

財務資料

閣下應細閱以下討論及分析以及本文件附錄一會計師報告所載我們的經審計合併財務資料(包括當中附註)。我們的合併財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析載有反映我們目前對未來事件及財務表現的觀點的前瞻性陳述。該等報表乃基於我們鑒於經驗、對過往趨勢、現時情況及預期未來發展的看法以及我們相信於該等情況下屬合適的其他因素所作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否將會符合我們的預期及預測視乎多項風險及不確定因素而定。於評估我們的業務時，閣下應謹慎考慮本文件所提供資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」兩節。

概覽

我們是中國互聯網醫療健康市場的先驅，以2016年的平均月活躍用戶及日均在線諮詢量計，我們運營最大規模的互聯網醫療健康平台。我們通過移動平台隨時隨地按需求提供醫療健康服務。

我們的解決方案基於綜合的技術平台、專業的自有醫療團隊、優質的醫療健康服務供應商網絡、多元化及不斷更新的服務及產品種類、成熟的消費者參與戰略及完善的分銷渠道。我們的解決方案主要包括以下業務分部：

- **家庭醫生服務**。我們的人工智能輔助自有醫療團隊及外部醫生透過我們的合作醫院網絡提供家庭醫生服務，主要包括在線諮詢、轉診及掛號、住院安排及二次診療。
- **消費型醫療**。我們提供多種整合醫療健康機構服務的標準化服務方案，以滿足用戶持續性、預防性及其他健康相關需要，如健康檢查、基因檢測及醫美。
- **健康商城**。我們的健康商城提供多元化及不斷變化的產品類別，包括(i)醫療產品(如藥品、保健品及醫療器械)、(ii)健身產品(如健身設備及配件)及個人護理用品以及(iii)其他產品。
- **健康管理及健康互動**。我們制訂各種健康計劃、工具及活動，並向用戶推薦個性化內容以協助保持健康的生活方式。

財務資料

呈列基準

我們於2014年11月在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司且之前稱作「Glorious Health Limited」。我們主要於中國透過移動平台從事線上醫療及健康服務，如家庭醫生服務、消費型醫療服務、健康商城以及健康管理及健康互動（「[編纂]業務」）並由平安健康互聯網股份有限公司（「平安健康互聯網」，連同其附屬公司為「中國運營實體」）。於2015年2月，康鍵信息技術（深圳）有限公司（「康鍵」）於中國註冊成立為我們的間接全資附屬公司。根據康鍵、中國運營實體與其各自權益持有人訂立的一系列合約協議，康鍵能夠有效控制、確認及接收中國運營實體業務及運營的經濟利益。因此，中國運營實體被視為本公司的受控制結構實體及由本公司合併入賬。

除另有列明外，我們的合併財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，並以人民幣（「人民幣」）呈列。我們的合併財務資料已根據歷史成本法編製，並就以公允價值計量的金融資產的重估情況而修改。擬備符合國際財務報告準則的合併財務資料需要採用若干關鍵會計估計。管理層亦須在採用我們會計政策的過程中運用判斷。涉及高度判斷或極為複雜的範疇，或對合併財務資料屬重大的假設及估計的範疇披露於附錄一會計師報告附註3。

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績已經及預期將會繼續主要由多項因素所影響，當中大多數乃我們控制範圍以外，包括以下各項：

整體因素

我們的業務及經營業績受中國泛互聯網行業及互聯網保健行業的整體因素所影響，包括：

- 中國整體經濟增長及人均可支配收入水平；
- 移動互聯網使用及滲透率增長；
- 影響互聯網保健行業的政府政策及措施；
- 互聯網保健行業的市場及社會接受性；

財務資料

- 中國知識產權保障意識及執行；及
- 中國保健行業發展及相關政府政策。

任何該等整體行業狀況不利變動可能會對我們的服務需求造成負面影響以及對經營業績造成重大影響。

公司特定因素

我們的業務整體上受中國互聯網及線上保健行業的因素所影響，我們的經營業績亦受公司特定因素所影響，包括以下主要因素：

我們為用戶創造價值及產生收益的能力

我們為用戶創造價值及產生收益的能力受下述因素所推動：

- *用戶互動增多*。用戶因我們呈現的廣泛個性化內容及互動式用戶體驗而被該等平台所吸引。我們平台提供全面的產品和服務組合及互動內容可供選擇。線上用戶基礎的規模及互動程度對於我們的盈利能力及業務盈利水平至關重要。龐大的活躍用戶基礎令我們可獲取優質用戶數據，有助我們向客戶提供更佳醫療體驗。
- *為醫療健康提供商及其他業務創造更高價值*。利用不斷擴大的用戶基礎及我們平台的高流量，我們通過健康商城及廣告服務將用戶引導至我們網絡內的醫院及其他醫療健康機構，為其創造盈利機會。我們為醫療健康機構降低客戶獲取成本，並於整合醫療健康機構提供的服務時協助提高知名度及擴大宣傳，這亦令醫療健康資源的利用效率得以提升。
- *授權數據及技術*。我們令消費者參與及授權商戶、品牌及其他企業的能力，受我們數據視角的廣度及深度、定向市場推廣的準確度、技術能力及基礎設施，以及我們持續開發適應快速變化的行業趨勢及用戶喜好的服務及產品的能力所影響。

財務資料

我們管理產品及服務組合的能力

我們的經營業績亦受所提供服務及產品組合的影響：

- **家庭醫生服務。**優質家庭醫生服務對我們業務成功實屬關鍵。我們家庭醫生服務的質量取決於人工智能輔助的自有醫療團隊的專業知識及能力水平以及網絡的質量及有效性。
- **消費型醫療。**我們消費型醫療服務的質量及消費者滿意度受以下各項所影響：(i) 我們醫療健康機構(如體檢中心及醫學美容中心)網絡所提供的服務質量；及(ii) 我們分銷網絡將客戶與最符合其需求的消費型醫療服務相連接的能力。
- **健康商城。**我們按兩種業務模式運營健康商城業務，即自營(收益按總額基準列賬)及平台(自我們線上平台的第三方賣家賺取佣金和服務費)。健康商城業務的經營業績受其產品組合的質量及多樣性，以及有關組合解決線上客戶需求的效果所影響。
- **健康管理及健康互動。**我們健康管理及健康互動業務的經營業績受健康管理及健康互動計劃的效果及所產生的廣告收入所影響。

我們進一步擴大及利用業務規模的能力

我們的經營業績直接受我們進一步擴大及利用業務規模的能力所影響。隨着業務規模進一步增長，我們預期自提供商獲取更優惠條款，包括價格條款及以數量為基礎的返利。此外，我們擬通過向提供商提供有效的線上渠道以供銷售大量產品，以及提供客戶偏好及市場需求有關的全面資料，確保所提供服務質量優異，為提供商創造價值。我們相信，此項價值定位亦有助我們自提供商取得優惠條款。

我們對用戶基礎、技術、人群及基礎設施的投資

我們已經並將繼續向我們的生態系統作出巨大投資，以吸引用戶、提供商、賣家及其他參與者，改進用戶體驗及提高平台的能力和規模。我們預期投資將包括提升人工智能技術和家庭醫生服務、擴大消費型醫療及健康商城的產品範圍、進一步發展健康管理及健康互動及廣告計劃以及落實全球化戰略。我們的營運槓桿效應和利潤水平令我們可持續對人員(尤其是醫療專業人士、工程師、產品管理人員)及相關技術能力和基礎設施作出投資。

財務資料

關鍵會計政策及估計

我們部分會計政策要求我們應用與會計項目有關的估計及假設以及複雜判斷。我們在應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有重大影響。管理層根據過往經驗及其他因素(包括行業慣例及對相關情況下認為合理的未來事件的預期)持續評估有關估計、假設及判斷。管理層的估計或假設與實際結果之間不存在任何重大偏差，且我們於業績紀錄期末對此等估計或假設作出任何重大變更。我們預期該等估計及假設於可見未來不會發生任何重大變化。

我們認為該等會計政策對我們至關重要，或涉及編製財務報表時使用的最重大估計、假設及判斷，有關政策載列如下。對於理解我們財務狀況及經營業績屬重要的重大會計政策、估計、假設及判斷於本文件附錄一會計師報告附註2及3詳細載述。

收益確認

收益在當商品或服務的控制權轉移至客戶時確認。視乎合約條款及適用於合約的法律而定，商品及服務控制權或會在一段時間內或某一時點轉移。倘我們滿足下列條件時，商品及服務控制權在一段時間內轉移：

- 提供客戶同時收到且消耗的所有利益；
- 因我們履約而創建及增強由客戶控制的資產；或
- 不會創建我們有替代用途的資產且我們有強制執行權利支付迄今已完成的履約部分。

倘商品及服務資產控制權在一段時間內轉移，則收益參照完成清償履約責任的進度而於合約期間內確認。否則，收益於客戶取得商品及服務控制權的該時點確認。

完成清償履約責任的進度計量乃基於下列最佳描述我們履行清償表現責任的其中一種方法：

- 直接計量我們向客戶轉移的個別服務的價值；或

財務資料

- 我們清償履約責任的努力或投入。

倘合約涉及出售多種商品、相關服務附帶的商品、或多種服務，則交易價格將會根據相關單獨售價分配至各履約責任。當單獨售價不可直接觀察，則其根據預期成本加邊際或經調整市場評估方法進行估計，視乎可獲取的可觀察信息而定。

當合約的訂約方已履約，我們根據實體的表現及客戶付款之間的關係將其合約於其財務狀況表呈列為合約資產或合約負債。

合約資產為我們考慮交換已轉移至客戶的商品或服務的權利。

為取得合約而產生的增量成本如屬可收回，則資本化及呈列為合約資產及於其後於相關收入確認時攤銷。

倘客戶支付代價或我們擁有一項無條件代價權，在我們向客戶轉讓商品或服務前，我們於作出付款或記錄應收款項時(以較早者為準)將合約列為合約負債。合約負債是我們向已支付代價(或代價金額到期)的客戶轉讓商品或服務的責任。

應收款項於我們擁有對代價的無條件權利時入賬。僅於支付代價前所需時間到期後代價權利方成為無條件。

家庭醫生服務

家庭醫生服務主要包括我們的人工智能輔助內部醫療團隊及外部醫生以及透過我們的合作醫院網絡提供的在線諮詢、轉診及掛號、住院安排及二次診療服務。於業績紀錄期，該收益流主要源自與平安壽險以及平安健康險進行的交易。

我們按年與平安壽險及平安健康險訂立協議，以便向平安壽險及平安健康險的保單持有人提供家庭醫生服務。除家庭醫生服務外，平安健康險的若干保單持有人有權享用若干免費醫療產品。家庭醫生服務根據業務策略及市場趨勢隨著時間流逝而更新及調整。只要與平安壽險訂立的協議尚在有效期內，平安壽險的保單持有人有權免費享用家庭醫生服務，平安健康險的保單持有人則有權在保單有效時免費享用家庭醫生服務，一般為期一年。我們按年向平安壽險收取固定費用，而無論是否使用服務或消費者的人數，並按照每

財務資料

年每名個人向平安健康險收取固定費用。我們每三個月於期末向平安壽險收取年度費用的四分之一，並根據來年有權享用家庭醫生服務及免費醫療產品的安康及安險保單持有人數量提前向平安健康險收取年度費用。

我們的服務包被視為包括家庭醫生服務以及健康產品。每個服務包的交易價格在所提供的個別家庭醫生服務與醫療產品之間按照其相對獨立的銷售價格進行分配。我們採取市場評估法並參考市場上供應的類似服務或產品的銷售價格對市場價格進行研究，然後就服務或產品相對市場的差異進行調整，以便得出獨立銷售價格。

向安康及安享提供免費醫療產品的收益在交付產品時確認，平安壽險及平安健康險家庭醫生服務各自的收益則在一年合約期內確認，原因是我們有責任按可獲得基準向客戶提供服務，這符合備用服務的定義。

家庭醫生服務所得收益按總額確認，因為我們有能力決定服務的價格、服務的性質且負責由其僱員提供服務，故而被視為主要義務人。

合約付款不可取消且不可退還。我們就家庭醫生服務錄得應收平安壽險的款項，因為該筆付款被拖欠且其獲取代價的權利是無條件的。我們將就家庭醫生服務及免費醫療產品應收平安健康險的付款列為應收款項，其原因是平安健康險有責任在交付服務之前就服務付款，相應未達成的履約責任被列為合約負債。

消費型醫療

我們提供多種整合醫療健康機構服務的標準化服務方案，以滿足用戶持續性、預防性及其他健康相關需要，如健康檢查、基因檢測及個人護理產品。我們的消費型醫療主要通過向個人客戶或公司客戶提供標準化服務包而賺取收益。不同類別服務包為客戶提供特定次數服務。服務包被視為包括多項服務及產品。交易價格按照相對獨立的銷售價格分配予服務包中的每項服務及醫療產品。

財務資料

健康產品的收益在產品交付時確認，服務收益則在向客戶提供個別服務時確認。

我們以零售方式向個人或為其僱員的利益以批發方式向公司客戶銷售消費型醫療方案。消費型醫療服務包通過我們的銷售團隊銷售予公司客戶，並通過健康商城或個險業務員銷售予個人客戶。該等個險業務員已經與平安集團訂立代理協議並同意僅分銷平安集團的產品。我們已經與個險業務員訂立產品及服務轉介安排。個險業務員並非由平安集團僱傭，並在平安集團並無參與的情況下自願向客戶轉介產品及服務。消費型醫療方案的付款由零售客戶在交付之前結算，公司客戶的付款可以在交付後於期末結算（視乎是否向公司客戶授予信用期而定）。

我們按代理轉介的產品或服務的銷售額預定百分比向個險業務員支付補償。就銷售服務包支付的補償會被資本化並呈列為合約資產，其後在相關收益確認時攤銷至損益。

服務包不可退款。客戶須在包裝上預印的到期日之前通過我們的網上平台激活服務包。一旦服務包被激活，客戶可以在激活後一年內享用服務。服務包的損耗量為不需要未完成履約責任的程度，原因是客戶並不在有效期內獲取所有服務或貨品。服務包的損耗量於到期日確認，到期日為服務包上預印的到期日與激活後一年中的較後者。於2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們分別錄得放棄兌換收益人民幣58.5百萬元及人民幣153.4百萬元。於2017年9月30日，我們確認的服務包累計放棄兌換總收益相當於業績記錄期已售服務及產品累計銷售總值的9%。

在線諮詢服務及掛號服務由我們的服務團隊提供。我們亦持續擴大其與提供線下服務的醫療機構的網絡。由於我們設立機制持續監控第三方醫療機構提供的服務質量，消費型醫療客戶可以通過我們的線下平台選擇該網絡中的醫療機構。我們可全權酌情選擇醫療機構加入該網絡，購買價乃與醫療機構單獨磋商。由於我們能夠決定產品或服務的價格且可全權酌情決定該網絡中的醫療機構並磋商服務年限，我們被視為主要義務人並按總額確認消費型醫療產生的收益。

財務資料

我們就在提供服務包中的服務之前作出付款的客戶的購買記錄合約負債，原因是存在向客戶承擔的未完成履約責任。就以信用期限購買服務包的客戶而言，我們在其獲取代價的權利屬於無條件權利時記錄應收款項。合約負債在提供個別服務或向客戶轉讓貨品的期間確認為收益。

健康商城

我們的健康商城提供多元化及不斷變化的產品類別，包括(i)醫療產品(如藥品、保健品及醫療器械)、(ii)健身產品(如健身設備及配件)及個人護理用品以及(iii)其他產品。我們健康商城的收益主要產生自銷售產品的收益(「自營」)以及自第三方商家賺取的佣金收入(「平台」)。我們的收益產生自我們的移動應用程序、WAP網站及平安移動應用程序內的插件。

我們以兩種業務模式經營健康商城，即自營模式及平台模式。

自營

在自營模式下，我們向供貨商採購商品，而通過我們的平台直接向消費者銷售產品。我們的供貨商主要包括中國的經銷商。我們有權定價及調整所提供的產品，並一般要求提供商與我們合作處理客戶投訴及回應退貨要求。

在該業務模式下，我們需要管理存貨以確保有效的存貨管理，並根據供應及價格的波動、季節性、特定產品的受歡迎程度調整存貨，且我們亦會考慮藥品的保質期。視乎存貨狀況而定，我們會制定促銷計劃或報告存貨撇減。

我們向客戶交付產品並利用所信賴的第三方快遞運送至中國境內各地址。送貨成本與產品價格向客戶分開收取，並按物流公司報出的服務費收取，服務費通常會因不同交付方法、目的地及產品重量而有所不同。我們亦提供售後服務。

在自營模式下，我們的供貨商管理存貨。我們要求提供商監察其存貨水平並且安排在下單48小時內送貨。我們負責售後服務。

在自營模式下，不論我們有否承擔存貨風險，由於我們有自主權決定定價並有責任提供售後服務、處理客戶投訴及回應退貨要求，我們按產品銷售總額確認自營模式下的收益。我們在產品交付予客戶時確認扣除折扣及退貨撥備後的收益。退貨撥備(將減少淨收

財務資料

益)乃按過往經驗估計。我們向在我們平台購買的客戶提供收到產品後七天無條件退貨的權利。我們會在產品交付予客戶時確認平台的銷售收益，原因是過往退貨情況極少。

個別客戶的訂購產品通常會在客戶在平台下單時作出付款且商品會在下單後48小時內派送。外部物流公司負責向客戶送貨。在若干情況下，自營模式下我們健康商城的產品亦會售予公司客戶，信用期介乎5天至30天。

我們亦按信用條款向公司客戶出售預付健康商城卡。我們在預付健康商城卡交付予客戶後擁有收取代價的無條件權利，因此，我們相應確認應收款項及合約負債。當產品交付予客戶時，合約負債會確認為收益。

平台

我們亦提供線上平台，可使第三方賣家在我們的線上平台向客戶銷售產品。平台賣家主要包括連鎖藥店及海外購物服務提供商。佣金費一般按所售商品值的百分比收取，視乎產品類別以及與賣家的合約條款而定。

在平台模式下，賣家自行管理存貨，亦負責產品交付。連鎖藥店下單後24小時內須交付產品，而海外購物下單後96小時內須交付產品。賣家亦負責售後服務、處理客戶投訴及回應退貨要求。與佣金有關的收益在客戶下單及作出付款後確認，原因過往的平台銷售退貨情況極少。第三方賣家的付款條款通常為每月結算期內所賺取的佣金。

健康管理及健康互動

我們提供多種健康計劃、工具及活動，並向用戶推薦個性化內容以幫助保持健康的生活方式。健康管理及健康互動的收益主要產生自廣告代理商或直接客戶投放的廣告，目的在於協助用戶形成健康的生活方式。我們就廣告業務與醫藥及其他保健產品公司以及廣告代理商進行合作。

我們主要提供三類廣告，即展示類廣告、搜索廣告及贊助式廣告。展示類廣告涉及在我們平台及內容上投放圖片或富媒體內容。搜索廣告在用戶查詢結果上投放文本類廣告。贊助式劇情廣告透過其健康管理及健康互動平台在編輯內容中提供促銷推廣信息。廣告費

財務資料

主要基於每千次展示、每次點擊或按週期收取。來自展示或點擊數量廣告的收益基於實際數量及合約議定單價確認，而按週期付費廣告的收益則於提供廣告服務的期間確認。

廣告商通常須預付廣告費。合約為不可撤銷及不可退款。我們在客戶簽約廣告合約並因根據合約條款而具有收取代價的無條件權利時，相應記錄應收款項及合約負債。倘客戶提前作出付款，合約負債在廣告播放或提供服務時確認為收益。

股份支付

職工獲授予以權益工具、以股份為基礎的報酬計劃，據此，我們獲取職工的服務以作為我們權益工具(購股權)的對價。所獲取的用以交換購股權的職工服務的公允價值被確認為費用。我們按照購股權授予日的公允價值確認相關費用總額，其中：

- 包括任何市場業績；
- 不包括任何服務和非市場業績可行權條件的影響；
- 包括任何非可行權條件的影響。

在每個報告期末，我們依據非市場業績條件和服務條件修改我們對預期可行權的購股權數量的估計，在合併損益表中確認對原估算加以修正(如有)所產生的影響，並對計入權益的金額作出相應調整。

如權益工具獎勵條款經修改，則須確認最低支出，以達到猶如條款並未修改之效果。倘任何修改導致股份支付安排的公允價值總額增加或以其他方式令僱員受益，則按修改日期當日計量的增加額或受益確認額外支出。

如取消權益工具獎勵，則該獎勵按猶如其已於取消日期當日行權進行處理，而該獎勵尚未確認的任何支出即時確認。然而，如前段所述，如以新獎勵替代被取消的獎勵，並於新獎勵授予當日即指定其為被取消獎勵的替代獎勵，則被取消獎勵及新獎勵按照猶如其系對原獎勵進行修改處理。

財務資料

稅項

由於遞延稅項資產乃就所有未動用稅項虧損進行確認，並以很可能用於抵扣未動用稅項虧損的未來應納稅所得額為限，故在評估有關未動用稅項虧損是否可於日後動用時，我們須對各附屬公司於未來年度產生應納稅所得的能力作出判斷及估計。根據現行可獲得的資料及稅務規劃戰略，我們認為並不確定未動用稅項虧損是否能於屆滿前動用。因此，我們目前並未確認任何由經營虧損及可抵扣暫時性差異所產生的遞延稅項資產。

銷售推廣準備

我們向移動應用程序用戶提供免費健康獎勵積分，包括那些並非我們現有服務買家的用戶。註冊用戶可根據我們移動應用程序計算的行走步數賺取健康獎勵積分。用戶可兌換健康獎勵積分，以於日後於我們移動應用程序的健康商城內購買商品，且不存在最低購買金額要求。健康獎勵積分於發出後六個月到期。我們將用戶依靠行走步數獲取的健康獎勵積分作為推廣支出的一部分，且該等已發行的健康獎勵積分根據相關發行數量確認為應計推廣支出。在評估應計推廣支出時，我們須通過歷史趨勢分析就用戶預期兌換率及健康獎勵積分兌換價值作出重大估計。

提早採納國際財務報告準則第15號

國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」取代了先前的收入準則，即國際會計準則第18號「收入」及國際會計準則第11號「建築合約」以及相關詮釋。該準則於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。我們已經選擇提早採用國際財務報告準則第15號，該準則於業績紀錄期貫徹應用。

財務資料

我們的經營業績主要部分概述

下表載列我們於所示期間按絕對值及佔收入百分比的合併綜合收益／(虧損)表的單項概要：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2016年	2017年
	(人民幣百萬元)			
	(未經審計)			
收入	278.7	601.5	298.5	1,016.3
銷售成本	(167.9)	(347.9)	(180.3)	(566.9)
毛利	110.8	253.6	118.2	449.4
銷售及營銷費用	(178.6)	(781.1)	(507.3)	(336.5)
管理費用	(251.5)	(461.1)	(334.7)	(480.3)
其他收入	1.2	9.8	9.0	22.0
其他收益／(虧損)淨額	(5.0)	238.8	109.0	(141.5)
經營虧損	(323.1)	(740.0)	(605.8)	(486.9)
財務收入	1.2	2.4	1.9	29.4
財務費用	(1.6)	(17.7)	(9.2)	(35.8)
應佔合營公司虧損	(0.2)	(2.9)	(1.1)	(3.7)
除所得稅前虧損	(323.7)	(758.2)	(614.2)	(497.0)
所得稅費用	0.0	0.0	0.0	(0.4)
年／期內虧損	<u>(323.7)</u>	<u>(758.2)</u>	<u>(614.2)</u>	<u>(497.4)</u>

財務資料

收入

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(未經審計)							
	(以百萬元計，百分比除外)							
家庭醫生服務.....	118.8	42.6%	136.5	22.7%	97.1	32.5%	165.1	16.2%
消費型醫療.....	154.6	55.5%	388.1	64.5%	174.8	58.6%	454.5	44.7%
健康商城.....	1.9	0.7%	63.1	10.5%	23.2	7.8%	353.4	34.8%
健康管理及健康互動.....	3.4	1.2%	13.8	2.3%	3.4	1.1%	43.3	4.3%
合計.....	<u>278.7</u>	<u>100.0%</u>	<u>601.5</u>	<u>100.0%</u>	<u>298.5</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,016.3</u>	<u>100.0%</u>

家庭醫生服務

我們主要透過我們的移動平台提供在線諮詢、醫院轉介及掛號。該等服務亦可根據我們與平安壽險訂立的一項服務級別協議(或SLA)透過平安集團的其他移動應用程序的增設程序(如平安金管家)獲取，有關協議規定我們按固定服務費向平安壽險的客戶提供家庭醫生服務。我們亦以安康及安享增值組合的形式向平安健康險的客戶提供家庭醫生服務。

消費型醫療

我們為用戶提供多類健康相關服務組合以符合其預防護理及其他健康相關需要。有關服務組合可於線下第三方服務提供商使用，如體檢中心及醫學美容中心。我們自以下兩項產生收入：(i) 按零售方式銷售我們的服務組合；及(ii) 向平安集團的成員公司按批發方式銷售我們的服務組合。

財務資料

下表載列於所示期間我們按性質劃分的銷售成本的明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(未經審計)							
	(以百萬元計，百分比除外)							
僱員福利費用	18.2	10.8%	53.8	15.5%	39.6	22.0%	56.6	10.0%
銷售成本(服務)	135.9	80.9%	208.6	60.0%	95.3	52.9%	203.2	35.8%
銷售成本(貨品)	6.0	3.6%	61.7	17.7%	27.4	15.2%	292.7	51.6%
其他成本	7.8	4.7%	23.8	6.8%	18.0	9.9%	14.4	2.6%
合計	<u>167.9</u>	<u>100.0%</u>	<u>347.9</u>	<u>100.0%</u>	<u>180.3</u>	<u>100.0%</u>	<u>566.9</u>	<u>100.0%</u>

我們的銷售成本主要包括僱員福利開支及有關服務和貨品的銷售成本。

- 僱員福利開支主要包括我們自有醫療團隊的薪金。
- 有關服務的銷售成本主要包括我們消費型醫療業務下已付線下服務提供商的有關體檢及其他健康相關服務組合的成本。
- 有關貨品的銷售成本主要包括我們以直銷模式透過健康商城提供的產品的採購成本。
- 其他成本主要包括我們以直銷模式透過健康商城提供的產品的遞送成本。

財務資料

毛利

下表載列於所示期間我們的毛利(以絕對金額及佔我們收益的百分比(即毛利率)列示)：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(未經審計)							
	(以百萬元計，百分比除外)							
家庭醫生服務	90.8	76.4%	55.5	40.7%	36.0	37.0%	104.7	63.4%
消費型醫療	15.8	10.2%	176.2	45.4%	74.3	42.5%	252.5	55.6%
健康商城	0.8	43.8%	11.4	18.1%	5.1	22.0%	61.4	17.4%
健康管理及健康互動	3.4	100.0%	10.5	76.1%	2.8	82.3%	30.8	71.0%
合計	<u>110.8</u>	<u>39.7%</u>	<u>253.6</u>	<u>42.2%</u>	<u>118.2</u>	<u>39.6%</u>	<u>449.4</u>	<u>44.2%</u>

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用主要包括我們自有醫療團隊及銷售有關的僱員福利費用、「步步奪金」計劃中健康獎勵積分有關的促銷費用、銷售代理分銷產品有關的廣告費用及佣金。下表載列於所示期間我們銷售及營銷費用的主要部分的明細：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2016年	2017年
	(未經審計)			
	(人民幣百萬元)			
僱員福利費用	34.2	138.0	96.6	100.3
推廣費用	7.1	384.9	270.4	48.9
廣告費用	122.2	207.1	110.6	121.1
佣金費用	6.5	47.4	27.8	60.7
其他	8.6	3.7	1.9	5.5
合計	<u>178.6</u>	<u>781.1</u>	<u>507.3</u>	<u>336.5</u>

財務資料

行政費用

我們的行政費用主要包括僱員福利費用、諮詢費用、租賃費用及郵資及通訊費用。下表載列於所示期間我們的行政費用主要部分的明細：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2016年	2017年
			(未經審計)	
			(人民幣百萬元)	
僱員福利費用	164.0	263.0	207.2	336.0
郵資及通訊費用	4.3	29.1	11.6	12.3
諮詢費用	21.5	58.7	46.9	40.3
租賃費用	27.1	38.6	27.1	35.8
物業及設備折舊及租賃裝修	3.1	11.6	6.7	17.1
營業稅及附加費	7.4	1.3	0.5	5.1
差旅及會議費用	5.1	13.6	6.8	6.3
其他	19.0	45.2	27.9	27.4
合計	<u>251.5</u>	<u>461.1</u>	<u>334.7</u>	<u>480.3</u>

其他收入

我們的其他收入主要包括政府補助及投資收入。下表載列於所示期間我們的其他收入主要部分的明細：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2016年	2017年
			(未經審計)	
			(人民幣百萬元)	
政府補助	0.6	8.2	8.2	14.0
投資收入	0.6	1.6	0.8	8.0
合計	<u>1.2</u>	<u>9.8</u>	<u>9.0</u>	<u>22.0</u>

財務資料

其他收益／(虧損)淨額

我們的其他收益／(虧損)主要包括外匯匯兌收益／(虧損)淨額。下表載列於所示期間我們的其他收益／(虧損)主要部分的明細：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2016年	2017年
			(未經審計)	
			(人民幣百萬元，百分比除外)	
外匯匯兌收益／(虧損)淨額	0.0	238.3	108.7	(141.4)
租賃押金損失	(5.2)	0.0	0.0	0.0
其他項目	0.2	0.5	0.3	(0.1)
合計	<u>(5.0)</u>	<u>238.8</u>	<u>109.0</u>	<u>(141.5)</u>

財務收入及費用

財務收入指銀行存款的利息收入。財務費用主要包括銀行借款的利息費用。下表載列於所示期間我們的財務收入及費用主要部分的明細：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2016年	2017年
			(未經審計)	
			(人民幣百萬元)	
財務收入				
利息收入	1.2	2.4	1.9	29.4
財務費用				
銀行借款的利息費用	(1.0)	(14.6)	(7.7)	(29.1)
其他項目	(0.6)	(3.1)	(1.5)	(6.7)
財務費用淨額	<u>(0.4)</u>	<u>(15.3)</u>	<u>(7.3)</u>	<u>(6.4)</u>

財務資料

應佔合營企業的虧損

應佔合營企業的虧損指我們應佔自投資於平安盈健醫療管理(上海)有限公司(「盈健醫療管理」)(一間提供醫療健康諮詢服務而我們擁有其50%股權的公司)所產生的虧損。

稅項

於2015年、2016年及截至2016年及2017年9月30日止九個月，所得稅費用分別為0元、0元、0元及人民幣408,000元。

年／期內虧損

下表載列於所示期間我們的年／期內虧損(以絕對金額及佔我們收益的百分比(即淨利潤率)列示)：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2016年 (未經審計)	2017年
年／期內虧損.....	(323.7)	(758.2)	(614.2)	(497.4)
	(116.2%)	(126.1%)	205.7%	(48.9%)

(人民幣百萬元，百分比除外)

非國際財務報告準則計量工具

為補充我們按照國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則所規定或按其呈列的經調整經營利潤／(虧損)及經調整利潤／(虧損)淨額作為額外財務計量工具。我們認為該等非國際財務報告準則計量工具可消除管理層認為不能反映我們經營表現項目的潛在影響，有利於比較不同期間及不同公司間的經營表現。我們認為，該等計量工具為投資者及他人提供有用信息，使其與管理層採用同樣方式了解並評估我們的合併經營業績。然而，我們所呈列的經調整經營利潤／(虧損)及經調整利潤／(虧損)淨額未必可與其他公司所呈列類似計量工具相比。該等非國際財務報告準則計量工具用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

財務資料

我們將經調整經營利潤／(虧損)定義為經加回以股份為基礎的薪酬及匯兌(收益)／虧損淨額而作出調整的期內經營所得利潤／(虧損)。我們將經調整利潤／(虧損)淨額定義為經加回以股份為基礎的薪酬及匯兌(收益)／虧損淨額而作出調整的期內利潤／(虧損)淨額。下表載列所呈列期間的經調整經營利潤／(虧損)及經調整利潤／(虧損)淨額與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比較財務計量工具(即期內經營利潤／(虧損))及期內利潤／(虧損)淨額的對賬：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2016年	2017年
	(人民幣百萬元)			
	(未經審計)			
經營利潤／(虧損)與經調整				
經營利潤／(虧損)的對賬：.....				
期內經營利潤／(虧損)	(323.1)	(740.0)	(605.8)	(486.9)
加：				
股份支付	0.8	14.6	12.9	25.3
外匯匯兌(收益)／虧損淨額	(0.0)	(238.3)	(108.7)	141.4
經調整經營利潤／(虧損)	<u>(322.3)</u>	<u>(963.7)</u>	<u>(701.6)</u>	<u>(320.2)</u>

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2016年	2017年
	(人民幣百萬元)			
	(未經審計)			
利潤／(虧損)淨額與經調整				
利潤／(虧損)淨額的對賬：				
期內利潤／(虧損)淨額	(323.7)	(758.2)	(614.2)	(497.4)
加：				
股份支付	0.8	14.6	12.9	25.3
外匯匯兌(收益)／虧損淨額	(0.0)	(238.3)	(108.7)	141.4
經調整利潤／(虧損)淨額	<u>(322.9)</u>	<u>(981.9)</u>	<u>(710.0)</u>	<u>(330.7)</u>

財務資料

各期間的經營業績比較

截至2017年9月30日止九個月與截至2016年9月30日止九個月的比較

收入

我們的總收入由截至2016年9月30日止九個月的人民幣298.5百萬元大幅增加至於2017年同期的人民幣1,016.3百萬元。

家庭醫生服務

我們家庭醫生服務業務產生的收入由截至2016年9月30日止九個月的人民幣97.1百萬元大幅增加至於2017年同期的人民幣165.1百萬元，這主要是由於來自我們提供予更多平安健康險保單持有人的安康及安享增值組合的收入有所增加所致。

消費型醫療

來自我們消費型醫療業務的收入由截至2016年9月30日止九個月的人民幣174.8百萬元大幅增加至於2017年同期的人民幣454.5百萬元，這主要是由於已使用及未使用但已到期消費型醫療服務組合的數目增加。

健康商城

來自我們健康商城業務的收入由截至2016年9月30日止九個月的人民幣23.2百萬元大幅增加至於2017年同期的人民幣353.4百萬元，這主要是由於：(i)我們健康相關產品進一步多元化、SKU的數目增加及目標營銷活動增加；(ii)在我們的線上健康商城兌換「健康生活通」卡。

健康管理及健康互動

來自我們健康管理及健康互動業務的收入由截至2016年9月30日止九個月的人民幣3.4百萬元大幅增加至於2017年同期的人民幣43.3百萬元，這主要是由於用戶群迅速增長、用戶參與度提高及我們品牌的認受度增強，致使我們的廣告業務自其2016年開始營運以來錄得迅速增長。

財務資料

銷售成本、毛利及毛利率

我們的銷售成本由截至2016年9月30日止九個月的人民幣180.3百萬元大幅增加至截至2017年9月30日止九個月的人民幣566.9百萬元。我們銷售成本的增加一般與於同期的收入增加一致。

我們的毛利由截至2016年9月30日止九個月的人民幣118.2百萬元大幅增加至於2017年同期的人民幣449.4百萬元，而我們截至2016年及2017年9月30日止九個月的毛利率分別為39.6%及44.2%。我們毛利率上升主要是由於我們的家庭醫生服務及消費型醫療業務的分部毛利率有所上升所致，惟部分由我們的健康商城以及健康管理及健康互動業務的分部毛利率下降所抵銷。

家庭醫生服務

截至2016年及2017年9月30日止九個月，我們家庭醫生服務業務的銷售成本相對穩定，分別為人民幣61.1百萬元及人民幣60.4百萬元。

我們家庭醫生服務業務的分部毛利由截至2016年9月30日止九個月的人民幣36.0百萬元大幅增加至於2017年同期的人民幣104.7百萬元，而截至2016年及2017年9月30日止九個月的分部毛利率則分別為37.0%及63.4%。分部毛利率的增加主要是由於：(i) 提供予平安健康險相對高端客戶的優質產品安享及安康增值組合的銷量增加；及(ii) 我們的人工智能助理的使用度增加，因而提高了我們在線諮詢的效率。

消費型醫療

我們的消費型醫療業務的銷售成本由截至2016年9月30日止九個月的人民幣100.5百萬元大幅增加至於2017年同期的人民幣202.0百萬元，這與我們的消費型醫療服務組合的使用增加相一致。

我們消費型醫療業務的分部毛利由截至2016年9月30日止九個月的人民幣74.3百萬元大幅增加至於2017年同期的人民幣252.5百萬元，而截至2016年及2017年9月30日止九個月的分部毛利率分別為42.5%及55.6%。分部毛利率的增加是由於(其中包括)來自未使用但已到期服務組合產生的毛利率增加。

健康商城

我們的健康商城業務的銷售成本由截至2016年9月30日止九個月的人民幣18.1百萬元大幅增加至於2017年同期的人民幣292.0百萬元，這主要是由於已售產品的成本增加，而此與我們在線直銷銷量的增加一致。

財務資料

我們健康商城業務的分部毛利由截至2016年9月30日止九個月的人民幣5.1百萬元大幅增加至於2017年同期的人民幣61.4百萬元，而截至2016年及2017年9月30日止九個月的分部毛利率分別為22.0%及17.4%。分部毛利率下降主要是由於：(i)我們的直銷的比例增加，其收入按毛額確認；及(ii)直銷的產品組合中若干低利潤率產品比例增加。

健康管理及健康互動

我們的健康管理及健康互動業務的銷售成本由截至2016年9月30日止九個月的人民幣0.6百萬元大幅增加至於2017年同期的人民幣12.5百萬元，主要是由於廣告設計及生產有關的成本及增加廣告能力時對員工的補償增加。

我們健康管理及健康互動業務的分部毛利由截至2016年9月30日止九個月的人民幣2.8百萬元大幅增加至於2017年同期的人民幣30.8百萬元，而截至2016年及2017年9月30日止九個月的分部毛利率分別為82.3%及71.0%。分部毛利率的減少是由於我們的廣告業務自2016年8月開始迅速發展，並於截至2016年9月30日止九個月處於上升階段。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由截至2016年9月30日止九個月的人民幣507.3百萬元下跌33.7%至於2017年同期的人民幣336.5百萬元，這主要是由於推廣費用大幅減少，因為我們實施成本控制，調整可在健康商城兌換商品的健康獎勵積分的貨幣價值，而此部分由佣金、廣告費用及僱員福利費用增加所抵銷。

行政費用

我們的行政費用由截至2016年9月30日止九個月的人民幣334.7百萬元增加43.5%至於2017年同期的人民幣480.3百萬元，這主要是由於僱員福利費用隨著銷售及營銷以及信息技術實力擴張而增加所致。

其他收入

我們的其他收入由截至2016年9月30日止九個月的人民幣9.0百萬元大幅增加至於2017年同期的人民幣22.0百萬元，這主要是由於：(i)來自我們的短期理財產品的投資收入大幅增加；及(ii)政府補助增加。

財務資料

其他收益／(虧損)淨額

我們截至2016年9月30日止九個月的其他收益淨額為人民幣109.0百萬元，而於2017年同期則為其他虧損淨額人民幣141.5百萬元，這主要是由於美元的不利外匯變動導致我們因持有美元而產生匯兌虧損淨額。

經營虧損

由於上文所述，我們的經營虧損由截至2016年9月30日止九個月的人民幣605.8百萬元減少至於2017年同期的人民幣486.9百萬元。

財務收入

我們的財務收入由截至2016年9月30日止九個月的人民幣1.9百萬元大幅增加至於2017年同期的人民幣29.4百萬元，這主要是由於來自受限制存款(持作短期借款的擔保)的利息收入有所增加所致。

財務費用

我們的財務費用由截至2016年9月30日止九個月的人民幣9.2百萬元大幅增加至於2017年同期的人民幣35.8百萬元，這主要是由於短期借款的利息費用增加所致。

應佔合營企業的虧損

我們的應佔合營企業虧損由截至2016年9月30日止九個月的人民幣1.1百萬元大幅增加至於2017年同期的人民幣3.7百萬元，這主要是由於我們於盈健醫療管理的投資導致應承擔虧損增加所致。

所得稅費用

我們於截至2016年9月30日止九個月並無所得稅費用，而於2017年同期則有所得稅費用為人民幣408,000元，乃於2016年在中國產生的外匯匯兌收益淨額有關。

期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由截至2016年9月30日止九個月的人民幣614.2百萬元減少至於2017年同期的人民幣497.4百萬元。

財務資料

2016年與2015年的比較

收入

我們的總收入由2015年的人民幣278.7百萬元大幅增加至2016年的人民幣601.5百萬元。

家庭醫生服務

我們的家庭醫生服務收入由2015年的人民幣118.8百萬元增加14.8%至2016年的人民幣136.5百萬元，這主要是由於我們向平安健康險的保單持有人提供安康及安享增值組合產生新收益來源所致。

消費型醫療

來自消費型醫療的收益由2015年的人民幣154.6百萬元大幅增加至2016年的人民幣388.1百萬元，這主要是由於已使用或未使用但已到期的消費型醫療服務組合數量增加。

健康商城

來自我們健康商城的收入由2015年的人民幣1.9百萬元大幅增加至2016年的人民幣63.1百萬元，這主要是由於我們的健康商城業務自2015年8月開始營運以來，我們通過多元化我們的健康相關產品、增加SKU及舉辦目標營銷活動，令我們的線上銷售快速增加所致。

健康管理及健康互動

來自健康管理及健康互動的收入由2015年的人民幣3.4百萬元大幅增加至2016年的人民幣13.8百萬元，這主要是由於我們的廣告業務自2016年8月開始快速增長。

銷售成本、毛利及毛利率

我們的銷售成本由2015年的人民幣167.9百萬元大幅增加至2016年的人民幣347.9百萬元。我們銷售成本的增加一般與同期內收入的增加一致。

我們的毛利由2015年的人民幣110.8百萬元大幅增加至2016年的人民幣253.6百萬元，而我們的毛利率由2015年的39.7%上升至2016年的42.2%。我們的毛利率上升主要是由於我們的消費型醫療業務佔我們總收益的比重增加及其分部毛利率上升所致，惟部分由我們其他業務的分部毛利率下降所抵銷。

財務資料

家庭醫生服務

我們家庭醫生服務業務的銷售成本由2015年的人民幣28.0百萬元大幅增加至2016年的人民幣81.0百萬元，主要是由於我們增加使用產生收益的諮詢服務，尤其是與平安壽險訂立的服務水平協議項下的服務。

我們家庭醫生服務業務的分部毛利由2015年的人民幣90.8百萬元下降38.9%至2016年的人民幣55.5百萬元，而於2015年及2016年的分部毛利率分別為76.4%及40.7%。分部毛利率減少主要是由於我們增加使用產生收益的諮詢服務，尤其是與平安壽險訂立的服務水平協議項下的服務，而有關協議產生的收益保持穩定。

消費型醫療

我們的消費型醫療業務的銷售成本由2015年的人民幣138.8百萬元上升52.6%至2016年的人民幣211.9百萬元，主要是由於我們消費型醫療服務組合使用量增加。

我們的消費型醫療業務的分部毛利由2015年的人民幣15.8百萬元大幅增加至2016年的人民幣176.2百萬元，而於2015年及2016年的分部毛利率分別為10.2%及45.4%。分部毛利率增加主要是由於：(i)按公司合同價(低於零售價)向公司客戶提供的銷售比例減少；及(ii)2016年未使用但已到期服務的毛利貢獻。

健康商城

我們健康商城業務的銷售成本由2015年的人民幣1.1百萬元大幅增加至2016年的人民幣51.7百萬元，與我們自於2015年8月開展健康商城業務以來的直銷銷量迅速增加一致。

我們健康商城業務的分部毛利由2015年的人民幣0.8百萬元大幅增加至2016年的人民幣11.4百萬元，而於2015年及2016年的分部毛利率分別為43.8%及18.1%。分部毛利率的減少主要是由於我們的直銷的比例快速增加，其收入按毛額確認。

健康管理及健康互動

我們健康管理及健康互動業務的銷售成本由2015年的零大幅增加至2016年的人民幣3.3百萬元。我們自2016年8月起開始增強內部廣告能力。

財務資料

我們健康管理及健康互動業務的分部毛利由2015年的人民幣3.4百萬元大幅增加至2016年的人民幣10.5百萬元，而於2015年及2016年的分部毛利率分別為100.0%及76.1%。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由2015年的人民幣178.6百萬元大幅增加至2016年的人民幣781.1百萬元，這主要是由於：(i)與「步步奪金」計劃有關的推廣費用增加；(ii)擴大銷售團隊致使僱員福利費用增加；(iii)與品牌推廣及用戶獲取有關的廣告費用增加；及(iv)應付佣金費用增加所致。

行政費用

我們的行政費用由2015年的人民幣251.5百萬元增加83.3%至2017年的人民幣461.1百萬元，這主要是由於：(i)僱員福利費用隨著業務擴張而增加；(ii)有關2016年4月A輪投資的諮詢費用增加；及(iii)郵資及通訊費用增加所致。

其他收入

我們的其他收入由2015年的人民幣1.2百萬元大幅增加至2016年的人民幣9.8百萬元，這主要是由於：(i)政府補助增加；及(ii)來自我們短期理財產品的投資收入增加所致。

其他收益／(虧損)淨額

我們於2015年有其他虧損淨額人民幣5.0百萬元，而於2016年則為其他收益淨額人民幣238.8百萬元，這主要是由於：(i)我們因持有美元而產生的外匯匯兌收益淨額大幅增加及美元的利好外匯變動；及(ii)因我們於2015年提早終止一項租約而遭一次性租金押金損失所致。

經營虧損

由於上文所述，我們的經營虧損由2015年的人民幣323.1百萬元增加至2016年的人民幣740.0百萬元。

財務收入

我們的財務收入由2015年的人民幣1.2百萬元大幅增加至2016年的人民幣2.4百萬元，這主要是由於現金存款的利息收入有所增加所致。

財務資料

財務成本

我們的財務成本由2015年的人民幣1.6百萬元大幅增加至2016年的人民幣17.7百萬元，這主要是由於短期借款的利息開支增加所致。

應佔合營企業的虧損

我們應佔合營企業的虧損由2015年的人民幣0.2百萬元大幅增加至於2016年的人民幣2.9百萬元，這主要是由於我們於盈健醫療管理的投資導致應佔虧損增加所致。

所得稅費用

我們於2015年及2016年並無所得稅費用，原因是我們於該等期間並無應納稅所得。

期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由2015年的人民幣323.7百萬元增加至2016年的人民幣758.2百萬元。

若干主要資產負債表項目的討論

下表載列於所示日期我們的非流動資產及負債：

	於12月31日		於9月30日
	2015年	2016年	2017年
		(人民幣百萬元)	
非流動資產			
商譽	0.0	5.1	5.1
物業、廠房及設備	24.7	108.8	96.2
其他無形資產	19.6	19.6	20.3
投資至合營企業	9.8	14.4	10.5
非流動資產總額	<u>54.1</u>	<u>147.9</u>	<u>132.1</u>
非流動負債			
應付賬款及其他應付款項	0.1	0.1	0.0
非流動負債總額	<u>0.1</u>	<u>0.1</u>	<u>0.0</u>
非流動資產淨值	<u>54.0</u>	<u>147.8</u>	<u>132.1</u>

財務資料

下表載列我們於所示日期的流動資產及負債：

	於12月31日		於9月30日	於11月30日
	2015年	2016年	2017年	2017年
	(人民幣百萬元)			(未經審計)
流動資產				
存貨	0.8	0.9	7.7	7.1
應收賬款	6.8	109.0	293.0	477.1
合約資產	12.8	34.8	44.4	44.6
預付款項及其他應收款項	26.9	204.2	206.2	99.5
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	100.6	213.3	551.1	301.9
受限制現金	—	756.1	1,053.3	445.7
現金及現金等價物	105.1	2,721.5	1,956.5	1,747.7
流動資產總額	253.0	4,039.8	4,112.2	3,123.7
流動負債				
短期借款	30.0	550.0	950.0	—
應付賬款及其他應付款項	264.0	796.0	885.6	1,007.4
合約負債	123.5	467.3	506.5	567.5
流動負債總額	417.5	1,813.3	2,342.1	1,574.9
流動資產／(負債)淨值	(164.5)	2,226.5	1,770.1	1,548.7

財務資料

合約資產及負債

下表載列於所示期間我們收益相關合約資產及負債：

	於12月31日		於9月30日
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣百萬元)		
合約資產			
消費型醫療合約.....	12.8	34.8	44.4
合約負債			
消費型醫療.....	120.8	383.2	386.4
家庭醫生服務.....	0.5	68.2	69.6
健康商城.....	0.4	13.7	37.9
健康管理及健康互動.....	1.8	2.2	12.6
總計	123.5	467.3	506.5

我們的合約資產由2015年12月31日的人民幣12.8百萬元增至2016年12月31日的人民幣34.8百萬元，並進一步增至2017年9月30日的人民幣44.4百萬元，主要是由於我們就我們的消費型醫療服務組合銷售增加而支付予個險業務員的佣金增加。該等合同資產其後於相關履約責任達成時攤銷至銷售及營銷費用。

我們的合約負債由2015年12月31日的人民幣123.5百萬元大幅增至2016年12月31日的人民幣467.3百萬元，並進一步增至2017年9月30日的人民幣506.5百萬元，主要是由於(i)我們來自消費型醫療服務組合、安康及安享增值組合以及「健康生活通」卡的所得款項增加，該等所得款項於出售時列為合約負債。由關合約負債於履約義務達成時列為收益。

存貨

我們的存貨主要包括透過線上健康商城銷售的非處方藥及健康營養品。

財務資料

下表載列於所示日期我們的存貨：

	於12月31日		於9月30日
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣百萬元)		
庫存存貨	0.8	0.9	7.7

我們的存貨於2015年及2016年12月31日保持相對穩定，分別為人民幣0.8百萬元及人民幣0.9百萬元。我們的存貨大幅增至2017年9月30日的人民幣7.7百萬元，原因為線上健康商城的直接銷售增加。

我們截至2017年9月30日的存貨約人民幣6.6百萬元已於2017年11月30日售出。

下表載列於所示期間的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度		截至 9月30日 止九個月
	2015年	2016年	2017年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	0.9	0.9	2.1

⁽¹⁾ 某段期間的存貨周轉天數相當於期初及期末存貨結餘平均數除以相關期間的銷售成本(貨品)，並乘以相關期間日數。

我們的存貨周轉天數於2015年及2016年保持穩定，分別約為0.9天。我們的存貨周轉天數增至截至2017年9月30日止九個月的2.1天。

應收賬款

應收賬款指購買我們提供的服務或我們在日常業務過程中出售的產品而應向我們客戶收取的未付款項。

我們的應收賬款由2015年12月31日的人民幣6.8百萬元大幅增至2016年12月31日的人民幣109.0百萬元，並進一步增至2017年9月30日的人民幣293.0百萬元，主要是由於我們的業務量大幅增加。

財務資料

我們於截至2017年9月30日的應收賬款約人民幣216.1百萬元已於2017年11月30日結清。

下表載列我們於所示日期的應收賬款的賬齡分析：

	於12月31日		於9月30日
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣百萬元)		
最多3個月	6.7	99.0	251.4
3至6個月	0.1	8.5	11.9
6個月至1年	0.0	1.5	28.9
1至2年	0.0	0.0	0.8
總計	<u>6.8</u>	<u>109.0</u>	<u>293.0</u>

下表載列我們於所示期間的應收賬款周轉天數：

	截至12月31日止年度		截至 9月30日 止九個月
	2015年	2016年	2017年
應收賬款周轉天數 ⁽¹⁾	5.0	35.1	54.0

(1) 某段期間的應收賬款周轉天數相當於期初及期末應收賬款平均數除以相關期間的收益，並乘以相關期間日數。

我們的應收賬款周轉天數由2016年的35.1天增至截至2017年9月30日止九個月的54.0天，主要是由於我們會根據業務關係向主要客戶提供信用期延長。我們的應收賬款周轉天數於2015年僅為5.0天。

預付款項及其他應收款項

預付款項及其他應收款項主要包括應收款項、預付款項、應收關連方款項、押金及預繳稅金。

財務資料

下表載列我們於所示日期的預付款項及其他應收款項：

	於12月31日		於9月30日
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣百萬元)		
應收A輪投資者款項	0.0	138.7	132.7
預付款項	5.1	44.0	20.2
應收關連方款項	7.8	4.4	23.4
押金	7.1	4.3	11.8
預繳稅金	3.6	4.3	5.6
預繳開支	0.4	2.8	4.2
低值耗材	1.1	2.6	2.6
其他	1.8	3.1	5.7
總計	26.9	204.2	206.2

我們的預付款項及其他應收款項由2015年12月31日的人民幣26.9百萬元大幅增至2016年12月31日的人民幣204.2百萬元，主要是由於：(i)應收股東款項(主要包括應收A輪投資者款項)增加，A輪投資者在取得所需外幣結清其股份認購款方面遭遇困難並於2017年10月將其股權轉讓予另一名投資者；及(ii)我們的預付款項(主要為租金及電訊成本)大幅增加所致。我們的預付款項及其他應收款項於2016年12月31日及2017年9月30日保持相對穩定，分別為人民幣204.2百萬元及人民幣206.2百萬元。

應收賬款及其他應付款項(作為流動負債)

應收賬款及其他應付款項(作為流動負債)主要包括預提費用、應付賬款、應付工資及押金。

財務資料

下表載列我們於所示日期的應收賬款及其他應付款項(作為流動負債)明細：

	於12月31日		於9月30日
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣百萬元)		
預提費用	54.4	264.0	196.0
應付賬款	114.2	182.9	195.6
應付工資	74.4	142.5	194.4
押金	0.0	130.0	130.0
應付提供商款項	2.3	23.2	78.4
應付關連方款項	8.2	28.5	51.9
其他	10.5	24.9	39.3
總計	264.0	796.0	885.6

我們的應付賬款及其他應付款項(作為流動負債)由2015年12月31日的人民幣264.0百萬元大幅增至2016年12月31日的人民幣796.0百萬元，主要是由於(i)「步步奪金」計劃有關的預提費用增加，(ii) A輪投資者支付的押金增加，(iii) 應付賬款增加(與我們的業務擴展一致)，及(iv) 因僱員福利費用增加令應付工資增加。我們的應付賬款及其他應付款項(作為流動負債)進一步增加11.3%至二零一七年九月三十日的人民幣885.6百萬元，主要是由於(i) 因銷售及營銷費用以及行政費用增加令應付提供商款項增加，(ii) 因僱員福利費用增加令應付工資增加，及(iii) 我們與平安集團進行交易產生的應付關聯方款項增加，部分因我們就「步步奪金」計劃實施成本控制措施而另預提費用減少所抵銷。

我們的應付賬款主要來自於銷售消費型醫療業務下的服務組合及直接銷售健康商城業務下的產品。我們於截至2017年9月30日的應付賬款約人民幣71.2百萬元已於2017年11月30日結清。

財務資料

下表載列截至所示日期我們基於發票日期的應付賬款賬齡分析：

	截至12月31日		截至
	2015年	2016年	9月30日
	(人民幣百萬元)		
最多3個月	114.2	106.5	128.2
3至6個月	0.0	35.4	45.6
6個月至1年	0.0	40.9	21.8
1至2年	0.0	0.1	0.0
總計	114.2	182.9	195.6

下表載列我們於所示期間的應付賬款周轉天數：

	截至12月31日止年度		截至
	2015年	2016年	9月30日 止九個月
應付賬款周轉天數 ⁽¹⁾	124.1	155.8	91.1

⁽¹⁾ 某段期間的應付賬款周轉天數相當於期初及期末應付賬款結餘平均數除以相關期間的銷售成本，並乘以相關期間日數。

我們的應付賬款周轉天數由2016年的155.8天減至截至2017年9月30日止九個月的91.1天，主要是由於健康商城業務(其應付賬款結算期相對較短)佔銷售成本的比例增加。我們的應付賬款周轉天數由2015年的124.1天增至2016年的155.8天，主要是由消費型醫療業務(其應付賬款結算期相對較長)佔銷售成本的比例增加。

於業績紀錄期內，我們並無有關應付賬款及其他應付款項的任何重大違約情況。

財務資料

主要財務比率

下表載列所示期間我們的主要財務比率：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2016年 (未經審計)	2017年
	(人民幣百萬元)			
總收益增長率(%).....	不適用	115.8	不適用	240.4
毛利率 ⁽¹⁾ (%).....	39.7	42.2	39.6	44.2
淨利率 ⁽²⁾ (%).....	(116.2)	(126.1)	(205.7)	(48.9)
經調整營業毛利率 ⁽³⁾ (%).....	(115.7)	(160.2)	(235.0)	(31.5)
經調整淨利率 ⁽⁴⁾ (%).....	(115.9)	(163.2)	(237.8)	(32.5)

(1) 毛利率等於毛利除以期內收益再乘以100%。

(2) 淨利率等於淨溢利／(虧損)除以期內收益再乘以100%。

(3) 經調整營業毛利率等於經調整營業溢利／(虧損)除以期內收益再乘以100%。

(4) 經調整淨利率等於期內經調整淨溢利／(虧損)除以期內收益再乘以100%。

有關各期間內影響我們經營業績的因素的討論，請參閱本節「各期間的經營業績比較—截至2017年9月30日止九個月與截至2016年9月30日止九個月的比較」及「各期間的經營業績比較—2016年與2015年的比較」。

流動資金及資本資源

我們過往主要以發行股份所得款項及銀行借款撥付現金需求。我們預期動用部分[編纂]所得款項來為我們營運資金需求撥付資金。我們目前並無任何大量增加額外融資的計劃。

截至2015年及2016年12月31日及2017年9月30日，我們分別持有現金及現金等價物人民幣105.1百萬元、人民幣2,721.5百萬元及人民幣1,956.5百萬元。

財務資料

現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2016年	2017年
	(未經審計)			
	(人民幣百萬元)			
經營活動所用現金淨值	(44.9)	(263.1)	(116.7)	(385.1)
投資活動所用現金淨值	(124.4)	(976.5)	(65.3)	(635.9)
融資活動所得現金淨值	108.7	3,617.5	3,382.7	385.1
現金及現金等價物的 (減少)/增加淨值	(60.6)	2,377.9	3,200.7	(635.9)
年/期初的現金及現金等價物	165.7	105.1	105.1	2,721.5
現金及現金等價物 匯率變動的影響	0.0	238.5	108.7	(129.1)
年/期末的現金及現金等價物	<u>105.1</u>	<u>2,721.5</u>	<u>3,414.5</u>	<u>1,956.5</u>

經營活動所用現金流量淨值

經營活動所用現金流量淨值主要包括經非現金及非營運項目調整後的期內虧損以及營運資金變動。

截至2017年9月30日止九個月的經營活動所用現金流量淨值為人民幣385.1百萬元，主要是由於我們同期的淨虧損人民幣497.4百萬元所致，經以下各項調整：(i) 加回非現金及非營運項目，主要包括折舊及攤銷人民幣19.5百萬元、購股權開支人民幣25.3百萬元以及匯兌差額虧損淨額人民幣141.4百萬元，部分被以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益人民幣8.0百萬元所抵銷；及(ii) 營運資金變動，主要包括應收賬款及其他應收款項增加人民幣193.6百萬元，部分被應付賬款及其他應付款項增加人民幣117.7百萬元所抵銷。

財務資料

2016年的經營活動所用現金流量淨值為人民幣263.1百萬元，主要是由於我們同期的淨虧損人民幣758.2百萬元所致，經以下各項調整：(i)加回非現金及非營運項目，主要包括匯兌差額收益淨額人民幣238.3百萬元，部分被折舊及攤銷人民幣14.4百萬元、購股權開支人民幣14.6百萬元以及財務成本淨額人民幣15.3百萬元所抵銷；及(ii)營運資金變動，主要包括賬目及其他應付款項增加人民幣786.8百萬元，部分被賬目及其他應收款項增加人民幣99.0百萬元所抵銷。

2015年的經營活動所用現金流量淨值為人民幣44.9百萬元，主要是由於我們同期的淨虧損人民幣323.7百萬元所致，經以下各項調整：(i)加回非現金及非營運項目，主要包括折舊及攤銷人民幣4.6百萬元以及購股權開支人民幣0.8百萬元，部分被以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益人民幣0.5百萬元所抵銷；及(ii)營運資金，主要包括賬目及其他應付款項增加人民幣306.8百萬元，部分被賬目及其他應收款項增加人民幣33.5百萬元所抵銷。

投資活動所用的現金流量淨值

於截至2017年9月30日止九個月，我們投資活動所用的現金流量淨值為人民幣635.9百萬元，主要是由於支付以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣654.2百萬元、支付受限制現金人民幣297.1百萬元以及支付物業、廠房及設備以及無形資產人民幣7.6百萬元所致，部分被出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項人民幣324.5百萬元所抵銷。

於2016年，我們投資活動所用的現金流量淨值為人民幣976.5百萬元，主要是由於支付以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣539.0百萬元、支付受限制現金人民幣756.1百萬元以及支付物業、廠房及設備以及無形資產人民幣98.1百萬元所致，部分被出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項人民幣427.8百萬元所抵銷。

於2015年，我們投資活動所用的現金流量淨值為人民幣124.4百萬元，主要是由以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣110.0百萬元、支付物業、廠房及設備以及無形資產人民幣14.4百萬元以及向合營企業注資人民幣10.0百萬元，部分被出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項人民幣10.0百萬元所抵銷。

融資活動所得現金流量淨值

於截至2017年9月30日止九個月，我們融資活動所得現金流量淨值為人民幣385.1百萬元，主要是由於借款所得款項人民幣400.0百萬元所致，部分被支付利息人民幣14.9百萬元所抵銷。

財務資料

於2016年，我們融資活動所得現金流量淨值為人民幣3,617.5百萬元，主要是由於發行股份所得款項人民幣3,110.9百萬元以及借款所得款項人民幣900.0百萬元所致，部分被支付借款人民幣380.0百萬元及支付利息人民幣13.4百萬元所抵銷。

於2015年，我們融資活動所得現金流量淨值為人民幣108.7百萬元，主要是由於擁有人注資人民幣78.7百萬元以及借款所得款項人民幣30.0百萬元所致。

債項

下表載列我們於所示日期的已抵押及無抵押的短期借款(已計入流動負債)：

	於12月31日		於9月30日
	2015年	2016年	2017年
		(人民幣百萬元)	
已抵押	0.0	550.0	950.0
無抵押	30.0	0.0	0.0
總計	30.0	550.0	950.0

於2017年9月30日，已抵押借款人民幣950,000,000元已由鑫悅於平安銀行的存款158,700,000美元抵押，而短期借款的加權平均利率為每年4.35%。相關已抵押借款已於2017年11月30日悉數償還。

於2016年12月31日，已抵押借款人民幣550,000,000元已由鑫悅於平安銀行的存款109,000,000美元抵押，而短期借款的加權平均利率為每年4.35%。

於2015年12月31日，無抵押借款人民幣30,000,000元乃來自平安金融科技，而短期借款的加權平均利率為每年5.40%。

於業績紀錄期內，我們並無有關銀行借款的任何重大違約情況。

財務資料

或有負債

我們於2015年及2016年12月31日及2016年及2017年9月30日並無任何重大或有負債。

資本費用

下表載列所示期間我們的資本費用：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2016年	2017年
			(未經審計)	
			(人民幣百萬元)	
購買物業、廠房及設備	14.4	98.1	65.1	6.9
購買無形資產	0.0	0.0	0.0	0.7
總計	<u>14.4</u>	<u>98.1</u>	<u>65.1</u>	<u>7.6</u>

我們的歷史資本開支主要包括購買物業、廠房及設備，如辦公及信息技術設備。我們於業績紀錄期主要自股東出資為資本費用需求及長期投資撥資。於2015年、2016年及截至2016年及2017年9月30日止九個月，我們的資本費用分別為人民幣14.4百萬元、人民幣98.1百萬元、人民幣65.1百萬元及人民幣7.6百萬元。

合約責任

經營租賃承諾

我們的承諾主要與根據不可撤銷經營租賃協議項下的租賃辦公室有關。該等協議項下的租賃期介乎一至五年。

財務資料

我們於不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額如下：

	截至12月31日		截至9月30日
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣百萬元)		
不遲於1年	33.3	49.3	56.4
遲於1年但不遲於2年	28.4	44.8	51.5
遲於2年但不遲於3年	28.2	42.1	32.9
遲於3年	38.4	18.2	9.9
	128.3	154.4	150.6

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無任何重大資產負債表外承擔或安排。

重大關連方交易

我們不時與關聯方訂立交易。於業績紀錄期，我們已訂立多項關聯方交易，據此：(i) 我們向若干關聯方提供家庭醫生服務，包括在線諮詢及掛號服務以及線下轉診、住院及二次診療服務；(ii) 我們向若干關聯方提供「健康生活通」卡及體檢服務組合；(iii) 我們透過健康商城向若干關聯方提供產品；(iv) 我們向若干關聯方提供健康管理及健康互動業務下的廣告業務；及(v) 我們獲得若干關聯方的諮詢、租賃、業務推廣、交收、保險、在線導流及其他服務及產品。有關我們關聯方交易的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告的附註34。

董事認為於業績紀錄期我們與關聯方的交易乃按公平基準進行，及其並無扭曲我們的經營業績或使得我們的歷史業績無法反映我們的未來表現。

財務風險披露

我們承擔不同的財務風險，包括市場風險、信用風險及流動性風險。

財務資料

市場風險

市場風險為市場價格變動時，金融工具的公允價值或未來現金流會隨之波動的風險。市場風險包括三類風險，而該等風險因外匯匯率(外匯風險)、市場利率(利率風險)及市場價格(價格風險)產生。

外匯風險

外匯風險是受外匯匯率變化而產生虧損的風險。人民幣及我們業務營運所用的其他貨幣之間的匯率波動或會影響我們的財務狀況及經營業績。我們承擔的外匯風險主要來自美元／人民幣匯率變動。我們致力降低外匯頭寸淨額來限制我們面臨的外匯風險。

價格風險

我們的價格風險與價值隨市價變動而波動(由利率風險和外匯風險引起的變動除外)的金融資產和負債有關，而其主要包括分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資。

上述投資因市場價格變動而面臨價格風險，該變動可因只影響個別金融工具或其發行人的因素所致，亦可因影響市場上交易的所有類似金融工具的因素所致。

然而，由於投資產品為銀行發行的保本理財產品，且可於持有人要求時贖回，故並無重大價格風險。

由於我們於業績紀錄期持有的存貨有限，故我們並無承擔重大商品價格風險。

利率風險

利率風險為金融工具的價值／未來現金流量將因市場利率變化而波動所產生的風險。浮動利率工具使我們面臨現金流利率風險，而固定利率工具使我們面臨公允價值利率風險。

我們所有以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為權益投資，這不會令我們面臨利率風險。

我們面臨的公允價值利率風險歸因於其固定利率借款，其詳情已於附錄一會計師報告附註29披露。於2015年、2016年12月31日及2017年9月30日，我們的借款為按固定利率計息的借款，這不會令我們面臨現金流利率風險。

財務資料

信用風險

信用風險指金融工具的一方無法履行責任並對另一方造成財務損失的風險。

我們的信用風險主要與現金及現金等價物、受限制現金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、應付賬款及其他應收款項有關。以上各金融資產類別的賬面價值即我們面臨與金融資產有關的最大信用風險。

我們的現金及現金等價物及受限制現金主要存放在普通被認為相對穩定的商業銀行及金融機構。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由平安銀行發行。我們認為並無重大信用風險，亦無因其他各方違約而產生任何重大虧損。

我們的應付賬款主要來自客戶。我們通過確保與信譽良好的客戶交易，緩解信用風險。

就其他應收款項而言，我們根據過往結算記錄及過往經驗，對其他應收款項的可收回性作出定期的集體評估以及個別評估。

流動性風險

流動性風險是指我們無法籌集足夠資金或不能及時以合理的價格將資產變現以償還到期債務的風險。

我們尋求對流動性風險進行管理的具體方式包括在可能的限度內使金融資產的期限與其金融產品的期限相互匹配，以及確保我們能及時償還債務。

有關我們按現金流出淨值預測時間計算的餘下未貼現現金流的金融資產及金融負債的到期情況，請參閱本文件附錄一的會計師報告附註4.1(c)。

股息

我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的支付及其數額將取決於是否能從我們附屬公司取得股息。中國法律要求外資企業以其除稅後溢利補償其累計虧損，並分配至少10%的餘下除稅後溢利(如有)來撥付法定儲備，直至其法定儲備總額超過其註冊資本的50%。

財務資料

我們支付的任何股息金額將由董事酌情釐定，並將取決於我們的未來經營及盈利、資本開支及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。宣派及支付股息以及股息金額將須遵守組織章程文件及開曼公司法。我們的股東於股東大會或可批准宣派股息，金額不得超過董事會建議的金額。股息僅可從我們的溢利及合法可供分派的儲備中撥款宣派或派付。我們的未來股息宣派未必反映我們過往的股息宣派，且將由董事會全權決定。

過往，我們並無向股東宣派或支付任何股息，無法保證將於任何年度宣派或派付任何金額的股息。目前，我們並無正式的股息政策或固定的股息分派比率。

營運資金確認

考慮到我們可獲得的財務資源(包括我們手頭的現金及現金等價物、可取得的銀行融資及[編纂]估計所得款項淨額)，我們的董事認為，我們具備充足營運資金可滿足現有需求及自本文件日期起未來12個月的需求。

可分派儲備

截至2017年9月30日，我們並無持有任何可供分派儲備。

[編纂]費用

[編纂]開支指專業費用、[編纂]及[編纂]相關產生的其他費用。我們預期產生額外[編纂]開支約[編纂]百萬港元(基於指示性[編纂]範圍的中位數及假設[編纂]並無獲行使)，其中約[編纂]百萬港元將直接源於發行股份及資本化，及餘下[編纂]百萬港元將於2018年支出。董事預期該等開支不會重大影響我們2018年的經營業績。

未經審計備考經調整有形資產淨值報表

以下為本集團說明性備考經調整合併有形資產淨值報表，乃根據上市規則第4.29條基於下列附註編製，以說明[編纂]對2017年9月30日本公司擁有人應佔本集團合併有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2017年9月30日進行。

財務資料

此未經審計備考經調整合併有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，且基於其假設性質，未必能真實反映假設[編纂]已於2017年9月30日或任何未來日期完成本集團的財務狀況。

	於2017年 9月30日 本公司擁有人 應佔本集團 合併有形 資產淨值	[編纂] 估計所得 款項淨額 (人民幣百萬元) (附註2)	本公司擁有人 應佔本集團 未經審計備考 經調整合併 有形資產淨值 (附註3)	未經審計備考 經調整每股 合併有形 資產淨值 人民幣元 (附註4)	未經審計備考 經調整每股 合併有形 資產淨值 港元
按[編纂]每股股份					
[編纂]港元計算	1,876.8	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股股份					
[編纂]港元計算	1,876.8	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

- (1) 於2017年9月30日本公司擁有人應佔本集團合併有形資產淨值摘錄自本文件附錄一會計師報告所載的歷史財務資料，乃基於2017年9月30日本公司擁有人應佔本集團未經審計合併資產淨值人民幣1,902.2百萬元減無形資產及商譽人民幣25.4百萬元計算所得。
- (2) [編纂]估計所得款項淨額乃按[編纂]分別每股股份[編纂]港元及[編纂]港元，經扣除本集團應付有關估計[編纂]費用及其他相關費用及開支([編纂]相關開支為0，該開支已被計入直至2017年9月30日的合併綜合收益表)計算，但並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 未經審計備考經調整每股合併有形資產淨值乃經作出上文附註2所述調整後，基於緊隨[編纂]後已發行的全部股份[編纂]股股份(假設[編纂]已於2017年9月30日完成)達致，但並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (4) 就此未經審計備考經調整每股合併有形資產淨值而言，以人民幣列賬的款項按人民幣1.0000元兌1.2185港元的匯率兌換為港元。並不表示人民幣已經、本應該或可能會按該匯率兌換為港元，反之亦然。
- (5) 並無對本集團未經審計備考經調整合併有形資產淨值作出任何調整，以反映本集團於2017年9月30日後的任何交易結果或所訂立的其他交易。

財務資料

無重大不利變動

經進行我們董事認為適當的充分盡職調查及審慎周詳考慮後，董事確認，截至本文件日期為止，自2017年9月30日(即本文件附錄一會計師報告申報的期末日)起，我們的財務或貿易情況或前景並無重大不利變動，且自2017年9月30日起並無事件會嚴重影響本文件附錄一會計師報告所載資料。

上市規則第13.13條至第13.19條的披露規定

我們的董事確認，於最後實際可行日期，除本文件另有披露者外，並無其他情況會觸發上市規則第13.13條至第13.19條的披露規定。