

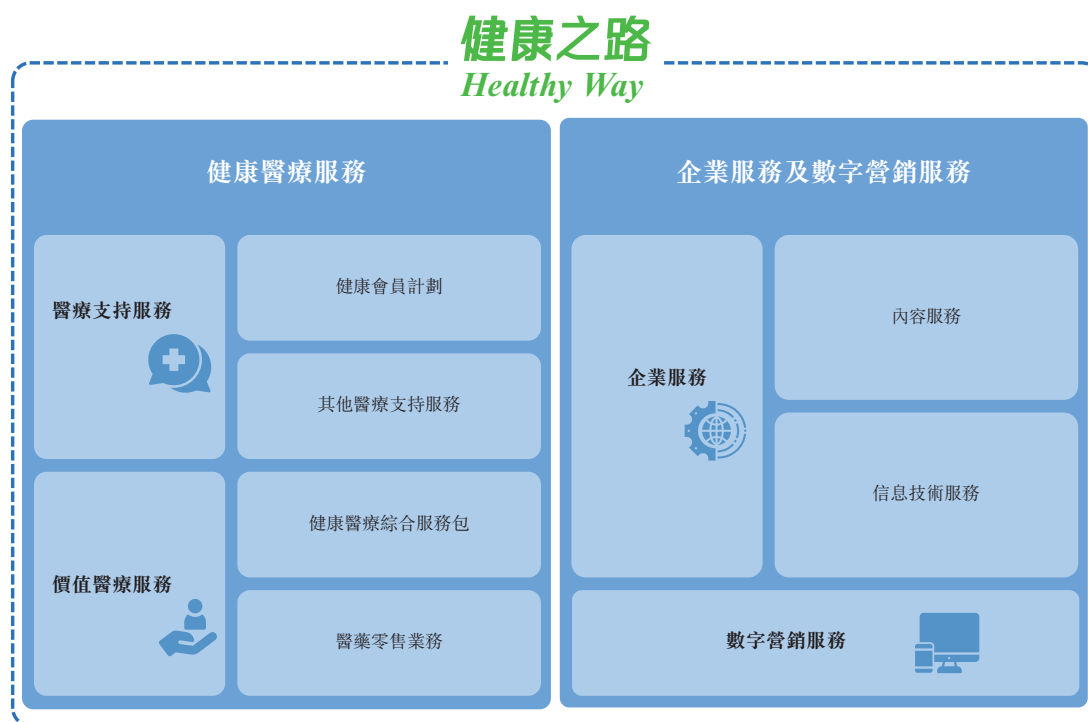
## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並未包括對閣下而言可能屬重要的所有資料。此外，任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於「風險因素」。閣下決定投資[編纂]前，應細閱整份文件。

### 概覽

#### 關於我們

根據弗若斯特沙利文的資料，按截至2022年12月31日我們平台上的註冊個人用戶數目來計算，我們經營着中國最大的數字健康醫療服務平台之一。自2001年起，我們便為中國個人用戶於數字平台上提供健康醫療服務。於2015年，我們亦開始為企業及機構提供企業服務及數字營銷服務。在過去的20年裡，我們一直參與中國健康及保健行業的重大數字化轉型，促進我們的業務發展。下圖為我們的業務分部的概覽。

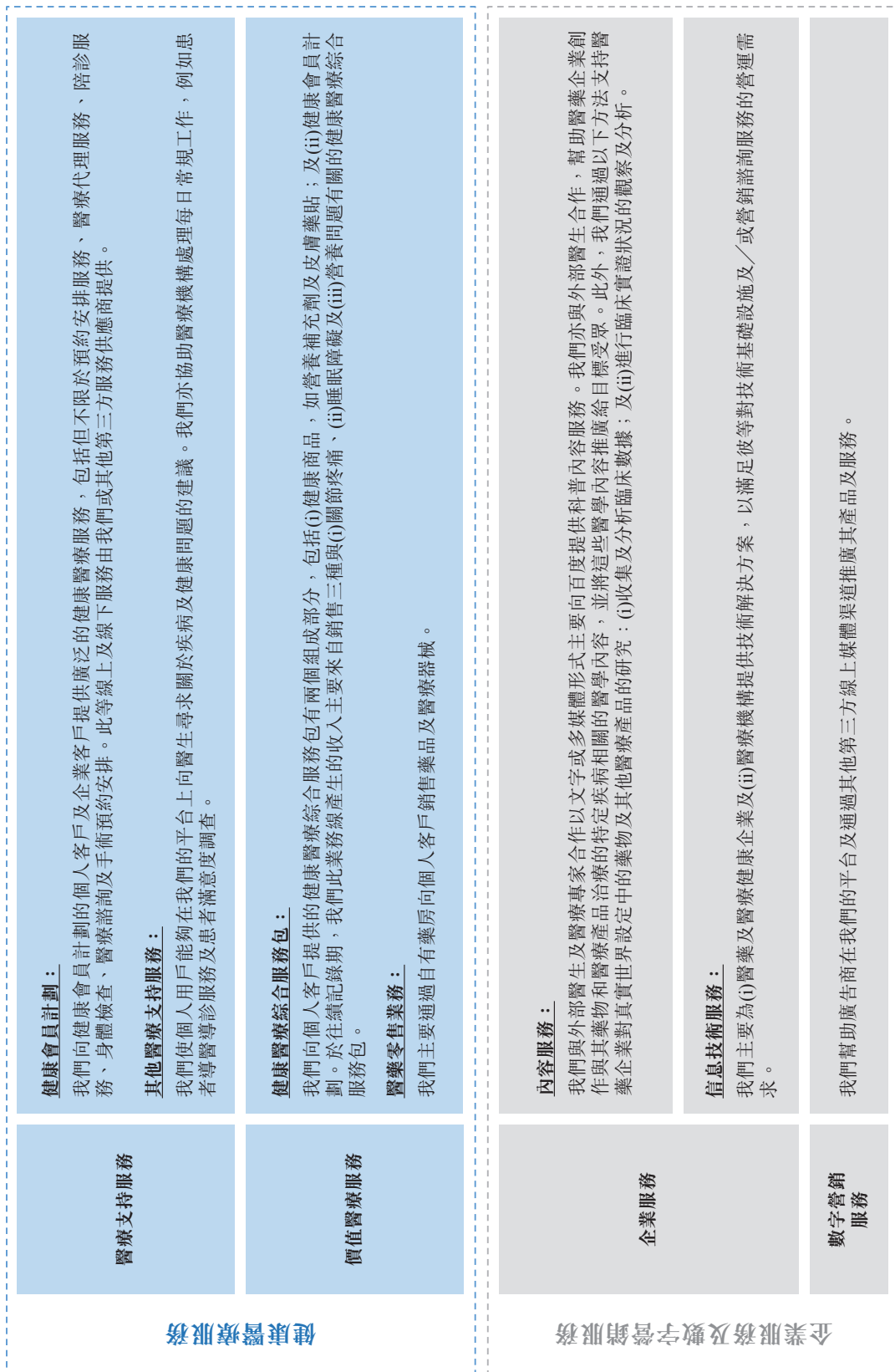


我們開發服務以賦能中國數字健康及保健行業的關鍵行業利益相關者。這些行業利益相關者主要包括(i)個人用戶；(ii)企業及機構，如醫藥企業、醫院、保險公司及地方衛生部門；及(iii)醫生。對於個人用戶，我們主要通過我們的平台向彼等提供健康醫療服務，以便彼等能夠更輕鬆地管理彼等的健康及保健。對於企業及機構，我們主要提供企業服務及數字營銷服務，以提高運營效率及推動業務增長。我們亦引進醫生參與，在我們的平台上發揮關鍵作用。用戶可通過健康之路手機應用程序、醫護網、我們的微信公眾號及微信小程序等多個渠道觸達我們的健康之路平台上的健康醫療資源。

## 概 要

### 我們的服務

我們兩個主要業務分部，即(i)健康醫療服務及(ii)企業服務及數字營銷服務，為個人、企業及機構客戶提供不同服務。下圖載列我們的兩個業務分部的各業務線及分支業務線的概要。



## 概 要

下表載列我們服務的變現模式。

業務分部	業務線	子業務線	變現模式		
			主要客戶	我們提供的服務／產品	產生收益
健康醫療服務	醫療支持服務	健康會員計劃	個人	健康管理服務	我們的收入來自個人及公司購買該等計劃所支付的費用。
			公司(如保險公司、保險經紀公司及其他金融機構)		
		其他醫療支持服務	個人	遠程醫療諮詢服務	我們的收入來自個人購買有關服務所支付的費用(扣除向醫生支付的款項)。
			醫院	醫院日常營運支援服務	我們的收入來自醫院為我們現場派遣的人員支付的費用。
	價值醫療服務	健康醫療綜合服務包	個人	健康產品及健康會員計劃	我們的收入來自個人購買有關套餐所支付的費用。
		醫藥零售業務	個人	藥物及藥品	我們的收入來自個人從我們的藥房購買藥物及藥品所支付的費用。
企業服務及數字營銷服務	企業服務	內容服務	互聯網平台	疾病科普內容	我們的收入來自互聯網平台購買各種疾病的科普內容所支付的費用。
			醫藥企業	有關醫藥企業要求的特定疾病的內容	我們創作及傳播有關特定疾病的內容以影響患者而收取醫藥企業支付的費用，從中獲得收入。該等疾病可由醫藥企業生產的藥物及藥品治療。
				真實世界有關藥物的研究報告	我們在真實世界設定中研究藥物及藥品而收取醫藥企業支付的費用，從中獲得收入。
		信息技術服務	醫藥及醫療健康企業	軟件開發及維護	我們的收入來自醫藥及醫療健康企業、醫療機構及其他要求我們開發及維護軟件(包括但不限於系統、線上平台、手機應用程序、微信公眾號及小程序)的公司及機構支付的費用。
			醫療機構		
	其他企業及機構				
數字營銷服務	/	廣告商	網上廣告服務	我們的收入來自廣告商支付的費用，該等廣告商有意通過線上媒體渠道向潛在客戶推廣服務或產品。	

有關我們服務定價的詳情，請參閱「業務 — 定價」。

## 概 要

### 我們的關鍵運營數據



附註：

- (1) 截至2023年6月30日。
- (2) 截至2023年6月30日止六個月。
- (3) 指以下醫院：(i)已與我們正式訂立合作協議；或(ii)我們可協助個人客戶領取醫療報告及藥物以及於醫院排隊；或(iii)其醫生在我們的平台向個人客戶提供醫療諮詢服務。

### 我們的市場機遇

作為中國國家經濟的重要組成部分，中國健康及保健行業近年來一直穩步增長。根據弗若斯特沙利文的資料，中國健康及保健市場正在進行數字化轉型，預期數字健康及保健市場的市場份額將會擴大。根據弗若斯特沙利文的資料，中國數字健康及保健市場規模由2017年的人民幣861億元增加至2022年的人民幣4,836億元，2017年至2022年的複合年增長率為41.2%；預計市場規模將由2022年的人民幣4,836億元增長至2026年的人民幣14,449億元，2022年至2026年的估計複合年增長率為31.5%。根據弗若斯特沙利文的資料，預期該市場規模將於2030年進一步增至人民幣3.2萬億元。

---

## 概 要

---

### 我們的競爭優勢

我們認為以下競爭優勢有助我們取得成功並將推動我們未來增長：

- 領先且快速增長的健康醫療服務賦能平台；
- 平台具有長期創價能力，與關鍵行業利益相關者聯繫無間；
- 以高效及具成本效益的方式獲取用戶的互聯網流量入口環境；
- 具備強大實力，能夠開發滿足多元化健康及醫療需求的服務；
- 不斷發展的變現策略推動持續增長；及
- 經驗豐富且富有遠見的管理團隊以及強大的股東支持。

### 我們的戰略

為了實現我們的使命並進一步發展業務，我們擬實施以下策略：

- 持續發展並擴大我們的服務的廣度和深度；
- 推動醫生參與並與更多醫生擴展合作；
- 擴大我們在醫藥零售業務的業務版圖；
- 探索其他戰略投資及收購；及
- 提升我們的技術能力以增加我們平台的功能。

### 主要財務資料概要

下文節選綜合財務數據乃摘錄自本文件附錄一會計師報告內所載的綜合財務報表(包括隨附附註)以及「財務資料」所載資料，兩者應一併閱讀。

## 概 要

### 節選綜合損益表項目

下表載列我們於所示年度及期間的綜合損益表的節選項目。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
收入 . . . . .	186,570	431,305	569,068	286,413	534,013
銷售成本 . . . . .	(74,013)	(257,832)	(323,273)	(146,430)	(359,964)
<b>毛利 . . . . .</b>	<b>112,557</b>	<b>173,473</b>	<b>245,795</b>	<b>139,983</b>	<b>174,049</b>
銷售開支 . . . . .	(32,759)	(126,354)	(147,414)	(93,807)	(78,189)
行政開支 . . . . .	(30,409)	(106,779)	(41,195)	(21,441)	(37,638)
研發成本 . . . . .	(11,878)	(14,142)	(54,410)	(34,102)	(36,367)
稅前虧損 . . . . .	(58,727)	(152,083)	(257,605)	(80,948)	(107,687)
<b>年/期內虧損 . . . . .</b>	<b>(65,328)</b>	<b>(155,307)</b>	<b>(255,639)</b>	<b>(80,012)</b>	<b>(105,339)</b>
以下人士應佔：					
本公司權益股東 . . . . .	(65,474)	(157,223)	(258,131)	(75,152)	(101,759)
非控股權益 . . . . .	146	1,916	2,492	(4,860)	(3,580)

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們的綜合損益表，我們還採用經調整溢利／(虧損)淨額(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量。該計量並非國際財務報告準則的要求，或按照國際財務報告準則所呈列，以評估我們的經營表現。我們將「經調整溢利／(虧損)淨額(非國際財務報告準則計量)」定義為年／期內虧損，並加回以權益結算以股份為基礎的付款開支、贖回負債賬面值變動及[編纂]開支。以權益結算以股份為基礎的付款開支屬非現金性質。贖回負債的賬面值屬非現金性質。[編纂]開支與[編纂]有關。

經調整溢利／(虧損)淨額(非國際財務報告準則計量)通過與其幫助我們管理的相同方式，為投資者在了解及評估我們的綜合經營業績時提供有用資料。然而，我們呈列的經調整溢利／(虧損)淨額(非國際財務報告準則計量)未必可與其他公司所呈列類似計量相比。使用經調整溢利／(虧損)淨額(非國際財務報告準則計量)作為分析工具存在局限性，故閣下不應將其獨立於我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況進行考慮，也不應將其視為可替代有關我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況的分析。下表載列我們於往績記錄期的經調整溢利／(虧損)淨額(非國際財務報告準則計量)與虧損淨額的對賬。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
年／期內虧損 . . . . .	(65,328)	(155,307)	(255,639)	(80,012)	(105,339)
加：					
以權益結算以股份為基礎的付款開支 . . .	-	65,508	-	-	-
贖回負債賬面值變動 . . . . .	105,882	84,370	267,834	69,380	127,132
[編纂] . . . . .	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整溢利／(虧損)淨額(非國際財務報告 準則計量) . . . . .	<u>40,554</u>	<u>486</u>	<u>23,919</u>	<u>(5,828)</u>	<u>30,356</u>

我們預期截至2023年12月31日止年度將錄得預測虧損，主要由於贖回負債的賬面值變動所致。於[編纂]後，我們預期贖回負債將自動重新分類至權益，因此，不會有贖回負債賬面值的更多變動於綜合損益表確認。

## 收入

以下是我們按服務劃分的收入明細，以絕對金額及佔所示年度及期間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			
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%		
健康醫療服務												
醫療支持服務												
健康會員計劃 . . . . .	38,857	20.8	44,289	10.3	71,671	12.6	16,522	5.8	55,756	10.4		
其他醫療支持服務 . . . . .	25,292	13.6	21,767	5.0	19,706	3.5	11,039	3.7	3,666	0.7		
價值醫療服務												
健康醫療綜合服務包 <sup>(1)</sup> . . . . .	-	-	60,862	14.1	90,999	16.0	69,760	24.4	40,469	7.6		
醫藥零售業務 . . . . .	620	0.3	1,177	0.3	630	0.1	462	0.2	24,320	4.6		
小計 . . . . .	<u>64,769</u>	<u>34.7</u>	<u>128,095</u>	<u>29.7</u>	<u>183,006</u>	<u>32.2</u>	<u>97,783</u>	<u>34.1</u>	<u>124,211</u>	<u>23.3</u>		
企業服務及數字營銷服務												
企業服務												
內容服務 . . . . .	37,375	20.0	184,300	42.7	183,299	32.2	54,334	19.0	252,181	47.2		
信息技術服務 . . . . .	37,681	20.2	51,030	11.8	110,491	19.4	56,661	19.8	108,890	20.4		
數字營銷服務 . . . . .	43,055	23.1	65,773	15.3	90,817	16.0	77,273	27.0	48,637	9.1		
小計 . . . . .	<u>118,111</u>	<u>63.3</u>	<u>301,103</u>	<u>69.8</u>	<u>384,607</u>	<u>67.6</u>	<u>188,268</u>	<u>65.8</u>	<u>409,708</u>	<u>76.7</u>		
其他 <sup>(2)</sup> . . . . .	3,690	2.0	2,107	0.5	1,455	0.2	362	0.1	94	0.0		
總計 <sup>(3)</sup> . . . . .	<u>186,570</u>	<u>100.0</u>	<u>431,305</u>	<u>100.0</u>	<u>569,068</u>	<u>100.0</u>	<u>286,413</u>	<u>100.0</u>	<u>534,013</u>	<u>100.0</u>		



---

## 概 要

---

附註：

- (1) 包括於2020年、2021年及2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，健康產品所產生的收入分別為零、人民幣53.9百萬元、人民幣31.0百萬元、人民幣21.5百萬元及人民幣5.8百萬元，以及於2020年、2021年及2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，健康醫療綜合服務包中包含的健康會員計劃作為其中一環所產生的收入分別為零、人民幣7.0百萬元、人民幣60.0百萬元、人民幣48.2百萬元及人民幣34.6百萬元。
- (2) 主要包括通過多種線上及線下渠道銷售的其他健康服務及產品。
- (3) 於2020年、2021年及2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月我們的總收入中有人民幣42.2百萬元、人民幣47.7百萬元、人民幣121.9百萬元、人民幣58.2百萬元及人民幣84.7百萬元(或22.6%、11.1%、21.4%、20.3%及15.9%)為未行使權利收入。請參閱「業務—我們的服務—健康醫療服務—未使用權利—有關不活躍健康之路手機應用程序賬戶的未使用權利」。

於往績記錄期，我們的整體盈利能力有波動。於2020、2021及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們分別有經調整溢利淨額(非國際財務報告準則計量)人民幣40.6百萬元、人民幣0.5百萬元、人民幣23.9百萬元及人民幣30.4百萬元，而截至2022年6月30日止六個月，我們有經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)人民幣5.8百萬元。然而，我們於2020年、2021年及2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月分別產生虧損淨額人民幣65.3百萬元、人民幣155.3百萬元、人民幣255.6百萬元、人民幣80.0百萬元及人民幣105.3百萬元，主要由於贖回負債的賬面值變動所致，且於較少情況下，我們於2021年及截至2022年6月30日止六個月產生人民幣66.4百萬元及人民幣10.9百萬元的營運虧損。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們分別有現金及現金等價物人民幣37.1百萬元、人民幣44.0百萬元、人民幣69.7百萬元及人民幣63.4百萬元。

儘管我們的業務規模於往績記錄期擴張，我們的未來業務增長及長期盈利能力取決於多種超出我們控制的因素，包括數字健康醫療服務市場及數字健康企業服務市場的持續增長、用戶及客戶對我們平台的信任、我們與行業利益相關方的工作關係，以及我們的聲譽及品牌。

我們預期透過持續的收入增長及改進的成本效益於近期進一步改善我們的財務表現及盈利能力。具體而言，我們預期透過將醫藥零售業務、內容服務及信息技術服務變現，來推動我們的收入增長。隨著我們業務規模的不斷擴大，我們相信，通過降低成本及開支在收入中所佔比例，我們將獲得更高的規模經濟效益。我們預期通過(i)利用我們擴大的業務規模及以對供應商增強的議價能力獲得更優惠的採購成本；(ii)利用我們在人工智能等創新技術方面的投資，降低員工成本及內容開發成本；及(iii)隨著業務規模的擴大，我們的品牌知名度



## 概 要

不斷提高，對廣告及營銷服務的需求可能會減少，我們將廣告及營銷費用控制在相對較低的水平，從而提高我們的盈利能力。然而，由於我們持續擴張醫藥零售業務、內容服務及信息技術服務，倘我們不能有效控制與業務擴張有關的成本及開支，我們的毛利率可能會受到影響。

### 綜合財務狀況表概要

下表載列我們於截至所示日期的綜合財務狀況表。

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產總值 . . . . .	88,353	117,094	165,944	209,540
流動負債總額 . . . . .	<u>1,206,093</u>	<u>1,326,207</u>	<u>1,641,006</u>	<u>1,812,387</u>
<b>流動負債淨額 . . . . .</b>	<b><u>(1,117,740)</u></b>	<b><u>(1,209,113)</u></b>	<b><u>(1,475,062)</u></b>	<b><u>(1,602,847)</u></b>
非流動資產總值 . . . . .	13,776	13,534	36,705	61,623
非流動負債總額 . . . . .	<u>3,495</u>	<u>3,647</u>	<u>2,433</u>	<u>1,896</u>
<b>非流動資產淨值 . . . . .</b>	<b><u>10,281</u></b>	<b><u>9,887</u></b>	<b><u>34,272</u></b>	<b><u>59,727</u></b>
<b>負債淨額 . . . . .</b>	<b><u>(1,107,459)</u></b>	<b><u>(1,199,226)</u></b>	<b><u>(1,440,790)</u></b>	<b><u>(1,543,120)</u></b>
本公司權益股東應佔權益總額 . . . . .	(1,112,147)	(1,205,725)	(1,448,939)	(1,547,989)
非控股權益 . . . . .	<u>4,688</u>	<u>6,499</u>	<u>8,149</u>	<u>4,869</u>

於往績記錄期，我們的大部分負債淨額及流動負債淨額為我們向若干[編纂]投資者發行的可轉換可贖回優先股產生的贖回負債。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，贖回負債分別佔我們總負債總額的85.7%、84.3%、84.5%及83.5%。該等贖回負債於[編纂]時將自動重新分類為權益。

贖回負債的賬面值主要受我們的股權價值所影響。我們的贖回負債賬面值於截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日均分別上升，與往績記錄期我們的股權價值增長一致。贖回負債的非現金賬面值變動對我們的綜合損益及其他全面收益表造成不利影響，導致我們於往績記錄期錄得年／期內虧損。年／期內虧損進一步影響我們的綜合權益變動表。

截至2020年1月1日，我們錄得負債淨額，主要歸因於贖回負債。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們的負債淨額分別為人民幣11億元、人民幣12億元、人民幣14億元及人民幣15億元。於往績記錄期，我們的負債淨額有所增加乃主要由於股權價值持續增加，導致贖回負債賬面值變動而產生更大虧損，致使2020年、2021年及2022年及截至2023年6月30日止六個月錄得虧損淨額。我們於2020年、2021年及2022年及截至2022年

## 概 要

及2023年6月30日止六個月的虧損淨額分別為人民幣65.3百萬元、人民幣155.3百萬元、人民幣255.6百萬元、人民幣80.0百萬元及人民幣105.3百萬元。相關年度及期間的虧損淨額進一步對我們的負債淨額造成不利影響。負債淨額的持續增加部分被來自權益股東於2022年的注資人民幣9.7百萬元及非控股權益於截至2023年6月30日止六個月的出資人民幣0.3百萬元所抵銷。於往績記錄期，導致我們的流動負債淨額狀況的原因與導致我們的負債淨額狀況的原因大致相同。

董事認為，我們擁有充足的財務資源供本文件日期起至少未來十二個月營運，且概無與可能個別或共同對我們持續經營能力產生重大疑慮的事件或情況有關的重大不確定因素。請參閱「財務資料 — 節選綜合財務狀況表項目的討論 — 流動資產及負債」及「財務資料 — 節選綜合財務狀況表項目的討論 — 營運資金充足性」。經考慮：(i)贖回負債將於[編纂]時自動重新分類為權益；及(ii)來自科泉的[編纂]投資的所得款項人民幣100.0百萬元，而有關款項已於2023年9月22日結付，董事亦認為，我們於截至2023年6月30日的負債狀況將於[編纂]時轉為資產淨值狀況。請參閱「歷史、重組及企業架構 — 本公司、主要附屬公司及併表聯屬實體的重大股權變動及企業歷史 — 7.科泉的[編纂]投資」。

### 節選綜合現金流量表

下表載列我們於所示年度及期間的現金流量。

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得／(所用)現金淨額 . . . . .	32,186	14,157	8,781	(26,730)	12,879
投資活動(所用)／所得現金淨額 . . . . .	(10,588)	7,544	(21,050)	(3,983)	(33,694)
融資活動(所用)／所得現金淨額 . . . . .	(12,832)	(14,762)	37,966	22,406	14,517
現金及現金等價物增加／(減少)淨額 . . . . .	8,766	6,939	25,697	(8,307)	(6,298)
年／期初現金及現金等價物 . . . . .	<u>28,317</u>	<u>37,083</u>	<u>44,022</u>	<u>44,022</u>	<u>69,719</u>
年／期末現金及現金等價物 . . . . .	<u>37,083</u>	<u>44,022</u>	<u>69,719</u>	<u>35,715</u>	<u>63,421</u>

## 概 要

於2020年、2021年及2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們有經營現金流入淨額。於截至2022年6月30日止六個月，我們有經營現金流出淨額人民幣26.7百萬元，主要由於該期間貿易及其他應收款項有所增加。我們的現金及現金等價物由截至2020年12月31日的人民幣37.1百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣44.0百萬元，主要由於我們在2021年的經營活動所得現金淨額及投資活動所得現金淨額，部分被2021年的融資活動所用現金淨額所抵銷。我們的現金及現金等價物由截至2021年12月31日的人民幣44.0百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣69.7百萬元，主要由於我們在2022年經營活動所得現金淨額及融資活動所得現金淨額，部分被2022年投資活動所用現金淨額所抵銷。我們的現金及現金等價物由截至2022年12月31日的人民幣69.7百萬元減少至截至2023年6月30日的人民幣63.4百萬元，主要由於截至2023年6月30日止六個月我們的投資活動所用現金淨額部分被截至2023年6月30日止六個月經營活動所得現金淨額及融資活動所得現金淨額所抵銷。請參閱「財務資料 — 流動資金及財務資源 — 經營活動所得現金流量」。

### 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
				(未經審核)	
收入增長率 . . . . .	28.5%	131.1%	31.9%	不適用	86.4%
毛利增長率 . . . . .	(0.5%)	54.1%	41.7%	不適用	24.3%
毛利率 . . . . .	60.3%	40.2%	43.2%	48.9%	32.6%
經調整溢利／(虧損)淨額比率(非國際財務 報告準則計量) . . . . .	21.7%	0.1%	4.2%	(2.0%)	5.7%

我們的毛利率由2020年的60.3%下降至2021年的40.2%。毛利率下降主要由於健康醫療服務和企業服務及數字營銷服務的毛利率均有所下降。2020年至2021年健康醫療服務毛利率下降主要由於我們一般毛利率相對較低的價值醫療服務的收入貢獻有所增加。2020年至2021年企業服務及數字營銷服務的毛利率下降主要由於我們企業服務及數字營銷方案的毛利率下降。請參閱「財務資料 — 有關經營業績的管理層討論與分析 — 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 — 毛利及毛利率」。

請參閱「財務資料—主要財務比率」。

---

## 概 要

---

### 未使用權利

於往績記錄期，我們確認為收入的未使用權利金額，主要來自(i)健康會員計劃的未行使合約權利，包括健康醫療綜合服務包所包含的健康會員計劃的未行使合約權利；及(ii)不活躍健康之路手機應用程序賬戶的餘額。於2020年、2021年及2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，來自健康會員計劃的未行使合約權利，包括健康醫療綜合服務包中的健康會員計劃未使用權利金額分別為人民幣25.4百萬元、人民幣31.2百萬元、人民幣105.5百萬元、人民幣48.6百萬元及人民幣82.0百萬元。於2020年、2021年及2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，不活躍健康之路手機應用程序賬戶的餘額產生的未使用權利金額分別為人民幣16.8百萬元、人民幣16.5百萬元、人民幣16.4百萬元、人民幣9.6百萬元及人民幣2.7百萬元。我們相信(i)未使用權利金額為於我們一般及日常主要業務營運過程中產生的收入；及(ii)我們有充足的財務資源及服務能力，以滿足一般情況下於繁忙時期的客戶需求。請參閱「業務 — 我們的服務 — 健康醫療服務 — 未使用權利」及「財務資料 — 節選綜合財務狀況表項目的討論 — 營運資金充足性」。

### 風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，該等風險載於「風險因素」。在進行[編纂]之前，閣下應該仔細考慮該等風險。我們面對的若干主要風險載列如下：

- 數字健康醫療服務市場和數字健康企業服務市場並不成熟且不穩定；
- 我們運營的各業務分部面臨激烈競爭，包括但不限於醫療支持服務、醫藥零售業務及數字營銷服務；
- 我們可能無法吸引、維持和管理數字健康及保健行業的各種利益相關方；
- 我們的業務增長將依賴我們的品牌；
- 我們平台上的內容，若被指稱與事實不符、淫穢、誹謗、誣蔑或涉嫌違法，我們可能因而承擔法律責任；
- 我們過往曾產生淨虧損，且日後未必能實現或維持盈利能力；及
- 我們於往績記錄期錄得流動負債淨額及負債淨額。

---

## 概 要

---

### 控股股東

緊隨股份分拆及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，我們的控股股東(即張先生及豐基)將持有我們已發行股本總額的約[編纂]%，故根據上市規則，彼等將仍屬本公司控股股東的一員。有關更多詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

### 持續關連交易

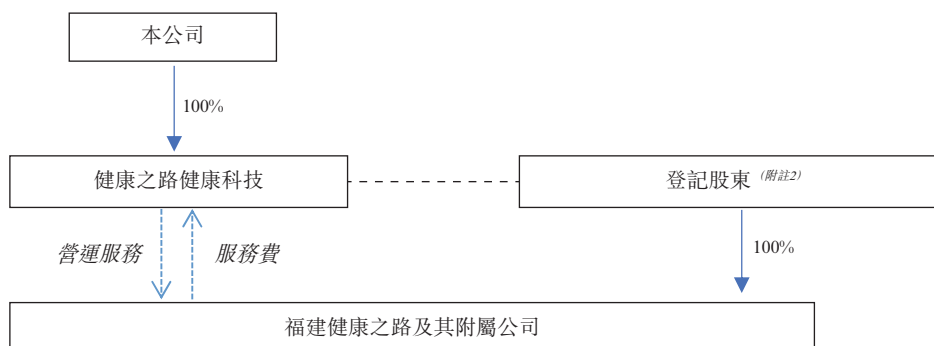
我們已訂立合約安排及科普內容合作協議，該等合約安排及協議預期將於[編纂]後繼續，並將於[編纂]後構成上市規則第14A章項下的不獲豁免持續關連交易。更多詳情請參閱本文件「持續關連交易」及「豁免嚴格遵守上市規則」。

### 合約安排

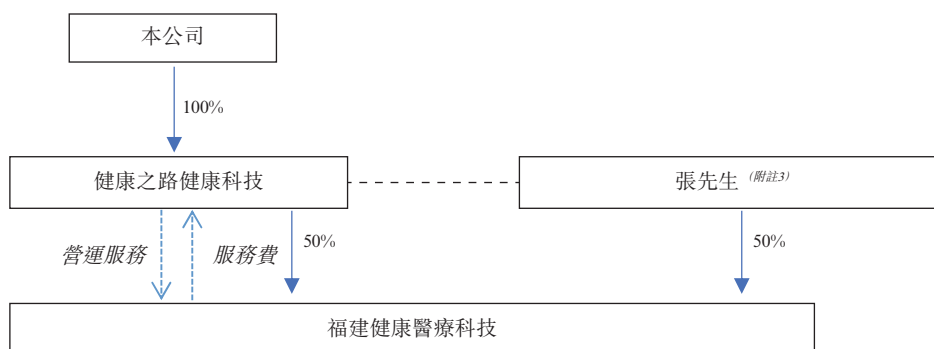
基於相關中國法律、法規及監管措施下的外商投資限制，(i)通過股權直接持有福建健康之路及其附屬公司進行我們的線上醫療機構業務，或(ii)直接持有福建健康醫療科技多於50%股權進行增值電信服務業務，對本公司而言均為不可行。因此，我們透過合約安排控制該等實體的全部或部分股權。透過合約安排，我們能將併表聯屬實體的全部經濟利益合併入賬。有關詳情，請參閱本文件「合約安排」。以下簡化圖說明截至最後實際可行日期根據合約安排自併表聯屬實體流向本集團的經濟利益：

## 概 要

### 福建健康之路合約安排



### 福建健康醫療科技合約安排



附註：

- (1) 「——>」表示股本權益中的直接法定及實益所有權。  
「- - - ->」表示合約安排。  
「- - - -」表示健康之路健康科技通過以下方法對併表聯屬實體、登記股東及／或張先生(視情況而定)實施控制：(i)可行使福建健康之路及福建健康醫療科技(視情況而定)的所有股東權利的授權書；(ii)收購福建健康之路及福建健康醫療科技(視情況而定)全部或部分股權的獨家購買權；及(iii)對福建健康之路及福建健康醫療科技(視情況而定)股權的股本質押。



## 概 要

(2) 截至最後實際可行日期，登記股東為以下合共持有福建健康之路100%股權的人士：

股東	股權概約百分比
張先生	34.66%
傳課計算機	12.77%
上饒國資	2.67%
上海界佳	1.02%
健康之路投資中心	46.37%
福州萬家康健	2.51%

(3) 截至最後實際可行日期，福建健康醫療科技由張先生及健康之路健康科技分別持有50%及50%。

### [編纂]投資

於2014年12月至2023年9月，我們收到數輪[編纂]投資。有關更多資料，請參閱「歷史、重組及公司架構—[編纂]投資」。

### 申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所上市委員會申請批准已發行股份及根據[編纂]將予發行的股份[編纂]及買賣，基準為(其中包括)我們符合上市規則第8.05(3)條項下的[編纂]／收益測試，當中參考(i)我們截至2022年12月31日止年度的收入人民幣569.07百萬元(相當於約661.88百萬港元，按截至2022年12月31日止財政年度平均匯率人民幣0.85978元兌1.00港元計算)超過500百萬港元；及(ii)我們於[編纂]時的預期[編纂](按[編纂]計算)超過40億港元。

### [編纂]統計數據

	根據[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元	根據[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元
我們股份的[編纂] <sup>(1)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元
本公司權益股東應佔每股未經審核[編纂] 經調整綜合有形資產淨值 <sup>(2)(3)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元

---

## 概 要

---

附註：

- (1) 我們股份[編纂]的計算基於以下假設：(i)股份拆細及[編纂]已完成，且根據[編纂]發行[編纂]股股份；(ii)[編纂]未行使；及(iii)於[編纂]完成後，已發行及發行在外[編纂]股股份。
- (2) 本公司權益股東應佔每股未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃於作出「附錄二A—未經審核[編纂]財務資料」中規定的調整後計算得出，並基於[編纂]股股份計算，計算基準如下：(i)緊隨[編纂]後預期已發行股份總數為[編纂]股；(ii)不包括於2023年6月30日後與[編纂]投資有關的[編纂]股股份，原因為根據上述[編纂]投資發行股份，並非國際會計準則第10號「報告期後事項」下的調整事項，亦非[編纂]的連鎖從屬一環，因此不應反映為[編纂]調整；及(iii)並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。詳情請參閱「附錄二A—未經審核[編纂]財務資料」。
- (3) 概無作出任何調整以反映本集團於2023年6月30日之後達成的任何交易結果或其他交易，包括但不限於科泉的[編纂]投資，即科泉注資人民幣100,000,000元以認購4,159,560股股份，該注資已於2023年9月完成。倘於2023年6月30日完成，按[編纂]每股[編纂][編纂]港元及每股[編纂][編纂]港元計算，本公司股東應佔每股未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值將分別增加約[編纂]港元及[編纂]港元。

## 股息

誠如開曼群島法律顧問所告知，開曼群島法律規定，累計虧損不一定會限制本公司從利潤或股份溢價賬中向股東宣派及派付股息，前提是董事會根據本公司的財務狀況及利潤，有理據認為宣派及派付股息不會導致緊隨建議支付股息的日期後，本公司無法支付於日常業務過程中到期應付的債務。

由於我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，任何未來股息的派付及金額亦將視乎我們自附屬公司收取的可用股息。我們派付的任何股息將由董事會考慮各種因素後全權酌情決定，包括實際及預期的經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及業務戰略、預期營運資金需求以及未來擴展計劃、法律、監管及其他合約限制，以及董事會認為適當的其他因素。我們的股東可在股東大會上批准任何股息宣派，但不得超過董事會建議的金額。於整個往績記錄期，我們並無支付或宣派任何股息。目前，我們並無訂立正式股息政策或固定股息分派比率。

---

## 概 要

---

### [編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即[編纂]每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的[編纂])，經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]及其他估計開支後及假設[編纂]未獲行使，我們估計我們將會從[編纂]收取[編纂]約[編纂]港元。根據我們的策略，我們擬將[編纂][編纂]按下列金額作下列用途：

- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元預期用於業務發展，包括[編纂][編纂]%及[編纂]%分別用於健康醫療服務和企業服務及數字營銷服務；
- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元預期用於戰略投資或收購；
- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元預期用於研究與開發；
- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元預期用於推廣我們的品牌以及我們的服務；及
- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元預期用作營運資金及一般企業用途。

請參閱「未來計劃及[編纂]」。

### 近期發展

#### 我們業務的近期發展

自往績記錄期以來及直至最後實際可行日期，我們的業務穩步發展。於2023年11月，我們開展醫藥批發業務，以補充我們的醫藥零售業務，並進一步加強我們的醫療服務能力及與醫藥製造商及零售商的合作。我們成為一款治療甲型及乙型流感病毒常用藥物的國內總代理，該款藥物由一家於上海證券交易所科創板(「科創板」)上市的江蘇省醫藥製造商製造。我們向多家第三方藥房銷售該款藥物。

有關詳情，請參閱「業務—我們的服務—健康醫療服務—價值醫療服務—醫藥零售業務—醫藥批發業務的近期發展」。

### [編纂]投資

於2023年7月26日，科泉廈門、科泉、安吉科泉、浙江健康之路、本公司及張先生訂立投資協議，據此，各方同意科泉以代價人民幣100.0百萬元認購我們配發及發行的4,159,560股股份。該投資已於2023年9月22日全部結清。

---

## 概 要

---

於2023年7月21日，福州海峽一號、海峽一號、張先生、豐基及本公司訂立一份股權轉讓協議，據此，各方同意以代價人民幣20.0百萬元將1,109,283股股份從豐基轉讓給海峽一號。該投資已於2023年9月22日全部結清。

### 監管發展

中國證監會於2023年2月17日頒佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(簡稱「境外上市試行辦法」)及五個相關指引，於2023年3月31日生效。境外上市試行辦法全面改革中國境內公司直接或間接在海外發行及上市的監管制度，將其改為備案制。請參閱「監管概覽 — 關於併購及境外上市的法規」。誠如我們中國法律顧問告知，我們將被要求在向聯交所提交第一份[編纂]申請後的三個工作日內向中國證監會提交備案申請。

### 概無重大不利變動

我們的董事確認，自2023年6月30日(即本集團最新的經審核綜合財務資料的編製日期)以來，截至本文件的日期，我們的財務、經營或貿易狀況或前景沒有發生重大不利變化。

### [編纂]開支

[編纂]開支包括[編纂]、專業費用及就[編纂]及[編纂]產生的其他費用。假設已悉數支付酌情獎勵費用，我們預期將產生[編纂]開支總額約人民幣[編纂]元(基於[編纂]的[編纂]及假設[編纂]未獲行使)，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%。我們估計[編纂]包括[編纂]費用約人民幣[編纂]元及非[編纂]費用人民幣[編纂]元。

於往績記錄期，我們產生約人民幣[編纂]元的[編纂]開支，其中人民幣[編纂]元於我們的綜合損益表中確認，人民幣[編纂]元被確認為遞延[編纂]開支，預計將於[編纂]後作為權益扣減入賬。我們估計，我們將進一步產生[編纂]開支人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元將於截至2023年12月31日止年度的綜合損益表中扣除。結餘約人民幣[編纂]元預計將在[編纂]完成後作為權益扣減入賬。上述[編纂]開支為最後實際可行估計，僅供參考，而實際金額可能與此估計有所不同。