

財務資料

閣下在細閱以下我們財務狀況及經營業績的討論及分析時，應與本文件附錄一所載的會計師報告中截至2020年、2021年及2022年12月31日及截至該日止年度各年及截至2023年6月30日止六個月的綜合財務報表(及其附註)(「歷史財務資料」)一併閱讀。歷史財務資料是根據國際財務報告準則所編製。

[編纂]應細閱整份歷史財務資料，不應僅依賴本節所載的資料。以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事宜及財務表現的觀點，涉及風險及不確定性。該等陳述是基於我們根據我們的經驗及對歷史事件、目前狀況及預期未來發展的看法，以及我們認為在該等情況下合適的其他因素而作出的假設及分析。有關評估我們業務時的該等風險及不確定性的其他資料，請參考「風險因素」一節。

概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，截至2022年12月31日，按我們平台上的註冊個人用戶數目計，我們經營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，我們一直見證及參與了中國健康及保健行業的重大數字化轉型，驅使我們的業務發展壯大。

我們有兩個主要業務分部：(i)健康醫療服務和(ii)企業服務及數字營銷服務。我們的健康醫療服務包括(i)醫療支持服務及(ii)價值醫療服務。我們的企業服務及數字營銷服務主要包括(i)企業服務及(ii)數字營銷服務。

• 健康醫療服務

- **醫療支持服務**。我們提供健康會員計劃，該等計劃向已訂閱的個人用戶及企業客戶提供廣泛的健康醫療服務，包括但不限於預約安排、醫療代理、陪診服務、身體檢查、醫療諮詢及手術預約安排服務。我們亦提供其他醫療支持服務，讓個人用戶在我們的平台上向醫生尋求關於疾病及健康問題的建議，並協助醫療機構執行日常工作，例如導醫導診服務及患者滿意度調查。

財務資料

- **價值醫療服務**。我們提供健康醫療綜合服務包，向已訂閱的個人用戶提供的健康醫療綜合服務包有兩個組成部分，包括(i)健康商品，如營養補充劑及透皮貼劑；及(ii)我們的健康會員計劃。我們的價值醫療服務亦包括醫藥零售業務，我們主要通過自有藥房向患者及個人用戶銷售藥品及醫療器械。
- **企業服務及數字營銷服務**
 - **企業服務**。我們提供內容服務，據此我們與外部醫生及醫療專家合作，以滿足數字健康企業服務市場對優質醫療內容的企業需求。我們的內容服務包括(i)科普內容服務，(ii)精準內容服務及(iii)真實世界研究支持服務。我們亦主要向(i)醫藥及醫療健康企業及(ii)醫療機構提供信息技術服務，以滿足彼等對技術基礎設施及／或營銷顧問服務的營運需求。
 - **數字營銷服務**。我們幫助廣告主在我們的平台及通過其他第三方線上媒體渠道推廣其產品及服務。

我們於往績記錄期經歷大幅增長。我們的總收入由2020年的人民幣186.6百萬元增加131.1%至2021年的人民幣431.3百萬元，並進一步增加31.9%至2022年的人民幣569.1百萬元。我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣286.4百萬元增加86.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣534.0百萬元。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，我們的毛利分別為人民幣112.6百萬元、人民幣173.5百萬元、人民幣245.8百萬元、人民幣140.0百萬元及人民幣174.0百萬元。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。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，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)分別為溢利人民幣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日止六個月則為虧損人民幣5.8百萬元。詳情請參閱「— 綜合損益表 — 非國際財務報告準則計量」。

編製基準

我們截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月的歷史財務資料是根據國際會計準則理事會頒佈的所有適用的國際財務報告準則所編製。編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。其同時要求管理層在應用我們的會計政策時相應進行判斷。為編製我們的歷史財務資料，我們已經採用了於往績記錄期生效的所有適用的新訂及經修訂的國際財務報告準則。公司間交易、結餘及本集團

財務資料

旗下公司間交易的未變現收益或虧損在綜合入賬時對銷。有關本文件所載財務資料編製基準的更多資料，請參閱本文件附錄一的會計師報告。

影響我們經營業績及財務狀況的重大因素

數字健康及保健行業的市場需求

我們的業務、財務狀況及經營業績受推動中國數字健康及保健行業的因素影響，尤其是數字健康醫療服務市場及數字健康企業服務市場。預期中國的數字健康及保健行業將受多項因素推動，包括個人健康意識不斷提高、慢性及嚴重疾病患病率上升、可支配收入不斷增加、數字健康服務滲透率不斷提高及數字健康服務的創新技術。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%；預期將由2022年的人民幣4,836億元增加至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%。隨著數字技術的發展，該等因素對中國數字健康及保健市場以及數字健康企業服務市場的市場規模及需求產生積極影響。

我們的業務及經營業績亦受適用於數字健康及保健行業的政府政策及法規影響，包括中國醫療及保健制度改革、公共及商業健康保險政策以及在線醫療保健服務及藥品銷售的資格及許可規定。我們受益於中國近期若干有利的監管及政策變動。《國務院辦公廳關於促進「互聯網+醫療健康」發展的意見》及中國國家衛生健康委員會於2018年頒佈的《互聯網診療管理辦法》就發展數字醫療保健服務提供監管指引。於2019年頒佈的《健康保險管理辦法》明確規定，保險公司可將健康管理服務整合至健康保險產品，以提供健康風險評估及干預、疾病預防、體檢、健康諮詢、慢性疾病管理、醫療保健及其他服務。隨著多項政策推動健康管理服務數字化及數字醫療服務的發展，我們預期這些有利的行業政策將於近期推行下去。

我們擴大服務組合的能力

我們的經營業績取決於我們能否提供廣泛及多元化的服務組合，以滿足不同用戶的需求，並提高其對我們服務及在線平台的忠誠度。

財務資料

為滿足不同客戶群體的多樣化需求，我們擴大各業務分部的覆蓋範圍，優化服務組合。在我們的健康醫療服務下，我們在醫院就診前、診中及診後的不同醫療階段為用戶提供醫療支持服務。就各階段而言，我們繼續通過研究用戶在健康管理及疾病治療過程中的擔憂及痛點，設計、調整及改進我們的服務產品，以提供充分、綜合及便利的健康服務。例如，憑藉我們對疑難疾病管理的洞察力及非醫藥醫療保健服務的市場需求，我們於2021年推出健康醫療綜合服務包業務，將我們的健康會員計劃與選定的健康商品相結合，以緩解不同慢性病及醫療狀況。我們的服務深受市場歡迎，進一步推動收入及業務的增長。

我們為企業服務及數字營銷服務的企業客戶提供多元化及定製化的營銷解決方案。我們根據客戶需求及市場需求調整及擴充營銷解決方案的能力決定我們能否以精確及高效的方式幫助企業客戶與其目標客戶建立聯繫。

我們豐富及優化服務及相關產品的能力對留住現有客戶並吸引新客戶至關重要。我們擬進一步豐富、優化及擴充我們的服務，並強化我們的業務分部之間的協同效應，為我們的個人客戶及企業客戶提供更多物流及其他增值服務。

我們擴大及深化與醫院、醫療機構及醫生合作的能力

我們的業務運營在很大程度上取決於我們與之合作並用於提供服務的醫療資源。過去數年，我們與中國各地的醫療機構及醫生緊密合作，並在健康及保健行業積累了大量網絡資源。截至2023年6月30日，中國11,601家醫院，包括7,405家一級／二級／三級醫院及4,196家基層醫療機構已連接我們的平台。

我們的平台將用戶與不同機構的不同執業醫生聯繫起來，提供實時醫療諮詢服務及全面的健康解決方案。我們與全國醫生的深入合作及我們平台的龐大用戶群幫助我們深入了解醫生的背景及偏好，並使我們成為企業客戶精準數字醫療保健營銷的首選平台。

我們與多元化及充足的醫生及醫療機構合作是我們優質健康醫療服務的基礎。我們已投入大量精力擴大及鞏固我們與醫院、醫療機構及醫生的合作。我們計劃與更多醫療機構及

財務資料

醫生合作，並進一步豐富與我們的平台相連的醫療資源，為用戶提供最佳的數字健康醫療服務。

我們維繫、發展用戶群並加深與現有用戶聯繫的能力

我們的長期成功亦取決於我們維繫現有線上用戶並吸引新用戶使用我們平台的能力。截至2023年6月30日，我們平台的註冊個人用戶已超過178.6百萬名，我們平台於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月安排的醫療諮詢人次分別為18.5百萬、10.2百萬、5.9百萬及2.0百萬。我們龐大的用戶群和用戶流量協助我們深入了解線上用戶的需求及偏好，並吸引更多廣告主利用我們的數字營銷服務。因此，我們可以設計更多互動並定製學習內容，優化我們的服務，並升級我們的平台，以提供更方便使用的界面。為保持我們平台對線上用戶的吸引力，我們需要繼續提供有價值的平台資源，提升內容開發能力，並吸引及維繫優質的醫療專家及醫生。

我們期望於可見的將來提高在線平台上醫療健康相關內容的品質及廣度，同時加大我們的營銷力度來推廣平台和應用，從而吸引更多的新用戶。

我們為健康及保健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健康及保健行業參與者(包括患者、醫生、醫院、醫療機構、醫藥企業及地方衛生部門)創造價值的能力。憑藉我們以患者為中心的服務平台的成功經驗，我們不僅建立了便捷的服務平台，以滿足患者及個人用戶的健康相關需求，亦為多家醫藥企業及醫療設備公司提供數字化平台，以提高其品牌知名度、降低營銷開支及幫助彼等接觸更多目標客戶。通過將個人用戶的需求與醫藥企業提供的健康相關內容準確連接，我們提高了健康及保健行業的信息流效率。我們的信息技術服務亦幫助醫藥企業、醫療機構及地方衛生部門實現其運營管理系統的現代化及數字化，有效提高其運營效率及透明度，為患者及公眾提供更好的服務。截至2020年、2021年及2022年12月31日及截至2023年6月30日止六個月，我們的信息技術服務已服務386家、477家、438家及364家醫藥及醫療保健企業、醫療機構及其他企業及機構客戶。

憑藉我們為個人用戶提供的健康醫療服務平台以及我們為醫藥企業及醫療機構構建的數字化解決方案及系統，我們致力於通過整體流程數字化提升及改善整個健康及保健服務價值鏈的效率。一方面，我們的平台整合線上線下健康及醫療資源，以滿足患者對優質健康

財務資料

及醫療服務的需求。另一方面，通過與醫生、醫療機構、醫藥企業、保險公司、其他金融機構以及大型企業及機構的深入合作，我們能夠向這些行業參與者提供標準化及定製化服務，以增強服務能力、優化運營效率及收集寶貴見解。

如果我們能夠利用我們的數字網絡、分配適當的資源及繼續為健康及保健行業參與者創造價值，更多企業及機構客戶將願意與我們合作，更多個人用戶將利用我們的平台，從而產生強化協同效應以提升我們的經營業績。

我們有效管理成本及開支的能力

我們的經營業績取決於我們控制成本及開支和提高經營效率的能力。我們的成本及開支主要包括內容開發成本、服務成本、員工成本及廣告及營銷開支。這些成本受多項因素影響，如可應診的醫生供應、員工成本波動、從第三方服務供應商處取得優惠條款的能力、技術的發展以及我們員工管理系統的效率。我們相信我們的業務模式具有高度的可擴展性。隨著我們的業務擴張，我們預期對網絡內的服務供應商及醫生會有更強的議價能力，這將有助我們實現更高的規模經濟及利潤率。此外，隨著我們業務的進一步增長，我們相信，我們的業務規模將使我們能夠以更高的成本效益獲得用戶及提供服務。

COVID-19疫情的影響

自2020年1月以來，COVID-19疫情已經影響了中國及全球多地。COVID-19疫情導致眾多公司辦公室、零售店、製造設施及工廠暫時關閉。我們已採取一系列措施保護我們的員工，包括暫時關閉辦公室、遠程工作安排，以及減少面對面會議及出差。

雖然於往績記錄期，COVID-19疫情使我們的若干線下業務暫時中斷，但我們自線上服務獲取大部分收入。特別是，我們所有的企業服務及數字營銷服務均為線上服務。因此，COVID-19疫情並未對我們的經營業績及財務狀況造成重大影響。我們的收入分別由2020年的人民幣186.6百萬元增加131.1%至2021年的人民幣431.3百萬元，並進一步增加31.9%至2022年的人民幣569.1百萬元。我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣286.4百萬元增加86.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣534.0百萬元。具體而言，我們企業服務及數字營銷服務產生的收入由2020年的人民幣118.1百萬元增加154.9%至2021年的人民幣301.1百萬元，並進一步增加27.7%至2022年的人民幣384.6百萬元。我們企業服務及數字營銷服務的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣188.3百萬元增加117.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣409.7百萬元。

財務資料

儘管COVID-19疫情於往績記錄期並未對我們的財務表現造成重大影響，但對我們兩個業務分部所在的數字健康及保健市場造成長遠影響：

- **健康醫療服務。** COVID-19疫情加快了中國數字健康及保健市場的發展。隨著越來越多患者習慣使用線上醫療服務以盡量減少接觸COVID-19病毒，客戶習慣由此養成。根據弗若斯特沙利文的資料，於2019年至2020年間，由國家衛生健康委員會管理的線上醫院平台的線上診斷及治療次數上升17倍。隨著COVID-19爆發，政府、醫療機構、醫生及患者的行為模式發生了根本性變化，促進醫療服務進行數字轉型，進而有助於數字健康及保健市場的發展。
- **企業服務及數字營銷服務。** 由於傳統線下營銷渠道在COVID-19疫情爆發期間受阻，疫情不可逆轉地促進營銷服務進行數字轉型。根據弗若斯特沙利文的資料，數字營銷於疫情前已有所增長，COVID-19爆發令數字健康企業服務市場的需求上升，並將永久地改變此線上線下型態。

由於COVID-19疫情自2022年年底起平息，我們預計疫情不會對我們的業務及財務表現造成進一步的不利影響。

關鍵會計政策資料及估計

本文件附錄一的會計師報告在附註2載列了若干關鍵會計政策資料，這些政策對了解我們的財務狀況及經營業績非常重要。

我們的部分會計政策涉及主觀假設、估計及判斷，在「附錄一—會計師報告」附註3中有所討論。在應用我們的會計政策時，我們的管理層需要對無法從其他途徑及時得知的資產與負債的賬面值作出估計及假設。我們的估計及相關假設是根據過往經驗及相關的其他因素作出。實際結果或會與上述估計有所不同。我們的管理層會持續審查我們的估計及基本假設。請參閱本文件附錄一會計師報告附註3。

財務資料

綜合損益表

下表載列本集團於所示年度及期間的綜合損益表，以絕對金額及佔總收入百分比列示：

	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		(未經審核)	
	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	%		
收入	186,570	100.0	431,305	100.0	569,068	100.0	286,413	100.0	534,013	100.0		
銷售成本	(74,013)	(39.7)	(257,832)	(59.8)	(323,273)	(56.8)	(146,430)	(51.1)	(359,964)	(67.4)		
毛利	112,557	60.3	173,473	40.2	245,795	43.2	139,983	48.9	174,049	32.6		
其他淨收入／(虧損)	11,899	6.4	7,361	1.7	8,140	1.4	(1,496)	(0.5)	(953)	(0.2)		
銷售開支	(32,759)	(17.6)	(126,354)	(29.3)	(147,414)	(25.9)	(93,807)	(32.8)	(78,189)	(14.6)		
行政開支	(30,409)	(16.3)	(106,779)	(24.8)	(41,195)	(7.2)	(21,441)	(7.5)	(37,638)	(7.0)		
研發成本	(11,878)	(6.4)	(14,142)	(3.3)	(54,410)	(9.6)	(34,102)	(11.9)	(36,367)	(6.8)		
經營利潤／(虧損)	49,410	26.5	(66,441)	(15.4)	10,916	1.9	(10,863)	(3.8)	20,902	3.9		
融資成本	(1,782)	(1.0)	(1,160)	(0.3)	(1,578)	(0.3)	(651)	(0.2)	(1,599)	(0.3)		
應佔聯營公司利潤減虧損	(473)	(0.3)	(112)	-	891	0.2	(54)	(0.0)	142	0.0		
贖回負債的賬面值變化	(105,882)	(56.8)	(84,370)	(19.6)	(267,834)	(47.1)	(69,380)	(24.2)	(127,132)	(23.8)		
稅前虧損	(58,727)	(31.5)	(152,083)	(35.3)	(257,605)	(45.3)	(80,948)	(28.3)	(107,687)	(20.2)		
所得稅	(6,601)	(3.5)	(3,224)	(0.7)	1,966	0.3	936	0.3	2,348	0.4		
年／期內虧損	(65,328)	(35.0)	(155,307)	(36.0)	(255,639)	(44.9)	(80,012)	(27.9)	(105,339)	(19.7)		
以下應佔：												
本公司權益股東	(65,474)	(35.1)	(157,223)	(36.5)	(258,131)	(45.4)	(75,152)	(26.2)	(101,759)	(19.1)		
非控股權益	146	0.1	1,916	0.4	2,492	0.4	(4,860)	(1.7)	(3,580)	(0.7)		
年／期內虧損	(65,328)	(35.0)	(155,307)	(36.0)	(255,639)	(44.9)	(80,012)	(27.9)	(105,339)	(19.7)		

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則列報的綜合財務報表，我們還採用經調整利潤／(虧損)淨額(非國際財務報告準則計量)(定義見下文)作為額外財務計量，其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。我們認為，呈列此非國際財務報告準則計量可消除若干非現金項目等項目的潛在影響，有利於比較不同期間及不同公司間的經營表現。

我們相信，該計量為[編纂]提供了有用的信息，使彼等能夠以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，使用非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈列的經營業績或財務狀況的分析。此外，非國際財務報告準則財務計量的定義可能與其他公司使用的類似術語有所不同。

財務資料

我們將「經調整淨利潤／(虧損) (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]開支為與[編纂]有關的開支。

下表載列我們於所示年度及期間的非國際財務報告準則財務計量與年／期內虧損的對賬。

	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 ⁽¹⁾	-	65,508	-	-	-
贖回負債賬面值變動 ⁽²⁾	105,882	84,370	267,834	69,380	127,132
[編纂]開支 ⁽³⁾	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整淨利潤／(虧損) (非國際財務報告準則計量)	40,554	486	23,919	(5,828)	30,356

附註：

- (1) 以權益結算以股份為基礎的付款開支與我們根據我們的股權激勵計劃提供予僱員、董事及顧問的股份獎勵有關，主要為非現金性質。請參閱本文件附錄一會計師報告附註26。
- (2) 贖回負債賬面值變動與因授予投資者的優先權利而產生的贖回義務變動金額有關。該等非現金項目預期不會導致我們日後作出現金付款。我們預期所有可轉換可贖回優先股的優先權將於[編纂]後終止，而相關贖回負債將重新分類為權益。
- (3) [編纂]開支與[編纂]及[編纂]有關。

收入

於往績記錄期，我們的收入主要來自我們以下兩個業務分部：(i)健康醫療服務；及(ii)企業服務及數字營銷服務。下表載列我們在所示年度及期間按業務分部(以絕對金額及佔總收入百分比計)劃分的收入明細。

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。

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		(未經審核)	
	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 ⁽¹⁾	-	-	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	64,769	34.7	128,095	29.7	183,006	32.2	97,783	34.1	124,211	23.3		
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	118,111	63.3	301,103	69.8	384,607	67.6	188,268	65.8	409,708	76.7		
其他 ⁽²⁾	3,690	2.0	2,107	0.5	1,455	0.2	362	0.1	94	0.0		
總計⁽³⁾	186,570	100.0	431,305	100.0	569,068	100.0	286,413	100.0	534,013	100.0		

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。請參閱「業務—我們的服務—健康醫療服務—價值醫療服務—健康醫療綜合服務包」。
- (2) 主要包括通過各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」。

我們的收入由2020年的人民幣186.6百萬元增加131.1%至2021年的人民幣431.3百萬元，且進一步增加31.9%至2022年的人民幣569.1百萬元。我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣286.4百萬元增加86.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣534.0百萬元。於往績記錄期，我們的收入增長主要源於我們的數字健康醫療服務和企業服務及數字營銷服務業務的擴張及增長。

財務資料

健康醫療服務

健康醫療服務主要包括醫療支持服務及價值醫療服務。

醫療支持服務

我們的醫療支持服務包括(i)健康會員計劃及(ii)其他醫療支持服務。

- **健康會員計劃**。管理我們的健康會員計劃業務時，我們從銷售會員制健康計劃中獲得收入。對於個人客戶，我們採用訂閱式付費架構，定期收取訂閱費。就企業客戶而言，我們的收入來自收取固定服務費，按客戶自我們的服務組合中揀選的服務及訂購數目而定。
- **其他醫療支持服務**。我們主要通過以下方式獲得其他醫療支持服務的收入：(i)對各項醫療諮詢服務收取固定的服務費，而該價格乃根據服務範圍及標準以及用於支付提供相關服務的註冊醫生的服務費所釐定；(ii)就向醫院提供支援服務收取所協定的服務費；及(iii)就不活躍健康之路手機應用程序賬戶確認未使用結餘。有關更多詳情，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」。

價值醫療服務

我們的價值醫療服務包括(i)健康醫療綜合服務包及(ii)醫藥零售業務。

- **健康醫療綜合服務包**。我們的收入來自銷售健康醫療綜合服務包，包括健康商品及健康會員計劃。健康醫療綜合服務包的價格根據健康商品的成本及健康醫療綜合服務包所包括的健康會員計劃而釐定。我們參考(i)我們的健康會員計劃的過往使用率；(ii)有關健康會員計劃於業內的使用率的通常範圍；及(iii)我們的管理層的見解與經驗，而透過預期使用率估計健康會員計劃的成本。
- **醫藥零售業務**。我們的收入來自通過自有藥房向客戶銷售藥品及醫療設備。

財務資料

企業服務及數字營銷服務

企業服務及數字營銷服務業務主要包括(i)企業服務；及(ii)數字營銷服務。

企業服務

企業服務包括(i)內容服務；及(ii)信息技術服務。

- **內容服務。**我們的收入主要來自於妥善履行服務合約責任後，向客戶收取的服務費。我們的內容服務主要包括(i)科普內容服務，當中我們向我們的合作平台百度提供在線科普內容，並實時回答健康相關問題，其服務費按CPM基準收取；(ii)精準內容服務，當中我們通過與外部醫生合作，提供與健康有關的文章、問答或視頻短片，並在我們的平台上發佈這些健康有關的文章或視頻短片，其服務費根據該等定製內容的格式和標準以及用於支付我們的內容創作者的服務費，於營銷服務協議中預先確定；及(iii)真實世界研究支持服務，當中我們通過協助醫藥行業企業及機構收集及分析臨床病例數據及進行有效性及安全性研究提供真實世界研究支持服務，其服務費根據數據範圍及服務複雜程度釐定。
- **信息技術服務。**我們的收入來自向醫療機構、醫藥企業及其他企業客戶收取提供技術基礎設施及／或營銷諮詢服務的技術服務費。

數字營銷服務

對於我們的數字營銷服務，我們通過就以下方式向企業客戶收取營銷服務費從而獲得收入：在我們的**健康之路**手機應用程序、微信公眾號以及其他第三方廣告服務供應商推廣並宣傳其產品或服務，其費用根據績效定價模式(即CPC模式)及非績效定價模式(即CPM及CPT模式)確定。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本主要包括內容開發成本、服務成本、技術分包成本及員工成本。下表載列我們於所示年度及期間按性質劃分的銷售成本，以絕對金額及佔總銷售成本百分比列示。

	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	%
	(未經審核)									
內容開發成本	23,104	31.2	143,135	55.5	137,186	42.4	39,744	27.1	195,983	54.4
服務成本	19,816	26.8	42,773	16.6	117,983	36.5	72,027	49.2	66,491	18.5
技術分包成本	12,476	16.9	19,611	7.6	29,645	9.2	14,244	9.7	64,134	17.8
員工成本	14,931	20.2	19,144	7.4	19,681	6.1	9,008	6.2	6,773	1.9
商品成本	1,401	1.9	30,041	11.7	15,488	4.8	9,637	6.6	24,386	6.8
其他	2,285	3.0	3,128	1.2	3,290	1.0	1,770	1.2	2,197	0.6
總計	74,013	100.0	257,832	100.0	323,273	100.0	146,430	100.0	359,964	100.0

我們的銷售成本由2020年的人民幣74.0百萬元增加248.4%至2021年的人民幣257.8百萬元，並進一步增加25.4%至2022年的人民幣323.3百萬元。我們的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣146.4百萬元大幅增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣360.0百萬元。我們的銷售成本增加主要是由於我們在擴展現有業務及推廣新業務線方面加大力度及增加成本，令我們的業務持續增長。

內容開發成本主要指(i)就我們的科普內容服務及精準內容服務向內容創作者採購各種定制醫學內容的成本，及(ii)就我們的真實世界研究支持服務採購真實世界數據及臨床證據的成本。我們的內容開發成本由2020年的人民幣23.1百萬元增加至2021年的人民幣143.1百萬元，主要是由於我們增加對精準內容服務的投資，並向外部醫生採購更多定制醫學內容，以吸引線上疾病治療中心的互聯網流量。我們的內容開發成本由2021年的人民幣143.1百萬元減少至2022年的人民幣137.2百萬元，主要因為我們的內容服務於2020年至2021年大幅擴張，導致我們努力控制成本及提高採購定制醫學內容的議價能力。我們的內容開發成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣39.7百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣196.0百萬元，主要由於受我們的真實世界研究支持服務增長所推動，通過患者調查及醫生調查收集真實世界的臨床數據所產生的費用。

財務資料

服務成本主要指(i)與我們向客戶提供的醫療支持服務有關的成本，如就我們的健康會員計劃及其他醫療支持服務向醫生及服務供應商支付的服務費；及(ii)就我們的數字營銷服務向第三方廣告服務供應商支付的服務費。我們的服務成本由2020年的人民幣19.8百萬元增加至2021年的人民幣42.8百萬元，並進一步增加至2022年的人民幣118.0百萬元，主要由於我們的健康會員計劃使用率增加，以及我們的醫療支援服務及數字營銷服務增長。我們的服務成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣72.0百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣66.5百萬元，主要由於支付予第三方廣告服務供應商的服務費減少，與我們的數字營銷服務收入減少一致。

技術分包成本主要包括與我們的數字化信息服務有關的分包成本。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，我們的技術分包成本分別為人民幣12.5百萬元、人民幣19.6百萬元、人民幣29.6百萬元、人民幣14.2百萬元及人民幣64.1百萬元。於往績記錄期，技術分包成本整體增加乃主要由於我們的信息技術服務增長所致。

員工成本主要指與僱員薪金及福利有關的成本。我們的員工成本由2020年的人民幣14.9百萬元增加至2021年的人民幣19.1百萬元，並進一步增加至2022年的人民幣19.7百萬元，主要由於我們的業務擴張。我們的員工成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣9.0百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣6.8百萬元，主要是由於2022年下半年員工人數減少及出售我們的附屬公司。

貨品成本主要指與購買藥品、健康商品及電子設備有關的成本。我們的貨品成本由2020年的人民幣1.4百萬元增加至2021年的人民幣30.0百萬元，主要由於健康產品的銷售增加，與健康醫療綜合服務包業務的增長一致。貨品成本由2021年的人民幣30.0百萬元減少至2022年的人民幣15.5百萬元，主要由於我們有效降低健康醫療綜合服務包的成本。我們於2022年出售一種健康醫療綜合服務包，並選擇專注於毛利率較高的精選健康醫療綜合服務包。我們亦優化其他健康醫療綜合服務包中的醫療產品組合，以更好地控制成本。貨品成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣9.6百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣24.4百萬元，主要由於藥品採購增加，與我們醫藥零售業務的增長一致。

我們按服務劃分的銷售成本整體上與相應的收益波動一致。

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。

財務資料

下表載列我們於所示年度及期內按服務劃分的銷售成本，以絕對金額及佔總銷售成本百分比列示。

	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	%
							(未經審核)			
健康醫療服務										
醫療支持服務	10,655	14.4	14,273	5.5	36,760	11.4	10,408	7.1	33,825	9.4
價值醫療服務	422	0.6	28,331	11.0	17,111	5.3	9,986	6.8	26,169	7.3
小計	11,077	15.0	42,604	16.5	53,871	16.7	20,394	13.9	59,994	16.7
企業服務及數字營銷服務										
企業服務	47,859	64.7	187,560	72.8	203,369	62.9	74,723	51.0	271,052	75.3
數字營銷服務	13,098	17.7	26,648	10.3	64,860	20.1	51,145	34.9	28,906	8.0
小計	60,957	82.4	214,208	83.1	268,229	83.0	125,868	85.9	299,958	83.3
其他	1,979	2.6	1,020	0.4	1,173	0.3	168	0.2	12	0.0
總計	74,013	100.0	257,832	100.0	323,273	100.0	146,430	100.0	359,964	100.0

毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收入減銷售成本。我們的毛利率指我們的毛利佔收入的百分比。

下表載列我們於所示年度及期內按服務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
							(未經審核)			
健康醫療服務										
醫療支持服務	53,494	83.4	51,783	78.4	54,617	59.8	17,153	62.2	25,597	43.1
價值醫療服務	198	31.9	33,708	54.3	74,518	81.3	60,236	85.8	38,620	59.6
小計	53,692	82.9	85,491	66.7	129,135	70.6	77,389	79.1	64,217	51.7
企業服務及數字營銷服務										
企業服務	27,197	36.2	47,770	20.3	90,421	30.8	36,272	32.7	90,019	24.9
數字營銷服務	29,957	69.6	39,125	59.5	25,957	28.6	26,128	33.8	19,731	40.6
小計	57,154	48.4	86,895	28.9	116,378	30.3	62,400	33.1	109,750	26.8
其他	1,711	46.4	1,087	51.6	282	19.4	194	53.6	82	87.2
總計	112,557	60.3	173,473	40.2	245,795	43.2	139,983	48.9	174,049	32.6

財務資料

於2020年、2021年及2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣112.6百萬元、人民幣173.5百萬元、人民幣245.8百萬元、人民幣140.0百萬元及人民幣174.0百萬元，我們的毛利率分別為60.3%、40.2%、43.2%、48.9%及32.6%。我們的毛利率主要受我們的業務組合、定價政策及成本結構的影響。

其他淨收入／(虧損)

我們的其他淨收入／(虧損)主要包括(i)政府補貼；(ii)匯兌收益／(虧損)淨額；(iii)利息收入；(iv)出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)淨額；(v)出售附屬公司的收益淨額；及(vi)出售聯營公司的收益淨額。

我們的其他淨收入由2020年的人民幣11.9百萬元下降37.8%至2021年的人民幣7.4百萬元，主要由於2021年匯兌收益淨額及政府補貼減少。我們的其他淨收入由2021年的人民幣7.4百萬元增加9.5%至2022年的人民幣8.1百萬元，主要由於出售附屬公司的收益淨額及政府補貼增加，部分被匯兌虧損淨額以及出售物業、廠房及設備的虧損淨額所抵銷。我們的其他淨虧損由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1.5百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.0百萬元，主要由於出售物業、廠房及設備淨虧損以及匯兌淨虧損的減少，部分被出售附屬公司淨收益及政府補貼的減少所抵銷。

下表載列所示年度及期內以絕對金額及佔總其他淨收入／(虧損)百分比計的其他淨收入／(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	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
政府補貼	6,436	54.1	4,635	63.0	4,912	60.3	2,284	(152.7)	1,622	(170.2)
匯兌收益／(虧損)淨額	4,798	40.3	1,461	19.8	(4,835)	(59.4)	(3,791)	253.4	(2,700)	283.3
利息收入	247	2.1	547	7.4	191	2.3	78	(5.2)	144	(15.1)
出售物業、廠房及設備的 收益／(虧損)淨額	65	0.5	(223)	(3.0)	(2,236)	(27.4)	(2,236)	149.5	3	(0.3)
出售附屬公司的收益淨額	-	-	779	10.6	10,211	125.5	2,269	(151.7)	-	-
出售聯營公司的收益淨額	-	-	290	3.9	-	-	-	-	-	-
其他	353	3.0	(128)	(1.7)	(103)	(1.3)	(100)	6.7	(22)	2.3
總計	11,899	100.0	7,361	100.0	8,140	100.0	(1,496)	100.0	(953)	100.0

政府補貼主要指我們從政府獲得的用於鼓勵研發活動及留住員工的相關補貼。這些政府補貼不存在未履行的條件及或有事項。我們的政府補貼由2020年的人民幣6.4百萬元減少28.1%至2021年的人民幣4.6百萬元，主要由於我們在2020年收到更多政府補貼以鼓勵研發活動、留住員工及減輕COVID-19疫情的影響。我們的政府補貼由2021年的人民幣4.6百萬元增加6.5%到2022年的人民幣4.9百萬元，主要因為我們於2022年收到鼓勵研發活動的政府

財務資料

補貼較多。我們的政府補貼由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2.3百萬元減少30.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.6百萬元。

匯兌收益／(虧損)淨額主要指人民幣兌美元的匯率波動所產生的收益或虧損。我們於2020年及2021年分別錄得匯兌收益淨額人民幣4.8百萬元及人民幣1.5百萬元，並於2022年錄得匯兌虧損淨額人民幣4.8百萬元。我們於截至2022年及2023年6月30日止六個月錄得匯兌虧損淨額分別為人民幣3.8百萬元及人民幣2.7百萬元。

銷售開支

我們的銷售開支包括(i)廣告及營銷開支；(ii)員工成本；(iii)業務發展及差旅開支；(iv)辦公開支；及(v)其他。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，我們的銷售開支為人民幣32.8百萬元、人民幣126.4百萬元、人民幣147.4百萬元、人民幣93.8百萬元及人民幣78.2百萬元，分別佔同年及同期我們收入的約17.6%、29.3%、25.9%、32.8%及14.6%。

下表載列我們於所示年度及期內以絕對金額及佔總銷售開支百分比計的銷售開支詳情。

	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	%
	(未經審核)									
廣告及營銷開支	12,156	37.1	105,357	83.5	131,133	88.9	85,369	91.0	67,538	86.4
員工成本	18,697	57.1	19,249	15.2	14,392	9.8	7,482	8.0	8,810	11.3
業務發展及差旅開支	1,051	3.2	821	0.6	1,210	0.8	592	0.6	1,053	1.3
辦公開支	317	1.0	420	0.3	370	0.3	193	0.2	168	0.2
其他	538	1.6	507	0.4	309	0.2	171	0.2	620	0.8
總計	32,759	100.0	126,354	100.0	147,414	100.0	93,807	100.0	78,189	100.0

廣告及營銷開支指我們就品牌及推廣活動(包括線下營銷活動以及線上平台廣告)支付的費用。我們的廣告及營銷開支由2020年的人民幣12.2百萬元大幅增加至2021年的人民幣105.4百萬元，並進一步增加24.4%至2022年的人民幣131.1百萬元，主要由於以下各項開支增加：(i)向個人及企業客戶推廣我們的特定服務及產品；(ii)向客戶、醫生及醫院推廣我們的整體品牌及產品；及(iii)我們平台的基於效果用戶獲取營銷活動，以上各項開支增加全部由我們的收入增加推動。我們的廣告及營銷開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣85.4百萬元減少21.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣67.5百萬元，主要由於我們減少健康醫療綜合服務包的有關開支。請參閱「有關經營業績的管理層討論與分析」截

財務資料

至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度比較 — 銷售開支」及「— 有關經營業績的管理層討論與分析 — 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 — 銷售開支」。

員工成本指我們支付給參與業務發展、銷售及營銷活動的員工的工資、福利及津貼開支。我們的員工成本由2020年的人民幣18.7百萬元增加至2021年的人民幣19.2百萬元，主要由於我們於2020年COVID-19疫情期間獲得政府減免社會保險費用，且我們於2021年支付更多銷售團隊的薪金及獎金。我們的員工成本由2021年的人民幣19.2百萬元減少至2022年的人民幣14.4百萬元，主要由於我們為提升效率優化了銷售團隊的規模及架構。我們的員工成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣7.5百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣8.8百萬元，主要由於支付予我們銷售團隊的績效獎金有所增加。

行政開支

我們的行政開支主要包括：(i)員工成本；(ii)折舊及攤銷；及(iii)[編纂]開支。我們的行政開支於2020年、2021年及2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月分別為人民幣30.4百萬元、人民幣106.8百萬元、人民幣41.2百萬元、人民幣21.4百萬元及人民幣37.6百萬元，分別佔同年及同期我們收入的約16.3%、24.8%、7.2%、7.5%及7.0%。

下表載列我們於所示年度及期內以絕對金額及佔總行政開支百分比計的行政開支明細。

	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	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
員工成本	19,048	62.6	87,068	81.6	21,099	51.1	10,551	49.2	8,099	21.5
折舊及攤銷	3,960	13.0	3,463	3.2	2,496	6.1	1,527	7.1	2,124	5.6
辦公開支	3,826	12.6	3,350	3.1	2,462	6.0	1,608	7.5	15,720	41.8
差旅及業務發展開支	1,761	5.8	1,823	1.7	2,016	4.9	1,472	6.9	838	2.2
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
代理成本	1,061	3.5	2,461	2.3	1,159	2.8	828	3.9	1,128	3.0
其他	753	2.5	2,699	2.6	239	0.6	651	3.0	1,166	3.1
總計	30,409	100.0	106,779	100.0	41,195	100.0	21,441	100.0	37,638	100.0

員工成本指我們支付給行政人員的薪金、員工福利及以權益結算以股份為基礎的付款開支。我們的員工成本由2020年的人民幣19.0百萬元增加至2021年的人民幣87.1百萬元，主要由於(i)授予員工獎勵股份產生的開支人民幣65.5百萬元；(ii)我們向行政人員支付了更多績效獎金；及(iii)2021年社會保險費用增加，是由於政府在2020年實施了減免部分社會保險的救濟政策，以減輕COVID-19疫情的負面影響。我們的員工成本由2021年的人民幣87.1百

財務資料

萬元減少至2022年的人民幣21.1百萬元，主要由於(i)2021年授予員工獎勵股份產生開支；及(ii)我們努力優化員工結構及控制員工成本。我們的員工成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣10.6百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣8.1百萬元，主要由於2022年下半年員工人數減少及出售我們的附屬公司。

折舊及攤銷指我們的長期租賃、辦公設備及辦公建築物的折舊開支及辦公室軟件攤銷。與折舊及攤銷有關的成本由2020年的人民幣4.0百萬元減少至2021年的人民幣3.5百萬元，主要由於我們出售設備。我們與折舊及攤銷有關的成本由2021年的人民幣3.5百萬元減少至2022年的人民幣2.5百萬元，主要由於我們出售附屬公司導致長期租賃折舊減少及出售部分無形資產。我們與折舊及攤銷有關的成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1.5百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣2.1百萬元，主要由於與我們的特藥藥房的長期租賃有關的使用權資產折舊。

辦公開支為與維護我們的操作系統、辦公用品及裝修有關的開支。於2020年、2021年及2022年，我們的辦公開支分別為人民幣3.8百萬元、人民幣3.4百萬元及人民幣2.5百萬元。我們的辦公開支從截至2022年6月30日止六個月的人民幣1.6百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣15.7百萬元，主要由於我們的業務規模擴大，故我們升級並優化內部運營及管理系統(如財務管理系統、訂單處理系統及預約及掛號系統)，以提高運營效率及改善付款程序。

[編纂]開支指與我們就[編纂]及[編纂]而聘用的專業服務相關的費用，例如諮詢服務、法律服務及會計服務。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，我們分別產生[編纂]、人民幣[編纂]元、人民幣[編纂]元、人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元的[編纂]。

研發開支

我們的研發開支主要包括員工成本、技術及外包服務費以及折舊及攤銷。我們於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月的研發開支為人民幣11.9百萬元、人民幣14.1百萬元、人民幣54.4百萬元、人民幣34.1百萬元及人民幣36.4百萬元，分別佔同年及同期我們收入的約6.4%、3.3%、9.6%、11.9%及6.8%。

財務資料

下表載列我們於所示年度及期內以絕對金額及佔總研發開支百分比計的研發開支明細。

	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	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本	10,779	90.7	11,681	82.6	10,979	20.2	4,850	14.2	5,121	14.1
技術及外包服務費	466	3.9	1,976	14.0	43,078	79.2	29,004	85.1	25,938	71.3
折舊及攤銷	305	2.6	132	0.9	39	0.1	16	0.0	5,209	14.3
其他	328	2.8	353	2.5	314	0.5	232	0.7	99	0.3
總計	<u>11,878</u>	<u>100.0</u>	<u>14,142</u>	<u>100.0</u>	<u>54,410</u>	<u>100.0</u>	<u>34,102</u>	<u>100.0</u>	<u>36,367</u>	<u>100.0</u>

員工成本主要指參與研發及技術支持的員工的工資、獎金及社會保險。我們的員工成本由2020年的人民幣10.8百萬元增加至2021年的人民幣11.7百萬元，主要是由於政府為了減輕COVID-19疫情的負面影響，於2020年實施減免部分社會保險的救濟政策，導致2021年社會保險費用有所增加。我們的員工成本維持穩定，2021年及2022年分別為人民幣11.7百萬元及人民幣11.0百萬元。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的員工成本亦保持穩定，分別為人民幣4.9百萬元及人民幣5.1百萬元。

技術及外包服務費主要指維護、升級及開發在線平台及數字化系統的外包成本及服務費。我們的技術及外包服務費由2020年的人民幣0.5百萬元大幅增加至2021年的人民幣2.0百萬元，並進一步增加至2022年的人民幣43.1百萬元，主要由於我們委聘第三方軟件開發公司更多參與我們平台的開發及維護。有關第三方軟件開發公司主要於以下方面為我們作出貢獻：(i)開發專有的人工智能輔助健康及醫療平台，該平台可在醫科執業中為醫生提供協助，並在日常健康管理中為患者提供幫助；及(ii)其他營運系統，以支持我們的業務並提高營運效率。該等軟件開發公司(均為獨立第三方)提供的服務提高了我們平台營運的效率，因為(i)可根據需要靈活聘用軟件開發公司；(ii)與我們自己的研發團隊相比，成本相對較低；及(iii)在這些軟件開發公司的支持下，可方便地同時開發多個軟件開發項目。我們的技術及外包服務費由截至2022年6月30日止六個月的人民幣29.0百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣25.9百萬元。

折舊及攤銷主要指我們用於研發的數據集及軟件攤銷。於2020年、2021年及2022年，我們的折舊及攤銷相關支出分別為人民幣0.3百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.04百萬元。我們的折舊及攤銷相關開支從人民幣0.02百萬元增至人民幣5.2百萬元，主要是由於2022年收購的數據集的攤銷。

財務資料

融資成本

我們的融資成本包括(i)銀行貸款及其他借款的利息；及(ii)租賃負債的利息。我們的融資成本由2020年的人民幣1.8百萬元減少33.3%至2021年的人民幣1.2百萬元，主要是由於我們已於2021年還清部分銀行貸款及其他借款，從而導致利息開支減少。我們的融資成本由2021年的人民幣1.2百萬元增加33.3%至2022年的人民幣1.6百萬元，主要是由於我們於2022年取得更多銀行貸款及借款以支持我們的業務擴展。我們的融資成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.7百萬元增加128.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.6百萬元，主要由於與2022年同期相比，我們於截至2023年6月30日止六個月有更多銀行貸款及借款。

下表載列於所示年度及期內以絕對金額及佔總融資成本百分比計的融資成本明細。

	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	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銀行貸款及其他借款的利息	1,628	91.4	961	82.8	1,367	86.6	533	81.9	1,473	92.1
租賃負債的利息	154	8.6	199	17.2	211	13.4	118	18.1	126	7.9
總計	<u>1,782</u>	<u>100.0</u>	<u>1,160</u>	<u>100.0</u>	<u>1,578</u>	<u>100.0</u>	<u>651</u>	<u>100.0</u>	<u>1,599</u>	<u>100.0</u>

應佔聯營公司溢利減虧損

於往績記錄期，我們的聯營公司主要從事健康醫療服務及信息技術服務，我們從綜合損益表中確認了應佔聯營公司的損益的情況。

我們於2020年、2021年、2022年、截至2022年6月30日止六個月及截至2023年6月30日止六個月應佔聯營公司業績分別為虧損人民幣0.5百萬元、虧損人民幣0.1百萬元、收益人民幣0.9百萬元、虧損人民幣0.1百萬元及收益人民幣0.1百萬元。請參閱本文件附錄一會計師報告附註15。

贖回負債的賬面值變動

於往績記錄期，贖回負債的賬面值變動指因授予投資者的優先權利而產生的責任金額變動，在事件發生時將我們的股份贖回為現金。此等事件超出投資者和我們的控制範圍。負債最初按贖回金額的現值計量，隨後按攤銷成本計量。有關贖回金額的計算，請參閱本文件附錄一會計師報告附註22。

財務資料

於2020年、2021年及2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，贖回負債的賬面值變動分別為虧損人民幣105.9百萬元、人民幣84.4百萬元、人民幣267.8百萬元、人民幣69.4百萬元及人民幣127.1百萬元。優先權將於[編纂]後終止，相關贖回負債將重新分類為權益。

稅前虧損

由於前述原因，於2020年、2021年及2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的稅前虧損分別為人民幣58.7百萬元、人民幣152.1百萬元、人民幣257.6百萬元、人民幣80.9百萬元及人民幣107.7百萬元。

所得稅

所得稅指我們根據相關的中國所得稅規則及條例，以及不同的外國司法管轄區的相關所得稅法律所應承擔的所得稅開支。所得稅開支包括我們的即期稅項開支及遞延稅項開支。

下表載列我們於所示年度及期內以絕對金額及佔總所得稅百分比計的所得稅明細。

	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	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
即期稅項	1,004	15.2	199	6.2	109	(5.5)	42	(4.5)	83	(3.5)
遞延稅項	5,597	84.8	3,025	93.8	(2,075)	105.5	(978)	104.5	(2,431)	103.5
總計	<u>6,601</u>	<u>100.0</u>	<u>3,224</u>	<u>100.0</u>	<u>(1,966)</u>	<u>100.0</u>	<u>(936)</u>	<u>100.0</u>	<u>(2,348)</u>	<u>100.0</u>

開曼群島

我們在開曼群島註冊成立。根據開曼群島現行法律，我們無需繳納所得稅或資本利得稅。此外，股息支付在開曼群島無需繳納預扣稅。

香港

我們於香港註冊成立的附屬公司須遵守香港的兩級利得稅制度，而根據該制度，首2百萬港元應課稅利潤的稅率為8.25%，而任何超過2百萬港元的應課稅利潤的稅率則為16.5%。於往績記錄期，由於並無於香港產生應課稅利潤，故我們於香港註冊成立的附屬公司無需繳納香港利得稅。

財務資料

中國內地

我們於中國註冊成立的附屬公司須根據中國相關的所得稅法，對其應課稅收入繳納中國企業所得稅。根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司於報告期間的企業所得稅稅率為25%，除非獲得下文所載稅務優惠。

根據常規中國法定企業所得稅及相關規定，於往績記錄期，本公司若干附屬公司符合小型微利企業資格，可享有20%的優惠稅率。

本公司及部分分支機構屬於國家鼓勵的高新技術企業，可享受15.0%的優惠所得稅率。請參閱本文件附錄一所載會計師報告的附註7。

我們2020年、2021年及2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月的實際稅率分別為11.2%、2.1%、負0.8%、負1.1%及負2.1%。於2020年及2021年，我們的所得稅開支分別為人民幣6.6百萬元及人民幣3.2百萬元，我們於2022年錄得所得稅抵免人民幣2.0百萬元。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得所得稅抵免人民幣0.9百萬元及人民幣2.3百萬元。

截至最後實際可行日期，我們已履行所有稅務責任，並無任何未解決的稅務糾紛。

淨虧損

於2020年、2021年及2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們產生的淨虧損分別為人民幣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。

有關經營業績的管理層討論與分析

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286.4百萬元增加86.4%至2023年同期的人民幣534.0百萬元。總收入增加主要受(i)健康醫療服務；及(ii)企業服務及數字營銷服務產生的收入增加所推動。

財務資料

健康醫療服務

我們的健康及醫療服務產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣97.8百萬元增加27.0%至2023年同期的人民幣124.2百萬元，主要由於醫療支持服務產生的收入增加，部分被價值醫療服務產生的收入減少所抵銷。

我們醫療支持服務產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣27.6百萬元增加115.2%至2023年同期的人民幣59.4百萬元，主要歸因於我們健康會員計劃的收入有所增長。有關增長主要由於(i)我們的企業客戶數目增加；及(ii)我們進一步深化與現有企業客戶的合作。截至2022年6月30日止六個月至截至2023年6月30日止六個月，我們健康會員計劃的企業客戶的數目由159家增加至189家，而各企業客戶的平均購買量由人民幣62,046元增加至人民幣267,947元。收入增加亦乃由於截至2023年6月30日止六個月內確認的與健康會員計劃未行使合約權利有關的未行使權利收入增加所致。

我們從價值醫療服務產生的收入從截至2022年6月30日止六個月的人民幣70.2百萬元減少7.7%至2023年同期的人民幣64.8百萬元，主要由於我們因健康醫療綜合服務包的客戶獲取成本增加，而減少銷售及營銷預算，從而導致健康醫療綜合服務包產生的收入減少。由於我們在2022年12月收購健明堂，並在截至2023年6月30日止六個月內開始從六家特藥藥房獲得收入，因此醫藥零售業務收入的增加部分抵銷價值醫療服務收入減少。

企業服務及數字營銷服務

我們的企業服務及數字營銷服務產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣188.3百萬元增加117.6%至2023年同期的人民幣409.7百萬元，主要由於企業服務產生的收入增加，部分被數字營銷服務產生的收入減少所抵銷。

我們來自企業服務的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣111.0百萬元增加225.3%至2023年同期的人民幣361.1百萬元，主要由於：(i)我們的內容服務的收入增加，因為我們通過服務製藥行業內的更多公司，擴大我們的真實世界研究支持服務；以及(ii)信息技術服務的收入增加，因為我們於2022年下半年擴充我們的服務組合範圍及開始就大數據分析及用戶行為分析提供信息技術服務。從截至2022年6月30日止六個月至截至2023年6月

財務資料

30日止六個月，採用我們的真實世界研究支持服務的公司數量從2家增加至18家，使用我們的信息技術服務的製藥及醫療保健公司數量從357家增加至364家。

我們數字營銷服務產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣77.3百萬元減少37.1%至2023年同期的人民幣48.6百萬元，主要歸因於一部份來自我們媒體渠道的網絡流量流往短視頻社交平台及數字營銷服務競爭加劇。為回應有關行業趨勢，我們已開發更多的製藥行業客戶。

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146.4百萬元增加145.9%至2023年同期的人民幣360.0百萬元，與我們的收入增長及業務擴張一致。

健康醫療服務

我們健康醫療服務的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣20.4百萬元增加194.1%至2023年同期的人民幣60.0百萬元，主要由於醫療支持服務及價值醫療服務的銷售成本增加。

我們醫療支持服務的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣10.4百萬元增加225.0%至2023年同期的人民幣33.8百萬元，主要由於醫療支持服務相關服務成本增加，與其收入增長一致。

我們價值醫療服務的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣10.0百萬元增加162.0%至2023年同期的人民幣26.2百萬元，主要由於醫藥零售業務相關貨品成本增加，與其收入增長一致。

企業服務及數字營銷服務

企業服務及數字營銷服務的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣125.8百萬元增加138.5%至2023年同期的人民幣300.0百萬元，主要由於企業服務的銷售成本增加，部分被數字營銷服務的銷售成本減少所抵銷。

我們企業服務的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣74.7百萬元增加262.9%至2023年同期的人民幣271.1百萬元，主要由於為了通過患者調查及醫生調查收集真實世界臨床數據，與真實世界研究支持服務有關支付予醫生的內容開發成本增加，與其收入增長一致。

財務資料

我們數字營銷服務的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣51.1百萬元減少43.4%至2023年同期的人民幣28.9百萬元，主要由於支付予第三方廣告服務供應商的服務成本減少，與我們的數字營銷服務收入減少一致。我們向第三方廣告服務供應商支付的服務成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣50.3百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣28.5百萬元。

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140.0百萬元增加24.3%至2023年同期的人民幣174.0百萬元。我們的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的48.9%下降至2023年同期的32.6%。

健康醫療服務

健康醫療服務的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣77.4百萬元減少至2023年同期的人民幣64.2百萬元，主要由於價值醫療服務的毛利減少，部分被醫療支持服務的毛利增加所抵銷。

健康醫療服務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的79.1%下降至2023年同期的51.7%，主要由於醫療支持服務及增值醫療服務的毛利率下降。

我們醫療支持服務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的62.3%下降至2023年同期的43.1%。主要由於不活躍而毛利率一般相對較高的*健康之路*手機應用程序賬戶按金產生的未行使權利收入減少。

我們的價值醫療服務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的85.8%下降至2023年同期的59.6%，主要反映毛利率一般相對較低的醫藥零售業務的收入貢獻增加。

企業服務及數字營銷服務

企業服務及數字營銷服務的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣62.5百萬元增加至2023年同期的人民幣109.7百萬元，主要歸因於企業服務的毛利增加，部分被數字營銷服務的毛利減少所抵銷。

企業服務及數字營銷服務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的33.2%減少至2023年同期的26.8%，主要由於毛利率一般相對較低的企業服務的收入貢獻增加。

財務資料

我們企業服務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的32.7%下降至2023年同期的24.9%，乃主要由於信息技術服務的毛利率下降。有關毛利率下降主要由於我們自2022年下半年開始提供有關大數據分析及用戶行為分析的信息技術服務，而作為一項新服務，有關毛利率相對較低。

我們數字營銷服務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的33.9%增加至2023年同期的40.5%，主要由於與第三方廣告服務供應商相比，我們優先考慮通過利潤率較高的健康之路手機應用程序及微信公眾賬號提供數字營銷服務。考慮到我們在相關期間提供的數字營銷服務的規模，我們認為在若干情況下，無須聘用第三方廣告服務供應商，我們的健康之路手機應用程序及我們的微信公眾賬號已足以為客戶提供服務。相關因素包括客戶為接觸目標受眾而設定的預計投放時限。

其他收入／(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1.5百萬元減少33.3%至2023年同期的人民幣1.0百萬元，主要由於出售物業、廠房及設備的虧損淨額及匯兌虧損淨額減少，部分被出售附屬公司的收益淨額及政府補助減少所抵銷。

銷售開支

我們的銷售開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣93.8百萬元減少16.6%至2023年同期的人民幣78.2百萬元，主要由於廣告及營銷開支減少，部分被員工成本增加所抵銷。

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21.4百萬元增加75.7%至2023年同期的人民幣37.6百萬元，主要由於辦公開支及[編纂]開支增加，部分被員工成本減少所抵銷。

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34.1百萬元增加至2023年同期的人民幣36.4百萬元。研發開支增加主要由於折舊及攤銷增加，部分被技術及外包服務費減少所抵銷。

財務資料

融資成本

我們的融資成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.7百萬元增加128.6%至2023年同期的人民幣1.6百萬元。融資成本增加主要是由於我們為支持業務擴張而增加銀行貸款導致利息開支增加。

除稅前虧損

由於上述原因，我們的除稅前虧損由截至2022年6月30日止六個月的除稅前虧損人民幣80.9百萬元增加33.1%至2023年同期的除稅前虧損人民幣107.7百萬元。

所得稅

截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的所得稅抵免分別為人民幣0.9百萬元及人民幣2.3百萬元。所得稅抵免增加乃主要由於遞延稅項資產及負債變動所致。

虧損淨額

由於上述原因，我們的虧損淨額由截至2022年6月30日止六個月的虧損淨額人民幣80.0百萬元增加31.6%至2023年同期的虧損淨額人民幣105.3百萬元。

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431.3百萬元增加31.9%至2022年的人民幣569.1百萬元。總收入增加主要由來自(i)健康醫療服務；及(ii)企業服務及數字營銷服務的收入增加推動。

健康醫療服務

我們的健康醫療服務產生的收入由2021年的人民幣128.1百萬元增加42.9%至2022年的人民幣183.0百萬元，主要由於我們的醫療支持服務及價值醫療服務產生的收入有所增加。

我們的醫療支持服務收入由2021年的人民幣66.1百萬元增加38.3%至2022年的人民幣91.4百萬元，主要由於我們與更多企業客戶(如保險公司及保險經紀代理公司)進行合作，使我們的健康會員計劃有所增長。由2021年至2022年，健康會員計劃的企業客戶由211名增加至330名。

財務資料

價值醫療服務的收入由2021年的人民幣62.0百萬元增加47.7%至2022年的人民幣91.6百萬元，主要由於我們於2022年確認為收入的未使用權利金額，而有關金額來自我們於2021年所售的健康醫療綜合服務包當中所包含的未使用健康管理服務。有關更多詳情，請參閱「業務 — 我們的服務 — 健康醫療服務 — 未使用權利」。

企業服務及數字營銷服務

企業服務及數字營銷服務的收入由2021年的人民幣301.1百萬元增加27.7%至2022年的人民幣384.6百萬元，主要由於數字營銷服務及企業服務收入增加。

我們來自企業服務的收入由2021年的人民幣235.3百萬元增加24.9%至2022年的人民幣293.8百萬元，主要由於信息技術服務的收入由2021年的人民幣51.0百萬元增加至2022年的人民幣110.5百萬元。信息技術服務的收入增加主要由於每名客戶的平均採購量增加。這可能歸因於我們加強營銷工作，以強化我們在數字健康企業服務市場的品牌，而更重要的是我們能夠向客戶提供不斷改良的技術解決方案。我們內容服務於2021年至2022年的收入保持相對穩定，乃由於真實世界研究支持服務的收入增幅被科普內容服務及精準內容服務的收入減幅所抵銷。由於短視頻社交平台日益普及，分流了網絡流量，加劇了數字營銷服務的競爭，我們的科普內容文章的頁面瀏覽量及我們刊發的精準營銷內容數量在2022年有所下降，導致我們的精準內容服務及科普內容服務的收入有所下降。隨著我們努力使我們的服務及客戶組合多樣化，我們於2022年推出真實世界研究支持服務，該服務在2022年產生人民幣54.5百萬元收入，並拓展更多的企業客戶。

我們來自數字營銷服務的收入由2021年的人民幣65.8百萬元增加38.0%至2022年的人民幣90.8百萬元，主要由於我們致力提升我們的平台，擴大*健康之路*手機應用程序及微信公眾號的用戶群，並積極與第三方廣告服務供應商合作，使客戶更願意透過我們的數字營銷服務推廣其服務及產品。

銷售成本

我們的銷售成本由2021年的人民幣257.8百萬元增加25.4%至2022年的人民幣323.3百萬元，與我們的收入增長及業務擴展一致。

財務資料

健康醫療服務

我們的健康醫療服務銷售成本由2021年的人民幣42.6百萬元增加26.5%至2022年的人民幣53.9百萬元，主因為醫療支持服務的銷售成本有所增加，部分被價值醫療服務銷售成本的下降抵銷。

我們的醫療支持服務銷售成本由2021年的人民幣14.3百萬元大幅增加至2022年的人民幣36.8百萬元，主要由於我們的醫療支持服務的服務成本上升，以及我們的健康會員計劃所包含的服務使用率增加，因為我們通過在醫療會員計劃提供更有價值的服務來優化服務，使得更多用戶願意充分利用他們的健康會員計劃。

價值醫療服務銷售成本由2021年的人民幣28.3百萬元減至2022年的人民幣17.1百萬元，主要由於健康醫療綜合服務包中保健產品的貨品成本下降。我們於2022年出售一種健康醫療綜合服務包，並選擇專注於毛利率較高的精選健康醫療綜合服務包。我們亦優化其他健康醫療綜合服務包中的醫療產品組合，以更好地控制成本。

企業服務及數字營銷服務

我們的企業服務及數字營銷服務銷售成本由2021年的人民幣214.2百萬元增加25.2%至2022年的人民幣268.2百萬元，主要因為我們與更多第三方廣告服務供應商進行合作，進一步拓展我們的業務，使得數字營銷服務的成本有所增加。我們向第三方廣告服務供應商支付的服務成本從2021年的人民幣26.1百萬元增至2022年的人民幣63.9百萬元。

毛利及毛利率

我們的毛利由2021年的人民幣173.5百萬元增加41.7%至2022年的人民幣245.8百萬元。毛利率由2021年的40.2%增加至2022年的43.2%。

健康醫療服務

健康醫療服務的毛利由2021年的人民幣85.5百萬元增加至2022年的人民幣129.1百萬元，主要因為醫療支持服務及價值醫療服務的毛利有所增加。

健康醫療服務的毛利率由2021年的66.7%增至2022年的70.6%，主要由於2022年我們的價值醫療服務收入貢獻及毛利率均增加，部分被醫療支持服務的毛利率減少所抵銷。

財務資料

我們醫療支持服務的毛利率由2021年的78.4%下降至2022年的59.7%。毛利率下降主要是由於(i)我們的醫療支持服務的服務成本增加，原因是我們在醫療會員計劃中提供更有價值的服務來優化服務組合，例如專家預約安排、手術預約及陪診，該等服務一般成本較高；及(ii)我們致力不斷優化所提供的服務使客戶增加對健康會員計劃所涵蓋的服務的使用率，且更多用戶願意充分利用他們的健康會員計劃，因而亦產生更多成本。

我們價值醫療服務的毛利率由2021年的54.4%增加至2022年的81.3%，主要由於健康醫療綜合服務包的毛利率增加。健康醫療綜合服務包業務於2022年的毛利率較2021年有所增加，主要由於(i)於2022年，我們將於有效期屆滿後計入2021年出售的健康醫療綜合服務包的未使用健康管理服務的未使用權利金額確認為收入，其成本較低；及(ii)我們專注於提供毛利率相對較高的健康商品，有效控制成本及優化健康醫療綜合服務包中的服務包組合。

企業服務及數字營銷服務

企業服務及數字營銷服務的毛利由2021年的人民幣86.9百萬元增至2022年的人民幣116.4百萬元，主要因為企業服務毛利有所增加。

企業服務及數字營銷服務的毛利率由2021年的28.9%上升至2022年的30.3%，主要由於我們企業服務的收入貢獻增加及毛利率增加，部分被我們數字營銷服務的毛利率下降所抵銷。

我們企業服務的毛利率由2021年的20.3%增加至2022年的30.8%，乃由於(i)我們有效控制員工成本及分包成本，並擴大具有更高毛利率的營銷諮詢服務，令信息技術服務的收入貢獻增加及毛利率增加；及(ii)內容服務的毛利率增加，原因為我們在建立客戶基礎後實施有效的控制成本措施並有較強議價能力。由於2021年努力獲得更多企業客戶及擴大客戶組合，我們內容服務的企業客戶數目由2021年的兩名增加至2022年的20名，而於2022年來自我們內容服務的新企業客戶的收入為人民幣79.9百萬元。內容服務的毛利由2021年的人民幣25.7百萬元增加至2022年的人民幣33.6百萬元。

財務資料

我們數字營銷服務的毛利率由2021年的59.4%下降至2022年的28.6%。根據弗若斯特沙利文的資料，近年來，微信公眾賬號及其他手機應用程序上的互聯網流量及用戶關注量已被轉移至多個短視頻社交平台，從該等平台近年大受歡迎可以看出。為滿足日益增長的市場需求，擴大我們的數字營銷服務，我們積極探索不同的營銷渠道，並與更多的第三方廣告服務供應商合作，這為我們實現營銷目標提供資源。與利用自有營銷渠道相比，與第三方廣告服務供應商的合作產生額外成本，導致我們的數字營銷服務毛利率下降。

其他淨收入／(虧損)

我們的其他淨收入由2021年的人民幣7.4百萬元增加9.5%至2022年的人民幣8.1百萬元，主要是由於出售附屬公司的淨收益增加人民幣9.4百萬元，部分被(i)外匯虧損淨額；及(ii)出售物業、廠房及設備的虧損淨額所抵銷。

銷售開支

我們的銷售開支由2021年的人民幣126.4百萬元增加16.6%至2022年的人民幣147.4百萬元，主要由於廣告及營銷開支由2021年的人民幣105.4百萬元增加至2022年的人民幣131.1百萬元。廣告及營銷開支增加乃主要由於(i)向企業客戶推廣健康會員計劃的開支增加；及(ii)向客戶、醫生及醫院推廣我們整體品牌及產品的開支增加。該增加部分被與我們健康醫療綜合服務包特別相關的營銷活動開支減少及我們平台的基於效果用戶獲取營銷活動開支減少所抵銷。

就上文第(i)項而言，有關開支由2021年的人民幣2.0百萬元增加至2022年的人民幣29.2百萬元，主要由於我們因第三方轉介企業客戶而產生業務發展開支。

就上文第(ii)項而言，有關開支由2021年的人民幣17.9百萬元增加至2022年的人民幣37.7百萬元，主要由於我們委聘(a)第三方線上廣告服務供應商，通過於社交媒體平台投放廣告向目標受眾展示我們的品牌及服務；及(b)第三方線下推廣代理向醫生推廣我們的平台。

行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣106.8百萬元減少61.4%至2022年的人民幣41.2百萬元，主要由於我們的員工成本減少，但為[編纂]開支增加所部份抵銷。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣14.1百萬元大幅增加至2022年的人民幣54.4百萬元。研發開支的增加主要由於我們增加對技術基礎設施的投資及與第三方軟件開發公司的合作，以有系統地升級及優化我們的數字平台、軟件及系統，從而更好地服務客戶並支持業務增長。

融資成本

我們的融資成本由2021年的人民幣1.2百萬元增加33.3%至2022年的人民幣1.6百萬元。融資成本增加主要是由於我們取得更多貸款以支持業務擴展，導致利息開支增加。

除稅前虧損

由於上述原因，我們的除稅前虧損由2021年的除稅前虧損人民幣152.1百萬元增加69.4%至2022年的除稅前虧損人民幣257.6百萬元。

所得稅

於2021年，我們的所得稅開支為人民幣3.2百萬元，而於2022年我們錄得所得稅抵免人民幣2.0百萬元。所得稅的波動主要由於遞延稅項資產及負債變動。

淨虧損

由於上述原因，我們的淨虧損由2021年的人民幣155.3百萬元增加64.6%至2022年的人民幣255.6百萬元。

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186.6百萬元增加131.1%至2021年的人民幣431.3百萬元。收入的增長與我們的業務增長一致，主要由於健康醫療服務及企業服務及數字營銷服務持續快速增長。

健康醫療服務

我們的健康醫療服務業務分部產生的收入由2020年的人民幣64.8百萬元增加97.7%至2021年的人民幣128.1百萬元，主要由於價值醫療服務產生的收入增加。

財務資料

我們的醫療支持服務產生的收入由2020年的人民幣64.1百萬元增加3.1%至2021年的人民幣66.1百萬元，主要由於我們努力招攬更多個人用戶及加強與更多企業客戶的合作，健康會員計劃產生的收入增加。

我們價值醫療服務產生的收入由2020年的人民幣0.7百萬元大幅增加至2021年的人民幣62.0百萬元，主要由於我們於2021年推出深受市場歡迎的健康醫療綜合服務包業務，令健康醫療綜合服務包產生的收入增加。

企業服務及數字營銷服務

我們來自企業服務及數字營銷服務的收入由2020年的人民幣118.1百萬元增加155.0%至2021年的人民幣301.1百萬元，主要由於我們的企業服務及數字營銷服務產生的收入增加。

我們的企業服務產生的收入由2020年的人民幣75.0百萬元增加213.7%至2021年的人民幣235.3百萬元，主要由於(i)內容服務的收入有所增加，原因為我們努力通過深化與企業客戶的合作來擴大我們的精準內容服務，使有關收入由2020年的人民幣37.4百萬元增加至2021年的人民幣184.3百萬元；及(ii)信息技術服務產生的收入由2020年的人民幣37.6百萬元增加至2021年的人民幣51.0百萬元，主要由於我們參與的軟件開發項目數量由2020年的80個增加至2021年的210個。尤其是，相較2020年，我們於2021年協助更多醫藥及醫療保健公司及醫療機構開發軟件、手機應用程序及小程序。

我們的數字營銷服務產生的收入由2020年的人民幣43.1百萬元增加52.7%至2021年的人民幣65.8百萬元，主要是由於我們努力擴大營銷服務，並與我們的企業客戶建立了更深入的合作。

銷售成本

我們的銷售成本由2020年的人民幣74.0百萬元增加248.4%至2021年的人民幣257.8百萬元。銷售成本的增加主要由於我們業務的擴張。

健康醫療服務

我們的健康醫療服務銷售成本由2020年的人民幣11.1百萬元大幅增加至2021年的人民幣42.6百萬元，主要因為醫療支持服務及價值醫療服務的銷售成本增加。

醫療支持服務銷售成本由2020年的人民幣10.7百萬元增至2021年的人民幣14.3百萬元，主要因為醫療支持服務業務增長。

財務資料

價值醫療服務銷售成本由2020年的人民幣0.4百萬元增至2021年的人民幣28.3百萬元，主要因為我們健康醫療綜合服務包的銷售成本增加，與健康醫療綜合服務包的收入增長一致。

企業服務及數字營銷服務

企業服務及數字營銷服務的銷售成本由2020年的人民幣61.0百萬元增加251.1%至2021年的人民幣214.2百萬元，主要因為：(i)企業服務銷售成本因收入增長而增加；及(ii)由於我們與更多第三方廣告服務供應商合作以進一步拓展業務，使得數字營銷服務的銷售成本增加，其相較運用我們本身的營銷渠道產生額外成本。我們向第三方廣告服務供應商支付的服務成本從2020年的人民幣12.6百萬元增加到2021年的人民幣26.1百萬元。

毛利及毛利率

我們的毛利由2020年的人民幣112.6百萬元增加54.1%至2021年的人民幣173.5百萬元。毛利增加主要由於我們的業務規模持續增長及擴展新業務線。

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。

健康醫療服務

健康醫療服務的毛利由2020年的人民幣53.7百萬元增加至2021年的人民幣85.5百萬元，主要因為醫療支持服務及價值醫療服務的毛利增加。

健康醫療服務的毛利率由2020年的82.9%減至2021年的66.7%，主要由於毛利率相對較低的價值醫療服務的收入貢獻增加。

我們醫療支持服務的毛利率由2020年的83.3%下降至2021年的78.4%，主要是由於我們致力持續優化覆蓋服務，及更多用戶傾向於更好地使用其健康會員計劃，從而產生更多成本，令客戶增加對我們健康會員計劃所包含的服務的使用率。

財務資料

我們價值醫療服務的毛利率由2020年的31.9%增加至2021年的54.4%，主要反映毛利率相對較高的健康醫療綜合服務包的收入貢獻增加。於2021年，我們推出健康醫療綜合服務包，將數字健康管理服務與選定健康商品相結合，以緩解特定慢性病及醫療狀況。我們的健康醫療綜合服務包於2021年深受市場歡迎，因此，我們的健康醫療綜合服務包業務於2021年大幅擴展。

企業服務及數字營銷服務

企業服務及數字營銷服務的毛利由2020年的人民幣57.1百萬元增至2021年的人民幣86.9百萬元，主要因為企業服務及數字營銷解決方案毛利增加。

我們的企業服務及數字營銷服務分部的毛利率由2020年的48.4%下降至2021年的28.9%，主要由於企業服務及數字營銷解決方案的毛利率減少。

我們企業服務的毛利率由2020年的36.2%下降至2021年的20.3%，主要由於內容服務的收入貢獻更大但毛利率下降。於2021年，為進一步擴大我們內容服務及發展我們的精準內容服務，我們策略性減價以獲取更多企業客戶，並提高向醫生及向我們提供健康相關內容的醫學專家支付的費用。因此，我們內容服務產生的收入由2020年的人民幣37.4百萬元大幅增加至2021年的人民幣184.3百萬元，佔收入總額的比例增加。

我們的數字營銷服務的毛利率從2020年的69.6%下降到2021年的59.5%，主要是由於我們與更多第三方廣告服務供應商合作，與利用自身營銷渠道相比產生額外成本。由於短視頻社交平台的日益普及，2021年，我們與更多的第三方廣告服務供應商合作，彼等可以為我們提供補充的互聯網流量，以滿足我們業務擴張所帶來的更多市場需求。

其他淨收入／(虧損)

我們的其他淨收入由2020年的人民幣11.9百萬元減少37.8%至2021年的人民幣7.4百萬元。其他淨收入減少主要是由於政府補貼及外匯收益淨額減少。

財務資料

銷售開支

我們的銷售開支由2020年的人民幣32.8百萬元增加285.4%至2021年的人民幣126.4百萬元。銷售開支增加主要由於廣告及營銷開支由2020年的人民幣12.2百萬元增加至2021年的人民幣105.4百萬元。廣告及營銷開支增加乃主要由於(i)與我們的健康醫療綜合服務包(於2021年推出的新服務)特別相關的營銷活動開支增加；(ii)向客戶、醫生及醫院推廣我們整體品牌及產品的開支增加；及(iii)我們平台的基於效果用戶獲取營銷活動開支增加。我們委聘第三方服務供應商及推廣代理(均為獨立第三方)實施該等營銷舉措，主要由於(i)彼等的線下執行能力，能以有效的方式向目標客戶推廣我們的服務；(ii)彼等通過數碼媒體平台宣傳的專業知識及經驗；及(iii)其接觸及轉換目標受眾的技術能力。該等第三方服務供應商及推廣代理專門從事信息技術諮詢服務、增值電信服務、互聯網技術服務及技術諮詢服務。

就上文第(i)項而言，有關開支由2020年的零增加至2021年的人民幣71.5百萬元，主要由於我們委聘(a)第三方線上廣告服務供應商，通過於第三方微信公眾號投放廣告向更多目標受眾推廣我們的健康醫療綜合服務包；及(b)第三方線下推廣代理向更多潛在客戶面對面展示我們的健康醫療綜合服務包。

就上文第(ii)項而言，有關開支由2020年的人民幣9.8百萬元增加至2021年的人民幣17.9百萬元，主要由於我們委聘(a)第三方線上廣告服務供應商，通過於社交媒體平台投放廣告向目標受眾展示我們的品牌及服務；及(b)第三方線下推廣代理接觸醫生並向其介紹我們的平台。

就上文第(iii)項而言，有關開支由2020年的人民幣1.2百萬元增加至2021年的人民幣14.0百萬元，主要由於2021年我們委聘第三方線上推廣代理使社交媒體粉絲量增加。

行政開支

我們的行政開支由2020年的人民幣30.4百萬元大幅增加至2021年的人民幣106.8百萬元。行政開支增加主要由於(i)員工成本由2020年的人民幣19.0百萬元增加至2021年的人民幣87.1百萬元；及(ii)[編纂]開支由2020年的[編纂]增至2021年的人民幣[編纂]元。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由2020年的人民幣11.9百萬元增加18.5%至2021年的人民幣14.1百萬元。研發開支的增加主要由於(i)技術服務費用由2020年的人民幣0.5百萬元增加至2021年的人民幣2.0百萬元；及(ii)員工成本由2020年的人民幣10.8百萬元增加至2021年人民幣11.7百萬元。

融資成本

我們的融資成本由2020年的人民幣1.8百萬元減少33.3%至2021年的人民幣1.2百萬元。融資成本的減少主要由於利息開支減少，因為大部分銀行貸款已於2021年到期。

除稅前虧損

由於上述原因，我們的除稅前虧損由2020年的人民幣58.7百萬元大幅增加至2021年的人民幣152.1百萬元。

所得稅

於2020年及2021年，我們的所得稅開支分別為人民幣6.6百萬元及人民幣3.2百萬元。所得稅開支減少主要由於產生及撥回應課稅暫時性差異。

淨虧損

由於上述原因，我們的淨虧損由2020年的人民幣65.3百萬元大幅增加至2021年的人民幣155.3百萬元。

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

下表載列截至所示日期我們的流動資產及負債的明細。

	截至12月31日			截至2023年	截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日	11月30日
	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 (未經審核)
流動資產					
存貨	1,164	259	5,763	7,108	9,700
其他金融資產	11,000	–	–	7,047	–
合約資產	1,117	2,470	145	174	104
貿易及其他應收款項	27,816	47,720	55,627	96,920	94,115
預付款項	9,454	21,619	34,555	34,735	24,462
受限制存款	719	1,004	135	135	135
現金及現金等價物	<u>37,083</u>	<u>44,022</u>	<u>69,719</u>	<u>63,421</u>	<u>160,994</u>
流動資產總額	<u>88,353</u>	<u>117,094</u>	<u>165,944</u>	<u>209,540</u>	<u>289,510</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	100,902	108,474	109,728	149,872	147,841
合約負債	40,604	84,499	90,254	74,954	61,896
貸款及其他借款	26,057	10,010	49,371	68,082	70,068
租賃負債	1,256	1,615	2,188	2,895	3,545
贖回負債	1,036,270	1,120,640	1,388,474	1,515,606	1,697,121
即期稅項	<u>1,004</u>	<u>969</u>	<u>991</u>	<u>978</u>	<u>1,006</u>
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>	<u>1,981,477</u>
流動負債淨額	<u>(1,117,740)</u>	<u>(1,209,113)</u>	<u>(1,475,062)</u>	<u>(1,602,847)</u>	<u>(1,691,967)</u>

截至2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日及2023年11月30日，我們的流動負債淨額分別為人民幣1,117.7百萬元、人民幣1,209.1百萬元、人民幣1,475.1百萬元、人民幣1,602.8百萬元及人民幣1,692.0百萬元。於往績記錄期，我們的流動負債淨額增加乃主要由於本集團股本價值增加導致贖回負債增加所致。

財務資料

截至2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日及2023年11月30日，加回贖回義務人民幣1,036.3百萬元、人民幣1,120.6百萬元、人民幣1,388.5百萬元、人民幣1,515.6百萬元及人民幣1,697.1百萬元，其持有人已同意其贖回權將於完成[編纂]後自動取消，相關負債將重新分類至權益，我們分別於截至2020年、2021年、2022年12月31日及截至2023年6月30日錄得加回贖回負債的流動負債淨額人民幣81.4百萬元、人民幣88.5百萬元、人民幣86.6百萬元及人民幣87.2百萬元，於2023年11月30日錄得加回贖回負債的流動資產淨額人民幣5.2百萬元。

我們於截至2023年11月30日錄得加回贖回負債的流動資產淨額人民幣5.2百萬元，而截至2023年6月30日則錄得加回贖回負債的流動負債淨額人民幣87.2百萬元，主要由於現金及現金等價物增加及合約負債減少。

我們的流動負債淨額加回贖回負債從截至2022年12月31日的人民幣86.6百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣87.2百萬元，主要由於貿易及其他應付款項以及貸款及其他借款增加，以及現金及現金等價物減少，惟部分被貿易及其他應收款項增加以及合約負債減少所抵銷。

我們的流動負債淨額加回贖回負債由截至2021年12月31日的人民幣88.5百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣86.6百萬元，主要由於現金及現金等價物增加、預付款項增加、貿易及其他應收款項增加、存貨增加，部分被貸款及其他借款增加及合約負債增加所抵銷。

我們的流動負債淨額加回贖回負債由截至2020年12月31日的人民幣81.4百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣88.5百萬元，主要由於合約負債增加、其他金融資產減少以及貿易及其他應付款項增加，部分被貿易及其他應收款項增加、貸款及其他借款減少、預付款項增加以及現金及現金等價物增加所抵銷。

營運資金充足性

考慮到：

- (i) 截至2023年6月30日將贖回義務人民幣1,515.6百萬元分類為金融負債，其持有人已同意於[編纂]後自動取消其贖回權，而相關負債將重新分類至權益；
- (ii) 截至2023年6月30日將於2024年9月至2026年1月到期的未提取銀行融資人民幣32.4百萬元；
- (iii) 於2023年9月由一名股東注資人民幣100.0百萬元；及

財務資料

(iv) 我們的溢利及經營所得現金流入的未來預測，

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12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。於向管理層作出有關營運資金的合理查詢後，獨家保薦人同意董事的意見。

董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在支付貿易及非貿易應付款項及借款方面並無重大拖延，亦無重大違反契約行為。

存貨

我們的存貨主要包括藥物、健康商品及電子設備。截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的存貨分別為人民幣1.2百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣5.8百萬元及人民幣7.1百萬元。存貨於2020年12月31日至2021年12月31日的減少主要由於產品銷量增加，與我們的業務擴張一致。於2021年12月31日至2022年12月31日以至2023年6月30日，存貨均有所增加，主要由於2022年12月收購藥品零售商健明堂，其自有的藥品庫存所致。

下表載列我們於所示年份及期間的存貨週轉天數。

	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
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	<u>5.2</u>	<u>1.0</u>	<u>3.4</u>	<u>3.2</u>

附註：

(1) 某一期間的存貨週轉天數等於期初及期末存貨結餘的平均數除以相關期間的銷售成本再乘以180天或360天（如適用）。

我們的平均存貨週轉天數由2020年的5.2天減少至2021年的1.0天，主要由於我們於2021年出售存貨積壓，導致存貨結餘減少。我們的平均存貨週轉天數由2021年的1.0天增加至2022年的3.4天，主要由於2022年12月收購健明堂，存貨餘額增加。我們的平均存貨週轉天數於2022年及截至2023年止六個月維持穩定，分別為3.4天及3.2天。

截至2023年11月30日，我們截至2023年6月30日的存貨的人民幣5.6百萬元或79.7%已經售出或利用，與我們的存貨週轉天數一致。

財務資料

其他金融資產

我們的其他金融資產主要包括我們所投資的理財產品及結構性存款。下表載列我們於截至所示日期的金融資產：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品	10,000	-	-	-
結構性存款	1,000	-	-	7,047
總計	11,000	-	-	7,047

截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的其他金融資產分別為人民幣11.0百萬元、零、零及人民幣7.0百萬元。於往績記錄期，我們不時根據我們的流動資金管理政策，向中國知名的金融機構購買了各種短期理財產品及結構性存款。

就財務報告而言，金融資產的公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據的重要性分類為第一級、第二級或第三級。我們的其他金融資產為第三級金融資產，原因為釐定其他金融資產公允價值所用的輸入數據並非基於可觀察市場數據。我們其他金融資產的公允價值使用貼現現金流量模型估計。重大不可觀察輸入數據為利率回報率。

我們的財務部門就財務報告目的對第三級金融資產進行估值。其根據個別情況管理投資估值工作。我們的財務部門定期使用估值技術確定我們的第三級金融資產的公允價值，並向高級管理層及董事報告。我們需採納的未來會計準則及公允價值估計可能與我們財務報表應用的當前會計處理不同，因此可能導致我們業績、披露及申報系統的重大變動。

合約資產

我們的合約資產指我們就我們已完成但尚未達到服務合約中所載的向客戶收費的時間安排或條件而享有的對價權利。我們的所有合約資產均來自履行我們於信息技術服務中提供的軟件及技術開發服務。當我們擁有無條件的付款權利時，確認為合約資產的金額將重新分類為貿易應收款項。

財務資料

我們的合約資產由截至2020年12月31日的人民幣1.1百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣2.5百萬元，主要由於我們於2021年訂立的軟件及技術開發服務數量增加。截至2022年12月31日，我們的合約資產減少至人民幣0.1百萬元，主要由於(i)由於我們享有較強的議價能力，我們努力減少根據軟件開發合約的保留金額，及(ii)出售有合約資產的附屬公司。截至2022年12月31日及截至2023年6月30日，我們的合約資產分別為人民幣0.1百萬元及人民幣0.2百萬元，維持穩定水平。

貿易及其他應收款項

我們的貿易應收款項指我們就客戶因購買我們在日常業務過程中提供的服務而應收的未收取款項。我們的貿易及其他應收款項由截至2020年12月31日的人民幣27.8百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣47.7百萬元、截至2022年12月31日的人民幣55.6百萬元，並進一步增加至截至2023年6月30日的人民幣96.9百萬元。貿易及其他應收款項於整個往績記錄期的增加主要與我們的業務擴張基本一致。

下表列出了我們截至所示日期的貿易及其他應收款項：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項，扣除虧損撥備				
– 第三方	10,302	34,659	33,944	76,430
– 關聯方	7,782	4,267	3,165	1,854
應收一名股東款項	1,874	–	–	–
應收關聯方款項	707	646	1,109	1,211
應收關聯方對價	–	1,000	1,000	–
應收第三方對價	–	–	6,541	–
按金	3,112	2,606	3,172	3,254
其他應收款項	4,039	4,542	6,696	14,171
總計	27,816	47,720	55,627	96,920

來自第三方的貿易應收款項(扣除虧損撥備)主要包括我們的信息技術服務、健康醫療綜合服務包及醫療支持服務產生的貿易應收款項。來自第三方的貿易應收款項(扣除虧損撥備)從截至2020年12月31日的人民幣10.3百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣34.7百萬元，主要是由於我們的業務擴張及收入增長。我們來自第三方的貿易應收款項(扣除虧損撥備)從截至2021年12月31日的人民幣34.7百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣33.9百萬元，主要是由於我們加強收回貿易應收款項。我們來自第三方的貿易應收款項(扣除虧損撥備)從截至2022年12月31日的人民幣33.9百萬元增至截至2023年6月30日的人民幣76.4百萬元，主要是由於我們的業務擴張及收入增長。

財務資料

來自關聯方的貿易應收款項(扣除虧損撥備)主要包括與北京百度網訊及福建健康管家網絡科技有限公司的技術合作合約產生的貿易應收款項。截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，來自關聯方的貿易應收款項(扣除虧損撥備)分別為人民幣7.8百萬元、人民幣4.3百萬元、人民幣3.2百萬元及人民幣1.9百萬元。於往績記錄期，來自關聯方的貿易應收款項(扣除虧損撥備)減少乃主要由於我們已於2021年與福建健康管理結算大部分貿易應收款項，並於2022年與百度網訊結算大部分貿易應收款項。

應收股東款項為應收張先生的款項，該款項用於贖回僱員獎勵股份及與北京百度網訊注資需求有關的交易。該款項已於2021年悉數結清。

應收關聯方款項主要包括對健康之路(廣州)科技的貸款，用於支持其日常運營。該筆款項為非貿易性質，預計將於[編纂]前結清。

應收關聯方對價是指將附屬公司股權出售予關聯方而產生的應收對價。該筆款項已於2023年6月30日前結清。

應收第三方對價是指將附屬公司股權出售予第三方而產生的應收對價。該筆款項已於2023年6月30日前結清。

按金主要指履行合約義務的按金、參與醫療健康服務項目的投標及競標過程的按金、辦公室租賃按金及就採購醫療健康服務向醫療機構作出的預付款項。我們的按金由截至2020年12月31日的人民幣3.1百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣2.6百萬元，主要是由於我們減少銷售團隊的成員數目，以優化銷售團隊及提高效率，令辦公室租賃按金減少。我們的按金由截至2021年12月31日的人民幣2.6百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣3.2百萬元，主要是由於為確保我們履行合約令人滿意，我們增加了2022年對客戶履行合約義務的按金。我們的按金截至2022年12月31日為人民幣3.2百萬元，而截至2023年6月30日則為人民幣3.3百萬元，維持穩定水平。

其他應收款項指借款、公積金及線上賬戶結餘。截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的其他應收款項分別為人民幣4.0百萬元、人民幣4.5百萬元及人民幣6.7百萬元。我們的其他應收款項從截至2022年12月31日的人民幣6.7百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣14.2百萬元，主要由於我們向第三方提供人民幣5.6百萬元的借款。截至最後實際可行日期，我們已結清截至2023年6月30日的有關借款人民幣4.5百萬元或80.9%。

財務資料

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項的賬齡分析。

	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
1個月以內	14,945	32,768	30,441	68,984
1個月至1年	2,559	5,281	4,809	6,762
1年至2年	488	736	1,659	2,252
2年至3年	92	141	200	286
總計	18,084	38,926	37,109	78,284

下表載列我們於所示年度及期間的貿易應收款項週轉天數：

	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
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	26.8	23.8	24.1	19.4

附註：

- (1) 某一期間的貿易應收款項週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總收益再乘以180天或360天(如適用)。

我們的平均貿易應收款項周轉天數從2020年的26.8天改善至2021年的23.8天，這主要由於貿易應收款項的收款效率提高。2022年，我們的平均貿易應收款項周轉天數保持穩定於24.1天，而在截至2023年6月30日止六個月，我們的平均貿易應收款項周轉天數改善至19.4天。

截至2023年11月30日，我們截至2023年6月30日的貿易應收款項中人民幣74.6百萬元或95.2%已結清。

預付款項

我們的預付款項主要指就產品向供應商支付的預付款項，就技術及數字系統向外包開發商支付的預付款項，及向推廣服務供應商及第三方平台支付的預付款項。我們的預付款項由截至2020年12月31日的人民幣9.5百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣21.6百萬元，主要由於我們就健康商品及開發數字系統及硬件向供應商支付的預付款項增加。截至2022年12月31日，我們的預付款項隨後增加至人民幣34.6百萬元，主要由於向推廣服務供應商及第三方平台支付的預付款項增加，與我們的業務增長一致。截至2022年12月31日及

財務資料

2023年6月30日，我們的預付款項保持穩定，分別為人民幣34.6百萬元及人民幣34.7百萬元。

截至2023年11月30日，我們截至2023年6月30日的預付款項的人民幣30.6百萬元或88.2%已經結清。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項指貿易信貸、應付關聯方款項、應付薪金及獎金、預收款項及其他應付款項。

下表載列我們的貿易及其他應付款項明細。

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款	8,326	12,802	29,072	69,037
應付關聯方款項	3,207	217	2,053	2,047
應付一名股東款項	—	1,433	1,433	680
應付薪金及獎金	18,213	21,523	20,972	18,296
預收款項	58,426	45,228	26,708	26,295
其他應付款項	12,730	27,271	29,490	33,517
總計	100,902	108,474	109,728	149,872

截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的貿易及其他應付款項分別為人民幣100.9百萬元、人民幣108.5百萬元、人民幣109.7百萬元及人民幣149.9百萬元。

我們的應付賬款主要包括信息技術服務、內容服務所產生的應付服務費及與營運支持有關的貿易應付款項。我們的應付賬款由截至2020年12月31日的人民幣8.3百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣12.8百萬元、截至2022年12月31日的人民幣29.1百萬元並進一步增加至截至2023年6月30日的人民幣69.0百萬元。該增加主要由於我們的業務增長。

我們的應付關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。我們的應付關聯方款項由截至2020年12月31日的人民幣3.2百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣0.2百萬元，主要由於我們於2021年與福州健康快車結算部分款項。我們的應付關聯方款項由截至2021年12月31日的人民幣0.2百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣2.1百萬元，主要由於出售廈門眾健信聯。截至2022年12月31日及2023年6月30日，我們應付關聯方款項維持穩定，分別為人民幣2.1百萬元及人民幣2.0百萬元。我們的應付關聯方款項屬非貿易性質，預期將於[編纂]前結清。

財務資料

我們應付一名股東款項指應付張先生的款項，為無抵押、免息及須按要求償還。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的應付一名股東款項分別為零、人民幣1.4百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣0.7百萬元。我們的應付一名股東款項屬非貿易性質，預期將於[編纂]前結清。

應付薪金及獎金主要包括員工的基本工資、獎金、保險及住房公積金。我們的應付薪金及獎金從截至2020年12月31日的人民幣18.2百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣21.5百萬元，主要是由於2021年員工工資及獎金增加。截至2021年12月31日及2022年12月31日，我們的應付薪金及獎金分別穩定在人民幣21.5百萬元及人民幣21.0百萬元。我們的應付薪金及獎金從截至2022年12月31日的人民幣21.0百萬元減少至截至2023年6月30日的人民幣18.3百萬元，主要由於我們支付截至2022年12月31日的應計年終獎金。

預收款項指預收客戶存入的款項，可用於醫院註冊及購買我們的任何服務或產品。我們的預收款項由截至2020年12月31日的人民幣58.4百萬元降至截至2021年12月31日的人民幣45.2百萬元、截至2022年12月31日的人民幣26.7百萬元，並於截至2023年6月30日進一步減少至人民幣26.3百萬元，主要由於客戶在我們的平台購物時傾向使用移動支付方式，較少使用充值服務。現時流行的移動支付方式讓客戶結賬時支付確切金額，賬戶不會產生任何未使用餘額。

截至2023年11月30日，我們截至2023年6月30日的貿易應付款項的人民幣66.2百萬元或95.9%已結清。

合約負債

我們一般根據服務合約所載的計費時間表向客戶收取付款。根據醫療支持服務，訂閱會員付款通常於提供健康醫療服務前收取。根據信息技術服務，我們於交付軟件產品前收取客戶預付款項。此外，我們的合約負債亦包括客戶就數字營銷服務支付的廣告推廣費。

財務資料

下表載列我們截至所示日期的合約負債明細及變動。

	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
健康醫療服務	18,931	64,420	79,916	68,088
企業服務及數字營銷服務	21,476	19,862	10,211	6,851
其他	197	217	127	15
總計	40,604	84,499	90,254	74,954
	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
年／期初結餘	37,572	40,604	84,499	90,254
年／期初合約負債結餘中已 確認的未行使權利收入	(13,782)	(14,942)	(51,074)	(70,975)
於年／期初計入合約負債結 餘的已確認收入(不包括未 行使權利)	(14,195)	(23,863)	(30,697)	(13,651)
因預先收取企業服務及數字 營銷服務以及健康醫療服 務而產生的合約負債增加	31,009	82,700	87,526	69,326
年／期末結餘	40,604	84,499	90,254	74,954

我們的合約負債由截至2020年12月31日的人民幣40.6百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣84.5百萬元及截至2022年12月31日的人民幣90.3百萬元。有關增長主要是由於我們健康及醫療服務業務的增長。我們的合約負債從截至2022年12月31日的人民幣90.3百元減少至截至2023年6月30日的人民幣75.0百萬元，主要與來自健康醫療綜合服務包的收入減少一致。

截至2023年11月30日，我們截至2023年6月30日的合約負債的人民幣55.1百萬元或73.5%已確認為收入。

財務資料

贖回負債

於往績記錄期，我們因融資目的而與投資者簽訂了以下協議：

- (i) 於2017年1月18日，福建健康之路(中國內地的營運實體)與百度集團旗下的公司傳課計算機系統(北京)有限公司(「傳課計算機」)訂立協議，據此傳課計算機同意向福建健康之路的控股股東收購福建健康之路13.26%股權。此項交易的目的為於集團重組後維持百度於本集團的權益。於2014年，百度(香港)有限公司(「百度(香港)」)以60,000,000美元(相當於人民幣368,840,000元)收購我們13.26%的股權。因集團重組，附於向百度(香港)發行的優先股的贖回權利已於2017年1月18日終止，並以福建健康之路授予傳課計算機的特殊權利取代。傳課計算機獲授的權利與2014年授予百度(香港)者大致相同。
- (ii) 於2017年6月6日及2017年12月4日，福建健康之路分別與上饒市國有資產經營集團有限公司(「上饒國資」)及上海界佳投資管理中心(有限合夥)(「上海界佳」)訂立協議，據此，上饒國資及上海界佳合共向福建健康之路作出人民幣113,750,000元的投資。因此，上饒國資及上海界佳於福建健康之路分別擁有2.67%及1.0157%的股權。此外，上饒國資及上海界佳獲授與傳課計算機所獲授者類似的優先權。
- (iii) 於2022年3月31日，因應本集團從福建健康之路進行的重組，我們承擔優先權的贖回義務。

由於這種優先權利，如本集團發生本集團和持有人都無法控制的事件時，有義務以現金贖回其股份，由此產生金融負債。金融負債初始按贖回金額現值計量，其後按攤銷成本計量。

我們的贖回負債由截至2020年12月31日的人民幣1,036.3百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣1,120.6百萬元、截至2022年12月31日的人民幣1,388.5百萬元，並進一步增加至截至2023年6月30日的人民幣1,515.6百萬元，主要因本集團股權價值增加。請參閱本文件附錄一會計師報告附註22。

財務資料

非流動資產／負債

下表載列截至所示日期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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	6,790	6,342	5,231	5,417
無形資產	60	2,513	16,308	38,467
商譽	2,871	2,871	8,605	8,605
於聯屬公司的權益	110	888	3,566	3,708
遞延稅項資產	3,945	920	2,995	5,426
非流動資產總額	13,776	13,534	36,705	61,623
非流動負債				
貸款及其他借款	–	–	167	–
租賃負債	3,495	3,647	2,266	1,896
非流動負債總額	3,495	3,647	2,433	1,896

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括電子及其他設備、汽車、租賃物業裝修及租賃作自用的樓宇。我們的物業、廠房及設備由截至2020年12月31日的人民幣6.8百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣6.3百萬元及截至2022年12月31日的人民幣5.2百萬元。該減少主要由於出售附屬公司。我們的物業、廠房及設備從截至2022年12月31日的人民幣5.2百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣5.4百萬元，主要是由於我們簽訂了新的長期租賃協議。

無形資產

我們的無形資產主要包括軟件、數據集及許可證。我們的無形資產由截至2020年12月31日的人民幣0.1百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣2.5百萬元，主要由於收購附屬公司導致我們的許可證增加。我們的無形資產由截至2021年12月31日的人民幣2.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣16.3百萬元，進一步增至截至2023年6月30日的人民幣38.5百萬元，這主要由於我們自2022年起收購數據集。我們在2022年收購的數據集為人民幣16.0百萬元，包括約0.3百萬條醫療及健康相關問答。截至2023年6月30日止六個月，我們進一步投資人民幣27.2百萬元於數據集，並購買約0.5百萬條醫療及健康相關問答。我們使用該等數據集培訓人工智能工具，或可通過縮短響應時間來提高諮詢指導及醫療諮詢的效率。

財務資料

商譽

我們的商譽主要指我們收購業務產生的商譽。截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的商譽分別為人民幣2.9百萬元、人民幣2.9百萬元、人民幣8.6百萬元及人民幣8.6百萬元，乃由於我們於2019年收購創科訊達及於2022年收購福建健明堂所致。

我們的商譽每年會進行減值測試，或倘發生事件或出現情況，表明商譽可能出現減值，則更頻繁地作減值測試。商譽按成本減累計減值虧損計量。商譽乃就減值測試目的而分配至現金產生單位（「現金產生單位」）。有關商譽減值的會計政策，請見本文件附錄一會計師報告附註2(j)(ii)。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的管理層就收購創科訊達產生的商譽（「創科訊達現金產生單位」）進行減值測試。就於2022年12月30日收購健明堂產生的商譽（「健明堂現金產生單位」），我們的管理層認為毋須就截至2022年12月31日進行減值測試，原因為收購的完成日期接近2022年12月31日。截至2023年6月30日，我們就健明堂現金產生單位進行減值測試。

現金產生單位的可收回金額由董事參考獨立估值師進行的估值，並按計算使用價值的基準釐定。此等計算使用現金流預測，以由管理層批准，涵蓋五年期間的財務預算為基準。超過五年期間的現金流使用3.0%的估計最終增長率推算。使用的增長率不得超過現金產生單位所經營的相關行業的長期平均增長率。使用的折現率為稅前折現率，並反映與相關行業、現金產生單位本身及相關地區宏觀環境的特定風險。主要假設載列如下。

	截至12月31日			截至6月30日	
	2020年 創科訊達	2021年 創科訊達	2022年 創科訊達	2023年 創科訊達 健明堂	
收入年增長率	3.0%-8.0%	3.0%-6.0%	3.0%	3.0%	3.0%-49.9%
毛利率(估收入%)	25.0%	25.0%	30.0%	30.0%	13.9%-17.0%
長期增長率	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
稅前折現率	19.3%	18.6%	21.7%	23.2%	22.6%

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，根據可收回金額減創科訊達現金產生單位賬面值計算的上限金額分別為人民幣6,979,000元、人民幣7,316,000元、人民幣7,226,000元及人民幣2,687,000元。截至2023年6月30日，根據可收回金額減健明堂現金產生單位賬面值計算的上限金額為人民幣2,613,000元。

財務資料

我們的管理層已就現金產生單位減值測試進行敏感度分析。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，長期增長率及稅前折現率百分點的假設變動，該等變動單獨會消除剩餘上限金額。

	截至12月31日			截至6月30日	
	2020年	2021年	2022年	2023年	
	創科訊達	創科訊達	創科訊達	創科訊達	健明堂
長期增長率降幅	9.8	12.3	13.5	9.6	5.1
稅前折現率增幅	4.8	5.8	6.0	3.2	2.4

董事認為，一項關鍵參數的合理可能變動將不會導致現金產生單位的賬面值，超過其各自於截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日的相關可收回金額。

流動資金及財務資源

現金流量概要

下表載列我們於所示年度及期內的綜合現金流量表的部分現金流量數據。

	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
				(未經審核)	
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><u>37,083</u></u>	<u><u>44,022</u></u>	<u><u>69,719</u></u>	<u><u>35,715</u></u>	<u><u>63,421</u></u>

財務資料

經營活動所得現金流量

我們的經營活動所得現金流量反映經以下各項調整的除稅前虧損：(i)非現金及非經營性項目(如無形資產攤銷，預付款項、按金及其他應收款項減值虧損淨額，出售投資物業、廠房及設備收益)；(ii)營運資金(如貿易應收款項及應收票據、預付款項、按金及其他應收款項、其他應付款項及應計費用以及合約負債)變動的影響；及(iii)其他現金項目(如已付稅項)。經營活動所得現金流量可受到日常業務過程中收取客戶貿易應收款項的時間及支付供應商貿易應付款項的時間等因素的重大影響，其亦主要計及往績記錄期各年度的經營活動所得現金流量淨額差額。

截至2023年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣12.9百萬元。現金淨流入主要歸因於我們的除稅前虧損人民幣107.7百萬元，經以下項目調整：(i)非現金項目，主要包括贖回負債賬面金額變化人民幣127.1百萬元、無形資產攤銷人民幣5.3百萬元，以及外匯淨虧損人民幣2.7百萬元；及(ii)營運資本變動，主要是貿易及其他應付款項增加人民幣46.1百萬元，貿易及其他應收款項增加人民幣48.3百萬元，以及合約負債減少人民幣15.3百萬元。

於2022年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣8.8百萬元。該現金流入淨額主要由於我們的除稅前虧損人民幣257.6百萬元，經以下各項調整：(i)非現金項目，主要包括贖回負債賬面值變動人民幣267.8百萬元、外匯虧損淨額人民幣4.8百萬元、折舊人民幣2.2百萬元及融資成本人民幣1.6百萬元；及(ii)營運資金變動，主要由於貿易及其他應收款項增加人民幣26.0百萬元、合約負債增加人民幣5.8百萬元及貿易及其他應付款項增加人民幣5.5百萬元。

於2021年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣14.2百萬元。該經營活動產生的現金流入淨額主要由於我們的除稅前虧損人民幣152.1百萬元，經以下各項調整：(i)非現金項目，主要包括贖回負債賬面值變動人民幣84.4百萬元、以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣65.5百萬元，以及折舊人民幣3.1百萬元；及(ii)營運資金變動，主要由於合約負債增加人民幣43.9百萬元、貿易及其他應收款項增加人民幣35.5百萬元以及貿易及其他應付款項增加人民幣3.9百萬元。

於2020年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣32.2百萬元。該經營活動所得現金流入淨額主要由於除稅前虧損人民幣58.7百萬元，經以下各項調整：(i)非現金項目，主要包括贖回負債賬面值變動人民幣105.9百萬元、匯兌收益淨額人民幣4.8百萬元、折舊人民幣4.4百

財務資料

萬元及融資成本人民幣1.8百萬元；及(ii)營運資金變動，主要由於貿易及其他應收款項增加人民幣14.5百萬元、合約負債增加人民幣9.7百萬元及貿易及其他應付款項減少人民幣11.8百萬元。

投資活動所得現金流量

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為人民幣33.7百萬元。該現金流出淨額主要由於購買無形資產支付人民幣27.5百萬元，以及存入結構性存款人民幣17.0百萬元，部分被贖回結構性存款人民幣10.0百萬元及出售附屬公司若干權益所得款項人民幣7.5百萬元所抵銷。

於2022年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣21.1百萬元。投資活動現金流出淨額主要歸因於購買無形資產付款人民幣16.1百萬元、存放結構性存款人民幣9.5百萬元及購買理財產品人民幣6.7百萬元，部分被贖回結構性存款人民幣9.6百萬元及贖回理財產品人民幣6.7百萬元所抵銷。

於2021年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣7.5百萬元。投資活動現金流入淨額主要由於贖回理財產品人民幣16.4百萬元及贖回結構性存款人民幣11.0百萬元，部分被存入結構性存款人民幣10.0百萬元及購買理財產品人民幣6.0百萬元所抵銷。

於2020年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣10.6百萬元。投資活動現金流出淨額主要歸因於購買理財產品人民幣62.0百萬元及存放結構性存款人民幣11.0百萬元，部分被贖回理財產品人民幣52.0百萬元及贖回結構性存款人民幣11.9百萬元所抵銷。

融資活動所得現金流量

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14.5百萬元。該現金流入淨額主要由於銀行貸款所得款項人民幣50.8百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣32.3百萬元及已付租金中的本金部分人民幣2.0百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣38.0百萬元。該融資活動產生的現金流入淨額主要歸因於銀行貸款所得款項人民幣54.0百萬元及權益股東注資人民幣9.8百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣14.4百萬元、向第三方還款人民幣6.0百萬元及償還租賃負債人民幣2.0百萬元所抵銷。

財務資料

於2021年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣14.8百萬元。融資活動產生的現金流出淨額主要歸因於償還其他借款人民幣20.0百萬元、償還銀行貸款人民幣11.0百萬元及向第三方還款人民幣3.2百萬元，部分被銀行貸款所得款項人民幣14.9百萬元及第三方所得款項人民幣8.9百萬元所抵銷。

於2020年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣12.8百萬元。融資活動產生的現金流出淨額主要歸因於償還其他借款人民幣12.9百萬元、償還銀行貸款人民幣4.8百萬元及償還租賃負債人民幣2.6百萬元，部分被銀行貸款所得款項人民幣8.9百萬元所抵銷。

財務資源

我們的流動資金需求主要與購買商品及服務、支付予或代表僱員支付的款項、稅項及附加費以及與我們經營活動相關的其他開支有關。我們過往一直滿足營運資金及其他流動資金需求。我們的主要流動資金來源包括銷售商品及提供服務所收取的現金、已收退稅及收取其他與經營活動有關的現金。我們亦不時自各種投資活動產生現金，包括出售投資所收取現金及投資收入。有關我們銀行融資的資料，請參閱本節「一債務」。

債務

下表載列我們於以下各財務狀況日期的債務。

	截至12月31日			截至2023年	截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日	11月30日
	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 (未經審核)
貸款及其他借款					
流動部分	26,057	10,010	49,371	68,082	70,068
非流動部分	—	—	167	—	—
貸款及其他借款總額	26,057	10,010	49,538	68,082	70,068
租賃負債					
流動部分	1,256	1,615	2,188	2,895	3,545
非流動部分	3,495	3,647	2,266	1,896	4,465
租賃負債總額	4,751	5,262	4,454	4,791	8,010

財務資料

貸款及其他借款

我們的貸款及其他借款主要包括銀行貸款及其他借款。下表載列截至所示日期我們的貸款及其他借款明細。

	截至12月31日			截至2023年	截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日	11月30日
	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 (未經審核)
流動					
銀行貸款 – 有擔保	418	10,000	49,371	68,082	70,068
銀行貸款 – 無擔保及 無抵押	5,639	10	–	–	–
其他借款 – 有抵押	<u>20,000</u>	–	–	–	–
非流動					
銀行貸款 – 有擔保	–	–	167	–	–
總計	<u>26,057</u>	<u>10,010</u>	<u>49,538</u>	<u>68,082</u>	<u>70,068</u>

我們的貸款及其他借款由截至2020年12月31日的人民幣26.1百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣10.0百萬元，主要由於部分銀行貸款及其他借款於2021年到期並結清。我們的貸款及其他借款由截至2021年12月31日的人民幣10.0百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣49.5百萬元，並進一步增至截至2023年6月30日的人民幣68.1百萬元，主要由於我們於2022年及截至2023年6月30日止六個月作出的銀行貸款增加，其所得款項用於支持我們的日常運營及業務擴張。關聯方為我們的銀行貸款提供的擔保將在[編纂]前解除。

財務資料

我們從銀行獲得融資，其固定年利率為3.35%至7.0%。下表載列截至所示日期銀行貸款及其他借款的賬齡概要。

	截至12月31日			截至2023年	截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日	11月30日
	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
一年以內或按要求	26,057	10,010	49,371	68,082	70,068
一至兩年	—	—	167	—	—
總計	26,057	10,010	49,538	68,082	70,068

租賃負債

租賃負債指我們主要為辦公場所租賃的物業的責任。下表列示截至所示日期我們的租賃負債情況。

	截至12月31日			截至2023年	截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日	11月30日
	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
即期	1,256	1,615	2,188	2,895	3,545
非即期	3,495	3,647	2,266	1,896	4,465
總額	4,751	5,262	4,454	4,791	8,010

我們的租賃負債由截至2020年12月31日的人民幣4.8百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣5.3百萬元，主要由於我們於2021年租賃更多物業以支持業務增長。我們的租賃負債由截至2021年12月31日的人民幣5.3百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣4.5百萬元，主要由於2022年出售一些有租賃負債的附屬公司。我們的租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣4.5百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣4.8百萬元，主要由於我們訂立新的長期租賃協議。我們的租賃負債由截至2023年6月30日的人民幣4.8百萬元增加至截至2023年11月30日的人民幣8.0百萬元，主要由於我們訂立一份新的長期租賃協議，為開設一間新專科藥房做好準備。

財務資料

截至2023年11月30日，我們有人民幣156.0百萬元之銀行授信額度，其中人民幣82.6百萬元並未使用。作為管理我們的現金及流動資金狀況的一項措施，銀行融資使我們能夠維持充足資金來源，以撥付我們的營運資金需求或其他融資需求，令我們在按需借入額外資金方面更具靈活性。

除「一 債務」中披露的其他資料外，截至本文件日期，我們並無任何未償還抵押、押記、債權證或其他貸款資本(已發行或同意將予發行)、銀行透支、貸款、承兌負債或其他類似債務、租購及融資租賃承擔或任何擔保或其他重大或有負債。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並未在取得貸款上遇到任何重大困難，並無違反任何財務契諾、遇上任何客戶違約或遇上取消任何客戶訂單。

董事確認，自2023年6月30日以來及直至本文件日期，我們的債務沒有發生任何重大不利變化。截至最後實際可行日期，我們的債務並無或會嚴重限制我們獲得未來融資能力的重大限制性契約，於往績記錄期及直至本文件日期，我們的債務亦無任何重大違約或違反契約行為。截至最後實際可行日期，我們沒有其他重大外債融資計劃。

重大關聯方交易

我們不時與我們的關聯方訂立交易。於往績記錄期，我們訂立了多項關聯方交易，主要包括：(i)與百度集團的多項交易；(ii)與福建三平本草的多項交易；(iii)與福建健康管家網絡科技有限公司的多項交易；及(iv)與福州界佳健康管理有限公司的多項交易。

截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，與關聯方的交易總額分別為人民幣55.4百萬元、人民幣55.0百萬元、人民幣27.6百萬元及人民幣12.3百萬元，而我們與關聯方的交易的未償還結餘總額分別為人民幣13.5百萬元、人民幣7.3百萬元、人民幣8.7百萬元及人民幣5.7百萬元。截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，(i)應收關聯方貿易款項分別為人民幣7.8百萬元、人民幣4.3百萬元、人民幣3.2百萬元及人民幣1.9百萬元；(ii)應收關聯方款項分別為人民幣2.5百萬元、人民幣0.5百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣1.1百萬元；(iii)應收關聯方代價分別為零、人民幣1.0百萬元、人民幣1.0百萬元及零；及(iv)應付關聯方款項分別為人民幣3.2百萬元、人民幣1.6百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣2.7百萬元。

截至2023年6月30日，應收關聯方的非貿易性質款項及應付關聯方款項將於[編纂]前悉數結清。有關我們的關聯方交易的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註31。我們

財務資料

的董事相信，於往績記錄期，我們與關聯方的交易乃按公平基準進行，有關交易並未扭曲我們的經營業績，或令我們的過往業績無法反映我們的日後表現。

合約責任

截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們並無任何重大承擔。

或然負債

截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們並無任何重大或然負債。

資產負債表外承諾及安排

我們並未訂立且預期不會訂立任何資產負債表外安排。此外，我們並未訂立任何財務擔保或其他承諾以擔保第三方的付款責任，亦未訂立任何與我們的股權掛鉤並歸入所有者權益的衍生合約。此外，我們並未於轉讓予非綜合實體的作為對該實體的信貸、流動資金或市場風險支持的資產中擁有任何保留或或有權益。我們並未於任何向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們從事租賃、對沖或研發服務的非綜合實體中擁有任何可變權益。截至最後實際可行日期，我們並未訂立任何資產負債表外交易。

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 (未經審核)	2023年
收入增長率 ⁽¹⁾	28.5%	131.1%	31.9%	不適用	86.4%
毛利增長率 ⁽²⁾	(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 ⁽³⁾ (非國際財務報告 準則計量)	21.7%	0.1%	4.2%	(2.0%)	5.7%

附註：

- (1) 收入增長率等於我們的總收入增幅除以上一年或期的總收入再乘以100%。
- (2) 毛利增長率等於我們的毛利增幅除以上一年或期的毛利再乘以100%。
- (3) 經調整溢利／(虧損)淨額比率(非國際財務報告準則計量)等於我們各年度或期間的經調整溢利／(虧損)淨額比率(非國際財務報告準則計量)除以我們各年度或期間的收入再乘以100%。

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（如貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理計劃重點應付金融市場的不可預測性，力圖盡量降低對我們財務表現的潛在負面影響。風險管理由我們的高級管理層執行，由執行董事批准。

信貸風險

信貸風險指交易對手違反其合約責任而導致我們財務損失的風險。我們的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項以及合約資產。

我們因現金及現金等價物、受限制存款及其他金融資產而產生的信貸風險有限，因為對手方為我們認為信貸風險較低的知名銀行。

我們的信貸風險主要受各客戶的個別特徵所影響，而非受客戶經營所在行業或國家所影響，因此，重大信貸集中風險主要於我們面臨個別客戶的重大風險時產生。截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，貿易應收款項及合約資產總額中分別有26.6%、零、零及6.3%來自我們最大客戶，而貿易應收款項及合約資產總額中分別有29.8%、10.3%、23.5%及20.4%來自我們的五大客戶。

對所有超過一定信貸金額的客戶進行個別信貸評估，當中考慮客戶的過往付款記錄、財務狀況及其他因素。貿易應收款項實際上於發出發票後1至30日內到期。一般而言，我們並未向客戶收取抵押品。

我們按等同於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項及合約資產的虧損撥備，其使用撥備矩陣計算。由於我們的過往信貸虧損經驗並未顯示不同客戶分部的虧損模式存在重大差異，故虧損撥備並未於我們的不同客戶基礎之間進一步區分。

就應收關聯方款項（包括應收股東款項及應收關聯方代價）而言，我們預期相關信貸風險較低，原因為該等實體及個人有強大能力於短期內履行其合約現金流量責任。我們根據營運需要檢討及管理風險，並已評估該等應收款項的預期信貸虧損率並不重大，並認為其信貸風險較低，因此虧損撥備並不重大。

財務資料

就截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日的其他應收款項而言，由於其他應收款項的信貸風險自初步確認以來並無顯著增加，我們按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量其他應收款項的虧損撥備。如果其他應收款項的信貸風險自初步確認以來大幅增加，我們按相等於全期預期信貸虧損的金額計量其他應收款項的虧損撥備。

下表提供有關我們截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日的信貸風險以及貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損的明細。

	截至2020年12月31日			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	1.0	15,190	(150)	15,040
逾期少於一年	1.4	3,110	(43)	3,067
逾期1至2年	21.6	1,020	(220)	800
逾期2至3年	41.1	499	(205)	294
逾期超過3年	100.0	446	(446)	—
		20,265	(1,064)	19,201

	截至2021年12月31日			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	1.1	33,583	(357)	33,226
逾期少於一年	1.5	7,076	(107)	6,969
逾期1至2年	22.8	1,238	(282)	956
逾期2至3年	44.4	441	(196)	245
逾期超過3年	100.0	655	(655)	—
		42,993	(1,597)	41,396

財務資料

	截至2022年12月31日			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	0.5	30,585	(139)	30,446
逾期少於一年	1.2	4,966	(61)	4,905
逾期1至2年	16.3	1,984	(324)	1,660
逾期2至3年	42.6	423	(180)	243
逾期超過3年	100.0	580	(580)	—
		38,538	(1,284)	37,254
	截至2023年6月30日			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	0.6	69,468	(397)	69,071
逾期少於一年	1.3	6,849	(87)	6,762
逾期1至2年	16.7	2,790	(465)	2,325
逾期2至3年	59.8	747	(447)	300
逾期超過3年	100.0	569	(569)	—
		80,423	(1,965)	78,458

預期虧損率乃基於過往年度的實際虧損經驗。該等比率經調整以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況及本集團對應收款項預期年期的經濟狀況的看法之間的差異。

除上述信貸風險管理政策外，我們於初步確認資產時考慮違約的可能性，並持續考慮信貸風險是否顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加，我們將截至各報告期末資產發生的違約風險與截至初步確認日期的違約風險進行比較。其考慮可獲得的合理及支持性前瞻性資料。指標詳情於本文件附錄一所載的會計師報告附註2(j)(i)披露。

財務資料

於有關期間，貿易及其他應收款項以及合約資產的減值撥備變動如下。

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初之結餘	791	1,064	1,597	1,284
減值虧損撥回	(197)	(448)	(1,001)	(498)
撇銷金額	(44)	(493)	(144)	—
已確認減值虧損	<u>514</u>	<u>1,474</u>	<u>832</u>	<u>1,179</u>
於年／期末的結餘	<u>1,064</u>	<u>1,597</u>	<u>1,284</u>	<u>1,965</u>

截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，並無已逾期但未減值的貿易應收款項。

流動資金風險

我們的政策為定期監察流動資金需求及其遵守借貸契諾的情況，以確保維持充足現金儲備及主要金融機構承諾的充足融資額度，以滿足短期及長期流動資金需求。

下表顯示我們的金融負債於各報告期末的餘下合約到期情況，乃根據合約未貼現現金流量(包括使用合約利率或(如屬浮息)根據各報告期末的現行利率計算的利息付款)及我們須付款的最早日期計算。

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。

財務資料

	一年內或 按要求	超過一年 但少於兩年	超過兩年 但少於五年	總額	賬面值
			人民幣千元		
截至2020年12月31日					
銀行貸款及其他借貸 . . .	26,811	-	-	26,811	26,057
租賃負債	1,474	1,105	2,607	5,186	4,751
貿易及其他應付款項 . . .	100,902	-	-	100,902	100,902
	129,187	1,105	2,607	132,899	131,710
截至2021年12月31日					
銀行貸款及其他借貸 . . .	10,440	-	-	10,440	10,010
租賃負債	1,887	1,476	2,406	5,769	5,262
貿易及其他應付款項 . . .	108,474	-	-	108,474	108,474
	120,801	1,476	2,406	124,683	123,746
截至2022年12月31日					
銀行貸款及其他借貸 . . .	50,669	178	-	50,847	49,538
租賃負債	2,410	1,611	731	4,752	4,454
貿易及其他應付款項 . . .	109,728	-	-	109,728	109,728
	162,807	1,789	731	165,327	163,720
截至2023年6月30日					
銀行貸款及其他借貸 . . .	69,687	-	-	69,687	68,082
租賃負債	3,095	1,771	169	5,035	4,791
貿易及其他應付款項 . . .	149,872	-	-	149,872	149,872
	222,654	1,771	169	224,594	222,745

除上述者外，截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們亦面臨贖回負債贖回及清算特徵產生的流動資金風險。請參閱本文件附錄一會計師報告附註22。

財務資料

利率風險

我們的利率風險主要來自銀行貸款及其他借貸以及租賃負債。按浮動利率及固定利率發放的借款分別令我們面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。

截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，估計利率整體上升／下降100個基點，在所有其他變量保持不變的情況下，我們的除稅後虧損及累計虧損將分別減少／增加約人民幣43,000元、零、零及零。

公允價值計量

我們使用國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三級公允價值層級計量金融工具的公允價值。公允價值計量分類的層級乃經參考「附錄一—財務風險管理及金融工具公允價值—公允價值計量—公允價值層級」所討論的估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定。

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的擴展計劃、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。

財務資料

[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]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]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]後作為權益的扣減入賬。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。餘下結餘約人民幣[編纂]元預計將在[編纂]完成後作為權益的扣減入賬。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。

可分配儲備

截至2023年6月30日，我們的可分配儲備為人民幣3.2百萬元。

未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表

有關更多資料，請參閱「附錄二A—未經審核[編纂]財務資料」。

概無重大不利變動

經進行董事認為適當的充分盡職審查工作及經審慎周詳考慮後，董事確認，直至本文件日期，除本文件所披露的內容外，自2023年6月30日(即我們最近的經審核綜合財務報表的編製日期)以來，我們的財務或[編纂]狀況或前景並無重大不利變動，且自2023年6月30日以來並未發生會對本文件附錄一會計師報告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條作出之披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無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。