

## 風險因素

[編纂]我們的股份涉及風險。在決定[編纂]我們的股份之前，閣下應審慎考慮本文件內的所有資料，包括下述風險及不確定因素，以及我們的財務報表、相關附註及「財務資料」章節。下文闡述我們認為屬重大的風險。倘任何下述風險發生或成為現實，均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成不利影響。在任何該等情況下，我們股份的[編纂]均可能下跌，而閣下可能會損失所有或部分[編纂]。除非另有指明，否則所提供的資料均為截至最後實際可行日期的資料，在本文件日期後不會作出更新，並受限於本文件「前瞻性陳述」所載的提示聲明。

### 與我們的業務及行業有關的風險

醫療行業的變動或對我們的業務造成負面影響。

我們大部分收入來自向醫療行業的企業銷售服務。醫療企業開支整體縮減可能源於下列(其中包括)因素：

- 影響醫療企業與業務合作夥伴互動方式的政府法規或私人舉措，包括醫療服務定價或交付方式的變動；
- 醫療企業合併；
- 政府對醫療行業的資助減少；及
- 影響醫療企業的業務或經濟狀況的不利變動。

我們尤其依賴醫療企業。倘中國或其他司法權區的業務或經濟狀況或法律法規的未來發展導致我們客戶的經營惡化，並因此導致其縮減對我們服務的採購，我們與該等客戶的協議到期後不予重續，或者我們需要對提供的產品進行重大修改，則我們的業務將受到損害。即使醫療企業的整體開支維持不變或有所增加，醫療行業的發展仍可能導致我們所服務或計劃服務的市場中部分或全部特定市場分部的開支減少。

此外，客戶關於未定或潛在行業發展的期望亦可能影響彼等有關我們所提供服務類型的預算流程及開支計劃。近年來，醫療行業發生重大變化，而我們預計重大變化會繼續發生。然而，醫療行業發展的時機和影響難以預測。我們無法向閣下保證，我們的服務市場會持續保持在當前水平，或我們會擁有足夠的技術、財務及營銷資源應對該等市場的變化。

---

## 風險因素

---

我們可能無法受益於對研發的大量投資，這可能對我們的財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們的長期競爭力取決於我們提升現有服務以及開發和商業化新服務的能力。我們擬持續投資於研發能力，以支持我們服務矩陣的內在增長。我們服務的研發過程耗時費資，且無法保證研發活動會導致成功開發新服務。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣21.9百萬元、人民幣45.0百萬元、人民幣36.9百萬元及人民幣16.7百萬元，分別佔我們於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月收入的9.9%、18.7%、15.2%及13.3%。我們經營所在的行業正面臨快速的技術變革，在技術創新方面迅速發展，這需要在研發方面進行大量投資(包括財政資源)以引領技術進步。這對於確保我們的服務在市場上保持競爭力至關重要。因此，我們預計研發開支的絕對金額會持續增加。

我們目前的資本資源未必足以使我們完成就預期服務所規劃的全部研發工作，亦未必足以投資額外的開發計劃。若我們的財務資源不足以支持研發活動，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，這可能會延遲新服務的推出，使競爭對手有機會獲得更大的市場份額，並進一步削弱我們在市場上的競爭地位，導致失去市場份額、收入減少及盈利能力下降。因此，我們可能需要透過公開或私募發行、債務融資、合作及許可安排或其他來源獲得進一步資金。然而，研發活動固有的不確定性或會導致我們研發結果的商業化面臨潛在挑戰。我們在研發方面進行的大量投資未必能產生同等回報。鑒於科技的快速發展，我們可能面臨以具成本效益且及時的方式更新技術的挑戰。我們行業內新技術的出現可能會使我們現有的技術、技術基礎設施或預期的未來服務過時或吸引力降低。這可能會阻礙我們收回相關研發成本的能力，可能導致我們的收入、盈利能力和市場份額下降。

倘我們無法充分保護客戶數據，我們的聲譽可能會受損，且我們的業務及財務表現可能會受到不利影響。

我們的IT系統或會因駭客、僱員錯誤及瀆職行為而易受安全漏洞的影響。該等漏洞可能導致未經授權訪問或拒絕授權訪問我們的IT系統、存取客戶及／或我們的數據。

---

## 風險因素

---

用於破解IT系統的技術不斷發展並隨著時間的推移而變得日益複雜。因此，我們可能無法預測或實施充足的措施以防止日後被破解。偵測、預防及補救已知或潛在的安全漏洞或會導致額外成本，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

此外，我們並不控制客戶或其合作夥伴的IT或網絡及數據安全系統，亦無法保證彼等設有足夠的措施保護數據隱私和安全。惡意第三方亦可能進行攻擊，旨在阻礙客戶使用我們的服務。安全漏洞可能導致對我們服務或本公司的安全性失去信心，從而對我們的業務、財務狀況及前景產生重大不利影響。最後，近年來，中國國內對數據安全和隱私的擔憂日益增加。即便有關擔憂毫無根據，亦可能損害我們的聲譽及業務運營。

**倘我們無法有效競爭，我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。**

中國醫藥及醫療器械企業渠道數字化服務市場發展迅速，其競爭態勢預期將日趨激烈。我們目前在中國醫藥及醫療器械企業渠道數字化服務行業中面臨來自其他公司的競爭，且未來可能面臨更為激烈的競爭。相比我們，競爭對手可能擁有更雄厚的財務、技術或營銷資源、更高的品牌知名度、更良好的供應商關係，或有能力更快地擴充龐大的客戶群。因此，競爭對手可能比我們更快及更有效應對全新或不斷變化的機會、技術、標準或客戶要求，並可能有能力發起或承受重大的監管變化，而來自競爭對手的行業進化競爭亦可能導致持續的定價壓力，這可能導致我們某些服務線的價格下降，因而或會對我們的盈利能力及市場份額產生重大不利影響。

此外，新的競爭對手或會出現，並擁有比我們更多的市場份額、更大的客戶群、更廣泛採用的專有技術、更多的營銷專業知識、更多的財務資源和更大的銷售團隊，這可能使我們處於競爭劣勢。鑒於該等因素，即使我們的服務較競爭對手的服務更有效，但現有或潛在客戶亦可能接受競爭性服務，而非我們的服務。倘我們無法在醫藥及醫療器械企業渠道數字化服務市場的競爭中勝出，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

---

我們可能面臨與國際擴張及進軍海外市場相關的風險。

我們計劃將業務拓展至海外市場。然而，此類海外擴張可能會使我們面臨諸多風險及不確定因素，從而可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

例如，我們可能會在以下方面遇到困難：

- 選擇合適的地理區域，並了解當地市場狀況、消費者偏好、監管與法律體制、語言、文化及商業慣例；
- 在海外招募及留住合格的管理人員、員工及業務合作夥伴；在不熟悉海外基礎設施或標準體系的情況下，建立並維持有效的供應鏈、分銷、物流及支援網絡；及
- 遵守可能與我們當前監管環境存在顯著差異的適用外國法律法規，包括許可、審批、稅收、勞動、數據保護、消費者保護、隱私或其他運營規則；應對外匯匯率波動、資金匯回限制或其他在海外司法權區實施的不利稅收政策或貨幣管制政策。

此外，由於我們在中國內地以外地區的運營經驗有限，故我們有效管理及監督國際業務運營的能力可能受到限制。因此，我們可能需要投入大量資源、管理層精力及資金來進行海外擴張，且無法保證能夠從此類擴張中實現預期增長或盈利。未能成功管理該等風險，可能對我們的業務、財務表現及前景造成重大不利影響。

倘我們未能有效管理增長或執行我們的戰略或新業務計劃，我們的經營業績、財務狀況及增長前景可能會受到重大不利影響。

自成立以來，我們一直擴充服務類型及規模。截至2025年6月30日，我們已服務超過200家客戶，其中包括眾多行業領先的跨國企業及多家全球頂尖製藥公司。隨著我們發掘醫療企業更迫切的需求，我們或會持續推出更多新業務計劃。有關業務擴張雖然帶來更多盈利的機會，但可能會增加我們營運的複雜性，並對我們的管理營運、財

---

## 風險因素

---

務和人力資源造成重大壓力。我們現有及擬用的人員、業務系統、運營程序和控制措施未必足以支持我們未來的運營。我們無法向閣下保證我們能夠有效地管理我們的增長或成功實施所有該等業務系統、操作程序和控制措施，亦不能保證我們的新業務計劃將如預期般成功或實現盈利。

倘我們無法吸引新客戶購買我們的產品或維繫現有客戶，我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

我們的業務在很大程度上依賴於我們與客戶（主要是醫療企業）的關係。我們維繫現有客戶和吸引新客戶以及增加客戶支出的能力取決於許多因素，包括我們以具競爭力的價格提供更智能的服務以滿足客戶需求的能力、我們的技術優勢以及我們的銷售和營銷工作的成效。倘我們未能把握該等客戶的經常性需求或新需求，我們可能無法按預期迅速增加收入，甚至根本無法增加收入。我們無法保證能夠與該等客戶保持穩定的關係。我們可能無法為客戶提供滿足其特定需求的服務，亦可能無法按客戶期望的水平提供支持，從而可能導致客戶不滿、對我們服務的整體需求下降以及招致預期收入損失。此外，我們無法滿足客戶服務期望或會損害我們的聲譽，從而限制我們維繫現有客戶和吸引新客戶的能力，這將對我們的業務、財務狀況及前景產生重大不利影響。此外，我們與客戶的關係或會受到我們無法控制的因素的重大不利影響，包括：

- 醫療企業對我們服務的需求和市場接受度；
- 與醫療企業預算週期有關的因素以及其他可能影響我們服務整體需求的因素
- 因產品審批延遲或變更、營銷策略變更、客戶預算變更及類似事宜導致的醫療企業需求變化；
- 我們向醫療企業提供的服務的銷售週期和履行期限的長度；
- 我們推出和增強新服務的時機；
- 可能出現競爭對手以及我們的服務未能滿足客戶的期望或提供預期的結果；及
- 因任何原因導致我們的聲譽和品牌受損。

---

## 風險因素

---

倘發生上述任何事件，我們可能無法維持或增加收入或有效管理任何相關成本。

倘我們未能按照合約要求提供服務，我們可能須承擔重大成本或責任，而我們的聲譽可能會受損。

我們與客戶訂立合約，以提供廣泛的服務來協助客戶實現渠道數字化、開展風險管理及管理諮詢服務。該等服務複雜且受合約要求約束，我們的任何錯誤或未能按照合約規定履行，均可能導致客戶起訴我們違約及其他嚴重後果。例如，當我們為醫療企業進行數據分析時，若不遵守合約規定，或會導致客戶起訴我們違約、我們被取消向監管機構提交數據的資格或市場預測不準確。任何錯誤或未能按照合約要求及標準履行，均可能損害我們的聲譽及業務，招致行政行動或沉重的民事及合約責任，並可能影響潛在客戶的合作意願。

我們可能無法有效、適當或以合理的成本開展營銷及銷售活動，這或會對我們的業務運營產生負面影響。

我們不時投入資源進行各種營銷、銷售及品牌推廣工作，以提升我們的品牌知名度及增加服務銷售。我們於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月分別產生銷售及營銷開支人民幣9.7百萬元、人民幣10.1百萬元、人民幣9.7百萬元及人民幣3.9百萬元。然而，我們的品牌推廣、營銷和銷售活動可能不會獲得良好反響，並且可能無法實現我們預期的銷售水平。同時，中國醫藥及醫療器械企業渠道數字化服務市場正在不斷演變，這或會進一步要求我們提升營銷和銷售方法，並嘗試新的營銷及銷售方法，以跟上行業發展和客戶偏好的步伐。未能完善我們現有的營銷及銷售方法或以具成本效益的方式引入新的營銷及銷售方法可能會減少我們的市場份額，並對我們的財務狀況、經營業績及盈利能力產生重大不利影響。

在推進海外擴張計劃時，我們可能面臨與國際貿易政策、地緣政治局勢發展及貿易保護措施相關的風險。

我們未來拓展海外市場的計劃可能因各國間政治或經濟關係惡化而受到負面影響。儘管我們於往績記錄期間未曾遭受此類影響，但我們的國際發展計劃可能受到制裁、出口管制及其他地緣政治挑戰的重大不利影響，包括但不限於經濟與勞動力狀況、關稅與稅項增加及其他成本上升，以及政治動盪等因素。此外，在我們推進國際化擴張的過程中，公眾對通貨膨脹、能源成本、地緣政治摩擦、資本市場波動及流動性問題的隱憂可能會導致經營環境困難。我們於海外市場的服務銷售，以及未來可能

---

## 風險因素

---

包含從境外供應商所取得技術的服務銷售，均可能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措施，已直接或間接對若干司法權區內的科技公司造成影響。該等法律法規變動頻繁，其解釋與執行亦存在重大不確定性，而此類不確定性可能因國家安全考量而加劇，或因我們無法控制的政治因素或其他因素而產生。因此，美國或其他司法權區當前或未來實施的限制措施，可能存在合規難度大或合規成本高昂的問題，並可能對我們未來的海外擴張，以及潛在供應商與客戶獲取技術、系統、設備或組件的能力造成重大不利影響，而該等技術、系統、設備或組件對我們的技術基礎設施、服務供應及業務營運至關重要。此外，此類限制可能使我們在拓展海外市場時面臨監管調查、罰款、處罰或其他行動，並可能造成聲譽損害。

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

於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們對五大客戶的銷售總額分別為人民幣57.4百萬元、人民幣63.7百萬元、人民幣57.1百萬元及人民幣29.2百萬元，分別佔我們收入的26.0%、26.3%、23.5%及23.0%。請參閱本文件「業務－我們的客戶」。我們無法向閣下保證，我們將能夠與重要客戶保持長期關係。我們的服務協議通常為期一年。我們的客戶或會因我們無法控制的各種原因而延遲或解除服務合約或縮小服務合約範圍，包括：

- 可用資金不足、預算限制或優先事項不斷變化；
- 中國或其他司法權區的監管機構對我們或我們的客戶採取行動，或監管要求變更；
- 未遵守適用的網絡安全、數據安全法規；
- 客戶合併使我們的服務變得不必要；及
- 不可抗力事件。

我們的合約或會在正常業務過程中解除、延遲或更改。因此，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。倘多份合約或單份大型合約喪失或延誤，或重要客戶在我們服務上的支出大幅減少，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

---

## 風險因素

---

構成我們數據智能基礎設施的專有技術可能含有設計或性能缺陷，及可能無法實現預期結果，其中任何一項均可能對我們的業務、經營業績及財務業績產生重大不利影響。

我們依託專有技術來支撐我們的系統及軟件，以此提供服務。我們的專有技術相對較新，可能含有設計或性能缺陷，即使經過廣泛的內部測試亦無法檢測到，而可能只有在廣泛商業使用後方變得明顯。此外，品質控制的數據規則及模型未必全面，數據的各種異常，例如不完整及不準確，或會減少我們服務實現的效果。該等技術的任何缺陷及其後的更改和改進均可能影響我們系統和軟件的有效性以及我們服務的可靠性，並導致現有或潛在客戶放棄使用我們的服務，從而對我們的聲譽、競爭力及未來前景產生重大不利影響。此外，糾正缺陷或錯誤可能證明為不可能或不可行，且糾正任何缺陷或錯誤所產生的成本可能很高，因而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們提供服務所用系統出現任何中斷或故障，或未能及時有效地擴展及調整現有的技術和基礎設施，均可能損害我們的業務及經營業績。

由於基礎設施變更、人為或軟件錯誤以及硬件故障等各種因素，我們未來或會遇到服務中斷、故障及其他性能問題，而我們的災後恢復計劃可能無法在系統故障時充分保護我們。

具體而言，隨著用戶數量增加及服務變得更加複雜，維護及提高我們服務的水平或會日益困難。我們的系統基礎設施目前建立在數據中心上，隨著我們的用戶群不斷增長以及用戶對服務升級和運營監控的需求增加，其容量可能需要擴展。我們無法向閣下保證，我們能夠及時或以有利的經濟條款擴展數據中心設施以滿足不斷增長的基礎設施容量需求。此外，我們無法保證能夠完全控制數據中心設施運營可能遭受的風險。我們租賃的數據中心設施容易因地震、洪水、火災、停電、電信故障、入侵、破壞、恐怖主義行為、故意破壞行為、操作人員錯誤及其他類似事件或不當行為而受損或中斷。發生自然災害、恐怖主義行為或其他瀆職行為，在沒有充分通知的情況下決定關閉設施，或該等設施出現其他無法預料的問題，均可能導致服務長時間中斷以及失去數據和業務，在此情況下，我們可能無法及時切換至新的數據中心或將數據從一個數據中心轉移至另一個數據中心，甚至根本無法切換或轉移。

---

## 風險因素

---

我們的系統或技術基礎設施的任何中斷或故障均可能會影響我們提供服務的能力及我們業務的日常管理，並可能會導致專有、機密或其他數據的損壞、丟失或未經授權披露，進而損害我們的聲譽和業務，招致索賠及法律責任，並影響潛在客戶的合作意願。

我們提供的服務依賴與直接客戶以外的各方合作，包括客戶的分銷商及銷售終端。倘我們無法與該等第三方有效合作，我們的服務交付可能會受到阻礙，從而對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績產生負面影響。

向醫療企業提供我們的服務時，我們依賴與第三方的無縫協作，該等第三方包括客戶的分銷商、銷售終端以及在業務活動中涉及與我們客戶交易的其他中介機構。該等第三方對於獲取準確、及時和完整的數據至關重要，而此類數據對於我們向客戶提供數字渠道服務而言不可或缺。與該等第三方合作的任何失敗或效率低下，無論是由於溝通不良、數據差異、系統錯誤或是第三方不情願等原因，均可能破壞我們提供可靠服務的能力。這可能會導致我們的服務執行出現延誤、效率低下或不準確，最終影響客戶滿意度。此外，缺乏有效的合作，我們追蹤及核實交易的能力會被削弱，從而對我們所提供服務的可靠性和可信度產生負面影響，並因此進一步損害我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績。

倘我們對服務定價過低、成本超出預估或未能就範圍外工作或超額成本修訂定價條款，我們的財務業績或會受到不利影響。

我們通常採用捆綁式定價收取服務費，並綜合考量每個項目的複雜程度及執行過程中預期產生的成本。然而，我們無法保證實際項目執行不會產生超出初步預估的成本，而這可能對我們的盈利能力造成不利影響。倘我們最初對服務定價過低或以其他方式導致成本超出預估，我們可能無法收回超額成本，在此情況下，我們的利潤率及經營業績或會受到不利影響。我們無法確定我們能否在不產生大量法律及行政成本的情況下及時修訂定價條款，甚至根本不能修訂。倘我們未能成功就範圍外工作或超額成本修訂現有合約項下的定價條款，我們的利潤率、經營業績、財務狀況及現金流或會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

我們依賴管理團隊、關鍵員工及人才發展及運營我們的業務，倘我們無法留住、激勵、僱用、整合及培養我們的人員，我們可能無法有效增長。

我們相信，我們的成功及增長戰略的執行在很大程度上取決於我們的高級管理層及關鍵員工的持續服務。管理團隊的任何成員或其他關鍵人員的流失或會對我們有效管理和發展業務的能力產生負面影響。我們無法向閣下保證，在此情況下，我們將能夠以可接受的條款及時更換管理團隊的任何成員，甚至根本無法更換。我們認為管理層和關鍵人員的崗位競奪非常激烈，而合格候選人的數量有限。我們未來可能無法留住高管或關鍵人員，或吸引和留住經驗豐富的高管或關鍵人員。倘我們的任何高管或關鍵員工加入競爭對手或組建競爭性企業，我們可能會失去重要的商業機密、專有技術、客戶和其他寶貴資源。

我們未來能否成功及增長戰略能否執行亦可能在很大程度上取決於我們能否持續物色、僱用、培養、激勵及留住高度專業化人員。我們的競爭對手、其他行業的僱主亦可能經常物色具有類似資格的人員。合格人員的需求相當大，我們無法向閣下保證我們能夠僱用或留住足夠數量的合格人員以滿足我們的需求，或能夠以我們可接受的工資和福利成本實現上述目的。

我們未必能夠防止我們的知識產權遭到未經授權的使用，而維權行為可能耗時費資且可能會擾亂我們的業務及營運。

我們依賴商標、專利、軟件著作權、域名及其他知識產權法、商業機密保護及保密以及與我們的僱員和第三方訂立的發明轉讓協議及其他措施來共同保護我們的知識產權。我們一直在豐富我們的知識產權組合。然而，我們已取得或日後可能取得的任何知識產權未必足以為我們提供競爭優勢，並可能會被質疑、失效、規避、侵犯或盜用。

未經授權的各方可能試圖複製或以其他方式獲取並使用我們受版權保護的內容和其他知識產權。監察我們的知識產權是否遭侵犯或其他未經授權的使用既艱難且代價高昂，且有關監察未必有效。我們或須不時訴諸法院或行政程序以保護我們的知識產權，這可能會導致產生大量成本並造成資源分散。

---

## 風險因素

---

倘我們無法對我們及客戶的商業機密保密，則我們的聲譽、業務及競爭地位可能會受到損害。

我們依靠商業機密及保密協議來保護我們未受專利保護的專有技術、技術及其他專有資料，並維持我們的競爭地位。我們認為商業機密及專有技術是我們知識產權的主要來源之一。然而，商業機密及專有技術可能難以保護。我們部分透過與可接觸此類商業機密及其他專有技術的各方（如我們的僱員、供應商、客戶、顧問及其他第三方）訂立不披露及保密協議，力求保護該等商業機密及其他專有技術。對於我們的關鍵僱員，包括管理層和研發人員，我們與其簽訂標準的保密、知識產權和競業禁止協議。保密協議旨在保護我們的專有資料，並在包含發明轉讓的協議或條款中，授予我們通過與僱員或第三方的關係開發所得技術的所有權。我們無法保證我們已與可能會接觸或曾經接觸過我們商業機密或專有資料（包括我們的技術及流程）的各方訂立該等協議。此外，無法保證我們訂立的保密協議將有效控制對該等專有資料及商業機密的接觸。我們保護若干技術所依賴的保密協議可能遭到違反，可能不足以保護我們的保密資料、商業機密及專有技術，且在我們的保密資料、商業機密及專有技術遭未經授權使用或披露時可能無法提供足夠的補救。此外，該等協議並不妨礙我們的競爭對手或其他方獨立開發相同或相似的技術及流程，這可能使他們能夠提供與我們相似或更優的產品或服務，從而可能會導致我們的競爭地位受到損害。

我們的業務及前景依賴於我們建立品牌及聲譽的能力，而這未必有效，而且我們的品牌及聲譽可能因關於我們、我們的服務、我們的管理層或業務合作夥伴的負面報道而受到損害。

我們認為，維持及提升我們的品牌對我們業務的成功至關重要。廣受歡迎的品牌對於提高我們對客戶的吸引力非常重要。由於我們在競爭激烈的市場中經營，品牌維護及提升直接影響我們維持市場地位的能力。我們品牌推廣的成功與否將取決於我們營銷工作的成效與滿意客戶帶來的口碑推薦。我們可能在推廣品牌時產生額外開支。然而，我們無法向閣下保證，該等活動已經並將取得成功，或我們能達到預期的品牌推廣效果。此外，有關我們、我們的服務、我們的管理層或業務合作夥伴的負面報道可能會對我們的品牌、聲譽及業務造成不利影響。若干有關負面報道可能來自第三方的惡意騷擾或不公平競爭行為，而該等行為非我們所能控制。

---

## 風險因素

---

倘我們未能維持足夠的內控或未能發現或防止欺詐及僱員不當行為，我們或將無法有效管理我們的業務，並可能會出現影響我們業務的錯誤或信息疏漏。

[編纂]前，我們為私人公司，處理內控及程序的會計人員及其他資源有限。隨著我們持續擴張，為滿足我們不斷變化的業務需求，我們需要修改及改善我們的財務及管理控制、報告系統及程序以及其他內控及合規程序。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉任何對我們的業務及經營業績造成重大不利影響的涉及我們僱員及其他第三方的欺詐或其他不當行為。然而，我們無法向閣下保證，日後不會出現任何該等情況。倘我們未能實現及維持有效的內控環境，我們的財務報表可能出現重大錯誤陳述，這可能導致投資者對我們所呈報的財務資料失去信心，進而可能會限制我們進入資本市場、損害我們的經營業績並導致我們股份的交易價格下跌。此外，財務報告的無效內控可能增加我們面臨欺詐或濫用公司資產、監管調查以及民事或刑事制裁的風險。我們已投入並將繼續投入大量精力及資源，以維持有效的內控系統並監察及糾正我們發現的與之相關的任何缺陷。然而，我們無法保證能夠及時發現並消除內控系統的所有缺陷。若我們的僱員或其他各方被發現或被指控違反反賄賂或反腐敗法律法規，我們可能面臨或牽涉罰款、訴訟及聲譽損害，從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。

我們的商業保險範圍有限，這可能使我們面臨巨額成本及業務中斷。

我們投購多項保單以防範風險及意外事件。然而，我們並不投購業務中斷保險或關鍵人員保險，或任何涵蓋因我們的僱員或用戶的不當行為或非法活動所產生責任的保險。我們無法向閣下保證，我們的保險範圍足以防止我們遭受任何損失，或我們將能夠根據現有保險單及時對損失成功索賠，甚至根本無法索賠。倘我們產生保單未涵蓋的任何損失，或賠償金額遠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會受到重大不利影響。

此外，我們須遵守與保險範圍有關的法律、規則及法規，該等法律、規則及法規可能會導致政府實體或其他方對我們提起訴訟或採取行動。倘我們未能或被視為未能

---

## 風險因素

---

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對我們提起訴訟或採取行動。該等訴訟、程序或行動可能使我們遭受重大處罰及負面報道，要求我們增加保險範圍、修訂保單披露內容，增加我們的成本並中斷我們的業務。

我們的業務可能會受到政治事件、戰爭、恐怖主義、公共衛生問題、自然災害及其他業務中斷的影響。

戰爭、恐怖主義、地緣政治的不確定性、公共衛生問題及其他業務中斷可能使經濟受損或中斷，從而可能對我們、我們的供應商及客戶造成重大不利影響。我們的業務運營會因(其中包括)自然災害(不論是氣候變化或其他原因所致)、火災、電力短缺及其他工業事故、恐怖襲擊及其他敵對行為、勞資糾紛、公共衛生問題、示威或罷工及其他我們無法控制的事件而中斷，該等事件可能使得對我們服務的需求減少，導致我們難以或無法向客戶提供服務。倘發生自然災害或重大公共衛生問題，我們可能會蒙受重大損失，需要大量時間恢復，並產生恢復運營所需的大量支出。

未來對資產、技術及業務的投資及收購可能會失敗，並可能會對我們的業務、經營業績及財務業績造成不利影響。

我們可能投資或收購與我們現有業務互補的資產、技術及業務。我們的投資或收購未必會產生我們預期的結果。此外，投資及收購可能導致耗用大量現金、潛在攤薄發行股本證券、產生與商譽或無形資產有關的大量攤銷開支以及面臨被收購業務的潛在未知負債。截至2025年6月30日，我們的無形資產為人民幣1.5百萬元。無形資產的減值評估乃基於管理層所作出的多項假設。倘任何該等假設不成立，或倘我們的業務表現與該等假設不一致，我們或須就無形資產作出重大撥備並錄得重大減值虧損，這可能對我們的經營業績產生不利影響。無形資產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造成重大不利影響。該等投資及收購亦可能需要我們的管理團隊投入大量精力。此外，識別及完成投資和收購以及將所收購業務整合至我們現有的業務可能成本很高，整合被收購業務可能會對我們現有的業務運營造成干擾。我們亦可能須就該等投資及收購取得中國相關政府部門的批准，並遵守任何適用的中國規則及法規，而這可能成本高昂。倘我們的投資及收購不成功，我們的經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

若我們未能及時調整營運來應對社會經濟政策以及法律、規則及法規的詮釋及執行的變化，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到影響。

由於我們在中國的業務廣泛，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到中國經濟、社會及法律發展的影響。整體經濟增長可能受到有關資源分配的政府法規及政策、貨幣政策、金融服務及機構法規、對特定行業或公司的優惠待遇等的影響。上述任何情況均將影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。

我們應遵守中國適用法律、規則及法規。中國目前現行有效的相關法律、規則及法規未來可能隨著社會的發展而演變，其詮釋及執行亦將遵循屆時有效的相關法律法規。任何未遵守現有或新法律法規的行為均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績、現金流量及前景造成重大不利影響。

倘我們未能獲得因新制定或頒佈法律法規或擴大我們的業務而需要額外獲得的必要牌照，則我們的業務及經營業績或會受到重大不利影響。

截至最後實際可行日期，我們已取得對我們業務而言屬重大的所有牌照。然而，由於現有法律的詮釋及實施的演變，以及相關法律及法規被採納，我們持有的牌照可能被中國政府視為不充分，這可能會限制我們擴大業務範圍的能力，並可能使我們被處以罰款或被採取其他監管行動。此外，由於我們發展並擴大我們的業務範圍，我們可能需要取得額外的許可證及牌照，而我們無法保證將能夠按時取得該等許可證，或甚至根本無法取得該等許可證。

就針對我們的任何訴訟、法律及合約糾紛、申索或行政程序進行抗辯或和解，可能耗時費資並可能導致負面報道。

我們的業務面臨由客戶、供應商、僱員、政府機構及其他各方以私人訴訟、行政訴訟、監管行動或其他訴訟形式提出糾紛、申索或法律程序的風險。該等程序的結果可能難以評估或量化。該等程序中的申索人可能設法追回大額或金額不定的款項，而與該等糾紛有關的潛在損失數額可能在相當長的一段時間內仍然不明。為日後糾紛或

## 風險因素

訴訟辯護的成本可能高昂，且如果需要我們改變業務運營，可能會對我們的經營業績造成負面影響。不論指控是否屬實或我們最終是否被認定須承擔責任，該等糾紛或程序均可能會引發負面輿論。因此，任何重大糾紛或訴訟均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況或聲譽造成不利影響。

**未能遵守或適應信息保護相關法律的變動可能會對我們的業務造成重大不利損害。**

中國對數據的訪問、收集、使用、存儲、共享、轉讓、披露及安全進行嚴格監管。未能或被視為未能遵守此類法律、法規或政策可能會導致政府機關或其他各方對我們進行查詢及採取其他程序或行動，出現負面報道，使我們的聲譽及品牌受損，每一項均可能導致我們失去客戶。例如，於2021年12月28日，網信辦會同其他相關行政部門共同頒佈經修訂的《網絡安全審查辦法》，自2022年2月15日起生效，根據該辦法，關鍵信息基礎設施運營者（「關鍵信息基礎設施運營者」）採購網絡產品和服務，或網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或可能影響國家安全的，應接受網絡安全審查。根據於2021年9月1日生效的《關鍵信息基礎設施安全保護條例》第十條，負責關鍵信息基礎設施（「關鍵信息基礎設施」）安全保護的主管部門和監督管理部門（「保護工作部門」）負責將關鍵信息基礎設施認定結果及時告知關鍵信息基礎設施運營者。截至最後實際可行日期，我們尚未獲任何保護工作部門告知我們已被認定為關鍵信息基礎設施運營者。因此，我們沒有義務就關鍵信息基礎設施運營者相關事由進行網絡安全審查。此外，掌握超過一百萬用戶個人資料的網絡平台運營者擬在國外上市的，須接受網絡安全審查。此外，經修訂的《網絡安全審查辦法》授予政府部門酌情權，倘其認為任何數據處理活動影響或可能影響國家安全，可對該數據處理活動啟動網絡安全審查。因此，我們不能排除相關政府部門可能以此對我們進行網絡安全審查的可能性。據我們的中國數據合規法律顧問告知，同時根據我們與中國網絡安全審查認證和市場監管大數據中心（原中國網絡安全審查技術與認證中心，簡稱「CCRC」）進行的電話諮詢及其所作確認，我們認為香港不屬於「國外」範圍，我們並無被要求就[編纂]接受網絡安全審查辦公室的網絡安全審查。然而，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該網絡安全審查。倘若未能自監管機構取得有關批准或許可，可能會對我們的流動性造成重大限制，並對我們的業務運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。

## 風險因素

於2024年9月24日，國務院發佈《網絡數據安全管理條例》（「《數據安全條例》」），自2025年1月1日起施行。《數據安全條例》重申並細化對網絡數據處理活動的一般規定以及有關個人信息保護、重要數據安全保護、網絡數據出境安全管理以及網絡平台服務提供者的責任的規則。尤其是，《數據安全條例》規定，網絡數據處理者開展網絡數據處理活動，影響或可能影響國家安全的，應根據相關規定接受國家安全審查。然而，《數據安全條例》並未對「影響或者可能影響國家安全」的風險的認定標準作出進一步說明或詮釋。此外，由於《數據安全條例》仍相對較新，該條例的詮釋及實施或會進一步演變及發展。

於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日起生效。《安全評估辦法》規定，任何數據處理者處理或向境外提供個人信息超過該辦法規定的一定限值的，應在向境外提供個人信息前向網信辦申請安全評估。安全評估要求亦適用於在中國境外傳輸任何重要數據。截至最後實際可行日期，我們並無在日常業務運營中涉及任何可能需要接受監管機構安全評估的重要數據或大量個人數據的出境。然而，我們無法向閣下保證，相關監管機構將持相同觀點。倘監管機構認為我們的若干活動構成數據出境，我們將遵守相關規定。隨著新法律法規的制定或頒佈，或現有隱私及數據保護法律或法規新詮釋及應用的出台，我們對若干數據的訪問及使用可能會進一步受到限制，且我們可能須實施全新或經加強的安全措施。因此，我們或須遵守額外的備案、評估或公司治理要求，而該等要求可能耗時費資。未能滿足該等要求可能會導致我們服務終止、受到處罰、承擔法律責任或遭受負面報道等。任何此類法律或法規的額外制定或頒佈均可能會（其中包括）大幅增加我們的合規成本。

**我們使用若干租賃物業的合法權利可能受到質疑或限制。**

截至2025年6月30日，我們其中一名出租人尚未提供租賃物業的產權證書，而另一名出租人確認未取得租賃物業的產權證書。誠如我們的中國法律顧問所告知，根據中國法律，倘租賃物業的出租人未具備租賃相關物業的必要權利，我們將不會就該等物業受到任何行政處罰，但我們的租約可能會受到影響，從而導致我們可能須騰空並遷離相關物業。

---

## 風險因素

---

此外，截至2025年6月30日，我們其中一項租賃物業涉及第三方抵押。誠如我們的中國法律顧問所告知，倘相關抵押權在適用法定情況下獲行使，我們可能須騰空並遷離該物業。請參閱本文件「業務－物業」。我們無法向閣下保證，該等物業的業主有權將相關物業出租予我們。誠如我們的中國法律顧問所告知，倘我們所租賃物業的所有權及／或有關租約的有效性受到第三方質疑，我們可能無法繼續使用該等物業。在此情況下，我們將不得不搬遷至其他場所，這可能產生額外成本。若因該等物業的產權負擔或政府行動而產生糾紛，我們可能難以繼續租賃該等物業，且未來或需搬遷。

我們可能會因未能登記我們的部分租約而被罰款。

截至2025年6月30日，我們尚未為兩處租賃物業取得適當的租賃登記，主要由於難以促使我們的出租人配合辦理租賃登記。據我們的中國法律顧問告知，租賃物業未辦理登記將不會影響租賃合約的有效性及各項下的相關法律權利，但當地有關房屋主管機關可能會要求我們在規定期限內辦結登記手續。我們可能須就未辦理登記的每處物業繳付人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。請參閱本文件「業務－物業」。

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此類法律，或對我們收集、使用、存儲、保留、傳輸、披露和以其他方式處理個人數據的做法或政策存在其他擔憂，均可能會損害我們的聲譽，並阻止現有和潛在用戶使用我們的服務。

我們為組織客戶（包括醫療企業）提供的服務，可協助其收集提供其服務所需的數據。我們在中國內地業務運營過程中收集和產生的客戶數據僅存儲在中國內地，並且我們的日常業務運營不涉及任何已識別的核心數據、重要數據或大量個人信息的跨境傳輸。

我們在處理若干類型的數據以及保護此類數據時面臨固有的風險。尤其是，我們在業務運營中面臨多項與數據相關的挑戰，其中包括：

- 保護我們系統內部數據和託管數據，包括免遭惡意代碼和病毒、網絡釣魚和其他外部網絡攻擊或我們員工的不當行為等威脅；
- 解決與數據隱私和安全相關的問題；及

## 風險因素

- 遵守與個人數據的收集、使用、存儲、轉移、披露或其他處理有關的適用法律、規則及法規，包括監管機構和政府機構對此類數據的任何要求。任何系統故障或安全漏洞或失誤導致未經授權發佈數據，均可能損害我們的聲譽及品牌，從而損害我們的業務，並使我們面臨潛在的法律責任。

網絡安全、數據隱私及安全法律格局不斷演變。例如，於2016年11月7日，中華人民共和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》，該法自2017年6月1日起施行，要求網絡運營者保障網絡安全，在收集、使用個人信息時遵循合法的原則。於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》，該法自2021年9月1日起施行，訂明開展數據處理活動的單位和個人的數據安全和隱私保護義務，並出台數據分類分級保護制度。於2021年8月20日，全國人大常委會頒佈《個人信息保護法》，該法自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，並進一步增加個人信息處理者須承擔的潛在責任。請參閱本文件「監管概覽－有關數據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要求我們以嚴重不利於業務的方式改變商業實踐。此外，倘中國監管機構發現我們並未遵守該等法律及規定，我們可能會被處以罰款、被責令暫停運營或面臨其他監管及行政處分。

我們在社會保險和住房公積金供款方面的若干做法可能會導致我們受到處罰。

根據中國勞動法律法規，我們須向指定的政府機構支付各種法定僱員福利，包括養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金，以保障僱員利益。根據《中華人民共和國社會保險法》《社會保險費徵繳暫行條例》及《住房公積金管理條例》的規定，於中國註冊及經營的公司須於其成立日期起30日內辦理社會保險登記及住房公積金繳存登記，並依法為其僱員繳納各項社會保險，其中包括養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金。

於往績記錄期間，我們聘請第三方人力資源服務提供商為部分僱員繳納社保基金及住房公積金，主要由於該等僱員傾向於參加其居住地當地的社會保險及住房公積金計劃。根據中國法律法規，我們須通過自有賬戶為僱員繳納社會保險費及住房公積金，而非通過第三方賬戶繳納。通過第三方賬戶繳納的社會保險費及住房公積金供

---

## 風險因素

---

款，可能不被視為我方繳納的供款，因此，我們可能被主管部門要求使用自有賬戶補繳，且可能被處以滯納金罰款或面臨他方向法院提出的強制執行申請。我們已採取切實可行的措施，確保社會保險及住房公積金供款未來將透過自有賬戶繳納，例如在僱員由第三方人力資源機構代繳供款的地區設立附屬公司。截至最後實際可行日期，我們不再透過任何第三方代繳社會保險及住房公積金。

此外，根據於2025年9月1日生效的《最高人民法院關於審理勞動爭議案件適用法律問題的解釋(二)》(「新司法解釋」)，用人單位與勞動者約定或者勞動者向用人單位承諾無需繳納社會保險供款的，人民法院應當認定該約定或者承諾無效。我們的中國法律顧問認為，新司法解釋並未廢止或修訂中國現行社會保險法律法規，亦不會導致我們承擔繳納額外社會保險的風險。然而，由於中國勞動法律及監管指引不斷完善，我們無法保證未來發展會對我們的營運產生何種影響。倘我們被認定違反相關勞動法律法規，我們可能會面臨相關處罰、罰款或法律費用，且我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

據我們的中國法律顧問告知，本公司因上述事項被主管部門處以罰款的風險極低，理由如下：(i)我們尚未接獲相關部門要求我們繳付差額的任何通知，(ii)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們尚未因社會保險和住房公積金供款不足而受到任何行政處罰，(iii)相關政府部門確認彼等一般不會主動對我們採取執法行動。然而，我們無法向閣下保證主管部門將不會要求我們繳納逾期欠繳的社會保險或住房公積金供款以糾正任何不合規行為，或要求我們繳付與此相關的任何滯納金或罰款。

如未能遵守中國及其他司法權區的反貪污及反賄賂法律，我們可能會受到處罰及其他不利影響。

我們的業務涉及大量針對私營醫療企業的業務招攬及開發活動，這或會使我們面臨僱員及代理人違反中國及其他司法權區的反腐敗及反賄賂法律的潛在風險。例如，根據《中華人民共和國反不正當競爭法》，某一公司的僱員實施的任何商業賄賂行為將

---

## 風險因素

---

被視為該公司的行為，除非其有證據反駁這一推定，而向任何特定交易方的僱員、代理人或代表或對交易方的決策有重大影響的任何人士提供任何有價值之物，意圖獲得商業機會或商業利益，均構成賄賂。賄賂的範圍不僅包括回扣、禮物及其他有價值之物或利益轉移，亦包括未在會計中妥為記錄或證明的回扣。

我們不能保證我們的每名僱員均能嚴格遵守我們關於反腐敗及反賄賂法律及法規的合規指導，或者在指導未涵蓋的情況下，其能夠對可為與不可為作出準確判斷。我們的僱員違反該等反腐敗法律的行為，甚至是對該等違反行為的指控，均可能導致調查及／或執法行動，而這可能會擾亂我們的運營、嚴重分散管理層精力，並產生重大成本和費用，包括法律費用。倘若我們或我們的僱員或代我們行事的代理人被發現實施違反該等法律法規的行為，我們可能會面臨巨額罰款、利潤沒收、未來行為禁令、證券訴訟、禁止處理政府業務以及其他可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響的後果。此外，倘我們因實際或潛在違反反腐敗及反賄賂法律法規而成為任何負面宣傳的對象，我們的品牌及聲譽、我們的銷售活動或我們的股價可能受到不利影響。

### 我們須遵守有關貨幣兌換的中國法律法規。

人民幣兌換為外幣及在若干情況下將貨幣匯出中國須遵守相關中國法律法規。我們未來的絕大部分收入預計將以人民幣計值，且我們將需要將人民幣兌換為外幣以派付股息（如有）。外幣供應短缺可能會限制我們匯出足夠外幣以派付股息或作出其他付款的能力，或我們以其他方式償還以外幣計值的債務的能力。

根據中國現行外匯法規，我們在經常賬戶下的外匯交易（包括派付股息）毋須事先取得國家外匯管理局的批准，但我們須出示有關該等交易的相關文件證明，並在中國境內持有開展外匯業務許可證的指定外匯銀行進行該等交易。根據適用的中國法律法規，將人民幣兌換為外幣並匯出中國以支付資本開支時，可能需要獲得相關政府部門的批准。

---

## 風險因素

---

未能遵守有關僱員股份擁有權計劃或購股權計劃登記規定的中國法規可能致使中國計劃參與者或我們面臨罰款及其他法律或行政制裁。

2012年2月，國家外匯管理局頒佈《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》，取代2007年頒佈的早期規則。根據該等規則，中國公民及於中國連續居住滿一年的非中國公民，參與境外上市公司的任何股權激勵計劃，均須通過境內合資格代理機構（可為該境外上市公司的中國附屬公司）在國家外匯管理局辦理登記，並完成若干其他流程（惟若干例外情況除外）。此外，須委聘一家境外受託機構辦理有關行使或出售購股權以及購買或出售股份及權益的事項。當本公司於[編纂]完成後成為一家[編纂]公司時，我們及我們的高級管理人員及身為中國公民或於中國連續居住滿一年並已獲授購股權的其他僱員均受該等法規的規限。倘未能完成國家外匯管理局登記，實體或會被處以最高人民幣300,000元的罰款，而個人或會被處以最高人民幣50,000元的罰款，這亦可能限制我們向中國附屬公司額外注資的能力及中國附屬公司向我們分派股息的能力。我們亦面臨監管不確定性，而該等不確定性可能限制我們根據中國法律為董事、高級管理人員及僱員採納額外激勵計劃的能力。

此外，中國國家稅務總局（或國家稅務總局）已發佈有關僱員購股權及受限制股份的若干通知。根據該等通知，倘我們在中國辦公的僱員行使購股權或獲授受限制股份，彼等將須繳納中國個人所得稅。我們的中國附屬公司有義務向有關稅務機關備案與僱員購股權或受限制股份有關的文件，並為該等行使購股權的僱員預扣個人所得稅。倘若僱員未能按照相關法律法規繳納所得稅或我們未能按照相關法律法規預扣其所得稅，則我們可能面臨稅務機關或其他中國政府部門施加的制裁。

閣下在送達法律程序文件或對我們及董事或高級人員執行外國判決方面可能會遇到困難。

我們的大部分資產位於中國，且我們的大多數董事及高級人員於中國定居，彼等各自的大部分資產亦位於中國。因此，於中國境外向我們的大部分董事及高級人員送達法律程序文件仍可能存在困難，包括涉及適用證券法相關事宜。中國並無與美國及其他多個國家訂立相互認可及執行法院判決的條約。因此，閣下可能難以於中國執行中國境外法院對我們或董事或高級人員作出的任何判決。

## 風險因素

於2006年7月14日，香港與中國簽訂《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」），其自2008年8月1日起生效。根據2006年安排，當事人如在具有書面管轄協議的民商事案件中得到任何指定中國法院或任何指定香港法院作出的須支付款項的具有執行力的終審判決，則可以申請相關中國法院或香港法院認可及執行有關判決。書面管轄協議是指當事人自2006年安排生效之日起，以書面形式明確約定某一香港法院或中國法院作為對某一爭議具有唯一管轄權的法院的任何協議。因此，根據2006年安排，若爭議各方並未訂立書面管轄協議，則可能無法在中國執行香港法院作出的判決。於2019年1月，香港與中國訂立另一份有關法院判決認可及執行的安排－《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」），其於2024年1月29日生效，並取代2006年安排（於2024年1月29日前訂立的包含專屬管轄權協議的合約除外）。《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，落實2019年安排。根據該項新制度，可強制執行的判決範圍不再局限於判付賠償金的判決以及當事各方達成書面排他性法院選擇協議的判決。然而，對該新實施法律的詮釋及實際執行情況存在不確定因素。

就中國企業所得稅而言，我們可能被歸類為「中國居民企業」，這可能會給我們及我們的股東帶來不利的稅收後果，並對我們的經營業績及閣下的投資價值造成重大不利影響。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，於中國境外成立但「實際管理機構」位於中國境內的企業被視為「居民企業」，須就其全球收入按25%的稅率繳納企業所得稅。實施條例所稱的「實際管理機構」，是指對企業的業務、生產、人員、賬目及財產等實施全面及實質性控制及管理的組織機構。於2009年，國稅局發佈一項通知（「國稅局82號文」），當中載明關於如何認定於中國境外註冊成立的中國控制企業的「實際管理機構」是否位於中國的若干具體標準。儘管該通知僅適用於由中國企業或中國企業集團（而非中國個人或國外個人）控制的境外企業，但該通知所載標準可能反

## 風險因素

映國稅局關於如何應用「實際管理機構」測試來確定所有境外企業稅收居民身份的一般立場。根據國稅局82號文，由中國企業或中國企業集團控制的境外註冊成立企業會因其「實際管理機構」位於中國境內而被視為中國稅收居民，並須就其全球收入繳納中國企業所得稅，惟須符合以下所有條件：(i)高級管理人員及負責日常運營管理的部門主要位於中國；(ii)企業的財務及人力資源決策須由位於中國的機構或人士決定或批准；(iii)企業的主要資產、會計賬簿及記錄、公司印鑑以及董事會及股東決議案位於中國或在中國備存；及(iv)至少一半擁有投票權的董事會成員或高級管理人員慣常居住在中國。

我們認為，就中國稅收而言，我們或我們的任何境外附屬公司並非中國居民企業。然而，企業的稅收居民身份由中國稅務機構認定，並且對「實際管理機構」一詞的詮釋仍存在不確定性。如果中國稅務機構認定我們及／或我們的境外附屬公司就企業所得稅而言屬中國居民企業，則我們及／或我們的境外附屬公司須就我們的全球收入繳納25%的統一企業所得稅，這可能會大幅降低我們的淨收入。此外，我們及／或我們的境外附屬公司亦將承擔中國企業所得稅申報義務。此外，如果中國稅務機構認定我們就企業所得稅而言屬中國居民企業，則出售或以其他方式處置我們股份所獲得的收益可能需要繳納中國稅項，而我們派付的股息可能需要繳納中國預扣稅，對於非中國企業，稅率為10%；對於非中國個人，稅率為20%（在每種情況下均受任何適用稅收協定的規定約束）。如果我們被視為中國居民企業，本公司的非中國股東是否能夠享受其稅收居民國與中國之間的任何稅收協定福利尚不清楚。任何此類稅收可能會導致閣下於我們股份的投資回報減少。

### 與我們的財務狀況有關的風險

我們可能無法履行合約債務方面的義務，這可能會對我們的經營業績和財務狀況造成重大不利影響。

截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，我們的合約負債分別為人民幣11.3百萬元、人民幣15.8百萬元、人民幣19.1百萬元及人民幣16.5百萬元。我們的合約負債主要來源於客戶在完全收到我們的服務之前的預付款，具體取決於客戶的需求以及其從我們獲得的服務類型。倘若我們未能履行與客戶簽訂的合約義務，我們可能無法將相關合約負債轉化為收入，客戶亦可能要求我們退還已收到的預付款，這可能會對我們的現金流量和流動性狀況產生不利影響。此外，這亦可能對我們的業務、我們與相關客戶的關係產生不利影響，亦可能影響我們的聲譽和未來的經營業績。

---

## 風險因素

---

我們可能需要額外的資本，但未必能及時或以商業上可接受的條款取得，甚至根本無法取得。

倘我們產生經營虧損或為業務的未來增長及發展（包括我們可能決定進行的任何投資或收購），我們可能需要額外現金資源。倘我們的現金資源不足以滿足我們的現金需求，我們可能會尋求發行額外股權或債務證券或取得新的或經擴大的信貸融資。我們日後取得外部融資的能力可能受多項不確定因素影響，包括我們未來的財務狀況、經營業績、現金流量、股價表現、國際資本及借貸市場的流動性以及中國政府對外商投資及中國醫療健康行業及醫療健康數字化服務行業的監管。此外，產生債務將使我們承擔更多的償債義務，並可能導致限制我們營運的經營及融資契諾。概不保證可及時或按對我們有利的金額或條款取得融資，或根本無法取得融資。未能按有利於我們的條款籌集所需資金或根本無法籌集所需資金可能會嚴重限制我們的流動資金，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，任何股權或股權掛鈎證券的發行均可能導致現有股東的股權被大幅攤薄。

我們目前獲得的任何政府激勵措施或稅務優惠終止可能對我們的財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

於往績記錄期間，我們於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月錄得的政府補助（作為我們其他收入的組成部分）分別為人民幣2.2百萬元、人民幣2.7百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣2.1百萬元。此外，我們於高科技行業經營，根據中國現行稅法，我們作為高新技術企業享有稅務優惠待遇。我們的政府補助主要指給予創新企業或地方企業的財政補貼和地方政府發放的租金補貼。由於該等補助的釐定及發放由政府依法酌情決定，且屬非經常性性質，因此該等補助的領取情況因期而異。我們無法向閣下保證我們會持續獲得相同水平的政府補助或根本無法獲得政府補助，亦不保證我們會持續享受當前的稅務優惠待遇，在此情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

對於合格的高新技術企業，適用的企業所得稅率為15%。高新技術企業資格每三年由有關部門重新評核一次。於往績記錄期間，本公司及若干中國附屬公司獲「高新技術企業」資格，因此可享有15%的優惠所得稅稅率。此外，符合《中國企業所得稅法》

---

## 風險因素

---

規定的「小型微利企業」資格的若干中國附屬公司，可享受20%的優惠所得稅率。倘我們未能根據中國相關法律法規保持其各自的資格，其適用的企業所得稅率可能提高至高達25%，這可能對我們的經營業績產生重大不利影響。

倘我們無法及時從客戶處收回貿易應收款項，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項主要包括客戶購買我們服務後應付而未付的款項。截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，我們錄得的貿易應收款項總額分別為人民幣91.4百萬元、人民幣98.1百萬元、人民幣89.5百萬元及人民幣95.5百萬元。我們通常在訂立服務協議前評估客戶信用情況。然而，我們無法向閣下保證，於訂立協議或延長信貸期前，我們能夠或將能夠準確評估各客戶的信用，我們亦無法保證各客戶將能夠嚴格遵守並執行協議規定的付款時間表。倘我們的客戶無法及時向我們付款，則可能對我們的流動資金及現金流量造成不利影響，繼而對我們的業務營運及財務狀況造成重大不利影響。

匯率波動可能導致外幣兌換虧損。

人民幣兌港元及美元等其他貨幣乃基於中國人民銀行設定的匯率兌換。人民幣兌美元波動，有時波動幅度相當大，且難以預測。人民幣兌美元及其他貨幣的價值受中國政治及經濟狀況變化以及中國外匯政策等因素的影響。我們無法向閣下保證人民幣兌港元或美元未來不會大幅升值或貶值。難以預測市場力量或中國或美國政府政策如何影響未來人民幣與港元或美元之間的匯率。

[編纂][編纂]將以港元收取。因此，人民幣兌美元、港元或任何其他外幣的任何升值均可能導致我們[編纂][編纂]的價值下降。相反，人民幣的任何貶值或會對我們以外幣計價的股份價值及應付股息造成不利影響。此外，我們可用於以合理成本降低外幣風險敞口的工具有限。此外，我們目前亦需要向國家外匯管理局辦理備案並獲得批准後方可將大筆外幣兌換成人民幣。所有該等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，並可降低我們以外幣計價的股份價值及股息。

---

## 風險因素

---

### 與[編纂]有關的風險

股份過往並無[編纂]且無法保證會形成活躍的市場，特別是考慮到若干現有股東可能受到[編纂]期規限且股份的價格及[編纂]量可能波動。

本次[編纂]前，股份並無[編纂]。我們已申請批准[編纂]於聯交所[編纂]及[編纂]。然而，在聯交所[編纂]並不保證股份會形成活躍且流通的[編纂]市場，特別是若干股份可能受到[編纂]規限期間，或即使形成有關交易市場，亦不保證將能在[編纂]後維持，或股份[編纂]在[編纂]後不會下降。

一般而言，代表[編纂]行事的[編纂]可能進行[編纂]或賣空或任何其他[編纂]交易，以將[編纂]的[編纂][編纂]或維持在高於其在公開市場原有市價的水平。然而，鑒於我們不會向[編纂]授出任何[編纂]，故我們並無就[編纂]委任[編纂]，且預計任何[編纂]不會進行[編纂]價格活動，因此可能引致[編纂]在通常進行[編纂]價格活動的期間蒙受巨額損失。

此外，我們股份的[編纂]價及[編纂]量可能因應多項並非我們所能控制的因素（包括香港及全球其他地區證券的整體市況）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[編纂]或會影響我們股份的價格及[編纂]量。除市場及行業因素外，我們股份的價格及[編纂]量可能因特定業務原因而大幅波動。此外，在聯交所[編纂]的其他公司的股份在過去曾經歷價格波動，因此我們的股份可能發生與我們表現無直接關聯的價格變化。

閣下權益將即時被大幅攤薄，而倘我們未來發行額外股份，或會進一步被攤薄。

[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]的買家將面臨[編纂]綜合有形資產淨值即時被攤薄的情況。概不保證倘我們於[編纂]後立即進行清算，在債權人提出索賠後，會有任何資產可分配予股東。為擴大業

---

## 風險因素

---

務，我們或會考慮在未來[編纂]及[編纂]額外股份。倘我們在未來以低於當時每股有形資產淨值的價格[編纂]額外股份，則[編纂]的買家或會面臨其股份的每股有形資產淨值被攤薄的情況。

我們股份的價格在開始[編纂]時可能會低於[編纂]。

股份於交付後方可在聯交所開始[編纂]。因此，股份開始[編纂]前[編纂]可能無法售出或以其他方式[編纂]股份。故此，在出售股份與股份開始[編纂]的期間可能發生的不利市況或其他不利發展，或會令我們的股份持有人面臨股份價格在股份開始[編纂]時可能低於[編纂]的風險。

於[編纂]後未來在[編纂]大量出售或預期大量出售我們的股份，可能會對我們的股份價格及我們未來籌集額外資金的能力產生重大不利影響，並可能導致 閣下股權被攤薄。

[編纂]後主要股東日後在[編纂]出售或預期出售股份可能對我們的股份價格造成重大不利影響。

於[編纂]前，我們的股份並無[編纂]。於[編纂]後，我們現有股東日後出售或預期出售股份可能導致股份現行[編纂]大幅下跌。緊隨[編纂]後，僅數目有限的現有流通股份可用於出售或發行，因為出售及新發行受限於合約及監管限制。然而，於該等限制失效或該等限制被豁免後，日後於[編纂]大量出售我們的股份或預期進行該等出售，則可能導致我們股份現行[編纂]大幅下跌並削弱我們於日後籌集股資的能力。

我們的控股股東對本公司有重大控制權，其利益未必與其他股東的利益一致。

我們的控股股東（於[編纂]完成後將繼續作為控股股東）將持續對我們多項須經股東批准的重要公司行動產生重大影響力，例如併購、處置資產、選舉董事以及股息及其他分派的時間及金額。控股股東的利益與 閣下的利益可能會存在衝突。控股股東控制我們絕大部分比例的股份可能會推遲、阻止或防止我們的控制權發生變動，而這可能會令 閣下失去取得股份溢價的機會，並可能降低股份價格。倘控股股東促使我們追求可能與 閣下利益衝突的策略性目標，則 閣下亦可能被置於不利位置。

---

## 風險因素

---

由於我們預期不會於[編纂]後的可預見未來派付股息，閣下的[編纂]回報應依賴我們的股份價格上升。

無法保證我們將宣派及派付股息，因宣派、派付股息及股息金額乃由董事酌情決定，並取決於多項因素，其中包括我們的營運、盈利、現金流量及財務狀況、經營及資本開支要求、業務發展策略規劃及前景、章程文件及適用法律。請參閱本文件「財務資料－股息及股息政策」。

我們為一家開曼群島公司，由於在開曼群島法例下有關股東權利的司法先例較其他司法權區更為有限，故閣下保障股東權利時或會面對困難。

我們的公司事務受組織章程大綱及細則以及開曼公司法與開曼群島普通法規管。開曼群島法例賦予股東起訴董事的權利、賦予少數股東提起訴訟的權利以及規定董事對我們負有的受信責任很大程度上受開曼群島普通法規管。開曼群島普通法部分源自開曼群島相對有限的司法先例以及英國普通法（對開曼群島法院具說服力但不具約束力）。有關保障少數股東權益的開曼群島法例在若干方面有別於香港及其他司法權區的法律。該等差異可能意味著可供本公司少數股東使用的補救措施可能有別於彼等根據香港或其他司法權區的法律可享有者。請參閱本文件附錄三。

概不保證本文件所載摘錄自各種政府刊物的若干事實、預測及其他統計數據的準確性或完整性。

本文件（尤其是「行業概覽」一節）載有與數字經濟及醫療健康行業有關的資料及統計數據。若干資料及統計數據摘錄自各種政府刊物、其他第三方報告（我們委託或可公開查閱）及其他公開來源。我們認為資料來源為該等資料的適當來源，且我們已合理審慎地摘錄及轉載該等資料。然而，我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]，彼等各自的任何董事、僱員、代理或顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方並無獨立核實政府官方來源的資料，亦無對其準確性發表聲明。該等資料的收集方法可能有缺陷或無效，或公佈的資料與市場慣例之間可能存在差異，這可能導致統計數據不準確或無法

---

## 風險因素

---

與其他經濟體的統計數據進行比較。因此，不應過分依賴本文件所載來自政府官方來源的資料。此外，我們無法向閣下保證該等資料乃按與其他地方呈列的類似統計數據相同的基準或相同程度的準確度呈列或編製。無論如何，閣下應審慎考慮對該等資料或統計數據的重視程度。

本文件所載的前瞻性陳述受風險及不確定因素所影響。

本文件載有與我們有關的若干未來計劃及前瞻性陳述，有關計劃及陳述乃根據我們的管理層現時可得的資料作出。本文件所載的前瞻性資料受若干風險及不確定因素所規限。我們是否實行該等計劃，或我們能否實現本文件所述的目標將取決於多項因素，包括市況、業務前景、競爭對手採取的行動以及全球金融形勢。

閣下應細閱整份文件，我們鄭重提醒閣下不要倚賴報章報道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，當中可能載有(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，且概不就有關報章報道或其他媒體報道的準確性或完整性負責。我們對有關我們的任何預測、估值或其他前瞻性資料的適當性、準確性、完整性或可靠性不發表任何聲明。倘有關陳述與本文件所載資料不一致或有所衝突，我們概不就有關陳述承擔任何責任。因此，有意[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。

閣下在作出有關股份的[編纂]決定時，應僅依賴本文件、[編纂]及我們在香港作出的任何正式公告所載資料。我們概不對於報章或其他媒體報道的任何資料的準確性或完整性，亦不對報章或其他媒體就股份、[編纂]或我們所發表的任何預測、觀點或意見的公正性或適當性負責。我們對任何該等資料或[編纂]的適當性、準確性、完整性或可靠性不發表任何聲明。因此，有意[編纂]在決定是否[編纂]我們的[編纂]時不應依賴任何該等資料、報道或[編纂]。申請購買[編纂]中的股份，即表示閣下已同意，閣下將不會依賴本文件所載資料以外的任何資料。