

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12月31日止年度的業績公告**

**財務摘要**

- 本集團截至2019年12月31日止年度的收益約為人民幣1,648.5百萬元，而截至2018年12月31日止年度的收益約為人民幣922.0百萬元，較之增加了78.8%。
- 本集團截至2019年12月31日止年度的毛利約為人民幣816.8百萬元，而截至2018年12月31日止年度的毛利約為人民幣413.1百萬元，較之增加了97.7%。
- 本集團截至2019年12月31日止年度的純利約為人民幣420.7百萬元，而截至2018年12月31日止年度的純利約為人民幣212.1百萬元，較之增加了98.3%。本集團截至2019年12月31日止年度的經調整純利<sup>(1)</sup>約為人民幣530.3百萬元，而截至2018年12月31日止年度的經調整純利約為人民幣264.2百萬元，較之增加了100.7%。本公司擁有人應佔截至2019年12月31日止年度的純利約為人民幣409.6百萬元，而本公司擁有人應佔截至2018年12月31日止年度的純利約為人民幣166.6百萬元，較之增加了145.9%。截至2019年12月31日止年度本公司擁有人應佔的經調整純利<sup>(1)</sup>約為人民幣519.3百萬元，而截至2018年12月31日止年度本公司擁有人應佔的經調整純利約為人民幣218.7百萬元，較之增加了137.5%。
- 本集團截至2019年12月31日止年度的EBITDA約為人民幣583.4百萬元，而截至2018年12月31日止年度的EBITDA約為人民幣316.4百萬元，較之增加了84.4%。本集團截至2019年12月31日止年度的經調整EBITDA<sup>(2)</sup>約為人民幣675.5百萬元，而截至2018年12月31日止年度的經調整EBITDA約為人民幣353.2百萬元，較之增加了91.2%。
- 截至2019年12月31日止年度的每股基本盈利為人民幣0.19元。截至2019年12月31日止年度的經調整每股基本盈利<sup>(3)</sup>為人民幣0.24元。
- 董事會建議就截至2019年12月31日止年度派付末期股息6.8港仙（截至2018年12月31日止年度：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以供其了解及評估本集團的綜合損益表，其作用與其協助本公司管理層的方式無異，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。閣下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或可與其他公司所申報或預測的業績相比較，因其不具備標準的意義。此外，該等非國際財務報告準則的財務衡量方法作為分析工具有其限制，而且可能與其他公司所用的類似詞彙有不同的定義。

附註：

- (1) 經調整純利乃按報告期的純利計算，不包括(i)上市開支；(ii)僱員購股權計劃開支；(iii)收購深圳中山醫院及HRC Management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；(iv)來自關聯方的推算利息收入；(v)與處置深圳中山醫院的兩個社區健康服務中心有關的虧損；及(vi)與高新西囡醫院搬遷有關的物業、廠房及設備折舊，以更好地反映本公司當前業務及經營狀況。
- (2) 經調整EBITDA乃按報告期的EBITDA計算，不包括(i)上市開支；(ii)僱員購股權計劃開支；(iii)來自關聯方的推算利息收入；(iv)與處置深圳中山醫院的兩個社區健康服務中心有關的虧損；及(v)與高新西囡醫院搬遷有關的物業、廠房及設備折舊，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。

## 截至2019年12月31日止年度的全年業績

董事會欣然宣佈本集團截至2019年12月31日止年度的經審核綜合全年業績，連同2018年同期的比較數字如下：

**綜合損益及其他全面收益表**  
截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益	4	1,648,496	921,994
收益成本		<u>(831,701)</u>	<u>(508,875)</u>
毛利		816,795	413,119
其他收入	5	63,381	21,795
其他開支	6	(1,828)	(4,181)
其他收益及虧損	7	28,322	(590)
研發開支		(13,298)	(11,982)
銷售及分銷開支		(62,219)	–
行政開支		(211,295)	(103,435)
上市開支		(62,635)	(38,138)
財務成本	8	<u>(9,323)</u>	–
除稅前利潤	9	547,900	276,588
所得稅開支	10	<u>(127,223)</u>	<u>(64,464)</u>
年內利潤		<u><b>420,677</b></u>	<u><b>212,124</b></u>
其他全面收益(開支)：			
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		84,172	–
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		<u>(18,648)</u>	–
年內其他全面收益		<u>65,524</u>	–
年內全面收入總額		<u><b>486,201</b></u>	<u><b>212,124</b></u>
以下人士應佔年內利潤：			
– 本公司擁有人		409,623	166,600
– 非控股權益		<u>11,054</u>	<u>45,524</u>
		<u><b>420,677</b></u>	<u><b>212,124</b></u>

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
以下人士應佔的年內全面收入總額：			
－ 本公司擁有人		476,887	166,600
－ 非控股權益		<u>9,314</u>	<u>45,524</u>
		<u><b>486,201</b></u>	<u><b>212,124</b></u>
每股盈利：			
－ 基本 (人民幣元)	12	<u><b>0.19</b></u>	<u>0.15</u>
－ 攤薄 (人民幣元)	12	<u><b>0.19</b></u>	<u>不適用</u>

綜合財務狀況表  
於2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		856,691	137,737
使用權資產		170,331	—
商譽		809,312	802,051
許可證		388,130	401,285
提供管理服務的合約權利		1,962,926	1,939,049
商標		1,305,306	1,292,432
按公平值計入其他全面收入的股本工具		10,017	9,990
可退還按金		4,996	2,082
預付款項		7,343	100,000
應收關聯方款項		—	438,165
		<u>5,515,052</u>	<u>5,122,791</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		26,083	16,548
應收賬款及其他應收款項	13	46,060	76,920
應收關聯方款項		49,653	70,894
可收回稅項		8,180	934
結構性銀行存款		2,663,980	20,000
按公平值計入損益的金融資產		52,500	65,010
銀行結餘及現金		579,637	1,184,190
		<u>3,426,093</u>	<u>1,434,496</u>
分類為持作出售的資產		—	1,021
		<u>3,426,093</u>	<u>1,435,517</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	14	319,757	391,050
應付關聯方款項		40,729	916,985
租賃負債		29,244	—
應付稅項		46,465	68,765
		<u>436,195</u>	<u>1,376,800</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>2,989,898</u>	<u>58,717</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>8,504,950</u>	<u>5,181,508</u>

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
租賃負債	153,264	–
遞延租金	–	4,769
遞延稅項負債	<u>709,291</u>	<u>676,941</u>
	<u>862,555</u>	<u>681,710</u>
<b>資產淨值</b>	<u><b>7,642,395</b></u>	<u><b>4,499,798</b></u>
<b>資本及儲備</b>		
股本	160	129
儲備	<u>7,526,724</u>	<u>4,363,042</u>
本公司擁有人應佔權益	<u>7,526,884</u>	4,363,171
非控股權益	<u>115,511</u>	<u>136,627</u>
<b>權益總額</b>	<u><b>7,642,395</b></u>	<u><b>4,499,798</b></u>

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 1. 一般事項

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)輔助生殖服務(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。

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要。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月底完成收購HRC Fertility Management, LLC（「HRC Management」），此乃透過收購Willsun Fertility (BVI) Company Limited（「Willsun BVI」，持有HRC Management 51%股權），及透過收購HRC Investment Holding LLC（「HRC Investment」，乃持有HRC Management 49%的股東）獲得其餘49%股權所致（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，於HRC Management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，因此，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。

## 2. 集團重組及綜合財務報表的呈列基準

本集團於2018年5月至2018年12月期間進行一系列集團重組（「集團重組」）以籌備上市，詳情載於本公司日期為2019年6月13日的招股章程附錄一A所載的本公司會計師報告內。截至2018年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及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12月31日止年度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。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

#### 本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團已於本年度首次應用下列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：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號(修訂本)	反向補償預付款特徵
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結清
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合資企業的長期權益
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則2015年至 2017年週期年度改進

除下文所述者外，於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或本綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

#### 3.1. 國際財務報告準則第16號租賃

本集團於本年度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。

##### 租賃的定義

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，並不應用該項準則。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。

就於首次應用日期或之後簽訂或修訂的合約，本集團於開始或修訂日期根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為或包含租賃。該合約將不會被重新評估，除非該合約中的條款及條件隨後被改動。

##### 作為承租人

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2019年1月1日，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及使用權資產，金額相等於相關租賃負債(經任何預付或應計租賃付款調整)。於首次應用日期的任何差額於期初保留利潤中確認，且並無重列比較資料。

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. 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；
- iii. 首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；及
- iv. 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。

#### **已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則**

本集團並無提前採用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間 的資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為即期或非即期 <sup>5</sup>
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號及國際 財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 <sup>4</sup>

- 1 自2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 2 對收購日期為於第一個年度期間(自2020年1月1日或之後開始)或第一個年度期間開始後的業務合併及資產收購生效。
- 3 於將予釐定的日期或之後開始的年度期間生效。
- 4 自2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 5 自2022年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除上述新訂及經修訂國際財務報告準則外，於2018年頒佈經修訂財務報告概念框架。其相應修訂(即國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂)於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述的新訂及經修訂國際財務報告準則外，董事預期應用其他所有新訂及經修訂國際財務報告準則在可見將來將不會對綜合財務報表造成重大影響。

#### **國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)重大的定義**

該等修訂透過載入作出重大判斷時的額外指引及解釋，對重大的定義進行修訂。尤其是有關修訂：

- 包含「掩蓋」重大資料的概念，其與遺漏或錯誤陳述資料有類似效果；
- 就影響使用者重大性的範圍以「可合理預期影響」取代「可影響」；及
- 包含使用詞組「主要使用者」，而非僅指「使用者」，在決定於財務報表披露何等資料時，該用語被視為過於廣義。

該等修訂亦與各國際財務報告準則的定義一致，並將在本集團於2020年1月1日開始的年度期間強制生效。預期應用該等修訂不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響，惟可能影響於綜合財務報表中的呈列及披露。

## 2018年財務報告概念框架(「新框架」)及國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂

新框架：

- 重新引入管理及審慎的術語；
- 引入以權利為重點的新資產定義及可能比其所取代的定義更廣泛的新負債定義，惟並無改變負債與權益工具之間的區別；
- 討論歷史成本及現值計量，並提供有關如何為特定資產或負債選擇計量基準的其他指引；
- 載列財務表現的主要計量為損益，並僅於特殊情況下才會使用其他全面收益，及僅用於資產或負債的現值變動所產生的收入或開支；及
- 討論不確定性、取消確認、會計單位、報告實體及合併財務報表。

已作出相應的修訂以使若干國際財務報告準則中的提述更新為新框架，而部分國際財務報告準則仍參考框架的先前版本。該等修訂自2020年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。除仍參照框架的先前版本的特定準則外，本集團將於新框架生效日期根據新框架釐定會計政策，尤其是會計準則未涉及的交易、事件或條件。

### 4. 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12月31日止年度，本集團的收益來自其在成都、深圳及美國的業務(截至2018年12月31日止年度：成都及深圳)。

儘管本集團於2018年12月24日已完成HRC Management收購，但董事認為，其收購後收益及業績對2018年財政年度餘下時間而言並不重大，因此，其並未反映在本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表內。因此，截至2018年12月31日止年度，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(作為本集團主要經營決策者(「主要經營決策者」))審閱本集團提供ARS、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。

在本年度，在HRC Management收購後，美國的一個新分部被添加為另一個新的可報告分部。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，作為比較之用而呈列的截至2018年12月31日止年度的分部收益、分部業績及於2018年12月31日的分部資產及負債資料已經重列，以符合本年度之呈列。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12月31日止年度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12月31日止年度：

	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>1,068,625</u>	<u>579,871</u>	<u>1,648,496</u>
分部利潤	<u>364,203</u>	<u>225,987</u>	<u>590,190</u>
未分配的行政開支			(50,528)
匯兌收益淨額			30,036
銀行的若干利息收入			9,300
結構性銀行存款的利息收入			31,537
上市開支			<u>(62,635)</u>
除稅前利潤			<u><u>547,900</u></u>

截至2018年12月31日止年度：

	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>921,994</u>	<u>—</u>	<u>921,994</u>
分部利潤	<u>317,908</u>	<u>—</u>	<u>317,908</u>
未分配的行政開支			(2,868)
匯兌虧損淨額			(314)
上市開支			<u>(38,138)</u>
除稅前利潤			<u><u>276,588</u></u>

經營分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部利潤指各分部的除稅前利潤，當中不包括未分配的行政開支(包括公司開支)、若干由公司銀行結餘(包括結構性銀行存款)及其他金融資產及負債引致的匯兌收益或虧損淨額及利息收入，以及上市開支。

## 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：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
<b>分部資產</b>		
中國	2,130,085	1,497,105
美國	<u>3,948,625</u>	<u>3,670,689</u>
總分部資產	<b>6,078,710</b>	5,167,794
按公平值計入其他全面收入的股本工具	10,017	9,990
公司結構性銀行存款	2,643,980	—
公司銀行結餘及現金	176,061	866,634
應收股東款項	—	507,721
未分配(其他資產)	<u>32,377</u>	<u>6,169</u>
總計	<b><u>8,941,145</u></b>	<b><u>6,558,308</u></b>
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
<b>分部負債</b>		
中國	574,757	608,610
美國	<u>695,973</u>	<u>570,227</u>
總分部負債	<b>1,270,730</b>	1,178,837
應付股息	—	15,919
未分配(公司負債)	28,020	81,204
應付股東款項	<u>—</u>	<u>782,550</u>
總計	<b><u>1,298,750</u></b>	<b><u>2,058,510</u></b>

為監控分部表現及在分部之間分配資源：

- 除按公平值計入其他全面收入的股本工具、公司銀行結餘及現金、公司結構性銀行存款、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、集團重組產生的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。

## 來自客戶合約的收益分拆

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>服務類型</b>			
<b>ARS – 中國</b>			
於一個時間點確認	(i)	573,272	500,493
於一段時間內確認	(i)	358,606	300,759
		<u>931,878</u>	<u>801,252</u>
<b>管理服務 – 於一段時間內確認</b>			
– 美國	(ii)、(iii)	544,386	–
– 中國	(i)	104,103	89,741
		<u>648,489</u>	<u>89,741</u>
<b>流動手術中心設施服務 – 美國</b>			
– 於一個時間點確認	(ii)	30,867	–
<b>輔助醫療服務</b>			
於一個時間點確認			
– 美國	(ii)	4,618	–
– 中國	(i)	18,082	14,182
		<u>22,700</u>	<u>14,182</u>
<b>輔助醫療服務 – 中國</b>			
於一段時間內確認	(i)	14,562	16,819
		<u>37,262</u>	<u>31,001</u>
<b>總計</b>		<u><b>1,648,496</b></u>	<u><b>921,994</b></u>

### 附註：

- (i) 於中國產生的收益金額為人民幣1,068,625,000元（2018年12月31日：人民幣921,994,000元）。
- (ii) 於美國產生的收益金額為人民幣579,871,000元（2018年12月31日：零）。
- (iii) 於HRC Management收購後，截至2019年12月31日止年度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的採購代理的報銷費用人民幣66,176,000元，總額為人民幣610,562,000元。

所有服務期限為一年或以下。根據國際財務報告準則第15號批准，分配至該等未履行合約的交易價格並未披露。

## 地理資料

於2019年12月31日，位於中國、美國及香港的非流動資產分別為人民幣1,717,127,000元、人民幣3,772,809元及人民幣15,099,000元（2018年12月31日：分別為人民幣1,058,166,000元、人民幣3,616,470,000元及零）。於2019年12月31日及2018年12月31日的非流動資產不包括按公平值計入其他全面收入的股本工具及應收關聯方款項。

## 關於主要客戶的資料

相應年度為本集團總銷售貢獻超過10%的客戶收益如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
HRC Medical	<u>552,981</u>	<u>不適用<sup>1</sup></u>

<sup>1</sup> 於2018年12月底完成HRC Management收購後的新客戶。

## 5. 其他收入

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
來自關聯方的推算利息收入	2,321	7,186
來自銀行利息收入	12,321	2,428
來自結構性銀行存款利息收入	31,537	—
政府補助 (附註)	3,506	5,110
諮詢服務收入	9,171	3,914
贊助收入	1,258	—
藥物捐贈收入	—	995
其他	<u>3,267</u>	<u>2,162</u>
	<u>63,381</u>	<u>21,795</u>

附註：政府補助主要指就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。就研發項目已收取但有尚未達成的條件的政府補助，計入遞延收入。

## 6. 其他開支

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
與未付中國企業所得稅(「企業所得稅」)及 增值稅有關的滯納金(附註)	1,778	4,164
其他開支	50	17
	<u>1,828</u>	<u>4,181</u>

附註：截至2018年12月31日止年度的金額主要指與提供管理服務所產生的收入所引致的未付中國企業所得稅及增值稅有關的滯納金。

## 7. 其他收益及虧損

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
出售附屬公司的虧損	(21)	—
出售物業、廠房及設備的虧損	(2,948)	(276)
其他匯兌收益(虧損)淨額	29,980	(314)
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動收益	1,789	—
其他	(478)	—
	<u>28,322</u>	<u>(590)</u>

## 8. 財務成本

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
租賃負債的利息	<u>9,323</u>	<u>—</u>

## 9. 除稅前利潤

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除稅前利潤經扣除下列項目後達致：		
核數師酬金	5,500	392
董事酬金	5,436	10,562
其他員工成本		
— 薪金、津貼及其他福利	355,557	151,360
— 為其他員工作出的退休福利計劃供款	22,919	24,250
— 以股份為基礎的薪酬福利	<u>20,498</u>	<u>—</u>
總員工成本	<u>404,410</u>	<u>186,172</u>
確認為開支的存貨成本(指所使用的藥品及醫療耗材， 計入收益成本內)	379,309	310,700
許可證攤銷(計入行政開支內)	13,155	13,156
物業、廠房及設備折舊	66,156	29,114
使用權資產折舊	<u>33,239</u>	<u>—</u>

## 10. 所得稅開支

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	58,349	61,213
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	27,769	–
美國州所得稅	12,762	–
	<u>98,880</u>	<u>68,288</u>
遞延稅項：		
本年度	28,343	(3,824)
	<u>127,223</u>	<u>64,464</u>

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

由於本集團於兩個年度均無須繳納香港利得稅的應課稅利潤，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，本公司在中國經營的附屬公司的法定企業所得稅稅率為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優惠稅率，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日或之後產生的利潤中撥付，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12月31日止年度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。

於2019年12月31日，就歸屬於中國附屬公司的保留利潤約人民幣437,222,000元（2018年12月31日：人民幣133,689,000元）的暫時性差異，並未在綜合財務報表中計提遞延稅項撥備，因為本集團能夠控制暫時性差異的撥回時間，且該等暫時性差異在可預見的未來很可能不會撥回。

可按綜合損益及其他全面收益表作出的本年度所得稅開支與除稅前利潤對賬如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>547,900</u>	<u>276,588</u>
按25%的中國企業所得稅稅率計稅	136,975	69,147
不可扣稅開支的稅務影響	31,348	18,002
毋須課稅收入的稅務影響	(15,990)	-
附屬公司股息收入的預扣稅	-	7,075
若干中國醫院獲授稅項豁免及優惠的影響	(30,151)	(29,672)
在其他司法權區經營的附屬公司不同稅率的影響	4,343	-
其他	<u>698</u>	<u>(88)</u>
所得稅開支	<u>127,223</u>	<u>64,464</u>

於報告期末，本集團並無重大且尚未確認的未動用稅項虧損。

## 11. 股息

截至2018年12月31日止年度，四川錦欣生殖、成都西囡醫院及深圳中山醫院分別向其當時股東宣派股息合共人民幣153,000,000元、人民幣256,687,000元及人民幣80,000,000元。當中約人民幣159,184,000元、人民幣70,748,000元、人民幣144,790,000元及人民幣114,965,000元分別派予四川錦欣生殖、Jinxin Fertility HK、本公司擁有人及非控股股東。此外，在成都西囡醫院宣派的股息當中，人民幣43,451,000元已與應收一名關聯方款項對銷，以及人民幣71,915,000元已根據四川錦欣生殖與成都錦欣投資之間所訂立的協議轉讓予成都錦欣投資。

就截至2018年12月31日止年度宣派的股息，並無呈列股息率及有權享有股息的股份數目，乃因為就本綜合財務報表而言，該等資料被視為並無意義。

於2019年5月27日，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）。

本公司董事擬議於報告期末後就截至2019年12月31日止年度派付末期股息每股普通股0.068港元（相等於人民幣0.06元）（2018年：無），合共人民幣151,500,000元，須待股東於應屆股東大會上批准。

## 12. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
就每股基本盈利而言的盈利 (本公司擁有人應佔年內利潤)	<b>409,623</b>	166,600
	2019年 千	2018年 千
<b>股份數目</b>		
就每股基本盈利而言的股份加權平均數	<b>2,199,011</b>	1,125,870
攤薄潛在普通股之影響：		
本公司已發行受限制股份單位	<b>7,176</b>	—
本公司已發行超額配股權	<b>152</b>	—
就攤薄每股盈利而言的普通股加權平均數	<b>2,206,339</b>	1,125,870

截至2019年12月31日止年度，就計算每股基本及攤薄盈利而言的普通股加權平均數已就由受限制股份單位計劃下的代名人所持有的32,981,388股普通股的影響進行調整。

截至2019年12月31日止年度，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。每股攤薄盈利乃假設本公司授出的受限制股份產生的所有潛在攤薄普通股已轉換，按調整發行在外普通股的加權平均數計算。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本公司的集團重組已於2018年1月1日生效而釐定。

由於本集團於截至2018年12月31日止年度並無已發行潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

### 13. 應收賬款及其他應收款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收賬款 (附註a)	12,247	9,385
其他應收款項及預付款項：		
向供應商預付款	28,282	8,571
租金及其他按金	4,996	2,321
應收利息	9,296	-
向關聯方預付租金 (附註b)	-	150,000
遞延上市開支	-	6,664
其他	3,578	2,061
	<u>46,152</u>	<u>169,617</u>
應收賬款及其他應收款項總額	<u><u>58,399</u></u>	<u><u>179,002</u></u>
分析為：		
流動	46,060	76,920
非流動	<u>12,339</u>	<u>102,082</u>
總計	<u><u>58,399</u></u>	<u><u>179,002</u></u>

附註：

- (a) 於2018年1月1日，客戶合約的應收賬款為人民幣4,583,000元。
- (b) 預付款項指根據2017年12月與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，由於醫院樓延遲興建及翻新，已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（「優他製藥」）訂立購股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（「成都錦奕」）的全部股權（「股份轉讓」），而成都錦奕將於股份轉讓完成前從優他製藥轉讓後擁有醫院樓及相關車位設施。股份轉讓的總代價約為人民幣738,153,000元（包括裝修及其他開支的報銷），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）須於協議的五日內支付；(ii)人民幣244,300,000元須於協議20日內支付；及(iii)餘額人民幣233,853,000元須於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、應收關聯方款項的未償還款項人民幣354,339,000元、已付現金人民幣216,814,000元，以及餘額人民幣17,000,000元轉入應付關聯方款項，結算上述收購代價。

成都西囡醫院及其附屬公司（「成都醫院集團」）以及深圳中山醫院及其附屬公司（「深圳中山集團」）的個人客戶一般以現金、信用卡、借記卡或政府社保計劃繳款。透過政府的社保計劃繳付的款項通常會由當地社保局以及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結算或透過保險計劃付款。透過保險計劃繳款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信貸評級及持續償還能力的保險公司。

應收賬款根據本集團的歷史信貸損失經驗單獨進行減值撥備評估，並根據債務人特定因素、總體經濟狀況以及在報告日對當前情況和預測動向的評估（包括貨幣的時間價值（如適用））進行調整。董事認為，於2019年及2018年12月31日的應收賬款預期信貸損失微不足道。

於確定應收賬款的可收回性時，本集團管理層會考慮初始授出信貸之日起至報告期末止應收賬款信貸質量的任何變動。

各報告期末基於發票日期呈列的應收賬款的賬齡分析如下。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
90天內	5,582	6,126
91至180天	2,880	2,923
超過180天	3,785	336
	<u>12,247</u>	<u>9,385</u>

## 14. 應付賬款及其他應付款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付賬款	<u>114,916</u>	<u>143,010</u>
其他應付款項：		
應付股息	-	23,727
應付工程款	3,695	2,459
應退還客戶按金	54,347	43,932
應計僱員開支(包括社會保險及住房公積金供款)	102,555	98,866
應計上市開支／股份發行成本	-	22,500
應計租金開支	-	44
應付一名第三方款項(附註i)	-	7,685
應付諮詢費	-	633
增值稅及其他應付稅項	22,302	22,663
遞延收入(附註ii)	5,753	5,601
應計未付中國企業所得稅及增值稅之滯納金	-	7,440
其他	<u>16,189</u>	<u>12,490</u>
	<u>204,841</u>	<u>248,040</u>
應付賬款及其他應付款項總額	<u><u>319,757</u></u>	<u><u>391,050</u></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補助。

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。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
90天內	93,497	82,718
91至180天	20,595	55,710
181至365天	106	3,794
365天以上	718	788
	<u>114,916</u>	<u>143,010</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。憑藉這戰略及聲譽，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，擴展我們整個運營網絡所提供的服務。於報告期內，值得注意的是，我們於2019年6月25日在聯交所上市。

### 擴大運營

於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。

在2019年底，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1,292平方米大幅擴大到2,576平方米。裝修工程還擴大了患者等候區及門診室。

於2020年3月，就東南亞的業務擴充而言，我們於老撾購得相關許可，以在老撾提供ARS及經營一家IVF診所。我們計劃於老撾磨丁經濟特區內新設一家獲IVF許可的診所，其建築面積約為5,000平方米，可望於2020年第三季底前開業，預期每年可進行3,000多個IVF治療週期。新診所預計將提供多種服務，包括IVF-ET（體外受精及胚胎移植）、ICSI（以卵細胞漿內單精子注射）、PGS（植入前遺傳篩查）／PGD（植入前遺傳學診斷）、第三方IVF、其他各種IVF技術和治療方案以及卵子和精子超低溫冷凍服務。該診所位於磨丁經濟特區邊境附近，毗鄰中國，可透過乘搭約四小時的高速鐵路（作為一帶一路倡議的一部分，將於2021年竣工）從雲南省昆明到達。於老撾的業務擴充將讓我們透過開拓東南亞市場，為中國患者提供海外選擇，以更低的價格給予更廣泛的服務，進一步擴展全球業務。此舉符合我們擴展衝出中國的國際化戰略，並能應對來自中國市場的激增患者。

## 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患者均獲指派一名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。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有所增加。

我們亦將服務範圍擴展至包括備孕及保胎，為患者提供全過程的全面指導及治療。透過該等服務，我們提供與經驗豐富的醫療專業人員一對一的諮詢、診斷及測試，以識別可能的風險；提供生活方式改變和治療的建議，以減少妊娠併發症；及一般指導和監測。

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OB-GYN (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援服務，增加了患者忠誠度以及舊患者推薦新患者的數量。

## 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12月31日，我們與69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。於2019年10月，我們與日本著名的專業沙龍「天使寶貝」簽署授權協議以進行戰略合作，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。除了利用我們的官方微信公眾號、網站及熱線服務外，我們亦繼續通過與包括播種網及大姨媽等以希望生育的家庭為對象的網絡平台合作，加強及擴大我們接觸中國網絡以外患者的範圍。該等合作將讓我們能夠在全國直接向該等平台上的用戶宣傳我們的服務，並探索新的市場機遇。用戶亦可以方便地瀏覽我們的官方網站，了解更多有關我們所提供服務的資訊，從而進一步提升我們的品牌聲譽。

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。此外，2019年隨著HRC Fertility在營銷方法方面取得數項重大發展而結束。該機構有意識地作出轉變，建立自己的內部營銷團隊，以擺脫使用外部資源，如廣告及網絡代理，並重組和重塑HRC Fertility的營銷工作。此轉變令所有創意、媒體、活動、社交媒體、數碼及製作活動集中化，從而令營銷工作更具成本效益及戰略意義。新的內部團隊一直專注於三個關鍵領域，即培養消費者、業務數碼化及創意開發。新客戶關係管理系統經已執行，通過以營銷管道建立的消費者培養活動，洞察營銷工作及NPV（新患者就診）前的轉換。該品牌的網上業務亦正透過開發新網站不斷改進，該網站可代表目前市場，並以與2020年我們潛在患者生活方式一致的方式推廣HRC品牌。網絡研討會亦透過Facebook實況轉播進行，為研討會提供更一致的引流量，而我們亦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。

## 質量控制及研發

質量控制是我們業務取得成功的關鍵一環。我們超卓的成功率由最新的標準化操作程序及穩健的質量控制系統所支持，該系統已在我們網絡的醫療設施中實施，上述各項均讓我們提高治療過程的功效。我們透過建立質量保證體系，監察日常程序、實驗室設備、胚胎培養基及胚胎培養耗材，根據美國病理學家協會(College of American Pathologists)的認證要求持續加強IVF實驗室的質量控制；並建立風險管理系統，防範風險及盡量減低風險。此外，我們亦根據最新的國際共識改善了胚胎培養及挑選系統。

我們的研發團隊持續在ARS領域進行重要研究，探索提高臨床妊娠率的新方法。2010年，我們率先在中國開展生殖免疫學臨床診療。我們與成都錦欣投資合作，將於2020年成立創新研究中心，旨在（其中包括）進行子宮內膜容受性檢測、開發IVF人工智能診斷系統，及開發幹細胞培養系統。我們亦擁有應用該技術的獨家權利。

另一方面，我們網絡中的輔助生殖醫療設施因其研究及出版刊物而得到廣泛認可。於報告期內，我們於中國的網絡醫療機構共發表研究論文28篇，其中中國核心期刊18篇及科學引文索引10篇。我們的研發團隊亦在2019年亞太生殖醫學年會上的四次口頭報告中分享了實驗室觀察及研究。

## 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我們網絡的強大醫療團隊，我們任命的專業人員當中包括Lisa Becht博士及耿麗紅博士，他們均為在ARS領域具有豐富經驗的著名輔助生殖醫生。有Becht博士的加入，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。從2020年開始，耿博士被任命為我們的ARS質量控制總監，以確保本集團繼續維持其高質量服務。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12月31日止年度本集團輔助生殖醫療設施網絡產生的主要營運數據。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
<b>IVF治療週期數</b>	<b>27,854</b>	20,958 <sup>1</sup>
<b>總體成功率</b>		
西囡醫院集團及錦江生殖中心	<b>55.2%</b>	55.3%
深圳業務	<b>54.1%</b>	52.0%
美國業務	<b>55.2%</b>	54.5% <sup>1</sup>

於報告期內，我們業務中全部三個部分的成功率較2018年保持相對平穩。西囡醫院集團的成功率輕微下降，主要由於複雜病例數增加及我們所治療的患者年齡上升所致。西囡醫院集團、深圳業務及錦江生殖中心錄得患者人數及所提供的ARS規模增加。美國業務的合併亦有助本集團2019年的業務增長。

<sup>1</sup> 由於本集團於2018年12月收購美國業務，故美國業務於收購前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，尤其因生活方式的改變導致不孕症患病率增加、首次生育的平均年齡上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。與日本、歐洲及美國相比，ARS於中國的市場滲透率仍然偏低。隨著意識提高及可支配收入增加，中國的患者將繼續尋求更完善的IVF治療，包括在國外接受IVF治療。

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，2018年就IVF治療週期和ARS機構產生的收入而言，我們的中國網絡在中國所有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。我們的美國網絡已做好準備在未來增長中受益。於2017年，按由中國入境美國尋求ARS的中國患者提供的IVF治療週期計，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治療週期計，排名美國西部首位。按IVF治療週期的成功率(ARS供應商進行競爭的主要標準)計，我們的成功率遠高於中國及美國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治療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，持續實施下列迄今為止有助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年年中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。除VIP服務外，我們亦提供及將服務範圍擴展至備孕及保胎，為患者提供全過程的全面指導及治療。我們將繼續擴展服務範圍，並為不育患者提供更多治療選項。

## **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，我們計劃採納有效戰略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。

我們將整合供應商於美國的資源以節省成本。我們將與若干領先供應商深入合作，以消除行業中激烈的價格競爭。與此同時，我們致力為客戶不斷提升品牌、服務及臨床結果，從而創造行業內的競爭優勢。

## **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。我們將繼續與成都錦欣投資合作以開展研發計劃，包括子宮內膜容受性檢測、IVF人工智能診斷系統及幹細胞培養系統。我們相信，應用此等技術很可能會擴大我們的服務範圍並改善我們的臨床結果。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。

我們將繼續秉持高品質的標準，探索提高IVF實驗室質量控制的新方法，此對整體IVF成功率至關重要。我們就胚胎學實驗室管理等主題舉辦了教育研討會、宣講會及其他形式的交流合作，以加強中美業務醫療團隊之間的溝通交流。

## 通過收購拓展我們的平台

我們一直在擴展中國、美國及東南亞的網絡，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／或與在熱點富裕城市中心擁有固定業務的其他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。於東南亞，配合我們的併購戰略及隨著來自中國患者的需求激增，本公司購得IVF許可，並在老撾磨丁經濟特區設立新的全方位服務IVF診所，該診所目前正在裝修中，並將於2020年第三季開業。

我們擬透過收購成立已久的代孕及捐卵機構（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的醫生以及我們網絡外的醫生提供實驗室場所。我們亦會繼續堅持併購戰略，選擇性進入對ARS需求較高，以及對為國際患者提供ARS具有特別重要性的其他國家及市場，如俄羅斯快速增長的市場及日益成為中國患者醫療旅遊目的地的其他東南亞國家。

## 盡量減少新型冠狀病毒爆發的影響

鑑於近期新型冠狀病毒(COVID-19)爆發，中國及全球多個國家均採取各種緊急公共衛生措施及行動遏制其傳播。為了盡量減少疫情對患者的影響，我們已通過線上渠道制定替代安排，與患者保持密切聯繫，以便及時滿足他們的需要。在中國，患者訪問網上問答平台，與我們的客務代表進行諮詢，接受跟進，並可與醫療專業人員安排網上預約，以確保一旦疫情受控，患者的需要可立即得到解決。我們亦將繼續通過少數股權投資及長期合作等方式，加強與不同網上平台的合作。同樣，在美國，HRC Fertility通過其代理及線上渠道與患者保持密切聯繫。此外，在是次疫情爆發期間，我們及HRC Fertility繼續通過各種線上渠道擴大我們的營銷及患者覆蓋範圍。我們亦正開展各種營銷活動，以激勵患者於COVID-19疫情結束後回到我們的醫院接受治療。

本公司將繼續評估疫情對本集團經營及財務業績的影響，同時密切監察疫情的發展以及本集團因疫情而面臨的風險及不確定性。本公司將按需要採取適當措施。

## 財務回顧

### 收益

本集團收益由截至2018年12月31日止年度的約人民幣922.0百萬元增加78.8%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣1,648.5百萬元。該整體增加主要是由於(i)本集團成都及深圳業務的患者數目及所提供的ARS規模增加；(ii)自2019年1月1日起美國業務的業績納入本集團；及(iii)深圳中山醫院於2018年完成裝修。

於報告期內，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12月31日止年度			
	2019年 收益	%	2018年 收益	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
<b>收益</b>				
<b>ARS</b>				
西囡醫院集團	628,400	38.1%	539,097	58.5%
深圳中山醫院	303,478	18.4%	262,155	28.4%
<b>小計</b>	<b>931,878</b>	<b>56.5%</b>	<b>801,252</b>	<b>86.9%</b>
<b>管理服務費</b>				
錦江生殖中心及 錦欣生育中心	104,103	6.3%	89,741	9.7%
HRC Medical <sup>(1)</sup>	544,386	33.0%	— <sup>(2)</sup>	— <sup>(2)</sup>
<b>小計</b>	<b>648,489</b>	<b>39.3%</b>	<b>89,741</b>	<b>9.7%</b>
<b>輔助醫療服務<sup>(3)</sup></b>				
深圳中山醫院	32,644	2.0%	31,001	3.4%
HRC Management <sup>(1)</sup>	35,485	2.2%	— <sup>(2)</sup>	— <sup>(2)</sup>
<b>小計</b>	<b>68,129</b>	<b>4.2%</b>	<b>31,001</b>	<b>3.4%</b>
<b>總計</b>	<b>1,648,496</b>	<b>100.0%</b>	<b>921,994</b>	<b>100.0%</b>

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12月31日止年度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 Medical提供的輔助醫療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12月31日止年度的約人民幣628.8百萬元增加16.5%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣732.5百萬元，主要由於西囡醫院集團提供的ARS所產生的收益及向錦江生殖中心收取的管理服務費均有增加，而有關增加主要因為於西囡醫院集團及錦江生殖中心提供的ARS規模擴大所致。

西囡醫院集團提供的ARS產生的收益由截至2018年12月31日止年度的約人民幣539.1百萬元增加16.6%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣628.4百萬元，主要由於西囡醫院集團所提供的ARS規模增加。

成都提供的管理服務產生的收益由截至2018年12月31日止年度的約人民幣89.7百萬元增加16.0%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣104.1百萬元，主要由於(i)在成都西囡醫院搬遷期間，錦江生殖中心的患者增加，致使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，因此，截至2019年12月31日止年度，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12月31日止年度的約人民幣293.2百萬元增加14.7%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣336.1百萬元，主要由於深圳中山醫院於2018年上半年完成了裝修，使深圳中山醫院所提供的ARS規模增加。

## 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12月31日止年度，該收益約為人民幣544.4百萬元<sup>2</sup>。

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12月31日止年度，該收益約為人民幣30.9百萬元<sup>3</sup>。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12月31日止年度，該收益約為人民幣4.6百萬元<sup>3</sup>。

## 收益成本

本集團的收益成本由截至2018年12月31日止年度的約人民幣508.9百萬元增加63.4%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣831.7百萬元。收益成本的增加主要由於(i)自2019年1月1日起納入美國業務的業績；及(ii)業務增長致使藥品及醫療耗材、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12月31日止年度的約人民幣413.1百萬元增加97.7%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣816.8百萬元。毛利增加主要由於(i)本集團業務持續增長；(ii)自2019年1月1日起納入美國業務的業績；及(iii)本集團成都及深圳的業務規模擴大。本集團的毛利率由截至2018年12月31日止年度的44.8%增加至截至2019年12月31日止年度的49.5%。毛利率的增加乃由於規模經濟改善、收益構成改變以及美國業務產生的毛利率較高所致。

<sup>2</sup> 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美國業務截至2018年12月31日止年度的財務業績。

<sup>3</sup> 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美國業務截至2018年12月31日止年度的財務業績。

## 其他收入

本集團的其他收入由截至2018年12月31日止年度的約人民幣21.8百萬元增加190.8%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣63.4百萬元，主要由於銀行存款利息收入增加。

其他收入主要包括結構性銀行存款的利息收入、銀行的利息收入、諮詢服務收入、有關深圳中山醫院研發項目的政府補助、來自關聯方的推算利息收入及其他。

## 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12月31日止年度，本集團因將本集團使用人民幣作為功能貨幣的離岸實體的美元結餘兌換為人民幣，以及將本集團使用美元作為功能貨幣的離岸實體的港元結餘兌換為美元而錄得匯兌收益淨額約人民幣30.0百萬元。

## 研發開支

本集團的研發開支由截至2018年12月31日止年度的約人民幣12.0百萬元增加11.0%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣13.3百萬元，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。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括與組織教育活動及和第三方代理機構及合作夥伴合作有關的營銷及推廣開支。該等開支主要與我們的美國業務有關，並於2019年1月1日起計入本集團的財務報表。本集團截至2019年12月31日止年度的銷售及分銷開支為約人民幣62.2百萬元。本集團於截至2018年12月31日止年度並無錄得任何銷售及分銷開支。

## 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12月31日止年度的約人民幣103.4百萬元增加104.3%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣211.3百萬元，主要由於員工成本及其他行政開支因自2019年1月1日起納入美國業務的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益增加。

## 財務成本

本集團的財務成本主要來自於報告期內首次應用國際財務報告準則第16號。截至2018年12月31日止年度，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12月31日止年度的約人民幣64.5百萬元增加97.4%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣127.2百萬元，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日起納入美國業務的業績。此被與2018年股息分派相關的中國預扣稅減少部分抵銷。

本集團的實際稅率為23.2%，與2018年比較保持相對穩定。

## 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提供有用資料以供其了解及評估本集團的綜合損益表，其作用與其協助本公司管理層的方式無異，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。閣下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或可與其他公司所申報或預測的業績相比較，因其不具備標準的意義。此外，該等非國際財務報告準則的財務衡量方法作為分析工具有其限制，而且可能與其他公司所用的類似詞彙有不同的定義。

下表載列本集團截至2019年及2018年12月31日止年度的非國際財務報告準則衡量方法與根據國際財務報告準則編製的最接近衡量方法的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內利潤及全面收益總額	420,677	212,124
加：		
上市開支	62,635	38,138
僱員購股權計劃開支	27,246	—
收購深圳中山醫院及HRC Management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	17,553	15,296
來自關聯方的推算利息收入	(2,321)	(7,186)
與處置深圳中山醫院的兩個社區健康 服務中心有關的虧損	4,557	—
與高新西囡醫院搬遷有關的物業、廠房及設備折舊	—	5,838
<b>經調整純利</b>	<b>530,347</b>	<b>264,210</b>
<b>EBITDA</b>	<b>583,354</b>	<b>316,430</b>
加：		
上市開支	62,635	38,138
僱員購股權計劃開支	27,246	—
來自關聯方的推算利息收入	(2,321)	(7,186)
與處置深圳中山醫院的兩個社區健康服務 中心有關的虧損	4,557	—
與高新西囡醫院搬遷有關的物業、廠房及設備折舊	—	5,838
<b>經調整EBITDA</b>	<b>675,471</b>	<b>353,220</b>

## 純利及純利率

鑑於上述原因，本集團的純利由截至2018年12月31日止年度的約人民幣212.1百萬元<sup>4</sup>增加98.3%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣420.7百萬元。本集團截至2019年12月31日止年度的純利率為25.5%，而截至2018年12月31日止年度為23.0%。純利率的增加乃由於規模經濟改善所致。

本公司擁有人應佔截至2019年12月31日止年度的純利約為人民幣409.6百萬元，而本公司擁有人應佔截至2018年12月31日止年度的純利約為人民幣166.6百萬元，較之增加了145.9%。

本集團經調整純利<sup>5</sup>由截至2018年12月31日止年度的約人民幣264.2百萬元增加100.7%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣530.3百萬元。本集團截至2019年12月31日止年度的經調整純利率為32.2%，而截至2018年12月31日止年度為28.7%。本集團截至2019年12月31日止年度的經調整純利率偏高，此乃主要由於規模經濟改善所致。

截至2019年12月31日止年度本公司擁有人應佔的經調整純利<sup>5</sup>約為人民幣519.3百萬元，而截至2018年12月31日止年度本公司擁有人應佔的經調整純利約為人民幣218.7百萬元，較之增加了137.5%。

---

<sup>4</sup> 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美國業務截至2018年12月31日止年度的財務業績。

## EBITDA

本集團的EBITDA<sup>6</sup>由截至2018年12月31日止年度的約人民幣316.4百萬元<sup>7</sup>增加84.4%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣583.4百萬元。本集團截至2019年12月31日止年度的EBITDA利潤率為35.4%，而截至2018年12月31日止年度為34.3%。本集團截至2019年12月31日止年度的EBITDA利潤率增加，此乃主要由於規模經濟改善。

本集團的經調整EBITDA<sup>8</sup>由截至2018年12月31日止年度的約人民幣353.2百萬元<sup>9</sup>增加91.2%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣675.5百萬元。本集團截至2019年12月31日止年度的經調整EBITDA利潤率為41.0%，而截至2018年12月31日止年度為38.3%。經調整EBITDA利潤率增加乃由於規模經濟改善。

## 每股基本盈利

本集團截至2019年12月31日止年度的每股基本盈利為人民幣0.19元，而截至2018年12月31日止年度則為人民幣0.15元。請參閱本公告綜合財務報表附註12。

<sup>5</sup> 經調整純利乃按報告期的純利計算，不包括(i)上市開支；(ii)僱員購股權計劃開支；(iii)收購深圳中山醫院及HRC Management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；(iv)來自關聯方的推算利息收入；(v)與處置深圳中山醫院的兩個社區健康服務中心有關的虧損；及(vi)與高新西因醫院搬遷有關的物業、廠房及設備折舊，以更好地反映本公司當前業務及經營狀況。

<sup>6</sup> EBITDA乃按除利息、稅項、物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷前盈利計算，並將其界定為除稅前利潤加財務成本(租賃負債的利息除外)、物業、廠房及設備折舊及醫療執業許可證攤銷減利息收入。

<sup>7</sup> 本集團截至2018年12月31日止年度的EBITDA不包括美國業務截至2018年12月31日止年度的EBITDA。由於本集團於2018年12月收購美國業務，故其不屬於本集團。

<sup>8</sup> 經調整EBITDA乃按報告期的EBITDA計算，不包括(i)上市開支；(ii)僱員購股權計劃開支；(iii)來自關聯方的推算利息收入；(iv)與處置深圳中山醫院的兩個社區健康服務中心有關的虧損；及(v)與高新西因醫院搬遷有關的物業、廠房及設備折舊，以更好地反映本公司當前業務及經營狀況。

<sup>9</sup> 本集團截至2018年12月31日止年度的經調整EBITDA不包括美國業務截至2018年12月31日止年度的經調整EBITDA。由於本集團於2018年12月收購美國業務，故其不屬於本集團。

## 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57.6%至2019年12月31日的約人民幣26.1百萬元，主要由於本集團業務的規模擴大。

## 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40.1%至2019年12月31日的約人民幣46.1百萬元，主要由於租賃新醫院樓的預付款項因以收購新醫院樓取代租賃而減少所致。

## 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由2018年12月31日的約人民幣391.1百萬元減少18.2%至2019年12月31日的約人民幣319.8百萬元，主要是由於應付賬款、應付股息及應計上市開支減少所致。

## 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。

## 現金流量

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

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	452,568	356,437
投資活動所用現金淨額	(2,705,963)	(388,004)
融資活動所得現金淨額	1,647,149	767,104
年初現金及現金等價物	1,184,190	449,495
年末現金及現金等價物	579,637	1,184,190

## 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年度的已訂合約但未撥備的資本開支明細：

	截至12月31日止年度	
	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	<u>4,606</u>	<u>22,968</u>
總計	<u><u>4,606</u></u>	<u><u>22,968</u></u>

## 重大投資、重大收購及出售

於2019年12月31日，本公司並未持有任何重大投資，亦無有關附屬公司、聯營公司及合營企業的任何重大收購或出售。

## 債務

### 借款

於2019年12月31日，我們並無任何借款（2018年12月31日：無）。

### 或然負債及擔保

於2019年12月31日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

### 資產抵押

於2019年12月31日，本集團並無任何重大資產抵押。

### 合約義務

於2019年12月31日，本集團並無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該年末借款總額除以權益總額，再乘以100%。於2019年12月31日，本集團處於淨現金狀況，因此資本負債比率不適用（2018年12月31日：不適用）。

## 僱員及薪酬政策

於2019年12月31日，本集團及其網絡內的醫療機構共有1,240名僱員，其中988名位於中國及252名位於美國。截至2019年12月31日止年度的員工成本（包括董事酬金，但不包括任何退休福利計劃供款及以股份為基礎的付款開支）約為人民幣361.0百萬元，而截至2018年12月31日止年度約為人民幣161.9百萬元。

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受限制股份單位計劃。此外，本集團亦採用購股權計劃，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。於2019年12月31日，概無根據購股權計劃授出任何購股權。

## 末期股息

董事會建議就截至2019年12月31日止年度派付末期股息6.8港仙（截至2018年12月31日止年度：無），須待股東於股東週年大會上批准。末期股息預期將於2020年7月29日（星期三）或之前派發予股東。股息將派發予於2020年7月9日（星期四）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。

## 其他資料

### 股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2020年6月29日（星期一）舉行股東週年大會。召開股東週年大會的通告預期將按照上市規則的規定於適當時候刊發及寄發予股東。

為釐定本公司股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2020年6月24日（星期三）至2020年6月29日（星期一）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記股份轉讓。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，未登記的股份持有人須確保將所有過戶文件連同有關股票於2020年6月23日（星期二）下午四時三十分前，送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖）進行登記。

為確定可享有建議末期股息的權利，本公司將於2020年7月6日(星期一)至2020年7月9日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續及股東名冊登記，期間不會登記股份轉讓。為符合資格享有建議末期股息，所有股份轉讓文件連同相關股票及過戶表格須於2020年7月3日(星期五)下午四時三十分前，送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)進行登記。

## **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12月31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12月31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份的所得款項總額(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12月31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12月31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 12月31日 的實際用途 (百萬港元)	報告期 結轉的所得 款項淨額 (百萬港元)	於2019年 12月31日 未動用所得 款項淨額 (百萬港元)	餘下未動用 的所得 款項淨額 的預期動用 時間 <sup>(2)</sup>
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 <sup>(1)</sup>	25.0% <sup>(1)</sup>	-	-	702.0	2024年6月前
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	2022年6月前
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	2024年6月前
用於ARS服務鏈的ARS服務供應商及業務潛在收購	561.6	20.0%	-	-	561.6	2022年6月前
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	2024年6月前
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>-</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。
- (2) 動用餘下所得款項的預期時間是根據本集團就未來市場情況的最佳估計而作出。有關時間將視乎市場情況的現時及未來發展而更改。

自上市日期起及截至2019年12月31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。

## **購買、出售或贖回本公司的上市證券**

於報告期內，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。

## **審閱全年業績**

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公司採納的會計原則及政策，並商討本集團的內部控制及財務匯報事宜（包括審閱本集團截至2019年12月31日止年度經審核的綜合財務報表（其已獲本公司獨立核數師同意））。審核及風險管理委員會及獨立核數師認為，全年業績符合適用會計準則、法律及法規，且本公司已就其作出充分披露。

## **德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍**

初步公告所載本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及相關附註所呈列數字已獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意為本集團本年度的經審核綜合財務報表所載之數額。德勤•關黃陳方會計師行就此執行的工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港鑒證工作準則而進行的鑒證工作，因此，德勤•關黃陳方會計師行並無就初步公告作出保證。

## 報告期後事項

本集團於2019年12月31日之後發生以下事項：

- 配合本公司的併購戰略及隨著來自中國市場患者的需求激增，本公司購得相關許可，據此由獨立第三方瑞亞國際醫學中心提供ARS，並將於老撾磨丁經濟特區內新設一家IVF診所。該診所目前正在裝修中，應於2020年第三季底前開業。有關進一步詳情，請參閱本公司發佈的日期為2020年3月3日的公告。
- 與成都錦欣投資合作，計劃於2020年成立創新研究中心，以便在該領域開展更深入的研究。研究中心的目標其中包括進行子宮內膜容受性檢測、開發IVF人工智能診斷系統，及開發幹細胞培養系統。

## 刊載全年業績及年度報告

本全年業績公告刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.jxr-fertility.com](http://www.jxr-fertility.com))，及2019年年度報告(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

「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「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
「成都錦欣投資」	指	成都錦欣醫療投資管理集團有限公司，一家於2012年12月19日在中國註冊成立的有限責任公司，為錦盛企業管理的附屬公司

「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、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「本公司」或「我們」	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 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
「HRC Fertility」	指	HRC Management及HRC Medical
「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
「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
「錦昇醫院管理」	指	成都錦昇醫院管理有限公司，一家於2016年5月27日根據中國法律成立的有限公司，為錦盛企業管理的間接附屬公司
「錦欣生育中心」	指	錦欣婦女兒童醫院的生育中心
「Jinxin Fertility HK」	指	LionRock New Hope (HK) Company Limited，一家於2018年3月14日根據香港法例成立的有限公司
「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，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
「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
「NPV」	指	新患者就診
「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12月31日止十二個月期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值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
「四川錦欣生殖」	指	四川錦欣生殖醫療管理有限公司(前稱成都錦德企業管理有限公司)，一家於2016年9月12日根據中國法律成立的有限責任公司，為我們的間接附屬公司
「姊妹集團」	指	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統稱
「平方米」	指	平方米
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「成功率」	指	就於本公告的討論中採用的「臨床妊娠率」形式
「美元」	指	美利堅合眾國的法定貨幣美元
「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」、「控股股東」及「附屬公司」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，2020年3月30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。

\* 僅供識別