



Keep Inc.

(A company incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock Code 股份代號 : 3650

Interim Report 中期報告 2023

目錄

02	釋義
04	公司資料
06	財務摘要
07	管理層討論與分析
20	企業管治及其他資料
31	中期簡明綜合收益表
32	中期簡明綜合全面收益表
33	中期簡明綜合資產負債表
35	中期簡明綜合權益虧絀變動表
37	中期簡明綜合現金流量表
39	中期簡明綜合財務報表附註

釋義

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。該等詞彙及其釋義未必與任何行業標準釋義相符，且未必可與本公司在相同行業運營的其他公司所採納的類似名稱詞彙直接比較。

「2016年計劃」	指	於2021年6月採納的經修訂及重列2016年僱員購股權計劃
「2021年計劃」	指	於2021年6月採納的經修訂及重列2021年僱員購股權計劃
「2023年計劃」或「首次公開發售後股份激勵計劃」	指	本公司緊接上市前採納的首次公開發售後股份激勵計劃
「五源資本」	指	Morningside China TMT Fund IV, L.P.、Morningside China TMT Fund IV Co-Investment, L.P.、Morningside China TMT Special Opportunity Fund II, L.P.、Evolution Special Opportunity Fund I, L.P.及Evolution Fund I Co-investment, L.P.的統稱，均為本公司首次公開發售前投資者之一
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「核數師」	指	本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所
「董事會」	指	董事會
「卡路里科技」	指	北京卡路里科技有限公司，一家於2014年9月26日根據中華人民共和國法律成立的有限公司，為綜合聯屬實體
「本公司」、「我們」或「Keep」	指	Keep Inc.，一家於2015年4月21日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其附屬公司以及其綜合聯屬實體
「綜合聯屬實體」	指	卡路里科技及其附屬公司以及聯屬實體
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載企業管治守則
「COVID-19」	指	2019冠狀病毒病
「本報告日期」	指	2023年8月25日
「董事」	指	本公司董事
「GGV Capital」	指	GGV Capital Select L.P.、GGV Capital V L.P.、GGV Capital V Entrepreneurs Fund L.P.及GGV VII Investments Pte. Ltd.的統稱，均為本公司首次公開發售前投資者之一
「全球發售」	指	本公司全球發售
「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時的附屬公司及綜合聯屬實體(其財務業績已根據合約安排綜合入賬，猶如其為本公司附屬公司)及(如文義所指)就本公司成為其現有附屬公司及綜合聯屬實體的控股公司前的期間而言，指該等附屬公司及綜合聯屬實體，猶如其於相關時間被視為本公司的附屬公司及綜合聯屬實體

「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「JenCap」	指	JenCap Squad及JenCap Squad I L.P.的統稱，均為本公司首次公開發售前投資者之一
「上市」	指	股份於主板上市
「上市日期」	指	2023年7月12日(星期三)，股份於聯交所上市日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，並與其並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「首次公開發售前投資者」	指	本公司上市前的投資者
「首次公開發售前股份激勵計劃」	指	2016年計劃及2021年計劃的統稱
「招股章程」	指	本公司日期為2023年6月30日有關其全球發售的招股章程
「報告期間」	指	截至2023年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中華人民共和國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值為0.00005美元的股份(視乎文義而定)
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「%」	指	百分比

茲提述本公司的招股章程。除文義另有所指外，本公告所用詞彙與招股章程所界定者具有相同涵義。

公司資料

董事會

執行董事

王寧先生(主席兼首席執行官)

彭唯先生

劉冬先生

非執行董事

李浩軍先生

獨立非執行董事

葛新女士

單一剛先生

王海寧先生

審計委員會

葛新女士(主席)

單一剛先生

王海寧先生

提名委員會

單一剛先生(主席)

王海寧先生

王寧先生

薪酬委員會

王海寧先生(主席)

葛新女士

王寧先生

聯席公司秘書

黃偉波先生

黎少娟女士

授權代表

王寧先生

黃偉波先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

(執業會計師及註冊公眾利益實體審計師)

香港中環

太子大廈22樓

法律顧問

有關香港法律：

Davis Polk & Wardwell LLP

香港中環

遮打道三號A

香港會所大廈10樓

合規顧問

國泰君安融資有限公司

香港中環

皇后大道中181號

新紀元廣場

低座27樓

註冊辦事處

ICS Corporate Services (Cayman) Limited

3-212 Governors Square

23 Lime Tree Bay Avenue

P.O. Box 30746, Seven Mile Beach

Grand Cayman KY1-1203

Cayman Islands

總部

中國北京

朝陽區

望京街9號

萬科時代中心D座

香港主要營業地點

香港九龍

觀塘道348號

宏利廣場5樓

股份過戶登記總處

ICS Corporate Services (Cayman) Limited

3-212 Governors Square

23 Lime Tree Bay Avenue

P.O. Box 30746, Seven Mile Beach

Grand Cayman KY1-1203

Cayman Islands

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-1716號舖

公司網站

<https://keep.com/>

股份代號

3650

財務摘要

	截至6月30日止六個月		
	2023年	2022年	同比變動
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	(%)
收入	984,656	1,011,707	(2.7)
毛利	423,671	413,442	2.5
毛利率(%)	43.0	40.9	2.1個百分點
期內利潤	1,195,124	261,619	356.8
期內經調整虧損淨額 (非國際財務報告準則計量) ⁽¹⁾	(223,143)	(317,400)	(29.7)
經調整淨虧損率(%)	(22.7)	(31.4)	8.7個百分點

附註：

我們將經調整虧損淨額界定為期內虧損，扣除以股份為基礎的薪酬開支及可轉換可贖回優先股公允價值變動。我們剔除該等項目，原因是其並無涉及任何現金流出：(i)以股份為基礎的薪酬開支主要指就2016年計劃及2021年計劃產生的非現金僱員福利開支。預計相關開支於任何特定期間均不會導致未來現金支付及(ii)可轉換可贖回優先股公允價值變動主要指我們發行的可轉換可贖回優先股的公允價值變動且與我們的估值變動相關。我們預計於上市後不會進一步錄得可轉換可贖回優先股公允價值變動，原因是在優先股於上市後自動轉換為普通股後，優先股負債被重新指定並由負債重新分類至權益。

管理層討論與分析

中國的健身市場規模龐大，但發展及服務水平偏低。與線上健身相比，過去主要依賴的傳統線下健身房模式通常導致門檻較高及參與度較低。傳統健身模式為初學者設置了較高的門檻，因為線下健身房及健身課程通常較為昂貴，並受時間及地點的限制，品質及用戶體驗良莠不齊，且在中國低線城市存在供給不足的問題。相反，我們通過線上的健身解決方案，有效解決中國健身市場的以上主要痛點，並從根本上重新定義了人們與健身的關係。我們的平台不僅使人們能夠隨時隨地運動，而且創造出個性化、互動式和沉浸式的健身體驗，使人們能夠以更低的成本進行更高效的訓練。我們提供廣泛及專業的健身內容，配備由人工智能輔助的個性化訓練計劃(包括錄播課及互動直播課)，亦可根據用戶的運動水平、健身目標、日常鍛煉模式和飲食習慣靈活調整課程內容和鍛煉強度。我們的內容輔以各種自有品牌運動產品，例如智能健身設備、健身裝備、服飾及食品，使我們能夠實現線下與線上場景的融合，創造沉浸式、一站式的健身體驗。

業務回顧

關鍵運營數據

下表載列我們於所示期間的若干關鍵運營數據：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
平均月活躍用戶(「月活躍用戶」)(千名)	29,549	37,678
每名月活躍用戶的每月平均收入(人民幣元)	5.6	4.5
平均月度訂閱會員(千名)	3,017	3,665
會員滲透率	10.2%	9.7%

概覽

2023年上半年正處在疫情後的恢復期，外部環境尚存在諸多不確定性。在這樣的環境中，我們專注於優化運營，精心管理成本及開支以及提升運營效率，更注重關鍵業務領域的資源分配，關注長期目標，錨定長遠發展。報告期總收入為人民幣984.7百萬元，同比下降2.7%。這主要由於健身產品收入下降導致。得益於我們虛擬體育賽事業務的強勁表現，會員及線上付費內容業務收入實現增長，抵銷了部分健身產品收入下降的影響。通過一系列策略，我們改善了盈利狀況。我們2023年上半年的毛利率由去年同期的40.9%增至43.0%。非國際財務報告準則淨虧損同比下降29.7%至人民幣223.1百萬元，而2022年上半年為人民幣317.4百萬元。財務業績顯示出我們在盈虧平衡的道路上取得的初步成果。我們通過提升高質量收入的貢獻和毛利率，實現了盈利能力的提升。市場營銷及推廣活動、供應鏈管理、倉儲及物流管理的效率提升以及持續的成本優化等措施也對我們實現盈利目標提供了有力支持。我們將繼續夯實及完善我們獨特的商業模式，覆蓋用戶整個健身生命週期。

管理層討論與分析

截至2023年6月30日止六個月，我們的平均月活躍用戶及平均月度訂閱會員分別為29.5百萬名及3.0百萬名，而2022年同期為37.7百萬名和3.7百萬名。該兩項減少主要是由於(i)2022年年底和2023年年初中國各地COVID-19病例激增導致2023年年初健身活動暫時減少；及(ii)2022年上半年，與COVID相關的限制措施限制了戶外活動，導致我們的月活躍用戶及訂閱會員達到異常高的水平，從而產生了高基數效應。然而，這種影響已開始減弱，我們在2023年7月的平均月活躍用戶及平均月度訂閱會員已恢復至2022年同期水平的約90%。儘管月活躍用戶規模下降，但我們升級的內容及服務使我們的會員滲透率從2022年上半年的平均9.7%提高到2023年上半年的10.2%。得益於虛擬體育賽事業務的持續增長，我們的每名月活躍用戶的每月平均收入同比增長24.1%。

多元化的健身內容

自成立起，我們便通過不斷開發創新及多元化的健身內容來增強我們的競爭優勢。我們依靠優秀的自研能力、精選第三方內容並加以部署，以及升級我們平台上現有內容成功實現這一競爭優勢。

2023年上半年，我們為付費會員提供了更多錄播課程。此類課程包括(但不限於)有氧運動、跳繩、瑜伽、冥想、力量訓練、拉伸／塑形等。我們的目標是增強體魄、提升運動效率及帶來更健康的生活方式。我們平台上向付費會員提供的錄播課程總數由截至2022年6月30日的1,391節增加到截至2023年6月30日的2,464節。我們推出了多個內部研發的新系列課程，包括Keep 10分鐘無跑跳暴汗系列及Keep酸爽瘦背系列。我們亦更新了現有的熱門專業創作內容(PGC)系列課程，例如Keep HIIT站立燃脂系列及Keep暴爽虐腹系列。作為新會員權益升級的一部分，我們提供了來自知名健身達人的內容。例如，於2023年上半年，我們與健身行業最著名的達人之一Pamela Reif合作，推出了三個優質的系列錄播課程，以滿足會員的不同喜好。

為優化會員的整體健身效果，這些專屬課程提供了更強的視覺體驗、清晰簡潔的健身指導、不同水平的會員都易於跟練的動作編排，以及更細化的難度進階，從而提升健身效果。該專有內容是基於在Keep平台上積累的深入會員洞察、精細的行為分析，以及我們的內容自研能力而開發的。推出後，我們收到了會員在平台上的積極反饋。2023年上半年，會員課程的鍛煉次數比2022年同期增長超過200%。該正向反饋證明，優質內容是我們線上健身內容訂閱的核心驅動力，顯示出我們對用戶需求的深入洞察以及持續設計、開發適應用戶不斷變化需求的優質內容的能力。

Keeper參與度及虛擬體育賽事

儘管2023年上半年外部環境充滿挑戰及不確定性，但我們為會員推出的專屬課程仍取得初步成功，會員滲透率由2022年上半年的9.7%上升到2023年上半年的10.2%。此外，這些新課程有助於維持會員鍛煉頻率、提高會員忠誠度並減少營銷開支。作為我們對會員服務的一項核心權益，我們將繼續圍繞會員整個運動週期提供多種會員權益，結合優質內容、個性化健身計劃及各種智能工具，幫助會員做好評估、規劃及動態調整。

同時，我們通過舉辦虛擬體育賽事活動，鼓勵用戶達成各種運動任務里程碑，從而獲得創意設計的獎牌或其他獎品，亦提升了平台上的用戶參與度。2023年上半年，我們和擁有Hello Kitty及蠟筆小新等熱門IP的合作夥伴聯名，在社交媒體及短視頻平台上推出一系列主題活動及創意營銷活動，以推動虛擬體育賽事的增長。為報名參賽，用戶支付人民幣29元至人民幣139元不等的分級報名費，而後參與到跑步、騎行等各項線上賽事活動中。賽事獎品、玩法及賽制不斷變化，為用戶提供更愉快和更有吸引力的運動體驗。通過這些努力，每名虛擬體育賽事付費用戶平均收入與2022年同期相比增長約30%。我們亦不斷拓展與不同IP合作夥伴的合作。我們於2023年6月至8月期間舉辦與一家遊戲IP合作夥伴組織的一項賽事，吸引了超過100萬名用戶參與到付費和免費版的賽事中，成為今年參與人數最多的賽事。與該IP合作夥伴合作亦大大加強了我們在二次元遊戲迷之間的影響力和與他們的互動。通過各種賽事活動，我們成功降低了用戶參與健身的門檻，提升了不同市場及地區中各類用戶群體的參與度。更多更受歡迎賽事的推出為未來的收入增長提供了動力，並進一步擴張了我們現時在平台上的戶外運動愛好者用戶群，對吸引尋求創新及趣味健身體驗的用戶而言也至關重要。賽事活動給Keeper帶來更具激勵性和競爭性的體驗，也讓Keeper間聯繫更緊密。我們廣泛的內容及多樣的服務將進一步鞏固我們在線上健身領域的市場領先地位。

自有品牌運動產品

除了提供多樣化的內容和廣泛的社區參與外，我們亦提供自有品牌的智能設備及配套運動產品，讓我們的用戶能獲得更全面的健身體驗。2023年上半年國內消費者信心及可自由支配消費能力仍在恢復中，我們在推動自有健身產品的擴張方面保持著審慎態度，同時著重提高效率及盈利能力。我們仔細評估所有產品，對產品及其上市策略進行調整，優化渠道、庫存效率及成本結構。因此，在配套運動產品方面，我們繼續專注於瑜伽及訓練場景，提供廣受歡迎的瑜伽墊及跳繩等關鍵的瑜伽及訓練產品。2023年上半年，我們在其他產品類別的拓展及市場佈局方面仍保持相對謹慎的態度。

我們持續改進了智能設備的功能及特性：

- *Keep智能單車*：結合用戶反饋，我們對硬件及線上互動內容進行升級，目前涵蓋40多條配備音樂及音效的主題實感騎行路線，包括山地丘陵、鄉村道路及風景路線等。憑藉真實且可定制的沉浸式體驗，該選擇廣泛的路線深受初學者及資深騎行者、室內騎行用戶及戶外愛好者的歡迎。Keep智能單車對消費者的吸引力，不僅來自於其領先的硬件設計和值得信賴的品質，還因為源源不斷的沉浸式內容、和線上線下相連接，融合的一體化運動體驗。2023年上半年，Keep智能單車的商品交易總量同比增長超過20%。
- *Keep手環*：B4型號於2022年11月推出，並成為2023年上半年手環銷量的主要貢獻者。與之前的B3型號相比，B4的設計有所改進，機身屏幕更大，分辨率更高，同時穿戴體驗更佳，與線上內容的交互體驗也獲得強化。Keep手環的商品交易總量同比增長超過10%。

管理層討論與分析

展望

鑒於外部環境的不確定性，優化運營、成本管理及保障流動性仍將是我們的短期的重點努力方向，以盡量減少任何不確定性對我們整體業務基本面的不利影響。長遠而言，隨著我們繼續推動健身行業向前發展，進一步強化自身品牌，我們相信，更多業務增長機會將在未來隨之不斷湧現。我們將繼續對沉浸式、獨家、專業的內容和互動體驗進行投入，研發及應用新技術及智能功能，更好地賦能於我們充滿活力的Keep平台，進一步提高用戶參與度，為大眾隨時隨地提供卓越的運動體驗。

財務回顧

收入

截至2023年6月30日止六個月的收入為人民幣984.7百萬元，較截至2022年6月30日止六個月的人民幣10億元下降2.7%，主要由於自有品牌運動產品及廣告及其他的收入減少。下表載列於所示期間按服務或產品類型劃分的收入明細：

	截至6月30日止六個月		同比變動 (%)
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)	
收入：			
自有品牌運動產品	466,355	515,404	(9.5)
會員訂閱及線上付費內容	448,864	407,974	10.0
廣告及其他	69,437	88,329	(21.4)
總計：	984,656	1,011,707	(2.7)

截至2023年6月30日止六個月，自有品牌運動產品的收入為人民幣466.4百萬元，較截至2022年6月30日止六個月的人民幣515.4百萬元減少9.5%，主要由於健康食品產品的銷售額減少。

截至2023年6月30日止六個月，會員訂閱及線上付費內容的收入為人民幣448.9百萬元，較截至2022年6月30日止六個月的人民幣408.0百萬元增加10.0%，主要由於虛擬體育賽事所產生的收入增加。

截至2023年6月30日止六個月，廣告及其他的收入為人民幣69.4百萬元，較截至2022年6月30日止六個月的人民幣88.3百萬元減少21.4%，主要由於COVID-19對我們廣告客戶造成負面影響。

營業成本

營業成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣598.3百萬元減少6.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣561.0百萬元，與我們的同期總收入下降基本一致。

	截至6月30日止六個月		同比變動 (%)
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)	
營業成本：			
自有品牌運動產品	336,259	372,104	(9.6)
會員訂閱及線上付費內容	179,423	189,284	(5.2)
廣告及其他	45,303	36,877	22.8
總計：	560,985	598,265	(6.2)

我們自有品牌運動產品的成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣372.1百萬元減少9.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣336.3百萬元，主要由於自有品牌運動產品的銷售額減少。

我們會員訂閱及線上付費內容的成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣189.3百萬元減少5.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣179.4百萬元，主要由於(i)內容相關成本減少人民幣11.1百萬元；(ii)僱員福利成本減少人民幣10.4百萬元；及(iii)支付予第三方應用商店及其他支付渠道的渠道費用減少人民幣9.2百萬元。隨著虛擬體育賽事的收入增加，虛擬體育賽事的成本亦增加人民幣18.3百萬元。

我們廣告及其他的成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣36.9百萬元增加22.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣45.3百萬元，主要由於廣告製作成本因若干線下廣告活動的較高成本而增加人民幣6.1百萬元。

毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣413.4百萬元增加2.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣423.7百萬元。

我們的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的40.9%增加2.1個百分點至截至2023年6月30日止六個月的43.0%。毛利率上升乃主要由於會員訂閱及線上付費內容業務的毛利上升及收入貢獻增加。

我們自有品牌運動產品的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣143.3百萬元減少9.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣130.1百萬元，主要由於自有品牌運動產品的銷售減少。

管理層討論與分析

我們會員訂閱及線上付費內容的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣218.7百萬元增加23.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣269.4百萬元，因為虛擬體育賽事產生的收入增加以及我們優化內容相關成本及僱員福利成本。

我們廣告及其他的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣51.5百萬元減少53.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣24.1百萬元，主要由於廣告及其他的收入減少。

履約開支

我們的履約開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣78.6百萬元增加6.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣83.4百萬元。該增加乃主要由於外包及其他勞務成本增加。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣304.0百萬元減少15.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣257.1百萬元。該減少乃主要由於推廣及廣告開支因我們減少若干營銷活動費用及提高用戶獲取效率而減少人民幣50.6百萬元。

行政開支

我們的行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣120.2百萬元減少6.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣112.0百萬元，主要由於行政人員成本(包括相關以股份為基礎的薪酬開支)減少人民幣22.6百萬元。

研發開支

我們的研發開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣248.6百萬元減少2.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣243.4百萬元。該減少乃主要由於雲計算服務費用減少人民幣6.7百萬元及研發人員成本(包括相關以股份為基礎的薪酬開支)減少人民幣4.2百萬元，部分被外包及其他勞務成本增加人民幣6.0百萬元所抵銷。

所得稅開支

我們截至2023年6月30日止六個月的所得稅開支為零，而截至2022年6月30日止六個月約為人民幣1.0百萬元。截至2022年6月30日止六個月的所得稅開支包括若干特許權許可費的預扣稅。

可轉換可贖回優先股的公允價值變動

我們截至2023年6月30日止六個月的可轉換可贖回優先股公允價值收益為人民幣14億元，而截至2022年6月30日止六個月的可轉換可贖回優先股公允價值收益為人民幣628.2百萬元。可轉換可贖回優先股的公允價值變動乃主要由於本公司估值變動。我們預計股份在上市後不會錄得可轉換可贖回優先股的任何進一步公允價值變動，因為優先股於上市後自動轉換為普通股後，優先股負債將被重新指定並從負債重新分類為權益。

期內利潤

由於上文所述，截至2023年6月30日止六個月的利潤達人民幣12億元，而截至2022年6月30日止六個月的利潤為人民幣261.6百萬元。截至2023年6月30日止六個月的利潤乃主要由於優先股公允價值變動增加。截至2023年及2022年6月30日止六個月，經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)分別為人民幣223.1百萬元及人民幣317.4百萬元。

非國際財務報告準則計量

為了補充我們根據國際財務報告準則列報的綜合財務報表，我們還使用經調整虧損淨額作為額外財務計量，而這並非國際財務報告準則的要求，也並非按照國際財務報告準則列報。

我們認為，經調整虧損淨額為投資者及他人提供有用的信息，助其了解及評估我們的綜合經營業績，正如它們幫助我們的管理層一樣。然而，我們的經調整虧損淨額列報可能無法與其他公司列報的類似名稱的計量進行比較。經調整虧損淨額作為一種分析工具有其局限性，閣下不應將其與國際財務報告準則下所報我們的經營業績或財務狀況的分析分開考慮，也不應將其作為此項分析的替代項。

我們將經調整虧損淨額界定為期間虧損，不包括以股份為基礎的薪酬開支及可轉換可贖回優先股公允價值變動。我們剔除該等項目，原因是其並無涉及任何現金流出：

- 以股份為基礎的薪酬開支主要指就2016年計劃及2021年計劃產生的非現金僱員福利開支。預計相關開支於任何特定期間均不會導致未來現金支付。
- 可轉換可贖回優先股公允價值變動主要指我們發行的可轉換可贖回優先股的公允價值變動且與我們的估值變動相關。我們預計於上市後不會進一步錄得可轉換可贖回優先股公允價值變動，原因是在優先股於上市後自動轉換為普通股後，優先股負債將被重新指定並由負債重新分類至權益。

管理層討論與分析

下表載列所呈報期間經調整虧損淨額與按照國際財務報告準則計算及列報的最直接可資比較財務計量(即截至2023年及2022年6月30日止六個月的利潤)的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
利潤與經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)的對賬：		
期內利潤	1,195,124	261,619
加：		
以股份為基礎的薪酬開支	13,994	49,221
可轉換可贖回優先股公允價值變動	(1,432,261)	(628,240)
期內經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)	(223,143)	(317,400)

流動資金及資本資源

截至2023年6月30日止六個月，我們主要以歷史股權融資活動撥付我們的現金需求。我們的現金及現金等價物主要包括手頭現金、銀行活期存款、存放於銀行的原到期日為三個月或以下的高流動性投資及在第三方支付平台持有的可隨時轉換為已知金額現金且承受的價值變動風險不大的現金。

截至2023年6月30日，我們擁有的現金及現金等價物為人民幣15億元，而截至2022年12月31日為人民幣17億元，主要由於經營活動所用現金。本集團大部分現金及現金等價物以人民幣計值。本集團大部分定期存款以美元計值。

重大投資

於報告期，我們並無進行或持有任何重大投資(包括對截至2023年6月30日價值佔本集團總資產5%或以上的被投資公司的任何投資)。

附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購及／或出售

於報告期，我們並無重大收購及／或出售附屬公司及聯營公司。

重大投資及資本資產的未來計劃

截至本報告日期，我們並無其他重大投資及資本資產計劃。

僱員及薪酬

截至2023年6月30日，我們的全職僱員數目為1,079名。截至2023年6月30日止六個月的僱員福利開支總額(包括以股份為基礎的薪酬開支)為人民幣335.2百萬元，而截至2022年6月30日止六個月的僱員福利開支總額為人民幣366.7百萬元。

我們向僱員提供具競爭力的工資及其他福利，並提供酌情表現花紅作為進一步獎勵。我們亦完善僱員職業發展通道及人才培養體系，促進員工自我成長。本集團的薪酬政策乃根據個別僱員的表現制定，並定期審查。

根據中國的規則及法規，我們為僱員參與由地方及省政府發起的適用住房公積金及各種社會保險計劃。本集團及中國僱員須每月按僱員薪金的特定百分比向該等計劃供款。

銀行借款及資產負債比率

截至2023年6月30日，我們的未償還借款為人民幣57.4百萬元，按固定利率計息。有關本公司及本集團於2023年6月30日的借款水平及銀行貸款到期情況的詳情，請參閱綜合財務報表附註26。

截至2023年6月30日，本集團的資產負債比率（即負債總額除以資產總額）為3.81（截至2022年12月31日：3.85），主要由於可轉換可贖回優先股結餘變動。

董事會及審計委員會持續監控當前及預期的流動資金需求，以確保本公司保持充足的現金儲備以滿足短期及長期的流動資金需求。

或然負債

截至2023年6月30日，我們並無任何重大或然負債或擔保。

資產質押

截至2023年6月30日，(i)借款金額人民幣19.0百萬元以計入短期定期存款的3.2百萬美元的存款抵押；及(ii)借款金額人民幣15.4百萬元以境內存款抵押。

利率風險及外匯風險

我們面臨因借款利率波動而產生的利率風險。利率上升可能導致借款成本增加，進而可能對融資成本、利潤及財務狀況產生不利影響。

我們主要在中國經營，大部分交易以人民幣結算。我們的管理層認為，由於本集團並無以經營實體各自的功能貨幣以外的貨幣計值的重大金融資產或負債，因此該業務並無面臨任何重大外匯風險。

截至2023年6月30日止六個月，以功能貨幣以外的貨幣計值的外幣交易產生的外匯收益及虧損並不重大，且我們並無對沖任何外幣波動。

管理層討論與分析

全球發售所得款項用途

股份於2023年7月12日在聯交所上市，扣除包銷佣金及發售開支後，全球發售所得款項淨額約192.0百萬港元，將用於招股章程載列的用途。截至本報告日期，招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節先前所披露所得款項淨額的擬定用途並無發生變動。倘所得款項淨額未立即用於擬定用途，且在相關法律法規允許的範圍內，本公司將僅將所得款項淨額作為短期存款存放於持牌銀行或金融機構。

截至本報告日期，招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節先前所披露所得款項淨額的擬定用途並無發生變動：

所得款項淨額擬定用途	全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	截至本報告	截至本報告	悉數使用
			日期已動用 的全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	日期未動用的 全球發售所得 款項淨額	未動用的 所得款項淨額 的預期時間表 ⁽¹⁾
用於研發以提升我們的技術能力並推動產品創新：					於2025年 12月31日之前
1. 吸引、留住及激勵我們的研發人才以支持我們的研發計劃和產品創新並加強自有品牌運動產品與我們線上健身內容相結合，從而實現更完美的體驗	28.8	15%	0	28.8	

所得款項淨額擬定用途	全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	截至本報告	截至本報告	悉數使用
			日期已動用 的全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	日期未動用的 全球發售所得 款項淨額	未動用的 所得款項淨額 的預期時間表 ⁽¹⁾
2. 投資Keep智能健身設備，包括進行持續的研究及開發，為現有產品增加新的功能，並為有不同健身需求的用戶創造更新穎的產品	19.2	10%	0	19.2	
3. 投資於人工智能、數據分析及技術基礎設施以加強我們的技術能力，並加強平台參與者之間的數字連接及互動	19.2	10%	0	19.2	

用於我們的健身內容開發及多元化：

於2025年
12月31日之前

1. 通過增加錄播課及直播課的數量並迎合用戶的多元化偏好，投資於我們的內部及垂直一體化的內容開發能力，進而增強用戶活躍度	23.0	12%	0	23.0	
--	------	-----	---	------	--

管理層討論與分析

所得款項淨額擬定用途	全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	截至本報告		悉數使用 未動用的 所得款項淨額 的預期時間表 ⁽¹⁾
			日期已動用 的全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	截至本報告 日期未動用的 全球發售所得 款項淨額	
2. 擴大我們的健身內容庫，並通過其他創新方法(如在健身內容中引入虛擬教練及更多遊戲化特徵)豐富用戶體驗	17.3	9%	0	17.3	
3. 通過在我們的平台上培養更多的健身達人及與更多健身專業人士合作以引入更專業的內容並拓展至新的健身類別	11.5	6%	0	11.5	
4. 購買更多有價值的獨家健身知識產權及收購合資格第三方內容以擴大內容供應，建立競爭大優勢及滿足我們用戶不斷變化的需求	5.8	3%	0	5.8	

所得款項淨額擬定用途	全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	截至本報告 日期已動用 的全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	截至本報告 日期未動用的 全球發售所得 款項淨額	悉數使用 未動用的 所得款項淨額 的預期時間表 ⁽¹⁾
用於投入品牌宣傳及推廣					於2025年 12月31日之前
1. 預計用於用戶獲取活動，以繼續搶佔客戶心智及吸引不同年齡、興趣領域及地點的用戶	23.0	12%	0	23.0	
2. 預計用於品牌推廣活動，以繼續推廣我們的品牌並加強其在用戶中的形象和影響力	19.2	10%	0	19.2	
3. 預計用於推廣活動，以繼續通過在社交媒體投放廣告、舉辦直播推廣會及與其他品牌合作等方式推廣我們的健身設備及產品	5.8	3%	0	5.8	
用於一般企業用途及營運資金需要					於2025年 12月31日之前
	19.2	10%	0	19.2	

附註：

(1) 預期時間表乃基於本集團對未來市場狀況作出的最佳估計，並可能會隨著當前市場狀況及未來發展而變化。

本集團將根據招股章程所載擬定用途使用全球發售所得款項淨額。

企業管治及其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

由於本公司截至2023年6月30日並未於聯交所上市，截至2023年6月30日，證券及期貨條例第XV部第7及8分部以及證券及期貨條例第352條並不適用於董事及本公司最高行政人員。於本報告日期，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

本公司股份的好倉

股東姓名	權益性質	所持股份及持有相關股份數目	佔本公司權益的概約百分比
王寧先生 ⁽¹⁾	受控法團權益	78,469,806	14.93%
	合約下的權益	21,652,719	4.12%
	受控法團權益	8,909,312	1.69%
彭唯先生 ⁽²⁾	受控法團權益	10,621,480	2.02%
劉冬先生 ⁽³⁾	受控法團權益	5,561,499	1.06%
	實益擁有人	10,000	0.00%

附註：

- (1) Persistent Courage Holdings Limited及Lightmap Limited分別持有78,469,806股及8,909,312股股份，並各自由Arrow Factory Limited全資擁有，而Arrow Factory Limited由Starmap Trust控制，Starmap Trust為王寧先生（「王先生」）控制的信託，王先生為其委託人及唯一受益人。此外，根據日期為2022年6月14日的投票委託協議（「投票委託協議」），王先生（透過Persistent Courage Holdings Limited）（作為委託投票代理人）有權行使委託投票授權人持有的合共21,652,719股股份隨附的投票權。因此，根據證券及期貨條例，王先生（透過Persistent Courage Holdings Limited）被視為於投票委託協議項下的標的股份中持有權益。
- (2) 彭唯先生（「彭先生」）透過其受控法團Metropolis Olympia Holdings Limited（持有10,621,480股股份）持有其於本公司的權益。Metropolis Olympia Holdings Limited由Pacinoson Limited全資擁有，而該公司由彭先生控制的信託所控制，而彭先生為該信託的財產授予人及唯一受益人。根據證券及期貨條例，彭先生被視為於Metropolis Olympia Holdings Limited持有的所有本公司權益中擁有權益。
- (3) 劉冬先生（「劉先生」）於10,000股股份中擁有實益權益，該等股份與根據2016年計劃向其授出的尚未行使購股權有關。劉先生透過其受控法團Bulldog Group Ltd於本公司持有額外權益，該公司持有5,561,499股股份，其中990,000股股份根據首次公開發售前股份激勵計劃授予劉冬先生，並由Bulldog Group Ltd持有作為受限制股份（限制轉讓、投票及收益），直至相關歸屬及行使條件獲達成為止。Bulldog Group Ltd由劉先生為財產授予人及唯一受益人的信託最終完全控制。根據證券及期貨條例，劉先生被視為於Bulldog Group Ltd持有的本公司所有權益中擁有權益。

除上文所披露者外，於本報告日期，本公司董事或最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

由於本公司截至2023年6月30日並未於聯交所上市，截至2023年6月30日，證券及期貨條例第XV部第2及3分部以及證券及期貨條例第336條並不適用於本公司。於本報告日期，就本公司及董事所知，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第336條須記錄於本公司須備存的權益登記冊內的權益或淡倉。

於本公司股份及相關股份之權益

股東名稱	權益性質	股份數目	佔本公司權益的 概約百分比
王寧先生 ⁽¹⁾	受控法團權益	109,031,837	20.74%
Lightmap Limited*	實益擁有人	8,909,312	1.69%
Persistent Courage Holdings Limited	實益擁有人	78,469,806	14.93%
	合約下的權益	21,652,719	4.12%
GGV股東⁽²⁾	受控法團權益	75,814,900	14.42%
GGV Capital Select L.P.*	實益擁有人	22,301,580	4.24%
GGV Capital V L.P.	實益擁有人	44,557,380	8.48%
GGV Capital V Entrepreneurs Fund L.P.*	實益擁有人	1,635,240	0.31%
GGV VII Investments Pte. Ltd.*	實益擁有人	7,320,700	1.39%
富途信託有限公司⁽³⁾	受託人	59,645,300	11.35%
Calorie Partner Limited	實益權益	45,205,300	8.60%
Calorie Fortune Limited*	實益權益	14,440,000	2.75%
SVF II Calorie Subco (DE) LLC⁽⁴⁾			
SVF II Calorie Subco (DE) LLC	實益擁有人	48,804,580	9.28%
五源資本⁽⁵⁾	受控法團權益	39,430,520	7.50%
Morningside China TMT Fund IV, L.P.	實益擁有人	30,280,360	5.76%
Morningside China TMT Fund IV Co-Investment, L.P.*	實益擁有人	3,140,920	0.60%
Morningside China TMT Special Opportunity Fund II, L.P.*	實益擁有人	1,128,780	0.21%
Evolution Special Opportunity Fund I, L.P.*	實益擁有人	4,243,880	0.81%
Evolution Fund I Co-investment, L.P.*	實益擁有人	636,580	0.12%

企業管治及其他資料

股東名稱	權益性質	股份數目	佔本公司權益的 概約百分比
添曜有限公司⁽⁶⁾			
添曜有限公司	實益擁有人	32,819,640	6.24%
JenCap⁽⁷⁾			
JenCap Squad*	受控法團權益	29,509,020	5.61%
JenCap Squad I L.P.*	實益擁有人	26,053,100	4.96%
	實益擁有人	3,455,920	0.66%
BAI GmbH⁽⁸⁾			
BAI GmbH	實益擁有人	28,038,500	5.33%

附註：

* 由於該等實體將不會於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向我們披露的權益或淡倉，亦不會直接或間接於本公司或本集團任何其他成員公司的已發行具投票權股份中擁有10%或以上權益，故該等實體並非主要股東。為完整起見，該等實體於本表披露。為免生疑問，任何表格或圖表所示總額與所列數額總和的任何差異乃因約整所致。

(1) Persistent Courage Holdings Limited及Lightmap Limited各自由Arrow Factory Limited全資擁有，而Arrow Factory Limited由Starmap Trust控制，Starmap Trust為王寧先生控制的信託，王先生為其委託人及唯一受益人。此外，根據投票委託協議，王先生(透過Persistent Courage Holdings Limited)(作為委託投票代理人)有權行使委託投票授權人持有的合共21,652,719股股份隨附的投票權。

因此，根據證券及期貨條例，王寧先生、恒泰信託(香港)有限公司及Arrow Factory Limited按合併基準被視為或當作於Persistent Courage Holdings Limited及Lightmap Limited擁有權益的股份中擁有權益。

(2) GGV Capital Select L.P.由GGV Capital Select L.L.C.控制。GGV Capital V L.P.由GGV Capital V L.L.C.控制。GGV Capital V Entrepreneurs Fund L.P.由GGV Capital V L.L.C.控制。GGV VII Investments Pte. Ltd.由GGV Capital VII L.L.C.最終控制。GGV Capital Select L.L.C.及GGV Capital V L.L.C.由Lee Hongwei Jenny、Jeff Richards、Jixun Foo、Glenn Solomon及Hans Tung控制。GGV Capital VII L.L.C.由Lee Hongwei Jenny、Jeff Richards、Jixun Foo、Glenn Solomon、Hans Tung及Eric Xu控制。

(3) 富途信託有限公司為Calorie Partner Limited及Calorie Fortune Limited的受託人，代表非本公司緊密聯繫人的首次公開發售前股份激勵計劃參與者持有股份。因此，根據證券及期貨條例，富途信託有限公司按合併基準被視為或當作於由其作為受託人的信託控制的公司所持有的股份中擁有權益。

(4) SVF II Calorie Subco (DE) LLC(「SVF」)為特定目的投資機構，由SoftBank Vision Fund I-2 L.P.(「SVF Fund II」)通過SVF II Aggregator (Jersey) L.P.、SVF II Holdings (DE) LLC、SVF II Investment Holdings LLC及SVF II Investment Holdings (Subco) LLC間接擁有大部分權益。SVF之唯一成員為SVF II Investment Holdings (Subco) LLC(「SVF II Investment Subco」)，而SVF II Investment Subco之唯一成員為SVF II Investment Holdings LLC。SB Global Advisers Limited(「SBGA」)已獲委任為管理人，負責作出有關收購、重組、融資及出售SVF Fund II之投資(包括SVF II Investment Holdings LLC持有之投資)的所有決策。SB Global Advisers Capital Markets Limited由SBGA全資擁有。

因此，根據證券及期貨條例，SBGA、SB Global Advisers Capital Markets Limited、軟銀集團、SVF Fund II-2、SVF II GP (Jersey) Limited、SVF II Aggregator (Jersey) L.P.、SVF II Holdings (DE) LLC及SVF II Investment Holdings LLC被視為或當作於SVF II Investment Subco擁有權益的股份中擁有權益。

(5) Morningside China TMT Fund IV, L.P.、Morningside China TMT Fund IV Co-Investment, L.P.及Morningside China TMT Special Opportunity Fund II, L.P.由其普通合夥人Morningside China TMT GP IV, L.P.控制。Morningside China TMT GP IV, L.P.由其普通合夥人TMT General Partner Ltd.控制。Liu Qin、Shi Jianming及Morningside Venture (VII) Investments Limited各自有權於其股東大會上行使或控制行使TMT General Partner Ltd.全部已發行股份三分之一的投票權。Morningside Venture (VII) Investments Limited由Landmark Trust Switzerland SA(作為由陳譚慶芬女士為其若干家族成員及其他慈善項目的利益而成立的全權信託的受託人)透過一系列擁有100%權益的控股公司晨興創投有限公司、Morningside Group International Limited及Morningside-Springfield Group Limited間接持有100%權益。Evolution Special Opportunity Fund I, L.P.及Evolution Fund I Co-investment, L.P.由其普通合夥人5Y Capital GP Limited控制。劉芹及石建明各自有權於其股東大會上行使或控制行使5Y Capital GP Limited全部已發行股份的一半投票權。倪媛媛為劉芹的配偶。樓懿婷為石建明的配偶。

因此，根據證券及期貨條例，陳譚慶芬、Landmark Trust Switzerland SA、Morningside-Springfield Group Limited、Morningside Group International Limited、晨興創投有限公司、Morningside Venture (VII) Investments Limited、劉芹、石建明、TMT General Partner Ltd.、Morningside China TMT GP IV, L.P.、倪媛媛及樓懿婷按合併基準被視為或當作於Morningside China TMT Fund IV, L.P.、Morningside China TMT Fund IV Co-Investment, L.P.、Morningside China TMT Special Opportunity Fund II, L.P.、Evolution Special Opportunity Fund I, L.P.、Evolution Fund I Co-investment, L.P.擁有權益的股份中擁有權益。

- (6) 騰訊控股有限公司(聯交所上市公司)是添曜有限公司的唯一成員。因此，根據證券及期貨條例，騰訊控股有限公司被視為或當作於添曜有限公司擁有權益的股份中擁有權益。
- (7) JenCap Squad由Jeneration Capital Partners II L.P.全資擁有，Jeneration Capital Partners II L.P.由其普通合夥人Jeneration Capital GP II控制。JenCap Squad I L.P.由其普通合夥人JenCap Squad I GP控制。Jeneration Capital GP II及JenCap Squad I GP由章經鑫通過一系列擁有100%權益的控股公司Jeneration Group Limited及Purple Panther最終控制。梁可欣為章經鑫的配偶。

因此，根據證券及期貨條例，章經鑫、梁可欣、Purple Panther及Jeneration Group Limited按合併基準被視為或當作於JenCap Squad及JenCap Squad I L.P.擁有權益的股份中擁有權益。

- (8) BAI GmbH由Reinhard Mohn GmbH全資擁有。Reinhard Mohn GmbH由Bertelsmann SE&Co. KGaA(由Bertelsmann Verwaltungsgesellschaft mbH控制)全資擁有。Bertelsmann Verwaltungsgesellschaft mbH由Christoph Mohn先生控制。Bertelsmann SE&Co. KGaA亦由Bertelsmann Stiftung通過一系列控股實體Bertelsmann Management SE、Reinhard Mohn Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung及Johannes Mohn Gesellschaft mit beschränkter Haftung間接非全資擁有／控制。Bertelsmann Stiftung為無股東的非營利性組織。Mohn Shobhna為Mohn Christoph的配偶。

因此，根據證券及期貨條例，Bertelsmann Stiftung、Johannes Mohn Gesellschaft mit beschränkter Haftung、Reinhard Mohn Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung、Bertelsmann Management SE、Bertelsmann Verwaltungsgesellschaft mbH、Bertelsmann SE & Co. KGaA、Reinhard Mohn GmbH、Mohn Christoph及Mohn Shobhna被視為或當作於BAI GmbH擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於本報告日期，本公司董事及最高行政人員並不知悉任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司須備存的登記冊內的權益或淡倉。

董事購買股份或債券之權利

除上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」一節或本報告另行披露者外，於報告期內及直至本報告日期任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可通過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益，且董事或彼等的任何配偶或未滿18歲子女概無獲授任何權利認購本公司或任何其他法人團體的股權或債務證券或已經行使任何該等權利。

股份激勵計劃

首次公開發售前股份激勵計劃

概覽

以下為董事會批准及採納並經不時修訂的首次公開發售前股份激勵計劃主要條款概要。本計劃不受上市規則第17章的規限，並將不涉及本公司授出購股權以於上市後認購新股份。於上市後，我們將不會根據首次公開發售前股份激勵計劃授出任何新的獎勵，首次公開發售前股份激勵計劃的條款並不受限於上市規則第17章。於本報告日期，根據首次公開發售前股份激勵計劃下的尚未發行的獎勵及尚未行使的購股權數目為22,753,075股。

目的

採納首次公開發售前股份激勵計劃旨在吸引及保留擔任重要職位的最優人才，向選定僱員、董事及顧問提供額外獎勵，以及透過向該等個人提供機會於本公司成功之中獲得專有權益或經向彼等發行股份或允許彼等購買股份而增加彼等的權益，以促進本公司取得業務成功。

企業管治及其他資料

合資格參與者

合資格參與首次公開發售前股份激勵計劃的人士包括本公司或其任何母公司或附屬公司的僱員、本公司董事會成員、或本公司或其母公司或附屬公司委聘以向該實體提供諮詢或顧問服務的任何顧問。

最高股份數目

於上市後，概無根據首次公開發售前股份激勵計劃授出任何新的獎勵。2016年計劃下所有獎勵相關最高股份總數為35,536,640股普通股，而2021年計劃下所有獎勵相關最高股份總數為25,108,660股股份。

於2023年1月1日，首次公開發售前股份激勵計劃下尚未行使的獎勵涉及股份總數為24,724,825股。於2023年6月30日，首次公開發售前股份激勵計劃項下仍尚未行使的獎勵涉及合共23,002,575股股份，其中(a)22,992,575股股份已發行予Calorie Partner Limited，其獲保留以滿足已授予或將授予首次公開發售前股份激勵計劃參與者的獎勵；及(b)10,000股股份仍有待發行及與授予董事劉冬先生的購股權相關。已發行予Calorie Partner Limited及由其持有且尚未歸屬的股份將不會用於在本公司股東大會上投票。

參與者可享有的最高股份數目

根據首次公開發售前股份激勵計劃條款，參與者可享有的最高股份數目並無限制。

行使期

該等購股權的行使期從相關購股權的歸屬日期開始，至其授出日期的第十週年結束。

歸屬期

已授出的購股權須於董事會可能釐定及要約通知所載的期間歸屬。

期限及餘下年期

除非董事會提前終止，否則2016年計劃及2021年計劃將於其各自採納日期後十年終止。

於本報告日期，2016年計劃及2021年計劃的餘下年期分別約為七年及十個月以及七年及十個月。

行使價

任何購股權的行使價應為董事會不時釐定及載於要約通知的金額。釐定行使價的基準其中包括服務年期及工作績效。

申請或接納購股權時的應付金額

承授人概無就已授出尚未行使購股權支付任何現金對價。

截至2023年6月30日止六個月根據2016年計劃及2021年計劃授出的購股權變動詳情

參與者	於 2023年 1月1日 尚未行使	於 報告期內 已授出 ⁽¹⁾	於 報告期內 已行使	於 報告期內 已註銷	於 報告期內 已失效	於 2023年 6月20日 尚未行使 ⁽²⁾	於 2023年 6月30日 尚未行使	授出 日期	行使價 (美元/ 股)	歸屬期	行使期	緊接 購股權 授出日期 前的股份 收市價	緊接 行使日期 前股份的 加權平均 股份收市價
劉冬先生(董事)	10,000	零	零	零	零	10,000	10,000	2021年 4月22日	0.80美元	附註3	附註5	不適用 ^{附註6}	不適用
其他承授人	24,714,825	290,000	零	509,750	1,530,000	22,992,575	22,992,575	2016年 3月7日至 2023年 2月14日	0.005美元 至 4.098美元	附註4	附註5	不適用 ^{附註6}	不適用

附註：

- (1) 該等購股權於上市日期2023年7月12日之前授出，而上市日期為截至2023年6月30日止六個月後。該資料乃基於招股章程的披露而編製。向任何參與者授予的購股權均未超過個人限額的1%。
- (2) 即確定招股章程中的資料的最後實際可行日期(即2023年6月20日)。
- (3) 購股權相關股份的50%將於歸屬開始日期的第二週年歸屬。購股權所涉及的另外25%股份將分別在歸屬開始日期的第三及第四週年日或計劃管理人全權酌情指定的時間歸屬。
- (4) 有關歸屬時間表，請參閱綜合財務報表附註22。
- (5) 該等購股權的行使期從相關購股權的歸屬日期開始，至授出日期的第十週年結束。
- (6) 該等購股權於上市日期前授出，因此緊接購股權授出日期之前的股份收市價並不適用。
- (7) 購股權的估值詳情，包括首次公開發售前股份激勵計劃所採用的會計準則及政策，載於綜合財務報表附註22。
- (8) 由於上市日期為2023年7月12日，上市規則第17.07(3)條並不適用，因為截至2023年6月30日，不會就根據首次公開發售前股份激勵計劃授出的購股權發行任何股份。

企業管治及其他資料

首次公開發售後股份激勵計劃

概覽

以下為本公司於2023年6月12日批准及緊接上市前採納的2023年計劃主要條款概要。本計劃構成上市規則第17章所規限的股份計劃。

誠如招股章程附錄四「首次公開發售前股份激勵計劃的重要條款概要 — 股份最高數目」一節所披露，首次公開發售前股份激勵計劃已發行股份及相關未授出獎勵為22,212,725股股份將用於撥付為根據首次公開發售後股份激勵計劃授予的購股權及股份獎勵。

由於2023年計劃於上市日(即2023年7月12日)才生效，報告期初及期末2023年計劃項下可授予的購股權及獎勵數量不適用。於本報告日期，2023年計劃下可授予的購股權及獎勵數目為52,567,199股。

截至本報告日期，2023年計劃尚未授予任何購股權或股份獎勵。

目的

該計劃的目的：(a)為本公司提供靈活的手段，以吸引、付酬、激勵、保留、獎勵、補償及／或向合資格參與者(定義如下)提供福利；(b)透過為該等合資格參與者提供機會以獲得本公司專有權益並成為股東，使彼等權益與本公司和股東的權益保持一致；及(c)鼓勵合資格參與者為本公司的長期增長、業績及利潤作出貢獻，並為本公司及股東的整體利益提升本公司及股份的價值。

合資格參與者

下列參與者合資格參與本計劃(「合資格參與者」)：

僱員參與者

於授出日期本集團董事、高級職員或僱員。

相關實體參與者

(i)我們的控股公司(如有)；(ii)我們控股公司的附屬公司(本集團除外)(如有)；及(iii)本公司聯營公司的董事、高級職員或僱員。

服務供應商參與者

由計劃管理人根據本計劃中規定的標準，於本集團日常及一般業務過程中，為本集團的長期增長利益而持續提供服務的人士，以及：

- (a) 包括(i)為本集團及業務提供了重大貢獻的內容創作者；(ii)為或預計將成為我們重要業務合作夥伴或對我們業務屬重要的其他人士的第三方平台；及(iii)為或預計將為重要的業務合作夥伴或對我們業務屬重要的其他人士的顧問、供應商和服務提供商；但
- (b) 不包括(i)為融資、合併或收購提供諮詢服務的配售代理人或財務顧問；或(ii)提供保證或要求公正客觀地提供服務的專業服務供應商(如核數師或估值師)。

獎勵及計劃上限

本公司可根據本計劃授予以新發行股份(或被視為新股的股份，包括展期獎勵股份)或按現行市場匯率確定的等值金額資助的購股權或股份獎勵(統稱「獎勵」)。

2023年計劃有以下計劃：

總計劃上限

根據本計劃及本公司任何其他股份計劃授出的所有獎勵，可供發行股份總數佔上市日期已發行股份的10%(即52,567,199股)。

服務供應商參與者分上限

根據本計劃授予服務供應商參與者的所有獎勵，可供發行的股份總數為2,500,000股股份。

股東可在股東大會上根據上市規則第17章第17.03C條更新上述上限。

此外，各合資格參與者均須遵守個人授予限制和額外的批准要求，(a)就上市規則第17章第17.04條所述本公司董事、最高行政人員或主要股東，或彼等各自聯繫人；及(b)就上市規則第17章第17.03D條所述的任何合資格參與者。

歸屬期及表現目標

計劃管理人須確定歸屬期，並在獎勵函中指明。然而，除本計劃所載列的有限情況外，歸屬期不得少於自授出日起12個月。該等情況僅適用於僱員參與者，並與證券交易所發佈的常見問題092-2022中設想的情況一致。

企業管治及其他資料

計劃管理人可就獎勵設定歸屬條件，有關條件須在獎勵函中列明。條件包括表現目標、標準或條件，以便公司歸屬及結算相關獎勵，並可能基於(除其他標準外)在特定時期內的表現評估、業務／財務／交易／表現里程碑、當前和預期未來對本集團和業務的貢獻、最低服務期限(於達到其他指定目標後)。

期限及餘下年期

除非董事會決定提前終止，否則本計劃的年期為自採納之日起計十年。

本計劃終止後，不得作出授出。儘管本計劃終止，本計劃及其規則仍應在必要的範圍內繼續有效，以實現終止前授出的獎勵的歸屬和行使，並且終止不應影響已授予受讓人的任何現有權利。為免生疑問，在本計劃存續期間授出但在終止前仍未行使或未到期的獎勵，應根據本計劃和相關獎勵函繼續有效並可行使。

於本報告日期，首次公開發售後股份激勵計劃的餘下年期約為九年及十個月。

行使價

就以股份獎勵形式授出的獎勵而言，相關股份獎勵的行使價應為計劃管理人不時釐定及載於授出函件的金額。釐定行使價的基準包括服務年期及工作績效。

就以購股權形式授出的獎勵而言，該等購股權的行使價應為計劃管理人不時釐定並載於授出函件的價格，惟行使價無論如何不得低於以下各項的較高者：(a)股份於授出日期聯交所發出每日報價表所示的收市價；及(b)股份於緊接授出日期前五個營業日聯交所發出每日報價表所示的平均收市價。

申請或接納獎勵時的應付金額

授出函件規定接納每項授予獎勵時應付對價以及必須或可能作出的付款或催繳的期限。

由於報告期內並無發行新股以授予購股權及獎勵，首次公開發售前股份激勵計劃及首次公開發售後股份激勵項下於報告期授予的購股權及獎勵可能發行的股份數目除以報告期已發行股份的加權平均數不適用。

根據上市規則第13.51(B)條之董事及最高行政人員履歷詳情變動

本公司於2015年4月21日在開曼群島註冊成立為有限公司，股份於2023年7月12日在聯交所主板上市。自上市日期起直至本報告日期，概無董事及最高行政人員資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

遵守企業管治守則

本公司及董事承諾致力堅持及落實最高標準的企業管治，並明白保障全體股東的權利及權益(包括少數股東的權利及權益)的重要性。由於截至2023年6月30日，股份尚未在聯交所上市，故於報告期內，企業管治守則第2部分所載的守則條文不適用於本公司。

除下文所披露者外，本公司自上市日期起直至本報告日期期間一直遵守企業管治守則所載的第2部所有適用守則條文。

根據企業管治守則第2部的守則條文第C.2.1條，主席與首席執行官的職責應有區分，並不應由一人同時兼任，聯交所上市公司應遵守有關規定，但亦可選擇偏離該規定行事。我們並無區分主席與首席執行官，王寧先生目前兼任該兩個職位。董事會相信，由同一人兼任主席及首席執行官的角色，可確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體策略規劃更有效及更具效率。董事會認為，現行安排不會損害權力與權限之間的平衡，而此架構將使本公司能夠迅速及有效地作出及實施決策。董事會將繼續進行檢討，並會在計及本集團整體情況後考慮於適當時候將董事會主席與本公司首席執行官的角色分開。

本公司將繼續定期審查及監察其企業管治慣例，以確保遵守企業管治守則，並維持本公司高水平的企業管治慣例。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為董事買賣本公司證券的行為守則。上市規則有關董事就證券交易遵守標準守則的條文自上市日期起適用於本公司。由於截至2023年6月30日，股份尚未在聯交所上市，故於報告期內，標準守則不適用於本公司。

經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，自上市日期起直至本報告日期止期間，彼等一直嚴格遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期起直至本報告日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治及其他資料

審計委員會

本公司已遵照上市規則第3.21條及企業管治守則成立審計委員會，並制定書面職權範圍。審計委員會的主要職責為審閱及監督本集團的財務申報程序及內部監控制度、審閱及批准關連交易以及向董事會提供建議及意見。審計委員會由三名獨立非執行董事(即葛新女士、單一剛先生及王海寧先生)組成。葛新女士為審計委員會主席，並為具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條規定的適當資格的董事。

審核委員會已審閱本報告及本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審計簡明綜合財務報表，並與高級管理層成員討論有關本公司所採納的會計政策及慣例以及內部監控的事宜。

報告期後的重大事件

於2023年6月30日期後發生的重大事件如下：

於2023年7月12日，本公司按每股股份28.92港元(不包括1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費)成功完成首次公開發售10,838,600股股份，其股份於聯交所主板上市。

除本報告所披露者外及截至本報告日期，自2023年6月30日以來及直至本報告日期，本公司並不知悉任何可能影響本集團的重大事項。

中期股息

董事會不建議向股東派付截至2023年6月30日止六個月的中期股息。

中期簡明綜合收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
收入	7	984,656	1,011,707
營業成本	8	(560,985)	(598,265)
毛利		423,671	413,442
履約開支	8	(83,431)	(78,627)
銷售及營銷開支	8	(257,103)	(303,977)
行政開支	8	(112,044)	(120,247)
研發開支	8	(243,371)	(248,572)
其他收入		10,312	5,328
其他收益／(虧損)淨額	9	3,320	(37,175)
經營虧損		(258,646)	(369,828)
財務收入	10	24,755	8,158
財務開支	10	(3,246)	(3,948)
財務收入淨額		21,509	4,210
可轉換可贖回優先股公允價值變動	27	1,432,261	628,240
除所得稅前利潤		1,195,124	262,622
所得稅開支	11	—	(1,003)
期內利潤		1,195,124	261,619
以下人士應佔期內利潤：			
本公司擁有人		1,195,124	261,619
非控股權益		—	—
		1,195,124	261,619
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)的每股盈利／(虧損) (以每股人民幣元列值)	12		
每股基本盈利		8.64	1.89
每股攤薄虧損		(0.52)	(0.81)

第39頁至第68頁的附註為本中期簡明綜合財務資料的組成部分。

中期簡明綜合全面收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
期內利潤		1,195,124	261,619
其他全面收益／(虧損)			
<i>將不會重新分類至損益的項目</i>			
自身信貸風險產生的可轉換可贖回優先股公允價值變動	27	(138,007)	5,515
貨幣換算差額		(296,868)	(397,000)
期內其他全面虧損，扣除稅項		(434,875)	(391,485)
期內全面收益／(虧損)總額		760,249	(129,866)
以下人士應佔期內全面收益／(虧損)總額			
本公司擁有人		760,249	(129,866)
非控股權益		—	—
		760,249	(129,866)

第39頁至第68頁的附註為本中期簡明綜合財務資料的組成部分。

中期簡明綜合資產負債表

		於6月30日 2023年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2022年 人民幣千元 (經審計)
	附註		
資產			
非流動資產			
物業及設備	13	23,267	30,603
使用權資產		73,830	90,659
無形資產	14	13,950	9,316
其他非流動資產		109,285	73,763
		220,332	204,341
流動資產			
存貨	18	146,607	167,737
應收賬款	16	196,198	251,676
預付款項及其他流動資產	17	135,182	128,966
按公允價值計量且變動計入損益的金融資產	15	1,615	139,864
短期定期存款		213,254	68,740
現金及現金等價物		1,480,339	1,672,217
		2,173,195	2,429,200
資產總額		2,393,527	2,633,541

第39頁至第68頁的附註為本中期簡明綜合財務資料的組成部分。

中期簡明綜合資產負債表

	附註	於6月30日 2023年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2022年 人民幣千元 (經審計)
權益虧絀			
貴公司擁有人應佔權益虧絀			
股本	19	61	61
其他儲備	20	(510,714)	(89,833)
累計虧損		(6,225,267)	(7,420,391)
		(6,735,920)	(7,510,163)
總權益虧絀			
		(6,735,920)	(7,510,163)
負債			
非流動負債			
租賃負債		39,304	59,069
可轉換可贖回優先股	27	8,421,283	9,401,472
其他非流動負債		10,708	16,048
		8,471,295	9,476,589
流動負債			
應付賬款	23	149,077	154,095
應計開支	24	227,553	244,537
其他流動負債	24	71,291	65,301
合約負債	25	109,709	84,104
借款	26	57,404	74,524
租賃負債		43,118	44,554
		658,152	667,115
負債總額		9,129,447	10,143,704
權益虧絀及負債總額		2,393,527	2,633,541

第39頁至第68頁的附註為本中期簡明綜合財務資料的組成部分。

中期簡明綜合權益虧絀變動表

	附註	貴公司擁有人應佔			總計 人民幣千元
		股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
(未經審計)					
於2023年1月1日之結餘		61	(89,833)	(7,420,391)	(7,510,163)
期內利潤		—	—	1,195,124	1,195,124
其他全面虧損					
自身信貸風險產生的					
可轉換可贖回優先股公允價值變動	27	—	(138,007)	—	(138,007)
貨幣換算差額		—	(296,868)	—	(296,868)
期間全面收益／(虧損)總額		—	(434,875)	1,195,124	760,249
與擁有人以其擁有人身份進行的交易					
以股份為基礎的薪酬	22	—	13,994	—	13,994
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額		—	13,994	—	13,994
於2023年6月30日之結餘		61	(510,714)	(6,225,267)	(6,735,920)

第39頁至第68頁的附註為本中期簡明綜合財務資料的組成部分。

中期簡明綜合權益虧絀變動表

	附註	本公司擁有人應佔			總計 人民幣千元
		股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
(未經審計)					
於 2022年1月1日 之結餘		47	555,142	(7,315,840)	(6,760,651)
期內利潤		—	—	261,619	261,619
其他全面收益／(虧損)					
自身信貸風險產生的					
可轉換可贖回優先股公允價值變動	27	—	5,515	—	5,515
貨幣換算差額		—	(397,000)	—	(397,000)
期間全面收益／(虧損)總額		—	(391,485)	261,619	(129,866)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易					
發行普通股					
		14	(14)	—	—
以股份為基礎的薪酬	22	—	49,221	—	49,221
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額		14	49,207	—	49,221
於2022年6月30日之結餘		61	212,864	(7,054,221)	(6,841,296)

第39頁至第68頁的附註為本中期簡明綜合財務資料的組成部分。

中期簡明綜合現金流量表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得現金流量			
經營所用現金		(176,088)	(150,871)
支付所得稅		—	(1,003)
經營活動現金流出淨額		(176,088)	(151,874)
投資活動所得現金流量			
於按公允價值計量且變動計入損益的金融資產之投資	15	(1,390)	(129,212)
出售按公允價值計量且變動計入損益的金融資產之所得款項	15	141,758	284,514
短期定期存款投資		(152,977)	(188,935)
短期定期存款及遠期合約到期所得款項		20,681	177,205
購置物業及設備		(1,829)	(8,227)
購置無形資產		(3,026)	(4,167)
已收利息收入		21,080	7,651
支付長期冠名權和贊助費		(6,000)	(16,000)
出售物業及設備所得款項		333	57
購買按攤餘成本計量的非流動金融資產投資		(206,649)	—
出售按攤餘成本計量的非流動金融資產投資之所得款項		206,649	—
投資活動現金流入淨額		18,630	122,886

第39頁至第68頁的附註為本中期簡明綜合財務資料的組成部分。

中期簡明綜合現金流量表

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
融資活動所得現金流量		
銀行借款所得款項	50,708	17,008
償還銀行借款	(67,821)	(37,482)
已付銀行借款利息	(1,193)	(1,416)
支付上市開支款項	(307)	(1,896)
購回可轉換可贖回優先股	—	(2,229)
支付租賃本金部分及相關利息	(24,874)	(23,132)
融資活動現金流出淨額	(43,487)	(49,147)
現金及現金等價物減少淨額	(200,945)	(78,135)
期初現金及現金等價物	1,672,217	1,653,517
匯率變動對現金及現金等價物的影響	9,067	62,030
期末現金及現金等價物	1,480,339	1,637,412

第39頁至第68頁的附註為本中期簡明綜合財務資料的組成部分。

中期簡明綜合財務報表附註

1 一般資料

Keep Inc.（「本公司」）於2015年4月21日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。註冊辦事處為ICS Corporate Services (Cayman) Limited的辦事處，地址為：3-212 Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, P.O. Box 30746, Seven Mile Beach, Grand Cayman KY1-1203, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(包括結構性實體)(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)營運綜合線上及線下健身服務平台及健身相關產品的線上零售。

於本報告日期，王寧先生為本公司的單一最大股東。

除另有指明外，本中期簡明綜合財務資料以人民幣(「人民幣」)千元列示。

2 編製基準

截至2023年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。中期簡明綜合財務資料應與本公司於2023年6月30日刊發的招股章程(「招股章程」)附錄一所載本公司截至2019年、2020年、2021年及2022年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱讀，有關財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

3 重大會計政策

除所採納若干對本集團業績及財務狀況並無重大影響的新訂及經修訂準則外，編製該等中期簡明綜合財務資料所應用的會計政策與本公司招股章程所載會計師報告應用的會計政策一致。

期內，本集團並無提早採納若干已頒佈但尚未生效的新訂會計準則、修訂及詮釋。該等準則預期不會於當前或未來報告期間對本集團及可預見未來交易產生重大影響。

準則及修訂	於以下日期或之後 開始的年度生效
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)， 「投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或投入」	待定
國際會計準則第1號(修訂本)，「將負債分類為流動或非流動」	2024年1月1日
國際財務報告準則第16號(修訂本) — 售後租回的租賃責任	2024年1月1日
國際會計準則第1號(修訂本) — 附帶契諾的非流動負債	2024年1月1日

中期簡明綜合財務報表附註

4 估計

編製中期簡明綜合財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設均影響會計政策的應用及所呈報的資產及負債、收入及開支金額。實際業績可能有別於該等估計。

於編製中期簡明綜合財務資料時，管理層應用本集團會計政策所作的重大判斷以及估計不確定因素的主要來源，與會計師報告所應用者相同。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團活動承受若干財務風險：市場風險（包括外匯風險及利率風險）、信貸風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，力求將對本集團的財務表現帶來的潜在不利影響降至最低。風險管理由本集團的高級管理層進行。

本集團有關財務風險管理的政策乃載於會計師報告，以及截至2023年6月30日止六個月的財務風險管理政策並無重大變動。

5.2 公允價值估算

下表根據在計量公允價值的估值技術中所運用到的輸入數據的層級，分析本集團於各資產負債表日按公允價值入賬的金融工具。該等輸入數據按照公允價值層級分類為以下三級：

- (1) 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）（第一級）；
- (2) 除第一級所包括的報價外，就資產或負債而言直接（即價格）或間接（即源自價格）可觀察輸入數據（第二級）；及
- (3) 並非基於可觀察市場數據的資產或負債的輸入數據（即不可觀察輸入數據）（第三級）。

5 財務風險管理(續)

5.2 公允價值估算(續)

下表呈列本集團於2023年6月30日以公允價值計量的金融資產及負債：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)				
資產				
按公允價值計量且變動計入損益的金融資產				
— 理財產品	—	1,615	—	1,615
— 對一間私人公司的投資(計入其他非流動資產)	—	—	15,000	15,000
總計	—	1,615	15,000	16,615
負債				
優先股	—	—	8,421,283	8,421,283
總計	—	—	8,421,283	8,421,283

下表呈列本集團於2022年12月31日以公允價值計量的金融資產及負債：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
(經審計)				
資產				
按公允價值計量且變動計入損益的金融資產				
— 理財產品	—	139,864	—	139,864
— 對一間私人公司的投資(計入其他非流動資產)	—	—	15,000	15,000
總計	—	139,864	15,000	154,864
負債				
優先股	—	—	9,401,472	9,401,472
總計	—	—	9,401,472	9,401,472

中期簡明綜合財務報表附註

5 財務風險管理(續)

5.2 公允價值估算(續)

(a) 第一級的金融工具

於活躍市場買賣的金融工具的公允價值乃按各報告日期的市場報價計算。倘報價可隨時及定期自交易所、交易商、經紀人、行業團體、定價服務或監管機構獲得，且該等價格代表按公平基準實際及定期發生的市場交易，則有關市場被視為活躍。本集團持有的金融資產所使用的市場報價為當時買盤價。該等工具列入第一級內。

(b) 第二級的金融工具

並非於活躍市場買賣的金融工具的公允價值乃使用估值技術釐定。該等估值技術盡量使用可觀察市場數據(如有)及盡可能不依賴實體特定估計。倘計算工具的公允價值所需的所有重大輸入數據為可觀察，則該等工具列入第二級內。

(c) 第三級的金融工具

倘一項或以上的重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該等工具列入第三級內。

進行金融工具估值所使用的具體估值技術包括：

- 類似工具之市場報價或交易商報價；
- 貼現現金流量模型及不可觀察輸入數據主要包括對預期未來現金流量及貼現率的假設；及
- 可觀察及不可觀察輸入數據之整合，包括無風險利率、預期波幅、缺乏市場流通性的貼現率(「缺乏市場流通性的貼現率」)、市場倍數等。

本集團資產及負債的第三級工具包括優先股及對私人公司的投資。

截至2023年及2022年6月30日止六個月，優先股的第三級工具變動呈列於附註27。截至2023年6月30日止六個月，概無對私人公司投資的第三級工具變動。

5 財務風險管理(續)

5.2 公允價值估算(續)

(c) 第三級的金融工具(續)

截至2023年及2022年6月30日止六個月，公允價值層級分類的第一級、第二級及第三級之間並無轉移。

於2022年12月1日，本集團以人民幣15,000,000元的對價收購一間私人公司若干具有優先權利的普通股，並按公允價值計量且變動計入損益的金融資產計量投資。於2023年6月30日，對價接近其公允價值。

本集團並非以公允價值計量的金融資產(包括現金及現金等價物、短期定期存款、應收賬款、計入預付款項及其他流動資產的其他應收賬款)及本集團並非以公允價值計量的金融負債(包括借款、應付賬款、應計開支及其他流動負債)的賬面值因其到期日較短而與其公允價值相若。

6 分部資料

主要營運決策者(「主要經營決策者」)定期審查及評估本集團的業務活動(存有單獨財務資料)。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，主要經營決策者為制定戰略決策的首席執行官。本集團單獨或共同評估其經營分部，並釐定其可報告分部如下：

- 自有品牌運動產品
- 會員訂閱及線上付費內容
- 廣告及其他

主要經營決策者主要根據各經營分部的收入及毛利評估經營分部的表現。因此，分部業績指各分部的收入、營業成本及毛利，與主要經營決策者的審閱表現一致。

自有品牌運動產品的營業成本主要包括材料成本、製造成本及直接歸屬於已售產品成本的相關成本。會員訂閱及線上付費內容的營業成本主要包括支付予第三方應用商店及其他支付渠道的渠道費用、支付予僱員的薪金及福利、內容相關成本以及虛擬體育賽事成本。廣告及其他的營業成本主要包括支付予僱員的薪金及福利及內容相關成本及廣告製作成本。

本公司位於開曼群島，而本集團主要在中國經營業務，並自中國外部客戶賺取絕大部分收入。於2023年6月30日，本日內集團絕大部分非流動資產均位於中國。因此，並無呈列地區分部。

中期簡明綜合財務報表附註

6 分部資料(續)

截至2023年及2022年6月30日止六個月，概無重大分部間銷售。向主要經營決策者報告的來自外部客戶的收入乃按與簡明綜合收益表所應用者一致的方式計量。

截至2023年及2022年6月30日止六個月的分部業績如下：

	截至2023年6月30日止六個月			
	自有品牌 運動產品 人民幣千元 (未經審計)	會員訂閱及 線上 付費內容 人民幣千元 (未經審計)	廣告及其他 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
收入	466,355	448,864	69,437	984,656
營業成本	(336,259)	(179,423)	(45,303)	(560,985)
毛利	130,096	269,441	24,134	423,671

	截至2022年6月30日止六個月			
	自有品牌 運動產品 人民幣千元 (未經審計)	會員訂閱及 線上 付費內容 人民幣千元 (未經審計)	廣告及其他 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
收入	515,404	407,974	88,329	1,011,707
營業成本	(372,104)	(189,284)	(36,877)	(598,265)
毛利	143,300	218,690	51,452	413,442

7 收入

截至2023年及2022年6月30日止六個月的收入明細如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
自有品牌運動產品	466,355	515,404
會員訂閱及線上付費內容	448,864	407,974
廣告及其他	69,437	88,329
總計	984,656	1,011,707

8 按性質劃分的開支

下表載列於所示期間按性質劃分的營業成本、履約開支、銷售及營銷開支、行政開支及研發開支明細：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
僱員福利開支	335,236	366,692
售出自有品牌運動產品成本	326,782	360,823
推廣及廣告開支	165,033	215,680
虛擬體育賽事成本	85,308	66,982
倉儲、包裝及交付開支	67,930	68,196
支付予第三方應用商店及其他支付渠道的渠道費用	38,566	47,404
外包及其他勞務成本	36,985	17,817
上市開支	29,365	29,880
使用權資產以及物業及設備折舊	26,595	26,780
雲服務、帶寬及服務器託管費	25,849	36,932
內容相關成本	24,377	35,491
廣告製作成本	18,386	12,293
金融資產信貸虧損撥備(附註16)	15,079	637
存貨減值準備(附註18)	4,091	515
無形資產攤銷(附註14)	2,144	1,315
核數師薪酬	146	95
— 審計費用	75	39
— 非審計費用	71	56
其他	55,062	62,156
總計	1,256,934	1,349,688

中期簡明綜合財務報表附註

9 其他收益／(虧損)淨額

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
出售物業及設備的虧損淨額	(585)	—
按公允價值計量且變動計入損益的金融資產的 公允價值收益／(虧損)淨額(附註15)	2,737	(690)
按公允價值計量且變動計入損益的金融負債的公允價值虧損淨額	—	(34,551)
外匯收益／(虧損)淨額	300	(2,499)
其他	868	565
總計	3,320	(37,175)

10 財務收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
財務收入：		
銀行存款利息收入	24,755	8,158
財務開支：		
租賃利息開支	(1,625)	(2,566)
借款利息開支	(1,185)	(1,382)
其他負債利息開支	(436)	—
總計	21,509	4,210

11 所得稅開支

(a) 開曼群島

本公司乃根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，毋須就收入或資本收益繳納稅項。此外，開曼群島並無對向本公司股東（「股東」）派付的股息徵收預扣稅。開曼群島並無參與訂立適用於本公司作出或向本公司作出的任何付款的雙重徵稅協定。

(b) 香港利得稅

卡路里科技香港有限公司於香港註冊成立，須就於香港賺取的應課稅收入按16.5%的稅率繳納香港利得稅。於2018年3月21日，香港立法會通過了《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日簽署成為法例，並於翌日刊登憲報。

根據利得稅兩級制，香港合資格集團實體的首2百萬港元利潤將按8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元的利潤將按16.5%的稅率徵稅。

(c) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

根據企業所得稅法（「企業所得稅法」），外商投資企業（「外商投資企業」）及國內公司須按統一稅率25%繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。於2017年10月及2020年12月，北京卡路里信息技術有限公司（「北京信息技術」）被認定為高新技術企業（「高新技術企業」），自2017年至2022年享有15%的優惠稅率。於2018年11月及2021年12月，北京卡路里科技有限公司（「北京科技」）被認定為高新技術企業，自2018年至2023年享有15%的優惠稅率。於2020年12月，深圳卡路里科技有限公司（「深圳卡路里」）被認定為高新技術企業，自2020年至2022年享有15%的優惠稅率。截至2023年及2022年6月30日止六個月，北京科技、北京信息技術及深圳卡路里均處於累計虧損狀況。於中國註冊成立的其他實體須按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據中國國家稅務總局所頒佈且自2008年起生效的政策，從事研發活動的企業有權申請額外稅項減免，金額為釐定該年度應課稅利潤時產生的合資格研發開支的50%。根據中國國家稅務總局於2018年9月頒佈的新稅收優惠政策，合資格研發開支的額外稅項減免金額已由50%增加至75%，自2018年至2023年生效（「超額抵扣」）。

中期簡明綜合財務報表附註

11 所得稅開支(續)

(c) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)(續)

企業所得稅法亦規定，根據境外國家或地區法律成立但「實際管理機構」位於中國的企業，就中國稅務而言被視為居民企業，因此須就其全球收入按25%的稅率繳納中國所得稅。《企業所得稅法實施條例》僅將「實際管理機構」的位置界定為「對非中國公司的生產經營、人員、賬務、財產等實施實質性全面管理和控制的場所」。根據對周邊事實及情況的審閱，本集團認為，就中國稅務而言，其於中國境外註冊的實體不大可能被視為居民企業。

(d) 中國內地預扣稅(「預扣稅」)

企業所得稅法亦規定，倘外商投資企業向其中國境外直接控股公司分派股息，而該直接控股公司被視為在中國境內並無任何機構或場所的非居民企業，或所收取股息與該直接控股公司在中國境內的機構或場所並無關連，則須繳納10%的預扣所得稅，除非該直接控股公司註冊成立的司法管轄區與中國訂有稅務條約，規定不同的預扣安排。本公司註冊成立所在的開曼群島並無與中國訂立有關稅務條約。根據2006年8月的《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》，倘香港的直接控股公司為外商投資企業的實益擁有人，並直接擁有外商投資企業至少25%的股份，則中國外商投資企業向其香港直接控股公司派付的股息須按不超過5%的稅率繳納預扣稅。根據會計指引，所有未分派盈利乃假設將轉撥至母公司，而預扣稅應相應累計。所有外商投資企業均須自2008年1月1日起繳納預扣稅。倘本集團有足夠證據證明未分派股息將重新投資及股息匯款將無限期延遲，則有關推定可予推翻。

本集團位於中國的實體的未分派盈利及儲備被視為無限期再投資，原因為本集團現時並無任何計劃於可見將來就其普通股派付任何現金股息，並擬保留其大部分可用資金及任何未來盈利用於其業務營運及擴張。因此，於2023年6月30日，概無就本公司位於中國的實體的未分派盈利及儲備總額的10%預扣稅產生須於向本公司分派該等金額時支付的遞延稅項負債。於2023年6月30日，本公司並無就其中國附屬公司及結構性實體的保留盈利錄得任何預扣稅，原因是其仍處於累計虧絀狀況。

11 所得稅開支(續)

(e) 未確認遞延稅項資產

本集團並無就以下項目確認任何遞延稅項資產：

	於6月30日 2023年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2022年 人民幣千元 (經審計)
稅項虧損及時間差額		
— 可抵扣暫時差額	678,200	706,308
— 可抵扣累計稅項虧損(附註a)	2,370,470	2,035,548
	3,048,670	2,741,856
未確認遞延稅項資產：	514,344	456,640

附註a：中國實體的該等稅項虧損將於2023年至2034年到期。

12 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本盈利

截至2023及2022年6月30日止六個月的每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔利潤除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月 2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
本公司擁有人應佔利潤淨額(人民幣千元)	1,195,124	261,619
已發行普通股加權平均數(千股)	138,363	138,363
每股基本盈利(以每股人民幣元列示)	8.64	1.89

(b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損乃透過調整發行在外普通股的加權平均數，以假設轉換所有潛在攤薄普通股而計算。

中期簡明綜合財務報表附註

12 每股盈利／(虧損)(續)

(b) 每股攤薄虧損(續)

於截至2023年及2022年6月30日止六個月，本公司有兩類潛在普通股：優先股及根據僱員購股權計劃(「僱員購股權計劃」)授出的購股權。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
本公司擁有人應佔淨利潤(人民幣千元)	1,195,124	261,619
優先股公允價值變動調整(人民幣千元)	(1,432,261)	(628,240)
用以釐定每股攤薄虧損的虧損(人民幣千元)	(237,137)	(366,621)
已發行普通股加權平均數(千股)	138,363	138,363
優先股調整(千股)	315,835	315,835
用於計算每股攤薄虧損的分母的普通股加權平均數(千股)	454,198	454,198
每股攤薄虧損(以每股人民幣元列示)	(0.52)	(0.81)

13 物業及設備

截至2023年及2022年6月30日止六個月的物業及設備詳情如下：

	租賃物業		辦公室及		總計
	裝修	電子設備	健身設備	在建資產	
	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)					
成本					
於2023年1月1日	58,075	28,592	9,325	—	95,992
添置	—	454	350	—	804
出售	—	(2,214)	(1,076)	—	(3,290)
於2023年6月30日	58,075	26,832	8,599	—	93,506
累計折舊					
於2023年1月1日	(45,210)	(16,154)	(4,025)	—	(65,389)
添置	(2,993)	(3,407)	(822)	—	(7,222)
出售	—	1,991	381	—	2,372
於2023年6月30日	(48,203)	(17,570)	(4,466)	—	(70,239)
賬面淨值					
於2023年1月1日	12,865	12,438	5,300	—	30,603
於2023年6月30日	9,872	9,262	4,133	—	23,267

13 物業及設備(續)

	租賃物業 裝修 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	辦公室及 健身設備 人民幣千元	在建資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)					
成本					
於2022年1月1日	53,681	24,040	6,184	—	83,905
添置	—	2,888	1,971	2,646	7,505
出售	—	(493)	(29)	—	(522)
轉移	2,646	—	—	(2,646)	—
於2022年6月30日	56,327	26,435	8,126	—	90,888
累計折舊					
於2022年1月1日	(38,459)	(10,692)	(2,762)	—	(51,913)
添置	(3,200)	(2,974)	(559)	—	(6,733)
出售	—	443	22	—	465
於2022年6月30日	(41,659)	(13,223)	(3,299)	—	(58,181)
賬面淨值					
於2022年1月1日	15,222	13,348	3,422	—	31,992
於2022年6月30日	14,668	13,212	4,827	—	32,707

已於簡明綜合收益表中扣除的折舊開支如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
研發開支	2,722	2,677
營業成本	1,665	1,888
銷售及營銷開支	1,358	1,035
行政開支	1,477	1,133
	7,222	6,733

中期簡明綜合財務報表附註

14 無形資產

截至2023年及2022年6月30日止六個月有關無形資產的詳情如下：

	域名 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)			
成本			
於2023年1月1日	7,567	6,823	14,390
添置	91	6,479	6,570
貨幣換算差額	277	—	277
於2023年6月30日	7,935	13,302	21,237
累計攤銷			
於2023年1月1日	(1,645)	(3,429)	(5,074)
添置	(211)	(1,933)	(2,144)
貨幣換算差額	(69)	—	(69)
於2023年6月30日	(1,925)	(5,362)	(7,287)
賬面淨值			
於2023年1月1日	5,922	3,394	9,316
於2023年6月30日	6,010	7,940	13,950
(未經審計)			
成本			
於2022年1月1日	6,943	5,628	12,571
添置	—	877	877
貨幣換算差額	356	—	356
於2022年6月30日	7,299	6,505	13,804
累計攤銷			
於2022年1月1日	(1,160)	(2,192)	(3,352)
添置	(176)	(1,139)	(1,315)
貨幣換算差額	(67)	—	(67)
於2022年6月30日	(1,403)	(3,331)	(4,734)
賬面淨值			
於2022年1月1日	5,783	3,436	9,219
於2022年6月30日	5,896	3,174	9,070

14 無形資產(續)

已於簡明綜合收益表中扣除的攤銷開支如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
研發開支	1,027	508
行政開支	1,040	398
銷售及營銷開支	52	409
營業成本	25	—
總計	2,144	1,315

15 按公允價值計量且變動計入損益的金融資產

	於6月30日	於12月31日
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (經審計)
流動資產		
— 理財產品	1,615	139,864

按公允價值計量且變動計入損益的金融資產變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
期初	139,864	255,949
添置	1,390	129,212
出售	(141,758)	(284,514)
按公允價值計量且變動計入損益之變動	2,737	(690)
貨幣換算差額	(618)	439
期末	1,615	100,396

中期簡明綜合財務報表附註

16 應收賬款

應收賬款的詳情如下：

	於6月30日 2023年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2022年 人民幣千元 (經審計)
應收賬款	218,177	258,576
減：信貸虧損撥備	(21,979)	(6,900)
總計	196,198	251,676

本集團向其客戶批准的信貸期一般為三個月。基於確認日期的應收賬款賬齡分析如下：

	於6月30日 2023年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2022年 人民幣千元 (經審計)
3個月內	132,298	135,423
3至6個月	13,647	48,144
6至9個月	13,963	21,137
9個月至1年	11,390	11,466
1年以上	46,879	42,406
總計	218,177	258,576

由於流動應收賬款的短期性質，其賬面值被認為與其公允價值相同，並以人民幣計值。

16 應收賬款(續)

本集團應收賬款之信貸虧損撥備變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
期初	(6,900)	(2,291)
額外撥備	(15,079)	(637)
期末	(21,979)	(2,928)

17 預付款項及其他流動資產

預付款項及其他流動資產的詳情如下：

	於6月30日	於12月31日
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (經審計)
可扣減增值稅	88,038	69,849
推廣費預付款項	8,926	7,481
特許權許可	8,858	9,827
遞延支付渠道費(附註a)	8,484	6,870
短期租金及其他押金	6,455	5,564
產品採購預付款項	4,077	3,178
上市開支預付款項	2,076	5,597
軟件許可費	1,957	3,916
其他	6,311	16,684
總計	135,182	128,966

附註a：本集團於會員期間(通常最多一年)攤銷遞延支付渠道費。

中期簡明綜合財務報表附註

18 存貨

	於6月30日 2023年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2022年 人民幣千元 (經審計)
原材料	687	716
備品備件	10,463	12,563
製成品	147,662	168,695
	158,812	181,974
減：減值準備(附註a)	(12,205)	(14,237)
總計	146,607	167,737

附註a： 減值準備乃按存貨賬面值超過其可變現淨值的金額確認，並計入綜合收益表的營業成本。截至2023年及2022年6月30日止六個月，存貨減值準備開支分別為人民幣4,091,000元及人民幣515,000元。

截至2023年及2022年6月30日止六個月的減值準備變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
期初	(14,237)	(8,011)
減值準備	2,032	(515)
期末	(12,205)	(8,526)

截至2023年及2022年6月30日止六個月，確認為營業成本的存貨(減值準備除外)分別為人民幣412,090,000元及人民幣427,805,000元。

19 股本

法定	普通股數目 千股	普通股面值 千美元	
(未經審計) 於2023年6月30日及2022年12月31日	684,165	34	
已發行	普通股數目 千股	普通股面值 千美元	普通股面值等值 人民幣千元
(未經審計) 於2022年12月31日及2023年6月30日	198,998	10	61
(未經審計) 於2022年1月1日	153,793	8	47
發行普通股	45,205	2	14
於2022年6月30日	198,998	10	61

中期簡明綜合財務報表附註

20 其他儲備

下表列示簡明綜合資產負債表項目「其他儲備」的明細及該等儲備於期內的變動。有關各儲備的性質及用途的描述載於下表。

	庫存股份 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	以股份 為基礎的 薪酬 人民幣千元	貨幣 換算差額 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)						
於2023年1月1日	(19)	29,584	300,225	(373,521)	(46,102)	(89,833)
以股份為基礎的薪酬	—	—	13,994	—	—	13,994
貨幣換算差額(附註a)	—	—	—	(296,868)	—	(296,868)
自有信貸風險產生的 優先股公允價值變動	—	—	—	—	(138,007)	(138,007)
於2023年6月30日	(19)	29,584	314,219	(670,389)	(184,109)	(510,714)

	庫存股份 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	以股份 為基礎的 薪酬 人民幣千元	貨幣 換算差額 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)						
於2022年1月1日	(5)	29,584	197,612	327,323	628	555,142
發行普通股(附註b)	(14)	—	—	—	—	(14)
以股份為基礎的薪酬	—	—	49,221	—	—	49,221
貨幣換算差額(附註a)	—	—	—	(397,000)	—	(397,000)
自有信貸風險產生的 優先股公允價值變動	—	—	—	—	5,515	5,515
於2022年6月30日	(19)	29,584	246,833	(69,677)	6,143	212,864

20 其他儲備(續)

附註a： 貨幣換算差額指換算使用不同於本公司及本集團財務報表呈列貨幣人民幣之功能貨幣的本集團成員公司財務報表產生的差額。

附註b： 於2022年3月31日，本公司向Calorie Partner Limited發行了45,205,300股普通股，其獲保留以滿足授予或將授予本公司僱員股份獎勵計劃參與者(非本公司的緊密聯繫人)的獎勵。Calorie Partner Limited是一家信託公司，由本公司為委託人、富途信託有限公司擔任受託人及受益人為並非本公司緊密聯繫人的本公司購股權計劃的參與者的信託全資擁有。作為受託人、富途信託有限公司按照本公司設立的諮詢委員會的指示行使股份所附的投票權和其他權利。因此，45,205,300股普通股被視為庫存股份並按權益減少呈列為「其他儲備」。

21 股息

截至2023年及2022年6月30日止六個月，本公司並無派付或宣派任何股息。

22 以股份為基礎的薪酬

(a) 購股權

於2016年1月，本公司董事會批准設立2016年僱員購股權計劃(「2016年僱員購股權計劃」)，旨在向其管理層、僱員及非僱員提供激勵及獎勵。根據2016年僱員購股權計劃可供發行的普通股數目上限為35,536,640股普通股。

於2021年3月，本公司批准設立2021年僱員購股權計劃(「2021年僱員購股權計劃」)，旨在向其管理層、僱員及非僱員提供激勵及獎勵。根據2021年僱員購股權計劃可供發行的普通股數目上限為25,108,660股普通股。

就服務條件而言，有8類歸屬時間表，即：

- 類別(i)已授出購股權總數的25%將於歸屬開始日期後4年的每個週年日歸屬；
- 類別(ii)購股權的50%將於歸屬開始日期的第二週年日歸屬，而全部已授出購股權的25%將於歸屬開始日期的第三及第四週年日歸屬；
- 類別(iii)已授出購股權總數的50%將於歸屬開始日期後2年的每個週年日歸屬；
- 類別(iv)已授出購股權總數的75%將於歸屬開始日期的第一週年日歸屬，而已授出購股權總數的25%將於歸屬開始日期的第二週年日歸屬；
- 類別(v)已授出購股權總數的33%將於歸屬開始日期後3年的每個週年日歸屬；

中期簡明綜合財務報表附註

22 以股份為基礎的薪酬(續)

(a) 購股權(續)

- 類別(vi)已授出購股權總數的100%將於歸屬開始日期歸屬；
- 類別(vii)已授出購股權總數的100%將於歸屬開始日期的第三週年日歸屬；
- 類別(viii)已授出購股權總數的100%將於歸屬開始日期的第一週年日歸屬；

若干類別的購股權可於合資格首次公開發售(「合資格首次公開發售」)後隨時行使，惟該等類別的購股權須已歸屬。合資格首次公開發售指董事會可接受的本公司完全包銷的首次公開發售，其最低預發售公司估值和首次公開發售所得款項總額由本公司股東根據本公司組織章程大綱達成一致。購股權可於授出日期起計最多10年期間行使。

已授出購股權數目的變動及其相關加權平均行使價如下：

	購股權數目	每份購股權的 加權平均行使價 (美元)
(未經審計)		
於2023年1月1日尚未行使	40,154,825	1.29
期內授出	290,000	2.96
期內作廢	(2,039,750)	2.57
於2023年6月30日尚未行使	38,405,075	1.24
於2023年6月30日可行使	10,050,000	0.19
(未經審計)		
於2022年1月1日尚未行使	38,612,500	1.21
期內授出	2,184,000	2.34
期內作廢	(2,472,425)	2.29
於2022年6月30日尚未行使	38,324,075	1.20
於2022年6月30日可行使	10,050,000	0.19

於2023年6月30日及2022年12月31日，尚未行使購股權的加權平均剩餘合約期限分別為5.72年及6.32年。

22 以股份為基礎的薪酬(續)

(a) 購股權(續)

本集團已使用貼現現金流量法釐定本公司相關權益的公允價值，並採納權益分配模型釐定相關普通股的公允價值。主要假設(如未來表現預測)乃由本集團按最佳估計釐定。

基於相關普通股的公允價值，本集團已使用二項式模式釐定購股權於授出日期的公允價值。主要假設載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
每股公允價值(美元)	3.69~3.87	3.78~4.09
無風險利率	3.39%	2.32%~2.98%
股息率	0%	0%
預期波幅	55.2%	53.2%~53.9%
預期期限	10年	10年

截至2023年及2022年6月30日止六個月，已授出購股權的加權平均公允價值分別為每股2.17美元及2.52美元。

(b) 以股份為基礎的薪酬開支

截至2023年及2022年6月30日止六個月，已於簡明綜合收益表中扣除的以股份為基礎的薪酬開支如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
行政開支	11,176	35,088
銷售及營銷開支	1,196	4,766
營業成本	641	154
研發開支	521	9,179
履約開支	460	34
總計	13,994	49,221

中期簡明綜合財務報表附註

23 應付賬款

應付賬款及基於發票日期的賬齡分析如下：

	於6月30日 2023年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2022年 人民幣千元 (經審計)
3個月內	149,077	154,095

應付賬款為無抵押及通常於發票日期三個月內支付。

由於應付賬款的短期性質，其賬面值被認為與其公允價值相同，並主要以人民幣計值。

24 應計開支及其他流動負債

應計開支及其他流動負債明細如下：

(a) 應計開支

	於6月30日 2023年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2022年 人民幣千元 (經審計)
應計工資相關開支	109,349	136,083
應計推廣費	54,699	46,969
應計專業服務費及未付發行成本	33,626	21,913
應計運輸費用	23,794	33,132
應計辦公設施費	2,748	3,224
其他	3,337	3,216
總計	227,553	244,537

24 應計開支及其他流動負債(續)

(b) 其他流動負債

	於6月30日 2023年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2022年 人民幣千元 (經審計)
應付稅項	19,084	32,486
按金	12,648	11,643
應付聯合策略夥伴款項	8,987	7,467
其他	30,572	13,705
總計	71,291	65,301

25 合約負債

合約負債明細如下：

	於6月30日 2023年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2022年 人民幣千元 (經審計)
來自會員及線上付費內容服務的合約負債	98,041	72,933
來自廣告及其他服務的合約負債	6,392	6,922
來自自有品牌運動產品銷售的合約負債	5,276	4,249
總計	109,709	84,104

中期簡明綜合財務報表附註

26 借款

	於6月30日 2023年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2022年 人民幣千元 (經審計)
銀行貸款 — 有抵押	57,404	61,521
銀行貸款 — 無抵押	—	13,003
總計	57,404	74,524

截至2023年6月30日及2022年12月31日的銀行借款期限為一年內。於2023年6月30日及2022年12月31日，未償還借款的加權平均利率分別為3.1%和3.3%。

- (i) 於2023年6月30日及2022年12月31日，借款金額人民幣19,021,000元及人民幣36,053,000元分別以計入短期定期存款的3,200,000美元及6,150,000美元的海外存款抵押；
- (ii) 於2023年6月30日及2022年12月31日，借款金額人民幣15,364,000元及人民幣25,468,000元由人民幣15,500,000元及人民幣25,500,000元的境內存款抵押；
- (iii) 於2023年6月30日，借款金額人民幣23,019,000元由本公司其中一家附屬公司擔保。

27 可轉換可贖回優先股

自註冊成立日期起，本公司已通過向投資者發行優先股(即A系列優先股、B系列優先股、C系列優先股、C-1系列優先股、D系列優先股、E系列優先股、F系列優先股及F-1系列優先股)完成數輪融資。

27 可轉換可贖回優先股(續)

發行詳情載列於下表：

	發行日期	購買價 (美元／股)	股份數目	對價總額	
				千美元	人民幣千元
(未經審計)					
A系列優先股	2015年6月8日	0.13美元	40,000,000	5,000	30,603
B系列優先股	2015年9月21日	0.28美元	35,293,880	9,988	63,532
C系列優先股	2016年4月20日	0.62美元	51,926,960	31,987	206,569
C-1系列優先股	2016年6月29日	0.70美元	14,946,080	10,522	69,786
D系列優先股	2018年7月5日	2.06美元	39,873,000	82,019	542,800
E系列優先股	2019年12月13日	2.42美元	34,497,140	83,345	583,374
	2020年4月14日				
F系列優先股	2020年12月11日	4.10美元	86,628,120	355,002	2,321,891
F-1系列優先股	2021年12月3日	5.19美元	13,497,767	70,000	446,166
			316,662,947	647,863	4,264,721

根據本公司於2021年12月3日的組織章程大綱，優先股的主要條款概述如下：

(a) 股息權利

較後系列優先股持有人可按照以下順序優先接受任何現金或非現金股息的宣派或派付：F-1系列優先股、F系列優先股、E系列優先股、D系列優先股、C-1系列優先股、C系列優先股、B系列優先股、A系列優先股及普通股，按有關持有人持有一股優先股的優先股原始發行價每年百分之十(10%)的簡單利率計算的累計股息於董事會宣派時派付。

(b) 轉換特徵

持有人可選擇在優先股相關系列的原始發行日後的任何時候將所有優先股轉換為同等數量的繳足普通股。A系列、B系列、C系列、C-1系列、F系列及F-1系列優先股應在合資格首次公開發售結束後或經三分之二(C系列及C-1系列作為單一類別共同投票並排除其他類別及系列股份；F系列及F-1系列作為單一類別共同投票並排除其他類別及系列股份)持有人書面同意後，按當時有效的轉換價格自動轉換為普通股。D系列及E系列優先股在合資格首次公開發售結束後或經過51%的持有人書面同意後，按當時的有效轉換價格自動轉換為普通股。

每一股優先股的轉換比例應按轉換時生效的發行價格除以轉換價格確定。每一系列優先股的初始轉換價格為其各自的認購價格，若以低於轉換價格的每股價格增發普通股，則可進行調整。

中期簡明綜合財務報表附註

27 可轉換可贖回優先股(續)

(c) 贖回特徵

在發生下述任何贖回事件時，本公司應在任何優先股持有人的書面請求下，贖回有關優先股持有人所持有及選擇的全部或任何已發行及發行在外的優先股。

「贖回事件」是指發生以下任何事件：(i)如果本公司在F-1系列優先股發行日的第5週年尚未完成合格公開發行；或(ii)本公司或任何普通股持有人發生任何重大違約或違規行為；或(iii)監管環境發生變化，導致本公司無法再根據控制文件和現有可變利益實體結構開展各自的業務。

A系列優先股的贖回價格應為附帶10%年利率的發行價格加上截至贖回日期的所有有關已宣派但未派付的股息。B系列、C系列及C-1系列優先股贖回價格應等於各自優先股發行價格的130%、150%及150%加上截至贖回日期所有有關已宣派但未派付的股息。D系列、E系列、F系列及F-1系列優先股的贖回價格應等於附帶8%年利率的發行價格加上截至贖回日期的所有有關已宣派但未派付的股息。

(d) 清算優先權

倘若本公司發生任何清算事件(不論自願與否)，則本公司合法可供分派的所有資產及資金須按下列順序及方式分派予持有人：

較後系列優先股持有人可按照以下順序優先向較早系列優先股持有人及普通股持有人分配資產或資金：F-1系列優先股、F系列優先股、E系列優先股、D系列優先股、C-1系列優先股、C系列優先股、B系列優先股、A系列優先股及普通股。清算金額將等於發行價的120%加上所有累計或已宣派但尚未派付的股息。

清算事件包括本公司的清算、清盤或解散、合併、收購或出售本公司(其股東不保留存續實體的多數投票權)投票控制權，包括但不限於出售全部或絕大部分的本公司資產或絕大部分的本公司知識產權的獨家許可。

本集團未將任何嵌入式衍生工具從主工具中分拆出來，並將整個工具指定為按公允價值計量且變動計入損益的金融負債，其公允價值變動計入簡明綜合收益表。

27 可轉換可贖回優先股(續)

(d) 清算優先權(續)

於2021年3月，本公司與一名售股股東就出售及回購售股股東持有的827,760股已發行且發行在外的E系列優先股訂立了股份回購協議，總回購價為人民幣22百萬元，於2022年3月31日獲悉數支付。公允價值與購回對價金額之間的差額於簡明綜合收益表入賬列作可轉換可贖回優先股的公允價值變動。

優先股之變動情況載列如下：

	人民幣千元
(未經審計)	
於2023年1月1日	9,401,472
公允價值變動	(1,294,254)
包括：自有信貸風險產生的公允價值變動	138,007
貨幣換算差額	314,065
於2023年6月30日	8,421,283
計入可轉換可贖回優先股公允價值變動的期內未實現總收入及公允價值變動	(1,432,261)
(未經審計)	
於2022年1月1日	9,201,503
公允價值變動	(633,755)
包括：自有信貸風險產生的公允價值變動	(5,515)
貨幣換算差額	478,383
於2022年6月30日	9,046,131
計入可轉換可贖回優先股公允價值變動的期內未實現總收入及公允價值變動	(628,240)

本集團採用貼現現金流量法確定本公司的相關股權價值，並採納權益分配模型確定優先股的公允價值。

優先股的公允價值變動於簡明綜合收益表入賬為可轉換可贖回優先股的公允價值變動，而該負債的信貸風險變動引致的優先股公允價值變動於其他全面收益／虧損內入賬。

中期簡明綜合財務報表附註

28 或然事項

於2023年6月30日，本集團概無任何重大或然負債。

29 承擔

於2023年6月30日，本集團概無任何重大承擔。

30 報告期後事項

2023年6月30日後發生的重大事項如下：

於2023年7月12日，本公司成功完成首次公開發售，按每股28.92港元的價格（不包括1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費）發行10,838,600股股份，其股份於聯交所主板上市。

