

財務資料

閣下應將以下有關本集團的討論及分析連同本文件「附錄一—會計師報告」所載我們截至2021年、2022年及2023年12月31日以及截至該等日期止年度的經審計合併財務資料連同隨附附註一併閱讀。我們的合併財務資料乃根據國際財務報告準則編製，而國際財務報告準則可能在重大方面有別於其他司法權區的公認會計原則。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有反映目前對未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據經驗及對歷史趨勢、現況及預期未來發展的看法以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測，則取決於多項我們無法控制的風險及不明朗因素。有關詳情，請參閱本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」。

概覽

根據灼識諮詢的資料，按2023年的收入計算，我們是中國醫藥及醫療器械研發和營銷領域最大的數字化解決方案供應商，市場份額為5.9%。我們為醫藥及醫療器械行業的產業鏈各方設計並提供特定的軟件及數字化服務。憑藉我們對醫藥及醫療器械的經驗和洞察，並通過技術的組合運用，我們正在建設更完善的數字化基礎設施，以加速醫藥及醫療器械的研發及營銷。根據灼識諮詢的資料，截至2024年3月31日，我們已為1,400多家醫藥企業，及CRO提供服務，覆蓋全球25大醫藥企業中的21家及中國醫藥創新企業100強中的90家。按客戶數量計算，我們已成為中國醫藥及醫療器械研發和營銷領域應用最廣泛的數字化解決方案供應商。

憑藉我們的數字化協作平台TrialOS及PharmaOS，我們主要提供雲端軟件及數字化服務，以促進客戶的醫藥及醫療器械研發和營銷活動。

雲端軟件。我們的雲端軟件應用於各種場景，主要包括臨床研究數字化、SMO數字化、獨立影像評估、藥物警戒及醫藥及醫療器械營銷。其促進不同軟件之間的高效的數據互聯及互用性，從而支持醫藥及醫療器械研發和營銷的有效執行。我們對醫藥及醫療器械行業的行業挑戰的深入了解及在醫藥及醫療器械行業的經驗使我們能夠開

財務資料

發可靈活部署的基於訂閱模式的SaaS產品及滿足客戶特定要求的定製產品。就SaaS產品而言，我們向客戶收取訂閱費，且通常自交付產品起根據客戶的產品消費於合約期內確認由此產生的收入。此外，收入確認方法因各產品的性質而異，因為我們根據所進行的影像評估次數確認醫學影像評估SaaS產品的收入，同時根據迄今為止完成的履約確認若干其他產品的收入。就定製產品而言，我們於有關產品交付予客戶並獲客戶接納的時間點確認由此產生的收入。

數字化服務。數字化服務主要包括IRC服務及數字化臨床研究服務。透過選擇我們的服務，我們服務的客戶可利用熟悉我們軟件的服務人員以穩定的質量滿足彼等的需求，而不會產生額外的員工開銷。我們的IRC服務主要幫助醫藥及醫療器械公司進行獨立的醫學影像評估，而我們的數字化臨床研究服務通過提供與培訓、管理及監督有關的集成服務促進數字化SMO業務管理，並提供藥物警戒服務，同時還主要通過對臨床研究的質量、透明度、效率等方面進行數字化分解和簡化而提供數字化臨床試驗服務並實現實時風險預警，達成數字化項目管理目的。我們自交付服務起根據我們履行服務責任的進度於合約期內確認數字化服務收入。

其他。作為我們主流業務的補充，我們向客戶提供培訓及會議安排服務等醫療專業服務，由此產生的收入於服務交付並獲客戶接納的時間點確認。

憑藉我們多元化的產品和服務組合，加上我們擴大客戶基礎及提高客戶留存率的能力，我們於往績記錄期間不斷發展。我們的業務於往績記錄期間持續增長。於2021年、2022年及2023年以及2023年及2024年前三個月，我們錄得的收入分別為人民幣466.2百萬元、人民幣549.2百萬元、人民幣573.1百萬元、人民幣129.2百萬元及人民幣132.1百萬元。於2021年、2022年、2023年、2023年前三個月及2024年前三個月，我們錄得的毛利分別為人民幣164.3百萬元、人民幣185.4百萬元、人民幣179.0百萬元、人民幣38.5百萬元及人民幣49.5百萬元。於2021年、2022年、2023年、2023年前三個月及2024年前三個月，我們分別產生虧損淨額人民幣479.6百萬元、人民幣422.6百萬元、人民幣356.4百萬元、人民幣107.4百萬元及人民幣118.2百萬元。撇除以股份為基礎的付款及[編纂]的影響，我們於2021年、2022年及2023年以及2023年及2024年前三個月的經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）分別為人民幣345.2百萬元、人民幣333.3百萬元、人民幣317.1百萬元、人民幣109.9百萬元及人民幣19.3百萬元。有關更多資料，請參閱本節「— 合併收益表經選定組成部分的說明 — 非國際財務報告準則計量」。

財務資料

影響我們經營業績的主要因素

我們在醫藥數字化行業經營，我們的經營業績及財務狀況受一系列宏觀經濟因素影響，如經濟增長、不斷發展的醫藥政策及法規、醫藥數字化解決方案的持續滲透及接受度以及技術進步。此外，我們認為我們的經營業績及財務狀況亦受公司特定因素影響，包括但不限於下文概述的因素：

我們擴大客戶基礎的能力

我們吸引新客戶及擴大客戶基礎的能力對我們的營運表現及未來發展至關重要。過去數年，我們的客戶基礎大幅增長。於2021年、2022年及2023年以及截至2024年3月31日止三個月，我們分別為908名、1,033名、1,107名及867名客戶提供軟件及數字化服務，其中超過70%的客戶訂閱我們的SaaS產品。我們將於過去十二個月貢獻人民幣500,000元或以上收入的客戶視為我們的核心客戶。於2021年、2022年及2023年，我們約20.8%、21.4%及21.2%的客戶為核心客戶，於各有關年度貢獻我們收入的81.0%、81.9%及83.8%。

我們吸引新客戶的能力受多項因素推動，包括我們提供切合客戶不斷增長及多元化需求的優質軟件及數字化服務的能力、我們進軍各種規模龐大及增長迅速的行業的能力，以及我們的營銷及品牌建設能力。

我們客戶基礎的持續增長鞏固了我們的品牌並提升了我們的聲譽，我們亦因具成本效益的口碑推薦吸引更多醫藥及醫療器械公司。此外，持續增長且龐大的客戶基礎為我們提供了寶貴的大數據來源。這使我們能夠更好地了解客戶的需求和偏好，積累行業洞見，從而完善我們的產品和服務組合，提升整體客戶體驗，並保持我們業務的長期增長。

我們提高客戶留存率及鼓勵客戶使用的能力

我們的營運表現取決於我們能否挽留現有客戶及隨著時間擴大彼等對我們產品及服務的使用。除了接洽新客戶外，我們致力進一步增強客戶黏性，於2021年、2022年及2023年，客戶留存率超過77%，核心客戶留存率超過87%。我們把握交叉銷售機會並充分利用各客戶的商業價值。於2023年，購買三種或以上產品或服務的客戶的收入貢獻達到總收入的77%以上。

財務資料

我們鼓勵現有客戶擴大使用我們解決方案的能力高度依賴我們對客戶成功及卓越服務質量的持續重視，以及我們將解決方案及服務適應更多業務場景及滿足醫藥行業客戶不斷轉變的數字化需求的能力。我們相信，我們的全面解決方案及服務帶來的客戶成功及滿意度為我們提供了各種數字化醫藥解決方案中的重大交叉銷售機會，該等機會將繼續推動我們的長期業務增長。

我們推動產品及技術創新的能力

我們將繼續在產品及技術創新方面作出投資，以鞏固我們的市場地位。我們旨在改善現有產品、吸引更多技術人才及投資先進技術，以更好地滿足醫藥企業不斷升級及多樣化的數字化需求。具體而言，我們將繼續投資建設我們的TrialOS及PharmaOS平台，以吸引更多行業參與者、覆蓋更廣泛的應用場景、擴大平台潛力及提升端到端服務能力。於往績記錄期間，我們為客戶提供逾40種產品及服務。

同時，憑藉我們在醫藥及醫療器械尤其是新藥研發方面的經驗及洞察力，我們旨在通過整合人工智能、商業智能、雲計算、大數據及移動互聯網等先進技術，全面提升我們的技術創新能力。此舉使我們能夠為客戶提供更優質的雲端軟件及數字化服務，從而實現我們的長期可持續業務增長。

我們管理成本及提高營運效率的能力

我們的財務表現取決於我們管理成本及提高營運效率的能力。隨著我們的業務持續擴張，我們計劃通過實現更大的規模經濟及更高的成本效益來優化我們的銷售成本及經營開支。

我們繼續投資於品牌建設及擴大市場曝光率。隨著我們越來越受到醫藥及醫療器械行業參與者（包括但不限於醫藥企業、醫療器械公司及臨床研究機構）的認可，我們SaaS產品及數字化服務的市場知名度不斷提高，使我們能夠以更高效的方式吸引及獲得客戶。此外，我們在產品及技術改進方面的持續投資為我們的業務擴張作出貢獻。然而，該擴張過程已產生大量銷售開支、行政開支及研發開支。鑒於擴大營銷及銷售網絡及維持市場地位所需的成本及時間，我們預期將繼續投入資源營銷雲端軟件及數字化服務，並提升我們的技術。我們控制銷售開支、行政開支及研發開支的能力可能對我們的盈利能力產生重大影響。展望未來，我們預期將持續評估及監控我們業務活動的有效性及效率以及營銷支出，並從規模經濟中獲益。

財務資料

編製基準

我們的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的適用國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則」）編製。歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟於往績記錄期間各期末按公允價值計量的若干金融工具除外。

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計，亦需要管理層在應用我們的會計政策過程中行使其判斷，涉及高度判斷或複雜性的範疇，或假設及估計對歷史財務資料而言屬重大的範疇，於本文件附錄一會計師報告附註4披露。

主要會計政策及估計

主要會計政策

收入確認

我們的收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。視乎合約條款及適用於合約的法律，貨品及服務的控制權可能隨時間或於某一時間點轉移。倘滿足下列條件，則貨品及服務的控制權在一段時間內轉移：

- 客戶在我們履約時同時獲得和消費我們履約所帶來的利益；
- 我們在履約時創建和增強客戶控制的資產；或
- 並無創建對我們而言有其他用途的資產，而我們有強制執行權收取至今已完成履約的款項。

倘貨品及服務的控制權在一段時間內轉移，收入於合約期按已完成履約責任的進度確認。否則，收入於客戶獲得貨品及服務控制權的時間點確認。

客戶合約可能包括多項履約責任。就該等安排而言，我們根據其相對獨立售價分配收入至各履約責任。我們一般根據我們的標準價格清單，考慮市況及我們的整體定價策略釐定相對獨立售價。

財務資料

當合約的任何一方已履約，我們於合併資產負債表將合約呈列為合約資產或合約負債，視乎實體履約與客戶付款之間的關係而定。

合約資產為我們收取對價的權利，以換取我們已向客戶轉讓的貨品及服務。應收款項於我們擁有無條件收取對價的權利時入賬。倘對價僅隨時間推移即會成為到期支付，則收取對價的權利為無條件。

倘客戶支付對價或我們擁有無條件收取對價的權利，則於我們向客戶轉讓貨品或服務前，我們於作出付款或入賬應收款項時（以較早者為準）呈列合約負債。合約負債指我們因已自客戶收取對價（或對價金額到期），而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

我們的收入主要來自單獨或以組合方式銷售雲端軟件產品、提供數字化服務及其他服務。

*SaaS*產品

我們向客戶提供SaaS產品及軟件相關服務。在SaaS模式下，客戶可於合約期內使用我們的一個或多個軟件產品。獨立醫學影像評估軟件產品的收入根據向客戶提供的影像評估終點數目確認。其他SaaS軟件產品的收入於合約期限內按比例確認。

我們向客戶提供軟件相關服務，包括系統配置及實施服務。考慮到(a)客戶的訪問權於購買後授出，且客戶可根據用戶手冊立即開始使用軟件；(b)該等服務不涉及修改或編寫額外軟件代碼，而是涉及為客戶的利益設置軟件現有代碼以特定方式運作，該等服務被釐定為單獨的履約責任。由於我們並未創建對我們有替代用途的資產，且我們有強制執行權收取至今已完成履約的款項，故收入隨時間確認。

定製產品

我們亦向醫藥及醫療器械公司提供定製產品，主要為醫藥營銷軟件及相關技術支持服務。

定製產品的收入於定製產品提供予客戶並由客戶透過確認函或交易完成電郵接納時確認。

財務資料

相關技術支持服務可由客戶決定與定製產品分開購買，並釐定為單獨的履約責任。相關技術支持服務的收入隨時間確認，乃由於以服務形式向客戶提供的輸出於合約期限內在安排過程中同步消耗。收入於合約期限內按比例確認。

數字化服務

我們開發了一套主要以軟件為基礎的數字化服務。我們提供以下若干單獨服務：

- 數字化臨床研究服務；及
- 獨立影像評估中心（「IRC」）服務

數字化臨床研究服務主要包括臨床試驗現場管理組織（「SMO」）業務管理服務、臨床研究服務及數據清洗、分析及管理服務。客戶可決定單獨購買數據清洗、分析及管理服務。其與任何其他產品及服務明確區分。由於我們的IRC服務、數字化SMO業務管理服務以及臨床研究服務各自向客戶提供重大整合服務及合併輸出，故各自被釐定為單一履約責任。

數據清洗、分析及管理服務、數字化SMO業務管理服務以及臨床研究服務的履約責任隨時間達成，我們於合約期內在安排過程中以服務形式向客戶提供輸出並由客戶同步消耗。由於我們並未創建對我們有替代用途的資產，且我們有強制執行權收取至今已完成履約的款項，故IRC服務的履約責任隨時間達成。我們使用輸出法（即按項目的完成進度計量履約責任的進度）隨時間確認收入。

就數字化SMO業務管理服務而言，我們主要負責履行數字化服務，並酌情制定價格及篩選供應商。因此，我們作為委託人行事，且收入按總額基準呈列。

其他

我們單獨向客戶提供會議服務，其為各合約的單一履約責任。收入於該等服務交付予客戶並獲客戶接納的時間點確認。

財務資料

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括收購有關項目直接應佔的開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入我們，而該項目的成本能可靠計量時，才計入資產的賬面值或確認為獨立資產（如適用）。作為獨立資產入賬的任何組成部分的賬面值於被取代時終止確認。所有其他維修及保養成本在產生的報告期內於損益扣除。

在建工程主要指在建租賃物業裝修，按實際建設成本減累計減值虧損列賬。在建工程於其各自的建設完成後轉撥至物業及設備的適當類別，並按其各自的估計可使用年期折舊。

折舊乃採用直線法計算，以於其估計可使用年期或（倘為租賃物業裝修）以下較短租期分配其成本（扣除其剩餘價值）：

服務器及電子設備	5年
傢俬及辦公設備	5年
運輸設備及汽車	5年
租賃物業裝修	估計可使用年期及剩餘租期（以較短者為準）

資產的剩餘價值及可使用年期於往績記錄期間各期末進行檢討及調整（如適用）。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則資產的賬面值即時撇減至其可收回金額。

出售收益及虧損按所得款項與賬面值的差額釐定，並於合併收益表「其他收益／（虧損）淨額」內確認。

財務資料

無形資產

商譽

商譽按本文件附錄一會計師報告附註38.1(a)所述計量。收購附屬公司的商譽計入無形資產。商譽不予攤銷，但每年進行減值測試，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時進行更頻密的減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售實體的收益及虧損包括與所出售實體有關的商譽賬面值。

就減值測試而言，商譽乃分配至現金產生單位（「現金產生單位」）。有關分配乃對預期將從產生商譽的業務合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別作出。該等單位或單位組別乃就內部管理目的於監察商譽的最低層次（即經營分部）進行識別。

減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。就評估減值而言，資產按有獨立可識別現金流入的最低水平分組，有關現金流入須大致上獨立於其他資產或資產組別（現金產生單位）的現金流入。

研發開支

研究開支於產生時確認為開支。當符合以下條件時，開發項目（與設計及測試新產品及經改良產品有關）產生的成本確認為無形資產：

- 完成該軟件產品以使其可供使用在技術上屬可行；
- 管理層有意完成該軟件產品並使用或出售；
- 有能力使用或出售該軟件產品；
- 能夠證明該軟件產品將如何產生可能的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發並使用或出售該軟件產品；及
- 該軟件產品在開發期間應佔的開支能可靠地計量。

財務資料

資本化為軟件產品一部分的直接應佔成本包括軟件開發僱員成本及相關經常費用的適當部分。

資本化開發成本入賬為無形資產，並自該資產可供使用時起攤銷。

不符合該等標準的其他開發開支於產生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本不會於其後期間確認為資產。

攤銷方法及期間

我們按以下期間使用直線法攤銷具有有限可使用年期的無形資產：

軟件	2至10年
專利	10年

我們的軟件及專利的估計可使用年期乃根據軟件預期為我們帶來經濟利益的期間或軟件的無限許可期間（即專利涵蓋並且續期無需重大成本的期間）釐定。

非金融資產的減值

當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時，均須對商譽及具有無限可使用年限的無形資產以外的非金融資產進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。就評估減值而言，資產按獨立可識別現金流入的最低水平分組，有關現金流入須大致上獨立於其他資產或資產組別（現金產生單位）的現金流入。倘商譽以外的非金融資產出現減值，則會在各報告期末就減值可否撥回進行檢討。

除我們於2019年分別收購的太美星環及北京諾銘外，本公司與其他附屬公司作為整體運營，為客戶提供數字化解決方案。因此，本集團基於以下各項評估商譽以外的非金融資產的減值：(1)太美星環的現金產生單位；(2)北京諾銘的現金產生單位；及(3)本集團（太美星環及北京諾銘除外）的現金產生單位。截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年3月31日，非金融資產主要包括租賃樓宇、物業、廠房及設備以及無形資產。

財務資料

於報告期末該等現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算方法釐定，其中使用管理層擬備的現金流預測。擬備現金流預測所用主要假設包括年化增長率及除稅前貼現率。基於評估結果，於截至2023年12月31日止年度錄得專利減值虧損人民幣1,204,000元，此乃由於本集團決定終止北京諾銘的業務。除此以外，超出賬面值的可收回金額已提供充足淨額，故於往績記錄期間並無錄得進一步減值。

投資及其他金融資產

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分類

我們將金融資產劃分為以下計量類別：

- 其後按公允價值計量（計入其他全面收益（「其他全面收益」）或計入損益）的金融資產；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。就並非持作買賣的權益工具投資而言，則取決於我們是否於初步確認時不可撤回地選擇將權益投資按公允價值計量且其變動計入當期其他全面虧損（「按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益」）入賬。

當且僅當我們管理該等資產的業務模式變化時，我們才對債務投資進行重新分類。

確認及終止確認

常規購買及出售的金融資產於交易日（我們承諾購買或出售資產的日期）確認。當從金融資產收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而我們已將擁有權的絕大部分風險和回報轉讓時，金融資產即終止確認。

計量

於初步確認時，我們按金融資產的公允價值加（倘並非按公允價值計量且其變動計入當期損益（「按公允價值計量且其變動計入當期損益」）的金融資產）收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

財務資料

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

債務工具

債務工具其後計量取決於我們管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。我們將債務工具分類為三個計量類別：

- 攤銷成本：持作收回合約現金流量的資產，倘該等現金流量僅指支付本金及利息，則按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認時產生的任何收益或虧損直接於損益確認，並與匯兌收益及虧損一同列示在「其他收益／(虧損)淨額」中。減值虧損於合併收益表中呈列為獨立項目。
- 按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益：持作收回合約現金流量及出售金融資產的資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟於損益確認的減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損的確認除外。終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於其他收益／(虧損)淨額確認。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入「財務收入」。匯兌收益及虧損於「其他收益／(虧損)淨額」呈列，而減值虧損則於合併收益表中作為單獨項目呈列。
- 按公允價值計量且其變動計入當期損益：不符合攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益標準的資產按公允價值計量且其變動計入當期損益計量。對於其後按公允價值計量且其變動計入當期損益的債務投資，其收益或虧損於損益確認，並於產生期間以淨值在其他收益／(虧損)淨額中列示。

減值

我們按前瞻性基準評估與按攤銷成本列賬的債務工具相關的預期信貸虧損。所應用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

就貿易應收款項及應收票據而言，我們採用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，該方法規定預期全期虧損須自初步確認應收款項時確認。

財務資料

就其他應收款項而言，其按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎信貸風險自初步確認以來有否顯著增加而定。倘應收款項的信貸風險自初步確認以來顯著增加，則減值按全期預期信貸虧損計量。

受限制現金及短期銀行存款

就銀行借款或發行應付票據或其他目的的擔保存款受限制的現金計入合併資產負債表的受限制現金。初步期限超過三個月但不超過一年的銀行存款計入合併資產負債表的短期銀行存款。

現金及現金等價物

就於合併現金流量表呈列而言，現金及現金等價物包括手頭現金、金融機構活期存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資，該等投資可隨時轉換為已知金額的現金且價值變動風險不大。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項為在日常業務過程中向供應商購買貨品或服務的付款責任。貿易及其他應付款項呈列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。

貿易應付款項初步按公允價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

關鍵會計估計及判斷

商譽及其他非金融資產的減值

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密的減值檢討。其他非金融資產於有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢討。可收回金額乃根據使用價值計算或公允價值減出售成本釐定。該等計算須使用判斷及估計。

財務資料

就減值檢討而言，釐定估值模型所採用的主要假設須作出判斷。更改管理層於評估減值時選擇的假設可能對減值測試結果造成重大影響，因而影響我們的財務狀況及經營業績。倘所採用的主要假設出現重大不利變動，則可能須於合併收益表扣除額外減值支出。

確認向僱員作出的以股份為基礎的付款

向若干僱員授出的受限制股份的公允價值於各授出日期基於相關股份的公允價值計量。我們僅就預期於承授人可無條件享有該等以股份為基礎的獎勵的歸屬期內歸屬的該等受限制股份確認開支。該等估計及假設的變動可能對釐定受限制股份及購股權的公允價值以及該等已歸屬以股份為基礎的獎勵金額產生重大影響，從而可能對釐定以股份為基礎的付款產生重大影響。

由於該等以股份為基礎的獎勵的一部分須待[編纂]（「[編纂]」）後方可作實，我們於各報告期末計算以股份為基礎的付款時已估計[編纂]的完成日期。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的公允價值

並非於活躍市場買賣的金融資產的公允價值採用估值技術釐定。我們運用判斷選擇多種方法，並主要根據往績記錄期間各報告期末的市況作出假設。該等假設及估計的變動可能對該等投資各自的公允價值造成重大影響。有關釐定公允價值的假設及估計詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.3(c)。

貿易應收款項的減值

貿易應收款項的減值撥備乃基於有關預期虧損率的假設。我們於作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時，根據我們的過往歷史、現有市況以及往績記錄期間各報告期末的前瞻性估計運用判斷。有關所採用主要假設及輸入數據的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.1(b)。該等假設及估計的變動可能對評估結果產生重大影響，且可能有必要於合併收益表作出額外減值支出。

財務資料

所得稅及遞延所得稅

於釐定所得稅撥備時須作出重大判斷。在日常業務過程中，許多交易及計算的最終稅務釐定並不確定。我們根據是否須繳納額外稅項的估計，就預期稅務審計事宜確認負債。倘該等事宜的最終稅務結果與初步記錄的金額不同，該等差額將影響作出有關釐定的年度／期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

就產生遞延所得稅資產的暫時差額或稅項虧損而言，我們評估可收回遞延所得稅資產的可能性。遞延所得稅資產乃根據我們估計及假設將於可預見未來可從持續經營業務產生的應課稅收入中收回而確認。

合併收益表經選定組成部分的說明

下表載列我們於所示期間的合併收益表：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元	佔收 入%	人民幣 千元	佔收 入%	人民幣 千元	佔收 入%	人民幣 千元	佔收 入%	人民幣 千元	佔收 入%
收入	466,181	100.0	549,215	100.0	573,137	100.0	129,232	100.0	132,053	100.0
銷售成本	(301,848)	(64.7)	(363,814)	(66.2)	(394,135)	(68.8)	(90,740)	(70.2)	(82,535)	(62.5)
毛利	164,333	35.3	185,401	33.8	179,002	31.2	38,492	29.8	49,518	37.5
銷售開支	(179,334)	(38.5)	(184,679)	(33.6)	(150,207)	(26.3)	(40,581)	(31.4)	(24,350)	(18.4)
行政開支	(266,894)	(57.3)	(289,115)	(52.6)	(268,913)	(46.9)	(52,696)	(40.8)	(135,294)	(102.5)
研發開支	(190,843)	(40.9)	(208,177)	(37.9)	(169,191)	(29.5)	(52,739)	(40.8)	(27,159)	(20.6)
金融及合約資產減值										
虧損淨額	(4,230)	(0.9)	(3,292)	(0.6)	(8,402)	(1.5)	(1,994)	(1.5)	(1,051)	(0.8)
無形資產減值虧損淨額	(54,089)	(11.6)	(22,382)	(4.1)	(9,572)	(1.7)	(9,572)	(7.4)	-	-
其他收入	14,277	3.1	20,561	3.7	19,419	3.4	8,910	6.9	9,187	7.0
其他收益／(虧損)淨額	11,146	2.4	58,899	10.7	11,277	2.0	(6,756)	(5.2)	2,455	1.9

財務資料

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元	佔收 入%	人民幣 千元	佔收 入%	人民幣 千元	佔收 入%	人民幣 千元	佔收 入%	人民幣 千元	佔收 入%
經營虧損	(505,634)	(108.5)	(442,784)	(80.6)	(396,587)	(69.2)	(116,936)	(90.5)	(126,694)	(95.9)
財務收入	28,738	6.2	22,884	4.2	41,654	7.3	10,052	7.8	8,629	6.5
融資成本	(2,709)	(0.6)	(2,681)	(0.5)	(1,431)	(0.2)	(538)	(0.4)	(157)	(0.1)
財務收入淨額	26,029	5.6	20,203	3.7	40,223	7.0	9,514	7.4	8,472	6.4
除所得稅前虧損	(479,605)	(102.9)	(422,581)	(76.9)	(356,364)	(62.2)	(107,422)	(83.1)	(118,222)	(89.5)
所得稅開支	(6)	(0.0)	-	-	(15)	(0.0)	-	-	-	-
年／期內虧損	<u>(479,611)</u>	<u>(102.9)</u>	<u>(422,581)</u>	<u>(76.9)</u>	<u>(356,379)</u>	<u>(62.2)</u>	<u>(107,422)</u>	<u>(83.1)</u>	<u>(118,222)</u>	<u>(89.5)</u>
下列各方應佔虧損：										
本公司擁有人	(479,611)	(102.9)	(412,907)	(75.2)	(346,778)	(60.5)	(104,044)	(80.5)	(116,276)	(88.1)
非控股權益	-	-	(9,674)	(1.8)	(9,601)	(1.7)	(3,378)	(2.6)	(1,946)	(1.5)
	<u>(479,611)</u>	<u>(102.9)</u>	<u>(422,581)</u>	<u>(76.9)</u>	<u>(356,379)</u>	<u>(62.2)</u>	<u>(107,422)</u>	<u>(83.1)</u>	<u>(118,222)</u>	<u>(89.5)</u>

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦使用國際財務報告準則並無規定或並無根據國際財務報告準則呈列的經調整虧損淨額作為額外的非國際財務報告準則計量。

我們將「經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）」定義為通過加回以股份為基礎的付款及[編纂]調整的年／期內虧損。[編纂]為與[編纂]及過往上市籌備有關的開支。以股份為基礎的付款屬非現金性質，不會導致現金流出。我們認為，該非國際財務報告準則計量的呈列為[編纂]及管理層提供有用資料，以通過消除該等項目的潛在影響來以便比較我們各期間的經營表現。然而，我們呈列的經調整虧損淨額可能無法與其他公司呈列的類似計量指標進行比較。使用該非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

財務資料

下表載列我們於所示期間根據國際財務報告準則呈列的非國際財務報告準則計量的對賬：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期內虧損	(479,611)	(422,581)	(356,379)	(107,422)	(118,222)
調整：					
以股份為基礎的付款	134,427	89,275	13,292	(14,489)	97,498
— 向僱員作出的以股份 為基礎的付款	134,427	89,275	13,292	(14,489)	4,662
— 向若干股東作出的以股份 為基礎的付款	—	—	—	—	92,836
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 與過往上市籌備有關的 上市開支	—	—	12,016	12,016	—
— 與[編纂]有關的[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
年／期內經調整虧損淨額 (非國際財務報告準則計量)	<u>(345,184)</u>	<u>(333,306)</u>	<u>(317,066)</u>	<u>(109,895)</u>	<u>(19,315)</u>

財務資料

收入

我們的收入主要來自(i)銷售我們的雲端軟件，包括SaaS產品及定製產品以及相關技術支持；及(ii)提供數字化服務，主要包括數字化臨床研究服務及IRC服務。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的解決方案」。於2021年、2022年及2023年以及2023年及2024年前三個月，我們的收入分別為人民幣466.2百萬元、人民幣549.2百萬元、人民幣573.1百萬元、人民幣129.2百萬元及人民幣132.1百萬元。於往績記錄期間，我們於2021年、2022年及2023年以及2023年及2024年前三個月來自中國內地的收入分別為人民幣464.5百萬元、人民幣545.0百萬元、人民幣567.7百萬元、人民幣128.0百萬元及人民幣130.1百萬元，約佔同期總收入的99.6%、99.2%、99.0%、99.1%及98.5%。下表載列我們於所示期間按所提供產品及服務劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
	(未經審計)									
雲端軟件										
– SaaS產品	119,864	25.7	149,874	27.3	155,740	27.2	37,673	29.2	39,645	30.0
– 定製產品	77,188	16.6	61,101	11.1	45,613	8.0	8,955	6.9	5,663	4.3
小計	197,052	42.3	210,975	38.4	201,353	35.2	46,628	36.1	45,308	34.3
數字化服務	268,456	57.6	338,084	61.6	369,931	64.5	82,595	63.9	86,745	65.7
其他	673	0.1	156	0.0	1,853	0.3	9	0.0	-	-
總計	466,181	100.0	549,215	100.0	573,137	100.0	129,232	100.0	132,053	100.0

雲端軟件

我們同時提供可靈活部署的SaaS產品及滿足客戶特定要求的定製產品，從而支持客戶的醫藥及醫療器械研發和營銷。於2021年、2022年、2023年及2023年及2024年前三個月，我們銷售雲端軟件的收入分別為人民幣197.1百萬元、人民幣211.0百萬元、人民幣201.4百萬元、人民幣46.6百萬元及人民幣45.3百萬元，分別佔各相應期間總收入的42.3%、38.4%、35.2%、36.1%及34.3%。

我們SaaS產品的收入穩步增長，由2021年的人民幣119.9百萬元增至2022年的人民幣149.9百萬元，並進一步增至2023年的人民幣155.7百萬元，並由2023年前三個月的人民幣37.7百萬元增加至2024年前三個月的人民幣39.6百萬元，彰顯該業務流穩健增長。該上升趨勢與我們的客戶基礎擴大相一致。由於SaaS產品易於採用及標準化，

財務資料

我們的SaaS產品品類的客戶基礎通常比定製產品的客戶基礎更大。憑藉我們於醫藥及醫療器械領域積累的SaaS產品相關的經驗，我們有策略地優先提高SaaS產品的銷售收入。因此，於往績記錄期間，我們定製產品的總重量有所下降。

我們的軟件一般可分為兩類：(i)醫藥及醫療器械研發軟件，協助醫藥及醫療器械公司、臨床研究機構及CRO進行合規及高效的臨床研究；及(ii)醫藥及醫療器械營銷軟件，幫助醫藥及醫療器械公司有效管理分銷商和醫療銷售人員，實現透明的藥品渠道流程、清晰的客戶洞察、可視化的銷售行為及精準的銷售及營銷。下表載列我們於所示期間按類別劃分的軟件產生的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
	(未經審計)									
雲端軟件										
醫藥及醫療器械研發	131,501	66.7	162,688	77.1	159,692	79.3	35,352	75.8	38,115	84.1
醫藥及醫療器械營銷	65,551	33.3	48,287	22.9	41,661	20.7	11,276	24.2	7,193	15.9
總計	197,052	100.0	210,975	100.0	201,353	100.0	46,628	100.0	45,308	100.0

我們銷售醫藥及醫療器械研發軟件產生的收入由2021年的人民幣131.5百萬元增至2022年的人民幣162.7百萬元，且於2023年保持相對穩定，為人民幣159.7百萬元並由2023年前三個月的人民幣35.4百萬元增加至2024年前三個月的人民幣38.1百萬元。該等變動反映了我們在臨床研究方面的持續業務擴張及SaaS產品品類的增加。於往績記錄期間，我們來自醫藥及醫療器械營銷軟件的收入有所變動，於2021年、2022年、2023年、2023年前三個月及2024年前三個月分別為人民幣65.6百萬元、人民幣48.3百萬元、人民幣41.7百萬元、人民幣11.3百萬元及人民幣7.2百萬元。如上文所述，於往績記錄期間，我們有策略地優先提高SaaS產品的銷售收入，而並非定製產品的銷售收入。鑒於我們的大部分醫藥及醫療器械營銷軟件都是定製的，因此醫藥及醫療器械營銷軟件銷售收入的總重量發生了變化，由2021年的33.3%逐漸減少至2022年的22.9%，並減少至2023年的20.7%，並由2023年前三個月的24.2%減少至2024年前三個月的15.9%。

財務資料

數字化服務

我們提供基於我們的數字化協作平台並與我們的軟件連接的數字化平台，且我們的數字化服務主要包括數字化臨床研究服務及IRC服務。於2021年、2022年、2023年、2023年前三個月及2024年前三個月，我們提供數字化服務的收入分別為人民幣268.5百萬元、人民幣338.1百萬元、人民幣369.9百萬元、人民幣82.6百萬元及人民幣86.7百萬元，分別佔各相應期間總收入的57.6%、61.6%、64.5%、63.9%及65.7%。

我們的數字化服務一般可分為兩類：(i)數字化臨床研究服務；及(ii)IRC服務。有關我們數字化服務的更多詳情，請參閱「業務－我們的解決方案－數字化服務」。下表載列於所示期間我們按類別劃分的數字化服務收入明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
數字化服務										
數字化臨床研究服務	178,480	66.5	236,998	70.1	280,103	75.7	61,717	74.7	67,864	78.2
IRC服務	89,976	33.5	101,086	29.9	89,828	24.3	20,878	25.3	18,881	21.8
總計	<u>268,456</u>	<u>100.0</u>	<u>338,084</u>	<u>100.0</u>	<u>369,931</u>	<u>100.0</u>	<u>82,595</u>	<u>100.0</u>	<u>86,745</u>	<u>100.0</u>

我們數字化臨床研究服務產生的收入由2021年的人民幣178.5百萬元增加至2022年的人民幣237.0百萬元，並進一步增至2023年的人民幣280.1百萬元，並由2023年前三個月的人民幣61.7百萬元增至2024年前三個月的人民幣67.9百萬元。另一方面，我們IRC服務產生的收入由2021年的人民幣90.0百萬元增加至2022年的人民幣101.1百萬元。該增長歸因於我們的客戶基礎和客戶消費的增長，這是由於(i)由於我們持續管理具有挑戰性的研究項目，我們的客戶越來越依賴我們，及(ii)由於我們雲端軟件的許多客戶選擇使用我們的數字化服務，我們的SaaS產品的產品品類擴大。儘管整體增長，但我們IRC服務的收入由2022年的人民幣101.1百萬元減少至2023年的人民幣89.8百萬元，並由2023年前三個月的人民幣20.9百萬元略微減少至2024年前三個月的人民幣18.9百萬元，主要由於醫藥及醫療器械市場中的後期臨床研究項目數量波動，而該等項目的平均客戶支出通常較高。

財務資料

其他

於往績記錄期間，我們亦從其他業務（主要為醫療專業服務，包括培訓及會議安排服務）獲得收入。於2021年、2022年、2023年，2023年前三個月及2024年前三個月，我們的其他收入分別為人民幣0.7百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣1.9百萬元、人民幣9,000元及零。由於我們著重雲端軟件及數字化服務而減少對非核心業務的投入，我們僅錄得與其他業務有關的少量收入。

銷售成本

銷售成本主要包括(i)員工成本，主要指我們服務於臨床研究、SaaS系統部署、定製軟件開發及其他業務運營的人員的工資、福利及花紅。於2023年，由於我們精簡人員結構，履行上述職能的人員減少209名僱員；(ii)臨床研究相關成本，主要指醫學影像評估費、SMO相關成本及其他專業服務及諮詢費；(iii)IT基礎設施及數據服務成本，主要包括硬件及軟件許可費及數據服務費；(iv)業務運營人員因軟件及服務產生的辦公、業務發展及差旅開支；(v)物業、廠房及設備折舊以及無形資產的使用權及攤銷；及(vi)其他，主要包括短期租賃開支及其他雜項開支。下表載列我們於所示期間按性質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			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
	(未經審計)									
員工成本	162,424	53.8	197,206	54.2	183,984	46.7	48,053	53.0	34,196	41.4
臨床研究相關成本	102,600	34.1	125,195	34.4	167,458	42.5	31,158	34.3	37,842	45.8
IT基礎設施及數據服務 成本	15,097	5.0	16,061	4.4	18,471	4.7	4,284	4.7	6,083	7.4
辦公、業務發展及差旅 開支	5,842	1.9	5,907	1.6	6,045	1.5	1,099	1.2	680	0.8
折舊及攤銷	7,905	2.6	7,218	2.0	10,388	2.6	2,558	2.8	2,105	2.6
其他	7,980	2.6	12,227	3.4	7,789	2.0	3,588	4.0	1,629	2.0
總計	301,848	100.0	363,814	100.0	394,135	100.0	90,740	100.0	82,535	100.0

財務資料

下表載列我們於所示期間按所提供產品及服務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			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元 (未經審計)	%	人民幣 千元	%
雲端軟件										
— SaaS產品	29,546	9.8	26,874	7.4	35,861	9.1	10,740	11.8	9,480	11.5
— 定製產品	55,622	18.4	42,883	11.8	34,716	8.8	6,785	7.5	4,227	5.1
小計	85,168	28.2	69,757	19.2	70,577	17.9	17,525	19.3	13,707	16.6
數字化服務	216,055	71.6	294,054	80.8	323,161	82.0	73,210	80.7	68,828	83.4
其他	625	0.2	3	0.0	397	0.1	5	0.0	-	-
總計	301,848	100.0	363,814	100.0	394,135	100.0	90,740	100.0	82,535	100.0

毛利及毛利率

毛利是指收入減銷售成本。於2021年、2022年、2023年、2023年前三個月及2024年前三個月，我們的毛利分別為人民幣164.3百萬元、人民幣185.4百萬元、人民幣179.0百萬元、人民幣38.5百萬元及人民幣49.5百萬元。毛利率是指毛利佔收入的百分比。於2021年、2022年、2023年、2023年前三個月及2024年前三個月，我們的毛利率分別為35.3%、33.8%、31.2%、29.8%及37.5%。下表載列我們於所示期間按所提供產品及服務劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	毛利 人民幣 千元	利潤率 %	毛利 人民幣 千元	利潤率 %	毛利 人民幣 千元	利潤率 %	毛利 人民幣 千元 (未經審計)	利潤率 %	毛利 人民幣 千元	利潤率 %
雲端軟件										
— SaaS產品	90,318	75.4	123,000	82.1	119,878	77.0	26,932	71.5	30,165	76.1
— 定製產品	21,566	27.9	18,218	29.8	10,898	23.9	2,171	24.2	1,436	25.4
小計	111,884	56.8	141,218	66.9	130,776	64.9	29,103	62.4	31,601	69.7
數字化服務	52,401	19.5	44,030	13.0	46,770	12.6	9,385	11.4	17,917	20.7
其他	48	7.1	153	98.1	1,456	78.6	4	44.4	-	-
總計	164,333	35.3	185,401	33.8	179,002	31.2	38,492	29.8	49,518	37.5

財務資料

我們的整體毛利率由2021年的35.3%略微下降至2022年的33.8%，並下降至2023年的31.2%，主要是由於我們積極擴大數字化服務品類的同時，產生的開支（主要為臨床研究相關成本）增加導致數字化服務的毛利於2022年減少人民幣8.4百萬元以及2023年定製產品的毛利減少人民幣7.3百萬元，主要由於我們於2023年在戰略上優先發展SaaS產品，並停止定製產品的部分業務。自2021年至2022年，我們增聘人手以支持業務擴張，同期我們的員工成本增加了人民幣34.8百萬元。於往績記錄期間，由於我們增聘服務供應商以滿足客戶在臨床研究方面不斷增長的需求，我們於2022年及2023年分別產生額外臨床研究相關成本人民幣22.6百萬元及人民幣42.3百萬元。該等投資對支持我們在數字化服務行業的增長及發展至關重要，使我們在這個前景廣闊的市場中取得長期成功。然而，鑒於我們業務處於早期階段，我們尚未實現更好的成本控制所需的規模經濟，因此，我們於往績記錄期間的毛利有所下降。我們的整體毛利率由2023年前三個月的29.8%大幅上升至2024年前三個月的37.5%，主要是由於(i)我們持續的業務擴張導致我們於2024年前三個月的數字化服務及SaaS產品的收入有所增加；及(ii)我們於2023年精簡人員結構導致員工成本大幅下降。

雲端軟件的毛利率由2022年的66.9%下降至2023年的64.9%，主要是由於SaaS產品的毛利率下降，由2022年的82.1%下降至2023年的77.0%。減少主要是由於醫藥及醫療器械市場後期臨床研究項目的數量波動所致，該等項目的平均客戶支出通常較高。此外，我們定製產品的毛利率由2022年的29.8%下降至2023年的23.9%，主要是由於我們的戰略重點是提高SaaS產品的銷售收入而非定製產品的銷售收入，而相關銷售成本以較慢的速度下降。

於往績記錄期間，我們SaaS產品的毛利率高於定製產品，主要是由於(i)SaaS產品在標準化產品的基礎上只需要少量的定製開發，因此開發成本低於定製產品；及(ii)SaaS產品的銷售較定製產品更容易實現規模經濟，因此，SaaS產品供應的客戶群通常較定製產品更大，成本相對穩定，同時為我們帶來更多收入。

財務資料

銷售開支

銷售開支主要包括(i)員工成本，主要指我們內部銷售及營銷團隊的工資、福利及花紅；(ii)我們向對本集團作出貢獻的銷售及營銷團隊作出的以股份為基礎的付款；(iii)辦公、業務發展及差旅開支，主要包括我們內部銷售及營銷團隊產生的開支以及我們為推廣我們的品牌及產品而支付予第三方營銷服務商的服務費；(iv)IT基礎設施及數據服務成本，主要包括硬件及軟件許可費，以及我們運營及維護客戶管理系統所產生的數據服務費；(v)物業、廠房及設備折舊，以及無形資產的使用權及攤銷；及(vi)其他，主要包括短期租賃開支及其他雜項開支。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						截至3月31日止三個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
	(未經審計)									
員工成本	122,460	68.3	140,576	76.1	100,720	67.1	29,099	71.7	17,707	72.7
以股份為基礎的付款	19,387	10.8	11,323	6.1	979	0.7	-	-	303	1.2
辦公、業務發展及差旅 開支	31,674	17.7	24,043	13.0	38,383	25.6	8,446	20.8	5,012	20.6
IT基礎設施及數據服務 成本	1,037	0.6	1,983	1.1	5,211	3.5	1,729	4.3	258	1.1
折舊及攤銷	1,356	0.8	3,425	1.9	3,377	2.2	922	2.3	771	3.2
其他	3,420	1.8	3,329	1.8	1,536	1.0	385	0.9	300	1.2
總計	179,334	100.0	184,679	100.0	150,207	100.0	40,581	100.0	24,350	100.0

財務資料

行政開支

行政開支包括(i)我們向若干為本集團作出貢獻的董事、高級管理層及僱員作出的以股份為基礎的付款；(ii)員工成本，主要指行政人員的工資、福利及花紅；(iii)物業、廠房及設備折舊以及無形資產的使用權及攤銷；(iv)[編纂]有關的[編纂]；(v)審計服務、法律服務、IT及後台管理系統有關的諮詢及專業服務費；(vi)辦公、業務發展及差旅開支，(vii)IT基礎設施及數據服務成本，主要包括硬件及軟件許可費及就我們的辦公室營運及行政管理系統產生的數據服務費；及(viii)其他，主要包括短期租賃開支、物業管理費及其他雜項開支。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						截至3月31日止三個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元		人民幣 千元		人民幣 千元		人民幣 千元		人民幣 千元	
		%		%		%		%		%
	(未經審計)									
以股份為基礎的付款	106,864	40.0	73,199	25.3	12,304	4.6	(14,490)	(27.5)	97,012	71.7
員工成本	90,322	33.8	131,502	45.5	162,032	60.3	39,771	75.5	22,163	16.4
折舊及攤銷	23,166	8.7	37,659	13.0	30,857	11.5	7,745	14.7	9,041	6.7
[編纂]有關的[編纂]	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
諮詢及專業服務費	18,421	6.9	23,283	8.1	23,618	8.8	14,275	27.1	1,175	0.8
辦公、業務發展及差旅 開支	4,780	1.8	3,079	1.1	4,703	1.7	1,196	2.3	823	0.6
IT基礎設施及數據服務 成本	2,701	1.0	4,093	1.4	6,915	2.6	1,155	2.2	597	0.4
其他	20,640	7.7	16,300	5.6	14,479	5.4	3,044	5.8	3,073	2.3
總計	<u>266,894</u>	<u>100.0</u>	<u>289,115</u>	<u>100.0</u>	<u>268,913</u>	<u>100.0</u>	<u>52,696</u>	<u>100.0</u>	<u>135,294</u>	<u>100.0</u>

財務資料

研發開支

研發開支主要包括(i)員工成本，主要指研發人員的工資、福利及花紅；(ii)IT基礎設施及數據服務成本，主要包括升級平台及系統有關的數據服務費及硬件及軟件許可費；(iii)我們向對本集團作出貢獻的研發人員作出的以股份為基礎的付款；(iv)物業、廠房及設備折舊以及無形資產的使用權及攤銷；(v)系統升級及開發有關的諮詢及專業服務費；(vi)研發人員的辦公、業務發展及差旅開支；及(vii)其他，主要包括短期租賃開支及其他雜項開支。下表載列我們於所示期間的研發開支明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
	(未經審計)									
員工成本	160,496	84.1	181,072	87.0	148,436	87.7	46,529	88.2	23,236	85.6
IT基礎設施及數據服務 成本	6,420	3.4	10,292	4.9	6,899	4.1	2,123	4.0	1,457	5.4
以股份為基礎的付款	8,176	4.3	4,753	2.3	9	0.0	-	-	183	0.7
折舊及攤銷	4,079	2.1	7,223	3.5	7,340	4.3	2,012	3.8	1,204	4.4
諮詢及專業服務費	4,377	2.3	1,047	0.5	4,030	2.4	1,312	2.5	732	2.7
辦公、業務發展及差旅 開支	1,923	1.0	559	0.3	645	0.4	224	0.4	60	0.2
其他	5,372	2.8	3,231	1.6	1,832	1.1	539	1.0	287	1.1
總計	190,843	100.0	208,177	100.0	169,191	100.0	52,739	100.0	27,159	100.0

金融及合約資產減值虧損淨額

於往績記錄期間，我們錄得金融資產及合約資產。有關詳情，請參閱本節「一 合併資產負債表若干節選項目的討論」中的「按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」及「合約資產」。因此，於2021年、2022年、2023年、2023年前三個月及2024年前三個月，我們錄得的金融及合約資產減值虧損淨額分別為人民幣4.2百萬元、人民幣3.3百萬元、人民幣8.4百萬元、人民幣2.0百萬元及人民幣1.1百萬元。

財務資料

無形資產減值虧損淨額

我們的無形資產減值虧損主要為我們錄得的商譽減值撥備。於2021年、2022年、2023年、2023年前三個月及2024年前三個月，我們錄得的無形資產減值虧損淨額分別為人民幣54.1百萬元、人民幣22.4百萬元、人民幣9.6百萬元、人民幣9.6百萬元及零。有關我們商譽減值評估的詳情，請參閱本節「— 合併資產負債表若干節選項目的討論 — 無形資產」。

其他收入

其他收入主要為政府補助，主要包括(i)授予創新型企業或當地企業的財政補貼及地方政府發放的租金補貼；(ii)地方政府根據適用政策授予納稅人的進項增值稅（「增值稅」）加計抵減。自2019年4月1日至2022年12月31日，根據稅收政策，提供現代服務的納稅人可按照當期進項增值稅加計10%抵減應納稅額。自2023年1月1日至2023年12月31日，可加計5%抵減。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註9；及(iii)其他，主要指個人所得稅的退稅。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			截至3月31日止三個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	11,907	16,781	16,273	7,392	8,034
進項增值稅加計抵減	1,918	3,012	1,980	356	—
其他	452	768	1,166	1,162	1,153
總計	14,277	20,561	19,419	8,910	9,187

財務資料

其他收益／(虧損)淨額

於往績記錄期間，我們的其他收益包括(i)按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益，有關詳情請參閱本節「一 合併資產負債表若干節選項目的討論－按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」；及(ii)匯兌收益淨額。該等其他收益部分被匯兌虧損淨額、捐贈、出售物業、廠房及設備及終止租賃合約的虧損及認股權證的公允價值虧損所抵銷。捐贈主要包括我們於當地一所學校的獎學金計劃及對慈善組織作出捐贈。有關認股權證負債的更多詳情，請參閱本節「一 負債－認股權證負債」。下表載列我們於所示期間的其他收益明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的					
公允價值收益	19,800	9,791	5,842	2,454	3,782
匯兌(虧損)／收益淨額	(7,958)	54,030	8,649	(8,478)	2,558
認股權證負債的					
公允價值虧損	–	(3,436)	(1,503)	(378)	(460)
出售物業、廠房及設備					
的收益／(虧損)	17	(467)	–	–	–
終止租賃合約的					
收益／(虧損)	–	418	(105)	(105)	–
捐贈	(225)	–	(270)	(250)	–
其他	(488)	(1,437)	(1,336)	1	(3,425)
	<u>11,146</u>	<u>58,899</u>	<u>11,277</u>	<u>(6,756)</u>	<u>2,455</u>

財務資料

財務收入淨額

於往績記錄期間，我們的財務收入淨額包括銀行存款產生的利息收入，部分被租賃負債的利息支出以及銀行借款的利息開支所抵銷。下表載列我們於所示期間的財務收入淨額明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
利息收入	28,738	22,884	41,654	10,052	8,629
銀行借款的利息開支	(105)	-	-	-	-
租賃負債的利息支出	(2,604)	(2,681)	(1,431)	(538)	(157)
	<u>26,029</u>	<u>20,203</u>	<u>40,223</u>	<u>9,514</u>	<u>8,472</u>

所得稅開支

我們於2021年、2022年及2023年以及2023年前三個月及2024年前三個月分別錄得所得稅開支人民幣6.0千元、零、人民幣15.0千元、零及零。於往績記錄期間，我們的所得稅開支隨稅務影響波動，主要與下列各項有關(i)研發開支的加計扣除；(ii)不可扣稅的以股份為基礎的付款開支；(iii)不可扣稅開支；(iv)並未確認遞延所得稅資產的稅項虧損；及(v)其他暫時差異。於往績記錄期間，由於我們處於虧損狀態，因此並未計算實際稅率。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註13。

我們的主要適用稅項及稅率載列如下：

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法例、詮釋及慣例，於往績記錄期間，我們就中國內地業務作出的所得稅撥備須就應課稅利潤按法定稅率25%繳稅。此外，於往績記錄期間，本公司、太美星環及太美星程獲認定為「高新技術企業」(「高新

財務資料

技術企業」)，因此享有15%的優惠所得稅率。於2023年，上海聖方獲認定為「高新技術企業」。該資格要求公司每三年重新申請。太美星環的高新技術企業資格於2023年12月31日到期，而太美星程的高新技術企業資格將於2024年12月31日到期。此外，本公司和上海聖方的高新技術企業資格將於2025年12月31日到期。我們的若干中國附屬公司符合《中華人民共和國企業所得稅法》項下「小型微利企業」的條件，享有20%的優惠所得稅率。

其他司法權區

於其他司法權區產生的稅項按有關司法權區的現行稅率計算。

新加坡所得稅率為17%。由於往績記錄期間並無估計應課稅溢利須繳納新加坡利得稅，故並無就新加坡利得稅計提撥備。

美國所得稅分為聯邦稅及州稅。聯邦企業所得稅（「企業所得稅」）為21%，而州企業所得稅介乎1%至12%。由於往績記錄期間並無估計應課稅溢利須繳納美國利得稅，故並無就美國利得稅計提撥備。

法國所得稅率為25%。由於往績記錄期間並無估計應課稅溢利須繳納法國利得稅，故並無就法國利得稅計提撥備。

截至最後實際可行日期，我們概無與任何稅務機構產生任何糾紛。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概無受到任何稅務調查、查詢、罰金或附加稅的限制。

經營業績

截至2024年3月31日止三個月與截至2023年3月31日止三個月比較

收入

我們的收入由2023年前三個月的人民幣129.2百萬元增加2.2%至2024年前三個月的人民幣132.1百萬元，主要是由於業務擴張導致我們提供數字化服務及銷售SaaS產品產生的收入增加所致。

雲端軟件。我們雲端軟件的銷售收入由2023年前三個月的人民幣46.6百萬元減少2.8%至2024年前三個月的人民幣45.3百萬元，主要歸因於定製產品的銷售額由2023年前三個月的人民幣9.0百萬元減少至2024年前三個月的人民幣5.7百萬元，主要由於

財務資料

我們將業務的戰略重點放在SaaS產品的銷售上。於同期，我們來自SaaS產品的收入由2023年前三個月的人民幣37.7百萬元增加至2024年前三個月的人民幣39.6百萬元。該增長趨勢乃主要歸因於SaaS產品的平均客戶支出由2023年前三個月的人民幣54.9千元增加至2024年前三個月的人民幣58.2千元。

數字化服務。我們數字化服務的收入由2022年的人民幣82.6百萬元增加5.0%至2023年的人民幣86.7百萬元，主要是由於數字化臨床研究服務的收入增加，此乃得益於更廣泛的認可，這與平均客戶支出增加一致。我們數字化服務的平均客戶支出由2023年前三個月的人民幣157.6千元增加至2024年前三個月的人民幣181.9千元。

銷售成本

我們的銷售成本由2023年前三個月的人民幣90.7百萬元減少9.0%至2024年前三個月的人民幣82.5百萬元，主要是由於我們於2023年精簡人員架構導致員工成本減少人民幣13.9百萬元。

毛利及毛利率

我們的毛利由2023年前三個月的人民幣38.5百萬元增加28.6%至2024年前三個月的人民幣49.5百萬元。我們的毛利率由2023年前三個月的29.8%增加至2024年前三個月的37.5%，主要是由於我們於2023年精簡人員架構導致員工成本大幅減少。

雲端軟件。我們銷售雲端軟件的毛利由2023年前三個月的人民幣29.1百萬元增加8.6%至2024年前三個月的人民幣31.6百萬元。各自的毛利率由2023年前三個月的62.4%增加至2024年前三個月的69.7%。這兩項增加均主要由於我們於2023年精簡人員架構導致員工成本減少。

數字化服務。我們提供數字化服務的毛利由2023年前三個月的人民幣9.4百萬元增加90.9%至2024年前三個月的人民幣17.9百萬元。各自的毛利率亦由2023年前三個月的11.4%增加至2024年前三個月的20.7%。這兩項增加均主要由於我們於2023年精簡人員架構導致員工成本減少。

財務資料

銷售開支

我們的銷售開支由2023年前三個月的人民幣40.6百萬元減少40.1%至2024年前三個月的人民幣24.3百萬元，主要是由於(i)員工成本減少人民幣11.4百萬元；及(ii)辦公、業務發展及差旅開支減少人民幣3.4百萬元，這兩項增加均主要由於我們於2023年精簡人員架構所致。

行政開支

我們的行政開支由2023年前三個月的人民幣52.7百萬元大幅增加至2024年前三個月的人民幣135.3百萬元，主要是由於以股份為基礎的付款大幅增加人民幣111.6百萬元，該等增加主要與若干股東於2024年1月收購上海聖方的若干間接股權有關。有關該收購的更多詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資－(2)[編纂]前投資的主要條款」。該項增加部分被我們於2023年精簡人員架構導致員工成本減少人民幣17.6百萬元所抵銷。

研發開支

我們的研發開支由2023年前三個月的人民幣52.7百萬元減少48.4%至2024年前三個月的人民幣27.2百萬元，主要是由於員工成本主要因我們於2023年精簡研發人員架構而減少人民幣23.3百萬元。

金融及合約資產減值虧損淨額

於2023年前三個月及2024年前三個月，我們錄得的金融及合約資產減值虧損淨額分別為人民幣2.0百萬元及人民幣1.1百萬元。有關變動主要是由於合約資產因我們完成若干項目而減少。

無形資產減值虧損淨額

我們的無形資產減值虧損淨額由2023年前三個月的人民幣9.6百萬元減少至2024年前三個月的零。有關我們商譽減值評估的詳情，請參閱本節「－合併資產負債表若干節選項目的討論－無形資產」。

其他收入

我們於2023年前三個月及2024年前三個月的其他收入保持相對穩定，分別為人民幣8.9百萬元及人民幣9.2百萬元。

財務資料

其他收益／(虧損)淨額

我們於2024年前三個月錄得其他收益淨額人民幣2.5百萬元，而於2023年前三個月則錄得其他虧損淨額人民幣6.8百萬元。該變動主要是由於我們錄得匯兌收益淨額人民幣2.6百萬元，而於2023年前三個月則錄得匯兌虧損淨額人民幣8.5百萬元，主要是由於美元兌人民幣的匯率波動所致。

財務收入淨額

我們的財務收入淨額於2023年前三個月及2024年前三個月保持相對穩定，分別為人民幣9.5百萬元及人民幣8.5百萬元。

期內虧損

由於上述原因，我們於2024年前三個月錄得期內虧損人民幣118.2百萬元，而於2023年前三個月的期內虧損為人民幣107.4百萬元。

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2022年的人民幣549.2百萬元增加4.4%至2023年的人民幣573.1百萬元，主要是由於業務擴張導致我們提供數字化服務及銷售SaaS產品產生的收入增加所致。

雲端軟件。我們雲端軟件的銷售收入由2022年的人民幣211.0百萬元減少4.5%至2023年的人民幣201.4百萬元，主要歸因於定製產品的銷售額由2022年的人民幣61.1百萬元減少至2023年的人民幣45.6百萬元，主要由於我們將業務的戰略重點放在SaaS產品的銷售上。於同期，我們來自SaaS產品的收入由2022年的人民幣149.9百萬元增加至2023年的人民幣155.7百萬元。該增長趨勢乃由於客戶基礎增加，此乃得益於我們開發的雲端軟件可應用於更多場景。於2022年及2023年，我們分別向866名及899名客戶提供雲端軟件。

數字化服務。我們數字化服務的收入由2022年的人民幣338.1百萬元增加9.4%至2023年的人民幣369.9百萬元，主要是由於數字化臨床研究服務的收入增加，此乃得益於更廣泛的認可，這與客戶基礎的增加一致。於2022年及2023年，我們分別為603名及657名客戶提供數字化服務。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣363.8百萬元增加8.3%至2023年的人民幣394.1百萬元，主要是由於我們委聘更多服務提供商以支持我們的數字化臨床研究服務的開發，故與數字化服務領域業務擴張有關的臨床研究相關成本增加人民幣42.3百萬元。

毛利及毛利率

我們的毛利由2022年的人民幣185.4百萬元減少3.5%至2023年的人民幣179.0百萬元。我們的毛利率由2022年的33.8%減至2023年的31.2%，主要是由於(i)來自數字化服務的收入佔比增加，而數字化服務的利潤率相對低於軟件，導致產品及服務組合發生變化；及(ii)數字化服務的毛利率下降。

雲端軟件。我們的雲端軟件銷售毛利由2022年的人民幣141.2百萬元減少7.4%至2023年的人民幣130.8百萬元。各自的毛利率由2022年的66.9%減至2023年的64.9%。這兩項減少均主要由於我們的SaaS產品銷售毛利及毛利率下降，這主要是由於醫藥及醫療器械市場中的後期臨床研究項目數量的波動造成，該等項目的平均客戶支出通常較高。

數字化服務。我們提供數字化服務的毛利於2022年及2023年保持相對穩定，分別為人民幣44.0百萬元及人民幣46.8百萬元。各自的毛利率於2022年及2023年亦保持相對穩定，分別為13.0%及12.6%。

銷售開支

我們的銷售開支由2022年的人民幣184.7百萬元減少18.7%至2023年的人民幣150.2百萬元，主要是由於(i)員工成本主要因我們於2023年精簡銷售人員架構而減少人民幣39.9百萬元及我們於2023年的銷售人員減少82名僱員；及(ii)以股份為基礎的付款減少人民幣10.3百萬元，主要反映了我們[編纂]預計完成日期的變動，部分被辦公、業務發展及差旅開支增加人民幣14.3百萬元所抵銷，此乃由於2023年在不受COVID-19影響的情況下開展更多銷售及營銷活動。

行政開支

我們的行政開支由2022年的人民幣289.1百萬元減少7.0%至2023年的人民幣268.9百萬元，主要是由於以股份為基礎的付款大幅減少人民幣60.9百萬元，主要反映了我們[編纂]預計完成日期的變動，部分被(i)員工成本因我們產生與於2023年精簡人員相關的解僱津貼人民幣60.5百萬元而增加人民幣30.5百萬元，部分被此精簡導致的員工成本減少所抵銷。於2023年，我們的行政人員減少60名僱員；及(ii)與[編纂]有關的[編纂]人民幣[編纂]元所抵銷。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣208.2百萬元減少18.7%至2023年的人民幣169.2百萬元，主要是由於(i)員工成本減少人民幣32.6百萬元，主要由於我們於2023年精簡我們的研發人員結構及我們的研發人員於2023年減少200名僱員；及(ii)以股份為基礎的付款減少人民幣4.7百萬元，主要反映了我們[編纂]預計完成日期的變動。

金融及合約資產減值虧損淨額

於2022年及2023年，我們錄得的金融及合約資產減值虧損淨額分別為人民幣3.3百萬元及人民幣8.4百萬元。有關變動主要是由於貿易應收款項及應收票據增加，此與業務擴張相一致。

無形資產減值虧損淨額

我們的無形資產減值虧損淨額由2022年的人民幣22.4百萬元減少至2023年的人民幣9.6百萬元。有關我們商譽減值評估的詳情，請參閱本節「一 合併資產負債表若干節選項目的討論－無形資產」。

其他收入

我們於2022年及2023年的其他收入保持相對穩定，分別為人民幣20.6百萬元及人民幣19.4百萬元。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額由2022年的人民幣58.9百萬元減少80.8%至2023年的人民幣11.3百萬元，主要是由於我們的匯兌收益淨額因美元兌人民幣匯率波動而減少人民幣45.4百萬元。

財務收入淨額

我們的財務收入淨額由2022年的人民幣20.2百萬元大幅增加至2023年的人民幣40.2百萬元，主要是由於利息收入增加人民幣18.8百萬元，主要因2023年我們以美元計值的銀行存款的利率上升。

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2022年的人民幣422.6百萬元減少15.7%至2023年的人民幣356.4百萬元。

財務資料

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2021年的人民幣466.2百萬元增加17.8%至2022年的人民幣549.2百萬元，主要是由於2022年我們提供數字化服務及銷售SaaS產品產生的收入因業務擴張而有所增加。

雲端軟件。我們的雲端軟件銷售收入由2021年的人民幣197.1百萬元增加7.0%至2022年的人民幣211.0百萬元，主要是由於SaaS產品的銷售額由2021年的人民幣119.9百萬元增加至2022年的人民幣149.9百萬元。該增長趨勢與我們客戶基礎擴大一致。另一方面，我們來自定製產品的收入由2021年的人民幣77.2百萬元減少至2022年的人民幣61.1百萬元，主要是由於我們戰略性地加大力度擴大SaaS產品品類，繼而主動減少定製產品的銷售。於2021年及2022年，我們分別為772名及866名客戶提供雲端軟件。

數字化服務。我們的數字化服務收入由2021年的人民幣268.5百萬元增加25.9%至2022年的人民幣338.1百萬元，乃主要由於受益於更廣泛的認可，來自我們數字化臨床研究服務的收入增加，這與客戶基礎及平均客戶支出增長一致。於2021年及2022年，我們分別為563名及603名客戶提供數字化服務。此外，我們數字化服務的平均客戶支出由2021年的人民幣478.0千元增至2022年的人民幣560.9千元。

銷售成本

我們的銷售成本由2021年的人民幣301.8百萬元增加20.5%至2022年的人民幣363.8百萬元，主要是由於(i)用於業務營運及擴展的薪金及僱員人數增加導致員工成本增加人民幣34.8百萬元；及(ii)臨床研究相關成本增加人民幣22.6百萬元，主要由於我們委聘更多服務提供商來支持數字化臨床研究服務的發展。

毛利及毛利率

我們的毛利由2021年的人民幣164.3百萬元增加12.8%至2022年的人民幣185.4百萬元；我們的毛利率由2021年的35.3%輕微減少至2022年的33.8%。我們的整體毛利增加主要反映我們的軟件及數字化服務銷售增長。然而，我們的毛利率略微下降，主要由於(i)來自數字化服務的收入佔比增加，而數字化服務的利潤率相對低於軟件，導致產品及服務組合發生變化；及(ii)我們數字化服務的毛利率下降。

財務資料

雲端軟件。我們的雲端軟件銷售毛利由2021年的人民幣111.9百萬元增加26.2%至2022年的人民幣141.2百萬元，毛利率由2021年的56.8%增加至2022年的66.9%，主要是因為雲端軟件銷售收入增加，以及銷售成本相對穩定。

數字化服務。我們提供數字化服務的毛利由2021年的人民幣52.4百萬元減少16.0%至2022年的人民幣44.0百萬元，因此，各自的毛利率由2021年的19.5%減少至2022年的13.0%，主要是由於我們在發展數字化服務領域的新業務方面加大投資力度，例如委聘更多優秀員工及更多服務提供商，而我們的收入增長低於成本增長，因為我們在早期階段並未實現規模經濟效益。

銷售開支

我們的銷售開支由2021年的人民幣179.3百萬元增加3.0%至2022年的人民幣184.7百萬元，主要是由於我們持續致力於市場滲透及客戶基礎擴張導致員工成本增加人民幣18.1百萬元，部分被辦公、業務發展及差旅開支減少人民幣7.6百萬元所抵銷，乃由於受2022年COVID-19復甦的影響，2022年的銷售及營銷活動減少。

行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣266.9百萬元增加8.3%至2022年的人民幣289.1百萬元，主要是由於業務擴張而增加薪金及僱員人數，導致員工成本增加人民幣41.2百萬元，部分被主要反映我們[編纂]預計完成日期的變動的以股份為基礎的付款減少人民幣33.7百萬元所抵銷。

研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣190.8百萬元增加9.1%至2022年的人民幣208.2百萬元，主要是由於我們不斷努力升級平台及現有軟件產品，導致研發團隊的員工成本增加人民幣20.6百萬元，部分被(i)以股份為基礎的付款減少人民幣3.4百萬元，主要反映我們[編纂]預計完成日期的變動；及(ii)因2022年我們的內部研發能力得到提高，我們主動減少系統升級及開發相關的外部成本，導致諮詢及專業服務費減少人民幣3.3百萬元所抵銷。

金融及合約資產減值虧損淨額

我們的金融及合約資產減值虧損淨額由2021年的人民幣4.2百萬元減少21.4%至2022年的人民幣3.3百萬元，主要是由於我們的貿易應收款項的收款有所改善令貿易應收款項的結算增加。

財務資料

無形資產減值虧損淨額

我們的商譽減值虧損淨額由2021年的人民幣54.1百萬元減少58.6%至2022年的人民幣22.4百萬元。有關我們商譽減值評估的詳情，請參閱本節「— 合併資產負債表若干節選項目的討論」。

其他收入

我們的其他收入由2021年的人民幣14.3百萬元增加44.1%至2022年的人民幣20.6百萬元，主要是由於地方政府向我們授出以支持本地企業及行業發展的財政補貼增加人民幣4.9百萬元。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額由2021年的人民幣11.1百萬元大幅增加至2022年的人民幣58.9百萬元，主要是由於匯兌收益淨額因美元兌人民幣匯率波動而增加人民幣62.0百萬元，部分被按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益減少人民幣10.0百萬元所抵銷，主要由於根據其投資協議於2021年結清我們投資的一次性績效薪酬，但2022年未結清。

財務收入淨額

我們的財務收入淨額由2021年的人民幣26.0百萬元減少22.3%至2022年的人民幣20.2百萬元，主要是由於我們的短期銀行存款減少導致利息收入減少人民幣5.8百萬元。

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2021年的人民幣479.6百萬元減少11.9%至2022年的人民幣422.6百萬元。

財務資料

合併資產負債表若干節選項目的討論

下表載列我們截至所示日期的合併資產負債表：

	截至12月31日			截至
	2021年	2022年	2023年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	32,293	37,382	21,942	17,141
使用權資產	77,595	47,500	19,347	12,508
無形資產	103,177	80,701	72,191	71,137
其他非流動資產	115	12	–	–
受限制現金	–	–	5,000	–
	<u>213,180</u>	<u>165,595</u>	<u>118,480</u>	<u>100,786</u>
流動資產				
合約履約成本	6,060	8,204	14,024	17,590
合約資產	21,937	33,531	21,419	22,153
貿易應收款項及應收票據	101,240	129,723	146,257	146,261
其他應收款項及預付款項	62,129	78,936	74,998	69,234
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	270,736	439,907	280,826	266,312
受限制現金	611	1,490	1,511	7,010
短期銀行存款	449,564	301,173	269,233	13,534
現金及現金等價物	679,313	666,742	517,924	698,858
	<u>1,591,590</u>	<u>1,659,706</u>	<u>1,326,192</u>	<u>1,241,042</u>
資產總值	<u><u>1,804,770</u></u>	<u><u>1,825,301</u></u>	<u><u>1,444,672</u></u>	<u><u>1,341,828</u></u>
權益				
本公司擁有人應佔權益				
股本	538,000	538,000	538,000	538,000
其他儲備	1,601,806	1,909,354	1,922,646	2,004,330
貨幣換算儲備	–	4,273	6,149	4,452
累計虧損	(728,783)	(1,141,690)	(1,488,468)	(1,604,744)
	<u>1,411,023</u>	<u>1,309,937</u>	<u>978,327</u>	<u>942,038</u>
非控股權益	–	73,397	63,786	77,664
總權益	<u><u>1,411,023</u></u>	<u><u>1,383,334</u></u>	<u><u>1,042,113</u></u>	<u><u>1,019,702</u></u>

財務資料

	截至12月31日			截至
				3月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債				
非流動負債				
租賃負債	40,847	14,146	2,781	2,086
遞延收入	3,278	4,157	8,174	7,402
認股權證負債	—	32,232	33,735	34,195
	<u>44,125</u>	<u>50,535</u>	<u>44,690</u>	<u>43,683</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	185,519	223,186	208,176	152,003
租賃負債	36,597	31,714	12,308	11,621
合約負債	127,500	136,532	137,385	114,819
即期所得稅負債	6	—	—	—
	<u>349,622</u>	<u>391,432</u>	<u>357,869</u>	<u>278,443</u>
負債總額	<u><u>393,747</u></u>	<u><u>441,967</u></u>	<u><u>402,559</u></u>	<u><u>322,126</u></u>

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括服務器及電子設備、傢俬及辦公設備、運輸設備及汽車、租賃物業裝修及在建工程。我們的物業、廠房及設備由截至2021年12月31日的人民幣32.3百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣37.4百萬元，主要由於翻新我們的辦公樓、進行租賃裝修及採購額外設備及傢俬。我們的物業、廠房及設備隨後減少至截至2023年12月31日的人民幣21.9百萬元並進一步減少至截至2024年3月31日的人民幣17.1百萬元，主要由於我們的計算機折舊及辦公場所裝修攤銷。

使用權資產

於往績記錄期間，我們的使用權資產主要與我們運營中使用的租賃樓宇及其他空間有關。我們的使用權資產由截至2021年12月31日的人民幣77.6百萬元減至截至2022年12月31日的人民幣47.5百萬元，並進一步減至截至2023年12月31日的人民幣19.3百萬元及截至2024年3月31日的人民幣12.5百萬元，主要由於租賃物業的折舊費用所致。

財務資料

無形資產

我們的無形資產包括軟件、專利及商譽。我們的無形資產賬面淨值由截至2021年12月31日的人民幣103.2百萬元減至截至2022年12月31日的人民幣80.7百萬元，其後減至截至2023年12月31日的人民幣72.2百萬元。我們截至2024年3月31日的無形資產保持相對穩定，為人民幣71.1百萬元。下表載列截至所示日期我們的無形資產明細：

	截至12月31日			截至
	2021年	2022年	2023年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
軟件	3,369	6,265	10,222	9,868
專利	22,255	19,265	15,166	14,466
商譽	77,553	55,171	46,803	46,803
	<u>103,177</u>	<u>80,701</u>	<u>72,191</u>	<u>71,137</u>

軟件及專利

我們軟件的估計可使用年期為兩至十年，而我們專利的可使用年期為十年。我們軟件的賬面淨值由截至2021年12月31日的人民幣3.4百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣6.3百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣10.2百萬元，主要歸因於我們購買軟件。我們軟件的賬面淨值其後截至2024年3月31日保持相對穩定，為人民幣9.9百萬元。我們專利的賬面淨值由截至2021年12月31日的人民幣22.3百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣19.3百萬元，並進一步減少至截至2023年12月31日的人民幣15.2百萬元及進一步減少至截至2024年3月31日的人民幣14.5百萬元，主要由於我們的專利價值的直線攤銷及減值虧損。

財務資料

商譽

我們將商譽分配至兩個現金產生單位，即太美星環及北京諾銘。我們的商譽賬面淨值由截至2021年12月31日的人民幣77.6百萬元減至截至2022年12月31日的人民幣55.2百萬元，並因產生減值虧損而進一步減至截至2023年12月31日的人民幣46.8百萬元。我們的商譽截至2024年3月31日保持穩定，為人民幣46.8百萬元。下表載列現金產生單位的商譽分配概要：

	截至12月31日			截至
				3月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
太美星環	139,646	139,646	139,646	139,646
北京諾銘	21,480	21,480	21,480	21,480
	<u>161,126</u>	<u>161,126</u>	<u>161,126</u>	<u>161,126</u>
累計減值				
太美星環	(83,573)	(92,843)	(92,843)	(92,843)
北京諾銘	—	(13,112)	(21,480)	(21,480)
	<u>(83,573)</u>	<u>(105,955)</u>	<u>(114,323)</u>	<u>(114,323)</u>
	<u>77,553</u>	<u>55,171</u>	<u>46,803</u>	<u>46,803</u>

我們通過比較現金產生單位的可收回金額與賬面值對商譽進行減值測試。就減值測試而言，收購太美星環及北京諾銘產生的商譽乃單獨監督及評估為單獨的現金產生單位。

我們的管理層已於往績記錄期間各期末對2019年6月收購太美星環及2019年11月收購北京諾銘產生的商譽進行減值檢討。就減值檢討而言，太美星環及北京諾銘現金產生單位的可收回金額乃根據使用貼現現金流量法計算的使用價值釐定。

財務資料

太美星環現金產生單位

計算太美星環現金產生單位的使用價值所用的主要假設如下：

	截至12月31日			截至
				3月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
年增長率	9.0%至35.0%	9.0%至55.0%	10.0%至42.9%	8.0%至40.0%
最終增長率	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
稅前貼現率	15.5%	15.5%	15.4%	15.4%

受宏觀經濟狀況的影響，太美星環現金產生單位的估計可收回金額低於其賬面值，因此截至2021年及2022年12月31日止年度分別錄得減值撥備人民幣54.1百萬元及人民幣9.3百萬元。

截至2023年12月31日及2024年3月31日，太美星環現金產生單位的估計可收回金額超過其賬面值約人民幣1.4百萬元及人民幣1.3百萬元，因此管理層得出結論，該商譽已減值，但於2024年毋須作出進一步撥備。

我們基於年增長率、最終增長率及稅前貼現率出現變動的假設進行敏感度分析。下表載列商譽減值測試各主要假設變動的影響。倘該等估計主要假設發生如下變動，可收回金額將如下增加或減少：

	截至12月31日			截至
				3月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年增長率增加1%	20,723	19,156	15,035	13,678
年增長率減少1%	(20,105)	(18,610)	(14,612)	(13,283)
最終增長率增加0.5%	4,977	5,140	3,971	3,391
最終增長率減少0.5%	(4,621)	(4,773)	(3,686)	(3,148)
稅前貼現率增加1%	(14,717)	(14,374)	(10,802)	(9,215)
稅前貼現率減少1%	17,314	16,999	12,748	10,836

財務資料

截至2023年12月31日及2024年3月31日，倘計算使用價值時使用的收入年增長率較管理層的估計低1%，則我們必須確認分別人民幣13.2百萬元及人民幣12.0百萬元的額外商譽減值撥備。

截至2023年12月31日及2024年3月31日，倘計算使用價值時使用的最終增長率較管理層的估計低0.5%，則我們必須確認分別人民幣2.2百萬元及人民幣1.8百萬元的額外商譽減值撥備。

截至2023年12月31日及2024年3月31日，倘計算使用價值時使用的稅前貼現率較管理層的估計值高1%，則我們必須確認分別人民幣9.4百萬元及人民幣7.9百萬元的額外商譽減值撥備。

北京諾銘現金產生單位

計算北京諾銘現金產生單位的使用價值所用的主要假設如下：

	截至12月31日			截至
	2021年	2022年	2023年	3月31日
年增長率	13.4%至30.0%	5.0%至19.0%	不適用	不適用
最終增長率	2.0%	2.0%	不適用	不適用
稅前貼現率	15.4%	15.4%	不適用	不適用

北京諾銘現金產生單位的估計可收回金額超過其賬面值約人民幣3.7百萬元，因此管理層得出結論，截至2021年12月31日，該商譽並未減值。

受宏觀經濟狀況的影響，北京諾銘現金產生單位的估計可收回金額低於其賬面值，因此截至2022年12月31日止年度錄得減值撥備人民幣13.1百萬元。

於2023年4月，我們重新評估北京諾銘的業務表現並決定停止其業務，以提高運營效率。北京諾銘主要專注於為醫院及臨床研究機構銷售定製產品。由於我們戰略性地優先提高SaaS產品的銷售收入，並計劃整合資源及分配更多資源開發新產品，我們終止北京諾銘的運營。於2023年，北京諾銘已分別計提商譽減值撥備人民幣8.4百萬元及專利減值撥備人民幣1.2百萬元。

財務資料

我們基於年增長率、最終增長率及稅前貼現率出現變動的假設進行敏感度分析。下表載列商譽減值測試各主要假設變動的影響。倘該等估計主要假設發生如下變動，可收回金額將如下增加或減少：

	截至12月31日			截至
				3月31日
	2021年	2022年	2023年 ⁽¹⁾	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年增長率增加1%	3,331	2,751	不適用	不適用
年增長率減少1%	(3,239)	(2,671)	不適用	不適用
最終增長率增加0.5%	958	524	不適用	不適用
最終增長率減少0.5%	(890)	(486)	不適用	不適用
稅前貼現率增加1%	(2,588)	(1,678)	不適用	不適用
稅前貼現率減少1%	3,026	1,967	不適用	不適用

附註：

- (1) 截至2023年12月31日及2024年3月31日，北京諾銘現金產生單位的主要假設及敏感度分析不適用，原因是北京諾銘的商譽已悉數減值。

根據截至2021年12月31日的減值評估餘量，董事認為，任何關鍵假設的任何合理可能變化均不會導致商譽減值撥備。

合約履約成本

我們自履行定製產品的合約所產生的成本中確認合約履約成本，將主要於相關履約責任獲履行後2至6個月內確認為銷售成本，並因此確認相關收入。截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年3月31日，我們確認合約履約成本人民幣6.1百萬元、人民幣8.2百萬元、人民幣14.0百萬元及人民幣17.6百萬元。我們於2023年及2024年前三個月的合約履約成本大幅增加，主要是由於我們與外國客戶訂立一份定製產品合約。與履行我們的國內合約相比，該合約期限更長且工作量更大，導致我們的合約履行成本增加。

財務資料

合約資產

我們的合約資產指我們就我們已提供的產品及服務收取對價的權利。該等合約資產於我們收取對價的權利成為無條件時重新分類至貿易應收款項。我們的合約資產由截至2021年12月31日的人民幣21.9百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣33.5百萬元。該等合約資產增加與我們的顧客增長一致。我們的合約資產隨後減少至截至2023年12月31日的人民幣21.4百萬元，主要由於年內償付若干已竣工項目的付款。截至2024年3月31日，我們的合約資產保持相對穩定，為人民幣22.2百萬元。

截至2024年7月31日，我們截至2024年3月31日的合約資產約人民幣13.1百萬元或59.3%其後已重新分類至貿易應收款項。

貿易應收款項及應收票據

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項及應收票據主要包括就購買我們的雲端軟件及／或提供數字化服務應收客戶的未償還款項。下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項及應收票據的詳情：

	截至12月31日			截至
	2021年	2022年	2023年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2024年 人民幣千元
應收票據	420	653	512	635
貿易應收款項	108,520	139,140	162,909	164,104
減：減值撥備	(7,700)	(10,070)	(17,164)	(18,478)
	100,820	129,070	145,745	145,626
貿易應收款項及應收票據總額	101,240	129,723	146,257	146,261

我們的貿易應收款項及應收票據由截至2021年12月31日的人民幣101.2百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣129.7百萬元，主要由於收入增加及主要由於COVID-19導致我們客戶的付款週期延長。我們的貿易應收款項及應收票據其後增至截至2023年12月31日的人民幣146.3百萬元，主要由於收入增加及我們客戶的付款週期主要受市場狀況影響而有所延長。截至2024年3月31日，我們的貿易應收款項及應收票據保持穩定，為人民幣146.3百萬元。

財務資料

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至3月31日
				止三個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
貿易應收款項及應收票據 周轉天數*	64.2	76.7	87.9	99.7

附註：

- * 貿易應收款項及應收票據周轉天數乃按相關年度貿易應收款項及應收票據的年初及年末平均結餘減去減值撥備，除以同年收入，再乘以365天（就2021年、2022年及2023年而言）及90天（就截至2024年3月31日止三個月而言）計算。

我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數由2021年的64.2天增加至2022年的76.7天，主要由於COVID-19導致我們客戶的付款週期延長。我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數其後由2022年的76.7天增加至2023年的87.9天並進一步增至2024年前三個月的99.7天，主要由於我們客戶的付款週期受市況影響而有所延長。

下表載列所示期間我們的合約資產及貿易應收款項及應收票據周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至3月31日
				止三個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
合約資產及貿易應收款項及 應收票據周轉天數*	78.2	95.2	105.4	114.5

附註：

- * 合約資產及貿易應收款項及應收票據周轉天數乃根據相關年度合約資產及貿易應收款項及應收票據的年初及年末平均結餘減去減值撥備，除以同年收入，再乘以365天（就2021年、2022年及2023年而言）及90天（就截至2024年3月31日止三個月而言）計算。

合約資產及貿易應收款項及應收票據周轉天數由2021年的78.2天增加至2022年的95.2天，主要是由於COVID-19導致我們客戶的付款週期延長。我們的合約資產及貿易應收款項及應收票據周轉天數其後由2022年的95.2天增加至2023年的105.4天並進一步增至2024年前三個月的114.5天，主要由於我們客戶的付款週期受市況影響而有所延長。

財務資料

授予客戶的信貸期乃按個別情況釐定，一般信貸期約為30至120天。應收票據的賬齡為180天內。下表載列截至所示日期按收入確認日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

	截至12月31日			截至
				3月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
不超過3個月	63,099	70,155	75,749	56,597
3至6個月	23,121	29,026	32,072	48,465
6個月至1年	14,845	23,511	30,773	27,747
1至2年	5,896	12,405	19,500	25,159
2至3年	800	3,395	3,566	4,772
3年以上	759	648	1,249	1,364
	<u>108,520</u>	<u>139,140</u>	<u>162,909</u>	<u>164,104</u>

截至2024年7月31日，我們截至2024年3月31日的貿易應收款項及應收票據約人民幣63.3百萬元或43.3%已結清。

董事認為，截至2024年3月31日的未償還應收賬款不存在可收回問題，原因如下：(i)截至2024年3月31日，超過一半的貿易應收款項及應收票據的賬齡為六個月內。參考過往與該等客戶的合作關係，董事認為，該部分貿易應收款項及應收票據可收回且減值風險低；(ii)就賬齡超過6個月的貿易應收款項及應收票據而言，由於我們客戶的付款週期主要因COVID-19或其延長付款的審批流程而有所延長，我們賬齡超過6個月的貿易應收款項及應收票據的結算率相對較低。根據灼識諮詢的資料，眾多醫藥企業因應2023年的市況而推遲其部分候選藥物的臨床試驗過程，進一步影響其付款周期。然而，由於我們的大多數客戶為信貸記錄整體良好的國際或知名醫藥企業，而於往績記錄期間我們賬齡超過6個月的貿易應收款項及應收票據的實際損失率低於4.7%，故董事認為賬齡超過六個月的貿易應收款項及應收票據可收回。董事在考慮具有類似風險特徵的客戶的付款模式以及相應的過往信貸虧損後，就我們的貿易應收款項及應收票據計提充足撥備；(iii)我們已採取多項措施加強貿易應收款項及應收票據的收回工作，包括制定應收款項管理政策、由財務人員定期審閱應收款項、積極與客戶溝通結算事宜及發出催繳函件。此外，我們已加強項目交付後的客戶跟進以確保及時

財務資料

付款，並已成立由我們的法律事務及財務人員組成的專門收款團隊，以持續監察付款進度。該團隊連同我們的業務發展人員通過微信、電話或電郵與客戶溝通收款事宜。為進一步改善我們的收款狀況，自2024年初起，我們已根據客戶的業務規模、現金流量狀況及過往與我們的合作歷史為其建立內部信用記錄。對於未對我們的第二封催繳函件作出回應或有重大逾期付款的客戶，將被歸類為高風險客戶，並將實施更嚴格的政策，以確保收回相關款項，如發送服務終止警告及在必要時採取法律行動。截至2024年3月31日，我們已就貿易應收款項及應收票據計提充足撥備。

其他應收款項及預付款項

於往績記錄期間，我們的其他應收款項及預付款項主要包括(i)為租賃物業作抵押的可退還按金；(ii)其他應收款項，主要包括預付予我們各內部公司職能部門的零用現金。我們的預付款項主要支付予SMO、臨床機構及雲服務供應商，以確保為我們的業務運營提供服務。下表載列我們截至所示日期的其他應收款項及預付款項的詳情：

	截至12月31日			截至
	2021年	2022年	2023年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2024年 人民幣千元
其他應收款項				
— 可退還按金	16,587	11,668	12,589	13,311
— 其他	502	632	2,034	1,894
減：減值撥備	(1,832)	(567)	(641)	(645)
	15,257	11,733	13,982	14,560
預付款項	24,465	31,338	24,953	25,584
將予資本化與[編纂]有關的[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
與之前上市準備相關的預付上市開支	4,464	12,016	—	—
可抵扣進項增值稅	17,943	23,849	26,956	19,130
	<u>62,129</u>	<u>78,936</u>	<u>74,998</u>	<u>69,324</u>

財務資料

我們的其他應收款項及預付款項由截至2021年12月31日的人民幣62.1百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣78.9百萬元，主要由於與數字化臨床研究服務的發展有關的業務擴張導致預付款項增加人民幣14.4百萬元。

我們的其他應收款項及預付款項其後由截至2022年12月31日的人民幣78.9百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣75.0百萬元，主要由於預付[編纂]減少人民幣[編纂]元，主要由於我們與過往A股上市籌備有關的預付上市開支已於2023年支銷。

我們的其他應收款項及預付款項其後由截至2023年12月31日的人民幣75.0百萬元減少至截至2024年3月31日的人民幣69.3百萬元，主要由於2024年與我們的進項增值稅抵扣有關的可抵扣進項增值稅減少人民幣7.8百萬元。

截至2024年7月31日，我們截至2024年3月31日的其他應收款項及預付款項約人民幣14.4百萬元或20.8%已結清。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於往績記錄期間，我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產主要指(i)按公允價值計量的短期投資，指我們購買的短期及低風險理財產品，及(ii)與我們收購太美星環有關的或然對價。截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年3月31日，我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為人民幣270.7百萬元、人民幣439.9百萬元、人民幣280.8百萬元及人民幣266.3百萬元。下表載列截至所示日期我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產詳情：

	截至12月31日			截至
	2021年	2022年	2023年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入				
當期損益的短期投資	266,580	435,751	278,769	264,260
或然對價	4,156	4,156	2,057	2,052
	<u>270,736</u>	<u>439,907</u>	<u>280,826</u>	<u>266,312</u>

財務資料

我們截至2021年及2022年12月31日錄得或然對價人民幣4.2百萬元，截至2023年12月31日及2024年3月31日錄得或然對價人民幣2.1百萬元。或然對價與我們於2019年在往績記錄期間前收購太美星環有關，乃根據該公司於2019年、2020年及2021年的業務表現計算。估值所用的主要假設分別為截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年3月31日止三個月的或然對價現金流量的貼現率。

我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資指由中國知名銀行及金融機構發行的短期及低風險理財產品。預期回報率介乎每年2.00%至6.00%，一般到期期限少於一年，而我們的部分理財產品可隨時按要求贖回。截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年3月31日，我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資分別為人民幣266.6百萬元、人民幣435.8百萬元、人民幣278.8百萬元及人民幣264.3百萬元。我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產於各期末的波動主要是由於(i)我們投資的各種理財產品的到期日不同；及(ii)我們於各相應期間贖回理財產品的時間及金額。

截至2024年7月31日，我們擁有約人民幣223.0百萬元的理財產品，到期期限少於一年。我們過往已就理財產品投資實施一系列內部控制政策及規則，以確保投資目的為保存資金及保持流動資金，直至自由現金用於我們的主要業務及營運。在作出投資前，我們會確保即使在購買該等理財產品後仍有充足營運資金用於撥付我們的業務需求、經營活動、研發及資本開支。我們在選擇金融產品時採取審慎態度。我們的投資決策乃按個別情況並經審慎周詳考慮多項因素（如投資期限及預期回報）後作出。

我們於往績記錄期間購買的所有理財產品均獲我們的高級管理層團隊批准。我們的高級管理層團隊及財務部門主要負責制定、實施及監督我們的投資決策。我們已實施以下財政政策及內部授權控制措施：

- 我們已制定《資金管理制度》，以控制我們的理財產品投資流程；
- 我們的股東會議審閱及批准理財產品投資的年度上限；
- 我們的高級管理層團隊（部分成員具備逾20年金融專業知識並擁有基金及證券資格證書）獲授權作出投資決策；

財務資料

- 我們的財務部門負責對理財產品投資進行分析及研究，以及有關投資的長期日常管理；
- 我們的獨立非執行董事及監事還將監督理財產品的狀態並可向董事會報告彼等發現的任何問題；及
- 當我們擁有並非短期營運資金用途所需的現金盈餘時，可進行理財產品投資，惟無論如何不得超過獲授權的金額。

為控制風險敞口，我們過往曾尋求且日後可能繼續尋求到期期限較短的其他低風險金融產品。此外，我們主要投資於信譽良好的商業銀行或信譽良好的金融機構提供的金融產品。於作出投資後，我們定期密切監察其表現及公允價值。我們將繼續採用相同的方法並保持較低的風險敞口，同時利用暫時未動用的現金。[編纂]後，我們對該等資產的投資將須遵守上市規則第十四章的規定。

短期銀行存款

我們的短期銀行存款指我們初始期限超過三個月的存款。截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年3月31日，我們的短期銀行存款分別為人民幣449.6百萬元、人民幣301.2百萬元、人民幣269.2百萬元及人民幣13.5百萬元。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物指手頭現金。截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年3月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣679.3百萬元、人民幣666.7百萬元、人民幣517.9百萬元及人民幣698.9百萬元。

貿易及其他應付款項

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項主要包括我們就物業服務、雲服務器服務、SMO服務、獨立影像評估及臨床研究相關服務欠付供應商的款項。我們的其他應付款項主要包括(i)應付員工薪金及福利，即將支付予僱員的薪金及花紅；(ii)應付第三方的其他應付款項，主要為員工報銷及僱員社會保險應付款項；(iii)就[編纂]應付的[編纂]；(iv)物業管理費及服務費的應計開支；(v)應付稅項，指應付增值稅及其他應計

財務資料

稅項；及(vi)未決訴訟撥備。有關更多詳情，請參閱本文件「業務－法律訴訟及監管合規」。下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應付款項及應計費用詳情：

	截至12月31日			截至
	2021年	2022年	2023年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應付款項－第三方	42,750	48,122	70,720	73,220
其他應付款項－第三方	7,028	5,822	7,219	5,492
應付員工薪金及福利	116,531	139,368	100,261	48,753
就[編纂]應付的[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
有關合約負債的應付增值稅	7,851	8,997	8,896	7,646
應計稅項(所得稅除外)	7,678	16,019	10,434	6,442
未決訴訟撥備	–	–	1,000	4,357
其他	3,681	4,858	4,162	4,796
	<u>185,519</u>	<u>223,186</u>	<u>208,176</u>	<u>152,003</u>

我們的貿易及其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣185.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣223.2百萬元，主要由於2022年薪金增加及員工人數增加導致應付員工薪金及福利增加人民幣22.8百萬元。

我們的貿易及其他應付款項隨後由截至2022年12月31日的人民幣223.2百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣208.2百萬元，主要由於應付員工薪金及福利減少人民幣39.1百萬元，這主要是由於我們於2023年精簡人員結構所致，部分被我們貿易應付款項增加人民幣22.6百萬元(主要由於我們在數字化臨床研究服務的業務擴展方面欠付供應商的款項增加)所抵銷。

我們的貿易及其他應付款項隨後由截至2023年12月31日的人民幣208.2百萬元進一步減少至截至2024年3月31日的人民幣152.0百萬元，主要由於應付員工薪金及福利大幅減少人民幣51.5百萬元，這主要是由於我們於2023年精簡人員結構及於2024年支付花紅所致。

財務資料

我們一般獲供應商授予30天的信貸期。下表載列截至所示日期基於購買日期的貿易應付款項賬齡分析：

	截至12月31日			截至
				3月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
不超過3個月	39,589	29,118	50,340	30,145
3個月至6個月	1,285	10,562	8,757	26,639
6個月至1年	1,876	5,811	10,445	10,583
1至2年	—	2,631	1,178	5,547
	<u>42,750</u>	<u>48,122</u>	<u>70,720</u>	<u>73,220</u>

下表載列所示年度貿易應付款項周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至3月31日
				止三個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
貿易應付款項周轉天數*	37.7	45.6	55.6	78.5

附註：

- * 貿易應付款項周轉天數乃按相關年度貿易應付款項的年初及年末平均結餘，除以同年銷售及服務成本，再乘以365天（就2021年、2022年及2023年而言）及90天（就截至2024年3月31日止三個月而言）計算。

我們的貿易應付款項周轉天數由2021年的37.7天增加至2022年的45.6天，並進一步增加至2023年的55.6天，再進一步增加至2024年前三個月的78.5天。該上升趨勢主要是由於供應商考慮到我們良好的信用記錄及採購量的持續增長與我們於往績記錄期間的業務擴張一致，延長了我們的信貸期。

截至2024年7月31日，我們截至2024年3月31日的貿易及其他應付款項約人民幣57.1百萬元或40.0%已結清。

財務資料

合約負債

視乎我們客戶的需要及彼等自我們獲得的服務類型，我們的客戶可能在收取我們的全部產品及／或服務前作出墊款。我們的客戶可選擇於每次服務時段前付款或就多個服務時段及多種平台或數字化服務購買預付套票。有關詳情請參閱本文件「業務－我們的解決方案」。我們的合約負債指尚未提供相關服務或產品的客戶墊款，其後於提供相關服務時確認為收入。我們的合約負債由截至2021年12月31日的人民幣127.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣136.5百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣137.4百萬元，主要由於往績記錄期間，我們的業務持續增長。我們的合約負債其後減少至截至2024年3月31日的人民幣114.8百萬元，主要是由於我們於2024年前三個月完成銷售產品及提供服務的合約責任所致。

截至2024年7月31日，我們截至2024年3月31日的合約負債約人民幣57.0百萬元或50.0%已確認為收入。

流動資金及資本資源

概覽

於往績記錄期間我們的現金主要用作營運資金用途。我們的主要流動資金來源為業務運營的所得款項及股東注資。於[編纂]後，我們擬透過業務營運所得款項、銀行借款及[編纂][編纂]淨額為未來資本需求提供資金。我們預計日後為營運提供資金的融資渠道不會有任何變動。截至2024年3月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣698.9百萬元。截至2024年7月31日，我們並無銀行融資。

營運資金充足性

經計及本集團可動用的財務資源，包括現金及現金等價物、短期銀行存款、按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資及[編纂][編纂]淨額，董事認為，我們擁有充足的營運資金以滿足我們目前的需求以及自本文件日期起計未來12個月的需求。

董事認為，在未計及[編纂]的估計[編纂]的情況下，我們將擁有足夠的營運資金及充足的現金結餘以支持我們的業務增長，直至我們實現經營現金流入淨額為止，理由如下：(i)截至2024年3月31日，我們擁有現金及現金等價物人民幣698.9百萬元、短期銀行存款人民幣13.5百萬元及按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資人民幣264.3百萬元，全部均為高流動性資產。有關按公允價值計量且其變動計入當期

財務資料

損益的短期投資的更多詳情，請參閱本節「一 合併資產負債表若干節選項目的討論 — 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」；(ii)我們已實施並將於未來繼續實施一系列措施，以升級我們的數字化解決方案、擴大我們的客戶群、增加客戶對我們解決方案的使用及提高運營槓桿，所有這些預期將有助我們從營運中產生持續現金流；(iii)我們將繼續提升效率運營。例如，得益於2023年精簡人員結構，我們將能夠於可預見的未來更好地控制員工成本。此外，利用規模經濟，我們預期會獲得更強的議價能力，進一步提高我們在業務中獲得有利條款及產生更多毛利的能力；及(iv)如有需要，我們可能透過公開或私募發行、債務融資或其他來源尋求額外資金。

經考慮上述因素及聯席保薦人進行的獨立盡職調查工作後，聯席保薦人並未發現任何事宜會合理導致彼等在任何重大方面對董事認為本集團擁有充足的營運資金滿足目前的需求及自本文件日期起計至少未來12個月的需求之看法的合理性表示懷疑。

現金流量

下表載列所示期間我們的合併現金流量表：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營資產及負債變動前					
經營現金流量	(288,591)	(326,009)	(330,179)	(107,325)	(34,100)
經營資產及負債變動	71,059	(3,205)	(20,970)	(51,100)	(78,455)
已付所得稅	—	(6)	(15)	—	—
經營活動所用現金流量					
淨額	(217,532)	(329,220)	(351,164)	(158,425)	(112,555)
投資活動(所用)／所得					
現金流量淨額	(379,348)	(5,883)	237,688	166,811	297,633
融資活動(所用)／所得					
現金流量淨額	(40,078)	285,586	(39,281)	(8,886)	(4,419)

財務資料

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
現金及現金等價物					
(減少)／增加淨額	(636,958)	(49,517)	(152,757)	(500)	180,659
年／期初現金及現金					
等價物	1,323,879	679,313	666,742	666,742	517,924
匯率變動的影響	(7,608)	36,946	3,939	1,880	275
年／期末現金及現金					
等價物	<u>679,313</u>	<u>666,742</u>	<u>517,924</u>	<u>668,122</u>	<u>698,858</u>

經營活動所用現金流量淨額

截至2024年3月31日止三個月，經營活動所用現金淨額為人民幣112.6百萬元，而除稅前虧損為人民幣118.2百萬元。我們的除稅前虧損與經營活動所用現金淨額之間的差額乃主要由於加回非現金項目（包括向部分股東支付的以股份為基礎的薪酬人民幣92.8百萬元）所致，部分被(i)匯兌收益淨額人民幣15.8百萬元，(ii)財務收入人民幣8.6百萬元，及(iii)按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益人民幣3.8百萬元所抵銷。額外人民幣78.5百萬元已用作營運資金，主要包括(i)貿易及其他應付款項減少人民幣57.8百萬元；及(ii)合約負債減少人民幣22.6百萬元。

於2023年，經營活動所用現金淨額為人民幣351.2百萬元，而除稅前虧損為人民幣356.4百萬元。我們的除稅前虧損與經營活動所用現金淨額之間的差額乃主要由於加回非現金項目（包括(i)使用權資產折舊人民幣28.1百萬元，(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣19.8百萬元，及(iii)以股份為基礎的付款人民幣13.3百萬元）所致，部分被(i)財務收入人民幣41.7百萬元，及(ii)匯兌收益淨額人民幣12.6百萬元所抵銷。額外人民幣21.0百萬元已用作營運資金，主要包括貿易及其他應收款項增加人民幣20.9百萬元，部分被合約資產減少人民幣12.0百萬元所抵銷。

於2022年，經營活動所用現金淨額為人民幣329.2百萬元，而除稅前虧損為人民幣422.6百萬元。我們的除稅前虧損與經營活動所用現金淨額之間的差額乃主要由於加回非現金項目（包括(i)以股份為基礎的付款人民幣89.3百萬元及(ii)使用權資產折舊人

財務資料

人民幣32.6百萬元)所致，部分被(i)匯兌收益淨額人民幣47.4百萬元及(ii)財務收入人民幣22.9百萬元所抵銷。額外人民幣3.2百萬元已用作營運資金，主要包括(i)貿易及其他應收款項增加人民幣41.4百萬元，及(ii)合約資產增加人民幣11.8百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣43.1百萬元所抵銷。

於2021年，經營活動所用現金淨額為人民幣217.5百萬元，而除稅前虧損為人民幣479.6百萬元。我們的除稅前虧損與經營活動所用現金淨額之間的差額乃主要由於回非現金項目(包括(i)以股份為基礎的付款人民幣134.4百萬元，(ii)無形資產減值撥備人民幣54.1百萬元，及(iii)使用權資產折舊人民幣25.2百萬元)所致，部分被財務收入人民幣28.7百萬元所抵銷。此外，釋放營運資金人民幣71.1百萬元，包括(i)貿易及其他應付款項增加人民幣80.1百萬元，及(ii)合約負債增加人民幣46.6百萬元，部分被貿易及其他應收款項增加人民幣72.4百萬元所抵銷。

於往績記錄期間，我們錄得經營現金流出人民幣217.5百萬元、人民幣329.2百萬元、人民幣351.2百萬元及人民幣112.6百萬元。我們預期主要透過以下方式改善淨現金流出狀況，(i)加強我們在解決方案矩陣中的交叉銷售及追加銷售能力以增加每名客戶的平均支出，從而增加收入。我們旨在提供更全面便捷的解決方案以提高服務質素，並使客戶更易獲得我們更廣泛的解決方案，增加每名客戶購買的解決方案數量及平均支出；(ii)持續實施一系列措施，以升級我們的數字化解決方案、擴大我們的客戶群及提高運營槓桿，所有這些預期將有助我們從營運中產生持續現金流；及(iii)我們將繼續提升運營效率。例如，得益於2023年精簡人員結構，我們將能於可預見的未來更好地控制員工成本。此外，利用規模經濟，我們預期會獲得更強的議價能力，進一步提升我們在業務中獲取有利條款並產生更多毛利的能力。

投資活動所用／所得現金流量淨額

截至2024年3月31日止三個月，投資活動所得現金淨額為人民幣297.6百萬元，主要是由於(i)贖回短期銀行存款人民幣259.8百萬元；(ii)出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資所得款項人民幣118.3百萬元；及(iii)利息收入人民幣28.5百萬元，部分被購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資人民幣100.0百萬元所抵銷。

於2023年，投資活動所得現金淨額為人民幣237.7百萬元，主要是由於(i)出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資所得款項人民幣527.4百萬元，及(ii)贖回短期銀行存款人民幣407.3百萬元，部分被(i)購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資人民幣362.5百萬元，及(ii)存入短期銀行存款人民幣345.4百萬元所抵銷。

財務資料

於2022年，投資活動所用現金淨額為人民幣5.9百萬元，主要是由於(i)購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資人民幣1,506.7百萬元，及(ii)存入短期銀行存款人民幣778.1百萬元，部分被(i)出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資所得款項人民幣1,349.0百萬元，及(ii)贖回短期銀行存款人民幣935.3百萬元所抵銷。

於2021年，投資活動所用現金淨額為人民幣379.3百萬元，主要是由於(i)存入短期銀行存款人民幣1,584.6百萬元，及(ii)購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資人民幣892.6百萬元，部分被(i)贖回短期銀行存款人民幣1,268.3百萬元，及(ii)出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資所得款項人民幣781.6百萬元所抵銷。

融資活動所用／所得現金流量淨額

截至2024年3月31日止三個月，融資活動所用現金淨額為人民幣4.4百萬元，主要是由於(i)支付[編纂]有關的[編纂]人民幣[編纂]元，及(ii)租賃付款的本金部分人民幣1.4百萬元。

於2023年，融資活動所用現金淨額為人民幣39.3百萬元，主要是由於租賃付款的本金部分人民幣30.8百萬元。

於2022年，融資活動所得現金淨額為人民幣285.6百萬元，主要是由於附屬公司非控股權益注資人民幣330.1百萬元，部分被租賃付款的本金部分人民幣33.6百萬元所抵銷。

於2021年，融資活動所用現金淨額為人民幣40.1百萬元，主要是由於(i)租賃付款的本金部分人民幣24.7百萬元及(ii)償還借款人民幣19.9百萬元，部分被股東注資人民幣11.4百萬元所抵銷。

財務資料

流動資產淨值

下表載列截至所示日期的流動資產及流動負債：

	截至12月31日			截至3月31日	截至7月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
流動資產					
合約履約成本	6,060	8,204	14,024	17,590	19,845
合約資產	21,937	33,531	21,419	22,153	19,818
貿易應收款項及應收票據	101,240	129,723	146,257	146,261	154,165
其他應收款項及預付款項	62,129	78,936	74,998	69,234	73,837
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	270,736	439,907	280,826	266,312	229,698
受限制現金	611	1,490	1,511	7,010	5,070
短期銀行存款	449,564	301,173	269,233	13,534	582,162
現金及現金等價物	679,313	666,742	517,924	698,858	135,564
流動資產總值	1,591,590	1,659,706	1,326,192	1,241,042	1,220,159
流動負債					
貿易及其他應付款項	185,519	223,186	208,176	152,003	178,452
租賃負債	36,597	31,714	12,308	11,621	7,783
合約負債	127,500	136,532	137,385	114,819	105,971
即期所得稅負債	6	—	—	—	—
流動負債總額	349,622	391,432	357,869	278,443	292,206
流動資產淨值	1,241,968	1,268,274	968,323	962,599	927,953

債務

於往績記錄期間，我們的債務包括認股權證負債及租賃負債。除下表所披露者外，截至2024年7月31日，我們並無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易票

財務資料

據除外)、承兌信貸(有擔保、無擔保、有抵押或無抵押)或擔保或其他或然負債。經審慎周詳考慮後，董事確認，自2024年7月31日起直至最後實際可行日期，我們的債務並無重大變動。下表載列我們截至所示日期的債務明細：

	截至12月31日			截至7月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
認股權證負債				
非流動：	–	32,232	33,735	34,811
租賃負債				
流動：	36,597	31,714	12,308	7,783
非流動：	40,847	14,146	2,781	18,186
總計	<u>77,444</u>	<u>78,092</u>	<u>48,824</u>	<u>60,780</u>

董事確認，於往績記錄期間及直至2024年7月31日，我們並無未償還債務，因此，任何未償還債務不存在重大契約，亦不存在違反任何契約的情況。於往績記錄期間及直至2024年7月31日，據董事所深知，我們在取得銀行貸款方面並無遇到任何困難。鑒於我們的信貸歷史及目前的信貸狀況，我們認為未來在取得銀行借款方面不會遇到任何重大困難。

認股權證負債

於2022年，我們的一家附屬公司與三名獨立第三方簽訂協議，據此，該三名獨立第三方注資總額50.0百萬美元(相當於人民幣330.1百萬元)認購該附屬公司21.49%的股權，我們的附屬公司發行認股權證，授予彼等在後續一輪股權融資中按任何其他投資者在該輪股權融資的融資價格的80%認購新股份(認購價格總額低於20.0百萬美元)的權利。自三名獨立第三方收取的所得款項計入資本儲備、非控股權益及認股權證負債。由於董事認為我們的附屬公司不會在2025年3月31日前開始下後續一輪股權融資，認股權證負債被分類為到期日超過1年的非流動負債。認股權證負債初步按公允價值人民幣28.8百萬元確認，其後於2021年、2022年及2023年12月31日及2024年3月31日重新計量至其公允價值。認股權證負債的公允價值變動計入「其他收益淨額」。有關詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註29。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年7月31日，我們分別錄得認股權證負債零、人民幣32.2百萬元、人民幣33.7百萬元及人民幣34.8百萬元。

財務資料

租賃負債

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年7月31日，我們的租賃負債分別為人民幣77.4百萬元、人民幣45.9百萬元、人民幣15.1百萬元及人民幣26.0百萬元，主要與我們租賃作辦公場所用途的物業有關。

資本開支

我們定期產生資本開支以擴充業務、升級設施、提升開發能力及提高經營效率。於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括購買服務器及電子設備、傢俬及辦公設備、運輸設備及汽車、租賃物業裝修以及無形資產。於2021年、2022年及2023年以及2023年前三個月及2024年前三個月，我們分別產生資本開支人民幣32.4百萬元、人民幣28.2百萬元、人民幣9.5百萬元、人民幣2.9百萬元及人民幣0.5百萬元。下表載列我們於所示年度的資本開支：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備	30,095	24,399	4,359	1,397	471
購買無形資產	2,308	3,826	5,117	1,478	–
	<u>32,403</u>	<u>28,225</u>	<u>9,476</u>	<u>2,875</u>	<u>471</u>

我們預計2024年將產生額外資本開支，主要用於購買其他無形資產。我們預計通過經營現金流量為該等資本開支提供資金。我們可根據我們的發展計劃或根據市況及我們認為合適的其他因素調整任何特定期間的資本開支。

合約責任

資本承擔

截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年3月31日，我們並無任何重大資本承擔。

財務資料

或然負債

截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年3月31日，我們並無任何重大或然負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們的或然負債並無重大變動或安排。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

主要財務比率

下表載列本集團於所示期內或截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日 / 截至12月31日止年度			截至3月31日 / 截至3月31日 止三個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
流動比率 ⁽¹⁾	4.55	4.24	3.71	4.46
毛利率 ⁽²⁾	35.3%	33.8%	31.2%	37.5%

附註：

- (1) 流動比率等於同日的流動資產除以流動負債。
- (2) 毛利率等於期內毛利除以期內收入再乘以100%。

關聯方交易

我們不時與關聯方訂立交易。於往績記錄期間，本集團就一般業務營運向關聯方授出貸款。該等貸款須按要求償還。截至2021年12月31日，所有未償還結餘已結清。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註34。董事認為，本文件附錄一會計師報告附註34所載的各項關聯方交易乃由有關各方於日常業務過程中按正常商業條款進行。董事亦認為，我們於往績記錄期間的關聯方交易不會影響我們的往績記錄業績或使我們的過往業績無法反映我們的未來表現。

財務資料

市場風險披露

我們面臨多種財務風險，包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險以及價格風險、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理計劃由我們的高級管理層執行，專注於金融市場的不可預測性，並尋求將對我們財務表現造成的潛在不利影響降至最低。有關詳情，請參閱本文件附錄一附註3.1(a)。

外匯風險

外匯風險於未來商業交易或已確認資產及負債以非集團實體功能貨幣的貨幣計值時產生。我們的功能貨幣為人民幣（「人民幣」）。我們的附屬公司於中國內地、美國、新加坡及法國註冊成立，而該等附屬公司分別將人民幣、美元（「美元」）、新加坡元（「新加坡元」）及歐元（「歐元」）視為其功能貨幣。

我們主要在中國內地經營業務，大部分交易以人民幣結算。管理層認為，由於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，故業務並無面臨任何重大外匯風險。

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不受市場利率變動影響，且除現金及現金等價物、受限制現金、短期銀行存款及按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，我們並無重大計息資產。我們的管理層認為，由於並無取得重大借款，我們並無面臨任何重大現金流量及公允價值利率風險。

信貸風險

信貸風險來自現金及現金等價物、受限制現金、短期銀行存款、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以及貿易應收款項及應收票據、合約資產及其他應收款項。上述各類金融資產的賬面值為我們就相應類別金融資產所面臨的最大信貸風險。

為管理現金及現金等價物、受限制現金、短期銀行存款及按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資產生的風險，我們僅與具有高信貸質量金融機構資格的知名商業銀行進行交易。該等金融機構近期並無違約記錄。該等工具被視為具有低信貸風險，原因為其違約風險低，且交易對手有強大能力在短期內履行其合約現金流量責任。

財務資料

為管理貿易應收款項產生的風險，我們已實施僅向信貸記錄良好的交易對手授出信貸期的政策，而管理層將對交易對手進行持續信貸評估。授予客戶的信貸期通常約為30至120日。

就按攤銷成本列賬的其他金融資產（不包括待抵扣進項增值稅及預付款項）而言，管理層根據過往結算記錄及過往經驗對其他應收款項的可收回性進行定期集體評估以及個別評估。

流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足現金及現金等價物。我們的目標是維持足夠的承諾信貸額度，以確保我們獲得充足且靈活的資金。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.1。

股息

於往績記錄期間，我們並無派付或宣派任何股息。我們目前預期保留所有未來盈利用於營運及擴展業務，且目前並無任何股息政策以於可預見未來宣派或派付任何股息。日後宣派及派付任何股息將由董事會釐定，並須遵守組織章程細則及《中國公司法》，並將取決於多項因素，包括我們的財務表現及業務營運、資金需求及合約限制。股息僅可從合法可供分派的溢利及儲備中宣派或派付。經我們的中國法律顧問確認，根據中國法律，我們作出的任何未來純利將須首先用於彌補我們的過往累計虧損，其後我們將須分配10%的純利至我們的法定公積金，直至該公積金達到註冊資本的50%以上。因此，我們僅能夠在(i)我們所有過往累計虧損已彌補；及(ii)我們已按上文所述分配足夠純利至法定公積金後宣派股息。

可供分派儲備

截至2024年3月31日，我們並無任何可供分派儲備。

財務資料

[編纂]

按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算，並假設[編纂]未獲行使，[編纂]的[編纂]估計約為人民幣[編纂]元（[編纂]港元）（包括[編纂]）。該等[編纂]主要包括[編纂]約人民幣[編纂]元（[編纂]港元），及[編纂]開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元），包括(i)會計師與法律顧問費用及開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）及(ii)印刷與其他費用及開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）。上述[編纂]為最新可行估計，僅供參考，實際金額可能與該估計存在差異。

截至2024年3月31日，我們產生合共人民幣[編纂]元（[編纂]港元）的[編纂]，其中人民幣[編纂]元於我們截至2023年12月31日止年度及截至2024年3月31日止三個月合併收益表中確認，而人民幣[編纂]元於截至2023年12月31日的合併資產負債表中確認，於[編纂]後列作權益扣除。

我們估計本公司將產生額外[編纂]約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）（包括[編纂]，假設[編纂]未獲行使及按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算），其中約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）預期將自我們往績記錄期間後期間的合併收益表扣除，而其中約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）歸屬於[編纂]股份，並將於[編纂]後自權益扣除。我們的[編纂]佔[編纂]總額的百分比為[編纂]%，[編纂]為每股股份[編纂]港元，並假設[編纂]未獲行使。

未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表

[編纂]

財務資料

[編纂]

財務資料

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自2024年3月31日（即本文件附錄一會計師報告所載合併財務報表的最新資產負債表日期）以來，我們的財務、營運或前景並無重大不利變動。

根據上市規則第13.13至第13.19條作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況導致須根據上市規則第13.13至第13.19條的披露規定。