計量。

以對已轉讓資產作出擔保之形式持續參與者乃以該項資產之原賬面值與 貴集團或須償還之代價數額上限中兩者之較低者計算。

金融資產減值

貴集團確認對並非按公允價值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，按原有實際利率相近的差額貼現。預期現金流量將包括來自銷售所持有抵押品或其他信用增級之現金流量，此乃合約條款不可或缺之部分。

慣常做法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初步確認以來信貸風險未有顯著增加的信貸敞口而言，預期信貸虧損就未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提撥備。就自初步確認以來信貸風險大幅增加的信貸風險而言，不論違約的時間，虧損撥備需要就餘下年期預期信貸虧損作出撥備（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期， 貴集團會就金融工具於初始確認當日後之信貸風險是否顯著增加進行評估。於作出評估時， 貴集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與於初始確認日期出現違約的風險，並考慮在毋須付出過多成本或努力下即可獲得的合理及可支持資料，包括過往及前瞻性資料。

貴集團將合約付款逾期360天的金融資產視作違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料反映，在計及貴集團持有的任何信用增級前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則貴集團亦可認為金融資產違約。

當無法合理預期能收回合約現金流量時，金融資產將予以撇銷。

以攤銷成本計量的金融資產根據一般方式須予減值，並按以下為計量預期信貸虧損的階段分類，惟應用簡化法（於下文詳述）的貿易應收賬款及合約資產除外。

- 第一階段 — 自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的金融工具，其虧損撥備按等於12個月預期信貸虧損的金額計量
- 第二階段 — 自初始確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量
- 第三階段 — 於報告日期出現信貸減值的金融資產（但並非購買或原本已出現信貸減值），其虧損撥備按等於存續期預期信貸虧損的金額計量

簡化法

就不包含顯著的融資組成部分或貴集團已就此應用實務中的簡易處理方法不調整顯著融資組成部分的影響之貿易應收賬款及合約資產而言，貴集團採用簡化法計算預期信貸虧損。根據簡化法，貴集團於各報告日期並無追蹤信用風險的變動，而是根據整個存續期內預期信貸虧損確認虧損準備。貴集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立了準備金矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

對於包含重大融資成分的貿易應收款項及長期應收款項，貴集團選擇根據其會計政策採用上文所述的簡化法計算預期信貸虧損。

金融負債

初始確認及計量

金融負債在初始確認時可分類為貸款及借款或應付款項（如適用）。

所有金融負債以公允價值初步確認，而就貸款及借款及應付款項而言，扣除直接應計交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、應付關聯方款項以及計息銀行借款。

後續計量

金融負債的其後計量視其以下分類而定：

按攤銷成本計量的金融負債（包括貿易及其他應付款項、應付關聯方款項及借款）

於初始確認後，貿易及其他應付款項、應付關聯方款項及計息銀行借款其後使用實際利率法按攤銷成本計量，惟若折現影響不屬重大，則按成本列賬。當負債終止確認後，於損益內確認收益及虧損，以及使用實際利率法在攤銷過程中確認收益及虧損。

攤銷成本乃經考慮任何收購折讓或溢價及屬於實際利率組成部分的費用或成本後計算得出。實際利率攤銷乃於損益計入融資成本。

終止確認金融負債

當金融負債項下的責任被解除、取消或屆滿，則終止確認該負債。

倘現有金融負債由同一貸款人以大部分條款並不相同的另一項負債所替代，或現有負債的條款大部分被修訂，則這種換置或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，且各自賬面值的差額於損益確認。

金融工具抵銷

倘目前擁有可合法執行權利以抵銷已確認的款項，且有意按淨額基準清償該款項，或同時變現資產及清償負債，則可抵銷金融資產及金融負債，並於財務狀況表內呈列淨額。

存貨

存貨以成本值及可變現淨值兩者的較低者入賬。成本按加權平均成本基準釐定，而在製品及成品的成本包括直接材料、直接人工及適當比例的間接費用。可變現淨值乃按估計銷售價格減去完成及處置所需的任何估計成本得出。

現金及現金等價物

財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及一般於三個月內到期的短期高度流動性存款，該等存款可隨時兌換為可知數額之現金，且毋須承受價值變動之重大風險並持作滿足短期現金承擔。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及上文界定的短期存款，減去須按要求償還並構成 貴集團現金管理之主要部分的銀行透支。

撥備

如由於過去事項而需要承擔現時義務（法定或推定），而履行該義務很可能導致未來資源的流出，並可就該義務金額作出可靠估計時，則預計負債會予以確認。

當貼現的影響屬重大時，就撥備確認之金額為於報告期末預計需用作清還該責任之未來支出之現值。因時間流逝而產生的貼現現值金額增加，計入損益表的財務成本。

貴集團就若干產品的銷售提供保修並為保修期內所發生缺陷的一般維修提供服務。貴集團就該等保證型保修作出的撥備，最初乃根據銷量及過往維修及退貨水平的經驗確認，並按適當方式折現至其現值。保修相關成本每年檢討。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益外確認的項目有關的所得稅在損益以外的其他全面收益內確認或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債乃根據於報告期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），並考慮到 貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例後計算的預計從稅務機關收回或向其支付的金額。

遞延稅項是使用負債法，就於報告期間末資產和負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值間所有暫時差額作出撥備。

遞延稅務負債乃就所有應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 當遞延稅項負債源於在非業務合併的交易中初步確認商譽或資產或負債，且在交易時不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損，並且不產生相等的應課稅及可扣減的暫時性差異；及
- 就有關於附屬公司及聯營公司的投資的應課稅暫時差額而言，倘若撥回暫時差額的時間可以控制，以及暫時差額不大可能在可見將來撥回。

遞延稅項資產乃就所有可抵扣暫時差額以及結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認。遞延稅項資產於可能有應課稅利潤用作抵銷可扣減暫時性差異以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉時確認，惟以下情況除外：

- 與可扣減暫時性差額有關之遞延稅項資產因初步確認非業務合併之交易中的資產或負債而釐定且於交易時，並無影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就與附屬公司及聯營公司的投資有關的可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅在暫時性差額於可見將來有可能撥回以及有應課稅利潤可用以抵銷暫時性差額的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間末進行檢討，並在不再可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產於各報告期間末重新評估，並於可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期間結束前已實施或大致已實施之稅率（稅法），按變現資產或清償負債之期間預期適用之稅率予以計量。

當及僅當 貴集團有合法可執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅相關，而該等不同的應課稅實體計劃在未來每個預計有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償的期間內，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

政府補助於可合理保證實體將會收到補助及將遵守相關附帶條件時按公允價值確認。倘補助與開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間有系統地確認為收入。

收入確認

來自客戶合約的收入

客戶合約收入於向客戶轉移貨品或服務的控制權時確認，轉讓金額應為能反映貴集團預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。

當合約代價包括可變金額，則代價金額將按貴集團將有權就將商品或服務轉讓予客戶所獲得者進行估計。可變代價於合約開始日進行估計，並應滿足限制條件，即當與可變代價相關的不確定性最終消除時，累計已確認的收入極可能不會發生重大轉回的金額。

當合約包含融資組成部分，其向客戶提供重大利益，為轉移貨物或服務予該客戶融資超過一年，則收益按應收款項金額的現值計量，並以於合約訂立時貴集團與該客戶之間的單獨融資交易反映的折現率折現。倘合約中包含為貴集團提供重大融資利益超過一年的融資組成部分，根據該合約確認的收入包括按實際利息法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶付款與承諾商品或服務轉移期間為一年或一年以下的合約而言，根據香港財務報告準則第15號的實務便利，交易價格不會因重大融資部分的影響而調整。

(a) 銷售產品

診斷設備、放射治療設備及軟件的銷售收入於資產控制權轉移至客戶的時間點確認，通常是在完成設備安裝及調試並獲得客戶的安裝及調試報告後。當合約中存在超過一年期的重大融資成分時，貴集團根據假定客戶在取得商品控制權時以折扣銷售價格支付的情況確定交易價格。根據實際利率法，合約約定的代價與交易價格之間的差額在合約或協議期間內進行攤銷，並作為財務費用確認。

(b) 提供服務的收入

貴集團透過提供鈷源的安裝服務（該服務貴集團無法控制）及設備的維修服務產生收入。安裝服務的收益於提供安裝服務並獲得客戶的安裝及委託報告後確認。維護服務的收益於預定期間內按直線法確認，因為客戶同時接收及使用所提供的利益。

其他收入

利息收入採用實際利率法按累計基準確認，並採用於金融工具預計年期或較短期間（如適用）將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

合約資產

倘貴集團透過於客戶在合約條款下未無條件獲得代價之前轉讓貨品或服務而履約，則就附帶條件的已賺取代價確認合約資產。合約資產須進行減值評估，詳情載於金融資產減值的會計政策中。當收取代價的權利成為無條件時，該等將被重新分類至貿易應收款項。

合約負債

合約負債乃於貴集團轉讓相關貨品或服務前客戶付款或付款到期（以較早者為準）時確認。合約負債於貴集團根據合約履行時（即轉讓相關貨品或服務之控制權予客戶時）確認為收入。

其他僱員福利

社會退休金計劃

貴集團為其僱員設有由當地政府勞動和社會保障部門安排的社會退休金計劃。貴集團每月向社會退休金計劃作出供款。根據社會退休金計劃的規則，供款於應付時自損益扣除。根據該等計劃，貴集團並無額外責任超出已作出的供款。

住房公積金及其他社會保險

貴集團已根據中國有關法律法規為其僱員參與定額社會保障供款計劃。該等包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。貴集團每月向住房公積金及其他社會保險作出供款。該等供款按照應計基準自損益扣除。貴集團不再對超出所作供款的部分負有任何義務。

借款成本

所有借款成本均於產生期間支銷。借貸成本包括實體因借入資金而產生的利息及其他成本。

報告期後事項

如果貴集團在報告期後但在發佈授權日期之前收到有關於報告期末存在的條件的資訊，則將評估該資訊是否影響其在財務報表中確認的金額。貴集團將調整其財務報表中確認的金額，以反映報告期後的調整事項，並根據新信息更新與該等情況相關的披露。對於報告期後的非調整事項，貴集團不會更改其財務報表中確認的金額，但會披露非調整事項的性質及其財務影響的估算，或在適用的情況下，聲明無法作出此類估算。

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣為貴公司的功能貨幣。貴集團內各公司自行釐定其各自的功能貨幣，而各公司的財務報表項目乃以該功能貨幣計量。貴集團內附屬公司的外幣交易最初按交易發生當日功能貨幣的即期匯率折算入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按於報告期間末適用的功能貨幣匯率換算。因貨幣項目結算或兌換產生的差額均會確認於損益中。

以外幣列值及按歷史成本計量的非貨幣項目，採用初步交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目，按計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按與確認該項目的公允價值變動的收益或虧損一致的方法處理（即於其他全面收益或損益確認的項目的公允價值收益或虧損，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認）。

在確定相關資產初始確認、非貨幣性資產或非貨幣性負債終止確認時產生的開支或收入，關於預付代價之匯率時，初始交易日期為貴集團初步確認由預付代價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債之日期。倘存在多個預付或預收款項，則貴集團釐定每次支付或收到預付代價的交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末當時的匯率換算為人民幣，而其損益表按與交易日期當時匯率相若的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收入確認，並於匯兌波動儲備累計，惟有關差額歸屬於非控股權益則除外。於出售海外業務時，與該特定海外業務相關的儲備累計金額於損益表內確認。

收購海外業務時產生之任何商譽及對於收購時所產生資產及負債賬面值之任何公允價值調整被視為海外業務之資產及負債，並按收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言，海外公司的現金流量按現金流量日期的適用匯率換算為人民幣。於整個年度，海外附屬公司經常性發生的現金流量按年度的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製歷史財務資料要求管理層作出影響收入、開支、資產及負債之已報告數額及其附帶披露以及或然負債之披露之判斷、估計及假設。該等假設和估計的不確定性可能導致未來需要對受影響的資產或負債的賬面值進行重大調整的結果。

判斷

於應用 貴集團的會計政策過程中，除涉及估計的判斷外，管理層作出以下對財務報表中確認的金額影響最重大的判斷：

研發成本

所有研發成本均於產生時於損益內扣除。根據歷史財務資料附註2.3中有關研發成本的會計政策，各產品開發及新產品所產生的成本進行資本化及遞延。確定將予以資本化的金額需要管理層就將成功商業化現有管線的技術可行性且為 貴集團帶來經濟利益作出判斷。

確認所得稅及遞延所得稅資產

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理及未獲地方稅務局確認的若干與所得稅有關的事項作出判斷。管理層評估有關交易的稅務影響，並設立相應的稅項撥備。該等交易的稅項處理方法會定期重新考慮，以計及稅務法例的所有變動。遞延稅項資產就可扣減暫時性差額及未動用稅項虧損予以確認。由於該等遞延稅項資產僅能在未來可能有可用來抵扣的應課稅利潤時確認，可扣減的暫時性差異及虧損可以被利用，管理層須作出判斷以評估未來應課稅利潤的可能性。管理層的評估會按需要修訂，如未來應課稅溢利可能會容許收回遞延稅項資產，則確認額外遞延稅項資產。

估計的不確定性

以下為於報告期間末涉及未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，其存在重大風險致使於下個財政年度內的資產及負債賬面值作出重大調整：

物業、廠房及設備的可使用年限及剩餘價值

於釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時，貴集團須考慮多項因素，例如因生產變更或改進而引致的技術或商業性陳舊、資產所產出產品或服務的市場需求變化、資產的預期用途、預期實質耗損、資產的保養及維護，以及資產使用的法律或類似限制。資產使用年期的估算基於貴集團對有類似用途的類似資產的經驗得出。

倘若物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或殘值與先前估計不同，則會作出額外折舊。可使用年期及剩餘價值會於報告期末因應情況轉變而檢討。

估算涉及的不確定性

貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥備

貴集團採用撥備矩陣計算貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。撥備率乃基於應收賬款的賬齡，針對具有類似虧損模式的不同客戶分部進行分組（即按地理位置、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證及其他形式的信貸保險的保障範圍）進行釐定。

撥備矩陣初步基於貴集團的過往觀察違約率作出。貴集團將透過前瞻性資料校準矩陣以調整過往信貸虧損經驗。例如，倘若預測經濟狀況（即國內生產總值）預期於來年惡化，可能導致製造業的違約數量增加，則會調整過往的違約率。於各報告日期，貴集團更新歷史觀察所得違約率及分析前瞻性估計的變動。

評估歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的關係屬於重大估計。預期信貸虧損的金額容易因環境及預測經濟狀況之變動而受到影響。貴集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦未必代表客戶未來的實際違約。有關貴集團貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損資料分別於歷史財務資料附註22及附註24披露。

非金融資產減值（商譽除外）

貴集團於各報告期間末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象。當有跡象顯示賬面值可能無法收回時，對非金融資產進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即公允價值減出售成本與其使用價值的較高者），則存在減值。公允價值減出售成本乃根據可自類似資產之具約束力公平銷售交易取得之數據或可觀察市價減出售該資產之增加成本計算。當計算使用價值時，管理層必須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的折現率以計算該等現金流量的現值。

附錄一

會計師報告

4. 經營分部資料

經營分部資料

就管理而言，貴集團僅有一個可呈報經營分部，即醫療器械的研發、生產及銷售。由於此為貴集團唯一可呈報經營分部，故並無就此呈列進一步經營分部分析。

地理資料

於有關期間，貴集團幾乎所有的非流動資產均位於中國內地，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地區分部資料。

有關主要客戶之資料

向客戶銷售所得收入超過貴集團於有關期間收入10%以上的收入如下：

	截至 12月31日止年度 2023年 人民幣千元	截至 12月31日止年度 2024年 人民幣千元
客戶A	–	39,379
客戶B	56,297	39,365
客戶C	33,363	2,399

5. 收入、其他收入及收益

收入的分析如下：

	截至 12月31日止年度 2023年 人民幣千元	截至 12月31日止年度 2024年 人民幣千元
來自客戶合約的收入	260,576	263,612

來自客戶合約的收入

(a) 分類收入資料

	截至12月31日止年度 2023年 人民幣千元	截至12月31日止年度 2024年 人民幣千元
商品或服務類型		
銷售產品	244,252	243,393
提供服務	16,324	20,219
總計	260,576	263,612
地域市場		
中國內地	260,576	236,080
美國	–	27,532
總計	260,576	263,612

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度	截至12月31日止年度
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
收入確認的時間		
於某一時點.....	254,867	257,678
隨時間推移.....	5,709	5,934
總計.....	260,576	263,612

下表載列於有關期間確認的收入金額，該金額於各有關期間期初計入合約負債：

	截至	截至
	12月31日止年度	12月31日止年度
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
於有關期間期初計入合約負債的已確認收入：		
銷售產品.....	142,038	95,443
提供服務.....	10,635	14,171

概無於過往期間履行履約責任而確認的收入。

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

醫療設備銷售

履約責任於產品的控制權轉移時達成，通常是在完成設備安裝和調試並獲得客戶的安裝和調試報告後。付款時間因合約而異。

安裝服務

履約責任於提供服務並獲得客戶的安裝和調試報告之時間點達成。付款時間因合約而異。

維護服務

履約責任於提供服務時隨時間履行，其時客戶同時收取及使用利益。付款時間因合約而異。

	截至	截至
	12月31日止年度	12月31日止年度
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入		
政府補助*.....	2,602	8,337
利息收入.....	1,437	3,616
出售物資.....	24	45
其他.....	526	639
其他收益總額.....	4,589	12,637

附錄一

會計師報告

	截至 12月31日止年度 2023年 人民幣千元	截至 12月31日止年度 2024年 人民幣千元
收益		
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的		
投資收益.....	49	2,004
處置物業、廠房及設備收入.....	385	177
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的		
公允價值收益.....	—	119
總收益.....	434	2,300
其他收入及收益總額.....	5,023	14,937

* 已自政府機構收到政府補助，用以支持若干附屬公司的經營活動。尚未滿足相關條件的政府補助將計入財務狀況表中的遞延收益。

6. 其他開支

	截至 12月31日止年度 2023年 人民幣千元	截至 12月31日止年度 2024年 人民幣千元
捐贈.....	200	5,000
匯兌虧損，淨額.....	1,542	965
其他.....	420	225
總計.....	2,162	6,190

7. 融資成本

	截至 12月31日止年度 2023年 人民幣千元	截至 12月31日止年度 2024年 人民幣千元
銀行貸款利息.....	2,565	3,062
關聯方貸款利息.....	3,291	1,340
租賃負債利息.....	770	1,197
總計.....	6,626	5,599

附錄一

會計師報告

8. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	附註	截至	截至
		12月31日止年度	12月31日止年度
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
已售存貨成本		129,739	121,413
所提供服務的成本		2,669	3,381
研發成本		97,876	113,424
核數師酬金		104	104
[編纂]開支		476	11,868
物業、廠房及設備折舊	14	9,250	9,293
使用權資產折舊	15	10,133	13,186
其他無形資產攤銷	17	3,921	3,786
處置物業、廠房及設備收入	5	(385)	(177)
政府補助	5	(2,602)	(8,337)
匯兌虧損，淨額	6	1,542	965
存貨減值		1,884	4,265
金融及合約資產減值，淨額：			
預付款項、其他應收款項及其他資產減值		4,825	1,643
長期應收款項及貿易應收款項及應收票據的減值	20、22	5,984	19,589
合約資產減值	24	136	436
利息收入	5	1,437	3,616
勞工成本(包括董事酬金)：			
－薪金、花紅、津貼及實物福利		98,140	113,016
－退休金計劃供款		16,525	21,206

9. 董事及監事薪酬

根據上市規則、《香港公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部披露的董事及監事於有關期間的薪酬如下：

	截至	截至	
	12月31日止年度	12月31日止年度	
	2023年	2024年	
		人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	3,803	3,213	
績效相關花紅	1,803	503	
退休金計劃供款	559	536	
總計	6,165	4,252	

上文披露的薪酬包括若干董事及監事在其擔任 貴公司董事及監事之前所獲得的薪酬。

附錄一

會計師報告

(a) 執行董事及非執行董事

截至2023年12月31日止年度

	薪金、津貼 及實物福利	績效相關花紅	退休金計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
劉海峰先生	960	2	—	962
劉怡辰女士	360	624	103	1,087
祝朝輝先生	600	371	101	1,072
咎鵬先生	250	492	87	829
張九梅女士 (附註i)	504	10	—	514
總計	2,674	1,499	291	4,464
非執行董事：				
黃寧先生	—	—	—	—
孫延生先生	95	—	—	95
周雯娟女士	95	—	—	95
Ma Changming先生 (附註ii)	95	—	—	95
田阡先生 (附註ii)	24	—	—	24
總計	309	—	—	309

截至2024年12月31日止年度

	薪金、津貼 及實物福利	績效相關花紅	退休金計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
劉海峰先生	960	—	—	960
劉怡辰女士	375	261	108	744
祝朝輝先生	601	228	108	937
咎鵬先生	294	14	87	395
總計	2,230	503	303	3,036
非執行董事：				
黃寧先生	—	—	—	—
楊國帥先生 (附註ii)	—	—	—	—
孫延生先生	95	—	—	95
Ma Changming先生 (附註ii)	46	—	—	46
田阡先生 (附註ii)	—	—	—	—
張晶女士 (附註ii)	48	—	—	48
周雯娟女士	95	—	—	95
總計	284	—	—	284

附註：

- (i) 張久梅女士於2024年4月辭任執行董事。
- (ii) 於2024年4月，田阡先生及Ma Changming先生辭任非執行董事。張晶女士及楊國帥先生獲委任為非執行董事，以填補田阡先生及Ma Changming先生的空缺。

於有關期間，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

附錄一

會計師報告

(b) 監事

截至2023年12月31日止年度

	薪金、津貼 及實物福利	績效相關花紅	退休金計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
白燕春先生.....	301	3	97	401
張慧平女士.....	—	—	—	—
張鵬飛先生.....	269	67	84	420
付媛女士(附註i).....	250	234	87	571
總計.....	820	304	268	1,392

截至2024年12月31日止年度

	薪金、津貼 及實物福利	績效相關花紅	退休金計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
白燕春先生.....	300	—	101	401
張慧平女士.....	120	—	38	158
張鵬飛先生.....	279	—	94	373
總計.....	699	—	233	932

附註：

(i) 付媛女士於2023年8月辭任監事。

10. 五名最高薪酬僱員

非 貴公司董事或最高行政人員的五名最高薪酬僱員之酬金詳情如下：

	截至 12月31日止年度 2023年 人民幣千元	截至 12月31日止年度 2024年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利.....	6,857	5,986
績效相關花紅.....	645	61
退休金計劃供款.....	787	761
總計.....	8,289	6,808

薪酬介乎下列範圍之非董事及非最高行政人員最高薪僱員數目如下：

	截至12月31日 止年度 2023年 人民幣千元	截至 12月31日止年度 2024年 人民幣千元
1,000,001港元至1,500,000港元.....	1	3
1,500,001港元至2,000,000港元.....	2	1
2,000,001港元至2,500,000港元.....	1	1
2,500,001港元至3,000,000港元.....	1	0
總計.....	5	5

附錄一

會計師報告

11. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司在註冊地及／或經營所在司法管轄區所產生或取得的利潤按實體基準繳納所得稅。

	截至 12月31日止年度 2023年 人民幣千元	截至 12月31日止年度 2024年 人民幣千元
即期	233	418
遞延 (附註18)	—	—
年內稅項開支總額	<u>233</u>	<u>418</u>

香港

於香港註冊成立的附屬公司須就於有關期間在香港產生的任何估計應課稅利潤按法定稅率16.5%繳納香港利得稅。由於 貴集團於有關期間並無於香港產生任何應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備。

美國

於美國註冊成立的附屬公司須按21%的稅率繳納法定美國聯邦企業所得稅。

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規（「企業所得稅法」），在中國內地經營的附屬公司須就有關期間的應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅。

貴公司及其附屬公司深圳大醫伽瑪刀科技有限公司及大醫集團（北京）科技有限公司自2018年以來被認定為「高新技術企業」（「高新技術企業」）。附屬公司武漢數碼刀醫療有限公司自2019年以來獲認定為高新技術企業。因此， 貴公司及該等附屬公司有權於有關期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。高新技術企業的資格須由中國相關稅務機關每三年進行審查。

按 貴公司及其主要附屬公司註冊地及／或經營所在司法管轄區法定稅率計算的除稅前虧損適用稅項抵免與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至 12月31日止年度 2023年 人民幣千元	截至 12月31日止年度 2024年 人民幣千元
除稅前虧損	(69,547)	(94,154)
按法定稅率(25%)計算的稅項	(17,387)	(23,539)
特定省份或地方機關頒佈的較低稅率	6,879	10,299
就稅項而言不獲扣稅開支之稅務影響	498	105
自過往期間動用的稅項虧損	(814)	(3,802)
合資格研發成本的額外可扣減撥備	(11,921)	(13,241)
未確認可扣稅暫時性差額及稅項虧損的稅務影響	<u>22,978</u>	<u>30,596</u>
按貴集團實際稅率計算的稅項開支	<u>233</u>	<u>418</u>

貴集團於2023年及2024年12月31日在中國內地產生的累計稅項虧損分別為人民幣571,974,000元及人民幣732,443,000元，可用於抵銷產生虧損的公司的未來應課稅溢利，並將於五至十年內到期。

於2023年及2024年12月31日，貴集團的未確認可抵扣暫時性差額分別為人民幣15,677,000元及人民幣31,316,000元。

由於該等虧損及暫時性差額乃由已錄得虧損的附屬公司所產生，且認為在可預見的未來不大可能出現可用以抵銷稅項虧損的應課稅溢利，故並無就該等虧損及暫時性差額確認遞延稅項資產。

12. 股息

貴公司於有關期間並無派付或宣派任何股息。

13. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通權益持有人應佔有關期間的虧損及於有關期間已發行普通股的加權平均數計算。

於有關期間，貴集團並無已發行的潛在攤薄普通股。

每股基本虧損乃根據下列數據計算：

	截至 12月31日止年度 2023年	截至 12月31日止年度 2024年
<u>虧損</u>		
普用於計算每股基本虧損的母公司普通權益持有人 應佔虧損(人民幣千元)	(70,185)	(97,129)
<u>股份</u>		
用於計算每股基本虧損的年內發行在外普通股 加權平均數	134,891	152,151
每股虧損(基本)(每股人民幣元)	<u>(0.52)</u>	<u>(0.64)</u>

附錄一

會計師報告

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	廠房及機器	傢俬、固定 裝置及設備	汽車	租賃裝修工程	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	13,903	7,741	31,687	3,267	9,066	68,115	133,779
累計折舊	(6,261)	(5,301)	(18,918)	(2,943)	(4,553)	–	(37,976)
賬面淨值	<u>7,642</u>	<u>2,440</u>	<u>12,769</u>	<u>324</u>	<u>4,513</u>	<u>68,115</u>	<u>95,803</u>
於2023年1月1日，扣除累計折舊	7,642	2,440	12,769	324	4,513	68,115	95,803
添置	–	527	1,130	12	3,038	383	5,090
出售	–	(83)	(398)	–	–	–	(481)
年內計提折舊	(672)	(644)	(4,490)	(172)	(3,272)	–	(9,250)
匯兌調整	–	–	(19)	–	–	–	(19)
於2023年12月31日，扣除累計折舊	<u>6,970</u>	<u>2,240</u>	<u>8,992</u>	<u>164</u>	<u>4,279</u>	<u>68,498</u>	<u>91,143</u>
於2023年12月31日：							
成本	13,903	7,917	31,542	3,279	12,104	68,498	137,243
累計折舊	(6,933)	(5,677)	(22,550)	(3,115)	(7,825)	–	(46,100)
賬面淨值	<u>6,970</u>	<u>2,240</u>	<u>8,992</u>	<u>164</u>	<u>4,279</u>	<u>68,498</u>	<u>91,143</u>
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	13,903	7,917	31,542	3,279	12,104	68,498	137,243
累計折舊	(6,933)	(5,677)	(22,550)	(3,115)	(7,825)	–	(46,100)
賬面淨值	<u>6,970</u>	<u>2,240</u>	<u>8,992</u>	<u>164</u>	<u>4,279</u>	<u>68,498</u>	<u>91,143</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊	6,970	2,240	8,992	164	4,279	68,498	91,143
添置	–	1,306	1,943	976	5,739	205	10,169
出售	–	–	(35)	(15)	–	–	(50)
年內計提折舊	(672)	(532)	(3,861)	(165)	(4,063)	–	(9,293)
匯兌調整	–	9	–	–	–	–	9
於2024年12月31日，扣除累計折舊	<u>6,298</u>	<u>3,023</u>	<u>7,039</u>	<u>960</u>	<u>5,955</u>	<u>68,703</u>	<u>91,978</u>
於2024年12月31日：							
成本	13,903	9,232	32,544	3,765	17,843	68,703	145,990
累計折舊	(7,605)	(6,209)	(25,505)	(2,805)	(11,888)	–	(54,012)
賬面淨值	<u>6,298</u>	<u>3,023</u>	<u>7,039</u>	<u>960</u>	<u>5,955</u>	<u>68,703</u>	<u>91,978</u>

於2023年12月31日及2024年12月31日，貴集團若干樓宇、廠房及機械的賬面淨值總計分別為人民幣5,540,000元及人民幣4,981,000元，已被質押以擔保銀行及其他借款（附註30）。

附錄一

會計師報告

貴公司

	樓宇	廠房及機器	傢俬、固定 裝置及設備	汽車	租賃裝修工程	在建工程
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本	1,475	-	20,162	2,604	1,940	26,181
累計折舊	(292)	-	(10,919)	(2,298)	(957)	(14,466)
賬面淨值	1,183	-	9,243	306	983	11,715
截至2023年1月1日，扣除累計折舊						
添置	-	-	80	11	383	474
出售	-	-	(353)	-	-	(353)
年內計提折舊	(72)	-	(2,919)	(172)	(647)	(3,810)
於2023年12月31日，扣除累計折舊	1,111	-	6,051	145	719	8,026
於2023年12月31日：						
成本	1,475	-	19,342	2,615	2,323	25,755
累計折舊	(364)	-	(13,291)	(2,470)	(1,604)	(17,729)
賬面淨值	1,111	-	6,051	145	719	8,026
2024年12月31日						
於2024年1月1日：						
成本	1,475	-	19,342	2,615	2,323	25,755
累計折舊	(364)	-	(13,291)	(2,470)	(1,604)	(17,729)
賬面淨值	1,111	-	6,051	145	719	8,026
截至2024年1月1日，扣除累計折舊						
添置	-	43	800	705	347	1,895
出售	-	-	(35)	(15)	-	(50)
年內計提折舊	(72)	(1)	(2,409)	(126)	(748)	(3,356)
截至2024年12月31日，扣除累計折舊	1,039	42	4,407	709	318	6,515
於2024年12月31日：						
成本	1,475	43	19,221	2,831	2,670	26,240
累計折舊	(436)	(1)	(14,814)	(2,122)	(2,352)	(19,725)
賬面淨值	1,039	42	4,407	709	318	6,515

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就於營運中使用之各項樓宇訂有租賃合約。此外，已就收購租期為50年的租賃土地向擁有人作出一次性付款，根據該等土地租賃的條款將不會作出持續付款。樓宇的租賃期一般為1至5年。一般而言，貴集團不得在貴集團以外轉租或分租所租賃的資產。

(a) 使用權資產

於有關期間 貴集團的使用權資產賬面值及變動如下：

貴集團

	租賃土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	14,290	7,604	21,894
添置	-	15,399	15,399
匯兌調整	-	14	14
折舊費用	(309)	(9,824)	(10,133)
於2023年12月31日及2024年1月1日	13,981	13,193	27,174
添置	-	25,129	25,129
匯兌調整	-	4	4
折舊費用	(309)	(12,877)	(13,186)
於2024年12月31日	13,672	25,449	39,121

貴公司

	樓宇 人民幣千元
於2023年1月1日	3,211
添置	3,085
折舊費用	(3,772)
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,524
添置	3,459
折舊費用	(3,629)
於2024年12月31日	2,354

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間租賃負債之賬面值及變動如下：

貴集團

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
年初賬面值	8,404	13,249
年內確認利息累增	770	1,197
新增租賃	15,399	25,129
匯兌調整	14	4
付款	(11,338)	(10,572)
年末賬面值	<u>13,249</u>	<u>29,007</u>
分析為：		
即期部分	6,208	13,105
非即期部分	<u>7,041</u>	<u>15,902</u>

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註41披露。

貴公司

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
於1月1日的賬面值	3,131	1,869
年內確認累增利息	36	85
新增租賃	3,085	3,459
付款	(4,383)	(3,194)
年末賬面值	<u>1,869</u>	<u>2,219</u>
分析為：		
即期部分	565	1,368
非即期部分	<u>1,304</u>	<u>851</u>

(c) 於損益表確認的租賃支出如下：

	截至 12月31日止年度 2023年 人民幣千元	截至 12月31日止年度 2024年 人民幣千元
租賃負債利息	770	1,197
使用權資產折舊費用	10,133	13,186
有關低價資產開支	227	156
於損益中確認的總金額	<u>11,130</u>	<u>14,539</u>

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註35(c)披露。

16. 商譽

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
成本及賬面淨值	4,357	4,357

商譽減值測試

商譽由管理層按現金產生單位（「現金產生單位」）層面監察。於每個有關期間結束時，商譽為人民幣4,357,000元，相當於總代價超過收購大醫集團（北京）科技有限公司及武漢數碼刀醫療有限公司產生的可識別資產淨值的公允價值。管理層認為，商譽均歸屬於一個現金產生單位。

管理層根據香港會計準則第36號資產減值對商譽進行減值檢討，要求 貴公司將商譽分配至現金產生單位，並將單位賬面值與其可收回金額進行比較。

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算使用基於管理層批准的五年期財務預算的稅前現金流量預測。五年期以後的現金流量使用下述估計增長率推算。該增長率並未超過現金產生單位所經營各業務的長期平均增長率。

於有關期間用於計算使用價值的主要假設，以及於各有關期間結束時的可收回金額披露如下：

	截至 12月31日止年度 2023年	截至 12月31日止年度 2024年
收入增長率	22.00%	22.91%
預計毛利率	53.61%	53.61%
貼現率	16.66%	17.43%
現金產生單位的可收回金額（人民幣千元）	202,773	225,392

於2023年12月31日及2024年12月31日，以上現金產生單位的使用價值計算均採用了假設。以下略述管理層設定預測現金流量所依據之每一項關鍵假設，以進行商譽減值測試。

收入增長率 — 用作釐定收入增長率的基準乃基於管理層對未來醫療設備銷售的預期。收入的複合增長率乃根據評估時可獲得的資料而估計得出，並無考慮評估後可獲得的資料。該等信息包括當前的行業概況和估計的市場發展。

預算毛利率 — 用於商譽減值測試的預算毛利率由管理層根據過往表現及其對市場發展的預期而釐定。預期毛利率與 貴集團批准的業務計劃相符。

貼現率 — 所用貼現率為除稅前，並反映與相關單位有關的特定風險。

分配予現金產生單位市場發展及貼現率的關鍵假設的價值與外部資料來源一致。

貴公司管理層已估計關鍵假設的合理可能變動，並確認即使將最不利的可能值分配給該等假設，在考慮該等分配對於計量現金產生單位可收回金額的其他變量的任何後果影響後，計算得出的可收回金額仍將超過其賬面值。

附錄一

會計師報告

17. 其他無形資產

貴集團

	軟件 人民幣千元	專利 人民幣千元	開發成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日，扣除累計攤銷 ...	521	17,224	6,198	23,943
添置	297	–	1,230	1,527
出售	(4)	–	–	(4)
年內計提攤銷	(617)	(1,914)	(1,390)	(3,921)
於2023年12月31日及2024年1月1日， 扣除累計攤銷	197	15,310	6,038	21,545
添置	140	–	440	580
年內計提攤銷	(261)	(1,914)	(1,611)	(3,786)
於2024年12月31日， 扣除累計攤銷	76	13,396	4,867	18,339

貴公司

	軟件 人民幣千元	開發成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	363	6,198	6,561
添置	296	1,230	1,526
年內計提攤銷	(540)	(1,390)	(1,930)
於2023年12月31日及2024年1月1日	119	6,038	6,157
添置	129	440	569
年內計提攤銷	(180)	(1,611)	(1,791)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	68	4,867	4,935

18. 遞延稅項

於有關期間，遞延稅項負債及資產變動如下：

遞延稅項資產

貴集團

	租賃負債 人民幣千元
於2023年1月1日	1,167
計入綜合損益表的遞延稅項	175
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,342
計入綜合損益表的遞延稅項	920
於2024年12月31日	2,262

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

貴集團

	使用權資產 人民幣千元
於2023年1月1日	1,167
自綜合損益表扣除的遞延稅項	175
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,342
自綜合損益表扣除的遞延稅項	920
於2024年12月31日	2,262

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表內抵銷。以下為就財務報告目的所作的貴集團遞延稅項結餘分析：

貴集團

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額及 遞延稅項負債淨額	—	—

尚未就該等虧損確認遞延稅項資產，是因為其乃源自自己虧損一段時間之附屬公司，且出現應課稅溢利並使用有關稅項虧損與之抵銷的機會不大。就某些附屬公司的稅項虧損及可扣減暫時性差異，並未確認遞延稅項資產，有關詳情於第11號附註披露。

19. 於聯營公司的投資

	截至 12月31日止年度 2023年 人民幣千元	截至 12月31日止年度 2024年 人民幣千元
分佔資產淨值	—	3,096
減值準備	—	—
總計	—	3,096

下表概述 貴集團個別並不重要之聯營公司之匯總財務資料：

	截至 12月31日止年度 2023年 人民幣千元	截至 12月31日止年度 2024年 人民幣千元
年內分佔聯營公司虧損	—	(237)
分佔聯營公司的其他全面收益	—	—
貴集團於聯營公司投資的賬面值總額	—	3,096

附錄一

會計師報告

20. 長期貿易應收款項

貴集團

	2023年12月31日	2024年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
長期貿易應收款項	33,464	34,756
減：一年內到期的長期貿易應收款項	(6,921)	(18,445)
減：減值	(754)	(817)
總計	<u>25,789</u>	<u>15,494</u>

貴公司

	2023年12月31日	2024年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
長期貿易應收款項	27,785	29,247
減：一年內到期的長期貿易應收款項	(5,313)	(15,702)
減：減值	(589)	(645)
總計	<u>21,883</u>	<u>12,900</u>

為收取合約現金流（該等現金流僅代表本金及利息的支付）而持有的長期貿易應收款項按攤銷成本計量。來自該等金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。

貴集團的長期貿易應收款項以人民幣計值。

長期貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	截至 12月31日止年度	截至 12月31日止年度
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初	418	754
減值虧損淨額（附註8）	336	63
於年末	<u>754</u>	<u>817</u>

運用撥備矩陣計量預期信貸虧損，減值分析於各報告日期執行。撥備率乃基於應收款項的賬齡釐定，針對具有類似虧損模式的多個客戶分部進行分組（即按地區、產品類別、客戶類別及評級劃分）。該計算方法反映概率加權結果、貨幣時間值以及於報告日期可得有關過往事件、當前條件及未來經濟條件預測的合理及具理據支持資料。

以下載列有關利用撥備矩陣計算 貴集團長期貿易應收款項的信貸風險資料：

	截至 12月31日止年度	截至 12月31日止年度
	2023年	2024年
預期信貸虧損率	2.84%	5.01%
賬面總值（人民幣千元）	26,543	16,311
預期信貸虧損（人民幣千元）	754	817

附錄一

會計師報告

21. 存貨

貴集團

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
原材料	60,312	78,343
在製品	66,310	73,140
成品及在途貨品	197,500	135,997
	<u>324,122</u>	<u>287,480</u>
存貨撥備	(5,131)	(6,448)
總計	<u>318,991</u>	<u>281,032</u>

貴公司

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
原材料	2,951	13,755
在製品	31,813	29,313
成品及在途貨品	227,586	146,439
	<u>262,350</u>	<u>189,507</u>
存貨撥備	(259)	(490)
總計	<u>262,091</u>	<u>189,017</u>

22. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	166,026	298,314
應收票據	844	582
	<u>166,870</u>	<u>298,896</u>
減值	(8,004)	(27,530)
賬面淨值	<u>158,866</u>	<u>271,366</u>

貴公司

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	135,808	235,190
減值	(6,473)	(21,872)
賬面淨值	<u>129,335</u>	<u>213,318</u>

附錄一

會計師報告

貴集團與其客戶之間的貿易條款主要為信用條款，惟若干客戶須預先付款。每項合約的信貸期各不相同。貴集團力求持續嚴格控制未收回的應收款項，並設有信貸控制部以將信貸風險減至最低。逾期欠款由高級管理層定期作出審閱。鑒於上述情況及貴集團的貿易應收款項及應收票據與大量多元化客戶有關，故並無重大集中信貸風險。貴集團並無就其貿易應收款項及應收票據結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項及應收票據均不計息。

貿易應收款項及應收票據於各有關期間末基於發票日期及扣除損失撥備的賬齡分析如下：

貴集團

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
1年以內	123,346	165,997
1至2年	34,622	91,548
2至3年	-	13,821
3至4年	898	-
總計	<u>158,866</u>	<u>271,366</u>

貴公司

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
1年以內	96,616	120,272
1至2年	32,115	79,889
2至3年	-	13,157
3至4年	604	-
總計	<u>129,335</u>	<u>213,318</u>

貿易應收款項及應收票據減值撥備變動如下：

	截至12月31日止年度 2023年 人民幣千元	截至12月31日止年度 2024年 人民幣千元
於年初	2,356	8,004
減值虧損淨額 (附註8)	5,648	19,526
於年末	<u>8,004</u>	<u>27,530</u>

於各報告日期，運用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式(即按地區、產品類別、客戶類別及評級)的多個客戶分部組別的賬齡釐定。該計算方法反映概率加權結果、貨幣時間值以及於報告日期可得有關過往事件、當前條件及未來經濟條件預測的合理及具理據支持資料。一般而言，貿易應收款項如逾期超過一年且不受執行工作所規限便予以撇銷。

附錄一

會計師報告

下文載列利用撥備矩陣得出 貴集團貿易應收款項及應收票據的信貸風險敞口的資料：

於2023年12月31日

	預期信貸虧損率	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元
1年以內	3%	127,773	4,427
1至2年	8%	37,595	2,973
3至4年	40%	1,502	604
總計	5%	166,870	8,004

於2024年12月31日

	預期信貸虧損率	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元
1年以內	6%	177,481	11,484
1至2年	10%	102,023	10,475
2至3年	29%	19,392	5,571
總計	9%	298,896	27,530

23. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
非即期：		
可回收增值稅項	30,057	25,258
購買物業、廠房及設備的預付款項	1,456	1,657
總計	31,513	26,915
即期：		
預付款項	92,937	104,811
其他應收款	19,972	49,330
可回收增值稅項	32,854	45,265
[編纂]開支	174	2,978
	145,937	202,384
減值撥備	(873)	(2,516)
總計	145,064	199,868

附錄一

會計師報告

貴公司

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
非即期：		
可回收增值稅項.....	11,512	7,195
即期：		
預付款項.....	66,236	68,287
其他應收款.....	13,856	19,297
可回收增值稅項.....	28,087	31,104
[編纂]開支.....	174	2,978
	108,353	121,666
減值撥備.....	(447)	(1,043)
總計.....	107,906	120,623

除向某一名第三方提供的貸款外，於2024年12月31日，2,870,000美元（相當於約人民幣20,630,000元）已從融資總額為5,000,000美元的貸款中提取，利率為4.3%，期限為12個月，其餘結餘均不計息且無抵押品作擔保。

於各有關期間末進行減值分析。就自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的情況下，預期信貸虧損將對未來12個月內可能發生的違約事件所導致的信貸虧損進行計提。

24. 合約資產

貴集團

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
合約資產.....	7,493	10,958
減值.....	(172)	(608)
賬面淨值.....	7,321	10,350

貴公司

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
合約資產.....	2,400	7,740
減值.....	(61)	(467)
賬面淨值.....	2,339	7,273

附錄一

會計師報告

合約資產減值虧損撥備變動如下：

	截至 12月31日止年度 2023年 人民幣千元	截至年度 12月31日止年度 2024年 人民幣千元
於年初	36	172
減值虧損淨額	136	436
於年末	172	608

25. 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
結構性存款	—	10,119

結構性存款金額指由中國的銀行所發行的無回報保證的短期投資。截至2024年12月31日止年度，金融產品的預期回報率為每年1.35%至2.60%。

26. 現金及現金等價物／已抵押存款

貴集團

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
現金及銀行結餘	333,744	125,578
定期存款	44,816	65,576
小計	378,560	191,154
減：對第三方的擔保	(35,414)	(35,942)
抵押銀行承兌票據	(9,402)	(29,634)
現金及現金等價物	333,744	125,578
計值貨幣		
人民幣	333,630	116,677
美元	114	782
港元	—	8,119
總計	333,744	125,578

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准透過獲授權開展外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行之現金按每日銀行存款息率以浮息賺取利息。短期定期存款的存款期介乎一日至三個月不等，視乎貴集團的即時現金需求而定，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及定期存款存放於近期無違約記錄且信譽良好的銀行。

附錄一

會計師報告

貴公司

	2023年12月31日	2024年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	297,569	93,231
定期存款	9,262	28,705
小計	306,831	121,936
減：抵押銀行承兌票據	(9,262)	(28,705)
現金及現金等價物	297,569	93,231

27. 貿易應付款項及應付票據

於各有關期間末，根據發票日期的貿易及應付票據賬齡分析如下：

貴集團

	2023年12月31日	2024年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	60,580	88,588
1至2年	11,375	5,794
2至3年	2,719	1,634
總計	74,674	96,016

貴公司

	2023年12月31日	2024年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	44,122	68,630
1至2年	5,715	4,922
2至3年	2,268	310
總計	52,105	73,862

貿易應付款項及應付票據為無抵押、免息及須按要求償還。

28. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	2023年12月31日	2024年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
應付薪金及花紅	32,472	34,536
其他應付款項	7,641	11,701
應計開支	7,123	5,024
應付購置物業、廠房及設備款項	43,085	74
其他應繳稅項	3,960	3,334
總計	94,281	54,669

附錄一

會計師報告

貴公司

	2023年12月31日	2024年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
應付薪金及花紅.....	21,827	20,964
其他應付款項.....	6,527	9,831
應計開支.....	4,216	2,407
其他應繳稅項.....	682	1,073
總計.....	<u>33,252</u>	<u>34,275</u>

其他應付款項及應計費用為無抵押、免息及須按要求償還。於各有關期間末，計入其他應付款項及應計費用的金融負債的賬面值因將於短期內到期，與其公允價值相若。

29. 合約負債

合約負債的詳情如下：

貴集團

	2023年12月31日	2024年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
自客戶收取的短期墊款		
銷售產品.....	120,599	37,303
提供服務.....	16,307	5,214
總計.....	<u>136,906</u>	<u>42,517</u>

貴公司

	2023年12月31日	2024年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
自客戶收取的短期墊款		
銷售產品.....	90,377	24,031
提供服務.....	777	1,681
總計.....	<u>91,154</u>	<u>25,712</u>

合約負債包括為交付產品及提供服務而收到的短期預付款。

附錄一

會計師報告

31. 遞延收益

貴集團

	2023年12月31日	2024年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助		
即期部分	1,438	4,460
非即期部分	6,112	4,658
總計	<u>7,550</u>	<u>9,118</u>

貴公司

	2023年12月31日	2024年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助		
即期部分	1,438	4,460
非即期部分	6,112	2,658
總計	<u>7,550</u>	<u>7,118</u>

貴集團的遞延收益主要指獲提供用於資助 貴集團研究項目的政府補助，該等補助於 貴集團遵守補助所附條件且政府確認接納後於損益中確認。

32. 撥備

貴集團

	2023年12月31日	2024年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
年初	6,283	8,571
額外撥備	9,548	11,863
年內已動用金額，淨額	(7,260)	(8,882)
年末賬面值	<u>8,571</u>	<u>11,552</u>

貴公司

	2023年12月31日	2024年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
年初	3,637	6,655
額外撥備	6,361	8,399
年內動用金額	(3,343)	(5,493)
年末賬面值	<u>6,655</u>	<u>9,561</u>

附錄一

會計師報告

貴集團就若干醫療設備及安裝服務向其客戶提供一年質保，對保修期內出現的缺陷進行一般維修。保修撥備金額乃根據銷量及過往維修程度的經驗進行估計。估計基準會持續檢討，並在適當時作出修訂。

33. 股本

股份	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
已發行及繳足股款：		
153,145,000股（2023年：147,180,000股）普通股	147,180	153,145
股本變動概要如下：		
	已發行股份數目	股本 人民幣千元
於2023年1月1日	130,628	130,628
股東出資（附註a）	16,552	16,552
於2023年12月31日及2024年1月1日	147,180	147,180
股東出資（附註b）	5,965	5,965
於2024年12月31日	153,145	153,145

附註：

- (a) 於2022年12月、2023年2月、2023年8月及2023年9月，貴公司與其投資者訂立一系列增資協議，據此，截至2023年12月31日止年度，貴公司收到總代價人民幣555,000,000元，其中人民幣16,552,000元及人民幣538,448,000元分別計入貴公司的股本及股份溢價。
- (b) 於2024年2月，貴公司與其投資者訂立增資協議，據此，截至2024年12月31日止年度，貴公司收到總代價人民幣200,000,000元，其中人民幣5,965,000元及人民幣194,035,000元分別計入貴公司的股本及股份溢價。

34. 儲備

貴集團的儲備金額及其變動於歷史財務資料第I-[●]頁的綜合權益變動表內呈列。

股份溢價

股份溢價指已發行股份的面值與已收代價之間的差額。

合併及其他儲備

合併及其他儲備主要包括：1)產生於收購共同控制下的附屬公司的儲備；2)與確認以股權結算的股份付款相關的儲備。

附錄一

會計師報告

匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括因換算海外業務財務報表所產生的匯兌差額。

貴公司

截至2023年12月31日止年度

	股份溢價	其他儲備	累計虧損	儲備總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	683,813	25,400	(336,075)	373,138
年內虧損及全面虧損總額	–	–	(62,191)	(62,191)
注資	538,448	–	–	538,448
於2023年12月31日	1,222,261	25,400	(398,266)	849,395

截至2024年12月31日止年度

	股份溢價	其他儲備	累計虧損	儲備總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	1,222,261	25,400	(398,266)	849,395
年內虧損及全面虧損總額	–	–	(110,137)	(110,137)
注資	194,035	–	–	194,035
於2024年12月31日	1,416,296	25,400	(508,403)	933,293

35. 綜合現金流量報表附註

(a) 主要非現金交易

於有關期間，貴集團之主要非現金交易如下：

	截至 12月31日止年度 2023年	截至 12月31日止年度 2024年
	人民幣千元	人民幣千元
添置使用權資產	15,399	25,129
新增租賃負債	15,399	25,129

(b) 融資活動產生的負債變動

	銀行貸款	租賃負債	應付關聯方款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	81,936	8,404	100,364	190,704
融資現金流變動	19,002	(11,338)	(39,134)	(31,470)
利息開支	2,565	770	3,291	6,626
匯兌變動	–	14	491	505
新租賃	–	15,399	–	15,399
於2023年12月31日及 2024年1月1日	103,503	13,249	65,012	181,764
融資現金流變動	(31,189)	(10,572)	(35,633)	(77,394)
利息開支	3,062	1,197	1,340	5,599
匯兌變動	–	4	423	427
新租賃	–	25,129	–	25,129
於2024年12月31日	75,376	29,007	31,142	135,525

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量報表的租賃現金流出總額如下：

	截至 12月31日止年度 2023年 人民幣千元	截至 12月31日止年度 2024年 人民幣千元
經營活動內.....	227	156
融資活動內.....	11,338	10,572
總計.....	11,565	10,728

36. 資產抵押

就 貴集團為銀行貸款及對第三方的擔保而質押的資產詳情分別載於歷史財務資料附註30及26。

37. 承擔

於各有關期間末， 貴集團並無任何重大合約承擔。

38. 關聯方交易

(a) 姓名／名稱及關係

姓名／名稱	與 貴集團的關係
劉海峰先生.....	控股股東及董事會主席
劉怡辰女士.....	控股股東及董事會副主席
Hypertech Holdings Corporation (「Hypertech」)...	由劉怡辰女士控制的實體
成都奧創超磁科技有限公司 (「成都奧創」).....	貴集團的聯營公司
深圳市大醫美德醫學基金會.....	劉海峰先生擔任董事
祝朝輝先生.....	貴集團董事
張曉慧女士.....	貴集團的主要管理層
程雲龍先生.....	貴集團的主要管理層
吳夢真女士.....	貴集團的主要管理層
張慧平女士.....	貴集團的主要管理層
付媛女士.....	貴集團的主要管理層
深圳大醫通匯科技有限公司 (「深圳大醫通匯」).....	由劉怡辰女士控制的實體
Cyber Medical Corporation Limited (「Cyber Medical」).....	由劉怡辰女士控制的實體

附錄一

會計師報告

(b) 貴集團於有關期間與關聯方進行以下交易：

	截至 12月31日止年度 2023年 人民幣千元	截至 12月31日止年度 2024年 人民幣千元
<u>控股股東、董事及主要管理層：</u>		
來自關聯方借款 (附註(i))	770	-
償還來自關聯方的借款 (附註(i))	904	-
向僱員墊款 (附註(ii))	878	36
僱員還款 (附註(ii))	-	722
<u>由控股股東控制的實體或 貴公司董事為控股股東的 實體：</u>		
來自關聯方的借款 (附註(iii))	26,350	-
向關聯方償還借款 (附註(iv))	65,350	35,633
關聯方應計利息開支	3,291	1,340
來自一名關聯方的新租賃 (附註(v))	-	1,840
租賃負債付款 (附註(v))	608	693
與租賃負債有關的利息開支 (附註(v))	10	75
收購費付款 (附註(vi))	715	-
<u>貴集團的聯營公司：</u>		
研發服務預付款項	-	4,426

附註：

- (i) 於截至2023年12月31日止年度，貴公司向咎鵬先生、張慧平女士及張曉慧女士取得借款分別人民幣300,000元、人民幣300,000元及人民幣170,000元，而貴集團隨後已於截至2023年12月31日止年度償還該等借款。此外，貴集團於截至2023年12月31日止年度向劉怡辰女士償還借款人民幣133,000元。該等借款乃根據市場利率及條款安排。
- (ii) 貴集團於截至2023年12月31日止年度向付媛女士、祝朝輝先生、吳夢真女士及程雲龍先生墊款分別人民幣400,000元、人民幣307,000元、人民幣76,000元及人民幣95,000元，並於截至2024年12月31日止年度向程雲龍先生墊款人民幣36,000元。此外，貴集團於截至2024年12月31日止年度自付媛女士、祝朝輝先生及吳夢真女士取得還款總額人民幣722,000元。
- (iii) 此包括來自深圳大醫通匯、深圳市大醫美德醫學基金會及Cyber Medical的借款分別人民幣1,350,000元、人民幣20,000,000元及人民幣5,000,000元。貴集團隨後已償還該等借款。該等借款乃根據市場利率及條款安排。
- (iv) 貴集團於截至2023年12月31日止年度向深圳大醫通匯、深圳市大醫美德醫學基金會及Cyber Medical償還借款分別人民幣20,350,000元、人民幣5,000,000元及人民幣40,000,000元，並於截至2024年12月31日止年度償還借款分別人民幣13,735,000元、人民幣16,898,000元及人民幣5,000,000元。
- (v) 此與向深圳大醫通匯租用的辦公室有關。租賃安排乃根據普通市場價格及條款作出。
- (vi) 收購費用與於2022年向Hypertech收購Prowess Inc.有關，金額為4,100,000美元（約為人民幣28,555,000元）。貴集團已於截至2023年12月31日止年度償還100,000美元（約為人民幣715,000元）。

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方之間的尚未償還結餘：

貴集團

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
<u>應收關聯方款項：</u>		
非貿易結餘		
— 付媛女士.....	400	60
— 祝朝輝先生.....	307	—
— 吳夢真女士.....	76	1
— 程雲龍先生.....	95	131
<u>應付關聯方款項：</u>		
非貿易結餘		
— 深圳大醫通匯.....	13,585	—
— Cyber Medical.....	7,248	2,388
— 深圳市大醫美德醫學基金會.....	15,848	—
— Hypertech.....	28,331	28,754
<u>租賃負債：</u>		
— 深圳大醫通匯.....	—	1,222
<u>預付款項、其他應收款項及其他資產：</u>		
— 成都奧創.....	—	4,426

貴公司

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
<u>應收關聯方款項：</u>		
非貿易結餘		
— 付媛女士.....	400	60
— 祝朝輝先生.....	307	—
— 吳夢真女士.....	76	1
— 程雲龍先生.....	95	131
<u>應付關聯方款項：</u>		
非貿易結餘		
— 深圳大醫通匯.....	13,585	—
— Cyber Medical.....	7,248	2,388
— Hypertech.....	28,331	28,754
<u>租賃負債：</u>		
— 深圳大醫通匯.....	—	1,222
<u>預付款項、其他應收款項及其他資產：</u>		
— 成都奧創.....	—	4,426

附錄一

會計師報告

(d) 貴集團主要管理層的酬金

	截至 12月31日止年度	截至 12月31日止年度
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	7,615	6,547
績效相關花紅	3,048	1,310
退休金計劃供款	1,224	1,230
總計	<u>11,887</u>	<u>9,087</u>

有關董事、監事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註9。

39. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類別金融工具的賬面值如下：

於2023年12月31日

金融資產

	以攤銷成本 計量的金融資產
	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	158,866
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	19,099
應收關聯方款項	878
長期貿易應收款項	25,789
已抵押存款	9,402
現金及現金等價物	369,158
總計	<u>583,192</u>

金融負債

	以攤銷成本 計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	74,674
計息銀行借款	103,503
應付關聯方款項	64,602
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	50,726
總計	<u>293,505</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

金融資產

	按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
	強制性指定因此	以攤銷成本計量的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產.....	10,119	-	10,119
貿易應收款項及應收票據.....	-	271,366	271,366
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產.....	-	46,814	46,814
長期貿易應收款項.....	-	15,494	15,494
關聯方應收應付款項.....	-	192	192
已抵押存款.....	-	29,634	29,634
現金及現金等價物.....	-	161,520	161,520
總計.....	10,119	525,020	535,139

金融負債

	以攤銷成本計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	96,016
計息銀行借款.....	75,376
應付關聯方款項.....	31,356
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	11,775
總計.....	214,523

40. 金融工具的公允價值及公允價值等級

貴集團金融工具的賬面值及公允價值載列如下：

	賬面值		公允價值	
	2023年	2024年	2023年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產.....	-	10,119	-	10,119

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押存款、以公允價值計量的金融資產、貿易應收款項、計入預付款項的金融資產、其他應收款項及其他資產、應收關聯方款項、貿易應付款項、應付關聯方款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債，以及計息銀行借款（即期部分）的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具短期內到期。

由財務經理領導的貴集團財務部負責確定金融工具的公允價值計量的政策及程序。於各報告日期，財務部分析金融工具價值的變動情況，並確定估值中採用的主要輸入數據。董事定期審閱金融工具的公允價值計量結果以作財務報告之用。

附錄一

會計師報告

金融資產及負債的公允價值乃按該工具可由自願雙方在現有交易（強制或清盤銷售除外）中交易的金額入賬。已採用下列方法及假設估計公允價值：

長期貿易應收款項及計息銀行借款的非即期部分的公允價值乃透過使用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具的現時可得利率，對預期未來現金流量進行貼現後計算。

下表說明 貴集團金融工具的公允價值等級：

以公允價值計量的資產：

於2024年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計
	活躍市場中的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	-	10,119	-	10,119

截至2023年12月31日止年度， 貴集團並無任何按公允價值計量的金融資產。

於有關期間，金融資產及金融負債第一層級與第二層級之間並無公允價值計量轉移，亦無轉往或轉自第三層級的公允價值計量。

41. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、已抵押存款、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以及計息銀行借款。該等金融工具之主要目的是為 貴集團之經營籌措資金。 貴集團擁有多項其他金融資產及負債，如計入預付款項的金融資產、其他應收款項及其他資產的金融資產，以及計入貿易應付款項及其他應付款項的金融負債，均直接來自其經營業務。

貴集團金融工具所帶來的主要風險為外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討並同意管理該等各項風險的政策，該等風險概述如下。

外匯風險

貴集團存在交易貨幣風險。該等風險產生自匯率變動。

下表列示於各有關期間末，在所有其他變量保持不變的情況下， 貴集團的稅前虧損（產生自以美元計值的金融工具）及 貴集團的股權對合理可能的幣匯率變動的敏感度。

	外匯匯率 增加/(減少)	除稅前虧損 增加/(減少)	權益增加/(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	464	446
倘人民幣兌美元升值	(5)	(464)	(446)
2024年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	534	542
倘人民幣兌美元升值	(5)	(534)	(542)

附錄一

會計師報告

信貸風險

貴集團僅與經認可且信譽良好的第三方進行交易。貴集團政策規定，所有希望按信貸期進行交易的客戶須通過信用核證程序後，方可作實。此外，貴集團持續監控貿易應收款項結餘，面臨的壞賬風險並不重大。

貴集團的金融資產（包括現金及現金等價物、已抵押存款、計入預付款項的金融資產、其他應收款項及其他資產、貿易應收款項及應收票據以及長期應收款項）的信貸風險源自對手方違約，最大風險敞口相等於該等工具的賬面值。

最大風險及年末階段

下表載列基於貴集團的信貸政策的信貸質素及最大信貸風險，該信貸政策主要基於逾期資料（除非其他資料可在毋須付出不必要成本或努力的情況下獲得）及於各有關期間末的年末階段分類。

所呈列的有關金額為金融資產的賬面總值。

於2023年12月31日

	12個月	全期預期信貸虧損			總計
	預期信貸虧損	第二階段	第三階段	簡化法	
	第一階段				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	—	166,870	166,870
合約資產.....	—	—	—	7,493	7,493
計入預付款項、其他應收款項及					
其他資產的金融資產.....	19,972	—	—	—	19,972
長期貿易應收款項.....	—	—	—	26,543	26,543
關聯方應收應付款項.....	878	—	—	—	878
已抵押存款.....	9,402	—	—	—	9,402
現金及現金等價物.....	369,158	—	—	—	369,158
總計.....	399,410	—	—	200,906	600,316

於2024年12月31日

	12個月	全期預期信貸虧損			總計
	預期信貸虧損	第二階段	第三階段	簡化法	
	第一階段				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	—	298,896	298,896
合約資產.....	—	—	—	10,958	10,958
計入預付款項、其他應收款項及					
其他資產的金融資產.....	49,330	—	—	—	49,330
長期貿易應收款項.....	—	—	—	16,301	16,301
應收關聯方款項.....	192	—	—	—	192
已抵押存款.....	29,634	—	—	—	29,634
現金及現金等價物.....	161,520	—	—	—	161,520
總計.....	240,676	—	—	326,155	566,831

附錄一

會計師報告

由於 貴集團僅與經認可的且信譽良好的第三方進行交易，所以無需擔保物。信貸風險集中情況乃按交易對手、地區及行業管理。 貴集團內部存在信貸風險集中，因為現金及現金等價物、已抵押存款及超過三個月的定期存款的結餘均存放於少數金融機構。於各有關期間末，上述結餘存放於無重大信貸風險的優質金融機構中。

流動資金風險

貴集團監察及維持現金及現金等價物於 貴集團管理層視作充足之水平，以為營運提供資金及減少現金流量波動影響。

於各有關期間末， 貴集團的金融負債根據合約未貼現付款作出的到期狀況如下：

	於2023年12月31日		
	1年內或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	74,674	—	74,674
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	50,726	—	50,726
應付關聯方款項.....	65,012	1,340	66,352
計息銀行借款.....	70,656	41,451	112,107
租賃負債.....	7,125	7,959	15,084
總計	268,193	50,750	318,943
	於2024年12月31日		
	1年內或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	96,016	—	96,016
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	11,775	—	11,775
應付關聯方款項.....	31,142	—	31,142
計息銀行借款.....	58,745	18,377	77,122
租賃負債.....	13,110	18,265	31,375
總計	210,788	36,642	247,430

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團持續經營的能力，以及維持健康的資本比例，以支援其業務並最大化股東價值。

貴集團會根據經濟狀況的變動及相關資產的風險特徵管理及調整其資本架構。為維持或調整資本架構， 貴集團或會發行新股份或退還股東資本。 貴集團概不受任何外部強加的資本要求規限。於有關期間，資本管理的目標、政策或程序概無作出變動。

於各有關期間末，資本負債比率如下：

	2023年12月31日	2024年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
資產總額.....	1,211,201	1,163,381
負債總額.....	503,747	349,805
資產負債比率(附註).....	41.59%	30.07%

附註：資本負債比率按負債總額除以資產總額再乘以100%計算。

42. 有關期間後事項

貴集團於2024年12月31日後並無進行任何重大期後事項。

43. 期後財務報表

貴公司、貴集團或任何現時組成貴集團的公司概無就2024年12月31日後任何期間編製經審核財務報表。

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

1. 證券持有人的稅項

H股持有人的收入及資本收益的稅項須遵守中國及H股持有人居住地或須予課稅的司法管轄區的法律及常規。以下對若干相關稅務條例的總結是基於現行法律及常規，可能會發生變化，並不構成法律或稅務建議。本討論並未涉及[編纂]H股可能產生的所有稅務後果，亦未考慮任何特定[編纂]的具體情況，其中部分情況可能受到特殊監管。因此，閣下應就[編纂]H股的稅務後果諮詢閣下的稅務顧問。本討論基於截至最後實際可行日期有效的法律及相關詮釋，所有這些法律及詮釋均可能發生變化並具有追溯效力。

本討論不涉及除所得稅、資本稅、增值稅、印花稅及遺產稅之外的任何中國或香港稅務方面。建議潛在[編纂]諮詢其財務顧問，以了解持有及處置H股的中國、香港及其他稅務後果。

A. 中國稅項

股息稅項

個人投資者

根據全國人大於1980年9月10日頒布的《中華人民共和國個人所得稅法》（「個人所得稅法」）（2018年8月31日最新修訂，2019年1月1日起生效）及國務院於1994年1月28日頒布的《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》（2018年12月18日最新修訂，2019年1月1日起生效），中國公司向個人投資者派付的股息一般須按20%的統一稅率繳納預扣所得稅。同時，根據財政部、國家稅務總局、中國證監會於2015年9月7日發布並自2015年9月8日起生效的《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》，個人通過公開發行和市場轉讓方式取得的上市公司股票，持股超過一年的，其股息、紅利所得，暫免徵收個人所得稅。對於個人通過公開發行和市場轉讓方式取得的上市公司股票，持股時間在一個月以內（含一個月）的，其股息、紅利所得全額計入個人應課稅所得額；持股時間在一個月至一年（含一年）的，其股息、紅利所得按50%暫時計入個人應課稅所得額；上述收入，應按20%稅率劃一課徵個人所得稅。

根據2006年8月21日頒布的《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》，中國政府可能會對中國公司向香港居民（包括自然人和法人實體）支付的股息徵稅，但該稅項不超過應付股息總額的10%。香港居民直接持有一家中國公司25%或以上的股權，且該香港居民是股息的實益擁有人的，同時滿足其他條件，則該稅項不超過中國公司應付股息總額的5%。國家稅務總局於2019年7月19日簽署並於2019年12月6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〉第五議定書》（「第五議定書」）規定，相關條文不適用於以獲取稅務優惠為主要目的之一而作出的安排或交易。

企業投資者

根據企業所得稅法及其實施條例，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，該非居民企業應當就其來源於中國境內的所得（包括在香港發行股份及上市的中國居民企業所支付的股息）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，以支付人為扣繳義務人，由扣繳義務人於每次支付或到期應繳款項時預扣稅款。相關稅項可根據適用協定減免或取消以避免雙重徵稅。

根據國家稅務總局於2008年11月6日發布並於同日實施的《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》，中國居民企業須就自2008年以來產生的利潤向H股非中國居民企業持有人支付的股息代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。國家稅務總局於2009年7月24日頒布並於同日實施的《關於非居民企業取得B股等股票股息徵收企業所得稅問題的批覆》

進一步規定，在中國境內公開發行並買賣股份（A股、B股及境外股）的中國居民企業，在向非居民企業股東派發2008年度及以後年度的股息後，按照10%的稅率代扣代繳企業所得稅。非居民企業股東如需享有稅務協定待遇的，依稅務協定的相應規定辦理。

根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，中國政府可以對中國公司支付給香港居民（包括自然人和法人實體）的股息徵稅，但該稅額不超過中國公司應付股息總額的10%。香港居民直接持有中國內地公司25%以上股權，且香港居民為股息的實益擁有人且滿足其他條件的，該稅額最高不超過中國公司應付股息總額的5%。第五議定書規定，以取得上述稅收優惠為主要目的之一而作出的有關安排或交易不適用上述規定。

根據上述法律法規，我們擬對支付予非中國居民企業H股持有人（包括[編纂]代理人）的股息按10%的稅率預扣稅款。非中國居民企業如根據適用的所得稅協定有權按較低稅率繳稅，則須向中國稅務機關申請退還超過適用協定稅率的任何預扣稅款，而有關退稅的支付須經中國稅務機關核實。

股權轉讓所得相關稅項

個人投資者

根據個人所得稅法及其實施細則，個人就出售中國居民企業股權實現的收益按20%稅率繳納個人所得稅。根據財政部及國家稅務總局於1998年3月30日頒布並於同日施行的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，自1997年1月1日起，轉讓上市公司股份的個人繼續暫免徵收個人所得稅。

企業投資者

根據企業所得稅法及其實施細則，倘非居民企業在中國境內並無機構或場所，或在中國境內有機構或場所，但其來自中國境內的收入與該等機構或場所無實際聯繫，則非居民企業須就來自中國境內的收入（包括來自出售中國居民企業

股份所得的收益)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，以支付人為扣繳義務人，由扣繳義務人於每次支付或到期應繳款項時預扣稅款。相關稅項可根據適用稅務協定或安排獲減稅或豁免。

滬港通稅收政策

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會於2014年10月31日頒布並於2014年11月17日起施行的《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》，就中國內地個人投資者通過滬港通轉讓香港聯交所(「香港聯交所」)上市股份取得的差價收入，由2014年11月17日起至2017年11月16日止，暫免徵收個人所得稅。中國內地企業投資者通過滬港通轉讓香港聯交所上市股份取得的差價收入，計入其收入總額，依法繳納企業所得稅。

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會於2019年12月4日頒布、於2019年12月5日生效，並於2024年1月20日廢除的《關於繼續執行滬港、深港股票市場交易互聯互通機制和內地與香港基金互認有關個人所得稅政策的公告》以及財政部、國家稅務總局、證監會於2023年8月21日頒布並於同日實施的《關於延續實施滬港、深港股票市場交易互聯互通機制和內地與香港基金互認有關個人所得稅政策的公告》，中國內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市股票產生的轉讓差價收益，以及通過基金互認買賣香港基金單位產生的轉讓差價收益，自2019年12月5日起至2027年12月31日止，繼續暫免徵收個人所得稅。

深港通稅收政策

根據商務部、國家稅務總局、中國證監會於2016年11月5日頒布並於2016年12月5日起施行的《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》，中國內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市股份，其買入價及

轉讓價的差額，由2016年12月5日起至2019年12月4日止期間，暫免徵收個人所得稅。內地企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股份，其買入價及轉讓價差額收入，計入其收益總額，依法繳納企業所得稅。

根據《關於繼續執行滬港、深港股票市場交易互聯互通機制和內地與香港基金互認有關個人所得稅政策的公告》及《關於延續實施滬港、深港股票市場交易互聯互通機制和內地與香港基金互認有關個人所得稅政策的公告》，中國內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市股份產生的轉讓差價收益，以及通過基金互認買賣香港基金單位產生的轉讓差價收益，自2019年12月5日起至2027年12月31日止，繼續暫免徵收個人所得稅。

印花稅

根據全國人大常委會於2021年6月10日頒布、於2022年7月1日起施行的《中華人民共和國印花稅法》，非中國內地投資者在境外出售H股，不受《中華人民共和國印花稅法》的規定約束。

遺產稅

根據中國法律，目前中國內地不徵收遺產稅。

B. 香港稅項

股息涉及的稅項

本公司派付的股息毋須繳納香港稅項。

利得稅

任何股東(在香港從事貿易、專業或業務並以交易為目的而持有H股的股東除外)毋須就銷售或以其他方式處置股份所得的任何資本收益繳納香港利得稅。就在香港從事貿易、專業或業務的人士從銷售H股獲得的交易收益而言，倘該等收益源自或來自在香港進行有關貿易、專業或業務，則應按香港所得稅稅率(即企業為16.5%，個人為15.0%)繳稅，除非該等收益應按可能適用於2018年4

月1日或之後開始的課稅年度的首2百萬港元應課稅溢利的相關半稅率(即企業為8.25%，個人為7.5%)繳稅。於聯交所銷售H股獲得的收益將被香港稅務局視為源自或來自香港。股東應就其個別稅務狀況諮詢其本身專業顧問的意見。

印花稅

香港印花稅目前就H股的代價或市值(以較高者為準)按0.13%從價稅率收取，買方每次購買及賣方每次銷售香港證券(包括H股)時均須繳納香港印花稅(換言之，目前一次一般的H股買賣交易須按合共0.26%繳稅)。此外，目前須就任何H股轉讓文據繳納5.00港元的固定稅款。倘任何一方並非香港居民且並無繳納應付的從價稅，則會對轉讓文據(如有)評估未繳稅款，並須由受讓人繳納該稅款。倘於到期日期或之前並無繳納印花稅，則可能會處以最多十倍應繳稅款的罰款。

會財局交易徵費

自2022年1月1日起，買賣雙方均須分別就所有證券買賣繳納0.00015%的會財局交易徵費，有關徵費將視為交易成本之一。

遺產稅

香港遺產稅於2006年2月11日起廢除。股東毋須就其所擁有的股份於身故後繳納香港遺產稅。

2. 本公司於中國的主要稅項

請參閱本文件「監管概覽」一節。

3. 外匯

中國的法定貨幣為人民幣。國家外匯管理局由中國人民銀行(「中國人民銀行」)授權，負責管理一切與外匯有關的事務，包括執行外匯管理法規。

《中華人民共和國外匯管理條例》將所有的國際支付及轉賬分為經常項目及資本項目。中國企業的經常項目外匯收入可以按照國家有關規定保留或出售予經營結匯、售匯業務的金融機構。保留或向從事結匯、售匯業務的金融機構出售資本項目外匯收入，應經外匯管理機關批准，惟國家另有規定除外。

根據中國人民銀行於1996年6月20日頒布並於1996年7月1日生效的《結匯、售匯及付匯管理規定》，經常項目外匯兌換的剩餘限制被取消，但保留對資本項目外匯交易的現有限制。

根據《關於取消和調整一批行政審批事項的決定》，國家外匯管理局及其分局對境外上市募集資金調回結匯事項的行政審批已取消。

根據《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，境內股份制有限公司應自境外上市發行完成之日起15個工作日內向註冊地外匯局辦理境外上市登記手續。境內股份制有限公司境外上市後，境內股東按照規定擬增持或減持該境外上市公司股份的，應在增持或減持事項發生前20個工作日內到所在地外匯署辦理境外持股登記手續。

根據《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，境內直接投資和境外直接投資項下外匯登記的行政審批已被取消。所涉及的市場主體可以選擇一家位於其註冊地的銀行進行直接投資外匯登記。登記後即可辦理賬戶開立、資金轉賬等業務，以供後續直接投資之用，包括利潤、紅利的匯入或匯出。

根據《關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》，外匯資本收入的意願結匯可根據境內企業的實際經營需要在銀行自行辦理。境內公司意願結匯於外匯資本收入的佔比暫定為100%。國家外匯管理局可根據國際收支狀況適時調整上述比例。

本附錄概述與本公司經營及業務相關的中國法律法規若干方面內容。有關中國稅項的法律法規於本文件「稅項及外匯」一節另作討論。本附錄亦載有中國公司法的法律及監管條文概要。本附錄的主要目的是向潛在投資者概述適用於本公司的主要法律及監管條文。本附錄並非旨在涵蓋所有對潛在投資者而言重要的信息。有關與本公司業務相關的法律法規的討論，請參閱本文件「監管概覽」一節。

中國法律體系

中國法律體系以《中華人民共和國憲法》（「中國憲法」）為基礎，由成文法律、行政法規、地方法規、單行條例、國務院部門規章、地方政府規章、自治條例、自治區單行條例、特別行政區法律及中國政府簽署的國際條約和其他監管文件組成。法院的判決不構成具約束力的先例，惟可用於司法參考與指導。

根據中國憲法及全國人大於2000年3月15日頒佈、於2023年3月13日修訂並自2023年3月15日起施行的《中華人民共和國立法法》（「立法法」），全國人大及全國人大常委會有權行使國家立法權。全國人大有權制定及修改規管刑事、民事及國家機關及其他事項的基本法律。全國人大常委會有權制定及修改應由全國人大制定法律以外的其他法律。在全國人大閉會期間，全國人民代表大會常務委員會可部分補充及修改由全國人大制定的法律，但不得與此等法律的基本原則相抵觸。

國務院是國家最高國家行政機關，根據中國憲法及法律制定行政法規。各省、自治區及直轄市的人民代表大會及其常務委員會可根據其各自行政區域的特定情況及實際需求制定地方性法規，惟此等地方性法規不得違反中國憲法、法律或行政法規的任何規定。設區的市的人民代表大會及其常務委員會可以根據本市的具體情況和實際需要，對城鄉建設與管理、環境保護、歷史文化保護等事項制定地方性法規，但不得同中國憲法、法律、行政法規和省、自治區的地方性法規的任何條文相抵觸。法律對設區的市制定地方性法規的事項另有規定的，從其規定。設自治區的市的地方性法規報經批准後實施。

省、自治區人民代表大會常務委員會應對報請批准的地方法規進行合法性審查，若該等法規未與中國憲法、法律、行政法規及本省或本自治區的地方法規相牴觸，則應於四個月內予以批准。民族自治地方的人民代表大會應有權根據當地民族的政治、經濟及文化特點制定自治條例及單行條例。國務院各部委、中國人民銀行、審計署、國務院直屬的具有行政管理職能的機構以及法律規定的組織，均可根據法律以及國務院的行政法規、決定及命令，在其職權範圍內制定規章。

中國憲法具有最高法律效力，任何法律、行政法規、地方法規、自治條例、單行條例或規章均不得與之相牴觸。法律的效力高於行政法規、地方法規及規則。行政法規的效力高於地方法規及規章。地方法規的效力高於同級或下級地方政府制定的規章。

全國人大有權修改或撤銷全國人大常委會制定的不適當法律，並有權撤銷全國人大常委會批准但違反中國憲法和立法法的自治條例及單行條例；全國人大常委會有權撤銷違反中國憲法和法律的行政法規，有權撤銷違反中國憲法、法律和行政法規的地方法規，並有權撤銷有關省、自治區、直轄市人民代表大會常務委員會已批准但違反中國憲法和立法法的自治條例及單行條例；國務院有權修改或撤銷不適當的部門規章及地方政府規章；省、自治區、直轄市的人民代表大會應有權修改或撤銷其常務委員會制定或批准的不適當地方法規；地方各級人民代表大會常務委員會有權撤銷同級人民政府制定的不適當規章；省、自治區的人民政府有權修改或撤銷下級人民政府制定的不適當規章。

根據中國憲法及立法法，法律解釋權歸全國人大常委會所有。根據全國人大常委會於1981年6月10日頒佈並於同日生效的《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》，最高人民法院有權對法院審判工作中具體應用法律、法令的問題進

行解釋。檢察工作中涉及法律、法令具體應用的問題，由最高人民檢察院負責解釋。與審判、檢察工作無關的法律、法令的具體應用問題，由國務院及有關主管部門解釋。

地方法規的範圍需要進一步界定或者需要作出補充規定的，由制定本條例的省、自治區、直轄市人民代表大會常務委員會解釋或者規定。涉及地方法規具體應用問題的解釋，由省、自治區、直轄市人民政府主管部門負責。

中國司法制度

根據中國憲法及全國人大常委會於2018年10月26日修訂並自2019年1月1日起生效的《中華人民共和國人民法院組織法》，中國的人民法院分為最高人民法院、地方各級人民法院及專門人民法院。地方各級人民法院分為高級人民法院、中級人民法院及基層人民法院。基層人民法院可根據地區、人口及案件情況設立若干人民法庭。最高人民法院是國家的最高審判機關。最高人民法院監督地方各級人民法院及專門人民法院的審判工作。上級人民法院監督下級人民法院的審判工作。

根據中國憲法及全國人大常委會於2018年10月26日修訂並自2019年1月1日起生效的《中華人民共和國人民檢察院組織法》，人民檢察院是國家的法律監督機關。最高人民檢察院是最高檢察機關。最高人民檢察院領導地方各級人民檢察院及專門人民檢察院的工作；上級人民檢察院領導下級人民檢察院的工作。

人民法院實行二審終審制，人民法院的二審判決或裁定為終審判決或裁定。對地方人民法院第一審判決或裁定不服的當事人，有權向上級人民法院提出上訴。人民檢察院可依照法律規定的程序向上級人民法院提出抗訴。在規定期限內，當事人不上訴且人民檢察院不抗訴的，人民法院的判決或裁定為最終判決或裁定。中級人民法院、高級人民法院及最高人民法院第二審的判決或裁定，以及最高人民法院的第一審判決

或裁定，為終審判決或裁定。但是，最高人民法院發現已生效的地方各級人民法院的判決書、裁定書或調解書有錯誤，或上級人民法院發現下級人民法院的判決書、裁定書或調解書有錯誤，有權提審或指令下級人民法院重新審理案件。

全國人大常委會於2023年9月1日頒佈並於2024年1月1日生效的《中華人民共和國民事訴訟法(2023年修正)》(「中國民事訴訟法」)，規定了提起民事訴訟的要求、人民法院的管轄權、進行民事訴訟應遵循的程序及執行民事判決的程序。凡在中國境內進行的民事訴訟的當事人均須遵守中國民事訴訟法。民事案件通常由被告所在地人民法院管轄。合同糾紛或其他財產權益糾紛的當事人可書面協議選擇被告住所地、合同履行地、合同簽訂地、原告住所地、標的物所在地或其他與爭議有實際關聯的地點的人民法院作為管轄法院，但不得違反關於級別管轄與專屬管轄的規定。

外籍人、無國籍人、外國企業及組織在中國人民法院提起訴訟或應訴，與中國的公民、法人及其他組織具有同等的訴訟權利與義務。若外國法院限制中國公民、法人或其他組織的民事訴訟權利，中國人民法院將根據對等原則對該國的公民、企業及組織適用相應限制。外籍人、無國籍人、外國企業及組織若需在中國人民法院提起訴訟或反訴的，須委託中國律師代理參與訴訟。根據中國締結或加入的國際條約，或根據對等原則，人民法院與外國法院可互相請求送達文書、調查取證及其他訴訟行為。若外國法院的協助請求損害中國主權、安全或公共利益，人民法院有權拒絕執行。

所有各方須遵守已生效的民事判決及裁定。如一方拒不履行人民法院作出的判決、裁定或中國仲裁機構作出的裁決，另一方可在兩年內向人民法院申請強制執行。適用法律中關於訴訟時效中止與中斷的規定，同樣適用於執行申請的時效中止與中斷。

對於已生效的人民法院的判決或裁定，如被執行人或其財產不在中國境內，相關當事人可直接向具有管轄權的外國法院申請承認與執行，或中國人民法院亦可依據中國參與的國際條約或對等原則，請求外國法院承認與執行該判決。如一方當事人欲申

請在中國作出的仲裁裁決在境外承認與執行，可向具有管轄權的外國法院申請。對於外國法院作出的已生效的判決或裁定，如需在中國承認與執行，有關當事人可直接向有管轄權的中級人民法院申請，或外國法院亦可根據中國與該國締結或參與的國際條約或對等原則，請求中國人民法院予以承認與執行。

中國公司法、試行辦法及上市公司章程指引

於中國境內設立並擬於香港聯交所[編纂]的股份有限公司主要受下列中國法律法規的規管。

根據試行辦法，中國境內公司擬直接在境外發行上市，應依據《上市公司章程指引》制定其公司章程，以取代自2023年3月31日起失效的《到境外上市公司章程必備條款》。中國證監會於1997年12月16日頒布《上市公司章程指引》，並於2025年3月28日作出最新修訂。

以下載列適用於本公司的中國公司法、試行辦法及《上市公司章程指引》之主要條文概要。

一般原則

「股份有限公司」指根據中國公司法在中國境內註冊成立的企業法人，具有獨立的法人財產，對其法人財產享有法人財產權，其資本分為股份。公司的股份可根據公司章程的規定為有面值或無面值股份。公司以其全部財產對其債務承擔有限責任，股份有限公司的股東則以其所認購的股份為限對公司承擔責任。

註冊成立

公司可採取發起註冊成立或募集註冊成立的方式註冊成立。公司由不少於一名但不超過二百名發起人註冊成立，其中半數以上應當在中國境內有住所。發起註冊成立

是指全部註冊資本由發起人認購的公司。在發起註冊成立的公司中，其股份未全部繳納之前，不得向他人募集股份。若法律、行政法規及國務院決定對實繳註冊資本及最低註冊資本另有規定的，則應從其規定。

發起註冊成立的公司，發起人應依據公司章程以書面方式認購其應認購的股份，並按照章程規定繳納出資。以非貨幣財產作為出資的，應依法辦理財產權轉移手續。未按規定繳納出資的發起人，應依據發起人協議承擔違約責任。發起人確認出資後，應選舉董事會及監事會（法律規定可不設立監事會的除外），董事會應向公司登記機關申請註冊成立，並提交公司章程及法律、行政法規規定的其他文件。

募集註冊成立的公司，發起人認購的股份不得少於公司股份總數的35%，但法律、行政法規另有規定的除外。發起人應在全部股份繳納完畢後30日內召開創立大會，創立大會由發起人及認股人組成。若股份在認購期限內未能全部認購，或發起人在股份認購繳納完畢後30日內未召開創立大會，則認股人可要求發起人退還其已繳納的股份款項並支付按同期銀行存款利率計算的利息。在創立大會結束後三十日內，董事會應向登記機關申請公司註冊。公司經市場監督管理部門完成登記並取得營業執照後，方為正式成立並具有法人資格。

記名股份

根據中國公司法，股東可貨幣出資，亦可以實物、知識產權、土地使用權或法律允許轉讓並可作價評估的非貨幣財產作為出資。非貨幣財產作為出資的，應當進行評估並予以驗資，不得高估或者低估其價值。

試行辦法規定，境內企業在境外市場發行和上市證券的，可以外幣或人民幣籌集資金並分派股息。

根據試行辦法，對於直接在境外發行上市的境內企業，其境內未上市股份的股東如申請將該等股份轉換為在境外交易場所上市交易的股份，應當符合中國證監會頒布的有關規定，並授權該境內企業代表其向中國證監會辦理備案手續。其中，「境內未上市股份」指由境內企業發行但未在任何境內交易場所上市或掛牌交易的股份。境內未上市股份應當集中登記並存管於境內證券登記結算機構。境外上市股份的登記及結算，適用境外市場的相關規則。

根據中國公司法，發行記名股份的公司應當設立股東名冊，其記載以下事項：(1) 股東的姓名或名稱及地址；(2) 各股東所持股份數量；(3) 各股東所持股權的股份證書編號；及(4) 各股東收購股份的日期。

股份發行

股份有限公司的股份發行應當遵循公平、公正的原則。同種類型的股份應當享有同等權利。同一類型股份的發行條件及價格應當一致。股份有限公司可按票面金額或溢價發行股份，但不得低於票面金額發行股份。

擬在境外市場發行及上市證券的境內公司，應當按照試行辦法的要求向中國證監會履行備案程序，提交包括備案報告及法律意見書在內的相關材料，並如實、準確、完整地提供有關股東等信息。境內公司擬直接在境外發行及上市證券的，由發行人向中國證監會辦理備案。擬間接在境外發行及上市證券的，應當指定一家主要境內經營實體作為境內責任主體，向中國證監會辦理備案。

增加股本

根據中國公司法，股份有限公司發行新股應當按照其公司章程的規定，經決議通過以下事項：(1) 新股的種類及數量；(2) 新股的發行價格；(3) 新股發行的起始及截止日期；及(4) 向原有股東配售的新股種類及數量。經國務院證券監督管理機構批准發行新股的公司，應當公告新股文件及財務報告，並編製認購申請表。公司新股全部認購完畢後，應當辦理公司登記機關的變更登記手續並予以公告。

減少註冊資本

公司減少註冊資本，應當依照中國公司法規定的下列程序辦理：

- (i) 編製資產負債表及資產清單；
- (ii) 作出股東會決議；
- (iii) 自股東會作出減少註冊資本決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在報章或全國企業信用信息公示系統上公告；
- (iv) 債權人自接到通知當日起三十日內，未接到通知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擔保；
- (v) 依法向公司登記機關辦理變更登記。

股份回購

根據中國公司法，除下列情形外，公司不得回購本公司股份：

- (i) 減少公司註冊資本；
- (ii) 與持有本公司股份的其他公司合併；
- (iii) 將股份用於實施員工持股計劃或者股份激勵計劃；
- (iv) 股東對公司合併或分立決議持有異議，要求公司收購其股份；
- (v) 將股份用於轉換上市公司發行的可轉換公司債券；
- (vi) 上市公司為維護公司價值及股東權益所需。

公司依照上述第(i)項或第(iii)項規定情形回購股份，應當由股東會作出決議；公司依照第(iii)、(v)或(vi)項規定情形回購股份的，應當按照公司章程的規定或經股東會授權，由董事會經出席董事會會議的三分之二以上董事表決通過作出決議。

依據第(i)項規定回購的股份，應自股份收購之日起十日內註銷；依據第(ii)項或第(iv)項規定回購的股份，應於六個月內轉讓或者註銷；依據第(iii)、(v)或(vi)項規定回購的股份，公司持有的股份總數不得超過公司已發行股份總數的10%，並應於三年內轉讓或者註銷。

上市公司回購股份，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。依據第(iii)、(v)或(vi)項規定回購股份的，應當通過集中競價交易方式公開進行。

股份轉讓

股東持有的股份可依法轉讓。根據中國公司法，股東應當在依法設立的證券交易所進行股份轉讓，或依照國務院的規定採取其他方式進行轉讓。股份可在股東背書於股票背面後轉讓，或依照法律或行政法規規定的其他方式進行轉讓。股份完成轉讓後，公司應當將受讓人的姓名或名稱及住所登記於股東名冊中。除法律、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外，在召開股東會前20日內或者確定分紅派息股權登記日的前5日內，不得變更股東名冊。

根據中國公司法，公司首次公開發行前已發行的股份，自公司股份在證券交易所[編纂]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股東、實際控制人所持股份轉讓另有規定的，從其規定。公司董事、監事、高級管理層應當向公司申報其所持有的本公司股份及其變動情況。其在任職期間每年

轉讓的股份不得超過其所持本公司股份總數的25%。自公司股票上市交易之日起一年內，不得轉讓其所持本公司股份；離職後六個月內，不得轉讓其所持本公司股份。公司章程可對董事、監事、高級管理層所持股份轉讓作出其他限制性規定。在法律、行政法規規定的限制轉讓期限內設質的，出質人不得在該限制期間內行使質權。

股東

根據中國公司法及上市公司章程指引，公司的股東享有以下權利：

- (i) 依其所持股份數量獲得分紅及其他形式的利益分配；
- (ii) 依法請求、召集、主持、出席或委託代理人出席股東會，並依法行使相應的表決權；
- (iii) 對公司的經營活動進行監督，提出建議或質詢；
- (iv) 依照法律、行政法規及公司章程的規定轉讓、贈與或質押其所持股份；
- (v) 查閱公司章程、股東名冊、公司債券存根、股東會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議及財務會計報告；
- (vi) 在公司終止或清算時，按其持股比例參與公司剩餘財產的分配；
- (vii) 對股東會作出的關於公司合併或分立的決議持有異議的股東，有權要求公司回購其股份；及
- (viii) 法律、行政法規、部門規章或公司章程規定的其他權利。

公司的股東承擔以下義務：

- (i) 遵守法律、行政法規及公司章程；
- (ii) 依其所認購的股份和出資方式繳納股本；

- (iii) 不得濫用股東權利損害公司或其他股東的利益；不得濫用公司法人獨立地位及股東有限責任，損害公司債權人的利益；及
- (iv) 法律、行政法規及公司章程規定的其他義務。

股東會

根據中國公司法，股份有限公司的股東會由全體股東組成，為公司的權力機關，行使下列職權：

- (i) 決定公司的經營方針及投資計劃；
- (ii) 選舉及更換非由職工代表擔任的董事、監事，並決定其報酬事項；
- (iii) 審議及批准董事會的報告；
- (iv) 審議及批准監事會或者監事的報告；
- (v) 審議及批准公司的年度財務預算方案、決算方案；
- (vi) 審議及批准公司的利潤分配方案及虧損彌補方案；
- (vii) 對公司增加或減少註冊資本作出決議；
- (viii) 對發行公司債券作出決議；
- (ix) 對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；
- (x) 修改公司章程；
- (xi) 公司章程規定的其他職權。

根據中國公司法，公司每年應召開一次年度股東會。出現下列情形之一的，應當在兩個月內召開臨時股東會：

- (i) 董事人數少於中國公司法或公司章程規定人數的三分之二；
- (ii) 公司未彌補的虧損達到實收股本總額三分之一；
- (iii) 單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東請求召開；
- (iv) 董事會認為有必要召開；
- (v) 監事會提議召開；或
- (vi) 公司章程規定的其他情形。

股東會須由董事會召開，董事長主持；董事長不能履行職務或不履行職務的，由副董事長主持；副董事長不能履行職務或不履行職務的，由半數以上董事共同推舉一名董事主持。

董事會不能履行或未能履行召集股東會職責的，由監事會即時召集並主持；監事會未能召集並主持的，連續90日以上單獨或合計持有公司10%以上股份的股東可自行召集並主持。

股東會通告應當載明的時間、地點及審議事項，並於大會召開20日前通知全體股東。臨時股東會的通告應於大會召開15日前發出。對於發行無記名股票的，應在大會召開30日前公告大會時間、地點及審議事項。

根據上市公司章程指引，公司召開股東會時，董事會、監事會及單獨或合計持有公司股份總數不低於3%的股東可向公司提出提案。單獨或合計持有公司股份總數不低於3%的股東，可在股東會召開10日前，以書面形式提出臨時提案並提交召集人。召集人應在收到臨時提案後兩日內發出股東會補充通告，公告該臨時提案的內容。

根據中國公司法，股東可書面委託代理人出席股東會，代理人應向公司提交授權委託書，並在授權範圍內行使表決權。中國公司法未對股東會的法定人數作出具體規定。

根據中國公司法，出席股東會的股東，其所持每一股份有一表決權；但公司持有的本公司股份並無表決權。

董事及監事的選舉可依公司章程或股東會決議實行累積投票制。每股股份所附的表決權數等於應選董事或監事的人數，股東可將其表決權集中使用。

根據中國公司法及上市公司章程指引，股東會決議應由出席大會的股東所代表的表決權過半數通過。涉及公司合併、分立、解散、清算、註冊資本增減、公司形式變更或修改公司章程的，必須由出席大會的股東所持三分之二以上表決權通過。

董事

根據中國公司法，股份有限公司必須設立董事會。董事的任期由公司章程規定，但每屆任期不得超過三年。董事經重新選舉可連任。

董事會會議每年至少召開兩次。每次會議必須提前10日通知全體董事及監事。董事會行使下列職權：

- (i) 召集股東會並向股東會報告工作；
- (ii) 執行股東會通過的決議；
- (iii) 決定公司的經營計劃及投資方案；
- (iv) 擬訂公司的年度財務預算方案及決算方案；

- (v) 擬訂公司的利潤分配方案及彌補虧損方案；
- (vi) 擬訂公司增加或減少註冊資本以及發行公司債券的方案；
- (vii) 擬訂公司合併、分立、解散或者變更公司形式的方案；
- (viii) 決定公司內部管理機構的設置；
- (ix) 決定聘任或者解聘公司經理及其報酬事項，根據經理的提名決定聘任或解聘公司副經理、財務負責人及其報酬事項；
- (x) 制定公司的基本管理制度；及
- (xi) 公司章程規定的其他職責。

董事會會議須有超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。每位董事在董事會的表決中有一票表決權。董事會就會議所議事項所作出的決定，應當形成會議紀要，由出席會議的董事簽名確認。

董事須親自出席董事會會議。如因故不能出席，應當出具書面授權委託書，委託其他董事代為出席，授權委託書須載明授權範圍。董事對董事會的決議承擔責任。董事會決議違反法律、行政法規、公司章程或者股東會決議，致使公司遭受重大損失的，參與該決議的董事須對公司承擔賠償責任。但經證明在表決時曾明確表示異議並記錄於會議紀要的，可免除其賠償責任。

根據中國公司法，下列人員不得擔任公司董事、監事或者高級管理層：

- (i) 無民事行為能力或者限制民事行為能力的人士；
- (ii) 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，執行期滿未逾五年，或因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾五

年的人士，判處緩刑的，則自緩刑期滿之日起未逾二年的人士；

- (iii) 擔任因經營管理不善而破產清算的公司、企業的董事、廠長或者經理，並對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算結束之日起未逾三年的人士；
- (iv) 擔任被吊銷營業執照或被依法責令關閉的公司、企業的法定代表人，並對該情形負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照或被責令關閉之日起未逾三年的人士；及
- (v) 因未履行到期債務而被人民法院納入失信被執行人名單，且涉案金額較大的自然人。

監事會

根據中國公司法，股份有限公司應在董事會中設立由董事組成的審核委員會，以履行監事會的職能。規模較小或股東人數較少的股份有限公司，可選擇不設立監事會，而是設置一名監事。股份有限公司應設有由不少於三名成員組成的監事會。監事會應由股東代表與公司職工代表以適當比例組成，其中公司職工代表所佔比例不得少於三分之一，實際比例由公司章程規定。公司職工代表應由公司職工通過職工代表大會、職工大會或其他形式民主選舉產生。監事會應設主任監事一人，可設副主任監事。監事會的主任監事和副主任監事應由全體監事過半數選舉產生。董事和高級管理層不得兼任監事。

監事會主任監事應召集並主持監事會會議。主任監事不能履行職責或者不履行職責的，由副主任監事召集並主持監事會會議。副主任監事不能履行職責或者不履行職責的，由半數以上監事共同推舉一名監事召集並主持監事會會議。

監事任期為三年，期滿可連選連任。監事任期屆滿未及時改選，或者監事辭職導致監事人數低於法定人數時，監事應依照法律、行政法規及公司章程的規定繼續履行監事職責，直至依法選舉出的新任監事就任。

監事會可行使下列職權：

- (i) 檢查公司財務；
- (ii) 監督董事及高級管理層履行職責的行為，並建議罷免違反法律、行政法規、公司章程或者股東會決議的董事或高級管理層；
- (iii) 要求董事或高級管理層糾正損害公司利益的行為；
- (iv) 建議召開臨時股東會，董事會不依照中國公司法的規定召集和主持股東會時，召集並主持股東會；
- (v) 向股東會提出建議；
- (vi) 根據中國公司法的規定，對董事或高級管理層提起訴訟；及
- (vii) 公司章程規定的其他職責與權力。

審核委員會

根據中國公司法，股份有限公司可依據其組織章程的規定，在董事會內設立由董事組成的審核委員會，行使中國公司法規定的監事會的職權，以取代設立監事會或監事。

審核委員會應由不少於三名成員組成，其中大多數成員不得在公司擔任除董事以外的任何職務，亦不得與公司存在可能影響其獨立、客觀判斷的關係。在董事會中擔任職工代表的董事可被任命為審核委員會成員。

對於設有審核委員會的上市公司，下列事項應經全體審核委員會成員過半數同意後，方可提交董事會決議：

- (i) 聘任或解聘為公司審計工作的會計師事務所；
- (ii) 聘任或解聘財務負責人；
- (iii) 披露財務會計報告；
- (iv) 國務院證券監督管理機構規定的其他事項。

《公司章程指引》規定，審核委員會應由不少於三名成員組成，其中獨立董事應佔多數，並由其中具有會計專業背景的獨立董事擔任召集人。在董事會中擔任職工代表的董事可擔任審核委員會成員。審核委員會主要負責審核公司財務信息及其披露情況，監督及評估內部與外部審計工作及內部控制。下列事項應經全體審核委員會成員過半數同意後，方可提交董事會會議審議：

- (i) 財務會計報告、定期報告中的財務信息及內部控制評價報告的披露；
- (ii) 聘任或解聘為公司審計工作的會計師事務所；
- (iii) 聘任或解聘公司財務負責人；
- (iv) 由於會計準則變更以外的原因對會計政策、會計估計的變更或重大會計差錯的更正；
- (v) 法律、行政法規、中國證監會規定及公司章程規定的其他事項。

審核委員會應至少每季度召開一次會議。經兩名以上成員提議或召集人認為有必要時，可召開臨時會議。審核委員會會議應由至少三分之二成員出席方為有效。審核委員會的決議應經其成員過半數同意方可通過。

經理及高級管理層

根據中國公司法，股份有限公司應設經理，由董事會聘任或解聘。經理對董事會負責，行使下列職權：

- (i) 負責公司生產經營管理工作，組織實施董事會決議；
- (ii) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- (iii) 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- (iv) 擬訂公司的基本管理制度；
- (v) 制定公司的具體規章；
- (vi) 提請聘任或解聘公司副經理、財務負責人；
- (vii) 決定除應由董事會決定聘任或解聘的以外的經理的聘任或解聘；
- (viii) 董事會授予的其他職權。

根據中國公司法，高級管理層指公司的經理、副經理、財務負責人，上市公司的董事會秘書，以及公司章程規定的其他人員。

董事、監事及高級管理層的職責

根據中國公司法，董事、監事及高級管理層必須遵守法律、行政法規及公司章程的規定，並對公司承擔忠實義務。董事、監事及高級管理層不得濫用職權，收受賄賂或其他非法收入，不得侵佔公司的財產。

董事及高級管理層不得：

- (i) 挪用公司資金；
- (ii) 將公司資金以本人名義或者以他人名義開立賬戶存儲；

- (iii) 違反公司章程的規定或未經股東會、股東大會或董事會同意，將公司資金借貸給他人或以公司資金為他人提供擔保；
- (iv) 違反公司章程或未經股東會預先批准，與公司訂立合同或者進行交易；
- (v) 濫用職權，為本人或他人謀取公司商機，或為本人或他人經營與公司業務相同的業務，而未經股東會或股東大會同意；
- (vi) 將公司與他人交易所取得的佣金歸為己有；
- (vii) 擅自披露公司秘密；或
- (viii) 從事其他違反其對公司忠實義務的行為。

董事、監事及高級管理層若直接或間接與公司訂立合同或進行交易，須向董事會或股東大會報告，並依據公司章程的規定由董事會或股東大會通過決議批准該合同或交易。前述規定亦適用於董事、監事及高級管理層的近親屬，或其近親屬直接或間接控制的企業，或與董事、監事及高級管理層存在關聯關係的其他人所訂立的合同或進行的交易。

董事、監事及高級管理層不得利用其職務之便，為本人或他人攫取本應屬於公司的商機，除非該行為已向董事會或股東大會報告並依據公司章程獲得批准；或根據適用法律、行政法規或公司章程，公司無法自行利用該商機。

董事、監事及高級管理層不得為本人或他人從事與公司競爭的業務，除非該行為已向董事會或股東大會報告並依據公司章程獲得批准。

董事或高級管理層違反前述規定所取得的收益，應當歸公司所有。

董事、監事或高級管理層在履行職責時，如違反法律、法規或公司章程，致使公司遭受損失的，應對公司承擔賠償責任。

《公司章程指引》規定，公司董事及高級管理層對公司承擔勤勉義務。例如，董事及高級管理層應審慎、勤勉、誠信地行使公司賦予的權力，確保公司經營活動符合法律、行政法規和國家有關經濟政策，不得超越營業執照核定的業務範圍。董事及高級管理層應公平對待全體股東，應就公司定期報告簽署書面確認意見，保證公司披露的信息真實、準確、完整。董事及高級管理層應如實向審核委員會提供相關信息和資料，不得妨礙其履職，並履行法律、行政法規、部門規章及公司章程規定的其他勤勉義務。

財務及會計

根據中國公司法，公司必須依據法律、行政法規及國務院財政主管部門的規定建立財務會計制度。公司應於每一會計年度終了時編製財務會計報告，該財務會計報告必須依據法律規定由會計師事務所進行審計。財務會計報告的編製應符合法律、行政法規及國務院財政主管部門的規定。

股份有限公司的財務會計報告應當於年度股東會召開之日前至少二十日置備於本公司，供股東查閱；公開發行股份的股份有限公司應當公告其財務會計報告。

公司應當在依法繳納本年度所得稅後，從稅後利潤中提取10%作為法定公積金。當公司累計提取的法定公積金已達到其註冊資本50%以上時，可不再提取。如公司前一年度有虧損尚未彌補，應當先用本年度利潤彌補虧損，再提取法定公積金。公司在依法提取法定公積金後，經股東會或者股東大會決議，還可從稅後利潤中提取任意公積金。

股份有限公司在彌補虧損並提取公積金後，可按照股東所持股份比例進行利潤分配，惟公司章程另有規定的除外。

股份有限公司溢價發行股份所獲得的溢價款和國務院財政主管部門規定應當列入資本公積金的其他收入，應當列入資本公積金。

公司的資本公積金可用於彌補公司的虧損、擴大公司生產經營或轉為增加公司資本。但法定公積金不得用於彌補公司的虧損。以法定公積金轉增資本時，轉增後的法定公積金餘額不得低於轉增前公司註冊資本的25%。

公司不得另立會計賬簿以外的其他賬簿。

會計師事務所的委聘及解聘

根據中國公司法，提供審計服務的會計師事務所之聘任或解聘，應依據公司章程的規定，由股東會或董事會決定。股東會或董事會在就解聘會計師事務所作出決議時，應允許該會計師事務所進行陳述。

公司應當向其審計機構如實提供完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕提供、隱瞞或提供虛假資料。支付給會計師事務所的審計費用由股東會決定。

利潤分配

根據中國公司法，公司在彌補虧損及提取法定公積金之前不得分配利潤。

解散及清算

根據中國公司法，公司有下列情形之一，應當解散：

- (i) 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；

- (ii) 股東會作出解散公司的決議；
- (iii) 因合併或者分立需要解散；
- (iv) 公司依法被吊銷營業執照、被責令關閉或者被撤銷；
- (v) 公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續將對股東利益造成重大損失，通過其他途徑無法解決的，持有公司全部投票權10%以上的股東，可請求人民法院解散公司。出現上述解散事由的，公司應當自解散事由發生之日起十日內，通過國家企業信用信息公示系統公告解散事由。

如屬上述第(i)項或第(ii)項所述情形，公司可透過修改公司章程繼續存續，並無需向任何股東分配資產。根據上述條款修改公司章程，須經出席股東會的股東所持有表決權三分之二以上通過方可作實。

若公司因第(i)、(ii)、(iv)或(v)項所述原因解散，則必須啟動清算程序。董事應擔任公司清算人，並應自解散事由發生之日起十五日內成立清算組。清算組由董事或由股東會決定的其他人員組成。若未在規定期限內成立清算組，或清算組成立後未能有效履行清算職責，有關利害關係人可向人民法院申請指定有關人員組成清算組負責清算事宜。人民法院應受理該申請，並及時組成清算組進行清算。

清算過程中，清算委員會應履行以下職責及權限：

- (i) 處置公司的資產，並編製資產負債表及財產清單；
- (ii) 通知公司的債權人或刊登公告；
- (iii) 處理與清算相關的未了業務；
- (iv) 繳納尚未繳納的稅款及清算期間產生的稅款；

- (v) 清理公司的債權與債務；
- (vi) 在償還所有債務後分配公司的剩餘資產；
- (vii) 代公司參加民事訴訟。

清算委員會應自成立之日起10日內通知公司的債權人，並於60日內在報紙或全國企業信用信息公示系統上公告通知。

債權人應自收到通知之日起30日內，或未收到通知的，自公告之日起45日內向清算委員會申報債權。

債權人在申報債權時，應說明與債權有關的事項並提供相關證明材料。清算委員會應對該等債權進行登記。在債權申報期間，清算委員會不得向任何債權人償還債務。

清算委員會在處置公司財產並依規定編製資產負債表及財產清單後，應制定清算方案並提交股東會或人民法院審議批准。在支付清算費用、員工工資、社會保險費及法定賠償金、稅款及公司債務後，公司剩餘資產應按各股東的持股比例分配。在清算期間，公司仍然存在，但不得從事與清算無關的經營活動。在依上述規定償還債務之前，公司資產不得分配予股東。

清算委員會在清理公司資產並依規定編製資產負債表及財產清單後，如發現公司資產不足以清償全部債務，應依法向人民法院申請宣告破產。人民法院宣告破產後，清算委員會應將管理事務移交由人民法院指定的破產管理人處理。

清算完成後，清算委員會應編製清算報告並提交股東會或人民法院確認，隨後向公司登記機關辦理註銷登記並公告公司解散。清算委員會成員應依法誠實履行職責。任何清算委員會成員不得濫用職權索取賄賂或其他非法收入，亦不得侵吞公司財產。清算委員會成員因故意或重大過失致使公司或其債權人遭受損失的，應對該等損失負賠償責任。

公司依法宣告破產的，應依據《企業破產法》的有關規定履行清算程序。

境外上市

首次公開發行或在境外市場上市的，應當在相關申請文件提交至境外後的3個工作日內向中國證監會備案。發行人於已發行及上市的同一境外市場進行後續證券發行的，應當在發行完成後3個工作日內向中國證監會備案。發行人於除已發行及上市市場以外的其他境外市場進行後續證券發行及上市的，應當在相關申請文件提交至境外後的3個工作日內向中國證監會備案。此外，如備案文件齊全並符合規定要求，中國證監會應自接收備案文件之日起20個工作日內完成備案程序，並在中國證監會網站上公佈備案結果。如備案文件不齊全或不符合規定要求，中國證監會應當自接收備案文件之日起5個工作日內一次性告知需要補正的全部內容。發行人應當在30個工作日內完成補正。

暫停及終止上市

中國公司法已刪除有關暫停及終止上市的規定。中國證券法亦已刪除有關暫停上市的相關規定。上市證券如符合證券交易所業務規則所規定的退市情形，證券交易所應當依據其業務規則終止其上市及交易。

根據試行辦法，如發生自願或強制退市情形，發行人應當自該事項發生並公開披露之日起3個工作日內向中國證監會報告。

證券法律及法規

1992年10月，國務院設立證券委員會及中國證監會。證券委員會負責統籌擬定證券法規，制定與證券有關的政策，規劃證券市場的發展，指導、協調及監管中國境內與證券有關的各項機構，並對中國證監會實行管理。中國證監會是證券委員會的執行機構，負責擬訂有關證券市場的監管規定、監管證券公司、規範中國企業在中國境內或境外公開發行證券的行為、規範證券交易、彙編證券相關統計資料，並進行研究與分析。1998年3月29日，國務院對上述兩個部門進行合併整合，並對中國證監會進行改革。

《股票發行與交易管理暫行條例》由國務院於1993年4月22日頒布並自當日生效，對公開發行股票的申請與批准程序、股票交易、上市公司收購、上市股票的存管、結算與過戶、上市公司資訊披露，以及對上市公司的調查、處罰及爭議仲裁作出規定。

《國務院關於股份有限公司境內上市外資股的規定》由國務院於1995年12月25日頒布並自當日生效，主要對股份有限公司發行、認購、交易及分紅的境內上市外資股以及該類公司資訊披露作出規範。

《中華人民共和國證券法》對證券的發行與交易、上市公司收購、證券交易所、證券公司及國務院證券監督管理機構的職責與義務等方面作出一系列規定，全面規範中國證券市場的活動。《中華人民共和國證券法》規定，境內企業在境外直接或間接發行證券或將其證券於境外上市及交易時，必須遵守國務院的有關規定。目前，外資股的發行與交易主要由國務院及中國證監會所頒佈的法規所規範。

仲裁與仲裁裁決的執行

根據《中華人民共和國仲裁法》，該法由全國人大常委會於1994年8月31日頒布，並分別於2009年8月27日及2017年9月1日修訂，自2018年1月1日起施行。《中華人民共和國仲裁法》適用於涉外經濟糾紛，前提是各方當事人已訂立書面協議，同意將該爭議提交依據《中華人民共和國仲裁法》設立的仲裁委員會進行仲裁。在中國仲裁協會尚未制定仲裁規則之前，各仲裁委員會可根據《中華人民共和國仲裁法》及《中華人民共和國民事訴訟法》的有關規定，制定臨時仲裁規則。當爭議各方已達成仲裁協議，其中一方方向人民法院提起訴訟時，人民法院不得受理該案件。

根據《中華人民共和國仲裁法》，仲裁裁決為終局裁決，對雙方當事人具有約束力。如一方未履行仲裁裁決，另一方可依據《中華人民共和國民事訴訟法》向人民法院申請強制執行。人民法院對於仲裁委員會作出的裁決如存在仲裁程序違法（包括仲裁庭組成人員違法、仲裁事項超出仲裁協議範圍或仲裁機構無管轄權等情形），可裁定不予執行。

如涉外仲裁案件的一方當事人申請執行已發生法律效力的仲裁裁決，而義務方或其財產不在中國境內，則申請執行的一方當事人可直接向有管轄權的外國法院申請承認與執行。同時，人民法院可根據中國所簽署或加入的國際條約的規定，或依據互惠原則，承認並執行由外國仲裁機構作出的仲裁裁決。

根據《最高人民法院關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的安排》(由最高人民法院於2000年1月24日頒布，自2000年2月1日起施行)及《最高人民法院關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的補充安排》(由最高人民法院於2020年11月26日頒布，自2020年11月27日起施行)，香港法院同意根據《中華人民共和國仲裁法》執行內地仲裁機構作出的仲裁裁決，內地人民法院亦同意根據香港《仲裁條例》執行在香港作出的仲裁裁決。

本附錄載有於2024年採納的本公司公司章程的主要條文概要，其將於本公司在香港聯交所[編纂]之日生效。本附錄主要目的在於為潛在[編纂]提供公司章程的概覽，故可能未有載列對於潛在[編纂]而言屬重要的所有詳細資料。誠如「附錄七一送呈公司註冊處處長及展示文件」所討論，公司章程的中文全文可供查閱。

股份、註冊資本和股份轉讓

公司的股份採取股票的形式。

公司股份的發行，實行公開、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。

經向中國證監會國際合作部備案並獲香港聯交所同意後，公司全部或者部分境內未上市股份可轉換為境外上市股份，境外上市股份可在[編纂]。倘該等未上市股份轉換為境外上市股份，則毋須在股東會上進行表決。轉股股份在[編纂]的，還應當遵守香港的監管程序、規則及規定。

同次發行的同類別股份，每股的發行條件和價格應當相同；任何實體或個人所認購的股份，每股應當支付相同價額。

公司不得為他人取得本公司或者其母公司的股份提供贈與、借款、擔保以及其他財務資助，公司實施員工持股計劃的除外。

為公司利益，經董事會決議，公司可以為他人取得本公司或者其母公司的股份提供財務資助，但財務資助的累計總額不得超過已發行股本總額的百分之十。董事會作出決議應當經全體董事的三分之二以上通過。

增加及減少資本及股份回購

公司根據經營和發展的需要並依照法律、法規，經股東會分別作出決議，可以採用下列方式增加資本：

- 公開發行股份；

- 私人配售股份；
- 向現有股東派送紅股；
- 以公積金轉增股本；及
- 法律、行政法規規定並經香港聯交所及中國證監會批准的任何其他方式。

董事會獲可在三年內決定發行不超過已發行股份百分之五十的股份。但以非貨幣財產作價出資的應當經股東會決議。

董事會依照前款規定決定發行股份導致公司註冊資本、已發行股份數發生變化的，對公司章程該項記載事項的修改不需再由股東會表決。

公司可以減少其註冊資本。減少註冊資本須根據《中華人民共和國公司法》所載程序、公司上市地證券監管規定及其他相關規定以及公司章程的規定進行。

公司可減少其註冊資本。本公司註冊資本之任何減少，應依公司法及其他適用條文，以及公司章程規定的程序進行。

公司不得收購本公司股份。但是，有下列情形之一的除外：

- 減少公司註冊資本；
- 與持有本公司股份的其他公司合併；
- 將股份用於員工持股計劃或者股權激勵；
- 股東因對股東會作出的公司合併、分立決議持異議，要求公司收購其股份；
- 將股份用於轉換公司發行的可轉換為股票的公司債券；或
- 公司為維護公司價值及股東權益所必需。

股份轉讓

公司不得接受本公司的股份作為質權的目標。

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。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。

公司持有百分之五以上股份的董事、監事、高級管理人員或股東將其持有的公司股票或者其他具有股權性質的證券在買入後六個月內賣出，或者在賣出後六個月內又買入，由此所得收益歸公司所有，公司董事會將收回其所得收益。但是，證券公司因購入單獨出售股份後剩餘股票或中國證監會或者公司上市地證券監督管理機構規定的任何其他情形而持有百分之五以上股份的除外。

前款所稱「董事、監事、高級管理人員及股東所持的股份或者其他具有股權性質的證券」，包括上述人士的配偶、父母、子女所持有或者上述人士利用他人賬戶持有的公司股票或者其他具有股權性質的證券。

股東權利和義務

公司依據證券登記機構提供的憑證建立股東名冊，股東名冊是證明股東持有股份的充分證據。股東按其所持有股份的類別享有權利，承擔義務；持有同一類別股份的股東，享有同等權利，承擔同種義務。

倘本公司舉行股東大會、分派股息、進行清盤或從事其他須確認股東身份的行為，股東身份應由董事會或股東大會召集人根據股東名冊確定。

公司股東享有下列權利：

- 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；
- 依法請求、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東會，並行使相應的表決權；
- 對公司的經營進行監督，提出建議或者質詢；
- 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；
- 查閱、複製公司章程、股東名冊、公司債券存根、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；
- 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；
- 對股東會作出的公司合併、分立決議持異議的股東，要求公司收購其股份；
- 法律、行政法規、部門規章、公司上市地證券監管規定或公司章程規定的其他權利。

公司股東承擔下列義務：

- 遵守法律、行政法規和公司章程，並保守公司商業機密；
- 按照協議的支付方式就其所認購的股份和入股方式繳納股款；

- 除法律、法規規定的情形外，不得退股；
- 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；
- 履行法律、行政法規、公司上市地證券監管規定及公司章程規定的任何其他義務。

公司股東濫用股東權利給公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任。公司股東濫用公司法人獨立地位和股東有限責任，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。

股東會

一般規定

股東會是公司的權力機構，依法行使下列職權：

- 選舉和更換非職工代表董事、監事，決定有關董事、監事的報酬事項；
- 審議批准董事會的報告；
- 審議批准監事會的報告；
- 審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- 對公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- 對發行公司債券作出決議；
- 對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；
- 修改公司章程；

- 對公司聘用、解聘會計師事務所作出決議；
- 審議批准公司章程規定的擔保事項；
- 審議一年內收購和出售超過公司最近一期經審計總資產的百分之三十的重大資產；
- 審議批准變更募集資金的用途；
- 審議股份激勵計劃和員工持股計劃；及
- 審議法律、行政法規或者部門規章、公司上市地證券監管規定以及公司章程規定的其他應當由股東大會決定的事項。

股東會可授權董事會對公司債券的發行作出決議。股東會的上述職權不得經董事會或者其他任何組織或者個人代表股東會授權行使。

公司合併支付的價款不超過本公司淨資產百分之十的，可以不經股東會決議。

股東會會議分為定期會議和臨時會議。定期會議應當於上一會計年度結束後六個月內每年舉行一次。

有下列情形之一的，公司應當在兩個月內召開臨時股東會會議：

- 董事人數不足中國公司法規定人數或者公司章程所定人數的三分之二時；
- 公司未彌補的虧損達公司股本總額三分之一時；
- 單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東請求時；
- 董事會認為必要時；
- 監事會提議召開會議時；及
- 法律、行政法規、部門規章、公司上市地證券監管規定及公司章程規定的其他情形。

股東會的召集

除非公司章程另有規定，否則股東會由董事會召集。

獨立董事有權以書面建議方式向董事會提議召開臨時股東會。對獨立董事要求召開臨時股東會的提議，董事會應當根據法律、行政法規、公司上市地監管規定及公司章程的規定，在收到提議後十日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，將在作出相關董事會決議後的5日內發出召開臨時股東會的通知；董事會不同意召開臨時股東會的，將說明理由並公告。

監事會可向董事會提議召開臨時股東會，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、公司上市地監管規定及公司章程的規定，在收到提案後10日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東會的，將在作出相關董事會決議後的5日內發出召開臨時股東會的通知，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會會議職責，監事會可以自行召集和主持臨時股東會。

單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東會，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、公司上市地監管規定及公司章程的規定，在收到請求後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。

董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出相關董事會決議後的5日內發出召開臨時股東會的通知，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，或者在收到提議後10日內未作出書面反饋的，單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東可向監事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出。

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，通知中對原請求的變更，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臨時股東大會，連續90日以上單獨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。

股東大會的提案與通知

公司召開股東會，董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司百分之一以上股份的股東，有權向公司提出提案。

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10日前提出臨時提案並書面提交董事會。召集人應當在收到提案後兩日內發出股東會補充通知，公告臨時提案的內容。

除前款規定的情形外，召集人在發出股東會通知公告後，不得修改股東會通知中已列明的提案或增加新的提案。

股東會通知中未列明或不符合公司章程規定的提案，股東會不得進行表決並作出決議。

召集人應當在定期股東會召開二十一日前以書面方式通知各股東，臨時股東大會應當於會議召開十五日前以書面方式通知各股東。

發出股東大會通知後，無正當理由，股東大會不得延期或取消，股東大會通知中列明的提案不得取消。一旦出現延期或取消的情形，召集人應當在股東大會原定召開日前至少兩個工作日公告並說明原因。

股東會的召開

股權登記日登記在冊的所有股東均有權出席股東會並依照有關法律、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。

公司召開股東大會，全體董事、監事和董事會秘書應當出席會議，經理和其他高級管理人員應當列席會議。

股東大會由董事長主持。董事長不能履行職務或不履行職務時，由副董事長主持；副董事長不能履行職務或者不履行職務時，由半數以上董事共同推舉的一名董事主持。

監事會自行召集的股東大會，由監事會主席主持。監事會主席不能履行職務或不履行職務時，由監事會副主席主持；監事會副主席不能履行職務或者不履行職務時，由半數以上監事共同推舉的一名監事主持。

股東自行召集的股東大會，由召集人推舉代表主持。

召開股東大會時，會議主持人違反議事規則使股東大會無法繼續進行的，經現場出席股東大會持有表決權過半數的股東同意，股東大會可推舉一人擔任會議主持人，繼續開會。

股東會的表決和決議

股東會決議包括普通決議和特別決議。

股東會作出普通決議，應當由出席股東會的股東（包括股東代理人）所持表決權的絕大多數通過。

股東會作出任何特別決議，應當由出席股東會的股東（包括股東代理人）所持表決權的三分之二以上通過。

下列事項由股東會以普通決議通過：

- 董事會和監事會的工作報告；
- 董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- 董事會和監事會成員的任免及其報酬和支付方法；
- 公司年度財務預算和決算；
- 公司年度報告；
- 聘用、解聘或不再續聘會計師事務所，或有關該會計師事務所薪酬安排的決議案；及
- 除法律、行政法規、公司上市地監管規則或者公司章程規定應當以特別決議通過以外的任何其他事項。

下列事項由股東會以特別決議通過：

- 公司增加或者減少註冊資本；
- 公司的分立、分拆、合併、解散和清算（包括公司自動清盤）；
- 公司章程的修改；
- 公司在一年內購買、出售重大資產或者向他人提供擔保的金額超過公司最近一期經審計總資產百分之三十的；
- 任何股份激勵計劃；及
- 法律、行政法規、公司上市地監管規定或者公司章程規定的，以及股東會以普通決議認定會對公司產生重大影響的、需要以股東會特別決議通過的任何其他事項。

董事及董事會

董事

董事由股東會選舉或更換，並可在任期屆滿前由股東會解除其職務。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，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、公司章程及公司上市地證券監管規則的規定，履行董事職務。

董事可以由總經理或者其他高級管理人員兼任，但兼任總經理或者其他高級管理人員職務的董事以及由職工代表擔任的董事，總計不得超過公司董事總數的二分之一。

董事會成員並無職工代表董事。

董事、監事和高級管理人員應當遵守法律、行政法規及公司章程的規定，對公司遵守忠誠、勤勉義務。

董事會

公司設董事會，董事會向股東會負責。

董事會由九名董事組成，其中獨立董事三人。董事會設董事長一人及副董事長一人。董事會行使下列職權：

- 召集股東會會議，並向股東會報告工作；
- 執行股東會通過的決議；
- 決議公司的經營計劃和投資方案；
- 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；

- 制訂公司增加或者減少註冊資本以及發行債券或其他證券及上市的方案；
- 制定公司重大資產收購、出售、購買公司股份以及合併、分立、解散或變更公司形式的方案；
- 決定公司內部管理機構的設置；
- 根據總經理的提名決定聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書及其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；根據總經理的提名，決定聘任或者解聘公司副經理、財務總監等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；
- 在股東會授權範圍內決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關連交易、對外捐贈等事項；
- 制訂公司的基本管理制度；
- 制訂公司章程的修改方案；
- 管理公司信息披露事務；
- 向股東會提出有關聘任或更換為公司提供審計服務的會計師事務所的提案；
- 聽取總經理的工作匯報，檢查總經理工作情況；及
- 法律、行政法規、部門規章、公司上市地證券監管規定及公司章程規定，以及股東會授予的任何其他職權。

公司董事會設立審計委員會、提名委員會及薪酬與考核委員會。專門委員會對董事會負責，專門委員會的提案應當提交董事會審議決定。專門委員會成員由董事組成，其組成應當遵守法律、行政法規、部門規章、公司上市地證券監管規定。董事會負責制定專門委員會工作規程，規範專門委員會的運作。

總經理及其他高級管理人員

公司設總經理一名，由董事會聘任或解聘。

公司設副總經理若干名，由總經理提名並由董事會聘任或解聘。

公司總經理、副總經理、財務總監、董事會秘書以及其他由董事會明確聘任為公司高級管理人員的其他人員為公司高級管理人員。總經理對董事會負責，行使下列職權：

- 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；
- 行使法定代表人之權限；如該等事項須經股東會或董事會批准，應當根據公司章程其他規定辦理相關程序；
- 簽署須由法定代表人簽署的相關文件；
- 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- 擬訂公司的基本管理制度；
- 制定公司的具體規章制度；
- 提請董事會聘任或者解聘公司副總經理、財務總監等其他高級管理人員；
- 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負責管理人員；
- 向董事會提議聘任或解聘公司各分支機構或者全資和控股子公司的總經理、副總經理、財務總監和其他高級管理人員；
- 決定聘任及解聘本公司僱員；

- 留意公司信息披露工作，並配合公司及董事會秘書處理信息披露工作；及
- 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。

公司設董事會秘書，負責公司股東會和董事會會議的籌備、文件保管以及公司股東數據的管理，辦理信息披露事務等事宜。

監事會

公司設監事會。監事會由三名監事組成，其中職工代表監事人數不得少於全體監事的三分之一。監事會中的職工代表由公司職工通過職工代表大會、職工大會或者任何其他形式民主選舉產生。監事會設主席一人，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，由過半數的監事共同推舉一名監事召集和主持監事會會議。

監事會行使下列職權：

- 檢查公司財務；
- 對公司董事、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、公司上市地證券監管規定、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；
- 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；
- 提議召開臨時股東會會議，在董事會不履行召集和主持股東會會議職責時召集和主持股東會會議；
- 向股東會會議提出提案；

- 應當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；
- 依照公司章程及中國公司法相關條文的規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；
- 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；
- 法律、行政法規、部門規章及公司章程規定的其他職權。

董事、監事、高級管理人員的資格

公司董事、監事，或高級人員為自然人，有下列情形之一的，不能擔任公司的董事、監事或高級管理人員：

- 無民事行為能力或者限制民事行為能力；
- 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；
- 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；
- 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；
- 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；
- 被中國證監會採取證券市場禁入措施，期限未滿的；

- 曾被證券交易所公開認為不適合擔任上市公司董事；
- 過去三年內遭證券交易所公開譴責或指責超過三次；或
- 法律、行政法規、部門規章及公司上市地證券監管規則規定的其他內容。

違反上述規定選舉、委派或者聘任董事、監事或高級管理人員的，該選舉、委派或者聘任無效。董事、監事或高級管理人員在任職期間出現上述情形的，公司應當解除其職務。

財務及會計

公司依照法律、行政法規和國家有關部門的規定，制定公司的財務會計制度。本公司根據法律、行政法規及國家有關部門的規定制定本公司的財務、會計制度。公司上市地證券監管機構另有規定的，從其規定。

公司應當按照有關法律、行政法規、中國證監會的規定及香港聯交所的規則編製年度報告、中期報告等財務會計報告。

利潤分配

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，按照股東持有的股份比例分配，但公司章程規定不按持股比例分配的除外。

公司持有的本公司股份不參與分配利潤。

會計師事務所的聘任

公司聘用符合中國證券法及公司上市地證券監管規定規定的會計師事務所為公司提供進行財務報表審計、淨資產驗證及其他相關的諮詢服務等服務，聘期一年，可以續聘。

公司聘用會計師事務所必須由股東會決定。董事會不得在股東會決定前聘用會計師事務所。

解散和清算

公司因下列原因解散：

- 公司章程規定的營業期限屆滿或者發生公司章程規定的任何其他解散情況；
- 股東大會通過決議案解散公司；
- 因公司合併或者分立需要解散；
- 公司依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；及
- 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，持有公司全體股東百分之十以上表決權的股東，可以請求人民法院解散公司。

公司有上文第一項、第二項情形，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。依照有關規定修改公司章程或者經股東會決議，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。

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，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。公司財產在未按上述規定清償前，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。

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。清算組應當就公司清算事宜發布公告。

修改公司章程

有下列情形之一的，公司應當修改公司章程：

- 中國公司法或有關法律、行政法規、公司上市地證券交易所的規則修改後，公司章程規定的事項與修改後的法律、行政法規、公司上市地證券交易所的規則的規定相抵觸；
- 公司的情況發生變化，與公司章程記載的事項不一致；及
- 股東會決定修改公司章程。

對公司章程的修改，應當經股東會審議通過。

修改公司章程涉及法律法規規定的信息披露事務的，應當依照法律法規的規定進行披露。

A. 有關本公司及我們的子公司的進一步資料

1. 註冊成立

本公司於2011年3月18日在中國成立為一家有限公司，公司名稱為海基泰(西安)醫學科技有限公司，並於2019年12月12日改制為股份有限公司。

截至本文件日期，我們的註冊辦事處及總部位於中國陝西省西安市經濟技術開發區鳳城十二路66號首創國際城商務中心28號樓1單元3層10301室。因此，本公司的公司架構及公司章程受中國相關法律法規規限。公司章程的相關條款摘要載於「附錄五－公司章程概要」。中國法律法規的某些相關方面的概要載於「附錄四－主要法律及法規概要」。

本公司的香港主要營業地點位於香港銅鑼灣希慎道33號利園一期19樓1928室。我們於2024年5月30日根據《公司條例》第16部在香港向公司註冊處處長登記為非香港公司。陳靜雅女士已獲委任為本公司的授權代表，在香港接收法律程序文件。我們在香港接收法律程序文件的地址與我們的香港主要營業地點相同。

2. 本公司的股本變動

除「歷史、發展及公司架構－公司歷史－本公司的主要股權變動」中所披露者外，於本文件日期前兩年內，本公司的股本並無發生任何變更。

3. 我們的子公司的股本變動

下文載列緊接本文件日期前兩年內我們的子公司註冊股本的變更情況。有關我們的子公司清單詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註1。

- 於2024年7月1日，武漢數碼刀將其於大醫西安智造的100%股權轉讓予本公司。
- 於2024年7月9日，本公司將其於大醫深圳的100%股權轉讓予深圳創新。

- 於2024年12月31日，本公司將其於秦創裝備的100%股權轉讓予大醫西安智造。
- 於2025年1月17日，本公司（持有90.4%）及大醫深圳（持有9.6%）將其各自於大醫北京的股權轉讓予大醫西安智造。
- 於2024年6月11日，本公司將其於武漢數碼刀的100%股權轉讓予深圳創新。隨後，於2025年1月20日，深圳創新將其於武漢數碼刀的100%股權轉讓予大醫深圳。
- 於2025年2月25日，本公司將其於大醫長春的100%股權轉讓予大醫深圳。
- 於2025年2月25日，大醫長春將其於大醫雲的100%股權轉讓予本公司。

4. 股東決議案

於本公司於2025年4月11日舉行的臨時股東大會上，股東通過（其中包括）以下決議：

- (i) 本公司[編纂]將於聯交所[編纂]的每股面值人民幣1.00元的H股；
- (ii) 緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）將予[編纂]的H股數目最多為[編纂]，以及根據決議案授出不超過將予[編纂][編纂]數目[編纂]的[編纂]；
- (iii) 在完成中國證監會備案程序的前提下，於[編纂]完成後，我們的股東持有的合共[73,783,189]股未上市股份將按一對一基準轉換為H股；

- (iv) 待[編纂]完成後，授予董事會一般授權，以於直至下屆股東週年大會結束當日或股東通過決議案撤銷或更改有關授權當日（以較早者為準）止期間內任何時間，按董事會全權酌情認為合適的條款及條件以及目的，向董事會全權酌情認為合適的人士[編纂]H股（包括出售或轉讓以本公司的名義持有的庫存股），並根據相關法律法規就上述一般授權向中國證監會、聯交所及／或其他相關監管部門取得批准或進行備案，惟將[編纂]的H股數目（包括出售或轉讓以本公司的名義持有的庫存股）不得超過於[編纂]已發行的H股數目（不包括庫存股（如有））的20%；
- (v) 待[編纂]完成後，有條件採納於[編纂]生效的公司章程，並授權董事會根據聯交所及其他相關監管機構的任何意見修訂公司章程；及
- (vi) 授權董事會及其獲授權人士處理與（其中包括）[編纂]、H股發行及[編纂]有關的一切事宜。

5. 重組

除[BTI重組]外，我們並未就[編纂]進行任何公司重組。有關[BTI重組]的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－公司歷史－本公司的主要股權變動－BTI重組」一節。

B. 有關我們業務的進一步資料

1. 重大合約概要

於緊接本文件日期前兩年內，我們已訂立下列屬重大或可能屬重大的合約（並非於正常業務過程中訂立的合約）：

- (a) [編纂]。

附錄六

法定及一般資料

2. 知識產權

(i) 商標

(a) 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屬重大或可能屬重大的商標：

序號	商標	註冊地點	註冊擁有人	類別	註冊編號	到期日
1.....		中國	本公司	10	23725372	2028年4月13日
2.....		美國	本公司	10	5346294	2027年11月27日
3.....	OUR UNITED	中國	本公司	10	66888797	2033年4月20日
4.....	OUR UNITED	美國	本公司	10	6557610	2031年1月25日
5.....	TAICHI RT	中國	本公司	10	57793743	2032年2月6日
6.....	TaiChiA	中國	本公司	10	76021229	2034年6月20日
7.....	TaiChiB	中國	本公司	10	76025673	2034年6月27日
8.....	TaiChiC	中國	本公司	10	76010458	2034年6月20日
9.....	TaiChiPro	中國	本公司	10	78996208	2034年11月27日
10.....	CyberMAT	中國	本公司	10	49259797	2031年3月27日
11.....	AimRay	中國	本公司	10	19983568	2027年7月6日
12.....	SuperaRay	中國	本公司	10	75899317	2034年9月6日
13.....	RT Pro TPS	中國	本公司	09	67330951	2033年6月13日
14.....	RT Pro OIS	中國	本公司	09	57078450	2031年12月27日
15.....	CBOS	中國	本公司	09	75916105	2034年6月20日
16.....	精鋒刀	中國	本公司	10	18459848A	2027年4月20日
17.....	大医刀	中國	本公司	10	20037922	2027年7月13日
18.....	大医伽玛刀	中國	本公司	10	20038123	2027年7月6日
19.....	大医超越刀	中國	本公司	10	75902585	2034年6月20日
20.....	CybeRay	中國	本公司	10	75904260	2034年6月20日

附錄六

法定及一般資料

(b) 申請中的商標

於最後實際可行日期，我們已申請註冊以下我們認為對我們的業務而言屬重大或可能屬重大的商標：

序號	商標	註冊地點	申請人	類別	申請編號	申請日期
1.....	SuperaRay Apex	中國	本公司	10	84351976	2025年3月28日
2.....	TaiChi Link	中國	本公司	10	84367099	2025年3月28日
3.....	SuperaRay Pro	中國	本公司	10	75913754	2023年12月20日

(ii) 專利

(a) 已註冊專利

於最後實際可行日期，我們已註冊下列我們認為對我們的業務而言屬重大或可能屬重大的專利：

序號	專利	註冊地點	專利編號	持有人	到期日
<i>發明專利</i>					
1.....	檢查放射治療設備等中心點與治療等中心點一致性的方法及系統	美國	US12138484B2	本公司、大醫深圳	2041年10月5日
2.....	用於圖像引導的方法、醫療器械及計算機可讀存儲介質	美國	US12220268B2	本公司	2040年12月25日

附錄六

法定及一般資料

序號	專利	註冊地點	專利編號	持有人	到期日
3.....	圖像數據的處理方法、治療設備的等中心驗證方法及系統	中國	CN202080100524.1	本公司	2040年8月7日
4.....	用於定位腫瘤的方法和裝置以及放射治療系統	美國	US12073583B2	本公司	2040年5月6日
5.....	放射治療系統及其驗證裝置及方法	美國	US11819711B2	本公司	2039年11月11日
6.....	支撐臂及放射治療設備	美國	US11504549B2	大醫深圳、 本公司、 大醫北京	2039年7月22日
7.....	腫瘤定位方法、裝置及放射治療系統	中國	CN201980056202.9	本公司	2039年7月18日
8.....	放射治療系統及其驗證裝置、驗證方法	中國	CN201980000893.0	大醫長春、 本公司	2039年2月21日

附錄六

法定及一般資料

序號	專利	註冊地點	專利編號	持有人	到期日
9.....	放療設備等中心與治療等中心一致性檢測方法和系統	中國	CN201980046556.5	本公司、 大醫深圳	2039年2月1日
10.....	旋轉機架及放療設備	中國	CN201810866444.1	大醫深圳、 本公司、 大醫北京	2038年8月1日
11.....	一種擺位方法、裝置、上位機及放射治療系統	中國	CN201810235211.1	本公司、 大醫深圳	2038年3月21日
12.....	治療計劃方法、設備及放射治療系統	美國	US10850123B2	本公司	2036年4月13日
13.....	治療計劃制定方法、裝置及治療系統	中國	CN201580043380.X	本公司	2035年11月16日
14.....	治療計劃方法及放射治療系統	美國	US11331516B2	本公司	2035年11月16日

附錄六

法定及一般資料

序號	專利	註冊地點	專利編號	持有人	到期日
15.....	放射源組件及具有該放射源組件的治療頭及伽瑪刀 <i>實用新型</i>	中國	CN201480002967.1	大醫深圳	2034年7月22日
1.....	一種機架組件以及治療設備	中國	CN202120370462.8	本公司	2031年2月10日
2.....	放療系統的控制電路及放療系統	中國	CN202023335720.3	大醫長春、 本公司	2030年12月31日
3.....	聚焦頭	中國	CN201921929867.X	大醫長春、 本公司	2029年11月9日
4.....	旋轉機架及放療設備	中國	CN201821234820.7	大醫深圳、 本公司、 大醫北京	2028年8月1日
5.....	電子射野影像裝置的支撐臂及放療設備	中國	CN201820797673.8	大醫深圳、 本公司、 大醫北京	2028年5月25日

附錄六

法定及一般資料

序號	專利	註冊地點	專利編號	持有人	到期日
<i>外觀設計</i>					
1.....	放射治療設備配件	美國	USD903119S1	本公司	2035年11月24日
2.....	放療設備	中國	CN201830716631.2	本公司	2028年12月11日

(b) 申請中的專利

於最後實際可行日期，我們已申請註冊下列我們認為對業務屬重大或可能屬重大的專利：

序號	專利	註冊地點	申請編號	申請人	申請日期
<i>發明專利</i>					
1.....	腫瘤定位方法、電子設備 和存儲介質	中國	CN202411730774.X	本公司	2024年11月28日
2.....	復位方法和電子設備	中國	CN202410834939.1	本公司	2024年6月25日
3.....	治療計劃系統、放療系統 及計算機可讀存儲介質	中國	CN202311369414.7	本公司	2023年10月20日

附錄六

法定及一般資料

序號	專利	註冊地點	申請編號	申請人	申請日期
4.....	放射治療系統	中國	CN202311369439.7	本公司	2023年10月20日
5.....	治療計劃系統、放療系統 及計算機可讀存儲介質	中國	CN202311370306.1	本公司	2023年10月20日
6.....	模型訓練方法、治療計劃 方法、設備及介質	中國	CN202311339042.3	本公司、 大醫深圳、 武漢數碼刀	2023年10月16日
7.....	模型訓練方法、治療計劃 方法、設備及介質	中國	CN202311337930.1	本公司、 大醫深圳、 武漢數碼刀	2023年10月16日
8.....	放療計劃的優化方法、設 備以及存儲介質	中國	CN202310796945.8	本公司、 大醫深圳、 武漢數碼刀	2023年6月30日
9.....	一種蒙特卡洛並行劑量計 算方法	中國	CN202211544762.9	本公司	2022年12月2日

附錄六

法定及一般資料

序號	專利	註冊地點	申請編號	申請人	申請日期
10.....	一種三維輪廓修正方法、 計算機設備及存儲介質	中國	CN202211408385.6	本公司	2022年11月10日
11.....	等中心校正方法、計算機 設備、系統及存儲介質	中國	CN202211204469.8	本公司	2022年9月29日
12.....	自動擺位方法、計算機設 備以及計算機可讀存儲 介質	中國	CN202210756588.8	本公司	2022年6月29日
13.....	醫療床驅動方法、控制設 備、計算機設備和介質	中國	CN202111166362.4	本公司、 大醫深圳	2021年9月30日
14.....	成像控制方法、醫用成像 設備及成像系統	中國	CN202180095347.7	本公司	2021年4月26日

附錄六

法定及一般資料

序號	專利	註冊地點	申請編號	申請人	申請日期
15.....	實時圖像引導方法、裝置及系統、放射治療系統	中國	CN202080107396.3	本公司	2020年12月10日
<i>實用新型</i>					
1.....	一種放射治療系統	中國	CN202423239120.5	本公司	2024年12月26日
2.....	成像系統和圖像引導放射治療系統	中國	CN202420801897.7	本公司	2024年4月17日
3.....	診療設備和診療系統	中國	CN202423274015.5	本公司	2024年12月30日

附錄六

法定及一般資料

(iii) 版權

於最後實際可行日期，我們擁有下列我們認為對業務屬重大或可能屬重大的版權：

序號	版權	版本	註冊地點	註冊擁有人	註冊編號	註冊日期
1.....	體表光學定位系統軟件	V1.0	中國	本公司	2024SR1550582	2024年10月17日
2.....	醫學影像存檔與通訊系統軟件	V1.0	中國	本公司	2022SR0354814	2022年3月16日
3.....	控制系統軟件(型號：CyberZen)	V1.0	中國	本公司	2021SR0951008	2021年6月25日
4.....	圖像引導系統軟件(型號：TaiChi-IGS)	V1.0	中國	本公司	2021SR0868543	2021年6月10日
5.....	紅外引導跟蹤系統軟件	V1.0	中國	本公司	2021SR0441710	2021年3月24日
6.....	放射治療輪廓勾畫軟件	V1.0	中國	本公司	2021SR0411109	2021年3月18日
7.....	RT Pro TPS放射治療計劃系統	V1.0	中國	本公司	2019SR0346994	2019年4月18日

附錄六

法定及一般資料

序號	版權	版本	註冊地點	註冊擁有人	註冊編號	註冊日期
8.....	大醫雲平臺	V1.0	中國	本公司	2019SR0345494	2019年4月17日
9.....	實時圖像引導放射治療系統	V1.0	中國	大醫深圳	2018SR039897	2018年1月17日
10.....	圖像引導系統軟件	V1.0	中國	大醫深圳	2018SR039463	2018年1月17日

(iv) 域名

於最後實際可行日期，我們擁有以下我們認為對業務屬重大或可能屬重大的域名：

序號	域名名稱	註冊擁有人	到期日
1.....	ourunited.com	本公司	2025年9月17日

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，概無其他對我們業務而言屬重大的商標或服務標誌、專利、知識產權或工業產權。

C. 有關董事、監事及主要股東的進一步資料

1. 董事及監事

(i) 董事、監事及最高行政人員權益披露

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中所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或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指的登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則所載上市公司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(就此而言，證券及期貨條例的相關條文將被詮釋為適用於監事)如下：

姓名	職位	權益性質	緊隨[編纂]完成及未上市 股份轉換為H股(假設[編纂] 未獲行使)後持有的股份		
			股份數目 及說明 ⁽¹⁾	於H股/ 未上市股份中 的持股百分比	於已發行股本 總額中的 持股百分比 ⁽¹⁾
劉先生 ⁽²⁾	董事長、執行董事 及總經理	受控法團權益、 協議的訂約方 權益	[編纂]	[編纂]	[編纂]
			[編纂]	[編纂]	
劉女士 ⁽²⁾	副董事長兼執行 董事	受控法團權益、 協議的訂約方 權益	[編纂]	[編纂]	[編纂]
			[編纂]	[編纂]	

附錄六

法定及一般資料

			緊隨[編纂]完成及未上市 股份轉換為H股(假設[編纂] 未獲行使)後持有的股份		
姓名	職位	權益性質	股份數目	於H股/ 未上市股份中	於已發行股本
			及說明 ⁽¹⁾	的持股比例	總額中的 持股比例 ⁽¹⁾
咎鵬先生 ⁽³⁾	執行董事	配偶權益	[編纂]	[編纂]	[編纂]
			[編纂]	[編纂]	

附註：

- (1) 所述所有權益均屬好倉。
- (2) 劉女士為劉先生的女兒，根據一致行動協議，彼等為一致行動人士(具有收購守則所賦予該詞之含義)。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，彼等被視為於(a)彼等各自的全資實體所持有的股份及(b)一致行動的另一方擁有權益的股份中擁有權益。有關詳情載於本文件「主要股東」一節。
- (3) 由於咎鵬先生為劉女士的配偶，根據證券及期貨條例，彼被視為於劉女士擁有權益的股份中擁有權益。

(ii) 服務合約詳情

本公司已與各董事及監事訂立服務合約，當中載有有關(其中包括)遵守相關法律法規、遵守公司章程及仲裁規定的條文。該等服務合約的主要詳情包括：(a)服務期限為期三年；及(b)根據其各自的條款終止。服務協議可根據公司章程及適用規則續期。

除上文所披露者外，本公司並無亦不擬與任何董事或監事(以其董事或監事身份)訂立任何服務合約，於一年內屆滿或可由僱主終止而毋須給予賠償(法定賠償除外)的合約除外。

(iii) 董事及監事薪酬

有關董事及監事的薪酬詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層－董事、監事及五名最高薪酬人士的報酬」及附錄一會計師報告附註9。

2. 主要股東

(i) 於本公司股份的權益

有關緊隨[編纂]完成後(假設超額配股權未獲行使)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3分部的條文須向本公司披露的實益權益或淡倉的人士(董事、監事或本公司最高行政人員除外)的資料，或直接或間接擁有本公司任何其他成員公司已發行附帶投票權的股份10%或以上權益的人士的資料，請參閱本文件「主要股東」。

除本文件「主要股東」一節所披露者外，截至最後實際可行日期，就董事所知，緊隨[編纂]完成後，概無任何人士於或被視為或當作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分部的條文須向本公司披露的實益權益或淡倉，或直接或間接擁有本集團任何成員公司已發行附帶投票權的股份10%或以上的權益，或擁有有關股本的購股權。

(ii) 於本公司子公司的權益

緊隨[編纂]完成後，假設(a)[編纂]已成為無條件，且所有[編纂]已根據[編纂]發行；及(b)[編纂]並無獲行使，本集團全部成員公司(本公司除外)均由本公司全資擁有，惟Prowess由我們持有其73.16%權益。

截至最後實際可行日期，除下文所披露者外，本集團董事並不知悉於緊隨[編纂]完成後，任何人士(本集團除外)直接或間接擁有有權於本集團任何其他成員公司(本集團除外)股東大會上投票的任何類別股份10%或以上的權益。

<u>本集團成員公司</u>	<u>擁有10%或以上 權益的人士</u>	<u>權益性質</u>	<u>所佔權益 百分比</u>
Prowess	John Nguyen	實益擁有人	24.39%

3. 免責聲明

- (i) 除「歷史、發展及公司架構」及本節所披露者外，我們的董事、監事或任何列載於本節「—E.其他資料—7.專家同意書」的任何人士：
 - (a) 在緊接本文件日期前兩年內，於我們的發起過程中擁有權益，或於我們已收購或出售或租賃予我們的任何資產中擁有權益，或於擬被本公司收購或出售或租賃予本公司的任何資產中擁有權益；或
 - (b) 在於本文件日期存續的任何對我們業務屬重大的合約或安排中擁有重大權益；
- (ii) 除與[編纂]及[編纂]有關者外，「—E.其他資料—7.專家同意書」所列的各方概無：
 - (a) 於本集團任何成員公司的任何股份中合法或實益擁有任何權益；或
 - (b) 擁有認購或提名他人認購本集團任何成員公司的任何證券的權利（不論可否依法強制執行）；
- (iii) 董事或監事或其緊密聯繫人或就董事所知擁有我們[編纂]股本5%以上的本公司股東概無於我們的五大客戶或供應商中擁有任何權益；及
- (iv) 概無董事或監事為於本公司的股本中擁有權益的公司的董事或僱員，而相關權益須於H股在聯交所[編纂]後立即根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部予以披露。

D. 股份激勵計劃

我們於2018年11月2日批准及採納了本公司股份激勵計劃並於2025年3月26日進一步補充（「股份激勵計劃」）。股份激勵計劃毋須遵守上市規則第十七章的條文，因為該計劃並不涉及由本公司於[編纂]後授予[編纂]或獎勵。由於股份激勵計劃項下的相關股份已經發行，股份激勵計劃將不會對已發行股份產生任何進一步攤薄影響。

(i) 目的

股份激勵計劃的目的是加強及優化本公司的企業管治框架，實施有效的長期激勵制度，促進組織團結，引導可持續發展，使僱員利益與本公司的長期戰略目標一致。

(ii) 參與者

股份激勵計劃的參與者（「參與者」）包括本公司及其附屬公司的董事（不包括獨立非執行董事）、監事、僱員及外部顧問。

(iii) 管理

董事會監督股份激勵計劃的實施細則。由總經理提名並經董事會批准的激勵管理委員會（「激勵管理委員會」）為負責股份激勵計劃日常實施及管理的執行機構。

(iv) 股份激勵平台

我們的股份激勵平台包括BTI及在中國註冊成立的六家有限合夥企業，包括(i)上海穗卓、西安同富、上海穗鑫、上海穗詠及上海穗輝，彼等通過上海通權持有股份；及(ii)上海通權，其直接持有股份（統稱「中國股份激勵平台」）。根據股份激勵計劃，參與者獲授於我們股份激勵平台的股權（「激勵獎勵」）。

中國股份激勵平台乃為實施股份激勵計劃而設立。BTI由控股股東CMS註冊成立為投資控股公司。截至最後實際可行日期，BTI的股東為CMS及三名參與者，即屈嵐、白燕春及李金升（「BTI激勵股東」）。除已授予BTI激勵股東的激勵獎勵外，將不會根據股份激勵計劃向參與者進一步授予激勵獎勵。

有關我們的股份激勵平台的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－公司歷史－股份激勵平台」。

附錄六

法定及一般資料

(v) 付款及資金來源

參與者應使用合法資金購買激勵獎勵，包括薪金或自籌資金，並必須在本公司規定的時間內全額匯款。未能在通知後完成付款將導致獎勵被沒收，激勵管理委員會保留撤銷參與資格的權利。

(vi) 禁售安排

於本公司[編纂]前，允許參與者根據股份激勵計劃規定處置其激勵獎勵。於[編纂]後，參與者應遵守有關禁售及處置限制的相關法律、法規及監管規則。

(vii) 根據股份激勵計劃授予激勵獎勵的詳情

截至最後實際可行日期，所有激勵獎勵已授予101名承授人。根據股份激勵計劃授予董事、監事、高級管理層的激勵股份詳情載列如下：

參與者姓名	職位	相關股份 激勵平台	於有關股份 激勵平台的 概約權益	所授予 激勵獎勵 所涉及的 股份數目	激勵獎勵 所涉及股份 佔緊接 [編纂]前 已發行股份總數 的概約 持股比例
董事					
劉海峰	執行董事、 董事長兼 總經理	上海穗卓	7.782%	65,974	[編纂]
咎鵬	執行董事	西安同富	26.680%	1,389,187	[編纂]
		上海穗卓	7.841%	66,473	
		上海穗詠	14.970%	28,884	
		上海穗輝	18.189%	7,614	
		上海穗鑫	37.248%	154,000	
祝朝輝	執行董事兼創新 發展集團總裁	西安同富	4.801%	250,000	[編纂]

附錄六

法定及一般資料

參與者姓名	職位	相關股份 激勵平台	於有關股份 激勵平台的 概約權益	所授予 激勵獎勵 所涉及的 股份數目	激勵獎勵 所涉及股份 佔緊接 [編纂]前 已發行股份總數 的概約 持股比例
監事			2.490%		
白燕春	監事會主席	BTI	1.555%	110,000	[編纂]
張慧平	監事兼本公司 會計主管	上海德詠	0.768%	3,000	[編纂]
張鵬飛	監事(職工監事)	西安同富	2.272%	40,000	[編纂]
		上海德輝	1.921%	951	
高級管理層			0.678%		
張曉慧	董事會秘書	西安同富	1.921%	100,000	[編纂]
		上海德詠	1.570%	1,308	
付媛	總經辦主任	西安同富	2.277%	100,000	[編纂]
		上海德詠	1.57%	3,030	
李曉妮	全球產業化 集團總裁	上海德輝	2.28%	953	[編纂]
總計				2,321,374	[編纂]

E. 其他資料

1. 遺產稅

董事獲悉本公司或其任何子公司不大可能有重大遺產稅責任。

2. 訴訟

除「業務－法律訴訟及合規」一節所披露者外，截至最後實際可行日期，我們概無牽涉任何重大訴訟、仲裁或申索，且就董事所知，我們並無任何尚未了結或面臨威脅或會對我們的財務狀況或經營業績構成重大不利影響的重大訴訟、仲裁或申索。

3. 聯席保薦人

聯席保薦人已代表本公司向聯交所申請批准將轉換自未上市股份的H股及根據[編纂]將予[編纂]的H股(包括因[編纂]獲行使而可能發行的額外H股)[編纂]及[編纂]。本公司已作出一切必要安排確保H股獲納入[編纂]。

聯席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。本公司須就聯席保薦人各自擔任本公司[編纂]保薦人支付合共7.66百萬港元費用，截至最後實際可行日期，其中零元已支付。

4. 合規顧問

本公司已按照上市規則第3A.19條委任浦銀國際融資有限公司為我們的合規顧問。

5. 開辦費用

我們並無就本公司註冊成立產生任何重大開辦費用。

6. H股持有人的稅務

倘H股的出售、購買及轉讓於本公司H股股東名冊生效(包括在聯交所進行交易的情況)，則出售、購買及轉讓H股須繳納香港印花稅。有關出售、購買及轉讓的現行香港印花稅稅率為所出售或轉讓H股的代價或公允價值(以較高者為準)的0.1%。

7. 專家同意書

以下專家已各自就本文件的刊發發出同意書，表示同意按本文件所載的形式及內容轉載其報告、函件、意見或意見概要(視情況而定)及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

附錄六

法定及一般資料

名稱	資格
中信建投(國際)融資有限公司	可從事證券及期貨條例項下第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
浦銀國際融資有限公司	可從事證券及期貨條例項下第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
民銀資本有限公司	可從事證券及期貨條例項下第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
中倫律師事務所	本公司中國法律顧問
安永會計師事務所	《專業會計師條例》(香港法例第50章)下的執業會計師及《會計及財務匯報局條例》(香港法例第588章)下的註冊公眾利益實體核數師
灼識企業管理諮詢(上海)有限公司..	獨立行業顧問

截至最後實際可行日期，概無上述專家於本公司或其任何子公司擁有任何股權或認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(無論可否依法強制執行)。

8. 發起人

本公司發起人為本公司於2019年12月12日改制為股份公司後的全部13名股東。

- (i) 深圳大醫通匯科技有限公司；
- (ii) Cyber Medical Corporation Limited；
- (iii) 陝西高端裝備高技術創業投資基金(有限合夥)；
- (iv) 上海通權科技合夥企業(有限合夥)；

- (v) 上海匯育醫學技術合夥企業(有限合夥)；
- (vi) 新余方略知慧投資管理中心(有限合夥)；
- (vii) 新余方略匯賢諮詢管理中心(有限合夥)；
- (viii) 新余方略知信投資管理中心(有限合夥)；
- (ix) 西安聚賢德醫醫學技術合夥企業(有限合夥)；
- (x) 蘇州道彤淳輝創業投資合夥企業(有限合夥)；
- (xi) 千合資本(海南)投資管理中心(有限合夥)；
- (xii) 北京時代中鼎投資有限公司；及
- (xiii) 上海騫倫管理諮詢合夥企業(有限合夥)。

9. 雙語文件

本公司已依據香港法例第32L章《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第4條所定的豁免分別刊發本文件的英文及中文版本。

10. 約束力

倘根據本文件作出申請，則本文件即具效力，致使所有有關人士須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條的所有條文(罰則除外)約束。

11. 無重大不利變動

董事確認，本集團的財務或經營狀況或前景自2024年12月31日（即本文件「附錄一會計師報告」所載合併財務報表的日期）直至本文件日期，並無重大不利變動。

12. 其他事項

- (i) 於緊接本文件日期前兩年內，除於「歷史、發展及公司架構」及就[編纂]所披露者外：
 - (a) 概無發行或同意發行或建議發行本公司或其任何子公司的股份或借貸資本或債權證以獲取現金或以非現金或以其他方式全部或部分繳足本公司或其任何子公司的股份或借貸資本或債權證；
 - (b) 概無就本公司發行或出售本公司或其任何子公司的股份或借貸資本而授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；
 - (c) 本公司的股份或借貸資本概無附帶期權或有條件或無條件同意附帶期權；及
 - (d) 概無就認購或同意認購或促使或同意促使認購本公司或我們任何子公司的任何股份而支付或應付佣金。
- (ii) 我們概無發行任何創始人股份、管理層股份或遞延股份。
- (iii) 概無豁免或同意豁免日後股息的安排。
- (iv) 我們未訂立任何與我們業務有關的超過一年的租賃或租購計劃合約。
- (v) 本公司或其任何子公司並無任何發行在外的債權證或可換股債務證券。
- (vi) 並無有關行使任何優先認購權或轉讓認購權的手續。
- (vii) 過去12個月概無發生可能或已經對本公司的財務狀況造成重大影響的業務中斷。

- (viii) 本公司在香港境外將溢利或資金匯入或調入香港並無受到限制。

- (ix) 本公司概無任何部分股本或債務證券(如有)目前於任何證券交易所[編纂]或於任何交易系統中[編纂]，目前亦無尋求或同意尋求於香港聯交所以外的任何證券交易所上市或批准[編纂]。

- (x) 本公司並無任何發行在外的可換股債務證券或債權證。

送呈香港公司註冊處處長文件

隨同本文件一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為（其中包括）：

- (a) 「附錄六－法定及一般資料－E.其他資料－7.專家同意書」所述的書面同意書；及
- (b) 「附錄六－法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－1.重大合約概要」所述的各重大合約副本。

展示文件

下列文件副本將於本文件日期起計14日期間內於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.ourunited.com 展示：

- (a) 公司章程；
- (b) 安永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) 本集團[截至2023年及2024年12月31日止年度]的經審核綜合財務報表；
- (d) 安永會計師事務所編製的本集團未經審核[編纂]財務資料報告，其全文載於本文件附錄二；
- (e) 我們的中國法律顧問中倫律師事務所就（其中包括）本集團於中國的一般企業事宜及財產權益出具的法律意見；
- (f) 灼識諮詢編製的行業報告，其概要載於「行業概覽」；
- (g) 中國公司法、中國證券法、《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》各自的副本，連同其非官方英文譯本；
- (h) 「附錄六－法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－1.重大合約概要」所述的重大合約；

附錄七

送呈公司註冊處處長及展示文件

- (i) 「附錄六－法定及一般資料－E.其他資料－7.專家同意書」所述的書面同意書；及
- (j) 「附錄六－法定及一般資料－C.有關董事、監事及主要股東的進一步資料－1. 董事及監事－(ii)服務合約詳情」所述的服務合約。