



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
2022

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	11
其他資料	17
簡明綜合財務資料	26
未經審核中期財務報告附註	35
釋義	52



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

洪偉力博士
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《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

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
夏愨道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



財務概要

	截至6月30日止六個月		
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)	變動(%)
收入	1,379,723	706,567	95.3
—院內解決方案	1,079,609	496,003	117.7
—藥店解決方案	205,778	157,942	30.3
—一個人慢病	94,336	52,622	79.3
管理解決方案及其他			
毛利	386,014	255,985	50.8
經營虧損	(263,941)	(304,964)	(13.5)
期內虧損	(1,234,679)	(2,539,786)	(51.4)
經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量) ⁽¹⁾	(147,977)	(202,477)	(26.9)

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)按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融負債的發行成本。

董事會不建議派發截至2022年6月30日止六個月的中期股息。

業務回顧與展望

概覽

就截至2021年12月31日的醫院和藥店SaaS(軟件即服務)部署量分別而言，以及2021年通過我們的服務開出的在線處方量而言，我們是中國最大的數字化慢病管理解決方案提供商。

中國擁有世界上最大的慢病患者群體，針對慢病的醫療支出在醫療整體支出中佔很大比重。慢病患者通常需要持續的醫療護理和經常性的處方，以及院內和院外的服務，中國的醫療服務仍然主要集中在公立醫院。

為抓住現有院內慢病管理市場並將該市場擴展到院外場景，我們採取了「醫院為先」戰略，為院內院外的患者提供全面的慢病管理體驗。我們通過為醫療價值鏈上的所有主要參與者(包括醫院、藥店、製藥公司、患者和醫生)提供解決方案，渴望在中國引領慢病管理的數字市場。

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一份全面的慢病管理解決方案，包括醫院SaaS和專屬AloT(人工智能物聯網)設備、可透過AloT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。

業務回顧與展望

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。



儘管面臨外圍不明朗因素，我們的業務呈現出強勁的增長動能。於截至2022年6月30日止六個月，我們的總收入達人民幣1,380.0百萬元，按年增長95.3%。我們的毛利增長50.8%。由於大幅業務增長及經營槓桿，我們的非國際財務報告準則經調整淨虧損率收窄至負10.7%。

院內解決方案

我們通過「接入、安裝、變現」模式（又稱AIM模式）增長我們在醫院的業務。該三管齊下的模式集中體現了我們在與醫院接觸並建立業務關係，安裝醫院SaaS產品以增加醫院粘性，以及通過院內解決方案物色變現機會等方面共同努力。

我們的醫院SaaS智雲醫匯於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。該產品能夠通過我們的專屬AIoT設備，連結血糖儀、生命體徵監測儀等醫療設備。我們是中國唯一一家AIoT設備可連結國家藥監局認證的醫療設備的公司。截至2022年6月30日，已有約2,500家醫院安裝智雲醫匯，包括674家三級公立醫院，1,066家二級公立醫院，35家中國百強醫院。武漢火神山醫院亦已安裝智雲醫匯系統。

利用醫院SaaS網絡，我們透過醫院醫療用品獲取收益，此類醫院醫療用品主要涉及慢病，並可透過專屬AIoT設備連結我們的醫院SaaS。我們旨在滿足醫院對患者的慢病管理需求。截至2022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2,766家，較2021年同期增長87.7%。

業務回顧與展望

此外，利用我們的醫院網絡、醫院SaaS、醫生及患者應用程式，我們還為製藥公司提供數字營銷服務，主要針對與慢病管理相關的藥物，以提高該等藥物的知名度並支持臨床決策。截至2022年6月30日，我們已與23家製藥公司簽約，為彼等提供數字營銷服務，較截至2021年6月30日增長53%。截至2022年6月30日，合作庫存單位(SKU)總數達到29個。

醫院SaaS顯著提升客戶粘性，從而增加我們的商業化機會。2022年上半年，整體客戶保留率為79%，而部署我們的SaaS的醫院則達92%，而醫院SaaS的部署亦促進了數字營銷業務的快速增長。

我們的院內解決方案讓我們成功地與醫院建立深度聯繫，為我們將業務擴展到院外場景奠定堅實的基礎。

	截至6月30日止六個月		
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)	變動(%)
收入			
院內解決方案	1,079,609	496,003	117.7
醫院用品及SaaS	814,619	316,528	157.4
數字營銷服務	264,990	179,475	47.6
毛利			
院內解決方案	338,131	208,592	62.1
醫院用品及SaaS	100,531	52,100	93.0
數字營銷服務	237,600	156,492	51.8
毛利率			
院內解決方案	31.3%	42.1%	(10.8)
醫院用品及SaaS	12.3%	16.5%	(4.2)
數字營銷服務	89.7%	87.2%	2.5

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
部署了我們醫院SaaS的醫院數目 ⁽¹⁾	2,490	1,808
付費醫院數量	2,766	1,474
交易製藥公司數量 ⁽²⁾	23	15
數字營銷服務營銷的SKU數量 ⁽³⁾	29	21

附註：

- (1) 部署了我們醫院SaaS的醫院數量為截至各相應年度6月30日的累計總數。
- (2) 交易製藥公司數量為我們截至各相應年度6月30日止六個月向其提供數字營銷服務的製藥公司數量。
- (3) 截至各相應年度6月30日止六個月通過數字營銷服務營銷的SKU數量。

業務回顧與展望

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。

我們的藥店SaaS智雲問診於2019年上半年推出。智雲問診在我們的院外醫療服務中發揮了關鍵作用，使藥店能為無預約的顧客提供店內的實時問診和處方開具服務。

利用藥店SaaS處方服務獲得的見解，我們有效地連結製藥公司及藥店進行藥店用品採購。截至2022年6月30日止六個月，我們的藥店用品交易客戶數目達到502名。

我們亦於藥店SaaS提供增值服務，如在微信小程序上提供電子商務解決的新零售服務，以及庫存管理服務。截至2022年6月30日，逾185,000家藥店部署智雲問診，覆蓋中國逾32%的藥店。

	截至6月30日止六個月		
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)	變動(%)
收入			
藥店解決方案	205,778	157,942	30.3
藥店用品	180,068	135,219	33.2
藥店SaaS	25,710	22,723	13.1
毛利			
藥店解決方案	30,874	28,145	9.7
藥店用品	6,286	6,245	0.7
藥店SaaS	24,588	21,900	12.3
毛利率			
藥店解決方案	15.0%	17.8%	(2.8)
藥店用品	3.5%	4.6%	(1.1)
藥店SaaS	95.6%	96.4%	(0.8)

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
部署了我們藥店SaaS的藥店數目 ⁽¹⁾	185,731	153,015
交易客戶數	502	367
每名交易客戶產生的平均收入(以千為單位)	359	368

附註：

(1) 部署了我們藥店SaaS的藥店數量為截至各相應年度6月30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2022年6月30日，我們擁有約95,000名註冊醫生及約2,650萬註冊用戶。透過我們的全渠道用戶獲取，如醫生推介、患者使用線上處方服務進入藥店及患者推介，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履行體驗，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。作為我們平台按照相關規定提供有關服務的一部分，我們目前擁有三家互聯網醫院，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2022年6月30日止六個月，我們的服務已開具達8,010萬張線上處方。

	截至6月30日止六個月		
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)	變動(%)
收入			
個人慢病管理解決方案及其他	94,336	52,622	79.3
慢病產品	35,482	22,259	59.4
高端會員服務、保險經紀服務及其他	58,854	30,363	93.8
毛利			
個人慢病管理解決方案及其他	17,009	19,248	(11.6)
慢病產品	3,833	284	1,249.6
高端會員服務、保險經紀服務及其他	13,176	18,964	(30.5)
毛利率			
個人慢病管理解決方案及其他	18.0%	36.6%	(18.5)
慢病產品	10.8%	1.3%	9.5
高端會員服務、保險經紀服務及其他	22.4%	62.5%	(40.1)

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
註冊用戶數量(百萬人) ⁽¹⁾	26.5	20.9
註冊醫生數量(千人) ⁽²⁾	94.9	70.5
網上處方數量(百萬張)	80.1	65.4

附註：

- (1) 註冊用戶數量為截至各相應年度6月30日的累計總數。
 (2) 註冊醫生數量為截至各相應年度6月30日的累計總數。

業務回顧與展望

報告期後的最新進展

本公司股份於2022年7月6日在聯交所主板成功上市，標誌著本公司發展的重要里程碑。

全球知名醫療健康公司Sanofi於2022年7月13日宣佈與我們建立戰略合作夥伴關係，充分發揮雙方的知識及專長，共建中國新一代互聯網醫療生態系統，尤其是在慢病管理領域。由糖尿病管理開始著手，該合作夥伴關係將探索整個疾病管理過程的創新解決方案，涵蓋院內和院外情景。

Ipsen為一家專攻腫瘤、罕見病及神經學領域突破性藥物的全球生物製藥公司，其於2022年8月12日宣佈與我們建立戰略合作夥伴關係。該合作夥伴關係主要涉及某些腫瘤學領域的數字營銷服務，將我們的業務版圖從慢病管理擴展至某些腫瘤疾病管理。部分腫瘤疾病(如前列腺癌)存活率高且存活年限長，故現被視為慢性病。該等腫瘤病管理與慢病管理有相似特點，需要長期的院外自我健康管理。

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；(iv)繼續擴大我們在醫療衛生產業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，透過數字營銷服務推動進一步商業化。

藥店解決方案方面，我們將繼續豐富藥店產品組合和服務，提升SaaS安裝基數，並提升供應鏈能力，以擴展藥店網絡。

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。我們亦將與更多保險公司合作推出健康保險產品。

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2021年6月30日止六個月的人民幣706.6百萬元增長95.3%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,379.7百萬元，主要得益於院內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2021年6月30日止六個月的人民幣496.0百萬元增加117.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,079.6百萬元，主要是由於醫院SaaS滲透率提高、付費醫院數目增加及與製藥公司提供數字營銷服務的合作加強。

藥店解決方案。藥店解決方案產生的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣157.9百萬元增加30.3%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣205.8百萬元，主要是由於付費藥店增加及供應鏈能力提升。

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2021年6月30日止六個月的人民幣52.6百萬元增加79.3%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣94.3百萬元，主要是由於慢病產品銷售額的增加及保險經紀業務的發展。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣405.6百萬元增加120.5%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣993.7百萬元，該增加反映本公司業務的快速增長。我們的醫院用品主要得益於SaaS對醫院的滲透而增長更強勁，從而帶動醫院醫療用品的交叉銷售收入增加。儘管醫院SaaS由於醫院內冗長的走入市場的商業週期，並非主要的收入源泉，卻大幅提升了客戶粘性，驅動用戶參與，從而帶來更多交叉銷售的機會。

毛利及毛利率

綜合上述因素，截至2021年6月30日及2022年6月30日止六個月的整體毛利分別為人民幣256.0百萬元及人民幣386.0百萬元，同期整體毛利率分別為36.2%及28.0%。整體毛利率下降是由於我們的產品銷售及服務銷售的收入結構所致。我們的醫院用品主要得益於SaaS對醫院的滲透而增長更強勁，從而帶動醫院醫療用品的交叉銷售收入增加。儘管醫院SaaS由於醫院內冗長的走入市場的商業週期，並非主要的收入源泉，卻大幅提升了客戶粘性，驅動用戶參與，從而帶來更多交叉銷售的機會。

院內解決方案。院內解決方案的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的42.1%降至截至2022年6月30日止六個月的31.3%，主要是由於醫院用品及數字營銷服務的收入結構所致。綜合院內解決方案商業化能力提升，令醫院用品取得較快增長。2022年上半年，中國部分地區零星爆發新冠肺炎疫情，毛利率較高的數字營銷服務增速受到短暫影響。儘管數字營銷服務收入增長保持穩健(47.6%增幅)，但醫院用品的收入增速則有所落後。



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2021年6月30日止六個月的17.8%降至截至2022年6月30日止六個月的15.0%，主要是由於藥店SaaS與藥店用品的收入結構所致。基於我們透過藥店SaaS獲得對藥店供應鏈需求的資訊及見解，我們能夠在藥店用品方面實現更快的收入增長。

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2021年6月30日止六個月的36.6%降至截至2022年6月30日止六個月的18.0%，主要受慢病產品、高端會員服務及保險經紀服務之間的收入結構所致。由於平台獲得的患者增加，健康保險產品錄得顯著增長。有賴我們於截至2021年6月30日止六個月的一次性推廣活動，慢病產品的毛利率有所上升，該上升被產品構成變化影響所部分抵消，即毛利率相對較低的保險經紀服務有所增加。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣344.2百萬元增加23.8%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣426.2百萬元，主要由於銷售及營銷舉措加強以刺激業務增長。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2021年6月30日止六個月的48.7%降至截至2022年6月30日止六個月的30.9%。

銷售及營銷開支與收入的比率由截至2021年6月30日止六個月的45.6%進一步降至截至2022年6月30日止六個月的29.1%。

行政開支

行政開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣113.8百萬元增加39.0%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣158.2百萬元。增加的主要原因是與上市有關的專業服務費。我們有效地控制開支，因此，行政開支與收入的比率由截至2021年6月30日止六個月的16.1%降至截至2022年6月30日止六個月的11.5%。

行政開支與收入的比率由截至2021年6月30日止六個月的6.1%進一步降至截至2022年6月30日止六個月的5.2%。

研發開支

研發開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣108.2百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月的人民幣79.0百萬元。減少的主要原因是效率提升及行業知識得到完善。

研發開支與收入的比率由截至2021年6月30日止六個月的13.3%進一步降至截至2022年6月30日止六個月的5.2%。

經營虧損

由於上述原因，我們的經營虧損由截至2021年6月30日止六個月的人民幣305.0百萬元減少13.5%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣263.9百萬元。減少的主要原因是收入大幅增長及經營槓桿改善。經調整淨虧損大幅縮減得益於強勁的業務增長及經營槓桿。

管理層討論及分析

融資成本

我們的融資成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣35.4百萬元下降89.9%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣3.6百萬元，主要是由於按公允價值計入損益的金融負債的發行成本減少。

金融負債的公允價值變動

截至2021年及2022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人民幣2,201.0百萬元及虧損人民幣967.8百萬元。於各個期間，有關虧損是由於可轉換可贖回優先股及／或可換股貸款的賬面金額變動所致。於全球發售前，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價值乃使用估值技巧釐定。

所得稅

我們於截至2021年及2022年6月30日止六個月分別錄得所得稅人民幣負1,541千元及人民幣負661千元。這一變化主要是由於本集團若干子公司或併表聯屬實體預期錄得淨利潤及遞延稅項負債出現變動。

期內虧損

由於上述原因，我們的虧損由截至2021年6月30日止六個月的人民幣2,539.8百萬元減少51.4%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,234.7百萬元。該減少主要是由於收入顯著增加、經營槓桿及金融負債的公允價值變動所致。

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(「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(非國際財務報告準則計量)(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。

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)按公允價值計入損益的金融負債的發行成本。

截至2021年及2022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)分別為人民幣202.5百萬元及人民幣148.0百萬元。



管理層討論及分析

下表載列截至2021年及2022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	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
期內虧損	(1,234,679)	(2,539,786)
加：		
金融負債的公允價值變動 ⁽¹⁾	967,842	2,201,000
以股份為基礎的薪酬開支 ⁽²⁾	69,683	100,052
上市開支 ⁽³⁾	49,177	6,777
按公允價值計入損益的金融負債的發行成本 ⁽⁴⁾	—	29,480
經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)	(147,977)	(202,477)
經調整淨虧損率(非國際財務報告準則計量)(%)⁽⁵⁾	(10.7)	(28.7)

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及／或可換股貸款的公允價值變動所產生的虧損，確認為按公允價值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開支與我們根據本公司的首次公開發售前股權激勵計劃發行予僱員、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。
- (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。
- (4) 按公允價值計入損益的金融負債的發行成本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，因為其指與優先股融資相關的專業服務成本，且僅與優先股投資者的融資規模有關。上市後預期不會產生該等發行成本。
- (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。

流動資金和資本資源

於截至2022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2021年12月31日及2022年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣1,090.6百萬元及人民幣522.3百萬元。

截至2022年6月30日，我們的銀行及其他貸款為人民幣58.2百萬元(2021年12月31日：人民幣114.4百萬元)。借款被分類為流動負債。所有借款均應於一年內或按要求償還，截至2022年6月30日，實際年利率介乎3.6%至6.3%。

展望未來，我們相信，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，足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。

管理層討論及分析

重大投資

截至2022年6月30日止六個月，本集團未進行或持有重大投資(包括對被投資公司的數額佔本公司於2022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2022年6月30日止六個月，本集團並無涉及子公司、併表聯屬實體或聯營公司的任何重大收購或出售。

資產質押

於2022年6月30日，本集團無資產質押。

重大投資或資本資產的未來計劃

除於招股章程「業務」及「未來計劃及所得款項用途」等節披露的擴張計劃外，截至2022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入損益的金融負債)除以資產總值。截至2022年6月30日，資產負債率為33.0%，而截至2021年12月31日則為30.1%，並無重大變動。

報告期後重大事項

於2022年7月6日，本公司按每股30.50港元的發售價發行合共19,000,000股，該等股票於聯交所主板上市。招股章程所述有關合共2,850,000股的超額配股權未獲行使並於2022年7月28日失效。如相關投資協議所約定，所有已發行可轉換可贖回優先股已於上市日期2022年7月6日按1比1的換股比率轉換為普通股。可轉換可贖回優先股獲轉換後，已發行普通股增加397,952,558股，而按公允價值計入損益的金融負債由流動負債重新分類為權益。

外匯風險

截至2022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。因此，於截至2021年及2022年6月30日及止六個月，本集團並無使用衍生金融工具，亦未訂立任何衍生工具合約以對沖任何外匯波動。然而，我們的管理層將監察貨幣波動風險，並於有需要時考慮對沖重大外匯風險。截至2022年6月30日，我們錄得匯兌虧損人民幣149千元，而截至2021年6月30日的匯兌虧損為人民幣183千元。



管理層討論及分析

或有負債

於2022年6月30日，我們無重大或有負債（於2021年6月30日：無）。

債務

於2022年6月30日，本集團的銀行及其他貸款為人民幣58.3百萬元，按公允價值計入損益的金融負債為人民幣10,378.6百萬元，租賃負債為人民幣20.6百萬元，而於2021年12月31日則分別為人民幣114.4百萬元、人民幣8,907.7百萬元及人民幣8.9百萬元。

僱員及薪酬

於2022年6月30日，本集團有1,435名全職僱員，其中，杭州、上海及中國其他辦事處的僱員人數分別為527人、170人及738名。截至2022年6月30日，本集團亦有1,400多名靈活人員，主要支持較低線城市的業務發展活動。

下表為截至2022年6月30日按職能分類的全職僱員總數：

職能	全職僱員人數
銷售及營銷	1,168
研發	189
一般及行政	78
總計	1,435

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。我們每季度對僱員進行績效評估，以提供僱員的績效反饋。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2022年6月30日止六個月，本集團產生的人員相關成本總額為人民幣480.9百萬元，而截至2021年6月30日止六個月為人民幣460.4百萬元。截至2022年6月30日止六個月產生的全職僱員成本為人民幣282.2百萬元，而截至2021年6月30日止六個月為人民幣318.6百萬元。截至2022年6月30日止六個月產生的靈活人員成本為人民幣198.7百萬元，而截至2021年6月30日止六個月為人民幣141.8百萬元。

本公司亦已採納首次公開發售前股份激勵計劃及首次公開發售後股份激勵計劃。

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。

其他資料

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。

由於本公司股份於2022年6月30日尚未於聯交所上市，於本報告期內，上市規則附錄十四所載《企業管治守則》並不適用於本公司。

自上市日期起，除下段所述偏離情況外，於《企業管治守則》修訂（「新《企業管治守則》」）於2022年1月1日生效前，本公司已採納並遵守上市規則附錄十四所載《企業管治守則》（「舊《企業管治守則》」）的適用守則條文。新《企業管治守則》項下的規定適用於2022年1月1日開始或之後的財政年度的企業管治報告。董事會將繼續回顧及提高本公司的企業管治常規，確保遵守及符合新《企業管治守則》所載最新指標及標準。

舊《企業管治守則》第A.2.1條守則條文（相當於新《企業管治守則》第C.2.1條）建議但並非規定，主席及首席執行官的職務應分開，不應由同一個人兼任。匡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。

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進行本公司證券交易的行為準則。

由於報告期內本公司股份尚未於聯交所上市，標準守則於報告期內不適用於本公司。本公司已向全體董事及相關僱員作出具體查詢，並確認彼等自上市日期起至最後實際可行日期期間均已遵守標準守則。



股份計劃

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在上市後不涉及授出任何購股權，且不受上市規則第17章規限。

首次公開發售前股權激勵計劃旨在為擔負重要職責的職位招攬及挽留最優秀人才，向選定本集團僱員、董事及顧問提供額外獎勵並通過給予該等人士或實體獲得本公司成功的自營權益的機會，以促進本公司業務的成功。

有資格參與首次公開發售前股權激勵計劃的人士包括本公司或本公司任何母公司或本公司的子公司僱傭的管理人員、僱員、董事或顧問(統稱為「服務提供者」)或就本公司的任何僱員福利計劃為服務提供者設立的信託或公司，惟不包括與本集團的任何成員公司有僱傭關係或其他合約關係且擁有百分之十以上股權者。

首次公開發售前股權激勵計劃項下所有獎勵可予發行的最高股份總數為84,254,735股股份，佔截至最後實際可行日期已發行股份總數約14.35%。截至2022年6月30日，已授出未行使受限制股份單位(「受限制股份單位」)涉及的相關股份數目為68,508,450股股份，佔截至最後實際可行日期已發行股份總數約11.67%。

首次公開發售前股權激勵計劃的進一步詳情載於招股章程。

截至2022年6月30日，我們根據首次公開發售前股權激勵計劃已向396名參與者有條件授出受限制股份單位。



其他資料

截至2022年6月30日，根據首次公開發售前股權激勵計劃授予董事及高級管理人員的受限制股份單位詳情如下：

姓名	角色	授出日期	歸屬期	購買價格	截至2022年 1月1日 尚未行使	截至報告期 已歸屬	截至報告期 已註銷/ 失效	截至2022年 6月30日 尚未行使
匡先生	執行董事、 首席執行官	2020年1月1日	4年	每股股份0.15美元	5,249,835	—	—	5,249,835
徐黎黎女士	首席財務官	2018年2月1日	4年	每股股份0.01美元	500,000	—	—	500,000
		2020年10月1日	4年	每股股份0.35美元	15,157,159	—	—	15,157,159
王靜旭先生	副總裁	2018年7月23日	4年	每股股份0.1美元	2,300,000	—	—	2,300,000
		2018年7月23日	4年	每股股份0.01美元	2,000,000	—	—	2,000,000
		2021年2月1日	4年	每股股份0.15美元	500,000	—	—	500,000
		2021年1月1日	4年	每股股份0.35美元	2,000,000	—	—	2,000,000
		2021年5月1日	4年	每股股份0.35美元	3,000,000	—	—	3,000,000
李剛先生	技術部負責人	2017年3月1日	4年	每股股份0.05美元	50,000	—	—	50,000
		2017年3月20日	4年	每股股份0.05美元	800,000	—	—	800,000
		2016年6月16日	4年	每股股份0.01美元	1,237,800	—	—	1,237,800
		2018年2月5日	即時可用	每股股份人民幣 0.001元(以美元 計)	50,000	—	—	50,000
		2021年1月1日	4年	每股股份0.35美元	1,200,000	—	—	1,200,000
左穎暉女士	副總裁	2015年1月1日	1年	每股股份0.0001美元	3,617,800	—	—	3,617,800
		2021年1月1日	4年	每股股份0.35美元	350,000	—	—	350,000
其他受讓人 合計	其他僱員	於2015年1月1日 至2021年10月 15日期間	於即時可用 至4年期間	介乎每股股份0.0001 美元至每股股份 2.35美元之間	32,355,592	—	1,859,736	30,495,856
					70,368,186	—	1,859,736	68,508,450

2. 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於2022年6月10日獲採納。首次公開發售後股份獎勵計劃並非購股權計劃，不受上市規則第十七章所規限。

首次公開發售後股份獎勵計劃旨在通過股份擁有權、股息及有關股份的其他已付分派及／或股份增值，令首次公開發售後股份獎勵計劃合資格人士的利益與本集團利益一致，及鼓勵及留住合資格人士協力作出貢獻，促進本集團的長遠發展及利潤增長。

董事會或其授權代表全權酌情認為已經或將會對本集團有貢獻的任何個人(即本集團任何成員公司或本集團任何聯屬人士(包括為僱員而成立的任何僱員福利信託的代名人及／或受託人)的僱員、董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、本集團任何成員公司或本集團任何聯屬人士的任何高級職員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營業務夥伴或服務提供商)均合資格收到獎勵。然而，惟倘任何個人所處居住地的法律及規例禁止根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出、接納或歸屬獎勵，或董事會或其代表認為，為遵守該地的適用法律及規例而排除該有關個人屬必要或合適，則有關人士無權參與首次公開發售後股份獎勵計劃。

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。

首次公開發售後股份獎勵計劃的進一步詳情載於招股章程。

截至最後實際可行日期，概無根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出或同意授出任何股份。

根據上市規則第13.51B(1)條的董事資料變動

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。

其他資料

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

由於本公司截至2022年6月30日尚未於聯交所上市，因此，截至2022年6月30日，證券及期貨條例第XV部第7及8分部以及證券及期貨條例第352條並不適用於本公司董事或最高行政人員。

截至最後實際可行日期，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根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（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），或記錄於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載列如下：

董事姓名	權益性質	相關實體	股份數目	權益概約百分比 ⁽¹⁾
匡先生 ⁽²⁾	受控法團權益／其他	本公司	128,447,385 (L)	21.88%

附註：

- 該計算乃基於截至最後實際可行日期已發行股份總數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%。連同匡先生通過HaoYuan health Limited持有的於本公司的表決權，匡先生控制本公司合計約21.88%的表決權。
- 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，截至最後實際可行日期，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。



其他資料

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

由於本公司截至2022年6月30日尚未於聯交所上市，因此，截至2022年6月30日，證券及期貨條例第XV部第2及3分部以及證券及期貨條例第336條並不適用於本公司主要股東。

截至最後實際可行日期，以下人士(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 ⁽¹⁾
恒泰信託(香港)有限公司 ⁽²⁾	受託人	164,351,215 (L)	28.00%
Data Vantage Development Limited ⁽³⁾⁽⁴⁾	受控法團權益	89,414,780 (L)	15.23%
HaoYuan health Limited ⁽³⁾	實益擁有人	89,414,780 (L)	15.23%
Prime Forest Assets Limited ⁽⁵⁾	實益擁有人	74,936,435 (L)	12.76%
招商銀行股份有限公司 ⁽⁶⁾	受控法團權益	32,138,712 (L)	5.47%
招銀國際金融控股有限公司 ⁽⁶⁾	受控法團權益	32,138,712 (L)	5.47%
招銀國際金融有限公司 ⁽⁶⁾	受控法團權益	32,138,712 (L)	5.47%
招銀金融控股(深圳)有限公司 ⁽⁶⁾	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 ⁽⁶⁾	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) ⁽⁶⁾	實益擁有人	32,138,712 (L)	5.47%
Jeffrey Steven Yass ⁽⁷⁾	受控法團權益	31,570,783 (L)	5.38%
Colombus International Holdings, Inc. ⁽⁷⁾	受控法團權益	31,570,783 (L)	5.38%
Explorer Partner Corp. ⁽⁷⁾	受控法團權益	31,570,783 (L)	5.38%
SIG Global Investments GP, LLC ⁽⁸⁾	受控法團權益	31,570,783 (L)	5.38%
SIG Pacific Holdings, LLLP ⁽⁷⁾	受控法團權益	31,570,783 (L)	5.38%
SIG Global China Fund I, LLLP ⁽⁷⁾	實益擁有人	31,570,783 (L)	5.38%
Ho Chi Sing ⁽⁹⁾	受控法團權益	30,388,981 (L)	5.18%
Zhou Quan ⁽⁹⁾	受控法團權益	30,388,981 (L)	5.18%
IDG China Venture Capital Fund GP IV Associates Ltd. ⁽⁹⁾	受控法團權益	30,388,981 (L)	5.18%

附註：

- (1) 該計算乃基於截至最後實際可行日期已發行股份總數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74,936,435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」一節中披露為匡先生的權益。

其他資料

- (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。
- (5) Prime Forest Assets Limited為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。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作為有限合夥人,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作為普通合夥人,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) Ho Chi Sing及Zhou Quan各自控制IDG China Venture Capital Fund GP IV Associates Ltd.的50%權益,而後者控制(i) IDG China Venture Capital Fund IV Associates L.P.的100%權益,而IDG China Venture Capital Fund IV Associates L.P.控制IDG China Venture Capital Fund IV L.P.(其持有26,939,832股股份)的100%權益及(ii) IDG China IV Investors L.P.(其持有3,449,149股股份)的100%權益。因此,Ho Chi Sing、Zhou Quan、IDG China Venture Capital Fund GP IV Associates Ltd.及IDG China Venture Capital Fund IV Associates L.P.各自被視為於IDG China Venture Capital Fund IV L.P.及IDG China IV Investors L.P.擁有權益的股份中擁有權益。
- (10) 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,截至最後實際可行日期,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)於本公司或本集團任何其他成員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。



上市所得款項用途

本公司股份於2022年7月6日在聯交所主板上市。經扣除我們就全球發售已付及應付的包銷費用及其他估計開支及酌情激勵費後，全球發售所得款項淨額約為448.7百萬港元。截至最後實際可行日期，先前於招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的所得款項的擬定用途並無變動。倘所得款項淨額無須立即用作擬定用途，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。

於最後實際可行日期，全球發售所得款項淨額自上市日期起尚未動用。

中期股息

董事會不建議派發截至2022年6月30日止六個月的中期股息。

購買、出售或贖回上市證券

本公司股份僅於2022年7月6日在聯交所上市。於報告期內，本公司及其任何子公司或併表聯屬實體均無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

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2022年6月30日止六個月未經審核綜合財務報表。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2022年6月30日止六個月的中期財務業績及本未經審核中期報告符合相關會計準則、規則及規定，並已適當披露。



其他資料

質押於併表聯屬實體的股權的最新情況

茲提述招股章程第321至322頁，內容有關合約安排的合法性。如招股章程第322頁所披露，本公司將定期更新於成都智雲互聯網醫院及銀邦保險經紀的相關股權的登記情況。

截至最後實際可行日期，相關登記已完成。



綜合損益表

截至2022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	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入	3	1,379,723	706,567
銷售成本		(993,709)	(450,582)
毛利		386,014	255,985
其他淨收入		13,453	5,353
銷售及營銷開支		(426,209)	(344,234)
行政開支		(158,216)	(113,821)
研發開支		(78,983)	(108,247)
經營虧損		(263,941)	(304,964)
融資成本	4(a)	(3,557)	(35,363)
金融負債的公允價值變動	4(c)	(967,842)	(2,201,000)
除稅前虧損		(1,235,340)	(2,541,327)
所得稅	5	661	1,541
期內虧損		(1,234,679)	(2,539,786)
以下人士應佔：			
— 本公司權益股東		(1,230,797)	(2,525,305)
— 非控股權益		(3,882)	(14,481)
期內虧損		(1,234,679)	(2,539,786)
每股虧損	6		
基本及攤薄(人民幣元)		(11.94)	(27.39)

綜合損益及其他全面收益表

截至2022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	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
期內虧損		(1,234,679)	(2,539,786)
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		(476,115)	42,470
期內全面收益總額		(1,710,794)	(2,497,316)
以下人士應佔：			
— 本公司權益股東		(1,706,912)	(2,482,835)
— 非控股權益		(3,882)	(14,481)
期內全面收益總額		(1,710,794)	(2,497,316)

綜合財務狀況表

截至2022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	於2022年 6月30日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	56,503	36,213
無形資產	8	181,912	164,583
商譽	9	50,794	25,625
		289,209	226,421
流動資產			
存貨	10	132,198	110,924
貿易應收款項及應收票據	11	831,722	497,266
預付款項、按金及其他應收款項	12	504,215	420,045
按公允價值計入損益的金融資產		57,018	28,000
現金及現金等價物	13	522,337	1,090,575
受限制現金		43,981	134,922
		2,091,471	2,281,732
流動負債			
貿易應付款項	14	145,156	67,763
其他應付款項和應計開支	15	460,808	456,555
合約負債		80,387	93,593
銀行及其他貸款		58,251	114,383
租賃負債		6,829	4,123
按公允價值計入損益的金融負債		10,378,582	8,907,708
		11,130,013	9,644,125
流動負債淨額		(9,038,542)	(7,362,393)
資產總值減流動負債		(8,749,333)	(7,135,972)

綜合財務狀況表

截至2022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	於2022年 6月30日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		13,765	4,800
遞延稅項負債		19,306	14,359
		33,071	19,159
負債淨額			
		(8,782,404)	(7,155,131)
資本及儲備			
股本	16(b)	110	110
儲備	16(c)	(8,775,291)	(7,138,062)
本公司權益股東應佔權益總額			
		(8,775,181)	(7,137,952)
非控股權益			
		(7,223)	(17,179)
虧絀總額			
		(8,782,404)	(7,155,131)

綜合權益變動表

截至2022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									非控股 權益	虧絀 總額
	股本	庫存股份 儲備	資本 儲備	股份支付 儲備	其他 儲備	匯兌 儲備	累計 虧損	小計			
	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16	附註16	附註16	附註16		附註16					
於2021年1月1日的結餘	56	—	147,888	117,304	—	136,897	(3,764,066)	(3,361,921)	(31,297)	(3,393,218)	
截至2021年6月30日止六個月的 權益變動：											
期內虧損	—	—	—	—	—	—	(2,525,305)	(2,525,305)	(14,481)	(2,539,786)	
其他全面收益	—	—	—	—	—	42,470	—	42,470	—	42,470	
全面收益總額	—	—	—	—	—	42,470	(2,525,305)	(2,482,835)	(14,481)	(2,497,316)	
收購子公司產生的非控股權益 以權益結算股份支付 作為子公司收購代價的 已發行購股權	—	—	—	—	—	—	—	—	21,775	21,775	
	—	—	—	100,052	—	—	—	100,052	—	100,052	
	—	—	—	—	2,546	—	—	2,546	—	2,546	
於2021年6月30日及 2021年7月1日的結餘	56	—	147,888	217,356	2,546	179,367	(6,289,371)	(5,742,158)	(24,003)	(5,766,161)	

綜合權益變動表

截至2022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	股份支付 儲備	其他 儲備	匯兌 儲備	累計 虧損	小計	非控股 權益	虧蝕 總額
	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16	附註16	附註16	附註16		附註16				
截至2021年12月31日止六個月的 權益變動：										
於2021年6月30日及 2021年7月1日的結餘	56	—	147,888	217,356	2,546	179,367	(6,289,371)	(5,742,158)	(24,003)	(5,766,161)
期內虧損	—	—	—	—	—	—	(1,613,608)	(1,613,608)	201	(1,613,407)
其他全面收益	—	—	—	—	—	89,462	—	89,462	—	89,462
全面收益總額	—	—	—	—	—	89,462	(1,613,608)	(1,524,146)	201	(1,523,945)
發行普通股	47	—	—	—	—	—	—	47	—	47
庫存股份	—	(47)	—	—	—	—	—	(47)	—	(47)
非控股股東向子公司注資	—	—	—	—	—	—	—	—	8,100	8,100
出售子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,477)	(1,477)
以權益結算股份支付	—	—	—	122,567	—	—	—	122,567	—	122,567
行使購股權	7	—	55,094	(49,316)	—	—	—	5,785	—	5,785
於2021年12月31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)

綜合權益變動表

截至2022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		股份支付	其他	匯兌	累計	小計	非控股	虧絀						
		儲備	資本儲備								儲備	儲備	儲備	虧損	權益	總額
		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16	附註16	附註16	附註16	附註16	附註16											
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)						
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						
以權益結算股份支付	-	-	-	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)						

簡明綜合現金流量表

截至2022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	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
經營活動			
經營所用現金		(434,340)	(293,735)
已付所得稅		(1,734)	(12)
經營活動所用現金淨額		(436,074)	(293,747)
投資活動			
其他金融資產的利息收入		2,681	4,594
出售物業、廠房及設備所得款項		340	2
出售理財產品所得款項		48,000	2,092,255
從第三方墊款收到的結算		7,651	8,000
出售子公司		1,300	—
收購子公司，扣除購入的現金	18	(38,737)	(23,986)
購買物業、廠房及設備以及無形資產的付款		(27,640)	(59,297)
購買理財產品的付款		(77,018)	(2,127,255)
上年收購子公司的付款		(8,800)	(4,531)
墊款予本集團一名非控股股東		(5,000)	—
向第三方墊款		(500)	—
投資活動所用現金淨額		(97,723)	(110,218)

簡明綜合現金流量表

截至2022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	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
融資活動			
銀行及其他貸款所得款項		49,831	247,836
本集團非控股股東墊款		—	6,300
非控股權益於子公司的注資		3,604	—
發行可轉換可贖回優先股及可轉換貸款的所得款項		—	581,409
償還銀行及其他貸款		(110,619)	(238,630)
已付利息開支		(2,189)	(5,123)
租賃負債的資本部分付款		(5,570)	(2,348)
租賃負債的利息部分付款		(306)	(125)
購回可換股貸款以發行可轉換可贖回優先股的付款		—	(4,964)
可轉換可贖回優先股的發行成本及建議發行新股份		(2,031)	(6,347)
融資活動(所用)/所得現金淨額		(67,280)	578,008
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(601,077)	174,043
於1月1日的現金及現金等價物		1,090,575	914,226
外匯匯率變動的影響		32,839	(8,367)
於6月30日的現金及現金等價物		522,337	1,079,902

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

智雲健康集團有限公司(「本公司」)(前稱91 Health Group Limited)於2015年8月24日根據開曼群島公司法(經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司為投資控股公司。本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要從事為醫院和藥店提供耗材和軟件即服務(「SaaS」)，為製藥公司提供數字營銷服務，為患者提供在線問診和處方，所有均圍繞著慢病管理。

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第34號中期財務報告。本報告於2022年8月18日獲授權刊發。

中期財務報告按照與2021年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2022年年度財務報表中。會計政策的任何變動詳情載於附註2。

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2021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。

與截至2021年12月31日止財政年度有關的財務資料，作為比較資料納入中期財務報告，且不構成本公司該財政年度的法定年度綜合財務報表，但源自該等財務報表。

2 會計政策變動

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國際財務報告準則修訂本：

- 國際會計準則第16號(修訂本)，物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項
- 國際會計準則第37號(修訂本)，或然負債及或然資產：虧損性合約—履行合約的成本

這些發展均未對本中期財務業績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**

本集團的產品組合主要包括三大產品或服務類別，即院內解決方案、藥店解決方案以及個人慢病管理解決方案及其他。

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	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貨品或服務類型：		
院內解決方案		
醫院用品及SaaS	814,619	316,528
數字營銷服務	264,990	179,475
藥店解決方案		
藥店用品	180,068	135,219
藥店SaaS	25,710	22,723
個人慢病管理解決方案及其他		
慢病產品	35,482	22,259
高端會員服務、保險經紀服務及其他	58,854	30,363
	1,379,723	706,567
收入確認的時間：		
某一時間點	1,349,958	658,182
隨時間	29,765	48,385
	1,379,723	706,567

(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分部的經營業績，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。

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

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	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
利息開支	3,089	5,123
租賃負債利息	306	125
按公允價值計入損益的金融負債的發行成本	—	29,480
其他融資成本	162	635
	3,557	35,363

(b) 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	199,806	209,484
向界定供款退休計劃供款 ⁽ⁱ⁾	12,687	9,092
以權益結算的股份付款開支	69,683	100,052
	282,176	318,628

附註：

- (i) 本集團的僱員須參與由子公司註冊所在地地方政府管理及運作的界定供款退休計劃。本集團按相應地方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。

除上述供款外，本集團概無其他退休福利付款的重大責任。

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)

(c) 其他項目：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
無形資產攤銷	39,050	32,666
折舊開支	9,948	6,327
上市開支	49,177	6,777
金融負債的公允價值變動	967,842	2,201,000
貿易應收款項減值虧損	7,535	4,129
存貨成本	915,359	412,204

5 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
即期稅項	1,743	337
遞延稅項	(2,404)	(1,878)
	(661)	(1,541)

附註：

- (i) 本集團於中國內地(不包括香港)成立的子公司於報告期間須按中國企業所得稅稅率25%及20%(確認為小微企業)納稅。
- (ii) 根據開曼群島及英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)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管轄區的所得稅。
- (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。

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)

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1,231百萬元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣2,525百萬元)及已發行普通股的加權平均數103,059,000股(截至2021年6月30日止六個月：92,206,000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、可換股貸款及購股權具有反攤薄效應，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。

7 物業、廠房及設備

(a) 使用權資產

截至2022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，並通過收購子公司獲得了使用權資產項目，因此確認使用權資產添置人民幣18百萬元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣3百萬元)。

(b) 自有資產的收購和出售

截至2022年6月30日止六個月，本集團以人民幣12百萬元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣6百萬元)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，並通過收購子公司，獲得了公允價值為人民幣1百萬元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣2百萬元)的物業、廠房和設備。截至2022年6月30日止六個月，出售賬面淨值為人民幣756,503元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣77,000元)的機動車、辦公設備和電子設備，導致出售虧損人民幣416,032元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣75,000元)。

8 無形資產

截至2022年6月30日止六個月，本集團以人民幣27百萬元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣36百萬元)的成本取得專有權，並通過收購子公司，獲得了公允價值為人民幣30百萬元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣62百萬元)的無形資產，包括客戶關係和軟件。

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 商譽

	人民幣千元
於2021年1月1日的成本和賬面淨值	19,017
通過業務合併進行的收購	7,002
因出售子公司而減少	(394)
於2021年12月31日的成本和賬面淨值	25,625
通過業務合併進行的收購(附註18)	25,169
於2022年6月30日的成本和賬面淨值	50,794

10 存貨

	於2022年 6月30日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
製成品	132,198	110,924

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	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	915,359	412,204

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

	於2022年 6月30日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	851,684	484,250
減：虧損撥備	(23,335)	(15,800)
	828,349	468,450
應收票據	3,373	28,816
	831,722	497,266

(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2022年 6月30日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
3個月內	562,634	348,533
4至6個月	124,437	78,413
7至12個月	118,889	70,320
1年以上	25,762	—
	831,722	497,266

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	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於1月1日的結餘	15,800	13,082
已確認減值虧損	7,535	4,129
於期末	23,335	17,211

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2022年 6月30日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
存貨及服務預付款項	166,478	164,679
按金	152,510	139,538
應收本集團非控股股東墊款	5,000	—
應收第三方墊款(附註(i))	26,450	33,601
供應商購買返利	15,202	15,616
可收回增值稅	35,436	29,949
與股份代繳款及其他相關的應收僱員款項	19,930	18,641
就本公司股份建議上市產生的成本預付款項(附註(ii))	25,855	8,762
上市開支預付款項	—	240
首次公開發售後股份獎勵計劃的股份購買預付款	40,257	—
其他	17,097	9,019
	504,215	420,045

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) 於2021年12月31日及2022年6月30日，應收第三方墊款的虧損撥備根據12個月預期信貸虧損計量，且並無資料顯示金融資產的信貸風險自初步確認以來大幅增加。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) 餘額將於本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市後轉至權益內的股份溢價賬戶。

13 現金及現金等價物

	於2022年 6月30日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
銀行及手頭現金	566,318	1,225,497
減：用於應付保險費的受限制現金(附註15)	43,981	134,922
現金及現金等價物	522,337	1,090,575

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)

14 貿易應付款項

	於2022年 6月30日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
存貨及服務應付款項	145,156	67,763

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2022年 6月30日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
1年內	141,057	67,763
1年以上	4,099	—
	145,156	67,763

15 其他應付款項和應計開支

	於2022年 6月30日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
應付薪金及福利	57,095	86,041
靈活用工人員的應付款項	169,594	124,203
應付稅項	27,746	9,928
收購子公司及獨家權應付款項	23,310	13,420
退款負債	22,132	18,424
就上市開支應付的款項	77,800	25,333
本集團非控股股東墊款	1,000	1,000
按公允價值計入損益的金融負債的發行成本的應付款項	12,081	13,477
保險費應付款項(附註(i)及13)	43,981	134,922
按金及其他	26,069	29,807
	460,808	456,555

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2021年12月31日及2022年6月30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)

16 資本、儲備及股息

(a) 股息

截至2021年及2022年6月30日止六個月，本公司董事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。

於2022年6月30日，本公司的法定股本為100,000美元，分為(i)602,047,442股每股面值0.0001美元的普通股，及(ii)397,952,558股每股面值0.0001美元的可轉換可贖回優先股，其中59,667,889股為指定的A系列優先股、41,062,826股為指定的B系列優先股、126,536,698股為指定的C系列優先股、98,757,876股為指定的D系列優先股，及71,927,269股為指定的E系列優先股。

(ii) 已發行股本

	於2022年6月30日		於2021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	170,085,661	110	85,830,926	56
發行普通股以行使購股權	—	—	10,925,100	7
向僱員股份信託發行普通股	—	—	73,329,635	47
於12月31日／6月30日	170,085,661	110	170,085,661	110

16 資本、儲備及股息(續)

(c) 儲備的性質及用途

(i) 庫存股份儲備

庫存股份公積金為本公司控制的僱員股份信託Prime Forest Assets Limited所持有的2015年全球股份計劃的73,329,635股普通股。

(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) 股份代繳款儲備

股份代繳款儲備指向本集團董事及僱員授出的購股權的授出日期公允價值的部分。

(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) 以權益結算股份代繳款

本集團根據2015年8月採納的2015年全球股份計劃(「計劃」)向合資格董事及僱員授出股份代繳獎勵。計劃的合格參與者須滿足達成若干歸屬服務方獲得該權利。授予的購股權一般在授予日歸屬，或者在僱員繼續任職而沒有任何績效要求的情況下在一年期間後或在僱員繼續任職而沒有任何績效要求的情況下在四年期間後授予，根據這種情況，僱員在完成服務後每年有權歸屬於其購股權的25%。根據計劃協議，已歸屬購股權的持有人有權按授出日期預先釐定的固定價格購買本公司股份。已授出購股權通常自各授出日期起10年內屆滿。於2021年7月，本公司委派Prime Forest Assets Limited為控股公司，以信託方式為「計劃」持有本公司普通股，據此，先前授予相關僱員及董事、截至2021年8月6日尚未註銷及沒收的購股權替換為受限制股份單位(與購股權統稱為「權益工具」)。

於截至2021年及2022年6月30日止六個月內，本集團分別向僱員授予21,086,000份及零份權益工具。截至2021年及2022年6月30日止六個月內，沒有行使任何權益工具。

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 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

本集團已聘請外部估值師艾華迪集團有限公司對金融工具(包括向投資者發行的可轉換可贖回優先股及可換股貸款)進行估值。載有公允價值計量變動分析的估值報告乃由團隊於各中期及年度報告日期編製，並由管理層審閱及批准。

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 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)

	於2022年 6月30日的 公允價值	截至2022年6月30日的公允價值計量分類為		
	人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
經常性的公允價值計量				
金融資產：				
理財產品	57,018	—	—	57,018
金融負債：				
可轉換可贖回優先股	10,378,582	—	—	10,378,582
<hr/>				
	於2021年 12月31日的 公允價值	截至2021年12月31日的公允價值計量分類為		
	人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
經常性的公允價值計量				
金融資產：				
理財產品	28,000	—	—	28,000
金融負債：				
可轉換可贖回優先股	8,907,708	—	—	8,907,708

於截至2022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(2021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)

17 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的理財產品進行估值。該團隊直接向財務部門負責任匯報。該團隊定期編製公允價值計量變動估值分析，並交由財務部門負責任審閱及批准。

以下為2021年12月31日及2022年6月30日該等理財產品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
理財產品	貼現現金流量法	利息回報率

由於週期短且預期回報率低(介乎每年1.20%至5.00%(2021年:1.00%至3.50%))，本集團認為理財產品的公允價值與成本相若。公允價值計量與利息回報率呈正相關。本集團管理層認為本集團理財產品受利息回報率影響的風險並不重大，因為理財產品到期期限較短。因此，並無呈列敏感度分析。

(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和可轉換貸款分類為第三級。

於2021年12月31日及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)

17 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)

主要估值假設載列如下：

	於2022年 6月30日	於2021年 12月31日
加權平均資本成本	17.00%	17.00%
缺乏可銷售性貼現	1.00%	6.00%

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2022年 6月30日 人民幣千元	於2021年 6月30日 人民幣千元
於1月1日	8,907,708	4,329,603
發行優先股	—	646,010
從可換股貸款轉換	—	5,330
按公允價值計入損益的變動	967,842	2,135,203
匯兌調整	503,032	(51,004)
於6月30日	10,378,582	7,065,142

可換股貸款的變動情況載列如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元
於1月1日	148,557
轉換為優先股的貸款	(4,964)
按公允價值計入損益的變動	65,797
於6月30日	209,390

截至2022年6月30日，在其他所有變量保持不變的情況下，預計加權平均資本成本下降和上升1%將導致集團全面收益總額分別減少和增加人民幣1,258百萬元和人民幣1,003百萬元。缺乏可銷售性貼現下降和上升1%將導致集團全面收益總額分別減少和增加人民幣85百萬元和人民幣85百萬元。

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)

17 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)**

截至2021年12月31日，在其他所有變量保持不變的情況下，預計加權平均資本成本下降和上升1%將導致集團全面收益總額分別減少和增加人民幣1,280百萬元和人民幣979百萬元。缺乏可銷售性貼現下降和上升5%將導致集團全面收益總額分別減少和增加人民幣420百萬元和人民幣395百萬元。

(ii) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於2021年12月31日及2022年6月30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。

18 收購子公司

截至2022年6月30日止六個月，本公司完成了三筆收購，包括以人民幣21百萬元收購浙江協寧醫療科技有限公司60%股權，並確認商譽人民幣5百萬元；杭州致民醫藥連鎖有限公司和杭州同道堂大藥房有限公司100%股權，代價人民幣26百萬元，確認商譽人民幣20百萬元。三項收購擴大了本集團的藥品分銷業務。

19 重大關聯方交易**(a) 與關聯方的交易**

報告期內，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	
	2022年 人民幣千元	2021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	23,420	224,932
本集團非控股股東墊款	—	6,300
墊款予本集團一名非控股股東	5,000	—

截至2022年6月30日，該擔保由子公司非控股股東的最終實益擁有人提供，根據相關協議將於2023年5月前解除。

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(續)

(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2022年 6月30日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
非貿易性質：		
就行使購股權應收高級管理人員款項	12,160	12,069
應付本集團非控股股東款項	1,000	1,000
應收本集團非控股股東墊款	5,000	—

關聯方結餘為無抵押及非貿易性質。應付本集團非控股股東款項將根據相關協議於2023年6月結清。應收本集團非控股股東墊款將根據相關協議於2023年5月結清。

20 報告期後非調整事項

於2022年7月6日，本公司按每股30.50港元的發售價發行合共19,000,000股，該等股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。招股章程所述有關合共2,850,000股的超額配股權未獲行使並於2022年7月28日失效。如相關投資協議所約定，所有已發行可轉換可贖回優先股已於上市日期(2022年7月6日)按1比1的換股比率轉換為普通股。可轉換可贖回優先股獲轉換後，已發行普通股增加397,952,558股，而按公允價值計入損益的金融負債由流動負債重新分類為權益。

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
「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
「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
「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
「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
「按公允價值計入損益」	指	按公允價值計入損益
「全球發售」	指	招股章程所界定及描述的香港公开发售及國際發售



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	2022年9月18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
「上市日期」	指	2022年7月6日，股份於聯交所上市之日
「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
「超額配股權」	指	具招股章程賦予的涵義
「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日的有關全球發售的招股章程



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
「報告期」	指	截至2022年6月30日止六個月
「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0.0001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
「銀邦保險經紀」	指	銀邦保險經紀有限公司，一家於2011年9月5日在中國成立的有限責任公司，為併表聯屬實體
「%」	指	百分比

