

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本[編纂]所載資料的概覽。由於本文為概要，故並無包括對閣下而言可能重要的一切資料。於決定是否[編纂][編纂]前，務請閣下先行仔細審閱本[編纂]。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂]於[編纂]的部分特定風險載列於本[編纂]「風險因素」一節。閣下於決定是否[編纂]前應細閱本[編纂]該章節。

### 概覽

#### 我們的使命

我們旨在透過連接生態系統及應用尖端技術重新定義保險。

#### 本公司

我們為中國領先的保險科技公司。憑藉我們專有的技術，我們透過場景設定開發以生態系統為導向的創新型保險產品及解決方案，為客戶提供更好的服務。自我們於2013年10月成立起至2016年12月31日，我們累計銷售逾72億份保單，服務逾4.92億名客戶(包括保單持有人及被保險人)。根據Oliver Wyman報告，按於該段期間累計服務客戶及已售保單數目計，我們於中國保險公司中排名第一。此外，我們為中國最大的互聯網保險公司，於2016年錄得總保費人民幣3,408.0百萬元。我們於往績記錄期內經歷大幅增長。我們的總保費由2014年的人民幣794.1百萬元大幅增至2015年的人民幣2,283.0百萬元，並進一步增至2016年的人民幣3,408.0百萬元。我們已賺保費淨額由2014年的人民幣712.2百萬元大幅增至2015年的人民幣1,921.5百萬元，並進一步增至2016年的人民幣3,225.4百萬元。

我們認為，我們的專有基礎設施及技術對我們的成功至關重要。我們以我們稱為無界山的專有雲基礎平台經營核心保險系統。我們亦開發了先進的人工智能能力，以快速優化產品特徵，提高客戶體驗及加強風險管理能力。我們廣泛的用戶數據源於我們基數龐大且不斷擴大的客戶群、我們生態系統合作夥伴及第三方數據供應商。我們的大數據分析在保險產品價值鏈每個步驟中的應用提升了我們的經營業績。

我們已採納一組與行業最佳實踐一致的高效政策及程序以評估及管理風險。我們擁有一支由經驗豐富的由風險、法律及合規專業人員組成的團隊以監察我們的風險管理工作。此外，我們的數據驅動型風險管理系統使我們能夠擁有動態定價及風險追蹤，有助我們利用風險控制能力對產品進行優化。

#### 我們創新的業務模式

我們透過以場景為基礎的設置來設計及提供創新的生態系統導向型保險產品及解決方案。我們的客戶將得以在其日常生活的消費情景中無縫購買我們的保險產品及解決方案。

我們將產品嵌入我們生態系統合作夥伴的平台。因此，我們的客戶可在消費場景中享受簡易的購買體驗。當我們為我們的客戶提供保險產品及解決方案時，我們能夠從與生態系統合作夥伴的合作中獲得寶貴的客戶數據。基於我們對客戶行為深入及全面的了解，我們可開發創新產品及解決方案，提供更具彈性的定價、自動處理索賠並確保有效的風險管理。我們先進的技術及核心的能力，使我們創新的業務模式成為可能，並使我們從競爭對手中脫穎而出。

在我們進入的各個生態系統中，我們首先會與領先的生態系統合作夥伴合作。在我們與領先的生態系統合作夥伴建立成熟的關係後，我們得以按成功的經驗將合作擴展至與生態系統價值鏈(包括長尾內容、垂直及線下平台)中的其他生態系統合作夥伴。

## 概 要

我們亦擴大客戶接觸面，透過我們自身的平台增加客戶。我們已開發覆蓋多個平台的保險產品及解決方案，並通過我們的自有渠道(如移動應用程式、網站及微信公眾號)銷售該等產品。我們積極尋求客戶之間進行交叉銷售，最大化客戶終身價值。

### 我們的生態系統、產品及解決方案

我們提供廣泛的財產保險產品，涵蓋意外險、保證保險、健康險、責任險、信用保險、貨運險、家庭財產保險及其他保險類別。下表載列於所示期間按中國保監會確認保險類別劃分的總保費：

按保險類別劃分	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元列示，百分比除外)					
意外險.....	44,391	5.6	282,783	12.4	982,228	28.8
保證保險.....	108,929	13.7	453,290	19.8	517,613	15.2
健康險.....	13	0.0	13,384	0.6	205,014	6.0
責任險.....	15,993	2.0	81,209	3.5	185,097	5.5
信用保險.....	4,003	0.5	51,728	2.3	102,826	3.0
貨運險.....	—	—	15,682	0.7	59,304	1.7
家庭財產保險.....	4,555	0.6	33,762	1.5	15,464	0.5
其他 <sup>(1)</sup> .....	616,213	77.6	1,351,204	59.2	1,340,502	39.3
<b>總計.....</b>	<b>794,097</b>	<b>100.0</b>	<b>2,283,042</b>	<b>100.0</b>	<b>3,408,048</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 其他主要包括退貨運費險，於2014年、2015年及2016年分別產生總保費為人民幣613.1百萬元、人民幣1,298.2百萬元及人民幣1,193.6百萬元，分別佔同期我們整體總保費的77.2%、56.9%及35.0%。

當前，我們提供的產品及解決方案主要可分為五個主要生態系統(即生活消費、消費金融、健康、車險及航旅生態)。下表載列我們於所示期間按生態系統類別劃分的總保費：

按生態系統劃分	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元列示，百分比除外)					
生活消費.....	732,299	92.2	1,596,203	69.9	1,620,363	47.6
消費金融.....	9,275	1.2	303,221	13.3	318,079	9.3
健康.....	11	0.0	19,225	0.9	235,927	6.9
車險.....	—	—	511	0.0	3,724	0.1
航旅.....	44,271	5.6	322,099	14.1	1,081,643	31.7
其他.....	8,241	1.0	41,783	1.8	148,312	4.4
<b>總計.....</b>	<b>794,097</b>	<b>100.0</b>	<b>2,283,042</b>	<b>100.0</b>	<b>3,408,048</b>	<b>100.0</b>

### 生活消費生態系統

我們與中國的電子商務平台(如淘寶及微店)合作，就有關消費交易的產品質量、交付、物流以及安全性提供保險產品。我們亦與領先的電子產品製造商(如小米)合作，為手機及其他智能裝置等消費者電子產品提供意外損壞及維修服務保險。

生活消費生態系統的主要產品包括：退貨運費險、任性退、商家保證金保險、手機意外險及碎屏險。

## 概 要

### 消費金融生態系統

我們提供保險產品及解決方案以保障客戶免受信用風險影響及與融資提供方(如銀行及信託)、信貸服務提供方(如消費金融平台或具有消費金融需求的平台)及客戶或商戶連接。我們的生態系統合作夥伴包括中國電信及小贏理財。

我們消費金融生態系統的主要產品及解決方案包括：馬上添花、為甜橙白條(由中國電信提供的消費金融服務)提供信用擔保解決方案及保貝計劃。

### 健康生態系統

我們就客戶有關個人健康、醫療支出及醫療健康產生費用開支的相關風險提供保險產品及解決方案並為我們的客戶提供健康管理的增值服務。我們提供個人醫療保險產品及團體醫療保險計劃。我們已與醫院、研究機構、醫療設備製造商(如Omron)、線上醫療平台(如微醫)、線上醫療論壇、醫藥公司及分銷商建立夥伴關係。

健康生態系統的主要產品包括：尊享e生、步步保、糖小貝及健康團險計劃。

### 車險生態系統

我們就車輛損壞、人身傷亡、車輛失竊及第三方損失及人身傷害責任提供保險產品以保護客戶。自2015年起，我們已與平安保險(我們的股東及中國一家保險公司)合作並聯合推出保羈車險。截至最新實際可行日期，我們已取得在中國18個地區(覆蓋大部分的中國車險市場)經營車險相關業務的許可證，而截至2016年12月31日我們僅擁有六個地區的許可證。

車險生態系統的主要產品為保羈車險。

### 航旅生態系統

我們就客戶旅行提供相關的保險產品及解決方案，對因旅行產生的各類風險，如意外、航班延誤及航班取消，提供了保障。自2015年起，我們與攜程合作提供航班延誤險。我們自此擴展至與主要線上旅遊代理、航空公司及線下旅遊代理合作。

航旅生態系統的主要產品為航意航延險。

### 我們的技術

我們認為，我們的專有技術及基礎設施對我們的成功至關重要。我們已作出重大投資，開發一個令我們擁有獨特競爭優勢的專有可擴展技術平台。我們在雲平台上運作核心保險系統。我們進一步開發開放平台，以便與越來越多的生態系統合作夥伴連接。我們亦在保險價值鏈的營銷、承保、定價以至索賠處理等各個環節應用前沿技術，如人工智能、區塊鏈及大數據分析。2016年7月，我們成立了一家全資附屬公司眾安科技，專注於金融科技解決方案的研發與開發。

### 風險管理

風險管理是我們營運的基礎。我們建立了全面、整合覆蓋全公司及技術驅動型的風險管理框架，對我們的營運進行持續性風險管理。我們運用大數據分析能力和機器學習技術來協助我們開展風險管理工作。公司的風險管理系統的組織結構包括：董事會、風險管理委員會、高級管理層、風險管理部門、法律合規部門、財務部門、精算部門、營運管理中心、信息技術相關部門、各業務部門、內部控制部門及其他相關部門。

## 概 要

憑藉我們側重合規的能力，我們發展出系統化企業風險管理框架，該框架載列我們釐定風險限額的政策，並採納會計及法定指標。我們使用我們自有的風險及償付能力分析以評估可能影響我們履行責任的能力的所有重大風險，包括市場風險、信貸及包銷風險、流動資金風險及運營風險等。我們已制定一系列與內部控制及內部審核風險和財務報告風險管理相關的政策及程序。該等政策及程序持續進行，以處理我們在內部控制和財務管理中遇到的各種風險，並更好地幫助我們實現業務目標。

### 中國保險市場概覽

保險為多種形式的損失(如財產、生命或健康損失)提供金融保障。保險亦可在個人及家庭金融計劃中扮演重要的角色。根據 Oliver Wyman 報告，中國保險行業近年來實現飛速增長，按總保費計，由 2011 年的人民幣 1.4 萬億元增至 2016 年的人民幣 3.1 萬億元，複合年增長率為 17.2%。

根據 Oliver Wyman 報告，儘管按總保費計，於 2016 年中國保險市場的規模是世界第二大市場，中國的保險深度及密度仍遠遠低於發達國家，顯示出重大的發展潛力。根據 Oliver Wyman 報告，於 2015 年，總保費僅佔中國國內生產總值的 3.6%，而日本、英國、美國及德國分別為 10.9%、9.9%、7.3% 及 6.3%。

### 中國保險科技市場

保險科技乃因保險與科技之間的相互動態作用應運而生。根據 Oliver Wyman 報告，中國保險科技市場可主要細分為三個部分：網上銷售、技術驅動的產品升級及生態系統導向的產品創新。生態系統導向的產品創新是對傳統保險領域而言最具顛覆性的創新延伸，覆蓋先前未曾解決過的風險類型。生態系統導向的產品創新不僅擴大了保險市場的覆蓋範圍，亦通過增強客戶信心及改善客戶體驗推動了相關生態系統的進一步發展。

根據 Oliver Wyman 報告，按總保費計，中國保險科技市場於 2016 年的總保費為人民幣 363 十億元，並預期於未來數年快速增長，於 2021 年將達到人民幣 1,413 十億元，複合年增長率為 31.2%。同期，其中保險科技中最具創新性的部分—生態系統導向的產品創新預期以複合年增長率 62.0% 的水平高速增長，而網上銷售及技術驅動的產品升級部分增速分別為 26.1% 及 41.1%。互聯網保險在中國呈上升趨勢。2016 年，在中國保監會收錄的 9.5 十億份新承保保單中，約 65% 在線上銷售。

### 我們的競爭優勢

我們相信以下競爭優勢造就了我們的成功及讓我們從競爭對手中脫穎而出：

- 中國快速增長的保險科技市場的領導者；
- 創新及可擴展的業務模式；
- 專有技術及強大的搭建在雲端上的基礎設施；
- 廣泛的用戶數據及強大的數據分析能力；
- 合理有效的企業管治及強健的風險管理；及
- 具有遠見卓識的管理層團隊、企業文化，深受股東支持。

有關該等競爭優勢的討論詳情，請參閱「業務—我們的優勢」。

### 我們的策略

我們擬運用現有優勢並實施下列策略以達成我們的使命：

- 進一步增長我們的客戶基數及總保費；
- 通過擴展及優化我們的產品組合來最大化我們的盈利能力；
- 鞏固我們的技術領導力及大數據分析能力；

## 概 要

- 進一步帶動經營效率；及
- 培育及發展可持續且互相連接的生態系統。

有關該等策略的詳細討論，請參閱「業務－我們的策略」。

### 風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，該等風險因素載於「風險因素」一節。閣下於決定[編纂]H股前，應細閱該節全部內容。我們面對的部分主要風險包括：

- 與我們經營處於新興、不斷演變且充滿競爭的行業、經營歷史有限以及能否有效管理增長、控制開支或實施業務策略有關的風險；
- 我們近期的業務增長及盈利能力未必是未來期間的指標；
- 我們依賴與股東及其關聯方以及其他生態系統合作夥伴及生態系統內其他參與者的合作；
- 如果實際賠償及賠款與我們在保險產品定價和準備金時所使用的假設存在差異，可能對本公司的經營業績及財務狀況造成重大不利影響；
- 中國保險市場競爭激烈，尤其是，我們的業務模式可能會被互聯網公司以及旨在從事保險科技業務的傳統保險公司及金融機構迅速仿效；
- 不符合償付能力充足率要求可能使我們遭監管部門採取行動，可能會迫使我们改變業務策略或減緩增長；
- 我們業務的成功和增長依賴於中國電子商務的發展；
- 客戶的信用週期風險和信用狀況惡化的風險；
- 風險管理和內部控制系統的效力以及可供我們識別或降低我們所面臨的風險的風險管理工具；
- 與我們知識產權、科技基礎設施及數據分析有關的風險；及
- 與政府對保險公司、互聯網保險和互聯網金融服務業務監管有關的風險。

### 近期發展

根據我們目前可獲得的初步財務資料，由於我們不斷擴大及滲透各生態系統，尤其是於2017年第一季度我們健康、消費金融及航旅生態系統的總保費大幅增長，我們預計2017年第一季度我們的總保費將較2016年同期有所增加。我們亦預計我們的綜合成本率（即計算保險業務的盈利能力的指標，而保險業務核保盈利能力則定義為已承付的申索淨額與保險經營開支之總和作為淨保費收入百分比）將繼續超出100%，因為我們預計2017年第一季度我們的保險經營開支（尤其是諮詢費及服務費）將大幅增加及增幅將超過我們的淨保費收入。此乃我們的擴張及深化與生態系統合作夥伴的合作以獲得更多客戶及就長期增長取得場景多樣性所致。我們預計該趨勢將繼續下去，同時我們處於新興、充滿活力及高度競爭的中國保險科技市場的初期發展階段，加上就提供保險產品的能力而言，我們持續依賴與股東及其他生態系統合作夥伴的合作關係。因此，我們預計2017年第一季度將招致淨虧損。

經過董事認為合適的周詳盡職審查工作並經審慎考慮後，董事確認，除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，我們的財務或交易狀況或前景自2016年12月31日（即本[編纂]附錄一所載會計師報告所呈報期間的截止日期）起概無任何重大不利變動，且自2016年12月31日起亦無發生對本[編纂]附錄一會計師報告所載資料產生重大影響的任何事件。

### 歷史財務資料概要

下表概列我們於往績記錄期的綜合財務資料的財務數據概要，乃摘錄自本[編纂]附錄一所載會計師報告。下列所載綜合財務數據概要應與本[編纂]綜合財務報表（包括相關附

## 概 要

註)一併閱讀，以保證其完整性。綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

### 合併綜合收益表概要

下表載列我們於所示期間的合併綜合收益表，當中呈列各選定項目：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	(人民幣千元)		
總保費.....	794,097	2,283,042	3,408,048
減：分出保費.....	(7,265)	(10,443)	(39,632)
淨承保保費.....	786,832	2,272,599	3,368,416
減：提取未到期責任準備金.....	(74,647)	(351,105)	(143,004)
已賺保費.....	712,185	1,921,494	3,225,412
投資收益淨額.....	80,062	520,684	98,624
公允價值變動損益淨額.....	9,914	40,611	41,843
其他業務收入.....	15,376	26,556	46,841
其他收入.....	105,352	587,851	187,308
收入合計.....	817,537	2,509,345	3,412,720
已產生賠款淨額.....	(522,903)	(1,316,269)	(1,355,293)
手續費及佣金開支.....	(16,154)	(100,641)	(287,109)
財務費用.....	(5,702)	(3,078)	(203)
其他經營及行政開支.....	(236,194)	(1,029,764)	(1,757,100)
給付、賠款及費用合計.....	(780,953)	(2,449,752)	(3,399,705)
稅前利潤.....	36,584	59,593	13,015
所得稅開支.....	397	(15,336)	(3,643)
淨利潤.....	<u>36,981</u>	<u>44,257</u>	<u>9,372</u>

### 合併資產負債表概要

#### 資產

於2014年、2015年及2016年12月31日，我們的資產總額分別為人民幣1,369.5百萬元、人民幣8,069.1百萬元及人民幣9,332.2百萬元。下表載列我們於所示日期的資產主要組成部分：

	截至12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	(人民幣千元)		
<b>金融資產</b>			
存出資本保證金.....	200,000	248,125	248,125
歸入貸款及應收款的投資.....	408,299	1,207,896	1,707,648
可供出售金融資產.....	368,130	3,556,804	3,670,260
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產.....	121,486	1,321,398	1,599,230
買入返售金融資產款.....	50,000	—	302,300
現金及現金等價物.....	141,696	1,374,897	1,153,244
金融資產總額.....	1,289,611	7,709,120	8,680,807
金融資產以外的資產 <sup>(1)</sup> .....	79,850	360,023	651,416
資產總額.....	<u>1,369,461</u>	<u>8,069,143</u>	<u>9,332,223</u>

附註：

(1) 金融資產以外的資產包括應收款項、固定及無形資產及其他雜項資產。

## 概 要

### 負債

於2014年、2015年及2016年12月31日，我們的負債總額分別為人民幣348.9百萬元、人民幣1,170.8百萬元及人民幣2,473.3百萬元。下表載列我們於所示日期的負債主要組成部分：

	截至12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	(人民幣千元)		
<b>保險合約負債</b>			
未到期責任準備金 .....	87,459	441,579	601,256
未決賠款準備金 .....	35,546	174,652	196,049
保險合約負債總額 .....	123,005	616,231	797,305
<b>金融負債</b>			
保戶儲金及投資款 .....	—	12	211
投資合約負債 .....	—	1,562	573,069
賣出回購金融資產款 .....	140,000	1,600	282,674
金融負債總額 .....	140,000	3,174	855,954
保險合約負債及金融負債以外的負債 .....	85,894	551,420	819,992
<b>負債總額</b> .....	<b>348,899</b>	<b>1,170,825</b>	<b>2,473,251</b>

### 合併現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	(人民幣千元)		
來自經營活動的現金淨額 .....	119,619	300,547	853,387
投資活動所用的現金淨額 .....	(143,084)	(4,662,365)	(1,355,921)
來自融資活動的現金淨額 .....	134,298	5,595,019	280,872
匯率變動對現金的影響淨額 .....	—	—	9
現金及現金等價物增加／(減少)淨額 .....	110,833	1,233,201	(221,653)
年／期初現金及現金等價物 .....	30,863	141,696	1,374,897
年／期末現金及現金等價物 .....	141,696	1,374,897	1,153,244

### 主要財務比率

下表載列我們於所示期間或日期的主要財務比率：

	截至12月31日或截至該日止年度		
	2014年	2015年	2016年
自留比率 <sup>(1)</sup> .....	99.1%	99.5%	98.8%
賠付率 <sup>(2)</sup> .....	73.4%	68.5%	42.0%
費用率 <sup>(3)</sup> .....	35.2%	58.1%	62.7%
綜合成本率 <sup>(4)</sup> .....	108.6%	126.6%	104.7%
淨投資收益率 <sup>(5)</sup> .....	2.2%	1.7%	1.8%
總投資收益率 <sup>(6)</sup> .....	7.3%	12.6%	1.7%
資產回報率 <sup>(7)</sup> .....	2.7%	0.9%	0.1%
權益回報率 <sup>(8)</sup> .....	3.7%	1.1%	0.1%
資產負債率 <sup>(9)</sup> .....	25.5%	14.5%	26.5%

附註：

- (1) 自留比率等於保費淨額(即總保費減分出保費)佔總保費的百分比。
- (2) 賠付率等於已產生賠款淨額佔已賺保費淨額的百分比。我們於往績記錄期內的賠付率下降，主要是由於我們持續改善風險管理措施以及賠付率相對較低的保險產品(如航旅相關意外險及健康險產品)增長。

## 概 要

- (3) 費用率等於保險經營開支佔相關期間已賺保費淨額的百分比。我們的費用率於往績記錄期大幅上升，主要是由於我們增加銷售且我們主要生態系統合作夥伴提高其諮詢及服務費率導致生態系統合作夥伴就其平台及生態系統上出售我們的保險產品所收取的諮詢及服務費增加。我們的生態系統合作夥伴不時基於市場狀況調整其諮詢及服務費率。
- (4) 綜合成本率等於賠付率與費用比率的總和。
- (5) 淨投資收益率等於年度利息收入和股息收入的總和減有關賣出回購金融資產款的利息開支佔年初與年末總投資資產結餘的平均數的百分比(就2015年及2016年而言)或年末總投資資產結餘的百分比(就2014年而言)。
- (6) 總投資收益率等於年度總投資收益(定義為投資收益淨額和按公允價值計量的收益淨額的總和，減有關賣出回購金融資產款的利息開支)佔年初與年末總投資資產結餘的平均數的百分比(就2015年及2016年而言)或年末總投資資產結餘的百分比(就2014年而言)。
- (7) 資產回報率等於期內淨利潤除以年初與年末總資產結餘平均數(就2015年及2016年而言)或年末總資產結餘(就2014年而言)。
- (8) 權益回報率等於期內淨利潤除以年初與年末總權益結餘平均數。
- (9) 資產負債率為總負債(不包括資本補充債券及次級定期債務)除以總資產。

### 首次[編纂]前投資

於2015年6月7日，本公司與首次[編纂]前投資者完成A輪籌資。首次[編纂]前投資者已就按每股人民幣24元的價格認購合共240,625,000股外資股支付人民幣5,775,000,000元。首次[編纂]前投資項下的股份分配已於2015年6月7日完成。於分配後，本公司的註冊股本由人民幣1,000,000,000元增至人民幣1,240,625,000元。下表為首次[編纂]前投資者於首次[編纂]前投資完成前及完成後持有的股份數目、其已付代價以及緊接[編纂]前及緊隨[編纂]後的股權百分比概要：

股東	首次[編纂] 前投資 完成前股份 數目	股份數目	已付代價 (人民幣元)	截至 [編纂]日期 擁有權百分比	截至[編纂] 擁有權百分比 (假設[編纂] 未獲行使)
Morgan Stanley Asia					
Securities Products LLC.....	—	30,730,833	737,539,992	2.4770%	[編纂]%
CICC Securities (HK) Limited.....	—	31,250,000	750,000,000	2.5189%	[編纂]%
CDH Avatar, L.P. ....	—	62,000,000	1,488,000,000	4.9975%	[編纂]%
Keywise ZA Investment.....	—	61,189,167	1,468,540,008	4.9321%	[編纂]%
Equine Forces Limited					
Partnership.....	—	55,455,000	1,330,920,000	4.4699%	[編纂]%
總計.....	—	240,625,000	5,775,000,000	19.3954%	[編纂]%

### 行政訴訟及不合規

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無任何嚴重違反法律或法規的情況，且我們並未發生董事認為總體上或會對我們的業務、財務狀況或經營業績構成重大不利影響的任何系統性不合規事件。於同期，我們亦未發生董事認為總體上會對本公司、董事或高級管理層合法開展業務的能力或趨勢產生不利影響的任何其他嚴重違反法律或法規的情況。我們的中國法律顧問認為，我們於往績記錄期及直至最後實際可行日期在所有重大方面一直遵守所有相關中國法律及法規。有關我們於往績記錄期的若干不合規事宜概要，請參閱「業務—行政訴訟及不合規」一節。

## 概 要

---

### 日後股息

中國法律規定股息僅可從根據中國會計原則計算的年內利潤中派付，而中國會計原則與其他司法權區的公認會計原則(包括香港財務報告準則)在多個方面存在差異。我們及我們的附屬公司所作分派也可能須遵守銀行信貸融通、可轉換債券工具或我們或我們的附屬公司日後可能訂立的其他協議內的任何限制性契諾。

向股東實際分派的股息數額將取決於我們的盈利及財務狀況、營運需求、資本需求及董事認為可能相關的任何其他情況，並須獲股東批准。董事會可全權酌情建議派付任何股息。

[ 編纂 ]

## 概 要

[編纂]

### [編纂]開支

按[編纂]中間價[編纂]計算，我們應付的有關[編纂]的估計[編纂]相關費用總額約為[編纂](或約[編纂](經扣除[編纂]約[編纂]))。我們估計將有[編纂][編纂]自我們截至2017年12月31日止年度的綜合全面收益表扣除，而預計[編纂]將資本化，於權益列賬為減項。該等[編纂]主要包括就聯席保薦人、[編纂]、法律顧問及申報會計師提供的[編纂]及[編纂]相關服務已付及應付該等人士的專業費用。我們的董事預期，該等開支不會對我們截至2017年12月31日止年度的財務業績有重大不利影響。

### [編纂]用途

假設[編纂]為[編纂](即[編纂]範圍的中位數)，我們估計本公司將收取的[編纂]淨額(經扣除估計[編纂]費用及佣金、獎金及本公司應付有關[編纂]的開支後)將約為[編纂]港元。

我們擬以[編纂][編纂]淨額加強我們的資本基礎以支持我們的業務增長。待[編纂][編纂]淨額作如上分配以前，本公司現時擬將有關[編纂]淨額結存作短期計息存款及／或貨幣市場工具。

倘[編纂]獲悉數行使及假設[編纂]為[編纂](即[編纂]範圍的中位數)，經扣除估計[編纂]費用及佣金、獎金及本公司應付有關[編纂]的開支後，本公司將收取約為[編纂]的[編纂]淨額。