

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，並明確表示概不會就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。

# 愛尚大眾

**Wuhan Dazhong Dental Medical Co., Ltd.**

**武漢大眾口腔醫療股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2651)

## 截至2025年6月30日止六個月的中期業績公告

武漢大眾口腔醫療股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年6月30日止六個月的未經審核綜合財務業績。本公告包含本集團截至2025年6月30日止六個月的中期報告全文，其內容是根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的相關披露要求編製。董事會及本公司審核委員會已審閱本集團的未經審核綜合財務業績。本業績公告於本公司網站([www.chinadzyl.com](http://www.chinadzyl.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))發佈。本公司將按本公司H股股東選擇收取公司通訊的方式向其寄發截至2025年6月30日止六個月的中期報告，並於適當時候在上述網站可供查閱。

承董事會命

武漢大眾口腔醫療股份有限公司

董事長兼執行董事

姚雪先生

中國湖北省武漢

2025年8月29日

於本公告日期，本公司董事會包括(i)執行董事姚雪先生、沈洪敏女士、郭家平先生及劉紅嬋女士；及(ii)獨立非執行董事疏義傑先生、黃素珍女士及王陶沙女士。

# 目錄

公司資料	2
財務及業務摘要	4
管理層討論與分析	5
企業管治與其他信息	15
中期簡明綜合損益及全面收益表	21
中期簡明綜合財務狀況表	22
中期簡明綜合權益變動表	24
中期簡明綜合現金流量表	26
中期簡明綜合財務資料附註	28
釋義	38



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

姚雪先生(主席)  
沈洪敏女士  
郭家平先生  
劉紅嬋女士

### 獨立非執行董事

疏義傑先生  
黃素珍女士  
王陶沙女士

## 審核委員會

黃素珍女士(主席)  
疏義傑先生  
王陶沙女士

## 薪酬委員會

疏義傑先生(主席)  
黃素珍女士  
姚雪先生

## 提名委員會

姚雪先生(主席)  
疏義傑先生  
王陶沙女士

## 授權代表

劉紅嬋女士  
鮑素怡女士

## 聯席公司秘書

許莉曼女士  
鮑素怡女士

## 註冊辦事處

中國  
湖北省  
武漢市武昌區  
中南路街  
民主路786號  
華銀大廈  
11層5號及6層601、608-612號

## 中國總部及主要營業地點

中國  
湖北省  
武漢市武昌區  
中南路街  
民主路786號  
華銀大廈  
11層5號及6層601、608-612號

## 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
希慎道33號  
利園一期19樓1920室

## H股證券登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

## 香港法律顧問

天元律師事務所(有限法律責任合夥)  
香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈  
33樓3304-3309室

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港  
鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

### 合規顧問

海通國際資本有限公司  
香港  
中環  
港景街1號  
國際金融中心一期  
3001-3006及3015-3016室

### 股份代號

2651

### 公司網站

[www.chinadzyl.com](http://www.chinadzyl.com)

### 上市日期

2025年7月9日

### 主要往來銀行

招商銀行武漢積玉橋支行  
中國  
湖北省  
武漢市武昌區  
和平大道108號

交通銀行武漢水果湖支行  
中國  
湖北省  
武漢市武昌區  
中北路108號

## 財務及業務摘要

截至2025年6月30日止六個月，我們堅持高度標準化的精益化直營連鎖模式，我們的盈利能力穩定發展。

我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣204.5百萬元減少9.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣185.8百萬元。我們的毛利率由截至2024年6月30日止六個月的36.6%增加至截至2025年6月30日止六個月的37.8%。

我們的淨利潤由截至2024年6月30日止六個月的人民幣29.2百萬元減少2.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣28.6百萬元。我們的淨利潤率由截至2024年6月30日止六個月的14.3%增加至截至2025年6月30日止六個月的15.4%。儘管2025年上半年市場狀況充滿挑戰（如消費降級、激烈競爭），我們注重營運韌性及效率的戰略性舉措，尤其是集中管理下的有效成本控制，減輕對盈利能力的負面影響。

截至2025年6月30日止六個月，我們持續拓展市場佈局，開設了8家新的口腔門診部。我們的牙椅總數由截至2024年6月30日的692張增長3.6%至截至2025年6月30日的717張。

截至2025年6月30日止六個月，客戶就診人次355,181人次；新客戶就診人次151,998人次。

# 管理層討論與分析

## 業務回顧

### 概覽

我們是華中地區以湖北省及湖南省為重點的領先民營口腔醫療服務提供商，在這個蓬勃發展的市場以直營連鎖模式經營一個不斷擴大的口腔醫療服務網絡。我們為社區提供可靠且易於獲得的口腔醫療服務，致力於服務大眾。

我們奉行單一品牌策略，所有的口腔醫療機構均以「愛尚大眾口腔」統一品牌名稱連同商標「**愛尚大眾**」運營，確保在我們多區域的口腔醫療服務網絡具有凝聚力且穩固的品牌形象。

我們的口腔醫療機構大部分位於或鄰近本地社區，使居民方便地享受口腔醫療服務。截至2025年6月30日，我們擁有92家口腔醫療機構，其中包括4家營利性口腔醫院、80家營利性口腔門診部和8家營利性口腔診所，分佈於湖北、湖南兩個省份內的8個城市。多年來，我們的口腔醫療服務戰略性地聚焦於滿足大眾市場需求，在人口稠密的華中地區保持強大的影響力。

### 服務

我們提供全面的口腔醫療服務，包括(i)綜合牙科診療服務、(ii)口腔種植服務及(iii)口腔正畸服務。

#### 綜合牙科診療服務

綜合牙科診療服務一般指口腔預防護理、常見口腔疾病治療和修復性服務，涵蓋了從預防、診斷到治療的各個環節，旨在為患者提供一站式的口腔健康解決方案。作為以客戶為中心、位於人口密集地區、毗鄰社區的口腔醫療服務提供商，我們專注於客戶的日常口腔健康。通過定期的口腔健康管理和對口腔疾病的早期干預，我們幫助客戶降低症狀惡化的風險和避免代價高昂的重病治療。由於健康的牙齒及牙齦可提升客戶的舒適度、外貌和信心，我們相信定期的口腔健康管理不僅可以解決客戶的基本及一般口腔問題，還可以提高其整體生活質量。

#### 口腔種植服務

口腔種植科是一門關於牙齒替代治療的牙科分支，它涉及將人工牙根（種植體）植入牙槽骨中，以支持缺失牙齒的修復。我們的口腔種植治療使用多種牙科設備及牙科耗材，主要包括錐狀射束電腦斷層掃描機、種植機、超聲骨刀、種植膜釘、種植體、骨移植材料、基台、牙鑽及其他種植用的牙科工具。我們的口腔種植服務的目的是為患者提供以種植體取代天然牙的牙齒替代方案，以改善功能性和美觀性，通過精準的手術和專業的護理，實現種植體的成功植入和長期穩定。

## 管理層討論與分析

### 口腔正畸服務

口腔正畸科是一門專門針對牙齒和頷骨發育異常進行診斷、預防和治療的醫療服務。這些異常包括牙齒排列不齊、咬合關係異常以及頷骨大小、形態、位置的異常等。口腔正畸學作為口腔醫學的一個重要分支，不僅關注牙齒的美觀排列，更重要的是恢復和維護口腔的正常功能，如咀嚼、發音和面部美觀。我們的口腔正畸治療使用一系列牙科設備及牙科耗材，主要包括金屬托槽、陶瓷托槽、隱形矯治器及其他設備。

### 網絡覆蓋



### 展望

#### 行業

受廣大居民對口腔健康意識的提高以及利好政策所推動，中國口腔醫療服務市場的市場需求及滲透率預期將出現持續提升。根據弗若斯特沙利文的資料，2024年，中國口腔醫療服務市場的市場規模為人民幣1,472億元，預計2024年至2029年將以6.4%的複合年增長率增長，至2029年達人民幣2,004億元。

華中地區口腔醫療服務市場的市場規模預計在2024年至2029年將以6.9%的複合年增長率增長，至2029年達人民幣400億元，其中華中地區民營口腔醫療服務市場的市場規模於2024年佔中國民營口腔醫療服務市場總市場規模的約16.8%，預計2024年至2029年將以7.8%的複合年增長率增長，至2029年達人民幣253億元。按2024年在華中地區所得收入計，我們在華中地區所有民營口腔醫療服務提供商中居第一位，佔市場份額約2.4%。而在該人口稠密地區仍有不計其數的需求未被滿足。

我們在武漢市的口腔醫療服務市場地位突出，且有輻射至湖北省廣受認可的品牌知名度和戰略網絡覆蓋面締造顯著的網絡效應，同時能夠以高度標準化、適應力強的商業模式高效擴大網絡，我們有充分的能力抓住這一市場機遇。

### 展望

#### 1、 精修內功，提質增效

我們將持續憑藉獨特的品牌戰略、資深的醫療團隊、集中控制成本措施及標準且精益化的運營能力，進一步優化標準化服務流程，加強數字化客戶管理，深度挖掘現有門店潛力，提升單店運營效能與盈利能力，鞏固市場優勢，充分釋放規模效應。

#### 2、 區域深耕，鞏固優勢

我們將會持續因應市場動態及整體發展節奏，審慎、高效開設新口腔醫療機構，持續提升在當地市場的市場份額和競爭力。我們將通過指派專班團隊負責，進一步優化醫療資源配置，提高投資回報，實現網絡的健康擴張。

## 管理層討論與分析

### 3、 醫療本源，技術驅動

堅持「醫療本源、技術驅動」理念，通過發展技術委員會，重點培育優勢專科，嚴格執行標準化質控體系，持續提升口腔醫療服務能力，以專業優質、創新領先構築技術發展的護城河，並為客戶提供更可靠、放心的口腔醫療服務。

### 4、 人才築基，共築平台

堅持「內部培養與外部引進」雙輪驅動策略，持續擴充醫療專業人才及管理人才儲備。完善人才晉升通道與激勵機制，提供良好的薪酬福利和清晰的長期職業發展規劃。發展合夥人計劃，有效激勵核心團隊，致力於將我們打造成為員工實現價值的事業平台。

### 5、 數字賦能，精益運營

加大在數字化工具與內部數據系統研發的投入，深化數字化在診療流程優化、精細化運營管理、精準化營銷獲客等核心環節的應用。通過數據驅動決策，提升運營效率、優化客戶體驗，最終增強我們的整體精益運營能力與經營效益。

## 財務回顧

### 綜合損益及全面收益表分析

我們截至2025年6月30日止六個月未經審核綜合財務業績連同截至2024年6月30日止六個月的比較數字載列如下。

### 收入

我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣204.5百萬元減少9.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣185.8百萬元。

### 按牙科服務類別劃分的收入

下表載列於所示期間按業務線劃分的收入：

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	佔收入百分比	人民幣千元	佔收入百分比
綜合牙科診療服務	102,010	54.9	110,778	54.2
口腔種植服務	53,553	28.8	59,831	29.3
口腔正畸服務	30,235	16.3	33,940	16.5
<b>合計</b>	<b>185,798</b>	<b>100.0</b>	204,549	100.0

#### 綜合牙科診療服務

我們的綜合牙科診療服務收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣110.8百萬元減少7.9%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣102.0百萬元。該減少乃主要由於客戶就診人次由截至2024年6月30日止六個月的25.8萬人次減少4.6%至截至2025年6月30日止六個月的24.6萬人次。綜合牙科診療服務產生的收入佔我們總收入的54.9%，而截至2024年6月30日止六個月則為54.2%。

#### 口腔種植服務

我們的口腔種植服務收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣59.8百萬元減少10.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣53.6百萬元。該減少乃主要由於客戶就診人次由截至2024年6月30日止六個月的4.3萬人次減少8.6%至截至2025年6月30日止六個月的3.9萬人次。口腔種植服務收入佔我們總收入的28.8%，而截至2024年6月30日止六個月則為29.3%。

#### 口腔正畸服務

我們的口腔正畸服務收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣33.9百萬元減少10.9%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣30.2百萬元。該減少乃主要由於客單價下降所致。口腔正畸服務收入佔我們總收入的16.3%，而截至2024年6月30日止六個月則為16.5%。

## 管理層討論與分析

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)員工成本，主要包括我們口腔醫療服務網絡工作的牙醫及其他醫療專業人員的薪金、花紅及福利開支；(ii)耗材及定製產品的成本，主要指採購牙科耗材及用於口腔醫療服務的定製產品(主要包括種植體、陶瓷牙冠及牙套)的成本；(iii)折舊及攤銷開支，主要為使用權資產及醫療設備的折舊；(iv)辦公室及物業管理開支；及(v)根據首次公開發售前限制性股份計劃向我們聘用的醫學專業人士支付以股份為基礎的付款。

我們的銷售成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣129.7百萬元減少10.9%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣115.5百萬元。該減少乃主要由於(i)耗材及定製產品減少；(ii)員工成本減少；及(iii)折舊攤銷開支減少。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣74.8百萬元減少6.1%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣70.3百萬元。我們的毛利減少主要是由於我們的收入減少。我們的毛利率由截至2024年6月30日止六個月的36.6%增加至截至2025年6月30日止六個月的37.8%。我們的毛利率增加主要是由於我們有效的成本管控。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括(i)我們購買的理財產品投資收入；(ii)政府補助，主要指相關政府當局發放的若干政府補助；(iii)租賃修改產生的收益，指調整租賃期產生的收益；(iv)銀行利息收入；(v)租金收入，指我們出租所擁有的若干物業或分租我們的資產使用權的收入；及(vi)貿易應收款項及其他應收款項減值。我們的其他收入及收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣3.2百萬元減少64.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣1.2百萬元，主要由於理財產品投資收入及銀行利息收入減少。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括(i)廣告及推廣開支；及(ii)員工成本，主要指品牌及營銷員工的薪金、花紅及福利開支。我們的銷售及分銷開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣22.9百萬元減少28.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣16.3百萬元，主要由於2025年策略性調整營銷活動安排令廣告及推廣開支減少所致。

### 行政開支

我們的行政開支主要包括(i)員工成本，主要指管理及行政人員的薪金、花紅及福利開支；(ii)折舊及攤銷；(iii)諮詢及專業服務開支，主要與第三方專業諮詢公司提供的業務戰略諮詢服務有關。我們委聘該等諮詢公司以諮詢市場定位及業務戰略；(iv)辦公開支；(v)上市開支；(vi)根據首次公開發售前限制性股份計劃授予董事及僱員的限制性股份的以股份為基礎的付款開支；及(vii)招待開支。我們的行政開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣14.5百萬元增加14.7%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣16.6百萬元，主要由於上市開支增加。

### 財務成本

我們的財務成本主要包括(i)租賃負債利息，指就租賃負債確認的利息；及(ii)銀行貸款利息。我們的財務成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣2.8百萬元減少12.1%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣2.4百萬元，主要由於租賃負債利息減少，原因是我們與出租人磋商降低了租金。

### 企業所得稅

我們的企業所得稅開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣4.6百萬元減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣3.0百萬元，主要由於報告期間稅前利潤減少所致。

### 淨利潤

由於上述原因，我們的淨利潤由截至2024年6月30日止六個月的人民幣29.2百萬元減少2.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣28.6百萬元。我們的淨利潤率(即報告期內淨利潤佔收入的百分比)由截至2024年6月30日止六個月的14.3%增加至截至2025年6月30日止六個月的15.4%。我們的經調整淨利潤<sup>(1)</sup>(非國際財務報告準則計量)由截至2024年6月30日止六個月的人民幣30.2百萬元增加13.9%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣34.4百萬元。下表為所示期間經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)的對賬：

## 管理層討論與分析

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
期內淨利潤	28,602	29,245
加：		
可贖回優先股公允價值虧損	—	204
以股份為基礎的付款開支 <sup>(2)</sup>	867	785
上市開支	4,969	—
經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)	34,438	30,234

附註：

- (1) 經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量) — 我們將經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)定義為期內淨利潤，經加上(i)可贖回優先股公允價值虧損或收益；(ii)以股份為基礎的付款開支；及(iii)上市開支作出調整。我們的可贖回優先股指我們就A輪投資及B輪投資向獨立第三方投資者發行的股份。向有關投資者授出的全部特別權利已於2024年9月終止。我們其後不再確認可贖回優先股公允價值變動的任何進一步虧損或收益，因為全部特別權利終止後不再有可贖回優先股。
- (2) 以股份為基礎的付款開支 — 指根據首次公開發售前限制性股份計劃向僱員及前僱員授出限制性股份所產生的開支。

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

我們預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2024年12月31日的人民幣21.8百萬元增加35.8%至截至2025年6月30日的29.6百萬元，主要由於資本化上市費用增加8.0百萬元。

### 商譽

商譽初始按成本計量，即已轉讓代價、已確認非控股權益金額及我們過往所持被收購方股權的任何公允價值總和超出可識別所收購資產淨值及所承擔負債的部分。截至2025年6月30日，我們的商譽賬面值維持穩定，為人民幣63.1百萬元。

### 或然負債

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

### 流動資金、財務資源及資本架構

報告期內，我們主要通過經營所得現金為我們的資本開支及營運資金需求提供資金。我們的現金及現金等價物由2024年12月31日的人民幣95.0百萬元減少至2025年6月30日的人民幣79.8百萬元。於2025年6月30日，我們並無銀行貸款，我們已獲得未提取銀行貸款額度人民幣50.0百萬元。

於2025年6月30日，我們的流動資產淨值為人民幣23.7百萬元，而於2024年12月31日流動負債淨額為人民幣13.5百萬元；於2025年6月30日，以流動比率<sup>(1)</sup>呈列的流動資金為1.2倍，於2024年12月31日為0.9倍；由於我們沒有銀行貸款及其他借貸，故資本負債比率（銀行貸款及其他借貸總額與總權益之比）於2025年6月30日為0%（於2024年12月31日：0%）。

本集團資本管理的主要目標為維持本集團的穩定性及增長、保障其正常營運及實現股東價值最大化。

附註：(1) 流動比率=流動資產總值／流動負債總額

### 資本開支

我們的資本開支主要包括(i)物業、廠房及設備；(ii)收購附屬公司；及(iii)其他無形資產的開支。我們的資本開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣10.0百萬元減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣8.6百萬元，主要由於我們物業、廠房及設備支出減少人民幣1.3百萬元。

### 合同承擔

於2025年6月30日，我們就物業、廠房設備、無形資產等合同的資本承擔為零，於2024年12月31日為人民幣0.4百萬元。

### 資產抵押

於2025年6月30日，我們並無任何已抵押資產。

### 外匯風險

由於我們主要在中國經營業務，大部分交易均以人民幣結算，由於我們並無以功能貨幣以外的貨幣計值的重大資產或負債，故管理層認為我們的業務並無面臨重大外匯風險。我們從全球發售中收到的所得款項淨額是以港元計價的，於最後實際可行日期，港元兌呈報貨幣人民幣的換算產生匯兌換算差額。董事會將不時審閱我們會計部編製的分析，並評估是否會對我們的財務表現產生任何重大不利影響，以及我們是否應訂立任何對沖或衍生金融工具來管理該等外匯風險敞口。

### 重大收購及出售附屬公司、聯營公司或合營企業

於報告期間，並無重大收購或出售我們的附屬公司、聯營公司或合營企業。

## 管理層討論與分析

### 報告期後事項

董事並不知悉於報告期結束後發生其他影響本公司及其附屬公司的重大事項。

### 重大投資及資本資產的未來計劃

我們擬根據本中期報告「全球發售所得款項用途」一節所載計劃動用全球發售籌集的所得款項淨額。

除上文所披露者外，於2025年6月30日，我們並無持有任何重大投資，亦無任何重大投資或增加資本資產的未來計劃。

### 僱員及薪酬政策

於2025年6月30日，我們共有1,115名僱員，其全數位於中國（於2024年12月31日：1,164名）。我們為僱員提供的薪酬待遇主要包括基本薪金及花紅。我們每年對彼等進行績效審查，審查結果將用於其薪金確定、獎金授予及晉升評估中。我們高度重視僱員（尤其是醫療專業人員）的招聘、管理、培訓及挽留工作。具體而言，我們為僱員安排多樣化的培訓課程，包括崗前培訓、基礎醫療理論、基礎醫療知識及基礎醫療技能培訓、進階培訓以及圍繞選定專科的專項培訓。我們亦鼓勵僱員參加各種學術交流活動及專業進修，以豐富彼等的技術知識及發展能力及技能。此外，我們的崗位帶教使年輕的醫療專業人員能夠近距離且有系統地向經驗豐富的醫療專業人員學習寶貴的學術理論及臨床經驗。我們亦於2017年7月採納首次公開發售前限制性股份計劃，以激勵僱員並使彼等利益與我們的利益保持一致。僱員福利開支主要包括我們於中國為僱員提供的薪金、花紅及津貼。截至2025年6月30日止六個月，僱員福利開支為人民幣75.4百萬元（截至2024年6月30日止六個月：人民幣81.4百萬元）。其中，根據僱員激勵計劃，我們於截至2025年6月30日止六個月內確認了人民幣0.9百萬元的股份支付費用（截至2024年6月30日止六個月：人民幣0.8百萬元）。

### 首次公開發售前限制性股份計劃

於2017年7月27日，本公司已採納首次公開發售前限制性股份計劃（於2024年10月28日獲修訂）以激勵及鼓勵我們的高級職員、僱員及顧問。根據首次公開發售前限制性股份計劃，合共5,750,740股限制性股份已預留用作獎勵及激勵本公司高級職員、僱員及顧問的股份授予，包括(i)武漢杏林持有的2,740,740股股份、(ii)武漢桃林持有的1,505,000股股份及(iii)武漢竹林持有的1,505,000股股份。截至2025年6月30日，所有限制性股份已根據首次公開發售前限制性股份計劃授予68名參與者，彼等均作為我們的三個僱員持股平台的有限合夥人及／或普通合夥人間接持有本公司權益。

## 企業管治與其他信息

### 董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債券證中的權益與淡倉

由於截至2025年6月30日，H股尚未於聯交所上市，因此於2025年6月30日，證券及期貨條例第XV部第7及第8分部及證券及期貨條例第352條並不適用於本公司。

於最後實際可行日期，據董事合理查詢所知，董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（按適用者）（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及／或淡倉（按適用者））；或(ii)根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條所述登記冊的權益及／或淡倉（按適用者），或(iii)根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（按適用者）如下：

#### (i) 於本公司股份的權益

姓名	職務	權益性質	股份數量	股份說明	佔該類別股份	佔本公司
					數目的概約百分比 <sup>(1)</sup>	已發行股份總數的概約百分比 <sup>(1)</sup>
姚先生 <sup>(2)</sup>	董事長、 執行董事	於受控制法團權益	31,324,102	非上市股份	96.82%	63.44%
		實益權益	475,800	非上市股份	1.47%	0.96%
		一致行動方權益	31,774,102	非上市股份	98.21%	64.35%
沈女士 <sup>(2)</sup>	執行董事、 副董事長、 總經理	於受控制法團權益	31,324,102	非上市股份	96.82%	63.44%
		實益權益	450,000	非上市股份	1.39%	0.91%
		一致行動方權益	31,799,902	非上市股份	98.29%	64.40%
郭家平先生 <sup>(3)</sup>	執行董事、 副總經理	於受控制法團權益	1,505,000	H股	8.84%	3.05%

附註：

- (1) 百分比僅供闡釋用途，可能出現捨入誤差，計算乃基於最後實際可行日期已發行股份總數49,379,042股股份（包括17,026,140股H股及32,352,902股非上市股份）。
- (2) 於最後實際可行日期，姚先生及沈女士分別持有本公司475,800股非上市股份及450,000股非上市股份；姚先生及沈女士分別持有中山醫療投資的51,300,000股股份及36,500,000股股份，分別佔中山醫療投資股權的約44.11%及31.38%；中山醫療投資持有本公司31,324,102股非上市股份。根據姚先生與沈女士於2014年6月3日訂立的一致行動協議，姚先生及沈女士同意就彼等於中山醫療投資及本公司的投票權一致行動。詳情請參閱招股章程「歷史、發展及公司架構－我們的重大企業發展－早期發展」。因此，根據證券及期貨條例，姚先生及沈女士被視為於中山醫療投資直接持有的股份及對方直接持有的股份中擁有權益。
- (3) 於最後實際可行日期，郭家平先生為武漢竹林的普通合夥人。因此，根據證券及期貨條例，郭家平先生被視為於武漢竹林直接持有的本公司1,505,000股H股中擁有權益。
- (4) 所有權益皆為好倉。

## 企業管治與其他信息

### (ii) 於相聯法團的權益

姓名	職務	權益性質	相聯法團名稱	股份數量	概約持股百分比
姚先生 <sup>(1)</sup>	董事長、執行董事	實益權益	中山醫療投資	51,300,000	44.11%
		一致行動方權益	中山醫療投資	36,500,000	31.38%
沈女士 <sup>(1)</sup>	執行董事、副董事長、 總經理	實益權益	中山醫療投資	36,500,000	31.38%
		一致行動方權益	中山醫療投資	51,300,000	44.11%
劉紅嬋女士	執行董事、副總經理、 董事會秘書	實益權益	中山醫療投資	1,000,000	0.86%
		配偶權益 <sup>(2)</sup>	中山醫療投資	1,500,000	1.29%
黃美芸女士	監事會主席	實益權益	中山醫療投資	2,000,000	1.72%
徐岑女士	監事	實益權益	中山醫療投資	1,000,000	0.86%

附註：

- (1) 於最後實際可行日期，姚先生及沈女士分別持有中山醫療投資的51,300,000股股份及36,500,000股股份，分別佔中山醫療投資股權的約44.11%及31.38%。根據姚先生與沈女士於2014年6月3日訂立的一致行動協議，姚先生及沈女士同意就彼等於中山醫療投資的投票權一致行動。詳情請參閱招股章程「歷史、發展及公司架構－我們的重大企業發展－早期發展」。因此，根據證券及期貨條例，彼等各自被視為於彼此所持有的中山醫療投資股權中擁有權益。
- (2) 於最後實際可行日期，劉紅嬋女士的配偶劉保平先生持有中山醫療投資1,500,000股股份，佔中山醫療投資股權的約1.29%。根據證券及期貨條例，劉紅嬋女士被視為於劉保平先生所持有的中山醫療投資股權中擁有權益。
- (3) 所有權益皆為好倉。

於最後實際可行日期，除上文所披露者外，據董事合理查詢所知，概無董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及／或淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條所述登記冊的權益及／或淡倉，或(iii)根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

如上文所述，由於截至2025年6月30日，H股尚未於聯交所上市，因此於2025年6月30日，證券及期貨條例第XV部第2及第3分部及證券及期貨條例第336條並不適用於本公司的主要股東。

於最後實際可行日期，據董事合理查詢所知，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須知會本公司及聯交所，或本公司根據證券及期貨條例第336條規定須予存置之登記冊所記錄持有股份或相關股份權益及／或淡倉（按適用者）之人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）載於下表：

股東名稱	權益性質	數目	股份說明	佔該類別股份數目的概約百分比 <sup>(1)</sup>	佔本公司已發行股份總數的概約百分比 <sup>(1)</sup>
中山醫療投資 <sup>(2)</sup>	實益權益	31,324,102	非上市股份	96.82%	63.44%
武漢杏林	實益權益	2,740,740	H股	16.10%	5.55%
姚琪 <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	2,740,740	H股	16.10%	5.55%

附註：

- (1) 百分比僅供闡釋用途，可能出現捨入誤差，計算乃基於最後實際可行日期已發行股份總數49,379,042股股份（包括17,026,140股H股及32,352,902非上市股份）。
- (2) 於最後實際可行日期，姚先生及沈女士分別持有中山醫療投資的51,300,000股股份及36,500,000股股份，分別佔中山醫療投資股權的約44.11%及31.38%。根據姚先生與沈女士於2014年6月3日訂立的一致行動協議，姚先生及沈女士同意就彼等於中山醫療投資的投票權一致行動。詳情請參閱招股章程「歷史、發展及公司架構－我們的重大企業發展－早期發展」。因此，根據證券及期貨條例，彼等各自被視為於彼此所持有的中山醫療投資股權中擁有權益。
- (3) 於最後實際可行日期，姚琪為武漢杏林的普通合夥人。因此，根據證券及期貨條例，姚琪被視為於武漢杏林直接持有的股份中擁有權益。
- (4) 所有權益均為好倉。

於最後實際可行日期，除上文所披露者外，據董事合理查詢所知，概無任何其他人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊所記錄的權益及／或淡倉。

## 企業管治與其他信息

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

H股於2025年7月9日首次在聯交所上市。自上市日期起至最後實際可行日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券(包括出售庫存股份(如有))。截至最後實際可行日期，本公司並無持有庫存股份。

### 遵守進行證券交易的標準守則

本公司採納了上市規則附錄C3所載的標準守則為董事及監事進行證券交易的行為守則。

由於截至2025年6月30日，H股尚未於聯交所上市，因此標準守則在報告期內並不適用本公司。經對所有董事及監事專門問詢後，各董事及監事均確認，自上市日期起至最後實際可行日期，彼等已全面遵守標準守則所載的所有相關規定。

### 遵守企業管治守則

本公司致力於維持高水平的企業管治常規，以保障股東利益並提升企業價值。

由於截至2025年6月30日，H股尚未於聯交所上市，因此企業管治守則在報告期內並不適用本公司。自上市日期起至最後實際可行日期，本公司已遵守企業管治守則第2部分所載的所有守則條文。董事會將持續檢討及監督本公司的企業管治狀況，以遵守企業管治守則並維持本公司高水準的企業管治。

### 遵守相關法律和法規

於報告期內，本公司已在所有重大方面遵守本公司運營所在地的適用法律法規及監管要求，包括香港公司條例(香港法例第622章)、上市規則、證券及期貨條例(香港法例第571章)及企業管治守則有關(其中包括)披露資料及企業管治的規定。

### 中期股息

董事會決議不宣派報告期間的任何中期股息。

### 審核委員會及審閱中期財務業績

截至最後實際可行日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即黃素珍女士、疏義傑先生、王陶沙女士。黃素珍女士為審核委員會主席，具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條規定的合適資格。審核委員會的主要職責為協助董事會，就本公司財務報告程序、內部控制及風險管理系統的有效性提供獨立意見及監督審核程序。

本集團截至2025年6月30日止六個月之未經審核中期業績及本中期報告已由審核委員會審閱。審核委員會認為於編製有關業績時已採納適當的會計政策及遵守上市規則的適用規定，並已作出充分披露。

### 董事及監事資料變更

自招股章程日期至最後實際可行日期，根據上市規則第13.51B(1)條規定須予披露的董事、監事及最高行政人員資料概無變更。

### 全球發售所得款項用途

H股於2025年7月9日以全球發售的方式在聯交所上市。本次共計發行10,861,800股H股股份，發行價格為每股20港元，募集資金總額約為217.24百萬港元，經扣除相關開支後，全球發售所得款項淨額約為178.17百萬港元（「所得款項淨額」）。

## 企業管治與其他信息

截至最後實際可行日期，所得款項淨額的擬定用途與先前於招股章程「未來計劃及所得款項用途」所披露一致。下表為截至最後實際可行日期所得款項淨額的使用情況概要：

所得款項淨額擬定用途	佔所得款項淨額 概約百分比	計劃使用的 所得款項淨額 (概約百萬港元)	直至最後實際 可行日期已動用 的所得款項淨額 (概約百萬港元)	直至最後實際 可行日期尚未動用 的所得款項淨額 (概約百萬港元)	悉數動用餘下所得款項 淨額的預期時間表 <sup>(1)</sup>
建立新口腔醫療機構	35%	62.36	-	62.36	2029年12月31日前
收購口腔醫療機構	25%	44.54	-	44.54	2029年12月31日前
升級及翻新部分現有的 口腔醫療機構	10%	17.82	-	17.82	2029年12月31日前
優化信息技術基礎設施及 信息技術系統	10%	17.82	-	17.82	2029年12月31日前
發展醫療專業團隊	10%	17.82	-	17.82	2029年12月31日前
營運資金及一般企業用途	10%	17.82	-	17.82	2029年12月31日前
<b>合計<sup>(2)</sup></b>	<b>100%</b>	<b>178.17</b>	<b>-</b>	<b>178.17</b>	

註：

- (1) 上表中載列的悉數動用餘下所得款項淨額的預期時間表乃根據本集團對未來市況所作出的最佳估計，其可能會根據當前和未來市場狀況的發展而發生變化。
- (2) 基於四捨五入，總數未必為數字的總和。

倘所得款項淨額未實時用作上述用途，本公司僅會將所得款項淨額存入持牌商業銀行及／或其他認可金融機構（定義見證券及期貨條例或其他司法管轄區適用法律及法規）的短期計息賬戶。

# 中期簡明綜合損益及全面收益表

截至2025年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	<b>185,798</b>	204,549
銷售成本		<b>(115,530)</b>	(129,700)
<b>毛利</b>		<b>70,268</b>	74,849
其他收入及收益		<b>1,153</b>	3,241
銷售及分銷開支		<b>(16,345)</b>	(22,874)
行政開支		<b>(16,581)</b>	(14,455)
研發開支		<b>(3,934)</b>	(3,342)
其他開支		<b>(538)</b>	(610)
財務成本		<b>(2,420)</b>	(2,754)
可贖回優先股公允價值虧損		<b>-</b>	(204)
<b>除稅前利潤</b>		<b>31,603</b>	33,851
所得稅開支	6	<b>(3,001)</b>	(4,606)
<b>期內利潤</b>		<b>28,602</b>	29,245
<b>期內全面收益總額</b>		<b>28,602</b>	29,245
以下應佔：			
母公司擁有人		<b>15,880</b>	20,423
非控股權益		<b>12,722</b>	8,822
<b>母公司普通權益持有人應佔每股盈利</b>			
基本及攤薄(人民幣元)		<b>0.41</b>	0.44

# 中期簡明綜合財務狀況表

2025年6月30日

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	<b>72,034</b>	76,512
使用權資產		<b>89,558</b>	108,438
商譽		<b>63,090</b>	63,090
其他無形資產		<b>2,207</b>	1,749
預付款項、其他應收款項及其他資產		<b>3,468</b>	4,674
遞延稅項資產		<b>1,737</b>	1,885
<b>非流動資產總值</b>		<b>232,094</b>	256,348
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>4,593</b>	3,655
貿易應收款項	10	<b>7,947</b>	5,836
預付款項、其他應收款項及其他資產		<b>26,106</b>	17,107
現金及現金等價物		<b>79,846</b>	95,046
<b>流動資產總值</b>		<b>118,492</b>	121,644
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	11	<b>16,923</b>	14,678
其他應付款項及應計費用		<b>29,933</b>	50,756
合同負債		<b>16,078</b>	33,612
租賃負債		<b>28,348</b>	31,211
應付稅項		<b>3,547</b>	4,839
<b>流動負債總額</b>		<b>94,829</b>	135,096
<b>流動資產／(負債)淨值</b>		<b>23,663</b>	(13,452)
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>255,757</b>	242,896

## 中期簡明綜合財務狀況表

2025年6月30日

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
合同負債		1,760	1,732
遞延稅項負債		187	253
租賃負債		65,376	81,902
<b>非流動負債總額</b>		<b>67,323</b>	83,887
<b>負債總額</b>		<b>162,152</b>	218,983
<b>資產淨值</b>		<b>188,434</b>	159,009
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	12	38,517	38,517
庫存股份		(15,438)	(15,438)
儲備		109,299	92,552
		<b>132,378</b>	115,631
非控股權益		56,056	43,378
<b>權益總額</b>		<b>188,434</b>	159,009

# 中期簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔									
	股本 人民幣千元 (附註12)	庫存股份 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	以股份為基礎 的付款儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日	38,517	(15,438)	38,718	19,259	10,254	966	23,355	115,631	43,378	159,009
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	15,880	15,880	12,722	28,602
付予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)
以股份為基礎的付款	-	-	-	-	867	-	-	867	-	867
於2025年6月30日	38,517	(15,438)	38,718	19,259	11,121	966	39,235	132,378	56,056	188,434

## 中期簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔								非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註12)	庫存股份 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	以股份為基礎 的付款儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於2024年1月1日	46,897	(15,438)	136,384	15,762	9,252	(96,434)	34,936	131,359	39,793	171,152
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	20,423	20,423	8,822	29,245
收購非控股權益	-	-	(239)	-	-	-	-	(239)	(1,084)	(1,323)
付予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,666)	(4,666)
以股份為基礎的付款	-	-	-	-	785	-	-	785	-	785
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	360	360
在不喪失控制權的情況下處置 於附屬公司的部分權益	-	-	323	-	-	-	-	323	490	813
於2024年6月30日	46,897	(15,438)	136,468	15,762	10,037	(96,434)	55,359	152,651	43,715	196,366

# 中期簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動現金流量</b>		
除稅前利潤	<b>31,603</b>	33,851
調整：		
財務成本	<b>2,420</b>	2,754
出售物業、廠房及設備項目的虧損	<b>213</b>	29
租賃修訂產生的收益	<b>(1,164)</b>	(453)
物業、廠房及設備折舊	<b>11,082</b>	9,569
其他無形資產攤銷	<b>169</b>	149
使用權資產折舊	<b>15,809</b>	18,629
貿易及其他應收款項減值撥備	<b>233</b>	35
可贖回優先股公允價值虧損	<b>-</b>	204
理財產品投資收入	<b>-</b>	(1,527)
以股份為基礎的付款開支	<b>867</b>	785
	<b>61,232</b>	64,025
存貨(增加)/減少	<b>(938)</b>	1,046
貿易應收款項增加	<b>(2,222)</b>	(212)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加	<b>(562)</b>	(3,219)
貿易應付款項增加	<b>2,245</b>	216
合同負債減少	<b>(17,506)</b>	(7,519)
其他應付款項及應計費用減少	<b>(2,430)</b>	(3,193)
經營所得現金	<b>39,819</b>	51,144
已付所得稅	<b>(4,212)</b>	(5,710)
經營活動現金流量淨額	<b>35,607</b>	45,434

## 中期簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
<b>投資活動現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備項目	(7,924)	(9,227)
出售物業、廠房及設備所得款項	486	1,304
購買理財產品	-	(135,000)
出售理財產品所得款項	-	136,527
增加其他無形資產	(627)	-
收購附屬公司	-	(822)
已收取的或然代價	-	1,000
投資活動所用現金流量淨額	(8,065)	(6,218)
<b>融資活動現金流量</b>		
派付股息	(19,397)	-
付予非控股股東的股息	(44)	(4,666)
非控股股東注資	-	360
收購非控股權益	-	(1,323)
租賃付款的本金部分	(15,154)	(16,459)
上市開支付款	(5,727)	-
已付利息	(2,420)	(2,754)
在不失去控制權的情況下出售部分附屬公司權益	-	1,932
融資活動所用現金流量淨額	(42,742)	(22,910)
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>	<b>(15,200)</b>	16,306
期初現金及現金等價物	95,046	227,083
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>79,846</b>	243,389
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>		
現金及銀行結餘	79,846	243,389
現金流量表所列示的現金及現金等價物	79,846	243,389

# 中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

## 1. 編製基準

截至2025年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並不包括於年度財務報表中要求的所有資料及披露，並應與本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

## 2. 會計政策變動

於編製中期簡明綜合財務資料時採納的會計政策與本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表應用者一致，惟本期間財務資料首次採納的以下經修訂國際財務報告準則會計準則除外。

國際財務報告準則第21號(修訂本) *缺乏可兌換性*

經修訂的國際財務報告準則會計準則的性質及影響如下所述：

國際財務報告準則第21號(修訂本)訂明實體應如何評估某種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下，實體應如何估計於計量日期的即期匯率。該等修訂要求披露讓財務報表使用者能夠了解貨幣不可兌換的影響的資料。由於本集團交易的貨幣以及集團實體用以換算為本集團呈列貨幣的功能貨幣均可兌換，因此該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

## 3. 經營分部資料

就管理而言，本集團並無按其服務劃分業務單位，並僅有一個可呈報經營分部。管理層對本集團經營分部的經營業績進行全盤監控，以就資源分配及績效評估作出決策。

### 地區資料

本集團的所有收入均來自位於中國內地的客戶且本集團的所有非流動資產均位於中國內地，因此未根據國際財務報告準則第8號經營分部的規定呈列地區分部資料。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

### 4. 收入

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
來自客戶合約的收入	<b>185,798</b>	204,549

#### 來自客戶合約的收入

##### (a) 分拆收入資料

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
<b>貨品或服務的類型</b>		
綜合牙科診療服務	<b>102,010</b>	110,778
口腔種植服務	<b>53,553</b>	59,831
口腔正畸服務	<b>30,235</b>	33,940
<b>總計</b>	<b>185,798</b>	204,549
<b>地區市場</b>		
中國內地	<b>185,798</b>	204,549
<b>收入確認時間</b>		
服務隨時間轉讓	<b>185,738</b>	204,510
貨品於某一時間點轉讓	<b>60</b>	39
<b>總計</b>	<b>185,798</b>	204,549

## 中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

### 5. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤已扣除以下各項：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
存貨、耗材及定製產品銷售成本	25,113	32,996
貿易應收款項減值	111	13
列入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產預付款項減值	122	22

### 6. 所得稅

本集團須就本集團成員公司註冊及經營所在司法管轄區產生及源自其的利潤按實體基準繳納所得稅。

#### 中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及《企業所得稅法實施條例》，中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，惟獲得下文所載稅項豁免者除外。

本公司於2020年被認定為「高新技術企業」，且該資質其後於2023年重續，因此於截至2025年6月30日止六個月本公司可按優惠企業所得稅稅率15%納稅。「高新技術企業」資質每三年須經中國相關稅務部門審核。

此外，根據財稅[2023]第6號《財政部稅務總局關於實施小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》，若干附屬公司年應納稅所得額不超過人民幣100萬元部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。該政策已於2023年1月1日生效。根據公告[2023]第12號《財政部、國家稅務總局公告關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》，對小微企業減按25%的稅率計算應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅政策，延續執行至2027年12月31日。

## 6. 所得稅 (續)

### 中國內地 (續)

截至2025年及2024年6月30日止六個月的即期所得稅如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國內地		
期內支出	2,920	5,474
遞延	81	(868)
稅項開支總額	3,001	4,606

## 7. 股息

截至2025年6月30日止六個月，本公司概無宣派任何股息(截至2024年6月30日止六個月：無)。

於2025年2月，根據本公司股東於股東週年大會上批准的「2023年度利潤分配方案」，本公司已結清未支付的非貿易股息人民幣19,397,000元。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

### 8. 母公司普通股股東應佔每股盈利

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利潤，以及期內發行在外普通股加權平均數32,767,000股(2024年：41,146,000股)計算得出，經調整以反映期內供股。由於本集團於期內並無潛在攤薄發行在外普通股，故並無對期內呈列的每股基本盈利金額作出調整。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
母公司普通權益持有人應佔利潤：	<b>15,880</b>	20,423
減：庫存股應佔利潤	<b>2,371</b>	2,475
用於計算每股基本盈利的母公司普通權益持有人應佔利潤	<b>13,509</b>	17,948
<b>股份</b>		
用於計算每股基本盈利的期內已發行普通股的加權平均數	<b>32,767</b>	41,146

### 9. 物業、廠房及設備

截至2025年6月30日止六個月，本集團收購資產成本為人民幣7,607,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣8,578,000元)。

截至2025年6月30日止六個月，本集團出售資產成本為人民幣1,025,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣1,333,000元)。

## 10. 貿易應收款項

根據交易日期及經扣除損失撥備，於報告期末貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
3個月內	7,511	5,399
3個月至6個月	191	246
6個月至1年	121	191
1至2年	124	-
<b>總計</b>	<b>7,947</b>	5,836

## 11. 貿易應付款項

根據交易日期，於報告期末貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
3個月內	10,755	11,687
3個月至6個月	4,845	2,091
6個月至1年	759	591
超過一年	564	309
<b>總計</b>	<b>16,923</b>	14,678

應付貿易款項為不計息，一般結算期限為30至90天。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

### 12. 股本

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
已發行並悉數支付：		
38,517,242股(2024年：38,517,242股)普通股	38,517	38,517

### 13. 以股份為基礎的付款

本集團已採納一項限制性股份計劃(「僱員激勵計劃」)，於2017年生效，旨在吸引及留住推動本集團業務成功的董事、高級管理人員及僱員。兩名控股股東(沈洪敏女士及中山醫療投資)已將5,751,000股本公司股份轉讓予武漢杏林、武漢竹林及武漢桃林，以換取現金代價。武漢杏林、武漢竹林及武漢桃林乃作為限制性股份平台，以便於管理僱員激勵計劃。根據僱員激勵計劃，限制性股份的認購價介乎每股人民幣2.00元至每股人民幣7.72元，並已由僱員於該計劃的相關授出日期支付給該等平台的普通合夥人或有限合夥人。

於期內，根據僱員激勵計劃發行在外的限制性股份如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核)	2024年 (未經審核)
於期初	5,350,740	5,750,740
期內授出	400,000	-
於期末	5,750,740	5,750,740

根據僱員激勵計劃，本集團於截至2025年6月30日止六個月確認的以股份為基礎的付款開支為人民幣867,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣785,000元)。

#### 14. 或然負債

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

#### 15. 合同承擔

於各報告期末，本集團有以下合同承擔：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未撥備： 物業、廠房及設備	-	373

#### 16. 關聯方交易

##### (a) 名稱及關係

本集團董事認為，於期內與本集團有交易或結餘的以下公司為關聯方：

關聯方名稱	與本集團的關係
南京醫藥湖北有限公司	由本公司其中一名股東控制的實體
湖北中山醫療投資管理有限公司	由本公司其中一名股東控制的實體

## 中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

### 16. 關聯方交易(續)

#### (b) 關聯方交易

於期內，本集團與關聯方有以下交易：

附註	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
購買貨品(i)	501	587
租金付款	338	150
總計	839	737

附註：

- (i) 關聯方交易根據各方相互協定的條款及條件進行。與關聯方的結餘為貿易性質、無抵押、免息及按要求支付。

#### (c) 與關聯方的未清償結餘

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
應付股息(非貿易)： 湖北中山醫療投資管理有限公司	-	19,397

16. 關聯方交易(續)

(d) 本集團主要管理人員薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
工資、薪金及津貼	2,090	1,880
以股份為基礎的付款開支	106	223
退休金計劃供款	20	25
其他僱員福利	73	101
已付主要管理人員的薪酬總額	2,289	2,229

17. 批准中期財務資料

未經審核中期簡明綜合財務資料已於2025年8月29日獲董事會批准及授權刊發。

## 釋義

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「監事會」	指	本公司監事會
「中國」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言，除僅作地理參考及文義另有所指外，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	武漢大眾口腔醫療股份有限公司，前稱武漢大眾口腔門診部股份有限公司及武漢大眾口腔門診部有限公司，於2007年7月10日在中國成立的有限責任公司，並於2014年12月24日改制為股份有限公司
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，除文義另有所指外，指姚先生、沈女士及中山醫療投資
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1部份所載企業管治守則
「直營連鎖模式」	指	於直營連鎖模式下，連鎖機構由總部全資擁有或大部分股權由總部控制，並在總部的統一管理和直接監督下運作
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	本公司的香港公開發售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司（或如文義所指，本公司及其任何一家或多家附屬公司）
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，將以港元認購及買賣並將在聯交所上市
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際會計準則」	指	國際會計準則
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則，當中包括國際財務報告準則會計準則、國際會計準則及由國際財務報告準則詮釋委員會制定的詮釋（國際財務報告詮釋委員會詮釋）或其前身常務詮釋委員會制定的詮釋（常務詮釋委員會詮釋）

## 釋義

「獨立第三方」	指	據我們的董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，並非本公司關連人士(定義見上市規則)的個人或實體
「最後實際可行日期」	指	2025年8月29日，即本中期報告付印前確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	H股在聯交所主板上市
「上市日期」	指	H股在聯交所主板的上市日期2025年7月9日
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「姚先生」	指	姚雪先生，我們的執行董事、董事長兼控股股東之一
「沈女士」	指	沈洪敏(曾用名沈宏敏)女士，我們的執行董事、副董事長、總經理兼控股股東之一
「合夥人計劃」	指	本集團專為吸引資深醫護人員及行政、營銷人才加入我們並與我們合作而設的合夥人計劃，我們主要邀請經驗豐富的牙醫成為我們口腔醫療機構的少數股東
「中國企業會計準則」	指	中國企業會計準則及會計規例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「首次公開發售前限制性股份計劃」	指	本公司於2017年7月27日採納並於2024年10月28日修訂的首次公開發售前限制性股份計劃，其主要條款於招股章程「附錄六一法定及一般資料—D.首次公開發售前限制性股份計劃」概述
「招股章程」	指	本公司於2025年6月30日刊發的招股章程
「報告期」	指	截至2025年6月30日止六個月
「限制性股份」	指	根據首次公開發售前限制性股份計劃授出的受到轉讓限制的股份，並已於全球發售及非上市股份轉換為H股均完成後轉換為H股
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣

## 釋義

「A輪投資」	指	招股章程「歷史、發展及公司架構」所述對本集團的A輪投資
「B輪投資」	指	招股章程「歷史、發展及公司架構」所述對本集團的B輪投資
「證券期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括非上市股份及H股
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「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
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「監事」	指	本公司監事
「非上市股份」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的股份，以人民幣認購及繳足，目前未在任何證券交易所上市或交易
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄權管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「武漢桃林」	指	武漢桃林管理諮詢合夥企業(有限合夥)，於2017年7月7日在中國成立的有限合夥企業，並為本公司的僱員持股平台
「武漢杏林」	指	武漢杏林管理諮詢合夥企業(有限合夥)，於2014年10月17日在中國成立的有限合夥企業，並為本公司的僱員持股平台
「武漢竹林」	指	武漢竹林管理諮詢合夥企業(有限合夥)，於2017年7月14日在中國成立的有限合夥企業，並為本公司的僱員持股平台
「中山醫療投資」	指	湖北中山醫療投資管理有限公司，於2004年10月10日在中國成立的有限責任公司，並為我們的控股股東之一
「%」	指	百分比