

方舟健客

方舟云康控股有限公司

Fangzhou Inc.

股份代號 Stock Code : 06086



2024

INTERIM REPORT
中期報告

目錄

2	釋義及行業詞彙表
6	公司資料
8	重點摘要
10	管理層討論與分析
22	企業管治及其他資料
32	審閱簡明綜合財務報表報告
33	簡明綜合損益及其他全面收益表
34	簡明綜合財務狀況表
36	簡明綜合權益變動表
37	簡明綜合現金流量表
38	未經審核中期財務報告附註



釋義及行業詞彙表

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「慢病管理」	指	建立一套慢性疾病干預和管理的綜合體系，連續貫穿慢性疾病護理的不同階段，最終加強疾病控制，預防疾病惡化，控制整體醫療費用
「中國」	指	中華人民共和國，且僅就本中期報告而言，除文義另有所指外，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「A類普通股」	指	本公司股本中每股面值0.00002美元的A類普通股，賦予A類普通股持有人就本公司股東大會上提呈的任何決議案每股股份一票的投票權
「B類普通股」	指	本公司股本中每股面值0.00002美元的B類普通股，賦予本公司同股不同權，使B類普通股持有人有權就本公司股東大會上提呈的任何決議案享有每股股份二十票的投票權
「本公司」	指	方舟云康控股有限公司，一間於2019年9月26日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「一致行動契約」	指	由謝先生與Zhou先生於2019年9月26日所簽署的一致行動契約，進一步資料載於招股章程「歷史、重組及公司架構——一致行動人士安排」
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「併表聯屬實體」	指	我們通過合約安排控制的實體，即方舟云康及其附屬公司（各為一「併表聯屬實體」），詳情載於招股章程「歷史、重組及公司架構」一節
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則

「Crescent Point」	指	Crescent China Investment Management Ltd.，一家於2020年10月28日在英屬維爾京群島註冊成立及由英屬維爾京群島金融服務委員會規管的私募股權管理公司，由非執行董事David McKee Hand先生最終控制；或如文義另有所指，就某些歷史事件而言，指Crescent Fund Management Pte. Ltd.，一家於2012年12月17日在新加坡註冊成立及新加坡金融管理局轄下的持牌投資管理公司
「Crescent Point 投資實體」	指	Crescent Trident Singapore Pte. Ltd.、Asia-Pac E-Commerce Opportunities Pte. Ltd.、CP Pharmatech Singapore Pte. Ltd.及Tech-Med Investments (S) Pte. Ltd.
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	招股章程所述的股份認購及配售的要約
「商品交易總額」	指	商品交易總額，即所有下達訂單的總價值，不論服務或產品是否已予提供或交付，亦不論產品是否被退回
「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時的附屬公司及併表聯屬實體，及如文義所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，則指該等附屬公司（猶如彼等於相關時間為本公司的附屬公司）
「H2H」	指	醫院到家
「H2H服務平台」	指	我們提供H2H服務（為構成我們綜合醫療服務主要部分的線上醫療服務）的平台。該等平台包括健客醫生應用程序、健客醫院應用程序及我們的若干微信小程序
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區

釋義及行業詞彙表

「健客平台」	指	我們提供若干服務的平台，包括健客醫生應用程序、健客醫院應用程序、健客網上藥店應用程序、健客網網站、微信公眾號及小程序。上述移動應用程序及網站過去由廣東健客醫藥有限公司根據廣東方展科技有限公司的許可及授權運營
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	股份首次於聯交所主板買賣的日期，為2024年7月9日
「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	聯交所運營的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM（前稱創業板）並與其並行運作
「月活躍用戶」	指	月活躍用戶，就我們而言，指每個曆月至少一次通過健客平台接入我們的服務的活躍用戶數目
「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
「謝先生」	指	謝方敏先生，執行董事、董事會主席及本公司行政總裁
「Zhou先生」	指	Zhou Feng先生，執行董事及本公司首席策略官
「優先股」	指	本公司股本中每股面值0.00002美元的優先股，包括A輪優先股、A-1輪優先股、B輪優先股、C輪優先股、D輪優先股及D+輪優先股
「招股章程」	指	本公司於2024年6月28日發佈的招股章程
「報告期」	指	截至2024年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣

「受限制股份單位計劃」	指	本公司於2020年1月1日所採納之受限制股份單位計劃
「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
「SKU」	指	存貨單位
「股份」或「普通股」	指	本公司股本中每股面值0.00002美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有香港法例第622章公司條例第15條所賦予的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

公司資料

董事會

執行董事

謝方敏先生
ZHOU Feng先生
鄒宇鳴先生

非執行董事

David McKee HAND先生

獨立非執行董事

王海忠博士 (於2024年6月27日獲委任)
康韋女士 (於2024年6月27日獲委任)
朱小路先生 (於2024年6月27日獲委任)

審核委員會

朱小路先生 (主席)
王海忠博士
康韋女士

薪酬委員會

康韋女士 (主席)
朱小路先生
David McKee HAND先生

提名委員會

謝方敏先生 (主席)
朱小路先生
王海忠博士

聯席公司秘書

鄒宇鳴先生
伍秀薇女士 (於2024年8月28日獲委任)
馮寶婷女士 (於2024年8月28日辭任)

授權代表

謝方敏先生
ZHOU Feng先生

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

中國總部及主要營業地點

中國
廣東省
廣州市
黃埔區
蘿崗科學城
科學大道99號
科匯金谷S棟
四街一至二樓

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場2座31樓

公司網站

investors.jianke.com

股份代號

6086

香港法律顧問

凱易律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈26樓

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
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

重點摘要

財務摘要

簡明綜合損益表

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
收入	1,322,821	1,291,014
銷售成本	(1,057,272)	(1,044,009)
毛利	265,549	247,005
除稅前虧損	(818,707)	(153,834)
本公司權益股東應佔期內虧損及全面收益總額	(818,725)	(153,896)
非香港財務報告準則計量		
經審核利潤淨額(非香港財務報告準則計量) ¹	15,055	3,042
歸屬於：		
本公司權益股東	(818,725)	(153,896)

簡明綜合財務狀況表

	截至2024年	截至2023年
	6月30日 人民幣千元 (未經審核)	12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產	59,493	54,014
流動資產	512,728	467,354
非流動負債	2,028,184	1,940,889
流動負債	532,638	481,942
負債淨額	(1,988,601)	(1,901,463)

¹ 我們將經調整利潤淨額(非香港財務報告準則計量)界定為期內虧損及全面收益總額，不包括(i)以股權結算並以股份為基礎的交易；(ii)上市開支；(iii)優先股負債的賬面值變動；及(iv)優先股負債匯兌的影響。詳情請參見本中期報告「管理層討論與分析－財務回顧－非香港財務報告準則計量：經調整利潤淨額及經調整淨利潤率」。

財務及業務摘要

- 2024年上半年本集團經調整利潤淨額較2023年同期增長395.0%，乃由於我們持續於平台上有效運用及加強技術以提高運營效率
- 我們所有平台於使用社會醫保支付方面取得重大進展
- 截至2024年6月30日，我們的平台擁有45.6百萬名註冊用戶、近21.7萬名註冊醫生，與1,500多家供應商和超過800家製藥公司合作

業務回顧

根據灼識諮詢的資料，我們以2023年平均月活躍用戶計是中國最大的線上慢性疾病管理平台。依託我們的慢性疾病管理平台，我們致力於為不斷增長的慢性疾病患者提供定制醫療護理及精準醫藥，目標為將服務推廣至更廣泛的疾病領域。

針對慢性疾病患者對便捷普及的醫療服務的需求，我們透過我們的健客平台提供綜合醫療服務及線上零售藥店服務。我們的綜合醫療服務包括由註冊醫生及自有醫療專業人員通過我們的H2H服務平台進行的覆診及電子處方服務。我們亦提供線上零售藥店服務，直接為客戶提供廣泛的藥品及保健品。我們的綜合醫療服務及線上零售藥店服務由我們的慢性疾病管理服務中心及穩健的藥品供應鏈提供支持。

此外，我們平台龐大且活躍的用戶群使我們與醫生及患者有效聯繫及互動，為其提供針對性的醫學知識及內容。憑藉此強大的網絡效應，我們的平台為醫藥公司提供定制化內容及營銷解決方案，以更好的告知醫生及患者慢性疾病狀況，提高公眾認識。

我們的線上慢性疾病管理平台

我們持續專注擴大平台用戶基礎，提升用戶參與程度，截至2024年6月30日，我們擁有45.6百萬名註冊用戶。截至2024年6月30日止十二個月內，我們的健客平台的平均月活躍用戶亦達8.9百萬名，顯示用戶參與度及平台活動得到持續。截至2024年6月30日，H2H服務平台上的註冊醫生數目增長至近21.7萬名。約有59.3%的註冊醫生隸屬於三級醫院，並約有38.8%擁有副主任醫師或以上的職稱，展示我們平台上的醫療專業人員屬高質人材。

此外，以病患為本的護理依然是我們的首要任務。我們慢病管理服務中心的醫療專業人員在為患者提供包括覆診、處方諮詢、患者教育、用藥提醒及藥品重配通知等全面支援上擔當重要角色。

截至2024年6月30日止十二個月，我們的付費用戶重複購買率依然強勁，為85.8%，展示我們在促進用戶忠誠度及平台黏性上取得成功。

截至2024年6月30日止六個月，處方藥商品交易總額仍佔總商品交易總額的一大部份，為81.8%，此與過往期間情況相符。

於報告期內，我們的各業務分部取得顯著進展：

- **綜合醫療服務：**為滿足慢性疾病患者使用社會醫保進行便捷線上支付的需求，降低就醫成本，我們推行互聯網醫院服務的線上醫保支付系統。報告期內本集團實現互聯網醫院醫保支付路徑，以廣州啟石互聯網醫院為基礎，成功打通了門診常見病醫保線上支付通道，確保了參保患者可以使用醫保統籌基金及醫保個人賬戶支付門診常見病處方用藥。實現了參保人通過方舟健客互聯網醫療平台，進行線上覆診、開具電子處方並醫保支付的功能，依託公司廣泛的藥品覆蓋，能夠給用戶提供更豐富的藥品選擇。
- **線上零售藥店服務：**在我們線上零售藥店服務分部內，我們亦發現機遇，透過使用社會醫保進行便捷線上支付，為患者提供更優服務。於報告期內，我們的線上零售藥店服務平台上線「雙通道」目錄藥品即時結算功能。慢性疾病患者現可通過粵醫保中的方舟健客醫保助手小程序，對醫院開具的雙通道處方，通過醫保統籌基金及醫保個人賬戶支付。此外，方舟健客線上藥品服務平台的藥店入選廣州市首批定點零售藥店社會醫保網上購藥名單，實現購藥醫保個人賬戶支付。
- **定制化內容及營銷解決方案：**於報告期內，由於我們平台上的患者、醫生及醫藥公司合作夥伴數量均持續增長，我們的定制化內容及營銷解決方案獲得更廣泛的知名度及認可。

我們強大的藥品供應鏈

截至2024年6月30日，我們已與1,500多家供應商和超過800家醫藥公司合作，包括跨國公司及國內行業領先公司，以提供強大的藥品供應鏈。此等合作關係使我們能夠持續獲得廣泛的藥品，讓我們可向用戶供應超過213,000個藥物SKU，其中約61.7%為處方藥SKU，反映我們於藥品供應鏈方面的強大優勢，並持續為我們的整體商品交易總額作出重大貢獻。

未來前景

2024年下半年，我們將通過以下策略進一步鞏固本公司在線上慢病管理領域的領先地位：

1. 加強醫生與患者之間的聯繫並且提高我們平台的用戶參與度。我們持續擴展醫生運營團隊規模，為已註冊醫生提供更好的支援，尤其是可能不熟悉我們平台特點及功能的新註冊醫生；根據多項標籤（包括地區、醫療經驗年限、專業職級、醫院級別及平台活躍程度等）對註冊醫生進行分類服務，實行更多針對性措施，提高醫生活躍度。我們亦持續引入符合醫生使用模式及偏好的工具，包括AI服務工具，旨在提高醫生效率，促使醫患交互更加有效。
2. 繼續發展我們的優質用戶群。在保持用戶增長的同時，我們將繼續於平台上使用各種技術，提升用戶體驗，保持用戶忠誠度，提升用戶留存率，維護廣泛的高度活躍用戶群。
3. 持續加強供應鏈體系，繼續拓展產品，更好的滿足用戶需求。我們致力通過與新的及現有醫藥公司合作夥伴合作，針對具有巨大患者需求的細分市場，進一步拓展產品。為更好地滿足客戶的多樣化需求，我們將持續擴大我們的平台，加強於一系列醫學專科領域的合作，包括心臟科、神經科、傳染病科、皮膚科、精神科及婦科等。
4. 增進我們團隊成員的專業知識，同時繼續吸引人才，支持本公司持續發展。我們計劃繼續招聘與我們業務相關的各種背景的頂尖人才，包括人工智能、醫療保健、慢病管理及醫藥行業。我們的招聘策略包括校園招聘計劃及招聘富經驗員工，重點提供具有吸引力的福利及有競爭力的薪酬待遇以吸引員工。

財務回顧

收入

於報告期內，我們的收入主要來自(i)線上零售藥店服務；(ii)綜合醫療服務；(iii)批發；及(iv)定制化內容及營銷解決方案。下表載列我們於所示期間按主要產品或服務線劃分來自與客戶訂約的收入明細。

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
線上零售藥店服務	673,745	50.9	614,709	47.6
綜合醫療服務	320,735	24.2	612,000	47.4
批發	278,960	21.1	29,611	2.3
定制化內容及營銷解決方案	49,381	3.8	34,694	2.7
總計	1,322,821	100.0	1,291,014	100.0

我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,291.0百萬元增加2.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,322.8百萬元，主要反映線上零售藥店服務、批發以及定制化內容及營銷解決方案的收入增加，部分被綜合醫療服務收入減少所抵銷。

線上零售藥店服務

來自線上零售藥店服務的收入主要指在我們的線上零售藥店服務平台、第三方平台及線下零售藥店銷售醫藥及其他保健品的收入。

線上零售藥店服務產生的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣614.7百萬元增加9.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣673.7百萬元，源於我們藥品及保健品銷量增加，受益於用戶規模的持續增長以及我們於運營及供應鏈方面的優勢。同時，業務規模擴大使我們能夠磋商更優惠的採購條款，並為一系列產品提供更具競爭力的價格，同時保持我們的整體毛利率。

綜合醫療服務

來自綜合醫療服務的收入主要包括(i)在我們的H2H服務平台上，醫生向患者提供線上諮詢服務、電子處方服務及銷售藥品及其他產品的收入；及(ii)來自透過線下醫院的醫生諮詢及銷售藥品的收入。

管理層討論與分析

綜合醫療服務產生的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣612.0百萬元減少47.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣320.7百萬元。2024年上半年，隨著我們在市場上獲得更充分的認可，我們將重心聚焦於提升盈利能力及為該業務板塊尋求可持續的發展路徑，將該板塊的毛利率從2023年同期的15.6%提高到22.8%。我們相信這一轉變為我們未來的增長奠定了堅實的基礎。

批發

批發收入主要包括向第三方分銷商批發藥品的收入。

批發產生的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣29.6百萬元增加842.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣279.0百萬元。2024年上半年，基於醫藥行業的市場環境，我們得以利用長期建立的供應鏈關係，尋找採購產品價格優勢的機會。

定制化內容及營銷解決方案

來自定制化內容及營銷解決方案的收入主要指我們向醫藥公司提供的定制化內容及營銷解決方案而產生的收入。

定制化內容及營銷解決方案產生的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣34.7百萬元增加42.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣49.4百萬元，主要由於我們以觸及更多企業客戶並擴大我們於此業務分部的客戶基礎為目的的持續營銷舉措。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)藥品及其他保健品的採購成本；(ii)與提供線上諮詢的註冊醫生直接相關的醫療服務成本以及與線下醫院運營相關的銷售成本；(iii)員工成本，即定制化內容及營銷解決方案的銷售及營銷人員以及線下醫院員工的工資、福利及花紅；(iv)與定制化內容及營銷解決方案相關的內容製作成本；及(v)其他，主要為折舊及攤銷。

截至2024年6月30日止六個月，我們的銷售成本保持相對穩定，為人民幣1,057.3百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則為人民幣1,044.0百萬元。

毛利及毛利率

由於我們的業務規模擴大，我們的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣247.0百萬元增加7.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣265.5百萬元。截至2024年6月30日止六個月，我們的整體毛利率提升至20.1%，而截至2023年6月30日止六個月則為19.1%。此乃主要由於我們持續努力加強供應鏈管理及優化採購價格，同時維持競爭性定價策略所致。

其他虧損淨額

其他虧損或收入淨額主要包括(i)政府補助，主要指來自當地政府為鼓勵業務發展的非經常性激勵及補貼；(ii)主要與以美元計價的優先股贖回金額現值變動相關的外匯收益或虧損；及(iii)其他收益或虧損，主要為現金存款的利息收入及我們的捐款。

我們的其他虧損淨額由截至2023年6月30日止六個月的人民幣63.4百萬元減少84.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣9.6百萬元，主要反映在以美元計值的優先股贖回金額現值變動有關的外匯虧損減少。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括(i)廣告及平台服務費，主要指我們支付予第三方線上平台以推廣我們的品牌及服務的廣告及營銷費；(ii)作為報酬給予註冊醫生就其在我們平台的活動的服務費，該等活動包括彼等在我們平台在線的時數，以及彼等對我們的線上直播及學術社區及患者社區服務的貢獻；(iii)委聘第三方快遞公司提供配送服務的物流開支；(iv)員工成本，指我們的慢病管理服務中心員工以及綜合醫療服務及線上零售藥店服務銷售及營銷人員的工資、福利及花紅；(v)外包機構為我們的運營提供外包支援人員(例如客戶服務人員及倉庫工人)收取的外包開支；(vi)與我們推廣活動有關的通信開支(例如在用戶註冊過程中使用的短訊服務)；(vii)給予我們銷售及營銷人員的以股份為基礎的薪酬；及(viii)其他，包括水電費以及折舊及攤銷。

截至2024年6月30日止六個月，我們的銷售及分銷開支保持相對穩定，為人民幣171.1百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則為人民幣175.9百萬元。我們的銷售及分銷開支佔收入的百分比由截至2023年6月30日止六個月的13.6%輕微下降至截至2024年6月30日止六個月的12.9%。

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)研發成本，包括研發人員的員工成本、研發活動的外包開支、使用權資產折舊及研發人員以股份為基礎的薪酬；(ii)員工成本，指行政人員的工資、福利及花紅；(iii)專業服務費，主要指就過去幾輪融資及上市支付予專業人士(包括核數師、律師及顧問等)的費用；(iv)手續費，指就我們銷售藥品及其他產品向第三方支付平台支付的費用；(v)業務開支，包括我們日常運營產生的業務開發費、辦公室開支及差旅開支；(vi)向第三方服務供應商支付的線上技術支持解決方案的技術服務費；(vii)向我們的行政人員提供以股份為基礎的薪酬；(viii)使用權資產折舊；(ix)若干行政職能的外包開支；及(x)其他，包括租金及基礎設施開支、與行政活動相關的通信開支以及折舊及攤銷。

管理層討論與分析

我們的行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣88.3百萬元增加840.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣831.1百萬元。我們的行政開支佔收入的百分比由截至2023年6月30日止六個月的6.8%增加至截至2024年6月30日止六個月的62.8%。行政開支增加主要由於我們的受限制股份單位計劃產生的開支。

減值虧損的確認

我們對減值虧損的確認主要包括就定制化內容及營銷解決方案服務應收企業客戶的貿易應收款項確認的減值虧損，截至2023年6月30日及2024年6月30日止六個月分別為人民幣11.3萬元及人民幣6.3萬元。

融資成本

我們的融資成本主要指(i)就可轉換可贖回優先股贖回金額現值確認的優先股負債賬面值的變動；及(ii)租賃負債以及銀行貸款的利息。

截至2024年6月30日止六個月，我們的融資成本保持相對穩定，為人民幣72.4百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則為人民幣73.0百萬元。

所得稅開支

截至2024年6月30日止六個月，我們錄得所得稅開支人民幣1.8萬元，而截至2023年6月30日止六個月則為人民幣6.2萬元。

期內虧損及全面收益總額

由於上述原因，我們的期內虧損及全面收益總額由截至2023年6月30日止六個月的人民幣153.9百萬元增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣818.7百萬元。

非香港財務報告準則計量：經調整利潤淨額及經調整淨利潤率

我們認為，呈列非香港財務報告準則計量，即經調整虧損／利潤淨額（非香港財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非香港財務報告準則計量），通過消除若干項目的影響有助於比較不同年度的經營表現，並為投資者提供有用資料，令其以與管理層相同的方式了解及評估我們的綜合經營業績。使用經調整利潤淨額（非香港財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非香港財務報告準則計量）作為分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據香港財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整利潤淨額（非香港財務報告準則計量）界定為期內虧損及全面收益總額，撇除(i)以股權結算並以股份為基礎的交易；(ii)上市開支；(iii)優先股負債的賬面值變動；及(iv)優先股負債匯兌的影響。我們將來自與僱員進行以股權結算並以股份為基礎的交易的薪酬成本入賬，其為非現金項目且不會產生現金流出。此外，我們消除優先股負債賬面值變動及與優先股相關的外匯差額的影響，主要由於該等項目屬於非現金項目。可轉換可贖回優先股將於全球發售完成後自動轉換為普通股，據此金融負債的賬面值將轉入至股本及資本儲備。我們將經調整淨利潤率（非香港財務報告準則計量）界定為經調整利潤淨額（非香港財務報告準則計量）除以期內收入再乘以100%。

下表載列我們截至2024年6月30日止六個月及截至2023年6月30日止六個月的經調整利潤淨額（非香港財務報告準則計量）的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
期內虧損及全面收益總額	(818,725)	(153,896)
加：		
以股權結算並以股份為基礎的交易	731,587	3,119
上市開支	18,524	13,013
優先股負債賬面值變動	71,327	72,342
優先股負債匯兌差額	12,342	68,464
經調整利潤淨額（非香港財務報告準則計量）	15,055	3,042
經調整淨利潤率（非香港財務報告準則計量）	1.1%	0.2%

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括(i)使用權資產；(ii)傢俬、固定裝置及其他設備；(iii)租賃物業裝修；(iv)機器及設備；及(v)汽車。

我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣51.6百萬元增加人民幣5.3百萬元至截至2024年6月30日的人民幣57.0百萬元，主要由於新增租賃令使用權資產增加。

無形資產

我們的無形資產包括電腦軟件、許可及商標。我們的無形資產保持相對穩定，截至2024年6月30日及2023年12月31日分別為人民幣2.5百萬元及人民幣2.3百萬元。

管理層討論與分析

存貨

我們的存貨主要包括藥品及保健品。我們的存貨保持相對穩定，截至2024年6月30日為人民幣140.4百萬元，而截至2023年12月31日則為人民幣136.0百萬元。

貿易及其他應收款項

我們的貿易應收款項波動主要反映我們向企業客戶提供的業務量。截至2024年6月30日，我們的貿易應收款項保持相對穩定，為人民幣27.9百萬元，而截至2023年12月31日則為人民幣24.1百萬元。

我們的其他應收款項主要是指來自供應商的回扣及與我們採購藥品及其他產品有關的按金。我們的其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣77.0百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣97.2百萬元，主要由於採購退貨相關的應收上游供應商退款增加。

預付款項

我們的預付款項主要指向為我們提供裝修、裝飾、網上推廣及廣告服務的服務供應商支付的預付款項，以及為採購藥品及其他產品的預付款項。我們的預付款項由截至2023年12月31日的人民幣18.5百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣9.7百萬元，主要由於2023年年底，為確保2024年第一季度（包括農曆春節假期）供應鏈穩定，我們向上游供應商支付相對較高的預付款項。

貿易及其他應付款項

我們的貿易應付款項及應付票據主要指對我們的供應商的應付款項，其通常於30至75天內結付。我們的其他應付款項主要包括(i)應付員工成本；(ii)其他應付稅項；(iii)就採購藥品向供應商收取的按金；及(iv)其他應付款項及應計費用，主要指應付廣告及平台服務、物流服務等供應商的款項，以及應付租金、應付註冊醫生等款項。

我們的貿易及其他應付款項由截至2023年12月31日的人民幣440.5百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣480.6百萬元，主要由於業務規模增長導致報告期內應付款項增加。

合約負債

我們的合約負債指(i)從客戶處預收的銷售藥品及保健品的款項，於產品交付及控制權轉移至客戶時確認為收入；及(ii)我們客戶忠誠積分計劃的預付款，當用戶以該等忠誠積分付款時或當該等忠誠積分到期時確認為收入。我們的合約負債由截至2023年12月31日的人民幣19.9百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣23.4百萬元，主要反映收取來自客戶的預付款項增加。

流動資金及資本資源

於報告期內，我們主要透過經營活動產生現金流入及股權融資為我們的運營提供資金。截至2024年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣138.4百萬元，截至2023年12月31日則為人民幣146.3百萬元。我們監察及維持現金及現金等價物於我們認為足以為我們的運營提供資金及減輕現金流量波動影響的水平。

董事認為，考慮到經營現金流預期會有改善、運營資金的管理、努力從供應商處獲得更有利的信貸期及全球發售所得款項淨額，我們擁有充足的運營資金滿足我們2024年下半年的現金需求。

銀行貸款

截至2024年6月30日，銀行貸款還款期為一年內償還，結餘為無抵押。於報告期內，我們的銀行貸款以人民幣計值，主要用於補充我們的運營資金。截至2024年6月30日及2023年12月31日，我們的銀行貸款分別為人民幣10.0百萬元（利率為3.4%或3.45%）及人民幣5.0百萬元（利率為3.69%）。

租賃負債

我們就所有租賃確認使用權資產及相應租賃負債，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。我們的租賃負債由截至2023年12月31日的人民幣44.7百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣50.2百萬元，主要由於增加了新辦公室的租賃以及倉庫的續租。

資本承擔

截至2024年6月30日及2023年12月31日，我們並無重大資本承擔。

或然負債

截至2024年6月30日，我們並無任何重大或然負債、擔保或針對本集團任何成員公司的未決或對其構成威脅並可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大訴訟或索賠。

資本開支

我們的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備以及無形資產。我們截至2024年6月30日止六個月的資本開支為人民幣2.6百萬元，而截至2023年6月30日止六個月為人民幣2.6百萬元。

我們預期2024年的資本開支將主要用於購買物業、廠房及設備以及無形資產。我們計劃以現金結餘撥付計劃資本開支。

管理層討論與分析

主要財務比率

下表載列我們所示期間的主要財務比率：

	截至2024年 6月30日	截至2023年 12月31日
毛利率 ⁽¹⁾	20.1%	20.0%
淨虧損率 ⁽²⁾	(61.9)%	(8.1)%
經調整淨利潤率(非香港財務報告準則計量) ⁽³⁾	1.1%	0.2%
流動比率 ⁽⁴⁾	1.0	1.0
速動比率 ⁽⁵⁾	0.7	0.7

附註：

- (1) 毛利率按毛利除以期／年內收入再乘以100%計算。
- (2) 淨虧損率按虧損淨額除以期／年內收入再乘以100%計算。
- (3) 經調整淨利潤率(非香港財務報告準則計量)按經調整利潤淨額(非香港財務報告準則計量)除以期／年內收入再乘以100%計算。
- (4) 流動比率按截至同日的流動資產除以流動負債計算。
- (5) 速動比率按截至同日的流動資產減去存貨再除以流動負債計算。

重大投資

截至2024年6月30日止六個月，我們並無作出任何重大投資。此外，截至本中期報告日期，本集團概無重大投資或添置重大資本資產的計劃。

重大收購及出售

於截至2024年6月30日止六個月，我們並未進行任何附屬公司、聯營公司或合營企業的重大收購或出售。

外匯風險及對沖

本集團的財務報表以人民幣列示，然而本集團進行若干外幣交易，令我們面臨外匯風險。我們目前並無持有任何金融工具作對沖用途。本集團透過密切監控外幣匯率變動以管理貨幣風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

資產質押

於2024年6月30日，本集團受限制銀行存款人民幣62.2百萬元作為應付票據的保證金。除此之外，本集團沒有其他資產質押。

僱員及薪酬

截至2024年6月30日，本集團有515名僱員。截至2024年6月30日止六個月，本集團產生的薪酬成本總額為人民幣805.3百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則為人民幣75.9百萬元。

下表載列截至2024年6月30日按職能劃分的全職僱員人數。

	僱員人數	佔總人數 百分比
一般及行政人員	99	19.2%
研發人員	119	23.1%
運營人員	118	22.9%
銷售及營銷人員	112	21.8%
內部醫療專業人員	67	13.0%
總計	515	100.0%

根據中國法律法規的規定，我們通過中國政府規定的福利供款計劃參與由省市級政府組織的各種僱員社會保障計劃，其中包括養老金、醫療保險、失業保險、生育保險、工傷保險及住房公積金計劃。根據中國法律，我們須按員工薪金、獎金及若干津貼的特定百分比向僱員福利計劃供款，最高金額由地方政府不時規定。

我們致力於建立具競爭力及公平的薪酬。為有效激勵我們的僱員，我們通過市場研究不斷完善我們的薪酬及激勵政策。我們每年對僱員進行績效評估，以就彼等的表現提供反饋。員工薪酬一般包括基本薪金及績效獎金。

本公司亦採納受限制股份單位計劃為員工提供獎勵。有關進一步詳情，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料 - D. 受限制股份單位計劃」一節。

資產負債比率

本集團採用資產負債比率監管其資本充足性。截至2024年6月30日及2023年12月31日，本集團的資本負債比率（負債總額除以總資產）分別為4.5及4.6。

企業管治及其他資料

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

由於截至2024年6月30日，本公司股份尚未於聯交所上市，因此證券及期貨條例第XV部第7及第8分部及證券及期貨條例第352條並不適用於董事或本公司最高行政人員。

截至本中期報告日期，董事及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分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（按適用者）（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／或淡倉（按適用者）），或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條所述登記冊的權益及／或淡倉（按適用者），或根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（按適用者）如下：

董事姓名	身份及權益性質	所持股份數目	於股份的 持股概約百分比 ⁽¹⁾
謝先生	於受控法團的權益 ⁽²⁾	276,605,527(L)	20.64%
	協議訂約方的權益 ⁽³⁾	236,624,057(L)	17.65%
	協議訂約方的權益 ⁽⁶⁾	138,430,610(L)	10.33%
	於受控法團的權益 ⁽⁷⁾	116,875,898(L)	8.72%
Zhou先生	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	236,624,057(L)	17.65%
	協議訂約方的權益 ⁽³⁾	276,605,527(L)	20.64%
	協議訂約方的權益 ⁽⁶⁾	138,430,610(L)	10.33%
	於受控法團的權益 ⁽⁷⁾	116,875,898(L)	8.72%
鄒宇鳴先生	實益擁有人 ⁽⁸⁾	3,500,000(L)	0.26%
	於受控法團的權益 ⁽⁸⁾	20,000,000(L)	1.49%
David McKee HAND先生	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	437,443,815(L)	32.64%
王海忠博士	實益擁有人 ⁽⁹⁾	100,000(L)	0.01%
康韋女士	實益擁有人 ⁽⁹⁾	100,000(L)	0.01%
朱小路先生	實益擁有人 ⁽⁹⁾	100,000(L)	0.01%

(L) 表示股份的好倉

附註：

- 根據截至本中期報告日期已發行的1,340,267,457股股份總數計算。
- Fangrong Management Limited由謝先生全資擁有。Fangzhan Holdings L.P.及Xingyu Holdings L.P.各自由謝先生控制。因此，根據證券及期貨條例，謝先生被視為於Fangrong Management Limited、Fangzhan Holdings L.P.及Xingyu Holdings L.P.分別持有的265,538,362股、5,481,985股及5,585,180股股份中擁有權益。
- 謝先生及Zhou先生為一致行動契約的訂約方，據此，謝先生及Zhou先生確認及同意，自一致行動契約日期起，彼等已經及將會繼續就本集團所有重大管理事務及作出及／或執行所有商業決定（包括但不限於財務及運營事宜）一致及共同行動，且彼等已經及將會共同一致投票贊成或反對所有董事會及股東會議決議案及本集團的討論。因此，謝先生和Zhou先生被視為於各自持有的股份總數中共同擁有權益。

- (4) Celaeno Group Limited及Silica Brothers Corp.各自由Zhou先生控制。因此，根據證券及期貨條例，Zhou先生被視為於Celaeno Group Limited及Silica Brothers Corp.分別持有的186,158,297股及50,465,760股股份中擁有權益。
- (5) Crescent Point投資實體各自由Crescent Point提供諮詢服務，而Crescent Point由David McKee HAND先生最終控制。
- (6) 根據Tech-Med Investments (S) Pte. Ltd.於2024年6月12日簽立的表決代理契據，謝先生及Zhou先生有權行使Tech-Med Investments (S) Pte. Ltd.持有的138,430,610股股份（佔截至本中期報告日期已發行股份約10.33%）所附的表決權，緊接上市前生效。詳情請參閱招股章程「歷史、重組及公司架構－表決代理契據」。
- (7) Asia Tech Investments Ltd.為持有根據受限制股份單位計劃授予董事及高級管理層的相關獎勵股份（合共116,875,898股A類普通股）的平台。謝先生及Zhou先生分別持有Asia Tech Investments Ltd.約51.34%及48.41%的權益。因此，根據證券及期貨條例，謝先生及Zhou先生各自被視為於Asia Tech Investments Ltd.持有的股份中擁有權益。
- (8) 於2024年5月，根據受限制股份單位計劃，鄧宇鳴先生及Torano Investments Limited（鄧宇鳴先生全資擁有的公司，以持有向其授予的受限制股份單位的若干相關股份）獲配發及發行3,500,000股及20,000,000股受限制股份單位（「受限制股份單位」）的相關股份。
- (9) 指根據受限制股份單位計劃授予的受限制股份單位。

截至本中期報告日期，除上文所披露者外，就任何董事或本公司最高行政人員所知，董事或本公司最高行政人員概無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或淡倉（按適用者）（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或淡倉（按適用者）），或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉（按適用者），或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（按適用者）。

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

如上文所述，截至2024年6月30日，本公司股份尚未於聯交所上市。因此，證券及期貨條例第XV部第2及第3分部及證券及期貨條例第336條並不適用於本公司的主要股東。

截至本中期報告日期，據董事所知，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須知會本公司及聯交所，或本公司根據證券及期貨條例第336條規定須予存置之登記冊所記錄持有股份或相關股份權益及／或淡倉之人士載於下表：

股東姓名／名稱	身份及權益性質	所持股份數目	於股份的 持股概約百分比 ⁽¹⁾
謝先生	於受控法團的權益 ⁽²⁾	276,605,527(L)	20.64%
	協議訂約方的權益 ⁽³⁾	236,624,057(L)	17.65%
	協議訂約方的權益 ⁽⁹⁾	138,430,610(L)	10.33%
	於受控法團的權益 ⁽¹⁰⁾	116,875,898(L)	8.72%
Zhou先生	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	236,624,057(L)	17.65%
	協議訂約方的權益 ⁽³⁾	276,605,527(L)	20.64%
	協議訂約方的權益 ⁽⁹⁾	138,430,610(L)	10.33%
	於受控法團的權益 ⁽¹⁰⁾	116,875,898(L)	8.72%
Celaeno Group Limited	實益擁有人 ⁽⁴⁾	186,158,297(L)	13.89%
Fangrong Management Limited	實益擁有人 ⁽²⁾	265,538,362(L)	19.81%
Asia Tech Investments Ltd.	實益擁有人 ⁽¹⁰⁾	116,875,898(L)	8.72%
Crescent ACSO Investment Management Ltd	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	115,165,045(L)	8.59%
Crescent Trident Singapore Pte. Ltd.	實益擁有人 ⁽⁵⁾	115,165,045(L)	8.59%
Crescent Point	投資經理 ⁽⁶⁾	437,443,815(L)	32.64%
Danai Rojanavanichkul	於受控法團的權益 ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	264,582,255(L)	19.74%
Veneto Holdings Ltd.	於受控法團的權益 ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	264,582,255(L)	19.74%
Tech-Med Cayman III Ltd.	於受控法團的權益 ⁽⁷⁾	138,430,610(L)	10.33%
Tech-Med Investments (S) Pte. Ltd. ⁽¹⁰⁾	實益擁有人 ⁽⁷⁾	138,430,610(L)	10.33%
CP Pharmatech Singapore Pte. Ltd.	實益擁有人 ⁽⁶⁾	126,151,645(L)	9.41%
David McKee HAND先生	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	437,443,815(L)	32.64%

(L) 表示股份的好倉

附註：

- 根據截至本中期報告日期已發行的1,340,267,457股股份總數計算。
- Fangrong Management Limited由謝先生全資擁有。Fangzhan Holdings L.P.及Xingyu Holdings L.P.均由謝先生控制。因此，根據證券及期貨條例，謝先生被視為在Fangrong Management Limited、Fangzhan Holdings L.P.及Xingyu Holdings L.P.分別持有的265,538,362股、5,481,985股及5,585,180股股份中擁有權益。

- (3) 謝先生和Zhou先生為一致行動契約訂約方，根據該契約，謝先生和Zhou先生確認並同意自一致行動契約之日起，彼等已就本集團的所有重大管理事務及所有商業決定（包括但不限於財務及運營事宜）的達成及／或執行，採取並將繼續採取一致及共同行動，並已及將繼續在本集團的所有董事會及股東會議及討論中，集體一致投票贊成或反對所有決議案。因此，謝先生及Zhou先生被視為共同於彼此持有的股份總數中擁有權益。
- (4) Celaeno Group Limited及Silica Brothers Corp.各由Zhou先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，Zhou先生被視為於Celaeno Group Limited及Silica Brothers Corp.分別持有的186,158,297股及50,465,760股股份中擁有權益。
- (5) Crescent Trident Singapore Pte. Ltd.由Crescent ACSO Investment Management Ltd控制，而Crescent ACSO Investment Management Ltd由David McKee HAND先生最終控制。
- (6) CP Pharmatech Singapore Pte. Ltd.由Veneto Holdings Ltd.控制，而Veneto Holdings Ltd.由Danai Rojanavanichkul最終控制。
- (7) Tech-Med Investments (S) Pte. Ltd.由Tech-Med Cayman III Ltd.控制，而Tech-Med Cayman III Ltd.由Veneto Holdings Ltd.控制，而Veneto Holdings Ltd.由Danai Rojanavanichkul最終控制。
- (8) Crescent Point投資實體各自獲Crescent Point提供諮詢，而Crescent Point由David McKee HAND先生最終控制。
- (9) 根據Tech-Med Investments (S) Pte. Ltd.於2024年6月12日簽立的表決代理契據，謝先生及Zhou先生有權行使Tech-Med Investments (S) Pte. Ltd.持有的138,430,610股股份（佔截至本中期報告日期已發行股份約10.33%）所附的表決權，緊接上市前生效。詳情請參閱招股章程「歷史、重組及公司架構－表決代理契據」。
- (10) Asia Tech Investments Ltd.為持有根據受限制股份單位計劃授予董事及高級管理層的相關獎勵股份（合共116,875,898股A類普通股）的平台。由於謝先生及Zhou先生分別持有Asia Tech Investments Ltd.約51.34%及48.41%的權益。因此，根據證券及期貨條例，謝先生及Zhou先生各自被視為Asia Tech Investments Ltd.持有的股份中擁有權益。

截至本中期報告日期，除上文所披露者外，董事及本公司主要行政人員並不知悉有任何其他人士（董事或本公司主要行政人員除外）擁有股份或相關股份之權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文知會本公司及聯交所，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊內。

企業管治及其他資料

全球發售所得款項用途

於2024年7月9日，本公司股份於聯交所主板上市。經扣除我們應付有關全球發售的包銷佣金、費用及估計開支，全球發售所得款項淨額約為67.09百萬港元，本公司將根據招股章程所披露之所得款項淨額擬定用途使用。有關詳情請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

自上市日期起及直至本中期報告日期，本公司尚未動用任何全球發售所得款項淨額。招股章程所披露之所得款項淨額擬定用途並無變動，且本公司計劃計及我們的業務需要，根據該等擬定用途逐步動用所得款項淨額。於截至2024年12月31日止年度，我們預期將動用約10.0百萬港元至20.0百萬港元，佔全球發售所得款項淨額約14.9%至29.8%，並計劃於2029年底前動用全球發售所得款項淨額餘額。動用全球發售所得款項淨額的預期時間表乃基於本公司對未來監管審批進度及市場狀況作出的最佳估計，並可根據我們的實際業務營運及市場狀況作出變動。下表載列本公司所得款項淨額用途的詳情。

所得款項用途	相關用途的 所得款項 淨額金額 (百萬港元)	佔所得款項 淨額總額的 百分比(%)	截至本中期報告日期 未動用所得款項金額	未動用 所得款項淨額 的預期時間表
拓展業務	45.21	67.4	45.21	2027年至 2029年內
— 提高品牌知名度	11.61	17.3	11.61	
— 促進用戶增長及參與以及維持高度活躍 用戶群	14.42	21.5	14.42	
— 吸引及挽留人才，特別是在媒體及科技 驅動醫療服務領域具有豐富經驗及 在慢性疾病管理領域具有見識的人才	15.50	23.1	15.50	
— 擴大產品種類及提高供應鏈能力	3.69	5.5	3.69	
研發活動	10.73	16.0	10.73	2029年內
— 2028年前委聘一隊由約40名軟件工程師 組成的團隊，當中70%為高級軟件 工程師，餘下為初級軟件工程師	4.70	7.0	4.70	

所得款項用途	相關用途的 所得款項 淨額金額 (百萬港元)	佔所得款項 淨額總額的 百分比(%)	截至本中期報告日期 未動用所得款項金額	未動用 所得款項淨額 的預期時間表
—(i)提高人工智能技術和大數據分析能力在慢病管理方面的應用，以更準確地捕捉用戶在整個活動過程中的習慣，包括尋求諮詢、購買藥品及用戶在我們的平台上查看內容的偏好，從而改善我們的平台上的用戶體驗及提升付費用戶轉化率；(ii)優化我們在各個技術領域的基礎設施，如(a)電腦視覺，以改善訂單識別及處理以及用戶資料管理的效率，(b)自然語言處理，以優化我們人工智能醫療助手的問答引擎，以及(c)基於搜索結果的推薦算法以提供最相關的資訊，滿足用戶不斷變化的需求；(iii)改善系統的穩定性，以承受隨著我們擴展線上業務而不斷增加的用戶訪問壓力；及(iv)優化我們的微信小程序的功能並進行例行系統升級及維護	6.04	9.0	6.04	
我們對線上慢病管理行業價值鏈中的其他利益相關者的潛在投資和收購或戰略聯盟	7.78	11.6	7.78	2029年前
我們的運營資金及一般公司用途	3.35	5.0	3.35	2029年前
總計	67.09	100.0	67.09	

企業管治及其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

由於本公司股份於截至2024年6月30日止六個月並未在聯交所上市，故本公司或其任何附屬公司於報告期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份（如有））。

自上市日期起及直至本中期報告日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券（包括出售庫存股份（如有））。

受限制股份單位計劃

受限制股份單位計劃經董事會於2020年1月1日批准及採納，旨在吸引、挽留及激勵我們的高級管理層、僱員、顧問及該等其他參與者，對彼等就本集團增長及溢利的貢獻授出獎勵（「獎勵」），以及允許該等高級管理層、僱員、顧問及其他人士參與推動本集團的增長及提升盈利能力。受限制股份單位計劃主要條款概要載於招股章程附錄四「法定及一般資料－D. 受限制股份單位計劃」一節。

於2024年5月，(i)總計98,288,750股股份配發及發行予Endeavor Cloud、Fast Goal International Limited及Gaoxin Thrive Limited，以持有根據受限制股份單位計劃授予承授人（非董事或本公司其他核心關連人士）的受限制股份單位相關股份；(ii) 5,453,428股股份配發及發行予Asia Tech Investments Ltd.，以持有根據受限制股份單位計劃授予若干董事的受限制股份單位的相關股份；及(iii)根據受限制股份單位計劃，鄒宇鳴先生及Torano Investments Limited（鄒先生全資擁有的公司，以持有向其授予的受限制股份單位的若干相關股份）獲配發及發行3,500,000股及20,000,000股受限制股份單位的相關股份。

截至本中期報告日期，已根據受限制股份單位計劃向我們的六名董事及高級管理人員以及對本集團作出貢獻的其他164名員工^{附註}及業務顧問授出總計238,664,648股股份的受限制股份單位。於上市後，將不會根據受限制股份單位計劃授出進一步獎勵。如招股章程所披露，受限制股份單位計劃的條款上市後將不受上市規則第17章的規定限制。下表概述截至2024年6月30日，根據受限制股份單位計劃授予董事及本公司高級管理層的受限制股份單位數目。

姓名	職位	授出的受限制股份單位 相關的股份數目	佔已發行股份的 概約百分比
謝先生	董事會主席、執行董事兼行政總裁	60,000,000	4.48%
Zhou先生	執行董事兼首席策略官	56,575,898	4.22%
鄒宇鳴先生	執行董事兼財務總監	23,500,000	1.75%
康韋女士	獨立非執行董事	100,000	0.01%
朱小路先生	獨立非執行董事	100,000	0.01%
王海忠博士	獨立非執行董事	100,000	0.01%

附註：於授出受限制股份單位時由本公司聘用

合約安排

董事會已檢討合約安排的整體表現，認為於報告期間及截至本中期報告日期，本集團已在所有重大方面遵守合約安排。有關詳情請參閱招股章程「合約安排」一節。

遵守企業管治守則

本公司的企業管治常規乃根據企業管治守則所載原則及守則條文。由於截至2024年6月30日本公司股份尚未於聯交所上市，故企業管治守則原則及守則條文於報告期內並不適用於本公司。

我們已根據企業管治守則採納若干企業管治措施。我們旨在實現高標準的企業管治，這對保障股東利益至關重要。自上市日期起至本中期報告日期，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟以下除外：

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，且不應由一人同時兼任。

謝先生目前擔任董事會主席及本公司行政總裁。由於謝先生為本集團的創辦人，且自本集團成立以來一直管理本集團的業務，董事認為，由謝先生兼任主席及行政總裁職務可確保本集團內部領導貫徹一致，有利於本集團的業務前景及管理。經考慮我們於上市後實施的所有企業管治措施，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。因此，本公司並無區分主席與行政總裁的角色。董事會將繼續進行檢討，並會在計及本集團整體情況後在有需要時考慮將董事會主席與本公司行政總裁的角色分開。

除上文所披露者外，截至本中期報告日期，據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，董事並不知悉有任何偏離企業管治守則守則條文的情況。

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守則。由於截至2024年6月30日本公司股份尚未於聯交所上市，故標準守則於報告期內並不適用於本公司。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，自上市日期起至本中期報告日期，彼等已全面遵守標準守則所載的所有相關規定。

企業管治及其他資料

根據上市規則的持續披露責任

根據上市規則第13.20、13.21及13.22條，本公司概無任何其他披露責任。

根據上市規則第13.51(2)及13.51B(1)條的董事資料變動

謝先生於2024年7月取得葡萄牙里斯本的里斯本大學學院管理學博士學位。除上文所披露者外，自招股章程日期起至本中期報告日期止，董事會及本公司行政總裁，以及董事及行政總裁的資料並無根據上市規則第13.51(2)及13.51B(1)條須予披露的變動。

審核委員會審閱中期報告

我們已成立審核委員會，其職權範圍符合上市規則第3.21條及企業管治守則第2部第D.3段的規定。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即朱小路先生、王海忠博士及康韋女士。審核委員會主席為朱小路先生，彼具備上市規則第3.10(2)及3.21條規定的適當專業資格。本集團中期業績已由審核委員會審閱。

審核委員會的主要職責為協助董事會就本公司財務報告程序、內部監控及風險管理系統的成效提供獨立意見及監察審核流程。

審核委員會成員已審閱本中期報告，並信納本集團採納的會計原則及常規，並討論審核、內部監控、風險管理及財務報告事宜，包括審閱本集團截至2024年6月30日止六個月的未經審核中期業績。本集團截至2024年6月30日止六個月之未經審核中期業績，已由本公司外部核數師畢馬威會計師事務所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」進行審閱。

重大訴訟

於截至2024年6月30日止六個月，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁。董事亦不知悉本集團自上市日期起至本中期報告日期止存在任何尚未了結或構成威脅的重大訴訟或索償。

公眾持股量

我們已向聯交所申請，要求聯交所根據上市規則第8.08(1)(d)條行使其酌情權，而聯交所已向本公司授出豁免嚴格遵守上市規則第8.08(1)(a)條，據此本公司的公眾持股量可低於本公司已發行股本（庫存股份除外）的25%。有關相關豁免的詳情，請參閱招股章程「豁免嚴格遵守上市規則－有關公眾持股量之豁免」。

中期股息

董事會不建議派付截至2024年6月30日止六個月的中期股息。

報告期末後事項

1. 緊接全球發售完成前，A類普通股、B類普通股及優先股每股將按一比一的比例轉換為普通股。

於上市日期，本公司股份於聯交所主板上市。

2. 馮寶婷女士因工作調動，已提出辭任本公司聯席公司秘書（「聯席公司秘書」）及根據《公司條例》（香港法例第622章）第16部所規定於香港接收法律程序文件及通知之代理人（「法律程序文件代理人」），自2024年8月28日起生效。伍秀薇女士已獲委任為聯席公司秘書及法律程序文件代理人，以接替馮寶婷女士的空缺，自2024年8月28日起生效。鄒宇鳴先生將繼續擔任另一名聯席公司秘書。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年8月28日的公告。

報告期後至本中期報告日期止，除本中期報告所披露者外，並無其他對本集團業績及價值有重大不利影響的重大事件發生。

主要風險及不確定因素

我們的業務、財務狀況及經營業績可能受若干風險及不確定因素的重大不利影響。有關詳情，請參閱招股章程「風險因素」一節。

承董事會命
方舟云康控股有限公司
主席
謝方敏先生

香港，2024年8月28日

審閱簡明綜合財務報表報告

致方舟云康控股有限公司董事會的審閱報告

緒言

我們已審閱載於第33至52頁的中期財務報告，此中期財務報告包括方舟云康控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下簡稱「貴集團」）截至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解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務報告的編製必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並僅按照我們協定的業務聘任條款向閣下（作為整體）報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們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」進行審閱。審閱中期財務報告包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故令我們未能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。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信於2024年6月30日的中期財務報告未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

2024年8月28日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2024年6月30日止六個月 – 未經審核
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	3	1,322,821	1,291,014
銷售成本		(1,057,272)	(1,044,009)
毛利		265,549	247,005
其他虧損淨額	4	(9,639)	(63,409)
銷售及分銷開支		(171,055)	(175,945)
行政開支		(831,050)	(88,338)
貿易應收款項減值虧損	5(c)	(63)	(113)
經營虧損		(746,258)	(80,800)
融資成本	5(a)	(72,449)	(73,034)
除稅前虧損	5	(818,707)	(153,834)
所得稅	6	(18)	(62)
本公司權益股東應佔期內虧損及全面收益總額		(818,725)	(153,896)
每股虧損			
基本及攤薄(人民幣元)	7	(1.27)	(0.28)

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日的 – 未經審核
(以人民幣列示)

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	56,968	51,639
無形資產	9	2,450	2,275
其他非流動資產		75	100
		59,493	54,014
流動資產			
存貨	10	140,418	136,045
貿易及其他應收款項	11	125,019	101,142
其他流動資產		36,936	34,761
預付款項		9,710	18,474
受限制銀行存款	12	62,226	30,615
現金及現金等價物	13	138,419	146,317
		512,728	467,354
流動負債			
貿易及其他應付款項	14	480,623	440,451
合約負債		23,419	19,873
銀行貸款		10,005	5,005
租賃負債		17,252	15,346
其他流動負債		1,324	1,252
即期稅項		15	15
		532,638	481,942
流動負債淨額		(19,910)	(14,588)
總資產減流動負債		39,583	39,426

簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日的 – 未經審核
(以人民幣列示)

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		32,994	29,368
可轉換可贖回優先股	16	1,995,190	1,911,521
		2,028,184	1,940,889
負債淨額		(1,988,601)	(1,901,463)
資本及儲備	17		
股本		104	86
儲備		(1,988,705)	(1,901,549)
虧絀總額		(1,988,601)	(1,901,463)

於2024年8月28日獲董事會批准及授權刊發。

謝方敏
行政總裁

鄒宇鳴
財務總監

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

簡明綜合權益變動表

截至2024年6月30日止六個月的 – 未經審核
(以人民幣列示)

	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	就受限制股份 單位激勵計劃 持有的股份 人民幣千元	以股份為基礎 的付款儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	虧絀總額 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘		86	30,075	(785,509)	(8)	9,604	(964,156)	(1,709,908)
截至2023年6月30日止六個月的權益變動								
期內虧損及全面收益總額		-	-	-	-	-	(153,896)	(153,896)
以股權結算並以股份為基礎的交易	15(c)	-	-	-	-	3,119	-	3,119
根據受限制股份單位激勵計劃歸屬的股份	17(d)(i)	-	3,522	-	-	(3,522)	-	-
於2023年6月30日的結餘		86	33,597	(785,509)	(8)	9,201	(1,118,052)	(1,860,685)
截至2023年12月31日止六個月的權益變動								
期內虧損及全面收益總額		-	-	-	-	-	(42,892)	(42,892)
以股權結算並以股份為基礎的交易		-	-	-	-	2,114	-	2,114
根據受限制股份單位激勵計劃歸屬的股份	17(d)(i)	-	3,396	-	-	(3,396)	-	-
於2023年12月31日的結餘		86	36,993	(785,509)	(8)	7,919	(1,160,944)	(1,901,463)
於2024年1月1日的結餘		86	36,993	(785,509)	(8)	7,919	(1,160,944)	(1,901,463)
截至2024年6月30日止六個月的權益變動								
期內虧損及全面收益總額		-	-	-	-	-	(818,725)	(818,725)
發行普通股	17(b)	18	-	-	(18)	-	-	-
以股權結算並以股份為基礎的交易	15(c)	-	-	-	-	731,587	-	731,587
根據受限制股份單位激勵計劃歸屬的股份	17(d)(i)	-	727,603	-	24	(727,627)	-	-
於2024年6月30日的結餘		104	764,596	(785,509)	(2)	11,879	(1,979,669)	(1,988,601)

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至2024年6月30日止六個月的 – 未經審核
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動			
經營活動所得現金		31,381	30,261
已付所得稅		(19)	(51)
經營活動所得現金淨額		31,362	30,210
投資活動			
關聯方償還借款		–	12,032
購買物業、廠房及設備以及無形資產付款		(2,560)	(2,608)
銷售物業、廠房及設備的所得款項		–	3
出售其他非流動資產的所得款項		–	10,000
投資活動(所用)／所得現金淨額		(2,560)	19,427
融資活動			
銀行貸款所得款項		16,000	5,000
支付受限制銀行存款		(69,226)	(21,000)
受限制銀行存款到期的所得款項		37,615	25,000
償還銀行貸款		(11,000)	(10,000)
已付租金的本金部分		(9,302)	(7,900)
已付租金的利息部分		(863)	(616)
已付利息		(260)	(230)
融資活動所用現金淨額		(37,036)	(9,746)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(8,234)	39,891
於期初的現金及現金等價物		146,317	134,907
外匯匯率變動影響		336	3,258
於期末的現金及現金等價物	13	138,419	178,056

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

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（「香港聯交所」）證券上市規則的適用披露規定編製，包括遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」。本中期財務報告已於2024年8月28日獲授權刊發。

中期財務報告乃按照與有關本公司股份首次於香港聯交所主板上市（「上市」），日期為2024年6月28日的招股章程（「招股章程」）附錄一所披露，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度歷史財務資料（「歷史財務資料」）所採用的相同會計政策編製。

編製符合香港會計準則第34號的中期財務報告時，管理層須按照年初至今的基準作出可影響政策應用及所呈報資產、負債、收入與開支金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於這些估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及部分解釋附註。附註包括了就理解本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）自招股章程附錄一披露的歷史財務資料以來財務狀況及表現發生之變動而具有重大意義的事項及交易的解釋。簡明綜合中期財務報表及相關附註並未包含編製符合香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的整套財務報表所須全部資料。

中期財務報告未經審核，惟已由畢馬威會計師事務所按照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」進行審閱。畢馬威會計師事務所向董事會出具的獨立審閱報告載於第32頁。

列入中期財務報告作為比較資料的有關截至2023年12月31日止財政年度的財務資料並不構成本公司該財政年度的法定年度綜合財務報表，而是源於該等財務報表。

於2024年6月30日，本集團錄得流動負債淨額人民幣19,910,000元及負債淨額人民幣1,988,601,000元。負債淨額主要來自於可轉換可贖回優先股，於2024年6月30日合計為人民幣1,995,190,000元。可轉換可贖回優先股已於2024年7月9日上市後自動及不可撤回地轉換為普通股。本集團亦收取所得款項總額約194,680,000港元。因此，本公司董事認為，並無重大不明朗事件或情況可能（個別地或共同地）對本集團的持續經營能力構成重大疑慮。

2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈一項新香港財務報告準則及多項香港財務報告準則的修訂，上述各項於本會計期間首次生效。此等發展對本集團如何編製或呈列本中期財務資料所載本期間或過往期間業績及財務狀況概無重大影響。本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

3 收入及分部報告

(a) 收入

本集團的主營業務為線上零售藥店服務、綜合醫療服務、批發以及定制化內容及營銷解決方案。

收入明細

按主要產品或服務線劃分的客戶合約收入明細如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入		
線上零售藥店服務	673,745	614,709
綜合醫療服務	320,735	612,000
批發	278,960	29,611
定制化內容及營銷解決方案	49,381	34,694
	1,322,821	1,291,014

按收入確認時間劃分的客戶合約收入明細載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
按收入確認時間劃分		
－ 於某一時點	1,273,440	1,236,653
－ 於一段時間內	49,381	54,361
	1,322,821	1,291,014

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

3 收入及分部報告(續)

(a) 收入(續)

期內來自個別客戶的收入概不會對本集團的總收入貢獻超過10%(截至2023年6月30日止六個月：零)。

本集團應用香港財務報告準則第15號第121段的實際權宜方法，不披露分配至餘下履約責任的交易價格，原因是本集團所有合約的原預定期限均在一年或以下。

(b) 分部報告

本集團按部門管理其業務。為符合向本集團最高級執行管理層內部匯報資料之一貫方式，以作資源分配及表現評估，本集團已呈列三個可呈報分部。用於報告分部溢利之計量方式為毛利。本集團高級執行管理人員獲提供有關分部收入及溢利之分部資料。分部資產及負債並無定期向本集團高級執行管理人員報告。

(i) 分部業績

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
按分部劃分		
線上零售藥店服務		
收入	673,745	614,709
毛利	149,101	122,260
綜合醫療服務		
收入	320,735	612,000
毛利	73,212	95,707
批發		
收入	278,960	29,611
毛利	6,355	703
定制化內容及營銷解決方案		
收入	49,381	34,694
毛利	36,881	28,335
來自本集團外部客戶的可呈報分部毛利	265,549	247,005

3 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 可呈報分部利潤對賬

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
按分部劃分		
來自本集團外部客戶的可呈報分部利潤	265,549	247,005
其他虧損淨額	(9,639)	(63,409)
銷售及分銷開支	(171,055)	(175,945)
行政開支	(831,050)	(88,338)
貿易應收款項減值虧損	(63)	(113)
融資成本	(72,449)	(73,034)
除稅前虧損	(818,707)	(153,834)

(iii) 地理資料

截至2024年6月30日止六個月，由於本集團99%以上的除稅前虧損來自中國市場（截至2023年6月30日止六個月：99%以上），故並無按地區市場呈列本集團收入及業績之分析，以及本集團分部資產賬面值及物業、廠房及設備添置之分析。

4 其他虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
外匯虧損(i)	(12,004)	(65,203)
其他	2,154	1,739
政府補助	211	55
	(9,639)	(63,409)

附註：

(i) 外匯收益或虧損主要是如附註16中所披露因換算以美元計值的可轉換可贖回優先股而產生。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

5 除稅前虧損

除稅前虧損乃扣除以下各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
(a) 融資成本		
租賃負債利息(附註8(b))	863	616
銀行貸款利息	259	76
優先股負債賬面值的變動(附註16)	71,327	72,342
	72,449	73,034
(b) 員工成本(包括董事薪酬)		
薪金、定額供款退休計劃供款及其他福利	73,709	72,787
以股權結算並以股份為基礎的交易(附註15)	731,587	3,119
	805,296	75,906
(c) 其他項目		
攤銷		
— 無形資產(附註9)	436	388
折舊(附註8)		
— 物業、廠房及設備	2,020	1,723
— 使用權資產	9,543	7,412
	11,563	9,135
減值虧損的確認		
— 貿易應收款項	63	113
研發成本	22,174	22,427
上市開支	18,524	13,013
存貨成本	1,033,154	1,027,412

截至2024年6月30日止六個月，行政開支包括員工成本及上市開支人民幣787,456,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣57,342,000元)，該等金額亦計入就各項開支上述獨立披露的相關總額或附註5內。

截至2024年6月30日止六個月，研發成本包括分別為人民幣22,103,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣21,856,000元)的員工成本、折舊及攤銷，該等金額亦已計入就各項開支上述獨立披露的相關總額或附註5內。

6 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期稅項		
期內撥備	18	62

(i) 開曼群島所得稅

根據開曼群島規則及法規，本公司毋須繳納開曼群島任何所得稅。

(ii) 香港所得稅

就香港附屬公司而言，首2百萬港元應課稅溢利以8.25%的稅率徵稅，餘下應課稅溢利以16.5%的稅率徵稅。由於報告期間概無於香港產生應課稅溢利，故並無就附屬公司之香港利得稅計提撥備。

(iii) 中國企業所得稅

除廣州方舟信息科技有限公司（「方舟信息」）及廣州方舟傳媒有限公司（「方舟傳媒」）外，中國內地即期所得稅撥備乃根據中國企業所得稅法及相關法規，按本集團中國附屬公司的應課稅溢利25%的法定稅率計算。方舟信息獲認證為「高新技術企業」（「高新技術企業」），自2022年12月31日起三個曆年享有15%的優惠所得稅稅率。

方舟傳媒符合小型微利企業條件，享受稅收減免政策。小型微利企業年應納稅所得額不超過人民幣1百萬元的一部分，減按25%的稅率計算應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

7 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按本公司普通權益股東應佔虧損及普通股的加權平均數計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
本公司普通權益股東應佔虧損淨額(人民幣千元)	818,725	153,896
於6月30日的普通股加權平均數(股)	646,397,522	557,398,568

(b) 每股攤薄虧損

截至2024年及2023年6月30日止六個月，附註16所披露的本公司發行予投資者的可贖回可轉換優先股，以及附註15所披露的受限制股份單位，均不納入每股攤薄虧損的計算中，原因為有關影響具反攤薄性質。因此，截至2024年及2023年6月30日止六個月的每股攤薄虧損，與相關期間的每股基本虧損相同。

8 物業、廠房及設備

(a) 物業、廠房及設備賬面值對賬

	傢俬、固定裝置					總計 人民幣千元
	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	及其他設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	
成本：						
於2023年1月1日	2,748	1,402	6,141	9,354	47,329	66,974
添置	1,412	-	1,856	1,677	35,325	40,270
出售	(4)	-	(689)	(1,638)	(17,618)	(19,949)
於2023年12月31日及2024年1月1日	4,156	1,402	7,308	9,393	65,036	87,295
添置	-	63	1,065	902	15,035	17,065
出售	(3)	-	-	-	(8,134)	(8,137)
於2024年6月30日	4,153	1,465	8,373	10,295	71,937	96,223
累計折舊：						
於2023年1月1日	(2,102)	(610)	(3,238)	(6,647)	(23,117)	(35,714)
年內扣除	(167)	(347)	(1,394)	(1,683)	(15,929)	(19,520)
出售時撥回	4	-	684	1,633	17,257	19,578
於2023年12月31日及2024年1月1日	(2,265)	(957)	(3,948)	(6,697)	(21,789)	(35,656)
期內扣除(附註5(c))	(117)	(171)	(817)	(915)	(9,543)	(11,563)
出售時撥回	3	-	-	-	7,961	7,964
於2024年6月30日	(2,379)	(1,128)	(4,765)	(7,612)	(23,371)	(39,255)
賬面淨值：						
於2024年6月30日	1,774	337	3,608	2,683	48,566	56,968
於2023年12月31日	1,891	445	3,360	2,696	43,247	51,639

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

8 物業、廠房及設備(續)

(b) 使用權資產

於損益中確認與租賃相關的開支項目分析如下：

	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產的折舊支出：	
－ 藥房	730
－ 倉庫	3,335
－ 辦公室	5,164
－ 宿舍	314
	9,543
短期租賃相關開支	110
租賃負債利息(附註5(a))	863

9 無形資產

	電腦軟件 人民幣千元	許可證 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2023年1月1日	1,287	2,720	131	4,138
添置	608	15	-	623
出售	(14)	-	-	(14)
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,881	2,735	131	4,747
添置	580	31	-	611
於2024年6月30日	2,461	2,766	131	5,358
累計攤銷：				
於2023年1月1日	(165)	(1,514)	(8)	(1,687)
年內扣除	(165)	(620)	(10)	(795)
出售時撥回	10	-	-	10
於2023年12月31日及2024年1月1日	(320)	(2,134)	(18)	(2,472)
期內扣除(附註5(c))	(120)	(311)	(5)	(436)
於2024年6月30日	(440)	(2,445)	(23)	(2,908)
賬面值：				
於2024年6月30日	2,021	321	108	2,450
於2023年12月31日	1,561	601	113	2,275

10 存貨

	於2024年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
藥品及保健品	140,418	136,045

11 貿易及其他應收款項

於報告期末，基於發票日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項（計入貿易及其他應收款項）的賬齡分析如下：

	於2024年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
3個月內	20,883	17,012
3個月以上但6個月內	4,573	5,160
6個月以上但1年內	2,092	1,336
1年以上	310	588
貿易應收款項，扣除虧損撥備	27,858	24,096
其他應收款項	97,161	77,046
	125,019	101,142

貿易應收款項一般自開票日期起計180日內到期。

12 受限制銀行存款

於2024年6月30日，人民幣62,226,000元（2023年12月31日：人民幣30,615,000元）的銀行存款抵押作為應付票據的擔保。

13 現金及現金等價物

	於2024年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
手頭現金	48	52
銀行存款	115,632	129,436
存放於支付平台的現金等價物	22,739	16,829
	138,419	146,317

14 貿易及其他應付款項

截至報告期末，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於2024年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
1個月內	171,178	181,163
1至3個月	129,662	110,683
3個月以上但6個月內	37,291	842
6個月以上但1年內	320	169
1年以上但2年內	120	87
貿易應付款項及應付票據總額	338,571	292,944
應付員工成本	45,354	53,829
其他應付稅項	18,743	20,480
按金	1,569	1,444
其他應付款項及應計費用	76,386	63,039
	480,623	440,451

15 以股權結算並以股份為基礎的交易

受限制股份單位激勵計劃

於2020年1月1日，本公司董事會批准受限制股份單位激勵計劃（「受限制股份單位激勵計劃」），該計劃為獎勵、挽留及激勵董事會或受限制股份單位激勵計劃授權管理人批准的本集團合資格人士的股份激勵計劃。根據受限制股份單位激勵計劃，本公司董事獲授權根據本公司業績及個人的貢獻按公平合理基準酌情授予合資格人士本公司受限制股份。

已授出股份將於特定日期歸屬，條件是合資格人士在無任何業績要求的情況下繼續任職。若有關股份的歸屬條件獲達成，該等股份被視為已正式及合法地發行予合資格人士。除非獲本公司董事會批准，否則上市前轉讓任何受限制股份均無效。

15 以股權結算並以股份為基礎的交易 (續)

(a) 授出的受限制股份單位變動如下：

	股份數目
截至2023年1月1日尚未行使 年內歸屬的股份	14,350,012 (6,948,763)
截至2023年12月31日及2024年1月1日尚未行使 期內註銷	7,401,249 (1,596,250)
於2024年4月1日授出 期內歸屬的股份	178,865,898 (172,018,084)
截至2024年6月30日尚未行使	12,652,813

(b) 股份公平值及假設

以換取授出股份所收取服務的公平值乃經參考授出股份的公平值而計量。授出股份的公平值估計乃根據股權分配法而計量。

授出日期	2024年4月1日
計量日期公平值(美元)	0.5963
預期波幅	51.3%
預期股息收益	-
無風險利率	4.7%

預期波幅乃參考於本公司類似行業運營的可資比較公司的日均歷史股價波幅。預期股息乃根據過往股息釐定。主觀輸入假設的變動可能會對公平值估計造成重大影響。

(c) 在綜合損益及其他全面收益表中確認的以股權結算並以股份為基礎的交易開支：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
行政開支	726,770	1,902
銷售及分銷開支	4,817	1,217
	731,587	3,119

16 可轉換可贖回優先股

自註冊成立日期起，本公司已通過發行可轉換可贖回優先股（「優先股」）完成多輪融資安排。期內優先股產生的金融負債變動如下：

	贖回金額現值 人民幣千元
於2023年1月1日	1,737,882
優先股負債賬面值變動：	
－ 贖回金額現值變動	143,176
匯兌差額	30,463
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,911,521
優先股負債賬面值變動（附註5(a)）：	
－ 贖回金額現值變動	71,327
匯兌差額	12,342
於2024年6月30日	1,995,190

17 資本及儲備

(a) 法定股本

本公司法定股本為50,000美元，分為2,500,000,000股每股面值0.00002美元的股份。

(b) 已發行股份

本公司採納於緊接全球發售完成前生效的雙重類別股份架構。A類普通股及B類普通股的持有人將享有相同權益，惟投票權除外。就須經股東投票表決的事項而言，B類普通股持有人每股有權投二十票，而A類普通股持有人每股有權投一票。每股優先股使持有人有權就本公司股東大會上提呈的任何決議行使相當於該持有人的集體優先股在緊接全球發售前可轉換為普通股整數的投票。同股不同權架構將在上市後取消。

17 資本及儲備 (續)

(b) 已發行股份 (續)

於2024年5月，本公司向受限制股份激勵計劃的平台配發及發行127,242,178股每股面值0.00002美元的A類普通股。本公司已發行普通股的變動詳情：

	普通股數目	普通股面值 千美元	普通股面值 人民幣千元
已發行普通股			
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日	617,562,340	12	86
本期內已發行	127,242,178	3	18
於2024年6月30日	744,804,518	15	104

(c) 股息

於截至2024年6月30日止六個月，本集團旗下實體並無向權益股東宣派或支付任何股息(截至2023年6月30日止六個月：無)。

(d) 儲備的性質及目的

(i) 股份溢價

股份溢價指本公司股份面值與本公司於以股權結算並以股份為基礎的交易中歸屬的股份的公平值之間的差額。

(ii) 其他儲備

其他儲備結餘主要指重組產生的儲備。

(iii) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指授出日期授予本集團合資格人士的股份公平值部分。

18 金融工具公平值計量

於2023年12月31日及2024年6月30日，本集團按攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公平值並無重大差異。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

19 期後事項

於2024年7月9日，本公司完成於香港聯交所主板上市。於上市完成後，本公司以初始發售價每股8.18港元發行23,800,000股股份，並已收取約194,680,000港元的所得款項總額。附註16所披露的可轉換可贖回優先股已於上市後自動及不可撤回地轉換為普通股。

除本報告所披露者外及截至本報告日期，本公司並不知悉自2024年6月30日起及直至本報告日期，有任何其他可能影響本集團的重大期後事項。

方舟健客

方舟云康控股有限公司
Fangzhou Inc.