

風險因素

閣下在投資我們的H股前，應審慎考慮本文件所載的全部資料，包括下述風險及不確定性。下文為我們認為屬重大風險的概述。任何以下風險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。在任何該等情況下，我們H股的市價均可能下跌，而閣下可能會損失閣下的所有或部分投資。

該等因素為未必會發生的或然事件，且我們無法就任何該等或然事件發生的可能性發表意見。除非另有說明，否則已提供的資料均為截至最後實際可行日期，在此日期後將不會更新，且受限於本文件「前瞻性陳述」中的警示申明。

與我們的業務及行業有關的風險

我們的業務依賴於我們銷售的藥品的下游買家。下游買家的市場需求和購買力發生任何重大變化均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們將從上游製藥公司採購的藥品銷售給下游買家，主要包括區域性銷售夥伴、電商平台和基層終端，以及個人客戶。我們於2023年、2024年及2025年分別與68家、236家及339家製藥公司合作，並於2023年、2024年及2025年分別產生收入人民幣2,916.0百萬元、人民幣2,875.3百萬元及人民幣3,388.1百萬元。個人客戶的市場需求和購買力水平可能會影響下游買家的業務，以及我們的業務、財務狀況及經營業績。我們無法控制的許多因素可能會影響個人客戶的市場需求和購買力水平，其中包括(i)總體經濟和行業狀況；(ii)個人客戶可支配收入；(iii)失業率；(iv)個人客戶的最低工資和個人債務水平；(v)政府有關醫療和醫療健康行業的政策；(vi)醫療保險政策；(vii)爆發病毒或廣泛傳播疾病；(viii)關於醫療健康和醫藥行業的負面報道和宣傳；(ix)金融市場波動；及(x)自然災害、戰爭、恐怖主義和其他敵對行動。

我們從上游製藥公司採購醫藥產品。我們與製藥公司的合作面臨各種風險。

我們從上游製藥公司採購醫藥產品。我們通常每年與上游製藥公司簽訂銷售協議。如果(i)由於無法維持現有的供應商關係等原因，我們無法繼續從現有供應商採購足夠數量的優質醫藥產品；(ii)我們的供應商未能按時供應足夠數量的醫藥產品，或供應不符合相關質量標準的產品；或(iii)我們的供應商未能遵守有關產品退貨或倉儲、物流或其他費用支付(視情況而定)的協議條款，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。此外，隨著我們業務規模的持續增長，我們未必能夠以合理的條款和價格擴大我們的採購網絡，引入新的供應商。另外，我們銷售給下游買家的醫藥產品全部或部分在中國境外生產。

風險因素

因此，中國與其他國家之間的稅收或貿易政策、關稅或貿易關係發生重大變化，或其地方政策的任何變化，如對進口產品徵收單方面關稅、因進口關稅增加而對中國產生的任何負面情緒以及中國貿易法規的其他變化，均可能導致我們的成本大幅增加，限制我們與供應商的聯繫，抑制經濟活動，並對我們的業務、經營業績及現金流量產生重大不利影響。此外，我們的供應商也面臨著我們無法控制的運營和財務風險。如果醫藥產品的供應中斷，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

如果我們不能因應客戶不斷變化的要求或新行業標準採用新技術或調整平台，或不能成功或有效投資開發新技術，我們的業務可能會受到重大不利影響。

根據弗若斯特沙利文的報告，我們經營所處的院外醫藥營銷及供應鏈服務市場技術變革迅速，用戶要求及偏好不斷變化，新的技術產品及服務不斷涌現，新的行業標準及慣例應運而生。我們的成功在一定程度上取決於我們能否及時以符合成本效益的方式識別、開發、獲得先進技術或獲得相關授權。

我們依賴信息技術系統及第三方線上平台提供數字化營銷與供應鏈服務。就通過區域性銷售夥伴向基層終端銷售藥品而言，我們已建立數據直連系統，並基於對所收集交易數據的分析提供服務。倘無法整合任何新技術，我們未必能升級信息技術系統（包括數據直連系統）。我們可能無法更有效地掌握市場趨勢，且通過精準消費者定位、提升客戶留存率及優化轉化率來服務客戶的能力可能受到負面影響。此外，隨著信息技術發展及AI與大數據分析的應用，若客戶改變需求並提出超出我們數據分析能力範圍的數字化營銷服務要求，我們的業務營運可能受到負面影響。近年來，我們投資開發了多項新技術和業務方案，例如AI、大數據及雲計算。於往績記錄期間，我們於2023年、2024年及2025年的研發開支分別為人民幣1.8百萬元、人民幣2.0百萬元及人民幣1.6百萬元。如果我們不能成功開發技術或以合乎成本效益的方式及時應對不斷變化的市場狀況或用戶要求，我們的業務、前景、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。此外，就網店而言，我們依賴第三方線上平台向個人客戶銷售產品。倘未能跟上第三方線上平台的更新步伐，我們可能無法提供滿足製藥公司需求的運營服務。

我們受到廣泛和不斷變化的監管要求規限，未能遵守這些要求或這些要求出現變動均可能會對我們的業務及前景產生重大不利影響。

由於我們業務的複雜性，我們受到中國多個行業的法律和監管要求規限。這些行業主要包括互聯網、醫療健康、醫藥和院外醫藥行業，亦涵蓋藥品製造、藥品流通、藥品零售和醫療器械行業。該等法規正不斷發展，其解釋和執行存在不確定性。我們無法向閣下保證未來的法律法規不會使我們的運營不合規，也無法保證我們始終完全遵守適用的法律

風險因素

法規。為遵守未來的法律法規，我們可能需要改變我們的業務業模式和行為，這可能會帶來無法確定的巨大財務成本。這些額外的貨幣支出可能會增加未來的管理費用，進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。此外，新服務和產品的推出可能通過獲得適當的許可證和執照等方式要求我們遵守其他尚未確定的法律法規。未能充分遵守這些未來的法律法規可能會延遲或可能阻止我們向用戶提供部分產品或服務，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

任何缺少適用於我們業務的必要批准、執照或許可證，或任何不遵守相關法律法規的行為，均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們的業務受有關中國政府部門的政府監督及監管，包括但不限於中華人民共和國國家衛生健康委員會（「國家衛健委」）、國家藥品監督管理局（原國家食品藥品監督管理總局（「國家藥監局」或「國家食藥監總局」））、中華人民共和國工業和信息化部（「工信部」）、國家市場監督管理總局（「國家市場監管總局」，原國家工商行政管理總局（「國家工商總局」））、網信辦以及相應的地方監管機構。上述政府部門頒佈並執行的法律法規涉及我們的業務活動，如藥品的銷售和線上運營、提供互聯網信息、食品銷售、非經營性互聯網信息服務以及與執業藥師合作的設備等。這些法規從總體上規範了相關業務活動的准入、允許的業務活動範圍以及批准、執照和許可證。然而，相關法律法規正在不斷演變，我們未必能夠獲得所需的所有批准、許可證、執照、備案和登記，我們也未必能夠維持現有的批准、許可證和執照，或者及時獲得任何新的批准、許可證和執照，或完成備案和登記。如果發生任何上述事件，我們可能會面臨法律責任、罰款、處罰和運營中斷，或者我們可能會被要求調整業務模式，這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。

我們醫藥產品的銷售面臨諸多風險，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。

我們的大部分收入來自醫藥產品的銷售。維持及增加醫藥產品的銷售面臨諸多風險，包括(i)未能在中國適用法律法規允許的範圍內，成功開展維持及提高我們品牌及產品知名度所需的有效營銷及推廣活動；(ii)未實施有效的定價及其他策略以應對市場競爭；(iii)未能及時應對客戶的需求及喜好變化；(iv)未能維持足夠的醫藥產品存貨以滿足下游買家的需求；(v)未能獲得及維持監管或政府許可、批准和證明，或未能通過中國政府檢查或審核；及(vi)我們所銷售產品的使用、誤用造成的污染、傷害或其他損害的風險及由此引起的責任。出

風險因素

現任何該等風險均可能導致我們的產品銷量或對我們服務的需求降低，損害我們整體的業務及聲譽，對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們依賴銷售渠道銷售藥品，如果我們無法維持相關網絡，我們可能無法按預期提供數字化營銷及供應鏈服務。

我們依賴我們的銷售渠道(包括區域性銷售夥伴、電商平台、基層終端和大型連鎖店)將藥品推向市場。我們維持及擴展銷售渠道的能力可能受到以下因素影響：個人客戶的市場需求；執行協議及維持與現有銷售渠道的關係的能力；通過以優惠條件與新的區域性銷售夥伴、電商平台、基層終端或大型主要連鎖店建立關係擴展該等渠道的能力；以及根據藥品銷售情況及時識別及添加或更換銷售渠道合作夥伴的能力。我們可能無法成功管理我們的銷售渠道，且整合或進一步擴展經銷商網絡可能會產生額外成本。此外，經銷商可能會與下游買方簽訂銷售協議，而我們無法控制下游買方的銷售活動及違規行為。下游買方不遵守銷售協議可能會對我們的品牌或與製藥公司的關係產生負面影響。我們亦須維持足夠的藥品銷量，以於院外市場擴展我們的數字營銷和供應鏈服務。此外，我們無法保證我們銷售藥品所依賴的銷售渠道不會相互競爭，若兩者相互競爭，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

如果我們無法在中國院外醫藥市場有效競爭，未能充分及時地應對政府法規、疾病治療和客戶喜好的快速變化，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。

中國的院外醫藥市場競爭激烈。我們的主要競爭對手包括傳統醫藥供應鏈公司及線上線下醫藥營銷和供應鏈公司。這些公司可能擁有比我們更豐富的財務、技術、研發、營銷、批發、零售及其他資源。彼等也可能擁有更長的經營歷史、更龐大的用戶群或更廣泛的市場覆蓋。此外，當我們擴展進入其他市場時，我們將面對來自可能同樣進入到我們目前所經營市場的國內外新競爭對手的競爭。此外，許多醫療健康行業的經營者在近年通過整合以組建具有更高議價能力的大型醫療健康企業，由此產生了更大的定價壓力。新的發展經常導致價格競爭、產品過時和市場格局的改變。任何競爭的大幅增加或會對我們的收入及盈利能力以及我們的業務及前景造成重大不利影響。如果我們未能有效地競爭，我們可能會失去市場份額，且我們的財務狀況及經營業績可能顯著惡化。

風險因素

如果我們不能為藥品流通價值鏈中的各參與者提供令人滿意的體驗，我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們乃院外藥品流通價值鏈中的樞紐，建立了一個高效的數字銷售系統，將所有利益相關者聯繫起來。我們的經營業績取決於我們能否為藥品流通價值鏈中的參與者提供令人滿意的體驗，為我們的業務創造更多的貨幣化機會。例如，我們為上游製藥公司提供數據洞察和下游需求可見性，幫助其高效及有效銷售產品。於往績記錄期間，我們已建立載有超過1.7百萬名現有及潛在區域性銷售夥伴及基層終端的綜合數據庫。我們還以具有競爭力的價格為下游買家提供各種藥品，並幫助其高效地開展業務。然而，我們無法向閣下保證，我們能夠持續為這些參與者提供令人滿意的體驗並創造價值，或者根本無法提供令人滿意的體驗並創造價值。

開拓新產品類型及服務可能使我們面臨新的挑戰和更多風險，而新品牌藥和仿製處方藥的引進減少以及處方藥的採購成本增加亦可能會對我們的盈利能力造成不利影響。

近年來，我們一直有擴充產品供應種類，包括非處方藥、處方藥、以及其他醫療健康產品等一系列不同種類的產品。我們於2025年亦將若干藥品的銷售範圍擴展到更多地理區域。於往績記錄期間，我們已在全國設立五家子公司，與我們合作的區域性銷售夥伴數量由截至2023年12月31日的754家增至截至2024年12月31日的1,705家，並進一步增至截至2025年12月31日的2,458家。此外，於往績記錄期間，我們於2023年、2024年及2025年分別與1,373家、1,371家及1,562家製藥公司合作，所售藥品覆蓋傳染病、兒科、免疫學及風濕病學、內分泌學及新陳代謝、心血管、呼吸、胃腸病學及肝臟病學、腎臟病學及泌尿學、神經病學及精神病、腫瘤學、皮膚病學及傳統醫學等多個治療領域，反映出我們於往績記錄期間所營銷藥品範圍全面。截至2025年12月31日，我們的區域子公司已覆蓋全國超過31個省份。

開拓多元的新產品類型以及該拓展的大幅增加涉及新的風險和挑戰。我們可能誤判客戶需求，導致存貨增加而可能令存貨減值，以及帶來不愉快的用戶體驗。我們檢查與控制質量並確保妥善處理、存儲及交付我們的產品以及我們服務的質量和客戶接受度亦可能更為困難。我們或會因銷售該等產品而面臨較高退貨率、更多客戶投訴及高昂的產品責任索賠，因而損害我們的品牌、聲譽及財務表現。此外，我們未必有足夠的新型產品購買力與供應商磋商有利條款。我們的業務盈利能力部分取決於處方藥的利用率，其受新的和成功的處方藥的引進以及現有品牌藥的低價仿製替代品影響。藥品價格上漲也可能對利用率產生不利影響。新品牌藥物通常會增加利用率及銷售，而仿製藥雖然會導致較低的銷售額，但毛

風險因素

利率會較高。因此，成功引進重要新品牌藥或仿製藥的數量或規模減少、引進的延遲或先前引進處方藥的利用率下降均可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

處方藥的銷售受到嚴格的審查，這可能使我們面臨風險和挑戰。

處方藥的銷售受到嚴格的審查，這可能使我們面臨風險和挑戰。具體而言，國家市場監管總局於2023年頒佈的《藥品經營和使用質量監督管理辦法》規定，企業不得向無處方的消費者銷售處方藥或甲類非處方藥，也不得直接以贈品形式或偽裝為附贈藥物或商品向公眾提供處方藥。違反上述禁令的公司將被責令限期改正，未能在限期內改正者會被處以介乎人民幣5千元至人民幣5萬元的罰款，並在造成有害後果時處以介乎人民幣5萬元至人民幣20萬元的罰款。新修訂的《中華人民共和國藥品管理法》(或《藥品管理法》)取消了對處方藥線上銷售的限制，採取線上線下銷售保持一致的原則。於2022年8月，國家市場監管總局發佈《藥品網絡銷售監督管理辦法》(「《辦法》」)，旨在加強對線上藥品銷售及相關平台服務的監管。《辦法》就處方藥網絡銷售規定了明確具體的規則，對包括我們在內的處方藥網絡銷售商有利好的同時，在合規方面亦帶來挑戰。同其他規則一起，《辦法》還規定，處方藥網絡銷售商應(i)確保電子處方來源的準確性及可靠性；(ii)保留完整記錄，包括供應商的資格證明文件及電子交易紀錄，並針對處方藥銷售保留處方箋及線上醫療紀錄；及(iii)顯示處方藥資料時應披露安全警示信息，包括「處方藥須憑處方在執業藥師指導下購買和使用」。不遵守相關法律法規，可能使我們受到警告處分及行政處罰，從而可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。此外，我們的審查措施可能存在漏洞，該等措施可能無法及時有效地檢測到處方濫用或欺詐性訂單。

我們可能面臨產品責任索賠，這可能導致我們在處理與上游製藥公司的索賠時產生大量開支。

我們面臨營銷、銷售及零售醫藥產品所固有的風險。如果我們銷售的任何產品被認為或被證明屬不安全、無效或有缺陷，或被發現含有違禁物質，則可能會產生索賠、客戶投訴或行政處罰。我們還可能遭到涉及下列行為的指控：銷售假冒及不合格藥品或其他醫療健康產品、或警告字眼不足、對副作用的披露不足或具有誤導性。此外，如果使用或誤用我們銷售的產品導致人身傷害、自殺或死亡，我們或會就有關損害被提起產品責任索賠。如果我們無法與製藥公司及／或申索人就有關索賠達成和解，我們可能因產品造成的人身傷害、死亡或其他損失而承擔民事責任等。此外，我們可能會被責令暫停或停止銷售相關

風險因素

產品。針對我們提出的任何產品責任索賠都可能導致負面宣傳、損害用戶對我們的信任、銷量大幅下降，並可能導致監管部門處以罰款和罰金。如果此類產品責任索賠應由供應商或業務合作夥伴承擔，則概不保證我們能向其獲得全數賠償。即便我們得到全數賠償，我們的聲譽仍可能受到嚴重損害。

在線醫療健康服務市場尚不成熟且波動較大，我們與商業保險公司的合作仍處於早期發展階段。如果在線醫療健康服務市場沒有發展，或者發展速度比我們預期的要慢，或者我們與商業保險公司的合作沒有推動產品銷售，我們的業務增長將受到損害。

我們一直在與商業保險公司及／或商業保險公司指定的在線醫療健康服務提供商合作探索商機，以創建「醫—藥—險」閉環方案，滿足患者未滿足的需求。然而，在線醫療健康服務市場相對較新，尚未得到證實，尚不確定是否會實現並維持高水平的需求、客戶接受度和市場採用率，倘未能實現則可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

由於我們繼續在快速增長的院外醫藥市場經營，且收入可能無法按預期增長，我們的歷史經營業績及財務表現不代表未來表現。

我們在中國新興的、動態的院外醫藥流通市場經營業務。該行業相對較新且不確定其是否能夠實現及維持較高需求量及市場接受度。我們的收入從2023年的人民幣2,916.0百萬元略減至2024年的人民幣2,875.3百萬元，再增至2025年的人民幣3,388.1百萬元。我們於2023年、2024年及2025年分別錄得年內利潤人民幣45.7百萬元、人民幣3.7百萬元及人民幣36.6百萬元。然而，我們的業務運營可能受到多種因素的影響，包括整體經濟環境、運營線上平台的基礎設施、患者外醫藥市場的演變趨勢和相關監管要求，而我們的歷史增長及過往收入未必能代表未來表現。

我們無法保證我們的新業務舉措將順利實施或產生可持續的收入或利潤。

我們持續推動使業務多元化及釋放盈利潛力的舉措，但多項舉措尚屬新穎或處於初始階段，可能不會成功。詳見「業務—我們的戰略」。我們可能缺乏足夠的經驗來有效地執行該等業務舉措，且我們預測客戶需求的能力可能有限。該等努力亦可能需要增加研發、市場推廣及合規開支，且無法保證有效性。我們無法向閣下保證，我們能夠有效地管理我們的增長，或者成功地實施所有這些系統、程序和控制措施。如果我們不能有效地管理我們的增長，我們的業務和前景可能會受到重大不利影響。此外，我們可能會尋求戰略合作夥伴關係、投資和收購，以探索協同效應。未能妥善應對與上文所述類似的風險和不確定性可能會對我們實施收購和其他擴張計劃、整合和鞏固新收購或新成立的業務以及實現此類擴張的所有或任何預期收益的能力產生重大不利影響，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

風險因素

我們依賴第三方物流和快遞公司來履行和交付下游買家的訂單。如果這些物流和快遞公司未能提供可靠的配送服務，我們的業務和前景，以及我們的財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們利用我們的大規模運營和聲譽，與一些在向下游買家交付藥品方面享有良好聲譽的第三方快遞公司簽訂了合同安排。這些第三方交付服務的中斷或故障可能會妨礙產品及時或妥善交付給下游買家。這些中斷可能是由於我們或這些快遞公司無法控制的事件所造成，如惡劣天氣、自然災害、交通中斷或勞工騷亂。我們可能無法找到其他快遞公司及時可靠地提供配送服務，或者根本無法找到。如果產品未能妥善或及時交付，我們的業務和聲譽可能會受到影響。

我們使用的倉儲設施運營中斷或新倉儲和物流設施的開發中斷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。

我們依靠我們的倉儲及物流設施持續經營業務。自然災害或其他無法預計的災難性事件，包括電力中斷、缺水、風暴、火災、地震、恐怖襲擊及戰爭，以及政府對該等設施相關用地的規劃變更，均可能會嚴重損害我們經營業務的能力，並銷毀和庫存這些設施。此外，我們的物流中心依靠先進的電子標籤系統和集成的物流自動化技術來保證運營效率和降低倉儲成本。任何對該先進系統運行的中斷都將對我們的業務運營產生不利和重大影響。

我們會受到與我們合作的其他各方相關風險的影響。如果我們不能有效地與該等其他方合作，或者該等其他方不能履行其義務、不能提供可靠或令人滿意的服務或不能按照適用的法律法規經營其業務，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們與若干其他各方合作，為我們的客戶提供產品和服務。例如，我們與上游製藥公司、區域性銷售夥伴、電商平台和其他行業參與者合作，銷售醫藥產品。如果該等其他方不能繼續保持良好的業務運營、違反適用的法律法規或者涉及任何負面報導，我們的聲譽可能因此受損，我們將面臨重大處罰，且總收入和盈利能力也將隨之降低。另外，如果不能留住現有合作方或吸引新的合作方與我們合作，我們業務的正常運營可能會受影響，我們的用戶也可能會對我們的產品和服務失去信心。如果該等其他方玩忽職守、從事非法活動或其他有損於我們系統的可信度和安全性的活動，包括數據泄漏或疏忽使用，或者我們的用戶對彼等的服務質量有其他不滿意的地方，即使該等活動與我們無關、亦不能歸咎於我們或者不是由我們造成的，我們的聲譽也可能受損。

風險因素

我們的配送、退貨及換貨政策或影響我們的經營業績。

我們採取的運輸政策未必會把全部運輸成本轉嫁予下游買家。對於產品退換貨，我們已就向個人客戶的銷售，根據《藥品經營質量管理規範》採納政策，其中規定，除質量問題外，禁止藥品退換貨。根據同一規範，作為藥品批發經營者，我們有責任加強退貨管理，確保退貨流程中的藥品質量與安全，防止假藥混入。法律可能要求我們不時採用新的或修改現有的退貨及換貨政策。新政策或會令我們承擔額外的成本及費用，而我們可能無法通過增加收入來彌補。此外，我們處理大量退貨的能力尚未得到證實。如果我們的產品退貨率增加或高於預期，我們的收入和成本可能會受到負面影響。因此，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。

我們於往績記錄期間錄得經營活動所用現金淨額。如果我們未來持續錄得經營活動所得現金流出淨額，我們的流動性和財務狀況可能會受到重大不利影響。

於2023年、2024年及2025年，我們錄得的經營活動所用現金淨額分別為人民幣104.0百萬元、人民幣99.7百萬元及人民幣158.2百萬元。如果我們無法自運營產生足夠的現金流量，或者無法獲得足夠的資金來為我們的業務提供資金，我們的流動性和財務狀況可能會受到重大不利影響。我們無法保證我們將從其他來源獲得足夠的現金來為我們的運營提供資金。如果我們採取其他融資活動來產生額外的現金，我們將產生額外的融資成本，我們無法保證我們能夠以我們可接受的條款獲得融資，或者根本無法獲得融資。

未能保持最佳存貨水平和產品分類可能會增加我們的運營成本或導致客戶訂單無法履行，這兩者都可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們需要保持最佳存貨水平，以便成功運營我們的業務並滿足下游買家的需求。我們管理醫藥產品的存貨，由於產品生命週期的快速變化、消費者偏好的變化、產品開發和發佈的不確定性、製造商的延期訂單以及中國經濟環境的波動，故我們面臨存貨風險。我們無法向閣下保證，我們會準確預測這些趨勢和事件，避免產品庫存過剩或不足。此外，從訂購產品到準備交付，對產品的需求可能會發生重大變化。當我們開始銷售新產品時，準確預測產品需求尤其困難。存貨水平超過客戶需求可能會導致存貨減值、產品到期或存貨持有成本增加，並對我們的流動性產生潛在的負面影響。相反，如果我們低估了客戶需求，或者我們的供應商未能及時向我們提供產品，我們可能會出現存貨短缺，這進而可能會導致客戶訂單無法履行，從而對我們的客戶關係產生負面影響。

風險因素

我們未必能夠有效、妥當或以合理的成本開展市場推廣活動，且我們在推廣服務及產品方面受到限制。

我們投入資源開展各種營銷及品牌推廣工作，旨在提高品牌知名度並創造更多商機。然而，我們的品牌推廣及營銷活動未必獲欣然接受，且未必能達致我們預期的銷售水平。未能因應市場環境變化改善現有營銷方式或以具成本效益的方式引入新的營銷方式可能會削弱我們的市場份額，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。

根據中國法律法規，線上發佈的所有包含藥物名稱、使用此類藥物治療的適用症狀(主要功能)或其他與藥物相關的內容的廣告，以及線上發佈的包含醫療器械名稱以及適用範圍、性能、結構和成分、與醫療器械相關的功能及其他內容的廣告必須經過相關政府部門的審查。我們不得在我們的網站上發佈處方藥廣告，並且必須確保任何診療方式、藥物或醫療器械的廣告均不包含有關功效和安全性的任何斷言，亦不包含此類診療方式、藥物或醫療器械的治愈率和有效性的任何陳述。任何違反有關廣告的法律法規的行為均可能使我們遭受罰款，甚至停業或吊銷營業執照。此外，我們無法保證我們現有監察資料傳播過程及發佈的慣例將繼續有效並且完全符合相關法律法規，且我們可能受到監管處罰或紀律處分，我們的業務及聲譽或會受到重大不利影響。

我們可能需對我們的網店／平台展示、從我們的網店／平台檢索到或鏈接到我們的網店／平台或由我們創建的信息或內容負責。

中國制定了有關互聯網接入和通過互聯網傳播產品、服務、新聞、廣告、信息、音像節目等內容的法律法規。儘管我們採取措施，於平台上發佈數字化營銷材料之前根據相關法律法規及內部指引對其進行審核，但該等措施未必有效，且可能令我們承擔潛在法律責任。此外，互聯網內容提供商和互聯網出版商不得在互聯網上發佈或展示任何違反中國法律法規、損害中國國家尊嚴或公眾利益或淫穢、迷信、恐怖、聳人聽聞、攻擊性、欺詐或誹謗的內容。於2016年11月，中國頒佈《網絡安全法》，自2017年6月1日起施行，旨在維護網絡空間安全和秩序。《網絡安全法》加強了對網絡安全的管控，規定了網絡運營商的各項安全保護義務。如果中國政府認為我們的任何互聯網信息違反了任何內容限制，我們將無法繼續顯示該等內容，並可能受到處罰，包括沒收收入、罰款、暫停營運和吊銷所需執照，對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

我們接受多樣的支付方式令我們面臨與第三方支付處理相關的風險。

我們接受多樣的支付方式，包括貨到付款、銀行轉帳及通過各第三方在線支付平台進行的在線支付。我們可能須就若干支付方式(包括信用卡和借記卡)支付手續費及其他費用，其可能隨時間增加並提高我們的運營成本及降低利潤率。我們亦可能遭受與我們提供的多樣支付方式(包括在線支付及貨到付款)有關的欺詐及其他非法活動。我們亦須遵守中國及全球規管電子資金轉帳的各種規則、法規及規定，其可能會變更或重新解釋，令我們難以或未能遵守。如果我們未能遵守此類規則或規定，我們可能會遭受罰款及較高交易費，並失去接受用戶信用卡和借記卡付款、處理電子資金轉帳或促進其他類型在線支付的能力，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們有無形資產結餘，我們可能會產生減值虧損，這可能會對我們的財務狀況產生重大影響。

我們的無形資產主要包括軟件、許可證及遞延開發成本。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的無形資產分別為人民幣14.7百萬元、人民幣22.2百萬元及人民幣77.4百萬元。於每個報告期末，我們審查無形資產的賬面價值，以確定是否有任何跡象表明資產發生了減值虧損。於確定資產是否減值時，管理層必須作出判斷和假設。基本假設和關鍵輸入數據變化可能會對估計產生重大影響。雖然我們於往績記錄期間並無確認無形資產的重大減值虧損，但我們無法向閣下保證未來不會有此類費用。特別是，未能產生與我們的無形資產估計相稱的財務業績可能會對此類無形資產的可收回性產生不利影響，進而導致減值虧損。由於我們持有無形資產結餘，因此對無形資產計提的任何重大減值虧損均可能對我們的財務狀況產生重大不利影響。

我們的貿易應收款項及應收票據面臨信貸風險。如果我們未能及時自下游買家收取貿易應收款項及應收票據，我們的業務運營和財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們通常允許下游買家向我們付款的信貸期限為30或60天。我們於截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣454.7百萬元、人民幣497.4百萬元及人民幣538.5百萬元。於2023年、2024年及2025年，我們的貿易應收款項週轉天數分別為55天、56天及52天。然而，我們無法向閣下保證，在簽訂協議或延長信貸條款之前，我們能夠或將能夠準確評估每個下游買家的信譽，我們也不能保證這些下游買家中的每一位都能夠嚴格遵守和執行協議中規定的付款時間表。下游買家無法及時向我們付款，這可能會導致壞賬，並對我們的流動性和現金流量產生不利影響，進而對我們的業務運營及財務狀況產生重大不利影響。

風險因素

尤其是，我們作為索償方曾針對其中一名下游買家（「**違約下游買家**」）提出法律訴訟，就其拖欠2021年期間所售貨品的付款提出人民幣46.2百萬元的索償。與此同時，我們一直與該違約下游買家磋商，以收購其關聯方擁有的若干藥物產品及相關專利，從而將上述大部分索償金額與該建議收購的代價相互抵銷。截至最後實際可行日期，該收購及抵銷安排已完成，糾紛已成功解決，並已收回大部分索償金額。

此外，於2025年4月，我們針對另外兩名下游買家及其共同擔保人，就總計約人民幣7.9百萬元的拖欠款項獲得了有利的法院判決。我們提出強制執行申請後，法院於2026年3月終止現行的強制執程序，原因為當時未能查明任何可供執行的資產，惟一旦發現此類資產，程序將予以恢復。此項程序終止並不影響我們索償請求的有效性，而我們將繼續追討工作。然而，無法保證我們能成功收回這些未償還款項，亦無法保證未來不會發生類似的違約情況。為審慎起見，我們已對有關拖欠款項作出全額撥備。若未能及時收回應收款項，則可能產生壞賬，並對我們的流動性、業務運營及財務狀況造成不利影響。

我們可能無法履行合同債務方面的義務，這進而可能會影響我們的經營業績、流動性和財務狀況。

在若干情況下，我們要求某些下游買家在交付藥品之前提前付款。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的合同負債分別為人民幣3.5百萬元、人民幣4.3百萬元及人民幣6.9百萬元。如果我們未能履行義務，我們可能無法將全部合同負債重新歸類為收入，我們將須退還下游買家支付的全部或部分款項，這將對我們的經營業績、流動性及財務狀況產生不利影響。

我們可能會因假冒或不合格產品的銷售、營銷及廣告面臨指控、訴訟及行政處罰，這可能有損我們的品牌及聲譽，並對我們的業務、財務狀況、經營業績及業務前景產生重大不利影響。

在中國醫藥市場銷售被稱為假冒或不合格藥品的若干產品，可能在未獲適當執照或批准的情況下生產及／或欺詐性地錯貼其成分及／或製造商標籤。該等產品通常以低於正品的價格出售，而且在某些情況下，與正品的外觀非常相似。因此，我們銷售的藥品中存在假冒產品，可能會迅速損害我們就相關產品的銷量及收入。此外，我們可能無法發現我們從供應商採購的假冒或不合格產品。如果我們在自營業務下無意和不知情地銷售假冒或不合格產品，或第三方非法使用我們的品牌名稱銷售假冒及不合格產品，可能使我們遭受負面宣傳、罰款及其他行政處罰，甚或招致與這些產品的銷售、營銷及廣告相關的訴訟。

風險因素

我們的業務會生成及處理大量數據，不當使用或披露該等數據可能會損害我們的聲譽，並會對我們的業務及前景造成重大不利影響。

我們的業務生成並處理大量的交易及行為數據。我們面臨處理大量數據和維護及保護此類數據所固有的風險。尤其是我們面臨與業務運營相關的許多與數據相關的挑戰，包括(i)保護我們系統中及存儲在我們系統上的數據，包括防止外部各方對我們系統的攻擊或我們員工的欺詐行為；(ii)解決與隱私及共享、安全性、維護及其他因素有關的問題；(iii)遵守與個人信息的收集、使用、提供或安全有關的適用法律法規，包括涉及該類數據的監管和政府部門的任何要求；(iv)若適用的法律法規發生變化，將我們業務生成和處理的大量數據歸類為重要數據，則須遵守與重要數據的收集、使用、披露或安全相關的適用法律法規；及(v)確保第三方服務提供商遵守與我們訂立的協議中的數據保護相關條款。

我們受日益嚴格的隱私及數據保護法律的規管，尤其是在中國，包括中國的《數據安全法》、《網絡安全法》及《個人信息保護法》(PIPL)，該等法律對敏感的醫療及個人數據的收集、儲存及傳輸施加嚴格責任。儘管我們竭力保持合規性，但若我們或我們的第三方合作夥伴未能保障數據安全，則可能觸發嚴重的執法行動，包括罰款、公開譴責或對主管人員的刑事處罰。此外，隨著監管詮釋的演變，我們可能面臨合規成本增加或數據處理限制，這可能對我們的業務營運及財務表現造成重大不利影響。請見「監管概覽 — 有關網絡安全及信息安全的法規」及「監管概覽 — 有關個人信息保護的法規」。

此外，中國監管部門不時會公佈、刊發(以徵求公眾意見)、發佈或頒佈有關網絡安全和數據隱私的新法律或法規，或者針對現有網絡安全和數據隱私法律或法規的解釋和實施細則。例如，於2025年1月1日生效的《網絡數據安全管理條例》並未明確定義構成「影響或者可能影響國家安全」的行動，由網信辦進一步澄清及提供詳細指引。另外，經修訂《網絡安全審查辦法》(或2022年《網絡安全審查辦法》)未對「境外上市」作出解釋或詮釋。請見「監管概覽 — 有關網絡安全及信息安全的法規」。另外，如中國監管機構行使廣泛的酌情權，根據2022年《網絡安全審查辦法》將我們歸類為「影響或者可能影響國家安全」的數據處理者，我們可能會受到網絡安全審查。未能通過審查可能會限制我們完成[編纂]的能力，對我們的業務營運造成負面影響，並導致嚴厲的處罰和其他監管措施。此外，中國監管部門不時會公佈、刊發(以徵求公眾意見)、發佈或頒佈有關網絡安全和數據隱私的新法律或法規，或者針對現有網絡安全和數據隱私法律或法規的詮釋和實施細則。如果我們不能及時或者根本無法遵守網絡安全和數據隱私要求，我們可能會面臨政府的執法行動和調查、罰款、處罰、

風險因素

暫停不合規業務，或者在相關應用商店中移除我們的應用程序以及其他處罰，這或會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。詳情請見「監管概覽 — 有關網絡安全及信息安全的法規」。

租賃物業的產權缺陷或未能續訂現有租約或會對我們的業務造成不利影響。

我們主要為辦公室、倉庫及線下藥房租賃物業。我們未必能在租約到期時按照商業合理條款續訂，而可能迫使我們搬遷並產生重大開支。即使續訂成功，租金也可能因需求較大而上漲。四項租賃物業缺乏物業所有權證書，若遭到質疑，將產生不確定性及潛在搬遷開支。此外，部分租賃權益未向中國有關部門登記，可能使我們面臨罰款。各項未登記租賃的罰款介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元。根據《民法典》第706條規定，租賃協議的有效性不受未向有關政府部門辦理租賃協議登記所影響。儘管我們已主動要求適用的出租人及時完成登記或與我們合作完成登記，但我們無法控制該出租人是否及何時將及時完成登記或與我們合作完成登記。如果對出租人及承租人處以罰款且若我們無法向出租人追討我們支付的任何罰款，則該罰款將由我們承擔。此外，我們可能因未經登記租賃物業而被驅逐或被要求停止佔用行為。即使存在其他替代場所，我們仍可能因搬遷產生額外成本，導致運營暫時中斷並對財務表現造成負面影響。

我們可能無法防止他人未經授權使用我們的知識產權，這可能會損害我們的業務及競爭地位。

我們依賴知識產權法及合同安排(包括與僱員及其他人的保密及不競爭安排)的組合來保護我們的專有權利。我們的任何知識產權仍可能受到質疑、無效、規避、盜用或可能不足。此外，我們無法保證專利申請將獲批准，任何已頒發的專利將充分保護我們的知識產權，或該等專利將不會受到第三方質疑或被司法機關認定為無效或不可執行。此外，知識產權相關法律法規可能無法貫徹應用。交易對手可能會違反保密、發明轉讓及不競爭協議，且可能並無足夠的補救措施。訴諸訴訟強制執行我們的知識產權可能導致巨額成本，並分散我們的管理及財務資源，並可能使我們的知識產權面臨無效或範圍縮小的風險。我們可能無法在該等訴訟中勝訴，即使我們勝訴，我們也可能無法獲得有意義的追償。未能維護、保護或執行我們的知識產權可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們可能會面臨知識產權侵權索賠，這可能導致辯護費用高昂，並可能擾亂我們的業務及營運。

我們的營運或業務的任何方面可能會侵犯或以其他方式違反第三方持有的專利、版權或其他知識產權。我們可能會不時受到知識產權有關的法律訴訟及索賠。我們無法保證平台上的營運、服務或第三方產品不會侵犯第三方知識產權。可能存在我們並不知悉的已有專利，而我們的服務可能無意中構成侵權。此外，中國專利法仍在不斷發展，且不確定，

風險因素

我們無法向閣下保證中國法院或監管機構會同意我們的分析。倘我們被發現侵犯他人的知識產權，我們可能面臨責任、許可費，或被迫開發替代品。無論索賠是否合理，應對此類索賠均可能轉移資源並產生重大開支。倘針對我們的索賠成功，則可能導致金錢責任，並限制我們使用關鍵知識產權。

我們的聲譽及品牌知名度受到任何損害，包括針對我們的負面宣傳，可能會對我們的業務營運及前景造成重大不利影響。

維持及提升我們品牌的知名度及聲譽對我們的業務及競爭力至關重要。然而，我們無法向閣下保證我們日後將能夠就我們所有產品及服務維持正面聲譽或品牌。我們的聲譽及品牌可能受到多項因素的重大不利影響，其中許多因素並非我們所能控制，包括(i)與我們銷售或在我們平台上銷售的第三方品牌產品的不良關聯，包括其功效或副作用；(ii)針對我們或與我們的產品或整個行業有關的訴訟及監管調查；(iii)我們的僱員或業務合作夥伴未經我們授權的不當或非法行為；及(iv)與我們、我們的產品或我們的行業相關的負面宣傳（無論是否有根據）。該等或其他因素對我們的品牌或聲譽造成的任何損害可能會導致我們的產品受到不利影響，我們的業務營運及前景可能因此受到重大不利影響。

我們的業務可能會受到與中國一般健康及保健行業有關的不利消息、醜聞或其他事件的重大不利影響。

反映對中國一般健康及保健行業其他參與者（包括我們的競爭對手）生產或銷售的藥品的質量或安全性存疑的事件已經並可能繼續受到媒體的廣泛關注。該等事件不僅可能損害涉及方的聲譽，還可能損害整個健康及保健行業的聲譽，即使該等涉及方或事件與我們、我們的管理層、我們的僱員或我們的用戶無關。該等負面宣傳可能間接對我們的聲譽及業務營運造成不利影響。此外，與產品質量或安全無關的事件，或涉及我們或我們的僱員的其他負面宣傳或醜聞（無論其是否有根據），亦可能對我們以及我們的聲譽及企業形象產生不利影響。

我們可能會遭受第三方的反競爭、騷擾或其他有害行為，包括向監管機構投訴、負面博客帖子及公開傳播對我們業務的惡意評估，這可能會損害我們的聲譽，導致我們失去市場份額、用戶及收入，並對我們的股價產生不利影響。

我們可能成為第三方反競爭、騷擾或其他有害行為的目標。該等行為包括向監管機構匿名或以其他方式投訴。我們的品牌及業務可能會因競爭對手激進的營銷及傳播策略而受損。中國法律及法規亦禁止構成不公平商業競爭及濫用市場支配地位的協議及活動。我們無法向閣下保證，我們日後不會受到第三方施加的有關不公平商業競爭或濫用市場支配地位。我們可能會因該等第三方行為而受到政府或監管機構的調查，且可能需要花費大量時間並

風險因素

產生大量成本來解決該等第三方行為，概無保證我們將能夠在合理時間內最終反駁每項指控，或根本無法反駁。此外，任何人（無論是否與我們有關）都可能在互聯網聊天室或博客或網站上匿名發佈直接或間接針對我們的指控。社交媒體平台及設備上的信息的可用性幾乎是及時的，其影響亦是如此。發佈的信息可能不準確且對我們不利，並可能損害我們的財務表現、前景或業務。我們的聲譽可能會因公開傳播有關我們業務的匿名指控或惡意聲明而受到負面影響，進而可能導致我們失去市場份額、用戶及收入，並對我們的股價產生不利影響。

我們的經營業績受季節性波動影響。

我們的經營業績受輕微季節性波動影響。當數字商務平台於6月18日、11月11日及12月12日中國在線購物節期間舉辦特別促銷活動時，我們通常會觀察到每年下半年的收入增加。我們通常會在該等活動後立即觀察到我們產品的銷售額增加。冬季對藥品需求的增加亦有助於每年第四季度收入的增加。因此，到目前為止，季節性波動並無對我們構成重大營運及財務挑戰。然而，我們業務的季節性受到各種不確定因素的影響，並可能在未來進一步增加。我們於未來期間的財務狀況及經營業績或會繼續波動。

倘我們的風險管理及內部監控系統並不足夠或有效，或未能按預期發現我們業務中的潛在風險，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。

我們確保財務報告準確性及防範欺詐的能力，取決於能否維持有效的內部控制。**[編纂]**後，我們將面臨更新的企業管治要求所帶來的更大壓力，該等要求目前規定須每年詳細披露我們的風險管理結果。儘管我們已實施內部控制審查及強制性員工培訓等措施，但我們無法保證該等措施將能完全避免人為失誤或員工不當行為。若未能維持有效的控制環境，可能導致我們的財務報表出現重大失實陳述、引致監管制裁及嚴重削弱投資者對我們股份的信心。

我們未能遵守反貪污法律及法規，或未能有效管理我們的僱員及業務合作夥伴，可能會嚴重損害我們的聲譽，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。

我們須嚴格遵守中國及其他司法權區關於禁止收取回扣、虛假申報及醫療保健欺詐與濫用的法律。儘管我們已實施內部控制及合規程序，但我們可能因員工、供應商、顧問或第三方經銷商的不當行為而承擔責任。我們對經銷商的依賴及與醫療機構的合作（包括贊助學術會議）使我們面臨涉嫌賄賂或不當行為的風險。任何實際或被指稱的違規行為均可能觸發監管調查、重大民事及刑事處罰以及被政府醫療保健計劃除名。此外，該等法規不斷演變且通常存在模糊性，需要投入大量資源以確保合規。倘我們或我們的商業夥伴未能遵守規定，可能導致聲譽嚴重受損、高昂的訴訟成本，並對我們的業務營運及財務表現造成重大不利影響。

風險因素

我們的成功依賴於高級管理層及主要僱員的持續努力。倘我們的一名或多名高級管理層或主要僱員無法或不願繼續擔任其現有職位，我們的業務可能會受到嚴重干擾。

我們未來的成功在很大程度上取決於我們高級管理層及公司各職能部門的主要僱員的持續服務，彼等為我們的業務作出了重大貢獻。對人才的競爭可能要求我們提供更高的薪酬及其他福利以吸引及挽留彼等，這可能會增加我們的經營開支，進而對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。倘我們無法吸引或挽留實現業務目標所需的人員，我們的業務可能會受到嚴重干擾。我們並無為管理團隊成員投購關鍵人物保險。倘我們失去任何高級管理層的服務，我們可能無法物色合適或合資格的替代者。此外，倘我們的任何行政人員加入競爭對手或成立競爭公司，我們可能會失去大量現有業務合作夥伴，並可能失去大量研發成果，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

倘我們無法招聘、培訓及挽留合資格人員，或倘我們未能以具成本效益的方式招聘、培訓及挽留合資格人員，我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們擬聘用更多合資格僱員以支持我們的業務營運及計劃擴張。我們未來的成功在很大程度上取決於我們招聘、培訓及挽留合資格人員的能力，尤其是在電商行業及醫藥行業具有經驗的醫療健康、技術、履行、營銷及其他運營人員。我們觀察到勞動力市場整體收緊，勞動力供應短缺的趨勢正在顯現。未能獲得穩定及敬業的員工可能導致我們的營運表現不佳。中國的勞工成本隨著中國經濟發展而增加，尤其是在我們經營業務的大城市。因此，為維持及提升我們的競爭力，我們可能需要不時調整我們營運的若干元素，以應對不斷變化的經濟狀況及業務需求。此外，我們培訓新僱員及將新僱員融入我們營運的能力亦可能有限，且可能無法及時或根本無法滿足我們業務增長的需求，而快速擴張可能會削弱我們維持企業文化的能力。

倘我們的僱員、供應商、客戶或任何第三方作出任何欺詐、賄賂或其他不當行為，我們可能會蒙受經濟損失及聲譽損害。

我們的僱員或第三方的欺詐或其他不當行為，如未經授權的業務交易、賄賂及違反我們的內部政策及程序、未經授權訪問或洩露我們業務合作夥伴的數據，如違反法律，可能難以發現或預防。其可能令我們蒙受經濟損失及政府機關實施的制裁，同時嚴重損害我們的聲譽。我們的風險管理系統、信息技術系統及內部監控程序旨在監控我們的營運及整體合規情況。然而，我們可能無法及時識別不合規或可疑交易，或根本無法識別。此外，我們並不總是能夠發現及防止我們的僱員、生態系統參與者或其他第三方實施的欺詐或其他不當行為，我們為預防及發現該等活動而採取的預防措施可能無效。因此，我們面臨欺詐或其他不當行為可能先前發生但未被發現或未來可能發生的風險。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。

風險因素

我們可能無法完成或成功整合收購及策略聯盟。

我們可能會不時尋求收購及策略聯盟，我們認為該等收購及策略聯盟將透過擴展至新領域、多元化我們的客戶群及使我們能夠專業化、擴展或提升技術能力來補充我們現有的業務。我們無法向閣下保證我們將能夠找到合適的收購目標或合作夥伴以建立策略聯盟，而未能及時或根本未能找到收購目標或合作夥伴可能會影響我們實現增長目標的能力。在與其他公司整合或整合所收購公司、業務、資產或技術的過程中，可能會出現無法預見的經營難題及開支。我們面臨該等風險的方面包括：(i)物色及完成收購耗費成本巨大；(ii)與收購目標估值相關的不確定性及風險；(iii)整合所收購業務的管理層、技術及員工時遇到的困難；(iv)於所收購公司實施或完善控制措施、程序及政策；(v)協調產品與服務、銷售與營銷等職能；(vi)挽留所收購業務的員工；(vii)對收購前所收購公司活動的責任；(viii)與所收購公司有關的訴訟或其他索賠；(ix)如為海外收購，則需要跨文化及語言整合業務，及應對特定國家的特殊經濟、貨幣、政治及監管風險；及(x)無法實現預期目標、效益或收入提升機會。

倘我們無法應對該等風險或在未來收購及投資時遇到的其他問題，可能導致我們無法實現該等收購或投資的預期效益，且可能會產生意外負債及開支，並對我們的業務造成全面損害。倘我們以股本證券作為收購或投資的對價，可能會攤薄我們股份的價值。倘我們舉債為收購或投資提供資金，該等債務工具可能包括限制我們派發股息等行為的限制性契約。該等收購及投資亦可能產生與無形資產相關的重大攤銷開支、減值支出或撤銷。

我們亦可能與不同第三方建立策略聯盟。該策略聯盟或會使我們面臨各種風險，包括共享專有信息、另一方不履約及建立新策略聯盟的開支增加等相關風險，其中任何一項均可能對我們的業務造成重大不利影響。

針對我們的系統及網絡的安全漏洞及攻擊，以及任何潛在的漏洞或未能以其他方式保護機密及專有信息，可能會損害我們的聲譽，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的技術運營很容易受到人為錯誤、自然災害、停電、計算機病毒、垃圾郵件攻擊、未經授權的訪問及其他類似事件的干擾。儘管已投入安全措施，我們仍可能無法檢測或阻止所有攻擊，包括分佈式拒絕服務攻擊、病毒、網絡釣魚、僱員不當行為或其他漏洞。此類事件可能導致未經授權的存取、盜用數據或中斷業務。由於攻擊技術經常變化，我們可能無法預測或實施足夠的防範措施。未來攻擊可能導致重大損害、補救成本、法律責任及聲譽損害。此外，我們可能沒有資源或技術能力來預測或防止迅速演變的網絡攻擊類型。網絡攻擊可能針對我們、我們的用戶或我們生態系統的其他參與者，或我們所依賴的信息

風險因素

基礎設施。實際或預期的攻擊及風險可能導致我們產生更高的成本，包括部署額外人員及網絡保護技術、培訓員工以及聘請第三方專家及顧問的成本。網絡安全漏洞可能損害我們的聲譽及業務，並對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們或我們的董事或高級管理層可能不時成為可能對我們的聲譽、業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的訴訟、其他法律或行政糾紛及程序的一方。

在我們的日常業務營運過程中，我們可能不時成為訴訟、法律程序、申索、爭議或仲裁程序的一方。任何正在進行的訴訟、法律程序、申索、爭議或仲裁程序可能分散我們高級管理層的注意力並消耗我們的時間及其他資源。此外，即使我們最終在該等訴訟、法律程序、申索、爭議或仲裁程序中勝訴，該等訴訟、法律程序、申索、爭議或仲裁程序也可能附帶負面宣傳，這可能會對我們的聲譽及品牌產生重大不利影響。在不利判決的情況下，我們可能被要求支付重大金錢損失、承擔重大責任或暫停或終止我們的部分業務。因此，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。

我們的保險範圍可能不足，這可能使我們面臨重大成本及業務風險。

我們根據相關法律法規以及基於對我們的營運需求和行業慣例的評估投保。任何未投保的物業損失或損害、訴訟或業務中斷可能導致我們產生大量成本或轉移我們的資源，這可能對我們的經營業績產生不利影響。因發生若干事故(包括火災、惡劣天氣、地震、戰爭、洪水、停電)而導致的損害及損失可能無法由我們的保單充分承保或根本無法承保。倘我們產生保單未涵蓋的重大負債，或倘我們的業務營運中斷很長一段時間，我們可能會產生成本及損失，從而對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能無法在需要時以優惠條款或根本無法獲得額外資本。

我們可能就經營虧損或未來增長(包括投資或收購)需要額外現金資源。倘我們的現金資源不足，我們可能尋求發行額外股本或債務證券或獲得新的或擴大的信貸融資。我們未來獲得外部融資的能力受多項不確定因素影響，包括我們的未來財務狀況、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有關外商投資及中國醫療健康行業的法規。此外，舉債將使我們承擔更多的償債責任，並可能導致限制我們運營的運營及融資契約。概無保證融資將以對我們有利的條款獲得，或根本無法獲得。未能籌集所需資金可能會限制流動資金，並對我們的業務產生重大損害。任何股本的發行可能導致現有股東的重大攤薄。

風險因素

我們經營所在地固定電信網絡及互聯網基礎設施以及移動操作系統及網絡的任何缺陷都可能損害我們技術系統的運作及我們業務的運營。

我們的業務依賴於我們經營所在地的電信及互聯網基礎設施的性能、可靠性及安全性。我們絕大部分的電腦硬件及雲計算服務目前均位於我們經營所在地。我們經營所在地的互聯網接入是通過受行政控制及監管監督的國有電信運營商維持的，我們獲得由該等電信運營商運營的終端用戶網絡的接入，以使客戶能夠使用我們的技術平台。倘出現中斷或故障，我們可能沒有替代方案。電信及互聯網網絡運營商未能向我們提供必要的帶寬也可能影響我們技術平台的速度及可用性。任何該等事件可能會延遲或阻止我們的用戶訪問我們的在線網站及移動應用程序，頻繁的中斷可能會使用戶感到沮喪並阻止他們使用我們的服務，這可能會導致我們失去用戶並損害我們的經營業績。此外，我們對電信及互聯網運營商收取的服務費控制有限。倘我們就電信及互聯網服務支付的價格大幅上升，我們的經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的技術可能包含未檢測到的錯誤或無法正常運行。倘我們的技術及服務未能維持令人滿意的表現，可能會對我們的業務及聲譽造成重大不利影響。

我們的技術為我們的客戶及生態系統中的其他參與者提供了執行對我們的業務運營及交付我們的服務至關重要的各種行動的能力。然而，技術開發耗時、昂貴且複雜，並且可能涉及不可預見的困難。我們可能會遇到技術障礙，並且我們可能會發現其他問題，導致我們的技術無法正常運行，從而對我們的信息基礎設施及應用我們技術的業務的其他方面產生不利影響。倘我們的服務不能可靠運作，我們可能會失去現有用戶或無法吸引新用戶。此外，我們向行業參與者提供的數據服務、供應鏈管理系統及其他技術非常複雜，我們提供的技術可能會出現或包含未被發現的缺陷或錯誤。我們現有或新軟件及應用程序及服務日後可能出現重大性能問題、缺陷或錯誤，並可能由我們的系統與非我們開發且其功能超出我們控制或在測試中未檢測到的數據之間的接口問題導致。該等缺陷及錯誤，以及我們未能識別及解決該等缺陷及錯誤，可能會導致開發資源的轉移、損害我們的聲譽以及增加服務及維護成本，對我們的聲譽、業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

任何自然災害、廣泛的衛生流行病或其他疾病爆發可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的業務可能會受到自然災害(如暴風雪、地震、火災或洪水)、爆發廣泛的衛生流行病或其他事件(如戰爭、恐怖主義行為、環境事故、電力短缺、勞工騷亂或通訊中斷)的重大不利影響。倘我們的任何僱員被懷疑患有任何流行病，我們的運營可能會受到干擾，因為這可能需要我們隔離部分或全部該等僱員或對用於我們運營的倉庫進行消毒。此外，

風險因素

倘自然災害、衛生流行病或其他爆發對全球或中國整體經濟造成損害，我們的收入及盈利能力可能會大幅下降。倘我們的用戶或其他參與者受到該等自然災害、衛生流行病或其他疫情的影響，我們的運營亦可能受到嚴重干擾。

與政府法規有關的風險

政治及經濟政策的發展以及不斷發展的法律、規則及法規可能會影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。

由於我們在中國經營廣泛，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景受中國經濟、政治及法律發展的影響。整體經濟增長受政府有關資源分配的法規及政策、貨幣政策、金融服務及機構的法規、對特定行業或公司的優惠待遇及其他因素的影響。不時頒佈與經濟事務有關的法律、規則及法規，包括與外商投資、公司組織及管治、商業、稅務、金融、外匯及貿易有關的法律、規則及法規，以發展全面的商業法律體系。此外，有關醫藥行業及電商行業的法律及法規的詮釋及實施亦不時變化。上述任何情況均可能影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。

我們並無向社會保險及住房公積金作出足夠供款，可能令我們受到處罰。

根據《中華人民共和國社會保險法》、《住房公積金管理條例》及其他適用中國法規，任何在中國營運的用人單位均須為其僱員繳納社會保險費及住房公積金。未能按時足額為其僱員繳納社會保險費或住房公積金的，主管機關可能會發出整改令，要求用人單位在規定期限內悉數補繳逾期欠繳的社會保險費或住房公積金，否則，主管機關可能會進一步處以罰款或處罰。我們為僱員繳納社會保險費，以提供退休、醫療、工傷、生育及失業福利以及住房公積金。於往績記錄期間，我們並無嚴格遵守有關我們部分中國僱員的必要供款規定。進一步詳情，請見「業務—員工—不合規情況」一節。

截至最後實際可行日期，我們尚未收到主管機關就任何有關疏忽發出的任何整改令或處以任何罰款或處罰。於往績記錄期間及主要基於相關社會保險及住房公積金主管機關發出的合規函件，本集團有錄用僱員的任何成員公司均沒有因違反相關法律法規而受到行政處罰的記錄。誠如我們的中國法律顧問所告知，我們因於往績記錄期間未能為部分僱員足額繳納社會保險費及住房公積金而被要求結清所有過往社會保險費及住房公積金並面臨重大行政處罰的可能性極微，前提是現行監管政策及環境並無重大不利變動，且並無發生重

風險因素

大僱員投訴。然而，我們無法向閣下保證主管機關不會要求我們通過補繳逾期欠繳的社會保險費或住房公積金來糾正任何不合規情況，或支付任何逾期罰款或相關罰款。

我們是中國的稅務居民，須就全球收入繳納中國稅項，且應付投資者股息及投資者出售H股所得收益均須繳納中國稅項。

根據現行中國稅收法律法規，非中國居民個人及非中國居民企業就我們向其派付的股息及出售或以其他方式處置H股所變現的收益，須承擔不同的稅務責任。根據《中華人民共和國個人所得稅法》，非中國居民個人股東通常須就中國來源的股息及資本利得繳納20%的預扣稅。然而，根據財稅字[1994] 020號及財稅字[1998] 61號的規定，對該等個人目前分別從外商投資企業取得的股息及轉讓上市股份取得的所得免徵個人所得稅。截至2026年初，該等豁免仍然生效，惟其須受未來監管變動所規限。對於非居民企業股東，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及國稅函[2008] 897號的規定，股息及資本利得通常適用10%的預扣稅。合資格股東可根據適用的稅收協定申請降低稅率，惟該等稅務優惠須經中國稅務機關批准。儘管有上述安排，主管稅務機關對適用的中國稅收法律法規之解釋及應用須符合當時生效的法律法規，且可能會徵收新稅項，這可能對我們H股的價值造成重大不利影響。

我們受消費者權益保護法的約束，該等法律可能要求我們修改當前的商業慣例並產生更多的成本。

我們須遵守多項一般規管零售商或專門規管網上零售商的中國法律及法規，例如消費者權益保護法。倘該等法規發生變化或倘我們、供應商或我們線上平台上的第三方商家違反該等法規，則若干產品或服務的成本可能會增加，或我們可能會被罰款或處罰或遭受聲譽損害，這可能會減少對我們平台上提供的產品或服務的需求，並損害我們的業務及經營業績。例如，於2014年3月生效的經修訂的消費者權益保護法規定，除若干類別產品（如藥品）外，倘消費者透過互聯網購買貨品，一般有權於收到後七日內退貨，而毋須提供任何理由。消費者因在線上平台購買貨品或者接受服務而利益受到損害的，可以向商家或者服務商索賠。法律規定經常變化且需詮釋，我們無法預測遵守該等規定的最終成本或其對我們運營的影響。我們可能需要作出重大開支或修改我們的業務常規以遵守現有或未來的法律及法規，這可能會增加我們的成本並嚴重限制我們經營業務的能力。

政府對貨幣兌換的控制可能會限制我們有效利用收入的能力，並影響閣下的投資價值。

根據中國內地現行外匯法規，經常賬戶項目（包括利潤分配以及與貿易及服務相關的外匯交易）的支付可以通過持牌外匯業務銀行在遵守若干程序規定的情況下以外幣進行，而無

風險因素

需事先獲得國家外匯管理局或其地方分公司的批准。倘我們無法滿足有關外幣兌換的監管規定以獲取足夠外幣以滿足我們的外幣需求，我們可能無法以外幣向股東派付股息。倘將人民幣兌換為外幣並匯出中國內地以支付資本開支，則須事先向政府主管機關或其指定銀行辦理登記及其他手續。此外，概無保證日後不會頒佈新法規，對人民幣匯入或匯出中國內地作出進一步規定。

我們的業務受惠於地方政府授予的若干財政激勵措施及酌情政策。該等激勵措施或政策的到期或變更將對我們的經營業績產生不利影響。

過去，中國地方政府不時向我們的中國子公司提供若干財政獎勵，作為其鼓勵當地業務發展的努力的一部分。政府財政激勵措施的時間、金額及標準由當地政府機關全權決定，在我們實際收到任何財政激勵措施之前無法確定。我們通常沒有能力影響地方政府作出該等決定。地方政府可以隨時決定減少或取消激勵措施。我們無法向閣下保證我們目前享有的政府激勵措施將持續可用。任何減少或取消激勵措施都會對我們的經營業績造成不利影響。

派付股息受中國法律及法規的管轄。

根據中國法律，股息只能從可分派利潤中派付。我們的可供分派利潤指我們的可供分派淨利潤減法定盈餘儲備、一般儲備及任意盈餘儲備(經股東會批准)的分配，各項有關分配均基於根據中國公認會計準則釐定的未合併淨利潤。上述可供分派淨利潤指(i)根據中國公認會計準則釐定的期內權益持有人應佔淨利潤加可供分派利潤或扣除該期間期初累計虧損(如有)；及(ii)根據國際財務報告準則會計準則釐定的期內權益持有人應佔淨利潤加該期間期初累計虧損(如有)的最低者。因此，我們可能沒有足夠的可供分派利潤(如有)於日後(包括我們錄得會計利潤的期間)向股東分派股息。於某一年度未分派的任何可供分派利潤將保留並可於其後年度分派。

我們須遵守複雜且不斷發展的ESG規定，要求我們為合規投入大量時間及資源，並可能對我們的業務及財務表現造成不利影響。

投資者、監管機構及公眾對環境、社會及管治(「ESG」)相關事宜的認識不斷提高。近年來，中國政府日益強調ESG因素的重要性，並相應實施多項法律及法規。未能遵守該等適用法律及法規可能令我們受到處罰，並對我們的業務、財務狀況、經營業績及聲譽造成不利影響。考慮到社會趨勢的不可預測性，持續監控可能適用於我們的ESG法律及法規的最新

風險因素

發展可能耗費我們大量時間及資源。與ESG有關的社會趨勢及政策的任何潛在變動均可能大幅增加我們的監管合規成本，或要求我們改變現有常規，以致可能中斷我們的業務營運。

有關外幣兌換的政策及法規可能會影響我們的外匯交易，包括向股東支付股息及我們以外幣融資的能力。

人民幣兌換外幣應符合相關法律法規。我們以人民幣收取絕大部分收入，並進行若干以外幣計值的交易。根據中國現行外匯法規，經常賬戶項目(包括利潤分配、利息支付以及貿易及服務相關外匯交易)的付款可通過遵守若干程序規定以外幣進行，而毋須經國家外匯管理局事先批准。然而，有關貨幣兌換的法律、法規及政府政策通常是複雜且不斷發展的。倘我們無法透過外匯監管系統取得足夠外幣以滿足我們的外幣需求，我們可能無法以外幣向股東派付股息。此外，我們資本賬戶下的外匯交易須遵守相關外匯法規及政策，並可能需要向國家外匯管理局或國家外匯管理局指定銀行登記。該等法規可能會影響我們通過股權融資獲取外匯或為資本開支獲取外匯的能力。

投資者在送達針對我們、董事及高級管理層的法律程序及執行判決時可能會遇到困難。

我們絕大部分資產均位於中國內地，而我們所有執行董事及高級管理層均居住在中國內地。因此，投資者可能難以在香港或中國境外其他地方直接向我們或我們的董事及高級管理層送達法律程序文件。如閣下基於非中國證券法律的責任條款提出申索，閣下可能難以在中國法院對我們或我們的中國居民個人提出直接訴訟。於2019年1月18日，中國最高法院與香港政府簽署了《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》(「新安排」)，於2024年1月29日生效。新安排取代過往要求雙方就中國內地與香港之間跨司法管轄權的判決認可和執行達成法院選擇協議的安排。新安排建立了更清晰明確的相互認可和執行機制，涵蓋更廣泛的民事和商業事項。儘管如此，在中國內地執行香港的判決仍須遵守新安排中訂明的若干保留條件、先決條件及所需程序，可能為尋求對我們或我們的董事、監事及管理層執行香港判決的投資者帶來困難。

我們的集資活動可能需要向中國證監會備案，而我們無法預測我們能否完成有關備案。

於2023年2月17日，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》(「境外上市試行辦法」)及五項相關指引，自2023年3月31日起施行。境外上市試行辦法規定(其

風險因素

中包括)尋求直接或間接在境外市場首次發行證券並上市的中國境內企業，須於提交境外上市申請後三個工作日內向中國證監會提交所需文件。有關詳情，請參閱「監管概覽—有關境外發行上市的法規」。我們須於境外上市試行辦法規定的特定時限內遵守中國證監會的備案程序，否則可能會限制我們完成建議[編纂]的能力。我們日後可能須遵守中國法律項下其他中國政府機關的備案或其他規定。未能完成相關程序可能會對我們的集資活動造成不利影響。

匯率波動可能導致外幣匯兌損失。

人民幣兌其他貨幣的價值可能波動，並在很大程度上取決於國內外經濟及政治發展、本地市場的供求情況以及相關政府政策引致的變動。雖然我們的收入、成本及開支主要以人民幣計值，但我們產生的部分收入以及我們產生的部分生產成本及開支以美元計值。因此，我們的收入、銷售成本及經營開支面臨該等貨幣波動的風險，並可能導致匯兌虧損。人民幣兌港元的任何升值可能導致我們[編纂][編纂]的價值減少。相反，人民幣貶值可能對外幣股份的價值及任何應付股息造成不利影響。匯率的任何不利變動均可能導致我們的成本增加或銷售額下降，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。

與[編纂]有關的風險

H股過往並無公開市場，H股的流通量及市價可能會波動。

我們的H股現時並無公開市場。向公眾[編纂]的H股初始[編纂]將由我們與[編纂] (為其本身及代表[編纂]) 磋商釐定，而[編纂]可能與[編纂]後H股的市價存在重大差異。儘管我們已申請H股於聯交所[編纂]，但[編纂]並不保證將會形成或維持活躍及具流動性的交易市場。因不可控因素影響，我們H股的市價可能於[編纂]後下跌。值得注意的是，自[編纂]起，我們的大部分H股將受[編纂]限制約束，短期內可能限制交易量及流動性。存在該等限制意味著即使形成交易市場，亦可能無法持續，且市價可能無法反映我們的長期內在價值。

H股[編纂]與[編纂]之間將有若干營業日的時間差。H股持有人須承受H股[編纂]可能於H股開始買賣前期間下跌的風險。

我們的H股於交付前(預期為釐定[編纂]後數個營業日)不會在聯交所開始買賣。因此，投資者可能無法於該期間出售或[編纂]我們的H股。因此，H股持有人須承受因不利市況或

風險因素

其他不利發展而導致H股價格可能低於買賣開始前[編纂]的風險，而該等風險可能於出售時間至買賣開始期間發生。

H股的交易價格可能會波動，可能會給閣下帶來重大損失。

H股的價格及成交量可能會因我們無法控制的各種因素(包括香港及世界其他地區證券的整體市況)而出現大幅波動。聯交所及其他證券市場不時出現與任何特定公司的經營表現無關的重大價格及成交量波動。從事類似業務的其他公司的業務及表現以及股份的市價亦可能影響H股的價格及成交量。除市場及行業因素外，H股的價格及成交量可能因特定業務原因而大幅波動，例如我們的收入、盈利、現金流量、投資、開支、監管發展、與供應商的關係、主要人員的變動或活動或競爭對手採取的行動。此外，於聯交所上市的其他公司的股份過往曾經歷價格波動，我們的H股價格可能會出現與我們的表現並無直接關係的變動。

由於每股[編纂]高於每股有形賬面淨值，[編纂]H股的買家將面臨即時攤薄。

H股的[編纂]高於緊接[編纂]前的每股有形賬面淨值。因此，[編纂]H股的買家將面臨即時攤薄。現有股東將獲得其股份的每股[編纂]調整後合併有形資產淨值的增加。

我們對如何使用[編纂][編纂]擁有重大酌情權，閣下不一定同意我們如何使用該等款項。

我們的管理層可能會以閣下可能不同意或不會產生有利回報的方式動用[編纂][編纂]。有關[編纂]擬定用途的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」。然而，管理層將酌情決定[編纂]淨額的實際應用。閣下將閣下的資金委託予我們的管理層，閣下必須依賴管理層的判斷，以確定我們將如何使用本次[編纂][編纂]淨額。

我們無法向閣下保證我們將於日後宣派及分派任何金額的股息，閣下可能須依賴我們H股的價格升值以獲取投資回報。

我們派付股息的能力取決於能否產生足夠盈利。是否宣派股息須經股東批准，並受限於多項因素，包括財務表現、法律規定(中國及香港)及資金需求。因此，我們無法保證未來派付股息的時間、金額或確定性。

風險因素

日後公開市場的H股供應大幅增加或預期大幅增加可能導致H股市價大幅下跌及／或攤薄H股持有人的股權。

H股的市價可能會因日後在公開市場出售大量H股或與H股有關的其他證券、或發行新股份或其他證券、或認為可能發生該等出售或發行而下跌。我們大量證券的未來銷售或預期銷售，包括任何未來發售，也可能對我們在特定時間以對我們有利的條款籌集資金的能力產生重大不利影響。此外，倘我們日後發行更多證券，股東的持股可能會被攤薄。我們發行的新股份或股份掛鈎證券亦可能賦予優先於H股所賦予的權利及特權。

我們未來的融資可能會導致 閣下的股權攤薄或對我們的運營施加限制。

為籌集資金及擴展業務，我們或會考慮向當時的現有股東提呈發售及發行額外股份或其他日後可轉換為股份或可交換為股份的證券（並非按比例基準）。因此，該等股東的股權可能會攤薄每股資產淨值。倘透過債務融資籌集額外資金，我們的營運可能會受到若干限制，可能(i)進一步限制我們支付股息的能力或決定；(ii)增加我們在經濟條件下的風險；(iii)對我們的現金流量造成不利影響；或(iv)限制我們在業務發展及策略計劃方面的靈活性。

任何未上市股份轉換為H股的可能增加市場上H股的供應，從而可能對H股的市價產生負面影響。

我們的未上市股份可能透過「全流通」程序轉換為H股，這可能增加H股的供應量並影響其市場價格。儘管該等股份與現有H股享有同等權益，但根據中國公司法，該等股份於我們[編纂]後須遵守法定一年的[編纂]期。此外，任何轉換均須向中國證監會強制性備案及取得香港聯交所批准。[編纂]期屆滿後，大量先前未上市股權進入公開市場可能導致預期或實際的拋售壓力，從而可能對現行市價及我們的未來集資能力造成不利影響。

我們的控股股東對本公司有重大影響力，彼等的利益未必與其他股東的利益一致。

我們的控股股東對我們的業務有重大影響力，包括與我們的管理、有關收購、合併、擴張計劃、合併及出售我們全部或絕大部分資產的政策及決策、董事選舉及其他重大公司行動有關的事宜。緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使，控股股東將共同實益擁有我們已發行股本約[編纂]的投票權。投票權集中及控股股東對本公司的重大影響力可能會阻礙、延遲或阻止本公司控制權的變更，從而可能剝奪其他股東就其股份收取溢價的機會，作為

風險因素

出售本公司的一部分，並降低股份價格。此外，在上市規則、我們的組織章程細則及其他適用法律及法規的規限下，我們的控股股東將繼續有能力對我們行使重大影響力，並導致我們訂立與我們其他股東的最佳利益相衝突的交易或採取或不採取行動或作出決定。

概無保證本文件所載若干事實、預測及其他統計數據的準確性或完整性，該等數據乃從各種政府刊物、市場數據供應商及其他獨立第三方來源獲得。

我們依賴獨立的行業報告及政府數據，以提供有關我們市場地位的背景資料。儘管我們已採取合理審慎措施確保該等資料的準確性，但該等資料是基於我們無法控制的估計及研究方法。尤其是，弗若斯特沙利文報告乃基於可能受詮釋影響的一手及二手研究。投資者謹請注意，本文件所載行業統計數據及預測未經獨立核證，且可能與中國境內或境外編製的其他資料不一致。官方政府來源的資料未經我們、獨家保薦人、[編纂]、我們或彼等各自的聯屬人士及顧問，或參與[編纂]的任何其他方獨立核證，且概無就其準確性發表任何聲明。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呈列或編製，或具備同等準確度。無論如何，閣下應審慎評估此類資料或統計數據的重要性。

閣下應仔細閱讀整份文件，且不應依賴報章文章或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料。

我們概不就本文件前刊發的有關[編纂]的任何媒體報導或財務預測承擔任何責任。我們並未授權發佈該等資料，亦不對其準確性發表任何聲明。倘資料出現任何不一致，閣下應僅信賴本文件所載內容。

本文件所載前瞻性資料受風險及不確定因素影響。

本文件載有關於我們未來計劃及策略的前瞻性陳述，該等陳述以「預期」、「將」及「擬」等詞彙表述。該等陳述是基於管理層判斷所作出的估計，並受限於「風險因素」一節所詳述的風險，這可能導致實際結果與其存在重大差異。該等陳述並不構成對未來業績的保證，投資者不應對其過度依賴。