

香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# WeiMai Inc. 微脉公司

(「本公司」)

(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)

## 的申請版本

### 警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)／證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向本公司、本公司的聯席保薦人、整體協調人、顧問或承銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的；投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、本公司的任何聯席保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其任何補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在實際最終的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦無意構成該等勸誘；
- (g) 本公司或本公司的任何聯屬公司、顧問或承銷商概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或招攬投資者提出購買任何證券的要約；
- (h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州份證券法例註冊；
- (j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資料的發佈可能受到法律限制，閣下同意了解並遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據呈交香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定；招股章程的文本將於發售期內向公眾派發。

## 重要提示

重要提示：閣下如對本文件的任何內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。

# WeiMai Inc. 微脉公司

(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)

### [編纂]

[編纂]項下的[編纂]數目：[編纂]股股份(視乎[編纂]行使與否而定)  
[編纂]數目：[編纂]股股份(可予[編纂])  
[編纂]數目：[編纂]股股份(可予[編纂]及視乎[編纂]行使與否而定)  
最高[編纂]：每股[編纂][編纂]港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費(須於[編纂]時以港元繳足，多繳股款可予退還)  
面值：每股股份0.0001美元  
[編纂]：[編纂]

聯席保薦人、[編纂]

CMS 招商證券國際

Deutsche Bank  
德意志銀行

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件連同本文件「附錄五—送呈公司註冊處處長及展示文件」所列明的文件，已遵照香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定，送呈香港公司註冊處處長[登記]。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期[編纂]將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與我們於[編纂]以協議方式釐定。預期[編纂]為[編纂]或之前，且無論如何不遲於[編纂]。[編纂]不會超過[編纂]港元，且目前預期不會低於[編纂]港元。[編纂]的申請人須於[編纂]時支付最高[編纂]每股[編纂]港元，連同1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費，而倘[編纂]低於[編纂]港元，則多繳股款可予退還。倘因任何理由，[編纂](為其本身及代表[編纂])與我們未能協定[編纂]，則[編纂]將不會進行並將告失效。

[編纂](為其本身及代表[編纂])可在其認為適當及經我們同意的情況下，於遞交[編纂][編纂]截止當日上午之前隨時調低[編纂]數目及/或本文件所載的指示性[編纂]範圍。在此情況下，本公司將在作出有關調減決定後，在切實可行情況下盡快且無論如何不遲於遞交[編纂][編纂]截止日期上午，在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.myweimai.net](http://www.myweimai.net)刊登有關調減[編纂]數目及/或指示性[編纂]範圍的通告。更多詳情，請參閱本文件「[編纂]的架構」及「如何申請[編纂]」兩節。

在作出[編纂]決定前，有意[編纂]應審慎考慮本文件所載的所有資料，包括但不限於本文件「風險因素」一節所載的風險因素。

倘[編纂]上午八時正之前出現若干理由，[編纂](為其本身及代表香港[編纂])可終止[編纂]於[編纂]協議的[編纂]及促使申請人[編纂]的責任。有關理由載於本文件「[編纂]—[編纂]及開支—[編纂]—終止理由」一節。

[編纂]並無亦不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，亦不得於美國境內提呈[編纂]、出售、質押或轉讓，惟[編纂]可(a)於美國境內根據第144A條或美國證券法其他登記豁免規定或在毋須受限於美國證券法登記規定的交易中僅向合資格機構買家；或(b)根據S規例以離岸交易方式在美國境外[編纂]、出售或交付。

[編纂]

[編纂]

重 要 提 示

[編纂]

重 要 提 示

[編纂]



---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

[編纂]

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

[編纂]

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

[編纂]

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

[編纂]

## 目 錄

### 致[編纂]的重要提示

我們僅就[編纂]及[編纂]刊發本文件，除本文件根據[編纂][編纂]外，本文件並不構成出售任何證券的[編纂]或招攬購買任何證券的[編纂]。本文件不得用作亦不構成在任何其他司法權區或任何其他情況下的[編纂]或[編纂]招攬以[編纂]或購買任何證券。概無採取任何行動以允許在香港以外任何司法權區[編纂][編纂]或派發。在其他司法權區內派發本文件以及[編纂]及出售[編纂]均受限制，除非已根據該等司法權區的適用證券法向相關證券監管機關登記或獲其授權或豁免，否則不得進行上述活動。

閣下應僅依賴本文件所載資料作出[編纂]決定。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載者的資料。閣下不應將任何並非載於本文件的資料或陳述視為已獲我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級職員或代表，或[編纂]發售的任何其他人士授權而加以依賴。

頁碼

|             |    |
|-------------|----|
| 預期時間表 ..... | i  |
| 目錄 .....    | v  |
| 概要 .....    | 1  |
| 釋義 .....    | 29 |
| 技術詞彙表 ..... | 43 |
| 前瞻性陳述 ..... | 47 |

---

## 目 錄

---

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 風險因素 .....          | 49  |
| 豁免嚴格遵守上市規則 .....    | 89  |
| 有關本文件及[編纂]的資料 ..... | 95  |
| 董事及參與[編纂]的各方 .....  | 100 |
| 公司資料 .....          | 105 |
| 行業概覽 .....          | 107 |
| 監管概覽 .....          | 125 |
| 歷史、重組及公司架構 .....    | 150 |
| 業務 .....            | 193 |
| 合約安排 .....          | 269 |
| 與我們的單一最大股東的關係 ..... | 289 |
| 關連交易 .....          | 294 |
| 董事及高級管理層 .....      | 299 |
| 主要股東 .....          | 318 |
| 股本 .....            | 322 |
| 財務資料 .....          | 328 |
| 未來計劃及[編纂] .....     | 384 |
| [編纂] .....          | 387 |
| [編纂]的架構 .....       | 402 |
| 如何申請[編纂] .....      | 415 |

---

## 目 錄

---

|     |   |                         |       |
|-----|---|-------------------------|-------|
| 附錄一 | — | 會計師報告 .....             | I-1   |
| 附錄二 | — | 未經審核[編纂]財務資料 .....      | II-1  |
| 附錄三 | — | 本公司組織章程及開曼群島公司法概要 ..... | III-1 |
| 附錄四 | — | 法定及一般資料 .....           | IV-1  |
| 附錄五 | — | 送呈公司註冊處處長及展示文件 .....    | V-1   |

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽，由於本節為概要，故並無載列可能對閣下屬重要的所有資料，且應與整份文件一併閱讀，以確保其完整性。閣下在決定[編纂][編纂]前應細閱整份文件。本節所用多個詞彙的定義載於本文件「釋義」及「技術詞彙表」兩節。

任何[編纂]均涉及風險。部分與[編纂][編纂]相關的特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前，應細閱該章節。

## 概覽

我們是中國人工智能（「AI」）全病程管理服務的首創者及領導者。我們致力於運用AI賦能醫療服務行業，鏈接醫院、醫生及患者，重構醫院的醫療服務價值鏈。

按2024年收入計，總部位於杭州的微脉是中國前三大全病程管理服務提供商之一，且為中國最大的患者導向的AI賦能的全病程管理服務提供商。我們的服務涵蓋患者從治療前到治療後的整個健康管理過程。我們亦憑藉中國公立醫療機構的少數官方管理模式健康管理合作夥伴之一的身份脫穎而出。憑藉深厚的行業專業知識及技術創新，我們優化了臨床流程，推動向主動健康管理轉型，改善健康結果，惠及所有醫療健康利益相關方。

我們的眾多關鍵運營指標均名列第一，這反映了我們的市場領導地位：

中國前三大全病程管理服務提供商，2024年的收入為**人民幣650+百萬元**



\* 所呈列數據乃截至2024年12月31日的數據。



---

## 概 要

---

我們開發了採用M.A.S.(多智能體系統)及MoM(混合模型)架構的CareAI — 中國首批AI醫療管理平台之一。憑藉在全病程管理領域的先發優勢及領導地位，我們積累了豐富的基礎專業知識、數據及臨床經驗，並基於此打造出該平台。截至最後實際可行日期，我們經營中國唯一一家省級AI醫療研究機構，不斷推動AI+健康管理的進步，通過真實世界數據訓練我們的MoM自適應AI架構，提升在臨床場景中患者管理的效率及精準度。通過在我們的解決方案中深度應用CareAI，引導醫療機構從「以治療為中心」向「全週期健康管理」轉型。

### 我們的市場機遇

於2023年，中國醫療人均支出已達到人民幣6,425.3元，然而在應對患者院內服務外的綜合需求時，健康行業持續面臨挑戰，尤其對疾病預防、早期干預及治療後持續健康管理。這就造成了患者出院後的重大醫療管理缺口。中國每千人僅2.7名及3.2名醫師及護士的密度較低，資源不平衡，專業技術集中在頂級醫院，這使得中國的醫療挑戰更加惡化。這些結構性特點導致運作限制，如每名患者的問診時間有限。在碎片化的傳統健康管理模式中，患者面臨額外的挑戰 — 隨機的醫師分配和診療的單次性剝奪了患者個人化健康管理的連續性，而治療後支援的缺失則影響了長期的健康成果。患者被迫在這個複雜的系統中使用自身力量，其通常會尋求外部服務，但由於醫療知識有限和決策焦慮，結果並不理想，這樣的循環會讓不滿意的健康管理和系統化壓力持續下去。

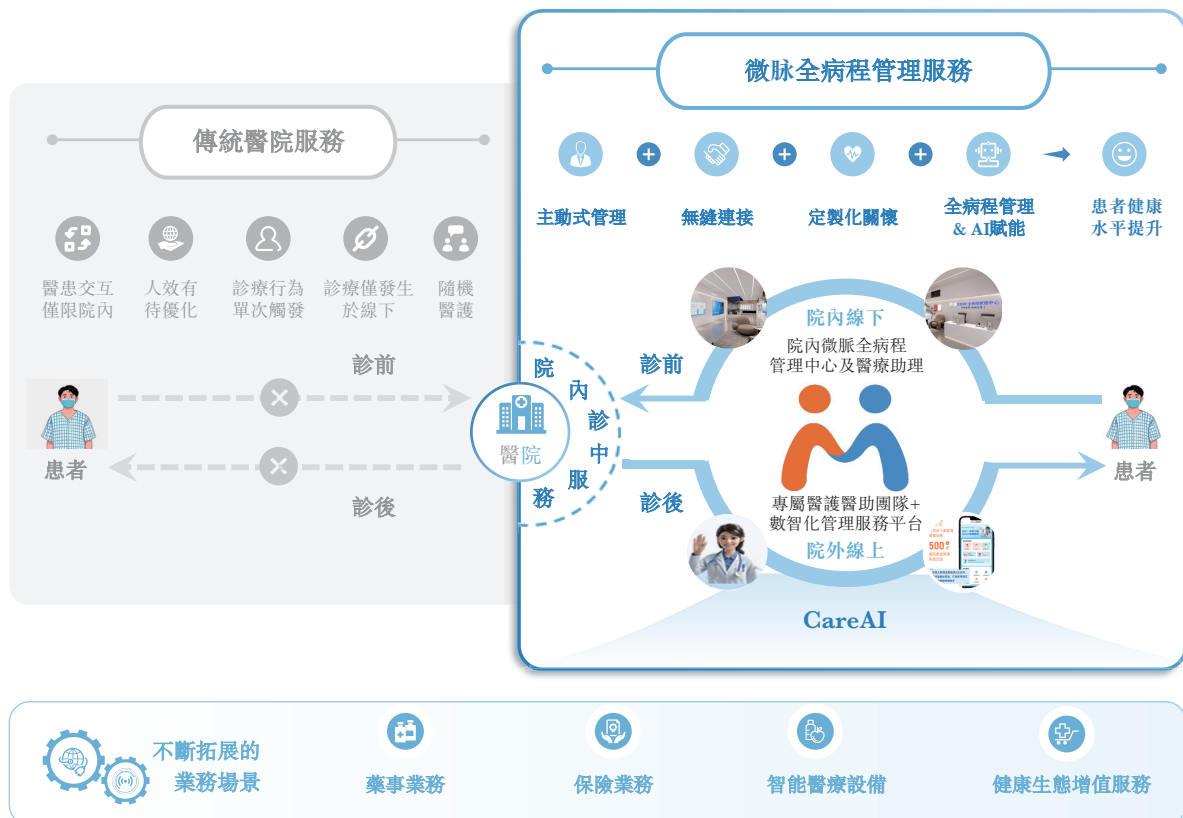
基於政府推動的利好舉措，例如《促進健康消費專項行動方案》及向多元支付醫療體系轉型，中國的醫療改革正推動醫療模式從單次治療，向全面、全民及全生命週期的醫療管理邁進。該等政策進展促使醫院認識到構建智能醫療生態系統的戰略潛力，積極尋求與我們這類企業合作，整合臨床服務與主動健康管理，從而提升資源利用效率及醫療品質。儘管如此，大多數公立醫院仍面臨基礎設施不足、技術匱乏及專業知識欠缺等挑戰，難以建立無縫銜接的端到端醫療體系，同時還需應對患者滿意度、營運效率及健康成果的持續提升壓力。因此，醫院日益將我們視為可信賴的第三方合作夥伴，共同設計以患者為中心的解決方案，以彌合護理連續性缺口、提供個性化護理並釋放系統性效率。

## 概 要

全病程管理服務正發展成為提升中國醫療行業效率的戰略性解決方案，以應對醫務人員的工作負荷壓力及人手短缺，全病程管理透過AI及數字技術，配合專責服務團隊，以提高診斷效率、患者複診率及整體護理質量。受該等未滿足需求推動，中國的全病程管理市場由2020年的人民幣163億元飆升至2024年的人民幣614億元，複合年增長率為39.3%。到2030年，該市場預計將達到人民幣3,654億元，2024年至2030年的複合年增長率為34.6%，凸顯出巨大增長潛力。

## 我們的業務

我們是致力於提供AI賦能的全病程管理服務的開拓者及領導者。通過直接與公立醫院簽約，我們已建立多學科健康管理團隊，以滿足每位患者在不同階段的健康及疾病評估需求。該模式使我們能夠與醫院共同開發多層級、多人群及多疾病的全病程管理服務系統，為患者提供全面、持續的醫療健康服務。憑藉該等能力，我們已能夠惠及中國醫療健康行業的所有主要利益相關者，包括藥企及保險公司。



---

## 概 要

---

### 全病程管理服務

我們的全病程管理服務代表我們的主要業務分部，提供跨越醫院圍牆並涵蓋患者從治療前到治療後整個健康管理流程的全面醫療管理支持。該等解決方案植根於我們的基本信念，即患者健康管理應填補治療後健康管理的關鍵空白，以個性化端到端支持賦能患者，使其能夠更好地管理自身健康。

### 服務交付模型及技術基礎

對於各個人患者，我們建立多學科服務團隊，包括來自醫院的醫師及護士以及我們的健康管理團隊（由醫院助理、個案管理師及醫療助理組成）。我們的服務包通過我們的多智能體專有AI平台—CareAI得以豐富，該平台將多個最新大語言模型與動態醫療信息知識庫（例如透過RAG及醫療相關工作流程的數據）相結合。CareAI採用M.A.S.及MoM方法進行企業AI部署，創建一個統一系統，通過分析傳入的問詢，動態調配最優模型組合，在所有關鍵性能指標上均明顯優於單一模型解決方案。

我們在全病程管理模式提供廣泛的服務，包括治療安排與預約、用藥管理、康復指導、複診協調、營養指導、家庭護理服務及遠程監護。通過多年的患者數據分析和臨床合作，我們對不同健康狀況的患者在不同疾病的不同階段的需求有深入的了解。利用技術數據及CareAI，我們已開發標準化但適應性強的健康管理方案，涵蓋超過1,000種疾病和病症。

### 我們的專有AI平台—CareAI

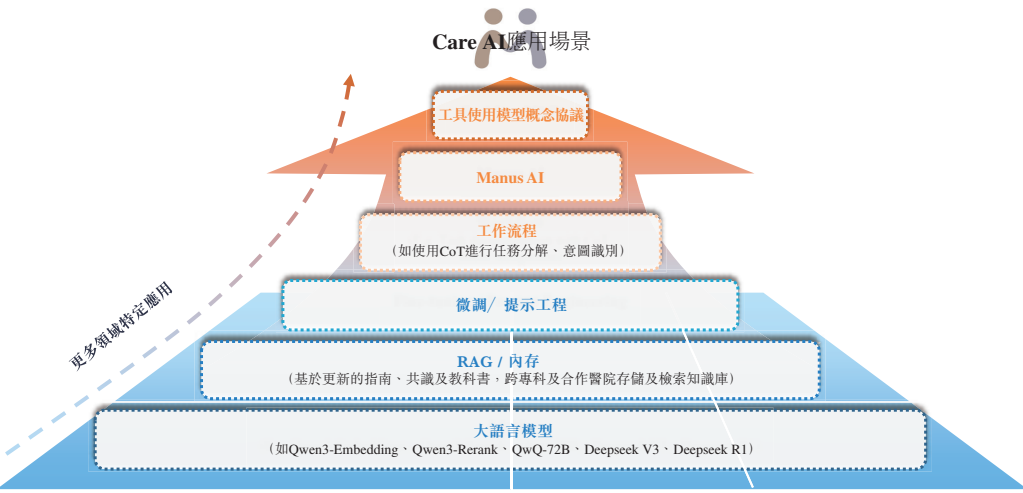
CareAI是我們的專有AI平台，是我們服務交付的關鍵。其採用M.A.S.及MoM方法進行企業AI部署，利用預訓練大語言模型的最新發展檢測及識別特定醫療相關請求，並將其分配給最合適的智能體。該統一系統通過分析傳入的問詢，動態調配最優模型組合，在所有關鍵性能指標上均明顯優於單一模型解決方案。

## 概 要

CareAI透過RAG及工作流程整合寶貴的醫療相關數據，將大語言模型的強大功能與醫療信息動態知識庫相結合。該RAG架構檢索相關的醫學知識、臨床指南、治療方案及醫院專屬資料，以生成準確及符合情境的響應及建議。

### 主要功能

CareAI作為持續的健康伴侶，提供用藥提醒、症狀評估、治療說明及生活方式指導，同時自動將相關情況升級至人類醫療專業人員。該平台的混合模型架構利用多個AI疾病預問診或模型，該等模型在醫院／醫師查找、醫院預約、診前健康計劃生成或患者溝通方面具有獨特優勢。通過利用自然語言處理和機器學習能力，CareAI創建個性化護理路徑，適應個人患者需求、病史和偏好，同時嚴格遵守醫療方案和監管要求。



---

## 概 要

---

### 治療前

對於診斷及治療計劃服務，CareAI利用對話式醫療模型，基於臨床指南和循證醫療方案收集必要的患者信息。該平台通過最新的LLM分析該信息，提供治療及診斷計劃服務，旨在補充而非取代醫師提供的不可替代的醫療指導。CareAI提供對健康問題的即時、循證回應，顯著擴展我們服務的覆蓋範圍，減少不必要的醫院就診，並確保新出現的併發症能夠及時發現及解決。

通過智能分診能力，CareAI使用標準化醫療問卷和症狀評估算法進行初步健康評估，實現更有效的醫療資源配置並減少患者等待時間。該平台與醫療健康數據庫和臨床決策支持系統保持全面整合，確保所有建議符合當前醫療標準和最佳實踐，同時提供對最新治療方案和藥物指引的實時訪問。

### 治療中

於治療中，CareAI提供AI賦能的全面智能醫療保健解決方案，改變醫院運營及醫師行醫的方式。該平台與現有的醫院系統無縫集成，同時在整個患者醫療健康旅程中引入強大的AI功能，包括AI驅動的互聯網醫院整合、自動化診前諮詢和實時臨床監測。CareAI通過在整個治療過程中維繫患者、健康管理團隊和醫療專業人員之間的持續溝通渠道，促進健康管理協調升級。

對於醫師，CareAI通過AI輔助診斷工具、智能病例分析及先進的臨床決策支持系統(CDSS)提供強大的臨床支持。由於CareAI已將臨床指南整合為其RAG數據庫，從而可加強治療規劃，同時提供複雜的風險分層功能、藥物相互作用警報和個性化治療建議。該平台亦通過自動化常規文檔任務、生成初步臨床記錄和提供對相關醫學文獻和病例研究的即時訪問來支持醫師，從而讓醫療專業人員能夠將更多時間專注於直接患者健康管理及複雜臨床決策。

---

## 概 要

---

### 治療後

CareAI通過提供全面的AI生成患者健康管理報告增強臨床連續性，該等報告優化複診準備結果，從而提高複診率。應醫生要求，我們的CareAI平台可全面分析患者健康數據，並生成個性化報告，重點顯示患者自上次就診以來的病情關鍵變化、藥物依從性、症狀進展及健康管理計劃的遵守情況。該等報告整合預測分析以識別有併發症或再次入院風險的患者，實現主動干預及個性化護理調整。

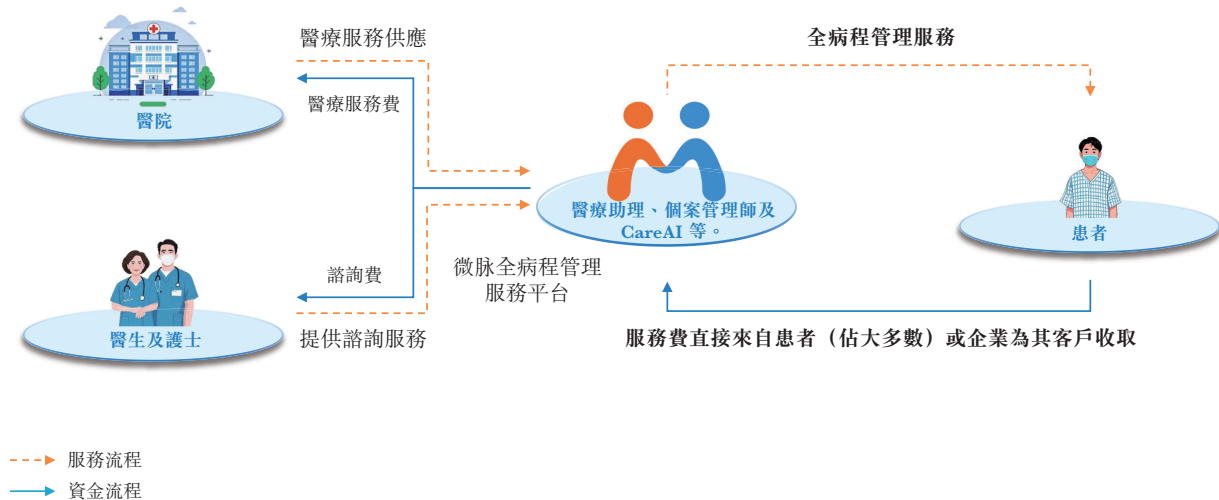
我們在自有移動應用程序中建立交流群，包括我們的多學科服務團隊及自有AI代理。該混合模型通過提供對醫療保健支持的即時可及性，將響應時間從數小時縮短至數分鐘，同時減少健康管理團隊工作負荷及運營成本，顯著提升患者參與度。該平台維護詳細的患者互動歷史，實現無縫健康管理過渡，並確保所有醫療健康服務提供商都能獲得所需患者信息以進行明智決策。此外，CareAI提供自動化複診安排、藥物補充提醒及個性化健康教育內容，以支持長期患者健康及治療依從性。

### 資金流向圖

我們的主要客戶群包括直接為其處方服務套餐付費的個人患者。此外，我們服務企業客戶，主要包括向我們採購服務以促進其持續研發及營銷活動，向其患者提供更高質量的健康管理服務的醫藥公司以及向我們購買全病程服務套餐以作為優質用戶會員福利提供的電信公司。我們向醫院、醫生及護士支付醫療服務費和諮詢費，以換取他們作為我們全病程管理服務一部分所提供的醫療服務。



## 概 要



### 綜合服務產品及醫院網絡

根據醫院的類型、疾病狀況以及醫療保健生命週期的階段，我們設計健康管理方案，包含醫療資源管理、與醫師互動、特定狀況監測、複診預約、親身就醫管理、患者教育及社區管理以及可選附加服務的獨特組合。這些方案以標準化健康方案為基礎，可通過我們為每個疾病類別及健康狀況制定的精選標準操作程序為各患者進行個性化定製。

截至最後實際可行日期，我們與中國157家醫院合作提供患者端全病程管理服務，在每家醫院設立專門的微脉全病程管理中心。截至2024年12月31日，我們還與更廣泛的醫院網絡合作，涵蓋超過4,700家醫院及醫療機構，提供支付結算、病歷調閱及患者病史訪問服務。於往績記錄期間，婦產科相關服務仍是我們最大的收入貢獻者，內分泌科及兒科是我們正在戰略發展的快速增長醫療專科。我們的綜合服務產品涵蓋孕期全程健康管理服務、生殖健康管理套餐、兒科全病程管理服務、健康檢查服務、眼科全病程管理套餐、甲狀腺與內分泌健康管理套餐以及PCI術後康復管理服務，每項都針對特定患者需求及臨床路徑量身定製。

---

## 概 要

---

### 醫療健康產品銷售

我們廣泛的全病程管理能力促進了與醫院的戰略合作夥伴關係，使我們能夠全面了解不同患者群體及臨床環境中的藥物消費模式、處方趨勢及治療效果數據。憑借該等洞察力及我們成熟的醫院關係，我們於往績記錄期間策略性地進入醫療健康產品銷售領域。我們分銷的醫療健康產品由具有嚴格監管合規及質量保證標準的成熟第三方藥企及其他醫療健康產品公司生產，並以其原有品牌名稱而非「微脉」品牌銷售。於2022年、2023年及2024年，醫療健康產品銷售產生的收入分別為人民幣52.0百萬元、人民幣98.4百萬元及人民幣126.3百萬元，分別佔往績記錄期間各年總收入的10.2%、15.7%及19.4%。

### 保險經紀服務

我們全面的全病程管理服務已與大量患者群體（包括孕產婦及家庭）建立了直接關係，就彼等不斷變化的醫療健康需求提供了獨特的見解，並為保險經紀服務創造了天然的機會。我們已識別出現有保險產品未能充分覆蓋患者的醫療健康需求。因此，我們正戰略性拓展保險經紀服務領域，並與中國各地領先且信譽良好的保險公司合作，為患者提供符合臨床要求的高質量保險產品，從而完善其持續健康管理需求。於2022年、2023年及2024年，保險經紀服務產生的收入分別為人民幣34.2百萬元、人民幣90.0百萬元及人民幣56.3百萬元，分別佔往績記錄期間各年總收入的6.7%、14.3%及8.6%。截至最後實際可行日期，我們與多家信譽良好的保險公司就保險經紀服務進行合作。

### 研發

透過持續不斷的研發，我們整合硬件與軟件創新，構建我們的技術能力，使我們能夠提供智能及數字化的全病程管理服務。我們致力於投資研發，以增強我們的技術能力，從而進一步賦能我們的業務運營並促進整個醫療服務生態系統的創新。



---

## 概 要

---

我們的微脉平台運用現代雲端及微服務技術，提供一套快速、可靠且可擴展的醫療管理系統，兼容各類終端設備。該平台採用多終端模式，結合低代碼開發技術，為消費者及企業用戶提供定製化接入方案，包括專屬入口及第三方系統整合功能。我們的綜合醫療管理系統透過標準化框架與營運監測機制，實現個性化服務支持。此外，平台搭載的AI技術能協調多智能體協作，提升任務處理效率，而基於雲端的服務則確保無縫整合與數據共享。

我們已建立成熟高效的研發流程，支撐我們的技術能力。我們系統化的研發流程始於基於業務需求進行精確的需求識別，然後由我們的工程團隊制定全面的技術開發規劃。隨後，開發週期通過嚴格的架構設計和編碼階段進行，方能經過全面的測試協議，以確保在正式發佈前的功能、性能和安全性。

### 競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢有助於我們的成功並使我們自競爭對手中脫穎而出：(i)全病程管理市場的領導者和首創者推動中國管理式醫療健康的範式轉變；(ii)以業界頂尖AI技術基礎賦能多端平台，提升效率；(iii)通過「線上+線下」無縫體驗高度協同的醫療健康生態系統；(iv)受強大運營能力支持的經證明且可擴展的業務模式；(v)高穩定的數字鏈接，以支持蓬勃發展且具擴展性的健康生態圈；及(vi)得到行業領袖及知名機構投資者支持的富有遠見且經驗豐富的創始人及管理團隊。詳情請參閱「業務 — 我們的競爭優勢」。

### 我們的業務戰略

我們希望成為中國管理式醫療健康領域最值得信賴的合作夥伴，通過創新賦能醫療健康。我們計劃實施以下業務戰略實現我們的願景：(i)持續加強我們的AI能力，提升科技賦能水平；(ii)拓展醫院及專科覆蓋範圍，開發專科疾病新服務方案；(iii)豐富產品及服務，以在醫療生態系統中探索新機遇；(iv)持續招募和留存高質量人才，強化「AI與醫療」的融合；及(v)尋求戰略合作、投資和收購機遇。詳情請參閱「業務 — 我們的業務戰略」。

---

## 概 要

---

### 我們的客戶

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括個人客戶，而企業客戶（即藥企及保險公司）所佔比例較低。於2022年、2023年及2024年，我們來自往績記錄期間各年度的五大客戶的收入均不超過我們同期總收入的30%。詳情請參閱「業務 — 我們的客戶」。

### 我們的供應商

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括我們的結算服務合作夥伴（我們透過調派的醫院醫生及護士為我們的全病程管理服務提供醫療服務）、醫療健康產品供應商及人力資源服務供應商。我們通常按照標準條款及條件與供應商簽訂協議。

於2022年、2023年及2024年，各年度向我們五大供應商的採購額分別佔我們相應年度採購總額的30.6%、26.2%及21.1%，各年度向我們最大供應商的採購額分別佔我們相應年度採購總額的17.6%、12.3%及6.0%。

詳情請參閱「業務 — 我們的供應商」。

### 風險因素

我們的營運及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，其中一些風險及不確定因素超出我們的控制範圍，並可能影響閣下[編纂]我們的決定及／或閣下的[編纂]價值。有關我們風險因素的詳情，請參閱「風險因素」。我們面臨的部分主要風險包括：(i)我們的業務依賴於我們管理醫院網絡、維護與其的關係及擴大該網絡的能力；(ii)我們可能無法持續推出新的全病程管理服務套餐；(iii)我們可能無法成功將解決方案進一步擴張至新的產品及服務領域；(iv)未來對互補資產、技術及業務的投資及收購可能會失敗，並可能對我們的業務、經營業績及財務表現產生不利影響；(v)我們的解決方案可能無法達到預期的市場認可度或客戶滿意度，這可能會對我們的業務營運及財務表現造成負面影響；(vi)我們主要在快速發展的全病程管理行業經營，我們無法保證對我們解決方案的需求將持續快速增長；(vii)我們經營所在的全病程管理行業高度分散，我們無法保證我們將持續保持領先地位；(viii)倘我們無法緊跟AI技術及其他快速發展技術的變化，我們未來的成功可能會受到不利影響；(ix)我們歷史財務表現未必能反映未來的表現。我

## 概 要

們於往績記錄期間會產生經營虧損及我們日後可能無法維持收入增長及實現盈利；及(x)按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損(其因使用不可觀察輸入數據而存在不確定性)可能會對我們的經營業績、財務狀況及文件造成不利影響。有關詳情請參閱「風險因素」。

### 主要財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的合併財務資料概要，乃摘錄自附錄一會計師報告。下文所載合併財務數據概要應與本文件所列合併財務數據(包括相關附註)一併閱讀，以保證其完整性。我們的合併財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

### 合併損益表概要

下表載列我們於所示年度的合併損益表及項目概要，以絕對金額及佔我們收入的百分比列示：

|                                                               | 截至12月31日止年度      |               |                  |               |                  |               |
|---------------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                                                               | 2022年            |               | 2023年            |               | 2024年            |               |
|                                                               | 人民幣千元            | 佔收入的百分比       | 人民幣千元            | 佔收入的百分比       | 人民幣千元            | 佔收入的百分比       |
| 收入.....                                                       | 511,885          | 100.0         | 627,654          | 100.0         | 652,699          | 100.0         |
| 服務成本 .....                                                    | (423,657)        | (82.8)        | (509,264)        | (81.1)        | (522,979)        | (80.1)        |
| <b>毛利.....</b>                                                | <b>88,228</b>    | <b>17.2</b>   | <b>118,300</b>   | <b>18.9</b>   | <b>(129,720)</b> | <b>19.9</b>   |
| 銷售及分銷開支.....                                                  | (198,124)        | (38.7)        | (135,385)        | (21.6)        | (94,897)         | (14.5)        |
| 行政開支 .....                                                    | (63,849)         | (12.5)        | (53,209)         | (8.5)         | (47,137)         | (7.2)         |
| 研發開支 .....                                                    | (80,662)         | (15.8)        | (39,909)         | (6.4)         | (29,813)         | (4.6)         |
| 按公允價值計入損益的<br>金融負債的公允價值<br>虧損前利潤.....                         | (240,531)        | (47.0)        | (106,072)        | (16.9)        | (39,718)         | (6.1)         |
| <b>除稅前虧損 .....</b>                                            | <b>(413,025)</b> | <b>(80.7)</b> | <b>(149,502)</b> | <b>(23.8)</b> | <b>(192,054)</b> | <b>(29.4)</b> |
| <b>年度虧損 .....</b>                                             | <b>(414,139)</b> | <b>(81.0)</b> | <b>(149,564)</b> | <b>(23.8)</b> | <b>(193,109)</b> | <b>(29.6)</b> |
| 非國際財務報告準則計量：<br>經調整虧損淨額(非國際財<br>務報告準則計量) <sup>(1)</sup> ..... | (233,257)        | (45.6)        | (99,108)         | (15.8)        | (30,201)         | (4.6)         |
| EBITDA(非國際財務報告<br>準則計量) <sup>(2)</sup> .....                  | (398,485)        | (77.8)        | (136,564)        | (21.8)        | (179,323)        | (27.5)        |
| 經調整EBITDA(非國際財<br>務報告準則計量) <sup>(3)</sup> .....               | (217,423)        | (42.5)        | (86,108)         | (13.7)        | (16,415)         | (2.5)         |

## 概 要

附註：

- (1) 我們將「經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)」界定為年度虧損，並加回按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損及以股份為基礎的付款。詳情請參閱「財務資料 — 若干合併損益表及其他綜合收益項目說明 — 非國際財務報告準則計量」。
- (2) 我們將「EBITDA(非國際財務報告準則計量)」界定為年度虧損加：(i)所得稅開支；(ii)物業、廠房及設備折舊；(iii)無形資產攤銷；(iv)使用權資產折舊；及(v)財務成本淨額。詳情請參閱「財務資料 — 若干合併損益表及其他綜合收益項目說明 — 非國際財務報告準則計量」。
- (3) 我們將「經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)」界定為EBITDA(非國際財務報告準則計量)加回按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損及以股份為基礎的付款。詳情請參閱「財務資料 — 若干合併損益表及其他綜合收益項目說明 — 非國際財務報告準則計量」。

### 非國際財務報告準則計量

作為我們按照國際財務報告準則呈列的合併財務報表的補充，我們亦使用經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)、EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，其並非國際財務報告準則規定或根據國際財務報告準則呈列的財務計量。

年內非國際財務報告準則經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)的計算方法為扣除年內虧損並加回：(i)按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損，即向[編纂]前投資者發行的可轉換可贖回優先股及認股權證，屬一次性性質，預期將於[編纂]前悉數兌換；及(ii)主要支付予我們僱員的以股份為基礎的薪酬開支，屬非現金性質。

我們將經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)定義為年內經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)(指年內虧損加上(i)所得稅開支；(ii)物業、廠房及設備折舊；(iii)無形資產攤銷；(iv)使用權資產折舊；及(v)財務成本淨額)，經加回(i)按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損；及(ii)以股份為基礎的薪酬開支。

我們認為，該等非國際財務報告準則措施有助於比較不同年度與不同公司的經營業績。我們認為，該等措施為投資者及其他人士了解及評估我們的經營業績提供有用的資料，其方式與幫助我們的管理層相同。然而，我們對經調整虧損淨額(非國際財務報告準則衡量標準)、EBITDA(非國際財務報告準則衡量標準)及經調整EBITDA(非國

## 概 要

際財務報告準則衡量標準)的呈列可能無法與其他公司呈現的類似標題衡量標準進行比較。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具有局限性，閣下不應將其與我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況的分析隔離開來，或將其替代分析。

鑒於上述因素及調整，董事認為年度虧損未能準確反映我們的相關財務表現。於往績記錄期間，我們的各年度虧損主要由於發行可轉換可贖回優先股所致，該等項目屬一次性性質，且預期於[編纂]前悉數轉換。若剔除該等非經常性項目，我們的經調整淨虧損已穩步下降。此外，虧損亦源於於往績記錄期間的營運開支。我們的營運開支總額由2022年的人民幣342.6百萬元減少33.3%至2023年的人民幣228.5百萬元，並於2024年進一步減少24.8%至人民幣171.8百萬元。隨著營運效率的提升，我們預期於短期內實現盈利。

下表為根據國際財務報告準則呈列的所示年度的經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)、EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)的對賬。

|                                                       | 截至12月31日止年度      |                  |                  |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                       | 2022年            | 2023年            | 2024年            |
|                                                       | 人民幣千元            |                  |                  |
| 年內虧損 .....                                            | (414,319)        | (149,564)        | (193,109)        |
| 加：                                                    |                  |                  |                  |
| 按公允價值計入損益的金融負債(「按公允價值計入損益的金融負債」)的公允價值虧損 .....         | 172,494          | 43,430           | 152,336          |
| 以股份為基礎的付款 .....                                       | 8,568            | 7,026            | 10,572           |
| 經調整虧損淨額<br>(非國際財務報告準則計量) .....                        | <u>(233,257)</u> | <u>(99,108)</u>  | <u>(30,201)</u>  |
| 年內虧損 .....                                            | (414,319)        | (149,564)        | (193,109)        |
| 加：                                                    |                  |                  |                  |
| 所得稅開支 .....                                           | 1,294            | 62               | 1,055            |
| 物業、廠房及設備折舊 .....                                      | 5,403            | 3,169            | 1,226            |
| 無形資產攤銷 .....                                          | 5,367            | 5,833            | 5,171            |
| 使用權資產折舊 .....                                         | 791              | 898              | 1,228            |
| 財務成本淨額 .....                                          | 2,979            | 3,038            | 5,106            |
| EBITDA(非國際財務報告準則計量) .....                             | <u>(398,485)</u> | <u>(136,564)</u> | <u>(179,323)</u> |
| 加：                                                    |                  |                  |                  |
| 按公允價值計入損益的金融負債<br>(「按公允價值計入損益的金融負債」)<br>的公允價值虧損 ..... | 172,494          | 43,430           | 152,336          |
| 以股份為基礎的付款 .....                                       | 8,568            | 7,026            | 10,572           |
| 經調整EBITDA<br>(非國際財務報告準則計量) .....                      | <u>(217,423)</u> | <u>(86,108)</u>  | <u>(16,415)</u>  |



## 概 要

### 收入

於往績記錄期間，我們的收入源自提供全病程管理服務、醫療健康產品銷售、保險經紀服務及其他。下表載列我們於所示年度按業務類型劃分的收入明細，以絕對金額及佔收入總額的百分比列示。

|                         | 截至12月31日止年度    |              |                |              |                |              |
|-------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                         | 2022年          |              | 2023年          |              | 2024年          |              |
|                         | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            |
| 全病程管理 .....             | 395,891        | 77.3         | 437,318        | 69.7         | 470,090        | 72.0         |
| 醫療健康產品銷售 .....          | 51,969         | 10.2         | 98,434         | 15.7         | 126,349        | 19.4         |
| 保險經紀服務 .....            | 34,179         | 6.7          | 89,988         | 14.3         | 56,260         | 8.6          |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 29,846         | 5.8          | 1,824          | 0.3          | —              | —            |
| 總計 .....                | <b>511,885</b> | <b>100.0</b> | <b>627,564</b> | <b>100.0</b> | <b>652,699</b> | <b>100.0</b> |

附註：

- (1) 其他主要指來自以下方面的收入：(i)我們於2022年處置的一家主要從事嬰兒產品銷售的附屬公司；及(ii)我們於2023年處置的一家主要從事提供軟件及信息技術服務的附屬公司。

### 毛利及毛利率

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，我們錄得毛利總額分別為人民幣88.2百萬元、人民幣118.3百萬元及人民幣129.7百萬元，毛利率分別為17.2%、18.9%及19.9%。下表載列我們於所示年度按業務類型劃分的毛利及毛利率。

|                | 截至12月31日止年度   |             |                |             |                |             |
|----------------|---------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|                | 2022年         |             | 2023年          |             | 2024年          |             |
|                | 毛利            | 毛利率         | 毛利             | 毛利率         | 毛利             | 毛利率         |
|                | 人民幣千元         | %           | 人民幣千元          | %           | 人民幣千元          | %           |
| 全病程管理 .....    | 67,103        | 16.9        | 96,345         | 22.0        | 106,985        | 22.8        |
| 醫療健康產品銷售 ..... | 14,590        | 28.1        | 18,371         | 18.7        | 15,282         | 12.1        |
| 保險經紀服務 .....   | 883           | 2.6         | 3,293          | 3.7         | 7,453          | 13.2        |
| 其他 .....       | 5,652         | 18.9        | 291            | 16.0        | —              | —           |
| 總計 .....       | <b>88,228</b> | <b>17.2</b> | <b>118,300</b> | <b>18.9</b> | <b>129,720</b> | <b>19.9</b> |

## 概 要

### 合併財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們的合併財務狀況表的明細。

|              | 截至12月31日    |             |             |
|--------------|-------------|-------------|-------------|
|              | 2022年       | 2023年       | 2024年       |
|              | 人民幣千元       |             |             |
| 非流動資產總額..... | 173,857     | 126,193     | 89,414      |
| 流動資產總額.....  | 105,813     | 105,927     | 217,889     |
| 流動負債總額.....  | 1,905,851   | 2,002,256   | 2,260,878   |
| 流動負債淨額.....  | (1,800,038) | (1,896,329) | (2,042,989) |
| 非流動負債總額..... | 10,308      | 7,228       | 5,836       |
| 負債淨額.....    | (1,636,489) | (1,777,364) | (1,959,411) |

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的流動負債淨額分別為人民幣1,800.0百萬元、人民幣1,896.3百萬元及人民幣2,043.0百萬元，負債淨額分別為人民幣1,636.5百萬元、人民幣1,777.4百萬元及人民幣1,959.4百萬元。出現流動負債淨額及負債淨額狀況主要是由於向[編纂]前投資者發行可轉換可贖回優先股。於[編纂]完成後，我們的所有可贖回優先股將會因自動轉換為普通股而自金融負債被重新分類為權益。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們按公允價值計入損益的金融負債分別為人民幣1,660.9百萬元、人民幣1,771.6百萬元及人民幣1,983.9百萬元。因此，我們認為於[編纂]完成後，我們將轉為資產淨值狀況及我們的流動負債淨值將大幅減少。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止，我們的負債淨額分別為人民幣1,636.5百萬元、人民幣1,777.4百萬元及人民幣1,959.4百萬元，反映我們截至2022年1月1日累計虧損人民幣1,284.7百萬元，以及2022年、2023年及2024年年度虧損分別為人民幣414.3百萬元、人民幣149.6百萬元及人民幣193.1百萬元。

## 概 要

### 合併現金流量表概要

下表載列於所示年度我們合併現金流量表的概要。

|                   | 截至12月31日止年度 |          |          |
|-------------------|-------------|----------|----------|
|                   | 2022年       | 2023年    | 2024年    |
|                   | 人民幣千元       |          |          |
| 經營活動所用現金流量淨額..... | (243,039)   | (83,223) | (39,465) |
| 投資活動(所用)／所得       |             |          |          |
| 現金流量淨額.....       | (62,789)    | 30,614   | (50,221) |
| 融資活動所得現金流量淨額..... | 41,202      | 56,030   | 110,067  |
| 現金及現金等價物(減少)／     |             |          |          |
| 增加淨額.....         | (264,626)   | 3,421    | 20,381   |
| 年初現金及現金等價物.....   | 276,964     | 12,338   | 15,759   |
| 年末現金及現金等價物.....   | 12,338      | 15,759   | 36,140   |

於2022年、2023年及2024年，我們的經營活動所用現金流量淨額分別為人民幣243.0百萬元、人民幣83.2百萬元及人民幣39.5百萬元，主要反映我們於往績記錄期間產生的虧損淨額。有關產生虧損淨額的原因及我們預計將如何扭轉財務表現之詳情，請參閱「—業務可持續性」。

有關詳情，請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源 — 合併現金流量表概要」。



## 概 要

### 關鍵財務比率

下表載列截至所示日期或年度我們的關鍵財務比率。

|                                           | 截至12月31日／截至12月31日止年度 |       |       |
|-------------------------------------------|----------------------|-------|-------|
|                                           | 2022年                | 2023年 | 2024年 |
| 經調整淨虧損率(非國際財務報告準則計量) <sup>(1)</sup> ..... | 45.6%                | 15.8% | 4.6%  |
| 毛利率 <sup>(2)</sup> .....                  | 17.2%                | 18.9% | 19.9% |
| 流動比率 <sup>(3)</sup> .....                 | 0.06                 | 0.05  | 0.10  |
| 貿易應收款項及應收票據週轉天數 <sup>(4)</sup> ..         | 13.2                 | 15.6  | 20.7  |
| 醫療健康產品的存貨週轉天數 <sup>(5)</sup> .....        | 71.6                 | 35.9  | 47.9  |

附註：

- (1) 經調整淨虧損率(非國際財務報告準則計量)指年內經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)除以同年總收入。有關經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)的詳情，請參閱「財務資料－若干合併損益表及其他綜合收益項目說明－非國際財務報告準則計量」。
- (2) 毛利率按毛利除以收入並乘以100%計算。
- (3) 流動比率按流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (4) 貿易應收款項及應收票據週轉天數乃按本年度貿易應收款項及應收票據的年初及年末結餘的平均值除以該年度的收入，再乘以365天計算。
- (5) 醫療健康產品的存貨週轉天數乃按本年度的年初及年末存貨結餘平均值除以該年度內的服務成本再乘以365天計算。

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的流動比率分別為0.06、0.05及0.10。截至2022年及2023年12月31日，我們的流動比率相對較低，主要是由於按公允價值計入損益的金融負債較高，源自向我們的[編纂]前投資者發行優先股。

本集團貿易應收款項及應收票據與存貨主要關聯醫療健康產品銷售。於往績記錄期間，我們就醫療健康產品銷售維持較低的貿易應收款項週轉天數及存貨週轉天數，主要由於我們通常向個人全病程管理服務用戶採用預付款模式，該等用戶構成我們收入的主要來源。

## 概 要

### 業務可持續性

自成立以來，我們始終致力於提供全病程管理服務，專注於以最新技術賦能業務發展。過於十年，我們逐步確立了作為中國前三大全病程管理服務提供商的地位，且於2024年，我們以收入計已成為中國最大的患者導向的AI賦能的全病程管理服務提供者。多年來，我們於技術基礎設施建設和全病程管理服務擴展方面的努力，使得我們於研發以及銷售及分銷開支方面產生大量投資，以及向[編纂]前投資者發行的優先股的公允價值變動，導致截至2022年1月1日，我們產生累計虧損達人民幣1,284.7百萬元。

於往績記錄期間，儘管我們實現收入的穩定增長，我們仍產生虧損淨額人民幣414.3百萬元、人民幣149.6百萬元及人民幣193.1百萬元。我們於往績記錄期間產生虧損淨額乃主要由於(i)於2022年、2023年及2024年，我們產生按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損分別為人民幣172.5百萬元、人民幣43.4百萬元及人民幣152.3百萬元，屬非現金項目；及(ii)於2022年、2023年及2024年，我們產生相對較高的銷售及分銷開支，分別為人民幣198.1百萬元、人民幣135.4百萬元及人民幣94.9百萬元。隨著我們的業務不斷擴展，我們的經營效率得以提高，銷售及分銷開支減少便是明證。我們的虧損由2022年的人民幣414.3百萬元收窄至2024年的人民幣193.1百萬元，證明了我們的盈利能力和業務可持續性。於2022年、2023年及2024年，我們的經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)由2022年的人民幣233.3百萬元減少57.5%至2023年的人民幣99.1百萬元，並進一步減少69.5%至人民幣30.2百萬元。

關於財務表現的年間分析，請參閱「財務資料—若干合併損益表及其他綜合收益項目說明—經營業績的逐年比較」。

### 我們扭虧為盈的策略

中國全病程管理服務市場在若干政府利好政策的推動下，市場需求將顯著增長。患者需要充足的醫療資源、便捷的臨床治療渠道以及全面的長期干預措施。此外，患者願意付費獲取支持包含院內院外全病程管理服務。全病程管理服務是解決這些痛點的主要方法之一，得到了中國最新醫療改革舉措的有力支持。全病程管理服務正逐漸成為提升中國醫療行業效率的戰略性解決方案。為應對醫護人員工作壓力及人力短缺等問題，全病程管理採用AI及數字技術，並配備專屬服務團隊，以提高診斷效率、患

---

## 概 要

---

者跟進率及整體健康質量。我們主要專注於提供該等全病程管理服務，並以AI作為核心引擎，推動改善療效及提升營運效率。受該等未獲滿足的需求驅動，中國全病程管理市場規模由2020年的人民幣163億元激增至2024年的人民幣614億元，複合年增長率為39.3%。該市場規模預計於2030年將達到人民幣3,654億元，2024年至2030年的複合年增長率為34.6%，反映了巨大的未獲滿足需求。

展望未來，考慮到以下因素，我們預計能夠保持收入增長，並在不久的將來實現盈利。

- **我們持續有效管理及擴張醫院網絡的能力。**截至最後實際可行日期，我們與157家醫院合作提供患者端全病程管理服務。我們正持續擴大全病程管理服務，特別是借助已建立的逾4,700家醫院及醫療機構網絡，並為該等醫院網絡提供支付處理、病歷調閱及患者就醫記錄存取服務。在利好政府政策推動下，我們預期將有越來越多醫院主動尋求我們的服務，使其患者能獲得長期管理式護理服務。我們將繼續運用此標準化模式，擴展並深化與合作醫院的協作關係。於往績記錄期間，我們合作的大部分醫院在與我們建立合作關係後十個月內即可實現月度醫院合作經營利潤率為正。因此，我們相信持續擴張的醫院網絡將成為推動未來收入增長的基石。
- **深化與醫院的合作，以擴展我們的服務範圍。**憑藉我們獨特的運營模式——整合多學科團隊及先進的AI賦能健康管理服務，我們為患者量身定製以人為本的服務，從而提升照護連續性與營運效率。值得關注的是，通過提升營運效率的措施（如採用AI技術及優化護理協調流程），我們成功提高了醫院合作經營利潤率。由於絕大部分全病程管理中心已實現月度醫院合作經營利潤率為正，我們相信未來將持續帶來強勁財務表現，進一步改善盈利狀況。

## 概 要

- **持續提升營運效率。**我們已採取多項措施控制營運開支，尤其是銷售及分銷開支。就醫院端而言，有利的政策環境減少了拓展醫院合作關係所需的大規模銷售及營銷投入；就患者端而言，我們透過CareAI運用AI技術高效精簡銷售及分銷流程。此外，隨著業務持續擴張，我們得以憑藉患者口碑效應獲益。因此，我們的銷售及分銷開支佔收入百分比由2022年的38.7%顯著下降至2023年的21.6%，並進一步降至2024年的14.5%。我們預期未來銷售及分銷開支佔收入比例將維持於相若水平。
- **將可贖回優先股重新分類為普通股。**於[編纂]完成後，我們的所有可贖回優先股將會因自動轉換為普通股而自金融負債被重新分類為權益。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，我們按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損分別為人民幣172.5百萬元、人民幣43.4百萬元及人民幣152.3百萬元。因此，我們預期於[編纂]完成後，我們將不會產生按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損。

董事認為，鑒於上述因素，我們的業務目前為且將繼續保持可持續發展，我們將於不久的將來實現盈利

### [編纂]統計數據

|                                         | 按[編纂]<br>[編纂]港元計算 | 按[編纂]<br>[編纂]港元計算 |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 股份[編纂] <sup>(1)</sup> .....             | [編纂]百萬港元          | [編纂]百萬港元          |
| 未經審核[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值 <sup>(2)</sup> .. | [編纂]港元            | [編纂]港元            |

附註：

- (1) [編纂]乃基於緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，D+系列認股權證悉數行使且已將18,677,500股普通股及18,111,422股普通股分別發行予ESOP BVI I及ESOP BVI II)的預計已[編纂][編纂]股股份計算。

## 概 要

- (2) 未經審核[編纂]經調整每股[編纂]發售股份合併有形資產淨值乃基於分別按[編纂][編纂]港元及[編纂]港元已發行[編纂]股股份計算，經做出「附錄二 — 未經審核[編纂]財務資料」所述的調整後得出，並假設[編纂]股份乃根據[編纂]於2024年12月31日[編纂]，但並無計及(i)[編纂]獲行使時可能配發及[編纂]的任何股份，(ii)本公司根據授予董事的配發及[編纂]或購回股份的一般授權而可能配發及[編纂]或購回的任何股份或(iii)於D+系列投資獲行使及向附屬公司的境內投資者發行D+系列優先股後，D+系列優先股的轉換。

有關更多詳情，請參閱本文件「附錄二 — 未經審核[編纂]財務資料 — A.未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表」。

### [編纂]

我們估計，經扣減[編纂]佣金、我們就[編纂]應付的費用及估計開支後，並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數)且[編纂]未獲行使，[編纂][編纂]將約為[編纂]百萬港元。我們計劃將[編纂]用於下述用途：(i)[編纂]的約[編纂]%或[編纂]百萬港元，預計將用於提升我們的AI能力，並擴大AI的應用場景；(ii)[編纂]的約[編纂]%或[編纂]百萬港元，預計將用於擴大我們的全病程管理服務；(iii)[編纂]的約[編纂]%或[編纂]百萬港元，預計將用於擴大我們的醫療管理生態圈及拓展其他相鄰業務線；(iv)[編纂]的約[編纂]%或[編纂]百萬港元，預計將用於策略性投資或收購在特定醫療專科具有競爭優勢和市場地位的公司；及(v)[編纂]的約[編纂]%或[編纂]百萬港元，預計將用於營運資金及其他一般企業用途。

有關更多詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」。

---

## 概 要

---

### 我們的單一最大股東

截至最後實際可行日期，我們的董事會主席、執行董事兼首席執行官裘先生透過iChoice Holding間接控制本公司已發行股份總數24.35%的投票權。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），裘先生透過iChoice Holding將控制本公司已發行股份總數[編纂]%的投票權。因此，裘先生及iChoice Holding於[編纂]時為並將繼續為我們的單一最大股東。此外，根據證券及期貨條例，裘先生亦將被視作於求是資本持有的1,713,967股股份，及將發行予ESOP BVI I的18,677,500股股份中擁有權益。因此，彼於合共84,343,224股股份中擁有權益，佔本公司緊隨[編纂]後已發行股份總數的[編纂]%。有關我們的單一最大股東所持股份及背景的進一步詳情，請參閱「主要股東」及「與我們的單一最大股東的關係」。

### [編纂]前投資者

自本公司成立以來，我們已向[編纂]前投資者獲得多輪[編纂]前投資。[編纂]前投資者包括多家具聲譽及影響力的機構投資者或國有投資者。有關我們[編纂]前投資者的身份及背景，以及[編纂]前投資的主要條款的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資」。

### 僱員激勵計劃

為激勵本公司董事及僱員並使彼等的利益與我們的利益一致，於2025年6月4日，董事會批准於英屬維爾京群島設立兩個平台，即ESOP BVI I及ESOP BVI II，分別持有18,677,500股及18,111,422股相關激勵股份，佔緊接[編纂]前本公司已發行股本總額的約6.03%及5.85%，供本公司於[編纂]前採納的受限制股份單位計劃參與者認購。各ESOP平台將由公司委託的獨立受託人管理。有關受限制股份單位計劃的進一步詳情，請參閱「附錄四 — 法定及一般資料 — E.受限制股份單位計劃」。



---

## 概 要

---

於2025年6月4日，董事會已批准向271名承授人授予合共36,788,922股相關股份的受限制股份單位，其中包括6名董事及265名僱員及顧問。

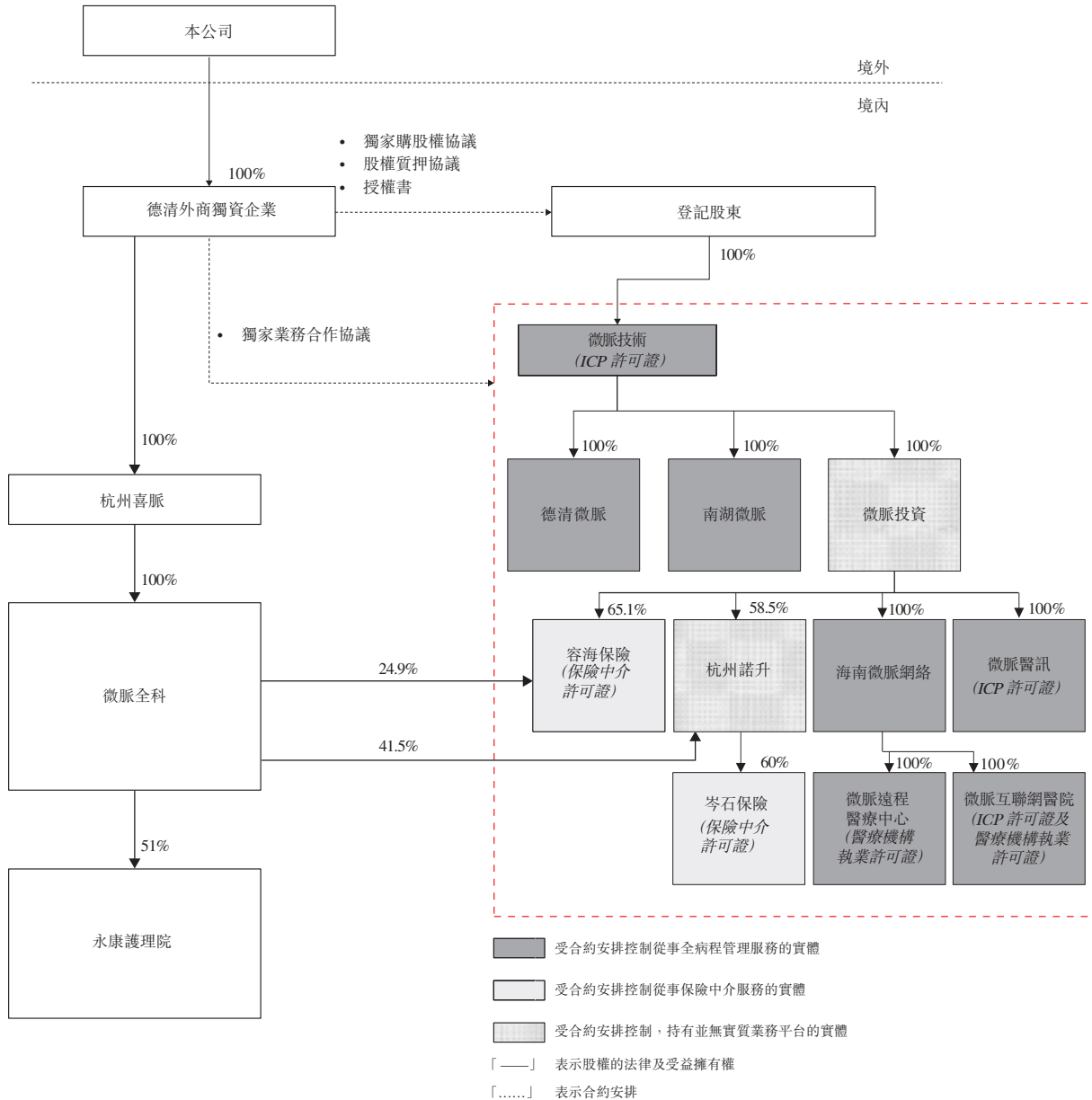
根據受限制股份單位計劃授予的36,788,922股相關股份，已預留並將於[編纂]前發行予ESOP BVI I及ESOP BVI II。本公司於[編纂]中將不會就受限制股份單位計劃發行額外股份。

## 合約安排

我們與登記股東訂立了一系列合約安排，以開展我們的主要業務。在我們的合約安排項下的併表聯屬實體從事提供(i)由微脈技術、微脈醫訊、海南微脈網絡、微脈遠程醫療中心及微脈互聯網醫院提供的全病程管理服務；及(ii)由容海保險及岑石保險提供的保險中介服務。有關進一步詳情，請參閱本文件「合約安排」。

## 概 要

以下簡化圖表說明我們合約安排的架構：





---

## 概 要

---

### 符合上市規則第8.05(3)條的[編纂]／收益測試

基於(i)我們在[編纂]時的預期[編纂]，按[編纂]計，超過40億港元；及(ii)我們截至2024年12月31日止年度的收入為人民幣652.7百萬元（相等於約714.7百萬港元），超過5億港元，我們符合上市規則第8.05(3)條的[編纂]／收益測試，我們已向上市委員會申請批准已發行股份（包括將轉換為我們股份的優先股）及根據[編纂]將予[編纂]的股份（包括因[編纂]獲行使而可能[編纂]的任何股份）將予[編纂]的股份[編纂]及[編纂]。

### 股息

於往績記錄期間，本集團並無派付股息。董事會經考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用性以及其當時可能認為相關的其他因素後，可於日後宣派股息。任何宣派及派付股息以及股息金額將受我們的組織章程文件及《開曼公司法》所規限。任何股息宣派須由股東於股東大會上批准，且不得超過董事會建議金額。此外，董事可不時派付董事會根據我們的利潤及整體財務需要認為合理的中期股息，或於彼等認為適當的日期派付有關金額的特別股息。除非從我們合法可供分派的利潤及儲備中分派，否則不得宣派或派付股息。我們日後宣派的股息可能會亦可能不會反映我們過往宣派的股息，並將由董事會全權酌情決定。

日後的股息派付亦將取決於能否自我們的併表聯屬實體收到的股息。中國法律規定，股息僅可從根據中國會計原則計算的淨利潤中派付。中國法律亦要求企業劃撥部分淨利潤作為法定儲備，該等儲備不可作為現金股息進行分派。倘我們的併表聯屬實體產生債務或虧損，或根據銀行信貸融資或我們或我們的併表聯屬實體日後可能訂立的其他協議中的任何限制性契諾，來自我們併表聯屬實體的分派亦可能受到限制。

---

## 概 要

---

### [編纂]開支

我們將承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]百萬港元（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），佔[編纂]估計[編纂]的約[編纂]%（假設並無根據[編纂]發行任何股份）。[編纂]開支包括(i)[編纂]相關開支（主要包括[編纂]佣金）約[編纂]百萬港元，及(ii)非[編纂]相關開支約[編纂]百萬港元，包括(a)法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]百萬港元，及(b)其他費用及開支約[編纂]百萬港元。於往績記錄期間並無產生任何[編纂]開支。於往績記錄期間後，約[編纂]百萬港元預期將自合併損益表扣除，而約[編纂]百萬港元預期將於[編纂]後入賬列為自權益扣除。我們並不認為上述任何費用或開支對本集團而言屬重大或異常高。上述[編纂]開支為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

### 近期發展及無重大變動

於2025年4月，我們完成對岑石保險的收購，以進一步拓展我們的保險經紀業務，及進一步提升本集團作為全病程管理服務提供商的業務競爭力。有關收購岑石保險的更多資料，請參閱「歷史、重組及公司架構 — 重大收購、出售及合併 — 收購岑石保險」。

於2025年6月3日，裘先生、本公司、求是香港、杭州求是優脈及信銀(香港)投資有限公司（「信銀」）訂立本金額為6,000,000美元（「可換股票據」）的可換股承兌票據購買協議（「可換股票據協議」），據此，在遵守上市規則、中國法律及其他適用法律及法規的前提下，信銀有權根據可換股票據條款將相關本金連同悉數或部分累計未付利息（上限相當於6,000,000美元等值人民幣）轉換為普通股（「可換股票據融資」）。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資 — 可換股票據融資」。

---

## 概 要

---

2025年6月，我們完成收購永康護理院，進一步擴展業務範疇，提供綜合醫療及養老服務。此舉使我們能夠提供線下居家護理及醫療服務。憑藉我們在全病程管理服務方面的專業知識，我們與醫院緊密合作，直接獲取客戶。此外，通過策略性併購，我們擴展能力以提供涵蓋多種場景的全面線下醫療服務。有關收購永康護理院的更多資料，請參閱「歷史、重組及公司架構—重大收購、出售及合併—收購永康護理院」。

於2025年及截至最後實際可行日期，我們的全病程管理業務又拓展六家新醫院，基本均為中國三級甲等醫院。

除上文所披露者外，董事確認，直至最後實際可行日期，我們的業務、財務狀況及經營業績自2024年12月31日（本文件附錄一會計師報告所呈報年度的最後日期）起並無出現任何重大不利變動，且自2024年12月31日以來，概無發生可能對本文件附錄一會計師報告所載資料產生重大影響的事件。

## 釋 義

於本文件內，除文義另有所指外，以下詞彙及表達具有下文所載涵義。若干技術詞彙於本文件「技術詞彙表」一節解釋。

|                 |   |                                                                                |
|-----------------|---|--------------------------------------------------------------------------------|
| 「會計師報告」         | 指 | 本公司的會計師報告，其正文載於本文件附錄一                                                          |
| 「聯屬人士／公司」       | 指 | 直接或間接控制有關特定人士或公司或受有關特定人士或公司直接或間接控制，或與有關特定人士或公司受到直接或間接共同控制的任何其他人士或公司            |
| 「會財局」           | 指 | 香港會計及財務匯報局                                                                     |
| 「章程細則」或「組織章程細則」 | 指 | 本公司於2025年[•]通過特別決議案有條件採納且自[編纂]起生效的組織章程細則(經不時修訂)，其概要載於本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」 |
| 「審核委員會」         | 指 | 董事會審核委員會                                                                       |
| 「董事會」           | 指 | 本公司董事會                                                                         |
| 「營業日」           | 指 | 香港銀行通常開放辦理一般銀行業務的任何日期(星期六、星期日或香港公眾假期除外)                                        |
| 「英屬維爾京群島」       | 指 | 英屬維爾京群島                                                                        |

### [編纂]

|           |   |                                                    |
|-----------|---|----------------------------------------------------|
| 「開曼群島公司法」 | 指 | 開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經合併及修訂)(經不時修訂、補充或以其他方式修改) |
|-----------|---|----------------------------------------------------|

---

## 釋 義

---

### [編纂]

|                 |   |                                                                  |
|-----------------|---|------------------------------------------------------------------|
| 「岑石保險」          | 指 | 寧波岑石保險代理有限公司，一家於2011年6月21日根據中國法律成立的有限公司                          |
| 「中國」            | 指 | 中華人民共和國，除文義另有所指外，僅就本文件而言，不包括中華人民共和國的香港、澳門及台灣地區                   |
| 「求是香港」          | 指 | 一家於2015年10月7日根據香港法例註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司                         |
| 「企業所得稅法」        | 指 | 中華人民共和國企業所得稅法                                                    |
| 「信銀」            | 指 | 信銀(香港)投資有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，為我們的[編纂]前投資者之一，詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節 |
| 「公司(清盤及雜項條文)條例」 | 指 | 香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)                          |
| 「公司條例」          | 指 | 香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)                                  |
| 「本公司」或「微脉」      | 指 | 微脉公司，前稱為Choice Technology Inc.，一家於2015年9月25日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司    |
| 「合規顧問」          | 指 | 創陞融資有限公司                                                         |

## 釋 義

|                     |   |                                                                                               |
|---------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「併表聯屬實體」            | 指 | 我們透過合約安排控制的實體                                                                                 |
| 「合約安排」              | 指 | 我們訂立的一系列合約安排，以允許本公司對併表聯屬實體的業務營運行使控制權並享有從中產生的所有經濟利益，更多詳情載於本文件「合約安排」一節                          |
| 「中國證監會」             | 指 | 中國證券監督管理委員會                                                                                   |
| 「德清微脈」              | 指 | 德清微脈技術有限公司，一家於2024年5月8日根據中國法律成立的有限公司                                                          |
| 「德清外商獨資企業」或「外商獨資企業」 | 指 | 德清優脈科技有限公司，一家於2024年1月30日根據中國法律成立的有限責任公司                                                       |
| 「董事」                | 指 | 本公司董事                                                                                         |
| 「企業所得稅」             | 指 | 企業所得稅                                                                                         |
| 「企業所得稅法」            | 指 | 中華人民共和國企業所得稅法                                                                                 |
| 「ESG」               | 指 | 環境、社會及管治                                                                                      |
| 「ESOP BVI I」        | 指 | 一家預計於[編纂]前成立的英屬維爾京群島公司，作為持有相關激勵股份(根據受限制股份單位計劃授予董事的受限制股份單位對應的合共18,677,500股普通股)的平台              |
| 「ESOP BVI II」       | 指 | 一家預計於[編纂]前成立的英屬維爾京群島公司，作為持有相關激勵股份(即根據受限制股份單位計劃授予我們的僱員(董事除外)及顧問的受限制股份單位對應的合共18,111,422股普通股)的平台 |

---

## 釋 義

---

|             |   |                        |
|-------------|---|------------------------|
| 「ESOP平台」    | 指 | ESOP BVI I及ESOP BVI II |
| 「極端情況」      | 指 | 香港政府宣佈的由超強颱風造成的極端情況    |
| 「弗若斯特沙利文報告」 | 指 | 弗若斯特沙利文編製的報告           |

### [編纂]

|           |   |                                             |
|-----------|---|---------------------------------------------|
| 「弗若斯特沙利文」 | 指 | 弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一家全球市場研究及顧問公司，為獨立第三方 |
|-----------|---|---------------------------------------------|

### [編纂]

|            |   |                                             |
|------------|---|---------------------------------------------|
| 「本集團」或「我們」 | 指 | 本公司、其附屬公司及不時的併表聯屬實體                         |
| 「海南微脈網絡」   | 指 | 海南微脈網絡科技有限公司，一家於2019年2月1日根據中國法律成立的有限公司      |
| 「杭州利和」     | 指 | 杭州利和科技有限公司，一家於2017年7月20日根據中國法律成立的有限責任公司     |
| 「杭州諾升」     | 指 | 杭州諾升企業管理諮詢有限公司，一家於2018年6月27日根據中國法律成立的有限責任公司 |

---

## 釋 義

---

|          |   |                                           |
|----------|---|-------------------------------------------|
| 「杭州求是優脈」 | 指 | 杭州求是優脈科技有限公司，一家於2016年4月20日根據中國法律成立的有限責任公司 |
| 「杭州微爾」   | 指 | 杭州微爾健康科技有限公司，一家於2022年1月14日根據中國法律成立的有限責任公司 |
| 「杭州喜脈」   | 指 | 喜脈健康服務(杭州)有限公司，一家於2017年9月1日根據中國法律成立的有限公司  |
| 「香港」     | 指 | 中華人民共和國香港特別行政區                            |

[編纂]



---

## 釋 義

---

### [編纂]

「港元」 指 港元，香港法定貨幣

### [編纂]

「iChoice Holding」 指 iChoice Holding Co., Ltd為根據英屬維爾京群島法律於2015年9月18日註冊成立的有限公司，由裘先生全資擁有，為我們的單一最大股東之一

---

## 釋 義

---

|            |   |                                                     |
|------------|---|-----------------------------------------------------|
| 「國際財務報告準則」 | 指 | 國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的所有國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋         |
| 「獨立第三方」    | 指 | 經董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，並非本公司關連人士(具上市規則賦予的涵義)的任何實體或人士 |

### [編纂]

|        |   |                                        |
|--------|---|----------------------------------------|
| 「嘉興優脈」 | 指 | 嘉興優脈科技有限公司，一家於2024年10月23日根據中國法律成立的有限公司 |
|--------|---|----------------------------------------|

### [編纂]

---

## 釋 義

---

### [編纂]

「聯席保薦人」及[編纂] 指 名列本文件「董事及參與[編纂]的各方」一節的聯席保薦人及[編纂]

「最後實際可行日期」 指 2025年6月20日，即在刊發本文件前確定其所載若干資料的最後實際可行日期

### [編纂]

「上市委員會」 指 聯交所上市委員會

### [編纂]

「上市指南」 指 聯交所發佈的新上市申請人指南，經不時修訂、補充或以其他方式修改

「上市規則」 指 香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)

「主板」 指 由聯交所運營的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM並與其並行運作

---

## 釋 義

---

|                 |   |                                                                           |
|-----------------|---|---------------------------------------------------------------------------|
| 「章程大綱」或「組織章程大綱」 | 指 | 本公司於[•]通過特別決議案有條件採納的組織章程大綱，自[編纂]起生效，並經不時修訂，其概要載於本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」 |
| 「商務部」           | 指 | 中華人民共和國商務部                                                                |
| 「裘先生」           | 指 | 裘加林先生，我們的創始人、董事會主席、執行董事、首席執行官及單一最大股東成員                                    |
| 「南湖微脈」          | 指 | 嘉興南湖微脈技術有限公司，一家於2024年10月18日根據中國法律成立的有限公司                                  |
| 「國家發改委」         | 指 | 中華人民共和國國家發展和改革委員會                                                         |
| 「國家衛健委」         | 指 | 中華人民共和國國家衛生健康委員會                                                          |
| 「提名委員會」         | 指 | 董事會提名委員會                                                                  |

[編纂]

---

## 釋 義

---

### [編纂]

|            |   |                                                              |
|------------|---|--------------------------------------------------------------|
| 「中國法律顧問」   | 指 | 競天公誠律師事務所，本公司中國法律顧問                                          |
| 「[編纂]前投資」  | 指 | [編纂]前投資者對本公司進行的[編纂]前投資，詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構—[編纂]前投資」一節         |
| 「[編纂]前投資者」 | 指 | 參與[編纂]前投資的投資者                                                |
| 「[編纂]前重組」  | 指 | 本集團為籌備[編纂]而進行的企業重組，詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節                     |
| 「優先股」      | 指 | 我們於有關輪次融資期間發行的A系列優先股、B系列優先股、B+系列優先股、C系列優先股、D系列優先股及D+系列優先股持有人 |

### [編纂]

|           |   |                   |
|-----------|---|-------------------|
| 「文件」      | 指 | 就[編纂]而刊發的本文件      |
| 「合資格機構買家」 | 指 | 第144A條所界定的合資格機構買家 |

---

## 釋 義

---

|             |   |                                                                                                                                  |
|-------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「求是資本」      | 指 | 杭州求創鳳棲谷股權投資合夥企業(有限合夥)，一家於2021年7月20日根據中國法律成立的有限合夥企業，為一名[編纂]前投資者。                                                                  |
| 「研發」        | 指 | 研發                                                                                                                               |
| 「註冊股東」      | 指 | 裘先生、上海百泓醫藥科技諮詢有限公司、珠海瑛然管理諮詢合夥企業(有限合夥)、北京經緯美創科技有限公司、上海佰顥企業管理合夥企業(有限合夥)、杭州慕尚投資管理有限公司、北京微光股權投資合夥企業(有限合夥)、上海光摯源投資管理有限公司及北京紛享時代科技有限公司 |
| 「S規例」       | 指 | 美國證券法S法規                                                                                                                         |
| 「薪酬委員會」     | 指 | 董事會薪酬委員會                                                                                                                         |
| 「人民幣」       | 指 | 人民幣，中國法定貨幣                                                                                                                       |
| 「容海保險」      | 指 | 北京容海保險經紀有限公司，一家於2005年3月1日根據中國法律成立的有限責任公司                                                                                         |
| 「受限制股份單位計劃」 | 指 | 本公司於2025年6月4日採納的受限制股份單位計劃                                                                                                        |
| 「中國國家外匯管理局」 | 指 | 中華人民共和國國家外匯管理局                                                                                                                   |
| 「證監會」       | 指 | 香港證券及期貨事務監察委員會                                                                                                                   |

---

## 釋 義

---

|            |   |                                               |
|------------|---|-----------------------------------------------|
| 「證券及期貨條例」  | 指 | 經不時修訂、補充或以其他方式修改的證券及期貨條例(香港法例第571章)           |
| 「股份」或「普通股」 | 指 | 本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股                        |
| 「股東」       | 指 | 本公司股份持有人                                      |
| 「單一最大股東」   | 指 | 指裘先生及iChoice Holding，詳情載於本文件「與我們的單一最大股東的關係」一節 |
| 「國家稅務總局」   | 指 | 國家稅務總局                                        |

## [編纂]

|          |   |                                       |
|----------|---|---------------------------------------|
| 「國務院」    | 指 | 中華人民共和國國務院                            |
| 「聯交所」    | 指 | 香港聯合交易所有限公司                           |
| 「附屬公司」   | 指 | 具有公司條例第15條賦予該詞的涵義                     |
| 「收購守則」   | 指 | 證監會頒佈的公司收購、合併及股份回購守則，經不時修訂、補充或以其他方式修改 |
| 「往績記錄期間」 | 指 | 截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度        |
| 「庫存股」    | 指 | 本公司回購並以庫存方式持有的股份(如有)                  |
| 「美元」     | 指 | 美元，美國法定貨幣                             |
| 「美國」     | 指 | 美利堅合眾國，其領土、屬地及受其司法轄區管轄的所有地區           |
| 「美國證券法」  | 指 | 1933年美國證券法(經修訂)及據此頒佈的規則及規例            |

---

## 釋 義

---

### [編纂]

|            |   |                                                                         |
|------------|---|-------------------------------------------------------------------------|
| 「增值稅」      | 指 | 增值稅                                                                     |
| 「微脈全科」     | 指 | 杭州微脈全科健康管理有限公司，一家於2021年9月27日根據中國法律成立的有限公司                               |
| 「微脈互聯網醫院」  | 指 | 海南微脈互聯網醫院有限公司，一家於2019年10月17日根據中國法律成立的有限公司                               |
| 「微脈技術」     | 指 | 微脈技術有限公司(前稱杭州求是同創網絡科技有限公司及其後更名為杭州求是物聯科技有限公司)，一家根據中國法律於2013年3月20日成立的有限公司 |
| 「微脈遠程醫療中心」 | 指 | 海南微脈遠程醫療中心有限公司，一家於2019年10月18日根據中國法律成立的有限公司                              |
| 「微脈醫訊」     | 指 | 杭州微脈醫訊科技有限公司，一家於2021年4月26日根據中國法律成立的有限公司                                 |

### [編纂]

|         |   |                                        |
|---------|---|----------------------------------------|
| 「永康護理院」 | 指 | 永康頤樂護理院有限公司，一家於2020年6月10日根據中國法律成立的有限公司 |
|---------|---|----------------------------------------|



---

## 釋 義

---

「張家港優脈」 指 張家港優脈投資有限公司，一家於2020年11月24日根據中國法律成立的有限公司

「%」 指 百分比

於本文件內，除非文義另有所指，否則「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「核心關連人士」、「關連交易」、及「主要股東」等詞彙具有上市規則所賦予的涵義。

## 技術詞彙表

本技術詞彙表載有本文件所用有關本公司及其業務的若干詞彙釋義。詞彙及其涵義未必總與該等詞彙的標準行業涵義或用法一致，亦未必能與本公司同行業的其他公司所採納的類似名稱詞彙直接比較。

|         |   |                                                                         |
|---------|---|-------------------------------------------------------------------------|
| 「AI」    | 指 | 人工智能                                                                    |
| 「BMI」   | 指 | 體重指數，一種從身高及體重計算的數值，提供了一種劃分體重不足、健康體重、超重及肥胖的標準化測量方法                       |
| 「心血管系統」 | 指 | 與心臟和血管相關，涵蓋將血液泵送至全身的循環系統                                                |
| 「個案經理」  | 指 | 專業人員，負責協調醫患溝通、制定患者個性化健康管理計劃及標準操作程序，並全程跟進及協調全病程管理過程，確保患者獲得適當有效的醫療管理服務和資源 |
| 「CDSS」  | 指 | 臨床決策支持系統，通過分析患者數據並提供基於證據的建議，協助醫療服務提供者進行臨床決策的計算機系統                       |
| 「三級甲等」  | 指 | 中國醫療系統中頂級的綜合醫院，標誌著醫療、教學及科研領域的最高水平                                       |
| 「糖尿病」   | 指 | 一種慢性疾病，於胰腺無法產生足夠的胰島素或身體無法有效使用其產生的胰島素時出現                                 |
| 「內分泌系統」 | 指 | 與產生並直接分泌激素到血液中以調節各種身體功能的腺體系統相關                                          |

## 技術詞彙表

|             |   |                                                                             |
|-------------|---|-----------------------------------------------------------------------------|
| 「內分泌科」      | 指 | 處理與激素和內分泌系統相關疾病診斷和治療的醫學分支                                                   |
| 「婦科」        | 指 | 專注於女性生殖系統健康的醫學分支，包括診斷和治療影響子宮、卵巢和其他生殖器官的疾病                                   |
| 「HA」        | 指 | HA，負責我們全病程管理服務院內運營的專業人員                                                     |
| 「醫院合作經營利潤率」 | 指 | 醫院合作經營利潤率乃按經營利潤除以我們提供全病程管理服務的醫院相關收入計算。醫院合作經營利潤的計算方式為扣除我們因醫院合作產生的開支及其他醫院相關開支 |
| 「高血壓」       | 指 | 動脈血壓持續升高的慢性疾病，通常稱為高血壓                                                       |
| 「高脂血症」      | 指 | 血液中脂質(脂肪)水平異常升高的疾病，包括膽固醇和三酸甘油酯                                              |
| 「物聯網」       | 指 | 物聯網                                                                         |
| 「IVF」       | 指 | 體外受精，一種輔助生殖技術程序，即在實驗室環境中卵子於體外由精子進行受精                                        |
| 「大語言模型」     | 指 | 一種利用深度學習技術及海量數據集以理解、總結、生成及預測新內容的AI算法                                        |
| 「醫療助理」      | 指 | 醫療助理，負責我們患者端全病程管理服務的提供與執行的專業人員                                              |

## 技術詞彙表

|                   |   |                                                            |
|-------------------|---|------------------------------------------------------------|
| 「MGA」             | 指 | 保險管理總代理，有權代表保險公司承保和管理保單的保險中介機構                             |
| 「MoM」或「混合模型」      | 指 | 一種人工智能架構，通過結合多個模型來執行任務，利用每個模型的優勢以在不同場景中實現更好的性能和適應性         |
| 「M.A.S.」或「多智能體系統」 | 指 | 由多個相互作用的智能體組成的系統                                           |
| 「產科」              | 指 | 處理懷孕、分娩和產後期的醫學分支，專注於在該等階段對女性的護理                            |
| 「兒科」              | 指 | 專注於從出生到18歲的嬰兒、兒童和青少年醫療護理的醫學分支                              |
| 「RAG」             | 指 | 一種人工智能技術，通過從大量數據庫中檢索相關信息來增強語言生成能力，以提供更準確且符合上下文的回答          |
| 「呼吸系統」            | 指 | 與呼吸以及參與氧氣和二氧化碳交換的器官相關，包括肺部、氣道和相關結構                         |
| 「服務導向架構」          | 指 | 服務導向架構，一種軟件設計方法，將應用程序構建為一組鬆散耦合、可互操作的服務集合，可以訪問和組合以創建更大的應用程序 |
| 「標準操作程序」          | 指 | 標準操作程序，一套指導說明，以幫助員工以一致且高效的方式執行日常操作                         |

---

## 技術詞彙表

---

|           |   |                                                                        |
|-----------|---|------------------------------------------------------------------------|
| 「微脉APP」   | 指 | 專為移動終端設計的應用程序，包括但不限於我們的患者應用程序 — 微脉醫療諮詢小程序，醫生的應用程序 — 微脉醫生App、醫療助理的微脉移動端 |
| 「世界衛生組織」  | 指 | 世界衛生組織                                                                 |
| 「全病程管理服務」 | 指 | 涵蓋患者從治療前到治療後整個過程的綜合醫療解決方案，包括預防、診斷、治療及康復，旨在提供持續且個性化的護理以改善健康結果           |

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

本文件載有關於本公司及其附屬公司的若干前瞻性陳述及資料。該等陳述及資料建基於我們管理層的信念、假設及其目前所掌握的資料。在本文件中，「旨在」、「預計」、「相信」、「能夠」、「估計」、「預期」、「今後」、「有意」、「可能」、「或會」、「應當」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預料」、「尋求」、「應」、「將會」、「會」及該等詞語的反義詞以及其他類似表達，當用於我們或我們的管理層時，即指前瞻性陳述。該等陳述反映管理層現時對未來事件、運營、流動性及資本資源的看法，其中部分未必實現或可能改變。該等陳述會受若干風險、不確定因素及假設的影響，包括本文件中所述的其他風險因素。強烈提醒 閣下，倚賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知的風險及不確定因素。本公司面臨的風險及不確定因素可能會影響前瞻性陳述的準確性，包括但不限於下列各項：

- 我們的使命、目標及策略
- 我們未來的業務發展、財務狀況及經營業績；
- 我們經營或擬擴展的行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 我們對我們服務的需求和市場接受度的期望；
- 我們對與客戶、醫院、業務合作夥伴、供應商及其他合作夥伴關係的期望；
- 宏觀環境、區域及全球經濟的變化，以及與我們的運營相關的行業趨勢；
- 我們充分保護我們的聲譽及品牌形象，以及知識產權的能力；
- 我們獲得足夠資本資源，為未來發展計劃提供資金的能力；
- 我們控制成本，以及實現和保持運營效率的能力；
- 我們吸引及留住合資格人才的能力；

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

- 在我們經營或擬擴展的行業和市場中的競爭；
- 我們建議的[編纂]；
- 技術的快速發展以及我們成功跟上技術進步的能力；
- 貨幣匯率變動；
- 與所經營行業相關的政府政策及法規；
- 本文件中有關價格趨勢、營運、利潤率、整體市場趨勢及風險管理的若干陳述；
- 利率、股票價格、交易量、營運、利潤率、風險管理及整體市場趨勢的波幅變動；和
- 本文件中非歷史事實的其他陳述。

根據適用法律、規則及法規的規定，我們對更新或另行修改本文件的前瞻性陳述並無責任亦不會承擔任何責任，不論是否基於新資料、未來事件或其他原因。鑒於此等及其他風險、不確定因素及假設，本文件所討論的前瞻性事件及情況可能不會按我們預期的方式發生，或完全不會發生。因此，前瞻性陳述不能作為未來表現的保證且閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。此外，納入前瞻性陳述不應視作我們將會達成或實現計劃及目標而作出的聲明。本警示聲明適用於本文件所載的所有前瞻性陳述。

於本文件中，有關我們或董事意向的陳述或提述均於截至本文件日期作出。任何有關資料均有可能會因應未來發展而改變。

## 風險因素

[編纂][編纂]涉及重大風險。閣下[編纂][編纂]前，務請審慎考慮本文件所載所有資料，包括下文所述風險及不確定因素。下文所述為我們認為屬重大的風險。以下任何風險均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成重大不利影響。在任何有關情況下，[編纂]的[編纂]可能下跌，而閣下可能損失全部或部分[編纂]。我們現時並不知悉或下文未明示或暗示或我們視為不重大的額外風險及不確定因素亦可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

該等因素為未必會發生的或然事件，且我們概不就任何該等或然事件發生的可能性發表任何意見。除另有指明外，所提供的資料乃截至最後實際可行日期，不會於本文件日期後更新，且受本文件「前瞻性陳述」一節所述警告聲明規限。

### 與我們的業務及行業有關的風險

我們的業務依賴於我們管理醫院網絡、維護與其的關係及擴大該網絡的能力。

我們的業務在很大程度上取決我們於與醫院的合作關係。截至最後實際可行日期，我們就提供全病程管理服務與157家醫院合作。倘我們無法維持與合作醫院的現有關係，或倘我們無法找到對我們未來擴張至關重要的新醫院或機構並與彼等合作，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們無法向閣下保證，我們未來能夠維持現有業務關係或深化與現有合作醫院的合作。此等現有關係受多項因素的影響，包括：(i)有關合約、定價或服務交付的爭議或分歧；(ii)對我們解決方案的滿意度下降；(iii)醫院決定優先考慮其他服務供應商或解決方案；(iv)競爭對手開發出優質的、具吸引力的解決方案；(v)醫院管理或關鍵人員的變更；及(vi)全病程管理行業的法律法規及醫療保險報銷水平的變動。倘我們與此等醫院的現有關係惡化，或倘競爭對手與彼等建立更緊密的聯繫，則我們的現有合作關係可能終止或無法如預期般續期。此外，我們的全病程管理服務主要依賴合作醫院的醫療



---

## 風險因素

---

專業人員。我們無法保證此等醫院和機構的醫療專業人員將隨時提供醫療建議或解決方案。此等醫療專業人員的參與受彼等與其各自醫院訂立的僱傭協議條款及其他專業承諾和義務規限。彼等可能不會遵守我們的服務協議中載明的工作範圍、質量標準及相關規定，而可能會繼續彼等的傳統實踐。

此外，我們可能無法有效擴大我們的醫院網絡。我們吸引新合作醫院的能力取決於下列因素：(i)醫院與我們合作提供全病程管理服務的意願；(ii)我們根據不同醫院的特定需求及工作流程調整解決方案的能力；(iii)我們的品牌優勢和聲譽及經驗；(iv)市場競爭程度和我們的全病程管理服務的競爭定位；及(v)我們為醫院員工及醫療專業人員提供全面支持的能力。倘我們無法留住及吸引此等醫院或無法維持與此等醫院的穩定關係，我們可能無法加強此等醫院與我們的關係和聯繫，亦無法深化我們與此等醫院的合作，因而可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

### 我們可能無法持續推出新的全病程管理服務套餐。

我們擬繼續增加[編纂]，將我們的產品拓展至新的醫療專科，並涵蓋新的臨床領域。過往，我們的全病程管理服務主要專注於產科，並逐漸擴展至生殖健康、婦科、兒科、不孕不育科及輔助生育，以及與懷孕相關的疾病及並發症。未來，我們亦計劃透過累積的經驗擴張至其他臨床專科(如心血管及內分泌)，從而持續擴大患者的覆蓋範圍。我們無法保證我們能夠開發出滿足新臨床專業醫療專業人員及患者需求的解決方案，包括累積的數據、開發賦能此等解決方案的標準化方案和AI算法。此外，我們亦無法保證醫療專業人員和患者將接受此等解決方案。

我們將全病程管理服務擴張至新的科室和臨床領域的策略，亦取決於我們能否有效地培訓負責的健康管理團隊。此擴張策略能否成功執行，取決於我們是否有能力使我們的人員具備必要的技能及專業知識，以滿足每個新臨床領域的特定需求。倘我們

## 風險因素

的新全病程管理服務無法持續滿足市場需求，可能會導致市場滲透率受限、銷售額未達預期，進而對我們的業務、財務狀況及前景造成不利影響。

**我們可能無法成功將解決方案進一步擴張至新的產品及服務領域。**

我們不時持續擴大我們的服務範圍，並推出新產品，我們相信此等服務及產品將滿足患者的需求，成為全病程管理服務的延伸。例如，我們從事醫療健康產品銷售及保險經紀服務。無法保證我們將能夠成功實施此等商業方案，或找到其他合適的機會擴張我們的業務、就此擴張磋商商業上可接受的條款，或於未來成功整合任何新業務。

擴張至新的產品及服務領域面臨諸多挑戰。即使有前景很好的機遇，擴張過程亦複雜繁瑣，不僅耗費時間，更需大量的資本投入。成功實施此擴張策略取決於多項關鍵因素，包括：(i)大量資本資源的可用性；(ii)新的、可靠的供應鏈和分銷網絡的發展，尤其是我們可能無法維持與現有保險公司及產品供應商訂立的合約及續訂該等合約；(iii)與主要供應商和分銷商建立戰略合作關係；及(iv)相關新市場內獨特的法律及監管框架的有效實施。由於我們目前在全病程管理服務方面的專注度及專業能力，與其他業務存在差異，因此於將營運能力轉移至新業務線時可能面臨更多挑戰。此外，擴張至任何新市場可能會於產生任何收入之前，對我們的管理及資源以及其他成本和開支造成巨大壓力。我們無法向閣下保證我們將成功擴張至新產品及服務領域。

**未來對互補性資產、技術及業務進行的投資和收購可能會失敗，並且可能會對我們的業務、經營業績及財務表現造成不利影響。**

我們可能投資或收購與我們現有業務互補的資產、技術及業務。我們的投資或收購未必能取得預期的結果。此外，投資及收購可能導致大量現金使用、可能具攤薄作用的權益證券發行、與商譽或無形資產相關的重大攤銷開支，以及被收購業務的潛在未知負債。此外，識別和完成投資及收購以及將所收購的業務整合至我們的業務可能需要巨額成本，並且將所收購的業務整合可能會擾亂我們現有的業務運營。我們亦可能必須就投資及收購獲得相關中國政府部門的批准，並遵守任何適用的中國規則和法規，

---

## 風險因素

---

這可能需要花費高昂的成本，我們無法向閣下保證我們將及時獲得有關批准甚或根本無法獲得。倘我們的投資及收購不成功，則我們的經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

**我們的解決方案可能無法達到預期的市場認可度或客戶滿意度，這可能會對我們的業務營運及財務表現造成負面影響。**

我們目前和未來的成功，取決於我們全病程管理服務的市場認可度及接受度，尤其是醫院、醫療專業人員及患者的認可度及接受度。倘我們的服務無法獲得足夠的滿意度或接受度，我們可能無法擴張業務。我們的解決方案的市場接受度取決於多項因素，包括但不限於：

- 醫院、醫療專業人員及患者對我們的全病程管理服務質量的滿意度；
- 相較於其他提供商提供的解決方案，我們的解決方案所具有的潛在優勢及感知優勢；
- 我們是否有能力建立及維持高質量的醫院網絡，並由技術精湛的醫療專業人員為患者提供卓越的線下體驗；
- 我們是否有能力協助醫療專業人員和患者提升治療效率及全病程管理體驗；
- 替代性全病程管理服務的成本；及
- 銷售及營銷工作的成效。

即使我們的解決方案獲得市場認可，但若有新的解決方案或技術推出，且彼等比我們的解決方案更受歡迎、更具成本效益，或使我們的解決方案過時，則隨著時間的流逝，我們可能無法維持市場認可。

---

## 風險因素

---

**我們於快速發展的全病程管理行業營運，我們無法保證對我們解決方案的需求將繼續快速增長。**

我們於中國的全病程管理市場開展業務。全病程管理服務的商業模式及服務代表旨在滿足新興市場需求的近期發展成果。此外，技術和AI正在迅速改變該等服務的設計及交付方式。對全病程管理服務的需求及該解決方案的市場具有顯著的複雜性，反映出全病程管理行業存在的固有挑戰和多面性。宏觀經濟狀況，包括通貨膨脹、可支配收入變動及消費者信心下降，可能導致客戶不再優先考慮此類解決方案或以其他方式降低其對此類解決方案的消費意願。監管發展，包括有關醫療支出的中國法律、數據私隱法律及審批程序的改變，可能會增加營運成本或限制所提供的解決方案的範圍。消費者和機構的偏好會進一步影響需求，此乃由於醫療服務提供商及患者可能會因感知風險或對科技及AI的不信任等因素抗拒採用此類解決方案。

技術進步的速度快，及處於初期階段的醫療行業AI整合，將持續改變該行業。鑒於全病程管理行業仍在快速發展，需求的可持續性和可擴展性本質上仍存在不確定性。無法保證市場將持續以預期水平優先考慮此類解決方案，這可能對我們的財務表現和增長軌蹟造成重大影響。

**我們經營所在的全病程管理行業高度分散，我們無法保證我們將持續保持領先地位。**

中國的全病程管理行業正處於早期發展階段，市場參與者眾多，經營市場相對分散。全病程管理行業的其他市場參與者可能與醫院有更緊密的業務合作關係，亦可能有比我們更全面的全病程管理服務組合、更豐富的項目經驗、更大的用戶群、更長的經營歷史，以及更多的財務、技術及營銷資源，進而可能在吸引及留住客戶方面具有優勢。此外，我們面臨來自在不相干市場（如保險和藥品銷售等）經營的大型知名公司的競爭壓力。此等知名公司擁有必要的財務和營運資源，能夠快速地開發及部署具有競爭力的全病程管理服務。競爭可能導致持續的定價壓力，進而導致我們的若干解決方案降價，進而可能對我們的盈利能力及市場份額造成重大不利影響。此外，可能於此分散的市場中出現新的聯盟或整合，導致競爭對手擁有比我們更大的市場份額、更龐大的客戶

---

## 風險因素

---

群、更廣泛採用的專有技術、更出色的營銷專長、更豐富的財務資源及更大的銷售團隊，因而可能使我們處於競爭劣勢。倘我們無法有效競爭，對我們解決方案的需求可能會減少，這可能會對我們的經營業績、財務狀況及增長前景造成重大不利影響。

**倘我們無法緊跟AI技術及其他快速發展技術的變化，我們未來的成功可能會受到不利影響。**

我們利用CareAI（我們的專有AI平台）作為我們若干服務的基礎。我們的業務效率在一定程度上取決於我們於此類技術發展過程中有效利用AI及大數據的能力。具體而言，我們的成功取決於我們是否有能力維持及提升CareAI平台的性能，及適應醫療技術領域內快速發展的技術。

倘我們無法緊跟技術及行業的快速變動，我們的解決方案可能會變得較難售出、更不具競爭力或過時，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。倘競爭對手能夠透過使用新技術，以更低的价格提供效率更高、更方便的及更安全的解決方案，可能會對我們維持及增加市場份額的能力造成不利影響。

**我們的專有技術較為複雜，可能包含未被發現到的錯誤或無法如預期般運作。**

我們率先於全病程管理服務中應用AI技術，此舉提高了運營效率，同時確保為客戶提供高質量的醫療管理。我們的解決方案採用的技術較為複雜，可能涉及無法預見的錯誤或障礙。

我們可能遇到技術困難，導致技術無法正常運作，進而對我們的信息基礎設施及應用技術的業務的其他方面造成不利影響。

CareAI平台利用複雜算法提供醫學分析。此等算法固有的複雜性存在一項風險，即可能存在未被發現的或未來可能出現的缺陷或錯誤。此外，我們的全病程管理服務與相關數據分析流程之間的相互作用會帶來風險，即不可預見的問題可能會影響醫學分



---

## 風險因素

---

析的準確性及我們所提供的解決方案的質量，而此等問題超出我們的控制範圍，或在我們的測試中未被發現。此等缺陷可能會影響AI應用程序所生成的決策、預測或分析的準確性，使我們面臨法律責任以及品牌和聲譽的潛在損害。由於我們的CareAI乃建基於第三方提供的多個基礎模型構建的，因此我們無法控制基礎模型的架構、參數及更新。倘第三方停止支持或更改模型，可能會影響我們AI模型的運作，並且需要花費高昂的成本進行調整。

該等缺陷及錯誤以及我們未能發現及解決有關缺陷及錯誤均可能導致收入或市場份額出現損失、分散開發資源，損害我們的聲譽，並增加服務及維護成本。

**我們在技術研發方面的投資未必能取得預期的成果。**

我們的長期競爭力取決於我們是否有能力改進目前的全病程管理服務，以及利用我們的技術及算法開發新產品並將其商品化。全病程管理行業可能會不時採用新的或替代的技術。因此，我們預期將持續投資研發，以增加我們的產品類別，根據最新的技術發展及創新推出先進的、創新的及具有競爭力的解決方案。

研發活動本身包含風險和不確定因素，我們無法保證研發工作會取得切實可行的結果。倘我們的研發未能取得理想的成果，可能會浪費資本及人力資源，這可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。即使我們的研發工作取得了成功及我們預期的成果，我們在將研發成果商業化時仍可能遇到實際困難。此外，我們無法保證我們的研發工作能在預期的時間範圍內完成。倘我們在產品開發及技術整合方面遭遇延誤，無法滿足不斷變化的市場需求，或無法適應或緊跟最新的技術發展，以及倘我們的競爭對手對新技術的應用比我們更迅速，我們的競爭地位可能會受到影響。因此，我們無法保證我們能夠透過研發持續提升技術，亦無法保證我們的研發投資會產生預期的回報或成比例地對業務增長作出貢獻，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利的影響，亦可能會對我們的聲譽造成潛在的損害。

**我們會於日常業務過程中收集及處理大量的個人及健康數據。於我們的解決方案中使用此類數據時出現的潛在問題或違規行為可能會導致責任或聲譽受損，並對我們的業務營運造成不利影響。**

當用戶向購買全病程管理服務時，我們會存取、維護及處理用戶的若干個人及醫療資料。為了讓用戶了解我們根據相關法律法規處理其個人信息的方式，我們已根據《個人信息保護法》為內部營運及醫院與客戶制定私隱政策，規定(其中包括)個人信息的識

## 風險因素

別及分類要求、個人信息收集、儲存、處理、使用、傳輸、提供、披露及刪除的措施、確保個人私隱權利的機制，以及安全事件應對機制。我們亦已採取個人信息保護影響評估政策，根據該等政策，我們將對涉及較大風險的個人信息處理活動（尤其是處理敏感個人信息時）進行評估。此外，我們已作出巨大努力，部署各種網絡安全技術，以改進我們的私隱及數據安全系統及流程。儘管如此，但我們仍然面臨處理大量數據及保護該等數據的固有風險，尤其是，涉及下述各方面的風險：保護我們系統中及存儲於我們系統中的數據，包括防止外部各方攻擊系統或員工的不當行為；處理與私隱及共享、安全、保護及其他因素相關的問題；及遵守與個人信息的收集、使用、披露或安全相關的適用法律、規則及法規，包括監管部門及政府部門就此類數據提出的任何要求。任何導致我們的用戶數據於未經授權情況下被公開的系統故障或安全漏洞，均可能損害我們的聲譽及品牌，從而損害我們的業務，此外，亦可能使我們面臨潛在的法律責任。

**對我們的品牌聲譽及知名度造成的任何損害，均可能對我們的業務營運及前景造成重大不利影響。**

全病程管理乃建立在信任基礎上的業務，因此，我們認為維護及提升我們的品牌聲譽對我們業務的成功極為重要。任何基於已發生或被認為已發生的事件的負面宣傳，不論是否有過錯，均可能損害消費者對我們品牌的看法和信心。我們的業務及經營業績亦可能受到與全病程管理服務相關的任何業界憂慮的負面影響，即使該等憂慮並非因我們自身的過失導致的或與我們的業務不相關。例如，任何有關AI的負面情緒或對AI接受度的改變，均可能損害我們的業務，並阻礙合作及患者使用。我們可能會因任何針對我們、我們的解決方案，以及我們的股東、董事、高級職員、員工或我們的商業夥伴的訴訟和調查而遭受不利的宣傳。

我們的業務及聲譽取決於我們的員工和主要業務合作夥伴（包括醫院及保險公司）的表現。我們主要依賴我們的健康管理團隊執行我們的營銷及營運目標，並與我們的合作醫院及其醫療專業人員緊密合作，為我們的用戶及患者提供服務。缺乏訓練或技能不足、行為不當、行為失當或錯誤、違反與我們訂立的協議、違反適用法律或法規，以及員工和主要業務合作夥伴的高流動率，均可能導致我們的品牌、聲譽及營運受到

---

## 風險因素

---

重大損害。

社交網絡或其他公共線上論壇上傳播的任何關於我們、CareAI平台或我們的合作醫院及其醫療專業人員等的負面評論、批評或指控，均可能損害我們的品牌、聲譽及公眾形象。我們亦可能面臨他人尋求從我們品牌中獲取利潤或誹謗我們的品牌等挑戰。任何上述事項均可能導致我們的潛在及現有客戶或業務合作夥伴的流失，進而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

負面宣傳可能會分散管理層的注意力，並且可能會對我們的業務造成不利影響。該等負面認知亦可能削弱客戶忠誠度與信任，而這兩者對維持長期業務成功至關重要。我們無法向閣下保證我們的品牌、公眾形象和聲譽未來不會受到重大不利影響。

**倘我們無法吸引新用戶或企業客戶，或無法保留現有用戶或企業客戶，以購買我們的全病程管理服務，我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。**

我們已經為我們的全病程管理服務建立廣泛的用戶群。我們能否取得並保留充足的付費用戶，主要取決於我們提供給用戶的整體體驗，以及我們服務的實際或感知效果。為了吸引並留住使用我們服務的用戶和企業客戶，我們必須持續提升我們的品牌形象及聲譽，並有效地營銷我們的服務，精確地定位我們服務的潛在用戶以及提供個性化的優質用戶體驗，提供涵蓋廣泛用戶需求的優質服務，並培養用戶粘性。然而，我們無法向閣下保證我們的用戶會認為彼等的體驗令其滿意或我們的服務有效。倘我們無法解決(其中包括)上述任何挑戰，用戶可能會對我們的全病程管理服務感到失望或不滿，可能會選擇不購買或尋求我們競爭對手提供的其他類似替代服務，並且可能會停止使用我們的全病程管理服務。因此，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

**我們依賴供應商提供若干產品及服務，任何供應短缺、延遲或質量下降均可能對我們的營運造成重大不利影響。**

於往績記錄期間，我們的業務在很大程度上依賴供應商提供的醫療健康產品和服務。於維持高質量標準的同時，迅速地以具成本效益的方式交付此等產品和服務對我們的業務至關重要。與供應商保持良好的關係，對於確保迅速的、具成本效益的交付，



## 風險因素

同時保持我們我們相較同行的競爭地位和談判優勢至關重要。若未能與供應商保持緊密的關係，可能會導致我們無法獲得我們的全病程管理服務及相關服務所需的若干醫療健康產品和服務。這可能會中斷我們全病程管理服務的提供，並延遲產品交付。進而可能增加我們所售商品的成本，並降低我們的營運利潤率。供應商價格的任何上漲均可能提高我們的成本。倘我們無法將此等成本轉嫁給我們的患者和用戶，可能會對我們的財務業績造成不利影響。供應商價格可能受到我們無法控制的因素(如通貨膨脹、法規變更及經濟狀況)影響。若我們與主要供應商之間的關係或我們與彼等訂立的協議的條款出現任何不利變動，或會嚴重影響我們的財務狀況、經營業績及前景。此外，倘此等供應商選擇不與我們合作，我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

### 與我們的財務表現有關的風險

我們的歷史財務表現未必能反映未來的表現。於往績記錄期間，我們產生了經營虧損，且未來我們可能無法維持收入增長及實現盈利。

我們的收入由2022年的人民幣511.9百萬元增長至2023年的人民幣627.6百萬元，並進一步增長至2024年的人民幣652.7百萬元。於2022年、2023年及2024年，我們的年度虧損分別為人民幣414.3百萬元、人民幣149.6百萬元及人民幣193.1百萬元。於2022年、2023年及2024年，我們的經調整虧損淨額(非國際財務報告準則)由2022年的人民幣233.3百萬元減少57.5%至2023年的人民幣99.1百萬元，並進一步減少69.5%至2024年的人民幣30.2百萬元。我們的歷史業績，尤其是我們的收入增長及經調整虧損淨額收窄未必能反映我們的未來表現，亦無法保證未來我們的經調整虧損淨額將持續減少及最終實現盈利。

全病程管理服務的商業模式及服務代表旨在滿足新興市場需求的近期發展成果。全病程管理行業不斷發展的特徵，使得評估我們的前景或未來財務業績變得更加困難。此外，隨著業務的發展及適應行業競爭及監管環境的變化，我們可能持續推出新解決

## 風險因素

方案、改進現有解決方案、推出與全病程管理服務相關的新產品或服務，或調整優化業務模式。無法保證上述變動能達成預期效果，我們亦可能無法維持或增加收入、產生利潤或實現正經營現金流，這可能對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們於往績記錄期間錄得流動負債淨額及負債淨額。**

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣1,800.0百萬元、人民幣1,896.3百萬元及人民幣2,043.0百萬元，乃主要由於發行可轉換可贖回優先股所致。於[編纂]後，我們的所有可贖回優先股將會因自動轉換為普通股而自金融負債被重新分類為權益。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們按公允價值計入損益的金融負債分別為人民幣1,660.9百萬元、人民幣1,771.6百萬元及人民幣1,983.9百萬元。因此，我們認為於[編纂]完成後，我們的流動負債淨值將大幅減少。流動負債淨額狀態可能使我們面臨流動資金不足的風險，進而要求我們從外債或發行股權等來源尋求充足的資金，而我們可能無法以對我們有利的或商業上合理的條款獲得資金，甚或根本無法獲得資金。此外，截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的負債淨額分別為人民幣1,636.5百萬元、人民幣1,777.4百萬元及人民幣1,959.4百萬元，反映我們截至2022年1月1日累計虧損人民幣1,284.7百萬元，以及2022年、2023年及2024年年度虧損分別為人民幣414.3百萬元、人民幣149.6百萬元及人民幣193.1百萬元。儘管我們相信我們有充足的營運資金為目前的營運提供資金，但於可預見的未來，我們可能會持續擁有流動負債淨額。倘我們未能維持充足的營運資金或無法獲得充足的權益或債務融資以滿足我們的資金需求，我們可能無法按計劃繼續營運及被迫縮小營運範圍，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

**我們於過往錄得經營活動所用現金淨額，且無法保證未來不會出現現金流出淨額。**

於2022年、2023年及2024年，我們錄得經營活動所用現金淨額分別為人民幣243.0百萬元、人民幣83.2百萬元及人民幣39.5百萬元。有關我們的流動資金及資本資源更全面討論，請參閱「財務資料—流動資金及資本資源—合併現金流量表概要—經營活動」。我們無法保證日後的業務活動及／或其他超出我們的控制範圍的事宜，例如市場競爭

## 風險因素

及宏觀經濟環境變動等，將不會對我們的經營現金流造成不利影響，並導致未來出現經營現金流出淨額。若未來出現長期及持續的經營現金流出淨額，我們可能沒有充足的營運資金支付經營成本，而我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

**按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損(其因使用不可觀察輸入數據而存在不確定性)可能會對我們的經營業績、財務狀況及前景造成不利影響。**

於往績記錄期間，我們按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損主要為我們優先股的若干贖回及其他權利。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損分別為人民幣172.5百萬元、人民幣43.4百萬元及人民幣152.3百萬元。此等虧損主要歸因於我們向[編纂]前投資者發行的優先股的公允價值變動，其因使用不可觀察輸入數據而存在不確定性。該等變動可能繼續影響我們的財務表現。請參閱「財務資料 — 若干合併損益表及其他綜合收益項目說明」。按公允價值計入損益的金融負債乃過混合使用可觀察及不可觀察輸入數據基於市場估值釐定。不可觀察輸入數據的使用涉及一定程度的管理判斷，且存在固有的不確定性。此等不可觀察輸入數據及其他估計與判斷的變動，可能會對我們按公允價值計入損益的金融負債的公允價值造成重大影響，這可能會對我們的經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

**我們金融資產的公允價值變動波動將影響我們的財務業績。**

我們的經營業績、財務狀況及前景可能受金融資產的公允價值變動影響。於往績記錄期間，我們金融資產的公允價值變動主要歸因於若干理財產品投資(按公允價值層級第二級計量)及非上市基金投資(按公允價值層級第三級計量)的公允價值變動。相關金融工具的公允價值變動直接反映於損益中。該等金融工具的估值涉及使用可觀察市場輸入數據(如利率和預期回報)，且可能因市場狀況(包括宏觀經濟因素、相關資產流動性及金融市場波動)變化而大幅波動。該等因素的任何不利變動可能對我們投資的公允價值產生負面影響，進而可能導致利潤減少或確認公允價值虧損。按公允價值計入損益的金融資產的價值波動可能在未來繼續影響我們的財務表現及經營業績。

## 風險因素

我們可能需要額外的資金來實現我們的業務目標，並應對商業機會、挑戰或不可預見的情況。

我們可能需要現金資源來，以為持續增長或其他未來發展(例如，我們可能決定進行的任何市場擴張計劃或投資)提供資金。此等額外融資需求的金額及時間將因行動的時間、收購投資及營運所得現金流量金額而不同。倘我們的資源不足以滿足我們的現金需求，我們可能需尋求額外資金。倘我們透過發行額外的股權證券籌集額外資金，我們的股東可能面臨攤薄。倘我們進行債務融資，我們承擔的債務將導致償債義務增加，並可能導致(其中包括)可能會限制我們的營運靈活性或派付股息能力的運營及融資契約。償還有關債務亦會給我們的營運帶來負擔。然而，股票和信貸市場的波動(包括宏觀經濟狀況引起的波動)，亦可能會對我們按有利的條款獲得債務融資的能力造成不利影響。倘我們未能償還債務或無法遵守該等債務契約，我們或會違反有關償債責任，且我們的流動資金及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們按商業上可接受的條款取得額外資金的能力受各種不確定因素規限，其中一些因素乃超出我們的控制範圍，包括整體經濟及資本市場狀況、金融機構的信貸可用性、投資者對我們的信心、醫療管理行業的整體表現，尤其是我們的營運及財務表現。我們無法保證，我們將能以可接受的金額或條款獲得未來融資，甚或根本無法獲得融資。若無法獲得融資，或僅能按對我們財務狀況不利的商業條款獲得融資，我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

### 與法律法規有關的風險

我們可能無法維持及獲得適用於我們業務的必要牌照、許可證及批准，或無法獲得因新頒佈或發佈的法律法規或我們業務的擴張所必要的額外牌照。

中國的全病程管理行業受到高度監管，需要獲得多種牌照、許可證、備案及批准才可開展和發展業務。截至最後實際可行日期，我們已透過我們的併表聯屬實體取得下列對我們的業務至關重要的有效牌照：增值電信業務經營許可證、醫療機構執業許可證、醫療設備經營許可證、保險中介牌照及藥品經營許可證。我們持有的部分許可須定期



## 風險因素

更新。倘我們未能維持一個或多個許可證及證書，未能於一個或多個許可證和證書的當前期限屆滿時更新有關許可證及證書，或未能及時獲得更新的許可證及證書，則我們的經營可能會中斷。此外，根據相關中國法律及法規，倘我們的併表聯屬實體（作為許可證持有人）許可證所載列項目於有關許可證有效期內發生任何變動，則彼等可能須更新若干許可證。倘我們未能及時妥善重續及維持所有該等必要牌照，我們可能會面臨處罰及於極端情況下被勒令暫停或終止我們的業務。

此外，我們持有的牌照可能因任何新法律法規的採納或任何監管環境的變動而被視為不充分，這可能限制我們擴大業務範圍的能力，並可能使我們遭受罰款或其他監管行動。此外，隨著我們發展及擴大業務範圍，我們可能需要獲得額外許可證及牌照，且無法保證我們將能夠及時或得該等許可證，甚或根本無法獲得該等許可證。

**我們須遵守廣泛及不斷變動的監管要求，尤其是全病程管理行業的要求。**

業務性質導致我們須遵守中國多個行業的法律和監管要求。此等法律和法規要求主要涵蓋全病程管理及互聯網行業。中國政府的多個監管部門獲授權頒佈和實施有關醫療和互聯網相關業務的法規。全病程管理行業受到嚴格監管，任何違反相關法律、規則及法規的行為均可能導致嚴厲的處罰，甚至於若干情況下導致刑事起訴。此外，醫療和互聯網行業的法規相對較新且不斷發展，尚不確定新頒佈的法規將如何詮釋或執行。

基本國家醫療保險主要旨在提供基本保障，而政府政策積極鼓勵商業保險及社會資源的增長作為補充支持。與此同時，政府正簡化醫療保險報銷流程以使被保險人更易獲得報銷，並同時致力於鼓勵醫院優化服務定價。在此框架內，我們可靈活管理醫療管理服務的定價，使我們能夠根據市場狀況及戰略目標調整服務費用。然而，中國的監管環境正在不斷演變。線上醫療服務行業若干我們已採納的慣例可能會獲相關部門視為須受任何新頒佈的法規規限，我們無法排除這種可能性。現行監管環境的任何修訂均有可能導致我們業務的合規成本增加，使我們需修改業務模式以及所提供的產

---

## 風險因素

---

品和服務，而修改的方式可能影響我們產品和服務對用戶的吸引力，甚至我們可能須暫停或終止若干業務運營。我們亦可能面臨罰款或其他處罰。於各種情況下，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。可能有適用於我們業務而我們尚未知悉或倘發生改變可能令我們產生高昂成本的其他法律法規，我們無法預測該等法律和法規的實施會以何種方式對我們產生影響。

此外，推出新產品及服務可能需要我們額外遵守法律法規。遵守規定可能須取得適當的許可證、牌照或證書，以及耗費額外資源以關注相關監管環境的發展。未能充分遵守日後頒佈的法律法規可能會延遲或妨礙我們向用戶提供若干產品或服務，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。涉及私隱、財產擁有權、醫療事故及其他形式的侵權行為、基於合約的責任理論以及銷售及其他稅項等事宜的現行法律可能應用於全病程管理服務、數據處理及其他相關服務，而消除該等不確定性可能需要花費數年時間。AI賦能到醫療及全病程管理行業可能會採納多項法律法規。採納其他法律或法規、將目前不適用於我們業務的司法權區的法律及法規應用於我們的業務，或將傳統上不適用於數字服務的現行法律及法規應用於我們的業務，可能會提高對全病程管理服務的要求，從而增加我們的業務經營成本、干擾我們的營運及妨礙全病程管理行業的發展或增長。

**於營運過程中，我們可能會遭遇患者投訴、責任索賠及法律訴訟。**

作為我們全病程管理服務的一部分，醫師及護士於院內場景提供若干醫療服務。由他們作出的任何不正確或有瑕疵的決定或行動，均可能導致不利或意外的結果，包括並發症、受傷，甚至在極端情況下導致死亡。我們可能會因患者對我們的治療產生的任何不良反應而遭遇患者的投訴、索賠或法律訴訟。此外，解決方案亦存在固有風險，這可能導致無法避免的及不利的醫療結果。成功的醫療責任索賠可能會導致巨額的、

## 風險因素

可能超過我們的保險賠償限額的損害賠償金。就保險未能完全覆蓋的針對我們提起的任何索賠進行抗辯將產生高昂成本並為我們帶來巨額的損害賠償金，使我們的管理層的注意力從業務轉移，因而可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及聲譽造成重大不利影響。

我們已經且可能持續不時面臨於我們的日常業務過程中引起的各種法律或行政索賠和訴訟。請參閱「業務 — 法律訴訟及合規」。訴訟或任何其他法律或行政訴訟，不論結果如何，均可能造成巨額成本，並分散我們的資源，包括管理階層的時間和注意力。我們無法向閣下保證我們或我們的任何員工未來不會遭遇瀆職、醫療過失或行為不當索賠。此等索賠可能會通過法律訴訟或向相關牌照監管機構提出正式投訴的方式向我們或我們的任何醫療專業人員提出。於各種情況下，我們可能須支付損害賠償金，或暫停或吊銷我們醫療專業人員的資格或牌照，或對彼等實施其他紀律處分。與此等索賠或訴訟相關的負面宣傳可能會影響我們的業務以及我們的商業聲譽。任何投訴、索賠或法律訴訟，不論是否有實質依據，均可能導致巨額的法律費用、醫療專業人員及管理階層資源的分散，及使我們聲譽受損，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們可能會面臨來自合作醫院的執業醫師的行為引起的監管調查、行政訴訟或法律爭議。**

來自合作醫院的執業醫師並非我們的員工。無法保證我們對彼等服務的監督足以控制其工作質量，或彼等將嚴格遵守指定的工作範圍及質量要求，並遵守適用的法律和道德規範。倘執業醫師無法達到中國相關法律法規或道德規範所要求的質量及操作標準，我們的全病程管理服務的服務質量可能會受到不利影響。

**我們可能須對我們的移動應用程序或微信小程序上顯示、檢索或鏈接的資料或內容負責。**

我們通過微信小程序向個人用戶提供全病程管理服務，因而受《移動互聯網應用程序信息服務管理規定》（「《移動應用程序規定》」）規管，《移動應用程序規定》由中國國家互聯網信息辦公室（「網信辦」）於2022年6月14日修訂，並自2022年8月1日起施行。《移動應用程序管理規定》訂明應用程序提供商須遵守的具體義務，包括用戶真實身份資料認證義務、資料內容管理義務、個人資料保護義務、提供互聯網新聞及資料服務須事先

## 風險因素

取得許可、禁止誘導用戶下載、履行網絡安全保護義務、履行數據安全保護義務、履行未成年人保護義務、依法對具有公眾輿論屬性或社會動員能力的新技術、新應用程序、新功能開展安全評估、依法制定公共管理規則、與註冊用戶訂立服務協議，以及依法處置違法違約的註冊用戶。我們無法保證所有上傳至我們的移動應用程式和小程序上、在我們的移動應用程式和小程序上顯示、檢索或連接至到我們的手機應用程式和小程序上的資料及內容均始終符合《移動應用程式規定》。倘發生任何違法行為，我們可能會受到行政處罰，包括警告、暫停服務或刪除移動應用程式或小程序，這將對我們的業務及前景、聲譽、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們、我們的董事、管理層及僱員可能會不時成為訴訟、監管調查、其他法律或行政糾紛及程序的一方，以上各項可能會對我們的聲譽及業務前景造成不利影響。**

於我們的日常業務營運過程中，我們、我們的董事、管理層及僱員可能會不時成為訴訟、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、爭議或仲裁程序均可能分散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、我們的董事、管理層及僱員最終在此類訴訟、法律程序、申索、爭議或仲裁程序中獲勝，此類訴訟、法律程序、申索、爭議或仲裁程序亦可能產生負面宣傳，這可能會對我們的聲譽及品牌產生重大不利影響。此外，針對我們提出的任何申索均可能產生高昂的抗辯成本。一旦判決不利，我們可能須支付巨額損失賠償金、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會受到重大不利影響。作為一家[編纂]公司，我們將面臨更多的申索及訴訟。

**政治及經濟政策，以及法律、規則及法規的詮釋及執行發生變化，可能會影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。**

我們的業務在中國境內開展。因此，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能在很大程度上受中國經濟、政治、法律及社會狀況的影響。我們的增長前景在一定程度上受到中國整體經濟增長的影響，而中國經濟增長又受到政府有關資源配置、貨幣



## 風險因素

政策、金融服務及機構監管、特定行業或公司優惠待遇等法規政策的影響。上述任何一項均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成影響。

就中國企業所得稅而言，我們可能被歸類為「中國居民企業」，根據中國相關法律，我們的收入可能須繳納中國稅款。

根據企業所得稅法，在中國境外設立並在中國境內設有「實際管理機構」的企業被視為「居民企業」，這表示就中國企業所得稅而言，其可被視為類似於中國企業。根據國家稅務總局（「**國家稅務總局**」）於2009年4月22日發佈並於2017年12月部分被廢止的《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》（「**82號文**」），規定有關判定境外註冊成立中資控股企業的「實際管理機構」是否在中國境內的若干特定標準。儘管82號文僅適用於由中國企業或中國企業集團控制的境外企業，但82號文所載的標準可反映國家稅務總局對判定所有境外企業稅收居民身份時如何應用「實際管理機構」測試的整體立場。根據82號文，中國企業或中國企業集團控制的境外企業同時符合以下條件的，將判定其為「實際管理機構」在中國境內的中國稅收居民，並就其全球收入徵收中國企業所得稅：(i)負責實施日常生產經營管理運作的高層管理人員及彼等履行職責的場所主要位於中國境內；(ii)企業的財務決策和人事決策由位於中國的機構或人員決定，或需要得到位於中國的機構或人員批准；(iii)企業的主要財產、會計賬簿、公司印章、董事會及股東決議位於或存放於中國；及(iv)至少50%有投票權的董事或高層管理人員經常居住於中國。於2011年7月27日，國家稅務總局發佈《境外註冊中資控股居民企業所得稅管理辦法（試行）》（「**45號公告**」），其自2011年9月1日起施行，並於2015年、2016年及2018年經修訂或部分廢除，對82號文的實施提供進一步指引。45號公告明確了與認定中國居民企業身份有關的若干問題，包括主管稅務機關負責認定境外註冊中國居民企業身份，以及認定後的管理問題。

儘管有前述規定，但國家稅務總局可能認為，82號文及45號公告所載的認定標準反映在認定所有境外企業的稅務居民身份時如何應用「實際管理機構」測試的整體立場。就中國企業所得稅而言，可能發佈其他實施細則或指引，以認定我們或我們在中國境

## 風險因素

外註冊成立的任何附屬公司為「居民企業」。倘若中國稅務機關認定我們或我們在中國境外註冊成立的任何附屬公司就中國企業所得稅而言為居民企業，則可能會產生一些不利的中國稅務後果。首先，我們及我們的非中國附屬公司可能需要就我們的全球應稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅，並承擔中國企業所得稅申報責任。其次，儘管根據企業所得稅法及其實施細則、82號文及45號公告，中國稅務居民企業向中國企業控制的境外註冊中國稅務居民企業支付的股息符合免稅收入的條件，但我們無法保證我們的中國附屬公司向我們支付的股息不會被徵收任何預扣稅。最後，企業所得稅法及中國稅務機關發佈的實施細則規定，我們向非中國股東支付的股息以及彼等就出售我們的股份確認的資本收益(尚待進一步澄清)可能需要繳納10%(非中國企業股東)及20%(非中國居民個人股東)的稅款。若為股息支付，該中國稅款可實行源泉預扣。

### 我們需遵守政府外匯相關規定。

人民幣兌換成外幣，以及在若干情況下，將貨幣匯入及匯出中國，均須遵守中國外匯法規規限。根據現行中國外匯條例，經常賬項目(如利潤分派、貿易及服務相關外匯交易)可在遵守若干程序規定的情況下使用外幣支付，無需事先獲得中國國家外匯管理局批准。然而，若需將人民幣兌換為外幣匯出中國，以用於償還以外幣計值的貸款等資本開支，必須經相關政府部門批准或登記。

於2005年10月，中國國家外匯管理局發佈《國家外匯管理局關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**75號文**」)，其自2005年11月1日起施行，並由2005年11月24日發佈的實施通知進一步補充。根據75號文，境內居民於設立或控制以境外股權融資為目的、涉及其持有的境內資產或股權的境外實體之前，必須向中國國家外匯管理局的相關地方分局登記，此後於發生若干重大資本變動時，亦必須向中國國家外匯管理局進行備案。75號文被中國國家外匯管理局於2014年7月頒佈的《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**37號文**」)取代，37號文中的「境內居民」一詞界定為中國法律實體以

## 風險因素

及其他經濟組織、持有中國居民身份證的中國公民或因經濟利益慣常居住於中國的非中國公民。37號文規定，境內居民須就其直接或間接境外投資活動向中國國家外匯管理局或其地方分局登記。37號文進一步規定，境外特殊目的公司發生名稱及經營期限等境外特殊目的公司的基本信息變更，或發生中國個人股東增資、減資、股份轉讓或置換、合併或分立等任何重要變更後，應向中國國家外匯管理局辦理變更登記手續。37號文適用於我們屬中國居民的股東。倘我們屬中國居民的股東未能按規定辦理登記或更新先前提交的登記，則中國附屬公司可能被禁止向我們分派其利潤或任何減資、股份轉讓或清算所得款項，且我們亦可能被禁止向我們的中國附屬公司追加出資。於2015年2月，中國國家外匯管理局發佈了《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》（「**13號通知**」），自2015年6月起施行，並由中國國家外匯管理局於2019年12月30日作進一步修訂。根據13號通知，境內外商直接投資和境外直接投資的外匯登記申請（包括37號文所規定者），將向合資格銀行而非中國國家外匯管理局提交。合資格銀行將在中國國家外匯管理局監督下直接審查申請及受理登記。我們無法向 閣下保證，我們的所有股東均將始終遵守該等法規項下所要求的登記程序。相關股東未有或未能遵守該等法規所載登記程序可能會使相關股東面臨罰款和法律制裁。此外，未能遵守上述各項外匯登記規定，可能須根據中國法律承擔規避適用外匯限制的責任。因此，我們的業務經營及向 閣下分派利潤的能力可能受到重大不利影響。

**閣下在送達法律程序文件或對我們及我們的董事或高級職員執行外國判決方面可能會遇到困難。**

我們的大部分資產位於中國，且我們的董事及高級職員大部分於中國定居。因此，於中國境外向我們的大部分董事及高級職員送達法律程序文件仍可能存在困難，包括根據適用證券法律產生的事宜。中國並無與美國及其他多個國家訂立相互認可及執行法院民事案件判決的條約。因此， 閣下可能難以於中國對我們或我們的董事或高級職員執行中國境外法院的任何判決。

---

## 風險因素

---

根據最高人民法院於2008年7月3日頒佈的《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》(「**2008年安排**」)，當事人自香港特別行政區法院取得涉及書面選擇法院協議的民商事案件金錢給付終審判決後，可向內地法院申請認可並執行該判決。同理，自內地法院取得涉及書面選擇法院協議的民商事案件金錢給付終審判決的當事人，可向香港特別行政區申請認可並執行該判決。最高人民法院於2024年1月25日頒佈《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》，並於2024年1月29日生效，以取代2008年安排(「**新安排**」)。新安排旨在建立更清晰、更確定的機制，以相互認可和執行香港特別行政區與內地法院更廣範圍的民商事判決。新安排取消了相互認可和執行須以存在選擇法院協議為前提的要求。新安排生效後，即使爭議當事人未訂立書面選擇法院協議，香港特別行政區法院作出的判決通常可獲內地法院認可和執行。然而，由於新安排規定若干判決須由相關法院逐案審查後方可認可和執行，故無法保證香港特別行政區法院作出的所有判決均會獲內地法院認可和執行。

**與境外控股公司向中國實體提供貸款及直接投資有關的中國法規可能影響我們使用[編纂][編纂]向我們的中國附屬公司作出貸款或額外注資。**

我們的境外控股公司向中國附屬公司提供的任何貸款，須遵守中國法規的規定，且有關貸款必須在中國國家外匯管理局的地方分局進行登記。此外，倘若我們通過額外出資為該附屬公司提供資金，該等出資必須向若干政府部門(包括商務部(「**商務部**」)、國家市場監督管理總局(「**國家市場監管總局**」)及中國國家外匯管理局或其地方分局)進行登記、報告或備案。我們無法向閣下保證，我們將能夠就我們向附屬公司或任何其

## 風險因素

各自的附屬公司提供的未來貸款或注資及時進行該等政府登記或取得批准或完成登記程序，甚至可能無法進行有關登記或取得批准或完成有關程序。倘我們未能取得該等批准或進行登記，則我們向中國附屬公司作出股本注資或提供貸款或為中國附屬公司的運營提供資金的能力可能受到重大不利影響。這可能對中國附屬公司的流動資金、其為自身的運營資金及擴建項目提供資金的能力以及其履行彼等義務及承諾的能力造成重大不利影響。因此，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。

**我們可能依賴附屬公司支付的股息及其他股本分派，來滿足我們可能有的任何現金及資金需求。倘我們的附屬公司向我們付款的能力受到任何限制，則可能對我們開展業務的能力或財務狀況造成重大不利影響。**

我們乃於開曼群島註冊成立的控股公司，我們可能依賴附屬公司支付的股息及其他股本分派以滿足我們的現金及資金需求，包括向我們的股份持有人支付股息及作出其他現金分派以及償還我們可能產生的任何債務所需的資金。倘我們的任何附屬公司日後以自身名義招致債務，則規管債務的文書可能會限制彼等向我們支付股息或作出其他分派的能力。根據中國法律法規，我們的中國附屬公司僅可從其根據中國會計準則及法規釐定的各自累計利潤中支付股息。此外，我們的中國附屬公司須每年在彌補往年累計虧損(如有)後，撥出其除稅後利潤的至少10%作為若干法定盈餘公積金，直至有關公積金的總額達到其註冊資本的50%。該等公積金不可作為股息分派予我們。

倘我們的中國附屬公司向我們支付股息或進行其他類型付款的能力受到任何限制，可能令我們的發展、進行對我們業務有利的[編纂]或收購、向我們的[編纂]支付股息或向我們的供應商支付其他債務，或以其他方式為我們的業務提供資金和開展業務的能力受到重大不利限制。

**未能遵守中國有關僱員股份擁有權計劃或購股權計劃的登記規定的法規可能致使中國計劃參與者或我們受到罰款並面臨其他法律或行政制裁。**

中國國家外匯管理局於2012年頒佈《關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》。根據該等規則，中國公民及於中國連續居住滿一年的非中國公民，參與境外上市公司的任何股權激勵計劃，均須通過境內合資格代理機構(可為該境外上市公司的中國附屬公司)在中國國家外匯管理局辦理登記，並完成若干其他程



## 風險因素

序(惟若干例外情況除外)。此外，須委聘一家境外受托機構辦理有關行使或出售購股權以及購買或出售股份及權益的事項。當本公司於[編纂]完成後成為一家境外上市公司時，我們及我們的高管及其他僱員(其身為中國公民或於中國連續居住滿一年的非中國公民，並已獲授購股權)均受該等法規規限。未能完成中國國家外匯管理局登記可能令彼等或我們遭受罰款或面臨監管措施，從而影響我們為董事、高管及僱員採納額外激勵計劃的能力。

此外，國家稅務總局已發佈有關僱員購股權及受限制股份的若干通知。根據該等通知，我們於中國辦公的僱員行使購股權或獲授受限制股份將須繳納中國個人所得稅。我們的中國附屬公司有義務向有關稅務機關備案與僱員購股權或受限制股份有關的文件，並預扣與該等僱員行使其購股權有關的個人所得稅。倘僱員未能按照相關法律法規繳納所得稅或我們未能按照相關法律法規預扣其所得稅，則我們可能面臨稅務機關或其他中國政府部門施加的制裁。

**我們的股份於聯交所[編纂]及[編纂]及任何其他資本籌集活動須向中國證監會或其他中國監管機構進行備案並遵守該等機構的其他規定。**

於2023年2月17日，中國證監會頒佈《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》」)，彼等自2023年3月31日起施行，及相關配套指引。《境外上市試行辦法》已全面完善和改革有關中國境內企業境外發行證券和上市的原有監管制度，並將監管中國境內企業證券直接和間接在境外發行和上市。被視為開展境外發售及上市活動(包括[編纂]及任何進一步資本籌集)的任何境內企業應根據《境外上市試行辦法》向中國證監會備案。

我們將在《境外上市試行辦法》規定的特定時限內向中國證監會備案。此外，我們是否能夠或將需要花費多長時間完成中國證監會備案尚不確定。未能完成中國證監會備案及其他違反《境外上市試行辦法》的情況可能會影響[編纂]，並令我們面臨中國證監會的制裁。此外，未能完成備案可能會對我們為業務發展提供資金的能力產生不利影響，且可能對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**倘未能遵守中國勞動法律法規，包括與為僱員作出社會保險及住房公積金供款相關的法規，我們可能會面臨罰款及其他法律或行政制裁。**

我們須為中國境內僱員繳納多項社會保險基金(包括養老保險、失業保險、基本醫療保險、工傷保險及生育保險基金及住房公積金)。

根據《住房公積金管理條例》，中國企業須設立住房公積金賬戶，並為其僱員及時、足額繳納住房公積金。根據《中華人民共和國社會保險法》，中國企業必須為其僱員完成社會保險登記，並及時足額繳納社會保險費。根據中國適用法律法規，倘用人單位未能足額繳納社會保險費，相關部門可責令用人單位限期繳納欠繳金額，並按日加收0.05%的滯納金；倘用人單位未在該期限內繳納逾期款項，可處以欠繳數額一至三倍的罰款。用人單位逾期繳存或者少繳住房公積金的，相關部門可以責令其限期繳存，逾期不繳存的，可以申請中國法院強制執行。於往績記錄期間，我們並未就僱員的住房公積金及社會保險供款作出全額供款。此外，我們亦委託第三方機構代為繳納住房公積金及社會保險供款。2018年9月，國務院常務會議明確指出「嚴禁地方當局強制追繳企業歷史欠繳之社會保險費」，此政策於2018年9月21日人力資源社會保障部緊急通知(人社廳函[2018]246號)中再次重申。2021年1月，國務院常務會議再度強調，當局不得強制追繳歷史欠費。此外，我們已就超過90%僱員取得主管機關出具的合規證明或信用報告，確認我們未因住房公積金及社會保險供款事宜遭受行政處罰。基於上述情況，中國法



## 風險因素

律顧問認為，我們面臨重大行政處罰的風險較低。儘管於往績記錄期間，我們並無因為社會保險計劃供款而受到任何行政處罰，但概不保證我們就社會保險計劃供款的歷史及現行做法始終被中國政府部門視為完全符合相關中國法律法規，乃主要由於該等法律法規的詮釋及實施不斷演變。

除上述情況外，倘我們未能遵守任何其他相關中國勞動法律法規，我們可能會受到處罰或被要求向僱員支付賠償金。遵守相關的中國勞動法律法規可能會大幅增加我們的勞工成本。勞工成本的增加及未來與僱員之間的糾紛可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。尤其是，中國勞工成本的增加可能會於未來增加我們的生產成本，而由於價格競爭壓力，我們可能無法將此等增加的成本轉嫁予消費者。

### 與我們的營運有關的風險

**我們的業務依賴於技術基礎設施的正常運作，任何中斷或故障均可能嚴重損害我們提供解決方案的能力。**

我們技術基礎設施的令人滿意的性能、可靠性及可用性，對於我們的成功及我們吸引及留住用戶以及提供卓越的用戶體驗的能力至關重要。我們自身開發及維護技術平台耗時、昂貴且複雜，並可能涉及無法預見的困難。我們可能遭遇技術障礙，亦可能發現其他問題，導致我們的技術無法正常運作，進而對我們的平台及應用相關技術的其他業務環節造成不利影響。任何因電信故障、電腦病毒、黑客攻擊或其他企圖損害我們系統的行為所造成的系統中斷，導致我們的基礎設施無法使用或速度變慢，均可能降低我們平台上解決方案的效力。我們的服務器亦可能受到電腦病毒、硬件爆竊或電腦資料竊取及類似中斷的影響，這可能會導致系統中斷、網站速度減慢或不可用、交易處理延遲或錯誤、數據遺失或無法接受及執行銷售訂單。安全漏洞、電腦病毒及黑客攻擊在我們的行業中已變得越來越普遍。

我們現有或新的技術基礎設施可能會於未來出現重大的性能問題、缺陷或錯誤，並且可能是由於我們無法控制的或在我們的測試中未發現的技術問題所導致。該等缺陷及錯誤以及我們未能發現及解決彼等均可能導致收入或市場份額出現損失、分散開發資源，損害我們的聲譽，並增加服務和維護成本。缺陷或錯誤可能會令現有或潛在

---

## 風險因素

---

用戶不再使用我們的解決方案。糾正缺陷或錯誤可能被證明是不可能的或不可行的。修正任何缺陷或錯誤所產生的成本可能巨大，並且可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。缺陷或錯誤亦可能影響我們合作醫院的執業醫師或我們全病程管理服務生態系統的其他參與者，這可能會對我們的聲譽、業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

**我們可能面臨知識產權侵權索賠或其他指控，這可能導致支付大量損害賠償金、罰款及罰金，並從我們的系統中刪除數據或技術。**

我們的技術及數字平台可能面臨第三方的侵權索賠。未來我們可能不時面臨與他人知識產權相關的法律訴訟和索賠。此外，可能亦存在我們未知的現有知識產權，而我們的營運及業務可能於無意中侵犯該等權利。倘向我們提出的侵權索賠成功，我們可能需要支付巨額罰款或其他損害賠償金及罰金，訂立無法按合理商業條款訂立的許可協議或未能訂立許可協議，或者須受禁令或法院命令規限。即使指控或索賠缺乏理據，但就此進行抗辯或需耗費金錢與時間，並且可能顯著分散管理層及其他人員的精力及資源。

競爭對手及其他第三方可能聲稱我們的高級職員或僱員於任職於本公司期間侵犯、盜用或以其他方式違犯彼等的軟件、機密資料、商業秘密或其他專有技術。儘管我們已採取措施防止我們的高級職員及僱員未經授權使用或披露該等第三方資料、知識產權或技術，但我們無法保證已實施或可能實施的任何政策或合約條文均能有效實施。倘我們或我們的高級職員或僱員之一被提出侵權、盜用或違規索賠，我們的聲譽可能受損，並可能被要求支付巨額損害賠償金，或須受禁令或法院命令規限，或被要求刪除數據及重新設計技術，上述任何情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

**我們未必能防止他人未經授權使用我們的知識產權，這可能損害我們的業務及競爭地位。**

我們倚賴版權、商標、專利及其他知識產權法律，及與僱員及第三方訂立商業秘密保護和保密及發明轉讓協議，以及其他措施保護我們的知識產權。然而，我們無法保證專利、商標、軟件版權或其他知識產權申請會獲得批准或登記。我們已經獲得或日

---

## 風險因素

---

後可能獲得的知識產權未必足以使我們有競爭優勢，並且可能遭到質疑、失效、規避、侵犯或盜用。

儘管我們盡力保護自身的知識產權，但未經授權的人士可能會試圖抄襲或以其他方式取得和使用我們獲得版權的資料及其他知識產權。監察我們的知識產權侵權或其他未經授權使用很困難且成本高昂，且未必有效。我們不時不得不訴諸法院或行政程序以執行我們的知識產權，既花費巨額成本亦分散資源。在我們提起的訴訟中，我們可能不會勝訴，並且裁定的賠償或其他救濟(若有)可能並無商業意義。

**倘若我們不能遵守反腐敗法律法規，或未能有效管理我們的僱員、聯屬人士及業務合作夥伴(如供應商)，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。**

倘若我們、我們的僱員、聯屬人士或供應商的行為違反了反腐敗法律法規，我們將面臨風險。醫療行業曾發生過幾起腐敗行為，其中包括藥房、醫院和執業醫師收受回扣、賄賂或其他非法所得或收益。儘管我們採用嚴格的內部程序，並與相關政府部門密切合作，以確保我們的業務營運符合相關法律法規，但我們的努力未必足以確保我們始終遵守相關法律法規。倘若我們、我們的僱員、聯屬人士、供應商或其他業務合作夥伴違反此等法律、規則或法規，我們可能面臨罰款及／或其他處罰。就我們的全病程管理服務業務而言，相關服務可能被查封，而我們的業務運營可能被暫停。倘中國監管部門或法院對中國法律法規的詮釋與我們的詮釋不同，或施行額外的反賄賂或反腐敗相關法規，亦可能要求我們對我們的業務做出變更。倘我們未能遵守此等措施，或因我們、我們的僱員、聯屬人士或供應商採取的行動而成為任何負面報導的對象，我們的聲譽、企業形象及業務營運可能會受到重大不利影響，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。

---

## 風險因素

---

**我們的業務在很大程度上依賴於我們的董事、高管及其他關鍵人員的持續努力。倘我們失去彼等的服務，我們的業務運營和增長前景可能會受到重大不利影響。**

我們未來的成功在很大程度上依賴於我們的董事、高管和關鍵人員的持續努力。尤其是，我們依賴董事和高級管理團隊的領導力、專業知識、經驗和遠見。倘我們的一名或多名董事、高管或其他關鍵人員由於辭職、事故、健康狀況、家庭因素或任何其他原因而不能或不願繼續為我們服務，則我們可能無法及時或根本無法找到彼等的替代者。此外，倘我們的任何高管加入競爭對手或成立競爭公司，則我們可能會失去大量的現有會員，並可能失去大量的研發成果，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。

與此同時，我們的業務規模及範圍亦需要我們聘任及留住各種能幹且經驗豐富的人員，以適應充滿活力、競爭和挑戰的商業環境。隨著業務及營運的擴展，我們需要持續吸引及留住各級別經驗豐富且能力出眾的人才，包括健康管理團隊人員及算法工程師。中國的全病程管理行業中的人才競爭激烈，且可獲得的合適及具備資格的候選人有限。招募該等人員所面臨的競爭可能會導致我們提供更高薪酬及其他利益來吸引並留住彼等。此外，即使我們提供更高的薪酬及其他福利，亦無法保證該等人員會選擇加入我們或繼續為我們工作。

**我們各方面的風險管理及內部控制系統未必充足或有效。**

我們尋求建立對我們的業務運營屬適當且涵蓋組織框架、政策、程序及風險管理方法的風險管理及內部控制系統，並尋求持續完善該等系統。進一步詳情請參閱「業務—風險管理及內部控制」。然而，由於風險管理及內部控制系統設計及實施的固有限制，我們無法保證我們的風險管理及內部控制系統將能夠識別、規避及管理所有風險。我們的內部程序旨在監控我們的營運並確保其整體合規。然而，我們的內部控制程序可能無法及時識別或根本無法識別所有不合規事件。我們未必能始終及時發現及防範我們的僱員或第三方的欺詐及其他不當行為，而我們為防止及發現該等行為採取的防範措施未必有效。

---

## 風險因素

---

此外，我們無法向閣下保證我們的風險管理及內部控制系統能夠有效實施。由於我們的風險管理及內部控制系統取決於我們僱員的實施情況，我們無法向閣下保證所有僱員均會遵守該等政策及程序，且該等政策及程序的實施可能涉及人為失誤或錯誤，這可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。此外，由於我們可能於未來提供更廣泛及更多樣化的服務及解決方案，因此我們的服務產品的擴大及多樣化將需要我們持續提升我們的風險管理能力。

倘我們未能及時調整我們的風險管理政策及程序以適應我們不斷發展的業務，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。

**我們的保險保障範圍有限，或會使我們面臨巨額成本及業務中斷。**

我們持有中國法律及行政法規要求的，以及基於我們對營運需求及行業慣例所作評估的多項保單。我們無法保證我們保險保障範圍將足以或能夠覆蓋我們於日常業務過程中可能產生的損害賠償、責任或損失。任何業務中斷、訴訟、監管行動、疫情爆發或自然災害，亦可能使我們承受巨大的成本和顯著的資源調動。無法保證我們的保險保障範圍足以防止我們遭受任何損失，亦無法保證我們能夠及時地根據我們目前的保單就我們的損失獲得賠償，甚或根本無法獲得賠償。倘我們遭受任何不受保單承保的損失，或者賠償的金額大大低於我們的實際損失，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。

**持續的地緣政治緊張局勢可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

我們或會受到地緣政治及經濟緊張局勢持續升級的影響。主要經濟體(尤其是美國與中國之間)的戰略競爭及制裁措施，加上烏克蘭及中東等地區持續的衝突與局勢不穩，加劇了全球不確定性。儘管我們目前的業務營運在中國境內進行，但此等地緣政治緊張局勢仍可能導致經濟波動加劇、監管不確定性增加，以及整體市場環境受擾，從而影響中國的宏觀經濟狀況，並對我們的經營環境造成影響。



---

## 風險因素

---

任何災難，包括自然災害、流行病爆發及其他異常事件，均可能擾亂我們的業務營運。

重大自然災害(包括地震、極端天氣狀況)以及流行病疫情爆發等類似事件，未來可能對我們的業務造成重大影響。倘未來發生災難性或其他破壞性事件，對我們業務營運所在地區造成影響，則我們的營運可能因人員流失及財產受損而遭受重大不利影響。此外，任何未來的災難可能會限制受影響地區的經濟活動，導致業務量減少，暫停營運或以其他方式擾亂我們的業務營運，並對我們的財務狀況造成不利影響。

### 與合約安排有關的風險

倘我們與併表聯屬實體訂立的合約安排被視為不符合中國就相關行業外商投資實施的監管限制，或未來該等法規或現有法規的詮釋發生變動，則我們可能面臨嚴厲的處罰或被迫放棄在該等業務中的權益。

提供互聯網及其他相關業務(包括增值電信服務)的實體，以及從事醫療機構業務及相關業務的實體中的外資擁有權，須遵守中國現行法律法規的規定，惟若干例外情況除外。進一步詳情請參閱「合約安排—受限制業務」。

我們是一家於開曼群島註冊成立的公司，我們的中國附屬公司被視為外商投資企業。為確保遵守中國的法律法規，我們基於合約安排通過我們的併表聯屬實體於中國開展業務。該等合約安排使我們能夠：(i)接收我們併表聯屬實體的絕大多數經濟利益；(ii)對併表聯屬實體進行有效控制；及(iii)在中國法律允許的範圍內，擁有購買併表聯屬實體全部或部分股本權益的獨家購買權。由於此等合約安排，我們對我們的併表聯屬實體擁有控制權，並且為其主要受益人，因此根據國際財務報告準則合併其財務業績。進一步詳情請參閱「合約安排—我們的合約安排」。

## 風險因素

我們的中國法律顧問已告知我們：(i)併表聯屬實體的所有權架構在重大方面並不違反中國現行有效的任何適用法律或法規；及(ii)受中國法律監管的合約安排並不違反中國現行有效的適用法律或法規的規定，且有效，並根據中國現行有效的適用法律，對該等安排的各方均具有約束力。然而，中國法律顧問進一步告知我們，可隨中國經濟及社會發展對現行及未來中國法律或法規的詮釋及應用作出修訂。進一步詳情請參閱「合約安排 — 合約安排的合法性」。因此，中國政府部門可能採納與上述意見相反的觀點。尚未確定是否會採納有關合約安排的任何新訂立中國法律或法規，或倘採納的規定內容。倘中國附屬公司或併表聯屬實體的所有權架構、合約安排及業務被發現違反任何現行或未來中國法律或法規，或我們中國附屬公司或我們的併表聯屬實體未能取得或維持任何必要的許可證或批准，以經營我們的業務，相關中國政府部門將有酌情權就處理該等違規或未能取得或維持許可或批准採取行動，這可能嚴重干擾我們的業務營運及嚴重損害我們的聲譽，從而對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。倘發生任何此等事件，導致我們無法指導我們的併表聯屬實體在中國的活動，對其經濟業績產生最重要的影響，及／或我們無法從我們的併表聯屬實體獲得經濟利益和剩餘回報，並且我們無法以令人滿意的方式重組我們的所有權架構及業務，我們可能無法將我們的併表聯屬實體的財務業績併入我們的合併財務報表。

**我們的合約安排在提供營運控制權方面可能不如直接所有權有效，且併表聯屬實體的股東可能無法履行其於合約安排下的義務。**

我們依賴與德清外商獨資企業及微脈技術的登記股東訂立的一系列合約安排進行我們於中國的業務營運，包括透過線上平台提供全病程管理服務、醫療諮詢服務及線上醫療健康產品銷售。有關該等合約安排的描述，請參閱「合約安排 — 合約安排概要」。然而，合約安排在向我們提供對併表聯屬實體的控制權方面，可能不如直接所有權有效。例如，直接所有權可讓我們直接或間接行使股東權利，以影響微脈技術董事會的變更，



## 風險因素

進而可在遵守任何適用受信責任的情況下在管理層層面實現變更。然而，根據合約安排，作為一項法律事務，倘微脈技術或其各自股東未能履行彼等於合約安排下的各自義務，我們可能須：(i)承擔巨額成本；(ii)耗費大量資源執行該等安排；及(iii)訴諸訴訟或仲裁，並依賴中國法律規定的法律救濟。此等救濟措施可能包括尋求實際履行或禁令救濟，以及申索損害賠償，但任何該等措施均可能無效。倘若我們無法執行此等合約安排，或在執行此等合約安排的過程中遭遇重大延遲或其他障礙，我們可能無法對微脈技術施加有效控制，並且可能失去對併表聯屬實體所擁有資產的控制權。因此，我們可能無法在合併財務報表中合併併表聯屬實體，從而對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**已頒佈的《外商投資法》的詮釋及實施可能會影響我們的業務、財務狀況及經營業績。**

全國人民代表大會於2019年3月15日頒佈《外商投資法》，且該法已於2020年1月1日生效。由於該法相對較新，其詮釋及實施未來可能會進行調整。《外商投資法》並未明確界定通過合約安排控制的可變利益實體(若其最終由外國投資者「控制」)是否會被視為外商投資企業。然而，其「外商投資」的釋義卻籠統性規定外商投資包括法律、行政法規或國務院規定的外國投資者通過其他方式在中國進行的投資。因此，未來法律、行政法規或國務院規定仍有可能將合約安排作為外商投資的一種形式，我們的合約安排是否會被視為違反中國外商投資的市場准入要求，以及倘屬違反，我們的合約安排應如何處理，仍有待根據屆時生效的法律法規確定。

除商務部(「**商務部**」)與國家發展和改革委員會(或「**國家發改委**」)聯合發佈的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》(其最新版於2024年11月生效)所規定的「限制」或「禁止」外商投資行業內的外商投資實體外，《外商投資法》授予外商投資實體國民待遇。《外商投資法》規定，外商投資實體不斷在「限制」行業營運，或其彼等於「限制」行業營運必須滿足過高條件並獲得中國相關政府部門的市場准入許可及其他批准。最高人民法院

## 風險因素

於2019年12月26日頒佈《關於適用〈中華人民共和國外商投資法〉若干問題的解釋》(「《外商投資法解釋》」)，其已自2020年1月1日起施行。根據《外商投資法解釋》，對於為投資於負面清單規定的「禁止投資行業」而訂立的協議或為投資於「限制投資行業」而訂立的未符合《負面清單》所載條件的協議，當事人主張該等投資協議無效的，人民法院應予以支持。倘我們透過合約安排擁有的對併表聯屬實體的控制權未來被視為外商投資，且根據屆時生效的「負面清單」我們併表聯屬實體的任何業務為「限制」或「禁止」外商投資業務，則我們可能被視為違反《外商投資法》，而使我們得以控制併表聯屬實體的合約安排可能會被視為無效或非法，且我們可能會被要求解除有關合約安排及／或重組我們的業務營運，其中任何一項均可能對我們的業務營運造成重大不利影響。

此外，若未來法律、行政法規或國務院規定要求企業就現有合約安排採取進一步行動(例如解除我們的現有合約安排及／或出售相關業務)，我們能否及時完成該等行動可能面臨重大不確定性，甚或根本無法完成。倘未能及時採取適當措施處理任何此等或類似的監管合規挑戰，則我們當前的公司架構及業務營運均將受到重大不利影響。

**倘我們行使收購併表聯屬實體股權的選擇權，此股權轉讓可能使我們受到若干限制並承擔巨額成本。**

根據合約安排，德清外商獨資企業或其指定人士擁有不可撤銷的專有權，可免費或以名義代價，或倘當時適用非中國法律不允許採用上述代價，則以該等法律允許的最低代價，向其各自股東購買併表聯屬實體的全部或部分股權。

股權轉讓可能須經當地市場監管機關批准及向其備案。此外，股權轉讓價格可能須經相關稅務機關審核及調整稅率。併表聯屬實體根據合約安排收取的股權轉讓價格亦可能須繳納個人所得稅、企業所得稅，且該等金額可能巨大。

---

## 風險因素

---

**倘任何併表聯屬實體或其股東未履行彼等與我們訂立的合約安排項下義務，則將會對我們的業務造成重大不利影響。**

倘併表聯屬實體或彼等各自股東未能履行其各自於合約安排項下的義務，我們可能須花費巨額成本及額外資源以強制執行該等安排。我們亦可能須依據中國法律項下法律救濟，包括尋求特定履行或禁令救濟，以及申索損害賠償。例如，若我們根據該等合約安排行使購股權，而併表聯屬實體的股東拒絕向我們或我們的指定人士轉讓其擁有的併表聯屬實體股權，或倘其以其他方式對我們採取惡意行動，則我們可能須提起法律訴訟以迫使彼等履行其各自的合約義務。

我們合約安排項下的全部協議均受中國法律管轄並通過中國仲裁解決糾紛。根據中國法律，仲裁員的裁決為最終裁決，當事人不得就仲裁結果向法院提出上訴，若敗訴當事人未能於規定期限內履行仲裁裁決，勝訴當事人僅可通過仲裁裁決認可程序在中國法院執行仲裁裁決，這將需要承擔額外的開支及延遲。

**我們的合約安排受中國法律管轄。因此，此等合約將根據中國法律進行詮釋，且任何糾紛均將根據中國法律程序予以解決。**

我們合約安排項下的全部協議均受中國法律管轄並通過中國仲裁解決糾紛。因此，該等合約將根據中國法律進行詮釋，且任何糾紛均會根據中國法律程序予以解決。關於併表聯屬實體的合約安排應如何根據中國法律詮釋或強制執行的先例和正式指引有限，因此可能限制我們強制執行此等合約安排的能力。此外，根據中國法律，仲裁員的裁決為最終裁決，當事人不得就仲裁結果向法院提出上訴，若敗訴當事人未能於規定期限內履行仲裁裁決，勝訴當事人僅可通過仲裁裁決認可程序在中國法院執行仲裁裁決，這將需要承擔額外的開支及延遲。倘我們無法執行此等合約安排，或在執行此等合約安排的過程中遭遇重大延誤或其他障礙，我們可能無法對併表聯屬實體施加有效控制，且我們開展業務的能力亦可能受到負面影響。

---

## 風險因素

---

**併表聯屬實體的登記股東可能與我們存在實際或潛在的利益衝突，這可能對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。**

併表聯屬實體的登記股東可能與我們存在潛在的利益衝突，倘彼等認為這會增加彼等自身的權益，或倘彼等採取其他惡意行為，彼等可能會違反與我們訂立的合約安排。我們無法向閣下保證，當我們與「併表聯屬實體」之間出現利益衝突時，併表聯屬實體的登記股東會以我們的利益行事，或利益衝突會以對我們有利的方式解決。

此外，併表聯屬實體的登記股東可能違反或導致併表聯屬實體違反合約安排。倘併表聯屬實體或登記股東違反與我們訂立的合約安排，或與本公司之間存在其他糾紛，我們可能不得不提起法律訴訟，而法律訴訟涉及重大不確定性。該等糾紛及訴訟可能嚴重擾亂我們的業務營運、對我們控制併表聯屬實體的能力造成不利影響，以及造成負面宣傳。我們無法保證任何該等糾紛或訴訟的結果對我們有利。

**與併表聯屬實體有關的合約安排可能會受到中國稅務機關的審查，彼等可能會認定我們或併表聯屬實體欠繳額外稅款，這可能會對我們的財務狀況及閣下的[編纂]價值產生負面影響。**

根據適用的中國法律法規，關聯方之間的安排和交易可能受到中國稅務機關的質疑，並且可能被徵收額外的稅款及利息。倘中國稅務機關認為合約安排項下之交易並非按公平原則進行，並導致遞延或少付稅款，則其有權作出特別稅調整，可能導致併表聯屬實體的稅務責任增加。若稅務機關進行特別稅務調整，彼等可能會對少繳稅款徵收利息。倘併表聯屬實體稅務責任增加或併表聯屬實體被要求支付利息費用，則我們的財務狀況可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

我們可能會失去使用併表聯屬實體所持有的牌照、批准及資產或從中獲益的能力，這可能嚴重干擾我們的業務，使我們無法開展部分業務運營。

作為我們合約安排的一部分，併表聯屬實體現正持有或日後可能持有若干對我們業務營運至關重要的資產，包括知識產權、增值電信業務經營許可證、醫療機構執業許可證、醫療設備經營許可證、保險中介許可證及藥品經營許可證。倘併表聯屬實體破產且其全部或部分資產受第三方債權人的留置權或權利規限，則我們可能無法繼續開展部分或全部目前開展的業務活動，這會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。根據合約安排，未經我們事先同意，併表聯屬實體不得以任何方式出售、轉讓、抵押或處置其資產或業務中的法定或實益權益。此外，倘併表聯屬實體進入自願或非自願清算程序，則獨立第三方債權人可能會對併表聯屬實體的部分或全部資產主張權利，從而阻礙我們經營業務，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。

我們並無任何保險涵蓋與合約安排及其項下擬定之交易相關的風險。

本集團的保險並未涵蓋與合約安排及其項下擬定之交易相關的風險，而本公司亦無意就此購買任何保險。日後若合約安排引起任何風險（例如，影響合約安排的可執行性或併表聯屬實體營運的風險），可能會對本集團的財務業績及財務狀況造成不利影響。

### 與[編纂]有關的風險

我們的股份[編纂]並無[編纂]且彼等的[編纂]及[編纂]於[編纂]後可能出現波動。

於[編纂]前，我們的股份並無[編纂]。無法保證我們的股份於[編纂]完成後將形成並維持具有充足[編纂]及[編纂]的[編纂]。此外，我們股份的[編纂]預期將由[編纂]（為其自身及代表[編纂]）與我們通過協議釐定，該價格未必反映我們的股份於[編纂]完成後的[編



---

## 風險因素

---

纂]。倘於[編纂]完成後未形成我們股份的[編纂]，我們股份的[編纂]及[編纂]可能受到重大不利影響。

潛在[編纂]將因[編纂]而面臨即時大幅[編纂]，並且可能因未來股權融資而面臨攤薄。

我們股份的[編纂]高於緊接[編纂]前的每股有形資產淨值，故[編纂]的股份買家將面臨[編纂]經調整有形資產淨值的即時[編纂]。我們的現有股東將就其股份獲得每股[編纂]經調整有形資產淨值的增幅。此外，倘[編纂]行使[編纂]或倘我們將來[編纂]額外股份以籌集額外資金，我們股份持有人的權益可能會被進一步[編纂]。

倘日後大量[編纂]或預期大量[編纂]我們的股份，可能會影響彼等的[編纂]。

我們的股份或與我們的股份有關的其他證券將來在[編纂]上大量[編纂]，或[編纂]新股份或與我們的股份有關的其他證券，或預期可能發生該等出售或發行，均可導致我們股份的[編纂]下跌。將來[編纂]或預期[編纂]我們的大量證券或與我們的股份有關的其他證券(包括任何部分未來[編纂])，亦可能對我們股份的現行[編纂]及我們將來按我們認為合適的時間及價格籌集資金的能力造成重大不利影響。

我們的單一最大股東對本公司具有重大影響力，而單一最大股東的利益未必總與其他股東的利益一致。

單一最大股東整體於釐定向股東提交任何公司交易或其他事項以供其批准時具有重大影響力，包括但不限於兼並、私有化、合併及出售全部或絕大部分資產、董事選舉及其他重大法人行為。於[編纂]完成後，單一最大股東將合共有權控制合計約[編纂]%的本公司已發行股本，因此於[編纂]後仍將作為單一最大股東。單一最大股東的利益可能與其他股東的利益不同。若單一最大股東促使我們致力於與其他股東利益相衝突的

---

## 風險因素

---

戰略目標，其他股東可能處於不利地位，其利益亦可能受到損害。單一最大股東與其他股東之間的任何利益衝突亦可能對我們的商業計劃決策及執行等方面造成重大不利影響，進而影響我們的營運及前景。

### 我們日後可能不支付股息。

我們支付股息的能力將取決於我們是否能夠產生充足的利潤。股息分派由董事酌情決定，並須經股東大會批准。宣派或支付股息的決定及其金額取決於各項因素，包括但不限於我們的經營業績、現金流量及財務狀況、營運及資本支出需求、根據適用會計準則（以較低者為準）釐定的可分派利潤、我們的組織章程細則及其他憲章文件、《中國公司法》、《開曼公司法》、開曼普通法及任何其他適用法律法規、市場狀況、我們的業務戰略及預測、合約限制及義務、稅項、監管限制及董事不時認為與宣派或暫停股息相關的任何其他因素。因此，我們無法保證未來是否會及將於何時以何種方式支付股息。受上述任何限制規限，我們可能無法按照股息政策支付股息。

### 我們根據開曼群島法律註冊成立，而閣下可能難以根據開曼群島法律保障自身權益。

我們的公司事務受我們的組織章程大綱、組織章程細則、《開曼公司法》及開曼群島普通法管轄。閣下（作為股東）根據開曼群島法律對董事採取行動的權利、少數股東根據開曼群島法律提起訴訟的權利，以及董事根據開曼群島法律為我們承擔的受信責任，在很大程度上受開曼群島普通法管轄。開曼群島普通法部分乃源自開曼群島比較有限的司法先例，以及對開曼群島法院具有說服力但不具有約束力的英國普通法。根據開曼群島法律保障閣下的權益可能存在困難。



---

## 風險因素

---

閣下於作出[編纂]決策時僅應倚賴本文件所載資料，我們鄭重提醒 閣下不應倚賴報章或媒體報道所載有關我們、我們的股份或[編纂]的任何資料。

我們鄭重提醒 閣下不應依賴報章或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料。於本文件刊發前，已有關於我們及[編纂]的報章及媒體報導。該等報章及媒體報導可能包括對並無出現於本文件的若干資料的提述，包括若干經營及財務資料及預測、估值及其他資料。我們並無授權於報章或媒體報導披露任何該等資料，亦概不就任何該等報章或媒體報導或任何該等資料或刊物的準確性或完整性承擔任何責任。我們概不就任何該等資料或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性發表聲明。倘任何該等資料與本文件所載資料不一致或有衝突，我們概不就此承擔任何責任，閣下亦不應倚賴該等資料。

我們無法保證從本文件所載政府官方來源獲得的事實、預測及其他統計數據的準確性。

本文件中與健康服務行業相關的事實、預測及統計數據乃從政府官方來源(由我們委託或可公開查閱)獲得。我們委聘弗若斯特沙利文編製有關[編纂]的獨立行業報告——弗若斯特沙利文報告。我們認為該等資料來源為相關資料的適當來源，且我們在摘錄及複製該等資料時已採取合理謹慎態度。我們無理由認為來自政府官方來源的資料屬虛假或具誤導性，亦無理由認為存在遺漏任何會導致該等資料虛假或具誤導性的事實。來自政府官方來源的資料並未經我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、彼等各自的任何董事及顧問或參與[編纂]的任何其他人士或獨立核實，且概無就其準確性作出任何聲明。無論如何，閣下應該審慎考慮對此等資料或統計數據的重視程度。

---

## 風險因素

---

本文件所載前瞻性陳述受風險及不確定性因素影響。

本文件載有有關我們業務戰略、經營效率、競爭地位、現有營運增長機會、管理層計劃及目標、若干[編纂]資料及其他事宜的前瞻性陳述。「將」、「預期」、「預計」、「估計」、「相信」、「未來」、「應」、「可能」、「尋求」、「應」、「擬」、「計劃」、「預測」、「或會」、「願景」、「目標」、「目的」、「指標」、「時間表」、「預測」、「旨在」、「擬」、「認為」、「將」、「持續」及「展望」等詞彙，以及該等詞彙的否定形式及其他類似表達均表明若干該等前瞻性陳述。該等前瞻性陳述(包括與我們的未來業務前景、資本支出、現金流量、營運資金、流動資金及資本資源等相關的前瞻性陳述)為反映董事及管理層最佳判斷的必要估計，並涉及可能會導致實際結果與前瞻性陳述所建議者存在重大差異的多項風險及不確定因素。因此，考慮該等前瞻性陳述時應顧及多項重要因素，包括本文件「風險因素」所載者。因此，該等陳述不能作為日後表現之保證且閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本文件內的所有前瞻性陳述須參考本警示聲明。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

為籌備[編纂]，我們已經尋求在下列方面豁免嚴格遵守上市規則相關條文：

### 管理層留駐香港

根據上市規則第8.12條，本公司必須有足夠的管理人員留駐香港。一般情況下至少須有兩名執行董事常居於香港。

我們的總部及我們大部分業務營運均位於中國，並在中國管理及經營。由於執行董事在我們的業務經營方面擔任非常重要的角色，彼等駐居本集團主要經營活動地點符合我們的最佳利益。我們認為，以調派執行董事至香港或委任其他執行董事方式安排兩名執行董事通常居住於香港對我們而言有實際困難且在商業上並不合理。因此，我們並無且在可見未來不會有足夠的管理人員留駐香港，以符合上市規則第8.12條的規定。

因此，我們已向聯交所申請且聯交所已批准豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的規定。我們將通過以下安排確保聯交所與我們保持定期、有效溝通：

- (a) 本公司兩名授權代表裘先生(本公司董事會主席、執行董事兼首席執行官)及黃凱婷女士(我們的聯席公司秘書之一)將擔任本公司與聯交所溝通的主要渠道。因此，本公司授權代表將可在接獲合理通知後與聯交所相關人員會面，並可隨時透過電話、傳真(如有)及／或電郵聯絡，以即時處理聯交所的查詢；
- (b) 本公司每位授權代表均可隨時於聯交所擬就任何事項聯絡某董事之時及時地聯絡所有董事(包括獨立非執行董事)；

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

- (c) 各董事已向本公司授權代表及聯交所提供其移動電話號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼(如有)及電郵地址，倘任何董事預計即將出行或離開辦公室，其將會向授權代表提供其住宿地點的電話號碼。
- (d) 各並非通常居於香港的董事均持有或可申請前往香港的有效旅遊證件，並能在合理時間內與聯交所相關人員會面；
- (e) 我們已根據上市規則第3A.19條委任創陞融資有限公司作為合規顧問(「**合規顧問**」)，彼亦將於[**編纂**]至上市日期期間擔任與聯交所的額外溝通渠道，自上市日期起至本公司就[**編纂**]後首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條規定當日止。我們將確保合規顧問可隨時與我們的授權代表、董事及其他高級管理人員聯繫。我們亦須確保我們的授權代表、董事及其他高級管理人員及時就履行上市規則第3A章所載合規顧問職責向合規顧問提供其可能需要或合理要求的資料及協助。我們須確保本公司、我們的授權代表、董事及其他高級管理人員與合規顧問之間有足夠而有效的溝通方式，並會將聯交所與我們的一切通訊及接觸通知合規顧問。
- (f) 聯交所與董事之間的任何會議將通過授權代表或合規顧問安排，或在合理時間範圍內直接與董事安排。我們將即時知會聯交所有關授權代表及／或合規顧問的任何變動；及
- (g) 我們亦聘請法律顧問就持續合規要求以及[**編纂**]後根據上市規則及香港其他適用法例及規例產生的其他問題提供意見。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

### 聯席公司秘書

根據上市規則第3.28及8.17條，公司秘書必須為聯交所認可在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：(i)香港公司治理公會會員；(ii)律師或大律師(定義見香港法例第159章法律執業者條例)；及(iii)執業會計師(定義見香港法例第50章專業會計師條例)。

上市規則第3.28條附註2進一步載列，在評估是否具備「有關經驗」時，聯交所會考慮下列各項：(i)該名人士任職於[編纂]及其他[編纂]公司的年期及其擔任的職位，(ii)該名人士對上市規則以及其他相關法例及規例(包括證券及期貨條例、公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及收購守則)的熟悉程度，(iii)除上市規則第3.29條項下於每個財政年度參加不少於15小時相關專業培訓的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓，及(iv)該名人士於其他司法轄區的專業資格。

根據上市指南第3.10章第13段，聯交所將根據具體事實及情況考慮[編纂]有關上市規則第3.28及8.17條的豁免申請。聯交所將考慮的因素包括：

- (a) [編纂]的主要業務是否主要在香港以外地區經營；
- (b) [編纂]能否證明其有必要委任不具備可接受資格(定義見上市指南第3.10章第11段)或相關經驗(定義見上市指南第3.10章第11段)的人士擔任公司秘書；及
- (c) 董事何以認為該名人士適合擔任[編纂]的公司秘書。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

此外，根據上市指南第3.10章第13段，豁免(如批准))適用於指定期間(「豁免期」)並附帶條件如下：

- (a) 擬委任的公司秘書在豁免期必須獲得擁有上市規則第3.28條所規定的資格或經驗且獲委任為聯席公司秘書的人士協助；及
- (b) 倘[編纂]嚴重違反上市規則，有關豁免將被撤銷。

本公司認為，儘管公司秘書熟悉香港相關證券規例相當重要，其亦須具備與本公司業務相關的經驗、與董事會的聯繫以及與本公司管理層的密切工作關係，以便以最有效、最高效的方式履行公司秘書職能並採取必要行動。委任一名已擔任高級管理層成員一段時間且熟悉本公司業務及事務的人士擔任公司秘書符合本公司的利益。

我們已委任葛晟先生(「葛先生」)及黃凱婷女士(「黃女士」)擔任我們的聯席公司秘書。葛先生為本公司執行董事、財務總監兼董事會秘書。其履歷資料載於「董事及高級管理層」。由於葛先生並不具備上市規則第3.28條規定的資格，故彼無法單獨履行上市規則第3.28條及第8.17條規定的作為[編纂]公司秘書的規定。因此，我們已就委任葛先生為聯席公司秘書向聯交所申請且聯交所已授出豁免，豁免嚴格遵守上市規則第3.28及8.17條的規定。為向葛先生提供支持，我們已委任香港公司治理公會(前稱香港特許秘書公會)及英國特許公司治理公會會員黃女士(符合上市規則第3.28條及第8.17條的規定)擔任聯席公司秘書，向葛先生提供協助，其任期自[編纂]起計三年，以使葛先生獲得相關經驗(如上市規則第3.28條附註2所規定)以正式履行其職責。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

根據上市指南第3.10章，有關豁免已獲授，條件為：

- (a) 黃女士獲委任為聯席公司秘書，以協助葛先生根據上市規則第3.28條履行公司秘書職能並獲取相關經驗；
- (b) 本公司將進一步確保葛先生可獲得相關培訓及支援，使其熟悉上市規則及聯交所[編纂][編纂]的公司秘書所需職責。本公司香港法律顧問已為葛先生提供上市規則及本公司[編纂]後適用的香港法律法規的主要規定的培訓。此外，葛先生將自[編纂]起計三年內努力熟悉上市規則(包括其任何更新)；
- (c) 葛先生已確認彼將於每個財政年度按照上市規則第3.29條的規定參加不少於15小時有關上市規則、企業管治、資料披露、投資者關係以及香港[編纂][編纂]公司秘書職能及職責的培訓課程；
- (d) 於葛先生擔任本公司公司秘書的初步任期屆滿前，本公司將向聯交所證明並尋求確認，葛先生在黃女士協助三年後，已取得上市規則第3.28條涵義的相關經驗，且能履行公司秘書職責，屆時將無需進一步豁免；及
- (e) 倘黃女士於三年期間內終止提供有關協助，此項豁免將即時撤銷，而倘黃女士不再符合上市規則第3.28條的要求或不再擔任本公司聯席公司秘書，我們承諾將會重新向聯交所申請豁免。此外，倘本公司出現任何嚴重違反上市規則的情況，此項豁免可予撤銷。

有關葛先生及黃女士資格的進一步資料，請參閱「董事及高級管理層」。



---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

### 持續關連交易

本公司已訂立並預期於[編纂]後將繼續進行根據上市規則構成本公司的非豁免持續關連交易的若干交易。因此，我們已向聯交所申請，而聯交所[已批准]豁免我們就有關持續關連交易嚴格遵守上市規則第十四A章所載的(倘使用)(i)公告及獨立股東批准規定；(ii)年度上限要求；及(iii)持續關連交易期限規定。進一步資料請參閱本文件「關連交易」。

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

## 董事及參與[編纂]的各方

### 董事

| 姓名                   | 地址                                         | 國籍 |
|----------------------|--------------------------------------------|----|
| <b>執行董事</b>          |                                            |    |
| 裘加林先生 <sup>(1)</sup> | 中國<br>浙江省<br>杭州市<br>上城區<br>江城路824號         | 中國 |
| 葛晟先生                 | 中國<br>浙江省<br>杭州市<br>上城區<br>柳營路1號           | 中國 |
| 曹穎哲先生 <sup>(1)</sup> | 中國<br>浙江省<br>金華市婺城區<br>三江街道八一南街<br>1611號   | 中國 |
| 楊雷剛先生                | 中國<br>河北省<br>邢台市<br>邢台縣<br>太子井鄉<br>龍化村389號 | 中國 |
| 周陽芳女士                | 中國<br>浙江省<br>杭州市<br>拱墅區<br>祥符鎮<br>莫干山路866號 | 中國 |



---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

| 姓名             | 地址                             | 國籍 |
|----------------|--------------------------------|----|
| 陳建群先生          | 中國<br>浙江省<br>杭州市西湖區<br>翠苑新村二區東 | 中國 |
| <b>獨立非執行董事</b> |                                |    |
| 韓洪靈博士          | 中國<br>浙江省<br>杭州市西湖區<br>府新花園西   | 中國 |
| 邢以群博士          | 中國<br>浙江省<br>杭州市西湖區<br>求是村     | 中國 |
| 王海濤先生          | 中國<br>北京市東城區<br>東華市北里西區        | 中國 |

---

附註：

(1) 裘加林先生為曹穎哲先生的姐夫。

有關董事的進一步詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

### 參與[編纂]的各方

#### 聯席保薦人

##### 招商證券(香港)有限公司

香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場一座48樓

##### 德意志證券亞洲有限公司

香港  
九龍  
柯士甸道西1號  
環球貿易廣場60樓

### [編纂]

#### 本公司法律顧問

##### 有關香港及美國法律：

##### 凱易律師事務所

香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈26樓

##### 有關中國法律：

(包括有關中國數據合規)

##### 競天公誠律師事務所

中國  
北京市  
建國路77號  
華貿中心34層

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

|                |                                                                                                                                                 |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                | <p>有關開曼群島法律：<br/>衡力斯律師事務所<br/>香港<br/>皇后大道中99號<br/>中環中心3501室</p>                                                                                 |
| 聯席保薦人及[編纂]法律顧問 | <p>有關香港及美國法律：<br/>美邁斯律師事務所<br/>香港<br/>干諾道中1號<br/>友邦金融中心31樓</p> <p>有關中國法律：<br/>北京市通商律師事務所<br/>中國<br/>北京市<br/>建國門外大街1號<br/>國貿寫字樓2座<br/>12-15層</p> |
| 申報會計師及核數師      | <p>安永會計師事務所<br/>執業會計師及註冊公眾利益實體核數師<br/>中國<br/>香港<br/>鰂魚涌英皇道979號<br/>太古坊一座27樓</p>                                                                 |
| 行業顧問           | <p>弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司<br/>中國<br/>上海市<br/>靜安區<br/>南京西路1717號<br/>會德豐國際廣場2504室</p>                                                             |

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

合規顧問

創陞融資有限公司

香港

灣仔

告士打道128號

祥豐大廈

13樓B室

[編纂]

---

## 公司資料

---

### 中國總部及主要營業地點

中國  
浙江省  
杭州市余杭區  
五常街道  
文一西路998號  
13號樓

### 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場  
2座31樓

### 公司網站

**[www.myweimai.net](http://www.myweimai.net)**  
(本網站所載資料並不構成本文件)

### 聯席公司秘書

葛晟先生  
中國  
浙江省  
杭州市余杭區  
五常街道  
文一西路998號  
13號樓

黃凱婷女士  
(ACG及HKACG)  
香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場  
2座31樓

### 授權代表

裘加林先生  
黃凱婷女士

### 審核委員會

韓洪靈博士(主席)  
邢以群博士  
王海濤先生

---

## 公 司 資 料

---

### 薪酬委員會

韓洪靈博士(主席)  
裘加林先生  
邢以群博士

### 提名委員會

邢以群博士(主席)  
韓洪靈博士  
周陽芳女士

[編纂]

### 主要往來銀行

中國民生銀行杭州西湖支行  
中國  
浙江省  
杭州市  
黃姑山路50號

招商銀行股份有限公司  
杭州錢塘支行  
中國  
浙江省  
杭州市  
濱江區  
濱盛路1869號

## 行業概覽

本節及本文件其他章節所載資料及統計數據摘錄自不同政府官方刊物、可供查閱的公開市場調查資料來源及其他獨立供應商的資料來源，以及弗若斯特沙利文就[編纂]編製的獨立行業報告（「弗若斯特沙利文報告」）。來自政府官方來源的資料並未經我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何[編纂]或彼等各自的任何董事及顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方獨立核實，且概無就其準確性發表任何聲明。

### 中國醫療體系 — 龐大市場與亟待解決的痛點

#### 概覽

中國醫療體系主要由三類提供商組成：醫院、基層醫療機構及其他醫療機構。目前，醫院是該體系的基石，截至2024年底，全國共有約39,000家醫院正在運營。中國的醫院可進一步分為公立醫院及民營醫院。公立醫院是中國醫院系統的主體，其患者就診量佔2024年醫院患者就診總量的80%以上。中國的醫療體系長期以來一直面臨醫療資源短缺的挑戰。中國的醫師密度僅為每千人2.7名醫生，遠低於加拿大和意大利等國家，而這些國家的醫師密度超過每千人5名醫生。在醫護資源方面，差距甚至更為明顯，據報告，中國每千人僅有3.2名護士，與美國、加拿大、日本、英國和德國等的人員水平相比，只是一小部分，而這些國家每千人護士比例均超過10名。

由於資源短缺，中國醫療體系歷來側重於急性治療，而對長期健康管理的重視程度較低。患者通常僅在症狀嚴重時才尋求醫療協助，導致早期干預有時被延誤甚至錯過。此外，治療後護理服務存在重大缺口，患者面臨醫療支援斷裂而無法滿足基本需求的情況。儘管醫院擅長急性期疾病干預治療，但此類服務往往僅為患者健康歷程的起始



## 行業概覽

階段。這種以治療為中心的模式推高了醫療成本，治療效果卻未盡理想——尤其對那些需要持續監測和生活方式干預的病症而言。此外，中國的健康管理模式對預防性篩查、定期體檢、系統性健康監測或治療後隨訪的重視程度有限，導致患者無法達到最佳康復效果。

### 中國醫療改革推動多元化多支付者模式發展及向全病程管理轉變

為應對這些嚴峻的挑戰，中國實施了一系列醫療改革，旨在解決人力短缺和地域差異的問題，其特徵體現於兩大戰略轉型：(i)由單一層級的醫療保險依賴演變為多元支付體系；及(ii)由偶發性疾病治療策略轉向全面全病程管理。

#### 支付方式轉型及多元化支付模式

中國的醫療健康融資體系正逐步由單一層級的醫療保險依賴模式，轉型至包括個人自費支付、商業保險及其他多元化資金機制的多層級支付體系，以應對可持續性挑戰及滿足持續演變的醫療健康需求。

- **多層級體系轉型。**根據國務院於2020年3月頒佈的《關於深化醫療保障制度改革的意見》，中國正在建立以基本醫療保險為主體，醫療救助為托底，補充醫療保險、商業健康保險、慈善捐贈、醫療互助共同發展的全面醫療保障體系，計劃到2030年全面建成這一體系。這將推動建立多層級的醫療保障體系。
- **長期護理保險支付分項管理。**在醫院持續專注急性期疾病診療核心業務(包括健康體檢、門診診療、住院服務及外科手術)的同時，專業第三方機構正逐步承擔治療後監測、隨訪協調及用藥依從性管理等周期性護理服務，這種專業化分工要求建立差異化的支付體系。
- **提升自費能力與醫療付費多元化。**商業保險的持續完善與患者自費能力的提升，對健全醫療保障體系發揮了關鍵支撐作用，使患者能夠獲得基本醫保未完全覆蓋的專科治療和創新療法。隨著人均可支配收入由2020年的人民幣32,189元上升至2024年的人民幣41,314元，加上健康意識提升，民眾對個性化醫療管理服務、專業醫療協助及智能健康監測等超出基本醫保覆蓋範圍的服務支付

---

## 行業概覽

---

意願顯著增強。與此同時，大型企業正日益繞過傳統保險中介，直接向專業健康管理服務提供商尋求綜合性員工健康管理服務，建立直接合約關係。當前醫療市場正湧現包括分期付款在內的創新支付機制，覆蓋輔助生殖技術、專科手術等高值醫療服務，並依託專項醫療信貸產品支撐，使不同支付能力的患者群體都能獲得優質醫療服務。

- **專業化醫療服務與高端收入開發。**公立醫院正通過開發合規的自費收入來源重構收入結構，根據2015年國務院《關於城市公立醫院綜合改革試點的指導意見》允許特需醫療服務佔比不超過總醫療服務量10%的規定，在保持非營利性質的同時降低對醫保基金的依賴。通過發展高端醫療服務與戰略性拓展醫療管理部門，公立醫院實現了提升門診收入與增加高端醫療服務供給的雙重目標，從而吸引尋求差異化醫療服務的更廣泛患者群體，其服務範圍已超越傳統診療範疇。
- **醫療健康基金雙重風險管理。**中國人口加速老齡化帶來雙重風險——勞動人口與退休人口的比例持續下降導致醫保繳費群體縮減，而慢性非傳染性疾病管理釋放了之前受限的醫療需求，形成了日益擴大的「剪刀差」，這就需要多元支付主體參與，以解決醫療保險基金的可持續性壓力。
- **商業保險政策支持。**商業保險發展已獲得強有力的政策支持。以政府指導、保險公司運營的「惠民保」為代表，各類創新型健康保險模式持續湧現且日趨多元化，這些補充性措施有效緩解了基本醫保基金的運行壓力。

---

## 行業概覽

---

### 全病程管理強化

中國醫療健康服務體系正從以疾病為中心、階段性治療模式，向以健康為中心、覆蓋全病程的綜合管理模式轉型，其核心特徵為預防優先、持續照護和整合型服務。

- **以健康為中心的模式轉型與整合式服務實施。**根據國務院於2016年頒佈的《「健康中國2030」規劃綱要》，中國已將健康中國上升為國家戰略，推動醫療服務從「以疾病為中心」向「以健康為中心」的高質量發展模式轉型，突出預防為主和全方位醫療管理。國家衛健委於2021年頒佈的《公立醫院高質量發展促進行動(2021-2025年)》通過推動公立醫院建立集醫療管理、健康教育、疾病預防、預約診療、門急診及住院服務於一體的綜合服務中心(服務窗口)，具體落實這一轉型要求。
- **全方位全程照護路徑與以患者為中心的服務模式。**現代醫療服務體系構建無縫銜接的全程照護路徑，其範圍已超越傳統臨床診療，涵蓋疾病預防、篩查、診斷、治療、康復及長期隨訪各環節。中國始終堅持以人為本的發展理念，將公共衛生作為國家發展的戰略重點，推動醫療服務向覆蓋全病程的綜合健康管理服務演進，以提升不同患者群體的健康成效。

## 行業概覽

- **AI賦能的預防導向型醫療與多學科協同。**醫療管理服務提供商正運用AI與預測分析技術，實施疾病風險預測、個性化干預方案及積極醫療管理策略，推動醫療服務模式從被動治療向主動預防轉型。採用M.A.S.及MoM架構的先進AI平台，通過整合多專科醫學知識庫與動態患者數據，可提供契合個體臨床特徵與治療方案的個性化智能健康指導。現代醫療管理採用協作式照護模式，以妊娠糖尿病管理方案為例，該模式整合產科醫師、內分泌專科醫生、營養師及專職醫療管理師，提供全方位協調照護服務。

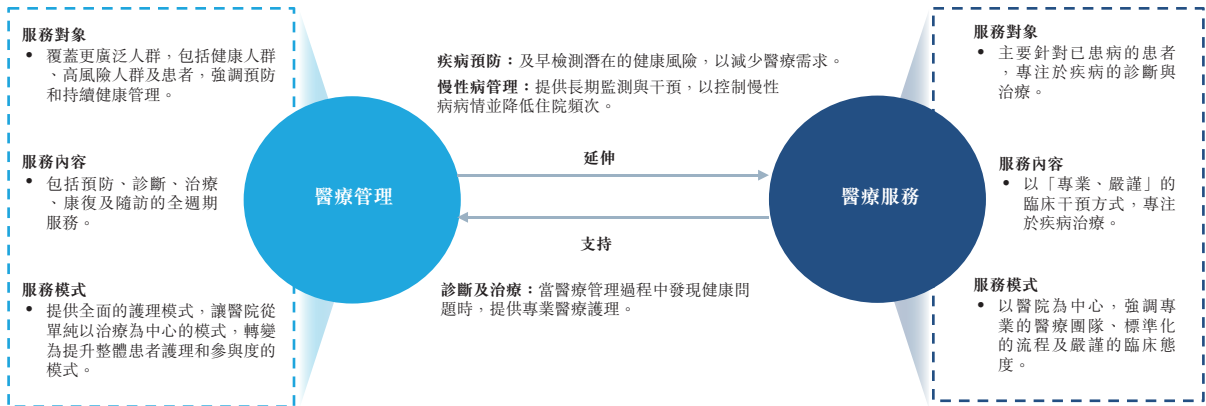
這一轉型為創新醫療管理解決方案創造了重大機遇，這些方案既能彌補傳統醫療服務的不足，又能在中國不斷演進的醫療體系中，為患者、醫療機構及支付相關方帶來實效性價值。

### 中國醫療管理市場 — 非醫療保險支付的主陣地

#### 概覽

醫療服務主要聚焦必要醫療項目的臨床實踐，而醫療管理的範疇更廣，涵蓋預防保健、健康促進及社區健康倡導。前者以臨床專業性和專科化為特徵，後者則體現服務導向和體系化運作模式。在中國不斷發展的醫療格局中，醫療管理代表著超越醫療服務的一次範式轉變。醫療服務主要通過臨床干預和專門治療方案解決現有疾病，而健康管理則採用了更全面、更具預防性的方法，涵蓋了整個健康連續過程。與醫療服務的偶發性質不同，醫療管理使患者和醫院建立了持續的關係，通過健康教育、行為改變支持和環境干預強調主動參與。值得注意的是，加強醫療管理能力可提供策略性解決方案，以降低疾病負擔、優化資源分配，並以符合成本效益的方式提升健康水平。

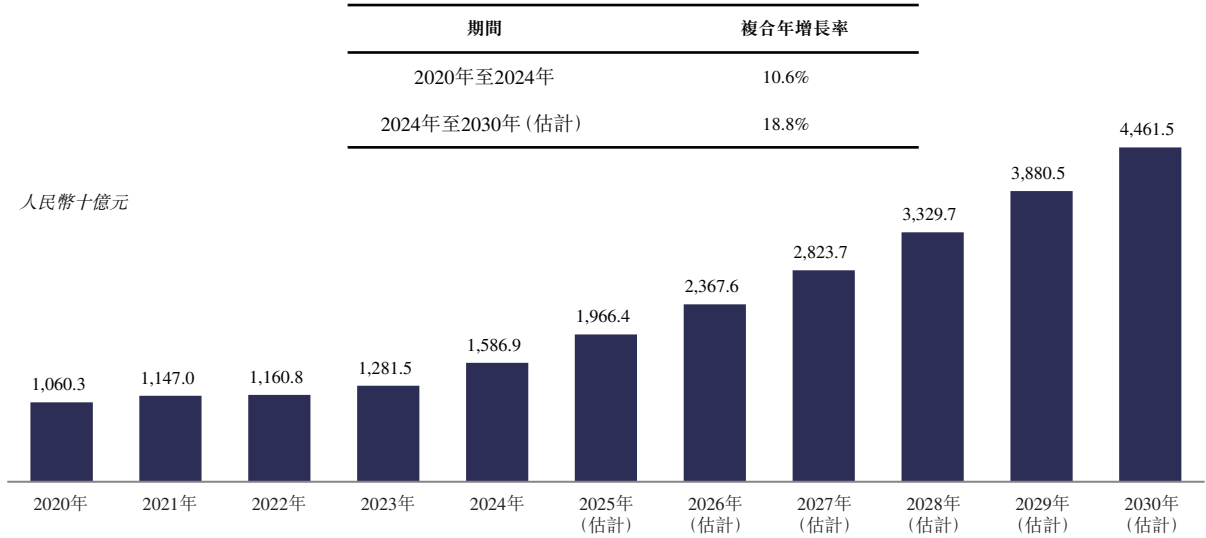
行業概覽



市場規模

中國醫療管理服務市場主要由中國體檢市場、疾病篩查及基因檢測、健康保險、數字診療市場\*，及全病程管理市場組成。於2024年，中國醫療管理服務市場規模為人民幣15,869億元，較2020年的人民幣10,603億元以10.6%的複合年增長率增長。受有利的政府政策、醫療管理服務意識不斷提高及人均可支配收入增加的推動，預計2030年中國醫療管理服務市場規模將達到人民幣44,615億元，2024年至2030年的複合年增長率為18.8%。

中國醫療管理服務市場規模，2020年至2030年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文分析

附註\*： 數字診斷與治療市場涵蓋所有線上醫療諮詢服務，包括診前輕度諮詢及與全病程管理服務相關的線上諮詢。

## 行業概覽

### 增長動力

下文載列中國醫療管理服務市場的主要增長動力。

- **醫療管理意識提升**。隨著中國經濟持續增長及生活水平顯著提高，醫療健康領域需求加速釋放。人均可支配收入與人均醫療健康支出均呈現穩定增長。國家衛健委數據顯示，2024年中國居民健康素養水平達31.9%（同比提升2.17個百分點），反映健康意識正加速普及。這一趨勢推動了包括優化治療體驗及持續醫療管理在內的醫療服務品質升級需求。此外，健康意識日益提高體現在模式的轉變——從被動治療轉向主動預防與全週期醫療管理。
- **數字與智能科技的進步**。中國醫療管理正經歷多領域技術突破帶來的變革。生物傳感器、可穿戴設備、AI算法及平台的快速普及，推動醫療管理市場呈指數級增長，實現從被動治療到主動疾病預防與健康優化的轉型。透過大數據技術對累積的健康數據進行深度分析，不僅提升臨床決策效率，更能識別先前難以察覺的風險因素與治療效果關聯模式。AI技術進一步透過智能決策支持系統與強化醫學影像分析擴展這些能力。這些技術創新共同推動中國醫療管理格局從醫療體系邊緣組成部分轉變為應對國家醫療挑戰的核心支柱，特別是在縮小不同地理區域資源差距與提升預防性護理可及性方面。
- **人口老齡化**。隨著年齡增長，罹患心血管疾病、癌症及慢性呼吸道疾病等非傳染性疾病的風險上升。隨著國內老齡化趨勢持續加劇，慢性病患者數量預計將顯著增加。因此，對有效治療及控制疾病病情的醫療管理服務需求不斷增加。



## 行業概覽

### 未來趨勢

預計未來中國醫療管理服務市場將出現以下趨勢。

- **提供量身定製的服務。**醫療管理服務是針對健康人士和患者的不同需求而提供的服務，如疾病預防、疾病管理、健康諮詢等。針對不同的患者群體，需提供更加定製化的全病程服務組合，涵蓋患者整個治療過程，方能實現最佳健康效果及提供個性化護理。
- **以消費者為核心的管理方式。**隨著更多平台型醫療企業的湧現，醫療管理市場預計將進一步改進為生態化發展模式。消費者逐漸從被動地僅從醫院接受醫療服務，轉變為主動尋求長期管理式護理服務。通過採用更靈活創新的解決方案，企業使醫療管理服務更精準契合客戶實際需求。
- **線上及線下整合。**企業通常透過線上平台與客戶建立聯繫，以提升客戶體驗並增加客戶的可及性。然而，線上平台無法完全滿足患者的綜合需求。傳統醫療機構提供包括臨床診斷、外科手術及專科治療在內的關鍵醫療服務。線上與線下服務交付模式的結合，提供了全面的醫療保健解決方案，從而滿足院內多種醫療場景中患者的所有需求。

**在有利政策支持下，中國全病程管理市場存在巨大未獲滿足的市場需求**

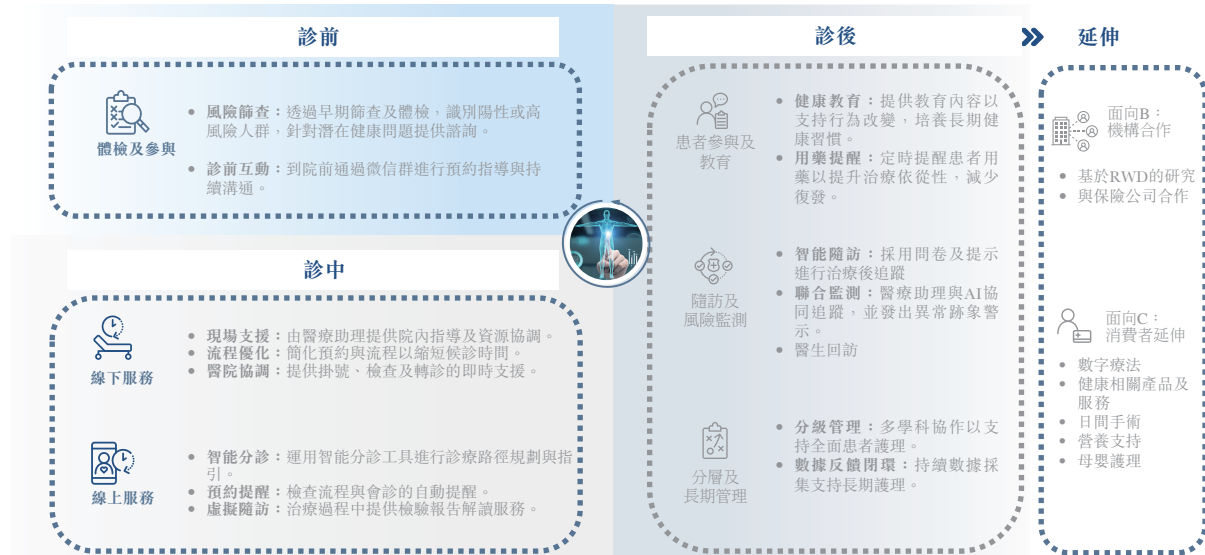
### 概覽

全病程管理提供以患者為中心、貫穿院內多種醫療場景的閉環服務，涵蓋從預防、篩查、診斷到治療、康復及長期隨訪的全過程。該流程通常始於患者出現症狀並透過線上健康平台尋求指導，隨後發展為AI虛擬問診、醫院及醫師選擇、預約掛號直至臨床

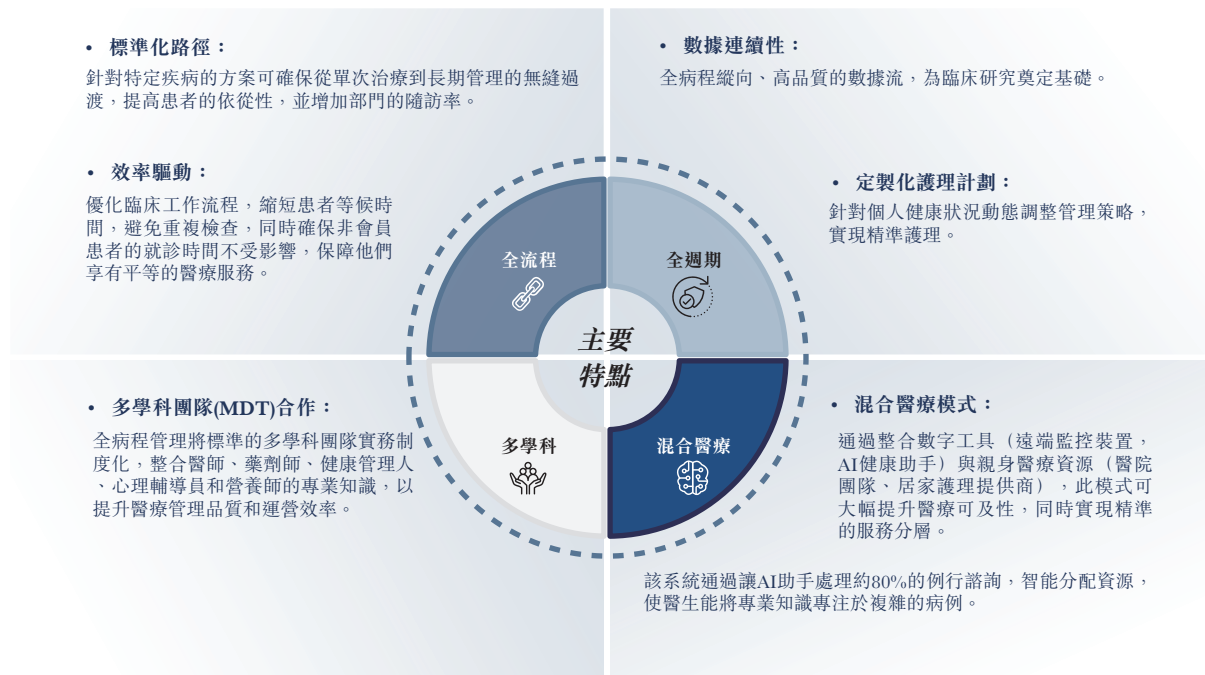


## 行業概覽

診療。在完成診斷與治療方案制定後，醫護途徑將超越傳統臨床就診範疇，處方流轉僅是其中一環而非護理結束。治療後管理通過用藥指導、療效監測及病症專屬個人化服務提供持續性關鍵支持，整體促進跨健康—疾病譜系的持續性健康成果與護理連貫性。



全病程管理的主要特點概述如下：

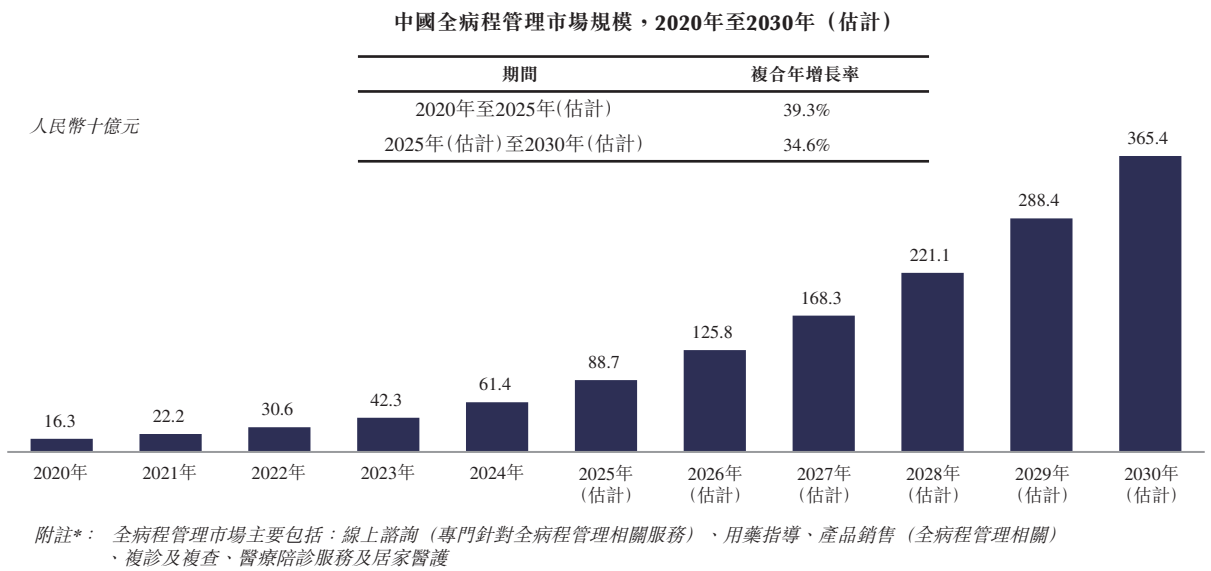


行業概覽

全病程管理服務正逐漸成為提升中國醫療行業效率的戰略性解決方案。針對醫療專業人員工作量大、人力短缺、職業倦怠等問題，以及部門提升專業能力的需求，全病程管理利用數字技術，在專業服務團隊的支持下，提高診斷效率、患者隨訪率及整體護理質量。這一方法針對中國過度注重院內醫護而忽視出院前後各階段的問題，以及患者對等候時間過長的不滿，通過實施高效率的數據收集系統、通過醫療助手支援為簡化醫院程序提供支持以及組織專屬健康管理團隊加強治療後服務等，獲得可衡量的改善。中國的醫療資源呈現區域性不均，主要集中於一線城市。全病程管理服務亦有助緩解此類資源失衡狀況。此外，全病程管理服務有效增加醫院的複診率。患者複診所帶來的穩定收入，成為醫院長期發展的動力之一。

市場規模

於2024年，中國全病程管理市場規模為人民幣614億元，較2020年的人民幣163億元以39.3%的複合年增長率增長。預計中國全病程管理市場將持續快速增長，於2030年達到人民幣3,654億元，2024年至2030年的複合年增長率為34.6%。



資料來源： 弗若斯特沙利文分析

行業概覽

競爭格局

目前，中國的全病程管理市場仍處於起步階段。儘管中國已有上百家市場參與者，但大多數參與者的業務規模有限，且僅在有限的地理區域或醫療專科開展業務。就收入而言，微脉於2024年在中國全病程管理市場排名第三，市場份額為0.71%。在所有市場參與者中，微脉於2024年實現了行業內最高的每名患者最高收入，為約人民幣1,600元，彰顯其提供高價值服務及優化收入來源的卓越能力。該表現遠超行業平均值每名患者人民幣300元至人民幣400元的水平，彰顯微脉憑藉其全病程管理服務於高端市場價值獲取的競爭優勢。

| 排名 | 公司                                                                                        | 收入<br>(單位：人民幣百萬元) | 市場份額  |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------|
| 1  | 公司A <sup>1</sup>                                                                          | 2,021             | 3.29% |
| 2  | 公司B <sup>2</sup>                                                                          | 786               | 1.28% |
| 3  | 微脉<br> | 436               | 0.71% |
| 4  | 公司C <sup>3</sup>                                                                          | 331               | 0.54% |
| 5  | 公司D <sup>4</sup>                                                                          | 312               | 0.51% |

資料來源： 弗若斯特沙利文分析

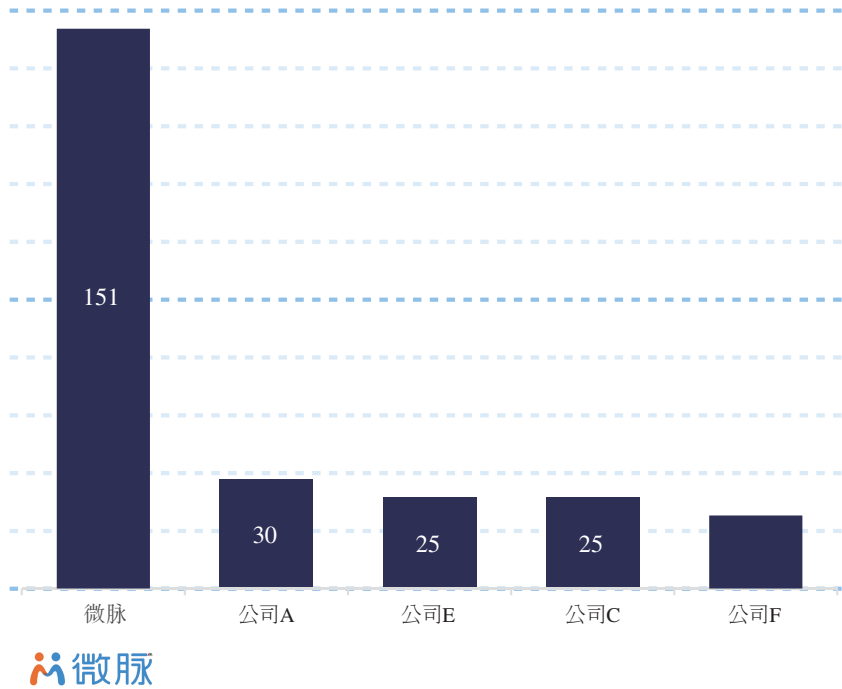
附註：

1. A公司是一家成立於2019年的北京公司，主要專注於整合藥品供應鏈與醫療健康服務。
2. B公司是一家成立於2014年的北京公司，主要專注於開發數字技術及營運能力，以提供多情景醫療健康服務。
3. C公司是一家成立於2014年的福州公司，主要專注於以健康檢查、遠端醫療諮詢及綜合健康套餐為特色的訂閱健康服務。
4. D公司是一家成立於2014年的上海公司，主要以家庭醫生及長者照護服務為主，結合保險支付模式，提供綜合醫療管理服務。

行業概覽

在該等市場參與者中，僅有少數市場參與者與醫院簽訂合約並提供駐場服務，以提供深入的全病程管理服務。在該等公司中，微脉截至2024年12月31日的合作醫院數量位居首位。

已簽訂深入全病程管理服務的醫院排名  
(截至2024年12月31日累計總數)



資料來源： 弗若斯特沙利文分析

附註：

- 1. E公司是一家成立於2010年的杭州公司，該數字健康企業主要專注於重構區域醫療服務體系，通過互聯網醫院連接多方平台，提供涵蓋醫療服務、藥物獲取及保險協調在內的全方位AI醫療健康解決方案。
- 2. F公司是一家成立於2016年的深圳公司，主要專注於以AI大模型與C2B雙輪驅動醫療數字化基建，依託生態提供集醫保支付、AI輔診工具及智慧醫院平台為一體的一體化解決方案。

## 行業概覽

### 准入壁壘

以下載列中國全病程管理服務的主要准入壁壘：

- **資源壁壘。**患者對醫師的信任度顯著影響其對創新醫療管理服務的接受度，全病程管理企業透過與頂級醫院及知名醫生建立戰略合作，快速擴大市場覆蓋範圍並觸及更廣泛患者群體。該類資源優勢不僅利於提供多元化服務以強化競爭定位，同時可透過擴大醫病互動促進醫師臨床經驗積累。透過強化患者、醫院、醫師三方的緊密協作，全病程管理企業建立自我強化的增長週期，從而鞏固其市場地位。
- **技術壁壘。**有效的全病程管理高度依賴數字整合能力及強健服務網絡的建立，當中涉及醫療機構、企業與患者端裝置(如穿戴裝置、自主報告健康紀錄)的多維數據與技術。然而，在中國當前數字醫療環境中，介面開發、系統部署及後續維護的高成本構成重大挑戰。此外，服務人員須接受標準化專業培訓，而既有參與者已透過先發優勢建立標準化框架，進一步提高行業准入門檻。
- **營運壁壘。**全病程管理的營運環境存在顯著准入壁壘，主要集中在協調複雜利益相關者生態系統、在院內多種醫療場景中實現資源配置最優化的精細能力要求。成功的市場參與者必須同時處理醫師、醫院、患者、藥企及監管機構的關係 — 各方皆具備差異化優先事項與期望。該類多面向的利益相關者管理，需要精緻的組織架構、強健的溝通機制，以及對醫療服務動態的細膩理解。此外，營運效能取決於在不同患者群體與臨床場景中，有效配置專業醫療人員、技術基礎設施及資本投資等有限資源。缺乏這些精準協調能力的企業，往往難

---

## 行業概覽

---

以達成服務一致性、利益相關者滿意度與營運效率，而這正是在高度專業化的醫療服務領域建立可持續商業模式的必要條件。

- **品牌壁壘**。頂級公立醫院(如三級甲等醫院)傾向與品牌形象鮮明、可靠的往績記錄，及行業聲譽的成熟企業合作。新進入者須投入長期信任建立工作，方能在該領域取得立足點。

### 未來趨勢

中國全病程管理服務市場未來預計將呈現以下趨勢。

- **延伸商機**。全病程管理企業憑藉其獨特市場定位與數據資產，可透過多元化收入來源戰略性掌握延伸商機。例如，公司可拓展醫療健康產品銷售及保險服務等互補業務線，從而強化其綜合護理產品組合。此外，隨著中國民眾健康意識不斷提升，越來越多消費者選擇全生命週期健康服務，這為全病程管理提供者創造了重大機遇。
- **個人支付滲透率更高**。隨著對健康意識的提高，人們積極尋求基本醫療保險之外的額外保障。長期管理式護理及健康管理意識的不斷提高將推動更多患者為優質全病程管理服務作出更高的個人支付，從而推動中國全病程管理服務的增長。
- **專科化發展**。未來隨著全病程管理市場整體增長，其各臨床科室的覆蓋範圍將持續擴展。尤其是心血管科及內分泌科科室展現出顯著的增長潛力。此外，由於疾病管理邏輯的差異化，全病程管理呈現跨科室的差異化特徵，其管理要求與週期均存在差異性。

## 行業概覽

- **AI技術赋能。**AI正全面赋能全病程管理。AI及相關技術的進步為全病程管理開創更光明的前景，未來有望解決醫師產能瓶頸。AI解決方案不僅協助醫院進行診前篩查、分診、臨床決策支援及報告解讀，以提升醫療品質與效率，更重要的是讓醫生聚焦於高價值臨床決策。
- **市場整合利好綜合服務提供商。**目前，中國全病程管理服務市場中大多數參與者提供的服務僅覆蓋患者治療過程中的少數階段。此外，很多市場參與者僅涉及少數疾病及醫療專科。隨著市場的不斷演變，能夠提供全面服務並涵蓋廣泛醫療專科的市場參與者，將能夠透過市場整合獲得更大的市場份額。

### AI應用於全病程管理

#### 概覽

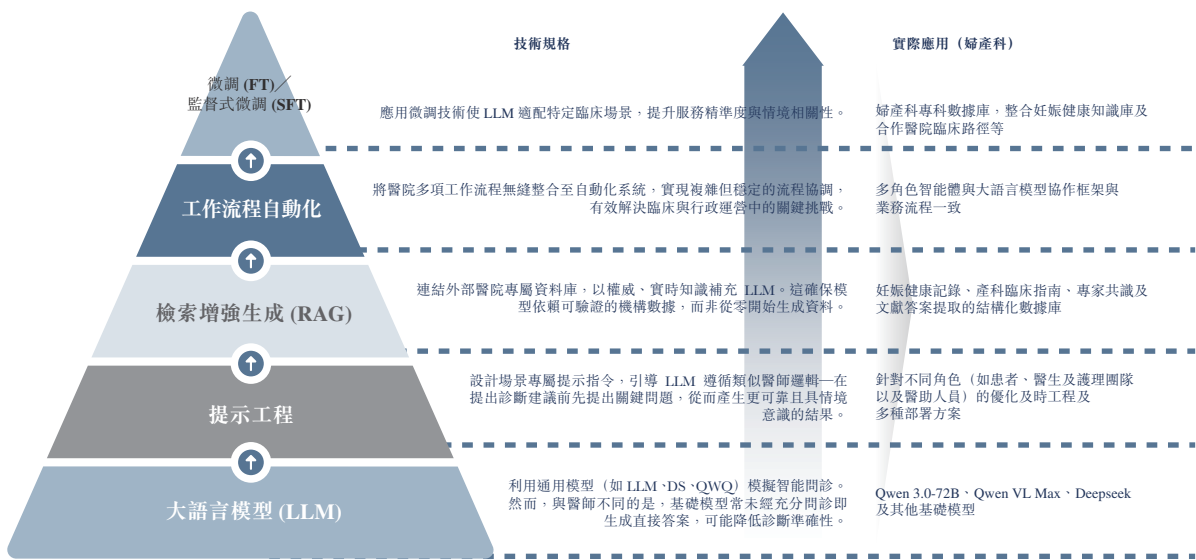
AI是現代醫療的變革力量，建基於三項核心技術支柱：數據獲取、識別與推理能力。此技術框架使AI系統能夠收集龐大的醫療數據集，識別多種輸入格式中的複雜模式，並透過對實體間關係的精細推理生成有意義的洞察。醫療行業正透過AI應用帶來深層轉型，不僅提升醫療專業人員的診斷準確性、提供個性化患者護理體驗，並優化醫療系統資源配置。該等進展創造出橫跨患者全病程的整合式疾病管理方法。

先進的AI平台利用複雜的演算法將多專業醫學知識庫與動態患者數據相結合，以提供針對個人臨床特徵的個性化智慧健康指導。AI於醫療保健中的成功應用從根本上取決於獲取能接觸高質量結構化數據及成熟臨床流程的優質應用場景。全病程管理公司在該生態系統中佔據戰略性優勢地位，其業務場景與醫療服務提供者及患者互動頻密。該等公司透過診前、診中及診後階段的持續患者互動，自然積累結構化醫療數據(包括線上問診文字對話、專業評估量表及標準化問卷等)，此類數據特別適合直接用於AI模



## 行業概覽

型訓練與優化。該場景驅動的數據獲取模式可產生強大的飛輪效應：持續的複診互動將生成額外訓練數據，從而進一步提升AI模型的準確度及臨床實用性，最終促成深度融入特定醫療場景的專業化AI解決方案。



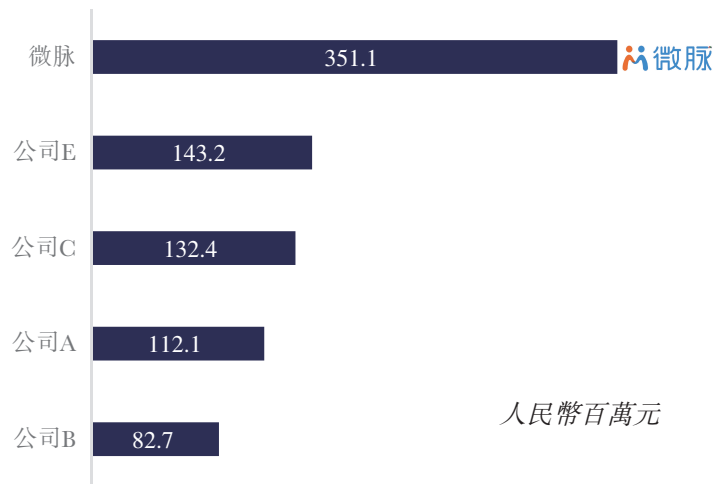
資料來源：弗若斯特沙利文分析

### AI應用於全病程管理服務

全病程管理服務正成為醫療AI實施的核心基礎。全病程管理提供者介於醫院與患者之間，透過高參與度的臨床互動及隨訪溝通，獲取自然產生的數據。這種持續性數據收集形成模型優化與成效提升的良性循環。在全病程管理服務中，AI技術支持患者全病程中的多項關鍵醫療功能—從初始風險評估及數字分診到治療協調及長期監測。該等能力不僅提升營運效率與個性化程度，更促進患者在院內多種醫療場景中的持續參與。醫療服務提供者透過在診前、診中及診後階段策略性應用AI，能夠提升護理品質、簡化營運流程，並開發支持可持續價值創造的寶貴數據資產。於2024年，微脉在患者導向的AI賦能的全病程管理服務市場的收入規模位居業界首位。

行業概覽

2024年患者導向的AI賦能的全病程管理服務市場收入



增長驅動因素

- **醫療資源稀缺與需求增長。**就供給端而言，中國優質醫生與醫療資源存在顯著缺口。中國每千人中僅有2.7名醫生及3.2名護士，醫生密度大幅低於許多發達國家。同時，醫療資源分配失衡。基層醫療機構醫生的專業能力差異懸殊，部分基層醫療機構醫生迫切需要AI臨床決策支援系統等協助。
- **AI技術與相關基礎設施的進步。**隨著數據收集量增加，機器學習、深度學習等AI技術的進步相應提升了AI產品的能力。此外，輔助硬件的開發亦強化了AI賦能醫療服務的功能。更先進的AI醫療服務能更有效解決醫療市場痛點，從而推動市場快速成長。
- **有利政策。**中國政府長期推動AI在各行各業的發展，醫療市場是重中之重。於2018年國家衛生健康委發佈的《全國醫院信息化建設標準與規範(試行)》鼓勵將AI技術用於疾病風險預測、醫學影像輔助診斷、臨床輔助治療、智能健康管理、智能醫院

## 行業概覽

管理及虛擬助手。於2018年，政府頒佈《電子病歷系統應用水平分級評價管理辦法(試行)》，規定電子病歷系統不同等級的標準，並對三甲醫院提出具體要求。包括CDSS及智能醫院管理系統在內的多項AI應用，均直接與分級評價相關。

### 資料來源

我們已委託市場研究與諮詢公司、獨立第三方弗若斯特沙利文，對中國的健康管理市場、全病程管理市場及AI賦能醫療與全病程管理市場進行分析並編製報告。弗若斯特沙利文為我們編製的報告於文件中稱為弗若斯特沙利文報告。弗若斯特沙利文報告由弗若斯特沙利文獨立編製，不受我們影響。就編製弗若斯特沙利文報告向弗若斯特沙利文支付的費用為人民幣0.7百萬元，我們認為該費用反映同類服務的市場價格。弗若斯特沙利文成立於1961年，於全球設有超過45個辦公室，擁有3,000多名行業顧問、市場研究分析師、技術分析師及經濟學家。董事經合理查詢後確認，就其所知，自弗若斯特沙利文報告日期起及直至最後實際可行日期，行業概況並無不利變動可能限制、抵觸或影響本節所載資料。

於編製弗若斯特沙利文報告期間，弗若斯特沙利文運用其內部分析模型與技術，對信息及統計數據進行收集、分析、評估及驗證。初步研究透過與行業參與者及行業專家進行討論與訪談開展。二級研究涉及分析從多個公開可得數據來源取得的市場統計數據，諸如研究所在國家政府發佈的資料、公司報告、獨立研究報告及弗若斯特沙利文自有內部數據庫。弗若斯特沙利文採用的方法基於從多層面收集的資料及統計數據，並允許對該等資料及統計數據進行交叉驗證確保準確性。

弗若斯特沙利文報告包含一系列市場預測，該等預測基於下列假設編製(不限於)：(i)中國及全球經濟於未來十年可能保持穩定增長；及(ii)中國及全球社會、經濟及政治環境自2024年至2030年可能保持穩定。

---

## 監管概覽

---

本節載列了對我們於中國的業務活動造成重大影響的規則及法規概要。

### 有關公司設立及外商投資的法規

在中國成立、經營和管理企業實體須受全國人民代表大會常務委員會(中華人民共和國全國人民代表大會)於1993年12月29日頒佈並分別於1999年12月25日、2004年8月28日、2005年10月27日、2013年12月28日、2018年10月26日及2023年12月29日進一步修訂的《中華人民共和國公司法》(或中國公司法)監管。公司法最新一次修訂於2024年7月1日生效。根據中國公司法，公司一般分為兩類：有限責任公司及股份有限公司。外資公司亦受中國公司法規管，惟外國投資法另有規定者除外。

於2019年3月15日，全國人民代表大會(「全國人大」)通過《中華人民共和國外商投資法》，其中載列有關外商投資的監管框架，據此(i)外國的自然人、企業或者其他組織(統稱「**外國投資者**」)不得投資外商投資准入負面清單規定禁止投資的領域，(ii)負面清單規定限制投資的領域，外國投資者進行投資應當符合負面清單規定的條件，及(iii)負面清單以外的領域，按照內外資一致的原則實施管理。該法及其實施條例亦載列促進、保護及管理外商投資的必要機制並建議建立外商投資信息報告制度，外國投資者或者外商投資企業應當通過企業登記系統以及企業信用信息公示系統向商務主管部門報送投資信息。

《外商投資信息報告辦法》於2019年12月30日頒佈並於2020年1月1日生效，當中載列外商投資信息報告制度的詳情。自2020年1月1日起，就直接或間接於中國開展投資活動的外國投資者而言，外國投資者或外商投資企業應根據該辦法向商務主管部門報送投資信息。

外國投資者於中國進行投資活動受《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2024年版)》(或負面清單)規管，其由中華人民共和國商務部(商務部)及國家發展和改革委

## 監管概覽

員會(國家發改委)於2024年9月6日聯合頒佈，並於2024年11月1日生效。負面清單載列統一系列限制性措施，如持股比例要求。根據負面清單，負面清單以外的行業，按照內外資同等待遇的原則進行管理。

中國證券監督管理委員會(中國證監會)、國家外匯管理局(中國國家外匯管理局)、商務部及其他三個中國政府及監管機構於2006年8月8日頒佈、並隨後於2009年6月22日修訂了《關於外國投資者併購境內企業的規定》(或併購規定)，對外國投資者併購境內企業作出規管。其中，併購規定規定境內公司、企業或個人以其在境外設立或控制的公司名義收購與其有關聯關係的境內公司，應報商務部審批。併購規定進一步規定，特殊目的公司，即中國境內公司或個人為實現境外上市而通過收購其持有的中國境內權益而直接或間接控制的境外公司，其證券於境外證券交易所上市交易前須取得獲得中國證監會批准。

## 互聯網醫療健康行業規劃及政策

中華人民共和國國務院辦公廳於2021年9月23日頒佈了《國務院辦公廳關於印發「十四五」全民醫療保障規劃的通知》，並於同日生效。通知提出完善「互聯網+醫療健康」醫療保險管理服務、完善「互聯網+醫療健康」醫療保險協議管理，完善「互聯網+」醫療服務價格及醫療保險支付政策，並將醫療保險管理服務擴展至「互聯網+醫療健康」醫療行為，形成相對完整的「互聯網+醫療健康」醫療保險政策體系、服務體系及評估體系。《國家衛生健康委、國家發展改革委、財政部、人力資源社會保障部、國家醫保局、國家藥監局關於印發深化醫藥衛生體制改革2023年下半年重點工作任務的通知》於2023年7月21日頒佈並於同日生效。

---

## 監管概覽

---

《國務院辦公廳關於促進「互聯網+醫療健康」發展的意見》於2018年4月25日頒佈並於同日生效。《國家衛生健康委員會、國家中醫藥管理局關於深入開展「互聯網+醫療健康」便民惠民活動的通知》於2018年7月10日頒佈並於同日生效。《國家衛生健康委辦公廳關於進一步推進「互聯網+護理服務」試點工作的通知》於2020年12月8日頒佈並於同日生效。《國家醫療保障局關於完善「互聯網+」醫療服務價格和醫保支付政策的指導意見》於2019年8月17日頒佈。以人民健康為中心，推動「互聯網+醫療健康」發展，合理確定並動態調整醫療服務價格和醫療保險支付政策，讓「互聯網+」在實現優質醫療資源跨區域流動、助力醫療服務降本增效與公平可及、改善患者就醫體驗以及重塑醫療市場競爭關係等方面發揮積極作用。

《醫保局關於積極推進「互聯網+」醫療服務醫保支付工作的指導意見》於2020年10月24日頒佈並於同日生效。該意見強力支持「互聯網+」醫療服務模式創新，進一步滿足民眾對便捷醫療服務的需求，提升醫療保險管理服務水平，增強醫療保險基金使用效率，並據此積極推進「互聯網+」醫療服務醫療保險支付工作。

《國務院辦公廳關於促進平台經濟規範健康發展的指導意見》於2019年8月1日頒佈並於同日生效。該意見強調大力發展「互聯網+服務業」。支持社會資本進入基於互聯網的醫療、衛生、教育、培訓、養老、家政服務、文化、旅遊、體育及其他新興服務領域，改善和升級教育、醫療及其他網絡基礎設施，擴大優質服務供給，以滿足公眾的多層次、多樣化需求。



---

## 監管概覽

---

### 有關互聯網醫療健康的法規

中華人民共和國國務院於1994年2月26日頒佈《醫療機構管理條例(2022修訂)》，隨後於2022年3月29日最後修訂，並於2022年5月1日生效。該法規適用於醫院、衛生院、養老院、門診部、診所、衛生所(室)、急救站及其他從事疾病診療活動的醫療機構。國務院衛生行政部門負責全國醫療機構的監督管理工作。

國家衛建委於2018年7月12日頒佈《國家衛生健康委員會關於印發國家健康醫療大資料標準、安全和服務管理辦法(試行)的通知》並於同日生效。該通知明確在推動醫療健康大數據應用發展過程中須嚴格遵守相關法律、法規及文件，在加強標準管理與安全管理的基礎上將管理融入服務以為提升醫療健康大數據的服務能力與管理水平奠定基礎。在數據收集方面，責任單位應嚴格執行國家及行業相關標準與程序，應達到標準統一、術語規範、內容準確並嚴格落實資料審核及終審程序以保障數據品質。在數據存儲方面，醫療健康大數據應於境內存儲，且若因業務需要向境外提供，則須依據相關法律、法規及要求進行安全評估與審查。

《國家衛生健康委辦公廳、國家中醫藥局辦公室關於印發互聯網診療監管細則(試行)》於2022年2月8日頒佈，並於同日生效。其一為對開展互聯網診療活動的醫療機構的監管要求，具體而言，其包括監管的方式和內容並明確與部門設置、管理制度、患者知情同意、社會監督、評估和退出機制相關的要求。其二為對開展互聯網診療活動的醫務人員提出監管要求。具體而言，其具體包括醫務人員身份和資格認證、培訓和考核、註冊和備案等相關要求。其三為對互聯網診療業務活動提出監管要求。具體而言，



---

## 監管概覽

---

其包括諮詢的實名制、接待和終止條件、電子病歷管理、藥品管理、費用管理、倫理建設、數據介面、數據保存等相關要求。其四為明確互聯網診療活動監管責任的要求，如醫療質量、患者安全、網絡安全、信息反饋渠道、不良事件報告和發佈內容等。

《國家衛生健康委員會、國家中醫藥管理局關於印發互聯網診療管理辦法(試行)等3個文件的通知》於2018年7月17日頒佈並於同日生效。《互聯網診療管理辦法(試行)》明確，互聯網診療是指利用在醫療機構註冊的醫師，通過互聯網等信息技術開展部分常見病及慢性病的複診和「互聯網+」家庭醫生簽約服務。國家對互聯網診療活動實行准入管理。《互聯網醫院管理辦法(試行)》闡明了互聯網醫院的概念，包括作為實體醫療機構第二名稱的互聯網醫院，以及獨立依託實體醫療機構的互聯網醫院。國家對互聯網醫院實行准入管理。《遠端醫療服務管理規範(試行)》規定了遠程醫療的兩種情形，以及與互聯網醫院相關的此類服務的管理。其對醫療機構、人員、設備和設施的基本條件作出了規定。

《中華人民共和國醫師法》由中華人民共和國全國人大常委會於2021年8月20日頒佈，自2022年3月1日起施行。制定本法的目的是保障醫師合法權益，規範醫師執業行為，加強醫師隊伍建設，保護人民健康，推進健康中國建設。

《國家衛生計生委辦公廳、國家中醫藥管理局辦公室關於印發電子病歷應用管理規範(試行)的通知》於2017年2月15日頒佈並於2017年4月1日生效。實施電子病歷的醫療機構應將本規範應用於其電子病歷的建立、記錄、修改、使用、保存及管理。

---

## 監管概覽

---

### 有關互聯網醫藥業務管理的法規

《中華人民共和國藥品管理法》(2021年修訂)由中華人民共和國全國人大常委會於1984年9月20日頒佈，於2019年8月26日最新修訂並於2019年12月1日生效。制定該法的目的在於加強藥品監督管理，保證藥品質量，確保用藥安全，保護人民健康及合法權益。該法適用於在中國境內從事藥品研究、生產、經營、使用和監督管理的任何單位或個人。

根據於2024年1月1日生效的《藥品經營和使用質量監督管理辦法》，藥品經營許可證有效期為五年。藥品經營許可證的持有人應在有效期屆滿前六個月至兩個月內申請重續該證書。

此外，國家藥品監督管理局於2000年4月頒佈、並於2016年7月新修訂的《藥品經營質量管理規範》(亦稱為《良好藥品供應規範》(GSP))規定，藥品經營者應在藥品的採購、儲存、運輸及銷售環節實施有效的質量管理，以確保藥品質量。該規範亦要求依據中國相關規定建立藥品追溯體系，實現藥品可追溯。藥品一經售出，除質量問題外，不得以任何理由退貨或換貨。若已售出的藥品存在嚴重質量問題，藥品經營者應及時採取措施召回藥品，做好記錄，並向相關食品藥品監管部門報告。

《國家醫藥管理局綜合司、規劃司、財務司關於切實做好《藥品網絡銷售監督管理辦法》實施工作的通知》於2022年11月24日頒佈並於同日生效。各級藥品監管部門應監督指導藥品網絡銷售企業有效履行其主體責任，建立並實施藥品質量安全管理、風險控制、追溯、儲存配送、網絡藥房服務等制度；利用電子處方向個人銷售處方藥的，應當與

---

## 監管概覽

---

醫療機構或電子處方流轉平台簽訂協議，以確保處方來源真實可靠，且藥品能夠追溯到消費者或患者；並配備依法取得資格的藥師或其他藥學技術人員開展處方審核和調配，未經處方審核不得提供與購買處方藥相關的服務。

《國家藥監局綜合司關於印發藥品網路交易第三方平台檢查指南(試行)的通知》於2023年11月29日頒佈並於同日生效。該通知適用於指導藥品監督管理部門對提供第三方平台服務的企業開展監督檢查工作，涉及檢查的組織實施、檢查機構和人員、檢查程序、常規檢查、有因檢查、檢查與稽查的銜接、跨區域檢查協作以及檢查結果的處理等方面。《處方管理辦法》由衛生部於2007年2月14日頒佈，並於2007年5月1日起施行。該辦法適用於與處方開具、調劑及保管相關的醫療機構及其人員。處方藥須憑醫師開具的處方才可銷售、調劑和使用。

《處方藥與非處方藥分類管理辦法(試行)》由國家藥品監督管理局(SFDA)於1999年6月頒佈，並於2000年1月生效。根據該法律，藥品可分為處方藥和非處方藥，處方藥僅可憑執業醫師或執業助理醫師處方才可調配、購買和使用。於1999年12月28日，國家食品藥品監督管理局發佈了《處方藥與非處方藥流通管理暫行規定》，並於2000年1月1日起生效。該規定指出，藥品批發企業不得以任何方式直接或間接向患者推薦或銷售處方藥，處方藥僅可憑執業醫師或執業助理醫師開具的處方方可銷售、購買和使用。

《互聯網藥品資訊服務管理辦法(2017修正)》於2004年7月8日頒佈、於2017年11月17日修訂並於同日生效。互聯網藥品資訊服務被分為兩類：經營性及非經營性。國家食品藥品監督管理局對全國提供互聯網藥品資訊服務活動的網站實施監督管理。

---

## 監管概覽

---

《國家藥監局關於規範藥品網路銷售備案和報告工作的公告(2022)》於2022年11月30日頒佈並於同日生效。《國家藥監局關於發佈藥品網路銷售禁止清單(第一版)的公告》於2022年11月30日頒佈並於2022年12月1日生效。《國家藥監局綜合司關於規範處方藥網路銷售資訊展示的通知》於2023年6月20日頒佈並於同日生效。

《中國食品藥品監管總局辦公廳關於加強互聯網藥品醫療器械交易監管工作的通知》於2017年11月1日頒佈並於同日生效。通知要求落實監管責任，建立健全互聯網藥品及醫療器械交易服務企業(第三方)監管制度，按照「線上線下一致」原則，規範互聯網藥品及醫療器械交易行為。

### 有關於中國保險範圍及報銷的法規

#### 國家醫療保險制度下的補償

國務院於1998年12月14日頒佈《國務院關於建立城鎮職工基本醫療保險制度的決定》，據此，城鎮所有用人單位均應使其職工參加基本醫療保險計劃，保險費由用人單位和職工共同繳納。國務院於2007年7月10日發佈《國務院關於開展城鎮居民基本醫療保險試點的指導意見》，據此，試點地區城鎮居民(非城鎮職工)可自願參加城鎮居民基本醫療保險。根據中華人民共和國全國人大常委會於2010年10月28日頒佈、於2018年12月29日修訂的《中華人民共和國社會保險法》，所有職工均須參加基本醫療保險，保險費由用人單位和職工按國家規定共同繳納。國家醫療保障局於2021年6月15日發佈《醫療保障法(徵求意見稿)》，公開徵求社會建議及意見。

---

## 監管概覽

---

### 醫療保險目錄

根據中國勞動和社會保障部聯合其他政府部門發佈的《城鎮職工基本醫療保險用藥範圍管理暫行辦法》，納入醫療保險目錄的藥品，應是臨床必需、安全有效、價格合理、使用方便、市場能夠保證供應的藥品。此外，上述部門有權確定納入國家醫保目錄的藥品，國家醫保目錄分為甲類和乙類兩部分。使用醫療保險目錄甲類的藥品所發生的費用，按基本醫療保險的規定支付。使用醫療保險目錄乙類的藥品所發生的費用，先由參保人員自付一定比例，再按基本醫療保險的規定支付。

### 醫療保險報銷標準

國務院於2016年1月3日頒佈《關於整合城鄉居民基本醫療保險制度的意見》，規定整合城鎮居民基本醫療保險和新型農村合作醫療兩項制度，建立統一的基本醫療保險制度，覆蓋除參加城鎮職工基本醫療保險的農民工和靈活就業人員以外的其他所有城鄉居民。

國務院辦公廳於2017年6月20日進一步發佈《關於進一步深化基本醫療保險支付方式改革的指導意見》。主要目標是全面推行以按疾病診斷相關分組、按人頭及按床日付費的多元化報銷機制。該等新報銷方式將替代基於服務類別及產品價格的現有報銷方式。地方醫保經辦機構將推出其統籌地區的預算總額管理，根據醫院的績效考核及個人基本醫療保險基金的支出目標確定公立醫院的報銷金額。

根據國家醫療保障局於2018年11月28日發佈的《關於當前加強醫保協議管理確保基金安全有關工作的通知》，定點醫療機構在若干情況下違反協議，則與該等機構的協議可予終止。此外，國務院於2021年1月15日發佈的《醫療保障基金使用監督管理條例》已

---

## 監管概覽

---

於2021年5月1日生效。該條例規定，定點醫療機構若通過特定方式騙取醫療保障基金，可被責令退還該等支出、繳納罰款及暫停醫療服務。情節嚴重者，甚至可能被吊銷此類機構的執業資格。

### 數據與隱私合規

公安部於1997年12月頒佈《計算機信息網絡國際聯網安全保護管理辦法》(於2011年1月8日進一步修訂)，禁止利用互聯網(含)洩露國家秘密和傳播擾亂社會秩序的內容。《信息安全等級保護管理辦法》已於2007年6月22日生效，規定信息系統的安全保護等級可劃分為五級，運營第二級以上信息系統的單位應當自確定其安全保護等級起30日內，向當地公安機關辦理備案手續。

根據工業和信息化部(或工信部)於2011年12月發佈的《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》，互聯網信息服務提供者未經用戶同意，不得收集用戶的任何個人信息或向第三方提供此類信息。互聯網信息服務提供者必須明確告知用戶收集和處理其個人信息的方式、內容及目的，且僅可收集提供服務所必需的相關信息。互聯網信息服務提供者還須妥善保管用戶個人信息。如發生或可能發生用戶個人信息洩露，必須立即採取補救措施；若後果嚴重，須立即向電信監管機構報告。

中華人民共和國全國人大常委會於2021年8月20日頒佈《中華人民共和國個人信息保護法》(於2021年11月1日生效)。自然人的個人信息受法律保護，任何組織或個人不得侵害自然人的個人信息權益。個人信息處理者應對其個人信息處理活動負責，並採取必



---

## 監管概覽

---

要措施保障所處理的個人信息的安全。任何組織或個人不得非法收集、使用、加工、傳輸他人個人信息，或非法買賣、提供、公開他人個人信息，亦不得從事危害國家安全或公共利益的個人信息處理活動。

工信部會同其他三個部門於2019年11月聯合頒佈《App違法違規收集使用個人信息行為認定方法》(信息行為認定方法)，其中列明違法收集和使用個人信息的行為，為監管機構提供參考依據，並為App運營者在當前監管環境下開展自查自糾提供指引。全國人民代表大會於2020年5月28日發佈《中華人民共和國民法典》，其中規定自然人的個人信息受法律保護，處理個人信息應當遵循合法、正當、必要原則，不得進行過度處理。

中華人民共和國全國人大常委會於2021年6月10日頒佈《中華人民共和國數據安全法》(於2021年9月1日生效)。該法適用於在中華人民共和國境內開展的數據處理活動及其安全監管。開展數據處理活動時，應當遵守法律法規，尊重社會公德和倫理，恪守商業道德和職業道德，誠實守信，履行數據安全保護義務，承擔社會責任，不得危害國家安全和公共利益，不得損害任何組織或個人的合法權益。

《國家衛生健康委員會關於印發國家健康醫療大數據標準、安全和服務管理辦法(試行)的通知》於2018年7月12日頒佈並於同日生效。國家在保障公民知情權、使用權和隱私權的基礎上，根據國家戰略安全 and 人民生命安全的需要，規範對我國公民在中華人民共和國境內產生的健康醫療數據的管理和利用。國家衛生健康委員會(含國家中醫藥管理局，下同)會同相關部門負責統籌規劃、指導、評估和監督全國健康醫療大數據標準、安全和服務管理工作。縣級或以上衛生健康行政部門會同相關部門負責本行政區域內健康醫療大數據管理工作，是本行政區域內健康醫療大數據安全及應用管理的監管單位。



## 監管概覽

中華人民共和國全國人大常委會於2016年11月7日頒佈《中華人民共和國網絡安全法》（於2017年6月1日生效）。該法適用於在中華人民共和國境內的建設、運營、維護和使用網絡以及網絡安全的監督管理。國家網信部門負責統籌協調網絡安全工作和相關監督管理工作。國務院電信主管部門、公安部門和其他有關機關依照本法和有關法律、行政法規的規定，在各自職責範圍內負責網絡安全保護和監督管理工作。網絡運營者開展經營和服務活動時，應當遵守法律、行政法規，尊重社會公德，遵守商業道德，誠實守信，履行網絡安全保護義務，接受政府和公眾監督，承擔社會責任。

《中華人民共和國數據安全法》由全國人大常委會於2021年6月10日發佈並於2021年9月1日生效。《中華人民共和國數據安全法》規定了支持促進數據安全與發展的措施，建立健全國家數據安全管理制度，並明確組織和個人在數據安全方面的責任。《中華人民共和國數據安全法》引入了數據分類分級保護制度，根據數據在經濟社會發展中的重要程度，以及一旦遭到篡改、破壞、洩露或者非法獲取、非法利用，對國家安全、公共利益或者個人、組織合法權益造成的危害程度，對數據實行分類分級保護。

於2021年12月28日，中國國家互聯網信息辦公室（「**國家網信辦**」）與中國若干其他監管部門發佈《網絡安全審查辦法》，該辦法於2022年2月15日生效。關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當按照《網絡安全審查辦法》進行網絡安全審查。

國務院於2024年9月24日發佈《網絡數據安全管理條例》（「**數據安全條例**」，於2025年1月1日生效）。根據數據安全條例，網絡數據處理者開展網絡數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當按照國家有關規定進行國家安全審查。此外，網絡數據處理者因業務等需要，確需向境外提供在中華人民共和國境內運營中收集和產生的重要

---

## 監管概覽

---

數據的，應當通過國家網信部門組織的數據出境安全評估。網絡數據處理者按照國家有關規定識別、申報重要數據，但未被相關地區、部門告知或者公開發佈為重要數據的，不需要將其作為重要數據申報數據出境安全評估。

《中華人民共和國個人信息保護法》（「**個人信息保護法**」）由全國人大常委會於2021年8月20日頒佈並於2021年11月1日生效。個人信息保護法規定了個人信息的範圍及處理個人信息的方式，制定了個人信息處理規則及個人信息跨境的規則，並明確了個人在個人信息處理活動中的權利及處理者的義務。

國家網信辦頒佈《數據出境安全評估辦法》（「**安全評估辦法**」，於2022年9月1日生效）。根據安全評估辦法，數據處理者在中華人民共和國境內運營中收集和產生的個人信息或重要數據，向境外提供時有下列情形之一的，應當申報數據出境安全評估：(i)數據處理者向境外提供重要數據；(ii)關鍵信息基礎設施運營者和處理100萬人以上個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；(iii)自上年1月1日起累計向境外提供10萬人以上個人信息或者1萬人以上敏感個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；及(iv)國家網信部門規定的其他需要申報數據出境安全評估的情形。

工信部頒佈《工業和信息化領域數據安全管理辦法（試行）》（於2023年1月1日生效）。該辦法適用於在中華人民共和國境內開展的工業和信息技術領域數據處理活動，並為該領域的數據處理者規定了一系列數據安全保護義務，例如建立數據全生命週期安全管理體系、指定數據安全管理負責人，以及就數據處理者處理的重要數據和核心數據進行備案。

安全評估辦法適用於數據處理者向境外提供在中華人民共和國境內運營中收集和產生的重要數據和個人信息的安全評估。法律、行政法規另有規定的，依照其規定。

## 監管概覽

數據出境安全評估堅持事前評估和持續監督相結合、風險自評估與安全評估相結合，防範數據出境安全風險，保障數據依法有序自由流動。

### 互聯網服務及電信業務資質

國務院於2016年2月6日頒佈《中華人民共和國電信條例(2016修訂)》(於同日生效)。在中華人民共和國境內從事電信活動或者與電信有關的活動，必須遵守本條例。國務院信息產業主管部門依照本條例的規定對全國電信業實施監督管理。我們提供的部分服務屬於《電信業務分類目錄(2015年版)》界定的增值電信業務。該目錄由工信部於2015年12月28日發佈並於2019年6月6日最新修訂。

工信部於2017年7月發佈《電信業務經營許可管理辦法》(於2017年9月生效)，作為《電信條例》的補充規定。《電信業務經營許可管理辦法》規定，增值電信業務經營者應當取得工信部或其授權的省、自治區、直轄市電信管理機構頒發的增值電信業務經營許可證。增值電信業務經營許可證有效期為5年。

中華人民共和國國務院於2024年12月6日頒佈《互聯網信息服務管理辦法(2024修訂)》(於2025年1月20日生效)。在中華人民共和國境內從事互聯網信息服務活動，必須遵守本辦法。國家對經營性互聯網信息服務實行許可制度，對非經營性互聯網信息服務實行備案制度。

除上述規定外，移動互聯網應用程序(或app)還受到《移動互聯網應用程序信息服務管理規定》(應用程序管理規定)的專項監管。該規定由中國國家互聯網信息辦公室於2016年6月28日發佈、於2022年最新修訂並於2022年8月1日生效。應用程序信息服務提供者應當依法取得相關資質，嚴格落實信息安全管理責任，履行應用程序管理規定的各項要求。

---

## 監管概覽

---

### 廣告合規

中華人民共和國國家工商行政管理總局和中華人民共和國衛生部於2006年11月10日頒佈《醫療廣告管理辦法》(於2007年1月1日生效)。醫療機構發佈醫療廣告，應當在發佈前申請醫療廣告審查。未取得《醫療廣告審查證明》，不得發佈醫療廣告。

### 有關保險經紀的法規

中華人民共和國全國人民代表大會常務委員會於1995年6月30日頒佈《中華人民共和國保險法(2015修正)》(於2015年4月24日最新修訂並於同日生效)。從事保險活動必須遵守法律、行政法規，尊重社會公德，不得損害公共利益。保險業務由依照本法設立的保險公司以及法律、行政法規規定的其他保險組織經營。其他單位和個人不得經營保險業務。保險業和銀行業、證券業、信託業實行分業經營、分業管理，保險公司、證券機構和信託機構分別設立，國家另有規定的除外。

保險經紀合同的訂立、履行及違約責任受《中華人民共和國民法典》合同編規範，其侵權責任編則對經紀行為造成的損害賠償責任作出規定。

中國保險監督管理委員會於2018年2月1日頒佈《保險經紀人監管規定》(於2018年5月1日生效)。在中華人民共和國境內設立保險經紀公司經營保險經紀業務，應當符合中國保險監督管理委員會(「中國保監會」)規定的條件，取得經營保險經紀業務許可證。中國保監會依照《保險法》和國務院授權，對保險經紀人履行監管職責。

---

## 監管概覽

---

### 有關知識產權的法規

#### 專利

根據中華人民共和國全國人大常委會於1984年3月12日頒佈、於1985年4月1日生效，於1992年9月4日、2000年8月25日、2008年12月27日、2020年10月17日進一步修訂，並於2021年6月1日生效的《中華人民共和國專利法》，以及中國專利局於1985年1月19日頒佈、於2023年12月11日最新修訂並於2024年1月20日生效的《中華人民共和國專利法實施細則》，「發明創造」是指發明、實用新型和外觀設計。發明專利權的期限為二十年，實用新型專利權的期限為十年，外觀設計專利權的期限為十五年，均自申請日起計算。根據《中華人民共和國專利法》，為了公共健康目的，對取得專利權的藥品，中華人民共和國國務院專利行政部門可以給予製造並將其出口到符合中華人民共和國參加的有關國際條約規定的國家或者地區的強制許可。此外，根據《中華人民共和國專利法》，為補償新藥上市審評審批佔用的時間，對在中國獲得上市許可的新藥相關發明專利，國務院專利行政部門應專利權人的請求給予專利權期限補償。補償期限不超過五年，新藥批准上市後總有效專利權期限不超過十四年。

#### 商標

根據中華人民共和國全國人大常委會於1982年8月23日頒佈，並分別於1993年2月22日、2001年10月27日、2013年8月30日和2019年4月23日修訂的《中華人民共和國商標法》，中國商標註冊實行「申請在先」原則。申請註冊的商標，凡同他人在同一種或者類似商品或服務上已經註冊的或者初步審定的商標相同或者近似的，商標註冊申請可予駁回。註冊商標的有效期為十年，自核准註冊之日起計算。註冊商標有效期滿後需要繼續使用的，商標註冊人應當在期滿前的十二個月內辦理續展手續；在此期間未能辦理的，

---

## 監管概覽

---

可以給予六個月的寬展期。每次續展註冊的有效期為十年，自該商標上一屆有效期滿次日起計算。期滿未辦理續展手續的，註銷其註冊商標。工商行政管理部門有權依法查處侵犯註冊商標專用權的行為。

### 域名

域名保護適用工信部於2017年8月24日頒佈的《互聯網域名管理辦法》以及中國互聯網絡信息中心於2019年6月18日頒佈並立即生效的《國家頂級域名註冊實施細則》。工信部是負責中國互聯網域名管理的主要監管機構。

### 著作權

於1990年9月7日頒佈、於2020年11月11日最新修訂並於2021年6月1日生效的《中華人民共和國著作權法》(「**著作權法**」)規定中國公民、法人或者其他組織的作品(即文學、藝術和科學領域內具有獨創性並能以一定形式表現的智力成果)，不論是否發表，均享有著作權。著作權人享有多項權利，包括發表權、署名權及複製權。於1991年5月30日，國務院頒佈《中華人民共和國著作權法實施條例》(「**著作權法實施條例**」)，該條例於1991年6月1日生效。該條例由國務院於2013年1月30日最新修訂，並自2013年3月1日起生效。著作權受《中華人民共和國民法典》、著作權法及著作權法實施條例等相關法律法規保護。由國家著作權主管部門負責全國的著作權管理工作。

國家版權局於2002年2月20日頒佈並實施的《計算機軟件著作權登記辦法》(「**軟件著作權辦法**」)規管軟件著作權登記、軟件著作權專有許可合同及轉讓合同登記。國家版權局為全國軟件著作權登記管理的政府主管部門，並認定中國版權保護中心(「**中國版權保護中心**」)為軟件登記機構。中國版權保護中心將根據軟件著作權辦法及《計算機軟件保護條例》的規定向計算機軟件著作權申請人授出登記證書。



---

## 監管概覽

---

### 有關外匯及股息分派的法規

#### 外匯條例

根據國務院於1996年1月29日頒佈並於1997年1月14日及2008年8月5日修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》，在符合若干程序規定的情況下，經常賬項目(如貿易及服務相關外匯交易)可以外幣支付而毋須國家外匯管理局事先批准。相反，將人民幣換算為外幣並匯出國外支付資本開支須獲適當政府機關批准或於其登記。

由國家外匯管理局頒佈並於2014年7月4日生效的《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(或37號文)規管有關中國居民或實體使用特殊目的公司尋求境外投資及融資並於中國進行返程投資的外匯事宜。根據37號文，特殊目的公司指中國居民或實體以投融資為目的，以其合法持有的境內資產或權益，或者以其合法持有的境外資產或權益，在境外直接設立或間接控制的境外企業，而「返程投資」指中國居民或實體通過特殊目的公司對境內開展的直接投資活動，即設立外商投資企業，並取得所有權、控制權、管理權的行為。37號文規定，向特殊目的公司出資前，中國居民或實體須向國家外匯管理局或其地方分局完成外匯登記。37號文進一步規定，非上市特殊目的公司授出的購股權或股份獎勵的持有人可行使購股權或股份獎勵而成為該非上市特殊目的公司的股東，惟須向國家外匯管理局或其地方分局登記。

根據國家外匯管理局於2012年11月19日頒佈並於2015年5月4日、2018年10月及2019年12月修訂的《關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》及其附件，除其他事項外，直接投資項下外匯賬戶開立及入賬不再須經國家外匯管理局批准。其後，國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈並於2019年12月30日進一步修訂的《國家外匯管理



---

## 監管概覽

---

局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》規定，銀行可代替國家外匯管理局直接審核辦理境外直接投資項下外匯登記，國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對直接投資外匯登記實施間接監管。

國家外匯管理局於2013年5月11日頒佈並於2018年10月10日及2019年12月30日修訂的《外國投資者境內直接投資外匯管理規定》規定並闡明直接投資外匯管理。

根據國家外匯管理局於2015年3月30日頒佈並於2019年12月30日及2023年3月23日修訂的《關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》以及國家外匯管理局於2016年6月9日頒佈並於2023年12月4日進一步修訂的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》，外商投資企業外匯資本金結匯須受外匯意願結匯政策規管。

## 有關勞動的法規

### 勞動法及勞動合同法

根據中國全國人大常委會於1994年7月5日頒佈並分別於2009年8月27日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國勞動法》、中國全國人大常委會於2007年6月29日頒佈、於2012年12月28日修訂並於2013年7月1日生效的《中華人民共和國勞動合同法》及國務院於2008年9月18日頒佈的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》，用人單位與勞動者建立勞動關係時必須簽訂書面勞動合約。此外，勞動者工資不得低於當地最低工資標準。用人單位必須建立勞動安全衛生制度，嚴格遵守國家規定及標準，對勞動者進行勞動安全衛生教育，為勞動者提供符合國家規定的勞動安全衛生條件和必要的勞動防護用品，對從事有職業危害作業的勞動者應當定期進行健康檢查。

---

## 監管概覽

---

### 社會保險及住房公積金

根據於2010年10月28日頒佈並於2018年12月29日修訂的《中華人民共和國社會保險法》以及國務院最新修訂並於2019年3月24日生效的《社會保險費徵繳暫行條例》，用人單位必須為職工繳納基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、生育保險及工傷保險等社會保險。用人單位未按時足額繳納社會保險費的，由社會保險費徵收機構責令其限期繳納或者補足，並自欠繳之日起，按日加收0.05%的滯納金；逾期仍不繳納的，由有關行政部門處欠繳總額一倍以上三倍以下的罰款。

根據於2018年7月20日頒佈的《國稅地稅徵管體制改革方案》，自2019年1月1日起，將基本養老保險費、失業保險費、生育保險費、工傷保險費、基本醫療保險費等各項社會保險費交由稅務部門統一徵收。根據國家稅務總局（「**國家稅務總局**」）辦公廳於2018年9月13日頒佈的《關於穩妥有序做好社會保險費徵管有關工作的通知》及人力資源社會保障部辦公廳於2018年9月21日頒佈的《關於貫徹落實國務院常務會議精神切實做好穩定社保費徵收工作的緊急通知》，承擔社保費徵繳的地區部門嚴禁自行對企業歷史欠費進行清繳。於2018年11月16日，國家稅務總局頒佈《關於實施進一步支持和服務民營經濟發展若干措施的通知》，重申各級稅務機關對包括民營企業在內的繳費人以前年度欠費，一律不得自行組織開展集中清繳。於2019年4月1日頒佈的《關於印發降低社會保險費率綜合方案的通知》，要求穩步推進社保費徵收體制改革。企業職工基本養老保險和

## 監管概覽

企業職工其他險種繳費，原則上暫按現行徵收體制繼續徵收，穩定繳費方式。其亦強調妥善處理好企業歷史欠費問題。在徵收體制改革過程中，有關政府部門不得自行對企業歷史欠費進行集中清繳，不得採取任何增加小微企業實際繳費負擔的做法，避免造成企業生產經營困難。

根據於1999年4月3日頒佈並於2019年3月24日最新修訂的《住房公積金管理條例》，用人單位須為其職工繳納住房公積金。單位逾期不繳或者少繳住房公積金的，須責令限期繳存，逾期仍不繳存的，住房公積金管理中心可申請人民法院強制執行。每個職工只能有一個住房公積金賬戶。職工和單位住房公積金的繳存比例均不得低於職工上一年度月平均工資的5%；有條件的城市，可以適當提高繳存比例。

### 有關產品責任的法規

除嚴格的藥物審批程序外，若干已頒佈的中國法律保障消費者權利及加強中國藥品管控。根據現行中國法律，在中國，質量不合格產品的製造商及銷售者均可能因該等產品引致的損失及損害共同承擔法律責任。根據《中華人民共和國民法典》，因產品質量不合格造成他人財產、人身損害的，產品製造者、銷售者應當依法就有關損害或傷害承擔民事責任。因藥品的缺陷造成患者損害的，患者可以向藥品上市許可持有人請求賠償，也可以向醫療機構請求賠償。患者向醫療機構請求賠償的，醫療機構賠償後，有權向負有責任的藥品上市許可持有人追償。

《中華人民共和國產品質量法》(或產品質量法)於1993年2月頒佈，旨在保護終端用戶及消費者的合法權利和權益及加強產品質量監控。產品質量法於2018年12月最新修訂。根據經修訂的產品質量法，生產不合格產品的生產者可能須承擔民事或刑事責任，且會被吊銷營業執照。

---

## 監管概覽

---

《中華人民共和國消費者權益保護法》(或消費者權益保護法)於1993年10月31日頒佈並於2009年8月27日及2013年10月25日修訂，當消費者購買或使用產品及接受服務時保護消費者權利。根據消費者權益保護法，所有經營者為消費者提供其生產、銷售的商品及／或提供服務，應當遵守本法。根據最新修訂，所有經營者須保護客戶私隱並嚴格保密在業務經營中所獲得的任何消費者資料。此外，在極端情況下，如商品或服務造成客戶或其他第三方死亡或受傷，藥品製造商及經營者可能須承擔刑事責任。

### 有關侵權責任的法規

根據《中華人民共和國民法典》，因運輸者、倉儲者等第三人的過錯使產品存在缺陷，造成他人損害的，產品的生產者、銷售者賠償後，有權向第三人追償。產品投入流通後發現存在缺陷的，生產者、銷售者應當及時採取停售、警示、召回等補救措施。未及時採取補救措施或者補救措施不力造成損害的，生產者或銷售者應當承擔侵權責任。明知產品存在缺陷仍然生產、銷售，造成他人死亡或者健康嚴重損害的，除補償性賠償外，被侵權人有權請求相應的懲罰性賠償。

### 有關反不正當競爭的法規

自二十世紀九十年代初起，中國各級立法機關已頒佈若干有關商業賄賂的法律法規。根據於2019年4月23日最新修訂的《中華人民共和國反不正當競爭法》(或反不正當競爭法)，經營者在生產經營活動中，應當遵循自願、平等、公平、誠信的原則，遵守法律和商業道德。經營者違反反不正當競爭法規定，應當根據具體情況承擔相應的民事責任、行政責任或刑事責任。

## 監管概覽

根據國家工商行政管理總局於1996年11月15日頒佈的《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》，商業賄賂是指經營者為銷售或者購買商品而採用財物或者其他手段賄賂對方單位或者個人的行為，其中「其他手段」，是指提供國內外各種名義的旅遊、考察等給付財物以外的其他利益的手段。根據反不正當競爭法及《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》，監督檢查部門可以根據情節嚴重程度處以罰款，有違法所得的，予以沒收。

根據衛計委於2014年3月1日施行的《關於建立醫藥購銷領域商業賄賂不良記錄的規定》(2013年版)，藥品、醫用設備和醫用耗材生產、經營企業或者其代理機構及個人給予採購與使用其藥品、醫用設備、醫用耗材的醫療衛生機構工作人員以財物或者其他利益，有上述法規所述情形之一的，應當列入商業賄賂不良記錄。對五年內二次及以上列入商業賄賂不良記錄的醫藥生產經營企業，全國所有公立醫療機構或接受財政資金的醫療衛生機構在該記錄公佈後兩年內不得購入其產品。

此外，根據反不正當競爭法，商業秘密指不為公眾所知悉、具有商業價值且經權利人採取相應保密措施的技術信息、經營信息。經營者不得侵犯他人的商業秘密。第三人明知或應知侵權，仍獲取、使用或披露他人商業秘密者，視為侵犯他人商業秘密。

## 有關稅項的法規

### 企業所得稅

根據全國人大於2007年3月16日頒佈、中國全國人大常委會於2017年2月24日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》以及國務院於2007年12月6日頒佈並於2024年12月6日最新修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，除若干例外情況外，內資企業及外商投資企業的所得稅率為25%；企業分為「居民企業」和「非居民企業」；除在中國成立的企業之外，在中國境外成立但「實際管理機構」在中國境內的企業

---

## 監管概覽

---

亦被稱為「居民企業」，並須就其全球收入統一按25%稅率繳納企業所得稅；非居民企業指依照外國法律成立且「實際管理機構」不在中國境內，但在中國境內設立機構、場所的，或在中國境內未設立機構、場所，但有來源於中國境內所得的企業。向在中國境內未設立機構、場所或雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的非中國居民企業投資者宣派其來源於中國境內的股息時通常按20%適用所得稅率徵稅。

### 增值稅

根據於1994年1月1日生效並於2008年11月10日、2016年2月6日及2017年11月19日進一步修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》及於1993年12月25日生效並於2008年12月15日及2011年10月28日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，除另有規定外，納稅人在中國銷售貨物、勞務、有形動產租賃服務或進口貨物，按照稅率17%繳納增值稅；銷售交通運輸、郵政、基礎電信、建築、不動產租賃服務，銷售不動產，轉讓土地使用權，按照稅率11%繳納增值稅；除另有規定外，銷售服務、無形資產，按照稅率6%繳納增值稅。

根據於2018年4月4日採納的《財政部、稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，截至2018年5月1日，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%和10%。

根據於2019年4月1日生效的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》，增值稅一般納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%稅率的，稅率調整為13%；原適用10%稅率的，稅率調整為9%。



---

## 監管概覽

---

### 有關境外發行證券及上市的法規

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**」），該辦法於2023年3月31日生效。試行辦法規範了境內企業直接或者間接到境外發行證券或者將其證券在境外上市交易相關活動。試行辦法規定(i)中國公司在境外市場發行上市的，應當向中國證監會履行備案程序，報告有關信息，並應當在提交首次公開發行上市申請文件後3個工作日內提交備案材料；及(ii)直接或間接在境外市場上市證券的中國公司，擬在境外市場進行後續發售的，應當向中國證監會履行備案程序，報告有關信息，並應在後續發售完成後3個工作日內提交備案。此外，存在下列情形之一的，不得境外發行上市：(i)中國法律禁止上市的；(ii)經國務院有關主管部門依法審查認定，境外發行上市可能危害國家安全的；(iii)中國經營企業或者其控股股東、實際控制人最近3年內存在有關法定刑事犯罪的；(iv)境內企業因涉嫌犯罪或者重大違法違規行為正在被依法立案調查，尚未有明確結論意見的；或(v)控股股東或者受控股股東、實際控制人支配的股東持有的股權存在重大權屬糾紛的。

於2023年2月24日，中國證監會聯合其他部門頒佈《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》（或保密規定），該規定於2023年3月31日生效。根據保密規定，境外直接發行上市的境內股份有限公司和通過間接股份發行境外上市的主體的境內運營實體向證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人公開披露或提供涉及國家秘密、國家機關工作秘密的文件、資料或洩露後可能危害國家安全或公共利益的文件、資料的，應當在備案前報批並遵守其他規定。



## 歷史、重組及公司架構

### 概覽

我們是中國前三大全病程管理服務提供商，亦是按2024年收入計中國最大以患者為本的AI賦能全病程管理服務供應商。我們的歷史可追溯至2013年，彼時微脈技術在中國成立。本集團持續不斷取得成功，主要歸功於本公司董事會主席兼首席執行官裘先生領導的管理團隊的努力。有關裘先生的背景及行業經驗，請參閱「董事及高級管理層」一節。

本公司於2015年9月25日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於[編纂]前，我們已成功進行六輪主要的[編纂]前融資，並就建議[編纂]目的完成[編纂]前重組。有關我們過往融資及企業重組詳情，請參閱本節「—[編纂]前投資」及「—[編纂]前重組」。

### 里程碑

下表概述我們的公司及業務發展的各項重要里程碑。

| 年份    | 里程碑                                                                                           |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2013年 | 我們成立我們的主要營運實體之一微脈技術。                                                                          |
| 2015年 | 我們推出移動應用程序「微脉」，開始提供全病程管理服務。                                                                   |
| 2016年 | 我們是推出中國城市級互聯網醫院平台的先驅。<br><br>微脈技術獲得國家高新技術企業證書。<br><br>我們完成由源碼資本、微光創投及元璟資本領投的A輪融資以及由創投領投的B輪融資。 |
| 2017年 | 我們推出中國首個「互聯網+全病程管理」服務套餐，並開始為中國的三級甲等醫院提供服務。                                                    |

## 歷史、重組及公司架構

| 年份    | 里程碑                                                                                                                                                         |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018年 | <p>我們已與中國17個省份逾70個城市的醫院訂立合約。</p> <p>我們的服務模式獲選為「浙江省數字經濟高成長性企業典型案例」。</p>                                                                                      |
| 2019年 | <p>我們完成由千驥資本領投的B+輪融資及由IDG資本領投的C輪融資。</p> <p>我們獲列入CB Insights的「數字醫療150強榜單」，該榜單為全球首個權威的數字健康領域先鋒公司國際排行榜。</p> <p>微脈互聯網醫院於海南省成立。</p>                              |
| 2020年 | <p>我們推出中國首個COVID-19互聯網公益醫療諮詢服務平台，向逾200萬人次提供諮詢服務。</p> <p>我們完成由百度資本領投的D輪融資。</p> <p>我們成為首批符合中國網絡安全等級保護2.0標準(三級)的互聯網企業之一，其「互聯網+醫療健康」服務平台及互聯網醫療健康SaaS系統獲得認可。</p> |
| 2021年 | <p>我們推出基於AI賦能數字療法的全流程健康管理平台，成為首家獲國際數字療法聯盟(DTA)認證的中國數字健康企業。</p> <p>我們在全國範圍內實施「婦幼健康看中國」計劃，該計劃由《健康報》牽頭、國家衛生健康委婦幼司指導。</p>                                       |

## 歷史、重組及公司架構

| 年份    | 里程碑                                                                                                                                                |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | <p>我們擔任「互聯網+全病程管理與AI數字療法」研究項目的唯一技術支持機構，該項目由中國醫院協會、清華大學醫院管理研究院及北京協和醫學院培訓中心三家機構聯合發起。</p> <p>我們的互聯網醫療服務覆蓋30多個省份及2,000多家醫院，累計就診患者逾10億人次。</p>           |
| 2022年 | <p>我們分別收購容海保險及杭州微爾的90%及55%股權，透過微脈技術平台強化我們醫療—藥物—保險服務生態體系的協同效應。</p>                                                                                  |
| 2023年 | <p>我們獲杭州市創業投資協會及Welian.com聯合評選為「2023杭州獨角獸企業」。</p> <p>我們開發出專有AI賦能平台CareAI。</p>                                                                      |
| 2024年 | <p>我們全病程管理合作簽約醫院達150多家。</p> <p>我們CareAI成功完成國家互聯網信息辦公室的網絡信息服務算法備案，並開始向公眾提供AI賦能的健康管理服務。</p> <p>我們的「浙江省微脈全病程管理人工智能企業研究院」獲浙江省經濟和信息化廳認定為「浙江省企業研究院」。</p> |
| 2025年 | <p>我們完成D+輪融資。</p>                                                                                                                                  |

## 歷史、重組及公司架構

### 本集團

### 本公司

本公司於2015年9月25日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

成立時，本公司的法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。於數輪[編纂]前投資後，截至最後實際可行日期，本公司的股本既包含優先股，亦包含普通股。有關截至最後實際可行日期及[編纂]完成後我們的股本詳情，請參閱「股本」。

### 我們的主要附屬公司與營運實體

以下為於往績記錄期間對我們經營業績作出重大貢獻或在營運實體管理中發揮重要作用的主要附屬公司及營運實體。

| 名稱          | 成立及開始<br>營業日期 | 成立地點  | 主要業務活動      |
|-------------|---------------|-------|-------------|
| 微脈技術 .....  | 2013年3月20日    | 中國浙江省 | 經營全病程管理平台   |
| 德清外商獨資企業..  | 2024年1月30日    | 中國浙江省 | 外商獨資企業、持股平台 |
| 微脈互聯網醫院.... | 2019年10月17日   | 中國海南省 | 經營互聯網醫院     |
| 杭州微爾 .....  | 2022年1月14日    | 中國浙江省 | 醫療健康產品銷售    |
| 容海保險 .....  | 2005年3月1日     | 中國北京市 | 提供保險代理服務    |

附註：

- (1) 除德清外商獨資企業及杭州微爾外，上述其餘各營運實體均為我們透過合約安排控制的併表聯屬實體。

## 歷史、重組及公司架構

有關我們其他附屬公司及營運實體的資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註1。

### 本集團的主要公司發展情況

#### 成立微脈技術

微脈技術(前稱杭州求是物聯科技有限公司及杭州求是同創網絡科技有限公司)於2013年3月20日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣1百萬元。其為本集團的主要營運實體及早期控股公司。成立時，其由本公司僱員陳飄建及裘先生的親屬王靈靈分別持有70.00%及30.00%。

微脈技術的註冊資本於2013年10月21日增至人民幣5百萬元，並於2015年3月23日進一步增至人民幣5.56百萬元，由陳飄建、王靈靈及金永春(於認購前為獨立第三方)分別持有63%、27%及10%。於2015年8月20日，通過將資本儲備轉換為註冊資本，微脈技術的註冊資本增至人民幣10百萬元。於2015年12月2日，我們建立境外架構後並根據微脈技術當時股東，即裘先生、金永春及吳宵光(於認購前為獨立第三方及微光創投的最終實益擁有人)之間簽訂的一系列股份轉讓協議，裘先生成為微脈技術的控股股東。下表載列上述資本轉讓完成後的持股架構：

| 姓名       | 註冊資本              | 百分比         |
|----------|-------------------|-------------|
|          | (人民幣元)            |             |
| 裘先生..... | 9,050,000         | 90.5%       |
| 金永春..... | 550,000           | 5.5%        |
| 吳宵光..... | 400,000           | 4.0%        |
| 總計.....  | <b>10,000,000</b> | <b>100%</b> |

#### 建立境外架構及進行初步重組情況

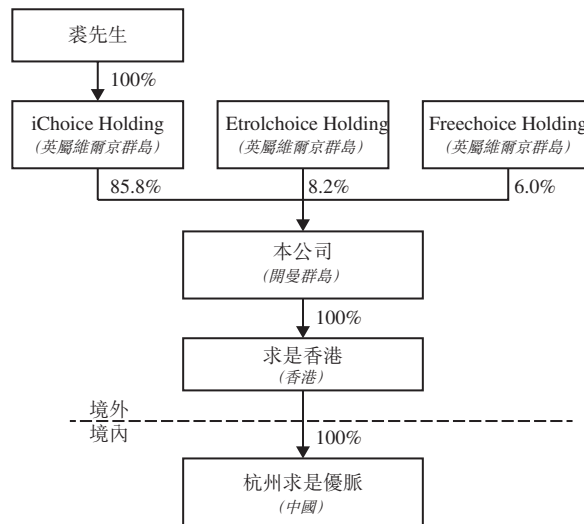
於2015年9月25日本公司註冊成立後不久，本公司分別向下列各方發行普通股：(i) iChoice Holding、(ii) Etrolchoice Holding Co., Ltd. (「**Etrolchoice Holding**」)(金永春的控股公

## 歷史、重組及公司架構

司)、及(iii) Freechoice Holding Co., Ltd. (「**Freechoice Holding**」)(吳宵光的控股公司)。於該等股份發行後，本公司分別由iChoice Holding、Etrolchoice Holding及Freechoice Holding擁有85.8%、8.2%及6.0%。

於2015年10月7日，求是香港於香港註冊成立，並由本公司全資擁有。

杭州求是優脈於2016年4月20日在中國註冊成立為外商獨資企業，並由求是香港全資擁有。因此，本公司成為本集團的控股公司，而杭州求是優脈則成為本公司的間接全資附屬公司。本公司、求是香港及杭州求是優脈均作為我們的投資控股公司而成立。下文為我們當時的公司架構圖：



### 先前合約安排

為籌備開展受限制外商投資的若干業務及申請相關許可證：(i)於2016年6月14日，求是香港的全資附屬公司杭州求是優脈(「**前外商獨資企業**」)與裘先生、金永春、吳宵光及微脈技術訂立一系列合約安排(「**微脈合約安排**」)，據此，微脈技術成為我們營運實體的控股公司，且該三位人士乃當時微脈技術的登記股東；(ii)於2017年7月26日，考慮通過杭州利和開展若干潛在業務，杭州求是優脈與杭州利和及其當時登記股東，即劉利萍(裘先生的親戚)及林靈(陳飄建的親戚)訂立一系列合約安排(「**杭州利和先前合約安排**」)。於2022年3月31日，劉利萍與劉林軍(裘先生的親戚)訂立一份股權轉讓協議，

---

## 歷史、重組及公司架構

---

據此，劉利萍將其持有的杭州利和全部股權轉讓予劉林軍。同日，杭州求是優脈與劉林軍、林靈及杭州利和訂立一系列新合約安排（「**杭州利和合約安排**」，連同微脈合約安排，統稱「**先前合約安排**」），其條款與杭州利和先前合約安排相似。

根據先前合約安排，我們主要通過微脈合約安排經營業務。

### 微脈技術股權變動及[編纂]前投資

於A輪融資及B輪融資期間，根據微脈技術當時股東於2016年11月24日通過的股東決議案及當時股東之間日期為2016年11月24日的若干股權轉讓協議，(i)裘先生以人民幣15,100元代價，向金永春轉讓微脈技術註冊資本人民幣27,000元；(ii)裘先生分別以人民幣663,500元、人民幣655,700元、人民幣55,800元及人民幣11,200元代價，向北京經緯美創科技有限公司（「**北京經緯**」，為經緯創投的境內聯屬公司）、杭州慕尚投資管理有限公司（「**杭州元璟**」，為Vision Plus的境內聯屬公司）、北京紛享時代科技有限公司（「**北京源碼**」，為源碼資本的境內聯屬公司）及上海光摯源投資管理有限公司（「**上海光源**」，為Lighthouse的境內聯屬公司），轉讓微脈技術註冊資本人民幣1,189,000元、人民幣1,175,000元、人民幣100,000元及人民幣20,000元；及(iii)吳宵光向上海光源轉讓微脈技術註冊資本人民幣92,000元。

此外，根據日期為2018年10月29日的資本轉讓協議，金永春將微脈技術註冊資本人民幣577,000元轉讓予裘先生，代價為人民幣1百萬元。該資本轉讓完成後，金永春退出微脈技術。

於B+輪融資期間，根據微脈技術當時股東於2018年12月13日通過的股東決議案及日期為2018年12月13日的增資協議，上海百泓醫藥科技諮詢有限公司（「**千驥百泓**」，為千驥資本的境內聯屬公司）認購微脈技術的新增註冊資本人民幣1,813,237元，據此，微脈技術的註冊資本由人民幣10百萬元增加至人民幣11.81百萬元。



## 歷史、重組及公司架構

於C輪融資期間，於2020年5月11日，根據微脈技術當時股東通過的股東決議案及日期均為2020年5月11日的增資協議及資本轉讓協議：(i)裘先生與北京微光股權投資合夥企業(有限合夥)(「北京微光」，為Welight的境內聯屬公司)、上海光源、北京經緯、千驥百泓、珠海瑛然管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「珠海IDG」，為IDG資本的境內聯屬公司)，分別認購微脈技術新增註冊資本人民幣22,106,500元、人民幣526,000元、人民幣191,500元、人民幣3,582,500元、人民幣5,946,763元及人民幣5,833,500元向微脈技術作出投資，及(ii)吳宵光向北京微光轉讓其所持微脈技術註冊資本人民幣308,000元。上述認購／轉讓完成後，微脈技術的註冊資本由人民幣11.81百萬元增加至人民幣50百萬元。

於D輪融資後，根據微脈技術當時股東於2023年6月28日通過的股東決議案及日期為2023年6月28日的股權轉讓協議，裘先生向佰顥投資轉讓註冊資本人民幣3,904,762元。

緊接D+輪融資前，微脈技術的註冊資本中人民幣10百萬元已實際繳足，而微脈技術的剩餘註冊資本已獲認購但尚未繳足。

於D+輪融資後，自2023年5月29日至2024年12月15日，微脈技術與D+系列認股權證投資者訂立一系列投資協議，據此，D+系列認股權證投資者以總代價人民幣120,000,000元認購微脈技術的增加註冊資本合共人民幣1.72百萬元且有關代價已於2025年1月2日悉數結清。上述認購完成後，微脈技術的註冊資本由人民幣50百萬元增加至人民幣51.72百萬元。詳情載列如下：

| 名稱              | 認購日期        | 已認購註冊            |                    |
|-----------------|-------------|------------------|--------------------|
|                 |             | 資本               | 代價                 |
|                 |             | (人民幣元)           | (人民幣元)             |
| 求是資本 .....      | 2023年5月29日  | 289,000          | 20,000,000         |
| 余杭產業投資 .....    | 2023年5月29日  | 289,000          | 20,000,000         |
| 南湖股權投資 .....    | 2024年10月17日 | 429,483          | 30,000,000         |
| 德清產業投資 .....    | 2024年2月2日   | 429,483          | 30,000,000         |
|                 | 2024年12月15日 | 286,548          | 20,000,000         |
| <b>總計 .....</b> |             | <b>1,723,514</b> | <b>120,000,000</b> |

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 成立微脈互聯網醫院

於2019年10月17日，微脈互聯網醫院在中國成立，註冊資本為人民幣10百萬元，由海南微脈網絡全資擁有。

### 成立德清外商獨資企業

於2024年1月30日，德清外商獨資企業在中國成立，註冊資本為30,000,000美元。德清外商獨資企業的唯一股東為求是香港。

### 收購容海保險

於2022年1月17日，為收購保險經紀業務，微脈投資、杭州諾豆科技有限公司（現稱：諾豆科技（江蘇）有限公司）（「諾豆科技」，於收購前為獨立第三方）與容海保險當時股東范婧文、王興娟及韓振（各自均為獨立第三方）（統稱「容海保險原股東」）訂立股權轉讓協議（「容海股權轉讓協議」），據此，容海保險原股東同意分別向微脈投資及諾豆科技轉讓容海保險90%及10%股權，總代價為人民幣37.00百萬元。該代價經公平磋商釐定，並已於2024年5月31日全數結清。

於完成上述收購後，容海保險由微脈投資持股90%，諾豆科技持股10%。

於[編纂]前重組期間，容海保險24.9%的股權被轉讓予微脈全科（於緊隨[編纂]前重組後成為杭州喜脈的全資附屬公司）。詳情請參閱本節「— [編纂]前重組」。

## 歷史、重組及公司架構

### 收購杭州微爾

為進一步加強我們的全病程管理服務，於2022年1月27日，湖州雲智營銷策劃合夥企業(有限合夥)向杭州利和轉讓其所持杭州微爾55%股權。其代價約為人民幣22.62百萬元，乃經公平磋商釐定，並考量(其中包括)杭州微爾的估計業務表現等因素。截至最後實際可行日期，代價中約人民幣14.56百萬元已結清，餘下代價將根據杭州微爾股權轉讓協議分期支付。

於完成上述轉讓後，杭州微爾55%由杭州利和持有。剩餘40%由湖州宣澤營銷策劃合夥企業(有限合夥)持有及5%由杭州順淇企業管理有限公司持有，於收購前均為獨立第三方。

此外，根據杭州微爾股權轉讓協議，在杭州微爾達成特定財務目標的前提下，我們將有權收購杭州微爾剩餘45%的股權，而代價將根據杭州微爾於隨後年度的預估財務表現釐定。

有關本公司、其主要附屬公司及營運實體的股權變動詳情，請參閱本節「— [編纂]前投資」及「— [編纂]前重組」以及「附錄四 — 法定及一般資料 — A.關於本集團的進一步資料 — 2.本公司股本變動」及「— 3.附屬公司股本變動」。

### [編纂]前重組

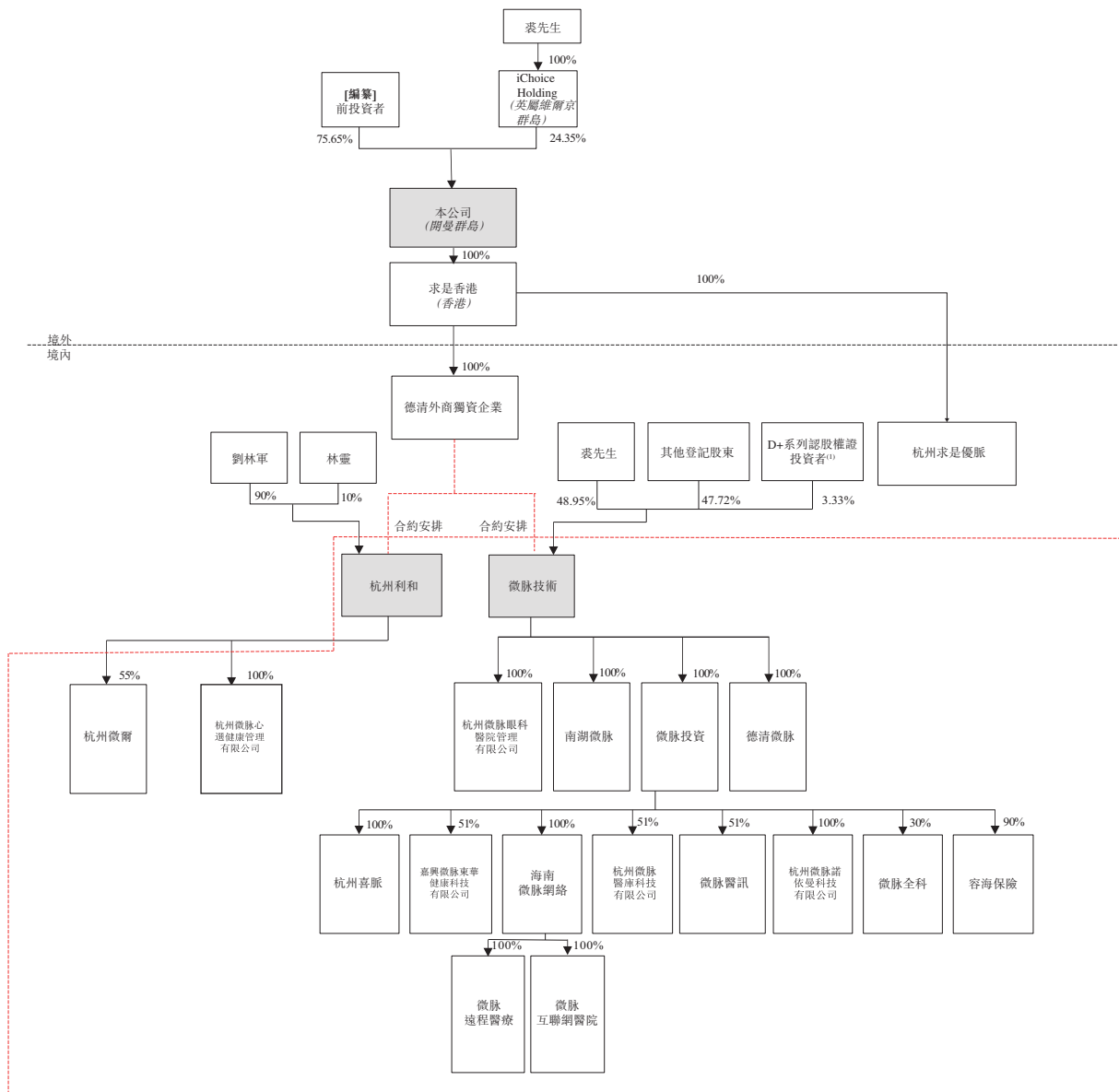
鑒於建議[編纂]，我們已進行以下內部重組步驟：

#### 建立2024年可變利益實體架構

於D+輪融資期間，為整合與微脈技術及杭州利和的現有合約安排，於2024年12月15日，德清外商獨資企業分別與微脈技術、杭州利和及其各自的登記股東訂立一系列合約安排(統稱「2024年可變利益實體架構」)。

## 歷史、重組及公司架構

同日，先前合約安排的相關訂約方訂立終止協議，相應解除先前合約安排。以下為2024年可變利益實體架構建立完成後的簡化架構圖：



附註：

(1) 詳情請參閱本節「—[編纂]前投資—D+輪融資」。

## 歷史、重組及公司架構

### 2024年可變利益實體架構調整

為嚴格界定2024年可變利益實體架構，於2025年3月至2025年6月，德清外商獨資企業已直接或間接收購若干原併表聯屬實體的股權，據我們的中國法律顧問告知，根據適用中國法律及法規，該等實體的業務被視為不受任何外商投資限制。有關詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—A.關於本集團的進一步資料—3.附屬公司股本變動」。

於2025年6月9日，微脈投資將杭州諾升41.5%的股權（持有岑石保險60%股權）轉讓予微脈全科，及於2025年6月24日，為使德清外商獨資企業及其附屬公司持有相關監管規定要求下外資可持的最高比例，微脈投資向微脈全科轉讓容海保險24.9%股權。

於2025年6月18日，德清外商獨資企業、劉林軍、林靈及杭州利和訂立終止協議，以終止德清外商獨資企業與杭州利和（連同其附屬公司）之間的合約安排。同日，德清外商獨資企業收購杭州利和100%的股權。杭州微爾作為杭州利和的附屬公司，自杭州利和收購事項完成後由德清外商獨資企業擁有。

於2025年6月24日，德清外商獨資企業收購杭州喜脈100%的股權。

為優化我們的管理及其他資源，並專注於我們的核心業務，我們亦已註銷若干無實質業務營運的併表聯屬實體。

於完成收購原併表聯屬實體及上述註銷程序後，我們的2024年可變利益實體架構已調整為現有架構，該架構經過盡可能的嚴謹設計，旨在達成商業目的，並盡量降低與相關法律法規產生衝突的可能性。有關我們合約安排下現有架構的詳情，請參閱「合約安排」。

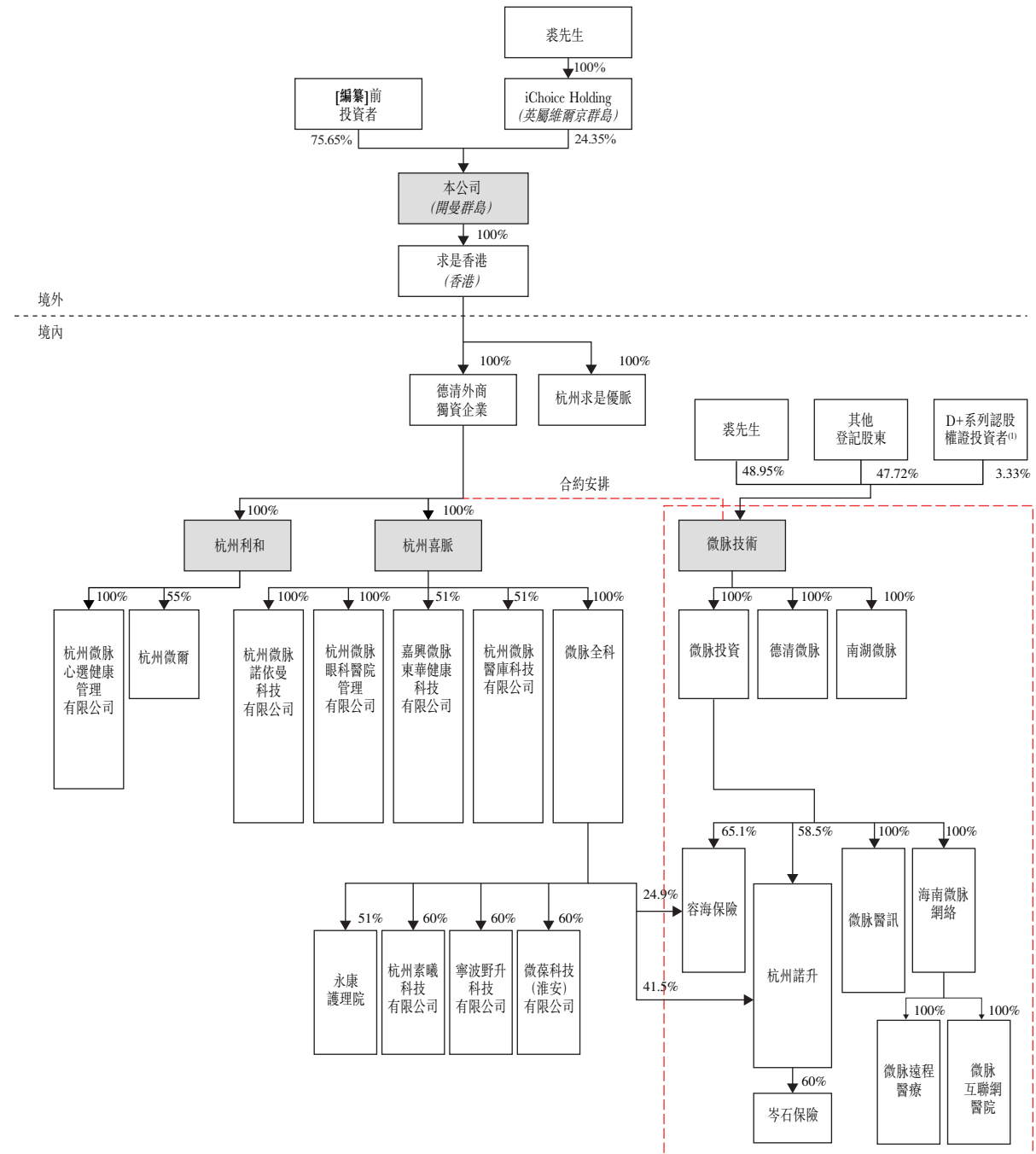
截至最後實際可行日期，(i)由微脈技術全資擁有的滄州聯脈信息技術有限公司正在進行自願解散程序，預計將於2025年8月前完成；及(ii)微脈技術正在向獨立第三方轉讓杭州求是醫脈網絡科技有限公司51%股權權益，預計將於2025年8月前完成。

## 歷史、重組及公司架構

除上述正在進行轉讓或解散程序的實體外，我們的中國法律顧問已確認，與上述中國股權轉讓及中國實體註銷有關的所有重大批准均已根據中國法律取得。

### 緊隨[編纂]前重組後的公司架構

以下為[編纂]前重組完成後的簡化架構圖：



附註：

(1) 詳情請參閱本節「—[編纂]前投資—D+輪融資」。

## 歷史、重組及公司架構

### [編纂]前投資

截至實際最後可行日期，我們已成功完成六輪[編纂]前投資。由於若干中國投資者取得境外投資監管批文需要時日，部分[編纂]前投資於微脈技術進行，而本公司已於取得有關批文後按1:1比例向有關[編纂]前投資者發行股份認購權證。所有向[編纂]前投資者發行的認股權證已於或將於[編纂]前行使。

### A輪融資

於2016年6月14日，本公司與SCC Andromeda Venture Limited（「源碼I」）、Vision Plus Capital Fund LP（「元璟資本I」）及Welight Capital L.P.（「微光創投」）（統稱「A輪境外投資者」）訂立股份購買協議。據此，合共27,000,000股A系列優先股已配發及發行予A輪境外投資者。A輪融資的認購價乃經公平磋商後釐定，而A輪融資的最後一期款項已於2016年7月14日結清。詳情如下：

| 名稱              | 股份數目                      | 代價                       |
|-----------------|---------------------------|--------------------------|
|                 |                           | (美元)                     |
| 源碼I .....       | 15,000,000 <sup>(2)</sup> | 3,750,000 <sup>(2)</sup> |
| 元璟資本I .....     | 8,000,000 <sup>(3)</sup>  | 2,000,000 <sup>(3)</sup> |
| 微光創投 .....      | 4,000,000 <sup>(4)</sup>  | 1,000,000 <sup>(4)</sup> |
| <b>總計 .....</b> | <b>27,000,000</b>         | <b>6,750,000</b>         |

附註：

- (1) 於2015年9月9日至2016年3月17日，在於2016年6月14日訂立先前合約安排之前，裘先生、微脈技術、本公司及求是香港與A輪境外投資者訂立一系列貸款協議（「A輪貸款協議」），據此，A輪境外投資者向本公司提供本金額分別為3,000,000美元、1,400,000美元及600,000美元的貸款。A輪境外投資者有權將A輪貸款協議項下的貸款本金額按換股價每股0.25美元轉換為相應數目的A系列優先股。
- (2) 其中750,000美元（對應3,000,000股A系列優先股）已以現金悉數支付，3,000,000美元（對應12,000,000股A系列優先股）已以轉換A輪貸款協議項下貸款的方式支付。



## 歷史、重組及公司架構

- (3) 其中600,000美元(對應2,400,000股A系列優先股)已以現金悉數支付，1,400,000美元(對應5,600,000股A系列優先股)已以轉換A輪貸款協議項下貸款的方式支付。
- (4) 其中400,000美元(對應1,600,000股A系列優先股)已以現金悉數支付，600,000美元(對應2,400,000股A系列優先股)已以轉換A輪貸款協議項下貸款的方式支付。

緊隨A輪融資完成後本公司的股權架構載列如下：

| 名稱                       | 股份類別   | 股份數目                     | 百分比            |
|--------------------------|--------|--------------------------|----------------|
| iChoice Holding. ....    | 普通股    | 57,500,000               | 63.89%         |
| Etrolchoice Holding .... | 普通股    | 5,500,000                | 6.11%          |
| 源碼I .....                | A系列優先股 | 15,000,000               | 16.67%         |
| 元璟資本I.....               | A系列優先股 | 8,000,000                | 8.89%          |
| 微光創投 .....               | A系列優先股 | 4,000,000 <sup>(1)</sup> | 4.44%          |
| <b>總計 .....</b>          |        | <b>90,000,000</b>        | <b>100.00%</b> |

附註：

- (1) 於A輪融資前，本公司於2016年3月9日向Freechoice Holding回購4,000,000股普通股，並向微光創投發行同等數量的普通股。Freechoice Holding及微光創投均由吳宵光最終控制。

## 歷史、重組及公司架構

### B輪融資

於2016年12月9日，本公司與經緯中國第四香港有限公司（其名稱於2024年7月25日更改為MPC IV HK Limited）（「經緯」）、源碼I、元璟資本I、Lighthouse Venture International, Inc.（「光源創投」）及Lighthouse Capital International, Inc.（「光源資本」）（統稱「B輪境外投資者」）。據此，合共31,000,000股B系列優先股已配發及發行予B輪境外投資者。B輪融資的認購價經公平磋商釐定，且B輪融資的最後一期款項已於2016年12月30日結清。詳情如下：

| 名稱             | 股份數目                      | 代價                       |
|----------------|---------------------------|--------------------------|
|                |                           | (美元)                     |
| 經緯.....        | 15,454,545 <sup>(1)</sup> | 8,500,000 <sup>(1)</sup> |
| 源碼I.....       | 6,818,182                 | 3,750,000                |
| 元璟資本I.....     | 7,272,727                 | 4,000,000                |
| 光源創投.....      | 854,546                   | 470,000                  |
| 光源資本.....      | 600,000                   | 330,000                  |
| <b>總計.....</b> | <b>31,000,000</b>         | <b>17,050,000</b>        |

附註：

- (1) 根據經緯、本公司、裘先生及若干其他訂約方訂立的日期為2016年9月23日的可換股票據購買協議（「B輪貸款協議」），經緯向本公司提供本金額為1,600,000美元的貸款，其中，6,900,000美元（對應12,545,455股B系列優先股）以即時可用資金支付，1,600,000美元（對應2,909,090股B系列優先股）以轉換B輪貸款協議的方式支付。經緯已將B輪貸款協議項下的貸款本金額按換股價每股0.55美元轉換為相應數目的B系列優先股。

## 歷史、重組及公司架構

緊隨B輪融資完成後本公司的股權架構載列如下：

| 名稱                       | 股份類別   | 股份數目                      | 百分比            |
|--------------------------|--------|---------------------------|----------------|
| iChoice Holding. ....    | 普通股    | 54,500,000 <sup>(1)</sup> | 45.42%         |
| Etrolchoice Holding .... | 普通股    | 7,500,000 <sup>(2)</sup>  | 6.25%          |
| 源碼I .....                | A系列優先股 | 15,000,000                | 18.18%         |
|                          | B系列優先股 | 6,818,182                 |                |
| 元璟資本I.....               | A系列優先股 | 8,000,000                 | 12.73%         |
|                          | B系列優先股 | 7,272,727                 |                |
| 微光創投 .....               | A系列優先股 | 4,000,000                 | 3.33%          |
| 經緯.....                  | B系列優先股 | 15,454,545                | 12.88%         |
| 光源創投 .....               | B系列優先股 | 854,546                   | 0.71%          |
| 光源資本 .....               | B系列優先股 | 600,000                   | 0.50%          |
| <b>總計.....</b>           |        | <b>120,000,000</b>        | <b>100.00%</b> |

附註：

- (1) 本公司已於2016年10月24日及2016年12月9日分別自iChoice Holding購回1,000,000股及2,000,000股普通股。
- (2) 本公司已於2016年12月9日以零代價向Etrolchoice Holding配發及發行2,000,000股普通股。

## 歷史、重組及公司架構

### B+輪融資

於2018年9月7日，本公司與Cenova China Healthcare Fund IV, L.P. (「千驥中國」)、上海驥捷企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「千驥上海」)、經緯、源碼I、元璟資本I及iChoice Holding (統稱「B+輪境外投資者」)訂立股份購買協議。據此，合共35,521,972股B+系列優先股已配發及發行予B+輪境外投資者。B+輪融資的認購價經公平協商後釐定，且B+輪融資的最後一期款項已於2019年1月3日結清。詳情如下：

| 名稱                    | 股份數目              | 代價 <sup>(1)</sup>        |
|-----------------------|-------------------|--------------------------|
|                       |                   | (美元)                     |
| 千驥中國 .....            | 13,011,711        | 10,000,000               |
| 千驥上海 .....            | 13,011,711        | 10,000,000               |
| 經緯 .....              | 2,342,108         | 1,800,000 <sup>(2)</sup> |
| 源碼I .....             | 3,252,928         | 2,500,000 <sup>(2)</sup> |
| 元璟資本I .....           | 1,951,757         | 1,500,000 <sup>(2)</sup> |
| iChoice Holding ..... | 1,951,757         | 1,500,000 <sup>(3)</sup> |
| <b>總計 .....</b>       | <b>35,521,972</b> | <b>27,300,000</b>        |

附註：

- (1) 於2018年2月，本公司與裘先生訂立貸款協議(「B+輪貸款協議」)，據此，裘先生向本公司提供本金總額為2,000,000美元的貸款。該貸款其後由裘先生轉授予iChoice Holding。

於2018年3月28日，本公司、裘先生、iChoice Holding、經緯、源碼I及元璟資本I訂立可換股票據購買協議(「B+輪可換股協議」)，據此，經緯、源碼I及元璟資本I向本公司提供本金額合共為5,800,000美元的貸款。

2,000,000美元的B+輪貸款協議中的1,500,000美元(原因為500,000美元已償還予裘先生)及B+輪可換股協議的本金額須按換股價每股0.77美元轉換為相應數目的B+系列優先股。

- (2) 該代價以轉換B+輪可換股協議項下可換股貸款的方式支付。
- (3) 該代價以轉換B+輪貸款協議項下貸款的方式支付。

## 歷史、重組及公司架構

緊隨B+輪融資完成後本公司的股權架構載列如下：

| 名稱                       | 股份類別    | 股份數目               | 百分比            |
|--------------------------|---------|--------------------|----------------|
| iChoice Holding. ....    | 普通股     | 54,500,000         | 36.30%         |
|                          | B+系列優先股 | 1,951,757          |                |
| Etrolchoice Holding .... | 普通股     | 7,500,000          | 4.82%          |
| 源碼I ....                 | A系列優先股  | 15,000,000         | 16.12%         |
|                          | B系列優先股  | 6,818,182          |                |
|                          | B+系列優先股 | 3,252,928          |                |
| 元璟資本I. ....              | A系列優先股  | 8,000,000          | 11.08%         |
|                          | B系列優先股  | 7,272,727          |                |
|                          | B+系列優先股 | 1,951,757          |                |
| 微光創投 ....                | A系列優先股  | 4,000,000          | 2.57%          |
| 經緯 ....                  | B系列優先股  | 15,454,545         | 11.44%         |
|                          | B+系列優先股 | 2,342,108          |                |
| 光源創投 ....                | B系列優先股  | 854,546            | 0.55%          |
| 光源資本 ....                | B系列優先股  | 600,000            | 0.39%          |
| 千驥中國 ....                | B+系列優先股 | 13,011,711         | 8.37%          |
| 千驥上海 ....                | B+系列優先股 | 13,011,711         | 8.37%          |
| 總計 .....                 |         | <b>155,521,972</b> | <b>100.00%</b> |

### C輪融資

於2019年6月6日，本公司與IDG China Capital Fund III L.P.（「IDG China III」）、IDG China Capital III Investors L.P.（「IDG China III Investors」）、Omega Prime Limited（「Omega」）、Cenova WM Limited（「Cenova WM」）、千驥上海、Ease Villa Venture Ltd.（「源碼II」）及經緯（統稱「C輪境外投資者」）訂立股份購買協議。據此，合共53,274,980股C系列優先股已配發及發行予C輪境外投資者。C輪融資的認購價經公平磋商釐定，而C輪融資的最後一期款項已於2019年8月14日結清。詳情如下：

| 名稱                            | 股份數目       | 代價         |
|-------------------------------|------------|------------|
|                               |            | (美元)       |
| IDG China III. ....           | 26,656,928 | 28,587,000 |
| IDG China III Investors. .... | 1,317,600  | 1,413,000  |
| Omega ....                    | 1,864,969  | 2,000,000  |
| Cenova WM. ....               | 6,993,632  | 7,500,000  |

## 歷史、重組及公司架構

| 名稱              | 股份數目              | 代價<br>(美元)        |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| 千驥上海 .....      | 4,196,179         | 4,500,000         |
| 源碼II .....      | 7,161,852         | 7,680,400         |
| 經緯 .....        | 5,083,820         | 5,451,910         |
| <b>總計 .....</b> | <b>53,274,980</b> | <b>57,132,310</b> |

緊隨C輪融資完成後，本公司的股權架構載列如下：

| 名稱                            | 股份類別    | 股份數目                      | 百分比            |
|-------------------------------|---------|---------------------------|----------------|
| iChoice Holding. ....         | 普通股     | 62,000,000 <sup>(1)</sup> | 30.63%         |
|                               | B+系列優先股 | 1,951,757                 |                |
| 源碼I .....                     | A系列優先股  | 15,000,000                | 12.01%         |
|                               | B系列優先股  | 6,818,182                 |                |
|                               | B+系列優先股 | 3,252,928                 |                |
| 元璟資本I. ....                   | A系列優先股  | 8,000,000                 | 8.25%          |
|                               | B系列優先股  | 7,272,727                 |                |
|                               | B+系列優先股 | 1,951,757                 |                |
| 微光創投 .....                    | A系列優先股  | 4,000,000                 | 1.92%          |
| 經緯 .....                      | B系列優先股  | 15,454,545                | 10.96%         |
|                               | B+系列優先股 | 2,342,108                 |                |
|                               | C系列優先股  | 5,083,820                 |                |
| 光源創投 .....                    | B系列優先股  | 854,546                   | 0.41%          |
| 光源資本 .....                    | B系列優先股  | 600,000                   | 0.29%          |
| 千驥中國 .....                    | B+系列優先股 | 13,011,711                | 6.23%          |
| 千驥上海 .....                    | B+系列優先股 | 13,011,711                | 8.24%          |
|                               | C系列優先股  | 4,196,179                 |                |
| IDG China III. ....           | C系列優先股  | 26,656,928                | 12.77%         |
| IDG China III Investors. .... | C系列優先股  | 1,317,600                 | 0.63%          |
| Omega .....                   | C系列優先股  | 1,864,969                 | 0.89%          |
| Cenova WM. ....               | C系列優先股  | 6,993,632                 | 3.35%          |
| 源碼II .....                    | C系列優先股  | 7,161,852                 | 3.43%          |
| <b>總計 .....</b>               |         | <b>208,796,952</b>        | <b>100.00%</b> |

附註：

- (1) 根據日期為2018年10月29日的股份轉讓協議，Etrolchoice Holding向iChoice Holding出售及轉讓合共7,500,000股普通股，代價為零。

## 歷史、重組及公司架構

### D輪融資

於2020年11月17日，微脈技術、裘先生、杭州求是優脈與上海佰顥企業管理合夥企業(有限合夥)(「佰顥投資」)訂立可換股貸款協議，據此，佰顥投資同意向微脈技術提供本金總額為41,000,000美元的可換股貸款，而微脈技術同意促使本公司向佰顥投資發行有關22,702,456股D系列優先股的認股權證(「D系列認股權證」)。於2021年8月5日，於完成中國主管部門的境外直接投資備案後，佰顥投資悉數行使D系列認股權證並認購22,702,456股C系列優先股。於2020年11月17日，本公司與佰顥投資、Sonorous Venture Ltd.(「源碼III」)，Vision Plus Capital Growth Fund I, L.P.(「元璟資本II」)、經緯、IDG China III、IDG China III Investors、千驥上海及千驥中國(統稱「D輪境外投資者」)訂立股份購買協議，據此，合共41,528,882股D系列優先股已配發及發行予D輪境外投資者。D輪融資的認購價乃經公平磋商後釐定，而D輪融資的最後一期款項已於2021年8月9日結清。詳情如下：

| 名稱                            | 股份數目              | 代價                |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
|                               |                   | (美元)              |
| 佰顥投資 .....                    | 22,702,456        | 41,000,000        |
| 源碼III .....                   | 3,876,029         | 7,000,000         |
| 元璟資本II .....                  | 3,876,029         | 7,000,000         |
| 經緯 .....                      | 3,876,029         | 7,000,000         |
| IDG China III .....           | 4,221,106         | 7,623,200         |
| IDG China III Investors ..... | 208,641           | 376,800           |
| 千驥上海 .....                    | 1,384,296         | 2,500,000         |
| 千驥中國 .....                    | 1,384,296         | 2,500,000         |
| 總計 .....                      | <b>41,528,882</b> | <b>75,000,000</b> |



## 歷史、重組及公司架構

緊隨D輪融資完成後，本公司的股權架構載列如下：

| 名稱                            | 股份類別    | 股份數目                      | 百分比            |
|-------------------------------|---------|---------------------------|----------------|
| iChoice Holding. ....         | 普通股     | 62,000,000                | 24.62%         |
|                               | B+系列優先股 | 1,951,757                 |                |
| 源碼I. ....                     | A系列優先股  | 15,000,000                | 9.65%          |
|                               | B系列優先股  | 6,818,182                 |                |
|                               | B+系列優先股 | 3,252,928                 |                |
| 元璟資本I. ....                   | A系列優先股  | 8,000,000                 | 6.63%          |
|                               | B系列優先股  | 7,272,727                 |                |
|                               | B+系列優先股 | 1,951,757                 |                |
| 微光創投. ....                    | A系列優先股  | 4,000,000                 | 1.54%          |
| 經緯. ....                      | B系列優先股  | 15,454,545                | 10.65%         |
|                               | B+系列優先股 | 2,342,108                 |                |
|                               | C系列優先股  | 5,980,965 <sup>(1)</sup>  |                |
|                               | D系列優先股  | 3,876,029                 |                |
| 光源創投. ....                    | B系列優先股  | 854,546                   | 0.33%          |
| 光源資本. ....                    | B系列優先股  | 600,000                   | 0.23%          |
| 千驥中國. ....                    | B+系列優先股 | 13,011,711                | 5.54%          |
|                               | D系列優先股  | 1,384,296                 |                |
| 千驥上海. ....                    | B+系列優先股 | 13,011,711                | 7.44%          |
|                               | C系列優先股  | 4,936,681 <sup>(1)</sup>  |                |
|                               | D系列優先股  | 1,384,296                 |                |
| IDG China III. ....           | C系列優先股  | 31,361,091 <sup>(1)</sup> | 13.70%         |
|                               | D系列優先股  | 4,221,106                 |                |
| IDG China III Investors. .... | C系列優先股  | 1,550,118 <sup>(1)</sup>  | 0.68%          |
|                               | D系列優先股  | 208,641                   |                |
| Omega. ....                   | C系列優先股  | 2,194,081 <sup>(1)</sup>  | 0.84%          |
| Cenova WM. ....               | C系列優先股  | 8,227,802 <sup>(1)</sup>  | 3.17%          |
| 源碼II. ....                    | C系列優先股  | 8,425,708 <sup>(1)</sup>  | 3.24%          |
| 佰顯投資. ....                    | D系列優先股  | 22,702,456                | 8.74%          |
| 源碼III. ....                   | D系列優先股  | 3,876,029                 | 1.49%          |
| 元璟資本II. ....                  | D系列優先股  | 3,876,029                 | 1.49%          |
| <b>總計. ....</b>               |         | <b>259,727,300</b>        | <b>100.00%</b> |

附註：

- (1) 9,401,466股C系列優先股已於2020年11月25日配發予C輪境外投資者，作為根據C輪股份購買協議所達成的調整。

## 歷史、重組及公司架構

### D+輪融資

於2023年1月6日，本公司與Cenova WM、元璟資本II、源碼I及源碼II（統稱「**D+輪境外投資者**」）訂立可換股承兌票據購買協議，內容有關發行本金總額為4,500,000美元的若干可換股承兌票據（「**D+輪可換股票據**」）。代價乃經公平磋商後釐定，並於2023年1月10日悉數結清。D+輪可換股票據已於2023年12月18日全部轉換為D+系列優先股。詳情如下：

| 名稱             | 股份數目             | 代價               |
|----------------|------------------|------------------|
|                |                  | (美元)             |
| Cenova WM..... | 1,273,552        | 2,300,000        |
| 元璟資本II.....    | 636,776          | 1,150,000        |
| 源碼I.....       | 714,905          | 1,291,098        |
| 源碼II.....      | 240,259          | 433,902          |
| 總計.....        | <b>2,865,492</b> | <b>5,175,000</b> |

於2023年5月29日至2024年12月15日，微脈技術與求是資本、浙江余杭轉型升級產業投資有限公司（「**余杭產業投資**」）、嘉興市南湖區創服股權投資合夥企業（有限合夥）（「**南湖股權投資**」）及德清縣產業發展投資基金有限公司（「**德清產業投資**」）、（統稱「**D+系列認股權證投資者**」）訂立一系列投資協議，據此，D+系列認股權證投資者同意認購微脈技術的註冊資本合共人民幣1.72百萬元。詳情請參閱本節「— 微脈技術股權變動及**[編纂]**前投資」。

## 歷史、重組及公司架構

為反映已投資微脈技術的D+系列認股權證投資者的權益，本公司向D+系列認股權證投資者發行有關D+系列優先股的認股權證（「**D+系列認股權證**」），據此，D+系列認股權證投資者有權於完成相關中國監管批准後按面值認購D+系列優先股。該等D+系列認股權證預計將於2025年第三季度末前悉數行使。緊隨D+輪融資完成後（假設D+系列認股權證已獲悉數行使），本公司的股權架構載列如下：

| 名稱                                | 股份類別    | 股份數目 <sup>(1)</sup> | 百分比    |
|-----------------------------------|---------|---------------------|--------|
| iChoice Holding. ....             | 普通股     | 62,000,000          | 23.44% |
|                                   | B+系列優先股 | 1,951,757           |        |
| 源碼I. ....                         | A系列優先股  | 15,000,000          | 9.45%  |
|                                   | B系列優先股  | 6,818,182           |        |
|                                   | B+系列優先股 | 3,252,928           |        |
|                                   | D+系列優先股 | 714,905             |        |
| 元璟資本I. ....                       | A系列優先股  | 8,000,000           | 6.31%  |
|                                   | B系列優先股  | 7,272,727           |        |
|                                   | B+系列優先股 | 1,951,757           |        |
| 微光創投. ....                        | A系列優先股  | 4,000,000           | 1.47%  |
| MPC IV L.P. <sup>(3)</sup> ....   | B系列優先股  | 14,049,727          | 9.21%  |
|                                   | B+系列優先股 | 2,129,210           |        |
|                                   | C系列優先股  | 5,437,296           |        |
|                                   | D系列優先股  | 3,523,698           |        |
| MPC IV-A L.P. <sup>(3)</sup> .... | B系列優先股  | 1,404,818           | 0.92%  |
|                                   | B+系列優先股 | 212,898             |        |
|                                   | C系列優先股  | 543,669             |        |
|                                   | D系列優先股  | 352,331             |        |
| 光源創投. ....                        | B系列優先股  | 854,546             | 0.31%  |
| 光源資本. ....                        | B系列優先股  | 600,000             | 0.22%  |
| 千驥中國 <sup>(2)</sup> ....          | B+系列優先股 | 13,011,711          | 5.74%  |
|                                   | D系列優先股  | 1,384,296           |        |
|                                   | D+系列優先股 | 1,273,552           |        |
| 千驥上海. ....                        | B+系列優先股 | 13,011,711          | 7.08%  |
|                                   | C系列優先股  | 4,936,681           |        |
|                                   | D系列優先股  | 1,384,296           |        |

## 歷史、重組及公司架構

| 名稱                                              | 股份類別    | 股份數目 <sup>(1)</sup> | 百分比            |
|-------------------------------------------------|---------|---------------------|----------------|
| IDG China III. ....                             | C系列優先股  | 31,361,091          | 13.04%         |
|                                                 | D系列優先股  | 4,221,106           |                |
| IDG China III Investors. ....                   | C系列優先股  | 1,550,118           | 0.64%          |
|                                                 | D系列優先股  | 208,641             |                |
| Omega .....                                     | C系列優先股  | 2,194,081           | 0.80%          |
| Cenova WM. ....                                 | C系列優先股  | 8,227,802           | 3.02%          |
| 源碼II .....                                      | C系列優先股  | 8,425,708           | 3.18%          |
|                                                 | D+系列優先股 | 240,259             |                |
| 佰顯投資 .....                                      | D系列優先股  | 22,702,456          | 8.32%          |
| 源碼III .....                                     | D系列優先股  | 3,876,029           | 1.42%          |
| 元璟資本II .....                                    | D系列優先股  | 3,876,029           | 1.65%          |
|                                                 | D+系列優先股 | 636,776             |                |
| 求是資本 .....                                      | D+系列優先股 | 1,713,967           | 0.63%          |
| 余杭產業投資 .....                                    | D+系列優先股 | 1,713,967           | 0.63%          |
| 南湖股權投資 .....                                    | D+系列優先股 | 2,570,950           | 0.94%          |
| 上海德遠瀚企業管理有限公司<br>(「上海德遠瀚」) <sup>(4)</sup> ..... | D+系列優先股 | 4,284,917           | 1.57%          |
| <b>總計</b> .....                                 |         | <b>272,876,593</b>  | <b>100.00%</b> |

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，各D+系列認股權證投資者(i)已完成向(a)中國國家發展和改革委員會的相關主管部門及(b)中國商務部地方主管部門辦理境外直接投資備案程序；及(ii)正在向相關銀行辦理外匯登記手續。

據中國法律顧問告知，倘D+系列認股權證投資者向相關銀行及外匯管理部門提交的申請文件符合中國適用法律法規的要求，則彼等完成外匯登記並無重大法律障礙。

- (2) 根據日期為2025年5月26日的股份轉讓協議，Cenova WM向千驥中國轉讓1,273,552股D+系列優先股，代價為2,000,000美元。
- (3) 根據日期為2025年5月8日的兩份股份轉讓協議，經緯已作出下列轉讓：(i)向MPC IV L.P.分別轉讓14,049,727股B系列優先股、2,129,210股B+系列優先股、5,437,296股C系列優先股及3,523,698股D系列優先股，總代價為20,683,761.5美元，及(ii)向MPC IV-A L.P.分別轉讓1,404,818股B系列優先股、212,898股B+系列優先股、543,669股C系列優先股及352,331股D系列優先股，總代價為2,068,148.5美元。

## 歷史、重組及公司架構

- (4) 於德清產業投資行使D+系列認股權證後，相應的D+系列優先股將發行予上海德遠瀚（德清產業投資的全資附屬公司）。

於D+系列認股權證投資者完成境外直接投資登記及微脈技術完成向中國杭州市余杭區市場監督管理局登記後，微脈技術將其註冊資本由人民幣51,723,514元減少至人民幣50,000,000元，且D+系列認股權證投資者將退出微脈技術。

### 可換股票據融資

於2025年6月3日，裘先生、本公司、求是香港、杭州求是優脈及信銀訂立一份本金額為10,000,000美元（「可換股票據」）的可換股承兌票據認購協議（「可換股票據協議」），據此，信銀有權根據可換股票據的條款，轉換可換股票據的全部或部分未償還本金額，連同任何部分或全部應計但尚未支付的利息，將最多不超過6,000,000美元的等值人民幣轉換為普通股（「可換股票據融資」），並須遵守上市規則、中國法律及任何其他適用的法律及法規。下文載列可換股票據融資的主要條款概要：

|          |   |                                                                                                        |
|----------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 協議日期     | : | 2025年6月3日                                                                                              |
| 可換股票據本金額 | : | 6,000,000美元                                                                                            |
| 償還日期     | : | 根據可換股票據協議作出貸款的日期後6個月內的日期。                                                                              |
| 轉換日期     | : | 信銀僅可於自[編纂]起計六個月後進行轉換                                                                                   |
| 轉換金額     | : | 最多不超過6,000,000美元的等值人民幣，惟倘信銀選擇僅將可換股票據的部分未償還本金額連同任何部分或全部應計但尚未支付的利息轉換為普通股，則未償還本金額及其任何應計但尚未支付的利息須於轉換日期到期支付 |

---

## 歷史、重組及公司架構

---

|                             |   |                                                                    |
|-----------------------------|---|--------------------------------------------------------------------|
| 轉換價格                        | : | 本公司協定的轉換前估值除以緊接該轉換前本公司已發行股份數目                                      |
| 釐定已付代價的基準                   | : | 代價乃根據本公司與信銀經考慮本集團於投資前的業務價值並參考我們相關投資前的過往表現及業務前景等因素後經公平磋商後釐定         |
| 代價結算日期                      | : | 2025年6月24日                                                         |
| 每股投資成本                      | : | (a)可換股票據本金額除以(b)已轉換股份數目                                            |
| 可換股票據融資所得款項用途               | : | 我們將所得款項用於資本支出、營運、銷售及營運資金需求、可換股票據的費用及開支及其他協定用途。並無可換股票據所得款項淨額已獲動用    |
| 將予轉換股份的最高數目 <sup>(附註)</sup> | : | 約[編纂]股普通股，佔於轉換及[編纂]完成後本公司經擴大已發行股本的約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)，即最高轉換金額除以轉換價。 |

---

附註：僅供說明用途，最高轉換金額乃按1.00美元兌7.8501港元的匯率計算。

## 歷史、重組及公司架構

### [編纂]前投資的主要條款

自2015年9月至2024年12月，本公司與[編纂]前投資者完成了六輪投資。釐定[編纂]前投資代價的基準乃經考慮投資時間及我們的業務運營及發展狀況後，由本公司與[編纂]前投資者經公平磋商後作出。下表概述[編纂]前投資者向本公司作出的[編纂]前投資（不包括可換股票據融資）的主要條款：

|                                           | A輪                                                                                                       | B輪               | B+輪              | C輪                        | D輪               | D+輪                                                               |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|-------------------------------------------------------------------|
| 與[編纂]前投資者訂立初步相關協議的日期....                  | 2016年<br>6月14日                                                                                           | 2016年<br>12月9日   | 2018年<br>9月7日    | 2019年<br>6月6日             | 2020年<br>11月17日  | 2023年<br>12月18日／<br>2023年5月29日<br>至2024年<br>12月15日 <sup>(1)</sup> |
| 結算日期 .....                                | 2016年7月14日                                                                                               | 2016年12月30日      | 2019年1月3日        | 2019年8月14日                | 2021年8月9日        | 2023年1月10日及<br>2025年1月2日 <sup>(1)</sup>                           |
| [編纂]前投資總額.....                            | 6,750,000<br>美元                                                                                          | 17,050,000<br>美元 | 27,300,000<br>美元 | 57,132,310<br>美元          | 75,000,000<br>美元 | 5,175,000美元及<br>人民幣<br>120,000,000元 <sup>(1)</sup>                |
| [編纂]前投資項下優先<br>股／股份總數 .....               | 27,000,000                                                                                               | 31,000,000       | 35,521,972       | 62,676,446 <sup>(4)</sup> | 41,528,882       | 2,865,492及<br>10,283,801 <sup>(2)</sup>                           |
| 每股優先股／每股概約成<br>本(美元).....                 | 0.25                                                                                                     | 0.55             | 0.77             | 0.91 <sup>(4)</sup>       | 1.81             | 1.81                                                              |
| 本集團於[編纂]前投資時<br>的投資後估值(美元) <sup>(4)</sup> | 22.50百萬                                                                                                  | 71.50百萬          | 130.30百萬         | 227.13 <sup>(4)</sup> 百萬  | 525.00百萬         | 559.25百萬                                                          |
| [編纂]折讓 <sup>(5)</sup> .....               | 91.08%                                                                                                   | 80.38%           | 72.58%           | 67.48%                    | 35.58%           | 35.58%                                                            |
| 代價基準 .....                                | [編纂]前投資的代價乃經考慮(其中包括)(1)投資時間，(2)我們於投資時的業務狀況及前景，及(3)[編纂]前投資者可為本公司帶來的業務資源、戰略合作機會及利益後，由本公司與[編纂]前投資者經公平磋商後釐定。 |                  |                  |                           |                  |                                                                   |



## 歷史、重組及公司架構

|                      | A輪                                                                                                                                                                                                                | B輪 | B+輪 | C輪 | D輪 | D+輪 |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----|----|----|-----|
| [編纂]前投資所得款項用途 .....  | [編纂]前投資所得款項將為本公司的業務擴張、資本開支、運營、銷售及營運資金需求提供資金。截至最後實際可行日期，我們已悉數動用自[編纂]前投資所收取的全部所得款項淨額。                                                                                                                               |    |     |    |    |     |
| 特別權利 .....           | [編纂]前投資者已獲授若干權利，包括但不限於知情權、委任董事、優先選擇權、否決權、隨售權及贖回權。據本公司現行有效的組織章程細則，[編纂]前投資者的贖回權已於本公司首次向聯交所提交[編纂]之日（「首次提交日期」）前即時終止，但於(i)本公司撤回[編纂]；(ii)聯交所拒絕[編纂]；或(iii)首次提交日期後十八(18)個月屆滿（以最早者為準）時可再次行使。[編纂]前投資者獲授予的特別權利於[編纂]後將不會繼續有效。 |    |     |    |    |     |
| [編纂]前投資者的戰略性裨益 ..... | 董事認為，本公司可受益於[編纂]前投資者對本公司的承諾，而彼等的投資表明彼等對本集團的運營有信心，是對本公司表現、實力及前景的保證。本公司亦受益於若干[編纂]前投資者的知識與經驗。                                                                                                                        |    |     |    |    |     |

### 附註：

- (1) 分別指D+輪境外融資及D+輪境內融資的協議日期、代價及其相關結算日期。
- (2) 指已發行予D+輪境外投資者及將發行予D+輪境內投資者的D+系列優先股（假設D+系列認股權證已獲悉數行使）。
- (3) 根據C輪融資中的股份調整安排計算。
- (4) 投資後估值乃按以下基準計算：(a)每股成本；及(b)相關輪次[編纂]前投資完成後的本公司股份總數（按已轉換及非攤薄基準計算，並計及相關輪次中協議發行的激勵股份數量）。
- (5) [編纂]折讓按截至最後實際可行日期的外匯匯率計算，並假設[編纂]為每股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 有關[編纂]前投資者的資料

***SCC Andromeda Venture Limited (「源碼I」)、Ease Villa Venture Ltd. (「源碼II」)及Sonorous Venture Ltd. (「源碼III」)(統稱「源碼資本」)***

源碼資本目前通過其以下三個投資工具持有我們的股份：(i)源碼I、(ii)源碼II、及(iii)源碼III。

源碼I是於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，源碼I由Source Code Fund II L.P.控制，而該基金由Enlightenment Trust最終控制。

源碼II是於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，源碼II由Source Code SFP Growth Fund L.P.控制，而該基金最終由Enlightenment Trust控制。

源碼III是於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，源碼III由Joule Investment L.P.控制，而該基金最終由Enlightenment Trust控制。

Enlightenment Trust為根據澤西島法律成立的信託，曹毅先生及其家族為受益人。曹毅先生是源碼資本的創始合夥人及為獨立第三方。

***Vision Plus Capital Fund LP(「元璟資本I」)及Vision Plus Capital Growth Fund I, L.P. (「元璟資本II」)(統稱「元璟資本」)***

元璟資本目前通過其以下投資工具持有我們的股份：(i)元璟資本I及(ii)元璟資本II。

元璟資本I及元璟資本II均為於開曼群島註冊成立的獲豁免有限合夥企業。截至最後實際可行日期：(i)元璟資本I由其普通合夥人Vision Plus Capital Management LP管理，而Vision Plus Capital Management LP由其普通合夥人Vision Plus Capital Management Limited控制，而Vision Plus Capital Management Limited由Luck Legend International Holdings Limited直接全資擁有，(ii)元璟資本II由其普通合夥人Vision Plus Capital Growth Management II Limited管理，而Vision Plus Capital Management I Limited由Luck Legend International Holdings Limited持有60%的權益。Luck Legend International Holdings Limited為一家投資控股公司，由阿里巴巴集團首席執行官、私人投資者及獨立第三方吳泳銘先生直接全資擁有。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

元璟資本於2015年成立，是一家由吳泳銘先生、劉毅然先生及田敏女士組成的風險投資公司，專注於消費互聯網、企業服務、數字健康及先進計算。元璟資本I及元璟資本II各自分別為由元璟資本管理的美元基金。

### ***Omega Prime Limited***

Omega Prime Limited是一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，Omega Prime Limited由Unicorn Partners II Investments Limited全資擁有，而Unicorn Partners II Investments Limited由Unicorn Partners GP Fund II Limited全資控制，其由獨立第三方Tommy Yip Yan Chak及Low Kah Fai最終控制。

### ***Welight Capital L.P. (「微光創投」)***

微光創投為一家於開曼群島成立的獲豁免有限合夥企業，主要從事風險投資，專注於長期股權投資。截至最後實際可行日期，Welight Capital L.P.由一(1)名普通合夥人Welight Capital Management Limited(一家於開曼群島註冊成立的有限公司)及一(1)名有限合夥人Welight Assets Limited(一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)擁有。Welight Capital Management Limited及Welight Assets Limited均由獨立第三方吳宵光先生擁有100%。

### ***MPC IV-A L.P.及MPC IV L.P. (統稱「MPC IV」)***

截至最後實際可行日期，MPC IV-A L.P.及MPC IV L.P.的普通合夥人為MPC Management IV L.P. (「MPC Management」)，而MPC Management IV L.P.的普通合夥人為MPC GPGP IV Ltd. (「MPC GP」)。獨立第三方David Su為MPC GP的控股股東。截至最後實際可行日期，MPC IV-A L.P.及MPC IV L.P.分別擁有56名及42名有限合夥人，且概無該等有限合夥人持有MPC IV-A L.P.及MPC IV L.P. 30%以上的合夥權益。MPC IV-A L.P.及MPC IV L.P.為以在中國投資為主要目的而成立的風險投資基金。

### ***Lighthouse Capital International, Inc. (「光源資本」)及Lighthouse Venture International, Inc. (「光源創投」) (統稱「光源」)***

光源資本為一家根據英屬維爾京群島註冊成立的投資控股公司。截至最後實際可行日期，光源資本由Leo Sense Trust控制，其為獨立第三方鄭烜樂先生的利益而設立的信託。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

光源創投一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，其最終控股股東為Shanghai Ray's Source Venture Investment Partnership (L.P.)，（一家於中國上海成立的有限合夥企業，概無有限合夥人持有其30%或以上合夥權益）。Shanghai Ray's Source Venture Investment Partnership (L.P.)的普通合夥人為Shanghai Lighthouse Venture Capital Co., Ltd.，該公司由獨立第三方崔婧控制。

### ***Cenova China Healthcare Fund IV, L.P. (「千驥中國」)、上海驥捷企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「千驥上海」)及Cenova WM Limited (「Cenova WM」)(統稱「千驥資本」)***

千驥中國為於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，其普通合夥人為Cenova China Healthcare GP IV Limited（一家由獨立第三方Wu Jun先生擁有85%權益的開曼群島獲豁免公司）。

千驥上海為根據中國法律於2018年7月25日成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海驥康企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海驥康」)，其普通合夥人為由WU Jun先生最終控制的諾和投資有限公司。上海驥康有兩名有限合夥人，均為獨立第三方且並無持有上海驥康30%以上的有限合夥權益。千驥上海有兩名有限合夥人，即蘇州千驥澤康投資中心(有限合夥)及上海千驥康澤投資中心(有限合夥)、分別持有千驥上海54.498%及45.492%的有限合夥權益，且均為獨立第三方。

Cenova WM為一家於英屬維爾京群島註冊的商業公司。截至最後實際可行日期，Cenova WM由千驥中國及Unicorn Partners II Investments Limited (「Unicorn」)分別擁有60%及40%。Unicorn為一家於英屬維爾京群島註冊成立的投資控股公司，截至最後實際可行日期，Unicorn由Unicorn Partners Fund II, L.P.全資擁有，而後者由Tommy Yip Yan Chak及Low Kah Fai最終控制，彼等各自為獨立第三方。

### ***IDG China Capital Fund III L.P. (「IDG China III」) 及IDG China Capital III Investors L.P. (「IDG China III Investors」)(統稱「IDG資本」)***

IDG China III及IDG China III Investors均為開曼獲豁免有限合夥企業，為風險投資基金，其主要目的為進行股權投資，主要投資中國處於擴張階段的公司，專注於信息、

---

## 歷史、重組及公司架構

---

技術、媒體、醫療保健、能源、清潔技術及技術驅動消費業務及服務相關行業的公司，包括但不限於從事軟件、互聯網、電信、媒體及醫療管理業務的公司。

截至最後實際可行日期，IDG China III的普通合夥人為IDG China Capital Fund III Associates L.P.，其普通合夥人為IDG China Capital Fund GP III Associates Ltd.。

截至最後實際可行日期，IDG China III Investors的普通合夥人為IDG China Capital Fund GP III Associates Ltd.。

截至最後實際可行日期，IDG China Capital Fund GP III Associates Ltd.由獨立第三方Chi Sing Ho及Quan Zhou最終控制。

### **上海佰顯企業管理合夥企業(有限合夥)(「佰顯投資」)**

佰顯投資為根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，佰顯投資普通合夥人為寧波梅山保稅港區佰毅投資管理合夥企業(有限合夥)(「佰毅投資」)，為百度集團股份有限公司(於聯交所(股份代號：9888)及納斯達克(股票代碼：BIDU)上市的公司)最終控制的投資工具。

佰顯投資有一名有限合夥人，即寧波梅山保稅港區佰山投資管理合夥企業(有限合夥)(「佰山投資」)，於佰顯投資持有99.9997%的有限合夥權益。截至最後實際可行日期，佰山投資的普通合夥人為佰毅投資管。

佰顯投資、佰山投資、佰毅投資及百度集團股份有限公司均為獨立第三方。

### **杭州求是鳳棲谷股權投資合夥企業(有限合夥)(「求是資本」)**

求是資本為根據中國法律於2021年7月20日成立的有限合夥企業。浙江求是共創投資管理有限公司(「求是共創」)擔任其普通合夥人，持有約1.74%。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

獨立第三方金振江先生通過杭州富陽求創起源股權投資合夥企業(有限合夥)(「富陽求創」)間接持有求是共創25%權益，並直接持有求是共創37.5%權益，因此為求是共創之最終實益擁有人。金先生同時擔任富陽求創的普通合夥人，持有該企業10%。

我們的單一最大股東裘先生為求是共創的有限合夥人，持有37.5%，且為富陽求創的有限合夥人，持有10%。微脈技術作為有限合夥人持有求是資本17.39%。求是資本其餘有限合夥人為若干國有投資者，且無任何單一有限合夥人持有求是資本三分之一或以上權益。

### **浙江余杭轉型升級產業投資有限公司(「余杭產業投資」)**

余杭產業投資為根據中國法律於2015年3月26日註冊成立的公司，由杭州余杭國有資本投資運營集團有限公司全資擁有，該公司由杭州市余杭區財政局控制，為獨立第三方。

### **上海德遠瀚企業管理有限公司(「上海德遠瀚」)**

上海德遠瀚為根據中國法律註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，上海德遠瀚由德清縣產業發展投資基金有限公司(「德清產業投資」)全資擁有。

德清產業投資為根據中國法律註冊成立的國有公司。截至最後實際可行日期，德清產業投資分別由湖州莫干山高新產業投資發展集團有限公司、德清縣財政局、德清縣文化旅遊發展集團有限公司、浙江省德清縣交通投資集團有限公司及德清縣建設投資有限公司擁有40%、20%、20%、10%及10%，該等公司均為獨立第三方。



---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 嘉興市南湖區創服股權投資合夥企業(有限合夥)(「南湖股權投資」)

南湖股權投資為根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，南湖股權投資的普通合夥人為嘉興市南湖股權投資基金有限公司，該公司由池月投資有限公司直接控制，截至最後實際可行日期，各持有少於30%股權的十名股東(各為獨立第三方)持有。

截至最後實際可行日期，南湖股權投資有兩名有限合夥人，並由獨立第三方嘉興市禾禹產業投資運營有限公司作為最大的有限合夥人持有59.5%。

### 信銀(香港)投資有限公司(「信銀」)

信銀是一家於香港註冊成立的公司。其為中信銀行股份有限公司的海外投資銀行平台，並由中國國有投資公司及獨立第三方中信集團有限公司直接控制。

### 遵守上市指引

基於(i)[編纂]將於[編纂]前投資完成后超過120個完整日；及(ii)[編纂]前投資者獲授的特別權利將於[編纂]後終止(惟贖回權已於緊接本公司首次向聯交所提交[編纂]日期前終止)，聯席保薦人確認[編纂]前投資符合上市指引第4.2章的規定。



---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 公眾持股量

於[編纂]完成后(假設[編纂]未獲行使)，作為我們核心關連人士的若干股東所持有的股份將不會計入公眾持股量。該等股東詳情載列如下：

- (1) iChoice Holding Co., Ltd，由本公司董事會主席、執行董事、首席執行官及單一最大股東裘先生全資擁有，其將持有63,951,757股股份，佔已發行股份總數約[編纂]%；
- (2) 千驥中國、千驥上海及Cenova WM(統稱「千驥資本」)將持有合共43,230,049股股份，佔已發行股份總數約[編纂]%；
- (3) 源碼I、源碼II及源碼III(統稱「源碼」)將持有合共38,328,011股股份，佔已發行股份總數約[編纂]%；
- (4) IDG China III及IDG China III Investors(統稱「IDG資本」)將持有合共37,340,956股股份，佔已發行股份總數約[編纂]%；及
- (5) ESOP BVI I預計將於[編纂]前成立，作為持有相關激勵股份總數為18,677,500股普通股的平台(該等股份對應根據受限制股份單位計劃授予六名董事的受限制股份單位，佔已發行股份總數約[編纂]%)。

除上文所披露者外，於[編纂]完成后，假設[編纂]未獲行使，所有其他股東持有的[編纂]股股份將計入公眾持股量，佔本公司已發行股本約[編纂]%。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 重大收購、出售及合併

於往績記錄期間，我們收購容海保險90%股權及杭州微爾55%股權。詳情請參閱上文「— 本集團的主要公司發展情況 — 收購容海保險」及「— 本集團的主要公司發展情況 — 收購杭州微爾」。

### 收購永康護理院

為擴展健康保健業務，於2025年4月1日：(i)緊隨[編纂]前重組後杭州喜脈的全資附屬公司微脈全科，及(ii)獨立第三方及永康護理院當時的股東之一龔澤華訂立股權轉讓協議（「永康股權轉讓協議」），據此：(i)龔澤華以代價人民幣636,930.55元轉讓永康護理院51%股權，該代價乃經公平磋商。收購永康護理院51%股權的代價已於2025年6月24日悉數結清，且該收購所需的中國相關機關的所有相關批准均已獲得。

上述收購完成後，永康護理院由微脈全科持有51%股權，而收購前的獨立第三方王淑球則持有其餘49%股權。

### 收購岑石保險

為豐富我們的保險經紀業務及進一步提升本集團作為全病程管理服務提供者的業務競爭力，於2025年4月18日：(i)微脈投資、(ii)諾豆科技（為岑石保險的當時股東）及(iii)杭州諾升（於收購前由諾豆科技全資擁有）訂立股權轉讓協議（「岑石股權轉讓協議」），據此：(i)諾豆科技以零代價向杭州諾升轉讓岑石保險60%股權，及(ii)微脈投資同意向諾豆科技收購杭州諾升100%股權。收購岑石保險60%股權的代價為人民幣54百萬元。該代價乃慮及岑石保險於隨後年度的預期財務表現後經公平磋商釐定。截至最後實際可行日期，人民幣5百萬元的總代價已結清，餘下代價將根據岑石股權轉讓協議分期支付。完成上述收購後，岑石保險由杭州諾升持有60%股權，諾豆科技持有40%股權。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

此外，根據岑石股權轉讓協議，微脈投資有權在諾豆科技達成特定財務目標後，按岑石保險於隨後年度的預計財務表現釐定的代價，向諾豆科技收購岑石保險剩餘40%股權。

岑石保險的經營業績已於完成收購其60%權益后綜合計入本集團的財務資料。

據我們的中國法律顧問告知，上述收購已完成法律程序，且其所需的所有必要中國監管部門批准均已獲取。

與於往績記錄期間進行的收購相關的適用百分比率(定義見上市規則)均未超過25%，故毋須根據上市規則第4.05A條作出披露。

除上文所披露者外及於本節「— 本集團的主要公司發展情況」及「— [編纂]前重組」中，我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無其他重大收購、出售或合併。

### 僱員激勵計劃

為激勵本公司董事及僱員並使彼等的利益與我們的利益一致，於2025年[•]，董事會批准於英屬維爾京群島設立兩個平台，即ESOP BVI I及ESOP BVI II，分別持有18,677,500股及18,111,422股相關激勵股份，佔緊接[編纂]前本公司已發行股本總額的約6.03%及5.85%，供本公司於[編纂]前採納的受限制股份單位計劃參與者認購。各ESOP平台將由公司委託的獨立受託人管理。未歸屬受限制股份單位相關股份不具有投票權。有關受限制股份單位計劃的進一步詳情，請參閱「附錄四 — 法定及一般資料 — E.受限制股份單位計劃」。

## 歷史、重組及公司架構

### 資本化

下表載列截至最後實際可行日期股東於本公司的股權概要：

| 股東 <sup>(1)</sup>            | 普通股        | A系列優先股     | B系列優先股     | B+系列優先股    | C系列優先股     | D系列優先股     | D+系列優先股   | 股份總數        | 截至最後實際可行日期持股百分比 | 緊接[編纂]完成後(假設[編纂])未獲行使的持股百分比 |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-------------|-----------------|-----------------------------|
| iChoice Holding.....         | 62,000,000 | —          | —          | 1,951,757  | —          | —          | —         | 63,951,757  | 24.35%          | [編纂]%                       |
| IDG China III.....           | —          | —          | —          | —          | 31,361,091 | 4,221,106  | —         | 35,582,197  | 13.55%          | [編纂]%                       |
| IDG China III Investors..... | —          | —          | —          | —          | 1,550,118  | 208,641    | —         | 1,758,759   | 0.67%           | [編纂]%                       |
| MPC IV L.P.....              | —          | —          | 14,049,727 | 2,129,210  | 5,437,296  | 3,523,698  | —         | 25,139,931  | 9.57%           | [編纂]%                       |
| MPC IV-A L.P.....            | —          | —          | 1,404,818  | 212,898    | 543,669    | 352,331    | —         | 2,513,716   | 0.96%           | [編纂]%                       |
| 源碼I.....                     | —          | 15,000,000 | 6,818,182  | 3,252,928  | —          | —          | 714,905   | 25,786,015  | 9.82%           | [編纂]%                       |
| 源碼II.....                    | —          | —          | —          | —          | 8,425,708  | —          | 240,259   | 8,665,967   | 3.30%           | [編纂]%                       |
| 源碼III.....                   | —          | —          | —          | —          | —          | 3,876,029  | —         | 3,876,029   | 1.48%           | [編纂]%                       |
| 佰顯投資.....                    | —          | —          | —          | —          | —          | 22,702,456 | —         | 22,702,456  | 8.65%           | [編纂]%                       |
| 千驥上海.....                    | —          | —          | —          | 13,011,711 | 4,936,681  | 1,384,296  | —         | 19,332,688  | 7.36%           | [編纂]%                       |
| 千驥中國.....                    | —          | —          | —          | 13,011,711 | —          | 1,384,296  | 1,273,552 | 15,669,559  | 5.97%           | [編纂]%                       |
| Cenova WM.....               | —          | —          | —          | —          | 8,227,802  | —          | —         | 8,227,802   | 3.13%           | [編纂]%                       |
| 元璟資本I.....                   | —          | 8,000,000  | 7,272,727  | 1,951,757  | —          | —          | —         | 17,224,484  | 6.56%           | [編纂]%                       |
| 元璟資本II.....                  | —          | —          | —          | —          | —          | 3,876,029  | 636,776   | 4,512,805   | 1.72%           | [編纂]%                       |
| 微光創投.....                    | —          | 4,000,000  | —          | —          | —          | —          | —         | 4,000,000   | 1.52%           | [編纂]%                       |
| Omega.....                   | —          | —          | —          | —          | 2,194,081  | —          | —         | 2,194,081   | 0.84%           | [編纂]%                       |
| Lighthouse Venture.....      | —          | —          | 854,546    | —          | —          | —          | —         | 854,546     | 0.33%           | [編纂]%                       |
| 光源資本.....                    | —          | —          | 600,000    | —          | —          | —          | —         | 600,000     | 0.23%           | [編纂]%                       |
| 總計.....                      | —          | —          | —          | —          | —          | —          | —         | 262,592,792 | 100.00%         | [編纂]%                       |

附註：

- (1) 預期將於[編纂]前設立ESOP BVI I及ESOP BVI II作為持股平台，分別持有18,677,500股及18,111,422股相關激勵股份。該等激勵股份將根據受限制股份單位計劃發行及授予合資格參與者。合共2,865,492股D+系列優先股將於D+系列認股權證獲行使時配發及發行予D+系列認股權證投資者。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 中國法律合規事宜

#### 公司架構及重組

我們的中國法律顧問已確認，除目前正在進行自願解散或轉讓程序的兩家實體外，上文「一 重組」一節所述，現階段涉及我們的中國附屬公司及併表聯屬實體的股權轉讓已合法完成且已根據中國法律法規，在所有重大方面取得必要的政府批准(如適用)。

#### 中國國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月14日生效，取代《國家外匯管理局關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》的國家外匯管理局37號文(i)中國居民須就其向中國居民為進行境外投資或融資而直接設立或間接控制的境外特殊目的公司(「**境外特殊目的公司**」)的境外或境內資產或股權注資向國家外匯管理局當地分局登記，及(ii)於首次登記后，中國居民亦須就有關境外特殊目的公司的任何重大變動(包括(其中包括)境外特殊目的公司的中國居民股東、境外特殊目的公司名稱、經營期限，或境外特殊目的公司的增資或削資、股權轉讓或置換、合併或分立等)向國家外匯管理局當地分局登記。根據國家外匯管理局37號文，未能遵守該等登記程序可能導致處罰。此外，由於該等未能遵守登記程序，該境外特殊目的公司的中國附屬公司可能被禁止向其境外母公司分派其利潤及股息，或進行其他後續跨境外匯活動，且該境外特殊目的公司及其境外附屬公司向其中國附屬公司增資的能力可能受到限制。

根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，接受國家外匯管理局登記的權力由國家外匯管理局的地方分支機構授權予符合資格銀行。

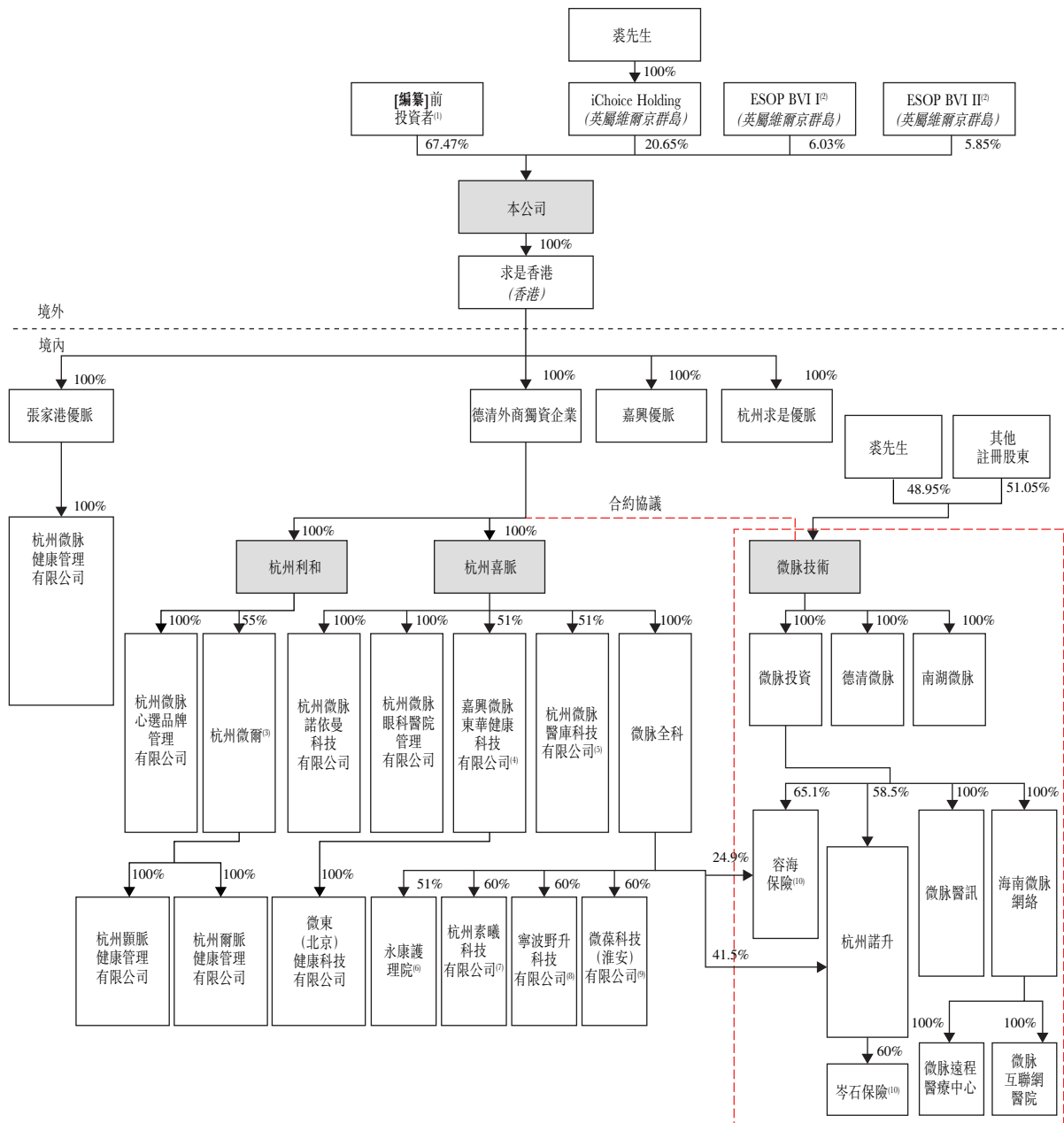
我們的中國法律顧問已確認，裘先生已完成根據國家外匯管理局37號文的首次登記。我們的中國法律顧問亦確認，(i)千驥上海及佰顯投資已向(a)中國國家發展和改革委員會或其地方相關部門完成備案；及(b)中國商務部或其地方相關部門完成備案，(c)外匯業務登記。

## 歷史、重組及公司架構

### 我們的股權及公司架構

#### 緊接[編纂]前

下圖列明本集團於[編纂]前重組完成後及緊接[編纂]前的股權架構(假設超額配股權未獲行使)：



---

## 歷史、重組及公司架構

---

附註：

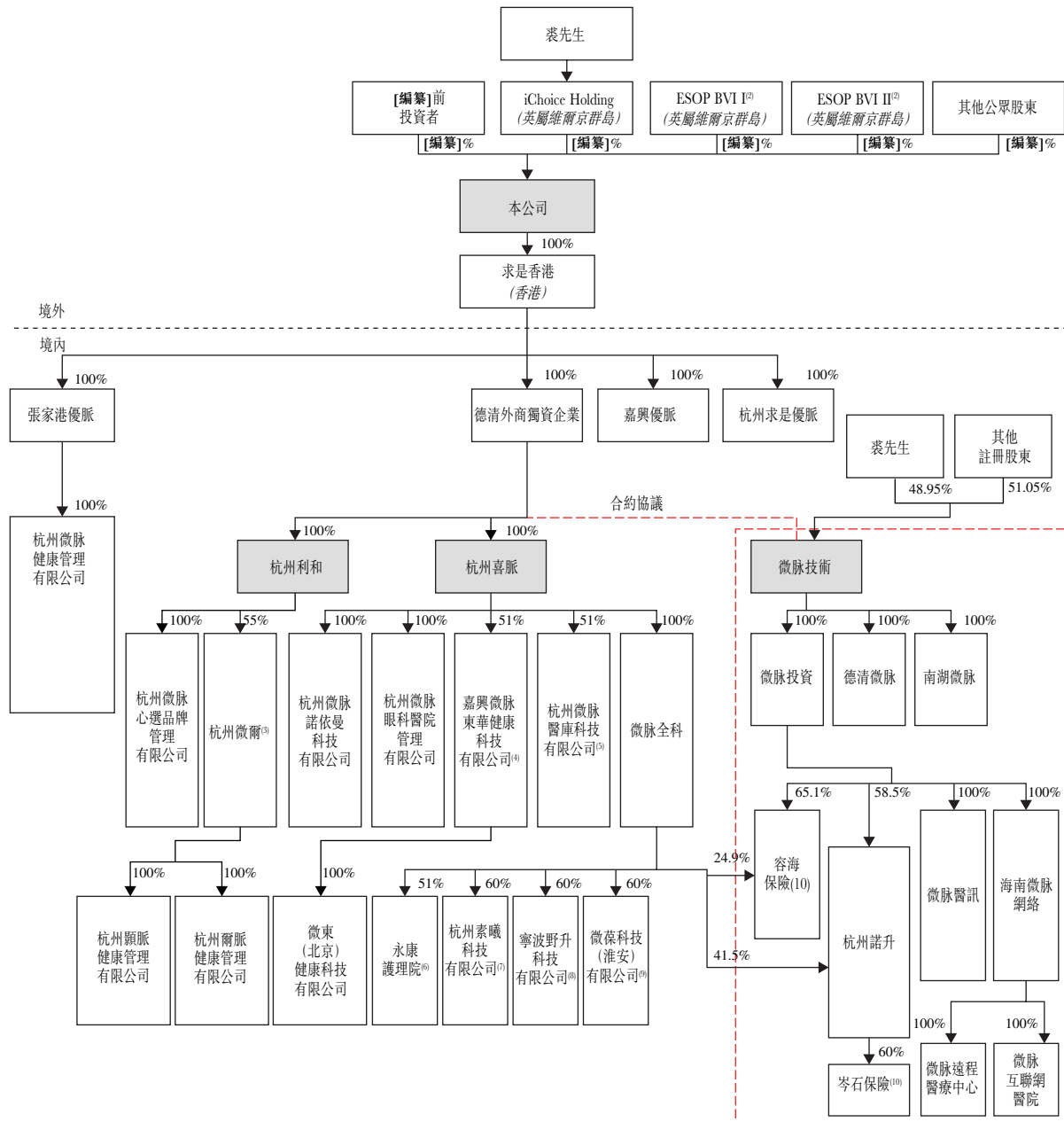
- (1) 假設D+系列認股權證已獲悉數行使。
- (2) 預期將於[編纂]前設立ESOP BVI I及ESOP BVI II作為持股平台，分別持有18,677,500股及18,111,422股相關激勵股份。
- (3) 截至最後實際可行日期，杭州微爾餘下45%股權由湖州宣澤營銷策劃合夥企業(有限合夥)及杭州順淇企業管理有限公司分別持有40%及5%。
- (4) 截至最後實際可行日期，嘉興微脈東華健康科技有限公司餘下49%股權由東華益健康科技(珠海)合夥企業(有限合夥)持有。
- (5) 截至最後實際可行日期，杭州微脈醫庫科技有限公司餘下49%股權由上海藍星醫療諮詢有限公司及海南瑞達普斯投資有限公司分別持有39%及10%。
- (6) 截至最後實際可行日期，永康護理院餘下49%股權由王淑球女士持有。
- (7) 截至最後實際可行日期，杭州素曦科技有限公司餘下40%股權由諾豆科技持有。
- (8) 截至最後實際可行日期，寧波野升科技有限公司餘下40%股權由諾豆科技持有。
- (9) 截至最後實際可行日期，微葆科技(淮安)有限公司餘下40%股權由諾豆科技持有。
- (10) 截至最後實際可行日期，容海保險餘下10%股權由諾豆科技持有。
- (11) 截至最後實際可行日期，岑石保險餘下40%股權由諾豆科技持有。



## 歷史、重組及公司架構

### 緊隨[編纂]後

下圖列明緊隨[編纂]完成后本集團的股權架構(假設[編纂]未獲行使)：



附註：有關附註(1)至(11)，請參閱本節上文「我們的股權及公司架構 — 緊接[編纂]前」。

## 業 務

### 我們的使命

讓醫療健康服務不再難。

### 我們的願景

用科技點亮醫學，成為最值得信賴的管理式醫療健康組織。

### 關於我們

我們是中國AI+全病程管理服務的首創者及領導者。我們致力於通過人工智能徹底變革醫療健康領域，連接醫院、醫生和患者，重構醫院服務的價值鏈。

按2024年收入計，總部位於杭州的微脉是中國前三大全病程管理服務提供商之一，且為中國最大的患者導向的AI賦能的全病程管理服務提供商。我們的服務涵蓋患者從治療前到治療後的整個健康管理過程。我們亦憑藉中國公立醫療機構的少數官方管理式健康管理合作夥伴之一的身份脫穎而出。憑藉深厚的行業專業知識及技術創新，我們優化了臨床流程，推動向主動健康管理轉型，改善健康結果，惠及所有醫療健康利益相關方。

我們的眾多關鍵運營指標均名列第一，這反映了我們的市場領導地位：

中國前三大全病程管理服務提供商，2024年的收入為**人民幣650+百萬元**



\* 所呈列數據乃截至2024年12月31日的數據。

## 業 務

我們開發了採用M.A.S.(多智能體系統)及MoM(混合模型)架構的CareAI — 中國首批人工智能醫療管理平台之一。憑藉在全病程管理領域的先發優勢及領導地位，我們積累了豐富的基礎專業知識、數據及臨床經驗，並基於此打造出該平台。截至最後實際可行日期，我們經營中國唯一一家省級研究機構，致力於AI賦能全病程管理，不斷推動AI賦能的健康管理的進步，通過真實世界數據訓練我們的MoM自適應人工智能架構，提升在臨床場景中患者管理的效率及精準度。通過在我們的解決方案中深度應用CareAI，引導醫療機構從「以治療為中心」向「全週期健康管理」轉型。

### 我們的市場機遇

於2023年，中國醫療人均支出已達到人民幣6,425.3元，然而在應對患者院內服務外的綜合需求時，健康行業持續面臨挑戰，尤其對疾病預防、早期干預及治療後持續健康管理。這就造成了患者出院後的重大醫療管理缺口。中國每千人僅2.7名及3.2名醫師及護士的密度較低，資源不平衡，專業技術集中在頂級醫院，這使得中國的醫療挑戰更加惡化。這些結構性特點導致運作限制，包括每名患者的問診時間有限。在碎片化的傳統健康管理模式中，患者面臨額外的挑戰 — 隨機的醫師分配和診療的單次性剝奪了患者個人化健康管理的連續性，而治療後支援的缺失則影響了長期的健康成果。患者被迫在這個複雜的系統中使用自身力量，其通常會尋求外部服務，但由於醫療知識有限和決策焦慮，結果並不理想，這樣的循環會讓不滿意的健康管理和系統化壓力持續下去。

基於政府推動的利好舉措，例如《促進健康消費專項行動方案》及向多元支付醫療體系轉型，中國的醫療改革正推動醫療模式從單次治療，向全面、全民及全生命週期的醫療管理邁進。該等政策進展促使醫院認識到構建智能醫療生態系統的戰略潛力，積極尋求與我們這類企業合作，整合臨床服務與主動健康管理，從而提升資源利用效率及醫療質量。儘管如此，大多數公立醫院仍面臨基礎設施不足、技術匱乏及專業知識欠缺等挑戰，難以建立無縫銜接的端到端醫療體系，同時還需應對患者滿意度、營運效率及健康成果的持續提升壓力。因此，醫院日益將我們視為可信賴的第三方合作夥伴，共同設計「以患者為中心」的解決方案，以彌合護理連續性缺口、提供個性化護理並釋放系統性效率。

## 業 務

全病程管理服務正逐漸成為提升中國醫療行業效率的戰略性解決方案。為應對醫護人員工作壓力及人力短缺等問題，全病程管理採用AI及數字技術，並配備專屬服務團隊，以提高診斷效率、患者跟進率及整體健康質量。我們主要專注於提供該等全病程管理服務，並以AI作為核心引擎，推動改善療效及提升營運效率。受該等未滿足需求推動，中國的全病程管理市場由2020年的人民幣163億元飆升至2024年的人民幣614億元，複合年增長率為39.3%。到2030年，該市場預計將達到人民幣3,654億元，2024年至2030年的複合年增長率為34.6%，凸顯出巨大增長潛力。

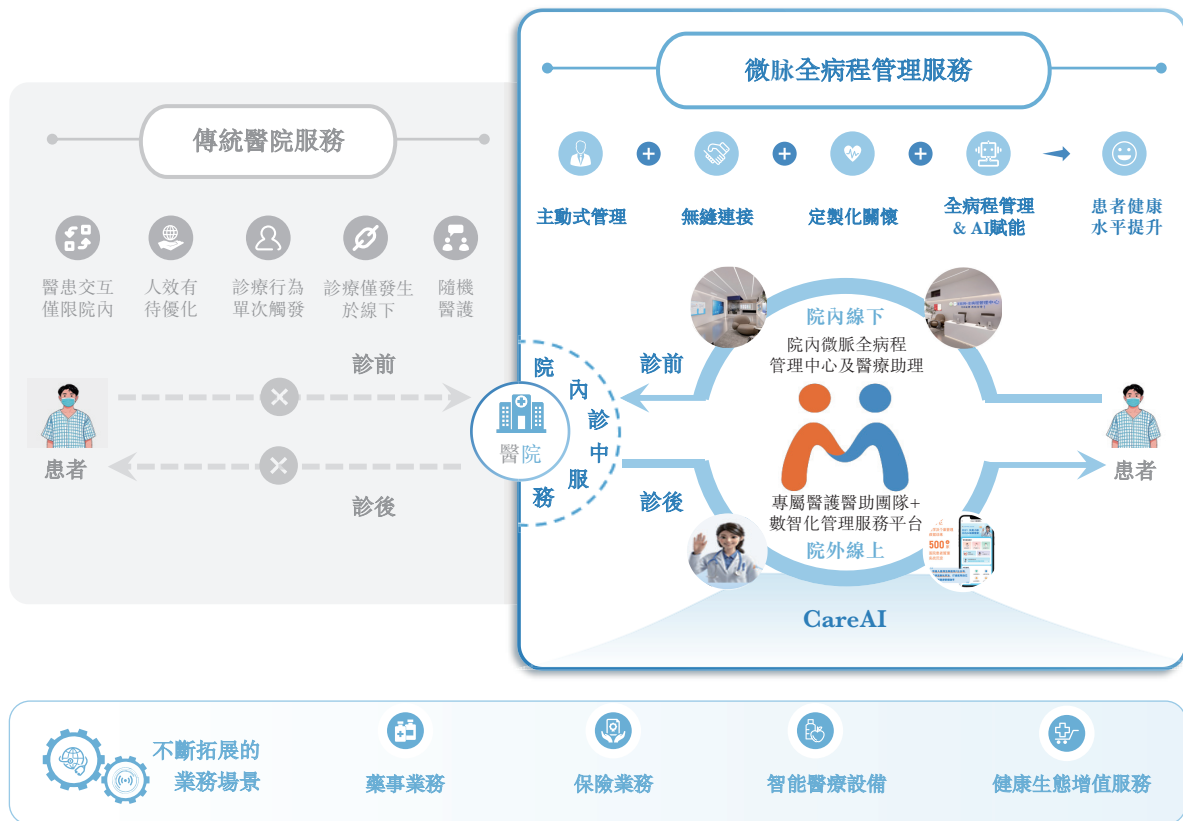
### 我們的業務模式

我們是中國最大的智能化及數字化的全生命週期平台之一，提供突破時間和空間限制的患者端全病程管理服務，使患者能夠隨時隨地在診前、診中、診後場景中獲得精準及定製化的專業醫療管理服務。

我們的業務模式以與公立醫院的合作為核心，通過AI、數據驅動洞察及科技創新，使我們能夠針對醫療專科和健康需求開發定製化的全病程管理服務。截至最後實際可行日期，我們已與157家醫院合作，微脉在院內獨家設立的全病程管理中心配備駐場健康管理團隊及醫療團隊。我們開發涵蓋多種院內場景（從患者檢查、諮詢、治療到住院）的服務項目，使我們能夠建立多元化的客戶獲取渠道及龐大的會員基礎。在該業務模式下，我們於往績記錄期間的收入主要來自購買我們服務的患者。

隨著技術及AI的應用，我們通過提供獨特的服務模式將醫療管理服務延伸至醫院以外，其中包括由我們的微脉全病程管理中心及駐場醫療助理支持的線下院內管理式醫療服務，以及由CareAI平台及我們的線上團隊支持的線上健康管理服務。通過我們的微脉模式，我們正推動從傳統單次被動治療向主動管理式醫療模式的轉型，以此提供可預見患者需求的長期主動管理式醫療服務。我們的全病程管理服務的關鍵組成部分如下：

## 業 務



多年來，我們累積了有關中國醫療體系及全病程管理業務的豐富專有技術及知識，並制定了一系列針對不同醫療專科及疾病特點的工作流程及標準操作程序。該等重要數據及專有技術已整合至我們的專有AI健康管理平台CareAI。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的CareAI為中國首批同類平台之一。CareAI於分診、預問診、輔助決策、醫療報告解讀及其他服務方面提供專有及專業的AI功能，讓醫生可專注於複雜的臨床決策及干預。該等功能乃根據我們累積的龐大醫療健康大數據知識圖譜及真實世界醫療數據訓練而成，使我們能於健康管理中精準應用。

我們正致力於建立多元化且可持續的收入來源，以配合政策推動從單一支付方體系轉向多元支付方體系，收入結構從直接向患者及會員收取的醫療管理服務費用，逐步擴展至保險經紀、醫療健康產品銷售等其他服務。我們的總收入由2022年的人民幣511.9百萬元增長27.5%至2024年的人民幣652.7百萬元。與此同時，我們的虧損亦持續收



## 業 務

窄，由2022年的人民幣414.3百萬元降至2024年的人民幣193.1百萬元，印證了我們的盈利能力及業務可持續性。於2022年、2023年及2024年，我們的經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)由2022年的人民幣233.3百萬元下降57.5%至2023年的人民幣99.1百萬元，並進一步下降69.5%至2024年的人民幣30.2百萬元，凸顯我們的運營效率顯著提升。作為推動人工智能與醫療健康融合的關鍵角色，我們已準備就緒以夯實領導地位，引領醫療健康行業邁向智能化與高質量發展的新時代。

### 我們的價值主張

作為推動醫療領域服務模式轉變的行業領導者和首創者，我們通過數字化、智能化與全生命週期的醫療健康管理服務，為行業利益相關者(包括患者、醫院及醫生)提供了具有吸引力的價值主張。

### 向患者提供主動式健康管理

- **一體化主動健康服務。**我們在中國引入「主動式健康管理」的理念。藉此，我們通過提升院內服務質量簡化醫療健康管理，還將服務延伸至院外，推動傳統醫療模式向全生命週期健康管理模式轉型。我們的高效健康管理服務模式及技術平台確保患者能在每一個環節中獲得所需服務。
- **定製化的精準醫療健康服務。**我們為每位患者量身定製醫療健康管理方案，以實現最佳成效。即使在同一健康管理服務中，我們也會根據個體狀況提供個性化服務解決方案。除了專屬的健康管理團隊及醫療團隊之外，我們還為患者設立微脉專屬醫療管理中心，確保其獲得最具個性化且細緻的健康管理服務。
- **提升醫療體驗。**我們的服務真正以患者為中心，並不局限於單次的診療，而是聚焦從診療到康復以及日常醫療健康管理的全病程，始終優先關注患者的福祉與健康。對我們而言，患者體驗至關重要，這一理念體現在我們設計且提供的貼心而長期的服務中。

### 賦能醫院高質量發展

- **醫院職能的升級轉型。**醫院的服務理念正從以治療為中心轉向以健康管理為中心，我們的全病程管理服務通過提供可與醫院系統整合的定製化技術方案，優化臨床作業流程並強化患者管理，從而推動這一轉型。在此過程中，我們正依託微脉生態系統，推動醫院向可持續醫療服務模式演進。

---

## 業 務

---

- **建立長期醫療管理能力。**當前中國的醫院缺乏資源和能力提供全生命週期醫療健康管理服務。我們全面且主動的全病程管理能力，使我們的合作醫院得以提供此類服務，從而提升其整體能力。
- **提升患者信任度與醫院口碑。**患者信任是改善醫療質量的基礎。我們的全病程管理服務通過主動管理患者醫療健康旅程，確保患者遵循治療計劃並完成所有臨床驗證的就診程序。由於我們和醫院的深入合作，患者在接受我們服務的同時也提升了對應醫院的黏性。

### 賦能醫務人員

- **提升治療效果。**我們通過主動式AI賦能全病程管理能力，優化患者體驗與治療依從性，我們見證了醫務人員提升治療反饋效率和數據累積的正向循環，長期而言能進一步提升其診療品質。
- **優化工作流程。**我們的全病程管理能力以及我們的專業技術知識能將診療流程管理與日常健康諮詢委派給醫療助理或CareAI，使醫生能更專注於複雜的醫療決策。通過技術賦能，醫生能在一體化的系統上看到患者的信息、檔案和病情記錄，顯著提升了工作效率。
- **提高醫生的合法收入。**響應國務院於2021年頒佈的《關於推動公立醫院高質量發展的指導意見》，我們積極倡導並協助醫生開拓多元化收入來源，以應對公共醫療健康政策朝向多元支付醫療體系的轉型。通過將醫療健康管理服務納入我們的服務套餐，醫生可獲得健康管理服務費，從而增加其合法收入。我們的醫療管理服務使醫生能夠滿足患者個人支付意願強烈的健康管理缺口需求。



---

## 業 務

---

### 我們的競爭優勢

#### 全病程管理市場的領導者和首創者推動中國管理式醫療健康的模式轉變

我們是一家總部位於杭州的中國AI全病程管理服務的首創者及領導者。按2024年收入計，微脉是中國前三大全病程管理服務提供商之一，且為中國最大的服務患者的AI+全病程管理服務提供商。我們的服務涵蓋患者從治療前到治療後的整個健康管理過程。我們亦憑藉中國公立醫院的少數官方全病程管理服務合作夥伴之一的身份脫穎而出，將業務延伸至保險經紀及醫療健康產品銷售。

我們以創新思維重塑患者健康管理，從零構建專業化、多元化、一體化解決方案，樹立管理式健康管理服務的新標竿。截至最後實際可行日期，憑藉行業先行者與資源整合者的雙重優勢，我們已與157家合作醫院建立全國性全病程管理生態系統，形成了強大的市場壁壘和強勁的增長飛輪。截至最後實際可行日期，我們領先的市場領導地位體現在我們廣泛的合作醫院網絡、最全面的疾病覆蓋範圍以及行業最大的患者群體：

- 截至最後實際可行日期，與157家醫院進行深入合作，設立微脉獨家院內全病程管理中心
- 截至最後實際可行日期，超過360名微脉醫療助理提供現場會員服務
- 於往績記錄期間，為累計約50萬名患者提供全病程管理服務
- 2024年的人均服務價值約為人民幣1,600元，超行業均值的4倍
- 截至2024年12月31日，全面覆蓋超過80個病種，含產科、婦科、體檢科、兒科、腫瘤科

## 業 務

作為中國前三大全病程管理服務平台，我們憑藉強大的網絡效應，持續增強醫療生態參與者的粘性和長期參與。通過鏈接更多的醫療團隊，我們為患者提供豐富的全病程管理服務選擇；同時，日益擴大的患者群體使得醫院和醫生能更好地服務患者，形成互惠的良性循環。隨著業務擴張、卓越口碑與品牌知名度提升，我們不僅實現運營效率優化與成本管控，更築起堅實的市場壁壘，鞏固競爭護城河。通過為會員建立個人健康檔案以實現精準健康管理，並提供保險等增值服務，我們正持續擴展與優化服務生態系統，推動管理式健康管理服務的模式轉變。

### 以行業領先的AI及技術基礎賦能多端口運營，提升效率

自成立以來，我們始終專注構建強大的AI及技術基礎，通過創新、數字化和智能化賦能醫療健康領域。我們自主研發的MoM AI系統架構，基於RAG知識庫中患者互動、臨床規範與臨床情境訓練，打造出更具適應性、穩健性及擴展性的AI平台，成為我們創新解決方案的核心。作為行業先行者，我們率先實現AI與醫療健康管理的深度融合，在提升效率、優化資源配置與改善患者體驗的同時，推進行業向智能化與數據驅動的未來邁進。這一技術護城河，將持續鞏固我們在AI醫療健康管理創新領域的行業領跑者與開拓者的地位。

我們的AI及技術基礎使我們能夠提供以下服務：

- **CareAI：以患者為中心的可操作生成式AI。**我們已開發中國首批AI醫療健康管理平台之一的CareAI，提供可操作及可執行的管理式健康管理服務。CareAI結合高效精準的語義分析能力（作為AI虛擬醫生）與海量醫學知識圖譜，精準識別患者需求，為就醫流程及一般性健康問題提供準確答案，並將醫療問詢上報至醫務人員處理。通過AI智能體，CareAI利用AI、機器學習及數據分析技術分析患者數據、醫學知識庫及臨床指南，生成針對基於患者情況評估的個性化健康建議，旨在支持醫務人員的臨床決策，真正成為患者的智能健康守護者。

## 業 務

- **多端口智能醫療健康管理平台**。我們的技術中樞整合智能醫療健康管理平台與專項健康管理方案，通過多端系統協調並促進患者、醫生、醫療助理及個案管理師的協作，提供多角色管理團隊的全病程管理服務。患者通過用戶端可查閱病歷、與健康管理團隊及醫生在線溝通及預約診療。醫生端支持分診、記錄及信息處理，實現便捷高效的病歷查閱、跟進及醫療建議輸出。醫療助理端承載預約安排、線下跟進、入院陪同等輔助服務；個案管理師通過平台進行患者分組、檔案更新、管理方案評估調整及階段健康管理小結更新。各端的協同合作，為患者構建了貫穿線上線下、院內院外的無縫化服務體驗。
- **以技術賦能醫院數字化轉型**。我們的解決方案助力醫院向患者全生命週期醫療管理角色轉型，響應國家公共衛生政策。憑藉強大的數字化管理系統與技術能力，我們與合作醫院建立了高度整合的系統，賦能醫院提升工作效率與醫療資源使用效率。通過整合，使醫生得以直接連通患者，有效管理患者院內及治療後的健康狀況。這種深度的技術賦能強化了與醫院的合作關係，促進良性互動與長期合作。

### 通過「線上+線下」無縫體驗高度協同的醫療健康生態系統

我們的商業模式構建了一個良性循環：通過提升醫院與醫生的深度參與，最終實現患者診療質量與滿意度的提升，為醫療健康行業各參與方創造多方共贏。通過「以患者為中心」的理念，我們與醫院建立深度合作關係以提供優質且備受青睞的患者健康管理服務。這種合作賦能醫院及醫生優化其業務，進而形成吸引其合作的向心力。

我們的AI驅動全病程管理模式為醫院帶來顯著效益。透過連接醫院的支付、數據及營運系統，我們已奠定完整的醫療管理生態系統基礎，以提升醫院運營效能。此外，我們釋放醫生的服務能力以拓展服務邊界，並通過為治療後患者提供線上服務為醫院及醫生創造價值。值得注意的是，我們的服務大幅提升醫院的患者隨訪率，確保治療依從性，並提供有臨床價值的患者治療後反饋，協助醫院獲取更高質量的醫療數據。

## 業 務

我們與公立醫院的合作關係，使我們得以實踐以患者為中心的理念。我們致力於真正理解、創造和滿足患者需求，從而形成獨特而極具市場需求的健康管理服務，既契合患者的服務需求亦保障了健康管理服務的品質。我們透過開發全面多樣化的服務套餐(針對不同臨床路徑及患者需求定製)做到這一點。此外，我們對醫療助理的職能進行創新，其深度參與我們的院內服務提供。因此，我們的商業模式在數字醫療行業中獨樹一幟，有別於多數平台聚焦藥品銷售或流量變現，我們大部分的收入源自患者服務端。於往績記錄期間，通過全病程管理服務體系，我們已為累計約50萬位患者提供服務，憑藉AI驅動的全病程管理服務體系，高效鏈接患者與醫生及其他醫療從業者的健康管理服務流程。

我們的解決方案填補了中國醫療行業長期以來的空白，獲得高度讚譽並建立起微脉品牌的強大認可。根據我們於往績記錄期間對超過400,000名患者進行的隨訪調查，我們實現了超99.9%的出色的患者滿意率。我們的全病程管理服務套餐整合了廣泛的由醫院醫療團隊和我們的健康管理服務團隊所提供的全週期服務。我們的服務模式為患者提供長期、無縫及全面的管理式醫療健康服務。因此，我們於2024年每位患者的平均服務價值約為人民幣1,600元，是行業均值的四倍以上。此外，所獲超過千幅感謝信及錦旗，不僅是患者滿意度的實證，更激勵我們與醫生夥伴持續優化服務、提升就醫體驗，並在此基礎上深化業務成果。

### 受強大運營能力支持的經證明且可擴展的業務模式

在AI賦能的醫療健康行業，運營能力是成功的基石。本質上，作為以患者為中心且非標準化健康管理服務領域的先驅，我們已開發系統化、可擴展的全生命週期醫療健康管理業務模式，成功實現非標準化醫療實踐的標準化和規範化。該模式使我們能夠實現快速且可持續的業務增長，同時建立難以複製的競爭壁壘。

我們相信以下三個關鍵方面可確保我們的業務順利運作，並使我們的規模持續擴大，即院級營運、醫院網絡擴展，及跨院服務品質一致性。為應對該等問題，我們合理設計了由醫院管理員、個案管理師及醫療助理組成的分級服務架構，各類人員職責明確並受微脉運營中台管理，以確保我們在不同醫院及醫療專科均能維持一貫的高質量服務。

## 業 務

- **單院及患者定製化運營。**我們與醫院直接簽約，這使我們能夠在各醫院設立專屬的微脉全病程管理中心。我們還向醫院派駐醫療助理，以構建深度融合的協作模式，這種模式使我們能夠直接觸達患者及醫生醫護團隊。截至最後實際可行日期，我們擁有一支由360多名醫療助理組成的團隊，負責面向患者及醫院駐場運營。醫療助理駐守於指定醫院，以推廣我們的服務並提供個性化健康管理服務，而個案管理師督導全週期健康管理服務並為每名患者協調醫療助理服務工作。該服務團隊的服務質量直接轉化為患者滿意度，並對會員獲取及業務增長至關重要。我們已設立詳盡的標準化內部流程，從而規範線上線下、院內院外健康管理服務的主要方面。此外，我們認為患者滿意度帶來的驕傲及滿足感，以及我們的利益共享薪酬體系，均為重要激勵。我們每名醫療助理的服務價值於2022年至2024年增長25%以上，反映出我們有能力持續提升運營效率。
- **跨院服務品質一致性。**隨著我們的擴張，品質一致性對我們的業務組織及品牌聲譽至關重要。我們通過技術驅動的流程、標準化培訓及跨區域監督確保跨院、跨專科及跨人員的一致性。憑藉AI及技術能力，我們最大限度地數字化並自動化標準運營流程，以減少人為差異。我們亦廣泛開展標準化培訓，並向醫療助理及個案管理師提供培訓資源，尤其是新加入的人員，以確保實踐一致性。我們的個案管理師及醫院管理員負責指定地理區域內的品質保證、資源分配以及院方關係維護，是駐場醫療助理、醫院及總部的主要聯絡人。
- **醫院網絡增長。**截至最後實際可行日期，我們與157家醫院合作，提供全病程管理服務。我們亦與超過4,700家醫院及醫療機構就支付結算、病歷調閱及完整病史查閱開展合作，藉此我們評估各家醫院並戰略性深化合作關係。我們的管理團隊採用多維度條件模型選擇醫院合作夥伴，考慮其戰略價值及長期增長潛力，並投入大量時間和資源，為每家醫院建設院內全病程管理中心及技術系統。



## 業 務

### 高穩定的數字鏈接，以支持蓬勃發展且具擴展性的健康生態圈

憑藉我們的全病程管理服務，我們已與公立醫院、醫護團隊醫生、護士及患者建立起有機的深度數字鏈接，為構建一個強大、開放且可擴展的生態圈奠定基礎，該系統具備顯著的協同效應及長期價值創造潛力。在持續深化健康管理專業能力的同時，我們積極探索新市場機遇，橫向拓展至相鄰領域，包括管理保險經紀服務及醫療健康產品銷售。通過打造全鏈條、閉環式的健康生態圈，我們致力提升患者黏性、增加用戶全生命週期價值，並創造可持續且多元化的收入。

- **保險經紀服務。**憑藉我們跨越多個醫療專科的健康管理服務，我們已獲取關於患者健康狀況、醫療行為及健康管理需求的寶貴洞見。通過戰略性收購保險經紀／代理，我們與保險公司合作提供針對市場空白領域、進行價值挖掘開發的保險經紀服務。通過將保險與健康管理相結合，我們的保險產品作為傳統標準保險的升級版本，具有高度的市場競爭力和需求，並可延伸至健康保險、人壽保險、財產保險等多個領域。此外，我們能夠在改善投保患者整體健康狀況的同時降低保險公司的損失，創造雙贏局面。於往績記錄期間，我們的保險經紀服務實現快速增長，由2022年的人民幣34.2百萬元增長至2024年的人民幣56.3百萬元。截至最後實際可行日期，我們已與50多家保險公司建立合作夥伴關係。
- **醫療健康產品銷售。**我們借助與醫院建立的長期合作關係，憑藉對產品需求的獨特洞察，成功將業務拓展至醫療健康產品銷售領域。截至2024年12月31日，我們已就14款產品簽訂獨家分銷協議，透過自有醫院網絡提升院端銷售業績。於往績記錄期間，我們的醫療健康產品銷售額由2022年的人民幣52.0百萬元增加至2024年的人民幣126.3百萬元。

### 得到行業領袖及知名機構投資者支持的富有遠見且經驗豐富的創始人及管理團隊

我們以卓越的領導力及戰略遠見為基石，我們的創始人、董事會主席、執行董事兼首席執行官**裘加林**先生是一名成功的企業家，兼具科技與醫療健康領域的深厚專業知

---

## 業 務

---

識及豐富的管理經驗。**裘先生**於2010年已率先提出「智慧城市」及「智慧醫療」概念。值得注意的是，他共同創立銀江技術股份有限公司並領導其發展，包括其於2009年在深圳證券交易所上市。

在**裘先生**的領導下，我們擁有一支經驗豐富的管理團隊，高管為來自全球領先互聯網公司及中國智慧醫療行業的開創者及領導者。我們相信，他們在創業與資本市場、醫療及技術領域的互補經驗是我們成功的支柱。

- **創業及資本市場經驗**。我們的執行董事兼業務中心總經理**曹穎哲先生**曾任銀江技術股份有限公司多個高級職位，並參與其上市事宜。我們的執行董事、首席財務官兼董事會秘書**葛晟先生**通過在Pacific Alliance Group的任職經歷，積累了豐富的投資及企業發展經驗。
- **產品開發**。我們的執行董事**陳建群先生**在醫療技術領域擁有豐富經驗，並曾在該領域多家公司擔任高級職位。我們的全病程管理研究機構執行董事**周裕洋先生**曾在浙江大學第一附屬醫院獲得醫療實踐經驗。
- **醫療相關運營**。我們的執行董事兼全病程管理中心總經理**楊雷剛先生**在京東方科技集團股份有限公司及其相關附屬公司累積以下領域的豐富工作經驗：大型三級醫院的規劃及籌建、醫院營銷管理、互聯網健康醫療平台的建設／營運。我們的執行董事兼城市運營中心總經理**周陽芳女士**擁有醫藥營銷基礎經驗，包括在知名藍十字與藍盾協會設立的Meikanghui Health擔任高級職位。

我們獲得了行業領袖及知名投資機構的鼎力支持。自發展初期，我們就獲得了阿里巴巴集團首席執行官兼聯合創始人**吳泳銘先生**、騰訊集團聯合創始人兼前高級副總



---

## 業 務

---

裁及微光創投創始人吳霄光先生等傑出人物的長期堅定支持，這充分體現了他們對我們業務潛力的信心。我們還獲得了包括源碼資本、MPC、千驥資本、IDG資本及百度資本在內的眾多國內外知名機構投資者的大力支持。投資者為我們提供了深刻的行業洞見，以及在中國及全球醫療健康領域的重要資源及關係網。

### 業務戰略

我們希望成為中國全病程管理領域最值得信賴的管理式醫療健康組織，通過創新賦能醫療健康。我們計劃實施以下業務戰略實現我們的願景：

#### 持續加強我們的AI能力，提升科技賦能水平

我們相信我們對科技平台、數據分析能力和AI等技術持續的投入帶來了創新成果，極大地提升了我們的業務和運營效率。我們期望通過研發投入，進一步孵化技術創新，持續強化我們的AI平台。尤其是，我們計劃利用我們的MoM AI架構以適應不同的應用場景，從而實現精準、高效的全病程管理。我們將繼續投資各項技術、基於不斷更新的大模型升級我們的模型、發展我們的數據分析能力，以帶給平台所有用戶更好的用戶體驗，並有效利用我們在提供全病程管理服務中生成的龐大用戶和交易數據。

我們也計劃加強我們的科技賦能水平，持續優化和醫院共同建立的高度融合的系統，並滿足更多醫院的技術需求，從而吸引更多醫院加入我們的平台。依託於不斷積累和優化的臨床數據，我們相信能夠進一步將模型拓展至更多應用場景。通過「數據—模型—場景」的飛輪效應，我們將不斷提高醫療服務質量和運營效率，全面增強全病程管理服務的智能化水平。例如，我們與醫院及醫生合作，基於其獨特的診療風格及患者管理方案，為每名醫生開發AI醫療助手，實現為患者提供健康在線諮詢服務、診前症狀錄入、病歷管理，以及定製化患者健康管理服務(如用藥依從性支持及康復指導)，並契合其臨床診療及決策模式。我們相信，通過這種方式，能夠讓醫護團隊醫生、醫療助理和護士等健康管理服務從業人員用上更便捷、更有效的全病程管理系統，更有效地完成對患者的院中、治療後健康管理服務。我們也相信科技賦能能力的提升也會繼續促進我們與醫院的長期合作，吸引更多醫院加入我們的平台。

## 業 務

我們擬將[編纂]的[編纂]%用於提升AI能力及擴展AI應用場景。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]—[編纂]」。

### 拓展醫院及專科覆蓋範圍，開發專科疾病新服務方案

我們的服務根植於中國公立醫院合作關係，使我們成為中國獨特的能與醫院直接簽約的全病程管理服務提供者。因此，持續擴大醫院網絡並深化與現有醫院的合作對我們至關重要：

- **擴大地域覆蓋範圍。**在我們已構建全病程管理服務的基礎上，我們計劃繼續擴大合作醫院的覆蓋範圍。我們旨在和更多適合我們服務的公立醫院展開多維度、多層次的業務合作。在這一過程中，我們相信我們豐富的運營經驗和已穩定科技平台將發揮平台優勢，延續我們強大的整合能力，高效、低成本地進入更多地區和城市，進一步擴張我們全國性多專科服務網絡。
- **深化與醫院的合作。**在我們現有醫院網絡中，我們計劃進一步深化與每家醫院的合作，以擴展我們於科室、專科及病種的覆蓋範圍。隨著我們在每家醫院的覆蓋範圍擴大，我們旨在建立更高的醫生和健康會員黏性，增加復購轉化，並簡化現場服務流程以提高效率。
- **擴大科室覆蓋範圍。**我們計劃進一步探索並開發針對新的專病及病症(如心內科及內分泌科)的服務組合，為患者提供定製化的、科學的及專業的服務。我們相信不斷累計的運營經驗、與醫院、醫生和其他醫務人員的積極互動，及我們強大的研發能力將有助於我們達成這個目標。

我們擬將[編纂]的[編纂]%用於擴展全病程管理服務。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]—[編纂]」。

---

## 業 務

---

### 豐富產品及服務，以在醫療生態系統中探索新機遇

在專注於院內及治療後、線下線上的全病程管理服務的同時，我們亦將致力於所有離院患者的健康管理，以滿足其多層次、多樣化、個性化的健康需求，實現長期價值創造。作為第一步，我們已在非標保險及醫療健康產品銷售領域紮根。我們亦計劃為我們的健康會員提供更多的健康產品和全病程管理服務，豐富供應鏈，滿足健康會員在健康服務、健康產品、健康用品及健康食品領域的多樣化、長週期需求，體現了我們生態系統的有機活力。此外，我們與可穿戴醫療設備公司深化合作以豐富服務組合。隨著此類公司持續升級產品，我們未來亦計劃逐步將更智能的設備納入服務套餐。這些新的醫療健康產品不僅能豐富我們的收入來源，更重要的是能為我們的健康會員提供更完整、更優質的一站式服務。

我們擬將[編纂]的[編纂]%用於擴展健康管理生態系統及探索其他相鄰業務線。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]—[編纂]」。

### 持續招募和留存高質量人才，強化「AI與醫療健康」的融合

我們擁有富有經驗的領導團隊和輝煌的行業成績，同時提供極具競爭力的薪酬體系、優秀的內部培訓和發展機制，使我們能夠吸引和留存全病程管理和大健康行業內有天賦、有經驗和有熱情的專業人才。未來，我們將持續加大在團隊建設與人才培養方面的投入，強化AI技術與醫療健康產業的融合，進一步提升我們的專業能力與執行力。與此同時，我們將不斷優化內部培訓體系，推動跨學科協作，提升我們員工在AI、大數據、醫療健康服務等領域的複合型能力，打造一隻兼具技術與醫療健康深度理解的高效團隊。通過持續優化的人才發展戰略，我們將確保團隊能夠在企業的每一個成長階段保持創新性和競爭力，為我們的長期可持續發展提供強有力的支撐。

---

## 業 務

---

### 尋求戰略合作、投資和收購機遇

在持續推進內生增長的同時，我們將以戰略眼光考察有助於拓寬業務邊界、提升協同效應的戰略合作、投資和收購機會。通過投資和收購，我們旨在快速補充各科室病種管理能力，完善全病程管理服務能力，並在更廣泛的大健康行業建立業務聯動。過去，我們的一些戰略舉措（如對微爾健康和容海保險的收購）不僅為我們帶來了更全面的業務能力，還幫助我們在大健康行業建立新的業務模式並整合資源。於2025年上半年，我們還完成了對一家浙江省養老中心永康護理院以及一家中國保險代理公司岑石保險的收購，這使我們得以進一步豐富全病程管理服務內容。未來，我們將繼續尋求與我們在更多疾病的全病程管理領域具有協同能力的企業展開多層次的戰略合作、投資或收購，加速全病程管理生態的發展與完善，推動我們在健康行業邁向更高水平的發展階段。

我們擬將[編纂]的[編纂]%用於尋求戰略投資或收購在特定醫療專科領域具有競爭優勢及成熟市場地位的公司。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]—[編纂]」。

### 業務概覽

我們是AI+全病程管理服務的開拓者及領導者。通過直接與公立醫院簽約，我們已建立多學科健康管理團隊，以滿足每位患者在不同階段的健康與疾病評估需求。該模式使我們能夠與醫院共同開發多層級、多人群、多病種的全病程管理服務系統，為患者提供全方位、全週期的醫療健康服務。憑藉以上能力，我們已能夠惠及中國醫療健康行業的所有主要利益相關者，包括藥企及保險公司。

## 業 務

下表載列我們於所示年度按業務類型劃分的收入明細，以絕對金額及佔收入總額的百分比列示。

|                         | 截至12月31日止年度    |              |                |              |                |              |
|-------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                         | 2022年          |              | 2023年          |              | 2024年          |              |
|                         | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            |
| 全病程管理 .....             | 395,891        | 77.3         | 437,318        | 69.7         | 470,090        | 72.0         |
| 醫療健康產品銷售...             | 51,969         | 10.2         | 98,434         | 15.7         | 126,349        | 19.4         |
| 保險經紀服務 .....            | 34,179         | 6.7          | 89,988         | 14.3         | 56,260         | 8.6          |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 29,846         | 5.8          | 1,824          | 0.3          | —              | —            |
| <b>總計 .....</b>         | <b>511,885</b> | <b>100.0</b> | <b>627,564</b> | <b>100.0</b> | <b>652,699</b> | <b>100.0</b> |

附註：

- (1) 其他主要指來自以下方面的收入：(i)我們於2022年處置的一家主要從事嬰兒產品銷售的附屬公司；及(ii)我們於2023年處置的一家主要從事提供軟件及信息技術服務的附屬公司。

## 我們的AI+全病程管理服務

### 概覽

我們主要從事向中國醫療體系的所有利益相關者提供全病程管理服務。於往績記錄期間，我們的收入主要來自向患者提供全病程管理服務，我們就所提供的服務組合向患者收取服務費。對於每一位患者，我們建立了由醫生、醫院護士及醫院管理員、個案管理師及醫療助理組成的多學科服務團隊。我們的服務組合通過我們的多智能體自有AI平台CareAI得到進一步豐富，該平台將多個最新大語言模型與動態醫療信息知識庫(例如透過RAG及醫療相關工作流程的數據)相結合。藉此，我們在全病程管理模式為患者提供廣泛的服務，包括通過醫院提供的醫療諮詢及處方續配服務以及由我們的健康管理團隊提供的治療安排與預約、用藥管理、康復指導、複診協調、營養指導、家庭健康服務及遠程監護。我們的全病程管理服務植根於我們的基本信念，即患者健康管理服務應該覆蓋院外場景。我們的全病程管理服務植根於我們的基本信念，即患者健康管理服務不應局限於醫院圍牆之內。我們設計的服務旨在填補治療後健康管理服務的缺失，以個性化全週期形式管理患者，使其能夠更好地管理自身健康。

業 務

利用我們的全病程管理能力，我們也在較小程度上為其他關鍵利益相關方提供支持並獲取收益。例如，我們開始為藥企提供全病程管理服務，並於若干情況下提供患者管理、真實世界研究(RWS)及市場營銷推廣，以促進其持續研發及營銷活動，從而為其患者提供高質量的健康管理服務，同時我們通過第三方硬件公司為醫院提供技術及基礎設施支援，以建立其全病程管理體系。

我們的專有AI平台 — CareAI

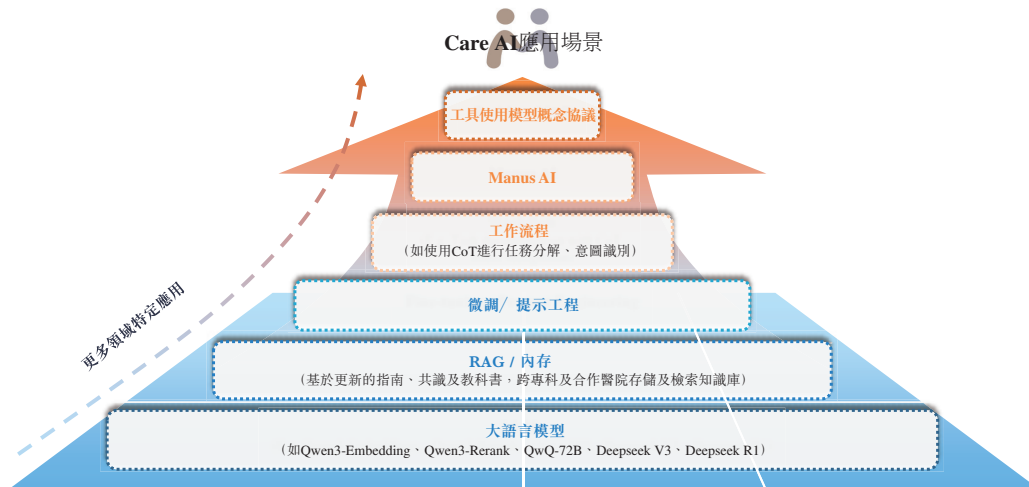
我們的AI賦能平台CareAI是我們服務交付的關鍵。其採用M.A.S.及MoM方法進行企業AI部署。CareAI可利用預訓練後的特定大型語言模型識別用戶的特定醫療健康相關請求，並將其分配給最合適的AI智能體，從而創建一個在所有關鍵性能指標上均明顯優於單一模型解決方案的AI系統。通過意圖識別和需求判定，動態調配最優模型組合，從而實現提高精確度、延遲降低及特定領域的專業知識增強。

值得注意的是，CareAI整合了寶貴的醫療健康相關數據及工作流程，將大語言模型的強大功能與醫療健康信息動態知識庫相結合。針對不同應用場景，CareAI能夠透過RAG及工作流程匹配合適的數據，為用戶提供流暢且高效的體驗。該RAG架構檢索相關的醫學知識、臨床指南、治療方案及醫院專屬資料，以生成準確及符合情境的響應及建議。

| 診前                  | 診中         | 診後                |
|---------------------|------------|-------------------|
| 01 AI 智能客服          | 01 AI 報告解讀 | 01 AI 生成個性化健康管理計劃 |
| 02 AI 智能導診(導科室/導醫生) | 02 AI 雲陪診  | 02 AI 複診提醒        |
| 03 AI 預問診           | 03 AI 健康管家 | 03 AI 營養計劃生成      |
| 04 AI 健康諮詢          | 04 AI 院內導航 | 04 AI 醫療案例總結      |



## 業 務



### 主要功能

CareAI為我們、患者、醫院及藥企提供全病程管理服務的核心技術基礎。CareAI結合先進的自然語言處理技術，通過RAG系統整合醫學知識並搭建醫療健康工作流程，使CareAI能夠作為持續的健康助理，提供用藥提醒、症狀評估、科普宣教及生活方式指導，同時自動將醫療相關情況升級至醫療專業人員處理。此外，CareAI採用MoM架構，利用多個AI模型提供全面需求洞察。該混合模型架構集成的每個模型均具有獨特的優勢——無論是在院內／醫生查詢、醫院預約、問診治療規劃生成或患者溝通方面——創建一個優於任何單一模型的協同系統。

### 診前

對於診斷及治療計劃服務，CareAI將利用對話式醫療模型，要求患者根據臨床指南提供必要信息。此後，所有該等信息將由最新一代LLM進行分析，以提供治療及診斷計劃服務，所有這些均旨在補充而非取代醫生在正式問診期間提供的不可替代的醫療指導。對於首次就診的患者，我們會先安排一名全科醫生智能體進行初步諮詢。隨後，根據患者所在位置，將他們導向適當的科室，並優先選擇有可預約時段的醫生。這一過程確保了無縫且高效的掛號體驗。我們完全免費提供此項服務，展現了我們為患者



## 業 務

精準匹配醫療資源的卓越專長。對於進行自我健康評估的患者，我們建立了一個AI賦能的全面的自我評估系統，旨在減輕患者的焦慮情緒並降低前往醫院的頻率。對於進行隨訪健康管理的患者，我們會系統地更新他們的健康計劃。根據可穿戴醫療設備產生的醫療數據，為患者提供及時的提醒和初步分析簡報，並指派一名專職的醫療助理，以確保在患者復診期間提供持續且個性化的健康管理服務支持。

### 首次就診患者



全科醫生對患者進行預問診

CareAI根據客戶訴求  
生成智能分析及指導

CareAI推薦患者所在地的  
醫院和醫生並提供  
智能分析結果

## 業 務



醫生資料

CareAI整合醫師輪班表，  
確保患者可直接掛號

之後確認醫師預約信息

### 自我健康評估(上線中)



診前自測

AI賦能的自測問題回答

自測結果

## 業務

### 院後複診患者



AI虛擬問診問

提煉患者複診訴求

引用複診病歷

對比分析



複診處方

複診完成

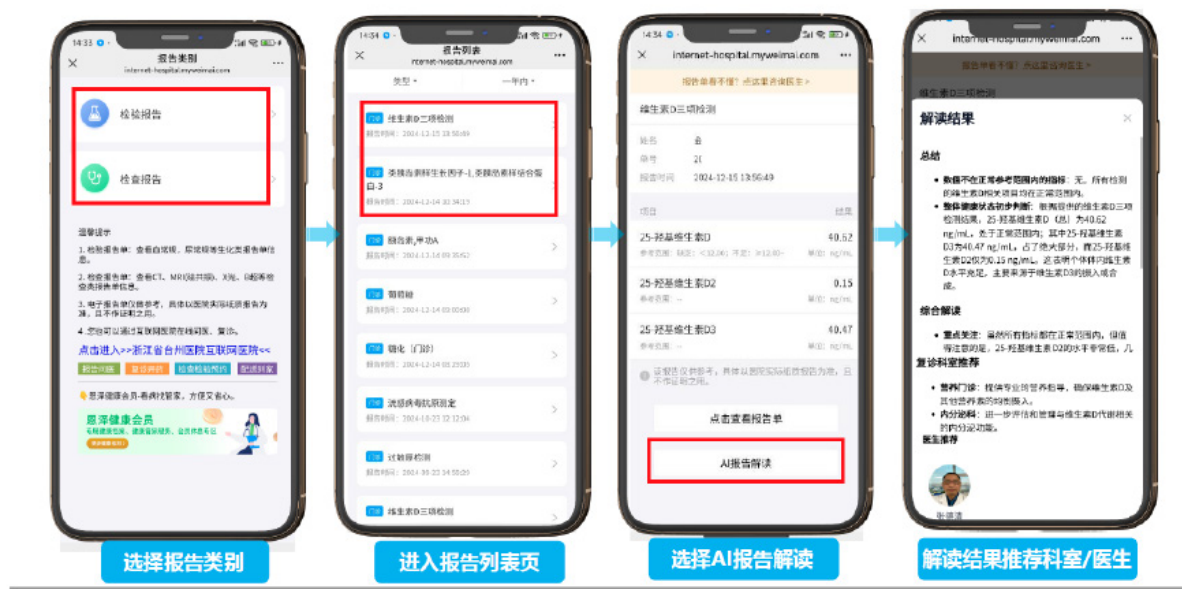


## 業 務

### 診 中

多年來，我們已累積有關中國醫療健康體系及全病程管理業務的豐富專業知識與經驗，並針對不同醫療專科及疾病的特點，開發了一系列工作流程及標準操作程序。該等關鍵數據及專業知識已整合至CareAI中，於診中，於標準操作程序及針對每位患者的個人患者工作流程的指導下，CareAI提供AI賦能的全病程管理解決方案，優化醫院運營醫生。該平台可與現有的醫院系統無縫集成，同時在整個患者健康過程中引入強大的AI功能。

CareAI透過其AI驅動的互聯網醫院整合，實現AI會診、及遠程健康管理，將服務數字化。該系統透過自動化的檢查前諮詢、報告解讀及個性化健康風險評估管理，以提高效率及準確性。下圖說明AI賦能報告解讀的範例。



對於醫生，其可通過智能病例分析及患者依從性管理，獲得強大的臨床健康支持。由於CareAI已整合臨床指南作為其RAG數據庫，同時提供複雜的風險評估，以進行患者風險評分、疾病風險分析及併發症預測。此外，通過處理日常任務、數據處理及決策支持，CareAI允許醫療保健專業人員專注於向患者提供人性化健康管理服務，同時利用技術來改善整個醫療保健生態系統的成果、效率及可及性。

## 業 務

我們還為患者提供智能雲端就診陪伴服務。我們與合作醫院共同創建專屬的雲端智能就診陪伴系統，以實際就診記錄組成的專屬知識庫為支撐。作為此服務的基礎，我們與醫院合作共同開發醫院專屬AI智能體，用於特定合作醫院的全病程管理服務，該AI智能體具醫院專屬性，整合醫院專有數據(如樓層平面圖、醫生值班表、分診指引及院內導航等)。通過此方法，我們提供精簡後的院內就診流程，這使我們能夠通過圖像或語音提示引導患者完成現場就診，從而提升整體就醫體驗並降低焦慮感。下圖列示基於智能雲端的就醫陪診服務示例。



---

## 業 務

---

### 診後

在診後階段，CareAI通過促進有效溝通、健康檔案數據以及根據患者的獨特需求和偏好定製健康管理計劃，來增強患者依從性，最終改善健康結果並保持積極的患者參與度。

尤其是，CareAI通過提供全面的AI生成患者健康管理報告，優化複診準備流程進而提升復診率，從而提高臨床連續性及醫生工作效率。根據醫生的要求，CareAI平台可綜合分析患者健康數據，生成個性化報告，突出顯示自上次就診以來患者狀態、藥物依從性、癥狀進展及健康管理計劃依從性的關鍵變化。醫生可通過該等AI賦能報告快速確定優先討論的領域、需要立即關注的潛在併發症以及健康管理計劃優化的機會，從而縮短預約準備時間，同時提高就診質量及患者滿意度。CareAI利用先進的自然語言處理及臨床決策支持算法，將常規複診轉變為具有高度針對性、數據驅動的健康管理過程，加強健康管理協調，減輕醫生負擔，並最終實現更好的患者治療結果，同時支持醫療健康服務提供商通過高效利用臨床時間及資源，提高運營效率，實現收入優化。尤為重要的是，我們持續通過醫療級可穿戴設備採集的數據更新患者個人檔案。透過整合該等動態數據，我們不僅強化了個性化健康管理服務、提升患者用藥依從性，更能協助醫療健康服務提供商做出更精準的臨床決策。下表所示為AI生成的患者健康管理報告，以方便進行複診。

## 業 務



復診患者管理  
處方待辦任務



實時更新的個性化  
健康管理方案

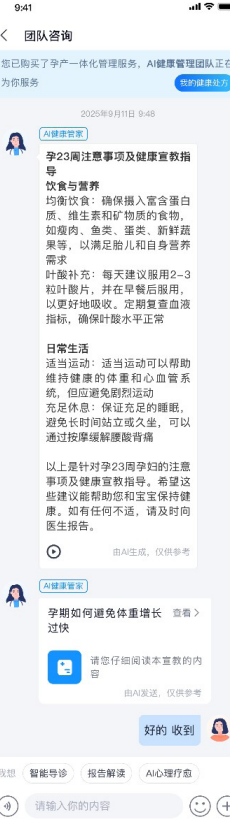
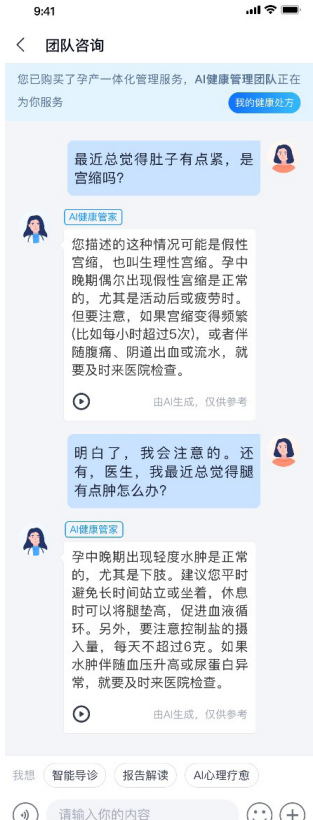
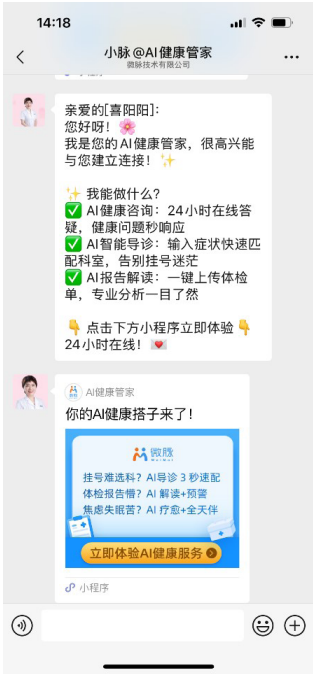


AI賦能的  
個人健康檔案

此外，我們還通過專有移動應用程序為每位患者提供全天候AI智能體支持諮詢服務。我們的諮詢服務由多學科團隊支持，包括來自合作醫院的醫生及護士、醫療助理及個案管理師，他們與我們的專有AI智能體共同合作，為患者提供即時的、全天候的支持與指導。無論是解決用藥問題、癥狀問題、預約安排還是一般健康指導，AI智能體均可利用先進的自然語言處理技術、臨床知識庫以及患者特定病史，對患者的詢問提供智能、符合情境的答復，同時可順暢地將複雜或緊急事項轉達予相關健康管理團隊成員。這種混合模式通過提供對醫療健康支持的即時訪問，將響應時間從幾小時縮短到幾分鐘，並確保提供一致的循證信息，同時減少健康管理團隊的工作量並降低運營成本，顯著提高患者的參與度及滿意度。下圖舉例說明我們為患者提供的全天候AI智能體支持諮詢服務。



業 務



## 業 務

我們還提供全面的互聯網醫院服務，旨在為患者提供及時、高效的醫療建議。我們的互聯網醫院平台支持醫生進行初步醫療評估，並可線上開立處方。通過該服務，患者能便捷地接收直接配送到家的藥物，提升健康管理治療方案的可及性與依從性。藉由整合先進醫療技術與精簡化流程，我們的互聯網醫院不僅優化患者體驗，更能協助醫生更高效地管理診療，最終促進更佳的健康成效。

### 患者端全病程管理服務

雖然醫院擅長於疾病急性期干預，該等服務往往只是病人健康及康復之旅的開始。於治療後階段，患者面臨支持系統碎片化的問題，藥物依從性、病情監測、生活方式調整及按需獲得健康指導等關鍵需求得不到解決。通過多年的患者數據分析和臨床合作，我們對不同健康狀況的患者在疾病不同階段的需求有深入的了解。利用技術、數據及CareAI，我們已開發標準化但適應性強的健康管理方案，涵蓋超過1,000種疾病。截至最後實際可行日期，我們與中國157家醫院合作，提供患者端全病程管理服務。該等健康管理方案作為服務方案提供，可以根據實時醫療數據、治療計劃改變及患者狀況進行動態調整。我們的健康管理方案通過我們的小程序或微脉APP以數字方式無縫交付，亦可由我們的專屬健康管理團隊及醫療專業人員現場交付。

### 我們提供的服務內容

根據合作醫院的類型、疾病狀況以及醫療保健生命週期的階段，我們設計包括以下服務類型獨特組合的健康管理方案，並向患者收取服務費。這些方案以標準化健康管理方案為基礎，可針對每位患者進行個性化定製：

- **醫療資源管理。**我們戰略性地管理並優化醫療資源的綜合生態系統，通過連接我們健康管理團隊及醫院網絡的綜合合作夥伴關係，提供無縫的全病程管理服務。我們的多學科健康管理始於我們由醫療助理、個案管理師及醫院管理員組成的專業團隊，彼等與我們自有的醫療AI智能體無縫協作，為患者提供持續的支持及健康指導。憑藉我們與醫院的戰略合作夥伴關係及深度合作，我們部

---

## 業 務

---

署醫院的醫生及護士在服務期間為我們的患者提供醫療健康服務，從而將這種協調擴展至涵蓋全方位的機構醫療資源，包括專家諮詢、診斷服務及先進的治療干預。根據針對不同病種及患者特定需求的服務方案，我們的健康管理團隊會基於臨床專業知識、可用性、就近性以及保險兼容性，將患者與最合適的醫生智能匹配，同時我們的現場醫療助理團隊會主動管理預約安排、就診前準備及健康轉診協調。這種綜合方法可確保患者及時獲得最佳醫療健康服務提供商的服務，同時保持基於社區的管理以及基於醫院的服務之間的健康管理連續性，最終實現一致的醫療健康體驗，通過高效的資源利用與協調的健康管理交付，最大限度提高臨床結果，同時盡可能減輕患者負擔。

- **與醫生互動。**住院後醫療管理的主要痛點之一是缺乏與醫生的互動。在CareAI的協助下，我們開發了一套全面的解決方案來應對這一關鍵挑戰。CareAI可作為患者與醫療保健提供者之間的持續溝通橋樑。患者可隨時通過我們友好的用戶界面，提交與健康相關的諮詢，為治療後的脆弱時期提供持續的醫療支持渠道。CareAI會根據廣泛的臨床指南評估每項諮詢，並根據緊急指標、症狀模式及患者病史，確定需要醫生立即處理的問題。我們亦允許患者向醫生提交諮詢內容，而我們的醫療助理則擔任關鍵推動者，確保醫生了解背景及緊迫性，同時管理溝通過程將相關內容反饋給患者。
- **特定狀況監測。**我們協助醫生監控健康狀況及進展。例如，對於妊娠糖尿病患者，我們根據醫生制定的血糖控制目標提供持續的血糖監測服務，並向患者提供血糖測試提醒。患者可將其血糖檢測結果上傳至我們的專有移動應用程序，我們將根據患者的治療計劃進行維護及監測，並與醫生分享。

---

## 業 務

---

- **複診預約。**對於需要定期複診的患者，我們通過我們的醫療助理團隊及CareAI平台，主動跟蹤每位患者的複診排期，並根據他們的病情及醫生的建議在最佳時間啟動複診預約。我們利用我們建立的醫院合作夥伴關係，確保及時預約適當的專家。除了單純的排期外，我們的服務還包括全面的預約前準備，例如定製提醒，其中包含任何必要的就診前檢查、藥物調整或禁食要求的詳細說明。
- **線下就醫管理。**我們為每名患者制定標準操作程序，當中包含涉及醫生和護士以及我們健康管理團隊的患者特定面對面服務管理計劃。我們的專職醫療助理會陪同患者按預約時間到醫院就診，提供由到院至出院的詳細指導。我們的CareAI通過總結既往醫療紀錄及擬備臨床問診，協助患者及醫生進行臨床問診。我們的駐場醫療助理團隊亦提供各項支持工作，包括記錄醫囑、準備適合的餐食及就醫後文件處理。
- **患者教育及社群管理。**通過精心策劃的內容庫，我們提供針對特定病症的資料，以通俗易懂的語言解釋複雜的醫學資料，涵蓋治療方案，藥物管理，生活方式改變及症狀監測。該等宣教資料根據每位患者的特定診斷及治療方案進行個性化定製。除個人學習外，我們經過管理的患者社群通過安全的討論區，虛擬支持小組及經驗分享平台將面臨類似健康挑戰的個人聯繫起來。這些社群構建了病友互助網絡，其中實用的應對策略、情感支持及實際經驗與嚴肅醫療保健相輔相成。結合結構化宣教資源及支持性社群參與，使患者能夠獲得知識及情感鏈接，為臨床環境外的成功醫療管理奠定全面基礎。
- **可選附加服務。**我們認識到，每位患者的醫療管理路徑皆獨一無二，擁有不同的偏好及個人目標。除了我們的標準服務外，我們亦提供可選附加服務，例如安排標準方案中未涵蓋的診斷測試或與醫學專家協調以獲得第二意見，以及

## 業 務

提供智能可穿戴設備。這種定製方式確保我們的健康管理方案保持一貫的卓越品質，同時患者體驗保持高度個性化。我們針對每位患者臨床狀況提供經專家指導的定製化保健品及醫療健康服務，其中部分產品可以直接在我們的平台上購買。

- **健康管理訂閱計劃**。自2024年起，我們與移動服務提供商合作推出健康管理訂閱計劃，為其VIP客戶提供服務。用戶可透過移動平台使用這些服務，根據套餐內容預約掛號、獲取線上問診及醫院陪診服務。我們亦自2025年初起於選定醫院試行AI健康管理訂閱計劃，據此，客戶可按年度訂閱我們的AI賦能的全病程健康服務平台。

### 我們的健康管理套餐

歷年來，我們憑藉與資深醫生及醫院合作夥伴的緊密協作，針對健康管理服務涵蓋的各類疾病及健康狀況，精心制定全面且個性化的標準操作程序。該等經臨床驗證的標準操作程序乃基於實證醫學的健康管理方案，融合最新醫學研究、臨床最佳實踐及實際治療成果。針對各類疾病的標準操作程序涵蓋詳細的臨床評估方案、診斷標準、治療算法、用藥管理指引、監測頻率、患者教育材料及健康管理升級程序。我們的標準操作程序不僅包含傳統臨床規範，更延伸至全面的健康管理協調流程、患者溝通策略及質量保證措施，以確保所有健康管理團隊成員及患者互動均能提供一致且高質量的服務。標準操作程序構成我們全病程管理平台的運營主幹，確保每名患者均能獲得符合最高臨床標準、基於循證醫學的個性化健康管理服務，同時實現跨患者群體及地域的可擴展服務。根據標準操作程序，我們能高效匹配醫療資源與患者需求。在每個健康管理階段，我們均明確界定醫院醫生、醫療助理、個案管理師及患者的具體職責，以確保健康管理流程無縫銜接。



---

## 業 務

---

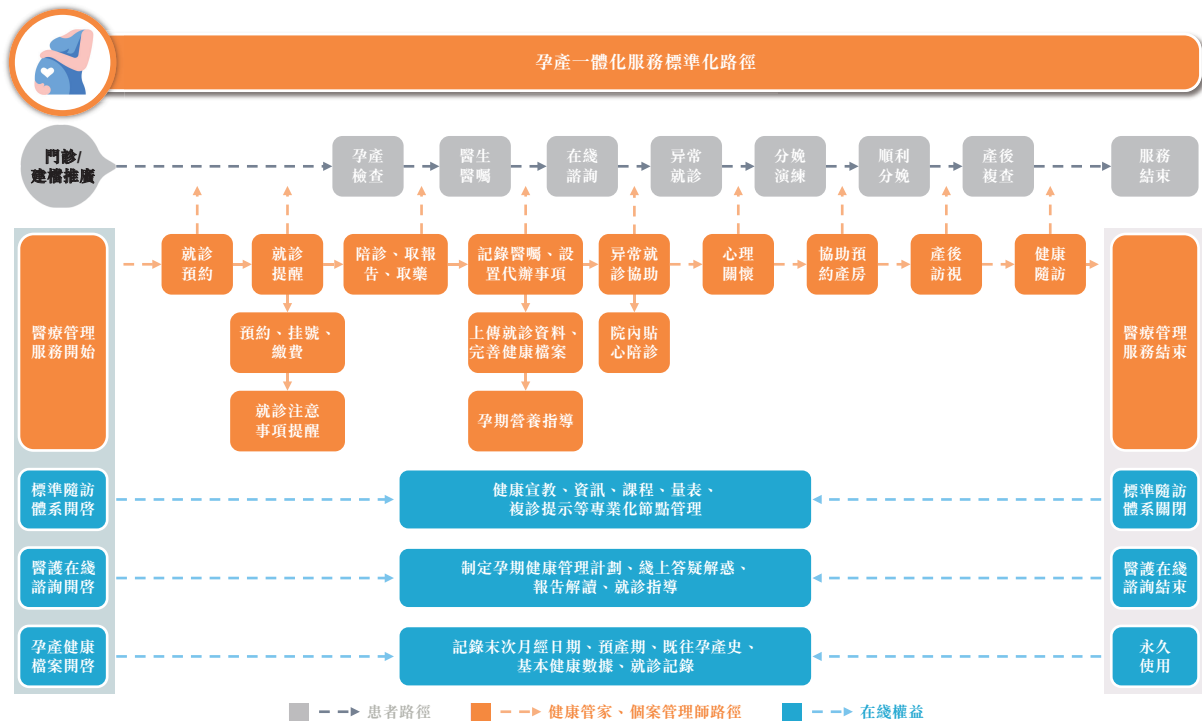
我們主要通過針對臨床路徑及患者需求而定製的不同服務套餐開展醫療管理業務。初期，我們重點關注產科領域，協助開展孕期全程管理服務。隨著時間的推移，我們擴大了業務，以涵蓋屬於或延伸自生殖健康的各種狀況、疾病及醫療健康需求，包括婦科疾病、生殖、產後護理、兒科及營養。此外，我們還為其他醫學專科開發了健康管理服務，包括皮膚科、體檢科等。於往績記錄期間，婦產科相關服務仍為我們最大的收入來源，其中內分泌科及兒科相關業務也在快速增長。於2022年、2023年及2024年，我們各組合服務價值分別達人民幣1,612.8元、人民幣1,676.8元及人民幣1,598.2元。

### 婦產科健康管理服務

#### 孕產一體化管理

我們的孕期全程健康管理服務通常長達10個月。這套服務根據每位患者的情況量身定製，包括各類常規問診及其他臨時性診療和檢查以及簡化的預約安排及登記、醫療報告的專業解讀、AI賦能的諮詢、院內就醫陪診、妊娠併發症的定期監測、分娩計劃指導、醫院預約以及孕期宣教、新生兒護理宣教。我們的服務套餐涵蓋從孕早期到分娩再到幼兒期的整個時段。其分為孕早期、孕中期、孕晚期、分娩期及嬰幼兒、兒童期等主要階段，每個階段均標有具體的周數(從第12-13周到第42周及以後)。每個階段均包含與該特定階段相關的醫學監測、醫療健康注意事項及產品／服務接待的詳細節點。以下流程圖說明我們孕期保健健康管理服務的標準方案。

## 業務



下圖說明可為孕期全程醫療管理提供的關鍵用戶活動：





---

## 業 務

---

孕婦可選擇專屬孕期健康檢查服務套餐，當中包括定期生命體徵監測，精準追蹤關鍵健康指標，如血糖水平、體重指數測量，以及其他孕期特定指標，並通過直觀的視覺化工具呈現，協助孕婦了解自身健康趨勢。孕婦將獲得與合作醫院婦產科共同制定的個性化健康管理計劃，確保所有產前篩查、診斷檢測及常規檢查均符合醫療最佳實踐標準。我們的專屬孕期管理團隊可提供檢驗結果解讀、針對孕期需求的營養指導，以及潛在妊娠併發症的主動管理。對於檢驗結果異常的孕婦，我們會與醫院醫生緊密協作，實施系統化臨床干預方案。例如，在妊娠糖尿病案例中，我們會協調內分泌科專家與患者的婦產科醫生共同提供多學科醫療管理，同時由我們的健康管理團隊提供達成該等臨床目標所需的日常監測支持、飲食指導及遵囑協助。

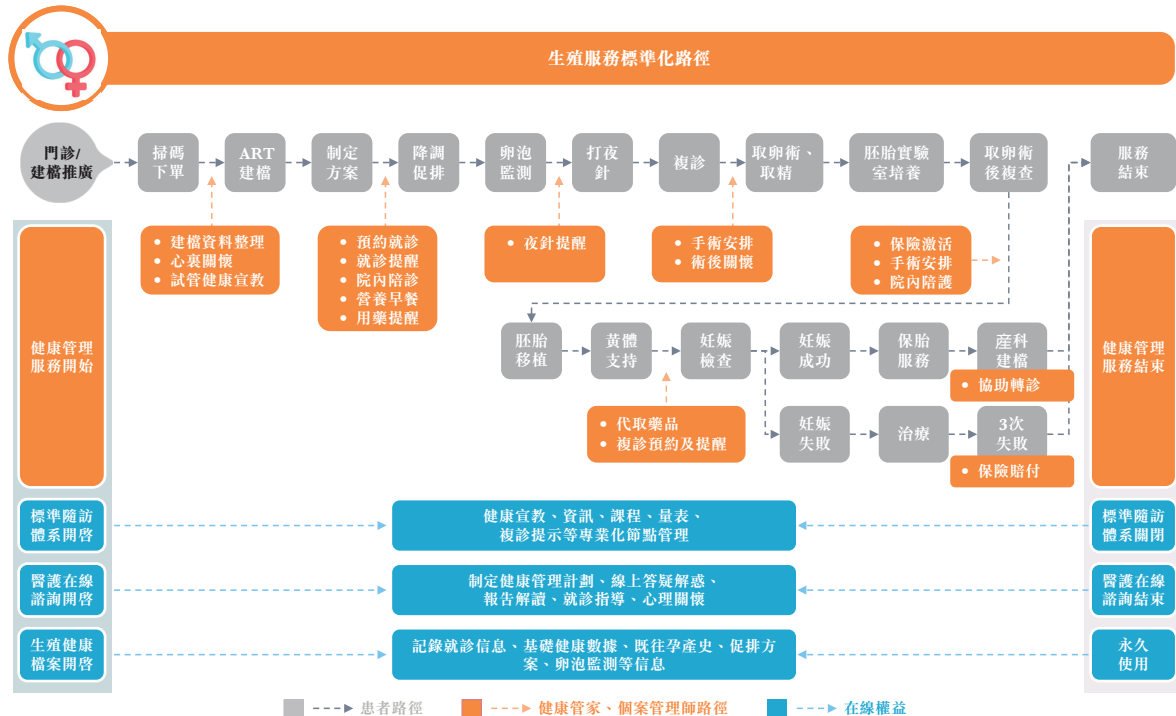
對於妊娠期糖尿病孕婦，我們協助其監測並記錄不同孕周階段的血糖水平，其中空腹血糖與餐後血糖數值均設有獨立趨勢線。責任醫生按妊娠分期(第1至4周至第13至16周)制定特定血糖目標範圍，為孕期各階段提供精準臨床參考。該等醫生確定的參數構成我們持續監測方案的臨床基礎。我們的團隊基於該等確定的參數在整個妊娠期提供個性化健康管理方案調整，包括平衡碳水化合物與優質蛋白、健康脂肪攝入的定製化營養方案，以實現最小化血糖波動。我們執行科學用餐時間建議、適合孕期的身體活動指導、情緒管理技巧，並通過數字化系統對血糖進行全面追蹤。

### 生殖健康管理套餐

我們的綜合生殖健康管理套餐為尋求不孕不育治療的患者提供全病程管理，該治療通常需要近一年的時間。我們協助客戶與醫生進行初步諮詢，患者須提供完整的病史、既往生育治療結果以及基礎生殖評估，以便制定個性化IVF準備方案。我們的服務貫穿診斷評估階段，包括生育力專項檢測、激素水平分析和基因篩查，為IVF方案選擇提供依據。在卵巢刺激週期，我們的健康管理服務團隊提供藥物管理支持，協調胚胎實驗室工作，指導取卵手術流程，監測胚胎發育情況，並做好胚胎移植前的準備工作。

## 業 務

在此過程中，我們的服務構建了一個全方位的支持體系，既應對IVF方案的技術複雜性，也關注這一艱辛生育治療過程中的情感需求，幫助患者在充分知情和全面支持下順利度過各個治療階段。下圖說明我們生殖健康護理套餐的標準方案。



### 兒科全病程管理服務

我們的兒科全病程管理服務是孕期全週期管理服務的自然延伸，為新生兒至12歲兒童提供全方位的發育及健康監測，客戶可以按年度訂閱此類服務。該服務由五大關鍵發育階段科學構建：新生兒期、嬰兒期、幼兒期、學齡初期以及兒童期。每個階段都提供適合相應年齡段的醫療管理服務，針對性應對各時期特有的發育重點與健康挑戰。

針對新生兒階段，該方案重點提供產後母嬰護理、母乳餵養支持、睡眠規律建立、體重增長監測及發育里程碑評估等服務。隨著兒童進入幼兒期，服務內容將擴展至免疫系統監測、營養指導、發育篩查及運動技能評估等範疇。在幼兒期階段，我們提供

## 業 務

認知發展專項評估、體格生長監測、行為健康管理及營養狀況分析等服務，同時開始培養健康生活習慣。針對學齡期兒童，服務重點涵蓋生長發育監測，例如矮小症干預方案。其他專項服務包括口腔護理、視力管理及基因檢測服務（包括用藥安全檢測、營養吸收檢測及過敏風險檢測）。



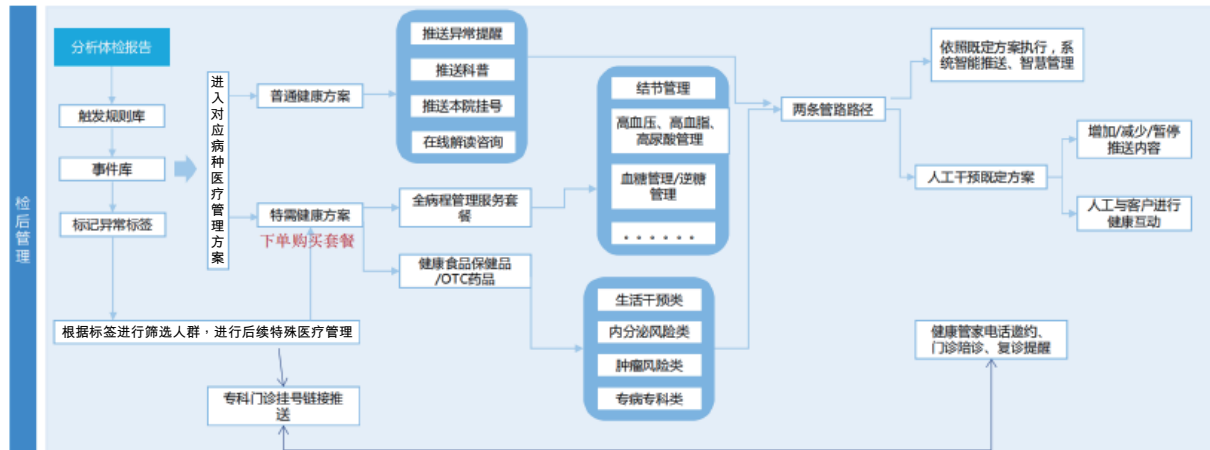
我們為客戶提供一站式的兒科醫療管理服務體系。我們的核心服務涵蓋預約協調、診療流程說明、檢查時間安排、健康管理小結生成、就診檔案管理以及複診諮詢，並針對用藥管理和心理支持等特定需求提供專項服務。

### 健康體檢服務

我們的健康體檢服務提供精準、數據驅動的個性化健康管理計劃。在健康體檢之前，我們會利用CareAI進行初步風險評估。我們的客戶完成個性化問卷，收集重要的健康資料和行為數據。在體檢過程中，我們會根據個人的風險特徵採用定製化的方案。一旦健康體檢結果出來，我們將會針對三個不同的服務類別設計專門的醫療管理方案，必要時可在預防性篩查與臨床干預之間進行無縫轉換。尤其是，我們提供以健康改善為目標的服務，針對特定器官的健康調理，包括呼吸系統、心血管系統、消化系統、肝臟系統、生殖系統及內分泌系統的專門管理。

## 業 務

以下流程圖說明了我們健康體檢服務的主要干預部分。



以下圖片說明了我們健康體檢服務的主要用戶界面。

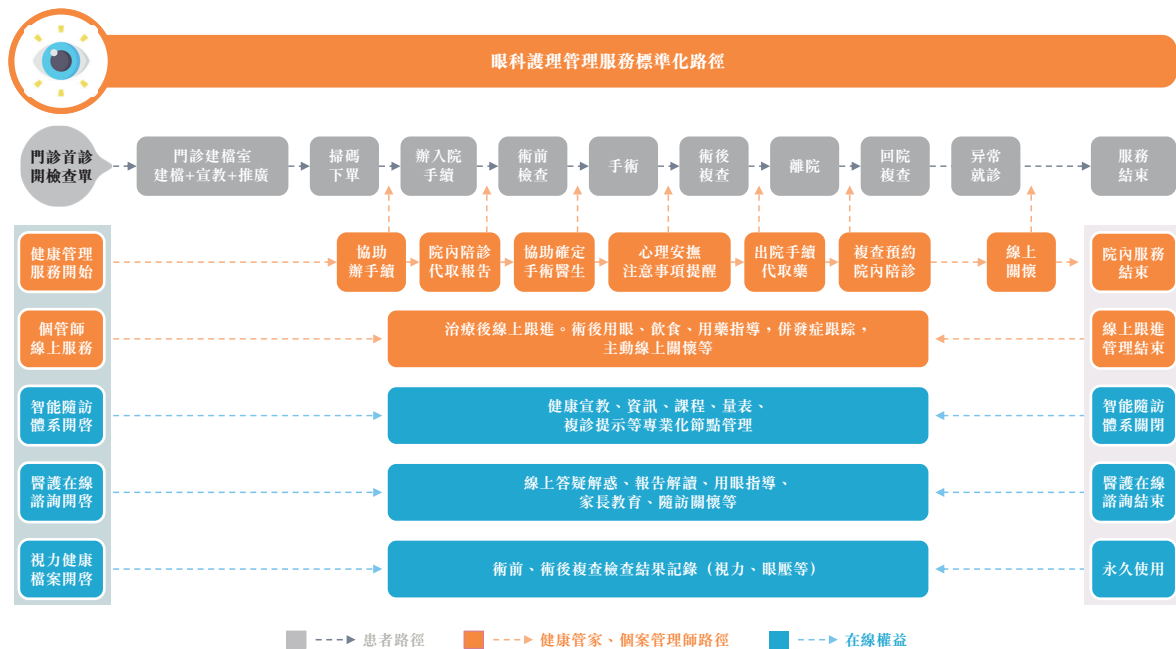


### 眼科全病程管理服务

我們的眼科全病程管理服務包括醫院檢查和治療如激光手術和相關藥物治療；專屬眼科專家團隊在線諮詢30天至60天，由主任醫生提供術前／後指導；個性化病例管理服務；醫院預約安排協助；及持續的醫療管理服務，包括定製化健康宣教推送和定期眼科檢查提醒。這項全方位健康管理服務旨在為整個治療過程提供無縫的醫療支持。

## 業 務

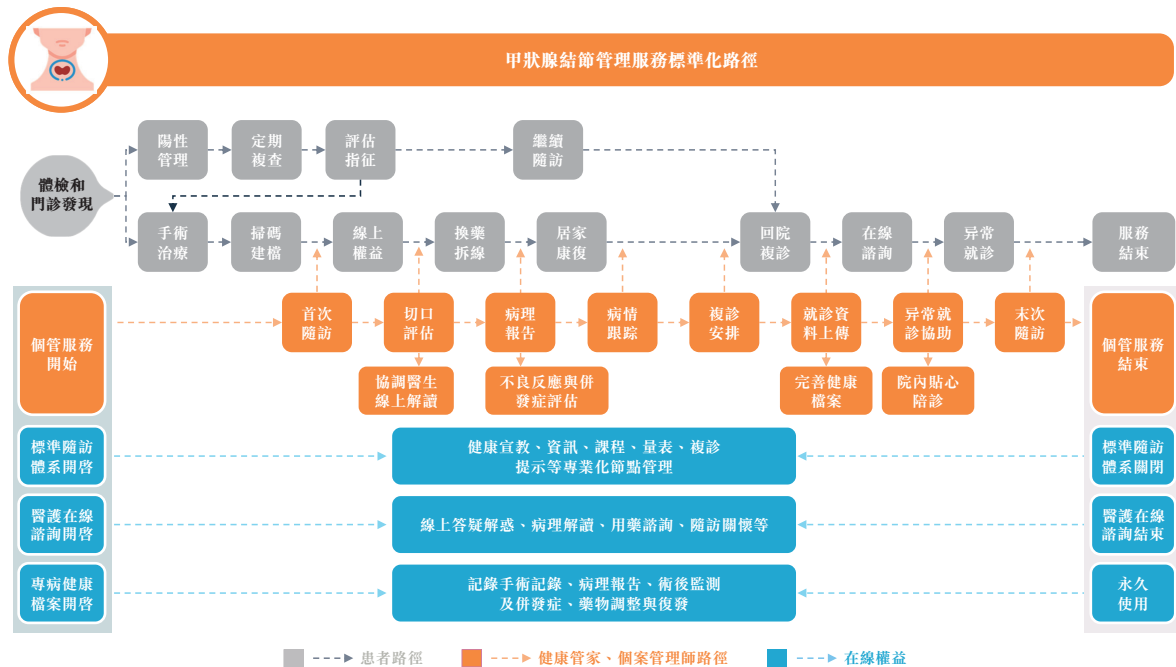
值得注意的是，我們也為白內障手術提供特定的服務套餐。我們會為患者指派一名個案管理師，提供45天的術後健康指導。此外，我們的醫療助理團隊將提供貼心的健康管理服務，包括術前及術後檢查、醫院預約安排協助、持續的健康管理，包括定製化的定期眼睛檢查提醒，以及遠程醫療健康管理，以維護患者的隱私，並針對服務期間可能發生的異常狀況提供及時的協助。以下流程圖說明了我們白內障手術健康管理套餐的主要服務。



### 甲狀腺與內分泌健康管理套餐

我們提供全面的「甲狀腺健康管理」服務套餐，專為甲狀腺手術患者及術後康復患者量身打造，包含由醫院醫療團隊與我們的健康管理團隊共同提供的服務。甲狀腺結節管理與隨訪對於目前無需手術的結節患者尤為重要。及時的隨訪可通過門診或遠程會診進行。管理流程包括建立患者檔案、定期B超檢查，並根據醫囑記錄結節的大小、特徵及變化。該協作式醫療管理為暫無手術需求的患者提供更多選擇，帶來專業服務體驗與安心保障。

## 業 務



我們通過專業的醫院醫療團隊提供為期42天或60天的醫療諮詢。在此期間，我們的個案管理師和醫療助理將為患者提供日常醫療管理服務。我們還在12個月的服務期內提供定期甲狀腺複查。我們的患者亦可以在服務期間將其諮詢提交給CareAI，或我們的健康管理團隊。其他權益還包括，醫院就診、預約安排和藥物配送的協助；個人醫療記錄和治療歷史的患者檔案管理；個性化健康管理治療計劃和系統通知等會員權益；複診預約／用藥提醒；根據病情進展和臨床需求進行智能隨訪；定製化飲食和運動建議的康復指導；及在整個服務期內提供有關甲狀腺疾病的健康宣教。該服務採用分層結構，根據患者選擇主任醫生、副主任醫生或主治醫生進行治療，提供不同的價格選擇。

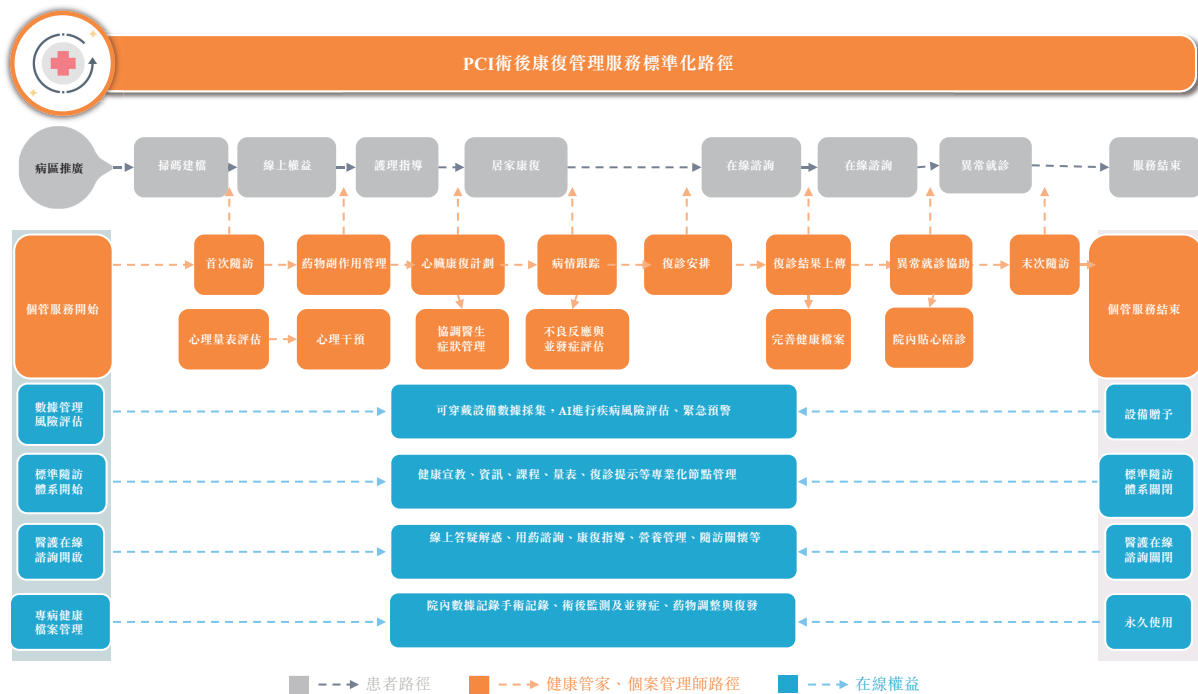
### PCI術後康復管理服務

我們提供全面的PCI術後康復管理服務，確保患者安全、順利康復。該服務包含由專業醫療護理團隊提供為期一年的全面醫療諮詢。因此，患者能顯著提升健康管理治療方案的依從性、降低併發症風險，並改善整體健康水平。該主動介入模式不僅能加速康復進程，更有助減少再次入院情況，最終提升患者生活質量及滿意度。



## 業 務

在術後初期，由醫生護士、醫療助理及個案管理師組成的專業團隊協作提供全程支持，重點涵蓋血壓控制、心電監測、抗凝血劑監測與出血管理。患者的生命體徵及檢測結果將持續上傳至平台，AI會監測心律不整或出血等併發症，並向醫療團隊發送警訊以便快速應對。康復階段則根據患者健康數據制定個性化健康管理治療方案，包括藥物調整與適宜運動計劃，同時提供心理支持。隨著患者逐步增加活動量，AI通過分階段運動計劃、視頻指導及即時監測／可穿戴醫療設備引導康復。此外，通過我們的用藥提醒功能，確保患者按時服藥；若漏服，系統將同步向患者與醫生發送警示。以下流程圖說明我們的PCI術後康復管理服務套餐的主要服務內容。





## 業 務

### 我們的服務如何運作

我們採用多元化方法推廣我們的服務及吸引新客戶至我們的平台。除了通過線上社交媒體及口碑推薦的普通營銷方式外，我們還通過社區醫院、公益活動及我們的現場全病程管理中心以及各醫院的現場醫療助理吸引新患者。在正常情況下，客戶在醫院開始接觸我們的服務，我們在醫院建立微脈全病程管理中心，並派駐現場醫療助理進行患者拓展，在適當的臨床節點向患者介紹我們AI賦能的全病程管理服務。我們的醫療助理均接受過專門培訓，以甄別有服務需求的患者，使其在院外期間獲得持續健康管理支持，重點關注有持續健康管理需求的病患，例如孕期健康管理、慢性病管理或術後康復管理。對我們的服務表示有需求的患者可以通過我們的手機應用程序、官方網站、微信公眾號及小程序，了解詳細的服務說明、價格信息及全面的同意書文件。

於患者購買服務後，我們將通過微信及專有小程序建立一套全面的多渠道溝通生態系統，實現患者與其專屬服務團隊成員之間全天候無縫連接，相關團隊成員對每名患者的病歷、治療方案及個人健康狀況均保持詳細了解。該等專屬溝通渠道可促進患者與其完整服務網絡（包括合作醫院的主治醫生及護理人員、我們的專業醫療助理、專責個案管理師及AI智能體）進行直接實時互動，確保患者的疑慮、疑問及緊急需求均能獲得最適合資格團隊成員的即時恰當回應。與此同時，我們會制定一套全面且專為患者量身定製的標準操作程序，該標準操作程序作為患者健康管理計劃及服務團隊職責協調的操作指南，詳細列明在患者治療路徑的每個關鍵階段，各健康管理團隊成員的具體角色、溝通流程、介入時機及問責機制。此詳盡的標準操作程序涵蓋醫生的診療安排及臨床決策職責、病程管理方案及患者監測任務、醫療助理的健康管理協調及行政支持職能以及個案管理師的權益維護及管理服務任務分配，從而確保在整個醫療管理計劃中實現無縫健康管理協調及最佳患者治療效果。下圖說明我們與患者進行AI賦能溝通的示例。

## 業 務

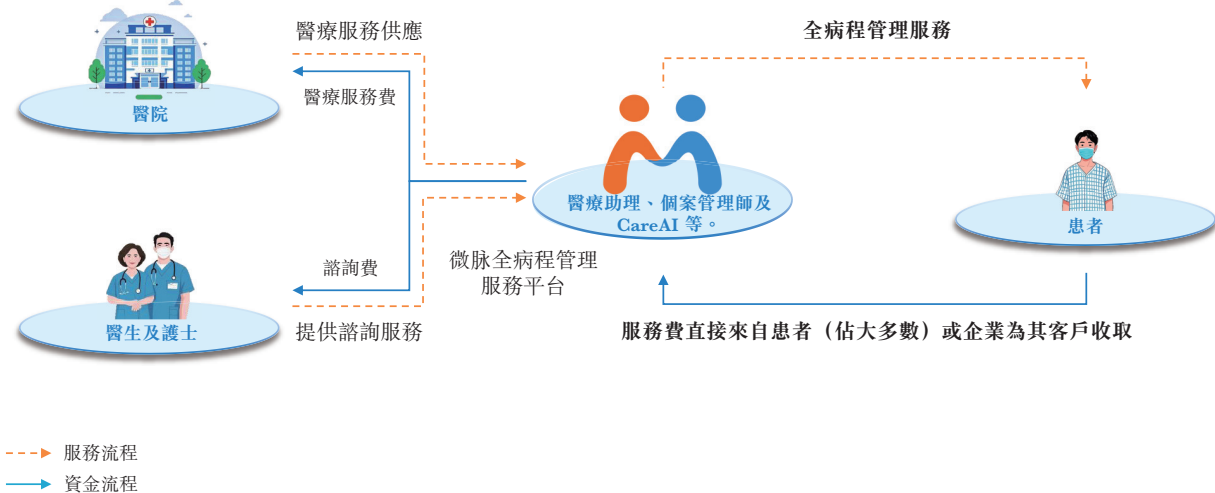


這些互補的溝通渠道——個性化的微脉APP、微信群和AI諮詢平台——構成了我們服務交付模式的基礎。通過這些途徑，我們提供主動的預約提醒、就診前準備指導和就診後答疑，同時保留所有互動的詳細記錄。對於預約醫院複診，我們的醫療助理在患者要求時親自陪診，協助患者了解複雜的醫療環境、向醫療團隊提交諮詢問題及理解治療建議，同時維持適當的專業界限，尊重醫患關係與臨床決策權。

### 資金流向圖及客戶收費模式

我們的主要客戶包括直接為其健康管理服務套餐付費的個人患者。此外，我們服務企業客戶，主要包括向我們採購服務以促進其持續研發及營銷活動，向其患者提供更高質量的健康管理服務的醫藥公司以及向我們購買全病程服務套餐以作為優質用戶會員福利提供的電信公司。我們向醫院、醫生及護士支付醫療服務費和諮詢費，以換取他們作為我們全病程管理服務一部分所提供的醫療服務。下圖說明了我們患者端全病程管理服務的資金及服務流程圖。

## 業務



### 我們的服務團隊

我們的服務團隊由經驗豐富的醫院醫生、護士以及包括醫療助理、個案管理師及醫院管理員的健康管理團隊組成。我們的健康管理團隊基於臨床需求管理每位患者的醫療健康體驗，擔任患者與醫療團隊之間的溝通橋樑。倘需醫療建議或干預，我們的健康管理團隊將與最終提供此類服務的醫生、護士和醫院聯繫。

### 我們健康管理團隊的結構

我們的健康管理團隊是一個由醫院管理員、個案管理師和醫療助理組成的多層次支持系統。

#### 醫療助理

醫療助理是我們為促進患者參與而創新設立的職位。醫療助理是每家醫院患者的主要對接人，為患者和我們的醫療團隊提供必要的日常支持。透過此舉，我們提升了患者醫療管理質量。這些經過嚴格培訓的專業人員是我們客戶的主要服務提供角色之一，在整個患者醫療管理過程中提供個性化的指導與服務。醫療助理的主要職責包括：

- 為在醫院接受治療的患者推廣我們的服務；
- 與醫療團隊溝通，以確定患者醫療管理目標；

---

## 業 務

---

- 安排並陪同患者接受醫療團隊的復診；
- 促進患者與醫療團隊之間的溝通；
- 以同理心和健康管理專業知識解決患者的即時疑慮；及
- 分別與患者及醫療團隊進行日常溝通。

### 個案管理師

我們的個案管理師是每位患者全病程管理過程的策略統籌者。這些經過嚴格培訓的專業人員擔任專屬的健康管理路徑執行的導引者，在協調健康管理計劃的同時，全面掌握患者的醫療健康需求。每位個案管理師監督各病程管理參與角色分工使其充分利用我們的CareAI平台提供個性化的健康管理服務。個案管理師是病程管理目標與日常執行之間的重要橋樑。

### 醫院管理員

我們的醫院管理員團隊以區域主管的方式運作，提供策略監督與營運協調。每名醫院管理員通常監督一至三家地理位置相近的醫院，以便有效分配資源及在各地實施標準化的質量控制。醫院管理員的主要職責包括：

- 協調醫院內資源；
- 指派專門的個案管理師和醫療助理全程監督每位患者的服務過程；
- 監督健康管理計劃的執行；
- 對醫療助理和個案管理師進行策略性監督；及
- 與醫院行政部門及醫療團體聯繫，以持續了解服務進度。

---

## 業 務

---

### 招募及培訓

我們會針對每個職位的特定要求，實施有針對性的招募策略。我們的醫院管理員都是高素質的專業人員，通常擁有醫療護理相關學科的教育背景，其中較多擁有註冊護士認證、醫生助理訓練或臨床研究背景等其他醫療資格。相較於正式的醫療資格，我們也重視醫療助理的優異人際交往能力、組織能力和醫療管理服務導向。

每位團隊成員都會接受全面的入職培訓計劃，包括線上學習模組和線下培訓課程。線上部分採用系統化的課程，要求成功完成評估考試以驗證知識的掌握程度，而線下培訓則由經驗豐富的導師進行，著重於通過實際情境培養實際操作技能。通過我們線上訓練的成員將接受進階培訓，培訓內容不僅涵蓋技術能力，還培養策略思維和方法論，以提升整體效能。

### 與醫院的關係

在我們的全病程管理服務結構中，醫院作為最終醫療服務提供者，負責確定健康目標、開藥、提供醫療建議及執行醫療干預，始終佔據著核心地位。通常，我們的服務套餐包括院內治療、診斷及在線醫療諮詢，以解決CareAI和我們的健康管理團隊無法解決的客戶醫療問題。我們的服務元素旨在補充這些正式的臨床互動，通過訪前準備幫助患者有效表達關切，訪後跟進強化對治療指令的理解，以及期間促進遵守規定健康管理計劃的支持。截至2024年12月31日，逾70,000名醫生及護士於我們的平台註冊。

### 卓越實證

我們的全病程管理服務的變革性影響通過不斷增長的成功案例組合和持續卓越的反饋指標得到了有力驗證。在我們的醫院合作夥伴中，我們記錄了令人矚目的患者案例，展示了我們從根本上重塑醫療結果的能力。以下圖片說明了我們服務的若干患者案例。



## 業 務



### 幸福用戶的「感謝」紙條和留言

#### 醫療健康產品銷售

我們廣泛的全病程管理能力促進了與醫院的戰略合作夥伴關係，使我們能夠全面了解不同患者群體及臨床環境中的藥物消費模式、處方趨勢及治療效果數據。這種獨特的市場信息使我們能夠在中國醫療體系內物色具有經證實的臨床有效性及強大市場潛力的高需求醫療健康產品。憑借該等洞察力及我們成熟的醫院關係，我們於往績記錄期間策略性地進入醫療健康產品銷售領域。在此業務分部下，我們主要與醫藥分銷企業訂立醫療健康產品銷售協議。我們分銷或推廣的醫療健康產品由具有嚴格監管合規及質量保證標準的成熟第三方藥企生產，並以其原有品牌名稱而非「微脉」品牌銷售。截至最後實際可行日期，我們的醫療健康產品銷售業務下有14個SKU。

於2022年、2023年及2024年，醫療健康產品銷售產生的收入分別為人民幣52.0百萬元、人民幣98.4百萬元及人民幣126.3百萬元，分別佔我們於往績記錄期間各年度總收入的10.2%、15.7%及19.4%。

## 業 務

### 保險經紀服務

我們全面的全病程管理服務已與大量患者群體（包括孕產婦及家庭）建立了直接關係，就彼等不斷變化的醫療健康需求提供了獨特的見解，並為保險經紀服務創造了天然的機會。我們發現現有保險無法覆蓋患者的醫療健康需求。因此，我們正戰略性地拓展至保險經紀服務領域，並與中國各地領先、聲譽良好的保險公司合作，為患者提供符合臨床要求的高質量保險產品，從而補充其持續健康管理需求。我們的保險經紀部門利用我們對患者健康狀況、治療史及醫療軌跡的深刻理解來推薦最佳的保險解決方案。我們自保險經紀服務產生的所有收入均為合作保險公司支付的佣金。截至最後實際可行日期，我們與70多家保險公司就保險經紀服務進行合作。

通過與成熟保險公司的戰略合作，我們利用豐富的匿名患者數據及預測分析能力，共同開發更準確反映個人風險狀況、健康管理行為及治療依從度的個性化保險產品，使承保人在減少其精算不確定性的同時能夠提供更具競爭力的保費。這種數據驅動的保險產品開發方法創造了三方價值主張：患者獲得更實惠、符合其特定健康需求的定製保險；保險公司通過我們的持續醫療管理，受益於降低疾病進展風險及減少的索賠；以及我們的平台產生額外的經常性收入，同時通過補充我們健康管理服務的全面財務保障增強患者忠誠度，最終創建一個促進改善結果及財務可持續性的綜合醫療健康保險生態系統。

我們與保險公司簽訂的協議的主要條款概述如下。

- **期限。**我們的合作協議一般為期一年。
- **付款及信貸條款。**根據我們的合作協議，我們一般根據所收取的保費按協定百分比向該等保險公司收取佣金，該百分比因產品類型、支付頻率及保單年度而異。此外，當我們達成指定銷售目標時，我們亦可能獲得基於業績的獎勵費用及與保單續保率掛鉤的續保獎金。



## 業 務

- **服務**。協議通常載明我們主要負責提供的具體服務，其中著重強調保險公司產品推廣服務。
- **終止**。若因適用法律法規及政策變更可能對協議履行施加限制或條件等原因導致協議無法履行，在遵守任何要求雙方協商合理調整的條款前提下，協議應終止。
- **續約**。我們與保險公司的合作協議通常不包含自動續約條款。費用結構須通過補充協議每年重新協商，合約延續須經雙方同意且符合最新監管合規要求。

於2022年、2023年及2024年，保險經紀服務產生的收入分別為人民幣34.2百萬元、人民幣90.0百萬元及人民幣56.3百萬元，分別佔我們於往績記錄期間各年度總收入的6.7%、14.3%及8.6%。

### 我們的醫院網絡

我們的全病程管理服務建立在與醫院的深厚合作關係之上，這些合作關係對雙方均有利，旨在簡化醫院運營，減輕行政負擔，設計高價值且基於實證的服務，並為患者提供無縫且高質量的醫療體驗。在任何合作開展之前，我們都會進行嚴格的醫院篩選和入駐流程，最終與醫院達成合作協議，明確劃分雙方的角色、責任、經濟安排和運營職責——包括符合所有隱私規定的訪問醫院病歷系統和患者健康數據的協議。這種標準化的合作通過共同設立的全病程管理中心將我們的團隊嵌入醫院的組織生態系統中，創建了一種尊重臨床決策的全病程管理服務運營模式，以填補影響治療效果的關鍵服務缺口。這種合作方式實現了從醫院到家中的持續醫療交付，提高了服務質量和患者滿意度，同時提高了運營效率，使醫療機構及其服務的患者雙方受益。

---

## 業 務

---

截至最後實際可行日期，我們與醫院的合作主要是通過與157家醫院合作提供全病程管理服務。我們與該等醫院直接簽訂合作協議，於院內建立微脉全病程管理中心，並於每家醫院派駐我們的醫療助理及醫院管理員。此外，截至2024年12月31日，我們還與更多醫院進行合作，並已與超過4,700家醫院及醫療機構進行支付處理、記錄檢索及患者病史訪問。通過此次合作，我們建立了全病程管理服務的技術基礎設施，為全病程管理模式下的進一步合作打開了空間。

### 醫院網絡

由於我們主要專注於在中國提供全病程管理服務，我們認為這些醫院合作夥伴是我們的重要資產。截至最後實際可行日期，我們在中國已與157家醫院合作，為我們的全病程管理服務提供支持。

我們致力於為用戶及患者提供便捷的當地高品質健康管理服務。我們以患者為中心的方法指導我們選擇合作醫院，優先選擇管理能力強、服務質量高、基礎設施健全的醫院。我們選擇合作醫院通常會考慮以下標準：

- 醫院的信譽及技術基礎設施；
- 醫院管理能力，包括領導能力、戰略規劃、營運效率、財務管理、資源分配、員工管理和質量控制；
- 目標專科的患者人數；
- 在當地的市場影響力與品牌知名度，包括醫院的市場佔有率；患者滿意度評分；
- 醫院對於技術升級及全病程管理服務的需求；及
- 有足夠的基礎設施來支持我們健康管理服務的實施，包括健全的IT基礎設施及足夠的醫療人員以執行相關健康管理服務。

---

## 業 務

---

我們已實施一套標準化的嚴謹流程來選擇和吸納合作醫院。這一結構化流程旨在確保所有合作關係都符合我們在質量、運營效率及策略一致性上的高標準，最終改善服務交付並提升患者的健康水平。我們會對醫院的信息技術基礎設施及其支持我們健康管理服務實施的能力進行盡職調查，並確認醫院的特定服務需求及要求。

### 與醫院簽訂合約的主要條款

我們通常通過公平磋商與醫院簽訂合作協議。我們與醫院簽訂的合作協議的主要條款概述如下：

- **期限**。我們的合作協議期限通常為三年。
- **付款及信用條款**。根據我們的合作協議，我們一般會就醫院提供的診斷及治療服務向醫院支付服務費。此外，當我們與醫院進行合作時，我們也會向選定醫院支付預付費。
- **服務**。協議通常會列明醫院負責提供的具體服務，通常包括專屬微脈診室準備、數據整合及其他現場支持等。
- **終止**。由於中國法律、法規及政策的變動等原因導致協議無法履行，可能會對協議的履行施加限制或條件，在遵守任何要求各方進行協商以作適當調整的規定的前提下，協議應予終止。
- **續約**。我們的大部分合作協議均包含自動續約條款，據此，若無訂約方提出異議，合約到期時將自動續約相同期限。

---

## 業 務

---

### 研發

我們通過持續不斷的研發活動，整合硬件與軟件創新，進而構建我們的技術能力以提供智能化及數字化全病程管理服務。我們的研發計劃主要著重於以下幾個方面：

- **硬件及網絡基礎設施**。我們的微脉平台採用現代雲端及微服務技術，以支持所有業務需求。其於電腦及移動設備均可流暢運行，提供快速流暢的用戶體驗。該系統可安全高效地管理數據傳輸，且易於維護。不同業務任務獨立運行以確保可靠性。該平台有工具確保運作暢順及存儲數據安全。該平台設計兼具快速、安全及可擴展性，支持多種醫療健康服務於各類設備運行。
- **多終端平台**。多端平台採用低代碼開發，支持多種業務渠道並涵蓋所有用戶場景。對消費者而言，可通過微脉APP訪問，此外還有諸如其他APP、官方賬號、小程序及醫生端介面等定製入口。對醫院而言，平台提供了個性化應用及管理工具，涵蓋用戶系統、數據管理、全病程管理及在線醫院服務等功能。該平台還通過開放API與第三方系統對接，實現流暢的數據共享，提供安全且流暢的患者體驗。
- **全病程管理系統**。全病程管理系統構建了全面且個性化的SLA及多層級服務框架，涵蓋標準操作程序、團隊管理、健康檔案、專科管理、服務履行、服務規範詞典、分級隨訪及線上複診諮詢。該系統在滿足用戶個性化的增值服務需求的同時，提升醫療團隊的效率。
- **微服務架構及運營監控系統**。我們的技術框架強調實時數據庫功能和高度可擴展的部署能力，可根據需求對特定服務組件進行獨立擴展，顯著提高了資源利用效率。監控基礎設施提供了對系統性能指標的全面可視性，使其能夠主動

---

## 業 務

---

進行維護並快速解決問題。這種架構促進了敏捷開發實踐，使我們的技術團隊能夠在對持續運營造成最小干擾的情況下實施功能增強和系統優化。

- **AI技術**。我們的CareAI平台運用多個AI智能體協同運作，將AI深度整合至醫療健康管理及業務單元。其依託智能數據系統結合用戶長期與短期健康活動記錄，驅動專為醫療健康設計的定製AI模型。這些模型支持了一組AI智能體處理各類健康任務並輔助醫療團隊。通過協調該等智能體，系統能快速高效滿足從簡單問題到複雜情境的不同用戶需求，同時滿足跨業務領域健康管理服務。該先進架構提供高度個性化的健康管理，鞏固我們作為行業領導者的地位並實現可持續長期增長。
- **基於雲端的服務**。我們採用中國領先企業的雲伺服器，構建具備數據資源層、應用服務層及用戶交互層等基礎功能的綜合全病程管理服務平台，實現醫療雲平台對接、健康數據互認、互聯網醫院服務整合及用戶運維管理。此外，通過運用雲服務，我們提供標準化且安全的數據接口平台，以滿足合作夥伴外部可穿戴醫療設備的複雜整合需求。

我們致力於投資研發，以增強我們的技術能力，從而進一步賦能我們的業務運營並促進整個醫療服務生態系統的創新。於2022年、2023年及2024年，我們產生的研發開支分別為人民幣80.7百萬元、人民幣39.9百萬元及人民幣29.8百萬元，分別佔相關年度總收入的15.8%、6.4%及4.6%。

未來，我們的研發策略將主要集中於全病程管理系統的數字化及精確性。例如，我們計劃制定標準服務介面及技術基礎設施，以整合更多可穿戴設備等智能醫療設備整合至服務組合中。此外，我們計劃為更多來自不同臨床領域的醫護團隊開發AI智能體，為患者提供優質流暢體驗。

---

## 業 務

---

### 我們的研發流程

我們已建立成熟高效的研發流程，支撐我們的技術能力，並通過我們的AI平台不斷優化AI平台。我們系統化的研發流程基於業務需求進行精確的需求識別，然後由我們的產研團隊制定全面的技術開發規劃。隨後，開發週期進入嚴格的架構設計和編碼階段。完成後，我們的解決方案將經過全面的測試，以確保正式發佈前的功能、性能和安全性。通過我們的不斷改進，目前這一研發完善的基礎設施已發展至成熟狀態，使我們能夠持續提供滿足市場需求的創新解決方案，同時保持運營效率。

我們對新病種和新科室的開發，有標準操作程序。我們以過往為類似情況開發的解決方案作為基礎模板。我們按以下步驟闡述開發新服務的程序：

- **需求評估**。倘若現有的健康管理服務被證明不足以治療新疾病，我們會啟動迭代優化流程。例如，我們根據孕婦產後恢復和嬰幼兒管理的需求，升級孕產婦健康管理套餐及解決方案。未來，我們將進一步擴展至皮膚科、精神健康和脊柱健康等群體的新服務體系。
- **以需求為中心的開發流程**。在積累了足夠的案例樣本後，我們將進行標準操作程序調整以優化服務框架。隨著我們不斷擴大的疾病數據庫和臨床科室合作，該流程已經實現了相對自動化——當新型疾病出現時，我們的系統通過算法從我們的數據庫中識別出具有適當匹配特徵的解決方案，然後由我們的研發團隊進一步優化和迭代。
- **新服務試驗性試點**。試驗性服務從試點實施開始，隨後進行穩定及進一步擴展。在此階段亦會推進學術推廣及背書。一旦試點證明成功，流程將轉入產品開發及業務部署。此外，醫療專家會在學術會議上重點推介並分享主要建議，以支持該服務的更廣泛採用及完善。



---

## 業 務

---

### 我們的研發團隊

截至最後實際可行日期，我們的內部研發團隊由99名成員組成。我們的研發團隊具有按職能專業化組織的精簡結構，涵蓋後端應用開發、前端工程、運營、質量保證和移動平台開發。

我們的研發專業人員具備人工智能領域、互聯網技術、醫療健康信息系統和數字通信領域的不同行業專業知識，創造了一個多學科環境，促進應對醫療健康挑戰的創新方法。開發流程遵循協同工作流模式，其中研發部門的產品經理作為與業務部門的主要對接口，收集需求並分析可行性路徑。

我們通常與研發人員訂立保密協議，並建立須經指定審批流程的數據訪問協議，以確保數據安全。我們密切關注相關領域的監管發展，並通過增加投資及在技術領導層下設專門安全委員會來加強我們的安全基礎設施，定期進行安全評估和違規模擬，確保我們的知識產權和數據信息得到強有力的保護。

### 銷售及營銷

#### 面向醫院的營銷

我們成立了專門的醫院運營團隊，專注於發展和培養與醫院的戰略合作夥伴關係。我們的參與策略始於以學術外聯作為建立可信關係的基礎，以使我們向醫院介紹我們的戰略價值主張、技術能力(特別是CareAI)以及我們對醫療健康系統的益處。該等知識共享論壇是展示我們創新能力的有效平台，同時能在無直接銷售壓力的環境下向醫療行業決策者介紹我們AI賦能的健康管理服務。通過首先確立在學術對話中的重要貢獻者定位，我們與關鍵決策者建立了信賴和信任。這種以學術為基礎的方法通過基於證據的案例研究和同行驗證成果凸顯了我們的技術優勢和獨特的價值主張。此外，政府關於推廣全病程管理服務的利好政策，亦驅使更多醫院與我們接洽合作。



---

## 業 務

---

在這些學術活動之後，我們的醫院運營團隊實施標準化的隨訪流程，向醫院管理人員提出定製的合作建議，以解決他們在初步討論中確定的特定運營挑戰。我們亦積極參與醫院舉辦的公開招標程序。事實證明，這種價值引領的方法在將學術聯繫轉化為正式的合作夥伴關係方面成效顯著，讓醫院意識到我們不僅僅是技術的實施，而是更致力於實現其組織目標。

### 面向患者的營銷

我們已採取各種策略向目標患者營銷我們AI賦能的全病程管理服務。由於我們直接與醫院簽約成為其官方合作夥伴，我們能夠將我們的服務無縫集成至現有的醫院工作流程和患者健康管理路徑中，而無需向公眾進行大規模營銷活動。

- 在與我們合作全病程管理服務的多數醫院中，我們均設立微脉全病程管理中心，並派駐現場醫療助理團隊直接接觸潛在用戶。我們的現場醫療助理負責提供全面的銷售以及營銷演示及服務套餐介紹，以推廣我們AI賦能的全病程管理服務。這些團隊專注於合作臨床科室，包括但不限於產科、生殖健康、婦科、兒科和內分泌。在推廣的初始階段，我們的團隊通常會提供有關其健康管理服務的詳細信息，並展示成功的案例，以展示其解決方案的價值主張。
- 我們通過合作醫院的口碑推薦產生自然流量。我們不斷尋求改進AI賦能的全病程管理服務，以建立我們的品牌知名度，從而吸引更多自然流量。
- 外部營銷通過線上和線下營銷活動進行，包括網站、移動應用程序和搜索引擎上的線上廣告。此外，我們通過內容傳播(如成功案例研究)來塑造我們的社交媒體形象，以促進與主要利益相關方的互動並與潛在客戶建立關係。

我們相信，該等策略將繼續使我們能夠獲取及挽留用戶，從而實現穩定的收入增長及提高盈利能力。

---

## 業 務

---

### 定價

我們主要就AI賦能的全病程管理服務向患者收取服務費。我們向患者收取的服務費一般經考慮多項因素後釐定，包括我們的服務套餐內容、我們的服務成本、競爭格局及所在城市的消費水平。此外，我們銷售的醫療健康產品價格通常參考產品成本釐定，而我們的保險服務價格通常根據與保險公司公平磋商釐定。

### 質量控制

我們面臨提供全病程管理解決方案以及銷售醫療健康產品的固有風險。我們可能會被指控從事不當開具處方、銷售假冒偽劣藥品或其他醫療健康產品或未提供充分警告或提供不充分或誤導性副作用披露等行為。我們亦面臨通過我們平台提供的健康管理服務產生的醫療責任索償風險。此類索償可能針對我們及／或我們的合作夥伴。我們的合作夥伴可能從事不當行為或犯下醫療事故，這可能使我們面臨醫療責任索償。詳情請參閱「風險因素 — 與法律法規有關的風險 — 於營運過程中，我們可能會遭遇患者投訴、責任索賠及法律訴訟」。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無涉及任何針對我們的醫療或產品責任的重大索償。

我們意識到業務中的這些主要風險，並設計了質量控制系統來監控這些風險點。我們已建立全面的質量控制程序，以確保我們的服務和產品的質量，確保交付質量始終一致，同時嚴格遵守醫療健康隱私法規。我們的質量控制措施專注於確保醫療團隊及醫療管理團隊嚴格遵守為每名患者定製的標準操作程序。我們通過標準化的工作流程和持續的質量監控來管理數字化患者體驗。這種系統的方法不僅提高了運營效率，同時通過減少等待時間、簡化醫療流程和全面的診斷後健康管理顯著提高了患者滿意度。

我們亦已建立由合資格供應商組成的供應商體系。我們已制定嚴格的規則監管供應商的運營，以確保通過我們的平台提供的健康管理服務及醫療健康產品符合適用的

---

## 業 務

---

中國法律及法規。我們制定了醫療健康產品驗收和檢驗的內部政策，並指導和監督藥品採購、儲存、維護和運輸的質量管理。我們的質量管理團隊須抽樣、檢驗及記錄我們採購的醫療健康產品的質量。

### 環境、社會及企業管治

我們致力於以保護環境的方式經營業務，並為僱員提供健康安全的工作場所。我們的管理團隊非常重視環境、社會及企業管治（「ESG」）事宜。我們已實施一套有關環境、僱員福利及社會責任的政策，我們相信該等政策符合行業標準且符合上市規則的規定。董事相信，建立及實施ESG原則及常規將使我們能夠達成使命及戰略目標，同時為利益相關方帶來長期價值。

我們將於[編纂]前成立ESG委員會，由董事或高級管理層成員組成，直接向董事會匯報。我們的ESG委員會主要負責監督ESG方向及策略的制定及報告、識別ESG相關風險以及監察及評估我們的ESG表現。此外，委員會亦密切追蹤ESG相關法律及法規的變動，根據需要更新我們的ESG措施，以確保符合最新的監管要求。其主要職責包括：

- 制定、檢討及實施將由董事會批准的ESG政策、短期、中期及長期ESG目標及策略；
- 監督ESG政策在日常業務營運中的執行情況；
- 識別、評估及向董事會匯報環境與社會風險及機遇；
- 編製將由董事會審閱的年度ESG報告；
- 監督及檢討我們的企業社會責任及可持續發展政策、常規、框架及管理指引，並提供改善建議；及
- 檢討我們有關企業社會責任及可持續發展表現的公告、披露及發佈。

---

## 業 務

---

我們在能源消耗、工作場所管理和供應鏈管理方面已建立若干ESG相關目標、指標和政策。具體而言，在未來五年內，我們的目標是將外購電力的強度降低5%至10%。

我們亦已建立檢討機制，當中包括ESG委員會成員，該委員會定期直接向董事會匯報。此架構確保ESG事宜獲得本集團最高層的直接監督。根據我們的ESG政策，我們每年將我們的實際表現與既定目標進行比較，以評估我們的進展並展示我們目標的可實現性。此外，我們將分析ESG計劃的財務和非財務影響。該分析包括減少能源消耗帶來的成本節約、我們的社會倡議為我們的品牌聲譽帶來的益處，以及可持續商業實踐的長期財務優勢。這些檢討使我們能夠完善我們的戰略，確保我們的行動不僅履行我們的ESG承諾，同時對我們的整體運營表現做出積極貢獻。

我們並無經營任何重大生產設施。因此，我們並無面臨重大健康、安全或環境風險。為確保遵守適用法律及法規，我們的人力資源部將於必要時及諮詢我們的法律顧問後調整我們的人力資源政策，以適應相關勞工及安全法律及法規的重大變動。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因在所有重大方面未遵守健康、安全或環境法規而遭受任何罰款或其他處罰。

### 環境保護

作為一家全病程管理服務公司，我們主要提供對環境影響最小、碳排放小的全病程管理服務。然而，我們嚴格遵守相關中國環境相關法律及法規制定或頒佈的標準，以評估及管理我們的業務活動對環境造成的影響。我們已實施全公司範圍的環境政策和標準操作程序。

- **綠色辦公實踐。**我們積極推廣綠色辦公實踐和低碳生活。為了實現這一目標，我們採取了視頻會議和無紙化辦公政策等節能措施。我們鼓勵僱員避免印刷文件，注意辦公用品的消耗，並確保我們所有的服務器符合中國行業能效標準。我們的目標是在綠色經濟中創造人與自然的和諧共存。

## 業 務

- **綠色用品。**我們優先考慮環保採購。在選擇產品和服務時，我們會考慮其對環境的影響。我們偏好於可回收、包裝最少、耐用且節能的辦公用品。例如，我們的辦公空間使用LED照明。憑借我們在減少電力方面的持續努力，我們的電力消耗由2022年的471,909千瓦時減少至2024年的324,565千瓦時，並且我們預計未來將減少使用。
- **節約用水。**作為一家專注於提供全病程管理服務的公司，我們並未從事製造業務，因此僅在辦公室及日常營運中消耗極少量用水。

我們擬於可見未來採取以下工作區政策及措施以進一步減少電力消耗：(i)制定節能政策及指派專人執行節能政策；(ii)安排工人及時修理漏水水龍頭；(iii)張貼節水海報及提示，提醒僱員於使用後關緊水龍頭；及(iv)安排保安團隊根據設定時間表關燈。

## 僱員福利

僱員是我們可持續發展的重要推動力。我們視僱員為最寶貴的資產，致力為每位僱員創造公平、健康及舒適的工作環境。我們充分尊重和保障每位僱員的基本權利，努力為個人成長創造條件，並提供充足的發展機會。我們投資於人才發展，提供外部專業培訓課程和貫穿僱員職業生涯的全面培訓。我們相信打造一個多元化和具包容性的工作場所，可以讓每個人都有平等的成長機會。截至最後實際可行日期，我們的全職僱員中有58.0%為女性。

- **招聘及挽留人才。**為確保招聘人才的質量及吸引更多優質人才加入我們，我們積極拓展新的招聘渠道，通過專業獵頭公司及招聘網站招聘僱員，並建立僱員推薦機制。我們已建立有效的僱員激勵計劃，將僱員薪酬與其整體績效掛鉤，並且我們已建立基於績效的薪酬獎勵計劃。

---

## 業 務

---

- **平等僱傭**。無論性別、宗教、種族、國籍或婚姻狀況如何，我們在招聘、晉升、培訓中公平對待每一位僱員，確保所有僱員都有平等的機會。我們的醫療助理絕大部分為女性，創造大量就業機會。對於孕期、產期、哺乳期的女僱員，我們實行相應的考勤及休假制度。
- **健康與安全**。我們定期檢查辦公設備及消防安全設備，以確保僱員的健康與安全，從而降低工傷風險。此外，我們積極為僱員提供健康及安全培訓，包括線上消防安全培訓，旨在提高僱員的安全意識。

## 社會責任

我們AI賦能的全病程管理服務是踐行組織社會責任的強大載體。我們的全病程管理服務及其他服務致力於踐行社會責任，在發展歷程中持續推動具影響力的舉措並取得了顯著成果。通過將使命融入我們的服務中，我們將醫院提供的單次診療與管理式醫療服務銜接，為醫生提供長期無縫醫療體驗。通過此模式，我們不僅提升了市場地位，亦為合乎道德及可持續發展樹立了典範。從社會角度來看，我們的平台通過支持個性化的預防護理方案，普惠優質醫療健康資源，提升社區健康水平，同時降低長期醫療健康支出。其治理優勢同樣顯著，原因為這些系統通過全面的臨床質量指標在醫療健康提供方面建立了前所未有的透明度，通過自動化文書促進了監管合規性，以及通過提供對療效和資源利用率基於數據的洞察加強了機構問責制。



---

## 業 務

---

### 氣候變化與業務復原力

#### 實體風險

儘管氣候變化對我們業務的直接影響目前微乎其微，但我們在監測工作中仍保持警惕。我們的服務將在線諮詢及AI賦能服務作為關鍵組成部分，從而降低就診頻次並減少碳排放。我們積極評估可能影響我們場所的極端天氣事件的可能性。我們積極主動的方法包括監測風暴、洪水和熱浪等情況。儘管此類事件發生的可能性很低，但我們認識到做好準備的重要性。確保我們的實體基礎設施和供應鏈的復原力是重中之重，使我們能夠減輕氣候相關事件造成的潛在干擾。

#### 過渡風險

監管變化帶來重大過渡風險。在進行長期規劃時，我們密切關注中國的監管更新等事態發展。通過將我們的戰略與這些目標保持一致，我們確保合規的同時，為應對氣候變化的全球努力做出貢獻。

### 我們的供應商

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括我們的結算服務合作夥伴（我們通過彼等部署醫院的醫生及護士為我們的全病程管理服務提供醫療服務）、醫療健康產品供應商及人力資源服務供應商。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，每年向我們五大供應商的採購額分別佔我們相應年度採購總額的30.6%、26.2%及21.1%，每年向我們最大供應商的採購額分別佔我們相應年度採購總額的17.6%、12.3%及6.0%。下表概述我們於往績記錄期各年度的五大供應商及我們向彼等作出的採購的資料。



業 務

| 排名               | 供應商        | 採購額              | 估採購總額<br>的百分比 | 建立業務關係 | 供應商背景                              | 供應的<br>產品／服務 | 信貸期    |
|------------------|------------|------------------|---------------|--------|------------------------------------|--------------|--------|
|                  |            | 人民幣千元            | (%)           |        |                                    |              |        |
| 截至2024年12月31日止年度 |            |                  |               |        |                                    |              |        |
| 1.               | 供應商A ..... | 41,551.5         | 6.0           | 2024年  | 成立於2023年，是一家主要從事藥品批發及零售的中國產品提供商    | 藥物           | 預付款項   |
| 2.               | 供應商B ..... | 32,828.7         | 4.8           | 2024年  | 成立於2023年，是一家主要從事推廣服務的中國服務提供商       | 結算服務及推廣服務    | 預付款項   |
| 3.               | 供應商C ..... | 26,135.8         | 3.8           | 2022年  | 成立於2014年，是一家中國省級綜合性三級甲等醫院，主要提供醫療服務 | 醫療服務         | 30個工作日 |
| 4.               | 供應商D ..... | 22,386.9         | 3.3           | 2024年  | 成立於2023年，是一家主要從事推廣服務的中國服務提供商       | 結算服務及推廣服務    | 預付款項   |
| 5.               | 供應商E ..... | 22,090.3         | 3.2           | 2022年  | 成立於2018年，是一家主要從事人力資源服務的中國服務提供商     | 人工成本         | 30個工作日 |
|                  | 總計 .....   | <u>144,993.1</u> | <u>21.1</u>   |        |                                    |              |        |

## 業 務

| 排名                      | 供應商       | 採購額<br>人民幣千元     | 佔採購總額<br>的百分比<br>(%) | 建立業務關係 | 供應商背景                                 | 供應的<br>產品／服務 | 信貸期    |
|-------------------------|-----------|------------------|----------------------|--------|---------------------------------------|--------------|--------|
| <b>截至2023年12月31日止年度</b> |           |                  |                      |        |                                       |              |        |
| 1.                      | 供應商F..... | 80,841.6         | 12.3                 | 2019年  | 成立於2019年，是一家主要從事軟件開發及信息技術諮詢服務的中國服務提供商 | 結算服務及推廣服務    | 預付款項   |
| 2.                      | 供應商G..... | 23,864.9         | 3.6                  | 2022年  | 成立於2021年，是一家主要從事人力資源服務的中國服務提供商        | 人工成本         | 30個工作日 |
| 3.                      | 供應商E..... | 23,123.4         | 3.5                  | 2022年  | 成立於2018年，是一家主要從事人力資源服務的中國服務提供商        | 人工成本         | 30個工作日 |
| 4.                      | 供應商H..... | 22,840.3         | 3.5                  | 2022年  | 成立於2017年，是一家主要從事藥品批發及零售的中國產品提供商       | 藥物           | 預付款項   |
| 5.                      | 供應商C..... | 21,396.5         | 3.3                  | 2022年  | 成立於2014年，是一家中國省級綜合性三級甲等醫院，主要提供醫療服務    | 醫療服務         | 30個工作日 |
|                         | 總計.....   | <b>172,066.7</b> | <b>26.2</b>          |        |                                       |              |        |

## 業 務

| 排名                      | 供應商            | 採購額<br>人民幣千元     | 佔採購總額<br>的百分比<br>(%) | 建立業務關係 | 供應商背景                                 | 供應的<br>產品／服務 | 信貸期    |
|-------------------------|----------------|------------------|----------------------|--------|---------------------------------------|--------------|--------|
| <b>截至2022年12月31日止年度</b> |                |                  |                      |        |                                       |              |        |
| 1.                      | 供應商F.....      | 103,144.0        | 17.6                 | 2019年  | 成立於2019年，是一家主要從事軟件開發及信息技術諮詢服務的中國服務提供商 | 結算服務及推廣服務    | 預付款項   |
| 2.                      | 供應商I.....      | 40,008.1         | 6.8                  | 2020年  | 成立於2007年，是一家主要從事勞務派遣服務的中國服務提供商        | 人工成本         | 30個工作日 |
| 3.                      | 供應商G.....      | 13,675.1         | 2.3                  | 2022年  | 成立於2021年，是一家主要從事人力資源服務的中國服務提供商        | 人工成本         | 30個工作日 |
| 4.                      | 供應商J.....      | 12,062.4         | 2.1                  | 2022年  | 成立於2019年，是一家主要從事藥品批發及零售的中國產品提供商       | 藥物           | 預付款項   |
| 5.                      | 供應商K.....      | 10,065.1         | 1.7                  | 2022年  | 成立於2017年，是一家主要從事軟件外包服務的中國服務提供商        | 結算服務及推廣服務    | 預付款項   |
|                         | <b>總計.....</b> | <b>178,954.7</b> | <b>30.6</b>          |        |                                       |              |        |

於往績記錄期間，概無董事、彼等的聯繫人或就董事所知截至最後實際可行日期擁有我們已發行股本5%以上的任何股東於各年度五大供應商中擁有任何權益。

## 我們的客戶

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括認購我們全病程管理服務的個人客戶，而企業客戶（即藥企及保險公司）所佔比例較低。於往績記錄期間各年度，我們自五大客戶產生的收入不超過我們同年總收入的30%。

於往績記錄期間，概無董事、彼等的聯繫人或就董事所知截至最後實際可行日期擁有我們已發行股本5%以上的任何股東於各年度我們五大客戶中擁有任何權益。

---

## 業 務

---

### 競爭

我們相信我們已在中國全病程管理服務行業取得競爭優勢地位。我們的主要潛在競爭對手類型包括健康服務提供商及管理式醫療服務提供商。

根據弗若斯特沙利文的資料，全病程管理服務行業的主要進入壁壘包括業務協作關係壁壘、技術壁壘、行業洞察壁壘、財務資源及監管要求。我們預計全病程管理服務行業將在AI及其他數字技術進步、政策利好、醫療資源需求及數字化經濟發展的推動下持續增長。我們認為，我們處於有利地位，能夠有效競爭。然而，我們目前或未來的一些競爭對手可能比我們擁有更高的品牌知名度、更好的供應商關係、更大的客戶群或更多的財務、技術或營銷資源。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們經營所在的全病程管理行業高度分散，我們無法保證我們將持續保持領先地位」及「行業概覽 — 在有利政策支持下，中國全病程管理市場存在巨大未獲滿足的市場需求」。

### 知識產權

我們依靠我們的專有技術及技術訣竅來保持我們於我們經營所在市場的競爭地位，我們通過廣泛的研發活動創造知識產權。我們依靠專利、版權、商標及商業機密法律並配合信息披露限制措施來保護我們的知識產權。截至最後實際可行日期，我們於中國擁有(i)六項已發佈專利，(ii) 134項軟件版權，(iii) 137項註冊商標，及(iv) 31個域名。有關我們重大知識產權的詳情，請參閱「附錄四 — 法定及一般資料 — 有關我們業務的進一步資料 — 知識產權」。

我們已制定一系列內部控制政策及措施以保護我們的知識產權及商業機密。我們積極為我們的技術創新申請專利，並利用我們的專利權維護我們的合法利益。與此同時，我們的知識產權團隊正在積極採取合理措施來發現可能侵犯我們知識產權的行為。於識別任何競爭對手的潛在專利侵權後，我們會對競爭產品進行徹底的分析和比較。對

## 業 務

於確認侵犯我們專利的產品，我們通常會及時採取法律行動，獲取證據並提起相關訴訟。這種積極主動的方法強調了我們對保護知識產權和保持市場競爭優勢的承諾。我們依靠保密協議來保護我們在不可申請專利的專有技術和難以申請專利的製造工藝中的利益。有關我們可能面臨的與知識產權有關的風險，請參閱「風險因素 — 與我們的營運有關的風險 — 我們未必能防止他人未經授權使用我們的知識產權，這可能損害我們的業務及競爭地位」。

據董事所深知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無與第三方發生任何有關侵犯知識產權的重大糾紛或申索。

## 僱員

截至最後實際可行日期，我們擁有324名全職僱員，全部位於中國。此外，截至同日，我們亦擁有逾360名醫療助理，該等人員為我們的合約員工。下表載列截至最後實際可行日期按職能劃分的全職僱員人數。

| 職能           | 截至最後實際可行日期 |               |
|--------------|------------|---------------|
|              | 僱員數量       | 佔總數的百分比       |
| 研發及產品開發..... | 170        | 52.5          |
| 銷售及營銷 .....  | 99         | 30.5          |
| 一般及行政 .....  | 55         | 17.0          |
| 總計.....      | <b>324</b> | <b>100.0%</b> |

我們的成功取決於我們吸引、挽留及激勵合資格人員的能力，且我們認為我們的高質素人才庫是本公司的核心優勢之一。我們在招聘中採用高標準和嚴格的程序，以確保新員工的質素，並採用校園招聘、線上招聘、內部推薦和通過獵頭公司或代理招聘等多種方式進行招聘，以滿足我們對不同類型人才的需求。我們根據僱員的教育背景、類似職位的相關經驗及專業資格，以及我們的擴張策略及職位空缺招聘僱員。為保持在勞工市場的競爭力，我們向僱員提供具競爭力的薪酬及各種獎勵及福利。我們為管理人員及其他僱員投資持續教育及培訓計劃，包括內部及外部培訓，以提升彼等的技能及知識。

---

## 業 務

---

根據中國法規的規定，我們參加由適用的地方市政府及省政府組織的各種僱員社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療、工傷、生育及失業福利計劃。我們與所有僱員訂立有關保密、知識產權及不競爭的僱傭合約及協議。

我們認為，我們與僱員維持良好的工作關係，且建立了工會。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何重大勞資糾紛或為我們的營運招聘員工方面的任何困難。

### 保險

我們認為我們的投保範圍足夠，因為我們已根據中國法律法規及行業商業慣例投保所有強制保險單。根據行業慣例，我們僅為若干全病程管理套餐投購醫療責任險。這是由於我們的產品及服務主要供醫生及醫療專業人士參考，而診斷及治療建議則由醫生及醫療專業人士提供。此外，我們已採取多項措施降低醫療責任風險，包括(i)就我們的解決方案、產品及服務提供免責聲明及條款，闡明我們的解決方案、產品及服務產生的結果僅供參考，不能取代執業醫生的診斷；(ii)就我們的解決方案、產品及服務向醫療機構及醫療人員提供培訓；(iii)就不當使用的潛在風險發出警告；及(iv)定期維護我們的解決方案、產品及服務，以確保符合相關法規要求。於往績記錄期間，我們並無就業務提出任何重大保險索償。我們根據中國法律及行政法規要求，並基於營運需求及行業慣例評估來維持保險政策。董事認為，我們的保險範圍符合中國行業標準且屬充足。請參閱「風險因素 — 與我們的營運有關的風險 — 我們的保險保障範圍有限，或會使我們面臨巨額成本及業務中斷」。

### 數據隱私及保護

我們目前在中國經營所有業務。根據《中華人民共和國網絡安全法》保障用戶及患者個人信息的安全是我們的首要任務之一。

## 業 務

截至最後實際可行日期，我們已制定嚴格的數據保護政策，以確保數據的收集、使用、存儲、傳輸及發佈符合適用法律、法規及普遍行業慣例。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們於所有重大方面均遵守有關數據隱私及保護的所有適用中國法律及法規。

### 數據隱私

對於我們AI賦能的全病程管理服務，我們取得患者的知情同意，並通過合作醫院的數據系統收集醫療健康數據，包括(其中包括)用戶提交的健康諮詢查詢、用戶上傳的文件如體檢報告、血壓和血糖水平、檢測報告、免疫記錄或間接查看與高血壓等病症相關的病史。我們的數據收集與處理協議遵循充足標準的隱私保護，要求每位客戶在獲取任何數據之前獲得明確的知情同意。我們保持嚴格的數據隔離框架，其中個人健康檔案均獨立存儲，未經特別授權，絕不會匯總或交叉引用。

用於我們的全病程管理服務的醫療健康數據和患者信息仍然由個人用戶或患者獨家擁有，強大的技術和合約保障確保了完整的數據主權。所有敏感信息均實施嚴格訪問控制，以防止未經授權的數據遷移。

### 數據保護

我們不斷更新我們的數據保護和隱私措施，以增強數據安全性。這包括實施數據監控、防火牆系統、數據加密技術、系統登錄保護及定期數據備份。我們的數據安全政策詳情載列如下：

- **數據安全委員會**。我們已成立由不同部門僱員組成的數據安全委員會。我們的數據安全委員會主要負責管理及監督與網絡及數據安全以及個人信息保護相關的活動，並促進我們內部政策、制度及措施的執行。
- **全面的內部政策**。於公司層面，我們制定了員工手冊及信息安全管理制度等政策，規定了管理安全數據及潛在風險的標準化程序。於部門層面，我們對收集



業 務

和存儲在我們系統上的用戶數據採取了多種安全措施，例如在整個數據存儲階段進行分類、分級分類、加密和安全備份協議，以保持數據的完整性及安全性。

- **數據訪問及使用。**我們的內部控制協議涉及數據處理的各個方面，包括數據收集、運輸、存儲安全、備份及恢復以及適當的數據使用。個人數據的存取權限嚴格遵循必要性原則進行管理，且我們保留完整的數據訪問記錄。所有僱員均須簽署保密協議，被授權訪問機密信息的人員必須使用雙重安全密碼登錄。

獎項及表彰

自成立以來，我們獲得了眾多獎項及表彰，以表彰我們對中國醫療健康行業的重大貢獻以及我們的創新業務模式。下文概述了我們獲得的主要獎項及認可。

| 獎項及表彰                                  | 頒獎機構        | 年份    |
|----------------------------------------|-------------|-------|
| 2024未來醫療100強中國醫療與健康<br>創新服務榜TOP2 ..... | 動脈網         | 2024年 |
| 2024「健康中國」金如意•優選解決<br>方案卓越獎 .....      | 健康界         | 2024年 |
| 微脉全病程管理人工智能企業研究                        | 浙江省經濟和信息化廳  | 2024年 |
| 中國數字醫療科技創新企業.....                      | CB Insights | 2023年 |

## 業 務

| 獎項及表彰                       | 頒獎機構                   | 年份          |
|-----------------------------|------------------------|-------------|
| 全省服務業高質量發展典型案例 ..           | 浙江省發展和改革委員會            | 2023年       |
| 杭州市獨角獸企業.....               | 杭州市創業投資協會              | 2023年       |
| 2023健康中國創新實踐案例 .....        | 人民網健康                  | 2023年       |
| 中國醫院高質量發展專業促進工程<br>卓越獎..... | 健康界                    | 2023年       |
| 中國互聯網醫療TOP10 .....          | 億歐                     | 2023年       |
| 中國基層醫療企業TOP10 .....         | 億歐                     | 2022年及2021年 |
| 數字健康典型案例.....               | 國家衛健委                  | 2022年       |
| 杭州市改革創新最佳實踐案例特等<br>獎 .....  | 中共杭州市委全面深化改<br>革委員會辦公室 | 2022年       |
| REAL 100創新家.....            | 界面新聞                   | 2022年       |

---

## 業 務

---

### 物業

截至最後實際可行日期，我們並無擁有任何物業且我們的主要附屬公司租賃15項總建築面積為10,895.8平方米的物業。該等物業主要用作辦公室、倉庫及醫療設施。我們有關上述租賃物業的租賃協議的屆滿日期通常介乎一年至十年。我們計劃於現有租約屆滿時重續租約或磋商新條款。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在與業主磋商續租時並無遇到重大困難。

此外，截至最後實際可行日期，我們的主要附屬公司尚未就15項賃物業向相關中國政府部門登記租賃協議。我們的中國法律顧問已告知我們，根據適用的中國法律及法規，我們的主要附屬公司(作為承租人)可能會被相關中國機構要求登記相關租賃協議。倘我們的主要附屬公司未能登記，其可能會就每份未登記租賃協議被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元不等的罰款。然而，截至最後實際可行日期，我們並無就該等未登記租賃協議被相關中國機構罰款，且我們的中國法律顧問告知我們，該等租賃協議未登記不會影響其有效性。

截至最後實際可行日期，我們租賃或擁有的物業概無擁有佔我們綜合資產總值15%或以上的賬面值。因此，根據上市規則第5章及香港法例第32L章公司(豁免公司及文件遵守條文)公告第6(2)條，本文件獲豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條有關公司(清盤及雜項條文)條例附表三第34(2)段的規定，該規定要求就本集團於土地或樓宇的所有權益提交估值報告。

### 執照、許可證及批准

據我們的中國法律顧問告知，我們已向相關機構正式取得對我們的營運屬重大的必要執照、許可證及證書，且截至最後實際可行日期該等執照、許可證及證書仍然完全有效。

## 業 務

下表載列我們營運所需重大執照的相關詳情：

| 序號 | 持有人                   | 姓名／名稱               | 到期日期       |
|----|-----------------------|---------------------|------------|
| 1  | 微脈技術 .....            | 增值電信業務經營許可證         | 2027年8月18日 |
|    |                       | 醫療設備經營許可證           | 2026年7月22日 |
|    |                       | 互聯網藥品信息服務資格證        | 2026年12月7日 |
|    |                       | 第二類醫療設備經營備案憑證       | 不適用        |
|    |                       | 藥品網絡交易第三方平台備案信息     | 不適用        |
|    |                       | 醫療設備網絡交易服務第三方平台備案憑證 | 不適用        |
| 2  | 微脈醫訊 .....            | 電信業務經營許可證           | 2030年2月4日  |
|    |                       | 醫療設備經營備案憑證          | 不適用        |
| 3  | 杭州微爾 .....            | 藥品經營許可證             | 2027年3月14日 |
|    |                       | 醫療設備經營許可證           | 2027年6月13日 |
|    |                       | 互聯網藥品信息服務資格證        | 2028年1月8日  |
|    |                       | 第二類醫療設備經營備案憑證       | 不適用        |
| 4  | 杭州顯脈健康管理<br>有限公司..... | 醫療設備經營備案憑證          | 不適用        |
| 5  | 微脈互聯網醫院 .....         | 增值電信業務經營許可證         | 2030年1月21日 |
|    |                       | 互聯網藥品信息服務資格證        | 2030年6月15日 |
|    |                       | 醫療機構執業牌照            | 2029年9月19日 |
| 6  | 微脈遠程醫療中心 .....        | 醫療機構執業牌照            | 2029年9月19日 |

## 業 務

| 序號 | 持有人         | 姓名／名稱                             | 到期日期                                    |
|----|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|
| 7  | 永康護理院 ..... | 醫療機構執業牌照<br>固定污染排污許可<br>城市污水排放許可證 | 2029年11月27日<br>2027年8月10日<br>2026年1月21日 |
| 8  | 容海保險 .....  | 保險中介牌照                            | 2026年4月7日                               |
| 9  | 岑石保險 .....  | 保險中介牌照                            | 不適用                                     |

## 法律訴訟及合規

我們在日常業務過程中不時涉及並可能於未來涉及各種申索及訴訟。有關訴訟及其他法律程序產生的潛在風險的更多詳情，請參閱「風險因素 — 與法律法規有關的風險 — 於營運過程中，我們可能會遭遇患者投訴、責任索賠及法律訴訟」。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無亦非任何重大法律、仲裁或行政程序的一方，亦不知悉任何針對我們或我們董事的未決或威脅提出的法律、仲裁或行政程序，從而可能個別或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾亦無捲入任何導致罰款、執法行動或其他處罰的重大不合規事件，從而可能個別或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

## 風險管理及內部控制

我們已採取並實施各種政策及程序，以確保嚴格的風險管理及內部控制，此外我們還致力於不斷改進該等政策及程序。我們的風險管理及內部控制政策及程序涵蓋業務運營的各個方面，例如信息技術、內部審核、人力資源及監管風險管理。董事會負責建立及更新內部控制制度，而高級管理層則監察各附屬公司及職能部門內部控制程序及措施的日常執行情況。

---

## 業 務

---

### 我們的信息技術及數據安全風險管理

我們密切關注與我們的信息技術系統相關的風險管理，因為存儲和保護用戶數據及其他相關信息對我們至關重要。我們採取了一套安全保障措施來保護我們積累和存儲的數據，包括但不限於數據傳輸和存儲的加密技術、進行數據分類管理以及應用嚴格的用戶數據訪問和使用管理政策。我們採用嚴格的加密算法存儲數據，並嚴格執行數據訪問和傳輸政策，以確保電子數據的機密性。我們亦已制定嚴格的內部控制及數據訪問機制，以及有關數據收集及處理的詳細審批及操作程序。在該等機制及程序下，任何違反信息安全規定的操作均會導致內部紀律處分。我們的員工預計將定期接受有關數據保護的培訓。有關詳情，請參閱「— 數據隱私及保護」。

### 財務報告風險管理

我們維持一套與財務報告風險管理相關的會計政策，如財務報告管理政策、預算管理政策、負債政策、財務報表編製政策以及財務部及員工管理政策。我們有各種程序及IT系統來實施會計政策，且我們的財務部門會相應審查我們的管理賬戶。我們還為財務部門僱員提供定期培訓，以確保彼等了解我們的財務管理和會計政策，並在我們的日常運營中嚴格執行這些政策。

### 人力資源風險管理

我們根據不同部門僱員的需求提供量身定製的定期和專門培訓。通過這些培訓課程，我們確保員工時刻保持最新的技能水平及政策知識水平，從而使彼等能夠發現並滿足消費者及商家的需求。我們已經制定經管理層批准的員工手冊及行為守則，並分發給全體僱員。該手冊包含有關職業道德、欺詐防範機制、過失和腐敗的內部規則和指引。我們為僱員提供定期培訓以及資源，以解釋員工手冊中包含的指引。

---

## 業 務

---

### 內部控制

以下為我們已實施或計劃實施的內部控制政策、措施及程序概要：

- 我們在經營的各個方面採取了各種措施和程序，例如，知識產權保護、環境保護，以及職業健康和安全。作為我們的僱員培訓項目的一部分，我們為僱員提供有關該等措施和程序的定期培訓。我們還通過我們的現場內部控制團隊，在產品開發流程的每個階段定期監控這些措施和程序的實施情況。董事（負責監控我們的企業管治）在法律顧問的協助下，將於[編纂]後定期審查我們遵守所有相關法律法規的情況。
- 我們已成立審核委員會，該委員會將(i)就委任及罷免外部核數師向董事提供推薦建議；(ii)審閱我們的財務報表及監督我們的財務報告及內部審核；及(iii)監督我們的風險管理及內部控制程序。有關更多詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層 — 董事會委員會 — 審核委員會」。
- 在我們的業務活動中，我們堅持嚴格的反貪污政策。我們還進行監控，以確保我們的營銷人員遵守適用的促銷和廣告要求，以及限制行業贊助的科學和教育活動。
- 我們將繼續尋求外部法律意見，以使我們在[編纂]後及時了解適用法律及法規。我們將繼續安排由外部法律顧問及／或任何合適的認證機構不時提供的各種培訓，以便董事、高級管理層及相關僱員及時掌握現有及潛在營運所在司法權區的最新法律法規動態。



---

## 合約安排

---

### 概覽

中國的外商投資活動主要受《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》(「**負面清單**」)及《鼓勵外商投資產業目錄》(「**鼓勵目錄**」)規管，其由商務部及國家發改委聯合頒佈並修訂。負面清單及鼓勵目錄將若干行業按照外商投資分為三類，即「鼓勵類」、「限制類」及「禁止類」。未列入鼓勵目錄及負面清單的行業一般視作屬第四類「許可類」。現行有效的負面清單為2024年版，於2024年11月1日生效(「**2024年負面清單**」)。

### 受限制業務

據我們的中國法律顧問告知，下文載列根據2024年負面清單受外商投資限制的業務概要(「**受限制業務**」)：

#### 增值電信服務

微脈技術通過微脉APP作為我們全病程健康管理服務的主要在線平台運營，並持有《增值電信業務經營許可證》(「**ICP許可證**」)。向企業客戶提供全病程健康管理服務的微脈醫訊持有有效ICP許可證。經營互聯網醫院的微脈互聯網醫院同樣持有有效ICP許可證。

據我們的中國法律顧問告知，微脈技術、微脈醫訊及微脈互聯網醫院的業務屬於國務院於2000年9月25日頒佈並於2016年2月6日最新修訂的《中華人民共和國電信條例》及國務院於2001年12月11日頒佈並於2022年3月29日最新修訂的《外商投資電信企業管理規定》項下的「增值電信服務業務，包括互聯網信息服務」範圍。因此，微脈技術、微脈醫訊及微脈互聯網醫院均須根據適用中國法律法規持有ICP許可證。

## 合約安排

根據2024年負面清單，提供增值電信服務業務為「限制類」外商投資，外國投資者不得持有開展此類業務的企業50%以上的股權（不包括電子商務、國內多方通信服務、存儲轉發服務及呼叫中心服務）。

根據中國法律顧問、聯席保薦人及聯席保薦人的中國法律顧問於2025年4月與浙江省通信管理局進行的會談，浙江省通信管理局官員確認根據2024年負面清單及適用中國法律，外國投資者不得持有從事增值電信服務業務（不包括電子商務、國內多方通信服務、存儲轉發類業務及呼叫中心業務）的企業超過50%的股權。根據2025年5月本公司法律顧問、聯席保薦人及其中國法律顧問對海南省通信管理局進行的會談，海南省通信管理局的工作人員確認海南省未有向外商投資互聯網醫院發放ICP許可證的先例。

我們的中國法律顧問認為上述浙江省通信管理局及海南省通信管理局的官員具備主管權限提供上述確認。

### 在線醫院及醫療服務

微脈互聯網醫院及微脈遠程醫療中心主要從事提供在線醫院及醫療服務，該等機構目前均持有有效的《醫療機構執業許可證》（「《醫療機構執業許可證》」）。

根據《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》，外國投資者可與中國企業合作，以合資經營或合作經營方式在中國設立醫療機構，中國合作夥伴的股權比例或權益不得少於30%。

### 保險經紀服務

容海保險及岑石保險均主要從事提供保險經紀服務並持有有效的保險中介許可證。

## 合約安排

儘管2024年負面清單中對保險中介行業並無明確外商投資限制，但根據國家金融監管總局發佈的《保險經紀業務經營許可審批事項服務指南》、《保險代理業務經營許可審批事項服務指南》及基於國家金融監管總局諮詢（見下段），外國投資者獲准於保險經紀機構或保險專業代理機構中持有最高100%股權。然而，倘外國投資者擬直接或間接累計持有一家保險中介公司（包括保險經紀公司及保險代理公司）25%或以上股權，該公司將被視為外商投資保險經紀、專業代理，且所有該等外國投資者須符合其中對外國投資者規定的要求（「**外國投資者要求**」）：(i)有實際業務經驗並符合國家金融監管總局相關規定的境外保險經紀機構在華投資設立的保險經紀機構；(ii)滿足特定要求的香港、澳門保險經紀機構在內地設立的獨資專業保險代理機構；(iii)經營保險代理業務3年以上的境外保險專業代理機構在華投資設立的專業保險代理機構；(iv)開業3年以上的在華外資保險公司在華投資設立的專業保險代理機構；及(v)外國保險集團公司及境內外資保險集團公司在華投資設立的保險專業中介機構。容海保險及岑石保險的股東均符合外國投資者要求。

於2025年6月由中國法律顧問、聯席保薦人及聯席保薦人的中國法律顧問與國家金融監管總局進行的電話諮詢中，國家金融監管總局的官員確認(i)外國投資者直接或間接分別持有其合計25%或以上股權的，須符合上述外國投資者要求；及(ii)實際上，即使已符合外國投資者要求，亦不可能獲得相關保險監管機構的批准。

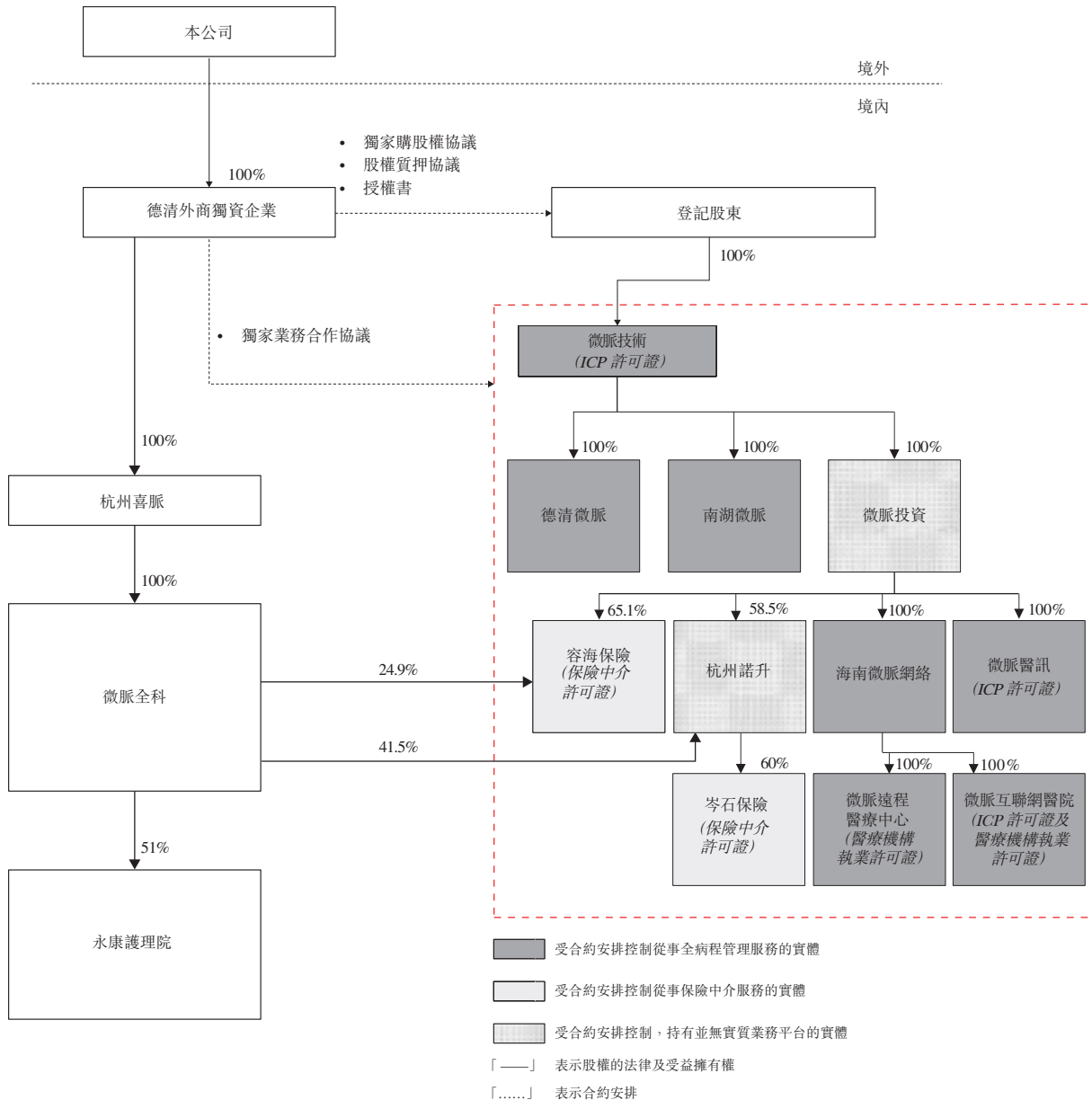
我們的中國法律顧問認為上述國家金融監管總局官員具備主管權限提供上述確認。

根據上述監管要求，我們將容海保險24.9%的股權及杭州諾升（持有岑石保險60%股權的平台）41.5%的股權轉讓至德清外商獨資企業間接全資附屬公司杭州全科，使容海及岑石均由杭州全科分別持有24.9%股權，並繼續作為境內保險中介。

## 合約安排

有關適用中國法律法規對經營上述業務的中國公司的外資所有權限制的進一步詳情，請參閱「監管概覽—有關公司設立及外商投資的法規」。

我們與登記股東訂立了一系列合約安排，以開展受限制業務。在我們的合約安排項下的併表聯屬實體從事提供(i)由微脈技術、微脈醫訊、海南微脈網絡、微脈遠程醫療中心及微脈互聯網醫院提供的全病程管理服務；及(ii)由容海保險及岑石保險提供的保險中介服務。以下簡化圖表說明我們合約安排的架構：



---

## 合約安排

---

### 不可分割的業務

除容海保險、岑石保險及兩個持股平台外，我們的七家併表聯屬實體共同負責提供全病程管理服務。該等服務既包括需要上述許可及資格的受限制業務，亦包括作為全病程管理服務不可或缺組成部分的其他無限制業務。我們併表聯屬實體所提供的服務具有不可分割性及內在關聯性。

### 微脈技術

微脈技術的主要業務為全病程管理業務，該業務嚴重依賴我們與醫院的合作關係。截至最後實際可行日期，微脈技術及其附屬公司已與中國超過150間醫院合作提供全病程管理。

據我們的中國法律顧問告知，中國醫院的直接監管機構為當地衛生健康委員會。在中國法律顧問、聯席保薦人及聯席保薦人的中國法律顧問於2025年4月與浙江省衛生健康委員會進行的會談中，浙江省衛生健康委員會的官員確認，(i)一般而言，由於該等醫院合作夥伴涉及外商投資時對醫療數據保護、患者隱私及數據安全合規性的擔憂，只有國內公司可能成功投得與醫院合作開展互聯網醫療業務的標書；(ii)倘微脈技術或其任何附屬公司直接或間接擁有外商投資的任何部分，或倘微脈技術及其附屬公司目前進行的相關業務轉而由與德清外商獨資企業或其附屬公司控制的其他公司共同進行，則微脈技術(或其附屬公司)與浙江省醫院的現有合作可能會被終止，且微脈技術及其相關附屬公司可能會被取消與相關醫院續簽合約或參與浙江省內醫院未來投標的資格，從而對我們的主營業務造成重大不利影響。中國法律顧問、聯席保薦人及聯席保薦人的中國法律顧問亦於2025年6月與廣東省衛生健康委員會進行會談，廣東省衛生健康委員會的官員作出了相同確認。於6月，中國法律顧問、聯席保薦人及聯席保薦人法律顧

## 合約安排

問與四川省衛生健康委員會官員進行電話磋商，其確認(i)雖無明文規則或法規限制外資投資於與醫院合作的實體，但明顯偏好選用無外資背景的服務供應商，此偏好符合數據保護相關之現行政策；(ii)倘相關服務供應商涉及任何外資，則須從數據保護角度持續重新評估其適宜性。我們的中國法律顧問認為，浙江省、廣東省及四川省衛生健康委員會的上述官員具備主管權限提供上述確認。

鑒於上述政策及政府部門的意見，聯席保薦人及聯席保薦人的中國法律顧問與覆蓋我們於往績記錄期間各年向其提供全病程管理服務的大部分(按收入計)現有合作醫院進行會談。每家接受會談的醫院均確認，(i)醫院將僅與國內服務提供商合作提供全病程管理服務；(ii)倘微脈技術及其相關附屬公司股權的任何部分被轉讓予外國投資者，微脈技術(連同其附屬公司)與醫院之間的現有業務合作可能會被終止；及(iii)微脈技術及其相關附屬公司可能會被取消與醫院續簽合約或參與醫院未來投標的資格。上述醫院確認與衛生健康委員會的確認內容一致。

根據弗若斯特沙利文的資料，基於行業慣例及政策趨勢，中國醫院在實施全病程管理服務時會選擇擁有境內股東的服務提供商，主要由於以下原因：(i)全病程管理嚴重依賴對患者健康管理及治療相關數據的處理及分析，以及根據中國法規，醫療數據必須在境內儲存及處理；(ii)由於全病程管理的有效實施需要對國內醫療體系、政策環境及患者行為擁有深刻的理解及適應能力，國內企業憑藉其長期經驗，能夠在相關領域展現出更強的相容性及服務能力；及(iii)中國的信息技術創新戰略鼓勵在醫療等關鍵領域的國內技術，在此推動下，國內企業深度融入信息技術創新生態，形成「技術 — 應用 — 服務」閉環。

基於上文所述，我們的董事認為，因為這可能會對我們與醫院現有的業務產生重大不利影響，並且我們可能會面臨失去未來業務機會的重大風險。我們向德清外商獨資企業或其任何附屬公司轉讓微脈技術及其目前從事全病程管理服務的附屬公司的任何股權並不可行。



## 合約安排

### 德清微脈及南湖微脈

德清微脈及南湖微脈各自為微脈技術根據與D+輪融資的相關[編纂]前投資者(即德清縣產業發展投資基金有限公司及嘉興市南湖區創服股權投資合夥企業(有限合夥))訂立的業務合作協議於中國成立的全資附屬公司。德清微脈及南湖微脈的主要業務包括患者教育、康復指導、用藥管理及治療後護理，該等業務構成全病程管理不可或缺的一部分，並須遵守醫院及地方衛生健康委員會有關外商投資限制的規定。

負責制定地方政府投資政策的德清縣投資促進局及南湖區投資促進局的確認進一步證明了德清微脈及南湖微脈與微脈技術的不可分割性。於2025年6月，兩家實體向本公司確認(i)微脈技術、德清微脈及南湖微脈作為一個不可分割的整體開展運營；(ii)微脈技術須設立新的附屬公司(即德清微脈及南湖微脈)以共同提供全病程管理服務；及(iii)德清微脈及南湖微脈須遵守當地的投資促進政策，禁止從事全病程管理中存在任何外資投資，因為大多數合作醫院都是公立醫院。德清微脈及南湖微脈的任何股權都可能使我們違反與我們[編纂]前投資者的關鍵商業條款，這可能導致我們承擔違約責任，並會對我們的業務運營及財務狀況產生不利影響。

基於上述主管機關、醫院及股東的要求，董事認為，根據合約安排將現有協議或德清微脈及南湖微脈的任何股權轉讓予另一實體並不可行。

### 微脈互聯網醫院、微脈遠程醫療中心及海南微脈網絡

微脈互聯網醫院目前從事互聯網醫院服務，作為我們全病程管理服務的關鍵組成部分。微脈遠程醫療中心及海南微脈網絡根據當地監管要求與微脈互聯網醫院同步成立。微脈互聯網醫院及微脈遠程醫療中心為海南微脈網絡全資附屬公司。微脈互聯網醫院目前持有ICP許可證，而微脈互聯網醫院及微脈遠程醫療中心各持有醫療機構執業許可證。



## 合約安排

於我們的中國法律顧問、聯席保薦人及聯席保薦人的中國法律顧問與海南省衛生健康委員會於2025年5月進行會談期間，海南省衛生健康委員會官員確認，(i)海南微脈網絡、微脈互聯網醫院及微脈遠程醫療的公司架構乃根據海南省經營互聯網醫院的地方規定及指引設立，且該三間實體被作為單一單位監管；及(ii)根據海南省地方政策，互聯網醫院不得進行任何直接或間接的股權結構變更，由內資企業變更為中外合資企業或合作醫療機構，且互聯網醫院運營實體或其股東存在向外國投資者轉讓股權的情形可能導致該運營實體所持《醫療機構執業許可證》被吊銷或失效。此外，海南省通信管理局的工作人員在2025年5月的會談中確認：(i)海南省未有向外商投資互聯網醫院發放ICP許可證的先例；及(ii)互聯網醫院的外資持股限制亦須遵守行業主管部門(即海南省衛生健康委員會)的要求。

因此，為維持我們現有的互聯網醫院運營以及整體全病程管理服務，我們無法改變微脈互聯網醫院、微脈遠程醫療中心及海南微脈網絡的現有架構，或向德清外商獨資企業或其附屬公司轉讓三家實體中任何一家的任何股權。

### 微脈醫訊

微脈醫訊主要與電信運營商等企業客戶合作，通過移動平台以會員制增值服務套餐為其用戶提供全病程管理服務。

由於該等服務套餐所包含的服務為全病程管理服務，實際上外資不得持有微脈醫訊的任何部分股權。任何引入外資將嚴重損害本公司通過會員制增值服務套餐繼續提供全病程管理的能力，並將導致失去現有業務機會的重大風險，這將對微脈醫訊的業務及財務狀況產生重大不利影響。

因此，向德清外商獨資企業或其附屬公司轉讓微脈醫訊的任何股權並不切實可行。

---

## 合約安排

---

### 其他不可分割業務

微脈投資及杭州諾升為我們透過合約安排控制的兩家併表聯屬實體，其業務根據適用中國法律不受外商投資限制。微脈投資作為微脈技術(除德清微脈及南湖微脈外)的附屬公司控股公司，截至最後實際可行日期，其並無實質性業務。杭州諾升作為岑石保險的控股公司被收購，截至最後實際可行日期，其並無實質性業務。

儘管微脈投資及杭州諾升並不直接從事任何受限制業務，但它們是相關營運實體的管理平台。轉讓或註銷這兩個平台將會給我們的業務運營帶來不必要的成本。

鑒於上述原因並計及從事全病程管理業務的併表聯屬實體的不可轉讓性，以及向外商獨資企業或其任何附屬公司轉讓相關併表聯屬實體的任何股權對我們的業務運營的重大不利影響，我們透過合約安排得以對併表聯屬實體行使控制權並獲取經濟利益。該等合約安排經過嚴謹設計，旨在達成商業目的，並盡量降低與中國相關法律法規產生衝突的可能性。

### 我們的合約安排

鑒於中國監管背景，經諮詢我們的中國法律顧問後，我們認為本公司透過股權所有權直接持有併表聯屬實體並不可行。根據中國受外商投資限制行業的慣常做法，且為在中國開展受限制業務，本公司通過德清外商獨資企業與微脈技術及登記股東訂立合約安排。該等合約安排使本公司對併表聯屬實體取得有效控制，並有權享有併表聯屬實體產生的所有經濟利益。因此，併表聯屬實體的經營業績及資產以及負債可合併至我們的經營業績及資產以及負債，猶如其為本公司的附屬公司。

此外，董事認為合約安排屬公平合理，原因為：(i)合約安排由德清外商獨資企業、微脈技術及登記股東經自由磋商後訂立；(ii)通過與德清外商獨資企業(我們於中國註冊

---

## 合約安排

---

成立的附屬公司)訂立獨家業務合作協議(定義見下文)，微脈技術將獲得我們更佳的經濟及技術支持，並於[編纂]後享有更良好的市場聲譽；及(iii)多家其他公司採用類似安排以達成相同目的。

### 合約安排概要

#### 獨家業務合作協議

德清外商獨資企業及微脈技術於2024年12月15日訂立獨家業務合作協議(「**獨家業務合作協議**」)，據此，德清外商獨資企業同意作為微脈技術的獨家提供商，提供技術及諮詢服務，包括(其中包括)計算機軟件製作、開發技術服務、技術諮詢及其他服務，以換取服務費。根據該等安排，服務費經德清外商獨資企業調整後，等同於微脈技術淨利潤總額。

於獨家業務合作協議期限內，德清外商獨資企業享有並承擔與微脈技術業務經營相關的所有經濟利益。

根據獨家業務合作協議，微脈技術不得(直接或間接)從事其營業執照及經營許可證所允許範圍以外的任何業務，不得在中國從事與德清外商獨資企業業務構成競爭的任何業務，且不得從事超出德清外商獨資企業書面批准範圍的任何其他業務。

知識產權於微脈技術正常業務過程中開發。根據獨家業務合作協議，由於德清外商獨資企業向微脈技術提供諮詢服務，德清外商獨資企業對微脈技術開發的所有知識產權享有獨家專有權利。

獨家業務合作協議將持續有效，除非微脈技術及／或德清外商獨資企業的經營期限屆滿，且其重續經營期限的申請未獲相關政府部門批准或同意。

#### 獨家購股權協議

德清外商獨資企業、微脈技術及登記股東於2024年12月15日訂立獨家購股權協議(「**獨家購股權協議**」)，據此，德清外商獨資企業(或其指定方)享有不可撤銷的獨家權利，

---

## 合約安排

---

可從登記股東處購買其於微脈技術中的全部或任何部分股權。於德清外商獨資企業行使購股權後，登記股東須按德清外商獨資企業的要求，及時且無條件地將其各自的股權轉讓予德清外商獨資企業(或其指定方)。

為防止微脈技術的資產及價值流向登記股東，於獨家購股權協議期限內，未經德清外商獨資企業事先書面同意，微脈技術的任何業務、資產、收入或權益不得出售、贈與、轉讓、質押、設立信託或以其他方式出售。

此外，未經德清外商獨資企業事先書面同意，微脈技術不得向登記股東進行任何分配。倘登記股東從微脈技術獲得任何利潤分配或股息或清算所得款項，須將該等金額支付或轉讓予德清外商獨資企業(或其指定方)。

獨家購股權協議將持續有效，直至所購股權根據獨家購股權協議轉讓予德清外商獨資企業(或其指定方)為止。然而，德清外商獨資企業有權終止獨家購股權協議。在適用中國法律的規限下，微脈技術及登記股東無權單方面終止本協議。

### 股權質押協議

德清外商獨資企業、登記股東及微脈技術於2024年12月15日訂立股權質押協議(「**股權質押協議**」)。根據股權質押協議，登記股東同意將其各自於微脈技術的全部股權(包括該等股權產生的股息)質押予德清外商獨資企業，作為其應付德清外商獨資企業的所有款項及確保微脈技術及登記股東履行合約安排項下全部責任的擔保抵押品。

倘發生違約事件(如股權質押協議所規定)，除非於德清外商獨資企業通知後30日內成功解決並令德清外商獨資企業滿意，否則德清外商獨資企業可隨後隨時向登記股東發出書面違約通知，要求立即行使質押權。

股權質押協議將持續有效，直至以下事件發生時終止(i)所有合約義務履行完畢且所有擔保債務全額償付；或(ii)根據合約安排終止微脈技術所承擔的責任。

## 合約安排

股權質押協議項下的質押已於[編纂]前根據中國法律及法規向相關中國機關正式登記。

### 授權書

各登記股東及德清外商獨資企業已於2024年12月15日分別訂立不可撤銷授權書(各自稱為「授權書」，統稱「授權書」)。根據授權書，各登記股東委任德清外商獨資企業作為其獨家代理人及受權人，代表其行使所有權利。這些權利包括但不限於：(i)出席股東會的權利；(ii)根據中國法律及組織章程細則行使所有股東權利及投票權的權利，包括但不限於出售、轉讓、質押或處置部分或全部股權的權利；及(iii)提名、選舉、指定、委任或罷免微脈技術的法定代表人、董事、監事(如適用)、首席執行官及其他高級管理層成員並決定其薪酬的權利。由於授權書的訂立，本公司通過德清外商獨資企業能夠對微脈技術的活動行使管理控制權，而這些活動對微脈技術的經濟表現具有最重大影響。

當(i)登記股東及／或微脈技術不再擔任股東；(ii)本公司經營期限屆滿；或(iii)本公司延長營業期限屆滿時，授權書自動終止。

### 配偶承諾

個人登記股東裘先生的配偶簽署了日期為2024年12月15日的不可撤銷承諾，據此，彼明確承認並承諾(其中包括)(i)彼無條件且不可撤銷地同意簽署獨家業務合作協議、獨家購股權協議、股權質押協議及授權書；(ii)彼承認其配偶有權自行處置其持有的微脈技術股權，彼放棄該股權的任何權利或權益；(iii)彼承認其配偶有權享有交易文件項下的權利及履行其義務，而其配偶簽署、預先訂立、修訂或終止交易文件無須其授權或同意；及(iv)彼將採取一切必要行動以確保交易文件的適當履行。

---

## 合約安排

---

### 爭議解決

各合約安排規定，倘若就條文的解釋及履行產生任何爭議，訂約方應真誠磋商以解決爭議。倘若在任何一方提出通過協商解決爭議的請求後30天內，訂約方未能就解決相關爭議達成協議，任何一方可以根據當時有效的仲裁規則將相關爭議提交中國國際經濟貿易仲裁委員會。仲裁應在上海進行，仲裁期間使用的語言應為中文。仲裁裁決為終局裁決，對各方均有約束力。任何一方均有權在仲裁裁決生效後向有管轄權的法院申請執行仲裁裁決。

### 繼承事項

根據合約安排，登記股東的任何繼承人須於會影響其行使於微脈技術的股權的情況下，承擔登記股東於合約安排項下的任何及所有權利及責任，猶如該繼承人為該等合約安排的訂約方。

基於下文所載基準，我們的中國法律顧問認為，在中國適用法律及法規的規限下，即使在登記股東清盤或破產的情況下，合約安排仍為本集團提供保護，且登記股東清盤或破產不會影響合約安排的有效性，德清外商獨資企業可向登記股東的繼承人強制執行其合約安排項下的權利：

- (i) 根據《中華人民共和國民法典》，倘登記股東於訂立合約安排後涉及合併或分立，則合併或分立產生的法人或其他實體原則上應享有合約安排項下的所有權利及履行所有義務；
- (ii) 根據獨家購股權協議，登記股東已承諾，因任何原因在任何分割、轉讓或繼承其於微脈技術股權的情況下，登記股東的繼承人將簽署德清外商獨資企業要求的所有文件，並持續遵守及履行合約安排；



---

## 合約安排

---

- (iii) 合約安排亦訂明，(a)未經德清外商獨資企業事先書面同意，登記股東不得出售彼等於微脈技術的股權；(b)未經合約安排德清外商獨資企業書面同意，登記股東不得以任何理由轉讓其於合約安排項下的任何權利及義務，且登記股東須確保其繼承人繼續遵守及履行彼等於合約安排項下的權利及義務，且不得影響或阻礙合約安排的履行，即使登記股東的繼承人並非合約安排的訂約方；及
- (iv) 各個人登記股東的配偶已簽立不可撤銷承諾，有關詳情載於本節「— 合約安排概要 — 配偶承諾」。

### 處理潛在利益衝突的安排

登記股東已承諾，於合約安排仍然有效期間：

- (i) 除非德清外商獨資企業另行書面協定，否則登記股東將不會直接或間接參與與微脈技術的業務構成或可能構成競爭的任何業務，或於其中擁有權益或從事該等業務，而德清外商獨資企業擁有唯一絕對酌情權以釐定是否出現有關衝突；
- (ii) 彼等不得與任何第三方簽立或向任何第三方作出任何可能與與微脈技術或德清外商獨資企業訂立的任何協議有利益衝突的文件或承諾；及
- (iii) 彼等的任何作為或不作為不會導致其與德清外商獨資企業(包括但不限於其股東)之間產生任何利益衝突。此外，倘發生利益衝突(德清外商獨資企業擁有唯一絕對酌情權以釐定是否出現有關衝突)，彼等同意在德清外商獨資企業或其指定人士同意後採取任何適當行動消除該等衝突，否則德清外商獨資企業有權行使獨家購股權協議項下的購股權。



## 合約安排

### 虧損分擔

構成合約安排的協議概無規定本公司或德清外商獨資企業有責任分擔微脈技術的虧損，惟倘微脈技術遭受任何虧損或重大業務困難，德清外商獨資企業可根據獨家業務合作協議的條款酌情向微脈技術提供中國法律允許的財務支持。此外，微脈技術為有限責任公司，須以其擁有的資產及財產對其自身的債務及虧損全權負責。根據中國法律及法規，本公司或德清外商獨資企業並無明確要求分擔微脈技術的虧損或向微脈技術提供財務支持。儘管如此，鑒於本集團通過持有必要中國牌照及批准的微脈技術在中國開展受限制業務，且微脈技術的財務狀況及經營業績根據適用會計原則合併納入我們的財務狀況及經營業績，倘微脈技術出現虧損，本公司的業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響。

然而，根據獨家購股權協議的規定，未經德清外商獨資企業事先書面同意，微脈技術不得(i)以任何方式出售、轉讓、質押或處置其任何資產、業務及經濟權利；(ii)簽立任何合約(日常業務過程中的合約或與本公司附屬公司訂立的合約除外)；(iii)與任何實體合併、併入、收購或投資任何實體；(iv)以任何形式向任何一方提供任何貸款、信貸或擔保，或允許任何一方就其資產或股權設立任何其他擔保權益；(v)招致、繼承、擔保或允許任何並非在日常業務過程中招致的債務；或(vi)增加或減少其註冊資本，或以任何其他方式改變註冊資本結構。因此，由於該等協議的相關限制性條文，倘微脈技術蒙受任何損失，對德清外商獨資企業及本公司的潛在不利影響可在一定程度上受到限制。

### 清盤

根據獨家購股權協議，倘中國法律規定強制清盤，微脈技術須在中國法律允許的範圍內，以非對等轉讓方式向德清外商獨資企業或德清外商獨資企業指定的另一合資格實體出售其全部資產及任何剩餘權益，並按中國適用法律允許的最低售價出售。德清外商獨資企業因該交易而向微脈技術付款的任何責任應由微脈技術豁免，或根據屆時有效的中國法律規定，該交易的任何所得款項應支付予德清外商獨資企業或德清外商獨資企業指定的合資格實體，以部分償付獨家業務合作協議項下的服務費。

---

## 合約安排

---

### 終止

根據合約安排，德清外商獨資企業有權隨時向登記股東及／或微脈技術發出書面通知單方面終止該等協議。倘德清外商獨資企業或其附屬公司獲准直接經營微脈技術根據當時中國法律經營的受限制業務，則一旦德清外商獨資企業持有微脈技術的全部股權及／或微脈技術的全部資產，合約安排將終止。

### 保險

我們並無投購保單以承保與合約安排有關的風險。有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素 — 與我們的營運有關的風險 — 我們的保險保障範圍有限，或會使我們面臨巨額成本及業務中斷」。

### 公司確認

截至最後實際可行日期，我們根據合約安排透過併表聯屬實體經營受限制業務時並無遭到任何中國監管機構的干預或阻撓。

### 我們將調整或解除合約安排的情況

本集團將在許可的範圍內盡快就經營受限制業務調整或解除（視情況而定）合約安排，而我們將直接持有相關中國法律及法規允許的最高所有權權益百分比。

---

## 合約安排

---

### 遵守合約安排

本集團已採取以下措施，以確保本集團在實施及遵守合約安排的情況下有效營運：

- (i) 如有必要，實施及遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府部門的任何監管查詢將於發生時提交董事會檢討及討論；
- (ii) 董事會將至少每年一次檢討履行及遵守合約安排的總體情況；
- (iii) 本公司將於其年報及中期報告中披露履行及遵守合約安排的整體情況，以向股東及潛在投資者提供最新資料；
- (iv) 由於合約安排將於[編纂]後構成本集團的持續關連交易，本公司已就合約安排向聯交所申請且聯交所[已授出]豁免，有關詳情載於本文件「關連交易」一節。本公司將遵守聯交所根據所授出豁免規定的條件；及
- (v) 如有必要，本公司將委聘外部法律顧問或其他專業顧問協助董事會審閱合約安排的實施情況以及德清外商獨資企業及我們的併表聯屬實體的法律合規情況，以處理合約安排引致的特定問題或事宜。

### 中國外商投資立法的發展

#### 《外商投資法》背景

2018年12月23日，第十三屆全國人民代表大會常務委員會第七次會議審議了外商投資法草案，該草案於2018年12月26日由全國人民代表大會在其官方網站公佈，公開徵求意見至2019年2月24日，並於2019年1月29日進一步將2018年外商投資法草案二次稿提交全國人民代表大會（「全國人大」）審議。2019年3月15日，十三屆全國人大二次會議閉幕

---

## 合約安排

---

會上，全國人大通過了《外商投資法》。《外商投資法》於2020年1月1日生效，取代《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》，成為外商在中國投資的法律基礎。於2019年12月26日，國務院頒佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》，該條例於2020年1月1日生效。

### 《外商投資法》對合約安排的潛在影響

《外商投資法》特別規定了外商投資的三種特定形式，即(1)外國投資者單獨或者與其他投資者共同在中國境內設立外商投資企業；(2)外國投資者取得中國境內企業的股份、股權、財產份額或者其他類似權益；及(3)外國投資者單獨或者與其他投資者共同在中國境內投資新建項目。

許多中國公司(包括本集團)已採用合約安排的方式開展業務。我們利用合約安排由德清外商獨資企業建立對我們的併表聯屬實體的控制權，而我們通過德清外商獨資企業在中國經營業務。誠如我們的中國法律顧問所告知，由於合約安排並無根據《外商投資法》被界定為外商投資，且倘國務院日後規定的法律、法規及條文並無將合約安排納入外商投資的一種形式，我們的整體合約安排及組成合約安排的各項協議將不會受到影響，並將繼續合法、有效及對訂約方具有約束力，而有關例外情況，請參閱「—合約安排的合法性」。

儘管如此，《外商投資法》規定外商投資包括「外國投資者通過法律、行政法規或者國務院規定的任何其他方式在中國境內投資」，但並未詳細說明「其他方式」的含義。未來法律、行政法規或國務院規定的條文可能將合約安排視為外商投資的一種形式，屆時將不確定合約安排是否會被視為違反外商投資准入規定以及將如何處理上述合約安排。因此，概不保證合約安排及併表聯屬實體的業務日後不會因中國法律及法規的變動而受到重大不利影響。請參閱「風險因素—與合約安排有關的風險」。

---

## 合約安排

---

### 合約安排的合法性

基於上文所述，我們的中國法律顧問認為，合約安排最大限度地減少了與相關中國法律及法規的潛在衝突，且：

- (i) 合約安排項下的各項協議均為合法、有效及對訂約方具約束力；
- (ii) 合約安排項下的協議概無違反德清外商獨資企業或我們任何併表聯屬實體的組織章程細則的任何條文；
- (iii) 合約安排毋須中國政府機關的任何批准，惟
  - (a) 登記股東已根據中國法律法規就股權質押協議項下擬設質押向主管部門完成登記；
  - (b) 獨家購股權協議須待德清外商獨資企業或其指定人士行使獨家購股權協議項下的購股權以收購併表聯屬實體的全部或部分股權或資產後，獲國家市場監管總局、工信部或其分支機構及／或其他政府機關批准及／或登記（如適用）；
  - (c) 合約安排並無違反適用中國法律及法規，惟合約安排規定仲裁機構可就我們併表聯屬實體的股份及／或資產裁定補救、禁令救濟及／或我們併表聯屬實體的清盤，且具司法管轄權的法院有權在仲裁庭成立前授出支持仲裁的臨時補救措施，而根據中國法律，仲裁機構無權授出禁令救濟，且不得直接發出臨時或最終清盤令，以在發生爭議時保護我們併表聯屬實體的資產或股權。此外，香港及開曼群島等海外法院授出的臨時補救措施或執行令在中國未必可獲認可或強制執行；及

---

## 合約安排

---

- (d) 合約安排項下各協議的訂約方有權簽立協議及履行彼等各自於協議項下的責任。合約安排項下的協議概不屬於《中華人民共和國民法典》(「《民法典》」)規定的合約無效情況。根據《民法典》第一百四十四條、第一百四十六條、第一百五十三條和第一百五十四條，如果民事法律行為：(i)由無民事行為能力人實施；(ii)由行為人與相對人以虛假的意思表示實施；(iii)違反法律、行政法規的強制性規定，但是，該強制性規定不導致該民事法律行為無效的除外；(iv)違背公序良俗；或(v)行為人與相對人惡意串通，損害他人合法權益，則合約無效。

### 有關合約安排的會計層面

根據國際財務報告準則第10號 — 合併財務報表，附屬公司為由另一實體(即母公司)控制的實體。投資者自參與被投資方之業務獲得或有權獲得可變回報，且有能力藉對被投資方行使其權力而影響該等回報時，則視為投資者控制被投資方。儘管本公司並未直接或間接擁有併表聯屬實體，上文所述的合約安排令本集團能夠對併表聯屬實體行使控制權。

由於合約安排，我們已通過德清外商獨資企業獲得併表聯屬實體的控制權，並可全權酌情收取併表聯屬實體產生的絕大部分經濟利益回報。因此，我們的併表聯屬實體的經營業績、資產及負債以及現金流量合併納入我們的財務報表。

## 與我們的單一最大股東的關係

### 概覽

截至最後實際可行日期，我們的董事會主席、執行董事兼首席執行官裘先生透過iChoice Holding間接控制本公司已發行股份總數24.35%所附帶的投票權。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，裘先生將透過iChoice Holding控制本公司已發行股份總數[編纂]%所附帶的投票權。因此，裘先生及iChoice Holding為並將於[編纂]後繼續為我們的單一最大股東。此外，根據證券及期貨條例，裘先生亦將被視作於求是資本持有的1,713,967股股份，及將發行予ESOP BVI I的18,677,500股股份中擁有權益。因此，彼於合共84,343,224股股份中擁有權益，佔本公司緊隨[編纂]後已發行股份總數的[編纂]%

### 獨立於我們的單一最大股東

經考慮以下因素後，我們的董事信納我們能夠在[編纂]後獨立於我們的單一最大股東及／或彼等的緊密聯繫人開展業務。

### 管理獨立性

我們的業務由董事會及高級管理層管理及開展。董事會由六名執行董事及三名獨立非執行董事組成。有關更多資料，請參閱「董事及高級管理層」除本公司董事會主席兼首席執行官裘先生外，概無董事或高級管理層成員為我們的單一最大股東或彼等各自的緊密聯繫人的成員。我們的其他董事擁有確保董事會正常運作的相關經驗。

我們相信，董事及高級管理層成員能夠獨立於我們的單一最大股東及／或彼等的緊密聯繫人履行彼等於本公司的職責管理我們的業務，原因如下：

- (i) 董事知悉彼等作為董事的受信責任，該等責任要求(其中包括)彼等為本公司及全體股東的整體利益行事，且不容許彼等作為董事的職責與彼等的個人利益有任何衝突；



---

## 與我們的單一最大股東的關係

---

- (ii) 我們的日常管理及營運由執行董事及高級管理層團隊進行。彼等亦於本公司所從事的行業擁有豐富經驗，因此將能夠作出符合本集團最佳利益的公正穩妥的業務決策。有關我們高級管理層團隊的行業經驗詳情，請參閱「董事及高級管理層」；
- (iii) 董事會依據我們的組織章程細則及適用法律法規以多數票集體行動；
- (iv) 董事會中執行董事及獨立非執行董事的組成均衡，確保董事會在作出影響本公司的決策時的獨立性。我們的獨立非執行董事佔董事會人數的三分之一，且並無亦將不會在我們的單一最大股東及／或彼等各自的緊密聯繫人中擔任任何職位。我們的三名獨立非執行董事均獨立於我們的單一最大股東及／或彼等各自的緊密聯繫人，並於彼等各自的專業領域擁有豐富經驗。有關詳情，請參閱「董事及高級管理層」。所有獨立非執行董事均按上市規則的規定獲委任，且本公司的若干事宜須始終提交獨立非執行董事審閱，確保董事會僅在適當考慮獨立及公正意見後作出決定；
- (v) 倘本集團與董事或彼等各自的緊密聯繫人將訂立的任何交易產生潛在利益衝突，擁有權益的董事須於本公司有關董事會會議就該等交易投票前申報該等權益的性質；及
- (vi) [編纂]後，我們將採取一系列企業管治措施，以管理本集團與我們的單一最大股東及／或彼等各自的緊密聯繫人之間的利益衝突(如有)，以支持我們的獨立管理。詳情請參閱本節「— 企業管治措施」。

基於上文所述，董事認為，本公司擁有充足及有效的控制機制，以確保董事妥善履行彼等各自的職責，並保障本公司及股東的整體利益。因此，董事會連同高級管理團隊能夠獨立履行本集團的管理職責。

---

## 與我們的單一最大股東的關係

---

### 經營獨立性

我們擁有與本集團業務有關的所有生產及經營設施及技術，並已取得開展所有業務的相關必要資格及批准。目前，我們獨立從事本集團的業務，擁有作出經營決策及執行該等決策的獨立權利。

我們可獨立接觸客戶及供應商，因此，我們的任何重大收入、研發、人員配備或營銷及銷售活動並不依賴我們的單一最大股東及／或彼等各自的緊密聯繫人，且我們有足夠的資本、設備及僱員以獨立於我們的單一最大股東及／或彼等各自的緊密聯繫人經營我們的業務。我們擁有完善的組織架構，其由多個獨立部門組成，而各部門具特定職責，如人事、行政、財務、內部審核、研發、銷售及營銷或公司秘書職能。該等部門一直獨立運作，並預期將繼續獨立於我們的單一最大股東及彼等的緊密聯繫人獨立運作。我們亦維持一套全面的內部控制程序，以促進我們業務的有效營運。

基於上文所述，我們的董事認為，我們能夠獨立於我們的單一最大股東及其各自緊密聯繫人營運。

### 財務獨立性

本公司已設立自身的財務部門，其擁有獨立的財務人員團隊，負責獨立於單一最大股東及其各自緊密聯繫人履行庫務、會計、申報、集團信貸及內部控制職能，同時設有完善且獨立的財務系統，並根據自身業務需求作出獨立的財務決策。本公司獨立維持銀行賬戶，不與單一最大股東及其各自緊密聯繫人共享任何銀行賬戶。本公司使用自有資金進行稅務登記並獨立納稅。因此，本公司的財務職能部門（例如現金和會計管理、發票和票據）均獨立於單一最大股東及其各自緊密聯繫人運作。

截至最後實際可行日期，除附錄一會計師報告附註38所披露有關裘先生向本集團若干成員公司提供銀行貸款擔保（將於[編纂]前或[編纂]時全面解除）外，本集團無意向

---

## 與我們的單一最大股東的關係

---

單一最大股東及／或其緊密聯繫人獲取任何借款、擔保、抵押及按揭。如有需要，我們有能力在不依賴單一最大股東及／或其緊密聯繫人的情況下從第三方獲取融資。

於往績記錄期間，我們亦曾向一家關連公司提供財務資助以滿足其營運需求，該公司由裘先生及微脈技術分別實益擁有50%權益。此等財務資助將於[編纂]前終止。

基於上文所述，我們的董事認為，我們並無過度依賴單一最大股東及其各自緊密聯繫人。

### 企業管治措施

於[編纂]後，除「董事及高級管理層 — 企業管治」所披露者外，我們將遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則的所有其他條文，當中載有良好企業管治原則。

董事深明良好企業管治對保障股東權益的重要性。我們採納下列措施以保障落實良好企業管治標準並避免本集團與我們的單一最大股東及／或其各自緊密聯繫人之間的潛在利益衝突：

- (i) 倘就任何董事於其中擁有重大權益的事項舉行董事會會議，該董事將就相關決議案放棄投票且不得計入投票法定人數內；
- (ii) 本公司已建立內部控制機制以識別關連交易。於[編纂]後，倘本公司與單一最大股東及／或其緊密聯繫人訂立關連交易，本公司將遵守上市規則第十四A章的相關規定，包括上市規則項下的公告、申報及獨立股東批准規定(如適用)；
- (iii) 倘舉行股東大會以審議我們的單一最大股東任何成員或彼等任何聯繫人擁有重大權益的擬定交易，則我們的單一最大股東的相關成員將不會就有關決議案進行投票且將不會計入投票的法定人數；

---

## 與我們的單一最大股東的關係

---

- (iv) 董事會將由執行及非執行董事均衡組成，包括不少於三分之一的獨立非執行董事，以確保董事會在決策過程中能夠有效作出獨立判斷並向股東提供獨立建議。獨立非執行董事個別及整體具備所需的知識及經驗。彼等將致力於提供經驗豐富的專業意見，以保障我們少數股東的權益；
- (v) 我們的獨立非執行董事將(i)每年審核任何關連交易，並在我們的年度報告或透過公告披露，該等關連交易乃於我們日常及一般業務過程中訂立，且按正常商業條款或對我們而言不遜於獨立第三方提供或獲提供的條款訂立，條款屬公平合理且符合股東整體利益；及(ii)提供公正專業意見以保障少數股東權益；
- (vi) 我們的單一最大股東及／或其各自緊密聯繫人，將應我們的獨立非執行董事要求，向其提供所有相關財務、營運及市場以及任何其他必要資料，以供其進行年度審核；
- (vii) 本公司須按上市規則規定，在其年度報告或透過公告披露獨立非執行董事的決定；
- (viii) 我們已遵照上市規則及上市規則附錄C1所載企業管治守則成立審計委員會、薪酬委員會及提名委員會，並制定書面職權範圍；
- (ix) 倘董事合理要求獨立專業人士(如財務顧問)提供意見，則委聘有關獨立專業人士的費用將由本公司支付；及
- (x) 我們已委任創陞融資有限公司為合規顧問，其將就遵守上市規則及適用法律、規則、守則及指引(包括但不限於與董事職責及內部控制相關的各類規定)向我們提供意見及指引。

基於上文所述，董事確信已採取充分的企業管治措施以於[編纂]後管理本集團與單一最大股東及／或其各自緊密聯繫人之間的利益衝突，從而保障少數股東的權利。

---

## 關連交易

---

### 概覽

本公司已於日常一般業務過程中與關連人士訂立若干協議。**[編纂]**後，該等協議項下擬進行的交易根據上市規則第14A章將構成本公司的持續關連交易。

### 非豁免持續關連交易

### 合約安排

### 背景

如本文件「合約安排」一節所披露，由於中國對外商所有權的監管限制，我們訂立合約安排，據此德清外商獨資企業已取得對併表聯屬實體的有效控制，並有權獲取合併附屬實體產生的所有經濟利益。

目前生效的合約安排主要包括以下協議，即(i)獨家業務合作協議；(ii)獨家購股權協議；及(iii)由德清外商獨資企業、併表聯屬實體與登記股東之間訂立的股權質押協議，以及由登記股東簽署的不可撤銷授權書。詳情請參閱本文件中「合約安排」一節。

### 上市規則的涵義

就上市規則第14A章而言，我們的併表聯屬實體將被視為我們的附屬公司，而其董事、最高行政人員或主要股東(定義見上市規則)及其各自的聯繫人將被視為我們的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，合約安排項下擬進行的交易在**[編纂]**後構成本公司持續關連交易。

我們的董事(包括獨立非執行董事)及聯席保薦人認為，合約安排及其項下擬進行的交易對本集團的法律架構及業務運營至關重要，且合約安排項下協議設有超過三年的期限屬合理且符合一般商業慣例，以確保(i)德清外商獨資企業可有效控制併表聯屬

---

## 關連交易

---

實體的財務及經營政策；(ii)德清外商獨資企業可獲取來自併表聯屬實體的經濟利益；及(iii)在不受干擾的情況下能預防可能洩露併表聯屬實體的資產及價值的情況。該等交易乃按一般商業條款訂立，對本集團而言屬公平合理或有利，且符合本公司及股東的整體利益。

我們的董事亦認為由於本集團的架構（據此併表聯屬實體的財務業績作為附屬公司在本集團的財務報表內綜合入賬，且其業務的經濟利益流入本集團）使本集團處於上市規則所載有關關連交易的相關規則的特殊情況。因此，儘管合約安排擬進行的交易以及併表聯屬實體與本集團任何成員公司將予訂立的新交易、合約及協議或重續現有協議（「**新集團間協議**」）技術上構成上市規則第14A章下的持續關連交易，但我們的董事認為倘合約安排須遵守上市規則第14A章所載的規定，則屬過分繁重的負擔及不切實可行，且將會使本公司增加不必要的行政成本。

### 豁免申請

#### 合約安排

##### **(a) 未經獨立非執行董事的批准不可更改**

未經獨立非執行董事的批准，不可對合約安排作出更改。

##### **(b) 未經獨立股東的批准不可更改**

除下文(d)段所述者外，未經本公司獨立股東的批准，不可更改規管合約安排的各項協議。一經獨立股東批准任何更改，則毋須根據上市規則第14A章作出進一步公告或獲得獨立股東進一步批准，除非及直至建議進一步更改。然而，在本公司年報有關合約安排的定期申報規定（如下文(e)段所載）將會繼續適用。



---

## 關連交易

---

### **(c) 經濟利益的靈活性**

合約安排須繼續使本集團得以透過下列方式獲得併表聯屬實體產生的經濟利益：(i) 在中國法律法規允許的情況下，本集團可選擇按中國法律法規允許的最低購買價格收購併表聯屬實體全部或部分股權，(ii) 以本集團保留大部分併表聯屬實體產生的利潤組成的業務架構，據此毋須設定根據獨家業務合作協議併表聯屬實體應付德清外商獨資企業的服務費的年度上限，及(iii) 本集團有權控制併表聯屬實體的管理及營運，以及實質上控制其全部投票權。

### **(d) 重續及重複應用**

鑒於合約安排為本公司及其直接控股的附屬公司(作為一方)與併表聯屬實體(作為另一方)的關係提供可接受框架，於現有安排到期時，或就本集團因業務方便理由而可能有意成立且其所從事業務與本集團從事者相同的任何現有或新外商獨資企業或營運公司(包括分公司)而言，該框架可按與現有合約安排大致相同的條款及條件予以續期及／或重複應用，而毋須取得股東批准。然而，於重續及／或重複應用合約安排後，本集團可能成立從事與本集團相同業務的任何現有或新外商獨資企業或營運公司(包括分公司)的董事、最高行政人員或主要股東將會被視為本公司的關連人士，而該等關連人士與本公司之間進行的交易(根據類似合約安排進行的交易除外)須遵守上市規則第14A章的規定。該條件須受相關中國法律法規規限及須獲得相關批文。

### **(e) 持續申報及批准**

本集團將持續披露與合約安排有關的詳情，如下：

- 於各財政期間實行的合約安排將會根據上市規則相關條文在本公司的年報及賬目內披露；



---

## 關連交易

---

- 我們的獨立非執行董事將會每年審閱合約安排以及在相關年度的本公司年報及賬目內確認：(i)於該年度進行的交易乃按照合約安排的相關條文訂立，德清外商獨資企業已實質上保留併表聯屬實體產生的利潤；(ii)併表聯屬實體或本集團任何非全資附屬公司並無向其股權持有人支付其後並無以其他方式轉讓或轉撥予本集團的任何股息或其他分派，及(iii)本集團與併表聯屬實體於相關財政期間內根據上文(d)段訂立、重續或重複應用的任何新合約對本集團而言為公平合理或有利，且符合股東的整體利益；
- 本公司的核數師將會每年就根據合約安排進行的交易進行審閱程序，並將向我們的董事發出函件(副本致聯交所)確認有關交易已獲得董事批准，且根據相關合約安排訂立，以及確認併表聯屬實體或本集團任何非全資附屬公司並無向其股權持有人支付其後並無以其他方式轉讓或轉撥予本集團的任何股息或其他分派；
- 就上市規則第14A章而言，特別是「關連人士」的定義，併表聯屬實體及其各附屬公司將被視為本公司的附屬公司，但同時，併表聯屬實體的董事、最高行政人員或主要股東、其附屬公司及其聯繫人將被視為本公司的關連人士(就此而言不包括併表聯屬實體)，且該等關連人士與本集團(就此而言包括併表聯屬實體)進行的交易(根據合約安排進行的交易除外)將須遵守上市規則第14A章的規定；及
- 併表聯屬實體將會承諾，在股份仍在聯交所[編纂]的情況下，併表聯屬實體將會向本集團管理層及本公司核數師提供所有相關記錄及(如適用)其附屬公司的相關記錄，以供本公司核數師審閱關連交易。

---

## 關連交易

---

此外，我們亦已向聯交所申請，且聯交所根據上市規則14A.102條[已授出]豁免，毋須嚴格遵守(i)就任何新集團間協議項下擬進行的交易而言，上市規則第14A.105章的公告、通函及獨立股東批准規定；(ii)上市規則第14A.53條下根據任何新集團間協議由本集團任何成員公司應付予併表聯屬實體／併表聯屬實體應付予本集團任何成員公司的費用設定年度上限的規定，及(iii)在股份仍在聯交所[編纂]的情況下，根據上市規則第14A.52條限制任何新集團間協議年期為三年或以下的規定，然而，前提是合約安排仍然生效以及併表聯屬實體將繼續被視為本公司附屬公司，但於同時，併表聯屬實體的董事、最高行政人員或主要股東及其聯繫人將被視為本公司的關連人士(就此而言不包括併表聯屬實體)，而該等關連人士與本集團(就此而言包括併表聯屬實體)之間進行的交易(根據合約安排進行的交易除外)將須遵守上市規則第14A章的規定。

我們將會遵守上市規則的適用規定，並於該等持續關連交易發生任何變動的情況下即時知會聯交所。

### 聯席保薦人及董事的意見

我們的董事(包括獨立非執行董事)認為，上述持續關連交易(i)乃於本公司日常及一般業務過程中按一般商業條款或更佳條款訂立；及(ii)屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

聯席保薦人已審閱本集團提供的相關文件及資料，參與盡職調查並與我們的管理層及中國法律顧問討論，並已從本公司及我們的董事獲取必要陳述及確認。聯席保薦人認為，上述持續關連交易(i)乃於本公司日常及一般業務過程中按一般商業條款或更佳條款訂立；及(ii)屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

## 董事及高級管理層

### 董事會

我們的董事會由九名董事組成，包括六名執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列截至最後實際可行日期有關我們董事的主要資料。

| 姓名                       | 年齡  | 職位                   | 職責及責任                                        | 首次加入<br>本集團的日期 | 獲委任<br>為董事的日期  |
|--------------------------|-----|----------------------|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| 裘加林先生 <sup>(1)</sup> ... | 47歲 | 董事會主席、執行董事<br>兼首席執行官 | 監督整體管理及業務運<br>營、制定戰略及運營<br>計劃以及作出重大業<br>務決策  | 2015年<br>9月25日 | 2015年<br>9月25日 |
| 葛晟先生 .....               | 33歲 | 執行董事、首席財務官兼<br>董事會秘書 | 管理財務事務、投融資、<br>董事會相關事宜及投資<br>者關係             | 2021年<br>1月11日 | 2024年<br>6月12日 |
| 曹穎哲先生 <sup>(1)</sup> ... | 45歲 | 執行董事兼業務中心<br>總經理     | 整體業務運營及團隊管理                                  | 2015年<br>8月8日  | 2016年<br>12月9日 |
| 楊雷剛先生 ....               | 37歲 | 執行董事兼全病程管理中<br>心總經理  | 專病管理、婦幼保健及數<br>字治療項目的戰略性規<br>劃、業務發展及收入增<br>長 | 2018年<br>6月25日 | 2025年<br>4月18日 |
| 周陽芳女士 ....               | 39歲 | 執行董事兼城市運營中心<br>總經理   | 全國銷售運營及區域業務<br>拓展                            | 2019年<br>9月2日  | 2025年<br>4月18日 |

## 董事及高級管理層

| 姓名         | 年齡  | 職位      | 職責及責任                            | 首次加入          | 獲委任            |
|------------|-----|---------|----------------------------------|---------------|----------------|
|            |     |         |                                  | 本集團的日期        | 為董事的日期         |
| 陳建群先生 .... | 54歲 | 執行董事    | 全病程管理AI研究院及產<br>學研合作舉措的戰略性<br>決策 | 2015年<br>8月3日 | 2016年<br>6月14日 |
| 韓洪靈博士 .... | 48歲 | 獨立非執行董事 | 向董事會提供獨立建議及<br>判斷                | [編纂]          | [編纂]           |
| 邢以群博士 .... | 61歲 | 獨立非執行董事 | 向董事會提供獨立建議及<br>判斷                | [編纂]          | [編纂]           |
| 王海濤先生 .... | 52歲 | 獨立非執行董事 | 向董事會提供獨立建議及<br>判斷                | [編纂]          | [編纂]           |

附註：

(1) 裘加林先生為曹穎哲先生的姐夫。

### 執行董事

裘加林先生，47歲，為本公司的創始人、董事會主席、執行董事兼首席執行官。裘先生於2015年9月創立本集團，且自本公司於2015年9月成立以來一直擔任董事。他於2025年6月被調任為執行董事。他還在我們的多家附屬公司擔任董事及管理職位。他主要負責監督本集團的整體管理及業務運營、董事會事務、制定戰略及運營計劃以及作出重大業務決策。

裘先生是一位經驗豐富的企業家，在企業管理及互聯網醫療行業擁有深厚的專業知識。裘先生於2008年加入浙江銀江电子股份有限公司(現稱銀江技術股份有限公司)，該公司目前在深圳證券交易所上市(股票代碼：300020)（「銀江」），期間先後擔任首席運

## 董事及高級管理層

營官及醫療業務負責人，負責統籌無線醫療、區域醫療、智慧醫院整體解決方案及醫療物聯網等醫療信息系統的戰略規劃。彼在銀江任職期間，成功帶領團隊完成銀江在深圳證券交易所創業板的首次公開發售。自2010年1月至2015年9月，裘先生先後擔任：(i) 銀江副總經理兼首席戰略官；及(ii)杭州銀江智慧醫療集團有限公司(現稱杭州銀江智慧健康集團有限公司(銀江全資附屬公司))董事長。

裘先生目前在多家公司擔任管理職位，包括：

| 任職期間                 | 公司             | 職位       |
|----------------------|----------------|----------|
| 自2011年2月起 . . . . .  | 浙江浙大健康管理有限公司   | 董事       |
| 自2015年9月起 . . . . .  | 求是同創(杭州)控股有限公司 | 執行董事兼總經理 |
| 自2017年10月起 . . . . . | 杭州求是健康雲科技有限公司  | 董事會主席    |
| 自2018年2月起 . . . . .  | 杭州君遠健康科技有限公司   | 董事       |
| 自2023年3月起 . . . . .  | 杭州景瓏企業管理有限公司   | 執行董事兼總經理 |

裘先生曾參與合著專著《智慧醫療》，該書由清華大學出版社於2010年10月首次出版。裘先生於2013年獲委任為浙江省智慧健康研究院院長，該研究院是致力於推進智慧醫療技術、健康大數據應用及「互聯網+醫療」創新生態系統的新型政府支持的省級企業研究機構。

裘先生於2011年6月獲得中國浙江大學工商管理碩士學位。裘先生於2023年6月獲得中國清華大學五道口金融學院高級工商管理碩士學位。

---

## 董事及高級管理層

---

**葛晟先生**，33歲，為執行董事、首席財務官兼董事會秘書。他於2021年1月加入本集團，自2024年6月以來一直擔任我們的董事。他於2025年6月被調任為執行董事。他主要負責管理本集團的財務事務、投融資、董事會相關事宜及投資者關係。

葛先生是一名經驗豐富的財務高管，在本集團的戰略發展及資本運作中發揮了關鍵作用。憑藉紮實的財務專業知識及國際視野，他成功優化了本集團的運營效率，並主導了本集團戰略性融資及併購。葛先生於2021年1月加入微脈技術，擔任創新與戰略投資總監，專注於業務創新及戰略合作。自2023年5月至2025年2月，葛先生擔任微脈技術的董事會秘書，負責資本市場運作及企業戰略發展。自2025年2月以來，葛先生一直擔任本公司的首席財務官兼董事會秘書，負責財務運作、投資戰略、生態系統合作及董事會事務。

在加入本集團之前，葛先生已在跨境投資及財務戰略領域積累了豐富的經驗。在其職業生涯中，葛先生於2014年於知名金融機構太盟投資集團(PAG)擔任投資分析師，負責投資分析、財務建模及交易執行。葛先生於2015年6月至2016年5月於嘉里置業(杭州)有限公司擔任高級運營官，於2016年6月至2020年11月於位於洛杉磯的投資機構Quasar Capital LLC擔任投資總監，負責跨境投資及投資組合管理。

葛先生於2014年5月獲得美國南加州大學工商管理學士學位。葛先生於2022年曾入選福布斯中國金融創投領域「30位30歲以下精英榜」。葛先生還曾擔任國際數字療法聯盟(DTA)亞洲研究中心聯席主席等領導職位，積極為國際數字醫療行業發展作出貢獻。

**曹穎哲先生**，45歲，為執行董事兼本公司業務中心總經理。他於2015年8月加入本集團，自2016年12月以來一直擔任我們的董事。他於2025年6月被調任為執行董事。他還在我們的多家附屬公司擔任董事及管理職位。他主要負責本集團的整體業務運營及團隊管理。

---

## 董事及高級管理層

---

曹先生是一名資深銷售專家，在中國的醫療信息化擁有豐富的經驗及寶貴的行業資源，並擁有超過10年的醫療行業專業銷售經驗。在加入本集團之前，曹先生於2009年8月至2015年8月在銀江的醫療團隊先後擔任銷售經理及銷售總監等高級職位，負責制定並實施銷售戰略、監督銷售團隊的運營及促進智慧醫療領域銷售目標的達成。

曹先生於1999年6月獲得中國浙江廣播電視大學(現稱浙江開放大學)財務管理學士學位。

楊雷剛先生，37歲，為執行董事兼本公司全病程管理中心總經理。他於2018年6月加入本集團，自2025年4月以來一直擔任我們的董事。他於2025年6月被調任為執行董事。他主要負責本集團專病管理、婦幼保健及數字治療項目的戰略性規劃、業務發展及收入增長。

楊先生在開發專科臨床項目、婦幼保健服務及數字健康解決方案方面為本集團帶來了的深厚的專業知識。自2018年6月以來，他在微脉技術先後擔任多個領導職位，包括：(i)自2018年6月至2020年7月擔任創新業務部總監；(ii)自2020年7月至2021年4月擔任婦幼健康部總監；(iii)自2021年4月至2022年7月擔任全病程管理中心總經理；(iv)自2022年7月至2024年1月擔任全病程管理與數字療法中心總經理；及(v)自2024年1月至今擔任全病程管理中心總經理。

在加入本集團之前，楊先生於2012年12月至2014年10月擔任深圳證券交易所上市公司京東方科技集團股份有限公司(「京東方」，股票代碼：000725)京東方醫療項目健康終端單元負責人，其後於2014年6月至2018年6月在京東方多家附屬公司擔任多個職位，包括：(i)自2014年10月至2015年8月擔任京東方健康投資管理有限公司會員拓展中心規劃負責人；(ii)自2015年8月至2016年12月擔任北京明德醫院有限公司市場經理；及(iii)自2017年12月至2018年6月擔任北京京東方健康科技有限公司副總經理。

楊先生於2012年6月獲得中國河北大學電子科學與技術專業學士學位。



---

## 董事及高級管理層

---

**周陽芳女士**，39歲，為執行董事兼本公司城市運營中心總經理。她於2019年9月加入本集團，自2025年4月以來一直擔任我們的董事。她於2025年6月被調任為執行董事。她主要負責本集團的全國銷售運營及區域業務拓展。

自2019年以來，周女士在微脈技術先後擔任多個高級職位，自2019年9月至2021年9月最初擔任全國銷售運營總監。隨後，她於2021年9月至2023年12月升任城市中心副總經理。自2024年1月以來，她一直擔任城市中心總經理。

在加入本集團之前，周女士在以下公司獲得了藥品營銷的基本經驗：(i)自2012年7月至2017年7月，擔任深圳證券交易所上市公司華東醫藥股份有限公司(股票代碼：000963)的全資附屬公司杭州中美華東製藥有限公司的銷售；及(ii)自2018年1月至2019年8月，擔任美康惠健康管理(浙江)有限公司的醫療總監。

周女士於2009年6月獲得中國武漢大學臨床醫學學士學位，並於2012年6月獲得中國中山大學生化與分子藥理學碩士學位。周女士於2010年12月獲得廣東省衛生廳(現稱廣東省衛生健康委員會)頒發的執業醫師資格證。

**陳建群先生**，54歲，為執行董事。他於2015年8月加入本集團，自2016年6月以來一直擔任我們的董事。他於2025年6月被調任為執行董事。他還在我們的多家附屬公司擔任董事及管理職位。他主要負責本集團全病程管理AI研究院及產學研合作舉措的戰略性決策。

陳先生在中國醫療技術行業擁有超過20年的經驗，專精於醫療信息化、智慧醫療解決方案及AI應用領域。他在微脈技術的戰略佈局及技術創新方面發揮了關鍵作用。自2015年8月加入微脈技術以來，陳先生歷任多個關鍵領導職位，包括售前總監(負責醫

---

## 董事及高級管理層

---

院合作解決方案)、創新中心主任(主導婦幼保健服務開發)及戰略發展總監(管理外部合作及政府項目)，目前擔任全病程管理研究院院長，主導醫療AI研究與應用工作，領導學術研究計劃，培育生態系統合作夥伴關係並管理與政府部門的關係。

在加入本集團之前，陳先生已在醫療技術領域奠定了堅實基礎。他於1996年開啟技術研發與管理職業生涯，並於2004年進入醫療信息技術領域，加入浙江聯眾智慧科技股份有限公司，於2004年2月至2009年7月期間先後擔任該公司的高級程序員和系統架構師，主要從事區域醫療信息化解決方案的研發及系統架構設計工作。自2009年8月至2015年7月期間，他擔任銀江醫療團隊副總裁，負責監督智慧醫療解決方案的開發。陳先生自2017年以來一直擔任浙江浙大健康管理有限公司的董事。

陳先生於1996年6月在中國取得浙江大學應用電子學本科文憑。他還於2019年10月在香港獲得香港大學中國商業學院整合實效管理研究生文憑。陳先生於2023年12月取得信息技術高級工程師資格。

### 獨立非執行董事

**韓洪靈博士**，48歲，獲委任為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。他主要負責向董事會提供獨立建議及判斷。

韓博士為會計專業人士，兼具深厚學術背景與公共服務經驗，現任浙江大學會計學教授。韓博士目前於多家公司兼任董事職務，包括：(i)自2019年7月起擔任上海證券交易所上市公司杭州美迪凱光電科技股份有限公司(股票代碼：688079)的獨立非執行董事；(ii)自2021年7月起擔任上海證券交易所上市公司財通證券股份有限公司(股票代碼：601108)的獨立非執行董事；及(iii)自2024年2月起擔任深圳證券交易所上市公司浙商中拓集團股份有限公司(股票代碼：000906)的獨立非執行董事。

---

## 董事及高級管理層

---

韓博士亦於多家上市公司，包括(i)自2013年11月至2020年4月於上海證券交易所上市公司傑克科技股份有限公司(股票代碼：603337)；(ii)自2016年4月至2017年9月於深圳證券交易所上市公司浙江東南網架股份有限公司(股票代碼：002135)；(iii)自2017年6月至2023年6月於上海證券交易所上市公司晶科電力科技股份有限公司(股票代碼：601778)；(iv)自2018年1月至2024年1月於上海證券交易所上市公司浙江浙能電力股份有限公司(股票代碼：600023)；及(v)自2020年2月至2021年11月於上海證券交易所上市公司浙江大勝達包裝股份有限公司(股票代碼：603687)擔任獨立董事。

韓博士於2006年7月獲得廈門大學會計學博士學位，並於2008年10月獲得浙江大學商學博士後學位。他自2023年9月起擔任中國財政部企業會計準則諮詢委員會成員，並自2019年4月起獲委任為中國財政部企業內部控制標準委員會諮詢專家。韓博士於2024年7月同時取得公共會計師公會頒發的資深公共會計師資格及財務會計師公會頒發的資深財務會計師資格。

邢以群博士，61歲，獲委任為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。他主要負責向董事會提供獨立建議及判斷。

邢博士於企業管治、組織變革及醫療行業管理領域積累了豐富的學術及實務經驗。邢博士自1997年10月起擔任浙江大學管理學教授。他同時於多家企業擔任董事，包括(i)自2020年4月起擔任深圳證券交易所上市公司杭州萬事利絲綢文化股份有限公司(股票代碼：301066)的獨立董事；及(ii)自2021年6月起擔任深圳證券交易所上市公司浙江省建設投資集團股份有限公司(股票代碼：002761)的獨立董事。

---

## 董事及高級管理層

---

邢博士分別於1983年7月、1986年7月及1997年9月獲得中國浙江大學電機工程學學士學位、管理學碩士學位及管理學博士學位。

王海濤先生，52歲，獲委任為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。他主要負責向董事會提供獨立建議及判斷。

王先生於醫院管理及醫療產業投資領域積累豐富經驗。自1996年8月至2024年12月，王先生曾任中國醫學科學院北京協和醫學院醫院管理處處長、繼續教育學院院長及培訓中心常務副主任。2025年2月，王先生創立美國國際醫療管理學院(AIMMA)並擔任院長，同時亦是世界長壽醫學與健康聯盟發起人。

王先生於1996年7月獲得中國醫科大學醫學信息學學士學位，並於2008年7月獲得中國清華大學高級工商管理碩士學位。

王先生目前於多個社會組織擔任重要職務，包括：(i)國家現代醫院管理能力建設專家委員會醫改與全球衛生系統分委員會副主任；(ii)中國醫院協會國際醫療服務與管理委員會副主任兼秘書長；及(iii)中國研究型醫院學會醫療質量委員會副主任。

### 高級管理層

我們的高級管理層負責我們業務的日常管理。下表載列截至最後實際可行日期有關我們高級管理層的主要資料。

## 董事及高級管理層

| 姓名         | 年齡  | 職位                   | 職責及責任                                             | 首次加入<br>本集團的日期 | 獲委任為<br>高級管理層<br>的日期 |
|------------|-----|----------------------|---------------------------------------------------|----------------|----------------------|
| 裘加林先生 .... | 47歲 | 董事會主席、執行董事<br>兼首席執行官 | 監督整體管理及業務運<br>營、董事會事務、制<br>定戰略及運營計劃以<br>及作出重大業務決策 | 2015年9月<br>25日 | 2015年9月<br>25日       |
| 葛晟先生 ..... | 33歲 | 執行董事、首席財務官<br>兼董事會秘書 | 管理財務事務、投融資、<br>董事會相關事宜、投<br>資者關係及企業管治             | 2021年1月<br>11日 | 2023年5月<br>9日        |
| 曹穎哲先生 .... | 45歲 | 執行董事兼業務中心總<br>經理     | 整體業務運營及團隊管<br>理                                   | 2015年8月<br>8日  | 2015年8月<br>8日        |
| 楊雷剛先生 .... | 37歲 | 執行董事兼全病程管理<br>中心總經理  | 專病管理、婦幼保健及<br>數字治療項目的戰略<br>性規劃、業務發展及<br>收入增長      | 2018年6月<br>25日 | 2018年6月<br>25日       |
| 周陽芳女士 .... | 39歲 | 執行董事兼城市運營中<br>心總經理   | 全國銷售運營及區域業<br>務拓展                                 | 2019年9月<br>2日  | 2019年9月<br>2日        |
| 周裕洋先生 .... | 35歲 | 全病程管理研究院執行<br>董事     | 全病程管理運營及醫院<br>項目實施                                | 2019年1月<br>7日  | 2025年2月<br>13日       |

---

## 董事及高級管理層

---

裘加林先生，47歲，為執行董事兼本公司首席執行官。有關其履歷，請參閱本節「— 董事會 — 執行董事」。

葛晟先生，33歲，為執行董事、本公司首席財務官兼董事會秘書。有關其履歷，請參閱本節「— 董事會 — 執行董事」。

曹穎哲先生，45歲，為執行董事兼本公司業務中心總經理。有關其履歷，請參閱本節「— 董事會 — 執行董事」。

楊雷剛先生，37歲，為執行董事兼本公司全病程管理中心總經理。有關其履歷，請參閱本節「— 董事會 — 執行董事」。

周陽芳女士，39歲，為執行董事兼本公司城市運營中心總經理。有關其履歷，請參閱本節「— 董事會 — 執行董事」。

周裕洋先生，35歲，為本公司全病程管理研究院執行董事。周先生於2019年1月加入本集團，擔任高級項目經理，並於2025年2月獲委任為本集團全程管理中心的總經理。他主要負責本集團的全病程管理運營及醫院項目實施。

自2019年以來，周先生在本公司先後擔任多個職位，自2019年1月至2022年3月最初擔任高級項目經理。隨後，自2022年3月至2023年12月，他晉升為總監，負責本公司的區域業務目標及戰略，並於2023年3月至2025年2月獲委任為執行總經理。自2025年2月以來，他一直擔任本公司的執行院長。

自2016年1月至2018年12月，他在香港科技園的Master Dynamic Limited公司擔任生物醫學工程師及項目經理。

周先生於2014年11月在香港獲得香港大學李嘉誠醫學院公共衛生碩士學位。

---

## 董事及高級管理層

---

### 有關董事及高級管理層的其他資料

截至最後實際可行日期，除「附錄四—法定及一般資料—D.有關董事、最高行政人員及主要股東的進一步資料—1.權益披露」一節所披露者外，各董事概無證券及期貨條例第XV部界定的任何股份權益。

除上文所披露者外，經董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，截至最後實際可行日期，概無任何與彼等獲委任為董事有關的重大事項須提請股東注意，亦無任何其他有關其獲委任的資料須根據上市規則第13.51(2)條予以披露。

除上文所披露者外，於緊接本文件日期前三年內，概無董事及高級管理層在任何其他於香港或海外[編纂]的公司擔任任何其他董事職務。

除上文所披露者外，我們的董事及高級管理層與本公司其他董事、高級管理層或主要股東之間均不存在任何關係。

### 聯席公司秘書

葛晟先生，33歲，為我們的首席財務官及董事會秘書，並已獲委任為本公司聯席公司秘書之一，自[編纂]起生效。有關其履歷，請參閱本節「—董事會—執行董事」。

黃凱婷女士於2025年6月5日獲委任為我們的聯席公司秘書之一。

黃女士於公司秘書領域擁有超過10年的經驗。彼為達盟香港有限公司上市服務部的經理，負責為上市公司提供公司秘書及合規服務。

黃女士於2009年10月獲得香港嶺南大學社會科學學士學位，並於2014年7月獲得香港城市大學專業會計與企業管治碩士學位。彼為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。



---

## 董事及高級管理層

---

### 董事會委員會

根據上市規則的企業管治常規要求，本公司董事會下設三個委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

### 審核委員會

我們已根據上市規則第3.21條及上市規則附錄C1所載企業管治守則第二部分第D.3.3及D.3.7段成立審核委員會。審核委員會的主要職責是(i)審查及監督本集團的財務報告程序及內部控制系統、風險管理及內部審計；(ii)向董事會提供有關財務風險、風險管理及內控事務的建議及意見；及(iii)履行董事會可能指派的其他職責及責任。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即韓洪靈博士、邢以群博士及王海濤先生。韓洪靈博士為審核委員會主席。韓博士持有上市規則第3.10(2)及3.21條所規定的適當專業資格。

### 薪酬委員會

我們已根據上市規則第3.25條及上市規則附錄C1所載企業管治守則第二部分守則條文第E.1.2條成立薪酬委員會。薪酬委員會的主要職責包括但不限於下列各項：(i)就我們全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構，以及就設立正規並具有透明度的薪酬政策制訂程序，向董事會提出建議；(ii)釐定全體董事及高級管理層的具體薪酬待遇；及(ii)審議並批准與本公司股份計劃有關的事項。

薪酬委員會由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成，即韓洪靈博士、邢以群博士及裘先生。韓洪靈博士為薪酬委員會主席。

---

## 董事及高級管理層

---

### 提名委員會

我們已根據上市規則第3.27A條及企業管治守則第二部分守則條文第B.3.1條成立提名委員會。提名委員會的主要職責包括但不限於(i)定期檢討董事會的架構、規模及組成，並就董事會組成的任何建議變動向董事會提出建議；(ii)物色、甄選提名為董事之人士或就此向董事會提出建議，並確保董事會成員的多元化；(iii)檢討董事(包括獨立非執行董事)作出的貢獻及履行其職責所投入時間的充足程度；(iv)評估獨立非執行董事的獨立性；及(v)就有關委任、重新委任及罷免董事的相關事宜向董事會提出建議。

提名委員會由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成，即邢以群博士、韓洪靈博士及周陽芳女士。邢以群博士為提名委員會主席。

### 董事、高級管理層及僱員的薪酬

董事及高級管理層領取的薪酬包括基本年薪及績效掛鉤的年度付款(其中包括董事袍金、薪金、津貼及實物福利、以股份為基礎的付款補償、退休金計劃供款及社會福利。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度，董事的薪酬總額分別約為人民幣3.8百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣6.9百萬元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度，五名最高薪酬僱員分別包括四名、三名及四名董事。截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度，本集團餘下一名、兩名及一名最高薪酬人士(並非本公司董事或最高行政人員)的薪酬總額分別約為人民幣1.5百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣0.9百萬元。

根據現有有效安排，截至2025年12月31日止財政年度，我們應向董事支付的薪酬總額(不包括任何可能支付的酌情花紅)預計約為人民幣6.48百萬元。

---

## 董事及高級管理層

---

於往績記錄期間，(i)概無向董事或五名最高薪酬人士支付薪酬，作為加入本集團或加入本集團後的獎勵；(ii)董事、前任董事或五名最高薪酬人士概無因離任本集團任何成員公司的董事職位或任何其他有關本集團任何成員公司管理事務的職位而獲支付或應收賠償；及(iii)概無董事放棄任何薪酬。

董事會將檢討及確定董事與高級管理層的薪酬及酬金待遇，並將於[編纂]後聽取薪酬委員會考慮可資比較公司支付的薪金、董事所付出的時間及承擔的責任以及本集團的表現後所作出的建議。

除上文及本文件附錄一所披露者外，截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度，本集團並無已付或應付予董事及高級管理層的任何其他款項。

## 合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任創陞融資有限公司為合規顧問。合規顧問將就遵守上市規則及適用香港法例為我們提供指導及建議。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將在若干情況下向本公司提供建議，包括：

- (a) 刊發任何受規管的公告、通函或財務報告之前；
- (b) 擬進行交易(可能是須予公佈的交易或關連交易)，包括發行股份及回購股份；  
及
- (c) 我們建議使用[編纂]所得款項的方式與本文件所詳述的方式不同，或者本集團的業務活動、發展或業績偏離本文件中的任何預測、估計或其他資料；以及聯交所根據上市規則第13.10條就本公司[編纂]證券的價格或[編纂]的異常變動或任何其他事項向本公司發出詢問。

---

## 董事及高級管理層

---

根據上市規則第3A.24條，合規顧問將及時通知本公司有關聯交所公佈的上市規則的任何修訂或補充。合規顧問亦將向本公司通知任何適用於我們的新訂或經修訂的香港法例、法規或守則，並就上市規則及法律法規的適用要求向我們提供建議。

合規顧問的任期將由[編纂]開始，預期直至我們就[編纂]後首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條的規定之日結束。

## 企業管治

我們認識到為實現有效問責，在管理結構及內部控制程序中納入良好企業管治要素的重要性。我們已採納企業管治守則中所述的守則條文。我們堅持認為，董事會應由執行董事及獨立非執行董事均衡組成，以確保董事會中有強大的獨立元素，可有效作出獨立判斷。

為實現高標準的企業管治，本公司預計將於[編纂]後遵守企業管治守則及相關上市規則，惟下文所述的偏離情況除外。任何偏離企業管治守則的情況均須審慎考慮，任何偏離的理由及有關如何透過除嚴格遵守守則條文以外的方式達致良好企業管治的解釋，須於有關期間的中期報告及年度報告中作出說明。

根據企業管治守則第二部分第C.2.1段，主席與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。裘先生為本公司董事會主席兼首席執行官。鑒於裘先生為本集團的創始人，並自我們成立以來一直負責本集團的整體管理及業務運營、董事會事務、制定策略及運營計劃以及作出重大業務決策，儘管本公司董事會主席及首席執行官的角色均由裘先生擔任，構成偏離企業管治守則第二部分第C.2.1段，董事會認為，董事會主席及首席執行官的角色均由裘先生擔任，有利於確保本公司的領導貫徹一致及更有效及高效的整體戰略規劃。此外，由於所有主要決策均經諮詢董事會及相關董事委

## 董事及高級管理層

員會成員後作出，且董事會包括三名可提出獨立意見的獨立非執行董事，故董事會認為有足夠的保障措施確保董事會權力平衡。然而，董事會將根據現況不時審閱董事會及高級管理層的架構及組成，以維持本公司高水平的企業管治常規。

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，經董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，董事並不知悉任何偏離企業管治守則條文的事宜。

### 董事會多元化政策

董事會已採納董事會多元化政策，當中載列實現董事會多元化的方法。本公司認可並接納擁有一個多元化董事會的裨益，並視董事會層面日益多元化為支持本公司實現戰略目標及可持續發展的必要因素。本公司通過考慮眾多因素尋求實現董事會多元化，該等因素包括但不限於才能、技能、性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、獨立性、知識及服務年限。我們將基於個人優點及其對董事會的潛在貢獻，並不時考慮我們本身的業務模式及具體需求，選拔潛在董事會候選人。董事會的所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮候選人時根據客觀標準充分顧及董事會多元化的裨益。

董事會具備均衡的知識、技能及經驗組合。我們的董事擁有不同的教育背景及多個領域的專業知識，包括通信工程、藥學、工商管理、電子科學與技術、臨床醫學、會計及財務等。我們擁有三名擁有不同行業背景的獨立非執行董事。此外，董事年齡跨度較大，介乎33歲至73歲。考慮到我們的業務模式及具體需求以及合共九名董事會成員中有一名女性董事，我們認為，董事會組成符合董事會多元化政策。

我們明白董事會性別多元化有其獨特的重要性。我們已採取並將繼續採取措施促進及提升本公司各級(包括但不限於董事會及高級管理層)的性別多元化。董事會多元化政策列明，董事會應於[編纂]後一直擇機甄選合適候選人並就此提出建議，以待董事會委任，務求增加女性成員的比例。特別是，經計及本集團的業務需求，以及不斷轉變而可能對業務計劃造成影響的形勢，我們將積極地不時物色及甄選多名具備不同領域技能、經驗及知識的女性人士，並存置一份該等具備素質成為董事會成員的女性人

---

## 董事及高級管理層

---

士名單。提名委員會會定期檢討該名單，以形成董事會潛在繼任人渠道，促進董事會的性別多元化。此外，我們亦會將女性投資者代表視為董事會委任的有望候選人。我們亦將確保招聘中高級員工的性別多樣化，使我們往後擁有女性高級管理層和董事會未來繼任人的渠道。我們計劃向我們認為具備所需運營業務經驗、技能和知識的女性僱員提供全面培訓，主題包括但不限於業務運營、管理、財會及法律合規。我們認為，這些戰略將給予董事會充足機會，在未來物色提名為董事的勝任女性僱員，達到我們擴充女性候選人儲備，實現遠期提高董事會性別多元化水平的目標。我們認為，參照多元化政策和業務性質的用人唯才甄選程序將符合本公司和股東的整體最佳利益。我們的目標是參照持份者的期望以及國際和地區建議最佳實務維持適度均衡的性別多元化。

提名委員會負責確保董事會成員多元化。**[編纂]**後，提名委員會將不時審查董事會多元化政策及其實施情況，每年監察其持續有效性。我們亦將每年於企業管治報告中披露董事會多元化政策的實施情況，包括就實施董事會多元化政策設定任何可計量目標及達成該等目標的進度。

### 董事確認

#### 上市規則第3.09D條

各董事確認，其(i)已於2025年6月18日取得上市規則第3.09D條所述的法律意見；及(ii)了解根據上市規則規定其作為**[編纂]**發行人董事的責任。

---

## 董事及高級管理層

---

### 上市規則第3.13條

各獨立非執行董事已確認，(i)其就上市規則第3.13(1)至(8)條所述的各項因素有關的獨立性；(ii)截至最後實際可行日期，根據上市規則，其過去或現時概無於本公司或其附屬公司的業務中擁有財務或其他權益，或與本公司的任何核心關連人士有任何關連；及(iii)其於獲委任之時並無其他可能會影響其獨立性的因素。

### 上市規則第8.10條

各董事(獨立非執行董事除外)確認，截至最後實際可行日期，其並無於直接或間接與我們的業務構成或可能構成競爭的業務中擁有任何根據上市規則第8.10條須予以披露的權益。



## 主要股東

就我們的董事所知，緊隨[編纂]後，假設[編纂]未獲行使，預期以下人士將於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向我們披露的權益及／或淡倉，或直接或間接有權在本集團任何成員公司的任何股東大會上行使或控制行使10%或以上投票權：

| 姓名／名稱                                                                     | 權益性質                  | 截至最後實際可行日期          |        | 緊隨[編纂]後持有的股份        |                      |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|--------|---------------------|----------------------|
|                                                                           |                       | 持有的股份               |        | 於本公司權益的             |                      |
|                                                                           |                       | 股份數目 <sup>(1)</sup> | 概約百分比  | 股份數目 <sup>(1)</sup> | 概約百分比 <sup>(2)</sup> |
| iChoice Holding <sup>(3)</sup> .....                                      | 實益擁有人                 | 63,951,757          | 24.35% | 63,951,757          | [編纂]%                |
| 裘先生 <sup>(3)(4)</sup> .....                                               | 實益擁有人                 | —                   | —      | 12,920,000          | [編纂]%                |
|                                                                           | 受控法團權益 <sup>(3)</sup> | 63,951,757          | 24.35% | 65,665,724          | [編纂]%                |
|                                                                           | 受控法團權益 <sup>(4)</sup> | —                   | —      | 18,677,500          | [編纂]%                |
| 上海驥捷企業管理諮詢合夥企業<br>(有限合夥) (「千驥上海」) <sup>(5)</sup> ..                       | 實益擁有人                 | 19,332,688          | 7.36%  | 19,332,688          | [編纂]%                |
| Cenova China Healthcare Fund IV,<br>L.P. (「千驥中國」) <sup>(5)</sup> .....    | 實益擁有人                 | 15,669,559          | 5.97%  | 15,669,559          | [編纂]%                |
| WU Jun先生 <sup>(5)</sup> .....                                             | 受控法團權益                | 43,230,049          | 16.46% | 43,230,049          | [編纂]%                |
| SCC Andromeda Venture Limited<br>(「源碼I」) <sup>(6)</sup> .....             | 實益擁有人                 | 25,786,015          | 9.82%  | 25,786,015          | [編纂]%                |
| Enlightenment Trust <sup>(6)</sup> .....                                  | 受控法團權益                | 38,328,011          | 14.60% | 38,328,011          | [編纂]%                |
| IDG China Capital Fund III<br>L.P. (「IDG China III」) <sup>(7)</sup> ..... | 實益擁有人                 | 35,582,197          | 13.55% | 35,582,197          | [編纂]%                |

## 主要股東

| 姓名／名稱                                                                                                 | 權益性質   | 截至最後實際可行日期          |        |                     |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|--------|---------------------|----------------------|
|                                                                                                       |        | 持有的股份               |        | 緊隨[編纂]後持有的股份        |                      |
|                                                                                                       |        | 於本公司權益的             |        | 於本公司權益的             |                      |
|                                                                                                       |        | 股份數目 <sup>(1)</sup> | 概約百分比  | 股份數目 <sup>(1)</sup> | 概約百分比 <sup>(2)</sup> |
| IDG China Capital Fund III Associates L.P. (「 <b>IDG China III Associates</b> 」) <sup>(7)</sup> ..... | 受控法團權益 | 35,582,197          | 13.55% | 35,582,197          | [編纂]%                |
| IDG China Capital Fund GP III Associates Ltd (「 <b>IDG China III GP</b> 」) <sup>(7)</sup> .....       | 受控法團權益 | 37,340,956          | 14.22% | 37,340,956          | [編纂]%                |
| MPC IV L.P. <sup>(8)</sup> .....                                                                      | 實益擁有人  | 25,139,931          | 9.57%  | 25,139,931          | [編纂]%                |
| Matrix China Management IV, L.P. (「 <b>Matrix Management</b> 」) <sup>(8)</sup> .....                  | 受控法團權益 | 27,653,647          | 10.53% | 27,653,647          | [編纂]%                |
| Matrix China IV GP GP, Ltd. (「 <b>Matrix China IV</b> 」) <sup>(8)</sup> .....                         | 受控法團權益 | 27,653,647          | 10.53% | 27,653,647          | [編纂]%                |
| 上海佰顯企業管理合夥企業(有限合夥)(「 <b>佰顯投資</b> 」) <sup>(9)</sup> .....                                              | 實益擁有人  | 22,702,456          | 8.65%  | 22,702,456          | [編纂]%                |
| Vision Plus Capital Fund LP (「 <b>元璟資本I</b> 」) <sup>(10)</sup> .....                                  | 實益擁有人  | 17,224,484          | 6.56%  | 17,224,484          | [編纂]%                |
| 吳泳銘先生 <sup>(10)</sup> .....                                                                           | 受控法團權益 | 21,737,289          | 8.28%  | 21,737,289          | [編纂]%                |
| ESOP BVI I <sup>(11)</sup> .....                                                                      | 實益擁有人  | —                   | —      | 18,677,500          | [編纂]%                |
| ESOP BVI II <sup>(11)</sup> .....                                                                     | 實益擁有人  | —                   | —      | 18,111,422          | [編纂]%                |

附註：

(1) 所有所述權益均為好倉。

(2) 假設：(i)[編纂]未獲行使，(ii)D+系列認股權證獲悉數行使，且(iii)18,677,500股普通股及18,111,422股普通股已分別發行予ESOP BVI I及ESOP BVI II。

## 主要股東

- (3) 截至最後實際可行日期，iChoice Holding由裘先生全資擁有。

截至最後實際可行日期，求是資本由其普通合夥人浙江求是共創投資管理有限公司控制，該公司由：(i)裘先生擁有37.5%，(ii)杭州富陽求創起源股權投資合夥企業(有限合夥)擁有25.0%(截至最後實際可行日期，裘先生擁有該企業10%的權益)。因此，根據證券及期貨條例，裘先生被視為於iChoice Holding及求是資本持有的股份中擁有權益。為免生疑問，裘先生僅為被動投資者，且並不參與求是資本的日常運營，因此，求是資本不應被視為受裘先生控制。

- (4) 於2025年6月4日，裘先生根據受限制股份單位計劃獲授12,920,000份受限制股份單位。由於授予裘先生的受限制股份單位數量佔[編纂]前發行予ESOP BVI I的18,677,500股股份的約69.17%，裘先生將被視為根據證券及期貨條例對ESOP BVI I持有的股份中擁有權益。

- (5) 截至最後實際可行日期，千驥上海、千驥中國及Cenova WM Limited(「**Cenova WM**」)分別持有19,332,688股股份、15,669,559股股份及8,227,802股股份。且(i)千驥上海由其普通合夥人上海驥康企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「**上海驥康**」)控制，其普通合夥人為諾和投資有限公司，後者由WU Jun先生最終控制，(ii)千驥中國由其普通合夥人Cenova China Healthcare GP IV Limited(「**Cenova China GP**」)控制，後者由WU Jun先生擁有85%，及(iii)Cenova WM由千驥中國擁有60%。

因此，根據證券及期貨條例，上海驥康、諾和投資有限公司及WU Jun先生各自被視為於千驥上海持有的股份中擁有權益，而Cenova China GP及WU Jun先生各自被視為於千驥中國及Cenova WM持有的股份中擁有權益。

- (6) 截至最後實際可行日期，源碼I、Ease Villa Venture Ltd.(「**源碼II**」)及Sorous Venture Ltd.(「**源碼III**」)分別持有25,786,015股股份、8,665,967股股份及3,876,029股股份。源碼I、源碼II及源碼III各自分別由Source Code Fund II L.P.、Source Code SFP Growth Fund L.P.及Joule Investment L.P.全資擁有。Source Code Fund II L.P.、Source Code SFP Growth Fund L.P.及Joule Investment L.P.各自的普通合夥人分別為Source Code Venture L.P.、Source Code SFP Growth Management L.P.及Eternity Investment L.P.。Source Code Venture L.P.的普通合夥人為Source Code F2 Mgn Venture Ltd.。Source Code F2 Mgn Venture Ltd.、Source Code SFP Growth Management L.P.及Eternity Investment L.P.各自由Source Code Super Holdings Co.(「**Source Code Super**」)控制，而其由Whealth Holdings Limited(「**Whealth Holdings**」)實益擁有，後者由Enlightenment Trust全資擁有。Enlightenment Trust是根據澤西島法律成立的信託，Charlie Cao先生及其家人為受益人。

因此，根據證券及期貨條例，Source Code Fund II L.P.、Source Code SFP Growth Fund L.P.、Joule Investment L.P.、Source Code Venture L.P.、Source Code SFP Growth Management L.P.、Eternity Investment L.P.、Source Code F2 Mgn Venture Ltd.、Source Code Super、Whealth Holdings及Enlightenment Trust各自被視為於源碼I、源碼II及源碼III持有的股份中擁有權益。

## 主要股東

- (7) 截至最後實際可行日期，IDG China III及IDG China Capital III Investors L.P.（「**IDG China III Investors**」）分別直接持有35,582,197股股份及1,758,759股股份。IDG China III的普通合夥人為IDG China Capital Fund III Associates L.P.（「**IDG China III Associates**」），後者的普通合夥人為IDG China Capital Fund GP III Associates Ltd.（「**IDG China III GP**」）。IDG China III Investors的普通合夥人為IDG China III GP，其由Chi Sing Ho及Quan Zhou最終控制，兩人均為獨立第三方。

因此，根據證券及期貨條例：(i)IDG China III Associates被視為於IDG China III持有的股份中擁有權益；及(ii)IDG China III GP、Chi Sing Ho及Quan Zhou各自被視為於IDG China III及IDG China III Investors持有的股份中擁有權益。

- (8) 截至最後實際可行日期，MPC IV-A L.P.及MPC IV L.P.分別直接持有2,513,716股股份及25,139,931股股份。MPC IV-A L.P.及MPC IV L.P.的普通合夥人均為MPC Management IV L.P.（「**MPC Management**」），而MPC Management的普通合夥人則為MPC GPGP IV Ltd.（「**MPC GP**」）。獨立第三方David Su為MPC GP的控股股東。因此，根據證券及期貨條例，MPC Management、MPC GP及David Su各自均被視為於MPC IV-A L.P.及MPC IV L.P.所持有的股份中擁有權益。

- (9) 截至最後實際可行日期，佰顥投資的普通合夥人為寧波梅山保稅港區佰毅投資管理合夥企業（有限合夥）（「**佰毅投資**」），該投資工具最終由百度集團股份有限公司控制，該公司為一家於聯交所上市（股份代號：9888）及於納斯達克上市（股票代碼：BIDU）的公司。因此，根據證券及期貨條例，佰毅投資及百度集團股份有限公司各自被視為於佰顥投資所持有的股份中擁有權益。

- (10) 截至最後實際可行日期，元璟資本I及Vision Plus Capital Growth Fund I, L.P.（「**元璟資本III**」）分別持有17,224,484股股份及4,512,805股股份，及(i)元璟資本I由其普通合夥人Vision Plus Capital Management LP（「**Vision Plus Capital Management LP**」）控制，後者由其普通合夥人Vision Plus Capital Management Limited（「**Vision Plus Capital Management**」）控制，Vision Plus Capital Management Limited則由Luck Legend International Holdings Limited（「**Luck Legend**」）直接全資擁有，(ii)元璟資本II由普通合夥人Vision Plus Capital Growth Management I Limited（「**Vision Plus Capital Growth Management I**」）管理，後者由Luck Legend擁有60%，而Luck Legend則由獨立第三方吳泳銘先生直接全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，Vision Plus Capital Management LP、Vision Plus Capital Management、Luck Legend及吳泳銘先生各自被視為於元璟資本I持有的股份中擁有權益，而Vision Plus Capital Growth Management I及吳泳銘先生各自被視為於元璟資本II持有的股份中擁有權益。

- (11) 於2025年[•]，董事會已批准於英屬維爾京群島設立ESOP平台，以本公司將於上市前採納的受限制股份單位計劃為參與者持有總額為36,788,922股普通股的激勵股份，佔本公司緊接[**編纂**]前已發行股本總額約11.88%（受附註(2)所載假設所規限）。

除上文所披露者外，董事並不知悉任何人士將於緊隨[**編纂**]完成後（假設[**編纂**]未獲行使）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的任何權益及／或淡倉，或將直接或間接有權在本集團任何成員公司的任何股東大會上行使或控制行使10%或以上投票權。

## 股 本

### 法定及已發行股本

以下為本公司截至最後實際可行日期的法定股本及緊隨[編纂]後本公司已發行及將予發行為繳足或入賬為繳足的已發行股本的說明。所有優先股將於[編纂]後按一對一基準自動即時轉換為普通股。

#### 1. 截至最後實際可行日期的股本

##### (i) 法定股本

| 股份說明                   | 股份數目               | 股份概約總面值<br>(美元) | 佔法定股本         |
|------------------------|--------------------|-----------------|---------------|
|                        |                    |                 | 概約百分比<br>(%)  |
| 每股面值0.0001美元的普通股.....  | 299,407,208        | 29,940.72       | 59.88         |
| 每股面值0.0001美元的A系列優先股... | 27,000,000         | 2,700.00        | 5.40          |
| 每股面值0.0001美元的B系列優先股... | 31,000,000         | 3,100.00        | 6.20          |
| 每股面值0.0001美元的B+系列優先股.. | 35,521,972         | 3,552.20        | 7.10          |
| 每股面值0.0001美元的C系列優先股... | 62,676,446         | 6,267.64        | 12.54         |
| 每股面值0.0001美元的D系列優先股... | 41,528,882         | 4,152.89        | 8.31          |
| 每股面值0.0001美元的D+系列優先股.. | 2,865,492          | 286.55          | 0.57          |
| <b>總計.....</b>         | <b>500,000,000</b> | <b>50,000</b>   | <b>100.00</b> |

## 股 本

### (ii) 已發行股本

| 股份說明                   | 股份數目               | 佔法定股本概約百         |               |
|------------------------|--------------------|------------------|---------------|
|                        |                    | 股份概約總面值          | 分 比           |
|                        |                    | (美元)             | (%)           |
| 每股面值0.0001美元的普通股.....  | 62,000,000         | 6,200.00         | 23.61%        |
| 每股面值0.0001美元的A系列優先股... | 27,000,000         | 2,700.00         | 10.28%        |
| 每股面值0.0001美元的B系列優先股... | 31,000,000         | 3,100.00         | 11.81%        |
| 每股面值0.0001美元的B+系列優先股.. | 35,521,972         | 3,552.20         | 13.53%        |
| 每股面值0.0001美元的C系列優先股... | 62,676,446         | 6,267.64         | 23.87%        |
| 每股面值0.0001美元的D系列優先股... | 41,528,882         | 4,152.89         | 15.81%        |
| 每股面值0.0001美元的D+系列優先股.. | 2,865,492          | 286.55           | 1.09%         |
| <b>總計.....</b>         | <b>262,592,792</b> | <b>26,259.28</b> | <b>100.00</b> |

## 股 本

### 2. 緊隨[編纂]完成後的股本(假設[編纂]未獲行使)

#### 法定股本

| 股份說明                  | 股份數目        | 股份總面值     |
|-----------------------|-------------|-----------|
|                       |             | (美元)      |
| 每股面值0.0001美元的普通股..... | 500,000,000 | 50,000.00 |

#### 已發行股本

| 股份說明                 | 股份數目 <sup>(1)</sup> | 佔已發行股本概約  |        |
|----------------------|---------------------|-----------|--------|
|                      |                     | 股份總面值     | 百分比    |
|                      |                     | (美元)      | (%)    |
| 截至本文件日期已發行股份.....    | 309,665,515         | 30,966.55 | [編纂]   |
| 根據[編纂]將予[編纂]的股份..... | [編纂]                | [編纂]      | [編纂]   |
| 總計.....              | [編纂]                | [編纂]      | 100.00 |

附註：

- (1) 假設D+系列認股權證獲悉數行使且18,677,500股普通股及18,111,422股普通股已分別發行予ESOP BVI I及ESOP BVI II。

#### 假設

上表假設[編纂]成為無條件、股份根據[編纂]發行及優先股按一比一基準轉換為股份。上表並無計及根據[編纂]前股權激勵計劃可能發行的任何額外股份，或本公司根據下文所述授予董事的一般授權可能發行或購回的任何股份。



---

## 股 本

---

### 地位

[編纂]為本公司股本中的股份，在各方面與目前已發行或將[編纂]的所有股份(包括於[編纂]完成後將轉換為股份的所有優先股)享有同等地位，尤其是就股份於本文件日期後的記錄日期宣派、作出或派付的所有股息或其他分派享有同等地位。

### 股本的潛在變動

#### 須召開股東大會及類別股東大會的情況

根據開曼公司法及組織章程細則的條款，本公司可不時通過股東大會普通決議案：(i) 增加其股本；(ii) 將其股本合併及拆分為面值較高的股份；(iii) 將其股份拆細為面值較低的股份；(iv) 註銷任何尚未獲認購或同意認購的股份；(v) 就配發及發行不附帶任何投票權的股份作出規定；(vi) 變更其股本的計值貨幣；及／或(vii) 以任何授權方式削減其股份溢價賬。此外，在開曼公司法條文規限下，本公司可由其股東通過特別決議案削減其股本或資本贖回儲備。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要—2.組織章程細則—2.4更改組織章程文件及本公司名稱」。

倘本公司股本於任何時間拆分為不同類別的股份，則在開曼公司法條文規限下，當時已發行任何類別股份附帶的全部或任何權利(除非該類別股份的發行條款另有規定)惟須(除修訂大綱或細則的特別決議案外)經該類別已發行股份不少於四分之三投票權持有人書面同意，或經該類別股份持有人另行舉行的大會上以不少於四分之三的多數票數通過的決議案批准，方可更改或撤銷。

詳情請參閱本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要—2.組織章程細則—2.1股份」一節。

---

## 股 本

---

### 發行股份及出售或轉讓庫存股份的一般授權

待[編纂]成為無條件後，董事[已獲授]一般授權以配發、發行及處理任何股份或可轉換為股份的證券(包括出售或轉讓庫存股份)，總額不超過：

- (a) 緊隨[編纂]完成後已發行股份(不包括庫存股份)總數的20%(但不包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份)；及
- (b) 本公司根據下文「一 購回股份的一般授權」所述授權購回的股份總數。

此項發行股份的一般授權將一直有效，直至以下時間(以最早者為準)：

- (a) 本公司下屆股東週年大會結束時，除非於該大會上通過普通決議案無條件或有條件續期授權；
- (b) 根據開曼群島任何適用法例或組織章程大綱及細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿；或
- (c) 股東於股東大會上通過撤銷或更改授權的普通決議案。

有關發行股份的一般授權的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—A.有關本公司的進一步資料—4.本公司股東於[•]通過的決議案」。

### 購回股份的一般授權

待[編纂]成為無條件後，董事已獲授一般授權，可於緊隨[編纂]完成後購回最多佔已發行股份(不包括庫存股份)總數[10]%的本公司股份。

---

## 股 本

---

該項購回授權僅與於聯交所或本公司證券可能上市且獲證監會及聯交所就此認可的任何其他證券交易所進行的購回有關，並須根據所有適用法律及上市規則或任何其他證券交易所不時修訂的同等規則或規例的規定進行。

此項購回股份的一般授權將一直有效，直至以下時間(以最早者為準)：

- (a) 本公司下屆股東週年大會結束時，除非於該大會上通過普通決議案無條件或有條件續期授權；
- (b) 根據開曼群島任何適用法例或組織章程大綱及細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿；或
- (c) 股東於股東大會上通過撤銷或更改授權的普通決議案。

有關購回股份的一般授權的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—A.有關本公司的進一步資料—4.本公司股東於[•]通過的決議案」。

### 股份激勵計劃

截至最後實際可行日期，我們有一項股份激勵計劃，即受限制股份單位計劃，其條款不受上市規則第17章條文規限。有關受限制股份單位計劃的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—E.受限制股份單位計劃」。

## 財務資料

下述討論及我們的分析應與「附錄一 — 會計師報告」所載合併財務報表及其相應附註一併閱讀。我們的合併財務報表乃根據國際財務報告準則編製。

下述討論及分析包含涉及風險與不確定性的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據經驗及對過往趨勢、當前狀況及預期未來發展的認識所做出的假設與分析，以及我們於當時情況下認為適當的其他因素。然而，實際結果可能與前瞻性陳述所預測者有顯著差異。可能會導致未來結果與前瞻性陳述所預測者出現顯著差異的因素包括(但不限於)本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」以及其他章節所討論的因素。

## 概覽

我們是中國AI賦能的全病程管理的首創者及領導者。我們致力於運用AI技術賦能醫療服務行業，鏈接醫院、醫生及患者，重構醫院的醫療服務價值鏈。

按2024年收入計，總部位於杭州的微脉是中國前三大全病程管理服務提供商，且為中國最大的患者導向的AI賦能的全病程管理服務提供商。我們的服務涵蓋患者從治療前到治療後醫療管理的整個過程。我們亦憑藉中國公立醫療機構的少數官方管理式醫療管理合作夥伴之一的身份脫穎而出。憑藉深厚的行業專業知識及技術創新，我們優化了臨床流程，推動向主動健康管理轉型，改善健康結果，惠及所有醫療健康利益相關方。

於往績記錄期間，我們實現收入的持續增長。我們的收入由2022年的人民幣511.9百萬元增長至2023年的人民幣627.6百萬元，並進一步增長至2024年的人民幣652.7百萬元。於2022年、2023年及2024年，我們的年度虧損分別為人民幣414.3百萬元、人民幣149.6百萬元及人民幣193.1百萬元。於2022年、2023年及2024年，我們的經調整虧損淨額(非國際財務報告準則指標)由2022年的人民幣233.3百萬元減少57.5%至2023年的人民幣99.1百萬元，並進一步減少69.5%至2024年的人民幣30.2百萬元，反映出我們的營運效率的大幅提升。

## 財務資料

### 編製基準

我們於2015年9月在開曼群島註冊成立。作為我們業務的控股公司，本公司於中國間接擁有主要從事增值電信服務業務、醫療機構執業許可證服務及保險經紀服務的附屬公司。更多詳情請參閱「歷史、重組及公司架構」一節。我們的歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟若干按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融負債除外，該等負債按公允價值計量。所有集團內部交易及結餘已在綜合賬目時互相抵銷。

我們的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的國際財務報告準則會計準則（包括所有準則及詮釋）編製。於往績記錄期間編製歷史財務資料時，本集團已提前採納所有於2024年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則連同相關過渡性條文。

### 影響我們經營業績的主要因素

對我們經營業績已經且預期將繼續產生重大影響的諸多因素（其中許多因素超出我們的控制範圍）包括下述各項：

#### 中國全病程管理市場的增長

我們的財務表現及未來業務增長取決於中國全病程管理市場的發展及增長。由於醫療服務及醫療資源的稀缺，加上中國消費者消費能力及健康意識增強，中國醫療管理服務的市場規模由2020年的人民幣10,603億元增長至2024年的人民幣15,869億元，複合年增長率為10.6%，預計到2030年將增長至人民幣44,615億元，2025年至2030年的複合年增長率為18.9%。作為中國醫療管理行業的一個子領域，全病程管理行業作為增長最快的領域之一應運而生。全病程管理市場由2020年的人民幣163億元增長至2024年的人民幣614億元，複合年增長率為39.3%，預計到2030年將增長至人民幣3,654億元，2024年至2030年的複合年增長率為34.6%。全病程管理行業的增長主要受到以下因素的推動：(i) 鼓勵醫院增加非醫療保險計劃收入的有利政府政策；(ii) 患者付費意願增強；(iii) AI通過簡化醫院的篩查和決策支持等流程，提升效率，使醫務人員能夠將專注於複雜的臨床

---

## 財務資料

---

決策，從而促進醫療管理的改善；及(iv)各臨床部門正擴大對全病程管理的應用，各專科均基於其特定疾病特徵和治療時間線制定個性化的管理策略。

作為中國領先的全病程管理公司，我們預期將把握該市場的增長機遇，這將對我們的經營業績及未來表現產生影響。有關詳情，請參閱「行業概覽」。

### 我們通過專有CareAI以具成本效應的方式賦能業務的能力

AI技術的快速發展正在革新全病程管理行業，為創新和增長解鎖了新的可能性。於此背景下，我們極其重視強勁的研發工作，投入大量資源推進我們的技術進步，並提供以這些技術為基礎的創新性全病程管理服務。我們的AI賦能平台CareAI是我們服務交付的關鍵。其採用M.A.S.(多智能體系統)及MoM(混合模型)方法進行企業AI部署。CareAI可利用預訓練大語言模型的最新發展檢測及識別其用戶的特定醫療相關請求，並將其分配給最合適的智能體，從而創建一個在所有關鍵性能指標上均明顯優於單一模型解決方案的統一系統。通過分析傳入的問詢，動態調配最優模型組合，從而實現精準度、延遲降低及特定領域的專業知識增強。

通過提供具成本效應、AI賦能的全病程管理服務，我們為患者、醫院、醫生及公共醫療保險基金創造雙贏局面，更高效、更有效地解決醫療保健中的關鍵挑戰。對患者而言，CareAI充當持續性健康伴侶，提供用藥提醒、症狀評估、治療說明及生活方式指導，同時自動將相關情況轉介至人類醫務人員。對醫院而言，CareAI通過其AI驅動的互聯網醫院整合推動數字化轉型，使AI虛擬診療、診斷和遠程醫療管理，使服務數字化。這促進更多創新的健康管理服務的出現，為更廣泛的患者群體提供具成本效益、持續、精確的醫療解決方案。我們的業務增長取決於我們的AI能力的強大，以及我們讓這些技術迅速適應不斷變化的行業趨勢和需求的能力。



---

## 財務資料

---

我們已策略性投入並將繼續投入大量資源，以具成本效益的方式來強化我們的技術能力。我們的重點仍然是開發新功能、應用和特性，並推進大數據分析和AI技術，以促進我們的產品創新。此外，我們將堅持投資以擴大和提升我們的AI技術，以支持並維持我們的業務增長。

### 我們維持及深化與醫院合作夥伴關係的能力

我們的經營業績及長期成功，部分取決於能否吸引及維持與合資格醫院的合作夥伴關係。與該等醫院合作可確保穩定的病人來源，此對我們的成功至關重要。我們的全病程管理服務是基於與醫院的深厚合作夥伴關係而建立的，這種合作對雙方都有益，能夠幫助醫院簡化運營流程、減輕行政負擔、設計高價值及基於證據的服務，並為患者提供無縫優質的醫療體驗。因此，醫院正積極採取行動，熱切尋求通過全病程管理服務推出革新性解決方案。

截至最後實際可行日期，我們與157家醫院就全病程管理服務建立合作關係。我們直接與該等醫院簽訂合約，在院內設立微脉全病程管理中心，並派駐醫療助理駐場。我們預期，不斷擴展的醫院網絡將進一步推動業務增長。

開設新微脉全病程管理中心的進度將影響我們的財務表現。新醫院通常需要一定時間逐步提升業務規模。隨著業務持續發展，我們預計該等業務爬坡期將進一步縮短。截至最後實際可行日期，我們絕大部分微脉全病程管理中心已實現月度醫院合作經營利潤率為正。於往績記錄期間，我們持續提升全病程管理業務的營運效率。

展望未來，我們計劃通過擴大地理覆蓋範圍，在現有醫院網絡的基礎上來擴大我們的醫院網絡，與新地區的更多公立醫院建立多層次的合作夥伴關係。在現有的網絡中，我們計劃通過擴大服務範圍至更多醫療部門和專業科室來深化合作，提高醫師和患者的參與度。



---

## 財務資料

---

### 我們擴大用戶基礎及深化用戶關係的能力

我們的增長取決於我們在全病程管理過程中維持並擴大利益相關方基礎的能力。於往績記錄期間，我們的客戶群主要包括個人客戶，企業客戶（即藥企及保險公司）所佔比例較低。我們致力持續加強與用戶的合作，並提升品牌聲譽，為可持續發展奠定基礎。根據弗若斯特沙利文的資料，我們能夠運營高價值的服務模式，服務套餐平均價值約人民幣1,600元，這是行業平均水平的四倍。通過為用戶創造更大價值，我們能夠增強客戶忠誠度並進一步提高留存率。展望未來，我們相信擴大用戶群及深化用戶關係的能力將持續影響我們的財務表現。

### 我們豐富全病程管理服務的能力

我們的收入增長及經營業績取決於我們能否提供廣泛且多元化的全病程管理服務及相關服務，以滿足醫療管理生態系統中不同相關方的需求。作為中國AI賦能全病程管理服務的先驅與領軍者，我們致力於通過AI革新醫療保健，連接醫院、醫師及患者，重新定義醫院服務的價值鏈。我們努力通過微脉平台進一步豐富全病程管理服務。例如，隨著我們努力針對不同疾病類型並提供全面服務，我們平台上可用的全病程管理服務數量迅速增長。截至2024年12月31日，我們已實現對產科、婦科、體檢、兒科及腫瘤科等逾80種疾病類型的全面覆蓋。我們認為，我們的全病程管理服務在醫療專科方面的全面覆蓋將使我們能夠擴大覆蓋範圍並服務於更廣泛的用戶群體，隨即推動我們的銷售收入增長。我們亦正探索通過收購及投資豐富解決方案的機會。

展望未來，我們將繼續利用我們的大數據分析能力，深入洞察醫療管理生態系統，使我們能夠有效滿足相關方不斷變化的需求。

## 財務資料

### 我們開拓服務範圍的能力

隨著醫療行業在技術進步及患者期望不斷轉變的推動下經歷快速變革，我們將繼續致力於維持我們在提供與全病程管理服務相關服務方面的領導地位，以更好地滿足患者期望。

我們廣泛的全病程管理能力促進了與醫院的戰略合作夥伴關係，使我們能夠全面了解不同患者群體及臨床環境中的藥物消費模式、處方趨勢及治療效果數據。我們於往績記錄期間策略性地進入醫療健康產品銷售領域。如此一體化提供全病程管理服務不僅確保及時獲取必要藥物，亦強化協作醫療的提供。鑒於許多患者對保險產品的需求日益增加，我們推出保險經紀服務，以協助接入商業保險產品。該舉措彌補了醫療融資領域的重大缺口，並為患者提供更大的財務保障，從而支持更好地遵循健康管理治療方案。為進一步擴充我們的產品組合，我們於2024年透過與移動服務提供商合作，針對其VIP客戶推出醫療管理訂閱計劃。

展望未來，我們將深化我們的承諾，通過分析廣泛的醫療數據來全面了解患者的需求。憑藉這些見解，我們在主動預測和解決患者不斷變化的需求方面處於獨特的地位。

### 我們提升營運效率的能力

我們管理及控制營運開支和服務成本的能力對我們的經營至關重要。

我們管理及控制營運開支的能力對於我們的業務成功同樣至關重要。於往績記錄期間，我們的營運開支主要包括銷售及分銷開支、行政費用和研發開支。我們的營運開支總額由2022年的人民幣342.6百萬元減少33.3%至2023年的人民幣228.5百萬元，並於2024年進一步減少24.8%至人民幣171.8百萬元。營運開支佔收入總額的百分比反映我們持續提升營運效率的成果，有關佔比由2022年的66.9%減少至2023年的36.4%，並於2024年進一步減少至26.3%。於往績記錄期間，有關減少主要由於營運效率大幅提升。憑藉我們獨特的運營模式——整合多學科團隊及先進的AI賦能健康管理服務，我們為患者量身定製以人為本的服務，從而提升醫療管理連續性與營運效率。通過整合自動化與戰

---

## 財務資料

---

略勞動力管理，我們優化了營運，從而實現顯著的成本節省，並提高我們全病程管理服務的準確性及速度。我們相信，隨著我們進一步優化營運架構，我們營運開支佔收入總額的百分比將會進一步下降。我們能否有效管理營運開支會對我們盈利能力產生重大影響。

我們的服務成本主要包括(i)醫院內成本；(ii)商品成本；(iii)醫護人員成本；(iv)保險經紀佣金；(v)僱員薪金及福利；(vi)軟件開發成本；及(vii)其他。於2022年、2023年及2024年，我們的服務成本分別為人民幣423.7百萬元、人民幣509.3百萬元及人民幣523.0百萬元。我們努力擴大業務運營規模，同時有效管理我們的服務成本，以實現更高的毛利率。值得注意的是，我們的毛利率於往績記錄期間不斷提高。

我們致力於通過有效成本管理及控制營運開支以達致規模經濟，從而持續提升營運效率及改善營運業績。

### 營運資金來源

於往績記錄期間，我們主要透過營運所產生的收入、股權融資所得款項以及銀行及其他借款為我們的營運提供資金。我們預期未來將主要依靠現有現金及現金等價物、營運所產生的收入、銀行及其他借款、債務融資及[編纂]為營運提供資金。隨着業務持續擴張，我們或需透過股權發售、債務融資及其他來源獲取進一步資金。我們獲取營運資金能力的變化或會影響現金流及經營業績。請參閱「風險因素—與我們財務表現有關的風險—我們可能需要額外的資金來實現我們的業務目標，並應對商業機會、挑戰或不可預見的情況」。

### 主要及重大會計政策及估計

編製我們的合併財務資料需要管理層作出會影響收入、開支、資產及負債的已報告金額及其隨附披露以及或有負債披露的判斷、估計及假設。我們根據自身的過往經驗、對當前業務及其他情況的了解和評估，及基於可用信息和最佳假設的未來預期(共同構成我們對那些無法自其他來源輕易獲知的事項進行判斷的依據)，持續評估該等估計。

## 財務資料

由於使用估計是財務報告過程的必要組成部分，我們的實際結果或會不同於該等估計及預期。我們的關鍵會計政策和估計詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2及附註3。

### 收入確認

客戶合約收入於貨物或服務控制權轉移至客戶時確認，其金額反映我們預期就交換該等貨物或服務而有權獲得的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，代價金額估計為我們就轉移貨物或服務至客戶而有權獲得的金額。可變代價於合約開始時進行估計並受約束，直至可變代價的相關不確定因素其後獲解決，而確認的累計收入金額不大可能出現重大收入撥回。

倘符合下列條件之一，我們隨時間轉移貨物或服務的控制權，並隨時間確認收入：

- 客戶於我們履約時同時收取及消耗我們履約所提供的利益；
- 我們的履約創設或增強客戶在創設或增強資產時控制的資產；或
- 我們的履約並無創設對我們具有替代用途的資產，且我們擁有就迄今已完成履約收取付款的可強制執行權利。

倘貨物或服務的控制權隨時間轉移，收入乃參考完全履行履約責任的進度於合約期間確認。否則，收入於客戶獲得貨物或服務控制權的時間點確認。

倘合約中包含為客戶提供超過一年的重大利益（為轉移貨物或服務至客戶提供資金）的融資成分，則收入按應收金額的現值計量，並使用本集團與客戶之間於合同開始時的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合約中包含為我們提供超過一年的重大財務利益的融資成分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生

## 財務資料

的利息開支。就客戶付款與轉移所承諾貨物或服務的期間等於或少於一年的合同，交易價格不會就重大融資成分的影響使用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法進行調整。

當另一方參與向客戶提供商品或服務時，我們會評估其就向客戶承諾的特定商品或服務所作出承諾的性質。特定商品或服務可能為從外部採購的實物產品，或是由第三方提供的相關服務的權利。我們提供的患者醫療管理服務包括獲得各種服務的權利。從第三方採購的商品或服務屬醫療管理的必要組成部分，該等商品或服務與服務套餐中的其他醫療健康承諾相互關聯及相互依存。在向患者提供醫療管理服務時，患者可能隨時出現需要更改健康計劃或使用服務套餐中承諾的其他商品或服務的個體症狀。我們需通過提供不同的承諾服務確保履行醫療管理承諾的整個過程。健康計劃及不同的承諾商品或服務是捆綁在一起的。

根據與客戶簽訂的各項特定合約中，我們在特定交易中擔任委託人或代理。在確定我們在合同項下是擔任委託人還是代理時，管理層在作出判斷和評估時需考慮所有相關因素，即(a)我們是否主要負責履行提供特定服務的承諾；(b)我們在特定服務或控制權轉移給客戶之前或之後是否承擔存貨風險；及(c)我們是否有權自主確定特定服務的價格。當我們擔任委託人時，按總額基準確認相應收入，而當我們擔任代理時，則按淨額基準確認相應收入。

### **(a) 全病程管理**

我們在全病程管理模式下為患者提供廣泛的服務權益，包括透過合作醫院提供的醫療諮詢及院內看診服務；及治療安排與預約、用藥管理、康復指導、隨訪協調、營養指導、家庭護理服務及遠程監控等。

患者通常於購買服務套餐時激活套餐內的各項服務權益，其後有效使用期自服務激活日期起計。收入一般於有效使用期內按使用基準隨時間確認。我們負責提供及確保患者有權於服務套餐範圍內隨時行使醫療管理服務。我們通常向患者收取已訂購服務套餐的全額墊款，該款項將確認為合約負債。根據客戶要求，本公司將根據未完成



---

## 財務資料

---

的服務期或服務權益佔服務套餐內總服務期或服務權益的比例向其發放退款。

我們為製藥公司提供全病程管理服務，以促進企業公司的持續研發及營銷活動，或向企業公司的用戶提供健康管理服務。收入一般於提供服務及客戶接受服務的時間點確認。

憑藉全病程管理能力，我們亦為合作醫院提供院內應用軟件開發服務，以建立其全病程管理系統。所開發的軟件乃為各客戶定製，因此我們的履約不會為我們創設具有替代用途的資產。然而，在客戶安裝、測試及接納定製軟件之前，不會產生收取付款的可強制執行權利。因此，收入於醫院接受應用軟件開發服務的時間點確認。我們就履行其應用軟件開發服務的成本確認資產。成本與合約直接相關，產生將用於履行合約並預期可收回的資源。當定製軟件交付給客戶並確認收入時，合約履行成本計為銷售成本。

### **(b) 醫療健康產品銷售**

我們通過向多間藥企、其他分銷商及醫院分銷藥品產生收入。醫療健康產品銷售的收入於貨物控制權轉移至客戶時（一般於藥物及藥品交付時）的某一時點確認。

於釐定我們擔任委託人還是代理時，須考慮我們是否在貨物轉讓予客戶前取得對貨物的控制權。控制權指我們指引貨物的使用，並獲取貨物的絕大部分剩餘利益的能力。我們於該等安排中擔任委託人，相應按總額基準確認收入。

### **(c) 保險經紀服務**

我們為保險公司或其合作夥伴提供保險產品推廣服務。服務費乃按服務合約所載投保人支付保費的預定百分比釐定。保險經紀服務產生的收入為保險公司或其合作夥

---

## 財務資料

---

伴支付的佣金。收入於我們已履行履約責任，已簽署保單生效時確認。

### 公允價值計量

於各往績記錄期間結束時，我們按公允價值計量若干金融工具。公允價值指於計量日期的市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場，或在未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於我們能觸及的地方。資產或負債的公平值乃使用市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

我們使用適用於不同情況的估值技術，而其有足夠數據計量公允價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務資料中確認或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重要的最低層輸入數據在下述公允價值等級架構內進行分類：

第一級 — 按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二級 — 所有對公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據，按均直接或間接根據可觀察市場數據得出的估值方法計算

第三級 — 所有對公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據，按均並非根據可觀察市場數據得出的估值方法計算。

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，我們於各報告期末通過重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大之最低層輸入數據)以決定等級架構內各層之間是否有轉移。



## 財務資料

於往績記錄期間，我們金融資產的公允價值變動主要歸因於若干理財產品投資(按公允價值層級第二級計量)及基金投資(按公允價值層級第三級計量)的公允價值變動。此外，我們的金融負債亦產生公允價值變動，乃主要與向[編纂]前投資者發行可轉換可贖回優先股(按公允價值層級第三級計量)有關。

就評估可轉換可贖回優先股的公允價值而言，經參考證監會於2017年5月發出的適用於聯交所上市公司董事的「有關董事於企業交易估值中職責的指引附註」下的指引，董事已承諾作出下列關鍵行動：(i)於評估財務預測及假設時考慮可得資料，包括但不限於歷史財務表現、市場前景、可資比較公司狀況、經濟、政治及行業狀況；(ii)委任獨立外部估值師以協助我們的管理層評估公允價值；(iii)考慮外部估值師的獨立性、聲譽、能力及客觀性，以確保該估值師的合適性；(iv)與我們的管理層及外部估值師審閱及討論估值模式及方法；及(v)審閱估值師編製的估值工作文件及結果。估值技術於應用至估值前已經獨立獲認可國際業務估值師核證並加以調整以確保輸出數據反映市況。有關我們可轉換可贖回優先股的估值、第3級公允價值計量所用重大不可觀察輸入數據的詳情及量化資料載於附錄一會計師報告附註40。

### 估計不確定性

#### 非金融資產減值

倘出現減值跡象或須對非金融資產(遞延稅項資產及存貨除外)進行年度減值測試，則會估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並且就個別資產釐定，如果資產並不產生大部分獨立於其他資產及資產組合的現金流入，在該情況下，可收回金額則按資產所屬的現金產生單位釐定。

---

## 財務資料

---

僅於資產的賬面金額超過其可收回金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值及該項資產的特有風險的評估的稅前折現率貼現為現值。減值虧損乃於產生期間計入損益賬中與減值資產相應的費用類別。

### **商譽減值**

我們最少每年一次決定商譽有否減值，此須估計獲分配商譽之現金產生單位的使用價值。本集團估計使用價值，需要估計現金產生單位的預期未來現金流量，以及需要選擇合適的折現率，以計算該等現金流量的現值。減值測試的詳情載於附錄一會計師報告附註16。

### **以股份為基礎的付款交易之公允價值**

估算以股份為基礎的付款交易之公允價值，須確定最適當之估值模型，此取決於授予條款及條件。該估算還需要確定估值模型之最適當輸入數據，包括股份期權之預期期限、波動率及股息收益率，並就此作出假設。

就授予日與僱員訂立之以股份為基礎的付款交易之公允價值計量，我們採用Black-Scholes期權定價模型。用於估算以股份為基礎的付款交易之公允價值的假設及模型，披露於附錄一所載會計師報告附註32。

---

## 財務資料

---

### **可轉換可贖回優先股之公允價值**

按公允價值計入損益之可轉換可贖回優先股之公允價值，乃採用貼現現金流量法等估值技術釐定。該等估值要求我們就多項關鍵假設作出估計，包括無風險利率、缺乏市場流通性貼現及波動率，而該等假設均存在不確定性。

### **應收款項的預期信貸虧損撥備**

我們使用撥備矩陣計算應收款項的預期信貸虧損。撥備率是基於具有類似虧損模式的多個債務人分部組別的內部信用評級釐定。

撥備矩陣初步基於我們的過往觀察違約率而定。我們將調整矩陣以根據前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預計下一年的預測經濟狀況(如國內生產總值)將會轉差，而導致客戶行業的違約事件數目增加，則調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察違約率將予更新，前瞻性估計的變動將予分析。

對過往觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損間的相關性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損的金額易受環境及預測經濟狀況變化影響。我們的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦未必代表客戶於未來的實際違約情況。有關我們應收款項預期信貸虧損的資料披露於附錄一所載會計師報告附註20及22。

## 財務資料

### 若干合併損益表及其他綜合收益項目說明

下表載列我們於所示年度的合併損益表及其他綜合收益摘要。下文呈列的過往業績未必能體現任何未來期間的預期業績。

|                                   | 截至12月31日止年度      |               |                  |               |                  |               |
|-----------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                                   | 2022年            |               | 2023年            |               | 2024年            |               |
|                                   | 人民幣千元            | 佔收入<br>的百分比   | 人民幣千元            | 佔收入<br>的百分比   | 人民幣千元            | 佔收入<br>的百分比   |
| 收入.....                           | 511,885          | 100.0         | 627,564          | 100.0         | 652,699          | 100.0         |
| 服務成本 .....                        | (423,657)        | (82.8)        | (509,264)        | (81.1)        | (522,979)        | (80.1)        |
| <b>毛利.....</b>                    | <b>88,228</b>    | <b>17.2</b>   | <b>118,300</b>   | <b>18.9</b>   | <b>129,720</b>   | <b>19.9</b>   |
| 其他收入及收益.....                      | 20,388           | 4.0           | 11,559           | 1.8           | 12,129           | 1.9           |
| 銷售及分銷開支.....                      | (198,124)        | (38.7)        | (135,385)        | (21.6)        | (94,897)         | (14.5)        |
| 行政開支 .....                        | (63,849)         | (12.5)        | (53,209)         | (8.5)         | (47,137)         | (7.2)         |
| 研發開支 .....                        | (80,662)         | (15.8)        | (39,909)         | (6.4)         | (29,813)         | (4.6)         |
| 金融資產減值(虧損)/                       |                  |               |                  |               |                  |               |
| 收益淨額.....                         | (679)            | (0.1)         | 605              | 0.1           | (4,080)          | (0.6)         |
| 其他開支 .....                        | (2,854)          | (0.6)         | (4,995)          | (0.8)         | (534)            | (0.1)         |
| 財務成本 .....                        | (2,979)          | (0.6)         | (3,038)          | (0.5)         | (5,106)          | (0.8)         |
| <b>按公允價值計入損益的</b>                 |                  |               |                  |               |                  |               |
| <b>金融負債的公允價值虧損前</b>               |                  |               |                  |               |                  |               |
| <b>利潤.....</b>                    | <b>(240,531)</b> | <b>(47.0)</b> | <b>(106,072)</b> | <b>(16.9)</b> | <b>(39,718)</b>  | <b>(6.1)</b>  |
| <b>按公允價值計入損益的</b>                 |                  |               |                  |               |                  |               |
| <b>金融負債(「按公允價值計入</b>              |                  |               |                  |               |                  |               |
| <b>損益的金融負債」)的公允價</b>              |                  |               |                  |               |                  |               |
| <b>值虧損 .....</b>                  | <b>(172,494)</b> | <b>(33.7)</b> | <b>(43,430)</b>  | <b>(6.9)</b>  | <b>(152,336)</b> | <b>(23.3)</b> |
| <b>除稅前虧損 .....</b>                | <b>(413,025)</b> | <b>(80.7)</b> | <b>(149,502)</b> | <b>(23.8)</b> | <b>(192,054)</b> | <b>(29.4)</b> |
| 所得稅開支 .....                       | (1,294)          | (0.3)         | (62)             | (0.0)         | (1,055)          | (0.2)         |
| <b>年度虧損 .....</b>                 | <b>(414,319)</b> | <b>(81.0)</b> | <b>(149,564)</b> | <b>(23.8)</b> | <b>(193,109)</b> | <b>(29.6)</b> |
| <b>下列人士應佔：</b>                    |                  |               |                  |               |                  |               |
| 母公司擁有人.....                       | (411,971)        | (80.5)        | (147,414)        | (23.5)        | (196,372)        | (30.1)        |
| 非控股權益 .....                       | (2,348)          | (0.5)         | (2,150)          | (0.3)         | 3,263            | 0.5           |
| <b>非國際財務報告準則計量：</b>               |                  |               |                  |               |                  |               |
| <b>經調整虧損淨額(非國際財務報</b>             |                  |               |                  |               |                  |               |
| <b>告準則計量)<sup>(1)</sup> .....</b> | <b>(233,257)</b> | <b>(45.6)</b> | <b>(99,108)</b>  | <b>(15.8)</b> | <b>(30,201)</b>  | <b>(4.6)</b>  |
| <b>EBITDA(非國際財務報告</b>             |                  |               |                  |               |                  |               |
| <b>準則計量)<sup>(2)</sup> .....</b>  | <b>(398,485)</b> | <b>(77.8)</b> | <b>(136,564)</b> | <b>(21.8)</b> | <b>(179,323)</b> | <b>(27.5)</b> |
| <b>經調整EBITDA(非國際財務報</b>           |                  |               |                  |               |                  |               |
| <b>告準則計量)<sup>(3)</sup> .....</b> | <b>(217,423)</b> | <b>(42.5)</b> | <b>(86,108)</b>  | <b>(13.7)</b> | <b>(16,415)</b>  | <b>(2.5)</b>  |

## 財務資料

附註：

- (1) 我們將「經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)」界定為年內虧損，並加回按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損及以股份為基礎的付款。詳情請參閱「— 非國際財務報告準則計量」。
- (2) 我們將「EBITDA(非國際財務報告準則計量)」界定為年內虧損加：(i)所得稅開支；(ii)物業、廠房及設備折舊；(iii)無形資產攤銷；(iv)使用權資產折舊；及(v)財務成本淨額。詳情請參閱「— 非國際財務報告準則計量」。
- (3) 我們將「經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)」界定為EBITDA(非國際財務報告準則計量)加回按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損及以股份為基礎的付款。詳情請參閱「— 非國際財務報告準則計量」。

2022年、2023年及2024年，我們分別產生淨虧損人民幣414.3百萬元、人民幣149.6百萬元及人民幣193.1百萬元。於往績記錄期間，我們的年度虧損主要由於：(i) 2022年、2023年及2024年按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損人民幣172.5百萬元、人民幣43.4百萬元及人民幣152.3百萬元，此屬非現金項目。扣除財務負債之公允價值虧損後，我們的淨虧損錄得明顯且持續收窄，反映財務表現顯著改善。詳情請參閱「概要— 業務可持續性」。

### 非國際財務報告準則計量

作為我們按照國際財務報告準則呈列的合併財務報表的補充，我們亦使用經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)、EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)作為額外財務指標，其並非國際財務報告準則規定或根據國際財務報告準則呈列的財務指標。

年內非國際財務報告準則經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)的計算方法為扣除年內虧損並加回：(i)按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損，即向[編纂]前投資者發行的可轉換可贖回優先股及認股權證，屬一次性性質，預期將於[編纂]前悉數兌換；及(ii)主要支付予我們僱員的以股份為基礎的薪酬開支，屬非現金性質。

---

## 財務資料

---

我們將經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）定義為年度經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）（指年內虧損加上(i)所得稅開支；(ii)物業、廠房及設備折舊；(iii)無形資產攤銷；(iv)使用權資產折舊；及(v)財務成本淨額），經加回(i)按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損；及(ii)以股份為基礎的薪酬開支。

我們認為，該等非國際財務報告準則措施有助於比較不同年度與不同公司的經營業績。我們認為，該等措施為投資者及其他人士了解及評估我們的經營業績提供有用的資料，其方式與幫助我們的管理層相同。然而，我們對經調整虧損淨額（非國際財務報告準則衡量標準）、EBITDA（非國際財務報告準則衡量標準）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則衡量標準）的呈列可能無法與其他公司呈現的類似標題衡量標準進行比較。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具有局限性，閣下不應將其與我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況的分析隔離開來，或將其替代分析。

鑒於上述因素及調整，董事認為年度虧損未能準確反映我們的相關財務表現。於往績記錄期間，我們的各年度虧損主要由於發行可轉換可贖回優先股所致，該等項目屬一次性性質，且預期於[編纂]前悉數轉換。若剔除該等非經常性項目，我們的經調整淨虧損已穩步下降。此外，虧損亦源於於往績記錄期間的營運開支。我們的營運開支總額由2022年的人民幣342.6百萬元減少33.3%至2023年的人民幣228.5百萬元，並於2024年進一步減少24.8%至人民幣171.8百萬元。隨著營運效率的提升，我們預期於短期內實現盈利。

## 財務資料

下表為根據國際財務報告準則呈列的所示年度的經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）、EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）的對賬。

|                                                     | 截至12月31日止年度      |                  |                  |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                     | 2022年            | 2023年            | 2024年            |
|                                                     | 人民幣千元            |                  |                  |
| 年內虧損 .....                                          | (414,319)        | (149,564)        | (193,109)        |
| 加：                                                  |                  |                  |                  |
| 按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損（「按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損」）..... | 172,494          | 43,430           | 152,336          |
| 以股份為基礎的付款 .....                                     | 8,568            | 7,026            | 10,572           |
| 經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）                                | <u>(233,257)</u> | <u>(99,108)</u>  | <u>(30,201)</u>  |
| 年內虧損 .....                                          | (414,319)        | (149,564)        | (193,109)        |
| 加：                                                  |                  |                  |                  |
| 所得稅開支 .....                                         | 1,294            | 62               | 1,055            |
| 物業、廠房及設備折舊.....                                     | 5,403            | 3,169            | 1,226            |
| 無形資產攤銷 .....                                        | 5,367            | 5,833            | 5,171            |
| 使用權資產折舊.....                                        | 791              | 898              | 1,228            |
| 財務成本淨額 .....                                        | 2,979            | 3,038            | 5,106            |
| EBITDA（非國際財務報告準則計量）.....                            | <u>(398,485)</u> | <u>(136,564)</u> | <u>(179,323)</u> |
| 加：                                                  |                  |                  |                  |
| 按公允價值計入損益的金融負債（「按公允價值計入損益的金融負債」）的公允價值虧損.....        | 172,494          | 43,430           | 152,336          |
| 以股份為基礎的付款 .....                                     | 8,568            | 7,026            | 10,572           |
| 經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）                              | <u>(217,423)</u> | <u>(86,108)</u>  | <u>(16,415)</u>  |

### 收入

於往績記錄期間，我們的收益主要來自向中國用戶提供的全病程管理服務。我們亦透過銷售醫療健康產品及保險經紀服務產生較少收入。



## 財務資料

我們在全病程管理模式下為用戶提供廣泛的服務，包括治療安排及預約、用藥管理、康復指導、複診協調、營養指導、家庭護理服務和遠程監護。此外，我們亦透過銷售醫療健康產品產生較少收入，當中借助我們對不同患者群體的藥品消費習慣及療效數據的獨特洞察。例如，我們的保險經紀服務提供定製的保險解決方案，旨在有效滿足個人需求。此業務產生的所有收入均為合作保險公司支付的佣金。下表載列我們於所示年度按業務類型劃分的收入明細，以絕對金額及佔收入總額的百分比列示。

|                         | 截至12月31日止年度    |              |                |              |                |              |
|-------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                         | 2022年          |              | 2023年          |              | 2024年          |              |
|                         | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            |
| 全病程管理 .....             | 395,891        | 77.3         | 437,318        | 69.7         | 470,090        | 72.0         |
| 醫療健康產品銷售 .....          | 51,969         | 10.2         | 98,434         | 15.7         | 126,349        | 19.4         |
| 保險經紀服務 .....            | 34,179         | 6.7          | 89,988         | 14.3         | 56,260         | 8.6          |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 29,846         | 5.8          | 1,824          | 0.3          | —              | —            |
| <b>總計 .....</b>         | <b>511,885</b> | <b>100.0</b> | <b>627,564</b> | <b>100.0</b> | <b>652,699</b> | <b>100.0</b> |

附註：

- (1) 其他主要指來自以下方面產生的收入：(i)我們於2022年出售的一家主要從事嬰幼兒產品銷售的附屬公司；及(ii)我們於2023年出售的一家主要從事提供軟件及信息技術服務的附屬公司。

### 服務成本

我們的服務成本主要包括：(i)院內醫療成本，主要是作為全病程管理服務一部分的醫療診斷與治療服務費；(ii)商品成本，主要與我們的醫療健康產品有關；(iii)醫護人員成本，主要為我們支付予醫療團隊的服務費；(iv)保險經紀佣金，為支付予保險代理的佣金；(v)僱員薪金及福利；(vi)軟件開發成本；及(vii)其他，主要包括與牌照及許可證相關的折舊及攤銷成本。

## 財務資料

下表載列我們於所示年度按性質劃分的服務成本明細，以絕對金額及佔服務成本總額的百分比列示。

|                 | 截至12月31日止年度           |                     |                       |                     |                       |                     |
|-----------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
|                 | 2022年                 |                     | 2023年                 |                     | 2024年                 |                     |
|                 | 估總額                   |                     | 估總額                   |                     | 估總額                   |                     |
|                 | 人民幣千元                 | 的百分比                | 人民幣千元                 | 的百分比                | 人民幣千元                 | 的百分比                |
| 醫院內成本 .....     | 184,955               | 43.7                | 218,854               | 43.0                | 182,147               | 34.8                |
| 商品成本 .....      | 52,452                | 12.4                | 95,453                | 18.7                | 127,144               | 24.3                |
| 醫護人員成本 .....    | 72,423                | 17.1                | 62,397                | 12.3                | 116,450               | 22.3                |
| 保險經紀佣金 .....    | 30,546                | 7.2                 | 83,394                | 16.4                | 45,506                | 8.7                 |
| 僱員薪金及福利 .....   | 30,203                | 7.1                 | 22,502                | 4.4                 | 25,456                | 4.9                 |
| 軟件開發成本 .....    | 25,980                | 6.1                 | 21,712                | 4.3                 | 22,901                | 4.4                 |
| 其他 .....        | 27,098                | 6.4                 | 4,952                 | 1.0                 | 3,375                 | 0.6                 |
| <b>總計 .....</b> | <b><u>423,657</u></b> | <b><u>100.0</u></b> | <b><u>509,264</u></b> | <b><u>100.0</u></b> | <b><u>522,979</u></b> | <b><u>100.0</u></b> |

下表載列我們於所示年度按業務類型劃分的服務成本明細，以絕對金額及佔服務成本總額的百分比列示。

|                 | 截至12月31日止年度           |                     |                       |                     |                       |                     |
|-----------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
|                 | 2022年                 |                     | 2023年                 |                     | 2024年                 |                     |
|                 | 人民幣千元                 | %                   | 人民幣千元                 | %                   | 人民幣千元                 | %                   |
| 全病程管理 .....     | 328,788               | 77.6                | 340,973               | 67.0                | 363,105               | 69.4                |
| 醫療健康產品銷售 .....  | 37,379                | 8.8                 | 80,063                | 15.7                | 111,067               | 21.2                |
| 保險經紀服務 .....    | 33,296                | 7.9                 | 86,695                | 17.0                | 48,807                | 9.3                 |
| 其他 .....        | 24,194                | 5.7                 | 1,533                 | 0.3                 | —                     | —                   |
| <b>總計 .....</b> | <b><u>423,657</u></b> | <b><u>100.0</u></b> | <b><u>509,264</u></b> | <b><u>100.0</u></b> | <b><u>522,979</u></b> | <b><u>100.0</u></b> |

## 財務資料

### 毛利及毛利率

綜上所述，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，我們錄得毛利總額分別為人民幣88.2百萬元、人民幣118.3百萬元及人民幣129.7百萬元，毛利率分別為17.2%、18.9%及19.9%。下表載列我們於所示年度按業務類型劃分的毛利及毛利率。

|               | 截至12月31日止年度   |             |                |             |                |             |
|---------------|---------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|               | 2022年         |             | 2023年          |             | 2024年          |             |
|               | 毛利            | 毛利率         | 毛利             | 毛利率         | 毛利             | 毛利率         |
|               | 人民幣千元         | %           | 人民幣千元          | %           | 人民幣千元          | %           |
| 全病程管理 .....   | 67,103        | 16.9        | 96,345         | 22.0        | 106,985        | 22.8        |
| 醫療健康產品銷售..... | 14,590        | 28.1        | 18,371         | 18.7        | 15,282         | 12.1        |
| 保險經紀服務 .....  | 883           | 2.6         | 3,293          | 3.7         | 7,453          | 13.2        |
| 其他 .....      | 5,652         | 18.9        | 291            | 16.0        | —              | —           |
| 總計 .....      | <b>88,228</b> | <b>17.2</b> | <b>118,300</b> | <b>18.9</b> | <b>129,720</b> | <b>19.9</b> |

### 其他收入及收益

其他收入及收益主要包括(i)政府補助，主要包括地方政府就我們的研發及營運項目提供的各種激勵；(ii)銀行利息收入；(iii)按公允價值計入損益之金融資產的公允價值收益，主要與投資資金有關；(iv)收購附屬公司收益；(v)增值稅附加稅減免；(vi)匯兌差額淨額；及(vii)其他，主要與向關聯方的提供貸款有關。下表載列我們於所示年度的其他收入及收益明細，以絕對金額及佔其他收入及收益總額的百分比列示。

## 財務資料

|                | 截至12月31日止年度   |              |               |              |               |              |
|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                | 2022年         |              | 2023年         |              | 2024年         |              |
|                | 估總額           |              | 估總額           |              | 估總額           |              |
|                | 人民幣千元         | 的百分比         | 人民幣千元         | 的百分比         | 人民幣千元         | 的百分比         |
| 政府補助 .....     | 6,210         | 30.5         | 3,473         | 30.0         | 4,790         | 39.5         |
| 銀行利息收入 .....   | 2,679         | 13.1         | 1,560         | 13.5         | 2,085         | 17.2         |
| 按公允價值計入損益之     |               |              |               |              |               |              |
| 金融資產及金融負債的     |               |              |               |              |               |              |
| 公允價值收益 .....   | 56            | 0.3          | 118           | 1.0          | 2,045         | 16.9         |
| 處置附屬公司收益 ..... | 2,822         | 13.8         | —             | —            | —             | —            |
| 增值稅附加稅減免 ..... | 2,640         | 13.0         | 665           | 5.8          | —             | —            |
| 匯兌差額淨額 .....   | 3,637         | 17.8         | 3,538         | 30.6         | —             | —            |
| 其他 .....       | 2,344         | 11.5         | 2,205         | 19.1         | 3,209         | 26.5         |
| 總計 .....       | <b>20,388</b> | <b>100.0</b> | <b>11,559</b> | <b>100.0</b> | <b>12,129</b> | <b>100.0</b> |

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括(i)職工薪資、勞務費及個人佣金，主要包括銷售及營銷人員的薪酬及福利；(ii)營銷及推廣費用，主要與全病程管理服務及醫療健康產品銷售的市場推廣活動有關；(iii)差旅及商務相關開支，主要與我們的業務推介及推廣活動相關；及(iv)其他，主要包括折舊及攤銷以及辦公開支。

下表載列我們於所示年度的銷售及分銷開支明細，以絕對金額及佔銷售及分銷開支總額的百分比列示。

|                 | 截至12月31日止年度    |              |                |              |               |              |
|-----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
|                 | 2022年          |              | 2023年          |              | 2024年         |              |
|                 | 估總額            |              | 估總額            |              | 估總額           |              |
|                 | 人民幣千元          | 的百分比         | 人民幣千元          | 的百分比         | 人民幣千元         | 的百分比         |
| 僱員福利及勞工開支 ..... | 102,508        | 51.7         | 65,855         | 48.6         | 45,155        | 47.6         |
| 營銷及推廣費用 .....   | 63,640         | 32.1         | 47,698         | 35.2         | 37,501        | 39.5         |
| 差旅及商務相關開支 ..... | 18,331         | 9.3          | 14,300         | 10.6         | 8,579         | 9.0          |
| 其他 .....        | 13,645         | 6.9          | 7,532          | 5.6          | 3,662         | 3.9          |
| 總計 .....        | <b>198,124</b> | <b>100.0</b> | <b>135,385</b> | <b>100.0</b> | <b>94,897</b> | <b>100.0</b> |

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，銷售及分銷開支佔收入的百分比分別為38.7%、21.6%及14.5%，體現我們提升銷售及營銷營運效率的成效。

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支主要包括(i)職工薪資、勞務費及個人佣金，主要包括行政人員及相關外包顧問的薪酬及福利；(ii)專業服務開支，主要與我們融資活動相關；(iii)租金開支，主要用於辦公場所及倉庫短期租賃；(iv)折舊及攤銷；(v)與行政人員相關的差旅及會議開支；及(vi)其他，主要包括辦公開支。

|               | 截至12月31日止年度   |              |               |              |               |              |
|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|               | 2022年         |              | 2023年         |              | 2024年         |              |
|               | 人民幣千元         | 佔總額百分比       | 人民幣千元         | 佔總額百分比       | 人民幣千元         | 佔總額百分比       |
| 僱員福利、勞務費及     |               |              |               |              |               |              |
| 個人佣金 .....    | 44,397        | 69.5         | 35,404        | 66.5         | 32,850        | 69.7         |
| 專業服務費用 .....  | 1,999         | 3.1          | 3,682         | 6.9          | 4,037         | 8.6          |
| 租賃費用 .....    | 2,833         | 4.4          | 2,047         | 3.8          | 1,417         | 3.0          |
| 折舊及攤銷 .....   | 3,605         | 5.6          | 2,157         | 4.1          | 2,044         | 4.3          |
| 差旅及會議開支 ..... | 2,586         | 4.1          | 1,768         | 3.3          | 1,430         | 3.0          |
| 其他 .....      | 8,429         | 13.2         | 8,151         | 15.3         | 5,359         | 11.4         |
| 總計 .....      | <b>63,849</b> | <b>100.0</b> | <b>53,209</b> | <b>100.0</b> | <b>47,137</b> | <b>100.0</b> |

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，我們的行政開支佔收入的百分比分別為12.5%、8.5%及7.2%，反映我們持續提升行政營運效率的成效。

### 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)與研發人員及其他外包顧問相關的僱員福利及勞務費；及(ii)其他雜項研發開支，例如會議開支、差旅開支以及折舊和攤銷。

|             | 截至12月31日止年度   |              |               |              |               |              |
|-------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|             | 2022年         |              | 2023年         |              | 2024年         |              |
|             | 人民幣千元         | 佔總額百分比       | 人民幣千元         | 佔總額百分比       | 人民幣千元         | 佔總額百分比       |
| 僱員福利及勞工開支 . | 72,619        | 90.0         | 35,290        | 88.4         | 27,236        | 91.4         |
| 其他 .....    | 8,043         | 10.0         | 4,619         | 11.6         | 2,577         | 8.6          |
| 總計 .....    | <b>80,662</b> | <b>100.0</b> | <b>39,909</b> | <b>100.0</b> | <b>29,813</b> | <b>100.0</b> |

## 財務資料

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，我們的研發開支佔收入的百分比分別為15.8%、6.4%及4.6%，反映我們於研發過程中有效整合AI工具以提升營運效率的成效。

### 金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損主要與按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據根據預期信貸虧損模型計提的虧損撥備相關。我們於2022年及2024年分別錄得金融資產減值虧損淨額人民幣0.7百萬元及人民幣4.1百萬元，主要反映我們醫療產品銷售業務的增長。我們於2023年錄得金融資產減值收益淨額人民幣0.6百萬元，主要由於後續收款工作成功，先前確認的特定貿易應收款項減值虧損撥回，證明該等資產具可收回性。

### 其他開支

我們的其他開支主要包括出售物業、廠房及設備項目虧損。我們的其他開支於2022年、2023年及2024年分別為人民幣2.9百萬元、人民幣5.0百萬元及人民幣0.5百萬元。

### 財務成本

我們的財務成本主要為計息銀行及其他借款利息、少數股東貸款及租賃負債所產生的利息，以及因時間推移而增加的貼現金額。下表載列我們於所示年度的財務成本明細。

|                     | 截至12月31日止年度  |              |              |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
|                     | 2022年        | 2023年        | 2024年        |
|                     | 人民幣千元        |              |              |
| 計息銀行及其他借款利息 .....   | 1,439        | 2,243        | 4,721        |
| 少數股東貸款利息 .....      | 250          | 282          | 253          |
| 租賃負債利息 .....        | 50           | 57           | 114          |
| 因時間推移而增加的貼現金額 ..... | 1,240        | 456          | 18           |
| 總計 .....            | <u>2,979</u> | <u>3,038</u> | <u>5,106</u> |

## 財務資料

### 按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損主要指發行予我們的[編纂]前投資者的可轉換可贖回優先股。2022年、2023年及2024年，按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損分別為人民幣172.5百萬元、人民幣43.4百萬元及人民幣152.3百萬元。該等優先股將於[編纂]時轉換為普通股，日後將不再影響我們的經營業績。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支主要包括當期及遞延稅項。於2022年、2023年及2024年，我們錄得的所得稅開支分別為人民幣1.3百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣1.1百萬元。

### 開曼群島

我們為根據開曼群島法律註冊成立的有限公司。根據開曼群島現行法律，我們無須就收入或資本收益繳納任何稅項。此外，我們向股東派付股息時，開曼群島不徵收預提稅。

### 香港

於往績記錄期間，我們於香港註冊成立的附屬公司就香港產生的估計應課稅利潤須按16.5%的稅率繳納所得稅。

### 中國內地

根據《企業所得稅法》及《企業所得稅法實施條例》，於往績記錄期間，中國附屬公司適用的企業所得稅率為25%，惟符合稅收優惠條件者除外。部分附屬公司於2022年1月至2024年12月期間享有15%優惠企業所得稅率。此外，若干附屬公司符合小型微利企業資格，根據其應納稅所得額適用不同優惠企業所得稅率。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無與相關稅務機關產生任何爭議或未解決的稅務問題。

### 年度虧損

我們於2022年、2023年及2024年分別錄得虧損人民幣414.3百萬元、人民幣149.6百萬元及人民幣193.1百萬元。



## 財務資料

### 經營業績的逐年比較

#### 截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較

##### 收入

我們的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣627.6百萬元增加4.0%至截至2024年12月31日止年度的人民幣652.7百萬元，主要歸因於提供全病程管理服務及醫療健康產品銷售產生的收入增加。惟部分被提供保險經紀服務的收入減少所抵銷。

具體而言，我們提供全病程管理服務產生的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣437.3百萬元增加7.5%至截至2024年12月31日止年度的人民幣470.1百萬元，主要推動因素為我們合作醫院網絡的迅速擴展，以及針對各種醫療專科定製的全病程管理服務的擴展。

我們醫療健康產品銷售產生的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣98.4百萬元增加28.4%至截至2024年12月31日止年度的人民幣126.3百萬元。此增長主要受惠於使用我們醫療健康產品銷售的客戶數量增加，體現了本集團透過全病程管理服務實現的協同效益，以及與醫院強化合作以更高效滿足市場需求的成效。

我們的保險經紀服務收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣90.0百萬元減少至截至2024年12月31日止年度的人民幣56.3百萬元。此乃由於2024年頒佈《關於健全人身保險產品定價機制的通知》，當中對保險產品的預定利率設置上限，促使我們策略性調整分銷的保險產品組合。

##### 服務成本

我們的服務成本由截至2023年12月31日止年度的人民幣509.3百萬元增加2.7%至截至2024年12月31日止年度的人民幣523.0百萬元，主要由於(i)醫療人員成本增加人民幣54.1百萬元，與業務擴張一致；(ii)商品成本增加人民幣31.7百萬元，與醫療健康產品銷售增加相一致。

---

## 財務資料

---

### 毛利及毛利率

基於上述原因，我們的毛利由截至2023年12月31日止年度的人民幣118.3百萬元增加9.7%至截至2024年12月31日止年度的人民幣129.7百萬元，主要歸因於提供全病程管理服務的毛利率提高。

我們的整體毛利率由截至2023年12月31日止年度的18.9%上升至截至2024年12月31日止年度的19.9%。有關增幅主要是由於全病程管理服務及保險經紀服務的毛利率增加所致，部分被醫療健康產品銷售的毛利率下降所抵銷。尤其是：

全病程管理服務的毛利率由2023年的22.0%上升至2024年的22.8%，主要透過提升營運效率(減少僱員人數及降低服務成本)實現。

醫療健康產品銷售的毛利率由2023年的18.7%下降至2024年的12.1%，主要是由於我們在初期階段採取的戰略方法，即以具競爭力的價格引入更多種類的醫療產品，以確保獲得更有利的銷售渠道。

保險經紀服務的毛利率由2023年的3.7%上升至2024年的13.2%，主要原因為我們策略性調整產品組合以納入更多高毛利率產品(如終身年金保險產品)。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2023年12月31日止年度的人民幣11.6百萬元略微增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣12.1百萬元，主要由於(i)政府補助增加人民幣1.3百萬元，原因為我們就當地經濟發展獲得地方政府額外獎勵；(ii)與我們增加投資資金有關的按公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益增加人民幣1.9百萬元；及(iii)向關聯方提供貸款有關的其他收入增加人民幣1.0百萬元。惟部分被匯兌差額淨額減少人民幣3.5百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣135.4百萬元減少29.9%至截至2024年12月31日止年度的人民幣94.9百萬元，主要由於銷售及市場推廣人員數量減少，反映我們通過提升品牌知名度及建立銷售渠道實現營運效率改善。具體而言，有關減少亦體現於(i)職工薪資、勞務費及個人佣金減少人民幣20.7百萬元；(ii)隨著全病程管理服務逐步成熟，市場推廣活動相應小幅收斂，銷售渠道佣金減少人民幣10.2百萬元；及(iii)差旅及商務相關開支減少人民幣5.7百萬元。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣53.2百萬元減少11.4%至截至2024年12月31日止年度的人民幣47.1百萬元，主要由於行政人員數量減少，反映我們通過流程精簡及標準化實現營運效率改善。具體而言，有關下降亦體現於(i)職工薪資、勞務費及個人佣金減少人民幣2.6百萬元；(ii)租金費用減少人民幣0.6百萬元；及(iii)其他減少人民幣2.8百萬元，主要與我們的辦公開支相關。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣39.9百萬元減少25.3%至截至2024年12月31日止年度的人民幣29.8百萬元，主要由於研發人員數量減少，反映我們通過採用專有AI平台 — CareAI實現開發效率改善。具體而言，有關減少亦體現於(i)職工薪資、勞務費及個人佣金減少人民幣8.1百萬元；及(ii)其他雜項研發開支減少人民幣2.0百萬元，主要與我們的辦公開支相關。

### 金融資產減值虧損淨額

於截至2023年12月31日止年度，我們錄得金融資產減值收益淨額人民幣0.6百萬元。而於截至2024年12月31日止年度，我們產生金融資產減值虧損淨額人民幣4.1百萬元，主要由於貿易應收款項隨醫療健康產品銷售業務擴張而增加。醫療產品銷售的增長及貿易應收款項相應增加。

---

## 財務資料

---

### 其他開支

我們的其他開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣5.0百萬元減少89.3%至截至2024年12月31日止年度的人民幣0.5百萬元，主要由於出售物業、廠房及設備項目虧損減少人民幣1.6百萬元。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2023年12月31日止年度的人民幣3.0百萬元增加68.1%至截至2024年12月31日止年度的人民幣5.1百萬元，主要歸因於計息銀行借款及其他借款的利息增加。

### 按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損

我們的按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損由截至2023年12月31日止年度的人民幣43.4百萬元大幅增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣152.3百萬元，主要由於與向[編纂]前投資者發行的優先股有關的公允價值變動。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資 — D+系列融資」。

### 所得稅開支

我們於截至2023年及2024年12月31日止年度分別錄得所得稅開支人民幣0.1百萬元及人民幣1.1百萬元。

### 年度虧損

基於上述原因，我們於截至2023年及2024年12月31日止年度分別錄得虧損總額人民幣149.6百萬元及人民幣193.1百萬元。

---

## 財務資料

---

### 截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

#### 收入

我們的收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣511.9百萬元增加22.6%至截至2023年12月31日止年度的人民幣627.6百萬元，主要歸因於我們全病程管理服務的持續增長，以及成功拓展並滲透新的附屬業務領域，如醫療健康產品銷售及保險經紀服務。

具體而言，我們提供全病程管理服務產生的收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣395.9百萬元增加10.5%至截至2023年12月31日止年度的人民幣437.3百萬元，主要推動因素為我們合作醫院網絡的擴展，以及針對各種醫療專科定製的全病程管理服務的擴展。

我們醫療健康產品銷售產生的收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣52.0百萬元增加89.4%至截至2023年12月31日止年度的人民幣98.4百萬元。此增長主要受惠於使用本公司醫療健康產品銷售的客戶數量增加，體現了本集團透過全病程管理服務實現的協同效益，以及與醫院強化合作以更高效滿足市場需求的成效。

我們來自保險經紀服務的收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣34.2百萬元大幅增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣90.0百萬元。此增加主要由於我們於2022年開展保險經紀服務，並通過成功策略滿足全病程管理服務用戶的特定需求，推動業務實現快速增長。

#### 服務成本

我們的服務成本由截至2022年12月31日止年度的人民幣423.7百萬元增加20.2%至截至2023年12月31日止年度的人民幣509.3百萬元，主要由於(i)隨著我們的保險經紀服務增長，保險經紀佣金增加人民幣52.8百萬元；及(ii)院內成本增加人民幣33.9百萬元，原因為我們持續加強全病程管理業務。

---

## 財務資料

---

### 毛利及毛利率

基於上述原因，我們的毛利由截至2022年12月31日止年度的人民幣88.2百萬元增加34.1%至截至2023年12月31日止年度的人民幣118.3百萬元，主要與我們的業務擴展一致。

我們的整體毛利率由截至2022年12月31日止年度的17.2%上升至截至2023年12月31日止年度的18.9%。該小幅上升主要歸因於全病程管理服務及保險經紀服務的毛利率增加所致，部分被醫療健康產品銷售的毛利率下降所抵銷。尤其是：

全病程管理服務的毛利率由2022年的16.9%提高至2023年的22.0%，主要透過提升營運效率(減少僱員人數及降低服務成本)實現。

醫療健康產品銷售的毛利率由2022年的28.1%下降至2023年的18.7%，主要是由於我們在初期階段採取的戰略方法，即以具競爭力的價格引入更多種類的醫療產品，以確保獲得更有利的銷售渠道。

保險經紀服務的毛利率由2022年的2.6%提升至2023年的3.7%，原因是保險經紀服務自2022年啟動以來迅速增長。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2022年12月31日止年度的人民幣20.4百萬元減少43.3%至截至2023年12月31日止年度的人民幣11.6百萬元，主要由於(i)處置附屬公司的收益減少人民幣2.8百萬元，因為我們轉向更專注於提供全病程管理服務的戰略；(ii)政府補助減少人民幣2.7百萬元；(iii)增值稅附加稅減免減少人民幣2.0百萬元；及(iv)銀行利息收入減少人民幣1.1百萬元。

---

## 財務資料

---

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣198.1百萬元減少31.7%至截至2023年12月31日止年度的人民幣135.4百萬元，主要由於銷售及市場營銷人員數量減少，這反映我們已通過提升品牌知名度實現運營效率改善。具體而言，該減少亦體現於(i)職工薪資、勞務費及個人佣金減少人民幣36.7百萬元；(ii)隨著全病程管理服務逐步成熟，市場營銷活動相應適度收緊，銷售渠道佣金減少人民幣15.9百萬元；及(iii)其他減少人民幣6.1百萬元，主要與我們的辦公開支相關。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣63.8百萬元減少16.7%至截至2023年12月31日止年度的人民幣53.2百萬元，主要由於行政人員數量減少，這反映我們已通過簡化及標準化流程實現運營效率改善。具體而言，該減少亦體現於(i)職工薪資、勞務費及個人佣金減少人民幣9.0百萬元；及(ii)折舊及攤銷開支減少人民幣1.4百萬元。惟此部分被與我們若干輪股權融資相關的專業服務開支增加人民幣1.7百萬元所抵銷。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣80.7百萬元減少50.5%至截至2023年12月31日止年度的人民幣39.9百萬元，主要由於研發人員數量減少，這反映我們已通過採用自有的AI平台實現開發效率改善。具體而言，該減少亦體現於(i)職工薪資、勞務費及個人佣金減少人民幣37.3百萬元；及(ii)其他雜項研發開支減少人民幣3.4百萬元，主要與我們的辦公開支相關。



---

## 財務資料

---

### 金融資產減值虧損淨額

於2022年，我們產生金融資產減值虧損淨額人民幣0.7百萬元。於2023年，我們錄得金融資產減值收益淨額人民幣0.6百萬元。此情況反映我們成功收取貿易應收款項。

### 其他開支

我們的其他開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣2.9百萬元增加75.0%至截至2023年12月31日止年度的人民幣5.0百萬元，主要由於(i)出售無形資產虧損增加人民幣1.3百萬元；及(ii)處置附屬公司虧損增加人民幣1.2百萬元。

### 財務成本

截至2022年及2023年12月31日止年度，我們的財務成本維持相對穩定，為人民幣3.0百萬元。

### 按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損

我們的按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損由截至2022年12月31日止年度的人民幣172.5百萬元減少74.8%至截至2023年12月31日止年度的人民幣43.4百萬元，主要由於我們的優先股及認股權證的公允價值變動。

### 所得稅開支

我們於截至2022年及2023年12月31日止年度分別錄得所得稅開支人民幣1.3百萬元及人民幣0.1百萬元。

### 年度虧損

基於上述原因，我們於2022年及2023年分別錄得年度虧損人民幣414.3百萬元及人民幣149.6百萬元。

## 財務資料

### 合併財務狀況表若干關鍵項目的討論

下表載列截至所示日期我們的合併財務狀況表的明細。

|                       | 截至12月31日       |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 2022年          | 2023年          | 2024年          |
|                       | 人民幣千元          |                |                |
| <b>非流動資產</b>          |                |                |                |
| 物業、廠房及設備.....         | 8,875          | 2,732          | 2,353          |
| 商譽.....               | 14,596         | 14,596         | 14,596         |
| 其他無形資產.....           | 46,804         | 39,682         | 34,511         |
| 使用權資產.....            | 1,662          | 1,112          | 3,366          |
| 於一間合營企業投資.....        | 500            | 500            | 500            |
| 按公允價值計入損益的金融資產.....   | 20,056         | 20,174         | 21,360         |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產..... | 74,434         | 42,317         | 7,648          |
| 已抵押存款.....            | 6,930          | 5,080          | 5,080          |
| <b>非流動資產總額.....</b>   | <b>173,857</b> | <b>126,193</b> | <b>89,414</b>  |
| <b>流動資產</b>           |                |                |                |
| 存貨.....               | 7,333          | 8,438          | 20,709         |
| 貿易應收款項及應收票據.....      | 22,412         | 28,808         | 41,853         |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產..... | 61,268         | 50,737         | 93,522         |
| 按公允價值計入損益的金融資產，非流動... | —              | —              | 24,993         |
| 已抵押存款.....            | 1,474          | 2,180          | 670            |
| 代客戶持有的現金.....         | 988            | 5              | 2              |
| 現金及現金等價物.....         | 12,338         | 15,759         | 36,140         |
| <b>流動資產總額.....</b>    | <b>105,813</b> | <b>105,927</b> | <b>217,889</b> |

## 財務資料

|                                        | 截至12月31日           |                    |                    |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                        | 2022年              | 2023年              | 2024年              |
|                                        | 人民幣千元              |                    |                    |
| <b>流動負債</b>                            |                    |                    |                    |
| 貿易應付款項 .....                           | 75,966             | 82,562             | 104,612            |
| 其他應付款項及應計費用 .....                      | 72,406             | 46,949             | 33,439             |
| 計息銀行及其他借款 .....                        | 20,044             | 27,040             | 82,928             |
| 合約負債 .....                             | 74,821             | 73,442             | 54,612             |
| 租賃負債 .....                             | 978                | 579                | 1,183              |
| 應付稅項 .....                             | 717                | 113                | 197                |
| 按公允價值計入損益的金融負債(「按公允價值計入損益的金融負債」) ..... | 1,660,919          | 1,771,571          | 1,983,907          |
| <b>流動負債總額 .....</b>                    | <b>1,905,851</b>   | <b>2,002,256</b>   | <b>2,260,878</b>   |
| <b>流動負債淨額 .....</b>                    | <b>(1,800,038)</b> | <b>(1,896,329)</b> | <b>(2,042,989)</b> |
| <b>非流動負債</b>                           |                    |                    |                    |
| 其他應付款項，非流動 .....                       | 3,757              | —                  | —                  |
| 流動負債，非流動 .....                         | 2,554              | 3,622              | 936                |
| 租賃負債 .....                             | 466                | 505                | 2,189              |
| 遞延稅項負債 .....                           | 3,531              | 3,101              | 2,711              |
| <b>非流動負債總額 .....</b>                   | <b>10,308</b>      | <b>7,228</b>       | <b>5,836</b>       |
| <b>負債淨額 .....</b>                      | <b>(1,636,489)</b> | <b>(1,777,364)</b> | <b>(1,959,411)</b> |

## 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括租賃物業裝修、電子設備、機動車輛、辦公室設備及醫療設備。

|                 | 截至12月31日     |              |              |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|
|                 | 2022年        | 2023年        | 2024年        |
|                 | 人民幣千元        |              |              |
| 租賃物業裝修 .....    | 3,070        | 1,828        | 1,289        |
| 電子設備 .....      | 1,627        | 502          | 394          |
| 機動車輛 .....      | 269          | 185          | 353          |
| 辦公室設備 .....     | 830          | 161          | 282          |
| 醫療設備 .....      | 3,079        | 56           | 35           |
| <b>總計 .....</b> | <b>8,875</b> | <b>2,732</b> | <b>2,353</b> |

## 財務資料

我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣8.9百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣2.7百萬元，並進一步減少至截至2024年12月31日的人民幣2.4百萬元，是由於我們為推行更聚焦的業務策略，處置部分設備所致。

### 其他無形資產

我們的其他無形資產主要包括許可證、客戶關係及軟件。下表載列截至所示日期我們其他無形資產詳情。

|                | 截至12月31日      |               |               |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|                | 人民幣千元         |               |               |
| 許可證.....       | 30,256        | 26,955        | 23,654        |
| 客戶關係.....      | 13,907        | 12,376        | 10,845        |
| 軟件.....        | 2,641         | 351           | 12            |
| <b>總計.....</b> | <b>46,804</b> | <b>39,682</b> | <b>34,511</b> |

我們的其他無形資產由截至2022年12月31日的人民幣46.8百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣39.7百萬元，並進一步減少至截至2024年12月31日止年度的人民幣34.5百萬元。該減少主要與保險經紀服務牌照的攤銷及客戶關係相關，該等資產源自我們於2022年的戰略收購。

### 貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據主要為醫療健康產品銷售予藥品供應商的未結款項，以及醫院就技術及基礎設施支援所欠的未結款項。我們通常採用預付款模式與個人全病程管理服務客戶進行交易，這使我們能夠保持穩定的現金流並降低信用風險。於往績記錄期間，我們通常授予客戶一個月的信貸期。下表載列截至所示日期我們的貿易應收賬款及應收票據詳情。

|                | 截至12月31日      |               |               |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|                | 人民幣千元         |               |               |
| 貿易應收款項.....    | 24,224        | 29,590        | 44,161        |
| 應收票據.....      | —             | —             | 126           |
|                | 24,224        | 29,590        | 44,287        |
| 減值撥備.....      | (1,812)       | (782)         | (2,434)       |
| <b>總計.....</b> | <b>22,412</b> | <b>28,808</b> | <b>41,853</b> |

## 財務資料

我們的貿易應收款項及應收票據由截至2022年12月31日的人民幣22.4百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣28.8百萬元，並進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣41.9百萬元，主要由於整體業務增長所致。

以下為我們截至所示日期基於發票日期的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析。

|           | 截至12月31日      |               |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|           | 人民幣千元         |               |               |
| 1年以內..... | 21,827        | 28,479        | 40,473        |
| 1至2年..... | 581           | 186           | 1,364         |
| 2至3年..... | 4             | 143           | 16            |
| 總計.....   | <b>22,412</b> | <b>28,808</b> | <b>41,853</b> |

於往績記錄期間，我們絕大部分貿易應收款項及應收票據的未償還時間少於一年。於2022年、2023年及2024年，我們貿易應收款項及應收票據的減值虧損分別為人民幣1.8百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣2.4百萬元。

下表載列所示年度我們的貿易應收賬款及應收票據的週轉天數。

|                                      | 截至12月31日止年度 |       |       |
|--------------------------------------|-------------|-------|-------|
|                                      | 2022年       | 2023年 | 2024年 |
| 貿易應收款項及應收票據週轉天數 <sup>(1)</sup> ..... | 13.2        | 15.6  | 20.7  |

附註：

- (1) 按本年度貿易應收款項及應收票據的年初及年末結餘的平均值除以該年度的收入，再乘以365天計算。

我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數由2022年的13.2天增加至2023年的15.6天，並進一步增加至截至2024年12月31日止年度的20.7天，反映我們的業務擴展。

截至2025年4月30日，我們截至2024年12月31日的貿易應收款項及應收票據的人民幣33.3百萬元（或80.9%）已清償。

## 財務資料

### 存貨

我們的存貨包括醫療健康產品。我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣7.3百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣8.4百萬元，並進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣20.7百萬元，主要與我們的醫療健康產品銷售擴張一致。

下表載列所示年度我們醫療健康產品的存貨週轉天數。

|                                   | 截至12月31日止年度 |       |       |
|-----------------------------------|-------------|-------|-------|
|                                   | 2022年       | 2023年 | 2024年 |
| 醫療健康產品存貨週轉天數 <sup>(1)</sup> ..... | 71.6        | 35.9  | 47.9  |

附註：

(1) 按本年度的年初及年末存貨結餘平均值除以該年度內的服務成本再乘以365天計算。

我們的醫療健康產品存貨週轉天數由2022年的71.6天減少至2023年的35.9天，主要是由於醫療健康產品銷售業務規模擴增帶動營運效率提升所致。我們的醫療健康產品存貨週轉天數由2023年的35.9天增加至2024年的47.9天，主要是由於產品種類增加。

截至2025年4月30日，我們已使用截至2024年12月31日的存貨約人民幣12.9百萬元，或63.4%。

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

於往績記錄期間，我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括按金及其他應收款項、購買物業、廠房及設備項目的預付款項，以及向關聯方提供的貸款。下表載列於所示日期我們預付款項、其他應收款項及其他資產的明細。

## 財務資料

|                         | 截至12月31日      |               |               |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                         | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|                         | 人民幣千元         |               |               |
| <b>非流動</b>              |               |               |               |
| 向關聯方提供的貸款 .....         | 73,215        | 39,571        | —             |
| 按金 .....                | 3,672         | 5,169         | 6,096         |
| 購買物業、廠房及設備項目的預付款項 ..... | 692           | 679           | 2,219         |
| 租賃按金 .....              | 57            | 107           | 289           |
| 減值撥備 .....              | (3,202)       | (3,209)       | (956)         |
| <b>總計 .....</b>         | <b>74,434</b> | <b>42,317</b> | <b>7,648</b>  |
| <b>流動</b>               |               |               |               |
| 預付款項 .....              | 43,366        | 31,637        | 29,531        |
| 向個人提供的貸款 .....          | 5,800         | 7,855         | 7,939         |
| 其他可收回稅項 .....           | 2,350         | 4,022         | 1,520         |
| 按金 .....                | 2,853         | 1,687         | 683           |
| 租賃按金 .....              | 748           | 584           | 391           |
| 合約履行成本 .....            | 4,415         | 3,434         | —             |
| 出售附屬公司的應收款項 .....       | 900           | 600           | —             |
| 向關聯方提供的貸款 .....         | —             | —             | 55,794        |
| 其他 .....                | 2,282         | 2,782         | 2,656         |
| 減值撥備 .....              | (1,446)       | (1,864)       | (4,992)       |
| <b>總計 .....</b>         | <b>61,268</b> | <b>50,737</b> | <b>93,522</b> |

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產的非流動部分由截至2022年12月31日的人民幣74.4百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣42.3百萬元，主要由於向關聯方提供的貸款減少人民幣33.6百萬元。截至2024年12月31日，我們的預付款項、其他應收款項及其他資產的非流動部分減少至人民幣7.6百萬元，主要由於向關聯方提供貸款的非流動部分人民幣55.8百萬元重新分類為流動部分，鑒於截至2024年12月31日，該等貸款於一年內可按要求償還。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產的流動部分由截至2022年12月31日的人民幣61.3百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣50.7百萬元，主要由於市場地位提升使我們能夠由預付款模式向後結算模式轉型，預付款項減少11.7百萬元人民幣。截至2024年12月31日，我們應付款項、其他應收款項及其他資產的流動部分增加人民幣93.5百萬元，主要由於上文所述的向關聯方提供貸款的非流動部分人民幣55.8百萬元重新分類為流動部分所致。



## 財務資料

### 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產為我們的理財產品及基金投資。截至2022年、2023年及2024年12月31日，按公允價值計入損益的金融資產分別為人民幣20.1百萬元、人民幣20.2百萬元及人民幣46.4百萬元。

我們有關金融產品的投資政策及策略主要包括：(i)我們通過對投資組合的到期日與預期經營現金需求進行匹配，盡量降低財務風險，為股東的利益產生合理的投資回報；(ii)不允許投資高風險產品；(iii)擬投資事項不得干擾我們的業務營運或資本開支；及(iv)我們投資的金融產品應保證回報，並應由信譽良好的銀行發行。我們主要投資於中國內地主要商業銀行發行的低風險及中短期金融產品。我們在全面考慮多項因素後，包括但不限於宏觀經濟環境、整體市場行情、發行銀行的風險控制及信貸水平、自身營運資金需求，以及投資的預期利潤或潛在虧損，根據具體情況作出有關金融產品的投資決策。

為監控與我們金融產品組合相關的投資風險，我們已採納一套全面的內部程序對金融產品投資進行管理。經董事會授權及在我們財務總監的監督下，我們的投資小組（由財務部門若干具有財務及現金管理能力以及投資基金及金融機構工作經驗的成員組成）負責根據現金管理政策及內部審批程序分析、評估及敲定有關金融產品的投資計劃。在修改我們現有的投資組合之前，相關建議必須經財務總監或指定財務部門的高級成員批准。有關我們財務總監在此方面的專業知識的詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

[編纂]完成後，我們的金融產品投資須遵守上市規則第14章的規定。

### 現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物由截至2022年12月31日的人民幣12.3百萬元增加至2023年12月31日的15.8百萬元，截至2024年12月31日，進一步增加至人民幣36.1百萬元，主要是由於我們的業務擴張。於往績記錄期間，我們大部分的現金及現金等價物均以人民幣計值。

## 財務資料

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要為應付供應商的款項，主要涉及我們的全病程管理服務及醫療健康產品銷售相關費用。

我們的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣76.0百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣82.6百萬元，並進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣104.6百萬元，主要是由於我們全病程管理業務擴張及隨著業務擴張醫療健康產品銷售增加所致。

以下載列截至所示日期基於確認日期對我們的貿易應付款項進行的賬齡分析。

|           | 截至12月31日      |               |                |
|-----------|---------------|---------------|----------------|
|           | 2022年         | 2023年         | 2024年          |
|           | 人民幣千元         |               |                |
| 1年內.....  | 63,909        | 70,857        | 84,676         |
| 1至2年..... | 7,898         | 6,769         | 9,003          |
| 2至3年..... | 596           | 1,753         | 6,509          |
| 3年以上..... | 3,563         | 3,183         | 4,424          |
| 總計.....   | <b>75,966</b> | <b>82,562</b> | <b>104,612</b> |

下表載列所示年度我們的貿易應付款項週轉天數。

|                                  | 截至12月31日止年度 |       |       |
|----------------------------------|-------------|-------|-------|
|                                  | 2022年       | 2023年 | 2024年 |
| 貿易應付款項及週轉天數 <sup>(1)</sup> ..... | 52.2        | 56.8  | 65.3  |

附註：

(1) 按該年度貿易應付款項期初結餘與期末結餘的平均數，除以該年度服務成本，再乘以365天計算。

我們的貿易應付款項週轉天數由2022年的52.2天增加至2023年的56.8天，並進一步增至2024年的65.3天，主要由於隨著我們的業務擴張，我們能夠向供應商磋商更長的信貸期。

截至2025年4月30日，我們截至2024年12月31日的貿易應付款項的人民幣55.3百萬元（或52.8%）已清償。

## 財務資料

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要指應付收購代價、應計其他開支以及應付工資及福利。下表載列所示日期我們的其他應付款項及應計費用的明細。

|                  | 截至12月31日      |               |               |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
|                  | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|                  | 人民幣千元         |               |               |
| <b>非流動：</b>      |               |               |               |
| 應付收購代價 .....     | 3,757         | —             | —             |
| <b>流動：</b>       |               |               |               |
| 應計其他開支 .....     | 9,941         | 13,119        | 8,649         |
| 應付一名少數股東款項 ..... | 8,417         | 8,449         | 8,420         |
| 應付收購代價 .....     | 17,939        | 18,052        | 8,070         |
| 應付工資及福利 .....    | 17,328        | 6,551         | 7,089         |
| 應付稅項 .....       | 3,831         | 778           | 1,211         |
| 應付關聯方款項 .....    | 14,950        | —             | —             |
|                  | <u>72,406</u> | <u>46,949</u> | <u>33,439</u> |

我們於2022年錄得收購的非流動應付代價主要與收購若干附屬公司有關。

我們的其他應付款項及應計費用的流動部分由截至2022年12月31日的人民幣72.4百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣46.9百萬元，主要由於(i)於2023年償還的應收關聯方款項減少人民幣15.0百萬元；及(ii)應付工資及福利減少10.8百萬元，此乃由於我們的僱員減少。其進一步減少至截至2024年12月31日的人民幣33.4百萬元，主要由於應付收購代價減少10.0百萬元。

### 合約負債

我們的合約負債包括根據客戶合約分配至未履行或部分履行履約義務的交易價格。

我們的合約負債保持穩定，截至2022年12月31日為人民幣74.8百萬元，及截至2023年12月31日為人民幣73.4百萬元。其後，截至2024年12月31日，我們的合約負債減少至人民幣54.6百萬元，主要歸因於全病程管理服務組合的戰略性調整。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

我們在往績記錄期間的主要現金用途為營運資金及其他經常性開支與資本開支提供資金。歷史上，我們主要通過業務營運所得現金、股權融資所得款項以及銀行與其他借款為營運及其他資本需求提供資金，且計劃繼續採取該等方式。

我們預期的現金需求主要包括與銷售及分銷活動以及研發活動相關的成本。我們預計通過經營所得現金、[編纂][編纂]，以及(如必要)銀行借款及其他借貸，以及債務融資為我們的未來營運資金及其他現金需求提供資金。

截至2025年4月30日(釐定我們負債狀況的最後實際可行日期)，我們的現金及現金等價物為人民幣45.6百萬元。考慮到我們的內部資源、經營活動所得現金流量及[編纂]的估計[編纂]，我們的董事確認，我們目前可用的營運資金充足，且至少可維持本文件日期起計未來12個月的需求。

### 流動負債淨額

下表載列截至所示日期我們流動資產及負債的概要。

|                        | 截至12月31日       |                |                | 截至4月30日        |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                        | 2022年          | 2023年          | 2024年          | 2025年          |
| 人民幣千元                  |                |                |                |                |
| (未經審核)                 |                |                |                |                |
| <b>流動資產</b>            |                |                |                |                |
| 存貨.....                | 7,333          | 8,438          | 20,709         | 16,891         |
| 貿易應收款項及應收票據.....       | 22,412         | 28,808         | 41,853         | 22,406         |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產.....  | 61,268         | 50,737         | 93,522         | 119,112        |
| 按公允價值計入損益的金融資產，流動..... | —              | —              | 24,993         | 19,202         |
| 代客戶持有的現金.....          | 988            | 5              | 2              |                |
| 已抵押存款.....             | 1,474          | 2,180          | 670            | 571            |
| 現金及現金等價物.....          | 12,338         | 15,759         | 36,140         | 45,586         |
| <b>流動資產總額.....</b>     | <b>105,813</b> | <b>105,927</b> | <b>217,889</b> | <b>223,768</b> |

## 財務資料

|                     | 截至12月31日                  |                           |                           | 截至4月30日                   |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                     | 2022年                     | 2023年                     | 2024年                     | 2025年                     |
|                     | 人民幣千元                     |                           |                           | (未經審核)                    |
| <b>流動負債</b>         |                           |                           |                           |                           |
| 貿易應付款項 .....        | 75,966                    | 82,562                    | 104,612                   | 99,377                    |
| 其他應付款項及應計費用 .....   | 72,406                    | 46,949                    | 33,439                    | 32,428                    |
| 計息銀行及其他借款 .....     | 20,044                    | 27,040                    | 82,928                    | 97,607                    |
| 合約負債 .....          | 74,821                    | 73,442                    | 54,612                    | 52,717                    |
| 租賃負債 .....          | 978                       | 579                       | 1,183                     | 1,165                     |
| 應付稅項 .....          | 717                       | 113                       | 197                       | 889                       |
| 按公允價值計入損益的          |                           |                           |                           |                           |
| 金融負債 .....          | 1,660,919                 | 1,771,571                 | 1,983,907                 | 2,022,169                 |
| <b>流動負債總額 .....</b> | <b>1,905,851</b>          | <b>2,002,256</b>          | <b>2,260,878</b>          | <b>2,306,352</b>          |
| <b>流動負債淨額 .....</b> | <b><u>(1,800,038)</u></b> | <b><u>(1,896,329)</u></b> | <b><u>(2,042,989)</u></b> | <b><u>(2,082,584)</u></b> |

我們的流動負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣1,800.0百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣1,896.3百萬元，主要是由於我們的流動負債增加，此乃由於向我們的[編纂]前投資者發行的按公允價值計入損益的金融負債增加人民幣110.7百萬元所致；部分被其他款項及應計費用減少人民幣25.5百萬元（主要與收購我們的一間附屬公司有關）所抵銷。

截至2024年12月31日，我們的流動負債淨額進一步增加至人民幣2,043.0百萬元，主要是由於流動負債增加，這主要與(i)按公允價值計入損益的金融負債增加人民幣212.3百萬元；及(ii)計息銀行及其他借款增加人民幣55.9百萬元有關；部分被流動資產總值的增加所抵銷，主要是由於(i)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣42.8百萬元；(ii)現金及現金等價物增加人民幣20.4百萬元；(iii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣13.0百萬元；及(iv)存貨增加人民幣12.3百萬元。

我們的流動負債淨額由截至2024年12月31日的人民幣2,043.0百萬元增加至2025年4月30日的人民幣2,082.6百萬元，主要是由於(i)流動負債增加，這主要是由於按公允價值計入損益的金融負債增加人民幣38.3百萬元；及(ii)流動資產減少，主要與貿易應收款項及應收票據減少人民幣19.4百萬元有關，部分被預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣25.6百萬元所抵銷。

## 財務資料

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們的流動負債淨額分別為人民幣1,800.0百萬元、人民幣1,896.3百萬元、人民幣2,043.0百萬元及人民幣2,082.6百萬元。於往績記錄期間，我們的流動負債淨額主要由於我們於截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日分別錄得按公允價值計入損益的金融負債人民幣1,660.9百萬元、人民幣1,771.6百萬元、人民幣1,983.9百萬元及人民幣2,022.2百萬元。於[編纂]後，我們的所有可贖回優先股將會因自動轉換為普通股而自金融負債被重新分類為權益。因此，我們認為於[編纂]完成後，我們的流動負債淨值將大幅減少。

儘管我們於往績記錄期間錄得流動負債淨額，但我們的董事認為，考慮到我們可用的財務資源，包括我們持有的現金及現金等價物、內部產生的資金及[編纂]的估計[編纂]，我們有足夠營運資金應付目前的需求，以及本文件日期起計未來十二個月的需求。

### 合併現金流量表概要

下表載列於所示年度我們合併現金流量表的概要。

|                        | 截至12月31日止年度 |          |          |
|------------------------|-------------|----------|----------|
|                        | 2022年       | 2023年    | 2024年    |
|                        | 人民幣千元       |          |          |
| 經營活動所用現金流量淨額.....      | (243,039)   | (83,223) | (39,465) |
| 投資活動(所用)／所得現金流量淨額..... | (62,789)    | 30,614   | (50,221) |
| 融資活動所得現金流量淨額.....      | 41,202      | 56,030   | 110,067  |
| 現金及現金等價物(減少)／增加淨額..... | (264,626)   | 3,421    | 20,381   |
| 年初現金及現金等價物.....        | 276,964     | 12,338   | 15,759   |
| 年末現金及現金等價物.....        | 12,338      | 15,759   | 36,140   |



## 財務資料

### 經營活動

截至2024年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金流量淨額為人民幣39.5百萬元，主要由於除稅前虧損人民幣192.1百萬元，經以下調整：(i)若干非現金及非經營項目，主要包括按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動人民幣152.3百萬元及確認按權益結算以股份為基礎的付款款項人民幣10.6百萬元；及(ii)營運資本變動，主要包括貿易應付款項增加人民幣22.1百萬元；部分被合約負債增加人民幣21.5百萬元及貿易應收款項及應收票據增加人民幣16.0百萬元。

截至2023年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金流量淨額為人民幣83.2百萬元，主要歸因於除稅前虧損人民幣149.5百萬元，經以下調整：(i)若干非現金及非經營項目，主要包括按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動人民幣43.4百萬元及確認按權益結算以股份為基礎的付款款項人民幣7.0百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括貿易應付款項增加人民幣7.5百萬元；及(iii)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣5.5百萬元；部分被貿易應收款項及應收票據增加人民幣7.3百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金流量淨額為人民幣243.0百萬元，主要由於除稅前虧損人民幣413.0百萬元，經以下調整：(i)若干非現金及非經營項目，主要包括按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損人民幣172.5百萬元及確認按權益結算以股份為基礎的付款款項人民幣8.6百萬元；及(ii)營運資本變動，主要包括貿易應付款項增加人民幣26.9百萬元及合約負債增加人民幣26.8百萬元；部分被預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣70.5百萬元。

### 投資活動

截至2024年12月31日止年度，我們的投資活動所用的現金流量為人民幣50.2百萬元，主要是由於向關聯方墊付貸款人民幣105.3百萬元、購買指定按公允價值計入損益的金融產品人民幣24.1百萬元及用於收購附屬公司的人民幣10.0百萬元。



---

## 財務資料

---

截至2023年12月31日止年度，我們的投資活動所產生的現金流量為人民幣30.6百萬元，主要是由於向關聯方收取貸款人民幣323.5百萬元所致，部分被向關聯方墊付貸款人民幣287.5百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們的投資活動所用的現金流量為人民幣62.8百萬元，主要是由於向關聯方墊付貸款人民幣305.1百萬元及收購附屬公司的人民幣23.3百萬元，部分被向關聯方收取貸款人民幣269.8百萬元所抵銷。

### 融資活動

截至2024年12月31日止年度，我們的融資活動所產生的現金流量淨額為人民幣110.1百萬元，主要是由於計息銀行借款及其他借款所得款項人民幣82.8百萬元及發行本公司向附屬公司投資者授出的購股權人民幣60.0百萬元，部分被償還計息銀行及其他借款人民幣27.0百萬元所抵銷。

截至2023年12月31日止年度，我們的融資活動所產生的現金流量淨額為人民幣56.0百萬元，主要是由於發行本公司向附屬公司投資者授出的購股權人民幣40.0百萬元及發行本公司可轉換可贖回優先股人民幣27.2百萬元，部分被償還計息銀行及其他借款人民幣20.0百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們的融資活動所產生的現金流量淨額為人民幣41.2百萬元，主要是由於計息銀行借款及其他借款所得款項人民幣20.0百萬元及應付關聯方款項增加人民幣15.0百萬元。

## 財務資料

### 債務

截至2022年、2023年及2024年12月31日，以及2025年4月30日（釐定我們負債狀況的最近實際可行日期），除下表披露者外，我們並無任何重大負債。

|                             | 截至12月31日         |                  |                  | 截至4月30日          |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                             | 2022年            | 2023年            | 2024年            | 2025年            |
|                             | (人民幣千元)          |                  |                  | (未經審核)           |
| <b>流動</b>                   |                  |                  |                  |                  |
| 按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融負債 | 1,660,919        | 1,771,571        | 1,983,907        | 2,022,169        |
| 計息銀行及其他借款 .....             | 20,044           | 27,040           | 82,928           | 97,607           |
| 租賃負債 .....                  | 978              | 579              | 1,183            | 1,165            |
|                             | <b>1,681,941</b> | <b>1,799,190</b> | <b>2,068,018</b> | <b>2,120,941</b> |
| <b>非流動</b>                  |                  |                  |                  |                  |
| 租賃負債 .....                  | 466              | 505              | 2,189            | 1,686            |
|                             | 466              | 505              | 2,189            | 1,686            |
| <b>總計 .....</b>             | <b>1,682,407</b> | <b>1,799,695</b> | <b>2,070,207</b> | <b>2,122,627</b> |

董事認為，自2025年4月30日直至本文件日期，我們的債務並未發生任何重大變動。

### 按公允價值計入損益的金融負債

於往績記錄期間，我們的按公允價值計入損益的金融負債主要與向[編纂]前投資者發行可轉換可贖回優先股有關，作為彼等投資的代價。截至2022年、2023年及2024年12月31日，按公允價值計入損益的金融負債的金額分別為人民幣1,660.9百萬元、人民幣1,771.6百萬元及人民幣1,983.9百萬元。有關所發行可轉換可贖回優先股的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」一節。

---

## 財務資料

---

### 計息銀行及其他借款

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的計息銀行借款分別為人民幣20.0百萬元、人民幣27.0百萬元及人民幣82.9百萬元。於往績記錄期間，我們的計息銀行借款源自商業銀行及金融機構，實際年利率介乎3.2%至7.8%，且全部銀行及其他借款均屬無擔保性質。截至2024年12月31日，我們的大多數計息銀行借款均未提供擔保。此外，我們與多家商業銀行維持授信額度以支持營運需求。截至最後實際可行日期，我們的所有計息銀行借款均已獲展期，使我們能夠獲取更靈活的資金來源。

截至2025年4月30日，我們的計息銀行借款總額為人民幣97.6百萬元，實際利率介乎3.2%至7.8%。截至同日，我們尚有人民幣48.5百萬元未動用銀行授信額度。此外，我們於2025年5月自一家中國知名商業銀行獲得額外人民幣10百萬元的銀行融資。截至最後實際可行日期，該融資中的人民幣5百萬元已被提取。

我們的貸款協議包含商業銀行貸款慣常的標準條款、條件及契諾。我們亦承諾履行財務契諾，須符合貸款協議中訂明的若干財務比率要求。我們的董事確認，於往績記錄期間及直至本文件日期，我們並無在償還借款方面出現任何重大違約，或發生違反契諾的情況。

### 租賃負債

於往績記錄期間，我們的租賃負債主要與我們租賃辦公室、廠房、設備及機動車輛相關。根據國際財務報告準則第16號，我們就所有租賃確認租賃負債，但短期租賃及低價值資產租賃除外。截至2022年、2023年及2024年12月31日，以及2025年4月30日，我們的租賃負債總額分別為人民幣1.4百萬元、人民幣1.1百萬元、人民幣3.4百萬元及人民幣2.9百萬元。

## 財務資料

### 資本開支

於往績記錄期間，我們的資本開支主要與物業、廠房及設備的添置有關，包括(i)租賃物業裝修；(ii)機動車輛；(iii)辦公設備；(iv)電子設備；及(v)醫療設備。於往績記錄期間我們的資本開支承諾詳情概述如下。

|              | 截至12月31日止年度  |            |            |
|--------------|--------------|------------|------------|
|              | 2022年        | 2023年      | 2024年      |
|              | 人民幣千元        |            |            |
| 租賃物業裝修 ..... | 2,500        | 311        | 289        |
| 機動車輛 .....   | 62           | —          | 311        |
| 辦公設備 .....   | 189          | 95         | 185        |
| 電子設備 .....   | 202          | 73         | 62         |
| 醫療設備 .....   | 1,024        | 43         | —          |
| 總計 .....     | <b>3,977</b> | <b>522</b> | <b>847</b> |

### 或然負債

截至最後實際可行日期，我們並無已發行或同意發行的未償還貸款、債務證券、債權證、銀行透支、承兌負債或承兌信用證或租購承擔。截至同日，我們並無為獨立第三方的債務提供擔保。董事確認，直至本文件日期，或然負債並無重大變動。

### 關聯方交易

我們不時與關聯方進行交易。我們的董事認為，本文件附錄一會計師報告附註38所載的每一項關聯方交易，均於日常業務過程中以公平交易為基礎進行，且相關方之間以正常商業條款達成。我們的董事亦認為，於往績記錄期間的關聯方交易不會扭曲我們的往績記錄結果，或導致我們的歷史業績無法反映未來表現。

## 財務資料

下表載列於所示年度我們與關聯方的交易明細。

|                   | 截至12月31日止年度 |         |         |
|-------------------|-------------|---------|---------|
|                   | 2022年       | 2023年   | 2024年   |
|                   | 人民幣千元       |         |         |
| 向關聯方提供貸款.....     | 305,066     | 287,547 | 105,325 |
| 向關聯方償還貸款.....     | 269,752     | 323,490 | 91,025  |
| 來自關聯方的貸款.....     | 14,950      | —       | —       |
| 償還來自關聯方的貸款.....   | —           | 14,950  | —       |
| 來自關聯方的應計利息收益..... | 1,951       | 2,300   | 1,924   |
| 辦公室租金費用.....      | 344         | 377     | 377     |

有關於往績記錄期間關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註38。

### 向關聯方提供貸款

於往績記錄期間，我們向裘先生擁有50%股權的一間附屬公司及裘先生所控制的若干附屬公司提供無抵押貸款。截至2022年、2023年及2024年12月31日，貸款金額分別為人民幣305.1百萬元、人民幣287.5百萬元及人民幣105.3百萬元。有關詳情，請參閱「與我們的單一最大股東的關係—獨立於我們的單一最大股東—財務獨立性」。

### 向關聯方償還貸款

於往績記錄期間，我們向關聯方提供若干貸款，並已收取彼等償還的貸款，金額分別為人民幣269.8百萬元、人民幣323.5百萬元及人民幣91.0百萬元。

### 來自關聯方的貸款及償還來自關聯方的貸款

截至2022年12月31日，關聯方向我們提供的貸款為人民幣15.0百萬元，該等貸款已於2023年償還。

## 財務資料

### 來自關聯方的應計利息收入

由於我們於往績記錄期間向關聯方提供貸款，因此，截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們獲得的相應利息收入分別為人民幣2.0百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣1.9百萬元。

### 辦公室租金費用

於往績記錄期間，我們向關聯方租賃若干辦公場所，截至2022年、2023年及2024年12月31日，辦公室租金費用分別為人民幣0.3百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.4百萬元。該等預付款乃根據租賃協議支付，租賃協議規定年租須預先結算，且條款不遜於獨立第三方業主所提供的條款。

下表載列截至所示日期關連方的未償還結餘。

|                        | 截至12月31日 |        |        |
|------------------------|----------|--------|--------|
|                        | 2022年    | 2023年  | 2024年  |
|                        | 人民幣千元    |        |        |
| <b>貿易結餘</b>            |          |        |        |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 ..... | —        | 94     | 94     |
| <b>非貿易結餘</b>           |          |        |        |
| 應收關聯方款項 .....          | 73,215   | 39,571 | 55,794 |
| 應付關聯方款項 .....          | 14,950   | —      | —      |

### 關鍵財務比率

下表載列截至所示日期或年度我們的關鍵財務比率。

|                                           | 截至12月31日／截至12月31日止年度 |       |       |
|-------------------------------------------|----------------------|-------|-------|
|                                           | 2022年                | 2023年 | 2024年 |
| 經調整淨虧損率(非國際財務報告準則計量) <sup>(1)</sup> ..... | 45.6%                | 15.8% | 4.6%  |
| 毛利率 <sup>(2)</sup> .....                  | 17.2%                | 18.9% | 19.9% |
| 流動比率 <sup>(3)</sup> .....                 | 0.06                 | 0.05  | 0.10  |
| 貿易應收款項及應收票據週轉天數 <sup>(4)</sup> ..         | 13.2                 | 15.6  | 20.7  |
| 醫療健康產品的存貨週轉天數 <sup>(5)</sup> .....        | 71.6                 | 35.9  | 47.9  |

## 財務資料

附註：

- (1) 經調整淨虧損率(非國際財務報告準則計量)指年內經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)除以同年總收入。有關經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)的詳情，請參閱「一若干合併損益表及其他綜合收益項目說明－非國際財務報告準則計量」。
- (2) 毛利率按毛利除以收入並乘以100%計算。
- (3) 流動比率按流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (4) 貿易應收款項及應收票據週轉天數按本年度貿易應收款項及應收票據的年初及年末結餘的平均值除以該年度的收入，再乘以365天計算。
- (5) 醫療健康產品的存貨週轉天數按本年度的年初及年末存貨結餘平均值除以該年度內的服務成本再乘以365天計算。

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的流動比率分別為0.06、0.05及0.10。截至2022年及2023年12月31日，我們的流動比率相對較低，主要是由於按公允價值計入損益的金融負債較高，源自向我們的[編纂]前投資者發行優先股。

本集團貿易應收款項及應收票據與存貨主要關聯醫療健康產品銷售。於往績記錄期間，我們就醫療健康產品銷售維持較低的貿易應收款項週轉天數及存貨週轉天數，主要由於我們通常向個人全病程管理服務用戶採用預付款模式，該等用戶構成我們收入的主要來源。

### 資產負債表外的承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

### 市場風險的定量及定性披露

我們面臨多種市場風險，包括下文所載的外幣風險、信貸風險及流動資金風險。我們管理及監察該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。有關進一步詳情(包括相關敏感度分析)，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註41。



---

## 財務資料

---

### 外幣風險

我們主要於中國內地及香港經營業務，大部分貨幣資產、負債及交易主要以人民幣及美元計值。我們並未使用任何衍生工具對沖外匯風險。有關外匯風險的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註41。

### 信貸風險

我們僅與認可且具信譽的第三方進行交易。根據政策，所有要求採用信貸條款的客戶均須通過信用審核程序。此外，我們會持續監察應收款項結餘，且我們的壞賬風險並不重大。對於非以相關營運單位功能貨幣計值的交易，未經信貸管制主管特別批准，概不提供信貸條款。

我們金融資產的信貸風險(包括現金及現金等價物、短期銀行存款、受限制現金、貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項)由交易對手違約引致，最高風險敞口相當於該等工具的賬面值，詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註41。

### 流動資金風險

流動資金風險指我們因資金短缺而無法履行財務義務的風險。流動資金風險主要源自金融資產與負債到期日錯配。我們透過綜合考量金融負債及金融資產的到期情況，持續監控資金短缺風險。

我們的目標是維持資金持續性與靈活性的平衡，並保持充足現金及現金等價物以滿足流動資金需求。金融負債及租賃負債的到期概況詳情載列於本文件附錄一所載會計師報告附註41。

### 股息

於往績記錄期間，本集團並無派付股息。董事會經考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用性以及其當時可能認為相關的其他因素後，可於日後宣派股息。任何宣派及派付股息以及股息金額將受我們的組織章程文件及《開曼公司法》所規限。任何股息宣派須由股東於股東大會上批准，且不得超過董事會建議金額。此外，董事可不

## 財務資料

時派付董事會根據我們的利潤及整體財務需要認為合理的中期股息，或於彼等認為適當的日期派付有關金額的特別股息。除非從我們合法可供分派的利潤及儲備中分派，否則不得宣派或派付股息。我們日後宣派的股息可能會亦可能不會反映我們過往宣派的股息，並將由董事會全權酌情決定。

日後的股息派付亦將取決於能否自我們的併表聯屬實體收到股息。中國法律規定，股息僅可從根據中國會計原則計算的淨利潤中派付。中國法律亦要求外商投資企業劃撥部分淨利潤作為法定儲備，該等儲備不可作為現金股息進行分派。倘我們的併表聯屬實體產生債務或虧損，或根據銀行信貸融資或我們或我們的併表聯屬實體日後可能訂立的其他協議中的任何限制性契諾，來自我們併表聯屬實體的分派亦可能受到限制。

### 可供分派儲備

截至2024年12月31日，我們並無任何可供分派儲備。

### [編纂]開支

我們將承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]百萬港元（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），佔[編纂]估計[編纂]的約[編纂]%（假設並無根據[編纂]發行任何股份）。[編纂]開支包括(i)[編纂]相關開支（主要包括[編纂]佣金）約[編纂]百萬港元，及(ii)非[編纂]相關開支約[編纂]百萬港元，包括(a)法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]百萬港元，及(b)其他費用及開支約[編纂]百萬港元。於往績記錄期間並無產生任何[編纂]開支。於往績記錄期間後，約[編纂]百萬港元預期將自合併損益表扣除，而約[編纂]百萬港元預期將於[編纂]後入賬列為自權益扣除。我們並不認為上述任何費用或開支對本集團而言屬重大或異常高。上述[編纂]開支為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

---

## 財務資料

---

### 未經審核[編纂]經調整有形負債淨額報表

根據上市規則第4.29條編製的未經審核[編纂]經調整有形負債淨額報表旨在說明[編纂]對我們截至2024年12月31日的本公司權益股東應佔綜合有形負債淨額的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

未經審核[編纂]經調整有形負債淨額報表僅供說明而編製，且由於其假設性質，未必能真實反映倘[編纂]於2024年12月31日或任何未來日期完成後我們的財務狀況。

有關詳情，請參閱本文件附錄二。

### 無重大不利變動

於進行董事認為適當的充分盡職調查工作及經周詳及審慎考慮後，董事確認，除「概要 — 近期發展及無重大不利變動」所披露者外，直至本文件日期，自2024年12月31日起及直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景並無任何重大不利變動。

### 上市規則規定之披露

董事已確認，截至最後實際可行日期，彼等並不知悉任何會導致於[編纂]後須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的情況。

## 未來計劃及[編纂]

### 未來計劃及前景

有關我們的未來計劃和策略的詳細說明，請參閱「業務 — 業務戰略」。

#### [編纂]

我們估計，經扣減[編纂]佣金費用、及我們就[編纂]應付的估計開支後，並假設[編纂]為每股[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數)，[編纂]將約為[編纂]百萬港元。倘[編纂]定於每股股份[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的最高價)，則[編纂]將增加約[編纂]百萬港元。倘[編纂]定於每股股份[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的最低價)，則[編纂]將減少約[編纂]百萬港元。

假設[編纂]位於指示性[編纂]範圍的中位數，且[編纂]未獲行使，我們目前擬將該等[編纂]用於下列用途：

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於提升我們的AI能力，並擴大AI的應用場景，包括：
  - [編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於通過額外的預訓練、針對多樣化場景進行精調，並開發新的專業代理，來優化及升級我們的領域專用大語言模型；
  - [編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於與醫院合作，以增強醫院專用數據庫並開發AI平台的基礎設施，包括但不限於為臨床團隊創建AI醫療助手以及醫生的數字孿生體。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於擴大我們的全病程管理服務，包括：

---

## 未來計劃及[編纂]

---

- [編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於擴大我們於中國及海外的全病程管理系統的醫院覆蓋範圍，包括進行學術推廣、承接醫院主導的研發項目、在各合作醫院建立微脉全病程管理中心及招聘在此領域的人才；
- [編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於深化我們現有醫院網絡內的合作，以擴大我們的醫療專科覆蓋範圍；
- [編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於開發新的服務套餐，以擴大我們的服務組合；及
- [編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於擴大我們的健康管理團隊，包括醫療助理、個案經理及醫院管理員。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於擴大我們的醫療健康管理生態圈及拓展其他相鄰業務線，包括：
  - [編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於與醫院合作，為我們的客戶發展個性化及定製化的保險計劃；
  - [編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於深化我們與藥企的合作，以豐富我們的健康產品組合及擴大我們的銷售網絡；
  - [編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於進一步發展我們的微脉健康會員體系，專注於透過會員福利及新產品／服務增加客戶黏性，從而提高我們全病程管理服務的複購率及佔有率。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於策略性投資或收購在特定醫療專科具有競爭優勢和市場地位的公司。我們將主要考慮具有競爭優勢並能與我們產生協同效應的合適目標，如專門從事某一醫療專科的全病程管理的公司，或在中國健康產品銷售和保險行業具有一定規模的公司。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於營運資金及其他一般企業用途。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

倘[編纂]獲悉數行使，我們將獲得[編纂]約[編纂]百萬港元（假設[編纂]為每股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數））。倘[編纂]獲悉數行使，我們擬按上述比例將額外[編纂]用於上述用途。

倘[編纂]超過上述資金需求，且在適用法律及法規允許範圍內，我們將把剩餘資金用作營運資金。倘我們急需上述用途的資金，但無法立即獲得[編纂]，我們將運用自籌資金來滿足相關資金需求，並在[編纂]可供我們使用時，以[編纂]的[編纂]取代該等自籌資金。倘[編纂]未立即用於上述用途，我們僅會將該等[編纂]存入香港及中國的持牌商業銀行及／或其他認可財務機構（定義見證券及期貨條例及中國適用法律及法規）的短期計息賬戶。倘我們計劃的任何部分因政府政策改變導致我們的任何計劃不可行或發生不可抗力事件而無法按計劃[編纂]，我們的董事將仔細評估情況，並可能重新分配[編纂]。

倘上述建議[編纂]用途有任何重大變動，本公司將發出適當公告。

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]



---

[ 編 纂 ]

---

[編纂]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[編纂]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]



---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[編纂]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[編纂]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]



---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]



---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]



---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]



---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]



---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]



## 附錄一

## 會計師報告

### 致微脉公司董事、招商證券(香港)有限公司及德意志證券亞洲有限公司的歷史財務資料會計師報告

#### 緒言

我們報告第I-4頁至第I-119頁所載微脉公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料，包括 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年(「有關期間」)的合併損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日的合併財務狀況表及 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日的財務狀況表以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4頁至I-119頁所載的歷史財務資料構成本報告的重要部分，其編製以供收錄於 貴公司日期為2025年6月26日有關 貴公司股份首次在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的文件(「文件」)內。

#### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實及公平的歷史財務資料，及董事對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部監控負責。

#### 申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並將我們意見向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

## 附錄一

## 會計師報告

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實及公允的歷史財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部監控的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策的適當性及所作出的會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

### 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準真實及公允地反映 貴集團及 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日的財務狀況及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

---

## 附錄一

## 會計師報告

---

### 根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

#### 調整

於編製歷史財務資料時，並無對相關財務報表(定義見第4頁)作出任何調整。

#### 股息

我們提述歷史財務資料附註13，當中註明 貴公司就有關期間概無派付任何股息。

#### 貴公司並無歷史財務報表

於本報告日期， 貴公司自註冊成立日期起並無編製任何法定財務報表。

執業會計師

香港

2025年6月26日

## I. 歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的重要部分。

貴集團於有關期間的財務報表(歷史財務資料據此編製)乃經安永根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以人民幣元(「**人民幣元**」)呈列，除另有指明者外，所有數值均已約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

## 附錄一

## 會計師報告

### 合併損益及其他全面收益表

|                                                      |    | 截至12月31日止年度      |                  |                  |
|------------------------------------------------------|----|------------------|------------------|------------------|
|                                                      | 附註 | 2022年            | 2023年            | 2024年            |
|                                                      |    | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 收入.....                                              | 5  | 511,885          | 627,564          | 652,699          |
| 服務成本 .....                                           |    | (423,657)        | (509,264)        | (522,979)        |
| 毛利.....                                              |    | 88,228           | 118,300          | 129,720          |
| 其他收入及收益.....                                         | 6  | 20,388           | 11,559           | 12,129           |
| 銷售及分銷開支.....                                         |    | (198,124)        | (135,385)        | (94,897)         |
| 行政開支 .....                                           |    | (63,849)         | (53,209)         | (47,137)         |
| 研發開支 .....                                           |    | (80,662)         | (39,909)         | (29,813)         |
| 金融資產減值虧損淨額 .....                                     |    | (679)            | 605              | (4,080)          |
| 其他開支 .....                                           | 9  | (2,854)          | (4,995)          | (534)            |
| 財務成本 .....                                           | 8  | (2,979)          | (3,038)          | (5,106)          |
| 按公允價值計入損益的金融負債的公<br>允價值虧損前虧損.....                    |    | (240,531)        | (106,072)        | (39,718)         |
| 按公允價值計入損益的金融負債(「按<br>公允價值計入損益的金融負債」)的<br>公允價值虧損..... |    | (172,494)        | (43,430)         | (152,336)        |
| 稅前虧損 .....                                           | 7  | (413,025)        | (149,502)        | (192,054)        |
| 所得稅開支 .....                                          | 12 | (1,294)          | (62)             | (1,055)          |
| 年度虧損 .....                                           |    | <u>(414,319)</u> | <u>(149,564)</u> | <u>(193,109)</u> |
| 年內全面虧損總額.....                                        |    | (414,319)        | (149,564)        | (193,109)        |
| 下列人士應佔：                                              |    |                  |                  |                  |
| 母公司擁有人.....                                          |    | (411,971)        | (147,414)        | (196,372)        |
| 非控股權益 .....                                          |    | <u>(2,348)</u>   | <u>(2,150)</u>   | <u>3,263</u>     |
| 貴公司普通權益持有人應佔每股虧損<br>基本及攤薄(人民幣元) .....                | 14 | <u>(6.64)</u>    | <u>(2.38)</u>    | <u>(3.17)</u>    |

## 附錄一

## 會計師報告

### 合併財務狀況表

|                            | 附註 | 於12月31日          |                  |                  |
|----------------------------|----|------------------|------------------|------------------|
|                            |    | 2022年            | 2023年            | 2024年            |
|                            |    | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 非流動資產                      |    |                  |                  |                  |
| 物業、廠房及設備.....              | 15 | 8,875            | 2,732            | 2,353            |
| 商譽.....                    | 16 | 14,596           | 14,596           | 14,596           |
| 其他無形資產.....                | 17 | 46,804           | 39,682           | 34,511           |
| 使用權資產.....                 | 18 | 1,662            | 1,112            | 3,366            |
| 於一間合營企業投資.....             |    | 500              | 500              | 500              |
| 按公允價值計入損益的金融資產.....        | 23 | 20,056           | 20,174           | 21,360           |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產.....      | 20 | 74,434           | 42,317           | 7,648            |
| 已抵押存款.....                 | 24 | 6,930            | 5,080            | 5,080            |
| 非流動資產總額.....               |    | <u>173,857</u>   | <u>126,193</u>   | <u>89,414</u>    |
| 流動資產                       |    |                  |                  |                  |
| 存貨.....                    | 19 | 7,333            | 8,438            | 20,709           |
| 貿易應收款項及應收票據.....           | 22 | 22,412           | 28,808           | 41,853           |
| 預付款項、其他應收款項及<br>其他資產.....  | 20 | 61,268           | 50,737           | 93,522           |
| 按公允價值計入損益的金融資產，<br>流動..... | 23 | —                | —                | 24,993           |
| 已抵押存款.....                 | 24 | 1,474            | 2,180            | 670              |
| 代客戶持有的現金.....              | 24 | 988              | 5                | 2                |
| 現金及現金等價物.....              | 24 | 12,338           | 15,759           | 36,140           |
| 流動資產總額.....                |    | <u>105,813</u>   | <u>105,927</u>   | <u>217,889</u>   |
| 流動負債                       |    |                  |                  |                  |
| 貿易應付款項.....                | 25 | 75,966           | 82,562           | 104,612          |
| 其他應付款項及應計費用.....           | 26 | 72,406           | 46,949           | 33,439           |
| 計息銀行及其他借款.....             | 27 | 20,044           | 27,040           | 82,928           |
| 合約負債.....                  | 5  | 74,821           | 73,442           | 54,612           |
| 租賃負債.....                  | 18 | 978              | 579              | 1,183            |
| 應付稅項.....                  |    | 717              | 113              | 197              |
| 按公允價值計入損益的金融負債.....        | 28 | 1,660,919        | 1,771,571        | 1,983,907        |
| 流動負債總額.....                |    | <u>1,905,851</u> | <u>2,002,256</u> | <u>2,260,878</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

|                 |    | 於12月31日            |                    |                    |
|-----------------|----|--------------------|--------------------|--------------------|
|                 |    | 2022年              | 2023年              | 2024年              |
|                 |    | 人民幣千元              | 人民幣千元              | 人民幣千元              |
| 流動負債淨額.....     |    | (1,800,038)        | (1,896,329)        | (2,042,989)        |
| 資產總值減流動負債.....  |    | <u>(1,626,181)</u> | <u>(1,770,136)</u> | <u>(1,953,575)</u> |
| 非流動負債           |    |                    |                    |                    |
| 其他應付款項，非流動..... | 26 | 3,757              | —                  | —                  |
| 合約負債，非流動.....   | 5  | 2,554              | 3,622              | 936                |
| 租賃負債.....       | 18 | 466                | 505                | 2,189              |
| 遞延稅項負債.....     | 21 | 3,531              | 3,101              | 2,711              |
| 非流動負債總額.....    |    | <u>10,308</u>      | <u>7,228</u>       | <u>5,836</u>       |
| 負債淨額.....       |    | <u>(1,636,489)</u> | <u>(1,777,364)</u> | <u>(1,959,411)</u> |
| 權益              |    |                    |                    |                    |
| 貴公司擁有人應佔權益      |    |                    |                    |                    |
| 股本.....         | 29 | 40                 | 40                 | 40                 |
| 儲備.....         | 30 | (1,637,012)        | (1,777,400)        | (1,962,263)        |
|                 |    | <u>(1,636,972)</u> | <u>(1,777,360)</u> | <u>(1,962,223)</u> |
| 非控股權益.....      | 31 | 483                | (4)                | 2,812              |
| 資產虧絀.....       |    | <u>(1,636,489)</u> | <u>(1,777,364)</u> | <u>(1,959,411)</u> |



## 附錄一

## 會計師報告

### 合併權益變動表

| 貴公司擁有人應佔以下：                    |                 |                 |                 |                 |             |             |                 |             |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| 附註                             | 以股份為<br>基礎的     |                 |                 |                 |             |             |                 | 總計          |
|                                | 股本              | 其他儲備*           | 付款儲備*           | 法定儲備*           | 累計虧損*       | 小計          | 非控股權益           |             |
|                                | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註30) | 人民幣千元<br>(附註32) | 人民幣千元<br>(附註30) | 人民幣千元       | 人民幣千元       | 人民幣千元<br>(附註31) | 人民幣千元       |
| 於2022年1月1日 .....               | 40              | 10,000          | 41,116          | —               | (1,284,725) | (1,233,569) | (6,986)         | (1,240,555) |
| 年內虧損 .....                     | —               | —               | —               | —               | (411,971)   | (411,971)   | (2,348)         | (414,319)   |
| 年內全面虧損總額 .....                 | —               | —               | —               | —               | (411,971)   | (411,971)   | (2,348)         | (414,319)   |
| 收購附屬公司 .....                   | 33              | —               | —               | —               | —           | —           | 5,617           | 5,617       |
| 收購並非業務性質的<br>附屬公司 .....        | —               | —               | —               | —               | —           | —           | 3,700           | 3,700       |
| 以權益結算的購股權安排<br>轉撥至法定儲備** ..... | 32              | —               | 8,568           | —               | —           | 8,568       | —               | 8,568       |
| 一名非控股股東對一家<br>附屬公司的注資 .....    | —               | —               | —               | 315             | (315)       | —           | —               | —           |
| 於2022年12月31日 .....             | 40              | 10,000          | 49,684          | 315             | (1,697,011) | (1,636,972) | 483             | (1,636,489) |

| 貴公司擁有人應佔以下：                      |                 |                 |                 |                 |             |             |                 |             |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| 附註                               | 以股份為<br>基礎的     |                 |                 |                 |             |             |                 | 總計          |
|                                  | 股本              | 其他儲備*           | 付款儲備*           | 法定儲備*           | 累計虧損*       | 小計          | 非控股權益           |             |
|                                  | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註30) | 人民幣千元<br>(附註32) | 人民幣千元<br>(附註30) | 人民幣千元       | 人民幣千元       | 人民幣千元<br>(附註31) | 人民幣千元       |
| 於2022年12月31日及2023<br>年1月1日 ..... | 40              | 10,000          | 49,684          | 315             | (1,697,011) | (1,636,972) | 483             | (1,636,489) |
| 年內虧損 .....                       | —               | —               | —               | —               | (147,414)   | (147,414)   | (2,150)         | (149,564)   |
| 年內全面虧損總額 .....                   | —               | —               | —               | —               | (147,414)   | (147,414)   | (2,150)         | (149,564)   |
| 發行優先股 .....                      | —               | —               | —               | —               | —           | —           | —               | —           |
| 以權益結算的購股權安排<br>轉撥至法定儲備** .....   | 32              | —               | 7,026           | —               | —           | 7,026       | —               | 7,026       |
| 已付一名非控股股東股息                      | —               | —               | —               | 239             | (239)       | —           | —               | —           |
| 出售附屬公司 .....                     | 35              | —               | —               | —               | —           | —           | 1,668           | 1,668       |
| 於2023年12月31日 .....               | 40              | 10,000          | 56,710          | 554             | (1,844,664) | (1,777,360) | (4)             | (1,777,364) |

## 附錄一

## 會計師報告

| 貴公司擁有人應佔以下：                 |                 |                 |                 |                 |                    |                    |                 |                    |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| 附註                          | 以股份為<br>基礎的     |                 |                 |                 |                    |                    |                 | 總計                 |
|                             | 股本              | 其他儲備*           | 付款儲備*           | 法定儲備*           | 累計虧損*              | 小計                 | 非控股權益           |                    |
|                             | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註30) | 人民幣千元<br>(附註32) | 人民幣千元<br>(附註30) | 人民幣千元              | 人民幣千元              | 人民幣千元<br>(附註31) | 人民幣千元              |
| 於2023年12月31日及2024           |                 |                 |                 |                 |                    |                    |                 |                    |
| 年1月1日 .....                 | 40              | 10,000          | 56,710          | 554             | (1,844,664)        | (1,777,360)        | (4)             | (1,777,364)        |
| 年內虧損 .....                  | —               | —               | —               | —               | (196,372)          | (196,372)          | 3,263           | (193,109)          |
| 年內全面虧損總額 .....              | —               | —               | —               | —               | (196,372)          | (196,372)          | 3,263           | (193,109)          |
| 以權益結算的購股權安排 .....           | 32              | —               | 10,572          | —               | —                  | 10,572             | —               | 10,572             |
| 轉撥至法定儲備** .....             | —               | —               | —               | 741             | (741)              | —                  | —               | —                  |
| 一名非控股股東對一家<br>附屬公司的注資 ..... | —               | 937             | —               | —               | —                  | 937                | (447)           | 490                |
| 於2024年12月31日 .....          | <u>40</u>       | <u>10,937</u>   | <u>67,282</u>   | <u>1,295</u>    | <u>(2,041,777)</u> | <u>(1,962,223)</u> | <u>2,812</u>    | <u>(1,959,411)</u> |

\* 該等儲備賬分別包括於2022年、2023年及2024年12月31日於合併財務狀況表內的合併儲備人民幣(1,637,012,000)元、人民幣(1,777,400,000)元及人民幣(1,962,263,000)元。

\*\* 根據於中華人民共和國(「中國」)成立的所有附屬公司的組織章程細則，該等附屬公司須將除稅後利潤的10%轉撥至法定儲備，直至儲備達至註冊資本的50%。轉撥至該公積金必須於向權益持有人分派股息前作出。法定儲備可用於彌補過往年度的虧損、擴大現有業務或轉換為附屬公司的額外註冊資本。

## 附錄一

## 會計師報告

### 合併現金流量表

|                  | 附註 | 截至12月31日止年度 |           |           |
|------------------|----|-------------|-----------|-----------|
|                  |    | 2022年       | 2023年     | 2024年     |
|                  |    | 人民幣千元       | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 經營活動所得現金流量       |    |             |           |           |
| 稅前虧損             |    | (413,025)   | (149,502) | (192,054) |
| 就以下各項作出調整：       |    |             |           |           |
| 物業、廠房及設備項目折舊     | 15 | 5,403       | 3,169     | 1,226     |
| 無形資產攤銷           | 17 | 5,367       | 5,833     | 5,171     |
| 使用權資產折舊          | 18 | 791         | 898       | 1,228     |
| 確認以權益結算以股份為基礎的   |    |             |           |           |
| 付款               | 32 | 8,568       | 7,026     | 10,572    |
| 出售物業、廠房及設備項目的虧損  | 9  | 2,228       | 1,631     | —         |
| 出售無形資產的虧損        | 9  | —           | 1,334     | —         |
| 終止租賃收益           | 18 | —           | (25)      | —         |
| 出售附屬公司的收益        | 6  | (2,822)     | —         | —         |
| 出售附屬公司的虧損        | 9  | —           | 1,170     | —         |
| 來自關聯方貸款的利息收入     |    | (1,951)     | (2,299)   | (1,924)   |
| 貿易應收款項(減值撥回)/    |    |             |           |           |
| 減值淨額             |    | (20)        | (1,030)   | 2,959     |
| 其他應收款項減值淨額       |    | 699         | 425       | 1,121     |
| 按公允價值計入損益的金融資產   |    |             |           |           |
| 公允價值變動           | 6  | (56)        | (118)     | (2,045)   |
| 按公允價值計入損益的金融負債的  |    |             |           |           |
| 公允價值變動           | 28 | 172,494     | 43,430    | 152,336   |
| 財務成本             | 8  | 2,979       | 3,038     | 5,106     |
|                  |    | (219,345)   | (85,020)  | (16,304)  |
| 貿易應收款項及應收票據增加    |    | (12,621)    | (7,252)   | (16,004)  |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 |    |             |           |           |
| (增加)/減少          |    | (70,547)    | 5,516     | 7,928     |
| 存貨減少/(增加)        |    | 3,091       | (1,234)   | (12,271)  |
| 已抵押存款(增加)/減少     |    | (9,392)     | 2,127     | 1,513     |
| 貿易應付款項增加         |    | 26,908      | 7,522     | 22,050    |
| 其他應付款項及應計費用      |    |             |           |           |
| 增加/(減少)          |    | 14,251      | (5,182)   | (3,500)   |
| 合約負債增加/(減少)      |    | 26,768      | 1,396     | (21,516)  |
| 經營業務所用現金         |    | (240,887)   | (82,127)  | (38,104)  |
| 已付所得稅            |    | (2,152)     | (1,096)   | (1,361)   |
| 經營活動所用現金流量淨額     |    | (243,039)   | (83,223)  | (39,465)  |

## 附錄一

## 會計師報告

|                       | 截至12月31日止年度 |           |           |
|-----------------------|-------------|-----------|-----------|
|                       | 2022年       | 2023年     | 2024年     |
|                       | 人民幣千元       | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 投資活動所得現金流量            |             |           |           |
| 出售物業、廠房及設備項目          |             |           |           |
| 所得款項 .....            | 349         | 6         | —         |
| 購買無形資產 .....          | (144)       | (208)     | —         |
| 購買物業、廠房及設備項目 .....    | (4,216)     | (509)     | (2,387)   |
| 購買指定為按公允價值計入損益的       |             |           |           |
| 金融產品 .....            | —           | —         | (24,134)  |
| 收購附屬公司 .....          | (23,262)    | (4,100)   | (10,000)  |
| 出售附屬公司 .....          | (202)       | (518)     | 600       |
| 收取向關聯方提供的貸款           | 269,752     | 323,490   | 91,025    |
| 關聯方貸款墊款 .....         | (305,066)   | (287,547) | (105,325) |
| 投資活動(所用)／所得           |             |           |           |
| 現金流量淨額 .....          | (62,789)    | 30,614    | (50,221)  |
| 融資活動所得現金流量            |             |           |           |
| 租賃付款 .....            | (1,020)     | (740)     | (1,308)   |
| 應付少數股東款項減少 .....      | —           | (250)     | (282)     |
| 應付少數股東款項增加 .....      | 8,167       | —         | —         |
| 應付關聯方款項增加 .....       | 14,950      | —         | —         |
| 應付關聯方款項減少 .....       | —           | (14,950)  | —         |
| 來自計息銀行及其他借款的所得款項      | 20,000      | 27,000    | 82,777    |
| 償還計息銀行及其他借款 .....     | —           | (20,044)  | (27,040)  |
| 已付利息 .....            | (1,395)     | (2,203)   | (4,570)   |
| 發行本公司向附屬公司投資者授出的      |             |           |           |
| 購股權 .....             | —           | 40,000    | 60,000    |
| 發行 貴公司可贖回可轉換優先股 ..... | —           | 27,222    | —         |
| 向非控股股東支付股息 .....      | —           | (5)       | —         |
| 非控股股東對附屬公司的注資 .....   | 500         | —         | 490       |
| 融資活動所得現金流量淨額 .....    | 41,202      | 56,030    | 110,067   |

## 附錄一

## 會計師報告

|                                 | 附註 | 截至12月31日止年度   |               |               |
|---------------------------------|----|---------------|---------------|---------------|
|                                 |    | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|                                 |    | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 現金及現金等價物(減少)/增加淨額               |    | (264,626)     | 3,421         | 20,381        |
| 年初現金及現金等價物                      |    | 276,964       | 12,338        | 15,759        |
| 年末現金及現金等價物                      |    | <u>12,338</u> | <u>15,759</u> | <u>36,140</u> |
| 現金及現金等價物結餘分析                    |    |               |               |               |
| 現金及銀行結餘                         |    | 21,730        | 23,024        | 41,892        |
| 減：已抵押存款                         |    | 8,404         | 7,260         | 5,750         |
| 代客戶持有的現金                        |    | 988           | 5             | 2             |
| 於合併財務狀況表及合併現金流量表<br>所示的現金及現金等價物 |    | <u>12,338</u> | <u>15,759</u> | <u>36,140</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司的財務狀況表

|                     |    | 於12月31日     |             |             |
|---------------------|----|-------------|-------------|-------------|
|                     | 附註 | 2022年       | 2023年       | 2024年       |
|                     |    | 人民幣千元       | 人民幣千元       | 人民幣千元       |
| 非流動資產               |    |             |             |             |
| 於附屬公司的投資.....       | 1  | 1,204,767   | 1,241,911   | 1,262,267   |
| 非流動資產總額.....        |    | 1,204,767   | 1,241,911   | 1,262,267   |
| 流動資產                |    |             |             |             |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產，   | 20 | 26,436      | 26,883      | 27,326      |
| 按公允價值計入損益的金融資產，     |    |             |             |             |
| 流動.....             | 23 | —           | —           | 24,993      |
| 現金及現金等價物.....       | 24 | 50          | —           | 94          |
| 流動資產總額.....         |    | 26,486      | 26,883      | 52,413      |
| 流動負債                |    |             |             |             |
| 計息銀行及其他借款.....      | 27 | —           | —           | 36,277      |
| 按公允價值計入損益的金融負債..... | 28 | 1,660,919   | 1,730,870   | 1,881,508   |
| 流動負債總額.....         |    | 1,660,919   | 1,730,870   | 1,917,785   |
| 流動負債淨額.....         |    | (1,634,433) | (1,703,987) | (1,865,372) |
| 資產總值減流動負債.....      |    | (429,666)   | (462,076)   | (603,105)   |
| 負債淨額.....           |    | (429,666)   | (462,076)   | (603,105)   |
| 權益                  |    |             |             |             |
| 股本.....             | 29 | 40          | 40          | 40          |
| 儲備.....             | 30 | (429,706)   | (462,116)   | (603,145)   |
| 資產虧絀.....           |    | (429,666)   | (462,076)   | (603,105)   |

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註

#### 1. 公司資料

微脉公司（「貴公司」，前稱為Choice Technology Inc）於2015年9月25日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處位於Maricorp Service Ltd. 31 The Strand, PO Box 2075, Grand Cayman Islands的辦公室。

貴公司為一間投資控股公司。貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事(i)提供健康管理服務（「全病程管理業務」，包括患者管理服務及軟件開發服務）、(ii)提供醫藥產品供應（「醫療健康產品銷售業務」）及(iii)保險消費者獲取服務（「保險經紀業務」）。貴集團的主要業務及地區市場位於中華人民共和國（「中國」）。

於有關期間末，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，該等附屬公司均為私人有限公司（或倘不在香港地區註冊成立，則具有與於香港註冊成立的私人公司大致相若的特徵），主要附屬公司詳情載列如下：

| 名稱                                                  | 附註 | 註冊成立/ 成立地點及<br>日期以及營業地點 | 註冊股本/已發行<br>普通股的面值  | 貴公司應佔權益百分比 |      | 主要業務                |
|-----------------------------------------------------|----|-------------------------|---------------------|------------|------|---------------------|
|                                                     |    |                         |                     | 直接         | 間接   |                     |
| 求是科技有限公司<br>(「求是科技」)(附註(c)).....                    |    | 香港<br>2015年10月7日        | 1港元                 | 100%       | —    | 投資控股                |
| 德清優脈科技有限公司(「德清優<br>脈科技」或「德清外商獨資企<br>業」)(附註(a))..... |    | 中國/中國內地<br>2024年1月30日   | 30,000,000美元        | —          | 100% | 外商獨資企<br>業、控股<br>平台 |
| 杭州微脈健康管理有限公司<br>(「杭州微脈健康管理」)<br>(附註(a)).....        |    | 中國/中國內地<br>2020年12月14日  | 人民幣<br>200,000,000元 | —          | 100% | 全病程管理平<br>台的運作      |



## 附錄一

## 會計師報告

| 名稱                                            | 附註 | 註冊成立/ 成立地點及<br>日期以及營業地點 | 註冊股本/已發行<br>普通股的面值 | 貴公司應佔權益百分比 |      | 主要業務           |
|-----------------------------------------------|----|-------------------------|--------------------|------------|------|----------------|
|                                               |    |                         |                    | 直接         | 間接   |                |
| 杭州求是優脈科技有限公司<br>(「杭州求是優脈科技」)<br>(附註(b)) ..... |    | 中國／中國內地<br>2016年4月20日   | 200,000,000美元      | —          | 100% | 全病程管理平<br>台的運作 |
| 杭州利和科技有限公司<br>(「杭州利和科技」)<br>(附註(a)) .....     |    | 中國／中國內地<br>2017年7月20日   | 人民幣<br>10,000,000元 | —          | 100% | 無實質業務          |
| 杭州微爾健康科技有限公司<br>(「杭州微爾健康科技」)<br>(附註(a)) ..... |    | 中國／中國內地<br>2022年1月14日   | 人民幣<br>1,000,000元  | —          | 55%  | 醫療健康產品<br>銷售   |
| 微脈技術有限公司(「微脈技術」)<br>(附註(b)) .....             |    | 中國／中國內地<br>2013年3月20日   | 人民幣<br>51,723,514元 | —          | 100% | 全病程管理平<br>台的運作 |
| 喜脈健康服務(杭州)有限公司<br>(「喜脈健康服務」)<br>(附註(a)) ..... |    | 中國／中國內地<br>2017年9月1日    | 人民幣<br>10,000,000元 | —          | 100% | 無實質業務          |
| 杭州萌芽兒童用品有限公司<br>(「杭州萌芽兒童用品」)<br>(附註(a)) ..... |    | 中國／中國內地<br>2018年7月18日   | 人民幣<br>5,000,000元  | —          | 93%  | 無實質業務          |
| 海南微脈互聯網醫院*<br>(「微脈互聯網醫院」)<br>(附註(a)) .....    |    | 中國／中國內地<br>2019年10月17日  | 人民幣<br>10,000,000元 | —          | 100% | 營運網絡醫院         |

## 附錄一

## 會計師報告

| 名稱                                                        | 附註 | 註冊成立/ 成立地點及<br>日期以及營業地點 | 註冊股本/已發行<br>普通股的面值 | 貴公司應佔權益百分比 |      | 主要業務         |
|-----------------------------------------------------------|----|-------------------------|--------------------|------------|------|--------------|
|                                                           |    |                         |                    | 直接         | 間接   |              |
| 北京容海保險經紀有限公司<br>(「北京容海保險經紀」)<br>(附註(a)) .....             |    | 中國／中國內地<br>2005年3月1日    | 人民幣<br>50,000,000元 | —          | 90%  | 提供保險經紀<br>服務 |
| 喜脈健康管理(金華)有限公司<br>(「喜脈健康管理」)<br>(附註(a))/(附註(d)) .....     |    | 中國／中國內地<br>2018年12月25日  | 人民幣<br>5,000,000元  | —          | 100% | 投資管理         |
| 臺州恩澤微脈網絡科技有限公司<br>(「臺州恩澤微脈網絡科技」)<br>(附註(a))/(附註(d)) ..... |    | 中國／中國內地<br>2018年5月11日   | 人民幣<br>5,000,000元  | —          | 81%  | 互聯網及<br>相關服務 |
| 杭州微脈投資管理有限公司<br>(「微脈投資」)(附註(a)) .....                     |    | 中國／中國內地<br>2016年11月10日  | 人民幣80,000,000元     | —          | 100% | 投資管理         |
| 海南微脈遠程醫療中心<br>有限公司(「海南微脈遠程<br>醫療中心」).....                 |    | 中國／中國內地<br>2019年10月18日  | 人民幣10,000,000元     | —          | 100% | 營運網絡醫院       |

上表列出 貴公司董事認為主要影響 貴集團業績或資產的 貴公司附屬公司。 貴公司董事認為，提供其他附屬公司之詳情將導致資料詳情過於冗長。

\* 由於該等公司並無註冊任何官方英文名稱，故其英文名稱乃 貴公司管理層盡量根據其中文名稱直譯而來。

附註：

(a) 由於該等公司並無法定核數規定，故其自註冊成立／註冊以來並無編製經審核財務報表。

## 附錄一

## 會計師報告

- (b) 杭州求是優脈科技及微脈技術有限公司根據中國公認會計原則(「中國公認會計原則」)編製的截至2022年12月31日、2023年12月31日及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃由杭州天銘會計師事務所(普通合夥)審計。
- (c) 求是科技截至2022年12月31日及2023年12月31日止年度的法定財務報表，乃依據香港會計師公會頒佈的《中小企業財務報告準則》編製，並由戴運生會計師事務所審計。截至2024年12月31日止年度並未編製經審核法定財務報表。
- (d) 喜脈健康管理已於2023年5月11日註銷。臺州恩澤微脈網絡科技已於2024年3月26日註銷。

### 貴公司

貴公司於附屬公司投資的賬面值如下：

|                                 | 截至12月31日止年度      |                  |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                 | 2022年            | 2023年            | 2024年            |
|                                 | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 投資，按成本計 .....                   | 1,155,083        | 1,185,201        | 1,194,985        |
| 以股份為基礎的付款及其他長期僱員福利產生的視作投資 ..... | 49,684           | 56,710           | 67,282           |
| 總計 .....                        | <u>1,204,767</u> | <u>1,241,911</u> | <u>1,262,267</u> |

### 2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的國際財務報告準則會計準則(包括所有準則及詮釋)編製。在編製整個往績記錄期間的合併財務資料時，貴集團提前採用了對始於2024年1月1日的會計期間有效的所有國際財務報告準則會計準則以及相關的過渡性規定。

除若干金融工具於各有關期間末按公允價值計量外，歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製。

## 附錄一

## 會計師報告

儘管於2024年12月31日，貴集團的流動負債超過其流動資產人民幣2,042,989,000元，且貴集團負債淨額為人民幣1,959,411,000元，主要由於貴公司可贖回可轉換優先股為人民幣1,881,508,000元，以及附註28中定義的D+系列投資為人民幣102,399,000元，金額較大，但歷史財務資料已按持續經營基準編製。根據貴公司與(其中包括)貴公司股東於2025年6月25日的訂立的補充協議，贖回權將於遞交於香港聯交所主板[編纂]([編纂]) [編纂]當日終止且不再具效力，並將在各方面自動及追溯恢復(以較早發生者為準)：

(i) 貴公司向香港聯交所送達撤回申請的書面通知；(ii) 貴公司接獲香港聯交所拒絕有關[編纂]的書面通知；及(iii)[編纂]失效且[編纂]於失效後三(3)個月內並無續期。就此而言，貴公司董事認為，貴公司不大可能於2024年12月31日起計未來十二個月內結算可轉換可贖回優先。

貴集團於有關期間結束後取得人民幣20,000,000元的銀行貸款，並自投資者處獲得融資人民幣20,000,000元。考慮到截至2024年12月31日的現金及現金等價物、貴集團的預期經營情況、其後銀行貸款、其後自投資者處獲得的融資、未動用銀行融資，以及貴集團涵蓋自2024年12月31日起至少十二個月期間的現金流量預測，董事認為，貴集團將擁有充足營運資金償付到期的財務負債及責任，並於2024年12月31日起未來十二個月維持其營運。

### 合併基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司為由貴公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當貴集團因參與被投資方的活動而獲得可變回報的風險或權利，並有能力通過其對被投資方的權力影響該等回報(即賦予貴集團當前指導被投資方相關活動的能力的現有權利)，則實現控制權。

## 附錄一

## 會計師報告

當 貴公司直接或間接擁有少於大多數被投資方的投票權或類似權利時， 貴集團在評估其是否對被投資方擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方的其他投票權持有人訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務報表乃就與 貴公司相同的報告期間使用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權之日起合併入賬，並持續合併入賬，直至有關控制權終止之日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於 貴集團母公司的擁有人及非控股權益，即使這會導致非控股權益出現虧絀結餘。與 貴集團成員公司之間的交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於合併入賬時悉數撇銷。

倘事實及情況顯示上述三項控制權中的一項或多項發生變動，則 貴集團會重新評估其是否控制被投資方。附屬公司所有權權益的變動（不喪失控制權）入賬列作權益交易。

倘 貴集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)計入權益的累計換算差額；並於損益中確認(i)已收代價的公允價值，(ii)任何保留投資的公允價值及(iii)由此產生的任何盈餘或虧絀。倘 貴集團已直接出售相關資產或負債，則 貴集團先前於其他全面收益確認的應佔組成部分將按所需相同基準重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

## 附錄一

## 會計師報告

### 合約安排

微脈技術(前稱杭州求是同創網絡科技有限公司或杭州求是物聯科技有限公司)及其若干附屬公司從事全病程管理及保險經紀服務(統稱「**中國營運實體**」)。由於中國相關法律及監管制度對從事 貴集團附屬公司進行的增值電信服務、線上醫院及醫療服務以及保險中介服務， 貴集團全資附屬公司杭州求是優脈科技(「**前外商獨資企業**」或「**杭州求是優脈**」)於2016年6月14日與微脈技術及若干中國登記股東訂立一系列合約安排。杭州求是優脈亦於2017年7月26日與杭州利和科技及若干中國登記股東訂立一系列合約協議。於2022年3月31日，由於若干中國人士之間進行股權轉讓，杭州求是優脈於同日與杭州利和科技及該等中國人士訂立一系列新合約安排。

為確保合約安排嚴格按照聯交所規定，並為籌備[**編纂**]， 貴集團進行境內重組以精簡公司架構，詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節「[**編纂**]前重組」分節。於2024年12月15日，杭州求是優脈、微脈技術及若干中國登記股東以及杭州求是優脈、杭州利和科技及若干中國登記股東分別終止彼等之間的合約協議。同日， 貴集團全資附屬公司德清外商獨資企業與微脈技術及杭州利和科技以及彼等各自股權持有人訂立一系列合約安排。該等合約安排授予德清外商獨資企業對微脈技術及杭州利和科技擁有控制權，該等公司於整個有關期間入賬為 貴公司的間接附屬公司。

於2025年3月至6月期間，德清外商獨資企業已通過合約安排直接或間接收購原本由微脈技術持有的若干附屬公司的股權，根據適用中國法律及法規，該等附屬公司的業務被視為不受任何外商投資限制。

於2025年6月18日，德清外商獨資企業及杭州利和科技(其中包括)終止彼等之間的合約協議。同日，德清外商獨資企業完成對杭州利和科技100%股權的收購。

## 附錄一

## 會計師報告

上文各段所述的合約安排使杭州求是優脈及德清外商獨資企業能夠對中國營運實體的相關實體行使有效控制權，因此，杭州求是優脈及德清外商獨資企業有權自其參與中國營運實體的相關實體獲得可變回報，並有能力透過其對中國營運實體的權力影響該等回報。因此，就歷史財務資料而言，貴公司將中國營運實體視為間接附屬公司，而中國營運實體於有關期間的財務報表已於有關期間的歷史財務資料合併入賬。合約安排的詳情於本文件「合約安排」一節披露。

### 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並無於該等財務報表中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用(如適用)。

|                                    |                                                                                    |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 國際財務報告準則第18號                       | 財務報表的列報與披露 <sup>3</sup>                                                            |
| 國際財務報告準則第19號                       | 無公眾責任的附屬公司：披露 <sup>3</sup>                                                         |
| 國際財務報告準則第9號及<br>國際財務報告準則第7號<br>修訂本 | 金融工具分類及計量修訂 <sup>2</sup>                                                           |
| 國際財務報告準則第9號及國際<br>財務報告準則第7號修訂本     | 涉及依賴自然能源生產電力的合約 <sup>2</sup>                                                       |
| 國際財務報告準則第10號及<br>國際會計準則第28號修訂本     | 投資者與其聯營公司或合資企業間的資產出售或注資 <sup>4</sup>                                               |
| 國際會計準則第21號修訂本                      | 缺乏可兌換性 <sup>1</sup>                                                                |
| 國際財務報告準則會計準則<br>年度改進——第11卷         | 國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、<br>國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號<br>及國際會計準則第7號修訂本 <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

<sup>4</sup> 尚未釐定強制生效日期但可供採納



## 附錄一

## 會計師報告

貴集團正在評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則於首次應用時的影響。國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*。儘管國際會計準則第1號的多個部分已被繼承並作出有限變動，但國際財務報告準則第18號對損益表及其他全面收益內的呈列方式引入新規定，包括指定總計及小計。實體須將損益表及其他全面收益內的所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計。其亦規定在單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中的組合（總計及分類）及資訊位置提出更高的規定。之前包含在國際會計準則第1號的部分規定已移至國際會計準則第8號*會計政策、會計估計變動及錯誤*，並重新命名為國際會計準則第8號*財務報表的編製基準*。由於國際財務報告準則第18號的頒佈，國際會計準則第7號*現金流量表*、國際會計準則第33號*每股盈利*及國際會計準則第34號*中期財務報告*已作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他國際財務報告準則亦有輕微相應修訂。預期新準則不會對貴集團的經營業績及財務狀況產生任何影響，但會對貴集團財務報表的呈列及披露產生影響。

除國際財務報告準則第18號外，截至目前，貴集團認為國際財務報告準則第19號及經修訂國際財務報告準則會計準則不太可能對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

### 2.3 重大會計政策

#### 業務合併及商譽

業務合併乃以收購法入賬。轉讓的代價乃以收購日期公允價值計量，該公允價值為貴集團所轉讓資產於收購日期的公允價值、貴集團向被收購方前擁有人承擔的負債及貴集團發行以換取被收購方控制權的股權的總和。就各項業務合併而言，貴集團會選擇以公允價值或以應佔被收購方可識別資產淨值的比例，計量被收購方的非控股權益。非控股權益的一切其他部分乃按公允價值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當所收購的一組活動及資產包括共同對創造產出的能力作出重大貢獻的一項投入及一項實質性過程時，貴集團釐定其已收購一項業務。

## 附錄一

## 會計師報告

當貴集團收購一項業務時，其根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件對所承擔金融資產及負債進行評估，以進行適當分類及確認。此中包括將嵌入式衍生工具從被收購方主合約分開。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、非控股權益的已確認金額及貴集團先前所持於被收購方的股權的任何公允價值的總額超出所收購可識別資產及所承擔負債的差額。倘有關代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，則於重新評估後的差額會於損益確認為議價購買收益。

初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，或倘有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值，則進行更為頻密的減值測試。貴集團對於12月31日的商譽進行年度減值測試。就進行減值測試而言，業務合併中購入的商譽由收購日期起分配至預期將從合併的協同效應中受益的貴集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論貴集團的其他資產或負債是否分配至該等單位或單位組別。

減值按對與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)可收回金額進行的評估釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

當商譽獲分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位所在業務的某部分被出售，則於釐定出售的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽將計入該業務的賬面值內。在此等情況下所出售的商譽將以所出售業務和保留的現金產生單位部分相對價值為基礎作計量。

### 公允價值計量

貴集團於各有關期間末按公允價值計量其若干金融工具。公允價值為在計量日市場參與者之間進行的有序交易中出售一項資產或轉移一項負債將收取或支付的價格。

## 附錄一

## 會計師報告

公允價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易在資產或負債的主要市場進行，或在並無主要市場的情況下在資產或負債的最有利市場進行。貴集團必須進入主要或最有利的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者在為資產或負債定價時所使用的假設計量，並假設市場參與者按其經濟最佳利益行事。

貴集團使用適用於有關情況及有足夠數據計量公允價值的估值技術，盡量使用相關可觀察輸入數據，並盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允價值於歷史財務資料中計量或披露的所有資產及負債乃根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低水平輸入數據分類為如下所述的公允價值層級：

- 第一級 — 基於可識別資產或負債的活躍市場報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低水平輸入數據可直接或間接觀察的估值技術
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低水平輸入數據不可觀察的估值技術

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團透過重新評估分類(基於對公允價值計量而言整體屬重大的最低水平輸入數據)釐定於各報告期末是否已於層級之間發生轉移。

### 非金融資產減值

倘存在減值跡象，或需要對非金融資產(遞延稅項資產及存貨除外)進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並就個別資產而釐定，除非該資產並無產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額按資產所屬的現金產生單位而釐定。

## 附錄一

## 會計師報告

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時，方會確認減值虧損。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映當前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間於損益中扣除，該等開支類別與減值資產的功能一致。

於各有關期間末會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘存在該等跡象，則估計可收回金額。先前確認的資產(商譽除外)減值虧損僅在用於釐定該資產可收回金額的估計出現變動時予以撥回，但不會高於過往年度並無就該資產確認減值虧損而已釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損撥回於產生期間計入損益。

### 關聯方

在下列情況下，一方被視為與 貴集團有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，而該名人士

(i) 控制或共同控制 貴集團；

(ii) 對 貴集團具有重大影響；或

(iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員的成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

(i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；

(ii) 一家實體為另一實體(或為另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；

(iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營企業；

## 附錄一

## 會計師報告

- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以 貴集團或與 貴集團有關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理人員的成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊以及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致擬定用途的運作狀態及地點所產生的直接應佔成本。

於物業、廠房及設備項目投入營運後產生的支出(如維修及保養)，一般於其產生期間於損益內扣除。在符合確認準則的情況下，主要檢測的開支於該資產賬面值資本化為替代項目。倘物業、廠房及設備的重大部分須定期更換， 貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並相應進行折舊。

折舊就各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期，以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此目的所用的主要年率及估計可使用年期如下：

|              |                                |
|--------------|--------------------------------|
| 辦公設備 .....   | 19%-31.67%                     |
| 電子設備 .....   | 31.67%                         |
| 醫療設備 .....   | 19.00%                         |
| 汽車 .....     | 23.75%                         |
| 租賃物業裝修 ..... | 剩餘租期與<br>估計可使用<br>年期之間的<br>較短者 |

## 附錄一

## 會計師報告

倘物業、廠房及設備項目部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至不同部分，而各部分將分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度結束時檢討並在適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目以及任何已初步確認的重大部分於出售時或當預期使用或出售該項目將不會帶來未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度於損益內確認的任何出售或報廢盈虧為有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

### 無形資產(商譽除外)

獨立收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併收購的無形資產成本為於收購當日的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於該無形資產可能出現減值跡象時評估減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法須至少於各財政年度結束時檢討。

### 許可

購買的許可按成本減任何減值虧損入賬，使用直線法於其估計可使用年期10年內攤銷。許可的可使用年期10年乃根據許可的期限以及市場上類似資產的可使用年期估算。

### 軟件

已購買軟件按成本減任何減值虧損列賬，並於其估計可使用年期1至10年內按直線法攤銷。軟件的估計可使用年期1至10年乃綜合考慮貴集團可獲得經濟利益的期限，並參考行業慣例而釐定。

### 客戶關係

具有有限可使用年期的客戶關係初步按成本計量並按估計可使用年期10年以直線法攤銷。



## 附錄一

## 會計師報告

### 研發成本

所有研究成本於產生時在損益內扣除。

新軟件開發計劃產生的開支僅於 貴集團能證明於技術上能夠完成無形資產供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將帶來的未來經濟利益、具有完成計劃所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的開支時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未能符合該等條件的軟件開發開支於產生時支銷。

### 租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

#### 貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

#### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)予以確認。使用權資產按成本減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃優惠。使用權資產按直線法於租期與資產的估計可使用年期兩者中的較短者折舊如下：

|            |      |
|------------|------|
| 辦公場所 ..... | 2至5年 |
|------------|------|

倘於租期結束前租賃資產的擁有權轉讓至 貴集團或成本反映購買選擇權獲行使，則根據資產的估計可使用年期計算折舊。



## 附錄一

## 會計師報告

### **(b) 租賃負債**

租賃負債於租賃開始日期按租期內的租賃款項現值予以確認。租賃款項包括定額付款(包括實質定額付款)減任何應收租賃優惠款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。

於計算租賃款項的現值時，由於租賃隱含的利率不易釐定，故 貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃款項而減少。此外，倘有任何修改、租期變更、租賃款項變動(例如指數或利率的變動導致未來租賃款項發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

貴集團的租賃負債於合併財務狀況表中單獨呈列。

### **(c) 短期租賃**

貴集團對樓宇的短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。

短期租賃的租賃款項於租期內按直線法確認為開支。

## **投資及其他金融資產**

### **初步確認及計量**

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本及按公允價值計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並未包含重大融資組成部分的貿易應收款項及應收票據或 貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項及應收

## 附錄一

## 會計師報告

票據外，貴集團初步按公允價值計量金融資產；倘屬並非按公允價值計入損益的金融資產，則另加交易成本。不包括重大融資部分或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項及應收票據根據下文「收入確認」所載的政策按根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本分類並計量，其需要產生純粹為支付本金及未償還本金的利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。不論業務模式，並非純粹為支付本金及利息的現金流量的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方式。業務模式決定現金流量會否源於收取合約現金流量、出售金融資產或同時源於兩者。按攤銷成本分類及計量的金融資產以目的為收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則以目的為收取合約現金流量及出售而持有的業務模式持有。並非以上述業務模式持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

買賣須按照市場規定或慣例一般指定的期間內交付的金融資產須於交易日（即貴集團承諾買賣該資產當日）確認。

### 後續計量

金融資產的後續計量視乎以下分類：

#### 以攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

以攤銷成本計量的金融資產隨後使用實際利率法計量，並可予減值。收益及虧損於資產終止確認、修改或減值時於損益中確認。

#### 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產乃於財務狀況表以公允價值列賬，而公允價值變動淨額則於損益中確認。

## 附錄一

## 會計師報告

### 終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況下被終止確認(即自 貴集團財務狀況中移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排，在並無嚴重延遲的情況下，負責向第三方全數支付所收取現金流量；以及(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當 貴集團已轉讓其收取一項資產所得現金流量的權利或已訂立轉付安排，其會評估是否有保留該項資產擁有權的風險及回報及保留程度。倘其並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則 貴集團繼續根據 貴集團持續參與的程度將轉讓資產確認入賬。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按可反映 貴集團所保留的權利及責任的基準計量。 貴集團以擔保形式持續涉及轉讓資產，該已轉讓資產乃以該項資產的原賬面值及 貴集團可能需要支付的最高代價兩者的較低者計量。

### 金融資產減值

貴集團就並非以按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取並按原始實際利率的概約利率貼現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括來自銷售所持有抵押品或其他信貸增級的現金流量，此乃合約條款不可或缺的部分。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就首次確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，會為未來12個月(12個月預期信貸虧損)可能發生的違約事件所產生的信貸虧

## 附錄一

## 會計師報告

損計提預期信貸虧損撥備。就首次確認以來信貸風險大幅增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期產生的信貸虧損計提虧損撥備，不論違約的時間（全期預期信貸虧損）。

貴集團於各報告日期評估相關金融工具的信貸風險自初始確認後是否已顯著增加。在進行有關評估時，貴集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於首次確認當日發生違約的風險進行比較及會考慮合理且可靠並毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的資料，包括歷史及前臚性的資料。貴集團認為，當合約付款逾期90天以上時，信貸風險會顯著增加。

貴集團將合約付款逾期3年的金融資產視作違約。貴集團已基於合理及可佐證資料駁回逾期90日即屬違約的假設，該等資料包括貴集團的信貸風險控制常規以及過往收回逾期超過90日的金融資產的比率。然而，倘內部或外部資料反映，在計及貴集團持有的任何信貸提升措施前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則貴集團亦可認為金融資產違約。

以攤銷成本計量的金融資產需根據一般方法予以減值，並按以下為計量預期信貸虧損的階段分類，惟應用簡化方法（於下文詳述）的貿易應收款項除外。

- 第1階段 — 金融工具的信貸風險自初始確認後並未顯著增加且其虧損撥備按等同於12個月預期信貸虧損的金額計量
- 第2階段 — 金融工具的信貸風險自初始確認後顯著增加，但並非信貸減值金融資產且其虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損的金額計量
- 第3階段 — 於報告日期信貸減值的金融資產（但並非購入或源生信貸減值），且其虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損的金額計量

## 附錄一

## 會計師報告

### 簡化方法

就不包含重大融資部分的貿易應收款項或 貴集團就不對重大融資部分的影響作出調整應用簡易的處理方法時， 貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法， 貴集團並無追蹤信貸風險的變化，反而於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已根據其過往信貸虧損經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

### 金融負債

#### 初步確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款或應付款項(視適用情況而定)。

所有金融負債初步按公允價值確認，倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、可轉換可贖回優先股、計息銀行及其他借款。

#### 後續計量

金融負債的後續計量視乎以下分類：

#### 按公允價值計入損益的金融負債

於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債在初始確認日期且僅在符合國際財務報告準則第9號項下標準時指定。指定為按公允價值計入損益的負債的收益或虧損於損益中確認，惟因 貴集團自身的信貸風險而產生的收益或虧損除外，其於其他全面收益內呈列，且其後不會重新分類至損益。於損益內確認的公允價值收益或虧損淨額並不包括對該等金融負債收取的任何利息。

## 附錄一

## 會計師報告

### 以攤銷成本計量的金融負債(貿易應付款項、其他應付款項以及借款)

初次確認後，貿易應付款項、其他應付款項及計息借款其後採用實際利率法以攤銷成本計量，惟倘貼現影響並不重大，則按成本列賬。收益及虧損於終止確認負債時透過實際利率攤銷過程於損益中確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，及屬實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益中的財務成本。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一貸款人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款遭大幅修訂，則有關取代或修訂以終止確認原有負債及確認新負債的方式處理，而相關賬面值的差額於損益中確認。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本以先進先出法計算。可變現淨值按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

### 現金及現金等價物

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行現金(含定期存款)以及其他性質類似且不受限制使用的現金類資產。

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金以及上文定義的短期存款，再扣除須按要求償還且屬於貴集團現金管理一部分的銀行透支。



## 附錄一

## 會計師報告

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅如涉及在損益以外確認的項目，均在損益外於其他全面收益或直接在權益內確認。

即期稅項資產及負債，乃根據於年末已頒佈或實體上已頒佈的稅率（及稅法），並考慮貴集團經營業務所在國家的現有詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計算。

遞延稅項乃就資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間於報告期末的所有暫時差額，採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債就全部應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債乃因初步確認商譽或一項並非業務合併的交易中的資產或負債而產生，而於交易時不會影響會計利潤或應課稅利潤或虧損，且不會產生相同的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就有關附屬公司投資的應課稅暫時差額而言，倘撥回這些暫時差額的時間可受控制且暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉予以確認。只限於有應課稅利潤可用作抵銷可扣減暫時差額，以及可動用結轉的未動用稅項抵免與及未動用稅務虧損的情況下，方會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 倘與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，而於交易時不會影響會計利潤或應課稅利潤或虧損，且不會產生相同的應課稅及可扣減暫時差額；及



## 附錄一

## 會計師報告

- 就有關附屬公司投資的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額有可能於可見將來撥回及有應課稅利潤可用作抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產為止。未確認的遞延稅項資產於各報告期末進行重估，並在可能有足夠應課稅利潤以收回所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒行或實際上已頒行的稅率（及稅法），按變現資產或清還負債的期間預期適用的稅率計量。

當及僅當 貴集團具有在法律上可強制執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，而遞延稅項資產及遞延稅項負債乃涉及同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體（其擬於預期將清償或收回大額遞延稅項負債或資產的各未來期間按淨額基準結算即期稅項負債與資產或同時變現資產及清償負債）徵取的所得稅，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

### 政府補助

倘能合理確定將會收取政府補助且符合所有附帶條件，則有關補助將以公允價值予以確認。倘補助與開支項目有關，即於擬補償成本的支銷期間內系統地確認為收入。

### 收入確認

客戶合約收入於貨物或服務控制權轉移至客戶時確認，其金額反映貴預期就交換該等貨物或服務而有權獲得的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，代價金額估計為貴就轉移貨物或服務至客戶而

## 附錄一

## 會計師報告

有權獲得的金額。可變代價於合約開始時進行估計並受約束，直至可變代價的相關不確定因素其後獲解決，而確認的累計收入金額不大可能出現重大收入撥回。

倘符合下列條件之一，貴集團隨時間轉移貨物或服務的控制權，並隨時間確認收入：

- 客戶於貴集團履約時同時收取及消耗貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團的履約創設或增強客戶在創設或增強資產時控制的資產；或
- 貴集團的履約並無創設對貴集團具有替代用途的資產，且貴集團擁有就迄今已完成履約收取付款的可強制執行權利。

倘貨物或服務的控制權隨時間轉移，收入乃參考完全履行履約責任的進度於合約期間確認。否則，收入於客戶獲得貨物或服務控制權的時間點確認。

倘合約中包含為客戶提供超過一年的重大利益（為轉移貨物或服務至客戶提供資金）的融資成分，則收入按應收金額的現值計量，並使用貴集團與客戶之間於合約開始時的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合約中包含為貴集團提供超過一年的重大財務利益的融資成分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶付款與轉移所承諾貨物或服務的期間等於或少於一年的合約，交易價格不會就重大融資成分的影響使用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法進行調整。

當另一方參與向客戶提供商品或服務時，貴集團會評估其就向客戶承諾的特定商品或服務所作出承諾的性質。特定商品或服務可能為從外部採購的實物產品，或是由第三方提供的相關服務的權利。貴集團提供的患者醫療管理服務包括獲得各種服務的權利。從第三方採購的商品或服務屬健康管理的必要組成部分，該等商品或服務與服務套餐中的其他醫療健康承諾相互關聯及相互依存。在向患者提供醫療管理服務時，

## 附錄一

## 會計師報告

患者可能隨時出現需要更改健康計劃或使用服務套餐中承諾的其他商品或服務的個體症狀。貴集團需通過提供不同的承諾服務確保履行醫療管理承諾的整個過程。健康計劃及不同的承諾商品或服務是捆綁在一起的。

根據與客戶簽訂的各項特定合約中，貴集團在特定交易中擔任委託人或代理。在確定貴集團在合約項下是擔任委託人還是代理時，管理層在作出判斷和評估時需考慮所有相關因素，即(a) 貴集團是否主要負責履行提供特定服務的承諾；(b) 貴集團在特定服務或控制權轉移給客戶之前或之後是否承擔存貨風險；及(c) 貴集團是否有權自主確定特定服務的價格。當貴集團擔任委託人時，按總額基準確認相應收入，而當貴集團擔任代理時，則按淨額基準確認相應收入。

### **(a) 全病程管理**

貴集團在全病程管理模式下為患者提供廣泛的服務權益，包括透過合作醫院提供的醫療諮詢及院內看診服務；及治療安排與預約、用藥管理、康復指導、隨訪協調、營養指導、家庭護理服務及遠程監控等。

患者通常於購買服務套餐時激活套餐內的各項服務權益，其後有效使用期自服務激活日期起計。收入一般於有效使用期內按使用基準隨時間確認。貴集團負責提供及確保患者有權於服務套餐範圍內隨時行使醫療管理服務。貴集團通常向患者收取已訂購服務套餐的全額墊款，該款項將確認為合約負債。根據客戶要求，貴公司將根據未完成的服務期或服務權益佔服務套餐內總服務期或服務權益的比例向其發放退款。

貴集團為製藥公司提供全病程管理服務，以促進其持續研發及營銷活動，或方便企業公司向其用戶提供健康管理服務。收入一般於提供服務及客戶接受服務的時間點確認。

## 附錄一

## 會計師報告

憑藉全病程管理能力，貴集團亦為合作醫院提供院內應用軟件開發服務，以建立其全病程管理系統。所開發的軟件乃為各客戶定製，因此貴集團的履約不會為貴集團創設具有替代用途的資產。然而，在客戶安裝、測試及接納定製軟件之前，不會產生收取付款的可強制執行權利。因此，收入於醫院接受應用軟件開發服務的時間點確認。貴集團就履行其應用軟件開發服務的成本確認資產。成本與合約直接相關，產生將用於履行合約並預期可收回的資源。當定製軟件交付給客戶並確認收入時，合約履行成本計為銷售成本。

### **(b) 醫療健康產品銷售**

貴集團通過向多間藥企、分銷商及醫院分銷藥品產生收入。醫療健康產品銷售的收入於貨物控制權轉移至客戶時(一般於藥物及藥品交付時)的某一時點確認。

於釐定貴集團擔任委託人還是代理時，須考慮貴集團是否在貨物轉讓予客戶前取得對貨物的控制權。控制權指貴集團指引貨物的使用，並獲取貨物的絕大部分剩餘利益的能力。貴集團於該等安排中擔任委託人，相應按總額基準確認收入。

### **(c) 保險經紀服務**

貴集團為保險公司或其合作夥伴提供保險產品推廣服務。服務費乃按服務合約所載投保人支付保費的預定百分比釐定。保險經紀服務產生的收入為保險公司或其合作夥伴支付的佣金。由於貴集團已履行履約責任，故收入於已簽署保單生效時確認。

### **其他收益**

利息收益使用實際利率法通過採用按金融工具的預計年期將預測未來現金收入貼現至該金融資產賬面淨值的利率按應計基準確認。

## 附錄一

## 會計師報告

### 合約負債

合約負債於 貴集團轉移相關商品或服務前在收到付款或付款到期時(以較早者為準)確認。合約負債於 貴集團根據合約履行時(即向客戶轉移相關商品或服務的控制權)確認為收入。

### 以股份為基礎的付款

貴公司運作一項購股權計劃。 貴集團僱員(包括董事)按以股份為基礎的付款的方式收取酬金，據此僱員提供服務以換取權益工具(「**權益結算交易**」)。

與僱員進行的權益結算交易的成本參照其於授予日期的公允價值計量。公允價值由外聘估值師使用Black-Scholes期權定價模型釐定，有關進一步詳情載於歷史財務資料附註32。

權益結算交易成本，連同權益相應增加部分，於表現及／或服務條件達成的期間於僱員福利開支中確認。由各有關期間末直至歸屬日期就權益結算交易確認的累計開支，反映歸屬期間屆滿部分以及 貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間損益內的扣除或進賬，乃反映於期初與期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵的授出公允日期價值並不考慮服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。市場表現條件將反映在授出日期的公允價值內。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公允價值內，並將即時支銷獎勵。

對由於未滿足非市場表現及／或服務條件而最終未能歸屬的獎勵，不確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，無論是否滿足市場或非歸屬條件，只要滿足所有其他表現及／或服務條件，交易均視作歸屬。

## 附錄一

## 會計師報告

倘若以權益結算的獎勵條款被修訂，只要原訂獎勵條款達成，則仍會確認最少的開支，猶如條款並無修訂。此外，倘若作出修訂導致以股份為基礎的付款於修訂當日的公允價值總額增加，或修訂對僱員有其他形式的好處，則會確認開支。倘若註銷以權益結算的獎勵，則獎勵按註銷當日歸屬處理，尚未確認的獎勵開支將即時確認。

這包括屬 貴集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件並無達成的任何獎勵。然而，誠如前段所述，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵，均應被視為原獎勵的變更。

### 其他僱員福利

#### 退休金計劃

貴集團於中國內地運營的附屬公司的僱員須參與由地方市政府營辦的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其僱員基本薪金的若干百分比向該中央退休金計劃作出供款，並於供款根據中央退休金計劃的規則成為應付款項時自損益中扣除。

#### 終止福利

終止福利於 貴集團不可再撤回該等提供的福利及於 貴集團確認涉及支付終止福利的重組成本時(以較早者為準)確認。

### 借款成本

借款成本於其產生期間支銷。借貸成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

### 外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，而人民幣為 貴公司功能貨幣。 貴集團各實體均以人民幣作為其功能貨幣。 貴集團旗下實體入賬的外幣交易初步使用其各自的功能貨



## 附錄一

## 會計師報告

幣於交易當日的現行匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按各報告期間末的現行功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目所產生之差額於損益中確認。

以外幣歷史成本計量的非貨幣項目按初步交易當日的匯率換算。以外幣公允價值計量的非貨幣項目則按計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允價值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公允價值收益或虧損已於其他全面收益或損益中確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益中確認)。

在確定涉及預付代價及終止非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或收入於初始確認時的匯率，初始交易日期為 貴集團初始確認因支付或收到預付代價而產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘多次預先支付或收取款項，貴集團會就每次支付或收取預付代價釐定交易日期。

### 3. 重大會計判斷、估計及假設

編製歷史財務資料時，管理層須作出影響收入、開支、資產及負債的呈報金額以及隨附披露的判斷、估計及假設。與該等假設及估計相關的不確定性或會導致日後須對受影響的資產或負債賬面值作出大幅調整。

#### 判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，管理層曾作出以下判斷(涉及估計者除外)，該等判斷對歷史財務資料中確認的金額產生重大影響：

#### 主事人與代理人之考慮事項-綜合醫療管理服務的收入

於釐定 貴集團是否作為主事人或代理人提供綜合醫療管理服務時，須對所有相關事實及情況作出判斷及考慮。貴集團遵循主事人—代理人考慮的會計指引，評估 貴集團於將特定服務轉移至客戶前是否控制該服務，指標包括但不限於：(a)該實



## 附錄一

## 會計師報告

體是否主要負責履行提供特定服務的承諾；(b)實體於特定服務轉移至客戶前是否有庫存風險；及(c)實體於確定特定商品或服務的價格方面是否有酌情權。貴集團對上述因素進行整體考慮，乃由於概無因素單獨可視為屬推定或決定性，且在評估上述指標時須根據各不同情況應用判斷。

### 合約安排

微脈技術及其若干附屬公司向貴集團客戶提供全病程管理及保險經紀服務。誠如歷史財務資料附註2.1所披露，由於中國相關法律及監管制度對從事全病程管理、醫療健康產品銷售及保險經紀服務的公司的外資擁有權施加限制，貴集團通過合約安排對微脈技術及其附屬公司行使控制權並享有微脈技術及其附屬公司的所有經濟利益。

貴集團認為，儘管並無持有微脈技術的直接股權，但仍控制微脈技術及其附屬公司。因此，微脈技術及其附屬公司於有關期間已入賬列為附屬公司。

### 估計不確定性

於各報告期間末，有關未來及預測不確定因素的其他主要來源的主要假設(該等假設具有導致下一財政年度資產與負債賬面值發生重大調整的重要風險)載述如下：

### 非金融資產減值

倘出現減值跡象或須對資產(金融資產及存貨除外)進行年度減值測試，則會估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並且就個別資產釐定，如果資產並不產生大部分獨立於其他資產及資產組合的現金流入，在該情況下，可收回金額則按資產所屬的現金產生單位釐定。

## 附錄一

## 會計師報告

僅於資產的賬面金額超過其可收回金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值及該項資產的特有風險的評估的稅前折現率貼現為現值。減值虧損乃於產生期間計入損益賬中與減值資產相應的費用類別。

### 商譽減值

貴集團最少每年一次決定商譽有否減值，此須估計獲分配商譽之現金產生單位的使用價值。貴集團估計使用價值，需要估計現金產生單位的預期未來現金流量，以及需要選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。減值測試的詳情載於歷史財務資料附註16。

### 以股份為基礎的付款交易之公允價值

估算以股份為基礎的付款交易之公允價值，須確定最適當之估值模型，此取決於授予條款及條件。該估算還需要確定估值模型之最適當輸入數據，包括股份期權之預期期限、波動率及股息收益率，並就此作出假設。

就授予日與僱員訂立之以股份為基礎的付款交易之公允價值計量，貴集團採用Black-Scholes期權定價模型。用於估算以股份為基礎的付款交易之公允價值的假設及模型，披露於歷史財務資料附註32。

### 可轉換可贖回優先股之公允價值

按公允價值計入損益之可轉換可贖回優先股之公允價值，乃採用貼現現金流量法等估值技術釐定。該等估值要求貴集團就多項關鍵假設作出估計，包括無風險利率、缺乏市場流通性貼現（「**DLOM**」）及波動率，而該等假設均存在不確定性。

## 附錄一

## 會計師報告

### 應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算應收款項的預期信貸虧損。撥備率是基於具有類似虧損模式的多個債務人分部組別的內部信用評級釐定。

撥備矩陣初步基於 貴集團歷史觀察違約率而定。 貴集團將調整矩陣以根據前瞻性資料調整對過信貸虧損經驗。例如，倘預計下一年的預測經濟狀況（如國內生產總值）將會轉差，而導致客戶行業的違約事件數目增加，則調整過往違約率。於各報告日期，對過觀察違約率將予更新，前瞻性估計的變動將予分析。

對過往觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損間的相關性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損的金額易受環境及預測經濟狀況變化影響。 貴集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦未必代表客戶於未來的實際違約情況。有關 貴集團應收款項預期信貸虧損的資料披露於歷史財務資料附註20及22。

## 4. 分部資料

### 經營分部資料

管理層已根據由主要營運決策人（「**CODM**」）審閱的報告釐定經營分部。主要營運決策人已統一被識別為 貴公司執行董事，彼負責分配資源及評估經營分部的表現。

貴集團主要於中國內地從事提供全病程管理服務、醫療健康產品銷售及保險經紀服務。管理層主要根據分部收入及分部毛利單獨監控 貴集團經營分部的業績，以就資源分配及表現評估作出決策。分部毛利按分部收入減分部服務成本計算。全病程管理服務分部的服務成本主要包括醫院服務採購成本及僱員福利開支。醫療健康產品銷售服務分部的銷售成本主要包括藥品採購成本。保險經紀服務分部的服務成本主要包括佣金及渠道推廣成本。

## 附錄一

## 會計師報告

提交予主要經營決策者的其他資料(連同分部資料)的計量方式乃與歷史財務資料所應用者一致。由於主要經營決策者並無使用任何獨立分部資產及分部負債資料分配資源或評估經營分部的表現，因此其並無獲提供有關資料。

|                             | 醫療健康產品        |               | 保險經紀         |              |                         |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|-------------------------|
|                             | 全病程管理         | 銷售            | 服務           | 其他           | 總計                      |
|                             | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元                   |
| 截至2022年12月31日止年度            |               |               |              |              |                         |
| 分部收入 .....                  | 395,891       | 51,969        | 34,179       | 29,846       | 511,885                 |
| 分部業績 .....                  | <u>67,103</u> | <u>14,590</u> | <u>883</u>   | <u>5,652</u> | <u>88,228</u>           |
| 對賬                          |               |               |              |              |                         |
| 行政開支 .....                  |               |               |              |              | (63,849)                |
| 銷售及分銷開支 .....               |               |               |              |              | (198,124)               |
| 研發開支 .....                  |               |               |              |              | (80,662)                |
| 財務成本 .....                  |               |               |              |              | (2,979)                 |
| 其他開支 .....                  |               |               |              |              | (2,854)                 |
| 金融資產減值虧損淨額 .....            |               |               |              |              | (679)                   |
| 其他收入及收益 .....               |               |               |              |              | 20,388                  |
| 按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損 ..... |               |               |              |              | <u>(172,494)</u>        |
| 貴集團除稅前虧損 .....              |               |               |              |              | <u><u>(413,025)</u></u> |
| 截至2023年12月31日止年度            |               |               |              |              |                         |
| 分部收入 .....                  | 437,318       | 98,434        | 89,988       | 1,824        | 627,564                 |
| 分部業績 .....                  | <u>96,345</u> | <u>18,371</u> | <u>3,293</u> | <u>291</u>   | <u>118,300</u>          |
| 對賬                          |               |               |              |              |                         |
| 行政開支 .....                  |               |               |              |              | (53,209)                |
| 銷售及分銷開支 .....               |               |               |              |              | (135,385)               |
| 研發開支 .....                  |               |               |              |              | (39,909)                |
| 財務成本 .....                  |               |               |              |              | (3,038)                 |
| 其他開支 .....                  |               |               |              |              | (4,995)                 |
| 金融資產減值虧損淨額 .....            |               |               |              |              | 605                     |
| 其他收入及收益 .....               |               |               |              |              | 11,559                  |
| 按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損 ..... |               |               |              |              | <u>(43,430)</u>         |
| 貴集團除稅前虧損 .....              |               |               |              |              | <u><u>(149,502)</u></u> |

## 附錄一

## 會計師報告

|                             | 醫療健康產品  | 保險經紀    |        |                  |
|-----------------------------|---------|---------|--------|------------------|
|                             | 全病程管理   | 銷售      | 服務     | 其他               |
|                             | 總計      |         |        |                  |
|                             | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元            |
| 截至2024年12月31日止年度            |         |         |        |                  |
| 分部收入 .....                  | 470,090 | 126,349 | 56,260 | —                |
| 分部業績 .....                  | 106,985 | 15,282  | 7,453  | —                |
| 對賬                          |         |         |        |                  |
| 行政開支 .....                  |         |         |        | (47,137)         |
| 銷售及分銷開支 .....               |         |         |        | (94,897)         |
| 研發開支 .....                  |         |         |        | (29,813)         |
| 財務成本 .....                  |         |         |        | (5,106)          |
| 其他開支 .....                  |         |         |        | (534)            |
| 預期信貸虧損模式下的減值虧損 .....        |         |         |        | (4,080)          |
| 其他收入及收益 .....               |         |         |        | 12,129           |
| 按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損 ..... |         |         |        | (152,336)        |
| 貴集團除稅前虧損 .....              |         |         |        | <u>(192,054)</u> |

### 地區資料

由於 貴集團幾乎所有非流動資產均位於中國內地以及 貴集團於有關期間所有收入均來自位於中國內地的業務，故並無根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列任何地理分部資料。

### 主要客戶資料

於有關期間， 貴集團並無來自單一客戶的收入佔 貴集團總收入10%或以上。

## 附錄一

## 會計師報告

### 5. 收入

有關收入的分析如下：

#### (a) 收入資料劃分

##### 服務種類

|                | 截至12月31日止年度    |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                | 2022年          | 2023年          | 2024年          |
|                | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 全病程管理 .....    | 395,891        | 437,318        | 470,090        |
| 醫療健康產品銷售 ..... | 51,969         | 98,434         | 126,349        |
| 保險經紀服務 .....   | 34,179         | 89,988         | 56,260         |
| 其他 .....       | 29,846         | 1,824          | —              |
|                | <u>511,885</u> | <u>627,564</u> | <u>652,699</u> |

##### 收入確認時間

|                   | 截至12月31日止年度    |                |                |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 2022年          | 2023年          | 2024年          |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 收入確認時間            |                |                |                |
| 隨時間推移轉讓的服務 .....  | 364,049        | 406,312        | 351,133        |
| 於某一時間點轉移的服務 ..... | 95,867         | 122,818        | 175,217        |
| 於某一時間點轉移的貨物 ..... | 51,969         | 98,434         | 126,349        |
|                   | <u>511,885</u> | <u>627,564</u> | <u>652,699</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

#### 全病程管理

就全病程管理服務而言，履約責任主要自客戶獲得服務套餐之日起於合同年期內履行。對於為藥企提供研究初步報告以助其持續研發及營銷活動的服務，或為企業客戶提供用戶健康管理的服務，收入通常於某一時點確認，且履約義務於服務提供且獲客戶接納時視為完成。 貴集團對客戶採用信貸政策及預付款政策。

就定製化軟件開發服務而言，在軟件交付並被客戶驗收後，即代表履約義務責任達成，而除合同金額的若干百分比需由客戶預付外，一般需於開票日期30天內支付。

#### 醫療健康產品銷售

就醫療健康產品銷售而言，履約責任於商品控制權轉移至客戶的時間點（一般於交付藥物及藥品時）獲履行。

#### 保險經紀服務

對保險公司的履約責任已履行，收入於已簽署保單正式生效的時間點確認。

### (c) 與合約負債有關的收入確認

貴集團確認以下與收入相關的合約負債：

|                | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 合約負債 .....     | 74,821        | 73,442        | 54,612        |
| 合約負債，非流動 ..... | 2,554         | 3,622         | 936           |
| 總計             | <u>77,375</u> | <u>77,064</u> | <u>55,548</u> |



## 附錄一

## 會計師報告

於2022年1月1日，合約負債結餘為人民幣51,244,000元。

倘 貴集團在提供相關服務前收到按金將導致產生合約負債。 貴集團根據個別情況，於接受客戶訂單時收取按金，方會提供相關服務。於2022年合約負債增加，而於2023年及2024年合約負債減少，主要由於全病程管理及醫療健康產品銷售分別確認的收入減少及增加所致。

下表載列於有關期間確認計入相應期初合約負債的收入金額。

|                | 截至12月31日止年度   |               |               |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|                | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 計入報告期初合約負債餘額的  |               |               |               |
| 已確認收入：         |               |               |               |
| 全病程管理 .....    | 49,370        | 73,598        | 73,087        |
| 醫療健康產品銷售 ..... | —             | 1,223         | 355           |
| 保險經紀服務 .....   | —             | —             | —             |
| 總計 .....       | <u>49,370</u> | <u>74,821</u> | <u>73,442</u> |

下表載列於各有關期間末分配至餘下履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格，而下文披露金額不包括受限的可變代價：

|            | 於12月31日       |               |               |
|------------|---------------|---------------|---------------|
|            | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|            | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 預期履約時間     |               |               |               |
| 一年內 .....  | 74,821        | 73,442        | 54,612        |
| 一至兩年 ..... | 2,554         | 3,622         | 936           |
| 總計 .....   | <u>77,375</u> | <u>77,064</u> | <u>55,548</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 6. 其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

|                   | 截至12月31日止年度   |               |               |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|
|                   | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 政府補助** .....      | 6,210         | 3,473         | 4,790         |
| 按公允價值計入損益的金融資產的   |               |               |               |
| 公允價值收益 .....      | 56            | 118           | 2,045         |
| 銀行利息收入 .....      | 2,679         | 1,560         | 2,085         |
| 增值稅附加稅減免* .....   | 2,640         | 665           | —             |
| 出售附屬公司收益*** ..... | 2,822         | —             | —             |
| 外匯收益淨額 .....      | 3,637         | 3,538         | —             |
| 其他 .....          | 2,344         | 2,205         | 3,209         |
|                   | <u>20,388</u> | <u>11,559</u> | <u>12,129</u> |

\* 金額指全病程管理及保險經紀服務產生的中國稅法允許的增值稅加計抵減。

\*\* 於有關期間收到的政府補助主要包括自中國內地多個地方政府部門所收到的財政補助。並無與這些補助相關的未滿足的條件或或有事件。

\*\*\* 貴集團於2022年處置了上饒市聯合視界醫院管理有限公司、上饒市聯合視界醫療器械有限公司、上海七頤醫療器械有限公司及杭州微脈全科健康管理有限公司。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損如下：

|                                  | 附註 | 於12月31日 |         |         |
|----------------------------------|----|---------|---------|---------|
|                                  |    | 2022年   | 2023年   | 2024年   |
|                                  |    | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 提供服務的成本(不包含計入僱員福利開支的費用及折舊) ..... |    | 353,171 | 403,280 | 383,081 |
| 已售存貨成本 .....                     |    | 37,379  | 80,063  | 111,067 |
| 物業、廠房及設備項目折舊 .....               | 15 | 5,403   | 3,169   | 1,226   |
| 使用權資產折舊 .....                    | 18 | 791     | 898     | 1,228   |
| 無形資產攤銷 .....                     | 17 | 5,367   | 5,833   | 5,171   |
| 研發開支(不包括攤銷、折舊及僱員福利開支) .....      |    | 7,677   | 4,397   | 2,538   |
| 計量租賃負債不包括的租賃開支 .....             | 18 | 8,454   | 4,376   | 2,253   |
| 核數師酬金 .....                      |    | 370     | 553     | 344     |
| 按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損 .....      | 28 | 172,494 | 43,430  | 152,336 |
| 按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益 .....      |    | (56)    | (118)   | (2,045) |
| 僱員福利開支(包括董事及最高行政人員酬金(附註10))：     |    |         |         |         |
| — 薪金、津貼及實物福利 .....               |    | 181,604 | 91,390  | 65,399  |
| — 退休金計劃供款(定額供款計劃)* .....         |    | 6,753   | 3,661   | 3,223   |
| — 以股份為基礎的付款補償 .....              | 32 | 8,568   | 7,026   | 10,572  |
| — 離職福利 .....                     |    | 17,841  | 8,459   | 3,301   |
| 勞動力成本 .....                      |    | 34,961  | 48,515  | 48,202  |
| 外匯差異淨額 .....                     | 6  | (3,637) | (3,538) | 56      |
| 金融資產減值 .....                     |    | 679     | (605)   | 4,080   |
| 政府補助 .....                       | 6  | (6,210) | (3,473) | (4,790) |
| 銀行利息收入 .....                     | 6  | (2,679) | (1,560) | (2,085) |

\* 概無已沒收供款可供 貴集團(作為僱主)用作減少現有供款水平。

## 附錄一

## 會計師報告

### 8. 財務成本

財務成本分析如下：

|                    | 截至12月31日止年度  |              |              |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|
|                    | 2022年        | 2023年        | 2024年        |
|                    | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 計息銀行及其他借款利息 .....  | 1,439        | 2,243        | 4,721        |
| 少數股東貸款利息 .....     | 250          | 282          | 253          |
| 租賃負債利息 .....       | 50           | 57           | 114          |
| 貼現金額因時間流逝而增加 ..... | 1,240        | 456          | 18           |
|                    | <u>2,979</u> | <u>3,038</u> | <u>5,106</u> |

### 9. 其他開支

|                     | 截至12月31日止年度  |              |            |
|---------------------|--------------|--------------|------------|
|                     | 2022年        | 2023年        | 2024年      |
|                     | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元      |
| 出售物業、廠房及設備項目的虧損 ... | 2,228        | 1,631        | —          |
| 出售無形資產的虧損 .....     | —            | 1,334        | —          |
| 出售附屬公司的虧損* .....    | —            | 1,170        | —          |
| 其他 .....            | 626          | 860          | 534        |
|                     | <u>2,854</u> | <u>4,995</u> | <u>534</u> |

\* 貴集團於2023年處置了杭州求是雲醫科技有限公司及杭州嘉儷醫療美容門診部有限公司。

## 附錄一

## 會計師報告

### 10. 董事及最高行政人員的薪酬

於有關期間已付或應付 貴公司董事及最高行政人員的薪酬如下：

|                   | 截至12月31日止年度  |              |              |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 2022年        | 2023年        | 2024年        |
|                   | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 袍金                | —            | —            | —            |
| 其他薪酬：             |              |              |              |
| 以股份為基礎的付款補償 ..... | 1,749        | 998          | 4,745        |
| 薪金、津貼及實物利益 .....  | 1,986        | 1,635        | 2,079        |
| 退休金計劃供款 .....     | 28           | 32           | 45           |
| 董事酬金總額 .....      | <u>3,763</u> | <u>2,665</u> | <u>6,869</u> |

於有關期間， 貴公司董事就其對 貴集團提供的服務獲授購股權，進一步詳情載於歷史財務資料附註32。有關購股權於授出日期或於歸屬期內即時於損益確認，其公平值於授出日期釐定，歷史財務資料所載有關期間的金額載列於上述董事薪酬披露資料。

|                    | 袍金    | 薪金、津貼及<br>實物利益 | 退休金<br>計劃供款 | 以股份為<br>基礎的 | 薪酬總額  |
|--------------------|-------|----------------|-------------|-------------|-------|
|                    |       |                |             | 付款補償        |       |
|                    | 人民幣千元 | 人民幣千元          | 人民幣千元       | 人民幣千元       | 人民幣千元 |
| 截至2022年12月31日止年度   |       |                |             |             |       |
| 執行董事               |       |                |             |             |       |
| 裘加林先生(附註(a)) ..... | —     | 387            | 7           | 1,205       | 1,599 |
| 曹穎哲先生(附註(d)) ..... | —     | 684            | 7           | 417         | 1,108 |
| 陳建群先生(附註(b)) ..... | —     | 485            | 7           | 74          | 566   |
| 陳飄建先生(附註(c)) ..... | —     | 430            | 7           | 53          | 490   |
| 劉利萍女士(附註(e)) ..... | —     | —              | —           | —           | —     |
|                    | —     | 1,986          | 28          | 1,749       | 3,763 |
| 非執行董事 .....        |       |                |             |             |       |
|                    | —     | —              | —           | —           | —     |
|                    | —     | 1,986          | 28          | 1,749       | 3,763 |

## 附錄一

## 會計師報告

|                  | 袍金    | 薪金、津貼及<br>實物利益 | 退休金<br>計劃供款 | 以股份為<br>基礎的<br>付款補償 | 薪酬總額  |
|------------------|-------|----------------|-------------|---------------------|-------|
|                  | 人民幣千元 | 人民幣千元          | 人民幣千元       | 人民幣千元               | 人民幣千元 |
| 截至2023年12月31日止年度 |       |                |             |                     |       |
| 執行董事             |       |                |             |                     |       |
| 曹穎哲先生(附註(d))     | —     | 518            | 8           | 554                 | 1,080 |
| 陳飄建先生(附註(c))     | —     | 319            | 8           | 413                 | 740   |
| 陳建群先生(附註(b))     | —     | 518            | 8           | 31                  | 557   |
| 裘加林先生(附註(a))     | —     | 280            | 8           | —                   | 288   |
| 劉利萍女士(附註(e))     | —     | —              | —           | —                   | —     |
|                  | —     | 1,635          | 32          | 998                 | 2,665 |
| 非執行董事            | —     | —              | —           | —                   | —     |
|                  | —     | 1,635          | 32          | 998                 | 2,665 |

|                  | 袍金    | 薪金、津貼及<br>實物利益 | 退休金<br>計劃供款 | 以股份為<br>基礎的<br>付款補償 | 薪酬總額  |
|------------------|-------|----------------|-------------|---------------------|-------|
|                  | 人民幣千元 | 人民幣千元          | 人民幣千元       | 人民幣千元               | 人民幣千元 |
| 截至2024年12月31日止年度 |       |                |             |                     |       |
| 執行董事             |       |                |             |                     |       |
| 裘加林先生(附註(a))     | —     | 282            | 9           | 2,509               | 2,800 |
| 曹穎哲先生(附註(d))     | —     | 519            | 9           | 1,030               | 1,558 |
| 葛晟先生(附註(f))      | —     | 366            | 9           | 482                 | 857   |
| 陳飄建先生(附註(c))     | —     | 321            | 9           | 516                 | 846   |
| 陳建群先生(附註(b))     | —     | 591            | 9           | 208                 | 808   |
| 劉利萍女士(附註(e))     | —     | —              | —           | —                   | —     |
|                  | —     | 2,079          | 45          | 4,745               | 6,869 |
| 非執行董事            | —     | —              | —           | —                   | —     |
|                  | —     | 2,079          | 45          | 4,745               | 6,869 |

附註：

- (a) 裘加林先生獲委任為 貴公司執行董事，自2015年9月25日起生效。
- (b) 陳建群先生獲委任為 貴公司執行董事，自2016年6月14日起生效。
- (c) 陳飄建先生獲委任為 貴公司執行董事，自2016年6月14日起生效。
- (d) 曹穎哲先生獲委任為 貴公司執行董事，自2016年12月9日起生效。
- (e) 劉利萍女士獲委任為 貴公司執行董事，自2020年9月14日起生效，並於2024年6月12日辭任 貴公司執行董事。
- (f) 葛晟先生獲委任為 貴公司執行董事，自2024年6月12日起生效。

## 附錄一

## 會計師報告

### 11. 五名最高薪酬僱員

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，五名最高薪酬僱員分別包括4名、3名及4名董事，彼等的薪酬詳情載於上文附註10。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度餘下1名、2名及1名最高薪酬僱員（並非 貴公司董事或最高行政人員）的薪酬詳情如下：

|                   | 截至12月31日止年度  |              |            |
|-------------------|--------------|--------------|------------|
|                   | 2022年        | 2023年        | 2024年      |
|                   | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元      |
| 薪金、津貼及實物利益 .....  | 887          | 1,287        | 579        |
| 以股份為基礎的付款補償 ..... | 604          | 640          | 283        |
| 退休金計劃供款 .....     | 10           | 19           | 13         |
|                   | <u>1,501</u> | <u>1,946</u> | <u>875</u> |

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪酬僱員數目如下：

|                               | 截至12月31日止年度 |          |          |
|-------------------------------|-------------|----------|----------|
|                               | 2022年       | 2023年    | 2024年    |
| 零至1,000,000港元 .....           | —           | 1        | 1        |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 ..... | —           | 1        | —        |
| 1,500,001港元至2,000,000港元 ..... | 1           | —        | —        |
|                               | <u>1</u>    | <u>2</u> | <u>1</u> |

### 12. 所得稅

#### 開曼群島

貴公司為一家於開曼群島註冊成立的有限公司。根據開曼群島現行法律， 貴公司無須就收入或資本收益繳稅。此外， 貴公司向股東派付股息時，開曼群島不徵收預提稅。



## 附錄一

## 會計師報告

### 香港

於有關期間，在香港註冊成立的附屬公司須就香港產生的估計應課稅利潤按16.5%的稅率繳納所得稅。

### 中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《企業所得稅法實施條例》，於有關期間，中國附屬公司適用的企業所得稅率為25%，除非彼等享有下文所載稅收優惠：

- (1) 杭州求是優脈科技有限公司及微脈技術於2022年獲認定為高新技術企業，並於2022年1月至2024年12月期間享有15%的優惠企業所得稅率。
- (2) 喜脈健康服務、德清優脈科技、杭州微脈健康管理、微脈互聯網醫院及北京容海保險經紀均符合小規模微利企業資格。

根據財稅2021第8號通知，該等附屬公司首筆人民幣1,000,000元的應課稅利潤按12.5%計算，並按20%的優惠企業所得稅率徵稅。人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元的應課稅利潤按50%計算，並按20%的優惠企業所得稅率徵稅。該政策在2021年至2022年期間有效。

根據財稅2022第5號通知，該等附屬公司首筆人民幣1,000,000元的應課稅利潤按12.5%計算，並按20%的優惠企業所得稅率徵稅。人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元的應課稅利潤按25%計算，並按20%的優惠企業所得稅率徵稅。該政策在2022年至2023年期間有效。

根據財稅2023第6號通知，該等附屬公司首筆人民幣1,000,000元的應課稅利潤按25%計算，並按20%的優惠企業所得稅率徵稅。人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元的應課稅利潤按25%計算，並按20%的優惠企業所得稅率徵稅。該政策在2023年至2024年期間有效。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團所得稅開支的主要組成部分如下：

|                    | 截至12月31日止年度  |           |              |
|--------------------|--------------|-----------|--------------|
|                    | 2022年        | 2023年     | 2024年        |
|                    | 人民幣千元        | 人民幣千元     | 人民幣千元        |
| 即期所得稅 .....        | 1,576        | 492       | 1,445        |
| 遞延所得稅 (附註21) ..... | (282)        | (430)     | (390)        |
| 年內稅項支出總額 .....     | <u>1,294</u> | <u>62</u> | <u>1,055</u> |

按 貴公司及其主要附屬公司所在國家的法定稅率計算的稅前虧損適用稅項抵免，與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|                        | 截至12月31日止年度  |           |              |
|------------------------|--------------|-----------|--------------|
|                        | 2022年        | 2023年     | 2024年        |
|                        | 人民幣千元        | 人民幣千元     | 人民幣千元        |
| 稅前虧損 .....             | (413,025)    | (149,502) | (192,054)    |
| 按25%的法定稅率計算的稅項 .....   | (103,256)    | (37,375)  | (48,014)     |
| 特定省份或由地方機構頒佈的          |              |           |              |
| 較低稅率 .....             | 42,544       | 9,859     | 36,769       |
| 研發開支額外扣除額 .....        | (3,576)      | (4,179)   | (5,983)      |
| 對以前年度當期所得稅的調整 .....    | 29           | 108       | 49           |
| 無須納稅的收益 .....          | (4,112)      | (7,460)   | —            |
| 不可扣稅開支 .....           | 2,975        | 1,449     | 3,602        |
| 未確認或未利用的可抵扣暫時性差異 ..... | 1,614        | 1,114     | 10,031       |
| 應用於前期未確認的稅項虧損 .....    | (4,002)      | (2,219)   | (26,918)     |
| 未確認稅項虧損 .....          | 69,078       | 38,765    | 31,519       |
| 按實際稅率計算的稅項 .....       | <u>1,294</u> | <u>62</u> | <u>1,055</u> |

### 13. 股息

於有關期間，貴公司並無宣派或派付股息。

## 附錄一

## 會計師報告

### 14. 貴公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃基於 貴公司普通權益持有人應佔虧損及於各有關期間已發行普通股加權平均數計算。

由於 貴公司可贖回可轉換優先股、附註28中定義的D+系列投資及尚未行使購股權對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄影響，故並無就攤薄對截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度呈列的每股基本虧損金額作出調整。

每股基本及攤薄虧損的計算乃基於：

|                                                   | 截至12月31日止年度       |                   |                   |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                   | 2022年             | 2023年             | 2024年             |
| <b>虧損</b>                                         |                   |                   |                   |
| 貴公司普通權益持有人應佔虧損，<br>用於每股基本及攤薄虧損計算<br>(人民幣千元) ..... | <u>(411,971)</u>  | <u>(147,414)</u>  | <u>(196,372)</u>  |
| <b>股份</b>                                         |                   |                   |                   |
| 用於計算基本及攤薄每股虧損的年內<br>已發行普通股加權平均數 .....             | <u>62,000,000</u> | <u>62,000,000</u> | <u>62,000,000</u> |
| 每股虧損(基本及攤薄)(人民幣) .....                            | <u>(6.64)</u>     | <u>(2.38)</u>     | <u>(3.17)</u>     |

## 附錄一

## 會計師報告

### 15. 物業、廠房及設備

2022年12月31日

|                  | 辦公設備         | 電子設備         | 醫療設備         | 汽車         | 租賃裝修         | 總計            |
|------------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|---------------|
|                  | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 人民幣千元         |
| 於2022年1月1日：      |              |              |              |            |              |               |
| 成本.....          | 4,953        | 10,802       | 7,024        | 1,557      | 13,075       | 37,411        |
| 累計折舊 .....       | (3,025)      | (8,074)      | (3,216)      | (1,059)    | (8,821)      | (24,195)      |
| 賬面淨值 .....       | <u>1,928</u> | <u>2,728</u> | <u>3,808</u> | <u>498</u> | <u>4,254</u> | <u>13,216</u> |
| 於2022年1月1日，扣除累計  |              |              |              |            |              |               |
| 折舊 .....         | 1,928        | 2,728        | 3,808        | 498        | 4,254        | 13,216        |
| 添置.....          | 189          | 202          | 1,024        | 62         | 2,500        | 3,977         |
| 收購一間附屬公司時取得      |              |              |              |            |              |               |
| 並不構成業務的添置...     | 36           | 122          | —            | 300        | —            | 458           |
| 出售.....          | (687)        | (31)         | (32)         | (219)      | (1,608)      | (2,577)       |
| 出售附屬公司 .....     | (22)         | (12)         | (759)        | (3)        | —            | (796)         |
| 年內計提折舊 .....     | (614)        | (1,382)      | (962)        | (369)      | (2,076)      | (5,403)       |
| 於2022年12月31日，扣除累 |              |              |              |            |              |               |
| 計折舊 .....        | <u>830</u>   | <u>1,627</u> | <u>3,079</u> | <u>269</u> | <u>3,070</u> | <u>8,875</u>  |
| 於2022年12月31日：    |              |              |              |            |              |               |
| 成本.....          | 2,951        | 10,519       | 4,421        | 1,559      | 15,574       | 35,024        |
| 累計折舊 .....       | (2,121)      | (8,892)      | (1,342)      | (1,290)    | (12,504)     | (26,149)      |
| 賬面淨值 .....       | <u>830</u>   | <u>1,627</u> | <u>3,079</u> | <u>269</u> | <u>3,070</u> | <u>8,875</u>  |

## 附錄一

## 會計師報告

### 2023年12月31日

|               | 辦公設備           | 電子設備           | 醫療設備         | 汽車             | 租賃裝修            | 總計              |
|---------------|----------------|----------------|--------------|----------------|-----------------|-----------------|
|               | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元        | 人民幣千元          | 人民幣千元           | 人民幣千元           |
| 於2023年1月1日：   |                |                |              |                |                 |                 |
| 成本.....       | 2,951          | 10,519         | 4,421        | 1,559          | 15,574          | 35,024          |
| 累計折舊 .....    | (2,121)        | (8,892)        | (1,342)      | (1,290)        | (12,504)        | (26,149)        |
| 賬面淨值 .....    | <u>830</u>     | <u>1,627</u>   | <u>3,079</u> | <u>269</u>     | <u>3,070</u>    | <u>8,875</u>    |
| 於2023年1月1日，   |                |                |              |                |                 |                 |
| 扣除累計折舊 .....  | 830            | 1,627          | 3,079        | 269            | 3,070           | 8,875           |
| 添置.....       | 95             | 73             | 43           | —              | 311             | 522             |
| 出售.....       | (452)          | (354)          | (831)        | —              | —               | (1,637)         |
| 出售附屬公司 .....  | (74)           | (38)           | (1,325)      | —              | (422)           | (1,859)         |
| 年內計提折舊 .....  | <u>(238)</u>   | <u>(806)</u>   | <u>(910)</u> | <u>(84)</u>    | <u>(1,131)</u>  | <u>(3,169)</u>  |
| 於2023年12月31日， |                |                |              |                |                 |                 |
| 扣除累計折舊 .....  | <u>161</u>     | <u>502</u>     | <u>56</u>    | <u>185</u>     | <u>1,828</u>    | <u>2,732</u>    |
| 於2023年12月31日： |                |                |              |                |                 |                 |
| 成本.....       | 1,796          | 6,335          | 161          | 1,559          | 15,883          | 25,734          |
| 累計折舊 .....    | <u>(1,635)</u> | <u>(5,833)</u> | <u>(105)</u> | <u>(1,374)</u> | <u>(14,055)</u> | <u>(23,002)</u> |
| 賬面淨值 .....    | <u>161</u>     | <u>502</u>     | <u>56</u>    | <u>185</u>     | <u>1,828</u>    | <u>2,732</u>    |

## 附錄一

## 會計師報告

### 2024年12月31日

|               | 辦公設備       | 電子設備       | 醫療設備      | 汽車         | 租賃裝修         | 總計           |
|---------------|------------|------------|-----------|------------|--------------|--------------|
|               | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元     | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 於2024年1月1日：   |            |            |           |            |              |              |
| 成本.....       | 1,796      | 6,335      | 161       | 1,559      | 15,883       | 25,734       |
| 累計折舊.....     | (1,635)    | (5,833)    | (105)     | (1,374)    | (14,055)     | (23,002)     |
| 賬面淨值.....     | <u>161</u> | <u>502</u> | <u>56</u> | <u>185</u> | <u>1,828</u> | <u>2,732</u> |
| 於2024年1月1日，   |            |            |           |            |              |              |
| 扣除累計折舊.....   | 161        | 502        | 56        | 185        | 1,828        | 2,732        |
| 添置.....       | 185        | 62         | —         | 311        | 289          | 847          |
| 年內計提折舊.....   | (64)       | (170)      | (21)      | (143)      | (828)        | (1,226)      |
| 於2024年12月31日， |            |            |           |            |              |              |
| 扣除累計折舊.....   | <u>282</u> | <u>394</u> | <u>35</u> | <u>353</u> | <u>1,289</u> | <u>2,353</u> |
| 於2024年12月31日： |            |            |           |            |              |              |
| 成本.....       | 1,958      | 6,303      | 161       | 1,869      | 16,173       | 26,464       |
| 累計折舊.....     | (1,676)    | (5,909)    | (126)     | (1,516)    | (14,884)     | (24,111)     |
| 賬面淨值.....     | <u>282</u> | <u>394</u> | <u>35</u> | <u>353</u> | <u>1,289</u> | <u>2,353</u> |

### 16. 商譽

於2022年1月1日：

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| 成本.....                       | —             |
| 添置.....                       | 14,596        |
| 年內減值.....                     | —             |
| 於2022年、2023年及2024年12月31日..... | <u>14,596</u> |

商譽包括收購產生的預期業務協同效應的公允價值(並無單獨確認)。

於2022年2月收購杭州微爾健康科技產生商譽人民幣14,596,000元。

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

### 商譽減值測試

分配至現金產生單位的商譽金額如下：

|               | 截至12月31日止年度 |        |        |
|---------------|-------------|--------|--------|
|               | 2022年       | 2023年  | 2024年  |
|               | 人民幣千元       | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 杭州微爾健康科技..... | 14,596      | 14,596 | 14,596 |

商譽每年由管理層進行減值測試，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值，則進行更為頻密的減值測試。現金產生單位的可收回金額已按使用價值（「**使用價值**」）計算基準釐定。該計算使用基於管理層批准的五年期財務預算的現金流量預測。應用於現金流量預測的稅前貼現率於2024年為11%（2022年：11%及2023年：11%）。用於釐定五年期間現金流量的收入增長率於2024年介乎2%至18%（2022年：2%至78%及2023年：2%至30%）。用於推算期後現金流量的最終增長率於2024年為2%（2022年：2%及2023年：2%）。有關估計乃基於管理層對市場發展的預期。

以下描述管理層於2022年、2023年及2024年12月31作出其現金流量預測所依據的各關鍵假設，以進行商譽減值測試。

收入 — 用於釐定預算收入的基準乃基於管理層對市場發展的預期。

最終增長率 — 預測最終增長率基於管理層的預期，且不超過與現金產生單位有關行業的長期平均增長率。

所用稅前貼現率乃為稅前，且反映該現金產生單位涉及的具體風險。



## 附錄一

## 會計師報告

### 商譽減值測試(續)

對主要假設變動的敏感度：

貴公司管理層在其他假設不變的情況下，通過減少預期收入5%、減少最終增長率5%或增加稅前貼現率5%進行了敏感度數測試。現金產生單位的可收回金額超出其賬面值(淨空)的影響如下：

|                  | 截至12月31日止年度    |                |                |
|------------------|----------------|----------------|----------------|
|                  | 2022年          | 2023年          | 2024年          |
|                  | 現金產生單位         | 現金產生單位         | 現金產生單位         |
|                  | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 淨空.....          | 4,770          | 8,051          | 7,563          |
| 預期收入減少的影響 .....  | (4,187)        | (2,199)        | (1,245)        |
| 最終增長率降低的影響 ..... | (338)          | (338)          | (326)          |
| 提高稅前貼現率的影響 ..... | <u>(3,798)</u> | <u>(3,869)</u> | <u>(3,813)</u> |

除此之外，計算使用價值所用其他假設的任何合理可能變動不會影響管理層於各有關期末對減值的看法。

貼現率的主要假設價值與外部資料來源一致。

## 附錄一

## 會計師報告

### 17. 其他無形資產

2022年12月31日

|                   | 軟件           | 許可證           | 客戶關係          | 總計            |
|-------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                   | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 於2022年1月1日        |              |               |               |               |
| 成本.....           | 5,624        | —             | —             | 5,624         |
| 累計攤銷.....         | (1,886)      | —             | —             | (1,886)       |
| 賬面淨值.....         | <u>3,738</u> | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>3,738</u>  |
| 於2022年1月1日的成本，    |              |               |               |               |
| 扣除累計攤銷.....       | 3,738        | —             | —             | 3,738         |
| 添置.....           | 144          | —             | —             | 144           |
| 收購附屬公司的添置.....    | —            | —             | 15,310        | 15,310        |
| 收購並非業務性質的附屬公司的    |              |               |               |               |
| 添置.....           | —            | 33,006        | —             | 33,006        |
| 出售附屬公司.....       | (27)         | —             | —             | (27)          |
| 年內攤銷撥備.....       | (1,214)      | (2,750)       | (1,403)       | (5,367)       |
| 於2022年12月31日..... | <u>2,641</u> | <u>30,256</u> | <u>13,907</u> | <u>46,804</u> |
| 於2022年12月31日      |              |               |               |               |
| 成本.....           | 5,657        | 33,006        | 15,310        | 53,973        |
| 累計攤銷.....         | (3,016)      | (2,750)       | (1,403)       | (7,169)       |
| 賬面淨值.....         | <u>2,641</u> | <u>30,256</u> | <u>13,907</u> | <u>46,804</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 2023年12月31日

|                   | 軟件             | 許可證            | 客戶關係           | 總計              |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元           |
| 於2023年1月1日        |                |                |                |                 |
| 成本.....           | 5,657          | 33,006         | 15,310         | 53,973          |
| 累計攤銷.....         | (3,016)        | (2,750)        | (1,403)        | (7,169)         |
| 賬面淨值.....         | <u>2,641</u>   | <u>30,256</u>  | <u>13,907</u>  | <u>46,804</u>   |
| 於2023年1月1日的成本，    |                |                |                |                 |
| 扣除累計攤銷.....       | 2,641          | 30,256         | 13,907         | 46,804          |
| 添置.....           | 208            | —              | —              | 208             |
| 出售.....           | (1,334)        | —              | —              | (1,334)         |
| 出售附屬公司.....       | (163)          | —              | —              | (163)           |
| 年內攤銷撥備.....       | <u>(1,001)</u> | <u>(3,301)</u> | <u>(1,531)</u> | <u>(5,833)</u>  |
| 於2023年12月31日..... | <u>351</u>     | <u>26,955</u>  | <u>12,376</u>  | <u>39,682</u>   |
| 於2023年12月31日      |                |                |                |                 |
| 成本.....           | 2,889          | 33,006         | 15,310         | 51,205          |
| 累計攤銷.....         | <u>(2,538)</u> | <u>(6,051)</u> | <u>(2,934)</u> | <u>(11,523)</u> |
| 賬面淨值.....         | <u>351</u>     | <u>26,955</u>  | <u>12,376</u>  | <u>39,682</u>   |

## 附錄一

## 會計師報告

2024年12月31日

|                   | 軟件         | 許可證           | 客戶關係          | 總計            |
|-------------------|------------|---------------|---------------|---------------|
|                   | 人民幣千元      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 於2024年1月1日        |            |               |               |               |
| 成本.....           | 2,889      | 33,006        | 15,310        | 51,205        |
| 累計攤銷.....         | (2,538)    | (6,051)       | (2,934)       | (11,523)      |
| 賬面淨值.....         | <u>351</u> | <u>26,955</u> | <u>12,376</u> | <u>39,682</u> |
| 於2024年1月1日的成本，    |            |               |               |               |
| 扣除累計攤銷.....       | 351        | 26,955        | 12,376        | 39,682        |
| 年內攤銷撥備.....       | (339)      | (3,301)       | (1,531)       | (5,171)       |
| 於2024年12月31日..... | <u>12</u>  | <u>23,654</u> | <u>10,845</u> | <u>34,511</u> |
| 於2024年12月31日      |            |               |               |               |
| 成本.....           | 2,889      | 33,006        | 15,310        | 51,205        |
| 累計攤銷.....         | (2,877)    | (9,352)       | (4,465)       | (16,694)      |
| 賬面淨值.....         | <u>12</u>  | <u>23,654</u> | <u>10,845</u> | <u>34,511</u> |

### 18. 使用權資產及租賃負債

於有關期間，貴集團就辦公場所訂立若干長期租賃合約，租期一般介乎二至五年。一般而言，貴集團不得向貴集團以外轉讓及轉租租賃資產。

## 附錄一

## 會計師報告

### (a) 使用權資產

於有關期間，貴集團使用權資產的賬面值及變動載列如下：

|                | 截至12月31日止年度  |              |              |
|----------------|--------------|--------------|--------------|
|                | 2022年        | 2023年        | 2024年        |
|                | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 於年初的賬面值.....   | 366          | 1,662        | 1,112        |
| 添置.....        | 1,578        | 734          | 3,482        |
| 收購並非業務性質的附屬公司的 |              |              |              |
| 添置.....        | 509          | —            | —            |
| 終止租約.....      | —            | (386)        | —            |
| 年內計提折舊.....    | (791)        | (898)        | (1,228)      |
| 於年末的賬面值.....   | <u>1,662</u> | <u>1,112</u> | <u>3,366</u> |

### (b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動情況如下：

|                | 截至12月31日止年度  |              |              |
|----------------|--------------|--------------|--------------|
|                | 2022年        | 2023年        | 2024年        |
|                | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 於年初的賬面值.....   | 426          | 1,444        | 1,084        |
| 新租賃.....       | 1,578        | 734          | 3,482        |
| 收購並非業務性質的附屬公司的 |              |              |              |
| 添置.....        | 410          | —            | —            |
| 年內利息增量.....    | 50           | 57           | 114          |
| 終止租約.....      | —            | (411)        | —            |
| 年內付款.....      | (1,020)      | (740)        | (1,308)      |
| 於年末的賬面值.....   | <u>1,444</u> | <u>1,084</u> | <u>3,372</u> |
| 分析為：           |              |              |              |
| 流動部分.....      | 978          | 579          | 1,183        |
| 非流動部分.....     | <u>466</u>   | <u>505</u>   | <u>2,189</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

於各有關期間末，租賃負債償還安排如下：

|            | 截至12月31日止年度  |              |              |
|------------|--------------|--------------|--------------|
|            | 2022年        | 2023年        | 2024年        |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 1年內.....   | 978          | 579          | 1,183        |
| 1至2年內..... | 466          | 409          | 983          |
| 2至5年內..... | —            | 96           | 1,206        |
| 總計.....    | <u>1,444</u> | <u>1,084</u> | <u>3,372</u> |

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註41中披露。

(c) 於損益中確認的租賃相關款項如下：

|                 | 截至12月31日止年度  |              |              |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|
|                 | 2022年        | 2023年        | 2024年        |
|                 | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 租賃負債利息.....     | 50           | 57           | 114          |
| 終止租賃收益.....     | —            | (25)         | —            |
| 使用權資產折舊支出.....  | 791          | 898          | 1,228        |
| 與短期租賃有關的開支..... | <u>8,454</u> | <u>4,376</u> | <u>2,253</u> |
| 損益內確認款項總額.....  | <u>9,295</u> | <u>5,306</u> | <u>3,595</u> |

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註36中披露。

## 19. 存貨

|          | 截至12月31日止年度  |              |               |
|----------|--------------|--------------|---------------|
|          | 2022年        | 2023年        | 2024年         |
|          | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         |
| 製成品..... | <u>7,333</u> | <u>8,438</u> | <u>20,709</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 20 預付款項、其他應收款項及其他資產

#### 貴集團

|                 | 於12月31日       |               |               |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|                 | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 非流動：            |               |               |               |
| 向關聯方提供的貸款***    | 73,215        | 39,571        | —             |
| 按金**            | 3,672         | 5,169         | 6,096         |
| 購買物業、廠房及設備項目的   |               |               |               |
| 預付款項            | 692           | 679           | 2,219         |
| 租賃按金            | 57            | 107           | 289           |
| 減值撥備*           | (3,202)       | (3,209)       | (956)         |
| 總計              | <u>74,434</u> | <u>42,317</u> | <u>7,648</u>  |
| 即期：             |               |               |               |
| 預付款項            | 43,366        | 31,637        | 29,531        |
| 向個人提供的貸款        | 5,800         | 7,855         | 7,939         |
| 其他可收回稅項         | 2,350         | 4,022         | 1,520         |
| 按金**            | 2,853         | 1,687         | 683           |
| 租賃按金            | 748           | 584           | 391           |
| 合約履行成本          | 4,415         | 3,434         | —             |
| 出售附屬公司的應收款項**** | 900           | 600           | —             |
| 向關聯方提供的貸款***    | —             | —             | 55,794        |
| 其他              | 2,282         | 2,782         | 2,656         |
| 減值撥備*           | (1,446)       | (1,864)       | (4,992)       |
| 總計              | <u>61,268</u> | <u>50,737</u> | <u>93,522</u> |

\* 於各有關期間末，貴集團通過採用參考其過往虧損記錄的虧損率法估算預期信貸虧損，從而進行減值分析。

\*\* 按金指支付予業務夥伴作為履約保證金的按金。

\*\*\* 向關聯方提供的貸款包括向杭州深美信息科技有限公司及求是同創(杭州)控股有限公司提供的無抵押借款，實際利率為4.5%，該等貸款將於[編纂]前償還。詳情載於附註38。



## 附錄一

## 會計師報告

\*\*\*\* 出售附屬公司應收款項指2021年出售杭州元一診所有限公司的代價。

其他應收款項減值虧損撥備的變動如下：

|                   | 於12月31日      |              |              |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 2022年        | 2023年        | 2024年        |
|                   | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 年初結餘 .....        | 3,949        | 4,648        | 5,073        |
| 減值虧損淨額 .....      | 699          | 425          | 1,121        |
| 因無法收回而撇銷的款項 ..... | —            | —            | (246)        |
| 年末結餘 .....        | <u>4,648</u> | <u>5,073</u> | <u>5,948</u> |

計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產所採用的預期信貸虧損比率載列如下：

### 於2022年12月31日

|                     | 第1階段         | 第2階段         | 總計           |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| 預期信貸虧損率 .....       | 2.76%        | 100.00%      | 5.19%        |
| 賬面總值(人民幣千元) .....   | 87,284       | 2,243        | 89,527       |
| 預期信貸虧損(人民幣千元) ..... | <u>2,405</u> | <u>2,243</u> | <u>4,648</u> |

### 於2023年12月31日

|                     | 第1階段         | 第2階段         | 總計           |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| 預期信貸虧損率 .....       | 5.93%        | 100.00%      | 8.69%        |
| 賬面總值(人民幣千元) .....   | 56,640       | 1,715        | 58,355       |
| 預期信貸虧損(人民幣千元) ..... | <u>3,358</u> | <u>1,715</u> | <u>5,073</u> |

### 於2024年12月31日

|                     | 第1階段         | 第2階段       | 總計           |
|---------------------|--------------|------------|--------------|
| 預期信貸虧損率 .....       | 7.40%        | 100.00%    | 8.05%        |
| 賬面總值(人民幣千元) .....   | 73,326       | 522        | 73,848       |
| 預期信貸虧損(人民幣千元) ..... | <u>5,426</u> | <u>522</u> | <u>5,948</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

|                  | 於12月31日       |               |               |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
|                  | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|                  | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 即期：              |               |               |               |
| 應收一家附屬公司款項 ..... | <u>26,436</u> | <u>26,883</u> | <u>27,326</u> |

應收一家附屬公司款項指提供予附屬公司的無息貸款，須按要求償還。

### 21. 遞延稅項

於有關期間的遞延稅項變動如下：

#### 遞延稅項資產

|                    | 租賃負債        |
|--------------------|-------------|
|                    | 人民幣千元       |
| <b>2022年12月31日</b> |             |
| 於2022年1月1日 .....   | 219         |
| 年內計入損益的遞延稅項 .....  | <u>142</u>  |
| 於2022年12月31日 ..... | <u>361</u>  |
| <b>2023年12月31日</b> |             |
| 於2023年1月1日 .....   | 361         |
| 年內扣除自損益的遞延稅項 ..... | <u>(90)</u> |
| 於2023年12月31日 ..... | <u>271</u>  |
| <b>2024年12月31日</b> |             |
| 於2024年1月1日 .....   | 271         |
| 年內計入損益的遞延稅項 .....  | <u>572</u>  |
| 於2024年12月31日 ..... | <u>843</u>  |

## 附錄一

## 會計師報告

### 遞延稅項負債

|                         | 業務合併產生之      |            |              |
|-------------------------|--------------|------------|--------------|
|                         | 公允價值調整       | 使用權資產      | 總計           |
|                         | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元        |
| <b>2022年12月31日</b>      |              |            |              |
| 於2022年1月1日 .....        | —            | 204        | 204          |
| 業務合併 .....              | 3,828        | —          | 3,828        |
| 年內(計入)／扣除自損益的遞延稅項 ..... | (351)        | 211        | (140)        |
| 於2022年12月31日 .....      | <u>3,477</u> | <u>415</u> | <u>3,892</u> |
| <b>2023年12月31日</b>      |              |            |              |
| 於2023年1月1日 .....        | 3,477        | 415        | 3,892        |
| 年內計入損益的遞延稅項 .....       | (383)        | (137)      | (520)        |
| 於2023年12月31日 .....      | <u>3,094</u> | <u>278</u> | <u>3,372</u> |
| <b>2024年12月31日</b>      |              |            |              |
| 於2024年1月1日 .....        | 3,094        | 278        | 3,372        |
| 年內(計入)／扣除自損益的遞延稅項 ..... | (383)        | 565        | 182          |
| 於2024年12月31日 .....      | <u>2,711</u> | <u>843</u> | <u>3,554</u> |

就呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。就財務呈報目的所作的 貴集團遞延稅項結餘分析如下：

|                | 於12月31日      | 於12月31日      | 於12月31日      |
|----------------|--------------|--------------|--------------|
|                | 2022年        | 2023年        | 2024年        |
|                | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 於合併財務狀況表內確認的   |              |              |              |
| 遞延稅項負債淨額 ..... | <u>3,531</u> | <u>3,101</u> | <u>2,711</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 未確認遞延稅項資產

於有關期間各期末，貴集團在中國內地累計稅項虧損分別為人民幣1,176,113,000元、人民幣1,338,147,000元及人民幣1,386,787,000元，該等虧損將於一至五年內到期，可用於抵減產生虧損的公司的未來應稅利潤。

於有關期間各期末，貴集團存在未確認可抵扣暫時性差異分別為人民幣11,557,000元、人民幣14,466,000元及人民幣52,063,000元。該等未確認可抵扣暫時性差異主要與應計開支相關。

由於該等虧損及可抵扣暫時差異乃由已錄得虧損一段時間的附屬公司所產生，且認為於可見將來不大可能出現可用以抵銷稅項虧損及可抵扣暫時差異的應課稅利潤，故並無就該等虧損及可抵扣暫時差異確認遞延稅項資產。

### 未確認遞延稅項負債

貴集團須就中國內地成立的該等附屬公司就自2008年1月1日起產生的收益分派的股息繳納預扣稅，貴集團適用稅率為10%。於有關期間各期末，與貴集團若干中國內地附屬公司未分配利潤相關的暫時性差異分別為人民幣2,614,000元、人民幣4,761,000元及人民幣11,435,000元。由於貴公司控制該等中國內地附屬公司的股息政策，且董事會已判定該等利潤於可預見未來不大可能進行分配，因此未就該等留存利潤分配時應繳納的預提稅確認遞延稅項負債。

### 22. 貿易應收款項及應收票據

|              | 於12月31日       |               |               |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
|              | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|              | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 貿易應收款項 ..... | 24,224        | 29,590        | 44,161        |
| 應收票據 .....   | —             | —             | 126           |
|              | 24,224        | 29,590        | 44,287        |
| 減值虧損 .....   | (1,812)       | (782)         | (2,434)       |
| 總計 .....     | <u>22,412</u> | <u>28,808</u> | <u>41,853</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團主要以信貸方式與其客戶訂立貿易期限。信貸期一般為一個月，主要客戶可延長至三個月。每名客戶設有最高信貸額度。貴集團尋求嚴格控制未償還應收款項，並設有信貸控制部門，將信貸風險減至最低。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強。我們的貿易應收款項為不計息。

於各有關期間末，應收票據及貿易應收款項(基於確認日期及扣除撥備)的賬齡分析如下：

### (a) 應收票據

|           | 於12月31日  |          |            |
|-----------|----------|----------|------------|
|           | 2022年    | 2023年    | 2024年      |
|           | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元      |
| 3個月內..... | —        | —        | 126        |
| 總計.....   | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>126</u> |

### (b) 貿易應收款項

|             | 於12月31日       |               |               |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
|             | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|             | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 3個月內.....   | 15,333        | 26,377        | 34,346        |
| 3個月至1年..... | 6,494         | 2,102         | 6,001         |
| 1至2年.....   | 581           | 186           | 1,364         |
| 2至3年.....   | 4             | 143           | 16            |
| 3年以上.....   | —             | —             | —             |
| 總計.....     | <u>22,412</u> | <u>28,808</u> | <u>41,727</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

貿易應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

|                     | 截至12月31日止年度  |            |              |
|---------------------|--------------|------------|--------------|
|                     | 2022年        | 2023年      | 2024年        |
|                     | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元        |
| 年初結餘 .....          | 1,832        | 1,812      | 782          |
| (減值撥回)／減值 .....     | (20)         | (1,030)    | 2,959        |
| 年內因無法收回而撇銷的應收款項 ... | —            | —          | (1,307)      |
| 年末結餘 .....          | <u>1,812</u> | <u>782</u> | <u>2,434</u> |

有關期間根據國際財務報告準則第9號的減值

減值分析乃根據預期信貸虧損模式就貿易應收款項及應收票據的可收回性作出。識別減值需要管理層考慮結餘的賬齡、是否存在爭議、近期歷史付款模式、有關交易對手信譽的任何其他可用資料及宏觀經濟的影響作出判斷及估計。

下文載列使用撥備矩陣得出的 貴集團貿易應收款項的信貸風險敞口資料：

於2022年12月31日

|              | 金額            | 預期虧損率  | 減值           |
|--------------|---------------|--------|--------------|
|              | 人民幣千元         | %      | 人民幣千元        |
| 按撥備矩陣計量：     |               |        |              |
| 3個月內 .....   | 15,517        | 1.19   | 184          |
| 3個月至1年 ..... | 7,174         | 9.48   | 680          |
| 1至2年 .....   | 670           | 13.28  | 89           |
| 2至3年 .....   | 10            | 60.00  | 6            |
| 3年以上 .....   | 853           | 100.00 | 853          |
|              | <u>24,224</u> |        | <u>1,812</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年12月31日

|              | 金額            | 預期虧損率  | 減值         |
|--------------|---------------|--------|------------|
|              | 人民幣千元         | %      | 人民幣千元      |
| 按撥備矩陣計量：     |               |        |            |
| 3個月內.....    | 26,529        | 0.57   | 152        |
| 3個月至1年 ..... | 2,156         | 2.50   | 54         |
| 1至2年.....    | 229           | 18.78  | 43         |
| 2至3年.....    | 353           | 59.49  | 210        |
| 3年以上.....    | 323           | 100.00 | 323        |
|              | <u>29,590</u> |        | <u>782</u> |

於2024年12月31日

|              | 金額            | 預期虧損率  | 減值           |
|--------------|---------------|--------|--------------|
|              | 人民幣千元         | %      | 人民幣千元        |
| 按撥備矩陣計量：     |               |        |              |
| 3個月內.....    | 35,070        | 2.06   | 724          |
| 3個月至1年 ..... | 6,397         | 6.19   | 396          |
| 1至2年.....    | 2,165         | 37.00  | 801          |
| 2至3年.....    | 154           | 89.61  | 138          |
| 3年以上.....    | 375           | 100.00 | 375          |
|              | <u>44,161</u> |        | <u>2,434</u> |



## 附錄一

## 會計師報告

### 23. 按公允價值計入損益的金融資產

#### 貴集團

|              | 於12月31日       |               |               |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
|              | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|              | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 非流動：         |               |               |               |
| 非上市基金投資      |               |               |               |
| 年初結餘 .....   | 20,000        | 20,056        | 20,174        |
| 公允價值變動 ..... | 56            | 118           | 1,186         |
| 年末結餘 .....   | <u>20,056</u> | <u>20,174</u> | <u>21,360</u> |
| 流動：          |               |               |               |
| 金融產品*        |               |               |               |
| 年初結餘 .....   | —             | —             | —             |
| 添置 .....     | —             | —             | 24,134        |
| 公允價值變動 ..... | —             | —             | 859           |
| 年末結餘 .....   | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>24,993</u> |

\* 貴集團就其他金融機構的金融產品訂立合約，其回報率乃基於相關投資（主要包括貨幣市場基金）的實際表現。

#### 貴公司

|              | 於12月31日  |          |               |
|--------------|----------|----------|---------------|
|              | 2022年    | 2023年    | 2024年         |
|              | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元         |
| 流動：          |          |          |               |
| 金融產品         |          |          |               |
| 年初結餘 .....   | —        | —        | —             |
| 添置 .....     | —        | —        | 24,134        |
| 公允價值變動 ..... | —        | —        | 859           |
| 年末結餘 .....   | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>24,993</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 24. 已抵押存款、代客戶持有的現金以及現金及現金等價物

#### 貴集團

|                 | 於12月31日       |               |               |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|                 | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 現金及現金等價物.....   | 13,326        | 15,764        | 36,142        |
| 已抵押存款 .....     | 8,404         | 7,260         | 5,750         |
| 小計.....         | 21,730        | 23,024        | 41,892        |
| 減：              |               |               |               |
| 代客戶持有的現金 .....  | (988)         | (5)           | (2)           |
| 擔保函質押，流動.....   | (1,474)       | (2,180)       | (670)         |
| 擔保函質押，非流動.....  | (6,930)       | (5,080)       | (5,080)       |
| 現金及現金等價物.....   | <u>12,338</u> | <u>15,759</u> | <u>36,140</u> |
| 以下列貨幣計值：        |               |               |               |
| 人民幣.....        | 11,536        | 15,761        | 35,914        |
| 美元.....         | 1,790         | 3             | 228           |
| 現金及銀行結餘總額 ..... | <u>13,326</u> | <u>15,764</u> | <u>36,142</u> |

人民幣不可自由轉換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

代客戶持有的現金指 貴集團以受託人身份代保險公司向保險消費者收取的保費，直至其撥付予保險公司為止。

現金及現金等價物(包括銀行現金)根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

|                 | 於12月31日   |          |           |
|-----------------|-----------|----------|-----------|
|                 | 2022年     | 2023年    | 2024年     |
|                 | 人民幣千元     | 人民幣千元    | 人民幣千元     |
| 銀行現金 .....      | 50        | —        | 94        |
| 以下列貨幣計值：        |           |          |           |
| 人民幣.....        | —         | —        | 18        |
| 美元.....         | 50        | —        | 76        |
| 現金及銀行結餘總額 ..... | <u>50</u> | <u>—</u> | <u>94</u> |

人民幣不可自由轉換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款或短期銀行存款利率按浮動利率計息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

### 25. 貿易應付款項

於各有關期間末，貿易應付款項(基於確認日期)的賬齡分析如下：

|           | 於12月31日       |               |                |
|-----------|---------------|---------------|----------------|
|           | 2022年         | 2023年         | 2024年          |
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 1年內.....  | 63,909        | 70,857        | 84,676         |
| 1至2年..... | 7,898         | 6,769         | 9,003          |
| 2至3年..... | 596           | 1,753         | 6,509          |
| 3年以上..... | 3,563         | 3,183         | 4,424          |
|           | <u>75,966</u> | <u>82,562</u> | <u>104,612</u> |

貿易應付款項為免息且一般於30日內結算。

## 附錄一

## 會計師報告

### 26. 其他應付款項及應計費用

|                    | 於12月31日       |               |               |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
|                    | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|                    | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 非即期：               |               |               |               |
| 收購應付代價* .....      | 3,757         | —             | —             |
| 即期：                |               |               |               |
| 應付工資及福利 .....      | 17,328        | 6,551         | 7,089         |
| 應計其他開支 .....       | 9,941         | 13,119        | 8,649         |
| 收購應付代價* .....      | 17,939        | 18,052        | 8,070         |
| 應付一名少數股東款項** ..... | 8,417         | 8,449         | 8,420         |
| 應付稅項 .....         | 3,831         | 778           | 1,211         |
| 應付關聯方款項 .....      | 14,950        | —             | —             |
|                    | <u>72,406</u> | <u>46,949</u> | <u>33,439</u> |

\* 應付代價包括於2022年收購北京容海保險經紀的代價（自2022年至2023年按年度分期）及於2022年收購杭州微爾健康科技的代價（自2022年至2024年按年度分期）。收購事項的詳情載於歷史財務資料附註33及34。

\*\* 應付少數股東款項指杭州微爾健康科技一名非控股股東提供的一年期借款，按LPR實際利率計息。

### 27. 計息銀行借款及其他借款

#### 貴集團

#### 於2022年12月31日

|                  | 實際利率       | 到期    | 人民幣千元         |
|------------------|------------|-------|---------------|
| 銀行貸款 — 有抵押 ..... | 4.2%-4.35% | 2023年 | <u>20,044</u> |

#### 於2023年12月31日

|                  | 實際利率 | 到期    | 人民幣千元         |
|------------------|------|-------|---------------|
| 銀行貸款 — 有抵押 ..... | 4.5% | 2024年 | <u>27,040</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

於2024年12月31日

|                   | 實際利率      | 到期    | 人民幣千元         |
|-------------------|-----------|-------|---------------|
| 銀行貸款 — 有抵押 .....  | 3.2%-4.3% | 2025年 | 36,739        |
| 銀行貸款 — 無抵押 .....  | 4.50%     | 2025年 | 9,912         |
| 其他貸款* — 有抵押 ..... | 7.80%     | 2025年 | 36,277        |
|                   |           |       | <u>82,928</u> |

\* 該貸款由信銀(香港)投資有限公司提供，並以 貴公司附屬公司杭州求是優脈科技有限公司及求是科技有限公司的股份作抵押，且由 貴公司董事長兼首席執行官(「首席執行官」)裘加林先生擔保。於2025年5月， 貴公司已償還該貸款。

|               | 於12月31日       |               |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
|               | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|               | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 分析為：          |               |               |               |
| 應償還銀行及其他貸款：   |               |               |               |
| 一年內或按要求 ..... | 20,044        | 27,040        | 82,928        |
|               | <u>20,044</u> | <u>27,040</u> | <u>82,928</u> |

貴公司主席兼首席執行官裘加林先生於2022年、2023年及2024年12月31日提供的抵押及擔保金額如下：

|                                  | 於12月31日       |               |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                  | 2022年         | 2023年         | 2024年         |
|                                  | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 由 貴公司控股股東裘先生擔保 .....             | 20,044        | 10,015        | 56,353        |
| 以 貴公司控股股東裘先生位於杭州<br>的物業作抵押 ..... | —             | 17,025        | 16,663        |
|                                  | <u>20,044</u> | <u>27,040</u> | <u>73,016</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

於2024年12月31日

|                   | 實際利率  | 到期    | 人民幣千元         |
|-------------------|-------|-------|---------------|
| 銀行及其他貸款—有抵押 ..... | 7.80% | 2025年 | 36,277        |
|                   |       |       | <u>36,277</u> |

|               | 於12月31日  |          |               |
|---------------|----------|----------|---------------|
|               | 2022年    | 2023年    | 2024年         |
|               | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元         |
| 分析為：          |          |          |               |
| 應償還銀行及其他貸款：   |          |          |               |
| 一年內或按要求 ..... | —        | —        | 36,277        |
|               | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>36,277</u> |

### 28. 按公允價值計入損益的金融負債

#### 貴公司可贖回可轉換優先股

自2016年6月至2024年10月，貴公司已獲得多輪投資如下：

於2016年6月，貴公司向投資者發行27,000,000股每股面值0.0001美元的A系列可轉換可贖回優先股（「**A系列股份**」），現金代價為6,750,000美元或每股0.25美元。

於2016年12月，貴公司向投資者發行31,000,000股每股面值0.0001美元的B系列可轉換可贖回優先股（「**B系列股份**」），現金代價為17,050,000美元或每股0.55美元。

自2018年9月至2018年12月，貴公司向投資者發行35,521,972股每股面值0.0001美元的B+系列可轉換可贖回優先股（「**B+系列股份**」），現金代價為27,300,002美元或每股0.77美元。

## 附錄一

## 會計師報告

自2019年6月至2020年11月，貴公司向投資者發行62,676,446股每股面值0.0001美元的C系列可轉換可贖回優先股（「**C系列股份**」），現金代價為57,132,310美元或每股0.91美元。

自2020年11月至2021年8月，貴公司向投資者發行41,528,882股每股面值0.0001美元的D系列可轉換可贖回優先股（「**D系列股份**」），現金代價為75,000,000美元或每股1.81美元。

於2023年1月，貴公司發行若干可換股承兌票據，本金額合共為4,500,000美元，應付利息的年利率為15%（「**D+系列可換股票據**」）。除非於2024年1月6日或之前轉換為貴公司股本證券，否則本金額及所有未付應計利息應於2024年1月6日悉數到期應付。於2023年12月，貴公司與D+系列可換股票據的投資者訂立股份購買協議，且D+系列可換股票據於同日悉數轉換為2,865,492股D+系列可轉換可贖回優先股，每股面值0.0001美元（「**D+1系列境外股份**」），總代價為未償還餘額及未付應計利息合共5,175,000美元，轉換價為每股1.81美元。

A系列股份、B系列股份、B+系列股份、C系列股份、D系列股份及D+1系列境外股份統稱為優先股。D+1系列優先股、D+2系列優先股及D+3系列優先股統稱為D+系列優先股。

優先股的主要條款概述如下：

### (a) 贖回條款

倘發生以下事件，優先股可由投資者選擇贖回：(i) 貴集團內任何實體或貴集團現有股東於優先股權購買協議中作出的任何陳述或保證有任何重大違反或違反，或不準確或失實陳述（即所提供的研發材料及實驗數據屬虛假或重大遺漏）；(ii) 於2026年7月7日之日起三週年或之前[編纂]失敗或預期[編纂]失敗；(iii) 貴集團或實際控制人受到任何刑事調查，或受到行政處罰或其他影響貴集團或貴集團商譽的重大違法違規行為；(iv) 實際控制人及貴公司三分之一(1/3)以上核心人員辭職；及(v) 貴集團的SLA業務違

## 附錄一

## 會計師報告

反適用法律，或 貴集團未能取得或維持開展SLA業務所需的同意、執照、許可證或備案(「同意書」)，或任何該等同意書未完全有效或生效，或被暫停或撤銷，且該等情況不可補救。

贖回金額按以下兩者中的較高者計算：(i)P+I；(ii)由 貴公司選定並經投資者於轉讓時批准的獨立評估機構釐定、投資者所持權益對應的 貴公司資產淨值公允市值，加上任何應計但未支付的股息。

### **(b) 清算優先權**

倘 貴公司發生任何清算、解散、清盤或被視為清算事件，股份持有人將有權按以下順序從可供分派予 貴公司股東的資金及資產中獲支付每股等於各系列權益股份原發行價百分之一百二十(120%)的金額，加上任何已宣派但未支付的股息：

- (1) D+系列境外股份
- (2) D系列股份
- (3) C系列股份
- (4) B+系列股份
- (5) B系列股份
- (6) A系列股份

### **(c) 反攤薄權**

倘 貴公司以低於投資者按每股資本計算的認購價格增加其股本，則投資者有權要求 貴公司向其無償發行額外股本，以使投資者支付的總金額除以獲得的股本總額，等於新發行的每股股本價格。



## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司授予附屬公司投資者的股份購買選擇權

於2023年6月，貴公司境內附屬公司微脈技術向若干境內投資者發行微脈技術3,427,934股權益股份，現金代價為人民幣40,000,000元。於對微脈技術進行股權投資後，貴公司亦向該等境內投資者授出股份購買選擇權（「**D+1系列投資**」），據此，該等境內投資者有權按原於微脈技術的境內投資額或每股1.81美元認購3,427,934股貴公司D+1系列可轉換可贖回優先股（「**D+1系列優先股**」）。當該等境內投資者選擇行使D+1系列投資時，微脈技術有義務按原於微脈技術的境內投資額向該等境內投資者購回權益股份。於該等境內投資者全數收取境內投資額後，該等境內投資者須以現金向貴公司電匯即時可動用的美元資金向貴公司支付現金，以認購3,427,934股每股面值0.0001美元的D+1系列優先股。

於2024年2月，微脈技術向若干境內投資者發行2,570,950股微脈技術權益股份，現金代價為人民幣30,000,000元。於對微脈技術進行股權投資後，貴公司亦向該等境內投資者授出股份購買選擇權（「**D+2系列投資**」），據此，該等境內投資者有權按原於微脈技術的境內投資額或每股1.81美元認購2,570,950股貴公司D+2系列可轉換可贖回優先股（「**D+2系列優先股**」）。當該等境內投資者選擇行使D+2系列投資時，微脈技術有義務按原於微脈技術的境內投資額向該等境內投資者購回權益股份。於該等境內投資者全數收取境內投資額後，該等境內投資者須以現金向貴公司電匯即時可動用的美元資金向貴公司支付現金，以認購2,570,950股每股面值0.0001美元的D+2系列股份。

於2024年10月，微脈技術向若干境內投資者發行2,570,950股微脈技術權益股份，現金代價為人民幣30,000,000元。於對微脈技術進行股權投資後，貴公司亦向該等境內投資者授出股份購買選擇權（「**D+3系列投資**」），據此，該等境內投資者有權按原於微脈技術的境內投資額或每股1.81美元認購2,570,950股本公司D+3系列可轉換可贖回優先股（「**D+3**」）。

## 附錄一

## 會計師報告

系列優先股」)。當該等境內投資者選擇行使D+3系列投資時，微脈技術有義務按原於微脈技術的境內投資額向該等境內投資者購回權益股份。於該等境內投資者全數收取境內投資金額後，該等境內投資者須以現金向 貴公司電匯即時可動用的美元資金向 貴公司支付現金，以認購2,570,950股每股面值0.0001美元的D+3系列股份。

截至2024年12月31日，該等境內投資者尚未行使其D+1系列投資、D+2系列投資及D+3系列投資(統稱「**D+系列投資**」)，因此尚未認購相應的D+系列優先股。

根據附屬公司投資協議，D+系列投資持有人應視作已行使其股份購回權且將其於微脈技術的股權投資轉換為優先股，應至少受與在其之前投資 貴公司可贖回可轉換優先股持有人相同的權利及義務規限，並享有同等權益。

### 呈列及分類

貴集團已將優先股、D+系列投資及可換股票據指定為按公允價值計入損益的金融負債。優先股、D+系列投資及可換股票據的公允價值變動於損益扣除，惟將於其他綜合收益扣除的信貸風險變動部分除外。於損益確認的收益或虧損淨額包括就金融負債支付的任何利息，並計入按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損。管理層認為，並無金融負債的信貸風險導致金融負債公平值變動。

貴公司授予附屬公司投資者的購股權應作為衍生工具入賬，並於初始確認時按公允價值計量。其於後續報告日的公允價值變動於損益中確認。管理層認為，購股權的公允價值極低。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團的優先股及D+系列投資的變動如下：

|                    | D+系列           |                |                |                |                |          |               |                |                  |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------|---------------|----------------|------------------|
|                    | A系列股份          | B系列股份          | B+系列股份         | C系列股份          | D系列股份          | 可換股票據    | D+系列股份        | D+系列投資         | 總計               |
|                    | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元    | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元            |
| 於2022年1月1日 .....   | <u>139,056</u> | <u>177,430</u> | <u>224,950</u> | <u>453,882</u> | <u>493,107</u> | <u>—</u> | <u>—</u>      | <u>—</u>       | <u>1,488,425</u> |
| 公允價值變動 .....       | 37,856         | 39,350         | 39,413         | 54,233         | 1,642          | —        | —             | —              | 172,494          |
| 於2022年12月31日 ..... | <u>176,912</u> | <u>216,780</u> | <u>264,363</u> | <u>508,115</u> | <u>494,749</u> | <u>—</u> | <u>—</u>      | <u>—</u>       | <u>1,660,919</u> |
| 公允價值變動 .....       | 2,822          | 3,881          | 5,161          | 10,425         | 11,777         | 4,741    | 3,922         | 701            | 43,430           |
| 發行D+系列可換股票據 .....  | —              | —              | —              | —              | —              | 27,222   | —             | —              | 27,222           |
| 轉換D+系列可換股票據 .....  | —              | —              | —              | —              | —              | (31,963) | 31,963        | —              | —                |
| D+系列投資發行 .....     | —              | —              | —              | —              | —              | —        | —             | 40,000         | 40,000           |
| 於2023年12月31日 ..... | <u>179,734</u> | <u>220,661</u> | <u>269,524</u> | <u>518,540</u> | <u>506,526</u> | <u>—</u> | <u>35,885</u> | <u>40,701</u>  | <u>1,771,571</u> |
| 公允價值變動 .....       | 11,252         | 17,152         | 24,413         | 51,133         | 44,976         | —        | 1,712         | 1,698          | 152,336          |
| D+系列投資發行 .....     | —              | —              | —              | —              | —              | —        | —             | 60,000         | 60,000           |
| 於2024年12月31日 ..... | <u>190,986</u> | <u>237,813</u> | <u>293,937</u> | <u>569,673</u> | <u>551,502</u> | <u>—</u> | <u>37,597</u> | <u>102,399</u> | <u>1,983,907</u> |

貴公司優先股的變動如下：

|                    | D+系列           |                |                |                |                |          |               |                  |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------|---------------|------------------|
|                    | A系列股份          | B系列股份          | B+系列股份         | C系列股份          | D系列股份          | 可換股票據    | D+系列股份        | 總計               |
|                    | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元    | 人民幣千元         | 人民幣千元            |
| 於2022年1月1日 .....   | <u>139,056</u> | <u>177,430</u> | <u>224,950</u> | <u>453,882</u> | <u>493,107</u> | <u>—</u> | <u>—</u>      | <u>1,488,425</u> |
| 公允價值變動 .....       | 37,856         | 39,350         | 39,413         | 54,233         | 1,642          | —        | —             | 172,494          |
| 於2022年12月31日 ..... | <u>176,912</u> | <u>216,780</u> | <u>264,363</u> | <u>508,115</u> | <u>494,749</u> | <u>—</u> | <u>—</u>      | <u>1,660,919</u> |
| 公允價值變動 .....       | 2,822          | 3,881          | 5,161          | 10,425         | 11,777         | 4,741    | 3,922         | 42,729           |
| 發行D+系列可換股票據 .....  | —              | —              | —              | —              | —              | 27,222   | —             | 27,222           |
| 轉換D+系列可換股票據 .....  | —              | —              | —              | —              | —              | (31,963) | 31,963        | —                |
| 於2023年12月31日 ..... | <u>179,734</u> | <u>220,661</u> | <u>269,524</u> | <u>518,540</u> | <u>506,526</u> | <u>—</u> | <u>35,885</u> | <u>1,730,870</u> |
| 公允價值變動 .....       | 11,252         | 17,152         | 24,413         | 51,133         | 44,976         | —        | 1,712         | 150,638          |
| 於2024年12月31日 ..... | <u>190,986</u> | <u>237,813</u> | <u>293,937</u> | <u>569,673</u> | <u>551,502</u> | <u>—</u> | <u>37,597</u> | <u>1,881,508</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 29. 股本

貴公司於2015年9月25日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為有限公司。

#### 已授權：

|                              | 2022年<br>12月31日    | 2023年<br>12月31日    | 2024年<br>12月31日    |
|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                              | 已授權股份數目            | 已授權股份數目            | 已授權股份數目            |
| 普通股，每股0.0001美元               | <u>302,272,700</u> | <u>295,979,274</u> | <u>290,837,374</u> |
| A系列可轉換可贖回優先股，每股<br>0.0001美元  | 27,000,000         | 27,000,000         | 27,000,000         |
| B系列可轉換可贖回優先股，每股<br>0.0001美元  | 31,000,000         | 31,000,000         | 31,000,000         |
| B+系列可轉換可贖回優先股，每股<br>0.0001美元 | 35,521,972         | 35,521,972         | 35,521,972         |
| C系列可轉換可贖回優先股，每股<br>0.0001美元  | 62,676,446         | 62,676,446         | 62,676,446         |
| D系列可轉換可贖回優先股，每股<br>0.0001美元  | 41,528,882         | 41,528,882         | 41,528,882         |
| D+系列可轉換可贖回優先股，每股<br>0.0001美元 | —                  | 6,293,426          | 11,435,326         |

#### 已發行及繳足：

|                                                          | 已發行普通股數目          | 股本        |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-----------|
|                                                          |                   | 人民幣千元     |
| 於2022年1月1日、2022年12月31日、<br>2023年12月31日及2024年12月31日 ..... | <u>62,000,000</u> | <u>40</u> |

### 30. 儲備

#### 貴集團

貴集團於有關期間的儲備及其變動情況載列於合併權益變動表。

#### *(a) 其他儲備*

貴集團的其他儲備主要包括：i)非控股股東注資前後 貴公司擁有人應佔淨資產總值的差額；及ii)設立離岸架構時進行初始重組所產生的儲備。

#### *(b) 以股份為基礎的付款儲備*

以股份為基礎的付款儲備指歷史財務資料附註32所載以權益結算的股份獎勵。

#### *(c) 法定儲備*

根據《中華人民共和國公司法》(「中國」)，貴集團作為境內企業的附屬公司須按相關中國通用會計原則釐定的稅後利潤的10%提取法定儲備，直至該公積累計金額達其註冊資本的50%為止。在遵守《中國公司法》所載若干限制的前提下，法定儲備的部分可轉增股本，但轉增後留存的結餘不得少於註冊資本的25%。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

|                    | 以股份為基礎<br>的付款儲備 | 累計虧損             | 總計               |
|--------------------|-----------------|------------------|------------------|
|                    | 人民幣千元           | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 於2022年1月1日 .....   | 41,116          | (309,215)        | (268,099)        |
| 年內虧損 .....         | —               | (170,175)        | (170,175)        |
| 年內全面虧損總額.....      | —               | (170,175)        | (170,175)        |
| 以權益結算的購股權安排 .....  | 8,568           | —                | 8,568            |
| 於2022年12月31日及      |                 |                  |                  |
| 2023年1月1日 .....    | 49,684          | (479,390)        | (429,706)        |
| 年內虧損 .....         | —               | (39,436)         | (39,436)         |
| 年內全面虧損總額.....      | —               | (39,436)         | (39,436)         |
| 以權益結算的購股權安排 .....  | 7,026           | —                | 7,026            |
| 於2023年12月31日 ..... | <u>56,710</u>   | <u>(518,826)</u> | <u>(462,116)</u> |
| 年內虧損 .....         | —               | (151,601)        | (151,601)        |
| 年內全面虧損總額.....      | —               | (151,601)        | (151,601)        |
| 以權益結算的購股權安排 .....  | 10,572          | —                | 10,572           |
| 於2024年12月31日 ..... | <u>67,282</u>   | <u>(670,427)</u> | <u>(603,145)</u> |

### 31. 具有重大非控股權益的非全資附屬公司

貴集團具有重大非控股權益的附屬公司詳情載列如下：

|                  | 於12月31日      |              |              |
|------------------|--------------|--------------|--------------|
|                  | 2022年        | 2023年        | 2024年        |
| 非控股權益所持股權百分比：    |              |              |              |
| 杭州微爾健康科技.....    | 45%          | 45%          | 45%          |
|                  | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 分配至非控股權益的年內利潤：   |              |              |              |
| 杭州微爾健康科技.....    | 833          | 557          | 2,820        |
| 非控股權益於報告日期的累計結餘： |              |              |              |
| 杭州微爾健康科技.....    | <u>6,450</u> | <u>7,007</u> | <u>9,827</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

下表說明上述附屬公司的財務資料概要(包括透過業務合併新確認的其他無形資產及遞延稅項負債)。所披露金額為於進行任何公司間對銷前：

| 杭州微爾健康科技                          |          |
|-----------------------------------|----------|
| 人民幣千元                             |          |
| 截至2022年12月31日止年度                  |          |
| 收入.....                           | 52,994   |
| 銷售成本.....                         | (41,378) |
| 開支總額.....                         | (8,570)  |
| 自收購日期起至2022年12月31日止年度的利潤.....     | 1,851    |
| 自收購日期起至2022年12月31日止期間的全面收益總額..... | 1,851    |
| 於2022年12月31日                      |          |
| 流動資產.....                         | 22,480   |
| 非流動資產.....                        | 14,403   |
| 流動負債.....                         | (17,244) |
| 非流動負債.....                        | (5,305)  |
| 截至2022年12月31日止年度                  |          |
| 經營活動所得現金流量淨額.....                 | 1,087    |
| 投資活動所用現金流量淨額.....                 | (144)    |
| 融資活動所得現金流量淨額.....                 | 1,000    |
| 現金及現金等價物增加淨額.....                 | 1,943    |

## 附錄一

## 會計師報告

### 杭州微爾健康科技

人民幣千元

截至2023年12月31日止年度

|               |          |
|---------------|----------|
| 收入.....       | 102,732  |
| 銷售成本.....     | (80,396) |
| 開支總額.....     | (20,994) |
| 年內利潤.....     | 1,238    |
| 年內全面收益總額..... | 1,238    |

於2023年12月31日

|            |          |
|------------|----------|
| 流動資產.....  | 41,321   |
| 非流動資產..... | 12,699   |
| 流動負債.....  | (31,500) |
| 非流動負債..... | (6,948)  |

截至2023年12月31日止年度

|                   |       |
|-------------------|-------|
| 經營活動所得現金流量淨額..... | 1,066 |
| 融資活動所用現金流量淨額..... | (301) |
| 現金及現金等價物增加淨額..... | 765   |

### 杭州微爾健康科技

人民幣千元

截至2024年12月31日止年度

|               |           |
|---------------|-----------|
| 收入.....       | 133,074   |
| 銷售成本.....     | (111,792) |
| 開支總額.....     | (14,431)  |
| 年內利潤.....     | 6,267     |
| 年內全面收益總額..... | 6,267     |

於2024年12月31日

|            |          |
|------------|----------|
| 流動資產.....  | 59,967   |
| 非流動資產..... | 12,687   |
| 流動負債.....  | (42,334) |
| 非流動負債..... | (8,482)  |

截至2024年12月31日止年度

|                   |       |
|-------------------|-------|
| 經營活動所得現金流量淨額..... | 2,257 |
| 投資活動所用現金流量淨額..... | (304) |
| 現金及現金等價物增加淨額..... | 1,953 |



## 附錄一

## 會計師報告

### 32. 以股份為基礎的付款

#### 2016年購股權計劃

於2016年6月、2018年9月、2019年6月及2023年12月，貴公司股東大會已採納一項僱員激勵計劃（「**2016年購股權計劃**」），並已批准發行最多36,788,922股貴公司為2016年購股權計劃預留的股份。在大多數情況下，25%的股份將於歸屬開始日期或歸屬開始日期的第一個週年可行使，而餘下75%的股份將於2016年購股權計劃參與者完成其後每年的連續服務時分三期等額行使。在某些情況下，購股權於授出後可100%行使。

下文載列貴公司根據2016年購股權計劃授出的購股權於有關期間的變動詳情：

|                    | 購股權數目             |
|--------------------|-------------------|
| 於2022年1月1日 .....   | 31,055,432        |
| 年內已授出 .....        | 4,053,730         |
| 年內作廢 .....         | 3,748,380         |
| 於2022年12月31日 ..... | <u>31,360,782</u> |
| 年內已授出 .....        | 2,691,850         |
| 年內作廢 .....         | 3,283,980         |
| 於2023年12月31日 ..... | <u>30,768,652</u> |
| 年內已授出 .....        | 4,971,683         |
| 年內作廢 .....         | 762,927           |
| 於2024年12月31日 ..... | <u>34,977,408</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

各購股權於各授出日期的公允價值乃參考 貴公司相關普通股於授出日期的公允價值釐定。普通股的公允價值主要通過應用期權定價法（「期權定價法」）釐定。期權定價法將普通股視為企業股權價值的看漲期權。期權定價法經常依賴Black-Scholes期權定價模型來為看漲期權定價。於有關期間授出的主要假設載列如下：

| 授出日期           | 2022年4月1日      | 2023年4月1日      | 2024年4月1日      |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 方法.....        | Black-Scholes法 | Black-Scholes法 | Black-Scholes法 |
| 波幅.....        | 59%            | 67%            | 62%            |
| 無風險利率.....     | 3%             | 4%             | 4%             |
| 購股權數目.....     | 4,053,730      | 2,691,850      | 4,971,683      |
| 屆滿日期.....      | 2032年4月1日      | 2033年4月1日      | 2034年4月1日      |
| 每股行使價(美元)..... | 1.26           | 1.31           | 1.27           |

根據2016年購股權計劃， 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度分別確認以股份為基礎的付款開支人民幣8,568,000元、人民幣7,026,000元及人民幣10,572,000元。

### 33. 業務合併

於2022年2月1日， 貴集團收購杭州微爾健康科技55%股權，總現金代價為人民幣32,184,000元，相等於收購後杭州微爾健康科技資產淨值的賬面值。

## 附錄一

## 會計師報告

杭州微爾健康科技於收購日期的可識別資產及負債的公允價值如下：

|                              | 2022年2月1日 |
|------------------------------|-----------|
|                              | 人民幣千元     |
| 其他無形資產 .....                 | 15,310    |
| 現金及現金等價物 .....               | 63        |
| 預付款項、按金及其他應收款項 .....         | 1,538     |
| 其他應付款項及應計費用 .....            | (600)     |
| 遞延稅項負債 .....                 | (3,828)   |
| 按公允價值計量的可識別資產淨值總額 .....      | 12,483    |
| 非控股權益 .....                  | 5,617     |
|                              | 6,866     |
| 商譽 .....                     | 14,596    |
| 以下列方式償付：                     |           |
| 截至2022年12月31日止年度已付現金代價 ..... | 9,106     |
| 按收購日期計入其他應付款項的應付現金代價 .....   | 12,356    |

收購杭州微爾健康科技的相關現金流量分析如下：

|                                     | 2022年   | 2023年 | 2024年   |
|-------------------------------------|---------|-------|---------|
|                                     | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元   |
| 截至12月31日止年度已付現金代價 ....              | 9,106   | —     | 6,000   |
| 所收購現金及現金等價物 .....                   | 63      | —     | —       |
| 計入投資活動所得現金流量的現金及<br>現金等價物流出淨額 ..... | (9,043) | —     | (6,000) |

自收購起，截至2022年12月31日止年度，杭州微爾健康科技為 貴集團的收入貢獻人民幣52,994,000元及綜合溢利貢獻人民幣1,851,000元。

倘合併於2022年12月31日止年度年初進行， 貴集團持續經營業務的收入及 貴集團本年度的虧損將分別為人民幣511,885,000元及人民幣414,319,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 34. 收購並非業務性質的附屬公司

於2022年3月1日，貴集團向第三方個人收購北京容海保險經紀90%股權，總現金代價為人民幣33,300,000元，相等於北京容海保險經紀資產淨值的公允價值的90%。

北京容海保險經紀的收購按資產收購入賬。北京容海保險經紀不構成國際財務報告準則第3號項下的業務，原因是貴公司管理層評估收購北京容海保險經紀股權的該等活動及資產於收購日期不構成業務。

有關收購北京容海保險經紀的現金流量分析如下：

|                                     | 2022年           | 2023年          | 2024年          |
|-------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
|                                     | 人民幣千元           | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 截至12月31日止年度已付現金代價....               | 25,200          | 4,100          | 4,000          |
| 所收購現金及現金等價物 .....                   | 10,981          | —              | —              |
| 計入投資活動所得現金流量的現金及<br>現金等價物流入淨額 ..... | <u>(14,219)</u> | <u>(4,100)</u> | <u>(4,000)</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 35. 出售附屬公司

|                       | 2022年   |
|-----------------------|---------|
|                       | 人民幣千元   |
| 物業、廠房及設備.....         | 796     |
| 其他無形資產.....           | 27      |
| 存貨.....               | 108     |
| 貿易應收款項及應收票據.....      | 389     |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產..... | 3,284   |
| 現金及現金等價物.....         | 202     |
| 貿易應付款項.....           | (753)   |
| 其他應付款項及應計費用.....      | (6,841) |
| 應付稅項.....             | (34)    |
| 小計.....               | (2,822) |
| 出售附屬公司的收益.....        | 2,822   |
| 總代價.....              | —       |
|                       |         |
|                       | 2023年   |
|                       | 人民幣千元   |
| 物業、廠房及設備.....         | 1,859   |
| 其他無形資產.....           | 163     |
| 存貨.....               | 129     |
| 貿易應收款項及應收票據.....      | 886     |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產..... | 756     |
| 現金及現金等價物.....         | 918     |
| 貿易應付款項.....           | (932)   |
| 其他應付款項及應計費用.....      | (4,088) |
| 應付稅項.....             | (89)    |
| 非控股權益.....            | 1,668   |
| 小計.....               | 1,270   |
| 出售附屬公司的虧損.....        | (1,170) |
| 總代價.....              | 100     |
| 支付方式：                 |         |
| 現金.....               | 100     |

## 附錄一

## 會計師報告

有關出售附屬公司之現金及現金等價物流出淨額分析如下：

|                           | 2022年 | 2023年 |
|---------------------------|-------|-------|
|                           | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 現金代價 .....                | —     | 100   |
| 出售附屬公司的現金及銀行結餘 .....      | 202   | 918   |
| 出售附屬公司的現金及現金等價物流出淨額 ..... | (202) | (818) |

### 36. 合併現金流量表附註

#### (a) 主要非現金交易

於有關期間，貴集團就物業租賃安排的使用權資產的非現金添置分別為人民幣1,578,000元、人民幣734,000元及人民幣3,482,000元，以及租賃負債的非現金添置人民幣1,578,000元、人民幣734,000元及人民幣3,482,000元。

#### (b) 融資活動產生的負債變動

|                                     | 計息銀行借款<br>及其他借款 | 租賃負債    | 按公允價值<br>計入損益的<br>金融負債 | 應付少數股東<br>款項 | 應付關聯方<br>款項 | 融資活動<br>產生的<br>負債總額 |
|-------------------------------------|-----------------|---------|------------------------|--------------|-------------|---------------------|
|                                     | 人民幣千元           | 人民幣千元   | 人民幣千元                  |              |             | 人民幣千元               |
| 於2022年1月1日 .....                    | —               | 426     | 1,488,425              | —            | —           | 1,488,851           |
| 融資活動所得／(所用)                         |                 |         |                        |              |             |                     |
| 現金流量 .....                          | 18,605          | (1,020) | —                      | 8,167        | 14,950      | 40,702              |
| 非現金變動：                              |                 |         |                        |              |             |                     |
| 新租賃 .....                           | —               | 1,578   | —                      | —            | —           | 1,578               |
| 因收購一間附屬公司<br>而增加 .....              | —               | 410     | —                      | —            | —           | 410                 |
| 應計利息 .....                          | 1,439           | 50      | —                      | 250          | —           | 1,739               |
| 按公允價值計入損益的<br>金融負債的公允價值<br>變動 ..... | —               | —       | 172,494                | —            | —           | 172,494             |
| 於2022年12月31日及2023年<br>1月1日 .....    | 20,044          | 1,444   | 1,660,919              | 8,417        | 14,950      | 1,705,774           |

## 附錄一

## 會計師報告

|                                     | 計息銀行借款<br>及其他借款 | 租賃負債         | 按公允價值<br>計入損益的<br>金融負債 | 應付少數股東<br>款項 | 應付關聯方<br>款項 | 融資活動<br>產生的<br>負債總額 |
|-------------------------------------|-----------------|--------------|------------------------|--------------|-------------|---------------------|
|                                     | 人民幣千元           | 人民幣千元        | 人民幣千元                  |              |             | 人民幣千元               |
| 融資活動所得／(所用)                         |                 |              |                        |              |             |                     |
| 現金流量.....                           | 4,753           | (740)        | 67,222                 | (250)        | (14,950)    | 56,035              |
| 非現金變動：                              |                 |              |                        |              |             |                     |
| 新租賃.....                            | —               | 734          | —                      | —            | —           | 734                 |
| 應計利息 .....                          | 2,243           | 57           | —                      | 282          | —           | 2,582               |
| 租賃終止 .....                          | —               | (411)        | —                      | —            | —           | (411)               |
| 按公允價值計入損益的<br>金融負債的公允價值<br>變動 ..... | —               | —            | 43,430                 | —            | —           | 43,430              |
| 於2023年12月31日及<br>2024年1月1日 .....    | <u>27,040</u>   | <u>1,084</u> | <u>1,771,571</u>       | <u>8,449</u> | <u>—</u>    | <u>1,808,144</u>    |
| 融資活動所得／(所用)                         |                 |              |                        |              |             |                     |
| 現金流量.....                           | 51,167          | (1,308)      | 60,000                 | (282)        | —           | 109,577             |
| 非現金變動：                              |                 |              |                        |              |             |                     |
| 新租賃.....                            | —               | 3,482        | —                      | —            | —           | 3,482               |
| 應計利息 .....                          | 4,721           | 114          | —                      | 253          | —           | 5,088               |
| 按公允價值計入損益的<br>金融負債的公允價值<br>變動 ..... | —               | —            | 152,336                | —            | —           | 152,336             |
| 於2024年12月31日 .....                  | <u>82,928</u>   | <u>3,372</u> | <u>1,983,907</u>       | <u>8,420</u> | <u>—</u>    | <u>2,078,627</u>    |

### (c) 租賃現金流出總額

計入合併現金流量表的租賃現金流出總額如下：

|             | 截至12月31日止年度  |              |              |
|-------------|--------------|--------------|--------------|
|             | 2022年        | 2023年        | 2024年        |
|             | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 經營活動下 ..... | 8,454        | 4,376        | 2,253        |
| 融資活動下 ..... | 1,020        | 740          | 1,308        |
|             | <u>9,474</u> | <u>5,116</u> | <u>3,561</u> |

### 37. 承擔

於各有關期間末，貴集團及貴公司並無任何重大承擔。

## 附錄一

## 會計師報告

### 38. 關聯方交易及結餘

貴公司的董事認為，以下人士／公司為於有關期間與 貴集團有交易或有結餘的關聯方。

#### (a) 姓名／名稱及關係

| 關聯方姓名／名稱             | 與 貴集團及 貴公司的關係 |
|----------------------|---------------|
| 裘加林先生 .....          | 主席、首席執行官及控股股東 |
| 求是同創(杭州)控股有限公司 ..... | 由控股股東控制的實體    |
| 杭州求是健康雲科技有限公司 .....  | 由控股股東控制的實體    |
| 杭州微脈全科健康管理有限公司       | 貴集團的聯營公司      |
| (「微脈全科」)* .....      |               |
| 杭州深美信息科技有限公司 .....   | 貴集團的合營企業      |

\* 於杭州微脈全科的投資於各有關期間末的賬面值為零。於2022年5月17日， 貴集團以零代價出售杭州微脈全科70%的股權。出售後，杭州微脈全科成為 貴集團的聯營公司。



## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 與關聯方的交易

|                                | 截至12月31日止年度 |         |        |
|--------------------------------|-------------|---------|--------|
|                                | 2022年       | 2023年   | 2024年  |
|                                | 人民幣千元       | 人民幣千元   | 人民幣千元  |
| 由控股股東控制的實體或 貴公司<br>董事為控股股東的實體： |             |         |        |
| 向關聯方提供的貸款 .....                | —           | 126,895 | 77,325 |
| 向關聯方償還貸款 .....                 | —           | 115,990 | 62,355 |
| 來自關聯方的貸款 .....                 | 14,950      | —       | —      |
| 償還來自關聯方的貸款 .....               | —           | 14,950  | —      |
| 自關聯方產生的利息收入                    | —           | 193     | 965    |
| 辦公室租金開支 .....                  | 344         | 377     | 377    |
| 貴集團的聯營公司：                      |             |         |        |
| 向關聯方貸款 .....                   | 60          | —       | —      |
| 貴集團的合營企業：                      |             |         |        |
| 向關聯方貸款 .....                   | 305,006     | 160,652 | 28,000 |
| 向關聯方償還貸款 .....                 | 269,752     | 207,500 | 28,670 |
| 自關聯方產生的利息收入 .....              | 1,951       | 2,107   | 959    |

### (c) 與關聯方的其他交易

- (i) 如財務報表附註27所披露，於2024年12月31日，貴公司控股股東裘加林先生已就貴集團獲授的若干銀行貸款提供擔保，賬面值為人民幣56,353,000元(2023年：人民幣10,015,000元、2022年：人民幣20,044,000元)。
- (ii) 如附註27所披露，於2024年12月31日，貴公司控股股東裘加林先生已將位於杭州的物業就貴集團獲授的若干銀行貸款提供按揭，賬面值為人民幣16,663,000元(2023年：人民幣17,025,000元、2022年：無)。

## 附錄一

## 會計師報告

### (d) 與關聯方的未償還結餘

|                           | 截至12月31日止年度 |        |        |
|---------------------------|-------------|--------|--------|
|                           | 2022年       | 2023年  | 2024年  |
|                           | 人民幣千元       | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 預付款項、其他應收款項及<br>其他資產 — 貿易 |             |        |        |
| — 杭州求是健康雲科技有限公司 .....     | —           | 94     | 94     |
| 應收關聯方款項 — 非貿易             |             |        |        |
| — 求是同創(杭州)控股有限公司 .....    | —           | 11,099 | 27,032 |
| — 杭州深美信息科技有限公司 .....      | 73,085      | 28,342 | 28,632 |
| — 杭州微脈全科健康管理有限公司 .....    | 130         | 130    | 130    |
| 應付關聯方款項 — 非貿易             |             |        |        |
| — 求是同創(杭州)控股有限公司 .....    | 14,950      | —      | —      |

### (e) 貴集團主要管理人員薪酬

|                     | 截至12月31日止年度  |              |              |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
|                     | 2022年        | 2023年        | 2024年        |
|                     | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 薪金、花紅、津貼及實物福利 ..... | 3,408        | 2,401        | 2,626        |
| 以權益結算的股份獎勵開支 .....  | 2,637        | 1,640        | 2,137        |
| 退休金計劃供款 .....       | 36           | 38           | 44           |
|                     | <u>6,081</u> | <u>4,079</u> | <u>4,807</u> |

董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註10。

## 附錄一

## 會計師報告

### 39. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

於2022年12月31日

#### 金融資產

|                      | 以攤銷成本計量的<br>金融資產 | 按公允價值計入<br>損益的金融資產<br>(強制指定為此類) | 總計             |
|----------------------|------------------|---------------------------------|----------------|
|                      | 人民幣千元            | 人民幣千元                           | 人民幣千元          |
| 計入預付款項、其他應收款項及       |                  |                                 |                |
| 其他資產的金融資產 .....      | 84,879           | —                               | 84,879         |
| 貿易應收款項及應收票據 .....    | 22,412           | —                               | 22,412         |
| 已抵押存款 .....          | 8,404            | —                               | 8,404          |
| 代客戶持有的現金 .....       | 988              | —                               | 988            |
| 現金及現金等價物 .....       | 12,338           | —                               | 12,338         |
| 按公允價值計入損益的金融資產 ..... | —                | 20,056                          | 20,056         |
|                      | <u>129,021</u>   | <u>20,056</u>                   | <u>149,077</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 金融負債

|                     | 按公允價值計入損益的金融負債(初始 |                  |                  |
|---------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                     | 以攤銷成本計量的          | 金融負債             | 總計               |
|                     | 金融負債              | 確認時指定為此類)        |                  |
|                     | 人民幣千元             | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 貿易應付款項.....         | 75,966            | —                | 75,966           |
| 計入其他應付款項及應計費用的      |                   |                  |                  |
| 金融負債.....           | 55,004            | —                | 55,004           |
| 計息銀行借款及其他借款.....    | 20,044            | —                | 20,044           |
| 按公允價值計入損益的金融負債..... | —                 | 1,660,919        | 1,660,919        |
|                     | <u>151,014</u>    | <u>1,660,919</u> | <u>1,811,933</u> |

於2023年12月31日

### 金融資產

|                     | 按公允價值計入損益的金融資產 |               |                |
|---------------------|----------------|---------------|----------------|
|                     | 以攤銷成本計量的       | 金融資產          | 總計             |
|                     | 金融資產           | (強制指定為此類)     |                |
|                     | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 計入預付款項、其他應收款項及      |                |               |                |
| 其他資產的金融資產.....      | 53,282         | —             | 53,282         |
| 貿易應收款項及應收票據.....    | 28,808         | —             | 28,808         |
| 已抵押存款.....          | 7,260          | —             | 7,260          |
| 代客戶持有的現金.....       | 5              | —             | 5              |
| 現金及現金等價物.....       | 15,759         | —             | 15,759         |
| 按公允價值計入損益的金融資產..... | —              | 20,174        | 20,174         |
|                     | <u>105,114</u> | <u>20,174</u> | <u>125,288</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 金融負債

|                     | 按公允價值計入損       |                  |                  |
|---------------------|----------------|------------------|------------------|
|                     | 以攤銷成本計量的       | 益的金融負債(初始        |                  |
|                     | 金融負債           | 確認時指定為此類)        | 總計               |
|                     | 人民幣千元          | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 貿易應付款項.....         | 82,562         | —                | 82,562           |
| 計入其他應付款項及應計費用的      |                |                  |                  |
| 金融負債.....           | 39,620         | —                | 39,620           |
| 計息銀行借款及其他借款.....    | 27,040         | —                | 27,040           |
| 按公允價值計入損益的金融負債..... | —              | 1,771,571        | 1,771,571        |
|                     | <u>149,222</u> | <u>1,771,571</u> | <u>1,920,793</u> |

於2024年12月31日

### 金融資產

|                     | 按公允價值計入        |               |                |
|---------------------|----------------|---------------|----------------|
|                     | 以攤銷成本計量的       | 損益的金融資產       |                |
|                     | 金融資產           | (強制指定為此類)     | 總計             |
|                     | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 計入預付款項、其他應收款項及      |                |               |                |
| 其他資產的金融資產.....      | 67,900         | —             | 67,900         |
| 貿易應收款項及應收票據.....    | 41,853         | —             | 41,853         |
| 已抵押存款.....          | 5,750          | —             | 5,750          |
| 代客戶持有的現金.....       | 2              | —             | 2              |
| 現金及現金等價物.....       | 36,140         | —             | 36,140         |
| 按公允價值計入損益的金融資產..... | —              | 21,360        | 21,360         |
| 按公允價值計入損益的金融資產，     |                |               |                |
| 流動.....             | —              | 24,993        | 24,993         |
|                     | <u>151,645</u> | <u>46,353</u> | <u>197,998</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 金融負債

|                      | 按公允價值計入損       |                        |                  |
|----------------------|----------------|------------------------|------------------|
|                      | 以攤銷成本計量的       |                        | 總計               |
|                      | 金融負債           | 益的金融負債(初始<br>確認時指定為此類) |                  |
|                      | 人民幣千元          | 人民幣千元                  | 人民幣千元            |
| 貿易應付款項 .....         | 104,612        | —                      | 104,612          |
| 計入其他應付款項及應計費用的       |                |                        |                  |
| 金融負債 .....           | 25,139         | —                      | 25,139           |
| 計息銀行借款及其他借款 .....    | 82,928         | —                      | 82,928           |
| 按公允價值計入損益的金融負債 ..... | —              | 1,983,907              | 1,983,907        |
|                      | <u>212,679</u> | <u>1,983,907</u>       | <u>2,196,586</u> |

#### 40. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行及其他借款的公允價值與其賬面值相若，主要原因為該等工具均於短期內到期。

計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的非流動部分以及計入其他應付款項的金融負債的非流動部分的公允價值乃使用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具的現行利率貼現預期未來現金流量計算，其與賬面值相若。

金融資產及負債的公允價值以自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易中該工具的可交易金額入賬。

非上市基金投資的公允價值按2022年12月31日的最新交易價格釐定，於2023年12月31日及2024年12月31日的公允價值採用市場法釐定。

金融產品的公允價值乃參考監管機構公佈的淨值報告釐定。

## 附錄一

## 會計師報告

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值採用倒推法釐定。

### 公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級。

#### 按公允價值計量的資產

於2022年12月31日

|            | 公允價值計量採用以下基準 |       |        | 總計     |
|------------|--------------|-------|--------|--------|
|            | 於活躍市場        | 重大可觀察 | 重大不可觀察 |        |
|            | 的報價          | 輸入數據  | 輸入數據   |        |
|            | (第一級)        | (第二級) | (第三級)  |        |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 非流動：       |              |       |        |        |
| 按公允價值計入損益的 |              |       |        |        |
| 金融資產 ..... | —            | —     | 20,056 | 20,056 |

於2023年12月31日

|            | 公允價值計量採用以下基準 |       |        | 總計     |
|------------|--------------|-------|--------|--------|
|            | 於活躍市場        | 重大可觀察 | 重大不可觀察 |        |
|            | 的報價          | 輸入數據  | 輸入數據   |        |
|            | (第一級)        | (第二級) | (第三級)  |        |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 非流動：       |              |       |        |        |
| 按公允價值計入損益的 |              |       |        |        |
| 金融資產 ..... | —            | —     | 20,174 | 20,174 |

## 附錄一

## 會計師報告

於2024年12月31日

|            | 公允價值計量採用以下基準 |               |                | 總計     |
|------------|--------------|---------------|----------------|--------|
|            | 於活躍市場<br>的報價 | 重大可觀察<br>輸入數據 | 重大不可觀察<br>輸入數據 |        |
|            | (第一級)        | (第二級)         | (第三級)          |        |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元  |
| 非流動：       |              |               |                |        |
| 按公允價值計入損益的 |              |               |                |        |
| 金融資產 ..... | —            | —             | 21,360         | 21,360 |
| 流動：        |              |               |                |        |
| 按公允價值計入損益的 |              |               |                |        |
| 金融資產 ..... | —            | 24,993        | —              | 24,993 |
| 總計 .....   | —            | 24,993        | 21,360         | 46,353 |

### 按公允價值計量的負債

於2022年12月31日

|              | 公允價值計量採用以下基準 |               |                | 總計        |
|--------------|--------------|---------------|----------------|-----------|
|              | 於活躍市場<br>的報價 | 重大可觀察<br>輸入數據 | 重大不可觀察<br>輸入數據 |           |
|              | (第一級)        | (第二級)         | (第三級)          |           |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元     |
| 按公允價值計入損益的金融 |              |               |                |           |
| 負債 .....     | —            | —             | 1,660,919      | 1,660,919 |

於2023年12月31日

|              | 公允價值計量採用以下基準 |               |                | 總計        |
|--------------|--------------|---------------|----------------|-----------|
|              | 於活躍市場<br>的報價 | 重大可觀察<br>輸入數據 | 重大不可觀察<br>輸入數據 |           |
|              | (第一級)        | (第二級)         | (第三級)          |           |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元     |
| 按公允價值計入損益的金融 |              |               |                |           |
| 負債 .....     | —            | —             | 1,771,571      | 1,771,571 |



附 錄 一

會 計 師 報 告

於2024年12月31日

|              | 公允價值計量採用以下基準 |          |                  |                  |
|--------------|--------------|----------|------------------|------------------|
|              | 於活躍市場        | 重大可觀察    | 重大不可觀察           | 總計               |
|              | 的報價          | 輸入數據     | 輸入數據             |                  |
|              | (第一級)        | (第二級)    | (第三級)            |                  |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元    | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 按公允價值計入損益的金融 |              |          |                  |                  |
| 負債.....      | <u>—</u>     | <u>—</u> | <u>1,983,907</u> | <u>1,983,907</u> |

以下為於2022年、2023年及2024年12月31日，金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要連同定量敏感度分析：

|                             | 估值技術 | 重大不可觀察 | 年份    | 範圍    | 公允價值對輸入數據的敏感度                                    |
|-----------------------------|------|--------|-------|-------|--------------------------------------------------|
|                             |      | 輸入數據   |       |       |                                                  |
| 按公允價值計入<br>損益的金融資<br>產..... | 市場法  | 倍數     | 2023年 | 8.3倍  | 倍數增加／減少5%，將導致公允價值增加／減少人民幣56,000元／人民幣56,000元      |
|                             |      | DLOM   | 2023年 | 20.5% | DLOM增加／減少5%，將導致公允價值減少／增加人民幣14,000元／人民幣14,000元    |
|                             |      | 倍數     | 2024年 | 8.3倍  | 倍數增加／減少5%，將導致公允價值增加／減少人民幣56,000元／人民幣56,000元      |
|                             |      | DLOM   | 2024年 | 20.4% | DLOM增加／減少5%，將導致公允價值減少／增加人民幣14,000元／人民幣14,000元    |
| 按公允價值計入<br>損益的金融負<br>債..... | 倒推法  | 無風險利率  | 2022年 | 4.18% | 無風險利率增加／減少5%，將導致公允價值減少／增加人民幣109,000元／人民幣109,000元 |

## 附錄一

## 會計師報告

| 估值技術 | 重大不可觀察 |       | 範圍     | 公允價值對輸入數據的敏感度                                  |
|------|--------|-------|--------|------------------------------------------------|
|      | 輸入數據   | 年份    |        |                                                |
|      | 波動率    | 2022年 | 58.11% | 波動率增加／減少5%，將導致公允價值減少／增加人民幣642,000元／人民幣650,000元 |
|      | 無風險利率  | 2023年 | 4.25%  | 無風險利率增加／減少5%，將導致公允價值減少／增加人民幣85,000元／人民幣85,000元 |
|      | 波動率    | 2023年 | 65.36% | 波動率增加／減少5%，將導致公允價值減少／增加人民幣663,000元／人民幣672,000元 |
|      | 無風險利率  | 2024年 | 4.34%  | 無風險利率增加／減少5%，將導致公允價值減少／增加人民幣32,000元／人民幣32,000元 |
|      | 波動率    | 2024年 | 65.56% | 波動率增加／減少5%，將導致公允價值減少／增加人民幣325,000元／人民幣324,000元 |

### 41. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、計息銀行及其他借款及可轉換可贖回優先股。該等金融工具的主要目的是為貴集團的營運籌集資金。貴集團有多項其他金融資產及負債，如貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及計入其他應付款項及應計費用的金融負債，乃直接自其營運產生。

貴集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討並議定管理各項該等風險的政策，並概述如下。

## 附錄一

## 會計師報告

### 外幣風險

貴集團主要於中國內地經營業務，貴集團大部分貨幣資產、負債及交易主要以人民幣計值。貴集團並無使用任何衍生工具對沖其外幣風險。

下表列示在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團於各有關期間末承受重大風險的外匯匯率所合理可能出現的變動會給貴集團稅前虧損及貴集團權益(保留利潤／累計虧損除外)產生的概約變動：

|                         | 外幣匯率<br>上升／(下跌) | 除稅前虧損<br>增加／(減少) | 股本<br>增加／(減少) |
|-------------------------|-----------------|------------------|---------------|
|                         | %               | 人民幣千元            | 人民幣千元         |
| <b>截至2022年12月31日止年度</b> |                 |                  |               |
| 倘人民幣兌美元貶值 .....         | 5               | 90               | 90            |
| 倘人民幣兌美元升值 .....         | (5)             | (90)             | (90)          |
| <b>截至2023年12月31日止年度</b> |                 |                  |               |
| 倘人民幣兌美元貶值 .....         | 5               | —                | —             |
| 倘人民幣兌美元升值 .....         | (5)             | —                | —             |
| <b>截至2024年12月31日止年度</b> |                 |                  |               |
| 倘人民幣兌美元貶值 .....         | 5               | 11               | 11            |
| 倘人民幣兌美元升值 .....         | (5)             | (11)             | (11)          |

### 信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方交易。貴集團的政策為所有有意按信貸條款交易的客戶均須通過信貸審核程式。此外，貴集團持續監察應收結餘，且貴集團的壞賬風險並不重大。對於並非以有關營運單位功能貨幣計值的交易，貴集團在未經信貸控制部門主管特別批准的情況下不會給予信貸期。

貴集團金融資產(包括現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項)的信貸風險乃因對手方違約產生，最大風險相當於該等工具的賬面值。

## 附錄一

## 會計師報告

### **(i) 貿易應收款項的信貸風險**

為管理貿易應收款項產生的風險，貴集團已制定政策確保向具有良好信貸記錄的交易對手提供信貸條款，且管理層會對交易對手持續進行信貸評估。授予客戶的信貸期通常不超過90天，且貴集團會評估該等客戶的信貸質素，並同時考慮彼等的財務狀況、過往經驗及其他因素。鑒於應收款項的收款往績良好，管理層認為，貴集團未償還貿易應收款項結餘所固有的信貸風險不重大。

在計算預期信貸虧損率時，貴集團考慮客戶的歷史虧損率，並就前瞻性宏觀經濟數據進行調整。有關貴集團面臨來自貿易應收款項的信貸風險的進一步量化數據於歷史財務資料附註22披露。於2022年、2023年及2024年12月31日，由於貴集團14.34%、21.19%及23.29%的貿易應收款項分別為應收貴集團最大債權務人的款項，而貴集團51.34%、60.18%及52.47%的貿易應收款項分別為應收貴集團五大債務人的款項，故貴集團面對若干信貸集中風險。

### **(ii) 應收票據及其他應收款項的信貸風險**

就應收票據及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產而言，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗，對該等工具的可收回性定期進行集體評估以及個別評估。於2022年、2023年及2024年12月31日，對其他應收款項及應收票據的信貸評級進行評估。貴集團已根據12個月預期信貸虧損模式進行評估，認為該等金融資產的預期信貸虧損並不重大。鑒於與債務人合作的歷史及良好的應收款項收回記錄，管理層認為貴集團的未償還應收票據及其他應收款項結餘所固有的信貸風險並不重大。

### **(iii) 現金及現金等價物以及已抵押存款的信貸風險**

為管理現金及現金等價物以及已抵押存款產生的風險，其主要存置於高信貸評級銀行。該等金融機構近期並無違約記錄。基於過往數據及管理層分析，收回虧損並不重大，因此並無必要計提撥備。

## 附錄一

## 會計師報告

下表列示基於 貴集團信貸政策的信貸質量及最大信貸風險，該信貸政策主要基於逾期資料(除非其他資料可在毋須付出不必要成本或努力的情況下獲得)以及於各有關期間末的年末分期分類。呈列金額為金融資產的賬面總值。

### 2022年12月31日

|                               | 12個月    |       | 全期預期信貸虧損 |        |         |
|-------------------------------|---------|-------|----------|--------|---------|
|                               | 預期信貸虧損  |       |          |        |         |
|                               | 第1階段    | 第2階段  | 第3階段     | 簡化法    | 總計      |
|                               | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元    | 人民幣千元  | 人民幣千元   |
| 貿易應收款項*                       | —       | —     | —        | 24,224 | 24,224  |
| 應收票據                          | —       | —     | —        | —      | —       |
| 計入預付款項、其他應收款項及<br>其他資產的金融資產** |         |       |          |        |         |
| — 正常**                        | 87,284  | —     | —        | —      | 87,284  |
| — 可疑**                        | —       | 2,243 | —        | —      | 2,243   |
| 現金及現金等價物                      | 12,338  | —     | —        | —      | 12,338  |
| 代客戶持有的現金                      | 988     | —     | —        | —      | 988     |
| 已抵押存款                         | 8,404   | —     | —        | —      | 8,404   |
|                               | 109,014 | 2,243 | —        | 24,224 | 135,481 |

### 2023年12月31日

|                               | 12個月   |       | 全期預期信貸虧損 |        |         |
|-------------------------------|--------|-------|----------|--------|---------|
|                               | 預期信貸虧損 |       |          |        |         |
|                               | 第1階段   | 第2階段  | 第3階段     | 簡化法    | 總計      |
|                               | 人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元    | 人民幣千元  | 人民幣千元   |
| 貿易應收款項*                       | —      | —     | —        | 29,590 | 29,590  |
| 應收票據                          | —      | —     | —        | —      | —       |
| 計入預付款項、其他應收款項及<br>其他資產的金融資產** |        |       |          |        |         |
| — 正常**                        | 56,640 | —     | —        | —      | 56,640  |
| — 可疑**                        | —      | 1,715 | —        | —      | 1,715   |
| 現金及現金等價物                      | 15,759 | —     | —        | —      | 15,759  |
| 代客戶持有的現金                      | 5      | —     | —        | —      | 5       |
| 已抵押存款                         | 7,260  | —     | —        | —      | 7,260   |
|                               | 79,664 | 1,715 | —        | 29,590 | 110,969 |

## 附錄一

## 會計師報告

2024年12月31日

|                               | 12個月    |       | 全期預期信貸虧損 |        |         |
|-------------------------------|---------|-------|----------|--------|---------|
|                               | 預期信貸虧損  |       |          |        |         |
|                               | 第1階段    | 第2階段  | 第3階段     | 簡化法    | 總計      |
|                               | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元    | 人民幣千元  | 人民幣千元   |
| 貿易應收款項*                       | —       | —     | —        | 44,161 | 44,161  |
| 應收票據                          | —       | —     | —        | 126    | 126     |
| 計入預付款項、其他應收款項及<br>其他資產的金融資產** |         |       |          |        |         |
| — 正常**                        | 73,326  | —     | —        | —      | 73,326  |
| — 可疑**                        | —       | 522   | —        | —      | 522     |
| 現金及現金等價物                      | 36,140  | —     | —        | —      | 36,140  |
| 代客戶持有的現金                      | 2       | —     | —        | —      | 2       |
| 已抵押存款                         | 5,750   | —     | —        | —      | 5,750   |
|                               | 115,218 | 522   | —        | 44,287 | 160,027 |

\* 就 貴集團採用簡化減值方法的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料披露於附註22。

\*\* 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素在尚未逾期且並無資料顯示金融資產的信貸風險自初步確認以來顯著增加時被視為「正常」。否則金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

### 流動資金風險

流動資金風險為 貴集團因資金短缺而難以履行財務責任的風險。 貴集團面臨的流動資金風險主要來自金融資產及負債的期限錯配。 貴集團考慮其金融負債及金融資產的到期日以監察資金短缺的風險。

貴集團旨在維持資金持續性與靈活性之間的平衡。 貴集團的目標是維持充裕現金及現金等價物，以符合其流動資金規定。

## 附錄一

## 會計師報告

於各有關期間末，基於已訂約未貼現款項計算的 貴集團金融負債及租賃負債到期狀況如下：

### 2022年12月31日

|                              | 1年內或應要求        | 1至5年             | 總計               |
|------------------------------|----------------|------------------|------------------|
|                              | 人民幣千元          | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 貿易應付款項 .....                 | 75,966         | —                | 75,966           |
| 租賃負債 .....                   | 1,004          | 480              | 1,484            |
| 計息銀行借款及其他借款 .....            | 20,044         | —                | 20,044           |
| 按公允價值計入損益的金融負債 .....         | —              | 2,133,479        | 2,133,479        |
| 計入其他應付款項及應計費用的<br>金融負債 ..... | 51,247         | 4,227            | 55,474           |
|                              | <u>148,261</u> | <u>2,138,186</u> | <u>2,286,447</u> |

### 2023年12月31日

|                              | 1年內或應要求        | 1至5年             | 總計               |
|------------------------------|----------------|------------------|------------------|
|                              | 人民幣千元          | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 貿易應付款項 .....                 | 82,562         | —                | 82,562           |
| 租賃負債 .....                   | 608            | 517              | 1,125            |
| 計息銀行借款及其他借款 .....            | 27,040         | —                | 27,040           |
| 按公允價值計入損益的金融負債 .....         | —              | 2,272,270        | 2,272,270        |
| 計入其他應付款項及應計費用的<br>金融負債 ..... | 40,412         | —                | 40,412           |
|                              | <u>150,622</u> | <u>2,272,787</u> | <u>2,423,409</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

2024年12月31日

|                              | 1年內或應要求        | 1至5年             | 總計               |
|------------------------------|----------------|------------------|------------------|
|                              | 人民幣千元          | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 貿易應付款項 .....                 | 104,612        | —                | 104,612          |
| 租賃負債 .....                   | 1,305          | 2,299            | 3,604            |
| 計息銀行借款及其他借款 .....            | 82,928         | —                | 82,928           |
| 按公允價值計入損益的金融負債 .....         | —              | 2,375,731        | 2,375,731        |
| 計入其他應付款項及應計費用的<br>金融負債 ..... | 25,139         | —                | 25,139           |
|                              | <u>213,984</u> | <u>2,378,030</u> | <u>2,592,014</u> |

### 資本管理

貴集團資本管理的主要目標為確保其維持良好的信貸狀況及穩健的資本比率，以支持其業務並使股東價值最大化。

貴集團將資產淨值視為資本，並管理其資本架構並根據經濟狀況的變動對其作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新的股份。貴集團不受任何外部施加的資本規定的約束。於有關期間，已作出的目標、政策或程序概無任何變化。

貴集團使用負債資產比率(即負債總額除以資產總值)監察資本。於各有關期間末的負債資產比率如下：

|              | 於12月31日        |                |                |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 2022年          | 2023年          | 2024年          |
|              | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 負債總額 .....   | 1,916,159      | 2,009,484      | 2,266,714      |
| 資產總值 .....   | 279,670        | 232,120        | 307,303        |
| 負債資產比率 ..... | <u>685.15%</u> | <u>865.71%</u> | <u>737.62%</u> |



## 42. 有關期間後事項

於2025年6月，貴公司董事會通過決議案，批准及採納受限制股份計劃（「**2025年受限制股份計劃**」）。貴公司將根據2025年受限制股份計劃向合資格參與者授出36,788,922股貴公司股份，將用於置換根據2016年購股權計劃授出的相關購股權股份。

於2025年4月，微脈投資訂立股權轉讓協議，據此，微脈投資收購寧波岑石保險代理有限公司（一家主要從事保險中介業務的公司）（「**岑石保險**」）60%股權，現金代價為人民幣54,000,000元，將於2025年至2027年間以現金形式分三批結清，並可根據岑石保險實現的若干淨利潤目標情況作出進一步調整。

於2025年4月，貴集團自一名獨立第三方收購永康頤樂護理院有限公司51%股權，代價為人民幣637,000元。

除上述事項，於本報告日期，貴公司或貴集團於2024年12月31日後並無進行重大其後事項。

## 43. 其後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團任何附屬公司並無就2024年12月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。

---

## 附錄二

## 未經審核[編纂]財務資料

---

[編纂]

---

## 附錄二

## 未經審核[編纂]財務資料

---

[編纂]

---

## 附錄二

## 未經審核[編纂]財務資料

---

[編纂]

---

## 附錄二

## 未經審核[編纂]財務資料

---

[編纂]

---

## 附錄二

## 未經審核[編纂]財務資料

---

[編纂]

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

以下為本公司組織章程若干條文及開曼群島公司法若干方面的概要。

本公司於2015年9月25日根據《公司法》在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司組織章程文件由組織章程大綱及組織章程細則構成。

### 1. 組織章程大綱

章程大綱列明(其中包括)本公司股東的責任屬有限，而本公司成立的宗旨並無限制(及因此包括作為一家投資控股公司行事)，且本公司擁有全部權力及權限進行《公司法》或開曼群島任何其他法律未禁止的事宜。

### 2. 組織章程細則

章程細則於[•]獲有條件採納及將於[編纂]生效。章程細則的若干條文概要載於下文。

#### 2.1 股份

##### (a) 股份類別

本公司的股本包括單一類別的普通股。

##### (b) 現有股份或類別股份的權利變更

倘於任何時候本公司股本分為不同類別的股份，則無論本公司是否正在清盤，當時已發行的任何類別股份所附帶全部或任何權利(除非該類別股份的發行條款另有規定)只有經該類別已發行股份至少四分之三的持有人書面同意，或經親自出席並投票(無論是實際出席還是運用技術虛擬出席)的該類別股份持有人或其代表在另行召開的相關持有人會議上以至少四分之三的票數通過的決議案批准，方可進行變更。有關股東大會的章程細則條款在加以必要的變通後適用於上述另行召開的會議，但必要的法定人數應為兩名共同持有(或倘股東為公司，由其正式授權的代表)該類別已發行股份至少三分之一的人士或其代表。類別股份的每位持有人在投票表決時有權就其持有的每股股

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

份投一票，而任何親自（無論是實際出席還是運用技術虛擬出席）或由代表出席的類別股份的任何持有人均可要求進行投票表決。

就另行召開的類別股東大會而言，倘董事會認為兩類或更多類別的股份以同樣的方式受到所審議的提案影響，則董事會可將有關類別股份視為同一類別股份，但在任何其他情況下應將其視為單獨類別的股份。

除非有關類別股份的發行條款所附帶的權利另有明確規定，否則賦予該類別股份持有人的任何權利不得因增設或發行與之享有同等地位的其他股份而被視為有所變更。

### (c) 更改股本

本公司可藉普通決議案：

- (i) 通過增設新股份增加其股本，而該等股份的數目以及隨附的權利、優先權及特權由本公司釐定；
- (ii) 將其全部或任何股本合併及分拆為金額大於其現有股份的股份。在合併已繳足股份及分拆為更大金額的股份時，董事會可按其認為合適的方式解決可能出現的任何困難，特別是（但不影響上述條文的一般性）可在將要合併的股份持有人之間決定哪些特定的股份將合併為一股合併股份，及倘任何人士有權獲得一股或多股合併股份的碎股，該等碎股可由董事會為此目的指定的人士出售，該指定人士可將出售的股份轉讓予買家，而該項轉讓的有效性不應受質疑，該出售所得款項淨額（扣除該出售的費用後）可根據其權利及權益按比例分配予原本有權獲得一股或多股合併股份碎股的人士，或可支付予本公司以令本公司受益；
- (iii) 將其股份或其任何部分分拆為金額小於章程大綱所規定者的股份；及



## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

- (iv) 註銷於決議案通過之日尚未被任何人士接納或同意接納的任何股份，並按所註銷股份的金額減少其股本金額。

本公司可通過特別決議案減少其股本或任何不可分配的儲備，惟須符合《公司法》規定。

### **(d) 股份轉讓**

在章程細則條款的規限下，本公司任何股東均可藉轉讓文據轉讓其全部或任何股份。倘有關股份與根據章程細則發行的權利、購股權、認股權證或單位一併在彼此不可分開轉讓的條款下發行，則董事會在並無證據令其信納有關權利、購股權、認股權證或單位亦進行有關轉讓的情況下應拒絕登記有關股份的轉讓。

在章程細則及聯交所規定的規限下，所有股份轉讓須採用一般或通用格式或董事會可能批准的其他格式的轉讓文據親筆簽署辦理，或倘轉讓人或承讓人為經認可結算所或其代名人，則可親筆簽署或機印簽署，或以董事會不時批准的其他方式簽署。

轉讓文據須由轉讓人及承讓人雙方或其代表簽署，惟董事會可豁免轉讓人或承讓人簽署轉讓文據或接納機印簽署的轉讓文據。在有關股份以承讓人名義記入本公司股東名冊前，轉讓人仍被視為該股份的持有人。

在《公司法》條文的規限下，倘董事會認為屬必要或合適，本公司可於開曼群島內或開曼群島外董事會認為合適的一處或多處地點設置及保存一份或多份股東名冊分冊。董事會可全權酌情決定隨時將股東名冊總冊中的任何股份轉移至任何股東名冊分冊，或將任何股東名冊分冊中的任何股份轉移至股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。

董事會可全權酌情拒絕登記轉讓任何股份（並非繳足股份）予未經其批准的人士，或拒絕登記轉讓本公司擁有留置權的任何股份（並非繳足股份），或拒絕為根據任何購股權計劃發行且設有轉讓限制的任何股份辦理轉讓登記手續，或拒絕轉讓任何股份予

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

超過四名聯名持有人。倘建議轉讓不符合章程細則或上市規則的任何規定，其亦可拒絕確認任何轉讓文據。

除非已向本公司支付若干費用(最高為聯交所可能釐定的應付金額上限)、轉讓文據已妥為蓋印(如適用)並僅涉及一種類別的股份，且連同有關股票以及董事會可能合理要求可證明轉讓人有權進行轉讓(及倘轉讓文據由他人代表轉讓人簽署，則證明該人士有權簽署)的其他證明文件送交相關登記處或存置股東名冊總冊的地點，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文據。

在上市規則及公司條例有關條文的規限下，董事會可在其決定的時間或期間內暫停辦理股東名冊登記手續，惟每年合共不得超過30日(或在本公司股東可能通過普通決議案釐定的較長期間，惟該期間在任何年度不得延長超過60日)。

繳足股份概不附帶任何轉讓限制(聯交所許可者除外)，亦不附帶任何留置權。

### **(e) 贖回股份**

在《公司法》、上市規則條文以及任何股份持有人獲賦予的任何權利或任何類別股份所附任何權利的規限下，本公司可發行由股東或本公司選擇贖回或有責任贖回的股份。該等股份的贖回應按本公司於發行該等股份前通過特別決議案釐定的方式及其他條款進行。

### **(f) 本公司購買其本身股份的權力**

在《公司法》或任何其他法律的規限下，或在並無任何法律禁止的情況下，以及在任何類別股份持有人獲賦予的任何權利的規限下，本公司有權購買或以其他方式收購其全部或任何自身股份(包括可贖回股份)，惟購買的方式及條款首先須藉普通決議案獲得授權，且任何該等購買僅可根據聯交所及／或香港證券及期貨事務監察委員會不時頒佈並生效的相關守則、規則或規例進行。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### **(g) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份的權力**

章程細則並無有關附屬公司擁有本公司股份的規定。

### **(h) 催繳股款及沒收股份**

在任何股份(如有)配發及發行條款的規限下，董事會可不時按其認為適當的方式向股東催繳有關他們所持股份(不論按面值或股份溢價)的任何未繳股款。作為催繳對象的股東須(惟須接獲至少14個整日指明付款時間的通知)於催繳時間向本公司支付就其股份催繳股款的金額。催繳股款可以一次付清或分期支付，並應被視為於董事會決議案授權通過催繳事宜時已作出。股份的聯名持有人須個別及共同負責支付該股份欠付的一切催繳股款及分期股款。

倘催繳股款於其到期應付之後仍未繳付，則欠款股東須按董事會可能釐定的利率支付未付款項的利息(連同本公司因有關未繳款項而產生的任何開支)，利息自到期應付當日起直至獲繳付為止，惟董事會可豁免支付全部或部分有關利息或開支。

倘股東於任何催繳股款或催繳股款的分期款項到期應付後未能支付，則董事會可在任何部分催繳股款或分期款項仍未支付的情況下，向該股東發出不少於14個整日的通知，要求支付未付款項，連同任何可能已累計及截至付款日期可能仍累計的利息(連同本公司因有關未付款項而產生的任何費用)。該通知須指明其他日期，通知要求的付款須在該日期或之前繳付。該通知亦須聲明，倘在指定時間或之前仍未付款，則該催繳股款所涉及的股份可被沒收。

若不遵循有關通知，則通知所涉及的任何股份於通知所規定的款項獲支付前，可由董事會通過決議案予以沒收。該沒收將包括有關被沒收股份的應付但於沒收前仍未支付的所有股息、其他分派及其他款項。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

股份被沒收的人士將不再為有關被沒收股份的股東，須向本公司交回被沒收股份的股票以供註銷，且仍有責任向本公司支付其於沒收日期就該等股份應付本公司的全部款項，連同(倘董事會酌情決定要求)由沒收日期至付款日期止期間的有關利息(由董事會釐定)及本公司因有關未付款項而產生的任何費用。

### 2.2 董事

#### (a) 委任、退任及罷免

本公司可通過股東的普通決議案選舉任何人士擔任董事。董事會亦可隨時委任任何人士擔任董事，以填補臨時空缺或作為新增董事，惟受限於由股東於股東大會或章程細則釐定的任何最高數目。按上述方式獲委任的任何董事任期僅至其獲委任後本公司首屆股東週年大會為止，屆時將符合資格於該大會上膺選連任。獲董事會委任的任何董事於釐定股東週年大會輪值退任的董事或董事人數時，不獲考慮在內。

董事毋須持有股份以符合資格，出任董事亦無任何特定年齡限制。

股東可通過普通決議案於任何董事(包括常務董事或執行董事)任期屆滿前罷免其職位，而不論章程細則或本公司與該董事訂立的任何協議有任何規定，並可通過普通決議案選舉另一名人士替代其職位。任何規定均不得視為剝奪被免職董事因終止其董事委任或因終止其董事委任導致任何其他委任或職位終止而應付該董事的任何補償或賠償。

在下列情況下董事須離職：

- (i) 董事向本公司發出書面通告，表示其辭任董事職務；

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

- (ii) 董事在未經董事會特別准假的情況下連續12個月缺席，且未由其委任的受委代表或替任董事代其出席，而董事會通過決議案，表明其因有關缺席而離職；
- (iii) 董事破產或接獲接管令，或暫停付款或與其債權人全面訂立債務重整協議；
- (iv) 董事身故，或任何管轄法院或官方就其患有或可能患有精神疾病或因其他原因無法處理自身事務而下令，且董事會議決撤銷其職務；
- (v) 董事因法律施行而被禁止或不再出任董事；
- (vi) 聯交所要求該董事不再擔任董事或根據上市規則不再符合資格出任董事；或
- (vii) 由當時在任董事(包括該董事)人數不少於四分之三(或，倘非整數，則以最接近的較低整數為準)的董事簽署的書面通知將其罷免。

於每屆股東週年大會上，當時為數三分之一的董事須輪值退任。倘董事人數並非三的倍數，則最接近但不少於三分之一的人數為退任董事人數，惟每名董事須至少每三年輪值退任一次。於各屆股東週年大會上退任的董事為自最近一次膺選連任或獲委任以來任期最長的董事，惟倘數名人士於同日出任或最近一次膺選連任董事，則以抽籤決定退任的董事(除非他們另行協定)。

### **(b) 配發及發行股份及其他證券的權力**

在《公司法》、章程大綱及章程細則以及(如適用)上市規則條文的規限下，且在不影響任何股份當時所附的任何權利或限制的情況下，董事會可全權酌情決定按其認為適當的時間、代價、條款及條件，向其認為適當的人士配發、發行、授出購股權或以其他方式處置股份(無論是否附帶有關股息、投票、歸還資本或其他方面的優先、遞延或其他權利或限制)，惟股份不得以其面值的折讓價發行。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

本公司可按董事會可能不時釐定的條款發行權利、購股權、認股權證或可轉換證券或類似性質的證券，賦予其持有人認購、購買或收取本公司任何類別股份或其他證券的權利。

當配發、提呈發售、授出股份的購股權或出售股份時，本公司或董事會均無義務向登記地址在董事會認為若無辦理登記聲明或其他特別手續即屬或可能屬違法或不可行的任何特定地區或多個地區的股東或其他人士作出或提供任何上述配發、提呈發售、購股權或股份。然而，受前文影響的股東就任何目的而言不應成為或被視為另一類別的股東。

### **(c) 出售本公司或其任何附屬公司資產的權力**

在《公司法》以及章程大綱及章程細則條文的規限下，董事會可行使一切權力及作出本公司可行使或作出的一切行動及事宜，以出售本公司或其任何附屬公司的資產。章程大綱或章程細則的任何修訂不得使董事會先前在有關修訂或指示並無作出或發出的情況下屬有效的任何行動失效。

### **(d) 借貸權力**

董事會可行使本公司一切權力籌集或借貸款項、為本公司擔保支付任何一筆或多筆款項、將本公司全部或任何部分業務、物業及未催繳股本按揭或抵押，並在《公司法》之規限下，發行債權證、債權股證、債券及其他證券，作為本公司或任何第三方之任何債務、負債或責任之十足或附屬抵押。

### **(e) 薪酬**

董事有權收取董事會或本公司於股東大會上不時釐定的款項。董事亦有權獲發還因出席董事會會議或董事委員會會議或本公司股東大會或本公司任何類別股份或債權證持有人另行召開的會議，或因本公司業務及履行其董事職責而合理產生的所有費用，及／或就此收取董事會可能釐定的固定津貼。



## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

董事會或本公司於股東大會上亦可就董事會或本公司於股東大會上認為超出其作為董事的日常工作範圍的任何服務，批准向任何董事支付額外薪酬。

### **(f) 離職補償或付款**

章程細則並無有關離職補償或付款的規定。

### **(g) 向董事提供的貸款**

章程細則並無有關向董事提供貸款的規定。

### **(h) 披露與本公司或其任何附屬公司所訂立合約中的權益**

董事可於任期內兼任本公司的任何其他職位或受薪職務（本公司核數師一職除外），其任期及條款由董事會釐定，並可在章程細則所規定或據此享有的任何酬金以外，就出任該其他職位或受薪職務以任何形式收取額外酬金。董事可於本公司擁有權益的任何其他公司擔任或出任董事、高級人員或股東，且毋須就其作為該其他公司的董事、高級人員或股東而收取的任何酬金或其他利益而向本公司或股東交代。

任何人士均不會因以有關身份與本公司訂立合約而失去擔任董事或替任董事的資格，亦不會因為擔任董事或替任董事而無法以上述身份與公司訂立合約，而且任何董事或替任董事以任何方式在其中享有利益的此類合約或由本公司或他人代表本公司訂立的任何其他合約或交易均不得且無須被撤銷，且如此訂立合約或享有利益的任何董事或替任董事均無需因為其董事或替任董事職位或因此建立的受信關係而有義務向本公司說明其從上述任何合約或交易中獲得或產生或與此有關的任何利潤，前提是該董事或替任董事在該等合約或交易中享有的利益的性質應由該董事或替任董事在審議該合約或交易以及對此進行表決之時或之前披露。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

董事不得就有關其或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的任何合約或安排或其他建議的任何董事會決議案投票(或計入有關決議案的法定人數內)，倘董事就任何上述決議案投票，其就該項決議案的投票將不計算在內，且該董事將不計入法定人數。該項限制不適用於下列任何情況：

- (i) 應本公司或其任何附屬公司要求或出於本公司或其任何附屬公司的利益，就董事或其任何緊密聯繫人借出款項或引致或承擔的責任而向該董事或其緊密聯繫人提供任何抵押或彌償保證；
- (ii) 就董事或其緊密聯繫人本身根據擔保或彌償保證或通過提供抵押而個別或共同承擔全部或部分責任的本公司或其任何附屬公司的債務或責任，而向第三方提供任何抵押或彌償保證；
- (iii) 有關提呈發售本公司或本公司可能創辦或於其中擁有權益的任何其他公司的股份、債權證或其他證券或由本公司或本公司創辦或於其中擁有權益的任何其他公司提呈發售股份或債權證或其他證券以供認購或購買的任何建議，而董事或其緊密聯繫人因參與發售的包銷或分包銷而擁有或將擁有利益；
- (iv) 有關本公司或其任何附屬公司僱員福利的任何建議或安排，包括採納、修改或執行以下任何一項：(A)董事或其緊密聯繫人可能從中獲益的任何僱員股份計劃或任何股份激勵或購股權計劃；或(B)任何與本公司或其任何附屬公司的董事、其緊密聯繫人及僱員有關的養老金或退休、身故或傷殘福利計劃，且上述各項並無向任何董事或其緊密聯繫人授予該計劃或基金所涉的類別人士一般所未獲賦予的特權或利益；及
- (v) 董事或其緊密聯繫人僅因其於本公司股份、債權證或其他證券的權益而與其他持有該等股份、債權證或其他證券的人士以相同方式擁有權益的任何合約或安排。



## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### 2.3 董事會議事程序

董事會可在世界任何地方就處理事項舉行會議，並可按其認為適當的其他方式休會或規管會議。除非另有釐定，否則會議法定人數為兩名董事。在任何會議上提出的問題須由多數票方式釐定。如出現同等票數，則會議主席可投第二票或決定票。

### 2.4 更改組織章程文件及本公司名稱

本公司僅可通過特別決議案更改或修訂章程大綱及章程細則以及更改本公司名稱。

### 2.5 股東大會

#### (a) 特別及普通決議案

特別決議案須在股東大會上獲親身(無論是實際出席還是運用技術虛擬出席)或其受委代表出席並有權投票的股東或(若股東為公司)其正式授權代表或受委代表以不少於其所持投票權的三分之二(除有關批准修改本公司組織章程文件或本公司自願清盤的任何決議案外，在該等情況下，特別決議案必須以不少於四分之三的多數票通過)的多數票，在正式發出的通告表明擬提呈有關決議案為特別決議案的股東大會上通過。特別決議案亦可由有權於股東大會上投票的全體股東以一份或以上各自經一名或以上該等股東簽署的文據書面批准。

相反，普通決議案指在股東大會上獲親身(無論是實際出席還是運用技術虛擬出席)或其受委代表出席並有權投票的股東或(若股東為公司)其正式授權代表或受委代表以其所持投票權的簡單多數票通過的決議案。普通決議案亦可由有權於股東大會上投票的全體股東以一份或以上各自經一名或以上該等股東簽署的文據書面批准。

特別決議案及普通決議案的條文在加以必要的變通後即適用於任何類別股份持有人通過的任何決議案。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### **(b) 投票權及要求投票表決之權利**

在任何類別股份當時所附任何有關表決的權利、限制或特權的規限下，於任何股東大會上：(a)對於投票表決，親自(無論是實際出席還是運用技術虛擬出席)(或若股東為公司，則為其正式授權代表)或委派代表出席的每名股東每股可投一票，及(b)對於舉手表決，親自(無論是實際出席還是運用技術虛擬出席)或委派代表出席的每名股東(或若股東為公司，則為其正式授權代表)可投一票。為免生疑問，股東可以電子方式(倘該方式獲提供)投票表決。

如屬聯名持有人，則排名首位的持有人(不論親身或由受委代表)的投票將獲接納，而其他聯名持有人的投票將不獲接納，且排名先後乃根據持有人於本公司股東名冊的排名次序而定。

任何人士不得計入法定人數或有權於任何股東大會上投票，除非其於該大會記錄日期登記為股東，或除非其當時就相關股份應付的所有催繳股款或其他款項已獲支付。

於任何股東大會上，提呈大會表決的決議案須以投票方式表決，惟大會主席可根據上市規則允許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決(無論是實際表決還是運用技術虛擬表決)。

身為本公司股東的任何公司或其他非自然人可根據其組織章程文件，或倘並無有關條文，則可由其董事或其他管治機構通過決議案或通過授權委託協議，授權其認為合適的人士作為其於本公司任何大會或任何類別股東大會的代表，而獲授權人士有權行使該公司或其他非自然人可行使的相同權力，猶如其為本公司自然人股東。

倘一家認可結算所或其代名人為本公司股東，則可委任受委代表或授權其認為合適的一名或多名人士作為其代表，代表於本公司任何大會(包括但不限於股東大會及債權人會議)或本公司任何類別股東的任何大會上享有與其他股東之權利同等的權利，惟

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

倘超過一名人士獲授權，則授權書須列明每名獲授權人士所代表的股份數目及類別。獲授權人士有權代表認可結算所或其代名人行使相同權利及權力，猶如該人士為本公司自然人股東，包括於以舉手方式表決或投票表決（無論是實際表決還是運用技術虛擬表決）時個別發言及表決的權利。

本公司所有股東（包括屬認可結算所（或其代名人）的股東）均有權(i)在股東大會上發言，及(ii)在股東大會上投票（無論是實際投票還是運用技術虛擬投票），惟上市規則規定須就批准審議事項放棄投票的股東除外。倘任何股東根據上市規則須就任何特定決議案放棄投票，或受限制僅可投票贊成或反對任何特定決議案，則該股東或其代表違反有關規定或限制所投的任何票數將不予計算。

### **(c) 股東週年大會及股東特別大會**

本公司須於各財政年度舉行股東大會作為其股東週年大會。有關大會須於召開大會的通告中指明為股東週年大會，並須於本公司財政年度結束後六個月內舉行。股東大會或任何類別股東大會可通過電話、電話會議或其他電子方式進行，但所有參與者須可同時互相溝通，以該方式參加會議應構成出席。

董事會可於其認為合適時召開股東特別大會。此外，於遞呈要求日期合共持有本公司股本不少於十分之一的投票權（按每股股份一票計算）的一名或以上股東可要求召開股東特別大會，及／或於大會議程中加入決議案。有關要求須列明會議目的及將加入會議議程之決議案，並須由遞呈要求人士簽署，遞交至本公司於香港之主要營業地點，或倘本公司不再設置上述主要營業地點，則遞交至本公司之註冊辦事處。倘董事會並無於遞交有關要求日期起計21日內正式召開將須於隨後21日內舉行的股東大會，則遞呈要求的人士或佔所有遞呈要求人士總投票權超過一半的任何遞呈要求人士可自行召開股東大會，惟按此方式召開的任何有關大會須不遲於上述21日期間屆滿後三個月內舉行。由遞呈要求人士召開的股東大會須盡可能以接近董事會召開股東大會的相同方式召開，而遞呈要求人士產生的所有合理費用須由本公司為其報銷。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (d) 會議通告及議程

本公司股東週年大會最少須發出21日的書面通告，而本公司任何其他股東大會則最少須發出14日的書面通告。通告期並不包括送達或視作送達當日，亦不包括發出通告當日，且通告須列明舉行會議的日期、時間、地點及議程、將於會上審議的決議案的詳情、將於會上審議的事項的一般性質及將運用技術虛擬出席會議(如適用)的董事詳情。

除非另有明文規定，否則根據章程細則發出或刊發的任何通告或文件(包括股票)均須以書面形式作出，並可由本公司以專人送達、郵寄至有關股東的登記地址、以電子方式(以上市規則及所有適用法律法規允許者為限)送達或(如屬通告)以上市規則規定的方式刊登廣告。

即便本公司於較上述者短的時間內通知召開大會，倘上市規則允許，且獲得如下同意，則有關大會可視作已正式通知召開：

- (i) 如為召開股東週年大會，獲有權出席並於會上投票的本公司全體股東同意；及
- (ii) 如為召開股東特別大會，獲有權出席並於會上投票，且持有相關股東所持總投票權不少於95%的多數股東同意。

倘於發出股東大會通告後但於大會舉行前，或於股東大會休會後但於續會舉行前(不論是否須發出續會通告)，董事會基於任何理由全權酌情認為於召開股東大會通告指定日期或時間及地點舉行該股東大會並不可行或不合理，則可將大會變更或押後至另一日期、時間及地點舉行。

董事會亦有權在召開股東大會的每一份通告中規定，倘於股東大會當日任何時間發出烈風警告、黑色暴雨警告或出現極端情況(除非有關警告至少已於董事會可能於相關通告中指明的股東大會前最短時間內撤銷)，大會須押後至較遲日期重新召開，而毋須另行通知。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

倘股東大會延遲：

- (A) 本公司須在切實可行的情況下盡快於本公司網站發出及於聯交所網站刊發有關延遲的通知(須根據上市規則載明延遲的原因)，惟未能發出或刊發有關通知不會影響股東大會當日因烈風警告、黑色暴雨警告或極端情況生效而自動延遲舉行股東大會；
- (B) 董事會須釐定重新召開大會的日期、時間、地點及將運用技術虛擬出席的董事詳情，並就重新召開大會發出至少七個整日的通知。該通知須指明延會重新召開的日期、時間及地點、將運用技術虛擬出席(如適用)該延會的董事詳情及代表委任書在重新召開的大會上被視作有效的提交日期及時間(惟就原大會提交的任何代表委任書在重新召開的大會上仍繼續有效，除非經撤銷或已替換為新代表委任書)；及
- (C) 僅原大會通告所載的事務方可於重新召開的大會上審議，而就重新召開的大會發出的通告毋須指明於重新召開的大會上審議的事務，亦毋須再次傳閱任何隨附文件。倘於有關重新召開的大會上審議任何新事務，本公司須根據章程細則就該重新召開的大會發出新通告。

### **(e) 大會及另行召開類別股東大會的法定人數**

除非在大會處理事項時直至會議結束期間的出席人數一直符合法定人數，否則不得在任何股東大會上審議任何事項。

股東大會的法定人數為兩名親身(無論是實際出席還是運用技術虛擬出席)(或倘股東為公司，則其正式授權代表)或委派代表出席並有權投票的股東。為批准修訂某類別權利而另行召開的類別股東大會(續會除外)所需的法定人數為兩名持有該類別已發行股份不少於三分之一的人士或其受委代表。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (f) 受委代表

凡有權出席本公司大會並於會上投票的本公司股東(包括作為認可結算所(或其代名人)的股東)，均有權委任另一名人士(為自然人)作為其受委代表，代其出席及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任超過一名受委代表代其出席本公司股東大會或類別股東大會並於會上投票。受委代表毋須為本公司股東，且有權代表自然人股東行使其代表的股東可行使的相同權力。此外，受委代表有權代表公司股東行使其代表的股東可行使的相同權力，猶如其為親身出席(無論是實際出席還是運用技術虛擬出席)任何股東大會的自然人股東。投票表決或舉手表決時，可親身(或倘股東為公司，則由其正式授權代表)或由受委代表投票。

委任受委代表的文書須以書面形式進行，且須經由委任人或獲其書面正式授權的代表親筆簽署，或倘委任人為公司或其他非自然人，則須加蓋其印鑒或經由其正式授權代表親筆簽署。應允許委任人以電子方式發送委任受委代表的文書。

董事會須於召開任何大會或其續會的通告或本公司寄發的代表委任文書內，列明以電子方式(倘該方式獲提供)送交或遞交代表委任文書的方式及遞交有關文書的地點及時間(不遲於有關代表委任文書的大會或續會指定舉行時間)。

每份代表委任文書(不論用於特定會議或其他會議)均必須符合董事會不時批准且遵守上市規則的格式。任何發予股東用作委任受委代表出席審議任何事務的股東大會並於會上投票的表格，須使股東按其意願指示受委代表就處理任何有關事務的各項決議投贊成票或反對票(或在並無作出指示的情況下，行使受委代表該方面的酌情權)。



## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### 2.6 賬目及審核

根據《公司法》，董事會須安排保存足以真實及公平地反映本公司事務狀況及解釋其交易所需的賬簿。

本公司的賬簿須保存於本公司於香港的主要營業地點或(在《公司法》條文的規限下)董事會認為適合的其他一個或多個地點，並可供任何董事隨時查閱。任何股東(董事除外)或其他人士概無權查閱本公司任何賬目、賬簿或文件，惟獲《公司法》賦予權利或具司法管轄權的法院頒令或董事會或本公司於股東大會上所授權者除外。

董事會須安排擬備自上一份賬目起期間的損益賬，連同擬備損益賬當日的資產負債表、有關損益賬涵蓋期間的本公司損益及本公司於該期間末的事務狀況的董事會報告、有關該等賬目的核數師報告以及法律及上市規則可能規定的其他報告及賬目，並於每屆股東週年大會上向本公司提呈。

於各屆股東週年大會上，股東須通過股東普通決議案委任核數師，任期至下屆股東週年大會結束為止，有關委任的條款及職責可由董事會協定。核數師酬金須由股東於通過股東普通決議案委任核數師的股東週年大會上釐定，或以有關普通決議案訂明的任何其他方式釐定。股東可於根據章程細則召開及舉行的任何股東大會上，通過普通決議案於任期屆滿前隨時罷免核數師，並於該大會上通過普通決議案委任新核數師代替其履行餘下任期。

本公司賬目須根據香港公認會計準則、國際會計準則或聯交所可能允許的其他準則擬備及審核。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### 2.7 股息及其他分派方式

在《公司法》及章程細則的規限下，本公司可通過普通決議案議決就已發行股份以任何貨幣分派股息及其他分派，並授權從本公司可合法作此用途的資金中派付股息或分派，惟前提是(i)股息不得超過董事會建議的金額；及(ii)股息或分派僅可從本公司的已變現或未變現利潤中、從股份溢價賬中或以法律允許的其他方式派付。

董事會可不時向本公司股東派付董事會認為就本公司財務狀況及利潤而言屬合理的中期股息。此外，董事會可不時按其認為合適的金額及日期就股份宣派及派付特別股息。

除任何股份所附權利另有規定外，所有股息及其他分派須按股東於派付股息及分派期間所持股份的繳足股款派付。就此而言，凡在催繳前就股份所繳付的股款將不會視為股份的繳足股款。

董事會可自應付本公司任何股東的任何股息或其他分派中，扣除該股東當時因催繳或其他原因應付本公司的所有款項(如有)。董事會可保留就或涉及本公司有留置權的股份所應支付的任何股息或分派，並可用作抵償有關該留置權存在的債務、負債或承擔。

本公司概不就或涉及任何股份應付的股息或其他分派承擔利息。

倘董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派股息，則董事會可進一步議決：

- (a) 以配發入賬列作繳足股份的方式支付全部或部分股息，而所配發的股份須與承配人已持有的股份屬相同類別，惟有權獲派股息的股東將有權選擇收取現金作為全部(或部分)股息以代替配發股份；或



## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

- (b) 有權獲派股息的股東將有權選擇獲配發入賬列作繳足的股份以代替董事會可能認為適合的全部或部分股息，而就此配發的股份須與承配人已持有的股份屬相同類別。

在董事會建議下，本公司可藉普通決議案議決本公司釐定的任何一項特定股息，儘管有上述規定，股息仍可全部以配發入賬列作繳足股份的方式支付，而不給予股東選擇收取現金股息以代替配發股份的任何權利。

就股份以現金派付的任何股息、分派或其他款項可以電匯方式支付予有關股份持有人，或以支票或股息單郵寄至有關持有人的登記地址，或如屬聯名持有人，則郵寄至本公司股東名冊中排名首位的持有人的登記地址，或持有人或聯名持有人書面指示的有關人士及地址。兩名或以上聯名持有人中的任何一名人士可就彼等作為聯名持有人所持股份的任何股息、分派或其他應付款項發出有效收據。

如董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派股息，董事會可進一步議決以分派任何類別指定資產的方式支付全部或部分股息。

在該等股息或分派應付日期起計六年內仍未領取的任何股息或其他分派將被沒收，並撥歸本公司所有。

### 2.8 查閱公司記錄

只要本公司任何部分股本於聯交所[編纂]，任何股東均可免費查閱本公司在香港存置的任何股東名冊（惟根據公司條例暫停辦理股東名冊登記手續時除外），並可要求取得該股東名冊各方面的副本或摘錄，猶如本公司乃根據公司條例註冊成立並須受該條例規限。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### 2.9 有關少數股東遭欺詐或壓制時的權利

章程細則並無有關少數股東遭欺詐或壓制時的權利的規定。然而，本公司股東可引用開曼群島法例下的若干補救方法，有關概要見下文3.6段。

### 2.10 清算程序

在《公司法》的規限下，本公司股東可通過特別決議案議決將本公司自願清盤或由法院頒令清盤。

在清盤當時任何類別股份所附有關可供分配剩餘資產的任何權利、特權或限制的規限下：

- (a) 倘可供分派予本公司股東的資產足以償還本公司於清盤開始時的全部繳足股本，則盈餘將根據該等股東於清盤開始時所持股份的繳足股款按比例分派予彼等；及
- (b) 倘可供分派予本公司股東的資產不足以償還本公司全部繳足股本，則該等資產的分派方式為盡可能由股東按清盤開始時彼等所持股份的繳足或應繳足股本比例承擔虧損。

倘本公司清盤（不論為自願清盤或由法院強制清盤），則清盤人在獲得特別決議案的批准及《公司法》規定的任何其他批准後，可將本公司全部或任何部分資產以實物形式分派予股東，而不論該等資產為一類或不同類別的財產，就此目的而言，清盤人可為擬分派的任何一類或多類財產釐定其認為公平的價值，並可決定股東或不同類別股東及各類別股東間的分派方式。清盤人可在獲得類似批准的情況下，將任何部分資產交予清盤人認為適合而為股東利益設立的信託的受託人，惟不得強迫股東接受任何負有債務的股份或其他財產。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### 3. 開曼群島《公司法》

本公司於2015年9月25日根據《公司法》在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。以下為開曼群島公司法若干規定，但本節概不表示已包括所有適用限制及例外情況，亦不表示為開曼群島公司法全部事項的總覽（該等規定可能有別於有利益關係的各方較熟悉的司法權區的同類規定）。

#### 3.1 公司運營

獲豁免公司（如本公司）必須主要在開曼群島以外地區經營業務。獲豁免公司亦須每年向開曼群島公司註冊處處長提交週年報表，並基於其法定股本數額支付費用。

#### 3.2 股本

根據《公司法》，開曼群島公司可發行普通股、優先股或可贖回股份或上述任何組合。倘公司按溢價發行股份（無論是現金或其他形式），應將相等於該等股份溢價總額或總值的款項撥入名為股份溢價賬的賬目內。倘公司根據任何安排配發以溢價發行的股份作為收購或註銷任何其他公司股份的代價，公司可選擇不按上述規定處理該等股份的溢價。股份溢價賬可由公司根據其組織章程大綱及細則的規定（如有），以公司不時釐定的方式用於（包括但不限於）下列各項：

- (a) 向股東作出分派或派付股息；
- (b) 繳足公司將以已繳足紅股的形式發行予股東的未發行股份；
- (c) 《公司法》第37條規定的任何方式；
- (d) 核銷公司的開辦費用；及

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

- (e) 核銷公司股份或債權證的任何發行開支，或就該等發行所支付的佣金或給予的折扣。

儘管有上述規定，除非在緊隨建議作出分派或派付股息的日期後公司將有能力償還日常業務過程中到期的債務，否則不得動用股份溢價賬向股東作出任何分派或派付股息。

倘根據其組織章程細則獲得授權，則在法院確認後，股份有限公司或具有股本的擔保有限公司可藉特別決議案以任何方式削減其股本。

### 3.3 就購買一家公司或其控股公司的股份提供財務資助

開曼群島並無禁止公司就購買或認購其本身、其控股公司或附屬公司的股份向他人提供財務資助的法律。因此，倘公司董事於建議授出該等財務資助時審慎履行職責及忠實行事，且授出該資助乃為恰當目的並符合公司利益，則公司可提供財務資助。有關資助必須按公平原則進行。

### 3.4 公司及其附屬公司購買股份及認股權證

股份有限公司或設有股本的擔保有限公司倘根據其組織章程細則獲得授權，則可發行由公司或股東選擇可贖回或須贖回的股份，而為免生疑問，在公司組織章程細則條文規限下，修改任何股份所附權利屬合法，以規定該等股份將予贖回或須被如此贖回。此外，在獲組織章程細則授權的情況下，公司可購買其自身股份，包括任何可贖回股份；倘組織章程細則未批准購買股份方式及條款，則須經公司通過普通決議案批准購買股份的方式及條款。公司僅可贖回或購買本身已繳足股款的股份。此外，倘公司贖回或購買其任何股份將導致該公司再無任何已發行股份（持有作庫存股份的股份除外），則公司不得進行上述贖回或購買。再者，除非該公司緊隨建議撥款日期後仍有能力償付在日常業務過程中到期的債務，否則公司從股本中撥款以贖回或購買本身的股份屬違法。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

已由公司購買或贖回或退回公司的股份不得視作已註銷，惟倘根據《公司法》第37A(1)條的規定而持有，則應分類為庫存股份。任何該等股份將繼續分類為庫存股份，直至該等股份根據《公司法》註銷或轉讓為止。

開曼群島公司可根據有關認股權證文據或證書的條款及條件並在其規限下購買本身的認股權證。因此，開曼群島法律並未規定公司的組織章程大綱或細則須載有容許該項購買的特定條文。公司董事可依據其組織章程大綱載列的一般權力買賣及處理各項個人財產。

附屬公司可持有其控股公司的股份，在若干情況下亦可收購該等股份。

### 3.5 股息及分派

待通過《公司法》規定的償債能力測試後及在公司的組織章程大綱及細則條文(如有)的規限下，該公司可從股份溢價賬中派付股息及分派。此外，根據在開曼群島可能具有說服力的英國判例法，股息可從利潤中撥付。

只要公司持有庫存股份，概不得就庫存股份宣派或派付股息，亦不得就庫存股份以現金或其他方式作出公司資產的其他分派(包括於清盤時向股東作出任何資產分派)。

### 3.6 保障少數股東及股東的訴訟

預期開曼群島法院通常會依循英國判例法的先例(尤其是*Foss vs. Harbottle*案例的規則及該規則的例外情況)，准許少數股東對公司提出代表訴訟或以公司名義提出衍生訴訟，以質疑超越權力範圍、違法、欺詐少數股東(且由控制公司的人士作出)或在未有取得所需票數的情況下通過須獲合資格(或特別)多數票的決議案的違規行為。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

倘公司(並非銀行)的股本分拆為股份，法院可在持有公司不少於五分之一已發行股份的股東提出申請時，委任一名調查員調查公司事務，並按該法院指示呈報有關事務。此外，任何公司股東均可向法院呈請將公司清盤，倘法院認為公司清盤乃屬公平公正，便會發出清盤令。

一般而言，公司股東對公司所提出的索償必須依照開曼群島適用的一般合約法或侵權法，或根據公司的組織章程大綱及細則賦予他們作為股東所享有的個別權利遭受潛在侵犯而提出。

### 3.7 出售資產

並未就董事出售公司資產的權力作出特別限制，然而，董事應該履行若干以謹慎、勤勉及應有技能行事的責任，達至合理審慎人士於可資比較情況下行使的標準，以及根據英國普通法(開曼群島法庭通常遵循者)就適當理由及以公司最佳利益真誠行事的受信責任。

### 3.8 會計及審計規定

公司須安排保存適當賬目的記錄，內容有關：(i)公司所有收支款項；(ii)公司所有商品買賣；及(iii)公司資產及負債。

若未能按要求保存能夠真實公允地反映公司事務狀況及解釋其交易的賬簿，則公司不應被視為已妥善保存賬簿。

倘公司於其註冊辦事處以外的任何地點或於開曼群島內的任何其他地點存置其賬簿，其須待接收稅務資訊局根據開曼群島的《稅務資訊局法(2021年修訂本)》送達的法令或通知後，按該法令或通知的規定，以電子形式或通過任何其他媒介於其註冊辦事處提供其賬簿副本或其任何一個或多個部分。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### 3.9 外匯管制

開曼群島並無實施任何外匯管制規定或貨幣限制。

### 3.10 稅項

開曼群島現時並無對個人或公司的利潤、收入、收益或增值徵稅，且並無承繼稅或遺產稅性質的稅項。除不時可能須就若干文據支付若干適用的印花稅外，開曼群島政府不會徵收對本公司而言可能屬重大的其他稅項。

### 3.11 轉讓的印花稅

開曼群島公司在開曼群島轉讓股份無須繳納印花稅，惟在開曼群島持有土地權益者除外。

### 3.12 向董事提供的貸款

並無明文規定禁止公司向其任何董事提供貸款。然而，於特定情況下，公司組織章程細則可能規定禁止該等貸款。

### 3.13 查閱公司記錄

公司股東一般無權查閱公司股東名冊或公司記錄或索取副本，惟根據公司組織章程細則所載他們可享有該等權利。

### 3.14 股東名冊

開曼群島獲豁免公司可在其可能不時釐定的任何國家或地區（無論在開曼群島境內或境外）存置其股東名冊總冊及任何分冊。並未規定獲豁免公司須向開曼群島公司註冊處處長提交任何股東名單。因此，股東名稱及地址不會作為公開記錄供公眾人士查閱。



## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

然而，獲豁免公司須根據其接收的稅務資訊局根據開曼群島的《稅務資訊局法(2021年修訂本)》送達的法令或通知時可能的要求，以電子形式或通過任何其他媒介於其註冊辦事處提供有關股東名冊(包括任何股東名冊分冊)。

### 3.15 董事及高級人員名冊

根據《公司法》，本公司須在其註冊辦事處存置董事、替任董事及高級人員名冊。公司註冊處處長應提供本公司現任董事(及(如適用)本公司現任替任董事)的名單，供任何人士在支付費用後查閱。董事及高級人員名冊副本須被送交開曼群島公司註冊處處長存檔，而該等董事或高級人員如有任何變動(包括該等董事或高級人員姓名的變動)，須於30日內通知公司註冊處處長。

### 3.16 清盤

開曼群島公司可(i)根據法院指令；(ii)自願(由其股東提出)；或(iii)在法院的監督下清盤。

法院在若干特定情況下(包括在法院認為將該公司清盤乃屬公平公正的情況下)有權頒令清盤。

倘公司(適用特定規則的有限期的公司除外)藉特別決議案議決自願清盤，或倘公司於股東大會上議決因無法償還到期債項而自願清盤，則公司可自願清盤。倘自願清盤，則公司須由清盤開始時起停止營業，除非相關營業有利於其清盤。於委任自願清盤人後，董事的所有權力即告終止，除非公司於股東大會上或清盤人批准該等權利繼續生效。

倘公司股東提出自願清盤，須委任一名或多名清盤人清算公司事務和分派其資產。

公司的清盤事務完全結束後，清盤人須盡快擬備有關清盤的報告及賬目，呈列清盤的過程及出售公司財產的方式，並召開公司股東大會以便向股東大會提呈賬目並就該賬目加以闡釋。



## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

倘公司已通過決議案自願清盤，則清盤人或任何分擔人或債權人可向法院申請頒令，在法院監督下延續清盤過程，該申請須基於以下理由：(i)公司正在或可能資不抵債；或(ii)就分擔人及債權人利益而言，法院的監督將有助於更加有效、經濟或迅速地進行公司清盤。監督令就所有目的擁有效力，猶如其為由法院進行公司清盤的清盤令，惟已開始的自願清盤及自願清盤人先前所作的行動將生效，並對公司及其正式清盤人具有約束力。

為進行公司清盤程序及協助法院，可委任一名或多名人士為正式清盤人。法院可委任其認為適當的一名或多名人士臨時或以其他方式擔任該等職位，倘超過一人獲委任，則法院須聲明正式清盤人須作出或獲授權作出的任何行為是否須由全體或任何一名或多名該等人士作出。法院亦可決定正式清盤人獲委任時是否須提供任何擔保及何種擔保；倘無委任正式清盤人，或該職位出現任何空缺，則公司的所有財產概由法院保管。

### 3.17 兼併及合併

《公司法》允許開曼群島公司之間及開曼群島公司與非開曼群島公司之間進行兼併及合併。就此而言，(a)「兼併」指兩家或以上組成公司兼併，並將其業務、財產及負債歸屬至其中一家存續公司內；及(b)「合併」指兩家或以上的組成公司整合為一家合併公司，並將該等公司的業務、財產及負債歸屬至該合併公司。為進行兼併或合併，兼併或合併書面計劃須獲各組成公司的董事批准，隨後該書面計劃必須獲(a)各組成公司以特別決議案授權及(b)組成公司的組織章程細則可能列明的其他授權(如有)。該兼併或合併書面計劃必須向開曼群島公司註冊處處長存檔，同時提交有關合併或存續公司償債能力的聲明、各組成公司的資產及負債清單以及承諾將有關兼併或合併證書的副本送交各組成公司股東及債權人以及將在開曼群島憲報刊登兼併或合併的通告的承諾書。除若干特殊情況外，異議股東有權於作出所需程序後獲支付其股份的公允價值(倘各方未能就其股份的公允價值達成共識，則將由開曼群島法院釐定)。遵守此等法定程序進行的兼併或合併毋須經法院批准。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### 3.18 涉及外國公司的兼併及合併

倘兼併或合併涉及外國公司，則程序相若，惟就外國公司而言，開曼群島獲豁免公司的董事須作出聲明，表明經作出適當查詢後，他們認為已符合下列規定：(i)該外國公司的組織章程文件及外國公司註冊成立所在司法權區的法律允許或不禁止該兼併或合併，及該兼併或合併已經或將會遵守該等法律及該等組織章程文件的任何規定；(ii)在任何司法權區並無提出及留有未決的呈請或其他類似法律程序，或已作出命令或通過決議案以將該外國公司清盤或清算；(iii)概無接管人、受託人、管理人或其他類似人士於任何司法權區獲委任及就該外國公司、其事務或其財產或其任何部分行事；及(iv)並無在任何司法權區訂立或作出計劃、命令、和解或其他類似安排，致使該外國公司的債權人的權利遭受及繼續遭受暫停或限制。

倘存續公司為開曼群島獲豁免公司，則開曼群島獲豁免公司的董事須進一步作出聲明，表明經作出適當查詢後，他們認為已符合下列規定：(i)該外國公司有能力償還到期債務，且該兼併或合併屬真誠行為，並無意欺詐該外國公司的無擔保債權人；(ii)就轉讓該外國公司授予存續公司或合併公司的任何抵押權益而言，(a)已就該轉讓取得、解除或豁免同意或批准；(b)該轉讓已根據該外國公司組織章程文件獲得許可及批准；及(c)已遵守或將遵守該外國公司司法權區與該轉讓有關的法律；(iii)於兼併或合併生效後，該外國公司將不再根據相關外國司法權區的法律註冊成立、登記或存續；及(iv)並無其他理由表明允許兼併或合併可能有損公眾利益。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### 3.19 重組及合併

重組及合併可在就此召開的大會上獲(i)佔出席大會股東或類別股東價值的75%的股東或類別股東贊成或(ii)佔出席大會債權人或類別債權人價值的75%的多數債權人或類別債權人贊成(視情況而定)，且其後獲開曼群島大法院批准。儘管異議股東有權向法院表示正尋求批准的交易不會為股東提供其股份的公允價值，但倘法院信納(i)公司並無擬作非法或超出公司權力範圍的行為，且已遵守有關多數票的法定條文；(ii)股東在有關會議上獲得公平代表；(iii)該交易為商人會合理批准的交易；及(iv)該交易並非更適合根據《公司法》的若干其他條文予以批准或構成「對少數股東的欺詐」，則可預期法院會批准該交易。

倘該交易獲批准，則異議股東將不會獲得類似公司位於其他司法權區的異議股東可獲得的估值權利(即按照司法對其股份釐定的價值而獲付現金的權利)的任何權利。

### 3.20 收購

倘一家公司就另一家公司股份提出要約，且在提出要約後四個月內，不少於90%的被要約股份的持有人接納要約，則要約方在四個月期間滿後兩個月內可隨時發出通知，該通知要求異議股東按要約條款轉讓其股份。異議股東可在該通知發出後一個月內向開曼群島法院提出反對轉讓。異議股東須證明法院應行使其酌情權，惟除非有證據顯示要約方與接納要約的股份持有人之間有欺詐或不誠實或勾結行為，以不公平手法逼退少數股東，否則法院行使其酌情權的可能性不大。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### 3.21 彌償保證

開曼群島法例並無限制公司的組織章程細則可對高級人員及董事作出彌償保證的範圍，惟法院認為任何有關條文違反公眾政策的情況（例如該條文表示對犯罪的後果作出彌償保證）除外。

### 3.22 經濟實質

開曼群島頒佈《國際稅務合作（經濟實質）法（2024年修訂本）》，連同開曼群島稅務資訊局不時頒佈的指引說明。倘一家公司被視為「相關實體」，並正在進行九項「相關活動」中的一項或多項，則該公司須自2019年7月1日起遵守與相關活動有關的經濟實質規定。所有公司（無論是否為相關實體）均須向開曼群島公司註冊處處長提交一份年度報告，確認其是否正在進行任何相關活動。

## 4. 一般事項

本公司有關開曼群島法例的法律顧問衡力斯律師事務所已向本公司發出意見函件，概述上文第3條所載《公司法》各方面。誠如附錄[•]「展示文件」段落所述，該函件連同《公司法》、章程大綱及章程細則的副本將於聯交所及本公司網站展示。任何人士如欲查閱《公司法》的詳細概要，或欲了解該法律與其較熟悉的任何司法權區法律間的差異，應諮詢獨立法律意見。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### A. 關於本集團的進一步資料

#### 1. 本公司註冊成立

本公司於2015年9月25日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。我們的註冊辦事處位於Harneys Fiduciary (Cayman) Limited之辦事處，地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。因此，我們的公司架構以及組織章程細則受開曼群島相關法律所規限。開曼群島公司法若干方面的概要以及組織章程細則若干條文的概要載於本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」一節。

我們在香港的主要營業地點為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓。我們已於2025年3月28日根據公司條例第16部註冊為非香港公司。我們的聯席公司秘書之一黃凱婷女士已獲委任為本公司授權代表，代表本公司在香港接收送達的法律程序文件。接收送達的法律程序文件的地址與我們在香港的主要營業地點相同。

#### 2. 本公司股本變動

除本文件「歷史、重組及公司架構」一節所披露者外，本公司的股本於緊接本文件日期前兩年內並無出現其他變動。

#### 3. 附屬公司股本變動

我們附屬公司的公司資料及詳情概要載於本文件附錄一會計師報告附註1。

於2025年2月27日，嘉興微脈東華健康科技有限公司於中國成立為有限公司。

## 附錄四

## 法定及一般資料

於[編纂]前重組過程中，為精準調整2024年可變利益實體架構，德清外商獨資企業於2025年3月至6月期間直接或間接收購若干先前併表聯屬實體的股權。詳情載列如下：

- (1) 於2025年5月6日，微脈投資將其持有的微脈全科的100%股權轉讓予杭州喜脈。
- (2) 於2025年5月8日，微脈投資將其持有的杭州微脈醫庫科技有限公司的51%股權轉讓予杭州喜脈。
- (3) 於2025年5月8日，微脈技術將其持有的杭州微脈眼科醫院管理有限公司的100%股權轉讓予杭州喜脈。
- (4) 於2025年5月9日，微脈投資將其持有的杭州微脈諾依曼科技有限公司的100%股權轉讓予杭州喜脈。
- (5) 於2025年5月21日，杭州喜脈持有的杭州懿旻健康管理有限公司的70%股權已被轉讓予獨立第三方杭州祥佑健康管理有限公司。
- (6) 於2025年5月27日，微脈技術將其持有的杭州微脈中醫科技有限公司的100%股權轉讓予獨立第三方胡紀梁。
- (7) 於2025年6月3日，微脈投資持有的嘉興微脈東華健康科技有限公司的51%股權已被轉讓予杭州喜脈。
- (8) 於2025年6月3日，杭州喜脈持有的杭州萌芽兒童用品有限公司的93%股權已被轉讓予獨立第三方胡紀梁。
- (9) 於2025年6月9日，微脈投資將其持有的杭州諾升的41.5%股權轉讓予微脈全科。

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (10) 於2025年6月9日，岑石保險將其持有的寧波野升科技有限公司的60%及40%股權分別轉讓予微脈全科及諾豆科技。
- (11) 於2025年6月10日，岑石保險將其持有的杭州素曦科技有限公司的60%及40%股權分別轉讓予微脈全科及諾豆科技(江蘇)有限公司(「諾豆科技」)。
- (12) 於2025年6月12日，微脈投資持有的容海保險的24.9%股權已被轉讓予微脈全科。
- (13) 於2025年6月17日，劉林軍及林靈分別將其持有的杭州利和的90%及10%股權轉讓予德清外商獨資企業。
- (14) 於2025年6月15日，岑石保險將其持有的微葆科技(淮安)有限公司的60%及40%股權分別轉讓予微脈全科及諾豆科技。
- (15) 於2025年6月24日，微脈投資將其持有的杭州喜脈的100%股權轉讓予德清外商獨資企業。

除上文及於本文件「歷史、重組及公司架構」一節所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，任何附屬公司的股本並無變動。

### 4. 本公司股東於[•]通過的決議案

股東於[•]通過書面決議案，據此，(其中包括)：

- (i) 批准所有優先股(無論已發行或未發行)在[編纂]完成前一比一重新指定及重新分類為每股面值0.0001美元的股份；
- (ii) 批准及採納組織章程大綱及細則須待[編纂]後方可作實；



## 附錄四

## 法定及一般資料

(iii) 待「[編纂]的架構—[編纂]的條件」所載的所有條件達成後方可作實：

- (a) 批准[編纂]及[編纂]；
- (b) 董事會(或其正式授權的任何委員會或該委員會中的人士)獲授權根據[編纂]及[編纂]配發及發行新股份；
- (c) 董事會(或其正式授權的任何委員會或該委員會中的人士)獲授權與[編纂]協定每股[編纂]的[編纂]；
- (d) 授予董事一般無條件授權，以配發、發行及[編纂]股份或可轉換為股份的證券或可[編纂]股份或該等可換股證券的購股權、認股權證或類似權利，並作出或授出將會或可能須行使上述權力的要約、協議或購股權(包括但不限於認股權證、債券、債權證、票據及其他可轉換為股份的證券)，但董事配發或同意有條件或無條件配發的股份(根據(A)供股，(B)根據組織章程細則配發及發行股份以代替股份全部或部分股息的任何以股代息計劃或類似安排，(C)行使可轉換為股份或於通過相關決議案日期前已發行的任何認股權證或證券所附帶的任何認購權或轉換權，或(D)股東於股東大會上授出的特定授權配發的股份除外)，總面值不得超過以下兩者的總和：  
(1)緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)本公司已發行股本總面值的20%(不包括庫存股)及(2)本公司根據下文(e)段所述回購股份的一般授權而回購的本公司股本(如有)總面值，而該項授權將自決議案獲通過起直至下列最早發生者止之期間一直有效：本公司下屆股東週年大會結束時；任何適用法律或組織章程細則規定我們須舉行下屆股東週年大會的期間結束時；或股東於股東大會上以普通決議案修訂或撤銷該決議案之日(「適用期間」)；



## 附錄四

## 法定及一般資料

- (e) 授予董事一般無條件授權，以行使本公司一切權力於聯交所或本公司證券可能[編纂]並已就此獲證監會及聯交所認可的任何其他證券交易所，回購總面值不得超過緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)本公司已發行股本總面值的10%的股份(不包括庫存股(如有))，有關授權將於適用期間一直有效(「回購授權」)；及
- (f) 擴大上文(d)段所述的一般無條件授權，方式為藉於董事根據該項一般授權可配發、發行或處置或有條件或無條件同意配發、發行或處置的本公司股本總面值之上，加上相當於本公司根據上文(e)段所述回購股份的授權所回購的本公司股本總面值，但該經擴大金額不得超過緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)本公司已發行股本(不包括庫存股(如有))總面值的10%。

### 5. 回購本身證券

以下各段載有(其中包括)聯交所規定就回購本身證券須載入本文件的若干資料。

#### (a) 上市規則條文

上市規則准許以聯交所作為第一上市地的公司在聯交所回購其本身之股份，惟須遵守若干限制，其中最重要的限制概述如下：

##### (i) 股東批准

以聯交所作為第一上市地的公司擬進行的所有股份(須繳足股款)回購，須獲股東以普通決議案(以一般授權方式或藉著對特定交易作出特定批准的方式)事先批准。

## 附錄四

## 法定及一般資料

根據我們當時股東於[•]通過的決議案，董事獲授回購授權，代表本公司行使一切權力，以回購於聯交所或本公司證券可能[編纂]且獲證監會及聯交所就此目的認可的任何其他證券交易所上市的股份，有關股份的總數最多為緊隨[編纂]完成後已發行股份總數的10%（不包括因行使[編纂]而可能發行的任何股份），該項授權將於以下日期屆滿（以最早發生者為準）：(i)本公司下屆股東週年大會結束時（惟除非股東在股東大會上通過普通決議案另行續新（不論無條件或有條件）），(ii)組織章程細則或任何其他適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時，及(iii)股東於股東大會通過普通決議案修改或撤回該授權之日。

### (ii) 資金來源

我們回購任何股份的資金必須以根據組織章程大綱及細則、上市規則以及香港及開曼群島之適用法律可合法作此用途的資金撥付。我們不得以非現金對價或聯交所不時的交易規則規定以外的結算方式在聯交所回購股份。就開曼法律而言，本公司作出任何回購所用資金，必須來自利潤或就回購發行新股份的所得款項，或來自股份溢價賬的進賬金額或倘因此根據組織章程細則獲授權及在開曼群島公司法的規限下從資本中撥付。回購時應付高於回購股份面值的任何溢價，必須從利潤或股份溢價賬的進賬金額或倘因此按組織章程細則獲授權撥付及在開曼群島公司法規限下從資本中撥付。

### (iii) 交易限制

上市公司可在聯交所回購的股份總數最多為該公司已發行股份總數的10%（不包括庫存股）。

未經聯交所事先批准，於緊隨回購後30日期間內，公司不得發行或公佈擬發行新證券（因該回購前尚未行使的認股權證、購股權或要求本公司發行證券的類似工具獲行使而發行的證券除外）。此外，上市公司不得以較其股份於前五個[編纂]日在聯交所的平

## 附錄四

## 法定及一般資料

均收[編纂]高5%或以上的購買價，在聯交所回購本身股份。倘回購本身證券將導致公眾人士持有的上市證券數目降至低於聯交所規定的相關最低百分比，上市規則亦禁止上市公司回購本身證券。[編纂]公司須促使其委任代為回購證券的經紀人，在聯交所提出要求時向聯交所披露有關回購的資料。

### (iv) 回購股份的地位

根據上市規則，發行人回購的股份應作為庫存股持有或予以註銷。所有持作庫存股的股份均須保留[編纂]地位。發行人應確保庫存股得到適當的識別及區分。所有已回購但未持作庫存股的證券，其[編纂]地位（無論是在聯交所或其他地方上市）將在回購時自動註銷，本公司必須按正常方式申請任何其他股份的[編纂]地位。在任何此類回購結算後，該等股份之有關證書必須在合理可行的情況下盡快註銷及銷毀。然而，根據開曼群島公司法，回購股份不會被視為削減本公司法定股本金額。

### (v) 暫停回購

發生股價敏感事件或作出股價敏感決定後，直至公佈相關股價敏感資料前，上市公司不得回購任何證券。尤其是，於緊接以下日期（以較早者為準）前一個月期間內：(a) 批准上市公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績（無論是否為上市規則所規定者）的董事會會議日期（即根據上市規則首次知會聯交所的日期），及(b) 上市公司根據上市規則發佈任何年度或半年度，或季度或任何其他中期業績公佈（無論是否為上市規則所規定者）的最後期限，及直至業績公佈日期為止，上市公司不得在聯交所回購股份，但特殊情況除外。此外，倘聯交所認為上市公司違反上市規則，則聯交所可禁止其在聯交所回購證券。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (vi) 申報規定

有關在聯交所或其他證券交易所回購證券的若干資料，必須於不遲於下一個營業日的早市或任何開市前時段開始交易(以較早發生者為準)之前30分鐘向聯交所呈報。此外，上市公司的年報須披露年內回購證券的詳情，包括回購證券數目的每月分析、每股股份的購買價格或就全部該等回購支付的最高價及最低價(如相關)與已付總價格。

### (vii) 核心關連人士

上市規則規定，公司不得在知情情況下，在聯交所向「核心關連人士」(即公司或其任何附屬公司的董事、最高行政人員或主要股東或任何彼等的緊密聯繫人(定義見上市規則))購買證券，而核心關連人士不得在知情情況下向本公司出售其證券。

### (b) 回購理由

董事認為，股東授予董事一般授權以便本公司在市場回購股份，符合本公司及股東的最佳利益。該等回購或會使每股股份資產淨值及／或每股股份盈利增加，惟須視乎當時市況及融資安排而定，並將僅在董事認為該等回購對本公司及股東有利的情況下方會進行。

### (c) 回購資金

根據組織章程細則及開曼群島適用法律，用作股份回購的資金須自可合法作此用途的資金撥付。

董事不得在聯交所以現金以外的代價或以聯交所的交易規則規定以外的結算方式回購股份。除上文所述外，董事作出的任何回購，所用資金必須來自本公司利潤，本公司股份溢價賬或就回購目的而發行新股份的所得款項以資本撥付，而倘回購需支付任何溢價，則以本公司利潤或本公司股份溢價賬的進賬金額撥付。在符合開曼群島公司法規定的前提下，亦可動用資本進行回購。

## 附錄四

## 法定及一般資料

然而，倘行使一般授權會對本公司的營運資金需求或董事不時認為適合本公司的資產負債水平造成重大不利影響，則董事不建議在該情況下行使一般授權。

### (d) 一般事項

基於緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)已發行[編纂]股股份(不包括庫存股)計算，本公司於以下日期(以最早發生者為準)前的期間悉數行使回購授權，可因此回購最多[編纂]股股份：(i)本公司下屆股東週年大會結束時；(ii)組織章程細則或任何適用法律要求舉行股東週年大會的期限屆滿時；或(iii)股東於股東大會通過普通決議修改或撤回該授權之日。

董事或(在其作出一切合理查詢後所深知)其任何緊密聯繫人(定義見上市規則)現時均無意向我們或我們的附屬公司出售任何股份。

董事已向聯交所承諾，在適用情況下，彼等將按照上市規則、組織章程細則、開曼群島公司法或開曼群島的任何其他適用法律行使回購授權。

在遵守上市規則適用規定的前提下，本公司可在任何此類回購結算後註銷回購的股份，或將其作為庫存股持有，但須視(例如)回購相關時間的市場條件及其資本管理需求等情況而定。

如果本公司決定將回購的股份作為庫存股持有，我們將在股份回購完成後從[編纂]撤回回購的股份，並將庫存股登記在本公司名下。只有在我們有即時計劃在聯交所轉售該等庫存股，並會盡快完成有關轉售的情況下，我們方可將庫存股重新存入[編纂]。我們將採取適當措施，確保不會行使任何有關庫存股的股東權利或獲得任何根據相關法律本應就庫存股暫停享有的權益。該等措施包括(例如)董事會批准：(i)本公司應促

## 附錄四

## 法定及一般資料

使其經紀人不向[編纂]發出任何指示，從而不會在股東大會上就存放於[編纂]的庫存股投票；及(ii)就股息或分派而言，本公司應在股息或分派的記錄日期前從[編纂]撤回庫存股，並以本公司的名義將其重新登記為庫存股或予以註銷。

庫存股持有人(如有)應就需要股東在本公司股東大會上批准的事項放棄投票權。

倘因根據回購授權回購股份，導致一名股東於本公司投票權的權益比例增加，則就收購守則而言，該增加將被視為一項收購。因此，一名股東或一群一致行動的股東可能取得或鞏固對我們的控制權，並須按照收購守則第26條提出強制要約。除上文所述者外，董事並不知悉根據回購授權進行任何回購可能會導致收購守則所載任何後果。

倘回購股份引致公眾人士所持股份數目減少至低於我們當時已發行股份的25%，則該回購須獲聯交所批准豁免遵守上市規則有關上述公眾持股量的規定方可進行。據了解，除特殊情況外，通常不會批准豁免遵守該規定。

概無核心關連人士(定義見上市規則)知會我們，表示目前有意在回購授權獲行使時向我們出售股份或承諾不會向我們出售股份。

### B. 公司重組

為籌備[編纂]及精簡公司架構，我們於[編纂]前開展及進行[編纂]前重組。進一步詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構—[編纂]前重組」一節。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### C. 有關我們業務的進一步資料

#### 1. 重大合約概要

我們於緊接本文件日期前兩年內訂立以下重大或可能屬重大的合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)：

- 1) 德清外商獨資企業與微脈技術訂立日期為2024年12月15日的獨家業務合作協議；
- 2) 德清外商獨資企業、微脈技術與登記股東訂立日期為2024年12月15日的獨家購股權協議；
- 3) 德清外商獨資企業、微脈技術與登記股東訂立日期為2024年12月15日的股權質押協議；
- 4) 裘先生簽署日期為2024年12月15日的授權書，據此，裘先生同意(其中包括)獨家授權德清外商獨資企業行使其作為微脈技術股東的全部權利；
- 5) 上海百泓醫藥科技諮詢有限公司簽署日期為2024年12月15日的授權書，據此，上海百泓醫藥科技諮詢有限公司同意(其中包括)獨家授權德清外商獨資企業行使其作為微脈技術股東的全部權利；
- 6) 珠海瑛然管理諮詢合夥企業(有限合夥)簽署日期為2024年12月15日的授權書，據此，珠海瑛然管理諮詢合夥企業(有限合夥)同意(其中包括)獨家授權德清外商獨資企業行使其作為微脈技術股東的全部權利；
- 7) 北京經緯美創科技有限公司簽署日期為2024年12月15日的授權書，據此，北京經緯美創科技有限公司同意(其中包括)獨家授權德清外商獨資企業行使其作為微脈技術股東的全部權利；



## 附錄四

## 法定及一般資料

- 8) 上海佰顯企業管理合夥企業(有限合夥)簽署日期為2024年12月15日的授權書，據此，上海佰顯企業管理合夥企業(有限合夥)同意(其中包括)獨家授權德清外商獨資企業行使其作為微脈技術股東的全部權利；
- 9) 杭州慕尚投資管理有限公司簽署日期為2024年12月15日的授權書，據此，杭州慕尚投資管理有限公司同意(其中包括)獨家授權德清外商獨資企業行使其作為微脈技術股東的全部權利；
- 10) 北京微光股權投資合夥企業(有限合夥)簽署日期為2024年12月15日的授權書，據此，北京微光股權投資合夥企業(有限合夥)同意(其中包括)獨家授權德清外商獨資企業行使其作為微脈技術股東的全部權利；
- 11) 上海光摯源投資管理有限公司簽署日期為2024年12月15日的授權書，據此，上海光摯源投資管理有限公司同意(其中包括)獨家授權德清外商獨資企業行使其作為微脈技術股東的全部權利；
- 12) 北京紛享時代科技有限公司簽署日期為2024年12月15日的授權書，據此，北京紛享時代科技有限公司同意(其中包括)獨家授權德清外商獨資企業行使其作為微脈技術股東的全部權利；
- 13) 裘先生的配偶曹穎簽署日期為2024年12月15日的配偶承諾書；及
- 14) 裘先生、本公司、求是科技有限公司、杭州求是優脈科技有限公司與信銀(香港)投資有限公司訂立日期為2025年6月3日的可換股承兌票據購買協議，內容有關本金額為6,000,000美元的可換股票據。



## 附錄四

## 法定及一般資料

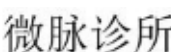
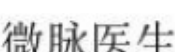
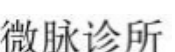
(i) [編纂]。

### 2. 知識產權

#### (a) 商標

##### 已註冊的商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列我們認為對我們的業務重大或可能屬重大的商標：

| 編號  | 商標                                                                                  | 擁有人  | 類別 | 註冊地點 | 到期日         | 註冊編號     |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------|------|----|------|-------------|----------|
| 1.  |    | 微脈技術 | 44 | 中國   | 2032年1月13日  | 56984651 |
| 2.  |    | 微脈技術 | 40 | 中國   | 2030年3月13日  | 39995587 |
| 3.  |   | 微脈技術 | 24 | 中國   | 2030年3月13日  | 39986493 |
| 4.  |  | 微脈技術 | 16 | 中國   | 2030年3月13日  | 39992429 |
| 5.  |  | 微脈技術 | 44 | 中國   | 2030年2月13日  | 38991843 |
| 6.  |  | 微脈技術 | 35 | 中國   | 2030年4月20日  | 39004692 |
| 7.  |  | 微脈技術 | 35 | 中國   | 2030年4月20日  | 39012911 |
| 8.  |  | 微脈技術 | 44 | 中國   | 2028年11月27日 | 27983343 |
| 9.  |  | 微脈技術 | 44 | 中國   | 2028年11月20日 | 27964983 |
| 10. |  | 微脈技術 | 42 | 中國   | 2028年2月20日  | 18737944 |
| 11. |  | 微脈技術 | 38 | 中國   | 2035年12月13日 | 15561415 |
| 12. |  | 微脈技術 | 35 | 中國   | 2036年2月6日   | 15514307 |

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

申請中的商標

截至最後實際可行日期，我們已申請註冊下列我們認為對我們的業務重大或可能屬重大的商標：

| 序號 | 商標                                                                                | 申請人  | 類別 | 註冊地點 | 申請日期        | 申請編號      |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------|------|----|------|-------------|-----------|
| 1  | 微脉 CareAI                                                                         | 微脈技術 | 35 | 中國   | 2024年11月22日 | 82138440  |
| 2  | 微脉 CareAI                                                                         | 微脈技術 | 44 | 中國   | 2024年11月22日 | 82142186  |
| 3  |  | 求是香港 | 44 | 香港   | 2025年3月17日  | 306838435 |

(b) 專利

已註冊的專利

截至最後實際可行日期，我們已擁有下列我們認為對我們的業務重大或可能屬重大的專利：

| 編號 | 專利                           | 擁有人  | 專利類別 | 註冊地點 | 到期日         | 註冊編號             |
|----|------------------------------|------|------|------|-------------|------------------|
| 1. | 一種基於大數據分析的慢性病管理方法與系統.....    | 微脈技術 | 發明   | 中國   | 2044年3月7日   | ZL202410265992.4 |
| 2. | 基於穿戴設備健康狀態監控方法、裝置、介質及設備..... | 微脈技術 | 發明   | 中國   | 2044年1月17日  | ZL202410074769.1 |
| 3. | 一種本地化機構搜尋的方法、電子設備和儲存媒介 ..... | 微脈技術 | 發明   | 中國   | 2041年11月11日 | ZL202111338268.2 |

## 附錄四

## 法定及一般資料

| 編號 | 專利                            | 擁有人  | 專利類別 | 註冊地點 | 到期日         | 註冊編號             |
|----|-------------------------------|------|------|------|-------------|------------------|
| 4. | 基於大數據的智慧醫療互動方法及智慧醫療雲計算系統..... | 微脈技術 | 發明   | 中國   | 2041年3月22日  | ZL202110309022.6 |
| 5. | 一種醫療信息系統及其信息推送方法 ....         | 微脈技術 | 發明   | 中國   | 2037年12月11日 | ZL201711313191.7 |
| 6. | 智慧養老應用系統.....                 | 微脈技術 | 實用新型 | 中國   | 2026年1月28日  | ZL201620090520.0 |

### 申請中的專利

截至最後實際可行日期，我們已申請註冊下列我們認為對我們的業務重大或可能屬重大的專利：

| 序號 | 專利申請                       | 專利類型 | 註冊地點 | 專利編號           | 申請人  | 申請日期           |
|----|----------------------------|------|------|----------------|------|----------------|
| 1  | 基於大模型的智能多輪問答系統 .....       | 發明   | 中國   | 202510784225.9 | 微脈技術 | 2025年<br>6月12日 |
| 2  | 基於機器學習技術的多輪對話管理系統及方法 ..... | 發明   | 中國   | 202510275702.9 | 微脈技術 | 2025年<br>3月10日 |
| 3  | 基於自然語言處理的智能對話系統及方法 .....   | 發明   | 中國   | 202510315925.3 | 微脈技術 | 2025年<br>3月18日 |

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (c) 軟件版權

截至最後實際可行日期，我們為下列我們認為對我們的業務重大或可能屬重大的版權的註冊擁有人：

| 序號 | 對象                         | 擁有人  | 註冊編號          | 註冊日期        |
|----|----------------------------|------|---------------|-------------|
| 1. | 微脈CareAI報告解讀系統V1.0.....    | 微脈技術 | 2025SR0224027 | 2025年2月8日   |
| 2. | 微脈CareAI問診輔助就醫系統V1.0 ..... | 微脈技術 | 2025SR0223114 | 2025年2月8日   |
| 3. | 微脈CareAI管理後台系統V1.0.....    | 微脈技術 | 2025SR0205813 | 2025年2月6日   |
| 4. | 智慧婦幼胎兒醫學管理平台V2.0.....      | 微脈技術 | 2024SR1429547 | 2024年9月26日  |
| 5. | 微脈健康會員全病程智能管理系統V1.0...     | 微脈技術 | 2024SR0941767 | 2024年7月5日   |
| 6. | 智慧婦幼胎兒醫學管理平台V1.0.....      | 微脈技術 | 2024SR0659571 | 2024年5月15日  |
| 7. | 結直腸癌智慧隨訪管理軟件V1.0.....      | 微脈技術 | 2024SR0196165 | 2024年1月30日  |
| 8. | 微脈慢病全病程管理系統V1.0.....       | 微脈技術 | 2023SR1511986 | 2023年11月27日 |

## 附錄四

## 法定及一般資料

| 序號  | 對象                       | 擁有人  | 註冊編號          | 註冊日期       |
|-----|--------------------------|------|---------------|------------|
| 9.  | 微脈智能康復管理系統V1.0 .....     | 微脈技術 | 2023SR0031424 | 2023年1月6日  |
| 10. | 微脈醫學報告互認共享系統V1.0 .....   | 微脈技術 | 2021SR1434374 | 2021年9月26日 |
| 11. | 微脈互聯網醫院平台系統V1.0 .....    | 微脈技術 | 2021SR0972664 | 2021年6月30日 |
| 12. | 婦幼健康管理系統V1.0 .....       | 微脈技術 | 2021SR0442463 | 2021年3月24日 |
| 13. | 婦幼健康跨界融合運營系統V1.0 .....   | 微脈技術 | 2021SR0442446 | 2021年3月24日 |
| 14. | 微脈婦幼健康運營服務融合平台V2.0 ..... | 微脈技術 | 2021SR0430184 | 2021年3月22日 |
| 15. | 微脈信用就醫系統V1.0 .....       | 微脈技術 | 2020SR1717260 | 2020年12月2日 |
| 16. | 微脈智慧婦幼健康管理系統V1.0 .....   | 微脈技術 | 2020SR1541986 | 2020年11月4日 |
| 17. | 微脈省級互聯網醫院監管軟件V1.0 .....  | 微脈技術 | 2020SR0535547 | 2020年5月29日 |
| 18. | 微脈互聯網醫療區塊鏈軟件V1.0 .....   | 微脈技術 | 2020SR0535554 | 2020年5月29日 |

## 附錄四

## 法定及一般資料

| 序號  | 對象                    | 擁有人  | 註冊編號          | 註冊日期       |
|-----|-----------------------|------|---------------|------------|
| 19. | 微脈智能住院通行管理系統V1.0..... | 微脈技術 | 2020SR0534604 | 2020年5月29日 |
| 20. | 微脈輔助診療系統軟件V1.0.....   | 微脈技術 | 2020SR0535305 | 2020年5月29日 |
| 21. | 微脈智能病區安全管理系統V1.0..... | 微脈技術 | 2020SR0413211 | 2020年5月7日  |
| 22. | 微脈日間手術系統V1.0.....     | 微脈技術 | 2020SR0413196 | 2020年5月7日  |
| 23. | 微脈醫護上門軟件V1.0.....     | 微脈技術 | 2020SR0411066 | 2020年5月6日  |

### (d) 域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務重大或可能屬重大的互聯網域名：

| 編號 | 域名                  | 擁有人  | 到期日         | 註冊編號             |
|----|---------------------|------|-------------|------------------|
| 1. | weimaipay.com.....  | 微脈技術 | 2029年2月23日  | 浙ICP備16003350號-2 |
| 2. | myweimai.com.....   | 微脈技術 | 2028年11月30日 | 浙ICP備16003350號-1 |
| 3. | myweimai.top.....   | 微脈技術 | 2026年3月4日   | 浙ICP備16003350號-6 |
| 4. | myweimai.net.....   | 微脈技術 | 2026年3月4日   | 浙ICP備16003350號-5 |
| 5. | myweimai.info.....  | 微脈技術 | 2026年3月4日   | 浙ICP備16003350號-5 |
| 6. | openweimai.com..... | 微脈技術 | 2025年11月25日 | 浙ICP備16003350號-7 |

除上文所述外，截至最後實際可行日期，概無其他就本集團的業務而言屬重大的商標或服務商標、專利或其他知識產權或工業產權。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### D. 有關董事、最高行政人員及主要股東的進一步資料

#### 1. 權益披露

#### (a) 本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

下表載列截至本文件日期及緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，本公司董事及最高行政人員於本公司或任何其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會我們及聯交所的任何權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條例所指登記冊的任何權益及淡倉，或根據上市規則所載[編纂]發行人董事進行證券交易的標準守則須知會我們及聯交所的任何權益及淡倉：

#### 於本公司的權益

| 姓名                       | 職位                   | 權益性質                  | 截至本文件日期             |                                 | 緊隨[編纂]後             |                  |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------|------------------|
|                          |                      |                       | 股份數目 <sup>(1)</sup> | 佔本公司權益的<br>概約百分比 <sup>(2)</sup> | 股份數目 <sup>(1)</sup> | 佔本公司權益的<br>概約百分比 |
| 裘先生 <sup>(3)</sup> ..... | 董事會主席、執行董事兼<br>首席執行官 | 實益擁有人                 | 12,920,000          | 4.17%                           | 12,920,000          | [編纂]%            |
|                          |                      | 受控法團權益                | 65,665,724          | 21.20%                          | 65,665,724          | [編纂]%            |
|                          |                      | 受控法團權益 <sup>(4)</sup> | 18,677,500          | 6.03%                           | 18,677,500          | [編纂]%            |
| 曹穎哲先生 <sup>(4)</sup> ..  | 執行董事兼業務中心總<br>經理     | 實益擁有人                 | 2,548,000           | 0.82%                           | 2,548,000           | [編纂]%            |

## 附錄四

## 法定及一般資料

| 姓名                       | 職位                   | 權益性質  | 截至本文件日期             |                                 | 緊隨[編纂]後             |                  |
|--------------------------|----------------------|-------|---------------------|---------------------------------|---------------------|------------------|
|                          |                      |       | 股份數目 <sup>(1)</sup> | 佔本公司權益的<br>概約百分比 <sup>(2)</sup> | 股份數目 <sup>(1)</sup> | 佔本公司權益的<br>概約百分比 |
| 陳建群先生 <sup>(5)</sup> ..  | 執行董事                 | 實益擁有人 | 1,583,000           | 0.51%                           | 1,583,000           | [編纂]%            |
| 葛晟先生 <sup>(6)</sup> .... | 執行董事、首席財務官兼<br>董事會秘書 | 實益擁有人 | 606,000             | 0.20%                           | 606,000             | [編纂]%            |
| 楊雷剛先生 <sup>(7)</sup> ..  | 執行董事兼全病程管理中<br>心總經理  | 實益擁有人 | 593,400             | 0.19%                           | 593,400             | [編纂]%            |
| 周陽芳女士 <sup>(8)</sup> ..  | 執行董事兼城市運營中心<br>總經理   | 實益擁有人 | 427,100             | 0.14%                           | 427,100             | [編纂]%            |

### 附註：

- (1) 所有所述權益均為好倉。
- (2) 假設D+系列認股權證獲悉數行使且18,677,500股普通股及18,111,422股普通股已分別發行予ESOP BVI I及ESOP BVI II。
- (3) 有關裘先生權益的詳情請參閱本文件「主要股東」。
- (4) 於2025年6月4日，曹穎哲先生根據受限制股份單位計劃獲授予2,548,000份受限制股份單位。
- (5) 於2025年6月4日，陳建群先生根據受限制股份單位計劃獲授予1,583,000份受限制股份單位。
- (6) 於2025年6月4日，葛晟先生根據受限制股份單位計劃獲授予606,000份受限制股份單位。
- (7) 於2025年6月4日，楊雷剛先生根據受限制股份單位計劃獲授予593,400份受限制股份單位。
- (8) 於2025年6月4日，周陽芳女士根據受限制股份單位計劃獲授予427,100份受限制股份單位。



## 附錄四

## 法定及一般資料

### (b) 主要股東於本公司的股份及相關股份中的權益

除下文及「主要股東」一節所披露者外，緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，董事並不知悉任何其他人士(並非本公司董事或最高行政人員)將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向我們及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接於本集團任何成員公司的任何股東大會上擁有投票權10%或以上的權益。

### 於本集團其他成員公司的權益

據董事所知，截至最後實際可行日期，下列人士(不包括我們)直接及間接擁有附帶權利可於任何情況下於本集團成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

| 附屬公司名稱                   | 股東名稱                      | 權益性質  | 概約持股百分比 |
|--------------------------|---------------------------|-------|---------|
| 杭州微爾 .....               | 湖州宣澤營銷策劃合夥企業<br>(有限合夥)    | 實益擁有人 | 40.00%  |
| 嘉興微脈東華健康科技<br>有限公司 ..... | 東華益健康科技(珠海)合夥<br>企業(有限合夥) | 實益擁有人 | 49.00%  |
| 杭州微脈醫庫科技<br>有限公司 .....   | 上海藍星醫療諮詢有限公司              | 實益擁有人 | 39.00%  |
|                          | 海南瑞達普斯投資有限公司              | 實益擁有人 | 10.00%  |
| 永康護理院 .....              | 王淑球                       | 實益擁有人 | 49.00%  |

## 附錄四

## 法定及一般資料

| 附屬公司名稱                 | 股東名稱         | 權益性質  | 概約持股百分比 |
|------------------------|--------------|-------|---------|
| 容海保險 .....             | 諾豆科技(江蘇)有限公司 | 實益擁有人 | 10.00%  |
| 岑石保險 .....             | 諾豆科技(江蘇)有限公司 | 實益擁有人 | 40.00%  |
| 寧波野升科技有限公司             | 諾豆科技(江蘇)有限公司 | 實益擁有人 | 40.00%  |
| 杭州素曦科技有限公司             | 諾豆科技(江蘇)有限公司 | 實益擁有人 | 40.00%  |
| 微葆科技(淮安)<br>有限公司 ..... | 諾豆科技(江蘇)有限公司 | 實益擁有人 | 40.00%  |

## 2. 董事服務合約及委任函

### (a) 執行董事

各執行董事[已]與本公司訂立服務合約，據此，彼等同意擔任執行董事，自其獲委任為董事日期起初步為期三年，並持續三年或直至本公司自[編纂]起第三屆股東週年大會(以較早者為準)，可由執行董事或本公司發出不少於三個月的書面通知予以終止。

執行董事的委任須遵守組織章程細則項下董事退任及輪值的規定。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (b) 獨立非執行董事

各獨立非執行董事[已]與本公司簽署委任函，自其獲委任為董事日期起為期三年，並持續三年或直至本公司自[編纂]起第三屆股東週年大會(以較早者為準)。獨立非執行董事的委任須遵守組織章程細則項下董事退任及輪值的規定。

### 3. 董事的薪酬

除本文件「董事及高級管理層」及本文件附錄一所載會計師報告附註10所披露者外，截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個財政年度，概無董事自我們收取實物利益作為其他薪酬。

於往績記錄期間，並無任何董事已放棄或同意放棄任何薪酬安排。

### 4. 免責聲明

除本文件所披露者外：

- (i) 董事與本集團任何成員公司概無訂立或擬訂立任何服務合約(任何於一年內屆滿或可由僱主於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止的合約除外)；
- (ii) 董事或名列本附錄「— F.其他資料 — 8.專家資格及同意書」一段的專家概無直接或間接於本集團任何成員公司的發起，或本集團任何成員公司在緊接本文件日期前兩年內所收購、出售或租賃，或擬收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何權益；
- (iii) 除涉及[編纂]者外，董事或名列本附錄「— F.其他資料 — 8.專家資格及同意書」一段的任何專家概無於本文件日期仍然有效且對本集團整體業務具有重大影響的任何合約或安排中擁有重大權益；

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (iv) 本公司董事及最高行政人員概無於本公司或其相聯法團(具有證券及期貨條例第XV部所指涵義)的股份、相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或須根據證券及期貨條例第352條於其中所述登記冊中登記的任何權益或淡倉，或須根據上市規則附錄C3所載[編纂]發行人董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉；及
- (v) 董事或彼等各自緊密聯繫人或本公司任何股東(據董事所知擁有已發行股份數目5%以上者)概無於我們的五大供應商或五大客戶中擁有任何權益。

### E. 受限制股份單位計劃

#### 主要條款概要

以下為董事會於2025年6月4日(「採納日期」)批准及採納的受限制股份單位計劃的主要條款概要。受限制股份單位計劃的條款於[編纂]後將不受上市規則第十七章的條文規限。

#### (a) 受限制股份單位計劃的目的

受限制股份單位計劃旨在吸引、挽留及激勵我們的高級管理層、僱員、顧問及該等其他參與者，對彼等就本集團增長及利潤的貢獻授出獎勵(「獎勵」)，以及允許該等高級管理層、僱員、顧問及其他人士參與本集團的增長及盈利能力。

#### (b) 管理

受限制股份單位計劃由董事會管理。董事會有權(i)詮釋、解釋及修改受限制股份單位計劃的條文；及(ii)釐定將根據受限制股份單位計劃獲授予獎勵的人士、股份的數目及認購價及有關該等獎勵的其他條款。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### **(c) 可參與人士**

受限制股份單位計劃的參與者屬以下任何人士：(i)本集團高級管理層；(ii)本集團僱員；(iii)本集團顧問；及(iv)董事會或受限制股份單位計劃的授權管理人批准的其他人。

### **(d) 授出受限制股份單位**

於董事會釐定其將授出受限制股份單位後，其將於受限制性股份單位（「**受限制股份單位**」）授出通知（「**授出通知**」）中就有關授出的條款、條件及限制（包括受限制股份單位數目及認購價）向承授人提供意見。

### **(e) 歸屬標準及其他條款**

受限制股份單位須於(i)歸屬期屆滿；(ii)支付相關認購價；及(iii)參與者已獲得中國法律規定的相關批准並完成相關註冊（包括但不限於國家外匯管理局註冊）時歸屬於相關參與者。歸屬期限由董事會和受限制股份單位計劃的授權管理人根據授出時參與者的具體情況確定。

### **(f) 認購價**

認購價為零或董事會批准的任何其他價格。

### **(g) 取消和沒收獎勵**

倘承授人因任何原因離開本公司，本公司有權免費取消或回購未歸屬的受限制股份單位。

### **(h) 可供認購股份的最高數目**

可轉讓或支付以結算根據本公司受限制股份單位計劃授出的所有獎勵的股份不得超過36,788,922股股份（按已轉換及全面攤薄基準），相當於向持有本公司股東大會批准的接受限制股份單位計劃將予授出的相關激勵股份的平台發行的股份總數。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (i) 獎勵的有限可轉讓性

除非獲得董事會批准，否則承授人在[編纂]前轉讓任何獎勵均屬無效。

### (j) 股本

獎勵不附帶於本公司股東大會上投票的任何權利，或收取股息的任何權利，或任何其他經濟權利。

### (k) 修訂受限制股份單位計劃

董事會有權修訂受限制股份單位計劃的任何條文。

### (l) 期限及終止

受限制股份單位計劃自採納日期起生效，並將自計劃生效日期起持續有效十(10)年。

### (m) 股東權利

於結算及交付其中所列明的股份前，承授人不得就根據各獎勵協議授出的受限制股份單位相關的股份擁有任何權利(包括但不限於投票或股息權利)。於已歸屬受限制股份單位結算及相應股份交付後(在由信託或第三方託管賬戶為相關承授人持有及管理的情況下)，該等股份所附的所有投票權將即時自動授予該股份的受託人或其委任的指定人士。

### 根據受限制股份單位計劃授出的獎勵

於2025年6月4日，董事會已批准向271名承授人授予合共36,788,922股相關股份的受限制股份單位，其中包括6名董事及265名僱員及顧問。除裘先生外，預期該等承授人於[編纂]完成後所持相關股份均不超過我們已發行股本總額的1%。於[編纂]後，將不再根據受限制股份單位計劃授出受限制股份單位。

根據受限制股份單位計劃授予的36,788,922股相關股份，已預留並將於[編纂]前發行予ESOP平台。本公司於[編纂]中將不會就受限制股份單位計劃發行額外股份。各ESOP平台將由本公司委任的獨立受託人管理。

## 附錄四

## 法定及一般資料

下表概述截至本文件日期，根據受限制股份單位計劃授予董事的受限制股份單位數目：

|             |                  | 估緊隨[編纂]完成後(假<br>設[編纂]未獲<br>行使)已發行股份的<br>概約百分比 <sup>(1)</sup> |       |
|-------------|------------------|--------------------------------------------------------------|-------|
| 姓名          | 職位               | 已授出受限制股份<br>單位數目                                             |       |
| 裘先生.....    | 董事會主席、執行董事兼首席執行官 | 12,920,000                                                   | [編纂]% |
| 曹穎哲先生 ..... | 執行董事兼業務中心總經理     | 2,548,000                                                    | [編纂]% |
| 陳建群先生 ..... | 執行董事             | 1,583,000                                                    | [編纂]% |
| 葛晟先生 .....  | 執行董事、首席財務官兼董事會秘書 | 606,000                                                      | [編纂]% |
| 楊雷剛先生 ..... | 執行董事兼全病程管理中心總經理  | 593,400                                                      | [編纂]% |
| 周陽芳女士 ..... | 執行董事兼城市運營中心總經理   | 427,100                                                      | [編纂]% |

附註：

(1) 計算乃基於緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的已發行股份總數[編纂]股。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### F. 其他資料

#### 1. 遺產稅

董事獲告知，本公司或本公司任何附屬公司不大可能須承擔重大遺產稅責任。

#### 2. 訴訟

截至最後實際可行日期，除本文件所披露者外，我們並不知悉向我們或任何董事作出的尚未了結或可能發生的會對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響的任何其他重大訴訟或仲裁程序。

#### 3. 聯席保薦人

聯席保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

根據本公司與聯席保薦人訂立的委任函件，就彼等作為保薦人於本公司在聯交所[編纂]事宜提供的服務，我們應付聯席保薦人的聯席保薦人費用合共1,000,000美元。

聯席保薦人已代表本公司向聯交所上市委員會申請批准本文件所述所有已發行及將予發行股份[編纂]及[編纂]。本公司已作出一切必要安排，以使股份獲准納入[編纂]。

#### 4. 籌備費用

本公司並無產生任何重大籌備費用。



## 附錄四

## 法定及一般資料

### 5. 並無重大不利變動

董事確認，本集團的財務或貿易狀況或前景自2024年12月31日（即編製本集團最近期合併財務報表的日期）起概無重大不利變動。

### 6. 發起人

就[編纂]而言，本公司並無發起人。於緊接本文件日期前兩年內，概無就[編纂]及本文件所述的相關交易向發起人支付、配發或給予或擬支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益。

### 7. 收取的代理費或佣金

除本文件「[編纂] — [編纂]安排及開支」一節所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，概無就發行或出售本公司或我們任何附屬公司的任何股份或借貸資本授出佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款。於本文件日期前兩年內，概無就認購或同意認購或促使或同意促使認購本公司任何股份支付或應付佣金。

### 8. 專家資格及同意書

以下為本文件所載提供意見或建議的專家的資格：

| 名稱                | 資格                                                                                  |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 招商證券(香港)有限公司..... | 根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌法團 |
| 德意志證券亞洲有限公司.....  | 根據證券及期貨條例獲發牌從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團                        |

## 附錄四

## 法定及一般資料

| 名稱                              | 資格                |
|---------------------------------|-------------------|
| 安永會計師事務所.....                   | 執業會計師及註冊公眾利益實體核數師 |
| 競天公誠律師事務所 .....                 | 本公司有關中國法律的法律顧問    |
| 衡力斯律師事務所.....                   | 本公司有關開曼群島法律的法律顧問  |
| 弗若斯特沙利文(北京)諮詢有<br>限公司上海分公司..... | 行業顧問              |

以上所列的專家已各自就本文件的刊發發出同意書，表示同意按本文件所載的形式及內容載列其報告、函件、估值概要、估值證書及／或法律意見(視情況而定)，並引述彼等各自的名稱，且迄今並無撤回同意書。

除本文件所披露者及就[編纂]所披露者外，概無以上所列專家於本集團任何成員公司的任何股份中擁有合法或實益權益，亦無擁有認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利(不論是否可依法強制執行)。

### 9. 約束力

倘根據本文件提出申請，本文件即具效力，使全部有關人士須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條的所有適用條文(罰則條文除外)所約束。

### 10. 雙語文件

依據香港法例第32L章公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條所規定的豁免，本文件的英文版及中文版分開刊發。本文件的中英文版本之間如有歧義，以英文版為準。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 11. 其他事項

- (i) 除「歷史、重組及公司架構」所披露者外，就[編纂]而言，於緊接本文件日期前兩年內：
  - (a) 本公司或我們任何附屬公司概無已發行或同意將予發行的繳足或部分繳足股份或借貸資本，以換取現金或現金以外的代價；
  - (b) 概無就發行或出售本公司或我們任何附屬公司的任何股份或借貸資本授出佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款；
  - (c) 本公司或我們任何附屬公司的股份或借貸資本概無附帶購股權或有條件或無條件同意附帶購股權；及
  - (d) 概無就認購或同意認購或促使或同意促使認購本公司或我們任何附屬公司的任何股份支付或應付佣金。
- (ii) 本公司或我們任何附屬公司概無創辦人、管理層或遞延股份或任何債權證。
- (iii) 並無訂立放棄或同意放棄未來股息的安排。
- (iv) 並無就任何優先購買權的行使或認購權的可轉讓性制定任何程序。

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (v) 於緊接本文件日期前過去12個月，我們的業務並無出現可能或已經對我們財務狀況造成重大影響的中斷情況。
- (vi) 概無任何限制影響我們從香港境外匯出利潤或將資本匯回香港。
- (vii) 本公司並無部分股權或債務證券(如有)目前於任何證券交易所或交易系統[編纂]或[編纂]，且目前並無或同意尋求在聯交所以外的任何證券交易所[編纂]或獲准[編纂]。
- (viii) 本公司並無任何發行在外的可換股債務證券或債權證。

## 附錄五

## 送呈公司註冊處處長及展示文件

### 送呈香港公司註冊處處長文件

隨本文件副本一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為(其中包括)：

- (a) 本文件「附錄四 — 法定及一般資料 — C.有關我們業務的進一步資料 — 1.重大合約概要」所述的重大合約副本；及
- (b) 本文件「附錄四 — 法定及一般資料 — F.其他資料 — 8.專家資格及同意書」所述的書面同意書。

### 可供展示文件

以下文件的副本將於本文件日期起計14天內於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.myweimai.net](http://www.myweimai.net)可供展示：

- (a) 組織章程大綱及細則；
- (b) 安永會計師事務所的會計師報告，全文載於本文件附錄一；
- (c) 本集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度的經審核財務報表；
- (d) 安永會計師事務所有關本集團未經審核[編纂]財務資料的報告，全文載於本文件附錄二；
- (e) 我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所就本集團於中國的一般公司事宜出具的中國法律意見；
- (f) 弗若斯特沙利文編製的行業報告，其概要載於本文件「行業概覽」一節；

## 附錄五

## 送呈公司註冊處處長及展示文件

- (g) 我們的開曼群島法律顧問衡力斯律師事務所編製的意見函，概述本文件附錄三所述開曼群島公司法的若干方面；
- (h) 本文件「附錄四 — 法定及一般資料 — C.有關我們業務的進一步資料 — 1.重大合約概要」所述的重大合約；
- (i) 本文件「附錄四 — 法定及一般資料 — F.其他資料 — 8.專家資格及同意書」所述的書面同意書；
- (j) 本文件「附錄四 — 法定及一般資料 — D.有關董事、最高行政人員及主要股東的進一步資料 — 2.董事服務合約及委任函」所述的服務合約及委任函；
- (k) 受限制股份單位計劃的規則；及
- (l) 開曼公司法。