

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所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Jinxin Fertility Group Limited
錦欣生殖醫療集團有限公司*
(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)
(股份代號：1951)

截至2019年6月30日止六個月的業績公告

財務摘要

- 本集團截至2019年6月30日止六個月的收益約為人民幣791.1百萬元，而截至2018年6月30日止六個月的收益約為人民幣411.8百萬元，較之增加了92.1%。
- 本集團截至2019年6月30日止六個月的毛利約為人民幣380.9百萬元，而截至2018年6月30日止六個月的毛利約為人民幣190.1百萬元，較之增加了100.3%。
- 本集團截至2019年6月30日止六個月的純利約為人民幣178.0百萬元，而截至2018年6月30日止六個月的純利約為人民幣108.0百萬元，較之增加了64.8%。本集團截至2019年6月30日止六個月的經調整純利⁽¹⁾約為人民幣256.6百萬元，而截至2018年6月30日止六個月的經調整純利約為人民幣126.9百萬元，較之增加了102.1%。
- 本集團截至2019年6月30日止六個月的EBITDA約為人民幣276.1百萬元，而截至2018年6月30日止六個月的EBITDA約為人民幣159.2百萬元，較之增加了73.5%。本集團截至2019年6月30日止六個月的經調整EBITDA⁽²⁾約為人民幣347.1百萬元，而截至2018年6月30日止六個月的經調整EBITDA約為人民幣170.4百萬元，較之增加了103.6%。
- 截至2019年6月30日止六個月的每股基本盈利為人民幣0.09元。截至2019年6月30日止六個月的經調整每股基本盈利⁽³⁾為人民幣0.12元。

附註：

- (1) 經調整純利乃按報告期間的純利計算，不包括(i)上市開支；(ii)僱員購股權計劃開支；(iii)收購深圳中山醫院所產生的醫療執業許可證及物業、廠房及設備的攤銷及折舊；及(iv)來自關聯方的推算利息收入，以更好地反映本公司當前業務及經營狀況。
- (2) 經調整EBITDA乃按報告期間的EBITDA計算，不包括(i)上市開支；(ii)僱員購股權計劃開支；及(iii)來自關聯方的推算利息收入，以更好地反映本公司當前業務及經營狀況。
- (3) 經調整每股基本盈利乃按經調整純利除以為計算每股基本盈利的普通股加權平均數目計算。

- 董事會並未建議就截至2019年6月30日止六個月派付中期股息（截至2018年6月30日止六個月：無）。

非國際財務報告準則衡量方法

為補充本集團根據國際財務報告準則呈列之簡明綜合財務報表，本公司已將國際財務報告準則並無規定或並非按國際財務報告準則呈列之經調整純利、經調整純利率、經調整EBITDA、經調整EBITDA利潤率以及經調整每股基本盈利作為非國際財務報告準則衡量方法。本公司認為，經調整財務衡量方法為投資者提供有用資料，有助其按管理層一致之方式了解及評估本集團的簡明綜合損益表，且認為本公司管理層及投資者參照上述經調整財務衡量方法消除本集團認為並非營運表現指標之項目的影響，有助其評估本集團不同期間的財務及營運表現。然而，上述呈列之非國際財務報告準則財務衡量方法不應獨立考慮或作為根據國際財務報告準則編製及呈列的財務資料的替代者。您不應獨立看待經調整業績或視其為國際財務報告準則下業績的替代者。

截至2019年6月30日止六個月的中期業績

董事會欣然宣佈本集團截至2019年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績，連同2018年同期的比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月 2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	791,120	411,838
收益成本		(410,269)	(221,704)
毛利		380,851	190,134
其他收入	4	19,053	10,783
其他收益及虧損	5	15,497	(1,270)
研發開支		(5,770)	(5,579)
行政開支		(99,245)	(37,081)
上市開支		(61,620)	(14,878)
財務成本	6	(4,385)	—
除稅前利潤	7	244,381	142,109
所得稅開支	8	(66,423)	(34,095)
期內利潤		177,958	108,014
其他全面(開支)收入：			
不會重新分類至損益的項目：			
將功能貨幣折算為 呈報貨幣產生的匯兌差額		(20,724)	—
其後可能重新分類至損益的項目：			
折算外國業務產生的匯兌差額		12,467	—
期內其他全面開支		(8,257)	—
期內全面收入總額		169,701	108,014
以下人士應佔期內利潤：			
— 本公司擁有人		170,163	67,457
— 非控股權益		7,795	40,557
		177,958	108,014

		截至6月30日止六個月	
	附註	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
以下人士應佔的期內全面收入總額：			
— 本公司擁有人		162,826	67,457
— 非控股權益		<u>6,875</u>	<u>40,557</u>
		<u>169,701</u>	<u>108,014</u>
每股盈利：			
— 基本 (人民幣元)	10	<u>0.09</u>	<u>0.14</u>
— 攤薄 (人民幣元)		<u>0.08</u>	<u>0.14</u>

簡明綜合財務狀況表
於2019年6月30日

	附註	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		872,874	137,737
使用權資產		167,138	—
商譽		803,573	802,051
牌照		394,708	401,285
提供管理服務的合約權利		1,944,518	1,939,049
商標		1,295,381	1,292,432
按公平值計入其他全面收入的股本工具		9,877	9,990
可退還按金	11	944	2,082
預付款項	11	—	100,000
應收關聯方款項		—	438,165
		<u>5,489,013</u>	<u>5,122,791</u>
流動資產			
存貨		24,956	16,548
應收賬款及其他應收款項	11	24,612	76,920
應收關聯方款項	11	24,065	70,894
可收回稅項		—	934
結構性銀行存款		20,000	20,000
按公平值計入損益的金融資產		37,500	65,010
銀行結餘及現金		3,097,186	1,184,190
		<u>3,228,319</u>	<u>1,434,496</u>
分類為持作出售的資產		—	1,021
		<u>3,228,319</u>	<u>1,435,517</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	12	428,326	367,323
應付股息		318,552	23,727
應付關聯方款項	12	136,767	916,985
租賃負債		14,728	—
應付稅項		40,779	68,765
		<u>939,152</u>	<u>1,376,800</u>

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨值	<u>2,289,167</u>	<u>58,717</u>
資產總值減流動負債	<u>7,778,180</u>	<u>5,181,508</u>
非流動負債		
租賃負債	159,688	—
遞延租金	—	4,769
遞延稅項負債	<u>692,329</u>	<u>676,941</u>
	<u>852,017</u>	<u>681,710</u>
資產淨值	<u><u>6,926,163</u></u>	<u><u>4,499,798</u></u>
資本及儲備		
股本	157	129
儲備	<u>6,812,934</u>	<u>4,363,042</u>
本公司擁有人應佔權益	<u>6,813,091</u>	<u>4,363,171</u>
非控股權益	<u>113,072</u>	<u>136,627</u>
權益總額	<u><u>6,926,163</u></u>	<u><u>4,499,798</u></u>

簡明綜合財務報表附註

1. 一般資料、編製及呈列基準

錦欣生殖醫療集團有限公司（「本公司」）連同其附屬公司（統稱為「本集團」）於2018年5月3日在開曼群島根據開曼群島法例第22章（1961年第3號法例）公司法（2018年修訂本，經不時修訂或補充或另行修改）註冊成立並登記為獲豁免有限公司，及本公司股份自2019年6月25日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市（「上市」）。

本公司為一家投資控股公司。本公司主要附屬公司主要從事提供(i)ARS；(ii)管理服務；(iii)流動手術中心設施服務；及(iv)輔助醫療服務。

簡明綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，因其最符合股東及投資者的需求。於2019年1月1日之前，由於本集團所有的業務在中華人民共和國（「中國」）進行，人民幣被視為本公司的功能貨幣。本集團於2018年12月底透過收購Willsun Fertility (BVI) Company Limited（其持有HRC Management 51%股權），及透過收購HRC Investment Holding LLC（其持有HRC Management 49%股權）獲得其餘49%股權（該兩項收購於下文統稱為「HRC Management收購」）完成收購HRC Fertility Management, LLC（「HRC Management」）。HRC Management連同其附屬公司（統稱為「HRC Management集團」）主要提供(i)Huntington Reproductive Centre Medical Group（「HRC Medical」，一家於美利堅合眾國（「美國」）加利福尼亞州成立的醫療企業）進行醫療執業所需的非醫療管理及行政服務，此服務乃根據與HRC Management訂立的管理服務協議（「管理服務協議」）獲得；(ii)流動手術中心設施；及(iii)植入前基因篩查測試（「PGS測試」）。HRC Medical為一家醫療企業，從事提供(i)體外受精（「IVF」）服務；(ii)超低溫冷凍服務；及(iii)婦科手術，及其他相關服務。本公司的董事（「董事」）認為，此項收購後，本公司經營的主要經濟環境發生變化，且本集團的預期擴張主要透過未來海外收購進行，且自2019年1月1日起，使用美元（「美元」）作為本公司的功能貨幣更為合適。

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際會計準則第34號（「國際會計準則第34號」）*中期財務報告*以及聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄16的適用披露規定編制。該等未經審核簡明綜合財務報表應與本公司日期為2019年6月13日的招股章程附錄IA所載的本公司會計師報告（「會計師報告」）一併閱讀。

本集團於2018年5月至12月期間進行一系列集團重組（「集團重組」）以籌備上市，詳情載於會計師報告內。截至2018年6月30日止六個月的簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表經已編製，猶如集團重組完成後的集團架構於截至2018年6月30日止六個月或自相關實體各自註冊成立／成立或收購日期以來（以較短期間為準）一直存在。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編制，惟若干金融工具則按公平值計量（如適用）。

除應用國際會計準則委員會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）而產生的會計政策變動外，截至2019年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與會計師報告中呈列者相同。

應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團首次應用下列於2019年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則，以編制本集團的簡明綜合財務報表。

除下文所述者外，於本期間應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團的財務表現及當期及過往期間的狀況及／或本簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

2.1. 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動

本集團於本中期期間首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃（「國際會計準則第17號」）及相關詮釋。

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號，而先前並未識別為包括租賃的合約應用該等準則。因此，本集團並未重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於2019年1月1日或之後簽訂或修訂的合約，本集團根據國際財務報告準則第16號所載要求的租賃定義評估合約是否包含租賃。

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，並於首次應用日期（2019年1月1日）確認累計影響。於首次應用日期的任何差額於期初累計利潤中確認，且尚未重列比較資料。

於過渡時應用國際財務報告準則第16號項下的經修訂追溯方法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

- i. 依賴通過應用國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產作為減值審閱的替代方法，評估租賃是否屬有償；
- ii. 選擇不就租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；
- iii. 對在相似經濟環境中具有相似類別相關資產且剩餘租期相似的租賃組合應用同一貼現率；具體而言，在美國的若干診所租賃的貼現率按組合基準釐定；
- iv. 首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；及

- v. 根據於首次應用日期的事實及情況於事後釐定本集團帶有續租及終止選擇權的租賃的租期。

於過渡期間，本集團透過應用國際財務報告準則第16.C8(b)(ii)號過渡確認額外租賃負債人民幣187,198,000元及使用權資產，金額相當於相關租賃負債。本集團進一步調整租金按金人民幣137,000元及於2019年1月1日重新分類與免租期及累進租金相關的應計租賃負債人民幣6,150,000元至使用權資產。

於確認先前分類為經營租賃的租賃負債時，本集團已於首次應用日期應用相關集團實體之增量借貸利率。加權平均租賃增量借貸利率為4.85%。

此外，本集團於本中期期間採納受限制股份獎勵計劃後應用以下新會計政策。

以股權結算以股份為基礎的付款交易

向僱員及其他提供類似服務的人士作出的以股權結算以股份為基礎的付款乃於授出日期按權益工具的公平值計量。

以股權結算以股份為基礎的付款按授出日期釐定的公平值（並無計及所有非市場歸屬條件），乃根據本集團對最終將歸屬的權益工具的估計，於歸屬期內以直線法支銷，而權益（以股權結算以股份為基礎的付款儲備）會相應增加。於各報告期末，本集團基於對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原先估計的影響（如有）於損益中確認，以便累計開支反映修訂估計，並對以股權結算以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

當購股權獲行使時，先前於以股權結算以股份為基礎的付款儲備中確認的款項將轉撥至股本及股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日仍未獲行使，先前於以股權結算以股份為基礎的付款儲備中確認的款項將轉撥至保留利潤。

3. 收益及分部資料

收益是指就ARS、管理服務、流動手術中心設施服務以及輔助醫療服務已收及應收的款項淨額（扣除折扣）。

截至2019年6月30日止六個月，本集團的收入來自其在成都、深圳及美國的業務（截至2018年6月30日止六個月：成都及深圳）。

截至2018年6月30日止六個月期間，本集團在中國擁有單一經營分部，其中資料向董事報告以作表現評估，董事為審視總體輔助生殖服務、管理服務及輔助醫療服務的綜合收入分析，以及本集團的整體財務業績的本集團主要經營決策者（「主要經營決策者」）。由於分部資產或負債的分析並非定期向主要經營決策者提供，故並無呈列。

在本期間，在HRC Management收購後，美國的一個新部門被添加為另一個新的可報告部分。可報告分部乃根據本集團組成部分的內部報告確定，而其由主要經營決策者定期審閱，以分配資源予分部及評估其表現。因此，以作比較之用而呈列的於2018年12月31日的分部資產及負債資料已經重列，以符合本期之呈列。分部報告的變動不會對本集團的財務狀況、財務表現或現金流量產生影響。

根據國際財務報告準則第8號經營分部，本集團的經營及可報告分部為截至2019年6月30日止六個月位於中國及美國的業務。各經營分部產生的收入主要來自提供ARS及相關服務，以及管理服務的收入。以下是按可報告分部對本集團收入及業績的分析。

截至2019年6月30日止六個月：

	中國 人民幣千元	美國 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收益			
來自外部客戶的分部收益	<u>507,879</u>	<u>283,241</u>	<u>791,120</u>
分部利潤	<u>194,480</u>	<u>107,640</u>	302,120
未分配的行政開支			(22,463)
匯兌收益淨額			17,454
銀行的利息收入			8,890
上市開支			<u>(61,620)</u>
除稅前利潤			<u>244,381</u>

截至2018年6月30日止六個月：

	中國 人民幣千元 (經重列)	美國 人民幣千元 (經重列)	綜合 人民幣千元 (經重列)
收益			
來自外部客戶的分部收益	<u>411,838</u>	<u>—</u>	<u>411,838</u>
分部利潤	<u>158,484</u>	<u>—</u>	<u>158,484</u>
未分配的行政開支			(1,497)
上市開支			<u>(14,878)</u>
除稅前利潤			<u>142,109</u>

分部資產及負債

以下為按可報告及經營分部對本集團資產及負債的分析：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
分部資產		
中國	2,090,580	1,497,105
美國	3,874,064	3,670,689
總分部資產	5,964,644	5,167,794
按公平值計入其他全面收入的股本工具	9,877	9,990
公司銀行結餘及現金	2,740,899	866,634
應收股東款項	–	507,721
未分配(其他資產)	1,912	6,169
總計	8,717,332	6,558,308
	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
分部負債		
中國	688,861	608,610
美國	711,221	570,227
總分部資產	1,400,082	1,178,837
應付股息	318,552	15,919
未分配(公司負債)	72,535	81,205
應付股東款項	–	782,549
總計	1,791,169	2,058,510

為監控分部績效及在分部之間分配資源：

- 除按公平值計入其他全面收入的權益工具、公司銀行結餘及現金、應收股東款項及其他未分配公司資產外，所有資產均分配至經營分部；及
- 除應付股息、應付股東款項及其他未分配公司負債外，所有負債均分配至經營分部。

來自主要服務的收益

服務類型	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
ARS-中國			
於一個時間點確認	(i)	267,314	226,692
於一段時間內確認	(i)	154,609	128,396
		<u>421,923</u>	<u>355,088</u>
管理服務—於一段時間內確認			
— 美國	(ii), (iii)	270,202	—
— 中國	(i)	71,166	40,754
		<u>341,368</u>	<u>40,754</u>
流動手術中心設施服務—美國			
於一個時間點確認	(ii)	10,667	—
輔助醫療服務			
於一個時間點確認			
— 美國	(ii)	2,372	—
— 中國	(i)	8,104	9,243
		<u>10,476</u>	<u>9,243</u>
輔助醫療服務—中國			
於一段時間內確認	(i)	6,686	6,753
		<u>17,162</u>	<u>15,996</u>
總計		<u>791,120</u>	<u>411,838</u>

附註：

- (i) 於中國產生的收益金額為人民幣507,879元。
- (ii) 於美國產生的收益金額為人民幣283,241元。
- (iii) 根據HRC Management收購，截至2019年6月30日止六個月根據管理服務協議所提供服務的總管理服務費，包括根據HRC Medical藥物供應計劃作為藥品採購代理的報銷費用人民幣35,221,000元，總額為人民幣305,423,000元。

地理資料

於2019年6月30日，位於中國及美國的非流動資產分別為人民幣1,728,095,000元及人民幣3,751,041,000元（2018年12月31日：分別為人民幣1,058,166,000元及人民幣3,616,470,000元）。於2019年6月30日及於2018年12月31日的非流動資產不包括以按公平值計入其他全面收入的股權投資及應收關聯方款項。

關於主要客戶的資料

相應期間為本集團總銷售貢獻超過10%的客戶收益如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
HRC Medical	<u>274,612</u>	<u>不適用¹</u>

¹ 於2018年12月底完成HRC Management收購後的新客戶。

4. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
來自關聯方的推算利息收入	2,321	3,593
來自銀行利息收入	11,009	1,083
政府補助(附註)	1,882	2,462
其他	<u>3,841</u>	<u>3,645</u>
	<u>19,053</u>	<u>10,783</u>

附註：政府補助主要指就深圳市中山泌尿外科醫院有限公司(「深圳中山醫院」)的研發項目產生且並無未達成條件的成本補貼。

5. 其他收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
出售附屬公司的虧損	(21)	—
出售物業、廠房及設備的收益	227	—
匯兌收益淨額	17,454	—
其他	<u>(2,163)</u>	<u>(1,270)</u>
總計	<u>15,497</u>	<u>(1,270)</u>

6. 財務成本

應用國際財務報告準則第16號後，本集團確認租賃負債，按照剩餘租賃付款的現值計量，並使用本集團截至2019年1月1日的增量借款利率貼現。現值與剩餘租賃付款之間的差額代表財務成本及該等財務成本於產生期間按實際利率法計入簡明綜合損益表。

7. 除稅前利潤

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
除稅前利潤經扣除下列項目後達致：		
確認為開支的存貨成本(指所使用的藥品及醫療耗材，計入收益成本)	173,292	134,203
以股份為基礎的薪酬福利	11,677	—
許可證攤銷(計入行政開支內)	6,577	6,577
物業、廠房及設備折舊	31,741	11,557
使用權資產折舊	14,942	—

8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅	30,750	28,932
中國附屬公司分派利潤的中國預扣稅	—	7,075
美國聯邦所得稅	14,858	—
美國州所得稅	6,863	—
	52,471	36,007
遞延稅項：		
即期	13,952	(1,912)
	66,423	34,095

根據開曼群島法例，本公司獲豁免繳稅，從於英屬處女群島的稅務角度看，本集團於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的附屬公司亦根據開曼群島法例獲豁免繳稅。

由於本集團於截至2019年6月30日止六個月並無須繳納香港利得稅的應課稅利潤(2018年：無)，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本集團在中國經營的附屬公司的法定企業所得稅率為25%，惟若干從事「西部鼓勵類產業」的附屬公司除外，該等公司合資格享有企業所得稅稅率為15%。為中國稅務居民的本公司附屬公司如向於香港成立的非中國稅務居民直接控股公司宣派未分派盈利為股息，而有關股息乃自2008年1月1日或之後產生的溢利中撥款，則須預扣10%的中國股息預扣稅。

在HRC Management收購後，本集團若干附屬公司截至2019年6月30日止六個月須就其於美國的業務繳納美國公司稅，即21%的適用美國聯邦所得稅稅率，以及平均8.84%的加州所得稅率。

9. 股息

截至2019年6月30日止六個月，本公司宣派金額約人民幣272,913,000元及4,590,000美元（相等於人民幣31,048,000元）的股息（即基於股息宣派日期的已發行股份數目每股普通股約人民幣0.15元）。

截至2018年6月30日止六個月，四川錦欣生殖醫療管理有限公司（「四川錦欣生殖」）、成都西囡婦科醫院有限公司（「成都西囡醫院」）及深圳中山醫院分別向其當時股東宣派中期股息合共約人民幣33,000,000元、人民幣156,687,000元及人民幣50,000,000元。當中約人民幣36,990,000元、人民幣95,583,000元及人民幣107,159,000元分別派予四川錦欣生殖、本公司擁有人及非控股股東。

就截至2018年6月30日止六個月宣派的股息，並無呈列股息率及有權享有股息的股份數目，乃因為就本簡明綜合財務報表而言，該等資料被視為並無意義。

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃基於以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
每股基本盈利的盈利 (本公司擁有人應佔期內溢利)	<u>170,163</u>	<u>67,457</u>
	截至6月30日止六個月	
	2019年 千股 (未經審核)	2018年 千股 (未經審核)
股份數目		
每股基本盈利的股份加權平均數	1,998,592	495,262
具攤薄潛在普通股之影響：		
本公司已發行受限制股份單位	4,480	—
本公司已發行超額配股權	40	—
就攤薄每股盈利而言的普通股加權平均數目	<u>2,003,112</u>	<u>495,262</u>

截至2019年6月30日止六個月，就計算每股基本及攤薄盈利為目的的普通股加權平均數已由受限制股份獎勵計劃下限制股份獎勵計劃代名人所持有的32,981,388股普通股的影響進行調整。

截至2019年6月30日止六個月，本公司授出的受限制股份及超額配股權對每股盈利具有潛在攤薄影響。每股攤薄盈利按發行在外普通股加權平均數計算，並經本公司授出的受限制股份及超額配股權產生的所有潛在攤薄普通股轉換的假設的調整。並未對盈利作出調整。

計算每股基本盈利的普通股加權平均數乃假設集團重組已於2018年1月1日生效而釐定。

由於本集團於截至2018年6月30日止六個月並無發行潛在普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

11. 應收賬款及其他應收款項

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	5,140	9,385
其他應收款項及預付款項：		
向關聯方預付租金(附註)	–	150,000
遞延上市開支	–	6,664
向供應商預付款	10,611	8,571
可退還按金	944	2,321
其他	8,861	2,061
	<u>20,416</u>	<u>169,617</u>
應收賬款及其他應收款項總額	<u>25,556</u>	<u>179,002</u>
分析為：		
流動	24,612	76,920
非流動	944	102,082
	<u>25,556</u>	<u>179,002</u>
總計	<u>25,556</u>	<u>179,002</u>

附註：預付款項指根據2017年12月與成都錦昇醫院管理有限公司(「錦昇醫院管理」)訂立的租賃協議作出的三年預付租金，乃有關該關聯方提供的新醫院樓，租期自2018年1月1日起計20年，年租為首三年人民幣50,000,000元，其後每年上漲3%。

於2018年1月31日，由於醫院樓宇延遲興建及翻新，經與錦昇醫院管理訂立補充協議(「補充協議」)，租賃期開始時間延遲至2019年1月31日或之後。在簽署下述購股協議後，補充協議隨後被取消。

於2019年2月11日，本集團與成都優他製藥有限責任公司(「優他制藥」)訂立購股(「股份轉讓」)協議及物業轉讓協議(於2019年5月7日及2019年5月23日經補充)，以收購成都錦奕企業管理有限公司的全部股權(「股份轉讓」)，而成都錦奕企業管理有限公司將於股份轉讓完成前從優他製藥有限責任公司(「優他制藥」)轉讓後擁有新醫院樓宇及相關停車設施。股份轉讓的總代價約為人民幣738,200,000元(包括裝修及和其他開支的報銷)，且分三期支付：(i)人民幣260,000,000元(即裝修及其他開支的報銷)於協議日後的五日內應付；(ii)人民幣244,300,000元已於協議簽署後20日內支付；及(iii)餘額人民幣233,800,000元應於2019年9月30日前支付。股份轉讓已於2019年5月10日完成。

本集團通過抵銷預付租金人民幣150,000,000元，應付關聯方款項人民幣354,339,000元及支付人民幣150,000,000元現金結算上述收購代價。於2019年6月30日，仍有代價人民幣83,814,000元尚未償還。

成都西囡醫院及其附屬公司及深圳中山醫院及其附屬公司的個人客戶一般以現金、信用卡、借記卡或政府社保計劃繳費。透過政府的社保計劃進行的繳費通常由當地社保局以及負責報銷政府醫療保險計劃保障的病人醫療開支的類似政府部門在交易日期後30至90天結清。

HRC Management集團流動手術中心設施服務的個人客戶一般以現金或保險計劃付款繳費。透過保險計劃進行的繳費通常由商業保險公司在交易日期後60至365天結清。

董事認為，信用違約風險並無大幅增加，因為該等款項來自地方社保局、類似政府部門或具有良好評用評級及持續償還能力的保險公司。

於確定貿易應收款項的可收回性時，本集團管理層會考慮初始授出信貸之日起至報告期末止貿易應收款項信貸質量的任何變動。

報告期末基於發票日期呈列的應收賬款的賬齡分析如下。

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
90天內	4,358	6,126
91至180天	141	2,923
超過180天	641	336
	<u>5,140</u>	<u>9,385</u>

董事會密切監察應收賬款的信貸質素，並認為債務具有良好的信貸質素。

應收關聯公司貿易款項人民幣865,000元(2018年12月31日：人民幣977,000元)於報告期末按發票日期(與有關收入之確認日期相若)之賬齡為90天內(2018年12月31日：90天)。

12. 應付賬款及其他應付款項

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付賬款	<u>142,242</u>	<u>143,010</u>
其他應付款項：		
應付工程款	9,881	2,459
應退還客戶按金	51,813	43,932
應計僱員開支(包括社會保險及住房公積金供款)	101,873	98,866
應計上市開支／股份發行成本	67,011	22,500
應計租金開支	-	44
應付一名第三方款項(附註i)	6,136	7,685
增值稅及其他應付稅項	14,930	22,663
遞延收入(附註ii)	6,340	5,601
應付諮詢費	4,670	633
應計未付中國企業所得稅及增值稅之滯納金	4,066	7,440
其他	19,364	12,490
	<u>286,084</u>	<u>224,313</u>
應付賬款及其他應付款項總額	<u>428,326</u>	<u>367,323</u>

附註：

(i) 該款項指代一家非牟利組織臨時收款。

(ii) 該款項主要指尚有未達成條件的研發項目所得的政府資助金額。

應付賬款的信用期為發票日期起計30至90天。

以下為於報告期末按發票日期呈列的應付賬款賬齡分析。

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
90天內	123,357	82,718
91至180天	17,715	55,710
181至365天	305	3,794
365天以上	865	788
	<u>142,242</u>	<u>143,010</u>

於報告期末，根據發票日期呈列的貿易性質應付關聯方貿易款項之賬齡分析如下。

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
90天內	7,277	1,890
91天至180天	8,106	1,367
超過180天	-	4,959
	<u>15,383</u>	<u>8,216</u>

管理層討論及分析

業務更新

於報告期內，我們繼續堅持建立一個領先全球的具備綜合能力的ARS平台的戰略，致力於滿足以中國患者為主的日益增長的未被滿足的需求。憑藉卓越的成功率、經驗豐富的醫務人員及高質量的患者護理，我們建立起良好的市場聲譽，極大地促進了我們作為中國及美國領先的ARS供應商的角色。憑藉這一戰略及聲譽，在2019年上半年，我們繼續擴展我們的網絡運營，增強患者體驗及忠誠度，通過營銷及合作計劃提高品牌知名度，為我們經驗豐富的醫生網絡招募人才，提高我們整個運營網絡的成功率。值得注意的是，於報告期末，我們於2019年6月25日在聯交所上市。

擴大運營

2019年2月，成都西囡醫院將其業務搬遷至新醫院樓，新醫院樓是一幢現代化的高層建築，設備齊全，擁有寬敞的IVF實驗室、健身設施、新增停車位、額外的設施及服務，為先前建築面積的七倍以上，總建築面積為42,659.64平方米。這次搬遷大大拓展了運營，優化及更好地整合患者治療流程，使成都西囡醫院的容納能力增強，能夠為更多患者提供服務，及為患者提供更全面的服務。

此外，在2019年6月底，為了進一步改善患者治療體驗，我們完成了對錦江生殖中心門診的裝修，其面積從約300平方米擴大到1,674平方米。裝修工程還擴大了患者等候區及門診室。

增強患者體驗

成都西囡醫院繼續為VIP患者提供一系列服務，以滿足日益增長的高度個性化及私人服務需求。各VIP患者均獲指派經驗豐富的醫療助理及管家，於整個療程為他們提供及時且個性化的禮賓服務。VIP患者享有專屬特權，例如與我們醫生的更長的諮詢時間、先進的設備、私人會診區、靈活的預約日程表、免費營養指導、中醫治療、心理輔導及健身課程。為了增強VIP患者的體驗，成都西囡醫院在完成搬遷後，立即對新醫院樓的VIP區域進行了裝修，該裝修於2019年6月完成。我們相信新的VIP區域將幫助我們為VIP患者提供更加完善的服務。通過提供VIP服務，我們網絡內產生的收入得到增加。

為了不斷優化及改善患者體驗，在患者從我們醫療機構網絡出院前，我們對其進行一對一訪問，以收集他們的體驗反饋。此外，我們聯合姊妹集團的OBGYN(婦產)科，繼續為患者提供孕期教育課程、線上醫療諮詢及其他支持服務，增加了患者忠誠度以及舊患者推薦新患者的數量。

2019年7月，成都西囡醫院開設了一個新的部門，讓少數民族患者能夠更好地獲得我們廣泛的服務。這個全方位服務部門提供經驗豐富醫師的諮詢服務，並配備掌握少數民族語言的少數民族護士。

營銷及合作計劃

我們通過各種營銷及合作計劃繼續拓展我們的品牌及專長。截至2019年6月30日，我們與65家醫療機構合作，合作方式包括雙向轉診或專科聯盟合作協議。我們與日本著名的專業沙龍「天使寶貝」進行戰略合作，獲得使用「天使のたまご」及「藤原式天使寶貝」品牌的授權，在成都西囡醫院提供產前及產後針灸治療和芳香療法服務。我們預期將於2019年8月簽署該授權協議。我們聯合四川省工會發起《健康職場·幸福女性》公益巡講活動，普及對不孕症及輔助生殖技術的認識，提升我們的品牌及競爭優勢，以吸引新的患者。由於我們在中國輔助生殖領域的市場領導地位、驕人的成功率、強大的研發能力及強烈的社會責任感，中國大熊貓保護研究中心（「大熊貓研究中心」）於2019年4月與我們簽署合作協議開展科研，以提升中國大熊貓的保護水平。大熊貓研究中心是世界一流的大熊貓自然保護基地之一，其主要任務是透過輔助生殖及其他保護措施增加大熊貓的數量。

此外，HRC Fertility繼續利用其為中國患者服務的豐富經驗，積極提升其品牌知名度。HRC Fertility配備了能掌握中文的人員，包括熟悉中國患者健康狀況及文化的護士、助手及翻譯人員。我們繼續籌辦教育研討會及宣講會，以增加中美業務醫護團隊之間的溝通交流。此外，在2019年3月底，我們推出了官方微信公眾號，並成立了客戶服務團隊，以針對該地區沒有獲得中介機構服務的中國患者。另外，我們繼續通過數字及傳統媒體渠道發佈及推送文章，現場直播，獨家採訪，向社區提供服務，以及舉辦健康宣講會等，宣傳我們的品牌。

人才招聘

於報告期內，我們繼續通過戰略性招聘經驗豐富的醫療專業人員來鞏固強大的醫療團隊，我們招聘的專業人員當中包括Lisa Becht博士，其為在ARS領域具有豐富經驗的著名輔助生殖醫生。有她的加入，HRC Fertility醫療團隊將進一步提高其服務更多患者並提供更優質服務的能力。我們將繼續為我們的醫療團隊在中國及美國尋找和招聘有經驗的醫療專業人員。

主要營運數據

下表載列截至2018年及2019年6月30日止六個月本集團輔助生殖醫療設施網絡產生的主要營運數據。

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
成都業務		
西囡醫院集團		
IVF患者數目	4,470	4,535
IVF取卵週期數	4,988	5,099
總體成功率	55.1%	54.1%
錦江生殖中心及錦欣生育中心		
IVF患者數目	3,013	1,978
IVF取卵週期數	3,440	2,181
總體成功率	58.5%	57.3%
深圳業務		
IVF患者數目	2,214	1,893
IVF取卵週期數	2,909	2,340
總體成功率	55.2%	52.0%
美國業務		
IVF患者數目	1,865	不適用 ¹
IVF取卵週期數	2,075	不適用 ¹
總體成功率	56.4%	不適用 ¹

於報告期間，我們業務的三個部分的成功率較2018年上半年均有所增加，從而進一步鞏固我們已建立的聲譽及業務戰略。深圳業務及錦江生殖中心錄得IVF患者人數及IVF取卵週期數增加，而西囡醫院集團主要因搬遷致其IVF患者人數及IVF取卵週期數小幅減少。於成都西囡醫院搬遷過程中，多數患者分流至錦江生殖中心接受治療。西囡醫院集團和錦江生殖中心的綜合IVF取卵週期數持續增加。美國業務的合併亦有助本集團2019年上半年的業務增長。

¹ 由於本集團於2018年12月收購美國業務，故截至2018年6月30日止六個月美國業務的主要營運數據不屬於本集團。

展望及未來

全球ARS市場多年來保持增長，尤其因不孕症患病率增加、生活水平提升及公眾對出生缺陷和預防的認識增加，未來數年該增長勢頭有望持續。到2023年，全球ARS市場有望進一步增加至317億美元。具體而言，中國ARS市場迅猛增長，從2014年的人民幣140億元增加至2018年的人民幣252億元。在相對較低ARS滲透率、ARS負擔能力上升及需求提高以及投資增加的推動下，預期中國ARS市場將於2023年前增加至人民幣496億元。同期美國ARS市場亦在快速增長，從2014年的28.7億美元增加至2018年的37.1億美元。此增長受到首次生育平均年齡上升及ARS被更廣泛地接納，且預期於2023年前將進一步增長至49.3億美元。

作為中美領先的ARS供應商，我們已在具有重大進入壁壘的市場建立品牌、技術、醫療團隊及管理的競爭優勢。根據由弗若斯特沙利文(北京)有限公司上海分公司編製的對中國及美國ARS市場的研究報告，就IVF取卵週期和ARS機構2018年產生的收入而言，我們的中國網絡在所有ARS機構中排名第三。由於越來越多的人尋求更廣泛的ARS選擇，18,000名中國患者前往海外尋求ARS，其中30% (5,400名患者) 前往美國。前往美國尋求ARS的中國患者人數於2023年前有望增至13,500人。我們的美國網絡將做好準備在未來增長中收益。於2017年，按由中國入境美國尋求ARS的中國患者提供的IVF取卵週期計，HRC Fertility在美國所有ARS提供商中排名第一。於2018年，HRC Fertility按來自ARS診所的收入及進行的IVF取卵週期計排名美國西部首位。按IVF取卵週期的成功率(ARS供應商進行競爭的主要標準)計，我們的成功率均高於中國及美國ARS市場的全國平均水平，故我們具有競爭優勢。於2018年，中國IVF取卵週期的平均成功率約為45%，而我們中國網絡的成功率為54%。同樣地，於美國ARS市場，2016年的平均成功率為52.5%，而我們美國網絡的為62%。

鑒於以上所述，我們擬憑藉我們作為領先ARS供應商的地位及有利的行業前景，持續實施下列助力我們成功的核心策略：

增加市場份額及提高生產力和產能

在中國及美國，我們繼續推廣市場教育活動，以提高公眾對我們高質服務的認知度並增加我們的市場份額。此外，我們計劃憑藉我們在四川及廣東的現有市場領導地位，滲透至中國西南部(如貴州及雲南)市場，並透過深圳當地有競爭力的價格，為來自香港的患者提供治療服務。在美國，我們計劃於2020年上半年通過搬遷到新地址以擴大我們目前在帕薩迪納的產能至兩倍。

繼續提升品牌知名度

我們亦打算加強我們的品牌建設力量，令我們可維持及提高我們的聲譽並吸引新患者。憑藉我們現有的市場領導地位、豐富的經驗及於ARS市場的強勁聲譽，我們計劃採納有效措施改善我們的品牌知名度，並向潛在患者宣傳我們提供的ARS。具體而言，我們擬使用社交媒體工具及利用我們的在線平台增加知名度並改善患者體驗。我們亦尋求進一步加強並擴大與地方醫院、公司及機構的合作，以拓展患者觸及率。

持續投入研發，提升整體表現

憑藉我們於中國及美國ARS行業的先行者地位，我們擬繼續投資於研發活動，以維持我們於應用輔助生殖技術的領先地位並提高患者的臨床結果。我們將擬繼續在成都和深圳研究所投入研發，該等機構分別專注於與遺傳和生殖免疫學有關的基礎研究。我們亦專注於研究識別成功率較高的胚胎生理外觀。我們擬繼續積極向中國及海外高等院校推廣技術合作，尋找提升我們IVF成功率的新方法。在美國，我們將繼續與頂級製藥公司(如輝凌製藥)合作，以維持我們於應用輔助生殖技術方面的領先地位，從而維持我們的高成功率。此外，我們積極利用我們擁有的技術拓展我們所提供的服務。

通過收購拓展我們的平台

我們一直在擴展中國、美國及其他地區的網絡，以此滿足患者(尤其是中國患者)的持續需求。在中國，我們正透過收購ARS供應商及／或與ARS供應商有限的擁有固定業務的熱點富裕城市中心的其他ARS供應商訂立合作安排來擴展我們的全國網絡。在美國，我們亦擬沿ARS價值鏈拓展我們的服務及收購加利福尼亞州的生殖診所。

我們擬透過收購既有代孕及捐卵機構(尤其是位於大洛杉磯地區者)及成立卵子庫(所有該等機構透過提供一站式服務補充及加強HRC Fertility的核心IVF服務)來吸引更多潛在患者。我們亦計劃設立及／或收購提供標準化服務、具有可複製商業模式及已取得高利潤率的胚胎實驗室。該等實驗室能夠為HRC Medical的醫生以及網絡外醫生提供實驗室場所。我們亦會考慮選擇性進入由於不孕率較高而對ARS需求較高的其他國家，以及對為國際患者提供ARS具有特別重要性的市場，如泰國及日益成為中國患者醫療旅遊目的地的其他東南亞國家。

財務回顧

收益

本集團收益由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣411.8百萬元增加92.1%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣791.1百萬元。該整體增加主要是由於(i)本集團成都及深圳業務的IVF患者數目及IVF取卵週期數增加；(ii)將美國業務自2019年1月1日起的經營業績納入本集團；及(iii)深圳中山醫院於2018年上半年完成裝修。

於報告期間，本集團的收益來自以下服務：(i)ARS；(ii)管理服務；及(iii)輔助醫療服務。下表載列本集團各服務類別收益的明細：

	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	收益	%	收益	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
收益				
ARS				
西囡醫院集團	275,651	34.8	242,186	58.8
深圳中山醫院	146,272	18.5	112,902	27.4
小計	421,923	53.3	355,088	86.2
管理服務費				
錦江生殖中心及錦欣生育中心	71,166	9.0	40,754	9.9
HRC Medical ⁽¹⁾⁽³⁾	270,202	34.2	— ⁽²⁾	— ⁽²⁾
小計	341,368	43.2	40,754	9.9
輔助醫療及設施服務⁽³⁾				
深圳中山醫院	14,789	1.9	15,996	3.9
HRC Management ⁽¹⁾	13,040	1.6	— ⁽²⁾	— ⁽²⁾
小計	27,829	3.5	15,996	3.9
總計	791,120	100.0	411,838	100.0

附註：

- (1) HRC Medical自2017年7月起由HRC Management根據管理服務協議管理，HRC Management於2018年12月由本集團間接收購。因此，截至2018年6月30日止六個月美國業務產生的收益不屬於本集團。
- (2) 由於本集團於2018年12月收購美國業務，故該收益不屬於本集團。
- (3) HRC Management提供的輔助醫療及設施服務包括流動手術中心設施服務及PGS測試服務。

成都業務

本集團成都網絡醫療機構貢獻的收益由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣283.0百萬元增加22.6%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣346.8百萬元，主要由於西囡醫院集團提供的ARS收益增加以及錦江生殖中心所進行的IVF取卵週期數目增加而向錦江生殖中心收取的管理服務費增加。

西囡醫院集團提供的ARS產生的收益由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣242.2百萬元增加13.8%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣275.7百萬元，主要由於IVF相關服務增加導致西囡醫院集團所進行的每個IVF取卵週期的平均消費增加。

成都提供的管理服務產生的收益由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣40.8百萬元增加74.6%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣71.2百萬元，主要由於(i)在成都西囡醫院進行搬遷時，更多患者在錦江生殖中心接受IVF治療而向錦江生殖中心收取的管理服務費增加，部分被向錦欣生育中心收取的管理服務費減少所抵銷；及(ii)錦欣生育中心於2018年3月關閉以優化本集團業務結構和資源，且截至2019年6月30日止六個月，未向錦欣生育中心收取管理服務費。

深圳業務

本集團深圳業務貢獻的收益由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣128.9百萬元增加25.0%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣161.1百萬元，主要由於深圳中山醫院於2018年上半年完成了裝修導致IVF取卵週期數目增加以及每個IVF取卵週期的平均消費增加。

美國業務

本集團根據與美國加利福尼亞州HRC Medical訂立的管理服務協議提供管理服務，截至2019年6月30日止六個月其產生的收益約為人民幣270.2百萬元²。

HRC Management提供的輔助醫療及設施服務包括流動手術中心設施服務及PGS測試服務。流動手術中心設施服務收益指於RSA中心向醫生提供流動手術中心設施收取的費用，截至2019年6月30日止六個月，該收益約為人民幣2.4百萬元。PGS測試服務收益指於內部臨床實驗室NexGenomics提供植入前基因篩查服務收取的費用，截至2019年6月30日止六個月，該收益約為人民幣10.7百萬元³。

² 由於本集團於2018年12月收購美國業務，故因其不屬於本集團而並未呈列於2018年上半年美國業務的財務業績。

³ 由於本集團於2018年12月收購美國業務，故因其不屬於本集團而並未呈列於2018年上半年美國業務的財務業績。

收益成本

本集團的收益成本由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣221.7百萬元增加85.1%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣410.3百萬元。收益成本的增加主要由於(i)自2019年1月1日起納入經營業績的美國業務；及(ii)業務增長、藥品及醫療耗材的增加以及員工成本及折舊的增加，均與收益增幅很大程度上一致。

本集團的收益成本主要包括藥品及醫療耗材成本、員工成本以及物業、廠房及設備折舊以及其他。藥品及醫療耗材成本包括本集團在提供服務過程中所使用的藥品及醫療耗材的成本。員工成本主要產生自本集團醫療人員的薪金、福利、社會保險付款及花紅。折舊主要包括物業、廠房及設備折舊。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣190.1百萬元增加100.3%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣380.9百萬元。毛利增加主要由於(i)本集團業務增長；(ii)自2019年1月1日起納入經營業績的美國業務；及(iii)本集團成都及深圳的業務規模增大。本集團的毛利率由截至2018年6月30日止六個月的46.2%增加至截至2019年6月30日止六個月的48.1%。毛利率的增加乃由於經濟規模改善及收益構成改變以及美國業務產生的毛利率較高所致。

其他收入

本集團的其他收入由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣10.8百萬元增加76.7%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣19.1百萬元，主要由於銀行存款利息收入增加。

其他收入主要包括來自銀行存款利息收入、有關深圳中山醫院研發項目的政府補助、來自關聯方的估算利息收入及其他。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要指匯兌收益或虧損淨額。截至2019年6月30日止六個月，本集團因將本集團離岸實體所得的美元應收款項兌換為人民幣而錄得匯兌收益淨額約人民幣17.5百萬元。

研發開支

本集團的研發開支由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣5.6百萬元增加3.4%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣5.8百萬元，主要由於本集團研發團隊的員工成本增加以及彼等所使用的材料成本增加。

研發開支主要包括本集團深圳中山醫院進行輔助生殖技術項目，特別是生殖免疫學項目的研發團隊的員工成本及研發團隊所用材料的成本。

行政開支

行政開支主要包括員工成本、折舊及攤銷、業務發展開支、維修及保養開支、物業相關開支、僱員購股權計劃開支及其他。本集團的行政開支由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣37.1百萬元增加167.6%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣99.2百萬元，主要由於員工成本及其他行政開支因美國業務自2019年1月1日起納入經營業績及本集團業務量增加而增加，以及本集團業務規模及收入增加。

財務成本

本集團的財務成本主要來自於本中期期間首次應用國際財務報告準則第16號。截至2018年6月30日止六個月，本集團並無錄得任何財務成本。

所得稅開支

本集團的所得稅開支主要包括中國企業所得稅及美國所得稅。本集團的所得稅開支由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣34.1百萬元增加94.8%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣66.4百萬元，主要由於(i)隨著業務增長，本集團的稅前利潤增加；及(ii)自2019年1月1日起納入經營業績的美國業務。

本集團的實際稅率由截至2018年6月30日止六個月的24.0%增至截至2019年6月30日止六個月的27.2%，主要由於適用於本集團美國業務的所得稅稅率較高。

非國際財務報告準則衡量方法

為補充本集團根據國際財務報告準則呈列之簡明綜合財務報表，本公司已將國際財務報告準則並無規定或並非按國際財務報告準則呈列之經調整純利、經調整純利率、經調整EBITDA、經調整EBITDA利潤率及經調整每股基本盈利作為非國際財務報告準則衡量方法。本公司認為，經調整財務衡量方法為投資者及其他人士提供有用資料，有助其按管理層一致之方式了解及評估本集團的綜合損益表，且認為本集團管理層及投資者參照上述經調整財務衡量方法消除本集團認為並非營運表現指標之項目的影響，有助其評估本集團不同期間的財務及營運表現。然而，上述呈列之非國際財務報告準則財務衡量方法不應獨立考慮或作為根據國際財務報告準則編製及呈列的財務資料的替代者。您不應獨立看待經調整業績或視其為國際財務報告準則下業績的替代者。

純利及純利率

鑑於上述原因，本集團的純利由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣108.0百萬元⁴增加64.8%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣178.0百萬元。本集團截至2019年6月30日止六個月的純利率為22.5%，而截至2018年6月30日止六個月為26.2%。相較截至2018年6月30日止六個月，純利率減少，此乃主要由於上市開支增加所致。

本集團經調整純利⁵由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣126.9百萬元增加102.1%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣256.6百萬元。本集團截至2019年6月30日止六個月的經調整純利率為32.4%，而截至2018年6月30日止六個月為30.8%。本集團截至2019年6月30日止六個月的經調整純利率偏高，此乃主要由於規模經濟所致。

⁴ 由於本集團於2018年12月收購美國業務，故因其不屬於本集團而並未呈列於2018年上半年美國業務的財務業績。

⁵ 經調整純利乃按報告期間的純利計算，不包括(i)上市開支；(ii)僱員購股權計劃開支；(iii)收購深圳中山醫院所產生的醫療執業許可證及物業，廠房及設備的攤銷及折舊；及(iv)來自關聯方的估算利息收入，以更好地反映本公司目前業務及經營狀況。

EBITDA

本集團的EBITDA⁶由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣159.2百萬元⁷增加73.5%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣276.1百萬元。本集團截至2019年6月30日止六個月的EBITDA利潤率為34.9%，而截至2018年6月30日止六個月為38.6%。本集團截至2019年6月30日止六個月的EBITDA利潤率偏低，此乃主要由於上市開支增加。

本集團的經調整EBITDA⁸由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣170.4百萬元增加103.6%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣347.1百萬元。本集團截至2019年6月30日止六個月的經調整EBITDA利潤率為43.9%，而截至2018年6月30日止六個月為41.4%。本集團截至2019年6月30日止六個月的經調整EBITDA利潤率較高，此乃主要由於規模經濟所致。

每股基本及攤薄盈利

本集團截至2019年6月30日止六個月的每股基本及攤薄盈利為人民幣0.09元及人民幣0.08元，而截至2018年6月30日止六個月的每股基本盈利為人民幣0.14元。請參閱本公告簡明綜合財務報表附註10。本集團截至2019年6月30日止六個月的經調整每股基本盈利⁹為人民幣0.12元。

存貨

本集團的存貨由2018年12月31日的約人民幣16.5百萬元增加50.8%至2019年6月30日的約人民幣25.0百萬元，主要由於本集團的業務規模增長所致。

應收賬款及其他應收款項

本集團的應收賬款及其他應收款項由2018年12月31日的約人民幣76.9百萬元減少68.0%至2019年6月30日的約人民幣24.6百萬元，主要由於截至2019年6月30日止六個月期間收購新醫院樓（而非租賃），從而使租賃新醫院樓的預付款項減少所致。

應付賬款及其他應付款項

本集團的應付賬款及其他應付款項2018年12月31日的約人民幣367.3百萬元增加16.6%至2019年6月30日的約人民幣428.3百萬元，主要由於應計上市開支的增加。

⁶ EBITDA指除稅前利潤，不包括(i)財務成本；(ii)物業、廠房及設備折舊；及(iii)醫療執業許可證攤銷，同時包括利息收入（不包括關聯方的估算利息）。

⁷ 由於本集團於2018年12月收購美國業務，故其不屬於本集團而並未呈列於2018年上半年美國業務的財務業績。

⁸ 經調整EBITDA乃按報告期間的EBITDA計算，不包括(i)上市開支；(ii)僱員購股權計劃開支；及(iii)來自關聯方的估算利息收入，以更好地反映本公司當前業務及經營狀況。

⁹ 經調整每股基本盈利乃按經調整純利除以為計算每股基本盈利的普通股加權平均數目計算。

流動資金及資本來源

本集團的業務運營及擴充計劃需要大量資金，包括為本集團現有醫療機構進行升級、建立及收購新的醫療機構以及其他營運資金需求。於2019年6月，在扣除包銷費用、佣金及相關上市開支後，本集團自上市獲得的所得款項總計約2,808.1百萬港元。所得款項淨額將用於為本集團營運需求提供資金並按照下文「上市所得款項用途」一節所列預期用途。

現金流量

下表載列本集團於所示期間綜合現金流量表的節選現金流量數據及於所示期間現金及現金等價物結餘分析：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	249,086	144,755
投資活動所用現金淨額	(18,257)	(279,831)
融資活動所得現金淨額	1,682,167	36,217
期初現金及現金等價物	1,184,190	449,495
期末現金及現金等價物	3,097,186	350,636

資本開支

本集團的主要資本開支主要涉及購買物業、廠房及設備。下表載列本集團於所示期間的資本開支明細：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已訂合約但未撥備的物業、廠房及設備資本開支	6,323	22,968
總計	<u>6,323</u>	<u>22,968</u>

重大投資、重大收購及出售

於2019年6月30日，本公司並未持有任何重大投資，亦未有關附屬公司、聯營公司及合營企業的任何重大收購或出售。

債務

租賃負債

本集團就所有租賃(短期租賃及低價值資產租賃除外)確認使用權資產及相應租賃負債。於2019年6月30日，本集團(作為承租人)就相關租賃協議餘下年期的未結清租賃負債總額為人民幣174.4百萬元。該租賃負債指就使用相關資產的權利的付款，當中人民幣84.7百萬元以租金按金抵押及並無擔保，餘下為無抵押及無擔保。

借款

於2019年6月30日，我們並未持有任何借款(2018年12月31日：無)。

或然負債及擔保

於2019年6月30日，本集團並未持有任何重大或然負債或擔保。

資產抵押

於2019年6月30日，本集團並無任何重大資產抵押。

合約義務

於2019年6月30日，本集團並未有任何對財務狀況或經營業績造成重大影響的合約義務。

資本負債比率

資本負債比率乃使用期末借款總額除以權益總額，再乘以100%。於2019年6月30日，本集團處於淨現金水平，因此資本負債比率不適用(2018年12月31日：不適用)。

貨幣風險

本集團於中國及美國經營業務，相關交易分別以人民幣及美元結算。人民幣不可自由兌換，且受到中央政府政策變動及國際經濟及政治發展的影響。儘管本公司目前並無採取任何對沖措施，美元成本由美元產生的收入支付，其可發揮自然對沖作用。因此，本公司認為其當前並無任何重大直接外匯風險，且並無使用任何衍生金融工具對沖我們面臨的相關風險。

利率風險

本集團面對有關浮息銀行結餘的現金流量利率風險。其現金流量利率風險主要集中於銀行結餘利率的波動。董事認為整體利率風險並不重大，並無呈列敏感度分析。本公司認為與按公平值計入損益的金融資產及固定利率結構性銀行存款有關的利率風險屬有限，因為該等工具的付款期限較短，介乎35至90天。

流動資金風險

本集團通過持續監控預測及實際現金流量維持足夠的儲備以及配對金融資產及負債的到期情況管理流動資金風險。

僱員及薪酬政策

於2019年6月30日，本集團及其網絡內的醫療機構共有1,226名僱員，其中601名位於成都，376名位於深圳，及249名位於美國。截至2019年6月30日止六個月的員工成本(包括董事酬金)約為人民幣174.6百萬元，而截至2018年6月30日止六個月約為人民幣82.7百萬元。

本集團網絡的醫療機構一般與僱員訂立個別僱傭合約，涵蓋工資、福利及終止理由等事項。於各個輔助生殖醫療機構，本集團均為醫療專業人員提供具競爭力的薪酬待遇、具吸引力的晉升機會、多樣化的培訓課程及專業的工作環境。僱員薪酬主要包括：基本工資、績效獎金及／或酌情花紅。按中國法律及法規規定，本集團為僱員參加由地方政府管理的各種僱員社會保障計劃，包括住房公積金、養老金、醫療、生育保險、工傷相關保險及失業保險。

本集團亦供僱員選擇參與本集團於2019年2月15日採納的受限制股份單位計劃。受限制股份單位計劃的主要條款及授出詳情概要載於招股章程附錄五「法定及一般資料—D.受限制股份單位計劃」一節。此外，本集團亦採用於2019年6月3日採納的購股權計劃，以向選定參與者授出購股權(定義見購股權計劃)，作為其對本集團所作貢獻的獎勵或回報。購股權計劃的主要條款概要載於招股章程附錄五「法定及一般資料—E.購股權計劃」一節。

中期股息

董事會並未建議就截至2019年6月30日止六個月派付中期股息(截至2018年6月30日止六個月：無)。

遵守企業管治守則

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障股東權益及提升企業價值及問責性。自上市日期起，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本身的企業管治守則。

本公司自上市日期至2019年6月30日期間始終遵守企業管治守則的所有適用守則條文。本公司將繼續審閱及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

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標準守則，作為其董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事均確認，自上市日期至2019年6月30日期間一直遵守標準守則所載的規定標準。

上市所得款項用途

本公司在上市時發行新股的所得款項總額(扣除包銷費用及相關上市開支後)約為2,808.1百萬港元，於2019年6月30日，其存放於本集團銀行賬戶內。

上市的所得款項淨額(根據實際所得款項淨額按比例調整)已經及將會根據招股章程所載用途運用。下表載列所得款項淨額的計劃用途及直至2019年6月30日的實際用途：

所得款項用途	計劃用途 (百萬港元)	佔所得款項 總淨額 百分比	直至2019年 6月30日的 實際用途 (百萬港元)	於2019年 6月30日 未動用 所得款項 淨額 (百萬港元)
擴展及升級本集團中國網絡的現有輔助生殖醫療機構及招聘醫療專業人士(包括醫生及胚胎師)以增加產能、擴展服務組合及市場份額	702.0 ⁽¹⁾	25.0% ⁽¹⁾	—	702.0
用於我們目前並無經營的中國省份的額外輔助生殖醫療機構潛在收購	561.6	20.0%	—	561.6
用於投資研發以改善整體表現及維持本集團輔助生殖技術的前沿地位	280.8	10.0%	—	280.8
用於ARS服務鏈的ARS提供商及業務潛在收購	561.6	20.0%	—	561.6

所得款項用途	計劃用途 (百萬港元)	佔所得款項 總淨額 百分比	直至2019年 6月30日的 實際用途 (百萬港元)	於2019年 6月30日 未動用 所得款項 淨額 (百萬港元)
用於改善品牌專注度以及 中國及美國對ARS的整體 關注	421.2	15.0%	–	421.2
用於本集團的營運資金及 一般企業用途	280.8	10.0%	–	280.8
總計	<u>2,808.1</u>	<u>100.0%</u>	<u>–</u>	<u>2,808.1</u>

附註：

- (1) 本集團擬動用(i)20.0%或561.6百萬港元(a)擴張及升級醫療機構，(b)購買額外醫療設備及(c)購買及／或建立患者照顧設施，及(ii)5.0%或140.4百萬港元招聘及擴展醫療專業人士團隊及相關支援人員，包括引入專注於產前服務的專業人員。

自上市日期起及截至2019年6月30日，本集團未動用任何上市所得款項淨額。本集團將逐步根據擬定用途動用上市所得款項。

結算日後，於2019年7月23日，聯席代表悉數行使超額配股權以8.54港元額外發行53,568,000股股份，從而導致產生約439.1百萬港元的額外所得款項淨額。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期間，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。

審核及風險管理委員會

董事會已成立審核及風險管理委員會，獨立非執行董事葉長青先生擔任其主席，還包括另外兩名獨立非執行董事：莊一強博士及王嘯波先生，以及兩名非執行董事：董陽先生及方敏先生。審核及風險管理委員會的主要職責為協助董事會監控本公司持續遵守規管本公司業務運營的適用法律及法規，就本公司內部控制政策、財務管理流程及風險管理制度，尤其是本公司反貪污受賄措施的實施提供獨立意見。

中期業績回顧

本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱中期財務資料。審核及風險管理委員會連同本公司管理層及獨立核數師已審閱本集團截至2019年6月30日止六個月的未經審核簡明中期業績。審核及風險管理委員會連同本公司管理層及獨立核數師已共同審閱本集團採納的會計準則及實務，並商討會計、風險管理、內部控制及財務報告事宜。審核及風險管理委員會認為，中期業績符合適用會計準則、法律及法規，且本集團已就其作出充分披露。

報告期後事項

除上述所披露者外，報告期後概無可能影響本集團的重大事項。

於聯交所及本公司網站刊載中期業績公告及2019年中期報告

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.jxr-fertility.com)，及2019年中期報告(載有上市規則規定的所有資料)將適時寄發股東並分別刊載於聯交所及本公司網站。

釋義

「ARS」	指	輔助生殖服務
「審核及風險管理委員會」	指	董事會審核及風險管理委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「主席」	指	董事會主席
「成都西囡醫院」	指	成都西囡婦科醫院有限公司，一家於2015年11月10日在中國四川省成都市註冊成立的有限公司，為本集團的附屬公司及先前成都西囡醫院的繼任人，為營利性專科醫院
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣

「本公司」	指	錦欣生殖醫療集團有限公司，前稱Sichuan Jinxin Fertility Company Limited，一家於2018年5月3日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「董事」	指	本公司董事
「僱員購股權計劃」	指	受限制股份單位計劃及購股權計劃的統稱
「高新西囡醫院」	指	成都高新西囡婦科醫院有限公司，一家於2016年6月13日在中國四川省成都市註冊成立的有限公司，於重組(定義見招股章程)前為先前高新西囡醫院的繼任人及本集團的附屬公司，為營利性婦產科專科醫院
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「HRC Fertility」	指	HRC Management及HRC Medical
「HRC Management」	指	HRC Fertility Management, LLC，一家於2015年11月3日根據美國特拉華州法律成立的有限公司，為本集團的間接附屬公司
「HRC Medical」	指	Huntington Reproductive Center Medical Group，一家於1995年1月1日根據美國加利福尼亞州法律成立的專業公司，以及其擁有的加利福尼亞九間診所及三間IVF實驗室，因其由Michael A. Feinman醫生、Bradford A. Kolb醫生及Jane L. Frederick醫生(各為本公司主要股東)共同擁有而為本公司的關連人士
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「IVF」	指	體外受精，將卵子與精子在體外受精，發育成胚胎，以達到受孕目的的過程
「IVF患者」	指	開始進行IVF取卵週期的患者
「IVF取卵週期」	指	取回含有卵巢卵泡的卵子開始的週期，此後取卵週期一般發展至卵子與精子結合以產生胚胎

「錦江區婦幼保健院」	指	成都市錦江區婦幼保健院，一家於1954年在中國成立的非營利婦幼保健院，其IVF中心由本集團聯合管理
「錦江生殖中心」	指	成都市錦江區婦幼保健院的IVF中心
「錦欣生育中心」	指	四川錦欣婦女兒童醫院的生育中心
「錦盛企業管理」	指	成都錦盛企業管理股份有限公司，一家於2015年7月1日根據中國法律成立的有限責任公司，為姊妹集團的成員之一
「錦欣集團」	指	JINXIN Fertility Investment Group Limited、JINXIN Global Fertility Company Limited、JINXIN Fertility Fund LP、JINXIN Medical Investment Group Limited及成都錦盛企業管理股份有限公司及其各自附屬公司的總稱
「Jinxin Ob-Gyn」	指	JINXIN Medical Investment Group Limited，一家於2017年9月14日根據英屬處女群島法律成立的有限公司，為姊妹集團的成員之一
「錦欣婦女兒童醫院」	指	四川錦欣婦女兒童醫院有限公司，一家於2016年12月9日根據中國法律成立的有限責任公司，為姊妹集團的附屬公司，是一家營利性婦女兒童醫院，其生育中心由本集團聯合管理
「聯席代表」	指	摩根士丹利亞洲有限公司(就香港公開發售(定義見招股章程)而言)、Morgan Stanley & Co. International plc(就國際發售(定義見招股章程)而言)及中信里昂證券有限公司
「上市」	指	股份於2019年6月25日在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2019年6月25日，股份於主板上市日期
「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	聯交所主板
「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

「管理服務協議」	指	日期為2019年1月22日經修訂及重列的管理服務協議，據此，HRC Management向HRC Medical提供非醫療管理服務
「新醫院樓」	指	位於中國成都錦江區畢昇路66號及88號1幢總建築面積42,659.64平方米醫院樓
「NexGenomics」	指	NexGenomics, LLC，一家於2015年2月4日根據美國加利福尼亞州法律成立的有限公司，由HRC Management全資擁有
「PGS」	指	植入前隨傳篩查，用於檢測胚胎的染色體數量是否異常(非整倍體)及檢查哪此胚胎的染色體正常適合轉移的技術
「先前成都西囡醫院」	指	成都西囡婦科醫院，一家於2010年3月31日成立的民辦非企業單位，為成都西囡醫院的前身
「先前高新西囡醫院」	指	成都高新西囡婦科醫院，一家於2013年5月27日成立的民辦非企業單位，為高新西囡醫院的前身
「招股章程」	指	本公司發佈的日期為2019年6月13日的招股章程
「RSA中心」	指	位於帕薩迪納、埃西諾及紐波特比奇的HRC Medical核心診所的三間外科中心
「受限制股份單位計劃」	指	本公司於2019年2月15日有條件採納的受限制股份獎勵計劃，其主要條款概述於招股章程附錄五「受限制股份單位計劃」
「報告期」	指	自2019年1月1日起至2019年6月30日止六個月期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股份中每股面值0.00001美元的普通股
「購股權計劃」	指	本公司於2019年6月3日有條件採納的購股權計劃，其主要條款概述於招股章程附錄五「購股權計劃」

「深圳中山醫院」	指	深圳中山泌尿外科醫院(前稱深圳市中山泌尿外科醫院有限公司)，一家於2004年5月18日在中國深圳成立的有限公司，為本集團的間接附屬公司，為營利性專科醫院
「姊妹集團」	指	Jinxin Ob-Gyn及錦盛企業管理及其各自附屬公司的統稱
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「成功率」	指	就本公告的討論採用「臨床妊娠率」形式
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美利堅合眾國的法定貨幣美元
「VIP患者」	指	成都西囡醫院及深圳中山醫院的非常重要的患者，接受私人及便利的治療體驗，且將享有私人會診區、靈活的預約日程表、免費營養指導、中醫治療、心理輔導及健身課程以支援ARS
「西囡醫院集團」	指	成都西囡醫院及高新西囡醫院

於本公告內，除文義另有規定外，「聯繫人」、「關連人士」、「附屬公司」及「主要股東」具有上市規則賦予該等詞彙的含義。

承董事會命
 錦欣生殖醫療集團有限公司
 主席
 王彬

香港，2019年8月25日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事鐘影先生、嚴曉晴女士及John G. Wilcox醫生，非執行董事王彬先生、方敏先生、胡喆女士及董陽先生；及獨立非執行董事莊一強博士、林浩光先生、王嘯波先生及葉長青先生。

* 僅供參考