

## 風險因素

閣下於[編纂]我們的H股前應審慎考慮本文件所載的所有資料，包括下文所述的風險及不確定因素。以下為我們認為重大風險的描述。以下任何風險均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。在任何情況下，我們的H股[編纂]可能下跌，而閣下可能損失全部或部分[編纂]。

該等因素為可能發生或可能不會發生的或然事件，而我們無法就任何該等或然事件發生的可能性發表意見。除非另有說明，否則所提供的資料截至最後實際可行日期將不會更新，且本文件「前瞻性陳述」一節的警示聲明適用於此。

### 與我們的業務和行業相關的風險

我們所在醫療人工智能行業不斷演變。倘我們不能持續改進技術並提供能滿足客戶需求的創新解決方案，我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

我們於中國新興且不斷演變的醫療人工智能市場中經營業務。醫療人工智能市場是相對新興的市場，尚不確定未來能否實現及保持強勁的需求、客戶認可及市場接受。具體而言，概不保證我們將能夠在瞬息萬變的市場中持續開發、商業化或升級我們的技術以不斷滿足客戶需要。即使我們技術(包括大模型)達到性能基準，其可能因醫療專業人員的抵制、患者的懷疑、對傳統醫療實踐的偏好或對數據隱私、人工智能在醫療行業中的道德使用以及人工智能決策過程的不透明度的擔憂等各種因素(包括我們無法控制的因素)而不會被醫療人工智能市場廣泛接納。我們在該新興且不斷演變的行業所面對的其他風險及挑戰包括我們以下方面的能力：

- 適應不斷演變的監管環境；
- 提升及維持我們的品牌價值；
- 開發及推出多種多元且具差異性的產品，以有效滿足用戶及生態系統參與者的需要；
- 以具成本效益的方式擴大客戶基礎並提高用戶參與度；

---

## 風險因素

---

- 維持可靠、安全、高效能且可擴展的技術基礎設施；
- 維持我們創新的企業文化並繼續吸引、保留及激勵優秀員工；
- 發展及維持與現有業務夥伴的關係及吸引新業務夥伴加入生態系統；及
- 在有關知識產權、隱私權或業務其他方面的訴訟、監管干預及申索中維護本身利益。

倘我們無法解決上述任何風險及挑戰，我們的業務、財務狀況及前景將受到重大不利影響。

醫療人工智能行業的新興且不斷演變，使我們難以估計前景或預測未來業績。此外，隨著我們業務發展且為應對競爭以及行業及監管環境變化，我們或繼續引進新產品及解決方案、改善現有產品或調整並優化業務模式。無法保證我們能夠在任何有關變動下達致預期結果，因而可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大及不利影響。倘我們當前或日後的變現策略未如預期般成功，我們未必可維持或增加收入、產生利潤或實現經營現金流量淨流入，對我們的業務、財務狀況及前景可能造成重大及不利影響。

**中國的醫療人工智能行業受制於大量不斷演變的監管規定。違反規定或規定變動或會對我們的業務及前景有重大不利影響。**

中國的人工智能行業正在不斷發展，而隨著行業快速發展，我們可能會經歷更嚴格的監管環境。我們的業務可能受到廣泛的行業監管。中國政府部門可能會繼續頒佈監管我們在中國經營所在行業的新法律、規則及法規。請參閱「監管概覽－有關信息安全及隱私保護的法規」。

此外，政府部門已經並可能繼續對我們施加有關（其中包括）新的及額外的牌照、許可證及批准的規定，而我們可能無法獲得、維持該等牌照、許可證及批准或遵守有關規定。經我們的中國法律顧問確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們已正式取得並維持法律法規規定適用於我們經營主要業務的所有重要牌照、許可證及證書。然而，我們無法向閣下保證我們能夠及時成功更新或重續我們業務所需的牌照，或該等牌照足以開展我們目前或未來的所有業務。規管我們業務活動的現有及未來法律、法規及政策的詮釋及實施存在相當大的不確定性。我們無法向閣下保

---

## 風險因素

---

證，我們將不會因相關機關對法律、法規及政策的詮釋發生變化而被發現違反任何未來法律、法規及政策或任何現行有效的法律、法規及政策。倘我們未能在我們經營業務的任何司法管轄區完成、取得或維持任何所需的牌照、證書或批准或作出必要的備案，我們可能會受到各種處罰，例如沒收我們無牌活動所得收入、處以罰款及終止或限制我們的營運。任何該等處罰均可能擾亂我們的業務營運，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們與重要客戶的關係如有喪失或惡化，可能對我們的業務、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們的業務在很大程度上依賴於我們與重要客戶（例如區域管理機構和醫院）的關係。然而，無法保證我們能夠與該等重要客戶保持穩定關係。我們與該等重要客戶的關係可能會因我們的違約、未能交付令人滿意的產品及服務或我們無法控制的因素而受到重大不利影響，包括：

- 我們一個或多個主要行業客戶的業務整體下滑；
- 我們任何主要客戶並無或無法及時就我們的服務付款；
- 財政或採購程序的變化或可用資金的減少；
- 政策或優先事項的變化以及由此產生的資金；
- 與採購有關的投訴、爭議或訴訟，包括（惟不限於）未中標人就政府可能或實際授予本公司或本公司合作夥伴的合約提出的投標異議；
- 所聘中介機構實施其他甄選流程；
- 通過新的法律或法規或對現有法律或法規的修改；
- 預算限制，包括對區域管理機構或其若干部門及機構的撥款終止所造成的限制；

---

## 風險因素

---

- 第三方對未決、新的或現有合約的影響或競爭；
- 任何主要客戶違反法律或任何主要客戶違反與其業務夥伴的合同；或
- 任何主要客戶進行可能損害其業務、品牌及聲譽或令其受到政府調查的非法、違規或其他不當活動。

倘我們無法維持與該等主要客戶的關係且無法以商業上可取的條件或及時物色替代客戶，甚至完全無法物色替代客戶，則我們的業務、財務狀況及前景或會受到重大不利影響。

我們或其他第三方有意或無意實際或被認為濫用人工智能技術，可能會對我們的業務、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們或第三方對人工智能技術的任何誤用、濫用或過早應用，無論屬真實或被認為，有意或無意，均可能阻礙潛在用戶接受人工智能解決方案，可能繼而損害社會對人工智能解決方案的接受程度，產生負面宣傳，並對我們的聲譽造成負面影響。這還可能違反中國及其他司法管轄區的法律法規，導致法律或行政訴訟、來自行動主義團體或其他組織的壓力以及監管審查增加。各此等情況都可能對我們的業務、財務狀況及前景產生重大負面影響。

倘我們的產品及服務未能進一步升級、迭代、上市或商業化，或無法贏得市場認可，可能會對我們的業務、財務狀況及前景產生負面影響。

儘管我們進行了廣泛的研發工作，但我們無法確保我們的產品或服務能夠成功地從研發階段進展至商業上可行。商業化過程複雜且充滿挑戰，包括但不限於監管合規性及市場接受度。人工智能技術固有的複雜性更進一步加劇該等挑戰。倘未能有效應對該等挑戰，可能會導致我們無法將我們的產品及服務商業化，這可能對我們的業務、財務狀況及前景產生負面影響。

此外，我們的行業競爭激烈，行業特點是技術快速進步及客戶偏好不斷變化。即使我們已實現大規模商業化，倘我們的產品及服務未能持續滿足市場需求或不及競爭

---

## 風險因素

---

對手的解決方案，可能會導致市場滲透率有限及銷售不達預期，繼而可能進一步對我們的業務、財務狀況及前景產生不利影響。

我們的人工智能模型需要持續的研發投資，而我們的財務資源可能無法充分及時地支持投資，或研發投資可能無法在短期內或根本無法產生預期成果，從而對我們的競爭優勢產生負面影響。

醫療人工智能行業的特點為技術進步快速且客戶需求不斷變化。為保持競爭力，我們必須持續投資於研發，以改善我們的現有產品並開發新解決方案。然而，該等活動需要大量財務資源。倘我們的財務資源不足以支持我們的研發活動，我們可能無法跟上技術進步的步伐或滿足客戶不斷變化的需求，這可能會導致延遲推出新產品及解決方案，從而使我們的競爭者有機會獲得更大的市場份額並進一步削弱我們於市場的競爭地位，導致市場份額損失、收入減少及盈利能力下降。

此外，即使我們能夠進行必要的投資，亦不能保證該等投資在短期內或根本不會產生預期的成果。開發新技術本身具有風險及不可預測，我們的研發努力可能無法產生商業上可行的產品或解決方案，這可能會導致市場份額流失、收入減少及盈利能力下降。

我們於往績記錄期間錄得淨虧損及經營現金流出及於截至**2023年9月30日**錄得淨流動負債。我們未必能於未來實現或其後保持盈利。

于2021年及2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們分別錄得淨虧損人民幣89.4百萬元、人民幣208.6百萬元、人民幣163.4百萬元及人民幣169.9百萬元。此外，於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們已分別錄得經營活動所用淨現金人民幣52.7百萬元、人民幣113.9百萬元、人民幣163.4百萬元及人民幣180.2百萬元。截至2021年及2022年12月31日，我們分別錄得流動資產淨值人民幣239.6百萬元及人民幣48.5百萬元，而截至2023年9月30日則錄得流動負債淨額人民幣109.4百萬元。我們相信，我們未來實現盈利及產生正經營現金流量的能力將取決於我們(i)不斷優化及豐富我們的解決方案矩陣，並提升產品質量、特性及功能，以改善產品競爭力；(ii)有效管理我們的開支，以提高我們的盈利能力；(iii)有效擴大覆蓋範圍及客戶範圍；及(iv)提高營運效率及規模經濟的能力。請參閱「業務－業務可持續性」。

---

## 風險因素

---

此外，我們未來獲得額外資本的能力受到不確定性所影響，其中包括與我們未來業務增長、財務狀況、經營業績、我們行業內融資活動的一般市場狀況，以及中國以至全球的宏觀經濟狀況等因素。倘我們無法獲得足夠的資本以撥付我們的財務需求，我們推行增長戰略的能力可能會受到影響，而我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大負面影響。隨著我們繼續擴大業務及運營，我們預計未來一段時間的成本及開支將大幅增加。此外，轉型為上市公司預計將產生大額成本及開支。倘我們無法產生足夠的收入並有效管理我們的成本及開支，我們未來可能會繼續錄得重大損失，這可能導致我們的淨虧損較前幾年增加，而且我們可能無法實現或保持盈利能力。

### 我們面臨應收款項的信用風險。

我們應收貿易賬款主要指就我們的基層醫療機構服務及醫院業務應收地方衛健委及醫院客戶的結餘。於往績記錄期間，我們根據每個項目與客戶決定信用期。我們通常向地方衛健委及醫院合作夥伴就我們的服務及解決方案在滿足付款條件後授予少於90天的信用期。貿易應收款項一般根據個別合約的條款逐案結算。我們力求對尚欠的應收款項保持嚴格控制。我們的信用控制部門負責盡量降低信貸風險。逾期結餘乃由高級管理層定期審核。截至2021年、2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的應收賬款(扣除撥備)金額分別為人民幣162.3百萬元、人民幣273.6百萬元及人民幣403.4百萬元，而截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的應收賬款減值撥備分別為人民幣0.8百萬元、人民幣5.4百萬元及人民幣7.7百萬元。我們根據預期信貸虧損模式進行減值評估。同期，我們的長期貿易應收款項分別為零、人民幣99.8百萬元及人民幣127.5百萬元。於往績記錄期間，我們的逾期結餘有所增加。該等付款的準時性及確定性可能會受到較為謹慎的政府支出及未來政府財政政策以及醫療支出預算的不可預測性所影響。我們無法保證應收款項將能夠收回或者預測應收款項的變動。倘我們未能及時收到客戶款項，我們的現金流量及財務狀況或受重大不利影響。請參閱「財務資料－貿易及其他應收款項」；及請參閱「財務資料－長期貿易應收款項」。

---

## 風險因素

---

我們通過公開招標的方式從相關地方衛生健康委員會及公立醫院的項目中獲得大量收入。然而，由於每個項目的招標要求及準則各不相同，因此我們的招標過程能否成功存在不確定性。

儘管公開招標過程是我們行業常見的做法，但令我們的商業模式帶來一定程度的不確定性。每次招標過程都是獨特的，具有不同要求及準則，並且每個項目之間的要求和標準可能存在很大差異。每次投標過程都是獨一無二，都有不同要求及準則，且不同項目之間或有很大差異。此種差異性需要我們對每項投標採取定制的方法，需要投入大量時間、精力及資源，以了解每個項目的具體需求，並編製切合需求的投標建議書。

儘管我們在準備有競爭力的建議書及戰略方面付出努力及專業知識，但投標過程固有的不可預測性及主觀性質意味着我們無法保證投標會成功。我們提交的每份投標書都會面對激烈競爭，通常會與眾多具有不同優勢或策略的其他競爭對手競爭。最終決定權往往掌握在客戶手中，他們可能會根據多種因素作出決定，其中有些因素可能是我們無法控制或預測的。

投標不成功不僅意味着失去商機，亦表示在投標過程中耗用的資源沒法得到回報。該等資源包括我們團隊在準備及提交標書時所投入的時間及精力、為預期標書成功而進行的任何前期工作的成本，以及不尋求其他潛在項目的機會成本。隨著時間推移，大量投標失敗會使我們的資源緊張，影響我們的市場地位，並可能影響我們實現增長目標的能力。

我們不能向閣下保證我們的業務策略能夠實現我們預期的結果。

我們的成功依賴我們業務策略的有效實施，其中包括在醫療領域開發及部署人工智能技術的策略。這些策略可能不會產生預期的結果，這可能源於各種因素，包括技術挑戰、市場動態及不斷變化的客戶需求。醫療人工智能行業的特點是技術進步迅速，市場條件不斷變化。在這種快節奏的環境中，我們的商業策略可能會過時或其有效程度會較為遜色。無法快速適應新技術或醫療行業格局的變化可能會對我們的進展及競爭力造成阻礙。我們的業務策略乃基於對醫療人工智能市場、監管環境及技術發展的若干假設及預測。倘有關假設被證明是不準確的，或者如果不可預見的事件對我們的預測造成擾亂，我們的策略措施可能會與目標有落差。

未能實現我們業務策略的預期結果可能導致資源分配不當、收入減少及投資者信心喪失。有關結果可能會對我們的市場地位及長期財務穩定性產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

倘我們的產品及服務市場未能如我們預期般增長，或倘我們的用戶或潛在用戶未能採用我們的產品及服務，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。

用戶對醫療及人工智能相關產品及服務的採用率及需求，或醫療人工智能行業的未來增長率及規模均難以預測。儘管近年來醫療人工智能產品及服務的需求不斷增長，該等產品及服務的市場持續發展。我們無法確定中國的醫療人工智能行業的需求將持續增長，或即使其增長，也無法確定我們將繼續成功把握市場潛在優勢。我們未來的成功將很大程度上取決於我們進一步滲透我們運營所在市場的能力。我們進一步滲透該等市場的能力取決於多項因素，包括與醫療及人工智能解決方案相關的成本、表現及感知價值，以及用戶採用我們產品及服務的意願。我們已投入並擬繼續投入大量資源以教育潛在用戶有關醫療及人工智能的一般知識，尤其是我們的解決方案。然而，我們無法確定該等開支將幫助我們的解決方案實現任何額外的市場認可。此外，潛在用戶可能不願意投資於新穎的解決方案。倘市場未能增長或增長速度較我們預期慢或潛在客戶未能採納我們的醫療及人工智能解決方案，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的過往經營業績及財務表現不代表未來表現。

我們於2016年成立。我們的收入由2021年的人民幣372.5百萬元增加26.7%至2022年的人民幣471.9百萬元，並由截至2022年9月30日止九個月的人民幣251.4百萬元增加29.0%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣324.3百萬元。我們過往業績及增長未必是未來表現的指標。因此，無法保證我們日後將能夠達成收益增長。我們是否能實現收益增長受多項因素所影響，當中多項均非我們所能控制，因此我們各期間的經營業績或會有變化。

我們的業務若未取得適用的必要批文、執照或許可，可能對我們的業務、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們的業務受到不同中國政府機關的監管，包括但不限於商務部、工信部、國家衛計委、國家食品藥品監督管理總局、國家工商行政管理總局、中國國家互聯網信息辦公室及相應地方監管機關。該等政府機關頒佈及執行的法律法規涵蓋我們營運有關的多種業務活動，如提供互聯網信息、在線醫療服務、零售、銷售及在線營運藥品及醫療設備、算法服務、人工智能及大模型相關服務等。該等法規一般規管有關業務活動的進入門檻、准許範圍以及批文、執照及許可證。請參閱「監管概覽」。由於我們



---

## 風險因素

---

所在行業的監管環境不明朗，無法保證我們已取得或申請我們在中國經營業務所需的許可證及執照或可維持我們現有的批文、許可證及執照，或取得任何日後法律或法規規定的任何新批文、許可證及牌照。倘若我們未能取得及保有我們業務規定的批文、執照、許可證或備案，我們可能須承擔法律責任、遭受處罰以及遭遇營運中斷，而我們業務可能受到重大不利影響。我們亦可能會被處以罰款，或遭受沒收違法所得的懲罰，可以對我們的業務、財務狀況及前景造成重大不利影響。

**倘我們無法吸引新客戶購買我們的產品或留住現有客戶，我們的業務、財務狀況及前景或會受到重大不利影響。**

我們留住現有客戶、吸引新客戶及增加客戶花費的能力取決於多項因素，包括我們以具競爭力的價格提供更智能地解決客戶需求的能力的解決方案、我們的技術長處及我們銷售及營銷工作的有效性。於往績記錄期間，我們來自現有客戶的大部份收入乃按逐個項目產生。倘我們未能把握該等客戶的經常性或新需求，我們可能無法如預期般迅速增加收入，或根本無法增加收入。此外，我們的政府客戶及公立醫院客戶（我們於往績記錄期間最大的收入貢獻者）的流動資金狀況取決於政府資金可用性、公共部門預算週期及不斷變化的政府政策。我們無法向閣下保證即使該等客戶認為我們的產品具有價值，所有該等客戶均將有足夠資金購買我們的升級產品及服務以及功能。

我們可能無法為用戶提供滿足其特定需求的解決方案，且我們可能無法提供用戶預期水平內的客戶支持。該等問題可能會導致用戶不滿、對我們解決方案的整體需求下降及預期收入損失。此外，我們無法滿足客戶服務預期可能會損害我們的聲譽，從而可能限制我們留住現有客戶及吸引新客戶的能力，這將對我們的業務、財務狀況及前景造成重大不利影響。

**如果我們無法吸引、培訓和保留足夠的研發人員或人才，我們的業務和財務狀況可能會受到重大不利影響。**

我們的業務在很大程度上依賴於與擁有信息技術、人工智能和醫療知識的研發人員和人才簽約並保留足夠的該等人員和人才。彼等負責創新及改善我們的產品及服務，以滿足我們客戶及市場不斷變化的需求。我們依賴核心研發人員的專業知識及奉獻精神來迭代開發我們的產品及服務。倘該等關鍵人員停止向我們提供服務，可能會中斷我們的產品開發、延遲推出新產品並影響我們滿足客戶需求的能力，並進一步對

---

## 風險因素

---

我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。在中國招聘該等跨學科人員競爭十分激烈。由於多種因素（包括所需的培訓時間和巨大的市場需求），該等人員的短期供應有限。儘管我們一直努力建立人才庫，但我們無法保證我們將能夠吸引、培訓或留住足夠的研發員工以配合我們的運營，這可能會對我們的業務和財務狀況產生重大不利影響。

我們與業務合作夥伴緊密合作。彼等的行為不當、不合規及疏忽可能損害我們的業務及聲譽。我們的業務合作夥伴未能履行其職責，亦可能會對我們的業務、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們在經營中與多家業務合作夥伴協作，包括我們的客戶、供應商及股東以及彼等各自的聯繫人。該等業務合作夥伴的行為不當、不合規及疏忽可能令我們承擔責任或承受負面宣傳。我們無法確定該等業務合作夥伴是否已侵犯或將侵犯任何其他各方的合法權利或觸犯任何監管規定。我們無法排除因業務合作夥伴不合規而承擔責任或蒙受損失的可能性。我們無法向閣下保證我們將能夠發現業務往來中的違規行為或不合規。

此外，業務合作夥伴未能履行彼等的責任可能對我們的業務、財務狀況及前景造成重大負面影響。例如，我們可能會與業務合作夥伴面臨運營困難，包括生產能力下降、未能遵守產品規格、缺乏質量控制及未能滿足部署時間表。我們的業務合作夥伴可能因設備故障、勞工罷工或短缺、自然災害、材料短缺、成本上升、環境不合規問題或其他類似問題而遭遇運營中斷。此外，我們可能無法與業務合作夥伴重續合約或識別替代合作夥伴。儘管與該等業務合作夥伴的安排可能包含保修費用賠償的條文，但在若干情況下，我們可能仍須對客戶保修服務負責。若發現我們的產品存在缺陷，即使是由我們的業務合作夥伴造成，我們有可能因產品責任索賠而面臨法律訴訟風險。在此等情況下，我們的業務合作夥伴可能沒有經濟能力或法律義務對我們進行賠償，或會使我們須獨自承擔與此類索賠相關的任何損害賠償、法律費用及其他成本。這種潛在的賠償缺失可能會造成巨大的財務壓力，並可能對我們的聲譽、業務運營及整體財務狀況產生負面影響。

---

## 風險因素

---

倘我們無法在研發方面與有關其他方進行有效合作，或者相關服務或授權被暫停或終止，我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

我們的研發工作在很大程度上依賴於與醫療行業各持分者的合作，包括醫學知識出版商、醫院、機構、衛生委員會及大學。有關合作對我們持續保持技術能力競爭優勢，以及推出能滿足醫療人工智能行業需求的產品及服務的能力而言至關重要。然而，倘我們無法與有關各方有效合作，或者相關服務或授權被暫停或終止，我們的研發進度可能會受到嚴重阻礙。這可能會對我們的業務、財務狀況和前景產生重大不利影響。

我們未必能從我們的巨額研發投資中獲利，繼而可能會對我們的財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們的長期競爭力取決於我們提升我們現有服務及解決方案以及開發及商業化新產品的能力。我們打算繼續投資於我們的研發能力，以配合我們的解決方案矩陣的自然增長。我們的解決方案和醫療硬件產品的研發流程耗時且成本高昂，無法保證我們的研發活動將致使我們成功開發新解決方案及產品。2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的研發費用分別為人民幣159.8百萬元、人民幣241.6百萬元、人民幣175.7百萬元及人民幣195.5百萬元，分別佔我們於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月收入的42.9%、51.2%、69.9%及60.3%。我們所在的行業面臨著快速的技術變革，並且在技術創新方面發展迅速。其需要在研發方面作出大量投資，包括財政資源，以引領技術進步。這對於確保我們的解決方案在市場上保持創新及競爭力至關重要。因此，我們預期研發開支的絕對金額將繼續增加。

我們已於過往產生虧損且可能無法實現或後續維持盈利能力，部份由於在研發方面的重大投資。我們目前的資本資源可能不足以使我們完成所有針對預期適應症的計劃研發，亦不足以投資額外的產品開發項目。因此，我們可能需要通過公開或私募發售、債務融資、合作和許可安排或其他來源獲得更多資金。然而，研究及開發活動固有的不確定性或會給我們的研究成果商業化帶來潛在挑戰。我們在研發方面的大量投資不一定會帶來同等的回報。鑑於技術快速發展，我們在以具成本效益的方式及時更

---

## 風險因素

---

新我們的技術方面可能面臨挑戰。我們行業內出現新技術可能會使我們現有的技術、技術基礎設施或預期的未來解決方案過時或吸引力下降。這可能會阻礙我們收回相關研發成本的能力，並可能會導致我們的收入、獲利能力及市佔率下降。

我們使用的技術可能包含未被發現的錯誤，這可能導致客戶不滿、我們的聲譽受損和客戶流失。

我們的目標是通過使用該等先進技術（包括人工智能、雲和大數據），使我們的運營及解決方案更加精簡、自動化和具有成本效益，而這些在我們的解決方案中應用的技術仍在開發中。我們可能遇到技術上的障礙，並且有可能發現妨礙我們技術正常運行的問題，這可能對我們的信息基礎設施及業務中使用我們技術的其他範疇造成重大不利影響。倘我們的方案不能可靠地運作，或未能達到客戶或其終端客戶對性能的期望，我們可能會失去現有客戶或未能吸引新的客戶，從而可能損害我們的聲譽並對我們的業務造成重大不利影響。

我們現有或新的軟件、應用程序以及解決方案可能會出現重大性能問題、缺陷或錯誤，可能是源於我們的解決方案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。該等類型的缺陷及錯誤以及我們未能發現及解決問題均可能導致損失收益或市場份額、分散開發資源、損害我們的聲譽以及服務及維護成本增加。缺陷或錯誤可能會令現有或潛在的客戶棄用我們的方案。糾正該等類型的缺陷或錯誤可能被證明是不可能的或不可行的。糾正任何缺陷或錯誤所產生的成本可能巨大，並可能對我們的業務、財務狀況及前景造成重大不利影響。

**若發現我們的產品或服務存在缺陷，我們可能會面臨產品責任索賠。**

在我們的行業中，像我們這類產品及服務不時會有未被發現的錯誤、缺陷、安全漏洞或軟件問題，尤其是在新推出或更新時。儘管會進行嚴格的內部測試，我們的產品及服務仍可能存在嚴重錯誤或缺陷。若我們不能及時糾正問題，我們或會遭受收入損失、巨額資本支出、市場接受度延遲或損失，以及聲譽受損。解決相關缺陷可能會產生巨額成本，可能損害我們的聲譽、令我們的市場份額減少，並對我們的財務狀況及經營業績產生負面影響。所有這些因素都可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們的產品及服務通常與客戶的業務流程密不可分。因此，任何錯誤、缺陷、安全漏洞、服務中斷或軟件問題都可能給我們的客戶帶來損失。他們可能會要求我們巨額賠償其損失或完全停止與我們的業務往來。在社交媒體上分享的負面客戶體驗可能

---

## 風險因素

---

會進一步損害我們的聲譽，導致未來銷售額下降。我們無法保證我們的客戶協議中通常包含的責任限制可執行、充分，或可保護我們免於承擔與任何特定索賠相關的責任或損害。即使針對我們的索賠不成功，辯護亦可能很昂貴及耗時，並可能嚴重損害我們的聲譽及品牌，令我們更難銷售我們的產品及服務。

我們未必可以防止我們的知識產權遭盜用，抗辯可能價格高昂且費時，並可能會中斷我們的業務及運營。

我們倚賴版權、商標、專利及其他知識產權法例，及與僱員及第三方訂立商業機密保護和保密及發明轉讓協議與其他措施保護我們的知識產權。我們不斷豐富知識產權組合。然而，我們並不保證專利、商標、軟件版權或其他知識產權申請會獲得登記。我們無法控制知識產權共有人對知識產權的使用及其帶來的潛在風險。我們已經獲得和日後可能獲得的知識產權未必足以使我們有競爭優勢，並且可能遭到質疑、取消、規避、侵犯或濫用。

儘管我們盡力保護本身的知識產權，但未經許可的人士可能會試圖抄襲或以其他方式取得和使用我們獲得版權的資料及其他知識產權。監察我們的知識產權有否遭侵犯或濫用相當困難且成本高昂，且未必有效。倘我們訴諸訴訟以強制執行我們的知識產權，該訴訟可能會產生大量成本以及我們管理及財務資源被分散，並可能會使我們的知識產權面臨失效或範圍縮小的風險。概不保證我們將於該訴訟中勝訴，及即使我們能夠勝訴，我們可能無法取得有意義的追償。此外，我們的商業秘密可能會被洩露或以其他方式提供予我們的對手或由我們的對手獨立發現。未能維持、保護或強制執行我們的知識產權可能會對我們的業務、財務狀況及前景造成重大不利影響。

倘我們未能履行與客戶簽訂的合同義務，我們的財務狀況可能會受到重大不利影響。

截至2021年、2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的合同負債分別為人民幣49.9百萬元、人民幣27.4百萬元及人民幣29.6百萬元，主要是從我們的客戶收到的預付款，對客戶的履約義務已確立但我們尚未提供相關服務。參見本文件附錄一會計師報告附註32。

---

## 風險因素

---

若我們未能履行與客戶簽訂的合同義務，我們可能無法將合同負債轉化為收入，客戶亦可能要求我們退還已收的預付款。這可能會對我們的現金流量及流動性狀況、滿足營運資金需求的能力以及我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。此外，倘我們未能履行與客戶簽訂的合同義務，我們與該等客戶的關係可能會惡化，這亦可能會影響我們的聲譽及未來財務狀況。

我們的最終用戶，包括醫生、醫療專業人員及患者，有責任在使用我們的產品及服務時提供信息。此過程中的無意或有人為錯誤可能會損害我們產品及服務的效能。

我們的最終用戶，包括醫生、醫療專業人員及患者，有責任在使用我們的產品及服務時提供信息。例如，我們的智醫助理依靠醫生填寫的電子病歷（「EMR」）來提供診斷建議。這種做法本質上容易出現人為錯誤。不同醫生在臨床記錄中會使用不同的醫學自然語言表達同一內容，以致情況更為複雜，導致我們處理自然語言時出現誤譯或不準確分類的風險。任何該等錯誤或差錯均會損害我們產品及服務的效能，可能導致我們承擔各種責任、失去潛在客戶並有損我們的聲譽、業務及財務狀況。

若未能遵守有關數據保護的法律或對其變動作出應對，可能對我們的業務造成重大不利損害。

數據的存取、收集、使用、儲存、共享、傳輸、披露及安全在中國受嚴格監管。任何未能或被認為未能遵守這些法律法規或政策的行為均可能導致政府當局或其他機構對我們進行質詢及其他訴訟或行動，以及對我們的聲譽及品牌造成負面宣傳及損害，而各種情況均可能致使我們失去客戶。例如，2021年12月28日，國家網信辦會同相關主管部門共同發佈經修訂的《網絡安全審查辦法》（自2022年2月15日起施行），據此，關鍵信息基礎設施運營者（「CIIO」）採購網絡產品和服務，網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當進行網絡安全審查。此外，掌握超過100萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須申報網絡安全審查。然而，上述法規項下並無對「國外上市」或「影響或者可能影響國家安全」作出進一步解釋或詮釋。此外，經修訂的《網絡安全審查辦法》授予政府部門酌情權，可在其認為任何數據處理活動影響或可能影響國家安全的情況下可對有關活動啟動網絡安全審查。因此，

---

## 風險因素

---

我們不能排除相關政府部門對我們進行相應網絡安全審查的可能。倘我們的任何活動需要進行網絡安全審查，我們將積極配合網信辦進行網絡安全審查。倘未能獲得監管機構的有關批准或許可可能會對我們的流動資金造成重大限制，並對我們的業務經營及財務業績造成重大不利影響（尤其是在我們需要額外資本或融資的情況下）。

2021年11月14日，國家網信辦發佈《網絡數據安全管理條例（徵求意見稿）》（**「數據安全條例草案」**），其中訂明數據處理者須申報網絡安全審查的情況，其中包括：(i) 處理一百萬人以上個人信息的數據處理者赴國外上市的；及(ii)數據處理者赴香港上市，影響或者可能影響國家安全的。數據安全條例草案並未就如何界定何謂「影響國家安全」提供進一步解釋或詮釋。截至最後實際可行日期，數據安全條例草案尚未正式頒佈。因此，數據安全條例草案的最終內容可能會發生變化，立法者對相關法律法規的解釋、應用和執行應根據當時有效的相關法律法規確定。故未來變動是否會對我們施加額外限制尚不確定。

2022年7月7日，網信辦頒佈《數據出境安全評估辦法》（**「安全評估辦法」**，自2022年9月1日起施行）。安全評估辦法規定，任何數據處理者處理或向境外提供的個人信息超過該辦法所規定數量的，在將任何個人信息提供到境外之前，應當向國家網信部門申請安全評估。安全評估規定亦適用於向中國境外提供重要數據。截至最後實際可行日期，我們在日常業務運營中並無涉及任何可能需要監管機構進行安全評估的重要數據或大量個人信息的跨境傳輸。然而，我們無法向閣下保證相關監管機構將採取與我們相同的觀點。倘監管機構認為我們若干活動屬於數據出境，我們將須遵守相關規定。倘頒佈或執行新法律法規，或對現有隱私及數據保護法律法規進行新詮釋及應用，我們對若干數據的訪問及使用可能會受進一步限制，並且我們可能需要實施新或加強的安全措施。因此，我們可能須遵守額外的備案、評估或企業管治規定，而該等規定可能耗資巨大且耗時。未能滿足該等規定可能導致我們的產品停產、處罰、責任或負面宣傳等後果。除此之外，任何額外頒佈或執行此類法律法規均可能大幅增加我們的合規成本。

---

## 風險因素

---

遵守快速發展的網絡安全、數據隱私和安全以及算法相關法律也可能具有挑戰性，未能或被認為未能遵守該等法律，或對有關我們收集、使用、存儲、保留、傳送、披露及以其他方式處理個人數據的慣例或政策的其他擔憂可能會損害我們的聲譽並阻止當前和潛在用戶使用我們的服務。

我們在業務運營過程中收集用戶信息，不同產品及服務收集的用戶信息類別或各有不同。例如，對於我們向機構客戶提供的產品及服務，我們會有限度收集客戶及機構客戶的個人直接用戶的信息，如用戶名稱、手機號碼及日誌；至於我們向個人終端用戶提供的產品及服務，我們可能會進一步收集提供服務所需的醫療健康數據及其他個人數據。我們可能訪問機構客戶收集的某些數據，僅為機構客戶提供維護、故障排除及外呼等服務。倘出現機構客戶選擇使用SaaS模式服務的情況，客戶委託我們將有關醫療健康數據及患者數據存儲在我們的系統。我們在處理、守衛及保護若干類型數據面臨固有風險。尤其是，我們在業務運營中面對多項有關數據的挑戰，包括：

- 保護系統中的數據及託管於系統上的數據，包括抵禦惡意編碼和病毒、網絡釣魚等威脅以及外部的其他網絡攻擊或員工的不當行為；
- 應對有關隱私及共享、安全、保安及其他因素的關注；及
- 遵守與收集、使用、披露或保護個人信息有關的適用法律、法規及條例，包括監管機構及政府部門對該等數據的任何要求。

任何導致我們用戶數據、患者數據或醫療健康數據未經授權而洩露的系統故障或安全違規或失效均會損害我們的聲譽及品牌，並因此損害我們的業務，更甚者會使我們面臨潛在的法律責任。

網絡安全及數據隱私及安全法的格局在不斷變化。例如，2016年11月7日，中國全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）頒佈《中華人民共和國網絡安全法》（自2017年6月1日起施行），該法要求網絡運營者維護網絡安全並遵循合法原則收集、使用個人信息。2021年6月10日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國數據安全法》（自2021年9月1日起施行），對開展數據活動的企業和個人規定了數據安全和隱私保護義務，並建立數據分類分級保護制度。2021年8月20日，全國人大常委會頒佈《個人信息保護法》（自2021年11月1日起施行），進一步細化個人信息處理的一般規則和原則，



---

## 風險因素

---

進一步加大個人信息處理者的潛在責任。請參閱「監管概覽－有關信息安全及隱私保護的法規」。遵守新法律法規可能會大幅增加成本或使我們須以對我們的業務產生重大不利影響的方式改變我們的業務實踐。此外，如果中國監管機構發現我們不遵守該等法律和規定，我們可能會遭受罰款、被監管機構勒令暫停運營或遭其他監管和紀律處罰，而我們的移動應用程序可能會從應用程序商店下架，並被勒令停止接收新用戶。

監管機構發佈了與人工智能服務和算法服務相關的法規，如《互聯網信息服務算法推薦管理規定》、《互聯網信息服務深度合成管理規定》、《生成式人工智能服務管理暫行辦法》。上述規定對特定服務提出算法備案及安全評估要求，而我們是否須遵守上述算法備案及安全評估要求仍存在不確定性。任何未能遵守上述備案或評估要求（以相關監管機構認為適用於我們的有關監管程序為限）或任何其他不遵守或認為不遵守上述規定的行為，均可能使我們受到處罰及承擔責任，包括警告、通報批評、罰款、責令改正、暫停提供相關服務，甚至刑事責任等。此外，根據現時的監管實踐，任何在中國境內推出大語言模型向公眾提供生成式人工智能服務的實體均須向網信辦辦理某些備案手續，然而，截至最後實際可行日期生效的相關法律法規中並未明確界定該等備案要求。關於此類備案要求的適用場景及具體指引，尚有待進一步澄清。倘若中國相關監管機構認為我們的大語言模型不符合相關監管程序的要求，我們可能會被要求包括但不限於進一步整改及暫停提供大語言模型相關服務。

此外，2023年9月7日，科學技術部（「科技部」）會同其他有關部門頒佈《科技倫理審查辦法（試行）》，於2023年12月1日生效。鑒於《科技倫理審查辦法》相對較新，其解釋和適用性仍存在不確定性。《科技倫理審查辦法》的解釋和實施可能會影響我們的業務運營。任何不遵守《科技倫理審查辦法》規定的行為均可能導致我們受到重大處罰、民事責任及負面輿論。

中國相關監管部門會繼續就保護個人信息、隱私和信息安全監控網站、應用程序及其他網絡產品或服務，並可能不時實施額外規定。相關監管機構亦不時發佈其監管結果並要求通知所列的相關企業糾正不合規行為。法律的詮釋及應用存有不確定性，並可能與我們當前政策及慣例相沖突，或需要更改我們系統的功能。我們尚未但未來

---

## 風險因素

---

可能會受限於相關監管部門實施的修改和整改，包括公開發佈的修改和整改。倘我們無法解決任何信息保護問題、導致未經授權披露或傳送個人數據或未能遵守當時適用的法律及法規，我們可能會承擔額外的成本和責任，並導致政府執法行動、訴訟、罰款和處罰或不利宣傳，並可能導致我們的用戶和客戶對我們失去信任，這可能對我們的業務、財務狀況和前景造成重大不利影響。我們亦可能須遵守新法律、法規或標準或現有法律、法規或標準的新詮釋，包括數據安全及數據隱私領域的法律、法規或標準，可能導致我們產生額外成本並限制我們的業務運營。

**倘我們無法有效競爭，可能會對我們的業務、財務狀況及前景造成重大不利影響。**

雖然中國的醫療人工智能市場處於發展初期，但競爭目前已經且未來將日趨激烈。我們目前在中國醫療人工智能行業面對的競爭來自其他公司，並可能面對該等公司更激烈的競爭。我們的競爭對手可能比我們擁有更雄厚的財務、技術或營銷資源、更高的品牌知名度、更佳的供應商關係或更快地擴大龐大的客戶群。因此，我們的競爭對手或能比我們更快及更有效地應對全新或不斷變化的機遇、技術、標準或客戶要求，並且可能有能力引發或承受重大的監管變動及行業演變。競爭對手的競爭或會帶來持續的價格壓力，這可能導致某些產品或服務線的價格下滑，繼而或會對我們的盈利能力及市場份額造成重大不利影響。

此外，可能出現新的競爭對手或聯盟，該等競爭對手或聯盟可能會比我們擁有更多的市場份額、更強大的客戶基礎、更廣泛採用的專有技術、更出色的營銷專長、更豐富的財務資源及更龐大的銷售團隊，這可能使我們處於競爭劣勢。鑑於該等因素，即使我們的解決方案及服務比我們的競爭對手更有效，現有或潛在的客戶也可能會接受其他有競爭力的解決方案或服務而非購買我們的解決方案或服務。倘我們無法在醫療人工智能市場成功競爭，我們的業務、財務狀況及前景或會受到重大不利影響。

**我們面臨與國際貿易政策、地緣政治及貿易保護措施有關的風險，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。**

我們的運營可能會受到國家之間政治及經濟關係惡化的負面影響。例如，我們可能會受到制裁及出口管制以及其他地緣政治挑戰（包括但不限於經濟及勞動狀況、稅收、稅項及其他成本增加以及政治不穩定）的重大不利影響。此外，對通貨膨脹、能源成本、地緣摩擦、資本市場波動及流動資金問題的擔憂日後可能造成營運環境困難。

---

## 風險因素

---

我們在若干國家銷售產品及服務，以及銷售含取自若干外國供應商的零部件的產品，可能會受到國際貿易法規的重大不利影響。例如，美國政府實施的經濟制裁及貿易限制直接或間接影響總部位於中國的科技公司。有關法律及法規可能頻繁變動，其詮釋及執行涉及重大不確定因素，並可能會因國家安全問題而加劇，或受我們無法控制的政治或其他因素推動。因此，我們可能難以遵守有關限制以及美國或其他司法權區日後可能施加的相若或更廣泛的限制，或合規成本過高，並可能對我們及我們的主要供應商與客戶獲得就我們的技術基礎設施、服務供應及業務運營而言至關重要的技術、系統、設備或零部件的能力造成重大不利影響。此外，該等限制亦可能使我們面臨監管調查、罰款、處罰或其他行動，以及聲譽受損。

自2019年10月9日起，美國商務部工業與安全局（「**BIS**」）將「科大訊飛」列入實體清單（「**實體清單指定**」）。根據我們的美國出口管制及制裁法律顧問的意見，其合理地得出結論，實體清單指定條目適用於科大訊飛（「**指定實體**」）。實體清單指定限制指定實體在未獲得**BIS**許可的情況下購買或以其他方式獲取受《美國出口管理條例》（「**EAR**」）規限的若干商品、軟件及技術的能力。**EAR**可能獲修訂，這可能導致擴大對過往不受**EAR**規限的商品、軟件及技術的控制，導致許可要求增加。

為應對實體清單指定後的**EAR**相關風險，我們已實施一系列出口管制合規措施。請參閱「業務－與科大訊飛交易的美國出口管制影響」。然而，無法保證我們的出口管制合規措施或計劃能夠得到嚴格遵守及實施，或該等出口管制合規措施或計劃的實施足以解決我們在**EAR**下的問題。我們與供應商的關係日後可能會發生變化，且無法保證我們將保持對我們業務所需的所有項目的訪問權。此外，隨著技術的不斷進步，第三方可能會提供可增強我們醫療**AI**技術或相關產品及服務的新技術或產品。倘該等新技術或產品受**EAR**所規限，而指定實體屆時仍將其保留在實體清單上，則指定實體將無法獲得該等新技術或產品。無法保證我們能夠找到替代供應鏈安排以類似成本獲得類似技術或相同質量的產品，且我們可能會因實體清單指定而面臨更多的供應商審查。因此，倘指定實體長期留在實體清單上，我們可能無法在若干業務線中有效競爭，而我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的業務及經營業績可能會因我們或我們的業務合作夥伴的系統或技術基礎設施的中斷或故障而受到損害。

我們可能出現因各種因素（包括基礎設施更換、人為或軟件錯誤、硬件故障、計算機病毒、欺詐及安全攻擊）引致的服務中斷、暫停及其他性能問題。

我們系統或技術基礎設施的任何中斷或故障會有礙我們交付解決方案及服務的能力以及我們業務的日常管理，並導致專有、絕密或其他數據遭到損壞、丟失或未經授權的披露，從而可能有損我們的聲譽及業務，令我們承擔索賠及責任以及錯失潛在客戶。

我們面臨有關自然災害、疫症及其他問題爆發的風險，可能會嚴重阻礙我們的業務。

我們的業務可能會因爆發大規模衛生疫情、豬流感、禽流感、嚴重急性呼吸系統綜合症（「SARS」）、埃博拉、寨卡、惡劣天氣或自然災害（如暴風雪、地震、火災或水災）或其他事件（如戰爭、恐怖主義行為、環境事故、電力短缺或通訊中斷）而受到重大不利影響。倘中國或全球其他地區發生災害或持續疫情或其他不利的公共衛生事件，則可能嚴重擾亂我們的業務及營運。該等事件亦可能對我們經營的行業造成重大影響，導致我們營運使用的設施被臨時關閉，從而使我們的營運出現嚴重中斷，並對我們的業務、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們的業務及前景取決於我們建立品牌及聲譽的能力，而這未必有效，故我們的品牌及聲譽可能因有關我們、我們的服務和營運、我們的管理層或業務夥伴的負面報導而受到損害。

我們相信維護和提升我們的品牌對我們業務的成功具有重大意義。知名品牌對於提升我們對客戶的吸引力實屬重要。由於我們在一個高度競爭的市場中經營，故品牌的維護和提升直接影響我們保持市場地位的能力。我們品牌的成功推廣將取決於我們營銷工作的有效性和我們從滿意的客戶所得口碑推薦的數量。我們在推廣我們的品牌時可能會產生額外費用。然而，我們不能保證這些活動是及將會是成功的，或我們能達到我們所期望的品牌推廣效果。此外，有關我們、我們的服務和營運、我們的管理層或業務夥伴的負面宣傳可能對我們的品牌、聲譽和業務產生重大不利影響。某些此類負面宣傳可能來自第三方的惡意騷擾或不公平競爭行為，而這些均是我們無法控制的。

---

## 風險因素

---

終止任何優惠稅收待遇及政府補助或徵收任何額外稅項及附加費，均會對我們的財務狀況及前景產生重大不利影響。

根據現行中國稅法，我們的多家中國子公司享有各種類型的稅務優惠。我們被認定為高新技術企業的中國子公司可享有15%的企業所得稅優惠。此類優惠稅收待遇可能會變更及終止。倘我們的稅務優惠待遇被撤銷，成為不可使用或倘我們的納稅義務的計算獲中國稅務機關作出成功質疑，我們享有的任何各類稅務優惠待遇的終止均可能對我們的經營業績產生重大不利影響。請參閱「財務資料－經營業績主要組成部分說明－所得稅抵免」。

此外，我們於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月所收政府補助分別為人民幣14.7百萬元、人民幣31.1百萬元及人民幣14.7百萬元，分別佔我們同期總收入的3.9%、6.6%及4.5%。從中國地方政府機構收取的補貼為無條件補貼，主要用於激勵我們的研發活動及融資活動。地方政府可隨時決定改變或停止此類財務補貼。停止此類財務補貼或徵收任何額外稅款可能會對我們的財務狀況及前景產生不利影響。

我們須遵守反腐敗的法律法規，倘我們或與我們合作的第三方不遵守該等法律法規，可能會嚴重損害我們的聲譽，並對我們的業務、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們須遵守中國及我們經營所在其他司法管轄區的反腐敗法律法規。我們還採納了反腐敗政策及程序。然而，我們的政策及程序可能無法總得到遵守或有效地檢測及防止我們僱員的所有違規行為，並且我們的努力可能不足以確保我們僱員總能遵守我們的政策、程序、相關法律法規。此外，我們亦與不同司法管轄區的供應商、分銷商及合作夥伴等第三方合作。這些第三方亦應遵守我們的反腐敗政策及其各自司法管轄區內的相關法律法規。然而，儘管我們對這些第三方進行了盡職調查並規定了合同義務，但他們仍有可能參與可能被視為腐敗行為的活動。倘我們、我們的僱員或與我們合作的第三方違反該等法律、規則或法規，我們可能會遭受罰款及／或其他處罰，並且我們的聲譽、企業形象及業務運營可能會受到重大不利影響。

中國監管機構或法院對中國法律法規的詮釋與我們的詮釋不同，或採取額外的反賄賂或反腐敗相關法規，亦可能令我們須對運營作出調整。倘不遵守反腐敗法律法規，我們的聲譽、企業形象及業務運營可能會受到重大不利影響，從而可能使我們受

---

## 風險因素

---

到不利的媒體報道、調查以及嚴厲的行政、民事和刑事制裁、附帶後果、補救措施及法律費用，繼而可能對我們的業務、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們可能需要額外資本，並可能無法及時或以商業上可接納的條款獲得或根本無法獲得資本。

我們可能需要現金資源為我們的持續增長或其他未來發展提供資金，例如我們可能決定進行任何營銷活動或投資。該額外融資需求的金額及時間安排將取決於行動的時間安排、對收購的投資以及我們營運的現金流量金額。倘我們的資源不足以滿足我們的現金需求，我們可能會尋求額外融資。若我們通過發行額外股本證券籌集額外融資，我們的股東可能會蒙受攤薄。若我們進行債務融資，產生債項會導致償債責任增加，並可能導致經營及融資契約而可能（其中包括）會限制我們經營的靈活性或我們派付股息的能力。償還這些債務責任也可能給我們的營運帶來繁重負擔。倘我們未能償還債務或未能遵守這些債務契約，我們可能會在相關債務責任下違約，而我們的流動性及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們以商業上可接受的條款獲得額外資金的能力受制於各種不確定因素，其中部份因素超出我們的控制範圍，包括整體經濟及資本市場狀況、自金融機構可得信貸、收到必要的中國政府批准、投資者對我們的信心、醫療服務行業的整體表現，以及特別是我們的營運及財務表現。無法保證未來融資（如有）將以商業上可接受的金額或條款提供。倘不能獲得融資或不能以商業上可接受的條款獲得融資，則我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

我們可能無法確定或執行擴張機會，這可能對我們的業務、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們的目標是通過擴闊我們的業務範圍，擴大銷售團隊，維持我們為基層醫療機構提供解決方案和服務的領先優勢，並加強我們在醫院及就個人消費者方面的市場佔有率，從而提高我們的市場覆蓋率。我們也會選擇地進行戰略聯盟、投資和收購，以進一步建立我們的醫療人工智能生態系統。不能保證我們將物色到適當機會來擴展我們的業務，就該擴展磋商商業上可接受的條款，或在未來成功地整合任何新資產或業務。即使我們能找到合適機會，該擴張在執行上可能困難、耗時及昂貴，且我們可能

---

## 風險因素

---

無法為該擴張獲得所需融資。除了可能的股東批准外，我們還可能需要為有關收購獲得相關政府機構的批准及許可，並遵守任何適用的中國法律法規，這可能導致增加延遲及成本，且若我們不能成事，可能會破壞我們的業務戰略。不成功的擴張計劃可能對我們的業務、財務狀況及前景產生重大不利影響。

此外，我們所收購企業可能有未知或或有負債，包括因未能遵守相關法律、法規及規則所產生負債。不能保證我們進行的盡職調查會發現所有重大的未知或或有負債或其他負面發展，如破產、無力償還、清算或解散，也不能保證所收購企業將會可行。我們還可能由於在收購前對這些企業的實際或被指控的索賠而蒙受聲譽及財務上的損害。

再者，我們的未來擴展及其後的升級和整合工作需要我們管理層的大量關注，可能會導致分散我們現有業務的資源，繼而可能會對我們的業務、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們聘請服務提供商為我們的部份業務提供勞務外包人員。我們對這些人員的控制有限，可能會違反適用的中國勞動法律及法規。

我們委聘服務提供商為我們提供臨時、輔助或替代服務。我們只是與服務提供商訂立協議，因此與該等來自服務提供商的人員沒有任何直接的合同關係。我們負責向服務提供商支付服務費。根據相關合約，服務提供商須承擔該等人員的薪金、社會保險及住房公積金或其他僱員福利的成本。由於這些外包人員並非直接受我們聘用，因此與我們自有僱員相比我們對這些外包人員的控制更為有限。如果任何外包人員未能按照協議、政策及業務指引運作或履行其職責，則可能會對我們的市場聲譽、品牌形象及經營業績有重大不利影響。倘服務提供商違反適用的中國勞動法律、法規或其與這些人員的僱傭協議的任何相關規定，則這些人員在向我們提供服務時可向我們索償。因此，我們可能會產生法律或財務責任，且我們的市場聲譽、品牌形象以及我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們有賴我們的高管團隊及其他關鍵僱員的持續服務，故若我們失去他們的服務，則我們的業務、財務狀況及前景將會蒙受很大影響。

我們一直並將繼續嚴重依賴我們的高管團隊及其他關鍵僱員（例如研究人員）的持續服務。業內對稱職候選人的爭奪激烈，而稱職候選人的數量有限。倘我們失去一名或多名我們的關鍵僱員的服務，我們可能無法及時或根本無法找到合適或合格的替代者，並可能因招聘和培訓新人員而產生額外費用。因此，我們的業務可能會受到嚴重干擾，我們的業務戰略的實施可能被推遲，且我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。此外，如果我們的高管團隊的任何成員或其他關鍵僱員加入競爭對手或形成競爭業務，我們可能會失去專業知識、商業秘密及關鍵專業人員和僱員。我們的每一位關鍵僱員都與我們分別簽訂了保密協議，或受制於其僱傭合同中的保密條款。然而，無法保證任何這些協議在多大程度上可以根據適用法律強制執行。

我們可能無法發現或防止我們的僱員或第三方所犯的欺詐或其他不當行為。

我們並不知悉於往績記錄期內及截至最後實際可行日期有涉及我們的僱員及其他第三方的欺詐、盜竊及其他不當行為的任何事件，因而對我們的業務及經營業績有任何重大不利影響。然而，無法保證未來不會發生任何此類情況。我們可能無法防止、發現或阻止所有不當行為的發生。任何抵觸我們利益的不當行為（可能包括過去而未被發現的行為或未來的行為）可能使我們遭受財務損失，損害我們的聲譽，並可能對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。

同時，我們的風險管理系統、信息技術系統及內部控制程序旨在監察我們的業務及整體合規性。然而，我們可能無法及時或根本無法識別不合規或可疑交易。此外，並非經常可能發現和預防我們的僱員或第三方的欺詐或其他不當行為，且我們為防止及發現此類活動所採取的預防措施未必有效。因此，我們面臨的風險是欺詐或其他不當行為之前可能已經發生但未被發現，或可能在未來發生。這可能會對我們的業務、財務狀況及前景產生重大不利影響。



---

## 風險因素

---

**我們的業務保險覆蓋範圍有限，可能使我們承受巨大的成本及業務中斷風險。**

我們購買各類保險以防範風險及意外事件。我們不能向閣下保證我們的保險範圍足以保障我們免受任何損失，或我們將能夠及時或完全成功地根據我們目前的保險單索賠我們的損失。倘我們發生不在我們的保險單範圍內的任何損失，或賠償金額大大低於我們的實際損失，則我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

此外，我們須遵守與保險保障有關的法律、規則及法規而可能導致政府實體或其他方面對我們提起訴訟或行動。如果我們未能或被視為未能遵守與保險範圍有關的法律、規則及法規或合約責任，可能會導致政府實體或其他方面針對我們提起訴訟或行動。這些訴訟、程序或行動可能使我們遭受重大處罰及負面宣傳，使我們須增加我們的保險範圍，使我們須修訂我們的保險政策披露，增加我們的成本並擾亂我們的業務。

**我們的換貨、退貨及保修政策可能會對我們的財務狀況產生重大不利影響。**

我們的政策允許客戶退回及更換有缺陷的解決方案。此外，我們為我們的解決方案提供有限保修，或為我們的客戶向為我們的人工智能解決方案硬件產品提供某些組件的第三方供應商購買有限保修。法律亦可能要求我們不時採用新的或修改現有的退貨、換貨及保修政策。這些政策可改善用戶體驗並提高用戶忠誠度，從而幫助我們獲取及留住客戶。然而，該等政策亦使我們承擔額外成本及開支，而我們可能無法通過增加收入來彌補該等成本及開支。我們無法向閣下保證我們的退貨、換貨及保修政策不會被客戶濫用，這可能會顯着增加我們的成本，並可能對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。倘我們修改該等政策以降低成本及開支，我們的客戶可能會不滿意，這可能會導致現有客戶流失或無法以理想的速度獲得新用戶，從而可能對我們的財務狀況產生重大不利影響。

**倘我們並無遵守有關我們自有及租賃物業的中國物業相關法律及法規，會對我們的物業、財務狀況及前景有重大不利影響。**

我們就業務營運於中國佔用若干物業。截至最後實際可行日期，我們在中國租賃七項物業，總建築面積約為8,269平方米，主要用作商務辦公用途。就其中部分租賃物業而言，我們已訂立租賃協議，而訂約對方並未向我們提供該等租賃土地或樓宇的正

---

## 風險因素

---

式合法產權憑證。我們認為，出租人未能向我們提供相關正式合法產權憑證的理由並非我們所能控制。據中國法律顧問告知，如出租人並無出租該等物的必要權利，我們可能須遷出該等物業或停止使用該等物業，這可能會導致我們的地區業務營運暫時中斷並產生額外搬遷費用，從而對我們的業務運營及財務狀況造成進一步影響。儘管我們認為，由於我們的租賃物業主要用作商務辦公用途，故存在大量成本相若的替代物業可供租賃，但我們無法保證將能夠及時找到替代物業。

此外，截至最後實際可行日期，我們並無根據適用中國法律法規向有關主管部門登記七項租賃物業的租賃協議。據中國法律顧問告知，儘管未完成登記及備案的租賃協議不會影響該等租賃的有效性或導致我們須遷出有關租賃物業，如我們或業主未有按有關主管部門要求登記有關租賃協議，我們或會就每份未登記租賃協議被罰款人民幣1,000元至人民幣10,000元。無法保證相關政府部門不會因該等租賃協議未進行登記而向我們施加行政處罰。

**我們可能未能遵守有關社會保險及住房公積金的法律或監管規定。**

遵守政府法規可能需要大量開支，而任何不合規均可能令我們承擔責任。倘出現任何不合規，我們可能會產生重大開支並佔用管理層大量時間及資源去解決任何缺陷。我們亦可能經歷負面宣傳，這可能對我們的財務表現及業務前景造成重大不利影響。於往績記錄期間內，我們未有就我們的若干僱員繳足社會保險及住房公積金。根據相關中國法律法規。(i)就社會保險而言，有關當局可責令我們在規定時間內支付欠款，並就欠款每日收取0.05%滯納金，且如果（也只有如果在如果的情況）我們未有照辦，他們可處以相當於欠款三倍的最高罰款或處罰；及(ii)就住房公積金而言，有關當局可責令我們在規定時間內支付欠款，且若我們未能照辦，其可向主管法院申請強制執行追收欠款。據我們的中國法律顧問所告知，假設(a)現行中國法律法規及地方政府政策執行及檢查慣例並無重大變動，及(b)我們並無收到僱員的任何重大投訴，我們因上述

---

## 風險因素

---

事實而須作出悉數供款、逾期付款或被罰款的可能性較低。基於上述假設，如我們應主管部門的要求及時繳納社會保險和住房公積金，我們受到相關社保及住房公積金主管部門作出重大行政處罰的可能性較低。

我們可能會遭受知識產權侵權索償、不正當競爭或其他指控，特別是我們在人工智能培訓中使用的資源或數據相關的指控，這可能會導致支付巨額賠償、處罰及罰款以及從我們的系統中刪除數據或技術。

我們的內部程序及授權慣例未必能有效地完全防止未經授權使用版權材料或我們侵犯第三方的其他權利。在醫療人工智能行業，特別是在中國，保護知識產權的有效性、可執行性及保障範圍並不確定且仍在演變中。隨著我們面臨越來越多競爭及隨著訴訟在中國成為解決糾紛的更普遍途徑，我們面臨成為知識產權侵權索賠對象的更高風險。

我們絕大部份的業務依賴第三方開發或授權的技術及信息。我們不能確定我們的業務、台平顯示的信息或我們業務的任何其他方面沒有或不會侵犯或以其他方式違反第三方持有的專利、版權或其他知識產權。我們於未來可能不時捲入與他人的知識產權有關的法律訴訟及索賠。此外，也可能存在我們並不知悉而我們的經營及業務可能無意侵犯的存在知識產權。具體而言，我們用以訓練人工智能技術的資源和數據可能存在包含由第三方擁有的知識產權的風險。倘我們在未經適當授權的情況下無意中使用有關受保護的內容，我們可能會面臨侵犯知識產權的索賠。這可能導致重大的法律成本及損失，並可能對我們的聲譽及業務運營產生不利影響。我們不能向閣下保證我們不會成為受到其他司法權區知識產權法律的約束。倘在其他司法權區對我們提起的侵權索賠成功，我們可能須支付巨額罰款或其他損害賠償和罰款，或訂立可能無法以商業上合理的條款或根本無法獲得的授權協議，或我們可能受到禁令或法院命令的約束。即使指控或索賠缺乏理據，針對其進行抗辯護可能既費錢又費時，並可能嚴重地分散我們管理層及其他人員的精力和資源。

競爭對手及其他第三方可能會指聲稱我們的高級人員或僱員在受我們聘用過程中侵犯、盜用或以其他方式違反其軟件、機密信息、商業秘密或其他專有技術。儘管我們採取措施防止我們的高級人員和僱員未經授權使用或披露這類第三方信息、知識產權或技術，但我們不能保證我們已實施或可能實施的任何政策或合同條款將會有效。

---

## 風險因素

---

倘針對我們或我們其中一名高級人員或僱員提出侵權、盜用或違法的索賠，我們可能會蒙受聲譽損害，並可能須支付巨額損害賠償，遭受禁制令或法院命令，或須刪除數據並重新設計我們的技術，任何這些情況均可能對我們的業務、財務狀況及前景產生不利影響。

尤其是，第三方可能對我們或我們任何高級職員或僱員提出索賠，聲稱我們平台上可用的資料侵犯版權。儘管我們已採用內部程序篩選、監控及刪除我們平台上顯示的信息，以遵守第三方知識產權及中國法律法規，但由於我們平台上有大量信息，我們未必可時識別及刪除所有潛在侵權信息。因此，我們可能不時面臨第三方（包括與我們有競爭的在線醫療信息平台）就我們平台上發佈的醫學知識信息提出侵權或盜用索賠。就任何該等現有或未來索賠進行抗辯費用高昂且耗時，並可能嚴重分散我們管理層及其他人員的精力及資源。倘我們或我們任何高級職員或僱員為其中一方的訴訟或程序中有不利裁決，可能使我們須對第三方承擔重大責任，我們須向第三方尋求許可，支付持續的特許權使用費或使我們被禁發佈相關醫學知識信息。倘我們無法按商業上合理的條款獲得或根本無法獲得許可，我們可能須花費大量時間及資源尋找替代資料。我們可能因任何不正當競爭行為而面臨監管調查、罰款及其他處罰或甚至刑事責任，這可能對我們的業務及聲譽產生重大不利影響。

倘我們未能維持足夠的內部控制，我們可能無法有效地管理我們的業務，並可能出現影響我們業務的錯誤或信息失誤。

我們的成功取決於我們有效運用我們的標準化管理系統、信息系統、資源和內部控制]的能力。隨著我們的不斷擴展，我們將需要修訂和改善我們的財務和管理控制、報告系統和程序以及其他內部控制和合規程序，以滿足我們不斷發展的業務需要。倘我們未能改善我們的內部控制、系統和程序，它們可能會變得無效，並對我們管理業務的能力產生不利影響，導致影響我們業務的錯誤或信息缺失。我們改進內部控制系統的努力可能不會導致消除所有的風險。倘我們不能成功地發現和消除我們內部控制的弱點，則我們有效管理業務的能力可能會受到影響。

---

## 風險因素

---

### 與在我們的主要營業地點經營業務有關的風險

中國的經濟、政治及社會狀況變動可能對我們的業務、財務狀況及前景產生影響。

我們的全部業務、資產、經營及收益均位於中國或來自我們在中國的業務，因此，我們的業務、財務狀況及經營業績受到中國經濟、政治、社會及監管環境的影響。中國政府通過實施行業政策及通過財政及貨幣政策規管中國宏觀經濟，以規管經濟及行業。

於過去數十年，中國政府已採取多項措施推動市場經濟，並鼓勵企業實體建立穩健企業管治。通過策略性地資源配置、控制外幣計值債務的支付、制訂貨幣政策及向特定行業或公司提供政府政策扶持，中國政府亦對中國經濟增長產生重大影響。

我們的業績一直並將繼續受到中國經濟的影響，而中國經濟受到全球經濟的影響。全球經濟的不明朗因素及世界不同地區的政治環境將繼續影響中國的經濟增長。中國經濟在過去數十年取得顯著增長。我們無法預測因當前經濟、政治、社會及監管發展而面臨的所有風險及不確定性，且其中許多風險超出我們的控制範圍。所有該等因素均可能會對我們的業務、財務狀況及前景產生間接的潛在影響。

對人民幣匯入及匯出中國的限制以及貨幣兌換的政府控制可能會限制我們派付股息及其他義務的能力，因而影響閣下投資的價值。

中國政府對人民幣兌換為外幣實行管制。我們的所得收益全部以人民幣計值。外幣供應短缺可能會限制我們匯出足夠的外幣或以其他方式履行我們以外幣計價的義務的能力。

根據現行中國外匯法規，經常賬戶項目的支付，包括溢利分派、派付利息以及與貿易和服務相關的外匯交易，可以在遵守若干程序的情況下毋需獲得國家外匯管理局的事先批准。然而，若人民幣須兌換為外幣並匯出中國以支付資本開支（如償還外幣計值貸款），則須獲主管政府部門的批准或登記。未來中國政府可能會酌情限制經常賬交

---

## 風險因素

---

易的外幣使用權。倘外匯管制制度使我們無法獲得足夠外匯來滿足我們的外匯需求，我們未必能以外幣向股東派付股息。此外，不能保證未來不會頒佈新法規，因而會進一步限制人民幣匯入或匯出中國。

倘我們並無遵守有關股份激勵計劃的中國法規，中國計劃參與者或我們或遭罰款及其他法律或行政處罰。

本公司於[編纂]完成成為境外上市公司後，我們及身為中國公民或在中國連續居住不少於一年且已獲授受限制股份單位、受限制股份或期權的董事、高級管理人員及其他僱員將須遵守《關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》。根據上述通知，身為中國公民或在中國連續居住不少於一年的非中國居民且參與境外上市公司任何股權激勵計劃的僱員、董事、監事及其他管理層成員，除有限的例外情況外，須通過境內合資格代理（可能為該境外上市公司的中國子公司）向國家外匯管理局或其當地分行或商業銀行登記，並完成若干其他程序。

我們計劃協助僱員登記其期權或股份。然而，未有完成國家外匯管理局登記可能使該等僱員及我們遭受(i)國家外匯管理局或其他中國機構的法律或行政處罰，包括罰款；(ii)限制我們跨境投資活動；(iii)限制我們中國全資子公司向我們分派股息或任何減資、股份轉讓或清算所得款項；及(iv)禁止我們向該等子公司注入額外資本。此外，未有遵守上述各種外匯登記規定可能會導致根據中國法律承擔規避適用外匯限制的責任。

我們是一家中國企業，故我們須就我們的全球收入繳納中國稅項，且已付投資者的任何股息及投資者出售H股的所得收益可能須付中國稅項。

作為一家在中國註冊成立的公司，根據適用中國稅法，我們須就我們的全球收入繳納最多25%的稅項。根據適用的中國稅收法律、法規及法定文件，非中國居民個人和企業就從我們所收股息或在出售或以其他方式處置我們的H股時變現的收益承擔不同的納稅義務。

## 風險因素

根據《中華人民共和國個人所得稅法》，非中國個人一般須就來自中國的收入或收益按20%的稅率繳納中國個人所得稅。我們須就已付非中國居民個人的股息預扣相關稅款，除非獲國務院稅務當局特別豁免或根據適用稅務條約獲減免或取消。根據國家稅務總局於2011年6月28日頒佈的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)，非中國居民個人H股持有人獲得的股息，一般按照10%的預繳所得稅稅率繳納中國個人所得稅，視乎中國內地與非中國居民個人H股持有人的居民身份所屬司法轄區之間是否簽署適用的稅收協議及中國內地和香港間稅收安排的規定而定。如果非中國居民個人持有人為與中國內地沒有稅收協議的司法轄區居民，我們派發股息時需按照20%稅率代扣所得稅。然而，根據中國財政部及國家稅務總局於1998年3月30日頒佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，對個人轉讓上市公司股票取得的所得繼續暫免徵收個人所得稅。此外，財政部、國家稅務總局及中國證監會於2009年12月31日聯合發佈《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的通知》(財稅[2009]167號)，規定個人轉讓國內交易所上市股份所得將繼續免徵個人所得稅，但《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的補充通知》(財稅[2010]70號)中所界定的相關限售股份除外。截至最後實際可行日期，前述條文未明確規定就非中國居民個人出售中國居民企業於海外證券交易所上市的股份徵收個人所得稅。就我們所知，中國稅務機關實際上尚未就非中國居民個人轉讓中國居民企業於海外證券交易所上市的股份所得徵收個人所得稅。然而，概無保證未來進一步實施的法律、法規或慣例是否會導致對非中國居民個人徵收出售H股所得收益的所得稅。

根據國家稅務總局於2011年6月28日發布的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，在中國沒有機構或場所的非中國居民企業，或在中國有機構或場所但其收入與這些機構或場所無關的非中國居民企業，須就從中國公司所收股息及出售中國公司股權實現的收益按10%的稅率繳納中國企業所得稅，但根據中國和非居民企業居住地的特殊安排或適用條約可以減少或取消。根據適用法規，我們打算就已付我們股份的非中國居

---

## 風險因素

---

民企業持有人的股息（包括[編纂]及通過[編纂]支付的款項）按10%的稅率預扣稅項。根據適用所得稅條約有權按減免稅率納稅的非中國居民企業將須向中國稅務機關申請退還超過適用條約稅率的任何預扣款，而任何此類退款的支付將須獲中國稅務機關核實。截至最後實際可行日期，對於H股的非居民企業持有人通過以其他方式出售或轉讓H股而實現的收益如何徵稅，尚無具體規定。

倘因轉讓我們的H股或向我們的非中國居民投資者支付的股息而徵收任何中國所得稅，閣下於我們的H股中的投資價值可能會受到影響。

派付股息受中國法律法規的限制。

根據中國法律及法規，我們只能從可供分派利潤中派付股息。可供分派利潤是指根據中國公認會計準則或國際財務報告準則（以較低者為準）所確定我們的稅後利潤（以較低者為準），減去任何收回的累計虧損和我們必須進行的法定及其他儲備金的撥款。因此，我們可能沒有足夠的或任何可供分派的利潤，使我們能夠向我們的股東進行股息分派，包括在我們的財務報表顯示我們是盈利的期間。在某一年沒有分派的任何可供分派利潤被保留下來，可在其後年度進行分派。

此外，我們在中國的營運子公司和合資企業可能沒有根據中國公認會計準則釐定的可供分派利潤。因此，我們可能無法從我們的子公司和合資企業獲得足夠的分派，以供我們派付股息。如果我們的營運子公司和合資企業不向我們派付股息，可能會對我們向股東分派股息的能力和我們的現金流產生不利影響，包括在我們有盈利的期間。

我們可能須遵守與中國政府當局所發佈與境外上市有關的新法律法規的額外監管要求。

2023年2月17日，中國證監會發佈了《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及五項配套指引，自2023年3月31日起施行（「《境外上市條例》」）。《境外上市條例》適用於下列發行人進行的境外證券發行及上市：(i)在中國註冊成立的公司（「中國境內公司」）及(ii)在境外註冊成立且在中國進行主要經營的公司。《境外上市條例》對直



---

## 風險因素

---

接和間接境外發行的備案監管安排作出了規定，明確了境外市場間接境外發行的認定標準。《境外上市條例》規定，發行人應當自提出在境外股票市場發行股票申請後三個工作日內辦理備案手續。根據《境外上市條例》，我們作為尋求在境外市場[編纂]證券的中國境內公司，須於向境外監管機構提交申請文件後三個工作日內向中國證監會進行備案程序並申報相關資料。詳情請參閱本文件「監管概覽－有關證券及境外上市的法規」。《境外上市條例》可能使我們日後須遵守額外的合規要求，我們無法向閣下保證，我們將能夠及時完成《境外上市條例》的備案程序，甚或根本無法完成。若我們未能完全遵守新的監管要求，可能會嚴重限制或完全阻礙我們繼續向投資者提供證券的能力，對我們的業務運營造成重大干擾，並嚴重損害我們的聲譽，這可能對我們的財務狀況及經營業績產生影響，從而導致我們的證券價值下降或變得毫無價值。

投資者在針對我們及我們的董事、監事和管理層送達法律程序文件及執行判決時可能會遇到困難。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，且我們的全部資產及子公司均位於中國。我們的大部份董事、監事及高級管理層均居住在中國境內。這些董事、監事及高級管理層的資產也可能位於中國境內。因此，可能無法在中國境外向我們的大部份董事、監事及高級管理層送達法律程序文件。此外，中國並無條約規定對等承認和執行美國、英國、日本或大部份其他國家的法院判決。再者，香港並無與美國訂立對等執行判決的安排。因此，在中國或香港，承認和執行來自上述司法管轄區的法院判決可能是困難或不可能。於2006年7月14日，內地最高人民法院與香港特別行政區政府簽訂《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（「**2006年安排**」）。根據《2006年安排》，若任何指定中國人民法院或香港法院根據一項法院選擇協議，在一項民商事案件中作出要求支付金錢的可執行最終判決，則任何有關方均可向相關中國人民法院或香港法院申請承認和執行該判決。

---

## 風險因素

---

因此，若爭議的當事方並無同意書面訂立該法院選擇協議，便無法在中國執行香港法院作出的一項判決。儘管該安排於2008年8月1日生效，但根據《2006年安排》提起的任何訴訟的結果及有效性仍不確定。

於2019年1月18日，中國最高人民法院與香港特別行政區政府簽訂《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》（「《2019年安排》」）。儘管《2019年安排》已經簽署，但仍不清楚其將於何時生效。當《2019年安排》生效時，其將取代《2006年安排》，且任何有關方可向相關中國法院或香港高等法院申請承認和執行《2019年安排》下的民商事案件的有效判決，但將受《2006年安排》所載條件規限。因此，根據《2019年安排》提起的任何訴訟，其結果和效力仍不確定。不能保證符合《2019年安排》的一項有效判決能夠在中國法院獲承認和執行。

儘管我們的H股在聯交所[編纂]後我們將受《上市規則》及《香港公司收購、合併及股份回購守則》的約束，但H股持有人將不能以違反《上市規則》為由提起訴訟，必須依靠聯交所執行其規則。《上市規則》及《香港公司收購、兼併及股份回購守則》在香港不具有法律效力。

### 匯率波動或會導致外幣匯兌虧損。

人民幣兌港元、美元及其他貨幣的匯率波動，可能會受到（其中包括）中國政治及經濟狀況的變化以及國際經濟和政治發展的影響。難以預測市場力量或政府政策會如何影響未來人民幣兌港元、美元或其他貨幣的匯率。

[編纂][編纂]將以港元收取。因此，人民幣兌港元有任何升值可導致我們自[編纂][編纂]的價值減少。相反，人民幣的任何貶值可對以外幣計值的股份價值及就股份應付的任何股息有重大不利影響。此外，可供我們以合理成本減少我們的外匯風險敞口的工具有限。此外，目前我們亦需取得國家外匯管理局當地分局的登記，並為境外

---

## 風險因素

---

上市開立專門外匯帳戶，方能將大量外幣兌換為人民幣。所有這些因素均可對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響，並可能降低以外幣計算的股份及應付股息的價值。

### 與[編纂]有關的風險

H股過往並未在[編纂]流通，我們股份的流動性和市場價格可能會有波動。

於[編纂]完成前，我們的H股並未在[編纂]流通。我們無法保證股份於[編纂]完成後將形成或保持[編纂]活躍的市場。[編纂]乃本集團與[編纂]及[編纂]（為其本身及代表[編纂]）協商的結果，未必反映股份於[編纂]完成後的交易價格。於[編纂]完成後任何時間，股份的市價可能跌至低於[編纂]。

我們的H股價格及成交量可能會波動，可能致使投資者蒙受重大損失。

我們H股的價格及成交量可能因應我們無法控制的因素（包括香港的政治不確定因素以及香港及世界其他地區證券市場的整體市況）而大幅波動。尤其是，其他從事類似業務的公司的業務及表現以及股份市價或會影響我們H股的價格及成交量。除市場及行業因素外，H股的價格及成交量可能因特定業務原因而大幅波動，如我們收入、盈利、現金流量、投資及開支的波動、監管發展、與供應商及客戶的關係、主要人員的變動或活動或競爭對手採取的行動。此外，在聯交所上市且在中國有龐大業務及資產的其他公司的股份在過去曾遭遇價格波動，因此我們的H股可能發生與我們的表現無直接關聯但與中國香港或世界其他地區的整體政治及經濟情況相關聯的價格變化。

如果[編纂]的[編纂]高於每股H股的有形資產淨值，閣下將立即遭受嚴重的稀釋，而如果我們將來發行更多的股份，閣下可能會遭受進一步稀釋。

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前每股股份的有形資產淨值。因此，[編纂]中[編纂]的買家的備考綜合有形資產淨值將會遭受即時稀釋。我們無法保證倘我們於[編纂]後立即清盤，在滿足債權人索償後，仍有任何資產可分配予股東。為擴大我們的業

---

## 風險因素

---

務，我們可能考慮在日後發售及發行額外股份。倘我們日後以低於當時每股股份有形資產淨值的價格發行額外股份，[編纂]的買家可能會遭遇其股份每股有形資產淨值的稀釋。

在[編纂]後，未來在公開市場上出售或視作大量出售我們的H股，可能會對我們的H股價格以及日後我們籌集額外資金的能力造成重大不利影響，並可能使閣下的持股稀釋。

倘我們的H股或其他有關我們H股的證券日後於公開市場遭大量出售，或發行新股份或其他證券，或預期可能發生該等出售或發行，我們H股的市價可能會因此下跌。日後出現我們證券的大量出售或預期出售（包括任何未來發售）亦會對我們在指定時間按有利於我們的條款籌集資本的能力造成重大不利影響。此外，倘我們於未來發行更多證券，我們股東的持股量可能會被稀釋。我們所發行的新股份或股份相關的證券亦可能具有較H股所賦予的權利更為優先的權利及特權。

根據國務院證券監督管理機構及公司章程的規定，我們的非上市股份可轉換為H股，而經轉換H股可於境外證券交易所上市或買賣，惟進行有關轉換及有關經轉換股份的買賣前須妥為完成必要的內部審批程序（但無須經類別股東批准），並獲得相關中國監管機構（包括中國證監會）的批准。此外，有關轉換、買賣及上市須遵守國務院證券監督管理機構訂明的法規及相關境外證券交易所訂明的法規、規定及程序。我們可於進行任何建議轉換前申請全部或任何部份非上市股份以H股在聯交所[編纂]，以確保可於知會聯交所及交付股份以便在H股股東名冊登記後即時完成轉換過程。此舉可能增加市場上的H股供應，且經轉換H股的日後出售或視作出售或會對H股的交易價格產生重大不利影響。

控股股東對我們具有重大影響力，其利益可能與我們其他股東的利益不一致。

控股股東對我們的業務及營運具有重大影響力，包括與管理及政策、有關收購、擴張計劃、業務合併的決策、出售我們全部或絕大部份資產、提名董事、股息或其他分派有關的事宜以及其他重大公司行動。[編纂]完成後，我們的控股股東將於我們已

---

## 風險因素

---

發行股本總額中擁有約[編纂]的權益（假設[編纂]未獲行使）或於我們已發行股本總額中擁有約[編纂]的權益（假設[編纂]獲悉數行使）。投票權集中及控股股東對本公司的重大影響可能會阻礙、延遲或阻止本公司的控制權變動，這或會剝奪其他股東在本公司出售股份時自名下股份收取溢價的機會並調低我們的H股價格。此外，控股股東的權益可能與其他股東的權益有別。根據上市規則、我們的公司章程及其他適用法律法規，控股股東將繼續有能力對我們行使重大影響力，並促使我們訂立交易或採取或不採取行動或作出與我們其他股東的最佳利益相沖突的決定。

**H股的[編纂]與[編纂]之間相隔數日，且我們的H股開始[編纂]的價格可能低於[編纂]。**

預期[編纂]中向公眾人士出售的H股的初始價格將於[編纂]釐定。然而，H股於其交付（預期為[編纂]後五個營業日）後方可開始於聯交所進行[編纂]。因此，投資者在此期間可能無法出售或以其他方式處置[編纂]。因此，我們的H股持有人須承受買賣開始時H股的價格可能因不利市況或於出售與開始買賣相隔的期間可能出現的其他不利事態發展而低於[編纂]的風險。

**本文件中有關中國及全球經濟以及我們經營所在行業的事實、預測及統計資料未必完全可靠。**

本文件中有關中國及全球經濟以及我們經營所在行業的事實、預測及統計資料均從我們認為可靠的多個資料來源獲得，包括官方政府出版物。然而，我們無法保證該等資料來源的質量或可靠性。我們、聯席保薦人、[[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]]及我們或彼等各自的聯屬人士或顧問均未核實從該等資料來源獲得的事實、預測及統計資料，亦無確認從該等資料來源獲得的相關經濟假設。由於收集方法可能存在缺陷或無效或已公佈資料與市場慣例之間或有差異以及其他問題，本文件中有關中國及全球經濟以及我們經營所在行業的統計資料未必準確亦可能無法與為其他經濟體編製的統計資料進行比較，故而不應過度倚賴。因此，我們不會就該等從各種資料來源獲悉的事實、預測及統計資料的準確性作出任何聲明。此外，該等事實、預測及統計資料涉及風險及不確定性，亦可能因各種因素而發生變化，故不應過度倚賴。此外，概不保證該等事實、預測及統計資料乃依據與其他國家相同的基準或以與之相同的準確度陳述或編製。

---

## 風險因素

---

閣下應仔細閱讀整份文件，我們強烈提醒閣下不要對新聞報道和／或其他媒體中關於我們、我們的業務、我們的醫療機構網絡、我們的行業或[編纂]的任何信息產生任何依賴。

強烈建議閣下細閱整份文件，且不應依賴任何新聞報道或任何其他媒體報導所載的並無於本文件披露或與本文件所載資料不一致的資料。

於[編纂]完成前，可能存在有關本集團及[編纂]的新聞報道及媒體報導。我們的董事謹此向有意投資者強調，我們對該等資料的準確性或完整性概不承擔任何責任，且該等資料並非來自我們的董事或管理團隊，亦未獲彼等授權。我們的董事概不就新聞報道或其他媒體所表達有關本集團或我們H股的任何資料是否適當、準確、完整及可靠，或任何預測、觀點或意見是否公平或適當發表任何聲明。有意投資者於決定是否投資我們的H股時，僅應依賴本文件所載的財務、運營及其他資料。