

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概要。由於此為概要，故其並未載有可能對閣下而言屬重要的所有資料，其內容須以本文件全文為準，並應與本文件全文一併閱讀。閣下在決定[編纂]前，務請細閱本文件全文。

任何[編纂]均附帶風險。[編纂][編纂]的若干特有風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂]前，務請審慎細閱該節。

概 覽

我們是中國領先的AI驅動解決方案提供商，致力於賦能醫師的人才發展。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年的可比較收益計，我們在中國的醫學學術、教育及研究的綜合AI解決方案市場中排名第一。透過我們的產品及服務，我們已逐漸發展出一個生態系統，連接醫師及不同的機構醫療衛生參與者，以加速醫學知識的傳播、促進醫師教育並推動研究成果轉化為實際應用。

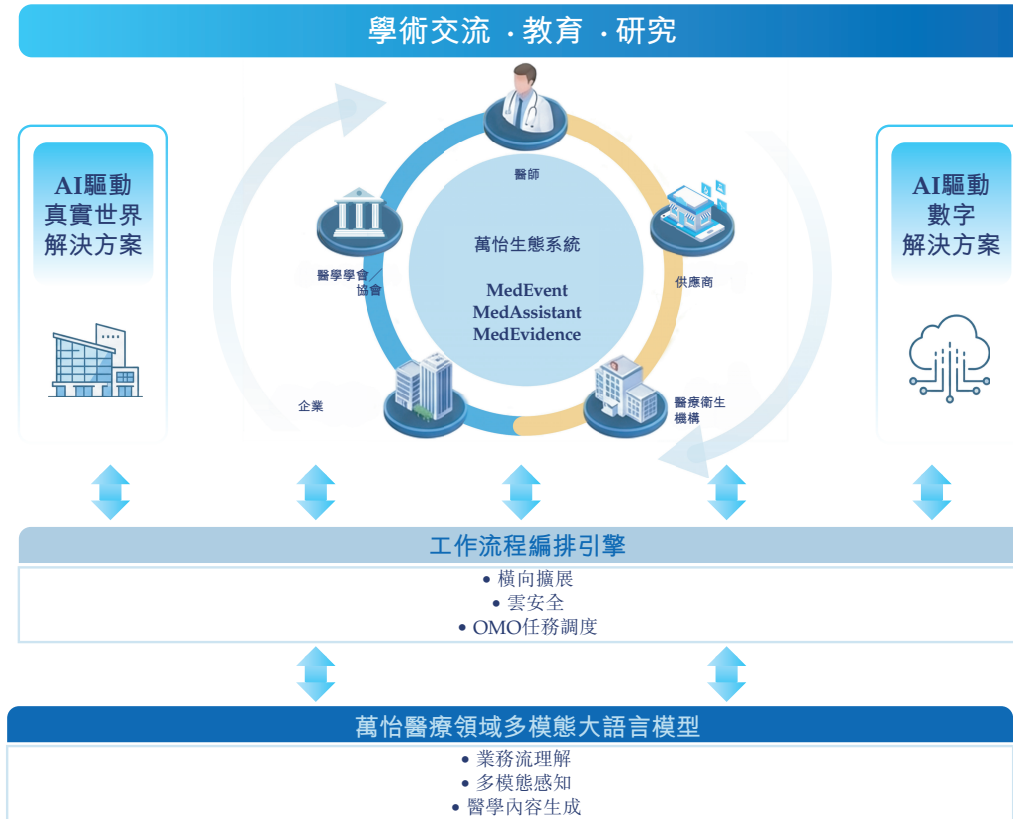
於往績記錄期間，我們主要提供兩類透過我們的智能生產力工具由AI驅動的創收解決方案：(i)透過我們的MedEvent平台交付的醫學學術活動全流程解決方案，旨在促進醫師之間工作流程協調及學術交流；及(ii)醫學學習及教育數字解決方案，以透過我們的MedAssistant系統開發及交付的互動式學習套件為特色，並根據醫師的專業、興趣及發展目標量身定制。我們的客戶主要包括：(i)醫學學會／協會及其他學術組織；及(ii)醫藥及醫療器械公司。我們主要以基於項目的模式向客戶交付我們的解決方案。此外，我們已推出MedEvidence，一套包括智能體AI循證助手在內的智能工具，支持端到端的醫師主導的研究流程，以豐富我們產品的功能完整性，並加強與醫師的互動及彼等對我們生態系統的忠誠度。我們的產品共同滿足醫師在其職業發展各個階段的關鍵需求。

我們於往績記錄期間實現了收益增長及盈利：

- 我們的總收益由2023年的人民幣238.8百萬元增加至2024年的人民幣271.1百萬元，以及由截至2024年9月30日止九個月的人民幣177.8百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣190.7百萬元；及
- 我們的純利率於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月分別為12.5%、11.0%、9.9%及19.3%。

概 要

下圖說明我們的產品及核心技術基礎設施：



我們的競爭優勢

我們相信，以下優勢為我們的成功作出貢獻，並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 中國醫學學術、教育及研究綜合AI解決方案市場的領導者；
- 獨特的三重護城河—雲端互聯互通、循證醫學內容資源及真實世界場景覆蓋，鞏固了我們的核心競爭壁壘；
- 專門構建的、貫穿醫師發展生命週期的創新基礎設施及生產力工具；及
- 富有遠見及敏捷的領導團隊，在歷次技術轉型中往績昭著。

概 要

我們的戰略

- 加強我們的醫療領域多模態大語言模型，並升級我們的雲智能基礎設施；
- 提升我們的智能生產力工具的任務執行能力及拓寬其應用場景，以提升我們產品的價值；
- 鞏固線上及真實世界渠道，以加速商業網絡擴張；及
- 尋求拓展國際市場的機遇。

我們的業務模式

我們的收益模式

於往績記錄期間，我們的收益主要來自向機構客戶提供解決方案，主要包括：(i)醫學學術活動AI驅動全流程解決方案；(ii)醫學學習及教育AI驅動數字解決方案。該等解決方案圍繞交付數字化部署及嵌入式智能生產力工具展開。根據客戶的特定需求，我們向第三方採購輔助或定制服務，並將其與我們的核心能力整合以提供整體解決方案，滿足對一站式支持醫師學術交流及／或教育的各種要求。下表載列於往績記錄期間我們的總收益按解決方案應用場景劃分的明細：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
醫學學術活動	127,045	151,258	94,876	94,610
醫學學習及教育	111,722	119,806	82,953	96,047
總計	238,767	271,064	177,829	190,657

詳情請參閱本文件「業務－我們的業務模式」一節。

概 要

我們的項目

於往績記錄期間，我們主要以項目制向客戶交付我們的解決方案。下表分別載列於往績記錄期間各期間我們的項目數目變動及按未完成合約價值計算的項目滾動積壓情況：

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	年／期初進行中項目數目	2	12	12
加：新獲授項目數目.....	1,025	989	618	650
減：已完成項目數目.....	1,015	990	607	605
年／期末進行中項目數目	12	11	23	56

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初未償付餘額.....	53	1,818	1,818	2,456
加：新獲授項目的合約價值 (不含稅及附加稅)	240,532	271,702	185,978	200,518
減：年／期內確認的收入.....	238,767	271,064	177,829	190,657
年／期末未償付餘額.....	1,818	2,456	9,967	12,317

概 要

用戶累積及忠誠度

我們策略性地透過雲原生、基於平台系統的方式營運MedEvent及MedEvidence，以接觸醫師及其他醫療專業人員。雖然該等產品不直接產生收益，但它們成為我們解決方案觸達個別醫師的門戶，從而能夠在我們的生態系統中快速傳播醫療信息，並將行業內不同的參與者聚集在一起。通過不斷推廣此等用戶互動平台，我們的用戶基礎錄得增長，令我們的客戶能夠接觸到目標受眾。於往績記錄期間，我們的平台統計數據摘要如下：

	截至12月31日		截至
	2023年	2024年	9月30日 2025年
註冊用戶(百萬) ⁽¹⁾	3.9	4.0	4.2
註冊醫療專業人員(百萬) ⁽²⁾	3.7	3.9	4.0
MedEvent上累計的專業醫學視頻 數目(千)	34.7	51.3	66.1

附註：

- (1) 我們的註冊用戶主要為醫療專業人員，亦包括透過我們的解決方案連接的機構用戶，例如我們機構客戶及第三方服務供應商的人員。
- (2) 指於各個日期已完成醫療專業人員認證的註冊用戶數目。我們對註冊用戶實施身份驗證程序。醫師及其他醫療專業人員須通過提交有效證書完成資格認證過程。

概 要

我們的客戶

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括購買我們解決方案的(i)醫學學會／協會及其他學術組織；(ii)醫藥及醫療器械公司；(iii)研究機構；及(iv)其他醫療衛生行業參與者。於往績記錄期間各期間，來自我們五大客戶的銷售額分別為人民幣64.6百萬元、人民幣95.9百萬元及人民幣67.8百萬元，分別佔我們同期總銷售額的27.1%、35.3%及35.5%；於往績記錄期間各期間，來自我們最大客戶的銷售額分別為人民幣30.5百萬元、人民幣45.6百萬元及人民幣31.5百萬元，分別佔我們同期總銷售額的12.8%、16.8%及16.5%。

我們的供應商

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括各類服務供應商(彼等提供臨時、輔助或補充服務作為我們整體解決方案的一部分)。具體而言，為交付我們的醫學學術活動解決方案，我們與提供為活動參與者安排場地、差旅及住宿、影音及其他設備租賃、物料製作及現場技術支持等服務的多元化專業供應商網絡合作，而我們則專注於解決方案的數字化部分。我們亦聘請貢獻者透過我們的用戶互動平台開發及提供醫療內容，以作醫師互動及醫師間教育用途，並聘請雲端服務供應商以支持我們的雲端系統。於往績記錄期間各期間，來自我們五大供應商的採購額分別為人民幣18.8百萬元、人民幣27.0百萬元及人民幣21.0百萬元，分別佔我們同期總採購額的13.4%、17.6%及20.1%；於往績記錄期間各期間，來自我們最大供應商的採購額分別為人民幣5.6百萬元、人民幣8.8百萬元及人民幣7.5百萬元，分別佔我們同期總採購額的4.0%、5.7%及7.2%。

競爭

我們在中國醫學學術、教育及研究綜合AI解決方案市場面臨競爭。主要競爭因素包括深厚的行業專業知識(需要將AI技術與醫學知識及實踐經驗相結合)、與醫療衛生行業參與者的持續聯繫，以及穩固的監管理解。成功亦取決於建立及擴展線上線下生態系統，而成熟的解決方案提供商能夠利用強大的AI賦能平台進行廣泛互動。此外，品牌知名度至關重要，乃因該等解決方案的採納者高度重視信任及已獲證實的質量。詳情請參閱本文件「行業概覽」一節。

概 要

風險因素

我們的業務面臨風險，包括本文件「風險因素」一節所載的風險。由於不同[編纂]於釐定風險的重要性時可能有不同詮釋及標準，故閣下於決定投資我們的[編纂]前，應細閱「風險因素」一節全文。我們面臨的部分主要風險包括：(i)倘我們未能持續改進現有產品及推出新產品，以具有成本效益的方式及時滿足客戶及用戶不斷變化的需求，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受到重大不利影響；(ii)賦能我們產品的技術可能存在設計或性能問題，且未必能達到預期效果，任何該等問題均可能導致我們承擔法律責任，並對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響；(iii)倘對我們解決方案的需求未如預期增長，或我們經營所在行業的發展慢於預期，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響；(iv)政府醫療衛生政策的變化可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響；(v)我們可能因我們平台上顯示、檢索或連結的信息而被追究責任，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響；(vi)我們面臨與客戶延遲付款相關的信貸風險。我們應收貿易賬款的任何重大付款延遲，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；(vii)我們在營運中與第三方供應商的安排減少了我們對產品的質量、開發及部署的控制，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損害；(viii)未能取得或維持適用於我們業務的必要許可證、牌照或批准(不論是因現有的法規變動或頒佈新規管要求)，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；(ix)我們的收益來自非經常性性質的項目，未能獲得足夠的項目或為我們的解決方案進行適當定價，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；及(x)我們因使用不可觀察輸入數據而面臨按公允價值計入損益的金融投資的公允價值變動風險及估值不確定性。

主要財務資料概要

下表概述我們於往績記錄期間的綜合財務業績，應與本文件「財務資料」一節及本文件附錄一所載的會計師報告，連同各自的隨附附註一併閱讀。

概 要

綜合損益表概要

下表載列我們於所示年度／期間的綜合損益表：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收益	238,767	271,064	177,829	190,657
銷售成本	<u>(148,284)</u>	<u>(174,307)</u>	<u>(114,039)</u>	<u>(110,074)</u>
毛利	90,483	96,757	63,790	80,583
其他收入及收益淨額	3,943	5,597	5,298	7,923
銷售及營銷開支	(22,619)	(25,156)	(18,821)	(15,421)
行政開支	(18,721)	(22,351)	(16,211)	(16,448)
研發開支	(19,832)	(19,113)	(13,291)	(13,160)
金融資產減值				
虧損淨額	(255)	(2,382)	(1,247)	(1,254)
其他開支	(588)	(4)	(30)	(292)
融資成本	<u>(339)</u>	<u>(470)</u>	<u>(366)</u>	<u>(218)</u>
除稅前溢利	32,072	32,878	19,662	41,713
所得稅開支	<u>(2,204)</u>	<u>(3,159)</u>	<u>(1,969)</u>	<u>(4,829)</u>
年度／期間溢利	<u>29,868</u>	<u>29,719</u>	<u>17,693</u>	<u>36,884</u>
應佔溢利：				
本公司擁有人	<u>29,868</u>	<u>29,719</u>	<u>17,693</u>	<u>36,884</u>

於往績記錄期間，我們實現了持續的收益增長及盈利。我們的總收益由2023年的人民幣238.8百萬元增加至2024年的人民幣271.1百萬元，以及由截至2024年9月30日止九個月的人民幣177.8百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣190.7百萬元。我們的毛利由2023年的人民幣90.5百萬元增加至2024年的人民幣96.8百萬元，以及由截至2024年9月30日止九個月的人民幣63.8百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣80.6百萬元。於往績記錄期間，我們亦管理我們的營運效率，於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的研發開支總額分別為人民幣19.8百萬元、人民幣19.1百萬元、人民幣13.3百萬元及人民幣13.2百萬元。因此，我們於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月

概 要

30日止九個月的淨溢利分別為人民幣29.9百萬元、人民幣29.7百萬元、人民幣17.7百萬元及人民幣36.9百萬元。

詳情請參閱本文件「財務資料—綜合損益表選定組成部分的說明」一節。

綜合財務狀況表概要

下表載列我們於所示日期的綜合財務狀況表的選定資料：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產			
物業及設備.....	2,654	1,677	1,157
使用權資產.....	6,811	5,981	3,312
無形資產.....	1,852	3,030	2,784
遞延稅項資產.....	1,267	1,421	1,243
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	679	100	579
定期存款.....	52,007	10,260	10,503
非流動資產總額	<u>65,270</u>	<u>22,469</u>	<u>19,578</u>
流動資產			
合約履行成本.....	1,279	1,913	4,766
應收貿易賬款.....	63,599	91,242	101,023
預付款項、其他應收款項及其他資 產.....	2,377	4,536	4,983
按公允價值計入損益的金融投資 .	16,180	32,714	50,803
定期存款.....	-	53,537	30,933
已抵押存款.....	91	211	1,419
受限制現金.....	89	-	-
現金及現金等價物.....	74,747	35,121	55,172
流動資產總額	<u>158,362</u>	<u>219,274</u>	<u>249,099</u>

概 要

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)		
流動負債			
應付貿易賬款	33,419	37,397	41,084
其他應付款項及應計費用	14,398	14,966	12,629
租賃負債	4,112	2,950	2,614
合約負債	2,075	413	1,752
應付稅項	2,311	3,201	4,673
流動負債總額	<u>56,315</u>	<u>58,927</u>	<u>62,752</u>
流動資產淨值	<u>102,047</u>	<u>160,347</u>	<u>186,347</u>
非流動負債			
遞延稅項負債	9	2	-
租賃負債	3,249	3,449	1,238
非流動負債總額	<u>3,258</u>	<u>3,451</u>	<u>1,238</u>
資產淨值	<u>164,059</u>	<u>179,365</u>	<u>204,687</u>

我們的資產淨值由2023年12月31日的人民幣164.1百萬元增加至2024年12月31日的人民幣179.4百萬元，主要反映權益因我們2024年的溢利及其他全面收益人民幣29.7百萬元而增加，惟部分被已宣派股息人民幣10.1百萬元及向股東回購股份人民幣10.0百萬元所抵銷。我們的資產淨值由2024年12月31日的人民幣179.4百萬元進一步增加至2025年9月30日的人民幣204.7百萬元，主要反映權益因我們截至2025年9月30日止九個月的溢利及其他全面收益人民幣36.9百萬元而增加，惟部分被已宣派股息人民幣9.7百萬元及向股東回購股份人民幣4.0百萬元所抵銷。

詳情請參閱本文件「財務資料—綜合財務狀況表主要項目討論」一節。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示年度／期間的選定現金流量數據：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
經營活動所得／(所用)				
現金流量淨額.....	24,884	8,310	(19,374)	27,420
投資活動(所用)／				
所得現金流量淨額	(20,935)	(26,877)	(27,308)	8,524
融資活動所用				
現金流量淨額.....	<u>(13,598)</u>	<u>(21,083)</u>	<u>(19,883)</u>	<u>(15,883)</u>
現金及現金等價物				
(減少)／增加淨額.	<u>(9,649)</u>	<u>(39,650)</u>	<u>(66,565)</u>	<u>20,061</u>
年／期初現金				
及現金等價物.....	84,375	74,747	74,747	35,121
外匯匯率變動的				
影響淨額.....	<u>21</u>	<u>24</u>	<u>(30)</u>	<u>(10)</u>
年／期末現金				
及現金等價物.....	<u><u>74,747</u></u>	<u><u>35,121</u></u>	<u><u>8,152</u></u>	<u><u>55,172</u></u>

於往績記錄期間，我們的現金主要用於透過採購必要服務、研發及銷售活動以及其他營運需要為交付解決方案提供資金。於往績記錄期間，我們主要以經營所得現金為我們的資本支出及營運資金需求撥資。[編纂]後，我們相信我們的流動資金需求將繼續透過該等資金來源及[編纂][編纂]淨額的組合來滿足。

概 要

主要財務比率

下表載列我們於往績記錄期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／ 截至12月31日		截至 9月30日 止九個月／ 截至 9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(未經審核)		
毛利率 ⁽¹⁾	37.9%	35.7%	42.3%
純利率 ⁽²⁾	12.5%	11.0%	19.3%
流動比率 ⁽³⁾	2.81	3.72	3.97
債務股本比率 ⁽⁴⁾	<u>0.04</u>	<u>0.04</u>	<u>0.02</u>

附註：

- (1) 毛利率等於年內／期內毛利除以總收益再乘以100%。
- (2) 純利率等於年內／期內純利除以總收益再乘以100%。
- (3) 流動比率乃按同日流動資產總額除以流動負債總額計算。
- (4) 債務股本比率乃按同日負債除以權益總額計算。負債指租賃負債。

我們的股權架構

我們的控股股東

緊隨[編纂]完成後，鞠悅女士(「鞠女士」)憑藉其於本公司的直接權益，以及其控制我們的員工激勵平台上海鞠柚管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海鞠柚」)及上海鞠檸管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海鞠檸」)所持股份附帶投票權的權力，將控制[編纂]%的股份(假設[編纂]及[編纂]未獲行使)，鞠女士自該等平台成立以來一直為其普通合夥人，並分別持有其69.65%及56.51%的合夥權益。因此，鞠女士、上海鞠柚及上海鞠檸共同組成一組控股股東。詳情請參閱本文件「與我們控股股東的關係」一節。

概 要

[編纂]前投資

於2017年3月至2022年3月，本公司獲得我們[編纂]前投資者的[編纂]前投資，該等投資者包括順承實體、共青城廣緣、蘇州建偉及共青城懿泰等(定義見「歷史、發展及公司架構—有關我們[編纂]前投資者的資料」)。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節。

[編纂]

[編纂]

按每股[編纂][編纂]港元及假設[編纂]及[編纂]未獲行使，我們將承擔的[編纂]估計約為[編纂](包括[編纂])，其中(i)與[編纂]相關的開支，包括[編纂]及其他費用約為[編纂]([編纂])；及(ii)與[編纂]無關的開支約為[編纂]([編纂])，包括(a)法律顧問及會計師的費用及開支約[編纂]([編纂])；及(b)其他費用及開支約[編纂]([編纂])。

概 要

截至2025年9月30日，我們產生[編纂]合共[編纂]([編纂])，其中[編纂]([編纂])已於我們的損益表扣除，及[編纂]([編纂])將自權益中扣除。我們估計，按每股[編纂][編纂][編纂]港元及假設[編纂]及[編纂]未獲行使，我們將產生額外[編纂]約[編纂]([編纂]) (包括[編纂])，其中約[編纂]([編纂])預期將計入我們的損益表，而約[編纂]([編纂])預期將自權益中扣除。假設每股[編纂][編纂]為[編纂]港元且[編纂]及[編纂]未獲行使，我們的[編纂]佔[編纂][編纂]總額的百分比為[編纂]%。上述[編纂]為最近可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計不同。

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]格範圍的中位數)，並假設[編纂]及[編纂]未獲行使，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及其他估計開支後，我們估計將自[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]百萬港元。我們目前擬將我們預期自[編纂]收取的[編纂]淨額作以下用途，款項載列如下：

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於加強我們醫療垂直多模態大語言模型，並進一步升級我們的雲智能基礎設施；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於提升我們的智能生產力工具的任務執行能力及拓寬其應用場景；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於進一步拓展線上及真實世界綜合渠道及提高我們的國內商業化能力；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於尋求國際市場擴張，並推動我們的產品在海外的採用；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於尋求國內及／或海外戰略投資及收購機會；及

概 要

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用作一般企業用途。

詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

股息

於往績記錄期間，就2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月向本公司股東已宣派及派付的股息分別為人民幣9.7百萬元、人民幣10.1百萬元、人民幣10.1百萬元及人民幣9.7百萬元。

我們的股息政策(誠如於最後實際可行日期生效的組織章程細則所載)規定，股息分派須在為投資者提供合理回報與本公司可持續發展之間取得平衡。截至最後實際可行日期，我們不擬於[編纂]後採納固定股息分派比率。任何建議的股息分派均應由我們的董事會制定，並須經我們的股東批准。未來宣派或派付任何股息的決定，以及任何股息的金額，將取決於多項因素，包括我們的盈利及財務狀況、營運需求、資本需求、業務前景、對我們宣派及派付股息的法定、監管及合約限制(如有)，以及我們的董事可能認為重要的任何其他因素。

無重大不利變動

本公司董事確認，自2025年9月30日(即本文件附錄一會計師報告內本集團綜合財務報表的最近資產負債表日)起直至本文件日期，本集團的財務或營運狀況概無任何重大不利變動。