

## 財務資料

閣下在閱讀以下討論及分析的同時，應一併閱讀本文件「附錄一—會計師報告」所載我們的綜合財務報表以及隨附附註。我們的綜合財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（可能於重大方面與其他司法權區的公認會計原則有所不同）編製。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析包含反映目前對未來事件及財務表現的觀點的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據經驗及對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的理解以及我們認為於有關情況下屬合適的其他因素所作的假設及分析而作出。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測取決於我們無法控制的多項風險及不確定因素。詳情請參閱「前瞻性陳述」及「風險因素」。

### 概覽

我們是中國的一家醫學運營服務提供商，為醫療機構提供全套的診斷檢測服務，按收入計算，於2020年在中國醫學運營服務市場的市場份額為3.7%。醫學運營服務主要與為醫療機構提供的診斷檢測服務有關，該等服務可分診斷外包服務及為醫聯體提供的診斷檢測服務。我們在我們的六個獨立臨床實驗室（「獨立臨床實驗室」）及醫療機構內的現場診斷中心為醫療機構提供該等診斷檢測服務，並根據所進行檢測的類型及數量向其收取診斷服務費。根據弗若斯特沙利文，中國醫學運營服務市場預期將由2020年的人民幣30,694.9百萬元增長至2025年的人民幣47,946.1百萬元，複合年增長率為9.3%。其次，我們亦通過一間門診診所為中國非醫療機構提供診斷檢測服務。

作為中國一家醫學運營服務提供商，我們通過診斷專業知識及強大的標準化能力、向醫聯體提供的診斷檢測服務、廣大忠誠的客戶群，以及具有豐富經驗的管理團隊，實現了可持續增長。我們相信，該等競爭優勢難以複製，且我們處於有利位置，可把握中國醫學運營服務市場的巨大增長潛力。於2018年及2019年，我們分別錄得年度虧損人民幣50.3百萬元及人民幣31.5百萬元。由於我們拓展為醫聯體提供的診斷檢測服務及感染病診斷檢測量因COVID-19疫情而增加，截至2020年12月31日止年度，我們錄得年度溢利人民幣260.2百萬元。截至2021年12月31日止年度，我們的溢利進一步增至人民幣381.9百萬元，此乃主要由於我們於2021年提供的COVID-19檢測數量增加所致。

## 財務資料

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績一直且預期將繼續受多項因素影響，其中許多因素可能非我們所能控制。對主要因素的討論載列如下。

#### 中國醫學運營服務市場的增長

我們的財務表現及未來業務增長取決於中國醫學運營服務市場的發展及增長。根據弗若斯特沙利文，2020年中國的醫學運營服務市場規模約為人民幣30,694.9百萬元，較2016年的人民幣11,739.2百萬元有所增長，複合年增長率為27.2%。醫學運營服務市場主要受中國醫療保健市場的整體增長所推動。近年來，中國醫療保健服務市場的增長受政府促進醫療改革的有利政策、不斷增長的醫療保健開支及中國日益增長的醫療保健意識的推動。根據弗若斯特沙利文，自2016年至2020年，中國醫療保健服務市場的市場規模由人民幣33,166億元增加至人民幣48,690億元，複合年增長率為10.1%。隨著醫療保健意識的不斷提高及人口老齡化的日益加深，中國醫療保健服務市場預計將於2025年達到人民幣75,196億元，2020年至2025年的複合年增長率為9.1%。隨著醫療保健服務市場的增長，預期中國醫學運營服務市場將繼續以9.3%的複合年增長率增長，至2025年達到人民幣47,946.1百萬元。作為中國一家醫學運營服務提供商，我們預期將抓住該市場的增長機遇，這將影響我們的經營業績及未來表現。詳情請參閱「行業概覽」。

#### 中國醫療改革

過去十年，中國政府頒佈了一系列法律、法規及政策，以改革中國醫療保健行業。中國醫療改革的一個主要目標是通過有效地在中國的醫療機構中重新分配資源，解決醫療資源分配不均的問題。該問題解決方案的一部分是根據於2018年8月頒佈的《關於進一步做好分級診療制度建設有關重點工作的通知》及於2020年7月頒佈的《醫療聯合體管理辦法（試行）》引進醫聯體。醫聯體是由成員醫院、社區衛生診所及其他醫療機構組成，旨在優化醫療資源分配，並已在中國多個城市及地區建立。為更好地分配醫療資源，醫聯體已向獨立臨床實驗室尋求醫學運營服務，並自行建立實驗室進行診斷檢測，這對於指導患者去合適的醫院或診所就診至關重要。作為該行業的先行者之一，我們協助建立及運營的現場診斷中心數量由截至2018年12月31日的79間增加至截至2019年12月31日的132間，並進一步增加至截至2021年12月31日的275間。醫療改革政策繼續實施，且醫聯體仍在全國範圍內發展，這將繼續塑造及影響醫學運營服務行業，從而影響我們未來的財務表現。

## 財務資料

### 收益及毛利

於往績記錄期間，我們主要自提供診斷外包服務及為醫聯體提供診斷檢測服務產生收益。其次，我們亦為非醫療機構提供診斷檢測服務。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們的收益分別為人民幣596.3百萬元、人民幣677.8百萬元、人民幣1,200.3百萬元及人民幣1,696.7百萬元。

- *診斷外包服務*。我們為醫院、其他醫療機構及公共機構提供診斷檢測服務，其因不具相關檢測能力及／或成本效益而將檢測業務外包予我們。我們自此類服務獲得的收益由2018年的人民幣449.3百萬元增加至2019年的人民幣463.1百萬元，並進一步增加至2020年的人民幣857.7百萬元。該收益於2021年進一步增加至人民幣1,024.3百萬元。該收益佔總收益的百分比由2018年的75.3%下降至2019年的68.3%，並隨後增長至2020年的71.5%。於2021年，我們的診斷外包服務收益減少至60.4%，主要由於向醫聯體提供診斷檢測服務所產生的收益的增幅超過診斷外包服務所產生的收益的增幅。隨著我們持續改善及提高診斷外包服務，截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們的規模經濟取得更多增長，毛利率亦隨之增長，分別為39.0%、42.3%、54.6%及52.4%。於2021年，診斷外包服務的毛利率較2020年輕微下降，此乃由於政府定價協議設定的COVID-19檢測價格因其成為常規檢測而降低。於2020年，由於感染病診斷檢測數量增加（尤其是為應對COVID-19疫情而進行的COVID-19檢測數量增加），該等服務的收益大幅增加，亦使我們能透過規模經濟來增加毛利率，並根據銷量與若干供應商協商折扣。該等服務的收益佔總收益的百分比波動將繼續影響我們的整體毛利率。
- *為醫聯體提供的診斷檢測服務*。我們協助醫院建立現場診斷中心，並為醫聯體內的醫院提供診斷檢測服務。我們自此類服務獲得的收益由2018年的人民幣100.8百萬元增加至2019年的人民幣166.1百萬元。由於感染病診斷檢測（特別是COVID-19檢測）數量增加，該收益進一步增加至2020年的人民幣275.8百萬元。由於相同的原因及由於對遺傳病診斷檢測的需求隨著COVID-19疫情好轉及因我們的兩個遺傳病診斷中心的擴張而有所增加，該收益進一步增加至2021年的人民幣619.4百萬元。該收益佔總收益的百分比由2018年的16.9%增長至2019年的24.5%，與所提供診斷檢測服務數量的增長一致。該收益佔總收益的份額下降至2020年的22.9%，主要由於感染病診

## 財務資料

斷檢測數量增加，導致2020年自我們的診斷外包服務產生的收益大幅增加所致。於2021年，該收益佔總收益的百分比進一步增長至36.5%。由於龍頭醫院與成員醫院之間加強合作，預期為醫聯體提供的診斷檢測服務可有機拓展至更多成員醫院，特別是對於欠發達地區的成員醫院。根據(i)具有相似預期檢測量的診斷外包服務客戶；及(ii)我們為醫聯體向客戶提供的診斷檢測服務的一攬子綜合服務，我們為醫聯體提供的診斷檢測服務的費用通常比診斷外包服務的費用高約5%至10%，故我們為醫聯體提供的診斷檢測服務一般擁有較高的毛利率。於2018年、2019年、2020年及2021年，為醫聯體提供診斷檢測服務的毛利率分別為42.5%、49.3%、51.9%及52.8%。由於該等服務所得收益一般呈增長趨勢（按整體收益計），我們預期由此帶來的較高及不斷增長的毛利率將會影響我們未來的整體毛利率。

- 為非醫療機構提供的診斷檢測服務。於往績記錄期間，我們收益的一小部分來自為非醫療機構提供的診斷檢測服務。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們為非醫療機構提供的診斷檢測服務的毛利率分別為48.4%、44.0%、66.0%及67.3%。我們為非醫療機構提供的診斷檢測服務的毛利率由2018年的48.4%下降至2019年的44.0%，主要由於2019年我們於廣東省的門診診所開張後若干固定成本增加，且由於我們逐漸將重心轉轉移至與其他我們能夠收取高銷售價格的非醫療機構合作，我們於2019年終止與保險公司的業務，導致門診診所的檢測量減少。該等服務的毛利率由2019年的44.0%增長至2020年的66.0%，並進一步增長至2021年的67.3%，主要由於非醫療機構對COVID-19檢測的需求因COVID-19疫情而增加及於2021年來自COVID-19檢測的收益佔來自診斷檢測服務的收益的百分比增加。

於往績記錄期間，我們主要專注於病理檢測、遺傳病診斷檢測、感染病診斷檢測及常規診斷檢測等診斷檢測。由於我們開始專注該等領域的診斷檢測，我們已能夠把握各領域的需求增長。尤其是，我們的感染病診斷檢測能力的建立，使我們能夠於2020年及2021年提供因疫情而產生大量需求的COVID-19檢測。我們的總收益由2019年的人民幣677.8百萬元增加至2020年的人民幣1,200.3百萬元，並進一步增加至2021年的人民幣1,696.7百萬元。特別是，我們於2020年及2021年分別錄得來自

## 財務資料

COVID-19檢測的收益人民幣547.1百萬元及人民幣985.7百萬元，佔我們同期總收益的45.6%及58.1%。就為醫聯體提供診斷檢測服務及診斷外包服務產生的收益而言，我們COVID-19檢測的毛利率於2020年分別為55.6%及63.8%，而於2021年分別為54.0%及57.4%。隨著醫院、醫生及公眾日漸認識到診斷檢測在該等重點領域的重要性且隨著公共醫療保健意識的提升，我們相信，其對我們的服務需求將會持續顯著。

### 我們的經營開支

於往績記錄期間，我們主要產生銷售開支及行政開支，乃由於我們為醫學運營服務奠定基礎，並建立我們與醫聯體及其他客戶的關係網絡所致。我們的經營開支（尤其是營銷及推廣開支等可變開支）的波動已經並將繼續影響我們的盈利能力。

- **銷售開支。**我們的銷售開支主要包括營銷及推廣開支，主要指支付予幫助我們開展營銷活動的第三方市場服務提供商的服務費以及銷售及營銷人員的員工成本。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們的銷售開支分別為人民幣187.1百萬元、人民幣192.7百萬元、人民幣219.0百萬元及人民幣273.3百萬元。該同比增長乃主要由於隨著業務整體增長以及營銷及推廣活動規模的增長，營銷及推廣開支增加所致。我們的銷售開支佔收益的百分比由2018年的31.4%下降至2019年的28.4%，並進一步下降至2020年的18.2%，因為隨著業務規模的增長，我們提高了銷售及營銷人員的工作效率，特別是在2020年，由於COVID-19疫情早期階段政府提供各種支持及補助，我們的COVID-19檢測業務一般不需要付出太多銷售及營銷努力。我們銷售開支佔收益的百分比進一步下降至2021年的16.1%，乃由於我們參加政府於2021年資助的廣東省全員COVID-19檢測篩查項目，所以需要的營銷力度較低。
- **行政開支。**我們的行政開支主要包括員工成本、諮詢及專業服務費、折舊及攤銷費用，以及與我們的研發有關的所耗用試劑及藥品成本。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們的行政開支分別為人民幣104.6百萬元、人民幣112.7百萬元、人民幣104.8百萬元及人民幣152.1百萬元。2018年至2019年行政開支的增加，主要反映了與專業合規及稅務諮詢有關的員工成本以及諮詢及專業服務費的增加。2019年至2020年，我們的行政開支減少，此乃由於我們不再需要第三方的戰略規劃服務所致，

---

## 財務資料

---

而諮詢及專業服務費亦相應減少。我們的行政開支進一步增加至2021年的人民幣152.1百萬元，主要反映了我們於2021年產生的[編纂]。我們的行政開支佔收益的百分比由2018年的17.5%下降至2019年的16.6%，並進一步下降至2020年的8.7%，反映我們在業務擴張中管理成本的能力。我們行政開支略微增長至2021年的9.0%，主要由於我們產生的[編纂]所致。

### 編製基準

財務資料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（「香港財務報告準則」）編製。財務資料乃根據歷史成本法編製，並經重估按公平值計量的若干金融資產作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務資料需要使用若干重要會計估計。管理層亦須在應用我們的會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範疇，或假設及估計對財務資料屬重大的範疇，於本文件附錄一所載會計師報告附註4披露。

於2018年1月1日開始的會計期間生效的香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」以及於2019年1月1日開始的會計期間生效的香港財務報告準則第16號「租賃」於整個往績記錄期間一直貫徹應用。

### 關鍵會計政策、判斷及估計

編製財務報表需要管理層作出影響收益、開支、資產及負債呈報金額以及隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定性可能導致日後須對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。我們的重大會計政策、判斷及估計詳載於本文件附錄一所載會計師報告附註2及4。下文載列我們認為對了解我們的財務狀況及經營業績而言最為重要的重大會計政策。

### 收益確認

我們於往績記錄期間的收益主要指向不同類型的客戶（包括診斷外包客戶、為醫聯體及非醫療機構提供診斷檢測服務的客戶）提供診斷檢測服務的所得款項。診斷檢測業務的收益於診斷檢測報告發出並由客戶接收時予以確認。

## 財務資料

### 貿易應收款項減值

就貿易應收款項而言，我們應用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，其要求預期存續期損失自首次確認資產起予以確認。撥備矩陣乃根據於具有類似信貸風險特徵的貿易應收款項預期存續期內歷史觀察拖欠率而釐定，並就前瞻性估計作出調整。歷史觀察拖欠率於每個報告日更新並分析前瞻性估計變動。

我們基於有關違約風險及預期虧損率的假設作出貿易及其他應收款項的預期信貸虧損撥備。我們運用判斷力基於其過往歷史、現行市況以及各報告期末的前瞻性估計作出該等假設及選擇用於減值計算的輸入數據。倘預期與原始估計不同，則該差額將影響有關估計變動期間貿易及其他應收款項以及可疑債務支出的賬面值。

### 按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益的公平值計量

按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益的公平值評估乃根據第三級公平值等級計量，須採用重大估計，包括無風險利率、預期波幅、相關財務預測、近期交易的市場資料（例如被投資公司近期進行的集資交易）及其他假設。該等假設及估計的變動可能會嚴重影響該等投資各自的公平值。

我們的財務部門就財務報告目的進行第三級金融工具的估值。我們按個別情況管理該等投資的估值運用。我們的財務部門至少每年使用估值技術釐定我們第三級工具的公平值，並向本公司高級管理層及董事報告。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.3。

劃分為第三級公平值層級計量的按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益的金融資產主要為股本投資及債務投資。

就評估股本投資及債務投資的公平值而言，經參考證監會於2017年5月頒佈的適用於聯交所上市公司董事的「有關董事於企業交易估值方面的責任指引附註」項下的指引，董事已承諾作出以下主要措施：(i)在評估財務預測及假設時考慮可得資料，包括但不限於歷史財務表現、市場前景、可資比較公司狀況、經濟、政治及行業狀況；(ii)委聘獨立外部估值師以協助我們的管理層評估公平值；(iii)考慮外部估值師的獨立性、聲譽、能力及客觀性，以確保該估值師具備適當資格；(iv)與我們的管理層及外部估值

## 財務資料

師審閱及討論估值模式及方法；及(v)審閱估值師編製的估值工作報告及結果。估值技術經獨立及公認國際業務估值師核實後方可進行估值並加以調整，以確保輸出數據反映市場狀況。有關股本投資及債務投資的估值、第3級公平值計量所用重大不可觀察輸入數據的詳情及量化資料載於附錄一會計師報告附註23。

申報會計師已根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內歷史財務資料出具的會計師報告」進行必要的審核工作，以就本文件附錄一內本集團於往績記錄期間的整體歷史財務資料發表意見。申報會計師對本集團於往績記錄期間整體歷史財務資料的意見，載於本文件附錄一第I-2頁。

聯席保薦人已進行相關盡職調查工作，包括(i)獲取有關估值師的資格證及其核心團隊成員的背景、資歷及工作經驗方面的資料；(ii)獲取及審閱估值師發出的估值報告；(iii)了解估值師就分類為第三級公平值計量的金融資產進行估值所用的主要基準及假設；(iv)審閱本文件附錄一所載會計師報告的相關附註；及(v)了解本公司管理層及申報會計師為對本集團於往績記錄期間的整體歷史財務資料作出報告而就第三級金融工具估值所作的工作。經考慮本公司管理層及申報會計師所作的工作以及上述相關盡職調查後，聯席保薦人並無注意到任何重大事項，表明本公司管理層並無進行充分調查及盡職調查，或本公司管理層對估值師工作成果的依賴屬不合理。

### 對本集團所創辦非營利性診所的控制權評估

於往績記錄期間，本集團共創辦31家非營利性社區衛生診所。截至最後實際可行日期，據董事所深知，剩餘22家中17家（不包括九家於2020年停止營運的社區衛生診所）的非營利社區衛生診所（「社區診所」）仍在運作。於本集團於2021年1月出售後，於2021年6月至7月期間，其他5家社區診所停止營運或被出售。儘管我們投資了該等診所，我們對該等診所並無控制權。我們已與該等診所簽訂協議，據此，我們取得於若干期間向該等非營利性社區衛生診所提供管理服務的合約權利，並有權收取截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以績效為基礎的管理費。該等合約權利已被本集團於2021年1月出售從事社區診所管理的附屬公司時一併出售。

---

## 財務資料

---

經考慮下列因素後，我們對該等非營利性社區衛生診所（「社區診所」）並無控制權：

根據香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」（「香港財務報告準則第10號」），控制原則載列如下三個控制因素，包括投資者是否具備以下條件：

- (a) 可對投資對象行使之權力；
- (b) 從參與投資對象營運而取得可變回報之風險或權利；及
- (c) 藉着對投資對象行使權力而影響投資者回報金額之能力。

我們已根據香港財務報告準則第10號所載原則進行分析：

**(a) 對社區診所無控制權**

根據各社區診所的組織章程細則，理事會是社區診所重大業務事宜的最高決策機構。於往績記錄期間，各社區診所的理事會由3至8名成員組成，其中只有1名由我們委任，餘下的理事會成員由職工代表大會選出。因此，我們無權處理社區診所的重大業務事宜，因為職工代表（作為一個團體）在該等事項上有實際否決權；

其中一名理事會成員（「理事會成員」）亦擔任贛江新區雲舟信息技術服務有限公司（前稱為南昌雲舟信息技術服務有限公司）（「贛江雲舟」）的總經理以及本集團的另外兩家附屬公司（珠海市銀樺貿易發展有限公司（「珠海銀樺」）及珠海市珠暢貿易有限公司（「珠海珠暢」））的總經理。

贛江雲舟主要從事銷售及營銷活動，並非本集團的主要附屬公司。贛江雲舟的所有銷售及營銷活動，包括合約談判、定價及簽署，須經本集團審核及批准。因此，理事會成員並無最終決策權，且僅執行於集團層面作出的決定。

珠海銀樺及珠海珠暢為出售組別的附屬公司，並無重大業務營運。

## 財務資料

此外，各社區診所的僱員代表委員會均由社區診所僱員選出，任期為1至3年。根據社區診所的章程細則及規章，僱員代表於任期屆滿後可獲重選。診所的所有僱員均有資格根據候選人的聲譽及參與社區診所事務的積極性進行投票。僱員代表的選舉及重選毋須經本集團事先批准。社區診所僱員如認為現有僱員代表並無代表其最佳利益及為其最佳利益行事，則有資格重新提名另一名首選僱員代表。

經考慮上述分析後，董事認為(i)贛江雲舟、珠海銀樺及珠海珠暢均屬於無業務營運的出售組別或本集團的非主要附屬公司；(ii)理事會成員並無最終決策權或影響本集團的權力；及(iii)各社區診所的僱員代表委員會可無需經本集團事先批准或同意，由各社區診所僱員選出或重選。

因此，董事認為，即使理事會成員於本集團附屬公司或出售組別的附屬公司擔任董事或高級管理層職位，由於本集團對該等診所並無權力，故不會影響本集團對非營利性社區衛生診所並無控制權的結論。

### **(b) 無法運用我們對社區診所的權力影響其有權獲得的服務費**

醫院管理協議所載的管理費率及其他重要條款(被視為社區診所的重大業務事宜)，乃經各社區衛生診所與我們參考收益增長及市場價格磋商後釐定，並須經社區診所理事會過半數批准後方可作實。我們並無酌情權或能力來影響社區診所應付的管理費或醫院管理協議所載的其他重大條款。

經考慮上述分析，我們認為根據香港財務報告準則第10號，我們對社區診所並無控制權。作為重組的一部分，我們已於2021年1月出售該等從事社區診所管理的附屬公司。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構」。

與申報會計師進行討論後，我們的董事認為於非營利社區衛生診所的投資乃根據香港會計準則第38號「無形資產」(「香港會計準則第38號」)列賬為提供管理服務的合約權利的無形資產。申報會計師意見乃根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報聘

## 財務資料

用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」就本集團整體於往績記錄期間的歷史財務資料出具，載於本文件附錄一。

於2018年及2019年，提供與31家社區診所有關的管理服務的合約權利已自第三方取得，總成本為人民幣42.7百萬元。

根據該等協議，我們為該等醫院提供為期40年的管理服務。提供管理服務的合約權利按成本減累計攤銷列賬。攤銷採用直線法計算，將合約權利成本於其可使用年期40年內分配。

倘有事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回，則須攤銷的資產會進行減值測試。鑒於若干社區衛生診所仍處於邊際淨收入階段，我們的管理層認為截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度有減值跡象，並已進行減值測試。

向個別社區診所提供管理服務的合約權利的可收回金額乃根據使用價值計算而釐定。該等計算採用現金流量預測，基於我們的管理層批准的涵蓋五年預測期間的財務預算計算得出。五年預測期後的現金流量採用下述估計增長率推斷得出。增長率不超過個別社區診所經營業務的長期平均增長率。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，使用價值計算所用主要假設、長期增長率及貼現率如下：

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	%	%	%
收益（複合增長率%）(i)	14.2-30.5	14.4-30.2	14.1-29.1
長期增長率(ii)	5	5	5
稅前貼現率(iii)	15.6-17.4	15.6-17.4	15.6-17.4

附註：

- (i) 收益複合增長率適用於五年預測期。該增長率基於過往表現及管理層對市場發展的預期，並考慮到各社區診所附近的居民密度、要達到的平均門診率、每位患者的收費率等。

## 財務資料

- (ii) 長期增長率適用於餘下管理服務期間，不包括首個五年預測期間，不超過社區衛生診所經營業務的長期平均增長率。
- (iii) 所使用貼現率為稅前貼現率，反映個別社區診所的特定風險。計算使用價值以評估合約權利減值所用未來現金流量不包括所得稅收繳，因此我們的管理層在計算若干社區衛生診所的可收回金額時使用稅前貼現率以與未來現金流量匹配。

該等減值測試結果顯示，截至2018年及2019年12月31日止年度，淨空分別為人民幣5,357,000元以及人民幣9,932,000元，無需確認任何減值。由於運營受到2020年突發的COVID-19疫情的不利影響，九家社區衛生診所自2020年2月至9月暫停或終止運營，我們的管理層已評估並認為須確認減值人民幣7,790,000元，即有關該等九家社區衛生診所的無形資產於其各自關閉日期的賬面值。

### 即期及遞延所得稅

我們於中國須繳納企業所得稅。於釐定稅項撥備金額及支付相關稅項的時間時須作出判斷。日常業務過程中的許多交易及計算方法不一定能確定最終稅項。倘該等事項的最終稅務結果與最初入賬金額有所不同，該等差額將影響稅務釐定期間內的所得稅及遞延稅項撥備。有關若干暫時性差額及稅項虧損的遞延稅項資產，在管理層認為將來有可能有應課稅溢利與暫時性差額或稅項虧損抵免對銷時確認。其實際動用結果可能有所不同。

### 非流動資產減值

我們每年對非流動資產（包含於聯營公司的投資、預付款項及提供管理服務的合約權利）進行減值測試。倘發生相關事件或情況變動表明該等資產的賬面值超過其可收回金額，則對於聯營公司的投資、預付款項及無形資產進行測試。可收回金額乃根據公平值減銷售成本及使用價值兩者中較高者釐定。釐定使用價值屬涉及管理層判斷的範疇，以評估無形開發資產的賬面值是否不可用或於聯營公司的投資是否可由未來現金流量的現值淨額支持。於計算未來現金流量的現值淨額時，我們作出若干假設，包含管理層預期的(i)商業化的時間、生產力及市場規模；(ii)收益的複合增長率；(iii)成本及經營開支；及(iv)貼現率的選擇，以反映所涉風險。

## 財務資料

### 綜合全面收益表的主要項目說明

下表載列於所示期間我們的綜合全面收益表：

	截至12月31日止年度							
	2018年		2019年		2020年		2021年	
	(人民幣千元，百分比除外)							
收益	596,308	100.0%	677,826	100.0%	1,200,320	100.0%	1,696,740	100.0%
收益成本	(355,923)	(59.7)	(378,632)	(55.9)	(544,425)	(45.4)	(797,603)	(47.0)
<b>毛利</b>	<b>240,385</b>	<b>40.3</b>	<b>299,194</b>	<b>44.1</b>	<b>655,895</b>	<b>54.6</b>	<b>899,137</b>	<b>53.0</b>
銷售開支	(187,080)	(31.4)	(192,655)	(28.4)	(219,015)	(18.2)	(273,304)	(16.1)
行政開支	(104,639)	(17.5)	(112,749)	(16.6)	(104,753)	(8.7)	(152,078)	(9.0)
金融資產減值虧損淨額	(117)	-	(6,386)	(0.9)	(5,315)	(0.4)	(23,073)	(1.4)
其他收入	22,513	3.8	6,115	0.9	14,056	1.2	7,869	0.5
其他虧損	(851)	(0.1)	(289)	-	(1,288)	(0.1)	(1,121)	(0.1)
按公平值計入損益的金融資產 的公平值變動	2,532	0.4	9,830	1.5	1,882	0.2	264	0.0
財務成本－淨額	(4,810)	(0.8)	(11,731)	(1.7)	(17,075)	(1.4)	(6,474)	(0.4)
以權益法列賬的應佔聯營公司淨虧損	(485)	(0.1)	(1,961)	(0.3)	(1,559)	(0.1)	-	-
<b>除所得稅前(虧損)/溢利</b>	<b>(32,552)</b>	<b>(5.5)</b>	<b>(10,632)</b>	<b>(1.6)</b>	<b>322,828</b>	<b>26.9</b>	<b>451,220</b>	<b>26.6</b>
所得稅抵免/(開支)	3,808	0.6	(757)	(0.1)	(52,519)	(4.4)	(78,722)	(4.6)
持續經營業務(虧損)/溢利	(28,744)	(4.8)	(11,389)	(1.7)	270,309	22.5	372,498	22.0
已終止經營業務(虧損)/溢利	(21,600)	(3.6)	(20,155)	(3.0)	(10,137)	(0.8)	9,395	0.6
<b>年度(虧損)/溢利</b>	<b>(50,344)</b>	<b>(8.4)</b>	<b>(31,544)</b>	<b>(4.7)</b>	<b>260,172</b>	<b>21.7</b>	<b>381,893</b>	<b>22.5</b>
以下人士應佔(虧損)/溢利：								
－本公司擁有人	(49,408)	(8.3)	(30,957)	(4.6)	255,334	21.3	380,932	22.5
－非控股權益	(936)	(0.2)	(587)	(0.1)	4,838	0.4	961	0.1
其他全面(虧損)/收入，扣除稅項	(11,171)	(1.9)	10,387	1.5	15,805	1.3	3,303	0.2
<b>年度全面(虧損)/收入總額</b>	<b>(61,515)</b>	<b>(10.3)</b>	<b>(21,157)</b>	<b>(3.1)</b>	<b>275,977</b>	<b>23.0</b>	<b>385,196</b>	<b>22.7</b>
以下人士應佔全面 (虧損)/收入總額：								
－本公司擁有人	(60,371)	(10.1)	(20,763)	(3.1)	270,845	22.6	384,065	22.6
－非控股權益	(1,144)	(0.2%)	(394)	(0.1%)	5,132	0.4%	1,131	0.1%

---

## 財務資料

---

### 業務可持續性

#### 歷史財務資料

我們於截至2018年1月1日錄得累計虧損人民幣83.3百萬元。我們於截至2018年1月1日的累計虧損主要是由於我們自2015年至2017年產生淨虧損，此乃由於(i)2015年至2017年的毛利率較低，主要因為我們當時進行的大部分診斷檢測為常規診斷檢測，總體毛利率較低；(ii)我們委聘更多第三方市場服務提供商以建立我們的診斷檢測服務銷售網絡而產生更多銷售開支；及(iii)行政開支增加，原因為(a)我們僱用更多僱員以支持我們的業務及研發活動致使員工成本上升；及(b)研發開支增加，由於開發雲康App的費用於2016年及2017年支銷，以及與改進冷鏈物流系統及我們的IT系統及診斷方式的研發產生若干研發開支。雲康App是我們自主為醫生及醫療機構開發的應用程序，其中包括(i)雲康醫生，醫生可通過該App審閱我們發出的診斷檢測報告；及(ii)雲康醫療機構報告審閱App，醫療機構可通過該App審閱其向我們發出的診斷檢測進度及診斷檢測報告。目前，雲康醫生有超過768名用戶，而雲康醫療機構報告審閱App則有超過3,160名用戶。

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們分別錄得虧損淨額人民幣49.4百萬元及人民幣31.0百萬元。我們於2018年及2019年的財務表現主要反映我們推廣為醫聯體提供的診斷檢測服務及發展我們的診斷能力及平台所作出的努力，而這些均需要支付初步費用及投資。我們產生大量經營開支，尤其是銷售開支，乃由於我們開展重大營銷及推廣活動以推廣我們的醫學運營服務。此外，我們於2019年錄得相對較高的行政開支，此乃由於我們於2019年員工成本增加，由於聘請更多僱員支持我們的業務擴張且諮詢及專業開支增加，主要與我們為更好地了解中國的醫學運營服務市場及競爭格局獲得市場研究及分析而支付的一次性服務費有關。

## 財務資料

### 已採取的措施

我們已採取以下措施將我們的業務扭轉為盈利狀況。

- **逐步轉向毛利率更高的檢測。**於2015年，我們進行的大部分診斷檢測為常規診斷檢測，總體毛利率較低。自2016年起，我們已逐步將業務重點轉移至感染病診斷檢測、病理檢測及遺傳病診斷檢測，由於其技術要求較高，故其毛利率較高。於往績記錄期間，我們來自感染病診斷檢測、病理檢測及遺傳病診斷檢測（總計）的收益穩步增加。
- **成本控制。**我們已採取多項措施控制成本，尤其是行政開支。我們已削減我們的員工人數，尤其是負責研發的IT部門，員工人數由2016年12月31日的101名減少至2018年12月31日的58名，並進一步減少至截至2021年12月31日的49名。IT部門的人數減少主要是由於我們過往僱用多名僱員為非營利性社區衛生診所開發軟件及IT系統，而我們已逐漸停止專注於該項服務。我們亦減少與研發診斷能力相關的試劑及藥品的研發開支，由2018年的人民幣16.4百萬元減少至2019年的人民幣14.4百萬元，並於2020年進一步減少至人民幣11.5百萬元，而由於我們的收入增長所反映的整體業務擴張，2021年輕微增加至人民幣13.3百萬元。諮詢及專業費用亦由2019年的人民幣18.5百萬元減少至2021年的人民幣11.5百萬元。實施該等成本控制措施導致我們的行政開支佔收益的百分比減少，我們的行政開支由2018年的17.5%下降至2019年的16.6%，並下降至2020年的8.7%。我們的行政開支佔收益的百分比（[編纂]除外）由2020年的7.7%下降至2021年的7.0%，主要反映我們的成本控制工作致使行政開支增長低於收益增長。此外，我們已改善內部銷售及營銷工作的運營效率。我們銷售開支下員工成本佔收益的百分比由2018年的8.9%下降至2019年的7.7%，並進一步下降至2020年的4.6%，而我們銷售開支下差旅及娛樂開支由2018年的2.8%下降至2019年的2.3%，並進一步下降至2020年的1.4%。我們銷售開支下員工成本進一步下降至2021年的4.0%，而我們銷售開支下差旅及娛樂開支由2020年的1.4%增加至2021年的1.8%，乃由於COVID-19疫情後2021年恢復部分差旅所致。

## 財務資料

- **快速響應COVID-19檢測。**憑藉我們現有的專業及標準化診斷能力以及我們在感染病診斷檢測方面的經驗及見解，我們於2020年迅速應對COVID-19檢測的市場需求。我們早在2020年1月開始提供COVID-19檢測（核酸檢測）。我們的廣州實驗室已被納入廣東省衛生健康委的第一批具有COVID-19核酸檢測能力的醫療機構。截至2020年12月31日止年度，我們自COVID-19檢測錄得收益人民幣547.1百萬元及毛利人民幣347.7百萬元，而於2019年COVID-19疫情爆發前收益及毛利均為零。截至2021年12月31日止年度，我們分別自COVID-19檢測錄得收益人民幣985.7百萬元及毛利人民幣560.0百萬元，而截至2020年12月31日止年度則分別為人民幣547.1百萬元及人民幣347.7百萬元。
- **擴大醫聯體網絡。**截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們亦透過為醫聯體提供的診斷檢測服務獲得收益，分別為人民幣100.8百萬元、人民幣166.1百萬元、人民幣275.8百萬元及人民幣619.4百萬元。其反映了我們所服務的醫聯體網絡的擴張。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日，我們分別協助建立及運營79間、132間、199間及275間現場診斷中心。

基於上文所述，我們自2020年起已能夠扭轉我們的財務狀況。於2020年，我們的毛利及淨溢利分別為人民幣655.9百萬元及人民幣260.2百萬元。截至2021年12月31日止年度，我們的毛利及淨溢利分別為人民幣899.1百萬元及人民幣381.9百萬元。

### 我們綜合全面收益表的關鍵項目討論

#### 收益

我們的收益來自(i)提供診斷外包服務，包括感染病診斷檢測、病理檢測、遺傳病診斷檢測及常規診斷檢測；(ii)為醫聯體供診斷檢測服務，包括感染病診斷檢測、病理檢測、遺傳病診斷檢測及常規診斷檢測；及(iii)向非醫療機構提供診斷檢測服務，主要包括個性化診斷檢測、報告諮詢及醫院轉診。詳情請參閱「業務－我們的服務」。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間按客戶類型劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度							
	2018年		2019年		2020年		2021年	
	(人民幣千元，百分比除外)							
<b>診斷外包服務</b>								
— 感染病診斷檢測	79,880	13.4%	93,052	13.7%	555,111	46.2%	732,058	43.1%
— COVID-19檢測	—	—	—	—	461,429	38.4	637,959	37.6
— 病理檢測	89,884	15.1	100,100	14.7	95,852	8.1	105,726	6.3
— 遺傳病診斷檢測	187,758	31.4	179,825	26.6	126,236	10.5	101,697	6.0
— 常規診斷檢測	91,756	15.4	90,128	13.3	80,534	6.7	84,793	5.0
<b>小計</b>	<b>449,278</b>	<b>75.3</b>	<b>463,105</b>	<b>68.3</b>	<b>857,733</b>	<b>71.5</b>	<b>1,024,274</b>	<b>60.4</b>
<b>為醫聯體提供的</b>								
<b>診斷檢測服務</b>								
— 感染病診斷檢測	13,061	2.2	28,501	4.2	104,709	8.7	388,874	22.9
— COVID-19檢測	—	—	—	—	64,467	5.4	327,623	19.3
— 病理檢測	25,628	4.3	47,379	7.0	75,941	6.3	101,827	6.0
— 遺傳病診斷檢測	48,047	8.1	65,339	9.6	62,392	5.2	83,789	4.9
— 常規診斷檢測	14,075	2.3	24,845	3.7	32,726	2.7	44,866	2.7
<b>小計</b>	<b>100,811</b>	<b>16.9</b>	<b>166,064</b>	<b>24.5</b>	<b>275,768</b>	<b>22.9</b>	<b>619,356</b>	<b>36.5</b>
<b>為非醫療機構</b>								
<b>提供的診斷檢測服務</b>								
— 非COVID-19檢測	46,219	7.8	48,657	7.2	45,664	3.8	33,018	1.9
— COVID-19檢測	—	—	—	—	21,155	1.8	20,092	1.2
<b>小計</b>	<b>46,219</b>	<b>7.8</b>	<b>48,657</b>	<b>7.2</b>	<b>66,819</b>	<b>5.6</b>	<b>53,110</b>	<b>3.1</b>
<b>總計</b>	<b>596,308</b>	<b>100.0%</b>	<b>677,826</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,200,320</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,696,740</b>	<b>100.0%</b>

## 財務資料

於往績記錄期間，我們的大部分收益來自於如我們的獨立臨床實驗室所在的同一省市的醫療機構。下表載列我們於所示期間按地理位置劃分的收益明細。

	診斷外包服務						為醫療機構提供的診斷檢測服務						為非醫療機構提供的診斷檢測服務												
	2018年		2019年		2020年		2021年		2018年		2019年		2020年		2021年		2020年		2021年						
	收益	%	收益	%	收益	%	收益	%	收益	%	收益	%	收益	%	收益	%	收益	%	收益	%					
	截至12月31日止年度																								
	人民幣百萬元，百分比除外																								
廣東	285.3	63.5%	312.8	67.5%	646.5	75.4%	800.1	78.1%	74.9	74.3%	134.4	80.9%	214.0	77.6%	538.5	86.9%	25.4	55.0%	40.0	82.3%	57.8	86.5%	40.5	76.3%	
四川	60.6	13.5%	47.1	10.2%	51.5	6.0%	65.3	6.4%	3.8	3.7%	8.7	5.2%	15.1	5.5%	24.5	4.0%	1.5	3.2%	0.1	0.2%	1.8	2.6%	2.5	4.7%	
上海	20.4	4.5%	23.2	5.0%	62.2	7.2%	53.2	5.2%	-	-	-	-	-	-	-	-	1.0	2.2%	0.2	0.4%	0.7	1.0%	6.6	12.5%	
安徽	12.6	2.8%	9.4	2.0%	28.5	3.3%	30.2	2.9%	-	-	1.7	1.0%	5.9	2.1%	19.8	3.2%	5.1	11.0%	2.4	5.0%	1.3	2.0%	0.2	0.4%	
江西	21.8	4.8%	23.1	5.0%	27.2	3.2%	22.9	2.2%	-	-	0.4	0.2%	1.1	0.4%	2.2	0.4%	0.5	1.1%	-	-	-	-	-	-	
雲南	2.7	0.6%	1.9	0.4%	6.1	0.7%	3.0	0.3%	20.8	20.7%	14.9	9.0%	15.5	5.6%	12.9	2.1%	3.0	6.5%	2.4	4.9%	-	-	-	-	
河南	0.1	-	0.2	-	0.4	-	17.4	1.7%	-	-	-	-	0.9	0.3%	2.8	0.5%	0.7	1.5%	-	-	-	-	-	0.1	0.1%
江蘇	15.5	3.4%	11.9	2.6%	10.1	1.2%	10.0	1.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.3	0.6%	-	-	1.6	2.5%	-	-	
其他	30.3	6.9%	33.4	7.5%	25.2	3.0%	22.1	2.2%	1.3	1.3%	6.0	3.7%	23.3	8.5%	18.7	2.9%	8.7	18.9%	3.6	7.2%	3.6	5.4%	3.2	6.0%	
合計	449.3	100.0%	463.0	100.0%	857.7	100.0%	1,024.2	100.0%	100.8	100.0%	166.1	100.0%	275.8	100.0%	619.4	100.0%	46.2	100.0%	48.7	100.0%	66.8	100.0%	53.1	100.0%	

## 財務資料

### 收益成本

我們的收益成本主要包括(i)所耗用試劑及藥品成本，主要包括就提供我們服務所用材料的採購成本；(ii)員工成本，即我們業務經營人員的薪資、福利及獎金；(iii)分包成本，即我們支付予提供若干診斷檢測服務的第三方分包商的費用；(iv)與我們提供的服務相關的運輸開支，例如從醫院獲取檢測樣品；(v)折舊及攤銷支出，主要包括為提供診斷檢測服務所用醫療設備的折舊以及軟件的攤銷；及(vi)其他，主要包含辦公室開支、租賃開支以及差旅及娛樂開支。下表載列我們於所示期間的收益成本明細：

	截至12月31日止年度							
	2018年		2019年		2020年		2021年	
	(人民幣千元，百分比除外)							
所耗用試劑及藥品成本	149,590	42.0%	149,459	39.5%	274,697	50.4%	418,586	52.5%
員工成本	78,086	21.9	93,876	24.8	103,971	19.1	166,017	20.8
分包成本	81,408	22.9	81,153	21.4	80,633	14.8	95,041	11.9
運輸開支	14,347	4.0	17,851	4.7	31,656	5.8	43,955	5.5
折舊及攤銷支出	19,042	5.4	23,521	6.2	30,248	5.6	41,554	5.2
其他 <sup>(1)</sup>	13,450	3.8	12,772	3.4	23,220	4.3	32,450	4.1
<b>總計</b>	<b>355,923</b>	<b>100.0%</b>	<b>378,632</b>	<b>100.0%</b>	<b>544,425</b>	<b>100.0%</b>	<b>797,603</b>	<b>100.0%</b>

附註：

- (1) 主要包括其他雜項成本，如租賃開支、差旅及娛樂開支及辦公室開支。

### 毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收益減收益成本。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們的毛利分別為人民幣240.4百萬元、人民幣299.2百萬元、人民幣655.9百萬元及人民幣899.1百萬元。毛利率指我們的毛利佔我們收益的百分比。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們的毛利率分別為40.3%、44.1%、54.6%及53.0%。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間按客戶類型劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度							
	2018年		2019年		2020年		2021年	
	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)							
診斷外包服務 為醫聯體提供的	175,116	39.0%	195,851	42.3%	468,675	54.6%	536,262	52.4%
診斷檢測服務 為非醫療機構提供的	42,884	42.5	81,940	49.3	143,137	51.9	327,140	52.8
診斷檢測服務	<u>22,385</u>	48.4	<u>21,403</u>	44.0	<u>44,083</u>	66.0	<u>35,735</u>	67.3
毛利總額／整體毛利率	<u>240,385</u>	40.3%	<u>299,194</u>	44.1%	<u>655,895</u>	54.6%	<u>899,137</u>	53.0%

### 銷售開支

我們的銷售開支主要包括(i)營銷及推廣開支，主要指就第三方市場服務提供商向醫院推廣我們服務而向其支付的服務費；(ii)員工成本，即我們內部銷售及營銷團隊的薪資、福利及獎金；(iii)我們內部銷售及營銷團隊所產生的差旅及娛樂開支；(iv)辦公設備折舊及攤銷支出；及(v)辦公室開支。於往績記錄期間，我們的總銷售開支的整體增加乃主要由於就指定營銷服務支付予第三方市場服務提供商的服務費增加，而該費用乃基於我們向醫院提供診斷檢測所產生的收益。因此，有關服務費的增加與我們增加業務規模以及銷售及營銷活動以進一步擴展我們的業務範圍一致。視乎不同類型的診斷檢測，我們一般根據我們提供診斷服務所得收益的若干百分比釐定服務費，有關百分比乃根據我們就第三方市場服務提供商已提供營銷服務的相關醫療機構進行的診斷檢測數目釐定。根據弗若斯特沙利文，於往績記錄期間，我們支付予大部分第三方市場服務提供商的百分比通常介乎15%至45%，與我們競爭對手的百分比大致相若。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們向第三方市場服務提供商支付的營銷及推廣開支金額分別為人民幣105.0百萬元、人民幣118.0百萬元、人民幣

## 財務資料

139.8百萬元及人民幣169.3百萬元，平均分別佔我們從該等第三方市場服務提供商推廣的診斷檢測服務所得收益的35%、35%、36%及25%<sup>1</sup>。該等第三方市場服務提供商負責通過各種活動（包括但不限於參觀醫院及舉辦學術會議）推廣我們的服務。此外，我們的第三方市場服務提供商定期代表我們拜訪客戶，以維持長期關係並確保我們及時收到彼等的反饋。彼等亦協助我們向客戶收取應收款項。截至2021年12月31日止年度，我們向該等第三方市場服務提供商支付的金額佔我們從該等第三方市場服務提供商推廣的診斷檢測服務所得收益的百分比減少，主要由於我們增加內部銷售及營銷活動，因此於有關期間對該等第三方市場服務提供商的依賴減少，且COVID-19檢測全面篩查項目需要較少營銷力度。根據弗若斯特沙利文，我們向第三方市場服務提供商支付的服務費佔本集團自相關檢測服務所得收益的百分比一般與行業水平相若。詳情請參閱「業務－銷售及營銷－銷售模式」。下表載列我們於所示期間的銷售開支明細：

	截至12月31日止年度							
	2018年		2019年		2020年		2021年	
	(人民幣千元，百分比除外)							
營銷及推廣開支	105,008	56.1%	117,990	61.2%	139,780	63.7%	169,292	61.9%
員工成本	53,135	28.4	52,183	27.1	55,457	25.3	67,485	24.7
差旅及娛樂開支	16,759	9.0	15,776	8.2	17,234	7.9	30,365	11.1
折舊及攤銷支出	1,386	0.7	830	0.4	779	0.4	1,997	0.7
辦公室開支	5,052	2.7	3,528	1.8	1,705	0.8	1,241	0.5
其他	5,740	3.1	2,348	1.3	4,060	1.9	2,924	1.1
<b>總計</b>	<b>187,080</b>	<b>100.0%</b>	<b>192,655</b>	<b>100.0%</b>	<b>219,015</b>	<b>100.0%</b>	<b>273,304</b>	<b>100.0%</b>

我們的董事確認，就彼等所深知、盡悉及確信，我們所委聘的第三方市場服務提供商、其股東、董事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人概無與我們、我們的附屬公司、我們的股東、董事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人擁有任何其他過往或現時關係（包括但不限於業務、僱傭、家庭、融資或其他）。

(1) 按我們的總營銷服務費除以相應年度自第三方市場服務提供商推廣診斷檢測服務所得收益計算。

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支主要包括(i)員工成本，即我們行政人員及研發人員的薪資、福利及獎金；(ii)[編纂]，即就我們的建議[編纂]向專業人士提供的應付服務費；(iii)與為提高診斷能力進行的研發有關的所耗用試劑及藥品成本；(iv)與我們物業、樓宇及辦公設備有關的折舊及攤銷支出；(v)諮詢及專業服務費；(vi)辦公室開支；(vii)差旅及娛樂開支；(viii)保險成本；及(ix)核數師薪酬。下表載列我們於所示期間的行政開支明細：

	截至12月31日止年度							
	2018年		2019年		2020年		2021年	
	<i>(人民幣千元，百分比除外)</i>							
員工成本	41,570	39.7%	44,997	39.9%	39,113	37.3%	56,245	37.0%
[編纂]	-	-	-	-	12,047	11.5	33,481	22.0
所耗用試劑及藥品成本	16,352	15.6	14,381	12.8	11,532	11.0	13,349	8.8
折舊及攤銷支出	8,561	8.2	8,688	7.7	8,962	8.6	12,287	8.1
諮詢及專業服務費	12,771	12.2	18,538	16.4	9,955	9.5	11,486	7.6
辦公室開支	6,883	6.6	6,475	5.7	8,972	8.6	10,183	6.7
差旅及娛樂開支	4,375	4.2	5,601	5.0	3,447	3.3	5,810	3.8
保險成本	3,875	3.7	3,727	3.3	2,498	2.4	2,087	1.4
核數師薪酬	1,024	1.0	988	0.9	993	0.9	250	0.2
其他 <sup>(1)</sup>	9,228	8.8	9,354	8.3	7,234	6.9	6,900	4.4
<b>總計</b>	<b>104,639</b>	<b>100.0%</b>	<b>112,749</b>	<b>100.0%</b>	<b>104,753</b>	<b>100.0%</b>	<b>152,078</b>	<b>100.0%</b>

附註：

- (1) 主要包括我們租賃物業相關的維修成本、培訓開支及技術開發開支。

## 財務資料

### 員工成本

於2018年、2019年、2020年及2021年，我們行政開支中的員工成本分別為人民幣41.6百萬元、人民幣45.0百萬元、人民幣39.1百萬元及人民幣56.2百萬元。於2020年，我們行政開支中的員工成本減少主要是由於(i)我們享有部分或全部豁免公司對社會保險及住房公積金的供款的若干政府政策；及(ii)一般及行政人員數目減少。於2021年，我們行政開支中的員工成本增加，主要由於我們聘請更多行政人員來補充員工人數，以反映我們的業務需求增長，這反映在我們的收益增長上。下表概述我們的行政人員明細。

	截至12月31日止年度			
	2018年	2019年	2020年	2021年
<i>期內行政人員平均數目<sup>(1)</sup></i>				
一般及行政人員	128	159	141	159
研發人員	79	74	101	119
<b>總計</b>	<b>207</b>	<b>233</b>	<b>242</b>	<b>278</b>

附註：

(1) 行政人員數目指我們於該期間向彼等支付薪金的員工，包括全職及兼職僱員。

於往績記錄期間，我們的研發人員進行的研發活動包括(i)開發及應用診斷檢測技術（尤其是遺傳病檢測及病理檢測）；及(ii)為我們向醫聯體提供的診斷檢測服務開發、更新及應用軟件及平台，以提高效率，包括（其中包括）雲康App、物流平台及大數據應用。

## 財務資料

### 諮詢及專業服務費

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們分別向第三方諮詢公司支付人民幣12.8百萬元、人民幣18.5百萬元、人民幣10.0百萬元及人民幣11.5百萬元的諮詢及專業服務費。我們通常僅委聘我們相信能幫助我們深入了解醫學運營服務市場的信譽良好的公司或能提供專業服務的諮詢公司。於往績記錄期間，該等服務提供商主要包括：

- (i) 於2021年，我們(a)向一家教育服務提供商支付人民幣3.3百萬元，請其為我們的在線雲服務管理團隊進行戰略規劃相關培訓；及(b)我們向一家行業內領先的互聯網雲服務運營商的授權經銷商支付人民幣1.3百萬元；
- (ii) 於2020年，我們(a)向一家教育服務供應商支付人民幣3.4百萬元，請其為我們的管理團隊進行戰略規劃相關培訓；(b)向一家為我們提供業務擴張有關稅務諮詢服務的稅務諮詢公司支付人民幣1.0百萬元；及(c)軟件許可費人民幣0.7百萬元；
- (iii) 於2019年，我們(a)向一名行業顧問支付人民幣7.2百萬元，請其就對體外診斷行業的研究及投資前景、第三方醫學實驗室的需求及發展趨勢、醫療設備的現在及未來以及醫療改革的影響進行市場研究及分析並發佈季度市場研究及分析報告；(b)向一家行業諮詢服務公司支付人民幣6.2百萬元，請其就社區醫療系統、醫療大數據及IT應用以及於醫療行業的地方醫院及網絡平台的投資進行市場研究及分析並發佈季度市場研究報告；及(c)向一家為我們提供人力資源服務的諮詢公司支付人民幣0.5百萬元；及
- (iv) 於2018年，我們(a)向技術服務提供商支付人民幣6.7百萬元，請其在供應鏈管理及業務營運方面提升我們的IT系統；(b)向達安基因就其技術諮詢服務支付人民幣2.0百萬元；及(c)向知名第三方IT雲解決方案提供商就IT諮詢服務支付人民幣0.7百萬元。

就餘下的諮詢及專業服務費而言，我們主要採購諮詢服務，一般包括稅項、法律、財務、公開招標服務、人力資源及業務戰略規劃。除我們的關連人士達安基因外，董事確認就彼等所深知、盡悉及確信，我們所委聘的所有第三方諮詢公司、其股東、董事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人並無與我們、我們的附屬公司、股東、董事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人擁有任何其他過往或現時關係（包括但不限於業務、僱傭、家族、融資或其他關係）。

## 財務資料

### 金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額主要包括就貿易及其他應收款項作出的減值。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們錄得金融資產減值虧損淨額分別為人民幣0.1百萬元、人民幣6.4百萬元、人民幣5.3百萬元及人民幣23.1百萬元。

### 其他收入

我們的其他收入主要包括(i)政府補助，主要包括我們因本集團若干成員公司獲認定具有高新技術企業資格而自地方政府獲得的一次性行業相關政府補助；(ii)銷售設備及試劑，即2020年及2021年我們銷售醫藥產品及試劑產生的非經常性收入；(iii)利息收入，即於2018年到期的定期存款產生的利息收入，其後轉為活期存款；及(iv)其他，主要包括我們僱員的所得稅退款。下表載列我們於所示期間的其他收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
政府補助	4,708	5,880	2,885	6,195
銷售設備及試劑	–	–	10,969	1,524
利息收入	17,462	–	–	–
其他	343	235	202	150
<b>總計</b>	<b>22,513</b>	<b>6,115</b>	<b>14,056</b>	<b>7,869</b>

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們所獲得的政府補助中，人民幣4.7百萬元、人民幣5.9百萬元、人民幣2.9百萬元及人民幣6.2百萬元分別為政府的一次性或滿足條件的補助，並於損益中確認。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日，金額分別為人民幣4.5百萬元、人民幣5.9百萬元、人民幣7.3百萬元及人民幣6.8百萬元未滿足條件或發生該等補助附帶的其他或然事項，於綜合財務狀況表中確認為遞延收益。

## 財務資料

### 其他虧損

其他虧損主要包括出售物業及設備的虧損。下表載列我們於所示期間的其他虧損明細：

	截至12月31日止年度			
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
出售設備的虧損	640	223	1,174	666
其他	211	66	114	455
總計	<u>851</u>	<u>289</u>	<u>1,288</u>	<u>1,121</u>

### 按公平值計入損益的金融資產的公平值變動

我們錄得按公平值計入損益的金融資產的公平值變動，主要(i)反映我們對深圳華夏基石智庫科技有限公司及橫琴華夏基石雲康智庫健康科技有限公司（兩家從事諮詢服務的公司），以及深圳華夏基石智庫服務有限公司（一家從事投資管理的公司）的投資；及(ii)理財產品（指向資產管理公司購買的保本理財產品），已於2021年2月贖回。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註23。

### 財務成本－淨額

我們的財務收入包括銀行存款利息收入。我們的財務成本主要包括借貸利息開支及租賃負債利息。下表載列我們於所示期間的財務收入／（成本）明細：

	截至12月31日止年度			
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
財務收入				
銀行存款利息收入	437	1,188	2,123	10,751
財務成本				
借貸利息開支	(4,010)	(11,936)	(18,559)	(15,557)
租賃負債利息開支	(1,237)	(983)	(639)	(1,668)
總計	<u>(4,810)</u>	<u>(11,731)</u>	<u>(17,075)</u>	<u>(6,474)</u>

## 財務資料

### 按權益法入賬的應佔聯營公司淨虧損

於往績記錄期間，我們按權益法入賬的聯營公司投資，包括持有廣州雲嘉健康醫療科技有限公司的40%股權以及我們於天津漢一醫藥科技有限公司的30%股權。應佔虧損總額人民幣4.0百萬元確認為有關天津漢一醫藥科技有限公司產生的啟動開支（不可收回）。有關詳情，請參閱「—綜合財務狀況表的若干項目描述—按權益法入賬的投資」。

### 所得稅抵免／（開支）

我們的所得稅抵免／（開支）包括我們的附屬公司於中國應付的即期及遞延所得稅。

我們於中國的業務的所得稅撥備乃根據現行法例及詮釋以及有關慣例，就年內或期內估計應課稅溢利按適用稅率計算。於往績記錄期間的法定稅率為25.0%。我們於中國的若干附屬公司已根據中國有關稅收規則及規章獲認定為高新技術企業，因此，於往績記錄期間須按15.0%的優惠所得稅稅率繳稅。我們於中國的若干附屬公司已根據中國有關稅收規則及規章獲認定為小企業，因此，於往績記錄期間，其部分應課稅收入（不超過人民幣3百萬元）須按20.0%的調低企業所得稅稅率繳稅。我們與研發相關的開支計入可抵扣性稅項開支。

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。我們於開曼群島及英屬處女群島註冊成立的附屬公司毋須繳納任何所得稅。由於我們截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度在香港並無產生任何應課稅溢利，故我們於香港註冊成立的附屬公司毋須繳納所得稅。

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們的實際所得稅稅率（按所得稅開支或抵免除以所得稅除稅前溢利或虧損計算）分別為11.7%、-7.1%、16.3%及17.4%。於2018年及2019年，我們錄得所得稅開支，此乃由我們附屬公司應課稅溢利所致，而我們於同期錄得所得稅除稅前虧損，主要是由於虧損附屬公司產生不可扣稅的經營虧損所致。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已於到期時繳納所有適用稅項，且並無與任何稅務機關發生任何爭議或未解決的事項。

## 財務資料

### 已終止經營業務的（虧損）／溢利

我們錄得已終止經營業務的（虧損）／溢利，反映了我們醫院管理業務及研發機構（均於2021年1月出售以作為我們重組的一部分）的經營業績。

於2021年1月，我們出售廣州雲康醫學科技研究院有限公司、深圳雲康醫學服務有限公司及其四家附屬公司。於往績記錄期間，該等已出售的附屬公司主要從事(i)為非營利性社區衛生診所提供管理服務；及(ii)研發檢測試劑盒。我們決定終止經營該等業務，以作為我們簡化公司架構努力的一部分。請參閱「歷史、重組及公司架構－主要收購、出售及合併」。

下表載列於所示期間的已終止經營業務的業績。

	截至12月31日止年度			
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
已終止經營業務的虧損：				
管理非營利性社區衛生診所的業務	(6,180)	(6,265)	(9,592)	10,120
研發活動業務	(15,420)	(13,890)	(545)	(725)
總計	<u>(21,600)</u>	<u>(20,155)</u>	<u>(10,137)</u>	<u>9,395</u>

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，非營利性社區衛生診所管理費金額分別為零、人民幣869,000元、人民幣1,062,000元及零。社區診所收取及享用本集團提供的福利。提供醫院管理服務的收益於提供服務的期間內確認。

管理費每年按社區診所年度收益的一定百分比計算。有關百分比乃根據僱員代表與本集團代表於相關社區診所的理事會會議上的討論結果釐定。有關百分比經每年檢討，並須經社區診所理事會以簡單多數票方式批准。

## 財務資料

### 經營業績比較

#### 截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度比較

##### 收益

我們的總收益由2020年的人民幣1,200.3百萬元增加41.4%至2021年的人民幣1,696.7百萬元，主要是由於向醫聯體提供診斷檢測服務產生的收益大幅增加。我們的診斷外包服務產生的收益亦有所增加。

##### 診斷外包服務

診斷外包服務所得收益由截至2020年12月31日止年度的人民幣857.7百萬元增加19.4%至截至2021年12月31日止年度的人民幣1,024.3百萬元，主要由於2021年年中廣東省政府資助的全面篩查項目中我們進行的COVID-19檢測數目增加。

##### 向醫聯體提供的診斷檢測服務

向醫聯體提供的診斷檢測服務所得收益由截至2020年12月31日止年度的人民幣275.8百萬元增加124.6%至截至2021年12月31日止年度的人民幣619.4百萬元，主要由於我們現場診斷中心網絡的擴張，由截至2020年12月31日的164家增加至截至2021年12月31日的275家，及由於更多醫院需要建立檢測能力，我們的感染病診斷檢測（尤其是COVID-19檢測）需求不斷增加，以及隨著COVID-19疫情好轉，我們恢復提供遺傳病診斷檢測且遺傳病診斷檢測中心的數目增多。

##### 向非醫療機構提供的診斷檢測服務

向非醫療機構提供診斷檢測服務所得收益由截至2020年12月31日止年度的人民幣66.8百萬元下降20.5%至截至2021年12月31日止年度的人民幣53.1百萬元，主要是由於2021年年中為支持廣東省政府資助的COVID-19檢測全面篩查項目而關閉大量非醫療機構所致。

##### 收益成本

我們的收益成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣544.4百萬元增加46.5%至截至2021年12月31日止年度的人民幣797.6百萬元，主要是由於2021年年中廣東省政府資助的COVID-19檢測全面篩查項目，導致所耗用的試劑及藥品成本、員工成本及運輸開支增加。

---

## 財務資料

---

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2020年12月31日止年度的人民幣655.9百萬元增加37.1%至截至2021年12月31日止年度的人民幣899.1百萬元，主要由於對我們感染病診斷檢測（特別是COVID-19檢測）的需求不斷增加，導致向醫聯體提供的診斷檢測服務大幅增加。我們的毛利率由截至2020年12月31日止年度的54.6%下降至截至2021年12月31日止年度的53.0%，主要由於COVID-19檢測的毛利率下降，因為其平均售價較低，而我們其他類型檢測的毛利率相對穩定。

### 銷售開支

我們的銷售開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣219.0百萬元增加24.8%至截至2021年12月31日止年度的人民幣273.3百萬元，主要是由於(i)為促進我們診斷檢測活動的營銷開支增加；及(ii)因我們的業務擴張而聘請更多營銷及銷售人員而導致員工成本增加。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣104.8百萬元增加45.1%至截至2021年12月31日止年度的人民幣152.1百萬元，主要由於一次性[編纂]人民幣[編纂]百萬元所致。

### 金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由截至2020年12月31日止年度的人民幣5.3百萬元增加335.8%至截至2021年12月31日止年度的人民幣23.1百萬元，主要由於(i)我們於2021年12月31日錄得應收賬款增加，乃由於我們於2021年中廣東省爆發COVID-19導致貿易應收賬款結算相對較低；及(ii)若干國有醫療機構尚未就若干政府資助的COVID-19檢測項目及時向我們結清其賬齡為一年以上的應收賬款，因為其已將資源優先用於遏制COVID-19疫情的蔓延。

### 其他收入

我們的其他收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣14.1百萬元減少至截至2021年12月31日止年度的人民幣7.9百萬元，主要由於我們的設備及試劑銷售減少，部分被地方機關支持若干研發項目的政府補助增加所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 其他虧損

我們的其他虧損由截至2020年12月31日止年度的人民幣1.3百萬元減少至截至2021年12月31日止年度的人民幣1.1百萬元。

### 按公平值計入損益的金融資產的公平值變動

截至2021年12月31日止年度，我們按公平值計入損益的金融資產的公平值由人民幣1.9百萬元減少至人民幣0.3百萬元，主要由於贖回若干理財產品所致。

### 財務成本－淨額

截至2020年12月31日止年度，我們的財務成本淨額為人民幣17.1百萬元，而截至2021年12月31日止年度，我們錄得財務成本淨額人民幣6.5百萬元，主要由於銀行存款增加導致利息收入增加所致。

### 按權益法入賬的應佔聯營公司虧損淨額

截至2020年12月31日止年度及截至2021年12月31日止年度，我們分別錄得按權益法入賬的應佔聯營公司虧損淨額人民幣1.6百萬元及零。

### 所得稅抵免／(開支)

我們的所得稅開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣52.5百萬元增加49.9%至截至2021年12月31日止年度的人民幣78.7百萬元，主要是由於我們截至2020年12月31日止年度的實際稅率為16.3%，而截至2021年12月31日止年度則為17.4%。

### 已終止經營業務(虧損)／溢利

截至2020年12月31日止年度，我們來自已終止經營業務的虧損為人民幣10.1百萬元，主要反映管理非營利性社區衛生診所經營業務的虧損，以及較小程度上來自研發活動的經營業務的虧損。截至2021年12月31日止年度，我們來自已終止經營業務的溢利為人民幣9.4百萬元，主要是由於管理非營利性社區衛生診所經營業務的溢利，部分被研發活動的經營虧損所抵銷。

### 期內溢利

由於上述原因，我們於截至2021年12月31日止年度的期內溢利由2020年同期的人民幣260.2百萬元增加46.8%至人民幣381.9百萬元。

## 財務資料

### 截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度比較

#### 收益

我們的總收益由2019年的人民幣677.8百萬元增加77.1%至2020年的人民幣1,200.3百萬元，主要是由於自診斷外包服務產生的收益有所增加，該增加乃由於感染病診斷檢測收益增加及現場診斷中心擴張所得收益增加所致。

#### 診斷外包服務

診斷外包服務所得收益由2019年的人民幣463.1百萬元增加85.2%至2020年的人民幣857.7百萬元，主要由於自感染病診斷檢測產生的收益有明顯增加（主要由於COVID-19檢測的高需求）。於2020年，與COVID-19檢測相關的診斷外包服務佔同期我們診斷外包服務總收益的53.8%。自感染病診斷檢測產生的收益增加為自遺傳病診斷檢測及常規診斷檢測產生的收益減少所部分抵銷，主要由於於COVID-19疫情期間醫院營運能力有限及資源轉移，以及其他疾病的患者訪診減少，自醫院及其他醫療機構產生的該等檢測需求減少。

#### 向醫聯體提供的診斷檢測服務

向醫聯體提供的診斷檢測服務所得收益由2019年的人民幣166.1百萬元增加66.1%至2020年的人民幣275.8百萬元，主要反映了我們現場診斷中心網絡的擴張，由截至2019年12月31日的132間增加至截至2020年12月31日的199間，以及由於感染病診斷檢測需求不斷增加（尤其是為應對COVID-19疫情而進行的COVID-19檢測）。

#### 向非醫療機構提供的診斷檢測服務

向非醫療機構提供診斷檢測服務所得收益由2019年的人民幣48.7百萬元增加37.3%至2020年的人民幣66.8百萬元，主要是由於COVID-19疫情導致非醫療機構對COVID-19檢測的需求增加。

#### 收益成本

我們的收益成本由2019年的人民幣378.6百萬元增加43.8%至2020年的人民幣544.4百萬元，主要是由於COVID-19疫情導致對我們感染病診斷檢測的需求增加（佔我們總收益成本約36.6%）所致，從而導致所耗用的試劑及藥品成本、員工成本及運輸開支增加。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

我們的毛利由2019年的人民幣299.2百萬元大幅增加119.2%至2020年的人民幣655.9百萬元，主要因為我們憑藉在感染病方面的經驗及基礎，能夠提供大量的感染病診斷檢測，以滿足對COVID-19檢測的龐大市場需求。我們的毛利率由2019年的44.1%增加至2020年的54.6%，主要由於我們自診斷外包服務產生的毛利率由42.3%增加至54.6%，並且該毛利佔毛利總額的較大部分。我們自診斷外包服務產生的毛利率有所增加，乃主要歸因於COVID-19檢測量增加，而於疫情初期該業務的毛利率相對較高。此外，因檢測數量增加我們得以獲取批量折扣及實現規模經濟。我們向醫聯體提供診斷檢測服務的毛利率於2019年及2020年分別為49.3%及51.9%。

### 銷售開支

我們的銷售開支由2019年的人民幣192.7百萬元增加13.7%至2020年的人民幣219.0百萬元，主要是由於(i)支付予第三方市場服務提供商的服務費用因應我們業務規模以及為進一步擴大業務範圍而進行的銷售及營銷活動的增加而增加；(ii)我們於2020年舉辦的多次內部營銷及推廣活動導致差旅及娛樂開支增加；及(iii)內部銷售及營銷人員數量增加致使員工成本增加所致。我們的銷售開支佔收益的百分比由2019年的28.4%減少至2020年的18.2%，主要是由於對COVID-19檢測的高需求，導致感染病診斷檢測（特別是COVID-19檢測）的數量大幅增加，而其無需重大營銷及推廣工作所致。

### 行政開支

我們的行政開支由2019年的人民幣112.7百萬元減少7.0%至2020年的人民幣104.8百萬元，主要是由於諮詢及專業服務費減少，主要為我們於2019年委聘行業顧問進行市場研究及分析而支付的一次性諮詢費。此外，我們的行政開支減少亦歸因於我們在社會保險及住房公積金供款方面享有有利的政府政策，致使員工成本減少。

### 金融資產減值虧損淨額

我們根據對若干貿易應收款項的可收回性的評估，於2020年錄得金融資產減值虧損淨額人民幣5.3百萬元，而於2019年則錄得金融資產減值虧損淨額人民幣6.4百萬元。

---

## 財務資料

---

### 其他收入

我們的其他收入由2019年的人民幣6.1百萬元增加至2020年的人民幣14.1百萬元，主要是由於我們於2020年錄得設備及試劑銷售人民幣11.0百萬元，部分被2020年獲得的政府補助（主要為一次性）減少所抵銷。

### 其他虧損

我們的其他虧損由2019年的人民幣0.3百萬元大幅增加至2020年的人民幣1.3百萬元，主要是由於我們於2020年年底調整固定資產及出售有關診斷工具及辦公設備的若干固定資產所致。

### 按公平值計入損益的金融資產的公平值變動

我們按公平值計入損益的金融資產的公平值變動由2019年的人民幣9.8百萬元減少至2020年的人民幣1.9百萬元，主要由於兩家從事諮詢服務的公司的公平值變動所致。

### 財務成本－淨額

我們的財務成本淨額由2019年的人民幣11.7百萬元增加至2020年的人民幣17.1百萬元，主要由於銀行借款增加導致財務成本增加。

### 按權益法入賬的應佔聯營公司淨虧損

於2019年，我們錄得按權益法入賬的應佔聯營公司淨虧損為人民幣2.0百萬元，與對兩家聯營公司的投資有關。於2020年，我們錄得按權益法入賬的應佔聯營公司淨虧損為人民幣1.6百萬元。

### 所得稅抵免／（開支）

我們於2020年錄得所得稅開支人民幣52.5百萬元，於2019年錄得所得稅開支人民幣0.8百萬元。於2020年，我們的實際稅率為16.3%，而於2019年為-7.1%。

### 已終止經營業務的虧損

我們來自已終止經營業務的虧損由2019年的人民幣20.2百萬元減少至2020年的人民幣10.1百萬元，主要由於在研發活動中的運營虧損減少，以及在較小程度上，在非營利社區衛生診所的管理方面的運營虧損減少。

### 年內（虧損）／溢利

由於上述原因，我們於2020年錄得年內溢利人民幣260.2百萬元，而於2019年錄得年內虧損人民幣31.5百萬元。

## 財務資料

### 截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度比較

#### 收益

我們的收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣596.3百萬元增加13.7%至截至2019年12月31日止年度的人民幣677.8百萬元，主要是由於向醫聯體提供的診斷檢測服務以及診斷外包服務所得收益增加所致。在較小程度上，向非醫療機構提供診斷檢測服務所得收益亦有所增加。

#### 診斷外包服務

診斷外包服務所得收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣449.3百萬元增加3.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣463.1百萬元，主要是由於我們成功的業務擴展導致於2019年的感染病診斷檢測及病理檢測所得收益較2018年增加所致，部分被遺傳病診斷檢測所得收益減少所抵銷，此乃由於醫院客戶需求的減少，彼等會因應基因檢測資格要求的變動而作出調整。

#### 向醫聯體提供的診斷檢測服務

診斷檢測服務所得收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣100.8百萬元增加64.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣166.1百萬元，主要是由於2019年的遺傳病診斷檢測及病理檢測所得收益較2018年增加所致，進而反映了我們現場診斷中心網絡的擴張，由截至2018年12月31日的79間增加至截至2019年12月31日的132間。

#### 向非醫療機構提供的診斷檢測服務

向非醫療機構提供診斷檢測服務所得收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣46.2百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣48.7百萬元，此乃由於對報告諮詢及醫院轉診的需求增加所致。

#### 收益成本

我們的收益成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣355.9百萬元增加6.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣378.6百萬元，主要由於隨著診斷檢測服務數量的增加，我們招募了更多營運及檢測人員，導致員工成本增加，惟部分被我們為滿足客戶需求所採購產品數量的增加而達致的批量折扣所抵銷。

## 財務資料

### 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240.4百萬元增加24.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣299.2百萬元，與我們所提供的診斷檢測服務數量的增加一致。我們的毛利率由截至2018年12月31日止年度的40.3%增加至截至2019年12月31日止年度的44.1%，主要是由於向醫聯體提供的診斷檢測服務的毛利率由42.5%增加至49.3%，佔我們毛利總額的百分比由2018年的17.8%增加至2019年的27.4%。此外，我們的診斷外包服務的毛利率由2018年的39.0%增加至2019年的42.3%。毛利率增加主要是由於我們採取有效的成本控制措施，優化供應商選擇，採購國內藥品及耗材（通常比我們之前使用的進口藥品及耗材便宜），及我們的規模經濟取得成果，因為隨著我們的業務擴張，若干固定成本維持在相若水平。

### 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187.1百萬元增加3.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣192.7百萬元，主要是由於營銷及推廣開支增加所致，通常與我們的收益增長及業務擴展一致。我們的銷售開支佔收益的百分比由2018年的31.4%減少至2019年的28.4%，此乃主要由於我們的銷售及營銷人員效率改善所致。

### 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104.6百萬元增加7.7%至截至2019年12月31日止年度的人民幣112.7百萬元，主要由於(i)我們聘請行業顧問為我們進行市場研究及分析而支付的諮詢及專業費用增加；及(ii)隨著我們的營運增長，員工成本增加。

### 金融資產減值虧損淨額

根據我們對若干貿易應收款項的可收回性的評估，截至2019年12月31日止年度錄得金融資產減值虧損淨額人民幣6.4百萬元，及截至2018年12月31日止年度錄得金融資產減值虧損淨額人民幣0.1百萬元。於2019年，賬齡為181至365天的貿易應收款項的預期信貸虧損增加，主要由於若干客戶的財務狀況導致。

### 其他收入

我們的其他收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣22.5百萬元減少72.9%至截至2019年12月31日止年度的人民幣6.1百萬元，主要由於利息收入由2018年的人民幣17.5百萬元減少至2019年的零，此乃由於我們將於2018年到期的定期存款轉為活期存款以支持我們的業務營運所致。

---

## 財務資料

---

### 其他虧損

截至2019年12月31日止年度，我們錄得其他虧損淨額為人民幣0.3百萬元，及截至2018年12月31日止年度人民幣0.9百萬元，其中主要包括出售設備的虧損人民幣0.6百萬元。

### 按公平值計入損益的金融資產的公平值變動

我們按公平值計入損益的金融資產的公平值變動由截至2018年12月31日止年度的人民幣2.5百萬元增至截至2019年12月31日止年度的人民幣9.8百萬元，主要由於兩家從事諮詢服務的公司的公平值變動所致。

### 財務成本－淨額

我們的財務收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣0.4百萬元增加200.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣1.2百萬元。我們的財務成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣5.2百萬元增加148.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣12.9百萬元，主要由於2019年銀行借貸增加導致已付利息增加所致。由於上述情況，我們於截至2019年12月31日止年度錄得財務成本淨額人民幣11.7百萬元，而於截至2018年12月31日止年度錄得財務成本淨額人民幣4.8百萬元。

### 按權益法入賬的應佔聯營公司淨虧損

我們於截至2018年12月31日止年度錄得按權益法入賬的應佔聯營公司淨虧損人民幣0.5百萬元，而於截至2019年12月31日止年度錄得人民幣2.0百萬元。

### 所得稅抵免／(開支)

於2018年，我們的所得稅抵免為人民幣3.8百萬元，而於2019年，我們的所得稅開支為人民幣0.8百萬元。我們將附屬公司產生的所得稅開支錄作應課稅溢利，而我們錄得同期所得稅前虧損，主要是由於虧損的附屬公司所產生經營虧損不可抵扣稅項。我們的實際所得稅率由截至2018年12月31日止年度的11.7%減少至截至2019年12月31日止年度的-7.1%，主要是由於於2019年若干附屬公司產生的不可扣減稅項的虧損減少所致。

---

## 財務資料

---

### 已終止經營業務的虧損

我們已終止經營業務的虧損由截至2018年12月31日止年度的人民幣21.6百萬元減少6.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣20.2百萬元，主要是由於與向非營利性社區衛生診所提供管理服務相關的營運虧損及銷售成本減少所致。

### 年內虧損

由於上文所述，我們的年內虧損由截至2018年12月31日止年度的人民幣50.3百萬元減少至截至2019年12月31日止年度的人民幣31.5百萬元。

### 綜合財務狀況表的若干項目描述

#### 物業及設備

我們的物業及設備包括物業及樓宇、醫療設備、汽車、傢具及辦公設備、租賃物業裝修以及使用權資產。我們的物業及設備由截至2018年12月31日的人民幣99.9百萬元逐步增加至截至2019年12月31日的人民幣102.7百萬元，主要由於我們於2018年租用若干物業作為辦公室，並採購更多醫療設備以支持我們的業務增長。我們的物業及設備由截至2020年12月31日進一步增加至人民幣277.1百萬元，主要是由於我們於2020年成功取得我們新總部相關的土地使用權。截至2021年12月31日，我們的物業及設備進一步增加至人民幣485.2百萬元，主要由於我們採購更多醫療設備以支持我們的業務增長，部分被折舊費及加建在建工程所抵銷。

#### 無形資產

我們的無形資產指與我們的業務及日常營運有關的軟件及提供管理服務的合約權利。提供管理服務的合約權利指我們於往績記錄期間與31間非營利性社區衛生診所訂立的醫院管理協議。我們向該等診所提供為期40年的管理服務，該等合約權利乃按成本減累計攤銷列賬，並採用直線法按40年的可使用年期分配合約權利成本計算。我們的無形資產由截至2018年12月31日的人民幣39.7百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣55.1百萬元，主要是由於我們與非營利性社區衛生診所訂立醫院管理協議，導致提供管理服務的合約權利增加。我們的無形資產由截至2019年12月31日的人民幣55.1百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣6.5百萬元，主要由於我們將提供管理服務的合約權利重新分類為流動資產下的出售組別相關資產，及我們攤銷若干軟件。截至2021年12月31日，我們的無形資產進一步減少至人民幣5.7百萬元，主要由於我們

## 財務資料

的軟件攤銷所致。有關提供管理服務的合約權利的無形資產成本乃根據我們於初始收購該等合約權利時產生的成本確認，其中成本金額乃根據相關醫院管理協議基於諸多因素釐定及協定，包括每日平均患者人數、當地公共衛生開支、醫療成本率及員工成本。有關我們出售組別的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註13。

下表載列我們於截至所示日期的無形資產明細：

	截至12月31日			
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
軟件	17,523	13,579	6,509	5,675
提供管理服務的合約權利	22,203	41,516	—	—
<b>總計</b>	<b>39,726</b>	<b>55,095</b>	<b>6,509</b>	<b>5,675</b>

### 按權益法入賬的投資

我們按權益法入賬的投資包括我們就建設醫療保健行業縣級健康城市項目對天津漢一醫藥科技有限公司及就醫療保健互聯網平台建設項目對廣州雲嘉健康醫療科技有限公司的投資。健康城市項目旨在於雲南省建設培訓醫院及醫學院。醫療保健互聯網建設平台旨在利用雲技術和大數據來建設互聯網平台，以傳輸醫療數據。我們最初就健康城市項目於天津漢一醫藥科技有限公司及廣州雲嘉健康醫療科技有限公司分別投資人民幣4.0百萬元及人民幣20.0百萬元。我們按權益法入賬的投資由截至2018年12月31日的人民幣3.5百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣21.6百萬元，主要由於我們於2019年增加了對廣州雲嘉健康醫療科技有限公司投資。我們按權益法入賬的投資由截至2019年12月31日的人民幣21.6百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣20.0百萬元，主要由於我們於2020年就其初創開支確認應佔虧損人民幣1.6百萬元，且該筆開支尚未收回，此乃由於我們與天津漢一醫藥科技有限公司合作的健康城市項目因我們決定將業務專注於診斷外包服務及向醫聯體提供診斷檢測服務而暫停。截至2021年12月31日，我們採用權益法入賬的投資為零，原因是我們其後撤回於廣州雲嘉健康醫療科技有限公司的投資，並收取投資返還金額人民幣20百萬元。

---

## 財務資料

---

### 按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）的金融資產

我們按公平值計入其他全面收益的金融資產主要指我們於三家公司的少數股東權益，我們投資於該等公司以拓展我們於醫療保健行業的業務。其中包括(i)我們於2015年至2019年就於一間廣州公司的15.28%股權投資人民幣74.5百萬元；(ii)我們於2017年就於一間深圳公司的19.0%股權投資人民幣1.5百萬元；及(iii)我們於2019年就於一間深圳有限合夥企業的10.0%股權投資人民幣100.0百萬元。該三家實體均主要從事投資管理業務，包括一系列的醫學運營服務。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日，我們錄得按公平值計入其他全面收益的金融資產分別為人民幣53.8百萬元、人民幣187.6百萬元、人民幣108.7百萬元及人民幣110.0百萬元。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們按公平值計入其他全面收益的金融資產的公平值變動分別為虧損人民幣11.2百萬元及收益人民幣10.4百萬元、人民幣15.8百萬元及人民幣3.3百萬元。我們已終止我們於一間深圳有限合夥企業的投資，因為我們決定專注於向醫聯體提供診斷檢測服務及診斷外包服務，並已於2020年11月出售我們於該實體的權益，且人民幣100.0百萬元的投資額已退還予我們。

### 按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產

我們按公平值計入損益的金融資產主要指我們於從事諮詢服務的兩家公司及從事醫療保健相關投資管理的一家公司中的少數股東權益，我們投資於該等公司以提升我們的能力及實現業務協同效應。其中包括(i)我們於2018年12月對一間深圳諮詢公司進行的投資人民幣20.0百萬元（為其註冊資本的2.2%）；(ii)我們於2019年1月對一間深圳諮詢公司進行的投資人民幣20.0百萬元（為其註冊資本的10.0%）；及(iii)我們於2016年11月對珠海一間醫療保健相關投資管理公司進行的投資人民幣5.0百萬元（為其註冊資本的15.0%）。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日，我們分別錄得按公平值計入損益的金融資產為人民幣47.5百萬元、人民幣57.4百萬元、人民幣209.2百萬元及人民幣58.2百萬元。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們按公平值計入損益的金融資產的公平值變動分別為人民幣2.5百萬元、人民幣9.8百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣0.3百萬元。

## 財務資料

### 存貨

我們的存貨主要包括用於診斷檢測的試劑及藥品。下表載列我們於截至所示日期的存貨：

	截至12月31日 / 截至12月31日止年度			
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元，除天數外)			
試劑及藥品	17,191	15,156	24,553	41,697
存貨週轉天數 <sup>(1)</sup>	27	15	13	15

附註：

- (1) 期內存貨週轉天數按期初及期末存貨結餘的算術平均數除以相應期間的收益成本，再乘以365天計算。

我們的存貨由截至2018年12月31日的人民幣17.2百萬元減少11.6%至截至2019年12月31日的人民幣15.2百萬元，此乃主要由於我們提高了存貨週轉率以降低試劑及藥品的到期風險。我們的存貨由截至2019年12月31日的人民幣15.2百萬元增加61.8%至截至2020年12月31日的人民幣24.6百萬元，由於我們通常於國慶節及中秋節之前保持較高的存貨水平所致。我們的存貨由截至2020年12月31日的人民幣24.6百萬元增加69.8%至截至2021年12月31日的人民幣41.7百萬元，乃由於我們策略性地維持更高的存貨以滿足對COVID-19檢測的不可預測需求。我們的存貨週轉天數由2018年的27天減少至2019年的15天，主要由於我們截至2018年1月1日的存貨水平較高，乃由於我們所用的試劑及耗材市價較高。我們的存貨週轉天數於2020年進一步減少至13天，反映了我們致力改善存貨週轉及減輕試劑及藥物的到期風險。我們的存貨週轉天數增加至截至2021年12月31日止年度的15天，乃由於我們於2021年年底的存貨水平較高，以滿足COVID-19檢測的需求。

截至2022年3月31日，我們截至2021年12月31日的人民幣38.4百萬元或92.2%的存貨已被消耗。

## 財務資料

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要指就診斷外包服務及向醫聯體提供診斷檢測服務而應收醫院客戶的未償還款項。於往績記錄期間，我們一般向我們的客戶授出最多180天的信貸期。下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項：

	截至12月31日 / 截至12月31日止年度			
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元，除天數外)			
貿易應收款項				
－ 第三方	245,774	283,030	512,411	877,604
－ 關聯方	2,735	1,776	1,817	323
減：貿易應收款項減值撥備	(17,910)	(24,401)	(29,714)	(52,626)
<b>總計</b>	<b>230,599</b>	<b>260,405</b>	<b>484,514</b>	<b>825,301</b>
貿易應收款項週轉天數 <sup>(1)</sup>	142	132	113	141

附註：

- (1) 期內貿易應收款項週轉天數乃按期初及期末貿易應收款項結餘淨額的算術平均數除以相應期間的收益，再乘以365天計算。

我們的貿易應收款項由截至2018年12月31日的人民幣230.6百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣260.4百萬元，主要由於來自第三方客戶的貿易應收款項增加所致。我們的貿易應收款項由截至2019年12月31日的人民幣260.4百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣484.5百萬元，主要是由於我們於2020年的收益增加及向醫院客戶開具更多發票，導致來自第三方的貿易應收款項增加所致。我們的貿易應收款項由截至2020年12月31日的人民幣484.5百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣825.3百萬元，乃由於2021年中於廣東省爆發COVID-19而產生的貿易應收款項結算相對較低所致。我們的貿易應收款項週轉天數由2018年的142天減少至2019年的132天，並進一步減少至2020年的113天，主要反映我們的貿易應收款項增長較該等期間的收益增長相對較低。我們的貿易應收款項週轉天數由截至2020年12月31日止年度的113天增加至截至2021年12月31日止年度的141天，乃由於2021年中廣東省爆發COVID-19導致我們來自政府資助實體的貿易應收款項結算相對較低。

## 財務資料

我們已設立信貸控制部，以將我們的信貸風險降至最低並維持對未償還應收款項的控制。我們的管理層定期審查信貸期相對較長的客戶的結算情況。就貿易應收款項而言，我們一般積極跟進結算狀況，以避免應收款項逾期。就計量貿易應收款項的預期信貸虧損而言，我們基於共同的信貸風險特徵及賬齡對貿易應收款項進行分組。於釐定預期信貸虧損時，我們亦將考慮有關影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的前瞻性資料。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日，我們分別錄得減值撥備人民幣17.9百萬元、人民幣24.4百萬元、人民幣29.7百萬元及人民幣52.6百萬元。下表載列截至所示日期貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析：

	截至12月31日			
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
最多180天	199,544	230,400	440,301	628,062
181天至1年	23,339	27,232	35,515	154,530
1年至2年	13,960	14,480	22,890	70,528
2年至3年	3,708	4,010	5,384	12,713
超過3年	7,958	8,684	10,138	12,094
<b>總計</b>	<b>248,509</b>	<b>284,806</b>	<b>514,228</b>	<b>877,927</b>

我們自2020年起絕大部分貿易應收款項的賬齡超過180天，主要是由於我們的若干主要客戶為向醫聯體提供診斷外包服務及診斷檢測服務的國有醫院及中國疾病控制及預防中心（「中國疾控中心」），而與該等客戶結算通常耗時甚久，並涉及漫長的內部行政程序，這與弗若斯特沙利文所提出的行業標準一致。弗若斯特沙利文進一步表示，儘管來自醫院等客戶的貿易應收款項週轉天數一般較來自私人診所的天數為長，但由於該等客戶一般為國有實體，故不結算該等款項的風險相對較低。

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日，我們分別錄得減值撥備人民幣17.9百萬元、人民幣24.4百萬元、人民幣29.7百萬元及人民幣52.6百萬元。我們認為該等撥備於往績記錄期間各期間末已足夠。截至2022年3月31日，我們截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日的貿易應收款項人民幣238.5百萬元、人民幣264.4百萬元、人民幣433.3百萬元及人民幣192.8百萬元其後已結清，分別反映截至同日96.0%、92.8%、84.3%及22.0%的貿易應收款項。因此，我們的董事認為，截至2021年12月31日賬齡超過180天的絕大部分貿易應收款項將能夠收回。基於有關文件的審閱，包括貿易應收款項減值政策、貿易應收款項賬齡分析及我們提供的客戶資料，以及與本公司管理層及申報會計師的討論，聯席保薦人並無發現任何重大事項會使其不認為或以其他方式表明董事的上述意見屬不合理。

## 財務資料

### 預付款項及其他應收款項

我們的預付款項及其他應收款項主要包括(i)向主要與醫療設備有關的供應商預付款項；(ii)健康城市項目的預付款項，這是我們與其他第三方（包括雲南省一家國有企業）合作投資的項目，該項目已於2020年11月終止，由於我們決定將業務專注於向醫聯體提供診斷檢測服務，截至最後實際可行日期，我們已收取部分退款；(iii)預付IT服務供應商的款項，以提高非營利性社區醫療診所的管理效率，其為我們的已終止經營業務，而有關款項已於2020年4月及11月償還；(iv)收購土地使用權的預付款項，其乃通過公開招標收購所得並將用作我們的新總部，而我們支付的若干按金記錄為預付款項，直至我們取得土地使用權證為止；(v)可收回進項增值稅；及(vi)其他應收款項，主要包括按金、應收現金墊款（指為業務目的而向僱員提供的墊款）、應收貸款及非即期其他應收款項。截至2018年及2019年12月31日的應收貸款指我們向深圳雲康醫學服務有限公司所管理的非營利性社區衛生診所提供的貸款（固定年利率為4.0%）。截至2020年12月31日的應收貸款指我們向廣州雲嘉健康醫療科技有限公司（「廣州雲嘉」）一名股東提供的免息貸款。該等貸款旨在維護我們與廣州雲嘉的長期合作關係，並進一步促進我們與其合作，以開發及打造我們的醫療保健互聯網建設平台。由於項目隨後暫停，該等貸款已於2021年2月悉數償還予我們。下表載列我們截至所示日期的預付款項及其他應收款項的明細。

	截至12月31日			
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
<b>計入流動資產</b>				
<b>預付款項</b>				
— 預付第三方供應商款項	19,576	23,147	9,330	4,901
— 預付關聯方供應商款項	—	68	710	—
— 可收回稅款	1,965	3,865	758	1,966
— 建築材料預付款項	—	—	98,000	—
— [編纂]預付款項	—	—	4,010	9,426
	21,541	27,080	112,808	16,293

## 財務資料

	截至12月31日			
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
<i>其他應收款項</i>				
— 健康城市項目的應收款項	–	–	170,000	–
— 應收按金	1,892	2,956	4,050	5,662
— 預付僱員現金墊款	2,136	1,427	291	1,418
— 應收貸款	1,765 <sup>(1)</sup>	16,103 <sup>(1)</sup>	62,700 <sup>(1)</sup>	–
— 應收關聯方款項	30	471	1,199	21,220
— 其他	274	720	16	–
	6,097	21,677	238,256	28,300
減：其他應收款項減值撥備	(119)	(21)	(16)	(177)
	5,978	21,656	238,240	28,123
	27,519	48,736	351,048	44,416

*附註：*

- (1) 我們的應收貸款由截至2018年12月31日的人民幣1.8百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣16.1百萬元，乃主要由於深圳雲康醫學服務有限公司所管理的更多非營利性社區衛生診所已獲得我們的貸款，且我們就醫療保健互聯網平台建設項目向廣州雲嘉的股東提供免息貸款人民幣5百萬元。截至2020年12月31日，我們的應收貸款進一步增加至人民幣62.7百萬元，乃主要由於我們就醫療保健互聯網平台建設項目向廣州雲嘉的股東提供額外免息貸款人民幣57.7百萬元。該貸款於2021年2月已悉數償還予我們。

## 財務資料

	截至12月31日			
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
<b>計入非流動資產</b>				
<i>預付款項</i>				
— 健康城市項目的預付款項	238,000	298,000	—	—
— 設備及IT系統開發的 預付款項	40,000	65,200	—	—
— 來自第三方的設備的 預付款項	—	—	—	15,419
— 土地使用權的預付代價	—	27,420	—	—
	<u>278,000</u>	<u>390,620</u>	<u>—</u>	<u>15,419</u>
<i>其他應收款項</i>				
— 應收關聯方款項	10,000	10,000	10,000	—
— 按金	—	—	—	1,808
	<u>288,000</u>	<u>400,620</u>	<u>10,000</u>	<u>17,227</u>
	<u><u>315,519</u></u>	<u><u>449,356</u></u>	<u><u>361,048</u></u>	<u><u>61,643</u></u>

### 來自第三方的設備的預付款項

截至2021年12月31日，我們就來自第三方的設備的預付款項為人民幣15.4百萬元，主要與我們計劃成立的新獨立臨床實驗室的醫療設備採購有關。具體而言，該等預付款項中超過50%已支付予於2003年成立的一家上海的PCR檢測設備公司且自2021年起與我們具有業務關係。截至2022年3月31日，我們已就絕大部分這些預付款項獲得醫療設備。

董事確認，就彼等所知、所悉及所信，除達安基因外，各供應商（包括其股東、董事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人）與本公司、我們的附屬公司、我們的股東、董事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人概無任何其他過往或現有關係（包括但不限於業務、僱傭、家庭、融資或其他關係）。

## 財務資料

### 其後取消的預付款項

於往績記錄期間，我們作出的若干預付款項其後予以取消並償還予我們。

- 於2018年11月，我們就社區診所信息化建設的項目作出預付款項人民幣40.0百萬元。收款人為一名獨立第三方，其管理層在開發面部識別技術系統方面擁有相關經驗。我們於有關全國中小企業股份轉讓系統的研討會上認識該收款人。收款人於酒店管理、停車場及WiFi客戶資料分組(涉及客戶資料的大數據分析)等不同行業均擁有豐富經驗。我們認為該等經驗可幫助我們更好地了解非營利性社區衛生診所的目標客戶群體。因此，我們委託彼為非營利性社區衛生診所開發面部識別平台。由於我們決定將業務營運集中於診斷外包服務及向醫聯體提供診斷檢測服務，該項目隨後暫停。經與收款人磋商後，原合約已終止而無需支付罰金，該等預付款項於2020年4月及2020年11月已悉數償還予我們。
- 於2019年1月，收款人計劃於社區衛生診所提供葡萄糖耐量檢測服務而自美國進口葡萄糖產品，我們就此向其作出預付款項人民幣3.2百萬元。收款人為一名獨立第三方，彼於進口醫療試劑及藥品至中國方面擁有豐富經驗。我們透過同行推薦認識該等收款人。然而，由於中美貿易緊張局勢的影響，收款人與我們均認為該合約不能進行並應予以終止而無需支付罰金。同時，隨著COVID-19疫情的爆發，我們決定將業務重心轉移至開發COVID-19檢測能力。因此，預付款項人民幣3.2百萬元於2020年已悉數償還予我們。
- 於2019年1月，我們就從美國進口若干醫療設備(如三重四極桿質譜儀及桌面型測序儀)向一名收款人作出預付款項人民幣22.0百萬元。收款人為一名獨立第三方，彼於進口醫療設備方面擁有相關經驗。我們透過同行推薦認識該等收款人。然而，由於中美貿易緊張局勢及COVID-19爆發的影響，收款人及我們其後認為合約無法達成，並應予以終止而無需支付罰金。同時，隨著COVID-19疫情的爆發，我們決定將業務重心轉移至開發COVID-19檢測能力。因此，人民幣22.0百萬元的預付款項已於2020年悉數償還予我們。

## 財務資料

- 於2020年12月，我們就為我們的新總部購買建築材料作出預付款項人民幣98.0百萬元。收款人為一名獨立第三方。我們透過公開招標認識該收款人，該收款人在公共中心提供了最優惠商業條款。然而，收款人隨後意識到其不能滿足我們的預期交付時間表，並開始與我們就終止該合約進行磋商。該合約已終止而無需支付罰金，該等預付款項已於2021年2月悉數償還予我們。

我們的董事確認，就彼等所深知、盡悉及確信，該等收款人(包括其股東、董事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人)與本公司、我們的附屬公司、我們的股東、董事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人概無任何其他過往或現有關係(包括但不限於業務、僱傭、家庭、財務或其他)。

我們的預付款項及其他應收款項由截至2018年12月31日的人民幣315.5百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣449.4百萬元，主要是由於就購買醫療設備而向設備供應商作出的預付款項增加，部分於2020年年初退回，以及收購土地使用權的預付款項增加，其乃通過公開招標收購所得並將用作我們的新總部。我們的預付款項及其他應收款項由截至2019年12月31日的人民幣449.4百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣361.0百萬元，主要由於(i)截至2020年12月31日並無有關預付款項，故IT系統開發及健康城市項目的預付款項有所減少；及(ii)重新分類為物業、廠房及設備的土地使用權預付代價，部分被我們新總部的建築材料預付款項所抵銷。我們的預付款項及其他應收款項由截至2020年12月31日的人民幣361.0百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣61.6百萬元，主要由於(i)截至2021年12月31日該等應收款項已結清，導致健康城市項目的應收款項減少；(ii)建築材料的預付款項減少，原因為該等款項於我們終止相關採購安排後於2021年2月退還予我們；及(iii)應收貸款減少，原因為該等貸款已於2021年2月償還，由向第三方預付設備款項約人民幣15.4百萬元所抵銷，預期於2022年5月轉讓至非流動資產。

就我們於往績記錄期間向第三方提供的貸款而言，據中國法律顧問所告知，《貸款通則》第61條禁止非金融機構之間的任何融資安排或貸款交易。此外，根據《貸款通則》第73條，中國人民銀行可向不合規的貸款人處以從貸款人自該等貸款獲得的收入的1至5倍的罰款。儘管《貸款通則》有所規定，最高人民法院根據民間借貸案件司法詮釋對非金融機構之間的融資安排及貸款交易作出新的詮釋。根據民間借貸案件司法詮釋第10條，非金融機構之間的融資安排及貸款交易，最高人民法院在滿足若干規定

---

## 財務資料

---

(如所收取的利率)的前提下，確認非金融機構之間融資安排及貸款交易的有效性及其合法性，且並無違反適用法律及法規的強制性規定。據中國法律顧問所告知，根據民間借貸案件司法詮釋，非金融機構請求借款人按照就貸款支付利息的，人民法院應予支持，但是年利率超過貸款協議日期所適用全國銀行間同業拆借中心頒佈的一年期貸款市場報價利率的四倍，或有關貸款協議日期所適用民間借貸案件司法詮釋訂明的其他利率的除外。有關詳情，請參閱「風險因素－與我們的財務狀況及前景有關的風險－我們的貸款活動未必遵守相關中國法律及法規」。

截至最後實際可行日期，我們並無受到政府機構的任何行政處罰，亦無就向關聯方提供計息貸款而須接受任何調查。我們授出貸款的年利率並不超過最高人民法院的詮釋所允許的最高利率。此外，基於中國法律顧問進行的調查，截至最後實際可行日期，概無中國人民銀行當地辦事處針對任何非金融企業因授出計息貸款而施加任何行政處罰的紀錄。基於上述各項，中國法律顧問認為，根據《貸款通則》，就我們的計息貸款而被處以任何處罰的風險較低，而我們的計息貸款不構成任何適用法律及法規的重大違規行為。

### 與出售組別相關的資產

作為重組的一部分，我們於2021年1月向一名關聯方出售若干附屬公司。該等附屬公司分別主要從事向非營利性社區衛生診所提供管理服務或有關檢測試劑盒的研發。與該等實體有關的相關資產（不包括應付本集團其他公司款項）於2020年12月31日之後將被出售，截至2020年12月31日被分類為與出售組別相關的資產。

## 財務資料

### 現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要包括銀行現金及手頭現金。於往績記錄期間，我們的大部分現金及現金等價物以人民幣計值。下表載列我們截至所示日期的現金及現金等價物明細：

	截至12月31日			
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
銀行現金	430,363	94,234	377,856	831,821
手頭現金	21	21	20	20
	<u>430,384</u>	<u>94,255</u>	<u>377,876</u>	<u>831,841</u>
減：受限制現金				
— 擔保函的按金 <sup>(1)</sup>	—	—	(21,118)	(21,118)
— 代表聯名申請人收取的政府補助	(26,400)	(26,400)	(17,393)	(7,396)
— 來自政府補助的專項資金 <sup>(2)</sup>	(3,600)	(3,600)	(2,924)	(1,898)
— 其他銀行存款	(4)	(300)	(606)	(734)
	<u>(30,004)</u>	<u>(30,300)</u>	<u>(42,041)</u>	<u>(31,146)</u>
<b>現金及現金等價物</b>	<b><u>400,380</u></b>	<b><u>63,955</u></b>	<b><u>335,835</u></b>	<b><u>800,695</u></b>

附註：

- (1) 擔保函的按金乃與我們正在收購的土地使用權相關。
- (2) 於2018年，我們與其他9家醫療機構共同申請有關數字化試點項目的政府補助。作為發起人，我們代表所有申請人收取政府補助合共人民幣30百萬元，其中我們有權獲得人民幣3.6百萬元。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日，我們分別收取人民幣3.6百萬元、人民幣3.6百萬元、人民幣2.9百萬元及人民幣1.9百萬元。

## 財務資料

### 貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括(i)因採購用於我們的診斷檢測服務的試劑及藥品而應付予供應商的貿易應付款項以及應付予分包商的款項；(ii)其他應付款項，主要指與租賃辦公室有關的應付予關聯方的其他應付款項、我們代表聯名申請人就數字化試點項目所收取的政府補助、應付予第三方市場服務提供商的營銷及推廣開支、與管理非營利性社區衛生診所的合約權利相關的應付款項、應計業務發展開支之雜項開支以及其他；(iii)應計員工成本；及(iv)其他應付稅項。我們的貿易應付款項一般按少於六個月的期限結算。下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應付款項：

	截至12月31日			
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
<b>貿易應付款項</b>				
– 第三方	80,601	98,999	136,996	168,369
– 關聯方	34,478	38,854	39,490	192,175
	<u>115,079</u>	<u>137,853</u>	<u>176,486</u>	<u>360,544</u>
<b>其他應付款項</b>				
– 關聯方	12,454	8,442	7,056	9,937
– 代表聯名申請人收取的 政府補助	26,400	26,400	17,393	7,396
– 應付營銷及推廣開支	14,520	8,910	26,894	36,030
– 其他應計開支	10,370	7,202	9,161	19,175
– 提供管理服務的合約權利未 付代價	11,704	4,486	–	–
– 按公平值計入其他全面收益 的未付代價 <sup>(1)</sup>	4,000	6,000	6,000	6,000
– 應付利息	713	373	851	739
– 應計[編纂]	–	–	10,597	5,397
– 其他 <sup>(2)</sup>	6,978	3,647	7,159	7,605
	<u>87,139</u>	<u>65,460</u>	<u>85,111</u>	<u>92,279</u>
<b>應計員工成本</b>	27,121	47,557	59,764	92,043
<b>其他應付稅項</b>	4,318	7,338	7,208	11,797
	<u>233,657</u>	<u>258,208</u>	<u>328,569</u>	<u>556,663</u>
貿易應付款項週轉天數 <sup>(3)</sup>	109	120	106	122

## 財務資料

附註：

- (1) 按公平值計入其他全面收益的未付代價指我們於主要從事投資業務的實體的未付代價，於2022年1月已悉數結清。
- (2) 主要包括若干服務提供商的按金及其他雜項應付款，如應付物流服務提供商的款項。
- (3) 貿易應付款項週轉天數乃按該期間期初與期末貿易應付款項結餘的算術平均值除以同期的收益成本，再乘以365天計算。

我們管理貿易應付款項的結算時會考慮營運資金水平。我們的貿易及其他應付款項由截至2018年12月31日的人民幣233.7百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣258.2百萬元，並進一步增加至截至2020年12月31日的人民幣328.6百萬元。我們的貿易及其他應付款項由截至2020年12月31日的人民幣328.6百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣556.7百萬元。於往績記錄期間，我們的貿易應付款項的總體增加主要是由於隨著我們的業務擴張而向第三方供應商支付的貿易應付款項增加。截至2021年12月31日，我們的貿易應付款項亦有所增加，部分是由於我們為業務擴張而購買更多供應品導致應付達安基因集團的貿易應付款項增加及COVID-19檢測需求增加所致。

我們的其他應付款項由截至2018年12月31日的人民幣87.1百萬元減少至截至2019年12月31日的人民幣65.5百萬元，主要是由於應付第三方市場服務提供商的營銷及推廣開支減少，反映我們應付該等款項的結算水平增加，以及合約權利的相關應付款項減少，原因為我們進一步結清了與非營利社區衛生診所有關的未付代價。我們的其他應付款項由截至2019年12月31日的人民幣65.5百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣85.1百萬元，主要是由於我們按營運資金水平及應收款項結算時間表管理應付款項結算導致應付第三方市場服務提供商的營銷及推廣開支增加。我們的其他應付款項由截至2020年12月31日的人民幣85.1百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣92.3百萬元，反映應付第三方營銷服務供應商的營銷及推廣開支增加，主要歸因於主要由於業務增長以及我們按營運資金水平及應收款項結算時間表管理應付款項結算導致應計報銷費用。

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項週轉天數於截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度分別為109天、120天、106天及122天。我們的貿易應付款項週轉天數由2018年的109天增加至2019年的120天，原因為我們決定優先結付第三方的款項，再結付關聯方款項，因此我們與關聯方結算貿易應付款項所需時間較長。於

---

## 財務資料

---

2020年，我們的貿易應付款項週轉天數減少至106天，主要反映我們於COVID-19疫情期間向供應商的預付款項增加。於截至2021年12月31日止年度，我們的貿易應付款項週轉天數隨後增加至122天，乃由於我們決定優先結付第三方的款項，再結付關聯方款項，因此我們與關聯方結算貿易應付款項所需時間較長。

截至2022年3月31日，我們截至2021年12月31日的貿易應付款項中的26.1%或人民幣94.2百萬元其後已結清。

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日，我們就代表聯名申請人收取的政府補助分別錄得其他應付款項人民幣26.4百萬元、人民幣26.4百萬元、人民幣17.4百萬元及人民幣7.4百萬元。政府補助與數字化試點項目有關，旨在建立覆蓋廣州市及深圳市羅湖區的醫療大數據HDTS平台，使廣州及深圳的居民可在此區域享有及利用醫療資源。作為該項目的發起人，我們有權代表所有十名申請人收取合共人民幣30.0百萬元的補助，其中我們有權分別於2018年及2019年收取人民幣3.6百萬元及因若干項目參與者退出而於2020年收取額外款項人民幣1.3百萬元。其他九名申請人包括中山大學、廣州市兩間醫院、深圳市羅湖區一間醫院集團、廣東省四間著名醫療IT服務公司及一間中國領先商業銀行廣州分行。截至最後實際可行日期，所有申請人均已完成其內部投標程序，及數字試點項目正在開發。

### 與出售組別有關的負債

截至2020年12月31日，我們錄得與出售組別有關的負債人民幣12.6百萬元。

### 租賃負債

我們的租賃負債與我們已租賃的辦公室物業及設備有關。根據香港財務報告準則第16號，我們就所有租賃的使用權確認相應的租賃負債，除非該等租賃符合低價值或短期租賃。截至2021年12月31日，我們作為承租人擁有未償還流動及非流動租賃負債人民幣71.3百萬元。

## 財務資料

### 流動資產淨值

下表載列我們截至所示日期的流動資產淨值概要：

	截至12月31日				截至
	2018年	2019年	2020年	2021年	3月31日
					2022年
					(未經審計)
					(人民幣千元)
<b>流動資產</b>					
存貨	17,191	15,156	24,553	41,697	83,328
貿易應收款項	230,599	260,405	484,514	825,301	1,266,523
其他應收款項及預付款項	27,519	48,736	351,048	44,416	67,954
按公平值計入損益 (「按公平值計入損益」)					
的金融資產	–	–	150,000	–	–
受限制現金	30,004	30,300	42,041	31,146	22,185
現金及現金等價物	400,380	63,955	335,835	800,695	657,817
與出售組別有關的資產	–	–	47,053	–	–
流動資產總額	<u>705,693</u>	<u>418,552</u>	<u>1,435,044</u>	<u>1,743,255</u>	<u>2,097,807</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	233,657	258,208	328,569	556,663	809,118
借款	128,070	136,526	421,272	208,322	233,040
租賃負債	11,354	15,957	16,500	27,171	28,783
即期所得稅負債	1,088	1,282	33,149	71,932	87,719
遞延收益	–	–	7,175	6,750	6,750
與出售組別有關的負債	–	–	12,601	–	–
流動負債總額	<u>374,169</u>	<u>411,973</u>	<u>819,266</u>	<u>870,838</u>	<u>1,165,410</u>
<b>流動資產淨額</b>	<u><u>331,524</u></u>	<u><u>6,579</u></u>	<u><u>615,778</u></u>	<u><u>872,417</u></u>	<u><u>932,397</u></u>

## 財務資料

### 流動資產淨值

我們的流動資產淨值由截至2018年12月31日的人民幣331.5百萬元減少至截至2019年12月31日的人民幣6.6百萬元，主要是由於(i)我們產生更多成本及開支以為我們的營運提供資金及擴張業務（包括健康城市項目以及收購按公平值計入其他全面收益的金融資產及購買土地使用權），導致現金及現金等價物減少；及(ii)貿易及其他應付款項增加，反映我們因業務擴張增加採購，惟部分被與我們的業務擴張一致的貿易應收款項及預付供應商款項增加所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2019年12月31日的人民幣6.6百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣615.8百萬元，主要是由於(i)貿易應收款項的增加，與我們於2020年的收益增加一致；(ii)預付款項及其他應收款項增加，乃由於為籌備我們於2020年12月在廣州興建新總部而產生建築材料預付款項所致；(iii)現金及現金等價物增加，乃由於我們來自經營業務的現金流入不斷增加所致，部分被與我們的業務擴張一致的貿易及其他應付款項增加所抵銷；及(iv)我們於2020年12月投資的金融產品。

我們的流動資產淨值由截至2020年12月31日的人民幣615.8百萬元增加41.7%至截至2021年12月31日的人民幣872.4百萬元，主要是由於(i)現金及現金等價物增加及貿易應收款項增加，與我們的業務增長一致，部分被預付款項及其他應收款項減少所抵銷；及(ii)借款減少所抵銷，部分被貿易及其他應付款項及即期稅項負債增加所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣872.4百萬元增加6.9%至截至2022年3月31日的人民幣932.4百萬元，主要是由於業務增長導致貿易應收款項及存貨增加，以及為滿足COVID-19檢測的高需求而購買更多試劑及耗材，部分被因2022年購買更多試劑、耗材及設備導致現金及現金等價物減少及流動負債（包括貿易及其他應付款項）增加所抵銷。

### 資產淨值

截至2018年1月1日，我們的資產淨值為人民幣873.1百萬元。我們的資產淨值減少至截至2018年12月31日的人民幣811.6百萬元，主要反映2018年的虧損人民幣50.3百萬元，部分被按公平值計入其他全面收益的權益投資公平值負變動（扣除稅項）人民幣11.2百萬元所抵銷。

我們的資產淨值由截至2018年12月31日的人民幣811.6百萬元略微減少至截至2019年12月31日的人民幣790.4百萬元，主要反映了2019年的虧損人民幣31.5百萬元，部分被按公平值計入其他全面收益的權益投資公平值正變動（扣除稅項）人民幣10.4百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

我們的資產淨值由截至2019年12月31日的人民幣790.4百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣1,066.4百萬元，主要反映我們於2020年的溢利人民幣260.2百萬元及按公平值計入其他全面收益的權益投資的公平值正變動（扣除稅項）人民幣15.8百萬元。

我們的資產淨值由截至2020年12月31日的人民幣1,066.4百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣1,451.6百萬元，主要反映我們於截至2021年12月31日止年度的溢利人民幣381.9百萬元及按公平值計入其他全面收益的權益投資的公平值正變動（扣除稅項）人民幣3.3百萬元。

有關本集團股權變動的進一步詳情，請參閱「附錄一—會計師報告—綜合權益變動表」。

### 流動資金及資本來源

#### 營運資金

我們於往績記錄期間的現金主要用作營運資金用途。我們的主要流動資金來源是營運所得現金流量及借款。截至2022年3月31日（即確定我們債務的最後實際可行日期），我們擁有資本來源人民幣973.9百萬元，包括人民幣657.8百萬元的現金及現金等價物以及人民幣316.1百萬元的未動用銀行融資。我們預期該等來源於可見將來將繼續為我們流動資金的主要來源，且我們或會動用[編纂][編纂]的一部分為我們的部分資本需求提供資金。我們的董事認為，經計及我們可動用的財務資源（包括本公司將收取的[編纂]估計[編纂]、現有借款及內部產生的資金），我們擁有充足的營運資金，可滿足本文件刊發日期後至少12個月的需求。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
營運資金變動前經營 (虧損)／溢利	(17,068)	34,066	388,181	547,758
營運資金變動	52,014	(12,704)	(152,146)	(132,868)
已付中國企業所得稅	(574)	(320)	(11,088)	(44,805)
經營活動所得現金淨額	16,381	4,847	203,084	369,459
投資活動所得／(所用) 現金淨額	97,381	(322,815)	(191,094)	310,722
融資活動所得／(所用) 現金淨額	98,791	(18,457)	260,992	(215,321)
<b>現金及現金等價物 增加／(減少) 淨額</b>	<b>212,553</b>	<b>(336,425)</b>	<b>272,982</b>	<b>464,860</b>
年初現金及現金等價物	187,827	400,380	63,955	335,835
出售組別的現金及現金等價物	-	-	(1,102)	-
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>400,380</b>	<b>63,955</b>	<b>335,835</b>	<b>800,695</b>

### 經營活動所得現金流量淨額

截至2021年12月31日止年度，我們經營活動所得現金流量為人民幣369.5百萬元，主要反映我們持續經營業務產生的現金人民幣414.9百萬元，部分被已付中國企業所得稅人民幣44.8百萬元所抵銷。

我們於2018年的經營活動所得現金淨額為人民幣16.4百萬元，主要反映我們持續經營業務產生的現金人民幣34.9百萬元，並就非現金及非經營項目以及已終止經營業務所用現金人民幣18.0百萬元作出調整。非現金及非經營項目的調整主要包括物業及設備折舊人民幣21.9百萬元、無形資產攤銷人民幣7.1百萬元及其他收入人民幣17.5百

## 財務資料

萬元。有關款項已就正營運資金變動作出進一步調整，包括(i)貿易及其他應付款項增加人民幣54.8百萬元；及(ii)存貨減少人民幣19.4百萬元，惟部分被受限制現金增加人民幣29.7百萬元所抵銷。

我們於2019年的經營活動所用現金淨額為人民幣4.8百萬元，主要反映我們持續經營業務產生的現金人民幣21.4百萬元，並就非現金及非經營項目以及已終止經營業務所用現金人民幣16.2百萬元作出調整。非現金及非經營項目的調整主要包括物業及設備折舊人民幣26.0百萬元及融資成本淨額人民幣12.9百萬元。有關款項已就負營運資金變動作出進一步調整，包括(i)貿易應收款項增加人民幣37.0百萬元；及(ii)預付款項及其他應收款項增加人民幣6.7百萬元，惟部分被貿易及其他應付款項增加人民幣27.8百萬元所抵銷。

我們於2020年的經營活動所得現金淨額為人民幣203.1百萬元，主要反映我們持續經營業務產生的現金人民幣224.9百萬元，並就非現金及非經營項目以及已終止經營業務所用現金人民幣21.9百萬元作出調整。非現金及非經營項目的調整主要包括物業及設備折舊人民幣32.7百萬元及融資成本人民幣19.2百萬元。有關款項已就負營運資金變動作出進一步調整，包括貿易應收款項增加人民幣230.1百萬元，惟部分被(i)貿易及其他應付款項增加人民幣81.7百萬元；及(ii)預付款項及其他應收款項減少人民幣15.9百萬元所抵銷。

我們於截至2021年12月31日止年度的經營活動所得現金淨額為人民幣369.5百萬元，主要反映持續經營業務所得現金人民幣370.1百萬元，並就非現金及非經營項目以及已終止經營業務所用現金人民幣0.6百萬元作出調整。非現金及非經營項目調整主要包括物業及設備折舊人民幣52.1百萬元及金融資產減值虧損淨額人民幣23.1百萬元。有關款項已就負營運資金變動作出進一步調整，包括貿易應收款項增加人民幣363.7百萬元調整，惟部分被貿易及其他應付款項增加人民幣228.5百萬元所抵銷。

### **投資活動所得／(所用) 現金流量淨額**

我們於2018年的投資活動所得現金淨額為人民幣97.4百萬元，主要是由於(i)就健康城市項目以及設備及IT系統開發的投資款項人民幣278.0百萬元；及(ii)按公平值計入其他全面收益的投資款項人民幣43.5百萬元，惟部分被已收定期存款人民幣450.0百萬元及已收利息人民幣19.8百萬元所抵銷。

## 財務資料

我們於2019年的投資活動所用現金淨額為人民幣322.8百萬元，主要是由於(i)按公平值計入其他全面收益的投資款項人民幣118.0百萬元；(ii)就健康城市項目以及設備及IT系統開發的投資款項人民幣85.2百萬元；(iii)購買土地使用權人民幣27.4百萬元；及(iv)購買物業及設備人民幣27.4百萬元。

我們於2020年的投資活動所用現金淨額為人民幣191.1百萬元，主要是由於(i)購買土地使用權人民幣130.2百萬元；(ii)購買物業及設備人民幣45.3百萬元；(iii)向第三方（廣州雲嘉的一名股東）作出的墊款人民幣57.7百萬元，(iv)購買金融產品人民幣150.0百萬元；及(v)建築材料的預付款項人民幣98.0百萬元，惟部分被與IT系統開發及購買設備及試劑相關的還款人民幣65.2百萬元以及因健康城市項目取消而產生的還款人民幣128.0百萬元所抵銷。

我們於截至2021年12月31日止年度的投資活動所得現金淨額為人民幣310.7百萬元，主要反映(i)因健康城市項目取消而還款人民幣170.0百萬元；(ii)出售按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益的[編纂]人民幣154.9百萬元；(iii)就建築材料還款人民幣98.0百萬元；及(iv)償還第三方的現金墊款人民幣62.7百萬元，惟部分被購買物業及設備人民幣222.9百萬元所抵銷。

### 融資活動所得／(所用) 現金流量淨額

我們於2018年的融資活動所得現金淨額為人民幣98.8百萬元，主要是由於我們取得銀行及其他借款的收益人民幣147.8百萬元，惟部分被我們作出的銀行及其他借款還款人民幣40.7百萬元所抵銷。

我們於2019年的融資活動所用現金淨額為人民幣18.5百萬元，主要是由於(i)我們作出的銀行及其他借款還款人民幣148.1百萬元；及(ii)我們已付利息人民幣12.3百萬元，惟部分被我們收取的銀行及其他借款收益人民幣147.2百萬元所抵銷。

我們於2020年的融資活動所得現金淨額為人民幣261.0百萬元，主要是由於我們收取的銀行及其他借款收益人民幣545.3百萬元，惟部分被(i)銀行及其他借款還款人民幣259.4百萬元；及(ii)我們已付利息人民幣18.1百萬元所抵銷。

我們於截至2021年12月31日止年度的融資活動所用現金淨額為人民幣215.3百萬元，主要是由於償還借款人民幣421.5百萬元，惟部分被借款的所得款項人民幣240.0百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 債務

我們的債務主要包括借款及租賃負債。於往績記錄期間，我們的借款主要用於日常業務營運。於往績記錄期間，我們的租賃負債主要與我們已租賃的辦公室物業及設備相關。下表載列我們於所示日期的債務明細。

	截至12月31日				截至
	2018年	2019年	2020年	2021年	3月31日
					2022年
					(未經審計)
	(人民幣千元)				
<b>非流動</b>					
銀行借款	–	–	–	69,900	129,700
其他借款	67,071	59,001	68,220	50,785	49,056
減：非流動借款的即期部分	(8,070)	(9,279)	(17,316)	(38,322)	(39,060)
租賃負債	13,352	6,138	8,550	44,162	49,303
小計	72,353	55,860	59,454	126,525	188,999
<b>流動</b>					
銀行借款 <sup>(1)</sup>	120,000	127,247	403,956	170,000	193,980
非流動借款的即期部分	8,070	9,279	17,316	38,322	39,060
租賃負債	11,354	15,957	16,500	27,171	28,783
小計	139,424	152,483	437,772	235,493	261,823
<b>總計</b>	<b>211,777</b>	<b>208,343</b>	<b>497,226</b>	<b>362,018</b>	<b>450,822</b>

附註：

- (1) 截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日，於我們的銀行借款的即期部分，本集團以其物業及樓宇作抵押的銀行借款分別為人民幣80,000,000元、零、零及零。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日，本集團的銀行借款由本集團的一家附屬公司或張勇先生作擔保，分別為人民幣100,000,000元、人民幣127,246,704元、人民幣391,956,000元及人民幣239,900,000元。

截至2021年12月31日，除本節所披露者外，我們並無任何未償還按揭、押記、債權證、債務證券、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、任何擔保或其他重大或然負債。

---

## 財務資料

---

自2021年12月31日（即債務聲明的最後實際可行日期）起及直至本文件刊發日期，我們的債務並無重大不利變動。

### 銀行借款

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日，計息銀行借款分別為人民幣80百萬元、零、零及零，由我們的物業及樓宇作抵押。

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日，計息銀行借款分別為人民幣100百萬元、人民幣127.2百萬元、人民幣392.0百萬元及人民幣239.9百萬元，由本集團附屬公司及／或張勇先生擔保。有關張勇先生提供擔保的詳情，請參閱「與控股股東的關係－獨立於控股股東－財務獨立性」。

於2018年6月11日及2020年2月5日，我們與中國銀行及中國工商銀行訂立本金分別為人民幣20百萬元及人民幣10百萬元的融資協議。該等貸款分別按中國人民銀行貸款基準利率每年上調187個基點及貸款市場報價利率每年上調100個基點的浮動利率計息。

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日，借款的實際年利率分別為5.61%、5.50%、2.90%及4.28%。

### 其他借款

於2015年12月，高新達安健康產業投資股份有限公司（我們的一家附屬公司）與國開發展基金訂立一份基金安排，據此，該基金機構籌集資金人民幣40.0百萬元，並直接向廣州達安注資，及廣州達安6.18%的股權由該基金機構持有，作為我們須按預定價格贖回的抵押品。該基金固定年利率為1.2%。該等基金的固定還款期為15年，並由關聯方擔保。請參閱「歷史、重組及公司架構－主要收購、出售及合併」。

於2020年9月8日，我們與一間金融機構訂立安排，所涉本金為人民幣21百萬元，由張勇先生擔保。截至2021年12月31日，未償還結餘為人民幣11.8百萬元，擔保已於2021年2月解除。

除達安集團提供的擔保外，關聯方提供的所有擔保已於2021年3月前解除，且於往績記錄期間並無向關聯方提供擔保。於往績記錄期間，關聯方並無提供／並無向關聯方提供任何質押。

## 財務資料

### 資本開支

我們於往績記錄期間的資本開支包括添置醫療設備、汽車、家具及辦公設備、租賃物業裝修、土地使用權及使用權資產。下表載列我們於所示期間的資本開支：

	截至12月31日止年度			
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
醫療設備	11,090	22,626	34,516	121,168
汽車、家具及辦公設備	932	2,039	2,047	7,340
租賃物業裝修	2,485	3,279	8,771	18,889
土地使用權	–	–	157,653	–
租賃物業、設備及 汽車之使用權資產	18,475	1,764	7,806	57,041
在建工程	–	–	–	62,870
<b>總計</b>	<b>32,982</b>	<b>29,708</b>	<b>210,793</b>	<b>267,308</b>

為滿足中國不斷增長的業務需求，我們計劃於廣州建立我們的新總部。該項目的資金將來自經營活動的現金流入及銀行借款。

於2018年、2019年、2020年及2021年，就為醫聯體提供的診斷檢測服務而言，現場診斷中心應佔的醫療設備資本開支分別為人民幣7.1百萬元、人民幣12.2百萬元、人民幣11.7百萬元及人民幣36.8百萬元。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日，醫療設備賬面淨值分別為人民幣15.0百萬元、人民幣21.3百萬元、人民幣29.2百萬元及人民幣54.5百萬元，分別佔本集團物業及設備總額的15.0%、20.7%、10.6%及11.2%。

### 資產負債表外安排

我們於往績記錄期間概無而目前亦無任何資產負債表外安排，例如與未合併實體或金融合夥企業（通常稱為結構性融資或特殊目的實體）為促成毋須在我們的資產負債表中反映的融資交易而建立的關係。

---

## 財務資料

---

### 關聯方交易

#### 重大關聯方交易

於往績記錄期間，我們與關聯方（即合營企業、聯營公司、控股股東及其他股東）進行有限數量的交易。所有該等交易均於我們的日常業務過程中按交易各方協定的條款進行。

#### 提供服務

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們就向達安基因集團提供研發項目相關的體檢服務及諮詢服務獲取收益，分別合共為人民幣0.9百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣3.2百萬元。

#### 自關聯方購買

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們向達安基因集團購買檢測支援服務、試劑、耗材及設備，金額分別合共為人民幣57.8百萬元、人民幣45.9百萬元、人民幣79.0百萬元及人民幣216.0百萬元。有關詳情，請參閱「關連交易—非豁免持續關連交易—試劑、耗材及設備採購框架協議」及「—非豁免持續關連交易—實驗室檢測服務框架協議」。

#### 自關聯方租賃

於往績記錄期間，我們向達安基因租賃若干物業作為辦公樓。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日，該租賃的額外使用權資產分別為人民幣10.1百萬元、零、零及人民幣7.1百萬元。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們就應付關聯方的租賃負債已付／應付的利息開支分別為人民幣0.6百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.3百萬元。

#### 應付關聯方的商業物業管理服務費

於往績記錄期間，我們委聘達安基因集團為我們提供物業管理服務。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們向彼等支付的服務費分別為人民幣2.5百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣3.2百萬元。

## 財務資料

### 關聯方結餘

下表載列截至所示日期與關聯方之間的結餘。

	截至12月31日			
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
<b>應收關聯方款項</b>				
貿易				
— 達安基因集團	2,730	2,245	3,694	1,764
— 中山大學	29	58	不適用 <sup>(1)</sup>	不適用 <sup>(1)</sup>
— 張勇先生	6	12	32	29
非貿易				
— 達安基因集團	10,000	10,000	10,000	—
— 世衛康傑	—	—	—	19,750
總計	<u>12,765</u>	<u>12,315</u>	<u>13,726</u>	<u>21,543</u>
<b>應付關聯方款項</b>				
貿易				
— 達安基因集團	(46,924)	(47,294)	(46,546)	(202,112)
— 中山大學	(3,608)	(3,600)	不適用 <sup>(1)</sup>	不適用 <sup>(1)</sup>
— 張勇先生	—	(2)	—	—
	<u>(50,532)</u>	<u>(50,896)</u>	<u>(46,546)</u>	<u>(202,112)</u>
租賃負債	<u>(8,483)</u>	<u>(4,840)</u>	<u>(637)</u>	<u>(3,661)</u>
使用權資產	<u>7,863</u>	<u>4,207</u>	<u>552</u>	<u>3,792</u>

附註：

- (1) 於2020年12月18日，達安集團的控股股東中山大學將其於達安集團的100%股權轉讓予廣州國際控股集團有限公司。上述股權轉讓完成後，中山大學不再為本集團的關聯方。

## 財務資料

除達安基因集團提供的擔保外，關聯方提供的所有擔保已於2021年3月前解除，且於往績記錄期間並無向關聯方提供擔保。此外，於往績記錄期間，關聯方並無提供／並無向關聯方提供任何質押。我們預期於[編纂]前結清與關聯方之間的所有非貿易結餘。

### 主要財務比率

下表載列我們於截至所示日期或期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至12月31日			
	2018年	2019年	2020年	2021年
毛利率 <sup>(1)</sup>	40.3%	44.1%	54.6%	53.0%
流動比率 <sup>(2)</sup>	1.9	1.0	1.8	2.0
速動比率 <sup>(3)</sup>	1.8	1.0	1.7	2.0
資產負債比率 <sup>(4)</sup>	0.3	0.3	0.5	0.3

附註：

- (1) 毛利率按毛利除以收益再乘以100%計算。
- (2) 流動比率乃按流動資產總值除以流動負債總值計算。
- (3) 速動比率乃按流動資產總值減存貨再除以流動負債總值計算。
- (4) 資產負債比率按截至各年末總債務（包括並非於正常業務過程中產生的應付款項），即借款及租賃負債除以總股本，再乘以100%計算得出。

### 毛利率

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們的毛利率分別為40.3%、44.1%、54.6%及53.0%。有關詳情，請參閱「—經營業績比較」。

### 流動比率

我們的流動比率由截至2018年12月31日的1.9下降至截至2019年12月31日的1.0，主要由於現金及現金等價物減少導致流動資產減少所致，此乃由於2019年(i)我們產生更多成本及開支以為我們的業務營運及業務擴張提供資金，(ii)收購按公平值計入其他全面收益的金融資產及(iii)購買土地使用權。我們的流動比率由截至2019年12月31日的1.0增至截至2020年12月31日的1.8，主要由於(i)2020年貿易應收款項因收益增加而

---

## 財務資料

---

增加；(ii)預付款項及其他應收款項增加，即為籌備於2020年12月廣州新總部的建設而就建築材料作出的預付款項；(iii)現金及現金等價物因經營所得現金流入不斷增加而增加，部分被貿易及其他應付款項增加所抵銷，這與我們的業務擴張一致；及(iv)我們於2020年12月投資的金融產品。我們的流動比率由截至2020年12月31日的1.8增至截至2021年12月31日的2.0，主要是由於流動負債因借款減少而減少，以及流動資產因現金及現金等價物以及貿易應收款項增加而增加。

### 速動比率

我們的速動比率由截至2018年12月31日的1.8下降至截至2019年12月31日的1.0，主要由於因收購按公平值計入其他全面收益的金融資產及購買土地使用權導致現金及現金等價物減少而致使流動資產減少。我們的速動比率由截至2019年12月31日的1.0增加至截至2020年12月31日的1.7，主要由於(i)貿易應收款項增加，與我們2020年的收益增加一致；(ii)為籌備於2020年12月廣州新總部的建設，建築材料預付款項的產生導致預付款項及其他應收款項增加；(iii)由於我們的經營現金流入不斷增加，故現金及現金等價物增加（部分被貿易及其他應付款項增加所抵銷），而該增加與我們的業務擴張相符；及(iv)我們於2020年12月投資的金融產品。我們的速動比率由截至2020年12月31日的1.7增加至截至2021年12月31日的2.0，主要是由於借款減少，以及流動資產因現金及現金等價物以及貿易應收款項增加而增加。

### 資產負債比率

我們的負債權益比率相對穩定，截至2018年12月31日及截至2019年12月31日均維持在0.3，而截至2020年12月31日增至0.5。該增加主要由於截至2020年12月31日銀行借款大幅增加致使債務總額增加所致。我們的資產負債比率由截至2020年12月31日的0.5下降至截至2021年12月31日的0.3，主要由於借款減少所致。

### 市場及其他金融風險

以下載列我們面臨的各種財務風險，包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。我們管理及監察該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。有關進一步詳情（包括相關敏感度分析），請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

---

## 財務資料

---

### 市場風險

#### 外匯風險

由於我們的大部分經營實體位於中國，我們的正常經營活動主要以人民幣計值。由於我們所有實體的營運均以人民幣計值，而人民幣亦為相關實體的功能貨幣，因此我們並無重大外幣風險。

#### 現金流量及公平值利率風險

我們的利率風險來自借款。按浮動利率計息的借款使我們面臨現金流量利率風險。按固定利率計息的借款使我們面臨公平值利率風險。我們目前並無採用任何利率掉期安排，但會在有需要時考慮對沖利率風險。

除計息短期存款外，我們並無其他重大計息資產。由於預期短期存款的利率不會有重大變動，故董事預期利率變動不會對計息資產造成重大影響。

有關市場風險的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1.1。

#### 信貸風險

我們面臨與貿易及其他應收款項、應收關聯方款項及銀行現金存款有關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值代表我們就相應金融資產類別面臨的最高信貸風險。

有關往績記錄期間各期末信貸質素的詳情及分析，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1.2。

#### 流動資金風險

為管理流動資金風險，我們監控及維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為我們的營運提供資金及減少現金流量波動的影響。

有關我們於往績記錄期間的金融負債的詳情及分析，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1.3。

## 財務資料

### 股息

於往績記錄期間，本公司並無派付或宣派任何股息。董事會日後可能會在考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可動用性及其他當時認為相關的因素後宣派股息。任何宣派及派付以及股息金額將受我們的章程文件及公司法所規限。此外，本公司董事可不時派付董事會根據我們的溢利及整體財務需求而認為合理的中期股息，或按其認為適當的金額及日期派付特別股息。除本公司的溢利、保留盈利或股份溢價外，本公司不得宣派或派付任何股息，惟須受償付能力測試所限。

未來股息派付亦視乎我們於中國的附屬公司是否有股息可供使用而定。中國法律規定於中國註冊成立的企業須根據中國監管機構載列的相關會計準則於每年年底提取其除稅後溢利最少10%，以撥付若干法定儲備，直至法定儲備達到或維持於有關中國實體註冊資本的50%或以上。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，我們的附屬公司的分派亦可能受到限制。

### 可分派儲備

截至2021年12月31日，本公司並無保留盈利，因此無可分派儲備。

### [編纂]

基於固定[編纂][編纂]港元，有關[編纂]的估計[編纂]總額（包括就[編纂]產生的[編纂]及其他估計開支）約為人民幣[編纂]百萬元或[編纂]百萬港元，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%。於[編纂]開支總額中，預期約人民幣[編纂]百萬元或[編纂]百萬港元將由我們承擔，而預期約人民幣[編纂]百萬元或[編纂]百萬港元預期將由售股股東承擔。預期約人民幣[編纂]百萬元或[編纂]百萬港元將自我們的綜合損益及其他全面收益表扣除，而預期約人民幣[編纂]百萬元或[編纂]百萬港元將於[編纂]後入賬列為權益的扣減。我們須承擔的[編纂]開支包括(i)[編纂]開支（包括[編纂]）人民幣[編纂]百萬元或[編纂]百萬港元；(ii)法律顧問及申報會計師的費用及開支人民幣[編纂]百萬元或[編纂]百萬港元；及(iii)其他費用及開支人民幣[編纂]百萬元或[編纂]百萬港元。於2020年及截至2021年12月31日止年度，我們分別產生人民幣[編纂]百萬元及人民幣[編纂]百萬元的[編纂]。上述[編纂]開支為僅供參考的最新實際可行估計，實際金額可能與該估計有所不同。董事預期有關[編纂]開支不會對我們截至2022年12月31日止年度的經營業績產生重大不利影響。

---

## 財務資料

---

### 未經審計備考經調整有形資產淨值

以下為根據香港上市規則第4.29條編製的本集團未經審計備考經調整有形資產淨值報表，旨在說明[編纂]對本集團截至2021年12月31日的綜合有形負債淨值的影響，猶如[編纂]已於當日進行。編製未經審計備考經調整有形資產淨值報表僅供說明用途，且基於其假設性質，未必能真實反映倘[編纂]於截至2021年12月31日或任何未來日期完成時本集團的綜合有形資產淨值。

[編纂]

---

## 財務資料

---

[編纂]

### 無重大不利變動

董事確認，自2021年12月31日（即本集團最新經審計綜合財務資料的編製日期）起直至本文件刊發日期，我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動，且自2021年12月31日起並無任何事件會對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表所示資料造成重大影響。

### 上市規則規定須披露的事項

我們確認，截至最後實際可行日期，股份於聯交所[編纂]後，概無出現上市規則第13章第13.13至13.19條所規定的須予披露的情況。