

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽，其應與載於本文件其他部分的更詳盡資料及財務資料一併閱讀，以確保其完整性。由於僅為概要，故並無載有對閣下而言可能屬重要的一切資料，務請閣下於作出[編纂]決定前細閱整份文件。尤其是，由於我們未能符合上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條的規定，故屬根據上市規則第十八C章尋求在香港聯交所[編纂]的特專科技公司。[編纂]我們這類公司涉及獨特挑戰、風險及不確定因素。此外，我們自成立以來產生經營虧損，且於可見未來可能產生經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量指標）和經營虧損。我們於往績記錄期間錄得經營活動所得負現金流量淨額。我們於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息，且於可見未來未必派付任何股息。閣下作出[編纂]決策前應考慮該等因素。任何[編纂]均存在風險。[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂]前，務請仔細閱讀該節。本文件所用各種詞彙於「釋義」一節中定義。

概覽

我們是領先的智能醫療科技公司，是中國唯一提供商業化的L1至L3級解決方案以及成熟的L4級解決方案的企業，具備貫穿數據基礎設施至應用層算法及軟件的全棧技術研發能力。*我們深耕中國內地的醫療行業多年，主要服務醫院及醫療集團，並在該細分市場領域連續多年保持領先地位。根據灼識諮詢報告，按2025年的收入計算，我們是中國最大的醫院智能醫療解決方案提供商。按2025年的收入計算，我們亦為中國最大的大型醫院智能醫療解決方案提供商。截至2025年12月31日，我們已經服務超過800家醫院，其中包括超400家大型醫院。

我們以創新AI為核心引擎，以深厚的專業醫學知識為指導，以強大的數據能力為基礎。我們以守護公眾生命健康、優化患者診療質量、提高臨床診療決策精準度、提升醫院運營效能、促進高水準科研成果產出和醫療創新等為目標。

我們成功將真實場景的需求洞察與人工智能、大語言模型技術有效銜接，打造以Synapse為核心技術底座的AI解決方案矩陣。截至2025年12月31日，我們的解決方案賦能醫院及醫療集團、醫療公司及衛生監管部門等超過900家終端客戶。此外，我們於沙特落地了全球首個由AI主導的診所試點，為助推智能醫療行業向L4級躍遷貢獻我們的智慧與力量。

市場機遇

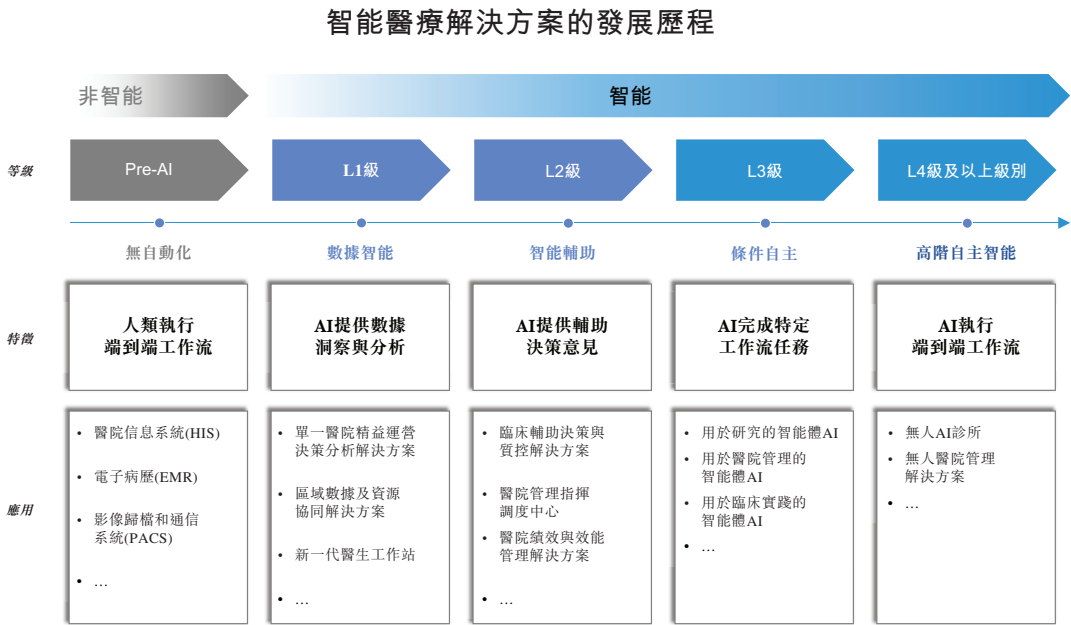
醫療是全球經濟的支柱型產業，兼具保障社會福利與驅動長期經濟增長的雙重關鍵角色。根據灼識諮詢報告，全球醫療支出預計將從2025年的人民幣74.8萬億元增長至2030年的人民幣87.4萬億元。作為全球最大的醫療市場之一，中國醫療支出預計同期將從人民幣10.3萬億元增長至人民幣13.2萬億元，年複合增長率為5.1%。有關智能醫療解決方案市場快速增長的詳情，請參閱「行業概覽—智能醫療行業概覽—智能醫療正向更高自主性演進」。通過利用自然語言處理(NLP)及機器學習等技術，智能醫療解決方案不斷提升臨床服務質量、醫療資源管理效率及臨床研究水平。

* 有關智能醫療行業L1至L4級的更多詳情，請參閱「行業概覽」。

概 要

智能醫療解決方案的進步。通用大語言模型（如GPT、DeepSeek及通義千問等）的發展賦予AI先進的自然語言理解、推理及生成能力，標誌著條件性自主功能的轉變。高質量、標準化醫療數據的加速積累，為構建具備專業醫療能力的條件性自主提供了進一步支撐。通過將該等通用大語言模型與海量醫學專業知識庫深度融合，智能醫療解決方案正在從提供支持性見解的L1和L2級解決方案向能夠獨立執行任務的L3和L4級自主智能體過渡。

下圖顯示各級智能醫療解決方案示例：



驅動因素與趨勢。技術進步為智能醫療行業奠定了堅實基礎。尤其是，高質量、結構化醫療數據的日益豐富，可優化臨床決策、支持臨床研究、促進公共衛生管理、助力醫保控費等。政府通過醫療政策及新醫改提供強有力支持，推動智慧醫院的應用，為智能醫療解決方案帶來了強勁需求。

智能醫療行業面臨的若干痛點，主要包括數據治理與集成的複雜性、AI在醫療場景中的應用要求臨床推理與本地化實踐，以及若干商業化障礙。有關詳情，請參閱「行業概覽 — 醫院智能醫療解決方案行業概覽 — 智能醫療行業的挑戰」。

我們的價值主張

我們致力於提供先進的智能醫療解決方案，為醫院、醫療集團及衛生健康主管部門等行業夥伴賦能。通過將醫療需求與創新科技結合，我們提供先進、以價值為導向及可持續的智能醫療解決方案，以推動醫療服務邁向新的智能水平。

- 釋放醫療數據的深層價值。我們了解醫療數據固有的複雜挑戰，包括異質性、碎片化、缺乏標準化以及嚴格的安全和合規要求。憑藉AI賦能工具鏈及解決方案，我們致力於打破這些壁壘，推動數據與AI應用無縫整合。因

概 要

此，通過將休眠數據轉化為戰略資產，從而推動醫療轉型，我們能夠提升醫療專業人員的能力，優化醫院的運營效能，推動行業創新，並最終改善患者安全和治療效果。

- **深厚的醫學專業知識庫。**智能醫療絕非簡單的代碼堆砌，而是承載著生命重託的專業工具。我們將「深度醫學知識」和「遵循臨床指南標準」融入產品核心。我們的研發團隊由醫學專家組成，與行業一線專家緊密合作，確保功能模塊精準映射真實的醫療場景和思維路徑。我們持續迭代解決方案，確保提供的決策支持和信息提示有據可依、依據可靠。
- **平衡利益相關方的利益。**我們致力於構建以創新智能解決方案為核心的智慧醫療新格局。通過與現有醫療體系中的利益相關方的深度協作，我們的智能解決方案能夠平衡各方利益。我們的智能解決方案讓醫生專注於患者診療、簡化醫院管理、支持有效監管並讓公眾安心，從而進一步改善行業協作、臨床質量、優化資源並增強公共衛生。

我們的核心能力

Synapse – 我們融合人工智能算法、醫學知識工程化與異構化數據治理的自主技術底座，驅動創新與競爭力

我們的核心競爭力，源於自主構建的**Synapse**技術底座及我們的技術飛輪。其由(i)創新人工智能算法；(ii)醫學知識工程化；與(iii)異構化數據治理這三大驅動緊密耦合而成，形成一個能自我強化、持續進化的技術飛輪，共同構築了我們在智能醫療行業深厚且難以複製的技術壁壘。

- **創新人工智能算法 – 引擎。**創新人工智能算法是我們驅動飛輪高速運轉的「核心」引擎。我們自研的全棧式AI平台，不僅涵蓋從大語言模型到專用醫療模型的全生命周期管理(包括研發、調優、部署與迭代)，更深度融合了檢索增強生成(RAG)、上下文工程與自主決策調優等業界前沿技術。我們的AI能力是我們將數據與知識轉化為臨床價值的驅動力。
- **醫學知識工程化 – 羅盤。**醫學知識工程化則為我們強大的AI「引擎」裝配了精準的「導航羅盤」與可靠的安全護欄。通過將海量的醫學指南、臨床路徑與專家共識，轉化為機器可深度理解的醫學專業知識庫與語義網絡，醫學知識工程化為RAG等技術提供高質量的檢索源，同時也為AI決策提供規則保障，確保AI始終沿著嚴謹、合規且具備臨床實效的正確軌道前行，將技術潛力精準地轉化為真實的醫療價值。
- **異構化數據治理 – 基座。**異構化數據治理則形成了飛輪在實際應用場景中持續有效運轉的驅動技術。我們自研的數據治理引擎及智能體，能高效破解醫療機構內的數據孤島，幫助我們的終端客戶將海量、多模態的異構原始數據智能地治理、融合為標準化、可計算的高價值數據資產。這不僅是訓練優質智能醫療模型的重要基礎，更是實現跨系統智能決策的前提。

概 要

下圖說明Synapse飛輪的成果。



這三大驅動由此構成了強大的正反饋循環：我們領先的AI算法，在專業醫學知識的引導下，能高效地於客戶端對海量異構數據進行深度治理與資產價值挖掘；由此我們能夠更加高效的驅動我們的智能醫療解決方案在醫院內進行實踐落地，從而驅動AI算法在實際場景中的持續迭代與性能躍升；而更強大的AI算法也加速了專業醫學知識的發現與工程化效率。最終，我們實現了「算法驅動應用、應用沉澱知識和能力、知識和能力反哺算法」的飛輪效應。這一自我加速的成長閉環，確保我們能為醫療應用提供最高效靈活的技術支持，並以更快的速度與更低的邊際成本持續迭代解決方案，成就我們在智能醫療解決方案市場的領先地位。

詳情請參閱「業務－我們的核心技術底座－Synapse」。

多場景AI解決方案矩陣，構建全域智能醫療

我們專注於打造深度融入醫療健康行業核心流程、全面覆蓋關鍵垂直應用場景的AI解決方案。例如，我們的解決方案貫穿醫院自數據基礎設施至應用層算法或軟件，完整覆蓋臨床實踐、科研、運營管理等關鍵場景，成為終端客戶AI轉型的多場景合作夥伴。憑藉強大的人工智能技術引擎與深厚的醫療行業洞察，我們構建了業界領先的多場景AI解決方案矩陣，致力於為行業主體提供端到端、全鏈條的智能賦能。

引領智能醫療應用觸達L4級「全流程高度自主」新級別

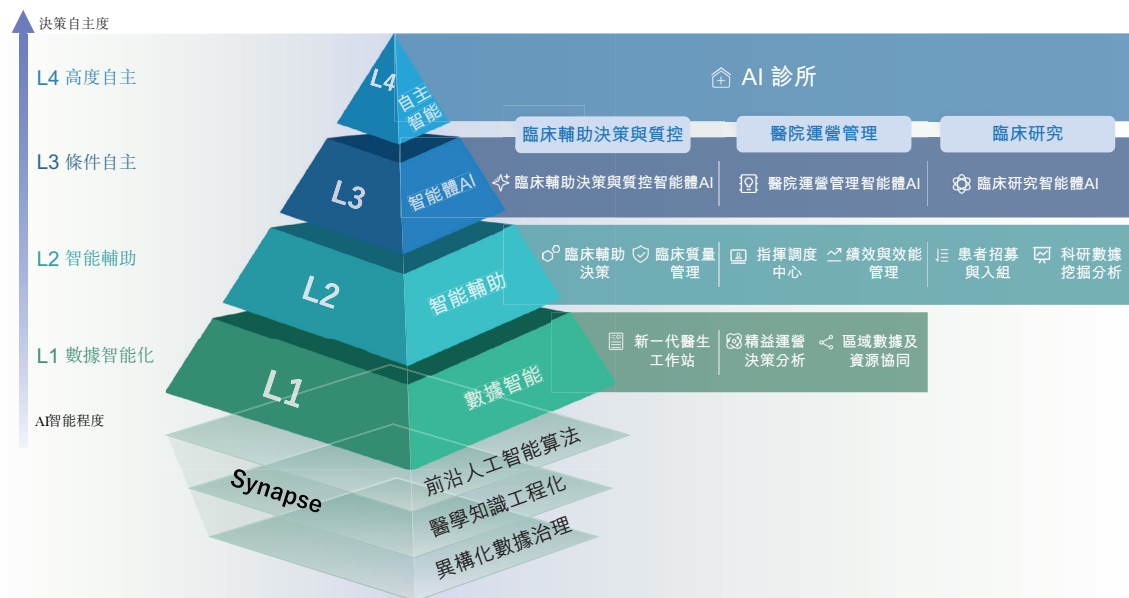
2025年上半年作為全球智能醫療行業的新標桿，我們於沙特落地了全球首個AI診所試點。我們的AI診所通過多模態交互方式，高效生成包含診斷結果、檢查建議和用藥方案的標準化報告，交由人類醫生做最終審核。根據灼識諮詢報告，該試點項目為全球首個且唯一的AI「全流程高度自主」診所解決方案，標誌著智能醫療行業L4級應用的重要突破。我們亦擬在未來逐步拓展AI「全流程高度自主」診所覆蓋的病種範圍，推動區域性智能醫療標準制定，持續優化全球醫療資源配置。

概 要

我們的解決方案矩陣

於往績記錄期間，為應對智能醫療行業的關鍵挑戰，我們開發了一個覆蓋從L1級數據智能至L4級自主智能的全棧式技術框架，為終端客戶提供多場景的智能醫療解決方案。我們已成功商業化並部署了L1至L3級解決方案，包括：(i) L1級數據智能解決方案；(ii) L2級AI輔助解決方案；及(iii) L3級AI智能體解決方案。展望未來，我們正攜手全球生態合作夥伴，專注於L4級高階自主智能解決方案的研發與驗證，旨在加速其商業化進程與規模化部署，從而賦能整個行業的變革。

下圖說明我們的解決方案矩陣。



- **數據智能解決方案。**L1級解決方案提供先進的數字工具，用於分層數據可視化和多維度分析，提升員工效率及支持更明智的管理及臨床決策。儘管這些解決方案不會提供直接的建議，所有決策仍由人類做出，但其可通過整合數據分析、應用和挖掘實現端到端數據智能化，為醫療機構提供可視化戰略洞察。作為我們智能醫療應用的基礎，這些解決方案主要包括兩類 (i) 醫院運營管理產品，包括單一醫院精益運營決策分析，以及區域數據及資源協同；及(ii) 臨床輔助決策與質控產品，主要包括新一代醫生工作站。
- **AI輔助解決方案。**L2級解決方案展現了認知理解及推理能力。透過將醫學知識庫與人工智能技術結合，L2級解決方案可以自動分析大量醫療數據，為診斷、治療計劃、醫院運作及科研提供多維度、個性化的決策支持建議。但最終決策權仍掌握在醫療專業人員手中。我們的AI輔助解決方案實現了從數據可視化及人工數據分析到數據驅動AI輔助決策的演進，實現了在醫療行業關鍵場景中的廣泛應用。通過高度應用化的AI算法和模型，我們為醫務人員及醫院管理人員提供精準的、上下文感知的決策支持，以輔助臨床診斷、優化質控流程、提升科研效率及改善運營，同時確保AI建議

概 要

的可解釋性及溯源性。我們的AI輔助解決方案主要包括三類：(i)臨床輔助決策與質控產品；(ii)醫院運營管理產品，包括指揮調度中心及績效與效能管理產品；及(iii)臨床研究產品，包括患者招募與入組管理產品及科研數據挖掘分析產品。

- **AI智能體解決方案。**在特定任務或情境下，L3級解決方案能夠基於環境數據及預定目標，在持續監督和有限人機互動的情況下，自主規劃、決策和執行。在關鍵節點，例如驗證或處理異常情況時，仍需要人工干預。通過創新的大語言模型驅動的AI智能體，我們的解決方案促進了由單點輔助模式，向綜合性、主動式協同智能模式的戰略性轉變。我們的AI智能體功能能夠作為主動參與者在醫療流程中提供動態協作、自我學習及知識共享，從而實時洞察潛在風險與優化機會，並協同制定最優決策。我們的AI智能體解決方案主要包括三類：(i)臨床輔助決策與質控AI智能體；(ii)醫院運營管理AI智能體；及(iii)臨床研究AI智能體。

我們的競爭優勢

我們相信我們擁有以下競爭優勢：

- 領先的智能醫療科技公司
- 強大的自主研發能力及核心技術積累
- 多場景覆蓋的解決方案矩陣及出色的應用效果
- 優質終端客戶群是成功商業化能力的重要保障
- 富有遠見且經驗豐富的管理團隊及實力雄厚的股東

請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

我們的發展戰略

我們將繼續通過以下戰略推動業務進一步增長：

- 深化大語言模型與AI智能體結合的研發及應用；推動我們解決方案的升級迭代
- 挖掘終端客戶需求，持續豐富和優化解決方案矩陣
- 深化業務出海戰略；科技賦能探索AI診所模式
- 加速商業化進程；擴大銷售團隊規模並建設海外銷售中心
- 強化「AI+醫療」複合型人才梯隊建設
- 通過戰略投資與併購完善生態體系

請參閱「業務－我們的發展戰略」。

我們的業務及商業化

於最後實際可行日期，我們提供L1至L3級解決方案，其中包括(i) L1級數據智能解決方案；(ii) L2級AI輔助解決方案；及(iii) L3級AI智能體解決方案。這些產品旨在滿足醫療行業全生命周期的終端客戶需求－從數據處理與治理到AI算法和應用。我們的終端客戶以項目為基礎與我們合作。我們相信，基於項目的收入模式適合我們的業務，因為我們的終端客戶（尤其是醫院）更喜歡這種模式來滿足其行政及營運需求。這也讓我們能夠有效地提供定製解決方案，並通過專門、全面的項目實施確保無縫對接。我們在規定的合同期內提供解決方案的免費維護服務。之後，我們通常會收取後續的持續維護和升級服務費。此外，超出原協議範圍的任何實質性升級都將單獨計費或根據單獨協議進行。

我們的特專科技產品

董事認為，且我們的行業顧問灼識諮詢確認，基於上述數據，我們如上表所載的各項(i)數據智能解決方案，(ii) AI輔助解決方案，及(iii) AI智能體解決方案均屬於上市規則第十八C章所定義的特專科技行業可接納領域。

概 要			
特專科技產品	相關特專科技行業領域	功能分析	主要終端客戶及終端客戶需求驅動因素
L1－數據智能	人工智能(AI)	我們的數據智能產品提供高效的數據驅動工具，支持專家分析、可視化及深度挖掘醫療信息。其通過提供精細化、結構化的洞察強化了運營管理、臨床工作流和醫生工作台。該等產品將傳統的基於經驗的直覺決策模式轉向數據驅動決策模式，人類專家是唯一的決策者，而系統則作為提高效率 and 數據知情判斷的推動者。	收入組合：我們採用基於交易的業務模式。我們的收入主要來自數據智能產品、AI輔助產品的銷售，其次來自AI智能體產品的銷售。於往績記錄期間，我們採用基於交易的業務模式。 主要終端客戶：我們的終端客戶群主要包括醫院及醫療集團、醫療公司及衛生監管部門。我們的終端客戶採用我們的AI解決方案，以提高其運營、決策和管理的效率。透過利用智能數據應用，我們的終端客戶能夠優化資源配置、改善臨床和研究流程，並實現更高標準的醫療質量及運營績效。
L2－AI輔助		我們的AI輔助產品將先進的推理能力與醫學知識庫相結合，為終端客戶智能分析海量的醫療數據。不僅局限於數據分析及可視化，他們還能通過不同的AI模型在診斷、治療規劃、醫院管理和研究方面發展L1級數據智能能力並直接生成個性化的決策建議。雖然不能取代專業判斷，但它們提高了決策的科學嚴謹性、準確性和效率，並由人類專家保留最終決定權。	終端客戶需求驅動因素：智能醫療在醫院的應用引領了該行業更廣泛的發展。在中國，扶持政策與先進技術的融合，將推動市場快速增長。主要需求驅動因素包括：(i)智慧醫院建設，由於超過50%的三級醫院須於2025年前建成具備EMR 5級、互聯互通四級及AI管理工具的智慧管理運營平台；(ii) AI輔助診療的應用日益廣泛，國家衛生健康委員會目標是在2027年實現90%的三級醫院將AI應用於影像、實驗室檢測及病理學；(iii)將AI能力與三級醫院績效考核掛鉤，使AI應用及數據質量列為績效及補貼評估的關鍵指標；(iv)基於價值的管理，AI工具(如智能評估和提示)有助於應對員工流動率高、評估力度弱和激勵有限的挑戰；(v)高質量醫療數據的積累，這對於提高模型性能和實現更準確、高效的AI解決方案至關重要；及(vi)大語言模型和AI智能體的進步，通過模擬決策、分析實時數據和自動化任務來變革臨床實踐，從而簡化工作流程並加強人機協作。詳情請參閱「行業概覽」一節。
L3－AI智能體		我們的AI智能體產品可在人類監督下，於既定的臨床或管理場景中自主規劃、決策及執行任務。它們專為複雜的特定領域工作流程而設計，增強L2級AI輔助能力，例如初步診斷、臨床文書生成、報告解讀或手術路徑規劃，可自動化部分流程，同時確保在關鍵節點進行人為監督。這種平衡讓AI智能體能夠充當主動的協作者，執行複雜的任務，同時專業人員可進行關鍵干預。	
		我們的L1至L3級解決方案於技術複雜性及AI參與的基礎上逐步建立，當結合時，組成適用於醫療機構的完整全面的解決方案套件。	

概 要

研發

我們在研發方面投入大量資源，以完善我們的技術基礎設施和解決方案，將我們的技術能力整合到真實世界應用中，並應對我們行業特有的挑戰。堅持不懈的創新幫助我們在學術界取得了重要的里程碑式成就，贏得了業界認可，並積累了知識產權，這有助於我們獲得並保持相對於競爭對手的優勢。有關詳情，請參閱「業務－研發」。

我們培育自有團隊的才華開展研發工作，因為我們堅信，自主研發核心技術能夠帶來長期的戰略效益。截至2025年12月31日，我們的研發團隊由133名員工組成。團隊成員平均擁有八年以上的研發工作經驗。我們的大部分研發人員位於上海、杭州和長春。我們根據戰略和項目需求以及成本效益，動態調整研發團隊的招聘和結構，主要利用內部研發人才開展研發活動，尤其是核心AI技術、算法和解決方案的研發活動。於2023年、2024年及2025年，我們的研發成本分別為人民幣98.4百萬元、人民幣63.0百萬元及人民幣49.7百萬元，分別佔我們同期總收入的41.2%、21.6%及15.3%。於往績記錄期間，絕大部分該等開支已支銷。

我們的研發團隊採用跨團隊溝通和協作開發的方式開展工作。該團隊由專門的子團隊組成，包括(i)一個專門醫療團隊，主要專注於醫療知識，確保我們的解決方案以穩健、最新的醫學知識和專業技能為基礎，並以符合真實醫療場景的診斷和決策邏輯為指導；以及(ii)其他擁有醫學背景的多學科人才團隊。鑒於我們的業務性質，於往績記錄期間我們優化了研發組織結構，以滿足終端客戶需求和特定應用場景，提高研發流程的效率。有關我們研發流程的詳情，請參閱「業務－研發－我們的研發流程」。

知識產權

知識產權對我們的業務至關重要。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有40項註冊專利，其中包括38項發明專利，我們還提交了11項待審查的專利申請，並擁有443項計算機軟件著作權。有關我們重大知識產權的詳情，請參閱本文件的「業務－知識產權」。截至最後實際可行日期，我們所有正在使用的註冊域名均有效。如果我們無法續期任何域名註冊，域名註冊商可能會註銷相關域名。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何侵犯第三方知識產權的情況。

我們通過自主開發獲得專利。截至最後實際可行日期，我們擁有所有專利及專利申請，且並無與第三方共同擁有或共享我們的專利及專利申請。

我們的客戶和供應商

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括醫院及醫療集團、醫療公司及衛生監管部門，還包括我們的若干終端客戶聘請的中介機構。於2023年、2024年及2025年，我們分別自179家、244家及255家客戶產生收入。於2023年、2024年及2025年，我們來自五大客戶的收入總額分別為人民幣69.5百萬元、人民幣69.2百萬元及人民幣69.3百萬元，分別佔我們收入的29.1%、23.7%和21.3%。同期來自我們最大客戶的收入分

概 要

別為人民幣23.1百萬元、人民幣23.7百萬元及人民幣17.3百萬元，分別佔我們收入的9.7%、8.1%及5.3%。於往績記錄期間，我們要求上述各年度所有前五大客戶使用銀行轉賬作為付款方式。

我們的主要供應商多為傳統醫療健康信息科技服務商，我們根據終端客戶需求向服務商採購軟件或接口服務，將其整合進我們的解決方案。供應商亦包括產品測試及研發的外包機構、辦公室出租方、雲服務商以及設備器材供應商。於2023年、2024年及2025年，我們自五大供應商的採購額合計分別佔我們採購總額的21.3%、24.9%及32.3%，自最大供應商的採購額分別佔我們採購總額的6.3%、5.5%及12.0%。該等供應商均位於中國。

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的財務資料的財務數據概要，摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。以下所載財務數據概要應與本文件的綜合財務報表（包括相關附註）一併閱讀，以保證其完整性。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列於所示期間我們的綜合損益及其他全面收益表的絕對金額及佔我們收益百分比的概要。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
(人民幣千元，百分比除外)						
收入	239,110	100.0	291,850	100.0	324,913	100.0
銷售成本	(166,359)	(69.6)	(183,486)	(62.9)	(200,646)	(61.7)
毛利	72,751	30.4	108,364	37.1	124,267	38.2
其他淨收入	17,182	7.2	10,077	3.5	1,918	0.6
銷售及推廣成本	(74,246)	(31.1)	(56,358)	(19.3)	(60,987)	(18.8)
行政開支	(48,962)	(20.5)	(40,117)	(13.7)	(74,017)	(22.8)
研發成本	(98,422)	(41.2)	(63,007)	(21.6)	(49,677)	(15.3)
貿易應收款項及合約資產減值虧損	(10,915)	(4.6)	(8,408)	(2.9)	(17,919)	(5.5)
經營虧損	(142,612)	(59.6)	(49,449)	(16.9)	(76,415)	(23.5)
商譽減值虧損	(57,140)	(23.9)	—	—	—	—
就向投資者發行的金融工具						
確認的負債賬面值變動	(128,611)	(53.8)	(141,438)	(48.5)	(155,004)	(47.7)
收購非控股權益產生的						
負債賬面值變動	(20,467)	(8.6)	(12,654)	(4.3)	—	—
其他財務成本	(3,311)	(1.4)	(3,365)	(1.2)	(2,813)	(0.9)
融資成本	(152,389)	(63.7)	(157,457)	(54.0)	(157,817)	(48.6)
稅前虧損	(352,141)	(147.3)	(206,906)	(70.9)	(234,232)	(72.1)
所得稅	—	—	—	—	—	—
年內虧損	(352,141)	(147.3)	(206,906)	(70.9)	(234,232)	(72.1)

概 要

非香港財務報告準則指標

為補充根據香港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（非香港財務報告準則指標）作為一項額外財務指標，該等指標並非香港財務報告準則規定，亦無須按香港財務報告準則呈列。

我們將經調整虧損（非香港財務報告準則指標）定義為年內虧損，不包括就向投資者發行的金融工具確認的負債賬面值變動、以股份為基礎的付款及[編纂]開支。下表將我們根據香港財務報告準則列報的各期間經調整虧損（非香港財務報告準則指標）進行對賬，即年內虧損。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
年內虧損與經調整虧損			
(非香港財務報告準則指標) 對賬：			
年內虧損.....	(352,141)	(206,906)	(234,232)
加：			
就向投資者發行的金融工具			
確認的負債賬面值變動.....	128,611	141,438	155,004
以股份為基礎的付款	5,222	1,420	40,852
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整虧損（非香港財務報告準則指標）.....	<u>(218,308)</u>	<u>(62,928)</u>	<u>(24,650)</u>

隨後我們加回(i)就向投資者發行金融工具確認的負債賬面值變動，主要反映與授予投資者贖回權相關的利息費用，我們預計在[編纂]後不會再錄得就向[編纂]發行得金融工具確認的負債賬面值變動，因為贖回權將在[編纂]時終止；且向[編纂]發行的金融工具所確認的金融負債將予以解除，使負債淨額轉為資產淨值；(ii)以股份為基礎的付款指因向僱員授予股權激勵而產生的非現金僱員和外部顧問福利支出。任何特定時段內的該等支出預計不會導致未來的現金支付；及(iii)與此次[編纂]有關的[編纂]開支屬一次性性質且與我們的經營活動無直接關係。

於往績記錄期間，我們的經調整虧損（非香港財務報告準則計量）呈現邁向收支平衡的良好趨勢。詳情請參閱「財務資料—經營業績的主要組成部分說明—非香港財務報告準則指標」。

概 要

收入

於往績記錄期間，我們主要通過銷售多場景智能醫療解決方案獲得收入。我們的收入包括以下來源收入：(i)僅適用於L1級數據智能解決方案的合約，即完全針對L1級解決方案簽訂的合約；(ii)適用於L2級AI輔助解決方案的合約，即與L2級解決方案簽訂的合約，此類合約可能同時包含L1級解決方案；及(iii)僅適用於L3級AI智能體解決方案的合約，即完全針對L3級解決方案簽訂的合約。下表載列於所示期間按解決方案合約劃分的收入明細（以絕對金額和佔總收入的百分比呈列）。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
收入：						
僅適用於L1級數據智能 解決方案的合約	118,985	49.8	142,847	48.9	154,979	47.7
適用於L2級AI輔助 解決方案的合約	120,126	50.2	148,737	51.0	165,733	51.0
僅適用於L3級AI智能體 解決方案的合約	—	—	266	0.1	4,201	1.3
總計	239,110	100.0	291,850	100.0	324,913	100.0

於往績記錄期間，我們已成功實現L1至L3級AI解決方案的商業化及部署。我們於2018年推出了L1級數據智能解決方案，自此於往績記錄期間穩定地為我們的總收入貢獻了很大一部分。利用通過L1級解決方案構建的數據智能基礎設施，我們分別於2020年及2024年開始提供我們的L2級和L3級解決方案，這些解決方案於往績記錄期間持續推動我們的收入增長。

下表載列所示期間按客戶類型劃分的收入絕對金額以及其佔收入總額百分比的明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
收入：						
公立醫療機構 ⁽¹⁾	213,291	89.2	230,040	78.8	291,645	89.8
非公立醫療機構 ⁽²⁾	25,820	10.8	61,810	21.2	33,268	10.2
總計	239,110	100.0	291,850	100.0	324,913	100.0

附註：

- (1) 主要包括國家和省、市、縣級政府機關設立、出資和運營的非營利性醫療機構，如公立醫院、國家衛健委下屬醫療機構、國有企業設立的醫療集團等。
- (2) 主要包括民營醫院、民營企業設立的醫療集團、民營社區診所等。

非公立醫療機構收入的波動主要是由於我們的客戶基礎有限，我們並無與該等非公立醫療機構訂立定期合同模式，且於往績記錄期間來自非公立醫療機構的合同數量和合同金額差異較大。

概 要

毛利及毛利率

下表載列我們於所示期間按解決方案合約劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
(人民幣千元，百分比除外)						
僅適用於L1級數據智能 解決方案的合約	34,312	28.8	44,231	31.0	52,125	33.6
適用於L2級AI輔助 解決方案的合約	38,439	32.0	63,962	43.0	69,874	42.2
僅適用於L3級AI智能體 解決方案的合約	–	–	171	64.2	2,268	54.0
總毛利／總毛利率	<u>72,751</u>	<u>30.4</u>	<u>108,364</u>	<u>37.1</u>	<u>124,267</u>	<u>38.2</u>

於往績記錄期間，我們戰略性地將解決方案從L1級升級至L2及L3級，並實現了毛利及毛利率的持續增長。

淨虧損及經調整淨虧損

我們於往績記錄期間產生淨虧損及經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）。於往績記錄期間產生淨虧損及經調整淨虧損主要是由於高額經營費用、高額融資成本以及往績記錄期間早期毛利及毛利率較低。

高額經營費用

- **研發成本。**於往績記錄期間以及之前，我們錄得相當高的研究及開發投資成本，包括招募特徵工程、AI智能體、可解釋AI、AI治理、多模態大語言模型等前沿技術的專業人士及資源。於往績記錄期間的研發成本顯著偏高主要是因為我們進行密集的研發以建立我們自有的人工智能解決方案。研發成本中，僱員薪酬及福利佔比最大，分別為人民幣86.6百萬元、人民幣51.2百萬元和人民幣39.6百萬元，分別佔各期間研發成本總額的88.0%、81.3%及79.8%。於往績記錄期間，僱員薪酬及福利相對較高主要是由於我們經營所在的行業競爭激烈，我們預期將持續進行研發投資，以開發尖端解決方案及更新現有技術，以保持競爭優勢。研發成本變動的詳細分析，請參閱「財務資料－各期經營業績比較」；
- **銷售及推廣成本。**於往績記錄期間以及之前，我們錄得相對較高的銷售及推廣成本，包括僱員薪酬開支以及廣告和推廣開支。於往績記錄期間，僱員薪酬開支相對較高，主要是由於我們需要聘請更多擁有專業知識及豐富行業經驗的人員來支持高科技產品的研究、開發及商業化。有關銷售及推廣成本變動的詳細分析，請參閱「財務資料－各期經營業績比較」；及
- **行政開支。**於往績記錄期間以及之前，我們錄得相對較高的行政開支，包括僱員薪酬及福利，法律、會計及其他專業服務的專業服務費以及折舊及攤銷。行政開支中，僱員薪酬及福利佔比最大，於2023年、2024年及2025

概 要

年分別為人民幣35.1百萬元、人民幣24.4百萬元和人民幣41.5百萬元，佔各期間行政開支總額的71.7%、60.7%及56.0%。於往績記錄期間，僱員薪酬及福利相對較高，主要由於面對複雜的監管合規性需求，我們招聘專業人士來建立內部控制及風險管理系統所致。行政開支變動的詳細分析，請參閱「財務資料－各期經營業績比較」。

高額融資成本

於往績記錄期間，我們錄得相對較高的融資成本。這主要是由於：

- 向投資者發行的金融工具確認的負債賬面值的變動，主要指與授予投資者的贖回權相關的利息費用。由於贖回權將於[編纂]後終止，且就向[編纂]發行的金融工具確認的金融負債將解除，以致負債淨額狀況轉為資產淨額狀況，故我們預期在[編纂]後不會再為向[編纂]發行的金融工具所確認的金融負債的賬面值錄得任何變動；以及
- 非控股權益收購金融負債所確認的負債賬面值的變動，主要指我們於2022年收購醫聯網時產生的贖回金融負債的攤餘成本記錄。非控股權益收購金融負債確認的負債賬面值的變動將不會影響該收購完成後的虧絀總額。

往績記錄期間早期毛利及毛利率較低

於2023年、2024年及2025年，我們的毛利分別為人民幣72.8百萬元、人民幣108.4百萬元及人民幣124.3百萬元，毛利率分別為30.4%、37.1%及38.2%。我們於往績記錄期間早期錄得相對較低的毛利率。2023年的毛利及毛利率相對較低，主要由於(i)部署初始產品所需投入的人力資源及相關成本；及(ii)毛利率較高、附加值較高的產品仍處於市場開拓早期，其收入貢獻相對較低。於往績記錄期間，隨著我們業務持續發展，我們不斷擴大客戶基礎並進一步滲透更多區域市場，從而提高產品交付的本地化水平，提升營運效率並優化產品交付成本。此外，我們的產品組合日趨成熟，高毛利率及高附加值產品的收入貢獻持續增加。因此，我們於往績記錄期間的毛利及毛利率持續改善。

綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的節選資料，乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動資產總值	74,162	81,444	67,449
流動資產總值	339,141	371,957	350,677
資產總值	413,303	453,401	418,126
非流動負債總額	2,094	1,787,950	26,876
流動負債總額	2,003,748	463,194	2,240,451
負債總額	2,005,842	2,251,144	2,267,327
流動負債淨額	1,664,607	91,237	1,889,774

概 要

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
負債淨額.....	1,592,539	1,797,743	(1,849,201)
實繳資本.....	85,348	87,707	—
股本.....	—	—	92,062
儲備.....	(1,710,572)	(1,913,719)	(1,956,259)
歸屬於本公司股權股東的虧絀總額.....	(1,625,224)	(1,826,012)	(1,864,197)
非控股權益.....	32,685	28,269	14,996
虧絀總額.....	(1,592,539)	(1,797,743)	(1,849,201)

我們的流動負債淨額從截至2024年12月31日的人民幣91.2百萬元增至截至2025年12月31日的人民幣1,889.8百萬元，主要歸因於：(i)向投資者發行的金融工具增加人民幣1,925.1百萬元，(ii)存貨及其他合約成本減少人民幣54.9百萬元，及(iii)貿易及其他應付款項增加人民幣41.9百萬元。部分被(i)收購非控股權益的金融負債減少人民幣152.6百萬元、(ii)合約負債減少人民幣49.8百萬元及(iii)貿易及其他應收款項增加人民幣31.2百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額從截至2023年12月31日的人民幣1,664.6百萬元降至截至2024年12月31日的人民幣91.2百萬元，主要原因包括：(i)向投資者發行的金融工具減少人民幣1,568.6百萬元，因其已重新分類為非流動負債；(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣67.0百萬元，主要源於銷售額增長；及(iii)合約負債減少人民幣18.3百萬元，因預付款減少。其部分被以下因素抵銷：(i)貿易及其他應付款項增加人民幣33.8百萬元；(ii)現金及現金等價物減少人民幣15.8百萬元；(iii)與理財產品相關的按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣10.0百萬元；(iv)存貨及其他合約成本減少人民幣9.7百萬元；及(v)收購非控股權益的金融負債增加人民幣12.7百萬元。有關我們流動負債淨額狀況的具體改善，請參閱「財務資料— 有關綜合財務狀況表若干關鍵項目的討論」。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們分別錄得虧絀總額人民幣1,592.5百萬元、人民幣1,797.7百萬元及人民幣1,849.2百萬元，主要由於(i)於2023年、2024年及2025年，年內虧損分別為人民幣352.1百萬元、人民幣206.9百萬元及人民幣234.2百萬元；被以下因素部分抵銷(a)於2023年、2024年及2025年，以權益結算以股份為基礎的付款為人民幣5.2百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣40.9百萬元；及(b)於2025年因修改收購非控股權益的金融負債而產生的收益人民幣112.6百萬元；及(ii)於2024年收到投資者注資人民幣60.3百萬元，而這部分被2024年確認向投資者發行的金融工具人民幣60.0百萬元所部分抵銷。

綜合現金流量表概要

我們過往主要以經營所得現金、銀行貸款及借款以及股東注資為我們的現金需求提供資金。下表載列我們於所示期間的現金流量資料概要。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
經營活動所用淨現金.....	(148,595)	(82,404)	(7,452)
投資活動產生的淨現金.....	3,162	6,713	(3,326)

概 要

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年 (人民幣千元)	2025年
融資活動產生／(所用)的淨現金	(1,239)	59,910	5,225
現金及現金等價物減少淨額	(146,672)	(15,781)	(5,553)
年初現金及現金等價物	243,852	97,180	81,399
年末現金及現金等價物	<u>97,180</u>	<u>81,399</u>	<u>75,846</u>

我們的經營現金流出淨額由2023年的人民幣148.6百萬元減少至2024年的人民幣82.4百萬元，並進一步減少至2025年的人民幣7.5百萬元。於往績記錄期間，我們持續錄得經營現金流出淨額，主要由於於相關期間錄得虧損。有關經營現金流的詳細分析，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－綜合現金流量表概要」。

有關改善我們的現金流出淨額持倉的具體措施或計劃，請參閱「業務－通往盈利的道路－改善經營現金流」。

我們的現金消耗率指以下各項平均每月數值：(i)經營所用現金；(ii)購置物業、廠房及設備及無形資產的支付款項；(iii)支付的租賃租金中的資本部分；及(iv)支付的租賃租金中的利息部分。我們認為該等數值是衡量運營效能的關鍵指標，反映出可能對現金流產生重大影響的支付事項，例如代表重大現金流出的資本支出及融資租賃義務的成本，上述事項均可能定期發生。於2023年、2024年及2025年，我們的歷史現金消耗率分別為人民幣12.7百萬元、人民幣7.5百萬元及人民幣0.9百萬元，主要指我們對研發活動、銷售及營銷活動及行政活動的投資。截至2025年12月31日，我們持有現金及現金等價物、已抵押銀行存款及信貸額度人民幣256.5百萬元。我們估計，在扣除我們於[編纂]中應付的[編纂]及開支後，將獲得約人民幣[編纂]元的[編纂]淨額（假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元（即本文件所載指示性[編纂]的下限））。假設未來平均現金消耗率為人民幣7.0百萬元，與截至2025年12月31日止過去24個月的現金消耗水平相若（該預測基於以下基本假設計算：(i)預期不會進行重大資本投資及(ii)預期不會進行重大固定資產收購），我們預計截至2025年12月31日，本公司持有的現金及現金等價物、已抵押銀行存款及信貸額度，將足以維持本公司財務可持續性[編纂]個月；若計入[編纂]預計[編纂]淨額的10%（即分配用於營運資金及其他一般公司用途的部分），則可持續性可達[編纂]個月；若同時計入[編纂]預計[編纂]淨額，則可維持[編纂]個月。我們將繼續密切監控經營活動產生的現金流，並通過多種方式維持財務可行性，包括（其中包括）銀行信貸和外部融資。請參閱「財務資料－債務」。

經慮及我們的來自營運的可用現金流量及[編纂]淨額並基於我們的現金消耗率，在[編纂]後，我們並無具體進行未來融資的計劃。然而，隨著我們業務的不斷擴張及解決方案或產品的發展，或倘我們發現合適的收購或業務合作目標，我們不排除需要透過公開或私募股權發行、債務融資及其他來源以獲取更多資金的可能性。在進行該等融資時，我們將遵守適用法律及法規，包括上市規則的規定。

概 要

展望未來，我們預計將產生更多的成本及開支，主要用於投資研發活動。這將導致研發成本增加。預計該等開支將與我們未來的業務增長普遍一致。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的若干主要財務比率。

	截至12月31日止年度／截至該日		
	2023年	2024年	2025年
收入增長率 ⁽¹⁾	66.3%	22.1%	11.3%
毛利率 ⁽²⁾	30.4%	37.1%	38.2%
流動比率 ⁽³⁾	0.17	0.80	0.16

附註：

- (1) 收入增長率乃按當期收入較上期收入的增加額除以上期收入計算所得。
- (2) 毛利率通過將毛利潤除以所示年度的收入計算得出。
- (3) 流動比率指年末流動資產除以流動負債。

風險與挑戰

我們是一家特專科技公司，因為未能符合上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條的規定，我們尋求根據上市規則第十八C章在香港聯交所[編纂]。我們正處於智能醫療解決方案商業化的相對早期階段。此外，我們自成立以來錄得淨虧損，並預期於往績記錄期間後將繼續產生淨虧損。我們認為，我們的運營涉及若干風險及不確定因素，其中部分風險及不確定因素並非我們所能控制。

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，詳情載於本文件「風險因素」一節。我們面臨的一些主要風險因素包括：

- 我們所在智能醫療行業不斷演變。倘我們不能持續改進技術並提供能滿足終端客戶需求的創新解決方案，我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。
- 我們在一個新興且動態變化的行業中運營，運營歷史有限，且我們的過往經營業績及財務表現未必代表未來表現。
- 我們未必能從我們的巨額研發投資中獲利，繼而可能會對我們的財務狀況及前景產生重大不利影響。
- 大型語言模型的快速技術變革和新人工智能技術的出現可能會對我們保持人工智能解決方案競爭力的能力產生不利影響。
- 我們未必可以防止我們的知識產權遭盜用，抗辯可能價格高昂且費時，並可能會中斷我們的業務及運營。
- 如果我們無法吸引新終端客戶及客戶購買我們的產品或者保留現有客戶及終端客戶，我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

概 要

- 倘我們的產品及服務未能進一步升級、迭代、上市或商業化，或無法贏得市場認可，可能會對我們的業務、財務狀況及前景產生負面影響。
- 我們面臨與國際貿易政策、地緣政治及貿易保護措施有關的風險，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。
- 我們及我們H股可能受到對我們或我們H股施加的任何投資限制的不利影響。
- 未能遵守中國及其他司法管轄區有關數據收集限制的數據保護、隱私及類似法律或適應該等法律的變更，可能會對我們的業務造成重大不利損害。

由於不同的[編纂]在確定風險的重要性時可能有不同的解釋及標準，故閣下在決定[編纂]股份前，應細閱「風險因素」一節全文。

國際貿易政策風險

我們的客戶及供應商面臨來自國際貿易出口限制及經濟制裁的潛在風險，這可能會干擾貨物流動、延遲訂單履行及增加合規相關成本。例如，限制從美國出口技術的若干法規不僅適用於原產於美國或途經美國的產品，也適用於採用超過一定比例的美國原產技術的外國製造的產品。即使我們的產品目前不包含有關技術，未來的監管變化可能會觸發許可要求，從而加大物流複雜度並拖慢交付時間表。針對特定地區或實體（如中國的科技公司）的制裁可能會進一步限制我們接觸供貨商、業務夥伴及若干客戶。

此外，英國及歐盟等司法管轄區不斷演變的國際貿易管控加大了複雜性，需要持續監控及調整。總的來說，該等因素可能會延遲我們的合約履行、增加行政負擔及削弱我們有效滿足客戶需求的能力。詳情請參閱「風險因素－與我們的整體營運及行業有關的風險－我們面臨與國際貿易政策、地緣政治及貿易保護措施有關的風險，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響」。

根據關於美國對受關注國家的若干國家安全技術及產品投資的規定或對外投資規則，美國人被禁止對若干股權收購、債務融資、合資企業進行[編纂]以及作為有限合夥人對非美國人集合投資基金進行[編纂]或須就有關[編纂]作出通知。有關詳情，請參閱「風險因素－與我們的整體營運及行業有關的風險－我們及我們H股可能受到對我們或我們H股施加的任何[編纂]限制的不利影響」。

股息

於往績記錄期間，我們未向股東宣派或派發股息。截至最後實際可行日期，我們尚未制定正式股息政策或固定股息派發比率。中國法律規定，股息可以可分配利潤支付。可分配利潤是我們的稅後利潤，減去我們必須向法定儲備金和其他儲備金作出的劃撥。根據我們的公司章程，董事會可在未來綜合考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求與可用性及其他當時認為相關因素後，宣派股息。任何股息宣派、派付和金額都須遵守我們的公司章程文件和中國適用法律法規，並經股東批准。據我們的中國法律顧問告知，股息僅可自可用於合法分派的利潤及儲備金中宣派或派付。

概 要

[編纂]後，我們可宣派並支付股息，主要以現金或我們認為適當的股票形式進行。未來是否宣派或支付任何股息的決定，將取決於（其中包括）本公司的盈利能力、運營狀況及發展計劃、外部融資環境、資本成本、本公司現金流狀況，以及董事認為相關的其他因素。我們未來分派股息的能力也取決於能否從附屬公司獲得股息。

我們的控股股東

緊接[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），我們的控股股東，即張博士、馬博士、上海森極、上海森京、杭州創基及上海森祈，將持有不足30%的我們的已發行股本。因此，彼等均不會於[編纂]後成為上市規則所界定的我們的控股股東。有關更多詳情，請參閱「與我們控股股東的關係」。

[編纂]前投資

我們已進行多輪[編纂]前投資。此外，我們已獲得以下領航資深獨立投資者（即騰訊實體、珠海慧億、紅杉銘德及廈門紀源（定義見「歷史、發展及公司架構」））的大額投資，且每名領航資深獨立投資者於我們向聯交所提交[編纂]前已投資本公司至少12個月。截至2026年6月29日（本公司提交[編纂]的日期）及2025年6月29日（[編纂]前12個月期間的起始日），領航資深獨立投資者分別合計持有本公司已發行股本總額的約40.41%及40.93%。有關我們[編纂]前投資者的背景資料及[編纂]前投資的主要條款詳情，請參閱「歷史、發展與公司架構－[編纂]前投資」。

[編纂]統計資料

	以[編纂] 港元計算	以[編纂] 港元計算
本公司股份的[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
每股股份未經審計[編纂]經調整 有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

(1) [編纂]的計算乃基於緊隨[編纂]完成後預期將予發行的[編纂]股股份（假設[編纂]未獲行使）。

(2) 歸屬於本公司股權股東的未經審計[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值乃經上述調整後且基於緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]已於2025年12月31日完成）已發行的[編纂]股股份（有關股份乃根據於2025年12月31日的92,061,897股股份（經計及本文件附錄一附註32所披露的改制為股份有限公司的影響）及[編纂]後將新發行的[編纂]股股份計算且不包括本文件附錄一附註32所披露的[編纂]股庫存股份）得出，未計及因[編纂]獲行使而可能發行的股份以及根據[編纂]前股票期權計劃授予的期權。

概 要

未來計劃及[編纂]用途

經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]、費用及估計開支後，並假設[編纂]未獲行使，以及[編纂]為每股H股[編纂]港元（即本文件所載指示性[編纂]的中位數），我們估計將收取的[編纂]淨額約為[編纂]港元。

假設[編纂]為[編纂]的中位數，且[編纂]未獲行使，我們目前擬將這些[編纂]淨額應用於以下目的：

- [編纂]%(或約[編纂]港元)將用於加強我們的研發及創新能力；
- [編纂]%(或約[編纂]港元)將用於我們現有產品及解決方案的完善和升級；
- [編纂]%(或約[編纂]港元)將用於提升我們的商業化能力及建立全球渠道網絡；
- [編纂]%(或約[編纂]港元)將用於收購可能與我們現有產能力產生協同效應的公司；及
- [編纂]%(或約[編纂]港元)將用於營運資金及其他一般企業用途。

有關詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

[編纂]

按我們的指示性[編纂]的中位數計算，並假設[編纂]未獲行使，估計我們將承擔的[編纂]約為人民幣[編纂]元，預計佔[編纂]總額約[編纂]%，包括(i)[編纂]相關開支（包括[編纂]及其他開支）人民幣[編纂]元；及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]元（包括(a)法律顧問及申報會計師的費用及開支人民幣[編纂]元；及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]元）。

在我們的估計[編纂]中，約人民幣[編纂]元預計將於綜合損益表扣除及約人民幣[編纂]元預計將於[編纂]後確認為自權益扣減。於往績記錄期間，我們產生人民幣[編纂]元的[編纂]。我們預計將產生人民幣[編纂]元的額外[編纂]。上述[編纂]為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與該估計有所差異。

COVID-19的影響

截至最後實際可行日期，我們的營運或業務並未因COVID-19而出現任何重大中斷。疫情導致中國辦事處暫時關閉，造成效率下降，項目執行延誤。該等延誤主要是由於醫院終端客戶的封鎖和人手短缺造成的。儘管有這些挑戰，影響仍然可控，且我們於2023年12月恢復正常業務運營。

概 要

近期發展及並無重大不利變動

我們預計於2026年錄得淨虧損增加，主要由於：(i)計劃實施新員工股權激勵計劃，以符合員工利益並吸引技術熟練的專業人才，鼓勵員工專注於可持續的財務增長及長期收益，及(ii) [編纂]增加。儘管如此，我們正致力於通過管理各項開支逐步減少淨虧損。

除上文所披露者外，經董事認為適當的充分盡職調查工作及經適當審慎考慮後，我們的董事確認，截至本文件日期，自2025年12月31日（即我們最新綜合財務報表的截止日期）起，我們的財務或貿易狀況或前景並未出現任何重大不利變動，且自2025年12月31日起，並無發生任何可能對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。