

財務資料

閣下閱讀以下討論及分析時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告所載我們截至2020年、2021年及2022年12月31日及截至該等日期止年度與截至2023年6月30日止六個月及截至該日期的經審核匯總財務資料及附註。我們的匯總財務資料乃按照國際財務報告準則編製。

以下討論及分析所載的前瞻性陳述反映我們目前對未來事件及財務表現的意見，涉及風險和不明朗因素。該等陳述乃基於我們的經驗及對歷史事件、現時狀況及預計未來發展以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素作出的假設及分析。閣下評估我們的業務時，應審慎考慮本文件「風險因素」及「業務」所載資料。

概覽

我們是中國領先的數字醫療健康服務平台。我們連接醫療健康機構、醫護人員和個人用戶，構建了線上和線下渠道無縫整合的醫療健康綜合服務平台。我們的平台提供多樣化的醫療健康服務，包括嚴肅醫療及消費醫療服務。

於業績紀錄期，我們通過提供數字醫療健康解決方案及醫藥健康用品銷售獲得收入。我們的收入由2020年的人民幣278.8百萬元增加至2021年的人民幣422.8百萬元，並進一步增長至2022年的人民幣525.6百萬元，2020年至2022年的複合年增長率為37.3%。收入的積極趨勢仍在持續，我們錄得15.9%的增長，由截至2022年6月30日止六個月的人民幣231.8百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣268.7百萬元。

呈列基準

緊接重組之前及於業績紀錄期，我們的數字醫療健康解決方案及醫藥健康用品銷售（「**[編纂]**業務」）主要透過深圳寧遠及其附屬公司（「**[經營實體]**」）進行。根據重組，**[編纂]**業務轉讓予本公司並由本公司持有。本公司及根據重組新註冊成立的公司重組前未涉及任何業務，不符合業務的定義。本次重組僅為**[編纂]**業務的資本重組，**[編纂]**業務的管理層並無變動，除兩名股東共同持有深圳寧遠2.28%的股權，但截至重組完成，尚未與本集團達成換股或結算計劃外，**[編纂]**業務最終擁有人基本保持不變。

財務資料

因此，重組完成後的本集團被視為經營實體旗下[編纂]業務的延續，就本文件而言，歷史財務資料按合併基準編製及呈列，本集團的資產及負債按所有呈列期間經營實體財務報表的賬面值確認及計量。

我們的歷史財務資料乃按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，並就以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的重估而作出修訂。

影響我們經營業績的主要因素

中國醫療健康行業的增長

我們於中國醫療健康行業經營業務，尤其是數字醫療健康綜合服務行業及健康用品行業。我們的經營業績及財務狀況已經並預計將會繼續受到相關行業發展及中國整體經濟狀況推動。根據弗若斯特沙利文的資料，中國醫療支出總額由2017年的人民幣5.3萬億元增至2022年的人民幣8.5萬億元，2017年至2022年的複合年增長率為10.0%，預計2030年將達到人民幣15.1萬億元，2022年至2030年的複合年增長率為7.5%。影響中國整體醫療健康行業及健康用品行業的各種一般性因素並非我們所能控制，例如中國醫療改革的發展、醫療的數字化進展，以及有關的政府政策及法規，均可能影響我們的運營。我們受益於中國近期發佈的若干有利的政策及法規變動，例如2022年國務院發佈的旨在推動醫療健康服務數字化及醫療記錄的電子化存儲的《國務院辦公廳關於印發「十四五」國民健康規劃的通知》。有關詳情，請參閱「行業概覽—中國的數字醫療健康綜合服務行業」。我們相信，該等政策及法規的實施讓我們能夠很好地抓住積極的行業趨勢帶來的巨大機遇。然而，政策及法規的任何變動或行業狀況的任何惡化均可能對我們服務及產品的需求產生影響，並對我們的經營業績產生不利影響。

我們維護並擴大醫療資源的能力

我們平台醫療資源的可用性為我們的數字醫療健康解決方案的基礎。我們龐大的知名醫療資源網絡有助於建立個人用戶的信任，為我們平台吸引更多的流量，並提升我們品牌的知名度，因此使我們能夠抓住更多的變現機會。因此，我們致力於維護及不斷擴大我們平台的醫療資源。截至2023年6月30日，我們已與超過14,000家醫院及超

財務資料

過16,000家基層醫療衛生機構合作，並與超過720,000名醫護人員建立合作關係。被我們服務所吸引的醫療健康機構和醫護人員，皆對我們的平台產生了協同效應。

除了醫療健康機構和醫護人員帶來的協同效應外，我們還透過向醫療健康機構提供數字醫療健康解決方案，從醫療健康機構產生收入，於業績紀錄期，該等解決方案的毛利率明顯高於醫藥健康用品銷售的毛利率。憑藉我們對行業的深刻洞察及不斷的技術創新，我們相信，我們將能夠通過為醫療健康機構提供全面及多元化的數字醫療健康解決方案，維護並擴大我們與醫療健康機構的合作，藉此提高我們的收入及增強盈利能力。

此外，醫護人員在支持我們在線健康服務及吸引個人用戶流量到我們平台方面發揮著關鍵作用。我們根據個人用戶支付的在線健康服務費用，按預先商定的百分比向註冊醫生收取佣金。在我們網絡中維持龐大且多元化的醫護人員庫，使我們能夠留住及吸引用戶到我們平台，從而增加我們的收入。

我們保留及吸引個人用戶的能力

我們龐大的個人用戶基礎為我們的業務增長作出貢獻。於業績紀錄期，個人用戶通過購買我們的產品直接為我們帶來收入。個人用戶亦可通過我們的平台預約或購買醫療健康機構提供的消費醫療套餐，以及獲取醫護人員提供的在線健康服務，我們亦通過該平台從該等機構及醫護人員獲得收入。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們服務的註冊個人用戶數量分別為27.2百萬名、37.1百萬名、43.3百萬名及44.9百萬名。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的平台分別處理個人用戶下達的1.3百萬份、1.2百萬份、1.4百萬份、0.6百萬份及0.9百萬份在線健康服務訂單。

個人用戶的保留及增長及其支出受到各種因素的影響，主要包括(i)我們平台醫療資源的可用性；(ii)提供的在線健康服務的多樣性；(iii)註冊醫生設定的諮詢費；及(iv)醫藥健康用品供應情況。

此外，廣泛的個人用戶群吸引了更多的醫療健康機構和醫護人員與我們合作，促使其向我們獲得更多解決方案。因此，我們保留及吸引個人用戶的能力不僅會直接影響我們的收入，還會顯著影響我們醫療健康服務生態系統中其他平台參與方之間的動態，藉此可能影響我們的經營業績及財務業績。

財務資料

我們管理服務及產品組合的能力

我們的盈利能力，尤其是我們的毛利率，受到我們服務及產品組合構成的影響。考慮到兩條業務線的不同業務性質及成本結構，我們的數字醫療健康解決方案通常比醫藥健康用品銷售具有明顯更高的毛利率。因此，於業績紀錄期，儘管我們大部分收入來自醫藥健康用品銷售，但數字醫療健康解決方案貢獻了我們毛利的大部分。

我們計劃通過開發數字醫院解決方案等利潤率更高的業務，進一步實現收入來源的多元化。不同業務線的收入組合的變動可能會對我們的盈利能力產生重大影響。因此，我們決定優化我們的服務及產品組合，提高整體盈利能力。

我們控制成本的能力

於業績紀錄期，我們的存貨成本及技術服務費用是我們銷售及服務成本的主要組成部分。我們於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月的存貨成本分別為人民幣140.0百萬元、人民幣250.3百萬元、人民幣364.8百萬元、人民幣159.2百萬元及人民幣182.3百萬元，分別佔我們相應期間銷售及服務成本的79.5%、86.3%、89.5%、90.9%及90.2%。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的技術服務費用分別為人民幣20.9百萬元、人民幣22.9百萬元、人民幣21.6百萬元、人民幣7.0百萬元及人民幣11.7百萬元，分別佔相應期間我們銷售及服務成本的11.9%、7.9%、5.3%、4.0%及5.8%。

展望未來，我們預計存貨成本將繼續成為我們銷售及服務總成本的重要部分。醫藥健康用品購買價格的變動已經並將繼續影響我們的銷售及服務總成本以及毛利率。倘我們無法控制該等成本，其可能會嚴重影響我們的盈利能力。

我們控制經營開支的能力

研發開支及銷售及營銷開支是我們於業績紀錄期產生的兩項主要經營開支。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月我們的研發開支分別為人民幣26.9百萬元、人民幣42.4百萬元、人民幣54.1百萬元、人民幣24.5百萬元及人民幣21.1百萬元，主要用於加強我們的信息技術能力，包括發展160雲醫院。另一方面，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的銷售和營銷開支分別為人民幣56.5百萬元、人民幣81.9百萬元、人民幣97.4百萬元、人民幣47.0百萬元及人民幣37.0百萬元，主要用

財務資料

於提升我們的品牌知名度以及推廣我們的數字醫療健康解決方案。面對激烈的市場競爭，我們通過持續投資技術基礎設施及推廣我們的品牌來挽留及吸引客戶對我們而言至關重要。我們已投資並將繼續投資於我們的IT基礎設施，以提供令人滿意的客戶體驗以及銷售及營銷工作，以提升我們的品牌知名度。

除了這兩類經營開支，因為我們將繼續擴大業務，我們還預計未來行政開支的絕對金額仍將很大。

關鍵會計政策及估計

我們已確認若干對編製本集團匯總財務報表具有重要意義的會計政策。編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計以及管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。本文件附錄一會計師報告附註4披露涉及較高程度判斷或複雜性的領域，以及對我們歷史財務資料具有重要影響的假設及估計的領域。

該等估計及相關假設乃根據我們的過往經驗及在有關情況下我們認為屬合理的各種相關因素而作出。這些構成了對從其他來源可能不易看出的事項作出判斷的基礎。在審閱我們的財務業績時，必須考慮以下各項：(i)我們選用的關鍵會計政策；(ii)該等政策應用涉及的判斷及不確定因素；及(iii)報告業績對條件及假設變動的敏感度。確定該等項目需要管理層根據未來期間可能變動的資料和財務數據進行判斷。因此，實際結果可能與該等估計有所不同。

收入確認

數字醫療健康解決方案

我們的數字醫療健康解決方案包含各種組成部分，包括針對醫療健康機構和第三方商戶的在線營銷解決方案、針對醫療健康機構的數字醫院解決方案以及針對個人用戶的在線健康服務。

在線營銷解決方案

我們為醫療健康機構和第三方商戶提供全面的、以客戶為導向的在線營銷解決方案，以提高其品牌知名度，吸引更多患者或個人用戶。

財務資料

- 平台服務

- 平台管理解決方案

我們向醫療健康機構提供平台管理解決方案，於彼等接入我們的平台時向彼等收取固定的平台訂閱費。我們在服務合同期內按比例確認收入。

- 流量優化服務

我們為醫療健康機構提供流量優化增值服務，包括通過我們的平台提供在線掛號服務及推廣消費醫療套餐。醫療健康服務完成後，我們根據於平台上購買並於線下完成的消費醫療套餐的交易額向醫療健康機構收取佣金。流量優化服務收入於每次服務完成時確認。

- 醫藥商城服務

我們為第三方商戶提供在線醫藥商城服務，第三方商戶通過我們的平台或我們在第三方電商平台上的網店銷售其產品，包括藥品及醫療設備。我們根據通過我們的平台或我們在第三方電商平台的網店產生的交易額向第三方商戶收取佣金。醫藥商城服務的收入於每次服務完成時確認。

- 在線廣告解決方案

我們為醫療健康機構提供各種在線廣告方案，讓彼等於我們的移動應用程序或網站中展示廣告。自該等服務產生的收入在我們履行相關義務時確認。

數字醫院解決方案

我們向醫療健康機構提供自有醫院管理系統，支持其在院內疾病預防及管理方面的數字化轉型，構建簡化住院醫療過程的全過程系統。

一般情況下，與醫院管理系統相關的軟件銷售合同均要求我們提供具體期限（大多數介乎1至3年）的售後維護服務。該等合同附帶軟件銷售及售後維護服務，包括兩項不同的履約義務。第一項義務涉及軟件轉讓，第二項義務涉及提供售後服務，兩者可單獨確定。

財務資料

因此，與軟件銷售相關的收入乃於軟件交付予客戶並獲客戶接納的時間點確認，原因為此時軟件的控制權已轉移至客戶。相反，提供維護服務的收入乃於提供維護服務期間確認。

在線健康服務

我們為註冊醫生提供便捷的訪問，通過我們平台為個人用戶提供在線諮詢和問診服務。我們就在線健康服務向註冊醫生收取佣金，根據個人用戶所支付的服務費，按預先商定的百分比收。對於按次數支付的服務費收取的佣金，於每次服務完成後確認收入。

其他

我們亦為醫療健康機構及個人用戶提供其他服務，包括技術服務（如營銷工具包服務）和個人會員服務。收入乃於服務完成後確認，或按比例於服務期間確認，惟須按相關合約條款及條件以及控制權轉移的模式。

醫藥健康用品銷售

我們以零售及批發相結合的模式銷售醫藥健康用品。於零售模式下，我們根據銷售訂單中指定的價格（不含增值稅），扣除任何適用的折扣及退貨補貼，確認產品銷售收入。產品銷售收入於客戶接受醫藥健康用品時確認。

於我們的批發模式下，產品銷售收入於交貨完成時確認，其意味著產品控制權已轉移給企業客戶。我們根據銷售訂單中規定的價格（不含增值稅），扣除折扣及退貨補貼後確認收入。

贖回負債

即使我們的購買義務待交易對手行使贖回權方為作實，但包含以現金或其他金融資產購買本集團股本工具義務的合約亦會產生贖回金額現值的金融負債。

財務資料

我們於若干輪次的投資中向投資者發行具有贖回權的普通股。在若干情況下贖回這些普通股的義務作為贖回負債入賬。贖回負債最初及隨後按贖回金額的現值確認，贖回金額由管理層根據相關投資協議的條款釐定，涉及重大會計估計及判斷。其後賬面值的變動扣自財務開支。

本集團於且僅於本集團之責任獲履行、取消或已到期時終止確認金融負債。倘贖回負債到期未獲行使，終止確認的金融工具的賬面值乃計入權益。

非金融資產之減值

具無限可使用年期的資產毋須攤銷，惟每年須進行減值測試，或倘有事件發生或情況變化顯示可能出現減值，則更頻密地進行減值測試。倘有事件發生或情況改變顯示賬面值可能無法收回，則其他資產須作減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除出售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於進行減值評估時，資產按很大程度上獨立於來自其他資產或資產組合之現金流入的可獨立識別現金流入的最小單位（現金產生單位）分類。倘商譽以外的非金融資產出現減值，則會在各報告期末就減值可否撥回進行重新評估。

投資及其他金融資產

我們將金融資產分類為(i)隨後以公允價值計量（且其變動計入其他全面收益（「其他全面收益」）或其變動計入當期損益）的金融資產；及(ii)以攤銷成本計量的金融資產。該分類取決於我們管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。對於以公允價值計量的金融資產，其收益及虧損計入當期損益或其他全面收益。並非持作買賣的股本工具投資將視乎本集團是否在初步確認時作出不可撤銷的選擇，以便以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」）的股本投資列賬。當且僅當管理我們管理資產的業務模式有變時，我們方重新分類債務投資。

確認及終止確認

常規買賣的金融資產均於交易日（即本集團承諾買賣資產當日）確認。當收取來自金融資產的現金流量的權利屆滿或已轉讓，且我們已將所有權的絕大部分風險及回報轉移時，有關金融資產予以終止確認。

財務資料

計量

於初步確認時，我們按金融資產的公允價值另加（倘金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益（「以公允價值計量且其變動計入當期損益」））收購金融資產直接應佔的交易成本計量該金融資產。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的交易費用計入當期損益內。當釐定具嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，會從有關金融資產的整體作考慮。

減值

我們按前瞻性基準評估與其以攤銷成本列賬的債務工具相關的預期信貸虧損。所應用減值方法視乎信貸風險是否大幅增加而定。

就貿易應收款項而言，我們採用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，該方法規定預期存續期虧損須自初步確認應收款項起予以確認。

其他應收款項減值按12個月預期信貸虧損或存續期預期信貸虧損計量，取決於自初步確認後信貸風險是否大幅增加。倘應收款項的信貸風險自初步確認以後大幅增加，則減值以存續期預期信貸虧損計量。

即期及遞延所得稅

即期所得稅開支或抵免指根據各司法管轄區的適用所得稅率按即期應課稅收入應納的稅款，而有關所得稅率經暫時差額及未動用稅項虧損所致的遞延稅項資產及負債變動調整。

即期所得稅

即期所得稅支出乃根據本公司及其附屬公司以及聯營公司經營所在及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下按預期須向稅務機關繳納的稅款計提撥備。

財務資料

遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在匯總財務報表中的賬面值之間產生的暫時性差額計提全額撥備。然而，倘遞延稅項負債於商譽初始確認時產生，則不予確認。倘遞延所得稅來自於交易中（業務合併除外）對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計處理或應課稅損益及不產生同等應納稅和可抵扣暫時性差異，則亦不會入賬。遞延所得稅乃基於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率（及法例）釐定，並預期於有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用。

遞延所得稅資產僅在可能有未來應課稅金額可用於動用該等暫時差額及虧損的情況下確認。

在本集團可控制暫時性差額的撥回時間及很有可能在可預見未來不會撥回有關差額的情況下，不會就於境外業務投資的賬面值與稅基之間的暫時性差額確認遞延所得稅負債及資產。

倘有可依法強制執行的權利將即期所得稅資產與負債抵銷，而遞延所得稅結餘與同一稅務機關相關時，則可將遞延所得稅資產與負債抵銷。倘實體有可依法強制執行權利抵銷且有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，則抵銷即期所得稅資產與稅項負債。

即期及遞延所得稅於損益中確認，惟以涉及在其他全面收益或直接於權益中確認的項目為限。在此情況下，稅項亦分別在其他全面收益或直接於權益中確認。

以股份為基礎的付款

我們實行以權益結算以股份為基礎的付款計劃，在該計劃中，我們以我們的權益工具換取僱員的服務。與收取僱員服務的公允價值相關的支出於匯總損益及其他全面收益表中確認。支出總額乃根據授出的權益工具的公允價值釐定，並考慮任何市場業績條件及非可行權條件的影響，惟不包括非市場業績可行權條件。

於各年度／期間末，我們根據服務條件修訂對預期歸屬之購股權數目所作估計。對初始估計所作任何修訂之影響於損益中確認，並對權益作出相應調整。

財務資料

此外，我們股東向僱員及其他人士轉讓股份以獲取低於轉讓股份公允價值之現金代價，其實質上被視為以股份為基礎的付款交易。股份於轉讓日期之公允價值與實際交易金額之差額確認為以股份為基礎的付款開支，於匯總財務報表中的權益亦相應增加。有關股份激勵安排的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告之附註28。

匯總損益及其他全面收益表主要項目描述

下表載列我們於所示年度／期間的匯總損益及其他全面收益表：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
收入	278,759	422,828	525,646	231,848	268,676
銷售及服務成本	(176,048)	(290,096)	(407,359)	(175,126)	(202,166)
毛利	102,711	132,732	118,287	56,722	66,510
銷售及營銷開支	(56,503)	(81,891)	(97,424)	(46,987)	(37,004)
研發開支	(26,931)	(42,369)	(54,057)	(24,505)	(21,140)
行政開支	(34,195)	(147,082)	(39,826)	(18,580)	(28,977)
金融資產減值(虧損)／ 撥回淨額	(5,245)	(4,809)	(1,022)	1,280	(2,863)
其他收入	5,617	5,457	7,181	1,631	3,958
其他收益／(虧損)淨額	341	(888)	(12,323)	(34)	(467)
經營虧損	(14,205)	(138,850)	(79,184)	(30,473)	(19,983)
財務開支淨額	(12,332)	(11,568)	(39,773)	(21,006)	(9,545)
持續經營除所得稅前虧損	(26,537)	(150,418)	(118,957)	(51,479)	(29,528)
所得稅開支	—	—	—	—	(272)
持續經營虧損	(26,537)	(150,418)	(118,957)	(51,479)	(29,800)
終止經營(虧損)／盈利	(3,339)	(1,992)	(1,108)	(681)	5,024
年內／期內虧損	(29,876)	(152,410)	(120,065)	(52,160)	(24,776)
其他全面收益	—	—	—	—	—
年內／期內全面 虧損總額	(29,876)	(152,410)	(120,065)	(52,160)	(24,776)

財務資料

非國際財務報告準則計量指標

在評估我們的業務時，我們利用經調整淨虧損及經調整淨虧損率作為審核及評估我們經營業績的額外指標。必須注意的是，該等非國際財務報告準則財務指標乃為補充目的而呈列，不應被單獨看待或作為根據國際財務報告準則編製及呈列的財務資料的替代。我們通過加回以股份為基礎的付款開支、[編纂]開支、贖回負債的財務開支淨額及訴訟虧損撥備將經調整淨虧損定義為年內／期內虧損。我們將經調整淨虧損率定義為經調整淨虧損除以收入。根據聯交所於2019年4月發出的指引信HKEX-GL103-19，該等項目為非經營或非經常性開支，我們消除管理層認為對我們核心經營表現不具指示性的該等項目的潛在影響。

下表載列於所示年度／期間經調整淨虧損與經調整淨虧損率（非國際財務報告準則計量指標）的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元，百分比除外)				
	(未經審核)				
年內／期內虧損	(29,876)	(152,410)	(120,065)	(52,160)	(24,776)
加：					
以股份為基礎的付款開支 ⁽¹⁾	336	103,701	–	–	–
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
贖回負債的財務開支淨額 ⁽²⁾	10,057	10,185	37,012	19,503	8,474
訴訟虧損撥備 ⁽³⁾	–	–	12,400	–	385
經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量指標）	<u>(19,483)</u>	<u>(38,524)</u>	<u>(70,653)</u>	<u>(32,657)</u>	<u>(7,949)</u>
經調整淨虧損率（非國際財務報告準則計量指標）	(7.0)%	(9.1)%	(13.4)%	(14.1)%	(3.0)%

附註：

- (1) 2021年，若干董事收取以股份為基礎的付款形式的薪酬，而該等董事所付現金代價低於作為股份代價轉讓的股份之公允價值。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28。
- (2) 贖回負債的財務開支淨額指贖回負債利息支出金額減去修改贖回負債的金額。
- (3) 於業績紀錄期，已就一宗牽涉我們的附屬公司一六零醫藥的法律訴訟計提訴訟虧損撥備，截至最後實際可行日期，該訴訟已經達成和解。詳情請參閱「— 其他收益／(虧損)淨額」。

財務資料

收入

於業績紀錄期，我們通過(i)提供數字醫療健康解決方案及(ii)醫藥健康用品銷售獲得收入。請參閱「業務－我們的業務模式－我們的變現模式」。

數字醫療健康解決方案

我們的數字醫療健康解決方案涵蓋針對不同客戶類型的一系列服務，主要包括(i)醫療健康機構和第三方商戶的在線營銷解決方案；(ii)醫療健康機構的數字醫院解決方案；及(iii)針對個人用戶的在線健康服務。下表載列我們於所示年度／期間按數字醫療健康解決方案服務類型劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
在線營銷解決方案	66,441	53.7%	96,621	60.7%	84,424	59.9%	38,474	62.2%	52,520	63.2%
數字醫院解決方案	46,617	37.7%	52,785	33.1%	50,081	35.5%	20,799	33.7%	27,504	33.1%
在線健康服務	2,870	2.3%	3,248	2.0%	3,335	2.4%	1,662	2.7%	1,567	1.9%
其他 ⁽¹⁾	7,751	6.3%	6,593	4.2%	3,088	2.2%	865	1.4%	1,534	1.8%
總計	123,679	100.0%	159,247	100.0%	140,928	100.0%	61,800	100.0%	83,125	100.0%

附註：

(1) 其他主要包括為醫療健康機構提供的定制技術服務及為個人用戶提供的會員計劃。

於業績紀錄期，我們來自數字醫療健康解決方案的很大一部分收入來自在線營銷解決方案，其中包括市場解決方案和在線廣告解決方案。通過提供市場解決方案，我們從醫療健康機構獲得固定訂閱費用以及基於效果的佣金，以及第三方商戶的市場佣金。通過提供在線廣告解決方案，我們主要向醫療健康機構收取固定廣告費。此外，我們還通過向醫療健康機構收取軟件購買費和技術服務費，從數字醫院解決方案獲利。我們通過向註冊醫生收取預定費率的佣金，獲得在線健康服務收入。更多詳情，請參閱「業務－我們的業務模式－我們的變現模式」。

財務資料

我們自提供數字醫療健康解決方案獲得的收入由2020年的人民幣123.7百萬元大幅增至2021年的人民幣159.2百萬元，主要由於2021年COVID-19疫情緩和後醫療健康機構恢復正常運營致使客戶對我們在線營銷解決方案的需求有所復甦。到2022年，該數字輕微降至人民幣140.9百萬元，主要是由於受COVID-19疫情於2022年再次爆發影響，部分地區的合作醫療健康機構暫時關閉，導致對我們在線營銷解決方案的需求（尤其是我們的流量優化服務）減少。儘管如此，於截至2023年6月30日止六個月，提供數字醫療健康解決方案的收入有所恢復，與2022年同期相比增長了34.5%，主要歸因於我們的在線營銷解決方案的增長，主要是因為向我們在線廣告解決方案付費的醫療健康機構數量增加。

醫藥健康用品銷售

我們通過零售和批發渠道從事醫藥健康用品銷售。我們來自零售渠道的收入來自線上，而來自批發渠道的收入主要來自線下的企業客戶。我們的產品主要包括藥品、醫療健康產品、醫療用品及設備。詳情請參閱「業務－我們提供的服務及產品－醫藥健康用品銷售」。下表載列我們於所示年度／期間按醫藥健康用品銷售渠道劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					截至6月30日止六個月				
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
批發模式.....	69,535	44.8%	178,335	67.7%	303,951	79.0%	114,377	67.3%	169,157	91.2%
零售模式.....	85,545	55.2%	85,246	32.3%	80,767	21.0%	55,671	32.7%	16,394	8.8%
總計.....	<u>155,080</u>	<u>100.0%</u>	<u>263,581</u>	<u>100.0%</u>	<u>384,718</u>	<u>100.0%</u>	<u>170,048</u>	<u>100.0%</u>	<u>185,551</u>	<u>100.0%</u>

於業績紀錄期，醫藥健康用品銷售收入佔我們整體收入的很大一部分，並經歷了顯著增長。該增長主要是由於我們批發模式的擴張，與我們的零售銷售模式相比，批發模式通常涉及更大的銷售額，並且在單筆交易中促成更多產品的銷售。

我們自零售模式產生的收入於2020年至2022年之間保持相對穩定。其於2023年上半年大幅減少，主要由於一宗牽涉我們的附屬公司一六零醫藥的法律訴訟帶來的暫時不利影響，而一六零醫藥主要從事醫藥健康用品零售業務。詳情請參閱「－其他收益／（虧損）淨額」。作為訴訟保全措施，一六零醫藥的銀行賬戶自2022年11月起已實行限制。因此，一六零醫藥的正常零售業務，包括醫藥健康用品的採購及銷售，因

財務資料

該銀行賬戶限制而受到不利影響。為減輕該等不利影響並恢復正常零售業務，我們於2022年年底收購擁有藥品零售資質的海聯堂大藥房，以開展醫藥健康用品零售。然而，由於海聯堂大藥房於開始銷售及擴大規模前需要一段時間完成所有必要的行政程序，因此其於截至2023年6月30日止六個月尚未達到與一六零醫藥的歷史財務業績可比的財務業績。

鑒於(i)醫藥健康用品批發的收入持續增長，其由截至2022年6月30日止六個月至2023年同期增加47.9%；及(ii)我們的數字醫療健康解決方案於同期的收入增長，截至2023年6月30日止六個月，零售模式的收入減少並未對我們同期總收入的整體上升趨勢產生重大影響。此外，我們已於2023年12月與原告就上述法律訴訟達成和解，其後一六零醫藥的銀行賬戶已於2023年12月11日解除限制。我們預計此後一六零醫藥的營運將恢復正常，且我們將繼續透過一六零醫藥進行醫藥健康用品零售。鑒於上述，董事相信，涉及一六零醫藥的法律訴訟不會對我們的整體業務營運及財務表現造成任何重大不利影響。

銷售及服務成本

按性質劃分的銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本主要包括存貨成本、技術服務費用、僱員福利開支、及物流費用。下表載列我們於所示年度／期間按性質劃分的銷售及服務成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
存貨成本.....	140,016	79.5%	250,282	86.3%	364,779	89.5%	159,173	90.9%	182,279	90.2%
技術服務費用.....	20,885	11.9%	22,883	7.9%	21,618	5.3%	7,044	4.0%	11,693	5.8%
僱員福利開支.....	8,213	4.7%	9,912	3.4%	11,702	2.9%	5,405	3.1%	6,397	3.2%
物流費用.....	2,357	1.3%	2,632	0.9%	2,095	0.5%	1,090	0.6%	499	0.2%
其他 ⁽¹⁾	4,577	2.6%	4,387	1.5%	7,165	1.8%	2,414	1.4%	1,298	0.6%
總計.....	176,048	100.0%	290,096	100.0%	407,359	100.0%	175,126	100.0%	202,166	100.0%

附註：

(1) 其他主要包括差旅開支、稅項、存貨減值撥備及折舊費用。

財務資料

我們的存貨成本指自第三方供應商購買產品產生的成本，包括藥品、醫療健康用品及醫療用品及設備，該成本分別佔我們於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月我們銷售及服務總成本的79.5%、86.3%、89.5%、90.9%及90.2%。存貨成本的增長與我們於業績紀錄期醫藥健康用品銷售額的增長一致。

技術服務費用主要指就我們的數字醫療健康解決方案向第三方供應商支付的技術開發外包費用。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的技術服務費用分別為人民幣20.9百萬元、人民幣22.9百萬元、人民幣21.6百萬元、人民幣7.0百萬元及人民幣11.7百萬元，分別佔相應期間我們銷售及服務成本的11.9%、7.9%、5.3%、4.0%及5.8%。我們技術服務費用的波動主要與我們於業績紀錄期來自在線營銷解決方案的收入波動有關，我們的在線營銷解決方案產生與第三方提供的技術支持或營銷渠道有關的費用。

我們的物流費主要指交付藥物及醫療健康產品產生的成本，尤其是零售模式下。於業績紀錄期，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的物流費分別為人民幣2.4百萬元、人民幣2.6百萬元、人民幣2.1百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣0.5百萬元。就絕對金額及百分比而言，我們的物流費用於2022年及2023年上半年減少，主要是因為我們於2021年年底聘請了一家新的物流服務供應商提供更具競爭力的價格及條款結算進行產品交付作為我們努力加強成本控制的一部分。

按業務線劃分的銷售及服務成本

下表載列我們於所示年度／期間按業務線劃分的銷售及服務成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
數字醫療健康解決方案	33,267	18.9%	37,187	12.8%	38,291	9.4%	14,364	8.2%	20,420	10.1%
醫藥健康用品銷售	142,781	81.1%	252,909	87.2%	369,068	90.6%	160,762	91.8%	181,746	89.9%
總計	<u>176,048</u>	<u>100.0%</u>	<u>290,096</u>	<u>100.0%</u>	<u>407,359</u>	<u>100.0%</u>	<u>175,126</u>	<u>100.0%</u>	<u>202,166</u>	<u>100.0%</u>

於業績紀錄期，我們銷售及服務成本的上漲主要乃由於與我們擴大醫藥健康用品銷售相關的銷售及服務成本有所增長。

財務資料

毛利及毛利率

下表載列我們於所示年度／期間按業務線劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
數字醫療健康解決方案	90,412	73.1%	122,060	76.6%	102,637	72.8%	47,436	76.8%	62,705	75.4%
醫藥健康用品銷售	12,299	7.9%	10,672	4.0%	15,650	4.1%	9,286	5.5%	3,805	2.1%
總計	<u>102,711</u>	<u>36.8%</u>	<u>132,732</u>	<u>31.4%</u>	<u>118,287</u>	<u>22.5%</u>	<u>56,722</u>	<u>24.5%</u>	<u>66,510</u>	<u>24.8%</u>

於業績紀錄期，我們的毛利率發生波動，主要乃由於收入組成的變動及不同業務線毛利率之差異。總之，由於不同的業務性質及成本結構，我們醫藥健康用品銷售的毛利率大幅低於數字醫療健康解決方案的毛利率。儘管我們的收入自2020年至2022年期間有所增長，但毛利率由2020年的36.8%下降至2021年的31.4%，並進一步下降至2022年的22.5%，主要是由於我們來自醫藥健康用品銷售的收入比例不斷擴大，尤其是來自批發模式的收入，分別佔我們相應年度收入總額的24.9%、42.2%及57.8%。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的毛利率保持相對穩定，分別為24.5%及24.8%。

數字醫療健康解決方案

於業績紀錄期，數字醫療健康解決方案佔我們總毛利的大部分，一直維持超過70.0%的毛利率。數字醫療健康解決方案的毛利率由2020年的73.1%增至2021年的76.6%，主要乃由於我們實現了規模經濟，使該業務線於2020年及2021年主要產生的成本保持穩定。

財務資料

隨後，數字醫療健康解決方案的毛利率略有下降，降至2022年的72.8%，主要原因是儘管該等業務的收入有所下降，但該業務線產生的銷售及服務成本卻有所增加。2021年至2022年的收入下降主要是由於對我們的線上營銷及數字醫院解決方案的需求下降，原因是COVID-19疫情再次爆發導致我們合作的醫療健康機構暫時停業及限制運營，從而減少了對營銷服務及系統升級的需求。該等業務線產生的成本增加，原因是我們為招聘更多僱員而產生更多僱員福利開支，其用於(i)運營及維護我們的健康160平台，以應對我們平台上不斷增加的用戶流量；及(ii)為醫療健康機構建設醫院全流程系統，該業務的收入於2022年並未完全確認。

截至2022年及2023年6月30日止六個月，數字醫療健康解決方案的毛利率相對穩定，分別為76.8%及75.4%。

醫藥健康用品銷售

於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們銷售醫藥健康用品的毛利率分別為7.9%、4.0%、4.1%、5.5%及2.1%，而批發模式對該業務線的收入貢獻在各年度／期間分別佔44.8%、67.7%、79.0%、67.3%及91.2%。除2022年外，我們於批發模式下售出更多用於手術的若干醫療器械，其毛利率相對較高，我們銷售醫藥健康用品的毛利率波動一般反映批發模式產生的收入佔本集團醫藥健康用品銷售收入的比例。與零售模式相比，批發模式的特點為毛利率較低，但每份訂單的採購量較大，這與弗若斯特沙利文證實的行業標準一致。

財務資料

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)營銷及廣告費用，即支付給第三方營銷渠道的費用，主要用於推廣我們的數字醫療健康解決方案；(iii)折舊及攤銷開支；(iv)業務開發及差旅費用；(v)醫藥健康用品銷售費用，即向第三方電商平台支付的平台使用費及向第三方倉儲服務供應鏈公司支付的倉儲費；及(vi)辦公開支。下表載列我們於所示年度／期間的銷售及營銷開支明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
僱員福利開支.....	35,202	62.3%	47,604	58.1%	58,704	60.3%	29,522	62.8%	22,317	60.3%
營銷及廣告費用.....	5,086	9.0%	15,170	18.5%	18,966	19.5%	9,211	19.6%	6,225	16.8%
折舊及攤銷開支.....	4,790	8.5%	3,623	4.4%	4,188	4.3%	2,016	4.3%	2,100	5.7%
業務開發及差旅費用.....	2,518	4.5%	4,134	5.0%	5,062	5.2%	1,333	2.8%	1,484	4.0%
醫藥健康用品銷售費用....	4,546	8.0%	7,152	8.7%	4,602	4.7%	1,589	3.4%	986	2.7%
辦公開支.....	1,391	2.5%	888	1.1%	945	1.0%	459	1.0%	300	0.8%
其他 ⁽¹⁾	2,970	5.2%	3,320	4.2%	4,957	5.0%	2,857	6.1%	3,592	9.7%
總計.....	56,503	100.0%	81,891	100.0%	97,424	100.0%	46,987	100.0%	37,004	100.0%

附註：

(1) 其他主要包括會議開支、交通費及其他雜項開支。

自2020年至2022年，我們的銷售及營銷開支持續增長，主要受以下因素推動：(i)因銷售及營銷隊伍擴大導致僱員福利開支有所增加；及(ii)營銷及廣告費用有所增加，以推廣我們的數字醫療健康解決方案。我們截至2023年6月30日止六個月的銷售及營銷開支較2022年同期減少了21.2%，主要由於(i)我們於2022年年底完成160雲醫院的發佈推廣，我們進行了結構調整，導致僱員福利開支減少人民幣7.2百萬元；及(ii)因

財務資料

戰略調整（通過於我們的平台及其他熱門社交媒體平台搭建的患者社區與我們的註冊個人用戶進行更有成本效益的互動，以實現高用戶回購率及註冊個人用戶向訂購客戶的高轉化率）導致營銷及廣告費用減少人民幣3.0百萬元。

研發開支

研發開支主要包括僱員福利開支及與研發設備相關的折舊開支。下表載列我們於所示年度／期間的研發開支明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
僱員福利開支.....	22,592	83.9%	37,787	89.2%	47,852	88.6%	21,960	89.6%	18,904	89.4%
折舊開支.....	3,320	12.3%	2,908	6.9%	3,045	5.6%	1,494	6.1%	1,354	6.4%
其他 ⁽¹⁾	1,019	3.8%	1,674	3.9%	3,160	5.8%	1,051	4.3%	882	4.2%
總計.....	<u>26,931</u>	<u>100.0%</u>	<u>42,369</u>	<u>100.0%</u>	<u>54,057</u>	<u>100.0%</u>	<u>24,505</u>	<u>100.0%</u>	<u>21,140</u>	<u>100.0%</u>

附註：

(1) 其他主要包括技術服務費及研發部門的辦公開支。

我們持續投資於研發。自2020年至2021年，我們的研發開支大幅增長，主要乃由於擴大研發隊伍及提高研發人員平均工資導致僱員福利開支有所增加。我們截至2023年6月30日止六個月的研發開支較2022年同期減少13.7%，主要乃由於自2022年年底開始，因調整研發團隊結構導致我們的僱員福利開支減少人民幣3.1百萬元。由於我們已於2022年年底前完成了具有標準化功能的160雲醫院的開發工作，因此我們將研發隊伍的重心從此開發轉移至其他研發活動，如與人工智能服務和產品有關的研發活動。

財務資料

行政開支

行政開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)[編纂]開支；(iii)業務開發及差旅費用；(iv)專業服務費，指與[編纂]投資相關的第三方專業服務支出；(v)辦公開支；(vi)折舊及攤銷；及(vii)以股份為基礎的付款開支，主要指若干股東之間於交易日期轉讓股份的公允價值與相應現金代價之間的差額。下表載列我們於所示年度／期間的行政開支明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
僱員福利開支.....	17,936	52.5%	25,668	17.5%	21,943	55.1%	10,846	58.4%	10,625	36.7%
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
業務開發及差旅費用..	3,668	10.7%	5,016	3.4%	5,529	13.9%	2,228	12.0%	3,498	12.1%
專業服務費.....	3,284	9.6%	3,058	2.1%	2,624	6.6%	1,007	5.4%	1,934	6.7%
辦公開支.....	3,420	10.0%	4,703	3.2%	4,465	11.2%	2,039	11.0%	1,925	6.6%
折舊及攤銷.....	2,695	7.9%	2,522	1.7%	2,363	5.9%	1,184	6.4%	1,373	4.7%
以股份為基礎的										
付款開支.....	336	1.0%	103,701	70.5%	-	-	-	-	-	-
其他 ⁽¹⁾	2,856	8.3%	2,414	1.6%	2,902	7.3%	1,276	6.8%	1,654	5.7%
總計.....	<u>34,195</u>	<u>100.0%</u>	<u>147,082</u>	<u>100.0%</u>	<u>39,826</u>	<u>100.0%</u>	<u>18,580</u>	<u>100.0%</u>	<u>28,977</u>	<u>100.0%</u>

附註：

- (1) 其他主要包括短期會議室租賃、雜項會議開支、過路費和車輛費用。

我們的行政開支由2020年的人民幣34.2百萬元大幅增加至2021年的人民幣147.1百萬元，但隨後於2022年減少至人民幣39.8百萬元，主要由於2021年就若干股東產生以股份為基礎的付款開支人民幣103.7百萬元。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28。行政開支自截至2022年6月30日止六個月的人民幣18.6百萬元增加至2023年同期的人民幣29.0百萬元，主要乃受與[編纂]相關的[編纂]開支所推動。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構—[編纂]投資」。

財務資料

金融資產減值(虧損)/撥回淨額

我們按前瞻性基準評估與以攤銷成本列賬的債務工具相關的預期信貸虧損。就貿易應收款項而言，我們採用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，其規定預期存續期虧損須自初步確認貿易應收款項起予以確認。按金及其他應收款項減值乃按12個月預期信貸虧損或存續期預期信貸虧損計量，視自其初步確認起的信貸風險增加情況而定；倘按金或其他應收款項的信貸風險自其初步確認起大幅增加，則減值按存續期預期信貸虧損計量。

金融資產減值虧損或撥回淨額主要指基於預期信貸虧損的以下各項的減值虧損或減值撥回準備：(i)貿易應收款項；及(ii)按金及其他應收款項(不包括預付款項)。下表載列我們於所示年度/期間的金融資產減值虧損或撥回淨額明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
貿易應收款項減值(虧損)/撥回淨額.....	(2,886)	(4,983)	(770)	2,680	(2,827)
按金及其他應收款項減值(虧損)/撥回淨額..	(2,359)	174	(252)	(1,400)	(36)
總計	<u>(5,245)</u>	<u>(4,809)</u>	<u>(1,022)</u>	<u>1,280</u>	<u>(2,863)</u>

於業績紀錄期，金融資產減值虧損淨額主要為日常業務過程中貿易應收款項的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備，而先前撇銷金額的隨後收回則作為貿易應收款項撥回入賬。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，我們分別錄得減值虧損淨額人民幣5.2百萬元、人民幣4.8百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣2.9百萬元，這主要與我們的貿易應收款項賬面總值從報告年度/期間期初至同期/年末的增加相對應，但截至2022年12月31日止年度除外，因為考慮到前瞻性宏觀經濟因素，截至2022年12月31日的預期信貸虧損率上調。

截至2022年6月30日止六個月，我們錄得減值撥回淨額人民幣1.3百萬元，主要歸因於在2022年上半年收回部分貿易應收款項，而其之前已於截至2021年12月31日撇銷。

財務資料

其他收入

其他收入包括(i)增值稅(「增值稅」)退稅及增值稅扣除，主要針對納入我們的數字醫院解決方案的軟件組件；及(ii)政府補助，主要是地方政府根據我們的具體研發項目或若干附屬公司的高新技術企業(「高新技術企業」)身份向我們授予的酌情研發補貼。下表載列我們於所示年度／期間其他收入的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
增值稅退稅及增值稅扣除.....	2,659	47.3%	3,506	64.2%	3,958	55.1%	449	27.5%	3,009	76.0%
政府補助.....	2,958	52.7%	1,951	35.8%	3,223	44.9%	1,182	72.5%	949	24.0%
總計.....	<u>5,617</u>	<u>100.0%</u>	<u>5,457</u>	<u>100.0%</u>	<u>7,181</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,631</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,958</u>	<u>100.0%</u>

於業績紀錄期，增值稅退稅及增值稅扣除持續增長，主要乃由於納入我們數字醫院解決方案的軟件組件的增值稅應付金額有所增加，根據有利的政府政策，該等增值稅合資格即徵即退。政府補助的波動主要是由於各年度／期間合資格獲得有關補助的項目或附屬公司的數量不同，其乃由地方政府酌情釐定。

其他收益／(虧損)淨額

其他收益或虧損淨額包括：(i)關於涉及一六零醫藥的法律訴訟的訴訟虧損撥備；(ii)處置物業及設備的收益或虧損淨額，指我們在處置若干辦公設備時錄得的收益或虧損；(iii)終止使用權資產的收益或虧損淨額，指租金寬免的收益及提前終止租賃物業的虧損；(iv)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益淨額，指我們購買的資產管理產品的公允價值變動；及(v)其他。下表載列我們於所示年度／期間的其他收益或虧損淨額明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
訴訟虧損撥備.....	-	-	(12,400)	-	(385)
處置物業及設備收益／(虧損)淨額.....	11	(532)	(2)	(2)	(36)

財務資料

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
終止使用權資產收益／(虧損)淨額.....	922	(25)	16	-	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的公允價值收益淨額.....	-	126	-	-	-
其他 ⁽¹⁾	(592)	(457)	63	(32)	(46)
總計	341	(888)	(12,323)	(34)	(467)

附註：

- (1) 其他主要包括藥房關閉造成的虧損以及供應商拖欠交貨及付款造成的虧損。

於業績紀錄期，我們的其他虧損大部分來自訴訟虧損撥備，原因是一宗法律訴訟涉及獨立第三方買方（「買方」）、獨立第三方口罩供應商（「口罩供應商」）及我們的附屬公司一六零醫藥就口罩採購建議的爭議。由於口罩供應商因經營惡化而無法交付口罩，買方於2020年7月對一六零醫藥提起法律訴訟。一審法院判決一六零醫藥向買方退款人民幣0.6百萬元，其後二審法院判決退款金額增至人民幣21.0百萬元。於2023年12月，在執行過程中，一六零醫藥與買方達成和解，約定最終賠償金額為人民幣13.0百萬元。最終賠償金額與一審判決判給買方的金額之間的差額於2022年確認為其他虧損人民幣12.4百萬元，法律訴訟產生的訴訟費用於截至2023年6月30日止六個月確認為其他虧損人民幣0.4百萬元。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註31(iv)。

財務資料

財務開支淨額

財務開支淨額主要指我們(i)銀行存款的利息收入及其他以及(ii)修改贖回負債，由(i)贖回負債的利息開支；(ii)銀行及其他借款的利息開支；及(iii)租賃負債的利息開支所抵銷。下表載列我們於所示年度／期間的財務開支淨額明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
財務收入					
銀行存款的利息收入及其他.....	437	611	371	243	178
修改贖回負債.....	—	4,917	—	—	—
財務收入總額.....	437	5,528	371	243	178
財務開支					
贖回負債的利息開支.....	(10,057)	(15,102)	(37,012)	(19,503)	(8,474)
銀行及其他借款的利息開支.....	(2,003)	(1,411)	(2,065)	(1,187)	(858)
租賃負債的利息開支.....	(709)	(583)	(1,067)	(559)	(391)
財務開支總額.....	(12,769)	(17,096)	(40,144)	(21,249)	(9,723)
財務開支淨額.....	(12,332)	(11,568)	(39,773)	(21,006)	(9,545)

財務開支淨額由2020年的人民幣12.3百萬元大幅增長至2022年的人民幣39.8百萬元。然而，截至2023年6月30日止六個月，該數字大幅下跌54.6%至人民幣9.5百萬元，而2022年同期為人民幣21.0百萬元。該等波動主要反映我們於業績紀錄期贖回負債的利息開支變動，分別佔截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月我們總財務開支的78.8%、88.3%、92.2%、91.8%及87.2%。贖回負債指本集團的普通股，由若干投資者持有贖回權，最初按贖回時預計向投資者支付金額的價值計量，其後賬面值的變動計入財務開支。因此，贖回負債的利息開支反映原始投資本金額於年度／期間的應計利息，加上各報告年度／期間未贖回負債的賬面金額變動。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.3及32。

財務資料

所得稅開支

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，以及截至2022年6月30日止六個月，我們錄得所得稅開支為零，因為我們於同期錄得持續經營除所得稅前虧損。截至2023年6月30日止六個月，我們產生所得稅開支人民幣0.3百萬元，主要是由於我們的附屬公司藍蜻蜓網絡（提供數字醫院解決方案）錄得的應課稅收入。

我們須按實體基準就產生於或來自我們附屬公司註冊及經營所在司法管轄區的利潤繳納所得稅。以下概述影響我們在開曼群島、英屬維爾京群島、中國內地及香港適用稅率的主要因素。

開曼群島及英屬維爾京群島

根據開曼群島的法律及法規，我們毋須於開曼群島繳納任何所得稅。此外，根據英屬維爾京群島現行法律，根據英屬維爾京群島商業公司法註冊成立或註冊的集團實體獲豁免繳納英屬維爾京群島所得稅。

中國內地

根據中國《企業所得稅法》，一六零醫藥須按25%的稅率入繳企業所得稅。此外，深圳寧遠獲認可為高新技術企業，自2018年起有權享受15%的所得稅優惠稅率。該附屬公司的稅項優惠待遇於2021年重續，並將於2024年屆滿，須待進一步重續。此外，藍蜻蜓網絡作為一家軟件企業符合若干中國法律法規的要求，因此有權在2020年和2021年獲得免稅，並自2022年至2024年享受12.5%的所得稅優惠，惟須於2025年重續。

除上述實體外，本集團在中國境內的所有其他附屬公司已獲中國稅務機關授予小型實體的一些稅收優惠，並於業績紀錄期享有介乎2.5%至10.0%的優惠稅率。

香港

根據利得稅兩級制，合資格集團實體首200萬港元盈利須按8.25%的稅率繳稅，超過200萬港元的盈利須按16.5%的稅率繳稅。不符合資格的集團實體仍按16.5%的統一稅率繳稅。因此，我們於香港註冊成立的附屬公司須就於相關期間在香港產生的估計應課稅盈利按16.5%的稅率繳納利得稅。由於於業績紀錄期並無於香港產生估計應課稅盈利，故並無就香港利得稅作出撥備。

持續經營虧損

由於以上所述，我們於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月分別錄得持續經營虧損人民幣26.5百萬元、人民幣150.4百萬元、人民幣119.0百萬元、人民幣51.5百萬元及人民幣29.8百萬元。

財務資料

終止經營（虧損）／盈利

於2023年1月13日，我們將我們於江蘇慧醫的全部股權轉讓予獨立第三方，以將資源集中於核心業務。請參閱「歷史、重組及公司架構－公司重組－境內重組－5.出售江蘇慧醫」。

終止經營虧損或盈利指我們於業績紀錄期經營江蘇慧醫錄得的淨虧損或盈利。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，我們的終止經營虧損分別為人民幣3.3百萬元、人民幣2.0百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣0.7百萬元。截至2023年6月30日止六個月，我們從終止經營業務中錄得人民幣5.0百萬元的盈利，全部為出售江蘇慧醫的收益。有關處置附屬公司的進一步財務資料，請參閱本文件附錄一會計師報告之附註15。

年內／期內虧損

由於以上所述，我們於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月分別錄得年內／期內虧損人民幣29.9百萬元、人民幣152.4百萬元、人民幣120.1百萬元、人民幣52.2百萬元及人民幣24.8百萬元。

不同年度／期間的經營業績比較

截至2023年6月30日止六個月與截至2022年6月30日止六個月比較

收入

我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣231.8百萬元增長15.9%至2023年同期的人民幣268.7百萬元。該增長主要受我們數字醫療健康解決方案及醫藥健康用品銷售的良好業績所推動。

數字醫療健康解決方案產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣61.8百萬元增加34.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣83.1百萬元，主要是因為向我們在線廣告解決方案付費的醫療健康機構數量增加，從而導致我們在線營銷解決方案的收入增加人民幣14.0百萬元。此外，我們的數字醫院解決方案增加人民幣6.7百萬元，亦為同期收入增長作出貢獻，主要歸因於2023年上半年我們的醫療健康機構新獲得客戶數量增長，以及由於取消旅行限制而恢復了有關數字醫院解決方案的實施及維護的現場服務。

財務資料

醫藥健康用品銷售產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣170.0百萬元增加9.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣185.6百萬元，主要由於批發模式項下銷售產品的平均單價由2022年上半年的約人民幣36.9元增至2023年同期的人民幣43.4元導致我們批發模式產生的收入持續增加人民幣54.8百萬元。然而，該增長部分被來自零售模式產生的收入減少人民幣39.3百萬元所抵銷，原因為涉及一六零醫藥的法律訴訟帶來的暫時不利影響。詳情請參閱「一 匯總損益及其他全面收益表主要項目描述 — 收入 — 醫藥健康用品銷售」及「一 匯總損益及其他全面收益表主要項目描述 — 其他收益／(虧損)淨額」。

銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣175.1百萬元增加15.4%至2023年同期的人民幣202.2百萬元，主要與我們的收入增長一致。

毛利及毛利率

由於以上因素，我們的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣56.7百萬元增至2023年同期的人民幣66.5百萬元。毛利率保持相對穩定，於2022年及2023年上半年分別為24.5%及24.8%，儘管醫藥健康用品銷售的毛利率下降，主要歸因於數字醫療健康解決方案(其毛利率高於醫藥健康用品銷售)的收入貢獻由2022年上半年的26.7%增加至2023年同期的30.9%。

數字醫療健康解決方案

截至2022年及2023年6月30日止六個月，數字醫療健康解決方案的毛利率保持相對穩定，分別為76.8%及75.4%。

醫藥健康用品銷售

截至2022年6月30日止六個月，我們的醫藥健康用品銷售毛利率由5.5%下降至2023年同期的2.1%，主要乃由於同期批發模式的收入對醫藥健康用品銷售收入的貢獻由67.3%上升至91.2%，而零售模式的收入由於涉及一六零醫藥的法律訴訟帶來的暫時不利影響而在此期間大幅下降。詳情請參閱「一 匯總損益及其他全面收益表主要項目描述 — 收入 — 醫藥健康用品銷售」。

財務資料

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣47.0百萬元減少21.2%至2023年同期的人民幣37.0百萬元，主要由於(i)我們在2022年年底前完成160雲醫院的上市推廣，我們進行結構調整，導致僱員福利開支減少人民幣7.2百萬元；及(ii)因戰略調整(通過於我們的平台及其他熱門社交媒體平台搭建的患者社區與我們的註冊個人用戶更有成本效益的互動，以實現高用戶回購率及註冊個人用戶向訂購客戶的高轉化率)，導致營銷及廣告費用減少人民幣3.0百萬元。

研發開支

我們的研發開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣24.5百萬元減少13.7%至2023年同期的人民幣21.1百萬元，主要由於我們自2022年年底起調整研發團隊結構，導致僱員福利開支減少人民幣3.1百萬元。由於我們已於2022年年底前完成了具有標準化功能的160雲醫院的開發工作，因此我們將研發隊伍的重心從此開發轉移至其他研發活動，如與人工智能服務和產品有關的研發活動。

行政開支

我們的行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣18.6百萬元大幅增加56.0%至2023年同期的人民幣29.0百萬元，主要由於與[編纂]有關的[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元所推動。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構—[編纂]投資」。

其他收入

我們的其他收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1.6百萬元大幅增加142.7%至2023年同期的人民幣4.0百萬元，主要由於截至2023年6月30日止六個月銷售了更多軟件嵌入解決方案(合資格獲得有關退稅及扣減)導致增值稅退稅及增值稅扣減增加人民幣2.6百萬元。

其他收益／(虧損)淨額

我們的其他虧損淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣34.0千元增至2023年同期的人民幣0.5百萬元，主要是由於2023年上半年的訴訟虧損撥備人民幣0.4百萬元，即有關涉及一六零醫藥的法律訴訟向第三方支付賠償金的應付利息。詳情請參閱「—匯總損益及其他全面收益表主要項目描述—其他收益／(虧損)淨額」。

財務資料

財務開支淨額

我們的財務開支淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣21.0百萬元減少54.6%至2023年同期的人民幣9.5百萬元，主要由於贖回負債的利息開支減少人民幣11.0百萬元，原因是2022年上半年確認贖回負債後三名投資者的高額利息計提屬於非經常性支出。詳情請參閱本文件的附錄一所載會計師報告附註32(e)。

所得稅開支

截至2022年6月30日止六個月，我們所得稅開支為零，因為我們在此期間錄得持續經營除所得稅前虧損。然而，儘管我們錄得持續經營除所得稅前虧損，於2023年同期我們錄得所得稅開支人民幣0.3百萬元，原因為我們的附屬公司藍蜻蜓網絡（提供數字醫院解決方案）錄得的應課稅收入。

期內虧損

由於以上所述，我們的期內虧損由截至2022年6月30日止六個月的人民幣52.2百萬元收窄52.5%至2023年同期的人民幣24.8百萬元。

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2021年的人民幣422.8百萬元增加24.3%至2022年的人民幣525.6百萬元，主要受醫藥健康用品銷售增長所推動。

醫藥健康用品銷售產生的收入構成我們總收入的重大部分，由2021年的人民幣263.6百萬元大幅增加46.0%至2022年的人民幣384.7百萬元，主要由於2022年COVID-19疫情反彈，市場對醫藥健康用品的需求增加，企業客戶以批發模式購買的醫藥健康用品數量增加。雖然我們批發模式項下銷售的產品平均單價相對穩定於2021年的人民幣22.0元及於2022年的人民幣24.7元，但銷售予企業客戶的產品由2021年的約8.1百萬件增加至2022年的約12.3百萬件。

數字醫療健康解決方案產生的收入由2021年的人民幣159.2百萬元減少11.5%至2022年的人民幣140.9百萬元，主要是由於我們合作的醫療健康機構對我們在線營銷解決方案的需求減少。我們的流量優化服務訂單數量由2021年的52.5百萬份減少至2022年的43.3百萬份，主要由於受COVID-19疫情再次爆發影響地區的該等機構暫時關閉。

財務資料

銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本由2021年的人民幣290.1百萬元增加40.4%至2022年的人民幣407.4百萬元，主要由於存貨成本增加了人民幣114.5百萬元。該增加與我們醫藥健康用品銷售的擴張大致相符並受其推動。

毛利及毛利率

由於上述因素，我們的毛利由2021年的人民幣132.7百萬元減少至2022年的人民幣118.3百萬元，我們的毛利率由2021年的31.4%減少至2022年的22.5%。毛利率減少主要是由於以下各項的合併影響：(i)醫藥健康用品銷售產生的收入比例由2021年的62.3%增至2022年的73.2%，由於業務性質及成本結構，其毛利率低於數字醫療健康解決方案；及(ii)數字醫療健康解決方案的毛利率由2021年的76.6%減少至2022年的72.8%。

數字醫療健康解決方案

數字醫療健康解決方案的毛利率由2021年的76.6%降至2022年的72.8%，主要乃由於儘管該等業務的收入減少，但該業務線產生的銷售及服務成本卻增加。收入由2021年至2022年下降，主要乃由於對我們的線上營銷及數字醫院解決方案的需求下降，原因是COVID-19疫情再次爆發導致我們合作的醫療健康機構暫時停業及限制運營，從而減少了對營銷服務及系統升級的需求。該等業務線產生的成本增加，原因是我們為招聘更多僱員而產生更多僱員福利開支，其用於(i)運營及維護我們的健康160平台，以應對我們平台上不斷增加的用戶流量，該業務於2022年並未直接產生收入；及(ii)為醫療健康機構建設醫院全流程系統，該業務的收入於2022年並未完全確認。

醫藥健康用品銷售

我們的醫藥健康用品銷售毛利率由2021年的4.0%略微增加至2022年的4.1%，主要由於我們於2022年於批發模式下售出更多醫療器械，其較其他醫藥健康用品貢獻相對較高的毛利率。

財務資料

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2021年的人民幣81.9百萬元增加19.0%至2022年的人民幣97.4百萬元，主要由於(i)2022年銷售及營銷隊伍擴大，導致僱員福利開支增加人民幣11.1百萬元；及(ii)向第三方營銷渠道支付更多的營銷及廣告費用，以推廣我們的數字醫療健康解決方案，導致營銷及廣告費用增加人民幣3.8百萬元。

研發開支

研發開支由2021年的人民幣42.4百萬元增加27.6%至2022年的人民幣54.1百萬元，主要由於我們擴大研發隊伍及提高研發人員平均工資以支持我們的平台發展（尤其是開發我們的160雲醫院），導致僱員福利開支增加人民幣10.1百萬元。

行政開支

行政開支由2021年的人民幣147.1百萬元減少72.9%至2022年的人民幣39.8百萬元，主要由於我們於2021年就若干股東產生以股份為基礎的付款開支人民幣103.7百萬元，但我們於2022年並無產生以股份為基礎的付款開支。

其他收入

我們的其他收入由2021年的人民幣5.5百萬元增加31.6%至2022年的人民幣7.2百萬元，主要由於(i)政府補助增加人民幣1.3百萬元，主要由於2022年藍蜻蜓網絡的合格技術項目及高新技術企業資格重續獲得政府補助；及(ii)增值稅退稅及增值稅扣減增加人民幣0.5百萬元，原因為我們於2022年交付更多軟件嵌入解決方案，該等解決方案合資格獲得有關退稅及扣減。

其他收益／(虧損)淨額

其他虧損淨額由2021年的人民幣0.9百萬元大幅增至2022年的人民幣12.3百萬元，主要由於2022年訴訟虧損撥備人民幣12.4百萬元，該虧損是由一六零醫藥所涉及的法律訴訟導致的。更多詳情，請參閱「一 匯總損益及其他全面收益表主要項目描述－其他收益／(虧損)淨額」。

財務資料

財務開支淨額

我們的財務開支淨額由2021年的人民幣11.6百萬元大幅增加至2022年的人民幣39.8百萬元，主要由於2022年確認三名投資者的贖回負債後向彼等提供利息令贖回負債的利息開支增加人民幣21.9百萬元。詳情請參閱本文件的附錄一所載會計師報告附註32(e)。

所得稅開支

於2021年及2022年，我們所得稅開支為零，因為我們在這兩年錄得持續經營除所得稅前虧損。

年內虧損

由於以上所述，我們的年內虧損由2021年的人民幣152.4百萬元收窄21.2%至2022年的人民幣120.1百萬元。

截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2020年的人民幣278.8百萬元大幅增加51.7%至2021年的人民幣422.8百萬元，主要受醫藥健康用品銷售大幅增長所推動。

醫藥健康用品銷售產生的收入構成我們總收入的重大部分，由2020年的人民幣155.1百萬元大幅增加70.0%至2021年的人民幣263.6百萬元，主要原因為2021年醫藥健康用品的批發業務較2020年的收入有所增長，主要受批發模式項下銷售產品的平均單價由2020年的約人民幣7.0元大幅增至2021年的人民幣22.0元所推動。

此外，數字醫療健康解決方案產生的收入由2020年的人民幣123.7百萬元顯著增加28.8%至2021年的人民幣159.2百萬元，主要由於2021年COVID-19疫情影響緩和後，隨著醫療健康機構恢復正常運營，對我們在線營銷解決方案的需求恢復，其表現為流量優化服務訂單數量由2020年的38.0百萬份增加至2021年的52.5百萬份。我們在此期間加大營銷力度，也提高了我們在醫療健康機構中的品牌知名度，導致付費的機構數量由2020年的775家增加至2021年的1,609家。

財務資料

銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本由2020年的人民幣176.0百萬元增加64.8%至2021年的人民幣290.1百萬元，主要由於自供應商採購的醫藥健康用品採購量提高，與我們醫藥健康用品銷售增長（尤其是批發模式下的銷售增長）一致並受其推動。由於其成本結構及業務性質，2020年至2021年批發業務的擴張導致我們的整體銷售及服務成本增長率高於我們的同期總收入增長率。

毛利及毛利率

由於上述因素，我們的毛利由2020年的人民幣102.7百萬元增至2021年的人民幣132.7百萬元。然而，我們的毛利率由2020年的36.8%略微下降至2021年的31.4%，主要由於醫藥健康用品銷售產生的收入佔比不斷擴大，其毛利率低於數字醫療健康解決方案的毛利率。

數字醫療健康解決方案

數字醫療健康解決方案的毛利率由2020年的73.1%略微增至2021年的76.6%，主要由於我們實現了規模經濟，使該業務線於2020年及2021年產生的主要成本保持穩定。

醫藥健康用品銷售

醫藥健康用品銷售毛利率由2020年的7.9%降至2021年的4.0%，主要由於我們的批發模式大幅增長，與零售模式相比，批發模式的毛利率較低，但每筆訂單的採購量較大，與弗若斯特沙利文證實的行業標準一致。批發模式對醫藥健康用品銷售收入的貢獻由2020年的44.8%增至2021年的67.7%。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2020年的人民幣56.5百萬元增加44.9%至2021年的人民幣81.9百萬元，主要由於(i)2021年銷售及營銷隊伍擴大，導致僱員福利開支增加人民幣12.4百萬元；及(ii)我們為推廣數字醫療健康解決方案向主流社交媒體及電視廣告等第三方營銷渠道支付的營銷及廣告費用增加人民幣10.1百萬元。

財務資料

研發開支

研發開支由2020年的人民幣26.9百萬元增加57.3%至2021年的人民幣42.4百萬元，主要由於我們擴大研發隊伍及提高研發人員平均工資以支持我們的平台發展，導致僱員福利開支增加人民幣15.2百萬元。

行政開支

行政開支由2020年的人民幣34.2百萬元增加330.1%至2021年的人民幣147.1百萬元，主要由於2021年就若干股東產生以股份為基礎的付款開支人民幣103.7百萬元及聘請更多行政人員以支持業務增長，僱員福利開支增加人民幣7.7百萬元。

其他收入

其他收入保持相對穩定，於2020年及2021年分別為人民幣5.6百萬元及人民幣5.5百萬元。

其他收益／(虧損)淨額

我們於2021年錄得其他虧損淨額人民幣0.9百萬元，主要包括(i)處置物業及設備虧損人民幣0.5百萬元(主要包括處置車輛)及(ii)其他虧損人民幣0.5百萬元，主要由於我們的其中一名供應商於2021年終止其業務，導致該供應商其中一項採購增值稅付款責任根據適用法律及法規轉移至我們，從而產生一筆增值稅付款。於2020年，由於終止使用權資產，我們錄得其他淨收益人民幣0.3百萬元。

財務開支淨額

我們的財務開支淨額由2020年的人民幣12.3百萬元減少6.2%至2021年的人民幣11.6百萬元，主要由於2021年應付一名投資者的利息計提，作為向該投資者收購股份產生的贖回負債的利息開支。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32(d)。

所得稅開支

於2020年及2021年，我們所得稅開支為零，因為我們在這兩年錄得持續經營除所得稅前虧損。

年內虧損

由於以上所述，我們的年內虧損由2020年的人民幣29.9百萬元增加410.1%至2021年的人民幣152.4百萬元。

財務資料

匯總財務狀況表若干主要項目的討論

下表載列我們截至所示日期的匯總財務狀況表：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
非流動資產：				
物業及設備.....	5,000	6,434	5,899	6,063
使用權資產.....	6,350	17,734	13,505	9,707
無形資產.....	869	2,560	2,795	2,580
受限制現金.....	278	563	582	97
非流動資產總值	12,497	27,291	22,781	18,447
流動資產：				
存貨.....	11,812	12,309	10,312	4,614
貿易應收款項.....	35,394	86,081	63,592	148,387
預付款項、按金及其他應收款項...	59,330	37,558	25,049	32,487
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....	10	–	–	–
受限制現金.....	16,567	2,050	4,025	125
現金及現金等價物.....	64,225	89,439	37,748	57,437
	187,338	227,437	140,726	243,050
分類為持作出售的資產.....	–	–	15,416	–
流動資產總值	187,338	227,437	156,142	243,050
資產總值	199,835	254,728	178,923	261,497
流動負債				
租賃負債.....	5,624	6,518	8,249	7,899
貿易應付款項及應付票據.....	37,805	73,873	56,159	112,381
銀行借款.....	36,035	40,585	19,558	23,000
合約負債.....	22,919	24,157	36,395	42,066
應計費用及其他應付款項.....	73,784	123,904	106,433	112,235
贖回負債.....	19,508	27,089	294,183	–
	195,675	296,126	520,977	297,581
與分類為持作出售的資產直接 相關的負債.....	–	–	23,126	–
流動負債總額	195,675	296,126	544,103	297,581
非流動負債				
合約負債.....	16,946	20,905	19,733	15,313
租賃負債.....	735	11,681	6,021	2,625
銀行借款.....	210	–	1,500	750
贖回負債.....	23,178	257,519	–	–
非流動負債總額	41,069	290,105	27,254	18,688
負債總額	236,744	586,231	571,357	316,269
負債淨額	36,909	331,503	392,434	54,772

財務資料

物業及設備

於業績紀錄期，我們的物業及設備包括電子設備、辦公設備、機器及設備、汽車及租賃裝修。

我們的物業及設備由截至2020年12月31日的人民幣5.0百萬元增加28.7%至截至2021年12月31日的人民幣6.4百萬元，主要歸因於2021年購買辦公用電子設備，主要包括升級電腦、服務器及網絡交換機。

我們的物業及設備由截至2021年12月31日的人民幣6.4百萬元略微減少8.3%至截至2022年12月31日的人民幣5.9百萬元，主要由於我們的物業及設備持續折舊。

我們的物業及設備保持相對穩定，截至2022年12月31日為人民幣5.9百萬元，截至2023年6月30日為人民幣6.1百萬元。

使用權資產

我們的使用權資產指我們使用租賃物業（主要為用於我們營運的辦公場所）的權利。

該等資產於各租賃開始日期確認。我們的使用權資產由截至2020年12月31日的人民幣6.4百萬元大幅增加179.3%至截至2021年12月31日的人民幣17.7百萬元，主要由於我們於2021年重續及擴大於深圳的租賃辦公室物業。

我們的使用權資產由截至2021年12月31日的人民幣17.7百萬元減少23.8%至截至2022年12月31日的人民幣13.5百萬元，並進一步減少28.1%至截至2023年6月30日的人民幣9.7百萬元，主要由於我們的租賃物業隨時間折舊。

財務資料

無形資產

我們的無形資產主要包括辦公軟件、執照及自業務合併獲得的商譽。下表載列截至所示日期按性質劃分的無形資產明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
辦公軟件.....	455	206	62	81
執照.....	414	2,354	2,634	2,400
商譽.....	—	—	99	99
總計.....	869	2,560	2,795	2,580

我們除商譽以外的無形資產均具有有限的可使用年期，按直線法於一至五年內攤銷。辦公軟件按成本減累計攤銷及減值虧損（如有）列賬。單獨收購的執照按歷史成本列示，其後按成本減累計攤銷及減值虧損（如有）列賬。倘可使用年期有別於先前估計，我們或會修訂攤銷費用。實際經濟年期或有別於估計可使用年期。定期檢討可能導致可使用年期出現變動，因而導致未來期間的攤銷開支出現變動。另一方面，我們的商譽毋須攤銷，惟須進行定期減值測試，將商譽分配至預期可從相關業務合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別。我們自2022年年底收購海聯堂大藥房錄得商譽，按本公司於收購日期應付總代價之公允價值超過於同日獲得的可識別資產淨值之公允價值計量。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註20及37。

我們的無形資產由截至2020年12月31日的人民幣0.9百萬元增加194.6%至截至2021年同日的人民幣2.6百萬元，主要是由於2021年1月頒發的醫療機構執業許可證（須於2028年1月前重續）。我們的無形資產由截至2021年12月31日的人民幣2.6百萬元增加9.2%至截至2022年12月31日的人民幣2.8百萬元，乃由於我們於2022年透過收購海聯堂大藥房取得藥品零售資質所致。其後我們的無形資產略微減少7.7%至截至2023年6月30日的人民幣2.6百萬元，主要由於上述資質的正常攤銷所致。

財務資料

存貨

我們的存貨主要包括醫藥健康用品。在較小程度上，我們的存貨中有消耗品及包裝材料。存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者列賬。成本採用特別鑒定法釐定，而可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完成所需成本及銷售所需的估計成本。

我們的存貨由截至2020年12月31日的人民幣11.8百萬元小幅增加4.2%至截至2021年12月31日的人民幣12.3百萬元，主要由於我們預期來年醫藥健康用品批發將持續增長，故於2021年最後一季向供應商採購更多醫藥健康用品。

我們的存貨由截至2021年12月31日的人民幣12.3百萬元略微減少16.2%至截至2022年同日的人民幣10.3百萬元，主要由於向企業客戶（通常向我們批量購買產品）銷售更多產品。

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣10.3百萬元減少55.3%至截至2023年6月30日的人民幣4.6百萬元，主要由於我們對庫存SKU進行了戰略優化，以專注於銷售業績強勁的高需求醫藥健康用品所致。

我們擁有嚴格的存貨管理及控制系統，監控倉儲過程的各個階段，包括採購、儲存、分銷、交換、退貨及處置。於業績紀錄期，我們與第三方藥品供應鏈公司合作，處理藥品倉儲及物流服務。我們定期與第三方藥品供應鏈公司進行核對，以確保實物存貨與記錄的一致性。有關我們存貨管理政策的詳情，請參閱「業務－存貨管理」。

此外，我們遵循嚴格的藥品儲存規定並定期評估存貨減值。我們於各會計期末審閱存貨，並記錄我們估計無法於有關存貨有效期結束前使用的存貨減值虧損。於2020年及2022年以及截至2022年6月30日止六個月，我們分別錄得存貨減值撥備人民幣0.2百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣0.4百萬元，而於2021年以及截至2023年6月30日止六個月，我們分別錄得存貨減值撥回人民幣0.2百萬元及人民幣1.2百萬元。所有減值費用及減值撥回均已計入匯總損益及其他全面收益表的「銷售及服務成本」。

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月
				2023年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	26	15	10	7

附註：

- (1) 年內存貨周轉天數等於年初及年末存貨結餘的平均數除以相關年度銷售及服務成本再乘以365天。六個月期間的存貨周轉天數等於期初及期末銷售及服務成本結餘的平均數除以該期間存貨成本，再乘以180天。

於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們的存貨周轉天數分別為26天、15天、十天及七天。於整個業績紀錄期，我們的存貨周轉天數減少乃主要由於我們的批發業務於持續增長所致，鑒於相對較大的採購數量及較零售模式更短的交付時間，批發業務的存貨周轉天數往往較短。

貿易應收款項

貿易應收款項主要指就於日常業務過程中銷售貨品或提供服務而應收客戶的結餘。下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項及減值金額：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
貿易應收款項	39,102	94,772	73,053	160,675
減：減值撥備	(3,708)	(8,691)	(9,461)	(12,288)
貿易應收款項淨額 . . .	35,394	86,081	63,592	148,387

我們的貿易應收款項淨額由截至2020年12月31日的人民幣35.4百萬元大幅增加143.2%至截至2021年12月31日的人民幣86.1百萬元。該增加主要是由於2021年11月及12月我們的醫藥健康用品銷售額激增，佔2021年該業務線全年收入的大部分，導致大量應收款項由2021年結轉至2022年。由於大部分貿易應收款項的賬面金額隨後於2022

財務資料

年結清，且2022年的醫藥健康用品銷售不像2021年那樣集中在當年的最後兩個月，因此貿易應收款項淨額由截至2021年12月31日的人民幣86.1百萬元減少26.1%至截至2022年12月31日的人民幣63.6百萬元。與截至2022年12月31日的期末結餘相比，我們的貿易應收款項淨額大幅增加133.3%至截至2023年6月30日的人民幣148.4百萬元，主要由於我們於該期間持續擴大我們批發模式下的醫藥健康用品銷售。截至2023年10月31日，截至2023年6月30日的貿易應收款項中，有人民幣72.5百萬元（或45.1%）已結清。

我們為數字醫療健康解決方案客戶的提供最長90日的信貸期，具體期限根據交易性質和客戶的信用記錄而定。然而，就我們數字醫院解決方案的售後維護服務而言，我們一般要求在保修期（通常介乎就軟件銷售初步付款後一至三年）末付款。相反，批發醫藥健康用品通常與客戶訂立的銷售合約並無約定特定信貸期。然而，企業客戶通常於一至三個月內結清其貿易應收款項。無論信貸期是否有約定，貿易應收款項一般根據各合約概述的條款結算。

下表載列截至所示日期基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
90天內	26,287	76,733	40,417	126,306
90天至一年	6,238	6,526	16,037	22,399
一至兩年	4,474	6,917	8,501	5,680
2至3年	790	2,873	4,460	2,114
3年以上	1,313	1,723	3,638	4,176
總計	39,102	94,772	73,053	160,675

我們賬齡超過一年的貿易應收款項由截至2020年12月31日的人民幣6.6百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣11.5百萬元，並進一步增加至截至2022年12月31日的人民幣16.6百萬元。2020年12月31日至2022年12月31日賬齡超過一年的貿易應收款項整體增加，主要歸因於向醫療健康機構提供的數字醫院解決方案，我們通常就售後維保服務向客戶提供一至三年的較長信貸期。我們賬齡超過一年的貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣16.6百萬元減少至截至2023年6月30日的人民幣12.0百萬元，乃由於我們於2023年上半年加大力度收回賬齡超過一年的貿易應收款項。

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的貿易應收款項周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
				止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	48	52	52	71

附註：

- (1) 年內貿易應收款項周轉天數等於年初及年末貿易應收款項結餘的平均數除以相關年度的收入再乘以365天。六個月期間的貿易應收款項周轉天數等於期初及期末貿易應收款項結餘的平均數除以相關期間的收入再乘以180天。

於2020年、2021年及2022年，我們的貿易應收款項周轉天數保持相對穩定，分別為48天、52天及52天。截至2023年6月30日止六個月，我們的貿易應收款項周轉天數增加至71天，主要是由於截至2023年6月30日的貿易應收款項的期末結餘大幅增加所致。該增長源於我們擴大了批發模式下醫藥健康用品的銷售，截至2023年6月30日，其大部分付款尚未到期。

為評估預期信貸虧損，我們已根據共同信貸風險特徵及應收款項的賬齡將貿易應收款項分類為不同組別。預期虧損率乃參考歷史信貸虧損釐定。然而，該等歷史虧損率已作修訂，以考慮可影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及未來見解。在所考慮的多項因素中，我們已確定中國的消費物價指數最為相關。我們根據該等因素的預期變動調整歷史虧損率。有關貿易應收款項減值政策及信貸風險披露的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.1.2。

預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項主要包括：(i)租金及其他按金；(ii)向員工墊款，即於各年／期末僱員尚未動用及獲發還的業務用途零用金；(iii)應收關聯方款項，即於各年／期末應收羅先生及其他關連人士款項以公允價值計量的賬面結餘，該款項為無抵押、免息及非貿易性質；(iv)已終止經營業務應佔應收款項，即江蘇慧醫於業績紀錄期錄得應收若干業務夥伴的款項；(v)購買商品預付款項；(vi)預付開支，主

財務資料

要包括預付技術服務供應商的數字醫療健康解決方案費用，以及預付金融服務、印刷服務、專業服務及其他融資活動的商業服務費用；及(vii)與[編纂]有關的遞延[編纂]費用。下表載列截至所示日期我們的預付款項、按金及其他應收款項的明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
按金及其他應收款項				
租金及其他按金	3,784	4,078	4,108	4,879
向員工墊款	1,943	288	1,364	2,376
應收關聯方款項	37,914	9,846	2,182	1,486
已終止經營業務應佔應收款項	10,552	10,359	-	-
其他 ⁽¹⁾	5,126	1,730	1,634	2,644
小計	59,319	26,301	9,288	11,385
預付款項				
購買商品預付款項	2,507	5,005	5,743	8,622
預付開支	1,585	6,605	10,589	11,734
遞延[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	4,092	11,610	16,332	21,709
減：減值撥備	(4,081)	(353)	(571)	(607)
淨額	59,330	37,558	25,049	32,487

附註：

- (1) 其他主要包括(i)應收於2021年申請破產的供應商的款項；(ii)基於個人用戶通過我們的平台購買服務或產品所支付款項的佣金費用，但需與醫療健康機構及／或第三方商戶結算；及(iii)向我們的員工收取的社會保險或住房公積金繳費。有關應收供應商款項的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註24。

我們的預付款項、按金及其他應收款項淨額由截至2020年12月31日的人民幣59.3百萬元減少36.7%至截至2021年12月31日的人民幣37.6百萬元，主要由於結清應收羅先生的大部分款項後，2021年應收關聯方未償還款項減少人民幣28.1百萬元。詳情請參閱「關聯方交易」。

我們的預付款項、按金及其他應收款項淨額由截至2021年12月31日的人民幣37.6百萬元減少33.3%至截至2022年12月31日的人民幣25.0百萬元，主要由於董事會決議於2022年底轉讓江蘇慧醫的全部股權導致已終止經營業務應佔應收款項減少人民幣10.4百萬元。江蘇慧醫截至2022年12月31日的所有應收款項已重新分類為分類為持作出售的資產，有關詳情請參閱「分類為持作出售的已終止經營業務的資產及負債」。

財務資料

我們的預付款項、按金及其他應收款項淨額由截至2022年12月31日的人民幣25.0百萬元增加29.7%至截至2023年6月30日的人民幣32.5百萬元，主要由於(i)根據我們的醫藥健康用品採購安排採購商品的預付款項增加人民幣2.9百萬元；及(ii)有關[編纂]的遞延[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元。

受限制現金

我們的受限制現金指抵押予銀行作為(i)貸款抵押的銀行存款，此為羅先生的銀行貸款提供的一次性擔保，該擔保已於2021年1月20日到期；(ii)擔保存款，此為一家醫藥健康用品供應商開具銀行承兌匯票而提供的擔保存款；(iii)因法律糾紛而受限的資產；及(iv)於每個財政年度／期間結束時為若干正在進行項目提供的項目履約擔保，其將在該等項目驗收完成後解除。下表載列截至所示日期我們的受限制現金明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
受限制現金				
貸款抵押品.....	15,250	—	—	—
擔保存款.....	—	2,000	4,000	—
因法律糾紛而受限的資產 ⁽¹⁾ ..	1,448	366	385	—
項目履約擔保.....	147	247	222	222
總計	16,845	2,613	4,607	222

附註：

- (1) 截至2020年、2021年及2022年12月31日，人民幣0.13百萬元、人民幣0.37百萬元及人民幣0.39百萬元的銀行存款因涉及一六零醫藥的法律訴訟而被深圳市人民法院限制。詳情請參閱「—匯總損益及其他全面收益表主要項目描述—其他收益／(虧損)淨額」。於2020年，銀行存款人民幣1.3百萬元因與一名獨立第三方就我們的融資活動發生糾紛而受深圳市人民法院限制，於法院作出對我們有利的裁決後，其於2021年9月悉數解除。

截至2020年12月31日，我們已向一家銀行抵押銀行存款人民幣15.3百萬元，作為羅先生個人銀行貸款的抵押品，佔我們截至同日受限制現金總額的90.5%。由於抵押品已於2021年抵押期滿後解除，我們截至2021年12月31日的受限制現金總額由截至2020年12月31日的人民幣16.8百萬元大幅減少84.5%至截至2021年12月31日的人民幣2.6百萬元。

我們的受限制現金由截至2021年12月31日的人民幣2.6百萬元增加76.3%至截至2022年同日的人民幣4.6百萬元，主要由於向我們的一家醫藥健康用品供應商發出的銀行承兌匯票增加，相關金額已於2023年6月30日前悉數結清。

財務資料

我們的受限制現金由截至2022年12月31日的人民幣4.6百萬元大幅減少95.2%至截至2023年6月30日的人民幣0.2百萬元，主要由於我們於2023年6月30日前解除所有擔保存款。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物(減受限制現金)包括銀行存款及手頭現金。

我們的現金及現金等價物由截至2020年12月31日的人民幣64.2百萬元增加39.3%至截至2021年同日的人民幣89.4百萬元，主要由於作為羅先生銀行貸款抵押品的銀行存款於2021年解除抵押。

我們的現金及現金等價物由截至2021年12月31日的人民幣89.4百萬元減少57.8%至截至2022年同日的人民幣37.7百萬元，主要由於我們於2022年加快與醫藥健康用品供應商的結算。

我們的現金及現金等價物由截至2022年12月31日的人民幣37.7百萬元增加52.2%至截至2023年6月30日的人民幣57.4百萬元，主要歸因於兩名[編纂]投資者根據2023年1月及5月的投資協議注入的資金。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構—[編纂]投資」。

貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項及應付票據主要指應付我們的醫藥健康用品及技術服務供應商的未償還款項。我們的醫藥健康用品供應商一般授予我們介乎一至三個月的信貸期。我們數字醫療健康解決方案的技術服務供應商通常授予我們90天或以下的信貸期，在某些情況下接受里程碑付款。於業績紀錄期，我們的應付票據指就購買醫藥健康用品而發行的銀行承兌票據。下表載列我們於所示日期的貿易應付款項及應付票據明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
貿易應付款項.....	37,805	73,873	52,159	112,381
應付票據.....	—	—	4,000	—
總計	37,805	73,873	56,159	112,381

財務資料

我們的貿易應付款項及應付票據由截至2020年12月31日的人民幣37.8百萬元大幅增加95.4%至截至2021年12月31日的人民幣73.9百萬元，主要由於2021年最後一個季度向供應商採購更多醫藥健康用品。我們的貿易應付款項及應付票據由截至2021年12月31日的人民幣73.9百萬元減少24.0%至截至2022年同日的人民幣56.2百萬元，主要是由於我們向供應商採購的醫藥健康用品於2022年更平均分佈，導致接近年末時採購較少，以及我們及時支付2021年至2022年結轉的貿易應付款項及應付票據。我們的貿易應付款項及應付票據由截至2022年12月31日的人民幣56.2百萬元大幅增加100.1%至截至2023年6月30日的人民幣112.4百萬元，與我們於該期間持續擴大我們批發模式下醫藥健康用品銷售一致。截至2023年6月30日的大部分貿易應付款項及應付票據已於其後結清。截至2023年10月31日，截至2023年6月30日的貿易應付款項及應付票據中，有人民幣70.0百萬元(或62.3%)已結清。

下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
90天內	30,179	64,666	39,718	91,932
90天至一年	5,010	4,433	12,033	17,360
超過一年	2,616	4,774	4,408	3,089
總計	37,805	73,873	56,159	112,381

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，賬齡超過一年的貿易應付款項及應付票據分別佔所有貿易應付款項及應付票據的6.9%、6.5%、7.8%及2.7%。賬齡超過一年的貿易應付款項及應付票據主要是由於我們與供應商就醫院全流程系統達成的分期付款安排，該系統的項目週期一般超過一年。截至2022年12月31日，賬齡介乎90天至一年的貿易應付款項較截至2020年及2021年12月31日大幅增加至人民幣12.0百萬元，並進一步增加至截至2023年6月30日的人民幣17.4百萬元，主要由於若干醫藥健康用品供應商給予的信貸期延長。

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的貿易應付款項及應付票據周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月
				2023年
貿易應付款項及應付票據				
周轉天數 ⁽¹⁾	72	70	58	75

附註：

- (1) 年內貿易應付款項及應付票據周轉天數等於年初及年末貿易應付款項及應付票據結餘的平均數除以相關年度的銷售及服務成本再乘以365天。六個月期間的貿易應付款項及應付票據周轉天數等於期初及期末貿易應付款項及應付票據結餘的平均數除以有關期間的銷售及服務成本再乘以180天。

我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數於2020年及2021年保持穩定，分別為72天及70天。於2022年，我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數降至58天，這主要由於與上一年相比，我們於2022年全年向醫藥健康用品供應商的採購更平均分佈，而且我們在同年加快結算流程。我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數增加至截至2023年6月30日止六個月的75天，主要由於截至2023年6月30日的貿易應付款項及應付票據結餘大幅增加及我們批發模式下的醫藥健康用品銷售付款週期延長所致。

董事確認，於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，我們的貿易應付款項及應付票據並無重大違約。

合約負債

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
流動部分	22,919	24,157	36,395	42,066
非流動部分	16,946	20,905	19,733	15,313
總計	39,865	45,062	56,128	57,379

我們的合約負債主要來自客戶作出的預付款項，而相關服務尚未提供。當我們根據相關合同履行義務時，合約負債確認為收入。該等合約負債通常於我們的數字醫院解決方案以及醫藥健康用品的批發中產生。我們的合約負債由截至2020年12月31日的

財務資料

人民幣39.9百萬元增加13.0%至截至2021年同日的人民幣45.1百萬元，主要由於於2021年年底前預付但計劃於2022年交付的醫藥健康用品。我們的合約負債由截至2021年12月31日的人民幣45.1百萬元增加24.6%至截至2022年12月31日的人民幣56.1百萬元，主要是由於2022年就數字醫院解決方案自客戶收取的預付款項增加。與截至2022年12月31日的期末結餘相比，我們的合約負債保持相對穩定，截至2023年6月30日為人民幣57.4百萬元。

應計費用及其他應付款項

我們的應計費用及其他應付款項主要包括(i)應付醫生及醫療健康機構的款項，指我們分別就基於效果的在線營銷解決方案及在線健康服務向個人用戶收取及向醫療健康機構及醫護人員支付的金額，惟須扣除已產生的廣告成本及我們預先商定的佣金；(ii)增值稅及其他應付稅項；(iii)就法律訴訟作出的撥備，指根據法院判決或和解協議應付原告的賠償金額。詳情請參閱「一 匯總損益及其他全面收益表主要項目描述 — 其他收益／(虧損)淨額」；(iv)應付工資及福利；(v)應付[編纂]開支；(vi)已收交易按金，指就我們的在線營銷解決方案自醫療健康機構收取的按金或擔保；(vii)歸屬於終止經營的應付款項，即江蘇慧醫於業績紀錄期錄得的應付第三方供應商款項；(viii)來自投資者的預付投資基金，指截至2021年12月31日股東權利尚未悉數授予的投資者根據投資協議支付的部分款項；及(ix)就償還有關收購一六零醫藥少數股東權益的贖回負債的應付款項。下表載列截至所示日期我們的應計費用及其他應付款項的明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
應付醫生及				
醫療健康機構的款項	17,955	36,750	42,488	48,023
增值稅及其他應付稅項	8,701	17,550	17,949	26,238
就法律訴訟作出的撥備	600	600	13,000	13,000
應付工資及福利	20,604	23,332	22,809	8,531
應付[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
已收交易按金	3,587	9,862	3,372	3,185
歸屬於終止經營的應付款項	17,322	16,605	—	—
來自投資者的預付投資基金	—	5,500	—	—
就償還贖回負債的應付款項	—	7,355	—	—

財務資料

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
其他 ⁽¹⁾	5,015	6,350	6,815	5,544
總計	73,784	123,904	106,433	112,235

附註：

(1) 其他主要包括自供應商收取的質量保證金及待支付的僱員補償索求。

我們的應計費用及其他應付款項由截至2020年12月31日的人民幣73.8百萬元增加67.9%至截至2021年12月31日的人民幣123.9百萬元，主要由於(i)2021年應付醫生及醫療健康機構的款項增加人民幣18.8百萬元，乃由於彼等對我們在線健康服務及在線營銷解決方案的需求增加；(ii)增值稅及其他應付稅項增加人民幣8.8百萬元，主要由於我們的整體收入增長；(iii)就償還贖回負債的應付款項增加人民幣7.4百萬元，乃由於向少數股東收購一六零醫藥的股份；及(iv)收到貿易保證金增加人民幣6.3百萬元，主要由於2021年就大額批發交易收取的質量保證金所致。

我們的應計費用及其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣123.9百萬元減少14.1%至截至2022年12月31日的人民幣106.4百萬元，主要是由於董事會決議於2022年底前轉讓江蘇慧醫的全部股權導致已終止經營業務應佔應付款項減少人民幣16.6百萬元。江蘇慧醫截至2022年12月31日的所有應付款項已重新分類為與分類為持作出售資產直接相關的負債，有關詳情請參閱「一 匯總財務狀況表若干主要項目的討論 — 分類為持作出售的已終止經營業務的資產及負債」。該減少部分被法律訴訟作出的撥備增加人民幣12.4百萬元所抵銷，法律訴訟作出的撥備增加乃由於涉及一六零醫藥擬進行的口罩採購的法律訴訟。有關進一步詳情，請參閱「一 匯總損益及其他全面收益表主要項目描述 — 其他收益／(虧損)淨額」。

我們的應計費用及其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣106.4百萬元略微增加5.5%至截至2023年6月30日的人民幣112.2百萬元，主要由於(i)增值稅及其他應付稅項增加人民幣8.3百萬元，乃由於我們的整體收入增加，尤其是來自軟件嵌入數字醫院解決方案的收入增加；及(ii)有關[編纂]的應付[編纂]開支增加人民幣[編纂]百萬元。該增加部分被應付工資及福利因僱員人數減少而減少人民幣14.3百萬元所抵銷。

財務資料

分類為持作出售的已終止經營業務的資產及負債

於2022年12月22日，董事會通過一項決議案，批准將本集團於江蘇慧醫的全部股權轉讓予一名獨立第三方。有關出售已於2023年1月13日完成。鑒於預期出售，江蘇慧醫截至2022年12月31日的所有資產入賬列為分類為持作出售的資產人民幣15.4百萬元，主要包括預付款項、按金及其他應收款項人民幣13.9百萬元、現金及現金等價物人民幣1.3百萬元及使用權資產人民幣0.2百萬元，而同一實體截至同日的所有負債入賬列為與分類為持作出售的資產直接相關的負債人民幣23.1百萬元，包括應計費用及其他應付款項人民幣20.0百萬元、貿易應付款項及應付票據人民幣3.0百萬元及租賃負債人民幣0.1百萬元。

流動資金及資本資源

我們的業務經營及擴張計劃需要大量資金，包括現金及現金等價物以及其他經營資金。過往，我們主要透過經營所得現金、銀行及其他借款以及[編纂]投資為資本開支及營運資金需求提供資金。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣64.2百萬元、人民幣89.4百萬元、人民幣39.1百萬元及人民幣57.4百萬元。

現金流量

下表載列我們於所示年度／期間的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
營運資金變動前經營盈利／(虧損).....	1,346	(20,687)	(53,965)	(26,408)	(12,069)
營運資金變動.....	17,872	16,563	11,198	(23,271)	(24,521)
已收銀行現金利息.....	468	615	376	245	178
經營活動所得／(所用) 現金淨額.....	<u>19,686</u>	<u>(3,509)</u>	<u>(42,391)</u>	<u>(49,434)</u>	<u>(36,412)</u>
投資活動(所用)／所得現金淨額.....	(33,713)	34,826	3,271	(15,743)	2,520
融資活動所得／(所用) 現金淨額.....	<u>51,757</u>	<u>(6,103)</u>	<u>(11,231)</u>	<u>17,510</u>	<u>52,241</u>
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額...	<u>37,730</u>	<u>25,214</u>	<u>(50,351)</u>	<u>(47,667)</u>	<u>18,349</u>
年／期初現金及現金等價物.....	26,495	64,225	89,439	89,439	39,088
年／期末現金及現金等價物.....	<u>64,225</u>	<u>89,439</u>	<u>39,088</u>	<u>41,772</u>	<u>57,437</u>

財務資料

經營活動所得／(所用)現金淨額

我們的經營活動所得或所用現金包括就若干非現金或非經營活動相關項目及營運資金變動作出調整的除所得稅前虧損。

截至2023年6月30日止六個月，我們錄得經營活動所用現金淨額人民幣36.4百萬元，主要是由於除所得稅前虧損人民幣24.5百萬元（已就非現金及非經營項目作出調整），主要包括(i)財務開支淨額人民幣9.5百萬元，主要包括贖回負債的利息開支；(ii)因轉讓江蘇慧醫股權予第三方而出售江蘇慧醫的收益人民幣5.0百萬元；及(iii)使用權資產折舊人民幣4.0百萬元。營運資金變動主要包括(i)貿易應收款項增加人民幣89.0百萬元，主要由於持續擴大醫藥健康用品的批發，及(ii)貿易應付款項及應付票據增加人民幣56.1百萬元，主要由於醫藥健康用品採購增加。

於2022年，我們錄得經營活動所用現金淨額人民幣42.4百萬元，主要歸因於除所得稅前虧損人民幣120.1百萬元（已就非現金及非經營項目作出調整），主要包括財務開支淨額人民幣39.8百萬元及訴訟虧損撥備人民幣12.4百萬元。營運資金變動主要包括(i)貿易應收款項減少人民幣21.7百萬元，乃由於自2021年起結轉的大部分貿易應收款項已於2022年結清；(ii)貿易應付款項及應付票據減少人民幣14.7百萬元，乃由於臨近2022年年底醫藥健康用品的採購減少；及(iii)合約負債增加人民幣11.1百萬元，乃由於2022年就我們的數字醫院解決方案自客戶收取的預付款項增加。

於2021年，我們錄得經營活動所用現金淨額人民幣3.5百萬元，主要歸因於除所得稅前虧損人民幣152.4百萬元（已就非現金及非經營項目作出調整），主要包括(i)以股份為基礎的付款開支人民幣103.7百萬元；(ii)財務開支淨額人民幣11.6百萬元；(iii)使用權資產折舊人民幣7.6百萬元；及(iv)金融資產減值虧損淨額人民幣4.7百萬元，主要涉及貿易應收款項。營運資金變動主要包括(i)貿易應收款項增加人民幣55.7百萬元，主要是由於我們的醫藥健康用品批發於臨近2021年年底前激增；(ii)應計費用及其他應付款項增加人民幣37.3百萬元，主要是由於就我們的在線營銷解決方案應付醫生及醫療健康機構的款項增加；及(iii)貿易應付款項及應付票據增加人民幣36.1百萬元，是由於2021年最後一季向供應商購買更多醫藥健康用品。

財務資料

於2020年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣19.7百萬元，主要歸因於除所得稅前虧損人民幣29.9百萬元（已就非現金及非經營項目作出調整），主要包括(i)財務開支淨額人民幣12.4百萬元；(ii)使用權資產折舊人民幣7.8百萬元；(iii)金融資產減值虧損淨額人民幣5.3百萬元；及(iv)物業及設備折舊人民幣5.1百萬元。營運資金變動主要包括(i)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣7.6百萬元，主要是由於於2020年結清應收關聯方款項所致；(ii)貿易應付款項及應付票據增加人民幣6.2百萬元，主要是由於醫藥健康用品銷售擴張而導致醫藥健康用品採購增加；及(iii)合約負債增加人民幣5.3百萬元，主要是由待交付的數字醫院解決方案所致。

投資活動(所用)／所得現金淨額

於業績紀錄期，我們的投資活動所用或所得現金主要反映了我們向關聯方墊付的貸款、向關聯方償還貸款的所得款項、購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項，及存放或提取的受限制現金。

截至2023年6月30日止六個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣2.5百萬元，主要歸因於(i)向關聯方償還貸款所得款項人民幣23.9百萬元及(ii)受限制現金減少人民幣4.4百萬元，主要由於截至2023年6月30日的所有擔保存款已被解除，大部分被(i)向關聯方墊付貸款人民幣23.2百萬元及(ii)購買物業及設備人民幣1.8百萬元所抵銷。

於2022年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣3.3百萬元，主要來自償還關聯方貸款所得款項人民幣43.4百萬元，部分被向關聯方墊付的貸款人民幣35.8百萬元所抵銷。

於2021年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣34.8百萬元，主要歸因於(i)償還關聯方貸款所得款項人民幣179.0百萬元及(ii)出售短期理財產品的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣40.0百萬元。其部分被(i)向關聯方墊付的貸款人民幣150.9百萬元及(ii)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣40.0百萬元（與同年隨後出售的短期理財產品相同）所抵銷。

於2020年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣33.7百萬元，主要由於(i)向關聯方墊付貸款人民幣61.6百萬元及(ii)受限制現金增加人民幣15.4百萬元，主要作為羅先生貸款抵押品，部分被向關聯方償還貸款的所得款項人民幣43.2百萬元所抵銷。

有關於整個業績紀錄期向關聯方墊付的貸款及向關聯方償還貸款所得款項的詳情，請參閱「一關聯方交易」。

財務資料

融資活動所得／(所用) 現金淨額

於業績紀錄期，我們的融資活動所得或所用現金淨額主要反映股東注資所得款項、銀行借款所得款項、支付股份發行成本、支付租賃負債、銀行借款所得款項、償還銀行借款及償還贖回負債。

截至2023年6月30日止六個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣52.2百萬元，主要歸因於(i)股東注資所得款項人民幣60.0百萬元及(ii)銀行借款所得款項人民幣13.5百萬元，部分被償還銀行借款人民幣10.8百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣11.2百萬元，主要歸因於(i)償還銀行借款人民幣34.5百萬元，及(ii)支付租賃負債人民幣8.8百萬元，部分被(i)股東注資所得款項人民幣27.5百萬元及(ii)銀行借款所得款項人民幣15.0百萬元所抵銷。

於2021年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣6.1百萬元，主要由於(i)償還銀行借款人民幣55.3百萬元及(ii)支付租賃負債人民幣7.8百萬元，部分被銀行借款所得款項人民幣59.7百萬元所抵銷。

於2020年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣51.8百萬元，主要歸因於(i)銀行借款所得款項人民幣108.7百萬元及(ii)來自股東的注資所得款項人民幣50.0百萬元，部分被償還銀行借款人民幣93.3百萬元所抵銷。

營運資金充足性

於業績紀錄期，我們主要以經營所得現金、銀行借款及[編纂]投資滿足營運資金需求。

於2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得經營活動所用現金淨額人民幣3.5百萬元、人民幣42.4百萬元、人民幣49.4百萬元及人民幣36.4百萬元。我們已實施一系列措施，以提升我們的經營現金流及維持充足營運資金，以支持我們的業務運營及擴張計劃，包括持續擴大我們的業務，以產生更多收入、監控我們的貿易應收款項、加強我們的收款以確保貿易應收款項快速周轉，以及提高我們的成本效益。詳情請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們於業績紀錄期錄得流動負債淨額、負債淨額及經營現金淨流出，且我們無法向閣下保證我們日後將不會錄得流動負債淨額、負債淨額或經營現金淨流出」。

經計及我們可動用的財務資源(包括經營活動所得現金流量、可用銀行融資及[編纂]估計[編纂])，董事認為，我們擁有充足的營運資金以滿足目前及自本文件日期起計未來12個月的需求。

財務資料

我們的董事亦確認，於業績紀錄期，我們並無重大拖欠貿易及非貿易應付款項及銀行借款，亦無任何違反財務契約的情況。除[編纂]外，我們目前並無任何重大額外外部融資計劃。

流動負債淨額

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	10月31日
	(人民幣千元)			2023年	2023年
				(未經審核)	
流動資產：					
存貨	11,812	12,309	10,312	4,614	7,057
貿易應收款項	35,394	86,081	63,592	148,387	114,274
預付款項、按金及其他應收款項	59,330	37,558	25,049	32,487	41,924
以公允價值計量且其變動計入					
當期損益的金融資產	10	-	-	-	-
受限制現金	16,567	2,050	4,025	125	100
現金及現金等價物	64,225	89,439	37,748	57,437	12,414
	187,338	227,437	140,726	243,050	175,769
分類為持作出售的資產	-	-	15,416	-	-
流動資產總值	187,338	227,437	156,142	243,050	175,769
流動負債					
租賃負債	5,624	6,518	8,249	7,899	6,547
貿易應付款項及應付票據	37,805	73,873	56,159	112,381	66,706
銀行借款	36,035	40,585	19,558	23,000	11,904
合約負債	22,919	24,157	36,395	42,066	34,588
應計費用及其他應付款項	73,784	123,904	106,433	112,235	107,133
贖回負債	19,508	27,089	294,183	-	-
	195,675	296,126	520,977	297,581	226,878
與分類為持作出售的資產直接					
相關的負債	-	-	23,126	-	-
流動負債總額	195,675	296,126	544,103	297,581	226,878
流動負債淨額	8,337	68,689	387,961	54,531	51,109

我們的流動負債淨額由截至2023年6月30日的人民幣54.5百萬元減少至截至2023年10月31日的人民幣51.1百萬元，主要由於：(i)與供應商結清付款後，貿易應付款項及應付票據減少人民幣45.7百萬元；(ii)我們償還銀行借款後，銀行借款減少人民幣11.1百萬元；及(iii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣9.4百萬元，主要歸因於向醫藥健康用品供應商支付的預付款項增加。該減少部分被：(i)現金及現金等價物減少人民幣45.0百萬元（主要用於支付供應商款項及償還銀行借款）；及(ii)貿易應收款項減少人民幣34.1百萬元（歸因於我們繼續向客戶收取未清償的貿易應收款項）所抵銷。

財務資料

我們的流動負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣388.0百萬元大幅減少至截至2023年6月30日的人民幣54.5百萬元，主要由於(i)贖回負債減少人民幣294.2百萬元，原因是於2023年6月所有相關股東終止優先權後終止確認該等負債；(ii)貿易應收款項增加人民幣84.8百萬元，與截至2023年6月30日止六個月的收入增長一致；(iii)現金及現金等價物增加人民幣19.7百萬元，主要歸因於融資活動產生現金淨額；及(iv)於2023年1月出售江蘇慧醫後，與分類為持作出售的資產直接相關的負債減少人民幣23.1百萬元。該減少部分被(i)貿易應付款項及應付票據增加人民幣56.2百萬元所抵銷，主要由於採購醫藥健康用品；及(ii)於2023年1月出售江蘇慧醫後，分類為持作出售的資產減少人民幣15.4百萬元。

我們的流動負債淨額由截至2021年12月31日的人民幣68.7百萬元大幅增加至截至2022年12月31日的人民幣388.0百萬元，主要是由於(i)贖回負債增加人民幣267.1百萬元，原因是去年結轉的大部分非流動贖回負債於2022年年底前變為流動；(ii)現金及現金等價物減少人民幣51.7百萬元，主要是由於經營活動所用現金淨額；(iii)由於預期出售江蘇慧醫，與分類為持作出售的資產直接相關的負債增加人民幣23.1百萬元；(iv)貿易應收款項減少人民幣22.5百萬元，原因是結算去年結轉的大部分貿易應收款項；及(v)合約負債增加人民幣12.2百萬元，主要由於臨近2022年年底就我們的數字醫院解決方案以及醫藥健康用品批發業務向客戶收取的預付款項增加。該增加部分被(i)因償還銀行借款而致使銀行借款減少人民幣21.0百萬元；(ii)貿易應付款項及應付票據減少人民幣17.7百萬元(主要由於接近年末時減少採購醫藥健康用品)所抵銷；(iii)應計費用及其他應付款項減少人民幣17.5百萬元，主要由於已終止經營業務應佔應付款項減少所致；及(iv)由於預期出售江蘇慧醫，分類為持作出售的資產增加人民幣15.4百萬元。

我們的流動負債淨額由截至2020年12月31日的人民幣8.3百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣68.7百萬元，主要是由於(i)應計費用及其他應付款項增加人民幣50.1百萬元，主要是由於應付醫生及醫療健康機構的款項增加；(ii)貿易應付款項及應付票據增加人民幣36.1百萬元，與我們的業務增長一致；(iii)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣21.8百萬元，主要歸因於結算應收關聯方款項；(iv)受限制現金減少人民幣14.5百萬元，乃歸因於作為羅先生貸款抵押品的銀行存款於2021年到期；及(v)贖回負債增加人民幣7.6百萬元，主要是由於2021年5月至12月現有股東與新投資者之間的股份轉讓；部分被(i)我們的批發模式擴張導致貿易應收款項增加人民幣50.7百萬元及(ii)現金及現金等價物增加人民幣25.2百萬元所抵銷。

有關進一步討論，請參閱「風險因素—與我們的業務及行業相關的風險—我們於業績紀錄期錄得流動負債淨額、負債淨額及經營現金淨流出，且我們無法向閣下保證我們日後將不會錄得流動負債淨額、負債淨額或經營現金淨流出」。

財務資料

債務

於業績紀錄期，我們的債務包括贖回負債、租賃負債及銀行借款。下表載列我們於所示日期的債務明細：

	截至12月31日			截至6月30日	截至 10月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)				(未經審核)
流動					
贖回負債.....	19,508	27,089	294,183	-	-
租賃負債.....	5,624	6,518	8,249	7,899	6,547
銀行借款.....	36,035	40,585	19,558	23,000	11,904
非流動					
贖回負債.....	23,178	257,519	-	-	-
租賃負債.....	735	11,681	6,021	2,625	1,377
銀行借款.....	210	-	1,500	750	831
債務總額.....	85,290	343,392	329,511	34,274	20,659

贖回負債

考慮到並非行使贖回權的所有觸發事件均在我們的控制範圍內，我們的贖回負債指若干投資者持有的附帶贖回權的本集團普通股。我們初步按預期於贖回時支付予投資者的金額的現值計量贖回負債，其後賬面值變動計入財務開支。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32。

我們的贖回負債由截至2020年12月31日的人民幣42.7百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣284.6百萬元，主要由於於2021年按現值人民幣244.4百萬元授予新投資者的贖回權。

與2021年12月31日相比，我們的贖回負債略微增加至截至2022年12月31日的人民幣294.2百萬元，乃由於臨近2021年年底發行具有贖回權的普通股導致2022年贖回負債應計利息增加。有關詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—[編纂]投資」及本文件附錄一所載會計師報告附註32(c)。

截至2023年6月30日及2023年10月31日，我們分別錄得贖回負債為零，原因是所有贖回負債於2023年6月終止與所有相關投資者的優先權後終止確認。

財務資料

租賃負債

於業績紀錄期，我們為根據辦公室經營租賃持有的若干物業的承租人。下表載列截至所示日期我們租賃負債的現值：

	截至12月31日			截至6月30日	截至
	2020年	2021年	2022年	2023年	10月31日
	(人民幣千元)				(未經審核)
流動	5,624	6,518	8,249	7,899	6,547
非流動	735	11,681	6,021	2,625	1,377
總計	6,359	18,199	14,270	10,524	7,924

我們的租賃負債由截至2020年12月31日的人民幣6.4百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣18.2百萬元，主要由於我們深圳辦公室於2021年的租賃續期三年。我們的租賃負債由截至2021年12月31日的人民幣18.2百萬元減少至截至2022年同日的人民幣14.3百萬元，並進一步減少至截至2023年6月30日的人民幣10.5百萬元及截至2023年10月31日的人民幣7.9百萬元，主要由於我們於2022年及截至2023年10月31日止十個月支付租金。

銀行借款

我們將銀行借款分類為有抵押或有擔保銀行借款以及無抵押及無擔保銀行借款，並根據其到期日分類為流動或非流動。下表載列我們於所示日期的銀行借款明細：

	截至12月31日			截至6月30日	截至
	2020年	2021年	2022年	2023年	10月31日
	(人民幣千元)				(未經審核)
流動					
銀行借款，有抵押或有擔保.....	30,362	40,060	19,558	19,500	6,919
銀行借款，無抵押及無擔保.....	5,673	525	–	3,500	4,985
	36,035	40,585	19,558	23,000	11,904

財務資料

	截至12月31日			截至6月30日	截至10月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)				(未經審核)
非流動					
銀行借款，有抵押或有擔保.....	210	-	1,500	750	831
總計	36,245	40,585	21,058	23,750	12,735

截至2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日以及2023年10月31日，有抵押或有擔保銀行借款分別佔我們銀行借款總額的84.3%、98.7%、100.0%、85.3%及60.9%，固定利率分別為每年6%-16%、5%-6%、4%-15%、6%-15%及6%-16%。該等款項均由單一最大股東及其他關聯方提供抵押或擔保，其中大部分的期限為一年。我們的關聯方提供的所有抵押或有擔保款項將於[編纂]前解除。有關詳情，請參閱「關聯方交易」及「與單一最大股東集團的關係－獨立於我們的單一最大股東集團－財務獨立性」。

另一方面，截至2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日及2023年10月31日，無抵押及無擔保款項分別佔我們所有未償還借款的15.7%、1.3%、零、14.7%及39.1%。於業績紀錄期，我們所有無抵押及無擔保銀行借款均分類為流動負債，固定利率介乎3.80%至10.35%，到期日介乎2021年2月23日至2024年6月1日。

我們的銀行借款由截至2020年12月31日的人民幣36.2百萬元增加12.0%至截至2021年12月31日的人民幣40.6百萬元，主要由於2021年第四季度新獲得的銀行借款，其中大部分為有抵押或有擔保。由於我們於2022年償還自2021年年末結轉的大部分未償還銀行借款，我們的銀行借款減少48.1%至截至2022年12月31日的人民幣21.1百萬元。我們的銀行借款較2022年12月31日增加12.8%至截至2023年6月30日的人民幣23.8百萬元，主要由於2023年上半年新增銀行借款人民幣13.5百萬元，大部分為有抵押或有擔保，部分被償還銀行貸款人民幣10.8百萬元所抵銷。我們的銀行借款由截至2023年6月30日的人民幣23.8百萬元減少46.4%至截至2023年10月31日的人民幣12.7百萬元，乃由於我們償還所致。

截至2023年10月31日，我們未動用信貸融資為零。

董事已確認，自2023年10月31日起及直至最後實際可行日期，我們的債務並無重大變動。

財務資料

或然負債

截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日以及2023年10月31日，我們並無任何重大或然負債。截至2023年10月31日（即釐定債務的最後實際可行日期），我們並無任何未償還按揭、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

資本開支

我們於業績紀錄期的資本開支主要用於購買物業及設備及購買無形資產。下表載列我們於所示年度／期間的資本開支：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
			(人民幣千元)	(未經審核)	
購買物業及設備	1,317	5,676	2,491	1,414	1,792
購買無形資產	–	2,453	–	–	69
總計	1,317	8,129	2,491	1,414	1,861

我們估計截至2023年12月31日止年度的資本開支將約為人民幣2.1百萬元，我們擬主要用於採購服務器、辦公軟件及辦公設備及電子設備（如電腦及電腦配件）。我們擬透過結合經營所得現金以及融資活動所得現金為計劃資本開支提供資金。

我們的實際資本開支可能因多項因素而有別於上文所載金額，該等因素包括我們的未來現金流量、經營業績及財務狀況、中國經濟狀況、按我們可接受的條款取得融資及中國監管環境的變動。此外，我們可能因尋求新機會擴展業務而不時產生額外資本開支。

財務資料

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外承擔或安排。

關聯方交易

於業績紀錄期，我們向關聯方提供應收款項及借款，其均屬非貿易性質。

董事認為，於業績紀錄期的所有關聯方交易乃按公平基準進行。該等交易並無扭曲我們的經營業績或令我們的過往業績不能代表我們的未來表現。有關我們關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註38。

應收關聯方款項

應收羅先生的款項

於業績紀錄期，我們應收關聯方的大部分款項乃與我們的單一最大股東、主席兼行政總裁羅先生有關。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30日，應收羅先生的未償還款項分別為人民幣35.0百萬元、人民幣9.5百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣1.2百萬元。

自2019年至2023年，本集團向羅先生提供若干定期貸款，其為無抵押、免息、按要求償還及以人民幣計值。此外，於2020年，本集團向羅先生提供人民幣20.1百萬元（固定年期為一年）及人民幣15.1百萬元（按要求償還），均為無抵押、免息、以人民幣計值。上述所有應收羅先生的款項均由本集團提供，以便其向其他股東購回深圳寧遠的股份。截至2023年6月30日，該等安排項下應收羅先生的未償還款項已悉數償還。

於業績紀錄期，除上述安排外，本集團亦有應收羅先生就[編纂]購股權計劃的其他款項，該等款項全部為無抵押、免息、按要求償還及以人民幣計值。有關[編纂]購股權計劃之詳情，請參閱「附錄四－法定及一般資料－D.[編纂]購股權計劃」。截至2023年6月30日，應收羅先生未償還款項為人民幣1.2百萬元，而餘額已於2023年11月23日悉數結清。

財務資料

應收其他關聯方的款項

於業績紀錄期，應收其他關聯方款項（合共佔各報告年度／期末未償還結餘的極少部分）分別提供予一名登記股東及一名副總裁，該等款項均為無抵押、免息及按要求償還。截至2023年6月30日，應收執行董事未償還款項均已結清。截至2023年6月30日，應收登記股東的未償還款項人民幣0.3百萬元已於2023年11月23日悉數結清。

自關聯方的借款

於業績紀錄期，我們來自關聯方的借款合共人民幣0.9百萬元，該等借款為無抵押、每月計息1%及按要求償還。於2020年，兩名執行董事及一名高級管理層成員向我們作出該等借款，該等借款已於同年全部償還。於業績紀錄期，我們並無其他關聯方借款。

由關聯方擔保或反擔保的銀行借款

於業績紀錄期，我們有15筆由關聯方擔保或反擔保的銀行借款，擔保總額為人民幣101.0百萬元。提供該等擔保的人士為(i)羅先生及其配偶及(ii)本集團副總裁彭訪先生。截至最後實際可行日期，關聯方提供的大部分該等擔保已告終止。其餘擔保總額為人民幣7.8百萬元，將在[編纂]前解除。

財務比率

下表載列截至所示日期或年度／期間我們的若干主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至6月30日 止六個月／ 截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
盈利能力比率				
收入增長率(%)	不適用	51.7	24.3	15.9
經調整淨虧損率(非國際財務 報告準則計量) ⁽¹⁾ (%)	(7.0)	(9.1)	(13.4)	(3.0)
流動資金比率				
流動比率 ⁽²⁾	0.96	0.77	0.29	0.82
速動比率 ⁽³⁾	0.90	0.73	0.27	0.80

財務資料

附註：

- (1) 純利潤率等於年內／期內經調整（虧損）／盈利（非國際財務報告準則計量）除以同年／期收入，再乘以100%。於業績紀錄期，所有純利率等於經調整淨虧損率（非國際財務報告準則計量）。
- (2) 流動比率按截至相應年度／期間末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (3) 速動比率按截至相應年度／期間末的流動資產總值減存貨除以流動負債總額計算。

有關上述比率波動的原因，請參閱「一匯總損益及其他全面收益表主要項目描述」及「一匯總財務狀況表若干主要項目的討論」。

財務風險

我們的業務活動使我們面臨多種財務風險：市場風險、信貸風險及流動性風險，載列如下。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。截至最後實際可行日期，我們並無對沖或認為有必要對沖任何該等風險。

現金流量及公允價值利率風險

按浮動利率計息的金融資產及負債使本集團面臨現金流量利率風險，而按固定利率計息的金融資產及負債使本集團面臨公允價值利率風險。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們所有借款均按固定利率計息，令我們面臨公允價值利率風險。除該等借款、計息現金及現金等價物以及受限制現金外，我們並無持有任何其他重大計息資產或負債。我們預期利率變動不會產生任何重大影響。

信貸風險

風險管理

信貸風險主要來自現金及現金等價物、短期及長期銀行存款、受限制現金、貿易應收款項以及按金及其他應收款項。為管理信貸風險，我們將現金及現金等價物、短期及長期存款以及已抵押存款存放於中國國有或信譽良好的金融機構。近期並無與該等金融機構的違約記錄。

財務資料

現金流量及公允價值利率風險

我們的信貸風險集中來自其客戶的貿易應收款項。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，來自我們五大客戶的貿易應收款項總額分別佔我們貿易應收款項總額的37%、39%、63%及33%。倘該等客戶在向我們付款時遇到財務困難，我們的應收款項的可收回性可能會受到不利影響。為管理該風險，我們評估客戶的信貸質素，並考慮其財務狀況、過往交易及付款經驗以及前瞻性因素。

金融資產減值

我們就以下類別的金融資產計提預期信貸虧損撥備：(i)貿易應收款項及(ii)按金及其他應收款項（不包括預付款項）。

就貿易應收款項而言，預期信貸虧損乃根據共同信貸風險特徵及賬齡進行分組而釐定。預期虧損率來自過往信貸虧損，其後作出調整以反映可能影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。我們認為中國消費者價格指數為最相關因素，並相應調整過往虧損率。貿易應收款項於合理預期無法收回時撇銷。

就按金及其他應收款項（不包括預付款項）而言，我們根據過往結算記錄及過往經驗定期進行集體評估及個別評估，以評估其可收回性。根據我們的歷史數據，我們的大部分其他應收款項（不包括預付款項）於12個月內結算，且於各報告年度／期間末並無違約情況。

流動性風險

我們的目標是維持充裕現金及現金等價物。由於我們業務的動態性質，我們定期監察我們的流動性風險，並維持充足的現金及現金等價物以滿足我們的流動資金需求。

有關我們流動性風險的更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1.3。

財務資料

股息政策

於業績紀錄期，本公司或本集團任何附屬公司概無擬定、派付或宣派任何股息。我們並無正式股息政策或固定派息率。

我們為根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的派付及金額將取決於我們能否從附屬公司收取股息。根據中國法律，股息僅可從根據中國會計原則釐定的年內盈利中派付，而中國會計原則與其他司法管轄區的公認會計原則（包括國際財務報告準則）在多方面存在差異。此外，中國的外商投資企業須分配其稅後盈利（如有）的至少10%至法定儲備，而法定儲備不得作為現金股息分派。當股息獲股東或董事（如適用）批准時，向股東作出的分派於各年度確認為負債。

可供分派儲備

本公司於2022年1月31日在開曼群島註冊成立，自註冊成立日期以來並無開展任何業務。截至2023年6月30日，我們並無任何可供分派儲備可供分派予股東。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括[編纂]佣金、就法律顧問、申報會計師及其他專業人士提供有關[編纂]及[編纂]的服務而向彼等支付的專業費用。[編纂]的估計[編纂]開支總額約為[編纂]百萬港元（相當於人民幣[編纂]百萬元）（包括[編纂]百萬港元的[編纂]相關開支、[編纂]百萬港元的法律顧問及會計師費用及開支及[編纂]百萬港元的其他費用及開支，包括向聯席保薦人及其他專業人士支付的費用），佔[編纂]總額約[編纂]%（根據[編纂]指示性[編纂]範圍的中位數並假設[編纂]未獲行使）。

截至2023年6月30日止六個月，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元，其中人民幣[編纂]百萬元於匯總損益及其他全面收益表中確認為行政開支，而人民幣[編纂]百萬元於截至2023年6月30日的匯總財務狀況表中資本化為遞延[編纂]開支，將於[編纂]後自權益扣除。我們估計我們將進一步產生[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元，其中約人民幣[編纂]百萬元將作為行政開支確認，而約人民幣[編纂]百萬元預期將於[編纂]後於權益扣除。

財務資料

未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下為根據上市規則第4.29段編製的未經審核備考經調整匯總有形資產淨值報表，旨在說明[編纂]對於2023年6月30日本公司擁有人應佔本集團匯總有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

未經審核備考經調整匯總有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，且因其假設性質使然，未必能真實反映假設[編纂]已於2023年6月30日或任何未來日期完成的情況下本集團的匯總有形資產淨值。本集團未經審核備考經調整匯總有形資產淨值報表乃根據本公司會計師報告（全文載於本文件附錄一）所載於2023年6月30日本公司擁有人應佔本集團匯總有形資產淨值編製，並已作出下述調整：

	本公司擁有人截至 2023年6月30日 應佔本集團之 經審核匯總 有形負債淨額			本公司擁有人截至 2023年6月30日 應佔本集團之未經 審核備考經調整 匯總有形資產淨值		
	完成重組 的影響	[編纂] 估計 [編纂]		未經審核備考 經調整匯總每股 有形資產淨值		
	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註3)	人民幣千元 (附註4)	人民幣元 (附註4)	港元 (附註5)
按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算...	[(55,156)]	50,000	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算...	[(55,156)]	50,000	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 本公司擁有人截至2023年6月30日應佔本集團經審核匯總有形負債淨額乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告，其乃基於本公司擁有人截至2023年6月30日應佔本集團經審核匯總負債淨額人民幣52,576,000元，經調整本公司擁有人截至2023年6月30日應佔無形資產人民幣2,580,000元。

財務資料

- (2) 為籌備[編纂]，本集團進行了重組，載於「歷史、重組及公司架構」一節。該調整代表重組於2023年6月30日之後完成的影響，假設重組已於2023年6月30日完成。調整指LSJC Holdings作為[編纂]E輪投資的一部分的注資，以人民幣50,000,000元代價認購1,039,069股股份。
- (3) [編纂]估計[編纂]乃分別基於指示性[編纂]每[編纂][編纂]港元及[編纂]港元，經扣除本公司已付／應付[編纂]費用及其他相關開支（不包括已於業績紀錄期在匯總損益及其他全面收益表入賬的[編纂]開支約人民幣[編纂]元），且並無計及因根據[編纂]購股權計劃所授購股權獲行使而可能發行的任何股份，因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份，或本公司根據一般授權可能發行或購回的任何股份。
- (4) 未經審核備考經調整匯總每股有形資產淨值乃經作出上文所述調整後並基於已發行[編纂]股股份（假設重組、股份拆細以及[編纂]已於2023年6月30日完成）得出，惟並無計及因根據[編纂]購股權計劃所授購股權獲行使而可能發行的任何股份、因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份或本公司根據一般授權可能發行或購回的任何股份。
- (5) 就本未經審核備考經調整匯總每股有形資產淨值報表而言，以人民幣計值的金額乃按人民幣1.00元兌[1.0983]港元之匯率換算為港元。概不表示有關該等人民幣已經、可能已經或可按該匯率換算為港元（反之亦然）。
- (6) 除上文所披露者外，概無作出調整以反映本集團於2023年6月30日後的任何貿易業績或訂立的其他交易。

無重大不利變動

經進行董事認為適當的充分及適當的盡職調查並審慎考慮後，董事謹此確認，直至本文件日期，除上述截至2023年6月30日止六個月的預期虧損淨額外，我們的業務模式、整體經濟環境或我們經營所在的監管環境並無重大變動。此外，自2023年6月30日以來，我們的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動。該日期與本文件附錄一會計師報告所載本集團截至本文件日期的最近期經審核匯總財務狀況相符。

我們[已將]附錄二B本集團截至2023年12月31日止年度的未經審核初步財務資料載入本文件，該等資料乃根據上市規則第13.49條項下有關初步業績公告的內容規定編製，並於根據香港會計師公會頒佈的實務說明730號（經修訂）「有關年度業績初步公告的核數師指引」開展工作後，[已]與申報會計師羅兵咸永道會計師事務所達成一致。

根據上市規則第13.13至13.19條須作出的披露

董事確認，除本文件另有披露者外，截至最後實際可行日期，概無任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露。