

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，並明確表示概不就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)

年度業績公告

截至2021年12月31日止年度

財務摘要

本集團的收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣925.4百萬元增加48.3%至截至2021年12月31日止年度的人民幣1,372.1百萬元。

本集團年內虧損由截至2020年12月31日止年度的人民幣255.3百萬元增加98.5%至截至2021年12月31日止年度的人民幣506.9百萬元。

本集團的經調整溢利淨額⁽¹⁾由截至2020年12月31日止年度的人民幣84.7百萬元增加85%至截至2021年12月31日止年度的人民幣156.7百萬元。

附註：

- (1) 對本集團年內虧損的調整包括：(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)與根據與首次公開發售前購股權計劃(定義見本公司日期為2021年11月30日的招股章程)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。

董事會欣然提呈本集團截至2021年12月31日止年度的綜合業績，連同於2020年12月31日的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

		截至12月31日止年度	
	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	4	1,372,099	925,366
銷售成本		<u>(751,795)</u>	<u>(487,876)</u>
毛利		620,304	437,490
其他收入和收益	4	22,314	11,506
銷售及分銷費用		<u>(413,526)</u>	<u>(259,704)</u>
行政開支		<u>(248,034)</u>	<u>(70,386)</u>
可轉換可贖回優先股及可轉股債券的 公允價值變動		<u>(419,490)</u>	<u>(316,194)</u>
其他開支		<u>(52,238)</u>	<u>(11,136)</u>
融資成本		<u>(28,403)</u>	<u>(33,511)</u>
應佔聯營公司溢利		<u>1,051</u>	<u>172</u>
除稅前虧損	5	<u>(518,022)</u>	<u>(241,763)</u>
所得稅抵免／(開支)	6	<u>11,136</u>	<u>(13,565)</u>
年內虧損		<u><u>(506,886)</u></u>	<u><u>(255,328)</u></u>
其他全面收益			
於其後期間可能重新分類至損益的 其他全面收益：			
換算海外業務的匯兌差額		8,284	20,608
於其後期間不會重新分類至損益的 其他全面收益：			
將本公司的功能貨幣換算成呈列貨幣		<u>28,737</u>	<u>58,160</u>
年內其他全面收益，扣除稅項		<u><u>37,021</u></u>	<u><u>78,768</u></u>
年內全面虧損總額		<u><u>(469,865)</u></u>	<u><u>(176,560)</u></u>

綜合損益及其他全面收益表(續)

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
以下人士應佔(虧損)/溢利：			
母公司擁有人		(507,069)	(255,749)
非控股權益		<u>183</u>	<u>421</u>
		<u>(506,886)</u>	<u>(255,328)</u>
以下人士應佔全面(虧損)/收入總額：			
母公司擁有人		(470,048)	(176,981)
控股權益		<u>183</u>	<u>421</u>
		<u>(469,865)</u>	<u>(176,560)</u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損			
基本及攤薄			
一年內虧損	8	<u>(4.38)</u>	<u>(3.28)</u>

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		64,803	41,462
使用權資產		248,143	184,171
商譽	9	688,615	545,110
其他無形資產		31,425	22,759
於聯營公司的投資		11,004	6,172
預付款項、其他應收款項和其他資產		10,814	11,476
遞延稅項資產		40,164	23,376
非流動資產總值		1,094,968	834,526
流動資產			
存貨		77,364	57,743
貿易應收款項	10	72,696	56,576
預付款項、按金及其他應收款項		109,294	132,180
按公允價值計入損益的金融資產		3,207	114,425
受限制現金		3,567	—
現金及現金等價物	11	1,030,704	249,994
流動資產總值		1,296,832	610,918
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	12	161,332	113,110
其他應付款項及應計費用		276,617	258,664
計息銀行貸款及其他借款	13	17,478	83,879
應付債券		—	329,013
可轉換可贖回優先股		—	1,204,204
租賃負債		57,458	40,029
撥備		121	121
應付稅項		8,129	9,064
流動負債總額		521,135	2,038,084
流動資產／(負債)淨額		775,697	(1,427,166)
資產總值減流動負債		1,870,665	(592,640)

綜合財務狀況表(續)

	附註	於12月31日	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行貸款及其他借款	13	66,835	61,259
可轉股債券		—	198,134
租賃負債		203,594	158,145
其他應付款項及應計費用		44,638	118,807
遞延稅項負債		6,187	4,322
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		321,254	540,667
		<hr/>	<hr/>
資產／(負債)淨額		1,549,411	(1,133,307)
		<hr/>	<hr/>
權益／(資產虧絀)			
本公司擁有人應佔權益			
股本	14	147	—
儲備		1,548,747	(1,133,641)
		<hr/>	<hr/>
非控股權益		1,548,894	(1,133,641)
		517	334
		<hr/>	<hr/>
權益／(資產虧絀)總額		1,549,411	(1,133,307)
		<hr/>	<hr/>

財務報表附註

1. 公司及集團資料

固生堂控股有限公司(「本公司」)為於2014年5月8日根據開曼群島法律在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Harneys Fiduciary (Cayman) Limited，地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。本公司附屬公司主要從事提供多種醫療健康業務，包括提供醫療健康服務及銷售醫療保健產品。

本公司股份於2021年12月10日在聯交所主板上市。

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港《公司條例》的披露規定編製。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟按公允價值計量的若干金融工具(包括按公允價值計入損益的金融資產、可轉股債券及可轉換可贖回優先股以及激勵安排應付款項)除外。除另有說明外，該等財務報表以人民幣呈列，所有數值均四捨五入至最接近的千位。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2021年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團因其與被投資方的關係而獲得或有權獲得可變回報，並有能力通過其對被投資方的權力(即賦予本集團當前指導被投資方相關活動的能力的現有權利)影響該等回報時，即實現控制。

當本公司直接或間接擁有低於被投資方過半數的表決權或類似權利時，本集團在評估其是否擁有對被投資方的權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 被投資單位其他表決權持有人的合約安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 本集團之投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表與本公司於同一報告期間內編製，並採用一致的會計政策。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日起綜合，並持續綜合至該等控制權終止之日。

損益及其他全面收益的每一組成部分均歸屬於本集團母公司的擁有人及非控股權益，即使這導致非控股權益的餘額出現赤字。所有與本集團成員間交易有關的集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流動於綜合時全數抵銷。

倘若事實和情況表明上述三項控制要素中的一項或多項發生變化，本集團將重新評估其是否控制被投資方。附屬公司所有權權益的變動，在不喪失控制權的情況下，作為權益交易入賬。

倘本集團喪失對附屬公司的控制權，則終止確認(i)附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面金額及(iii)記入權益的累計折算差額；並確認(i)已收代價的公允值，(ii)任何保留投資的公允值及(iii)任何由此所得損益盈餘或赤字。本集團先前於其他全面收益確認的組成部分的份額將按本集團直接出售相關資產或負債所需的相同基準重新分類至損益或留存利潤(視情況而定)。

2.2 會計政策及披露的變更

本集團於本年度財務報表首次採用以下經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、 香港財務報告準則第4號及 香港財務報告準則第16號(修訂本)	<i>利率基準改革 — 第2階段</i>
香港財務報告準則第16號(修訂本)	<i>Covid-19相關租金優惠</i>

於本年度應用香港財務報告準則之修訂對本集團於本年度及以往年度之財務表現及財務狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團尚未於該等財務報表應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號(修訂本)	對概念框架的提述 ⁽¹⁾
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本) (2011年)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資 ⁽³⁾
香港財務報告準則第17號	保險合約 ⁽²⁾
香港財務報告準則第17號(修訂本)	保險合約 ^{(2),(5)}
香港財務報告準則第17號(修訂本)	初始應用香港財務報告準則第17號及 香港財務報告準則第19號—比較資料 ⁽²⁾
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動 ^{(2),(4)}
香港會計準則第1號及 香港財務報告準則實務報告 第2號(修訂本)	會計政策披露 ⁽²⁾
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計定義 ⁽²⁾
香港會計準則第12號(修訂本)	單筆交易產生的資產及負債有關的遞延 ⁽²⁾
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 ⁽¹⁾
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損合約—履行合約的成本 ⁽¹⁾
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) ⁽¹⁾

(1) 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

(2) 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

(3) 強制生效日期尚未釐定，但可供採納

(4) 由於香港會計準則第1號(修訂本)，香港詮釋第5號財務報表的呈報—借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類已於2020年10月進行修訂，以使相應措詞保持一致而結論保持不變

(5) 由於2020年10月頒佈香港財務報告準則第17號(修訂本)，香港財務報告準則第4號已作出修訂，以延長允許保險人於2023年1月1日之前開始的年度期間應用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號的暫時豁免

本集團管理層認為此等新訂及經修訂香港財務報告準則可能導致會計政策變動，但不大可能對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

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份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

於報告期間，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、其他收入及收益

收入

本集團的收入分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
來自客戶合約的收入	<u>1,372,099</u>	<u>925,366</u>

(i) 收入資料細分

貨品或服務種類	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
醫療健康解決方案	1,342,996	891,797
銷售醫療健康產品	<u>29,103</u>	<u>33,569</u>
	<u>1,372,099</u>	<u>925,366</u>
收入確認時間		
來自客戶合約的收入	<u>1,372,099</u>	<u>925,366</u>

下表載列於當前報告期間確認的收入金額，在報告期間初計入合約負債，並從以前報告期履行的義務中確認：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於報告期間初計入合約負債結餘的已確認收入：		
醫療健康解決方案	<u>24,429</u>	<u>16,852</u>

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售醫療健康產品

來自銷售醫療健康產品(包括貴重藥材和營養品)的收入於資產控制權轉移至客戶、客戶可全權決定使用醫療健康產品且並無可能影響客戶接納醫療健康產品的未履行責任的時間點確認。交易由客戶以商業保險、政府保險計劃、第三方支付平台付款或直接以銀行卡、第三方支付平台或現金付款結算。

醫療健康解決方案

來自醫療健康解決方案的收入包含一項以上的履行責任，包括(i)提供諮詢服務、(ii)銷售藥品及(iii)傳統按摩、艾灸、針灸和其他療法。本集團將交易價格按相對獨立售價基準分配至各履約責任。服務或藥品的控制權於某一時間點轉移，而收入於客戶獲得已完成的服務或藥品的控制權時確認，原因為本集團已履行其履約責任，現時享有付款權利，並有可能收取代價。交易由客戶以商業保險、政府保險計劃、第三方支付平台付款或直接以銀行卡、第三方支付平台或現金付款結算。

本集團已建立綜合會員制度，在購買有效期為一年的會員卡後為客戶提供重大權利。本集團將預付會員卡款項的交易價格按其獨立售價分配至各履約責任。收入於贖回會員權利以控制商品和服務時確認。

分配到餘下履約責任(未履約或部分未履約)的交易價格金額如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
預期將於一年內確認為 收入之金額	<u>38,834</u>	<u>24,429</u>

其他收入及收益

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
匯兌差異淨額	15,303	—
利息收入	3,525	3,246
租金收入	1,405	1,125
政府補助*	825	1,493
按公允價值計入損益的金融資產公允價值 收益淨額	—	1,961
來自出租人的COVID-19相關租金寬免	—	3,487
其他	<u>1,256</u>	<u>194</u>
	<u>22,314</u>	<u>11,506</u>

* 該等政府補助並沒有任何未達成條件或者或然事項。

5. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損已扣除／(抵免)下列各項：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
提供醫療健康解決方案的成本	735,635	467,891
銷售醫療健康產品的成本	16,160	19,985
物業、廠房及設備折舊	25,985	22,184
其他無形資產攤銷 [#]	4,058	1,195
使用權資產折舊	63,800	42,266
未計入租賃負債計量的租賃付款	849	7,131
核數師酬金	3,300	772
上市開支*	42,707	8,482
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：		
工資及薪金	187,246	167,062
以權益結算以股份為基礎的付款	125,032	15,361
退休金計劃供款	31,676	(1,336)
	<u>343,954</u>	<u>181,087</u>
可轉換可贖回優先股的公允價值虧損	409,553	319,844
可轉股債券的公允價值虧損／(收益)	9,937	(3,650)
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值虧損／(收益)淨額**	4,755	(1,961)
貿易應收款項減值*	353	623
物業、廠房及設備減值*	—	657

[#] 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」。

6. 所得稅開支／(抵免)

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。於有關期間，本集團的部分中國內地附屬公司被視為為「小微企業」，因此有權按2.5%至10%的優惠所得稅稅率繳稅。

香港

由於該公司於有關期間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報告年度在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%稅率繳納所得稅。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
即期	6,300	6,465
遞延	(17,436)	7,100
年內稅項(抵免)／開支總額	<u>(11,136)</u>	<u>13,565</u>

7. 股息

截至2021年及2020年12月31日止年度，本公司概無宣派任何股息。

8. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通權益持有人應佔年內虧損以及於年內的普通股加權平均數115,752,462股(2020年：78,000,000股)股計算，經調整以反映年內的供股情況。

由於計及可換股股份時每股攤薄虧損金額會減少，可換股股份對每股基本虧損具有反攤薄影響並於計算於截至2021年及2020年12月31日止年度的每股攤薄虧損時忽略不計。計算採用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利時採用的於截至2021年及2020年12月31日止年度已發行普通股數目。

每股基本及攤薄虧損根據下列各項計算：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
虧損		
母公司普通權益持有人應佔虧損， 用於計算每股基本及攤薄盈利	<u>(507,069)</u>	<u>(255,749)</u>
	股數	
股份		
用於計算每股基本盈利的 已發行普通股加權平均數	<u>115,752,462</u>	<u>78,000,000</u>

9. 商譽

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於年初：		
成本	547,660	465,183
累計減值	(2,550)	(2,550)
賬面淨值	<u>545,110</u>	<u>462,633</u>
年初成本，扣除累計減值	545,110	462,633
收購附屬公司	<u>143,505</u>	<u>82,477</u>
於年末	<u><u>688,615</u></u>	<u><u>545,110</u></u>
於年末：		
成本	691,165	547,660
累計減值	(2,550)	(2,550)
賬面淨值	<u><u>688,615</u></u>	<u><u>545,110</u></u>

10. 貿易應收款項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應收款項	73,639	57,459
減值	<u>(943)</u>	<u>(883)</u>
	<u><u>72,696</u></u>	<u><u>56,576</u></u>

本集團的個人患者通常會以現金或政府的社會保險計劃結算付款。透過中國政府社會保險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醫療保險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。

於各報告期間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：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
三個月內	66,971	51,042
三個月至一年	5,129	5,369
一年以上	596	165
	<u>72,696</u>	<u>56,576</u>

於2020年12月31日，本集團賬面淨值合共為人民幣16,256,000元的若干貿易應收款項已抵押，以取得本集團獲授的銀行貸款(附註13(b))。

11. 現金及現金等價物

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
現金及銀行結餘	634,271	249,994
取得時原到期日為三個月以內的無抵押定期存款	400,000	—
	<u>1,034,271</u>	<u>249,994</u>
減：受限制現金	<u>(3,567)</u>	—
現金及銀行結餘	<u>1,030,704</u>	<u>249,994</u>
以下列貨幣計值：		
人民幣	834,639	232,948
美元	1,888	17,009
港元	194,177	37
	<u>1,030,704</u>	<u>249,994</u>

12. 貿易應付款項及應付票據

於各報告期間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：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
三個月內	118,508	84,065
三個月至一年	26,940	11,097
一年以上	15,884	17,948
	<u>161,332</u>	<u>113,110</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。

13. 計息銀行及其他借款

	2021年			2020年		
	實際利率 (%)	到期	人民幣千元	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
即期						
銀行貸款—有抵押	—	—	—	3.75–6.50	2021年	11,740
銀行貸款—無抵押	4.04–4.09	2022年	9,508	3.75–6.50	2021年	72,139
其他借款	6.00	2022年	7,970	—	—	—
			<u>17,478</u>			83,879
非即期						
銀行貸款—有抵押	—	—	—	4.25–6.50	2022至2023年	194
銀行貸款—無抵押	4.20–5.60	2023至2024年	19,017	5.60	2022至2023年	61,065
其他借款	6.00	2023至2029年	47,818	—	—	—
			<u>66,835</u>			61,259
			<u>84,313</u>			<u>145,138</u>

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
分析為：		
銀行貸款：		
一年內或按要求	9,508	83,879
第二年內	9,508	36,816
第三年內	9,509	24,443
	<u>28,525</u>	<u>145,138</u>
其他借款：		
一年內或按要求	7,970	—
第二年內	7,970	—
第三年內	7,970	—
三年以上	31,878	—
	<u>55,788</u>	<u>—</u>
	<u><u>84,313</u></u>	<u><u>145,138</u></u>

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) 下列資產已質押作計息銀行借款的抵押品：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應收款項	—	16,256
預付款項、其他應收款項及其他資產	—	60,317
	<u>—</u>	<u>76,573</u>

(c) 於2021年12月31日，本集團的銀行及其他融資為人民幣569,393,000元(2020年：人民幣534,050,000元)，其中人民幣92,282,000元(2020年：人民幣164,822,000元)已動用。

14. 股本

	2021年 千美元	2020年 千美元
法定：		
264,430,287股 (2020年：232,790,113股)		
每股面值0.0001美元的普通股	<u>26</u>	<u>23</u>
	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足：		
230,396,458股 (2020年：零) 每股面值0.0001美元		
(相等於人民幣0.0006元) 的普通股	<u>147</u>	<u>—</u>

本公司的股本變動概述如下：

	已發行 普通股數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2020年1月1日及12月31日	78,000,000	—	—	—
發行普通股 (附註(a))	9,130,456	6	191,313	191,319
發行普通股 (附註(b))	9,823,948	6	127,941	127,947
發行普通股 (附註(c))	809,582	1	9,999	10,000
發行普通股 (附註(d))	1,927,808	1	20,175	20,176
已行使購股權 (附註(e))	17,191,534	11	98,618	98,629
與首次公開發售有關的股份發行 (附註f)	27,878,000	18	660,447	660,465
股份發行開支	—	—	(46,322)	(46,322)
從可轉換可贖回優先股轉換 (附註(g))	85,635,130	104	2,024,484	2,024,588
於2021年12月31日	<u>230,396,458</u>	<u>147</u>	<u>3,086,655</u>	<u>3,086,802</u>

附註：

- (a) 根據日期為2021年4月27日的一系列股份認購協議，本公司向僱員及外部投資者持有的多個英屬處女群島持股平台發行及配發9,130,456股股份。除以發行價每股人民幣18.27元向外部投資者發行1,970,443股股份外，其餘7,160,013股股份以85%的折讓價每股人民幣15.53元向僱員發行。本公司收到的現金代價總額為人民幣147,571,000元。

- (b) 於2021年4月27日，作為本公司企業重組的一部分，本公司以每股人民幣8.58元至人民幣19.99元的不同股價向若干外部投資者（「外部投資者」）的多個英屬處女群島持股平台發行及配發9,823,948股普通股，以換取相關外部投資者持有的廣東固生堂若干股權，總代價為人民幣127,947,000元。
- (c) 於2021年4月27日，本公司向將可換股貸款轉換為普通股的華錦銘（一名獨立第三方）發行809,582股每股面值0.0001美元的股份。
- (d) 於2021年4月27日，本公司向本公司若干僱員及顧問的多個英屬處女群島持股平台發行及配發1,927,808股普通股，發行價介乎每股人民幣10.73元至人民幣11.94元，總代價為人民幣20,176,000元。
- (e) 於2021年4月27日，17,191,534份購股權所附的認購權以認購價每股0.35美元獲行使，導致發行17,191,534股普通股，總現金代價（扣除費用前）為6,017,000美元（相當於約人民幣36,754,000元）。於購股權獲行使後，人民幣61,875,000元從購股權儲備轉撥至股份溢價。
- (f) 就首次公開發售而言，在扣除包銷費及佣金及其他估計上市開支前，本公司以每股29.00港元的價格發行27,878,000股每股面值為0.0001美元的普通股，總現金代價為約808,462,000港元（約人民幣660,465,000元）。
- (g) 於完成首次公開發售後，所有優先股均轉換為普通股。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團為中國一家中醫醫療健康服務提供商。本集團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健康管理需求。本集團以基礎醫療為重心，建立了線上醫療健康平台與線下醫療機構相結合的中醫平台，並將中醫與西醫結合，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。

本集團秉承盡精盡微的品質理念，持續完善醫療服務網絡、醫療健康解決方案、醫療健康產品及客戶體驗。依託長年積累的多學科領域底層技術平台和業經證實的商業化推廣實力，集團在多個新業務領域取得實質性突破，致力於為中國居民提供能延長和重塑生命的、優質普惠的一體化醫療解決方案。

線上醫療健康平台與線下醫療機構相結合

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。根據弗若斯特沙利文的數據，本集團於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。本集團相信，其是能夠利用線上醫療健康平台實現線下醫療服務網絡與線上醫療健康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本集團更有效地使用醫療資源和擴大客戶覆蓋範圍。另一方面，本集團得以根據線上醫師及客戶活躍度指標，策略性地選擇城市擴大線下覆蓋率。

中醫與西醫結合

本集團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。本集團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藥相結合，例如臨床檢查和治療。本集團旨在有效、高效地為患者提供全面的醫療健康解決方案，尤其是慢性病管理。本集團以客戶日常的基礎護理為重點，旨在實現對於客戶的長期追蹤及健康管理。

於截至2021年12月31日止年度，本集團主要從(i)提供健康醫療解決方案及(ii)銷售健康醫療產品產生收入。來自提供醫療健康解決方案的收入主要受我們於有關年度或期間營運的線下及線上醫療網絡規模、客戶人數及客戶消費額所影響。來自銷售醫療健康產品的收入主要由於截至2021年12月31日止年度銷售的貴細藥材和營養品的數量和類型而有所波動，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，本集團將從醫療健康產品的銷售中產生更多收入。

於報告期間，《關於加快中醫藥特色發展的若干政策措施》於2021年2月頒行，作為政府推動中國中醫醫療健康行業的激勵政策。此外，於COVID-19大流行期間，中醫醫療健康高度參與，取得正面效果，其在預防性護理、舒緩COVID-19症狀及降低死亡率方面的獨特作用獲廣泛認同，大大提高了全球民眾對中醫醫療健康的認識及接受程度。

本集團積極推進其於中國業務的發展。截至2021年12月31日，本集團在北京、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42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。

於截至2021年12月31日止年度，本集團通過戰略收購線下醫療機構以及線上醫療健康平台拓展醫療服務網絡。本集團於2021年4月收購萬家平台，以作為專門從事傳統中醫醫療健康解決方案的線上醫療健康平台，旨在進一步加強我們的線上醫療服務網絡。

以下為本集團於截至2021年12月31日止年度的主要成就：

(a) 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提供商中：

- 截至2021年12月31日擁有最多中醫師；
- 截至2021年12月31日擁有最多線下醫療機構；及
- 截至2021年12月31日線下醫療機構網絡覆蓋最多城市。

(b) 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提供商中：

- 2020年提供醫療健康解決方案產生最多收入。

按業務分部劃分的業務分析

下表載列本集團業務線於所示年度的收入及經營溢利：

按分部劃分的收入

	截至年度		波動 2021年／2020年 %
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	
提供醫療健康解決方案	1,342,996	891,797	50.6%
銷售醫療健康產品	29,103	33,569	(13.3%)
合計	<u>1,372,099</u>	<u>925,366</u>	<u>48.3%</u>

於2021年，提供醫療健康解決方案的收入較2020年同期增長50.6%，其主要是由於(a)本集團通過業務收購持續擴大業務規模，通過協同本集團供應鏈系統和知名中醫醫師資源庫規範線下診所的業務營運及(b)於2021年，線上中醫醫療健康的收入與2020年相比大幅增加。於2021年，銷售醫療健康產品的收入較2020年同期下降13.3%，原因是本集團終止部分不良產品的產品線。

按分部劃分的毛利

	2021年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
提供醫療健康解決方案	607,361	45.2	423,906	47.5
銷售醫療健康產品	12,943	44.5	13,584	40.5
合計	<u>620,304</u>	<u>45.2</u>	<u>437,490</u>	<u>47.3</u>

於2021年，本集團提供醫療健康解決方案的毛利率較2020年下降2.3%，主要是由於我們為吸引中醫醫師而增加的線上醫療健康平台的人力資源成本超過互聯網醫院的收入貢獻增幅。於2021年，本集團的醫療健康產品銷售毛利率較2020年增長4.0%，主要是由於在線上平台銷售的即食燕窩及花膠等高溢利率產品所致。

COVID-19的影響

該疾病的傳播已對全球經濟產生重大不利影響。鑑於COVID-19引致的流行病，本地醫療健康管理部門已對醫療健康服務實施管控，惟需要緊急醫療護理的除外。患有其他疾病的患者一般避免前往醫療機構就診，以盡量減少感染風險。於報告期間，由於疫情影響，我們關閉4間線下醫療機構且其平均暫停營運23天。鑑於COVID-19的持續擴散和政府對線下業務的控制，客戶對線下醫療健康解決方案和產品的需求可能會受到不利影響。但是，我們將繼續密切關注任何進一步的COVID-19爆發的指標，並及時在我們的醫療機構中主動採取防傳播措施。

然而，隨著健康意識的提高，人均醫療健康消費有所增加。鑒於健康篩查和早期疾病檢測的意識和可得性提升，醫療健康消費已成為個人消費的重要組成部分。COVID-19的爆發進一步提升了預防保健的意識。根據中國國家統計局的資料及弗若斯特沙利文的預測，預期中國人均醫療健康消費將由2020年的人民幣1,843元增加至2030年的人民幣4,359元，分別佔2020年及2030年人均消費總額的8.7%及9.8%。另一方面，COVID-19的爆發已推動政府頒佈若干政策鼓勵線上醫療健康服務和促進健康意識不斷增強和中醫的普及。儘管面臨COVID-19在全球蔓延帶來的嚴峻挑戰，但本集團的綜合收入總額由截至2020年12月31日止年度約人民幣925.4百萬元增加48.3%至截至2021年12月31日止年度約人民幣1,372.1百萬元。有關我們的流動資金及營運資金狀況的詳情，請參閱本公告「流動資金、財務資源及資本結構」一節。

為更好地應對冠狀病毒大流行，本集團已投入更多資源來改善業務表現並促進推廣。因此，董事會認為本集團將受惠於該等因素來擴充本集團的業務。

業務前景

在中國對中醫的發展持續推動並持續出台各項鼓勵政策背景下，我們將繼續(a)發揮本集團的OMO平台模式的深化資源優勢，繼續發揮「固生堂」的品牌價值優勢，(b)吸引優秀醫療資源加入平台，及(c)為患者解決「看病難、看病貴」的醫療服務痛點。集團持續致力於擴展線上線下基層醫療服務網絡，為更多患者提供優質中醫醫療服務。

展望未來，我們預期業務戰略重心將聚焦於如下方面：

繼續秉承中醫人才培養的「師帶徒」模式，培育打造高素質的自有青年醫師團隊。目前「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。通過OMO平台打破了地域限制，各地優秀專家的臨床經驗和學術成果可以快速共享給我們平台上的青年人才。

1. 各地優秀專家的臨床經驗和學術成果可以快速共享給平台上的青年醫師團隊，加速提升了全職醫生的隊伍建設水平。「固生堂」名中醫傳承工作室為全方位中醫醫療服務(預防、治療、健康管理、個性化醫療服務)提供了質量保證，使優秀專家在診療過程中可以更好的聚焦在患者療效及客戶體驗方面，從而實現醫患雙贏的服務模式。
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醫療服務中輔助診療能力，通過遠程中醫診療服務實現更全面的客戶觸達。通過數字化實現對患者服務流程的精細化服務，持續提升本集團的客戶留存率和每名用戶平均收入(ARPU)的增長。通過數字化能力，我們在保障藥品品質穩定性的同時還將持續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)，通過會員服務以吸引新會員，繼續給會員提供優質服務。
3. 我們將進一步加強在醫療解決方案的產品化和標準化研發投入。我們在脫髮、鼻炎、不孕不育、消化等方面的幾個品種院內製劑已經完成試生產，即將申報備案取得製劑備案號。目前我們製劑中心已完成工程建設、設備驗證及品種試生產，並向相關部門提交製劑中心驗收申請。在取得院內製劑備案號及製劑中心驗收完成後，我們將批量生產院內製劑，實現醫療解決方案的產品化。未來預期我們將進一步加大該方面的投入，以期獲得更多的院內製劑生產。

財務回顧

按業務分部劃分的收入

綜合總收入由截至2020年12月31日止年度約人民幣925.4百萬元增加48.3%至截至2021年12月31日止年度約人民幣1,372.1百萬元，主要是由於通過收購進行業務擴張，於線上增加提供中醫醫療健康服務及增加提供醫療健康產品所致。

提供醫療健康解決方案

來自提供醫療健康解決方案的收入由截至2020年12月31日止年度約人民幣891.8百萬元增加50.6%至截至2021年12月31日止年度約人民幣1,343.0百萬元，主要由於本集團運營的線下及線上醫療服務網絡擴大，服務能力也隨之提升。

銷售醫療健康產品

來自醫療健康產品銷售的收入由截至2020年12月31日止年度約人民幣33.6百萬元減少13.3%至截至2021年12月31日止年度約人民幣29.1百萬元，主要由於本集團終止部分不良產品的產品線所致。

按結算方式劃分的收入明細

根據國家醫保方案的相關做法，我們作為定點醫療機構的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。下表載列於所示年度本集團按結算方式劃分的收入明細：

	截至2021年止年度		截至2020年止年度		波動 2021年/ 2020年 %
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
位於公共醫療保險計劃 範圍內的收入	380,858	27.8%	267,088	28.9%	42.6%
—來自社會統籌	181,044	13.2%	131,446	14.2%	37.7%
—來自個人賬戶	199,814	14.6%	135,642	14.7%	47.3%
位於公共醫療保險計劃 範圍外的收入	991,241	72.2%	658,278	71.1%	50.6%
總計	1,372,099	100%	925,366	100%	48.3%

於2021年，位於公共醫療保險計劃範圍內的收入佔比較2020年同期下降1.1%，主要是由於強大的客戶忠誠度提高彼等接受我們全方位優越醫療健康服務(包括若干自費項目)的意願。

按來源劃分的收入

下表載列於所示年度按來源劃分的本集團收入明細：

	截至2021年止年度		截至2020年止年度		波動 2021年/ 2020年 %
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
線下醫療機構	1,218,892	88.8%	901,288	97.4%	35.2%
線上醫療健康平台	153,207	11.2%	24,078	2.6%	536.3%
總計	<u>1,372,099</u>	<u>100.0%</u>	<u>925,366</u>	<u>100.0%</u>	<u>48.3%</u>

來自線下醫療機構的收入由截至2020年12月31日止年度約人民幣901.3百萬元上升35.2%至截至2021年12月31日止年度約人民幣1,218.9百萬元，主要是由於本集團的內生增長，以及本集團所經營的線下醫療服務網絡規模擴大。來自線上醫療健康平台的收入由截至2020年12月31日止年度約人民幣24.1百萬元上升536.3%至截至2021年12月31日止年度約人民幣153.2百萬元，主要是由於(a)於2020年10月方完成收購白露；(b)本集團於2021年4月進一步收購萬家平台；(c)我們的線下醫療機構與線上醫療健康平台的協同效應；及(d)COVID-19疫情繼續蔓延，令客戶對線上醫療健康解決方案的需求上升。

銷售成本

本集團的銷售成本主要包括人力資源成本及醫療健康產品成本。於截至2021年12月31日止年度，銷售成本由截至2020年12月31日止年度約人民幣487.9百萬元增加54.1%至截至2021年12月31日止年度約人民幣751.8百萬元，主要由於因醫師群體擴大而導致人力資源成本持續增加，及與本集團業務規模擴大一致的醫療健康產品成本上升。

毛利及毛利率

於截至2021年12月31日止年度，毛利由截至2020年12月31日止年度人民幣437.5百萬元增長至人民幣620.3百萬元，主要是由於提供醫療健康解決方案產生的毛利增加，此整體上與提供醫療健康解決方案產生的收入增長一致。毛利率由截至2020年12月31日止年度的47.3%輕微減少至截至2021年12月31日止年度的45.2%，主要是由於我們擴展線上業務及線上醫療健康平台的人力資源成本較高，令提供醫療健康解決方案的毛利率下降。

其他收入及收益

於報告期間內，本集團的其他收入及收益由截至2020年12月31日止年度約人民幣11.5百萬元增加至截至2021年12月31日止年度約人民幣22.3百萬元，主要是由於截至2021年12月31日止年度確認匯兌差額約人民幣15.3百萬元所致。

銷售及分銷費用

	2021年12月31日		2020年12月31日		波動 %
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
線下醫療機構的經營開支	228,850	55.3%	158,950	61.2%	44.0%
地區經營管理開支	162,120	39.2%	92,022	35.4%	76.2%
以權益結算以股份為基礎 的付款	18,621	4.5%	4,232	1.6%	340.0%
第三方獲客成本	3,935	1.0%	4,500	1.7%	(12.6)%
總計	413,526	100.0%	259,704	100.0%	59.2%

本集團的銷售及分銷費用主要包括線下醫療機構的經營開支、地區經營管理開支、僱員持股計劃及第三方獲客成本。線下醫療機構的經營開支主要指線下醫療機構的規定經營開支，例如薪金、花紅及折舊。地區經營管理開支主要指經營開支及地區銷售部門僱員的薪金及花紅。以權益結算以股份為基礎的付款主要指本集團經營部高級管理層的一次性以股份為基礎的付款。第三方客戶獲得成本主要指本集團與為本集團提供客戶流量的第三方線上平台合作所產生的成本及開支。

本集團的銷售及分銷費用由截至2020年12月31日止年度約人民幣259.7百萬元增加59.2%至截至2021年12月31日止年度約人民幣413.5百萬元，主要是由於(a)線下診所的經營開支增加，此與業務規模擴大一致及(b)為配合本集團擴大市場份額及為未來地區發展打穩固基礎令地區經營管理開支增加。

我們高效的獲客工作將推動可持續長期增長。憑藉卓越的品牌聲譽，我們在高效獲客方面具有優勢。我們領先的醫師資源加上優秀的產品和服務，使我們能夠與客戶建立長期客戶關係。我們的優質忠誠客戶群之間的穩定客戶關係為高收入增長奠定基礎。由於客戶表現出強烈願意將我們的品牌「口碑相傳」轉介予彼等的私域流量，因此我們能夠在不產生高獲客成本的情況下推動可持續增長。

於2021年，95%的客戶來自我們的官方微信公眾號、上門客戶、專屬線上醫療健康平台、小程序和客戶服務預約，其中5%的新客戶來自第三方線上平台。於2020年，96%的客戶來自我們的官方微信公眾號、上門客戶、專屬線上醫療健康平台、小程序和客戶服務預約，其中4%的客戶來自第三方線上平台。截至2020年及2021年止年度的第三方獲客成本分別為人民幣4.5百萬元和人民幣3.9百萬元。

行政開支

於報告期間內，本集團的行政開支由截至2020年12月31日止年度約人民幣70.4百萬元大幅增加252.4%至截至2021年12月31日止年度約人民幣248.0百萬元，主要由於以折讓認購價向若干僱員授出的普通股有關的以權益結算股份付款開支導致僱員福利開支大幅增加。

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，而其估值主要受對本集團的未來表現的財務預測影響。

於2021年12月31日，本集團可轉換可贖回優先股及可轉股債券的公允價值約為人民幣419.5百萬元(2020年：約人民幣316.2百萬元)，主要是由於可轉換可贖回優先股公允價值變動所致。

其他開支

於報告期間內，本集團的其他開支主要包括上市開支、非金融資產減值、捐贈、金融資產減值及提前終止租賃造成的虧損。其他開支由截至2020年12月31日止年度約人民幣11.1百萬元大幅增加369.1%至截至2021年12月31日止年度約人民幣52.2百萬元，主要是由於產生上市開支約人民幣42.7百萬元所致。

融資成本

融資成本由截至2020年12月31日止年度約人民幣33.5百萬元減少15.2%至截至2021年12月31日止年度約人民幣28.4百萬元，主要是由於2021年償還可轉股債券所致。

所得稅開支

所得稅由截至2020年12月31日止年度約人民幣13.6百萬元減少182.1%至截至2021年12月31日止年度約人民幣11.1百萬元(負)，主要是由於過往期間確認稅項虧損的遞延稅項所致。

年內虧損

年內虧損由截至2020年12月31日止年度約人民幣255.3百萬元增加98.5%至截至2021年12月31日止年度約人民幣506.9百萬元，主要是由於(i)與本公司可換股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增加約人民幣103.3百萬元；(ii)與根據首次公開發售前購股權計劃授予的購股權有關的以權益結算以股份為基礎的付款金額增加約人民幣156.0百萬元；(iii)上市開支金額增加約人民幣34.2百萬元。

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歷史財務資料，本集團亦使用經調整溢利淨額作為額外財務計量，其屬未經審核性質，並非香港財務報告準則規定或根據有關準則呈列。本集團認為，此項非香港財務報告準則計量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。本集團認為，此項計量如同協助其管理層般，為投資者及其他人士提供有用資料，以了解及評估其經營業績。然而，本集團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。作為分析工具，使用此項非香港財務報告準則計量有其限制，而投資者不應單獨考慮有關計量，或以此代替本集團根據香港財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分析。

本集團將經調整溢利淨額界定為已就非經常或特殊性項目作出調整的虧損，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)與根據首次公開發售前購股權計劃(定義見本公司日期為2021年11月30日的招股章程)授出的購股權有關的以權益結算以股份為基礎的付款以及(iii)非經常性開支⁽²⁾。本集團剔除管理層認為並非本集團經營業績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費用。

截至2021年12月31日止年度的經調整溢利淨額從截至2020年12月31日止年度約人民幣84.7百萬元增加85%至截至2021年12月31日止年度約人民幣156.7百萬元，主要由於現有醫療機構收入持續快速增長所致。

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
年內虧損	(506,886)	(255,328)
調整 ⁽¹⁾ ：		
金融工具公允價值變動	419,490	316,194
以權益結算的購股權開支	171,405	15,361
非經常性開支 ⁽²⁾	72,710	8,482
經調整溢利淨額	<u>156,719</u>	<u>84,709</u>

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。於2021年12月31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。

於2021年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣1,030.7百萬元(2020年12月31日：人民幣250.0百萬元)，均以人民幣計值。於2021年12月31日，我們的計息銀行及其他借款總額為人民幣84.3百萬元(2020年12月31日：人民幣145.1百萬元)，其均以人民幣計值，年利率為4.04%至6.00%。利息按固定利率和浮動利率收取。本集團並無實施任何利率對沖政策。

本集團旨在維持充足的現金及信貸額度以滿足其流動資金需求。本集團透過營運所得資金以及其他權益及債務資金來源滿足其營運資金需求。本集團資本管理的主要目標是保障本集團持續經營的能力，同時維持健康的資本比率，以支持其業務並使股東價值最大化。

庫務政策

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

或然負債

於2021年12月31日，我們概無任何或然負債。

資產負債率

截至2021年12月31日，本集團的資產負債率(即計息借款總額除以截至年末的權益總額)為5.4%。

外匯風險

本集團有交易貨幣風險。有關風險自使用以美元(港元)計值的金融工具為本集團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本集團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。本集團並無外匯對沖政策。然而，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

下列資產已抵押作為計息銀行及其他借款的質押品：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應收款項	—	16,256
預付款項、其他應收款項及其他資產	—	60,317
	<u>—</u>	<u>76,573</u>

資本開支

於截至2021年12月31日止年度的資本開支主要與(i)購買物業、廠房及設備；(ii)翻新醫療機構的開支；及(iii)購買軟件等無形資產的開支有關。截至2021年12月31日止年度，本集團發生的資本開支總額約為人民幣53.0百萬元(2020年：約人民幣17.0百萬元)，其主要歸屬於翻新開支增加。

所持重大投資

本集團於截至2021年12月31日止年度並無持有任何重大投資。

重大收購及出售事項

除招股章程披露的若干附屬公司的收購、註銷及出售事項外，於截至2021年12月31日止年度，本公司並無進行其他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

於2021年12月31日，除招股章程披露的「未來計劃及所得款項用途」外，本集團並無任何現有計劃進行收購其他重大投資或資本資產。

僱傭及薪酬政策

於2021年12月31日，本集團有1,661名僱員(2020年12月31日：1,411名僱員)。截至2021年12月31日止年度，本集團的員工成本約為人民幣218.9百萬元(2020年：約人民幣165.7百萬元)，包括養老金及住房公積金。

僱員的薪酬待遇主要包括基本薪金及績效獎金。僱員的績效目標主要基於其職位和部門而確定，同時定期審查彼等的績效。該等審查的結果釐定其薪金、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。

本集團認為其與僱員保持良好關係。僱員並無工會代表。截至本公告日期，本集團並無發生任何罷工或與僱員發生任何已經或可能對其業務產生重大影響的勞動糾紛。

為保持和提高僱員的知識和技能水平，我們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。我們為管理團隊和醫療專業人員提供外部培訓機會。

末期股息

董事會不建議分派截至2021年12月31日止財政年度的末期股息。

全球發售所得款項用途

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2021年12月31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：

	佔所得 款項淨額 的百分比	所得款項淨額及動用情況			預期動用 時間表 ⁽¹⁾
		可供動用 金額 百萬港元	截至2021年 12月31日 的已動用 金額 百萬港元	截至2021年 12月31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	69.9%	541.3	—	541.3	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	9.6%	74.8	—	74.8	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	9.6%	74.8	—	74.8	2025年底之前
營銷及品牌活動	4.9%	38.3	—	38.3	2025年底之前
營運資金和一般企業 用途	6.0%	46.7	8.0	38.7	2025年底之前
總計	100.0%	775.9	8.0	767.9	

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。

於上市日期至本公告日期期間，本集團已動用全球發售所得款項淨額約8.0百萬港元。餘下所得款項淨額截至本公告日期已存入銀行。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。

企業管治常規

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。於有關期間，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。除下文所披露者外，本公司於有關期間已遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監督其企業管治常規，確保遵守企業管治守則。

企業管治守則守則條文第C.2.1條規定，董事會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，可確保本集團內的一貫領導。因此，董事會認為，在有關情況下偏離企業管治守則條文C.2.1條屬恰當之舉。如有需要，經考慮本集團的整體情況，董事會將繼續檢討並於適當時候考慮分拆董事會主席及本公司首席執行官的角色。儘管有上述規定，董事會認為管理架構對本集團營運有效，且已經建立足夠的制衡機制。

企業管治守則守則條文第C.2.7條規定，主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。由於本公司直至2021年12月10日才於聯交所上市，距離2021年12月31日不足一個月，故於上市日期至2021年12月31日止期間主席尚未與獨立非執行董事舉行會議。

企業管治守則守則條文第C.5.1條規定，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2021年12月10日方才上市，距離2021年12月31日不足一個月，自上市日期起直至2021年12月31日期間，本公司並未召開四次定期董事會會議。於2022年財政年度，本公司將召開至少四次定期董事會會議。

企業管治守則的守則條文第D.3.3(e)(i)條規定，審核委員會成員應與董事會及高級管理人員聯絡，審核委員會須至少每年與發行人的核數師開會兩次。由於本公司直至2021年12月10日才於聯交所上市，距離2021年12月31日不足一個月，故於上市日期至2021年12月31日止期間並無舉行審核委員會會議。於2022年財政年度，審核委員會將舉行至少兩次審核委員會會議。

企業管治守則守則條文第E.1.2條及薪酬委員會的職權範圍規定，薪酬委員會應就本公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議。由於(i)董事於上市日期前已就相關事宜進行討論；(ii)由於本公司直至2021年12月10日才於聯交所上市，距離2021年12月31日不足一個月，薪酬委員會自上市日期及直至2021年12月31日並無召開會議。

企業管治守則守則條文第B.3.1條及提名委員會的職權範圍規定，提名委員會應至少每年檢討董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)，並就任何建議的變動向董事會提出建議，以完善本公司的企業戰略。由於(i)董事於上市日期前已就相關事宜進行討論；(ii)由於本公司直至2021年12月10日才於聯交所上市，距離2021年12月31日不足一個月，提名委員會自上市日期及直至2021年12月31日並無召開會議。

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，各董事確認其於有關期間已遵守標準守則所載之規定標準。此外，本公司並無發現於有關期間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

自上市日期至2021年12月31日期間，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

於截至2021年12月31日止年度，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁。自上市日期起至本公告刊發日期止，本公司董事亦不知悉任何尚未了結或對本集團構成威脅的重大訴訟或索賠。

期後事項

於報告期間後並無期後事項對本集團構成重大影響。

充足公眾持股量

根據本公司公開可得的資料及據董事所深知，本公司已發行股份總數的至少25%（即經聯交所批准及上市規則許可的規定公眾持股量最低百分比）於上市日期至本公告日期期間均由公眾持有。

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。審核委員會包括兩名獨立非執行董事及一名非執行董事，即李鐵先生（審核委員會主席）、蔣曉冬先生及吳太兵先生。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。

審核委員會已連同本公司管理層審閱本集團採納的會計慣例及政策及截至2021年12月31日止年度的合併財務報表，並建議董事會批准。

獨立核數師審閱初步業績公告

本初步公告所載本集團截至2021年12月31日止年度業績的數字已獲本集團獨立核數師同意為本集團本年度綜合財務報表所載金額。本集團獨立核數師就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則的核證委聘，因此本集團獨立核數師並無就本初步業績公告發出核證。

股東週年大會

本公司的股東週年大會將於2022年6月16日召開。股東週年大會的通告將根據上市規則的規定於適當時候刊載於本公司網站及聯交所網站及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司的股東名冊將自2022年6月13日至2022年6月16日（包括首尾兩日）暫停登記。在此期間內，本公司將不會辦理股份過戶登記。確定出席將於2022年6月16日舉行之應屆股東週年大會資格的記錄日期為2022年6月16日。為符合資格出席股東週年大會，所有已填妥的過戶表格連同有關股票，須在不遲於2022年6月10日下午四時三十分前遞交至本公司的香港股份過戶登記處分處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓），以辦理登記。

於聯交所及本公司網站刊發年度業績及年報

本年度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2021年年報將於2022年4月30日或之前寄發予股東及刊載於聯交所及本公司的各自網站。

釋義及詞彙

於本公告內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下列涵義：

「股東週年大會」	指	本公司的股東週年大會
「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
「白露」	指	於收購後現時由本集團經營的線上醫療平台
「董事會」	指	本公司的董事會
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「主席」	指	董事會主席
「中國」	指	中華人民共和國，惟僅就本公告及地理參照而言，除文義另有所指外，本招股章程內對「中國」的提述不包括香港、澳門及台灣
「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
「《公司條例》」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，而除文義另有所指外，指涂先生、Action Thrive Group Limited、Celestial City Investment Limited、Dream True Limited及Wumianshan Ltd.

「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
「ERP」	指	企業資源計劃系統，即由集成軟件應用組成的業務過程管理系統，可幫助管理業務及實現與技術、服務及人力資源有關的多個後勤辦公職能的自動化
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一家全球市場研究及諮詢公司，為獨立第三方
「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、其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	分別指港元及港仙，香港的法定貨幣
「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
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「上市」	指	股份於2021年12月10日在聯交所主板上市

「上市日期」	指	股份在聯交所上市及獲准在聯交所開始買賣的日期，即2021年12月10日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「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
「提名委員會」	指	董事會的提名委員會
「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
「有關期間」	指	從上市日期至報告期間末的期間
「薪酬委員會」	指	董事會的薪酬委員會
「報告期間」	指	從2021年1月1日至2021年12月31日的十二個月期間
「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

「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
「萬家平台」	指	本集團收購的線上醫療健康平台，其業務已於收購後併入白露

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3月30日

於本公告日期，本公司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，獨立非執行董事金旭女士、李鐵先生及吳太兵先生。