

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的內容概不負責，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分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



GUSHENGTANG HOLDINGS LIMITED

固生堂控股有限公司

(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)

(股份代號：2273)

截至2022年6月30日止六個月中期業績公告

財務摘要

本集團的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣598.2百萬元增加17.5%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣702.9百萬元。

截至2022年6月30日止六個月的溢利淨額為人民幣55.8百萬元，而2021年同期的虧損淨額為人民幣349.7百萬元。

本集團的經調整溢利淨額⁽¹⁾由截至2021年6月30日止六個月的人民幣45.9百萬元增加40.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣64.3百萬元。

附註：

- (1) 調整溢利淨額或虧損淨額包括：(i)與本公司的可轉換可贖回優先股及可轉股債券有關的按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動；(ii)與根據招股章程所界定的首次公開發售前購股權計劃而授出的購股權有關的以權益結算以股份為基礎的付款；(iii)非經常性開支，主要指與本集團非經營活動(如上市及集團重組)有關的法律及專業費用及雜項開支。

董事會欣然公佈本集團截至2022年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同於2021年同期的比較數字載列如下。

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2022年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2022年 (未經審核) 人民幣千元	2021年 (經審核) 人民幣千元
收入	4	702,902	598,189
銷售成本		(504,007)	(330,113)
毛利		198,895	268,076
其他收入及收益	5	11,611	10,347
銷售及分銷費用		(91,267)	(195,190)
行政開支		(51,331)	(60,171)
可轉換可贖回優先股及可轉股債券的公允價值變動		—	(340,681)
其他開支		(6,187)	(13,733)
融資成本		(8,715)	(17,518)
應佔聯營公司溢利		284	571
除稅前溢利／(虧損)	6	53,290	(348,299)
所得稅抵免／(開支)	7	2,472	(1,435)
期內溢利／(虧損)		55,762	(349,734)
其他全面(虧損)／收入			
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面虧損：			
換算海外業務的匯兌差額		(68,939)	(981)
於其後期間不會重新分類至損益的其他全面收入：			
將本公司的功能貨幣換算成呈列貨幣		46,406	30,642
期內其他全面(虧損)／收入，扣除稅項		(22,533)	29,661
期內全面收入／(虧損)總額		33,229	(320,073)

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2022年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2022年 (未經審核) 人民幣千元	2021年 (經審核) 人民幣千元
以下人士應佔溢利／(虧損)：			
母公司擁有人		55,477	(349,808)
非控股權益		285	74
		<u>55,762</u>	<u>(349,734)</u>
以下人士應佔全面收入／(虧損)總額：			
母公司擁有人		32,944	(320,147)
非控股權益		285	74
		<u>33,229</u>	<u>(320,073)</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利／(虧損)	9		
基本			
一期內溢利／(虧損)(人民幣分)		0.24	(3.81)
攤薄			
一期內溢利／(虧損)(人民幣分)		<u>0.23</u>	<u>(3.81)</u>

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

2022年6月30日

	附註	2022年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2021年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		67,639	64,803
使用權資產		264,120	248,143
商譽	10	739,781	688,615
其他無形資產		29,628	31,425
於聯營公司的投資		5,791	11,004
預付款項、其他應收款項和其他資產		21,046	10,814
遞延稅項資產		46,496	40,164
非流動資產總值		<u>1,174,501</u>	<u>1,094,968</u>
流動資產			
存貨		78,796	77,364
貿易應收款項	11	66,176	72,696
預付款項、按金及其他應收款項		110,036	109,294
按公允價值計入損益的金融資產		2,501	3,207
受限制現金	12	3,567	3,567
現金及現金等價物	12	937,765	1,030,704
流動資產總值		<u>1,198,841</u>	<u>1,296,832</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	13	134,541	161,332
其他應付款項及應計費用		229,094	276,617
計息銀行及其他借款	14	19,165	17,478
租賃負債		54,387	57,458
撥備		121	121
應付稅項		6,803	8,129
流動負債總額		<u>444,111</u>	<u>521,135</u>
流動資產淨值		<u>754,730</u>	<u>775,697</u>
資產總值減流動負債		<u>1,929,231</u>	<u>1,870,665</u>

未經審核中期簡明綜合財務狀況表(續)

2022年6月30日

	附註	2022年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2021年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行貸款及其他借款	14	60,055	66,835
租賃負債		220,547	203,594
其他應付款項及應計費用		51,251	44,638
遞延稅項負債		6,181	6,187
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		338,034	321,254
		<hr/>	<hr/>
資產淨額		1,591,197	1,549,411
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	15	147	147
儲備		1,590,248	1,548,747
		<hr/>	<hr/>
非控股權益		1,590,395	1,548,894
		802	517
		<hr/>	<hr/>
權益總額		1,591,197	1,549,411
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2022年6月30日

1 編製基準

截至2022年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據香港會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並未包括年度財務報表所需的所有資料及披露，應與本集團截至2021年12月31日止年度的年度綜合財務報表及日期為2021年11月30日的招股章程附錄一所載的會計師報告當中包括的本集團截至2021年6月30日止六個月的綜合財務報表一併閱讀。

未經審核中期簡明綜合財務資料乃以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有說明者外，所有數值均四捨五入至最接近的千位。

2 會計政策及披露的變更

編製中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至2021年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟就本期間的財務資料首次採用的下列經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)除外。

香港財務報告準則第3號(修訂本)	對概念框架的提述
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：擬定用途前的所得款項
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損合約—履行合約的成本
2018年至2020年香港財務報告準則的年度改進	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號隨附的示例及香港會計準則第41號(修訂本)

於報告期內應用該等經修訂香港財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或該等中期簡明綜合財務報表所載的披露概無重大影響。

3 經營分部資料

本集團主要從事提供各種醫療健康業務，包括提供醫療健康服務和銷售醫療健康產品。

香港財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部按主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱的有關本集團組成部分的內部報告為基礎而區分。向本公司董事(主要經營決策者)報告的資料在資源分配及表現評估方面並不包含不連續的經營分部的財務資料，且董事審閱本集團整體的財務業績。因此，並無呈報有關經營分部的進一步資料。

由於本集團所有收入均來自中國，且本集團所有可識別非流動資產均位於中國，故並無呈列香港財務報告準則第8號經營分部所要求的地區資料。

有關主要客戶的資料

於報告期內，對單一客戶或共同控制下的一組客戶的銷售收入概無佔本集團收入的10%或以上。

4 收入

本集團的收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
來自客戶合約的收入	<u>702,902</u>	<u>598,189</u>

收入資料細分

截至6月30日止六個月
2022年 2021年
 人民幣千元 人民幣千元
 (未經審核) (經審核)

貨品或服務種類

醫療健康解決方案
 銷售醫療健康產品

	687,507	588,872
	15,395	9,317
	702,902	598,189
	702,902	598,189

收入確認時間

來自客戶合約的收入

	702,902	598,189
	702,902	598,189

5 其他收入及收益

截至6月30日止六個月
2022年 2021年
 人民幣千元 人民幣千元
 (未經審核) (經審核)

利息收入
 來自出租人的Covid-19相關租金寬免
 按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益淨額
 政府補助*
 租金收入
 出售於一家聯營公司投資的收益
 匯兌差異淨額
 其他

	4,928	1,760
	3,009	—
	1,618	503
	917	314
	513	857
	310	—
	—	6,486
	316	427
	11,611	10,347
	11,611	10,347

* 該等政府補助並無任何未達成條件或者或然事項。

6 除稅前溢利／(虧損)

本集團除稅前溢利／(虧損)已扣除／(抵免)下列各項：

	附註	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 (經審核)
提供醫療健康解決方案的成本		495,124	325,132
銷售醫療健康產品的成本		8,883	4,981
物業、廠房及設備折舊		13,730	10,538
其他無形資產攤銷 [#]		2,237	1,825
使用權資產折舊		34,846	27,867
未計入租賃負債計量的租賃付款		4,839	1,554
核數師酬金		500	—
上市開支*		—	11,216
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：			
工資及薪金		99,767	94,673
以權益結算以股份為基礎的付款		1,127	43,748
退休金計劃供款		18,673	12,477
		119,567	150,898
可轉換可贖回優先股的公允價值虧損		—	330,744
可轉股債券的公允價值虧損		—	9,937
按公允價值計入損益的金融資產公允價值			
收益淨額**	5	(1,618)	(503)
出售物業、廠房及設備項目的虧損*		204	—
貿易應收款項(減值撥回)／減值*		(20)	534
外匯虧損／(收益)***		3,533	(6,486)
出售於一家聯營公司投資的收益**	5	310	—

[#] 計入損益的「行政開支」及「銷售及分銷費用」。

* 計入損益的「其他開支」。

** 計入損益的「其他收入及收益」。

*** 外匯收益及外匯虧損分別計入損益中的「其他收入及收益」及「其他開支」。

7 所得稅

本集團須就本集團成員公司所處及經營所在司法權區產生或賺取的溢利，按實體基準繳納所得稅。

開曼群島

根據開曼群島規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島所得稅。此外，於本公司向其股東派發股息時亦不會徵收開曼群島預扣稅。

中國內地

根據中國所得稅法及相關規定，於中國內地經營的附屬公司須按應課稅收入的25%繳納企業所得稅。於報告期內，本集團的部分中國內地附屬公司被視為「小微企業」，因此有權按2.5%至5%的優惠所得稅稅率繳稅。

香港

由於該公司於報告期內並無源自香港或在香港賺取的應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。在香港註冊成立的附屬公司須就期內在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%稅率繳納所得稅。

	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 (經審核)
即期	3,865	8,590
遞延	(6,337)	(7,155)
期內稅項(抵免)／開支總額	<u>(2,472)</u>	<u>1,435</u>

8 股息

截至2022年及2021年6月30日止六個月，本公司概無建議任何股息。

9 母公司普通權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

(a) 基本

每股基本盈利／(虧損)金額乃根據母公司普通權益持有人應佔期內盈利或虧損以及於期內的已發行普通股加權平均數230,396,458股(2021年：91,825,183股)計算。

每股基本盈利／(虧損)乃根據下列各項計算：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
盈利／(虧損)		
母公司普通權益持有人應佔溢利／(虧損)	<u>55,477</u>	<u>(349,808)</u>
	股份數目	
股份		
用於計算每股基本盈利／(虧損)的已發行 普通股加權平均數	<u>230,396,458</u>	<u>91,825,183</u>
每股基本盈利／(虧損)(人民幣分)	<u>0.24</u>	<u>(3.81)</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利／(虧損)金額乃根據母公司普通權益持有人應佔期內溢利／(虧損)計算。計算時所採用的普通股加權平均數為期內已發行普通股數目，即與計算每股基本盈利時採用的數目相同，並假設普通股加權平均數已於全部攤薄潛在普通股被視為行使為普通股時按零代價發行。

每股攤薄盈利／(虧損)乃基於以下數據計算：

	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 (經審核)
盈利／(虧損)		
母公司普通權益持有人應佔溢利／(虧損)	<u>55,477</u>	<u>(349,808)</u>
	股份數目	
股份		
已發行普通股加權平均數	230,396,458	91,825,183
攤薄影響 — 普通股加權平均數 購股權及可轉換股份	<u>7,675,568</u>	<u>—*</u>
用於計算每股攤薄盈利／(虧損)的已發行 普通股加權平均數	<u>238,072,026</u>	<u>91,825,183</u>
每股攤薄盈利／(虧損)(人民幣分)	<u>0.23</u>	<u>(3.81)</u>

* 由於計入可轉換股份時每股攤薄虧損金額減少，因此可轉換股份對每股基本虧損具有反攤薄效應，並已於截至2021年6月30日止期間計算每股攤薄虧損時予以忽略。

10 商譽

	2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於期／年初：		
成本	691,165	547,660
累計減值	(2,550)	(2,550)
賬面淨值	<u>688,615</u>	<u>545,110</u>
收購附屬公司	<u>51,166</u>	<u>143,505</u>
於期／年末	<u><u>739,781</u></u>	<u><u>688,615</u></u>

11 貿易應收款項

於各報告期末基於發票日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	52,230	66,971
三個月以上至一年	12,532	5,129
一年以上	1,414	596
	<u>66,176</u>	<u>72,696</u>

本集團的個人患者通常會以現金或政府的國家報銷計劃結算付款。透過中國政府國家報銷計劃支付的款項一般自交易日期起30至180日由當地社會保險局或負責報銷受政府國家報銷計劃保障的病人醫療開支的類似政府部門結清。企業客戶一般於交易日期後90日內透過銀行轉賬結算款項。

12 現金及現金等價物

	2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	631,332	634,271
取得時原到期日為三個月以內的無抵押定期存款	310,000	400,000
	<u>941,332</u>	<u>1,034,271</u>
減：受限制現金	(3,567)	(3,567)
現金及現金等價物	<u>937,765</u>	<u>1,030,704</u>
以下列貨幣計值：		
人民幣	887,070	834,639
美元	1,098	1,888
港元	49,597	194,177
	<u>937,765</u>	<u>1,030,704</u>

13 貿易應付款項及應付票據

於各報告期末基於發票日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	98,015	118,508
三個月以上至一年	27,865	26,940
一年以上	8,661	15,884
	<u>134,541</u>	<u>161,332</u>

貿易應付款項及應付票據為不計息，並擁有自發票日期起計介乎一至六個月的信貸期，惟長期供應商的信貸期可予以延長。

14 計息銀行及其他借款

	2022年6月30日			2021年12月31日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期						
銀行貸款—無抵押	4.04–4.50	2023年	10,776	4.04–4.09	2022年	9,508
其他借款	6.00	2023年	8,389	6.00	2022年	7,970
			19,165			17,478
非即期						
銀行貸款—無抵押	4.04–4.50	2023年至 2024年	13,914	4.20–5.60	2023年至 2024年	19,017
其他借款	6.00	2023年至 2029年	46,141	6.00	2023年至 2029年	47,818
			60,055			66,835
			79,220			84,313

2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
---	---

分析為：

銀行貸款：

一年內或按要求

第二年內

第三至五年(包括首尾兩年)

10,776 9,508

10,876 9,508

3,038 9,509

24,690 28,525

其他借款：

一年內或按要求

第二年內

第三至五年(包括首尾兩年)

五年以上

8,389 7,970

8,389 7,970

33,557 23,909

4,195 15,939

54,530 55,788

79,220 84,313

附註：

- (a) 除其他借款以美元計值外，所有計息銀行貸款均以人民幣計值。
- (b) 於2022年6月30日及2021年12月31日，概無質押任何資產以取得融資。
- (c) 於2022年6月30日，本集團的銀行及其他融資為人民幣509,393,000元(2021年12月31日：人民幣569,393,000元)，其中人民幣88,447,000元(2021年12月31日：人民幣92,282,000元)已動用。

15 股本

股份

	2022年 6月30日 千美元	2021年 12月31日 千美元
法定：		
264,430,287股(2021年：264,430,287股) 每股面值0.0001美元的普通股	<u>26</u>	<u>26</u>
	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足：		
230,396,458股(2021年：230,396,458股) 每股面值0.0001美元(相當於人民幣0.0006元) 的普通股	<u>147</u>	<u>147</u>

管理層討論及分析

業務回顧

我們為中國一家中醫醫療健康服務提供商。我們通過線下醫療機構及線上醫療健康平台，為客戶提供全面的中醫醫療健康服務及產品，以滿足客戶多樣化的醫療及健康管理需求。我們以基礎醫療為重心，建立了線上醫療健康平台與線下醫療機構相結合、中醫與西醫相結合的中醫平台，向客戶提供貫穿疾病診療和醫療健康管理全過程的全面醫療健康解決方案。我們的中醫平台具有以下主要特點：

線下醫療機構與線上醫療健康平台相結合。隨著互聯網技術的飛速發展，越來越多的中國中醫醫療健康服務提供商正採用線上醫療健康平台與線下醫療機構相結合的商業模式。此商業模式的核心目的是解決傳統中醫診療方式客戶觸達受限、不同區域間醫師資源不平衡、客戶隨訪和長期健康管理不便等痛點。我們於2018年開始將線下醫療健康服務擴展到線上醫療健康平台，進一步整合線下醫療機構與線上醫療健康平台。我們相信，我們是能夠利用線上醫療健康平台並實現線下醫療服務網絡與線上平台的有效對接的首批中醫醫療服務提供商之一，因此能夠從鼓勵發展線上醫療健康服務的有利政府政策中獲益。一方面，線上醫療健康服務的發展助力我們更有效地使用醫療資源和擴大客戶覆蓋範圍。另一方面，我們得以根據線上醫師及客戶活躍度，策略性地選擇城市進行線下擴張。

中醫與西醫結合。我們從傳統的中醫基礎醫療診療法出發，發展出中醫與西醫相結合的診療法。我們通過線上醫療健康平台和線下中醫醫療機構提供中醫醫療健康解決方案，將傳統中醫診療方法與西醫相結合，例如臨床檢查和治療。我們旨在有效、高效地為客戶提供全面的醫療健康解決方案，尤其是慢性病管理。我們以客戶日常的基礎護理為重點，旨在實現對於客戶的長期隨訪及健康管理。

標準化及數字化營運。

1. 我們建立了線下醫療機構端的數字化店員系統。通過數字報告的形式列示經營數據，我們能夠加強線下醫療機構與客戶的深度互動，改善客戶體驗；同時數字化店員系統促進了我們與客戶的實時溝通及反饋收集，從而通過提升我們線下醫療機構的客戶就診量及客戶回頭率，及在我們的線下醫療機構實施數字化管理，為我們的整體業務賦能。

2. 我們建立了醫務端的客戶關係管理(CRM)系統，以整合我們對醫療專業團隊的開發和管理。利用CRM系統，我們能夠使用數字化統計對醫療專業團隊的日常經營和管理進行數字化分析，從而提高其運營效率。
3. 我們搭建了智能審方合規平台，把對醫保合規的邏輯嵌入智能審方合規平台，從而利用信息技術進行合規控制。
4. 我們搭建了業務全流程閉環的企業資源計劃(ERP)系統，以加強我們的數字化營運和管理，從而通過對供應鏈、銷售、庫存和核算的全面和系統管理，進一步提高管理效率。

於2021年2月，中國政府出台《關於加快中醫藥特色發展的若干政策措施》，提出實施名醫堂工程。特別是，鼓勵和支持有經驗的社會力量興辦連鎖經營的名醫堂，突出特色和品牌，打造一流就醫環境，提供一流中醫藥服務。我們相信這從政策上確保了我們業務營運的安全性。

於2021年12月，國家醫療保障局與國家中醫藥管理局聯合發佈《關於醫保支持中醫藥傳承創新發展的指導意見》，當中提出(i)支持「互聯網+」中醫藥發展並納入醫保；(ii)中醫醫療服務價格體現勞務價值納入調價範圍；(iii)允許中醫醫療健康服務提供商於銷售飲片時按不超過25%的加成進行銷售；(iv)允許中醫醫療健康服務提供商對院內製劑自主定價；(v)將院內製劑納入醫保計劃；及(vi)中醫醫療服務暫不執行診斷相關分組(DRG)付費制等，在醫保端加大了對中醫藥服務的支持。

於2022年3月，國家中醫藥管理局、國家衛生健康委員會及國家發展和改革委員會等10個政府部門聯合印發《基層中醫藥服務能力提升工程「十四五」行動計劃》，當中鼓勵社會力量在基層舉辦中醫醫療機構，支持企業舉辦連鎖中醫醫療機構，從而為我們的商業模式提供了進一步鼓勵和支持。

於同月，國務院辦公廳印發《「十四五」中醫藥發展規劃》，對「十四五」時期中醫藥工作進行全面部署。該規劃提出了一系列評估中醫藥發展的指標，包括(i)每千人口中醫類別執業(助理)醫師人數由2020年的0.49人增長至2025年的0.62人；及(ii)縣辦中醫醫療機構(醫院、門診部、診所)覆蓋率由2020年的85.86%增長至2025年的100.0%。該規劃對增加基層中醫資源供給，提高基層中醫醫療服務水平有推動作用，同時也有利於我們獲取更多醫生資源，解決醫生供給不足的問題。

於2022年5月，國務院辦公廳印發《深化醫藥衛生體制改革2022年重點工作任務的通知》，旨在(i)推進醫保普通門診統籌，逐步將多發病、常見病的普通門診費用納入統籌基金支付範圍；(ii)推動中醫藥振興發展；及(iii)持續推進分級診療和優化就醫秩序。推進全國的醫保普通門診統籌，意味著未來中國的門診服務將迎來較快增長，有利於提高我們的門診服務數量。

於2022年6月，國家中醫藥管理局、教育部、人力資源和社會保障部、國家衛生健康委員會聯合發佈《關於加強新時代中醫藥人才工作的意見》(「該意見」)，提出了新時代中醫藥人才工作目標及重點任務，其核心在於加快解決中醫藥人才匱乏問題。該意見提出通過「西學中」、教育方式改革等增加中醫藥人才供給，鼓勵中醫藥人才向基層流動。這將進一步解決我們在基層發展面臨的醫生供給不足的問題。

於報告期內，我們主要從(i)提供醫療健康解決方案；及(ii)銷售醫療健康產品產生收入。於截至2022年6月30日止六個月，我們來自提供醫療健康解決方案的收入主要受到一系列因素所影響，包括我們於該期間的線下和線上醫療服務網絡的規模、客戶數量及彼等的支出。截至2022年6月30日止六個月，我們來自銷售醫療健康產品的收入主要受於該期間銷售的貴細藥材和營養品的數量和類型影響，其單價可能存在頗大差異。通常情況下，當高單價的貴細藥材及營養品的銷量增加，我們將從醫療健康產品的銷售中產生更多收入。

我們積極推動在中國的業務發展。截至2022年6月30日，我們在北京、上海、廣州、深圳、佛山、中山、福州、南京、蘇州、寧波及無錫擁有及經營44家醫療機構。我們所有醫療機構均為以「固生堂」品牌經營的私立營利性醫療機構。此外，截至2022年6月30日，我們擁有及經營多種線上渠道，包括官方網站、手機應用、官方微信公眾號及小程序。截至2022年6月30日，我們亦擁有及經營五家線下藥房，用於銷售我們的醫療健康產品。另外，截至2022年6月30日，我們已與10個第三方線上平台建立合作關係，我們主要藉此向客戶提供線上預約服務。於報告期內，我們透過戰略性收購線下醫療機構擴大醫療服務網絡。我們於2022年5月收購北京國宗濟世中醫醫院有限公司，以進一步擴大我們的線下醫療服務網絡。此外，我們於2021年1月收購的北京市昆侖醫院有限公司在翻新完成後於2022年6月開始營運。由於上文所述，截至2022年6月30日，我們在北京擁有及營運四家線下醫療機構，增強了我們在北京的中醫醫療服務能力、品牌影響力和競爭力，提升了我們在當地中醫醫療服務市場的市場份額，促進並完善了我們在北京中醫醫療服務行業的佈局。

我們亦加強與醫療聯合體的合作，與更多公立醫院及中醫藥大學開展合作，充分釋放醫聯體潛力，推動優質醫師資源有序下沉到基層。於2022年4月，我們與溫州市中醫院成立醫療聯合體，合作期限為五年。根據相關合作協議，我們可在將於浙江省溫州市設立的定點門診部使用「溫州市中醫院醫療集團成員單位」。溫州市中醫院亦同意委派醫師（主治醫師或以上）在我們將於浙江省溫州市設立的定點門診部坐診。

我們的客戶群於報告期內實現顯著增長，證明我們的客戶獲取及留存戰略有效。下表載列於所示期間有關我們客戶的若干關鍵資料。

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
新客戶 ⁽¹⁾	246,325	227,500
各期間末累計客戶 ⁽²⁾	2,427,150	1,881,505
客戶就診次數(千次)	1,323	1,181
各期間末累計客戶就診次數(千次)	11,253	8,437
客戶回頭率 ⁽³⁾ (%)	66.9	61.5
就診次均消費(人民幣元)	531	507

附註：

- (1) 指首次接受我們提供的醫療健康解決方案或購買我們提供的醫療健康產品的客戶。
- (2) 指截至任何財政期間末，於該財政期間結束前任何時間曾訪問我們醫療服務網絡接受任何醫療健康解決方案或購買任何醫療健康產品的客戶總數。
- (3) 指就任何財政期間而言，該財政期間的回頭客戶人數佔於該財政期間任何時間訪問我們的醫療服務網絡接受任何醫療健康解決方案或購買任何醫療健康產品的客戶總數的比重(以百分比表示)。

通過我們的不懈努力，我們會員的忠誠度及消費意願高於其他客戶。此外，我們致力於吸引更多客戶加入我們的會員計劃。下表載列於所示期間有關我們會員計劃的若干重要資料。

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
曾於我們醫療服務網絡進行任何消費的會員人數	99,201	74,877
會員就診人次(千)	366	326
會員回頭率 ⁽¹⁾ (%)	87.6	87.4

附註：

- (1) 指就任何財政期間而言，該財政期間的回頭會員人數佔於該財政期間任何時間訪問我們的醫療服務網絡接受任何醫療健康解決方案或購買任何醫療健康產品的會員總數的比重(以百分比表示)。

以下為我們於報告期內取得的主要成就。

1. 在中國所有同時具備線上線下醫療服務網絡的中醫醫療健康服務提供商中，我們：
 - 截至2022年6月30日擁有最多中醫師；
 - 截至2022年6月30日擁有最多線下醫療機構；及
 - 截至2022年6月30日線下醫療機構網絡覆蓋最多城市。
2. 在中國所有同時具備線上線下醫療服務網絡的私營中醫醫療健康服務提供商中，截至2022年6月30日止六個月，我們錄得最多由提供醫療健康解決方案產生的收入。

COVID-19疫情的影響

COVID-19疫情的爆發和蔓延對全球經濟產生重大不利影響。鑑於COVID-19疫情，中國地方醫療健康部門對醫療健康服務實施控制，但需要緊急醫療護理的除外。患有其他疾病的患者一般避免去醫療機構和藥房，以盡量減少感染風險。於報告期內，23家線下醫療機構平均停業約36天。具體而言，於報告期內，北京市的一家線下醫療機構停業三天，廣東省廣州市的五家線下醫療機構平均停業約11天，江蘇省南京市的兩家線下醫療機構平均停業約31天，廣東省深圳市的五家線下醫療機構平均停業約26天，上海市的七家線下醫療機構平均停業約53天，江蘇省蘇州市的三家線下醫療機構平均停業約74天。COVID-19疫情的持續以及政府對線下業務的控制可能會對客戶對我們線下醫療健康服務和產品的需求產生重大不利影響。

然而，COVID-19疫情的爆發和傳播提高了中國公眾的健康意識。根據弗若斯特沙利文的資料，中國人均醫療健康消費預計將從2021年的人民幣2,115元增加至2030年的人民幣4,359元，而其在人均總消費中的比例預計將從2021年的8.8%增加至2030年的9.8%。同時，COVID-19疫情的爆發和蔓延促進了中醫醫療健康服務和產品的普及，以及鼓勵發展線上醫療健康服務的政府利好政策的頒佈。

儘管董事認為COVID-19疫情造成的負面影響對本集團於報告期內的經營及財務表現並不重大，但我們將繼續密切監測COVID-19疫情的零星爆發和持續傳播的指標，並積極及時採取措施防止其在我們的醫療服務網絡中傳播。為更好地應對COVID-19疫情，我們亦已分配更多資源來提高我們的業務表現並促進推廣。

業務前景

自2010年成立以來，我們一直秉承「良心醫，放心藥」的核心價值觀致力為客戶提供更好的服務。為響應國家建設「健康中國」的號召，我們致力於拓展線下和線上醫療服務網絡，為更廣大的客戶群提供優質的中醫醫療健康服務和產品。在對中醫藥健康產業的大力支持和中國政府不斷出台的利好政策下，我們將繼續：(i)強化OMO平台的資源優勢和「固生堂」的品牌價值優勢；(ii)吸引優質醫療資源加入我們的平台；(iii)為我們的客戶解決「難以獲得及負擔不起的醫療服務」的痛點；及(iv)積極推進醫療聯合體合作，在不影響現有營運的情況下適度拓展業務。

展望未來，我們預期業務戰略將聚焦於以下方面：

1. **繼續採用師帶徒模式培養中醫藥人才，培養打造高素質的青年醫師團隊。**「固生堂」名中醫傳承工作室及OMO平台對青年醫師的培養已初見成效。我們的OMO平台已取消地域限制，並讓來自不同地域的優秀專家與青年人才高效分享臨床經驗和學術成果，加速我們的專職醫師隊伍建設。「固生堂」名中醫傳承工作室擁有充足的醫師資源，為全面的中醫醫療健康服務(包括預防、治療、醫療健康管理等個性化醫療健康服務)提供質量保證，讓優秀的專家在診療過程中專注於臨床療效和客戶體驗，從而實現醫生與客戶雙贏的服務模式。
2. **通過數字化和「互聯網+」為醫療服務賦能。**順應中國政府對「互聯網+」中醫藥服務的政策鼓勵，我們計劃推出四診儀等智能硬件設備提升遠程中醫醫療服務中輔助診療能力，以期通過遠程中醫診療服務實現更廣泛的客戶觸達。通過數字化營運，我們能實現對患者的精細化服務，持續提升客戶留存率和每名用戶平均收入。通過數字化能力，我們預計在保障服務質量穩定性的同時還將提升供應鏈的經濟規模及運營效率。未來，我們將會持續探索新的會員服務模式(如家庭醫生服務等)以吸引新會員。我們亦將繼續給會員提供優質服務。

3. 進一步加大研發投入，實現醫療健康解決方案的產品化和標準化。我們在脫髮、鼻炎、不孕不育及消化症狀等方面的幾個品種院內製劑已經完成試生產，並計劃申報備案號。我們的院內製劑中心已完成工程建設、設備驗收和試生產，並已取得《醫療機構製劑許可證》，可用於量產已取得備案號的院內製劑，實現醫療解決方案的產品化。未來，我們預期進一步加大在此方面的投入，生產更多的院內製劑。
4. 加強風險管理和內部控制，確保穩健增長。我們的快速增長及擴張伴隨著風險，我們正在加緊應對該等風險。我們將繼續升級我們的ERP系統，以增強我們的信息獲取及管理的能力。我們亦將加強控制流程和信用風險管理，以應對多元化業務模式帶來的日益增長的信用風險。隨著業務的擴張，我們面臨新興市場原材料價格上漲和供應不足的風險。根據我們的市場研究和前瞻性估計，我們將建立中藥材戰略儲備機制，並將業務延伸至上游採購，以應對上述風險。

財務回顧

收入明細

按業務分部劃分的收入

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的收入明細：

	截至6月30日止六個月				同比波動 (%)
	2022年		2021年		
	收入 (人民幣 千元) (未經審核)	佔總收入 百分比 (%)	收入 (人民幣 千元) (經審核)	佔總收入 百分比 (%)	
提供醫療健康解決方案	687,507	97.8	588,872	98.4	16.7
銷售醫療健康產品	15,395	2.2	9,317	1.6	65.2
總計	702,902	100.0	598,189	100.0	17.5

我們來自提供醫療健康解決方案的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣588.9百萬元增加16.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣687.5百萬元，主要是由於我們線上醫療平台的業務擴張以及我們新收購及現有的線下醫療機構產生的收入增加所致。我們來自銷售醫療健康產品的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣9.3百萬元增加65.2%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣15.4百萬元，主要是由於新客戶貢獻的累計銷售額所致。

按結算方式劃分的收入明細

由於我們的幾乎所有線下醫療機構均為定點醫療機構，客戶可以選擇依靠國家醫保報銷方案來支付我們線下醫療機構提供的符合國家醫保報銷方案的醫療服務和產品。根據國家醫保方案的相關做法，我們作為定點醫療機構的線下醫療機構可能會受限於政府批准的年度醫療費用配額的限制，針對其獲准自相關公共醫療保險局收回的費用。客戶亦可依賴適用的商業醫療保險政策或以現金、銀行卡或通過第三方支付平台線上支付方式向我們的線下醫療機構付款。對於我們通過其他渠道提供的醫療健康服務和產品，客戶一般通過銀行卡付款或通過第三方支付平台進行線上支付。

下表載列我們於所示期間按結算方式劃分的收入明細：

	截至6月30日止六個月				同比波動
	2022年		2021年		
	收入 (人民幣 千元)	佔總收入 百分比 (%) (未經審核)	收入 (人民幣 千元)	佔總收入 百分比 (%)	(%)
國家醫保報銷方案	183,514	26.1	168,091	28.1	9.2
— 社會統籌	98,923	14.1	79,576	13.3	24.3
— 個人賬戶	84,591	12.0	88,515	14.8	(4.4)
其他	519,388	73.9	430,098	71.9	20.8
總計	702,902	100.0	598,189	100.0	17.5

我們通過國家醫保報銷方案結算的收入佔我們總收入的比例由截至2021年6月30日止六個月的28.1%減少至截至2022年6月30日止六個月的26.1%，主要是由於我們的線上醫療健康平台產生的收入增加，而國家醫保報銷方案並未涵蓋該等收入所致。

按渠道劃分的收入

下表載列我們於所示期間按渠道劃分的收入明細：

	截至6月30日止六個月				同比波動 (%)
	2022年		2021年		
	收入 (人民幣 千元)	佔總收入 百分比 (%) (未經審核)	收入 (人民幣 千元)	佔總收入 百分比 (%)	
線下醫療機構 ⁽¹⁾	581,382	82.7	541,453	90.5	7.4
線上醫療健康平台	121,520	17.3	56,736	9.5	114.2
總計	702,902	100.0	598,189	100.0	17.5

附註：

(1) 包括線下藥店所產生的小額收入。

我們來自線下醫療機構的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣541.5百萬元增加7.4%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣581.4百萬元，與我們新收購及現有的線下醫療機構的業務增長一致。我們來自線上醫療健康平台的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣56.7百萬元增加114.2%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣121.5百萬元，主要是由於(i)我們的線上渠道承接了若干因COVID-19疫情而暫時停業的線下醫療機構的業務；(ii)我們的線上業務在河南省、四川省、湖北省和湖南省等特定地理區域迅速增長；及(iii)我們的線上業務繼續擴大其覆蓋範圍。

銷售成本

於報告期內，我們的銷售成本主要為醫師成本、材料成本及定期經營開支，包括在線下醫療機構工作的非醫師職員成本、使用權資產折舊以及線下醫療機構的水電費（「線下醫療機構的額外經營開支」）。我們的銷售成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣330.1百萬元增加52.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣504.0百萬元。

下表載列我們於所示期間的銷售成本明細，以向投資者提供有關了解及評估我們業績的有用資料：

	截至6月30日止六個月				同比波動
	2022年		2021年		
	銷售成本	佔總 銷售成本	銷售成本	佔總 銷售成本	
	(人民幣 千元)	百分比 (%) (未經審核)	(人民幣 千元)	百分比 (%)	(%)
醫師成本及材料成本	389,343	77.2	330,113	100.0	17.9
線下醫療機構的額外經營開支 ⁽¹⁾	114,664	22.8	—	—	不適用
總計	504,007	100.0	330,113	100.0	52.7
銷售成本 — 模擬調整⁽²⁾					
醫師成本及材料成本	389,343	100.0	330,113	100.0	17.9
總計	389,343	100.0	330,113	100.0	17.9

附註：

- (1) 先前於截至2021年6月30日止六個月確認為銷售及分銷開支的線下醫療機構的額外經營開支於截至2022年6月30日止六個月獲確認為銷售成本。
- (2) 模擬分析由管理層提出以方便進行期間比較，假設業務重組(定義見下文)並未發生。

通過業務重組(「業務重組」)，我們的線下醫療機構僅專注於醫療服務，而不再承擔營銷職能。因此，與截至2021年6月30日止六個月相比，於截至2022年6月30日止六個月，有更多與使用權資產及翻新線下醫療機構有關的折舊及攤銷開支被分配至銷售成本中。同時，隨著我們將營銷職能進行集中以提升OMO業務下的營銷效率，在線下醫療機構工作的非醫師人員轉而專注於醫療服務以提高客戶滿意度，故彼等被視為我們服務團隊的一部分。因此，與截至2021年6月30日止六個月相比，於截至2022年6月30日止六個月，被確認為銷售成本的員工成本增加。

在模擬調整下，我們的銷售成本將由截至2021年6月30日止六個月的人民幣330.1百萬元增加17.9%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣389.3百萬元，主要是由於(i)醫師群體擴大令醫師成本持續增加；及(ii)材料成本隨著我們業務規模的擴大而增加所致。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣268.1百萬元減少25.8%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣198.9百萬元，主要是由於我們線下醫療機構的業務重組令銷售成本大幅增加所致。

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的毛利明細及比較，以期為投資者了解及評估我們的業績提供有用資料：

	截至6月30日止六個月			
	2022年		2021年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣	(%)	(人民幣	(%)
	千元)	(未經審核)	千元)	(%)
毛利				
提供醫療健康解決方案	192,383	28.0	263,740	44.8
銷售醫療健康產品	6,512	42.3	4,336	46.5
總計	<u>198,895</u>	28.3	<u>268,076</u>	44.8
毛利 — 模擬調整 ⁽¹⁾				
提供醫療健康解決方案	307,047	44.7	263,740	44.8
銷售醫療健康產品	6,512	42.3	4,336	46.5
總計	<u>313,559</u>	44.6	<u>268,076</u>	44.8

附註：

(1) 管理層提出模擬分析以方便進行期間比較，並假設業務重組並未發生。

在模擬調整下，我們的毛利將由截至2021年6月30日止六個月的人民幣268.1百萬元增加17.0%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣313.6百萬元，主要是由於提供醫療健康解決方案的毛利增加。在模擬調整下，我們提供醫療健康解決方案的毛利將由截至2021年6月30日止六個月的人民幣263.7百萬元增加16.4%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣307.0百萬元，這將與提供醫療健康解決方案的收入增長總體一致。我們銷售醫療健康產品的毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣4.3百萬元增加50.2%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣6.5百萬元，這與銷售醫療健康產品的收入增長總體一致。在模擬調整下，我們提供醫療健康解決方案的毛利率將保持穩定，於截至2021年6月30日止六個月及2022年6月30日止六個月將分別為44.8%及44.7%。我們銷售醫療健康產品的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的46.5%減少至截至2022年6月30日止六個月的42.3%，主要是由於我們的線上醫療健康平台開展銷售促銷以吸引新客戶所致。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2021年6月30日止六個月的人民幣10.3百萬元增加12.2%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣11.6百萬元，主要是由於(i)利息收入增加人民幣3.2百萬元；及(ii)與COVID-19疫情相關的出租人租金減免人民幣3.0百萬元所致，部分被匯兌差異淨額減少人民幣6.5百萬元所抵銷。

銷售及分銷開支

	截至6月30日止六個月				同比波動
	2022年	佔總 銷售及 分銷開支 百分比	2021年	佔總 銷售及 分銷開支 百分比	
	銷售及 分銷開支 (人民幣 千元)	(%) (未經審核)	銷售及 分銷開支 (人民幣 千元)	(%)	(%)
地區經營開支	89,657	98.2	175,199	89.8	(48.8)
以權益結算以股份為基礎的付款	—	—	18,621	9.5	(100.0)
第三方獲客成本	1,610	1.8	1,370	0.7	17.5
總計	91,267	100.0	195,190	100.0	(53.2)

於報告期內，我們的銷售及分銷開支主要包括地區經營開支及第三方獲客成本。地區經營開支主要指我們地區經營部門的各類經營開支及僱員的薪金及花紅。以權益結算以股份為基礎的付款主要指我們銷售部高級管理層的一次性以股份為基礎的付款。第三方獲客成本主要為支付給與我們合作為我們提供客戶流量的第三方線上平台的佣金。

我們的銷售及分銷開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣195.2百萬元減少53.2%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣91.3百萬元，主要是由於(i)以權益結算以股份為基礎的付款減少人民幣18.6百萬元，主要是由於截至2021年6月30日止六個月產生一次性以股份為基礎的付款；及(ii)由於業務重組，地區經營開支較截至2021年6月30日止六個月減少人民幣85.5百萬元所致。

我們通過多渠道客戶獲取策略吸引新客戶以進一步擴大我們的客戶群，同時通過差異化客戶保留策略保留現有客戶並提高客戶忠誠度。我們主要通過我們日益建立的品牌知名度及認可度來吸引新客戶，這以我們廣泛的醫師資源及優異的服務能力為基礎。我們認為，我們的多渠道客戶獲取策略使我們能夠以相對較低的客戶獲取成本擴大我們的客戶群。我們亦非常重視客戶體驗及反饋。我們相信，我們的客戶保留策略使我們從競爭對手中脫穎而出，並幫助我們提高客戶忠誠度。

於報告期內，我們95%的新客戶來自專屬醫療機構、藥店、線上醫療健康平台及旗艦店，而5%的新客戶來自與我們合作的第三方線上平台的引薦。相比而言，截至2021年6月30日止六個月，96%的新客戶由我們的專屬醫療機構、藥店、線上醫療平台及旗艦店獲得，而4%的新客戶由與我們合作的第三方線上平台引薦。截至2021年及2022年6月30日止六個月所產生的第三方獲客成本分別為人民幣1.4百萬元及人民幣1.6百萬元。

行政開支

我們的行政開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣60.2百萬元減少14.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣51.3百萬元，主要是由於截至2021年6月30日止六個月我們產生的一次性以股份為基礎的付款令以權益結算以股份為基礎的付款減少人民幣16.0百萬元所致。

可轉換可贖回優先股及可轉股債券的公允價值變動

可轉換可贖回優先股及可轉股債券的公允價值變動指可轉換可贖回優先股及可轉股債券的公允價值波動。可轉換可贖回優先股及可轉股債券的公允價值參考由獨立第三方估值師進行的股份和嵌入式衍生工具估值釐定，而其估值主要受對我們的未來表現的財務預測影響。

於報告期內，我們並無與可轉換可贖回優先股及可轉股債券相關的進一步公允價值虧損，而截至2021年6月30日止六個月的可轉換可贖回優先股及可轉股債券的公允價值虧損為人民幣340.7百萬元，其主要由於可轉換可贖回優先股及可轉股債券於全球發售完成後獲轉換所致。

其他開支

於報告期內，我們的其他開支主要包括捐贈、金融資產減值及外匯虧損。我們的其他開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣13.7百萬元減少54.9%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣6.2百萬元，主要是由於截至2022年6月30日止六個月並無產生其他上市開支所致。

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17.5百萬元減少50.3%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣8.7百萬元，主要是由於2021年下半年及2022年上半年償還短期銀行貸款所致。

所得稅抵免／(開支)

截至2022年6月30日止六個月，我們錄得所得稅抵免人民幣2.5百萬元，而截至2021年6月30日止六個月的所得稅開支為人民幣1.4百萬元，主要由於國家稅務總局針對小微企業發佈的新稅收優惠政策所致。

期內溢利／(虧損)

截至2022年6月30日止六個月，我們錄得溢利淨額人民幣55.8百萬元，而截至2021年6月30日止六個月為虧損淨額人民幣349.7百萬元，主要是由於(i)現有線下醫療機構的收入持續快速增長；(ii)於全球發售完成後，可轉換可贖回優先股及可轉股債券並無產生進一步公允價值虧損，而截至2021年6月30日止六個月，可轉換可贖回優先股及可轉股債券的公允價值虧損為人民幣340.7百萬元；(iii)以權益結算以股份為基礎的付款減少人民幣35.2百萬元，主要是由於截至2021年6月30日止六個月我們產生的一次性以股份為基礎的付款；及(iv)於全球發售完成後，並無產生進一步上市開支所致。

非香港財務報告準則計量 — 經調整溢利淨額

為補充按照香港財務報告準則呈列的財務資料，我們亦提供經調整溢利淨額作為非香港財務報告準則計量，其屬未經審核性質，並非香港財務報告準則規定或根據香港財務報告準則呈列。我們認為，非香港財務報告準則計量(i)消除管理層認為並非營運表現指標項目的潛在影響，有助比較不同期間的營運表現；及(ii)如同協助我們管理層般，為投資者提供有用資料，以了解及評估我們的綜合全面收益表的業績。然而，我們呈列的經調整溢利淨額不可與其他公司所呈列類似名稱的計量作比較，因為其並無標準意義。作為分析工具，應用非香港財務報告準則計量有其限制，而股東及投資者不應對其單獨考慮，或以其代替我們根據香港財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分析。

我們將經調整溢利淨額界定為已就非經常性或特殊項目作出調整的期內溢利／(虧損)，該等項目包括：(i)與本公司的可轉換可贖回優先股及可轉股債券有關的按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動；(ii)與根據招股章程所界定的首次公開發售前購股權計劃授出的購股權有關的以權益結算以股份為基礎的付款；及(iii)非經常性開支。我們剔除管理層認為並非我們的經營業績指標的該等項目的潛在影響，原因是其為本集團的非經營性或非經常性開支。

經調整溢利淨額由截至2021年6月30日止六個月的人民幣45.9百萬元增加40.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣64.3百萬元，主要由於我們的現有線下醫療機構的收入持續快速增長所致。

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
	(未經審核)	
期內溢利／(虧損)	55,762	(349,734)
調整 ⁽¹⁾ ：		
金融工具公允價值變動	—	340,681
以權益結算以股份為基礎的付款	8,557	43,748
非經常性開支 ⁽²⁾	—	11,216
	64,319	45,911
經調整溢利淨額	64,319	45,911

附註：

(1) 非現金、非經常性或特殊項目，在等於或大於人民幣1百萬元的情況下方作調整。

(2) 非經常性開支主要指與本集團非經營活動(如上市及集團重組)有關的法律及專業費用及雜項開支。

流動資金、財務資源及資本架構

本公司股份於2021年12月10日在聯交所主板成功上市，本集團股本架構自此未發生變化。截至2022年6月30日，本公司的已發行股本為23,039.6458美元，而已發行股份數目為230,396,458股，每股0.0001美元。

截至2022年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣937.8百萬元（截至2021年12月31日為人民幣1,030.7百萬元），均以人民幣、美元或港元計值。截至2022年6月30日，我們的計息銀行及其他借款總額為人民幣79.2百萬元（截至2021年12月31日為人民幣84.3百萬元），均以人民幣或美元計值，年利率為4.04%至6.00%。利息按固定利率收取。我們並無利率對沖政策。

我們旨在維持充足的現金及信貸額度以滿足我們的流動資金需求。我們透過營運所得資金以及來自權益及債務的替代性資金來源滿足我們的營運資金需求。我們資本管理的主要目標是保障我們持續經營的能力，同時維持健康的資本比率，以支持我們的業務並使股東價值最大化。

庫務政策

我們的融資和庫務活動在公司層面集中管理和控制。董事會密切監控我們的流動資金狀況，確保我們的資產、負債及其他承諾的流動資金結構始終能滿足我們的資金需求。

或然負債

截至2022年6月30日，我們概無任何或然負債。

資產負債率

截至2022年6月30日，我們的資產負債率（即計息銀行及其他借款總額除以截至期末的權益總額再乘以100%）為5.0%。

外匯風險

我們有交易貨幣風險。有關風險自使用以美元或港元計值的金融工具為我們於中國的業務提供資金，但該等以美元計值的金融工具乃根據我們於中國的業務所產生以人民幣計值的資產進行還款而產生。我們並無外匯對沖政策。然而，我們的管理層會監控外匯風險，並將在未來有需要時考慮採取適當的對沖措施。

資產抵押

截至2021年12月31日及2022年6月30日，我們概無質押任何資產以獲得融資。

資本開支

於報告期內，我們的資本開支主要與(i)購買物業、廠房及設備；(ii)翻新線下醫療機構；及(iii)購買無形資產(如軟件等)的開支有關。於報告期內，我們發生的資本開支總額約為人民幣17.5百萬元(截至2021年6月30日止六個月為人民幣16.8百萬元)，主要是由於線下醫療機構及辦公設備的支出增加所致。

所持重大投資

我們於報告期內並無持有任何重大投資。

重大收購及出售事項

於報告期內，本公司並無進行重大收購或出售附屬公司、聯營企業及合營企業。

關於重大投資及資本資產的未來計劃

截至2022年6月30日，除招股章程披露的「未來計劃及所得款項用途」外，我們並無任何現有計劃進行收購其他重大投資或資本資產。

中期股息

董事會已議決不建議派發截至2022年6月30日止六個月的中期股息。

全球發售所得款項及其動用

本公司以29.00港元發行27,878,000股普通股，該等股份於2021年12月10日於聯交所主板上市。經扣除包銷費及佣金以及本公司就全球發售應付的其他開支後，本公司從全球發售收到的所得款項淨額約為775.9百萬港元(「所得款項淨額」)，該等款項將根據招股章程所載用途動用。

下表載列直至2022年6月30日所得款項淨額的擬定用途、實際使用情況以及預期動用時間表：

	可供 動用金額 百萬港元	所得款項淨額及動用情況		預期動用 時間表 ⁽¹⁾	
		佔所得 款項淨額 的百分比	截至2022年 6月30日的 已動用金額 百萬港元		截至2022年 6月30日的 餘下金額 百萬港元
拓展我們的線上線下 業務，加強線上線下 業務融合	541.3	69.9%	75.1	466.2	2025年底 之前
加強我們的研發能力， 包括院內製劑以及 中醫解決方案包的 研發	74.8	9.6%	2.5	72.3	2025年底 之前
加強我們的供應鏈能力， 包括根據業務擴張升級 現有煎藥中心及建立 新煎藥中心，並根據 業務需要在中長期內 建立自有GMP廠	74.8	9.6%	1.6	73.2	2025年底 之前
營銷及品牌活動	38.3	4.9%	10.6	27.7	2025年底 之前
營運資金和一般企業 用途	46.7	6.0%	12.8	33.9	2025年底 之前
總計	775.9	100.0%	102.6	673.3	

附註：

(1) 餘下所得款項使用的預期時間表乃根據對本集團未來市況的最佳估計，視當前及未來市況的發展而定。

截至本公告日期，本集團已動用全球發售所得款項淨額約102.6百萬港元。截至本公告日期，餘下所得款項淨額已存入銀行。本集團將按照招股章程所載擬定用途逐步使用全球發售所得款項。

僱員及薪酬政策

截至2022年6月30日，本集團有1,805名僱員（截至2021年12月31日為1,661名僱員）。下表載列截至2022年6月30日按職能劃分的僱員明細：

職能	僱員人數	佔僱員 總人數 百分比
醫師及其他醫療專業人員	953	52.8%
管理、營運及其他	454	25.1%
銷售及營銷	282	15.6%
供應鏈	77	4.3%
信息科技及研發	39	2.2%
總計	1,805	100.0%

截至2022年6月30日止六個月，本集團員工成本總額約為人民幣119.6百萬元（截至2021年6月30日止六個月約為人民幣150.9百萬元），包括養老金及住房公積金。

本集團提供具競爭力的薪酬待遇。僱員的薪酬待遇主要包括基本薪金及績效獎金。本集團主要基於僱員的職位及部門來確定其績效目標，同時定期審查彼等的績效。該等審查的結果會用於釐定其薪金、獎金獎勵及晉升評估。選定董事、高級管理層及僱員均獲提呈參與首次公開發售前購股權計劃。

本集團認為其一直與僱員保持良好關係。僱員並無工會代表。於報告期內及直至本公告日期，本集團並無經歷任何罷工或與僱員產生任何已經或可能對其業務產生重大影響的勞動糾紛。

為保持和提高其員工隊伍的知識和技能水平，本集團為僱員提供內部培訓，包括新僱員的入職培訓和現有僱員的技術培訓。本集團亦為其管理團隊和醫療專業人員提供外部培訓機會。

遵守企業管治常規守則

本集團致力維持高水平的企業管治，以維護股東的權益並改善企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則作為其自身的企業管治守則。

董事會認為，本公司於截至2022年6月30日止六個月已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟企業管治守則第C.2.1條的守則條文除外。

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，主席及首席執行官的角色應有區分，不應由一人同時兼任。涂先生現任本公司董事會主席兼首席執行官。由於涂志亮先生為本集團的創始人，自本集團成立起一直管理本集團的業務及整體戰略規劃，故董事認為，將主席及首席執行官職位授予涂先生有利於本集團的業務前景和管理，可確保本集團內的一貫領導。因此，董事會認為在該等情況下偏離企業管治守則守則條文第C.2.1條屬恰當之舉。董事會將繼續檢討，並於計及本集團整體情況後，在必要時適時考慮區分董事會主席與本公司首席執行官的角色。儘管有前文所述，惟董事會認為管理層之架構對本集團營運行之有效，並且已制定充足的查核與平衡機制。

遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為其董事、高級管理層成員及僱員(因為其職位或僱傭關係，乃有可能持有有關本集團或本公司證券的內幕消息)進行本公司證券交易的行為守則。

經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認其於截至2022年6月30日止六個月已遵守標準守則所載之規定標準。此外，本公司並無發現於截至2022年6月30日止六個月本集團高級管理層成員或有關僱員有任何違反標準守則的行為。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2022年6月30日止六個月，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。

重大訴訟

截至本公告日期，概無本集團成員公司涉及任何訴訟、仲裁或申索，且據董事所知，亦無任何針對本集團任何成員公司的未決或面臨威脅的重大訴訟、仲裁或申索。

審核委員會

本公司已經成立審核委員會，並根據上市規則的規定制訂其書面職權範圍。截至本公告日期，審核委員會包括兩名獨立非執行董事（即審核委員會主席李鐵先生及吳太兵先生）以及一名非執行董事（即蔣曉冬先生）。審核委員會的主要職責為協助董事會審查合規性、會計政策和財務報告程序；監督內部審計制度的實施；就任命或更換外部核數師提供建議；以及負責內部審計部門和外部核數師之間的聯絡。

審閱中期業績

審核委員會已審閱本集團截至2022年6月30日止六個月的未經審核中期業績，認為該等中期業績已按照相關會計準則、法律及法規的規定編製，並已按照上市規則的規定作出充分披露。本集團截至2022年6月30日止六個月的未經審核中期業績未經本公司核數師審閱。

期後事項

於報告期後及直至本公告日期，概無發生可能影響本集團的重大期後事項。

於聯交所及本公司網站刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.gstzy.cn)，而載有上市規則規定的所有資料的截至2022年6月30日止六個月的中期報告將於適當時候寄發予股東及刊載於上述網站。

詞彙及釋義

於本公告內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下列涵義：

「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「審核委員會」	指	董事會的審核委員會
「董事會」	指	本公司的董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，惟僅就本公告及地理參照而言，本公告內對「中國」的提述不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	固生堂控股有限公司，一家於2014年5月8日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司
「COVID-19」	指	新型冠狀病毒肺炎
「定點醫療機構」	指	由相關地方醫療保險部門指定為獲准治療受公共醫療保險計劃保障的患者的醫療機構
「董事」	指	本公司董事
「GMP」	指	藥品生產質量管理規範，為已頒佈的指引及法規，以確保該等指引及法規內的藥品的生產及控制始終符合其擬定用途適用的質量及標準
「本集團」或「我們」	指	本公司、我們的附屬公司及於相關時間通過合約安排由我們控制的受控聯屬實體
「港元」	指	分別指香港的法定貨幣港元及港仙

「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則，經不時修訂或補充
「主板」	指	由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並與之併行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「涂先生」	指	涂志亮先生，本公司的執行董事、董事會主席、首席執行官及控股股東之一
「OMO」	指	線上與線下融合
「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司於2021年3月31日批准及採納的首次公開發售前購股權計劃
「招股章程」	指	本公司於2021年11月30日刊發的招股章程
「報告期」	指	2022年1月1日至2022年6月30日的六個月期間
「人民幣」	指	中國的法定貨幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值為0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「中醫」	指	傳統中醫

「美元」 指 美元，美國法定貨幣

「%」 指 百分比

承董事會命
GUSHENGTANG HOLDINGS LIMITED
固生堂控股有限公司
董事會主席
涂志亮

香港，2022年8月16日

截至本公告日期，董事會包括主席兼執行董事涂志亮先生，非執行董事蔣曉冬先生、HUANG Jingsheng先生、徐永久先生、劉康華先生及高建先生，以及獨立非執行董事金旭女士、李鐵先生及吳太兵先生。