

財務資料

閣下閱讀以下討論與分析時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告所載的我們截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日以及2020年6月30日以及截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月期間的經審計合併財務資料，連同各隨附附註。我們的經審計合併財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論與分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述是基於我們根據我們的經驗及對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的理解以及我們認為在該等情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析而作出。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測乃視乎我們無法控制或預測的多項風險及不確定因素而定。於評估我們的業務時，閣下務請審慎考慮本文件提供的所有資料，包括「風險因素」及「業務」。

概覽

根據弗若斯特沙利文報告，按2019年收入計，我們是中國最大的線上醫療健康平台及最大的在線零售藥房。我們的平台以技術驅動，以醫藥和健康產品供應鏈為核心，並通過醫療健康服務加強，涵蓋用戶一生的所有醫療健康的需求。相信通過我們端到端的供應鏈及線上線下佈局，我們將重新定義用戶管理個人健康的方式。

零售藥房。我們的零售藥房業務通過三種模式運營：自營、線上平台和全渠道佈局。我們主要通過京東大藥房經營自營業務。我們已建立涵蓋行業領先的製藥公司和健康產品供應商的供應鏈網絡。此外，截至2020年6月30日，我們與京東集團合作，利用其遍佈全國的配送基礎設施網絡，包括11個藥品倉庫和超過230個其他倉庫。我們的線上平台利用我們的品牌知名度，龐大且不斷增長的用戶群以及專有技術平台，並提供更加多樣化的醫藥和健康產品，與京東大藥房形成良性互補。我們的全渠道佈局滿足用戶緊急性用藥需求，並提供當日達、次日達、30分鐘、7*24快速送達服務。於2017年、2018年及2019年以及截至2020年6月30日止十二個月，我們分別擁有43.9百萬、50.5百萬、56.1百萬及72.5百萬個年活躍用戶。於2017年、2018年及2019年以及截至2019年6月30日及2020年6月30日止六個月，我們零售藥房業務產生的收入佔我們總收入的大部分，其中(i)醫藥及健康產品銷售收入分別佔我們總收入的88.4%、88.8%、87.0%、87.5%及87.6%；及(ii)平台服務收入分別佔我們總收入的7.9%、7.4%、7.3%、7.3%及6.8%。

在線醫療健康服務。除了零售藥房業務，我們還提供在線問診和處方續簽、慢性病管理、家庭醫生及消費醫療健康等綜合在線醫療健康服務。該等服務7*24全天候提供，帶來便捷、值得信賴的用戶體驗。我們組建了一支由自有醫生和外部醫療專家組成的醫療團隊，跨越了不同科室和領域，同時，我們與多家第三方醫院及醫療保健機構合作。依賴於我們強大的供應鏈能力和技術驅動解決方案，我們的平台將醫生、醫院與用戶聯繫起來，將

財務資料

其服務能力拓展到預防性護理、病後護理和健康管理。另外，我們正在發展我們的消費醫療健康服務。通過與我們的線下消費醫療健康機構合作，用戶可在我們平台進行預約並支付服務開支，接受體檢、醫學美容、口腔齒科、疫苗預約和基因測試等服務。在COVID-19疫情期間，我們是中國第一家提供線上COVID-19核酸檢測預約服務的公司。於往績記錄期間各期間，我們在線醫療健康服務的收入佔我們總收入的很少一部分。

我們於往績記錄期間實現了顯著增長。我們的總收入由2017年的人民幣56億元增至2018年的人民幣82億元，並進一步增至2019年的人民幣108億元。我們的總收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣50億元增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣88億元。

於2017年、2018年及2019年，我們分別錄得盈利人民幣178.5百萬元、盈利人民幣214.9百萬元及虧損人民幣971.8百萬元。截至2019年6月30日及2020年6月30日止六個月，我們分別錄得盈利人民幣236.3百萬元及虧損人民幣54億元。於2019年及截至2020年6月30日止六個月錄得虧損主要是由於2019年及截至2020年6月30日止六個月A輪優先股公允價值因股權價值增加而增加。

不計可轉換優先股公允價值變動和若干其他非經常性項目的影響，我們(i)於2017年、2018年及2019年的非國際財務報告準則盈利為人民幣209.0百萬元、人民幣248.4百萬元及人民幣344.1百萬元；及(ii)截至2019年6月30日及2020年6月30日止六個月的非國際財務報告準則盈利為人民幣254.0百萬元及人民幣370.8百萬元。有關該非國際財務報告準則指標的詳情，請參閱「財務資料—非國際財務報告準則指標：年度／期間非國際財務報告準則盈利」。

列報基礎

我們於2018年11月根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司。緊接本公司註冊成立前，我們的業務由JD.com, Inc.管理。經過一系列重組交易(包括通過與宿遷天寧及其股東訂立一系列合同安排取得其控制權及成為宿遷天寧的主要受益人)後，我們已成為JD.com, Inc.先前所管理業務的控股公司。此外，我們正在分拆在京東集團若干子公司和關聯併表實體下進行的餘下業務經營(統稱「餘下上市業務」)，包括相關管理層和員工、經營資產及負債、留存利潤的轉移，以及業務合同對手方的更換。我們於本文件中將該等重組及分拆交易統稱為重組。我們於重組前並無涉及任何其他業務。重組僅為我們業務的資本重組，有關業務的管理並無變動。因此，我們目前經營的業務被視為京東集團先前所經營業務的持續，且本集團的歷史財務資料乃使用所有呈列期間的賬面價值編製及列報，視同重組於往績記錄期間之前已完成。資產、負債、收入及開支中明確識別至我們業務的部分將被納入整個往績記錄期間。

財務資料

我們已按照香港投資通函呈報準則第200號中「分拆」一節，並經考慮國際財務報告準則項下的確認、計量、列報及披露要求，採納「分拆」方法列報我們的財務資料，並於本文件第293至297頁及附錄一所載會計師報告第I-13至I-17頁披露歷史財務資料的編製及列報基礎。

本集團於往績記錄期間的合併損益表、合併綜合收益／(虧損)表、合併權益變動表及合併現金流量表包括本集團現時旗下公司及餘下上市業務的業績、權益變動及現金流量，猶如於整個往績記錄期間或自其各自註冊成立日期起(以較短期間為準)，當前集團架構一直存在且上市業務一直由本集團運營。

本集團已編製截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日以及2020年6月30日的合併財務狀況表，以按相關實體財務報表中列示的賬面價值列報本集團現時旗下公司及餘下上市業務的資產及負債，猶如當前集團架構於上述日期(經計及其各自的註冊成立日期)一直存在，且上市業務一直由本集團運營。

資產、負債、收入及開支中明確識別至我們業務的部分將被納入整個往績記錄期間。資產、負債、收入及開支中無法明確識別的部分將按下列基準分配予我們(該等項目包括部分履約開支、銷售及市場推廣開支、研發開支、一般及行政開支以及所得稅開支)。不符合上述標準的項目不會被納入本集團歷史財務資料。

於往績記錄期間，我們的餘下上市業務由京東集團的若干子公司及關聯併表實體(不受我們控制)運營。因此，餘下上市業務的銷售與採購合約以京東集團的實體而非我們所控制實體的名義簽署。考慮到(1)我們並無合法權利收取且無義務支付與京東集團所運營我們餘下上市業務有關的交易款項，但京東集團有該等權利及義務；(2)由於餘下上市業務的庫務及現金支出職能由京東集團集中管理，且餘下上市業務產生的淨現金流量存放於京東集團的銀行賬戶內，故我們並未設立與餘下上市業務有關的獨立銀行賬戶；(3)我們並無與京東集團訂立任何分立協議，故根據國際財務報告準則第9號，我們餘下上市業務應佔京東集團貿易應收款項及貿易應付款項未被確認為本集團的金融資產及金融負債，而被確認為下文進一步說明的給予／來自京東集團的回報／注資淨額或應收／應付京東集團款項。非國際財務報告準則貿易應收款項及非國際財務報告準則貿易應付款項按照猶如我們的餘下上市業務應佔京東集團貿易應收款項及貿易應付款項已被計入我們的財務狀況表的方式呈列，此乃由於我們認為，非國際財務報告準則貿易應收款項及非國際財務報告準則貿易應付款項更能顯示我們於往績記錄期間的財務狀況，並為投資者及其他人士提供有用信息，有助於彼等按了解並評估我們管理情況所採用之相同的方式了解並評估我們的合併經營業

財務資料

績。對於其他金融資產及金融負債，例如其他應收款項及其他應付款項，上述考量及基準依然適用。我們預計重組將於上市前完成，因此，所有該等非國際財務報告準則貿易應收款項及非國際財務報告準則貿易應付款項將於上市後於我們的年度報告中反映為我們的貿易應收款項及應付款項，原因如下：(1)全部餘下上市業務將於重組完成後轉讓予本集團的各實體；(2)我們將以我們的實體而非京東集團的名義就餘下上市業務直接與對手方訂立業務合同，因此，根據該等合同，我們依法有權收取或有義務支付有關款項；(3)我們將通過本集團各實體的銀行賬戶開展我們的業務，例如進行產品購銷收付。

於2019年5月，本公司訂立A輪股份認購協議，其中本集團與京東集團之間的若干關聯方交易(包括物流與倉儲服務、技術和流量支持服務、營銷服務、忠誠計劃服務、支付服務、共享服務以及其他)根據自交割日起生效的條款確立及定價。此外，根據A輪股份認購協議訂明的條款，我們自2017年1月1日以來的餘下上市業務累計利潤及所得／所用的資金應從京東集團分配／歸還予京東集團。

於A輪優先股融資交割日前，對於我們由京東集團營運的餘下上市業務：

- (1) 該業務的收入、營業成本及開支根據反映我們經營業績的實際發生額於合併損益表列賬。但是，由於我們與京東集團未就向我們分配該等利潤作出任何安排，因此，該等利潤依法屬京東集團所有且於我們的合併權益變動表列賬為「給予京東集團的回報淨額」，作為留存在京東集團的利潤。
- (2) 該業務的貿易應收款項及貿易應付款項並未於合併財務狀況表確認為我們的金融資產及金融負債，因為我們無權收取客戶款項或無義務向供應商付款。相反，其為京東集團的金融資產及金融負債，因為京東集團為與客戶或供應商訂立合同的一方，並有權收取客戶款項或有義務向供應商付款。該等貿易應收款項及貿易應付款項列賬為給予／來自京東集團的回報／注資淨額，因考慮到上頁披露的考慮因素，其不符合根據國際財務報告準則第9號對本集團金融資產或金融負債的定義。就其他金融資產及負債而言，尤其是預付款項、其他應收款項及其他資產、預提費用及其他應付款項，我們並未於合併財務狀況表中確認，原因是基於其採用的處理方式與上述貿易應收款項及應付款項採用的處理方式的理由相似，其不符合國際財務報告準則第9號對本集團金融資產或金融負債的定義。
- (3) 餘下上市業務所得／所用現金及現金等價物不屬我們所有，因為該等餘額已被納入京東集團的銀行賬戶且庫務及現金支出職能由京東集團集中管理。

財務資料

- (4) 對於金融資產及負債以外的資產及負債，例如物業及設備、無形資產、存貨及合同負債，其餘額於合併財務狀況表列賬，原因是鑒於該等資產及負債已於餘下上市業務中明確確定並由京東集團單獨管理和控制，故由京東集團通過重組分配予我們。相比金融資產及負債(比如涉及向客戶收取款項權利的貿易應收款項或涉及向供應商支付款項義務的貿易應付款項)，我們無權向任何第三方提出申索亦不對任何第三方負有義務。因此，無須對金融資產及負債以外的資產及負債進行調整。
- (5) 由於我們與京東集團之間不存在任何安排，故並無關聯方交易。因此，餘下上市業務應佔營銷服務收入、物流與倉儲服務開支、技術和流量支持服務開支、支付服務開支、共享服務開支、忠誠計劃服務開支均自京東集團分拆，此乃由於所有該等交易及活動均由剩餘京東集團進行。該等交易已基於剩餘京東集團確認／發生的實際金額(無法明確識別的若干開支除外，該等開支已按照附註1.2所披露的方法分配)於我們的合併損益表列賬，猶如其為我們的收入及開支。

於A輪優先股融資交割日後，對於我們由京東集團營運的餘下上市業務：

- (1) 此等業務的收入、營業成本及開支基於根據A輪股份認購協議訂明的條款確立的關聯方交易於我們的合併損益表列賬。A輪股份認購協議未涵蓋的收入、營業成本及開支按A輪優先股融資交割日前所採用之相同原則列賬。此外，餘下上市業務產生的利潤於我們的合併財務狀況表列賬為應收京東集團款項，此乃由於根據A輪股份認購協議我們有權收取該利潤。
- (2) 貿易應收款項及貿易應付款項以及其他金融資產及負債並未於合併財務狀況表確認為金融資產及負債，此乃由於仍是京東集團與客戶或供應商簽訂合同。此等貿易應收款項及貿易應付款項以及其他金融資產及負債(尤其是預付款項、其他應收款項及其他資產以及預提費用及其他應付款項)於我們的合併財務狀況表列賬為應收／應付京東集團款項，這與上頁討論的A輪優先股融資交割日前的處理方式(即列賬為給予／來自京東集團的回報／注資淨額)不同。這主要是因為於A輪優先股交割日後，我們已與京東集團達成一項安排，通過該安排，我們有權向京東集團收取或有義務向京東集團支付與此等貿易應收款項及貿易應付款項以及其他金融資產及負債有關的款項。

財務資料

- (3) 餘下上市業務所得／所用現金及現金等價物亦按照A輪優先股融資交割日前所採用之相同方法未予以列賬。
- (4) 對於金融資產及負債以外的資產及負債，例如物業及設備、無形資產、存貨及合同負債，該等結餘按照A輪優先股融資交割日前所採用之相同方法於我們的合併財務狀況表列賬。
- (5) 有基於A輪股份認購協議的關聯方交易，其條款由我們與京東集團確立。因此，關聯方服務按該等協議訂明的有關開支的定價政策於我們的合併損益表列賬。

截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日止年度，我們就上述歸屬於我們餘下上市業務的項目已確認的來自／(給予)京東集團的注資／(回報)淨額分別為人民幣12.7百萬元、人民幣(161.8)百萬元及人民幣(561.9)百萬元。

董事認為，確認或分配上述項目的方法構成呈列我們業務於往績記錄期間的經營業績及財務狀況的合理基準。

「分拆」基準披露於本文件附錄一會計師報告附註1.2。申報會計師對往績記錄期間歷史財務資料的整體意見載於本文件附錄一第I-2頁。

採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號

本公司的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則(包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋)編製。為編製及呈列本公司於往績記錄期間的歷史財務資料，我們於整個往績記錄期間貫徹應用國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則、國際財務報告準則修訂本及相關詮釋，包括國際財務報告準則第15號*客戶合同收入*、國際財務報告準則第16號*租賃*以及國際財務報告準則第9號*金融工具*。

我們並無根據國際會計準則第39號*金融工具：確認及計量*、國際會計準則第18號*收入*及國際會計準則第17號*租賃*編製我們於往績記錄期間的合併財務報表，且申報會計師亦無審計或審閱該等合併財務報表。

為向投資者提供額外資料，董事已盡最大努力評估採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號對我們合併財務資料的相關影響。

除下文所披露者外，董事認為，與採納國際會計準則第39號、國際會計準則第18號及國際會計準則第17號相比，採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號並未對我們的財務狀況及表現產生重大影響。

財務資料

國際財務報告準則第9號

根據我們的內部評估，與採納國際會計準則第39號相比，採納國際財務報告準則第9號並未對我們的財務狀況及表現產生重大影響。

國際財務報告準則第15號

根據我們的內部評估，與採納國際會計準則第18號相比，採納國際財務報告準則第15號並未對我們的財務狀況及表現產生重大影響(除倘於往績記錄期間採用國際會計準則第18號，則截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日以及2020年6月30日的合同負債人民幣31.2百萬元、人民幣40.5百萬元、人民幣87.7百萬元及人民幣189.3百萬元會被重新分類至「預提費用及其他應付款項」外)。有關重新分類並未對我們截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日以及2020年6月30日的資本負債比率、流動比率及速動比率等主要財務比率產生重大影響。

國際財務報告準則第16號

根據國際會計準則第17號，經營租賃付款於租賃期限內按直線基準計入合併損益表，而經營租賃承諾在合併財務報表附註中單獨披露並於合併財務狀況表外確認。根據國際財務報告準則第16號，所有租賃(租期少於12個月或低價值租賃除外)均須於各自租賃開始時在合併財務狀況中以資產(即財務報表中的使用權資產)及金融負債(即財務報表中的租賃負債)的形式予以確認。

根據我們的內部評估，與採納國際會計準則第17號相比，除根據國際財務報告準則第16號進一步確認使用權資產及相關租賃負債令資產總額及負債總額於截至2017年12月31日分別增加人民幣3.0百萬元及人民幣3.3百萬元，截至2018年12月31日分別增加人民幣3.0百萬元及人民幣3.1百萬元，截至2019年12月31日分別增加人民幣10.6百萬元及人民幣11.3百萬元，以及截至2020年6月30日分別增加人民幣60.0百萬元及人民幣53.6百萬元外，採納國際財務報告準則第16號並未對我們的財務狀況及表現產生重大影響。此外，採納國際財務報告準則第16號並未對我們截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日以及2020年6月30日的資本負債比率、流動比率及速動比率等主要財務比率產生重大影響。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，並經重估以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債(按公允價值列賬)後修訂。

根據國際財務報告準則編製歷史財務資料需要運用若干重要會計估計。其亦需要管理層於應用本公司會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的方面或假設及估計對歷史財務資料屬重大的方面披露於本文件附錄一會計師報告附註3。

影響經營業績的主要因素

我們的業務、經營業績和財務狀況受影響中國醫療健康行業(尤其是中國的零售藥房行業及在線醫療健康服務行業)的一般因素影響。

財務資料

我們的業務擴張及收入增長一直並將持續受中國醫療健康行業的發展影響，而中國醫療健康行業的發展則受人口老齡化、可支配收入增加、慢性疾病患病率日益升高及健康意識日益普及影響。倘若任何該等整體行業狀況出現不利變動，均可能對我們平台的產品及服務需求造成負面影響，並對我們的經營業績造成重大不利影響。

此外，我們受管理我們各方面運營業務的政府政策及法規影響，包括與線上銷售醫藥和健康產品、在線醫療健康服務及智能解決方案有關的資質及許可規定。請參閱「風險因素 — 與我們的業務和行業相關的風險 — 我們受廣泛及不斷發展的監管要求規管，倘未能遵守該等監管要求或該等監管要求出現變化，則可能對我們的業務及前景造成重大不利影響」。我們已從中國近期實施的若干有利於我們的監管規定及政策變動（尤其是促進醫藥和健康產品銷售的多項政策方案）中受益。

儘管我們的業務受影響中國整體醫療健康行業的一般因素影響，我們認為我們的經營業績更直接地受公司特定因素影響，包括以下主要因素：

- 我們增加零售藥房業務活躍用戶數及帶動額外購買量的能力；
- 我們進一步擴大及利用經營規模的能力；
- 我們為第三方商家及醫療健康服務供應商創造價值的能力；
- 我們管理產品及服務組合的能力；
- 我們提高經營槓桿的能力；
- 我們有效及高效推廣品牌的能力；及
- 我們對技術有效投資的能力。

我們增加零售藥房業務活躍用戶數及帶動額外購買量的能力

我們的零售藥房業務通過三種模式營運：自營、線上平台及全渠道佈局。於往績記錄期間，我們的零售藥房業務顯著增長。該增長主要是由於我們成功產生新活躍用戶以及帶動現有用戶的額外購買量。我們擁有日益增長的活躍用戶群。於2017年、2018年及2019年以及截至2020年6月30日止十二個月，我們分別擁有43.9百萬、50.5百萬、56.1百萬及72.5百萬個年活躍用戶。我們預計，隨著我們為平台吸引更多用戶，我們的零售藥房業務將於可預見的未來實現持續增長。我們將「年活躍用戶」定義為於截至適用日期止過去十二個月內至少購買一次產品的用戶，主要為通過京東大藥房、線上平台及全渠道佈局購買的用戶。

我們致力於提供一流的用戶體驗及服務。特別是，我們的平台以有競爭力的價格提供廣泛的醫藥及健康產品選擇，且我們還提供及時可靠的配送、便捷的付款方式和優質的

財務資料

客戶服務。我們平台供應的產品數量快速增長，使我們得以服務於龐大的用戶群，擴大我們的覆蓋範圍，從而帶動額外的購買量。截至2020年6月30日，我們的平台擁有超過10百萬個SKU。此外，我們已利用並將繼續利用我們及京東集團的大數據分析能力以更好地了解用戶，從而能夠更好地滿足其不斷變化的需要及需求。

我們進一步擴大及利用經營規模的能力

我們的經營業績直接受我們進一步擴大及利用經營規模(尤其是我們的零售藥房業務)的能力影響。隨著我們業務規模進一步增長，我們預期將從供應商獲得更有利條款，包括定價條款、信用期及按購貨量計算的返利。此外，我們旨在通過向供應商提供於線上大批量銷售其商品的有效及透明渠道，以及向彼等提供基於我們龐大用戶群的對市場需求、客戶偏好及供應鏈信息的寶貴見解，為供應商創造價值。我們認為該等價值主張亦有利於我們鞏固與供應商的關係、獲得有利條款及降低我們的採購成本。

我們為第三方商家及醫療健康服務供應商創造價值的能力

我們的經營業績也取決於我們為第三方商家及醫療健康服務供應商創造價值的能力。我們的線上平台及全渠道佈局使得第三方商家能夠通過我們的平台直接向用戶提供產品。此外，我們正在測試一個線上藥物批發平台，該平台可將上游醫藥公司及健康產品供應商及分銷商與下游藥房連接起來。我們力求通過將整個流程數字化的方式來提高整個醫療健康價值鏈的效率。此外，我們為醫院提供全方位的智能解決方案以提高彼等的日常運營效率及幫助彼等更好地服務患者。我們與醫院的智能解決方案合作關係為我們提供多種商機，包括醫療器械訂單、患者轉診及其他增值服務。我們的在線醫療健康平台為醫生提供有效的用於患者管理、學術和臨床研究的工具和資源。我們的平台亦幫助醫生增進專業技能，建立良好的聲譽和個人品牌來實現長期可持續性的職業發展。我們平台上的優秀醫療專業人士可優化用戶體驗，從而提高我們平台的用戶黏性及產品銷量，並於我們與醫療專業人士之間建立互利關係。有關我們對第三方商家及醫療健康服務供應商的價值主張詳情，請參閱「業務－我們的價值主張」。

在為第三方商家和醫療健康服務供應商創造價值的同時，我們或可擴展產品及服務種類。用戶繼而因我們提供全面的產品及服務而被我們的平台吸引。我們亦可通過獲取其他醫療健康價值鏈參與者的用戶來降低獲客成本，並為我們的零售藥房業務和在線醫療健康服務創造獲利機會。

我們管理產品及服務組合的能力

我們的經營業績(尤其是我們的毛利率)受我們所提供的產品及服務組合的影響。我們目前的收入大部分來自向用戶銷售醫藥和健康產品。於2017年、2018年、2019年及截至2020年6月30日止六個月，產品銷售收入分別佔總收入的88.4%、88.8%、87.0%及87.6%。我

財務資料

們亦自我們線上平台的第三方商家賺取佣金及平台使用費及自第三方商家及供應商賺取數字化營銷服務費。我們亦自向用戶提供的在線醫療健康服務及向醫院提供的智能醫療健康解決方案賺取費用。我們的產品及服務組合影響我們的毛利率。例如，我們提供給第三方商家的線上平台服務及提供給用戶的在線醫療健康服務的毛利率通常高於產品銷售的毛利率。因此，產品及服務組合會對我們的毛利率有重大影響。

我們提高經營槓桿的能力

我們利用京東集團的經營管理經驗及專長，並將其與我們於醫療健康行業自有的經驗整合，以不斷提高我們的運營效率。

我們的履約開支是經營費用的最大組成部分，主要包括物流及倉儲開支、履約人員的員工福利以及訂單處理開支。於2017年、2018年及2019年，履約開支分別佔我們總收入的11.5%、11.4%及10.8%。截至2019年6月30日及2020年6月30日止六個月，履約開支分別佔我們總收入的10.4%及10.4%。隨著我們不斷擴展業務，我們預計短期內履約開支的絕對金額會增加。

我們不斷努力精簡運營及完善供應鏈、履約及存貨管理。控制經營費用以實現最優的運營效率對我們的成功至關重要。隨著我們擴大業務規模，我們預計將產生顯著的經營槓桿及實現結構性成本節約。

我們有效及高效推廣品牌的能力

我們的平台具有網絡效應，可有效推廣我們的品牌並提高營銷效率。於我們的平台提供更多產品及服務種類以及引進更多第三方商家及醫療健康服務供應商可增加用戶的選擇，且我們平台的用戶增多可增加商家及醫療健康服務供應商的潛在交易，形成良性循環。我們平台自我強化的網絡效應及相關經營槓桿使我們能夠享受較低的獲客成本及提高用戶終身價值，從而有效推廣我們的品牌及進行競爭。此外，我們認為，京東集團成熟的品牌亦提高我們的品牌推廣及營銷效率。因此，我們認為，我們龐大的規模加上我們本身及京東集團的網絡效應，將使我們能夠以更具成本效益的方式推廣品牌及獲取用戶和商家，並從我們業務進一步發展帶來的龐大規模經濟中獲益。

由於我們業務所在的市場競爭激烈，我們需提供激勵以吸引用戶、商家及醫療健康服務供應商，並開展推廣及廣告活動以提高我們的品牌知名度。我們的銷售及市場推廣開支是經營費用的重大組成部分，主要包括(i)推廣及廣告開支；(ii)京東集團所分配／提供技術和流量支持服務的開支；(iii)與京東集團所分配其他支持服務有關的開支；及(iv)參與營銷及業務拓展活動的員工的工資及相關開支。於2017年、2018年及2019年，銷售及市場推廣開支分別佔我們總收入的4.6%、4.8%及6.9%。截至2019年6月30日及2020年6月30日止六個

財務資料

月，銷售及市場推廣開支分別佔我們總收入的5.2%及6.2%。我們的銷售及市場推廣開支由2018年的人民幣391.8百萬元增加90.4%至2019年的人民幣746.0百萬元，主要由於我們加大推廣零售藥房業務、在線醫療健康服務及試驗性在線藥品批發平台的營銷工作。隨著我們進一步擴展業務，我們預計銷售及市場推廣開支將維持較大的絕對金額。

我們對技術有效投資的能力

我們的經營業績在一定程度上取決於我們對技術投資從而以合乎成本效益的方式滿足預期增長需求的能力。我們獲取用戶以及賦能第三方商家及醫療健康服務供應商的能力受我們用戶洞察力的廣度和深度影響，例如我們精準營銷服務的準確性、開發在線醫療健康平台的技術能力及基礎設施，以及我們及時順應迅速變化的行業趨勢及用戶偏好的一貫能力。我們已經並將繼續對技術基礎設施進行大量投資，以吸引用戶、商家及其他參與者、優化用戶體驗及擴大我們平台(尤其是在線醫療健康平台)的能力及規模。我們計劃繼續投資於完善及擴大在線醫療健康平台、招募及培訓人工智能、大數據及雲計算領域的人才，以增強我們的技術優勢。我們認為，該投資將可在提高我們運營效率的同時實現全面長期發展。

COVID-19對我們運營的影響

我們的大部分收入來自醫藥和健康產品的銷售。我們2020年的經營業績及財務狀況已經並可能繼續受到COVID-19蔓延的影響。儘管於2020年6月末，中國已逐步控制COVID-19的蔓延，但COVID-19對我們2020年經營業績的影響程度取決於疫情的未來發展，該情況極不確定且難以預測。

為進一步遏制COVID-19的蔓延，中國政府竭盡全力採取一系列舉措，包括強制隔離檢疫安排、出行限制、遠程辦公安排及公共活動限制等。COVID-19亦導致中國許多公司辦事處、零售商店、生產設施及工廠臨時關閉。為應對疫情，我們亦已採取一系列措施，其中包括安排部分員工遠程工作。該等措施已暫時降低我們的運營能力及效率，並已對產品的採購產生負面影響，進而對我們的經營業績產生負面影響。

於COVID-19疫情的早期階段，對我們若干健康及保健產品的需求有所下降。得益於京東集團的物流網絡、公眾對健康產品和服務的意識增強以及大量未得到滿足的需求，我們已恢復正常營運，且對我們在線醫療健康服務的需求(尤其是對我們互聯網醫院服務的需求)有所增加，對藥品的需求亦有所增加。儘管受到COVID-19疫情的影響，我們的收入仍由截至2019年6月30日止六個月的人民幣50億元增加76.0%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣88億元。

財務資料

截至2020年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣32億元，定期存款為人民幣28億元。於2020年8月，我們通過向投資者發行B輪優先股募得約914百萬美元。我們認為，我們的流動性足以成功度過延長的不確定期。

重大會計政策及估計

我們的部分會計政策要求我們採用估計及假設，以及有關會計項目的複雜判斷。我們使用的估計及假設以及我們在採用會計政策時作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素(包括我們認為在若干情況下屬合理的未來事件預期)對估計、假設及判斷進行持續評估。我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，且於往績記錄期間，我們並無對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預期在可預見的未來該等估計及假設不會發生任何重大變更。

下文載列我們認為對自身而言至關重要或涉及編製財務報表所用最重要估計、假設及判斷的會計政策討論。其他重要會計政策、估計、假設及判斷(其對於理解我們的財務狀況及經營業績而言十分重要)之詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2及3。

重大會計政策

客戶合同收入

我們於履行履約義務時確認收入，即於與特定履約義務相關的商品或服務的控制權轉移予客戶時確認收入。

履約義務指可明確區分的一項商品或服務(或一批商品或服務)或一系列大致相同的可明確區分的商品或服務。

倘若符合以下其中一項標準，則控制權在一段時間內轉移，而收入則參考完成履行相關履約義務的進度而在一段時間內確認：

- 我們履約時，客戶同時取得並耗用我們履約所提供的利益；
- 我們的履約創造或強化客戶在我們履約過程中控制的資產；或
- 我們的履約行為並未創造一項可被我們用於其他替代用途的資產，並且我們具有就迄今為止已完成的履約部分收取款項的可執行權利。

否則，收入於客戶獲得可明確區分的商品或服務的控制權的某一時間點確認。

我們主要通過我們及京東集團的移動應用程序及www.jd.com網站在中國銷售從製造商及分銷商處採購的醫藥和健康產品，提供一個使第三方商家可以將其產品出售給消費者

財務資料

的線上平台，並為我們的客戶提供互聯網醫療、健康管理及智能醫療健康解決方案服務。客戶主要通過我們及京東集團的移動應用程序及www.jd.com網站在線訂購該等商品或服務。所購買商品或服務一般在配送前或妥投時付款。

我們評估將產品銷售或所提供服務收入和相關成本總額確認或將其淨額確認為佣金是否恰當。倘若我們為主要責任人，即我們於指定商品或服務轉讓予客戶前獲得該等商品或服務的控制權，則收入須以預計因交付轉讓指定商品或服務而有權獲得的總對價確認。倘若我們為代理人且責任是協助第三方就指定商品或服務履行履約義務，而我們在第三方提供的指定商品或服務轉讓予客戶前對該等商品或服務並無控制權，則收入須以我們為安排其他方提供的指定商品或服務而賺取的佣金淨額確認。

就包含多於一項履約義務的合同，我們以相對獨立售價(「獨立售價」)基準將交易價格分配至各項履約義務。與各項履約義務相關的可明確區分的商品或服務的獨立售價，乃於合同成立時釐定。獨立售價指我們將承諾的商品或服務獨立出售予客戶時的價格。倘若獨立售價不能直接觀察，我們會採用適當技術估計，以使最終分配至任何履約義務的交易價格體現我們預期就轉讓承諾商品或服務予客戶而有權獲得的對價金額。

商品收入

我們主要通過在線自營銷售醫藥和健康產品。我們按總額基準確認在線自營的商品收入，原因是我們在有關交易中作為主要責任人，負責履行提供指定商品的承諾。商品收入在商品妥投的時點(扣除折扣及退貨撥備)確認。

服務收入

服務收入主要包括向通過我們及京東集團的移動應用程序及www.jd.com網站參與線上平台的第三方商家收取的佣金。我們一般擔任代理人，履約義務是安排有關第三方商家提供指定商品或服務。成功銷售後，我們向第三方商家收取基於銷售額(扣除折扣及退貨撥備)的固定比率佣金。佣金收入在商品妥投的時點按淨額基準確認。

我們在我們及京東集團的多個網站渠道及第三方營銷聯盟的網站向主要包括第三方商家在內的廣告主提供線上營銷服務，包括但不限於廣告投放(如橫幅、鏈接、標識及按鈕)及按效果付費營銷服務(據此，按所展示產品或服務的每千次展示或有效點擊向廣告主收費)。於加入我們的平台時，我們的第三方商家可選擇開設一個宣傳賬戶，通過此賬戶，

財務資料

該等第三方商家可選擇在我們或京東集團的平台及第三方平台宣傳其產品。截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日止三個年度各年以及截至2020年6月30日止六個月，我們50%以上的第三方商家使用我們的廣告服務。

當使用我們的資源及／或平台提供線上營銷服務時，我們作為主要責任人行事並確認所提供服務的總金額，原因為(1)我們擁有並控制數字化營銷資源，並且能夠決定向客戶轉讓服務；(2)我們可全權酌情釐定數字化營銷服務投放的定價；及(3)我們保留數字化營銷資源未獲售出的存貨風險。

當使用京東集團的資源及／或平台或使用本集團及京東集團平台以外的資源提供線上營銷服務時，我們作為代理人行事並確認來自京東集團分攤後的營銷服務費的收入，原因為我們並未滿足上述條件。有關本集團與京東集團間的營銷服務費分攤安排的詳情，請參閱「關連交易—6.營銷服務框架協議」。

我們於每次有效點擊發生的時間點確認來自按效果付費營銷服務付款的收入。在客戶於數字化營銷服務所提供的整個期間同步獲得和消耗收益的情況下，我們在一段時間內按比例確認收入，或基於每千次展示成本按展示廣告的次數確認廣告投放的收入。

我們在我們及京東集團的移動應用程序及www.jd.com網站向客戶提供互聯網醫療、健康管理及智能醫療健康解決方案服務。服務主要包括在線問診、醫院或醫生轉診、體檢、基因測試及美容護理。我們於服務期間在一段時間內或按提供服務的時間點確認收入。該等服務的收入將於我們有能力確定服務定價與性質並對提供的服務負責時按總額基準確認，原因是我們以主要責任人身份行事，並在向客戶轉讓服務前，獲得對特定服務的控制權。收入在我們以代理身份行事並收取此類服務的佣金時按淨額基準確認。

我們亦通過我們的平台向平台商家提供平台服務，例如訂單管理、客戶管理以及其他商家運營及維護支持。向平台商家收取的平台使用費應在服務期內確認為收入，原因是平台商家於整個期間同步接受相關服務。

合同餘額

合同負債指我們向客戶轉讓商品或服務的責任，而我們已就此向客戶收取對價。

未賺取收入包括於期末尚未完成履約義務的已收款項或授予客戶的獎勵，於我們合併財務狀況表中計入合同負債。

收入確認的時間可能不同於向客戶開具發票的時間。貿易應收款項指在我們已履行我們的履約義務並擁有獲得付款的無條件權利時，已開具發票的金額及開具發票前的已確認收入。

財務資料

對於附帶退貨條件的線上零售業務，我們基於歷史經驗估計退貨的可能性。有關該等假設及估計的判斷之變動或會對已確認收入以及退貨撥備的估計負債與資產的金額產生重大影響。退貨撥備負債計入「預提費用及其他應付款項」。涉及我們的退貨撥備負債的已售產品的估計退貨屬於我們的資產，計入「預付款項、其他應收款項及其他資產」。

我們已應用實務簡化法，當攤銷期間為一年或以下時，將獲得客戶合同的成本在產生時列為開支。我們並無預計成本攤銷期會超過一年需要確認為資產的因獲取客戶合同而產生的重大增量成本。

股份支付

我們員工的股份支付獎勵乃根據京東集團的一項股權激勵計劃（「京東集團股權激勵計劃」）授予。合併財務報表包括根據我們員工參與京東集團股權激勵計劃的情況於京東集團記錄的開支分配。京東集團向我們的合資格員工授予其基於服務的限制性股份單位（「限制性股份單位」）及購股權，這被視為京東集團的出資，並記錄在我們合併財務狀況表的其他儲備內。

以權益結算的股份支付交易

向員工及提供類似服務的其他方給予以權益結算的股份支付乃於授出日期按權益工具的公允價值計量。

在不考慮所有非市場業績歸屬條件的情況下，於授出日期確定的以權益結算的股份支付的公允價值，將基於我們對最終歸屬的股權工具的估計，於歸屬期內使用分級歸屬法分攤確認費用，權益（其他儲備）則相應增加。於各報告期末，我們根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，對我們估計預期將歸屬的權益工具數目作出修訂。原始估計修訂的影響（如有）於損益中確認，令累計開支反映經修訂估計，並對其他儲備作出相應調整。對於授出日期立即歸屬的限制性股份單位／購股權，已授出限制性股份單位／購股權的公允價值將即時計入損益。

倘若購股權獲行使，原先於其他儲備確認之款項將繼續於其他儲備中持有。倘若購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未獲行使，原先於其他儲備內確認之款項將繼續於其他儲備中持有。

倘若所授予的限制性股份單位獲歸屬，原先於其他儲備確認之款項將繼續於其他儲備中持有。

稅項

所得稅開支指當期稅項及遞延稅項的總和。

當期稅項乃根據往績記錄期間應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於除稅前盈利／（虧

財務資料

損)，區別在於其他年度應納稅或可扣除的收入或開支項目及完全毋須納稅或不可扣除的項目。我們的當期稅項採用於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃就合併財務報表的資產及負債賬面價值與計算應課稅利潤所用計稅基礎的暫時性差異確認。遞延稅項負債一般就所有應納稅暫時性差異確認。遞延稅項資產一般就所有可抵扣暫時性差異確認，但限於未來很可能取得可以利用該等可抵扣暫時性差異的應課稅利潤。倘若一項交易(企業合併除外)中資產和負債的初始確認形成的暫時性差異既不影響應課稅利潤也不影響會計利潤，則不予確認有關遞延稅項資產及負債。此外，倘若暫時性差異是產生自商譽的初始確認，則不予確認遞延稅項負債。

與於子公司的投資及於合營公司的權益有關的應納稅暫時性差異應確認遞延稅項負債，惟倘若我們可控制有關暫時性差異的轉回，且該等暫時性差異在可預見未來不能轉回者除外。與該等投資及權益相關的可抵扣暫時性差異所產生的遞延稅項資產僅於很可能有足夠應課稅利潤可以利用該等暫時性差異利益且預期在可預見未來轉回時確認。

於各報告期末複核遞延稅項資產賬面價值，並於不再可能有足夠應課稅利潤時調減以收回全部或部分資產。

遞延稅項資產及負債按預期結算負債或變現資產期間內所適用的稅率計量，並以於報告期末時已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

遞延稅項負債及資產的計量反映我們於報告期末時預期收回或結算我們資產及負債賬面價值的方式會帶來的稅務影響。

就計量我們確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，我們首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

對於稅項扣減可歸屬於租賃負債的租賃交易，我們將對租賃交易整體應用國際會計準則第12號所得稅規定。使用權資產及租賃負債的暫時性差異按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債本金部分的租賃付款形成可抵扣暫時性差異淨額。

當有法定行使權可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關向同一應納稅實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產與負債互相抵銷。

當期及遞延稅項於損益中確認。

存貨

存貨(包括可供出售的商品)以成本與可變現淨值的較低者列示。可變現淨值指存貨的估計售價減銷售所需的全部成本。存貨成本採用加權平均法釐定。倘若商品滯銷及商品損壞，我們會根據過往及預測的消費需求及促銷環境減記存貨成本至預計可變現淨值。我們持有所購商品的所有權、風險及回報，但與若干供應商設立安排以退回未售商品。減記的金額計入合併損益表的營業成本。

可轉換優先股

我們發行的A輪優先股可依A輪優先股持有人的意願進行轉換，或在某些情況下自動轉換。A輪優先股不可贖回，但在滿足若干條件時，我們須向A輪優先股持有人派付股息，最高不超過A輪優先股的購買價。

每股A輪優先股可依A輪優先股持有人的意願，於該A輪優先股發行日期後隨時轉換成已繳足及毋須增繳的普通股，數目通過將A輪優先股購買價除以當時適用於該A輪優先股的轉換價而釐定。當我們的任何股本證券的每股發行價低於A輪優先股的購買價時，會調整轉換價。

可轉換優先股包括向A輪優先股持有人派付不超過購買價的股息的合同責任，且當可轉換優先股轉換為我們已繳足及毋須增繳的普通股時，由於特定情況下，轉換價有上述潛在調整，將轉換的普通股數目並非定數。可轉換優先股以公允價值初始確認。我們並未將嵌入式衍生工具與主合同分開記賬，並將可轉換優先股整體指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，並將公允價值變動確認於損益中的「可轉換優先股公允價值變動」內。任何直接應佔交易成本於損益中確認為財務成本。

關鍵會計估計及判斷

編製合併財務報表需要董事作出估計及假設，有關估計及假設影響合併財務報表及隨附附註中的資產及負債報告金額、於資產負債表日的或有負債相關披露以及報告期間所報告的收入和開支。

財務資料

估計及判斷乃經持續評估。其乃基於過往經驗及其他因素(包括可能會對實體產生財務影響及在當時情況下對未來事件的合理預期)。很可能導致對我們財務狀況及經營業績作出重大調整的估計及假設討論如下：

關聯實體的合併

我們通過與中國內資公司宿遷天寧及其股東訂立一系列合同安排，取得了該中國內資公司的控制權。然而，在向本公司提供中國內資公司的直接控制權方面，合同安排及其他措施未必如直接法定擁有權一樣有效，中國法律制度所呈現的不明朗因素可能妨礙本公司於中國內資公司業績、資產及負債的實益權利。基於中國法律顧問的意見，本公司董事認為，我們的外商獨資企業、宿遷天寧及其股東訂立的合同安排符合相關中國法律，並可依法強制執行。

存貨減值

倘若商品滯銷及商品損壞，我們會根據過往及預測的消費需求及促銷環境減記存貨成本至預計可變現淨值。

返利及補貼

返利在達到特定期間的最低採購門檻時獲得。當批量返利可基於我們的過往經驗及當前預測合理估計時，返利的一部分在我們向採購門檻邁進時確認。補貼通過我們銷售的產品數量計算，在銷售已完成及金額可確定時確認為營業成本的抵減。

可轉換優先股公允價值估計

我們發行的可轉換優先股未於活躍市場交易，相關公允價值通過採用估值技術釐定。我們採用貼現現金流法釐定本公司的相關股權價值並採用期權定價法及股權分配模型釐定可轉換優先股的公允價值。清算或首次公開發售事件的時間等關鍵假設及關鍵輸入數據以及出現各種情境的可能性乃基於我們的最佳估計。

認購期權和認沽期權的公允價值估計

與我們於合營公司的投資相關的認購期權和認沽期權的公允價值，因無活躍市場，故使用適當的估值技術估計。我們運用Black-Scholes模型確定期權的公允價值。無風險利率以及波動率等關鍵假設和關鍵輸入數據乃基於我們的最佳估計，存在不確定性，並可能與實際結果存在較大差異。

財務資料

董事採用以下程序對我們的第3級金融資產及負債進行估值：(i)選定具備足夠知識的合資格人員並對私營企業和難以釐定公允價值的金融工具的投資進行估值；(ii)聘請獨立的合格第三方估值師來評估若干重要投資的公允價值；(iii)根據行業數據統計和發展的知識和理解以及被投資企業的商業策略來審查並商定所採用的估值方法及所使用的關鍵假設；及(iv)如果程序被視作令人滿意，則批准結果。基於以上程序，董事認為我們進行的估值分析乃屬公平合理，且我們財務報表中第3級金融資產及負債的公允價值計量乃經適當編製。

第3級金融資產及負債的公允價值計量詳情，尤其是公允價值層級、估值技術和關鍵輸入數據，包括重大不可觀察輸入數據、第3級計量的調節於往績記錄期間披露於歷史財務資料附註30.4，載於申報會計師按照附錄一香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告」發佈的會計師報告。申報會計師對本集團於往績記錄期間歷史財務資料的整體意見載於附錄一第I-2頁。

對於需要根據公允價值分類進行第3級計量的金融負債及資產的公允價值評估，聯席保薦人已進行相關盡職調查工作，包括但不限於(i)審閱本文件附錄一所載會計師報告中的相關附註及披露；(ii)與本公司和申報會計師討論對金融負債及資產估值的估值方法以及關鍵依據及假設；(iii)獲取及審查參與估值的估值師的證書；及(iv)基於抽樣基礎，審查估值師採用的估值基礎和方法。經考慮本公司管理層、董事和申報會計師所做的工作以及聯席保薦人進行的上述盡職調查工作，聯席保薦人並未注意到有任何重大跡象表明董事沒有進行獨立、充分的調查及盡職調查或董事不合理或過度依賴獨立估值師的工作成果。

財務資料

經營業績主要組成部分說明

下表載列我們的合併損益表，行列項目以絕對金額及佔我們於所示年度／期間收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)									
	(未經審計)									
收入	5,553,128	100.0	8,169,057	100.0	10,842,140	100.0	4,988,537	100.0	8,777,490	100.0
營業成本	(4,172,630)	(75.1)	(6,190,099)	(75.8)	(8,029,868)	(74.1)	(3,656,862)	(73.3)	(6,559,923)	(74.7)
毛利	1,380,498	24.9	1,978,958	24.2	2,812,272	25.9	1,331,675	26.7	2,217,567	25.3
履約開支	(636,150)	(11.5)	(927,877)	(11.4)	(1,169,654)	(10.8)	(521,170)	(10.4)	(911,008)	(10.4)
銷售及市場推廣開支	(257,979)	(4.6)	(391,822)	(4.8)	(746,014)	(6.9)	(257,545)	(5.2)	(544,375)	(6.2)
研發開支	(122,667)	(2.2)	(218,282)	(2.7)	(338,239)	(3.1)	(150,897)	(3.0)	(278,175)	(3.2)
一般及行政開支	(107,417)	(1.9)	(133,855)	(1.6)	(124,922)	(1.2)	(66,311)	(1.3)	(84,648)	(1.0)
其他(虧損)/收益	(221)	(0.0)	3,562	0.0	565	0.0	229	0.0	(1,887)	(0.0)
財務收入	4	0.0	84	0.0	31,783	0.3	27	0.0	60,327	0.7
財務成本	(82)	(0.0)	(150)	(0.0)	(35,502)	(0.3)	(81)	(0.0)	(1,745)	(0.0)
可轉換優先股										
公允價值變動	—	—	—	—	(1,263,130)	(11.7)	—	—	(5,705,251)	(65.0)
預期信用損失模型下的減值										
損失，經扣除轉回金額	(7)	(0.0)	(4,386)	(0.1)	(1,859)	(0.0)	(938)	(0.0)	477	0.0
應佔合營公司損益	—	—	—	—	—	—	—	—	(8,607)	(0.1)
除稅前盈利/(虧損)	255,979	4.6	306,232	3.7	(834,700)	(7.7)	334,989	6.7	(5,257,325)	(59.9)
所得稅開支	(77,445)	(1.4)	(91,305)	(1.1)	(137,105)	(1.3)	(98,735)	(2.0)	(103,590)	(1.2)
年度/期間盈利/(虧損)	178,534	3.2	214,927	2.6	(971,805)	(9.0)	236,254	4.7	(5,360,915)	(61.1)
本公司所有者	178,534	3.2	214,927	2.6	(971,805)	(9.0)	236,254	4.7	(5,358,752)	(61.1)
非控制性權益	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,163)	(0.0)
非國際財務報告準則指標⁽¹⁾：										
年度/期間非國際財務報告準則										
盈利(未經審計)	208,954	3.8	248,398	3.0	344,053	3.2	253,967	5.1	370,802	4.2

附註：

(1) 請參閱「—非國際財務報告準則指標：年度/期間非國際財務報告準則盈利」。

收入

於往績記錄期間，我們的收入來自(i)醫藥和健康產品銷售；及(ii)線上平台、數字化營銷及其他服務。於2017年、2018年及2019年各年以及截至2019年6月30日及2020年6月30日止六個月，醫藥和健康產品銷售收入佔我們總收入的絕大部分。

財務資料

下表載列於所示年度／期間我們的收入明細，以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)									
	(未經審計)									
商品收入：										
醫藥和健康產品銷售.....	4,907,244	88.4	7,254,582	88.8	9,434,984	87.0	4,365,153	87.5	7,693,261	87.6
服務收入：										
平台.....	440,183	7.9	601,882	7.4	791,151	7.3	364,546	7.3	598,462	6.8
數字化營銷及其他服務...	205,701	3.7	312,593	3.8	616,005	5.7	258,838	5.2	485,767	5.6
總計.....	5,553,128	100.0	8,169,057	100.0	10,842,140	100.0	4,988,537	100.0	8,777,490	100.0

收入於扣除折扣、退貨撥備及增值稅後入賬。

商品收入

商品收入來自醫藥和健康產品自營銷售。我們主要通過京東大藥房經營自營業務。我們銷售的醫藥和健康產品主要包括藥物、健康及保健產品、醫療器械及耗材。我們的商品收入於往績記錄期間大幅增長，我們預計隨著我們吸引更多用戶使用我們的平台，此項收入在可預見的未來將持續增長並成為我們總收入的重大貢獻點。

服務收入

服務收入主要來自提供線上平台及數字化營銷服務，我們主要就此(i)向我們線上平台的第三方商家收取佣金及平台使用費；及(ii)向供應商及第三方商家收取數字化營銷服務費。我們向在我們線上平台銷售產品的第三方商家按照銷售額的固定比率收取佣金。我們亦通過我們的平台向商家提供平台服務，包括產品跟蹤以及提供召回及執行信息。向商家收取的平台使用費應確認為服務期內的收入。此外，我們向供應商及第三方商家提供數字化營銷服務，並向他們收取數字化營銷服務費。我們於提供數字化營銷服務的期間按比例確認廣告投放的收入，並根據每千次顯示或每次有效點擊確認績效營銷服務收入。

此外，我們的服務收入來自向用戶提供在線醫療健康服務以及向醫院提供智能解決方案。有關該等服務的詳細描述，請參閱「業務—在線醫療健康服務」及「業務—智能醫療健康解決方案及其他新舉措」。於往績記錄期間，該等服務產生的收入僅佔我們服務收入的極小部分。

我們的服務收入於往績記錄期間大幅增長。我們預計，儘管我們的服務收入目前不會對總收入作出重大貢獻，但其絕對金額會隨著我們擴大線上平台、全渠道佈局、在線醫療健康服務及智能解決方案而增長。

財務資料

營業成本

我們的營業成本主要包括我們通過京東大藥房自營的醫藥和健康產品採購成本、相關入庫運費及存貨減值。我們收取自供應商的返利及津貼被視為採購價抵減項，於我們的合併損益表確認時入賬為營業成本抵減項。我們從供應商獲得的補貼是根據通過我們平台銷售的產品數量計算並於出售完成且金額可釐定時入賬為營業成本抵減項。我們的營業成本不包括與產品銷售成本相關的其他直接成本，例如物流及處理開支及折舊開支。因此，我們的營業成本可能無法與其他公司比擬，其將該等開支納入營業成本。

由於商品收入預期會增長，我們預計在可預見的未來營業成本絕對金額將繼續增加。

履約開支

我們的履約開支包括(i)物流與倉儲服務開支；(ii)參與履約活動員工的員工福利開支；(iii)與京東集團分配的其他支持服務相關的開支；(iv)支付服務開支；及(v)其他開支，包括客戶服務開支。

我們的履約開支於往績記錄期間大幅增長，與業務擴張保持一致。我們預計我們的履約開支的絕對金額在可預見的未來將增長，以滿足我們的預期銷量增長，並確保良好的用戶體驗。我們計劃繼續提高我們的供應鏈能力，並將全渠道佈局的配送服務延伸至中國更多的城市。

下表載列我們的履約開支明細，以絕對金額及佔我們於所示年度／期間總履約開支的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)									
	(未經審計)									
物流與倉儲服務開支*	472,941	74.3	660,943	71.2	818,932	70.0	372,091	71.4	591,328	64.9
員工福利開支	40,645	6.4	76,085	8.2	121,182	10.4	42,042	8.1	127,546	14.0
與京東集團分配的										
其他支持服務相關的開支	32,810	5.2	32,459	3.5	5,791	0.5	5,791	1.1	—	—
支付服務開支*	51,355	8.1	86,881	9.4	133,045	11.4	58,104	11.1	94,918	10.4
其他開支	38,399	6.0	71,509	7.7	90,704	7.7	43,142	8.3	97,216	10.7
總計	636,150	100.0	927,877	100.0	1,169,654	100.0	521,170	100.0	911,008	100.0

附註：

* 於2019年5月，我們就A輪優先股融資與若干首次公開發售前投資者訂立了A輪股份認購協議。根據A輪股份認購協議訂明的條款，我們與京東集團之間確立了若干關聯方交易的定價政策且該政策自2019年6月底起生效，其中包括物流與倉儲服務、技術和流量支持服務、營銷服務、忠誠計劃服務、支付服務、共享服務以及其他服務。詳情請參閱「—重大關聯方交易」。

財務資料

銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支主要包括(i)推廣及廣告開支；(ii)由京東集團分配／提供的技術和流量支持服務的開支；(iii)與京東集團分配的其他支持服務相關的開支；及(iv)參與營銷及業務發展活動之員工的員工福利開支。

我們的銷售及市場推廣開支於往績記錄期間大幅增長。我們預計我們的銷售及市場推廣開支將維持較大的絕對金額，因為我們實施新的業務舉措，例如調配額外銷售人員推廣我們的在線醫療健康服務、智能解決方案及其他增值服務。我們計劃繼續開展品牌推广及營銷活動，提升我們的品牌認知度，並吸引更多新客戶及現有客戶購買。

下表載列我們的銷售及市場推廣開支明細，以絕對金額及佔我們於所示年度／期間總銷售及市場推廣開支的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)									
	(未經審計)									
推廣及廣告開支	63,191	24.5	140,570	35.9	456,681	61.2	135,834	52.7	319,751	58.7
由京東集團分配／提供的技術和 流量支持服務的開支*	116,489	45.2	164,075	41.9	265,404	35.6	113,068	43.9	201,751	37.1
與京東集團分配的 其他支持服務相關的開支	78,181	30.3	86,763	22.1	8,114	1.1	8,114	3.2	—	—
員工福利開支	118	0.0	414	0.1	14,903	2.0	529	0.2	20,256	3.7
其他開支	—	—	—	—	912	0.1	—	—	2,617	0.5
總計	257,979	100.0	391,822	100.0	746,014	100.0	257,545	100.0	544,375	100.0

附註：

* 於2019年5月，我們就A輪優先股融資與若干首次公開發售前投資者訂立了A輪股份認購協議。根據A輪股份認購協議訂明的條款，我們與京東集團之間確立了若干關聯方交易的定價政策且該政策自2019年6月底起生效，其中包括物流與倉儲服務、技術和流量支持服務、營銷服務、忠誠計劃服務、支付服務、共享服務以及其他服務。詳情請參閱「— 重大關聯方交易」。

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)由京東集團分配／提供的技術和流量支持服務的開支；(ii)我們的研發人員的員工福利開支；(iii)與京東集團分配的其他支持服務相關的開支；及(iv)其他開支，主要包括技術基礎設施相關成本，包括服務器和其他設備折舊、帶寬和數據中心成本、租金、水電費以及支持我們業務營運所需的其他費用。

我們的研發開支於往績記錄期間大幅增長。我們預計我們的研發開支絕對金額將繼續增長，因為我們擴大技術團隊、提高數據分析能力以及開發新功能及應用程序，以更好

財務資料

地服務醫療健康生態系統中的各類參與者。除了利用京東集團的技術及技術基礎設施，我們計劃繼續投資於自有的技術和創新，以提升用戶體驗，為我們平台上的參與者拓展增值服務。

下表載列我們的研發開支明細，以絕對金額及佔我們於所示年度／期間總研發開支的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
由京東集團分配／提供的技術和 流量支持服務的開支*.....	99,119	80.8	183,508	84.1	194,971	57.6	92,115	61.0	171,766	61.7
員工福利開支.....	609	0.5	4,310	2.0	89,000	26.3	21,689	14.4	80,603	29.0
與京東集團分配的 其他支持服務相關的開支....	20,055	16.3	25,156	11.5	40,505	12.0	31,758	21.1	9,459	3.4
其他開支.....	2,884	2.4	5,308	2.4	13,763	4.1	5,335	3.5	16,347	5.9
總計.....	122,667	100.0	218,282	100.0	338,239	100.0	150,897	100.0	278,175	100.0

附註：

* 於2019年5月，我們就A輪優先股融資與若干首次公開發售前投資者訂立了A輪股份認購協議。根據A輪股份認購協議訂明的條款，我們與京東集團之間確立了若干關聯方交易的定價政策且該政策自2019年6月底起生效，其中包括物流與倉儲服務、技術和流量支持服務、營銷服務、忠誠計劃服務、支付服務、共享服務以及其他服務。詳情請參閱「一 重大關聯方交易」。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括(i)由京東集團分配／提供的技術和流量支持服務的開支；(ii)承擔一般公司職能(包括會計、財務及人力資源)的員工福利開支；及(iii)與京東集團分配的其他支持服務有關的開支。

我們的一般及行政開支於往績記錄期間均有所增長。我們預期我們的一般及行政開支的絕對金額於可預見的未來將持續增長，而長遠而言其佔總收入的百分比將隨我們業務的規模效應而減少。我們計劃持續聘用更多合資格員工承擔我們的一般公司職能以支持我們的業務運營及擴張計劃。

財務資料

下表載列我們的一般及行政開支明細，以絕對金額及佔我們於所示年度／期間一般及行政開支總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
由京東集團分配／提供的技術和 流量支持服務的開支*	60,875	56.7	77,288	57.7	67,779	54.3	34,693	52.3	50,607	59.8
員工福利開支	28,714	26.7	32,604	24.4	46,943	37.6	22,384	33.8	25,663	30.3
與京東集團分配的 其他支持服務有關的開支	17,828	16.6	23,955	17.9	8,415	6.7	8,415	12.7	—	—
其他開支	—	—	8	0.0	1,785	1.4	819	1.2	8,378	9.9
總計	107,417	100.0	133,855	100.0	124,922	100.0	66,311	100.0	84,648	100.0

附註：

* 於2019年5月，我們就A輪優先股融資與若干首次公開發售前投資者訂立了A輪股份認購協議。根據A輪股份認購協議訂明的條款，我們與京東集團之間確立了若干關聯方交易的定價政策且該政策自2019年6月底起生效，其中包括物流與倉儲服務、技術和流量支持服務、營銷服務、忠誠計劃服務、支付服務、共享服務以及其他服務。詳情請參閱「—重大關聯方交易」。

財務收入

我們的財務收入主要包括銀行結餘及定期存款的利息收入。我們定期存款的原始到期期限通常超過三個月，且可到期贖回。

可轉換優先股公允價值變動

我們採用期權定價方法及股權分配模型釐定我們發行的可轉換優先股公允價值。有關釐定可轉換優先股的公允價值的關鍵假設，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註23。

貼現率按截至各估值日期的加權平均資本成本進行估計。我們根據截至估值日期的到期情況與到期期限相符的政府債券之收益率，外加國家風險價差來估計無風險利率。缺乏市場流通性折讓使用期權定價法估計。在期權定價法下，可對沖出售私有股份前價格變動的認沽期權的成本，被視為確定缺乏市場流通性折讓的基準。波動率的估計基於在各估值日期前，可比較公司具有類似到期期限的每日股價收益率的年化標準差計算。除上述假設外，對在各估值日期A輪優先股公允價值的確定亦有考慮到我們對未來表現的預測。在全球發售完成後，優先股將自動轉換為普通股。

財務資料

稅項

開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司及其於開曼群島註冊成立的子公司毋需就收入或資本收入繳稅。此外，開曼群島並無就向股東支付股息徵收預提稅。

英屬維爾京群島

根據英屬維爾京群島現行法律，在英屬維爾京群島註冊成立的實體毋需就收入或資本收入繳稅。

香港

2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「《條例草案》」)，推出兩級制利得稅率制度。《條例草案》於2018年3月28日獲簽署成為法律並於次日刊憲。在兩級制利得稅率制度下，合資格集團實體不超過2百萬港元的利潤將以8.25%的稅率繳稅，而超過2百萬港元的利潤將以16.5%的稅率繳稅。不適用兩級制利得稅率的集團實體利潤將繼續以16.5%的統一稅率繳稅。

因此，對於不超過2百萬港元的估計應課稅利潤，將以8.25%的稅率計算合資格集團實體的香港利得稅，對於超過2百萬港元的估計應課稅利潤，將以16.5%的稅率計算。

中國

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)，中國經營實體的標準企業所得稅稅率為25%。

設在《西部地區鼓勵類產業目錄》(原有效期至2010年末，後進一步延期至2030年)(「西部地區目錄」)中指定的適用中國地區的若干企業可依據《企業所得稅法》享受15%的優惠稅率，但是須受《企業所得稅法》所載若干一般限制的規限且須遵守相關條例。於往績記錄期間，我們的線上營銷服務業務(將從京東集團分拆)由符合西部地區目錄中企業資格並享受15%的優惠所得稅率的實體運營。因此，相關線上營銷服務業務的企業所得稅按照15%的稅率作為獨立納稅人進行估計。

未分派股息的預提稅

如外商投資企業的中國境外直接控股公司被視為在中國境內並無設立任何機構、場所的非居民企業，或收取的股息與該直接控股公司在中國境內設立的機構、場所無關，《企業所得稅法》亦就外商投資企業向有關直接控股公司分派的股息徵收10%的預提所得稅，除非該直接控股公司註冊成立所在的司法管轄區已與中國簽訂稅收協定，規定了不同的預提安排。根據2006年8月《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安

財務資料

排》，中國外商投資企業向其香港直接控股公司支付的股息將按不超過5%的稅率繳納預提稅(如外商投資者直接擁有該外商投資企業至少25%的股份)。本公司並無從產生於往績記錄期間的利潤中向股東宣派或派付或計劃向股東宣派任何股息，因此本公司並無就產生自中國經營實體的任何利潤錄得任何預提稅。

非國際財務報告準則指標：年度／期間非國際財務報告準則盈利

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦使用非國際財務報告準則盈利作為額外財務指標，而非國際財務報告準則盈利並非國際財務報告準則所規定者或並非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，非國際財務報告準則盈利通過撇除管理層認為並不能反映我們經營業績的項目的潛在影響為不同期間及不同公司之經營業績的對比提供了便利。

我們認為，非國際財務報告準則盈利為投資者及其他人士提供了有用信息，使其採用與管理層相同的方式了解並評估我們的合併經營業績。然而，我們非國際財務報告準則盈利的呈列方式可能與其他公司呈列的類似稱謂的指標並不相同。使用非國際財務報告準則盈利作為分析工具存在局限，閣下不應脫離我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況加以考慮或作為其替代分析加以考慮。

我們將非國際財務報告準則盈利定義為不包括股份支付開支及可轉換優先股公允價值變動的年度／期間盈利／(虧損)。我們排除該等項目，因為其預計不會產生經常性的未來現金支付，亦無法反映我們的核心經營業績及業務前景。我們基於JD.com, Inc.發行的權益工具於授出日期的公允價值，將來自與員工的股份支付交易的薪酬成本入賬。對於換取職工服務的股份支付，以股份支付授出日期的公允價值(扣除沒收部分)，在服務期間(通常為歸屬期)確認為薪酬開支。調節項目為非現金項目，且不會導致現金流出，並且已於往績記錄期間持續進行調整，這符合GL103-19的規定。此外，我們將可轉換優先股作為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債入賬。可轉換優先股的公允價值已採用收益法釐定，並且主要受我們股權價值的變動影響。可轉換優先股會於全球發售完成後自動轉換為普通股，且預計此後不會進一步確認公允價值變動的虧損或收益。調節項目為非現金、非經常性項目，且不會導致現金流出，這符合GL103-19的規定。

財務資料

下表將我們呈列年度／期間非國際財務報告準則盈利與按照國際財務報告準則計算和呈列的最為直接可比的財務指標(即年度／期間盈利／(虧損))進行調節：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
			(以千計)		
盈利／(虧損)與非國際財務報告準則盈利的調節：					
年度／期間盈利／(虧損)	178,534	214,927	(971,805)	236,254	(5,360,915)
加：					
股份支付開支	30,420	33,471	52,728	17,713	26,466
可轉換優先股公允價值變動	—	—	1,263,130	—	5,705,251
年度／期間非國際財務報告準則盈利	208,954	248,398	344,053	253,967	370,802

同期經營業績比較

截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月的比較

收入

收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣50億元增加76.0%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣88億元。我們總收入的增長主要是由於銷售醫藥和健康產品所得商品收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣44億元增加76.2%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣77億元，這與我們的自營交易總額由截至2019年6月30日止六個月的人民幣69億元持續增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣115億元保持一致。商品收入及交易總額的增長主要由活躍用戶數量增加及現有用戶的額外購買推動，部分原因是2020年上半年受COVID-19的影響，而這又受醫藥和健康產品銷售的線上滲透率不斷提高、用戶行為轉變及我們繼續投資營銷活動令品牌知名度不斷提升推動。年活躍用戶由截至2019年6月30日止十二個月的53.5百萬個增至截至2020年6月30日止十二個月的72.5百萬個。線上平台、數字化營銷及其他服務所得服務收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣623.4百萬元增加73.9%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣1,084.2百萬元，主要是由於(i)佣金及平台使用費增加，主要歸因於我們線上平台的第三方商家的銷量及數量增加，令我們的線上平台交易總額由截至2019年6月30日止六個月的人民幣129億元增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣224億元；及(ii)數字化營銷服務費增加，主要歸因於我們平台上的廣告主數量增加，這與交易總額增長所體現的我們平台的持續增長保持一致。

營業成本

營業成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣37億元增加79.4%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣66億元。該增加主要是由於通過京東大藥房銷售的醫藥和健康產品

財務資料

數量增加，這與我們零售藥房業務的增長保持一致，而這又受活躍用戶數量增加及現有用戶的額外購買推動，部分原因是2020年上半年受COVID-19的影響。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們錄得截至2019年6月30日止六個月的毛利為人民幣13億元，毛利率為26.7%，而截至2020年6月30日止六個月的毛利為人民幣22億元，毛利率為25.3%。毛利率下降主要是由於藥品的銷售收入增加，以及為應對COVID-19疫情而進行的戰略儲備導致存貨減值準備增加。

履約開支

履約開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣521.2百萬元增加74.8%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣911.0百萬元，主要是由於(i)物流服務的使用隨著產品銷量增加而增加以及所租用倉庫數量增加導致物流與倉儲服務開支增加；(ii)履約活動的員工人數增加導致與履約人員相關的員工福利開支增加；(iii)支付服務開支增加，這與我們整體交易總額增長保持一致；及(iv)其他履約開支(包括客戶服務開支)增加，上述各項均與我們業務的持續增長保持一致。截至2019年6月30日止六個月以及截至2020年6月30日止六個月，履約開支佔收入的百分比保持穩定，為10.4%。

銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣257.5百萬元增加111.4%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣544.4百萬元，主要是由於(i)推廣及廣告開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣135.8百萬元增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣319.8百萬元，主要由於我們加大營銷工作力度，以推廣我們的零售藥房業務、在線醫療健康服務及我們的試驗性批發平台；及(ii)由京東集團分配／提供的技術和流量支持服務的開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣113.1百萬元增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣201.8百萬元。銷售及市場推廣開支佔收入的百分比由截至2019年6月30日止六個月的5.2%增至截至2020年6月30日止六個月的6.2%，主要是由於我們在推廣我們品牌方面加大了力度。

研發開支

研發開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣150.9百萬元增加84.3%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣278.2百萬元。該增加主要歸因於(i)由京東集團分配／提供的技術和流量支持服務的開支增加，原因是已完成訂單的價值增加；及(ii)我們繼續投資於研發人員(其持續為我們平台的技術能力及新功能的開發作出貢獻)使得研發員工總數增加。研發開支佔收入的百分比由截至2019年6月30日止六個月的3.0%略增至截至2020年6月30日止六個月的3.2%。

財務資料

一般及行政開支

一般及行政開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣66.3百萬元增加27.7%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣84.6百萬元，主要歸因於(i)由京東集團分配／提供的技術和流量支持服務的開支增加，原因是已完成訂單的價值增加；及(ii)由於我們的業務擴張導致承擔一般公司職能(包括會計、財務及人力資源)的員工福利開支增加。一般及行政開支佔收入的百分比由截至2019年6月30日止六個月的1.3%略減至截至2020年6月30日止六個月的1.0%。

財務收入

財務收入大幅增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣60.3百萬元，主要是由於銀行結餘及定期存款的利息收入增加。

可轉換優先股公允價值變動

我們錄得截至2020年6月30日止六個月可轉換優先股公允價值變動虧損人民幣57億元，相關變動主要由於截至2020年6月30日止六個月期間A輪優先股公允價值因本公司股權價值增加而增加。

所得稅開支

所得稅開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣98.7百萬元增加4.9%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣103.6百萬元，主要是由於應課稅收入增加。

期間盈利／(虧損)

由於上述原因，我們截至2019年6月30日止六個月產生盈利人民幣236.3百萬元，而截至2020年6月30日止六個月產生虧損人民幣54億元，主要是由於截至2020年6月30日止六個月的可轉換優先股公允價值變動虧損人民幣57億元。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度的比較

收入

收入由2018年的人民幣82億元增加32.7%至2019年的人民幣108億元。我們總收入的增長主要是由於銷售醫藥和健康產品所得商品收入由2018年的人民幣73億元增加30.1%至2019年的人民幣94億元，這與我們的自營交易總額由2018年的人民幣117億元持續增至2019年的人民幣147億元保持一致。商品收入及自營交易總額的增長主要由以下因素所帶動：(i)我們成功吸引新活躍用戶及現有用戶的額外購買，令我們的年活躍用戶由2018年的50.5百萬個增至2019年的56.1百萬個；及(ii)每位用戶平均收入由2018年的人民幣143.8元增至2019年的人民幣168.3元。線上平台、數字化營銷及其他服務所得服務收入由2018年的人民幣914.5百萬元

財務資料

增加53.9%至2019年的人民幣1,407.2百萬元。服務收入的增長主要是由於(i)佣金及平台使用費增加，主要歸因於我們線上平台的第三方商家的銷量及數量增加，導致我們的線上平台交易總額由2018年的人民幣180億元增至2019年的人民幣285億元；及(ii)數字化營銷服務費增加，主要歸因於我們平台上的廣告主數量增加，這與交易總額增長所體現的我們平台的持續增長保持一致。

營業成本

營業成本由2018年的人民幣62億元增加29.7%至2019年的人民幣80億元，主要是由於通過京東大藥房銷售的醫藥和健康產品數量增加，這與我們零售藥房業務增長保持一致。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們錄得2018年的毛利為人民幣20億元，毛利率為24.2%，而2019年的毛利為人民幣28億元，毛利率為25.9%。毛利率上升主要是由於我們通常具有相對較高毛利率的服務收入佔總收入的百分比上升，由2018年總收入的11.2%增至2019年的13.0%。

履約開支

履約開支由2018年的人民幣927.9百萬元增加26.1%至2019年的人民幣12億元，主要是由於(i)物流服務的使用隨著產品銷量增加而增加以及所租用倉庫數量增加導致物流與倉儲服務開支增加；(ii)履約活動的員工人數增加導致參與履約活動員工的員工福利開支增加；(iii)支付服務開支增加，這與我們整體交易總額增長保持一致；及(iv)其他履約開支(包括客戶服務開支)增加，上述各項均與我們業務的持續增長保持一致。履約開支佔收入的百分比由2018年的11.4%減至2019年的10.8%。

銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支由2018年的人民幣391.8百萬元增加90.4%至2019年的人民幣746.0百萬元，該增長主要是由於(i)推廣及廣告開支由2018年的人民幣140.6百萬元增至2019年的人民幣456.7百萬元，主要是由於營銷工作力度加大，以推廣我們的零售藥房業務、在線醫療健康服務及我們的試驗性批發平台；及(ii)由京東集團分配／提供的技術和流量支持服務的開支由2018年的人民幣164.1百萬元增至2019年的人民幣265.4百萬元。銷售及市場推廣開支佔收入的百分比由2018年的4.8%增至2019年的6.9%，這與我們的業務擴張及我們加大營銷工作力度保持一致。

研發開支

研發開支由2018年的人民幣218.3百萬元增加55.0%至2019年的人民幣338.2百萬元，主要歸因於(i)我們持續開發線上醫療健康服務及我們平台的其他新功能，因而繼續投資於研發人員使得研發人數增加；(ii)我們的已完成訂單持續增加導致由京東集團分配／提供的技

財務資料

術和流量支持服務的開支增加；及(iii)我們的業務擴張導致由京東集團分配的其他支持服務的開支增加。研發開支佔收入的百分比由2018年的2.7%增至2019年的3.1%。

一般及行政開支

由於重組(主要因簡化業務相關職能所致)令運營效率提高，我們的一般及行政開支由2018年的人民幣133.9百萬元減少6.7%至2019年的人民幣124.9百萬元。一般及行政開支佔收入的百分比由2018年的1.6%減至2019年的1.2%。

財務收入

財務收入大幅增至2019年的人民幣31.8百萬元，主要是由於銀行結餘及定期存款的利息收入增加。

財務成本

我們於2019年錄得財務成本人民幣35.5百萬元，是由於我們於2019年就發行A輪優先股而產生的交易成本。

可轉換優先股公允價值變動

2018年，可轉換優先股公允價值變動為零。我們於2019年錄得可轉換優先股公允價值變動虧損人民幣1,263.1百萬元，相關變動主要由於每股A輪優先股公允價值因本公司股權價值增加而增加。

所得稅開支

所得稅開支由2018年的人民幣91.3百萬元增加50.2%至2019年的人民幣137.1百萬元，主要是由於應課稅收入增加。

年度盈利／(虧損)

由於上述原因，我們於2018年產生盈利人民幣214.9百萬元，而於2019年產生虧損人民幣971.8百萬元，主要是由於2019年可轉換優先股公允價值變動虧損人民幣13億元。

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度的比較

收入

收入由2017年的人民幣56億元增加47.1%至2018年的人民幣82億元。我們總收入的增長主要是由於銷售醫藥和健康產品所得商品收入由2017年的人民幣49億元增加47.8%至2018年的人民幣73億元，與我們自營交易總額由2017年的人民幣80億元持續增長至2018年的人

財務資料

人民幣117億元保持一致。該商品收入及自營交易總額的增長主要由以下因素所帶動：(i)我們成功吸引新活躍用戶及現有用戶的額外購買，令我們的年活躍用戶由2017年的43.9百萬個增至2018年的50.5百萬個；及(ii)每位用戶平均收入由2017年的人民幣111.7元增至2018年的人民幣143.8元。線上平台、數字化營銷及其他服務所得服務收入由2017年的人民幣645.9百萬元增加41.6%至2018年的人民幣914.5百萬元，服務收入的增長主要是由於(i)佣金及平台使用費增加，主要歸因於我們線上平台的第三方商家的銷量及數量增加，導致我們的線上平台交易總額由2017年的人民幣124億元增至2018年的人民幣180億元；及(ii)數字化營銷服務費增加，主要歸因於我們平台上的廣告主數量增加，這與交易總額增長所體現的我們平台的持續增長保持一致。

營業成本

營業成本由2017年的人民幣42億元增加48.4%至2018年的人民幣62億元，主要是由於通過京東大藥房銷售的醫藥和健康產品數量增加，這與我們零售藥房業務的增長保持一致。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們錄得2017年的毛利為人民幣14億元，毛利率為24.9%，以及2018年的毛利為人民幣20億元，毛利率為24.2%。毛利率下降主要是由於我們具有相對較高毛利率的服務收入佔總收入的百分比由2017年的11.6%減至2018年的11.2%。

履約開支

履約開支由2017年的人民幣636.2百萬元增加45.9%至2018年的人民幣927.9百萬元，主要是由於(i)物流服務的使用隨著產品銷量增加而增加以及所租用倉庫數量增加導致物流與倉儲服務開支增加；(ii)履約活動的員工人數增加導致參與履約活動員工的員工福利開支增加；(iii)支付服務開支增加，這與我們整體交易總額增長保持一致；及(iv)其他履約開支(包括客戶服務開支)增加。履約開支的增長與我們的銷量增長保持一致。履約開支佔收入的百分比由2017年的11.5%略減至2018年的11.4%。

銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支由2017年的人民幣258.0百萬元增加51.9%至2018年的人民幣391.8百萬元，主要是由於(i)推廣及廣告開支由2017年的人民幣63.2百萬元增至2018年的人民幣140.6百萬元，主要是由於我們加大營銷工作力度；及(ii)由京東集團分配／提供的技術和流量支持服務的開支由2017年的人民幣116.5百萬元增至2018年的人民幣164.1百萬元。銷售及市場推廣開支佔收入的百分比由2017年的4.6%增至2018年的4.8%。

財務資料

研發開支

研發開支由2017年的人民幣122.7百萬元增加77.9%至2018年的人民幣218.3百萬元，主要歸因於由京東集團分配／提供的技術和流量支持服務的開支增加，主要與我們在線醫療健康服務業務的發展有關。研發開支佔收入的百分比由2017年的2.2%增至2018年的2.7%。

一般及行政開支

一般及行政開支由2017年的人民幣107.4百萬元增加24.6%至2018年的人民幣133.9百萬元，這與我們的業務擴張保持一致。一般及行政開支佔收入的百分比由2017年的1.9%減至2018年的1.6%。

所得稅開支

所得稅開支由2017年的人民幣77.4百萬元增加17.9%至2018年的人民幣91.3百萬元，主要是由於應課稅收入增加。

年度盈利

由於上述原因，我們於2017年及2018年分別產生利潤人民幣178.5百萬元及人民幣214.9百萬元。

財務資料

若干主要合併財務狀況表項目的討論

流動資產／負債

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債。

	截至12月31日			截至 6月30日	截至 9月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年	2020年
	(人民幣千元)				
流動資產：					
存貨.....	884,047	1,115,295	1,278,339	1,999,886	1,866,719
貿易應收款項及應收票據.....	3,091	20,032	21,552	29,053	54,058
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	6,606	10,933	957,749	1,410,765	1,220,160
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產.....	—	—	—	1,012,396	3,820,038
定期存款.....	—	—	1,395,240	2,831,800	2,724,040
受限制現金.....	—	3,864	5,891	9,159	22,820
現金及現金等價物.....	7,401	16,213	4,965,272	3,200,320	9,722,252
流動資產總額	901,145	1,166,337	8,624,043	10,493,379	19,430,087
流動負債：					
貿易應付款項.....	172,650	340,229	444,984	1,744,114	2,505,632
合同負債.....	31,227	40,519	87,687	189,348	174,827
租賃負債.....	1,664	715	4,851	17,473	23,137
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融負債.....	—	—	—	—	144,977
預提費用及其他應付款項.....	41,604	49,052	1,007,354	1,494,882	3,812,072
流動負債總額	247,145	430,515	1,544,876	3,445,817	6,660,645
流動資產淨額	654,000	735,822	7,079,167	7,047,562	12,769,442

截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日以及2020年6月30日及2020年9月30日，我們擁有流動資產淨頭寸。截至該等日期的流動資產淨頭寸乃主要歸因於我們大額的存貨、預付款項、其他應收款項及其他資產以及現金及現金等價物結餘，部分被我們的貿易應付款項以及預提費用及其他應付款項所抵銷。現金及現金等價物佔我們流動資產的很大一部分。有關我們現金及現金等價物結餘變動的詳情，請參閱「— 流動性及資本資源」。

我們的流動資產淨額由截至2019年12月31日的人民幣71億元略減至截至2020年6月30日的人民幣70億元。

存貨

我們的存貨指可供出售的商品。下表載列截至所示日期的存貨：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
存貨：				
產品.....	886,740	1,119,108	1,283,133	2,079,345
減：減值撥備.....	(2,693)	(3,813)	(4,794)	(79,459)
總計	884,047	1,115,295	1,278,339	1,999,886

財務資料

我們的存貨由截至2019年12月31日的人民幣13億元增加56.4%至截至2020年6月30日的人民幣20億元。我們的存貨由截至2018年12月31日的人民幣11億元增加14.6%至截至2019年12月31日的人民幣13億元。我們的存貨由截至2017年12月31日的人民幣884.0百萬元增加26.2%至截至2018年12月31日的人民幣11億元。截至列報日期的存貨增加主要是由於我們產品的銷量增加，部分被存貨減值撥備所抵銷。存貨減值撥備由截至2019年12月31日的人民幣4.8百萬元增至截至2020年6月30日的人民幣79.5百萬元，主要是由於我們為應對COVID-19疫情而進行戰略儲備。

下表載列我們於所示年度／期間的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日止 六個月
	2017年	2018年	2019年	2020年
	存貨周轉天數 ⁽¹⁾	61.8	58.1	53.7

附註：

(1) 某期間的存貨周轉天數等於期初及期末存貨結餘的平均值除以相關期間的營業成本並乘以180天或360天(如適用)。

我們的存貨周轉天數由2017年的61.8天減至2018年的58.1天，並進一步減至2019年的53.7天。我們的存貨周轉天數進一步減至截至2020年6月30日止六個月的45.0天。於列報期間，存貨周轉天數有所減少主要是由於加強存貨周轉控制及更有效地管理供應鏈。

截至2020年9月30日，截至2020年6月30日存貨結餘中的人民幣1,580.6百萬元或79.0%已出售或動用。

貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據包括第三方應付的未償款項。下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
貿易應收款項	3,098	17,472	27,080	30,713
減：預期信用損失準備	(7)	(4,393)	(6,252)	(5,775)
應收票據	—	6,953	724	4,115
總計	3,091	20,032	21,552	29,053

我們的貿易應收款項及應收票據由截至2019年12月31日的人民幣21.6百萬元增加34.8%至截至2020年6月30日的人民幣29.1百萬元。我們的貿易應收款項及應收票據由截至2018年12月31日的人民幣20.0百萬元增加7.6%至截至2019年12月31日的人民幣21.6百萬元，並由截至2017年12月31日的人民幣3.1百萬元增至截至2018年12月31日的人民幣20.0百萬元。

財 務 資 料

我們與部分客戶訂有交易賒賬期。我們主要給予的賒賬期為30天。貿易應收款項通常根據相關合同的條款結算。基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
貿易應收款項：				
3個月內.....	3,098	7,815	13,921	21,503
3至6個月.....	—	2,858	3,799	2,480
6個月至1年.....	—	6,799	8,791	3,623
1年以上.....	—	—	569	3,107
	<u>3,098</u>	<u>17,472</u>	<u>27,080</u>	<u>30,713</u>
減：損失準備.....	(7)	(4,393)	(6,252)	(5,775)
總計.....	<u>3,091</u>	<u>13,079</u>	<u>20,828</u>	<u>24,938</u>

於往績記錄期間，我們使用非國際財務報告準則貿易應收款項作為額外財務指標，而非國際財務報告準則貿易應收款項並非國際財務報告準則所規定者或並非根據國際財務報告準則呈列，以計量歸屬於我們業務的貿易應收款項的規模及評估我們如何有效管理該等應收款項。我們將非國際財務報告準則貿易應收款項定義為以下各項的總和：(i)我們的貿易應收款項(扣除預期信用損失準備)；及(ii)歸屬於我們業務的京東集團貿易應收款項。我們認為，於往績記錄期間的非國際財務報告準則貿易應收款項更能說明我們的貿易應收款項情況，並為投資者及其他人士提供了有用信息，使其採用與我們的管理層相同的方式了解並評估我們的合併經營業績。然而，使用非國際財務報告準則貿易應收款項作為分析工具存在局限，閣下不應脫離我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況加以考慮或作為其替代分析加以考慮。

下表將我們截至呈列期末非國際財務報告準則貿易應收款項與按照國際財務報告準則計算和呈列的最為直接可比的財務指標(即截至以下年度/期間貿易應收款項(扣除預期信用損失準備))進行調節：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
貿易應收款項與非國際財務報告準則				
貿易應收款項的調節：				
貿易應收款項(扣除預期信用損失準備) ..	3,091	13,079	20,828	24,938
京東集團歸屬於我們業務的				
貿易應收款項.....	7,165	12,564	17,136	18,753
非國際財務報告準則貿易應收款項.....	<u>10,256</u>	<u>25,643</u>	<u>37,964</u>	<u>43,691</u>

下表載列於所示年度/期間我們的貿易應收款項(扣除預期信用損失準備)及我們的非國際財務報告準則貿易應收款項的周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日止 六個月
	2017年	2018年	2019年	2020年
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	0.1	0.4	0.6	0.5
非國際財務報告準則貿易應收款項				
周轉天數 ⁽²⁾	0.3	0.8	1.1	0.8

財務資料

附註：

- (1) 某期間的貿易應收款項周轉天數等於期初和期末貿易應收款項結餘的平均值除以相關期間的總收入，再乘以180天或360天(如適用)。
- (2) 某期間的非國際財務報告準則貿易應收款項周轉天數等於期初和期末非國際財務報告準則貿易應收款項結餘的平均值除以相關期間的總收入，再乘以180天或360天(如適用)。

於2017年、2018年、2019年及截至2020年6月30日止六個月，我們的貿易應收款項周轉天數分別為0.1天、0.4天、0.6天及0.5天。

於2017年、2018年、2019年及截至2020年6月30日止六個月，我們的非國際財務報告準則貿易應收款項周轉天數分別為0.3天、0.8天、1.1天及0.8天。

截至2020年9月30日，我們截至2020年6月30日的貿易應收款項及應收票據中約人民幣24.1百萬元(或82.8%)已結清。

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的流動預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括應收關聯方款項、預付供應商款項、可退還增值稅和已售產品的估計退貨。大部分的應收京東集團款項將於上市前結清。

下表載列我們截至所示日期的流動預付款項、其他應收款項及其他資產：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			2020年
流動預付款項、其他應收款項及其他資產：				
應收關聯方款項	34	307	929,665	1,175,379
預付供應商款項	531	515	11,140	70,914
取消投資應收款項	—	—	—	102,803
預付開支	978	394	822	2,403
可退還增值稅	2,036	6,676	5,905	10,192
已售產品的估計退貨	2,945	2,962	2,396	3,272
應收利息	—	17	7,721	45,058
其他	82	62	100	744
總計	6,606	10,933	957,749	1,410,765

我們的流動預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2019年12月31日的人民幣957.7百萬元增加47.3%至截至2020年6月30日的人民幣1,410.8百萬元，主要由於應收關聯方款項及取消投資應收款項(指從我們先前計劃投資的第三方收回的款項)增加。取消投資應收款項於2020年9月結清。我們的流動預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2018年12月31日的人民幣10.9百萬元大幅增加至截至2019年12月31日的人民幣957.7百萬元，主要由於應收關聯方款項增加。我們的流動預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2017年12月31日的人民幣6.6百萬元增加65.5%至截至2018年12月31日的人民幣10.9百萬元，主要由於可退還增值稅增加。

於往績記錄期間，我們使用非國際財務報告準則流動預付款項、其他應收款項及其他資產作為額外財務指標，而該等指標並非國際財務報告準則所規定者或並非根據國際財

財務資料

務報告準則呈列，來計量歸屬於我們業務的流動預付款項、其他應收款項及其他資產的規模，並評估我們如何有效管理該類流動預付款項、其他應收款項及其他資產。我們將非國際財務報告準則流動預付款項、其他應收款項及其他資產定義為以下各項的總和：(i)我們的流動預付款項、其他應收款項及其他資產；及(ii)歸屬於我們業務的京東集團流動員工貸款。我們認為，非國際財務報告準則流動預付款項、其他應收款項及其他資產更能反映我們於往績記錄期間的流動預付款項、其他應收款項及其他資產狀況，並為投資者及其他人士提供了有用信息，使其採用與管理層相同的方式了解並評估我們的合併經營業績。然而，使用非國際財務報告準則流動預付款項、其他應收款項及其他資產作為分析工具存在局限，閣下不應脫離我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況加以考慮或作為其替代分析加以考慮。

下表將我們截至呈列期末非國際財務報告準則流動預付款項、其他應收款項及其他資產與按照國際財務報告準則計算和呈列的最為直接可比的財務指標(即截至以下年度/期間流動預付款項、其他應收款項及其他資產)進行調節：

	截至12月31日			截至6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
流動預付款項、其他應收款項及其他資產				
與非國際財務報告準則流動預付款項、				
其他應收款項及其他資產的調節：				
流動預付款項、其他應收款項及				
其他資產.....	6,606	10,933	957,749	1,410,765
歸屬於我們業務的京東集團流動				
員工貸款.....	1,224	6,102	12,896	10,439
非國際財務報告準則流動預付款項、				
其他應收款項及其他資產.....	7,830	17,035	970,645	1,421,204

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

我們的以公允價值計量且其變動計入損益的流動金融資產主要包括理財產品。截至2020年6月30日止六個月，我們購買的理財產品屬結構性產品，預計收益率與外匯匯率或利率掛鉤，介乎3.00%至3.65%。我們根據我們的風險管理與投資策略，以公允價值基準對投資表現進行管理和評估。公允價值乃使用基於可觀察市場輸入數據的預期回報所折現的現金流得出，屬於公允價值層級的第2級。

在評估投資理財產品的方案時，須滿足多項標準，包括但不限於：(i)禁止投資高風險產品；(ii)投資活動的主要目標是安全、流動性和合理的收益；(iii)擬投資不得干擾我們的業務運營或資本性支出；及(iv)理財產品應由信譽良好的銀行發行。

財務資料

下表載列截至所示日期我們的以公允價值計量且其變動計入損益的流動金融資產：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
以公允價值計量且其變動計入損益的 流動金融資產：				
理財產品.....	—	—	—	1,012,396
總計.....	—	—	—	1,012,396

截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日，我們的以公允價值計量且其變動計入損益的流動金融資產均為零。截至2020年6月30日，因購買理財產品，我們的以公允價值計量且其變動計入損益的流動金融資產達人民幣1,012.4百萬元。

定期存款

我們的定期存款為原始到期期限超過三個月且可到期贖回的銀行存款。下表載列截至所示日期按貨幣劃分的定期存款：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
美元定期存款.....	—	—	1,395,240	2,831,800

截至2019年12月31日及2020年6月30日，我們的美元定期存款分別為人民幣14億元及人民幣28億元。我們將之前的股權融資所得款項存放於銀行，截至2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月，該等定期存款的加權平均年利率分別為2.70%及2.65%。於往績記錄期間，我們並無以其他貨幣計值的定期存款。

貿易應付款項

貿易應付款項主要包括我們應付供應商的款項。下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
貿易應付款項.....	172,650	340,229	444,984	1,744,114

我們的貿易應付款項由截至2019年12月31日的人民幣445.0百萬元增加291.9%至截至2020年6月30日的人民幣1,744.1百萬元。我們的貿易應付款項由截至2018年12月31日的人民幣340.2百萬元增加30.8%至截至2019年12月31日的人民幣445.0百萬元，並由截至2017年12月31日的人民幣172.7百萬元增加97.1%至截至2018年12月31日的人民幣340.2百萬元。截至所示日期的貿易應付款項增加主要是由於我們的整體業務擴展，導致應付供應商款項增加。具體而言，貿易應付款項的大幅增加主要是由於我們的業務增長以及更換了我們與供應商所訂立商業合同的對手方。

財務資料

下表載列截至所示日期貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			2020年
貿易應付款項：				
3個月內.....	172,650	340,229	444,984	1,744,114
總計.....	172,650	340,229	444,984	1,744,114

於往績記錄期間，我們使用非國際財務報告準則貿易應付款項作為額外財務指標，而非國際財務報告準則貿易應付款項並非國際財務報告準則所規定者或並非根據國際財務報告準則呈列，以計量歸屬於我們業務的貿易應付款項的規模及評估我們如何有效管理該等貿易應付款項。我們將非國際財務報告準則貿易應付款項定義為以下各項的總和：(i)我們的貿易應付款項；及(ii)京東集團歸屬於我們業務的貿易應付款項。我們認為，於往績記錄期間的非國際財務報告準則貿易應付款項更能說明我們的貿易應付款項情況，並為投資者及其他人士提供了有用信息，使其採用與我們的管理層相同的方式了解並評估我們的合併經營業績。然而，使用非國際財務報告準則貿易應付款項作為分析工具存在局限，閣下不應脫離我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況加以考慮或作為其替代分析加以考慮。

下表將我們截至呈列期末非國際財務報告準則貿易應付款項與按照國際財務報告準則計算和呈列的最為直接可比的財務指標(即截至以下年度/期間貿易應付款項)進行調節：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			2020年
貿易應付款項與非國際財務報告準則				
貿易應付款項的調節：				
貿易應付款項.....	172,650	340,229	444,984	1,744,114
京東集團歸屬於我們業務的				
貿易應付款項.....	917,163	1,401,920	1,387,190	846,098
非國際財務報告準則貿易應付款項.....	<u>1,089,813</u>	<u>1,742,149</u>	<u>1,832,174</u>	<u>2,590,212</u>

我們的非國際財務報告準則貿易應付款項由截至2019年12月31日的人民幣1,832.2百萬元增加41.4%至截至2020年6月30日的人民幣2,590.2百萬元，主要由於我們整體業務擴張導致我們的產品採購增加。

下表載列於所示年度/期間我們的貿易應付款項及我們的非國際財務報告準則貿易應付款項的周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日止
				六個月
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	8.9	14.9	17.6	30.0
非國際財務報告準則貿易應付款項				
周轉天數 ⁽²⁾	79.9	82.3	80.1	60.7

附註：

- (1) 某期間的貿易應付款項周轉天數等於期初和期末貿易應付款項結餘的平均值除以相關期間的營業成本，再乘以180天或360天(如適用)。
- (2) 某期間的非國際財務報告準則貿易應付款項周轉天數等於期初和期末非國際財務報告準則貿易應付款項結餘的平均值除以相關期間的營業成本，再乘以180天或360天(如適用)。

我們的貿易應付款項周轉天數由2017年的8.9天增至2018年的14.9天，及增至2019年的17.6天。我們的貿易應付款項周轉天數由2019年的17.6天進一步增至截至2020年6月30日止六個月的30.0天。

財務資料

我們的非國際財務報告準則貿易應付款項周轉天數由2017年的79.9天增至2018年的82.3天，及減至2019年的80.1天。我們的非國際財務報告準則貿易應付款項周轉天數由2019年的80.1天進一步減至截至2020年6月30日止六個月的60.7天。2020年上半年的非國際財務報告準則貿易應付款項周轉天數的減少主要由於COVID-19疫情爆發導致貿易應付款項的結算加快。

截至2020年9月30日，我們截至2020年6月30日的貿易應付款項中已結清約人民幣1,259.4百萬元（或72.2%）。

於往績記錄期間，我們並無嚴重拖欠支付任何貿易應付款項。

合同負債

合同負債指我們向已支付對價（或應支付對價）的客戶交付商品或服務的責任。我們的合同負債由截至2019年12月31日的人民幣87.7百萬元增加115.9%至截至2020年6月30日的人民幣189.3百萬元，主要由於我們從用戶及第三方商家收取的預付款增加，而這與我們的業務增長相符。我們的合同負債由截至2018年12月31日的人民幣40.5百萬元增加116.4%至截至2019年12月31日的人民幣87.7百萬元，及由截至2017年12月31日的人民幣31.2百萬元增加29.8%至截至2018年12月31日的人民幣40.5百萬元，主要由於我們從用戶及第三方商家收取的預付款增加，而這與我們的業務增長相符。

預提費用及其他應付款項

預提費用及其他應付款項主要包括應付關聯方款項、來自第三方商家的押金、工資及福利、應繳稅項及退回前投資者的押金。下表載列截至所示日期我們的預提費用及其他應付款項：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
				2020年
	(人民幣千元)			
預提費用及其他應付款項：				
應付關聯方款項	15,653	14,676	925,850	1,238,610
已收押金	5,160	8,480	11,378	19,123
退回前投資者的押金	—	—	—	83,270
應付工資及福利	8,223	11,388	53,931	74,901
退貨準備金負債	2,624	3,109	2,295	3,392
應繳稅項	2,352	2,778	3,344	59,135
其他	7,592	8,621	10,556	16,451
總計	41,604	49,052	1,007,354	1,494,882

我們的預提費用及其他應付款項由截至2019年12月31日的人民幣1,007.4百萬元增加48.4%至截至2020年6月30日的人民幣1,494.9百萬元，主要是由於應付關聯方款項以及退回前投資者的押金增加。退回前投資者的押金指支付予與我們設立投資控股公司以供未來投資的第三方的款項。然而，有關投資安排已被終止，而我們已取得投資控股公司的所有權且

財務資料

須退還自第三方收取的投資押金。押金於2020年9月退回前投資者。我們的預提費用及其他應付款項由截至2017年12月31日的人民幣41.6百萬元增加17.9%至截至2018年12月31日的人民幣49.1百萬元，並進一步大幅增加至截至2019年12月31日的人民幣1,007.4百萬元，主要是由於應付關聯方款項、已收押金以及應付工資及福利金額增加。

於往績記錄期間，我們使用非國際財務報告準則預提費用及其他應付款項作為額外財務指標，而非國際財務報告準則預提費用及其他應付款項並非國際財務報告準則所規定者或並非根據國際財務報告準則呈列，來計量歸屬於我們業務的預提費用及其他應付款項的規模，並評估我們如何有效管理該類預提費用及其他應付款項。我們將非國際財務報告準則預提費用及其他應付款項定義為(i)我們的預提費用及其他應付款項；(ii)歸屬於我們業務的京東集團已收押金；及(iii)歸屬於我們業務的京東集團客戶墊款之和。我們認為，非國際財務報告準則預提費用及其他應付款項更能反映我們於往績記錄期間的預提費用及其他應付款項狀況，並為投資者及其他人士提供了有用信息，使其採用與管理層相同的方式了解並評估我們的合併經營業績。然而，使用非國際財務報告準則預提費用及其他應付款項作為分析工具存在局限，閣下不應脫離我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況加以考慮或作為其替代分析加以考慮。

下表將我們截至呈列期末非國際財務報告準則預提費用及其他應付款項與按照國際財務報告準則計算和呈列的最為直接可比的財務指標(即截至以下年度/期間預提費用及其他應付款項)進行調節：

	截至12月31日			截至6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
預提費用及其他應付款項與非國際財務報告準則預提費用及其他應付款項的調節：				
預提費用及其他應付款項.....	41,604	49,052	1,007,354	1,494,882
歸屬於我們業務的京東集團已收押金....	387,685	498,175	629,012	733,116
歸屬於我們業務的京東集團客戶墊款....	13,663	51,821	93,129	131,293
非國際財務報告準則預提費用及 其他應付款項.....	<u>442,952</u>	<u>599,048</u>	<u>1,729,495</u>	<u>2,359,291</u>

財務資料

非流動資產／負債

下表載列截至所示日期我們的非流動資產及非流動負債。

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			2020年
非流動資產：				
無形資產.....	5,720	2,760	600	804
物業及設備.....	797	1,344	5,628	8,979
於合營公司的投資.....	—	—	—	658,838
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產.....	—	7,409	7,450	143,934
使用權資產.....	2,965	3,025	10,567	59,905
遞延稅項資產.....	673	953	1,198	19,865
預付款項、其他應收款項及其他資產..	63	319	27,191	9,220
非流動資產總額	10,218	15,810	52,634	901,545
非流動負債：				
可轉換優先股.....	—	—	7,584,420	13,609,415
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債.....	—	—	—	135,906
租賃負債.....	1,594	2,411	6,412	36,100
非流動負債總額	1,594	2,411	7,590,832	13,781,421

於合營公司的投資

於2020年4月，我們與唐山弘慈醫療管理有限公司(唐山弘慈)及其股東訂立一系列協議，據此，我們於2020年6月以現金向唐山弘慈注資約人民幣668百萬元，以換取唐山弘慈49%的股權。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

我們的以公允價值計量且其變動計入損益的非流動金融資產包括我們於一家非上市公司(並非唐山弘慈)中的股權投資，以及授予我們的與於唐山弘慈的投資有關的認購期權。

下表載列截至所示日期我們的以公允價值計量且其變動計入損益的非流動金融資產：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			2020年
以公允價值計量且其變動計入損益的 非流動金融資產：				
於一家非上市公司中的股權投資.....	—	7,409	7,450	7,569
認購期權 ⁽¹⁾	—	—	—	136,365
總計	—	7,409	7,450	143,934

附註：

- (1) 與我們於唐山弘慈的股權投資有關，我們有權取得一項認購期權，按既定的安排以基於預定公式計算得出的對價取得唐山弘慈的額外股權。於初始確認時，我們的認購期權被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。有關如何估計認購期權的公允價值，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註14。

財務資料

我們的以公允價值計量且其變動計入損益的非流動金融資產由截至2019年12月31日的人民幣7.5百萬元增至截至2020年6月30日的人民幣143.9百萬元，主要歸因於就我們於唐山弘慈的股權投資授予我們的認購期權。截至2019年12月31日，我們的以公允價值計量且其變動計入損益的非流動金融資產維持在人民幣7.5百萬元的穩定水平；截至2018年12月31日維持在人民幣7.4百萬元的穩定水平。截至2017年12月31日，我們的以公允價值計量且其變動計入損益的非流動金融資產為零。

使用權資產

我們的使用權資產是指租賃物業的賬面價值。我們的使用權資產由截至2019年12月31日的人民幣10.6百萬元大幅增加466.9%至截至2020年6月30日的人民幣59.9百萬元，主要歸因於隨著業務擴展，我們的新租賃物業有所增加。我們的使用權資產由截至2018年12月31日的人民幣3.0百萬元大幅增加249.3%至截至2019年12月31日的人民幣10.6百萬元，主要歸因於隨著業務擴展，我們的新租賃物業有所增加。截至2017年12月31日及2018年12月31日，我們的使用權資產保持穩定在人民幣3.0百萬元。

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的非流動預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括股權投資預付款。下表載列截至所示日期我們的非流動預付款項、其他應收款項及其他資產：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
				2020年
	(人民幣千元)			
非流動預付款項、其他應收款項及其他資產：				
股權投資預付款	—	—	26,760	8,000
其他	63	319	431	1,220
總計	63	319	27,191	9,220

我們的非流動預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2019年12月31日的人民幣27.2百萬元減少66.1%至截至2020年6月30日的人民幣9.2百萬元，主要由於股權投資預付款減少。我們的非流動預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2018年12月31日的人民幣0.3百萬元大幅增至截至2019年12月31日的人民幣27.2百萬元，主要由於就新業務舉措的股權投資預付款增加。我們的非流動預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2017年12月31日的人民幣0.1百萬元增至截至2018年12月31日的人民幣0.3百萬元。

於往績記錄期間，我們使用非國際財務報告準則非流動預付款項、其他應收款項及其他資產作為額外財務指標，而非使用國際財務報告準則所規定者或並非根據國際財務報告準則所呈列者，來計量歸屬於我們業務的非流動預付款項、其他應收款項及其他資產的規模，並評估我們如何有效管理該等非流動預付款項、其他應收款項及其他資產。我們將非國際財務報告準則非流動預付款項、其他應收款項及其他資產定義為(i)我們的非流動預付款

財務資料

項、其他應收款項及其他資產以及(ii)歸屬於我們業務的京東集團非流動員工貸款之和。我們認為，非國際財務報告準則非流動預付款項、其他應收款項及其他資產更能反映我們於往績記錄期間的非流動預付款項、其他應收款項及其他資產狀況，並為投資者及其他人士提供了有用信息，使其採用與管理層相同的方式了解並評估我們的合併經營業績。然而，使用非國際財務報告準則非流動預付款項、其他應收款項及其他資產作為分析工具存在局限，閣下不應脫離我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況加以考慮或作為其替代分析加以考慮。

下表將我們截至呈列期末非國際財務報告準則非流動預付款項、其他應收款項及其他資產與按照國際財務報告準則計算和呈列的最為直接可比的財務指標(即截至以下年度/期間非流動預付款項、其他應收款項及其他資產)進行調節：

	截至12月31日			截至6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
非流動預付款項、其他應收款項及 其他資產與非國際財務報告準則 非流動預付款項、其他應收款項及 其他資產的調節：				
非流動預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	63	319	27,191	9,220
歸屬於我們業務的京東集團非流動 員工貸款.....	306	352	2,741	3,891
非國際財務報告準則非流動預付款項、 其他應收款項及其他資產.....	369	671	29,932	13,111

可轉換優先股

於往績記錄期間，我們向投資者發行了若干可轉換優先股。有關可轉換優先股的詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」以及本文件附錄一會計師報告附註23。我們應用貼現現金流法確定本公司相關股權的價值，並採用期權定價法和股權分配模型釐定可轉換優先股的公允價值。有關釐定可轉換優先股公允價值的關鍵假設，請參閱本文件附錄一會計師報告附註23。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

我們的以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債包括就我們於唐山弘慈的股權投資授予唐山弘慈現有股東的認沽期權。根據認沽期權，當唐山弘慈實現若干預定經營目標時，唐山弘慈的現有股東有權要求我們按既定的安排以基於預定公式計算得出的認沽期權價格購買該股東持有的唐山弘慈股份。於初始確認時，認沽期權被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日，我們的以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債均為零。截至2020年6月30日，我們的以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債達人民幣135.9百萬元。

財務資料

主要財務比率

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
商品收入毛利(人民幣千元)...	746,920	1,076,817	1,422,492	716,929	1,154,587
服務收入毛利(人民幣千元)...	633,578	902,141	1,389,780	614,746	1,062,980
總收入增長率(%).....	—	47.1	32.7	—	76.0
商品收入毛利率(%).....	15.2	14.8	15.1	16.4	15.0
服務收入毛利率(%).....	98.1	98.7	98.8	98.6	98.0
總毛利率(%).....	24.9	24.2	25.9	26.7	25.3
非國際財務報告準則 淨利潤率(%) ⁽¹⁾	3.8	3.0	3.2	5.1	4.2

附註：

- (1) 非國際財務報告準則淨利潤率指年度／期間非國際財務報告準則盈利佔該年度／期間總收入的百分比。有關年度／期間非國際財務報告準則盈利的詳情，請參閱「非國際財務報告準則指標：年度／期間非國際財務報告準則盈利」。

流動性及資本資源

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們主要通過經營活動所得現金、股東出資以及在私募交易中發行可轉換優先股籌集資金來滿足我們的現金需求。我們的現金及現金等價物指現金和銀行結餘。截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣7.4百萬元、人民幣16.2百萬元、人民幣50億元及人民幣32億元。

下表載列於所示年度／期間我們的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
			(人民幣千元)		
經營活動所得現金淨額.....	36,116	187,226	409,470	460,372	359,667
投資活動所用現金淨額.....	(8,623)	(13,689)	(1,448,623)	(454)	(3,097,063)
融資活動(所用)／ 所得現金淨額.....	(33,299)	(2,924)	6,509,119	983,849	907,651
現金及現金等價物(減少)／ 增加淨額.....	(5,806)	170,613	5,469,966	1,443,767	(1,829,745)
來自／(給予)京東集團的 注資／(回報)淨額.....	12,652	(161,801)	(561,887)	(561,887)	—
年初／期初現金及 現金等價物.....	555	7,401	16,213	16,213	4,965,272
外匯匯率變動對現金及 現金等價物的影響.....	—	—	40,980	—	64,793
年末／期末現金及 現金等價物.....	7,401	16,213	4,965,272	898,093	3,200,320

於2020年8月，我們向投資者發行B輪優先股，籌得資金約914百萬美元。展望未來，我們相信我們將能夠通過使用經營活動所得現金、不時從資本市場籌集的其他資金以及全球發售募集資金淨額來滿足我們的流動性要求。我們目前並無任何其他有關重大額外外部融資的計劃。

財務資料

經營活動所得現金淨額

經營活動所得現金淨額主要包括年度／期間盈利／(虧損)以及非現金和非經營項目，並經過營運資金變動的調整。

截至2020年6月30日止六個月，經營活動所得現金淨額為人民幣359.7百萬元，主要歸因於期間虧損人民幣5,360.9百萬元，並經過下列調整：(i)非現金和非經營項目，主要包括可轉換優先股公允價值變動人民幣5,705.3百萬元、存貨減值準備人民幣74.7百萬元以及股份支付開支人民幣26.5百萬元；及(ii)營運資金變動，其主要是由於貿易應付款項增加人民幣1,292.7百萬元，以及合同負債增加人民幣101.7百萬元，並被存貨增加人民幣782.4百萬元，預提費用及其他應付款項減少人民幣359.0百萬元，和預付款項、其他應收款項以及其他資產增加人民幣299.8百萬元所部分抵銷。

於2019年，經營活動所得現金淨額為人民幣409.5百萬元。經營所得現金主要歸因於年度虧損人民幣971.8百萬元，並經過下列調整：(i)非現金和非經營項目，主要包括可轉換優先股公允價值變動人民幣1,263.1百萬元以及股份支付開支人民幣52.7百萬元；及(ii)營運資金變動，其主要是由於預提費用及其他應付款項增加人民幣203.2百萬元、貿易應付款項增加人民幣104.8百萬元及合同負債增加人民幣47.2百萬元，並被預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣160.1百萬元及存貨增加人民幣164.0百萬元所部分抵銷。

於2018年，經營活動所得現金淨額為人民幣187.2百萬元。經營所得現金主要歸因於年度盈利人民幣214.9百萬元，並經過下列調整：(i)非現金和非經營項目，主要包括股份支付開支人民幣33.5百萬元；及(ii)營運資金變動，其主要是由於貿易應付款項增加人民幣167.6百萬元，並被存貨增加人民幣232.4百萬元所部分抵銷。

於2017年，經營活動所得現金淨額為人民幣36.1百萬元。經營所得現金主要歸因於年度盈利人民幣178.5百萬元，並經過下列調整：(i)非現金和非經營項目，主要包括股份支付開支人民幣30.4百萬元；及(ii)營運資金變動，其主要是由於貿易應付款項增加人民幣138.1百萬元以及預提費用及其他應付款項增加人民幣19.0百萬元，並被存貨增加人民幣337.9百萬元所部分抵銷。

有關經營現金流量變動的根本原因的主要方面，請參閱「一若干主要合併財務狀況表項目的討論」。

投資活動所用現金淨額

截至2020年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣31億元，主要歸因於存入定期存款人民幣14億元、購買分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的理財產品人民幣10億元以及收購於合營公司的投資人民幣667.9百萬元。

財務資料

於2019年，投資活動所用現金淨額為人民幣14億元，主要歸因於存入定期存款人民幣14億元、購買物業及設備人民幣5.2百萬元以及股權投資預付款項人民幣26.7百萬元。

於2018年，投資活動所用現金淨額為人民幣13.7百萬元，主要歸因於存入受限制現金人民幣12.9百萬元。

於2017年，投資活動所用現金淨額為人民幣8.6百萬元，主要歸因於購買無形資產人民幣7.1百萬元。

融資活動(所用)／所得現金淨額

截至2020年6月30日止六個月，融資活動所得現金淨額為人民幣907.7百萬元，主要歸因於發行可轉換優先股所得款項人民幣168.9百萬元，以及京東集團墊款人民幣755.0百萬元。

於2019年，融資活動所得現金淨額為人民幣65億元，主要歸因於發行可轉換優先股所得款項人民幣63億元及京東集團墊款人民幣202.2百萬元，並被租賃負債付款人民幣1.8百萬元所部分抵銷。

於2018年，融資活動所用現金淨額為人民幣2.9百萬元，主要包括租賃負債付款。

於2017年，融資活動所用現金淨額為人民幣33.3百萬元，主要包括向京東集團付款。

債務

借款

截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日以及2020年6月30日及2020年9月30日，我們並無任何銀行借款。

應付京東集團款項

截至2020年9月30日，我們應付京東集團無抵押、無擔保款項為人民幣2,772.3百萬元。應付京東集團款項主要為自2017年1月1日以來京東集團餘下上市業務代表我們使用的資金或京東集團為我們中國經營實體提供的資金支持。該等集團內安排屬非貿易性質、無抵押、不計息及按要求償還。截至2020年9月30日，我們應收京東集團款項為人民幣1,013.2百萬元，主要為京東集團餘下上市業務代表我們產生的利潤。我們計劃於上市前與京東集團結清所有該等款項。

可轉換優先股

截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日以及2020年6月30日及2020年9月30日，可轉換優先股的公允價值分別為零、零、人民幣76億元、人民幣136億元及人民幣

財務資料

256億元。有關優先股的更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註23。於2020年8月，我們發行了130,319,819股B輪優先股，取得現金對價約914百萬美元（相當於人民幣6,314百萬元）。該等可轉換優先股均屬無抵押及無擔保。

租賃負債

有關所租賃物業的租賃負債主要涉及線下藥房、辦公室、倉庫和員工宿舍，其中若干由租賃按金抵押，且所有租賃負債均為無擔保。下表載列截至所示日期我們的租賃負債現值：

	截至12月31日			截至 6月30日	截至 9月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年	2020年
	(人民幣千元)				
流動.....	1,664	715	4,851	17,473	23,137
非流動.....	1,594	2,411	6,412	36,100	53,032
總計.....	3,258	3,126	11,263	53,573	76,169

下表基於資產負債表日至合同到期日的剩餘期間將租賃負債分類至有關到期組別。

	截至12月31日			截至 6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
一年以內.....	1,694	729	4,940	17,957
一至兩年.....	253	1,672	3,454	14,562
兩至五年.....	1,530	958	3,477	26,194
五年以上.....	—	—	263	432
總計.....	3,477	3,359	12,134	59,145
減：流動負債下12個月內				
到期結清的金額.....	(1,694)	(729)	(4,940)	(17,957)
非流動負債下12個月後				
到期結清的金額.....	1,783	2,630	7,194	41,188

除上文所討論者外，截至2020年9月30日，我們並無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（正常貿易票據除外）、承兌信貸（無論上述各項有無擔保或抵押）。

或有負債或擔保

截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日以及2020年6月30日及2020年9月30日，我們並無任何重大或有負債或擔保。

財務資料

資本性支出與長期投資

下表載列我們於所示年度／期間的資本性支出：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
			(人民幣千元)		
物業及設備付款	842	2,013	5,186	2,248	6,640
無形資產付款	7,077	403	503	—	395
於合營公司的投資	—	—	—	—	667,904
總計	7,919	2,416	5,689	2,248	674,939

2017年的資本性支出為人民幣7.9百萬元，主要用於購買無形資產人民幣7.1百萬元。2018年的資本性支出為人民幣2.4百萬元，主要用於購買物業及設備人民幣2.0百萬元。2019年的資本性支出為人民幣5.7百萬元，主要用於購買物業及設備人民幣5.2百萬元。截至2020年6月30日止六個月的資本性支出為人民幣674.9百萬元，主要用於對唐山弘慈的股權投資人民幣667.9百萬元以及購買物業及設備人民幣6.6百萬元。

我們預計2020年的資本性支出主要包括購買物業及設備以及無形資產。我們計劃通過現有現金結餘、經營活動所得現金以及全球發售募集資金為未來資本性支出和長期投資提供資金。詳情請參閱「募集資金用途」一節。我們可能會根據當前業務需求重新分配用於資本性支出和長期投資的資金。

合同義務

資本承諾

除本文件附錄一會計師報告附註13所披露的合營公司之資本承諾外，截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們並無其他重大資本承諾。

經營租賃承諾

承諾主要涉及不可撤銷經營租賃協議下的倉庫及線下藥房租賃。根據不可撤銷經營租賃協議，我們未來最低租賃付款總額如下：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
			(人民幣千元)	
1年以內	1,694	729	4,940	17,957
1至2年	253	1,672	3,454	14,562
2至5年	1,530	958	3,477	26,194
5年以上	—	—	263	432

資產負債表外承擔和安排

截至最後實際可行日期，我們並未訂立任何資產負債表外安排。

財務資料

重大關聯方交易

於往績記錄期間內，餘下上市業務應佔營銷服務收入、物流與倉儲服務開支、技術和流量支持服務開支、支付服務開支、共享服務開支、忠誠計劃服務開支均自京東集團分拆，此乃由於所有該等交易及活動均由剩餘京東集團進行。在A輪優先股融資交割日之前，該等交易已基於剩餘京東集團確認／產生的實際金額（無法具體識別的若干開支除外，該等開支已按附註1.2所披露的方法分配）計入合併損益表中，猶如其為我們的收入和開支，因此下文所載與關聯方的重大交易的披露資料並不包括該等交易。

於A輪優先股融資交割日後，根據A輪股份認購協議所規定的條款，確立了京東集團為本集團訂立的或京東集團與本集團訂立的該等交易的條款及定價政策。

於往績記錄期間我們與本公司關聯方之一京東集團訂立了下列交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
向關聯方提供的服務：					
向京東集團提供的 營銷服務	—	—	59,707	—	98,099
由關聯方提供的服務與產品：					
由京東集團提供的物流 與倉儲服務	—	—	446,841	—	591,328
由京東集團提供的技術和 流量支持服務	—	—	288,279	—	424,124
由京東集團提供的 支付服務	—	—	74,941	—	94,918
由京東集團提供的 共享服務	—	—	34,659	—	58,427
收取自京東集團 以就所提供服務向 本集團員工支付的 股權激勵	30,420	33,471	52,728	17,713	26,466
由京東集團提供的 忠誠計劃服務	—	—	14,205	—	24,033
其他	—	—	161	—	543

我們與京東集團之間關聯方交易的歷史金額與「關連交易」一節所載金額不同，其原因是對基於京東集團在A輪優先股融資交割日之前實際產生的相關開支分配的相關關連交易的歷史金額進行呈列，猶如我們與京東集團之間的關聯方交易安排於整個往績記錄期間已存在。

向關聯方提供的服務與產品

我們向京東集團提供營銷服務。我們根據相關標準營銷服務協議向京東集團收取營銷服務費。

財務資料

應付／應收京東集團款項屬非貿易性質、無抵押、不計息及按要求償還，其將於上市前結算。

計入預付款項、其他應收款項及其他資產的應收其他關聯方款項屬貿易性質、無抵押且不計息，其將於上市前結算。

董事認為，於往績記錄期間，我們與關聯方的交易乃按公平基準進行，該等交易不會使我們的經營業績失真或使我們的過往業績不能反映未來表現。

財務風險披露

我們面臨多種財務風險，包括市場風險（如外匯風險、現金流及公允價值利率風險及價格風險）、信用風險以及流動性風險。我們的整體風險管理計劃著重於金融市場不可預見之情況，並力求盡量減少對財務表現之潛在不利影響。風險管理由高級管理人員執行。

外匯風險

於開曼群島、英屬維爾京群島及香港註冊成立的我們實體之功能貨幣為美元。我們中國子公司以及關聯併表實體將其功能貨幣定為人民幣。外匯風險於未來商業交易或已確認的金融資產及負債以我們實體各自功能貨幣以外的貨幣計值時產生。

於往績記錄期間，以功能貨幣外其他貨幣計值的外幣交易之匯兌損益並不重大。

利率風險

利率風險是金融工具的價值或未來現金流由於市場利率變動而產生波動的風險。浮動利率工具使本公司面臨現金流量利率風險，而固定利率工具使本公司面臨公允價值利率風險。本公司的現金流量利率風險主要來自於現金及現金等價物以及受限制現金，其詳情披露於本文件附錄一會計師報告附註20。本公司的公允價值利率風險主要來自於定期存款和租賃負債，其詳情披露於本文件附錄一會計師報告附註19和附註15。

若利率上漲／降低50個基點，則截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月的除稅前盈利／（虧損）將分別增加／減少約零、零、人民幣9百萬元以及人民幣10百萬元，主要原因是帶有浮動利率的現金及現金等價物以及受限制現金的利息收入增加或減少所致。

信用風險

我們的信用風險主要涉及現金及現金等價物、受限制現金、定期存款、貿易應收款項以及其他應收款項。上述各類金融資產的賬面價值代表了我們就金融資產所承擔的信用風險之最大值。

財務資料

我們的現金及現金等價物、受限制現金以及定期存款主要存放於中國內地國有或知名金融機構以及中國內地境外的知名國際金融機構。這些金融機構沒有近期違約的記錄。由於其違約風險較低以及各相關對手方具有履行其近期合同現金流義務的充分能力，因此我們認為這些金融資產的信用風險較低。於往績記錄期間發現的信用損失並不重大。我們認為不存在重大信用風險且不會因其他方違約而造成任何重大損失。

流動性風險

我們力求維持充分的現金及現金等價物。鑒於相關業務的動態性質，我們的政策規定定期監控我們的流動性風險，並維持充分的現金及現金等價物或調整融資安排來滿足流動性要求。

下表載有基於各報告期末到合同到期日的剩餘期間，將非衍生金融負債納入相關到期組別的分類。表中所披露之金額為合同未貼現之現金流。

	1年以下	1年至2年	2年至5年 (人民幣千元)	5年以上	總計
截至2017年12月31日					
貿易應付款項	172,650	—	—	—	172,650
租賃負債	1,694	253	1,530	—	3,477
計入預提費用及 其他應付款項的金融負債..	26,805	—	—	—	26,805
	201,149	253	1,530	—	202,932
截至2018年12月31日					
貿易應付款項	340,229	—	—	—	340,229
租賃負債	729	1,672	958	—	3,359
計入預提費用及 其他應付款項的金融負債..	31,777	—	—	—	31,777
	372,735	1,672	958	—	375,365
截至2019年12月31日					
貿易應付款項	444,984	—	—	—	444,984
租賃負債	4,940	3,454	3,477	263	12,134
計入預提費用及 其他應付款項的金融負債..	947,787	—	—	—	947,787
可轉換優先股	—	—	—	6,313,002	6,313,002
	1,397,711	3,454	3,477	6,313,265	7,717,907
截至2020年6月30日					
貿易應付款項	1,744,114	—	—	—	1,744,114
租賃負債	17,957	14,562	26,194	432	59,145
計入預提費用及 其他應付款項的金融負債..	1,357,328	—	—	—	1,357,328
可轉換優先股	—	—	—	6,481,864	6,481,864
	3,119,399	14,562	26,194	6,482,296	9,642,451

股息政策

我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的支付與金額還取決於能否自子公司收取股息。中國法律規定，股息僅可從根據中國會計準則釐定

財務資料

的年度盈利中派付，而中國會計準則在許多方面有別於其他司法管轄區的公認會計原則（包括國際財務報告準則）。中國法律還要求外資企業留出至少10%的稅後利潤（如有）注入其法定儲備，法定儲備不可作為現金股息予以分派。向股東作出的股息分派於股息獲股東或董事（如適用）批准的期間內確認為負債。於往績記錄期間，我們概無派付或宣派股息。

營運資金確認

考慮到我們可用的財務資源，包括手頭的現金及現金等價物以及估計全球發售募集資金淨額，董事認為，我們有充足的營運資金以滿足我們目前及自本文件日期起12個月的需求。於往績記錄期間，我們的營運錄得正現金流量。於2017年、2018年及2019年以及截至2020年6月30日止六個月，我們的經營所得現金分別為人民幣114.2百萬元、人民幣278.7百萬元、人民幣522.7百萬元及人民幣458.9百萬元。董事確認，於往績記錄期間，我們並無嚴重拖欠支付任何貿易及非貿易應付款項。

可供分派儲備

截至2020年6月30日，我們並無任何可供分派儲備。

上市開支

按發售價中位數66.69港元計算，全球發售的估計上市開支總額約為人民幣402.2百萬元。我們於往績記錄期間並無產生上市開支。我們估計，我們將進一步產生人民幣402.2百萬元的上市開支，其中人民幣73.6百萬元將計入我們2020年的合併損益表中。約人民幣328.6百萬元的結餘（主要包括承銷佣金）預計將在全球發售完成後作為權益中的扣除項入賬。

本公司所有者應佔未經審計備考經調整有形資產淨值報表

下文載列根據上市規則第4.29條編製的本公司所有者應佔未經審計備考經調整合併有形資產淨值報表，以說明全球發售對截至2020年6月30日本公司所有者應佔經審計合併有形資產減負債的影響，猶如全球發售已於該日期進行。

本公司所有者應佔未經審計備考經調整合併有形資產淨值報表僅為說明而編製，基於其假設性質，其未必能真實反映倘若全球發售於截至2020年6月30日或任何未來日期完成時我們的合併有形資產淨值。

財 務 資 料

下文載列本公司所有者應佔未經審計備考經調整合併有形資產淨值報表乃基於本文件附錄一會計師報告所載的截至2020年6月30日本公司所有者應佔經審計合併有形資產減負債編製，並作出下述調整。

	截至2020年 6月30日 本公司 所有者應佔 本公司 經審計合併 有形資產 減負債	估計全球發售 募集資金淨額	截至2020年 6月30日 本公司 所有者應佔 本公司 未經審計備考 經調整合併 有形資產淨值	截至2020年 6月30日 本公司 所有者應佔 本公司 未經審計 備考經調整 合併每股 有形資產淨值	截至2020年 6月30日 本公司 所有者應佔 本公司 未經審計備考 經調整合併 每股 有形資產淨值
	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元	人民幣元 (附註3)	港元 (附註4)
按發售價每股發售股份62.80港元 計算.....	(5,831,926)	19,908,567	14,076,641	5.56	6.57
按發售價每股發售股份70.58港元 計算.....	(5,831,926)	22,384,523	16,552,597	6.54	7.73

附註：

- (1) 截至2020年6月30日本公司所有者應佔經審計合併有形資產減負債摘錄自本招股章程附錄一會計師報告，乃基於截至2020年6月30日本公司所有者應佔本公司經審計合併負債淨額人民幣(5,831,926,000)元，並就本公司所有者應佔無形資產人民幣740,000元予以調整。
- (2) 估計全球發售募集資金淨額乃根據381,900,000股將分別按發售價每股發售股份62.80港元及每股發售股份70.58港元(即指示性發售價範圍的低位數及高位數)發行的發售股份計算，經扣除我們預計於2020年6月30日後產生的估計上市開支及股份發行成本(包括承銷費用及其他相關開支)，且並無計及本公司可轉換優先股的轉換、因超額配股權行使而配發及發行的任何發售股份以及根據首次公開發售前員工股權激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃將予發行的股份。就計算估計全球發售募集資金淨額而言，港元已按本文件匯率換算一節所披露1.00港元兌人民幣0.8461元的匯率換算為人民幣。並不表示港元已經、本應該或可能會按該匯率或任何其他匯率或根本不會換算為人民幣，反之亦然。
- (3) 截至2020年6月30日本公司所有者應佔未經審計備考經調整合併每股有形資產淨值乃基於2,531,153,732股股份(即緊隨全球發售完成後預計已發行的股份數目，未計及本公司可轉換優先股的轉換、因超額配股權行使而配發及發行的任何發售股份以及根據首次公開發售前員工股權激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃將予發行的股份)計算。
- (4) 本公司所有者應佔未經審計備考經調整合併每股有形資產淨值按本文件匯率換算一節所披露1.00港元兌人民幣0.8461元的匯率自人民幣換算為港元。並不表示人民幣已經、本應該或可能會按該匯率或任何其他匯率或根本不會換算為港元，反之亦然。
- (5) 概無對截至2020年6月30日本公司所有者應佔未經審計備考經調整合併有形資產淨值作出任何調整，以反映我們於2020年6月30日後的任何經營業績或其他交易。具體而言，並未對上表所示本公司所有者應佔未經審計備考經調整合併有形資產淨值作出調整，以反映於2020年8月發行B輪優先股(「發行」)及全球發售完成後A輪優先股及B輪優先股轉換為股份(「轉換」)的影響。
截至2020年6月30日，我們372,552,238股A輪優先股的賬面價值為人民幣13,609百萬元，確認為金融負債。全球發售完成後，A輪優先股將按1:1的初始轉換比率自動轉換成普通股(無需支付任何額外對價)。於2020年8月，本公司以914百萬美元(相當於人民幣6,314百萬元)的現金對價發行130,319,819股B輪優先股。B輪優先股將在全球發售完成後按1:1的初始轉換比率自動轉換成普通股(無需支付任何額外對價)。

財務資料

假設發行和轉換已於2020年6月30日發生，則本公司所有者於2020年6月30日應佔每股未經審計備考經調整合併有形資產淨值乃基於3,034,025,789股股份計算，且本公司所有者應佔未經審計備考經調整合併有形資產淨值將按如下所述進行調整。

	截至2020年6月30日 本公司所有者應佔 本集團未經審計 備考經調整合併 有形資產淨值	截至2020年6月30日 本公司所有者應佔 本集團未經審計 備考經調整合併 每股有形資產淨值	截至2020年6月30日 本公司所有者應佔 本集團未經審計 備考經調整合併 每股有形資產淨值
	人民幣千元	人民幣元	港元
按發售價每股發售股份62.80港元 計算	34,000,261	11.21	13.24
按發售價每股發售股份70.58港元 計算	36,476,217	12.02	14.21

附註：

就計算本公司所有者應佔未經審計備考經調整合併每股有形資產淨值而言，乃按本招股章程匯率換算一節所披露1.00港元兌人民幣0.8461元的匯率由港元換算成人民幣或由人民幣換算成港元。概不表示港元已經、本應該或可能會按該匯率或任何其他匯率或根本不會換算成人民幣，反之亦然。

無重大不利變動

經董事認為屬適當的充分盡職調查工作以及適當、審慎的考慮後，董事確認，截止本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2020年6月30日（即本文件附錄一會計師報告所呈報期間的結束日期）以來並無任何重大不利變動，而且自該日期以來概無發生會對本文件附錄一會計師報告中所載資料造成重大影響的事件。

上市規則第13.13至13.19條下的披露

董事確認，除本文件另有披露外，截至最後實際可行日期，概不存在可導致須作出上市規則第13.13至13.19條規定的任何披露的情況。