

財務資料

閣下閱讀以下討論與分析時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告所載的我們截至2020年、2021年及2022年12月31日及截至該等日期止年度以及截至2022年及2023年6月30日及截至該等日期止六個月的經審計綜合財務資料，連同各隨附附註。我們的經審計綜合財務資料根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

以下討論與分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述是基於我們根據我們的經驗及對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的理解以及我們認為在該等情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析而作出。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測視乎我們無法控制或預測的多項風險及不確定因素而定。於評估我們的業務時，閣下務請審慎考慮本文件提供的所有資料，包括「風險因素」及「業務」。

概覽

我們是一家領先的醫療健康公司，提供專注於患者的醫療服務週期的服務。根據弗若斯特沙利文，我們在中國技術驅動的醫療健康解決方案市場經營業務，在支持性政策環境及數字化技術進步的推動下，並進一步受人們對高質量的醫療健康管理不斷增加的需求所帶動，該市場預期將顯著擴張。我們向患者提供院外患者服務、供給端賦能服務及醫療產業端賦能服務，以創建一個醫療平台，確保向患者提供個性化及貼心的服務。根據弗若斯特沙利文，於2022年，按收入計我們經營中國第一大專注於處方藥的線下線上醫療交付平台。

財務資料

我們的服務

院外患者服務。我們的院外患者服務專注於構建服務組合，其與院內就診形成互補，以滿足患者對優質醫療服務的需求。

我們的院外患者服務主要包括院外藥房服務、院外醫療服務及藥品批發服務。我們的院外藥房服務專注於為患者提供獲取處方藥及多種醫療健康產品的便捷的多渠道途徑。我們的院外醫療服務主要包括線上問診、輸注服務、藥師諮詢、用藥管理、依從性及諮詢服務以補充其臨床策略。參與線上問診服務的醫生主要為持有所需的多點執業註冊的外聘醫生，而藥師則為我們的內部僱員。我們亦不時向第三方零售藥房及藥品經銷商提供藥品批發服務。於截至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，我們院外患者服務的收入分別佔總收入的97.5%、94.6%、93.7%、95.9%及95.0%。此外，於往績記錄期的各期間，我們的院外藥房及藥品批發服務貢獻超過來自院外患者服務收入的96%。銷售處方藥及藥品為本公司的核心業務。

我們的院外藥房服務專注於為患者提供取得處方藥及各類保健產品的便捷的全渠道。我們主要通過線下圓心藥房網絡及線上妙手醫生提供院外藥房服務及院外醫療服務。我們的院外藥房服務自2015年12月開始，我們通過全國性的線下藥房網絡圓心藥房及線上藥房妙手醫生建立了一個線下線上藥房網絡。截至2023年6月30日，我們在中國30個省份擁有321家圓心藥房品牌藥房。有關醫藥分家的政策（例如零加成政策）加快了處方流轉，使患者可靈活選擇在醫院或通過院外藥房獲得藥品，從而推動了我們院外藥房網絡的發展。有關政策環境利好的詳細說明，請參閱「行業概覽－中國醫療健康行業概覽」。我們策略性地將我們的藥房設在醫院（尤其是三甲醫院）附近，以獲取因三甲醫院的患者人數及患者的藥品交付需求普遍較高所造成的大量外流處方。我們的技術賦能線上醫療服務妙手醫生，與我們的線下藥房服務形成互補，提高患者的醫療服務質量。妙手醫生是中國首批取得醫療執業牌照的互聯網醫院之一，由我們擁有並直接管理。截至2023年6月30日止六個月，妙手醫生的每月平均用戶訪問量約為35.3百萬次。

財務資料

我們的院外醫療服務不僅向患者提供廣泛的線上醫療服務，如複診及續方，亦通過我們於2017年1月首次成立的門診在14個省提供多種線下醫療服務，如輸注服務。參與線上問診服務的醫生主要為持有所需的多點執業註冊的外聘醫生，而藥師則為我們的內部僱員。此外，我們的互聯網醫院可以直接結算我們所提供醫療服務的醫療費用，令我們線上醫療服務更可及且可負擔。有關我們院外患者服務的詳細說明，請參閱本文件「業務－院外患者服務」一節。

隨著我們院外藥房及醫療服務的擴大，我們於2017年展開藥品批發服務，以利用我們於醫藥產品採購及供應方面的競爭優勢。通過主要向第三方零售藥房和藥品經銷商提供若干新特藥，其次則提供其他處方藥及非處方藥，我們的藥品批發業務與院外藥房業務形成互補。我們的批發客戶主要包括獨立藥房、連鎖藥房和區域性藥品經銷商。

*供給端賦能服務。*為提升患者的院內體驗及解決中國長期患者管理的巨大的未滿足需求，於2019年，我們已開發供給端賦能服務，令醫院（尤其是三甲醫院）能夠智能化及優化其運營，並促進積極的長期患者管理。我們利用我們的技術能力，提供一套軟件、分析、技術支持服務和網絡解決方案，以推動線下醫院複雜工作流程的優化，涵蓋醫院患者服務、醫院院內服務和區域性醫療服務平台。於往績記錄期的各期間，我們的供給端賦能服務收入佔我們總收入的比例並不重大，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日止六個月分別佔我們總收入的0.1%、0.8%、1.1%、0.6%及0.7%。有關我們供給端賦能服務的詳細說明，請參閱本文件「業務－供給端賦能服務」一節。

*醫療產業端賦能服務。*憑藉我們提供院外患者服務及供給端賦能服務所累積的經驗和見解，我們發現各種相關患者的長期醫療需求，例如出院後的醫療護理及到院隨訪，以及針對醫藥產品的支付、可及性和可負擔性提供支援。因此，於2018年，我們通過與中國一家領先保險公司合作推出首個醫療保險產品，開展醫療產業端賦能服務。目前，我們提供具針對性的解決方案，藉以進一步滿足患者對病程管理的需要，在院內就診、院外醫療交付乃至健康保險支付的整個過程陪伴患者，賦能其他行業參與者，例如醫藥公司和保險公司。服務主要包括向患者提供的病程管理及服務包、向醫藥公司提供的營銷服務以及向保險公司提供的保險服務，包括索賠處理、第三方管理、藥品福利管理及市場推廣服務。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以

財務資料

及截至2022年及2023年6月30日止六個月，醫療產業端賦能服務的收入分別佔總收入的2.4%、4.6%、5.2%、3.5%及4.3%。有關醫療產業端賦能服務的詳細說明，請參閱本文件「業務－醫療產業端賦能服務」一節。

我們於往績記錄期錄得顯著增長。我們的總收入自2020年的人民幣3,629.4百萬元增至2021年的人民幣5,938.1百萬元，並進一步增至2022年的人民幣7,775.2百萬元，及自截至2022年6月30日止六個月的人民幣3,246.5百萬元增至2023年同期的人民幣4,645.2百萬元。我們的毛利由2020年的人民幣332.8百萬元增加至2021年的人民幣531.7百萬元，並進一步增加至2022年的人民幣726.4百萬元，及自截至2022年6月30日止六個月的人民幣241.2百萬元增至2023年同期的人民幣407.2百萬元。我們的毛利率維持相對穩定，2020年為9.2%、2021年為9.0%、2022年為9.3%，並由截至2022年6月30日止六個月的7.4%增加至截至2023年6月30日止六個月的8.8%。於往績記錄期我們的虧損淨額持續增加，而2020年至2022年經調整虧損淨額（非國際財務報告準則指標）持續增加，但截至2022年6月30日止六個月至2023年同期經調整虧損淨額（非國際財務報告準則指標）持續減少。2020年至2021年我們的負經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）有所增加，但自2021年至2022年及自截至2022年6月30日止六個月至2023年同期呈現穩步減少趨勢。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，我們的虧損淨額分別為人民幣362.6百萬元、人民幣756.8百萬元、人民幣805.2百萬元、人民幣431.2百萬元及人民幣442.5百萬元。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，我們的經調整虧損淨額（非國際財務報告準則指標）分別為人民幣312.5百萬元、人民幣620.7百萬元、人民幣696.2百萬元、人民幣397.5百萬元及人民幣391.3百萬元。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，我們的負經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）分別為人民幣184.7百萬元、人民幣450.1百萬元、人民幣445.6百萬元、人民幣260.4百萬元及人民幣252.7百萬元。於往績記錄期前及於訂立供給端賦能服務及醫療產業端賦能服務前我們亦錄得虧損淨額。截至2023年6月30日，我們以**圓心藥房**品牌開設了321家藥房，與467家醫院合作，為321家醫藥公司提供服務、管理58.3百萬份保單，並助力保險公司在超過120個城市推出普惠型商業健康保險。

財務資料

呈列基準

我們的歷史財務資料根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，有關準則包括所有經國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的準則及詮釋。編製往績記錄期的歷史財務資料時，我們已提前採納自2021年1月1日開始的會計期間生效的全部國際財務報告準則（包括國際財務報告準則第9號*金融工具*、國際財務報告準則第15號*客戶合同收入*、國際財務報告準則第16號*租賃*以及國際財務報告準則第16號*COVID-19相關租金寬減的修訂*），連同相關過渡條文。歷史財務資料已根據歷史成本法編製，若干按公允值計量的按公允值計入損益的金融資產除外。

根據國際財務報告準則編製歷史財務資料需要使用若干重要的會計估計。這也要求管理層在採用會計政策的過程中進行判斷。涉及高度判斷或複雜的範疇，或假設及估計對歷史財務資料而言屬重大的範疇於本文件附錄一所載會計師報告附註3披露。

綜合基準

歷史財務資料包括我們於往績記錄期的財務資料。附屬公司為我們直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當我們對參與被投資方業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能通過對被投資方的權力（即我們獲賦現有能力以主導被投資方相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

倘我們直接或間接擁有少於被投資方大多數投票權或類似權利，則我們於評估其是否擁有對被投資方的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- 與被投資方的其他投票權持有人的合同安排；
- 其他合同安排所產生的權利；及
- 我們的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務資料按與我們相同的報告期間編製，採用一致的會計政策。附屬公司的業績自我們獲得控制權之日起綜合入賬，並於該控制權終止日期前持續綜合入賬。

財務資料

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於我們的母公司擁有人及非控股權益（即使非控股權益的業績出現收支赤字）。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及我們的各成員公司間交易的有關現金流量於綜合入賬時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素的一項或多項出現變化，我們會重新評估其是否控制被投資方。倘附屬公司的擁有權權益變動不會導致失去控制權，則以權益交易入賬。

倘我們失去附屬公司的控制權，則會於損益終止確認(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；並確認(i)已收代價的公允值；(ii)任何保留投資的公允值；及(iii)所產生的任何盈餘或虧絀。我們應佔先前已於其他全面收益確認的組成部分重新分類至損益或保留溢利（如適用），基準與我們直接出售相關資產或負債所必須使用的基準相同。

影響經營業績的主要因素

我們的業務、經營業績及財務狀況受到推動中國醫療健康行業的一般因素影響。我們的業務擴張及收入增長一直並將持續受到中國醫療健康行業的發展影響，而中國醫療健康行業的發展則受可支配收入及醫療健康支出增加、健康及保健意識提高、人口老齡化、預期壽命延長、有利的政府政策及不斷擴大的醫療保險範圍影響。倘若任何該等整體行業狀況出現不利變動，均可能對我們所提供的產品及服務需求造成負面影響，並對我們的經營業績造成重大不利影響。

此外，我們受管理我們各方面運營業務的政府政策及法規影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們須遵守廣泛及不斷發展的監管規定，倘該等監管規定出現變化或未能遵守該等監管規定，則可能會對我們的業務及前景造成重大不利影響」。我們已從中國近期實施的若干有利於我們的監管規定及政策變動（尤其是促進醫藥和健康產品銷售的多項政策方案以及數字醫療市場的發展）中受益。

財務資料

儘管我們的業務受影響中國整體醫療健康行業的一般因素影響，我們認為我們的經營業績更直接地受公司特定因素影響，包括以下主要因素：

- 我們增加我們客戶的能力；
- 我們增加醫院覆蓋率及深化與醫院合作的能力；
- 我們提高經營槓桿的能力；
- 我們為醫療健康行業參與者創造價值的能力；及
- 我們對技術有效投資的能力。

我們增加我們客戶的能力

於往績記錄期，我們的院外患者服務（尤其是藥房服務）實現了顯著增長。該增長主要由於我們成功吸引新客戶及促進現有客戶購買額外產品及服務所致。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們為院外藥房及醫療服務處理的訂單數量分別為約4.8百萬張、9.1百萬張、15.5百萬張、6.7百萬張及8.5百萬張。我們增加我們客戶的能力亦取決於我們不斷增強處方處理能力的的能力。於往績記錄期，我們處理的處方數量由2020年的2.8百萬張增加至2021年的5.5百萬張並至2022年的10.3百萬張，以及由截至2022年6月30日止六個月的4.5百萬張增加至2023年同期的5.8百萬張。隨著我們的線下線上藥房網絡吸引更多的客戶，預期我們的院外患者服務於可見將來將取得持續增長。

我們增加我們客戶的能力受我們擴大處方藥覆蓋範圍、擴大我們線上藥房的產品和服務組合、增加我們線下藥房的數量並引入更多切合患者客戶需求的醫療健康服務的能力影響。依託我們廣泛的線下藥房網絡和專業的藥師隊伍，我們相信我們具備優越條件提升我們醫療交付服務的客戶體驗以及繼續吸引和挽留客戶。

我們擴大醫院覆蓋率及深化與醫院合作的能力

我們相信，我們的院外患者服務於往績記錄期的快速增長很大程度上取決於成功將我們所積累的醫療資源（尤其是來自我們與之合作的醫院及醫生的資源）資本化。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們合作的醫院數量由50家增加至361家、增加至443家，並進一步增加至467家。該等醫院為我們全國性的

財務資料

藥房創造持續客源，該等藥房戰略性地設於醫院附近，為醫院患者提供便利及專業服務。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們以鳳心藥房品牌開設的藥房數目由199家增加至264家、增加至320家，並進一步增加至321家。該等藥房是患者了解院外醫療需求的重要訪問平台，故我們計劃增加藥房的數量，以覆蓋國內更多三甲醫院。

更重要的是，與醫院的深入合作令我們可拓展供給端賦能服務。作為我們業務中不可或缺的一部分，該等服務提升了醫院的運營效率並有助其更好地服務患者。與醫院的合作亦可令我們累積更多關於患者、用藥及藥效以及治療複雜疾病的洞察力。我們計劃拓展供給端賦能服務以覆蓋中國更多醫院。

我們提高經營槓桿的能力

我們收入透明度高的可擴展服務組合令我們產生經常性及穩定的現金流量。我們的經營業績直接受我們進一步擴大及利用經營規模的能力影響，尤其是我們的院外患者服務。隨著我們業務規模進一步增長，我們預期將從供應商獲得更有利條款，包括定價條款、信用期及按購貨量計算的返利。我們旨在通過妙手醫生進一步拓展我們的數字化醫療健康服務，我們認為這將以低成本增加用戶黏性。

此外，我們的經營業績取決於我們控制成本及提高運營效率的能力。我們的用戶群增長已產生經濟效益，從而令我們能夠以較低的邊際成本拓展我們的業務並進行更有效地競爭。我們的銷售及市場推廣開支佔我們總收入的百分比維持相對穩定，於2020年為13.7%、2021年為13.8%、2022年為13.2%，並由截至2022年6月30日止六個月的14.5%減少至2023年同期的12.0%。我們相信，我們的業務規模將使我們能夠獲得客戶及以更具性價比的方式提供服務。

我們為醫療健康行業參與者創造價值的能力

我們的經營業績部分取決於我們為醫療健康行業參與者（包括醫院、醫療專業人員、醫藥公司、保險公司等）創造價值的能力。於往績記錄期，我們的醫療產業端賦能服務所得收入出現大幅增長，由2020年的人民幣88.5百萬元增加至2021年的人民幣276.0百萬元，並進一步增加至2022年的人民幣406.8百萬元，並由截至2022年6月30日止六個月的人民幣113.4百萬元增加至2023年同期的人民幣196.9百萬元。我們通過提供我們於2019年底推出的醫藥市場推廣服務所服務的公司由截至2020年12月31日的56

財務資料

家快速增長至截至2023年6月30日的321家。截至2023年6月30日，我們已管理58.3百萬份保單。憑藉我們在院外患者服務行業取得的成功，我們計劃擴展我們的醫療產業端賦能服務，賦能醫療健康價值鏈的其他服務提供者，為患者提供更佳服務。我們通過藥房和供給端賦能服務獲得的洞察和市場信息對現有患者和新客戶具有重要的醫療市場價值，使我們能夠探索多元化變現機會。

我們對技術有效投資的能力

我們已投資於並將繼續投資於資源，以提升我們服務的技術及能力。數字健康市場以技術快速變化、引入新服務及客戶需求不斷演變為特徵。我們耕耘客戶的能力受我們客戶洞察的廣度和深度、支撐我們業務增長的技術能力及基礎設施以及我們及時適應快速演變的行業趨勢及用戶喜好的能力影響。我們將繼續為數字健康服務開發新技術，並投資於大數據及AI技術，以提升我們向醫院及其他機構客戶提供的服務。我們亦將繼續投放資源用於加強對醫學知識的研發。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，我們在研發方面分別支出人民幣46.3百萬元、人民幣112.8百萬元、人民幣188.1百萬元、人民幣80.2百萬元及人民幣104.8百萬元。我們相信，持續投資於相關研究領域及技術將優化我們的現有技術平台，並更好地支持業務擴充。

COVID-19對我們運營的影響

自2020年1月底以來，COVID-19的爆發已經影響了世界許多地方。為應對COVID-19疫情，我們已採用多種措施減低COVID-19疫情可能對我們的運營造成的影響，包括向我們的員工提供個人防護設備和口罩、指示員工在疫情期間居家辦公、定期檢測員工體溫並密切監察其健康狀況。

我們的業務營運一定程度上受到COVID-19疫情的影響，但該影響已屬可控制。在COVID-19疫情初期，由於疫情遏制措施（例如疫情期間僅允許少部分藥房營業以及對供應鏈及物流實施限制），導致我們若干健康和保健產品的需求有所下降，如若干增強免疫力的產品和補充劑、膳食產品以及家庭保健醫療用品及設備。得益於公眾對醫療健康產品和服務的意識增強以及大量未得到滿足的需求，我們已恢復正常運營，且我們線上醫療健康服務的需求（尤其是我們互聯網醫院服務的需求）有所增加，而自2020年下半年以來我們醫藥和醫療健康產品的需求亦回升。我們的收入由2020年的人民幣3,629.4百萬元增加63.6%至2021年的人民幣5,938.1百萬元，及增加30.9%至2022年的人民幣7,775.2百萬元，及由截至2022年6月30日止六個月的人民幣3,246.5百萬元增加43.1%至2023年同期的人民幣4,645.2百萬元。

財務資料

然而，奧密克戎等新變種導致爆發區域性COVID-19疫情已經並可能繼續對我們的運營及財務表現造成臨時性不利影響。截至2022年12月31日止年度，由於2022年爆發區域性新變種及隨後的控制措施，我們在這些地區的線下藥房及部分藥品供應商出現日常業務運營中斷以及供應鏈及物流中斷的情況，暫時影響相關銷售及採購成本。該等控制措施亦在一定程度上影響了我們的供給端賦能服務及醫療產業端賦能服務。尤其是，截至2022年12月31日止年度，該等措施暫時延誤我們與醫院、醫藥公司及保險公司就供給端賦能服務及醫療產業端賦能服務的若干業務，然而，我們並未遭受由此而出現的重大合同或客戶損失。

儘管奧密克戎帶來的諸多挑戰在一定程度上影響了我們的日常業務營運，但我們仍錄得良好財務表現及實現業務擴張。我們的總收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣5,938.1百萬元增加30.9%至截至2022年12月31日止年度的人民幣7,775.2百萬元，乃由於三大服務線收入增長所致，儘管上述因素導致增長速度較截至2021年止年度緩慢。特別是，院外藥房服務及院外醫療服務的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣3,608.6百萬元增加38.9%至截至2022年12月31日止年度的人民幣5,012.8百萬元。截至2023年6月30日止六個月，我們的總收入為人民幣4,645.2百萬元，而2022年同期為人民幣3,246.5百萬元。特別是，院外藥房服務及院外醫療服務的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣3,114.2百萬元增加41.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣4,414.7百萬元。

疫情期間，我們部分同時為醫藥製造商的主要供應商的生產能力短期內出現下降導致採購成本增加，但對供應鏈的整體影響有限。自疫情爆發以來，我們的主要客戶（主要包括第三方零售藥店、醫藥產品經銷商及地方社會保障部門）並無出現任何重大的應收款項及票據問題。我們的毛利於往績記錄期穩步增長，由2020年的人民幣332.8百萬元增加59.8%至2021年的人民幣531.7百萬元，及由2021年的人民幣531.7百萬元增加36.6%至2022年的人民幣726.4百萬元。我們的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣241.2百萬元增至2023年同期的人民幣407.2百萬元。

中國於2022年年底開始調整其新冠病毒政策，並於2022年12月撤銷大部分旅遊限制及隔離要求。然而，COVID-19於未來帶來的影響仍存在不確定性。我們繼續監測COVID-19疫情態勢並相應地評估我們的策略，以維持業務正常運營。我們目前預計，並不會因COVID-19疫情導致嚴重偏離我們的發展及擴張計劃。我們相信，流動資金水平足以成功渡過更長的不明朗期間。截至2023年6月30日，我們擁有現金及現金等價物人民幣1,329.3百萬元。

財務資料

根據弗若斯特沙利文，COVID-19的爆發促進了中國醫療健康行業的增長。中國的醫療健康行業為中國國民經濟的最大組成部分之一，涵蓋多個行業參與者，包括醫院、藥房及數字醫療健康服務提供商。疫情初期，線下醫院及藥店因隔離措施導致供應鏈中斷而受到負面影響。然而，中國醫療健康行業迅速復甦，中國醫療健康支出由2020年的人民幣72,306億元增加至2021年的人民幣75,594億元。該增長得益於中國政府對疫情的有效控制以及各醫療健康行業參與者積極從線下向線上轉型，從而推動技術賦能醫療健康解決方案市場的發展及擴張。

根據弗若斯特沙利文，中國技術賦能醫療健康解決方案市場規模由2021年的人民幣6,205億元增加至2022年的人民幣7,331億元，估計於2026年將達到人民幣19,749億元，2022年至2026年的複合年增長率為28.1%。受疫情影響，在優惠政策及消費者習慣改變的推動下，技術賦能醫療健康解決方案更廣泛地得到患者、醫院、保險公司以及製藥及醫療器械公司的認可。

在疫情期間，中國政府出台多項政策，以推動線上醫療服務的發展及優化醫療資源的配置，例如《關於做好信息化支撐常態化疫情防控工作的通知》及《關於在疫情防控中做好互聯網診療諮詢服務工作的通知》，以促進線上問診。於2020年3月，中國政府亦發佈《關於推進新冠肺炎疫情期間開展「互聯網+」醫保服務的指導意見》，將線上醫療服務納入醫保範圍。

同時，受疫情影響，人們越來越多地使用線上醫療諮詢服務及線上藥房。於2019年至2020年，國家衛生健康委員會管理的線上醫院線上診療諮詢量增長17倍，第三方線上醫療健康平台增長20多倍。疫情亦提高了人們的健康管理意識，健康產品消費及商業健康保險產品的收入均有所增加。因此，COVID-19的爆發推動及加速了醫療健康服務及醫療健康行業的數字化及智能化。

此外，根據弗若斯特沙利文，在中國技術賦能醫療健康解決方案市場中，我們運營的佔我們總收入最大部分的服務線（我們的院外藥房和醫療服務）的面向患者的院外市場在疫情期間錄得增長，預期將繼續高速增長，原因為公眾對身體健康的意識不斷提高，對醫療產品和服務的需求仍未得到滿足。

財務資料

然而，我們概不能向閣下保證COVID-19疫情不會進一步升級或對我們的經營業績、財務狀況或前景造成重大不利影響。有關更多詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們面臨與自然災害、流行病及其他疫症爆發（如COVID-19爆發）有關的風險，這可能嚴重擾亂我們的業務運營。」。

重大會計政策及估計

我們的部分會計政策要求我們採用估計及假設，以及有關會計項目的複雜判斷。我們在採用會計政策時使用的估計及假設以及作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素（包括我們認為在若干情況下屬合理的未來事件預期）對估計、假設及判斷進行持續評估。我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，且於往績記錄期，我們並無對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預期在可預見的未來該等估計及假設不會發生任何重大變更。

下文載列我們認為對自身而言至關重要或涉及編製財務報表所用最重要估計、假設及判斷的會計政策討論。其他重要會計政策、估計、假設及判斷（其對於理解我們的財務狀況及經營業績而言十分重要）之詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2及3。

重大會計政策

收入確認

客戶合同收入

我們於商品或服務的控制權轉移予客戶時，按反映我們預期為換取該等商品或服務而有權獲得的代價的金額確認收入。

倘合同中的代價包括可變金額，則代價金額估計為我們就交換向客戶轉讓的商品或服務有權收取的金額。可變代價於合同開始時估計並受到約束，直至確認的累積收入金額於可變代價的相關不確定性隨後獲得解決時，極有可能不會出現大幅收入撥回。

財務資料

倘合同包含融資部分，就商品或服務轉移予客戶而為客戶提供重大融資利益超過一年時，收入按應收金額的現值計量，使用合同開始時在客戶與我們之間訂立的獨立融資交易中反映的貼現率貼現。倘合同包含為我們提供超過一年的重大財務利益的融資部分時，根據合同確認的收入包括根據實際利率法計算的合同負債所附加的利息開支。對於客戶付款與承諾商品或服務轉移之間的期限為一年或不足一年的合同，交易價格根據國際財務報告準則第15號應用可行權宜方式不會就重大融資部分的影響進行調整。

- 院外患者服務

我們通過線下藥房及線上藥房向客戶提供豐富的藥物、健康產品及醫療用品。院外患者服務收入於藥品的控制權轉至客戶時確認，一般是在交付或接納藥品時。

- 供給端賦能服務

我們協助醫院建立其線上醫院管理系統並開發一套基礎設施及管理解決方案，優化醫院的內部運營。來自供給端賦能解決方案服務的主要收入來源於我們完成服務時確認。

- 醫療產業端賦能服務

我們為醫療健康價值鏈中各主要參與者提供營銷服務，主要包括以下服務項目：

病程管理及服務包

收入一般於交付有關個別服務時確認，除非若干服務為在若干期間內消耗。客戶的付款期主要為客戶於購買服務時付款。

保險服務

我們提供保險服務，主要包括保險產品市場推廣服務，由於我們已履行履約責任，故收入於簽署保單生效時確認。就保險服務而言，由於我們已履行履約責任，故收入於簽署保單生效時確認。我們亦提供第三方管理服務（包括索賠流程及藥房福利管理），一般會按每份保單向保險公司收取

財務資料

固定費用或固定百分比或金額的保費，由於我們已履行履約責任，故收入於服務期內隨時間而確認。就第三方管理服務而言，由於我們已履行履約責任，故收入於服務期內隨時間而確認。

向醫藥公司提供的營銷服務

我們根據藥師在治療過程中與科室合作的患者隨訪提供市場推廣服務。收入一般於我們完成有關服務時確認，除非有關產出可供醫藥公司在履行合同過程中消耗。客戶的付款期主要為向客戶提供服務或交付商品後0至90天內。

利息收入

利息收入通過採納將金融工具預計年期或較短期間（如適用）內的估計未來現金收款準確貼現至金融資產的賬面淨值的利率，按應計基準使用實際利率法確認。

以股份為基準的付款

我們設立受限制股份單位計劃，以提供獎勵及回報予對我們經營成功做出貢獻的合資格參與者。我們的僱員（包括董事）會以股份為基準的付款方式收取酬金及回報，而僱員會提供服務，作為收取股本工具的代價（「股本結算交易」）。

與僱員進行股本結算交易的成本參考授出當日的公允值計算。進一步詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註37。

釐定獎勵的授出日期公允值時，不會計及服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為我們對最終將歸屬的股本工具數量的最佳估計。市場表現條件於授出日期公允值內反映。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵的公允值內反映，並將即時支銷受限制股份。

財務資料

因未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的股本工具不會確認開支。倘受限制股份包括市場或非歸屬條件，交易視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，惟所有其他表現及／或服務條件須已達成。

當股本工具的條款修訂時，會確認最少的開支，猶如受限制的原始條款已達成而並無修訂條款一般。此外，倘任何修訂導致以股份為基準的付款於修訂日期計量的公允值總額增加或於其他方面對僱員有利，則就該等修訂確認開支。

當股本工具註銷時，會視作其已於註銷當日歸屬，而就受限制股份尚未確認的任何開支會即時確認。此包括未能達成我們或僱員控制範圍內非歸屬條件的任何股本工具。然而，倘有新股本工具取代已註銷的股本工具，並於授出當日指定為取代股本工具，則已註銷的股本工具及新股本工具會被視為根據前段所述原有股本工具的修訂。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益賬以外確認的項目相關的所得稅於損益賬以外確認，即其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債按預期自稅務機構退回或付予稅務機構的金額根據於往績記錄期末已實施或實質上已實施的稅率（及稅法）計算，並考慮我們經營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就各往績記錄期末資產及負債的稅基與財務報告所列的賬面值兩者間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債因初次確認商譽或一項交易（並非業務合併）的資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅損益；及

財務資料

- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可予控制，而該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額以及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產於有應課稅利潤可動用以抵銷可扣減暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產因初次確認一項交易（並非業務合併）的資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅損益；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回及有應課稅溢利可動用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

我們會於各報告期末檢討遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債按照於往績記錄期末已實施或實質上實施的稅率（及稅法），以預計於變現資產或償還負債的期間內適用的稅率計量。

當且僅當我們擁有法定可強制執行權利對銷即期稅項資產與即期稅項負債，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務當局對同一應課稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予對銷。

財務資料

重大會計判斷及估計

編製我們的歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及相關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不明朗因素，可能會導致未來須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

於各往績記錄期末有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源（存在導致於下一財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險）論述如下。

應收貿易款項及合同資產的預期信貸虧損撥備

我們使用撥備矩陣計算應收貿易款項及合同資產的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）。撥備率基於就擁有類似虧損模式的若干債務人分組的內部信貸評級。撥備矩陣基於我們之過往違約率，並經計及毋需不必要成本或努力即可獲得的合理及可支持之前瞻性資料。於往績記錄期末，會重新評估過往觀察到的違約率，並考慮前瞻性資料的變動。預期信貸虧損撥備對估計之變動敏感。進一步詳情載於本文件附錄一會計師報告附註10、附註27及附註28。

商譽減值

我們至少每年一次確定商譽是否減值。這須要估計預期將從合併的協同效應受惠的現金產生單位的使用價值。估計使用價值須要我們估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

非金融資產（不包括商譽）減值

我們於各往績記錄期末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象。非金融資產於有跡象顯示可能無法收回賬面值時進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額（即其公允值減出售成本與其使用價值之較高者），則出現減值。公允值減出售成本根據從類似資產經公平磋商進行受約束銷售交易

財務資料

可用的數據或可觀察的市價減出售該資產的遞增成本而計量。於計算使用價值時，管理層須估計有關資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

遞延稅項資產

所有可抵扣暫時差額及未動用稅項虧損均確認為遞延稅項資產，前提為可能有應課稅利潤可動用以抵銷該虧損。釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅利潤可能出現的時間及金額水平以及未來稅項計劃戰略作出重大判斷。進一步詳情載於本文件附錄一會計師報告附註23。

存貨撥備

我們基於對存貨可變現淨值的評估定期評估存貨成本是否可能無法收回。當事件或情況變化表明可變現淨值低於存貨成本時，將就存貨計提撥備。識別陳舊存貨需要就存貨的狀況和用途進行判斷和估計，可變現淨值是根據待確認的合同售價減所有估計完工剩餘成本和提供服務所需成本確定的。倘預期與初始估計不同，有關差額將影響有關估計值變動當年的存貨賬面價值。

無形資產的可使用年期

無形資產通過考慮剩餘價值按直線法攤銷。我們定期檢討估計可使用年期，以釐定無形資產的相關攤銷費用。該估計基於過往類似性質及功能的無形資產的實際可使用年期的經驗，經考慮市況釐定。倘可使用年期較原先估計者短，管理層將上調攤銷費用。

物業、廠房及設備的可使用年期

管理層釐定物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊費用。該估計基於過往類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的經驗得出。倘可使用年期少於原先估計的年期，管理層將增加折舊費用，或將撇銷或撇減技術上已過時或已廢棄或售出的非策略性資產。實際經濟年期可能有別於估計可使用年期。定期檢討可能導致折舊年期有所變動，繼而影響未來期間的折舊費用。

財務資料

租賃 – 估計增量借款利率

我們無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，我們使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。當有可觀察輸入數據（如市場利率）時，我們使用可觀察輸入數據估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司的個別信用評級）。

按公允值計入損益的金融工具的第三級公允值計量。

於第三級公允值計量分類的按公允值計入損益的金融工具包括按公允值計入損益的金融資產和金融負債。第三級金融資產主要包括非上市權益投資，而第三級金融負債為其他應付款項及應計款項項下的或然代價。

就按公允值計入損益的第三級金融資產估值而言，董事根據證監會於2017年5月發佈的適用於在聯交所上市公司董事的「有關董事在企業交易估值方面的責任指引」項下指引，董事採納了以下流程：(i)選擇具有足夠知識的合資格人士，並在不易釐定公允值的情況下對金融工具進行估值；(ii)於評估財務預測及假設時，審慎考慮可獲得的資料，包括但不限於貼現率、歷史財務表現、市場前景、經濟、政治和行業狀況；(iii)與申報會計師討論金融工具的性質和詳情；(iv)提供有關金融工具的相關認購協議；及(v)聘請獨立估值師並審閱估值師編製的估值報告。

就評估其他應付款項及應計款項項下的或然代價而言，董事已採納下列程序：(i)審閱涉及或然代價的被收購實體的相關協議及預測；(ii)審閱估值師提供的或然代價計算；及(iii)與估值師討論估值報告所使用的方法。

根據上述流程，董事認為對第三級金融工具進行的估值分析屬公平合理，且我們的財務報表已妥為編製。

申報會計師已按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行必要審計工作，以就本文件附錄一中的我們於整個往績記錄期的歷史財務資料發表意見。申報會計師對我們於整個往績記錄期的歷史財務資料的意見載於本文件附錄一第I-1至I-3頁。

財務資料

就金融資產而言，申報會計師進行的程序包括：

- (i) 與本公司討論以了解金融工具的性質及詳情；
- (ii) 取得並審閱有關金融工具的相關認購協議；
- (iii) 審閱由估值師提供的估值報告和相關文件；及
- (iv) 與估值師面談，了解估值報告所使用的假設和方法。

就評估其他應付款項及應計款項項下的或然代價而言，申報會計師進行的程序包括：

- (i) 取得並審閱涉及或然代價的被收購實體的相關協議及預測；
- (ii) 與本公司討論以了解預測所使用的基準；
- (iii) 審閱估值師提供的或然代價計算；及
- (iv) 與估值師面談估值報告所使用的方法。

聯席保薦人已進行（其中包括）以下有關本集團第三級公允值計量內金融資產及負債的盡職調查工作：

- 1) 與本公司討論該等第三級金融資產及負債的性質及詳情；
- 2) 與本公司討論該等第三級金融資產及負債估值的主要基礎、假設及方法；
- 3) 與申報會計師討論他們就該等第三級金融資產及負債的審計程序；
- 4) 審閱由獨立外部估值師提供的有關估值報告；
- 5) 省覽獨立外部估值師的資質、獨立性和經驗；及
- 6) 審閱本文件附錄一所載會計師報告中的有關附註。

財務資料

基於上述已完成的盡職調查工作，並計及董事及申報會計師完成的工作及程序，聯席保薦人並無發現任何事項令其質疑對本集團第三級公允值計量內金融資產及負債進行的估值分析。

經營業績主要組成部分說明

下表載列我們的綜合損益表，行列項目以絕對金額及佔我們於所示年度／期間收入的百分比列示：

	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	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
收入	3,629,366	100.0	5,938,107	100.0	7,775,193	100.0	3,246,471	100.0	4,645,220	100.0
銷售成本	(3,296,565)	(90.8)	(5,406,382)	(91.0)	(7,048,747)	(90.7)	(3,005,271)	(92.6)	(4,238,052)	(91.2)
毛利	332,801	9.2	531,725	9.0	726,446	9.3	241,200	7.4	407,168	8.8
其他收入及收益	10,436	0.3	55,255	0.9	112,694	1.4	83,168	2.6	24,745	0.5
其他開支及虧損	(9,654)	(0.3)	(54,716)	(0.9)	(50,691)	(0.7)	(28,171)	(0.9)	(20,808)	(0.4)
銷售及市場推廣開支	(495,424)	(13.7)	(819,257)	(13.8)	(1,026,567)	(13.2)	(470,579)	(14.5)	(556,878)	(12.0)
行政開支	(131,459)	(3.6)	(323,015)	(5.4)	(350,659)	(4.5)	(163,036)	(5.0)	(175,665)	(3.8)
研發開支	(46,294)	(1.3)	(112,751)	(1.9)	(188,070)	(2.4)	(80,169)	(2.5)	(104,834)	(2.3)
預期信貸虧損模型 下的減值虧損淨額	(5,557)	(0.1)	(16,390)	(0.3)	(26,614)	(0.3)	(4,239)	(0.1)	(6,014)	(0.1)
財務成本	(17,277)	(0.5)	(15,697)	(0.3)	(18,998)	(0.2)	(9,505)	(0.3)	(10,221)	(0.2)
分佔合營企業損益	-	-	(2,195)	(0.0)	(221)	(0.0)	(81)	(0.0)	(186)	(0.0)
分佔聯營公司損益	(1,124)	(0.0)	(2,018)	(0.0)	(2,379)	(0.0)	(1,561)	(0.0)	(5,312)	(0.1)
除稅前虧損	(363,552)	(10.0)	(759,059)	(12.7)	(825,059)	(10.6)	(432,973)	(13.3)	(448,005)	(9.6)
所得稅抵免	926	0.0	2,226	0.0	19,813	0.2	1,806	0.0	5,508	0.1
年／期內虧損	(362,626)	(10.0)	(756,833)	(12.7)	(805,246)	(10.4)	(431,167)	(13.3)	(442,497)	(9.5)
年／期內全面虧損總額	(362,626)	(10.0)	(756,833)	(12.7)	(805,246)	(10.4)	(431,167)	(13.3)	(442,497)	(9.5)
以下各方應佔：										
母公司擁有人	(334,208)	(9.2)	(704,386)	(11.8)	(750,681)	(9.7)	(386,765)	(11.9)	(407,021)	(8.7)
非控股權益	(28,418)	(0.8)	(52,447)	(0.9)	(54,565)	(0.7)	(44,402)	(1.4)	(35,476)	(0.8)

財務資料

非國際財務報告準則指標：年／期內經調整虧損淨額（非國際財務報告準則指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整虧損淨額（非國際財務報告準則指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）作為額外財務指標，而經調整虧損淨額（非國際財務報告準則指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）並非國際財務報告準則所規定者或並非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，有關指標通過撇除若干項目的潛在影響，為不同期間及不同公司的經營業績的對比提供了便利。

我們認為，經調整虧損淨額（非國際財務報告準則指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）為[編纂]及其他人士提供了有用信息，使其採用與管理層相同的方式了解並評估我們的綜合經營業績。然而，我們經調整虧損淨額（非國際財務報告準則指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）的呈列方式可能與其他公司呈列的類似稱謂的指標並不相同。使用有關指標作為分析工具存在局限，閣下不應脫離我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況加以考慮或作為其替代分析加以考慮。

我們將經調整虧損淨額（非國際財務報告準則指標）定義為通過加回以股份為基礎的付款補償及[編纂]作出調整的年／期內虧損。我們排除以股份為基礎的付款補償，原因是其屬非現金性質、不會導致現金流出。我們排除與我們[編纂]有關的[編纂]。排除以股份為基礎的付款補償及[編纂]符合指引信HKEX-GL 103-19的規定。我們將經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）定義為通過加回(i)銀行利息收入、財務成本、所得稅抵免及[編纂]；及(ii)包括以股份為基礎的付款補償、物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊以及無形資產攤銷的若干非現金開支作出調整的年／期內虧損。下表（以絕對金額及佔於所示年度／期間總收入的百分比列示）將我們呈報年／期內的經調整虧損淨額（非國際財務報告準則指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）與根據國際財務報告準則計算和呈列的最為直接可比的財務指標（即年／期內虧損）進行對賬：

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	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
虧損與非國際財務										
報告準則的對賬：										
年／期內虧損	(362,626)	(10.0)	(756,833)	(12.7)	(805,246)	(10.4)	(431,167)	(13.3)	(442,497)	(9.5)
加										
以股份為基礎的										
付款補償	50,095	1.4	134,654	2.3	83,188	1.1	33,658	1.0	40,163	0.9
[編纂]開支	—	—	1,482	0.0	25,811	0.3	—	—	10,994	0.2
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
年／期內經調整虧損淨額										
(非國際財務報告準則指標)	<u>(312,531)</u>	<u>(8.6)</u>	<u>(620,697)</u>	<u>(10.4)</u>	<u>(696,247)</u>	<u>(9.0)</u>	<u>(397,509)</u>	<u>(12.3)</u>	<u>(391,340)</u>	<u>(8.4)</u>
加：										
物業、廠房及設備折舊	29,206	0.8	33,375	0.6	61,389	0.8	40,355	1.2	21,278	0.5
使用權資產折舊	66,895	1.8	87,860	1.5	127,744	1.6	60,959	1.9	74,520	1.6
無形資產攤銷	16,689	0.4	66,447	1.1	94,404	1.2	43,587	1.3	51,556	1.1
銀行利息收入	(1,350)	(0.0)	(30,573)	(0.5)	(32,088)	(0.4)	(15,470)	(0.5)	(13,472)	(0.3)
財務成本	17,277	0.5	15,697	0.3	18,998	0.2	9,505	0.3	10,221	0.2
所得稅抵免	(926)	(0.0)	(2,226)	(0.0)	(19,813)	(0.2)	(1,806)	(0.1)	(5,508)	(0.1)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
經調整EBITDA (非國際										
財務報告準則指標)	<u>(184,740)</u>	<u>(5.1)</u>	<u>(450,117)</u>	<u>(7.4)</u>	<u>(445,613)</u>	<u>(5.8)</u>	<u>(260,379)</u>	<u>(8.2)</u>	<u>(252,745)</u>	<u>(5.4)</u>

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，我們的虧損淨額分別為人民幣362.6百萬元、人民幣756.8百萬元、人民幣805.2百萬元及人民幣442.5百萬元。於往績記錄期產生虧損淨額乃由於(i)我們專注於對業務擴展及技術能力的投資，以推動全國線下及線上院外藥房及醫療服務網絡、供給端賦能服務及醫療產業端賦能服務的發展；(ii)我們致力推動客戶參與度和提高品牌知名度，而非尋求即時的財務回報或盈利能力，務求為長遠成功奠定穩固基礎；及(iii)收入增長在一定程度上受到COVID-19疫情的不利影響，而業務運營的固定成本並未按比例下跌。

財務資料

收入

於往績記錄期，我們的收入產生自(i)院外患者服務；(ii)醫療產業端賦能服務；及(iii)供給端賦能服務。於2020年、2021年及2022年各年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，來自院外患者服務的收入佔我們總收入的絕大部分。

下表載列於所示年度／期間我們的收入明細，以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示。

	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	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
商品或服務類型：										
院外患者服務	3,537,100	97.5	5,614,976	94.6	7,282,910	93.7	3,114,204	95.9	4,414,682	95.0
供給端賦能服務	3,795	0.1	47,180	0.8	85,496	1.1	18,839	0.6	33,643	0.7
醫療產業端賦能服務	88,471	2.4	275,951	4.6	406,787	5.2	113,428	3.5	196,895	4.3
總計	<u>3,629,366</u>	<u>100.0</u>	<u>5,938,107</u>	<u>100.0</u>	<u>7,775,193</u>	<u>100.0</u>	<u>3,246,471</u>	<u>100.0</u>	<u>4,645,220</u>	<u>100.0</u>

院外患者服務

我們的院外患者服務包括(i)院外藥房服務，(ii)院外醫療服務，及(iii)藥品批發服務。

- **院外藥房服務。**我們通過銷售各類健康和醫療健康產品，從院外藥房服務產生收入。我們銷售的產品主要包括：(i)處方藥，專注於新特藥，及(ii)非處方藥、醫療健康產品及醫療器械。
- **院外醫療服務。**我們通過提供專業醫療服務，從院外醫療服務產生收入。我們的專業醫療服務主要包括線上問診、輸注服務、藥師諮詢、用藥管理、依從性和會診計劃，以補充患者的臨床需求。於往績記錄期各期，來自院外醫療服務的收入佔我們總收入的極少部分。由於我們的院外醫療服務仍處於相對早期的發展階段，作為一項戰略決定，我們現時提供有吸引力的定價以獲得市場份額並擴大用戶基礎，例如提供若干免費服務及

財務資料

具競爭力的定價以推廣我們的線上業務。例如，截至2023年6月30日，約90%的線上醫療服務的線上問診服務為免費。同樣地，我們一般會免費為於藥房下單的患者提供一項或以上的線下醫療服務，例如複診及若干輸注服務。我們招攬患者至平台後，即會向彼等提供藥品，更提供線下線上問診、疾病管理及患者教育以至保險供給等各類全平台增值服務，回應患者院內外整個療程的所有需求。我們選擇繼續提供優惠價格，因為如此使我們的全線業務受益，包括供給端賦能服務和醫療產業端賦能服務，而並非由於我們需要免費線上服務經營藥房業務，相反，我們招攬更多患者及建立生態系統後，即可增強調整線上定價的能力。本公司管理層密切監察有關情況發展，並會根據不同因素（包括市場份額、在患者中的品牌認知度及增長與盈利能力均衡發展）調整定價策略。

- **藥品批發服務。**我們通過向第三方零售藥房和藥品經銷商提供藥品批發服務，從藥品批發服務產生收入。於完成履約責任時（即當我們將產品的控制權轉予批發客戶時），我們確認產品的批發收入。

下表載列於所示年度／期間我們的院外患者服務所得收入明細，以絕對金額及佔我們的院外患者服務所得總收入的百分比列示。

	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	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
商品或服務類型：										
院外藥房服務及院外醫療服務	2,356,674	66.6	3,608,612	64.3	5,012,822	68.8	2,158,172	69.3	2,985,433	67.6
藥品批發服務	1,180,426	33.4	2,006,364	35.7	2,270,088	31.2	956,032	30.7	1,429,249	32.4
總計	<u>3,537,100</u>	<u>100.0</u>	<u>5,614,976</u>	<u>100.0</u>	<u>7,282,910</u>	<u>100.0</u>	<u>3,114,204</u>	<u>100.0</u>	<u>4,414,682</u>	<u>100.0</u>

財務資料

我們的院外患者服務的收入於往績記錄期實現大幅增長，隨著我們吸引更多客戶，我們預期有關收入於可見將來會繼續增長。

供給端賦能服務

我們通過向醫院提供服務和解決方案，使其能夠建立線上醫院管理體系，並進行醫院智能化運營，從供給端賦能服務產生收入。我們通常就每個項目向醫院收取基於項目的服務費，在少數情況下，還會從我們幫助建立互聯網醫院的線上問診服務產生的收入中收取一定比例的費用。於往績記錄期各期，來自供給端賦能服務的收入佔我們總收入的極少部分。

醫療產業端賦能服務

我們從提供醫療產業端賦能服務中獲得收入，為此我們主要(i)就病程管理及服務包收取佣金，(ii)就向醫藥公司提供營銷服務收取服務費，及(iii)就保險服務，包括向保險公司索賠處理、第三方管理、藥品福利管理服務及健康保險產品營銷服務收取服務費。於往績記錄期，我們來自醫療產業端賦能服務的收入大幅增長，儘管其僅佔我們總收入的一小部分。隨著我們擴大我們的線上市場並提升我們線上醫療健康服務及解決方案的服務範圍覆蓋，我們預計我們來自醫療產業端賦能服務的收入會增加。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)院外患者服務；(ii)供給端賦能服務；及(iii)醫療產業端賦能服務的銷售成本。我們的銷售成本於往績記錄期大幅增加反映了我們的業務增長。我們預計在可見將來，隨著業務增長及擴張，我們的銷售成本會繼續增加。下表載列我們於所示年度／期間按業務線劃分的銷售成本，以絕對金額及佔銷售及服務成本總額的百分比列示。

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	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
院外患者服務	3,269,161	99.2	5,225,234	96.7	6,782,260	96.2	2,935,499	97.7	4,126,218	97.4
商品成本	3,245,708	98.5	5,194,444	96.1	6,752,762	95.8	2,923,382	97.3	4,109,677	97.0
運送及包裝成本	23,453	0.7	30,790	0.6	29,498	0.4	12,117	0.4	16,541	0.4
供給端賦能服務	2,728	0.1	24,009	0.4	46,999	0.7	12,506	0.4	16,078	0.4
人員成本	—*	—*	4,392	0.1	5,672	0.1	191	0.0	3,157	0.1
技術開發成本	2,728	0.1	19,617	0.3	41,327	0.6	12,315	0.4	12,921	0.3
醫療產業端賦能服務	24,676	0.7	157,139	2.9	219,488	3.1	57,266	1.9	95,756	2.3
已收服務成本 ⁽¹⁾	17,028	0.5	106,617	2.0	129,896	1.8	32,957	1.1	55,052	1.3
人員成本	—*	—*	6,367	0.1	7,260	0.1	165	0.0	—	—
促銷成本	7,648	0.2	44,155	0.8	82,332	1.2	24,144	0.8	40,704	0.9
總計	<u>3,296,565</u>	<u>100.0</u>	<u>5,406,382</u>	<u>100.0</u>	<u>7,048,747</u>	<u>100.0</u>	<u>3,005,271</u>	<u>100.0</u>	<u>4,238,052</u>	<u>100.0</u>

附註：

* 由於我們的供給端賦能服務及醫療產業端賦能服務於2020年仍處於早期發展階段，故並無產生重大直接人員成本及相關款項已計入開支。

(1) 已收服務成本包括技術及其他外包服務。

我們院外患者服務的銷售成本主要為商品成本。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，商品成本分別佔院外患者服務銷售成本的99.3%、99.4%、99.6%、99.6%及99.6%。

截至2020年12月31日止年度，我們供給端賦能服務的銷售成本僅由技術開發成本組成。截至2021年12月31日止年度，我們供給端賦能服務的銷售成本由(i)技術開發成本及(ii)人員成本組成，分別佔供給端賦能服務銷售成本的81.7%及18.3%。截至2022年12月31日止年度，我們的供給端賦能服務的銷售成本包括技術開發成本及人員成本，分別佔供給端賦能服務銷售成本的87.9%及12.1%。截至2022年6月30日止六個月，我們供給端賦能服務的銷售成本由(i)技術開發成本；及(ii)人員成本組成，分別佔供給端賦能服務銷售成本的98.5%及1.5%。截至2023年6月30日止六個月，我們的供給端賦能服務的銷售成本由(i)技術開發成本；及(ii)人員成本組成，分別佔供給端賦能服務銷售成本的80.4%及19.6%。

財務資料

截至2020年12月31日止年度，我們醫療產業端賦能服務的銷售成本僅由促銷成本及已收服務成本組成。截至2020年12月31日止年度，我們醫療產業端賦能服務銷售成本的最大組成部分為已收服務成本，佔醫療產業端賦能服務銷售成本的69.0%。截至2021年12月31日止年度，我們醫療產業端賦能服務的銷售成本包括(i)已收服務成本、(ii)促銷成本及(iii)人員成本，分別佔醫療產業端賦能服務銷售成本的67.8%、28.1%及4.1%。截至2022年12月31日止年度，我們的醫療產業端賦能服務的銷售成本包括(i)已收服務成本；(ii)促銷成本；及(iii)人員成本，分別佔醫療產業端賦能服務銷售成本的59.2%、37.5%及3.3%。截至2022年6月30日止六個月，我們醫療產業端賦能服務銷售成本由(i)已收服務成本；(ii)促銷成本；及(iii)人員成本組成，佔醫療產業端賦能服務銷售成本的57.6%、42.2%及0.2%。截至2023年6月30日止六個月，我們醫療產業端賦能服務銷售成本由(i)已收服務成本；及(ii)促銷成本組成，佔醫療產業端賦能服務銷售成本的57.5%及42.5%。

毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收入減我們的銷售成本。我們的毛利率指我們的毛利佔我們收入的百分比。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，我們的毛利分別為人民幣332.8百萬元、人民幣531.7百萬元、人民幣726.4百萬元、人民幣241.2百萬元及人民幣407.2百萬元，而我們的毛利率則分別為9.2%、9.0%、9.3%、7.4%及8.8%。我們的毛利率由截至2022年12月31日止年度的9.3%降至截至2023年6月30日止六個月的8.8%，主要是由於(i)我們毛利率相對較高的保險服務的銷售一般發生在年底；及(ii)我們院外患者服務項下與藥物銷售有關的返利一般發生在年底。下表載列於所示年度／期間按業務線劃分的毛利及毛利率明細。

商品或服務類型：	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
院外患者服務	267,939	7.6%	389,742	6.9%	500,650	6.9%	178,705	5.7%	288,464	6.5%
供給端賦能服務	1,067	28.1%	23,171	49.1%	38,497	45.0%	6,333	33.6%	17,565	52.2%
醫療產業端賦能服務	63,795	72.1%	118,812	43.1%	187,299	46.0%	56,162	49.5%	101,139	51.4%
總計	<u>332,801</u>	<u>9.2%</u>	<u>531,725</u>	<u>9.0%</u>	<u>726,446</u>	<u>9.3%</u>	<u>241,200</u>	<u>7.4%</u>	<u>407,168</u>	<u>8.8%</u>

(以人民幣千元計，百分比除外)

(未經審計)

財務資料

院外患者服務

於往績記錄期，院外患者服務的毛利顯著增加，這與我們的收入增長一致。我們院外患者服務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的5.7%增至截至2023年6月30日止六個月的6.5%，乃主要由於優化我們的品種組合及擴大我們的患者群所致。我們院外患者服務的毛利率於截至2021年及2022年12月31日止年度維持穩定，為6.9%。院外患者服務的毛利率由2020年的7.6%輕微減少至2021年的6.9%，主要由於我們提高線上業務投資並提供具競爭力價格以擴大我們的市場份額所致。

供給端賦能服務

供給端賦能服務的毛利於往績記錄期顯著增加，主要因此服務線的收入增加推動。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，我們供給端賦能服務的毛利率分別為28.1%、49.1%、45.0%、33.6%及52.2%。我們供給端賦能服務的毛利率由2020年的28.1%大幅增長至2021年的49.1%，主要是由於我們於2021年承接若干新項目的毛利率增加所致。我們供給端賦能服務的毛利率由2021年的49.1%略微減少至2022年的45.0%，主要是由於2022年區域性爆發COVID-19導致若干項目延期所致。我們供給端賦能服務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的33.6%增加至2023年同期的52.2%，乃主要由於我們供給端賦能服務的發展及擴張帶來的規模經濟效益所致。

醫療產業端賦能服務

於往績記錄期，醫療產業端賦能服務的毛利顯著增加，主要因此服務組合的收入增加推動。我們醫療產業端賦能服務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的49.5%增至截至2023年6月30日止六個月的51.4%，乃主要由於隨著我們擴大醫療產業端賦能服務使得業務策略完善所致。醫療產業端賦能服務的毛利率由2021年的43.1%增加至2022年的46.0%，主要是由於我們的保險服務促銷效率提升所致。醫療產業端賦能服務的毛利率由2020年的72.1%減少至2021年的43.1%，主要是由於我們加大對醫療產業端賦能服務的投入，儘管其增長潛力巨大，但其毛利率目前低於我們的其他醫療產業端賦能服務。

財務資料

其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括(i)銀行利息收入；(ii)政府補助，如支持我們業務發展的退稅及政府津貼；(iii)出售附屬公司收益；及(iv)外匯收益。該等政府補助並無任何未履行條件。下表載列於所示年度／期間我們的其他收入及收益明細，以絕對金額及佔我們其他收入及收益總額的百分比列示：

	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	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
其他收入：										
政府補助 ⁽¹⁾	2,222	21.3	6,650	12.0	13,649	12.1	9,237	11.1	4,758	19.2
銀行利息收入	1,350	12.9	30,573	55.3	32,088	28.5	15,470	18.6	13,472	54.4
收益：										
出售附屬公司的收益	-	-	-	-	24,467	21.7	25,918	31.2	-	-
匯兌收益淨額	1,525	14.6	-	-	22,032	19.6	20,757	25.0	454	1.8
理財產品的利息收入	1,778	17.0	11,922	21.6	7,537	6.7	1,848	2.2	552	2.2
出售一家合營企業的收益	-	-	-	-	4,335	3.8	4,335	5.2	-	-
出售物業、廠房及設備 項目的收益	47	0.5	158	0.3	975	0.9	61	0.1	-	-
按公允值計入損益的										
金融資產公允值變動	1,715	16.4	2,879	5.2	399	0.4	313	0.4	158	0.6
出售聯營公司的收益	69	0.7	-	-	-	-	-	-	-	-
出售使用權資產及租賃 負債的收益	-	-	-	-	1,250	1.1	937	1.1	3,627	14.7
其他	1,730	16.6	3,073	5.6	5,962	5.2	4,292	5.1	1,724	7.1
總計	<u>10,436</u>	<u>100.0</u>	<u>55,255</u>	<u>100.0</u>	<u>112,694</u>	<u>100.0</u>	<u>83,168</u>	<u>100.0</u>	<u>24,745</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 政府補助指作為已產生的開支或虧損的補償而應收的收入或向我們所提供的於實際收到時於損益確認且日後並無相關成本的即時財務資助。

財務資料

其他開支及虧損

我們的其他開支及虧損主要包括(i)或然代價的公允值變動；(ii)出售附屬公司的虧損；及(iii)向非營利組織捐款。向非營利組織作出的捐款增加乃主要由於我們努力通過圓心公益基金會增加我們的企業慈善項目，以支持並進行我們的慈善目標，即幫助更多人更加健康。下表載列於所示年度／期間我們的其他開支及虧損明細，以絕對金額及佔我們其他開支及虧損總額的百分比列示。

	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	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
或然代價的公允值變動	-	-	12,600	23.0	41,486	81.8	23,691	84.1	8,117	39.0
存貨減值虧損	274	2.8	534	1.0	2,577	5.1	880	3.1	5,336 ⁽¹⁾	25.6
向非營利組織捐款	3,078	31.9	11,978	21.9	680	1.3	619	2.2	81	0.4
出售附屬公司的虧損	2,370	24.6	15,414	28.2	-	-	-	-	4,757	22.9
出售聯營公司的虧損	-	-	2,916	5.3	-	-	-	-	-	-
匯兌虧損淨額	-	-	6,612	12.1	-	-	-	-	-	-
出售金融資產的虧損	-	-	1,834	3.4	-	-	-	-	100	0.5
出售物業、廠房及設備項目的虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	77	0.4
其他	3,932	40.7	2,828	5.1	5,948	11.8	2,981	10.6	2,340	11.2
總計	9,654	100.0	54,716	100.0	50,691	100.0	28,171	100.0	20,808	100.0

附註：

- (1) 存貨減值虧損由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.9百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣5.3百萬元，乃主要由於就未售出及過期的存貨計提撥備所致。

銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支主要包括(i)薪酬及相關勞工成本；(ii)與線下藥房有關的折舊及攤銷開支；(iii)品牌及廣告開支；(iv)其他；及(v)與在主要網絡平台的銷售及市場推廣工作有關的平台服務費。平台服務費與我們在主要網絡平台的銷售及營銷工作有關。

財務資料

我們的銷售及市場推廣開支於往績記錄期大幅增長。我們預計我們的銷售及市場推廣開支將維持較大，因為我們擴大我們的線下藥房及實施新的業務舉措，例如調配額外銷售人員推廣我們的產品及服務以及其他差異化服務。我們計劃控制銷售及市場推廣開支的升幅，同時實施各項可提高銷售及市場推廣工作效率的措施。

下表載列於所示年度／期間我們的銷售及市場推廣開支明細，以絕對金額及佔我們總銷售及市場推廣開支的百分比列示：

	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	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
員工薪酬及相關勞工成本	199,593	40.3	358,934	43.8	451,589	44.0	223,699	47.5	240,512	42.5
以股份為基礎的付款補償	10,840	2.2	22,553	2.8	2,969	0.3	(3,065) ⁽¹⁾	(0.7) ⁽¹⁾	9,719	1.7
差旅開支及業務開發	13,753	2.8	29,607	3.6	32,166	3.1	14,160	3.0	16,633	3.0
折舊及攤銷	104,527	21.1	178,948	21.8	249,353	24.3	115,173	24.5	136,933	24.6
平台服務費	69,874	14.1	66,711	8.1	61,668	6.0	30,217	6.4	44,122	7.9
品牌及廣告 ⁽²⁾	54,993	11.1	87,082	10.6	107,460	10.5	40,155	8.5	37,471	6.7
其他 ⁽³⁾	41,844	8.4	75,422	9.3	121,362	11.8	50,240	10.8	71,488	12.9
總計	495,424	100.0	819,257	100.0	1,026,567	100.0	470,579	100.0	556,878	100.0

附註：

- 數字為負數乃主要由於銷售及市場推廣部門的若干僱員於離開本公司時具有尚未歸屬的股份獎勵，導致若干以股份為基礎的付款開支撥回所致。
- 下表載列我們於所示年度／期間的品牌及廣告開支明細，以絕對金額及佔我們品牌及廣告開支總額的百分比列示：

	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	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
品牌及廣告開支：										
廣告及媒體開支	18,103	32.9	60,600	69.6	68,377	63.6	13,846	34.5	9,252	24.7
品牌及推廣開支	33,903	61.6	22,885	26.3	37,615	35.0	18,780	46.8	27,950	74.6
其他 ⁽¹⁾	2,987	5.5	3,597	4.1	1,468	1.4	7,529	18.7	269	0.7
總計	54,993	100.0	87,082	100.0	107,460	100.0	40,155	100.0	37,471	100.0

附註：

- 包括推廣材料設計開支及推廣研究開支。

財務資料

- (3) 包括技術諮詢費、短期租金及其他銷售及市場推廣開支。技術諮詢費主要包括市場研究開支及為優化市場策略而對藥房服務的潛在客戶進行盡職調查工作的服務費。

下表載列於所示年度／期間的其他明細及佔我們其他銷售及市場推廣開支總額的百分比列示：

	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	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
短期租金	6,207	14.8	12,771	16.9	18,104	14.9	4,236	8.4	7,260	10.2
辦公室開支	3,781	9.0	7,817	10.4	11,770	9.7	5,553	11.1	4,810	6.7
會議開支	3,341	8.0	4,711	6.2	4,117	3.4	2,903	5.8	1,318	1.8
技術諮詢費	21,599	51.6	39,774	52.7	60,300	49.7	22,679	45.1	32,511	45.5
其他	6,916	16.6	10,349	13.8	27,071	22.3	14,869	29.6	25,589	35.8
總計	41,844	100.0	75,422	100.0	121,362	100.0	50,240	100.0	71,488	100.0

於往績記錄期，我們的品牌及廣告開支主要包括(i)與我們藥房、保險服務及線上醫療服務有關的廣告及媒體開支；(ii)用於提升品牌知名度的品牌及推廣開支，例如通過應用程序及移動門戶網站推廣我們的品牌；及(iii)其他。

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)一般公司職能的員工薪酬及相關勞工成本，包括會計、財務、稅務、法律及人力相關；(ii)以股份為基礎的補償；(iii)我們的區域行政辦事處作一般公司用途的其他開支；及(iv)諮詢及專業服務費。諮詢及其他專業費包括專業費(例如融資諮詢費、特殊諮詢服務費、稅務及其他諮詢費)、法律諮詢費以及有關本公司[編纂]、業務收購及融資活動的招聘費。

於往績記錄期，我們的行政開支有所增加。我們預計我們的行政開支於可見將來會繼續增加，但長遠來看，隨著我們利用我們的業務規模，其佔我們總收入的百分比會有所減少。我們計劃通過提升我們的營運效率來控制行政開支。

財務資料

下表載列於所示年度／期間我們的行政開支明細，以絕對金額及佔我們總行政開支的百分比列示：

	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	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
員工薪酬及相關勞工成本	49,820	37.9	124,466	38.5	169,873	48.4	84,556	51.9	92,780	52.8
以股份為基礎的付款補償	38,420	29.2	108,883	33.7	78,367	22.3	36,321	22.3	28,272	16.1
差旅相關開支	8,111	6.2	18,320	5.7	13,626	3.9	7,355	4.5	6,961	4.0
折舊及攤銷	8,558	6.5	19,203	5.9	21,130	6.0	10,032	6.2	11,518	6.6
諮詢及專業服務費	7,290	5.5	15,604	4.7	34,963	10.0	5,135	3.1	7,597	4.3
IT行政開支	3,513	2.7	8,782	2.7	3,553	1.0	6,053	3.7	2,905	1.7
其他 ⁽¹⁾	15,747	12.0	27,757	8.8	29,147	8.4	13,584	8.3	25,632	14.5
總計	131,459	100.0	323,015	100.0	350,659	100.0	163,036	100.0	175,665	100.0

附註：

- (1) 包括存貨盤點開支、辦公室開支、水電成本、銀行手續費、維護費用及其他。

下表載列於所示年度／期間的其他明細及佔我們其他行政開支總額的百分比列示：

	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	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
短期租金	530	3.4	7,336	26.4	8,622	29.6	4,226	31.1	4,119	16.1
辦公室開支	1,593	10.1	3,464	12.5	2,823	9.7	1,267	9.3	1,080	4.2
會議開支	549	3.5	1,907	6.9	1,466	5.0	892	6.6	967	3.8
銀行服務費	1,078	6.8	1,990	7.2	1,831	6.3	817	6.0	845	3.3
其他稅項	1,058	6.7	2,880	10.4	4,107	14.1	1,195	8.8	2,120	8.3
其他	10,939	69.5	10,180	36.6	10,298	35.3	5,187	38.2	16,501	64.3
總計	15,747	100.0	27,757	100.0	29,147	100.0	13,584	100.0	25,632	100.0

財務資料

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)參與設計、開發及運營我們的線上平台研發人員的薪酬及相關勞工成本，以及技術基礎設施相關成本；及(ii)技術及其他服務費。

我們的研發開支於往績記錄期大幅增長。我們預計我們的研發開支將繼續增長，因為我們擴大技術團隊、提高數據分析能力以及開發新功能及應用程序，以更好地服務醫療健康價值鏈的各類參與者。除了利用我們的技術及技術基礎設施，我們計劃繼續投資於自有的技術和創新，以提升用戶體驗，為我們平台上的參與者提供醫療產業端賦能服務。

下表載列我們於所示年度／期間的研發開支明細，以絕對金額及佔我們總研發開支的百分比列示：

	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	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
員工薪酬及相關勞工成本	36,885	79.7	83,820	74.3	134,618	71.6	67,511	84.2	78,701	75.1
以股份為基礎的付款補償	835	1.8	3,218	2.9	1,852	1.0	403	0.5	2,172	2.1
折舊及攤銷	3,039	6.6	3,584	3.2	3,814	2.0	1,929	2.4	3,078	2.9
IT服務開支	4,173	9.0	21,759	19.3	45,420	24.2	9,601	12.0	19,064	18.2
其他	1,362	2.9	370	0.3	2,366	1.2	725	0.9	1,819	1.7
總計	<u>46,294</u>	<u>100.0</u>	<u>112,751</u>	<u>100.0</u>	<u>188,070</u>	<u>100.0</u>	<u>80,169</u>	<u>100.0</u>	<u>104,834</u>	<u>100.0</u>

預期信貸虧損模型下的減值虧損

我們的預期信貸虧損模型下的減值虧損主要包括(i)應收貿易款項減值；及(ii)其他應收款項減值撥備。應收貿易款項減值由2020年至2022年及由截至2022年6月30日止六個月至2023年同期增加乃主要由於應收貿易款項撥備增加所致，而應收貿易款項撥備增加與我們的業務增長及擴張一致。其他應收款項減值撥備由2020年至2022年及由截至2022年6月30日止六個月至2023年同期增加乃由於應收款項結餘因業務增長而

財務資料

增加所致。於往績記錄期，我們的撥備政策保持一致。下表載列於所示年度／期間我們的預期信貸虧損模型下的減值虧損明細。

	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
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
	(以千計，百分比除外)				
	(未經審計)				
應收貿易款項減值	4,216	11,531	20,075	2,676	2,716
其他應收款項減值撥備	1,341	4,859	6,539	1,563	3,298
預期信貸虧損模型下的減值虧損	<u>5,557</u>	<u>16,390</u>	<u>26,614</u>	<u>4,239</u>	<u>6,014</u>

財務成本

我們的財務成本包括(i)租賃負債利息；及(ii)銀行及其他借款利息，有關銀行貸款及其他借款的詳情，請參閱「一 債務」。下表載列於所示年度／期間我們的財務成本明細。

	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	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)									
	(未經審計)									
銀行及其他借款利息	3,665	21.2	1,785	11.4	256	1.3	91	1.0	102	1.0
租賃負債利息	13,612	78.8	13,912	88.6	18,742	98.7	9,414	99.0	10,119	99.0
總計	<u>17,277</u>	<u>100.0</u>	<u>15,697</u>	<u>100.0</u>	<u>18,998</u>	<u>100.0</u>	<u>9,505</u>	<u>100.0</u>	<u>10,221</u>	<u>100.0</u>

稅項

根據《中華人民共和國企業所得稅法》或《企業所得稅法》，中國經營實體的標準企業所得稅稅率為25%。我們的大部分中國附屬公司須按25%的法定所得稅稅率繳稅。

財務資料

截至最後實際可行日期，本公司、江蘇朗拓健康科技有限公司、成都義幻醫療科技有限公司及山東順能網絡科技有限公司（根據相關中國法律及法規，符合國家高新技術企業資格）有權享有15%的優惠稅率。相關稅務部門每三年審查國家高新技術企業資格。我們預期，本公司、江蘇朗拓健康科技有限公司、成都義幻醫療科技有限公司及山東順能網絡科技有限公司將於可見未來繼續符合國家高新技術企業資格。

根據《企業所得稅法》及相關法規，符合小型微利企業資格的企業所得稅應按經扣減稅率20%繳納。本公司的若干附屬公司已符合小型微利企業資格，可於有關期間享有20%的優惠稅率。

同期經營業績比較

截至2022年6月30日止六個月與截至2023年6月30日止六個月的比較

收入

我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣3,246.5百萬元增加43.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣4,645.2百萬元。總收入增加主要是由於院外患者服務收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣3,114.2百萬元增加41.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣4,414.7百萬元。我們總收入的增加亦歸因於供給端賦能服務及醫療產業端賦能服務的收入增加。我們的供給端賦能服務收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣18.8百萬元增加78.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣33.6百萬元。醫療產業端賦能服務的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣113.4百萬元增加73.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣196.9百萬元。

*院外患者服務。*院外患者服務的收入增加是由於(i)院外藥房服務及院外醫療服務的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,158.2百萬元增加38.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣2,985.4百萬元，主要是由於自營藥房客戶群的增長及我們的業務增長所致，反映我們的線下藥房網絡擴張而院外藥房及醫療服務的訂單數量由截至2022年6月30日止六個月的6.7百萬張增加至2023年同期的8.5百萬張所致；及(ii)藥品批發服務的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣956.0百萬元增加49.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,429.2百萬元。

財務資料

供給端賦能服務。供給端賦能服務的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣18.8百萬元增加78.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣33.6百萬元，主要由於受醫院數字化需求增加以及圓心品牌和網絡知名度提升驅使，該項業務擴張所致。

醫療產業端賦能服務。醫療產業端賦能服務的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣113.4百萬元增加73.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣196.9百萬元，主要由於我們自2020年及2021年下半年起分別持續加大對營銷服務及保險服務的投入所致。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣3,005.3百萬元增加41.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣4,238.1百萬元，這主要與院外患者服務的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,935.5百萬元增加40.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣4,126.2百萬元保持一致，大致與該項業務的收入增長保持一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣241.2百萬元增加68.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣407.2百萬元。於截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的整體毛利率分別為7.4%及8.8%。我們院外患者服務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的5.7%增加至截至2023年6月30日止六個月的6.5%，乃主要由於優化我們的品種組合及擴大我們的患者群所致。我們供給端賦能服務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的33.6%增加至截至2023年6月30日止六個月的52.2%，乃主要由於我們供給端賦能服務的發展及擴張帶來的規模經濟所致。我們醫療產業端賦能服務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的49.5%增加至截至2023年6月30日止六個月的51.4%，乃主要由於隨著我們擴大醫療產業端賦能服務使得業務策略完善所致。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣83.2百萬元減少70.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣24.7百萬元。該減少主要是由於我們出售若干附屬公司的收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣25.9百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的零以及外匯收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣20.8百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.5百萬元所致。

財務資料

其他開支及虧損

我們的其他開支及虧損由截至2022年6月30日止六個月的人民幣28.2百萬元減少26.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣20.8百萬元。該減少主要是由於若干或然代價的公允值變動減少所致，惟部分被出售若干附屬公司的虧損及存貨減值虧損所抵銷。

銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣470.6百萬元增加18.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣556.9百萬元，主要由於銷售及市場推廣活動所用使用權資產及其他無形資產（如我們院外藥房的租賃及與我們為擴大院外患者服務進行收購相關的品牌名稱）的折舊及攤銷增加所致。

銷售及市場推廣開支佔收入的百分比由截至2022年6月30日止六個月的14.5%減少至截至2023年6月30日止六個月的12.0%。

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163.0百萬元增加7.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣175.7百萬元，主要是由於我們行政人員薪金整體增加導致我們的員工成本（包括薪金、花紅及福利）增加，部分被以股份為基礎的付款補償減少所抵銷所致。

行政開支佔收入的百分比由截至2022年6月30日止六個月的5.0%減少至截至2023年6月30日止六個月的3.8%。

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80.2百萬元增加30.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣104.8百萬元。該增加主要是由於(i)對技術的投資以支持業務擴張，導致研發人員的員工成本（包括薪金、花紅及福利）增加；及(ii)我們的技術服務開支所致。

研發開支佔收入的百分比維持相對穩定，截至2022年6月30日止六個月為2.5%及截至2023年6月30日止六個月為2.3%。

財務資料

預期信貸虧損模型下的減值虧損

我們的預期信貸虧損模型下的減值虧損由截至2022年6月30日止六個月的人民幣4.2百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣6.0百萬元。該增加主要由於應收貿易款項撥備增加所致，而應收貿易款項撥備增加與我們的業務增長及擴張一致。

財務成本

我們的財務成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣9.5百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣10.2百萬元。增加主要由於租賃負債的利息增加所致。

所得稅抵免

我們於截至2022年6月30日止六個月及於截至2023年6月30日止六個月產生所得稅抵免分別為人民幣1.8百萬元及人民幣5.5百萬元。變動主要是由於租賃負債及公允值調整導致遞延稅項負債攤銷所致。

期內虧損

因上所述，我們的期內虧損由截至2022年6月30日止六個月的人民幣431.2百萬元增加2.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣442.5百萬元。

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由2021年的人民幣5,938.1百萬元增加30.9%至2022年的人民幣7,775.2百萬元。總收入增加主要是由於院外患者服務收入由2021年的人民幣5,615.0百萬元增加29.7%至2022年的人民幣7,282.9百萬元。我們總收入的增加亦歸因於供給端賦能服務及醫療產業端賦能服務的收入增加。我們的供給端賦能服務收入由2021年的人民幣47.2百萬元大幅增加至2022年的人民幣85.5百萬元。醫療產業端賦能服務的收入由2021年的人民幣276.0百萬元增加至2022年的人民幣406.8百萬元。

院外患者服務。院外患者服務的收入增加是由於(i)院外藥房服務及院外醫療服務的收入由2021年的人民幣3,608.6百萬元增加38.9%至2022年的人民幣5,012.8百萬元，主要是由於自營藥房客戶群的增長及我們的業務增長所致，反映我們的線下藥房網絡

財務資料

擴張而院外藥房及醫療服務的訂單數量由2021年的9.1百萬張增加至2022年同期的15.5百萬張所致；及(ii)藥品批發服務的收入由2021年的人民幣2,006.4百萬元增加13.1%至2022年的人民幣2,270.1百萬元。

供給端賦能服務。供給端賦能服務的收入由2021年的人民幣47.2百萬元大幅增加至2022年的人民幣85.5百萬元，主要由於受醫院數字化需求增加以及圓心品牌和網絡知名度提升驅使，該項業務擴張所致。

醫療產業端賦能服務。醫療產業端賦能服務的收入由2021年的人民幣276.0百萬元增加至2022年的人民幣406.8百萬元，主要由於我們自2020年及2021年下半年起分別持續加大對營銷服務及保險服務的投入所致。

銷售成本

我們的銷售成本由2021年的人民幣5,406.4百萬元增加30.4%至2022年的人民幣7,048.7百萬元，這主要與院外患者服務的銷售成本由2021年的人民幣5,225.2百萬元增加29.8%至2022年的人民幣6,782.3百萬元保持一致，大致與該項業務的收入增長保持一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由2021年的人民幣531.7百萬元增加36.6%至2022年的人民幣726.4百萬元。於2021年及2022年，我們的整體毛利率分別為9.0%及9.3%。我們院外患者服務的毛利率於2021年及2022年均維持穩定，為6.9%，毛利率低於院外藥房及醫療服務的毛利率。我們供給端賦能服務的毛利率由2021年的49.1%減少至2022年的45.0%，主要由於2022年區域性爆發COVID-19導致若干項目延期所致。醫療產業端賦能服務的毛利率由2021年的43.1%增加至2022年的46.0%，主要由於我們的保險服務促銷效率提升所致。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2021年的人民幣55.3百萬元大幅增加至2022年的人民幣112.7百萬元。該增加主要是由於出售若干附屬公司的收益由2021年的零增至2022年的人民幣24.5百萬元；及外匯收益由2021年的零增至2022年的人民幣22.0百萬元所致。

財務資料

其他開支及虧損

我們的其他開支及虧損由2021年的人民幣54.7百萬元減少7.4%至2022年的人民幣50.7百萬元。該減少主要是由於出售若干附屬公司的虧損減少及向非營利組織捐款減少，部分被若干或然代價的公允值變動所抵銷。

銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支由2021年的人民幣819.3百萬元增加25.3%至2022年的人民幣1,026.6百萬元，主要由於(i)2021年底我們的員工人數增加導致銷售及市場推廣人員的成本(包括薪金、花紅及福利)增加；及(ii)銷售及市場推廣活動所用使用權資產及其他無形資產(如我們院外藥房的租賃)的折舊及攤銷所致。

銷售及市場推廣開支佔收入的百分比於2021年及2022年維持相對穩定，分別為13.8%及13.2%。

行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣323.0百萬元增加8.6%至2022年的人民幣350.7百萬元，主要是由於2021年底我們的員工人數增加及2022年我們行政人員工資整體增加導致我們的員工成本(包括薪金、花紅及福利)增加，部分被以股份為基礎的付款補償減少所抵銷所致。

行政開支佔收入的百分比由2021年的5.4%減少至2022年的4.5%。

研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣112.8百萬元增加66.8%至2022年的人民幣188.1百萬元。該增加主要是由於(i)2021年底我們的員工人數增加導致研發人員的員工成本(包括薪金、花紅及福利)增加及(ii)技術服務開支所致。

研發開支佔收入的百分比由2021年的1.9%增加至2022年的2.4%。

財務資料

預期信貸虧損模型下的減值虧損

我們的預期信貸虧損模型下的減值虧損由2021年的人民幣16.4百萬元增加至2022年的人民幣26.6百萬元。該增加主要由於應收貿易款項撥備增加所致，而應收貿易款項撥備增加與我們的業務增長及擴張一致。

財務成本

我們的財務成本由2021年的人民幣15.7百萬元增加至2022年的人民幣19.0百萬元。增加主要由於租賃負債的利息增加所致。

所得稅抵免

我們於2021年及於2022年產生所得稅抵免分別為人民幣2.2百萬元及人民幣19.8百萬元。變動主要是由於遞延稅項負債增加所致。

年內虧損

因上所述，我們的年內虧損由2021年的人民幣756.8百萬元增加6.4%至2022年的人民幣805.2百萬元。

截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由2020年的人民幣3,629.4百萬元增加63.6%至2021年的人民幣5,938.1百萬元。總收入增加主要是由於院外患者服務收入由2020年的人民幣3,537.1百萬元增加58.7%至2021年的人民幣5,615.0百萬元。我們總收入的增加亦歸因於供給端賦能服務及醫療產業端賦能服務的收入增加。我們的供給端賦能服務收入由2020年的人民幣3.8百萬元大幅增加至2021年的人民幣47.2百萬元。我們的醫療產業端賦能服務收入由2020年的人民幣88.5百萬元大幅增加至2021年的人民幣276.0百萬元。

院外患者服務。院外患者服務的收入增加是由於(i)院外藥房服務及院外醫療服務的收入由2020年的人民幣2,356.7百萬元增加53.1%至2021年的人民幣3,608.6百萬元，主要是由於我們自營藥房客戶群的增長及我們的業務增長所致，反映我們的線下藥房網絡擴張而院外藥房及醫療服務的訂單數量由2020年的4.8百萬張增加至2021年的9.1百萬張；及(ii)由於我們採購更大數量及更多樣化藥品的能力提高，導致藥品批發服務的收入由2020年的人民幣1,180.4百萬元增加70.0%至2021年的人民幣2,006.4百萬元。

財務資料

供給端賦能服務。供給端賦能服務的收入由2020年的人民幣3.8百萬元大幅增加至2021年的人民幣47.2百萬元，主要由於受醫院數字化需求增加以及圓心品牌和網絡知名度提升驅使，該項業務於2021年開始快速增長所致。

醫療產業端賦能服務。醫療產業端賦能服務的收入由2020年的人民幣88.5百萬元大幅增加至2021年的人民幣276.0百萬元，主要由於我們自2020年起加大對保險服務及營銷服務的投入所致。

銷售成本

我們的銷售成本由2020年的人民幣3,296.6百萬元增加64.0%至2021年的人民幣5,406.4百萬元，這與下列情況保持一致：院外患者服務的銷售成本由2020年的人民幣3,269.2百萬元增加59.8%至2021年的人民幣5,225.2百萬元，大致與該項業務的收入增長保持一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由2020年的人民幣332.8百萬元增加59.8%至2021年的人民幣531.7百萬元。於2020年及2021年，我們的整體毛利率分別為9.2%及9.0%。院外患者服務的毛利率由2020年的7.6%輕微減少至2021年的6.9%，主要是由於我們加大對線上業務的投資及提供具競爭力的價格擴大市場份額所致。醫療產業端賦能服務的毛利率由2020年的72.1%減少至2021年的43.1%，主要是由於我們加大對保險服務的投入，儘管其增長潛力巨大，但其毛利率目前低於我們的其他醫療產業端賦能服務。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2020年的人民幣10.4百萬元大幅增加至2021年的人民幣55.3百萬元。該增加主要是由於理財資產的投資收入增加及銀行利息收入增加所致。

其他開支及虧損

我們的其他開支及虧損由2020年的人民幣9.7百萬元大幅增加至2021年的人民幣54.7百萬元。該大幅增加主要是由於我們向非營利組織作出的捐款增加、出售附屬公司的虧損及出售金融資產的虧損所致。

銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支由2020年的人民幣495.4百萬元增加65.4%至2021年的人民幣819.3百萬元，主要由於(i)銷售及市場推廣人員的員工成本增加，包括該等僱員的人數、薪金、花紅及福利；及(ii)用於銷售及市場推廣活動的設施及設備折舊及攤銷。

財務資料

銷售及市場推廣開支佔收入的百分比於2020年及2021年維持穩定，分別為13.7%及13.8%。

行政開支

我們的行政開支由2020年的人民幣131.5百萬元增加145.6%至2021年的人民幣323.0百萬元，主要是由於(i)因中國僱員工資整體提高以及為支持我們不斷增長的業務我們的行政人員人數增加導致我們的員工成本(包括薪金、花紅及福利)增加；(ii)以股份為基礎的付款補償增加；及(iii)與[編纂]、業務收購及融資有關的額外開支導致諮詢及專業服務費增加所致。

行政開支佔收入的百分比由2020年的3.6%增加至2021年的5.4%。

研發開支

我們的研發開支由2020年的人民幣46.3百萬元增加143.6%至2021年的人民幣112.8百萬元。該增加主要是由於研發人員的員工成本(包括人數、薪金、花紅及福利)增加。

研發開支佔收入的百分比維持穩定，於2020年及2021年分別為1.3%及1.9%。

預期信貸虧損模型下的減值虧損

我們的預期信貸虧損模型下的減值虧損由2020年的人民幣5.6百萬元增加192.9%至2021年的人民幣16.4百萬元。該增加主要由於應收貿易款項增加所致，與我們的業務增長及擴張一致。有關增加亦被信貸虧損撥備的增加所部分抵銷，信貸虧損撥備佔應收貿易款項及票據的百分比由2020年的1.7%增加至2021年的2.5%。

財務成本

我們的財務成本於2020年及2021年維持穩定，分別為人民幣17.3百萬元及人民幣15.7百萬元。

所得稅抵免

我們於2020年及2021年分別產生所得稅抵免人民幣926千元及人民幣2.2百萬元。變動主要是由於2021年我們若干附屬公司的應課稅收入增加。

年內虧損

因上所述，我們的年內虧損由2020年的人民幣362.6百萬元增加108.7%至2021年的人民幣756.8百萬元。

財務資料

若干主要資產負債表項目的討論

流動資產／負債

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債。

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	10月31日
				2023年	2023年
	(人民幣千元)				(未經審計)
流動資產：					
存貨	369,852	556,053	780,053	817,192	795,550
合同成本	5,986	7,753	12,071	17,921	26,435
應收貿易款項及票據	336,603	632,821	924,557	1,163,620	1,170,350
預付款項、其他應收款項 及其他資產	250,611	452,607	450,051	491,173	568,322
按公允值計入損益的 金融資產	71,691	327,922	74,834	90,647	51,485
代客戶持有的現金	1,022	210,493	427,365	35,143	266,246
抵押資產	36,827	47,057	90,805	71,920	54,041
現金及現金等價物	178,002	2,549,903	1,653,866	1,329,314	971,139
流動資產總值	1,250,594	4,784,609	4,413,602	4,016,930	3,903,568
流動負債：					
應付貿易款項及票據	564,484	816,181	1,102,125	1,562,410	1,579,902
其他應付款項及應計款項	101,295	480,832	727,971	303,062	475,536
合同負債	121,853	96,307	110,017	67,972	78,327
計息銀行及其他借款	70,930	5,704	7,547	7,500	43,500
租賃負債	64,365	82,081	109,813	112,142	99,542
應付所得稅	1,395	3,858	1,581	2,056	210
流動負債總額	924,322	1,484,963	2,059,054	2,055,142	2,277,017
流動資產淨值	326,272	3,299,646	2,354,548	1,961,788	1,626,551

財務資料

截至2023年6月30日，我們的流動資產淨值為人民幣1,961.8百萬元，而截至2022年12月31日，流動資產淨值為人民幣2,354.5百萬元。該變動乃主要由於我們的業務擴張及應付貿易款項及票據增加導致現金及現金等價物減少所致，惟部分被應收貿易款項及票據增加所抵銷。

截至2022年12月31日，我們有流動資產淨值人民幣2,354.5百萬元，而截至2021年12月31日的流動資產淨值為人民幣3,299.6百萬元。相關變動主要由於我們的業務擴張（包括收購活動）導致現金及現金等價物減少人民幣896.0百萬元所致。

截至2021年12月31日，我們有流動資產淨值人民幣3,299.6百萬元，而截至2020年12月31日的流動資產淨值為人民幣326.3百萬元。相關變動主要由於現金及現金等價物增加人民幣2,371.9百萬元，此增加主要由於我們分別於2021年2月及2021年8月收到投資者對E輪融資及F輪融資的注資所致。有關更多詳情，請參閱本文件「歷史及公司架構」一節。

存貨

我們的存貨指可供出售的產品。下表載列截至所示日期的存貨：

	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)			
存貨：				
買賣商品	370,176	556,911	782,599	821,197
減：存貨撥備	(324)	(858)	(2,546)	(4,005)
總計	<u>369,852</u>	<u>556,053</u>	<u>780,053</u>	<u>817,192</u>

財務資料

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣780.1百萬元增加4.8%至截至2023年6月30日的人民幣817.2百萬元。我們的存貨由截至2021年12月31日的人民幣556.1百萬元增加40.3%至截至2022年12月31日的人民幣780.1百萬元。我們的存貨由截至2020年12月31日的人民幣369.9百萬元增加50.3%至截至2021年12月31日的人民幣556.1百萬元。截至呈列日期的存貨增加主要歸因於我們藥房的擴充及我們產品的銷量增長。

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
				止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	30	31	34	34

附註：

- (1) 某期間的存貨周轉天數等於期初及期末存貨結餘的平均值除以以往績記錄期的銷售成本並乘以往績記錄期各自的天數。

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維持相對穩定，分別為30日、31日、34日及34日。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日之存貨結餘人民幣682.0百萬元或83.1%已出售或使用。

應收貿易款項及票據

我們的應收貿易款項及票據主要包括第三方應付的未償款項。下表載列截至所示日期我們的應收貿易款項及票據：

	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)			
應收貿易款項及票據	342,457	648,860	959,746	1,191,838
減：信貸虧損撥備	(5,854)	(16,039)	(35,189)	(28,218)
總計	<u>336,603</u>	<u>632,821</u>	<u>924,557</u>	<u>1,163,620</u>

財務資料

我們的應收貿易款項及票據總額由截至2022年12月31日的人民幣924.6百萬元增加25.9%至截至2023年6月30日的人民幣1,163.6百萬元。我們的應收貿易款項及票據總額由截至2021年12月31日的人民幣632.8百萬元增加46.1%至截至2022年12月31日的人民幣924.6百萬元。我們的應收貿易款項及票據總額由截至2020年12月31日的人民幣336.6百萬元增加88.0%至截至2021年12月31日的人民幣632.8百萬元。應收貿易款項及票據增加主要是由於往績記錄期我們的業務增長所致。

我們與客戶主要訂有交易賒賬期。賒賬期一般為一至三個月。我們力求對未付的應收款項保持嚴格控制，並設立信貸控制部門來盡量減低信貸風險。我們的管理層定期審閱逾期結餘。鑒於以上所述及實際上本集團的應收貿易款項及票據涉及大量的多元化客戶，故信貸風險並無高度集中。我們對應收貿易款項結餘並無持有任何抵押品或其他信貸保證。應收貿易款項及票據為不計息。

下表載列於所示日期的應收貿易款項及票據賬齡分析：

	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)			
應收貿易款項及票據				
3個月內	277,240	522,195	809,647	912,073
3至6個月	41,392	89,599	87,914	117,258
6個月至1年	14,242	15,045	28,854	125,493
1至2年	7,619	9,927	25,644	27,593
2至3年	1,934	8,800	4,339	5,600
3年以上	30	3,294	3,348	3,821
總計	342,457	648,860	959,746	1,191,838

截至2023年6月30日，約人民幣279.8百萬元的應收貿易款項及票據賬齡超過我們的正常三個月信貸期。然而，我們認為該等截至2023年6月30日逾期的應收貿易款項及票據可以收回而毋須進一步減值，原因是該等截至2023年6月30日逾期的應收貿易款項及票據主要包括來自保險公司及地方社會保障部門的應收貿易款項及票據，此等機構的實際付款週期通常超過三個月。鑒於我們應收貿易款項及票據的歷史催繳週期，倘賬齡仍在一年以內，則收回率相對較高。因此，截至2023年6月30日逾期的應收貿易款項及票據並不代表信貸風險上升。此外，為支持業務擴張，我們通常向信譽

財務資料

良好的客戶提供相對較長的信貸期。賬齡超過一年的應收貿易款項及票據主要包括來自藥品批發服務及供給端賦能服務的應收款項。就來自藥品批發服務的賬齡超過一年的應收貿易款項及票據而言，基於我們過往向有關客戶收取應收貿易款項及票據的經驗及我們與該等客戶的緊密合作，我們認為不存在可收回性問題。就來自供給端賦能服務的賬齡超過一年的應收貿易款項及票據而言，根據弗若斯特沙利文，該應收賬款的賬齡在三年以內並不少見，無法結算付款的風險相對較低，原因是該應收賬款並非根據合同協議到期。因此，我們認為賬齡為一年以上的應收貿易款項不存在可收回性問題。

本公司已就賬齡超過一年的應收貿易款項及票據根據預期信貸虧損計提充足撥備。本公司使用撥備矩陣計算應收貿易款項及票據的預期信貸虧損。撥備率基於就擁有類似虧損模式的若干債務人分組的內部信貸評級。撥備矩陣基於本公司之過往違約率，並經計及毋需不必要成本或努力即可獲得的合理及可支持之前瞻性資料。預期信貸虧損撥備對估計之變動敏感。進一步詳情載於本文件附錄一會計師報告附註10、附註27及附註28。

下表載列我們於所示年度／期間的應收貿易款項及票據周轉天數：

	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
應收貿易款項及票據				
周轉天數 ⁽¹⁾	23	30	37	42

附註：

- (1) 往績記錄期的應收貿易款項及票據周轉天數等於期初及期末應收貿易款項及票據結餘的平均值除以往績記錄期的收入並乘以往績記錄期的各自天數。

於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們的應收貿易款項及票據周轉天數分別為23日、30日、37日及42日。我們的應收貿易款項及票據周轉天數的上升趨勢主要由於(i)我們於往績記錄期的業務增長及(ii)若干市級社會醫療保險部門於2022年延遲付款導致應收款項有所增加所致。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日之應收貿易款項及票據人民幣905.4百萬元或76.0%其後已償付。

財務資料

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的流動預付款項、其他應收款項及其他資產包括藥品預付款項、採購返利、可收回增值稅和墊款予僱員。下表載列我們截至所示日期的流動預付款項、其他應收款項及其他資產：

	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：				
預付款項	140,023	242,200	193,302	184,868
遞延[編纂]開支	–	28,581	14,669	6,946
採購返利	14,673	81,383	130,906	140,763
與一項收購事項有關的貸款 ⁽¹⁾	24,000	–	–	–
貸款予一家合營企業	–	7,655	–	–
代表承保人支付予保險人 的賠償	–	20,396	17,418	50,458
應收出售金融資產款項	–	3,478	15,528	18,620
墊款予僱員	42,328	22,458	10,318	10,975
可收回增值稅	26,226	42,916	50,509	66,135
應收已出售附屬公司款項	–	–	10,963	4,551
其他應收款項	6,759	9,471	10,241	14,925
減：				
信貸虧損撥備	(3,398)	(5,931)	(3,803)	(7,068)
	<u>250,611</u>	<u>452,607</u>	<u>450,051</u>	<u>491,173</u>

附註：

- (1) 於2020年12月24日，我們與寧波珍立拍軟件信息股份有限公司（「寧波珍立拍」）的若干股東訂立一份股份購買協議，從該等股東購買51.00%股權。根據股份購買協議，我們亦向寧波珍立拍的一名主要股東提供人民幣19,000,000元的免息短期貸款及向寧波珍立拍提供人民幣5,000,000元的免息短期貸款。有關利息的影響並不重大。該等貸款須於併購完成前償還。應收主要股東的貸款人民幣19,000,000元已由該主要股東於2021年2月償還。應收寧波珍立拍的貸款人民幣5,000,000元已於2021年5月償還。有關收購的詳情載於本文件附錄一內會計師報告附註39。

財務資料

我們的流動預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2022年12月31日的人民幣450.1百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣491.2百萬元，乃主要由於代表若干承保人支付予保險人的賠償增加所致，而承保人其後將向我們償還有關賠償。有關增加與我們保險服務的擴張一致。截至2021年及2022年12月31日，我們的流動預付款項、其他應收款項及其他資產相對穩定，分別為人民幣452.6百萬元及人民幣450.1百萬元。我們的流動預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2020年12月31日的人民幣250.6百萬元增加80.6%至截至2021年12月31日的人民幣452.6百萬元。2020年至2021年的流動預付款項、其他應收款項及其他資產增加，主要是由於因自藥品批發供應商採購的品種數目由2020年的9,241種增加至2021年的12,978種，導致若干需求量大大的藥品預付款項增加所致。該增加與我們藥品批發服務於往績記錄期的業務增長一致。我們的流動預付款項主要包括供應商墊款。流動預付款項由截至2020年12月31日的人民幣140.0百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣242.2百萬元，主要是由於藥房服務增加及擴張導致供應商墊款增加所致。我們的流動預付款項由截至2021年12月31日的人民幣242.2百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣193.3百萬元，並減少至截至2023年6月30日的人民幣184.9百萬元，主要歸因於我們加強現金流量管控。截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日之流動預付款項人民幣87.8百萬元或47.5%其後已償付。我們的流動其他應收款項及其他資產由截至2020年12月31日的人民幣110.6百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣210.4百萬元，並進一步增加至截至2022年12月31日的人民幣256.7百萬元，主要是由於採購返利增加所致。我們的流動其他應收款項及其他資產由截至2022年12月31日的人民幣256.7百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣306.3百萬元，主要是由於代表若干承保人支付予保險人的賠償增加所致。截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日之流動其他應收款項及其他資產(不包括可收回增值稅)人民幣88.2百萬元或30.4%其後已償付。

按公允值計入損益的金融資產

我們按公允值計入損益的流動金融資產主要包括理財產品。我們按公允值計入損益的金融資產由截至2022年12月31日的人民幣74.8百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣90.6百萬元，乃主要由於理財產品投資增加所致。我們按公允值計入損益的金融資產由截至2021年12月31日的人民幣327.9百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣74.8百萬元，主要是由於理財產品的投資減少。我們按公允值計入損益的金融資產由截至2020年12月31日的人民幣71.7百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣327.9百萬元，主要是由於理財產品的投資增加(作為我們通過融資活動收到的注資的現金管理的一部分)所致。

財務資料

我們按公允值計入損益的金融資產指我們所投資的金融產品。該等投資包括由中國金融機構發行的若干低風險理財產品。理財產品的公允值使用貼現現金流量模型釐定。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們按公允值計入損益的流動金融資產分別為人民幣71.7百萬元、人民幣327.9百萬元、人民幣74.8百萬元及人民幣90.6百萬元。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們按公允值計入損益的流動金融資產所實現的投資收入總額分別為人民幣1.8百萬元、人民幣11.9百萬元、人民幣7.5百萬元及人民幣0.6百萬元。提高可用資本收益率這一資金管理目標是我們投資於金融產品的主要原因。

為監督控制與我們的理財產品組合相關的投資風險，我們已採用一套內部政策和指引來管理我們的理財產品投資。我們的財務部負責根據我們於中國知名銀行的關係及客戶經理的推薦，建議、分析及評估潛在理財產品投資。財務部由首席財務官溫靜女士領導並監督整個投資過程，其一直監督我們的投資活動。請參閱「董事及高級管理層」獲取溫女士的資質資歷詳情。此外，我們財務部資金組的員工於中國企業融資方面平均擁有約10年經驗。於對理財產品進行任何重大投資或修改我們的現有投資組合之前，有關方案須經溫靜女士和我們管理層的其他指定成員批准。我們的理財產品投資策略專注於通過合理審慎地匹配投資組合期限與預期經營現金需求，最大限度地降低財務風險，同時為股東帶來滿意的投資回報。我們主要投資於中國各大商業銀行發行的低風險中短期理財產品。我們在充分考慮宏觀經濟環境、整體市況、風險控制及發行銀行的信用、我們自身的營運資金狀況，以及投資的預期利潤或潛在損失等諸多因素後，逐項作出有關理財產品和信託計劃的投資決策。

財務資料

我們於往績記錄期的理財產品投資詳情載列如下：

		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)				
理財產品						
非保本型		41,691	226,722	74,834	90,647	
保本型		30,000	101,200	–	–	
產品類型	風險 級別 ⁽¹⁾	相關資產	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)						
理財產品	R2	貨幣工具、債券、債券基金，以及其他風險低而流動性高的固定收益產品和短期金融工具	71,691	327,922	74,834	90,647

附註：

(1) 根據有關金融機構設定的風險類別，「R2」為較低風險。

理財產品由各大商業銀行發行或銷售，風險較低。截至2023年6月30日，我們所持該等理財產品的預期收益率介乎約2.03%至3.20%。我們所購買理財產品的本金及利息已於往績記錄期內及時收回。截至最後實際可行日期，我們所購買理財產品截至2023年6月30日的所有未償還結餘均已收回或可於工作時間內贖回，且已實現預期投資收入。

於[編纂]後，理財產品投資將受本公司遵守上市規則第十四章的規定所規限，而我們亦擬嚴格按照我們的內部政策和指引繼續投資於該等產品。

財務資料

抵押資產

我們的抵押資產主要指與我們申請的銀行承兌匯票掛鈎的已抵押銀行賬目。我們的抵押資產由截至2022年12月31日的人民幣90.8百萬元減少20.8%至截至2023年6月30日的人民幣71.9百萬元，主要由於履行若干付款責任導致抵押資產獲解除。我們的抵押資產由截至2021年12月31日的人民幣47.1百萬元增加93.0%至截至2022年12月31日的人民幣90.8百萬元。我們的抵押資產由截至2020年12月31日的人民幣36.8百萬元增加27.8%至截至2021年12月31日的人民幣47.1百萬元。我們的抵押資產增加與我們的業務擴張一致。

應付貿易款項及票據

我們的應付貿易款項及票據主要包括應付我們供應商的款項。我們的應付貿易款項及票據由截至2022年12月31日的人民幣1,102.1百萬元增加41.8%至截至2023年6月30日的人民幣1,562.4百萬元。我們的應付貿易款項及票據由截至2021年12月31日的人民幣816.2百萬元增加35.0%至截至2022年12月31日的人民幣1,102.1百萬元。我們的應付貿易款項及票據由截至2020年12月31日的人民幣564.5百萬元增加44.6%至截至2021年12月31日的人民幣816.2百萬元。應付貿易款項及票據的變動主要是由於我們的整體業務擴張導致應付我們供應商的未償還款項增加。

應付貿易款項及票據為不計息，並一般於1至3個月內結算。下表載列於所示日期的應付貿易款項及票據賬齡分析：

	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)			
應付貿易款項及票據				
3個月內	443,039	710,488	955,301	1,314,718
3至6個月	57,194	42,550	78,101	141,755
6個月至1年	45,569	40,400	33,920	66,916
1至2年	13,305	11,217	24,960	27,619
2年以上	5,377	11,526	9,843	11,402
總計	564,484	816,181	1,102,125	1,562,410

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的應付貿易款項及票據周轉天數：

	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
應付貿易款項及票據 周轉天數 ⁽¹⁾	45	46	49	57

附註：

- (1) 往績記錄期的應付貿易款項及票據周轉天數等於期初及期末應付貿易款項及票據結餘的平均值除以往績記錄期的銷售成本並乘以往績記錄期的各自天數。

於2020年、2021年及2022年，我們的應付貿易款項及票據周轉天數相對穩定，分別為45日、46日及49日，並增加至截至2023年6月30日止六個月的57日，原因是供應商付款期限延長。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日之應付貿易款項及票據人民幣1,280.5百萬元或82.0%其後已償付。

財務資料

其他應付款項及應計款項

我們的即期其他應付款項及應計款項主要包括(i)應付保險公司款項；(ii)應付工資；(iii)應付增值稅及其他應付稅項；(iv)或然代價；(v)其他應付款項；及(vi)收購附屬公司產生的應付款項。或然代價指我們的非即期其他應付款項及應計款項。有關詳情，請參閱「一 其他應付款項及應計款項」。下表載列截至所示日期我們的即期其他應付款項及應計款項：

	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				
應付增值稅及其他應付稅項	26,044	32,366	39,277	24,392
應付工資	25,596	31,810	46,138	50,305
或然代價	5,647	90,603	37,512	48,423
收購附屬公司產生的應付款項	–	9,003	101,047	68,177
應付一家附屬公司非控股股東的股息	–	14,154	14,154	14,154
附屬公司非控股股東借款	–	7,200	13,200	13,200
交易成本	–	16,151	–	–
應付保險公司款項 ⁽¹⁾	1,022	217,211	427,365	35,143
應計其他開支	16,645	14,848	6,567	7,215
應計[編纂]開支	–	12,339	4,828	3,740
其他應付款項	26,341	35,147	37,883	38,313
總計	101,295	480,832	727,971	303,062

財務資料

附註：

(1) 下表載列於所示年度／期間應付保險公司款項明細：

	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
	(人民幣千元)			2023年
保費應付款項	1,022	210,493	427,365	35,143
應付一名客戶代價	-	6,718	-	-
總計	<u>1,022</u>	<u>217,211</u>	<u>427,365</u>	<u>35,143</u>

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日之保費應付款項人民幣35.1百萬元或99.9%已償付。

我們的即期其他應付款項及應計款項由截至2022年12月31日的人民幣728.0百萬元減少至截至2023年6月30日的人民幣303.1百萬元，乃主要由於保費應付款項（其為根據簽署的保險服務協議我們須代表保險公司向投保人收取並將該等收取的保費轉予該等保險公司的應付若干保險公司的款項）一般於年底產生。我們的即期其他應付款項及應計款項由截至2021年12月31日的人民幣480.8百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣728.0百萬元，主要是由於以下各項增加所致：(i)保費應付款項，為根據簽署的保險服務協議我們須代表保險公司向投保人收取並將該等收取的保費轉予該等保險公司的應付若干保險公司的款項；及(ii)收購附屬公司產生的應付款項。我們的即期其他應付款項及應計款項由截至2020年12月31日的人民幣101.3百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣480.8百萬元，主要是由於以下各項增加所致：(i)保費應付款項，為根據簽署的保險服務協議我們須代表保險公司向投保人收取並將該等收取的保費轉予該等保險公司的應付若干保險公司的款項；及(ii)應付一名客戶代價，為我們就推廣一家保險公司的健康保險產品而向其收取的服務費，倘該保險公司未能向投保人收取全額保費，則會退還予該保險公司。

應付一家附屬公司非控股股東的股息人民幣14.2百萬元預期不會於[編纂]前結算，且於2023年6月30日並未結算。收購附屬公司產生的應付款項預期將於2023年底前結算。

財務資料

合同負債

我們的合同負債由截至2022年12月31日的人民幣110.0百萬元減少38.2%至截至2023年6月30日的人民幣68.0百萬元，乃主要由於我們的院外患者服務及醫療產業端賦能服務的客戶預付款項減少所致。我們的合同負債由截至2021年12月31日的人民幣96.3百萬元增加14.2%至截至2022年12月31日的人民幣110.0百萬元，主要是由於我們的醫療產業端賦能服務的客戶預付款項增加，部分被院外患者服務的客戶預付款項減少所抵銷所致。我們的合同負債主要包括藥品預付款項。合同負債由截至2020年12月31日的人民幣121.9百萬元減少21.0%至截至2021年12月31日的人民幣96.3百萬元，主要是由於自批發客戶收取的預付款項變動所致。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日之合同負債人民幣43.0百萬元或63.2%其後已確認為收入。餘下結餘預期將於[編纂]後六個月內確認為收入。

計息銀行及其他借款

我們的即期計息銀行及其他借款主要包括銀行貸款。截至2022年12月31日及2023年6月30日，我們的即期計息銀行及其他借款維持穩定，為人民幣7.5百萬元。我們的即期計息銀行及其他借款由截至2021年12月31日的人民幣5.7百萬元增加32.3%至截至2022年12月31日的人民幣7.5百萬元。我們的即期計息銀行及其他借款由截至2020年12月31日的人民幣70.9百萬元減少92.0%至截至2021年12月31日的人民幣5.7百萬元。即期計息銀行及其他借款的變動主要是由於償還銀行貸款所致。

租賃負債

我們的流動租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣109.8百萬元增加2.1%至截至2023年6月30日的人民幣112.1百萬元。我們的流動租賃負債由截至2021年12月31日的人民幣82.1百萬元增加33.8%至截至2022年12月31日的人民幣109.8百萬元。我們的流動租賃負債由截至2020年12月31日的人民幣64.4百萬元增加27.5%至截至2021年12月31日的人民幣82.1百萬元。往績記錄期的變動主要是由於線下藥房的擴張所致。

財務資料

非流動資產／負債

下表載列截至所示日期我們的非流動資產及非流動負債。

	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)			
非流動資產：				
物業、廠房及設備	48,765	75,246	72,012	69,692
其他無形資產	113,415	730,652	781,868	731,052
預付款項、其他應收款項 及其他資產	24,795	51,676	56,052	47,616
使用權資產	215,087	262,321	347,987	335,691
商譽	132,118	341,115	400,717	414,183
於聯營公司的投資	12,938	15,904	60,176	78,808
於合營企業的投資	2,000	35,061	6,240	6,054
遞延稅項資產	4,335	4,262	9,961	10,034
按公允值計入損益的金融資產	9,444	15,693	24,999	24,899
非流動資產總值	562,897	1,531,930	1,760,012	1,718,029
非流動負債：				
遞延稅項負債	29,965	146,779	160,278	153,410
其他應付款項及應計款項	17,108	77,148	4,414	–
租賃負債	136,185	161,219	243,427	234,979
非流動負債總額	183,258	385,146	408,119	388,389

財務資料

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣72.0百萬元減少3.2%至截至2023年6月30日的人民幣69.7百萬元，乃主要由於我們的設備折舊所致。我們的物業、廠房及設備由截至2021年12月31日的人民幣75.2百萬元減少4.3%至截至2022年12月31日的人民幣72.0百萬元，主要由於我們的設備折舊，部分被我們的設備數量增加所抵銷。我們的物業、廠房及設備由截至2020年12月31日的人民幣48.8百萬元增加54.3%至截至2021年12月31日的人民幣75.2百萬元，主要由於我們的業務擴張導致設備數量增加所致。

其他無形資產

我們的其他無形資產主要指軟件、許可、品牌及客戶關係。我們的其他無形資產由截至2022年12月31日的人民幣781.9百萬元減少6.5%至截至2023年6月30日的人民幣731.1百萬元，乃主要由於我們的其他無形資產攤銷所致。我們的其他無形資產由截至2021年12月31日的人民幣730.7百萬元增加7.0%至截至2022年12月31日的人民幣781.9百萬元。其他無形資產由截至2020年12月31日的人民幣113.4百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣730.7百萬元。我們的其他無形資產增加主要是由於收購活動增加導致我們的已識別無形資產增加所致。

使用權資產

我們的使用權資產指租賃物業的賬面值。我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣348.0百萬元減少3.5%至截至2023年6月30日的人民幣335.7百萬元。該減少乃主要由於我們的租賃物業折舊所致。我們的使用權資產由截至2021年12月31日的人民幣262.3百萬元增加32.7%至截至2022年12月31日的人民幣348.0百萬元。我們的使用權資產由2021年至2022年增加乃主要是由於線下藥房的擴張所致。我們的使用權資產由截至2020年12月31日的人民幣215.1百萬元增加22.0%至截至2021年12月31日的人民幣262.3百萬元。我們的使用權資產由2020年至2021年增加主要歸因於收購租賃物業及新開藥房。

財務資料

商譽

我們的商譽主要指產生自收購業務的商譽。我們的商譽由截至2022年12月31日的人民幣400.7百萬元增加3.4%至截至2023年6月30日的人民幣414.2百萬元，乃主要由於為擴張我們的院外患者服務進行的收購所致。我們的商譽由截至2021年12月31日的人民幣341.1百萬元增加17.5%至截至2022年12月31日的人民幣400.7百萬元，主要是由於進行收購以擴充我們的院外患者服務所致。我們的商譽由截至2020年12月31日的人民幣132.1百萬元增加158.2%至截至2021年12月31日的人民幣341.1百萬元，主要是由於進行收購以擴充我們的院外患者服務及供給端賦能服務所致。

於往績記錄期的商譽詳情載列如下。

	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)			
於年初				
成本	131,226	149,870	358,867	418,469
累計減值	(17,752)	(17,752)	(17,752)	(17,752)
賬面淨值	<u>113,474</u>	<u>132,118</u>	<u>341,115</u>	<u>400,717</u>
年初的成本，扣除				
累計減值	113,474	132,118	341,115	400,717
收購附屬公司	22,250	220,753	86,664	16,345
出售附屬公司	(3,606)	(11,756)	(27,062)	(2,879)
年末成本及賬面值	<u>132,118</u>	<u>341,115</u>	<u>400,717</u>	<u>414,183</u>
於年末				
成本	149,870	358,867	418,469	431,935
累計減值	(17,752)	(17,752)	(17,752)	(17,752)
賬面淨值	<u>132,118</u>	<u>341,115</u>	<u>400,717</u>	<u>414,183</u>

財務資料

商譽由管理層每年進行減值測試，或當有事件出現或情況變動顯示賬面值可能出現減值時，進行更頻密的減值測試。現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額根據使用價值（「使用價值」）計算釐定。計算使用基於管理層所批准財務預算的現金流量預測進行。除院外患者服務現金產生單位外，管理層就所有現金產生單位的商譽減值測試使用五年預測財務預算期間。管理層認為，就院外患者服務現金產生單位的商譽減值測試使用五至七年預測財務預算期間較為合適，原因為零售藥房業務通常較其他業務需要更多時間達致永續增長模式，尤其是我們的戰略是將收購的傳統零售藥房轉型為患者在院外了解疾病或健康管理的主要訪問平台，而藥房的盈利在很大程度上取決於業務的可擴展性，這通常較其他業務需要更長時間方可實現。因此，由於管理層認為超過五年的預測期間可行，且院外患者服務現金產生單位的使用價值計算更準確，故使用涵蓋五至七年期間的財務預算。

董事認為，稅前貼現率、收入增長率及終端增長率乃現金產生單位可收回金額所依據的關鍵假設：

- *稅前貼現率*。所使用貼現率為除稅前並反映與有關單位有關的特定風險。
- *收入增長率*。用於釐定預算收入的基準基於管理層的預期以及對未來市場的預期。
- *終端增長率*。預測終端增長率根據管理層的預期計算，且不超過現金產生單位相關行業的長期平均增長率。

財務資料

下表載列截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日我們為進行商譽減值測試所用的現金流量預測所依據的主要假設：

	截至12月31日						截至6月30日			
	2020年		2021年		2022年		2023年			
	稅前 貼現率	收入 (複合 增長率 百分比)	稅前 貼現率	收入 (複合 增長率 百分比)	稅前 貼現率	收入 (複合 增長率 百分比)	稅前 貼現率	收入 (複合 增長率 百分比)	稅前 貼現率	收入 (複合 增長率 百分比)
院外患者服務										
— 東南地區	17.29%	19.00%	3.00%	17.13%	15.37%	3.00%	18.10%	15.78%	18.43%	10.65%
— 海南地區	16.45%	18.35%	3.00%	16.87%	16.98%	3.00%	17.58%	19.79%	17.29%	19.79%
— 西南地區	15.85%	16.86%	3.00%	16.26%	10.78%	3.00%	17.04%	13.64%	17.00%	9.81%
— 東部地區	16.53%	21.86%	3.00%	16.56%	12.16%	3.00%	16.58%	8.27%	17.88%	7.16%
— 南部地區	15.83%	10.60%	3.00%	15.87%	6.08%	3.00%	17.76%	3.71%	18.00%	3.28%
— 北部地區	17.17%	25.72%	3.00%	16.99%	19.17%	3.00%	17.41%	14.88%	17.55%	9.32%
保險服務	22.08%	31.03%	3.00%	21.33%	32.46%	3.00%	22.54%	14.78%	22.56%	10.42%
向醫藥公司提供的 營銷服務	17.82%	35.77%	3.00%	17.20%	18.57%	3.00%	16.38%	19.79%	16.72%	15.35%
供給端賦能服務	—	—	—	16.10%	53.64%	3.00%	16.99%	47.03%	17.10%	38.52%

財務資料

在所有其他假設保持不變的情況下，管理層通過減少1%預期收入、減少1%終端增長率或增加1%稅前貼現率進行敏感度測試。下表載列截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日按各現金產生單位可收回金額高於其賬面值計量的淨空：

截至2020年12月31日

	淨空	減少 預期收入 的影響 (人民幣千元)	減少終端 增長率 的影響	增加最終 稅前貼現率 的影響
院外患者服務				
— 東南地區	47,373	(3,000)	(10,000)	(12,000)
— 海南地區	28,938	(4,000)	(5,000)	(9,000)
— 西南地區	128,864	(4,000)	(14,000)	(23,000)
— 東部地區	60,416	(2,000)	(18,000)	(26,000)
— 南部地區	76,993	(1,000)	(12,000)	(22,000)
— 北部地區	23,803	(4,000)	(8,000)	(9,000)
保險服務	31,876	(11,000)	(15,000)	(23,000)
向醫藥公司提供的營銷 服務	2,302	(300)	(600)	(600)

財務資料

截至2021年12月31日

	淨空	減少 預期收入 的影響 (人民幣千元)	減少終端 增長率 的影響	增加最終 稅前貼現率 的影響
院外患者服務				
— 東南地區	44,217	(4,000)	(12,000)	(16,000)
— 海南地區	31,696	(2,000)	(4,000)	(7,000)
— 西南地區	79,341	(4,000)	(11,000)	(20,000)
— 東部地區	138,542	(1,000)	(17,000)	(29,000)
— 南部地區	162,435	(1,000)	(18,000)	(33,000)
— 北部地區	48,102	(14,000)	(31,000)	(36,000)
保險服務	66,826	(4,000)	(12,000)	(20,000)
向醫藥公司提供的營銷 服務	13,137	(3,000)	(8,000)	(9,000)
供給端賦能服務	51,336	(10,000)	(37,000)	(46,000)

截至2022年12月31日

	淨空	減少 預期收入 的影響 (人民幣千元)	減少終端 增長率 的影響	增加最終 稅前貼現率 的影響
院外藥房服務				
— 東南地區	34,608	(10,000)	(16,000)	(24,000)
— 海南地區	10,662	(2,000)	(3,000)	(4,000)
— 西南地區	94,816	(3,000)	(10,000)	(18,000)
— 東部地區	79,498	(8,000)	(13,000)	(25,000)
— 南部地區	169,691	(17,000)	(25,000)	(50,000)
— 北部地區	61,476	(19,000)	(30,000)	(42,000)
保險服務	23,468	(5,000)	(7,000)	(14,000)
向醫藥公司提供的營銷 服務	1,502	(500)	(1,100)	(1,400)
供給端賦能服務	49,953	(16,000)	(37,000)	(49,000)

財務資料

截至2023年6月30日

	淨空	減少 預期收入 的影響 (人民幣千元)	減少終端 增長率 的影響	增加最終 稅前貼現率 的影響
院外藥房服務	32,245	(8,000)	(13,000)	(20,000)
— 東南地區	6,445	(1,000)	(2,000)	(4,000)
— 海南地區	42,851	(8,000)	(12,000)	(14,000)
— 西南地區	93,526	(7,000)	(11,000)	(23,000)
— 東部地區	187,851	(16,000)	(22,000)	(48,000)
— 北部地區	58,426	(17,000)	(26,000)	(38,000)
保險服務	23,242	(4,000)	(5,000)	(10,000)
向醫藥公司提供的營銷 服務	5,102	(600)	(1,000)	(1,400)
供給端賦能服務	47,479	(12,000)	(33,000)	(42,000)

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們認為，上文所述主要參數的合理可能變動將不會導致各現金產生單位的賬面值超過其各自的可收回金額。

我們於截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日進行商譽減值測試。截至最後實際可行日期，我們並無發現任何減值跡象，故並無進行額外減值測試。有關進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們有大量商譽結餘，並可能會產生大量的減值費用，這可能對我們的財務狀況產生重大影響」、「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們有大量其他無形資產結餘，並可能會產生大量的減值費用，這可能對我們的財務狀況產生重大影響」及本文件附錄一會計師報告附註18。

財務資料

遞延稅項負債

我們的非流動遞延稅項負債由截至2020年12月31日的人民幣30.0百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣146.8百萬元，及增加至截至2022年12月31日的人民幣160.3百萬元，並減少至截至2023年6月30日的人民幣153.4百萬元。2020年至2022年遞延稅項負債的上升趨勢主要是由於收購增加所致。2022年12月31日至2023年6月30日我們的非流動遞延稅項負債輕微減少乃主要由於租賃負債及公允值調整導致我們的遞延稅項負債攤銷所致。

其他應付款項及應計款項

我們的非即期其他應付款項及應計款項指或然代價。本公司就收購院外患者服務項目若干藥房而轉讓的代價包含或然代價安排。我們有責任根據收購後三年將實現的年度淨利潤額外支付現金代價。或然代價初步按公允值計量，並在其後報告日期根據於損益確認的相應盈虧（如有）對公允值進行重新計量。就包括或然代價的收購交易而言，被收購實體的原股東或賣方在實體被我們收購後，將以少數股東或管理層的身份緊密參與整個經營過程。為鼓勵賣方承擔成功轉型及整合，我們在收購交易中納入或然代價條款。我們的非即期其他應付款項及應計款項由截至2020年12月31日的人民幣17.1百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣77.1百萬元，主要是由於我們的業務擴張導致收購活動增加所致。我們的非即期其他應付款項及應計款項由截至2021年12月31日的人民幣77.1百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣4.4百萬元並由截至2022年12月31日的人民幣4.4百萬元減少至截至2023年6月30日的零，乃主要由於若干或然代價已由非即期應付款項轉撥至即期應付款項所致。

租賃負債

我們的非流動租賃負債由截至2020年12月31日的人民幣136.2百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣161.2百萬元，及增加至截至2022年12月31日的人民幣243.4百萬元，並減少至截至2023年6月30日的人民幣235.0百萬元。2020年至2022年我們的非流動租賃負債的上升趨勢主要是由於線下藥房的擴張所致。2022年12月31日至2023年6月30日我們的非流動租賃負債輕微減少乃主要由於我們藥房的長期租賃輕微減少所致。

財務資料

主要財務比率

下表載列於所示年度／期間我們的主要財務比率：

	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
				(未經審計)	
總收入增長率(%) ⁽¹⁾	54.3	63.6	30.9	不適用	43.1
毛利率(%) ⁽²⁾	9.2	9.0	9.3	7.4	8.8

附註：

(1) 收入增長率等於收入增長除以各自的上一期間的收入。

(2) 毛利率等於各自期間的毛利除以收入。

流動資金及資本資源

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們主要通過經營活動所得現金及股東注資來撥付我們的現金需求。我們的現金及現金等價物指現金和銀行結餘。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172.7百萬元、人民幣2,544.6百萬元、人民幣1,648.5百萬元及人民幣1,324.0百萬元。

財務資料

下表載列於所示年度／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
				(未經審計)	
				(人民幣千元)	
運營資金變動前的					
經營現金流量	(179,199)	(373,990)	(401,243)	(268,626)	(214,165)
— 運營資金變動	(24,265)	(436,174)	(235,800)	(71,930)	68,477
— 已付所得稅	(899)	(4,259)	(3,235)	(2,636)	(965)
經營活動所用現金淨額	(204,363)	(814,423)	(640,278)	(343,192)	(146,653)
投資活動所用現金淨額	(208,607)	(656,097)	(103,229)	(693,937)	(97,289)
融資活動所得／(所用)					
現金淨額	503,870	3,849,033	(174,590)	(82,968)	(81,064)
現金及現金等價物					
增加／(減少)淨額	90,900	2,378,513	(918,097)	(1,120,097)	(325,006)
年初的現金及現金等價物	80,264	172,689	2,544,590	2,544,590	1,648,525
年／期末的現金及現金					
等價物	<u>172,689</u>	<u>2,544,590</u>	<u>1,648,525</u>	<u>1,445,250</u>	<u>1,323,973</u>

於2021年2月及8月，我們收到來自E輪及F輪融資的多名投資者的注資。展望未來，我們相信我們將通過使用經營活動所得現金、不時從資本市場籌集的其他資金以及自[編纂]收取的[編纂]淨額相結合的方式來滿足我們的流動資金需求。我們目前並無任何其他有關重大額外外部融資的計劃。

財務資料

經營活動所用現金淨額

經營活動所用現金淨額主要包括除稅前利潤（經非現金和非經營項目以及運營資金變動調整）。

我們預期可自經營活動產生更多現金流入淨額。鑒於我們截至2023年6月30日處於經營現金流出淨額狀況，展望未來，我們計劃通過以下方式改善該狀況：(i)利用我們全國線上線下藥房網絡進一步增加多種處方藥及醫療健康產品的銷售及擴大患者群，例如通過加強供應鏈管理更有效地管理我們的存貨；(ii)進一步開發供給端賦能服務及醫療產業端賦能服務，例如通過就供給端賦能服務與更多醫院合作，並就醫療產業端賦能服務共同開發更多類型的保險產品，以擴大我們醫院服務網絡的覆蓋範圍，從而繼續優化我們的業務組合；(iii)採取各項措施以有效控制經營開支，例如採用更穩健的招聘計劃，同時因我們在客戶間的品牌知名度有所提高而減低品牌及市場推廣方面的投資；及(iv)提升營運資金管理效率，例如定期檢討流動資金及融資政策，以確保與我們的業務計劃及財務狀況一致，並定期編製現金流量及資金概要以監察我們的現金流量。

截至2023年6月30日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣146.7百萬元，主要歸因於除稅前虧損人民幣448.0百萬元，並經下列各項調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括使用權資產折舊人民幣74.5百萬元、無形資產攤銷人民幣51.6百萬元、以股份為基礎的付款補償費用支出人民幣40.2百萬元以及物業、廠房及設備折舊人民幣21.3百萬元；及(ii)運營資金變動，其主要是由於其他應付款項及應計款項減少人民幣403.3百萬元及應收貿易款項及票據增加人民幣241.2百萬元，惟部分被應付貿易款項及票據增加人民幣439.6百萬元及代表客戶持有的現金減少人民幣392.2百萬元所抵銷。

於2022年，經營活動所用現金淨額為人民幣640.3百萬元，主要歸因於除稅前虧損人民幣825.1百萬元，並經下列各項調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括使用權資產折舊人民幣127.7百萬元、無形資產攤銷人民幣94.4百萬元、以股份為基礎的付款補償費用支出人民幣83.2百萬元以及物業、廠房及設備折舊人民幣61.4百萬元；及(ii)運營資金變動，其主要是由於應收貿易款項增加人民幣303.7百萬元、代表客戶持有的現金增加人民幣216.9百萬元、存貨增加人民幣169.2百萬元，惟部分被其他應付款項及應計款項增加人民幣219.7百萬元及應付貿易款項及票據增加人民幣214.4百萬元所抵銷。

財務資料

於2021年，經營活動所用現金淨額為人民幣814.4百萬元，主要歸因於除稅前虧損人民幣759.1百萬元，並經下列各項調整：(i)非現金和非經營項目，主要包括以股份為基礎的補償費用支出人民幣134.7百萬元、使用權資產折舊人民幣87.9百萬元及無形資產攤銷人民幣66.4百萬元；及(ii)運營資金變動，其主要是由於應收貿易款項增加人民幣263.4百萬元、代客戶持有的現金增加人民幣209.5百萬元所致，惟部分被其他應付款項及應計款項增加人民幣196.2百萬元所抵銷。

於2020年，經營活動所用現金淨額為人民幣204.4百萬元，主要歸因於除稅前虧損人民幣363.6百萬元，並經下列各項調整：(i)非現金和非經營項目，主要包括使用權資產折舊人民幣66.9百萬元及以股份為基礎的補償費用支出人民幣50.1百萬元；及(ii)運營資金變動，其主要是由於應收貿易款項增加人民幣224.2百萬元及存貨增加人民幣188.2百萬元所致，惟部分被應付貿易款項及票據增加人民幣295.5百萬元及合同負債增加人民幣68.7百萬元所抵銷。

投資活動(所用)／所得現金淨額

截至2023年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣97.3百萬元，乃主要由於購買按公允值計入損益的金融資產人民幣321.2百萬元所致，惟部分被出售按公允值計入損益的金融資產人民幣306.1百萬元所抵銷。

於2022年，投資活動所用現金淨額為人民幣103.2百萬元，乃主要由於購買按公允值計入損益的金融資產人民幣2,228.5百萬元、惟部分被出售按公允值計入損益的金融資產人民幣2,478.4百萬元所抵銷。

於2021年，投資活動所用現金淨額為人民幣656.1百萬元，主要由於購買按公允值計入損益的金融資產人民幣6,637.0百萬元及因本期間收購附屬公司支付款項人民幣301.2百萬元所致，惟部分被出售按公允值計入損益的金融資產人民幣6,389.5百萬元所抵銷。

於2020年，投資活動所用現金淨額為人民幣208.6百萬元，主要由於購買按公允值計入損益的金融資產人民幣915.1百萬元所致，惟部分被出售按公允值計入損益的金融資產所得款項人民幣862.8百萬元所抵銷。

財務資料

融資活動(所用)／所得現金淨額

截至2022年6月30日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣81.1百萬元，乃主要由於租賃付款人民幣75.2百萬元所致。

於2022年，融資活動所用現金淨額為人民幣174.6百萬元，乃主要由於租賃付款人民幣129.3百萬元所致。

於2021年，融資活動所得現金淨額為人民幣3,849.0百萬元，主要歸因於主要與E輪及F輪融資有關的股份發行所得款項人民幣3,876.9百萬元。

於2020年，融資活動所得現金淨額為人民幣503.9百萬元，主要歸因於股份發行所得款項人民幣509.6百萬元以及新增銀行借款人民幣71.0百萬元，惟部分被租賃付款人民幣90.7百萬元所抵銷。

債務

下表載列我們於所示期間的債務明細：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	10月31日
				2023年	2023年
	(人民幣千元)				
					(未經審計)
即期部分：					
計息銀行借款	70,930	5,704	7,547	7,500	43,500
租賃負債	64,365	82,081	109,813	112,142	99,542
非即期部分：					
租賃負債	136,185	161,219	243,427	234,979	220,619

財務資料

計息銀行借款

我們獲得的銀行融資按固定年利率3.2%至7%計息。下表載列截至所示日期的有抵押及無抵押計息銀行借款的到期情況：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	10月31日
				2023年	2023年
	(人民幣千元)				(未經審計)
有抵押：					
一年內	25,930	–	7,500	7,500	43,500
第二年內	–	–	–	–	–
無抵押：					
一年內	45,000	5,704	47	–	–

截至2023年10月31日，我們概無未動用銀行融資。

租賃負債

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，我們與相應的租賃負債有關的未付合同租賃付款的尚未支付款項總額（餘下相關租期的租賃付款現值）為人民幣200.6百萬元、人民幣243.3百萬元、人民幣353.2百萬元、人民幣347.1百萬元及人民幣320.2百萬元。

除上文所討論者外，截至2023年10月31日，我們並無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸（不論有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）或擔保或其他或有負債。自2023年10月31日起及直至最後實際可行日期，我們的債務並無任何重大不利變動。

財務資料

或有負債或擔保

除「一若干主要資產負債表項目的討論－流動資產／負債－其他應付款項及應計款項」及「一若干主要資產負債表項目的討論－非流動資產／負債－其他應付款項及應計款項」所披露的或然代價外，截至2023年10月31日，我們並無任何重大或有負債或擔保。

資本支出與長期投資

下表載列我們於所示年度／期間的資本支出：

	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
				(未經審計)	
				(人民幣千元)	
物業、廠房及設備付款	35,317	57,688	58,837	44,270	20,485
其他無形資產付款	18,409	7,728	12,405	7,004	765
於合營企業／聯營公司 的投資	13,730	23,170	26,080	9,500	30,710
總計	<u>67,456</u>	<u>88,586</u>	<u>97,322</u>	<u>60,774</u>	<u>51,960</u>

我們預期2023年餘下期間的資本支出將主要包括購買物業及設備以及其他無形資產。我們計劃通過現有現金結餘、經營活動所得現金以及[編纂][編纂]為未來資本支出和長期投資提供資金。更多詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」一節。我們可能會根據持續業務需求重新分配用於資本支出和長期投資的資金。

財務資料

合同義務

資本承擔

除本文件附錄一會計師報告附註42所披露的合營企業及聯營公司之資本承擔外，截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們並無其他重大資本承擔。

資產負債表外承擔和安排

截至最後實際可行日期，我們並未訂立任何資產負債表外安排。

重大關聯方交易

我們不時與關聯方訂立交易。於往績記錄期，我們訂立多項關聯方交易，當中主要包括(i)與深圳市圓心友和醫藥大藥房有限公司訂立的交易；(ii)與北京鑰雲科技有限公司訂立的交易；及(iii)與江蘇博瑞思康生物科技有限公司訂立的交易。

於截至2020年、2021年及2022年12月31日止財政年度以及截至2023年6月30日止六個月，與關聯方的採購總額分別為零、人民幣0.2百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣1千元，與關聯方的銷售總額分別為零、人民幣6.9百萬元、人民幣11.0百萬元及人民幣0.3百萬元。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30日止六個月，(i)應收關聯方的貿易款項總額分別為零、人民幣3.2百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.6百萬元；(ii)應付關聯方的貿易款項總額分別為零、人民幣0.3百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣0.1百萬元；及(iii)聯營公司的非貿易預付款項、其他應收款項及其他資產總值分別為零、人民幣7.7百萬元、零及零。有關我們的關聯方交易的更多詳情，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註43。

董事認為，於往績記錄期，我們與關聯方的交易按公平基準進行，且彼等並未令我們的經營業績失實或令過往業績不反映我們的未來表現。

財務資料

財務風險披露

我們面臨多種財務風險，包括市場風險（如外匯風險、現金流及公允值利率風險及價格風險）、信貸風險以及流動性風險。我們的整體風險管理計劃着重於金融市場不可預見之情況，並力求盡量減少對財務表現之潛在不利影響。風險管理由高級管理人員執行。

外匯風險

我們主要以人民幣進行交易。管理層認為我們所面臨的外幣風險並不重大。

信貸風險

我們僅與獲認可和信譽良好之第三方進行交易。根據我們的政策，有意按信貸條款進行交易的所有客戶均須通過信用驗證程序。此外，我們持續對應收款項結餘進行監察，故我們所面臨的壞賬風險並不重大。就不以相關經營單位的功能貨幣計值的交易而言，在未經信貸控制主管特別批准時，我們不提供信貸條款。

我們其他金融資產（包括現金及現金等價物以及其他應收款項）的信貸風險來自對手方違約，而最高風險相等於該等工具的賬面值。

流動性風險

我們採用經常性流動性資金規劃工具監控資金短缺的風險。該工具考慮其金融工具和金融資產（例如應收貿易款項及票據）的到期日以及預測運營現金流量。

財務資料

下表分析於各往績記錄期末根據已訂約但未折現付款的金融負債到期狀況。

	1年以內	1至5年	5年以上	總計
	(人民幣千元)			
截至2020年12月31日				
應付貿易款項及票據	564,484	—	—	564,484
計入其他應付款項及 應計款項的金融負債	27,363	—	—	27,363
計息銀行及其他借款	70,930	—	—	70,930
租賃負債	73,260	194,943	36,752	304,955
截至2021年12月31日				
應付貿易款項及票據	816,181	—	—	816,181
計入其他應付款項及 應計款項的金融負債	311,205	5,000	—	316,205
計息銀行及其他借款	5,704	—	—	5,704
租賃負債	104,929	164,402	28,368	297,699
截至2022年12月31日				
應付貿易款項及票據	1,102,125	—	—	1,102,125
計入其他應付款項及 應計款項的金融負債	598,477	—	—	598,477
計息銀行及其他借款	7,547	—	—	7,547
租賃負債	135,998	231,968	36,534	404,500
截至2023年6月30日				
應付貿易款項及票據	1,562,410	—	—	1,562,410
計入其他應付款項及 應計款項的金融負債	172,727	—	—	172,727
計息銀行及其他借款	7,500	—	—	7,500
租賃負債	129,559	206,599	28,528	364,686

未來股息

我們根據中華人民共和國法律註冊成立。中國法律規定，股息僅可從按照中國會計準則計算的年度溢利中派付，而中國會計準則在許多方面有別於其他司法權區的公認會計原則（包括國際財務報告準則）。中國法律亦要求外資企業撥出至少10%的稅後

財務資料

利潤(如有)作為其法定儲備，法定儲備不可作為現金股息予以分派。向股東作出的股息分派於股息獲股東或董事(如適用)批准的期間內確認為負債。於往績記錄期，我們概無派付或宣派股息。

運營資金確認

考慮到我們可用的財務資源，包括手頭的現金及現金等價物以及估計[編纂][編纂]淨額，董事認為，我們有充足的運營資金以滿足我們目前及自本文件日期起未來十二個月的需求。於往績記錄期，我們的運營錄得負現金流量。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額分別為人民幣204.4百萬元、人民幣814.4百萬元、人民幣640.3百萬元及人民幣146.7百萬元。董事確認，於往績記錄期，我們並無嚴重拖欠支付任何貿易及非貿易應付款項。

[編纂]開支

按[編纂]中位數每股[編纂][編纂]計算，[編纂]的估計[編纂]開支總額約為[編纂]，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]([編纂])的[編纂]%。截至2023年6月30日，我們已產生[編纂]開支[編纂]，其中[編纂]已自我們的綜合損益及其他全面收益表扣除，[編纂]其後將於[編纂]完成後自權益中扣除。我們預期將產生約[編纂]的額外[編纂]開支，其中[編纂]預期將自我們的綜合損益及其他全面收益表扣除，[編纂]預期將於[編纂]完成後入賬為自權益扣除。[編纂]相關開支的結餘約[編纂](主要包括[編纂])預期將於[編纂]完成後入賬列作權益扣減項目。非[編纂]相關開支的結餘約[編纂]主要包括法律顧問和會計師的費用和開支[編纂]以及其他費用和開支[編纂]。

未經審計備考經調整有形資產淨值報表

以下未經審計備考經調整有形資產淨值報表，乃根據上市規則第4.29條及參考香港會計師公會頒佈的[編纂]而編製，以供說明[編纂]對我們截至2023年6月30日的有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

財務資料

未經審計備考經調整有形資產淨值報表僅為說明而編製，基於其假設性質，其未必能真實反映倘若[編纂]於截至2023年6月30日或任何未來日期完成時我們的有形資產淨值。未經審計備考經調整有形資產淨值報表乃基於本文件附錄一會計師報告所載的截至2023年6月30日的綜合資產淨值編製，並作出下述調整。概無作出任何調整以反映我們於2023年6月30日後的任何營業業績或訂立的其他交易。我們的未經審計備考經調整有形資產淨值並不構成本文件附錄一會計師報告之一部分。

	於2023年 6月30日		未經審計	
	本公司		備考經調整	未經審計
	擁有人應佔	[編纂]	備考經調整	備考經調整
	綜合有形	估計[編纂]	綜合有形	備考經調整
	資產淨值	淨額	資產淨值	綜合每股有形資產淨值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元
	(附註1)	(附註2)		港元
				(附註4)
按[編纂]每股[編纂]				
[編纂]計算	2,041,074	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂]				
[編纂]計算	2,041,074	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 如本文件附錄一會計師報告所載，截至2023年6月30日本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值相等於截至2023年6月30日本公司擁有人應佔經審計綜合權益人民幣2,924,066,000元（經扣除本公司擁有人應佔其他無形資產人民幣468,809,000元以及商譽人民幣414,183,000元）。
- [編纂]估計[編纂]淨額按每股[編纂][編纂]或[編纂]的估計[編纂]（經扣除[編纂]費用及其他相關[編纂]）計算，並無計入往績記錄期的綜合損益表，且並無計及因[編纂]獲行使而可能予以出售及[編纂]的任何股份。
- 假設[編纂]已於2023年6月30日完成，本公司擁有人應佔未經審計備考經調整綜合每股有形資產淨值按已發行股份[編纂]股計算。
- 未經審計備考經調整綜合每股有形資產淨值按人民幣0.9110元兌1.00港元的匯率換算為港元。
- 未經審計備考經調整綜合有形資產淨值並無作出任何調整，以反映本集團於2023年6月30日後的任何交易結果或訂立的其他交易。

財務資料

無重大不利變動

經進行董事認為屬適當的充分盡職調查工作以及經適當及審慎的考慮後，董事確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2023年6月30日（即本文件附錄一所載綜合財務報表的最近日期）以來並無任何重大不利變動，且自2023年6月30日以來概無發生將會對本文件附錄一會計師報告中所載資料造成重大影響的事件。

根據上市規則第13.13至13.19條作出的披露

董事確認，除本文件另有披露者外，截至最後實際可行日期，概不存在可能導致須作出上市規則第13.13至13.19條規定的任何披露的情況。