



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 2024

目錄

2	釋義
5	公司資料
7	財務摘要
8	管理層討論與分析
22	企業管治及其他資料
35	獨立審閱報告
37	簡明綜合損益表
38	簡明綜合損益及其他全面收益表
39	簡明綜合財務狀況表
41	簡明綜合權益變動表
43	簡明綜合現金流量表
44	簡明綜合中期財務資料附註

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	本公司核數師羅申美會計師事務所
「董事會」	指	董事會
「卡路里科技」或「境內控股公司」	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
「合約安排」	指	由(其中包括)外商獨資企業、境內控股公司及登記股東訂立的一系列合約安排
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「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
「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
「最後實際可行日期」	指	2024年9月14日，即就本中期報告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	股份於主板上市
「上市日期」	指	2023年7月12日（星期三），股份於聯交所主板上市的日期
「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C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「中國」	指	中華人民共和國

釋義

「首次公開發售前投資者」	指	本公司的首次公開發售前投資者
「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
「登記股東」	指	境內控股公司不時的登記股東；目前登記股東載列於「合約安排」
「報告期間」	指	截至2024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
「外商獨資企業」	指	北京卡路里信息技術有限公司，一家於2015年7月7日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「%」	指	百分比

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

羅申美會計師事務所

(執業會計師及註冊公眾利益實體審計師)

香港銅鑼灣恩平道28號

利園二期29樓

法律顧問

有關香港法律

Davis Polk & Wardwell

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

公司資料

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

	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)	同比變動 (%)
收入	1,037,343	984,656	5.4
毛利	477,322	423,671	12.7
毛利率(%)	46.0	43.0	3.0個百分點
期內(虧損)/利潤	(163,353)	1,195,124	無意義 ⁽¹⁾
期內經調整虧損淨額 (非國際財務報告準則計量) ⁽²⁾	(160,690)	(223,143)	(28.0)
經調整淨虧損率(%)	(15.5)	(22.7)	7.2個百分點

附註：

- (1) 由於截至2023年6月30日止六個月，確認可轉換可贖回優先股公允價值變動非經常性的所得收益人民幣14億元，因此作出比較並無意義。我們於上市後未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。更多詳情，請參見本報告「財務回顧－非國際財務報告準則計量」。
- (2) 我們將報告期內經調整虧損淨額界定為期內(虧損)/利潤，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、2021年計劃及2023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年度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。

管理層討論與分析

2024年上半年，中國宏觀經濟持續復甦，尤其是隨著夏季奧運會的舉辦，人們對體育健身的熱情日益高漲。我們看到，大眾對於健康健身、運動休閒活動的觀念呈現出新趨勢，表現為戶外活動的不斷增加、以及運動數據和分析功能的使用增多。這些積極趨勢增強了我們對長期發展的信心。報告期內，我們如期推進核心業務計劃，助力用戶追求健康積極的生活方式，順應積極趨勢進一步通過營銷活動提升品牌吸引力。於報告期內，我們實現了健康均衡的增長，用戶規模和業務規模同步提升。隨著我們持續提升在用戶與規模擴張方面的運營效率，並輔以審慎的成本管控，我們的虧損狀況也在逐步收窄。我們不斷提升用戶體驗，豐富服務與權益供給，優化線上健身服務、智能健身設備以及配套運動產品的營銷策略，以彰顯我們的獨特價值主張，並增強用戶對Keep品牌的信任與好感。在報告期內，我們啓動並擴大股份回購計劃，以提升我們的股東價值。隨著中國大眾對健身運動興趣的持續升溫，我們對長期前景充滿信心。

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	
	2024年	2023年
平均月活躍用戶(「月活躍用戶」)(千名)	29,660	29,549
每名月活躍用戶的每月平均收入(人民幣元)	5.8	5.6
平均月度訂閱會員(千名)	3,282	3,017
會員滲透率	11.1%	10.2%

概覽

2024年上半年，隨著宏觀經濟環境的持續回暖，體育健身行業呈現出了多方面的復甦態勢。我們著力於實施公司既定戰略，以滿足用戶和消費者不斷變化的需求，同時也積極探索健身生態中的新興動力。報告期內，我們審慎平衡業務健康發展與降本提效，促進用戶規模的穩定和活躍，穩步提升用戶價值。通過採取這些舉措，我們在鞏固行業領先地位同時，努力實現業務規模和商業效率的雙向提升。當前，我們已經步入穩步復甦通道，致力於保持高質量的發展。

截至2024年6月30日止六個月，我們的總收入為人民幣1,037.3百萬元，較去年同期增長5.4%，主要由於自有品牌運動產品、線上會員訂閱、廣告等商業解決方案均顯示出業務韌性和規模提升。2024年上半年我們的毛利率持續改善，由去年同期的43.0%上升至46.0%。2024年上半年的經調整淨虧損額（非國際財務報告準則計量）從去年同期的人民幣223.1百萬元大幅收窄28.0%至人民幣160.7百萬元。2024年上半年，經調整淨虧損率（非國際財務報告準則計量）收窄至15.5%，相較去年同期為22.7%。該等財務指標反映了公司從戰略聚焦和效率導向角度出發所取得的進展，助力推動規模增長與變現能力的雙重提升。我們目標通過活躍的用戶群、平台內容與功能的擴充、自有品牌運動產品市場份額的提升創造持續收入，依託供應鏈效用的增強、規模擴大和運營效率提升改善利潤表現。隨著Keep App 8.0版本升級，我們致力於提升用戶運動體驗，並持續關注提升用戶商業價值。同時，在對部分非核心業務進行收縮的過程中，我們也在調優並嘗試新的佈局，比如虛擬體育賽事轉型優化、計劃在海外推出AI運動產品組合等。此外，我們的股份回購計劃反映了我們提升股東價值的決心，及對未來業務前景的信心，我們會繼續戰略性地投入於那些能夠為長期持續發展蓄力的舉措。

截至2024年6月30日止六個月，我們的平均月活躍用戶和平均月度訂閱會員數分別為29.7百萬和3.3百萬，而2023年同期分別為29.5百萬和3.0百萬，我們實現月活躍用戶和會員規模的同步增長，穩固行業龍頭地位，並隨著業務規模擴張提升單用戶價值，體現在我們的每名月活躍用戶的每月平均收入在2024年上半年同比增長5.0%。2024年3月底，我們升級了全新Keep App 8.0版本，主打提供更加出色的運動體驗，我們很高興地看到核心用戶活動和用法上呈現出新趨勢，戶外體驗對用戶群體和用戶參與的驅動力增強，Keep App內的工具和數據價值逐漸開始顯現其積極作用。通過增強線上內容和服務、品類擴展、以及探索數據功能升級，助力推動會員滲透率從2023年上半年的10.2%提高至2024年上半年的11.1%。

拓寬線上佈局

我們持續創新並擴充線上佈局，以滿足用戶不斷變化的運動健身理念和需求。2024年3月，我們推出了Keep App 8.0版本重大升級，旨在為用戶帶來更加豐富的運動體驗，提升運動價值。通過全面便捷的功能和擴展，擴大對戶外和興趣活動觸達，融入創新玩法互動設置、以及旨在提升運動表現的智能數據功能、此次App升級豐富了我們的線上服務組合，秉承Keep的新使命「激發每一次運動，讓世界充滿活力」。我們樂觀地期待，更加豐富和互動的運動體驗，以及我們硬件和線上服務的進一步深入融合，將共同助力提升我們一站式健身生態內產品的整體價值。Keep App 8.0版本的重點功能包括：

- **拓寬運動品類與外部硬件接入：**Keep App 8.0版本覆蓋跑步、騎行、球類、滑雪等60餘種運動品類，融入更多休閒潮流活動，響應了大眾樂於參加興趣運動項目的新趨勢。我們的平台與50多種智能設備打通，讓運動記錄變得更加簡單便捷。

管理層討論與分析

- **加大戶外場景投入：**我們不斷在戶外場景投入更多資源，重點圍繞跑步品類，不僅豐富跑步路線，還攜手專業賽事主辦方助力為專業跑者提供更多進階功能，為戶外跑步愛好者用戶帶來不同的工具和玩法體驗。Keep App已覆蓋全國300多個城市超10萬條跑步路線，供用戶按需挑選。
- **提升用戶互動參與和運動數據價值的體驗：**在改善用戶體驗方面，我們升級了用戶群體的參與互動，並提升了數據價值體驗。具體而言，Keep升級了活動功能，平均每周推出約200場主題活動，並已上線超過140個運動俱樂部，激勵Keep用戶勇於迎接挑戰，享受運動健身的樂趣。同時，通過提供分析工具和智能數據功能，我們探索和豐富運動數據價值，挖掘數據權益，協助用戶改善運動體驗，也為持續升級AI產品奠定基礎。

隨著線上佈局的不斷拓寬，我們致力於滿足不同用戶的多樣化需求，逐漸推動會員轉化效率的提升。這一成效得益於多方面的舉措：一方面，我們持續對會員專屬內容推陳出新，課程計劃內容涵蓋了更多品類，提供了從小眾到潮流、從入門到進階的全方位運動體驗，覆蓋自研和熱門達人創作者；而在另一方面，我們繼續拓展更多元的權益驅動轉化，包括(1)升級戶外服務功能；(2)探索及不斷豐富運動數據功能和體驗。多措並舉推動線上會員轉化，推動線上會員滲透率同比持續提升。疊加我們持續的運營舉措，同步改善了會員運動活躍水平。以下是報告期內的進展情況：

- **會員專屬內容拓展。**隨著室內與戶外品類的拓展，我們圍繞專業與潮流的內容方向，不斷提升課程的進階性、專業度，持續豐富自研會員專屬課程系列，並繼續拓展與頭部健身達人的合作（如帕梅拉、歐陽春曉、韓小四、安娜等），夯實多元且專業的內容優勢。截至2024年6月30日，我們平台上的會員專屬課程總數增至5,595節，而截至2023年6月30日為2,366節。2024年上半年，會員課程鍛煉次數較2023年同期增長超過70%。
 - **自研課程煥新升級：**拓展新穎和創意內容，包括：徒手塑形訓練、小器械力量訓練、有氧／混氧、操課、熱身放鬆、女團燃脂舞系列等。
 - **新穎的會員專屬達人課系列：**頭部達人帕梅拉（上肢塑形：T15黑科技系列）、韓小四（1+1瘦手臂：升級四件套／小白首選瘦腿聖經），Anna Engelschall（又名：growingannanas安娜）等上新會員專屬達人課系列。另外，我們與知名IP合作，打造沉浸式課程體驗，如「Keep × 明日方舟：重岳武術燃脂」，利用3D動作捕捉，熱門遊戲角色與武術元素結合，探索沉浸式體驗，提升遊戲粉絲對運動的參與感。

- **會員專屬戶外品類體驗升級。**「輕鬆跑」從去年推出的3公里和5公里指導升級至8公里，幫助入門跑者在科學安全的訓練指導下，輕鬆實現跑步能力的進階。
- **探索並提升運動工具和數據的價值。**隨著運動鍛煉數據的使用人群不斷擴大，我們積極評估不同方法，以探索豐富數據維度和數據解讀能力，幫助用戶更好地記錄、測量和分析身體狀態和運動特徵的變化，準確指導用戶合理提升運動訓練表現，邁向新階段。我們的部分數據功能包括：
 - **身體評估：**基於我們之前推出的全身評估，我們在2024年上半年將覆蓋範圍擴充至更多身體部位，如腿部、足弓、腰腹、肩頸等。幫助用戶精準評估身體狀況，進而基於詳細易懂的評估解讀，生成針對性的改善計劃。
 - **跑步能力評估：**我們為入門跑者提供更加友好、直觀且細緻的解讀，通過有氧能力、乳酸耐量、無氧耐力、衝刺能力等專業維度剖析其跑步表現，並給出個性化的訓練計劃和提升建議，幫助跑者科學提升跑步表現。

線下探索和佈局

通過線上服務和消費品電商銷售服務，我們積累了對在線用戶和健身人群的深刻洞察，協助捕捉新的市場機會。多年來，我們已然打造了賽事的基礎，構建了專業認可與潮流主題相結合的Keep虛擬賽事體系，融合線上線下的場景觸達。步入2024年，我們積極應對用戶日益旺盛的線下活動需求，調優賽事體系的業務結構，現在側重提升用戶運動積極性，並通過線上和線下的方式挖掘生態內長期聯動的機會，而非僅依賴C端線上用戶收益的變現方式。為此，我們推出了一系列旨在激發用戶運動鍛煉熱情的活動，並致力於不斷擴大用戶圈層，例如拓寬賽事活動產品價格區間為人民幣9.9元至人民幣269元、推出小金額賽事商品周邊等。憑藉我們在為用戶提供輕鬆愉快且引人入勝的賽事體驗方面的經驗沉澱，我們在2024年上半年不斷探索，包括推出新的互動玩法、提升產品價值、增強自有IP活動的運營能力，改造供應鏈能效。同時，隨著線下場景和戶外佈局不斷拓展，我們結合廣告能力，提升了在線下和B端的商業化能力。此外，我們也在積極探索拓展更多活動類型，挖掘二次元、馬拉松、騎行、潮流運動等細分愛好者群體，探索Keep App以外渠道觸達。

管理層討論與分析

隨著人們對線下和戶外活動的熱情持續高漲，我們也不斷擴大線下活動的範圍。此前，我們的戶外活動主要集中在跑步、行走和騎行上。隨著Keep App 8.0版本的升級，我們增設更多的線下和戶外活動入口，戶外供給也進一步擴展，涵蓋了線上服務、線下活動及自有品牌運動產品售賣。Keep的熱門活動與運動主題相得益彰：城市主題賽事「城市K馬」以系列賽的形式召集更多本地跑者，「好騎節」打通室內、戶外騎行場景，將家庭動感單車用戶、戶外騎行用戶、日常通勤用戶集聚一堂。這些多樣的活動不僅豐富用戶的戶外體驗，也為我們通過新的廣告形式探索線下變現拓寬路徑。此外，我們積極通過運動科技賦能馬拉松、騎行等專業賽事。

- 2024年5月，我們贊助了「環西自行車中國挑戰賽•北京昌平站」，吸引來自28個國家和地區的近2,600人次參賽選手。在這次活動中，Keep推出線上聯名賽事和實感騎活動，並與環西官方聯合打造了首個線上線下同款獎牌，累計線上參與人數超過2萬。
- 在2024年5月蘭州馬拉松比賽中，Keep作為官方技術服務供應商，通過技術賦能實現了官方配速員線上組隊、領跑狀態全程可視化，讓參與者盡享更具創新性的跟跑體驗。

我們不斷嘗試激發用戶對體育運動的熱情，積極探索推動形成運動心智，提供多元的運動體驗。我們打造的潮流運動廠牌「酷運動實驗室」，專注於探索傳統運動的新穎玩法，並發掘新潮的運動品類，將新鮮、潮流、有趣的活動與線下社交場景相融合。2024年4月，「酷運動實驗室」在北京舉辦「運動XIU場」運動主題集市活動，聯動8個品牌推出八段錦&太極、燃脂派對、尊巴、卡巴迪、棒鈴等多個潮流運動課程，通過線下活動鼓勵用戶嘗試小眾運動並探索運動體驗。Keep作為用戶規模最大的線上健身平台，得益於我們的領先地位，我們有能力通過線上線下整合活動來滿足用戶對健康和積極生活方式的追求，形成了我們的獨特優勢。這一優勢是推動我們廣告業務增長的驅動因素，吸引更多樣的廣告主，並在2024年上半年推動實現廣告銷售收入的增長。

自有品牌運動產品

在中國零售消費市場總體回暖的情況下，體育消費熱度提升更為明顯。我們的自有品牌運動產品在2024年上半年實現反彈，鞏固我們領先的智能化和專業運動的消費品地位。我們繼續在核心品類中獲得市場份額，其中配套裝備產品增勢穩健，這得益於我們從室內品類到戶外品類的逐步拓展。這主要歸功於我們產品力和功能的廣泛認可，以及運營效率的持續改進，推動了板塊收入和毛利率的提升。

- **智能設備**：我們強化了現有核心品類旗艦產品的經營質量，經典款B4手環成功延續其產品生命周期，展現出持久的產品力和效益提升。同時，我們依託手環沉澱了在運動場景下的技術儲備和應用經驗，為可穿戴產品打下了良好的能力基礎。2024年我們聚焦於可穿戴產品的自主研發能力，並於8月份發佈首款智能手錶，拓展更多運動場景的應用。此外，我們在玩法與生態上，實現軟硬件深度聯動，打造出差異化互動體驗。截至2024年6月底，實感騎行已更新至超過90條路線（截至2023年6月底為40餘條），涵蓋更多風景和精品路線（如，環千島湖系列、環西中國挑戰賽、世界三大環賽、新疆系列、Cityride系列、華夏山海系列），並新增競速模式，融入競技體驗、還原真實戶外騎行場景。
- **配套運動產品**：隨著逐漸將產品範圍從室內拓展至戶外，我們繼續以合理的價格向用戶提供豐富多樣的裝備選擇。我們的核心品類（如跑訓、戶外裝備相關）延續了穩健的增長態勢。例如，啞鈴、壺鈴等力量訓練產品保持增長；專業跑步服飾在2023年推出後持續受到用戶好評，2024年上半年跑步類服飾貢獻銷售佔比提升；而我們新推出的不傷地板軟膠壺鈴、肘撐健腹輪、多彩啞鈴等產品，都呈現出不同程度的快速增長。我們的戶外新品旨在滿足不斷變化的用戶需求和趨勢，主要圍繞戶外活動的必備物品，例如泳帽、泳鏡、跑步襪、登山包和帽子等。

我們在精細化運營上深耕細作，提升供應鏈效率和研發效率，在規模擴張的同時，支撐業務發展的敏捷度和靈活性。隨著規模效應的持續釋放，疊加經營效率持續提升，推動收入規模與利潤結構的雙向穩步改善。於此，自有品牌運動產品的毛利率由2023年上半年的27.9%上升至2024年上半年的31.5%。

管理層討論與分析

展望

2024年是Keep平台全面升級並持續推進戰略執行的一年，我們將繼續推動規模和效率的同步改善。儘管中國整體消費信心仍在逐步恢復中，機遇和挑戰並存，但我們積極應對市場變化，並對長期的發展前景持續保持樂觀。我們將繼續優化服務和產品體驗，這是我們業務基礎的關鍵要素，同時注重提升商業化效率。為此，我們將圍繞以下方向繼續投入：(1) 聚焦提升整體線上服務；(2) 通過豐富會員權益、挖掘工具數據價值、以及積極拓展線下佈局，進一步深化對戶外場景的探索；(3) 積極拓展AI海外運動產品組合，探索健身體驗創新；(4) 持續拓展自有品牌消費品佈局。此外，我們還將敏銳積極探索產業鏈合作機會，通過生態協同來推動業務的發展，實現商業價值持續提升，為Keep的長期發展構築穩固根基。

財務回顧

收入

截至2024年6月30日止六個月的總收入為人民幣1,037.3百萬元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣984.7百萬元增長5.4%，主要由於自有品牌運動產品及廣告及其他的收入增加。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		
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)	同比變動 (%)
收入：			
自有品牌運動產品	501,477	466,355	7.5
線上會員及付費內容	436,996	448,864	(2.6)
廣告及其他	98,870	69,437	42.4
總計：	1,037,343	984,656	5.4

截至2024年6月30日止六個月，自有品牌運動產品的收入為人民幣501.5百萬元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣466.4百萬元增加7.5%，主要由於批發渠道銷售的增加，以及健身裝備及服飾產品銷售的增加。

截至2024年6月30日止六個月，線上會員及付費內容的收入為人民幣437.0百萬元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣448.9百萬元減少2.6%，主要由於虛擬體育賽事所產生的收入減少，部分被線上會員收入的增加所抵消。

截至2024年6月30日止六個月，廣告及其他的收入為人民幣98.9百萬元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣69.4百萬元大幅增加42.4%，主要由於線上至線下整合廣告服務。

營業成本

營業成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣561.0百萬元輕微減少0.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣560.0百萬元，主要由於線上會員及付費內容成本減少，其部分被廣告及其他成本的增加所抵銷。

	截至6月30日止六個月		
	2024年	2023年	同比變動
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	(%)
營業成本：			
自有品牌運動產品	343,301	336,259	2.1
線上會員及付費內容	140,368	179,423	(21.8)
廣告及其他	76,352	45,303	68.5
總計：	560,021	560,985	(0.2)

自有品牌運動產品的成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣336.3百萬元增加2.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣343.3百萬元，主要由於運動產品銷售增加。由於規模經濟，成本增長率低於收入增長率。

線上會員及付費內容的成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣179.4百萬元減少21.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣140.4百萬元，主要由於(i)由於虛擬體育賽事收入減少，虛擬體育賽事相關成本相應減少人民幣14.4百萬元；(ii)內容相關成本減少人民幣9.8百萬元，得益於我們優化了與第三方達人合作的IP成本；及(iii)僱員福利成本(包括以股份為基礎的薪酬開支)主要因以股份為基礎的薪酬開支波動而減少人民幣5.4百萬元。

廣告及其他的成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣45.3百萬元增加68.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣76.4百萬元，主要由於廣告製作成本增加人民幣23.9百萬元，因提供的廣告服務增加及若干線下廣告活動的相對較高的成本而導致。

毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣423.7百萬元增加12.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣477.3百萬元。

毛利率由截至2023年6月30日止六個月的43.0%增加3.0個百分點至截至2024年6月30日止六個月的46.0%，主要由於線上會員及付費內容及自有品牌運動產品的毛利率增加。

自有品牌運動產品的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣130.1百萬元增加21.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣158.2百萬元，主要由於自有品牌運動產品銷售的增加及毛利率提升。

管理層討論與分析

線上會員及付費內容的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣269.4百萬元增加10.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣296.6百萬元，因為會員訂閱的銷售增加以及我們優化內容相關成本。

我們廣告及其他的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣24.1百萬元減少6.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣22.5百萬元，主要由於若干線下廣告活動的相對較高的成本。

履約開支

履約開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣83.4百萬元減少25.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣61.9百萬元，主要由於優化倉儲、包裝及交付開支。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣257.1百萬元增加25.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣323.4百萬元，主要由於推廣及廣告開支因開展了更多品牌推廣及用戶獲取的營銷活動而增加人民幣65.4百萬元。

行政開支

行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣112.0百萬元減少19.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣90.5百萬元，主要由於(i)我們優化應收賬款管理措施使應收賬款的預期信貸虧損減少人民幣14.6百萬元；及(ii)行政人員成本(包括相關以股份為基礎的薪酬開支)主要因以股份為基礎的薪酬開支波動而減少人民幣7.2百萬元。

研發開支

研發開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣243.4百萬元減少19.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣195.7百萬元，主要由於(i)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39.6百萬元；(ii)雲計算服務費用減少人民幣4.6百萬元；及(iii)外包及其他勞務成本減少人民幣2.1百萬元，該等減少均由於我們優化了上述開支。

可轉換可贖回優先股的公允價值變動

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變動為人民幣14億元。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。本公司股份在聯交所主板上市(「上市」)後並無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，優先股負債已被重新指定並從負債重新分類為權益。

期內(虧損)/利潤

由於上文所述，截至2024年6月30日止六個月的虧損為人民幣163.4百萬元，而截至2023年6月30日止六個月的利潤為人民幣12億元。截至2023年6月30日止六個月的利潤乃主要由於可轉換可贖回優先股的公允價值變動。截至2024年及2023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160.7百萬元及人民幣223.1百萬元。

非國際財務報告準則計量

為了補充我們根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則列報的綜合財務資料，我們還使用經調整虧損淨額作為額外財務計量，而此非國際財務報告準則會計準則的要求或並無按照其列報。

我們認為，經調整虧損淨額為投資者及他人提供有用的資訊，助其以與管理層相同方式了解及評估我們的綜合經營業績。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會計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內(虧損)/利潤，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於2021年6月採納的經修訂及重列2016年僱員購股權計劃(「**2016年計劃**」)、於2021年6月採納的經修訂及重列2021年僱員購股權計劃(「**2021年計劃**」)及於2023年7月12日(即本公司股份在聯交所主板上市的日期)生效的首次公開發售後股權激勵計劃(「**2023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。我們於上市後並未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。

下表載列所呈報期內經調整虧損淨額與按照國際財務報告準則會計準則計算及列報的最直接可資比較財務計量(即截至2024年及2023年6月30日止六個月的(虧損)/利潤)的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
(虧損)/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(虧損)/利潤	(163,353)	1,195,124
就下列各項做出調整：		
以股份為基礎的薪酬開支	2,663	13,994
可轉換可贖回優先股公允價值變動	-	(1,432,261)
期內經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)	(160,690)	(223,143)

管理層討論與分析

流動資金及資本資源

截至2024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銀行現金，存放於銀行的原到期日為三個月或以下的高流動性存款，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2024年6月30日，我們擁有的現金及現金等價物為人民幣14億元，而截至2023年12月31日為人民幣16億元。該減少主要由於經營及融資活動所用現金。本集團大部分現金及現金等價物及定期存款以人民幣及美元計值。

重大投資

於2024年6月30日，我們並無持有價值佔本集團總資產5%或以上的任何重大投資（包括對被投資公司的任何投資）。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及／或出售

於報告期，我們並無重大收購及／或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

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的具體未來計劃。

僱員及薪酬

截至2024年6月30日，我們的全職僱員數目為920名。截至2024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282.0百萬元，而截至2023年6月30日止六個月的僱員福利開支總額為人民幣335.2百萬元。

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以及我們股份獎勵計劃項下購股權及股份獎勵作為進一步獎勵。我們亦提供並持續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2024年6月30日，我們並無任何未償還銀行借款。

截至2024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0.27（截至2023年12月31日：0.24）。

或然負債

截至2024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2024年6月30日，並無重大資產質押。

利率風險及外匯風險

我們面臨的利率風險不重大。此乃主要由於我們並無持有按浮動利率列賬的任何重大資產或負債。我們的金融資產及負債主要由固定利率工具組成，因此不受利率經常波動的影響。此財務策略使我們的業務免受利率波動的影響，而該等波動通常與不同的利率有關，並有助於我們穩定的財務表現。

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2024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，且我們沒有對沖任何外匯波動。

所得款項用途

本公司股份於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，已經及將繼續用於招股章程載列的用途。

截至最後實際可行日期，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（「**擬定用途**」）並無發生變動，且本集團將繼續根據擬定用途使用全球發售所得款項淨額。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、現金及現金等價物存放於持牌銀行或金融機構。

管理層討論與分析

下表載列所得款項淨額的計劃分配及直至2024年6月30日的實際用途：

所得款項淨額擬定用途	按招股章程所述 的相同方式及 比例的全球發售 所得款項淨額約	招股章程 所述的 所得款項淨額 總額百分比	截至2024年 1月1日的 未動用所得 款項淨額	截至2024年 6月30日 止六個月的 已動用所得 款項淨額	截至2024年 6月30日 未動用所得 款項淨額	所得款項淨額 悉數動用的 預期時間 ⁽¹⁾
用於研發以提升我們的技術能力並 推動產品創新：	67.2百萬港元	35%	67.2百萬港元	0	67.2百萬港元	於2025年 12月31日之前
(a) 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	28.8百萬港元	15%	28.8百萬港元	0	28.8百萬港元	
(b) 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	19.2百萬港元	10%	19.2百萬港元	0	19.2百萬港元	
(c) 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	19.2百萬港元	10%	19.2百萬港元	0	19.2百萬港元	
用於我們的健身內容開發及多元化：	57.6百萬港元	30%	57.6百萬港元	0	57.6百萬港元	於2025年 12月31日之前
(a) 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	23.0百萬港元	12%	23.0百萬港元	0	23.0百萬港元	
(b) 擴大我們的健身內容庫，並通 過其他創新方法豐富用戶體驗	17.3百萬港元	9%	17.3百萬港元	0	17.3百萬港元	
(c) 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	11.5百萬港元	6%	11.5百萬港元	0	11.5百萬港元	
(d) 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	5.8百萬港元	3%	5.8百萬港元	0	5.8百萬港元	

所得款項淨額擬定用途	按招股章程所述 的相同方式及 比例的全球發售 所得款項淨額約	招股章程 所述的 所得款項淨額 總額百分比	截至2024年		截至2024年 6月30日 未動用所得 款項淨額	截至2024年 6月30日 未動用所得 款項淨額	所得款項淨額 悉數動用的 預期時間 ⁽¹⁾
			截至2024年 1月1日的 未動用所得 款項淨額	6月30日 止六個月的 已動用所得 款項淨額			
用於投入品牌宣傳及推廣	48.0百萬港元	25%	48.0百萬港元	0	48.0百萬港元	於2025年 12月31日之前	
(a) 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	23.0百萬港元	12%	23.0百萬港元	0	23.0百萬港元		
(b) 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	19.2百萬港元	10%	19.2百萬港元	0	19.2百萬港元		
(c) 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	5.8百萬港元	3%	5.8百萬港元	0	5.8百萬港元		
用於一般企業用途及營運資金需要	19.2百萬港元	10%	19.2百萬港元	0	19.2百萬港元	於2025年 12月31日之前	

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。

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

於2024年6月30日，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：

於股份的好倉

董事姓名	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%
	受控法團權益	8,909,312	1.69%
	實益擁有人	1,500,000	0.29%
彭唯先生 ⁽²⁾	受控法團權益	10,621,480	2.02%
	實益擁有人	1,500,000	0.29%
劉冬先生 ⁽³⁾	受控法團權益	5,561,499	1.06%
	實益擁有人	1,510,000	0.29%

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，王先生於1,500,000股股份中擁有實益權益，該等股份與根據首次公開發售後股份激勵計劃向其授出的尚未行使受限制股份單位有關。詳情請參閱本公司日期為2024年5月28日的通函。
- (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委託人及唯一受益人。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。此外，彭先生於1,500,000股股份中擁有實益權益，該等股份與根據首次公開發售後股份激勵計劃向其授出的尚未行使受限制股份單位有關。詳情請參閱本公司日期為2024年5月28日的通函。
- (3) 劉冬先生（「劉先生」）於1,510,000股股份中擁有實益權益，該等股份與根據首次公開發售後股份激勵計劃及2016年計劃分別向其授出的1,500,000份尚未行使受限制股份單位及10,000份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由劉先生為委託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。詳情請參閱本公司日期為2024年5月28日的通函。
- (4) 於2024年6月30日，已發行股份總數（包括庫存股份）為525,671,987股。上述計算基於截至2024年6月30日的股份總數（包括庫存股份）作出。

除上文所披露者外，於2024年6月30日，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

於2024年6月30日，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

股東組別名稱	權益性質	所持股份及 相關股份數目	佔本公司權益 的概約百分比
王寧先生 ⁽¹⁾	實益擁有人	1,500,000	0.29%
	受控法團權益	87,379,118	16.62%
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%
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⁾	託管人	751,748	0.14%
	受託人	53,470,452	10.17%
Calorie Partner Limited	實益權益	42,779,100	8.14%
Calorie Fortune Limited*	實益權益	10,691,352	2.03%
SVF II Calorie Subco (DE) LLC⁽⁴⁾			
SVF II Calorie Subco (DE) LLC	實益擁有人	44,929,680	8.55%

企業管治及其他資料

股東組別名稱	權益性質	所持股份及 相關股份數目	佔本公司權益 的概約百分比
五源資本⁽⁵⁾	受控法團權益	33,515,942	6.38%
Morningside China TMT Fund IV, L.P.*	實益擁有人	25,738,306	4.90%
Morningside China TMT Fund IV Co-Investment, L.P.*	實益擁有人	2,669,782	0.51%
Morningside China TMT Special Opportunity Fund II, L.P.*	實益擁有人	959,463	0.18%
Evolution Special Opportunity Fund I, L.P.*	實益擁有人	3,607,298	0.69%
Evolution Fund I Co-investment, L.P.*	實益擁有人	541,093	0.10%
JenCap⁽⁶⁾	受控法團權益	29,509,020	5.62%
JenCap Squad*	實益擁有人	26,053,100	4.96%
JenCap Squad I L.P.*	實益擁有人	3,455,920	0.66%
BAI GmbH⁽⁷⁾			
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人投票權股份中擁有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為王先生控制的信託，王先生為其委託人及唯一受益人。因此，根據證券及期貨條例，王先生、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。此外，王先生於1,500,000股股份中擁有實益權益，該等股份與根據首次公開發售後股份激勵計劃向其授出的尚未行使受限制股份單位有關。
- (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及Hans Tung控制。
- (3) 富途信託有限公司為持有Calorie Partner Limited及Calorie Fortune Limited的100%權益的信託的受託人，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所控制的法團所持有的股份中擁有權益。此外，富途信託有限公司以託管人身份於751,748股股份中擁有權益。

- (4) SVF II Calorie Subco (DE) LLC (「**SVF**」) 為特定目的投資機構，由SoftBank Vision Fund II-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持有之投資)的所有決策。SB Global Advisers Capital Markets Limited由SBGA全資擁有。SVF Fund II的普通合夥人為SVF II GP (Jersey) Limited，而SVF II GP (Jersey) Limited由SoftBank Group Corp.最終全資擁有。SBGA由SoftBank Group Corp.全資擁有。

因此，根據證券及期貨條例，SBGA、SB Global Advisers Capital Markets Limited、SoftBank Group Corp.、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 Calorie Subco(DE) LLC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。劉芹、石建明及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公益對象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Morningside Ventures Limited, Morningside Group International Limited及Morningside-Springfield Group Limited而間接持有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、Morningside Ventures Limited、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) 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。

- (7) 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／控制性實體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。

- (8) 於2024年6月30日，已發行股份總數(包括庫存股份)為525,671,987股。上述計算基於2024年6月30日的股份總數(包括庫存股份)作出。

除上文所披露者外，於2024年6月30日，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。

企業管治及其他資料

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，於報告期內及直至最後實際可行日期任何時間，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。首次公開發售前股份激勵計劃不受上市規則第17章的規限，並將不涉及本公司授出獎勵或購股權以於上市後認購新股份。自上市起，我們並無且不會繼續根據首次公開發售前股份激勵計劃授出任何新的獎勵或購股權，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。

誠如招股章程所披露，除授予本公司一名董事的購股權涉及的10,000股股份仍有待發行外，根據首次公開發售前股份激勵計劃授出的尚未行使購股權涉及的股份已發行予Calorie Partner Limited。倘該10,000股股份悉數發行，將對我們的已發行股本總額產生名義攤薄影響。

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。

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，首次公開發售前股份激勵計劃項下概無可供授出購股權及獎勵。

2016年計劃下所有獎勵及購股權相關可予發行最高股份總數為35,536,640股股份，而2021年計劃下所有獎勵及購股權相關可予發行最高股份總數為25,108,660股股份。於最後實際可行日期，首次公開發售前股份激勵計劃項下仍尚未行使的購股權涉及合共16,867,850股股份，其中(a)16,857,850股股份已發行予Calorie Partner Limited，其獲保留以滿足已授予首次公開發售前股份激勵計劃參與者的購股權；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

已授出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。

於最後實際可行日期，2016年計劃及2021年計劃的餘下年期分別約為六年及九個月以及六年及九個月。

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

承授人概無就申請或接納已授出尚未行使購股權支付任何現金對價。

截至2024年6月30日止六個月根據首次公開發售前股份激勵計劃授出的購股權變動詳情

參與者	截至2024年1月1日					截至2024年6月30日					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
	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	尚未行使	授出日期	行使價(每股股份)	歸屬期	行使期		
劉冬先生(董事)	10,000	零	零	零	零	10,000	2021年4月22日	0.80美元	附註2	附註4	不適用 ^{附註5}	不適用
其他承授人	22,156,075	零	2,426,200	零	735,650	18,994,225	2016年3月7日至2023年2月14日	0.005美元至4.098美元	附註3	附註4	不適用 ^{附註5}	6.588港元

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 該等購股權於上市日期2023年7月12日之前授出。向任何參與者授予的購股權均未超過個人限額的1%。
- (2) 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。
- (3) 有關歸屬時間表，請參閱簡明綜合中期財務資料附註20。
- (4) 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。
- (5) 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。
- (6) 已授出購股權須待承授人與本公司訂立的相關授予函件所載若干表現指標及其他要求(如有)獲達成後方可歸屬。
- (7) 上市規則第17.07(3)條並不適用，原因是不會就截至2024年6月30日止六個月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。

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及生效的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。

於最後實際可行日期，根據首次公開發售後股份獎勵計劃可供授出獎勵數目為32,618,649份。於最後實際可行日期，根據首次公開發售後股份獎勵計劃，於上市後及直至最後實際可行日期授出的股份獎勵總數為19,948,550份。於上市後及直至最後實際可行日期，概無根據2023年計劃授出任何購股權。

誠如招股章程附錄四「首次公開發售前股份激勵計劃主要條款概要－最高股份數目」一節所披露，首次公開發售前股份激勵計劃已發行及未授出獎勵涉及的合共22,212,725股股份於上市前已發行予Calorie Partner Limited，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。本公司將以符合上市規則第17章規定的方式處理獲得撥付的購股權或股份獎勵。於最後實際可行日期，根據2023年計劃將授予的所有購股權及／或歸屬股份獎勵獲行使時可供發行的股份總數為30,354,474股股份，約佔本公司已發行股本(不包括庫存股份)總數的5.81%。

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)任職於我們的控股公司(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)。

行使期

2023年計劃項下任何購股權的行使期將由計劃管理人全權酌情釐定並載於各獎勵函，惟行使期不得超過授出日期起計十年。

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」)。

企業管治及其他資料

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。

於2024年1月1日及2024年6月30日，根據計劃上限可供授出獎勵數目分別為52,278,699份及34,008,349份。於2024年1月1日及2024年6月30日，根據服務供應商參與者分上限項下可供授出獎勵數目分別為2,500,000份及2,500,000份。於上市後及直至最後實際可行日期，概無根據2023年計劃授出任何購股權。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，並與聯交所批准的情況一致。

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。

於最後實際可行日期，首次公開發售後股份激勵計劃的餘下年期約為八年及十個月。

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。

於報告期間根據首次公開發售後股份激勵計劃已授出獎勵的變動詳情：

參與者	於2024年 1月1日 尚未行使	於報告 期間 已授出 ⁽¹⁾	於報告 期間 已歸屬	於報告 期間 已註銷	於報告 期間 已失效	於2024年 6月30日 尚未行使	授出日期	所授出 獎勵的 購買價	歸屬期	表現目標	受限制		
											緊接 授出日期 前收市價 (每股股份)	股份單位於 授出日期的 公允價值 (每股股份)	緊接 歸屬日期前 加權平均 收市價
董事													
王寧	零	1,500,000	零	零	零	1,500,000	2024年 5月21日	零	附註2	附註5	8.34港元	8.00港元	不適用
彭唯	零	1,500,000	零	零	零	1,500,000	2024年 5月21日	零	附註2	附註5	8.34港元	8.00港元	不適用
劉冬	零	1,500,000	零	零	零	1,500,000	2024年 5月21日	零	附註2	附註5	8.34港元	8.00港元	不適用
僱員	288,500	零	零	零	23,300	265,200	2023年 10月12日	零	附註3	附註6	不適用	29.30港元	不適用
	零	729,500	零	零	51,000	678,500	2024年 4月12日	零	附註4	附註6	6.70港元	6.33港元	不適用
	零	13,197,700	零	零	82,550	13,115,150	2024年 5月21日	零	附註2	附註6	8.34港元	8.00港元	不適用

附註：

- 根據首次公開發售後股份激勵計劃條款，於報告期間，於2024年4月12日，本公司向31名僱員授出合共729,500份受限制股份單位；於2024年5月21日，本公司(i)向417名僱員授出合共13,197,700份受限制股份單位；及(ii)向三名董事有條件授出4,500,000份受限制股份單位，已經獨立股東於2024年6月19日舉行的股東週年大會上批准。有關更多詳情，請參閱本公司日期為2024年4月12日及2024年5月21日的公告。
- 授予董事的合共4,500,000份受限制股份單位及授予僱員的13,197,700份受限制股份單位應基於下列計劃以2024年8月1日作為歸屬開始日期歸屬：40%應於歸屬開始日期起一年內歸屬，以及此後三年內各歸屬20%。

企業管治及其他資料

- (3) 授予29名僱員的310,600份受限制股份單位將基於下列計劃歸屬：(i)就授出的50%而言，於各自授出函件列明的歸屬開始日期的第二週年日；(ii)就授出的25%而言，於各自授出函件列明的歸屬開始日期的第三週年日；及(iii)就授出的25%而言，於各自授出函件列明的歸屬開始日期的第四週年日。授予一名僱員的26,600份受限制股份單位將於2024年10月13日歸屬，即2023年10月12日(授出日期)的第一週年日翌日。
- (4) 授予31名僱員的729,500份受限制股份單位將基於下列計劃歸屬：(i)就授出的50%而言，於各自授出函件列明的歸屬開始日期的第二週年日；(ii)就授出的25%而言，於各自授出函件列明的歸屬開始日期的第三週年日；及(iii)就授出的25%而言，於各自授出函件列明的歸屬開始日期的第四週年日。
- (5) 授予董事的受限制股份單位的歸屬取決於若干績效指標及其他要求的達成，包括(i)其業務貢獻，主要考慮財務表現及主要經營指標的若干量化目標的達成，及(ii)其組織貢獻，包括但不限於提高效率、促進企業文化及人才管理。於各歸屬日期，歸屬的受限制股份單位部分要求承授人滿足計劃管理人釐定的表現評估中的指定門檻。有關各董事績效指標的詳情，請參閱本公司日期為2024年5月21日的公告。
- (6) 授予僱員的受限制股份單位的歸屬須達成承授人與本公司訂立的各授出函件所載的若干表現指標及其他規定，包括本公司的年度業績及／或承授人的個人年度表現。於各歸屬日期，歸屬的受限制股份單位部分要求承授人滿足計劃管理人釐定的表現評估中的指定門檻。
- (7) 於報告期間，授出的受限制股份單位的公允價值詳情，包括就首次公開發售後股份激勵計劃採納的會計標準及政策，載於本中期報告簡明綜合中期財務資料附註20。

誠如招股章程所披露，根據首次公開發售前股份激勵計劃，本公司向Calorie Partner Limited發行合共22,212,725股股份，該等股份將用於支付根據首次公開發售後股份激勵計劃授出的購股權及／或股份獎勵。考慮到Calorie Partner Limited合計持有22,212,725股股份，於報告期間將不會就根據首次公開發售後股份激勵計劃授予的獎勵發行新股份。因此，上市規則第17.07(3)條並不適用。

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

於報告期間及截至最後實際可行日期，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。

除下文所披露者外，本公司於報告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。

主席及首席執行官

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。

經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，於報告期間，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

於報告期間，本公司於聯交所購回本公司總共5,256,200股股份（「購回股份」），總代價為35,494,410.52港元（扣除開支前）。購回是為了讓本公司獲益，並為股東創造價值。購回股份詳情如下：

購回月份	購回股份數目	每股股份所支付的價格		總代價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
2024年4月	1,599,500	8.27	4.04	9,809,529.53
2024年5月	1,568,100	8.94	7.33	12,367,102.99
2024年6月	2,088,600	7.87	5.82	13,317,778.00
總計	5,256,200			35,494,410.52

截至2024年6月30日，1,745,600股購回股份由本公司持作庫存股份，而3,510,600股購回股份將予註銷。在遵守上市規則的情況下，本公司可能會考慮使用庫存股份撥付股份激勵計劃、未來再出售、轉讓或註銷。

除上文所披露者外，於報告期間，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（包括出售庫存股份（定義見上市規則））。

企業管治及其他資料

審計委員會

本公司遵照上市規則第3.21條及企業管治守則成立審計委員會。審計委員會的職權範圍符合上市規則，其由三名獨立非執行董事組成，即葛新女士、單一剛先生及王海寧先生，而葛新女士（為獨立非執行董事，具有適當的專業資格）為審計委員會主席。

審計委員會的主要職責為審閱及監督本集團財務申報的程序及內部監控系統、審閱及批准關連交易以及為董事會提供建議及意見。

審計委員會已審閱本報告及本集團截至2024年6月30日止六個月的未經審計簡明綜合中期財務資料並同意本公司所採納的會計處理。其定期與管理層、外部核數師及內部會計及審計人員會晤，就本公司採納的會計原則及慣例以及內部監控及財務申報事宜展開討論。

本公司獨立外部核數師羅申美會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱本集團截至2024年6月30日止六個月的未經審計簡明綜合中期財務資料。

報告期後重大事項

本公司並不知悉自2024年6月30日起及直至最後實際可行日期可能對本集團產生影響的任何重大事項。

中期股息

董事會不建議派發截至2024年6月30日止六個月的任何中期股息。

獨立審閱報告



RSM Hong Kong

29th Floor, Lee Garden Two
28 Yun Ping Road,
Causeway Bay, Hong Kong

T +852 2598 5123
F +852 2598 7230

www.rsm.global/hongkong

羅申美會計師事務所

香港銅鑼灣
恩平道28號
利園二期29樓

電話 +852 2598 5123
傳真 +852 2598 7230

www.rsm.global/hongkong

獨立審閱報告

致**Keep Inc.**董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

序言

我們已審閱Keep Inc. (「貴公司」) 及其附屬公司 (包括結構性實體) (統稱「貴集團」) 列載於第37至66頁的簡明綜合中期財務資料，當中包括於2024年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及經選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求遵照其有關條文及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」) 編製中期財務資料報告。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列簡明綜合中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對簡明綜合中期財務資料作出結論，並按照我們雙方所協定的委聘條款，僅向閣下 (作為整體) 報告我們的結論，且並無其他目的。我們概不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會 (「香港會計師公會」) 頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港審計準則進行審計的範圍，故我們無法保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

獨立審閱報告

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信簡明綜合中期財務資料在所有重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

其他事宜

在不修改我們的審閱結論的前提下，我們謹請閣下垂注作比較用途之截至2023年6月30日止六個月期間的簡明綜合財務資料並沒有根據香港會計師公會頒佈的審閱委聘準則進行審閱。

羅申美會計師事務所

執業會計師

2024年8月23日

簡明綜合損益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
收入	6	1,037,343	984,656
營業成本		(560,021)	(560,985)
毛利		477,322	423,671
履約開支		(61,921)	(83,431)
銷售及營銷開支		(323,412)	(257,103)
行政開支		(90,455)	(112,044)
研發開支		(195,690)	(243,371)
其他收入		3,809	10,312
其他收益淨額	7	2,531	3,320
經營虧損		(187,816)	(258,646)
財務收入		25,834	24,755
財務開支		(1,371)	(3,246)
財務收入淨額		24,463	21,509
可轉換可贖回優先股公允價值變動		-	1,432,261
除所得稅前(虧損)/利潤		(163,353)	1,195,124
所得稅開支	8	-	-
期內(虧損)/利潤	9	(163,353)	1,195,124
每股(虧損)/盈利(以每股人民幣元列示)	10		
基本		(0.35)	8.64
攤薄		(0.35)	(0.52)

簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
期內(虧損)/利潤		(163,353)	1,195,124
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		-	(138,007)
貨幣換算差額		7,518	(296,868)
期內其他全面收益/(虧損)，扣除稅項		7,518	(434,875)
期內全面(虧損)/收益總額		(155,835)	760,249

簡明綜合財務狀況表

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業及設備	11	13,076	17,982
使用權資產	12	44,503	62,256
無形資產	13	9,869	11,561
按公允價值計量且變動計入損益的金融資產	14	52,167	13,519
其他非流動資產		55,312	51,994
		174,927	157,312
流動資產			
存貨	15	182,057	121,380
應收賬款及應收票據	16	264,636	228,279
預付款項及其他流動資產		202,316	174,842
按公允價值計量且變動計入損益的金融資產	14	69,111	65,199
短期定期存款		56,760	88,960
現金及現金等價物		1,376,029	1,612,769
		2,150,909	2,291,429
資產總額		2,325,836	2,448,741
權益			
股本	17	168	168
其他儲備	18	8,170,955	8,187,464
累計虧損		(6,477,836)	(6,314,483)
權益總額		1,693,287	1,873,149

簡明綜合財務狀況表

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
負債			
非流動負債			
租賃負債		14,940	32,453
其他非流動負債		5,505	10,968
		20,445	43,421
流動負債			
應付賬款	21	233,674	157,417
應計開支		209,285	177,355
其他流動負債		40,144	57,838
合約負債	22	97,633	93,280
借款	23	-	10,009
租賃負債		31,368	36,272
		612,104	532,171
負債總額		632,549	575,592
權益及負債總額		2,325,836	2,448,741

簡明綜合權益變動表

	附註	本公司擁有人應佔			總計 人民幣千元
		股本 (附註17) 人民幣千元	其他儲備 (附註18) 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
(未經審計)					
於2024年1月1日之結餘		168	8,187,464	(6,314,483)	1,873,149
期內虧損		-	-	(163,353)	(163,353)
其他全面收益		-	-	-	-
貨幣換算差額		-	7,518	-	7,518
期間全面收益／(虧損)總額		-	7,518	(163,353)	(155,835)
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	20	-	2,663	-	2,663
行使購股權		-	5,699	-	5,699
購回股份，包括相關開支		-	(32,389)	-	(32,389)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額		-	(24,027)	-	(24,027)
於2024年6月30日之結餘		168	8,170,955	(6,477,836)	1,693,287

簡明綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔			總計 人民幣千元	
	附註	股本 (附註17) 人民幣千元	其他儲備 (附註18) 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		–	(138,007)	–	(138,007)
貨幣換算差額		–	(296,868)	–	(296,868)
期間全面(虧損)/收益總額		–	(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	20	–	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)

簡明綜合現金流量表

	截至6月30日止六個月		
	附註	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得現金流量			
經營活動現金流出淨額		(196,962)	(176,088)
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		(88,000)	(1,390)
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		50,124	141,758
短期定期存款投資		(55,537)	(152,977)
短期定期存款到期所得款項		86,528	20,681
購置物業及設備		(2,273)	(1,829)
購置無形資產		(212)	(3,026)
已收利息收入		27,069	21,080
支付長期冠名權和贊助費		(6,000)	(6,000)
出售物業及設備所得款項		43	333
購買按攤餘成本計量的金融資產投資		(28,420)	(206,649)
出售按攤餘成本計量的金融資產投資之所得款項		28,764	206,649
投資活動現金流入淨額		12,086	18,630
融資活動所得現金流量			
銀行借款所得款項		-	50,708
償還銀行借款		(10,000)	(67,821)
已付銀行借款利息		(73)	(1,193)
支付上市開支款項		-	(307)
支付租賃本金部分及相關利息		(21,777)	(24,874)
行使購股權所得款項		5,357	-
購回股份，包括相關開支		(32,389)	-
融資活動現金流出淨額		(58,882)	(43,487)
現金及現金等價物減少淨額		(243,758)	(200,945)
期初現金及現金等價物		1,612,769	1,672,217
匯率變動對現金及現金等價物的影響		7,018	9,067
期末現金及現金等價物		1,376,029	1,480,339

簡明綜合中期財務資料附註

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。本公司股份已於2023年7月12日 (「上市日期」) 在香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) 主板上市。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。

截至2024年6月30日止六個月的簡明綜合中期財務資料已經審閱而未經審計。

2 編製基準

截至2024年6月30日止六個月的未經審計簡明綜合中期財務資料乃根據國際會計準則理事會 (「國際會計準則理事會」) 發佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定的適用披露編製。

未經審計簡明綜合中期財務資料應與本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱讀，該綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則會計準則編製。國際財務報告準則會計準則包括國際財務報告準則 (「國際財務報告準則」)；國際會計準則 (「國際會計準則」)；及詮釋。除下述情況外，在編製未經審計簡明綜合中期財務資料時採用的會計政策 (包括管理層在應用本集團會計政策時作出的重大判斷以及估計不確定性的關鍵來源) 及計算方法與截至2023年12月31日止年度的本集團年度財務報表中所使用者一致。

3 採納新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

本集團自2024年1月1日起首次應用以下修訂本：

- 將負債分類為流動負債或非流動及附帶契約之非流動負債 — 國際會計準則第1號(修訂本)。

由於採用國際會計準則第1號(修訂本)，本集團更改了其借款分類的會計政策，具體如下：

「除非於報告期末，本集團有權利將負債的結算遞延至報告期後至少12個月，否則借款分類為流動負債。」

該新政策並無導致本集團借款的分類發生變動。本集團並無因採納國際會計準則第1號(修訂本)而作出追溯調整。

除上述者外，本集團並無因採納其他經修訂準則而改變其會計政策或作出追溯調整。本集團於編製未經審計簡明綜合中期財務資料時並無提早採納任何即將新訂或經修訂準則。

4 公允價值計量

未經審計簡明綜合財務狀況表所反映之本集團金融資產及金融負債的賬面值與其各自的公允價值相若。

公允價值是指市場參與者於計量日按照有序交易收取出售資產或支付轉讓負債之對價。以下公允價值計量之披露是使用公允價值等級制把用於估值技術的輸入數據劃分為三個等級：

第1級輸入數據是：

相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)；

第2級輸入數據是：

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；及

第3級輸入數據是：

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)。

簡明綜合中期財務資料附註

4 公允價值計量(續)

下表呈列本集團於2024年6月30日以公允價值計量的金融資產，包括其公允價值層級：

	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)				
按公允價值計量且變動計入損益(「按公允價值計量且變動計入損益」)的金融資產				
－ 理財產品	－	30,949	－	30,949
－ 於一家私募基金的投資	－	－	38,162	38,162
－ 於非上市實體的投資	－	－	52,167	52,167
總計	－	30,949	90,329	121,278

下表呈列本集團於2023年12月31日以公允價值計量的金融資產，包括其公允價值層級：

	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)				
按公允價值計量且變動計入損益的金融資產				
－ 理財產品	－	29,929	－	29,929
－ 於一家私募基金的投資	－	－	35,270	35,270
－ 於一間非上市實體的投資	－	－	13,519	13,519
總計	－	29,929	48,789	78,718

本集團的政策為於事件或情況變動導致轉撥當日確認三個層級的任何轉入及轉出。截至2024年及2023年6月30日止六個月，公允價值層級分類的第一、二及三級之間並無轉撥。

(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。

4 公允價值計量(續)

(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。

於2024年6月30日，本集團資產第三級工具包括於非上市實體的投資及於一家私募基金的投資。

於非上市實體的投資

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2024年6月30日及2023年12月31日，本公司就財務報告目的委聘第三方估值公司，完成非上市實體第三級工具估值。市場法用於釐定非上市實體投資的公允價值。市場法下的不可觀察輸入數據包括無風險利率、缺乏市場流通性的貼現率及預期波幅。所用估值技術並無變動。

簡明綜合中期財務資料附註

4 公允價值計量(續) (c) 第三級的金融工具(續)

於非上市實體的投資(續)

於2024年6月30日(未經審計)

描述	不可觀察輸入數據	範圍	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
非上市實體	無風險利率	1.82%	無風險利率越高，公允價值越低
	缺乏市場流通性的貼現率	20.00%	缺乏市場流通性的貼現率越高，公允價值越低
	預期波幅	44.61%	預期波幅越高，公允價值越低

於2023年12月31日(經審計)

描述	不可觀察輸入數據	範圍	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
非上市實體	無風險利率	2.35%	無風險利率越高，公允價值越低
	缺乏市場流通性的貼現率	20.00%	缺乏市場流通性的貼現率越高，公允價值越低
	預期波幅	47.84%	預期波幅越高，公允價值越低

倘本公司用以釐定非上市實體投資公允價值的不可觀察輸入數據在所有其他變量保持不變的情況下增加／減少10%，賬面值的估計公允價值變動列於下表。

非上市實體公允價值	於2024年6月30日(未經審計)		
	預期波幅 人民幣千元	缺乏市場流通性 的貼現率 人民幣千元	無風險利率 人民幣千元
增加10%	(531)	(347)	(42)
減少10%	544	-	42

非上市實體公允價值	於2023年12月31日(經審計)		
	預期波幅 人民幣千元	缺乏市場流通性 的貼現率 人民幣千元	無風險利率 人民幣千元
增加10%	(576)	(313)	(59)
減少10%	595	301	59

4 公允價值計量(續)

(c) 第三級的金融工具(續)

於非上市實體的投資(續)

於2024年4月及2024年6月，本集團分別以人民幣3,000,000元及人民幣35,000,000元的對價收購其他兩間私人公司若干具有優先權利的普通股，該等投資按公允價值計量且變動計入損益的金融資產計量。於2024年6月30日，投資對價接近其公允價值。

於一家私募基金的投資

本集團第三級的私募基金由獨立基金管理人管理，獨立基金管理人運用各種投資策略實現各自的投資目標。私募基金於2024年6月30日及2023年12月31日的公允價值乃根據基金管理人提供的估值確認。估值乃按私人基金資產淨值的擁有權百分比計量，其為不可觀察輸入數據。基金管理人根據第一級金融工具的直接市場報價估計相關投資的公允價值。就其他投資而言，基金管理人採用適當的估值技術，例如最新交易價格、貼現現金流量或任何其他適合相關投資的適當的估值技術。該等模式採用同一工具內任何現有可觀察市場交易價格或根據任何可觀察市場數據定期及測試。

倘用於釐定一家私募基金投資公允價值的資產淨值在所有其他變量保持不變的情況下增加／減少10%，則賬面值的估計公允價值變動列於下表：

私募基金的公允價值	於2024年 6月30日 資產淨值 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 資產淨值 人民幣千元 (經審計)
增加10%	3,816	3,527
減少10%	(3,816)	(3,527)

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、應收賬款及應收票據、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。

簡明綜合中期財務資料附註

5 分部資料

主要經營決策者（「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
- 線上會員及付費內容
- 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。線上會員及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、內容相關成本、虛擬體育賽事成本及支付予僱員的薪金及福利。廣告及其他的營業成本主要包括廣告製作成本。

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2024年6月30日及2023年12月31日，本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。

截至2024年及2023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損益表所應用者一致的方式計量。

5 分部資料(續)

截至2024年及2023年6月30日止六個月的分部業績如下：

	截至2024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)	線上會員及 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	501,477	436,996	98,870	1,037,343
營業成本	(343,301)	(140,368)	(76,352)	(560,021)
毛利	158,176	296,628	22,518	477,322
	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)	線上會員及 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

6 收入

截至2024年及2023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	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
自有品牌運動產品		
— 線上零售	337,647	350,302
— 批發渠道銷售	163,830	116,053
線上會員及付費內容	436,996	448,864
廣告及其他	98,870	69,437
總計	1,037,343	984,656

簡明綜合中期財務資料附註

7 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
出售物業及設備的虧損淨額	(877)	(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淨額	4,266	2,737
外匯(虧損)/收益淨額	(775)	300
按攤餘成本計量的金融資產投資收益	334	–
其他	(417)	868
總計	2,531	3,320

8 所得稅開支

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。

並無就中國企業所得稅(「企業所得稅」)作出撥備，因為截至2024年及2023年6月30日止六個月，集團公司(包括結構性實體)於中國經營(i)並無估計應課稅利潤須繳納企業所得稅；或(ii)有未使用稅項虧損可抵銷其須繳納企業所得稅的估計應課稅利潤。

截至2024年及2023年6月30日止六個月並無就香港利得稅或其他司法管轄區稅項作出撥備，因為並無估計應課稅利潤須繳納香港利得稅或其他司法管轄區稅項。

9 期內(虧損)/利潤

本集團期內(虧損)/利潤乃經扣除下列各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
僱員福利開支	282,011	335,236
售出自有品牌運動產品成本	329,503	326,782
虛擬體育賽事成本	70,920	85,308
物業及設備折舊	5,685	7,222
使用權資產折舊	16,637	19,373
無形資產攤銷	1,938	2,144
應收賬款及應收票據信貸虧損撥備(附註16)	449	15,079
存貨減值準備(附註15)	5,989	4,091
上市開支	-	29,365

10 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

截至2024年及2023年6月30日止六個月的每股基本(虧損)/盈利乃按本公司擁有人應佔(虧損)/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	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤淨額(人民幣千元)	(163,353)	1,195,124
已發行普通股加權平均數(千股)	469,109	138,363
每股基本(虧損)/盈利(以每股人民幣元列示)	(0.35)	8.64

簡明綜合中期財務資料附註

10 每股(虧損)/盈利(續)

(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。

由於本公司於截至2024年6月30日止六個月產生虧損，故計算每股攤薄虧損時並無計入潛在普通股，原因為計入該等潛在普通股將具有反攤薄影響。因此，截至2024年6月30日止六個月每股攤薄虧損金額與每股基本虧損金額相同。

截至2023年6月30日止六個月每股攤薄虧損如下：

	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審計)
本公司擁有人應佔淨利潤(人民幣千元)	1,195,124
可轉換可贖回優先股公允價值變動調整(人民幣千元)	(1,432,261)
用以釐定每股攤薄虧損的虧損(人民幣千元)	(237,137)
已發行普通股加權平均數(千股)	138,363
可轉換可贖回優先股調整(千股)	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
每股攤薄虧損(以每股人民幣元列示)	(0.52)

11 物業及設備

截至2024年6月30日止六個月，本集團收購物業及設備，成本為人民幣1,699,000元(未經審計)(截至2023年6月30日止六個月：人民幣804,000元(未經審計))。

截至2024年6月30日止六個月，出售賬面淨值為人民幣920,000元(未經審計)(截至2023年6月30日止六個月：人民幣918,000元(未經審計))的物業及設備項目。

12 使用權資產

於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團的使用權資產指租賃的辦公樓宇及健身中心。

於截至2024年6月30日止六個月，本集團並未訂立任何新租賃協議。本集團提早終止一份租賃協議，導致終止確認人民幣1,116,000元（未經審計）使用權資產及相應租賃負債。

於截至2023年6月30日止六個月，於租賃開始後，本集團確認人民幣2,362,000元（未經審計）使用權資產及租賃負債。

13 無形資產

截至2024年6月30日止六個月，本集團收購無形資產的成本為人民幣212,000元（未經審計）（截至2023年6月30日止六個月：人民幣6,570,000元（未經審計））。

14 按公允價值計量且變動計入損益的金融資產

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動資產		
— 理財產品(附註a)	30,949	29,929
— 於一家私募基金的投資(附註a)	38,162	35,270
	69,111	65,199
非流動資產		
— 於非上市實體的投資(附註b)	52,167	13,519
總計	121,278	78,718

附註a: 於理財產品的投資為向國際金融機構購買的投資產品。所有該等產品的回報及一家私募基金的回報並無保證，因此其合約現金流量不符合僅為支付本金及利息的資格。因此，其按公允價值計量且變動計入損益的金融資產計量。本集團根據產品／私募基金的屆滿日期或鎖定期間分類流動及非流動資產。

附註b: 本集團收購若干持有各非上市實體不超過20%股權的非上市實體具有優先權的普通股。本集團有權要求被上述非上市實體在發行人無法控制的贖回事件發生時贖回本集團持有的全部股份。該投資按以公允價值計量且變動計入損益的金融資產計量。本集團並無計劃於一年內出售投資，該等投資分類為非流動資產。

簡明綜合中期財務資料附註

14 按公允價值計量且變動計入損益的金融資產（續）

按公允價值計量且變動計入損益的金融資產第三層級的變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
於1月1日	48,789	15,000
添置	38,000	—
按公允價值計量且變動計入損益之變動(#)	3,312	—
貨幣換算差額	228	—
於6月30日	90,329	15,000
(#)於報告期末就所持資產按公允價值計量且變動計入損益之變動	3,312	—

按公允價值計量且變動計入損益之變動（包括於報告期末持有的資產）於簡明綜合損益表「其他收益淨額」呈列。

15 存貨

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
原材料	480	521
備品備件	9,986	7,645
製成品	180,295	119,580
	190,761	127,746
減：減值準備	(8,704)	(6,366)
總計	182,057	121,380

15 存貨(續)

截至2024年及2023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	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
於1月1日	(6,366)	(14,237)
減值準備	(5,989)	(4,091)
撤銷減值準備	3,651	6,123
於6月30日	(8,704)	(12,205)

截至2024年及2023年6月30日止六個月，確認為營業成本的存貨(不包括存貨減值)分別為人民幣400,423,000元(未經審計)及人民幣412,090,000元(未經審計)。

16 應收賬款及應收票據

應收賬款及應收票據的詳情如下：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
	應收賬款及應收票據	290,055
減：信貸虧損撥備	(25,419)	(29,422)
總計	264,636	228,279

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及應收票據賬齡分析如下：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
	3個月內	195,120
3至6個月	20,955	35,947
6至9個月	19,553	9,149
9個月至1年	8,777	3,967
1年以上	45,650	56,108
總計	290,055	257,701

簡明綜合中期財務資料附註

16 應收賬款及應收票據（續）

本集團應收賬款及應收票據的信貸虧損撥備變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
於1月1日	(29,422)	(6,900)
信貸虧損撥備計提	(449)	(15,079)
作為不可收回款項核銷的應收賬款	4,452	-
於6月30日	(25,419)	(21,979)

17 股本

法定	普通股數目 千股	普通股面值 千美元	
於2023年12月31日（經審計）及於2024年6月30日（未經審計）	1,000,000	50	
於2022年12月31日（經審計）及於2023年6月30日（未經審計）	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
於2023年12月31日（經審計）及 2024年6月30日（未經審計）	525,672	27	168
於2022年12月31日（經審計）及於 2023年6月30日（未經審計）	198,998	10	61

18 其他儲備

下表列示簡明綜合財務狀況表項目「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 (附註a) 人民幣千元	股本儲備 (附註b) 人民幣千元	以股份 為基礎的薪酬 (附註20) 人民幣千元	貨幣 換算差額 (附註c) 人民幣千元	其他 (附註d) 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)						
於2024年1月1日	(19)	8,674,504	331,160	(634,072)	(184,109)	8,187,464
以股份為基礎的薪酬	-	-	2,663	-	-	2,663
行使購股權	2	12,703	(7,006)	-	-	5,699
購回股份，包括相關開支	(32,389)	-	-	-	-	(32,389)
貨幣換算差額	-	-	-	7,518	-	7,518
於2024年6月30日	(32,406)	8,687,207	326,817	(626,554)	(184,109)	8,170,955

	庫存股份 (附註a) 人民幣千元	股本儲備 (附註b) 人民幣千元	以股份 為基礎的薪酬 (附註20) 人民幣千元	貨幣 換算差額 (附註c) 人民幣千元	其他 (附註d) 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
自有信貸風險產生的可轉換 可贖回優先股公允價值變動	-	-	-	-	(138,007)	(138,007)
貨幣換算差額	-	-	-	(296,868)	-	(296,868)
於2023年6月30日	(19)	29,584	314,219	(670,389)	(184,109)	(510,714)

簡明綜合中期財務資料附註

18 其他儲備(續)

附註a： 庫存股份

	股份數目	金額 人民幣千元
(未經審計)		
於2024年1月1日	60,635,300	19
行使購股權	(6,174,848)	(2)
購回股份(包括相關開支)	5,256,200	32,389
於2024年6月30日	59,716,652	32,406
於2022年12月31日(經審計)及2023年6月30日(未經審計)	60,635,300	19

於2021年6月，本公司以每股面值0.00005美元向本公司控制的Calorie Fortune Limited發行及配發14,440,000股普通股並向一名創始人控制的Bulldog Group Limited發行及配發990,000股普通股。就向Calorie Fortune Limited發行的14,440,000股普通股而言，本公司具有直接授出與該等股份相關的獎勵的權力，承擔或享有自其參與獎勵計劃的可變回報的風險或權利，及可利用其對獎勵計劃的權力影響本公司回報金額。

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，由一家由本公司為委託人、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。

於截至2024年6月30日止六個月，6,174,848份購股權已由購股權計劃參與者行使。

截至2024年6月30日止六個月，本公司以35,494,000港元(未扣除開支)的總對價於聯交所購回合共5,256,200股股份。總購回付款為35,584,000港元(相當於人民幣32,389,000元)，包括相關開支。

附註b： 資本儲備

資本儲備主要指本公司的股份溢價。根據開曼群島公司法，倘公司按溢價發行股份(不論是以現金或其他方式)，則須將相當於其股份溢價總額的款項轉撥至股份溢價賬。股份溢價賬的應用受開曼群島公司法規管。根據本公司組織章程大綱及細則的條文，本公司可向股東分派本公司股份溢價，前提是本公司在分派後能夠立即償還其在正常業務過程中到期的債務。

附註c： 貨幣換算差額

貨幣換算差額指換算使用不同於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d： 其他

其他指與本公司本身的信貸風險有關的可轉換可贖回優先股公允價值變動部分的累計影響，於其他全面收益中確認。

19 股息

截至2024年及2023年6月30日止六個月，本公司並無派付或宣派任何股息。

20 以股份為基礎的薪酬

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（股份分拆後）。

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（股份分拆後）。

於2023年6月12日，本公司董事會批准於上市日期生效的首次公開發售後股份激勵計劃（「2023年計劃」）。根據2023年計劃的計劃授權上限，2023年計劃項下可供授出的普通股最高數目為52,567,199股，首次公開發售前股份激勵計劃（2016年僱員購股權計劃及2021年僱員購股權計劃）已發行股份及相關未授出獎勵將用於撥付根據2023年計劃授予的購股權及股份獎勵，並將計入2023年計劃的總計劃限額內。

(a) 購股權

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；
- 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。

簡明綜合中期財務資料附註

20 以股份為基礎的薪酬(續)

(a) 購股權(續)

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2024年1月1日尚未行使	37,596,075	1.21
行使購股權	(6,174,848)	0.13
期內沒收	(735,650)	2.81
於2024年6月30日尚未行使	30,685,577	1.39
於2024年6月30日可行使	28,107,577	1.32
(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
期內沒收	(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

20 以股份為基礎的薪酬(續)

(a) 購股權(續)

於2024年6月30日及2023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5.14年及5.16年。

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上市日期前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2023年 6月30日 止六個月 (未經審計)
每股公允價值(美元)	3.69~3.87
無風險利率	3.39%
股息率	0%
預期波幅	55.2%
預期期限	10年

截至2023年6月30日止六個月，已授出購股權的加權平均公允價值為每股2.17美元。

(b) 受限制股份單位(「受限制股份單位」)

截至2023年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月，本公司根據2023年計劃的條款向承授人分別授出合共337,200份及18,427,200份受限制股份單位，惟須待承授人接納後方可作實。就受限制股份單位而言，將予支銷的總金額乃參考於授出日期本公司股份的公允價值釐定。

受限制股份單位的歸屬時間表為：

- 類別(i)受限制股份單位的50%須於歸屬開始日期的第二週年日歸屬，而已授出受限制股份單位總數的25%於歸屬開始日期的第三及第四週年日歸屬；
- 類別(ii)受限制股份單位的100%須於授出日期的第一週年日翌日歸屬；
- 類別(iii)受限制股份單位的40%須於歸屬開始日期的第一週年日歸屬，及總共授出的受限制股份單位的20%於歸屬開始日期的第二、第三及第四週年日歸屬。

簡明綜合中期財務資料附註

20 以股份為基礎的薪酬(續)

(b) 受限制股份單位(「受限制股份單位」)(續)

已授出受限制股份單位數目於截至2024年6月30日止六個月的變動及其加權平均授予日公允價值如下：

	受限制股份 單位數目	加權平均授予日 公允價值(港元)
(未經審計)		
於2024年1月1日未歸屬	288,500	29.30
期內授出	18,427,200	7.74
期內沒收	(156,850)	10.62
於2024年6月30日未歸屬	18,558,850	8.05

(c) 以股份為基礎的薪酬開支

截至2024年及2023年6月30日止六個月，已於簡明綜合損益表中扣除的以股份為基礎的薪酬開支為人民幣2,663,000元(未經審計)及人民幣13,994,000元(未經審計)。

21 應付賬款

應付賬款及基於發票日期的賬齡分析如下：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
3個月內	233,674	157,417

應付賬款為無抵押及通常於發票日期三個月內支付。

22 合約負債

合約負債明細如下：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
來自線上會員及付費內容服務的合約負債	89,970	81,507
來自自有品牌運動產品銷售的合約負債	3,928	5,016
來自廣告及其他服務的合約負債	3,735	6,757
總計	97,633	93,280

23 借款

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行借款－無抵押	-	10,009

於2023年12月31日的銀行借款已於截至2024年6月30日止六個月內獲悉數償還。

於2023年12月31日，人民幣10,009,000元（經審計）的無抵押銀行借款由一間附屬公司擔保。

24 承擔

於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團概無任何重大承擔。

25 關聯方交易

如一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方在財務及經營決策上實施重大影響，則雙方被認為具有關聯。如雙方受共同控制則亦可認為是具有關聯。本集團主要管理人員及其近親家族成員亦被認為是關聯方。

下列為本集團與其關聯方於截至2024及2023年6月30日止六個月進行的重大交易。本公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按本集團與各關聯方所商定的條款進行。

簡明綜合中期財務資料附註

25 關聯方交易（續）

(a) 主要管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
工資、薪金及津貼	4,812	3,973
酌情花紅	832	716
以股份為基礎的薪酬開支	3,422	10,019
退休福利成本－定額供款計劃	141	126
其他社保成本、住房福利及其他僱員福利	184	173
總計	9,391	15,007

主要管理人員薪酬乃由本公司董事經考慮個人業績及市場趨勢後釐定。

(b) 與關聯方之結餘

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
	計入應計開支的應付主要管理人員款項	
－ 應計工資、薪金及津貼	796	544
－ 應計酌情花紅	832	1,576
－ 應計退休福利－定額供款計劃	24	23
－ 應計其他社保成本、住房福利及其他僱員福利	31	32
總計	1,683	2,175

應付主要管理人員款項為無抵押、免息及以現金結算。

26 報告期後事項

於2024年6月30日後，本公司或本集團並無進行重大期後事項。

27 批准財務資料

未經審計簡明綜合中期財務資料於2024年8月23日獲董事會批准及授權刊發。

