

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)

截至2023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2022年6月30日止六個月的人民幣702.9百萬元增加40.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣986.1百萬元。

溢利淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣53.6百萬元(經重列)增加74.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣93.2百萬元。

經調整溢利淨額⁽¹⁾由截至2022年6月30日止六個月的人民幣62.1百萬元(經重列)增加63.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣101.8百萬元。

附註：

- (1) 對溢利淨額的調整包括與根據首次公開發售前購股權計劃(定義見招股章程)授出的購股權有關的以權益結算以股份為基礎的付款。

董事會欣然公佈本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同於2022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2023年6月30日止六個月

	附註	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
收入	4	986,126	702,902
銷售成本		<u>(703,181)</u>	<u>(504,007)</u>
毛利		282,945	198,895
其他收入及收益	5	36,942	11,611
銷售及分銷開支		(120,241)	(91,267)
行政開支		(69,813)	(51,331)
其他開支		(7,071)	(6,187)
融資成本		(15,914)	(8,715)
應佔聯營公司溢利		<u>142</u>	<u>284</u>
除稅前溢利	6	106,990	53,290
所得稅(開支)／抵免	7	<u>(13,788)</u>	<u>287</u>
期內溢利		<u><u>93,202</u></u>	<u><u>53,577</u></u>
其他全面(虧損)／收益			
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		(65,483)	(68,939)
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>71,950</u>	<u>46,406</u>
期內其他全面收入／(虧損)，扣除稅項		<u>6,467</u>	<u>(22,533)</u>
期內全面收入總額		<u><u>99,669</u></u>	<u><u>31,044</u></u>

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2023年6月30日止六個月

	附註	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
以下人士應佔溢利：			
母公司擁有人		92,749	53,289
非控股權益		453	288
		<u>93,202</u>	<u>53,577</u>
以下人士應佔全面收益總額：			
母公司擁有人		99,216	30,756
非控股權益		453	288
		<u>99,669</u>	<u>31,044</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	9		
基本			
一期內溢利(人民幣分)		<u>0.39</u>	<u>0.23</u>
攤薄			
一期內溢利(人民幣分)		<u>0.38</u>	<u>0.22</u>

未經審核中期簡明綜合財務狀況表
2023年6月30日

	附註	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元 (經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備		81,233	70,863
使用權資產		302,029	268,469
商譽	10	911,675	816,672
其他無形資產		26,609	27,757
於聯營公司的投資		2,586	6,069
預付款項、其他應收款項及其他資產		25,531	28,407
遞延稅項資產		47,871	40,408
非流動資產總值		<u>1,397,534</u>	<u>1,258,645</u>
流動資產			
存貨		122,796	104,855
貿易應收款項	11	115,739	89,411
預付款項、按金及其他應收款項		178,493	135,583
按公允價值計入損益的金融資產		64,851	35,432
現金及現金等價物	12	1,274,992	994,330
流動資產總值		<u>1,756,871</u>	<u>1,359,611</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	13	163,129	164,305
其他應付款項及應計費用		259,656	299,958
計息銀行及其他借款		19,508	18,214
租賃負債		71,259	57,418
應付稅項		27,654	14,422
流動負債總額		<u>541,206</u>	<u>554,317</u>
流動資產淨值		<u>1,215,665</u>	<u>805,294</u>
資產總值減流動負債		<u><u>2,613,199</u></u>	<u><u>2,063,939</u></u>

未經審核中期簡明綜合財務狀況表(續)

2023年6月30日

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元 (經重列)
非流動負債		
計息銀行及其他借款	4,674	52,957
租賃負債	249,004	222,698
其他應付款項及應計費用	63,003	56,062
遞延稅項負債	12,359	14,212
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總額	329,040	345,929
	<hr/>	<hr/>
資產淨值	<u>2,284,159</u>	<u>1,718,010</u>
權益		
本公司擁有人應佔權益		
股本	154	147
持作股份獎勵計劃之股份 儲備	(33,803)	(20,121)
	<hr/>	<hr/>
	2,317,008	1,736,863
	<hr/>	<hr/>
非控股權益	2,283,359	1,716,889
	<hr/>	<hr/>
	800	1,121
	<hr/>	<hr/>
權益總額	<u>2,284,159</u>	<u>1,718,010</u>

未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

1 編製基準

截至2023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，並須與本集團截至2022年12月31日止年度的年度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2022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之下列新訂及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17號	保險合約
香港財務報告準則第17號 (修訂本)	保險合約
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9號 — 比較資料
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
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計定義
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 稅項
香港會計準則第12號(修訂本)	國際稅務改革 — 支柱二規則範本

本集團已採納與本集團業務相關並於2023年1月1日開始的財政年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團的未經審核簡明綜合中期經營業績及財務狀況概無任何重大財務影響。

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華人民共和國(「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	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
來自客戶合約的收入	<u>986,126</u>	<u>702,902</u>

收入資料細分

貨品或服務種類

截至6月30日止六個月
2023年 2022年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

醫療健康解決方案	965,311	687,507
銷售醫療健康產品	20,815	15,395

986,126 **702,902**

收入確認時間

來自客戶合約的收入

986,126 **702,902**

5 其他收入及收益

截至6月30日止六個月
2023年 2022年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

利息收入	5,485	4,928
來自出租人的租金寬免	—	3,009
按公允價值計入損益的金融資產公允價值收 益淨額	4,019	1,618
政府補貼*	10,135	917
租金收入	712	513
出售於一間聯營公司的投資之收益	303	310
匯兌差異淨額	14,898	—
其他	1,390	316

36,942 **11,611**

* 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

本集團除稅前溢利已扣除／(抵免)下列各項：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
提供醫療健康解決方案的成本		687,606	495,124
銷售醫療健康產品的成本		15,575	8,883
物業、廠房及設備折舊		18,362	13,730
其他無形資產攤銷 [#]		2,170	2,237
使用權資產折舊		38,931	34,846
未計入租賃負債計量的租賃付款		6,837	4,839
核數師酬金		600	500
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：			
工資及薪金		144,434	99,767
以權益結算以股份為基礎的付款		1,127	1,127
退休金計劃供款		21,340	18,673
		<u>166,901</u>	<u>119,567</u>
按公允價值計入損益的金融資產公允			
價值收益淨額**	5	(4,019)	(1,618)
出售物業、廠房及設備項目的虧損*		98	204
貿易應收款項減值／(減值撥回)*		961	(20)
外匯(收益)／虧損***	5	(14,898)	3,533
出售於一間聯營公司的投資之收益**	5	(303)	(310)

[#] 計入損益的「行政開支」及「銷售及分銷開支」。

* 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。於相關期間，本集團的部分中國內地附屬公司被視為「高新技術企業」，享有15%的優惠所得稅稅率。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	
	2023年	2022年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
即期	23,104	3,865
遞延	(9,316)	(4,152)
期內稅項開支／(抵免)總額	<u>13,788</u>	<u>(287)</u>

8 股息

截至2023年及2022年6月30日止期間，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

每股基本盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔期內溢利以及於期內的已發行普通股加權平均數234,975,233股(截至2022年6月30日止六個月：230,396,458股)計算，經調整以反映期內的供股情況。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔期內溢利計算。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期內已發行普通股數目，以及就視作轉換全部潛在攤薄普通股為普通股假設無償發行之普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利根據下列各項計算：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
		(經重列)
盈利		
母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>92,749</u>	<u>53,289</u>
	股數	
股份		
已發行普通股加權平均數	<u>235,712,014</u>	230,396,458
持作股份獎勵計劃之普通股加權平均數	<u>(736,781)</u>	—
用於計算每股基本盈利的已發行普通股加權平均數	<u>234,975,233</u>	<u>230,396,458</u>
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
購股權	<u>11,526,002</u>	<u>7,675,568</u>
用於計算每股攤薄盈利的已發行普通股加權平均數	<u>246,501,235</u>	<u>238,072,026</u>

10 商譽

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於期／年初：		
成本	819,222	691,165
累計減值	<u>(2,550)</u>	<u>(2,550)</u>
賬面淨值	<u>816,672</u>	<u>688,615</u>
收購附屬公司	<u>95,003</u>	<u>128,057</u>
於期／年末	<u>911,675</u>	<u>816,672</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：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	106,450	80,970
三個月以上至一年	8,439	7,624
一年以上	<u>850</u>	<u>817</u>
	<u>115,739</u>	<u>89,411</u>

12 現金及現金等價物

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	800,992	684,330
購入時原到期日不足三個月的 非抵押定期存款	<u>474,000</u>	<u>310,000</u>
現金及現金等價物	<u>1,274,992</u>	<u>994,330</u>
以下列貨幣計值：		
人民幣(附註)	906,165	935,646
美元	234,192	8,240
港元	<u>134,635</u>	<u>50,444</u>
	<u>1,274,992</u>	<u>994,330</u>

附註：

人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過獲授權開展外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。視乎本集團的即時現金需求，短期定期存款的期限介乎於一天至三個月之間的各種不同期間，並按各自的短期定期存款利率計息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

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：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	120,670	114,621
三個月以上至一年	33,055	38,379
一年以上	9,404	11,305
	<u>163,129</u>	<u>164,305</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三個月的信貸期，惟長期供應商的信貸期可予以延長。

由於相對較短的到期期限，於各報告期末的貿易應付款項及應付票據的公允價值與其相應賬面值相若。

管理層討論與分析

業務回顧

作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。於報告期間內，我們繼續以基礎醫療為重心，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。我們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結合線下醫療機構與線上醫療健康平台，以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。自我們於2018年在微信官方賬號上推出線上預約、隨訪諮詢、診斷和處方服務以來，我們已能夠通過我們的醫療服務網絡同時提供線下和線上的醫療健康解決方案。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。

中醫與西醫相結合。

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。我們通過線下和線上相結合的醫療服務網絡提供中醫醫療健康解決方案，將傳統中醫診療方法與西醫（例如臨床檢查和治療）相結合。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，從而滿足客戶多樣化的醫療健康管理需求。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。

我們持續加強我們運營的標準化和數字化，從而提供優化的客戶體驗並在我們醫療服務網絡內實現更高的運營效率以及更好的資源分配。

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人次及客戶回頭率，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，把對國家醫保報銷方案的邏輯及地方社保局的有關規定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計劃；(ii)調整中醫醫療服務價格以體現其中包含的勞務價值；(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%的加價進行銷售；(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，《中華人民共和國醫師法》生效。該法鼓勵醫師定期定點到縣級以下醫療衛生機構，提供醫療衛生服務，醫師的主執業機構應當支持。在同一個月，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(包括醫院、門診部、診所)覆蓋率預計由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告》，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。我們的門診服務預期將因此蓬勃發展。

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及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」戰略、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2022年10月，國家中醫藥管理局發佈《「十四五」中醫藥人才發展規劃》，從(i)完善中醫藥人才培養體系；(ii)擴大中醫藥人才規模；(iii)提升中醫藥人才質量；(iv)優化中醫藥人才結構分佈；及(v)完善中醫藥人才評價機制等方面提供了政策支持。該規劃有助於加快培養優質中醫藥人才，有助於我們獲取更多醫生資源。

於2022年11月，國家衛生健康委員會、國家中醫藥管理局及國家疾病預防控制中心聯合發佈《「十四五」全民健康信息化規劃》，部署「互聯網+中醫藥健康服務」行動、智慧醫院建設示範行動等，進一步推進新一代信息技術與衛生健康行業深度融合。隨著互聯網技術被應用在中醫藥服務中，從診前防未病到診中治療、診後康復的「互聯網+中醫藥健康服務」產業鏈正在形成。該規劃令傳統中醫藥健康服務煥發新的活力，並為我們的運營提供了長期政策支持。

於2023年2月，國務院辦公廳發佈《中醫藥振興發展重大工程實施方案》，進一步加大於「十四五」期間支持中醫藥發展的力度，以期推動中醫藥振興及發展。該方案統籌部署促進中醫藥健康服務高質量發展工程、加強中西醫協同工程、中醫藥傳承創新與現代化工程等八個重大工程，重點提升基層醫療機構中醫藥能力及培養優質中醫藥人才。作為一家領先的基層中醫醫療健康服務提供商，我們與多家公立三級甲等醫院以醫聯體形式合作，並與國醫大師、國家級名中醫、省級名醫建立專家委員會及醫師傳承工作室，形成學術帶頭人、骨幹醫師、青年骨幹三級人才培養體系。該人才培養體系符合國家推進名醫工程及培養優質中醫藥人才的政策。未來，我們將在國家政府的全面支持下，不斷壯大醫療人才隊伍，以實現可持續發展。

於2023年4月，國家中醫藥管理局、中共中央宣傳部、教育部、商務部、文化和旅遊部、國家衛生健康委員會、國家廣播電視總局及國家文物局聯合發佈《「十四五」中醫藥文化弘揚工程實施方案》，旨在於「十四五」期間推動中醫文化發展。該方案提出加大中醫藥文化弘揚專項資金投入力度以及完善及優化投入機制，以統籌利用現有資金來源支持重大項目。該方案亦鼓勵民間力量的參與，鼓勵政府部門與民間力量在適用法律及法規所允許的範圍內開展合作，希望企業、基金會及相關組織在為民間力量參與中醫文化相關工作建立長效機制方面發揮積極作用。我們在中國中醫醫療服務行業處於領先地位，預期將把握中國政府頒佈的鼓勵中醫藥發展的有利政策所帶來的契機，以實現更好的增長。

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2023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影響，包括我們於期內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2023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期內銷售的貴細藥材和營養品的類型和數量影響，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。

我們積極擴展我們在中國的業務版圖。截至2023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、無錫、杭州、鄭州、溫州、昆山及武漢擁有及經營53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2023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2023年6月30日，我們亦擁有及經營四家線下藥房，用於銷售我們的醫療健康產品。另外，截至2023年6月30日，我們已與17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，我們透過戰略性地收購線下醫療機構及設立一家新的線下醫療機構擴大醫療服務網絡。我們於2023年3月與昆山市明泰門診部有限公司（「**昆山明泰**」）的股東訂立股權轉讓合同，以收購昆山明泰的100%股權。同月，我們另與無錫李同豐中醫醫院有限公司（「**無錫李同豐醫院**」）的股東訂立股權轉讓合同，以收購無錫李同豐醫院的100%股權。此外，於2023年4月，我們與武漢頤德中醫門診部有限公司（「**武漢頤德**」）的股東簽訂股權轉讓合同，以收購武漢頤德100%的股權。為保持統一的品牌形象，提高我們的品牌知名度，所有該等醫療機構被收購後均以我們的品牌名稱經營。該等收購事項進一步擴大我們在華東地區的線下醫療服務網絡及市場份額。此外，我們新成立一家名為佛山市禪城祖廟固生堂中醫門診部有限公司（佛山禪城分院）的醫療機構。截至2023年6月30日，上述所有被收購及我們自建的醫療機構均已投入業務運營。我們將繼續按照既定戰略，努力實現高質量的業務外延擴張，不斷提高我們醫療服務網絡的地理覆蓋範圍及市場份額。

我們亦加強與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。截至2023年6月30日，我們與多間醫院及中醫藥大學合作。

我們的客戶群於報告期內實現穩定增長，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	
	2023年	2022年
新客戶 ⁽¹⁾	346,679	246,325
各期間末累計客戶 ⁽²⁾	3,079,503	2,427,150
客戶就診人次(千)	1,806	1,323
各期間末累計客戶就診人次(千)	14,681	11,253
客戶回頭率 ⁽³⁾ (%)	67.3	66.9
就診次均消費(人民幣元)	546	531

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，於該財政期間結束或之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)。

我們致力於與客戶建立長期關係並吸引客戶加入我們的會員計劃，從而提升客戶忠實度。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。會員認可我們的服務、產品及品牌所產生的良好口碑使我們受益。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	
	2023年	2022年
曾於我們醫療服務網絡進行消費的會員人數	174,734	99,201
會員就診人次(千)	621	366
會員回頭率 ⁽¹⁾ (%)	85.5	87.6

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)。

COVID-19疫情的影響

自2022年12月初以來，中國政府當局放寬了先前為控制COVID-19疫情蔓延而實施的限制。2022年底，中國的感染人數激增，對我們的業務運營造成了影響。然而，COVID-19疫情的爆發和蔓延提高了中國公眾對健康和衛生的公共意識，同時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。

我們及時擴大了服務範圍，涵蓋通過線下和線上渠道治療COVID-19。由於許多COVID-19康復者患有咳嗽和疲勞等後遺症，我們利用中醫治療這些症狀的優勢，於2022年底推出了COVID-19康復治療服務，此後為大量的患者提供服務。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。由於疫情發展仍然存在不確定性，我們將繼續密切監測COVID-19疫情的指標，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，並將其對我們運營的潛在消極影響最小化。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。在中國政府對中醫藥健康產業的大力支持和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。**我們首個中醫院內製劑 — 通竅止涕鼻舒顆粒已於2022年12月取得醫療機構傳統中藥製劑備案憑證，中醫院內製劑發展取得了實質性進展。於2023年2月，我們的健脾化脂膏取得醫療機構傳統中藥製劑備案憑證。我們在脫髮及不孕不育等方面的幾個品種院內製劑亦已經完成試生產，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 2023年／ 2022年
	2023年		2022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 (%)	(%)
提供醫療健康解決 方案	965,311	97.9	687,507	97.8	40.4
銷售醫療健康產品	20,815	2.1	15,395	2.2	35.2
總計	<u>986,126</u>	<u>100.0</u>	<u>702,902</u>	<u>100.0</u>	<u>40.3</u>

我們的綜合收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣702.9百萬元增加40.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣986.1百萬元，主要是由於提供醫療健康解決方案產生的收入增加。

來自提供醫療健康解決方案的收入

我們來自提供醫療健康解決方案的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣687.5百萬元增加40.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣965.3百萬元，主要是由於我們新收購及現有線下醫療機構產生的收入增加以及我們線上醫療平台的業務擴張所致。

來自銷售醫療健康產品的收入

我們來自銷售醫療健康產品的收入從截至2022年6月30日止六個月的人民幣15.4百萬元增加35.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣20.8百萬元，主要由於2023年上半年通過線下渠道售出的醫療健康產品銷量增加所致。

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 2023年/ 2022年
	2023年		2022年		
	收入	佔總收入 百分比	收入	佔總收入 百分比	
	(人民幣 千元)	(%)	(人民幣 千元)	(%)	(%)
		(未經審核)			
線下醫療機構 ⁽¹⁾	856,393	86.8	581,382	82.7	47.3
線上醫療健康平台	129,733	13.2	121,520	17.3	6.8
總計	<u>986,126</u>	<u>100.0</u>	<u>702,902</u>	<u>100.0</u>	<u>40.3</u>

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2022年6月30日止六個月的人民幣581.4百萬元增加47.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣856.4百萬元，增幅主要來自我們新收購及現有線下醫療機構的業務增長。我們來自線上醫療健康平台的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣121.5百萬元增加6.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣129.7百萬元，主要是由於我們線上醫療健康平台的客戶就診人次增加所致。

銷售成本

於報告期內，我們的銷售成本主要為(i)醫師成本及材料成本；及(ii)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。我們的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣504.0百萬元增加39.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣703.2百萬元，主要是由於2023年上半年醫師成本及材料成本上漲所致。

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細：

	截至6月30日止六個月				同比波動 2023年/ 2022年
	2023年		2022年		
	銷售成本 (人民幣 千元)	佔總額 百分比 (%) (未經審核)	銷售成本 (人民幣 千元)	佔總額 百分比 (%)	(%)
醫師成本及材料成本	557,707	79.3	389,343	77.2	43.2
定期經營開支	145,474	20.7	114,664	22.8	26.9
總計	<u>703,181</u>	<u>100.0</u>	<u>504,007</u>	<u>100.0</u>	<u>39.5</u>

我們的醫師成本及材料成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣389.3百萬元增加43.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣557.7百萬元，主要是由於(i)醫師數量有所增加以滿足我們業務擴張期間對醫師資源日益增長的需求；及(ii)材料成本隨業務規模擴充而增加。定期經營開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣114.7百萬元增加26.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣145.5百萬元，主要是由於我們為2022年下半年及2023年上半年投入營運的線下醫療機構招聘非醫師職員及水電費增加所致。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣198.9百萬元增加42.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣282.9百萬元。

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至6月30日止六個月			
	2023年		2022年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣 千元)	(%)	(人民幣 千元)	(%)
		(未經審核)		
提供醫療健康解決方案	277,706	28.8	192,383	28.0
銷售醫療健康產品	5,239	25.2	6,512	42.3
總計	<u>282,945</u>	<u>28.7</u>	<u>198,895</u>	<u>28.3</u>

我們提供醫療健康解決方案的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣192.4百萬元增加44.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣277.7百萬元，這與提供醫療健康解決方案產生的收入增加基本一致。我們提供醫療健康解決方案的毛利率與截至2022年6月30日止六個月及2023年6月30日止六個月分別28.0%及28.8%大致持平。

我們銷售醫療健康產品的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣6.5百萬元減少19.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣5.2百萬元，我們銷售醫療健康產品的毛利率因此由截至2022年6月30日止六個月的42.3%減少至截至2023年6月30日止六個月的25.2%，主要是由於2023年上半年我們調整了醫療健康產品的銷售所致。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣11.6百萬元大增218.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣36.9百萬元，主要是由於(i)我們錄得人民幣14.9百萬元的外匯收益淨額，主要由於我們的美元存款受惠於美元兌人民幣匯價上升所致；及(ii)政府補貼增加人民幣9.2百萬元，主要由於我們成功上市後申請並於2023年上半年獲得當地政府補貼所致。

銷售及分銷開支

	截至6月30日止六個月				同比波動 2023年/ 2022年
	2023年		2022年		
	銷售及 分銷開支 (人民幣 千元)	佔總額 百分比 (%) (未經審核)	銷售及 分銷開支 (人民幣 千元)	佔總額 百分比 (%)	(%)
地區經營開支	117,445	97.7	89,657	98.2	31.0
第三方獲客成本	2,796	2.3	1,610	1.8	73.7
總計	120,241	100.0	91,267	100.0	31.7

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。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2022年6月30日止六個月的人民幣91.3百萬元增加31.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣120.2百萬元，主要是由於地區經營部門配合業務擴張增加僱員福利開支，導致地區經營開支增加人民幣27.8百萬元。

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。我們主要依靠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戰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。

與截至2022年6月30日止六個月類似，於報告期內，約95%的新客戶由我們的專屬醫療機構、藥店及線上醫療平台獲得，而約5%的新客戶由與我們合作的第三方線上平台引薦。我們的第三方獲客成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1.6百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣2.8百萬元，這與我們的業務擴張一致。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。

行政開支

我們的行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣51.3百萬元增加36.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣69.8百萬元，主要是由於(i)僱員福利開支增加；及(ii)因2023年上半年我們的出差及會議次數增加，加上我們的若干醫療機構開業，導致辦公室開支增加。

其他開支

於報告期內，我們的其他開支主要包括捐贈及金融資產減值。我們的其他開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣6.2百萬元增加14.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣7.1百萬元，主要是由於我們履行環境、社會及管治責任進行慈善捐款，導致捐款增加。

融資成本

我們的融資成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣8.7百萬元增加82.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣15.9百萬元，主要是由於我們其他借款的利率上調所致。

所得稅(開支)／抵免

截至2023年6月30日止六個月，我們錄得所得稅開支人民幣13.8百萬元，而截至2022年6月30日止六個月的所得稅抵免為人民幣0.3百萬元(經重列)，主要由於2023年上半年應課稅溢利大幅增加人民幣53.7百萬元。

期內溢利

綜上所述，我們的期內溢利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣53.6百萬元(經重列)增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣93.2百萬元。

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，有助比較同比營運表現；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損益及其他全面收益表的業績。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作出調整的期內溢利。我們剔除管理層認為並非我們的經營業績指標的該項目的潛在影響，原因是該等以權益結算以股份為基礎的付款為本集團的非經營性及非經常性開支。經調整溢利淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣62.1百萬元(經重列)增加63.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣101.8百萬元。

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	(經重列 ⁽²⁾)	
	(未經審核)	
期內溢利	93,202	53,577
調整 ⁽¹⁾ ：		
以權益結算以股份為基礎的付款	<u>8,557</u>	<u>8,557</u>
經調整溢利淨額	<u>101,759</u>	<u>62,134</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1百萬元的情況下作調整。
- (2) 詳情請參閱「未經審核中期簡明綜合財務報表附註 — 會計政策變動及披露」。

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。於2023年3月30日，本公司以先舊後新配售方式發行10,400,000股股份，有關詳情載於本公告「先舊後新配售所得款項使用情況」一節。本集團股本架構自此未發生變化。截至2023年6月30日，本公司的已發行股本為24,079.6458美元，而已發行股份數目為240,796,458股，每股0.0001美元。

截至2023年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣1,275.0百萬元(截至2022年12月31日為人民幣994.3百萬元)，均以人民幣、美元或港元計值。截至2023年6月30日，我們的計息銀行及其他借款總額為人民幣24.2百萬元(截至2022年12月31日為人民幣71.2百萬元)，均以人民幣計值，年利率介乎3.50%至4.09%。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性結構始終能滿足我們的資金需求。

或然負債

截至2023年6月30日，我們概無任何或然負債。

資產負債率

截至2023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1.1%。

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，但該等以美元計值或港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2022年12月31日及2023年6月30日，我們概無抵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為人民幣29.9百萬元(截至2022年6月30日止六個月為人民幣17.5百萬元)，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。

關於重大投資或資本資產的未來計劃

截至本公告日期，除本公告「全球發售所得款項使用情況」及「先舊後新配售所得款項使用情況」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2023年6月30日止六個月的中期股息。

全球發售所得款項使用情況

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。

下表載列所得款項淨額的擬定用途、直至2023年6月30日的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	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⁾
			截至2023年 6月30日止 六個月的 已動用金額 百萬港元	截至2023年 6月30日 的已動用 金額 百萬港元	截至2023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%	168.7	331.8	209.5	2025年年底之前
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%	11.3	19.7	55.1	2025年年底之前
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%	7.7	11.1	63.7	2025年年底之前
營銷及品牌活動	38.3	4.9%	12.6	33.4	4.9	2025年年底之前
營運資金和一般企業用途	46.7	6.0%	—	46.7	—	—
總計	775.9	100.0%	200.3	442.7	333.2	

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，本集團已動用所得款項淨額約470.1百萬港元。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所得款項淨額。

先舊後新配售所得款項使用情況

於2023年3月22日，本公司與本公司控股股東之一Action Thrive Group Limited（「賣方」）及配售代理（「配售代理」）訂立配售及認購協議（「配售及認購協議」），據此，(i) 配售代理已有條件及個別（而非共同或共同及個別）同意擔任代理，以盡最大努力促使不少於六名買方按每股52.67港元的價格購買10,400,000股股份（「配售事項」）；及(ii) 本公司已有條件同意向賣方發行及賣方有條件同意以每股52.67港元的價格認購10,400,000股新股份（「認購股份」）（「認購事項」）。

董事認為配售事項及認購事項為本公司集資並擴大其股東及資本基礎的良機。董事認為配售事項及認購事項將加強本集團的財務狀況，並為本集團提供營運資金。因此，董事認為，配售及認購協議的條款乃按正常商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

配售事項及認購事項已分別於2023年3月24日及2023年3月30日完成。合共10,400,000股股份已由配售代理促成按每股銷售股份52.67港元之價格成功配售予不少於六名承配人（「承配人」）。根據聯交所於2023年3月21日（即配售事項及認購協議日期前最後一個完整交易日）發佈的每日報價表，本公司股份的收市價為每股57.25港元。據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，承配人，連同其各自最終實益擁有人，均為(i) 獨立於本公司及其關連人士的第三方；及(ii) 獨立於賣方、其聯繫人及與賣方一致行動人士且與彼等並非一致行動人士的第三方。配售事項完成後，概無承配人成為本公司主要股東。

認購股份的面值總額為1,040.00美元。本公司進行認購事項的價格淨額(扣除所有相關成本及開支後)約為每股認購股份51.89港元。先舊後新配售的所得款項淨額約為539.61百萬港元。詳情請參閱本公司日期分別為2023年3月22日及2023年3月30日的公告(「該等公告」)。

下表載列先舊後新配售所得款項淨額(「先舊後新配售所得款項淨額」)的擬定用途、直至2023年6月30日的實際使用情況以及預期動用時間表：

	先舊後新配售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	佔所得款項 淨額的 百分比	截至2023年 6月30日止 六個月的 已動用金額 百萬港元	截至2023年 6月30日 的已動用 金額 百萬港元	截至2023年 6月30日 的餘下 金額 百萬港元	
拓展線下醫療機構	323.77	60.0%	—	—	323.77	2027年年底之前
升級及深化線上醫療健康 平台的整合，加強本集 團線下與線上業務的聯 繫及互動	107.92	20.0%	—	—	107.92	2027年年底之前
豐富本公司的產品組合	53.96	10.0%	—	—	53.96	2027年年底之前
規範醫療解決方案及改善 本公司的信息技術系統	53.96	10.0%	—	—	53.96	2027年年底之前
總計	539.61	100.0%	—	—	539.61	

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，本集團尚未動用任何先舊後新配售所得款項淨額。本集團將按照該等公告所載擬定用途逐步使用先舊後新配售所得款項淨額。

僱員及薪酬政策

截至2023年6月30日，本集團有2,155名僱員(截至2022年6月30日為1,805名僱員)。下表載列截至2023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	1,125	52%
管理、營運及其他	472	24%
銷售及營銷	410	17%
供應鏈	98	5%
信息科技及研發	50	2%
總計	<u>2,155</u>	<u>100%</u>

截至2023年6月30日止六個月，本集團員工成本總額約為人民幣166.9百萬元(截至2022年6月30日止六個月約為人民幣119.6百萬元)，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已或將獲提呈參與首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份獎勵計劃(新股份)。

本集團認為我們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我們業務產生重大影響的勞動糾紛。

為保持和提高我們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。本集團亦為我們的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2023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，惟守則條文第C.2.1條除外。

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及管理，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守則條文第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本公司董事會主席及首席執行官的角色。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。

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2023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2023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2023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重大訴訟、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製訂其書面職權範圍。截至本公告日期，審核委員會包括兩名獨立非執行董事，即李鐵先生(審核委員會主席)及吳太兵先生，以及一名非執行董事，即Huang Jingsheng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2023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2023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2023年7月18日，本公司(i)根據首次公開發售後購股權計劃向36名僱員參與者及175名服務提供者授出首次公開發售後購股權，以認購合共1,343,600股股份，佔於本公告日期已發行股份總數約0.56%，(ii)根據受限制股份獎勵計劃(新股份)向36名管理層參與者及167名服務提供者授出1,828,200份受限制股份計劃(新股份)獎勵，涉及合共1,828,200股受限制股份，佔於本公告日期已發行股份總數約0.76%，及(iii)根據受限制股份獎勵計劃(現有股份)向8名服務提供者授出92,500份受限制股份獎勵計劃(現有股份)獎勵，涉及合共92,500股受限制股份，佔於本公告日期已發行股份總數約0.04%。

截至本公告日期，(i)根據股份計劃的計劃授權可供日後授出的股份數目上限為19,867,845股股份，(ii)根據股份計劃服務提供者分項可供日後授出的股份數目上限為11,242,987股股份，及(iii)根據受限制股份獎勵計劃(現有股份)可供日後授出的股份數目為11,427,322股股份。有關上述授出的詳情，請參閱本公司日期為2023年7月18日的公告。

除上文及本公告所披露者外，於報告期後，概無發生可能影響本集團的重大事項。

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)。載有上市規則規定的所有資料的截至2023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：

「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
「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，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
「通函」	指 本公司日期為2022年11月17日的通函，內容有關(其中包括)建議採納首次公開發售後購股權計劃及受限制股份獎勵計劃(新股份)
「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
「合資格參與者」	指 就受限制股份獎勵計劃(新股份)而言，指(i)任何管理層參與者；或(ii)董事會或董事會就管理受限制股份獎勵計劃(新股份)而正式委任的委員會全權酌情認為具有受限制股份獎勵計劃(新股份)所規定資格的任何服務提供者；
	就受限制股份獎勵計劃(現有股份)而言，指(i)向本集團提供線上或線下醫療健康服務，且並非本公司或本集團任何其他成員公司的董事或僱員的任何醫生；或(ii)向本集團提供業務諮詢服務(包括但不限於就醫療健康產品的質量控制、醫療法規及政策、經營線下醫療機構及醫療研發提供的諮詢服務)的任何顧問

「僱員參與者」	指	本公司或本集團任何其他成員公司的任何董事及僱員(包括根據首次公開發售後購股權計劃獲授首次公開發售後購股權，以促成其與本集團成員公司訂立僱傭合約的任何人士)
「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
「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
「管理層參與者」	指	董事會或董事會就管理受限制股份獎勵計劃(新股份)而正式委任的委員會全權酌情釐定的本公司或本集團任何其他成員公司的任何高級或中級管理人員
「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
「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司於2022年12月7日採納的本公司購股權計劃，其主要條款載於通函
「首次公開發售後購股權」	指	根據首次公開發售後購股權計劃認購股份的權利
「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	從2023年1月1日至2023年6月30日的六個月期間
「受限制股份」	指	本公司根據受限制股份獎勵計劃(新股份)或受限制股份獎勵計劃(現有股份)(如適用)可向任何合資格參與者發售的股份
「人民幣」	指	中國的法定貨幣
「受限制股份獎勵計劃(現有股份)」	指	本公司於2022年9月9日採納的本公司受限制股份獎勵計劃(現有股份)，其主要條款載於本公司日期為2022年9月12日的公告
「受限制股份獎勵計劃(現有股份)獎勵」	指	董事會或董事會就管理受限制股份獎勵計劃(現有股份)而正式委任的委員會向合資格參與者授出的獎勵，該獎勵可按受限制股份形式(董事會或董事會就管理受限制股份獎勵計劃(現有股份)而正式委任的委員會可根據受限制股份獎勵計劃(現有股份)釐定)歸屬
「受限制股份獎勵計劃(新股份)」	指	本公司於2022年12月7日採納的本公司受限制股份獎勵計劃(新股份)，其主要條款載於通函

「受限制股份獎勵計劃 (新股份)獎勵」	指 董事會或董事會就管理受限制股份獎勵計劃(新股份)而正式委任的委員會向合資格參與者授出的獎勵，該獎勵可接受限制股份形式(董事會或董事會就管理受限制股份獎勵計劃(新股份)而正式委任的委員會可根據受限制股份獎勵計劃(新股份)釐定)歸屬
「服務提供者」	指 (i)向本集團提供線上或線下醫療健康服務，且並非本公司或本集團任何其他成員公司的任何董事或僱員的任何醫生；或(ii)就醫療健康產品的質量控制、醫療法規及政策、經營線下醫療機構及醫療研發向本集團提供業務諮詢服務的任何顧問，不包括(x)配售代理或就集資、合併或收購事宜提供服務的財務顧問，或(y)提供鑒證服務或須公正客觀地執行服務的專業服務提供者(如核數師或估值師等)，且該等人士應持續或經常在本集團日常業務過程中向本集團提供有利於本集團長遠發展的服務
「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
「股份計劃」	指 本公司不時採納及將採納的涉及發行新股份的購股權計劃及／或股份獎勵計劃，包括首次公開發售後購股權計劃及受限制股份獎勵計劃(新股份)
「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，2023年8月21日

於本公告日期，董事會包括主席兼執行董事涂志亮先生，非執行董事HUANG Jingsheng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。