

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的總覽。由於此為概要，並不包含閣下可能認為重要的所有資料。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]所涉及的若干特定風險載於「風險因素」一節。閣下決定[編纂][編纂]前，應細閱該節內容。

概覽

自成立以來，我們一直專注於為有需要的患者供應及交付藥品，尤其是處方藥。隨著中國人口結構的變化，我們意識到患者對創新藥的需求不斷增長，因此加強了創新藥交付能力，同時圍繞創新藥商業化全鏈路服務實現業務多元化。以2024年的收入及創新藥年度交付金額計，我們在中國專業藥房市場的領先地位以及圍繞醫療保健行業價值鏈參與者所建構的服務能力，使我們成為中國最大的創新藥商業化全鏈路服務商。憑藉鏈接患者、醫藥公司、醫療保健專業人員及保險公司的獨特閉環生態系統，我們為中國創新藥的商業化提供涵蓋行業推廣、藥物交付、患者管理及支付解決方案的全方位服務。我們專注於，且收入主要來自藥品供應及交付（以創新藥為主），並通過線下藥房及線上互聯網醫院，為患者提供專業的藥品及醫療服務。同時，我們提供從保險產品設計及營銷到保險成本控制，從保險理賠到個人健康管理的全面保險服務，以及基於真實世界研究及醫療保健專業人員網絡的創新藥營銷服務。憑藉在藥物交付和保險服務積累的見解和真實世界數據，我們能夠很好地幫助解決創新藥物的可及性和可負擔性問題，逐步為創新藥產業鏈中的各類參與者（包括醫藥公司、醫療保健專業人員、醫療機構及保險公司）提供一系列連接及賦能支持。

我們的商業模式

我們的核心能力促成患者、醫療保健專業人員、醫療機構、保險公司及醫藥公司之間的高效連接，從而在創新藥領域形成兩大主要業務分部：以藥物交付為核心的商業化交付網絡，以及聚焦支付及推廣的商業化加速服務。通過商業化交付網絡，我們提供以創新藥觸達患者為重點的院外藥房服務、院外醫療服務及藥品批發服務；而商業化加速服務則通過向醫療產業價值鏈中的其他參與者提供服務（包括保險服務及向醫藥公司提供的營銷服務），促進創新藥的商業化進程。我們亦擁有醫療科技業務線，雖屬業務中較不顯著的部分，但在此領域下，我們向醫院提供服務，以提升患者的院內體驗及解決中國連續護理的巨大的未滿足需求。

商業化交付網絡

我們於2015年12月開展院外藥房服務，通過遍佈全國的線下藥房網絡圓心藥房及線上藥房妙手醫生建立一個線下+線上的藥房網絡。截至2025年12月31日，在我們的201家藥房中，有183家位於醫院方圓一千米範圍內，而有147家位於300米範圍內。此外，177家圓心藥房為社會醫療保險定點藥房、115家為大病及社會醫療保險雙通道定點藥房以及104家為門診統籌服務定點藥房。此等藥房使患者能夠便捷地獲得創新藥及專業醫療服務，以輔助其院內治療。截至2025年12月31日，我們在線下及線上藥房網絡提供約42,585個SKU的產品，且我們的產品組合涵蓋國家藥監局自2015年以來批准的207款腫瘤創新藥中的182款及國家藥監局自2015年以來批准的453款創新藥（不包括疫苗及診斷試劑）中的347款。於2023年、2024年及2025年，我們分別約86%、89%及92%的零售銷售來自處方藥銷售，而分別約56%、64%及70%的零售銷售來自創新藥銷售。

概 要

我們的院外醫療服務與我們的線下藥房服務形成互補，透過我們的妙手醫生提供後續諮詢及續藥等一系列線上醫療服務，提升患者獲得醫療保健服務的便利性及質量。截至2025年12月31日止年度，我們的線上妙手醫生的月均用戶訪問量約為27百萬次。

我們於2017年展開藥品批發服務，主要向第三方零售藥房及藥品分銷商提供若干創新藥，其次則提供其他處方藥及非處方藥。於2023年、2024年及2025年，我們的藥品批發服務分別擁有129,503名、88,856名及79,589名客戶。於往績記錄期，我們選擇逐步縮減藥品批發服務的規模，以更好地專注於我們的院外藥房業務。

商業化加速服務

於2018年，我們推出保險服務，藉由與中國一家領先的保險公司合作推出我們首款醫療保險產品，標誌著我們保險服務的誕生。截至2025年12月31日，我們已服務230家保險公司及10家再保險公司，覆蓋580款獲國家藥監局批准的創新藥，並協助普惠商業健康保險於180多個城市推出。自保險服務於2018年推出以來及截至2025年12月31日，我們已管理246.6百萬份保單，並透過我們的相關健康管理服務惠及約4.8百萬人。於往績記錄期，透過我們的服務提出的藥物使用理賠申請總額為人民幣36億元，保險公司依據相應保單條款（包括特定保險產品的適用承保範圍）支付人民幣11億元的賠償金。我們已取得在中國提供保險服務所需的牌照。

我們自2019年底提供向醫藥公司提供的營銷服務。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2025年12月31日，我們已累計為506家醫藥公司提供營銷服務，涵蓋中國前20大國內醫藥公司中的19家及全球前20大醫藥公司中的19家（按2024年收入計）。

醫療科技服務

為提升患者的院內體驗及解決中國長期患者管理的巨大的未滿足需求，於2019年，我們已開發醫療科技服務，令醫院（尤其是三甲醫院）能夠智能化及優化其運營，並促進積極的長期患者管理。截至2025年12月31日，我們已與合共537家醫院合作，其中包括超過220家三甲醫院。

我們業務的可持續性及盈利途徑

自成立以來，我們的經營業績和現金流量狀況均得到改善。得益於我們已奠定的下列堅實基礎和取得的成就，我們相信，我們能夠保持我們業務的可持續性和增長。

- 中國醫藥行業持續增長，以院外創新藥交付引領增長
- 我們各業務線均保持持續收入增長
- 藥房盈利能力持續提升，對虧損藥房進行調整
- 轉虧為盈的能力
- 經營現金流量持續改善

有關更多詳情，請參閱「業務 — 我們業務的可持續性及盈利途徑」。

概 要

營運資金的充足性

我們董事認為，我們的業務可持續發展，且擁有現金及流動性資產，並得到強大的籌資能力輔助，以滿足我們目前及於本文件日期起計未來12個月的需求，此乃基於於往績記錄期我們的收入增加及現金流量狀況所預測。我們相信，[編纂]將為我們的運營提供額外資金，直至我們實現盈利。

考慮到我們可用的財務資源，包括現金等價物以及估計[編纂][編纂]淨額，董事認為，我們有充足的營運資金以滿足我們目前及自本文件日期起未來十二個月的需求。董事和管理團隊將繼續監察我們的營運資金、現金流量和業務發展狀況。有關詳情，請參閱「一 財務資料」。

上述有關未來收入及盈利能力的前瞻性陳述乃基於有關我們現行及未來業務戰略及未來所處的經營環境所作出的多項假設而作出。我們的業務增長及長期盈利能力受已知及未知的風險、不確定性及其他因素所限制，上述各項部分超出我們控制的範圍，並可能導致實際業績、表現或成就，或行業業績與上文所載前瞻性陳述所說明或暗示的任何未來業績、表現或成就有重大差異。有關風險，請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險」。

競爭

中國擁有龐大的醫療健康經濟體系，醫療健康支出規模可觀且穩步增長。特別是，為應對人口老齡化、癌症及其他慢性病發病率上升所帶來的日益增長的需求，中國創新藥市場實現快速增長，由2020年的人民幣2,139億元增至2024年的人民幣3,090億元，複合年增長率為9.7%，且預計該市場將進一步達到2030年的人民幣6,065億元及2035年的人民幣10,430億元，2024年至2030年及2030年至2035年的複合年增長率分別為11.8%及11.5%。此增長趨勢進而亦要求更優質的創新藥商業化服務，以協助進一步釋放市場潛力。

我們獨一無二的服務覆蓋患者的整個醫療健康價值鏈及創新藥商業化整個歷程。我們在業務的若干方面面臨競爭，尤其是線下及線上藥房、數字健康服務供應商及醫院、醫藥和保險公司的服務供應商以及醫療健康價值鏈的其他參與者。我們認為，我們有效競爭的能力取決於多項因素，包括我們產品和服務的廣度和深度、我們的定價競爭力、我們形成和保持閉環業務模式的能力、我們的供應鏈能力、我們的技術能力、我們產品和服務的質量控制、我們與第三方的合作夥伴關係、我們的市場推廣工作以及我們品牌的實力和聲譽。因此，以2024年的收入及創新藥年度交付金額計，我們是中國最大的創新藥商業化全鏈路服務商。

有關我們經營業務所處行業的詳細討論，請參閱「行業概覽」。

概 要

我們的優勢

我們相信，下列競爭優勢有助於我們成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 專業的藥物交付及交付後管理能力使我們能夠高效承接並加速創新藥的商業化；
- 我們以保險科技賦能產業鏈，解決創新藥支付方面的挑戰；
- 憑藉深厚的行業洞察，我們為創新藥推廣提供多渠道支持；
- 我們的專有人工智能重塑產業鏈服務能力；及
- 我們的管理團隊擁有深厚的行業洞察力及前瞻性視野。

我們的策略

為實現我們的願景，我們擬採取以下策略：

- 持續投資於保險科技服務領域，並深化我們在保險科技方面的佈局；
- 進一步提升創新藥交付及醫療服務的院外能力；
- 持續提升人工智能服務能力，賦能產業鏈；及
- 持續提升數據洞察能力，以鞏固我們商業化加速服務的基礎。

風險因素

我們的運營及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，該等風險及不確定因素載於「風險因素」章節。閣下於決定[編纂]我們的H股前應細閱該章節全部內容。我們所面臨的部分主要風險包括：

- 我們所處的行業競爭激烈且不斷發展。倘我們未能有效競爭，則我們的業務及運營或會受到重大不利影響；
- 我們須遵守廣泛及不斷發展的監管規定，倘該等監管規定出現變化或未能遵守該等監管規定，則可能會對我們的業務及前景造成重大不利影響；
- 我們處於早期發展階段且經營歷史有限，且我們的過往經營業績及財務表現並不預測未來表現；
- 倘我們的產品及服務未能維持及推動客戶的參與度，或倘我們未能提供優質的客戶體驗，我們可能無法吸引新客戶或保留足夠的客戶，我們的業務、財務狀況及聲譽可能會受到重大不利影響；

概 要

- 我們醫藥和醫療健康服務和產品的銷售面臨各類風險，其可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大影響；
- 處方藥的銷售須受到嚴格的審查，這可能使我們面臨風險和挑戰；
- 我們有大量商譽結餘，並可能會產生大量的減值費用，這可能對我們的財務狀況產生重大影響；
- 我們有大量其他無形資產結餘，並可能會產生大量的減值費用，這可能對我們的財務狀況產生重大影響；
- 我們從信譽良好的供應商採購醫藥和醫療健康產品。我們對彼等的控制有限，從而面臨各類風險；
- 藥品（尤其是創新藥）需要滿足嚴格的儲存和運輸條件；
- 倘未能有效地管理我們的存貨，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；及
- 我們面臨與我們所購買及銷售創新藥的供應穩定性、定價策略及安全性方面相關的風險。

我們的控股股東

截至本文件日期，天津川又集團及圓妙人分別持有我們已發行股份約28.83%及6.95%，合共擁有本公司已發行股本35.78%的權益。天津川又分別由何濤先生（直接及透過其控制實體間接）、孟哲女士及何偉莊先生實益擁有約79.78%、16.00%及4.22%合夥權益，其中何濤先生及何偉莊先生通過若干中間實體於天津川又持有權益。此外，何濤先生亦控制圓妙人於本公司的所有投票權。因此，天津川又集團、圓妙人、何濤先生、孟哲女士及何偉莊先生構成一組控股股東。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），天津川又集團及圓妙人將分別擁有本公司已發行股本[編纂]%及[編纂]%的權益，合共擁有本公司已發行股本[編纂]%的權益。

[編纂]前投資者

我們自2015年以來從[編纂]前投資者獲得多輪股權融資，以支持我們擴充業務。我們廣泛且多元的[編纂]前投資者包括騰訊、紅杉（前稱紅杉中國）、Sequoia、啟明創投、星界資本及鯤翎。詳情請參閱「歷史及公司架構—[編纂]前投資」。

歷史財務資料概要

我們於往績記錄期錄得虧損。下表載列摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告內有關我們於往績記錄期綜合財務資料的財務數據概要。以下所載列的綜合財務數據概要應與本文件的綜合財務報表（包括相關附註及「財務資料」所載資料）一併閱讀，以保證其完整性。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

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					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
收入	9,737,307	100.0	10,204,643	100.0	10,376,737	100.0
銷售成本	(8,826,059)	(90.6)	(9,410,747)	(92.2)	(9,354,152)	(90.1)
毛利	911,248	9.4	793,896	7.8	1,022,585	9.9
其他收入及收益	42,348	0.4	26,422	0.3	25,875	0.1
其他開支及虧損	(37,536)	(0.4)	(269,964)	(2.6)	(36,900)	(0.4)
銷售及市場推廣開支	(1,100,826)	(11.3)	(1,097,746)	(10.8)	(966,437)	(9.3)
行政開支	(299,148)	(3.1)	(362,207)	(3.5)	(297,330)	(2.8)
研發開支	(192,836)	(2.0)	(140,711)	(1.4)	(113,986)	(1.1)
預期信貸虧損模型下的減值虧損	(30,278)	(0.3)	(45,603)	(0.5)	(23,779)	(0.2)
財務成本	(19,672)	(0.2)	(20,594)	(0.2)	(13,961)	(0.1)
分佔聯營公司利潤	(22,628)	(0.2)	(8,098)	(0.08)	(807)	(0.01)
分佔合營企業利潤及虧損	(111)	(0.001)	(1,426)	(0.01)	(116)	(0.001)
除稅前虧損	(749,439)	(7.7)	(1,126,031)	(11.0)	(404,856)	(3.9)
所得稅抵免	30,467	0.3	31,897	0.3	3,958	0.04
年內虧損	(718,972)	(7.4)	(1,094,134)	(10.7)	(400,898)	(3.9)

非國際財務報告準則指標：年內經調整虧損淨額（非國際財務報告準則指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整虧損淨額（非國際財務報告準則指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）作為額外財務指標，而經調整虧損（非國際財務報告準則指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）並非國際財務報告準則所規定者或並非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，有關指標通過撤除若干項目的潛在影響，為不同期間及不同公司的經營業績的對比提供了便利。

我們認為，經調整虧損淨額（非國際財務報告準則指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）為[編纂]及其他人士提供了有用信息，使其採用與管理層相同的方式了解並評估我們的綜合經營業績。然而，我們經調整虧損淨額（非國際財務報告準則指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）的呈列方式可能與其他公司呈列的類似稱謂的指標並不相同。使用有關指標作為分析工具存在局限，閣下不應脫離我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況加以考慮或作為其替代分析加以考慮。

我們將經調整虧損淨額（非國際財務報告準則指標）定義為通過加回以股份為基礎的付款補償及[編纂]開支作出調整的年內虧損及全面虧損總額。我們排除以股份為基礎的付款補償，原因是其屬非現金性質，故不會導致現金流出。我們排除與[編纂]有關的[編纂]開支。排除以股份為基礎的付款補償及[編纂]開支符合新上市申請人指南第3.11章的規定。我們將經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）定義為通過加回(i)銀行利息收入、財務成本、所得稅抵免及[編纂]開支；及(ii)包括以股份為基礎的付款補償、物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊以及無形資產攤銷的若干非現金開支作出調整的年內虧損及全面虧損總額。下表（以絕對金額及佔於所示期間總收入的

概 要

百分比列示) 將我們根據國際財務報告準則呈報的年內經調整虧損淨額 (非國際財務報告準則指標) 及經調整EBITDA (非國際財務報告準則指標) (即年內虧損及全面虧損總額) 進行對賬：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
虧損與非國際財務報告準則的對賬：						
年內虧損及全面虧損總額	(718,972)	(7.4)	(1,094,134)	(10.7)	(400,898)	(3.9)
加：						
以股份為基礎的付款補償	26,151	0.3	154,172	1.5	140,666	1.4
[編纂]開支	15,659	0.1	982	0.01	-	-
年內經調整虧損淨額 (非國際財務報告準則指標)	(677,162)	(7.0)	(938,980)	(9.2)	(260,232)	(2.5)
加：						
物業、廠房及設備折舊	43,677	0.4	38,442	0.4	32,278	0.4
使用權資產折舊	134,358	1.4	125,465	1.2	98,479	0.9
無形資產攤銷	103,084	1.1	102,347	1.0	73,616	0.7
銀行利息收入	(23,419)	(0.2)	(12,559)	(0.1)	(6,190)	(0.1)
財務成本	19,672	0.2	20,594	0.2	13,961	0.1
所得稅抵免	(30,467)	(0.3)	(31,897)	(0.3)	(3,958)	(0.04)
經調整EBITDA (非國際財務報告準則指標)	(430,257)	(4.4)	(696,588)	(6.8)	(52,046)	(0.5)

我們錄得收入穩定增長，主要由於商業化交付網絡業務增長。於2024年，我們錄得業務增長，但產生無形資產減值虧損人民幣175.8百萬元及出售組別減值虧損人民幣19.2百萬元，使淨虧損增加。由於我們採取有效措施提高運營效率，我們得以在2025年大幅減少淨虧損。有關詳細分析，請參閱「財務資料－經營業績主要組成部分說明」。

綜合財務狀況表概要

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(以人民幣千元計)		
非流動資產總值	1,716,948	1,324,846	1,155,917
流動資產總值	3,973,902	3,686,537	3,624,524
流動負債總額	2,348,285	2,715,515	2,859,086
流動資產淨值	1,625,617	971,022	765,438
非流動負債總額	336,152	239,457	170,087
資產淨值	3,006,413	2,056,411	1,751,268
非控股權益	373,852	218,184	138,031

概 要

隨著業務持續擴展，於往績記錄期，我們錄得現金及現金等價物減少以及應付貿易款項及票據增加，導致流動資產淨值減少。我們的非流動資產於同期減少，主要由於我們主動關閉部分藥房以提高運營效率。請參閱「財務資料－若干主要資產負債表項目的論述」。

綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(以人民幣千元計)		
營運資金變動前的經營現金流量	(347,677)	(385,145)	4,329
－ 營運資金變動	3,549	433,340	142,560
－ 已付所得稅	(2,892)	(5,522)	(8,671)
經營活動(所用)／所得現金淨額	(347,020)	42,673	138,218
投資活動所用現金流量淨額	(274,178)	(327,073)	(461,042)
融資活動所用現金淨額	(123,688)	(94,138)	(80,116)
現金及現金等價物減少淨額	(744,886)	(378,538)	(402,940)
年初的現金及現金等價物	1,648,525	903,636	525,485
年末的現金及現金等價物	903,636	525,485	122,542

有關我們現金流量及流動資金的詳細說明，請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源」。

我們的租賃物業

截至最後實際可行日期，我們在中國並無擁有任何物業，但租賃了約246處總建築面積約為78,179平方米的物業。我們的租賃物業一般具有為期兩至七年的租賃協議。下表載列截至所示日期租賃負債的到期分析。

	截至12月31日					
	2023年		2024年		2025年	
	尚未償還的租賃負債	租賃協議數目	尚未償還的租賃負債	租賃協議數目	尚未償還的租賃負債	租賃協議數目
	(人民幣千元)		(人民幣千元)		(人民幣千元)	
一年內到期	124,536	118	104,175	74	105,892	103
一年後但五年內到期	179,829	194	137,580	170	93,682	107
五年後到期	16,059	21	9,036	15	5,457	15
總計	320,424	333	250,791	259	205,031	225

概 要

我們認為，按相近條款續簽即將到期的現有租賃協議不會有重大困難，原因是一般而言，我們對所有現有租賃協議享有續約的合約及／或法律優先權。

我們服務的定價及支付政策

我們就我們的服務採納不同的定價及支付政策。具體而言：

- *商業化交付網絡的服務*。我們通過線下藥房及線上藥房網絡向患者客戶提供豐富的藥物、健康產品及醫療用品。我們的收入主要來源於向第三方零售藥房和藥品經銷商提供藥品批發服務。就院外醫療服務而言，我們通過線上妙手醫生向患者客戶提供各項專業醫療服務。因此，我們一般根據患者客戶就我們的服務選擇的服務包向患者客戶收取固定費用。
- *保險服務*。我們主要提供保險服務，包括保險產品營銷服務，並從保險公司收取佣金及服務費，該等費用通常按相關保險單總保費的百分比計算。我們亦提供第三方管理服務，涵蓋理賠流程及藥房福利管理，通常向保險公司收取固定費用或總保費的固定百分比。
- *向醫藥公司提供的營銷服務*。我們通常會就所提供的服務向醫藥公司收取固定費用。
- *醫療科技服務*。我們通常向醫院收取固定費用，該費用一般參考當前市場價格及考慮各項因素後釐定。

有關我們的定價政策的更多詳情，請參閱「業務－我們的收入確認、定價及支付政策」。

[編纂]

未來股息

我們根據中華人民共和國法律註冊成立。中國法律規定，股息僅可從按照中國會計準則計算的年度溢利中派付，而中國會計準則在許多方面有別於其他司法權區的公認會計原則（包括國際財務報告準則）。中國法律亦要求外資企業撥出至少10%的稅後利潤（如有）作為其法定儲備，法定儲備不可作為現金股息予以分派。向股東作出的股息分派於股息獲股東或董事（如適用）批准的期間內確認為負債。於往績記錄期，我們概無派付或宣派股息。

概 要

[編纂]

近期發展

受益於發展戰略的實施，我們的業務持續實現穩定增長。憑藉我們的人工智能功能，截至2026年3月31日，我們的源泉患者管理大模型已累計管理約1.5百萬名患者。此外，在我們的商業化加速服務項下，於2026年1月1日至2026年3月31日期間，我們已累計管理約27.3百萬份保單，反映我們保險服務的持續擴張。

無重大不利變動

於進行董事認為恰當的充分盡職調查和經審慎周詳考慮後，董事確認，自2025年12月31日（本文件附錄一所載綜合財務報表的最新編製日期）起直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景無重大不利的變動，且自2025年12月31日起，並無任何事件會對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響。

[編纂]

概 要

[編纂]

[編纂]開支

按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算，[編纂]的估計[編纂]開支總額約為人民幣[編纂]元，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]港元（人民幣[編纂]元）的[編纂]%。截至2025年12月31日，我們並未產生任何[編纂]開支。我們預期將產生額外[編纂]開支約人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元預期將自我們的綜合損益及其他全面收益表內扣除及人民幣[編纂]元預期將於[編纂]完成後入賬為自權益扣除。[編纂]相關開支的結餘約人民幣[編纂]元（主要包括[編纂]佣金）預期將於[編纂]完成後入賬列作權益扣減項目。非[編纂]相關開支的結餘約人民幣[編纂]元主要包括法律顧問和會計師的費用和開支人民幣[編纂]元以及其他費用及開支人民幣[編纂]元。

[編纂]用途

我們估計，經扣除我們就[編纂]已付和應付的[編纂]佣金和其他估計開支後，並假設[編纂]未獲行使，我們將收取的[編纂][編纂]淨額約為[編纂]港元。根據我們的策略，我們擬按下文所載用途和金額使用[編纂]的[編纂]：

- [編纂]淨額約[編纂]%(或約[編纂]港元)預期在2027年至2029年用於提升保險科技服務及承保能力；
- [編纂]淨額約[編纂]%(或約[編纂]港元)預期在2027年至2029年用於提升我們的線下藥物交付能力；
- [編纂]淨額約[編纂]%(或約[編纂]港元)預期在2027年至2029年用於提升我們的大模型及數據研究能力；
- [編纂]淨額約[編纂]%(或約[編纂]港元)預期用於潛在的策略性投資或收購；及
- [編纂]淨額約[編纂]%(或約[編纂]港元)預期用於一般企業及營運資金需求。

有關詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」一節。