

## 風險因素

在作出有關[編纂]的投資前，閣下務請審慎考慮本文件所載的全部資料，包括下文所述的風險及不確定因素。尤請閣下特別垂注，我們於開曼群島註冊成立，且本集團大部分營運均於中國進行，規管本集團的法律及監管環境與其他國家有所不同。我們的業務、財務狀況及經營業績或會因任何該等風險而蒙受重大不利影響。[編纂]的買賣價可能會因該等風險而下跌，而閣下或會損失全部或部分投資。

### 與我們業務及營運有關的風險

於整個業績記錄期間，我們的最大供應商佔我們的總採購額70%以上。倘我們與其關係轉差或終止，我們的業務及經營業績將會受到不利影響。

於業績記錄期間，我們向Honghe Group採購大部分醫用影像膠片產品。截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，我們向Honghe Group作出的採購額分別約為人民幣91.8百萬元、人民幣84.5百萬元、人民幣94.5百萬元及人民幣37.0百萬元，分別佔本集團於相關期間總採購額的約83.1%、77.0%、73.8%及73.0%。有關我們與Honghe Group的關係的理由及其他詳情，請參閱本文件「業務—我們的供應商—與Honghe Group的關係」一節。

我們已與Honghe Group就醫用影像膠片產品的供應訂立為期十年的框架分銷協議。然而，概不保證我們能夠與Honghe Group保持業務關係，我們的現時安排或會出現不利變動，例如其向我們提供的供應量大幅減少或任何原因導致其突然終止與我們的關係。倘Honghe Group終止或不重續與我們的協議，我們無法保證能繼續向其採購前述醫用影像膠片產品。倘如此，我們的表現及財務業績會受到重大不利影響。

Honghe Group的營運及業務策略穩定與否不受我們控制，惟對我們亦有影響。倘Honghe Group業務因天災或其他原因(例如天氣、動亂、自然災害、火災或其他技術及機械問題)而出現任何嚴重中斷，均可能對我們的存貨水平以至經營業績造成不利影響。倘Honghe Group對其業務策略(例如其品牌管理、分銷渠道及地理覆蓋等方面)作出重大改動，其可能會減少向我們提供的供應量或終止與我們的業務關係，從而對我們的業務量及表現造成重大影響。

再者，倘該醫學影像產品生產商及Honghe Group的分銷權關係無理由地終止，使Honghe Group未能向我們提供任何該醫學影像產品生產商所生產的醫用影像膠片產品，我們與Honghe Group的業務關係可能受到不利影響，在這種情況下，我們的業績和財務業績將受到重大不利影響。

## 風險因素

因任何Honghe Group供應量銳減導致的供應短缺及存貨水平波動，及我們無法取得替代產品，均會對我們按時提供產品及服務予客戶的能力造成影響，令我們聲譽受損，令我們流失銷售機會或延遲取得收益，因為潛在客戶可能轉向競爭對手尋求隨時可得的服務。

我們無法保證將能夠按照於業績記錄期間與向Honghe Group採購相類似的條款或按商業上可接受的條款採購醫用影像膠片產品，在向我們尚未與其建立穩健及唇齒業務關係的新供應商作採購時尤其是如此。倘我們未能取得任何新品牌或倘新品牌因低效的營銷策略或其他原因而未能產生足夠銷售，我們的收益將受到重大不利影響。

倘若山東省醫用影像膠片行業全面實施「兩票制」，我們的業務運營、財務業績及現金流量或會受不利影響。

作為中國醫療體制改革的措施之一，國務院與中央七個其他政府部門(包括國家衛生和計劃生育委員會及國家食品藥品監督管理局)於2016年12月26日聯合發佈《關於在公立醫療機構藥品採購中推行兩票制的實施意見(試行)》。根據上述通知，要求公立醫療機構逐步實施藥品採購「兩票制」，並鼓勵全國其他醫療機構將「兩票制」於2018年前推廣至全國。「兩票制」的目的是在價值鏈中最多只允許開具兩張發票，由生產商開具第一張發票給分銷商，由分銷商開具第二張發票給醫院及醫療機構。

於2018年3月5日，國家衛生健康委員會及財政部等六個政府部門共同發佈《關於鞏固破除以藥補醫成果持續深化公立醫院綜合改革的通知》，訂明實施高值醫療耗材集中採購，逐步實施高值醫療耗材「兩票制」。根據國務院辦公廳於2019年7月19日頒佈的《關於印發〈治理高值醫用耗材改革方案〉的通知》，高值醫療耗材指直接用於人體的醫療耗材、須嚴格規管安全、臨床需求量大及價格相對較高及在負擔耗材時強加患者的負擔。於2019年9月30日，山東省十個地方政府部門(包括山東省衛生健康委員會(「衛生健康委員會」))頒佈關於《印發〈山東省公立醫療機構藥品採購推行「兩票制」實施方案〉的通知》，訂明山東省全部公營醫療機構自2019年10月30日起須於採購藥品時實施「兩票制」。於最後實際可行日期，根據衛生健康委員會，山東省於採購高值或低值醫療耗

## 風險因素

材時尚未實施「兩票制」，而彼並無具體計劃於山東省實施醫療耗材採購兩票制。根據中國法律顧問的意見，衛生健康委員會乃就山東省實施「兩票制」須與之進行磋商的主管部門。有關「兩票制」在中國實施的更多詳情，請參閱本文件「監管概覽—兩票制」一節，有關中國法律顧問認為衛生委員會為諮詢山東省實施「兩票制」的主管機關的意見的更多詳情，請參閱本文件「業務—兩票制—「兩票制」對我們業務營運的潛在影響」一節。

鑒於安徽省和福建省等其他省份已於最後實際可行日期對高值醫用耗材實施「兩票制」，該政策在山東省的實施速度可能快於預期。有關中國各省於最後實際可行日期實施「兩票制」的監管進展詳情，請參閱本文件「監管概覽—與醫療器械有關的法律法規—兩票制」一節。

於最後實際可行日期，除自有品牌產品及提供維修服務外，我們主要從Honghe Group(山東省該醫學影像產品生產商一級分銷商)採購醫用乾式激光膠片及自助取片機。請參閱本文件「業務—兩票制」一段詳細分析「兩票制」對我們目前業務營運的潛在影響。倘若「兩票制」全面實施，我們銷售的該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片及自助取片機可能會被計為第三張發票，為「兩票制」不允許的情況，我們或許須終止該等業務營運模式。於業績記錄期間，我們因銷售該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片及自助取片機而產生的收入分別約為人民幣114.8百萬元、人民幣131.0百萬元、人民幣142.1百萬元及人民幣63.4百萬元，分別佔我們醫用影像膠片產品業務銷售總收入的約89.1%、75.8%、72.1%及68.4%，及分別佔我們同期總收益的約81.5%、71.1%、67.3%及64.3%。倘若「兩票制」全面實施，本集團未來的業務營運及財務表現或會受到不利影響。

有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—兩票制」一節。

醫學影像行業的快速變化可能導致傳統醫學影像膠片市場被完全淘汰，且使我們分銷的產品過時。倘我們未能有效回應或適應市場變化，財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

於業績記錄期間，我們從醫用影像膠片產品的銷售中產生之收入佔我們總收入。於截至2021年12月31日止三個財政年度以及截至2022年6月30日止六個月，醫用影像膠片的銷售佔我們總收入分別約91.5%、93.7%、93.3%及94.1%。我們不能保證日後我們

## 風險因素

醫用影像膠片產品的銷售將產生的收入及溢利處於過往銷售的相若水平。倘市場對醫用影像膠片產品的需求於日後減少，或我們未能發展或分銷吸引客戶的新醫用影像膠片產品，我們的業務及財務狀況或會受到不利影響。

醫學影像行業的特點為技術日新月異，行業技能不斷提升以及新產品頻出。醫學影像行業未來的技術革新及持續產品開發可能使我們分銷的現有的產品變得過時，或影響我們的長遠發展及競爭能力。因此，我們未來的成功將在很大程度上取決於我們以下的能力：(i)使我們分銷的產品組合多樣化；及(ii)尋找及開發新的及具價格優勢的產品，以滿足不斷變化的市場要求。倘我們未能通過及時採購或開發新產品以應對此等環境，或倘我們分銷的產品未能獲得足夠的市場接受，我們的業務及盈利能力可能會受到重大不利影響。

此外，在發達國家的醫療體系在二十多年間已開始從傳統醫用影像膠片轉向數字膠片，而醫學影像數字化亦逐漸成為全球趨勢。目前，醫學影像結果連同其他患者資料通常儲存在醫療機構數據庫中，醫生及患者可透過患者入口網站在線訪問，患者仍然可以出於以下目的索取其醫學影像檢查結果的印刷本，例如醫療機構之間的轉讓。轉用數字膠片主要是為了促進醫學影像數據的數字儲存、訪問及傳輸，以用於遠程會診及診斷等目的。因此，由於已發展國家的數字化，傳統醫用影像膠片的需求可能會大幅下降，傳統醫學影像膠片市場可能會被完全淘汰。

根據2018年國務院辦公廳頒佈的《國務院辦公廳關於促進「互聯網+醫療健康」發展的意見》及2021年國家衛生健康委員會刊發的《國家衛生健康委辦公廳關於加快推進檢查檢驗結果互認工作的通知》，中國政府要求建設國家及區域健康平台，透過建立醫療機構檢查數據庫，包括以「醫用影像雲膠片」作為數據庫的來源，促進檢查數據共享，實現同一地區醫療機構之間檢查數據的互聯及互認。中國政府鼓勵使用醫用影像雲膠片可能顯示了醫院及／或醫療機構在國家及省級(包括山東省)從傳統醫用影像膠片轉向醫用影像雲膠片的必然趨勢。

倘國家及省級醫用影像雲膠片全面替代傳統醫用影像膠片產品，我們的醫用影像膠片產品的市場需求可能會顯著減少，因此，我們來自傳統醫用影像膠片產品業務分部所得的業務及財務狀況可能會受到不利影響。

中國醫學影像雲服務市場競爭激烈。部分大型的雲服務供應商憑藉彼等成熟的雲存儲平台和具競爭力的研發技術人員，即使彼等於提供醫學影像雲服務期間產生龐大損失，彼等或會策略上專注於擴大其醫學影像雲服務的客戶群。因此，我們無法保證我們的醫學影像雲服務能夠與其他擁有雄厚財力及巨大成本優勢的大型雲服務供應

## 風險因素

商競爭。再者，倘我們無法預見未來與技術進步有關的變化，或未能實施我們的計劃以應對此等變化（例如，與其他醫學影像雲服務供應商競爭），則我們無法確保我們的醫學影像雲服務能夠滿足客戶的需求並在行業競爭中生存。在此情況下，我們的業務及盈利能力可能會受到重大不利影響。

我們的客戶對供應商甄選、技術能力、產品質量及交付時間可能具有嚴格規定。我們不能向閣下保證我們將能成功地持續符合其甄選標準、達致所需技術水平、維持令其滿意的產品質量，或根據協定交付時間表向其交付產品。倘任何此等因素出現，我們或會失去客戶及業務機會，而我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

**我們的業務取決於山東省醫學影像行業的活躍度及增長水平。**

我們的客戶一般為山東省的醫院及醫療機構。於業績記錄期間，我們所有的收入均來自於我們在山東省的銷售。由於我們的醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務主要在山東省銷售，我們的產品及服務需求主要取決於山東省醫學影像行業的活躍度及增長水平，而此又取決於山東省的整體經濟狀況、政府政策、國內生產總值增長、固定資產投資、消費者信心、通貨膨脹及人口趨勢等因素。我們缺乏地域多樣性，使我們面臨與山東省政治及經濟狀況波動有關的風險。

我們過往曾受益於山東省的經濟增長。我們無法向閣下保證山東省的國內生產總值、固定資產投資或對醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務的需求將繼續以歷史速度增長，或者根本不會增長。山東省經濟增長的任何放緩或山東省醫學影像行業的衰退均可能影響對我們產品的需求，從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。

**未能取得、保持或重續規定政府許可證、牌照及批准，我們的業務、經營業績、財務狀況及增長前景可能受到重大不利影響。**

根據適用中國法律法規，我們在日常業務過程中銷售我們的產品須取得及保持不同牌照及許可證。我們營運的主要方面，受全面的地方、地區及國家監管制度的規管。例如，根據適用中國法律法規，除註冊證外，從事經營及銷售醫療器械的公司須取得及保持醫療器械經營許可證。有關進一步詳情，請參閱本文件「監管概覽—有關醫療器械的法律及監管」一節。該等許可證、牌照及證書須接受有關政府部門定期審核及重續，且審核及重續的標準或會不時變動。於最後實際可行日期，誠如中國法律顧問所告之，所有我們業務營運所需的牌照、許可證及其他必要批准為當前有效。有關進

## 風險因素

一步詳情，請參閱本文件「業務 — 牌照及許可證」一節。於業績記錄期間，我們從未在續新若干牌照、許可證及／或批准時遭到拒絕或延誤。然而，概無保證該等部門日後會批准有關牌照、許可證及證書的申請或重續。未能遵守有關法規或任何損失或未能續新、取得或保持我們未來營運所需的相關牌照、許可證及證書，則可能導致處罰、罰款、政府制裁、訴訟及／或暫停或永久停止業務營運。倘我們未能取得、保持或重續所需的政府許可證、牌照及批准，我們的業務、經營業績、財務狀況及增長前景可能受到重大不利影響。

此外，我們擬透過提供移動式攝影X射線系統及高壓注射器來多元化我們的產品選擇，從而擴充我們的價值鏈。根據中國法律顧問，本集團須申請登記高壓注射器的注射器為第三類醫療器械及移動式攝影X射線系統及高壓注射器的設備為第二類醫療器械，並在產品上市前取得相關醫療器械登記證。有關進一步詳情，請參閱本「業務」一節「我們的業務策略 — 擴大產品組合以橫向擴充價值鏈」一段。倘我們不能按我們的業務策略所計劃般取得相關證書或許可證，我們可能不能實施我們的業務策略及未來計劃，我們的業務、經營業績、財務狀況及增長前景可能受到重大不利影響。

**不可估計監管變化可能導致增加合規成本或阻礙我們中國的成功開發、生產或商業化產品，將對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。**

中國醫療影像行業的監管框架在不斷變化，且我們預測此情形仍將持續。我們無法預測因中國現有或未來立法產生的監管變化的可能性、性質或程度。再者，若現有法律法規的解釋或施行發生變化，或實施新法規，我們可能須取得其他許可證、執照或證書。我們概不保證將能成功及時地應對相關變化。相關變化亦可能導致合規成本增加或有礙我們在中國成功開發、產品或者將其商業化，這會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

**原材料供應中斷、價格上漲、質量或安全問題可能會對我們的營運、營業額及盈利能力造成重大不利影響。**

我們的業務需要多種原材料，包括醫學影像大軸卷、配件、包裝物料及設備元件。我們依賴供應商向我們供應相關原材料。我們於產品中使用的若干原材料須符合客戶所定的規格。我們日後可能因各種不可預見情況而面對若干原材料(特別是相關特定原材料)供應短缺問題，有關情況可能會對營運及經營業績造成重大不利影響。若任何供應商不願意或無法以可接受價格提供我們所要求數量或規格的優質原材料，我們未

## 風險因素

必能夠按商業上合理的價格及滿意條款適時覓得替代資源，甚至完全無法覓得替代資源。在無力物色或開發替代資源的情況下，營運進度及產品交付可能延誤或縮減，又或導致邊際利潤下跌。

我們亦無法向閣下保證供應商不會有意或無意地污染供應予我們的原材料，或向我們供應不符合標準的原材料，令我們的產品質素蒙受不利影響。若我們的原材料出現任何品質或安全問題，可能對產品質素造成不利影響、導致我們須自市場回收產品及令我們招致產品責任索償。即使我們可以就該等情況向相關供應商索償損失，惟我們無法向閣下保證我們定能取得勝訴，而我們的競爭優勢、信譽及業務業績可能因此蒙受重大不利影響。

我們可能無法有效管理我們的配送商。倘我們的配送商採取的行動違反框架銷售協議，則可能對我們的業務、前景和聲譽產生重大不利影響。

由於配送商一般由醫院選定，我們對配送商的表現、營運及行動的控制有限。我們依賴所訂立的框架銷售協議及所制訂的政策與措施來管理配送商，包括彼等對法律、規則、法規及我們政策的遵守情況。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節中「銷售渠道—經配送商銷售」一段。我們無法保證我們將能夠有效地管理我們的配送商，或我們的配送商不會違反我們的協議或政策。倘我們的配送商採取以下一項或多項行動，則我們的業務、經營業績、前景及聲譽可能會受到不利影響：

- 違反框架協議或我們的政策及措施，包括向其指定醫院以外的客戶銷售產品；
- 未能維持所需的執照、許可證或批准，或未能在銷售我們的產品時遵守適用的監管規定；或
- 違反中國或其他司法權區的反貪污、反賄賂、競爭或其他法律法規。

我們的配送商違反或涉嫌違反框架協議、我們的政策或任何適用法律法規可能導致我們商譽受損、我們品牌市場價值減少以及產生對我們產品質量不利的公眾看法，從而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們的前景取決於能否成功將滿足客戶需求的新產品或改良產品商業化。

我們持續開發及推出新醫學影像產品及改良醫學影像產品並擴展產品組合的能力對我們的持續成功至關重要，而我們的業務前景取決於新醫學影像產品的設計、開發及成功商業化，及時滿足不斷變化的客戶需求及期望。我們不能保證我們將會成功開

## 風險因素

發新產品，亦不能保證我們將能夠甄別有潛力的產品開發機會。開發新產品和技術及改進現有產品和技術時，需要大量技術、財務和人力資源。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 研究及開發」一節。然而，研發過程耗資較大且耗時較長，概不保證客戶將接受有關成本，亦不保證我們能夠於預期時間內完成研究項目。倘該等新產品失敗，可能對我們的財務表現及聲譽造成重大不利影響。

此外，醫學影像技術屬於快速發展的領域，並且不斷出現新突破及開發新治療方法和技術，概不保證我們始終能夠應對新興市場趨勢並及時有效地推出新產品。我們無法向閣下保證我們研發項目的結果一定帶領任何新產品成功開發，而且產品可能缺乏市場需求。該等研發項目以及我們日後可能訂立的其他類似安排可能會限制我們開發新產品及將其商業化的能力。另外，我們的競爭對手可能早於我們推出新型且具有競爭力的產品，或更有效地推廣該等產品，或我們的終端客戶可能更傾向於彼等的產品。倘我們未能成功有效地開發符合市場要求及獲得市場認可的新產品或擴大產品線，我們可能無法挽留或吸引客戶或產生收益，而我們的業務及財務狀況可能會受到重大不利影響。

**我們的醫學影像雲服務仍處於發展階段，收入貢獻相對較小。**

我們於2017年通過向醫院及醫療機構提供醫學影像雲服務以開拓醫學影像雲服務市場。截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，提供醫學影像雲服務產生的收入約為人民幣11.9百萬元、人民幣11.6百萬元、人民幣14.2百萬元及人民幣5.9百萬元，分別佔我們同期總收入的8.5%、6.3%、6.7%及5.9%。於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日以及最後實際可行日期，訂購我們雲服務的客戶數量分別為42、51、53、53及55。

我們的醫學影像雲服務的貢獻相對較小，因此我們難以評估我們的前景或預測我們在該業務方面的未來業績，其將可能受制於許多我們無法控制的因素。我們無法向閣下保證，將來我們將能夠獲得潛在客戶的青睞。倘我們的醫學影像雲服務未有獲得足夠普及，或者未來出現任何能夠取代我們雲服務的技術，我們的業務及經營業績可能會受到不利影響。

**我們的若干收入乃來自通過競爭性招標獲得的合約，此等合約屬非經常性，且無法保證我們會在招標過程中取得成功，亦無法保證我們的客戶會在未來向我們授予新的合約。**

截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，我們的收入中分別約有0.8%、7.5%、20.2%及22.8%來自競爭性招標，而同期我們的招標成功率約為60.0%、70.0%、80.0%及100%。無法保證我們將被邀請參加或了解招標過程，亦無法保



## 風險因素

證我們將來會於招標過程中取得成功。本集團亦面臨在手頭合約到期後可能不會獲客戶授予新合約的風險，且無法保證我們在未來能夠維持或提高獲得招標及報價的成功率。倘我們無法獲取新合約，我們的經營業績、財務狀況以及業務前景可能會受到重大不利影響。

**我們的自家品牌醫用影像膠片產品的業績記錄相對較短。**

我們於2018年在山東省供應我們的自家品牌醫用影像膠片產品。自家品牌的醫用影像膠片產品的銷售構成業績記錄期間我們醫用影像膠片產品業務分部收入約9%、19%、28%及32%。

我們自家品牌的經營歷史相對較短，因此難以評估由此產生的前景及財務業績。我們面臨與我們的自家品牌有關的若干風險，當中包括，我們可能無法與其他市場參與者成功競爭。倘我們無法應對建立、營銷及管理自家品牌業務的挑戰，我們的業務及盈利能力可能受到不利影響。

**我們目前並不擁有原材料的生產設施。**

於最後實際可行日期，我們並不擁有生產原材料的生產設施。因此，我們依靠若干供應商為我們提供原材料及／或製成品。倘未能從我們的供應商獲得穩定的原材料及／或製成品供應或類似條款，可能會對我們的業務及經營業績產生不利影響。

**我們對代工生產商的質量、可用性及成本的控制有限。**

於業績記錄期間，我們委聘代工生產商提供代工生產醫用影像膠片產品。我們的代工生產商專精於生產醫用影像膠片產品。於業績記錄期間，我們產生代工生產開支約為人民幣6.7百萬元、人民幣14.1百萬元、人民幣33.1百萬元及人民幣13.3百萬元。我們負責代工生產商提供的工作標準。為監控及確保彼等的產品質量及進度，代工生產商的評估主要基於(i)其基礎設施及生產能力；(ii)所持牌照；(iii)財務狀況；及(iv)其滿足醫用影像膠片產品特定質量及數量的能力。為監督我們的代工生產商，確保其服務質素達到標準，我們對產品實施嚴格的質量要求。詳情請參閱本文件「業務 — 我們的供應商 — 代工生產商」一節。

我們的董事確認，於業績記錄期間，本集團並未收到客戶就我們的代工生產商生產的產品及服務質素提出的任何重大申索或投訴，亦並無出現代工生產商提供產品的任何重大延誤而對本集團之營運造成干擾。然而，儘管我們對代工生產商的表現進行定期監督及質量檢查，我們可能無法如對我們自己的員工般密切及有效地監督代工生產商。我們不能保證我們的各代工生產商均具有我們要求的技術能力水平。倘代工生

## 風險因素

產商生產的產品或提供的服務未有及時交付，或出現產品缺陷，我們於進行更換或後續維護及補救工作時可能會產生額外成本。委聘其他代工生產商或向客戶提供補償亦可能產生額外成本，此將影響我們的經營業績及盈利能力。

倘我們的客戶未能遵守有關中國公開招標的適用法律法規，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

全國人大常務委員會於2002年6月29日頒佈並於2014年8月31日最後修訂及實施的《中華人民共和國政府採購法》（「採購法」）載列一系列強制性的，包括公立醫院在內的若干公營機構必須遵守的公開採購規定。因此，根據採購法，我們的若干客戶需要參與採購過程。有關採購法之詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節中「透過公營醫院及醫療機構採購醫療器械」一段。董事確認，於業績記錄期間，本集團並無發生客戶不遵守對本集團造成重大影響的強制性公開採購要求的事件。儘管如此，我們無法向閣下保證我們的客戶目前或將來一直遵守有關採購程序的適用中國法律法規。誠如中國法律顧問所確認，倘我們的任何客戶未能遵守強制性公開採購的要求，相關未履行的銷售合約可能變為無效，此將可能導致我們無法收取相關合約的款項，並將對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

倘中國政府決定對我們的產品或服務實施價格控制，我們的業務、盈利能力、經營業績及前景可能遭受重大不利影響。

中國政府目前並無對我們於中國分銷或銷售的醫用影像膠片產品和醫學影像雲服務實施價格管制，而若干於中國銷售藥品（主要為國家及省級醫療保險目錄內的藥品）的價格，主要以固定價格或價格上限的形式受到價格控制。製造商及分銷商不能將任何受價格控制的產品的實際價格設定於價格上限之上或偏離政府規定的固定價格。

近年，中國政府持之以恆，不斷推進醫療制度改革。我們無法預測中國政府將會於我們的行業採納的價格控制政策的變動。倘相關政策或出現任何變動，導致我們的全部或部分產品及服務遭受價格控制，我們的業務、盈利能力、經營業績及前景將會遭受重大不利影響。

倘我們不能維持或獲得我們現有或新產品所適用的監管許可或批文，或倘該等許可或批文有所延誤，我們將不能及時或根本無法以商業方式分銷和推銷我們的產品，或會使我們的業務大受影響，並對我們的銷售及盈利能力造成重大不利影響。

在中國銷售及營銷我們的產品受到規管。獲得監管許可或批文的過程耗時傷財，且結果難以預料。此外，有關監管機構可能會引入額外的要求或程序，繼而導致我們

## 風險因素

獲取現有產品或新產品的監管許可或核准被推遲或延長。倘我們無法獲得銷售現有產品或新產品所需的許可或批文，或無法及時獲得該等許可或批文，我們的業務會大受影響，並可能對銷售及盈利能力造成重大不利影響。

倘我們未能維持有效的質量保證和控制制度，我們的業務將受到重大不利影響。

我們極其重視產品質量並遵循嚴格的質量保證和控制措施。為符合客戶的要求及對我們產品的質量及安全的預期，我們已採納質量控制制度，從原材料和設備採購以至產品完成和檢驗，均實施嚴格的措施，以確保運作過程受到嚴格監控及管理。更多資料請參閱「業務－質量控制及保證」一節。

如未能維持有效的質量控制及保證體系，或未能獲得或更新我們的質量標準認證，可能會導致對我們產品的需求下降，或導致產品退回或失去客戶的採購訂單。此外，我們的聲譽可能受到損害。因此，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

我們須承受產品責任風險而受保範圍有限。任何產品責任索賠或安全相關的監管行動，可能令我們須支付巨額賠償金、損害我們的聲譽，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的產品用於醫療及保健領域。因此，倘使用我們的產品造成或被聲稱造成負面效果，則我們須就產品承受潛在的產品責任索賠風險。我們產品引發的產品責任索賠可能包括以下指控：設計及生產缺陷、產品操作或運輸不當、疏忽、嚴格責任及違反保證。若我們產品存在我們在檢驗及質量控制過程中未發現的潛在質量問題，則我們可能面臨產品責任索賠。即便我們產品無潛在瑕疵，我們無法控制的其他因素（例如使用我們產品的醫生的質素及技術）仍可能影響我們產品的安全性及性能。患者仍可能在該等情況下對我們提起法律訴訟，且醫院及醫生仍可能宣稱（無論是否有充分理據）我們產品有潛在瑕疵。不論是否有充分理據或最終結果如何，責任索賠可能導致：

- 我們產品的需求減少；
- 我們的聲譽受損；
- 損失財務資源，我們管理層為抗辯相關訴訟而耗費時間及精力；
- 分散管理層的時間及我們的資源；
- 給予試驗參與者或患者巨額金錢補償；

## 風險因素

- 產品召回、撤回或營銷或推廣受限；
- 收益損失；
- 無法對管線產品商業化；及
- [編纂]價格下跌。

任何產品責任索賠或監管行動(不論是否有法律依據)，均可能要耗費金錢及時間作抗辯。如索賠成功，我們可能須就產品責任索賠支付巨額賠償金。此外，於上述任何情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

倘我們未能準確預測醫用影像膠片產品需求，則我們或遇到供應不足或供應過剩問題，可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響，以及損害我們的聲譽。

我們的客戶通常根據以採購訂單方式訂購我們的醫用影像膠片產品。我們主要根據現有存貨水平、基於銷售部門提供的估計和確認的銷售訂單得出的客戶需求及市場狀況預測對我們的醫用影像膠片產品的需求，並制定我們的營運及採購計劃。由於我們的客戶欠缺大量積壓訂單，且銷售及採購週期波動不穩，我們難以隨時準確預測未來需求。

我們很難準確預測我們的醫用影像膠片產品在國內及國際市場的需求，原因是我們難以充分掌握可作為預測依據的資料。如我們高估需求，可能會購買多於所需的原材料或製成品。如我們低估需求，我們供應商的原材料或產品存貨可能不足，我們可能需中止製造或延遲付運，繼而可能導致喪失銷售的機會。我們若無法準確預測需求和及時滿足需求，可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響，並且損害我們的聲譽及企業品牌。

**我們於業績記錄期間錄得負營運現金流量。**

我們於截至2022年6月30日止六個月自經營活動錄得約人民幣2.3百萬元負現金流量，主要由於貿易應收款項及應收票據增加人民幣29.8百萬元，因為我們大部分貿易應收款項並未因我們去年的銷售而到期，而我們繼續記錄截至2022年6月30日止六個月的銷售。有關進一步詳情，請參閱「財務資料—對綜合財務狀況表中若干項目的討論—貿易應收款項及應收票據」及「財務資料—流動資金及資本資源」。

儘管我們相信截至2022年6月30日止六個月自經營活動產生的負現金流量為暫時性的，且鑒於我們已實施流動資金管理措施，我們相信能夠在後續期間的正常業務過程中改善我們的現金流量，但我們無法向閣下保證我們能在未來的經營活動中產生正現金流量。倘我們日後的經營現金流量仍然為負，我們的流動資金及財務狀況可能

## 風險因素

會受到重大不利影響且我們無法向閣下保證我們將從其他來源獲取足夠的現金，以為運營提供資金。倘我們倚賴其他融資活動提供額外現金，我們將招致額外融資成本，且我們無法保證我們將能夠按我們可接納的條款獲取融資，甚至根本無法獲取融資。

**我們可能無法有效管理我們的存貨風險。**

截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，本集團的存貨分別約為人民幣34.2百萬元、人民幣21.6百萬元、人民幣12.6百萬元及人民幣3.4百萬元。我們根據我們的需求預測作出營運決策及管理我們的存貨。

於業績記錄期間，本集團能夠保持約一至三個月的製成品合理存貨水平，以確保充足的庫存產品實現我們的銷售預測並滿足我們客戶的需求。截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，本集團的平均存貨週轉天數分別為110天、85天、46天及25天。然而，我們不能保證我們的產品及原材料能夠保持適當的存貨水平。倘來自客戶的銷售訂單數量與我們向供應商的採購或我們預期的數量之間存在重大差距，我們的存貨水平或會增加或減少至過量水平。存貨水平超出產品需求可能會導致存貨撇減、產品過期及存貨持有成本增加。相反，若我們低估了對醫療影像產品的需求，我們可能會遭遇存貨短缺，導致無法滿足訂單，並對我們與客戶的關係造成負面影響。此外，無法保證我們的客戶不會由於更改其產品的技術規格或要求，包括醫學影像膠片的品牌及尺寸，而退回向我們訂購的產品，若發生這種情況，我們可能無法轉售該等產品或於產品各自屆滿日期之前及時銷售。如果日後出現任何該等事件，我們的財務狀況及現金流量可能會受到重大不利影響。

**我們通過第三方運輸服務供應商延遲向客戶交付產品或處理不當可能會對我們的銷售造成重大不利影響。**

我們擁有一支物流團隊和兩輛自有車輛，專門用於將產品從我們的倉庫運送到客戶指定的目的地。於業績記錄期間，我們僅委聘一間物流公司向客戶交付我們的產品。有關詳情，請參閱本文件「業務—物流安排」一節。我們能否及時交付取決於(其中包括)我們的運輸團隊及第三方運輸服務提供商的服務質量。未能準時交付可能對我們的業務經營及聲譽造成重大不利影響，並使我們面臨我們客戶潛在合約索償的風險。在此情況下，我們可能無法向第三方運輸服務提供商尋求全額賠償或全面執行已獲得的任何有利裁決。此外，根據與我們客戶相關的服務合約，我們亦或會有義務賠償彼等因未能遵守該等合約條款而遭致的任何損失或損害。日後可能出現的任何有關我們的運輸團隊或第三方運輸服務提供商重大違規行為的合約糾紛可能嚴重影響我們的業務經營及分散管理層的注意力及資源。

## 風險因素

我們可能因議價能力下降或市場狀況變動而無法按理想利潤為產品定價或保持產品的平均售價。

我們主要依據估計成本為產品定價。有關進一步詳情，請參閱「業務」一節「定價及結算條款」一段。我們(其中包括)按理想利潤設定有利價格及準確估計成本等的能力對我們的盈利能力、尤其是業務的盈利能力具有重大影響。截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，我們的毛利率分別約為33.0%、33.4%、35.9%及40.2%。

我們無法向閣下保證將能保持定價能力或產品的平均售價或我們的毛利率將不會因市場狀況或其他因素而拖低。倘我們因面臨其他供應商的激烈競爭、客戶於終端市場接獲的報價持續降低或任何其他原因而承受更高定價壓力，或倘我們因產品的需求疲弱而喪失議價能力，我們可能須降低產品價格及利潤。此外，我們可能無法準確估計成本或將增加的全部或部分銷售成本(尤其是原材料、零部件成本)轉嫁至客戶。因此，我們的經營業績可能遭受重大不利影響。

此外，我們備受原材料價格上漲的影響。原材料價格主要受制於市場力量及我們與供應商議價的能力。有關我們於業績記錄期間的原材料價格變動的討論，請參閱「財務資料 — 影響我們經營業績及財務狀況的關鍵因素 — 我們原材料成本的波動及對我們最大供應商的依賴」一節。原材料價格日後可能隨通脹及其他因素而波動。我們未必能夠透過調高產品價格抵銷所有價格升幅。再者，大幅調高產品價格亦可能令我們喪失競爭優勢。若原材料價格日後上漲而我們未能將該等升幅轉嫁至消費者，我們或無法維持目前毛利率，並可能令我們的業務及經營業績蒙受重大不利影響。

我們可能無法履行我們的供應商要求的最低採購承諾。

於業績記錄期間，我們與供應商簽訂若干分銷協議。根據此等協議，我們需要滿足每月及／或每年的最低採購承諾。詳情請參閱「業務 — 我們的供應商 — 與醫用影像膠片產品分銷商訂立的一般分銷權協議的主要條款」。儘管我們已於業績記錄期間履行最低採購承諾，惟我們無法保證我們日後能夠做到。倘我們未能履行最低採購承諾，我們的供應商有權根據分銷協議的條款終止分銷商資格。醫用影像膠片及設備供應的任何中斷將限制我們滿足客戶需求的能力，增加購買醫用影像膠片及打印機的成本，並可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響，且對我們的聲譽產生負面影響。

## 風險因素

未能妥善管理我們的增長可能對我們的管理、營運及財務資源造成負擔，進而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們目前的業務策略包括(其中包括)擴大客戶群及策略性收購。執行業務策略的該等部分可能會對我們的管理、營運及財務資源造成相當大的負擔。特別是，管理我們的增長將需要(其中包括)：

- 以有效及高效的方式加強財務及管理控制；
- 改進資訊技術系統；
- 加大推廣、銷售及銷售支援活動；
- 不斷提升我們的研發能力；
- 籌集充裕的資本以為我們的營運提供資金；及
- 招聘及培訓新員工。

倘我們不能有效管理增長及實施業務策略的該等部分，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景將會受到重大不利影響。

倘我們無法與客戶維持良好的關係並向客戶提供優質產品和服務，我們的業務和財務表現將受到重大不利影響。

我們的增長和未來成功依賴於我們能否通過進一步多樣化我們的產品及服務組合及鞏固我們的市場地位，與我們客戶維持良好關係。我們能否與現有客戶維持良好關係並吸引新客戶，主要取決於(其中包括)我們能否(i)持續地預測客戶需求和偏好的變化並有效地對此作出反應；(ii)預測瞬息萬變的醫療影像行業的格局變化並對此作出反應；(iii)發現並採納革新的技術以改善我們提供客戶的購買或採購體驗；及(iv)開發和提升滿足我們現有客戶和潛在客戶需求的產品及服務。如果我們無法(i)與我們的客戶維持良好關係；(ii)維持或保證我們分銷的產品的優良品質；或(iii)滿足我們客戶(尤其是醫院及醫療機構)的需求，我們的業務和財務表現將受到不利影響。

我們可能面臨客戶的付款延遲及/或違約，此將對我們的現金流量或財務業績產生不利影響。

我們向客戶授出不超過365天的信貸期，而我們一般需要於向客戶交付產品前向供應商支付款項，於2022年6月30日，本集團的貿易應收款項及應收票據總額約為人民幣166.9百萬元。截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，本集

## 風險因素

團的貿易應收款項週轉天數分別約為179天、149天、181天及251天。另一方面，截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月的貿易應付款項週轉天數分別約1天、4天、24天及41天。於2019、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日，我們的貿易應收款項分別約為人民幣66.6百萬元、人民幣84.7百萬元、人民幣125.6百萬元及人民幣149.6百萬元，而截至2019年及2020年12月31日止年度各年截至2022年6月30日止六個月，我們的貿易應收款項減值虧損分別約為人民幣104,000元、人民幣122,000元及人民幣124,000元。截至2021年12月31日止年度，我們錄得貿易應收款項減值虧損撥回約人民幣73,000元。應收款項平均週轉天數及應付款項平均週轉天數的任何重大差異，或倘我們面臨客戶欠償款項，將可能導致現金流量錯配，並對本集團的營運資金充足性產生負面影響。

倘貿易應收款項週期或收款期延長，或倘我們面臨客戶欠償款項大幅增加，我們的流動資金及經營現金流量可能受到重大不利影響。我們無法向閣下保證我們的客戶將按時或悉數履行其付款責任，或我們的貿易應收款項週轉天數將不會增加。倘我們的客戶未能向我們清償或及時清償應付款項，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。

我們於軟件中處理的數據及資料可能並不準確，將可能損害我們提供的醫學影像雲服務的服務質素，進而損害我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績。

我們的軟件涉及醫療數據及資料的處理，其中包括醫學影像及數據及患者資料。倘處理此等數據的過程中出現與我們的軟件相關的任何錯誤、不準確或技術故障，包括由電力損失、自然災害、電腦病毒或黑客、網絡故障或其他未經授權的篡改造成的錯誤、不準確或技術故障，我們向醫院提供服務的能力可能中斷，甚至發生醫療事故。我們提供的醫學影像雲服務的服務質素可能受到影響，進而損害我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績。

未來收購可能使我們面臨風險，繼而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們計劃收購一家擁有開發PACS系統和醫學影像雲存儲平台的技術知識的公司和一家人工智能醫療行業的初創公司，該公司擁有構建人工智能係統的技術知識，目前正在開發或者已經開發了與形成診斷相關的人工智能系統，作為我們業務戰略的一部分。有關進一步詳情，請參閱「業務」章節下「我們的業務策略—藉由策略性收購、取得醫療器械註冊證及將軟硬件升級以加強醫學影像雲服務的供應」一段。

然而，我們無法保證我們將能物色到合適的機會。我們或會對可能成為我們潛在收購投資目標的優質醫學影像雲存儲軟件公司展開激烈競爭，而我們或無法在競爭激烈的市場環境中收購合適目標及尋求投資機遇。此外，收購涉及固有風險及不明朗因素，包括但不限於有關收購目標的潛在持續財務責任及不可預見或隱藏的負債；未能



## 風險因素

對收購目標應用我們的業務模式或標準化業務流程；未能達到擬定收購目標或利益；分散管理現有業務營運的資源及管理層的注意力；及因收購而取得的收購物業、廠房及設備以及無形資產產生的折舊及攤銷成本增加。

此外，我們未必能及時按照對我們有利的條件完成收購，或根本無法完成收購。因此，我們的競爭力及增長前景可能受到重大不利影響。此外，由於我們繼續透過收購擴充業務，故我們在整合所收購的業務時或會面臨困難。該等收購後出現的困難可能會干擾我們的業務營運、分散管理層的注意力或增加營運開支，上述任何一項或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

取決於潛在收購的購買價格及商業條款的金額，我們擬以[編纂][編纂]為收購提供資金。有關進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」一節。倘我們因無法控制的其他原因而未能物色到合適的收購機會或無法就該等收購機會有效地與其他醫學影像雲存儲軟件公司競爭或未能完成未來收購交易，則本次[編纂]的[編纂]或不能有效利用。

收購其他公司可能引致於未來的綜合財務報表錄得商譽。然而，倘我們無法達成預期收購目標，我們或須記錄商譽減值虧損，這可能對資產造成重大不利的削減，並對盈利能力造成重大不利影響，從而會對財務狀況及經營業績有不利影響。此外，概不保證有關收購的回報合乎預期水平。

**我們或會因未登記的租約而被罰款。**

於最後實際可行日期，我們於上海租賃兩幢物業。根據中國法律，所有租賃協議均須於相關房地產管理局登記。然而，截至最後實際可行日期，其尚未向中國相關土地及房地產管理局登記及備案。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務」章節下「物業—租賃物業及我們免費使用的物業—未能登記租賃物業」一段。

根據我們中國法律顧問的意見，未能就租賃協議辦理登記及備案不會影響該等租約的有效性或導致我們須搬離該等租賃物業。然而，相關政府部門或會就每份租賃協議徵收人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。最高罰款總額將約為人民幣20,000元。

我們無法向閣下保證，我們將得到租賃協議其他當事人的配合及我們能辦妥該等租賃協議及我們日後可能訂立的任何其他租賃協議的登記。

## 風險因素

我們若干租賃物業於相關產權下的獲准用途及我們可能就該等物業被提起質疑、訴訟或其他針對採取的行動。

於最後實際可行日期，我們於上海租賃兩幢物業。一幢租賃物業的當前用途並不符合獲准用途。我們目前使用該場所為倉庫，而相關產權證書下的獲准用途則為工業。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務」章節下「物業 — 租賃物業及我們免費使用的物業 — 與許可用途不相符」一段。

就該等物業而言，我們可能被提起質疑、訴訟或其他針對採取的行動。我們可能被迫將位於受影響物業上的業務搬遷。倘我們不能按我們可接納的條款為受影響業務覓得替代物業，或倘我們因租賃物業而遭第三方質疑以致面臨任何重大責任，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

**網絡安全及隱私洩露可能會損害我們的業務。**

我們的軟件植根於為醫院及其不同部門整合的大量醫療數據。截至最後實際可行日期，我們並未遇到安全漏洞事件。然而，我們無法保證我們及醫院不會遭遇不同程度的網絡攻擊，包括試圖攻擊軟件漏洞或錯誤及／或客戶的資訊科技系統，此將可能導致敏感個人醫療資料的洩漏。我們的安全措施亦可能由於我們的僱員或醫院僱員的錯誤、瀆職或其他原因而被破壞。此外，外界可能試圖以欺詐手段誘使僱員或醫生披露敏感資料或賬戶資料，以獲得對系統的訪問，或可能以其他方式獲得訪問權。任何此類漏洞或未經授權的訪問均可能導致重大的法律及財務風險，損害我們的聲譽，並使人們對我們的解決方案及服務的安全性失去信心，從而對我們的業務及經營業績產生不利影響。由於用以獲取未經授權的訪問、禁用或降低服務或破壞系統的技術經常變化，我們可能無法預測此等技術或實施足夠的預防措施。倘發生實際的或被認為的安全漏洞，市場對我們安全措施有效性的看法可能受到損害，我們可能失去客戶，且我們可能面臨重大的法律及財務風險，包括法律索償及監管部門的罰款及處罰。任何此等行為均可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

**我們可能無法為我們的營運吸引及挽留核心管理團隊及其他主要人員。**

我們的業務增長在很大程度上取決於我們的董事、高級管理層及主要人員的持續貢獻以及我們挽留該等人員的能力。尤其是，我們依賴我們的創始人孟先生以及我們的高級管理層的業內專業知識及經驗，這對我們的成功至關重要。我們的成功亦取決於擁有豐富管理、技術、研發或銷售經驗的主要人員。我們無法向閣下保證日後將繼續我們創始人的貢獻以及我們高級管理層及主要人員的服務。倘我們的任何創始人、現有董事、高級管理層或主要人員無法或無意為我們工作，我們可能產生額外開支以

## 風險因素

招聘及挽留合適的替任者。倘我們未能招聘到擁有相若知識或經驗的新人才，或倘我們的任何創始人、董事、高級管理層或主要人員加入我們的競爭對手或成立新公司成為競爭對手，我們的業務或會受到不利影響。

缺乏經驗豐富的熟練工人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。

我們認為，目前在市場上難以物色到產品知識紮實的經驗豐富的銷售人員和具備出色研發能力的產品開發人員，該等人員對我們業務發展至關重要。我們無法保證我們能夠就現有及未來業務按合理工資及時吸引或挽留經驗豐富的銷售人員、產品開發人員或熟練工人，甚至無法吸引或挽留該等人員。如果我們未能留住現有員工，或及時招聘足夠數量的銷售人員或熟練工人，或物色到具有競爭產品開發經驗的合適的產品開發人員，我們的業務和經營業績可能會受到不利影響。

我們須遵守有關職業健康及安全的中國法律、規則及法規，並有可能因職業健康及安全事宜招致責任及成本。

我們的業務亦須遵守有關醫療影像行業職業健康及安全的中國法律、法規及規章。有關本公司遵守健康與工作安全法律、規則及法規的更多信息，請參閱本文件「業務—環境、社會及企業管治」及「安全與健康」兩節。未能遵守適用安全法律、法規及規章的醫療影像行業公司可能會被罰款、處分或甚至中止營運。同時，相關的政府機關或會定期對設施進行安全檢查。然而，由於該等安全檢查的標準某程度上並不明確，故難以預測有關安全檢查的時間及結果。未能通過安全檢查可能會對我們的企業形象、聲譽及我們管理層的信譽造成損害，從而對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的保險範圍可能不足以涵蓋與我們營運有關的風險。

雖然於業績記錄期間在我們經營過程中我們未遇到任何重大事故，但是我們無法保證我們日後將能夠避免任何不可預見的事故。我們已投購所需投保範圍的保險。更多詳情請參閱本文件「業務—保險」一節。雖然於業績記錄期間我們未招致重大保險索賠，但是若我們的任何產品被指控導致財產損壞、意外洩露患者資料或其他不良影響，我們將面臨該等保險索賠。如果我們並無為該損失或付款投購足夠保額的保險，因上述索賠遭受的損失或我們可能須作出的賠償會對我們的經營業績造成重大不利影響。

## 風險因素

我們僱員的不當行為可能會令我們的業務營運、聲譽及財務表現受到不利影響。

於最後實際可行日期，我們共有43位僱員。僱員於不同經營層面的不當行為，或會降低經營效率及影響業務表現，甚至導致我們觸犯法律、招致第三方索賠及被採取監管行動，從而使我們聲譽受損或導致我們遭受經濟損失。我們無法保證我們的全體僱員將始終善意履行其職責，完全遵守法律和我們的內部政策。

我們已設計及實施若干政策及程序以確保我們、我們的僱員及客戶遵守適用的反貪污法律。我們無法向閣下保證，我們的僱員及客戶將始終遵守我們的政策及程序。倘我們未能遵守適用的反貪污法律，我們或會招致刑事及民事處罰以及須採取其他補救措施，這可能會導致聲譽受損，並對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

與獎勵款項有關的中國法律及法規並不十分明確。因此，在若干情況下，相關政府機構在釐定有關貪污的不當行為方面擁有相當大的酌情權。倘我們的僱員及客戶在營銷、促銷或銷售我們的服務及產品時，有意或無意地進行貪污或不當行為，我們的聲譽及銷售活動可能會受到重大不利影響。

我們可能會遭遇知識產權侵權索償，如侵權索償成功，可能會令我們的業務及聲譽受到重大不利損害。

在我們所處的行業內，競爭對手或客戶可能會與我們採用或擁有類似的技術及產品設計。因此，我們、競爭對手或客戶均可能會就產品所使用的技術及產品設計聲稱擁有知識產權。儘管我們認為產品不會侵犯競爭對手或任何第三方的知識產權，但我們無法向閣下保證任何第三方不會就知識產權侵權提出索償。因此，我們可能會面臨與第三方的知識產權有關的法律訴訟及索償。涉及知識產權的法律訴訟耗時傷財，且後果難以預料。倘第三方對我們提出的索償成功，則我們可能會面臨重大財務負債，須取得牌照(而我們未必能以商業上合理的條款取得或根本無法取得牌照)、持續支付專利費用、修改我們的技術及產品設計，或被勒令禁止我們銷售產品或使用我們的技術，這可能對我們的業務及聲譽造成重大不利損害。

第三方盜用我們的品牌名稱可能會對本公司的品牌名稱價值、聲譽及業務造成不利影響；採取法律行動強制執行我們品牌名稱的權利可能會涉及巨額費用並分散公司資源。

我們認為品牌名稱「冠澤慧醫」(「冠澤慧醫」)是我們的業務成功的關鍵。第三方盜用我們的品牌名稱可能會對本公司的品牌名稱價值、業務及聲譽(包括對產品質量及可靠性的見解)造成不利影響。我們依靠商標法保護我們品牌名稱的價值。於最後實際

## 風險因素

可行日期，我們擁有15個註冊商標以及43個註冊軟件著作權。儘管我們設有預防措施，但我們未必能防止第三方盜用本公司的品牌名稱。在某些情況下，我們可能須要提出訴訟保護品牌名稱。然而，在中國及海外，因為商標保障的效力、可執行性及保障範圍仍不甚明確並處於發展階段，我們未必能在相關訴案中勝訴。此外，訴訟亦可能產生巨額費用及分散公司資源，並可能中斷我們的業務。

**我們可能無法成功實施我們的業務策略。**

本文件所載的我們的業務目標及戰略乃基於我們現有的計劃及意圖。然而，我們的目標及戰略乃基於當前情況及董事目前所知的行業發展趨勢，某些情況將會或不會發生的基準及假設，以及各個發展階段所固有的風險及不確定因素。我們的戰略計劃涉及重大挑戰及不確定因素，包括：(i)我們能否如期並在預算範圍內完成該等計劃或根本無法完成；(ii)我們能否從該等計劃產生預測收入及利潤，以支付與該等計劃相關的債務、成本或或然負債；及(iii)該等計劃是否與未來的市場需求以及國家及地方政策相符。我們的未來前景必須考慮到我們在業務發展的各個階段可能遇到的風險、開支及困難。我們無法向閣下保證，我們將成功實施我們的戰略，或即使已實施，也無法保證我們的戰略將促成我們成功實現目標。如果我們不能有效地實施戰略，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

**倘日後出現自然災害、傳染病、戰爭或恐怖主義行為或其他我們無法控制的因素，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。**

我們的業務主要受中國整體經濟及社會狀況影響。自然災害、流行病及其他天災均非我們所能控制，可能對中國的經濟、基礎設施及民生等造成不利影響。我們的業務亦可能會受到洪災、地震、沙塵暴、雪災、火災、乾旱或流行病，例如嚴重急性呼吸系統綜合症(或SARS)、H5N1禽流感、人類豬流感(亦稱為甲型流感(H1N1))或COVID-19疫情的威脅。為應對COVID-19疫情，中國政府採取了一系列疾病抑制和治療措施，因而在中國開展的商業活動和醫療服務已暫時中斷。此外，COVID-19疫情可能會對當地、全國及全球經濟及金融和市場狀況造成負面影響。我們無法預測COVID-19疫情何時會得到完全控制，亦無法保證COVID-19疫情不會惡化。考慮到過往發生的流行病且根據其規模曾對中國全國及地方經濟造成不同程度的破壞，在中國，出現COVID-19疫情及任何其他公共衛生危機均可能對我們的運營造成中斷，進而對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

## 風險因素

**COVID-19爆發對我們的財務業績產生的正面影響可能無法持續。**

於業績記錄期間，由於我們的業務性質，COVID-19對我們的財務業績並無不利影響。我們的收入由截至2019年12月31日止年度的約人民幣140.8百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣184.4百萬元，並進一步增加至截至2021年12月31日止年度的約人民幣211.1百萬元，部分由於COVID-19爆發導致臨床CT診斷增加，使我們的熱敏膠片及醫用乾式激光膠片有更多需求。

然而，我們無法確保可以持續因COVID-19爆發及再爆發而導致對我們的熱敏膠片及醫用乾式激光膠片的需求增長。在此情況下，我們的業務及盈利能力可能會受到重大不利影響。

**我們面臨訴訟或法律程序責任風險，該等風險可能分散我們的資源及對我們的聲譽造成不利影響。**

我們的經營和財務穩定性受我們日後可能面臨的任何訴訟或法律程序影響。在日常業務經營過程中，我們面臨產品質量索賠、勞資糾紛、銷售協議和供應協議項下的合同索賠以及其他潛在第三方糾紛產生的責任。該等訴訟也可能使我們遭受負面報導，從而可能對我們的品牌、聲譽及客戶對我們分銷的產品的喜好造成不利影響。處理我們業務及經營引起的訴訟可能分散我們的經營及財務資源以及管理層的注意力。訴訟程序通常曠日持久，產生高額法律成本而訴訟結果不確定，我們的財務表現或會受到重大不利影響。此外，如果我們作出和解或被判敗訴，我們的聲譽將受損或我們將承受財務資源壓力，並且我們的盈利能力將受到不利影響。

**如果中國政府向我們授出的補貼減少或被撤回，我們的毛利率將減少。**

本集團以政府補助(包括但不限於與地方政府補貼有關的政府補助)的形式確認收入。截至2020年12月31日及2021年12月31日止年度及截至2022年6月30日止六個月，已確認的該等收入分別約為人民幣713,000元、人民幣1.0百萬元及人民幣1.5百萬元。

由於該等給予我們的政府補助由有關政府部門酌情決定，其並非源自日常及一般業務過程且屬於非經常性款項。我們無法保證我們將在未來亦獲得政府補助。此外，由於中國的法律、法規及政府政策可能出現意想不到的變化，政府補助可用性乃不確定因素。該部門向本集團提供的補貼如有任何減少或被撤回，本集團的財務表現及經營業績將受到不利影響。

## 風險因素

於我們的業務策略實施過程中，我們可能會面臨與合約安排相關的若干風險。

我們其中一個業務策略為藉由策略性收購及員工招聘開發人工智能輔助診斷軟件。更多詳情請參閱「業務」章節下「我們的業務策略 — 藉由策略性收購、取得醫療器械註冊證及將軟硬件升級以加強醫學影像雲服務的供應」一段。

誠如中國法律顧問所建議，該業務策略過程中所提供的服務可能列入「外商投資准入特別管理措施(負面清單)」的類別，因此外商投資者受限制於提供該等服務的公司(「收購目標」)持有超過50%股權。

經諮詢我們的中國法律顧問後，我們確定本公司無法直接通過股權持有收購目標開展該等業務。相反，我們決定，根據中國對外商投資限制行業的慣例，我們將通過合約安排獲得對我們中國公司擬經營的預期業務的有效控制權，並獲得其產生的所有經濟利益。

因此，我們可能面臨與我們潛在合約安排相關的以下風險：

- 倘若中國政府發現建立收購目標在中國經營業務的結構的協議不符合適用的中國法律法規，或者倘若該等法規或其解釋在未來發生變化，我們可能會面臨嚴重後果，包括但不限於取消合約安排、放棄我們在目標公司的權益、吊銷我們的業務及經營許可證、停止或限制我們的運營、處以罰款或沒收任何其認為通過非法經營獲得的收入、施加我們或我們的中國附屬公司及目標公司可能無法遵守的條件或要求，或要求我們或我們的中國附屬公司及目標公司重組相關的所有權結構或運營等；
- 我們與收購目標的合約安排在提供運營控制方面可能不如直接所有權有效。倘若收購目標或其股東未能履行各自在合約安排下的義務，我們可能會產生大量成本並花費大量資源來行使我們的權利；
- 對於可變利益實體背景下的合約應如何根據中國法律進行解釋或執行，幾乎毫無先例及官方指導。仲裁結果仍存在重大不確定性。倘若我們無法執行該等合約安排，或者我們在執行該等合約安排的過程中遇到重大延誤或其他障礙，我們可能無法對我們的附屬實體施加有效控制，並可能會失去對收購目標擁有的資產的控制權；

## 風險因素

- 收購目標的股東可能與我們存在利益衝突，此乃可能會對我們的業務產生重大不利影響。該等股東可能會違反或導致目標公司違反現有的合約安排。倘若我們無法解決我們與該等股東之間的任何利益衝突或糾紛，我們將不得不依賴法律程序，可能會耗費大量成本、耗時且對我們的運營造成干擾。任何該等法律程序的結果亦存在很大的不確定性；
- 倘若我們行使期權收購目標公司的股權及資產，所有權或資產轉讓可能使我們受到若干限制並產生大量成本。訂立合約安排後，我們將享有以面值購買相關股東持有的收購目標全部或部分股權的獨家權利，除非相關政府部門或中國法律要求使用其他金額作為購買價格，在該情況下，購買價格應為該要求下的最低金額。股權轉讓亦需經工業和信息化部、國家工商行政管理總局及／或其當地主管部門的批准及備案；
- 我們對收購目標的資產並無優先質押及留置權。倘若收購目標進行非自願清盤程序，第三方債權人可能對其部分或全部資產提出權利要求，而收購目標的資產上可能並無對該等第三方債權人的優先權。倘若收購目標的股東在未經我們授權的情況下開始自願清算程序，或試圖在未經我們事先同意的情況下分配收購目標的保留溢利或資產，我們可能需要訴諸法律程序以執行合約安排的條款。任何該等法律程序可能成本高昂，並可能會使用我們管理層的時間並分散其於業務運營上的注意力，而且該等法律程序的結果存在不確定性；
- 未來法律、行政法規或國務院規定可能將合約安排視為一種外商投資形式，然而我們尚不確定屆時合同安排是否會被視為違反外商投資准入要求，以及如何處理上述合約安排；及
- 我們的合約安排可能會受到中國稅務機關審查，倘若發現我們欠繳額外稅款，可能會大幅降低我們的合併利潤及 閣下投資的價值。

### 與我們行業有關的風險

中國的醫學影像行業管制嚴格。適用法律、法規或準則的任何變動可能阻礙或限制我們進行若干業務或令我們的合規成本增加。

中國的醫學影像行業管制嚴格。我們的營運在不同方面受多個法規規管，包括牌照及證書規定以及醫學影像產品製造商程序、操作及安全標準以及環保法規。適用法律、法規或標準的任何變動可能妨礙或限制我們進行若干方面的業務。



## 風險因素

我們無法向閣下保證日後我們任何醫學影像產品的銷售或經銷不會受限於主管部門施加的禁令或限制。該等變動亦可能導致合規成本增加。規限我們的法律、法規或準則的任何變動或頒佈任何法律、法規或準則，均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。

**我們的雲服務受制於不斷變化的監管要求，不遵守此等要求或其變化可能會對我們的業務及前景產生重大不利影響。**

由於我們的業務性質，我們受到中國多個方面的法律及監管要求的約束，其中包括與醫療設備及數據隱私相關的法律。中國政府的多個監管機構有權頒佈及實施管理醫學影像行業各個方面的法規。

同時，醫學影像行業的法規仍在不斷發展，其解釋及執行可能涉及重大不確定性。因此，在若干情況下，可能難以確定何種作為疏忽將被視為違反適用法律法規。此等不確定性帶來的風險可能對我們的業務前景產生重大不利影響。

我們的業務可能會受到各種法律法規的直接及間接採納、擴大或重新解釋的影響。遵守此等未來的法律法規可能要求我們改變我們的業務模式及做法，其財務成本無法確定且可能很高。此等額外的貨幣支出可能會增加未來的管理開支，從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。

由於監管環境的不確定性及複雜性，我們無法向閣下保證後續的法律法規不會使我們的業務不符合規定，亦無法保證我們將始終完全遵守適用的法律法規。倘我們必須糾正任何違規行為，我們可能需要以削弱我們的解決方案對用戶吸引力的方式修改我們的業務模式以及產品及服務。我們亦可能受到罰款或其他處罰，或者，倘我們確定合規經營的要求過於繁重，我們可能選擇終止不合規的業務。於各情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績均可能受到重大不利影響。

此外，推出新的服務及產品，特別是與我們的雲服務有關的服務及產品，可能需要我們遵守其他尚未確定的法律法規。遵守此等規定可能需要獲得適當的許可、執照或證書，以及花費額外的資源以監控相關監管環境的發展。倘未能充分遵守此等未來的法律法規，可能會推遲或可能阻止我們向用戶提供部分產品或服務，將可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

## 風險因素

倘中國政府決定對我們的產品實施價格控制，我們的業務、盈利能力、經營業績及前景可能遭受重大不利影響。

近年，中國政府持之以恆，不斷推進醫療制度改革。我們無法預測中國政府將會採納的醫療行業及醫學影像行業價格控制政策的變動。倘相關政策或出現任何變動或新政策獲採納，導致我們的全部或部分產品遭受價格控制，我們的業務、盈利能力、經營業績及前景將會遭受重大不利影響。

我們的經營歷史有限，且處於新興行業，我們的歷史經營業績及財務業績並不代表未來業績。

我們在中國的新興市場開展業務。根據灼識諮詢，醫學影像信息化仍處於起步階段，其能否實現並維持高水平的需求、消費者接受度及市場接受度尚不確定。我們在此新興行業可能面臨的風險及挑戰包括我們的能力，其中包括：

- 發展及維持與我們現有業務合作夥伴的關係，並吸引新的業務合作夥伴；
- 提升及維護我們品牌的價值；
- 熟悉不斷變化的監管環境；
- 開發並推出多元化、有特色的產品，有效滿足客戶的需求；
- 以具有成本效益的方式擴大我們的客戶群；
- 保持我們創新的企業文化，繼續吸引、留住及激勵優秀員工；以及
- 保護自身免受訴訟、監管干預、有關知識產權、隱私或我們業務其他方面的索賠。

倘我們無法應對上述任何風險及挑戰，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。

同時，我們的經營歷史有限。我們的歷史業績及增長可能並不代表我們的未來業績。無法保證我們於未來可保持盈利。我們實現盈利的能力受到各種因素的影響，當中許多因素乃我們無法控制，我們的經營業績可能會因應不同時期而變化。

我們相對較短的經營歷史，加上醫學影像信息化行業的新興特點，使我們難以評估我們的未來前景或預測我們的未來業績。此外，隨著我們業務的發展，為應對競爭以及行業及監管環境的變化，我們可能需要繼續推出新產品，改進現有產品或調整及

## 風險因素

優化我們的業務模式。無法保證我們能夠實現任何此類變化的預期結果，我們的財務狀況及經營業績可能因此受到重大不利影響。

### 與中國有關的風險

中國政府的政經政策會對本集團的業務造成不利影響。

中國在1970年代末實施改革開放政策前，其主要實施計劃經濟。由於中國政府自1978年起致力於改革中國經濟，中國政府已改革其經濟制度以及政府結構。這些改革極大地推動了經濟增長及社會發展進程。儘管中國政府在中國仍佔有較高比例的生產性資產，惟已確立的經濟改革政策更多地強調創辦自主企業及採用市場機制。有關可能導致中國政府修改、延遲甚至終止實施若干改革措施的因素包括政治變動及政局不穩，亦包括國家及地區經濟增長步伐、失業人數及通脹率變動等經濟因素。

董事預期中國政府將繼續進一步推行該等改革，減少政府對企業的干預，並更多地倚賴自由市場機制進行資源配置，從而為我們的整體及長期發展帶來積極影響。中國因改革而在政治局勢、經濟及社會環境、法律、監管及政策方面出現的任何變動均可能對本集團當前或未來營運產生不利影響。由於我們的業務及營運主要位於中國境內進行，我們的營運及財務業績可能會因中國出台限制性或嚴格的政策而受到不利影響。我們未必能夠充分利用中國政府實施的經濟改革措施。我們無法保證中國政府將不會實施可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響的經濟或監管管制措施。

中國法律體系的不確定因素可能對我們的業務造成不利影響。

我們的營運受中國法律體系的不確定因素所影響，中國法律體系本質上是基於成文法的民事法律體系，過往法律案件的判決作為判例的價值有限，這點與普通法體系不同。自1979年以來，中國政府一直推行全面的法律及法規體系，用於監管一般經濟事宜。然而，該等法律及法規相對較新且經常變動，而有關該等法律及法規的公佈案例數量有限。因此，該等法律的詮釋和執行存在大量不確定因素。我們日後或須就現有或未來項目取得額外許可、授權及批准，而我們無法向閣下保證我們將及時取得該等許可、授權及批准，或根本無法取得。

此外，該等法律、規則及法規為我們提供的法律保障可能有限。例如，在中國對知識產權及機密保護未必如其他國家一般有效。在中國進行的任何訴訟或監管執法行為

## 風險因素

均有可能被拖延，從而使我們產生巨額成本，並分散我們的資源和管理層的注意力。我們無法預測中國法律體系(尤其是有關中國醫藥行業的法律體系)的未來發展，包括頒佈新法律、現有法律或其詮釋或實施的變動。

政府對外幣兌換的監管及人民幣兌其他貨幣的匯率變動可能會對我們的派息能力及閣下的投資價值造成負面影響。

人民幣目前並非可自由兌換的貨幣，而本集團須將人民幣兌換為外幣以向股東派付股息(如有)。我們的中國附屬公司須遵守中國有關外幣兌換的規則及規例。在中國，國家外匯管理局規管人民幣與外幣的兌換。外商投資企業(「外商投資企業」)須向外匯管理局或其當地分支機構申請外幣登記證書。

根據中國相關的外匯法律法規，經常賬項目付款(包括溢利分派及付息)獲准以外幣進行而毋須取得政府的事先審批，惟須遵守若干程序規定進行。資本賬交易繼續沿用嚴格的外匯管制，即須獲國家外匯管理局審批及/或向其進行登記。我們無法向閣下保證中國監管部門將不會對經常賬項目的外幣交易(包括支付股息)施加進一步限制。

分派及轉撥資金可能會受到中國法律限制。

本公司為一間於開曼群島註冊成立的控股公司，除向附屬公司投資外並無開展任何業務營運。本公司完全倚賴附屬公司的派息。

根據中國法律，中國附屬公司的股息僅可從可分派的除稅後溢利，減任何累計虧損撥回及向法定資金轉撥款項(其不可用作現金股息作分派)後的款項中支取。在某一年度未作分派的任何可分派溢利將予以留存並可於後續年度予以分派。中國會計原則對可分派溢利的計算方式在多個方面有別於按香港會計原則計算者。

中國附屬公司向本公司作出的分派可能須獲得政府審批及徵收稅項。該等規定及限制可能會影響我們向股東派息的能力。本公司向中國附屬公司轉撥任何資金(不論以股東貸款或增加註冊資本的形式)均須向中國政府部門登記及/或獲其審批。該等對本公司與中國附屬公司之間的資金自由流動限制會限制我們及時應對採取應對變幻市場狀況的行動的能力。此外，本集團的成員公司日後可能會從銀行取得信貸融資，這會限制彼等向其股東支付股息，進而可能會對彼等向其股東支付股息的能力產生不利影響。

## 風險因素

中國稅法可能影響本公司及股東所收股息獲得的稅務豁免，亦可能增加我們適用的企業所得稅稅率。

本公司根據開曼群島法律註冊成立，並通過於英屬處女群島及香港註冊成立的多間附屬公司持有中國附屬公司的權益。根據企業所得稅法及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，倘本公司被視為非中國稅務居民企業，於中國並無辦公室或處所，則派付予本公司的任何股息將需繳納10%的預扣稅，惟本公司有權獲扣減或抵銷有關稅項則除外(包括根據稅務條約)。根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，倘香港稅務居民企業擁有分派股息的中國公司逾25%的股本權益，則股息預扣稅率會下調至5%。根據國家稅務局於2019年10月14日頒佈並於2020年1月1日生效的《非居民納稅人享受協定待遇管理辦法》，擬享受稅收協定的非居民納稅人須於其本人或其預扣稅代理申報稅項時遞交申報表格及材料。倘中國制定影響股息稅項豁免的新稅務法律，可能會降低可分派予本公司及股東的股息款額。

此外，企業所得稅法規定，倘於中國以外地區註冊成立的企業的「實際管理機構」乃位於中國，該企業或會被認為是中國稅務居民企業，因此或需就其全球收入繳納25%的法定企業所得稅。我們幾乎所有管理層成員均駐於中國，故我們或會被視為是中國稅務居民企業，因此需就其全球收入(不包括直接收取自另一個中國稅務居民的股息)繳納25%的法定企業所得稅。由於上文所述的變動，我們的歷史經營業績不會是未來期間經營業績的指標，而股份的價值將會蒙受不利影響。

概不保證我們的高新技術企業資格將會得到續期或將會繼續享有該資格所附帶的企業所得稅優惠稅率。

我們的主要經營附屬公司濟南冠澤的高新技術企業資格於2021年12月15日至2024年12月14日三年期間有效。根據2008年1月1日生效的企業所得稅法，濟南冠澤須就於業績記錄期間所得應課稅收入按25%的法定稅率繳納企業所得稅。然而，由於擁有高新技術企業的資格，濟南冠澤自2021年起享有15%的所得稅優惠稅率。

我們不能保證未來總是能夠維持或重續高新技術企業資格，亦不能保證我們將一直能享有上述資格所附帶的企業所得稅優惠稅率。失去該資格及／或不再享有企業所得稅稅率優惠或會對我們的營運及財務業績造成重大不利影響。

## 風險因素

### 與[編纂]相關的風險

我們的股份過去並無[編纂]，且我們的股份可能無法形成或維持活躍的[編纂]。

於[編纂]前，我們的股份並無[編纂]。於[編纂]完成後，聯交所將成為[編纂]股份的唯一市場。我們無法向閣下保證我們的股份將於[編纂]後形成或維持活躍的交易市場。股份的定價及成交量可能出現波動。股份的市場價格可能會由於以下因素而迅速大幅波動，其中若干因素為我們無法控制：

- 我們的財務業績；
- 證券分析師對我們財務業績分析的變化(如有)；
- 我們及我們競爭所在行業的歷史及前景；
- 對我們的管理、我們過去及現在的營運、以及我們的前景及未來的發展的評估；
- 我們未來收入及成本結構的時間安排，例如獨立研究分析師的觀點(如有)；
- 我們的關鍵人員的增聘或離職；
- 我們目前的發展狀況；
- 對從事與我們類似的業務活動的上市公司進行估值；
- 一般市場氣氛；
- 我們無法在市場上有效競爭；
- 香港及中國法律法規的變化；以及
- 香港及中國的政治經濟、金融及社會發展。

此外，我們亦無法向閣下保證我們的股份於[編纂]後將以相當於或高於[編纂]的價格在[編纂][編纂]。預期股份[編纂]將由[編纂]、[編纂](代表[編纂])與我們協議釐定，[編纂]或不足以反映[編纂]完成後的股份市價。倘我們的股份於[編纂]後並未形成或維持活躍的[編纂]，則股份的市價及流通量可能受到重大不利影響。

## 風險因素

我們股份的[編纂]價及成交量可能波動，可能令閣下蒙受重大損失。

我們股份的[編纂]價可能出現波動，且可能因超出我們控制範圍的因素(包括香港、中國、美國及世界各地證券市場的整體市況)而出現大幅波動。不論我們的實際營運表現如何，各類大市及行業因素均可能對我們股份的市價及波幅產生重大影響。除市場及行業因素外，我們股份的價格及[編纂]量可能基於特定業務理由而大幅波動。特別是，我們的收益、淨收入及現金流量變動等因素均可能導致股份市價大幅變動。任何該等因素可能導致我們股份的交投量及[編纂]價出現大幅及突然的變動。

由於我們[編纂]的定價日與買賣日期之間相隔數日，我們[編纂]持有人可能面臨我們[編纂]價格於[編纂]開始買賣前一段時間內下跌的風險。

我們股份的[編纂]預期將於[編纂]釐定。然而，我們的股份僅在交付後始在聯交所開始[編纂]，而交付日期預期為[編纂]之後四個營業日。因此，投資者在此期間內可能無法出售或以其他方式[編纂]我們的股份。因此，我們股份的持有人面臨由出售至開始買賣期間可能出現不利市況或其他不利事態發展導致我們的股份於開始[編纂]前價格下跌的風險。

我們的控股股東對本集團具有重大影響力，而其利益可能與其他股東的利益不一致。

緊隨[編纂]後，我們的控股股東將直接及間接擁有我們股份總數的[編纂]%(倘[編纂]未獲行使)或[編纂]%的股份(倘[編纂]獲悉數行使)。我們控股股東的利益可能有別於我們其他股東的利益。在決定任何公司交易或其他須經股東批准事項(包括兼併、合併及出售我們全部或絕大部分所有資產、選舉董事及其他重大公司行動)的結果時，我們的控股股東可能具有重大影響力。因此，這種所有權集中情況可能會打擊、延遲或阻止本公司的控制權變動，這可能會剝奪股東在出售本公司中收取其股份溢價的機會，或可能會導致股份的市價下滑。此外，若我們控股股東的利益與我們其他股東的利益相衝突，我們其他股東的利益可能會處於不利境地或受損。

大量出售我們的股份或可能大量出售我們的股份均會對股份成交價造成不利影響。

[編纂]完成後，在公開市場大量出售我們的股份或預期將會大量出售股份均可能對我們的股份市價造成不利影響，並可能大大削弱我們日後透過[編纂]股份進行集資的能力。

## 風險因素

我們的控股股東持有的股份受若干禁售期約束。我們無法保證彼等不會於禁售期屆滿後出售該等股份或彼等日後可能擁有的任何股份。我們無法預計日後大量出售股份對我們的股份市價有何影響(如有)。

概不保證我們將能宣派或分派我們任何計劃所載的任何股息金額，亦甚至不能宣派或分派。

我們目前並無任何股息政策。於[編纂]完成後，我們未來可以現金或我們認為適當的其他方式分派股息。決定宣派及派發任何股息均將須董事會推薦及股東批准。根據細則，我們的董事具有權力派付中期股息，惟該等股息須具有本公司溢利支持方可派付。有關派付股息的決定將會因應我們的經營業績、財務環境及狀況等因素以及被視為相關的其他因素予以檢討。於任何特定年度未有分派的任何可供分派溢利可能會被保留，並於其後年度可供分派。倘溢利乃作為股息分派，則有關部分的溢利將不可用作[編纂]於我們的營運。概不保證我們將能按我們的任何計劃所載的金額宣派或派付任何股息，甚或根本不能宣派或派付任何股息。我們日後宣派股息與否將由我們的董事會全權酌情決定。

由於股份的[編纂]高於每股有形資產賬面淨值，購入[編纂]項下股份的人士可能會立即受到攤薄影響。

倘閣下購買[編纂]的股份，則閣下支付的每股價格會高於其賬面淨值。因此，[編纂]項下的股份投資者將受到有形資產淨值即時攤薄的影響，而現有股東名下股份的每股[編纂]經調整綜合有形資產淨值將會增加。此外，倘[編纂](代表[編纂])行使[編纂]，或我們日後透過[編纂]進行集資，則本公司股份持有人的權益可能進一步遭攤薄。

開曼群島關於保障少數股東權益的法律有別於香港相關法律。

我們的公司事務由組織章程大綱及細則以及開曼群島公司法和開曼群島普通法所規管。涉及保障少數股東權益的開曼群島法律在若干方面與香港現存法律或司法案例所確立者有所不同。這可能意味著本公司少數股東所獲得的補救措施會有別於他們根據其他司法權區的法律所獲得的補救措施。開曼群島公司法概要載於本文件附錄三。



## 風險因素

本文件中的若干統計數字及預測來自第三方來源，且未經獨立核實。

本文件包括若干摘錄自官方政府來源及刊物或其他來源的統計數字及事實，而我們無法保證該等原始資料的質量及可靠性。該等資料並非由我們編製，亦未經我們、獨家保薦人、[編纂]或彼等各自聯屬公司或顧問獨立核實，因此我們並無就該等事實或統計數字的準確性作出任何聲明。在所有情況下，投資者應考慮本文件所載該等事實、統計數字及預測之分量或重要性。

本文件所載前瞻性陳述存在風險。

本文件載有若干前瞻性陳述及有關我們及本集團旗下附屬公司的資料，該等陳述及資料均以我們管理層所信，以及我們管理層所作假設及目前可得的資料為依據。該等陳述反映本公司管理層當前對於未來事件、營運、流動資金及資本資源的觀點，部分可能並不會實現或可能改變。此等陳述可受若干風險、不確定因素及假設影響，包括本文件所述的其他風險因素。

閣下請勿依賴載於報章或其他媒體有關本集團及[編纂]的任何資料。

於本文件刊發前，可能有若干報章及媒體載有與本集團及[編纂]有關而並未收錄於本文件的若干業務營運、財務資料、行業比較及其他與本集團有關的資料。我們並無授權於報章或媒體披露任何該等資料，概不就任何該等報章或媒體或任何該等資料的準確性或完整性負有任何責任。我們並不就任何該等資料或刊物之適當性、準確性、完整性或可靠性作出任何聲明。潛在投資者於作出投資決策時不應依賴任何該等資料，而應僅依賴本文件所載資料。