

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故其並不包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下於決定投資[編纂]前，應閱讀整份文件。任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定投資[編纂]前，應細閱該節。

概 覽

我們是一家以數智化驅動的中國領先的線上中醫藥綜合服務提供商。我們以線上中醫診療服務為核心，發展成為涵蓋中醫診療服務、中醫醫療機構服務及中醫藥大健康產品在內的數智中醫藥全產業鏈服務提供商。據弗若斯特沙利文報告，按2024年收入計算，中國前五大線上中醫藥綜合服務提供商合計市場份額為10.7%，其中我們以4.9%的市場份額位居第一，是其中規模最大的提供商。按2024年收入計算，我們亦在中國線上中醫診療服務市場(線上中醫綜合服務市場的主要細分市場)以16.7%的市場份額位居第一。成立於2015年，根據弗若斯特沙利文報告，我們是中國最早的線上中醫診療服務提供商之一。

我們自主開發了線上診療平台「甘草醫生」，使中醫師能夠為患者提供醫療服務；以及一個專為中醫醫療機構設計的SaaS及供應鏈服務系統「甘草雲管家」。我們聯合浙江中醫藥大學推出了AI輔助智能診療對話程序「軒岐問對」，並嵌入甘草醫生平台及甘草雲管家系統。我們亦建立由遍佈中國的七個自營區域性藥房、七個合營區域性藥房及52個外包藥房組成的智慧共享藥房，為患者配製、加工、發放及安排配送中藥。於2022年，我們推出了「甘草生活 | 甘之頤」品牌，我們以該品牌銷售多種中醫藥大健康產品。我們的綜合服務模式融合線上診療平台、線下國醫館、智慧共享藥房網絡以及廣泛的中醫藥大健康產品組合。

下圖列示我們的若干主要成就：



概 要

中國的中醫藥行業正經歷強勁增長，這得益於國家政策的大力支持、收入水平的提升、人口結構的變化、健康意識的增強以及持續的數字化轉型。中醫養生理念的普及不斷拓展行業邊界，中醫藥大健康產品(如中國傳統滋補品及健康食品)正成為新的增長驅動力。根據弗若斯特沙利文報告，中國中醫藥行業的整體市場規模從2019年的人民幣10,794億元增加至2024年的人民幣14,486億元，預計到2029年將達到人民幣22,615億元。與此同時，互聯網、大數據和人工智能的融合加速了中醫藥行業的數字化轉型，並催生了線上中醫藥綜合服務市場。得益於政策支持、中醫養生消費增長、在線問診的快速普及以及傳統醫館開發線上線下融合模式，根據弗若斯特沙利文報告，該市場從2019年的人民幣27億元擴大到2024年的人民幣130億元。

憑藉我們在中醫藥行業的先發優勢，我們可充分把握行業增長機遇，並實現長期發展。我們的成就已獲得政府部門及主流媒體的廣泛認可。我們已獲得(其中包括)國家高新技術企業認定、浙江專精特新中小企業、浙江省高新技術企業研究開發中心及杭州市企業技術中心認定，並於2024年4月在第八屆萬物生長大會上入選「中國未來獨角獸TOP100(新消費)」，以及於2025年4月在第九屆萬物生長大會上憑藉「AI+中醫藥」創新成果入選「浙江未來獨角獸企業TOP100」及「杭州准獨角獸」雙榜單。

在業務發展過程中，我們形成了三大核心特點，即平台化整合、數智化驅動及生活化滲透，共同塑造了我們提供中醫藥綜合服務及產品的方式。

競爭優勢

我們相信，以下優勢有助我們取得成功，並將繼續使我們自競爭對手中脫穎而出：

- (i) 中國最大的線上中醫藥綜合服務提供商；
- (ii) 憑藉AI等創新技術，驅動傳統中醫藥業務數智化轉型；
- (iii) 強大的線上線下及多板塊協同能力，推動業務多維增長；
- (iv) 平台內彙聚受尊敬的醫師及合作醫館，具有豐富的診療資源；
- (v) 深耕大健康領域產品創新，持續推出爆款大健康產品；
- (vi) 兼具強大經營能力及醫藥學術背景的富有遠見的管理團隊。

業務戰略

為繼續提升我們的全面中醫藥服務，我們計劃採取以下戰略：

- (i) 持續進行AI驅動開發，以賦能所有業務板塊並提升跨平台的整體用戶體驗；
- (ii) 擴大中醫藥大健康產品供應，並通過更廣泛及多元化的營銷渠道提升品牌聲譽；
- (iii) 通過在中醫藥行業上游供應鏈的戰略佈局，實現更好的質量管理和成本控制；
- (iv) 擴大我們的線上中醫診療服

概 要

務及中醫醫療機構服務，同時吸引名醫並增強整體品牌影響力；及(v)擴大線下國醫館「甘草國醫館」及智慧共享藥房，並拓寬本地服務覆蓋範圍。

我們的業務模式

我們是中國領先的線上中醫綜合服務提供商，提供覆蓋中醫價值鏈關鍵環節的一體化數字生態系統。我們通過以下三大業務線經營業務，每個業務線均植根於中醫並由技術支持：

- **中醫診療服務**：我們通過線上和線下服務網絡將中醫師與患者聯繫起來。我們於2015年推出線上中醫診療服務，並於2016年在中國浙江省杭州市開設首家線下國醫館「甘草國醫館」。就我們的線上中醫診療服務而言，當新醫師於我們的「甘草醫生」平台註冊時，彼等通常會帶領其既有患者使用我們的服務。因此我們的線上中醫診療服務一般服務複診患者。截至最後實際可行日期，我們運營5家線下國醫館「甘草國醫館」。

我們透過「甘草醫生」平台及線下國醫館「甘草國醫館」提供綜合中醫諮詢、診斷、治療及處方服務，並就我們提供的醫療服務向患者收取費用，從而自中醫診療服務中產生收入。

- **中醫醫療機構服務**：我們於2020年向機構客戶(主要為中醫醫療機構)推出中醫醫療機構服務。我們為中醫醫療機構提供SaaS和供應鏈服務。我們在該業務下產生收入來自通過向中醫醫療機構收取SaaS管理服務的訂閱費，以及主要涉及向我們的客戶及其患者提供中藥的供應鏈服務交易費用。
- **中醫藥大健康產品**：我們開發並銷售融合傳統中醫理念與現代營養科學的中醫藥大健康產品。收入產生自透過線上及線下渠道直接向消費者銷售相關產品。

於往績記錄期間，我們也從中藥材批發及提供技術諮詢服務中獲得了一小部分收入。

為了增強我們中醫供應鏈的安全性、穩定性和可追溯性，我們運營一個廣泛的智慧共享藥房網絡，作為集中的藥品配製與配送平台。截至最後實際可行日期，我們的全國智慧共享藥房網絡由七個自營區域性藥房、七個合營區域性藥房及52個由獨立第三方運營的外包藥房組成，覆蓋中國多個重點區域。智慧共享藥房網絡支持我們的中醫診療服務及中醫醫療機構服務：

概 要

- 當註冊醫師通過我們的中醫診療服務開具處方時，處方會被傳輸至智慧共享藥房進行處理、調劑並交付給患者。
- 在我們的中醫醫療機構服務下，我們的醫療機構客戶通過同一個智慧共享藥房向我們發送購藥訂單並獲得供應鏈支持。

這種統一的藥房模式規範了調劑流程，提高了履行效率，並提升了我們整個網絡中患者的整體體驗。

我們的技術作為該生態系統的基石，將診斷、處方配藥和服務交付整合為一個統一的運營框架。我們利用技術來支持和擴展我們的業務。我們通過人工智能賦能系統進一步增強診斷支持和服務效率，包括：

- 「軒岐問對」：一款專為中醫師、中醫藥學生和機構設計的人工智能輔助診療對話程序；及
- 「甘小知」：微信小程序上的人工智能健康助手，旨在向公眾推廣中醫知識和生活方式教育。

該等平台、系統及AI驅動程序共同提高了我們的服務標準化，加強了醫患匹配，並支持我們在中醫生態系統中的商業化。

研發

我們的研發工作主要聚焦於三個方面，即掌握前沿技術並提升創新思維、透過研發優化平台系統及於中醫藥領域整合AI與數據工程。我們對研發的投入已獲一系列成果驗證。截至最後實際可行日期，我們擁有16項註冊專利、44項軟件著作權，並參與制定四項技術團體標準。

銷售及營銷

就我們各項核心業務線而言，我們實行具體的銷售及營銷舉措。就我們的線上中醫診療服務而言，我們通常並不直接向患者進行推廣。相反，我們聘請當地營銷團隊專注於開發及培育與中醫師的業務機會，並招募新醫師註冊我們的「甘草醫生」平台。就我們的線下國醫館「甘草國醫館」而言，我們通過提供免費醫療問診及服務積極拓展我們的患者群，同時通過組織及參與行業會議、學術交流及研討會，持續鞏固我們在資深醫療專業人士中的影響力。就我們的中醫醫療機構服務業務而言，我們對該等醫療機構進行實地拜訪，以介紹我們的價值主張及技術能力。我們組織當地營銷團隊進行後續拜訪，以微調我們的服務方案。就我們的中醫藥大健康產品而言，我們在中國主要電商及社交平台上維持廣泛佈局，以強化我們的「甘草生活 | 甘之頤」品牌。

概 要

客戶

我們的客戶群包括個人消費者和機構客戶，反映了我們業務模式的多樣化性質。我們的個人客戶主要包括使用我們中醫診療服務的個人患者，以及購買我們中醫藥大健康產品的個人用戶。我們的機構客戶主要由中醫醫療機構(包括從事醫藥產品批量採購的實體)組成。於往績記錄期間各年度或各期間，概無單一客戶佔我們於往績記錄期間總收入的1%以上，來自我們五大客戶的收入分別佔我們相關期間總收入的5%以下。因此，我們認為我們不存在客戶集中風險。有關詳情，請參閱「業務—我們的客戶」。

供應商

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括中醫藥供應商(包括中藥飲片及配方顆粒供應商)及配送與物流服務供應商。根據我們的中醫診療服務，我們將醫師視為向患者提供醫療服務的醫療服務提供商，並根據(其中包括)患者反饋及服務質量指標與醫師進行結算。截至2023年及2024年12月31日止年度，以及截至2025年9月30日止九個月，我們向五大供應商的採購額分別約為人民幣99.1百萬元、人民幣92.3百萬元及人民幣63.1百萬元，分別約佔我們同年採購總額的32.2%、30.6%及28.3%。同年度/期間，我們向最大供應商的採購額分別約為人民幣39.1百萬元、人民幣26.3百萬元及人民幣18.9百萬元，分別約佔我們同年採購總額的12.7%、8.7%及8.5%。有關詳情，請參閱「業務—採購及供應商」。

競爭格局

中國中醫綜合服務提供商市場仍相對分散，領先參與者正尋求通過全價值鏈整合與生態系統開發來提高市場集中度。在線上中醫綜合服務市場中，競爭態勢溫和，其特點是服務模式多樣化且數字化能力水平各異。根據弗若斯特沙利文的資料，2024年前五大市場參與者合計約佔市場總份額的10.7%，我們以約4.9%的市場份額排名第一，這歸功於我們涵蓋中醫診療服務、中醫醫療機構服務及中醫藥大健康產品的一體化運營模式。有關詳情，請參閱「業務—競爭」。

財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的綜合財務資料數據概要，其摘錄自本文件附錄一A所載會計師報告及本文件附錄一B所載未經審核中期財務資料。下文所載綜合財務數據概要應與本文件所載綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀，並以其整體為準。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

概 要

綜合損益及其他全面收益表概要

	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)
收入	603,170	690,459	487,536	554,468
銷售成本	(465,699)	(528,644)	(376,165)	(404,826)
毛利	137,471	161,815	111,371	149,642
其他收入及收益	1,698	2,316	1,517	898
銷售及分銷開支	(48,470)	(67,835)	(48,402)	(70,016)
行政開支	(74,260)	(55,046)	(40,257)	(57,044)
研發開支	(16,621)	(19,889)	(14,789)	(18,504)
金融資產(減值虧損)／				
減值虧損撥回淨額	(26)	(2,059)	(1,423)	12
其他開支	(269)	(230)	(120)	(611)
融資成本	(950)	(1,504)	(1,022)	(1,268)
除稅前(虧損)／溢利	(1,427)	17,568	6,875	3,109
所得稅抵免／(開支)	3,302	(7,412)	(2,272)	(4,344)
年／期內溢利／(虧損)及				
全面收益總額	1,875	10,156	4,603	(1,235)
以下各方應佔：				
母公司擁有人	2,487	10,479	4,879	(710)
非控股權益	(612)	(323)	(276)	(525)

概 要

下表載列我們於所示年度／期間按業務線劃分的收入明細：

	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 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
中醫診療服務.....	540,432	89.6	570,401	82.6	406,632	83.4	423,344	76.4
一線上中醫診療 服務.....	514,401	85.3	536,370	77.7	382,393	78.4	388,560	70.1
一線下國醫館 「甘草國醫館」..	26,031	4.3	34,031	4.9	24,239	5.0	34,784	6.3
中醫醫療機構服務..	43,122	7.2	70,082	10.2	48,822	10.0	69,722	12.5
中醫藥大健康產品..	16,478	2.7	30,996	4.5	20,525	4.2	47,059	8.5
其他.....	3,138	0.5	18,980	2.7	11,557	2.4	14,343	2.6
總計.....	603,170	100.0	690,459	100.0	487,536	100.0	554,468	100.0

於往績記錄期間，我們主要從以下來源產生收入：(i)透過我們的線上「甘草醫生」平台及線下國醫館「甘草國醫館」向個人患者提供的中醫診療服務；(ii)中醫醫療機構服務，主要包括透過我們的「甘草雲管家」系統提供的SaaS及供應鏈服務；(iii)向個人消費者銷售中醫藥大健康產品，主要包括健康食品、中國傳統滋補品、茶飲、身體護理及日用品；及(iv)其他，主要包括中藥材批發及提供技術諮詢服務。我們於往績記錄期間的收入增加，主要歸因於我們若干核心業務線(例如我們的中醫醫療機構服務及中醫藥大健康產品銷售業務)的持續增長，同時我們的中醫診療服務業務作出穩定貢獻。有關我們於往績記錄期間收入波動的進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料 — 經營業績的期間比較」一節。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則編製的綜合財務報表，我們使用經調整純利(一項非香港財務報告準則計量)作為額外財務計量。此項非香港財務報告準則財務計量並非香港財務報告準則所規定或根據其編製。我們認為，該非香港財務報告準則計量通過消除若干項目的潛在影響，有助於比較不同期間及不同公司的經營業績。我們亦認為，此項非香港財務報告準則計量為投資者及其他人士提供額外資料，以便其以幫助我們管理層的共同方式理解及評估我們的經營業績，並比較不同會計期間及與同業公司的財務業績。然而，我們對經調整純利的定義可能無法與其他公司列報的類似標題財務計量相比較。使用此項非香港財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，不應被視為獨立於或替代對我們根據香港財務報告準則報告的經營業績分析。

概 要

我們將經調整純利(一項非香港財務報告準則計量)定義為就股份付款及[編纂]作出調整的年度/期間溢利/(虧損)。下表載列於所示年度/期間的經調整純利(一項非香港財務報告準則計量)：

	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)
年度/期間溢利/(虧損)	1,875	10,156	4,603	(1,235)
加：				
股份付款	26,890	1,347	1,015	778
[編纂]	—	—	—	[編纂]
經調整純利(一項非香港 財務報告準則計量)	28,765	11,503	5,618	4,150

下表載列我們於所示年度/期間按業務線劃分的毛利及毛利率：

	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	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	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)	
中醫診療服務	118,491	21.9	123,490	21.6	86,556	21.3	97,922	23.1
一線上中醫診療 服務	116,752	22.7	119,862	22.3	83,606	21.9	93,265	24.0
一線下國醫館 「甘草國醫館」..	1,739	6.7	3,628	10.7	2,950	12.2	4,657	13.4
中醫醫療機構服務 .	8,761	20.3	16,369	23.4	11,356	23.3	19,639	28.2
中醫藥大健康產品 .	7,633	46.3	16,771	54.1	10,800	52.6	27,280	58.0
其他	2,586	82.4	5,185	27.3	2,659	23.0	4,801	33.5
總計	137,471	22.8	161,815	23.4	111,371	22.8	149,642	27.0

概 要

綜合財務狀況表概要

	於12月31日		於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)
流動資產總值	104,366	130,643	151,421
流動負債總額	122,865	123,080	117,461
流動(負債)/資產淨值	(18,499)	7,563	33,960
非流動資產總值	43,097	56,529	66,137
非流動負債總額	16,726	27,407	36,439
資產淨值	7,872	36,685	63,658

綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	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)
經營活動所得/(所用)			
現金流量淨額	31,638	29,436	(640)
投資活動所用現金流量淨額	(6,179)	(15,986)	(55,988)
融資活動(所用)/所得			
現金流量淨額	(6,048)	482	19,186
現金及現金等價物			
增加/(減少)淨額	19,411	13,932	(37,442)
年/期初的現金及現金等價物	15,431	34,842	48,774
年/期末的現金及現金等價物	34,842	48,774	11,332

概 要

主要財務比率

下表載列截至所示日期我們的主要財務比率：

	截至12月31日		截至
	2023年	2024年	9月30日
			2025年
流動比率(倍) ⁽¹⁾	0.9	1.1	1.3
速動比率(倍) ⁽²⁾	0.5	0.7	0.9

附註：

- (1) 流動比率相等於我們截至年／期末的流動資產除以流動負債。
- (2) 速動比率相等於我們截至年／期末的流動資產減存貨除以流動負債。

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，控股股東集團(包括許先生、曹先生、汪先生、宗先生、於女士、杭州巴戟天、杭州威靈仙及杭州益智仁(根據彼等之間訂立的一致行動協議))共同擁有我們總股本約82.10%的權益。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，控股股東集團將繼續控制合共約[編纂]的總股本。因此，彼等仍將為我們的一組控股股東。有關詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

近期發展

於往績記錄期間後及直至本文件日期，我們的業務及營運保持穩定，符合我們過往的趨勢及預期。

無重大不利變動

於進行董事認為適合的充足盡職調查工作後，經審慎周詳考慮，董事確認，截至最後實際可行日期，自2025年9月30日(即我們最新綜合財務報表的截止日期)以來，我們的財務或貿易狀況或前景並無任何重大不利變動，以及自2025年9月30日以來並無任何事件對本文件附錄一A及附錄一B載列的資料造成重大影響。

[編纂]

假設[編纂]為每股H股[編纂](即[編纂]每股H股[編纂]的中位數)，且[編纂]未獲行使，我們估計經扣除我們就[編纂]已付及應付的估計[編纂]佣金及其他費用及開支後，[編纂]將約為[編纂]。

概 要

我們擬按下列用途及金額使用[編纂]：

- 約[編纂]或[編纂]用於建設浙江省海寧市的一個綜合GMP認證中藥材加工基地。具體而言，約[編纂]或[編纂]，用於建設有關加工基地；及約[編纂]或[編纂]，用於我們智慧中醫共享發放中心、中藥飲片生產設施及有關加工基地內的中藥製劑實驗室的自動化生產及研發設備，以支持生產及研發活動；
- 約[編纂]或[編纂]用於擴展我們的中醫藥大健康產品業務。具體而言，約[編纂]或[編纂]，用於研發升級；約[編纂]或[編纂]，用於品牌及文化賦能舉措；約[編纂]或[編纂]，用於供應鏈強化；及約[編纂]或[編纂]，用於渠道擴展；
- 約[編纂]或[編纂]用於發展線上中醫診療服務及中醫醫療機構服務業務；
- 約[編纂]或[編纂]用於技術研發投入；
- 約[編纂]或[編纂]用於擴展我們的線下國醫館「甘草國醫館」網絡；及
- 約[編纂]或[編纂]用於營運資金及其他一般企業用途。

股息

本公司於往績記錄期間並無派付或宣派任何股息。展望未來，我們可能以現金或我們認為適當的其他方式分派股息。本集團現時並無預先釐定股息政策。經考量我們的經營業績、財務狀況、現金流量、經營及資本開支需求、未來業務發展策略及估算以及其他被視為有關的因素後，董事會可能宣派及本公司可能派付股息。我們可能以現金或認股權證的形式分派股息。倘董事認為我們的股價及權益規模不一致，以及分派股票股息對所有股東有利，我們可能分派股票股息。任何股息的宣派及派付及股息金額將受我們的章程文件及公司法規限。任何擬議股息分派須由董事會決定，並須於股東大會上得到股東批准。此外，倘董事會認為我們的利潤及整體財務需求屬合理，我們可能宣派中期股息。除非從我們合法可供分派的溢利及儲備撥付，否則不得宣派或支付股息。我們未來的股息宣派未必反映我們過往的股息宣派，並將由董事會酌情決定及須得到股東大會批准。

概 要

[編纂]開支

估計[編纂]的[編纂]開支總額(按[編纂]的中位數計算，且假設[編纂]未獲行使)約為[編纂](或佔我們估計收到的[編纂]的[編纂])，其中估計金額約人民幣[編纂]元預計將透過損益及其他全面收益表支銷，而餘下金額約[編纂]預計將於[編纂]後直接確認為權益扣減。估計[編纂]開支總額包括：(i)[編纂]開支(包括[編纂]佣金)約人民幣[編纂]元；及(ii)[編纂]開支約人民幣[編纂]元，包括(a)已付及應付法律顧問及申報會計師的費用約人民幣[編纂]元；及(b)其他費用及開支(包括保薦人費用)約人民幣[編纂]元。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]元，其中(i)人民幣[編纂]元已計入損益及其他全面收益表；及(ii)人民幣[編纂]元已確認為與發行股份直接相關的[編纂]開支，將於[編纂]後從權益中扣除。上述[編纂]開支為目前的估計數值，僅供參考，而確認至我們損益及其他全面收益表的最終金額須經審計及視乎當時變量及假設的變動而定。

全球[編纂]

[編纂]

概 要

法律訴訟及不合規

我們可能不時牽涉於日常業務過程中產生的法律訴訟。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除本節披露的若干正在進行的強制執行案件外，我們從未且並無牽涉任何重大法律、仲裁或行政訴訟，且我們並不知悉有任何針對我們或董事且可能個別或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響的懸而未決或面臨威脅的法律、仲裁或行政訴訟。

我們作為強制執行申請人，涉及一宗因服務合約糾紛引起的中國法院訴訟。於2025年3月28日中國法院已作出對我們有利的有效民事判決；然而，判決債務人未能履行其於判決項下的義務。因此，我們已於2025年提出強制執行申請，以追討約人民幣2,199,737元的金額，而截至最後實際可行日期，相關執行項下尚未收回任何款項。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們從未且並無牽涉任何重大不合規事件。我們的董事認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們於所有重大方面均已遵守中國所有相關法律及法規。

重大風險因素概要

我們的業務面臨的風險包括本文件「風險因素」一節所載者。由於不同投資者確定風險程度的詮釋方法和準則有別，閣下決定投資於[編纂]前，應閱讀「風險因素」章節全文。我們面臨的部分重大風險包括：

- 我們的業務所在醫療診療行業受到嚴格監管，並須持續承擔合規成本；
- 中國醫療診療行業監管制度的變動可能對我們的業務營運及未來擴展造成重大影響；
- 倘我們無法吸引及挽留足夠數量的高素質醫療專業人員，我們的業務及經營業績可能會受到影響；
- 倘我們未能妥善管理我們醫療專業人員的聘用及執業，我們或會受到處罰，這可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響；
- 倘我們無法繼續吸引及挽留患者及客戶、提供卓越的患者體驗及維持彼等對我們的信任，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響；

概 要

- 獲得及維持適當的牌照、許可證或證書對我們的業務至關重要。倘我們或我們的醫師未能獲得任何牌照、許可證或證書，我們可能無法維持或發展我們的業務；
- 我們面臨與第三方支付相關的各種風險；及
- 我們的增長取決於客戶對中國中醫診療服務的接受程度，該接受程度可能隨時間波動，我們的業務、經營業績及財務狀況可能因此受到重大不利影響。