

財務資料

閣下應細閱以下有關我們財務狀況及運營業績的討論與分析，連同「附錄——會計師報告」中的綜合財務報表，以及隨附附註。我們的綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。閣下應細閱會計師報告全文，而不應僅倚賴本節所載資料。

以下為載有若干前瞻性陳述的討論及分析，其反映有關涉及風險及不確定因素的未來事件及財務表現的當前意見。該等陳述乃基於我們根據經驗及對過往事項、現況、預期末來發展以及我們認為在該等情況下適合的其他因素。然而，實際結果及發展是否將符合本集團預期及預測視乎我們無法控制的多項風險及不確定因素而定。我們的實際業績或會因多項因素而與此等前瞻性陳述所預期者存在重大差異。為評估我們的業務，閣下須仔細考慮「風險因素」及「業務」所載資料。

概覽

根據灼識報告，以2019年收入計，我們是中國最大的心腦血管疾病綜合醫療營銷解決方案提供商，在這一高度分散的心腦血管疾病綜合醫療營銷解決方案行業裡，我們的市場份額為4.9%。於2019年，中國心腦血管疾病綜合醫療營銷解決方案市場價值為人民幣56億元，佔中國整體綜合醫療營銷解決方案市場約10.6%。我們的綜合醫療營銷解決方案包括：

- **醫學會議服務。**醫學會議服務主要是指我們組織的醫學會議和研討會，其一般由醫學組織主辦並由醫療行業企業贊助。
- **患者教育及自測服務。**一般而言，我們受醫學組織按項目委聘提供患者教育及自測服務。我們的患者教育及自測服務主要包括現場患者教育會、在線患者教育服務及疾病風險自測服務。我們的現場患者教育會是指在醫院為患者組織的疾病教育會。我們的在線患者教育服務主要通過由醫生為患者錄製的教育視頻進行。我們的疾病風險自測服務指測試患者對心腦血管疾病發病機率的檢查及測試服務。

財務資料

- **營銷戰略和諮詢服務。**我們為醫藥公司提供營銷戰略和諮詢服務。我們的營銷戰略和諮詢服務協助醫藥公司制定及實施有效的業務策略，以提高該等公司在醫生間的品牌及產品知名度。

除提供綜合醫療營銷解決方案外，我們亦於2019年年底開始提供CRO服務及互聯網醫院服務：

- **CRO服務。**我們向醫藥公司及醫學組織提供CRO服務。我們的CRO服務協助客戶收集及記錄來自客戶臨床試驗的患者數據、監督所記錄數據真確及準確性、審閱及整理數據紀錄以及向患者作跟進探訪。
- **互聯網醫院服務。**我們已開發一個移動平台（包括微信公眾號及移動應用程序）提供互聯網醫院服務。患者可透過該平台安排線上覆診、電子處方及購買藥物。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣258.9百萬元、人民幣299.0百萬元、人民幣427.2百萬元、人民幣161.9百萬元及人民幣138.7百萬元。同期，我們的純利／（淨虧損）分別為人民幣30.2百萬元、人民幣39.7百萬元、人民幣22.1百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣(4.0)百萬元。撇銷[編纂]開支的影響後，我們截至2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月的純利／（淨虧損）應分別為人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元。

影響我們運營業績的主要因素

我們相信以下為影響我們運營業績的主要因素。

中國政府政策的影響

過去十年來，中國政府出台了多項政策，總體目標是解決中國醫療資源分佈不均的問題及降低對醫療體系的長遠負擔。有關這些政策的詳情，請參閱「行業概覽」。這些政策對我們的服務及行業產生以下影響：

- **醫學會議服務。**醫學組織旨在為醫生提供更好的培訓，先從三級醫院的醫生開始，再由三級醫院對基層的醫生進行培訓。通過這些工作，患者可被分流至基層小型醫院，這樣可以減輕三級醫院的負擔。更多的醫學研討會在中國中小城市舉辦。

財務資料

- *患者教育及自測服務*。患者教育及自測在中國正按階段推行。有效降低對醫療體系的長遠負擔的第一步是提高患者的疾病意識及診斷率。自2013年起，我們開始針對一線城市的醫學組織實施疾病風險自測項目。其後我們於2016年獲聘針對疾病風險自測項目中查出的患者提供現場及在線疾病教育服務。2018年年底醫學組織加大疾病風險自測項目向基層的拓展力度，並計劃於2019年啓動多個項目。隨著預期在基層識別出更多患者，對我們的疾病教育服務的需求將會越來越大。
- *營銷戰略和諮詢服務*。由於中國政府鼓勵國內研發新藥和創新藥的利好政策出台，因此於往績記錄期，中國醫藥公司對我們的營銷戰略和諮詢服務的需求有所增加。我們預計我們未來提供的服務將繼續受中國政府政策推動，這將對我們的運營業績產生影響。

實際稅率變動

於2017年、2018年及2019年，我們的實際稅率分別為20.7%、19.3%及15.1%（按相應年度所得稅開支除以除稅前溢利計算）。於往績記錄期，我們的實際稅率受霍爾果斯醫縱所影響，乃因霍爾果斯醫縱在霍爾果斯市經濟開發區運營，因而於2017年至2020年獲豁免企業所得稅。北京創研及微聯動獲認定為「高新技術企業」，自2018年起享有三年期15%的優惠所得稅率。此外，北京麥迪衛康及北京創研就合資格研發開支於2017年享有稅務減免50%，並於2018年及2019年享有稅務減免75%，而微聯動的合資格研發開支自2017年起享有稅務減免75%。我們的實際所得稅由2018年的19.3%減少至2019年的15.1%，主要因為於2019年12月北京麥迪衛康獲認定為「高新技術企業」，自2019年起享有三年期15%的優惠所得稅率。稅務政策變動及是否享有優惠稅務待遇將會繼續對實際稅率造成影響。

財務資料

季節性

即使我們全年均為客戶推行活動及項目，服務需求仍受季節性影響。傳統上，對我們服務的需求在第一季一般會因農曆新年節日而較低，導致我們舉辦的活動及項目較少。對我們服務的需求一般於下半年（特別是第四季）較高，由於醫學組織正致力完成其期內計劃的醫療及患者教育項目；而醫藥公司要在年底前完成其銷售及營銷目標。因此，來自上半年的收入通常少於來自下半年的收入。

COVID-19爆發的影響

於2020年上半年COVID-19爆發期間，我們產生暫時性的運營虧損。

對收入的影響

縱使我們致力將部分醫學會議轉移至在線平台，但COVID-19爆發令我們的線下服務減少（尤其是醫學會議項目），導致我們截至2020年6月30日止六個月產生自醫學會議項目的收入大幅減少，主要是由於會議規模縮小導致來自贊助企業的贊助費減少。我們總收入約人民幣13.0百萬元的旗艦醫學會議2020年天壇會原定於2020年上半年舉行，但被推遲至2020年10月結束；而2019年天壇會於2019年上半年貢獻收入人民幣19.6百萬元。由於COVID-19疫情期間2020年天壇會規模預期將縮小，故現場與會者人數及供贊助企業設置展台及舉辦研討會的專用面積均縮減。因此，來自醫學組織的服務費及來自贊助企業的贊助費相應減少。由於我們的合併線下與在線醫學會議現場參與者的人數減少，我們的醫學會議收入可能會出現同樣減少。

然而，產生自醫學研討會項目的收入僅稍為下跌，而產生自患者教育及自測服務以及營銷戰略和諮詢服務的收入則錄得某程度增長，乃由於我們與客戶討論及達成協議後，成功將大部分現場醫學研討會、現場患者教育及自測服務轉移至在線平台。該增長亦受我們廣泛的客戶群所推動。

財務資料

對成本結構的影響

將醫學會議轉移至在線平台

現場醫學會議成本主要包括：(i)演講者費用；(ii)項目實施成本，主要指我們就項目實施向供應商購買服務所付費用；(iii)演講者及我們的僱員就項目實施所產生的差旅成本；(iv)住宿及場地成本；(v)材料及設備成本；及(vi)員工成本。在線醫學會議成本主要包括(i)演講者費用；(ii)員工成本；及(iii)在線平台成本。

相比現場醫學會議，縱使我們從在線醫學會議中節省若干成本，惟產生自醫學會議的服務費亦相應在某程度上減少。由於在線醫學會議規模一般較現場醫學會議小，贊助費及註冊費亦減少。

將現場醫學研討會及患者教育會轉移至在線平台

醫學研討會項目或患者教育項目為期最多一年，或會涉及過百或過千個醫學研討會或患者教育會。現時COVID-19爆發僅影響部分項目。我們已跟客戶磋商並達成協議，在先前協定的合約價值不受影響的情況下，大部分受影響現場醫學研討會及患者教育會將透過線上完成，各現場醫學研討會或患者教育會將分為多個實時在線研討會或教育會。參加者可選擇出席其中一個實時在線會議，從而保持相近出席率。

現場醫學研討會及患者教育會成本主要包括：(i)演講者費用；(ii)項目實施成本，主要指我們就項目實施向供應商購買服務所付費用；(iii)演講者及我們的僱員就項目實施所產生的差旅成本；(iv)住宿及場地成本；(v)材料及設備成本；及(vi)員工成本。在線醫學研討會及患者教育項目成本主要包括(i)演講者費用；(ii)員工成本；及(iii)在線平台成本。

由於醫學研討會或患者教育會數目增加，因此演講者費用增加，惟節省了一般產生自現場醫學研討會及患者教育會的其他成本。整體而言，已轉移的醫學研討會及患者教育會的成本對收入比率並無重大改變。

財務資料

對運營開支的影響

相比截至2019年6月30日止六個月，我們截至2020年6月30日止六個月的運營開支有所增加，主要是推出互聯網醫院服務所致。我們並無縮小亦不擬縮減運營開支，因為我們相信COVID-19爆發對我們的業務增長僅構成暫時障礙。

對整體財務表現的影響

綜上所述，截至2020年6月30日止六個月，我們產生暫時性的運營虧損，主要由於COVID-19爆發期間醫學會議項目所產生收入大幅減少。隨著2020年下半年COVID-19爆發情況在中國內地有所好轉，並考慮到上述其他因素以及我們的季節性，我們相信2020年下半年的財務表現將會大幅改善。

呈列基準

我們的過往財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則及合併會計原則編製。於編製過往財務資料時，我們已於整個往績記錄期貫徹採納香港財務報告準則第9號「金融工具」（「香港財務報告準則第9號」）、香港財務報告準則第15號「來自客戶合約收益」（「香港財務報告準則第15號」）、香港財務報告準則第16號「租賃」（「香港財務報告準則第16號」）及香港（國際財務報告詮釋委員會）—「詮釋第23號所得稅處理的不確定性」。我們的過往財務報表已根據歷史成本慣例編製，並按於其後報告日期以公平值列賬的金融資產的重估作出修訂。

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」（「香港會計準則第39號」）中涉及金融資產及金融負債確認、分類及計量、金融工具終止確認、金融資產減值及對沖會計的條款。香港財務報告準則第15號取代過往香港會計準則第18號「收益」的收入準則及香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。

香港財務報告準則第16號取代過往香港會計準則第17號「租賃」（「香港會計準則第17號」）及相關詮釋。

香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號於2018年1月1日或之後開始的財政年度強制生效，而香港財務報告準則第16號於2019年1月1日或之後開始的財政年度強制生效。為編製過往財務資料，有關準則於整段往績記錄期貫徹應用。除以下所述，對比香港會計準則第39號、香港會計準則第18號及香港會計準則第17號規定，我們認為採納香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號不會對我們的財務狀況及表現構成任何重大影響。

財務資料

採納香港財務報告準則第9號

香港財務報告準則第9號引入(i)金融資產及金融負債分類及計量新規定；(ii)金融資產減值規定及(iii)一般對沖會計。

金融資產分類及計量

香港財務報告準則第9號針對金融資產分類。根據香港財務報告準則第9號，截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們非上市股本投資分別為零、人民幣17,352,000元、人民幣12,614,000元及人民幣17,635,000元，乃按公平值計入其他全面收益計量。若香港會計準則第39號於整段往績記錄期應用，則截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，零、人民幣17,352,000元、人民幣12,614,000元及人民幣17,635,000元將會分別重新分類為「可供出售金融資產」。

預期信貸虧損模型下減值

採納香港財務報告準則第9號透過將香港會計準則第39號「產生虧損模式」以「預期信貸虧損」(「預期信貸虧損」)模型取代，令我們按攤銷成本計量的金融資產減值評估改變。我們應用香港財務報告準則第9號簡化方式計量預期信貸虧損，其就所有貿易應收款項使用全期預期信貸虧損，導致提早就尚未產生的信貸虧損作出撥備。根據香港財務報告準則第9號的預期信貸虧損模型，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，對比根據香港會計準則第39號的產生虧損模式，我們確認額外虧損撥備分別約人民幣1,255,000元、人民幣153,000元及人民幣2,676,000元。截至2020年6月30日止六個月，我們亦已確認減值虧損撥回約人民幣714,000元。

採納香港財務報告準則第15號

對比香港會計準則第18號，採納香港財務報告準則第15號對我們的收入確認金額及時間並無重大影響。

香港財務報告準則第15號規定，若實體預期可收回獲取客戶合約的增量成本，則須將有關成本確認為資產，亦規定實體須將履行合約(為該實體產生或增加資源從而於將來用作滿足(或持續滿足)履約責任)而產生的成本確認為資產。因此，截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，為履行客戶服務合約所列責任而為相關服務向供應商支付的費用(除去收入前)可分別確認為人民幣3,091,000元、人民幣9,033,000元、人民幣4,421,000元及人民幣11,258,000元，並於採納香港財務報告準則第15號後獨立作為合約成本披露，而非納入為預付款項、按金及其他應收款項。

財務資料

根據香港財務報告準則第15號，所確認合約成本其後按與合約成本相關的向客戶轉移貨品或服務一致的有系統基準在損益中攤銷。根據香港會計準則第18號，向供應商支付的費用在本集團獲供應商提供服務時在損益中確認。

除以上所述，根據香港財務報告準則第15號，合約負債（而非香港會計準則第18號的預收還款）當於客戶支付代價或合約規定支付代價而金額已到期時並在我們確認相關收入前確認。因此，截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，客戶墊款分別為人民幣14,506,000元、人民幣36,152,000元、人民幣30,346,000元及人民幣31,184,000元，並於採納香港財務報告準則第15號後作為合約負債披露，而非計入預收墊款。

採納香港財務報告準則第16號

香港財務報告準則第16號引入單一承租人會計處理模型，並規定承租人就為期超過12個月的所有租賃確認為資產及負債，除非相關資產為低價值資產。具體而言，根據香港財務報告準則第16號，承租人須確認使用權資產（即其有權使用相關租賃資產）及租賃負債（即其有責任支付租賃款項）。因此，承租人應確認使用權資產折舊及租賃負債利息，亦將租賃負債現金還款分類為本金部分及利息部分，以於現金流量表內呈列。

由於採納香港財務報告準則第16號，我們已就所有租賃確認使用權資產及相應租賃負債，除非相關租賃屬低價值或短期租賃。租賃負債指就使用相關資產權利的款項。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的租賃負債分別為人民幣2,960,000元、人民幣8,072,000元、人民幣4,164,000元及人民幣37,155,000元。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的使用權資產分別為人民幣2,940,000元、人民幣8,037,000元、人民幣4,023,000元及人民幣37,070,000元。

採納香港財務報告準則第16號後，租賃以資產（即使用權資產）形式連同金融負債（即租賃負債）一併確認，就此而言乃列為折舊開支及財務成本而非租賃開支。然而，對我們的資產淨值或純利並無重大影響。

財務資料

基於流動負債下租賃負債若干部分的分類，導致影響若干財務比率。下表載列採納香港財務報告準則第16號對我們流動比率的影響：

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
猶如根據香港會計準則				
第17號報告.....	3.35	2.08	2.26	2.34
現時根據香港財務報告準則				
第16號報告.....	3.16	1.93	2.15	2.04

下表載列採納香港財務報告準則第16號對我們資產淨值的影響：

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
(人民幣千元)				
猶如根據香港會計準則				
第17號報告.....	98,751	126,613	144,878	145,894
現時根據香港財務報告準則				
第16號報告.....	98,735	126,586	144,805	145,819
差異.....	(16)	(27)	(73)	(76)

下表載列採納香港財務報告準則第16號對我們純利的影響：

	截至12月31日止年度			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
(人民幣千元)				
猶如根據香港會計準則				止六個月
第17號報告.....	30,232	39,688	22,103	2020年
現時根據香港財務報告				
準則第16號報告.....	30,216	39,677	22,057	(4,007)
差異.....	(16)	(11)	(46)	(2)

財務資料

於2019年2月21日，本公司根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。為籌備[編纂]，我們進行了重組，主要包括(i)註冊成立本公司、英屬處女群島麥迪衛康、香港麥迪衛康及外商獨資企業；及(ii)訂立合約安排。我們已於2019年7月5日完成重組。有關詳情，請參閱「歷史及重組」。本集團由本公司、英屬處女群島麥迪衛康、香港麥迪衛康、外商獨資企業及北京麥迪衛康組成，而本集團於往績記錄期及重組前後一直受控股股東共同控制。因此，其被視為持續實體並一直編製往績記錄期財務資料，猶如本公司一直為本集團的控股公司。我們截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表載有本集團旗下公司的財務表現、權益變動及現金流量，猶如現行集團架構於整段往績記錄期或自其各自註冊成立／成立／收購日期起（以較短期間為準）一直存在。我們截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2019年及2020年6月30日的綜合財務狀況表已編製以按集團實體財務報表所顯示賬面值呈列本集團現時旗下附屬公司資產及負債，猶如於該等日期一直存在（考慮到其各自註冊成立／成立／收購日期（如適用））。

重大會計政策及關鍵會計估計

我們的重大會計政策及關鍵會計估計對理解我們的財務狀況及運營業績而言屬重要，有關詳情載於「附錄一—會計師報告」附註2及附註3。

重大會計政策

收入確認

我們提供各式各樣綜合醫療營銷解決方案，包括醫學會議服務、患者教育及自測服務及營銷戰略和諮詢服務。除提供綜合醫療營銷解決方案外，我們亦於2019年年底開始提供CRO服務及互聯網醫院服務。收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。

- **醫學會議服務。**我們為醫學組織及醫藥公司透過現場會議及在線研討會組織醫學會議而產生收入。我們的醫學會議服務包括(a)準備會議所用材料、(b)安排會議演講者、(c)挑選及租用場地、(d)在會議上提供現場服務及(e)

財務資料

開發及維護用於在線醫學研討會的網上平台。準備會議所用材料((a))及交付會議（包括(b)、(c)、(d)及(e)項）視為兩項單獨履約責任。準備會議所用材料的收入於相關材料已交付並由客戶接受時確認，而交付會議的收入於會議完成時確認。

- **患者教育及自測服務。**我們透過現場患者教育會、在線患者教育服務及疾病風險自測服務提供患者教育及自測服務而產生收入。我們為患者教育及自測服務而設的服務包括(a)準備會議所用材料、(b)安排醫生舉辦患者教育會或錄製患者教育視頻、(c)挑選及租用場地、(d)在會議上提供現場服務及(e)開發及維護用於現場患者教育會的在線平台。準備會議所用材料((a))及交付現場患者教育會及在線患者教育服務（包括(b)、(c)、(d)及(e)項）視為兩項單獨履約責任。準備會議所用材料的收入於相關材料已交付並由客戶接受時確認，而交付現場患者教育會及在線患者教育服務的收入於教育會或服務完成時確認。
- **營銷戰略和諮詢服務。**我們透過向醫藥公司提供營銷戰略和諮詢服務（例如設立營銷戰略、製作營銷材料以及規劃及組織產品發佈會和年會）而產生收入。該等服務只涉及單一履約責任。營銷戰略和諮詢服務的收入於相關材料或服務已交付並由客戶接受時確認。
- **CRO服務。**本集團獲醫藥公司、醫學組織及藥物開發商委任為項目經理，作為按服務收費（「按服務收費」）合約下為其研究項目提供管理服務的項目經理，其中包括交付可交付單位（研究數據銷售）及研究項目管理服務，屬於獨立履約責任。可交付單位一般形式為我們代表客戶委聘由醫生準備的技術實驗室報告及／或樣本。按服務收費合約通常具有多個可交付單位，而各可交付單位為獨立履約責任，個別售價列明於合約內。我們於完成、交付及由客戶驗收可交付單位的時點確認按服務收費合約產生的收入。研究項目管理服務涉及作為項目經理監察醫療研究項目整體進程，為獨立履約責任。我們按輸入法計量根據完成進度隨時間就提供研究項目管理服務確認收入。

財務資料

- **互聯網醫院服務。**我們向醫生提供移動平台，可讓彼等向患者提供互聯網醫院服務。患者接受醫生在線諮詢及診斷後（醫生在移動平台上免費註冊，並非我們的僱員），透過移動平台購買藥物及取得電子處方。在我們（即互聯網醫院執業許可證持有人）批准由醫生發出的電子處方後，藥房將藥物交付予患者。我們從藥房銷售藥物賺取佣金，佣金率乃根據每宗交易已售出藥物的交易金額而釐定。我們於藥物交付至客戶並由客戶接受藥物時確認藥物銷售佣金收入。由於我們並非主事人，故我們按淨額基準確認收入，而我們在釐定藥物價格上沒有自主權，且沒有存貨風險。

主事人與代理人

倘於特定商品或服務轉讓予客戶前，我們對有關商品或服務擁有控制權，我們即為主事人。相反，倘履約責任為安排另一方提供特定商品或服務，我們即為代理人。當另一方涉及向客戶提供商品及服務，我們釐定其承諾性質是否為提供特定商品或服務的履約責任（倘我們為主事人），或安排該等由其他各方提供的商品或服務（倘我們為代理人）。

在提供醫學會議服務、患者教育及自測服務及營銷戰略和諮詢服務時，我們即為主事人，乃因我們有權利指導第三方（供應商）如何將其服務交付予我們的客戶，而客戶並沒有該權利。另外，即使客戶沒有向我們付款，我們仍有責任支付予供應商。在委聘演講者時，我們與彼等訂立合約，並指導彼等根據我們的指示在相關研討會或會議演說。

在提供CRO服務時，由於我們於釐定醫生薪酬時並無自主權，故我們在提供可交付單位時為醫藥公司、醫學組織及藥物開發商的代理。在提供研究項目管理服務以作為項目經理監察醫療研究項目整體進程時，我們為主事人。

當提供互聯網醫院服務時，由於我們在確定醫藥價格時並無自主權且我們並無存貨風險，故我們為代理。

財務資料

關鍵會計估計

估計獲持續評估並根據過往經驗及其他因素（包括在當時環境下被認為合理的預期未來事件）釐定。我們的管理層因應未來而作出估計及假設。所得會計估計（按定義而言）將甚少相等於相關實際結果。

可能有重大風險導致下個財政年度內資產及負債賬面值大幅調整的估計及假設列於下文。

非金融資產減值

我們每年測試商譽是否出現任何減值。當發生事件或情況有變而顯示可能無法收回賬面價值時，其他非金融資產減值將獲審核。可收回金額乃根據使用價值計算或公平值減出售成本釐定。該等計算須運用判斷及估計。

釐定減值審核的估值模型所採納的主要假設時須作出判斷。改變我們選定用來評估減值的假設可能會對減值測試的結果產生重大影響，並因此而影響我們的財務狀況及運營業績。倘所使用主要假設出現重大不利變動，則可能須要在綜合全面收益表中計提額外減值。

無形資產的可使用年期及攤銷費用

我們的管理層參考擬透過使用無形資產產生未來經濟利益的估計期間後，釐定該等資產的估計可使用年期及相關攤銷費用。倘可使用年期與先前所估計不同，我們的管理層將修改攤銷費用，或將技術上撤銷或撤減已報廢或已出售的已過時或非戰略性的資產。實際的經濟年期可能不同於估計可使用年期。定期檢討可能導致可使用年期變動，從而導致未來期間的攤銷開支變動。

即期及遞延所得稅

我們在中國須繳納所得稅。在釐定所得稅撥備時須作出判斷。在日常業務過程中，存在交易及計算的最終稅項釐定不確定情況。倘該等事項的最終稅務結果與最初入賬的金額存在差異，則該等差異將對作出上述釐定期間的所得稅及遞延所得稅撥備產生影響。

財務資料

當我們認為未來很可能出現應課稅溢利用以抵扣暫時性差額或稅項虧損時，則確認與若干暫時性差額及稅項虧損有關的遞延所得稅資產。當預期結果與原先估計不同時，該差額將影響該估計變動期間遞延所得稅資產及稅項費用的確認。

金融資產的公平值

對於不存在活躍市場的金融工具，其公平值使用適當估值技術釐定。該等估值以若干與金融工具相關的信貸風險、波幅以及流動資金風險的假設為基礎，具有不確定性且可能與實際結果顯著不同。截至2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的按公平值計入其他全面收益的權益工具公平值變動乃參考獨立第三方專業估值師採用市場比較法進行的估值而達致。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，按公平值計入損益的金融資產公平值分別為人民幣5.0百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣17.9百萬元及人民幣17.4百萬元，乃按金融產品發行人所報現貨價而釐定。截至2018年12月31日，按公平值計入損益的金融資產公平值為人民幣289,000元，乃按非上市基金投資發行人所報現貨價而釐定，並已於2019年悉數出售。有關詳情，請參閱「附錄一—會計師報告」附註4.4。

我們已就各獨立第三方專業估值師進行的估值工作進行以下盡職調查工作：

- 董事取得並審閱估值師各自的委聘函及服務範圍、證書及相關工作的往績記錄，並信納(i)估值師獨立於本公司、被估值公司的供應商、被估值公司（北京策知易、上海柏慧康、領創醫谷及微聯動）及彼等各自的關連人士且與上述各方並無利益衝突，及董事於成功交易中並無個人利益；(ii)估值師各自具備適當資格並在估值方面享有足夠聲譽，且彼等的意見能承受質疑；及(iii)估值師具備相關專業知識及充足資源以進行妥善估值；
- 董事已向估值師提供所需的所有重要資料；及
- 董事已取得並審閱各估值師編製的估值報告，對計算基準、審閱範圍、假設、限制及資格以及估值方法持批判態度；與對估值工作滿意的估值師就其假設或方法討論，並提出詢問。

基於上文所述，董事參照證監會發佈的有關董事在企業交易估值方面的責任指引，信納估值師就分類為公平值計量第3層的金融資產進行的估值工作。

財務資料

獨家保薦人已就各估值師從事的估值工作進行以下盡職調查工作：

- 取得估值師各自的委聘函及審閱其服務範圍，取得估值師從事相關估值工作的資格證書，並認為估值師具備提供相關服務所需的有關資格及資源且其工作範圍屬足夠；
- 取得並審閱各估值師編製的估值報告，與估值師討論不同估值方式的適用性、估值方法及估值師所作出的假設及基礎，並認為所作出的假設及基礎屬合理；
- 與估值師進行獨立的盡職調查面談，以了解其工作範圍、估值方法、假設及基礎，並發現其與估值報告及委聘函的工作範圍一致；
- 取得並審閱買賣協議，對估值報告與會計師報告進行交叉檢查後發現兩者一致；
- 接獲各估值師簽訂的獨立性確認後認為估值師(i)獨立於本公司；及(ii)與本公司、供應商、被估值公司及彼等各自的關連人士並無利益衝突，且於與被估值公司有關的成功交易中並無個人利益；及
- 根據與估值師進行的各自的盡職調查面談，認為估值師簽訂的獨立性確認與獨家保薦人的理解一致。

申報會計師就各估值師進行的估值工作執行以下審計程序：

- 評估估值師的能力、實力、客觀性及獨立性；
- 在申報會計師內部估值專家的協助下，與管理層及估值師討論估值方法及於估值時採用的主要估計及假設；
- 評估估值模型的適當性及管理層與估值師所作出的判斷；
- 質疑基於申報會計師的業務及行業知識所用主要假設的合理性；及
- 以抽樣方式檢查所用輸入數據的準確性及可靠性。

財務資料

貿易應收款項、合約資產及應收貸款預期信貸虧損撥備

我們使用撥備矩陣計算貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。撥備率乃根據內部信貸評級按具有類似虧損模式的不同債務人歸類。撥備矩陣乃依據我們的歷史違約率，並加以考慮合理且具理據及毋須付出過多成本或精力而可得的前瞻性資料。於各報告日期，對歷史觀察所得違約率予以重新評估，並加以考慮前瞻性資料的變動。此外，對存在重大結餘及減值虧損的貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損進行單獨評估。

我們根據預期信貸虧損釐定應收貸款減值撥備。我們根據財務狀況及借款人運營所處經濟環境，個別評估應收貸款預期信貸虧損。

預期信貸虧損撥備對估計變動敏感。有關預期信貸虧損及貿易應收款項資料在「附錄一—會計師報告」附註4.2(b)及附註20披露。

租賃負債貼現率

釐定租賃負債貼現率時，我們須考慮相關資產性質以及租賃開始日期及修改生效日期時的條款及條件，以估計及釐定貼現率（即承租人增量借款利率）。

財務資料

綜合全面收益表

下表載列我們於所示年度的綜合全面收益表概要。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
收入	258,880	100.0%	298,968	100.0%	427,159	100.0%	161,945	100.0%	138,681	100.0%
銷售成本	(187,506)	(72.4)	(214,372)	(71.7)	(332,291)	(77.8)	(126,329)	(78.0)	(110,549)	(79.7)
毛利	71,374	27.6	84,596	28.3	94,868	22.2	35,616	22.0	28,132	20.3
其他收入、收益及虧損	573	0.2	2,290	0.8	3,339	0.8	1,627	1.0	1,015	0.7
銷售開支	(4,180)	(1.6)	(4,636)	(1.6)	(6,377)	(1.5)	(2,653)	(1.6)	(5,758)	(4.2)
行政開支	(23,643)	(9.1)	(26,384)	(8.8)	(34,196)	(8.0)	(17,519)	(10.8)	(18,309)	(13.2)
研發開支	(4,037)	(1.6)	(5,110)	(1.7)	(11,589)	(2.7)	(2,665)	(1.6)	(7,208)	(5.2)
[編纂]開支	-	-	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
財務成本	(268)	(0.1)	(301)	(0.1)	(309)	(0.1)	(195)	(0.1)	(352)	(0.3)
貿易應收款項(減值虧損)/										
減值虧損撥回	(1,640)	(0.6)	(1,278)	(0.4)	(6,113)	(1.4)	(1,959)	(1.2)	1,415	1.0
其他開支	(61)	(0.0)	(25)	(0.0)	(46)	(0.0)	(9)	(0.0)	-	-
除稅前溢利/(虧損)	38,118	14.7	49,152	16.4	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
所得稅(開支)/抵免	(7,902)	(3.1)	(9,475)	(3.2)	(3,915)	(0.9)	(2,083)	(1.3)	561	0.4
年/期內溢利/(虧損)	30,216	11.7	39,677	13.3	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他全面收益/(虧損)										
將不會重新分類至損益的項目：										
按公平值計入其他全面收益的										
權益工具的公平值變動	-	-	677	0.2	(3,839)	(0.9)	(3,717)	(2.3)	5,021	3.6
年/期內全面收益/(虧損)總額	30,216	11.7	40,354	13.5	18,218	4.3	(1,642)	(1.0)	1,014	0.7
以下人士應佔年/期內										
溢利/(虧損)：										
本公司擁有人	29,657	11.5	38,041	12.7	20,852	4.9	2,538	1.6	(2,278)	(1.6)
非控股權益	559	0.2	1,636	0.5	1,205	0.3	(463)	(0.3)	(1,729)	(1.3)
	30,216	11.7	39,677	13.3	22,057	5.2	2,075	1.3	(4,007)	(2.9)
以下人士應佔年/期內										
全面收益/(虧損)總額：										
本公司擁有人	29,657	11.5	38,718	13.0	17,013	4.0	(1,179)	(0.7)	2,743	2.0
非控股權益	559	0.2	1,636	0.5	1,205	0.3	(463)	(0.3)	(1,729)	(1.3)
	30,216	11.7%	40,354	13.5%	18,218	4.3%	(1,642)	(1.0)%	1,014	0.7%

財務資料

運營業績主要組成部分的說明

收入

我們所列收入已扣除增值稅及營業稅。於往績記錄期，我們主要自綜合醫療營銷解決方案產生收入，包括：

- 醫學會議服務收入，其主要包括(i)我們就組織醫學會議向醫學組織收取的費用；(ii)我們就組織醫學研討會向醫學組織及醫藥公司收取的費用；(iii)我們就醫學會議從醫療行業企業收到的贊助費用；及(iv)我們收取醫生出席醫學會議的註冊費用；
- 患者教育及自測服務收入，指我們就舉辦現場患者教育會、製作在線教育視頻及提供疾病風險自測服務而向醫學組織收取的費用；
- 營銷戰略和諮詢服務收入，指我們就協助醫藥公司制定及實施業務戰略而向其收取的費用；

除該等服務外，我們亦於2019年年底開始從CRO服務及互聯網醫院服務產生收入：

- CRO服務收入，指我們就協助收集及記錄來自臨床試驗的患者數據、監督所記錄數據真確及準確性、審閱及整理數據紀錄以及向患者作跟進探訪而向醫學組織及醫藥公司收取的費用；及
- 互聯網醫院服務收入，指我們就藥房向客戶出售藥物收取的佣金。

財務資料

下表載列所示年度按服務類型劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
醫學會議服務.....	137,148	53.0%	173,294	58.0%	282,262	66.1%	115,810	71.5%	75,087	54.1%
患者教育及自測服務.....	78,652	30.4	77,834	26.0	72,782	17.1	18,649	11.5	27,453	19.8
營銷戰略和諮詢服務.....	43,080	16.6	47,840	16.0	67,622	15.8	27,486	17.0	33,151	23.9
CRO服務 ⁽¹⁾	-	-	-	-	4,482	1.0	-	-	2,920	2.1
互聯網醫院服務 ⁽¹⁾	-	-	-	-	11	0.0	-	-	70	0.1
總計.....	<u>258,880</u>	<u>100.0%</u>	<u>298,968</u>	<u>100.0%</u>	<u>427,159</u>	<u>100.0%</u>	<u>161,945</u>	<u>100.0%</u>	<u>138,681</u>	<u>100.0%</u>

附註：

- (1) 於2019年年底，我們開始產生來自CRO服務及互聯網醫院服務的收入。進一步詳情請參閱「業務－業務戰略」。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)演講者費用，向於我們的醫學會議、現場患者教育會演講及預錄教育視頻的醫生支付的演講者費用；(ii)項目實施成本，主要指為項目實施所採購服務向供應商支付的費用，如場地佈置、錄影及製作以及現場活動管理；(iii)差旅成本，演講者及我們的僱員為實施項目產生的差旅成本；(iv)住宿及場地成本，包括演講者所產生的住宿成本及會議場地預訂成本；(v)材料及設備成本，主要指佈置醫學會議和研討會的材料及疾病風險自測醫療設備的採購成本；及(vi)員工成本，指業務運營人員的薪金及福利。下表載列於所示年度按性質劃分的銷售成本明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
演講者費用.....	48,147	25.7%	46,484	21.7%	85,184	25.6%	29,243	23.1%	40,749	36.9%
項目實施成本.....	33,846	18.1	46,426	21.7	72,675	21.9	31,240	24.7	15,744	14.2
差旅成本.....	29,479	15.7	33,269	15.5	56,490	17.0	18,931	15.0	11,507	10.4
住宿及場地成本.....	33,030	17.6	38,189	17.8	53,815	16.2	18,030	14.3	10,788	9.8
材料及設備成本.....	16,794	9.0	19,990	9.3	29,817	9.0	10,628	8.4	11,785	10.7
員工成本.....	23,985	12.8	26,256	12.2	26,972	8.1	16,475	13.0	13,971	12.6
其他 ⁽¹⁾	2,225	1.1	3,758	1.8	7,338	2.2	1,782	1.5	6,005	5.4
總計	187,506	100.0%	214,372	100.0%	332,291	100.0%	126,329	100.0%	110,549	100.0%

(1) 主要包括營業及其他稅項。

財務資料

下表載列於所示年度按服務類型劃分的銷售成本明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
醫學會議服務	99,406	53.0%	125,489	58.5%	216,267	65.1%	90,337	71.5%	62,234	56.3%
患者教育及自測服務 ..	62,514	33.3	59,381	27.7	61,361	18.5	16,570	13.1	22,998	20.8
營銷戰略和諮詢服務 ..	25,586	13.7	29,502	13.8	51,512	15.5	19,422	15.4	22,033	19.9
CRO服務	-	-	-	-	3,064	0.9	-	-	2,928	2.6
互聯網醫院服務	-	-	-	-	87	0.0	-	-	356	0.3
總計	187,506	100.0%	214,372	100.0%	332,291	100.0%	126,329	100.0%	110,549	100.0%

毛利及毛利率

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣71.4百萬元、人民幣84.6百萬元、人民幣94.9百萬元、人民幣35.6百萬元及人民幣28.1百萬元。我們於同年或同期的整體毛利率分別為27.6%、28.3%、22.2%、22.0%及20.3%。下表載列於所示年度按服務類型劃分的毛利及毛利率。

財務資料

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020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
	(人民幣千元，百分比除外)									
醫學會議服務.....	37,742	27.5%	47,805	27.6%	65,995	23.4%	25,473	22.0%	12,853	17.1%
患者教育及自測服務 ..	16,138	20.5	18,453	23.7	11,421	15.7	2,079	11.1	4,455	16.2
營銷戰略和諮詢服務 ..	17,494	40.6	18,338	38.3	16,110	23.8	8,064	29.3	11,118	33.5
CRO服務	-	-	-	-	1,418	31.6	-	-	(8)	不適用 ⁽¹⁾
互聯網醫院服務.....	-	-	-	-	(76)	不適用 ⁽¹⁾	-	-	(286)	不適用 ⁽¹⁾
毛利總額／整體毛利率	71,374	27.6%	84,596	28.3%	94,868	22.2%	35,616	22.0%	28,132	20.3%

(1) 不適用，乃由於我們錄得毛損。

醫學會議服務毛利率由2019年上半年的22.0%下降至2020年上半年的17.1%，主要由於COVID-19疫情期間來自所舉辦醫學會議的收入大幅減少，其過往因自贊助企業獲得醫學會議贊助費而具有高於醫學研討會的毛利率。醫學會議服務的毛利率由22.0%降至17.1%，是由於COVID-19疫情期間醫學會議規模縮減而令贊助費減少。

於往績記錄期，患者教育及自測服務毛利率出現波動，反映(i)醫學組織在中國於不同階段推行不同類別患者教育及自測項目（例如，疾病風險自測項目（相比較高毛利率的患者教育服務，其毛利率較低））；及(ii)三個大型項目於2019年錄得較低毛利率，合共佔同年產生自患者教育及自測服務總收入約45%，我們降低價格以佔領更多市場份額。

財務資料

營銷戰略和諮詢服務毛利率由2018年的38.3%下跌至2019年的23.8%，主要由於我們於2019年為一家全球醫藥公司新籌辦兩個大型年會，因此產生收入人民幣18.4百萬元，當中我們戰略性地收取較低價格以捕捉其於2019年支付的未來產品發佈及其他營銷和諮詢事項的潛在商機，因此毛利率有所降低。

我們於2019年年底開始提供CRO服務及互聯網醫院服務，於2019年分別錄得毛利率31.6%及毛損。我們於2020年上半年分別就該兩個業務分部錄得毛損，原因是2020年上半年CRO服務產生相對較低收入及其錄得固定員工成本，同時為互聯網醫院服務開發移動平台及招聘新僱員亦產生了大量成本。

其他收入、收益及虧損

我們的其他收入、收益及虧損主要包括(i)我們就北京麥迪衛康在新三板掛牌而於2018年收取的政府補貼及就我們的業務發展而於截至2019年12月31日止年度獲授的政府補貼，(ii)於2019年及2020年上半年的增值稅退稅；(iii)按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產公平值變動收益（指我們投資金融產品產生的收益）；及(iv)銀行利息收入。下表載列於所示年度其他收入、收益及虧損的明細。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)				
政府補貼.....	-	1,150	1,193	815	133
增值稅退稅.....	-	-	1,041	-	431
按公平值計入損益的金融資產					
公平值變動收益.....	356	651	627	299	176
銀行利息收入.....	219	358	466	269	150
外匯(虧損)/收益.....	(4)	4	3	-	(1)
出售物業、廠房及設備					
(虧損)/收益.....	(2)	-	2	7	(120)
其他 ⁽¹⁾	4	127	7	237	246
總計.....	573	2,290	3,339	1,627	1,015

(1) 主要包括其他應收款項減值虧損撥回。

財務資料

銷售開支

我們的銷售開支包括(i)員工成本，指負責開發新客戶的業務開發團隊及負責服務現有客戶的客戶經理薪資、福利及獎金；及(ii)業務開發團隊及客戶經理產生的差旅及業務拓展開支。下表載列於所示年度銷售開支明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
員工成本.....	3,009	72.0%	3,111	67.1%	4,101	64.3%	1,846	69.5%	3,798	66.0%
差旅及業務拓展開支..	959	22.9	1,175	25.4	2,007	31.4	649	24.5	1,890	32.8
其他 ⁽¹⁾	212	5.1	350	7.5	269	4.3	158	6.0	70	1.2
總計	4,180	100.0%	4,636	100.0%	6,377	100.0%	2,653	100.0%	5,758	100.0%

(1) 主要包括膳食津貼。

與截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月的收入相比，我們的銷售開支分別為1.6%、1.6%、1.5%、1.6%及4.2%。

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)員工成本，指行政人員的薪資、福利及獎金；(ii)攤銷及折舊開支，我們物業、廠房及設備以及辦公室物業租約的開支；(iii)辦公相關開支，主要指辦公開支及維修維護開支；(iv)行政人員產生的差旅及業務開支；及(v)專業人員費用，主要指支付予核數師的酬金。下表載列於所示年度行政開支明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
員工成本.....	6,817	28.8%	8,936	33.9%	14,235	41.6%	7,516	42.9%	7,798	42.6%
攤銷及折舊.....	8,176	34.6	8,206	31.1	7,605	22.2	4,212	24.0	4,176	22.8
辦公相關開支.....	3,095	13.1	3,370	12.8	5,172	15.1	2,090	11.9	3,974	21.7
差旅及業務開支.....	4,276	18.1	4,600	17.4	5,157	15.1	2,506	14.3	1,608	8.8
專業人員費用.....	766	3.2	645	2.4	739	2.2	377	2.2	311	1.7
其他 ⁽¹⁾	513	2.2	627	2.4	1,288	3.8	818	4.7	442	2.4
總計	23,643	100.0%	26,384	100.0%	34,196	100.0%	17,519	100.0%	18,309	100.0%

(1) 主要包括膳食津貼及網站維護開支。

與截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月的收入相比，我們的行政開支分別為9.1%、8.8%、8.0%、10.8%及13.2%。

研發開支

研發開支主要包括(i)研發團隊的薪資、福利及獎金；(ii)就開發我們醫學會議服務及患者教育及自測服務以及互聯網醫院服務的在線平台及應用程序向第三方開發商支付的成本。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣4.0百萬元、人民幣5.1百萬元、人民幣11.6百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣7.2百萬元。我們的研發開支於2019年以及2020年上半年大幅上升，主要因為我們加大在互聯網醫院服務技術平台的投資。

財務資料

[編纂]開支

為籌備[編纂]，我們於截至2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月錄得[編纂]開支人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元。截至2017年及2018年12月31日止年度，概無錄得[編纂]開支。

財務成本

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，財務成本分別為人民幣0.3百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.4百萬元。財務成本指租賃負債利息。詳情請參閱「若干綜合財務狀況表項目的說明－租賃負債」。

貿易應收款項減值虧損／減值虧損撥回

當我們認為貿易應收款項不可收回，便會根據香港財務報告準則第9號確認貿易應收款項減值虧損，或當先前減值的金額已收回，便會撥回減值虧損。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月，我們的貿易應收款項減值虧損分別為人民幣1.6百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣6.1百萬元及人民幣2.0百萬元。預期信貸虧損增加，與貿易應收款項隨著業務擴展增加一致。我們截至2020年6月30日止六個月已就貿易應收款項確認減值虧損撥回約人民幣1.4百萬元。截至2020年6月30日，撥回由於根據預期信貸虧損模式確認的貿易應收款項淨減值金額而較截至2019年12月31日下跌，乃由於貿易應收款項減少，而貿易應收款項減少乃主要由於(i)收入因COVID-19爆發而於2020年上半年下跌，及(ii)截至2019年12月31日我們成功收取若干逾期貿易應收款項，而這已於截至2019年12月31日全數減值。

其他開支

我們的其他開支主要指我們作出的捐贈。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的其他開支分別為人民幣61,000元、人民幣25,000元、人民幣46,000元、人民幣9,000元及零。

所得稅開支／抵免

根據開曼群島及英屬處女群島規則及規例，我們毋須在開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。於往績記錄期，我們於香港並無應評稅利潤且毋須繳納任何香港利得稅。於往績記錄期，除霍爾果斯醫縱、北京創研及微聯動享有優惠稅率外，其他五個中國運營實體均須按標準企業所得稅率25%納稅。

財務資料

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的實際稅率（按相應年度所得稅開支除以除稅前溢利計算）分別約為20.7%、19.3%及15.1%。霍爾果斯醫縱因在霍爾果斯市經濟開發區運營，因此由2017年至2020年獲豁免企業所得稅。北京創研及微聯動獲認定為「高新技術企業」，因此，自2018年起享有三年期15%的優惠所得稅率。此外，北京麥迪衛康及北京創研就合資格研發開支於2017年享有稅務減免50%，而於2018年及2019年享有稅務減免75%，而微聯動的合資格研發開支自2017年起享有稅務減免75%。我們的實際所得稅由2018年的19.3%減少至2019年的15.1%，主要因為北京麥迪衛康於2019年12月獲認定為「高新技術企業」，自2019年起享有三年期15%的優惠所得稅率。截至2020年6月30日止六個月，我們錄得所得稅抵免人民幣0.6百萬元，主要由於我們於2020年上半年出現淨虧損，以及北京麥迪衛康、北京創研及微聯動合資格研發開支的額外扣稅額的稅務影響。

董事確認，於往績記錄期，我們已向中國有關稅務機關辦理所有所需的稅務申報，且據我們所知，我們與該等稅務機關並無任何未決或潛在的爭端。

其他全面收益／虧損

截至2018年12月31日止年度，我們其他全面收益人民幣0.7百萬元為我們於2018年在四家公司（即北京策知易、微聯動、上海柏慧康生物科技有限公司及領創醫谷）股權投資的未變現公平值收益。有關按公平值計入其他全面收益的股權詳情，截至2019年12月31日止年度，其他全面虧損為人民幣3.8百萬元，主要指我們於微聯動投資的未變現公平值虧損。截至2020年6月30日止六個月，其他全面收益人民幣5.0百萬元主要指我們於北京策知易、上海柏慧康生物科技有限公司及領創醫谷的投資的未變現公平值收益。有關按公平值計入其他全面收益的股權詳情，請參閱「若干綜合財務狀況表項目的說明－指定為按公平值計入其他全面收益的權益工具」。

財務資料

運營業績的同期比較

截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月的比較

收入

我們的收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣161.9百萬元減少14.3%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣138.7百萬元，主要由於COVID-19爆發期間醫學會議服務產生的收入減少，部分被患者教育及自測服務以及營銷戰略和諮詢服務收入上升所抵銷。

醫學會議服務

醫學會議服務收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣115.8百萬元減少35.1%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣75.1百萬元，主要由於COVID-19爆發期間醫學會議產生的收入大幅減少。於2020年上半年推遲了兩個大型醫學會議項目，包括我們總收入約人民幣13.0百萬元的旗艦醫學會議2020年天壇會，其原定於2020年上半年舉行，但被推遲至2020年10月結束；而2019年天壇會於2019年上半年貢獻收入人民幣19.6百萬元。由於在COVID-19疫情期間2020年天壇會規模預期將縮小，故現場與會者人數及供贊助企業設置展台及舉辦研討會的專用面積均縮減。因此，來自醫學組織的服務費及來自贊助企業的贊助費相應減少。由於我們的合併線下與在線醫學會議現場參與者的人數減少，我們的醫學會議收入可能會出現同樣減少。

患者教育及自測服務

患者教育及自測服務收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣18.6百萬元上升47.8%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣27.5百萬元，主要由於2019年下半年開始並於2020年上半年繼續的合約價值為人民幣28.5百萬元的一個大型項目。我們於2020年上半年為這項目確認收入人民幣10.7百萬元。

營銷戰略和諮詢服務

營銷戰略和諮詢服務收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣27.5百萬元增加20.7%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣33.2百萬元，主要由於我們擴充客戶群。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣126.3百萬元減少12.5%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣110.5百萬元，主要由於COVID-19爆發期間醫學會議服務產生的收入減少。

財務資料

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2019年6月30日止六個月的人民幣35.6百萬元減少21.1%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣28.1百萬元，主要由於醫學會議服務的毛利下跌，部分被患者教育及自測服務以及營銷戰略和諮詢服務毛利上升所抵銷。我們的整體毛利率由22.0%減少至20.3%，主要由於COVID-19疫情期間所舉辦醫學會議產生的收入有所減少，其過往因自贊助企業獲得醫學會議贊助費而具有高於醫學研討會的毛利率。醫學會議服務的毛利率由22.0%降至17.1%，原因是COVID-19爆發期間醫學會議的規模縮小令贊助費減少。患者教育及自測服務的毛利率增加乃由於我們於2019年有三個毛利率較低的大型項目。營銷戰略和諮詢服務的毛利率上升，主要因為我們於2019年為一家全球醫藥公司舉辦兩個大型年會，當中我們戰略性地收取較低價格以捕捉其未來產品發佈及其他營銷和諮詢事項的潛在商機，因此毛利率有所降低。

其他收入、收益及虧損

其他收入、收益及虧損由截至2019年6月30日止六個月的人民幣1.6百萬元減少37.5%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣1.0百萬元，主要由於政府補貼減少人民幣0.7百萬元；部分被增值稅退稅增加人民幣0.4百萬元所抵銷，增值稅退稅增加乃由於應對COVID-19爆發的經濟刺激措施而於2020年4月制訂的增值稅優惠稅務政策。

銷售開支

我們的銷售開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣2.7百萬元增加114.8%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣5.8百萬元，主要由於員工成本增加人民幣2.0百萬元以及差旅及業務發展開支增加人民幣1.2百萬元，有關上升乃由於發展新互聯網醫院服務。

行政開支

我們的行政開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣17.5百萬元增加4.6%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣18.3百萬元，主要由於我們擴充業務（尤其是我們的互聯網醫院服務）令辦公相關開支增加人民幣1.9百萬元，部分被COVID-19爆發令差旅及業務開支減少人民幣0.9百萬元所抵銷。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣2.7百萬元增加166.7%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣7.2百萬元，主要由於推出互聯網醫院服務而令研發團隊的薪金增加人民幣4.4百萬元。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣[編纂]元減少[編纂]%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣[編纂]元，反映了我們按照建議[編纂]的進度作出的階段性付款。

財務成本

我們的財務成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣0.2百萬元增加100.0%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣0.4百萬元，主要由於辦公室租金上升而導致租賃負債利息增加，而其與我們辦公室擴充一致。

貿易應收款項減值虧損／減值虧損撥回

截至2020年6月30日止六個月，我們的貿易應收款項減值虧損撥回為人民幣1.4百萬元，原因為若干客戶於2019年結清我們曾入賬為減值的貿易應收款項。截至2019年6月30日止六個月，我們的貿易應收款項減值虧損為人民幣2.0百萬元，與貿易應收款項隨業務擴張增加一致。

所得稅開支／抵免

截至2020年6月30日止六個月，我們錄得所得稅抵免人民幣0.6百萬元，主要由於2020年上半年出現淨虧損，以及北京麥迪衛康、北京創研及微聯動合資格研發開支的額外扣稅額的稅務影響。截至2019年6月30日止六個月，我們錄得所得稅開支人民幣2.1百萬元。

期內虧損

綜上所述，我們截至2020年6月30日止六個月錄得淨虧損人民幣4.0百萬元，主要由於COVID-19爆發期間我們醫學會議項目所產生收入受到影響。撇除[編纂]開支影響，我們截至2020年6月30日止六個月的淨虧損應為人民幣[編纂]元。截至2019年6月30日止六個月，我們錄得期內溢利人民幣2.1百萬元。撇除[編纂]開支影響，我們截至2019年6月30日止六個月的純利應為人民幣[編纂]元，而同期我們的純利率應約為[編纂]%

財務資料

其他全面收益

截至2020年6月30日止六個月，我們錄得其他全面收益人民幣5.0百萬元，主要指我們於北京策知易、上海柏慧康生物科技有限公司及領創醫谷的投資的未變現公平值收益。截至2019年6月30日止六個月，我們錄得其他全面虧損人民幣3.7百萬元，主要指我們於微聯動（其後於2019年3月成為北京麥迪衛康全資附屬公司）的投資的未變現公平值虧損。我們於2018年5月投資北京策知易、微聯動、上海柏慧康生物科技有限公司的股權，而截至2019年6月30日止六個月，其並無導致任何其他全面收益或虧損。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣299.0百萬元增加42.9%至截至2019年12月31日止年度的人民幣427.2百萬元，反映醫學會議服務及營銷戰略和諮詢服務收入增長，部分經患者教育及自測服務收入減少所抵銷。

醫學會議服務

醫學會議服務收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣173.3百萬元增加62.9%至截至2019年12月31日止年度的人民幣282.3百萬元，主要因為(i)我們加強與現有客戶關係並提供更多醫學會議服務；及(ii)我們已開發新客戶並擴充客戶基礎。

患者教育及自測服務

患者教育及自測服務收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣77.8百萬元輕微下跌6.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣72.8百萬元，主要由於醫學組織客戶於2018年於一線城市完成疾病風險自測項目，並於基層推出疾病風險自測項目前歷經過渡及規劃期，以致我們於2019的收入下跌。

營銷戰略和諮詢服務

營銷戰略和諮詢服務收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣47.8百萬元增加41.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣67.6百萬元，主要由於我們於2019年為一家全球醫藥公司籌辦兩個新的大型年會，因此產生收入人民幣18.4百萬元。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣214.4百萬元增加55%至截至2019年12月31日止年度的人民幣332.3百萬元，整體上與收入上升一致，主要由於委聘更多演講者以致演講者費用增加人民幣38.7百萬元。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2018年12月31日止年度的人民幣84.6百萬元增加12.2%至截至2019年12月31日止年度的人民幣94.9百萬元，主要由於醫學會議服務的毛利增加人民幣18.2百萬元。我們的整體毛利率由28.3%減少至22.2%，主要由於患者教育及自測服務毛利率由23.7%減少至15.7%以及營銷戰略和諮詢服務毛利率由38.3%減少至23.8%。醫學會議服務的毛利率由2018年的27.6%輕微下降至2019年的23.4%，主要由於每個單位收入較低的規模較細醫學研討會數目增加，而每次醫學研討會的演講者費用等成本相對固定。於2019年，患者教育及自測服務的毛利率下降反映三個大型項目毛利率較低，合共佔同年患者教育及自測服務產生的總收入約45%，我們降低價格以佔領更多市場份額。營銷戰略和諮詢服務的毛利率下降是由於我們為一家全球製藥公司舉行兩個大型年會所致，為此，我們從戰略上收取了較低的價格，以便為日後產品推出及其他營銷及諮詢事宜把握潛在商機。

其他收入、收益及虧損

其他收入、收益及虧損由截至2018年12月31日止年度的人民幣2.3百萬元增加43.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣3.3百萬元，主要由於增值稅退稅增加人民幣1.0百萬元。

銷售開支

我們的銷售開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣4.6百萬元增加39.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣6.4百萬元，主要由於我們的薪酬上升導致員工成本增加人民幣1.0百萬元。

財務資料

行政開支

我們的行政開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣26.4百萬元增加29.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣34.2百萬元，主要由於(i)我們於2018年9月收購北京百川及由於整體業務擴充後，因我們的薪酬上升及行政人員人數增加導致員工成本增加人民幣5.3百萬元；(ii)辦公相關開支增加人民幣1.8百萬元；及(iii)差旅及業務開支增加人民幣0.6百萬元。

研發開支

我們的研發開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣5.1百萬元增加127.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣11.6百萬元，主要因為我們加大在患者教育及自測服務技術平台的投資。

[編纂]開支

為籌備[編纂]，我們於截至2019年12月31日止年度錄得[編纂]開支人民幣[編纂]元，而於截至2018年12月31日止年度並無錄得[編纂]開支。

財務成本

截至2018年及2019年12月31日止年度，財務成本為人民幣0.3百萬元，保持穩定。

貿易應收款項減值虧損

由於業務擴張，我們的貿易應收款項減值虧損由截至2018年12月31日止年度的人人民幣1.3百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人人民幣6.1百萬元。

所得稅開支

由於我們的除稅前溢利減少，我們的所得稅開支由截至2018年12月31日止年度的人人民幣9.5百萬元減少58.9%至截至2019年12月31日止年度的人人民幣3.9百萬元。我們實際稅率由19.3%下降至15.1%，主要由於北京麥迪衛康於2019年12月獲認定為「高新技術企業」，自2019年起享有三年期15%的優惠所得稅率。

財務資料

年內溢利

由於上文所述，我們的年內溢利由截至2018年12月31日止年度的人民幣39.7百萬元減少44.3%至截至2019年12月31日止年度的人民幣22.1百萬元。撇除[編纂]開支的影響後，截至2019年12月31日止年度，我們的純利應為人民幣[編纂]元。2019年純利約為5.2%，而撇除[編纂]開支的影響後，則約為[編纂]%

其他全面虧損

截至2019年12月31日止年度，我們錄得其他全面虧損人民幣3.8百萬元，主要為我們於微聯動投資的未變現公平值虧損（該公司於2019年3月成為北京麥迪衛康的全資附屬公司）。我們截至2018年12月31日止年度錄得其他全面虧損人民幣0.7百萬元，即我們於2018年投資北京策知易、微聯動、上海柏慧康生物科技有限公司及領創醫谷的股權未變現公平值收益。

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由2017年的人民幣258.9百萬元增加15.5%至2018年的人民幣299.0百萬元，主要反映了我們在醫學會議服務以及營銷戰略及諮詢服務的收入有所增加，而患者教育及自測服務的收入則維持相對穩定。

醫學會議服務

由於醫學組織擴大其於中國中小城市的覆蓋面，並組織更多的醫學研討會，醫學會議服務的收入由2017年的人民幣137.1百萬元增加26.4%至2018年的人民幣173.3百萬元。有關升幅經醫學會議收入減少所部分抵銷，乃由於我們籌辦更多較小規模的非心臟血管疾病醫學會議。

患者教育及自測服務

2018年患者教育及自測服務的收入與2017年的人民幣78.7百萬元相比保持相對穩定，為人民幣77.8百萬元。

財務資料

營銷戰略和諮詢服務

營銷戰略和諮詢服務的收入由2017年的人民幣43.1百萬元增加10.9%至2018年的人民幣47.8百萬元。有關增幅主要由我們於2017年5月收購北京海策51%股權所帶動，北京海策的全年業績其後於2018年在我們的財務報表綜合入賬。透過我們收購北京海策後產生的協同效益，我們利用北京海策的廣泛醫藥客戶群（其過往主要提供營銷戰略和諮詢服務的客戶）擴大了醫藥公司的客戶群。我們得以提高在該等醫藥客戶中的業務份額，並於2018年提供更多營銷戰略和諮詢服務。

銷售成本

我們的銷售成本由2017年的人民幣187.5百萬元增加14.3%至2018年的人民幣214.4百萬元，主要由於項目實施成本增加人民幣12.6百萬元、住宿及場地成本增加人民幣5.2百萬元及差旅成本增加人民幣3.8百萬元。有關增幅與醫學會議數目及營銷戰略和諮詢項目的增加一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由2017年的人民幣71.4百萬元增加18.5%至2018年的人民幣84.6百萬元，乃受到醫學會議服務的毛利增加所帶動。我們的整體毛利率保持相對穩定，2018年為28.3%，而2017年則為27.6%。

其他收入、收益及虧損

我們的其他收入、收益及虧損由2017年的人民幣0.6百萬元大幅增加至2018年的人民幣2.3百萬元，主要指(i)北京麥迪衛康於2018年就新三板掛牌而收取一次性政府補貼人民幣1.0百萬元；及(ii)我們按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益增加人民幣0.3百萬元。

銷售開支

我們的銷售開支由2017年的人民幣4.2百萬元增加9.5%至2018年的人民幣4.6百萬元，主要由於我們加強銷售及營銷工作產生的差旅及業務拓展開支增加人民幣0.2百萬元。

財務資料

行政開支

我們的行政開支由2017年的人民幣23.6百萬元增加11.9%至2018年的人民幣26.4百萬元，主要由於我們於2018年9月收購北京百川後以致員工成本增加人民幣2.1百萬元。

研發開支

我們的研發開支由2017年的人民幣4.0百萬元增加至2018年的人民幣5.1百萬元，主要指我們為開發醫學會議服務及患者教育及自測服務的線上平台而向第三方開發商支付的成本增加。

財務成本

我們的財務成本於2017年及2018年維持穩定在人民幣0.3百萬元。

貿易應收款項減值虧損

截至2017年及2018年12月31日止年度，我們的貿易應收款項減值虧損保持相對穩定，分別為人民幣1.6百萬元及人民幣1.3百萬元。

所得稅開支

由於我們的除稅前溢利由2017年的人民幣38.1百萬元增加至2018年的人民幣49.2百萬元，我們的所得稅開支由人民幣7.9百萬元增加至人民幣9.5百萬元。我們的實際稅率由2017年的20.7%下調至2018年的19.3%，主要是由於(i)於2018年初，北京創研於2018年獲認定為「高新技術企業」，享有15%優惠企業所得稅稅率；及(ii)由於中國政府政策變更，若干中國運營實體於2018年就合資格研發開支享有稅務減免75%（相對於2017年為50%）。

年內溢利

由於上文所述，我們年內溢利由2017年的人民幣30.2百萬元增加31.5%至2018年的人民幣39.7百萬元。我們的純利潤率由2017年的11.7%增至2018年的13.3%，主要由於本集團在2018年9月收購北京百川55%股權後攤分其溢利。

其他全面收益

於2018年，我們就我們的股權投資錄得其他全面收益人民幣0.7百萬元，而2017年並無有關股權投資。

財務資料

若干綜合財務狀況表項目的說明

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括汽車、電子設備、租賃裝修以及傢俬及裝置。物業、廠房及設備的賬面值由截至2017年12月31日的人民幣6.1百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣6.6百萬元，主要指我們購置電子設備及汽車。物業、廠房及設備賬面值由截至2018年12月31日的人民幣6.6百萬元減少至截至2019年12月31日的人民幣6.0百萬元，主要由於折舊，部分經購買電子設備、租賃裝修及購買汽車所抵銷。物業、廠房及設備賬面值由截至2019年12月31日的人民幣6.0百萬元增至截至2020年6月30日的人民幣8.0百萬元，主要源於與新租賃辦公室相關的租賃裝修。

使用權資產

我們於租賃開始日期確認一項使用權資產及一項相應租賃負債，租賃期為12個月或以下的短期租賃以及租賃低價值資產除外。截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們分別錄得有關辦公室及貨倉的使用權資產人民幣2.9百萬元、人民幣8.0百萬元及人民幣4.0百萬元。截至2017年12月31日，我們的使用權資產相對較低，主要考慮到我們若干租賃於2017年已到期且截至2017年12月31日尚未續約。我們的使用權資產由截至2018年12月31日的人民幣8.0百萬元減少至截至2019年12月31日的人民幣4.0百萬元，主要由於我們若干租賃於2019年到期或將於2020年上半年到期，且我們截至2019年12月31日尚未為該等租賃續約或簽署其他租賃協議。使用權資產由截至2019年12月31日的人民幣4.0百萬元增至截至2020年6月30日的人民幣37.1百萬元，主要由於一項新租賃合約（年期由2020年5月至2024年9月止）。於往績記錄期，每年租金總額增加源於擴充辦公室。

按公平值計入其他全面收益的權益工具

截至2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，按公平值計入其他全面收益的權益工具指我們於2018年在四家公司（即北京策知易、微聯動、上海柏慧康生物科技有限公司及領創醫谷）股權的長期投資。該等投資持作長期戰略用途而非買賣。

該等公司各自詳情載列如下：

- *北京策知易*。於2018年3月，我們於北京策知易投資5%股權。北京策知易從事醫療行業市場調查及諮詢，並專注於藥物研發早期的研究。我們相信投資北京策知易能讓我們透過持有具潛力醫藥公司的股份，提供更好綜合醫療營銷解決方案服務。

財務資料

- *上海柏慧康生物科技有限公司*。於2018年5月，我們於該公司投資9%股權。該公司從事癌症測試試劑及輔助儀器開發及生產。我們投資於該公司，主要由於我們相信基因測試為我們現有服務作出互補。
- *領創醫谷*。於2018年11月，我們於該公司投資15%股權。該公司主要從事脊椎內窺鏡的生產及銷售。我們投資於該公司，主要由於我們相信疼痛治療乃醫療行業一個正在增長的部分，而領創醫谷的脊椎內窺鏡在市場上有較強競爭力。
- *微聯動*。於2018年5月，我們於該公司投資18.37%股權，並於2019年3月收購其餘下股權。微聯動擁有長頸鹿平台，此乃具備硬件及軟件系統的視頻會議和在線教育工具，使醫院可舉行在線醫學會議或參與在線醫學會議及觀看由醫生錄製的其他培訓視頻。

我們的董事選擇將該等投資指定為按公平值計入其他全面收益的權益工具，乃由於彼等相信持有該等長期投資長遠地可以實現其表現潛能。前述按公平值計入其他全面收益的權益工具公平值由獨立第三方專業估值師按市場比較法評估。於往績記錄期，我們由於成本原因委聘兩位不同估值師為我們的權益工具投資作估值。更換前任估值師後，新估值師的估值專家對先前的估值模型取得詳細的了解，並與先前估值方法維持一致。參數選取原則及方法亦維持一致。我們的申報會計師已履行審核程序，包括評估估值師的才能、能力及客觀性、了解估值師的工作以及評估估值師所用關鍵輸入數據及估值技術的合理性及適當性。我們的申報會計師認為，估值師採用的估值方法、理據及假設屬合理。此外，我們的申報會計師已就截至2017年、2018年及2019年12月31日本集團投資公平值計量履行審核程序，而有關公平值計量符合香港財務報告準則第13號「公平值計量」。由於在我們於2019年3月收購微聯動全部餘下股權後，其截至2019年12月31日毋須再進行有關公平值評估，按公平值計入其他全面收益的權益工具由截至2018年12月31日的人民幣17.4百萬元減少至截至2019年12月31日的人民幣12.6百萬元。按公平值計入其他全面收益的股本工具由截至2019年12月31日的人民幣12.6百萬元增至人民幣17.6百萬元，此乃由於我們於北京策知易、上海柏慧康生物科技有限公司及領創醫谷的投資公平值增加人民幣5.0百萬元。

持有北京海策41.65%股權的孫健先生亦持有領創醫谷8.50%股權。除本文件所披露者外，我們過往或現時與發行人及按公平值計入其他全面收益的股本工具投資的對手方各自概無其他關係（業務、家族、僱傭、融資或其他）。

財務資料

應收貸款

我們於2018年12月透過獨立第三方受託人向微聯動提供人民幣20.0百萬元的五年期貸款。有關貸款以微聯動的40%股權質押作擔保，年利率為4.35%。該筆貸款其後已於2019年3月償還而股份質押已解除。

商譽

截至2017年12月31日，商譽的賬面值為人民幣0.6百萬元，產生自我們於2017年5月收購北京海策51%股權。商譽賬面值在我們於2018年9月收購北京百川55%股權後增加至截至2018年12月31日的人民幣1.0百萬元，其後在我們於2019年3月收購微聯動餘下股權後進一步增加至截至2019年12月31日的人民幣3.1百萬元。截至2020年6月30日，商譽保持於人民幣3.1百萬元，乃由於並無在商譽減值測試中發現減值。

無形資產

我們的無形資產主要指(i)醫學會議服務、患者教育及自測服務以及互聯網醫院服務所用軟件及系統；及(ii)與在醫院安裝長頸鹿平台軟件及設備相關的微聯動客戶合約。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的無形資產賬面淨額分別為人民幣0.5百萬元、人民幣2.8百萬元、人民幣21.5百萬元及人民幣23.1百萬元。於2018年12月31日至2019年12月31日，我們的無形資產大幅增加，主要由於我們為業務增加投資軟件開發及線上平台，亦由於我們於2019年3月收購其餘下股權後的微聯動客戶合約。無形資產自2019年12月31日至2020年6月30日有所增加，主要由於我們加大投資於互聯網醫院服務使用的軟件及系統。

財務資料

貿易應收款項

貿易應收款項指就我們日常業務過程中已提供的服務而應收但尚未獲客戶支付的款項。我們通常授予客戶90天信貸期（自開單日期起計算）。下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項及其周轉天數。

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			
來自第三方的貿易				
應收款項.....	30,065	34,478	81,645	58,820
減：信貸虧損撥備.....	(2,535)	(3,813)	(9,926)	(8,511)
總計.....	27,530	30,665	71,719	50,309
平均貿易應收款項				
周轉天數 ⁽¹⁾	26.7	35.5	43.7	79.2

(1) 各年／期間的平均貿易應收款項周轉天數等於有關年／期間貿易應收款項期初及期末結餘的平均數除以該年／期間收益，並乘以該年／期間的天數。

截至2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30日，我們的貿易應收款項分別為人民幣27.5百萬元、人民幣30.7百萬元、人民幣71.7百萬元及人民幣50.3百萬元，相應貿易應收款項周轉天數分別為26.7天、35.5天、43.7天及79.2天。於往績記錄期，我們的貿易應收款項整體上與我們的收入增長一致。特別是，我們截至2019年12月31日的貿易應收款項大幅增加，乃由於我們於2019年最後一季向客戶發出更多訂單，其中絕大部分貿易應收款項已於2020年上半年結清。截至2020年6月30日，平均貿易應收款項周轉天數增加至79.2天，主要由於2020年上半年COVID-19爆發期間客戶業務營運放緩。

財務資料

財務部門透過評價客戶過往信貸記錄評估彼等的信貸質量，並每季監察我們的貿易應收款項結餘，並跟進客戶的過往逾期貿易應收款項。財務部門定期評估過往逾期貿易應收款項的可收回性。截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們分別就預期信貸虧損減值作出撥備人民幣2.5百萬元、人民幣3.8百萬元及人民幣9.9百萬元。截至2020年6月30日止六個月，我們確認貿易應收款項減值虧損撥回人民幣1.4百萬元。有關撥回乃由於與截至2019年12月31日比較截至2020年6月30日根據預期信貸虧損模式確認的貿易應收款項減值淨額因貿易應收款項減少而導致減少所致，而貿易應收款項減少主要是由於(i)2020年上半年的收入因COVID-19爆發而減少；及(ii)我們成功收回截至2019年12月31日的若干逾期貿易應收款項，其於截至2019年12月31日全數減值。

下表載列截至所示日期根據發票日期呈列的貿易應收款項扣除減值撥備的賬齡分析。

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	2020年 6月30日
	(人民幣千元)			
90天以內.....	26,525	30,108	71,319	47,442
90天以上但不超過180天 ..	1,005	557	400	2,867
總計	27,530	30,665	71,719	50,309

截至最後實際可行日期，我們截至2020年6月30日貿易應收款項人民幣41.0百萬元或69.6%已於隨後結清。

合約成本

合約成本指於相關服務收入可確認前為履行我們與客戶訂立的服務合約所訂明責任而支付供應商的費用。合約成本於相關服務收入予以確認時於綜合全面收益表確認為銷售成本。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的合約成本分別為人民幣3.1百萬元、人民幣9.0百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣11.3百萬元。我們的合約成本可隨我們訂立合約的時間以及項目進度和情況而改變。一般而言，由於我們通常於一年內完成項目，故我們的合約成本於單一財政年度內確認為銷售成本。因此，於往績記錄期內，醫學會議數目及營銷戰略和諮詢項目持續上升推動我們的合約成本持續上升。

財務資料

截至2017年12月31日，我們的合約成本人民幣3.1百萬元乃有關逾40個項目，包括全球醫藥公司客戶的缺血性卒中及血管健康，以及營銷及諮詢項目，反映了於當日尚未確認為銷售成本的已付供應商費用增加。截至2018年12月31日，我們的合約成本增加至人民幣9.0百萬元，主要由於我們向供應商支付費用的項目增加，由截至2017年12月31日逾40個項目，增加至截至2018年12月31日逾60個項目，反映了我們整體業務增長。該合約成本主要有關全球醫藥公司的營銷及諮詢項目以及心腦血管疾病的醫學會議項目。截至2019年12月31日，我們的合約成本減少至人民幣4.4百萬元，主要由於就超過70個包括心腦血管疾病及糖尿病醫學會議項目、疾病風險自測項目以及全球醫藥公司客戶的營銷及諮詢項目而向供應商支付的成本，反映支付項目實施成本及收入確認的時間差。截至2020年6月30日，合約成本增加人民幣11.3百萬元，主要是由於向超過100個項目的供應商支付成本。

截至最後實際可行日期，截至2020年6月30日的合同成本約人民幣8.5百萬元或75.1%已於其後獲確認為銷售成本。

可收回稅項

可收回稅項指我們可享有的所得稅退稅。截至2017年12月31日，我們的可收回稅項為人民幣0.8百萬元。

預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括支付購買我們醫學會議服務及患者教育及自測服務所用購買軟件及系統的按金，及辦公場所租賃預付款項及租賃按金。

我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2017年12月31日的人民幣3.0百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣6.3百萬元，主要指我們就開發糖尿病患者教育及自測應用程序向第三方軟件開發商支付按金。我們的預付款項、按金及其他應收款項進一步增加至截至2019年12月31日的人民幣12.9百萬元，主要由於(i)其他應收款項增加人民幣4.8百萬元，主要指墊付予供應商款項已於2020年3月悉數退還；(ii)[編纂]預付[編纂]開支增加[編纂]；及(iii)其他預付稅項增加人民幣2.0百萬元；部分經向第三方軟件開發商支付的按金退還人民幣4.0百萬元所抵銷。截至2020年6月30日，預付款項、按金及其他應收款項增至人民幣15.3百萬元，其主要包括租金按金、預付[編纂]開支及墊付予供應商款項。

財務資料

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產主要指我們購買的金融產品。該等金融產品主要為來自具名望的中國商業銀行，到期日為三個月的低風險結構性定期存款，其投資於主要由具名望的中國商業銀行發行的低風險債務工具，如貨幣市場工具、債券及其他固定收入投資，而其利息則投資於衍生市場。截至2019年12月31日及截至2020年6月30日，我們所持金融產品附帶每年預期回報率約2%至3%（根據衍生工具回報而定）。此外，我們於2018年投資於一項由中國商業銀行發行並無固定承諾期限的投資基金。該基金投資於貨幣市場組合及衍生工具，包括一年內到期的銀行存款、回購債券、中央銀行票據、銀行同業存單、債券、非金融公司債券金融工具及資產擔保證券。

按公平值計入損益的金融資產初步按公平值計量，而直接歸屬金融產品收購的交易成本立即於損益確認。按公平值計入損益的金融資產公平值按銀行參考相關資產預期回報所報贖回估值釐定。按公平值計入損益的金融資產由2017年12月31日的人民幣5.0百萬元減少至截至2018年12月31日的人民幣1.3百萬元，乃由於我們的結構性定期存款各自已達到期日。截至2019年12月31日及截至2020年6月30日，我們的按公平值計入損益的金融資產分別為人民幣17.9百萬元及人民幣17.4百萬元，原因是我們購買了新的結構性定期存款，且我們亦贖回已到期結構性定期存款。

於往績記錄期，我們投資該等理財產品，目的是透過獲取比現金存款更高回報，可運用我們的現金以增加收入，同時維持穩定流動資金及低水平風險。我們的理財產品投資一般限於來自聲譽良好的中國商業銀行低風險短期產品。我們的財務部門負責投資金融產品，並由我們的財務副總裁批准決定。我們擬於未來按運營需要，繼續投資該等到期日短且低風險的金融產品。

除本文件所披露者外，我們過往或現時與發行人及按公平值計入損益的金融資產投資的對手方各自概無其他關係（業務、家族、僱傭、融資或其他）。

財務資料

銀行結餘及現金

我們的銀行結餘及現金包括(i)於整段往績記錄期以人民幣計值並按中國人民銀行基準利率計息的銀行存款；及(ii)手頭現金。2018年12月31日至2020年6月30日的銀行結餘及現金減少，主要由於我們購買結構性定期存款、所收購無形資產及已付若干[編纂]開支。

貿易應付款項

貿易應付款項主要指就採購用於提供服務（如差旅及住宿服務、展示材料、場地佈置及租賃服務以及視頻製作服務）的商品及服務而應付予供應商的結餘。於往績記錄期，供應商通常授予我們的信貸期我們接獲發票後90天。下表載列截至所示日期根據發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析及周轉天數。

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	2020年 6月30日
	(人民幣千元)			
90天以內.....	10,124	14,868	25,243	12,853
90天以上但不超過180天 ..	556	386	1,089	1,133
180天以上但不超過360天 .	647	153	849	6,663
360天以上.....	478	356	176	180
總計	11,805	15,763	27,357	20,829
平均貿易應付款項				
周轉天數 ⁽¹⁾	23.1	23.5	23.7	39.2

(1) 各年／期間的平均貿易應付款項周轉天數等於該年／期間貿易應付款項期初及期末結餘的平均值除以該年／期間的銷售成本，再乘以該年／期間的天數。

財務資料

我們的貿易應付款項由截至2017年12月31日的人民幣11.8百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣15.8百萬元，並進一步增加至截至2019年12月31日的人民幣27.4百萬元，反映了我們的收入增加後的採購水平及應付供應商款項。我們的貿易應付款項由截至2019年12月31日的人民幣27.4百萬元減少至截至2020年6月30日的人民幣20.8百萬元，主要源於COVID-19爆發期間現場業務活動減少及我們的季節性。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的貿易應付款項周轉天數保持穩定，分別為23.1天、23.5天及23.7天。截至2020年6月30日止六個月，我們的貿易應付款項周轉天數增加至39.2天，主要由於COVID-19爆發期間我們供應商的運營於2020年上半年放緩導致開具發票減慢。

截至最後實際可行日期，截至2020年6月30日的貿易應付款項人民幣16.0百萬元或76.7%已於隨後結清。

合約負債

我們的合約負債主要與我們服務開始的準備工作前，收到客戶的按金有關。我們提供相關服務後，合約負債將確認為收入。我們的合約負債由截至2017年12月31日的人民幣14.5百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣36.2百萬元，及後減少至截至2019年12月31日的人民幣30.3百萬元，繼而穩定維持於截至2020年6月30日的人民幣31.2百萬元。此變動反映了收取客戶訂金與確認收入的時間延遲。

一般而言，於往績記錄期，我們於各年終或各期終記錄的合約負債乃與不同項目有關，原因是我們的項目一般為期一年。截至2017年12月31日，合約負債人民幣14.5百萬元乃與約20個項目有關，包括關於心腦血管疾病（如卒中及血管疾病）的醫學會議及患者教育及自測項目。截至2018年12月31日，合約負債增加至人民幣36.2百萬元，主要由於我們有約40個項目於我們開始服務前已收到定金。該等項目包括有關糖尿病及血管疾病的多個患者教育及自測以及醫學會議項目。截至2019年12月31日，我們的合約負債及後減少至人民幣30.3百萬元，其乃主要關於逾30個包括有關心腦血管疾病的醫學會議及患者教育及自測項目在內的項目。合約負債穩定維持於截至2020年6月30日的人民幣31.2百萬元，其主要與約50個項目有關。

截至最後實際可行日期，截至2020年6月30日的合約負債約人民幣21.1百萬元或67.6%隨後確認為收入。

財務資料

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括(i)其他應付稅項（主要指為員工應付增值稅及個人所得稅）；(ii)應付薪金；(iii)應計[編纂]開支；及(iv)員工報銷。下表載列我們截至所示日期其他應付款項及應計費用的明細。

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	2020年 6月30日
	(人民幣千元)			
其他應付稅項.....	3,208	4,159	6,866	3,652
應付薪金.....	2,149	2,444	3,368	4,598
應計[編纂]開支.....	-	-	[編纂]	[編纂]
員工報銷.....	1,462	615	2,195	401
應計社會保障成本.....	79	172	906	459
其他.....	291	457	395	265
總計.....	7,189	7,847	[編纂]	[編纂]

截至2018年12月31日，我們的其他應付款項及應計費用維持穩定在人民幣7.8百萬元，而截至2017年12月31日為人民幣7.2百萬元。截至2019年12月31日，其他應付款項及應計費用增加至人民幣16.5百萬元，主要由於(i)[編纂]應計[編纂]開支人民幣[編纂]元；(ii)其他應付稅項增加人民幣2.7百萬元，主要是應付增值稅增加；及(iii)員工報銷增加人民幣1.6百萬元。截至2020年6月30日，其他應付款項及應計費用減至人民幣13.6百萬元，主要是由於其他應付稅項減少，而這主要指應付增值稅減少。

租賃負債

租賃負債主要與我們租賃辦公室物業有關，租賃負債一般為期一至三年。我們於租賃開始日期就使用權資產確認相應租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃除外。截至2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30日，我們的租賃負債分別為人民幣3.0百萬元、人民幣8.1百萬元、人民幣4.2百萬元及人民幣37.2百萬元。隨著若干租賃完結，我們的租賃負債由截至2018年12月31日的人民幣8.1百萬元減少至截至2019年12月31日的人民幣4.2百萬元。我們截至2020年6月30日的租賃負債增加至人民幣37.2百萬元，主要由於新租賃合約所致，新租賃合約期限為2020年5月至2024年9月。

財務資料

應付稅項

我們的應付稅項指應付企業所得稅。截至2017年及2018年12月31日，我們錄得應付稅項分別為人民幣5.1百萬元及人民幣8.8百萬元，與除稅前溢利升幅一致。我們的應付稅項減少至截至2019年12月31日的人民幣5.5百萬元，主要反映我們截至2019年12月31日止年度除稅前溢利下跌。截至2020年6月30日，由於我們於2019年結清應付稅項，故應付稅項減至人民幣1.4百萬元。

流動資產淨值

下表載列截至所示日期我們流動資產淨值的詳情。

	截至12月31日			截至2020年	截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日	10月31日
	(人民幣千元)				(未經審核)
流動資產					
貿易應收款項	27,530	30,665	71,719	50,309	78,026
合約成本	3,091	9,033	4,421	11,258	13,546
可收回稅項	757	-	-	-	-
預付款項、按金及 其他應收款項	2,751	2,092	12,214	12,518	5,180
按公平值計入損益的 金融資產	5,000	1,289	17,900	17,400	18,500
銀行結餘及現金	90,219	99,205	73,642	65,534	48,391
流動資產總值	<u>129,348</u>	<u>142,284</u>	<u>179,896</u>	<u>157,019</u>	<u>163,643</u>
流動負債					
貿易應付款項	11,805	15,763	27,357	20,829	19,519
合約負債	14,506	36,152	30,346	31,184	17,001
其他應付款項及應計費用	7,189	7,847	16,523	13,576	7,769
租賃負債	2,394	5,106	3,794	9,908	8,656
應付稅項	5,061	8,753	5,471	1,416	3,930
流動負債總額	<u>40,955</u>	<u>73,621</u>	<u>83,491</u>	<u>76,913</u>	<u>56,875</u>
流動資產淨值	<u>88,393</u>	<u>68,663</u>	<u>96,405</u>	<u>80,106</u>	<u>106,768</u>

財務資料

我們的流動資產淨值由截至2017年12月31日的人民幣88.4百萬元減少至截至2018年12月31日的人民幣68.7百萬元，主要是由於(i)合約負債增加人民幣21.6百萬元，指於2018年收取的客戶按金；(ii)貿易應付款項增加人民幣4.0百萬元；部分被(a)合約成本增加人民幣5.9百萬元（指我們於2018年就醫學會議增加及營銷戰略和諮詢項目增加而向供應商支付的費用）；及(b)銀行結餘及現金增加人民幣9.0百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2018年12月31日的人民幣68.7百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣96.4百萬元，主要是由於(i)因業務擴張及由於我們於2019年最後季度向客戶出具更多發票而導致貿易應收款項增加人民幣41.0百萬元；(ii)按公平值計入損益的金融資產增加人民幣16.6百萬元，主要因我們於2019年購買結構性定期存款；及(iii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣10.1百萬元，主要指預付供應商款項及預付[編纂]開支；部分由(a)我們購買結構性定期存款及支付[編纂]開支以致銀行結餘及現金減少人民幣25.6百萬元；(b)貿易應付款項增加人民幣11.6百萬元；及(c)主要因[編纂]應計[編纂]開支而引致其他應付款項及應計費用增加人民幣8.7百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2019年12月31日的人民幣96.4百萬元減少至截至2020年6月30日的人民幣81.0百萬元，主要由於(i)季節性及COVID-19爆發導致貿易應收款項減少人民幣21.4百萬元；及(ii)辦公室租金開支上升令租賃負債增加人民幣6.1百萬元；部分被(i)季節性及COVID-19爆發期間現場業務活動減少導致貿易應付款項減少人民幣6.5百萬元；及(ii)合約成本（指我們就逾50個項目向供應商支付的費用）增加人民幣6.8百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2020年6月30日的人民幣80.1百萬元增加至截至2020年10月31日的人民幣106.8百萬元，主要由於(i)貿易應收款項增加人民幣27.7百萬元；及(ii)合約負債減少人民幣14.2百萬元；部分被(i)銀行結餘及現金減少人民幣17.1百萬元；及(ii)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣7.3百萬元所抵銷。

流動資金及資本資源

運營資金

我們主要將現金用作運營資金。於往績記錄期，我們的流動資金及資本資源的主要來源為運營活動所得現金及[編纂]前投資所得款項。截至2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣90.2百萬元、人民幣99.2百萬元、人民幣73.6百萬元及人民幣65.5百萬元。我們定期監控現金流量及現金結餘，努力維持最佳流動資金狀態以滿足運營資金需求，同時支持穩健的業務規模及擴張。

展望未來，我們相信將通過結合使用來自運營活動所得現金、銀行結餘及現金以及[編纂][編纂]淨額的資金來滿足流動資金需求。截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何銀行融資協議，故並無任何未動用銀行融資。董事認為我們擁有充足的運營資金用於現有及本文件日期後至少12個月的需求。

財務資料

現金流量

下表載列所示年度的節選現金流量數據。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)				
運營資金變動前					
運營現金流量	47,675	58,029	42,028	10,448	1,905
營運資金變動	(43,192)	6,196	(29,222)	(40,971)	4,943
已付所得稅	(6,124)	(5,386)	(8,291)	(7,542)	(3,921)
運營活動(所用)/所得					
現金淨額	(1,641)	58,839	4,515	(38,065)	2,927
投資活動所得/(所用)					
現金淨額	2,460	(30,383)	(24,523)	264	(7,627)
融資活動所得/(所用)					
現金淨額	31,179	(19,470)	(5,555)	(2,994)	(3,408)
現金及現金等價物增加					
/(減少)淨額	31,998	8,986	(25,563)	(40,795)	(8,108)
年初現金及現金等價物	58,221	90,219	99,205	99,205	73,642
年末現金及現金等價物	<u>90,219</u>	<u>99,205</u>	<u>73,642</u>	<u>58,410</u>	<u>65,534</u>

財務資料

運營活動所得／(所用) 現金淨額

截至2020年6月30日止六個月，運營活動所得現金淨額為人民幣2.9百萬元，包括運營活動所得現金人民幣6.8百萬元及已付所得稅人民幣3.9百萬元。截至2020年6月30日止六個月，我們的運營資金變動前運營活動所得現金流量為人民幣1.9百萬元。運營資金變動的正向調整主要指季節性及COVID-19爆發導致貿易應收款項減少人民幣22.8百萬元，部分被(i)合約成本(指我們就逾50個項目向供應商支付的費用)增加人民幣6.8百萬元；及(ii)季節性及COVID-19爆發導致貿易應付款項減少人民幣6.5百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，運營活動所得現金淨額為人民幣4.5百萬元，包括運營所用現金人民幣12.8百萬元及已付所得稅人民幣8.3百萬元。截至2019年12月31日止年度，我們的運營資金變動前運營活動所得現金流量為人民幣42.0百萬元。運營資金變動的負向調整主要指(i)貿易應收款項增加人民幣47.0百萬元，與收入增長一致；及(ii)合約負債減少人民幣5.8百萬元，反映收取客戶按金與收入確認之間的時間差異；部分被(i)因我們的收入增長，貿易應付款項增加人民幣11.6百萬元；及(ii)主要由於應計[編纂]開支增加，其他應付款項及應計費用增加[編纂]所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，運營活動所得現金淨額為人民幣58.8百萬元，包括運營活動所得現金人民幣64.2百萬元及已付所得稅人民幣5.4百萬元。截至2018年12月31日止年度，我們的運營資金變動前運營活動所得現金流量為人民幣58.0百萬元。運營資金變動的正向調整主要指(i)合約負債增加人民幣7.6百萬元，反映收到客戶訂金與確認收入的時間差；(ii)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣4.4百萬元，以及(iii)貿易應付款項增加人民幣4.0百萬元，反映採購水平及隨著收入增長而應付供應商的款項；部分被(i)合約成本增加人民幣5.9百萬元(相當於就2018年持續增加的醫學會議以及營銷戰略及諮詢項目的數目)；及(ii)貿易應收款項增加人民幣4.4百萬元(與我們的收入增長一致)所抵銷。

財務資料

截至2017年12月31日止年度，運營活動所用現金淨額為人民幣1.6百萬元，包括運營活動所得現金人民幣4.5百萬元及已付所得稅人民幣6.1百萬元。截至2017年12月31日止年度，我們的運營資金變動前運營活動所得現金流量為人民幣47.7百萬元。運營資金變動的負向調整主要包括(i)合約負債減少人民幣28.8百萬元，因為我們於2017年開始執行若干項目及於2016年收到相關訂金乃其後於2017年確認為收入；及(ii)貿易應收款項增加人民幣16.5百萬元與我們的收入增長一致；部分因我們在2017年更改支薪日令其他應付款項及應計費用增加人民幣3.3百萬元而抵銷。

投資活動所得／(所用) 現金淨額

截至2020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7.6百萬元，主要由於(i)就主要用作互聯網醫院服務的軟件及系統購買無形資產人民幣5.0百萬元；(ii)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣5.0百萬元；及(iii)購買物業、廠房及設備人民幣3.5百萬元；部分被(a)出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣5.7百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣24.5百萬元，主要由於(i)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣70.0百萬元；(ii)我們於2019年3月收購微聯動前向其墊付貸款人民幣20.0百萬元；及(iii)就主要用作患者教育及自測服務的軟件及系統購買無形資產人民幣10.9百萬元；部分由(i)出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣54.0百萬元；及(b)微聯動償還貸款人民幣20.0百萬元。

截至2018年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣30.4百萬元，主要是由於(i)為微聯動墊付貸款人民幣20.0百萬元；(ii)購買按公平值計入其他全面收益的權益工具（指我們注資四間公司股權人民幣16.7百萬元）；及(iii)購買物業、廠房及設備人民幣3.1百萬元；部分被(a)收購北京百川55%股權的現金流入淨額人民幣6.7百萬元；及(b)出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣5.7百萬元所抵銷。

截至2017年12月31日止年度，投資活動所得現金淨額為人民幣2.5百萬元，主要是由於出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣43.4百萬元所致，部分被(i)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣38.0百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣3.1百萬元所抵銷。

財務資料

融資活動所得／(所用) 現金淨額

截至2020年6月30日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣3.4百萬元，主要指就租賃負債主要部分支付人民幣3.1百萬元。

截至2019年12月31日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣5.6百萬元，主要指就租賃負債主要部分支付人民幣5.2百萬元。

截至2018年12月31日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣19.5百萬元，為(i)已付股息人民幣13.8百萬元；及(ii)就租賃負債支付人民幣5.4百萬元。

截至2017年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣31.2百萬元，指從[編纂]前投資者所收取所得款項人民幣36.7百萬元；部分由支付租賃負債人民幣5.2百萬元所抵銷。有關詳情，請參閱「歷史及重組－我們的主要附屬公司及運營實體」。

債務

我們的債務指租賃負債。我們截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日及2020年10月31日（即釐定我們債務的最後實際可行日期）的債務如下：

	截至12月31日			截至	截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日	10月31日
				2020年	2020年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
租賃負債					
流動	2,394	5,106	3,794	9,908	8,656
非流動	566	2,966	370	27,247	24,642
總計	<u>2,960</u>	<u>8,072</u>	<u>4,164</u>	<u>37,155</u>	<u>33,298</u>

財務資料

租賃負債

應用香港財務報告準則第16號後，我們就所有租賃確認使用權資產相應租賃負債，除非其合乎低價值或短期租賃資格。截至2020年6月30日，我們（作為承租人）的未償還流動及非流動租賃負債為人民幣37.2百萬元。租賃負債指支付使用相關資產的權利，為無抵押及無擔保。

截至2020年10月31日（即釐定我們債務的最後實際可行日期），除本文件另行披露外，我們並無任何其他已發行及未償還貸款或任何同意將予發行貸款、銀行透支、貸款及其他類似債務、按揭、押記或其他重大或然負債。

或然負債

截至2020年10月31日，我們並無任何重大或然負債、擔保或任何懸而未決或對我們構成威脅的重大訴訟或申索，可能對我們的業務、財務狀況或運營業績產生重大不利影響。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無任何資產負債表外承擔或安排。

資本開支

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月，我們的資本開支分別為人民幣3.4百萬元、人民幣5.2百萬元、人民幣13.0百萬元及人民幣8.5百萬元。該等資本開支乃有關(i)購買物業、廠房及設備；及(ii)研發活動資本化開支，並已資本化為無形資產。我們預期因開發用於互聯網醫院服務的電腦及移動軟件及平台而產生開支，該等開支可予資本化。有關開支將以[編纂][編纂]淨額及經營活動產生的現金流量提供資金。

關聯方交易

截至2019年12月31日止年度，我們向上海以漫醫療技術有限公司（其唯一股東為北京百川的董事）支付服務費用，而這與營銷材料製作有關。有關詳情，請參閱「附錄一—會計師報告」附註32。我們的董事確認關聯方交易乃按公平磋商基準進行，且不會扭曲往績記錄期內業績或令有關業績並非反映我們的未來表現。

財務資料

主要財務比率

下表載列截至所示日期或年度的主要財務比率。

	截至12月31日及截至該日止年度			截至2020年 6月30日 及截至該日 止六個月
	2017年	2018年	2019年	
毛利率 ⁽¹⁾	27.6%	28.3%	22.2%	20.3%
純利率 ⁽²⁾	11.7%	13.3%	5.2% ⁽²⁾	不適用 ⁽⁷⁾
平均股本回報率 ⁽³⁾	47.8%	35.2%	16.3% ⁽³⁾	不適用 ⁽⁸⁾
平均資產回報率 ⁽⁴⁾	25.7%	23.1%	10.2% ⁽⁴⁾	不適用 ⁽⁸⁾
流動比率 ⁽⁵⁾ /				
速動比率 ⁽⁶⁾	3.16	1.93	2.15	2.04

- (1) 按年／期內毛利除以該年／期間收入，再乘以100%計算。
- (2) 按年／期內溢利除以該年／期間收入，再乘以100%計算。對銷[編纂]開支影響後，我們截至2019年12月31日止年度的純利率應為7.9%。
- (3) 按年／期內溢利除以年／期初及年／期末總權益的平均結餘，再乘以100%計算。對銷[編纂]開支影響後，我們截至2019年12月31日止年度的平均股本回報率應為24.8%。
- (4) 按年／期內溢利除以年／期初及年／期末總資產的平均結餘，再乘以100%計算。對銷[編纂]開支影響後，我們截至2019年12月31日止年度的平均資產回報率應為15.5%。
- (5) 按流動資產除以截至同日的流動負債計算。
- (6) 於往績記錄期，我們沒有任何存貨，因此流動比率相等於速動比率。
- (7) 不適用，原因是我們錄得淨虧損。
- (8) 不適用，原因是服務需求受季節性影響，因此中期業績或不可與全年財務表現比較或反映全年財務表現。

毛利率

有關往績記錄期內毛利率變動詳情，請參閱「一 運營業績的同期比較」。

財務資料

純利率

我們的純利率由2018年的13.3%下跌至2019年的5.2%，主要由於毛利率下跌及[編纂]開支所致。我們的整體毛利率下跌主要由於患者教育及自測服務毛利率由23.7%下跌至15.7%，而營銷戰略和諮詢服務毛利率由38.3%下跌至23.8%。我們於截至2020年6月30日止六個月錄得淨虧損，主要是由於COVID-19爆發期間我們醫學會議項目所產生收入受到影響。有關往績記錄期內純利率變動詳情，請參閱「－運營業績的同期比較」。

平均股本回報率

我們的平均股本回報率由2017年的47.8%下降至2018年的35.2%，主要是由於2017年[編纂]前投資導致權益總額不斷增加。我們的平均股本回報率由2018年的35.2%下降至2019年的16.3%，主要由於2018年純利下跌及權益總額平均結餘相對較低，茲因我們於2018年宣派及結清股息人民幣54.2百萬元。

平均資產回報率

我們的平均資產回報率由2017年的25.7%下降至2018年的23.1%，主要是由於資產總值由截至2017年12月31日的人民幣140.3百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣203.2百萬元。我們的平均資產回報率由2018年的23.1%下降至2019年的10.2%，主要由於純利下跌及資產總值平均結餘上升。

流動比率

我們的流動比率由截至2017年12月31日的3.16下降至截至2018年12月31日的1.93，原因是流動負債（主要包括合約負債）由截至2017年12月31日的人民幣41.0百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣73.6百萬元。我們的流動比率由截至2018年12月31日的1.93增加至截至2019年12月31日的2.15，乃由於我們的流動資產由截至2018年12月31日的人民幣142.3百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣179.9百萬元，主要反映貿易應收款項增加。與我們截至2019年12月31日的流動比率2.15相比，截至2020年6月30日的流動比率維持穩定於2.04。有關流動資產及流動負債波動的原因，請參閱「－流動資產淨值」。

財務資料

財務風險的定量及定性披露

我們在日常業務過程中面臨各種財務風險，包括外匯風險、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理策略專注於金融市場的不可預測性，並力求儘量減少對我們財務表現的潛在不利影響。我們的高級管理層負責執行風險管理。有關詳情，請參閱「附錄一 — 會計師報告」附註4.2。

外匯風險

當未來商業交易或已確認資產及負債以我們功能貨幣以外的貨幣計值時，則會產生外匯風險。我們通過定期審閱淨外匯風險敞口管理外匯風險。於往績記錄期，我們並未對沖任何外幣波動。

我們主要於中國運營，大部分交易以人民幣結算。我們的管理層認為，由於我們並無重大金融資產或負債以實體各自功能貨幣以外的貨幣計值，故我們的業務並未面臨任何重大外匯風險。

信貸風險

於報告期末，我們因對手方未能履約而面臨將造成財務虧損的最大信貸風險源自綜合財務狀況表所列各自己確認金融資產的賬面值。我們的信貸風險主要來自應收貸款、貿易及其他應收款項以及銀行結餘。有關詳情，請參閱「附錄一 — 會計師報告」附註4.2(b)。

流動資金風險

我們旨在持有充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態特徵，我們透過維持充足的現金及現金等價物來維持資金的靈活性。有關詳情，請參閱「附錄一 — 會計師報告」附註4.2(c)。

資本風險管理

在管理資本（包括來自我們及關聯方的資金）時，我們旨在保障自身持續運營的能力，從而為我們提供回報及為其他利益相關者帶來利益，並維持最佳資本架構以提高權益的長期價值。

財務資料

股息

於2018年，我們宣派及結算人民幣54.2百萬元的股息，其中人民幣13.8百萬元以現金支付，餘下人民幣40.4百萬元以股份支付。於往績記錄期，概無派付或宣派任何其他股息。未來股息款項將取決於可自我們中國附屬公司收取的股息。中國法律規定，股息僅可自按中國會計原則計算的純利支付，而其在許多方面與其他司法權區的公認會計原則（包括香港財務報告準則）不同。中國法律亦規定，外國投資企業須將其部分純利撥作為法定儲備，而不可用作現金股息分派。倘我們的附屬公司產生債務或虧損，或根據我們或我們的附屬公司日後可能訂立的銀行信貸融資或其他協議的任何限制性契諾，來自該等附屬公司的分派亦或會受到限制。

於考慮我們的運營業績、財務狀況、現金需求及可用情況以及董事會當時認為有關的其他因素後，董事會可能於未來宣派股息。任何股息的宣派及派付以及金額均須遵守組織章程文件及公司法的規定。現時我們並無固定股息支付率。此外，董事可能不時就本公司發行在外的股份派付中期股息，並授權從本公司依法可用的資金中派付有關股息。

可供分派儲備

截至2019年12月31日，本公司根據香港財務報告準則擁有人民幣32.0百萬元的保留盈利，作為可供分派予股東的儲備。

財務資料

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃按下列附註編製，用以說明[編纂]的影響（猶如其已於2020年6月30日發生）。其僅供說明用途而編製，且基於其假設性質，或未能反映截至2020年6月30日或任何未來日期本公司擁有人應佔本集團有形資產淨值的真實情況。

[編纂]

財務資料

[編纂]開支

我們將承擔的[編纂]開支估計約為人民幣[編纂]元（按[編纂]範圍中位數每股股份[編纂]港元計算）（相等於約[編纂]港元，佔[編纂]合計[編纂]總額約[編纂]%）（包括[編纂]、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費），且並無計及因[編纂]及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份。於往績記錄期內，我們自綜合全面收益表作為行政開支扣除的金額約為[編纂]。於2020年6月30日後，預期約人民幣[編纂]元自綜合全面收益表扣除，並預期約人民幣[編纂]元於[編纂]後入賬列作自權益扣除。上述[編纂]開支為最近實際可行估計及僅供參考，而實際金額可能與估計有所不同。

近期發展及無重大不利變動

因應一種名為COVID-19的新型冠狀病毒近期於中國及海外爆發，中國政府已實施遏制病毒全面擴散及治療方案，包括但不限於延長中國春節假期，限制於辦公室上班、交通管制、禁止出遊、調動全國醫療資源以支援武漢病毒中心治療，並規定醫院管理及控制僱員及服務以防止患者聚集及交叉感染。

即使我們的運營及財務表現於2020年第一季度已受到COVID-19爆發的負面影響，按照我們當前評估，我們的董事預期我們2020年全年的財務表現並不會因COVID-19爆發而受到重大不利影響。

詳情請參閱「概要－近期發展及無重大不利變動」及「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能面臨自然災害、戰爭或恐怖主義行為、流行病發生（尤其是COVID-19爆發）或其他我們無法控制的因素」。

經審慎周詳考慮後，董事確認，除COVID-19爆發影響及「－[編纂]開支」所披露者外，直至本文件日期，我們的財務及貿易狀況或前景自2019年12月31日以來概無重大不利變動，且自2019年12月31日以來，概無將嚴重影響會計師報告（其全文載於附錄一）所列資料的事項。

上市規則規定的披露

董事已確認，截至最後實際可行日期，彼等並不知悉任何可能導致彼等須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的情況。