

財務資料

閣下應將以下討論及分析與我們載於本文件附錄一會計師報告的經審計綜合財務資料連同其附註一併閱覽。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製，該等準則可能於重大方面與其他司法權區（包括美國）的公認會計原則有所不同。

以下討論及分析載有反映我們現時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過往走勢、目前狀況及預期未來發展的見解以及我們相信於有關情況下屬適合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乃取決於多項風險及不確定因素。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件「風險因素」一節所提供的資料。

就本節而言，除非文義另有規定，否則有關2018年、2019年、2020年及2021年的提述乃指我們截至該等年度12月31日止的財政年度。除非文義另有規定，否則本節所述財務資料乃按綜合基準計算。

概覽

我們是中國提供數字醫療健康到家服務的服務提供商。通過開創主要從線上到線下的即時到家藥品零售及診療解決方案，我們正改變及重塑中國醫療行業。

受中國人口老齡化、互聯網技術進步、醫療系統以市場為本的改革及新冠肺炎疫情爆發等市場不確定性推動，數字健康及保健市場自2015年以來快速增長，顯示醫療服務中大量未被滿足需求，如藥品零售及診療，且為醫療健康到家服務創造巨大的市場機會。同時，我們已連接包括醫務人員、藥房、製藥公司及整個價值鏈的其他持份者在內的行業參與者，構建一個以醫療健康產品服務組合為特色、以科技驅動、以用戶為中心的閉環生態系統。

利用我們綜合的線上及線下運營，我們向用戶提供全套醫療健康到家產品和服務組合，如快藥、在線診療及慢病與健康管理。

於2018年、2019年、2020年及2021年及截至2021年及2022年3月31日止三個月，我們的收入分別約為人民幣584.6百萬元、人民幣1,275.6百萬元、人民幣2,228.6百萬元、人民幣3,678.7百萬元、人民幣779.7百萬元及人民幣987.4百萬元，2018年至2021年的複合年增長率約為84.6%，而從截至2021年3月31日止三個月至截至2022年3月31日止三個月，同比增長26.6%。

財務資料

近期發展

自往績記錄期間末起直至最後實際可行日期，我們的業務持續擴張。

截至最後實際可行日期，我們擁有351家慧藥房、我們的團隊擁有20名全職醫生及72名兼職醫生、我們與第三方醫療機構合作進行聯絡的800多名外部醫生，以及427名藥師，在我們的平台與技術的支持下，有效地滿足了用戶的實時諮詢要求。截至最後實際可行日期，我們擁有210家分銷商。截至2022年6月30日，我們的註冊用戶合計為35.7百萬名，其中平均月活躍用戶數及平均月付費用戶數分別為0.3百萬名及0.7百萬名。截至2022年6月30日，我們擁有350家智慧藥房，以及一支由19名全職醫生、73名兼職醫生及超過800名外部醫生（我們與第三方醫療機構合作進行聯絡）以及423名藥師組成的團隊。截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們自線上直營渠道及線下渠道錄得銷售訂單分別為25.6百萬筆及29.4百萬筆。截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們來自線上直營渠道（不包括我們合作藥房的訂單）及線下零售渠道的ARPO分別為人民幣54.6元及人民幣59.2元。根據我們截至2021年及2022年6月30日止六個月的未經審計簡明財務資料，我們分別錄得收入人民幣1,643.6百萬元及人民幣1,989.8百萬元，毛利為人民幣503.7百萬元及人民幣664.7百萬元，毛利率為30.6%及33.4%。

儘管我們的收入持續擴大，我們預期會於2022年繼續錄得淨虧損，主要原因為我們將在接近盈利的同時，在更有效的規模增長與進一步提升經營效率、我們的運營和發展策略之間尋求平衡。請參閱「風險因素－於往績記錄期間，我們產生淨虧損及總綜合開支以及累計虧損，並錄得淨負債。我們無法保證未來的盈利能力」。

展望未來，我們計劃主要通過以下方式實現盈利能力：(i)進一步擴大我們的用戶群及其平均支出；(ii)在主要業務中實現收入增長；(iii)提升經營業績及經營槓桿；及(iv)改善我們的資產及現金流狀況。上述將使我們能夠增加收入並管理我們的成本及開支，以實現盈利能力並實現積極經營現金流。請參閱「業務－業務可持續性」。

經進行董事認為適當的充分盡職調查及經過審慎周詳考慮後，董事確認，直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景自2022年3月31日（即本文件附錄一會計師報告所報告期間的結束日期）起並無重大不利變動，且自2022年3月31日起，亦無事件將會對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響。我們負責編製截至2022年6月30日止六個月的未經審計簡明財務資料，其基準編製及會計政策符合國際財務報告準則，並與編製本文件附錄一會計師報告中截至2021年12月31日止四個年度及截至2022年3月31日止三個月的歷史財務資料所採納者一致。我們截至2022年6月30日止六個月的未經審計簡明財務資料已由我們的申報會計師根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

財務資料

呈列基準

我們於2014年8月20日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。我們主要從事提供一系列醫療健康產品服務組合，例如快藥、在線診療及慢病與健康管理。

我們的綜合經營業績乃根據國際會計準則委員會頒佈的符合國際財務報告準則的會計政策而編製。除若干金融工具於各報告期末按公平值計量外，我們的綜合經營業績乃按歷史成本基準編製。請參閱本文件附錄一會計師報告附註3。

應用會計政策時，我們的董事須就難以自其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及有關假設乃根據歷史經驗及其他視為相關的因素而作出。實際結果與該等估計或有差異。估計及相關假設會持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂期間產生影響，則有關修訂只會在該期間確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出修訂期間及未來期間確認。有重大風險會導致對我們的財務狀況及經營業績作出重大調整的估計及假設，載於附錄一會計師報告附註4。

影響我們經營業績的重大因素

我們的經營業績已經並預計將繼續受到多項影響數字大健康行業普遍因素的總體影響，其中許多因素或會超出我們的控制範圍。

我們從事數字大健康行業，我們的財務狀況及經營業績受該行業總體發展的影響。然而，與常規行業相比，我們的經營業績受到本公司具體因素更直接的影響，包括：

- 我們通過擴展全國智慧藥房網絡以擴大業務規模的能力；
- 我們有效及高效推廣我們品牌的能力；
- 我們豐富我們產品和服務組合的能力；
- 我們增強供應鏈優勢及賦能藥房、製藥企業及其他合作夥伴的能力；及
- 我們有效進行技術投入以提高效率的能力。

財務資料

我們擴大業務規模的能力

我們的經營業績受我們利用業務規模的能力高度影響，而我們致力透過在中國擴展我們的智慧藥房網絡及擴大我們的用戶基數以實現這一目標，藉此提高我們的總銷售訂單及擴大業務規模。

我們一直積極擴展我們的智慧藥房網絡，在中國更多城市建立業務網點，這對我們向用戶提供醫療健康到家產品及服務而言至關重要。我們已將業務範圍由一線城市擴展至二線及低線城市。我們經營所在城市數目由截至2018年12月31日的2家增至截至2022年3月31日的17家，而我們於中國各地的智慧藥房數目由截至2018年12月31日的91家增加至截至2022年3月31日的346家。

除擴展我們的智慧藥房網絡外，我們亦透過第三方平台及線上分銷等其他渠道增加銷售訂單，積極拓展業務，從而擴大用戶基數。此外，除我們的快藥業務外，我們一直提供廣泛的增值服務組合（例如在線診療及慢病與健康管理），並與我們提供的醫療健康產品相輔相成，為我們的用戶創造價值，這有助我們擴大用戶基數及增加總銷售訂單。於往績記錄期間，隨著業務不斷擴張，我們的總銷售訂單由2018年的14.1百萬筆增加至2021年的60.5百萬筆。

此外，我們一直憑藉規模經濟的成果提高經營業績，從而進一步擴展業務。由於我們的採購方式，我們收取已售產品的返利及銷售賣家產品的補貼，並入賬列作成本減少，這可優化我們的收入成本，此乃由於我們的收入成本主要包括產品購買價格。根據弗若斯特沙利文報告，自賣家收取返利及補貼符合行業內一般慣例。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2021年及2022年3月31日止三個月，我們所收取已售產品的返利及銷售賣家產品的補貼分別為人民幣9.2百萬元、人民幣19.3百萬元、人民幣34.9百萬元、人民幣59.0百萬元、人民幣10.0百萬元及人民幣14.6百萬元，分別佔我們收入成本的2.7%、2.4%、2.4%、2.3%、1.9%及2.2%。其次，通過集中直接採購計劃，我們通過減少中間商參與並就高頻SKU及大採購量產品進行集中採購談判，進一步降低了採購成本。隨著我們業務規模的進一步擴大，我們預期從合作夥伴獲得更多優惠政策，包括但不限於定價條款、信用期及基於數量的返利。同時，我們業務規模的擴大使我們對供應商擁有強大的議價能力，從而部分降低了我們的履約開支佔總收入的百分比，由2018年的16.7%持續下降至2021年的11.2%，並由截至2021年3月31日止三個月的12.4%下降至截至2022年3月31日止三個月的11.4%。

我們有效及高效推廣我們品牌的能力

我們的業務取決於我們在用戶中的聲望及品牌知名度。我們的品牌知名度對於我們的用戶群及用戶參與度至關重要，其將進而影響用戶對我們提供的產品和服務組合的消費。為有效推廣我們的品牌，我們在進行一系列營銷及推廣活動之餘，還不斷優化我們的服務，打造閉環產品及服務組合，從而更為有效地擴張業務。於往績記錄期間，我們的銷售及市場推廣開支不斷增加。此外，我們透過配送團隊所提供優質的配送服務及不同線上及線下渠道所提供的產品及服務組合，以推廣我們的品牌。

此外，我們的定價及補貼策略亦是我們推廣品牌時在銷售及營銷工作中的一部分。於往績記錄期間，我們採用動態補貼及定價政策，以保持我們在定價方面的競爭性並快速擴張我們的業務。

財務資料

我們豐富及管理我們產品和服務組合的能力

我們豐富的產品和服務組合包括多種非處方藥及處方藥、醫療健康產品及在線醫療服務(例如診療、慢病與健康管理、心理諮詢及臨床預約)，極大提高吸引用戶的能力。有關我們的產品及服務供應的更多資料，請參閱「業務－我們的產品和服務組合」。

我們的經營業績亦取決於我們能否提供廣泛且多元化的產品和服務組合，以滿足不同用戶的需求，從而為用戶提供更多選擇及增加他們對我們的品牌、線上平台及智慧藥房網絡的忠誠度。於往績記錄期間，我們通過交叉銷售產品及服務以更好地滿足用戶單筆訂單需求的能力不斷增強，亦令ARPO增加。此外，管理我們產品及服務組合的能力亦將影響我們的整體毛利率。

我們計劃通過擴大我們的產品和服務組合及加強產品和服務組合之間的協同效應以及提供更多產品及其他增值服務，進一步向用戶豐富我們的產品和服務組合。

我們增強供應鏈優勢及賦能藥房、製藥企業及其他合作夥伴的能力

我們利用廣泛的供應鏈網絡以提升用戶參與度及增加產品和服務組合。同時，我們亦利用我們的商業模式為供應鏈中的第三方商戶創造價值，尤其是製藥企業及藥品分銷企業。為了為合作夥伴創造價值，我們努力提升我們的供應鏈能力，包括但不限於改進庫存管理系統、為我們的快藥業務組建配送團隊以提高配送效率、並透過加入FSC藥企聯盟以連接上游製藥企業與醫療健康產品供應商。

為進一步增強我們的供應鏈優勢，我們旨在與我們的合作夥伴建立更緊密的合作關係，包括但不限於供應商、分銷商及第三方平台。我們相信，該等合作夥伴提供的價值定位亦將協助加深我們與合作夥伴的關係，並從合作夥伴獲得有利條件，其或會降低商品成本並增加利潤率。此外，為增強供應鏈優勢，我們致力吸引更多第三方藥房加入我們自己的線上平台，加強與製藥企業的合作，並與保險公司、互聯網醫院、社區醫院、第三方平台及藥品分銷公司等建立合作關係。

我們有效進行技術投入以提高運營效率的能力

我們的經營業績部分取決於我們使用技術賦能業務模式及提升運營效率的能力。技術投入將使我們能夠更好地服務用戶，從而協助我們推動業務增長，並提高運營效率。該等投入亦間接增加及利用我們的業務規模。我們的技術投入帶來智能選址、智能運營、智能配送、智能用戶管理等關鍵技術優勢，該等優勢造就我們的卓越表現，尤其是在個體藥房層面，使我們能夠更好地享受規模經濟。請參閱「業務－競爭優勢－自有技術平台及研發技術實力」。

財務資料

數字大健康行業的特點是技術日新月異、新服務及產品的引進以及客戶需求的不斷變化。我們與用戶互動的能力取決於用戶洞察力的廣度及深度、我們開發線上平台的技術能力及基礎設施（為我們所提供產品和服務組合奠定基礎），以及我們及時適應迅速發展的行業趨勢及用戶偏好的能力。我們已經並將繼續投入資源，以提高我們平台的技術能力。隨著業務增長，我們將繼續通過開發跨越不同業務範疇的技術及基礎設施以進一步提高運營效率，從而精確地提高運營效率。

從2018年至2021年，我們的研發開支以45.2%的複合年增長率增長，而從截至2021年3月31日止三個月至截至2022年3月31日止三個月，同比增長16.1%。我們可能無法成功開發信息基礎設施及技術，亦可能無法收回我們為該等開發所作出的投資。倘無法繼續創新或適應技術變化，可能會對我們的財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們業務和行業相關的風險－如果我們未能採用新技術或未能適應不斷變化的用戶要求或新興行業標準，我們的業務可能會受到重大不利影響」。

重大會計政策及估計

我們的部分會計政策要求我們應用估計及假設，以及有關會計項目的複雜判斷。我們使用的估計及假設以及我們在應用會計政策時作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素（包括我們認為在若干情況下屬合理的未來事件預期）對估計、假設及判斷進行持續評估。我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，且於往績記錄期間，我們並無對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預期在可預見的未來該等估計及假設不會發生任何重大變更。

下文載列我們認為對自身而言至關重要或涉及編製財務報表所用最重大估計、假設及判斷的會計政策討論。其他重大會計政策、估計、假設及判斷（其對於理解我們的財務狀況及經營業績而言十分重要）之詳情載於本文件附錄一會計師報告附註3及4。

重大會計政策

客戶合同收入

我們於履行履約義務時確認收入，即於與特定履約義務相關的商品或服務的控制權轉移予客戶時確認收入。

履約義務指可明確區分的一項商品或服務（或一批商品或服務）或一系列大致相同的可明確區分的商品或服務。

倘若符合以下其中一項標準，則控制權在一段時間內轉移，而收入則參考完成履行相關履約義務的進度而在一段時間內確認：

- 我們履約時，客戶同時取得並消費我們履約所提供的利益；
- 我們的履約創造或強化客戶在我們履約過程中控制的資產；或
- 我們的履約行為並未創造一項可被我們用於其他替代用途的資產，並且我們具有就迄今為止已完成的履約部分支付款項的可執行權利。

財務資料

否則，收入於客戶獲得可明確區分的商品或服務的控制權的某一時間點確認。

當另一方涉及向客戶提供商品或服務，我們確定其承諾的性質本身是否為提供指定商品或服務的履約義務（即我們為主事人）或安排該等商品或服務由另一方提供（即我們為代理人）。

倘我們於指定商品或服務轉移予客戶前控制該等商品或服務，則我們為主事人。

倘我們的履約義務為安排另一方提供指定商品或服務，則我們為代理人。在此情況下，在將商品或服務轉讓予客戶前，我們不控制另一方提供指定商品或服務。當我們為代理人時，應就為換取安排另一方提供指定商品或服務預期有權取得的任何費用或佣金的金額確認收入。

就包含可變代價的合約而言，我們使用最有可能金額（更能預測我們有權收取的代價金額）估計其有權收取的代價金額。

可變代價的估計金額在以下情況下，方會計入交易價格：於計入交易價格時很大可能不會導致其後關乎可變代價的不確定因素獲得解決時出現收入大幅撥回。

於各往績記錄期間末，我們更新估計交易價格（包括更新評估有關可變代價的估計是否受到限制），以真實反映於報告期末存在的情況以及於報告期內該等情況發生的變化。

倘我們預計退還從客戶處收取的部分或全部代價，將確認退款責任。

產品收入

我們主要通過線上渠道（如移動應用程序或第三方線上平台）及遍佈中國的線下藥房出售藥品及醫療健康產品。我們亦向商戶客戶分銷部分產品。我們按總額基準確認產品收入，原因是我們在該等交易中作為主事人，負責履行提供指定商品的承諾。產品收入於客戶獲得產品控制權的時間點經扣除折扣後確認。

其他

我們通過線上及線下渠道向第三方提供營銷服務。由於客戶在整個期間同時取得及消費利益，我們根據客戶於廣告期內確認的廣告時間表，以產量法確認廣告投放產生的收入。

財務資料

市場服務收入主要包括通過我們在線市場（如移動應用程序或微信小程序）向合作藥房收取的佣金。我們一般作為代理人行事，而我們的履約義務是於一定時期內提供該等合作藥房提供的指定商品或服務。佣金收入在報告期內以產量法按淨額確認。

合約負債

合約負債指我們向客戶轉讓商品或服務的義務，而我們已就此向客戶收取代價。

未賺取收入包括與期末尚未完成履約義務有關的已收款項或授予客戶的獎勵，於我們綜合財務狀況表中計入合約負債。

以股份為基礎的付款

我們員工的以股份為基礎的獎勵乃根據一項股權激勵計劃（「**股權激勵計劃**」）授予。我們向合資格員工授予限制性股份單位（「**限制性股份單位**」）及購股權，並記錄在我們綜合財務狀況表的以股份為基礎的付款儲備內。

以權益結算的以股份為基礎的付款交易

向員工給予以權益結算的以股份為基礎的付款乃於授出日期按權益工具的公平值計量。

在不考慮所有非市場歸屬條件的情況下，於授出日期確定的以權益結算的以股份為基礎的付款的公平值，將基於我們對最終歸屬的權益工具的估計，於歸屬期內使用分級歸屬法分攤確認費用，權益（以股份為基礎的付款儲備）則相應增加。於各報告期末，我們根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，對估計預期將歸屬的權益工具數目作出修訂。原始估計修訂的影響（如有）於損益中確認，令累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。對於授出日期立即歸屬的限制性股份單位／購股權，已授出限制性股份單位／購股權的公平值將即時於損益支銷。

倘若購股權獲行使或授予的限制性股份單位獲歸屬，原先於以股份為基礎的付款儲備確認之款項將繼續於以股份為基礎的付款儲備中持有。倘若購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未獲行使，原先於以股份為基礎的付款儲備內確認之款項將繼續於以股份為基礎的付款儲備中持有。

財務資料

增加以股份為基礎的付款安排的公平值總額或對僱員有益的修訂影響須予以確認。倘修訂增加所授出的權益工具的公平值，則我們須於修訂前後即時計量，並在計量就已獲服務所確認的金額時，計入所授出的增量公平值（即經修訂權益工具的公平值與修訂日期的公平值之間的差額），作為所授出權益工具的代價。倘修訂於歸屬期間發生，則所授出的增量公平值計入自修訂日期起直至經修訂權益工具歸屬日期止期間就所獲服務確認的金額計量，另加基於原權益工具授出日期的公平值的金額，有關金額於原歸屬期間的餘下時間確認。

稅項

所得稅開支指當期稅項及遞延稅項的總和。

當期應付稅項乃根據往績記錄期間應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於除稅前虧損，原因在於其他年度應納稅或可扣除的收入或開支及完全毋須納稅或不可扣除的項目。我們的當期稅項採用於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃就綜合財務報表的資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所用計稅基礎的暫時性差異確認。遞延稅項負債一般就所有應納稅暫時性差異確認。遞延稅項資產一般就所有可抵扣暫時性差異確認，但限於很可能取得可以利用該等可抵扣暫時性差異的應課稅利潤。若一項交易（企業合併除外）中資產和負債的初始確認形成的暫時性差異既不影響應課稅利潤也不影響會計利潤，則不予確認有關遞延稅項資產及負債。此外，倘若暫時性差異是產生自商譽的初始確認，則不予確認遞延稅項負債。

與於附屬公司及聯營公司投資有關的應納稅暫時性差異應確認遞延稅項負債，惟倘若我們可控制有關暫時性差異的轉回，且該等暫時性差異在可預見未來不能轉回者除外。與該等投資及權益相關的可抵扣暫時性差異所產生的遞延稅項資產僅於很可能有足夠應課稅利潤可以利用該等暫時性差異利益且預期在可預見未來轉回時確認。

於各報告期末覆核遞延稅項資產賬面值，並於不再可能有足夠應課稅利潤時調減以收回全部或部分資產。

遞延稅項資產及負債按預期結算負債或變現資產期間內所適用的稅率計量，並以於報告期末時已頒佈或實際頒佈的稅率（及稅法）為基準。請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.16。

財務資料

存貨

存貨(包括可供出售的產品)以成本與可變現淨值中的較低者列示。可變現淨值指存貨的估計售價減銷售所需的全部成本。銷售必要成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及我們為進行銷售而必須承擔的非增量成本。存貨成本採用加權平均法釐定。倘若商品滯銷及商品損壞，我們會根據過往及預測的消費需求及促銷環境撇減存貨成本至預計可變現淨值。我們持有所購產品的所有權、風險及回報，但與若干賣家設立安排以退回未售商品。撇減的金額計入綜合損益及其他全面收益表的營業成本。

按公平值計入損益的金融負債

倘金融負債(i)為收購方於國際財務報告準則第3號業務合併所適用之業務合併中的或然代價，(ii)持作交易用途或(iii)指定為按公平值計入損益計量，則歸類為按公平值計入損益。

倘屬以下情況，則初步確認後金融負債(不包括持作交易的金融負債或收購方於業務合併中的或然代價)或被指定為按公平值計入損益計量：

- 有關指定消除或大量減少本會發生的計量或確認不一致情況；或
- 金融負債構成一組金融資產或金融負債或兩者的一部分，並根據我們明文記載的風險管理或投資策略所管理，且其表現按公平值基準評估，有關分組的資料按該基準由內部提供；或
- 其構成載有一項或多項嵌入衍生工具的合約的一部分，且國際財務報告準則第9號允許整份合併合約可指定為按公平值計入損益計量。

就按公平值計入損益的金融負債而言，因金融負債信用風險變動而導致其公平值變動的款額乃於其他全面收益確認，除非於其他全面收益確認該負債信用風險變動的影響會產生或增加損益的會計錯配，則作別論。就包含嵌入式衍生工具的金融負債而言，於釐定於其他全面收益呈列的金額時，將嵌入式衍生工具的公平值變動扣除。於其他全面收益確認的因金融負債信用風險而導致的公平值變動其後不會重新分類至損益，有關公平值變動於終止確認金融負債後轉撥至保留盈利／累計虧損。

財務資料

租賃

租賃的定義

如果合同轉讓了在一定時期內控制一項已確定資產的使用權以換取代價，則該合同即為租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修改或因企業合併而引起的合同而言，我們會於開始、修訂日期或收購日期（如適用）根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合同是否為租賃或包含租賃。有關合同將不會被重新評估，除非合同中的條款與條件隨後被改動。

我們作為承租人

將代價分配至合同組成部分

就包含租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合同而言，我們按租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總計獨立價格基準將合同代價分配至各項租賃組成部分。

短期租賃

我們對租期為自開始日期起計12個月或以內且無購買權的租賃應用短期租賃豁免確認條款。短期租賃的租賃付款按直線法於租期內確認費用。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收取租賃激勵；
- 我們產生的任何初始直接成本；及
- 我們預計在拆除及移除相關資產、復原其所在地或將相關資產復原至租賃的條款及條件所要求的狀況可能產生的成本。

使用權資產按成本計量，減去任何累計折舊及減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產使用直線法按估計可使用年期與租期之間之較短者計提折舊。

我們將使用權資產呈列為綜合財務狀況表的單獨條目。

財務資料

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，初步按公平值計量。於初步確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，我們通過使用修改生效日期的經修訂折現率折現經修訂之租賃付款，根據經修改租賃之租期重新計量租賃負債減任何應收租賃激勵。

我們通過對相關使用權資產進行相應調整，以對租賃負債重新計量入賬。

新冠肺炎疫情相關租金寬免

因新冠肺炎疫情的直接影響導致的租金寬免，倘符合以下所有條件，我們已選擇應用可行權宜方法而並不評估變動是否為租賃修改：

- 租賃付款變動導致的租賃的經修訂代價與緊接變動之前的租賃代價基本相同或低於該代價；
- 租賃付款的任何減少僅影響原於2022年6月30日或之前到期的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質性變動。

應用可行權宜方法將租金寬免導致的租賃付款變動列賬的承租人將以同一方式將應用國際財務報告準則第16號的變動入賬（倘變動並非租賃修改）。租賃付款的減免被入賬列作可變租賃付款。相關租賃負債獲調整以反映減免的金額，相應調整於事件發生期間的損益內確認。

我們作為出租人

租賃的分類及計量

我們作為出租人的租賃分類為融資或經營租賃。倘租賃條款中將相關資產所有權絕大風險及回報轉移予承租人，合約則分類為融資租賃。其餘租賃一概歸類為經營租賃。

來自經營租賃的租金收入於相關租期中按直線法於損益內確認。

可退回租賃按金

已收取的可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，初步按公平值計量。於初步確認時對公平值的調整被視為承租人的額外租賃付款。

轉租

當我們為中介出租人時，我們會將直租及轉租入賬為兩項獨立合約。轉租乃參照直租所產生的使用權資產（而非參照相關資產）分類為融資或經營租賃。

財務資料

履約開支

履約開支主要包括物流及倉儲服務開支。

重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

董事於應用會計政策時，需就資產及負債的賬面值（顯然無法透過其他來源獲得者）作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據歷史經驗及其他被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂期間產生影響，則有關修訂只會在該期間確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出修訂期間及未來期間確認。

有重大風險會導致對我們的財務狀況及經營業績作出重大調整的估計及假設討論如下：

應用會計政策時的重要判斷

除涉及估計的重要判斷（見下文）外，以下為本公司董事在應用本集團會計政策時所作出的重要判斷，該等重要判斷會對綜合財務報表確認的金額產生最重大影響。

聯屬實體的合併

我們通過訂立合約安排，取得對受限制附屬公司的控制權。然而，在向我們提供受限制附屬公司的直接控制權方面，合約安排及其他措施未必如直接法定擁有權一樣有效，中國法律制度所呈現的不確定因素可能妨礙我們於受限制附屬公司業績、資產及負債的實益權利。基於法律顧問的意見，本公司董事認為，合約安排符合相關中國法律，並可依法強制執行。

估計不確定因素的主要來源

以下為有關未來的主要假設及報告期末估計不確定因素的其他主要來源，該等假設及不確定因素來源附有重大風險，可能對下一個財政年度的資產及負債賬面值帶來重大調整。

財務資料

具有優先權的股份的公平值

誠如本文件附錄一會計師報告附註25所載，我們已於往績記錄期間前及於該期間內發行一系列具有優先權的股份。我們將該等金融工具列為按公平值計入損益的金融負債，因為其於活躍市場並無報價。金融工具的公平值乃運用估值技術確立，其中包括貼現現金流量及倒推法，涉及各種參數及輸入數據。在實施估值之前，估值技術由獨立合資格專業估值師認證，並進行校準以確保輸出數據反映市況。然而，須注意若干輸入數據（如叮噹快藥科技普通股的公平值）、在不同情況（如合資格上市、贖回及清盤）下的可能性以及其他輸入數據（如清盤時間、無風險利率、預期波動值及股息收益率）均需要管理層進行估計。管理層的估計及假設定期接受審計，並在必要時進行調整。倘任何估計及假設發生變動，均可能導致按公平值計入損益的金融負債的公平值發生變動。於往績記錄期間，我們具有優先權的股份的公平值載列於本文件附錄一會計師報告附註25。

租賃－估計增量借款利率

我們無法即時釐定於租賃隱含的利率，因此，其使用增量借款利率以計量租賃負債。增量借款利率為我們在類似經濟環境下為獲得與使用權資產價值接近的資產，在類似期間以類似抵押條件借入資金須支付的利率。因此，增量借款利率反映我們「須支付」的利率，當無法獲得可觀察利率（例如並無訂立融資交易的附屬公司）或當須對其作出調整以反映租賃的條款及條件時，須作出估計。我們使用現有的可觀察輸入數據（例如市場利率）估計增量借款利率及須作出若干實體特定估計（例如附屬公司的獨立信用評級）。

使用權資產的減值

我們會於各往績記錄期間末評估使用權資產是否出現任何減值跡象。使用權資產在有跡象顯示賬面值可能無法收回時作出減值測試。當資產的賬面值超逾其可收回金額（其公平值減出售成本與其使用價值中的較高者）時，即出現減值。

公平值減出售成本乃根據同類資產進行公平交易時從具約束力的銷售交易中可獲得的數據或可觀察市價減出售該資產的增量成本計算。進行使用價值計算時，管理層須估計來自資產或採用增長率、毛利率等關鍵假設的現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。使用權資產的賬面值載於本文件附錄一會計師報告附註20。

財務資料

商譽估計減值

釐定商譽是否減值須估計獲分配商譽之現金產生單位組別的可收回金額。可收回金額指使用價值與公平值減出售成本兩者中的較高者。計算使用價值時，我們須估計現金產生單位組別預期產生的未來現金流量及合適的貼現率以計算現值。倘實際未來現金流量少於預期，或事實及情況變動導致未來現金流量下調或貼現率上調，則可能產生重大減值虧損或進一步減值虧損。

其他無形資產的可使用年期及攤銷

我們參考我們擬通過使用其他無形資產取得未來經濟利益的估計期間釐定該等資產的估計可使用年期及相關攤銷。具體而言，客戶關係的可使用年期乃根據截至收購日收購目標的現有客戶的續租率、歷史續租率及與該等客戶相關的未來收入預測估計。倘可使用年期有別於之前所估計，則管理層將修訂攤銷開支。實際經濟年期可能有別於估計可使用年期。定期檢討可能導致可使用年期變動，從而導致未來期間攤銷開支變動。

貿易應收款項及屬貿易性質的應收關聯方款項的預期信用損失撥備

貿易應收款項及屬貿易性質的應收關聯方款項的預期信用損失撥備乃按各貿易應收款項及屬貿易性質的應收關聯方款項的賬齡、貿易債務人的內部信貸評級、還款歷史及／或逾期狀況，根據將具類似虧損模式的各債務人分類後得出的撥備矩陣估計。估計虧損率乃按應收賬款預期年期內的歷史觀察違約率進行估計，並就無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料作出調整。此外，出現信用減值的貿易應收款項及屬貿易性質的應收關聯方款項將個別評估預期信用損失。在各報告日期，本集團會重新評估過往觀察到的違約率，並考慮前瞻性資料變動。

預期信用損失撥備對估計變更敏感度高。預期信用損失及貿易應收款項及屬貿易性質的應收關聯方款項的資料載於本文件附錄一會計師報告附註34。

第三級公平值計量

就第三級按公平值計入損益的金融資產及按公平值計入損益的金融負債的估值而言，經參考證監會於2017年5月發出的適用於聯交所上市公司董事的「有關董事在企業交易估值方面的責任指引」項下的指引，董事採納以下程序：(i)挑選具備充分知識的合資格人士及在並無隨時確定的公平值的情況下對金融資產及負債進行估值；(ii)在評估財務數據及假設時仔細考慮可得的資料，包括但不限於貼現率、政治及行業狀況；(iii)委聘獨立估值師評估若干屬重大的金融資產及負債的公平值，向估值師提供必要的財務資料，供估值師評估我們進行的估值程序，並與估值師討論相關假設；及(iv)審閱估值師編製的估值報告。基於上述程序，董事認為，估值師進行的估值分析屬公平合理及我們的財務報表乃妥為編製。

財務資料

按公平值計入損益的金融資產及按公平值計入損益的金融負債的公平值計量（尤其是公平值層級）、估值技術及主要輸入數據（包括重大不可觀察輸入數據及不可觀察輸入數據與公平值之間的關係）的詳情於附錄一附註34披露。申報會計師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作，旨在就本集團於往績記錄期間的整體歷史財務資料發表意見。申報會計師對本集團於往績記錄期間的整體歷史財務資料的意見載於附錄一第I-2頁。

就本集團第三級按公平值計入損益的金融資產及金融負債的估值而言，聯席保薦人進行了（其中包括）以下盡職調查工作：

- (i) 與本公司管理層討論以了解本集團有關第三級金融資產及金融負債估值評估的內部政策及程序，以及本集團就該等估值評估採用的關鍵基準、方法及假設；
- (ii) 審閱了本文件附錄一所載會計師報告中的相關附註以及申報會計師對本集團歷史財務資料的無保留意見；
- (iii) 與申報會計師討論，以了解其為報告本集團整體的歷史財務資料而就第三級金融資產及金融負債的估值進行的工作；
- (iv) 審閱於往績記錄期間有關相應第三級金融資產及金融負債的相關基本協議；
- (v) 獲取並審閱了外部獨立估值專家編製的相關估值報告、外部獨立估值專家及本公司管理層分別編製的估值分析樣本，以及可比公司披露的第三級金融資產及金融負債估值公開資料；
- (vi) 獲取並審閱了外部獨立估值專家與本公司訂立的聘書、該外部獨立估值專家的工作範圍及證書；及
- (vii) 就第三級金融負債估值的關鍵基準、方法及假設與有關外部獨立估值專家面談。

基於上述開展的盡職調查工作，並經考慮(i)本公司管理層就第三級金融資產及金融負債估值所做的工作以及上述董事意見；(ii)申報會計師就第三級金融資產及金融負債的估值所開展的工作，及(iii)申報會計師就本文件附錄一所載的本集團整體的歷史財務資料提供的無保留意見，聯席保薦人並無注意到任何情況令彼於任何重大方面對本文件附錄一所載本集團整體的歷史財務資料所反映的第三級金融資產及金融負債的估值持有異議。

財務資料

損益表選定組成部分說明

下表載列我們於所示期間的綜合損益表，其載列本文件附錄一會計師報告所載綜合損益及其他全面收益表中的絕對金額及所佔我們收入的百分比：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月					
	2018年		2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	佔收入百分比	人民幣千元	佔收入百分比	人民幣千元	佔收入百分比	人民幣千元	佔收入百分比	人民幣千元	佔收入百分比	人民幣千元	佔收入百分比
收入	584,612	100.0	1,275,589	100.0	2,228,563	100.0	3,678,690	100.0	779,712	100.0	987,407	100.0
營業成本	(344,373)	(58.9)	(805,635)	(63.2)	(1,462,370)	(65.6)	(2,516,379)	(68.4)	(542,788)	(69.6)	(652,986)	(66.1)
毛利	240,239	41.1	469,954	36.8	766,193	34.4	1,162,311	31.6	236,924	30.4	334,421	33.9
履約開支	(97,510)	(16.7)	(199,676)	(15.7)	(283,178)	(12.7)	(412,279)	(11.2)	(96,311)	(12.4)	(112,374)	(11.4)
銷售及市場推廣開支	(140,934)	(24.1)	(278,464)	(21.8)	(441,310)	(19.8)	(834,783)	(22.7)	(159,079)	(20.4)	(208,768)	(21.1)
研發開支	(31,393)	(5.4)	(52,363)	(4.1)	(82,071)	(3.7)	(96,161)	(2.6)	(19,496)	(2.5)	(22,641)	(2.3)
一般及行政開支	(36,689)	(6.3)	(57,900)	(4.5)	(120,968)	(5.4)	(481,256)	(13.1)	(39,013)	(5.0)	(100,693)	(10.2)
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融負債的公平值變動	(33,620)	(5.8)	(150,685)	(11.8)	(754,591)	(33.9)	(912,201)	(24.8)	(669,357)	(85.8)	(280,615)	(28.4)
其他收益及虧損，淨額	3,095	0.5	4,176	0.3	11,049	0.5	27,983	0.8	6,967	0.9	(2,556)	(0.3)
其他收入	4,074	0.7	5,145	0.4	16,230	0.7	15,905	0.4	3,464	0.4	4,487	0.5
財務成本	(3,797)	(0.6)	(5,571)	(0.4)	(6,061)	(0.3)	(17,776)	(0.5)	(2,040)	(0.3)	(1,952)	(0.2)
應佔聯營公司業績	—	0.0	(91)	0.0	(256)	0.0	—	—	—	0.0	—	0.0
預期信用損失模型下的減值	(214)	0.0	(221)	0.0	(3,153)	(0.1)	(265)	(0.0)	(595)	0.1	(1,116)	(0.1)
虧損，扣除撥回	—	0.0	—	0.0	(2,771)	(0.1)	(33,337)	(0.9)	(6,663)	(0.9)	(10,280)	(1.0)
[編纂]	(96,749)	(16.5)	(265,696)	(20.8)	(900,887)	(40.4)	(1,581,859)	(43.0)	(745,199)	(95.6)	(402,087)	(40.7)
除所得稅前虧損	(6,423)	(1.1)	(8,236)	(0.6)	(18,793)	(0.8)	(17,115)	(0.5)	(3,717)	(0.5)	(2,329)	(0.2)
所得稅開支	(103,172)	(17.6)	(273,932)	(21.5)	(919,680)	(41.3)	(1,598,974)	(43.5)	(748,916)	(96.1)	(404,416)	(41.0)
年度虧損及總全面支出	(107,583)	(18.4)	(276,635)	(21.7)	(924,250)	(41.5)	(1,578,026)	(42.9)	(744,408)	(95.5)	(398,862)	(40.4)
年度虧損及總全面支出歸屬於：	4,411	0.8	2,703	0.2	4,570	0.2	(20,948)	(0.6)	(4,508)	(0.6)	(5,554)	(0.6)
本公司所有者	(103,172)	(17.6)	(273,932)	(21.5)	(919,680)	(41.3)	(1,598,974)	(43.5)	(748,916)	(96.1)	(404,416)	(41.0)
非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

財務資料

非國際財務報告準則計量：經調整淨虧損及經調整淨利潤率

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）作為額外財務指標，二者並非國際財務報告準則所規定者或並非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）為不同期間及不同公司的經營業績對比提供了便利。

我們認為，經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）以幫助我們管理層了解及評估我們合併經營業績的相同的方式為投資者及其他人士提供了有用資料。然而，我們經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）的呈列方式未必可與其他公司呈列的類似標題的指標相比較。使用經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）作為分析工具存在局限，閣下不應脫離我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況加以考慮或作為其替代分析加以考慮。

我們將經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）定義為通過加回按公平值計入損益的金融負債的公平值損失／（收益）、以股份為基礎的付款及[編纂]調整後期間的淨虧損。我們將具有優先權的股份作為按公平值計入損益的金融負債入賬。[編纂]完成後，具有優先權的股份將自動轉為普通股，預計之後不會再確認公平值變動損益。我們預計淨負債狀況將會扭轉為淨資產狀況。對賬項目為非現金項目，且不會導致現金流出。此外，我們將來自與員工的以股份為基礎的付款交易的薪酬成本入賬。對賬項目為非現金項目，且不會導致現金流出。此外，我們排除[編纂]，因為其因[編纂]相關活動而產生。我們將經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）定義為經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）除以期內收入再乘以100%。下表將我們所示期間的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）進行對賬：

	截至12月31日止年度				截至3月31日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	(人民幣千元，百分比除外)				(未經審計)	
淨虧損與經調整淨虧損的對賬：						
年內／期內淨虧損.....	(103,172)	(273,932)	(919,680)	(1,598,974)	(748,916)	(404,416)
加						
按公平值計入損益的金融負債 的公平值損失.....	33,620	150,685	754,591	912,201	669,357	280,615
以股份為基礎的付款.....	—	—	13,064	323,911	3,153	69,419
[編纂].....	—	—	2,771	33,337	6,663	10,280
經調整淨虧損（非國際財務報告 準則計量）.....	<u>(69,552)</u>	<u>(123,247)</u>	<u>(149,254)</u>	<u>(329,525)</u>	<u>(69,743)</u>	<u>(44,102)</u>
經調整淨虧損率（非國際財務報告 準則計量）.....	(11.9)%	(9.7)%	(6.7)%	(9.0)%	(8.9)%	(4.5)%

財務資料

於2018年、2019年、2020年、2021年及截至2021年及2022年3月31日止三個月，我們經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）分別為人民幣69.6百萬元、人民幣123.2百萬元、人民幣149.3百萬元、人民幣329.5百萬元、人民幣69.7百萬元及人民幣44.1百萬元，經調整淨虧損率（非國際財務報告準則計量）分別為11.9%、9.7%、6.7%、9.0%、8.9%及4.5%。於2020年經調整淨虧損率（非國際財務報告準則計量）的減少反映我們受益於規模經濟及運營效率提升而得以改善總體趨勢，而2021年的淨虧損率增加乃由於以下各項：(i)我們智慧藥房網絡的擴展及為實現我們用戶群的增長而收購藥房網；(ii)我們為抓住與處方藥行業趨勢相關的機會而增加了處方藥的銷售，根據弗若斯特沙利文報告，處方藥銷售的毛利率低於非處方藥和保健品的毛利率；及(iii)通過對運營城市、產品及服務的擴張、隨之增加的銷售及市場推廣費用，以及為消費者提供的優惠的補貼政策，擴大我們的業務規模。

收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自(i)藥品及醫療健康業務，及(ii)其他，包括營銷服務、市場服務及其他服務。下表載列所示期間我們按分部劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度								截至3月31日止三個月			
	2018年		2019年		2020年		2021年		2021年		2022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	%	人民幣千元	%
	(未經審計)											
藥品及醫療健康業務	562,123	96.2	1,250,895	98.1	2,204,689	98.9	3,561,336	96.8	761,224	97.6	956,613	96.9
其他	22,489	3.8	24,694	1.9	23,874	1.1	117,354	3.2	18,488	2.4	30,794	3.1
總計	<u>584,612</u>	<u>100.0</u>	<u>1,275,589</u>	<u>100.0</u>	<u>2,228,563</u>	<u>100.0</u>	<u>3,678,690</u>	<u>100.0</u>	<u>779,712</u>	<u>100.0</u>	<u>987,407</u>	<u>100.0</u>

藥品及醫療健康業務收入

我們的藥品及醫療健康業務收入包括線上直營、業務分銷及線下零售產生的收入，合共佔我們於往績記錄期間收入95%以上。請參閱「業務－我們產品和服務組合」。

下表載列我們按分銷渠道劃分的藥品及醫療健康業務的收入明細：

	截至12月31日止年度								截至3月31日止三個月			
	2018年		2019年		2020年		2021年		2021年		2022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	%	人民幣千元	%
	(未經審計)											
線上直營 ⁽¹⁾	389,579	69.3	906,517	72.5	1,695,490	76.9	2,583,613	72.5	535,825	70.4	712,453	74.5
業務分銷	118,378	21.1	229,572	18.3	339,163	15.4	408,918	11.5	98,314	12.9	84,991	8.9
線下零售	54,166	9.6	114,806	9.2	170,036	7.7	568,805	16.0	127,085	16.7	159,169	16.6
總計	<u>562,123</u>	<u>100.0</u>	<u>1,250,895</u>	<u>100.0</u>	<u>2,204,689</u>	<u>100.0</u>	<u>3,561,336</u>	<u>100.0</u>	<u>761,224</u>	<u>100.0</u>	<u>956,613</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 我們的在線診療服務並不總是與線上直營一併提供。通過享受在線診療服務，我們的用戶並無承諾對我們履行任何義務，因為彼等在享受我們的在線診療服務後仍可決定是否購買我們的產品。因此，我們與客戶之間並無訂立任何可執行的權利及義務，因此並無參照國際財務報告準則第15.9(a)(b)/15.10號訂立合約。因此，合約中將交易價格分配至履約責任不適用於我們的在線診療服務，且線上直營的收入並無確認為在線診療服務的收入。

財務資料

其他業務收入

我們來自其他業務的收入包括來自營銷服務、市場服務及其他服務。

下表載列我們於所示期間其他業務的收入明細：

	截至12月31日止年度								截至3月31日止三個月			
	2018年		2019年		2020年		2021年		2021年		2022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	%	人民幣千元	%
	(未經審計)											
營銷服務.....	11,910	53.0	21,303	86.3	18,155	76.0	107,484	91.6	16,560	89.6	25,095	81.5
市場服務.....	10,442	46.4	2,742	11.1	4,914	20.6	2,795	2.4	502	2.7	951	3.1
其他服務.....	137	0.6	649	2.6	805	3.4	7,075	6.0	1,426	7.7	4,748	15.4
總計.....	22,489	100.0	24,694	100.0	23,874	100.0	117,354	100.0	18,488	100.0	30,794	100.0

於2018年、2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，其他業務收入分別為人民幣22.5百萬元、人民幣24.7百萬元、人民幣23.9百萬元、人民幣117.4百萬元、人民幣18.5百萬元及人民幣30.8百萬元，分別佔同期收入的3.8%、1.9%、1.1%、3.2%、2.4%及3.1%。

營業成本

下表載列於所示期間收入、營業成本及毛利之間的比較：

	截至12月31日止年度								截至3月31日止三個月			
	2018年		2019年		2020年		2021年		2021年		2022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	%	人民幣千元	%
	(未經審計)											
收入.....	584,612	100.0	1,275,589	100.0	2,228,563	100.0	3,678,690	100.0	779,712	100.0	987,407	100.0
營業成本.....	(344,373)	(58.9)	(805,635)	(63.2)	(1,462,370)	(65.6)	(2,516,379)	(68.4)	(542,788)	(69.6)	(652,986)	(66.1)
毛利.....	240,239	41.1	469,954	36.8	766,193	34.4	1,162,311	31.6	236,924	30.4	334,421	33.9

我們的營業成本主要包括產品的買價及運費。從供應商處接收產品的運費計入存貨中，並於向客戶銷售產品時確認為營業成本。

於往績記錄期間，我們的營業成本增長大致與收入增長相同。

毛利及毛利率

毛利指收入減營業成本。毛利率指毛利佔收入的百分比。於2018年、2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，我們的毛利分別為人民幣240.2百萬元、人民幣470.0百萬元、人民幣766.2百萬元、人民幣1,162.3百萬元、人民幣236.9百萬元及人民幣334.4百萬元，相應毛利率分別為41.1%、36.8%、34.4%、31.6%、30.4%及33.9%。

履約開支

我們的履約開支包括物流及倉儲服務開支。由於我們的業務性質，我們的履約開支佔經營開支的最大組成部分之一，並一般隨著銷售訂單數量的增加而增加。

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包括員工成本、推廣及廣告開支、折舊及攤銷、技術服務費及其他費用。下表載列我們於所示期間的銷售及市場推廣開支的絕對金額及佔我們銷售及市場推廣開支總額的百分比明細：

	截至12月31日止年度								截至3月31日止三個月			
	2018年		2019年		2020年		2021年		2021年		2022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)	%	人民幣千元	%
員工成本.....	52,811	37.5	103,804	37.3	147,394	33.4	264,703	31.7	54,147	34.0	75,147	36.0
推廣及廣告開支.....	37,178	26.4	68,959	24.8	121,908	27.6	266,637	31.9	41,030	25.8	53,602	25.7
折舊及攤銷.....	28,772	20.4	49,115	17.6	62,460	14.2	119,731	14.3	25,134	15.8	27,682	13.3
技術服務費.....	7,534	5.3	26,388	9.5	60,770	13.8	99,938	12.0	26,570	16.7	27,249	13.1
辦公開支.....	2,909	2.1	7,705	2.8	10,109	2.2	13,340	1.6	2,824	1.8	2,852	1.4
稅項費用.....	3,021	2.1	5,103	1.8	8,719	2.0	10,624	1.3	2,443	1.5	2,569	1.2
差旅開支.....	1,820	1.3	2,920	1.0	4,477	1.0	5,666	0.7	1,001	0.6	1,098	0.5
線上診療開支 ⁽¹⁾	133	0.1	658	0.2	4,503	1.0	11,252	1.3	2,260	1.4	3,144	1.5
其他.....	6,756	4.8	13,812	5.0	20,970	4.8	42,892	5.1	3,670	2.3	15,425	7.4
總計.....	140,934	100.0	278,464	100.0	441,310	100.0	834,783	100.0	159,079	100.0	208,768	100.0

附註：

(1) 線上診療開支包括支付予我們的全職醫生及兼職醫生的薪酬以及支付予第三方醫療機構外部醫生的服務費。

我們的員工成本主要包括參與業務開發、銷售及營銷的員工的薪金、福利及養老金。我們的推廣及廣告開支包括與營銷活動、展覽及廣告相關的開支，包括品牌推廣活動以及搜索引擎及其他線上平台的按點擊付費或基於流量的廣告活動。我們的折舊及攤銷主要指與我們銷售及營銷活動相關的有形及無形資產的折舊及攤銷。我們的技術服務費包括我們支付予第三方平台進行促銷活動的佣金。其他主要包括我們線上直營渠道的直營電商模式下的增長業務的直播營銷支付的佣金及就所售產品支付的包裝費。於往績記錄期間，其他由截至2018年12月31日止年度的人民幣6.8百萬元增加104.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣13.8百萬元，主要原因是佣金費隨著我們從事直播營銷以增加直營電商模式下的銷售額而上漲。其他由截至2019年12月31日止年度的人民幣13.8百萬元增加51.8%至截至2020年12月31日止年度的人民幣21.0百萬元，主要原因是包裝費增加，包裝費隨產品銷售增加而增加。截至2021年12月31日止年度，其他進一步增加104.5%至人民幣42.9百萬元，主要原因是(i)佣金費增加，因為我們為增加銷量開始積極從事直播營銷，故產生了大量予直播間和主播的佣金費，及(ii)包裝費增加，包裝費隨產品銷售增加而增加。其他由截至2021年3月31日止三個月的人民幣3.7百萬元增加320.3%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣[15.4]百萬元，此乃主要由於(i)佣金費上升，乃因我們持續積極參與直播營銷以增加銷售，因此產生了大量支付予直播間及主播的佣金費，及(ii)包裝費隨著產品銷售的增加而增加。

財務資料

研發開支

我們的研發開支主要包括員工成本、技術服務費、折舊及攤銷以及其他。下表載列我們於所示期間的研發開支的絕對金額及佔我們研發開支總額的百分比明細：

	截至12月31日止年度								截至3月31日止三個月			
	2018年		2019年		2020年		2021年		2021年		2022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)	%	人民幣千元	%
員工成本.....	27,363	87.2	45,270	86.5	72,671	88.5	81,393	84.7	16,986	87.1	18,904	83.5
技術服務費.....	2,295	7.3	4,341	8.3	6,375	7.8	9,078	9.4	1,164	6.0	2,362	10.4
折舊及攤銷.....	948	3.0	327	0.6	1,999	2.4	3,114	3.2	775	4.0	1,007	4.4
其他.....	787	2.5	2,425	4.6	1,026	1.3	2,576	2.7	571	2.9	368	1.6
總計.....	31,393	100.0	52,363	100.0	82,071	100.0	96,161	100.0	19,496	100.0	22,641	100.0

我們的員工成本包括參與研發、產品運營及技術支持的員工的薪金、福利及養老金。我們的技術服務費主要包括服務器、寬帶及其他設備成本，以及外包研發項目費用。我們的折舊及攤銷主要指與研發目的相關的有形及無形資產的折舊及攤銷。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括員工成本、差旅開支、辦公開支、技術服務費、折舊及攤銷、專業服務費及其他開支。下表載列我們於所示期間的一般及行政開支的絕對金額及佔我們一般及行政開支總額的百分比明細：

	截至12月31日止年度								截至3月31日止三個月			
	2018年		2019年		2020年		2021年		2021年		2022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)	%	人民幣千元	%
員工成本.....	19,767	53.9	38,453	66.4	78,374	64.8	437,672	91.0	30,127	77.2	90,507	89.9
專業服務費.....	6,863	18.7	1,498	2.6	17,242	14.3	12,148	2.5	432	1.1	1,825	1.8
折舊及攤銷.....	3,393	9.2	8,041	13.9	10,419	8.6	12,441	2.6	4,338	11.1	4,365	4.3
辦公開支.....	1,949	5.3	3,227	5.6	5,305	4.4	7,204	1.5	1,912	4.9	2,260	2.2
差旅開支.....	1,072	2.9	2,560	4.4	2,192	1.8	3,270	0.7	609	1.6	497	0.5
技術服務費.....	211	0.6	436	0.8	1,008	0.8	2,117	0.4	525	1.3	326	0.3
銀行手續費.....	1,185	3.2	537	0.9	744	0.6	1,941	0.4	394	1.0	466	0.5
其他.....	2,249	6.2	3,148	5.4	5,684	4.7	4,463	0.9	676	1.7	447	0.4
總計.....	36,689	100.0	57,900	100.0	120,968	100.0	481,256	100.0	39,013	100.0	100,693	100.0

我們的員工成本包括參與行政及一般公司職能（例如會計、財務及人力資源）的員工的薪金、福利及養老金。我們的專業服務費主要包括為我們於往績記錄期間的融資活動委聘專業服務方的付款。我們的折舊及攤銷主要指與一般及行政用途相關的有形及無形資產的折舊及攤銷。

財務資料

其他收益及虧損，淨額

我們的其他收益及虧損主要包括按公平值計入損益的金融資產的公平值收益（及虧損）、出售於附屬公司的投資的收益及虧損及其他。

其他收入

我們的其他收入主要包括銀行存款及租賃存款的利息收入、政府補助以及租金收入。銀行存款利息收入主要包括活期存款及定期存款的利息收入。政府補助主要包括當地政府為獎勵我們對當地經濟的貢獻而給予的補貼。

財務成本

我們的財務成本主要包括租賃負債的利息開支。

稅項

開曼群島

根據開曼群島現行法律，於開曼群島註冊成立的本公司及其附屬公司毋須就收入或資本利得繳稅。此外，開曼群島概不就向股東支付的股息徵收預扣稅。

英屬處女群島

根據英屬處女群島現行法律，在英屬處女群島註冊成立的實體毋須就收入或資本利得繳稅。此外，英屬處女群島概不就向股東支付的股息徵收預扣稅。

香港

2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務（修訂）（第7號）條例草案》（「《條例草案》」），引入利得稅兩級制。《條例草案》於2018年3月28日獲簽署成為法律並於次日刊憲。根據利得稅兩級制，合資格集團實體首2百萬港元的利潤將按8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元的利潤將按16.5%徵稅。不適用利得稅兩級制的集團實體利潤將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

因此，對於首2百萬港元的估計應課稅利潤，將以8.25%的稅率計算合資格集團實體的香港利得稅，對於超過2百萬港元的估計應課稅利潤，將以16.5%的稅率計算。

中國

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「《企業所得稅法》」）及《企業所得稅法實施條例》，於往績記錄期間，中國經營實體的標準企業所得稅稅率為25%。

叮嚀快藥科技因符合高新技術企業（「**高新技術企業**」）資格，按15%的優惠稅率繳納所得稅。叮嚀快藥科技的高新技術企業資格已獲批准，自2018年1月1日起至2020年12月31日止，有效期為3年。於2021年12月17日，高新技術企業資格已進一步續期並延長至2023年12月31日。

財務資料

由於江西仁和堂已合資格成為高新技術企業，且其高新技術企業資格已獲批准，有效期為3年，自2018年1月1日至2020年12月31日止，因此江西仁和堂可享受15%的優惠所得稅率。

若干附屬公司獲認定為小型微利企業。於往績記錄期間，符合資格的附屬公司按優惠所得稅稅率2.5%、5%或10%納稅。

未分派股息的預提稅

如外商投資企業（「外商投資企業」）的中國境外直接控股公司被視為在中國境內並無設立任何機構、場所的非居民企業，或收取的股息與該直接控股公司在中國境內設立的機構、場所無關，《企業所得稅法》亦就外商投資企業向有關直接控股公司分派的股息徵收10%的預提所得稅，除非該直接控股公司註冊成立所在的司法權區已與中國簽訂稅收協定，規定了不同的預提安排。根據2006年8月《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，中國外商投資企業向其香港直接控股公司支付的股息將按不超過5%的稅率繳納預提稅（如外國投資者直接擁有該外商投資企業至少25%的股份，以及如香港控股公司符合實益擁有人標準的資格）。本公司並無從往績記錄期間產生的利潤向其股東宣派或派付或計劃向其股東宣派任何股息，因此本公司於完成重組前並無就中國經營實體產生的任何利潤錄得任何預提稅。

期間經營業績對比

截至2022年3月31日止三個月與截至2021年3月31日止三個月的比較

收入

我們的收入由截至2021年3月31日止三個月的人民幣779.7百萬元增長26.6%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣987.4百萬元。

- **藥品及醫療健康業務。**我們的藥品及醫療健康業務收入由截至2021年3月31日止三個月的人民幣761.2百萬元增長25.7%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣956.6百萬元，主要歸因於(i)線上直營收入，此乃由於我們在消費者中的知名度及品牌知名度持續提升，以及我們繼續投資於品牌建設及擴展智慧藥房網絡，以致我們的銷售訂單量增加。請參閱「業務－我們的智慧藥房網絡」及(ii)線下業務擴張帶來的線下零售收入，而線下業務亦受益於透過運營線上業務取得的品牌知名度。
- **其他。**其他業務收入由截至2021年3月31日止三個月的人民幣18.5百萬元增長66.6%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣30.8百萬元。該增長主要歸因於業務規模擴大、平台影響力增強以及我們加強與供應商及多個主要平台的合作。於2018年、2019年、2020年、2021年及截至2022年3月31日止三個月，接受我們提供營銷服務的製藥公司的數量分別為108間、322間、305間、492間及257間。

營業成本

我們的營業成本由截至2021年3月31日止三個月的人民幣542.8百萬元增長20.3%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣653.0百萬元，反映出我們的業務規模增長。

財務資料

毛利及毛利率

由於上述原因，截至2021年3月31日止三個月，我們錄得毛利人民幣236.9百萬元，毛利率為30.4%；截至2022年3月31日止三個月，我們錄得毛利人民幣334.4百萬元，毛利率為33.9%。我們的毛利率增加乃由於集中採購、產品組合優化、在部分城市試點收取配送費以及我們採納的產品價格調整策略而導致成本下降。就產品價格調整策略而言，我們已考慮若干試點運營城市的市場競爭及不斷變化的趨勢調整選定產品的定價。尤其是，在使產品及服務的定價保持競爭力的同時，我們通過衡量該等試點運營城市的競爭環境、採購成本和庫存，靈活改變我們的定價策略。例如，當某一SKU的採購成本下降，導致我們的定價更具靈活性，則可以在其價格維持不變的情況下實現具有競爭力的毛利率。

履約開支

我們的履約開支由截至2021年3月31日止三個月的人民幣96.3百萬元增加16.7%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣112.4百萬元，該增長主要由於用戶對我們的產品及服務組合的需求增加以及業務擴張。

履約開支佔我們收入的百分比，由截至2021年3月31日止三個月的12.4%小幅下降至截至2022年3月31日止三個月的11.4%，主要由於通過改善我們的智能分單系統及路徑優化系統，擴大業務規模並不斷提高履約效率。

銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支由截至2021年3月31日止三個月的人民幣159.1百萬元增加31.2%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣208.8百萬元。該等增加主要由於(i)我們擴張智慧藥房網絡以及員工人數增加以支持智慧藥房及平台營運導致員工成本增加；及(ii)銷售及營銷活動增加導致相關的推廣及廣告成本上升，此乃主要與將流量從熱門直播平台吸引到我們的平台和產品有關。請參閱「業務－我們產品和服務組合的觸達渠道」。

銷售及市場推廣開支佔收入的百分比於截至2021年3月31日止三個月維持相對穩定於20.4%及於截至2022年3月31日止三個月維持相對穩定於21.1%。

研發開支

我們的研發開支由截至2021年3月31日止三個月的人民幣19.5百萬元增加16.1%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣22.6百萬元，乃主要由於隨著業務擴展，系統開發及維護需求增加導致員工成本增加。

研發開支佔收入的百分比於截至2021年3月31日止三個月為2.5%，而截至2022年3月31日止三個月為2.3%，相對維持穩定。

財務資料

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2021年3月31日止三個月的人民幣39.0百萬元增加158.1%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣100.7百萬元，乃主要由於以股份為基礎的付款增加導致員工成本增加。

一般及行政開支佔收入的百分比由截至2021年3月31日止三個月的5.0%增至截至2022年12月31日止三個月的10.2%，主要歸因於以股份為基礎的付款增加。

按公平值計入損益的金融負債的公平值變動

按公平值計入損益的金融負債的公平值變動由截至2021年3月31日止三個月的人民幣669.4百萬元減少58.1%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣280.6百萬元。該減少主要由優先股的公平值變動減少所致。

其他收益及虧損，淨額

我們的其他收益及虧損由截至2021年3月31日止三個月的收益人民幣7.0百萬元減少136.7%至截至2022年3月31日止三個月的虧損人民幣2.6百萬元。該減少主要由於外匯虧損淨額增加。

其他收入

我們的其他收入相對保持穩定，於截至2021年3月31日止三個月為人民幣3.5百萬元及截至2022年3月31日止三個月為人民幣4.5百萬元。

財務成本

我們的財務成本於截至2021年3月31日止三個月維持相對穩定於人民幣2.0百萬元及於截至2022年3月31日止三個月維持相對穩定於人民幣2.0百萬元。

[編纂]

我們的[編纂]由截至2021年3月31日止三個月的人民幣[編纂]百萬元增加至截至2022年3月31日止三個月的人民幣[編纂]百萬元，乃由於我們於2022年繼續產生與[編纂]相關的[編纂]。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2021年3月31日止三個月的人民幣3.7百萬元減少37.3%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣2.3百萬元，主要由於我們的應稅收入減少。

期內淨虧損

由於上述原因，我們的淨虧損由截至2021年3月31日止三個月的人民幣748.9百萬元減少46.0%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣404.4百萬元。

財務資料

截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣2,228.6百萬元增長65.1%至截至2021年12月31日止年度的人民幣3,678.7百萬元。

- **藥品及醫療健康業務。**我們的藥品及醫療健康業務收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣2,204.7百萬元增長61.5%至截至2021年12月31日止年度的人民幣3,561.3百萬元，主要歸因於(i)線上直營收入，此乃由於我們在消費者中的知名度及品牌知名度持續提升，以及我們繼續投資於品牌建設及擴展智慧藥房網絡，以致我們的銷售訂單量增加。請參閱「業務－我們的智慧藥房網絡」及(ii)線下零售收入，乃由於我們收購藥房網，DTP藥房數目因此增加，以及我們的線下業務受益於透過運營線上業務取得的品牌知名度。
- **其他。**其他業務收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣23.9百萬元增長391.6%至截至2021年12月31日止年度的人民幣117.4百萬元。該增長主要歸因於我們在同期通過收購其他營銷服務客戶、加強與營銷服務客戶的合作、提高我們平台的影響力等方式來擴大業務規模。

營業成本

我們的營業成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣1,462.4百萬元增加72.1%至截至2021年12月31日止年度的人民幣2,516.4百萬元，主要歸因於(i)處方藥銷售額增加導致線上直營收入成本增加，及(ii)由於我們收購藥房網，DTP銷售量增加，導致線下零售收入成本增加。我們的收入成本的增加與業務規模的增長基本一致。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們錄得截至2020年12月31日止年度的毛利為人民幣766.2百萬元，毛利率為34.4%，而截至2021年12月31日止年度的毛利為人民幣1,162.3百萬元，毛利率為31.6%。毛利率下降乃由於成本增長率高於收入增長率，主要是由於(i)因我們努力抓住與處方外流的行業趨勢有關的機會，根據弗若斯特沙利文報告，藥品銷售(尤其是毛利率低於非處方藥和保健品毛利率的處方藥銷售)增加，令產品組合有所變化，(ii)收購藥房網，這極大地促進了我們處方藥的銷量增長，但根據弗若斯特沙利文報告，毛利率卻大幅下降，原因為其DTP業務規模較大，而DTP業務的毛利整體低於處方藥業務的毛利，及(iii)我們的定價及補貼策略乃旨在提高市場知名度，通過向客戶提供補貼政策等方法來挽留現有用戶及獲取新用戶及維持在業內的競爭力。我們其他的毛利由2020年的人民幣20.9百萬元增至2021年的人民幣111.2百萬元，佔我們總毛利的9.6%。其他的毛利率由2020年的87.6%增至2021年的94.7%，主要是由於作為我們所提供的營銷服務的一部分，我們的廣告業務增長。

財務資料

履約開支

我們的履約開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣283.2百萬元增加45.6%至截至2021年12月31日止年度的人民幣412.3百萬元。該增長符合我們的收入增長，主要由於用戶對我們的產品及服務組合的需求增加以及我們的業務擴張。

履約開支佔我們收入的百分比，由截至2020年12月31日止年度的12.7%小幅下降至截至2021年12月31日止年度的11.2%，主要由於(i)我們較供應商具有更強的議價能力，此乃通過規模經濟不斷累積；及(ii)通過改善我們的智能分單系統及路徑優化系統，不斷提高履約效率。

銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣441.3百萬元增加89.2%至截至2021年12月31日止年度的人民幣834.8百萬元。該等增加主要歸因於(i)與擴大我們的智慧藥房網絡及收購藥房網以及社會福利成本增加有關的員工成本增加，根據政府政策，社會福利成本於2020年予以扣減，而於2021年回歸正常；及(ii)隨著我們的直營電商模式於2021年為多個線上流量平台建立銷售渠道來利用整體線上流量分散趨勢，銷售及營銷活動相關的推廣及廣告開支增加。請參閱「業務－我們產品和服務組合的觸達渠道」。

銷售及市場推廣開支佔收入的百分比由截至2020年12月31日止年度的19.8%增加至截至2021年12月31日止年度的22.7%，主要歸因於我們員工成本的增加及品牌推廣活動。

研發開支

我們的研發開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣82.1百萬元增加17.2%至截至2021年12月31日止年度的人民幣96.2百萬元，乃主要由於員工成本的增加，這與我們的研發團隊的擴張相符，原因是開發及維護的工作量隨著我們的業務擴展增加。

由於規模經濟，研發開支佔收入的百分比由截至2020年12月31日止年度的3.7%減少至截至2021年12月31日止年度的2.6%。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣121.0百萬元增加297.8%至截至2021年12月31日止年度的人民幣481.3百萬元，乃主要由於(i)員工成本增加，這與我們的管理團隊的擴張（源於藥房網的收購）及我們業務的發展、社會福利成本較2020年（當時根據政府政策社會福利成本予以扣減）增加、以及向用戶提供的產品及服務組合數量的增加總體相一致；及(ii)以股份為基礎的付款增加。

一般及行政開支佔收入的百分比由截至2020年12月31日止年度的5.4%增加至截至2021年12月31日止年度的13.1%，主要由於截至2021年12月31日止年度的業務擴張。

財務資料

按公平值計入損益的金融負債的公平值變動

按公平值計入損益的金融負債的公平值變動由截至2020年12月31日止年度的人民幣754.6百萬元增加20.9%至截至2021年12月31日止年度的人民幣912.2百萬元。該增加主要由於本公司估值上升導致我們於前幾輪融資中發行的優先股公平值增加所致。

其他收益及虧損，淨額

我們的其他收益及虧損由截至2020年12月31日止年度的人民幣11.0百萬元增加153.3%至截至2021年12月31日止年度的人民幣28.0百萬元。該增加主要由於(i)外匯收益淨額及(ii)按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益。

其他收入

我們的其他收入相對保持穩定，於截至2020年12月31日止年度為人民幣16.2百萬元及於截至2021年12月31日止年度為人民幣15.9百萬元。

財務成本

我們的財務成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣6.1百萬元增加193.3%至截至2021年12月31日止年度的人民幣17.8百萬元，主要由於其他借款的一次性利息及租賃負債利息增加。請參閱本文件附錄一會計師報告附註9。

[編纂]

我們的[編纂]由截至2020年12月31日止年度的人民幣[編纂]百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣[編纂]百萬元，乃由於我們於2021年繼續產生與[編纂]相關的[編纂]。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣18.8百萬元輕微減少8.9%至截至2021年12月31日止年度的人民幣17.1百萬元，與我們的應稅收入及遞延所得稅相符。

期內淨虧損

由於上述原因，我們截至2020年12月31日止年度的淨虧損為人民幣919.7百萬元，而截至2021年12月31日止年度的淨虧損為人民幣1,599.0百萬元。

財務資料

截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由2019年的人民幣1,275.6百萬元增長74.7%至2020年的人民幣2,228.6百萬元。

- **藥品及醫療健康業務。**藥品及醫療健康業務收入由2019年的人民幣1,250.9百萬元增長76.2%至2020年的人民幣2,204.7百萬元。我們的藥品及醫療健康業務收入在2020年有所增長，乃由於我們的銷售訂單量增加，由2019年的26.4百萬筆增加至2020年的40.5百萬筆，乃由於我們在線上消費者中的知名度提高，我們在品牌建設方面的投資增加，尤其是我們的智慧藥房網絡擴大所致。請參閱「業務－我們的智慧藥房網絡」。
- **其他。**其他業務收入於2020年為人民幣23.9百萬元，與2019年相應期間的收入人民幣24.7百萬元相比維持相對穩定，履約開支的百分比維持相對穩定。

營業成本

我們的營業成本由2019年的人民幣805.6百萬元增加81.5%至2020年的人民幣1,462.4百萬元，反映我們業務規模的增長。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們錄得2019年的毛利為人民幣470.0百萬元，毛利率為36.8%，而於2020年的毛利為人民幣766.2百萬元，毛利率為34.4%。毛利率下降乃主要由於成本增長率高於收入增長率，因為(i)因我們努力抓住與處方外流的行業趨勢有關的機會，根據弗若斯特沙利文報告，藥品銷售(尤其是毛利率低於非處方藥和保健品毛利率的處方藥銷售)增加，令產品組合有所變化，及(ii)我們的定價及補貼策略，旨在提高市場認知度、留住現有用戶及吸納新用戶，並保持行業競爭力。

履約開支

我們的履約開支由2019年的人民幣199.7百萬元增加41.8%至2020年的人民幣283.2百萬元。該增加主要由於用戶對我們的產品及服務組合的需求增加以及我們的業務擴張。

履約開支佔收入的百分比由2019年的15.7%下降至2020年的12.7%，主要由於(1)我們的技術開發，包括電子圍欄技術，從而提高我們的履約效率；(2)由於業務擴張導致單筆訂單的物流及倉儲服務開支下降；及(3)銷售訂單數量增加及由此產生的規模經濟。更多資料，請參閱「業務－技術」。

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由2019年的人民幣278.5百萬元增加58.5%至2020年的人民幣441.3百萬元。該等增加主要歸因於我們的業務擴張導致推廣及廣告開支以及與銷售及營銷部相關的員工成本以及線下智慧藥房人員的員工成本增加。

銷售及市場推廣開支佔收入的百分比由2019年的21.8%下降至2020年的19.8%，主要歸因於我們的銷售及營銷團隊的業績及效率提升。

研發開支

我們的研發開支由2019年的人民幣52.4百萬元增加56.7%至2020年的人民幣82.1百萬元。該增加主要由於(1)我們進一步加強了對研發活動的投入導致研發團隊擴大，進而令員工成本增加；及(2)我們增加對數據處理及數據安全維護系統的投入。

研發開支佔收入的百分比由2019年的4.1%減少至2020年的3.7%。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2019年的人民幣57.9百萬元增加108.9%至2020年的人民幣121.0百萬元。該增加主要由於(i)員工成本增加，與我們的業務增長及向用戶提供的產品及服務組合數量的增加總體一致；及(ii)我們的C系列融資及重組導致2020年聘請專業服務方，從而導致專業服務費增加。更多資料，請參閱「歷史、重組及企業架構」。

一般及行政開支佔收入的百分比由2019年的4.5%增加至2020年的5.4%，主要由於我們的B+系列融資及重組導致2020年聘請專業服務方，從而導致專業服務費增加超過收入增加。

按公平值計入損益的金融負債的公平值變動

按公平值計入損益的金融負債的公平值變動由2019年的人民幣150.7百萬元增加400.8%至2020年的人民幣754.6百萬元。該增加主要由於本公司估值上升導致我們於前幾輪融資中發行的優先股公平值增加所致。

其他收益及虧損，淨額

與2019年的其他收益人民幣4.2百萬元相比，我們於2020年錄得其他收益人民幣11.0百萬元。該變化主要由於我們的金融產品收入增加。

其他收入

我們的其他收入由2019年的人民幣5.1百萬元增長215.5%至2020年的人民幣16.2百萬元。該增長主要由於新冠肺炎疫情爆發期間有利政府政策導致政府補助增加。

財務資料

財務成本

我們的財務成本由2019年的人民幣5.6百萬元增加8.8%至2020年的人民幣6.1百萬元。該增加主要由於租賃負債利息增加。

[編纂]

我們的[編纂]由2019年的零增長至2020年的人民幣2.8百萬元，乃由於我們於2020年開始產生與[編纂]相關的[編纂]。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2019年的人民幣8.2百萬元增加128.2%至2020年的人民幣18.8百萬元，主要由於應稅收入增加。

年內淨虧損

由於上述原因，我們的淨虧損由2019年的人民幣273.9百萬元增加235.7%至2020年的人民幣919.7百萬元。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由2018年的人民幣584.6百萬元增長118.2%至2019年的人民幣1,275.6百萬元。

- **藥品及醫療健康業務。**藥品及醫療健康業務收入由2018年的人民幣562.1百萬元增長122.5%至2019年的人民幣1,250.9百萬元，乃由於我們的銷售訂單量由2018年的14.1百萬筆增加至2019年的26.4百萬筆，乃由於我們在網上消費者中的知名度提高，我們在品牌建設方面的投資增加，尤其是我們的智慧藥房網絡擴大所致。請參閱「業務－我們的智慧藥房網絡」。
- **其他。**其他收入由2018年的人民幣22.5百萬元增長9.8%至2019年的人民幣24.7百萬元。該增長主要由於我們的業務規模擴大及我們平台的影響力有所提高所致。

營業成本

我們的營業成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣344.4百萬元增加133.9%至截至2019年12月31日止年度的人民幣805.6百萬元，反映我們業務規模的增長。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們錄得2018年的毛利為人民幣240.2百萬元，毛利率為41.1%，而於2019年的毛利為人民幣470.0百萬元，毛利率為36.8%。毛利率下降乃主要由於成本增長率高於收入增長率，因為(i)因我們努力抓住與處方外流的行業趨勢有關的機會，根據弗若斯特沙利文報告，藥品銷售（尤其是毛利率低於非處方藥和保健品毛利率的處方藥銷售）增加，令產品組合有所變化，及(ii)我們的定價及補貼策略乃旨在提高市場知名度、挽留現有用戶及獲取新用戶及維持在業內的競爭力。

財務資料

履約開支

我們的履約開支由2018年的人民幣97.5百萬元增加104.8%至2019年的人民幣199.7百萬元。該增加主要由於用戶對我們的產品及服務組合的需求增加以及我們的業務擴張使得我們的履約及配送團隊擴張，從而導致員工成本增加。

履約開支佔收入的百分比由2018年的16.7%下降至2019年的15.7%，主要由於(1)我們的技術開發，包括電子圍欄技術，從而提高我們的履約效率；及(2)由於我們的業務擴張、銷售訂單數量增加，以及由此產生的規模經濟導致我們的單筆訂單物流及倉儲服務開支下降。更多資料，請參閱「業務－技術」。

銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支由2018年的人民幣140.9百萬元增加97.6%至2019年的人民幣278.5百萬元。該增加主要歸因於推廣及廣告開支以及與銷售及營銷部相關的員工成本以及線下智慧藥房人員的員工成本增加，此乃由於我們的產品及服務組合的銷量增加，並與我們的業務擴張一致。

銷售及市場推廣開支佔收入的百分比由2018年的24.1%下降至2019年的21.8%，主要歸因於我們的銷售及營銷團隊業績及效率提升。

研發開支

我們的研發開支由2018年的人民幣31.4百萬元增加66.8%至2019年的人民幣52.4百萬元。該增加主要由於新增開發中項目並進一步加強了對研發活動的投入，導致我們研發團隊規模擴大及研發團隊平均工資不斷提高，從而導致員工成本增加。

研發開支佔收入的百分比由2018年的5.4%減少至2019年的4.1%。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2018年的人民幣36.7百萬元增加57.8%至2019年的人民幣57.9百萬元。該增加主要由於員工成本增加，與我們的業務增長及向用戶提供的產品及服務組合數量的增加總體一致。

一般及行政開支佔收入的百分比由2018年的6.3%下降至2019年的4.5%，主要由於我們的運營效率提高。

按公平值計入損益的金融負債的公平值變動

按公平值計入損益的金融負債的公平值變動由2018年的人民幣33.6百萬元增加384.2%至2019年的人民幣150.7百萬元。該增加主要由於本公司估值上升導致我們於前幾輪融資中發行的優先股公平值增加所致。

財務資料

其他收益及虧損

我們的其他收益由2018年的人民幣3.1百萬元增長34.9%至2019年的人民幣4.2百萬元。該增長主要由於我們的金融產品收益增加所致。

其他收入

我們的其他收入由2018年的人民幣4.1百萬元增長26.3%至2019年的人民幣5.1百萬元。該增長主要由於銀行存款利息收入增加。

財務成本

我們的財務成本由2018年的人民幣3.8百萬元增加46.7%至2019年的人民幣5.6百萬元。該增加主要由於租賃負債利息增加。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2018年的人民幣6.4百萬元增加28.2%至2019年的人民幣8.2百萬元，主要由於應稅收入增加。

年內淨虧損

由於上述原因，我們的淨虧損由2018年的人民幣103.2百萬元增加165.5%至2019年的人民幣273.9百萬元。

對綜合財務狀況表中若干選定項目的討論

下表載列截至所示日期的綜合財務狀況表選定資料，該等資料摘自附錄一中的會計師報告：

	截至12月31日				截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022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
非流動資產總值	122,089	308,924	692,729	678,466	667,990
流動資產總值	226,400	445,253	1,093,417	2,267,693	2,365,569
總資產	348,489	754,177	1,786,146	2,946,159	3,033,559
非流動負債總額	150,473	859,363	2,489,683	4,797,059	5,067,702
流動負債總額	359,198	332,224	601,505	738,929	890,683
負債總額	509,671	1,191,587	3,091,188	5,535,988	5,958,385
實繳資本／股本	50,156	50,156	50,156	403	403
儲備	28,060	34,158	48,336	422,496	491,915
累計虧損	(248,643)	(531,376)	(1,456,907)	(3,035,146)	(3,434,008)
本公司擁有人應佔權益	(170,427)	(447,062)	(1,358,415)	(2,612,247)	(2,941,690)
非控股權益	9,245	9,652	53,373	22,418	16,864
權益總額	(161,182)	(437,410)	(1,305,042)	(2,589,829)	(2,924,826)
權益及負債總額	348,489	754,177	1,786,146	2,946,159	3,033,559

財務資料

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至12月31日				截至	截至
	2018年	2019年	2020年	2021年	3月31日	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2022年	2022年
					人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
流動資產						
存貨	62,724	168,549	323,470	434,022	518,971	[488,344]
貿易及其他應收款項及 預付款項	34,404	87,932	187,584	279,591	308,376	[314,925]
應收關聯方款項	1,148	814	309	1,086	1,200	[789]
按公平值計入損益的 金融資產	81,882	43,267	321,480	-	38,790	[-]
現金及現金等價物	46,242	144,691	260,574	1,552,994	1,498,232	[1,526,132]
流動資產總值	226,400	445,253	1,093,417	2,267,693	2,365,569	[2,330,190]
流動負債						
貿易及其他應付款項	193,459	247,387	440,697	586,651	692,910	[699,267]
按公平值計入損益的 金融負債	111,882	-	-	-	-	[-]
應付關聯方款項	5,696	14,233	45,568	22,512	72,934	[64,951]
合約負債	26,779	25,996	50,653	59,780	57,805	[52,253]
租賃負債	18,448	38,994	53,865	61,383	62,834	[64,161]
應付所得稅	2,934	5,614	10,124	8,603	4,200	[3,583]
遞延收益	-	-	598	-	[-]	[-]
流動負債總額	359,198	332,224	601,505	738,929	890,683	[884,215]
流動(負債)/資產淨額	(132,798)	113,029	491,912	1,528,764	1,474,886	[1,445,975]

截至2018年12月31日，我們的流動負債淨值為人民幣132.8百萬元。截至2019年、2020年及2021年12月31日、2022年3月31日以及2022年6月30日，我們的流動資產淨值分別為人民幣113.0百萬元、人民幣491.9百萬元、人民幣1,528.8百萬元、人民幣1,474.9百萬元及人民幣[1,446.0]百萬元。截至各該等日期，我們的流動資產或負債淨額主要歸因於存貨、按公平值計入損益的金融資產以及現金及現金等價物結餘不斷增長。現金及現金等價物佔我們流動資產的很大一部分。有關我們現金及現金等價物結餘變動的詳情，請參閱「流動性及資本資源」。

我們的流動資產淨值由截至2022年3月31日的人民幣1,474.9百萬元減少至截至2022年6月30日的人民幣[1,446.0]百萬元，乃主要歸因於現金及現金等價物減少以及貿易及其他應付款項增加，部分被按公平值計入損益的金融資產增加所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣1,528.8百萬元減少至截至2022年3月31日的人民幣1,474.9百萬元，乃主要由於現金及現金等價物減少以及貿易及其他應付款項以及應付關聯方款項增加，部分被存貨增加而抵銷。

財務資料

我們的流動資產淨值由截至2020年12月31日的人民幣491.9百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣1,528.8百萬元，乃主要歸因於現金及現金等價物、存貨、貿易及其他應收款項及預付款項增加以及應付關聯方款項減少，部分被按公平值計入損益的金融資產減少以及貿易及其他應付款項增加而抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2019年12月31日的人民幣113.0百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣491.9百萬元，乃主要歸因於按公平值計入損益的金融資產、存貨、現金及現金等價物以及貿易及其他應收款項及預付款項增加，部分被貿易及其他應付款項、應付關聯方款項、合約負債及租賃負債增加而抵銷。

截至2018年12月31日，我們產生的流動負債淨額為人民幣132.8百萬元，而截至2019年12月31日流動資產淨值為人民幣113.0百萬元，乃主要歸因於按公平值計入損益的金融負債減少及存貨、現金及現金等價物增加，部分被按公平值計入損益的金融資產減少以及貿易及其他應付款項及租賃負債增加抵銷。

截至2021年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣1,528.8百萬元，負債淨額為人民幣2,589.8百萬元，累計虧損為人民幣3,035.1百萬元，主要由於具有優先權的股份的公平值發生重大變動所致。該等具有優先權的股份的詳情載於本文件附錄一會計師報告附註25。

存貨

我們的存貨主要包括可供出售的產品。下表載列截至所示日期的存貨：

	截至12月31日				截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022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
產品	62,634	168,205	323,454	434,013	518,962
其他	90	344	16	9	9
總計	<u>62,724</u>	<u>168,549</u>	<u>323,470</u>	<u>434,022</u>	<u>518,971</u>

我們產品的存貨結餘由截至2018年12月31日的人民幣62.6百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣168.2百萬元，並增至截至2020年12月31日的人民幣323.5百萬元，並進一步增至截至2021年12月31日的人民幣434.0百萬元以及截至2022年3月31日的人民幣519.0百萬元，乃主要由於因業務擴張及產品銷量增長導致醫藥產品存貨增加。

下表載列所示期間的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度				截至3月31日止三個月
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	<u>65.6</u>	<u>51.7</u>	<u>60.6</u>	<u>54.2</u>	<u>65.7</u>

附註：

- (1) 2018年的存貨周轉天數為期末存貨結餘除以營業成本再乘以360天。年內／期內的存貨周轉天數等於期初和期末存貨結餘的平均值除以相關年度／期間的營業成本再乘以360天或90天（如適用）。

財務資料

我們的存貨周轉天數由截至2018年12月31日止年度的65.6天減少至截至2019年12月31日止年度的51.7天，此乃由於我們提升存貨管理水平，存貨周轉天數增加至截至2020年12月31日止年度的60.6天，有關增加乃主要由於我們的業務擴張、戰略併購活動及預期我們的產品需求增加導致我們的存貨水平增加。此外，由於在2019年12月31日底受新冠肺炎疫情的影響，我們在許多區域都備有相對大量存貨以確保供應，而這造成周轉天數更長。截至2021年12月31日止年度，我們的存貨周轉天數減少至54.2天，主要由於我們提高了存貨管理能力。存貨周轉天數於截至2022年3月31日止三個月增至65.7天，主要由於部分地區採取的新冠肺炎疫情封控措施可能導致我們的存貨供應中斷，因此我們採取預防措施確保向用戶供應產品。

截至2022年6月30日，人民幣377.7百萬元，或截至2022年3月31日存貨結餘的72.8%已售出或動用。

貿易及其他應收款項及預付款項

貿易及其他應收款項及預付款項主要包括就購買我們在日常業務過程中提供的產品及服務而應收客戶的未償還款項。

我們與部分客戶約定有交易賒賬期。我們考慮多項因素，以釐定客戶的信用期，包括其現金流狀況及信用度。有關分銷商管理的進一步詳情，請參閱「業務－我們產品和服務組合的觸達渠道－業務分銷」。貿易應收款項一般根據各合約的條款結算。我們尋求對尚欠應收款項維持嚴謹控制，並定期審閱逾期結餘。

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應收款項及預付款項：

	截至12月31日				截至3月31日
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貿易應收款項					
應收第三方貿易款項	11,849	23,573	51,480	91,351	90,056
減：信用損失準備	(101)	(221)	(1,864)	(343)	(1,223)
小計	11,748	23,352	49,616	91,008	88,833
其他應收款項及預付款項(流動)					
員工預付款	554	977	49	60	1,785
應收福利款項	312	1,166	1,085	1,534	1,526
給供應商的預付款	5,807	20,903	42,223	41,378	58,412
預付費用	9,271	15,636	22,493	34,280	40,128
可收回增值稅	154	1,660	21,563	32,238	32,310
應收非控股股東款項	-	3,000	4,650	3,900	3,900
應收第三方線上平台款項	2,664	15,190	34,387	53,769	57,891
應收定金款項	3,104	4,492	7,511	11,455	11,521
遞延[編纂]	-	-	738	5,338	7,011
其他	903	1,770	3,286	6,434	7,098
減：信用損失準備	(113)	(214)	(17)	(1,803)	(2,039)
小計	22,656	64,580	137,968	188,583	219,543
合計	34,404	87,932	187,584	279,591	308,376

財務資料

我們的貿易及其他應收款項及預付款項餘額由截至2021年3月31日的人民幣279.6百萬元增加10.3%至截至2022年3月31日的人民幣308.4百萬元、由截至2020年12月31日的人民幣187.6百萬元增加49.0%至截至2021年12月31日的人民幣279.6百萬元、由截至2019年12月31日的人民幣87.9百萬元增加113.3%至截至2020年12月31日的人民幣187.6百萬元，以及由截至2018年12月31日的人民幣34.4百萬元增加155.6%至截至2019年12月31日的人民幣87.9百萬元，該等增加乃主要由於我們的業務擴張使得來自公司客戶的貿易應收款項及其他應收款項增加。

我們的流動其他應收款項及預付款項由截至2021年12月31日的人民幣188.6百萬元增加16.4%至截至2022年3月31日的人民幣219.5百萬元，此乃主要由於(i)因銷量上升帶動採購量增加而導致供應商的墊款增加，(ii)向第三方平台支付預付服務費，從而導致預付開支增加，及(iii)來自第三方線上平台的應收款項增加，此乃由於我們在第三方線上平台的銷售增加。

我們的流動其他應收款項及預付款項由截至2020年12月31日的人民幣138.0百萬元增加36.7%至截至2021年12月31日的人民幣188.6百萬元，乃主要由於(i)銷售增長導致應收第三方線上平台的款項增加；及(ii)預付開支增加，由於我們增加自主開發產品以更好地利用我們所掌握的消費者市場信息，從而提高我們的毛利率，因此我們向生產該等產品的製造商作出的預付款項增加。

我們的流動其他應收款項及預付款項由截至2019年12月31日的人民幣64.6百萬元增加113.6%至截至2020年12月31日的人民幣138.0百萬元，乃主要由於(i)因銷售增長帶動採購增加，而導致向供應商支付的墊款增加，(ii)因業務擴張導致預付開支(主要包括預付推廣開支)增加，(iii)因進項增值稅並未於財年結束前確認銷項稅而導致可收回增值稅增加，及(iv)因銷售量增加而導致應收第三方線上平台的款項增加。

我們的流動其他應收款項及預付款項由截至2018年12月31日的人民幣22.7百萬元增加185.0%至截至2019年12月31日的人民幣64.6百萬元，乃主要由於(i)因銷售增長帶動採購增加，而導致向供應商支付的墊款增加，(ii)預付開支增加，主要是由於預付推廣開支增加所致，及(iii)因業務擴張導致應收第三方線上平台的款項增加。

貿易應收款項(按賬齡劃分，扣除呈列呆賬撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	截至12月31日				截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022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
三個月內.....	11,321	22,289	45,801	87,298	81,192
三至六個月.....	313	1,103	3,533	2,231	6,610
六至十二個月.....	125	125	744	1,570	854
超過十二個月.....	90	56	1,402	252	1,400
減：預期信用損失撥備.....	(101)	(221)	(1,864)	(343)	(1,223)
總計.....	<u>11,748</u>	<u>23,352</u>	<u>49,616</u>	<u>91,008</u>	<u>88,833</u>

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日，我們的大部分貿易應收款項於[三個月內到期]。

財務資料

下表載列我們的貿易應收款項（扣除信貸虧損撥備）的周轉天數：

	截至12月31日止年度				截至3月31日 止三個月
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
貿易應收款項的周轉天數.....	7.0	5.0	6.1	7.0	8.3

(1) 年內／期內貿易應收款項的周轉天數等於期初和期末貿易應收款項結餘的平均值除以相關年度／期間的總收入再乘以360天或90天（如適用）。

於2018年、2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們的貿易應收款項的周轉天數為7.0天、5.0天、6.1天、7.0天及8.3天。貿易應收款項的周轉天數於往績記錄期間增加主要由於我們授予客戶的信用期。

截至2022年6月30日，約人民幣81.5百萬元，或截至2022年3月31日的貿易應收款項的91.7%已結清。

按公平值計入損益的金融資產

我們按公平值計入損益的金融資產主要包括銀行發行的金融產品（屬於短期投資，其預期收益率取決於相關金融工具（包括國債、央行票據、結構性存款等金融資產）的市場利率）。

下表載列截至所示日期按公平值計入損益的金融資產：

	截至12月31日				截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022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
流動：					
銀行發行之金融產品.....	81,882	43,267	321,480	–	38,790

根據我們的風險管理及投資策略，我們以公平值為基礎管理及評估投資業績。於評估建議投資銀行發行的金融產品時，須符合多項標準，包括但不限於：(i) 禁止投資高風險產品；(ii) 投資活動的主要目標為安全性、流動性及合理收益；(iii) 建議投資不得干擾業務運營或資本開支；及(iv) 理財產品應由信譽良好的銀行發行。執行董事徐寧先生負責我們投資管理工作，並於往績記錄期間監督我們的投資活動。有關徐先生的資質及證書的詳細說明，請參閱「董事及高級管理層」。在對理財產品進行任何重大投資或修改我們現有的投資組合之前，該建議須經徐先生批准，由其設定投資目標並作出最終投資決定。

財務資料

我們已經形成嚴格的內部控制制度，在確保投資風險總體水平可控的同時，尋求合理的投資回報水平。為增加我們的流動資金狀況而不會大幅增加我們面臨的財務風險，我們主要使用手頭現金盈餘購買及贖回理財產品，其構成往績記錄期間採購及銷售大部分按公平值計入損益的金融資產。於往績記錄期間，我們採購的絕大部分理財產品屬保本。截至2021年12月31日，我們所有由銀行發行的金融產品均已贖回。

按公平值計入損益的金融資產分類為公平值計量的第二及第三級別，主要為理財產品的短期投資。就第二級按公平值計入損益的金融資產，公平值已由貼現現金流及可觀察輸入數據釐定。就第三級按公平值計入損益的金融資產，公平值由適用估值方法釐定，為貼現現金流量模式及不可觀察輸入數據。估值方法於往績記錄期間並無變動。

基於以上各點，我們認為該等投資帶來整體長期增長，同時提高我們的運營效率，符合我們最佳利益。具體而言，我們相信對按公平值計入損益的金融資產的投資在保證短期流動性的同時，提高了我們的現金餘額的利用率，並在實施風險控制措施和投資策略的前提下進行投資，確保我們購買的理財產品由信譽良好的大型金融機構發行，具低風險及合理的報酬，在平衡可控風險的同時提升了我們資金的使用效率。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括應付供應商的款項。下表載列截至所示日期的貿易應付款項和其他款項：

	截至12月31日				截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022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
貿易應付款項.....	42,500	103,379	226,252	285,940	403,995
應付票據.....	-	4,140	-	-	-
其他應付款項.....	150,959	139,868	214,445	300,711	288,915
總計.....	<u>193,459</u>	<u>247,387</u>	<u>440,697</u>	<u>586,651</u>	<u>692,910</u>

我們的貿易及其他應付款項餘額由截至2021年3月31日的人民幣586.7百萬元增加18.1%至截至2022年3月31日的人民幣[692.9]百萬元、由截至2020年12月31日的人民幣440.7百萬元增加33.1%至截至2021年12月31日的人民幣586.7百萬元、由截至2019年12月31日的人民幣247.4百萬元增加78.1%至截至2020年12月31日的人民幣440.7百萬元，以及由截至2018年12月31日的人民幣193.5百萬元增加27.9%至截至2019年12月31日的人民幣247.4百萬元，該等增加主要歸因於我們的業務擴張使得我們向供應商的採購增加。

財務資料

貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	截至12月31日				截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022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
三個月內.....	42,113	100,292	195,336	259,166	371,191
三至六個月.....	347	78	19,920	8,235	14,784
六至十二個月.....	39	-	5,342	6,330	5,075
超過十二個月.....	1	3,009	5,654	12,209	12,945
總計	42,500	103,379	226,252	285,940	403,995

下表載列於所示期間我們的貿易應付款項的周轉天數：

	截至12月31日止年度				截至3月31日止三個月
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
貿易應付款項的周轉天數 ⁽¹⁾	44.4	32.6	40.6	36.6	47.5

附註：

- (1) 年內／期內的貿易應付款項的周轉天數等於期初和期末貿易應付款項結餘的平均值除以相關年度期間的營業成本再乘以360天或90天（如適用）。

於2018年、2019年、2020年及2021年以及2022年3月31日，我們的貿易應付款項的平均周轉天數為44.4天、32.6天、40.6天、36.6天及47.5天。貿易應付款項的周轉天數於2020年增加主要由於我們與業務合作夥伴的成功協商使得供應商給予我們的信用期整體上有所增加。我們2021年的貿易應付款項的周轉天數較2020年相對穩定。截至2022年3月31日止三個月的貿易應付款項周轉天數增至47.5天，主要是由於我們改善了貿易應付賬款周轉管理。

截至2022年6月30日，約人民幣359.5百萬元，或截至2022年3月31日的貿易應付款項的89.0%已結清。

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項並無任何重大違約。

合約負債

我們向客戶提前收取付款主要涉及藥品及醫療健康產品的銷售，市場服務費及向客戶提供的預計收入獎勵。我們已在「合約負債」項下確認與客戶合同有關的下列負債：

	截至12月31日				截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022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
產品銷售預付款.....	22,127	16,476	37,762	43,973	48,956
預收服務收入.....	371	357	1,490	7,024	2,795
向客戶提供的預計收入獎勵.....	7,664	14,541	21,157	17,682	11,443
總計	30,162	31,374	60,409	68,679	63,194

財務資料

	截至12月31日				截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022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
流動	26,779	25,996	50,653	59,780	57,805
非流動	3,383	5,378	9,756	8,899	5,389
總計	30,162	31,374	60,409	68,679	63,194

我們的合約負債主要包括(i)產品銷售預付款及(ii)向客戶提供的預計收入獎勵，主要涉及於報告期末的未達成履約義務，主要源自我們透過客戶忠誠度計劃、應對客戶投訴給予的優惠券及按現金代價發行的優惠券套餐授出的獎勵積分。我們的合約負債由截至2021年12月31日的人民幣68.7百萬元減少8.0%至截至2022年3月31日的人民幣63.2百萬元，主要由於預收服務收入及向客戶提供的預計收入獎勵減少。我們的合約負債從截至2020年12月31日的人民幣60.4百萬元增加13.7%至截至2021年12月31日的人民幣68.7百萬元、從截至2019年12月31日的人民幣31.4百萬元增加92.5%至截至2020年12月31日的人民幣60.4百萬元，以及由截至2018年12月31日的人民幣30.2百萬元增加4.0%至截至2019年12月31日的人民幣31.4百萬元。該等增加與因業務擴張產生的用戶銷售訂單增加總體相一致。

租賃負債

請參閱「一 債項 — 租賃負債」。

商譽

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的商譽分別為人民幣20.9百萬元、人民幣85.5百萬元、人民幣256.4百萬元、人民幣255.8百萬元及人民幣255.8百萬元。

為進行減值測試，商譽會被分配至一組現金產生單位。分配至重大現金產生單位的商譽賬面值如下：

	截至12月31日				截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022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
上海智慧藥房及其附屬公司.....	10,978	10,978	10,978	10,978	10,978
北京智慧藥房及其附屬公司.....	4,041	4,041	4,041	4,041	4,041
廣東智慧藥房.....	-	48,503	48,503	48,503	48,503
仁和藥房網及其附屬公司.....	-	-	167,351	167,351	167,351

財務資料

我們的商譽減值檢討乃由管理層根據國際會計準則第36號並參照獨立合資格專業估值師開展的估值而進行的。就減值檢討而言，截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日，重大現金產生單位（包括商譽）的可收回金額乃根據以下輸入數據，基於使用價值計算使用貼現現金流量法釐定：

上海智慧藥房及其附屬公司：

	截至12月31日				截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
財務預測期.....	五年	五年	四年	五年	五年
預測平均年收入增長率....	54%	35%	29%	18%	16%
預測期外估計終端增長率...	3%	3%	3%	3%	3%
除稅前貼現率.....	<u>23.76%</u>	<u>23.63%</u>	<u>24.07%</u>	<u>24.02%</u>	<u>23.55%</u>

北京智慧藥房及其附屬公司：

	截至12月31日				截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
財務預測期.....	五年	五年	四年	五年	五年
預測平均年收入增長率....	27%	19%	14%	10%	10%
預測期外估計終端增長率...	3%	3%	3%	3%	3%
除稅前貼現率.....	<u>22.41%</u>	<u>22.87%</u>	<u>23.31%</u>	<u>23.84%</u>	<u>23.57%</u>

廣東智慧藥房：

	截至12月31日			截至3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
財務預測期.....	五年	四年	五年	五年
預測平均年收入增長率.....	40%	26%	16%	16%
預測期外估計終端增長率.....	3%	3%	3%	3%
除稅前貼現率.....	<u>23.45%</u>	<u>23.95%</u>	<u>23.47%</u>	<u>24.52%</u>

財務資料

仁和藥房網及其附屬公司：

	截至12月31日		截至3月31日
	2020年	2021年	2022年
財務預測期.....	七年	五年	五年
預測平均年收入增長率.....	30%	28%	27%
預測期外估計終端增長率.....	3%	3%	3%
除稅前貼現率.....	<u>22.06%</u>	<u>23.78%</u>	<u>23.68%</u>

我們的管理層充分利用其豐富的行業經驗，並根據過往表現以及對未來業務計劃與市場發展的預期提供預測。我們的管理層及估值師對商譽進行了減值測試，確定有關商譽並未減值。由於包含商譽的重要現金產生單位組的差額為：

	截至12月31日				截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022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
上海智慧藥房及其附屬公司	32,776	36,447	57,669	82,928	70,506
北京智慧藥房及其附屬公司	58,895	48,366	73,943	100,421	92,298
廣東智慧藥房.....	不適用	30,871	64,041	32,643	38,416
仁和藥房網及其附屬公司...	不適用	不適用	不適用	74,474	46,742

敏感度分析乃基於收益或最終價值或稅前貼現率已出現變動的假設進行。倘預測期內的估計關鍵假設變更如下，差額將減少如下：

上海智慧藥房及其附屬公司：

	截至12月31日				截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022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
收入減少5%.....	2,800	3,200	5,300	6,800	5,000
最終價值減少5%.....	2,900	2,700	3,200	4,900	3,700
除稅前貼現率增長5%.....	<u>6,300</u>	<u>6,100</u>	<u>6,400</u>	<u>11,100</u>	<u>8,300</u>

北京智慧藥房及其附屬公司：

	截至12月31日				截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022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
收入減少5%.....	4,500	4,900	7,100	9,411	6,004
最終價值減少5%.....	4,200	3,500	4,200	5,849	3,580
除稅前貼現率增長5%.....	<u>9,100</u>	<u>8,500</u>	<u>8,900</u>	<u>12,914</u>	<u>8,222</u>

財務資料

廣東智慧藥房：

	截至12月31日			截至3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入減少5%	5,900	8,100	6,000	6,968
最終價值減少5%	3,600	4,300	3,000	3,483
除稅前貼現率增長5%	<u>8,500</u>	<u>8,900</u>	<u>7,300</u>	<u>8,060</u>

仁和藥房網及其附屬公司：

	截至12月31日	截至3月31日
	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
收入減少5%	16,848	15,985
最終價值減少5%	10,088	9,630
除稅前貼現率增長5%	<u>22,399</u>	<u>20,885</u>

截至2020年12月31日，尚未對仁和藥房網及其附屬公司進行差額分析及敏感性分析，原因是考慮到仁和藥房網已於2020年12月被本公司收購，該等信息並無意義。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，於合併其他用於計量可收回金額後的變動所產生的影響後，估計收入、估計最終價值及除稅前貼現率須按以下百分比變化，以消除包含商譽的重要現金產生單位的剩餘差額。

上海智慧藥房及其附屬公司：

	截至12月31日				截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
收入減少	61.50%	41.91%	49.00%	60.32%	69.99%
最終價值減少	56.99%	50.88%	81.95%	83.49%	93.93%
除稅前貼現率增長 ...	<u>36.65%</u>	<u>26.91%</u>	<u>68.61%</u>	<u>63.71%</u>	<u>82.20%</u>

北京智慧藥房及其附屬公司：

	截至12月31日				截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
收入減少	68.60%	50.00%	51.57%	53.36%	76.98%
最終價值減少	71.27%	68.45%	87.30%	85.85%	129.18%
除稅前貼現率增長 ...	<u>49.49%</u>	<u>39.92%</u>	<u>71.60%</u>	<u>67.15%</u>	<u>137.89%</u>

財務資料

廣東智慧藥房：

	截至12月31日			截至3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
收入減少.....	26.45%	39.36%	27.07%	27.57%
最終價值減少.....	46.05%	76.70%	53.64%	53.67%
除稅前貼現率增長.....	20.77%	56.78%	28.41%	30.32%

仁和藥房網及其附屬公司：

	截至12月31日	截至3月31日
	2021年	2022年
收入減少.....	21.68%	14.62%
最終價值減少.....	36.85%	24.27%
除稅前貼現率增長.....	19.30%	12.09%

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，關鍵假設出現可能合理變動不會導致商譽減值虧損。有關分析的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註18。

其他無形資產

我們的其他無形資產主要包括軟件、商標及特許權及客戶關係。我們的其他無形資產由截至2018年12月31日的人民幣4.1百萬元大幅增加至截至2019年12月31日的人民幣45.4百萬元，然後增加至截至2020年12月31日的人民幣230.1百萬元，其後減少至截至2021年12月31日的人民幣199.2百萬元以及截至2022年3月31日的人民幣190.4百萬元。我們參考使用其他無形資產取得未來經濟利益的估計期間釐定該等資產的估計可使用年期及相關攤銷。

其他無形資產的估計可使用年期如下：

類別	估計可使用年期
軟件.....	3-5年
商標及特許權.....	5-9年
客戶關係.....	5年

上述其他無形資產於往績記錄期間自第三方收購或作為業務合併的一部分購買。從第三方獲得的商標與中國國家工商行政管理總局商標局頒發的三張商標註冊證有關。管理層認為，參照該等商標註冊證的剩餘有效期，該商標可於我們的在線藥品交易服務或技術上應用9年。於業務合併中獲得的特許權與特許權合同有關。管理層認為，參照特許權合同，特許權可於我們的在線藥品交易服務或技術上應用5至9年。倘可使用年期有別於之前所估計，則我們將修訂攤銷開支。實際經濟年期可能有別於估計可使用年期。定期檢討可能導致可使用年期變動，從而導致未來期間攤銷開支變動。

財務資料

按公平值計入損益的金融負債

我們與獨立投資者訂立股份認購協議，並發行五個系列（分別為「A系列」、「A+系列」、「B系列」、「B+系列」及「C系列」）具有優先權的股份（合稱「優先股」）。我們將優先股指定為按公平值計入損益的金融負債，因為該等優先股的持有人可能在我們無法控制的若干情況下可以贖回該等優先股，並且將通過以固定數量的現金換取我們固定數量的股份以外的方式來結算。截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們按公平值計入損益的金融負債分別為人民幣213.2百萬元、人民幣763.9百萬元、人民幣2,343.5百萬元、人民幣4,651.0百萬元及人民幣4,931.6百萬元。第3級公平值計量之對賬如下：

	有優先權之 股份／優先股 人民幣千元
截至2018年1月1日	179,578
購買.....	—
收購所得.....	—
贖回.....	—
公平值變動.....	33,620
截至2018年12月31日	213,198
發行有優先權之股份.....	400,000
購買.....	—
收購所得.....	—
贖回.....	—
公平值變動.....	150,685
截至2019年12月31日	763,883
發行具有優先權的股份.....	825,000
公平值變動.....	754,591
截至2020年12月31日	2,343,474
發行優先股.....	4,476,585
贖回具有優先權的股份 ⁽¹⁾	(3,081,310)
公平值變動 ⁽²⁾	912,201
截至2021年12月31日	4,650,950
購買.....	—
贖回.....	—
公平值變動 ⁽²⁾	280,615
截至2022年3月31日	4,931,565

附註：

- (1) 作為重組的一環，根據日期為2021年3月1日的叮嚀快藥科技股東作出的書面決議案，附有優先權的股份投資者減持並撤回其在叮嚀快藥科技的實繳資本。於2021年5月25日，叮嚀快藥科技按削減實繳資本方式贖回該等附有優先權的股份，賬面值為人民幣3,081.3百萬元。請參閱本文件附錄一會計師報告附註1.2及附註25有關「貴公司發行的優先股」及「呈列及分類」。
- (2) 以人民幣呈列的公平值變動包括美元結餘換算時的匯兌影響。

關於按公平值計入損益的金融負債的詳細分析，見本文件附錄一會計師報告附註25。

財務資料

主要財務比率

下表載列於所示期間我們的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至12月31日				截至3月31日止三個月／ 截至3月31日	
	2018年	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
收入增長.....	-	118.2%	74.7%	65.1%	55.9%	26.6%
毛利率 ⁽¹⁾	41.1%	36.8%	34.4%	31.6%	30.4%	33.9%
淨利潤率 ⁽²⁾	(17.6)%	(21.5)%	(41.3)%	(43.5)%	(96.1)%	(41.0)%
經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量) ⁽³⁾	(11.9)%	(9.7)%	(6.7)%	(9.0)%	(8.9)%	(4.5)%
流動比率 ⁽⁴⁾	0.6	1.3	1.8	3.1	1.6	2.7
速動比率 ⁽⁵⁾	0.5	0.8	1.3	2.5	1.0	2.1

(未經審計)

(1) 毛利率等於毛利除以年收入再乘以100%。

(2) 淨利潤率等於淨虧損／收益除以年收入再乘以100%。

(3) 經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)等於經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)除以年收入再乘以100%。

(4) 流動比率等於流動資產除以同日的流動負債。

(5) 速動比率等於流動資產減存貨再除以同日的流動負債。

流動性及資本資源

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們主要通過發行具有優先權的股份的所得款項為經營注資。我們預計將使用[編纂]的部分[編纂]以滿足營運資金需求。

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣46.2百萬元、人民幣144.7百萬元、人民幣260.6百萬元、人民幣1,553.0百萬元及人民幣1,498.2百萬元。截至2021年12月31日止年度的現金及現金等價物增加主要歸因於[編纂]前投資者的投資及贖回銀行發行的金融產品。截至2022年3月31日，我們的現金及現金等價物保持相對穩定，為人民幣1,498.2百萬元。詳情請參閱「歷史、重組及企業架構－主要股權變動及[編纂]前投資」。

財務資料

下表載列於所示期間我們的現金流量：

	截至12月31日止年度				截至3月31日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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	人民幣千元
					(未經審計)	
營運資金變動前的經營現金流量	(30,101)	(57,476)	(61,546)	(219,125)	(42,908)	(15,145)
營運資金變動	43,862	(201,689)	(115,910)	(50,245)	31,389	36,625
已付所得稅	(3,594)	(6,732)	(15,590)	(26,120)	(5,032)	(8,603)
經營活動所得／(所用) 現金淨額	10,167	(265,897)	(193,046)	(295,490)	(16,551)	12,877
投資活動所得／(所用) 現金淨額	44,032	10,577	(486,471)	306,635	233,999	(40,264)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(21,077)	353,769	795,400	1,271,553	(51,061)	(20,879)
現金及現金等價物增加淨額	33,122	98,449	115,883	1,282,698	166,387	(48,266)
年初現金及現金等價物	13,120	46,242	144,691	260,574	260,574	1,552,994
外匯匯率變動對現金及現金等價物的影響	-	-	-	9,722	-	(6,496)
年末現金及現金等價物，即為	<u>46,242</u>	<u>144,691</u>	<u>260,574</u>	<u>1,552,994</u>	<u>426,961</u>	<u>1,498,232</u>

經營活動所得／(所用) 現金淨額

經營活動所用現金淨額主要包括我們的除所得稅前虧損及非現金及非經營性項目，並根據營運資金的變化進行調整。我們的經營活動所用現金淨額主要歸因於成本及開支增幅高於毛利增幅而產生的虧損淨額。我們的現金主要用於與建立線上至線下解決方案相關的經營活動，當中包括與線上平台、線下智慧藥房及快遞服務相關的營運。儘管我們的收入及毛利持續增長，但是我們的經營開支隨著業務發展而大幅增加。具體而言，線上直營訂單量增加導致我們的履約成本有所增加；智慧藥房數目的增加以及智慧藥房人員及營運相應產生的有關開支以及推廣及廣告相關開支增加導致我們的銷售及市場推廣開支有所增加；我們為進一步優化平台及提高配送效率而付出的努力導致我們的研發開支有所增加；及總部員工數目增加以支持我們的業務增長及C系列融資專業顧問費上漲導致我們的一般及行政開支有所增加。

截至2022年3月31日止三個月，經營活動所得現金淨額為人民幣12.9百萬元，其主要歸因於我們的除所得稅前虧損人民幣402.1百萬元，其乃經以下各項調整(i)非現金及非經營項目，其主要包括按公平值計入損益的金融負債的公平值變動虧損人民幣280.6百萬元、以股份為基礎的付款開支人民幣69.4百萬元及使用權資產折舊人民幣19.1百萬元；及(ii)營運資金變動，其主要由貿易及其他應付款項增加人民幣105.7百萬元及應付關聯方款項增加人民幣

財務資料

50.4百萬元導致，並由存貨增加人民幣85.1百萬元部分抵銷。經營現金流量的改善主要是由於(i)通過動態調整產品組合及利用規模經濟提高收入及毛利率實現盈利能力改善；及(ii)營運資金改善，主要由於我們改善貿易應付款項週轉管理。

於2021年，經營活動所用現金淨額為人民幣295.5百萬元，主要歸因於除所得稅前虧損人民幣1,581.9百萬元，並經以下項目調整：(i)非現金及非經營性項目，主要包括按公平值計入損益的金融負債的公平值變動虧損人民幣912.2百萬元、以股份為基礎的付款開支人民幣323.9百萬元及使用權資產折舊人民幣78.4百萬元；及(ii)營運資金變動，主要由於存貨增加人民幣109.8百萬元以及貿易及其他應收款項及預付款項增加人民幣89.6百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣136.6百萬元抵銷。

2020年，經營活動所用現金淨額為人民幣193.0百萬元，主要歸因於除所得稅前虧損人民幣900.9百萬元，並經以下項目調整：(i)非現金及非經營性項目，主要包括按公平值計入損益的金融負債的公平值變動虧損人民幣754.6百萬元、使用權資產折舊人民幣47.7百萬元、物業及設備折舊人民幣20.9百萬元以及以股份為基礎的付款開支人民幣13.1百萬元；及(ii)營運資金變動，主要是由於存貨增加人民幣116.0百萬元及貿易及其他應收款項及預付款項增加人民幣83.1百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣61.0百萬元抵銷。

2019年，經營活動所用現金淨額為人民幣265.9百萬元，主要歸因於除所得稅前虧損人民幣265.7百萬元，並經以下項目調整：(i)非現金及非經營性項目，主要包括按公平值計入損益的金融負債的公平值變動虧損人民幣150.7百萬元、使用權資產折舊人民幣35.6百萬元以及物業及設備折舊人民幣16.8百萬元；及(ii)營運資金變動，主要是由於存貨增加人民幣84.7百萬元、貿易及其他應收款項及預付款項增加人民幣44.7百萬元及貿易及其他應付款項減少人民幣84.5百萬元。

2018年，經營活動所得現金淨額為人民幣10.2百萬元，主要歸因於除所得稅前虧損人民幣96.7百萬元，並經以下項目調整：(i)非現金及非經營性項目，主要包括按公平值計入損益的金融負債的公平值變動虧損人民幣33.6百萬元、使用權資產折舊人民幣19.6百萬元以及物業及設備折舊人民幣13.0百萬元；及(ii)營運資金變動，主要是由於貿易及其他應付款項增加人民幣45.4百萬元及合約負債增加人民幣17.5百萬元，部分被存貨增加人民幣28.7百萬元抵銷。

我們預期我們的經營現金流量狀況將隨著我們提高盈利能力而有所增加，我們計劃通過以下方式實現該目標：(i)增加銷售收入及提高毛利率。例如，我們已動態調整產品組合，納入高毛利率產品。此外，我們的採購規模隨著業務規模的擴大而有所擴大，及我們預期擁有更強的議價能力來獲取更優的價格及信貸條款。我們實施集中採購的措施亦有助我們控制產品成本；(ii)通過研發提高配送效率，減少履約開支，從而減少每單配送成本；(iii)充分利用規模經濟提高成本控制能力，實現收入增速高於收入成本增速；及(iv)持續提高營運資金管理，方式為積極管理貿易應收款項、貿易應付款項及存貨週轉並深入與供應商的合作。請參閱「業務－業務可持續性」。

有關我們經營現金流量變動的根本原因，請參閱「一對綜合財務狀況表中若干選定項目的討論」。

財務資料

投資活動所得／(所用)現金淨額

截至2022年3月31日止三個月，投資活動所用現金淨額為人民幣40.3百萬元，此乃主要由收購按公平值計入損益的金融資產人民幣1,689.9百萬元導致，並由贖回按公平值計入損益的金融資產人民幣1,654.3百萬元部分抵銷。

於2021年，投資活動所得現金淨額為人民幣306.6百萬元，主要歸因於贖回按公平值計入損益的金融資產人民幣4,137.1百萬元及部分由於購買按公平值計入損益的金融資產人民幣3,805.4百萬元而抵銷。

2020年，投資活動所用現金淨額為人民幣486.5百萬元，主要歸因於購買按公平值計入損益的金融資產人民幣3,607.8百萬元、收購附屬公司的現金流出淨額人民幣204.3百萬元及購買物業及設備人民幣19.6百萬元以及部分由於贖回按公平值計入損益的金融資產人民幣3,340.8百萬元而抵銷。

2019年，投資活動所得現金淨額為人民幣10.6百萬元，主要歸因於贖回按公平值計入損益的金融資產人民幣2,005.4百萬元及收取利息為人民幣2.4百萬元，部分由於購買按公平值計入損益的金融資產人民幣1,956.7百萬元、購買物業及設備人民幣20.3百萬元以及收購附屬公司的現金流出淨額人民幣13.2百萬元而抵銷。

2018年，投資活動所得現金淨額為人民幣44.0百萬元，主要歸因於贖回按公平值計入損益的金融資產人民幣766.5百萬元，部分被購買按公平值計入損益的金融資產人民幣692.2百萬元、收購附屬公司的現金流出淨額人民幣20.8百萬元及購買物業及設備人民幣10.5百萬元所抵銷。

融資活動(所用)／所得現金淨額

截至2022年3月31日止三個月，融資活動所用現金淨額為人民幣20.9百萬元，此乃主要由償還租賃負債人民幣17.9百萬元及已付利息人民幣2.0百萬元導致。

於2021年，融資活動所得現金淨額為人民幣1,271.6百萬元，主要由於公司發行的優先股的所得款項人民幣2,740.3百萬元及其他借款人民幣1,270.0百萬元，並部分由於贖回具有優先權股份人民幣1,345.0百萬元及償還其他借款人民幣1,267.8百萬元而抵銷。

2020年，融資活動所得現金淨額為人民幣795.4百萬元，主要由於發行具有優先權的股份所得款項人民幣825.0百萬元及關聯方墊款人民幣28.8百萬元，部分由於償還租賃負債人民幣46.9百萬元而抵銷。

2019年，融資活動所得現金淨額為人民幣353.8百萬元，主要由於發行具有優先權的股份所得款項人民幣400.0百萬元。

2018年，融資活動所用現金淨額為人民幣21.1百萬元，主要由於償還租賃負債人民幣18.1百萬元。

財務資料

債項

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2022年	截至2022年
	2018年	2019年	2020年	2021年	3月31日	6月30日
	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	人民幣千元 (未經審計)
租賃負債.....	63,146	118,977	141,253	157,012	153,872	[149,976]
按公平值計入						
損益的金融負債..	213,198	763,883	2,343,474	4,650,950	4,931,565	[5,013,406]
應付關聯方款項....	217	269	28,994	2,375	2,645	[3,575]
總計	276,561	883,129	2,513,721	4,810,337	5,088,082	[5,166,957]

借款

[截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日及2022年6月30日，我們並無任何銀行借款。截至最後實際可行日期，我們並無任何未動用的銀行融資。]

[董事確認，於最後實際可行日期，除本文件其他部分所披露外，並無重大契據會影響我們進行額外債務融資的能力。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，於取得銀行貸款及其他借款方面並無任何異常困難，亦無拖欠償還銀行貸款及其他借款或違反契據。]

租賃負債

由於本集團於往績記錄期間已採納國際財務報告準則第16號，故我們就所有租賃確認使用權資產及相應的租賃負債，惟短期租賃及低值資產除外。下表載列我們截至所示日期的租賃負債：

	截至12月31日				截至3月31日	截至6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2022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	人民幣千元 (未經審計)
流動	18,448	38,994	53,865	61,383	62,834	[64,160]
非流動	44,698	79,983	87,388	95,629	91,038	[85,816]
總計	63,146	118,977	141,253	157,012	153,872	[149,976]

財務資料

下表按照相關到期組別，根據結算日期至合約到期日之剩餘期間將我們的租賃負債進行分類：

	截至12月31日				截至3月31日	截至6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2022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	人民幣千元 (未經審計)
一年內	18,448	38,994	53,865	61,383	62,834	[64,160]
一至二年.....	16,219	34,635	40,694	48,018	49,073	[47,069]
二至五年.....	26,552	43,000	45,217	44,908	39,520	[36,318]
超過五年.....	1,927	2,348	1,477	2,703	2,445	[2,429]
總計	<u>63,146</u>	<u>118,977</u>	<u>141,253</u>	<u>157,012</u>	<u>153,872</u>	<u>[149,976]</u>

截至2022年6月30日，我們的租賃負債為[人民幣150.0百萬元]，其中若干部分由租賃按金擔保及所有租賃負債均無保證。

按公平值計入損益的金融負債

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日以及截至2022年3月31日，我們具有優先權的股份的公平值分別為人民幣213.2百萬元、人民幣763.9百萬元、人民幣2,343.5百萬元、人民幣4,651.0百萬元及人民幣4,931.6百萬元。有關具有優先權的股份的進一步資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註25。2021年12月31日至2022年6月30日期間，我們並無發行或回購任何優先股。所有具優先權股份均為無抵押及無擔保。

應付關聯方款項

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的無抵押及無擔保應付關聯方款項分別為人民幣5.7百萬元、人民幣14.2百萬元、人民幣45.6百萬元、人民幣22.5百萬元及人民幣72.9百萬元，其中人民幣5.5百萬元、人民幣13.9百萬元、人民幣16.6百萬元、人民幣20.1百萬元及人民幣70.3百萬元為貿易性質（主要為購買貨品應付款項）；及其中人民幣0.2百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣29.0百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣2.6百萬元為非貿易性質（主要包括貸款及應付品牌使用費），將於[編纂]完成前結清，惟於正常業務經營過程中產生的應付款項除外，該等款項通常是定期支付。

截至2022年6月30日，我們的無抵押及無擔保應付關聯方款項為[人民幣65.0百萬元]，其中人民幣[61.4]百萬元為貿易性質及人民幣3.6百萬元為非貿易性質。

除本文件所披露者外，截至2022年6月30日，我們無任何重大抵押、押記、債券、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（正常貿易票據除外）、承兌信用額（有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）或抵押物或其他或有負債。

或有負債或擔保

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日及2022年6月30日，我們無任何重大或有負債或擔保。

財務資料

資本開支

下表載列於所示期間我們資本開支明細：

	截至12月31日止年度				截至3月31日止三個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元
購買物業設備.....	(10,540)	(20,276)	(19,595)	(20,466)	(3,840)	(5,756)
使用權資產支付.....	(228)	(1,848)	(493)	(4,367)	(160)	(1,517)
購買無形資產.....	(206)	(5,447)	(2,751)	(4,479)	(3,321)	—
總計.....	<u>(10,974)</u>	<u>(27,571)</u>	<u>(22,839)</u>	<u>(29,312)</u>	<u>(7,321)</u>	<u>(7,273)</u>

我們的歷史資本開支主要包括購買物業及設備、支付使用權資產及購買無形資產。於2018年、2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，我們資本開支分別為人民幣11.0百萬元、人民幣27.6百萬元、人民幣22.8百萬元、人民幣29.3百萬元、人民幣7.3百萬元及人民幣7.3百萬元。

我們計劃使用運營產生的現金及[編纂][編纂]淨額為我們的計劃資本開支提供資金。請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。我們可能會根據持續的業務需求重新分配用於資本開支的資金。

合約責任

資本承擔

截至2018年、2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們並無其他重大承擔。

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。

重大關聯方交易

於往績記錄期間，我們與關聯方交易的進一步詳情，請參閱本文件附錄一附註36。[董事認為，於往績記錄期間內的所有關聯方交易均按公平磋商基準進行，不會歪曲我們的經營業績，亦不會導致我們的過往業績無法反映我們對未來表現的預期。]

財務風險披露

我們的業務使我們面臨多種財務風險，例如市場風險（包括外匯風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險、流動資金風險。我們的整體風險管理計劃專注於金融市場不可預測性及爭取盡量減少對我們財務表現的潛在不利影響。風險管理由董事負責。

我們的主要金融工具包括按公平值計入損益的金融資產、貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、應收關聯方款項、租賃負債、貿易及其他應付款項、應付關聯方款項及按公平值計入損益的金融負債。有關金融工具詳情於本文件附錄一所載會計師報告各自附註中披露。有關如何減弱該等風險的政策載於下文。董事負責管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

財務資料

市場風險

外匯風險

我們實體的功能貨幣為人民幣。外匯風險於未來商業交易或已確認的金融資產及負債以我們實體各自功能貨幣以外的貨幣計值時產生。此外，我們與一家以外幣計價的附屬公司存在集團內結餘，使得我們面臨外匯風險。

於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2022年3月31日止三個月，以功能貨幣以外的貨幣計值的外幣交易之匯兌損益並不重大。我們認為其他貨幣對功能貨幣的外匯匯率合理變動不會導致我們的業績產生重大變動，原因是以各附屬公司功能貨幣以外的貨幣計值的金融資產及負債之賬面淨值並不重大。因此，並無呈列外匯風險的敏感度分析。

截至2021年12月31日及2022年3月31日，我們有以下金融資產及金融負債，包括現金及現金等價物、租賃按金、按公平值計入損益的金融負債、租賃負債、應付關聯方款項及其他應付款項，以人民幣以外的貨幣計價。

	截至2021年 12月31日	截至2022年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
資產：		
－ 港元	2,814	1,756
－ 美元	698,053	184,965
負債：		
－ 港元	3,770	4,049
－ 美元	4,655,552	4,938,308

以下敏感度分析乃根據外幣匯率風險釐定，僅包括未償還的外幣計價貨幣項目，並於年末就外幣匯率變動率5%對其交易進行調整。敏感度分析包括現金及現金等價物、租賃按金、按公平值計入損益的金融負債、租賃負債、應付關聯方款項及其他應付款項。內部向主要管理人員匯報外匯風險時所用上升或下降5%代表管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。

倘美元及港元兌人民幣貶值／升值5%，我們截至2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止三個月的稅後虧損將分別減少／增加人民幣197.9百萬元及人民幣237.8百萬元。此乃主要由於截至2021年12月31日及2022年3月31日，我們面臨有關按公平值計入損益的金融負債的美元外幣匯率風險。

利率風險

利率風險為金融工具的價值或未來現金流由於市場利率變動而產生波動的風險。浮動利率工具使我們面臨現金流量利率風險，而固定利率工具使我們面臨公平值利率風險。我們的現金流量利率風險主要來自於現金及現金等價物，其詳情已披露於本文件附錄一會計師報告附註23。我們的公平值利率風險主要來自於租賃負債，其詳情披露於本文件附錄一會計師報告附註20。由於管理層認為銀行結餘利率風險敏感度的影響較小，因此並無呈列關於銀行結餘利率風險敏感度的分析。

財務資料

其他價格風險

我們就其於銀行發行的金融產品計量為按公平值計入損益的金融資產，而具有優先權的股份／優先股計量為按公平值計入損益的金融負債，因而面臨價格風險。上述金融工具因市場價格變動而面臨價格風險，其變動乃由個別金融工具或其發行人的特定因素，或影響市場上交易的所有類似金融工具的因素引起。

具有優先權的股份／優先股受我們權益價值變動影響，其敏感性分析已於本文件附錄一會計師報告附註34.4披露。銀行發行的金融產品的公平值變動並不視為重大。

信用風險

信用風險指對手方無法履行其於金融工具或客戶合同項下的責任，而致蒙受財務虧損的風險。我們的信用風險主要涉及現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、按公平值計入損益的金融資產及應收關聯方款項。上述各類金融資產的賬面值代表我們就金融資產所承擔的最大信用風險。

本集團的現金及現金等價物主要存放於中國內地國有或知名金融機構以及中國內地境外的知名國際金融機構。該等金融機構無近期違約的記錄。由於其違約風險較低以及對手方具有履行其近期合同現金流義務的充分能力，因此我們認為工具的信用風險較低。於往績記錄期間發現的信用損失並不重大。我們認為不存在重大信用風險且並無因其他方違約而造成任何重大損失。請參閱本文件附錄一會計師報告附註34.2(b)。

流動性風險

為管理流動性風險，我們監察並維持現金及現金等價物至管理層視為足以為我們的營運提供資金及減低現金流量波動影響的水平。

對於我們金融負債及租賃負債合約到期日的剩餘期間，乃根據我們或須付款的最早日期計算金融負債及租賃負債未貼現現金流量而編製，請參閱本文件附錄一會計師報告附註34.2(c)。

財務資料

股息

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司並無向股東宣派任何股息。

我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。誠如我們的開曼群島律師表示，根據開曼群島法律，開曼群島公司可自利潤或股份溢價賬支付股息。即使有累計虧損，只要開曼群島公司的組織章程大綱及細則並未禁止，且開曼群島公司通過開曼群島公司法訂明的償債能力測試，則公司仍可自股份溢價賬支付股息。無論我們的盈利能力如何，只要本公司滿足開曼群島公司法訂明的償債能力測試，章程大綱及細則中概無條文禁止我們自股份溢價賬宣派及支付股息。我們未來宣派的股息將基於未來盈利能力由董事會全權酌情決定。概不保證任何年度均能宣派或分派股息。雖然我們目前並無正式股息政策或固定的派息比例，但董事會可在考慮各種因素後在未來宣派股息，包括我們的未來收益及現金流入、未來計劃資金使用、我們的業務長期開發及其他法律及監管限制。

由於我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，因此，任何未來股息的支付與金額還取決於能否自附屬公司收取股息。中國法律規定，股息僅可從根據中國會計準則釐定的年度盈利中派付，而中國會計準則在許多方面有別於其他司法權區的公認會計原則（包括國際財務報告準則）。中國法律還要求外資企業法定儲備的提取比例不得低於稅後利潤（如有）10%，當累計提取金額達到註冊資本的50%時，可以不再提取，法定儲備不可作為現金股息予以分派。我們的中國法律顧問認為，我們於中國註冊成立的若干附屬公司於往績記錄期間宣派股息符合相關中國法律法規的規定。

營運資金確認

董事認為，經考慮下述我們可用的財務資源，我們至少有充足的營運資金以支付自本文件預期日期起計未來12個月的成本：

- 於各期間的未來經營現金流量；
- 截至2022年3月31日的現金及現金等價物人民幣1,498.2百萬元；及
- [編纂]之估計[編纂]淨額。

可分派儲備

截至2022年3月31日，我們並無任何可分派儲備。

財務資料

[編纂]及[編纂]成本

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，我們就[編纂]應付的佣金及費用總額，連同聯交所[編纂]、證監會交易徵費、財匯局交易徵費及聯交所交易費、法律及其他專業費用、印刷及與[編纂]有關的其他開支估計合共約為人民幣[編纂]百萬元，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%，其中於往績記錄期間已產生約人民幣[編纂]百萬元[編纂]及[編纂]、約人民幣[編纂]百萬元預期將自2022年的損益中扣除及約人民幣[編纂]百萬元直接歸屬於[編纂]的[編纂]及[編纂]，並將於[編纂]後從權益中扣除。按性質劃分，我們的[編纂]包括(i)[編纂]約人民幣[編纂]百萬元，及(ii)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]百萬元，其中包含法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]百萬元及其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元。

未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表

詳情請參閱本文件附錄二。

無重大不利變動

[董事確認，直至本文件日期，自2022年3月31日(即本文件附錄一會計師報告所載我們綜合財務報表的日期)以來，我們的財務、經營或交易狀況或前景並無重大不利變動。]

根據上市規則第13.13至13.19條的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，並無任何情況會導致須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。