

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並無載列可能對閣下而言屬重要的所有資料，並須與本文件全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下在決定[編纂][編纂]前，應細閱整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的若干風險載於本文件「風險因素」。閣下在決定[編纂][編纂]前，應細閱該節。

概覽

我們是誰

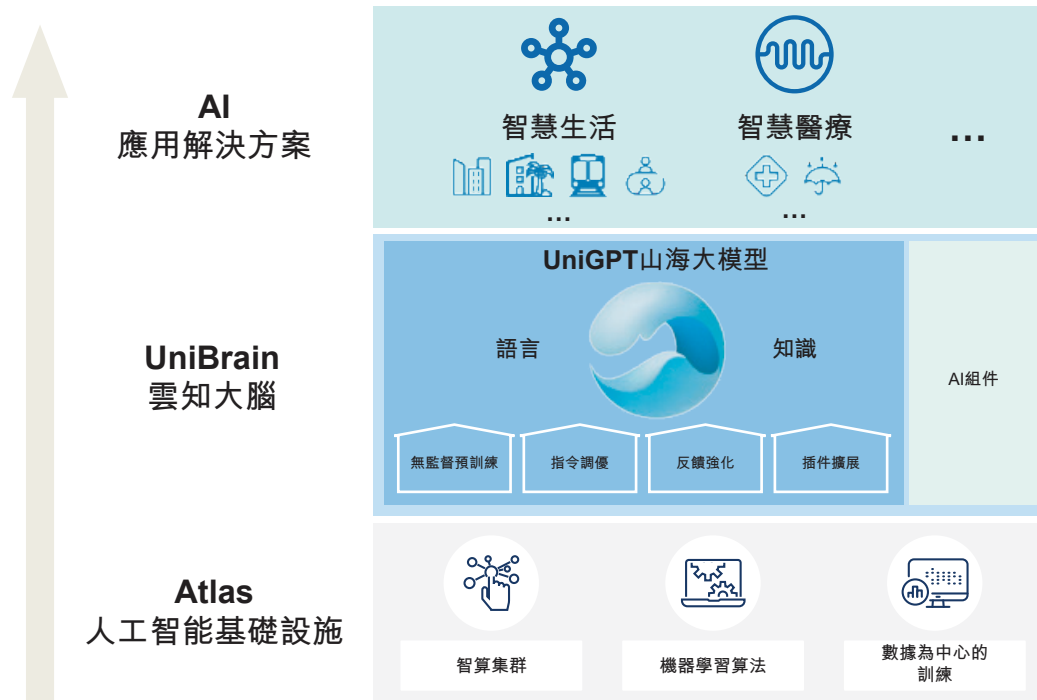
我們是中國AGI技術的先行者，特別在被視作通向AGI關鍵路徑的大語言模型商業化方面取得成功。交互式AI本質上通過與人類直接和持續交互來運行，受益於自動和不斷提升其能力的反饋閉環，並具有最大的AGI商業化潛力。在2017年Transformer算法及2018年BERT算法在自然語言處理方面取得突破後不久，我們利用我們在交互式AI方面強大的研發專業知識及自成立以來獲得的市場洞察力，我們推出首個基於BERT的大語言模型UniCore，作為我們的中心技術平台雲知大腦的初始核心算法模型，並為廣泛的垂直行業的客戶賦能一系列AI解決方案。我們的AI技術不斷發展，具有多模態能力及大量動態、不同應用場景的用戶交互迭代。

我們戰略性地於2016年開始建立Atlas人工智能基礎設施，其專注於我們的智算集群，高效地就機器學習工作動態調度強大的算力。其為前沿AI模型的開發、優化和商業化提供重要支撐。我們的智算集群目前擁有超過300 PFLOPS的計算能力，以及超過2.6PB的存儲容量。在過去幾年UniCore的演進和改良的基礎上，我們於2023年推出了一個擁有600億個參數的自有大語言模型山海大模型，作為我們中心技術平台雲知大腦(UniBrain)的新核心算法模型，我們持續迭代該模型。相較UniCore，山海大模型具有更大的參數及數據規模、生成能力以及強大的多語言及基本知識能力。通過一系列工具增強行業知識、指令調優及強化人類反饋，我們能夠將山海大語言模型進一步提升為一個提供全面通用知識和行業特定專業知識的大模型，通過MaaS適配各種應用場景。

我們為智慧生活和智慧醫療中廣泛的應用場景提供了極具競爭優勢的產品和解決方案。中國的AI解決方案市場高度分散。根據弗若斯特沙利文的資料，按收入計，我們是2022年中國第四大AI解決方案提供商，市場份額為0.6%，但在年度收入超過人民幣500百萬元的企業中增長最快。同年，按收入計，我們在中國智慧生活及智慧醫院行業均排名第三。這些產品和解決方案的廣泛商業應用為我們提供了優質的用戶反饋，進而支持山海大模型的持續迭代以成為雲知大腦的核心。

概 要

下圖說明Atlas人工智能基礎設施、雲知大腦及AI應用解決方案，分別為基礎層、中心技術平台層及應用層，共同構成了我們AI解決方案的技術堆疊場景。



AI應用解決方案

我們的AI應用解決方案層位於我們技術棧的頂部，是用戶與之互動的地方。基於雲知大腦，我們提供易於部署、效能最佳的AI產品及解決方案，基於我們不斷增強的MaaS能力，可針對廣泛的客戶進行高效微調。該等產品及解決方案有助客戶提高運營效率及生產力，為各行業的終端用戶帶來價值。具體而言，應用場景可分為：

- **智慧生活：**我們提供可於智慧住宅、商業空間、酒店及交通等智慧生活場景應用的多樣化的AI產品及解決方案。企業可以為客戶提供由AI解決方案賦能的沉浸式智能產品及服務，從而提升運營效率及服務質量，並減少管理成本。例如，我們開發了智能語音售票系統，應用於深圳地鐵20號線的自動售票機。該系統使乘客可透過語音選擇目的地，於售票機選站的平均時間由傳統人手約15秒縮短至約1.5秒。該功能提高購票效率，並解決售票機排隊造成的擁堵問題，從而改善整體乘客體驗及優化地鐵站內的交通流量。於2022年及2023年，智慧生活解決方案已賦能373名及389名客戶，包括中國前三大保險集團之一，深圳地鐵20號線及廈門軟件園。此外，我們通過MaaS向開發者和企業按需要提供AI大語言模型能力。主要產品包括基於公有雲的AI能力API、定制專有AI技術服務平台及AI

概 要

模型嵌入式芯片和物聯網硬件模組。於2022年及2023年，我們AI能力的外部用戶月調用量峰值分別為915.8百萬及984.9百萬。同年，我們已分別向開發者和客戶銷售12.8百萬及24.5百萬顆AI芯片。我們通常根據客戶所選擇的產品總單價及定制程度釐定產品的最終價格。

- 智慧醫療：**我們提供AI賦能醫療解決方案，如病歷語音輸入、病歷質控、單一疾病質控及醫療保險支付管理。該等AI解決方案通常作為定制的AI賦能業務系統交付，以規範醫療服務流程和決策，從而減少醫療失誤，提高醫療服務質量並保障患者權益。例如，在病歷質控方面，於應用人工智能之前，傳統信息技術解決方案只能就及時性與完整性進行基本質控。然而，隨著自然語言理解及臨床知識圖譜的應用，如今其可以就標準化及合理性進行質控，大幅提升質控的範圍及深度，達到接近人工專家質控品質的完成度。具體而言，自然語言理解技術用於識別實體及從病歷文本中提取關係。通過理解該等文件，可以對住院患者的病情變化及診療過程進行建模並再現。然後，應用臨床知識圖譜中儲存的知識進行推理，以確定病歷文件中反映的診斷及治療行動是否合理，從而進行深入質控。

該等AI解決方案亦可幫助醫務人員提高效率。例如，與打字輸入相比，病歷語音輸入系統將病歷輸入的速度加快四至六倍；與人工審核相比，病歷質控系統將質量審核所需的時間減少80%，因此能全面檢查所有醫療記錄，而人工審核僅能抽樣檢查醫療記錄。該等AI解決方案亦有助於防止不合理的醫療開支，支持醫改，並提高醫療保險的使用率和效率。請參閱「我們的產品組合 — 智慧醫療」。於2023年，我們已向167名客戶提供AI解決方案。我們通常根據所提供解決方案的功能及執行的客製化程度釐定最終價格。

下表載列我們於所示年度按來源及產品類型劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
智慧生活	352,607	77.4	486,682	81.0	578,729	79.6
基於模型的解決方案	266,654	58.5	393,197	65.5	475,230	65.3
基於模型的产品	85,953	18.9	93,485	15.5	103,499	14.3
智慧醫療	102,556	22.5	113,452	18.9	148,245	20.4
其他 ⁽¹⁾	658	0.1	485	0.1	342	0.0
總計	455,821	100.0	600,619	100.0	727,316	100.0

概 要

附註：

(1) 其他主要包括租賃辦公場所及銷售若干電子設備的收入。

根據數據安全法的中國法律顧問所告知，由於我們的產品及解決方案以及山海大模型涉及人工智能技術及算法，我們須遵守有關網絡安全及數據安全保護、數據隱私及算法合規的法律法規。我們主要處理與客戶及終端用戶有關的數據。請參閱「監管概覽 — 與網絡安全及數據保護有關的法規」及「監管概覽 — 與人工智能技術有關的法規及政策」。

定價

我們已為產品及解決方案開發不同的定價政策。具體而言：

- **智慧生活**：我們一般會向客戶提供智慧生活解決方案的菜單式報價。每個解決方案的報價通常取決於（其中包括）銷售成本、供求關係、營銷定位及競爭解決方案的價格。客戶可根據自己的具體需求及預算選擇合適的解決方案。我們結合選定的解決方案，為客戶進行適當的定制修改。
 - **智慧生活解決方案、人工智能芯片及智能模塊**：我們通常根據客戶所選擇的產品總單價及定制程度以釐定最終價格。
 - **AI能力API**：我們以按次付費的方式收取該等服務的訂閱費。於往績記錄期間，該等訂閱費對我們的總收入而言並不重大。
- **智慧醫療**：我們的智慧醫療解決方案通常作為定制的一站式人工智能業務系統提供，其中根據特定客戶需求集成精選的人工智能軟件及硬件。我們亦提供基於交互式人工智能功能的標準化效率工具。我們通常會考慮各種因素來確定我們的智慧醫療解決方案的價格，包括市場定位、市場情況、政策要求、客戶類型、競爭對手的定價、解決方案的功能及定制程度。對於燈塔客戶，我們通常會通過提供具有高級功能的解決方案。為進一步吸引我們已滲透的垂直領域或應用場景的客戶，我們提供具有通用功能的解決方案，以降低解決方案的整體價格。此外，我們為部分燈塔客戶提供定制服務，並收取額外的定制服務費用。

Atlas人工智能基礎設施

我們的Atlas人工智能基礎設施是由硬件及可實現網絡連接、通信、運營及管理的軟件資源組成的基礎層。其支持中央技術層雲知大腦以及雲知大腦的核心算法模型山海大模型的開發、優化及運營。我們戰略性地於2016年開始建立Atlas人工智能基礎設施，其專注於

概 要

我們的智算集群，高效地就機器學習工作動態調度強大的算力。強大的算力為前沿AI模型的開發、優化和探索其商業應用提供重要支撐。Atlas的智算集群目前擁有超過300 PFLOPS的計算能力，以及超過2.6PB的存儲容量。我們的智算集群可高效動態地調度數千個GPU進行並行計算，並無縫執行動態擴張，以滿足不斷變化的業務需求。其亦優化大型機器學習任務的儲存、帶寬及算力。就大語言模型而言，特別是我們的智算集群對並行機制進行深度工程效率優化，充分利用計算和帶寬資源。智算集群強大的算力、高效動態的調度和可擴展性是我們推進AI解決方案的競爭優勢。

雲知大腦

雲知大腦為中央技術平台層，包括芯片、邊緣SDK、公有及私有雲部署等多種交付及部署方式。該中央技術平台賦能我們的AI應用解決方案，開發者在此構建、測試及管理AI應用解決方案。雲知大腦由Atlas人工智能基礎設施支持，包括核心算法模型及一系列AI組件。核心算法模型自2019年起一直為UniCore，直至其於2023年5月被山海大模型取代。UniCore為我們首個BERT大語言模型。在過去幾年UniCore的發展和改良的基礎上，山海大模型具有更高的參數及數據規模以及生成能力。經過海量文本及代碼預訓練，其擁有超過600億個參數，具有強大的通用能力。

雲知大腦的關鍵特點

- **通用性**：山海大模型以大規模生成式預訓練及指令調優的框架為基礎。其在自然語言、通用知識、推理及快速學習方面擁有強大的能力，並可處理行業複雜的應用場景，提升商業化效率。
- **適應性**：我們通過行業數據進行增量訓練和指令微調、插件和AI組件增強山海大模型的行業特定應用，而毋須進行繁重的模型重新訓練，使我們的AI解決方案適應高度專業化的場景。我們可以將山海大模型與客戶的自有知識庫、實時信息及現成的API集成，以優化其在高度專業化應用場景中的性能。
- **高效性**：根據山海大模型強大的語言、知識及學習能力，使AI解決方案具備固有的高度適應性，能夠處理多個行業的主流需求。在拓展AI解決方案的應用範圍時，我們在統一的適配框架下快速進行任務數據調優過程，毋須根據特定業務邏輯進行模型複製及流程再開發，大大減少所需的人力投入。這種方法不同於AI終端產品的傳統「作坊式」手動打造，具高研發效率。

概 要

財務概覽

於往績記錄期間，我們的收入主要來自銷售AI產品及解決方案。我們的收入由2021年的人民幣455.8百萬元增加至2023年的人民幣727.3百萬元，複合年增長率為26.3%；我們的毛利由2021年的人民幣145.0百萬元增加至2023年的人民幣294.5百萬元，複合年增長率為42.5%；我們於2021年、2022年及2023年的淨虧損分別為人民幣434.3百萬元、人民幣375.4百萬元及人民幣376.2百萬元；以及經加回股份支付開支、贖回負債利息的融資成本及[編纂]開支，我們於2021年、2022年及2023年的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)分別為人民幣171.7百萬元、人民幣183.2百萬元及人民幣136.6百萬元。

我們的優勢

我們認為以下競爭優勢促使我們取得成功，並使我們於競爭對手中脫穎而出：

- AGI技術的先驅者及引領者；
- 以堅實的基礎設施推動強大的研發及產品化能力；
- 廣泛深入的合作支撐商業化成功；
- 反饋閉環不斷推動技術及產品優化；及
- 經驗豐富的管理團隊及核心人員。

請參閱「業務 — 我們的優勢」。

我們的戰略

我們計劃採取以下戰略以實現上述目標：

- 加強人工智能基礎設施及模型；
- 吸引和培養AI人才；
- 拓展應用場景及垂直行業；及
- 國際擴張。

請參閱「業務 — 我們的戰略」。

我們的客戶及供應商

我們擁有龐大的客戶群，不依賴任何單一客戶。於2021年、2022年及2023年，來自我們的最大客戶於往績記錄期間各年度的收入分別佔我們於該等年度的總收入的21.6%、13.1%及9.3%。於2021年、2022年及2023年，來自我們五個最大客戶於往績記錄期間各年度的收入分別佔我們同年的總收入的34.4%、30.8%及27.4%。請參閱「業務 — 客戶」。

我們的供應商包括信譽良好的硬件組件、軟件、研發及營銷服務供應商。於2021年、2022年及2023年，來自我們最大供應商於往績記錄期間各年度的費用分別佔我們於該等年

概 要

度的採購總額的9.9%、20.8%及18.0%。於2021年、2022年及2023年，來自我們五大供應商於往績記錄期間各年度的費用分別佔我們同年的採購總額的28.1%、46.2%及43.4%。請參閱「業務－供應商」。

競爭

我們所處的人工智能解決方案行業競爭激烈。根據弗若斯特沙利文的資料，人工智能解決方案供應商與傳統解決方案供應商之間的競爭乃基於以下因素：(i)頂尖的人工智能研究人才庫；(ii)自主開發且強大的人工智能基礎設施；及(iii)行業及客戶覆蓋範圍。請參閱「行業概覽」。我們主要與其他專注於開發及商業化人工智能產品和解決方案的公司競爭。就我們所進入的各行業垂直領域而言，我們亦與傳統解決方案競爭，該等供應商在該垂直領域不以人工智能為導向。我們在未來亦可能面臨來自新進入者的競爭，此將提高競爭程度。例如，擁有大量財政資源、尖端技術能力及廣泛銷售渠道的更為成熟的技術公司可能會開發與我們直接競爭的解決方案。請參閱「行業概覽」。

我們相信以下關鍵優勢使我們從競爭對手中脫穎而出。

- 技術路線圖；
- 技術先行者；
- 自主研發的Atlas人工智能基礎設施；
- 客戶群；及
- 人才庫。

風險因素

業務營運涉及若干風險及不確定性，其載於「風險因素」一節。閣下於決定[編纂]我們的[編纂]前，務請審慎閱讀該節的全部內容。我們面臨的若干主要風險包括：

- 我們經營所在行業具有不斷變化的特點。我們未必能持續開發及創新技術並提供符合客戶預期的有用產品及解決方案，而我們的業務及運營、財務業績可能受到重大不利影響；
- 我們可能無法成功地與當前或未來的競爭對手競爭；
- 於往績記錄期，我們有經營活動淨虧損、淨負債及淨現金流出，且日後可能無法實現或隨後維持盈利能力；
- 我們近期的增長未必反映我們的未來表現，且我們日後未必能維持收益增長率；
- 人工智能行業在中國不斷發展且受到廣泛的監管。未來法律法規可能施加額外要求及其他責任，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；
- 我們可能無法挽留現有客戶、吸引新客戶或增加其消費；

概 要

- 我們面臨與客戶延遲付款及違約有關的信貸風險；
- 我們可能未能有效管理存貨；
- 我們的業務很大程度上取決於管理層及其他主要人員的持續努力，以及支持我們業務及未來增長的人才儲備，而我們可能未能挽留、吸引、招聘及培訓該等人員；及
- 我們與學術機構就聯合研發項目的戰略夥伴關係及其他舉措可能終止。

申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所申請根據(i)[編纂]將予發行的H股(包括因[編纂]獲行使而可能發行的H股)；及(ii)我們現有境內[編纂]股份及[編纂]外資股轉換的H股[編纂]，前提包括我們滿足上市規則第8.05(3)條[編纂]／收益測試的規定：(i)截至2023年12月31日止財政年度，我們的收益為人民幣727.3百萬元(相當於約801.3百萬港元)，超過500百萬港元；及(ii)我們[編纂]時的預期[編纂]，按指示性[編纂]的低位數計算，超過4,000,000,000港元後。

合併全面虧損表的主要組成部分

下表載列我們於所示年度的合併全面虧損表概要：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
收益.....	455,821	600,619	727,316
銷售及服務成本.....	(310,794)	(360,732)	(432,808)
毛利.....	145,027	239,887	294,508
經營開支：			
研發開支.....	(188,177)	(287,099)	(286,301)
銷售及營銷開支.....	(60,489)	(46,086)	(58,810)
行政開支.....	(200,496)	(48,420)	(65,020)
金融資產及合約資產減值虧損淨額.....	(49,223)	(71,976)	(91,346)
其他收入.....	7,557	15,746	36,313
其他收益／(虧損)淨額.....	7,415	(1,363)	10,579
經營開支總額.....	(483,413)	(439,198)	(454,585)
融資收入.....	678	314	1,875
融資成本.....	(98,122)	(177,675)	(212,770)
融資成本—淨額.....	(97,444)	(177,361)	(210,895)
使用權益法入賬的分佔投資溢利／(虧損).....	1,525	1,092	(2,617)
除所得稅前虧損.....	(434,305)	(375,580)	(373,589)
所得稅抵免／(開支).....	52	189	(2,655)
年度虧損.....	(434,253)	(375,391)	(376,244)
以下人士應佔年內虧損：			
— 本公司擁有人.....	(424,532)	(366,012)	(375,461)
— 非控股權益.....	(9,721)	(9,379)	(783)
	(434,253)	(375,391)	(376,244)

概 要

非國際財務報告準則財務計量

為根據國際財務報告準則補充綜合財務報表，我們使用經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量，其並非國際財務報告準則規定或根據國際財務報告準則計量呈列。我們認為該非國際財務報告準則計量透過清除管理層認為不能表示經營業績的潛在項目影響促進不同期間及不同公司間經營表現的比較。我們認為該計量為投資者提供有關了解及評估綜合經營業績的有用信息。然而，經調整經營虧損（非國際財務報告準則計量）及經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）呈列並不能與其他公司呈列的類似計量比較。使用該非國際財務報告準則計量作為分析工具具有限制性，且投資者不應將其視為獨立於或作為根據國際財務報告準則所報告分析經營業績或財務狀況的替代。

我們將經調整後淨虧損（非國際財務報告準則計量）定義為通過加回股份支付開支、贖回負債利息的融資成本及[編纂]開支而調整的年內淨虧損。下表列出了所示年度我們的非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的最接近計量的調節（年內淨虧損）：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
年內虧損	(434,253)	(375,391)	(376,244)
加：			
投資者的以股份為基礎的薪酬 ⁽¹⁾	167,376	—	—
支付予僱員的股份支付開支 ⁽²⁾	—	—	4,532
贖回負債利息的融資成本 ⁽³⁾	94,633	176,429	208,845
[編纂]開支 ⁽⁴⁾	535	15,757	26,276
經調整年內淨虧損 (非國際財務報告準則計量)	<u>(171,709)</u>	<u>(183,205)</u>	<u>(136,591)</u>

附註：

- 支付予投資者的股份支付開支指就向若干[編纂]前投資者授出優先權產生的股份支付開支已於我們提交[編纂]申請時失效，惟須受若干條件規限。有關開支預計不會導致未來現金付款。
- 支付予僱員的股份支付開支指我們收取僱員服務作為我們權益工具代價的安排。該等開支預期不會導致未來現金付款。
- 贖回負債利息的融資成本指為反映我們贖回在早前輪次融資中發行的股本證券所產生的利息而記錄的非現金利息開支。該贖回義務最初以贖回義務金額的淨現值計量，並記錄為金融負債及產生的利息。[編纂]後我們將不產生該等融資成本。
- 與我們[編纂]相關的[編纂]開支。

於往績記錄期間，我們的收益增長持續。我們的收入由2021年的人民幣455.8百萬元增加至2022年的人民幣600.6百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣727.3百萬元，原因是我們擴展至新的垂直行業並提供更廣泛的人工智能解決方案。我們於2021年、2022年及2023年的淨虧損分別為人民幣434.3百萬元、人民幣375.4百萬元及人民幣376.2百萬元，主要是由於我們的業務快速增長，我們於往績記錄期間產生大量研發開支。具體而言，我們的研發開支由2021年的人民幣188.2百萬元增長52.6%至2022年的人民幣287.1百萬元，主要是由於(i)向我們外包非必要研發工作的第三方承包商支付的費用增加；及(ii)研發人員的薪酬水平增加。我們的研發費用由2022年的人民幣287.1百萬元減少0.3%至2023年的人民幣286.3百萬元受益於我們在核心技術上的投資所帶來的效率提升。此外，我們的融資成本由2021年的人

概 要

人民幣98.1百萬元增加81.1%至2022年的人民幣177.7百萬元，並由2022年的人民幣177.7百萬元增加19.8%至2023年的人民幣212.8百萬元，主要是由於授予若干投資者的優先股有關的贖回負債的利息開支增加所致。我們的行政開支由2022年的人民幣48.4百萬元增加34.3%至2023年的人民幣65.0百萬元，是由於[編纂]開支增加。請參閱「財務資料—年度經營業績比較」。儘管我們已開始實施審慎措施以管理成本及經營開支，我們目前預期該等狀況可能會持續，直至我們實現更大規模收入。

合併財務狀況表的若干組成部分說明

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
		(人民幣千元)	
流動資產總額	566,093	515,963	998,269
非流動資產總額	68,188	52,881	106,337
流動負債總額	195,220	321,687	333,788
非流動負債總額	1,978,049	2,158,395	3,069,575
流動資產淨額	370,873	194,276	664,481
淨資產／(負債)	(1,538,988)	(1,911,238)	(2,298,757)
非控股權益	(11,000)	(20,379)	(17,273)

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣194.3百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣664.5百萬元，主要由於流動資產總額由人民幣516.0百萬元增加至人民幣998.3百萬元，主要反映(i)因購買理財產品令以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加；及(ii)由於我們於2023年完成D3輪融資，現金及現金等價物增加。

我們的流動資產淨額自截至2021年12月31日的人民幣370.9百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣194.3百萬元，主要是由於流動負債總額由人民幣195.2百萬元增加至人民幣321.7百萬元，主要反映(i)貿易及其他應付款項增加；及(ii)借款增加。

截至2021年12月31日，我們的淨負債為人民幣1,539.0百萬元。截至2021年12月31日的淨負債狀況主要是由於(i)新授予天使輪、A輪、B輪、C輪、C+輪、D輪、D+輪及D1輪投資者的優先權贖回負債的確認人民幣1,831.6百萬元；及(ii)2021年的虧損人民幣434.4百萬元；部分被(i)向D1輪投資者發行股權人民幣368.1百萬元；及(ii)以股份為基礎的薪酬人民幣167.4百萬元所抵銷。該等負債要求我們根據股東協議回購我們的權益工具。請參閱「歷史、發展及公司結構—[編纂]前投資」及本文件附錄一會計師報告附註29。我們的淨負債由截至2021年12月31日的人民幣1,539.0百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣1,911.2百萬元，主要是由於(i)2022年的虧損人民幣375.4百萬元；及(ii)就向D2輪投資者新授出的贖回權確認贖回負債人民幣10.0百萬元；部分被(i)向D2輪投資者發行股權人民幣9.7百萬元；及(ii)修訂已授出的贖回負債人民幣3.7百萬元所抵銷。我們的淨負債由截至2022年12月31日的人民幣1,911.2百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣2,298.8百萬元，主要是由於就新授予D3輪投資者的

概 要

贖回權確認贖回負債。我們預計[編纂]後將實現淨資產狀況，因為贖回負債將被終止確認，其賬面價值將計入權益。

現金流量

下表載列我們於所示年度的現金流量：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
		(人民幣千元)	
營運所用現金	(237,791)	(165,941)	(284,666)
加：			
已收利息	678	314	1,875
已付所得稅	—	—	(1,324)
提取受限制現金	531	—	—
經營活動所用現金淨額	(236,582)	(165,627)	(284,115)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(56,526)	80,537	(128,735)
融資活動產生現金淨額	294,624	29,550	717,975
現金及現金等價物的增加／ (減少)淨額	1,516	(55,540)	305,125
年初之現金及現金等價物	128,048	129,650	74,118
對現金及現金等價物的匯兌影響	86	8	(19)
年末之現金及現金等價物	129,650	74,118	379,224

於2021年、2022年及2023年，我們的經營現金流出淨額分別為人民幣236.6百萬元、人民幣165.6百萬元及人民幣284.1百萬元，主要是由於我們產生龐大的研發開支導致除所得稅前虧損。我們的貿易應收款項周轉率亦影響我們的現金狀況。我們於2021年及2023年的投資現金流出淨額分別為人民幣56.5百萬元及人民幣128.7百萬元，主要與購買按公允價值計入損益的金融資產投資(包括非上市股權投資及理財產品)有關。

鑒於我們的業務營運及未來擴張，我們密切監控現金狀況的充足性。於往績記錄期間，我們主要以股東出資及透過[編纂]前投資融資撥付現金需求。我們的現金結餘總額足以應付經營活動所用現金流量淨額，並為我們的業務營運擴張提供充足流動資金。因此，經考慮我們可動用的財務資源後，我們相信我們擁有充足的營運資金，包括充足的現金及流動資產，以滿足我們目前的需求以及自本文件發佈之日起未來十二個月的需求。經考慮聯席保薦人進行的獨立盡職調查，並根據本公司就營運資金充足性作出的書面確認、審閱會計師報告及本公司的債務狀況、對本集團於往績記錄期間的歷史財務資料進行的財務盡職調查及與董事的討論，聯席保薦人並無注意到任何重大事項，致使對本公司的結論產生懷疑，即本公司擁有充足的營運資金以滿足其目前及自本文件日期起計未來至少十二個月的需求。

業務可持續性

於往績記錄期間，我們實現了持續的收益增長。我們的收入由2021年的人民幣455.8百萬元增加至2022年的人民幣600.6百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣727.3百萬元。我們於2021年、2022年及2023年的毛利率分別為31.8%、39.9%及40.5%。於往績記錄期間，

概 要

我們的客戶由2021年的510名增加至2022年的538名以及進一步增加至2023年的555名，主要由於我們提供的多種基於模型的人工智能解決方案及產品增加及其適用行業增加，以及對智能醫療解決方案的需求增加，以及醫院內部系統的智能升級。

同時，我們於往績記錄期間錄得淨虧損及經營現金流出淨額，且預計該情況可能持續，直至我們實現更大規模。我們於2021年、2022年及2023年的淨虧損分別為人民幣434.3百萬元、人民幣375.4百萬元及人民幣376.2百萬元。我們出現淨虧損主要是由於往績記錄期間產生龐大的研發開支，且隨著我們的業務增長增加。此外，我們於2021年、2022年及2023年的經營現金流出淨額分別為人民幣236.6百萬元、人民幣165.6百萬元及人民幣284.1百萬元，主要歸因於除所得稅前虧損及貿易應收款項周轉率。由於我們計劃繼續大力投資於研發工作，我們可能於不久將來繼續錄得淨虧損及經營活動現金流量淨額。根據弗若斯特沙利文的資料，在競爭激烈的人工智能行業中，大量研發投資是推動創新及技術進步的先決條件，在整個行業中普遍存在。儘管經營虧損乃主要由於大量研發成本，我們認為，我們在改善人工智能技術方面的戰略投資將使我們在競爭激烈的人工智能環境中處於有利地位，並為我們的長期成功作出貢獻。我們對研發的承諾已展現良好的業績，於往績記錄期間，我們的收入持續增長。我們的強大技術能力直接導致此增長，且我們預期將繼續產生長期效益。

展望未來，我們的目標是主要通過以下方式實現盈利：(i)增強及豐富我們的產品和解決方案；(ii)通過有效的營銷計劃擴大客戶群並留住現有客戶；及(iii)通過提高規模經濟和運營效率以控制成本。請參閱「業務—業務可持續性」。

關鍵財務比率

下表載列我們於所示年度的關鍵財務比率：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
收益增長率(%)	74.8	31.8	21.1
毛利率 ⁽¹⁾ (%)	31.8	39.9	40.5
毛利增長率(%)	62.5	65.4	22.8
淨虧損率 ⁽²⁾ (%)	(95.3)	(62.5)	(51.7)
經調整淨虧損率 ⁽³⁾ (非國際財務報告準則計量)(%)	(37.7)	(30.5)	(18.8)

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以年內收益再乘以100%。
- (2) 淨虧損率等於淨虧損除以年內收益再乘以100%。
- (3) 經調整淨虧損率(非國際財務報告準則計量)等於經調整虧損淨額除以年內收益再乘以100%。

我們的單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，梁博士、黃博士及康博士，根據彼等之間的一致行動安排合共於已發行股本總額中擁有約33.93%權益，包括(i)梁博士直接持有已發行股本總額的3.78%；(ii)黃博士分別透過雲思尚義及雲創互動(其各自普通合夥人均為天津雲盛(由黃博士持有

概 要

99%權益))間接控制已發行股本總額的24.08%及3.80%；及(iii)康博士直接持有已發行股本總額的2.27%。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，梁博士、黃博士及康博士將直接及間接透過天津雲盛、雲創互動及雲思尚義繼續合共控制已發行股本總額約[編纂]%。因此，[編纂]後，彼等將繼續作為我們的單一最大股東集團。請參閱「歷史、發展及公司架構 — 單一最大股東集團」及「與單一最大股東集團的關係」以了解詳情。

[編纂]

下表所有統計數據均基於以下假設得出：(i)[編纂]已完成，並根據[編纂]發行[編纂]股H股；(ii)[編纂]完成後，[編纂]股股份已發行在外(下文附註(2)所披露者除外)；及(iii)將境內[編纂]股份及[編纂]外資股轉換為H股，且[編纂]未獲行使。

	根據每[編纂][編纂] [編纂]港元	根據每[編纂][編纂] [編纂]港元
我們股份的[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
每股股份未經審核[編纂]經調整	[編纂]港元	[編纂]港元
合併有形資產淨值 ⁽²⁾	([編纂])	([編纂])

- (1) [編纂]乃基於預期根據[編纂]將予發行的[編纂]股H股及緊隨[編纂]完成後預期已發行的合共[編纂]股股份(假定將境內[編纂]股份及[編纂]外資股轉換為H股，且[編纂]未獲行使成立)計算。
- (2) 截至2023年12月31日的每股股份未經審核[編纂]經調整合併有形資產淨值經作出本文件附錄二所述調整後，假設[編纂]截至2023年12月31日已經完成，根據已發行的[編纂]股股份(並無計及[編纂]獲行使時須予發行的任何股份)計算。
- (3) 概無對未經審核[編纂]經調整綜合有形負債淨額作出調整以反映終止贖回負債的結果。授予所有投資者的優先權須於本公司完成[編纂]後不可撤銷地終止，其後，人民幣3,038,456,000元(即於2023年12月31日的贖回負債賬面值)將予以撥回(如文件附錄一所載會計師報告附註29(i)所述)。經計及終止贖回負債後，基於[編纂][編纂]港元及[編纂]港元(分別為下限及上限)，未經審核[編纂]經調整每股有形資產淨值將為每股[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)及[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)。

有關股東應佔每股股份未經審核[編纂]經調整合併有形資產淨值的計算，請參閱「附錄二 — 未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表」。

股息

於往績記錄期間，本公司或組成本集團的其他實體並無派付或宣派股息。目前，我們並無固定股息分派比率。

任何日後的股息宣派及派付將由董事全權酌情決定，並將取決於我們的實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、整體業務狀況及業務策略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合約限制以及董事認為相關的其他因素。誠如中國法律顧問所

概 要

告知，股息僅可從合法可供分派的利潤及儲備中宣派或派付。我們作出的任何未來純利須首先用於彌補我們過往累計的虧損，其後我們須分配純利的10%至我們的法定公積金，直至該公積金達到我們註冊資本的50%以上。股東可於股東大會上批准董事會建議的任何股息宣派。

[編纂]開支

[編纂]開支是指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。我們預期[編纂]開支，包括[編纂]產生的[編纂]約[編纂]（包括(i)[編纂]約[編纂]，及(ii)[編纂]相關費用約[編纂]，其中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]以及其他費用及開支約[編纂]），佔[編纂][編纂]約[編纂]%（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]的中位數）及[編纂]未獲行使）。在[編纂]開支總額中，約[編纂]直接歸因於向公眾發行[編纂]，並將從權益中扣除，[編纂]已於往績記錄期間支銷，而剩餘約[編纂]預期將於[編纂]後支銷。

COVID-19疫情的影響

我們的業務營運因COVID-19疫情而面臨若干挑戰。COVID-19疫情爆發、其復發及相關限制措施導致我們經營所在行業的業務活動減少，以及潛在及現有客戶（尤其是醫院）的重點階段性轉移至疫情防控。因此，客戶對我們智慧生活及智慧醫療業務的人工智能產品及解決方案的需求受到負面影響。例如，受疫情影響，門診及住院患者數量減少，導致醫院收入緊張。此外，醫院普遍將工作重點轉向疫情應對，導致信息技術及智能基礎設施投入資源減少。因此，儘管我們設法擴大客戶群並向醫院提供更多醫療效率工具及質量管理解決方案，但智慧醫療解決方案的收入增長放緩，由2021年的人民幣102.6百萬元增加10.6%至2022年的人民幣113.5百萬元。於往績記錄期間，COVID-19疫情導致我們若干公營部門終端用戶的付款時間表中斷，彼等轉移預算並專注於控制及抗擊疫情。此外，私營機構客戶的貿易應收款項周轉天數增加，由於其業務受到整體市場狀況及市場競爭加劇的不利影響，導致營運資金周轉放緩，且其內部付款審批流程因此延長。因此，我們的貿易應收款項周轉天數由2021年的185天增加至2022年的254天。同時，我們與供應商磋商並獲授延長付款期，導致貿易應付款項周轉天數增加。疫情亦對項目實施造成短暫干擾，包括延遲現場部署、現場會議及技術支援。我們的若干營銷及推廣活動（包括現場會議及展覽）於往績記錄期間暫停。

概 要

為應對COVID-19疫情帶來的挑戰，我們採取一系列緩解措施。例如，我們提高內部營運的數字化，安排遠距辦公，保障員工健康。隨著情況緩解，我們加快工作流程，以跟上計劃的項目交付進度。對於銷售活動，我們通過電話或線上平台安排與客戶的會議，以促進順暢的溝通和協作。就產品支持而言，我們為客戶提供遠程支持，克服實體限制，持續提供高品質的服務及支持。隨著COVID-19疫情自2023年初以來消退，我們的業務及營運已恢復正常，我們預計對我們的業務和財務表現的不利影響將逐漸減少。

自2022年12月起，限制措施整體放寬。請參閱「風險因素 — 與我們行業及業務有關的風險 — 我們可能於未來經歷任何不可抗力事件、自然災害或爆發傳染病」。

近期發展

業務發展

除下文另有披露外，董事確認，截至本文件日期，自2023年12月31日（即本文件附錄一所載綜合財務報表的最近日期）以來我們的財務狀況或前景並無重大不利變動，且自2023年12月31日以來並無發生可能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。

根據我們的業務運營及未來擴張情況，我們密切監控現金狀況是否充足。我們於2023年完成D3輪融資，籌集超過人民幣700百萬元。請參閱「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資」。我們的總現金餘額足以支付我們用於經營活動的淨現金流量，為我們擴大業務經營提供了充足的流動資金。

我們預計截至2024年12月31日止年度及不久的將來出現淨虧損及經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量），主要由於我們於研發活動的持續投資及研發人員的數量與僱員人均福利的增加。我們亦預計2024年將出現經營現金流出淨額，主要是由於預期稅前虧損。

與業務運營有關的法規

生成式人工智能服務辦法

於2023年7月10日，國家網信辦發佈《生成式人工智能服務管理暫行辦法》（「**生成式人工智能服務辦法**」）以規範中國生成式人工智能行業。生成式人工智能服務辦法要求生成式AI服務提供者採取有效措施提升生成式人工智能所生成的內容的準確性及可靠性。根據生成式人工智能服務辦法，生成式人工智能服務提供者須(a)承擔內容生產者責任，並履行網絡信息安全義務；(b)承擔個人信息處理者保護個人信息的責任；及(c)根據法律及法規對訓

概 要

練數據進行處理，如預訓練優化，其中包括(i)須使用具有合法來源的數據和模型進行訓練；(ii)倘涉及知識產權，其不得含有侵犯知識產權的內容；(iii)倘該等數據包含個人信息，提供者須取得個人信息主體的同意或遵守相關法律及法規；及(iv)採取有效措施提高訓練數據質量，增強訓練數據的質量、真實性、客觀性及多樣性。此外，提供具有輿論屬性或者社會動員能力的生成式人工智能服務的服務提供商須根據《具有輿論屬性或社會動員能力的互聯網信息服務安全評估規定》向國家網信部門申報安全評估，並根據《互聯網信息服務算法推薦管理規定》完成算法備案手續。

我們使用山海大模型須遵守生成式人工智能服務辦法，而生成式人工智能服務辦法亦可能涵蓋我們的智慧生活及智慧醫療產品。截至最後實際可行日期，我們已採取一系列措施以遵守生成式人工智能服務辦法，包括但不限於(i)人工審查輸入數據並及時處置任何數據及結果中的非法及有害信息；(ii)就算法安全評估及管理實施內部規則及程序；(iii)提供投訴及舉報非法信息的渠道；(iv)我們委任一名算法安全主任協調算法治理工作；及(v)根據生成式人工智能服務辦法就我們的產品及解決方案向相關中國機關完成算法備案，並就我們的產品及解決方案完成安全評估。因此，我們預計遵守生成式人工智能服務辦法中與安全評估有關的要求不會出現任何重大法律障礙。

基於上文所述，我們的數據安全法的中國法律顧問及董事認為，我們在所有重大方面均遵守生成式人工智能服務辦法及有關生成式人工智能服務管理的相關法規且該等法律的適用要求與我們目前的做法並無重大差異。董事認為，上述法規不會對我們的業務運營及財務狀況造成重大不利影響。經考慮董事及有關數據安全法的中國法律顧問的意見及基準，根據聯席保薦人進行的盡職調查，聯席保薦人(作為非法律專家)並無注意到任何其他事宜，致使彼等合理懷疑董事及有關數據安全法的中國法律顧問的上述意見在任何重大方面的合理性。

《網絡安全審查辦法》及《數據安全條例(徵求意見稿)》

於2021年12月28日，國家網信辦、國家發改委、工信部及多個中國其他相關部門聯合發佈《網絡安全審查辦法(2021)》(「《網絡安全審查辦法》」)，自2022年2月15日起生效，據此(其中包括)，關鍵信息基礎運營者預計其採購的網絡產品及服務在網絡產品及服務投入

概 要

使用後影響或可能影響國家安全的，須向國家網信辦網絡安全審查辦公室申請網絡安全審查。於2021年7月30日，國務院頒佈《關鍵信息基礎設施安全保護條例》，於2021年9月1日生效，其中載列關鍵信息基礎設施的定義。截至最後實際可行日期，相關政府部門尚未發佈詳細的實施細則，且我們並未獲任何政府部門告知我們為關鍵信息基礎設施運營者。

此外，於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(徵求意見稿)》」)，徵求公眾意見。《數據安全條例(徵求意見稿)》從個人數據保護、重要數據安全、數據跨界安全管理及網絡平台運營者義務等方面，對數據處理者的數據處理活動提出具體要求。請參閱「法規 — 與網絡安全及數據保護有關的法規」以了解詳情。截至最後實際可行日期，《數據安全條例(徵求意見稿)》尚未生效，《數據安全條例(徵求意見稿)》何時頒佈亦尚無時間表。因此，目前尚不清楚未來通過的最終版本是否會有任何進一步的實質性變化，亦不確定法規草案將如何制定、解釋或實施以及將如何影響我們。

截至最後實際可行日期，我們並未牽涉任何由國家網信辦發起的網絡安全審查調查，亦未就網絡安全及數據保護法規收到任何監管詢問、通知、警告、制裁或處罰。董事及中國法律顧問認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在所有重要方面均遵守有關網絡安全及數據安全的適用中國法律法規。此外，董事認為，法律法規過去和將來都不會對本集團的營運及財務業績產生重大影響，倘《數據安全條例(徵求意見稿)》以目前形式實施，董事預計我們在所有重大方面遵守《數據安全條例(徵求意見稿)》項下的要求不會存在任何重大阻礙。根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查，並經考慮本文件所披露的董事及我們有關數據安全法的中國法律顧問的意見及基準，聯席保薦人(作為非法律專家)並無注意到任何事宜，可合理地導致聯席保薦人對董事及我們有關數據安全法的中國法律顧問的意見在任何重大方面的合理性產生懷疑。

美國政府關於境外投資限制的擬議規則制定

於2023年8月，總統拜登簽署一項關於處理美國對於受關注國家特定國家安全技術及產品領域投資的行政命令(「行政命令」)。此外，美國財政部亦發佈擬議規則制定預先通知(「ANPRM」)，徵求與行政命令實施相關的公眾意見。ANPRM為美國對中國(包括香港及澳門)的若干投資實體提出監管框架，該等實體從事涉及對國家安全至關重要的敏感技術的活動，涵蓋半導體及微電子、量子信息技術以及應用程序構成國家安全風險的若干人工智能系統三個領域。根據實施條例，該計劃將禁止美國人士進行若干交易，並要求美國人士就若干投資進行申報。具體而言，誠如ANPRM中所提議，美國財政部擬(i)禁止美國投資於從事開發專門(或主要)用於軍事、政府情報或大規模監視的最終用途(「禁止的最終用途」)的

概 要

融合人工智能系統的軟件的受管轄境外人士；及(ii)倘與從事開發專門(或主要)用於以下用途的融合人工智能系統的軟件的受管轄境外人士進行交易，則要求美國人士通知美國財政部，用途包括網絡安全應用、數字取證工具及滲透測試工具；機器人系統控制；可在未經有關各方同意的情況下截取現場對話的偷聽設備；非合作性位置跟蹤(包括國際移動用戶識別碼(IMSI)收集器及自動車牌讀取器)；或面部識別(「須予申報的最終用途」)。由於我們的人工智能產品及解決方案主要應用於智慧生活及智慧醫療場景，幫助企業提高運營效率及服務品質並降低管理成本，因此我們預計，倘最終規則按其現有形式實施，我們的產品及解決方案將不會被列入禁止的最終用途或須予申報的最終用途。此外，ANPRM提議剔除若干「豁免交易」，例如對公開交易證券的被動投資。截至最後實際可行日期，該計劃尚未生效，其具體範圍及細節有待徵求公眾意見並進一步調整，我們無法向閣下保證我們的業務及運營日後不會受到不利影響。

有關境外發售及上市的監管發展

網絡安全審查

根據《網絡安全審查辦法》，掌握超過一百萬名用戶的個人信息並擬於國外上市的網絡平台運營者必須接受網絡安全審查。我們的中國法律顧問認為，《網絡安全審查辦法》項下「國外上市」的條款不包括「於香港上市」，因此我們毋須就[編纂]履行主動申請網絡安全審查的義務。

根據《數據安全條例(徵求意見稿)》，數據處理者須申報網絡安全審查，包括(其中包括)(i)處理至少一百萬名用戶的個人信息的數據處理者申請國外上市；及(ii)數據處理者於香港上市影響或可能影響國家安全。然而，其並無就如何確定「影響國家安全」的構成提供進一步解釋或解釋，倘《數據安全條例(徵求意見稿)》以目前形式實施，我們此次[編纂]是否會受網絡安全審查仍存在不確定性。

中國證監會備案

於2023年2月17日，中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(「境外上市法規」)及五項配套指引，其於2023年3月31日生效。根據境外上市法規，直接或間接於境外市場發行證券或在境外上市的境內企業，包括中國內地的股份有限公司及主要在中國內地進行業務運營、基於其於中國內地的股權、資產或類似權益擬於境外市場發售股份或上市的境外公司，須於向擬上市地的相關監管機構提交上市

概 要

申請文件後的三個工作日內向中國證監會備案。倘未按照境外上市法規規定完成備案，或者在備案文件中隱瞞任何重大事實或編造任何重大虛假內容，公司可能會受到責令改正、警告、罰款等行政處罰，其控股股東、實際控制人、直接負責的主管人員和其他直接負責的人員亦可能受到警告、罰款等行政處罰。

此外，根據境外上市法規，於任何下列情形下，境內企業不得進行境外發行上市：
(i) 境外發行上市受到中國法律明確禁止；(ii) 經中國主管部門認定，境外發行上市可能威脅或危害國家安全的；(iii) 境內企業及其控股股東及實際控制人於過去三年犯下若干刑事罪行（如貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或其他破壞社會主義市場經濟秩序的犯罪行為）；(iv) 境內企業目前正接受刑事犯罪或重大違反法律法規行為的調查且尚未有明確結論意見的；或(v) 控股股東或受控股股東或實際控制人控制的股東持有的股權存在重大權屬糾紛。請參閱「監管概覽 — 與境外上市有關的法規」。

誠如中國法律顧問所告知，我們並不存在境外上市法規規定的不得進行境外發行上市的任何情形。此外，我們並未收到中國證監會或任何其他中國政府部門發出的任何禁止我們於聯交所[編纂]的質詢、通知、警告或命令。根據境外上市法規的要求，我們於向香港聯交所提交[編纂]後三個工作日內向中國證監會備案。此外，倘發生任何重大事件，我們將按照境外上市法規的規定，履行向中國證監會報告的義務。請參閱「風險因素 — 我們可能需要就未來的融資活動獲得中國證監會或其他中國政府部門的批准或遵守中國證監會或其他中國政府部門的其他要求」。

[編纂]用途

假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元（即[編纂]的中位數），我們預計自[編纂]將收取的[編纂]淨額約為[編纂]港元（經扣除有關[編纂]的[編纂]及其他估計開支後），並假設[編纂]未獲行使。與我們的策略一致，我們擬按下列所載用途及金額使用[編纂][編纂]：

- 約[編纂]%或[編纂]港元將在未來五年被用於提高我們的研發能力，將予分配的[編纂]詳細明細如下：
 - 約[編纂]%或[編纂]港元將被分配用於投資我們的Atlas人工智能基礎設施；
 - 約[編纂]%或[編纂]港元，將用於升級雲知大腦，以進一步提高我們的人工智能技術開發能力；及
 - 約[編纂]%或[編纂]港元將被分配用於培養人才和進行研發合作。

概 要

- 約[編纂]%或[編纂]港元將在未來五年被分配用於投資新興的商業機會，並提高我們的產品在行業垂直場景中的採用和滲透，將予分配的[編纂]詳細明細如下：
 - 約[編纂]%或[編纂]港元將被分配用於改進我們現有智慧生活及智慧醫療的解決方案；及
 - 約[編纂]%或[編纂]港元將被分配用於探索商業機會及向新興垂直行業進一步滲透。
- 約[編纂]%或[編纂]港元將在未來五年被分配於國際擴張和戰略合作，將予分配的[編纂]詳細明細如下：
 - 約[編纂]%或[編纂]港元將被分配用於追求我們的國際擴張；及
 - 約[編纂]%或[編纂]港元將被分配用於謀求戰略合作。
- 約[編纂]%或[編纂]港元將被分配於營運資金和一般企業用途。