

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故其未必載有可能對閣下而言屬重要之全部資料。閣下決定[編纂][編纂]前，應細閱整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂]所涉及的若干特定風險載於「風險因素」一節[編纂]。閣下決定[編纂][編纂]前，應細閱該節內容。

我們是誰

我們提供基於大數據和人工智能(AI)技術的醫療健康解決方案。我們向醫療行業的主要參與者(包括醫院、製藥、生物技術及醫療設備公司、研究機構、保險公司、醫生和患者以及監管機構及政策制定者)提供服務並與之開展合作。根據安永報告，於2019年，我們的收入在中國所有醫療健康大數據解決方案提供商中排名第一，在中國醫療健康大數據解決方案市場中的市場份額為5.0%。⁽¹⁾

我們已建成我們的自主研發數據智能基礎設施YiduCore，透過在獲得授權後處理和分析來自超過3億患者的超過13億的時間軸醫療記錄獲取深刻洞見與知識。利用我們的智能「醫療大腦」YiduCore，我們開發了一套能夠滿足我們醫療行業客戶關鍵需求的數據分析驅動型醫療解決方案。我們以研究為導向的解決方案開發方法旨在為醫療行業生成客觀結果測定。

在對中國醫療行業的深入理解的指引下，我們採取了表現為以下兩個階段的戰略發展道路：

2014年至2017年 — 建立我們的技術基礎YiduCore

在2014年(我們於該年成立)至2017年這一早期階段，為了奠定堅實基礎，我們把精力和投資集中於建立我們的數據智能基礎設施YiduCore。我們通過向頂尖醫院(即優質醫療資源集中地)提供服務及與其合作開始。在此期間，我們作出大量投資，通過幫助醫院整合醫院內部不同的信息技術系統，將其系統中積累的異質數據高效地轉化為可計算、結構化和標準化的數據，從而形成我們的核心能力。自2015年我們為一家頂級醫院首次全面實施大數據平台以來，隨著我們與更多醫院及醫療行業的其他參與者合作，YiduCore不斷完善並變得更加智能，從而帶來速度和準確度得到提升的更強數據處理能力。當該等頂尖醫院使用我們的平台進行研究和其他用例時，從數據中發掘出的洞見與知識會積累在YiduCore中，從而可得到進一步利用。通過這四年的投資和發展，我們已經建立堅實的技術基礎來把握發展機遇。

2017年末及之後 — 通過一套數據分析驅動型醫療解決方案服務客戶

自2017年末我們開始商業化，當時YiduCore已經證明了其價值，並吸引了更多醫院及其他生態系統參與者，如監管機構及政策制定者、製藥、生物科技及醫療器械公

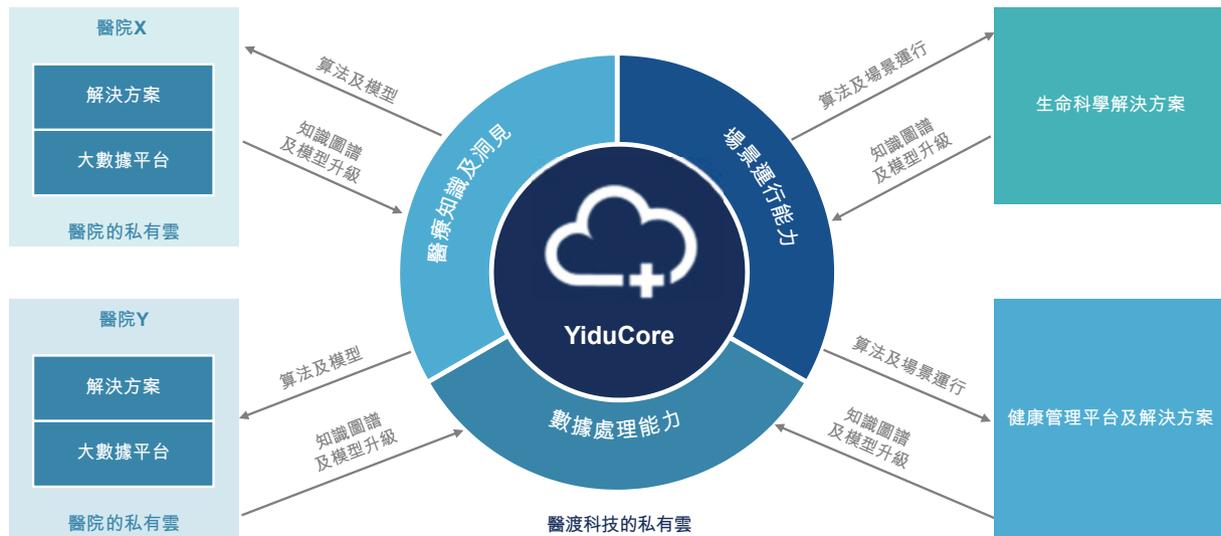
(1) 根據安永報告，醫療大數據解決方案市場其餘前五大參與者的市場份額分別為4.6%、3.8%、3.6%和2.8%。

概 要

司以及保險公司。依託YiduCore，我們已經開發了一套分析驅動型醫療解決方案，如為生命科學公司提供的智能藥物開發解決方案，為醫生和醫院賦能的智能研究和患者服務解決方案，以及為監管機構和政策制定者提供的智能公共衛生和人口健康管理解決方案。這進一步推動YiduCore的快速自我強化，使我們能夠在不斷擴大的用例範圍中提供更多價值。

YiduCore

我們的數據智能基礎設施YiduCore代表我們的核心能力，其可以從三個層面來理解。第一層是我們的數據處理能力，其使我們能夠將中國醫院信息技術系統上的原始和分散的數據，以快速、準確和低成本的方式匯集和轉化為可計算、結構化和標準化的數據。第二層由我們的醫療知識、洞見和疾病模型組成，其在應用的過程中不斷被強化和擴展，以推動我們為客戶提供各種用例的數據分析驅動型解決方案。最後一層是我們在數據處理能力和醫學知識的基礎上開發的特定場景的運營和服務能力，幫助客戶更好地實現我們解決方案及生態系統的價值，以實現他們的目標結果。



數據安排和安全

我們在運營中嚴格遵守數據安排、隱私和安全方面的所有適用法律、法規和行業標準。我們通過對客戶控制並存儲在客戶私有雲中的大量數據進行處理和分析，建立了YiduCore。在我們搭建好每個數據平台並交付給客戶後，由於我們擁有該數據平台和解決方案的知識產權，我們會許可客戶使用和運營該數據平台和解決方案。數據平台和我們的去識別技術可以幫助客戶根據適用法律法規和客戶去標識要求對醫療數據進行去標識。我們部署在客戶私有雲中的去標識算法和模型可以準確檢測出需要加密的個人身份信息，無需人工干預，從而保護患者的隱私。這些去標識算法和模型根據適用的法律法規以無法識別患者的方式對患者的個人身份信息進行加密。去標識過程在客戶完全控制的客戶私有雲內完成。客戶可以利用我們的數據平台在其內部私有雲上進一步執行其他數據處理操作。在為客戶提供解決方案和服

概 要

務時，我們的算法和模型會通過客戶私有雲上的去識別數據不斷得到訓練，目的是進一步有效地處理和分析數據，並在此過程中獲得洞見與知識。我們客戶的數據自始至終都保留在自己的私有雲上。我們各醫院客戶的數據和私有雲彼此之間並不相連。

根據與我們的醫院客戶簽訂的合同，他們會授權我們訪問、整合和處理醫療數據，並有義務獲得適用的批准和同意，以授予我們該等授權並委託我們提供該等服務。醫院一般會首先在其私有雲上託管的數據平台上對其數據進行去識別。醫院無須獲得患者的同意，即可授予我們根據適用中國法律和法規後續和持續訪問去識別醫療數據的權利，因為去識別數據並不包含任何個人身份信息。醫院也可以將他們通過移動應用收集的院外數據授予我們，這需要用戶明確同意允許我們處理這些數據的用戶隱私政策。我們也被授權為身為數據控制者的監管機構和政策制定者處理數據。根據適用的中國法律法規，監管機構和政策制定者可建立數據平台，並在第三方數據處理者的協助下處理數據，以履行各自作為公共醫療服務提供者、公共衛生和藥品安全監管者以及醫療保障基金監管者的職責。監管部門和政策制定者無需徵得患者同意，即可根據適用法律法規授權他人對不包含任何個人身份信息的去標識化數據進行後續和持續訪問。根據適用的中國法律和法規，為履行其職責，監管機構和政策制定者有權委聘並授權我們訪問由醫院向其提供的數據，而無需獲得醫院的同意。我們根據適用的中國法律和法規，在相關監管機構和政策制定者授權的範圍內向監管機構和政策制定者提供服務。相關醫院向我們的監管機構和政策制定者客戶提供並經授權後由我們進行處理的醫療數據包括：(1)性質上不包含任何個人身份標識的醫院管理數據，如醫療資源數據、醫療保障開支數據、藥品安全報告及其他匯總層面的數據；及(2)醫院在向監管機構和政策制定者提供之前已經去標識的臨床數據和疫情防控數據，如住院和門診數據以及診斷和治療數據。對於在臨床試驗中對生命科學公司提供的服務，我們協助臨床試驗中的醫生、醫院和生命科學公司進行試驗工作。只有在臨床試驗的數據收集得到倫理委員會的批准，並由醫生取得患者的適當同意後，醫院和醫生才會授權我們根據適用中國法律及法規處理患者的醫療健康數據。請參閱「業務—數據安排和安全—數據安排」。

我們實施全面、嚴格的數據隱私和安全計劃，以確保我們可訪問數據的安全性、保密性和完整性，以及我們提供的服務的穩定性和可靠性。我們通過使用防火牆和白名單來管理平台的進出，為客戶創造一個與外部互聯網斷開的封閉平台環境。這通過過濾掉惡意的文檔請求和行為，保證了客戶部署在私有雲的文檔和流量的安全。

概 要

此外，用戶訪問平台上的數據需要授權。我們已採用並實施專注於數據安全和個人信息保護的健全內部控制制度。我們的架構和平台已經通過貴陽市公安局和北京市公安局海淀分局的多項三級安全認證。此外，我們的信息安全管理體系、質量管理體系和信息技術服務管理體系也通過了ISO標準認證。請參閱「業務 — 數據安排和安全 — 數據隱私和安全」。

我們的解決方案

我們利用YiduCore隨後開發了一套醫療解決方案，使生命科學公司能夠進行智能藥物開發、提供為醫生和醫院賦能的智能醫療服務，並使監管機構和政策制定者能夠進行智能監控和政策制定。隨著我們服務的市場變得愈發成熟，我們將繼續確定及完善我們的變現策略。我們目前經營三大業務分部：大數據平台和解決方案、生命科學解決方案以及健康管理平台和服務：

大數據平台和解決方案。其於2015年推出，是運營歷史最長的分部，由我們的大數據平台產品（包括數據處理及應用平台(DPAP)及其升級版Eywa），以及為我們的客戶（如醫院、監管機構及政策制定者）提供的其他解決方案組成。我們為醫院提供DPAP/Eywa平台和解決方案以為其賦能，使其能夠利用其核心業務中的數據產生的洞見。DPAP/Eywa平台與醫院現有的操作系統相連接，匯集儲存在其系統中的原始數據，並將其處理為結構化和標準化的數據。該等數據平台進一步為醫院的廣泛應用場景和解決方案賦能，例如醫療研究、臨床診斷和治療及醫院運營管理。此外，我們與頂級醫療機構及研究人員合作，以建立研究網絡及專病庫，使網絡內研究人員能夠在獲得適當授權後，使用範圍更廣、更深的醫療數據進行醫學研究。我們亦幫助監管機構及政策制定者匯集和處理城市、省和國家層面的多源異構數據，並使他們能夠在多種應用場景中使用我們的解決方案，例如公共衛生監控、疫情響應及人口健康管理。

生命科學解決方案。我們向製藥、生物技術和醫療設備公司以及其他參與臨床開發過程的公司提供分析驅動型臨床開發、基於真實世界證據(RWE)的研究以及數字化營銷解決方案。根據安永報告，我們的客戶包括2019年全球前20家製藥公司（按收入計）中的約三分之二。我們的生命科學解決方案在藥品及醫療設備開發以及商業化流程方面為客戶提供服務。作為我們生命科學解決方案的一部分，我們亦向製藥、生物技術和醫療設備公司以及合同研究組織(CRO)提供軟件及技術平台，以提升他們的臨床試驗流程。我們於2017年開始提供生命科學解決方案，且自此努力擴大我們的服務能力。我們目前仍處於發展的早期階段，而我們的規模相對較小。

健康管理平台和解決方案。我們運營以「因數健康」為品牌的研究驅動型個人健康管理平台。通過此平台我們可以為醫生提供由YiduCore支持的臨床研究和管理工具。我們的因數健康平台幫助醫生進行研究和管理患者。自2020年因數健康推出以來，活躍醫生的數量增加至截至2020年6月30日的約7,000名並進一步增加至截至2020年9

概 要

月30日的約29,900名。我們還以「因數雲」品牌向保險公司和代理機構提供保險科技和疾病管理解決方案。我們於2020年2月開始運營因數健康及於2019年開始運營因數雲，且此分部仍處於前期開發階段。

客戶類型	產品和服務	附加價值	變現方法
大數據平台和解決方案			
醫院	大數據平台 - DPAP - Eywa	<ul style="list-style-type: none"> 匯集現有操作系統中的原始數據，並將其轉化為可計算、結構化和標準化的數據 	<ul style="list-style-type: none"> 前期平台開發和安裝以及升級費 維護費
	解決方案 - 醫療研究 - 臨床診斷和治療 - 醫院運營管理	<ul style="list-style-type: none"> 利用數據得出的洞見實現質量更好和更有效的醫療研究及臨床診斷和治療，並提升運營效率和服務質量 	<ul style="list-style-type: none"> 永久或按期許可⁽¹⁾及／或訂購費 維護和數據處理即服務費
	研究網絡	<ul style="list-style-type: none"> 使高質量的大規模現實世界研究實現高效協作和協調 	<ul style="list-style-type: none"> 前期平台開發費 維護和數據處理即服務費
監管機構 和政策 制定者	大數據平台	<ul style="list-style-type: none"> 匯集醫療機構和各政府機構的多源異構數據，並將其轉化為可計算、結構化和標準化的數據 	<ul style="list-style-type: none"> 前期平台開發和安裝以及升級費 維護費
	解決方案 - 公共衛生監控 - 疫情響應 - 人口健康管理	<ul style="list-style-type: none"> 利用數據產生的洞見，加強公共衛生監控和監管，為決策和結果評價提供洞見和證據，並實施人口健康管理措施 	<ul style="list-style-type: none"> 永久或按期許可⁽¹⁾、訂購及／或按期服務費 維護和數據處理即服務費
生命科學解決方案			
製藥、生物技術 和醫療設備公司	分析驅動型臨床開發	<ul style="list-style-type: none"> 提高以更少時間和成本實現臨床開發成功的可能性 	<ul style="list-style-type: none"> 服務合同收入主要按時間和材料基準收費
	基於真實世界證據的研究	<ul style="list-style-type: none"> 證明價值和結果的高質量證據 	
	數字化循證營銷	<ul style="list-style-type: none"> 提高商業成功率和投資回報率 	
健康管理平台和解決方案			
患者	健康和疾病管理計劃	<ul style="list-style-type: none"> 一站式個性化健康與疾病管理服務平台 	<ul style="list-style-type: none"> 服務套餐訂購費
	線上諮詢		<ul style="list-style-type: none"> 按時間收取的諮詢費
	藥品和設備		<ul style="list-style-type: none"> 保險費的佣金提成
	保險		

概 要

客戶類型	產品和服務	附加價值	變現方法
保險公司	保險科技解決方案	<ul style="list-style-type: none">支持產品創新及實現更快更準確的保險核保及理賠處理	<ul style="list-style-type: none">基於項目的實現和諮詢費佣金提成

附註：

(1) 按期許可費是指我們針對在特定期間或許可期限內使用我們平台或應用的權利向客戶收取的費用。

定價

大數據平台和解決方案。我們的大數據平台費用包括前期平台開發及安裝費和維護費。我們目前採用成本加成的方式向新客戶和平台升級收費。在確定我們向個人客戶應收取的費用時，我們會考慮各種因素，如數據的規模和範圍、特徵和模型的數量以及提供的服務水平。我們按前期平台開發及安裝費的固定比例收取維護和升級服務費。我們解決方案的收費模式包括實現和許可的一次性費用（其中按期許可費收入在期限內確認）以及訂購和服務的經常性費用。我們向監管機構和政策制定者收取的費用根據具體個案確定，並根據覆蓋範圍和規模以及結果價值而有很大差異。

生命科學解決方案。我們主要按時間與材料基準對每個項目進行收費。取決於項目類型、項目範圍、項目規模和項目難度，價格區間跨度較大。

健康管理平台和解決方案。就我們的健康管理平台和服務而言，我們的收入包括線上諮詢費、健康管理服務費、藥品的商品總值和保險費的佣金提成。我們的收入包括線上諮詢費、健康管理服務費、藥品商品總價值和保險費的提成。對於我們的因數雲解決方案，我們參照市場動態和內部利潤率指引，按具體項目逐一定價。

關於我們定價策略的詳情，請參閱「業務—定價」。未來，我們計劃沿用目前的定價策略，並根據業務和行業的發展進行動態調整。

YiduCore賦能的生態系統

依託YiduCore，我們通過向醫療行業的參與者提供由研究驅動的解決方案，從而支撐起一個更有效的醫療生態系統。我們生態系統的參與者包括醫院、製藥、生物技術和醫療設備公司、研究機構、保險公司、醫生和患者以及監管機構及政策制定者。通過不斷擴大的參與者生態系統以及處理更多數據產生越來越多的價值，YiduCore的自我強化性可創造出巨大的網絡效應，以加速我們的擴張。

例如，2019年10月，我們與一家製藥公司合作開展其眼科疾病創新藥物的II期臨床試驗。利用我們使用YiduCore建立的疾病模型，我們根據疾病史、患者特徵和國內通行的臨床治療手冊等因素，以及患者的種族、氣候、環境和生活條件的差異，進行了多維度的分析。通過分析，我們認為適合研究的患者一般集中在專科醫院。然

概 要

後，我們利用我們的研究網絡，幫助製藥公司高效地選擇合適的醫院合作夥伴和這些醫院中合適的專家作為其臨床試驗的主要研究者。通過對患者和主要研究者的有效選擇，II期臨床試驗的時間縮短了60%。

今年年初，我們還為武漢市衛生部門搭建了應對COVID-19的動態疫情監測平台。該平台整合了市、區及縣三級數據庫，覆蓋區域內大部分醫療機構，能夠處理數百萬條數據。憑藉YiduCore，我們僅用七天時間即完成平台的開發，並完成了第一階段的數據匯集、處理和質量控制。疫情監測平台可以主動監測人口健康狀況，發現異常趨勢和新出現的風險，以便衛生部門調配資源，採取措施遏制疫情。

此外，我們的線上健康管理平台「因數健康」還幫助醫生顯著改善了患者管理和生產率。總體而言，我們因數健康平台上的醫學專家通過利用我們的平台解決方案，能夠使彼等每週的問診量較傳統線下問診量提升近四倍。

YiduCore賦能生態系統



我們的成就

儘管我們認為我們的征程才剛剛開始，但我們的成果已反映出我們取得的進展。根據安永報告，於2019年，我們的收入在中國所有醫療健康大數據解決方案提供商中排名第一，在中國醫療健康大數據解決方案市場中的市場份額為5.0%。憑藉YiduCore，我們(i)為中國300多家醫院(涵蓋超過70家三甲醫院，其中64家位列中國150強醫院)以及不同行政級別的監管機構及政策制定者提供了大數據平台和研究驅動型解決方案，(ii)獲授權處理及分析了來自3億多患者的超過13億條時間軸醫療記錄，以獲得

概 要

深刻的洞見與知識，以及(iii)成功啟動並開始我們三個業務分部的多個醫療解決方案的商業化。

隨著我們利用YiduCore引進並推出新的醫療解決方案，我們的收入實現了加速增長。我們的總收入由截至2018年3月31日止財政年度的人民幣22.7百萬元增加348.9%至截至2019年3月31日止財政年度的人民幣102.0百萬元，並進一步增加447.1%至截至2020年3月31日止財政年度的人民幣558.1百萬元，及由截至2019年6月30日止三個月的人民幣24.8百萬元增加586.7%至截至2020年6月30日止三個月的人民幣170.4百萬元。我們的毛利扭虧為盈，由截至2018年3月31日止財政年度的虧損人民幣0.9百萬元轉為截至2019年3月31日止財政年度的人民幣5.7百萬元，並進一步增至截至2020年3月31日止財政年度的人民幣146.5百萬元，及由截至2019年6月30日止三個月的人民幣1.9百萬元增加至截至2020年6月30日止三個月的人民幣31.5百萬元。截至2020年6月30日止三個月的收入增加亦包括向國外政府銷售醫療設備和其他COVID-19預防用品產生的一次性收入。倘扣除截至2020年6月30日止三個月自銷售防疫用品的一次性收入人民幣76.8百萬元，則我們截至2020年6月30日止三個月的總收入將由人民幣170.4百萬元減少至人民幣93.6百萬元，毛利將由人民幣31.5百萬元減少至人民幣27.6百萬元。於截至2018年、2019年及2020年3月31日止財政年度，我們分別錄得虧損人民幣978.4百萬元、人民幣933.7百萬元及人民幣1,511.4百萬元，及於截至2019年及2020年6月30日止三個月分別為人民幣666.6百萬元及人民幣505.8百萬元。我們的非國際財務報告準則計量經調整淨虧損定義為剔除以下各項影響的淨虧損(i)可轉換可贖回優先股公允價值變動，(ii)可換股票據公允價值變動，(iii)認股權證公允價值變動及(iv)以股份為基礎的薪酬開支及(v)上市開支，於截至2018年、2019年及2020年3月31日止財政年度，其金額分別為人民幣252.9百萬元、人民幣419.3百萬元及人民幣322.3百萬元，及於截至2019年及2020年6月30日止三個月分別為人民幣130.3百萬元及人民幣76.0百萬元。有關詳情，請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量：經調整淨虧損。」

截至2018年、2019年及2020年3月31日止財政年度以及截至2020年6月30日止三個月，向我們五大供應商作出的採購合計分別佔我們總採購的45.3%、23.6%、36.9%及45.0%。於截至2018年、2019年及2020年3月31日止財政年度各年以及截至2020年6月30日止三個月，我們五大客戶所貢獻的收入分別佔我們總收入的89.7%、40.9%、48.0%及66.6%。此外，我們的研發活動旨在透過投資AI技術和信息安全，以開發和採用前沿AI和數據安全技術，增強YiduCore的核心能力，憑藉YiduCore改進服務和解決方案以滿足客戶的關鍵需求並優化和增強我們的技術基礎架構。截至2018年、2019年及2020年3月31日止財政年度以及截至2020年6月30日止三個月，我們分別產生人民幣153.6百萬元、人民幣257.6百萬元、人民幣263.7百萬元及人民幣48.3百萬元的研發開支。

概 要

主要營運數據

下表載列所示期間的主要營運數據：

大數據平台和解決方案	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
活躍客戶數目					
醫院客戶 ⁽¹⁾	37	51	71	56	72
監管機構及政策制定者 ⁽²⁾ ...	1	6	14	6	15

附註：

- (1) 醫院客戶指期內安裝我們大數據平台或購買我們獨立解決方案的醫院。
- (2) 包括期內安裝我們大數據平台或購買我們獨立解決方案的監管機構及政策制定者。

生命科學解決方案	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
活躍客戶數目⁽¹⁾					
製藥、生物科技及					
醫療器械公司	5	30	55	40	65
其他 ⁽²⁾	4	7	19	7	21
總計	9	37	74	47	86

附註：

- (1) 活躍客戶數目指於該期間與我們至少訂立一項服務協議的客戶的數目。
- (2) 包括基金會、大學、研究機構及市場調研公司。

我們大數據平台和解決方案分部及生命科學解決方案分部的每名活躍客戶平均收入於往績記錄期間錄得增長，如下表所示：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
	(人民幣千元)				
大數據平台和解決方案分部的					
每名活躍客戶平均收入 ⁽¹⁾ ...	465	461	3,162	44	1,267
生命科學解決方案分部的					
每名活躍客戶平均收入....	562	942	1,389	174	320

附註：

- (1) 按醫院、監管機構及政策制定者所得總收入除以醫院、監管機構及政策制定者客戶總數計算。

於往績記錄期間，我們的收入總額增長及三個分部各自收入增長較為顯著。我們的收入增長主要受客戶基礎的增長及加強與現有客戶的關係所驅動。例如，就我們的大數據平台和解決方案分部而言，(i)我們的醫院客戶數目從截至2018年3月31日止

概 要

財政年度的37家增加到截至2019年3月31日止財政年度的51家，並進一步擴展到截至2020年3月31日止財政年度的71家且我們向醫院提供的解決方案亦有所增加，(ii) 我們覆蓋的監管機構及政策制定者在各個財政年度從1個增至6個，並進一步增至14個。截至2020年6月30日止三個月的收入增加亦包括向國外政府銷售醫療設備和其他COVID-19預防用品產生的一次性收入。倘扣除截至2020年6月30日止三個月自銷售防疫用品的一次性收入人民幣76.8百萬元，則我們截至2020年6月30日止三個月的總收入將由人民幣170.4百萬元減少至人民幣93.6百萬元。就我們的生命科學解決方案分部而言，我們的活躍客戶數量從截至2018年3月31日止財政年度的9個增至截至2019年3月31日止財政年度的37個，並進一步增至截至2020年3月31日止財政年度的74個。我們的總體收入留存率於截至2019年3月31日止財政年度為162%，而於截至2020年3月31日止財政年度為125%，而於該等期間，我們核心製藥、生物技術及醫療設備公司客戶的收入留存率分別為171%及152%。收入留存指某一特定期間所產生的與上一期間全部活躍客戶相關的收入。收入留存率則按收入留存除以上一期間與該等相同客戶相關的總收入計算得出。這是我們的管理層內部追蹤用於監控我們服務與我們核心客戶之間關聯性的重要指標。我們在匹配與各名客戶相關的收入從而增強我們追蹤機制的關聯性時會作出判斷，原因是在某些情況下合同訂約方未必是我們服務的最終受益人。我們的健康管理平台和解決方案業務是我們最新的分部，具有巨大增長潛力。

與我們長遠思考、抓住戰略性商機的經營理念相一致，我們的工作重點在於進一步增強及優化我們的核心能力。特別是在我們核心能力的支持下，我們擬繼續擴展我們的數據智能基礎設施YiduCore的用例，並開發更多研究驅動型解決方案。此外，我們預期在研究及產品開發工作以及銷售與營銷活動方面投入大量資源，以擴大我們的業務。憑藉我們高度可擴展且具有自我強化能力的YiduCore及其網絡效應，我們預計我們的毛利和經營效率將進一步提高。

業務可持續性

於往績記錄期間，我們已經從投資階段過渡到商業化階段，且我們的經營業績、資產狀況及現金流量狀況均得到持續改善。得益於以下我們所打下的堅實基礎以及所實現的發展勢頭，我們相信我們能夠維持業務的可持續發展及增長。更多詳情請參閱「業務 — 業務可持續性」。

- *YiduCore具有可擴展性及靈活性，可使三大業務分部實現快速產品開發及迭代。憑藉可擴展的YiduCore，我們已成功開發一套數據分析驅動型醫療解決方案。我們將繼續探索新的使用案例並擴展我們的解決方案產品，進一步釋放YiduCore的商業化潛力並抓住更多的增長機會，同時獲得額外的洞見並發現需要探索、改進及優化的新領域。*
- *客戶快速多元化增長，客戶集中度因此有所下降。在利用YiduCore擴展業務及解決方案產品以及滲透至新大型目標市場的能力方面，我們展現了良好的往績記錄。我們相信，隨著生命科學解決方案以及健康管理平台及解決方案分部的進一步擴張，我們的客戶將進一步多元化。*
- *三大業務分部的多元化收入流以及快速收入增長。各業務分部的收入於往績記錄期間實現了快速增長。我們預期，由於客戶數量的增加、我們與客*

概 要

戶之間關係的加深以及我們定價能力的提高，我們的收入絕對金額將繼續增長。

- *受收入結構轉變及定價能力提高的驅動，毛利及毛利率增長強勁。*我們的毛利已自截至2019年3月31日止財政年度以來轉為正值，並於往績記錄期間實現了快速增長，而我們的毛利率亦同樣實現了轉變及增長。隨著我們實現更強的定價能力，進一步推動服務交付的規模經濟，來自較高利潤收入來源的貢獻增加並充分發揮各業務分部間的協同作用，我們預期我們的整體毛利率近期將持續提高。
- *穩健的往績記錄，展現強大的經營槓桿。*我們已經能夠以強大的經營槓桿實現快速增長。我們預期將進一步改善我們的運營以及銷售及營銷效率，並促使我們的銷售及營銷開支、行政開支及研發開支佔收入的比例快速下降。
- *穩健的往績記錄，展現業已改善的資產及現金流量狀況。*我們的負債淨額狀況及經營現金流量於往績記錄期間亦已有所改善。董事認為，由於我們的業務將繼續快速增長，毛利率將不斷提高，且我們將繼續監控並嚴格管理我們的經營開支，並以更有效的方式收回貿易應收款項，因此，我們的資產狀況以及經營現金流量將繼續得到改善。基於上述因素及本公司於往績記錄期間的過往財務表現，聯席保薦人並無注意到任何事項令彼等懷疑我們董事上述意見的合理性。

我們的行業和市場機遇

根據安永報告，按截至2019年12月31日止年度的國家醫療開支9,314億美元計算，中國是世界第二大醫療市場，自2016年以來以11.2%的複合年增長率增長。

過去十年裡，中國大力投資於醫療系統信息化，產生並積累了大量數據。然而，這些數據的絕大部分都存儲在不同行業參與者的幾百個彼此毫無關聯的應用程序中，而且這些數據都是以自由格式文本而存在，無法被機器計算。因此，只能通過人工智能及大數據等先進科技實現數據價值，這需要採用(i)整合技術基礎設施以有效連接、標準化及分析數據，以及(ii)醫療大數據應用。以下挑戰預計會推動中國醫療大數據解決方案市場的發展：

- *公立醫院轉型壓力與日俱增。*中國的公立醫院正面臨監管環境變化所帶來的巨大壓力。醫院使用過去十年裡所積累的大量電子病歷(EMR)具有巨大潛力，藉此可以提高臨床研究效率，降低人工成本同時提高疾病診斷和治療質量，引入數字化醫療管理解決方案或工具以更好地管理病人。然而，醫院需要應用必要技術、能力及資源以完全發揮這些潛力。

概 要

- **迫切需要提高生命科學行業的研發效率和營銷模式轉型。**中國的生命科學公司正面臨各種關鍵威脅，具體而言：(i)利潤下滑和競爭加劇，(ii)研發成本及藥品開發時間增加，及(iii)由於國家衛生健康委員會、國家醫療保障局及其他監管機構實施更嚴的監管，亟需對現有營銷模式進行轉型。生命科學公司應對這些挑戰的最有效方式之一是利用全面醫療數據或真實世界數據(RWD)來獲得洞見及制定創新的戰略。然而，生命科學公司因缺乏合格合作夥伴及成熟的渠道而遭遇困境。
- **為滿足對優質全面健康管理的新興需求存在龐大的醫療資源缺口。**中國的醫療需求正由簡單的「疾病—治療」轉變為更全面的健康管理，需要更多高質量的醫療資源。然而，現有的醫療資源未能應對這種日漸增長的需求。政府目前正積極推廣使用大數據及AI技術及「互聯網+」模式來提升醫療服務供應。
- **激勵機制失調。**中國的醫療系統仍主要基於使用量收費的模式，其中藥品銷售、實驗室檢測及財政補貼依然佔醫院收入的主要部分。這樣會導致利益嚴重失衡，因為醫療供應商缺乏動力向患者提供有效的治療服務。然而，醫療體系需要RWD產生高質量證據，從而轉為價值導向的模式，在這種新模式下，證據及醫療結果都會驅動完善醫療服務及相關交易。

醫療大數據解決方案有助於克服上述挑戰，並通過實現有效的決策和精準醫療監管、高效的臨床研究和有效的醫院管理、強化的生命科學研究和商業營銷成效及智能個人健康管理為醫療價值鏈的主要行業參與者創造巨大價值。

根據安永報告，2019年中國醫療行業內醫療信息化投資總額為人民幣1,456億元，預計到2024年將增長至人民幣3,567億元，複合年增長率達19.6%。中國醫療大數據解決方案市場2019年的規模為人民幣105億元，預計到2024年將增長至人民幣577億元，複合年增長率達40.5%。醫療大數據解決方案整體滲透率(指醫療大數據解決方案的銷售收入佔中國醫療信息化投資總額的百分比)預計將從2019年的7.2%增長至2024年的16.2%。醫療大數據解決方案市場可以分為醫院、監管機構及政策制定者以及生命科學細分市場。醫院、監管機構及政策制定者以及生命科學細分市場預計將從2019年的人民幣55億元、人民幣16億元及人民幣34億元增長至2024年的人民幣197億元、人民幣94億元及人民幣286億元，複合年增長率分別為28.9%、42.8%及52.8%。

除了整體醫療大數據解決方案市場的強勁增長勢頭之外，互聯網醫療市場、個人健康管理市場及健康相關保險科技(InsurTech)市場也有其他新湧現的市場機會。該等市場旨在提高優質醫療的可獲得性及可及性，並為個人提供個性化的健康服務和產品。中國互聯網醫療市場由在線問診、健康管理、醫藥電子商務及保險合作組成，其自2015年以來增長強勁。按總收入計算，中國互聯網醫療市場的總規模預計將從2019年的人民幣529億元增長至2024年的人民幣2,570億元，複合年增長率為37.2%。作為中國醫療行業的新興細分市場，個人健康管理細分市場預計將從2019年的人民

概 要

幣687.5百萬元增長至2024年的人民幣67億元，複合年增長率為57.7%。按總收入計算，健康相關保險科技市場(使用技術創新在當前保險行業模式下優化成本節約及提升效率)預計將從2019年的約人民幣160億元增長至2024年的人民幣703億元，複合年增長率為34.4%。

我們的優勢

我們認為以下優勢有助於我們取得成功及不同於競爭對手：

- 強大的人工智能技術能夠快速、準確地處理大量的多源異構醫療數據；
- 可產生不斷發展的洞見與知識的自我強化型YiduCore；
- 開發研究驅動型醫療解決方案的強大能力；
- 我們生態系統的強大網絡效應助長多方面的商業化潛力；
- 通過長期的價值創造鞏固與客戶的良好關係；及
- 富有遠見的管理團隊，由擁有大數據和醫療專業知識的大量內部人才提供支持。

我們的戰略

為了實現我們的使命並進一步鞏固我們的領先地位，我們擬實施以下戰略：

- 繼續加強我們的數據處理能力；
- 加深和豐富我們對各疾病領域的認識和用例；
- 擴大客戶基礎並加深與現有客戶的關係；
- 發掘國際市場的機會；及
- 通過建立戰略合作夥伴關係、投資和收購進一步豐富我們的生態系統。

風險因素

我們的業務和[編纂]涉及若干風險，這些風險載列於「風險因素」一節。在決定[編纂]我們的股票之前，閣下應該仔細閱讀該章節的全部內容。我們面臨的一些主要風險涉及：

- 我們管理業務和運營的增長和擴張的能力；
- 作為一家快速成長的公司，在新興和不斷變化的行業中因運營歷史有限所面臨的挑戰；
- 跟上AI、大數據分析及其他技術快速更迭的能力；
- 我們準確、高效地處理醫療數據並從中獲取洞見的能力；

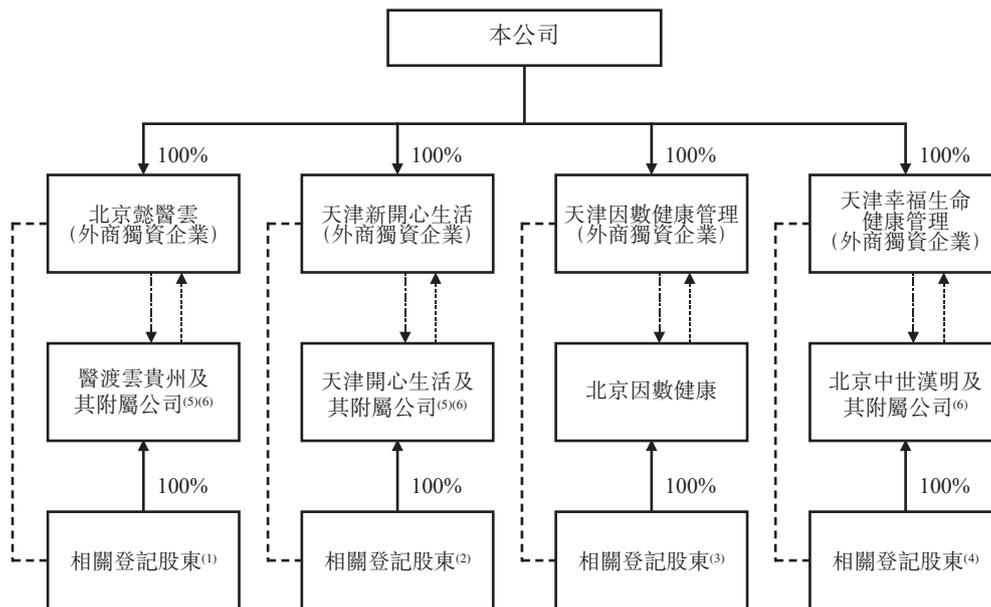
概 要

- 我們保持遵守數據保護和私隱相關法律法規的能力；
- 我們訪問、處理和分析醫療和其他數據的能力受到的潛在限制；
- 我們與醫療大數據解決方案市場中現有和新競爭對手成功競爭的能力；
- 我們實現和維持盈利能力；
- 醫院和其他公共部門客戶的政策或財務狀況可能發生變化，從而減少對我們的大數據平台和解決方案的需求；
- 我們成功實施新計劃和引入新解決方案的能力；
- 我們成功吸引新客戶並增加來自現有客戶的收入的能力；
- 潛在的服務中斷或我們專有技術的運作不正常；及
- 我們能夠跟上AI、大數據分析和其他技術的快速變化的能力。

合約安排

本公司當前經營或可能經營所在行業歸為互聯網資源協作服務或互聯網信息服務（均為增值電信服務），須受當前中國法律及法規限制。為遵守相關中國法律，同時利用國際資本市場又維持對所有業務的實質控制，我們通過於2020年8月18日訂立合約安排而控制我們的綜合聯屬實體。因此，我們並無直接擁有綜合聯屬實體任何股權。根據合約安排，我們對綜合聯屬實體的財務和運營政策具有實際控制權，並有權享受綜合聯屬實體運營所產生的所有經濟利益。有關更多詳情，請參閱本[編纂]中「合約安排」一節。

下列簡圖說明根據合約安排所訂明的綜合聯屬實體對本公司的經濟利益流向：



概 要

附註：

- (1) 醫渡雲貴州由宮盈盈女士及張實女士分別擁有99%及1%的股權。
- (2) 天津開心生活由徐濟銘先生及郝一鳴先生分別擁有99%及1%的股權。
- (3) 北京因數健康由何直先生及梁宇鵬先生分別擁有51%及49%的股權。
- (4) 北京中世漢明由李偉先生及郭瀟宇先生分別擁有51%及49%的股權。
- (5) 該等附屬公司包括目前並無進行任何業務營運但擬從事須根據負面清單遵守外商投資限制之業務的若干公司。
- (6) 有關境內控股公司的附屬公司詳情，請參閱「歷史、重組及企業架構」。
- (7) 「—>」指股權中的直接法定擁有權。
- (8) 「--->」指合同關係。
- (9) 「---->」指提供技術及諮詢服務。
- (10) 「----->」指支付服務費。
- (11) 「----」指外商獨資企業通過(i)行使境內控股公司所有股東權利的授權書；(ii)收購境內控股公司全部或部分股權的獨家認購選擇權；及(iii)境內控股公司股權的股本質押來控制登記股東和境內控股公司。

於2019年3月15日，全國人民代表大會頒佈外商投資法，於2020年1月1日生效。由於該法相對較新，在解釋及執行方面存在不確定性。比如，外商投資法並未明確界定，倘可變利益實體最終由外國投資者通過合約安排「控制」，則該等實體是否被視為外商投資企業。然而，該法對「外商投資」的定義作了全面的規定，包括外國投資者通過法律、行政法規或國務院規定的其他方式在中國進行投資。因此，該法仍留有餘地，以便未來法律、行政法規或國務院規定將合約安排規定為外商投資的一種形式。因此，我們的合約安排在中國是否將被視為外商投資仍存在不確定性。倘我們通過合約安排控制我們的綜合聯屬實體於未來被視為外商投資，且根據當時有效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》，我們綜合聯屬實體的任何業務屬「限制」或「禁止」外商投資，則我們可能被視為違反外商投資法，允許我們控制綜合聯屬實體的合約安排可能被視為無效或違法，且我們可能須解除有關合約安排及/或重整我們的業務運營，任何情況均可能會對我們的業務運營造成重大不利影響。

合約安排存在潛在風險。有關進一步詳情請參閱「風險因素—與我們的合約安排有關的風險」。有關採用合約安排對本集團的潛在稅務影響，請參閱「風險因素—與我們的合約安排有關的風險—我們與可變利益實體之間所訂立的合約安排或會面臨中國稅務部門的審查。倘其認定我們欠繳其他稅項，則我們的財務狀況及閣下的[編纂]價值會受到不利影響。」

我們的控股股東

緊隨[編纂]完成後，我們的創始人、執行董事、首席執行官兼董事長宮女士擁有權益並控制的已發行股份將佔我們已發行股份的[編纂]% (假設[編纂]未獲行使且概未根據[編纂]前購股權計劃、[編纂]後購股權計劃及[編纂]後股份獎勵計劃而發行任何股份)，且因此將於上市後成為本公司的控股股東。宮女士通過其全資擁有的中間公司(即Sweet Panda Limited)持有本公司的權益。

概 要

有關我們控股股東的其他詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。

[編纂]前投資者

我們在成立前已經獲得了十一輪[編纂]前投資，總額超過337百萬美元。我們的[編纂]前投資者包括私募股權基金、主權財富基金及其他專業投資公司，部分公司專注於醫療行業及／或大數據行業。有關我們的[編纂]前投資者及彼等對我們的投資的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構— [編纂]前投資」一節。

過往財務資料概要

下表呈列我們於往績記錄期間的綜合財務資料的財務數據概要，乃摘錄自本[編纂]附錄一所載的會計師報告。下文所載綜合財務數據概要應結合本[編纂]的綜合財務報表以及相關附註一併閱讀，並整體受到上述報表及附註的明確限制。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

概 要

節選合併收益表

下表載列所示期間我們的合併綜合收益表(行列項目以絕對金額及佔我們收入的百分比列示)：

	截至3月31日止年度						截至6月30日止三個月			
	2018年		2019年		2020年		2019年		2020年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)									
客戶合同收入.....	22,727	100.0	102,013	100.0	558,083	100.0	24,815	100.0	170,401	100.0
銷售及服務成本 ⁽¹⁾	(23,661)	(104.1)	(96,300)	(94.4)	(411,546)	(73.7)	(22,921)	(92.4)	(138,899)	(81.5)
(毛損)/毛利.....	(934)	(4.1)	5,713	5.6	146,537	26.3	1,894	7.6	31,502	18.5
銷售及營銷開支 ⁽¹⁾	(49,212)	(216.5)	(101,327)	(99.3)	(170,702)	(30.6)	(40,270)	(162.3)	(43,888)	(25.8)
行政開支 ⁽¹⁾	(40,792)	(179.5)	(83,515)	(81.9)	(301,990)	(54.1)	(64,297)	(259.1)	(55,441)	(32.5)
研發開支 ⁽¹⁾	(153,610)	(675.9)	(257,615)	(252.5)	(263,683)	(47.2)	(70,796)	(285.3)	(48,297)	(28.3)
金融資產及										
合同資產減值虧損淨額.....	(2,524)	(11.1)	(7,958)	(7.8)	(22,725)	(4.1)	(3,803)	(15.3)	(1,840)	(1.1)
其他收益.....	—	—	5,092	5.0	11,419	2.0	72	0.3	8,147	4.8
其他(虧損)/收益淨額.....	(5,274)	(23.2)	7,403	7.3	3,716	0.7	1,827	7.4	(369)	(0.2)
經營虧損.....	(252,346)	(1,110.3)	(432,207)	(423.7)	(597,428)	(107.1)	(175,373)	(706.7)	(110,186)	(64.7)
財務收入.....	139	0.6	250	0.2	5,496	1.0	643	2.6	227	0.1
財務費用.....	(2,466)	(10.9)	(3,103)	(3.0)	(4,199)	(0.8)	(661)	(2.7)	(1,390)	(0.8)
財務(費用)/收入淨額.....	(2,327)	(10.2)	(2,853)	(2.8)	1,297	0.2	(18)	(0.1)	(1,163)	(0.7)
聯營公司減值虧損淨額.....	(9,185)	(40.4)	—	—	—	—	—	—	—	—
分佔聯營公司投資										
(虧損)/利潤.....	(2,137)	(9.4)	1	0.0	113	0.0	72	0.3	(410)	(0.2)
可轉換可贖回優先股										
公允價值變動.....	(646,901)	(2,846.4)	(406,980)	(398.9)	(821,584)	(147.2)	(470,366)	(1,895.5)	(400,381)	(235.0)
可換股票據公允價值變動.....	(65,446)	(288.0)	(91,082)	(89.3)	(102,356)	(18.3)	(20,772)	(83.7)	(24,192)	(14.2)
認股權證公允價值變動.....	—	—	—	—	9,063	1.6	—	—	30,107	17.7
除所得稅前虧損.....	(978,342)	(4,304.8)	(933,121)	(914.7)	(1,510,895)	(270.7)	(666,457)	(2,685.7)	(506,225)	(297.1)
所得稅(開支)/抵免.....	(26)	(0.1)	(569)	(0.6)	(533)	(0.1)	(184)	(0.7)	418	0.2
年度/期間虧損.....	(978,368)	(4,304.9)	(933,690)	(915.3)	(1,511,428)	(270.8)	(666,641)	(2,686.4)	(505,807)	(296.8)
下列人士應佔：										
本公司擁有人.....	(978,368)	(4,304.9)	(933,588)	(915.2)	(1,509,878)	(270.5)	(666,474)	(2,685.7)	(505,687)	(296.7)
非控股權益.....	—	—	(102)	(0.1)	(1,550)	(0.3)	(167)	(0.7)	(120)	(0.1)
	(978,368)	(4,304.9)	(933,690)	(915.3)	(1,511,428)	(270.8)	(666,641)	(2,686.4)	(505,807)	(296.8)

概 要

附註：

(1) 以股份為基礎的薪酬開支分配如下：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
			(人民幣千元)		
銷售及服務成本	—	50	10,554	—	1,096
大數據平台和解決方案	—	—	3,278	—	457
生命科學解決方案	—	33	7,098	—	493
健康管理平台和解決方案	—	17	178	—	146
銷售及營銷開支	4,297	8,895	28,822	741	2,590
行政開支	3,760	1,812	196,792	43,482	21,136
研發開支	5,043	5,532	36,779	1,012	3,436
總計	13,100	16,289	272,947	45,235	28,258

於往績記錄期間，我們的總收入由截至2018年3月31日止財政年度的人民幣22.7百萬元增加348.9%至截至2019年3月31日止財政年度的人民幣102.0百萬元，並進一步增加447.1%至截至2020年3月31日止財政年度的人民幣558.1百萬元，並由截至2019年6月30日止三個月的人民幣24.8百萬元增加586.7%至截至2020年6月30日止三個月的人民幣170.4百萬元。截至2020年6月30日止三個月的收入增加亦包括向國外政府銷售醫療設備和其他COVID-19預防用品。倘扣除截至2020年6月30日止三個月自銷售防疫用品的一次性收入人民幣76.8百萬元，則我們截至2020年6月30日止三個月的總收入將由人民幣170.4百萬元減少至人民幣93.6百萬元。

截至2018年、2019年及2020年3月31日止財政年度以及截至2019年及2020年6月30日止三個月，我們的年度或期內虧損分別為人民幣978.4百萬元、人民幣933.7百萬元、人民幣1,511.4百萬元、人民幣666.6百萬元及人民幣505.8百萬元。我們錄得整個往績記錄期間的累計虧損，乃主要由於巨額研發開支、行政開支及可轉換可贖回優先股及可換股票據公允價值虧損。有關更多詳情，請參閱「財務資料」一節。

於往績記錄期間，我們發行在外的可轉換可贖回優先股、可換股票據及認購股權均指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。其公允價值根據獨立估值師使用估值技術所作估值釐定。我們根據判斷選擇多種方法，並主要基於各估值日期的現有市場狀況作出假設。可轉換可贖回優先股的公允價值變動會對我們於往績記錄期間及隨後至於上市後自動轉換為股份前往績記錄期間的財務表現造成不利影響。更多詳情請參閱「財務資料—我們經營業績主要組成部分的描述」。

概 要

按業務分部劃分的財務資料概要

收入。下表載列所示期間各分部收入的絕對金額及佔我們總收入的百分比。

	截至3月31日止年度						截至6月30日止三個月			
	2018年		2019年		2020年		2019年		2020年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
收入：	(以千計，百分比除外)									
大數據平台解決方案.....	17,672	77.8	45,895	45.0	371,864	66.6	2,918	11.8	133,767	78.5
生命科學解決方案.....	5,055	22.2	34,842	34.2	102,793	18.4	8,188	33.0	27,508	16.1
健康管理平台和解決方案.....	—	—	10,758	10.5	55,648	10.0	5,807	23.4	9,126	5.4
其他.....	—	—	10,518	10.3	27,778	5.0	7,902	31.8	—	—
總計.....	22,727	100.0	102,013	100.0	558,083	100.0	24,815	100.0	170,401	100.0

於往績記錄期間，我們自三個主要經營分部產生收入：大數據平台和解決方案、生命科學解決方案以及健康管理平台和解決方案。

- **大數據平台和解決方案。**我們自大數據平台和解決方案所得收入總額於往績記錄期間有所增加。我們預期我們自大數據平台和解決方案所得收入絕對金額於可預見未來將會繼續增長。下文載列往績記錄期間按客戶類型劃分的收入明細。

按客戶類型劃分的 收入	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
	人民幣千元				
醫院.....	3,430	14,672	27,501	2,628	8,874
監管機構及 政策制定者.....	14,227	11,632	241,305	80	101,382
其他 ⁽¹⁾	15	19,591	103,058	210	23,511
總計.....	17,672	45,895	371,864	2,918	133,767

附註：

- (1) 包括其他醫療生態系統參與者，我們向其提供了大數據加工及分析服務，如客戶N（一家大型互聯網公司，截至2020年3月31日止財政年度我們五大客戶之一），我們為其醫療數據分析搭建醫療數據平台。詳情請參閱「業務 — 我們的客戶」。截至2018年、2019年及2020年3月31日止財政年度及2019年及2020年6月30日止三個月收入貢獻分別為零、零、人民幣34.0百萬元、零及人民幣2.3百萬元。

我們自大數據平台和解決方案所得收入主要受客戶數量增加所推動。有關更多詳情，請參閱「主要營運數據」。截至2020年6月30日止三個月的收入增加亦包括向國外政府銷售醫療設備和其他COVID-19預防用品。倘扣除截至2020年6月30日止三個月自銷售防疫用品的一次性收入人民幣76.8百萬元，則我們截至2020年6月30日止三個月的總收入將由人民幣170.4百萬元減少至

概 要

人民幣93.6百萬元。隨著客戶總數的增加，我們大數據平台和解決方案分部的每名活躍客戶平均收入於往績記錄期間亦錄得增長，如下表所示：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
	(人民幣千元)				
每名活躍客戶平均 收入 ⁽¹⁾	465	461	3,162	44 ⁽²⁾	1267

附註：

- (1) 按醫院、監管機構及政策制定者所得總收入除以活躍醫院、監管機構及政策制定者客戶總數計算。
 - (2) 截至2019年6月30日止三個月的每名活躍客戶平均收入大幅低於往績記錄期間的其他財政年度或期間的每名活躍客戶平均收入，因為大數據平台和解決方案分部的每名活躍客戶平均收入受結節性影響，同時部分合同價值相對較大的項目須透過我們客戶的招標程序獲得，而招標程序往往集中於12月當季。
- **生命科學解決方案。**我們自生命科學解決方案所得收入於往績記錄期間有所增加。我們預期我們自生命科學解決方案所得收入絕對金額於可預見未來將會繼續增長。下文載列往績記錄期間按客戶類型及項目類型劃分的收入明細。

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
	(人民幣千元)				
按客戶類型劃分的 收入					
核心製藥、生物科技 及醫療器械公司...	4,689	29,195	85,310	6,949	25,462
其他 ⁽¹⁾	366	5,647	17,483	1,239	2,046
總計	5,055	34,842	102,793	8,188	27,508

附註：

- (1) 包括基金會、大學、研究機構及市場調研公司。

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
	(人民幣千元)				
按項目類型劃分的 收入					
臨床開發及 基於RWE研究.....	2,768	14,635	56,041	5,522	15,636
營銷解決方案.....	2,287	20,207	46,752	2,666	11,872
總計	5,055	34,842	102,793	8,188	27,508

自生命科學解決方案所得收入主要受以下因素驅動：(i)活躍客戶數目增加，及(ii)我們增進與客戶的關係(如整體收入留存率所示)。有關更多詳情，請參閱「一 主要運營收據」。

概 要

隨著活躍客戶總數的增加，我們生命科學解決方案分部的每名活躍客戶平均收入於往績記錄期間亦錄得增長，如下表所示：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
	(人民幣千元)				
每名活躍客戶平均 收入.....	562	942	1,389	174	320

- **健康管理平台和解決方案。**健康管理平台和解決方案於截至2019年3月31日止財政年度開始產生收入，且於往績記錄期間餘下期間繼續增加。於往績記錄期間，健康管理平台和解決方案所得收入主要來自於我們以品牌「因數雲」提供的保險科技解決方案。我們於2020年2月推出因數健康，預期該業務分部將具有可觀的增長潛力。

毛利及毛利率。下表載列所示期間按分部劃分的毛利，包括絕對金額及佔總收入或毛利率的百分比。於往績記錄期間，整體毛利率的增長主要受我們提升的定價能力及可擴展性以及我們核心能力的利用率的改善所驅動。截至2020年6月30日止三個月的收入增加亦包括向國外政府銷售醫療設備和其他COVID-19預防用品。倘扣除截至2020年6月30日止三個月自銷售防疫用品的一次性收入人民幣76.8百萬元，則我們截至2020年6月30日止三個月的毛利將由人民幣31.5百萬元減少至人民幣27.6百萬元。

	截至3月31日止年度						截至6月30日止三個月			
	2018年		2019年		2020年		2019年		2020年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)									
(毛損)/毛利：										
大數據平台和解決方案.....	(1,041)	(5.9)	1,491	3.2	124,358	33.4	514	17.6	29,335	21.9
生命科學解決方案.....	107	2.1	2,854	8.2	13,776	13.4	907	11.1	4,171	15.2
健康管理平台和解決方案.....	—	—	944	8.8	7,711	13.9	167	2.9	(2,004)	(22.0)
其他.....	—	—	424	4.0	692	2.5	306	3.9	—	—
總計.....	(934)	(4.1)	5,713	5.6	146,537	26.3	1,894	7.6	31,502	18.5

受不斷提高的定價能力以及收入結構從低利潤的實施收入轉變為較高利潤的軟件及服務收入所推動，大數據平台和解決方案的毛利率於往績記錄期間有所增加。截至2020年6月30日止三個月的毛利率相比2019年同期而言，受到負面影響，這是由於我們確認了更多以股份為基礎的薪酬，確認原因乃如上所述：我們採用了以歷史股份為基礎的薪酬開支的一次性會計處理方法；詳情載於「—我們經營業績主要組成部分的描述—以股份為基礎的薪酬開支」及「不同期間的經營業績比較」，原因還包括因採購醫療設備及其他COVID-19預防用品產生的一次性成本。大數據平台和解決方案分部的毛利率將受新增客戶比率的影響。新客戶數量在特定期間的迅速增加，或

概 要

會由於較低利潤的實施服務而降低該分部在該期間的毛利率。然而，我們預期大數據平台和解決方案分部的毛利率將長期增長，原因是我們透過在基礎架構平台之上銷售更高利潤的軟件和解決方案，增進了我們與客戶的關係。

受我們不斷提高的定價能力和較高的利用率所推動，我們生命科學解決方案分部的毛利率於往績記錄期間有所增加。如上所述，由於採取了以歷史股份為基礎的薪酬的會計處理方法，我們截至2020年3月31日止財政年度的毛利率受到重大不利影響。我們在繼續提高我們的交貨能力，也面臨著由於疫情影響而低於預期的收入增長，截至2020年6月30日止三個月，生產元素的較低利用率影響了我們的毛利率。由於我們繼續投資以加強我們的服務提供能力，且招募及整合我們的新員工以實現完全的生產能力需要時間，生命科學解決方案分部近期的毛利率可能保持低位。然而，我們預期我們的毛利率將隨時間而增加，原因是我們從提供的差異化服務中實現更強的定價能力，從其他業務獲得協同效應並得以實現較高的利用率。

受我們向保險公司及經紀公司提供的解決方案提高的定價能力所推動，我們健康管理平台和解決方案分部的毛利率於往績記錄期間總體增加。截至2020年6月30日止三個月，我們健康管理平台和解決方案分部的毛利率為負22.0%，乃主要由於我們為因數健康平台加強了我們的運營及客戶服務能力。由於我們專注於因數雲業務下提供的高價值服務且因數健康業務的收入貢獻增加，由於我們的平台方式及從其他業務中獲得協同效應的能力，我們能夠獲得更高的效率，在因數雲下，收入組合轉變成所提供的高價值服務，我們自因數健康業務中獲得的收入也不斷增加，我們預期我們健康管理平台和解決方案分部的毛利率將繼續擴大。

節選資產負債表項目

下表載列截至所示日期我們節选自合併資產負債表的資料(摘錄自本文件附錄一中的經審核綜合財務報表)：

	截至3月31日			截至
	2018年	2019年	2020年	6月30日
	2020年			
	(人民幣千元)			
非流動資產：				
物業、廠房及設備	32,705	26,758	32,945	33,805
使用權資產	26,733	23,448	35,689	32,947
無形資產	164	32,202	39,067	41,030
遞延所得稅資產	298	286	225	643
按權益法入賬之投資	1,228	993	10,206	9,796
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	—	20,840	21,020
保證金銀行存款	—	192	585	585
受限制銀行結餘及存款	—	5,000	4,000	—
非流動資產總額	<u>61,128</u>	<u>88,879</u>	<u>143,557</u>	<u>139,826</u>
流動資產：				
存貨	—	27,194	67,496	23,984

概 要

	截至3月31日			截至 6月30日
	2018年	2019年	2020年	2020年
	(人民幣千元)			
合同資產.....	73	2,673	8,766	14,764
貿易應收款項.....	18,362	68,067	287,271	186,866
按攤餘成本計量的其他金融資產.....	4,852	37,323	19,050	19,849
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....	—	134,715	—	—
保證金銀行存款.....	—	6,731	10,740	—
定期存款.....	—	67,335	—	—
受限制銀行結餘及存款.....	—	—	1,000	5,000
現金及現金等價物.....	560,366	305,864	719,721	838,083
其他流動資產.....	8,062	27,853	45,628	30,080
流動資產總額.....	<u>591,715</u>	<u>677,755</u>	<u>1,159,672</u>	<u>1,118,626</u>
資產總額.....	<u>652,843</u>	<u>766,634</u>	<u>1,303,229</u>	<u>1,258,452</u>
非流動負債：				
可轉換可贖回優先股.....	1,540,449	2,395,644	1,053,173	1,676,852
可換股票據.....	253,851	364,215	486,392	—
租賃負債.....	17,102	10,817	21,494	19,526
遞延收入.....	—	37,248	62,279	63,595
非流動負債總額.....	<u>1,811,402</u>	<u>2,807,924</u>	<u>1,623,338</u>	<u>1,759,973</u>
流動負債：				
可轉換可贖回優先股.....	—	—	2,952,075	3,307,375
認股權證.....	—	—	35,426	5,310
貿易及其他應付款項.....	28,328	78,980	187,086	170,994
應付薪金及福利.....	45,156	93,125	122,585	152,076
合同負債.....	1,687	48,902	93,805	30,617
即期所得稅負債.....	—	557	234	245
租賃負債.....	11,546	14,930	14,944	17,770
流動負債總額.....	<u>86,717</u>	<u>236,494</u>	<u>3,406,155</u>	<u>3,684,387</u>
負債總額.....	<u>1,898,119</u>	<u>3,044,418</u>	<u>5,029,493</u>	<u>5,444,360</u>
流動資產／(負債)淨額.....	<u>504,998</u>	<u>441,261</u>	<u>(2,246,483)</u>	<u>(2,565,761)</u>
股本.....	58	49	49	49
庫存股.....	(10)	(1)	(1)	(1)
其他儲備.....	62,616	(36,652)	25,860	72,023
累計虧損.....	<u>(1,307,940)</u>	<u>(2,241,528)</u>	<u>(3,751,406)</u>	<u>(4,257,093)</u>
	<u>(1,245,276)</u>	<u>(2,278,132)</u>	<u>(3,725,498)</u>	<u>(4,185,022)</u>
非控股權益.....	—	348	(766)	(886)
權益總額虧絀.....	<u>(1,245,276)</u>	<u>(2,277,784)</u>	<u>(3,726,264)</u>	<u>(4,185,908)</u>
權益總額虧絀及負債總額.....	<u>652,843</u>	<u>766,634</u>	<u>1,303,229</u>	<u>1,258,452</u>

截至2018年及2019年3月31日以及截至2020年10月31日，我們錄得流動資產淨額。我們於上述各日期出現流動資產淨額狀況，主要歸因於我們的現金及現金等價物以及貿易應收款項的大量結餘，部分被貿易及其他應付款項以及應付薪金及福利所抵銷。

截至2020年6月30日，我們錄得流動負債淨額人民幣2,565.8百萬元，此乃主要由於我們的可轉換可贖回優先股部分被我們的現金及現金等價物所抵銷。截至2020年3月

概 要

31日，我們錄得流動負債淨額人民幣2,246.5百萬元，主要由於可轉換可贖回優先股人民幣30億元及貿易及其他應付款項人民幣187.1百萬元，部分被現金及現金等價物人民幣719.7百萬元及貿易應收款項人民幣287.3百萬元所抵銷。截至2018年及2019年3月31日，我們的流動資產淨額保持相對穩定，分別為人民幣505.0百萬元及人民幣441.3百萬元。於上市後，我們的可轉換可贖回優先股將自動轉換為股份，並因此將由負債重新指定為權益。截至2018年、2019年及2020年3月31日以及2020年6月30日，我們的虧絀淨額分別為人民幣12億元、人民幣23億元、人民幣37億元及人民幣42億元。

截至2018年、2019年及2020年3月31日以及2020年6月30日，我們的負債淨額分別為人民幣12億元、人民幣23億元、人民幣37億元及人民幣42億元，主要歸因於可轉換可贖回優先股及可換股票據的公允價值變動。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業相關的風險—我們過去已產生淨虧損、淨負債及經營現金流出淨額，且可能在可預見未來無法實現或保持盈利、淨資產或經營現金流入淨額」。此外，由於我們於2020年8月訂立協議將若干優先股股東贖回期由2020年1月延長至2022年1月，我們可轉換可贖回優先股即期部分將重新分類為非流動負債，導致截至2020年10月31日流動資產淨額狀況。我們所有的可轉換可贖回優先股將於上市後自動轉換為普通股。更多詳情請參閱「財務資料—若干主要資產負債表項目的討論」。

節選合併現金流量表

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
	(人民幣千元)				
經營活動(所用)／					
所得現金.....	(165,398)	(369,873)	(358,361)	(89,642)	42,349
(已付)／已收利息及／					
或已付稅款.....	(2,327)	(2,853)	(2,193)	(18)	(1,163)
經營活動(所用)／所得現金					
淨額.....	(167,725)	(372,726)	(360,554)	(89,660)	41,186
投資活動(所用)／所得現金					
淨額.....	(32,926)	(252,685)	142,168	129,033	(6,791)
融資活動所得現金淨額.....	434,464	331,754	603,342	406,248	84,887
現金及現金等價物的增加／					
(減少)淨額.....	233,813	(293,657)	384,956	445,621	119,282
年／期初現金及現金等價物..	372,875	560,366	305,864	305,864	719,721
現金及現金等價物匯兌					
(虧損)／收益.....	(46,322)	39,155	28,901	1,106	(920)
年／期末現金及現金等價物..	560,366	305,864	719,721	752,591	838,083

截至2018年、2019年及2020年3月31日止財政年度以及截至2019年6月30日止三個月，我們錄得經營現金流出淨額分別為人民幣167.7百萬元、人民幣372.7百萬元、人民幣360.6百萬元及人民幣89.7百萬元，乃主要歸因於我們的除所得稅前虧損，部分被可轉換可贖回優先股及可換股票據公允價值變動抵銷。截至2020年6月30日止三個月，我們錄得經營現金流入淨額人民幣41.2百萬元。有關更多詳情，請參閱「財務資料—流動資金及資本資源」一節。

概 要

鑒於截至2020年3月31日止三個年度經營活動所得現金流出、整個往績記錄期間的負債淨額、2020年3月31日及2020年6月30日的流動負債淨額以及整個往績記錄期間的淨虧損，基於我們的現金流量預測並計及可獲得的財務資源(包括手頭現金及現金等價物以及來自[編纂]的估計[編纂])以及可轉換可贖回優先股於上市後將自動轉為股份，董事認為，我們擁有充足的營運資金以滿足現時及本文件日期起未來12個月的需求。根據本公司關於營運資金充足性的書面確認，對會計師報告的審閱以及與董事的討論，經考慮營運資金表及有關營運資金預測的備忘錄以及本公司的現金及現金等價物和來自[編纂]的[編纂]，聯席保薦人同意董事的觀點。

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呈列的合併財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則規定或呈列的經調整淨虧損(定義見下文)作為額外財務計量。我們相信，該非國際財務報告準則計量之呈列有利於通過去除我們的管理層認為對我們經營表現不具指示性的項目(如若干非現金項目)的潛在影響及融資交易的若干影響，來比較不同期間及不同公司間的經營表現。我們認為該項計量能為[編纂]提供有用資料使彼等與我們管理層採用同樣方式了解並評估本集團的合併經營業績。然而，該非國際財務報告準則計量用作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報經營業績或財務狀況的分析。此外，該非國際財務報告準則財務計量可能與其他公司使用的類似術語定義不同。

我們將「經調整淨虧損」定義為年或期內虧損加回(i)可換股可贖回優先股之公允價價值變動；(ii)可換股票據之公允價價值變動；(iii)認股權證之公允價價值變動，(iv)以股份為基礎的薪酬開支；及(v)上市開支。

截至2018年、2019年及2020年3月31日止財政年度及截至2019年及2020年6月30日止三個月，我們的經調整淨虧損分別約為人民幣252.9百萬元，人民幣419.3百萬元、人民幣322.3百萬元、人民幣130.0百萬元及人民幣76.0百萬元。

概 要

下表載列截至2018年、2019年及2020年3月31日止財政年度及截至2019年及2020年6月30日止三個月我們非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的最相近指標的對賬：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
	(以千計，百分比除外)				
年度虧損.....	(978,368)	(933,690)	(1,511,428)	(666,641)	(505,807)
加：					
可轉換可贖回優先股公允價值變動 ⁽¹⁾	646,901	406,980	821,584	470,366	400,381
可換股票據公允價值變動 ⁽²⁾ ...	65,446	91,082	102,356	20,772	24,192
認股權證公允價值變動 ⁽³⁾	—	—	(9,063)	—	(30,107)
以股份為基礎的薪酬開支 ⁽⁴⁾ ...	13,100	16,289	272,947	45,235	28,258
上市開支 ⁽⁵⁾	—	—	1,260	—	7,121
非國際財務報告準則					
經調整淨虧損.....	(252,921)	(419,339)	(322,344)	(130,268)	(75,962)
非國際財務報告準則					
經調整淨虧損率(%) ⁽⁶⁾	(1,112.9)	(411.1)	(57.8)	(525.0)	(44.6)

附註：

- (1) 非國際財務報告準則調整為非經常性。可轉換可贖回優先股公允價值變動為我們發行的A系列、A—1系列、A—2系列、B系列及C系列可轉換可贖回優先股公允價值變動所產生的收益或虧損，確認為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，該變動為非現金性質且與我們的經營活動並無直接關係。
- (2) 系列可轉換可贖回優先股公允價值變動所產生的收益或虧損，確認為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，該變動為非現金性質且與我們的經營活動並無直接關係。
- (3) 認股權證公允價值變動為我們發行予投資者認股權證公允價值變動所產生的收益或虧損，確認為以公允價值計量且其變動計入當期損益，該變動為非現金性質且與我們的經營活動並無直接關係。
- (4) 以股份為基礎的薪酬開支與我們股權激勵計劃下的僱員、董事及顧問有關，主要為非現金性質，通常不包括於我們行業其他公司採用的類似非國際財務報告準則措施。
- (5) 上市開支為非經常性項，且通常不包括類似非國際財務報告準則措施。
- (6) 為所述期間內非國際財務報告準則經調整淨虧損除以總收入。

詳情，請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量：經調整淨虧損」一節。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們以往主要通過股東的出資以及通過在私募配售交易中發行和出售可換股可贖回優先股及可換股票據融資來滿足我們的現金需求。考慮到我們可動用的財務資源(包括手頭現金及現金等價物及來自[編纂]的估計[編纂])，董事認為，我們擁有充裕的營運資金應付現時需求及由本文件日期起計未來12個月所需。

主要財務比率／指標

下表載列我們於所示期間主要財務比率／指標：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
總收入增長(%).....	—	348.9	447.1	—	586.7
毛利率(%).....	(4.1)	5.6	26.3	7.6	18.5
非國際財務報告準則經調整					
淨虧損(人民幣千元) ⁽¹⁾	(252,921)	(419,339)	(322,344)	(130,268)	(75,962)
非國際財務報告準則經調整					
淨虧損率(%) ⁽²⁾	(1,112.9)	(411.1)	(57.8)	(525.0)	(44.6)

概 要

附註：

- (1) 我們透過加回(i)可轉換可贖回優先股公允價值變動，(ii)可換股票據公允價值變動，(iii)認股權證公允價值變動，(iv)以股份為基礎的薪酬開支；及(v)上市開支將「經調整淨虧損」定義為年度或期內虧損。非國際財務報告準則調整為非經常性。
- (2) 指非國際財務報告準則經調整淨虧損除以所示期間總收入。

於往績記錄期間，我們錄得收入總額增長顯著，由截至2018年3月31日止財政年度的人民幣22.7百萬元增長348.9%至截至2019年3月31日止財政年度的人民幣102.0百萬元，並進一步增長447.1%至截至2020年3月31日止財政年度的人民幣558.1百萬元。我們的收入增長主要受客戶基礎增長及加深與現有客戶的關係推動。於往績記錄期間，整體毛利率由截至2018年3月31日止財政年度的負4.1%顯著增長至截至2019年3月31日止財政年度的5.6%，並進一步增至截至2020年3月31日止財政年度的26.3%。我們的整體毛利率增長主要受自身定價能力及規模擴展能力有所提升以及對自身核心能力的利用有所改進推動。於截至2018年、2019年及2020年3月31日止財政年度，從收入中調整若干成本及開支(主要包括可轉換可贖回優先股公允價值變動、可換股票據公允價值變動、認股權證公允價值變動、以股份為基礎的薪酬開支及上市開支)後，我們的非國際財務報告準則經調整經營虧損分別為人民幣252.9百萬元、人民幣419.3百萬元及人民幣322.3百萬元。我們的非國際財務報告準則經調整淨虧損率由截至2018年3月31日止財年的負1,112.9%增至2019年3月31日止財年的負411.1%，並進一步增至2020年3月31日止財年的負57.8%，主要由於有關期間的收入增長。

有關影響各個期間我們的經營業績的因素的討論，請參閱「財務資料—不同期間的經營業績比較」。

申請於聯交所上市

我們已向上市委員會申請批准股份(包括我們可能根據[編纂]及因(i)行使[編纂]，(ii)行使[編纂]前購股權計劃項下授出之購股權，(iii)行使[編纂]後購股權計劃項下授出之購股權，及(iv)[編纂]後股份獎勵計劃項下授出之獎勵而發行的任何股份)上市及[編纂]。我們參考(i)截至2020年3月31日止財政年度的收入約人民幣558.1百萬元(超過500百萬港元)，及(ii)上市時的預期市值，根據指示性[編纂]範圍的低位，超過40億港元，滿足上市規則第8.05(3)條規定的市值/收入測試。

未來股利

我們是一間根據開曼群島法例註冊成立的控股公司。因此，將來任何股利的派付及金額亦視乎是否獲我們附屬公司派發股利而定。中國法例規定只可從年度溢利(根據中國會計準則計算)中派付股利，而該等準則與其他司法權區的公認會計原則(包括國際財務報告準則)在許多方面有所不同。中國法律亦規定，外國投資企業須預留其稅後利潤(如有)至少10%作為其法定儲備，而有關儲備不可進行現金股利分派。向股東作出的股利分派於有關股利獲股東或董事(如適用)批准的期間確認為負債。

概 要

我們派付的股利金額將由董事酌情決定，並將取決於我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事視為相關的其他因素。誠如本公司開曼群島法律顧問邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥所告知，存在累計虧損或虧絀淨額未必會限制我們向股東宣派及派付股利。根據開曼群島法律，本公司可以溢利或我們股份溢價賬的進賬額派付股利，惟此舉不得導致本公司未能支付其於日常業務過程中的到期債務。

於往績記錄期間，我們並無派付或宣派任何股利，且概無保證未來將宣派或分派任何金額的股利。

[編纂]

近期發展

COVID-19疫情於2019年12月被首次報告並迅速蔓延於全球。我們2020年的經營業績及財務狀況已經受到並可能會繼續受COVID-19傳播影響。儘管到2020年6月底中國已經逐步控制COVID-19的傳播，但COVID-19對我們2020年經營業績的影響程度仍將取決於疫情的未來發展形勢，包括有關全球疫情嚴重性及疫情防控措施的新資料，而有關資料極其不確定且難以預測。

為加大力度控制COVID-19的傳播，中國政府採取了多項措施，包括對感染或疑似感染COVID-19的個人進行隔離、暫時限制居民自由出行、鼓勵企業員工在家遠程辦公、取消公共活動等。COVID-19亦導致全國許多公司辦事處、零售店鋪、製造工廠及廠房暫時關閉。因此，我們的僱員大約三個星期無法去辦公室，這對我們的經營效率產生了負面影響。我們了解到若干客戶及供應商亦遭受了業務中斷。儘管自COVID-19爆發以來及直至最後實際可行日期並未終止或取消任何項目，大數據平台及解決方案分部項下合約總額為人民幣26百萬元的三個平台建立項目的招標程序仍被推遲。由於臨床試驗啟動及患者入組推遲以及COVID-19爆發引發的其他不利影響，生命科學解決方案分部亦遭受不利影響，合約總額為人民幣30百萬元的五個分析驅動型臨床開發項目已推遲，這進而對我們的收入造成了負面影響。健康管理平台及解決方案分部項下並無項目因COVID-19爆發而推遲。截至最後實際可行日期，

概 要

所有該等推遲的項目均已恢復正常運營。自COVID-19爆發以來，我們的主要供應商及供應鏈出現輕微中斷，但我們預期不會遭遇任何進一步的供應鏈中斷。同時，我們並無發生任何未能履行現有合約項下義務的情況。

我們的總部位於北京，而大部分董事及高級管理層以及大多數僱員目前均居於北京。

自疫情爆發以來及直至最後實際可行日期，我們的經營場所或員工中概未出現任何疑似或確診COVID-19病例。為預防COVID-19於我們的辦公場所傳播，我們已採納周密的疾病預防計劃，以保護僱員免於接觸COVID-19。我們已實施的措施包括(其中包括)辦公場所進行定期消毒及保持通風、測量員工體溫、追蹤員工及其直系親屬的出行記錄及健康狀況、向現場辦公的員工提供口罩、盡可能地減少現場會議以及要求員工在工作時間內一直佩戴口罩。

在COVID-19爆發初期，我們發現對若干數據解決方案及服務的需求有所延緩。然而，COVID-19疫情及防疫相關政府支持性政策以及公共衛生突發事件已推動了中國互聯網醫療市場的增長，同時使人們對數字醫療的認識整體上升，市場對我們服務及產品的需求增加，因此，我們的業務得以逐漸恢復。舉例而言，我們推出了疫情響應解決方案，包括傳染病綜合監測平台及疫情響應閉環系統，幫助國內外監管機構及決策者對抗COVID-19疫情。由於COVID-19的爆發，我們為生命科學解決方案分部項下的製藥公司設計的數字化營銷解決方案亦經歷了增長，原因是大多數傳統營銷方法在疫情期間不再可行。

我們的收入由截至2019年6月30日止三個月的人民幣24.8百萬元增加586.7%至2020年同期的人民幣170.4百萬元，主要歸因於大數據平台及解決方案的收入增長。來自大數據平台及解決方案的收入由截至2019年6月30日止三個月的人民幣2.9百萬元增加4,484.2%至2020年同期的人民幣133.8百萬元，主要由於(i)來自監管機構及政策制定者的收入增加，主要是由於客戶數量從截至2019年6月30日止三個月的六名增加至2020年同期的15名，及(ii)來自醫院收入的增加，主要是由於醫院客戶數量從截至2019年6月30日止三個月的56名增加至2020年同期的72名。來自監管機構及政策制定者的收入增加亦包括向國外政府銷售醫療設備及其他COVID-19預防用品的一次性收入。倘

概 要

扣除截至2020年6月30日止三個月銷售防疫用品所得一次性收入人民幣76.8百萬元，則我們截至2020年6月30日止三個月的總收入將由人民幣170.4百萬元減少至人民幣93.6百萬元，毛利將由人民幣31.5百萬元減少至人民幣27.6百萬元。

我們的收入成本由截至2019年6月30日止三個月的人民幣22.9百萬元增加506.0%至2020年同期的人民幣138.9百萬元。該增長乃由於大數據平台及解決方案、生命科學解決方案以及健康管理平台及解決方案各分部的業務擴展，以及採購醫療設備及其他COVID-19防疫用品產生的相關一次性成本人民幣72.9百萬元所致。綜上所述，截至2019年及2020年6月30日止三個月的整體毛利分別為人民幣1.9百萬元及人民幣31.5百萬元。

下表載列與我們銷售防疫用品相關的收入、銷售及服務成本、毛利及毛利率：

	截至2020年 3月31日止	截至2020年 6月30日止三個月
	(以人民幣千元計，毛利率除外)	
防疫用品：		
收入.....	47,657	76,800
銷售及服務成本.....	(42,243)	(72,939)
毛利.....	5,414	3,861
毛利率.....	11.4%	5.0%

銷售防疫用品(N95口罩、非醫用一次性口罩及其他醫療器械)的交易計入大數據平台及解決方案。三家防疫用品客戶中有兩家為外國政府部門，第三家為代歐洲政府採購的德國貿易公司。我們為兩家政府部門提供的服務為醫療資源優化解決方案的一部分，乃COVID-19響應總體解決方案的組成部分，可支持當地醫療機構優先利用醫療資源、追蹤社會經濟狀況及風險因素，自動制定遏制策略並模擬優化政策措施。其中一家購買了我們的總體解決方案，並進一步聘請我們為監管機構及政策制定者提供額外解決方案。我們聘請了德國貿易公司，原因是我們最初認為彼等能使我們與可能對我們COVID-19響應總體解決方案感興趣的其他外國政府部門有所聯繫。此類防疫用品主要來源於中國的醫療用品及設備供應商。展望未來，我們預計將不會取得任何來自銷售防疫用品的一次性收入。倘扣除截至2020年6月30日止三個月銷售防疫用品所得的一次性收入人民幣76.8百萬元，則我們截至2020年6月30日止三個月的總收入將由人民幣170.4百萬元減少至人民幣93.6百萬元，毛利將由人民幣31.5百萬元減少至人民幣27.6百萬元。

我們向地方監管機構或部門提供疫情響應的全面解決方案，以協助追蹤及監控當地人口的衛生狀況、預測疫情傳染趨勢、規劃醫療資源、進行多因素接觸追蹤等。我們根據服務類型收取服務費，例如，平台開發費、IT基礎設施費、解決方案實施和運營費等，其中通常包括覆蓋免費客戶服務和維護的保修期。對於超過保修期的維護或訂購服務，我們會向客戶收取經常性服務費。根據協議，客戶有權使用我們開發的解決方案及相關許可，無需額外費用。我們保留協議中指定歸我們所有的工作

概 要

產品的所有權及知識產權以及已存在現有所有權，除非我們在特定情形下，向客戶授予非獨家、全球範圍、永久、不可撤銷、不可轉讓(協議允許者除外)、免授權費的許可，則作別論。

就銷售醫療設備及其他COVID-19預防用品而言，客戶應根據其需求發佈採購訂單，其中應包括產品名稱、型號、規格、質量、單價、支付條款等。收到貨品後，客戶應立即檢驗產品，如有短缺或質量問題，應於規定天數內通知我們。檢驗應符合我們和客戶同意的質量標準。付款方式因各項銷售而異，於若干情況下，客戶於簽立合約後付清全部款項或於簽立合約後支付部分款項並於產品檢驗後支付剩餘款項，於其他情況下，客戶於收到我們若干文件(如原始發票)後付款。

下表載列所示期間我們按分部劃分的收入、毛利及毛利率：

	截至10月31日止7個月	
	2019年	2020年
	(未經審核)	(未經審核)
	(以人民幣千元計，毛利率除外)	
收入：		
大數據平台及解決方案	17,081	214,167
生命科學解決方案	25,822	80,226
健康管理平台解決方案	15,037	26,511
其他	10,279	17,487
總收入	68,219	338,391
(毛損)／毛利	(6,131)	84,540
(毛損)／毛利率	-9.0%	25.0%

截至2020年10月31日止七個月未經審核財務資料乃摘自截至2020年10月31日止七個月未經審核中期簡明財務資料。我們負責根據符合國際財務報告準則的編製及呈列基準以及會計政策(與編製本文件附錄一會計師報告所載截至2020年3月31日止三個月年度及截至2020年6月30日止三個月的歷史財務資料所採用者一致)編製截至2020年10月31日止七個月的未經審核中期簡明財務資料。我們截至2020年10月31日止七個月的未經審核中期簡明財務資料已由申報會計師根據國際審計與鑒證準則委員會刊發的國際審閱準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱。

概無法確定何時及能否遏制COVID-19。我們概無法保證，COVID-19疫情將不會進一步升級或不會對我們的業務經營造成重大不利影響。相關風險的更多資料請參閱

概 要

「風險因素 — 與我們的業務及行業相關的風險 — 任何災害(包括自然災害)、爆發衛生疫情及其他疫情以及非常事件會中斷我們的業務運營」等段。

董事認為，憑藉截至2020年6月30日我們的手頭現金及現金等價物以及[編纂]預計[編纂]的10%(撥作營運資金及其他一般公司用途)，自[編纂]日期起，我們將在約16個月內能夠維持財務上的可行性，此乃基於以下假設：(i)[編纂]定價為每股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的下限，且[編纂]未獲行使；(ii)該期間並無任何收入，此反映我們運營暫停的最差情形；(iii)截至2020年6月30日止三個月及以後的月均固定現金成本人民幣56百萬元(包括勞工成本及計入銷售成本的其他固定成本)、銷售及營銷開支、行政開支以及研發開支在整個預測期內保持相同水平；(iv)於2020年6月30日我們未償還貿易應收款項將根據貿易應收款項歷史結算率進行結算；(v)結算其他流動資產(除現金及現金等價物外)不會產生額外現金；(vi)受限制銀行結餘及存款將保持不變，不會用於經營現金；及(vii)流動負債償還現金就可轉換可贖回優先股及認股權證按截至2020年6月30日賬面值的100%作出調整。流動資產(不包括現金)及負債(不包括可轉換可贖回優先股及認股權證)賬款將保持為零，且由於業務暫停將並無進一步產生營運資金。

除附錄一所載會計師報告附註38所述期後事項外，董事確認，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況、債務、抵押、或有負債、擔保或本集團前景自2020年3月31日(即本文件附錄一所載會計師報告呈報截止日期)以來並無任何重大不利變動。

[編纂]

有關股東應佔未經審核備考經調整每股有形資產淨額的計算方法，請參閱附錄二「未經審核備考財務資料」一節。

概 要

上市開支

基於[編纂]中位數[編纂]港元並假設[編纂]未獲行使，與[編纂]有關的估計上市開支總額約為人民幣[編纂]百萬元，約佔[編纂]總額約[編纂]百萬港元的[編纂]%。於往績記錄期間產生並於合併綜合收益表中扣除的上市開支約為人民幣[編纂]百萬元。我們估計，我們將進一步產生上市開支人民幣[編纂]百萬元，其中人民幣[編纂]百萬元將於2020年餘下期間的合併收益表中扣除。結餘約人民幣[編纂]百萬元(主要包括[編纂])預計將在[編纂]完成後作為權益扣減入賬。

[編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，我們估計我們將從[編纂]收取的[編纂]約為[編纂]百萬港元(經扣除我們就[編纂]已付和應付的[編纂]和其他估計開支，並考慮到任何額外的酌情[編纂])(假設全額支付全權[編纂])。我們擬將[編纂][編纂]用作下列用途：

- 約[編纂]%(約[編纂]百萬港元)，用於增強我們的核心能力，包括數據處理技術及機器學習算法，以及提升我們提供客戶所需解決方案的能力；
- 約[編纂]%(約[編纂]百萬港元)用於進一步進行業務擴張，包括為現有及新市場開發新的應用程序及解決方案以及相關銷售及營銷開支；
- 約[編纂]%(約[編纂]百萬港元)用於通過戰略合夥關係、投資和收購來進一步豐富我們的生態系統；及
- 約[編纂]%(約[編纂]百萬港元)用作營運資金及一般企業用途。

倘[編纂]定為指示性[編纂]範圍的最高位或最低位，則[編纂][編纂]將分別增加或減少約[編纂]百萬港元。在該等情況下，我們將按比例增加或減少分配作上述用途的[編纂]。

倘[編纂]獲全面行使，並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，則我們將額外收取的[編纂]將約為[編纂]百萬港元。根據[編纂]，我們或須額外發行合共最多[編纂]股股份。