

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



HealthyWay Inc.
健康之路股份有限公司
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：2587)

截至2024年12月31日止年度業績公告

財務摘要

	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	1,200,775	1,244,458
毛利	365,911	398,236
毛利率	30.5%	32.0%
年內虧損	(269,158)	(313,882)
經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)	22,764	39,411

健康之路股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2024年12月31日止年度(「報告期」)的經審核綜合財務業績，連同截至2023年12月31日止年度的比較數據。

綜合損益表

截至2024年12月31日止年度
(以人民幣列示)

		2024年 附註 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	3	1,200,775	1,244,458
銷售成本		<u>(834,864)</u>	<u>(846,222)</u>
毛利		<u>365,911</u>	<u>398,236</u>
其他收入淨額		2,050	3,855
銷售開支		(203,221)	(211,751)
行政開支		(54,017)	(79,780)
研發成本		<u>(96,981)</u>	<u>(103,400)</u>
經營利潤		13,742	7,160
融資成本		(4,483)	(3,254)
應佔聯營公司利潤減虧損		(286)	(72)
贖回負債賬面值變動		<u>(272,772)</u>	<u>(324,779)</u>
除稅前虧損		(263,799)	(320,945)
所得稅	4	<u>(5,359)</u>	<u>7,063</u>
年內虧損		<u>(269,158)</u>	<u>(313,882)</u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東		(268,456)	(310,079)
非控股權益		<u>(702)</u>	<u>(3,803)</u>
年內虧損		<u>(269,158)</u>	<u>(313,882)</u>
每股虧損	5		
基本及攤薄(人民幣元)		<u>0.38</u>	<u>0.44</u>

綜合損益及其他全面收益表
 截至2024年12月31日止年度
 (以人民幣列示)

	2024年 附註 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年內虧損	(269,158)	(313,882)
年內其他全面收益		
其後重新分類或可能重新分類至 損益的項目：		
海外實體財務報表換算的匯兌差額	<u>1,021</u>	<u>1,227</u>
年內全面收益總額	<u>(268,137)</u>	<u>(312,655)</u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(267,435)	(308,852)
非控股權益	<u>(702)</u>	<u>(3,803)</u>
年內全面收益總額	<u>(268,137)</u>	<u>(312,655)</u>

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

附註 2024年 2023年
人民幣千元 人民幣千元

非流動資產

物業、廠房及設備		8,660	9,430
無形資產		81,272	39,268
商譽		8,605	8,605
於聯營公司的權益		3,208	3,494
遞延稅項資產		20,300	13,941
		<u>122,045</u>	<u>74,738</u>

流動資產

存貨		7,096	13,770
合約資產		111	298
其他金融資產		5,549	–
貿易及其他應收款項	6	144,208	132,625
預付款項		27,450	23,429
受限制存款		10,138	135
現金及現金等價物		260,229	168,693
		<u>454,781</u>	<u>338,950</u>

流動負債

貿易及其他應付款項	7	208,562	193,885
合約負債		58,015	57,347
貸款及借款		55,502	88,479
租賃負債		3,267	3,211
贖回負債		–	1,713,253
即期稅項		15,063	4,649
		<u>340,409</u>	<u>2,060,824</u>

流動資產／(負債)淨額

114,372 (1,721,874)

2024年 2023年
附註 人民幣千元 人民幣千元

非流動負債

貸款及借款	905	541
租賃負債	<u>3,724</u>	<u>4,375</u>
	<u>4,629</u>	<u>4,916</u>

資產／(負債)淨額	<u><u>231,788</u></u>	<u><u>(1,652,052)</u></u>
-----------	-----------------------	---------------------------

資本及儲備

股本	8	96
儲備		93
		<u>226,669</u>
		<u>(1,657,870)</u>

本公司權益股東應佔權益總額	226,765	(1,657,777)
---------------	---------	-------------

非控股權益	<u>5,023</u>	<u>5,725</u>
-------	--------------	--------------

權益總額	<u><u>231,788</u></u>	<u><u>(1,652,052)</u></u>
------	-----------------------	---------------------------

財務資料附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 一般資料

健康之路股份有限公司(「本公司」)於2014年11月18日在開曼群島根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例)(經綜合及修訂)註冊成立為一家獲豁免有限責任公司。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事提供企業服務及數字營銷服務及健康醫療服務。

自2024年12月30日(「上市日期」)起，本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2 財務報表之編製基準

截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)以及本集團於聯營公司之權益。

編製財務報表所使用的計量基準為歷史成本基準，其他金融資產除外。

編製符合國際財務報告準則會計準則的財務報表須管理層作出判斷、估計及假設，從而影響政策應用及資產及負債、收入及開支的呈報金額。估計及相關假設基於過往經驗及在具體情況下認為合理的各項其他因素作出，所得結果用作判斷目前顯然無法從其他來源確定的資產及負債的賬面值的依據。實際結果或有別於該等估計。

估計及相關假設予以持續檢討。倘修訂會計估計僅影響修訂估計期間，則有關修訂於該期間確認，或倘修訂影響現時及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

3 收入及分部報告

(a) 收入

本集團的主要業務為提供企業服務及數字營銷服務及健康醫療服務。

(i) 收入明細

按主要服務線的產品劃分的客戶合約收入明細及收入確認時間如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的 客戶合約收入		
於某一時間點確認的收入		
—企業服務及數字營銷服務	881,247	819,567
—健康醫療服務	213,800	267,589
—其他	240	1,208
	<u>1,095,287</u>	<u>1,088,364</u>
隨時間確認的收入		
—企業服務及數字營銷服務	69,619	126,231
—健康醫療服務	35,869	29,863
	<u>105,488</u>	<u>156,094</u>
總計	<u>1,200,775</u>	<u>1,244,458</u>

本集團的客戶基礎多元化，佔本集團收入10%或以上的主要客戶收入載列如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
客戶A	146,761	不適用*

* 少於本集團收入的10%。

上述來自主要客戶的收入主要包括提供企業服務及數字營銷服務。

(ii) 預期未來將確認於報告日期與現有客戶訂立合約所產生的收入。

下表載列預期未來確認與於2024年及2023年12月31日未完成(或部分未完成)履約責任有關的收入。

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
1年內	52,555	61,886
1至2年	2,690	1,110
2至3年	1,164	625
3年以上	3,694	4,011
	<u>60,103</u>	<u>67,632</u>

(b) 分部報告

本集團按服務線管理其業務。本集團按與向本集團最高行政管理層內部呈報以分配資源及評估表現的資料一致的方式，呈列下列三個獨立的分部：

- 提供企業服務及數字營銷服務(「**企業服務及數字營銷服務**」)，主要包括內容服務、信息技術服務及數字營銷服務；
- 提供健康醫療服務(「**健康醫療服務**」)，主要包括(i)醫療支持服務；及(ii)價值醫療服務；及
- 其他。

為了評估分部表現及分配分部間資源，本集團的高級行政管理層根據各分部的收入及毛利監察業績。

由於本集團絕大部分資產、負債、收入及毛利均歸屬於中國的業務，因此並無呈列地區分部分析。

(i) 可呈報分部收入及毛利

	企業服務 及數字營 銷服務 人民幣 千元	健康醫療 服務 人民幣 千元	其他 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
截至2024年12月31日止年度				
收入	950,866	249,669	240	1,200,775
銷售成本	(654,999)	(179,810)	(55)	(834,864)
可呈報分部毛利	<u>295,867</u>	<u>69,859</u>	<u>185</u>	<u>365,911</u>
截至2023年12月31日止年度				
收入	945,798	297,452	1,208	1,244,458
銷售成本	(676,639)	(169,322)	(261)	(846,222)
可呈報分部毛利	<u>269,159</u>	<u>128,130</u>	<u>947</u>	<u>398,236</u>

本集團絕大部分收入均源自中國內地。由於本集團高級行政管理層並無使用有關資料計量可呈報分部的表現，本集團並無分配任何特別資產或物業、廠房及設備的支出至經營分部。

(ii) 可呈報分部損益的對賬

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
可呈報分部毛利	365,911	398,236
其他收入淨額	2,050	3,855
銷售開支	(203,221)	(211,751)
行政開支	(54,017)	(79,780)
研發成本	(96,981)	(103,400)
融資成本	(4,483)	(3,254)
應佔聯營公司利潤減虧損	(286)	(72)
贖回負債賬面值變動	<u>(272,772)</u>	<u>(324,779)</u>
除稅前綜合虧損	<u>(263,799)</u>	<u>(320,945)</u>

4 綜合損益表的所得稅

(a) 綜合損益表的稅項指：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期稅項		
年內撥備	11,718	3,883
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(6,359)	(10,946)
	5,359	(7,063)

(b) 稅項開支／(抵免)與按適用稅率計算的會計虧損的對賬：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除稅前虧損	(263,799)	(320,945)
按相關國家利潤適用的稅率計算除稅前虧損的 名義稅項	7,469	8,925
中國稅務優惠待遇的稅務影響(附註(iv)(v))	(428)	(1,534)
不可扣稅開支的稅務影響	1,145	1,333
未確認可扣減暫時差額或未動用稅項虧損的稅 務影響	3,012	4,454
使用之前未確認稅項虧損及其他暫時差額	(2,937)	(17,972)
合資格研發成本扣減的稅務影響(附註(iv))	(2,902)	(2,269)
實際稅項開支／(抵免)	5,359	(7,063)

(i) 根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及法規，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬維爾京群島所得稅。

(ii) 截至2024年12月31日止年度，年內香港利得稅撥備按16.5% (2023年：16.5%)的稅率計算。由於本集團於截至2024年12月31日止年度並無任何應課稅利潤(2023年：無)，故並無計提香港利得稅撥備。

- (iii) 除於下文附註(iv)及(v)提及的若干附屬公司外，於截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團的中國附屬公司須就其各自應課稅收入按25%的法定稅率繳納企業所得稅(「**企業所得稅**」)。
- (iv) 根據相關中國企業所得稅法、規例及實施指引註釋，福建健康之路信息技術有限公司(「**福建健康之路**」)獲授高新技術企業資質，有效期為2023年至2025年共計3年，福建健康之路於有效期內享有15%的較低所得稅稅率。
- 根據中國相關稅務規則，合資格研發成本可就所得稅目的用作花紅扣減，因此，截至2024年及2023年12月31日止年度，合資格研發成本的額外100%可視作可扣稅開支。
- (v) 根據中國企業所得稅法及其實施條例，部分附屬公司合資格作為「小型微利企業」享有20%的較低企業所得稅稅率。

5 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損基於本公司權益股東應佔虧損人民幣268,456,000元(2023年：人民幣310,079,000元)及年內已發行715,492,000股普通股(2023年：667,095,000股股份)加權平均數計算。

所示整個期間普通股加權平均數已就於2023年為進行重組按面值發行股份及於2024年進行股份拆細的影響進行追溯調整，相關計算如下：

普通股加權平均數

	2024年 千股	2023年 千股
於1月1日已發行普通股	142,920	119,201
為進行重組按面值發行股份的影響	-	19,559
權益股東注資的影響	-	1,197
股份拆細的影響(附註8(b)(i))	571,678	559,826
優先股轉換為普通股的影響(附註8(b)(ii))	757	-
通過首次公開發售發行股份的影響 (附註8(b)(iii))	137	-
普通股於12月31日的加權平均數	<u>715,492</u>	<u>699,783</u>

(b) 每股攤薄虧損

截至2024年及2023年12月31日止年度，優先股並無列入每股攤薄虧損的計算中，原因為其具有反攤薄效應。因此，兩個年度每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

6 貿易及其他應收款項

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應收款項，扣除虧損撥備		
— 第三方	118,585	112,121
— 關聯方	1,186	1,465
應收關聯方款項	1,000	136
按金	3,997	3,374
其他應收款項	19,440	15,529
	<u>144,208</u>	<u>132,625</u>

7 貿易及其他應付款項

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應付賬款	121,901	86,318
應付關聯方款項	—	95
應付股東款項	4,714	4,260
應付薪金及獎金	25,006	24,319
預收款項	15,751	20,895
其他應付款項	41,190	57,998
	<u>208,562</u>	<u>193,885</u>

8 資本、儲備及股息

(a) 股息

概無就截至2024年12月31日止年度宣派股息。

(b) 股本

法定股本

	於2024年12月31日		於2023年12月31日	
	股份數目	股本	股份數目	股本
	人民幣千元		人民幣千元	
普通股，已發行及繳足				
於1月1日	142,919,560	93	119,200,600	76
為進行重組按面值發行股份	-	-	19,559,400	14
來自權益股東的注資	-	-	4,159,560	3
普通股拆細(附註(i))	571,678,240	-	-	-
優先股轉換為普通股(附註(ii))	138,107,000	-	-	-
根據首次公開發售發行的股份(附註(iii))	25,000,000	3	-	-
	<u>877,704,800</u>	<u>96</u>	<u>142,919,560</u>	<u>93</u>
於12月31日	<u>877,704,800</u>	<u>96</u>	<u>142,919,560</u>	<u>93</u>

附註：

- (i) 經2024年12月11日舉行的本公司股東大會批准，緊隨本公司首次公開發售後，每股面值0.0001美元的已發行普通股各自拆細為五股每股面值0.00002美元的普通股。於股份拆細後，已發行普通股數目為714,597,800股。
- (ii) 本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市時，138,107,000股優先股轉換為普通股。
- (iii) 本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市時，25,000,000股每股面值0.00002美元的普通股按每股普通股7.80港元的價格發行。發售籌集的所得款項總額為195,000,000港元(相當於約人民幣180,471,000元)。發售淨所得款項為人民幣165,952,000元(抵銷直接歸屬於發行股份的成本約人民幣14,519,000元後)，其中人民幣3,000元計入本公司股本賬，餘下人民幣165,949,000元計入本公司股份溢價賬。

管理層討論及分析

業務回顧

概覽

我們於中國經營數字健康醫療服務平台。自2001年起，我們便為個人用戶於數字平台上提供健康醫療服務。於2015年，我們通過提供企業服務及數字營銷服務，將我們的服務擴展至企業及機構。

於2024年，我們的業務營運持續擴展。我們平台上的註冊個人用戶數目由截至2023年12月31日的186.0百萬人增加至截至2024年12月31日的205.5百萬人。我們的註冊醫生數目由截至2023年12月31日的560千人增加至截至2024年12月31日的889千人。此外，連接我們平台的醫院數目由截至2023年12月31日的7365家增加至截至2024年12月31日的11,762家。

我們的服務

我們的服務主要分為兩個業務分部，即(i)健康醫療服務，及(ii)企業服務及數字營銷服務。

(i) 健康醫療服務

健康醫療服務主要包括醫療支持服務及價值醫療服務。

醫療支持服務

我們的醫療支持服務旨在幫助個人管理日常健康，並進一步分為(i)健康會員計劃及(ii)其他醫療支持服務。

於2024年，我們向(i)11.1百萬名(2023年：8.6百萬名)個人客戶提供健康會員計劃，包括直接向我們購買健康會員計劃的個人客戶及透過我們的企業客戶取得健康會員計劃的個人客戶；及(ii)281名(2023年：278名)企業客戶。

其他醫療支持服務包括(i)醫療諮詢服務及(ii)對醫院的支持服務。於2024年，在我們的平台安排的網上醫療諮詢數目為3.5百萬次(2023年：4.0百萬次)。

價值醫療服務

我們的價值醫療服務旨在幫助患者及有需要人士管理特定疾病及醫療難題，包括(i)健康醫療綜合服務包及(ii)醫藥銷售業務。

於2024年，我們向0.93千名(2023年：10.4千名)個人客戶提供健康醫療綜合服務包。

(ii) 企業服務及數字營銷服務

我們的企業服務及數字營銷服務分部主要包括(i)企業服務；及(ii)數字營銷服務。

企業服務

我們的企業服務為企業及機構客戶提供(i)內容服務及(ii)信息技術服務。我們的內容服務包括(i)科普內容服務、(ii)精準內容服務及(iii)RWS支持服務。

我們的科普內容服務的收入主要由該等科普內容的頁面流覽量驅動。於2024年，有關科普內容有7.3億次(2023年：8億次)的頁面瀏覽量。於2024年，我們亦向15家(2023年：15家)醫藥企業以及3家(2023年：2家)其他實體提供精準內容服務，並向57家(2023年：30家)醫藥企業及5家(2023年：3家)其他實體提供RWS支持服務。此外，我們在2024年交付了653份(2023年：450份)真實世界研究報告。

此外，於2024年，我們向433家(2023年：430家)企業及機構客戶提供信息技術服務。於2024年，我們亦通過發佈及刊登805篇(2023年：755篇)原創營銷文章及品牌建立廣告，向96家(2023年：121家)廣告主提供數字營銷服務。

數字營銷服務

我們幫助廣告主在我們的平台及通過其他第三方線上媒體渠道推廣其產品、服務及品牌。截至2024年12月31日，我們的企業服務及數字營銷服務的付費企業及機構客戶數目為570家(2023年12月31日：554家)。

整體而言，我們上述的大部分關鍵運營數據都持續增長，且該等變化大致上與我們業務營運的擴展相符。

財務回顧

收入

以下是我們按服務劃分的收入明細，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			
	2024年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
健康醫療服務				
醫療支持服務				
健康會員計劃	120,979	10.1	126,139	10.1
其他醫療支持服務	5,700	0.5	11,428	0.9
價值醫療服務				
健康醫療綜合服務包	13,185	1.1	65,495	5.3
醫藥銷售業務	109,805	9.1	94,390	7.6
小計	249,669	20.8	297,452	23.9
企業服務及數字營銷服務				
企業服務				
內容服務	576,989	48.0	537,502	43.2
信息技術服務	296,182	24.7	251,934	20.2
數字營銷服務	77,695	6.5	156,362	12.6
小計	950,866	79.2	945,798	76.0
其他	240	0.0	1,208	0.1
總計	1,200,775	100.0	1,244,458	100.0

我們的收入由2023年的人民幣1,244.5百萬元略微減少3.5%至2024年的人民幣1,200.8百萬元，主要由於健康醫療服務產生的收入由2023年的人民幣297.5百萬元減少至2024年的人民幣249.7百萬元，尤其是，健康醫療綜合服務包產生的收入由2023年的人民幣65.5百萬元減少至2024年的人民幣13.2百萬元，乃由於本公司積極調整服務結構及類別。我們的企業服務及數字營銷服務分部佔我們總收入的79.2%，表現仍然強勁。來自企業服務及數字營銷服務產生的收入由2023年的人民幣945.8百萬元增至2024年的人民幣950.9百萬元。

銷售成本

我們的總銷售成本由2023年的人民幣846.2百萬元減少1.3%至2024年的人民幣834.9百萬元，主要是由於我們的企業服務及數字營銷服務的銷售成本由2023年的人民幣676.6百萬元下降至2024年的人民幣655.0百萬元，原因是我們獲得了更大的規模經濟效益，部分被我們的健康醫療服務的銷售成本由2023年的人民幣169.3百萬元增至2024年的人民幣179.8百萬元所抵銷。

毛利及毛利率

我們的毛利由2023年人民幣398.2百萬元略微減少至人民幣365.9百萬元，及我們於2024年的毛利率為30.5% (2023年：32.0%)。我們的毛利率主要受我們的業務組合、定價政策及成本結構的影響。

健康醫療服務的毛利由人民幣128.1百萬元下降至人民幣69.9百萬元，主要由於(i)我們的健康會員計劃使用率上升，令銷售成本增加；及(ii)毛利率一般相對較高的不活躍健康之路手機應用程序賬戶存款產生的未使用權利收入減少。

企業服務及數字營銷服務的毛利由2023年的人民幣269.2百萬元增加至2024年的人民幣295.9百萬元，主要是由於隨着我們的RWS支持服務進一步發展及擴展，交付的每份真實世界研究(「RWS」)報告及脫敏樣本平均成本減少，導致內容服務(尤其是RWS支持服務)的毛利率上升。

其他收入淨額

我們於2024年錄得其他收入淨額人民幣2.1百萬元，而2023年則錄得其他收入淨額人民幣3.9百萬元，主要由於政府補貼減少，部分被匯兌虧損減少及利息收入增加所抵銷。

銷售開支

我們的銷售開支由2023年的人民幣211.8百萬元減少4.1%至2024年的人民幣203.2百萬元，主要由於關於我們的健康醫療綜合服務包的營銷活動開支減少，以及向企業客戶推廣健康會員計劃的開支減少。

行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣79.8百萬元減少32.3%至2024年的人民幣54.0百萬元，主要由於辦公開支減少，部分被員工成本增加所抵銷。

研發成本

我們的研發成本由2023年的人民幣103.4百萬元減少6.2%至2024年的人民幣97.0百萬元，主要由於2024年下半年，諸如AI疾病預測平台等若干產品得以完成，導致技術服務費有所下降。

融資成本

我們的融資成本由2023年的人民幣3.3百萬元增加36.4%至2024年的人民幣4.5百萬元，主要由於我們取得更多銀行貸款及借款以支持我們的業務擴張。

贖回負債的賬面值變動

贖回負債的賬面值變動指因授予投資者的優先權利而產生的責任金額變動，在事件發生時將我們的股份贖回為現金。此等事件超出投資者和我們的控制範圍。優先權利已於我們的股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）時終止，相關贖回負債已重新分類至權益。

除稅前虧損

由於上述原因，我們的除稅前虧損由2023年的人民幣320.9百萬元減少17.8%至2024年的人民幣263.8百萬元。

所得稅

於2024年，我們的所得稅開支為人民幣5.4百萬元而2023年我們錄得所得稅抵免人民幣7.1百萬元，主要由於動用我們先前未確認的稅務虧損及其他暫時性差額，因此，可供使用的稅項抵免由2023年的人民幣18.0百萬元減少至2024年的人民幣3.0百萬元。

虧損淨額

由於上述原因，我們的虧損淨額由2023年的人民幣313.9百萬元減少14.2%至2024年的人民幣269.2百萬元。

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列報的綜合財務報表，我們還採用經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)(定義見下文)作為額外財務計量，其並非國際財務報告準則的要求，或按照國際財務報告準則所呈列。

我們將「經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)」定義為年內虧損，並加回贖回負債賬面值變動及上市開支。贖回負債的賬面值屬非現金性質。上市開支為與全球發售有關的開支。

經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)通過與其幫助我們管理層的相同方式，為投資者在了解及評估我們的綜合經營業績時提供有用資料。

下表載列我們的非國際財務報告準則財務計量的對賬。

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
年內虧損	<u>(269,158)</u>	<u>(313,882)</u>
加：		
贖回負債賬面值變動	272,772	324,779
上市開支	<u>19,150</u>	<u>28,514</u>
經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)	<u>22,764</u>	<u>39,411</u>

綜合資產負債表中選定項目的討論

流動資產及負債

我們由截至2023年12月31日的的流動負債淨額人民幣1,721.9百萬元逆轉為截至2024年12月31日的流動資產淨值人民幣114.4百萬元，主要由於我們的可轉換可贖回優先股於上市時全數轉換後，贖回負債有所減少。

存貨

我們的存貨主要包括藥物及健康商品。我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣13.8百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣7.1百萬元，主要由於2024年底流感季節爆發期間，我們透過醫藥批發業務出售大量藥品，導致藥品存貨減少。

合約資產

我們的合約資產指我們就我們已完成但尚未達到服務合約中所載的向客戶收費的時間安排或條件而享有的代價權利。我們的合約資產由截至2023年12月31日的人民幣0.3百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣0.1百萬元。

貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣132.6百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣144.2百萬元，主要由於與我們的企業及數字營銷服務的擴充一致。

預付款項

我們的預付款項由截至2023年12月31日的人民幣23.4百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣27.5百萬元，主要由於向內容開發供應商支付的預付款項增加，以支持我們的內容服務。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項由截至2023年12月31日止的人民幣193.9百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣208.6百萬元，主要由於我們的應付賬款因我們的業務增長而由截至2023年12月31日的人民幣86.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣121.9百萬元，但被預收款項及其他應付款項減少所抵銷。

合約負債

我們的合約負債保持相對穩定，於2024年12月31日為人民幣58.0百萬元（2023年：人民幣57.3百萬元）。

貸款及借款

截至2024年12月31日，我們的流動貸款及借款減少至人民幣55.5百萬元（2023年：人民幣88.5百萬元），原因是我們償還了部分尚未償還的貸款及借款。

贖回負債

我們的贖回負債來自本公司發行予若干首次公開發售前投資者的可轉換可贖回優先股。可轉換可贖回優先股的所有優先權已於上市日期在聯交所上市時終止，相關贖回負債已重新分類為權益。

或然負債

截至2024年12月31日及截至2023年12月31日，我們並無任何重大或然負債。

非流動資產／負債

我們由截至2023年12月31日的負債總淨額人民幣1,652.1百萬元逆轉為截至2024年12月31日的資產總淨值人民幣231.8百萬元。

我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣9.4百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣8.7百萬元，主要是由於折舊。

我們的無形資產由截至2023年12月31日的人民幣39.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣81.3百萬元，主要由於我們對軟件及數據集進行追加投資，以培訓先進工具，藉以通過縮短響應時間來提高問診指導及醫療問診的效率。

我們的商譽維持穩定，於截至2023年及2024年12月31日均為人民幣8.6百萬元。

流動資金及財務資源

我們的現金及現金等價物由2023年12月31日的人民幣168.7百萬元增加至2024年12月31日的人民幣260.2百萬元，主要由於我們的融資活動及經營活動產生的現金淨額增加，部分被投資活動所用現金淨額增加所抵銷。

以下載列我們的現金流概要。

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	56,698	3,591
投資活動所用現金淨額	(81,714)	(37,711)
融資活動所得現金淨額	<u>116,552</u>	<u>133,094</u>
現金及現金等價物增加淨額	91,536	98,974
年初的現金及現金等價物	<u>168,693</u>	<u>69,719</u>
年末的現金及現金等價物	<u><u>260,229</u></u>	<u><u>168,693</u></u>

我們經營活動產生的現金淨額由2023年的人民幣3.6百萬元大幅增加至2024年的人民幣56.7百萬元。我們投資活動的現金淨流出主要是由於支付購買無形資產的付款人民幣75.3百萬元及購買人民幣17.5百萬元理財產品，部分被贖回理財產品人民幣12.1百萬元所抵銷。我們的融資活動的現金淨流入主要是由於我們股份的全球發售的所得款項總額人民幣180.5百萬元及銀行貸款所得款項人民幣73.5百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣106.1百萬元所抵銷。

截至2024年12月31日，我們的銀行貸款及借款總額為人民幣56.4百萬元（2023年：人民幣89.0百萬元），其中人民幣55.5百萬元將在一年內償還，人民幣0.9百萬元將在兩年內償還。所有貸款及借款均以人民幣計值，年利率介乎3.4%至14.65%（2023年：3.35%至11.70%）。

前景

展望未來，我們預期透過持續的收入增長及改進的成本效益進一步改善我們的財務表現及盈利能力。具體而言，我們預期透過將醫藥銷售業務、內容服務及信息技術服務變現，來推動我們的收入增長。我們計劃通過加深與更多醫生的聯繫，並將他們的醫療服務整合至我們的平台上，以增強我們業務分部創造的協同效應。通過加強與醫生的聯繫並增加我們的醫生基數，我們可以在醫藥銷售業務中處於更有利的位置。

此外，過去幾年，RWS支持服務市場在中國發展迅速。通過進一步擴大與更多醫生合作，我們可以擴大我們對更廣泛的真實世界臨床數據的獲取，涵蓋更多疾病及醫療狀況。藉這些能力，我們期望能為醫藥企業提供更有價值的洞察力，協助彼等於真實世界場景中進行藥物研究。

此外，隨着我們業務規模不斷擴大，我們能夠從更高的規模經濟中獲益；從而進一步降低成本及開支。總體而言，我們的業務前景依然樂觀。

所得款項用途

本公司股份（「股份」）於2024年12月30日（「上市日期」）在聯交所主板上市。本公司全球發售中發行新股份的所得款項淨額（經扣除承銷佣金及相關開支後）約為人民幣166.0百萬元。截至2024年12月31日，尚無所得款項淨額已經被使用。有關所得款項淨額的擬定用途的詳情，請參考本公司日期為2024年12月18日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

報告期後重大事項

截至本公告日期，概無重大報告期後事項。

遵守企業管治守則

董事會致力維持本公司良好的企業管治標準。董事會相信，良好的企業管治標準對本公司提供架構保障股東權益、提升公司價值、制訂其業務策略及政策以及提高其透明度和問責至關重要。

本公司已採納及應用上市規則附錄C1所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)項下的原則作為本公司企業管治常規的基礎。由於本公司直至2024年12月30日才於聯交所上市，故企業管治守則於2024年1月1日至2024年12月29日期間並不適用於本公司，而僅於上市日期至2024年12月31日期間(「**回顧期**」)適用。於回顧期內，本公司已遵守企業管治守則所載的全部適用守則條文，惟下文「**主席及行政總裁**」及「**董事會會議及出席**」分節所述的偏離守則除外。

主席及行政總裁

企業管治守則的守則條文第C.2.1條規定，主席及行政總裁的角色應有區分，並不應由同一人兼任。

目前，張萬能先生(「**張先生**」)為董事會主席兼行政總裁。張先生為本集團創辦人，自本集團註冊成立以來，一直營運及管理本集團。憑藉其在數字醫療行業的豐富經驗，張先生負責本集團的整體管理、決策及策略規劃，且自本集團成立以來對本集團成長及業務擴張貢獻良多。

由於張先生為本集團發展的關鍵及彼於任何情況下均不會以任何方式損害本集團的利益，董事會認為，主席及行政總裁的角色由同一人(即張先生)擔任不會對本集團的利益構成任何潛在損害，反之對本集團的管理有利。

此外，由經驗豐富的人才組成的高級管理層及董事會營運可有效監察及平衡本集團主席兼行政總裁張先生的權力及職權。董事會目前由兩名執行董事(包括張先生)、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，故其組成的獨立程度相當大。

本公司致力實現高標準的企業管治，以維護股東的利益。董事會將於恰當及合適時經考慮本集團的整體情況後繼續檢討及考慮區分董事會主席及本公司行政總裁的職務。

董事會會議及出席

根據企業管治守則的守則條文第C.2.7條，董事會主席應至少每年在其他董事避席的情況下，與獨立非執行董事舉行會議；根據企業管治守則的守則條文第C.5.1條，董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次。由於本公司於2024年12月30日上市，故自上市日期起至2024年12月31日止並無舉行董事會會議或董事委員會會議。

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄C3所載的標準守則，作為董事進行證券交易的行為守則。已向本公司所有董事作出特定查詢，且彼等各自己確認彼等於回顧期內已遵守標準守則中所載的規定標準。

審核委員會

審核委員會由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，即徐景先生、鄧曉嵐女士及章向明先生。徐景先生為審核委員會主席。審核委員會的職權範圍不比企業管治守則所載的職權範圍寬鬆。審核委員會的主要職責是協助董事會審核財務資料和報告流程、風險管理及內部控制系統、內部審計職能的有效性、審計範圍和外聘核數師的委任以及使本公司員工可對本集團的財務報告、內部控制或其他事項可能存在的不當行為提出關注的安排。

審核委員會已審閱本集團截至2024年12月31日止年度的經審核綜合財務報表，並與本公司獨立核數師畢馬威會計師事務所討論有關本集團採納的會計政策及慣例的事宜。本集團的會計政策並無重大變動，且審核委員會對本集團採納的會計處理並無異議。審核委員會已建議董事會批准本集團截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表。

核數師的工作範圍

本公告所載截至2024年12月31日止年度本公司綜合業績的數據已獲本公司獨立核數師畢馬威會計師事務所同意，並獲董事會批准。畢馬威會計師事務所就此進行的審核工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或國際核證業務準則進行的核證業務，故畢馬威會計師事務所並未就本公告作出任何核證結論。

末期股息

董事會不建議派發截至2024年12月31日止年度的末期股息(2023年：無)。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司股份已於2024年12月30日於聯交所上市。除上述者外，於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

刊發年度業績公告及年報

本年度業績公告刊登於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.jkzlkj.cn。本公司截至2024年12月31日止年度的年報將刊登於上述聯交所及本公司網站，並將於適當時寄發予股東。

承董事會命
健康之路股份有限公司
董事會主席、執行董事兼行政總裁
張萬能

香港，2025年3月28日

於本公告日期，董事會包括執行董事張萬能先生及陳晶先生；非執行董事陳勇先生及章向明先生；及獨立非執行董事徐景先生、Lu Tao博士及鄧曉嵐女士。