

## 財務資料

以下討論及分析應與「附錄一—會計師報告」所載我們的合併財務報表連同隨附附註一併閱讀。我們的合併財務報表是根據《香港財務報告準則》擬備。

以下討論及分析載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。有關陳述乃基於我們根據自身經驗及對歷史趨勢的理解、當前狀況及預期未來發展，以及我們認為在若干情況下屬合適的其他因素而作出的假設與分析。然而，我們的實際業績與前瞻性陳述中所作預測可能存在重大差異。可能導致未來業績與前瞻性陳述中所作預測存在重大差異的因素包括但不限於本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」及其他章節討論的因素。

### 概覽

我們的解決方案涵蓋以下服務：

- **雲醫院平台服務**。我們向地方政府、醫療機構和保險公司提供平台建設及平台接入服務。
- **互聯網醫療服務**。在我們的雲醫院平台的支持下，第三方及我們的自營醫療機構可提供由互聯網醫院服務、遠程醫療服務、智慧家庭醫生服務及互聯網居家護理服務組成的線上線下一體化互聯網醫療服務。
- **健康管理服務**。我們通過自營醫療機構向機構及個人客戶提供綜合健康管理服務。
- **智慧醫療健康產品**。我們為地方政府及基層醫療機構提供嵌入物聯網技術的智慧醫療健康產品，並為公司及個人提供其他醫療及健康產品。

我們的收入由2020年的人民幣503.0百萬元穩步增至2021年的人民幣614.3百萬元，並進一步增至2022年的人民幣687.4百萬元。我們的收入由截至2022年3月31日止三個月的人民幣106.5百萬元減少22.8%至2023年同期的人民幣82.2百萬元。同時，我們的毛利由2020年的人民幣134.1百萬元增至2021年的人民幣170.2百萬元，並略減至2022年的人民幣168.5百萬元。截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們分別錄得毛利人民幣12.1百萬元及人民幣22.5百萬元。

---

## 財務資料

---

### 呈列基準

我們的合併財務資料是根據會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》擬備。合併財務資料根據歷史成本法進行擬備，並通過對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債（按公允價值入賬）重新估值進行修改。

根據《香港財務報告準則》擬備合併財務資料需使用若干關鍵會計估計，同時需要管理層於應用我們會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的方面或假設及估計對合併財務資料屬重大的方面披露於附錄一會計師報告附註4。

### 影響經營業績的主要因素

我們的經營業績已受到且預期將繼續受到若干因素的重大影響（其中多項因素超出我們的控制範圍），其中包括下列因素：

#### 一般因素

我們的業務及經營業績受到影響中國廣大數字醫療服務市場的一般因素的影響，這些因素包括：

- 中國的整體經濟增長和人均可支配收入水平；
- 影響中國數字醫療服務市場的醫療改革、法律法規以及政府政策和舉措的發展；
- 數字醫療、5G、物聯網、AI及其他信息技術的發展及普遍認可度；及
- 國家多層次醫療支付體系的發展，包括社會醫療保險、商業醫療保險及醫療援助計劃的發展。

---

## 財務資料

---

### 公司特定因素

雖然我們的業務受到普遍影響中國數字醫療服務市場的因素的影響，但我們的經營業績還受到公司特定因素的影響，其中包括：

#### *我們為醫療健康系統參與者創造價值的能力*

我們吸引新醫療健康參與者（包括地方政府、醫療機構及專業人員、保險公司、患者以及其他醫療健康消費者）的能力取決於諸多因素，包括我們為滿足其需求以具競爭力的價格提供解決方案和服務的能力、現有參與者對我們解決方案表現的評估、我們維持相對於競爭對手的競爭優勢的能力以及我們營銷及銷售工作的有效性。同時，我們從現有參與者獲得收入增長亦面臨挑戰。我們需要抓住現有參與者經常性或新的需求，並通過確定更迫切的行業需求和我們的網絡效應來維持與彼等的關係。

此外，我們為各類參與者創造價值及產生收入的能力由我們所提供服務及產品的廣度和深度、針對性營銷的準確性以及我們的技術能力和基礎設施，以及我們持續開發適應快速變化的行業趨勢和用戶喜好的可擴展服務和產品的能力所驅動。



---

## 財務資料

---

毛利率指我們的毛利佔我們客戶合約收入的百分比。我們的毛利率水平在很大程度上受到我們業務組合的影響。有關我們於往績記錄期間的毛利率的詳情，請參閱「一 合併全面收益表－毛利及毛利率」。

### *我們對技術、人才及基礎設施的投資*

我們已經並將繼續對我們的技術基礎設施及數據能力進行大量投資，以吸引患者及其他醫療健康消費者、醫療健康服務提供者、地方政府、醫療保險公司及其他醫療健康參與者，提升服務質量和體驗以及擴大我們雲醫院平台的能力及規模。我們預計我們的投資將包括擴大我們的互聯網醫療服務提供範疇、增加銷售及營銷力度以及執行我們的擴張戰略。我們的經營槓桿和利潤率水平使我們能夠繼續投資於我們的人才，特別是醫療專業人員、工程師及產品管理人員以及我們在移動互聯網、物聯網、雲計算、大數據及AI方面的底層基礎設施及技術能力。

### 重要會計政策、判斷及估計

我們已確定我們認為對於根據《香港財務報告準則》擬備我們的財務報表而言屬重大的若干會計政策及估計。這些重要的會計政策載於本文件附錄一會計師報告附註2，對於了解我們的財務狀況和經營業績非常重要。

我們的若干會計政策涉及本文件附錄一會計師報告附註4所論述的主觀假設、估計及判斷。擬備我們的財務報表須管理層作出會影響收入、開支、資產及負債的列報數額以及其隨附披露的判斷、估計及假設。有關假設及估計的不確定因素或會導致日後須就受影響之資產或負債之賬面值作出重大調整。

我們的管理層已確定其認為對擬備我們的財務報表而言屬重要的以下會計政策、估計和判斷。

#### 收入確認

收入於商品或服務的控制權轉移至客戶時予以確認。視乎合約條款及適用法律規定，商品及服務的控制權或會於一段時間內或於某一時間點轉移。倘我們在履約過程中滿足下列條件，則商品及服務的控制權於一段時間內轉移：

- 提供可由客戶同時取得並耗用之所有利益；

---

## 財務資料

---

- 創建及改良於我們履約時由客戶控制之資產；或
- 不會創建對我們具有可替代用途之資產，且我們擁有可強制執行權利以支付迄今為止已完成之履約部分。

倘商品及服務的控制權在一段時間內轉移，則收入參照完成該履約義務的進度於合約期內確認。否則，收入於客戶取得商品及服務的控制權的某一時間點確認。

完成履約義務的進度（視乎將予轉讓的商品及服務的性質而定）乃基於下列其中一種最能反映本集團完成履約義務表現的方法計量：

- 直接計量我們向客戶轉移的個別服務的價值；或
- 我們為履行履約義務作出的努力或投入。

倘合約涉及出售多種商品、商品隨後的相關服務，或多項服務，則交易價格將會根據其相對獨立的售價分配至各履約義務。倘有關獨立售價不可直接觀察，則其根據預期成本加利潤率進行估計，視乎可獲取的可觀察信息而定。

倘合約的任一訂約方已履約，則我們根據實體履行履約義務及客戶付款之間的關係將該合約於資產負債表中呈列為合約資產或合約負債。

倘在我們向客戶轉讓商品或服務前，客戶支付對價或我們擁有無條件收取對價的權利，則我們於作出付款或錄得應收款項時（以較早者為準）將合約呈列為合約負債。合約負債指就我們已向客戶收取對價（或對價金額到期）而向該客戶轉讓商品或服務的責任。

應收款項於我們擁有無條件收取對價的權利時入賬。倘對價僅需隨時間推移即會成為到期應付，則收取對價的權利為無條件。

合約成本為向客戶取得合約的增量成本。取得合約的增量成本為在未取得合約的情況下我們將不會產生的成本。倘預期可收回，則我們將向客戶取得合約的增量成本資本化作資產，取得合約的其他成本於產生時列為開支。資本化合約成本的攤銷於確認與資產有關的收入時在損益中扣除。

---

## 財務資料

---

收入按合約議定的交易價計量。披露為收入的款項已扣除退貨、貿易補貼和代表第三方收取的款項。

以下為我們主要收入來源的會計政策描述。

### 雲醫院平台服務

雲醫院平台服務主要包括為地方政府、醫療機構、保險公司及企業等客戶提供基於項目的平台服務。通過集成硬件、軟件和其他服務來提供基於項目的平台服務，所有該等服務均高度相互依存和相互關聯，且為綜合輸出的多項輸入。在該等情況下，綜合輸出被視為於客戶合約下的履約義務。由於不符合《香港財務報告準則》第15號第35段的以下標準，基於項目的平台服務的收入在綜合輸出由客戶檢查和接受之時確認：

- 客戶無法同時取得並耗用利益，因為另一個實體需要實質性重新履行我們迄今為止完成的履約義務；
- 我們的履約義務在產生時並不在客戶的控制之下；及
- 儘管我們在履約過程中創建不具有替代用途的資產，但根據所簽署的合約，我們就迄今為止完成的履約義務不具有可強制執行收取款項的權利。

此外，我們還向客戶提供運維服務，且由於客戶會同時取得並耗用我們提供的利益，收入隨時間推移按直線法予以確認。

我們確認一項有關履行雲醫院平台服務合約成本的資產。該資產隨服務的相關收入於銷售成本中確認，並於完成之時確認。

我們將客戶不可退還的預付款記錄為合約負債。

### 互聯網醫療服務

我們於往績記錄期間通過我們基於雲的信息基礎設施向客戶（包括醫療機構、個人客戶和企業）提供互聯網醫療服務，主要包括互聯網醫院服務及遠程醫療服務。互聯網醫療服務所得收入在服務履行完成之時予以確認。



---

## 財務資料

---

### 健康管理服務

我們為個人客戶或企業客戶提供健康管理服務，主要包括綜合健康管理服務（主要涵蓋健康檢查）。健康管理服務收入於相關服務履行完成之時予以確認。我們將客戶的預付款項記錄為合約負債，同時將未付對價記錄為貿易應收款項。

### 智慧醫療健康產品

於往績記錄期間，我們為醫療機構、企業和個人客戶提供各種智慧醫療健康產品。我們主要負責向客戶提供智慧醫療健康產品（即主要業務），收入於客戶安裝並接受智慧醫療健康產品時予以確認。我們將客戶的預付款項記錄為合約負債，同時將未付對價記錄為貿易應收款項或合約資產。就我們在收取對價之前將智慧醫療健康產品的控制權轉讓予客戶的若干合約而言，我們於未付對價受除隨時間推移外的若干條件限制時，將其記錄為合約資產。倘對價僅須隨時間推移即會成為到期應付，而我們收取對價的權利成為無條件，則合約資產將成為貿易應收款項。就某些智慧醫療健康產品的銷售而言，我們作為代理人履約，且在產品轉讓予客戶前對產品無控制權，而相關收入以淨額呈列。

### 貿易應收款項、合約資產及長期貿易應收款項的減值評估

本集團採用《香港財務報告準則》第9號簡化方法計量貿易應收款項、合約資產及長期貿易應收款項的預期信貸虧損。

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。所使用的撥備率乃基於具有類似虧損模式的各債務人組別的內部信貸評級。撥備矩陣乃經考慮無需過度成本或投入即可獲取的合理及支持性前瞻性資料後基於我們的歷史違約率得出。於各報告日期，歷史觀察到的違約率已重新評估並考慮前瞻性資料的變動。此外，會對具有重大結餘及已出現信貸減值的貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損進行個別評估。

採用全期預期虧損準備的長期貿易應收款項的預期信貸虧損乃基於本集團及可比公司對長期貿易應收款項的歷史經驗。

預期信貸虧損撥備對估計的變動較敏感。有關預期信貸虧損及我們貿易應收款項、合約資產及長期貿易應收款項的資料披露於附錄一會計師報告附註22、附註5及附註19。



---

## 財務資料

---

### 確認以股份為基礎的薪酬開支

我們實行以權益結算以股份為基礎的薪酬計劃，根據該計劃，實體獲取僱員提供的服務作為我們權益工具的對價。為換取授予權益工具而獲得的僱員服務的公允價值在合併財務報表中確認為開支。該等予以支銷的總金額參考授出的權益工具的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現狀況（例如實體的股價）；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件（例如盈利能力、銷售額增長目標及僱員於特定期間內留任實體）的影響；及
- 包括任何非歸屬條件（例如規定僱員於一段特定期間保留或持有股份）的影響。

總開支於歸屬期內確認，歸屬期即滿足所有指定歸屬條件的期間。於各期間末，實體根據服務條件修改其對預期將授予的購股權數目的估計，並於損益中確認修改原始估計所產生的影響（如有），並對權益作出相應調整。詳情請參閱附錄一會計師報告附註2.23。

董事已採用布萊克－舒爾斯模型釐定購股權的公允價值總額，並使用倒推法釐定授予僱員的受限制股份的公允價值總額，該等總額將於歸屬期間內予以支銷。董事須在應用該等方法時對有關假設（例如無風險利率、預期波幅、估計歸屬期及股利收益率）作出重大估計。

### 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指就當期應課稅收入按各司法管轄區的適用所得稅率支付的稅項（就暫時性差額和未動用稅項虧損應佔遞延稅項資產及負債變動作出調整）。

#### *即期所得稅*

即期所得稅支出根據本公司及其附屬公司以及聯營公司運營及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅法計算。管理層在適用稅務法規有待詮釋的

---

## 財務資料

---

情況下定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下基於預期須向稅務機關繳付的稅款計提撥備。

### 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法按資產及負債的稅基與其在合併財務報表的賬面值之間產生的暫時性差額作出全面撥備。然而，倘遞延稅項負債源自商譽的初步確認，則不予以確認；倘遞延所得稅來自在交易（不包括業務合併）中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計處理或應課稅利潤或虧損，則不予列賬。遞延所得稅採用在報告期末已頒佈或實質上已頒佈，並在相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期應用的稅率（及法律）而釐定。

遞延稅項資產僅在未來可能有應課稅金額可用於動用該等暫時性差額及虧損時予以確認。

倘本公司能夠控制暫時性差額的撥回時間且該等差額在可預見未來不可能撥回，則遞延稅項負債及資產不會就國外業務投資賬面值與稅基之間的暫時性差額進行確認。

倘出現可依法強制執行的權利抵銷即期稅項資產及負債，而遞延稅項結餘與同一稅務機關相關，則可抵銷遞延稅項資產及負債。倘實體擁有可依法強制執行的權利抵銷及擬定按淨額基準結算，或同時變現該資產及結算該負債，則可抵銷即期稅項資產及稅項負債。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟與於其他全面收益中或直接於權益內確認的項目有關者除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益中或直接於權益內確認。

### 具贖回權的金融負債

本公司向若干投資者發行的贖回權包含未來發生若干事件時購買其自身股份的義務。[編纂]後，該等贖回權將自動取消。

與贖回權有關的潛在現金付款入賬列作金融負債。負債初始按贖回金額的現值確認，並直接計入權益的相應費用。金融負債其後按攤銷成本計量。

## 財務資料

倘可贖回權在未交付的情況下到期，則金融負債的賬面值將重新分類至權益。

倘本公司於往績記錄期末後至少12個月無需贖回，則金融負債被分類為非流動負債。

### 合併全面收益表

下表概述於所示期間我們的經營業績：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
客戶合約收入	503,008	614,302	687,415	106,495	82,169
銷售及服務成本	(368,900)	(444,073)	(518,965)	(94,402)	(59,636)
<b>毛利</b>	<b>134,108</b>	<b>170,229</b>	<b>168,450</b>	<b>12,093</b>	<b>22,533</b>
銷售及市場推廣開支	(96,728)	(135,777)	(126,066)	(30,547)	(22,095)
研發開支	(66,761)	(86,421)	(78,959)	(22,251)	(14,040)
行政開支	(113,474)	(213,275)	(139,396)	(43,618)	(27,910)
金融資產減值(虧損)/撥回淨額	(23,685)	(23,629)	(36,652)	(1,475)	(197)
其他收入	34,265	14,365	18,926	2,861	455
其他(虧損)/收益淨額	(23,682)	20,912	(1,780)	8,981	1,745
<b>經營虧損</b>	<b>(155,957)</b>	<b>(253,596)</b>	<b>(195,477)</b>	<b>(73,956)</b>	<b>(39,509)</b>
融資收入	1,051	1,209	4,811	1,009	1,405
融資成本	(44,206)	(36,312)	(42,880)	(9,694)	(7,301)
融資成本淨額	(43,155)	(35,103)	(38,069)	(8,685)	(5,896)
使用權益法入賬的應佔投資虧損	(3,909)	(4,148)	(4,762)	(1,344)	(1,126)
<b>所得稅前虧損</b>	<b>(203,021)</b>	<b>(292,847)</b>	<b>(238,308)</b>	<b>(83,985)</b>	<b>(46,531)</b>
所得稅(開支)/抵免	4,252	(1,896)	(4,952)	(793)	(692)
<b>年內虧損</b>	<b>(198,769)</b>	<b>(294,743)</b>	<b>(243,260)</b>	<b>(84,778)</b>	<b>(47,223)</b>
以下各方應佔虧損：					
本公司擁有人	(196,431)	(296,537)	(241,967)	(83,467)	(47,241)
非控股權益	(2,338)	1,794	(1,293)	(1,311)	18

## 財務資料

### 非《香港財務報告準則》計量指標

為補充我們根據《香港財務報告準則》呈列的合併損益表，我們使用年內經調整淨虧損（非《香港財務報告準則》計量指標）及經調整淨虧損率（非《香港財務報告準則》計量指標）作為非《香港財務報告準則》計量指標，這並非《香港財務報告準則》的規定，亦非根據《香港財務報告準則》呈列。我們認為，將非《香港財務報告準則》計量指標的呈列與相應的《香港財務報告準則》計量指標一併呈列時，可通過撇除若干項目的潛在影響（如以股份為基礎的薪酬開支及具贖回權的金融負債的利息開支），為潛在投資者及管理層提供有用資料，以便比較我們不同期間的經營業績。作為一種分析工具，使用非《香港財務報告準則》計量指標存在局限性，閣下不應該將其與根據《香港財務報告準則》所報告的經營業績或財務狀況的分析分開考慮，或視作替代或優選方案。此外，非《香港財務報告準則》計量指標的釋義可能不同於其他公司使用的類似詞彙。

下表將所示期間我們的年內經調整淨虧損（非《香港財務報告準則》計量指標）與根據《香港財務報告準則》的最直接可比較財務計量指標進行對賬：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
年內虧損.....	(198,769)	(294,743)	(243,260)	(84,778)	(47,223)
加：以股份為基礎的薪酬開支.....	34,044	153,560	79,176	22,754	2,870
加：具贖回權的金融負債的利息開支....	15,834	15,562	17,162	4,011	274
<b>年內經調整淨虧損</b>					
（非《香港財務報告準則》計量指標）....	<b><u>(148,891)</u></b>	<b><u>(125,621)</u></b>	<b><u>(146,922)</u></b>	<b><u>(58,013)</u></b>	<b><u>(44,079)</u></b>

我們使用的非《香港財務報告準則》計量指標（即年內經調整淨虧損）已就(i)以股份為基礎的薪酬開支及(ii)具贖回權的金融負債的利息開支作出調整。具體而言，以股份為基礎的薪酬開支為因授予獲選僱員以股份為基礎的獎勵而產生的非現金開支。同時，贖回權自本公司與某一投資者在C輪投資中所訂立的投資協議中產生，據此，本公司有義務購回在C輪投資中向該投資者發行的普通股。贖回權被確認為金融負債，並將在[編纂]後自動取消。我們預計不會因具贖回權的金融負債而產生任何額外的利息開支。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間的經調整淨虧損率（非《香港財務報告準則》計量指標）：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
			(%)	(未經審計)	
經調整淨虧損率（非《香港財務報告準則》計量指標） <sup>(1)</sup> .....	(29.6)	(20.4)	(21.4)	(54.5)	(53.6)

(1) 經調整淨利潤率等於年內經調整淨虧損（非《香港財務報告準則》計量指標）除以年內收入再乘以100%。作為一種分析工具，使用非《香港財務報告準則》計量指標存在局限性，閣下不應該將其與根據《香港財務報告準則》所報告的經營業績或財務狀況的分析分開考慮，或視作替代或優選方案。

我們的經調整淨虧損（非《香港財務報告準則》計量指標）由2020年的人民幣148.9百萬元減至2021年的人民幣125.6百萬元，並於2022年增至人民幣146.9百萬元。我們於2022年的經調整淨虧損（非《香港財務報告準則》計量指標）增加主要是由於我們毛利的略微減少及外匯虧損淨額的增加，儘管我們於2022年的經營開支總額（不包括以股份為基礎的薪酬開支）較2021年有所下降。我們的經調整淨虧損（非《香港財務報告準則》計量指標）由截至2022年3月31日止三個月的人民幣58.0百萬元減至2023年同期的人民幣44.1百萬元。截至2023年3月31日止三個月，我們的經調整淨虧損（非《香港財務報告準則》計量指標）有所減少，主要是由於我們的毛利增加，而我們的銷售及市場推廣開支、研發開支以及行政開支中的僱員福利開支減少。

我們的經調整淨虧損率（非《香港財務報告準則》計量指標）由2020年的29.6%降至2021年的20.4%，主要是由於經調整淨虧損（非《香港財務報告準則》計量指標）的減少及收入的增加。我們的經調整淨虧損率（非《香港財務報告準則》計量指標）由2021年的20.4%略增至2022年的21.4%，主要由於經調整淨虧損（非《香港財務報告準則》計量指標）因上述原因有所增加。我們的經調整淨虧損率（非《香港財務報告準則》計量指標）由截至2022年3月31日止三個月的54.5%減至截至2023年3月31日止三個月的53.6%，主要是由於我們的淨虧損有所減少。

### 客戶合約收入

於往績記錄期間，我們從四個業務分部產生收入，即：(i)雲醫院平台服務；(ii)互聯網醫療服務；(iii)健康管理服務；及(iv)智慧醫療健康產品。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的客戶合約收入明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
雲醫院平台服務.....	78,611	15.6	127,967	20.8	122,369	17.8	13,659	12.8	9,274	11.3
互聯網醫療服務.....	55,057	11.0	93,407	15.2	137,834	20.1	29,353	27.6	33,018	40.2
健康管理服務.....	222,465	44.2	240,918	39.2	209,199	30.4	20,702	19.4	35,411	43.1
智慧醫療健康產品.....	146,875	29.2	152,010	24.8	218,013	31.7	42,781	40.2	4,466	5.4
合計.....	<u>503,008</u>	<u>100.0</u>	<u>614,302</u>	<u>100.0</u>	<u>687,415</u>	<u>100.0</u>	<u>106,495</u>	<u>100.0</u>	<u>82,169</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，我們各業務分部的客戶合約所得收入總體上有所增長，以下則除外：(i)雲醫院平台服務收入由2021年的人民幣128.0百萬元略減至2022年的人民幣122.4百萬元，主要是由於受2022年COVID-19疫情的不利影響，若干里程碑未能按時達成，使得收入確認延遲。於COVID-19疫情期間，由於若干市場參與者在COVID-19疫情造成的困難市場環境下採取了激進的定價策略，我們亦面臨激烈的競爭；(ii)雲醫院平台服務收入由截至2022年3月31日止三個月的人民幣13.7百萬元減少32.1%至2023年同期的人民幣9.3百萬元，主要歸因於在COVID-19疫情後恢復期的項目機會減少及與地方政府合作的項目延期執行。具體而言，於2023年第一季度，隨著地方政府客戶漸漸走出疫情，其普遍降低了分配予發展數字醫療基礎設施的預算；(iii)健康管理服務的收入由2021年的人民幣240.9百萬元減少13.2%至人民幣209.2百萬元，主要是由於COVID-19疫情於2022年首三個季度在上海、瀋陽、重慶、西安、合肥、丹東、福州及成都爆發導致我們在此期間的不同時間段暫停八家醫療機構的運營。於此期間，客戶對健康檢查等常規健康管理服務的需求減少，導致健康管理服務提供者對客戶基礎的競爭更加激烈；及(iv)智慧醫療健康產品的收入由截至2023年3月31日止三個月的人民幣42.8百萬元減少89.6%至2022年同期的人民幣4.5百萬元，主要歸因於我們截至2023年3月31日止三個月交付的項目數量減少。該減少是由於客戶減少或延遲在基層醫療機構提供智慧醫療健康產品，而於2023年第一季度，我們亦更加仔細甄選參與的項目投標。若干客戶因其於疫情後過渡期間分配予相關採購的預算減少而在2023年第一季度減少了對智慧醫療健康產品的採購或推遲了與智慧醫療健康產品採購有關的項目投標。



---

## 財務資料

---

於往績記錄期間，我們的業務組合逐漸發生變化。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，健康管理服務及智慧醫療健康產品分別佔我們總收入的73.4%、64.0%、62.1%、59.6%及48.5%。同時，雲醫院平台服務及互聯網醫療服務合共分別佔我們總收入的26.6%、36.0%、37.9%、40.4%及51.5%，於往績記錄期間的收入貢獻不斷增長。

### **雲醫院平台服務**

我們向地方政府、醫療機構及保險公司提供平台建設及平台接入服務。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們雲醫院平台服務產生的收入分別佔我們總收入的15.6%、20.8%、17.8%、12.8%及11.3%。

### **互聯網醫療服務**

我們提供互聯網醫療服務，以促進我們平台上的醫療機構通過便捷以及線上線下一體化的醫療服務更好地為患者服務。互聯網醫療服務由(i)我們擁有的醫療機構(或「專有模式」)；或(ii)第三方醫療機構(或「平台模式」)的醫療專業人員或在這些醫療機構註冊的醫療專業人員提供。我們通常就前者提供的服務按總額基準向患者收取服務費收入，並從第三方醫療機構通過我們平台向患者收取的諮詢及其他服務費中按一定比例賺取平台管理費。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們互聯網醫療服務產生的收入分別佔我們總收入的11.0%、15.2%、20.1%、27.6%及40.2%。

### **健康管理服務**

我們還通過我們的自營醫療機構直接向個人和機構客戶提供綜合健康管理服務。我們的機構客戶主要是為其僱員利益購買我們服務的政府機構、企業、銀行及保險公司。我們通常就該等服務賺取服務費收入。

於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們健康管理服務產生的收入分別佔我們總收入的44.2%、39.2%、30.4%、19.4%及43.1%。

## 財務資料

### 智慧醫療健康產品

我們向醫療機構、企業和個人提供嵌入物聯網技術的智慧醫療健康產品。我們還向醫療機構和個人提供第三方醫療設備、器械及其他產品。我們通常從該等產品銷售中獲得收入。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們智慧醫療健康產品產生的收入分別佔我們總收入的29.2%、24.8%、31.7%、40.2%及5.4%。

### 銷售及服務成本

下表載列於所示期間我們按性質劃分的銷售及服務成本明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
硬件、軟件及其他以及										
所用原材料的銷售成本.....	275,737	54.8	350,891	57.1	449,035	65.3	77,941	73.2	43,853	53.4
僱員福利開支.....	47,133	9.4	61,980	10.1	43,557	6.3	10,505	9.9	9,982	12.1
物業、廠房及設備折舊.....	18,309	3.6	8,745	1.4	6,430	0.9	1,664	1.6	1,326	1.6
使用權資產折舊.....	7,609	1.5	6,133	1.0	5,026	0.7	1,287	1.2	1,367	1.7
差旅、招待及一般辦公開支.....	4,197	0.8	3,353	0.5	2,923	0.4	557	0.5	584	0.7
短期租賃開支.....	7,066	1.4	4,452	0.7	7,694	1.1	1,237	1.2	1,464	1.8
其他開支.....	8,849	1.8	8,519	1.4	4,300	0.6	1,211	1.1	1,060	1.3
合計.....	<u>368,900</u>	<u>73.3</u>	<u>444,073</u>	<u>72.2</u>	<u>518,965</u>	<u>75.3</u>	<u>94,402</u>	<u>88.7</u>	<u>59,636</u>	<u>72.6</u>

我們的銷售成本主要包括硬件、軟件及其他以及所用原材料的銷售成本和僱員福利開支。

硬件、軟件及其他以及所用原材料的銷售成本主要指操作硬件、軟件及其他設備招致的直接成本以及原材料的購買成本。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，銷售及服務成本的大部分來自硬件、軟件及其他以及所用原材料的銷售成本，分別佔我們總銷售及服務成本的74.7%、79.0%、86.5%、82.6%及73.5%。儘管於2020年、2021年及2022年我們的硬件、軟件及其他以及所用原材料的銷售成本有所增加，但於截至2023年3月31日止三個月較2022年同期有所下降，

## 財務資料

主要是由於截至2023年3月31日止三個月，我們智慧醫療健康產品分部的銷售成本較2022年同期下降90.6%，且硬件、軟件及其他以及所用原材料的銷售成本為該分部銷售成本的主要組成部分。

僱員福利開支主要與我們健康管理服務的醫療專業人員有關。

下表載列於所示期間我們按業務分部劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
雲醫院平台服務.....	48,645	13.2	68,536	15.4	65,830	12.7	7,290	7.7	4,815	8.1
互聯網醫療服務.....	50,982	13.8	86,038	19.4	121,021	23.3	25,524	27.0	28,418	47.7
健康管理服務.....	150,295	40.8	152,518	34.3	131,606	25.4	21,202	22.5	22,589	37.9
智慧醫療健康產品.....	118,978	32.2	136,981	30.9	200,508	38.6	40,386	42.8	3,814	6.3
合計.....	<u>368,900</u>	<u>100.0</u>	<u>444,073</u>	<u>100.0</u>	<u>518,965</u>	<u>100.0</u>	<u>94,402</u>	<u>100.0</u>	<u>59,636</u>	<u>100.0</u>

## 毛利及毛利率

下表載列我們於所示期間的毛利（以絕對金額呈列）及其佔收入的百分比（或毛利率）：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
雲醫院平台服務.....	29,966	38.1	59,431	46.4	56,539	46.2	6,369	46.6	4,459	48.1
互聯網醫療服務.....	4,075	7.4	7,369	7.9	16,813	12.2	3,829	13.0	4,600	13.9
健康管理服務.....	72,170	32.4	88,400	36.7	77,593	37.1	(500)	(2.4)	12,822	36.2
智慧醫療健康產品.....	27,897	19.0	15,029	9.9	17,505	8.0	2,395	5.6	652	14.6
合計.....	<u>134,108</u>	<u>26.7</u>	<u>170,229</u>	<u>27.7</u>	<u>168,450</u>	<u>24.5</u>	<u>12,093</u>	<u>11.4</u>	<u>22,533</u>	<u>27.4</u>

---

## 財務資料

---

我們的毛利指我們的客戶合約收入減我們的銷售及服務成本。我們的毛利率指我們的毛利佔客戶合約收入的百分比。我們的整體毛利率水平在很大程度上受到我們業務組合的影響。

於往績記錄期間，我們的雲醫院平台服務分部錄得的毛利率相對較高，主要是因為鑒於我們雲醫院平台技術基礎設施的可複製性和可延展性，該分部的成本（包括雲醫院平台的開發和接入成本）由不同的平台分攤。我們通常對雲醫院平台服務採取成本加成定價策略。詳情請參閱「業務－我們的解決方案－雲醫院平台服務」。

於往績記錄期間，我們的互聯網醫療服務分部的毛利率相對較低，主要是因為我們採取競爭性定價戰略（例如免費在線問診）以在市場上競爭。由於我們於往績記錄期間逐漸降低免費服務的比例並提供較少的折扣，這有助於互聯網醫療服務分部的毛利率普遍上升。同時，專有模式項下收到的收入與平台模式項下收到的收入之間的分配亦影響我們於該分部的毛利率。我們按總額基準確認專有模式項下收到的收入，其利潤率通常低於平台模式項下收到的收入，因為平台模式按淨額基準確認收入。

於往績記錄期間，我們的健康管理服務分部的毛利率通常相對較高，主要是因為我們產生若干成本，如醫療專業人員的僱員福利開支、醫療設備折舊和租賃開支，該等成本主要被視為固定成本。不論我們的健康管理服務業務規模如何變化，該等固定成本均保持相對穩定。

於往績記錄期間，我們的智慧醫療健康產品分部的毛利率相對較低，主要是由於我們用以提升在基層醫療機構中的市場份額的競爭性定價戰略，我們認為，這將使我們能夠長期從雲醫院平台服務及互聯網醫療服務以及健康管理服務中產生額外協同效應。

## 財務資料

### 銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支主要包括僱員福利開支及差旅、招待及一般辦公開支。下表載列於所示期間我們的銷售及市場推廣開支明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
僱員福利開支.....	69,233	71.5	79,199	58.3	78,504	62.3	20,661	67.6	18,107	82.0
所用原材料.....	385	0.4	300	0.2	141	0.1	20	0.1	9	0.0
以股份為基礎的薪酬開支.....	3,198	3.3	28,244	20.8	18,095	14.4	4,517	14.8	661	3.0
差旅、招待及一般辦公開支.....	10,481	10.8	14,377	10.6	10,064	8.0	2,081	6.8	1,074	4.9
物業、廠房及設備折舊.....	3,536	3.7	3,624	2.7	3,098	2.5	795	2.6	787	3.6
使用權資產折舊.....	2,491	2.6	2,782	2.1	2,943	2.3	743	2.4	781	3.5
短期租賃開支.....	2,603	2.7	1,692	1.2	1,388	1.1	293	1.0	252	1.1
其他開支.....	4,801	5.0	5,559	4.1	11,833	9.3	1,437	4.7	424	1.9
合計.....	<u>96,728</u>	<u>100.0</u>	<u>135,777</u>	<u>100.0</u>	<u>126,066</u>	<u>100.0</u>	<u>30,547</u>	<u>100.0</u>	<u>22,095</u>	<u>100.0</u>

我們的僱員福利開支主要與我們從事業務開發、銷售及市場推廣的人員有關，於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，分別佔我們總銷售及市場推廣開支的71.5%、58.3%、62.3%、67.6%及82.0%。我們以股份為基礎的薪酬開支主要包括授予銷售及營銷人員的[編纂]前購股權計劃購股權。我們的差旅、招待及一般辦公開支主要包括與我們的業務開發活動有關的差旅費和招待費。

## 財務資料

### 研發開支

我們的研發開支主要包括僱員福利開支及差旅、招待、服務費及一般辦公開支。下表載列於所示期間我們的研發開支明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
僱員福利開支.....	51,905	77.7	55,595	64.3	50,545	64.0	15,071	67.7	11,925	84.9
所用原材料.....	334	0.5	809	0.9	407	0.5	137	0.6	109	0.8
以股份為基礎的薪酬開支.....	2,889	4.3	17,451	20.2	8,445	10.7	2,822	12.7	327	2.3
差旅、招待、服務費及 一般辦公開支.....	6,736	10.1	9,238	10.7	16,063	20.3	3,252	14.6	920	6.6
物業、廠房及設備折舊.....	1,212	1.8	1,002	1.2	551	0.7	203	0.9	64	0.5
使用權資產折舊.....	-	-	734	0.8	1,818	2.3	456	2.0	455	3.2
短期租賃開支.....	1,857	2.8	1,103	1.3	464	0.6	115	0.5	92	0.7
其他開支.....	1,828	2.8	489	0.6	666	0.9	195	1.0	148	1.0
合計.....	<u>66,761</u>	<u>100.0</u>	<u>86,421</u>	<u>100.0</u>	<u>78,959</u>	<u>100.0</u>	<u>22,251</u>	<u>100.0</u>	<u>14,040</u>	<u>100.0</u>

我們的僱員福利開支主要與我們從事研發、產品運營及技術支持的人員有關，於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，分別佔我們總研發開支的77.7%、64.3%、64.0%、67.7%及84.9%。我們以股份為基礎的薪酬開支主要包括授予研發人員的[編纂]前購股權計劃購股權。我們的差旅、招待、服務費及一般辦公開支主要包括僱員因研發而產生的差旅費及外包研發產生的服務費。



## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支主要包括僱員福利開支、以股份為基礎的薪酬開支及使用權資產折舊。下表載列於所示期間我們的行政開支明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
僱員福利開支.....	42,075	37.1	47,701	22.4	50,900	36.5	15,995	36.7	12,492	44.8
所用原材料.....	596	0.5	934	0.4	506	0.4	205	0.5	57	0.2
以股份為基礎的薪酬開支....	27,957	24.6	107,866	50.6	52,636	37.8	15,415	35.3	1,881	6.7
差旅、招待及一般辦公開支..	6,423	5.7	6,071	2.8	4,201	3.0	986	2.3	815	2.9
物業、廠房及設備折舊.....	7,829	6.9	4,147	1.9	2,059	1.5	383	0.9	715	2.6
使用權資產折舊.....	15,298	13.5	13,821	6.5	11,309	8.1	2,891	6.6	3,060	11.0
短期租賃開支.....	5,840	5.1	5,448	2.6	3,592	2.6	1,154	2.6	545	2.0
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他開支.....	7,456	6.6	9,657	4.5	4,633	3.2	1,540	3.5	597	2.0
合計.....	<u>113,474</u>	<u>100.0</u>	<u>213,275</u>	<u>100.0</u>	<u>139,396</u>	<u>100.0</u>	<u>43,618</u>	<u>100.0</u>	<u>27,910</u>	<u>100.0</u>

我們的僱員福利開支主要與我們行政及支援部門涉及的人員有關，於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，分別佔我們總行政開支的37.1%、22.4%、36.5%、36.7%及44.8%。我們以股份為基礎的薪酬開支主要包括授予行政人員的[編纂]前購股權計劃購股權。我們的使用權資產折舊主要指根據《香港財務報告準則》第16條就一般及行政目的確認為使用權資產的租賃合約的折舊。

### 金融資產減值虧損／撥回淨額

我們的金融資產減值虧損淨額主要指基於預期信貸虧損就合約資產、貿易應收款項、其他應收款項及長期貿易應收款項計提的減值虧損或撥回撥備。

於2020年及2021年，我們的減值虧損淨額保持相對穩定，這主要是由於隨著我們業務的增長，貿易應收款項減值準備增加，並被其他應收款項減值撥回所抵銷。

## 財務資料

2022年的減值虧損淨額較2021年有所增加，主要是由於貿易應收款項減值準備增加，而該增加主要是由於我們雲醫院平台服務及智慧醫療健康產品的政府客戶在資源配置上優先考慮抗擊COVID-19，導致其付款暫時延遲。請參閱「一 合併財務狀況表若干組成部分的說明－貿易應收款項」。

### 其他收入

我們的其他收入主要包括政府補助。下表載列我們於所示期間其他收入的明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
政府補助.....	32,251	13,737	17,811	2,191	349
增值稅退稅及增值稅減稅.....	840	–	775	489	–
理財產品投資收入.....	829	306	–	–	–
預扣個人所得稅的服務費退費.....	123	73	106	106	82
進項增值稅額外扣除.....	102	207	233	75	24
其他項目.....	120	42	1	–	–
合計.....	<b>34,265</b>	<b>14,365</b>	<b>18,926</b>	<b>2,861</b>	<b>455</b>

我們的政府補助包括用於支持建立雲醫院和老年醫療服務等的資金，以及對科技創新企業提供的獎勵。於往績記錄期間，我們政府補助的波動主要與我們有權獲得政府補助的項目完成有關。於2020年、2021年及2022年，我們分別擁有11個、6個及5個已完成項目，我們就每個項目確認的政府補助金額均超過人民幣100,000元。於2020年、2021年及2022年各年度，我們就該等項目收到的政府補助總額佔我們於其他收入下所確認政府補助總額的95%以上。然而，該等政府補助屬非經常性質。有關相關風險的詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們在中國享有的政府補助可能會有變化或被終止」。

於2020年及2021年，我們亦收到來自理財產品的投資收入。我們使用手頭現金購買理財產品。該等產品由中國一家聲譽良好的大型商業銀行發行。於往績記錄期間，我們投資的理財產品的相關金融資產主要為低風險固定收益工具，而該等理財產

---

## 財務資料

---

品的結餘不保本，且該等產品並無固定期限，可根據我們的意願贖回。我們已採納投資及財政政策以及內部控制措施來審查及監控我們的投資風險。我們在適當及審慎考慮若干因素後作出投資決定，相關因素包括市場及投資條件，經濟發展、投資成本、投資期限和預期涉及的風險以及預期回報。

於往績記錄期間，我們的理財投資以公允價值計量且其變動計入當期損益。我們理財投資的公允價值乃基於管理層判斷並處於公允價值層級的第三層級內，我們於當期損益確認此類公允價值的變動。

金融資產公允價值計量的詳情，尤其是公允價值層級、估值技術和關鍵輸入數據（包括重大不可觀察輸入數據），已在申報會計師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「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」發佈的本文件附錄一會計師報告附註3.3中披露。申報會計師對本集團於往績記錄期間歷史財務資料的整體意見載於本文件附錄一第I-2頁。

就第三層級金融資產的估值而言，我們的管理層已仔細審查估值相關政策、根據《香港財務報告準則》擬備的財務報表及其他支持性文件，並已充分了解估值模型、估值方法及技術。具體而言，我們的財務部門：(i) 為財務報告目的而管理第三層級工具的估值，並根據具體情況管理投資的估值工作；(ii) 每年至少一次使用估值技術來釐定我們第三層級工具的公允價值；及(iii) 必要時將聘請外部估值師。此外，截至2023年3月31日，第三層級理財產品結餘為零。鑒於上述情況，董事信納為擬備本文件附錄一所載的會計師報告而對我們於歷史財務資料中歸類為公允價值計量第三層級的金融資產進行的估值。

獨家保薦人已對第三層級金融資產的估值分析進行盡職調查工作，包括但不限於：(i) 與本公司討論以了解金融資產的性質及明細、管理第三層級金融資產的內部政策及程序以及第三層級金融資產估值的關鍵基礎、方法及假設；(ii) 審閱本文件附錄一會計師報告中的相關附註；(iii) 就報告本集團整體的歷史財務資料與申報會計師討論，以了解其就第三層級金融資產估值所做的工作；及(iv) 於往績記錄期間取得及審閱有關

## 財務資料

相應第三層級金融資產的相關依據協議。考慮到管理層所做的工作及本文件附錄一中申報會計師對我們財務資料整體發表的無保留意見，以及上述已進行的相關盡職調查工作，獨家保薦人概不知悉任何可能會引致其不同意第三層級金融資產估值的事項。

### 其他虧損／收益淨額

我們的其他虧損或收益淨額主要包括(i)於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月出售我們的附屬公司確認的收益或虧損；(ii)出售固定資產(如醫療設備、電子設備及辦公設備)確認的收益或虧損；及(iii)外匯虧損淨額，主要與影響我們以美元計值的資產及負債的外匯匯率波動有關。下表載列我們於所示期間其他虧損淨額的明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
出售附屬公司或聯營公司的 (虧損)／收益淨額 .....	(4,972)	17,194	8,532	8,532	-
出售長期資產的(虧損)／收益 淨額 .....	(542)	2,864	2,549	-	223
外匯(虧損)／收益淨額 .....	(19,623)	1,709	(13,023)	510	1,957
其他 .....	1,455	(855)	162	(61)	(435)
合計 .....	<b>(23,682)</b>	<b>20,912</b>	<b>(1,780)</b>	<b>8,981</b>	<b>1,745</b>

### 融資收入及成本

融資收入主要指我們在金融機構銀行存款的利息收入，而融資成本主要包括銀行借款的利息開支、根據《香港財務報告準則》第16號在若干租賃安排下的租賃期內於損益中扣除的利息以及與我們的僱員激勵計劃及具贖回權的金融負債有關的利息開支。下表載列我們於所示期間的融資收入及成本明細：

## 財務資料

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
<b>融資收入</b>					
利息收入.....	1,051	1,209	4,811	1,009	1,405
<b>融資成本</b>					
銀行借款的利息成本.....	(17,431)	(16,393)	(23,417)	(4,988)	(6,324)
租賃負債的利息成本.....	(8,723)	(4,357)	(2,301)	(695)	(703)
應付合資格僱員款項的 利息開支 <sup>(1)</sup> .....	(2,218)	-	-	-	-
具贖回權的金融負債的 利息開支 <sup>(2)</sup> .....	(15,834)	(15,562)	(17,162)	(4,011)	(274)
<b>小計</b> .....	<b>(44,206)</b>	<b>(36,312)</b>	<b>(42,880)</b>	<b>(9,694)</b>	<b>(7,301)</b>
<b>融資成本淨額</b> .....	<b>(43,155)</b>	<b>(35,103)</b>	<b>(38,069)</b>	<b>(8,685)</b>	<b>(5,896)</b>

(1) 根據我們的受限制股份計劃，倘該等僱員自授出日期起三年後但在[編纂]前離職，我們同意按向我們的僱員收取的現金的雙倍購回我們向其授出的受限制股份。授出日期的購回價格的現值與承授人支付的認購價格之間的差額被視為以現金結算以股份為基礎的付款，並在授出日期後的三年服務期間內確認。與購回價格現值有關的融資成本被相應記錄為應付合資格僱員的利息開支。請參閱本文件附錄一會計師報告附註31。

(2) 可贖回權將在[編纂]後自動取消，我們預計此後不會就具贖回權的金融負債產生額外的利息開支。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註30。

### 使用權益法入賬的應佔投資虧損

我們應佔聯營公司及合資企業投資的損益，主要指我們於聯營公司及合資企業的權益應佔聯營公司及合資企業淨利潤或虧損的總額。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們使用權益法入賬的應佔投資虧損分別為人民幣3.9百萬元、人民幣4.1百萬元、人民幣4.8百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣1.1百萬元。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註12。

### 所得稅

於截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們的所得稅開支分別為人民幣0.8百萬元及人民幣0.7百萬元。於2021年及2022年，我們的所得稅開支分別為人民幣1.9百萬元及人民幣5.0百萬元。於2020年，我們的所得稅抵免為人民幣4.3百萬元。

---

## 財務資料

---

我們須就本集團成員公司所處及經營所在的司法管轄區產生或賺取的利潤，按實體基準繳納所得稅。在不同司法管轄區，我們適用不同的所得稅率。以下載列我們的主要適用稅種及稅率：

### 開曼群島

本公司根據開曼群島《公司法》註冊成立為獲豁免有限公司，無須繳納開曼群島所得稅。

### 中國內地

根據現行相關法例、詮釋及慣例，於往績記錄期間，我們中國業務的所得稅須按25%的法定稅率就應課稅利潤計提撥備。

符合「高新技術企業」資格的企業可享受為期三年15%的優惠稅率。於2019年12月2日，東軟熙康健康科技有限公司已根據中國相關法律法規取得高新技術企業資格，該資格可每三年續期一次。該資格已於2022年12月1日屆滿，我們目前正在續期過程中且預計續期此類資格不會有任何重大法律障礙。

### 香港

我們於香港註冊成立的附屬公司須就於2018年4月1日前在香港賺取的應課稅收入按16.5%的稅率繳納香港利得稅。自2018年4月1日開始的財政年度起，利得稅兩級制開始生效，根據該制度，首2百萬港元應課稅利潤的稅率為8.25%，超過2百萬港元的應課稅利潤的稅率為16.5%。

由於於往績記錄期間無須繳納香港利得稅的估計應課稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。

### 經營業績

#### 截至2023年3月31日止三個月與截至2022年3月31日止三個月的比較

#### 客戶合約收入

我們的收入由截至2022年3月31日止三個月的人民幣106.5百萬元減少22.8%至2023年同期的人民幣82.2百萬元，主要歸因於我們雲醫院平台服務及智慧醫療健康產品的收入減少。



---

## 財務資料

---

### 雲醫院平台服務

我們雲醫院平台服務分部產生的收入由截至2022年3月31日止三個月的人民幣13.7百萬元減少32.1%至2023年同期的人民幣9.3百萬元，主要歸因於在COVID-19疫情後恢復期的項目機會減少及與地方政府合作的項目延期執行。具體而言，自2022年底中國政府調整其防疫政策後，隨著地方政府漸漸走出疫情，其降低了分配予發展數字醫療基礎設施的預算，這導致了與我們的雲醫院平台服務相關的項目機會減少。同時，自政策調整以來，感染人數明顯增加導致整體項目執行時間表延遲，這影響了2023年第一季度的項目交付。

### 互聯網醫療服務

我們互聯網醫療服務分部產生的收入由截至2022年3月31日止三個月的人民幣29.4百萬元增加12.5%至2023年同期的人民幣33.0百萬元，主要歸因於我們的營銷及運營工作，該等工作令遠程醫療服務量及互聯網居家護理服務量增加。遠程醫療服務量的增加主要是由於遠程問診需求增加；及互聯網居家護理服務量的增加主要是由於我們與省級衛生行政部門合作，擴大了互聯網居家護理服務於浙江省的覆蓋範圍。

### 健康管理服務

我們健康管理服務分部產生的收入由截至2022年3月31日止三個月的人民幣20.7百萬元增加71.1%至2023年同期的人民幣35.4百萬元，主要歸因於我們健康管理服務業務的復甦，因為受COVID-19疫情影響，我們於2022年第一季度暫停了健康管理中心的運營，而我們於2023年第一季度恢復了我們健康管理中心的正常運營。

### 智慧醫療健康產品

我們智慧醫療健康產品分部產生的收入由截至2022年3月31日止三個月的人民幣42.8百萬元減少89.6%至2023年同期的人民幣4.5百萬元，主要歸因於我們截至2023年3月31日止三個月交付的項目數量減少。該減少是由於客戶減少或延遲在基層醫療機構提供智慧醫療健康產品，而於2023年第一季度，我們亦更加仔細甄選參與的項目投標。若干客戶因其於疫情後過渡期間分配予相關採購的預算減少而在2023年第一季度減少了對智慧醫療健康產品的採購或推遲了與智慧醫療健康產品採購有關的項目投標。

---

## 財務資料

---

### 銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本由截至2022年3月31日止三個月的人民幣94.4百萬元減少36.8%至2023年同期的人民幣59.6百萬元，主要與客戶合約收入減少一致。

### 雲醫院平台服務

我們雲醫院平台服務分部的銷售及服務成本由截至2022年3月31日止三個月的人民幣7.3百萬元減少34.0%至2023年同期的人民幣4.8百萬元，主要與該業務收入減少一致。

### 互聯網醫療服務

我們互聯網醫療服務分部的銷售及服務成本由截至2022年3月31日止三個月的人民幣25.5百萬元增加11.3%至2023年同期的人民幣28.4百萬元，主要歸因於我們提供的服務量增加，與該業務收入增加一致。

### 健康管理服務

我們健康管理服務分部的銷售及服務成本保持相對穩定，截至2023年3月31日止三個月為人民幣22.6百萬元，而2022年同期為人民幣21.2百萬元，由於我們健康管理服務分部的成本大部分為固定成本，儘管我們健康管理服務業務規模發生了變化，但仍保持相對穩定。

### 智慧醫療健康產品

我們智慧醫療健康產品分部的銷售及服務成本由截至2022年3月31日止三個月的人民幣40.4百萬元減少90.6%至2023年同期的人民幣3.8百萬元，主要與該業務收入減少一致。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2022年3月31日止三個月的人民幣12.1百萬元增加86.3%至2023年同期的人民幣22.5百萬元。

我們的毛利率由截至2022年3月31日止三個月的11.4%增至2023年同期的27.4%，主要歸因於我們健康管理服務分部毛利的大幅增加。

---

## 財務資料

---

### 雲醫院平台服務

我們雲醫院平台服務分部的毛利率保持相對穩定，截至2023年3月31日止三個月為48.1%，而2022年同期為46.6%。

### 互聯網醫療服務

我們互聯網醫療服務分部的毛利率保持相對穩定，截至2023年3月31日止三個月為13.9%，而2022年同期為13.0%。

### 健康管理服務

我們健康管理服務分部的毛利率由截至2022年3月31日止三個月的負2.4%增至2023年同期的36.2%，主要是因為收入的增長超過了銷售成本的增長。具體而言，由於我們的健康管理中心於2023年第一季度恢復正常運營（這意味著該等中心的工作時間恢復到疫情前的水平，且健康檢查服務可根據預約時間表提供，而不會產生重大延誤），而我們於2022年第一季度暫停了該等中心的運營，因此，我們自該業務產生的收入實現了增長。

### 智慧醫療健康產品

我們智慧醫療健康產品分部的毛利率由截至2022年3月31日止三個月的5.6%增至2023年同期的14.6%，主要歸因於我們於2022年第一季度為提升我們的智慧醫療健康產品市場份額而採取競爭性定價戰略，而於2023年第一季度，我們更加重視項目的潛在盈利能力，因而在項目投標中更具選擇性。

### 銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支由截至2022年3月31日止三個月的人民幣30.5百萬元減少27.7%至2023年同期的人民幣22.1百萬元，主要歸因於：(i)我們以股份為基礎的薪酬減少，原因是我們在2021年7月前授出[編纂]前購股權計劃購股權，並於2022年底前確認了大部分以股份為基礎的薪酬開支；及(ii)我們僱員福利開支的減少，主要是由於我們銷售及營銷人員數量減少。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2022年3月31日止三個月的人民幣22.3百萬元減少36.9%至2023年同期的人民幣14.0百萬元，主要歸因於：(i)我們僱員福利開支以及差旅、招待、服務費及一般辦公開支的減少，主要是由於我們研發人員數量減少；及(ii)我們以股份為基礎的薪酬減少，原因是我們在2021年7月前授出[編纂]前購股權計劃購股權，並於2022年底前確認了大部分以股份為基礎的薪酬開支。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

我們的行政開支由截至2022年3月31日止三個月的人民幣43.6百萬元減少36.0%至2023年同期的人民幣27.9百萬元，主要歸因於：(i)我們以股份為基礎的薪酬減少，原因是我們在2021年7月前授出[編纂]前購股權計劃購股權，並於2022年底前確認了大部分以股份為基礎的薪酬開支；及(ii)我們僱員福利開支的減少，主要是由於我們行政人員減少及薪酬待遇優化。

### 其他收入

我們的其他收入由截至2022年3月31日止三個月的人民幣2.9百萬元減少84.1%至2023年同期的人民幣0.5百萬元，主要歸因於政府補助減少。

### 其他收益淨額

我們的其他收益淨額由截至2022年3月31日止三個月的人民幣9.0百萬元減少80.6%至2023年同期的人民幣1.7百萬元，主要是由於2022年第一季度出售若干附屬公司，而2023年第一季度並未發生該情況。

### 融資成本淨額

我們的融資成本淨額由截至2022年3月31日止三個月的人民幣8.7百萬元減少32.1%至2023年同期的人民幣5.9百萬元，主要歸因於與贖回權相關的利息支出減少，部分被銀行借款利息成本的增加所抵銷。

### 使用權益法入賬的應佔投資虧損

我們使用權益法入賬的應佔投資虧損保持相對穩定，截至2023年3月31日止三個月為人民幣1.1百萬元，而2022年同期為人民幣1.3百萬元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2022年3月31日止三個月的人民幣0.8百萬元減少12.7%至2023年同期的人民幣0.7百萬元，主要歸因於遞延所得稅抵免或開支的減少。

### 年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由截至2022年3月31日止三個月的人民幣84.8百萬元減少44.3%至2023年同期的人民幣47.2百萬元。

---

## 財務資料

---

### 2022年與2021年的比較

#### 客戶合約收入

我們的收入由2021年的人民幣614.3百萬元增加11.9%至2022年的人民幣687.4百萬元，歸因於我們互聯網醫療服務及智慧醫療健康產品的收入均有所增加。

#### 雲醫院平台服務

我們雲醫院平台服務分部產生的收入由2021年的人民幣128.0百萬元略減至2022年的人民幣122.4百萬元，主要是由於受2022年COVID-19疫情的不利影響，若干里程碑未能按時實現，使得收入確認延遲。COVID-19疫情期間，由於若干市場參與者在COVID-19疫情造成的困難市場環境下採取了激進的定價策略，我們亦面臨激烈的競爭。

#### 互聯網醫療服務

我們互聯網醫療服務分部產生的收入由2021年的人民幣93.4百萬元增加47.6%至2022年的人民幣137.8百萬元，主要是由於我們提供的互聯網醫療服務量由2021年的約5.1百萬次增至2022年的約8.9百萬次，主要歸因於我們加大地方運營力度以刺激醫療機構使用互聯網醫療服務的積極性。

#### 健康管理服務

我們健康管理服務分部產生的收入由2021年的人民幣240.9百萬元減少13.2%至2022年的人民幣209.2百萬元，主要是由於COVID-19疫情於2022年首三個季度在上海、瀋陽、重慶、西安、合肥、丹東、福州及成都爆發導致我們在此期間的不同時間段暫停八家醫療機構的運營。於此期間，客戶對健康檢查等常規健康管理服務的需求減少，導致健康管理服務提供者對客戶基礎的競爭更加激烈。

#### 智慧醫療健康產品

我們智慧醫療健康產品分部產生的收入由2021年的人民幣152.0百萬元增加43.4%至2022年的人民幣218.0百萬元，主要是由於2022年我們交付的項目增加。我們於2022年與一家醫療機構簽訂了一份重大合同，據此，我們為定制化智慧醫療健康產品提供解決方案，主要用於遠程醫療服務。

---

## 財務資料

---

### 銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本由2021年的人民幣444.1百萬元增加16.9%至2022年的人民幣519.0百萬元，這與我們的客戶合約收入增長基本一致。

### 雲醫院平台服務

我們雲醫院平台服務分部的銷售及服務成本保持相對穩定，2022年及2021年分別為人民幣65.8百萬元及人民幣68.5百萬元，這與我們來自雲醫院平台服務的收入一致。

### 互聯網醫療服務

我們互聯網醫療服務的銷售及服務成本由2021年的人民幣86.0百萬元增加40.7%至2022年的人民幣121.0百萬元，主要由於我們於2022年提供的服務量增加。

### 健康管理服務

我們健康管理服務分部的銷售及服務成本由2021年的人民幣152.5百萬元減少13.7%至2022年的人民幣131.6百萬元，主要是由於：(i)於2022年首三個季度，由於COVID-19疫情爆發，我們暫停八家醫療機構的運營，導致該分部收入減少；(ii)我們於2021年5月及2022年1月出售了若干醫療機構，導致僱員福利費用減少；及(iii)由於我們繼續使用完全折舊資產，物業、廠房及設備折舊減少。

### 智慧醫療健康產品

我們智慧醫療健康產品分部的銷售及服務成本由2021年的人民幣137.0百萬元增加46.4%至2022年的人民幣200.5百萬元，這與該分部的收入增長基本一致。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2021年的人民幣170.2百萬元減至2022年的人民幣168.5百萬元。



---

## 財務資料

---

我們的毛利率由2021年的27.7%略減至2022年的24.5%，主要是由於我們的收入組合發生了變化。具體而言：

### 雲醫院平台服務

我們雲醫院平台服務分部的毛利率保持相對穩定，2021年為46.4%及2022年為46.2%。

### 互聯網醫療服務

我們互聯網醫療服務分部的毛利率由2021年的7.9%增至2022年的12.2%，主要因為(i)我們於經營時間較長的城市逐漸降低免費服務的比例或提供較少的折扣；及(ii)我們向第三方醫療機構收取的平台管理費佔該等醫療機構向患者收取的服務費用的百分比按淨額基準計有所增加，而該等費用本質上毛利率較高。

### 健康管理服務

我們健康管理服務分部的毛利率保持相對穩定，2021年為36.7%及2022年為37.1%。

### 智慧醫療健康產品

我們智慧醫療健康產品分部的毛利率由2021年的9.9%減至2022年的8.0%，主要是由於面對市場競爭及客戶不斷增強的議價能力，我們制定了競爭性定價戰略。

### 銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支由2021年的人民幣135.8百萬元減少7.2%至2022年的人民幣126.1百萬元，主要是由於我們於2021年1月向銷售及營銷僱員發行[編纂]前購股權計劃購股權令我們以股份為基礎的薪酬開支減少。

### 研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣86.4百萬元減少8.6%至2022年的人民幣79.0百萬元，主要是由於我們於2021年1月向研發僱員發行[編纂]前購股權計劃購股權令我們以股份為基礎的薪酬開支減少。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣213.3百萬元減少34.6%至2022年的人民幣139.4百萬元，主要是由於我們於2021年1月向行政人員發行[編纂]前購股權計劃購股權令我們以股份為基礎的薪酬開支減少，部分被擬議[編纂]的[編纂]開支減少所抵銷。

### 其他收入

我們的其他收入由2021年的人民幣14.4百萬元增加31.8%至2022年的人民幣18.9百萬元，主要是由於我們於2022年完成了一個有權獲得較大數額政府補助的項目，因此政府補助增加。

### 其他虧損／收益淨額

我們2022年錄得其他虧損淨額人民幣1.8百萬元，較2021年的其他收益淨額人民幣20.9百萬元有所變化，主要因為2022年的外匯匯率波動導致外匯虧損淨額增加。

### 融資成本淨額

我們的融資成本淨額保持相對穩定，2022年為人民幣38.1百萬元及2021年為人民幣35.1百萬元。

### 使用權益法入賬的應佔投資虧損

我們使用權益法入賬的應佔投資虧損保持相對穩定，2021年及2022年分別為人民幣4.1百萬元及人民幣4.8百萬元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2021年的人民幣1.9百萬元大幅增至2022年的人民幣5.0百萬元，主要歸因於我們的附屬公司於2022年實現盈利所產生的所得稅開支。

### 年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2021年的人民幣294.7百萬元減少17.5%至2022年的人民幣243.3百萬元。

---

## 財務資料

---

### 2021年與2020年的比較

#### 客戶合約收入

我們的收入由2020年的人民幣503.0百萬元增加22.1%至2021年的人民幣614.3百萬元，這歸因於2021年我們所有業務分部的收入增加。

#### 雲醫院平台服務

我們雲醫院平台服務分部產生的收入由2020年的人民幣78.6百萬元增加62.8%至2021年的人民幣128.0百萬元，主要是由於與地方政府及醫療機構的合作增加。

#### 互聯網醫療服務

我們互聯網醫療服務分部產生的收入由2020年的人民幣55.1百萬元增加69.7%至2021年的人民幣93.4百萬元，主要是由於我們提供的互聯網醫療服務量由2020年的約3.6百萬次增至2021年的約5.1百萬次，主要歸因於我們採納了競爭性定價戰略，例如在線問診服務折扣，以及由於接入我們平台的醫療機構數量增加令服務量的增加。

#### 健康管理服務

我們健康管理服務分部產生的收入由2020年的人民幣222.5百萬元增加8.3%至2021年的人民幣240.9百萬元，乃由於該服務量由2020年的約0.48百萬次增至2021年的約0.53百萬次。

#### 智慧醫療健康產品

我們智慧醫療健康產品分部產生的收入保持相對穩定，2021年及2020年分別為人民幣152.0百萬元及人民幣146.9百萬元。

#### 銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本由2020年的人民幣368.9百萬元增加20.4%至2021年的人民幣444.1百萬元，這與我們的客戶合約收入增長基本一致。

---

## 財務資料

---

### 雲醫院平台服務

我們雲醫院平台服務分部的銷售及服務成本由2020年的人民幣48.6百萬元增加40.9%至2021年的人民幣68.5百萬元，主要是由於我們硬件、軟件及其他以及所用原材料的銷售成本增加，比我們在該分部的收入增長緩慢。

### 互聯網醫療服務

我們互聯網醫療服務分部的銷售及服務成本由2020年的人民幣51.0百萬元增加68.8%至2021年的人民幣86.0百萬元，主要是由於我們於2021年提供的服務量增加。

### 健康管理服務

我們健康管理服務分部的銷售及服務成本保持相對穩定，2021年及2020年分別為人民幣152.5百萬元及人民幣150.3百萬元，主要是由於2020年享受與COVID-19疫情相關的政府減免令我們的僱員福利支出增加，部分被物業、廠房及設備折舊減少所抵銷（由於我們繼續使用完全折舊的資產）。

### 智慧醫療健康產品

我們智慧醫療健康產品分部的銷售及服務成本由2020年的人民幣119.0百萬元增加15.1%至2021年的人民幣137.0百萬元，主要是由於我們硬件、軟件及其他以及所用原材料的銷售成本增加。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2020年的人民幣134.1百萬元增至2021年的人民幣170.2百萬元。

我們的毛利率由2020年的26.7%增至2021年的27.7%，主要是由於我們雲醫院平台服務分部及健康管理服務分部的毛利大幅增長。具體而言：

### 雲醫院平台服務

我們雲醫院平台服務分部的毛利率由2020年的38.1%增至2021年的46.4%，主要是由於品牌的知名度及顧客的認可度提升使得我們2021年若干項目的毛利率普遍有所提高，且該等項目佔該分部總收入的大部分。

---

## 財務資料

---

### 互聯網醫療服務

我們互聯網醫療服務分部的毛利率保持相對穩定，2021年為7.9%，2020年為7.4%。

### 健康管理服務

我們健康管理服務分部的毛利率由2020年的32.4%增至2021年的36.7%，主要是因為收入的增長超過了銷售成本的增長。

### 智慧醫療健康產品

我們智慧醫療健康產品分部的毛利率由2020年的19.0%減至2021年的9.9%，主要是由於用以提升我們在基層醫療機構及醫院的市場份額的競爭性定價戰略，我們認為，這將使我們能夠長期從雲醫院平台服務及互聯網醫療服務中產生額外協同效應。

### 銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支由2020年的人民幣96.7百萬元增加40.4%至2021年的人民幣135.8百萬元，主要是由於以股份為基礎的薪酬及僱員福利增加。

### 研發開支

我們的研發開支由2020年的人民幣66.8百萬元增加29.4%至2021年的人民幣86.4百萬元，主要是由於以股份為基礎的薪酬增加。

### 行政開支

我們的行政開支由2020年的人民幣113.5百萬元增加88.0%至2021年的人民幣213.3百萬元，主要是由於以股份為基礎的薪酬增加。

### 其他收入

我們的其他收入由2020年的人民幣34.3百萬元減少58.1%至2021年的人民幣14.4百萬元，主要是由於我們於2021年完成的可享受政府補助的項目減少，令政府補助減少。

---

## 財務資料

---

### 其他虧損／收益淨額

我們於2021年錄得其他收益淨額人民幣20.9百萬元，較2020年的其他虧損淨額人民幣23.7百萬元有所變化，主要原因是我們於2021年確認出售附屬公司所得收益，而我們於2020年確認出售附屬公司的虧損。

### 融資成本淨額

我們的融資成本淨額由2020年的人民幣43.2百萬元減少18.7%至2021年的人民幣35.1百萬元，主要原因是：(i)租賃負債的利息成本減少，此乃由於我們終止並修改與出售附屬公司有關的租賃合約；(ii)應付合資格僱員款項的利息開支減少，此乃由於我們並無新的受限制股份計劃；及(iii)銀行借款的利息成本減少，此乃由於我們償還部分當時未償還的銀行借款。

### 使用權益法入賬的應佔投資虧損

我們使用權益法入賬的應佔投資虧損保持相對穩定，2020年及2021年分別為人民幣3.9百萬元及人民幣4.1百萬元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2020年的稅項抵免人民幣4.3百萬元大幅增至2021年的人民幣1.9百萬元，主要因為2021年動用了先前未確認的稅項虧損。

### 年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2020年的人民幣198.8百萬元增加48.3%至2021年的人民幣294.7百萬元。



## 財務資料

### 合併財務狀況表若干組成部分的說明

下表載列截至所示日期我們合併財務狀況表的組成部分：

	截至12月31日			截至3月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	132,022	33,868	28,789	25,425
使用權資產	100,206	47,098	52,271	54,820
無形資產	2,935	4,428	3,847	3,596
遞延所得稅資產	5,160	3,331	1,189	1,182
使用權益法入賬的投資	101,344	196,680	191,918	190,792
長期貿易應收款項 <sup>(1)</sup>	–	34,468	19,309	17,395
預付款項	1,453	636	718	732
<b>非流動資產總值</b>	<b>343,120</b>	<b>320,509</b>	<b>298,041</b>	<b>293,942</b>
<b>流動資產</b>				
存貨	8,805	21,886	18,453	22,531
已確認來自履約成本的資產	1,140	7,526	8,768	10,713
合約資產	7,781	4,773	6,621	4,922
貿易應收款項	124,441	167,958	151,143	155,610
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
金融資產	27,690	–	–	–
其他應收款項	38,694	43,660	31,766	32,125
預付款項	4,934	11,105	12,059	5,957
其他流動資產	4,154	4,522	55,830	31,988
現金及現金等價物	391,681	364,737	350,748	275,503
受限制存款	495	171	1,016	982
分類為持作出售的資產	1,706	–	–	–
<b>流動資產總值</b>	<b>611,521</b>	<b>626,338</b>	<b>636,404</b>	<b>540,331</b>
<b>非流動負債</b>				
借款	239,870	389,590	509,420	509,360
其他應付款項	300	–	–	–
長期貿易應付款項	–	–	1,900	–
租賃負債	101,662	30,451	35,114	40,915
合約負債	–	12,233	10,951	11,364
遞延收入	15,704	11,898	6,680	6,880
遞延所得稅負債	477	516	267	489
具贖回權的金融負債	301,417	309,914	356,228	351,751
<b>非流動負債總額</b>	<b>659,430</b>	<b>754,602</b>	<b>920,560</b>	<b>920,759</b>

- (1) 長期貿易應收款項與我們向若干醫療機構銷售某些智慧醫療健康產品（主要包括電腦斷層掃描儀及數字血管造影機）有關。根據相關合約支付條款，該等銷售總對價將在五年內收取。我們同意五年的付款期限，是因為我們計劃以智慧醫療健康產品銷售為切入點，與該等醫療機構建立合作關係，並與該等醫療機構建立及拓展我們的互聯網醫療服務。

## 財務資料

	截至12月31日			截至3月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
<b>流動負債</b>				
短期借款.....	71,118	460	280	280
合約負債.....	41,647	38,496	40,857	36,005
貿易應付款項.....	117,274	199,996	234,110	193,829
其他應付款項及應計項目.....	163,260	186,153	158,263	149,535
租賃負債.....	31,128	34,718	26,510	21,374
第三方墊款.....	1,000	–	–	–
其他流動負債.....	190	58	33	64
<b>流動負債總額.....</b>	<b>425,617</b>	<b>459,881</b>	<b>460,053</b>	<b>401,087</b>

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括建築物、電子設備、辦公家具及其他、在建資產及租賃物業裝修。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日，我們的物業、廠房及設備分別為人民幣132.0百萬元、人民幣33.9百萬元、人民幣28.8百萬元及人民幣25.4百萬元。截至2021年12月31日，我們的物業、廠房及設備較2020年12月31日有所減少，主要是由於我們於東軟諮詢的股權由100%減至49%，東軟諮詢成為本集團的聯營公司。我們的物業、廠房及設備因折舊由截至2021年12月31日的人民幣33.9百萬元略減至截至2022年12月31日的人民幣28.8百萬元。截至2023年3月31日，我們的物業、廠房及設備較2022年12月31日有所減少，主要是由於折舊。

### 使用權益法入賬的投資

使用權益法入賬的投資主要指我們於往績記錄期間於聯營公司的投資。由於我們在聯營公司的董事會或投資決策委員會擁有席位或為其委任成員，因此我們被視為對聯營公司有重大影響但無控制權。

我們已制定內部政策規管我們的投資，例如設立合資企業及持有其他公司的股權。我們旨在通過開展與我們的發展戰略相匹配的長期投資，促進我們解決方案的增長並令我們的投資及業務形成更大的協同效應。我們的投資政策主要集中於服務我們的雲醫院平台業務。就各個投資項目而言，我們從多個部門精心挑選合適的成員對項目的可行性進行研究。投資項目研究團隊包括：(i)來自業務部門且在數字醫療服務市

## 財務資料

場擁有豐富經驗和知識的專家；(ii)具有法律資質和相關經驗的法律部門成員；及(iii)具有會計資格和相關經驗的財務部門成員等。如有需要，我們將會聘請獨立專業機構協助投資項目。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日，我們使用權益法入賬的投資分別為人民幣101.3百萬元、人民幣196.7百萬元、人民幣191.9百萬元及人民幣190.8百萬元。截至2021年12月31日，我們使用權益法入賬的投資較2020年12月31日有所增加，主要是由於我們於東軟諮詢的股權由100%減至49%，東軟諮詢成為了本集團的聯營公司。我們截至2023年3月31日、2022年12月31日及2021年12月31日使用權益法入賬的投資保持相對穩定。

下表載列於所示期間我們使用權益法入賬的投資之變動：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
年初	7,634	101,344	196,680	196,680	191,918
新增 <sup>(1)</sup>	100,000	99,484	—	—	—
應佔聯營公司投資虧損	(3,164)	(4,148)	(4,762)	(1,344)	(1,126)
出售聯營公司 <sup>(2)</sup>	(3,126)	—	—	—	—
年末	<b>101,344</b>	<b>196,680</b>	<b>191,918</b>	<b>195,336</b>	<b>190,792</b>

(1) 於2020年2月17日，我們與大連熙康雲舍發展有限公司（「大連雲舍」）訂立投資協議並認購大連雲舍11.83%的股本權益。我們於2020年12月28日悉數繳清相當於約人民幣100.0百萬元的現金對價。由於我們已委任一名大連雲舍董事會成員，因此我們被認為對該聯營公司有重大影響但並無控制權。

於2021年4月20日，江蘇立新科技發展有限公司（「江蘇立新」）與東軟熙康健康科技有限公司及東軟諮詢訂立投資協議。江蘇立新通過增資人民幣98.4百萬元認購東軟諮詢51%的股本權益。因此，我們於東軟諮詢的權益由100%降至49%，東軟諮詢自此成為本集團的聯營公司。

(2) 我們直接持有上海藍熙健康服務有限公司（「上海藍熙」）、上海碩元健康管理有限公司（「上海碩元」）及大連雲舍的普通股，且根據股東協議有權提名兩名該等公司董事會成員。

## 財務資料

我們未確認對聯營公司的投資減值乃因為：(i)由於我們乃根據獨立評估師出具的估值報告投資大連雲舍，以及大連雲舍於2020年錄得經營活動現金流入淨額，並且自我們投資以來未發生不利變化，故董事未識別任何減值跡象並認為無需確認我們對大連雲舍的投資減值。此外，大連雲舍2021年的收入相較於2020年同期增加16.2%，大連雲舍2022年的收入相較於2021年同期亦增加23.5%；(ii)董事未識別任何減值跡象並認為無需確認我們對上海藍熙的投資減值，因為預計上海藍熙將於截至2023年12月31日止年度實現財務業績的改善；(iii)上海碩元已於2020年被清算；及(iv)董事未識別任何減值跡象並認為無需確認對東軟諮詢的投資減值。於2021年，江蘇立新根據獨立評估師出具的估值報告，通過增資人民幣98.4百萬元認購了東軟諮詢51%的股本權益。東軟諮詢的業務及運營保持穩定。東軟諮詢的主要資產為位於上海張江的一處不動產，其市值亦保持穩定。因此，我們認為自估值以來並無發生不利變動。

### 合約資產

我們的合約資產指我們就已完成但尚未向客戶開票的工作收取對價的權利，產生於我們的雲醫院平台服務、互聯網醫療服務及健康管理服務以及智慧醫療健康產品。下表載列截至所示日期我們的合約資產：

	截至12月31日			截至3月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
來自以下各項的合約資產				
－ 雲醫院平台服務	5,783	1,321	4,694	4,615
－ 互聯網醫療服務	—	—	—	—
－ 健康管理服務	—	—	—	—
－ 智慧醫療健康產品	2,786	4,280	4,311	2,335
減：合約資產減值準備	(788)	(828)	(2,384)	(2,028)
合計	<b>7,781</b>	<b>4,773</b>	<b>6,621</b>	<b>4,922</b>

## 財務資料

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日，我們的合約資產分別為人民幣7.8百萬元、人民幣4.8百萬元、人民幣6.6百萬元及人民幣4.9百萬元。截至2021年12月31日，我們的合約資產較2020年12月31日有所減少，主要是由於在履行對客戶的所有履約義務之後，合約資產被重新分類為貿易應收款項。截至2022年12月31日，我們的合約資產較2021年12月31日有所增加，主要是由於於2022年交付的與雲醫院平台服務項目相關的保證金增加。截至2023年3月31日，我們的合約資產較2022年12月31日有所減少，主要是由於在履行對客戶的所有履約義務之後，合約資產被重新分類為貿易應收款項。

於截至2023年3月31日的合約資產人民幣4.9百萬元（經作出減值準備後）中，截至2023年7月31日，人民幣1.5百萬元（或30.5%）已結清。於截至2023年7月31日隨後結清的合約資產人民幣1.5百萬元中，人民幣1.0百萬元（或21.8%）來自雲醫院平台服務，及人民幣0.5百萬元（或21.3%）來自智慧醫療健康產品。

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項指在日常業務過程中就提供的服務而應收第三方客戶的款項。下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項：

	截至12月31日			截至3月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
來自客戶合約的貿易應收款項				
— 第三方 .....	162,985	223,001	236,811	236,569
— 關聯方 .....	9,670	14,836	10,971	14,426
減：貿易應收款項減值準備 .....	(48,214)	(69,879)	(96,639)	(95,385)
合計 .....	<b>124,441</b>	<b>167,958</b>	<b>151,143</b>	<b>155,610</b>

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日，我們的貿易應收款項分別為人民幣124.4百萬元、人民幣168.0百萬元、人民幣151.1百萬元及人民幣155.6百萬元。截至2020年及2021年12月31日，我們的貿易應收款項增加與我們的收入增長大體一致。截至2022年12月31日，我們的貿易應收款項較2021年有所減少，主要是由於截至2022年12月31日的貿易應收款項減值準備增加，而該增加主要是由於我們雲醫院平台服務及智慧醫療健康產品的政府客戶在資源配置上優先考慮抗擊COVID-19，導致其付款暫時延遲。截至2022年12月31日及2023年3月31日，我們的貿易應收款項保持相對穩定。

## 財務資料

給予貿易客戶的信貸期乃按個別基準釐定。互聯網醫療服務及健康管理服務相關的貿易應收款項的正常信貸期大部分為90日內，而雲醫院平台服務及智慧醫療健康產品相關的貿易應收款項的正常信貸期大部分為一年以內。基於發票日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	截至12月31日			截至3月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
— 三個月以內.....	83,669	118,727	91,131	32,768
— 三個月至一年.....	26,230	37,267	37,510	78,440
— 一至兩年.....	35,318	33,171	53,334	81,213
— 兩至三年.....	4,606	23,648	20,793	14,852
— 三至四年.....	1,094	2,768	20,999	19,614
— 四至五年.....	1,218	532	2,156	2,212
— 五年以上.....	20,520	21,724	21,859	21,896
減：貿易應收款項減值準備.....	(48,214)	(69,879)	(96,639)	(95,385)
<b>合計.....</b>	<b>124,441</b>	<b>167,958</b>	<b>151,143</b>	<b>155,610</b>

於截至2023年3月31日的貿易應收款項人民幣155.6百萬元（經作出減值準備後）中，截至2023年7月31日，人民幣59.0百萬元（或37.9%）已結清。於截至2023年7月31日隨後結清的貿易應收款項人民幣59.0百萬元中，人民幣15.8百萬元（或48.1%）、人民幣22.7百萬元（或28.9%）、人民幣16.5百萬元（或20.2%）、人民幣1.8百萬元（或12.4%）及人民幣2.2百萬元（或11.2%）的賬齡分別為三個月以內、三個月至一年、一至兩年、兩至三年及三至四年。

於往績記錄期間，我們的大部分貿易應收款項為於一年內未收回的貿易應收款項。下表載列於所示期間我們貿易應收款項的周轉日數：

	截至12月31日止年度			截至3月31日
	2020年	2021年	2022年	止三個月
	(日數)			
貿易應收款項周轉日數 <sup>(1)</sup> .....	85	86	84	168
貿易應收款項及合約資產周轉日數 <sup>(2)</sup> .....	89	89	87	174

(1) 貿易應收款項周轉日數等於貿易應收款項的年初與年末結餘的平均值除以同期客戶合約的總收入，再乘以360日（就2020年、2021年及2022年而言）或90日（就截至2023年3月31日止三個月而言）。

(2) 貿易應收款項及合約資產周轉日數等於貿易應收款項及合約資產的年初與年末結餘的平均值除以同期客戶合約的總收入，再乘以360日（就2020年、2021年及2022年而言）或90日（就截至2023年3月31日止三個月而言）。



---

## 財務資料

---

於2020年、2021年及2022年，我們的貿易應收款項周轉日數保持相對穩定，分別為85日、86日及84日。截至2023年3月31日止三個月，我們的貿易應收款項周轉日數增至168日，主要原因是我們通常在一年中的第一季度錄得相對較低比例的收入，而政府客戶通常在年底結算貿易應收款項。

於2020年、2021年及2022年，我們的貿易應收款項及合約資產周轉日數保持相對穩定，分別為89日、89日及87日。截至2023年3月31日止三個月，我們的貿易應收款項及合約資產周轉日數增至174日，主要原因是我們通常在一年中的第一季度錄得相對較低比例的收入，而政府客戶通常在年底結算貿易應收款項。

我們努力保持對未償付貿易應收款項的嚴格控制，以最小化信貸風險。我們設立了團隊專責持續監督和收回未償付貿易應收款項，並每月召開會議，審查收款流程。我們還實施了加強收回貿易應收款項的政策（包括客戶信用評級和最小化我們信貸風險敞口的管理流程）。對於貿易應收款項，我們已應用《香港財務報告準則》第9號簡化方法按存續期預期信貸虧損計量虧損準備。為計量預期信貸虧損，已根據逾期日數對貿易應收款項進行分組。我們參考外部信用評級和預期存續期內歷史觀察違約率來釐定對方是否具有良好的信用。我們還根據中國GDP增長率、中國醫療及醫療保健行業的名義年複合增長率、中國政府實際消費增長率和中國失業率等我們認為最為相關的因素的預期變化調整歷史虧損率。根據《香港財務報告準則》第9號，截至2023年3月31日，我們對賬齡為一年以內、一至兩年、兩至三年、三至四年、四至五年及五年以上的互聯網醫療服務及健康管理服務相關的貿易應收款項作出撥備，分別為3.3%、29.5%、100.0%、100.0%、100.0%及100.0%。截至2022年3月31日，我們亦對賬齡為一至兩年、兩至三年、三至四年、四至五年及五年以上的雲醫院平台服務及智慧醫療健康產品相關的貿易應收款項作出撥備，分別為54.8%、89.5%、97.4%、100.0%及100.0%。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註22。根據上述情況及所開展的盡職調查，董事和獨家保薦人並無發現任何證據表明，賬齡超過信貸期的未償付貿易應收款項不可收回，因此，彼等認為無需進行進一步減值。

## 財務資料

### 其他應收款項

我們的其他應收款項主要包括應收關聯方及第三方款項、按金、向員工墊款及應收股權轉讓款。下表載列截至所示日期我們的預付款項及其他應收款項：

	截至12月31日			截至3月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
應收第三方款項 <sup>(1)</sup> .....	28,111	—	—	—
按金.....	16,779	15,766	15,148	15,047
代表其他公司就購買設備支付的款項 <sup>(2)</sup> ....	5,588	—	—	—
向員工墊款.....	2,727	2,515	1,576	1,674
應收股權轉讓款.....	2,500	30,130	30,130	30,130
其他.....	1,518	4,165	3,797	4,198
減：其他應收款項減值準備.....	(18,529)	(8,916)	(18,885)	(18,924)
<b>合計.....</b>	<b>38,694</b>	<b>43,660</b>	<b>31,766</b>	<b>32,125</b>

(1) 為了進一步增強我們提供優質心臟病醫療健康服務作為遠程智慧雲診室服務的一部分的能力，我們自2020年開始向供應商購買少量醫療健康產品並售予合共13個中國分銷商，其隨後將該等醫療健康產品轉售予若干與我們合作建立及運營心臟病聯盟的醫療機構。供應商無須我們授予酌情權，可直接向分銷商交付相關醫療健康產品。我們平均收取約3.0%的附加費用。因此，我們被視為有關安排的代理且僅確認附加費用為我們的收入。於2020年，該安排所得收入為人民幣0.8百萬元，分別約佔我們2020年智慧醫療健康產品收入及總收入的0.6%及0.2%。向相關分銷商交付相關產品後，我們錄得應收第三方款項及金額等於應收款項加上附加費用的應付第三方款項。我們僅在收到相關分銷商的付款後向相關供應商付款。我們預計日後將繼續以小規模進行此類安排，並相信由於規模有限，其對我們的財務業績影響極小。

(2) 為支持瀋陽一家基層醫療機構的發展，累積患者基礎，增強在當地的服務能力以把握我們在該醫療機構發展互聯網醫療服務的潛在機會，我們於2020年代表該醫療機構購買醫療設備。於2021年，該醫療機構遭遇財務困難並已被清算。截至2020年12月31日，代表其他公司就採購設備的付款結餘為人民幣5.6百萬元，且於2021年概無進行其他額外採購。於2021年，我們為截至2020年12月31日的相關未償還結餘人民幣5.6百萬元悉數計提撥備。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日，我們的其他應收款項分別為人民幣38.7百萬元、人民幣43.7百萬元、人民幣31.8百萬元及人民幣32.1百萬元。截至2021年12月31日，我們的其他應收款項較2020年12月31日有所增加，主要原因是與出售附屬公司有關的應收股權轉讓款增加。截至2022年12月31日，我們的其他應收款項較2021年12月31日有所減少，主要原因是與預期信貸虧損相關的其他應收款項減值準備增加。截至2023年3月31日，我們的其他應收款項較2022年12月31日保持相對穩定。

## 財務資料

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日，我們分別錄得應收股權轉讓款人民幣2.5百萬元、人民幣30.1百萬元、人民幣30.1百萬元及人民幣30.1百萬元。應收股權轉讓款主要為由第三方購買者支付的出售我們附屬公司的對價。截至2021年12月31日，我們的應收股權轉讓款較2020年12月31日有所增加，乃由於於2021年進行的新一輪出售。

截至2023年7月31日，我們截至2023年3月31日的未償還應收股權轉讓款人民幣30.1百萬元(或100.0%)尚未結清。根據各自轉讓協議的條款，該付款尚未到期。根據相關合約的條款，我們預計於2023年底前收到該等付款。因此，我們認為該等未償還應收股權轉讓款不存在可收回性問題。

### 具贖回權的金融負債

我們具贖回權的金融負債主要指本公司於2019年12月向一名股東發行的具贖回權的普通股。根據該協議，本公司或本公司指定的第三方須在特定條件下購回該股東持有的所有該等股份。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註29。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日，我們具贖回權的金融負債分別為人民幣301.4百萬元、人民幣309.9百萬元、人民幣356.2百萬元及人民幣351.8百萬元。截至2022年12月31日，我們具贖回權的金融負債較2021年12月31日增加，主要原因是外匯匯率波動。截至2023年3月31日，我們具贖回權的金融負債較2022年12月31日保持相對穩定。

由於本公司發行的可贖回權將於[編纂]後自動註銷，具贖回權的金融負債將因[編纂]後所有庫存股份自動重新分類而被重新分類至權益，我們的淨負債狀況會因此得到極大緩解。

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項指向我們提供的商品及服務的未支付負債。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日，我們的貿易應付款項分別為人民幣117.3百萬元、人民幣200.0百萬元、人民幣234.1百萬元及人民幣193.8百萬元。截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的貿易應付款項有所增加，主要是由於向供應商購買商品及服務增加，這與我們的業務增長一致。截至2023年3月31日，我們的貿易應付款項有所減少，主要是由於我們與供應商結算貿易應付款項。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日			截至3月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
— 三個月以內.....	78,004	142,431	144,580	49,658
— 三至六個月.....	1,622	18,034	10,613	82,226
— 六個月至一年.....	2,204	22,838	26,838	27,853
— 一至兩年.....	18,892	14,192	40,463	24,661
— 兩至三年.....	6,772	1,517	9,354	9,028
— 三至四年.....	9,683	467	1,391	—
— 四至五年.....	5	439	354	324
— 五年以上.....	92	78	517	79
合計.....	<b>117,274</b>	<b>199,996</b>	<b>234,110</b>	<b>193,829</b>

於截至2023年3月31日的貿易應付款項人民幣193.8百萬元中，截至2023年7月31日，人民幣58.5百萬元(或30.2%)已結清。於截至2023年7月31日隨後結清的貿易應付款項人民幣58.5百萬元中，人民幣24.2百萬元(或48.7%)、人民幣21.7百萬元(或26.4%)、人民幣9.9百萬元(或35.4%)、人民幣2.2百萬元(或9.0%)及人民幣0.5百萬元(或5.7%)的賬齡分別為三個月以內、三至六個月、六個月至一年、一至兩年及兩至三年。

下表載列於所示期間我們貿易應付款項的周轉日數：

	截至12月31日止年度			截至3月31日
	2020年	2021年	2022年	止三個月
	(日數)			
貿易應付款項周轉日數 <sup>(1)</sup> .....	104	129 <sup>(2)</sup>	151 <sup>(2)</sup>	323

(1) 貿易應付款項周轉日數等於貿易應付款項的年初與年末結餘的平均值除以同期的銷售及服務成本總額，再乘以360日(就2020年、2021年及2022年而言)或90日(就截至2023年3月31日止三個月而言)。

(2) 於2020年、2021年及2022年，我們的貿易應付款項周轉日數有所增加，主要是因為我們根據營運資金管理調整了貿易應付款項的結算。

## 財務資料

### 合約負債

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日，我們分別錄得合約負債人民幣41.6百萬元、人民幣50.7百萬元、人民幣51.8百萬元及人民幣47.4百萬元，主要指從我們已確立履約義務但尚未提供相關服務的客戶收到的預付款項。我們合約負債的整體增加與我們的業務增長一致。具體而言，截至2021年12月31日，我們的合約負債較2020年12月31日有所增加，主要是由於自健康管理服務收到的預付款項增加。相關預付款項於交付健康管理服務時被確認為收入。截至2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日，我們的合約負債保持相對穩定。

於截至2023年3月31日的合約負債人民幣47.4百萬元中，截至2023年7月31日，人民幣17.2百萬元（或36.3%）已被確認為收入。於截至2023年7月31日隨後確認為收入的合約負債人民幣17.2百萬元中，人民幣2.9百萬元（或55.9%）來自雲醫院平台服務，人民幣0.8百萬元（或49.1%）來自互聯網醫療服務，人民幣10.6百萬元（或29.1%）來自健康管理服務及人民幣2.9百萬元（或71.7%）來自智慧醫療健康產品。

### 其他應付款項及應計項目

我們的其他應付款項及應計項目主要指向合資格僱員的付款、薪金及福利應付款項及其他應付關聯方款項。下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計項目明細：

	截至12月31日			截至3月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
其他應付關聯方款項 .....	9,008	9,218	–	–
應付第三方款項 <sup>(1)</sup> .....	28,217	–	–	–
薪金及福利應付款項 .....	42,293	46,759	36,600	33,325
購買物業、廠房及設備應付款項 .....	5,890	2,178	2,067	895
應納稅款 .....	482	9,403	3,447	1,350
向合資格僱員的付款 <sup>(2)</sup> .....	65,055	95,864	96,943	93,064
短期租賃應付款項 .....	2,451	1,064	2,112	2,276
應計費用 .....	3,710	6,787	7,022	5,436
[編纂] 開支 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他 .....	6,454	9,240	3,578	4,267
<b>合計 .....</b>	<b>163,560</b>	<b>186,153</b>	<b>158,263</b>	<b>149,535</b>

## 財務資料

- (1) 有關應付第三方款項背景的詳情，請參閱「其他應收款項」。截至2020年12月31日，應付供應商款項大於應收第三方款項，原因是我們已收到來自第三方的若干款項但根據適用的信貸條款並未向供應商作出相應付款。
- (2) 我們於2017年、2018年及2021年向合資格僱員授出受限制股份。根據我們的受限制股份計劃，倘若該等僱員於授出日期後三年內辭職，則我們同意按我們就有關授出自彼等收取的相同金額的現金購回授予我們僱員的受限制股份，而倘若該等僱員自授出日期起滿三年後辭職，則按我們就有關授出自彼等收取的現金的兩倍購回相關受限制股份。向合資格僱員作出的付款為應付予我們合資格僱員的款項。由於該等購回義務，發行予康瑞馳（代表該等僱員持有股份）的股份被確認為我們的庫存股份。請參閱本文件附錄一會計師報告附註28。此外，倘若合資格僱員於[編纂]前辭職，則其他應付款項項下向合資格僱員作出的付款將通過就有關授出向彼等支付現金結清，而對相應庫存股份的確認將保持不變。[編纂]後，購回授予未辭職的合資格僱員受限制股份的義務將不復存在，因此，向合資格僱員作出的付款及相應庫存股份將分別予以轉回，而向[編纂]前辭職的合資格僱員授出的庫存股份將通過相應抵銷股本及股份溢價而悉數註銷。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日，我們的其他應付款項及應計項目分別為人民幣163.6百萬元、人民幣186.2百萬元、人民幣158.3百萬元及人民幣149.5百萬元。截至2021年12月31日，我們的其他應付款項及應計項目較2020年12月31日有所增加，主要原因是合資格僱員的出資增加（主要與向僱員授出的受限制股份有關）。截至2022年12月31日，我們的其他應付款項及應計項目較2021年12月31日有所減少，主要是由於2022年嚴格的成本控制導致薪金及福利應付款項減少。截至2023年3月31日，我們的其他應付款項及應計項目較2022年12月31日有所減少，主要是由於我們於截至2023年3月31日止三個月支付2022年的全年獎金。

### 流動資產淨值

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	3月31日	7月31日
				2023年	2023年
				(未經審計)	
	(人民幣千元)				
<b>流動資產</b>					
存貨	8,805	21,886	18,453	22,531	19,663
已確認來自履約成本的資產	1,140	7,526	8,768	10,713	8,418
合約資產	7,781	4,773	6,621	4,922	6,191
貿易應收款項	124,441	167,958	151,143	155,610	175,242
以公允價值計量且其變動計入					
當期損益的金融資產	27,690	—	—	—	—
其他應收款項	38,694	43,660	31,766	32,125	34,310
預付款項	4,934	11,105	12,059	5,957	12,076
其他流動資產	4,154	4,522	55,830	31,988	27,072
現金及現金等價物	391,681	364,737	350,748	275,503	215,775
受限制存款	495	171	1,016	982	982
分類為持作出售的資產	1,706	—	—	—	—
<b>流動資產總值</b>	<b>611,521</b>	<b>626,338</b>	<b>636,404</b>	<b>540,331</b>	<b>499,729</b>



## 財務資料

	截至12月31日			截至	截至
				3月31日	7月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
<b>流動負債</b>					
短期借款.....	71,118	460	280	280	49,980
合約負債.....	41,647	38,496	40,857	36,005	32,803
貿易應付款項.....	117,274	199,996	234,110	193,829	190,789
其他應付款項及應計項目.....	163,260	186,153	158,263	149,535	147,936
租賃負債.....	31,128	34,718	26,510	21,374	23,515
第三方墊款.....	1,000	-	-	-	-
其他流動負債.....	190	58	33	64	64
<b>流動負債總額</b> .....	<b>425,617</b>	<b>459,881</b>	<b>460,053</b>	<b>401,087</b>	<b>445,087</b>
<b>流動資產淨值</b> .....	<b>185,904</b>	<b>166,457</b>	<b>176,351</b>	<b>139,244</b>	<b>54,642</b>

我們的流動資產淨值由截至2023年3月31日的人民幣139.2百萬元減少60.8%至截至2023年7月31日的人民幣54.6百萬元，主要是由於現金及現金等價物減少，主要與日常運營支出的現金有關，以及由於一年內到期的借款由非流動負債重新分類為流動負債，我們的短期借款增加。

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣176.4百萬元減少21.0%至截至2023年3月31日的人民幣139.2百萬元，主要是由於主要用於我們的運營的現金及現金等價物減少，部分被貿易應付款項的減少所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣166.5百萬元增加5.9%至截至2022年12月31日的人民幣176.4百萬元，主要是由於其他流動資產增加，主要與截至2022年12月31日一年內到期的長期貿易應收款項由非流動資產重新分類為流動資產有關，部分被與我們業務增長相一致的貿易應付款項增加所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2020年12月31日的人民幣185.9百萬元減少10.5%至截至2021年12月31日的人民幣166.5百萬元，主要是由於我們貿易應付款項的增加超過了貿易應收款項的增加。

## 財務資料

### 債務

下表載列截至所示日期我們的債務的部分詳情：

	截至12月31日			截至3月31日	截至7月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)				(未經審計)
<b>即期</b>					
短期借款.....	71,118	460	280	280	49,980
租賃負債.....	31,128	34,718	26,510	21,374	23,515
<b>非即期</b>					
借款.....	239,870	389,590	509,420	509,360	459,580
租賃負債.....	101,662	30,451	35,114	40,915	55,718
<b>債務總額.....</b>	<b>443,778</b>	<b>455,219</b>	<b>571,324</b>	<b>571,929</b>	<b>588,793</b>

截至2023年3月31日及2023年7月31日，我們已分別動用我們的銀行融資人民幣509.6百萬元及人民幣509.6百萬元。截至2023年7月31日，我們的銀行融資人民幣102.4百萬元尚未動用。

### 借款

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日及7月31日，我們的借款結餘總額分別為人民幣311.0百萬元、人民幣390.1百萬元、人民幣509.7百萬元、人民幣509.6百萬元及人民幣509.6百萬元。

截至2023年3月31日及2023年7月31日，我們所有的非流動借款及絕大部分流動借款均為銀行貸款。我們未償還借款的到期日為2024年至2025年。

下表載列截至所示日期我們按還款時間表劃分的借款明細：

	截至12月31日			截至3月31日	截至7月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)				(未經審計)
一年以內.....	71,118	460	280	280	49,980
一至兩年.....	89,950	150,080	239,570	239,520	429,630
兩至五年.....	149,920	239,510	269,850	269,840	29,950
<b>合計.....</b>	<b>310,988</b>	<b>390,050</b>	<b>509,700</b>	<b>509,640</b>	<b>509,560</b>

---

## 財務資料

---

### 租賃負債

我們的租賃負債主要來自於向第三方租賃若干辦公物業。截至2020年、2021年、2022年12月31日、2023年3月31日及2023年7月31日，我們的租賃負債結餘總額分別為人民幣132.8百萬元、人民幣65.2百萬元、人民幣61.6百萬元、人民幣62.3百萬元及人民幣79.2百萬元。我們截至2021年12月31日的租賃負債較2020年12月31日有所減少，主要與我們在2021年出售我們的附屬公司有關。我們截至2022年12月31日的租賃負債較2021年12月31日有所減少，主要是因為於2022年我們繼續支付租金，部分被我們的一些自營醫療機構的續租導致的租賃負債增加所抵銷。截至2023年3月31日，我們的租賃負債較2022年12月31日有所增加，主要與我們的一些自營醫療機構的續租有關。截至2023年7月31日，我們的租賃負債較2023年3月31日有所增加，主要歸因於與我們自營醫療機構有關的新租賃物業。

### 或有負債

截至2023年3月31日及2023年7月31日，我們並未涉及任何預期會對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大法律、仲裁或行政程序，但無法保證日後不會出現該等情況。董事確認，自2023年3月31日至本文件日期，我們的或有負債並無發生重大變化。

此外，截至2023年3月31日及2023年7月31日，我們並無任何有擔保、無擔保、有抵押或無抵押的重大按揭、押記、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承諾、承兌負債（一般貿易匯票除外）、承兌信貸，或擔保或其他或有負債。

### 流動資金及資本資源

#### 營運資金充足性

過去，我們主要以銀行借款及股權融資為營運資金撥資。我們預期將動用部分[編纂]為我們的營運資金需求提供資金。我們目前並無任何重大額外外部融資計劃。

經考慮[編纂]淨額及我們可用的財務資源，董事認為，我們擁有充足的營運資金以滿足我們自本文件日期起至少12個月的現時需求。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列於所示期間的節選現金流量表資料：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
營運資金變動前的經營現金流量	(40,094)	(81,022)	(80,089)	(51,143)	(29,682)
營運資金變動	22,002	(3,498)	4,547	(85,691)	(26,134)
已收利息	1,051	1,209	1,959	437	614
已付所得稅	(257)	(73)	(245)	–	(2,182)
經營活動所用現金淨額	(17,298)	(83,384)	(73,828)	(136,397)	(57,384)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(195,160)	(5,467)	(8,445)	(2,529)	36
融資活動(所用)／所得現金淨額	216,288	64,897	64,624	(15,705)	(17,393)
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>	<b>3,830</b>	<b>(23,954)</b>	<b>(17,649)</b>	<b>(154,631)</b>	<b>(74,741)</b>
年初／期初現金及現金等價物	414,297	391,681	364,737	364,737	350,748
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(26,446)	(2,990)	3,660	(248)	(504)
<b>年末／期末現金及現金等價物</b>	<b>391,681</b>	<b>364,737</b>	<b>350,748</b>	<b>209,858</b>	<b>275,503</b>

### 經營活動所用現金淨額

我們的經營活動所得現金流量反映：經以下項目調整後我們的稅前虧損：(i)非現金及非經營項目(如折舊及攤銷、以股份為基礎的薪酬以及融資收入及成本)；(ii)營運資金變動的影響(如存貨、撥備以及經營資產及負債的變動)；及(iii)其他現金項目(如已收利息及已付所得稅)。

於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們分別錄得經營現金流出淨額人民幣17.3百萬元、人民幣83.4百萬元、人民幣73.8百萬元、人民幣136.4百萬元及人民幣57.4百萬元。展望未來，為了改善我們的經營活動所得現金流量淨額，我們計劃：(i)進一步拓展我們的業務並增加我們的收入及運營利潤；(ii)通過加強向客戶收回款項改善現金流入，並根據我們的現金流量狀況持續監督客戶商定的付款進度，例如，我們設立了專責團隊負責持續監督和收回未償付貿易應

---

## 財務資料

---

收款項，並每月召開會議，審查收款流程。我們還實施了加強收回貿易應收款項的政策（包括客戶信用評級和最小化我們信貸風險敞口的管理流程）；及(iii)通過預算規劃及審批，以及與供應商談判和建立戰略關係以控制成本，進而控制現金流出。

截至2023年3月31日止三個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣57.4百萬元，乃指經非現金及非經營項目調整後我們的所得稅前虧損人民幣46.5百萬元，以及其他經營負債減少人民幣23.9百萬元的營運資金變動，主要由於貿易應付款項的減少。

於2022年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣73.8百萬元，乃指經非現金及非經營項目調整後我們的所得稅前虧損人民幣238.3百萬元，以及以下營運資金的變動：(i)截至2022年12月31日，其他經營資產增加人民幣87.1百萬元，主要由於貿易應收款項及長期貿易應收款項增加；及(ii)其他經營負債增加人民幣55.8百萬元，主要由於貿易應付款項及合約負債增加。

於2021年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣83.4百萬元，乃指經非現金及非經營項目調整後我們的所得稅前虧損人民幣292.8百萬元，以及以下營運資金的變動：(i)其他經營負債增加人民幣90.7百萬元，主要由於貿易應付款項增加；及(ii)其他經營資產增加人民幣94.6百萬元，主要由於貿易應收款項和其他應收款項有所增加，與我們的業務增長一致。

於2020年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣17.3百萬元，乃指經非現金及非經營項目調整後我們的所得稅前虧損人民幣203.0百萬元，以及以下營運資金的變動：(i)其他經營資產增加人民幣64.6百萬元，主要由於其他應收款項及貿易應收款項增加，與我們的業務增長一致；及(ii)其他經營負債增加人民幣49.9百萬元，主要由於貿易應付款項增加，與我們的業務增長一致。

### **投資活動所用現金淨額**

我們的投資活動所得現金流入主要包括(i)出售理財產品；及(ii)出售附屬公司所得款項。我們的投資活動所得現金流出主要包括購買(i)物業、廠房及設備；及(ii)理財產品的付款。

截至2023年3月31日止三個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣36,000元，主要是歸因於我們購買及出售物業、廠房及設備以及無形資產。

---

## 財務資料

---

於2022年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣8.4百萬元，主要是由於(i)我們購買物業、廠房及設備以及無形資產的付款人民幣7.3百萬元；及(ii)我們出售附屬公司的現金流出淨額人民幣1.4百萬元，部分被我們出售物業、廠房及設備所得款項人民幣0.3百萬元所抵銷。

於2021年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣5.5百萬元，主要歸因於(i)我們購買物業、廠房及設備以及無形資產的付款人民幣18.4百萬元；及(ii)我們出售附屬公司的現金流出淨額人民幣16.7百萬元，部分被我們銷售理財產品所得款項淨額人民幣28.0百萬元所抵銷。

於2020年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣195.2百萬元，主要歸因於(i)我們購買物業、廠房及設備的付款人民幣106.8百萬元；及(ii)我們投資聯營公司的付款人民幣100.0百萬元。

### 融資活動所得現金淨額

融資活動現金流入主要包括(i)股東出資；及(ii)銀行借款所得款項。融資活動現金流出主要包括(i)償還銀行借款；(ii)租賃付款的本金部分；及(iii)支付利息。

截至2023年3月31日止三個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣17.4百萬元，主要歸因於租賃負債付款人民幣7.6百萬元及利息付款人民幣6.3百萬元。

於2022年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣64.6百萬元，主要歸因於銀行借款的現金流入淨額人民幣270.0百萬元，部分被我們償還銀行借款人民幣150.2百萬元及租賃負債付款人民幣28.0百萬元所抵銷。

於2021年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣64.9百萬元，主要歸因於銀行借款的現金流入淨額人民幣240.8百萬元，部分被我們償還銀行借款人民幣161.0百萬元所抵銷。

於2020年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣216.3百萬元，主要歸因於(i)股東出資人民幣278.8百萬元；及(ii)銀行借款所得款項人民幣150.0百萬元，部分被償還借款人民幣100.2百萬元所抵銷。



## 財務資料

### 節選財務比率

下表載列我們於所示期間的關鍵財務比率：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
				(未經審計)	
			%		
收入增長率 <sup>(1)</sup> . . . . .	25.9	22.1	11.9	67.9	(22.8)
毛利率 <sup>(2)</sup> . . . . .	26.7	27.7	24.5	11.4	27.4

(1) 收入增長率等於上一年度／期間收入增長除以收入。

(2) 毛利率等於年內／期內毛利除以收入。

### 收入增長

詳情請參閱「－經營業績」。

### 毛利率

詳情請參閱「－經營業績」。

### 資本開支及合約承諾

#### 資本開支

於往績記錄期間，我們產生的資本開支主要用於購買物業、廠房及設備（如建築物），以及購買無形資產（如實驗室信息系統及影像存檔與通信系統）。下表載列於所示期間我們的資本開支明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
				(人民幣千元)	
				(未經審計)	
購買物業、廠房及設備以及無形資產 . . . . .	106,836	18,382	7,339	1,179	39

隨著業務的持續增加，我們預計未來的資本開支將增加。我們預期將用我們的可用現金資源為未來的資本開支提供資金。我們可能會根據我們持續的業務需求重新分配資金以用於資本開支。

## 財務資料

### 租賃承擔

我們於短期租賃（獲豁免確認相關使用權資產及租賃負債）項下的未來應付最低租賃付款總額如下：

	截至12月31日			截至3月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
一年以內.....	4,249	92	3	-

2021年的租賃承擔大幅減少，主要是由於往年符合短期豁免的租賃在2021年簽署了新的合同。該等新合同符合《香港財務報告準則》第16號確認使用權資產和租賃負債的要求。

### 關聯方交易及結餘

於往績記錄期間，我們訂立多項關聯方交易，據此（其中包括）：(i)我們向若干關聯方購買商品及服務（如醫用耗材及智慧醫療健康產品，以及技術、維修及其他服務）；(ii)我們向若干關聯方購買固定資產；(iii)我們向若干關聯方購買使用權資產；(iv)我們向若干關聯方購買專利技術；(v)我們向若干關聯方出售服務（如雲醫院平台服務、互聯網醫療服務、健康管理服務以及智慧醫療健康服務）；(vi)我們從若干關聯方獲得財務支持；(vii)我們從若干關聯方獲得租賃及物業服務；(viii)我們處置股權並將其轉讓予若干關聯方；及(ix)我們接受若干關聯方的保證。

董事認為，我們於往績記錄期間與關聯方的交易乃按一般商業條款以及公平磋商基準進行，不會令我們的經營業績失實或令我們的過往業績不能反映日後表現。具體而言，我們於往績記錄期間與關聯方的交易條款與由／向獨立第三方提供的交易條款相當，原因是相關價格及合同條款與我們的關聯方與其在類似交易中的其他獨立對手方之間的價格和合同條款相當，或定價乃基於合資格獨立第三方估值師出具的報告。對於應付關聯方的非貿易款項，董事確認所有相關款項將於[編纂]前結清。

詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註43。

---

## 財務資料

---

### 資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們並無任何未結清的資產負債表外安排。

### 有關財務風險的定量及定性披露

我們的活動令我們面臨多種財務風險：市場風險（包括貨幣風險、現金流量及公允價值利率風險）、信貸風險及流動性風險。我們的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並致力盡可能降低對我們財務表現的潛在不利影響。風險管理乃由我們的高級管理層執行，並經執行董事批准。

#### 市場風險

#### 外匯風險

當未來商業交易或已確認資產及負債以本集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值時，即會產生外匯風險。本公司及在中國經營的附屬公司的功能貨幣為人民幣。我們通過定期審查我們的外匯風險敞口淨額管理我們的外匯風險，並盡可能通過自然對沖將該等風險降至最低，並可在必要時訂立遠期外匯合約。

我們主要在中國經營業務，大部分交易乃以人民幣結算。我們的管理層認為我們的業務並無面臨任何重大外匯風險，原因是並無重大金融資產或負債以我們實體各自功能貨幣以外的貨幣計值。

#### 現金流量及公允價值利率風險

我們的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動的影響，且除該等理財產品投資外，我們並無重大生息資產。

#### 信貸風險

#### 風險管理

我們面臨的信貸風險主要與其存入銀行及金融機構的現金及現金等價物，以及合約資產、貿易應收款項、其他應收款項及長期貿易應收款項有關。以上各類別金融資產的賬面值相當於本集團就相關類別金融資產所承受的最大信貸風險敞口。

---

## 財務資料

---

為管理該風險，存款主要存放於中國國有或信譽良好的金融機構及中國境外信譽良好的國際金融機構。該等金融機構並無近期違約記錄。

### 金融資產減值

我們受預期信貸虧損模型規限的金融資產有以下類型：(i) 合約資產；(ii) 貿易應收款項；(iii) 其他應收款項；及(iv) 長期貿易應收款項。

儘管現金及現金等價物以及受限制存款亦須符合《香港財務報告準則》第9號的減值要求，但預期減值虧損並不重大。

我們採用《香港財務報告準則》第9號簡化方法計量預期信貸虧損，即對所有貿易應收款項、合約資產及長期貿易應收款項採用全期預期虧損準備。

為計量預期信貸虧損，已根據共同信貸風險特徵及逾期日數對貿易應收款項及合約資產進行分組。合約資產與未開單的在建工程有關，且與同類型合約的貿易應收款項具有大致相同的風險特徵。本集團因此推斷，貿易應收款項的預期虧損率為合約資產虧損率的合理近似值。

對於其他按攤銷成本計量的金融資產，我們的管理層根據歷史結算記錄、經驗及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對可收回性進行定期及個別評估。董事認為，其他按攤銷成本計量的金融資產的未償還結餘並無重大固有信貸風險。

採用全期預期虧損準備的長期貿易應收款項的預期信貸虧損乃基於本集團及可比公司對長期貿易應收款項的歷史經驗。

### 流動性風險

我們旨在維持足夠的現金，以滿足經營資本需求。

## 財務資料

下表為根據各報告期末至合約到期日的餘下期間對我們的非衍生金融負債（於有關到期組別）的分析。表中所披露金額為合約未貼現現金流量。

	一年以內	一至兩年	兩至五年 (人民幣千元)	五年以上	合計
<b>截至2020年12月31日</b>					
借款	85,564	98,035	151,440	–	335,039
貿易應付款項	117,274	–	–	–	117,274
其他應付款項（不包括應納稅款以及應付薪金及福利）	120,038	300	–	–	120,338
具贖回權的金融負債	–	–	352,656	–	352,656
租賃負債	40,204	35,855	58,304	35,241	169,604
<b>合計</b>	<b>363,080</b>	<b>134,190</b>	<b>562,400</b>	<b>35,241</b>	<b>1,094,911</b>
<b>截至2021年12月31日</b>					
借款	20,322	164,064	249,359	–	433,745
貿易應付款項	199,996	–	–	–	199,996
其他應付款項（不包括應納稅款以及應付薪金及福利）	129,526	–	–	–	129,526
具贖回權的金融負債	–	–	344,592	–	344,592
租賃負債	37,153	15,524	18,049	2,904	73,630
<b>合計</b>	<b>386,997</b>	<b>179,588</b>	<b>612,000</b>	<b>2,904</b>	<b>1,181,489</b>
<b>截至2022年12月31日</b>					
借款	25,695	262,528	276,281	–	564,504
貿易應付款項	234,110	–	–	–	234,110
長期貿易應付款項	–	1,900	–	–	1,900
其他應付款項（不包括應納稅款以及應付薪金及福利）	118,216	–	–	–	118,216
具贖回權的金融負債	–	376,420	–	–	376,420
租賃負債	28,930	14,704	22,343	2,445	68,422
<b>合計</b>	<b>406,951</b>	<b>655,552</b>	<b>298,624</b>	<b>2,445</b>	<b>1,363,572</b>
<b>截至2023年3月31日</b>					
借款	25,761	259,436	272,979	–	558,176
貿易應付款項	193,829	–	–	–	193,829
其他應付款項（不包括應納稅款以及應付薪金及福利）	114,860	–	–	–	114,860
具贖回權的金融負債	–	374,835	–	–	374,835
租賃負債	23,866	13,356	29,705	2,181	69,108
<b>合計</b>	<b>358,316</b>	<b>647,627</b>	<b>302,684</b>	<b>2,181</b>	<b>1,310,808</b>

---

## 財務資料

---

我們初始將具贖回權的金融負債按贖回金額的現值確認為金融負債。我們將金融負債分類為其後按攤銷成本計量。倘可贖回權在未交付的情況下到期，則金融負債的賬面值將重新分類至權益。倘我們於往績記錄期末後至少12個月內未被要求贖回，則我們將具贖回權的金融負債分類為非流動負債。

### 股利

於往績記錄期間，本公司並無宣派或派付任何股利。我們的過往股利分派記錄不可用作釐定日後可能宣派或派付的股利水平的參考或基準。我們目前並無正式的股利政策或固定的股利派付比例。

根據開曼群島法律，本公司可從利潤或股份溢價賬戶中派付股利，前提是在任何情況下，倘派付股利會導致本公司在正常業務過程中無法償還到期債務，則不得派付股利。據我們的開曼群島法律顧問告知，儘管存在累計虧損，但在符合前述規定的情況下，本公司宣派和派付股利不受開曼群島法律的限制。根據開曼群島法律的若干規定，董事會對是否分派股利擁有完全酌情權。此外，我們的股東可通過普通決議案宣派股利，但股利不得超過我們董事會推薦的金額。未來宣派或派付任何股利的決定及任何股利的金額將取決於多項因素，包括我們的經營業績、現金流量、財務狀況、附屬公司向我們派付的現金股利、業務前景、有關我們宣派及派付股利的法定、監管及合約限制，以及董事會可能認為重要的其他因素。僅可自合法可供分派的利潤及儲備中宣派或派付股利。概不保證將於任何年度宣派或分派任何金額的股利。

### 可分派儲備

本公司於2011年5月12日在開曼群島註冊成立，自註冊成立之日起未開展任何業務。截至2023年3月31日，本公司並無可分配給股東的任何可分派儲備。

### 未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值

以下為根據《上市規則》第4.29條編製的本集團未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表，僅供說明用途，並載列於下文以說明[編纂]對截至2023年3月31日本公司權益持有人應佔本集團有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2023年3月31日進行。



## 財務資料

本集團未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表僅就說明用途而編製，且由於其假設性質使然，其未必能夠真實反映假設[編纂]已於2023年3月31日或任何未來日期完成的情況下本集團於[編纂]後的有形資產淨值。

	於2023年 3月31日 本公司 權益持有人 應佔本集團 經審計合併 有形負債 淨額	與[編纂]後 具贖回權的 金融工具及 向合資格 僱員授出 受限制股份 的重新指定 有關的 預計影響	[編纂] 估計 淨額	於2023年 3月31日 本公司 權益持有人 應佔本集團 未經審計 [編纂] 經調整合併 有形資產 淨值	未經審計 [編纂]經調整 每股合併 有形資產淨值	
	(附註1)	(附註2)	(附註3)		(附註4)	(附註6)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元
按[編纂]每股 股份[編纂]港元計算	<u>(496,629)</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
按[編纂]每股 股份[編纂]港元計算	<u>(496,629)</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

- (1) 於2023年3月31日本公司權益持有人應佔本集團經審計合併有形負債淨額摘錄自本文件附錄一所載會計師報告，乃以於2023年3月31日的本公司權益持有人應佔本集團經審計綜合負債淨額約人民幣493,033,000元為基準，並就於2023年3月31日的無形資產約人民幣3,596,000元作出調整所得。
- (2) 於[編纂]後，具贖回權的金融工具及向合資格僱員授出的受限制股份將由負債重新指定為權益。因此，就未經審計[編纂]財務資料而言，本公司擁有人應佔未經審計[編纂]經調整有形資產淨值將增加人民幣[編纂]元，即截至2023年3月31日具贖回權的金融工具及向合資格僱員授出的受限制股份的賬面總值。
- (3) [編纂]估計[編纂]淨額乃基於指示性[編纂]每股股份[編纂]港元及[編纂]港元（即分別為指示性[編纂]的低位數及高位數），經扣除[編纂]費用及由本公司已付／應付的其他相關開支（不包括於2023年3月31日前已計入本集團合併全面收益表的[編纂]開支約人民幣[編纂]元）計算得出，並未計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份、根據購股權計劃而可能授予的任何購股權或本公司根據本文件「股本」一節所述就發行及配發股份而授予董事的一般授權而可能發行或購回的任何股份。

## 財務資料

- (4) 每股未經審計[編纂]有形資產淨值乃經作出前段所述調整後按已發行[編纂]股股份的基準計算，並假設[編纂]及股份拆細已於2023年3月31日完成，但未計及購股權計劃項下可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份以及本公司根據本文件「股本」一節所述就發行及配發股份而授予董事的一般授權而可能發行或購回的任何股份。
- (5) 概無作出調整以反映本集團於2023年3月31日後的任何交易結果或訂立的其他交易。
- (6) 就本未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值而言，以人民幣列示的金額按人民幣1.00元兌1.0862港元的匯率換算為港元。概不表示人民幣金額已經、可能已經或可能按該匯率換算為港元，反之亦然。

### 《上市規則》規定須予披露的情況

董事確認，截至最後實際可行日期，概不存在可導致須作出《上市規則》第13.13至13.19條規定披露的情況。

### 無重大不利變動

董事已確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況自2023年3月31日（即我們的最近期經審計財務報表日期）以來概無重大不利變動，且自2023年3月31日以來，概無任何事件對本文件附錄一會計師報告所載列的資料造成重大影響。

### [編纂]開支

[編纂]開支指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。我們估計，我們的[編纂]開支將約為人民幣[編纂]元（包括(i)[編纂]約人民幣[編纂]元；及(ii)非[編纂]相關的開支約人民幣[編纂]元，其中包括財務及法律顧問費和開支約人民幣[編纂]元，以及其他費用及開支約人民幣[編纂]元），假設[編纂]為每股[編纂]港元（即指示性[編纂]的中位數），且[編纂]未獲行使，其中(i)約人民幣[編纂]元直接自我們[編纂]的發行中產生及將從權益中予以扣除；(ii)約人民幣[編纂]元已於我們2021年、2022年及截至2023年3月31日止三個月的合併損益表中支銷；及(iii)約人民幣[編纂]元預期將於2023年3月31日之後於我們的合併損益表中支銷。我們的[編纂]開支佔[編纂]總額的[編纂]%（假設[編纂]為每股[編纂]港元（即指示性[編纂]的中位數），且[編纂]未獲行使）。