



# ClouDr Group Limited

## 智雲健康科技集團\*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：9955



中期報告  
**2023**

# 目錄

公司資料	2
財務概要	4
業務回顧與展望	5
管理層討論及分析	13
企業管治及其他資料	20
簡明綜合財務資料	29
未經審核中期財務報告附註	37
釋義	56



## 公司資料

### 執行董事

匡明先生  
(董事長兼首席執行官)

### 非執行董事

李家聰先生

### 獨立非執行董事

洪偉力先生  
張賽音先生  
Ang Khai Meng先生

### 審核委員會

張賽音先生(主席)  
洪偉力博士  
李家聰先生

### 薪酬委員會

洪偉力博士(主席)  
匡明先生  
張賽音先生

### 提名委員會

匡明先生(主席)  
洪偉力博士  
張賽音先生

### 聯席公司秘書

劉夢雅女士  
馮慧森女士(ACG · HKACG)

### 授權代表

匡明先生  
馮慧森女士(ACG · HKACG)

### 中國主要營業地點

中國浙江省  
杭州市余杭區五常街道  
文一西路998號(海創園)  
12號樓5樓501室

### 股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
PO Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square  
Grand Cayman KY1-1102, Cayman Islands

### 香港主要營業地點

香港九龍觀塘道348號  
宏利廣場5樓

### 註冊辦事處

PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman  
KY1-1104, Cayman Islands

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
於《會計及財務匯報局條例》下的註冊公眾利益  
實體核數師  
香港中環  
遮打道10號太子大廈8樓



## 公司資料

### 法律顧問

有關香港及美國法律  
世達國際律師事務所及其聯屬人士  
香港皇后大道中15號  
置地廣場公爵大廈42樓

有關中國法律  
北京市天元律師事務所  
中國  
北京市西城區豐盛胡同28號  
太平洋保險大廈B座10層

有關開曼群島法律  
邁普達律師事務所  
香港灣仔港灣道18號  
中環廣場26樓

### 合規顧問

英高財務顧問有限公司  
香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場二期  
40樓

### 香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

### 主要往來銀行

廈門國際銀行(北京分行)  
中國  
北京  
西城區  
三里河東路5號  
中商大廈11樓

上海浦東發展銀行股份有限公司  
(徐匯支行)  
中國  
上海  
徐匯區  
建國西路589號

杭州銀行(科技支行)  
中國  
浙江省  
杭州市濱江區  
江南大道3850號

### 股份代號

9955

### 公司網站

[www.cloudr.cn](http://www.cloudr.cn)



## 財務概要

截至6月30日止六個月

	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)	變動(%)
收入	1,802,564	1,379,723	30.6
毛利	473,569	386,014	22.7
經營虧損	(154,309)	(263,941)	(41.5)
期內虧損	(159,576)	(1,234,679)	(87.1)
經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量) <sup>(1)</sup>	(58,863)	(147,977)	(60.2)

截至6月30日止六個月

	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)	變動(%)
按分部劃分的收入	1,802,564	1,379,723	30.6
一院內解決方案	1,404,032	1,079,609	30.1
訂閱解決方案	271,999	264,990	2.6
增值解決方案	1,132,033	814,619	39.0
一藥店解決方案	325,032	205,778	58.0
訂閱解決方案	27,928	25,710	8.6
增值解決方案	297,104	180,068	65.0
一個人慢病管理解決方案及其他	73,500	94,336	(22.1)
按分部劃分的收入	1,802,564	1,379,723	30.6
一訂閱解決方案	299,927	290,700	3.2
一增值解決方案	1,429,137	994,687	43.7
一個人慢病管理解決方案及其他	73,500	94,336	(22.1)

附註：

- (1) 我們將「經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)」界定為期內虧損，並加回(i)金融負債公允價值變動，(ii)以股份為基礎的薪酬開支，(iii)上市開支，以及(iv)子公司股權融資活動相關開支。

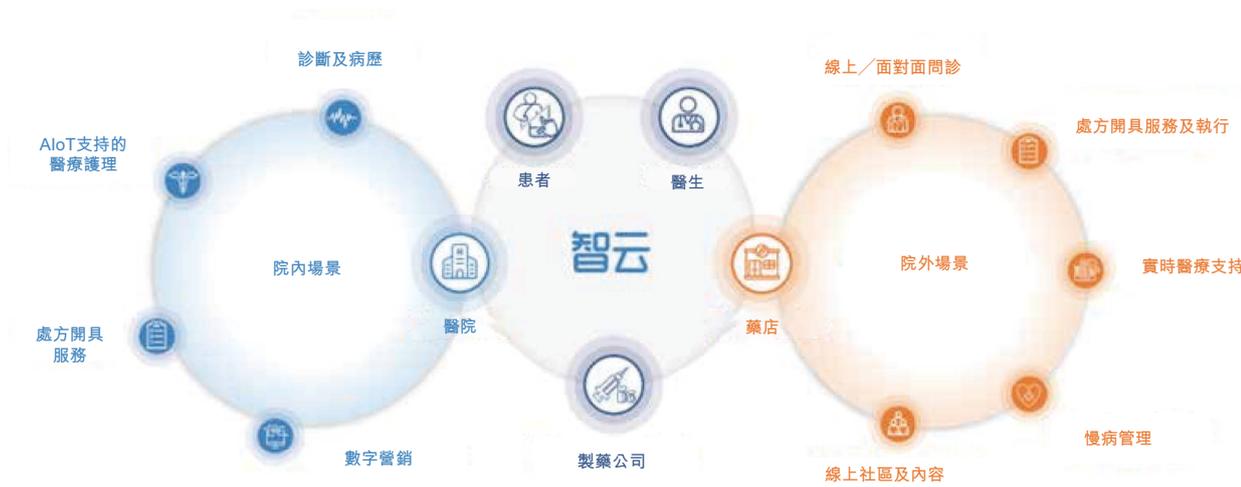


## 業務回顧與展望

### 概覽

基於截至2022年12月31日醫院和藥店SaaS（軟件即服務）部署量以及2022年透過我們的服務開出的在線處方量，我們是中國最大的數字化慢病管理解決方案提供商。作為行業先驅及領導者，智雲健康致力於為價值鏈上的主要參與者（包括醫院、藥店、製藥公司、患者和醫生）提供服務及實現數字化。

我們的院內和院外綜合解決方案包括(1)院內解決方案、(2)藥店解決方案和(3)個人慢病管理解決方案。



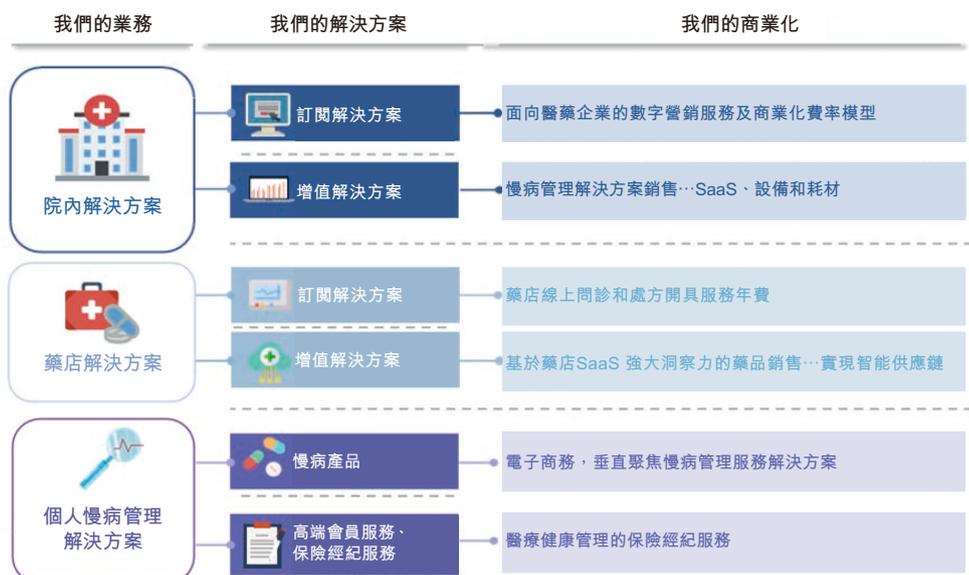
我們的綜合院內解決方案為醫院提供全面的慢病管理解決方案，包括醫院SaaS和專屬AIoT（人工智能物聯網）設備，可透過AIoT設備接入醫院SaaS的醫療設備及耗材的銷售，並提供利用醫院SaaS網絡及現有銷售人員的數字營銷服務。

我們的綜合藥店解決方案包括藥店SaaS及藥店用品。藥店SaaS支持店內實時在線問診和處方開具服務，基於處方服務獲得的見解識別藥店用品銷售機會，並提供新的零售及庫存管理功能，以期賦能藥店提升營運效率。

我們的個人慢病管理解決方案將主要通過院內解決方案及藥店解決方案獲得的醫生與患者聯繫起來，並提供優質可靠的醫療服務及健康保險經紀服務。



## 業務回顧與展望



2023年是中國新冠肺炎疫情後經濟復蘇的關鍵一年，醫療改革的需求更加迫切。2023年3月，中共中央辦公廳和國務院辦公廳印發了《關於進一步完善醫療衛生服務體系的意見》，強調「發揮信息技術支撐作用」，「加快推進互聯網、區塊鏈、物聯網、人工智能、雲計算、大數據等在醫療衛生領域中的應用，加強健康醫療大數據共享交換與保障體系建設」。該文件還呼籲「積極運用互聯網、人工智能等技術，持續優化服務流程」，方便患者就醫。在政策引導下，數字創新正以較快的速度在醫療保健行業佔據一席之地，並為改善醫療服務作出更大貢獻。我們相信，智雲健康為慢病管理行業建設數字化基礎設施的先行者，並為數字經濟發展的受益者。

於報告期內，本公司大力加強醫療人工智能（「人工智能」）技術，並基於Cloud GPT及Cloud DTx兩大行業模型加速人工智能應用，前者用於支持臨床決策，後者用於協助藥物和醫療器械開發。

在Cloud GPT方面，2023年6月10日，由中華醫學會臨床藥學分會、上海市醫學會臨床藥學專科分會、上海市藥學會醫院藥學專業委員會牽頭，本公司聯合全國35家三甲醫院攜手共同制定的「互聯網醫療智能輔助審方系統的構建與應用」專家共識正式發佈。本次院外智能處理和流轉數字化診療處方的專家共識，系國際首家並填補了國內的空白，以期指導數字醫療行業規範化發展。本專家共識基於醫療機構審方系統的構建經驗，對互聯網醫療智能輔助審方系統的構建和應用提出建議，以進一步促進互聯網及數字醫療診療和審方工作的規範化，提倡合理用藥，保障廣大用戶的診療及用藥安全。





## 業務回顧與展望

在Cloud DTx方面，本公司發表了多篇具有較高研究和應用價值的文章。2023年1月，本公司在《醫學年鑒》上發表了一篇題為《基於真實世界研究的中國高血壓患者抗高血壓藥物處方狀況分析》的文章。這項真實世界研究分析了2021年1月至2021年12月期間接受抗高血壓治療處方的約1,110萬名患者，並得出結論，鈣離子通道阻滯劑(CCB)和血管張力素II型受體拮抗劑(ARB)是醫院最常為高血壓患者開出的兩種藥物。研究中的抗高血壓藥物的處方開具方式基本符合推薦的中國高血壓指南。2023年4月，本公司在《醫學互聯網研究雜誌》上發表了一篇題為《基於移動設備的認知行為療法對降低動脈粥樣硬化性心血管疾病患者低密度脂蛋白膽固醇水平的療效：多中心、前瞻性隨機對照試驗》的文章。該文章得出結論，在動脈粥樣硬化性心血管疾病(ASCVD)患者中，基於移動設備的認知行為療法(CBT)可有效降低低密度脂蛋白膽固醇(LDL-C)水平（即使對於那些LDL-C已經達標的患者），並可提高自我效能感，改善生活質量。這是全球迄今首次發表的使用數字療法(DTx)干預心血管疾病血脂的臨床研究。

2023年上半年，我們繼續堅持「醫院為先」戰略，儘管消費復甦相對疲弱，我們的業務仍呈現出強勁的增長動能。於截至2023年6月30日止六個月，我們的總收入達人民幣1,802.6百萬元，按年增長30.6%。我們的毛利達人民幣473.6百萬元，按年增長22.7%。由於規模經濟效應，我們的非國際財務報告準則經調整淨虧損收窄至人民幣58.9百萬元，按年顯著減少60.2%。



## 業務回顧與展望

## 院內解決方案

我們通過「觸達、安裝、變現」模式（又稱AIM模式）增長我們在醫院的業務。該三輪驅動的模式集中體現了我們與醫院接觸並建立業務關係，安裝醫院SaaS產品以增加醫院黏性，以及通過院內解決方案尋求商業化機會的業務拓展模式。

我們的智雲醫匯SaaS於2016年推出，是中國首款將院內慢病管理流程數字化和標準化的產品。血糖儀、血酮儀和生命體征監測儀等醫療器械可通過我們自主研發的AIoT設備連通智雲醫匯SaaS。於報告期內，我們繼續滲透更多醫院，並深化與現有醫院的合作。

截至2023年6月，已有2,658家醫院安裝智雲醫匯SaaS，包括780家三級公立醫院及1,115家二級公立醫院。此外，780家三級公立醫院中的39家是中國百強醫院。

對於我們的院內解決方案，我們通過訂閱解決方案及增值解決方案獲取收益。

利用我們的醫院網絡及醫院SaaS，我們為製藥公司提供訂閱服務，即數字營銷服務，主要針對與慢病管理相關的藥品。我們的訂閱服務可幫助製藥公司以節約成本的方式實現更有效的營銷。2023年上半年，若干庫存單位（「SKU」）的銷售受到新冠肺炎疫情的負面影響，因此，我們訂閱服務的增長率放緩至低單位數。然而，隨著國家推進醫療體制改革，越來越多的醫藥和醫療器械公司更加注重「降本增效」，因此數字營銷有更大的持續增長空間。截至2023年6月30日，我們已與36家製藥公司簽約，為彼等提供數字營銷服務，較截至2022年6月30日增長56.5%。截至2023年6月30日，合作SKU總數達到45個。然而，由於醫院專注於新冠肺炎治療及新冠肺炎後治療而非慢病管理，我們的院內訂閱解決方案於報告期內（尤其是第一季度）遭遇暫時挑戰，新合作SKU出現重大延期，我們預期數字營銷服務業務將於後期逐步增加。

全面增值服務解決方案包括SaaS系統以及可透過專屬AIoT設備連結我們的醫院SaaS的醫療用品（以慢病相關醫療用品為主）。在擴大醫院SaaS網絡的同時，我們亦繼續加強與醫院的關係，例如納入更多科室及增加醫療用品的SKU。鑑於我們幫助醫院更高效、更精確地滿足患者慢病管理的需求，我們相信我們的商業化模式具有可擴展性和可持續性。截至2023年6月30日止六個月，直接或間接向我們採購醫院醫療用品的醫院達到3,152家，較截至2022年6月30日止六個月增長386家醫院或14.0%。

醫院SaaS顯著提升客戶粘性，從而增加我們的商業化機會。我們的院內解決方案讓我們成功地與醫院及製藥公司建立深度聯繫，為我們將業務擴展到院外場景奠定了堅實的基礎。



## 業務回顧與展望

	截至6月30日止六個月		
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)	變動(%)
收入			
院內解決方案	1,404,032	1,079,609	30.1
訂閱解決方案	271,999	264,990	2.6
增值解決方案	1,132,033	814,619	39.0
毛利			
院內解決方案	424,406	338,131	25.5
訂閱解決方案	246,923	237,600	3.9
增值解決方案	177,483	100,531	76.5
毛利率			
院內解決方案	30.2%	31.3%	(1.1)
訂閱解決方案	90.8%	89.7%	1.1
增值解決方案	15.7%	12.3%	3.4

	截至6月30日止六個月		
	2023年	2022年	變動(%)
部署了我們醫院SaaS的醫院數目 <sup>(1)</sup>	2,658	2,490	6.7
訂閱解決方案 — 合作製藥公司數量 <sup>(2)</sup>	36	23	56.5
訂閱解決方案 — 合作SKU數量 <sup>(3)</sup>	45	29	55.2
增值解決方案 — 付費醫院數量	3,152	2,766	14.0

附註：

- (1) 安裝了我們醫院SaaS的醫院數量為截至各相應期間結束日的累計總數。
- (2) 合作的製藥公司數量為我們於相關期間向其提供數字營銷服務的製藥公司數量。
- (3) 於有關期間通過數字營銷服務營銷的SKU數量。

## 藥店解決方案

我們的綜合藥店解決方案通過我們的藥店SaaS及藥店醫療用品供應（醫療器械、耗材、藥品和其他類別商品），滿足了慢病患者對院外問診和處方開具服務的需求。



## 業務回顧與展望

我們的藥店SaaS智雲問診於2019年上半年推出。智雲問診在我們院外醫療服務中發揮了關鍵作用，使藥店得以為無預約的顧客提供店內的實時問診和處方開具服務。我們亦提供高級功能，例如提供私域流量管理的電子商務解決方案(如微信小程序)的新零售功能，公域流量管理以及庫存管理服務。截至2023年6月30日，200,431家藥店安裝智雲問診，較截至2022年12月31日止年度增加7,104家藥房，覆蓋中國32%的藥店。

利用藥店SaaS處方服務獲得的數據見解，我們有效地連結製藥公司及藥店進行藥店用品採購。截至2023年6月30日止六個月，我們的藥店用品交易客戶數目達到766名，較截至2022年6月30日止六個月增加264名客戶或52.6%。我們的藥店增值解決方案分部保持強勁增長勢頭，收入達到人民幣297.1百萬元，較截至2022年6月30日止六個月增長65.0%。

	截至6月30日止六個月		
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)	變動(%)
<b>收入</b>			
<b>藥店解決方案</b>	<b>325,032</b>	205,778	58.0
訂閱解決方案	<b>27,928</b>	25,710	8.6
增值解決方案	<b>297,104</b>	180,068	65.0
<b>毛利</b>			
<b>藥店解決方案</b>	<b>34,022</b>	30,874	10.2
訂閱解決方案	<b>27,326</b>	24,588	11.1
增值解決方案	<b>6,696</b>	6,286	6.5
<b>毛利率</b>			
<b>藥店解決方案</b>	<b>10.5%</b>	15.0%	(4.5)
訂閱解決方案	<b>97.8%</b>	95.6%	2.2
增值解決方案	<b>2.3%</b>	3.5%	(1.2)

	截至6月30日止六個月		
	2023年	2022年	變動(%)
部署了我們藥店SaaS的藥店數目 <sup>(1)</sup>	<b>200,431</b>	185,731	7.9
增值解決方案 — 交易客戶數目	<b>766</b>	502	52.6
增值解決方案 — 每名交易客戶產生的平均收入(人民幣千元)	<b>388</b>	359	8.1

附註：

(1) 部署了我們藥店SaaS的藥店數量為截至各相應期間結束日的累計總數。



## 業務回顧與展望

## 個人慢病管理解決方案

我們的個人慢病管理解決方案連結醫生與患者，為慢病患者提供院外監測、問診和處方開具。截至2023年6月30日，我們擁有逾100,000名註冊醫生及約29.7百萬註冊用戶。透過我們的全渠道用戶獲取，如醫生推介、藥店未約診患者使用線上處方服務及患者推介，逾95%新用戶乃來自原生獲取。

透過該解決方案，我們的在線問診和處方開具服務為患者提供便捷、高效及全面的在線問診和處方配藥體驗，以及「隨時隨地」的醫療健康管理平台，我們相信這可以解決慢病患者的長期醫療需求。我們目前擁有一家互聯醫院，作為我們平台按照相關規定提供有關服務的一部分。該等互聯醫院使我們得以在中國各省份通過線上平台向患者提供在線問診和處方開具服務。截至2023年6月30日止六個月，透過我們的服務提供的在線處方數量達80.7百萬次。

	截至6月30日止六個月		
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)	變動(%)
<b>收入</b>			
個人慢病管理解決方案及其他	<b>73,500</b>	94,336	(22.1)
慢病產品	<b>28,193</b>	35,482	(20.5)
高端會員服務、保險經紀服務及其他	<b>45,307</b>	58,854	(23.0)
<b>毛利</b>			
個人慢病管理解決方案及其他	<b>15,141</b>	17,009	(11.0)
慢病產品	<b>2,872</b>	3,833	(25.1)
高端會員服務、保險經紀服務及其他	<b>12,269</b>	13,176	(6.9)
<b>毛利率</b>			
個人慢病管理解決方案及其他	<b>20.6%</b>	18.0%	2.6
慢病產品	<b>10.2%</b>	10.8%	(0.6)
高端會員服務、保險經紀服務及其他	<b>27.1%</b>	22.4%	4.7

	截至6月30日止六個月		
	2023年	2022年	變動(%)
註冊用戶數量(百萬人) <sup>(1)</sup>	<b>29.7</b>	26.5	12.1
註冊醫生數量(千人) <sup>(2)</sup>	<b>100.9</b>	94.9	6.3
網上處方數量(百萬張)	<b>80.7</b>	80.1	0.7

附註：

- (1) 註冊用戶數量為截至相應期間結束日的累計總數。  
(2) 註冊醫生數量為截至相應期間結束日的累計總數。



## 業務回顧與展望

## 報告期後的最新進展

2023年7月21日，在2023年健康凱歌增長大會上，智雲健康憑藉產品技術壁壘、產品生態價值、可持續商業模式等硬核實力榮獲健康凱歌2023年度上市企業榜智慧醫療領域「最具影響力排行榜TOP20」。2023年7月28日，杭州市餘杭區數字經濟「群英榜」公佈，智雲健康憑藉創新技術及商業模式、帶動區域健康產業發展、助推數字經濟建設等方面的突出表現，榮膺本次榜單「十大數字經濟風雲企業」。

2023年8月4日，智雲健康與廣東正在醫藥控股有限公司達成戰略合作，雙方將基於各自優勢，就「小兒雙清顆粒」藥品展開多維度的患者服務合作，進一步推動患者用藥可及性。雙方將探索以患者為中心、以數位化為驅動力的創新型醫藥零售行業服務模式。

## 業務展望

我們擬專注於以下關鍵戰略，以鞏固於中國慢病管理市場的領導地位：(i)繼續擴大我們的醫院和藥店網絡以及SaaS安裝基數；(ii)繼續擴大我們的患者及醫生群；(iii)繼續投資於產品和技術創新，側重醫療人工智能；(iv)繼續擴大我們在醫療價值鏈的佔有率並驅動商業化；及(v)繼續投資於戰略夥伴關係和收購。

院內解決方案方面，我們將繼續採用「AIM」模式的「醫院為先」戰略。我們將透過以下方式，增強我們的價值主張以及醫院SaaS網絡：(1)在產品能力及醫療知識方面作出投資，以深化我們與醫院的合作夥伴關係，(2)增聘具有醫學背景的銷售專業人士，以擴展醫院網絡及醫院SaaS安裝基數，及(3)重視與製藥公司合作，透過院內數字營銷訂閱解決方案推動進一步商業化。

藥店解決方案方面，我們將繼續提升SaaS安裝基數及豐富藥店產品組合和服務，以擴展藥店網絡，以滿足線下及線上營運、會員管理、庫存管理及供應鏈等藥店的各種需求。

個人慢病管理解決方案及其他方面，我們將繼續鞏固醫療服務能力，以原生及高效方式為生態系統吸引醫生及患者。我們專注於為用戶提供優質可靠的醫療服務。

展望未來，在院內和院外慢病管理解決方案方面，我們具備理想的發展條件，而商業模式的飛輪效應，亦將進一步推動商業化。



## 管理層討論及分析

### 收入

我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣1,379.7百萬元增長30.6%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣1,802.6百萬元。該增長主要歸因於院內解決方案及藥店解決方案的強勁增長。

**院內解決方案。**院內解決方案產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣1,079.6百萬元增加30.1%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣1,404.0百萬元，主要是由於付費醫院數目增加及與製藥公司提供訂閱解決方案以提供數字營銷服務的合作加強。基於現有的廣泛醫院滲透率，我們優先通過增加付費醫院數目和增加每家付費醫院的商業化提高變現能力。然而，由於醫院專注於新冠肺炎治療及新冠肺炎後治療而非慢病管理，我們的院內訂閱解決方案於報告期內（尤其是第一季度）遭遇暫時挑戰，新合作SKU出現重大延期，我們預期數字營銷服務業務將於後期逐步增加。

**藥店解決方案。**藥店解決方案產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣205.8百萬元增加58.0%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣325.0百萬元，主要由於藉助我們升級後的供應鏈能力獲取增值服務的付費藥店增加，以及通過提供更豐富服務類型而提高了訂閱服務的變現所致。

**個人慢病管理解決方案及其他。**個人慢病管理解決方案及其他產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣94.3百萬元減少22.1%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣73.5百萬元，主要由於本公司積極優化收入結構，重點進行院內解決方案及藥店解決方案的商業化。個人慢病管理解決方案分部方面，我們將繼續提升運營效率，並向用戶提供高質量和精細化的醫療健康服務。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣993.7百萬元增加33.7%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣1,329.0百萬元。該增幅大致上與我們業務的快速增長一致。

### 毛利及毛利率

綜合上述因素，截至2022年及2023年6月30日止六個月的整體毛利分別為約人民幣386.0百萬元及約人民幣473.6百萬元，同期整體毛利率分別為28.0%及26.3%。整體毛利上升主要由於我們院內解決方案及藥店解決方案的強勁業務增長所致。整體毛利率下降是由於較高毛利率業務（如訂閱解決方案）與較低毛利率業務（如增值解決方案）之間的收入組合所致。

**院內解決方案。**院內解決方案的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的31.3%降至截至2023年6月30日止六個月的30.2%，主要是由於訂閱解決方案與增值解決方案之間的收入組合所致。



## 管理層討論及分析

**藥店解決方案。**藥店解決方案的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的15.0%降至截至2023年6月30日止六個月的10.5%，主要是由於藥店訂閱解決方案及藥店增值解決方案之間的收入組合、藥店增值解決方案中若干產品的定價策略及出於營運資金管理目的的若干存貨的特殊折扣。基於現有的藥店SaaS門店及透過藥店SaaS對該等門店供應鏈需求的深入洞察，我們能夠在藥店增值解決方案上取得更快的收入增長。

**個人慢病管理解決方案及其他。**個人慢病管理解決方案及其他的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的18.0%升至截至2023年6月30日止六個月的20.6%，主要得益於高端會員服務、保險經紀服務及其他服務中的高毛利率服務的較高收入貢獻。

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣426.2百萬元增加6.7%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣454.9百萬元，主要由於加強了推動業務增長的銷售及營銷投入。我們81%以上的銷售及營銷開支為員工相關成本（包括以股份為基礎的薪酬）。

我們享有較高的經營槓桿和較高的客戶粘性且重複採購率較高。銷售及營銷開支與收入的比率由截至2022年6月30日止六個月的29.1%降至截至2023年6月30日止六個月的24.1%。

### 行政開支

行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣147.1百萬元微增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣147.6百萬元。

行政開支與收入的比率由截至2022年6月30日止六個月的4.4%降至截至2023年6月30日止六個月的3.9%。

### 研發開支

研發開支由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣79.0百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣40.4百萬元。減少的主要原因是效率持續提高、行業技術訣竅提升及研發週期縮短。我們的醫院SaaS智雲醫匯及藥店SaaS均已臻成熟，所需的研發工作減少。我們的主要研發戰略將繼續專注於人工智能技術和數字療法相關的醫學研究，以進一步提供高價值的線上醫療服務。

研發開支與收入的比率由截至2022年6月30日止六個月的5.2%降至截至2023年6月30日止六個月的2.0%。



## 管理層討論及分析

### 經營虧損

由於上述原因，我們的經營虧損由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣263.9百萬元減少41.5%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣154.3百萬元。減少的主要原因是收入大幅增加及經營槓桿上升。

### 融資成本

我們的融資成本由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣3.6百萬元上升81.1%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣6.4百萬元，主要是由於業務發展所用銀行貸款增加。

### 金融負債的公允價值變動

截至2022年及2023年6月30日止六個月，金融負債的公允價值變動分別為虧損約人民幣967.8百萬元及零。2022年的有關虧損是由於可轉換可贖回優先股的賬面金額變動所致。於我們的股份於2022年7月在聯交所上市前，可轉換可贖回優先股並無於活躍市場交易及於各報告日期的公允價值乃使用估值技巧釐定。

### 所得稅

我們於截至2022年及2023年6月30日止六個月分別錄得所得稅約人民幣0.7百萬元及約人民幣1.2百萬元。這一變化主要是由於預期本集團若干子公司或併表聯屬實體錄得純利及遞延稅項負債變動所致。

### 期內虧損

由於上述原因，我們的虧損由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣1,234.7百萬元減少87.1%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣159.6百萬元。減少的主要原因是收入大幅增加、經營槓桿及金融負債的公允價值變動。

### 經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則規定或呈列的經調整淨虧損（定義見下文）作為額外財務計量。我們相信，該非國際財務報告準則計量的呈列有利於通過去除若干非現金項目及與融資活動有關的若干交易成本等項目的潛在影響，來比較不同期間及不同公司間的經營表現。我們認為該項計量能為投資者提供有用資料令彼等與我們管理層採用同樣方式了解並評估本集團的綜合經營業績。然而，該非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。此外，該非國際財務報告準則財務計量可能與其他公司使用的類似術語定義不同。



## 管理層討論及分析

我們將「經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)」界定為期內虧損，並加回(i)金融負債公允價值變動，(ii)以股份為基礎的薪酬開支，(iii)上市開支，以及(iv)子公司股權融資活動相關開支。

截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)分別為約人民幣148.0百萬元及約人民幣58.9百萬元。

下表載列截至2022年及2023年6月30日止六個月我們非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的最相近指標的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
期內虧損	(159,576)	(1,234,679)
加：		
金融負債的公允價值變動 <sup>(1)</sup>	—	967,842
以股份為基礎的薪酬相關項目 <sup>(2)</sup>	97,211	69,683
上市開支 <sup>(3)</sup>	—	49,177
子公司股權融資活動的相關開支 <sup>(4)</sup>	3,502	—
<b>經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)</b>	<b>(58,863)</b>	<b>(147,977)</b>
<b>經調整淨虧損率(非國際財務報告準則計量)(%)<sup>(5)</sup></b>	<b>(3.3)</b>	<b>(10.7)</b>

附註：

- (1) 金融負債公允價值變動是指我們已發行可轉換可贖回優先股的公允價值變動所產生的收益或虧損，確認為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。該等變動屬非現金性質。
- (2) 以股份為基礎的薪酬相關項目與我們根據本公司的首次公開發售前股權激勵計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行予僱員、董事及顧問的股份獎勵有關，主要為非現金性質，通常在計算我們行業其他公司採用的類似非國際財務報告準則計量指標時加回至國際財務報告準則計量指標的項目。
- (3) 上市開支通常在計算類似非國際財務報告準則財務計量指標時加回至國際財務報告準則計量指標的項目。
- (4) 子公司股權融資活動的相關開支通常於計算類似非國際財務報告準則財務計量指標時加回至國際財務報告準則計量指標，主要因為其指與子公司股權融資相關的專業服務開支，且僅與投資者的融資規模有關。
- (5) 指經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)除以所示期間總收入。



## 管理層討論及分析

### 流動資金和資本資源

於截至2023年6月30日止六個月，我們主要以股東注資及銀行貸款滿足現金需求。截至2022年12月31日及2023年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為約人民幣249.7百萬元及約人民幣194.4百萬元。此外，我們有以公允價值計量的金融資產人民幣425.0百萬元及截至2023年6月30日初步期限超過三個月的定期存款人民幣50.0百萬元，而該等金融資產為短期資產並用作財資管理用途。

截至2023年6月30日，我們的銀行及其他貸款為人民幣269.1百萬元（截至2022年12月31日：人民幣192.5百萬元）。借款被分類為流動負債及非流動負債。截至2023年6月30日，人民幣254.1百萬元應於一年內或按要求償還及人民幣15.0百萬元應於一年後或按要求償還。截至2023年6月30日，借款的實際年利率介乎3.6%至5.5%。

展望未來，我們擬結合經營活動所得現金、不時自資本市場籌集所得的其他資金及全球發售所得款項淨額，以滿足流動資金需求。我們現時並無計劃進行重大額外外部融資，我們的現金狀況良好。

### 重大投資

截至2023年6月30日止六個月，本集團未進行或持有重大投資（包括於被投資公司數額佔本公司於2023年6月30日資產總值5%或以上的投資）。

### 重大收購及出售

截至2023年6月30日止六個月，本集團並無涉及子公司、併表聯屬實體、聯營公司及合營企業的任何重大收購或出售。

### 資產質押

於2023年6月30日，約人民幣22.1百萬元的廠房及樓宇已抵押作為本集團獲授的一年後應付的銀行及其他貸款的擔保。除上文所述者外，於2023年6月30日，本集團概無其他資產抵押。

### 重大投資或資本資產的未來計劃

截至2023年6月30日，本集團無重大投資或資本資產的詳細未來計劃。

### 資產負債率

本集團基於資產負債率監控資本狀況。資產負債率的計算方式為負債（不包括按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債）除以資產總值。截至2023年6月30日，資產負債率為35.6%，而截至2022年12月31日則為33.6%。增加的主要原因是銀行貸款增加。



## 管理層討論及分析

## 外匯風險

截至2023年6月30日止六個月，本集團主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣結算。本公司及於中國經營業務的子公司及併表聯屬實體的功能貨幣均為人民幣。本公司管理層認為，該業務並無以集團實體各自功能貨幣以外的貨幣計價的重大金融資產或負債，故不涉及任何重大外匯風險。截至2023年6月30日止六個月，我們錄得匯兌虧損約人民幣76,000元，而截至2022年6月30日止六個月的匯兌虧損為約人民幣149,000元。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們並無對沖任何外幣波動。

## 或有負債

於2023年6月30日，我們無重大或有負債（於2022年6月30日：無）。

## 債務

於2023年6月30日，本集團的銀行及其他貸款為人民幣269.1百萬元，租賃負債為人民幣24.7百萬元，而於2022年12月31日則分別為人民幣192.5百萬元及人民幣30.8百萬元。

## 員工及薪酬

於2023年6月30日，本集團共有1,489名僱員，其中，杭州、上海及中國其他辦事處的僱員人數分別為453名、152名及884名。截至2023年6月30日，本集團亦有2,500多名靈活人員，以支持較低線城市的業務滲透，並接洽超過9,000間醫院及超過200,000間藥店。

下表為截至2023年6月30日按職能分類的僱員人數：

職能	全職僱員人數
銷售及營銷	1,227
研發	127
一般及行政	67
其他 <sup>1</sup>	68
<b>總計</b>	<b>1,489</b>

<sup>1</sup> 人員相關成本與全職員工成本總額不包括生產職能內68名僱員的相關成本，該等成本計入生產成本。





## 管理層討論及分析

我們致力於建立有競爭力和公平的薪酬。為了有效激勵僱員，我們通過市場調研不斷完善薪酬和激勵政策。我們每季度對員工進行績效評估，以提供員工的績效反饋。我們僱員的薪酬通常包括基本工資、績效獎金，以及對高績效僱員的以股份為基礎的薪酬。

截至2023年6月30日止六個月，本集團產生的人員相關成本總額為約人民幣517.8百萬元，而截至2022年6月30日止六個月為約人民幣480.9百萬元。截至2023年6月30日止六個月產生的全職員工成本為約人民幣283.6百萬元，而截至2022年6月30日止六個月為約人民幣282.2百萬元。截至2023年6月30日止六個月產生的靈活人員成本為約人民幣234.2百萬元，而截至2022年6月30日止六個月為約人民幣198.7百萬元。

本公司亦已採納首次公開發售前股權激勵計劃及首次公開發售後股份激勵計劃。

我們根據不同部門僱員的需求提供定製的定期和專門培訓。我們的人力資源部門定期組織由高級僱員或外部顧問就僱員感興趣的話題進行內部培訓課程。我們的人力資源部門安排在線培訓、審查培訓內容，跟進僱員以評估此類培訓的影響並獎勵獲得積極反饋的講師。通過這些培訓，我們確保僱員時刻保持最新的技能水平，從而使彼等能夠更好地發現並滿足消費者的需求。



## 企業管治及其他資料

本公司於2015年8月24日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，本公司股份於2022年7月6日在聯交所主板上市。

董事會致力達致高標準的企業管治。董事會認為，高標準的企業管治對於為本集團提供框架以保障股東權益及提升企業價值與問責性至關重要。

### 遵守企業管治守則

董事會認為，透明度及良好的企業管治將有助本公司取得長遠成功。

本公司已採納《企業管治守則》的原則及守則條文，作為我們企業管治常規的基準。

於報告期內，本公司已採納及遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟下文所載偏離情況除外。

《企業管治守則》之守則條文第C.2.1條建議但不強行要求，董事長與首席執行官的角色應有所區分，且不應由同一人兼任。匡明先生兼任本公司董事長兼首席執行官職務。匡先生為本集團的創始人，在本集團的業務經營和管理方面有豐富的經驗。董事會認為由匡先生兼任董事長及首席執行官兩個角色，可確保本集團內部領導貫徹一致，使整體戰略規劃更為有效及更具效率。董事會認為，權力和授權的平衡不會因為這種安排而受到損害。此外，所有重大決策均在與董事會成員，包括相關的董事會委員會，以及三位獨立非執行董事協商後作出。董事會將不時地重新評估董事長和首席執行官兩個角色的劃分，並可能在考慮到本集團的整體情況後，於未來建議將這兩個角色劃分給不同的人士。

### 遵守標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行本公司證券交易的行為準則。本公司僱員如可能持有本公司未公開內幕消息亦須遵守標準守則。

本公司已向全體董事及相關員工作出具體查詢，且彼等確認於報告期內均已遵守標準守則。



## 企業管治及其他資料

### 股份計劃

本公司現有兩項股份計劃，即首次公開發售前股權激勵計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃。自2023年1月1日起，本公司將依賴為現有股份計劃提供的過渡性安排，並將相應遵守上市規則新第17章（自2023年1月1日起生效）。

由於報告期內概無根據首次公開發售後股份獎勵計劃作出任何授予，故0股新股份（相當於已發行股份的加權平均數的0%）可就於報告期內根據首次公開發售後股份獎勵計劃向合資格參與者授出的所有購股權及獎勵予以發行。

各股份計劃之進一步詳情及相關明細載列如下：

#### 1. 首次公開發售前股權激勵計劃

首次公開發售前股權激勵計劃於2015年8月24日獲批准及採納。首次公開發售前股權激勵計劃的概要載於本公司招股章程及2022年年報內。

截至2015年8月24日，根據首次公開發售前股權激勵計劃項下所有股份獎勵已發行及可予發行的新股份最高總數目為84,254,735股，並根據首次公開發售前股權激勵計劃予以保留。根據首次公開發售前股權激勵計劃項下授出受限制股份單位將以Prime Forest Assets Limited（一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，其成立目的為根據首次公開發售前股權激勵計劃持有股份）持有的現有股份支付，且不會根據首次公開發售前股權激勵計劃項下的授出發行新股份。

報告期內概無根據首次公開發售前股權激勵計劃作出任何授予。根據首次公開發售前股權激勵計劃可供授出的股份總數截至2023年1月1日為705,856股股份及截至2023年6月30日為749,606股股份。



## 企業管治及其他資料

有關根據首次公開發售前股權激勵計劃已授出尚未行使受限制股份單位詳情如下：

受讓人類別	角色	授出日期	歸屬期	購買價格	截至2023年	報告期內	報告期內	報告	報告	截至2023年	報告
					1月1日的					6月30日的	
					未歸屬及未轉	已授出	已歸屬	期內已註銷	期內已失效	未歸屬受限制	期內緊接歸屬及
					讓受限制		及轉讓			股份單位	轉讓日期
					股份單位						前的股份加權
											平均收市價
<b>董事</b>											
匡先生	執行董事、 首席執行官	2020年1月1日 2022年12月30日	4年 4年	每股0.01港元 每股0.01港元	5,249,835 2,000,000	— —	— —	— —	— —	5,249,835 2,000,000	— —
報告期內四名最高薪酬人士(不包括匡先生) 合計 <sup>(1)</sup>		2018年至2022年	4年	每股0.01港元	25,947,715	—	5,000,000	—	—	20,947,715	每股8.64港元
其他受讓人合計	其他僱員	2015年至2022年	緊隨可歸屬後 至4年	每股0.01港元至每股 18.28元	28,366,785	—	8,924,965 <sup>(2)</sup>	—	43,750	19,398,070	每股7.30港元
總計					61,564,335	—	13,924,965	—	43,750	47,595,620	—

附註：

- 報告期內五名最高薪酬人士之一為執行董事兼首席執行官匡先生，彼於首次公開發售前股權激勵計劃的權益在表格中單獨披露。
- 報告期內已歸屬及轉讓的8,924,965股受限制股份單位中，7,245,529股、5,000股、490,000股、10,500股、237,500股、245,500股、403,250股、188,500股及99,186股受限制股份單位的購買價分別為0.01港元、0.08港元、0.39港元、0.55港元、0.78港元、1.96港元、2.75港元、3.92港元及6.80港元。

## 2. 首次公開發售後股份獎勵計劃

本公司於2022年6月10日有條件採納首次公開發售後股份獎勵計劃。首次公開發售後股份獎勵計劃的概要載於本公司招股章程及2022年年報內。

### 可供授出的獎勵股份最高數目(可由現有股份支付)

於未取得股東批准之情況下，根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出之所有相關股份(不包括已根據首次公開發售後股份獎勵計劃沒收之獎勵股份)數目合共不得超過58,703,821股股份，且全年授出數額以有關期間內已發行股份總數的3%為限。

於報告期內，根據首次公開發售後股份獎勵計劃，概無獎勵股份授予合資格參與者。因此，於2023年1月1日及2023年6月30日，根據首次公開發售後股份獎勵計劃，45,611,321股獎勵股份可供授出。



## 企業管治及其他資料

### 可供發行的新股份數目上限

根據首次公開發售後股份獎勵計劃已發行及可能發行的新股份總數不得超過58,703,821股股份，相當於本公司於上市時已發行股本的10%（「計劃授權」）。於報告期內，概無根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出任何新股份。因此，截至2023年6月30日及最後實際可行日期，58,703,821股新股份（約佔本公司於最後實際可行日期已發行股本約10%）根據計劃授權可供發行。

根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出的未歸屬獎勵股份（將以新股份支付）詳情如下：

受讓人類別	授出日期	歸屬期	購買價格	截至2023年1月1日 的未歸屬獎勵股份	報告 期內已授出	報告 期內已歸屬	報告 期內已註銷	報告 期內已失效	截至2023年 6月30日的未歸屬 獎勵股份	報告期內緊接 授出日期前的股份 加權平均收市價
僱員參與者	2022年12月30日	2或4年	每股0.01港元	13,092,500	—	—	—	—	13,092,500	—
總計				13,092,500	—	—	—	—	13,092,500	—

### 根據上市規則第13.51B(1)條的董事資料變動

李家聰先生不再擔任華潤醫療控股有限公司（一家聯交所上市公司，股份代號：1515）的獨立非執行董事，自2023年6月13日起生效。

洪偉力博士擔任易點雲有限公司（一家於2023年5月25日在聯交所上市的公司，股份代號：2416）的獨立非執行董事，自2023年5月25日起生效。

張賽音先生不再擔任名創優品集團控股有限公司（一家在紐約證券交易所（股份代號：MNSO）及聯交所（股份代號：9896）上市的公司）的董事，自2023年1月31日起生效。

除上文所披露者外，於報告期內及截至最後實際可行日期，概無董事資料變動根據上市規則第13.51B(1)條須予披露。



## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

截至2023年6月30日，董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須(a)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的有關條文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，記錄於本條所述的登記冊的權益及淡倉，或(c)根據標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉載列如下：

### 於本公司的權益

董事姓名	權益性質	相關實體	股份數目	權益概約百分比 <sup>(1)</sup>
匡先生 <sup>(2)</sup>	受控法團權益 / 其他 / 實益擁有人	本公司	130,481,685(L)	22.23%

附註：

- 該計算乃基於截至2023年6月30日已發行股份總數587,038,219股作出。
- 這包括(i)HaoYuan health Limited（前稱智雲健康有限公司）持有的89,414,780股股份。HaoYuan health Limited的全部權益由匡先生（作為委託人）設立的信託持有，信託的受益人為他本人及其家人。匡先生被視為於HaoYuan health Limited持有的股份中擁有權益；及(ii)就本公司合共39,032,605股股份授予匡先生的多項表決代理權。於上市前，SIG Global China Fund I, LLLP、FORTUNE SEEKER INVESTMENTS LIMITED、Treasure Harvest Investments Limited及Tembusu HZ II Limited（各自為「委託授出人」）與匡先生訂立投票權委託協議，據此各委託授出人授予匡先生（擔任彼等各自的代理人）各委託授出人在上市時持有的50%股份的表決代理權，合計佔本公司表決權約6.65%；(iii)於2022年12月30日根據首次公開發售前股權激勵計劃授予匡先生的2,000,000個受限制股份單位尚未歸屬；及(iv)匡先生直接持有的34,300股股份。
- 字母「L」表示該人士於股份中的好倉（定義見證券及期貨條例第XV部）。

除上文所披露者外，截至2023年6月30日，概無董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。



## 企業管治及其他資料

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至2023年6月30日，以下人士（不包括董事及本公司最高行政人員，其權益已披露於本中報）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分部須向本公司披露的權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條須存置的登記冊的權益或淡倉：

主要股東名稱／姓名	身份／權益性質	股份數目	權益概約百分比 <sup>(1)</sup>
恒泰信託(香港)有限公司 <sup>(2)</sup>	受託人	140,647,164(L)	23.96%
Data Vantage Development Limited <sup>(3)(4)</sup>	受控法團權益	89,414,780(L)	15.23%
HaoYuan health Limited <sup>(3)</sup>	實益擁有人	89,414,780(L)	15.23%
Prime Forest Assets Limited <sup>(5)</sup>	實益擁有人	51,232,384(L)	8.73%
招商銀行股份有限公司 <sup>(6)</sup>	受控法團權益	32,138,712(L)	5.47%
招銀國際金融控股有限公司 <sup>(6)</sup>	受控法團權益	32,138,712(L)	5.47%
招銀國際金融有限公司 <sup>(6)</sup>	受控法團權益	32,138,712(L)	5.47%
招銀金融控股(深圳)有限公司 <sup>(6)</sup>	受控法團權益	32,138,712(L)	5.47%
招銀國際金融控股(深圳)有限公司 <sup>(6)</sup>	受控法團權益	32,138,712(L)	5.47%
上海旗驥科技合夥企業(有限合夥) <sup>(6)</sup>	實益擁有人	32,138,712(L)	5.47%
Jeffrey Steven Yass <sup>(7)</sup>	受控法團權益	31,570,783(L)	5.38%
Colombus International Holdings, Inc. <sup>(7)</sup>	受控法團權益	31,570,783(L)	5.38%
Explorer Partner Corp. <sup>(7)</sup>	受控法團權益	31,570,783(L)	5.38%
SIG Global Investments GP, LLC <sup>(8)</sup>	受控法團權益	31,570,783(L)	5.38%
SIG Pacific Holdings, LLLP <sup>(7)</sup>	受控法團權益	31,570,783(L)	5.38%
SIG Global China Fund I, LLLP <sup>(7)</sup>	實益擁有人	31,570,783(L)	5.38%

附註：

- (1) 該計算乃基於截至2023年6月30日已發行股份總數587,038,219股作出。
- (2) 恒泰信託(香港)有限公司，作為Hao and Yuan Trust及91health Incentive Trust的受託人，控制(i) (透過Data Vantage Development Limited) HaoYuan health Limited (其持有89,414,780股股份) 及(ii) Prime Forest Assets Limited (其持有51,232,384股股份)。因此，恒泰信託(香港)有限公司被視為於HaoYuan health Limited及Prime Forest Assets Limited分別擁有權益的股份中擁有權益。HaoYuan health Limited的權益亦已於上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一節中披露為匡明先生的權益。
- (3) 相關權益亦已於上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一節中披露為匡明先生的權益。
- (4) Data Vantage Development Limited控制HaoYuan health Limited (其持有89,414,780股股份) 的100%權益，因此被視為於HaoYuan health Limited擁有權益的股份中擁有權益。

## 企業管治及其他資料

- (5) Prime Forest Assets Limited是一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限責任公司，其成立目的是根據首次公開發售前股權激勵計劃持有股份。首次公開發售前股權激勵計劃應由本公司董事會或一個或多個董事會成員組成的委員會（「計劃委員會」或「計劃管理人」）管理，該委員會擁有管理首次公開發售前股權激勵計劃的獨家權力、職權及酌情權。實際上，董事會已授權本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）管理首次公開發售前股權激勵計劃，薪酬委員會作為計劃管理人行事。薪酬委員會包括洪偉力博士、張賽音先生及匡明先生，其中洪偉力博士為主席。因此，匡先生無法控制薪酬委員會。於最後實際可行日期，本公司僱員劉夢雅女士為Prime Forest Assets Limited諮詢委員會的唯一成員，負責處理首次公開發售前股權激勵計劃的行政事宜並將接受計劃管理人（即本公司薪酬委員會）的指示。
- (6) 招商銀行股份有限公司通過一系列全資子公司（即招銀國際金融控股有限公司、招銀國際金融有限公司、招銀金融控股（深圳）有限公司及招銀國際金融控股（深圳）有限公司）持有上海旗驥科技合夥企業（有限合夥）（「上海旗驥」）的100%權益，後者持有32,138,712股股份。此外，上海旗驥的普通合夥人招銀國際金融控股（深圳）有限公司和上海旗驥的唯一有限合夥人招銀金融控股（深圳）有限公司分別持有上海旗驥0.1%和99.9%的權益。因此，招商銀行股份有限公司、招銀國際金融控股有限公司、招銀國際金融有限公司、招銀金融控股（深圳）有限公司及招銀國際金融控股（深圳）有限公司被視為於上海旗驥科技合夥企業（有限合夥）擁有權益的股份中擁有權益。
- (7) Jeffrey Steven Yass控制(i) Columbus International Holdings, Inc.的100%權益及(ii) Explorer Partner Corp.的60.96%權益，後兩者分別控制SIG Pacific Holdings, LLLP的58.79%及1%權益。SIG Pacific Holdings, LLLP控制SIG Global China Fund I, LLLP（持有31,570,783股股份）的100%權益。因此，Jeffrey Steven Yass、Columbus International Holdings, Inc.、Explorer Partner Corp.和SIG Pacific Holdings, LLLP均被視為於SIG Global China Fund I, LLLP擁有權益的股份中擁有權益。
- (8) SIG Global Investments GP, LLC控制SIG Global China Fund I, LLLP（持有31,570,783股股份）的100%權益。因此，SIG Global Investments GP, LLC被視為於SIG Global China Fund I, LLLP擁有權益的股份中擁有權益。
- (9) 字母「L」表示該人士於股份中的好倉（定義見證券及期貨條例第XV部）。

除本節所披露者外，截至2023年6月30日，概無人士（不包括董事及最高行政人員，其權益已披露於本中報）於本公司股份或相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的任何權益或淡倉。



## 企業管治及其他資料

### 全球發售所得款項用途

2022年7月6日，本公司股份於聯交所主板上市。經扣除我們就全球發售已支付及應付的包銷費及其他預計開支及酌情激勵費後，全球發售所得款項淨額約為425.7百萬港元。截至最後實際可行日期，如先前招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露，所得款項的計劃用途並無變動。倘所得款項淨額無須立即用作計劃用途，或倘我們無法按擬定計劃實施計劃的任何部分，我們將僅會在符合本公司最佳利益的前提下，將該等資金持作持牌銀行的短期存款。在此情況下，我們將遵守上市規則的適當披露規定。董事會目前預計將於2026年12月31日前悉數動用所得款項。

下文載列於2023年6月30日全球發售所得款項的使用狀況。

用途	所得款項用途 百分比	於2022年12月31日		截至2023年6月30	於2023年6月30日
		所得款項淨額 百萬港元	未動用金額 百萬港元	日止六個月已動用 百萬港元	未動用金額 百萬港元
業務擴展	60%	255.4	232.1	10.7	221.4
用於提高我們的醫學知識和技術能力， 以加強我們在數字醫療行業的領導地位	25%	106.4	97.2	5.1	92.1
用於通過戰略夥伴關係、投資和收購其他業務 來擴大我們的生態系統，以補充我們的 有機成長戰略	5%	21.3	21.3	3.0	18.3
用於營運資金和一般公司用途	10%	42.6	38.3	5.4	32.9
總計	100%	425.7	388.9	24.1	364.8

### 中期股息

董事會不建議派發截至2023年6月30日止六個月的中期股息（截至2022年6月30日止六個月：無）。

### 購買、出售或贖回上市證券

截至2023年6月30日止六個月，本公司及其任何子公司或併表聯屬實體於報告期內均無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 重大訴訟

於報告期內，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁。據董事所知，於報告期內及直至最後實際可行日期，本集團亦無任何待決或可能面臨的重大訴訟或索賠。

## 審核委員會

本公司已成立審核委員會。審核委員會由三名成員組成，即張賽音先生、洪偉力博士及李家聰先生，其中張賽音先生(即具有適當專業資格或會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事)任審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2023年6月30日止六個月未經審核的綜合財務報表及本中報。審核委員會亦與本公司高級管理人員就本公司所採用的會計政策及常規、內部控制及財務報告事宜進行討論。審核委員會認為，截至2023年6月30日止六個月的中期財務業績符合相關會計準則、規則及規定，並已作出適當披露。

## 上市規則項下的持續披露責任

董事並無獲悉任何情況，導致須履行上市規則第13.20條、第13.21條及第13.22條項下的披露責任。



## 綜合損益表

截至2023年6月30日止六個月 — 未經審核  
(除另有說明外，以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	3	1,802,564	1,379,723
銷售成本		(1,328,995)	(993,709)
毛利		473,569	386,014
其他淨收入		34,015	13,453
銷售及營銷開支		(454,891)	(426,209)
行政開支		(147,598)	(147,104)
研發開支		(40,371)	(78,983)
預期信貸虧損模式下的貿易應收款項及其他應收款項減值虧損		(19,033)	(11,112)
經營虧損		(154,309)	(263,941)
融資成本	4(a)	(6,441)	(3,557)
金融負債的公允價值變動	4(c)	—	(967,842)
除稅前虧損		(160,750)	(1,235,340)
所得稅	5	1,174	661
期內虧損		(159,576)	(1,234,679)
以下人士應佔：			
— 本公司權益股東		(156,002)	(1,230,797)
— 非控股權益		(3,574)	(3,882)
期內虧損		(159,576)	(1,234,679)
每股虧損	6		
基本及攤薄(人民幣元)		(0.29)	(11.94)

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2023年6月30日止六個月 — 未經審核  
(除另有說明外，以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
期內虧損		(159,576)	(1,234,679)
期內其他全面收益(除稅後)			
隨後已或可能重新分類至損益的項目：			
換算以下各項的匯兌差額：			
— 海外子公司的財務報表		16,725	(476,115)
期內全面收益總額		(142,851)	(1,710,794)
以下人士應佔：			
— 本公司權益股東		(139,277)	(1,706,912)
— 非控股權益		(3,574)	(3,882)
期內全面收益總額		(142,851)	(1,710,794)

## 綜合財務狀況表

於2023年6月30日 — 未經審核  
(除另有說明外，以人民幣千元列示)

	附註	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	7	133,429	137,377
無形資產		288,521	327,290
商譽	8	86,469	85,980
其他非流動資產	9	88,222	35,319
		<b>596,641</b>	585,966
<b>流動資產</b>			
存貨	10	215,835	224,809
貿易應收款項及應收票據	11	789,922	758,533
預付款項、按金及其他應收款項	12	532,102	467,575
按公允價值計入損益的金融資產	13	424,989	423,501
現金及現金等價物	14	194,406	249,674
受限制銀行存款		—	74,370
初始期限超過三個月的定期存款		50,000	50,000
		<b>2,207,254</b>	2,248,462
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	15	246,856	120,800
其他應付款項和應計開支	16	330,854	459,870
合約負債		81,567	99,576
銀行及其他貸款		254,110	192,543
租賃負債		11,814	11,228
		<b>925,201</b>	884,017
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,282,053</b>	1,364,445
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,878,694</b>	1,950,411

## 綜合財務狀況表

於2023年6月30日 — 未經審核  
(除另有說明外，以人民幣千元列示)

	附註	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他貸款		15,000	—
租賃負債		12,849	19,611
遞延稅項負債		46,168	49,425
		<b>74,017</b>	69,036
<b>資產淨值</b>		<b>1,804,677</b>	1,881,375
<b>資本及儲備</b>			
股本	17(b)	391	391
儲備	17(c)	1,780,014	1,848,957
本公司權益股東應佔權益總額		<b>1,780,405</b>	1,849,348
非控股權益		<b>24,272</b>	32,027
<b>權益總額</b>		<b>1,804,677</b>	1,881,375

## 綜合權益變動表

截至2023年6月30日止六個月 — 未經審核  
(除另有說明外，以人民幣千元列示)

	本公司權益股東應佔										
	股本	庫存股份 儲備	資本儲備	以股份為 基礎的付			匯兌儲備	累計虧損	小計	非控股 權益	虧絀總額
				款儲備	其他儲備	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	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	
	附註17	附註17	附註17	附註17		附註17					
於2022年1月1日的結餘	110	(47)	202,982	290,607	2,546	268,829	(7,902,979)	(7,137,952)	(17,179)	(7,155,131)	
截至2022年6月30日止六個月的 權益變動：											
期內虧損	—	—	—	—	—	—	(1,230,797)	(1,230,797)	(3,882)	(1,234,679)	
其他全面收益	—	—	—	—	—	(476,115)	—	(476,115)	—	(476,115)	
其他全面收益總額	—	—	—	—	—	(476,115)	(1,230,797)	(1,706,912)	(3,882)	(1,710,794)	
收購子公司產生的非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	—	10,234	10,234	
非控股股東向子公司注資	—	—	—	—	—	—	—	—	3,604	3,604	
以權益結算以股份為基礎的付款	—	—	—	69,683	—	—	—	69,683	—	69,683	
於2022年6月30日的結餘	110	(47)	202,982	360,290	2,546	(207,286)	(9,133,776)	(8,775,181)	(7,223)	(8,782,404)	

## 綜合權益變動表

截至2023年6月30日止六個月 — 未經審核  
(除另有說明外，以人民幣千元列示)

	本公司權益股東應佔									
	股本	庫存股份	資本儲備	以股份為	其他儲備	匯兌儲備	累計虧損	小計	非控股	虧總總額
		儲備		基礎的付						
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
	附註17	附註17	附註17	附註17		附註17				
於2023年1月1日的結餘	391	(40,328)	11,282,763	393,614	2,546	(197,722)	(9,591,916)	1,849,348	32,027	1,881,375
截至2023年6月30日止六個月的										
權益變動：										
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(156,002)	(156,002)	(3,574)	(159,576)
其他全面收益	-	-	-	-	-	16,725	-	16,725	-	16,725
全面收益總額	-	-	-	-	-	16,725	(156,002)	(139,277)	(3,574)	(142,851)
收購子公司產生的非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	84	84
收購非控股權益	-	-	(19,735)	-	-	-	-	(19,735)	(5,265)	(25,000)
非控股股東向子公司注資	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	1,000
以權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	97,211	-	-	-	97,211	-	97,211
已歸屬及轉讓受限制股份單位	-	(7,257)	58,964	(58,849)	-	-	-	(7,142)	-	(7,142)
於2023年6月30日的結餘	391	(47,585)	11,321,992	431,976	2,546	(180,997)	(9,747,918)	1,780,405	24,272	1,804,677

## 簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月 — 未經審核  
(除另有說明外，以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
經營所用現金		(52,123)	(434,340)
已付所得稅		(2,226)	(1,734)
<b>經營活動所用現金淨額</b>		<b>(54,349)</b>	(436,074)
<b>投資活動</b>			
其他金融資產的利息收入		—	211
出售物業、廠房及設備所得款項		667	340
按公允價值計入損益之金融資產之出售所得款項／(購買付款)淨額		22,204	(26,548)
向第三方償還墊款		100	7,651
出售子公司		—	1,300
收購非控股權益		(3,500)	—
收購子公司，扣除購入的現金		(263)	(38,737)
購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產的付款		(58,309)	(27,640)
上年收購子公司的付款		(4,620)	(8,800)
墊款予本集團一名非控股股東		(5,078)	(5,000)
向第三方墊款		(12)	(500)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(48,811)</b>	(97,723)



## 簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月 — 未經審核  
(除另有說明外，以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月		
	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>融資活動</b>			
銀行及其他貸款所得款項		174,697	49,831
非控股股東對一間子公司的注資		1,000	3,604
償還銀行及其他貸款		(102,376)	(110,619)
已付利息開支		(4,569)	(2,189)
償還本集團非控股股東墊款		(4,241)	—
償還第三方及員工墊款		(10,806)	—
來自本集團非控股股東墊款		200	—
租賃負債的資本部分付款		(6,829)	(5,570)
租賃負債的利息部分付款		(664)	(306)
可轉換可贖回優先股的發行成本及建議發行新股份		—	(2,031)
<b>融資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>46,412</b>	(67,280)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(56,748)</b>	(601,077)
於1月1日的現金及現金等價物		249,674	1,090,575
外匯匯率變動的影響		1,480	32,839
<b>於6月30日的現金及現金等價物</b>		<b>194,406</b>	522,337



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

### 1 編製基準

本中期財務報告已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製，包括遵守國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第34號中期財務報告。本報告於2023年8月18日獲授權刊發。

中期財務報告按照與2022年年度財務報表相同的會計政策編製，但會計政策變動預計將反映在2023年年度財務報表中。會計政策的任何變動詳情載於附註2(a)。

編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告須管理層作出判斷、估計及假設，可影響年初至今的政策應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。實際結果或有別於該等估計。

本中期財務報告包含簡明綜合財務報表和節選解釋性附註。附註包括對了解自2022年財務報表以來本集團財務狀況和業績變化具有重要意義的事件和交易的解釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並未包括根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製的全套財務報表所需的所有資料。

中期財務報告所載截至2022年12月31日止財政年度相關的財務資料作為比較資料，並不構成本公司於該財政年度的法定年度綜合財務報表，惟源自該等財務報表。

### 2 會計政策變動

#### (a) 新訂國際財務報告準則及其修訂本

本集團對本會計期間中期財務報告應用了國際會計準則理事會發佈的以下新訂國際財務報告準則及其修訂本：

- 國際財務報告準則第17號，保險合約
- 國際會計準則第8號（修訂本），會計政策、會計估計及差錯變更：會計估計之定義
- 國際會計準則第12號（修訂本），所得稅：與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項
- 國際會計準則第12號（修訂本），所得稅：國際稅制改革 — 支柱二示範規則

這些發展均未對該等財務報表如何編製或列報本集團本期或以往期間的業績和財務狀況產生重大影響。本集團並無應用任何在本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

**3 收入及分部報告****(a) 客戶合約收入**

本集團的產品及服務組合主要包括：(i)銷售醫院用品、提供醫院SaaS及向製藥公司提供數字營銷服務，均以終端醫院客戶的需求為中心，統稱為「院內解決方案」；(ii)銷售藥店用品及提供藥店SaaS，兩者均以終端藥店客戶的需求為中心，統稱為「藥店解決方案」；(iii)向個人客戶銷售慢病產品、提供高端會員服務及保險經紀服務及其他，統稱「個人慢病管理解決方案及其他」。

本集團將上述產品或服務組合分類為三個解決方案：增值解決方案、訂閱解決方案、個人慢病管理解決方案及其他。詳情如下：

- 增值解決方案包括銷售醫院用品、藥店用品及提供醫院SaaS；
- 訂閱解決方案包括提供數字營銷服務及藥店SaaS；
- 個人慢病管理解決方案及其他包括銷售慢病產品、提供高端會員服務、保險經紀服務及其他服務。

客戶合約收入按主要產品或服務類別分拆如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>貨品或服務類型：</b>		
院內解決方案		
增值解決方案	<b>1,132,033</b>	814,619
訂閱解決方案	<b>271,999</b>	264,990
藥店解決方案		
增值解決方案	<b>297,104</b>	180,068
訂閱解決方案	<b>27,928</b>	25,710
個人慢病管理解決方案及其他		
慢病產品	<b>28,193</b>	35,482
高端會員服務、保險經紀服務及其他	<b>45,307</b>	58,854
	<b>1,802,564</b>	1,379,723
<b>收入確認的時間：</b>		
某一時間點	<b>1,774,387</b>	1,349,958
隨時間	<b>28,177</b>	29,765
	<b>1,802,564</b>	1,379,723



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

**3 收入及分部報告 (續)****(b) 分部報告**

國際財務報告準則第8號經營分部規定，須根據本集團的主要經營決策者就資源分配及績效評核所定期審閱的內部財務報告而識別及披露經營分部的資料。在此基礎上，本集團管理層會監察本集團整體經營業績，以就有關資源分配及表現評估作出決策，本集團已確定於所示報告期間其僅有一項經營分部。

**4 除稅前虧損**

除稅前虧損乃經扣除下列各項後達致：

**(a) 融資成本**

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
利息開支	5,266	3,089
租賃負債利息	664	306
其他融資成本	511	162
	<b>6,441</b>	3,557

**(b) 僱員成本**

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	177,410	199,806
向界定供款退休計劃供款 <sup>(i)</sup>	8,971	12,687
以權益結算以股份為基礎的開支	97,211	69,683
	<b>283,592</b>	282,176



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

**4 除稅前虧損(續)****(b) 僱員成本(續)**

附註：

- (i) 本集團的僱員須參與由子公司註冊所在地地方市政府管理及運作的界定供款退休計劃。本集團按相應地方市政府協定的平均僱員薪金的一定百分比向計劃供款，用於撥付僱員退休福利。界定供款退休計劃並無已沒收供款，原因為供款於向該計劃付款後全數歸屬僱員。

除上述供款外，本集團概無其他退休福利付款的重大責任。

**(c) 其他項目**

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
無形資產攤銷	41,673	39,050
折舊開支	18,555	9,948
上市開支	—	49,177
金融負債的公允價值變動	—	967,842
存貨成本	1,261,046	915,359

**5 所得稅**

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>即期稅項開支</b>		
期內中國所得稅撥備	2,084	1,743
<b>遞延稅項開支</b>		
暫時差額撥回	(3,258)	(2,404)
	<b>(1,174)</b>	(661)



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

### 5 所得稅(續)

附註：

- (i) 本集團於中國內地(不包括香港)成立的子公司須按中國企業所得稅稅率25%納稅，惟以下子公司除外：

根據中國所得稅法及其相關法規，獲認定為小型微利企業的實體有權享有5%(應課稅收入少於人民幣1百萬元)或10%(應課稅收入介乎人民幣1百萬元至人民幣3百萬元)的優惠所得稅率。截至2023年及2022年6月30日止六個月，本集團若干子公司獲認定為小型微利企業，並享有優惠所得稅率。

杭州康晟健康管理諮詢有限公司(「康晟」)取得高新技術企業資格，於2021年至2023年享有15%的優惠所得稅率。

- (ii) 根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的規則及法規，本公司及本集團的英屬處女群島子公司毋須繳納該等司法權區的所得稅。
- (iii) 本公司於香港註冊成立的子公司須按估計應課稅利潤的16.5%繳納香港利得稅。由於本集團於香港註冊成立的子公司於報告期間並無產生須繳納香港利得稅的應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備。

### 6 每股虧損

#### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按中期期間本公司普通權益股東應佔虧損人民幣156百萬元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣1,231百萬元)及已發行普通股的加權平均數532,223,000股(截至2022年6月30日止六個月：103,059,000股普通股)計算得出。

#### (b) 每股攤薄盈利

由於可轉換可贖回優先股及受限制股份單位具有反攤薄效應，故計算每股攤薄虧損時予以排除。每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 7 物業、廠房及設備

## (a) 使用權資產

截至2023年6月30日止六個月，本集團簽訂了多項辦公室、倉庫和零售店使用租賃協議，因此確認使用權資產添置人民幣2百萬元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣18百萬元)。

## (b) 自有資產的收購和出售

截至2023年6月30日止六個月，本集團以人民幣16百萬元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣12百萬元)的成本，購置電子設備及機械、辦公設備、機動車輛及物業裝修項目。截至2023年6月30日止六個月，出售賬面淨值為人民幣729,927元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣756,503元)的機動車、機械和電子設備，導致出售虧損人民幣87,593元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣416,032元)。截至2023年6月30日，約人民幣22.1百萬元的廠房及樓宇已抵押作為一年後應付的銀行及其他貸款的擔保。

## 8 商譽

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
<b>成本</b>		
於1月1日的結餘	88,233	25,625
通過業務合併進行的收購	489	62,608
於6月30日 / 12月31日的結餘	88,722	88,233
<b>減值虧損</b>		
於1月1日的結餘	(2,253)	—
減值虧損	—	(2,253)
於6月30日 / 12月31日的結餘	(2,253)	(2,253)
<b>賬面值</b>		
於1月1日的結餘	85,980	25,625
於6月30日 / 12月31日的結餘	86,469	85,980

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 9 其他非流動資產

其他非流動資產主要指於2023年6月30日及2022年12月31日為收購物業、廠房及設備、其他業務營運以及無形資產已支付的金額。

## 10 存貨

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
製成品	215,835	224,809

確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	1,261,046	915,359

## 11 貿易應收款項及應收票據

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	823,986	797,023
減：虧損撥備	(43,303)	(43,463)
	780,683	753,560
應收票據	9,239	4,973
	789,922	758,533

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

**11 貿易應收款項及應收票據(續)****(a) 賬齡分析**

截至各報告期末，本集團基於收入確認日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
3個月內	746,917	733,943
4至6個月	24,843	17,058
7至12個月	18,232	7,532
	<b>789,992</b>	<b>758,533</b>

全部貿易應收款項及應收票據均預期於一年內收回。

**(b) 貿易應收款項減值**

在各報告期間，貿易應收款項的虧損撥備賬的變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於1月1日的結餘	43,463	15,800
已確認減值虧損	14,909	7,535
撤銷	(15,069)	—
於期末	<b>43,303</b>	<b>23,335</b>



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 12 預付款項、按金及其他應收款項

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
存貨及服務預付款項	288,750	230,690
按金	154,804	142,168
應收本集團非控股股東墊款	5,078	—
應收第三方墊款(附註(i))	25,680	25,968
供應商購買回扣	30,838	29,004
可收回增值稅	23,316	35,380
與以股份為基礎的付款及其他相關的應收員工款項	12,032	9,699
其他	7,595	6,533
	<b>548,093</b>	479,442
減：虧損撥備(附註(ii))	<b>(15,991)</b>	(11,867)
	<b>532,102</b>	467,575

附註：

全部預付款項、按金及其他應收款項均預期於一年內收回及確認為開支。

- (i) 應收第三方款項為非貿易性質、無擔保、免息及按要求償還。
- (ii) 按金、應收本集團非控股股東墊款、應收第三方墊款、供應商的採購折扣、就股份付款及其他應收員工的款項已分類為其他應收款項。本集團透過評估違約概率、違約虧損及違約風險釐定其他應收款項的預期信貸虧損。於2023年6月30日，考慮到該等結餘的性質及歷史結算記錄，本集團認為該等資產的預期信貸虧損撥備為人民幣16.0百萬元(2022年12月31日：人民幣11.9百萬元)。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 13 按公允價值計入損益的金融資產

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
金融機構發行的金融產品		
— 理財產品	46,180	45,399
— 基金管理產品	378,809	378,102
	<b>424,989</b>	423,501

於2023年6月30日，本集團的金融產品主要指由中國商業銀行以及香港、開曼群島及英屬處女群島其他金融機構發行的各種金融產品，預期年回報率介乎1.20%至5.67%（2022年：1.21%至6.23%），並將於一年內到期。上述金融資產的公允價值計量分析於附註18披露。

## 14 現金及現金等價物

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
銀行及手頭現金	244,406	374,044
減：初始期限超過三個月的定期存款	50,000	50,000
減：用於應付保險費的受限制現金(附註16)	—	74,370
現金及現金等價物	<b>194,406</b>	249,674



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 15 貿易應付款項

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
應付票據	15,000	—
存貨及服務應付款項	231,856	120,800
	<b>246,856</b>	120,800

所有貿易應付款項預期將於一年內結算或按要求償還。

貿易應付款項基於交易日期的賬齡分析如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
1年以內	241,448	114,309
1年以上	5,408	6,491
	<b>246,856</b>	120,800



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 16 其他應付款項和應計開支

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
應付薪金及福利	54,792	81,202
靈活用工人員的應付款項	163,921	183,858
應付增值稅及其他應付稅項	14,238	6,844
收購子公司、獨家權及非控股權益應付款項	29,848	18,888
退款負債	17,036	21,024
就上市開支應付的款項	—	2,042
本集團非控股股東墊款	1,250	5,291
第三方及員工墊款	11,528	22,334
就可轉換可贖回優先股的發行成本應付的款項	12,997	12,536
保險費應付款項(附註(i)及14)	—	74,370
按金及其他	25,244	31,481
	<b>330,854</b>	<b>459,870</b>

所有其他應付款項和應計開支預期將於一年內結算或確認為收入或按要求償還。

附註：

(i) 應付保險費是指截至2022年12月31日，代保險公司向被保險人收取但尚未匯入保險公司的保險費。



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 17 資本、儲備及股息

## (a) 股息

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

## (b) 股本

## (i) 法定股本

本公司於2015年8月24日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

截至2023年6月30日及2022年12月31日，本公司的法定股本為100,000美元，分為1,000,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。

## (ii) 已發行股本

	於2023年6月30日		於2022年12月31日	
	股份數目	股本 人民幣千元	股份數目	股本 人民幣千元
普通股，已發行及繳足：				
於1月1日	587,038,219	391	170,085,661	110
首次公開發售發行股份(附註(i))	—	—	19,000,000	13
轉換可轉換可贖回優先股	—	—	397,952,558	268
於6月30日 / 12月31日	587,038,219	391	587,038,219	391

- (i) 於2022年7月6日，本公司於香港聯合交易所有限公司主板上市。19,000,000股每股面值0.0001美元的普通股於本公司股份上市後按每股普通股30.50港元的價格發行。所得款項14,910港元(相當於約人民幣12,777元)，即面值，已計入本公司股本。餘下所得款項(扣除股份發行開支(包括2022年前已付發行開支人民幣8,762,000元)約550,815,000港元(相當於約人民幣472,020,000元)已計入本公司資本儲備賬。



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

**17 資本、儲備及股息(續)****(c) 儲備的性質及用途****(i) 庫存股份儲備**

庫存股份儲備為本公司就權益結算以股份為基礎的付款計劃而控制的僱員股份信託Prime Forest Assets Limited (「**Prime Forest**」) 所持有的股份。由於本公司有權規管Prime Forest的相關活動，並可從根據以權益結算以股份為基礎的付款計劃授予股份的合資格員工的貢獻中受益，故本公司董事認為將Prime Forest視為本公司的分公司屬合適。於2023年6月30日，Prime Forest持有的51,065,284股本公司普通股呈列為庫存股份。

**(ii) 資本儲備**

資本儲備包括本集團子公司權益持有人的注資以及本公司股份發行所得款項總額超出已發行股份總面值的部分。

**(iii) 以股份為基礎的付款儲備**

以股份為基礎的付款儲備指股票期權授出日期公允價值的部分以及授出價格與向本集團董事及僱員授出受限制股份單位公允價值的差額。

**(iv) 匯兌儲備**

匯兌儲備包括換算本公司海外業務及本集團旗下若干子公司財務報表產生的所有外匯差額。

**(d) 以權益結算以股份為基礎的付款**

本集團根據2015年8月採納的2015年全球股份計劃或2022年6月10日採納的首次公開發售後股份獎勵計劃向合資格董事及僱員授出以股份為基礎的獎勵。以股份為基礎的獎勵的合格參與者須滿足達成若干歸屬服務方獲得該權利。授出的受限制股份單位(「**受限制股份單位**」)一般於四年期間歸屬，其中四分之一的受限制股份單位於授出日期的每個週年歸屬，或兩年期間歸屬，則其中二分之一的受限制股份單位於授出日期的每個週年歸屬，惟承授人須於適用歸屬日期繼續受僱於本集團或繼續向本集團提供服務。

截至2023年6月30日止六個月，概無根據本公司僱員以股份為基礎的獎勵向本公司僱員授出受限制股份單位(2022年：16,216,000股)。截至2023年6月30日止六個月，13,925,000股受限制股份單位已歸屬及轉讓予承授人(2022年：11,059,000股受限制股份單位)。



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 18 金融工具的公允價值計量

## (i) 按公允價值計量的金融資產及負債

## 公允價值層級

下表呈列於各報告期末根據經常性基準計量的本集團金融工具的公允價值，按國際財務報告準則第13號公允價值計量界定的公允價值層級分為三級。公允價值計量分級參照估值技術所用輸入數據的可觀察及重要程度釐定，詳情如下：

- 第一級估值：僅用第一級輸入數據(即相同資產或負債於計量日期在活躍市場的未經調整報價)計量公允價值
- 第二級估值：使用第二級輸入數據(即未能符合第一級別的可觀察輸入數據)，且不使用重大不可觀察輸入數據計量公允價值。不可觀察輸入數據指無法取得市場數據的輸入數據
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量公允價值

	於2023年 6月30日的 公允價值			
	截至2023年6月30日的公允價值計量分類為			
	第一級	第二級	第三級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>經常性的公允價值計量</b>				
金融資產：				
理財產品	46,180	—	—	46,180
基金管理產品	378,809	—	—	378,809
<b>於2022年 12月31日的 公允價值</b>				
截至2022年12月31日的公允價值計量分類為				
	第一級	第二級	第三級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>經常性的公允價值計量</b>				
金融資產：				
理財產品	45,399	—	—	45,399
基金管理產品	378,102	—	—	378,102

於截至2023年6月30日止六個月，第一級與第二級之間並無轉撥，或轉入或轉出第三級(2022年：無)。本集團的政策為於發生轉撥的報告期末確認各公允價值層級水平之間的轉撥。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

**18 金融工具的公允價值計量(續)****(i) 按公允價值計量的金融資產及負債(續)****有關第三級公允價值計量的資料****(aa) 按公允價值計入損益的金融資產**

本集團擁有一支由財務經理領導的團隊，負責就分類為公允價值層級第三級並由金融機構發行的金融產品進行估值。該團隊直接向財務部門負責人匯報。該團隊定期編製公允價值計量變動估值分析，並由財務部門負責人審閱及批准。

以下為2023年6月30日及2022年12月31日該等金融資產估值的重大不可觀察輸入數據的概要。

	估值技術	重大不可觀察輸入數據
金融機構發行的金融產品	貼現現金流量法	預期回報率

按公允價值計入損益的金融資產為於理財產品及於基金管理產品的投資，其通常持有數日至一年。估計加權平均預期回報率上升將致使金融產品的公允價值上升。倘估計加權預期平均回報率增加／減少0.5%，而所有其他變量維持不變，則本集團截至2023年6月30日止六個月的除所得稅前虧損將分別減少／增加約人民幣1,227,759元及人民幣1,227,759元（2022年：人民幣894,397元及人民幣894,397元）。



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 18 金融工具的公允價值計量(續)

## (i) 按公允價值計量的金融資產及負債(續)

## 有關第三級公允價值計量的資料(續)

## (aa) 按公允價值計入損益的金融資產(續)

期內第三級公允價值計量結餘的變動如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 6月30日 人民幣千元
金融機構發行的金融產品：		
於1月1日	423,501	28,000
增加投資	—	77,018
出售金融資產	(22,204)	(50,470)
期內於損益確認的已變現及未變現收益淨額	9,881	2,470
外匯匯率變動的影響	13,811	—
於6月30日	424,989	57,018

## (bb) 按公允價值計入損益的金融負債

本集團的可轉換可贖回優先股分類為第三級。

於2022年6月30日，本公司採用貼現現金流量法(「貼現現金流量法」)釐定本公司的相關權益價值，並採用期權定價法及權益分配模型釐定可轉換可贖回優先股的公允價值。

貼現現金流量法涉及應用適當的加權平均資本成本(「加權平均資本成本」)，將未來現金流量預測貼現至現值。加權平均資本成本乃基於考慮各種因素而釐定，包括無風險利率、比較行業風險、權益風險溢價、公司規模及非系統性風險因素。本集團亦採用缺乏可銷售性貼現(「缺乏可銷售性貼現」)，其通過Black-Scholes期權定價模型及Finnerty模型量化。此期權定價法假設在可出售私人持有股份前，認沽期權以股票現貨價格行權，認沽期權的成本被視為釐定缺乏可銷售性貼現的基礎。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

**18 金融工具的公允價值計量(續)****(i) 按公允價值計量的金融資產及負債(續)**

有關第三級公允價值計量的資料(續)

(bb) 按公允價值計入損益的金融負債(續)

期內向投資者發行的優先股在該第三級公允價值計量餘額中的變動情況如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 6月30日 人民幣千元
於1月1日	—	8,907,708
按公允價值計入損益的變動	—	967,842
匯兌調整	—	503,032
於6月30日	—	10,378,582

**(ii) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值**

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團按成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 19 重大關聯方交易

## (a) 與關聯方的交易

期內，本集團已訂立以下重大關聯方交易：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於報告期末關聯方就本集團銀行及其他貸款提供的擔保	18,000	23,420
收購非控股權益	25,000	—
本集團非控股股東墊款	5,278	—
墊款予本集團一名非控股股東	4,241	5,000

## (b) 關聯方結餘

本集團因上述交易產生的未償還結餘如下：

	於2023年	於2022年
	6月30日 人民幣千元	6月30日 人民幣千元
非貿易性質：		
收購非控股權益的應付款項	21,500	—
應收本集團非控股股東墊款	5,078	—
應付本集團非控股股東款項	1,250	5,291

關聯方結餘為無抵押及非貿易性質。

## 釋義

「91健康杭州」	指	杭州智雲匯醫科技有限公司，一家於2020年12月30日在中國成立的外商獨資企業，為本公司的全資子公司
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	董事會
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本中報而言，除文義另有所指外，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「成都智雲互聯網醫院」	指	成都智雲互聯網醫院有限公司，一家於2021年6月18日在中國註冊成立的公司，為本公司的子公司
「公司條例」	指	公司條例(香港法例第622章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司」或「本公司」	指	智雲健康科技集團(前稱為91健康集團有限公司)，一間於2015年8月24日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於2022年7月6日在聯交所主板上市(股份代號:9955)
「併表聯屬實體」	指	杭州康明及其子公司、成都智雲互聯網醫院及天津智雲之統稱，其財務賬目已根據合約安排綜合入賬，猶如其為本公司的子公司
「合約安排」	指	91健康杭州、杭州康明及其子公司以及登記股東等各方之間達成的一系列合約安排，詳見招股章程「合約安排」一節
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載企業管治守則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	招股章程所界定及描述的香港公開發售及國際發售



## 釋義

「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時子公司及併表聯屬實體(其財務業績已根據合約安排綜合入賬，猶如其為本公司子公司)及(如文義所指)就本公司成為其現有子公司的控股公司前的期間而言，則指於相關時間被視為本公司子公司的子公司
「杭州康明」	指	杭州康明信息技術有限公司，一家於2020年12月11日在中國成立的有限公司，為併表聯屬實體
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則
「最後實際可行日期」	指	2023年9月19日，即本中報刊發前為確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「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
「匡先生」	指	匡明先生，我們的創始人、執行董事、董事長兼首席執行官
「首次公開發售後股份獎勵計劃」	指	本公司於2022年6月10日批准並採納的首次公開發售後股份獎勵計劃
「首次公開發售前股權投資計劃」	指	本公司於2015年8月24日批准並採納的首次公開發售前股權投資計劃
「招股章程」	指	本公司日期為2022年6月23日的招股章程



## 釋義

「登記股東」	指	杭州康明不時的登記股東；招股章程「合約安排」一節所確定的現有登記股東
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中的普通股，目前每股面值為0.00001美元
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具上市規則賦予的涵義
「天津智雲」	指	天津智雲綜合門診有限公司，一家於2021年3月26日在中國成立的有限責任公司，為併表聯屬實體
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及所有受其司法管轄權管轄的地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

