

財務資料

閣下閱讀以下討論及分析時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告內所載的截至2020年、2021年及2022年12月31日及截至該等日期止年度以及截至2023年6月30日及截至該日止六個月的合併財務報表，連同隨附附註。我們的合併財務報表已根據國際財務報告準則編製，該準則與其他司法管轄區的公認會計原則在若干方面或有所不同。閣下應閱讀會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事項及財務表現的觀點。該等陳述乃基於我們根據自身的經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的見解，以及我們在該等情況下認為合適的其他因素作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測，取決於多項風險及不確定因素，其中許多風險和不確定因素並非我們所能控制或預見。評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件提供的所有資料，包括「風險因素」及「業務」章節。

概覽

我們是一家領先的一站式ART及輔助服務提供商，在中國市場佔據重要地位。通過我們在廣東省、天津市及雲南省的四家特許醫院，我們專注於為中國的不孕不育患者提供ART及輔助服務。根據弗若斯特沙利文的資料，按2022年進行的IVF週期計，我們是中國第四大私立ART服務提供商。

於業績記錄期內，我們的財務表現展示了我們實現業務強勁增長的能力。於2020年、2021年及2022年，我們的收入分別為人民幣369.4百萬元、人民幣419.5百萬元及人民幣407.2百萬元。我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣177.4百萬元增加29.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣230.4百萬元。於2020年、2021年及2022年，我們的毛利分別為人民幣156.5百萬元、人民幣192.6百萬元及人民幣176.4百萬元。我們的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣72.0百萬元增加39.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣100.2百萬元。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為42.4%、45.9%、43.3%、40.6%及43.5%。

財務資料

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績已經並預計將繼續受若干因素的重大影響，包括以下因素：

中國不斷發展的ART服務市場

於業績記錄期內，我們的收入主要來自我們的中國醫院提供ART及輔助服務。我們的財務業績主要受不孕不育人群對ART服務的需求不斷增長推動。中國的不孕不育情況愈加普遍，主要是由於自然環境變化，如環境污染及社會環境改變，如生育年齡延後、不健康的生活習慣（吸煙、酗酒、熬夜及久坐不動）及精神壓力大。根據弗若斯特沙利文的資料，中國的ART服務市場規模由2018年的人民幣252億元增至2022年的人民幣279億元，並預計將於2026年達到人民幣377億元及於2030年達到人民幣552億元。我們相信，憑藉我們在中國ART服務市場的領導地位，我們能夠抓住巨大的市場機遇，我們預計我們的經營業績及財務表現於未來將進一步提升。

此外，中國政府部門頒佈的法律法規，以及包括2021年5月頒佈的三孩政策及其他政府支持在內的政府激勵政策對中國ART服務市場的前景具有重大影響。影響中國ART服務市場增長率的因素及競爭格局的變化將對我們ART及輔助服務的需求產生重大影響，繼而對我們的業務及前景產生重大影響。我們預測及應對行業趨勢潛在變化的能力對我們的未來表現影響重大。

我們維持業內聲譽及患者對我們的信任的能力

鑒於與IVF治療相關的機會成本及失敗成本高昂，品牌聲譽對於我們獲得新患者至關重要。因此，我們的成就取決於我們維持在行業中的聲譽及患者對我們的信任的能力，這可對IVF患者人數及IVF週期產生影響，從而影響我們的收入。為維持良好的品牌聲譽，我們努力為患者提供符合其心意的ART及輔助服務。我們於業績記錄期內維持較高的成功率，我們認為這主要歸因於我們擁有技術嫻熟、經驗豐富的醫生及我們採用先進的技術，如時差培養技術，通過此舉，我們可有效及高效地監測及分析孵化過程。為維持卓越的患者體驗，我們不斷提高服務質量、優化服務流程、基於精準醫療原則制定多樣化的服務項目以及投資信息技術以促進治療過程。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們維持較高的客戶推介率，分別為44.6%、46.3%、46.3%、46.1%及51.1%，彰顯了患者對我們的信任。於2020年、2021年及2022年，我們四家醫院進行的IVF週期總數分別為6,202個、7,023個及6,706個，由截至2022年6月30日止六個月的2,804個增至截至2023年6月30日止六個月的3,638個。

財務資料

我們擴大醫療網絡的能力

於業績記錄期內，我們的收入主要來自我們位於中國的四家醫院。作為我們長期業務願景及增長戰略的一部分，我們計劃在東南亞、中東或南亞發展中國家建立或收購醫院。儘管我們相信，從長遠來看，醫療網絡的不斷發展將為我們帶來更高的收入及盈利能力，但新增醫院最初可能不會增值，原因為新醫院在運營初期的收入通常較低，但運營成本較高。我們亦可能會在新醫院投入運營前產生大量費用，包括建設及翻新成本及設備成本，這可能會對我們的流動資金及盈利能力產生負面影響。

此外，由於我們先前僅在中國經營，因此存在多項與我們海外業務擴張有關的風險及不確定因素。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－如果我們未能有效實施業務策略（包括通過收購管理新地區的業務），我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響」。因此，我們的經營業績可能會受到新成立或收購醫院的影響。我們以具成本效益的方式開設或收購及管理新增醫院的能力，決定了我們能否收回投資及收回投資的速度，且可能會對我們的收入及盈利能力造成重大影響。

我們控制成本及開支的能力

我們的經營業績已經且將繼續受到我們控制收入成本及其他開支的能力影響。於業績記錄期內，材料成本、薪金及福利指我們成本及開支的兩個最大組成部分。

我們的材料成本指我們在提供服務過程中使用的藥品、試劑及醫用耗材的成本，此乃我們收入成本的最大部分。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，材料成本分別為人民幣120.0百萬元、人民幣133.4百萬元、人民幣130.2百萬元、人民幣57.0百萬元及人民幣71.2百萬元，分別佔同年／期收入成本的56.4%、58.8%、56.4%、54.1%及54.7%。原材料價格的決定性因素主要包括市場力量及政府政策變動以及我們對供應商的議價能力。原材料成本在現有水平之上的任何波動均將影響我們的收入成本。在藥品方面，我們將醫院的採購量按產品類別進行整合，以便通過公開招標獲得更優惠的價格。在試劑和醫用耗材方面，我們直接與供應商進行集團層面的價格談判，以提高議價能力。

財務資料

此外，吸引及挽留醫療專業人員會給我們的業務帶來巨大成本。我們的員工成本包括在我們的收入成本、銷售及分銷開支以及行政開支中確認的薪金、工資、獎金及其他福利、界定供款退休計劃供款及以權益結算以股份為基礎的付款開支。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的員工成本總額分別為人民幣99.9百萬元、人民幣115.6百萬元、人民幣117.7百萬元、人民幣59.3百萬元及人民幣64.2百萬元，分別佔同年／期收入成本、銷售及分銷開支以及行政開支的34.8%、36.4%、35.0%、37.4%及34.7%。隨著我們的業務增長，我們的僱員人數不斷增加，及員工成本於業績記錄期內增加主要是由於僱員人數增加及為招聘及留任合資格醫生及其他僱員而提高薪資水平。我們依靠我們的專業團隊為向可靠及著名提供商尋求優質ART及輔助服務的患者提供醫療服務，並聘請專業管理團隊管理我們的醫療網絡。吸引及挽留優秀醫療專業人員的能力可使我們自競爭對手中脫穎而出。因此，我們預計材料成本及員工成本未來仍將是我們的重大成本及開支。我們有效控制該等成本及開支的能力可能會對我們的盈利能力產生重大影響。

編製及呈列基準

我們於2023年9月8日在開曼群島成立為獲豁免有限公司。於我們註冊成立及完成下文所述的重組前，我們的主要業務由於2006年9月5日在中國成立的深圳愛維艾夫及其附屬公司（「可變利益實體醫院」）開展。於2023年11月完成重組後，我們成為本集團現時旗下公司的控股公司。有關重組的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構」。於重組前後，可變利益實體醫院擁有權的經濟實質及其開展的業務並無發生變動。因此，歷史財務資料已編製並呈列為可變利益實體醫院合併財務報表的延續，而資產及負債乃按重組前彼等歷史賬面值確認及計量。

由於可變利益實體醫院開展的業務須遵守中國相關法律法規規定的外商投資限制，因此，作為重組的一部分，我們的全資附屬公司愛生企業於2023年10月11日與深圳愛維艾夫及其登記股東簽訂一系列協議，有關詳情載於本文件「合同安排」一節。根據合同安排，可變利益實體醫院30.0%的股權由愛生企業控制。連同愛生企業最初擁有的可變利益實體醫院的餘下70.0%所有權，本集團能夠有效擁有並控制可變利益實體醫院的100%股權，並從可變利益實體醫院的業務及運營中獲得絕大部分經濟利益。因此，可變利益實體醫院成為我們的間接全資附屬公司，及我們可在並不擁有非控股權益的情況下合併可變利益實體醫院的100.0%權益。

財務資料

我們的歷史財務資料乃根據所有適用國際財務報告準則編製，此統稱包括國際會計準則理事會頒佈的所有適用準則及詮釋。就編製此歷史財務資料而言，我們已於整個業績記錄期內貫徹採納所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則，於2023年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。

重大會計政策及估計

我們已確認對編製我們的財務資料及瞭解我們的財務狀況及經營業績而言屬重大的若干會計政策。有關我們會計政策的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2。

董事須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產、負債、收入及支出的呈報數額。該等估計及相關假設乃基於我們的過往經驗及多項在該等情況下認為屬合理的其他因素作出，其結果構成對無法從其他途徑實時得知的資產與負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與該等估計有所不同。

管理層將持續檢討該等估計及相關假設。倘對會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則有關修訂於該期間確認；或倘對有關修訂同時影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，且我們於業績記錄期尚未對該等估計或假設作出任何重大更改。我們預計該等估計及假設於可見將來不會出現任何重大變動。有關會計估計的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3。

以下段落討論（其中包括）於編製我們的財務資料時應用的關鍵會計政策、估計及判斷：

收入確認

收入在產品或服務的控制權按我們預期有權獲取的承諾對價金額轉移至客戶時確認（不包括代表第三方收取的金額，如增值稅或其他銷售稅）。

ART服務

我們主要從事向患者提供ART服務，包括兩大解決方案：AI和IVF-ET。

財務資料

常規ART服務

客戶接受的服務通常包含各種治療內容。該等服務包括：(i)初步諮詢及治療前服務；(ii)AI或IVF-ET治療服務；(iii)懷孕後服務及其他相關服務；及(iv)銷售藥品。

初步諮詢及治療前服務、懷孕後服務及其他相關服務在某個時間點轉移。當客戶獲得已完成服務的控制權且我們現時有權付款時，則確認收入。

AI治療 — 主要包括卵泡監測、精液處理及人工授精。當客戶獲得已完成服務的控制權且我們現時有權付款時，則確認收入。

IVF-ET治療 — 主要包括促排卵、取卵及受精以及胚胎發育及移植，涉及各種醫療及手術。就特定手術而言，由於我們對特定手術的合同價格擁有可強制執行的付款權，且進行手術不會產生具有替代用途的資產，因此在手術期內確認收入。就其他手術而言，當客戶獲得已完成服務的控制權且我們現時有權付款時，則確認收入。

銷售藥品 — 當產品的控制權發生轉移時，即當產品交付予客戶且我們現時有權付款時，則確認收入。

ART包幹及輔助服務項目

我們提供涵蓋整個診療過程的ART包幹及輔助服務。參與ART包幹及輔助服務項目的患者可在一次性付款安排下享受多次胚胎移植。倘患者在進行預定的胚胎移植次數後，未能在規定期間內實現臨床妊娠，患者有權獲退還一次性付款。該項目包括一系列治療或手術，該等治療或手術不可單獨分開，並被確定為隨時間履行的單一履約義務，因為我們的履約行為會增強患者所控制的資產（取出的卵子／受精卵）。

為實現臨床妊娠，我們可能需要進行胚胎移植等多項手術。由於我們無法合理衡量實現臨床妊娠的進度，但預計可收回履行義務所產生的成本，因此在臨床妊娠實現或失敗之前，我們會根據服務期內產生的成本確認收入。

財務資料

倘在進行預定的胚胎移植次數後臨床妊娠失敗，患者有權獲退還一次性付款。我們採用預期價值法估計我們有權獲得的對價金額。可變對價的估計金額僅於計入交易價不大可能會導致日後當關乎可變對價的不確定因素其後得到解決時出現收入大幅撥回的情況下，方會計入交易價。在構成業績記錄期的各個年度／期間結束時，我們會更新估計交易價。

輔助服務

輔助醫療服務收入於提供相關服務時確認。

物業、廠房及設備（「物業、廠房及設備」）

物業、廠房及設備以成本減累計折舊及減值虧損後列賬。自建物業、廠房及設備項目成本包括材料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本的初步估計（倘有關）及適當比例的生產間接費用及借款成本。報廢或處置物業、廠房及設備項目所產生的損益以處置所得款項淨額與項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或處置日在損益中確認。

物業、廠房及設備的折舊是以直線法於各自估計使用年限內撇減其成本（已扣除其估計剩餘價值（如有））計算。倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年限不同，則於各部分間按合理基準分配有關項目的成本，並獨立折舊各部分。每年均會對資產的可使用年限及其剩餘價值（如有）進行檢討。

在建工程按成本減減值虧損列賬。成本包括資產的購買成本及相關建造及安裝成本。當資產大致上可作其擬定用途時，在建工程會轉撥至物業、廠房及設備，而折舊將根據上述折舊政策按適當比率計提。在建工程不計提折舊。

所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其在損益中確認。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的預計應繳或應收稅項，以及對以往年度應繳或應收稅項的任何調整。應繳或應收即期稅項金額是對預計支付或收取的稅項金額

財務資料

的最佳估計，反映了與所得稅有關的任何不確定性。其採用於業績記錄期已執行或實質上已執行的稅率計算。即期稅項還包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅在符合若干標準的情況下才能抵銷。

對於用於財務報告目的的資產及負債賬面值與用於納稅目的的金額之間的暫時差額，確認遞延稅項。不會就以下各項確認遞延稅項：

- 初始確認某項不屬業務合併且對會計處理或應課稅利潤或虧損均無影響以及不會產生同等的應課稅及可抵扣暫時差額的交易的資產或負債所產生的暫時差額；及
- 與於附屬公司的投資有關而本集團能控制其撥回的時間且其很可能不會於可見將來予以撥回的暫時差額。

我們就我們的租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未使用稅項虧損及可扣減暫時差額確認，惟可能有未來應課稅溢利可用以抵銷該等應課稅溢利。未來應課稅溢利乃根據相關應課稅暫時差額的撥回釐定。倘應課稅暫時差額的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據我們個別附屬公司的業務計劃，考慮對現有暫時差額的撥回進行調整的未來應課稅溢利。遞延稅項資產於構成業績記錄期的各個年度／期間結束時進行檢討，並於不再可能實現相關稅項利益時減少；當未來應稅溢利的可能性提高時，這種減少就會被撥回。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干條件時抵銷。

財務資料

合併損益表選定項目的描述

下表載列所示年度／期間我們的合併損益表概要，所列項目以絕對金額及佔我們收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比
收入	369,439	100.0	419,520	100.0	407,177	100.0	177,418	100.0	230,369	100.0
收入成本	(212,939)	(57.6)	(226,893)	(54.1)	(230,775)	(56.7)	(105,369)	(59.4)	(130,201)	(56.5)
毛利	156,500	42.4	192,627	45.9	176,402	43.3	72,049	40.6	100,168	43.5
其他淨收入	5,072	1.4	17,104	4.1	22,150	5.4	2,888	1.6	1,352	0.6
銷售及										
分銷開支	(22,928)	(6.2)	(24,188)	(5.8)	(25,294)	(6.2)	(11,443)	(6.4)	(13,388)	(5.8)
行政開支	(51,321)	(13.9)	(66,306)	(15.8)	(80,695)	(19.8)	(41,667)	(23.5)	(41,714)	(18.1)
經營溢利	87,323	23.6	119,237	28.4	92,563	22.7	21,827	12.3	46,418	20.1
財務成本	(16,029)	(4.3)	(14,009)	(3.3)	(5,593)	(1.4)	(2,703)	(1.5)	(1,311)	(0.6)
除稅前溢利	71,294	19.3	105,228	25.1	86,970	21.4	19,124	10.8	45,107	19.6
所得稅	(25,337)	(6.9)	(10,666)	(2.5)	(22,453)	(5.5)	(5,477)	(3.1)	(11,224)	(4.9)
年內／期內										
溢利	45,957	12.4	94,562	22.5	64,517	15.8	13,647	7.7	33,883	14.7

財務資料

收入

於業績記錄期，我們主要通過在廣東省、天津市及雲南省的四家醫院為中國的不孕不育患者提供ART及輔助服務，從而產生收入。提供ART及輔助服務的收入由2020年的人民幣369.4百萬元增至2021年的人民幣419.5百萬元，並減至2022年的人民幣407.2百萬元，且由截至2022年6月30日止六個月的人民幣177.4百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣230.4百萬元。提供ART及輔助服務的收入主要受以下因素影響：

- **IVF週期。**IVF週期即取卵週期，指患者接受藥物治療促進卵泡發育直至卵泡成熟，然後通過手術取出卵子的過程。我們進行的IVF週期數的波動與我們服務的患者數量有關，而患者數量取決於我們的聲譽、服務質量及市場需求。
- **每個IVF週期的平均支出。**每個IVF週期平均支出的波動由多種因素造成，包括我們的醫師根據患者的具體情況（尤其是在IVF治療過程的促排卵階段）採用不同的治療方案，以及患者治療情況變化時，與之匹配的診療次數變化所影響的服務、藥品、試劑及醫用耗材的價格。

我們根據若干因素（包括運營成本、各患者的年齡及身體情況、患者需求、治療的複雜性、當地市場狀況及競爭對手採納的定價策略）並參考當地公立醫院的醫保目錄對ART及輔助服務進行定價。除我們的常規ART及輔助服務外，我們提供套餐式ART及輔助服務方案，涵蓋整個診斷及治療過程。

下表載列所示年度／期間我們按醫院劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣 千元	估收入的 百分比	人民幣 千元	估收入的 百分比	人民幣 千元	估收入的 百分比	人民幣 千元	估收入的 百分比	人民幣 千元	估收入的 百分比
湛江久和醫院	175,672	47.6	212,297	50.6	213,988	52.6	92,245	52.0	107,117	46.5
天津愛維醫院	67,266	18.2	79,628	19.0	76,821	18.9	30,134	17.0	60,018	26.1
揭陽愛維艾夫 醫院	49,134	13.3	55,696	13.3	60,025	14.7	28,098	15.8	29,775	12.9
昆明愛維艾夫 醫院	55,211	14.9	62,683	14.9	56,343	13.8	26,941	15.2	33,459	14.5
深圳婦科醫院 ⁽¹⁾	22,156	6.0	9,216	2.2	-	-	-	-	-	-
總計	<u>369,439</u>	<u>100.0</u>	<u>419,520</u>	<u>100.0</u>	<u>407,177</u>	<u>100.0</u>	<u>177,418</u>	<u>100.0</u>	<u>230,369</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 我們的深圳婦科醫院自2021年7月起停止運營。詳情請參閱「業務－我們的醫療網絡」。

財務資料

每家醫院的收入主要受當地經濟發展、當地市場對醫療的普遍看法、當地競爭對手數量、醫院聲譽、醫院服務質量、專業醫師技術水平等因素影響。

於業績記錄期內，湛江久和醫院及天津愛維醫院產生的收入佔我們總收入的絕大部分，於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月分別佔65.8%、69.6%、71.5%、69.0%及72.6%。湛江久和醫院作為粵西首個生殖中心，具有先發優勢，於2019年初，我們在湛江久和醫院採用ART包幹及輔助服務項目，這種差異化收費模式加快了我們在當地ART服務市場的滲透。天津愛維醫院地處人口稠密地區的交通樞紐，對其收入增長起着舉足輕重的作用。天津愛維醫院於2023年初搬遷至交通便利的新院區後，收入實現顯著增長。

我們的深圳婦科醫院於2013年12月成立，提供婦產科治療。由於我們打算專注於提供ART及輔助服務，為更好地分配資源，我們於2021年7月停止經營深圳婦科醫院，並於2022年正式關閉該醫院。詳情請參閱「業務－我們的醫療網絡」及「歷史、重組及公司架構－我們的歷史及發展」。

收入成本

我們的收入成本主要包括：(i)材料成本；(ii)員工成本；(iii)折舊及攤銷；及(iv)租金及水電費。

下表載列所示年度／期間按性質劃分的收入成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比
材料成本	120,013	56.4	133,381	58.8	130,225	56.4	57,010	54.1	71,221	54.7
員工成本	59,336	27.9	64,751	28.5	66,817	29.0	32,218	30.6	35,883	27.6
折舊及攤銷	17,643	8.3	9,114	4.0	12,603	5.5	6,635	6.3	8,746	6.7
租金及水電費	6,734	3.2	6,053	2.7	4,203	1.8	1,614	1.5	3,776	2.9
其他	9,213	4.2	13,594	6.0	16,927	7.3	7,892	7.5	10,575	8.1
總計	<u>212,939</u>	<u>100.0</u>	<u>226,893</u>	<u>100.0</u>	<u>230,775</u>	<u>100.0</u>	<u>105,369</u>	<u>100.0</u>	<u>130,201</u>	<u>100.0</u>

財務資料

材料成本指我們在提供服務過程中使用的藥品、試劑及醫用耗材的成本，於業績記錄期內為我們收入成本的最大部分。材料成本主要取決於IVF週期數，亦受多種其他因素影響，如患者病情以及治療及手術所採用的方法。

員工成本主要與醫務人員的薪金、工資、獎金及其他福利、界定供款退休計劃供款及以權益結算以股份為基礎的付款開支有關。

折舊及攤銷指物業、廠房及設備及使用權資產折舊以及無形資產攤銷。

租金及水電費指提供ART及輔助服務產生的開支，如短期租賃租金、水費及電費。

其他主要指支付予第三方醫學檢測機構的外部檢測費及支付予保險公司的保險費，以承擔ART包幹及輔助服務項目所產生的退款風險。

下表載列所示年度／期間按醫院劃分的收入成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比
湛江久和醫院	89,328	42.0	107,680	47.5	118,739	51.4	52,836	50.1	59,170	45.4
天津愛維醫院	43,583	20.5	48,225	21.3	50,449	21.9	21,880	20.8	38,461	29.5
揭陽愛維艾夫 醫院	24,879	11.7	27,035	11.9	28,078	12.2	14,124	13.4	13,885	10.7
昆明愛維艾夫 醫院	32,412	15.2	36,592	16.1	33,509	14.5	16,529	15.7	18,685	14.4
深圳婦科醫院 ⁽¹⁾	22,737	10.6	7,361	3.2	-	-	-	-	-	-
總計	<u>212,939</u>	<u>100.0</u>	<u>226,893</u>	<u>100.0</u>	<u>230,775</u>	<u>100.0</u>	<u>105,369</u>	<u>100.0</u>	<u>130,201</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 我們的深圳婦科醫院自2021年7月起停止運營。詳情請參閱「業務－我們的醫療網絡」。

毛利及毛利率

我們的毛利按收入減收入成本計算。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣156.5百萬元、人民幣192.6百萬元、人民幣176.4百萬元、人民幣72.0百萬元及人民幣100.2百萬元。我們的毛利主要受IVF週期數的增加所推動。

財務資料

我們的毛利率按毛利除以收入（按百分比列示）計算。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為42.4%、45.9%、43.3%、40.6%及43.5%。下表載列所示年度／期間按醫院劃分的毛利／損及毛利／損率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	毛利／ (損)	毛利／ (損)率	毛利／ (損)	毛利／ (損)率	毛利／ (損)	毛利／ (損)率	毛利／ (損)	毛利／ (損)率	毛利／ (損)	毛利／ (損)率
人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
	(未經審核)									
湛江久和醫院	86,344	49.2	104,617	49.3	95,249	44.5	39,409	42.7	47,947	44.8
天津愛維醫院	23,683	35.2	31,403	39.4	26,372	34.3	8,254	27.4	21,557	35.9
揭陽愛維艾夫 醫院	24,255	49.4	28,661	51.5	31,947	53.2	13,974	49.7	15,890	53.4
昆明愛維艾夫 醫院	22,799	41.3	26,091	41.6	22,834	40.5	10,412	38.6	14,774	44.2
深圳婦科醫院 ⁽¹⁾	(581)	(2.6)	1,855	20.1	-	-	-	-	-	-
總計	<u>156,500</u>	42.4	<u>192,627</u>	45.9	<u>176,402</u>	43.3	<u>72,049</u>	40.6	<u>100,168</u>	43.5

附註：

(1) 我們的深圳婦科醫院自2021年7月起停止運營。詳情請參閱「業務－我們的醫療網絡」。

於業績記錄期內，揭陽愛維艾夫醫院的毛利率整體高於其他醫院，主要是由於揭陽愛維艾夫醫院的固定成本（包括折舊及攤銷以及租金及水電費開支）相對較低，因為該醫院僅租用了兩層樓。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，揭陽愛維艾夫醫院是粵東地區唯一的民營ART醫療機構，市場競爭並不激烈，因此，其受到的價格下行壓力並不如其在競爭更為激烈的市場中運營的同行嚴重。

於業績記錄期內，天津愛維醫院的毛利率整體低於其他醫院，主要是由於(i)天津經濟較為發達，天津愛維醫院醫務人員的平均薪酬整體高於其他三家醫院；及(ii)天津愛維醫院為二級婦產科醫院，必須符合場地、床位、醫療設備及醫務人員等方面的若干要求，故天津愛維醫院的固定成本高於其他三家醫院。

與業績記錄期內的收入波動相比，我們的收入成本波動相對較小，因為部分收入成本相對固定。醫務人員的基本工資（即收入成本下員工成本的重要組成部分）為固定成本，原因為其與醫院的收入無關。除搬遷等特殊情況外，醫院的折舊及攤銷以及租金及水電費開支也相對固定。

財務資料

其他淨收入

我們的其他淨收入主要包括(i)按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的已變現及未變現淨收益；(ii)銀行存款利息收入；(iii)出售物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的淨損益；及(iv)政府補助。下表載列所示年度／期間我們的其他淨收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的已變現及未變現淨收益.....	3,848	75.8	4,070	23.9	3,575	16.2	1,985	68.7	801	59.2
銀行存款利息收入.....	552	10.9	568	3.3	646	2.9	310	10.7	581	43.0
貿易及其他應收款項的減值虧損(撥備)/撥回.....	(77)	(1.5)	(253)	(1.5)	162	0.7	78	2.7	(157)	(11.6)
出售物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的淨(虧損)/收益.....	(611)	(12.0)	11,878	69.4	16,838	76.0	20	0.7	(39)	(2.9)
政府補助.....	370	7.3	544	3.2	359	1.6	129	4.5	5	0.4
其他 ⁽¹⁾	990	19.5	297	1.7	570	2.6	366	12.7	161	11.9
總計.....	<u>5,072</u>	<u>100.0</u>	<u>17,104</u>	<u>100.0</u>	<u>22,150</u>	<u>100.0</u>	<u>2,888</u>	<u>100.0</u>	<u>1,352</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要包括諮詢服務收入。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的已變現及未變現淨收益指成熟理財產品收入及我們購買的用作投資目的的未到期理財產品的公允價值收益，該等理財產品由中國多家知名商業銀行發行，享有浮動收益，將在到期日與本金一併支付。於業績記錄期內，按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產變現及未變現淨收益的波動主要是由於投資規模的增減及投資結構的變化。

財務資料

於2021年，我們錄得出售物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的淨收益人民幣11.9百萬元，主要因為我們於2021年關閉深圳婦科醫院並出售相關物業、廠房及設備。於2022年，我們錄得出售物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的淨收益人民幣16.8百萬元，主要是由於為優化我們的資產組合，我們於2022年出售深圳愛維艾夫擁有的一棟樓宇。於業績記錄期內，我們出售物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的其他淨損益指出售少量未使用或過期醫療設備的損益。

政府補助主要指政府為鼓勵我們遵守與失業保險相關的政府政策而提供的補助，以及與COVID-19相關的穩定就業補助。獎勵計劃的制定及補貼的發放由政府決定，因此獲得補貼的情況難以預測。並無與該等已確認政府補助相關的未達成條件。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括(i)銷售及營銷人員的員工成本；(ii)營銷及推廣開支；(iii)差旅及辦公開支；及(iv)折舊及攤銷。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的銷售及分銷開支分別佔我們收入的6.2%、5.8%、6.2%、6.4%及5.8%。下表載列所示年度／期間我們的銷售及分銷開支明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比
員工成本.....	12,158	53.0	12,637	52.3	14,577	57.6	6,637	58.0	7,620	56.8
營銷及推廣開支.....	8,780	38.3	9,778	40.4	8,528	33.7	3,855	33.7	4,600	34.4
差旅及辦公開支.....	1,138	5.0	993	4.1	1,015	4.0	386	3.4	654	4.9
折舊及攤銷.....	614	2.7	558	2.3	547	2.2	276	2.4	293	2.2
其他.....	238	1.0	222	0.9	627	2.5	289	2.5	221	1.7
總計.....	<u>22,928</u>	<u>100.0</u>	<u>24,188</u>	<u>100.0</u>	<u>25,294</u>	<u>100.0</u>	<u>11,443</u>	<u>100.0</u>	<u>13,388</u>	<u>100.0</u>

(未經審核)

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)一般及行政人員的員工成本；(ii)水電費及辦公開支；(iii)折舊及攤銷；(iv)稅項開支；及(v)專業服務費（主要就A股上市申請委聘專業服務提供商產生）。下表載列所示年度／期間我們的行政開支明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比
員工成本.....	28,451	55.4	38,201	57.6	36,340	44.9	20,421	49.0	20,725	49.7
水電費及 辦公開支.....	5,536	10.8	6,790	10.2	11,434	14.2	5,616	13.5	6,013	14.4
折舊及攤銷.....	9,433	18.4	10,919	16.5	15,912	19.7	8,105	19.5	6,837	16.4
稅項開支.....	1,348	2.6	1,382	2.1	4,488	5.6	2,046	4.9	2,040	4.9
專業服務費.....	1,793	3.5	3,786	5.7	6,987	8.7	2,438	5.9	3,723	8.9
其他 ⁽¹⁾	4,760	9.3	5,228	7.9	5,534	6.9	3,041	7.2	2,376	5.7
總計.....	<u>51,321</u>	<u>100.0</u>	<u>66,306</u>	<u>100.0</u>	<u>80,695</u>	<u>100.0</u>	<u>41,667</u>	<u>100.0</u>	<u>41,714</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要包括維修費及衛生費。

財務成本

我們的財務成本主要包括(i)銀行貸款及其他借款的利息；(ii)租賃負債的利息開支；及(iii)向投資者發行的金融工具的利息開支。下表載列所示年度／期間我們的財務成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比
銀行貸款及其他借款的利息 開支.....	2,777	17.4	6,741	48.1	3,891	69.6	1,850	68.4	504	38.4
租賃負債的利息開支....	2,902	18.1	2,440	17.4	1,702	30.4	853	31.6	807	61.6

財務資料

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比
向投資者發行的金融工具的										
利息開支.....	11,789	73.5	11,370	81.2	-	-	-	-	-	-
減：資本化至在建工程的利										
息開支.....	(1,439)	(9.0)	(6,542)	(46.7)	-	-	-	-	-	-
總計.....	<u>16,029</u>	<u>100.0</u>	<u>14,009</u>	<u>100.0</u>	<u>5,593</u>	<u>100.0</u>	<u>2,703</u>	<u>100.0</u>	<u>1,311</u>	<u>100.0</u>

(未經審核)

銀行貸款及其他借款的利息開支主要包括湛江久和醫院銀行貸款及應付工程款的利息開支。

租賃負債的利息開支指租賃負債的利息部分，與我們的醫院及辦公樓的租賃合同有關，該等合同的租期介乎3年至19年。

於2019年12月，深圳愛維艾夫與若干獨立投資者就[編纂]前投資訂立投資協議，據此，[編纂]前投資者獲授優先權。向投資者發行的金融工具的利息開支指與我們購買[編纂]前投資者所持股份的義務有關的利息開支。於2021年12月，[編纂]前投資者豁免我們於投資者優先權項下的義務，因此此後並無產生與向投資者發行的金融工具有關的利息開支。

所得稅

我們的所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。下表載列所示年度／期間我們的所得稅開支明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項.....	22,453	26,208	15,995	5,855	8,684
遞延稅項.....	<u>2,884</u>	<u>(15,542)</u>	<u>6,458</u>	<u>(378)</u>	<u>2,540</u>
總計.....	<u>25,337</u>	<u>10,666</u>	<u>22,453</u>	<u>5,477</u>	<u>11,224</u>

(未經審核)

財務資料

於業績記錄期內，根據開曼群島的稅收規則及法規，我們毋須在開曼群島繳納任何所得稅、遺產稅、公司稅、資本利得稅或其他稅項。我們毋須在英屬處女群島繳納任何所得稅或資本利得稅。於業績記錄期內，由於我們在香港並無產生任何應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

除昆明愛維艾夫醫院外，我們的中國附屬公司須按25.0%的法定稅率繳納企業所得稅。根據國家稅務總局於2011年7月27日頒佈的《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》及財政部、國家稅務總局及國家發展改革委於2020年4月23日頒佈的《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》，在西部地區從事目錄內所鼓勵行業及目錄範圍內收入佔總收入的60.0%以上的公司可自2011年1月1日至2030年12月31日享受15.0%的優惠企業所得稅稅率。昆明愛維艾夫醫院從事符合條件的產業，有權享受優惠所得稅稅率。

於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的實際稅率（按所得稅除以除稅前溢利計算）分別為35.5%、10.1%、25.8%、28.6%及24.9%。我們於2021年的實際稅率低於法定企業所得稅稅率，主要是由於深圳愛維艾夫確認附屬公司利息虧損產生的稅務虧損以及對深圳婦科醫院（已於2022年註銷登記）的其他應收款項。

於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們已支付所有到期及適用於我們的相關稅項，且與相關稅務機關並無爭議或未解決的稅務問題。

經營業績的討論

截至2023年6月30日止六個月與截至2022年6月30日止六個月比較

收入

我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣177.4百萬元增加29.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣230.4百萬元，主要是由於我們四家醫院的收入增長，尤其是湛江久和醫院及天津愛維醫院。

湛江久和醫院。湛江久和醫院的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣92.2百萬元增加16.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣107.1百萬元。該增加與同期湛江久和醫院的IVF週期數由1,486個增長17.2%至1,742個大體一致，這主要是由於2022年上半年，COVID-19疫情對客戶來湛江久和醫院就診的意願產生影響，尤其是2022年5月湛江疫情形勢嚴峻之時。隨著2023年上半年中國政府調整防疫措施，湛江久和醫院的門診就診次數由截至2022年6月30日止六個月的81,998人次增至截至2023年6月30日止六個月的96,851人次，導致IVF週期數增加。

財務資料

天津愛維醫院。天津愛維醫院的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣30.1百萬元增加99.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣60.0百萬元，主要是由於同期天津愛維醫院的IVF週期數由436個增加97.0%至859個（主要歸因於2022年上半年COVID-19疫情的影響），以及天津愛維醫院於2023年1月搬遷至交通網絡更為便利及面積更大的新院區，以便提供更多的治療項目，從而導致天津愛維醫院的門診就診次數由截至2022年6月30日止六個月的20,064人次增至截至2023年6月30日止六個月的37,738人次。

揭陽愛維艾夫醫院。揭陽愛維艾夫醫院的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣28.1百萬元增加6.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣29.8百萬元。該增加與同期揭陽愛維艾夫醫院IVF週期數由407個增加4.7%至426個大體一致。

昆明愛維艾夫醫院。昆明愛維艾夫醫院的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣26.9百萬元增加24.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣33.5百萬元。該增長與同期昆明愛維艾夫醫院IVF週期數由475個增加28.6%至611個大體一致，這主要是由於2022年上半年COVID-19疫情的影響，尤其是2022年4月昆明疫情形勢嚴峻之時。隨著2023年上半年中國政府調整防疫措施，昆明愛維艾夫醫院的門診就診次數由截至2022年6月30日止六個月的19,229人次增至截至2023年6月30日止六個月的22,366人次，導致IVF週期數增加。

收入成本

我們的收入成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣105.4百萬元增加23.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣130.2百萬元，與我們的收入增長基本一致。該增加主要是由於(i)材料成本增加人民幣14.2百萬元，主要因為IVF週期數增加；(ii)員工成本增加人民幣3.7百萬元，主要原因是醫務人員的人數及薪酬水平增加；(iii)其他增加人民幣2.6百萬元，主要原因是IVF週期數增加導致相關檢測費增加，以及我們與患者簽訂的ART包幹及輔助服務協議數量增加導致相關保險費增加；(iv)租金及水電費增加人民幣2.2百萬元，主要原因是天津愛維醫院新院區租用面積較大，地理位置優越，導致租金及水電費增加；及(v)折舊及攤銷增加人民幣2.1百萬元，主要原因是與天津愛維醫院新院區裝修有關的折舊增加。

財務資料

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣72.0百萬元增加39.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣100.2百萬元，主要是由於在我們醫院進行的IVF週期數增加。我們的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的40.6%增至截至2023年6月30日止六個月的43.5%，主要是由於收入的增長超過收入成本的增加。儘管我們四家醫院的收入有所增加，但收入成本中的固定成本（包括員工成本中的基本工資、折舊及攤銷以及租金及水電費）的增長幅度小於收入。

其他淨收入

我們的其他淨收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2.9百萬元減少53.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.4百萬元，主要是由於我們理財產品的投資規模縮小，導致按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的已變現及未變現淨收益減少人民幣1.2百萬元。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣11.4百萬元增加17.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣13.4百萬元，主要是由於(i)為支持天津愛維醫院、揭陽愛維艾夫醫院及昆明愛維艾夫醫院，我們銷售及營銷人員的人數增加，導致銷售及營銷人員的員工成本增加人民幣1.0百萬元；及(ii)我們加大品牌推廣力度及對四家醫院的推廣，導致廣告及推廣開支增加人民幣0.7百萬元。

行政開支

截至2022年6月30日止六個月及截至2023年6月30日止六個月，我們的行政開支保持穩定，分別為人民幣41.7百萬元及人民幣41.7百萬元。

財務成本

我們的財務成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2.7百萬元減少51.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.3百萬元，主要是由於我們償還所有銀行貸款，導致銀行貸款及其他借款的利息開支減少人民幣1.3百萬元。

所得稅

我們的所得稅由截至2022年6月30日止六個月的人民幣5.5百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣11.2百萬元，主要是由於我們的除稅前溢利增加。

財務資料

期內溢利

由於上述原因，我們的期內溢利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣13.6百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣33.9百萬元。

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2021年的人民幣419.5百萬元減少2.9%至2022年的人民幣407.2百萬元，主要是由於(i)我們於2021年7月關閉深圳婦科醫院，該醫院於2021年產生收入人民幣9.2百萬元，而我們於2022年並未自深圳婦科醫院錄得收入；及(ii) COVID-19疫情影響了患者就診次數，尤其是天津愛維醫院及昆明愛維艾夫醫院。

湛江久和醫院。湛江久和醫院的收入維持相對穩定，2021年為人民幣212.3百萬元及2022年為人民幣214.0百萬元。湛江久和醫院每個IVF週期的平均支出由2021年的人民幣57,440元增加2.4%至2022年的人民幣58,820元，這主要是由於湛江久和醫院升為二級綜合醫院以及我們將湛江久和醫院搬遷至我們自有且面積更大的醫院大樓，使我們能夠提供更多治療項目（例如中醫療法），從而使我們的收入來源更為多樣。同時，受2022年COVID-19疫情影響，該增加部分被湛江久和醫院的IVF週期數由2021年的3,696個減少1.6%至2022年的3,638個所抵銷。

天津愛維醫院。天津愛維醫院的收入維持相對穩定，2021年為人民幣79.6百萬元及2022年為人民幣76.8百萬元。天津愛維醫院的IVF週期數由2021年的1,333個減少14.0%至2022年的1,146個，主要是由於受2022年COVID-19疫情影響。同時，由於(i)患者進入IVF週期前為其提供額外檢測項目，該等項目需要更多先進的檢測技術，如血栓彈力圖檢測；(ii)於2021年7月設立復發性流產專科門診；及(iii)於2022年因應市場價格調整定價，天津愛維醫院每個週期的平均支出由2021年的人民幣59,736元增加12.2%至2022年的人民幣67,034元，故該減少被部分抵銷。

揭陽愛維艾夫醫院。揭陽愛維艾夫醫院的收入由2021年的人民幣55.7百萬元增加7.8%至2022年的人民幣60.0百萬元，主要是由於(i)於患者進入IVF週期前為其提供額外檢測項目，該等項目需要更多先進的檢測技術，如精子透明質酸結合檢測；及(ii)因技術開發提供的額外時差培養項目，揭陽愛維艾夫醫院每個IVF週期的平均支出由2021年的人民幣65,602元增加8.5%至2022年的人民幣71,204元。

昆明愛維艾夫醫院。昆明愛維艾夫醫院的收入由2021年的人民幣62.7百萬元減少10.1%至2022年的人民幣56.3百萬元，主要是由於COVID-19疫情的影響導致昆明愛維艾夫醫院門診就診次數由2021年的41,777人次減至2022年的40,604人次，進而導致昆明愛維艾夫醫院的IVF週期數由2021年的1,145個減少5.8%至2022年的1,079個。

財務資料

收入成本

我們的收入成本保持相對穩定，2021年為人民幣226.9百萬元，2022年為人民幣230.8百萬元，主要由於湛江久和醫院的收入成本增加人民幣11.1百萬元，被深圳婦科醫院的收入成本因我們自2021年7月起停止其運營而減少人民幣7.4百萬元所抵銷。

毛利及毛利率

我們的毛利由2021年的人民幣192.6百萬元減少8.4%至2022年的人民幣176.4百萬元，主要是由於在我們醫院進行的IVF週期數減少。我們的毛利率由2021年的45.9%減至2022年的43.3%，主要是由於(i)儘管湛江久和醫院的收入維持相對穩定，但湛江久和醫院的折舊及攤銷以及公用事業費用大幅增加，原因為我們於2022年開始使用我們自有的醫院大樓；及(ii)儘管昆明愛維艾夫醫院的收入減少，但收入成本中的固定成本(包括員工成本中的基本工資、折舊及攤銷以及租金及水電費)維持相對穩定；及(iii)由於COVID-19疫情期間當地旅行限制變化，天津愛維醫院進行至胚胎發育及移植階段的患者較少，而該階段為整個ART服務過程使毛利率增加的階段。

其他淨收入

我們的其他淨收入由2021年的人民幣17.1百萬元增加29.5%至2022年的人民幣22.2百萬元，主要是由於為優化我們的資產組合，於2022年出售與出售深圳愛維艾夫擁有的一棟樓宇有關的物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產的淨收益增加人民幣5.0百萬元。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2021年的人民幣24.2百萬元增加4.6%至2022年的人民幣25.3百萬元，主要是由於為支持我們新搬遷的湛江久和醫院以及我們的總部及其他醫院，我們銷售及營銷人員的人數增加，導致員工成本增加人民幣1.9百萬元，部分被廣告及推廣開支減少人民幣1.3百萬元所抵銷，原因是我們自2021年7月停止深圳婦科醫院業務以來並無產生與其相關的開支。

行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣66.3百萬元增加21.7%至2022年的人民幣80.7百萬元，主要是由於(i)折舊及攤銷增加人民幣5.0百萬元，主要包括因湛江久和醫院搬遷而額外購置的物業、廠房及設備的折舊；(ii)水電費及辦公室開支增加人民幣4.6百萬元，主要包括湛江久和醫院增加的水電費及物業管理費；(iii)因就我們自有的湛江久和醫院大樓徵收房地產稅而增加稅項開支人民幣3.1百萬元；及(iv)就A股嘗試在中國上市及業務與財務整合的諮詢服務委聘專業服務提供商導致專業服務費增加人民幣3.2百萬元，部分被深圳婦科醫院的員工成本減少人民幣1.9百萬元所抵銷。

財務資料

財務成本

我們的財務成本由2021年的人民幣14.0百萬元減少60.1%至2022年的人民幣5.6百萬元，主要是由於[編纂]前投資者於2021年12月放棄優先權，因此向投資者發行的金融工具的利息開支減少人民幣11.4百萬元，部分被與湛江久和醫院應付施工款項有關的在建工程的資本化利息開支增加人民幣6.5百萬元所抵銷。

所得稅

我們的所得稅由2021年的人民幣10.7百萬元增至2022年的人民幣22.5百萬元，主要是由於我們動用了上一年度確認的稅務虧損，並將遞延稅項轉回所得稅，部分被除稅前溢利減少導致即期稅項減少所抵銷。

年內溢利

由於上述原因，我們的年內溢利由2021年的人民幣94.6百萬元減至2022年的人民幣64.5百萬元。

截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2020年的人民幣369.4百萬元增加13.6%至2021年的人民幣419.5百萬元，主要是由於我們四家醫院的收入增加（尤其是湛江久和醫院及天津愛維醫院），部分被深圳婦科醫院的收入減少所抵銷。

湛江久和醫院。湛江久和醫院的收入由2020年的人民幣175.7百萬元增加20.8%至2021年的人民幣212.3百萬元。該增加基本與湛江久和醫院的IVF週期數由2020年的3,108個增加18.9%至2021年的3,696個相一致，這主要是由於我們聘請了一位聲譽良好、經驗豐富的主任醫生，吸引了更多的患者，使湛江久和醫院的門診就診次數由2020年的149,838人次增加到2021年的172,186人次。

天津愛維醫院。天津愛維醫院的收入由2020年的人民幣67.3百萬元增加18.4%至2021年的人民幣79.6百萬元，主要是由於(i)天津愛維醫院提供更多檢測項目及治療項目，並於2021年7月設立復發性流產專科門診，進而導致每個IVF週期的平均支出由2020年的人民幣52,185元增加14.5%至2021年的人民幣59,736元；及(ii)天津愛維醫院推出ART包幹及輔助服務項目，吸引更多患者，導致天津愛維醫院的門診就診次數由2020年的45,043人次增至2021年的52,806人次，天津愛維醫院的IVF週期數由2020年的1,289個增加3.4%至2021年的1,333個。

財務資料

揭陽愛維艾夫醫院。揭陽愛維艾夫醫院的收入由2020年的人民幣49.1百萬元增加13.4%至2021年的人民幣55.7百萬元。該增加與揭陽愛維艾夫醫院的IVF週期數由2020年的753個增加12.7%至2021年的849個基本一致。

昆明愛維艾夫醫院。昆明愛維艾夫醫院的收入由2020年的人民幣55.2百萬元增加13.5%至2021年的人民幣62.7百萬元，主要是由於設立婦科門診及聘請聲譽良好、經驗豐富的主任醫生，吸引了更多的患者，使昆明愛維艾夫醫院的門診就診次數由2020年的37,472人次增加到2021年的41,777人次，昆明愛維艾夫醫院的IVF週期數由2020年的1,052個增加8.8%至2021年的1,145個。

收入成本

我們的收入成本由2020年的人民幣212.9百萬元增加6.6%至2021年的人民幣226.9百萬元，主要是由於(i)材料成本增加人民幣13.4百萬元，主要是由於IVF週期數增加；(ii)員工成本增加人民幣5.4百萬元，主要是由於醫務人員的人數增加及薪酬水平提高；及(iii)其他增加人民幣4.4百萬元，主要是由於因為業務量增加而支付予第三方醫療檢測機構的檢測費用增加，部分為折舊及攤銷減少人民幣8.5百萬元(主要是由於出售深圳婦科醫院的物業、廠房及設備導致折舊減少)所抵銷。

毛利及毛利率

我們的毛利由2020年的人民幣156.5百萬元增至2021年的人民幣192.6百萬元，主要是由於在我們醫院進行的IVF週期數增加。我們的毛利率由2020年的42.4%增至2021年的45.9%，主要是由於收入的增長超過收入成本的增加。儘管我們的收入由2020年的人民幣369.4百萬元增加13.6%至2021年的人民幣419.5百萬元，但我們四家醫院的固定成本(包括員工成本中的基本工資、折舊及攤銷以及租金及水電費)維持相對穩定，及收入成本中的折舊及攤銷減少48.3%，原因為我們已出售深圳婦科醫院的物業、廠房及設備。

其他淨收入

我們的其他淨收入由2020年的人民幣5.1百萬元大幅增加237.2%至2021年的人民幣17.1百萬元，主要是由於我們於2020年就出售物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產錄得淨虧損人民幣0.6百萬元，且主要由於我們於2021年出售深圳婦科醫院的物業、廠房及設備，於2021年就出售物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產錄得淨收益人民幣11.9百萬元。

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2020年的人民幣22.9百萬元增加5.5%至2021年的人民幣24.2百萬元，主要是由於我們加大品牌推廣力度及對醫院（尤其是2021年對昆明愛維艾夫醫院）的推廣，導致廣告及推廣開支增加人民幣1.0百萬元。

行政開支

我們的行政開支由2020年的人民幣51.3百萬元增加29.2%至2021年的人民幣66.3百萬元，主要是由於(i)為支持總部及揭陽愛維艾夫醫院，我們一般及行政人員的人數增加，湛江久和醫院的績效獎金增加導致支付予一般及行政人員的平均薪酬增加，以及支付予深圳婦科醫院離職員工的離職補償增加，導致員工成本增加人民幣9.8百萬元；(ii)就A股嘗試在中國上市委聘專業服務提供商導致專業服務費增加人民幣2.0百萬元；(iii)折舊及攤銷增加人民幣1.5百萬元，主要包括與天津愛維醫院額外租賃物業翻新有關的使用權資產的折舊；及(iv)水電費及辦公室開支增加人民幣1.3百萬元，主要包括天津愛維醫院增加的物業管理費。

財務成本

我們的財務成本由2020年的人民幣16.0百萬元減少12.6%至2021年的人民幣14.0百萬元，主要是由於在建工程的資本化利息開支減少人民幣5.1百萬元。該減少部分被湛江久和醫院應付施工款項相關的銀行貸款及其他借款的利息開支增加人民幣4.0百萬元所抵銷。

所得稅

我們的所得稅由2020年的人民幣25.3百萬元減至2021年的人民幣10.7百萬元，主要是由於深圳婦科醫院關閉後確認先前未確認的稅項虧損人民幣19.8百萬元。該減少部分被除稅前溢利增加導致即期稅項增加所抵銷。

年內溢利

由於上述原因，我們的年內溢利由2020年的人民幣46.0百萬元大幅增至2021年的人民幣94.6百萬元。

財務資料

流動資金及資本資源

於業績記錄期，我們主要通過業務運營所得現金及銀行貸款為資本開支及營運資金需求提供資金。我們日後預期將繼續主要依賴經營活動所得現金流量、銀行貸款及[編纂][編纂]淨額為我們的營運資金需求提供資金。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣45.2百萬元、人民幣70.2百萬元、人民幣81.4百萬元及人民幣107.6百萬元。

現金流量

下表載列我們於所示年度／期間的合併現金流量表概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
營運資金變動前經營					
現金流量.....	114,353	135,207	103,360	37,765	62,779
營運資金變動.....	7,128	(13,240)	3,854	6,450	16,184
已付稅項.....	(22,386)	(26,907)	(19,226)	(9,832)	(5,363)
經營活動所得現金淨額 ...	99,095	95,060	87,988	34,383	73,600
投資活動所用現金淨額 ...	(52,235)	(87,427)	(5,869)	(42,204)	(45,942)
融資活動(所用)／所得					
現金淨額.....	(75,234)	17,344	(70,974)	(8,196)	(1,447)
現金及現金等價物(減少)					
／增加淨額.....	(28,374)	24,977	11,145	(16,017)	26,211
截至1月1日的現金及現金等價物	73,611	45,237	70,214	70,214	81,359
截至12月31日／6月30日的現金及現金等價物	45,237	70,214	81,359	54,197	107,570

經營活動所得現金淨額

截至2023年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣73.6百萬元，主要是由於除稅前溢利人民幣45.1百萬元，經以下因素調整：(i)非現金項目(主要包括折舊及攤銷人民幣16.5百萬元)；及(ii)營運資金變動(主要包括合同負債增加人民幣9.5百萬元)，這與截至期末選擇ART包幹及輔助服務項目且正在接受治療的患者數量增加相一致。

財務資料

截至2022年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣34.4百萬元，主要是由於除稅前溢利人民幣19.1百萬元，經以下因素調整：(i)非現金項目（主要包括折舊及攤銷人民幣15.4百萬元）；及(ii)營運資金變動（主要包括合同負債增加人民幣7.5百萬元），這與選擇ART包幹及輔助服務項目且正在接受治療的患者數量增加相一致。

於2022年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣88.0百萬元，主要是由於除稅前溢利人民幣87.0百萬元，經以下因素調整：(i)非現金項目（主要包括折舊及攤銷人民幣29.7百萬元、出售物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產的淨收益人民幣16.8百萬元）；及(ii)營運資金變動（主要包括(a)合同負債增加人民幣7.4百萬元，這與選擇ART包幹及輔助服務項目且正在接受治療的患者數量增加相一致，及(b)存貨增加人民幣4.7百萬元，原因為我們採購量增加導致最大限度地降低了COVID-19期間庫存短缺的風險）。

於2021年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣95.1百萬元，主要是由於除稅前溢利人民幣105.2百萬元，經以下因素調整：(i)非現金項目（主要包括折舊及攤銷人民幣22.9百萬元、財務成本人民幣14.0百萬元及出售物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產的淨收益人民幣11.9百萬元）；及(ii)營運資金變動（主要包括因深圳婦科醫院的貿易應付款項減少導致的貿易及其他應付款項減少人民幣14.5百萬元）。

於2020年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣99.1百萬元，主要是由於除稅前溢利人民幣71.3百萬元，經以下因素調整：(i)非現金項目（主要包括折舊及攤銷人民幣29.0百萬元及財務成本人民幣16.0百萬元）；及(ii)營運資金變動（主要包括合同負債增加人民幣4.4百萬元），這與選擇ART包幹及輔助服務項目且正在接受治療的患者數量增加相一致。

投資活動所用現金淨額

截至2023年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣45.9百萬元，主要是由於支付其他金融資產投資人民幣134.2百萬元，及就購買物業、廠房及設備以及無形資產支付人民幣21.9百萬元，部分被贖回其他金融資產所得款項人民幣110.0百萬元所抵銷。

截至2022年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣42.2百萬元，主要是由於支付其他金融資產投資人民幣224.0百萬元，及就購買物業、廠房及設備以及無形資產支付人民幣66.7百萬元，部分被贖回其他金融資產所得款項人民幣248.4百萬元所抵銷。

財務資料

我們2022年的投資活動所用現金淨額為人民幣5.9百萬元，主要由於其他金融資產投資付款人民幣374.0百萬元、購買物業、廠房及設備以及無形資產付款人民幣141.5百萬元，部分被贖回其他金融資產所得款項人民幣469.5百萬元所抵銷。

我們2021年的投資活動所用現金淨額為人民幣87.4百萬元，主要由於其他金融資產投資付款人民幣800.5百萬元及購買物業、廠房及設備以及無形資產付款人民幣95.1百萬元，部分被贖回其他金融資產所得款項人民幣751.9百萬元所抵銷。

我們2020年的投資活動所用現金淨額為人民幣52.2百萬元，主要由於其他金融資產投資付款人民幣190.0百萬元及購買物業、廠房及設備以及無形資產付款人民幣93.2百萬元，部分被贖回其他金融資產所得款項人民幣271.8百萬元所抵銷。

融資活動(所用)／所得現金淨額

我們截至2023年6月30日止六個月的融資活動所用現金淨額為人民幣1.4百萬元，主要由於償還銀行貸款人民幣11.7百萬元、已付租賃租金的資本部分及利息部分人民幣2.3百萬元，部分被償還銀行貸款的受限銀行存款人民幣13.0百萬元所抵銷。

我們截至2022年6月30日止六個月的融資活動所用現金淨額為人民幣8.2百萬元，主要由於償還銀行貸款人民幣3.3百萬元及已付租賃租金的資本部分及利息部分人民幣3.0百萬元。

我們2022年的融資活動所用現金淨額為人民幣71.0百萬元，主要由於股東減資人民幣38.7百萬元、支付銀行貸款的受限銀行存款人民幣13.0百萬元，及償還銀行貸款人民幣6.7百萬元。

我們2021年的融資活動所得現金淨額為人民幣17.3百萬元，主要由於發行新股所得款項人民幣43.9百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣13.5百萬元，已付利息人民幣6.7百萬元，已付租賃租金的資本部分及利息部分人民幣6.0百萬元所抵銷。

我們2020年的融資活動所用現金淨額為人民幣75.2百萬元，主要由於向關聯方還款人民幣99.5百萬元、償還銀行貸款人民幣13.1百萬元，部分被新增銀行貸款所得款項人民幣30.0百萬元及關聯方墊款人民幣20.9百萬元所抵銷。

財務資料

流動資產淨值

下表載列截至所示相應日期合併財務狀況表中的流動資產淨值：

	截至12月31日			截至	截至
				6月30日	10月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
流動資產					
存貨	13,661	13,703	18,357	18,195	20,763
貿易及其他應收款項	46,512	6,137	6,897	7,809	9,289
其他金融資產	99,027	145,507	49,130	52,633	47,630
受限制存款	–	–	13,000	–	–
現金及現金等價物	45,237	70,214	81,359	107,570	134,124
流動資產總值	204,437	235,561	168,743	186,207	211,806
流動負債					
貿易及其他應付款項	56,442	111,058	62,506	74,149	76,848
合同負責	15,038	18,532	25,905	35,430	33,805
銀行貸款	13,524	6,664	6,664	–	–
租賃負債	4,538	2,813	4,038	6,262	5,067
向投資者發行的金融工具 ..	159,640	–	–	–	–
即期稅項	6,350	5,651	2,420	5,741	2,074
流動負債總額	255,532	144,718	101,533	121,582	117,794
流動(負債淨額)/					
資產淨值	(51,095)	90,843	67,210	64,625	94,012

我們截至2021年12月31日錄得流動資產淨值人民幣90.8百萬元，而截至2020年12月31日錄得流動負債淨額人民幣51.1百萬元，主要由於向投資者發行的金融工具減少人民幣159.6百萬元導致我們的流動負債大幅減少。

我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣90.8百萬元減至截至2022年12月31日的人民幣67.2百萬元，主要由於其他金融資產減少人民幣96.4百萬元，部分被受限制存款增加人民幣13.0百萬元及現金及現金等價物增加人民幣11.1百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值維持相對穩定，截至2022年12月31日為人民幣67.2百萬元及截至2023年6月30日為人民幣64.6百萬元。

財務資料

合併財務狀況表若干項目的說明

存貨

我們的存貨指藥品以及耗材及其他。下表載列截至所示日期的存貨明細：

	截至12月31日			截至
				6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
藥品	9,551	9,418	11,599	12,610
耗材及其他	4,110	4,285	6,758	5,585
總計	13,661	13,703	18,357	18,195

我們的藥品主要是生育藥物、仿製藥、中藥、麻醉劑及與提供ART及輔助服務相關的醫療保健品。我們的耗材及其他主要是試劑及醫用耗材，例如我們提供ART及輔助服務時使用的胚胎營養液、各種培養基試劑、實驗室試劑盒和取卵針。

我們積極監控銷售表現及存貨水平，以最大程度降低存貨短缺或積壓的風險。我們亦已建立存貨管理政策以對倉儲過程的每個階段進行監控。於業績記錄期內，我們並無出現任何重大存貨短缺或積壓。

財務資料

截至2020年12月31日及截至2021年12月31日，我們的存貨保持相對穩定，分別為人民幣13.7百萬元及人民幣13.7百萬元。我們的存貨由截至2021年12月31日的人民幣13.7百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣18.4百萬元，主要是由於我們增加了採購，特別是進口藥品及耗材，以最大程度減少COVID-19疫情期間的存貨短缺風險。截至2022年12月31日及截至2023年6月30日，我們的存貨保持相對穩定，分別為人民幣18.4百萬元及人民幣18.2百萬元。

下表載列我們截至所示日期的存貨賬齡分析：

	截至12月31日			截至
				6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內(含一年).....	13,371	13,539	18,172	17,895
一年以上.....	290	164	185	300
總計	13,661	13,703	18,357	18,195

下表載列我們於所示年度／期間的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至
				6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月
				2023年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	22.3	22.0	25.4	25.3

附註：

- (1) 存貨周轉天數乃根據期初及期末平均存貨結餘除以相關年度／期間的收入成本，再乘以相關年度／期間的天數(365天或180天，視情況而定)計算得出。

存貨周轉天數表示我們消耗存貨所需的平均時間。我們的存貨周轉天數保持相對穩定，於2020年為22.3天，而2021年為22.0天。我們的存貨周轉天數由2021年的22.0天增至2022年的25.4天，主要由於我們增加了進口藥品及耗材的採購，以最大限度地降低COVID-19疫情期間的存貨短缺風險，以及COVID-19疫情導致庫存消耗減緩。我們的存貨周轉天數保持相對穩定，於2022年及截至2023年6月30日止六個月分別為25.4天及25.3天。

財務資料

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的人民幣15.5百萬元或85.4%的存貨已隨後消耗或出售。

貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項指(i)貿易應收款項；(ii)按金；(iii)預付款項；(iv)應收關聯方款項；及(v)其他，主要包括銀行需要時間完成存款導致的未達賬項。下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應收款項明細：

	截至12月31日			截至
				6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	1,143	226	654	1,210
按金.....	41,326	2,982	2,872	2,750
預付款項.....	1,791	1,344	2,221	1,209
應收關聯方款項.....	22	100	–	181
其他.....	2,230	1,485	1,150	2,459
總計.....	46,512	6,137	6,897	7,809

我們的患者通過現金、信用卡、借記卡或第三方付款平台付款。我們不向患者提供任何信貸期。對於信用卡或第三方付款平台付款，銀行通常會在交易日後一或兩天結清款項。

我們的貿易應收款項主要包括：(i)因在湛江久和醫院和天津愛維醫院提供若干服務而應收醫療保險基金管理局的款項；及(ii)因住院服務或取卵或移植手術的實際支出超過患者支付的預付款項金額而應收患者款項。在我們提供住院服務及取卵或移植手術之前，患者需要根據常規治療過程的收費金額提前付款。當服務費超過預付款項時，我們的患者需要在提供服務時或服務後付款。若預付款項超出產生的服務費，我們會退還予患者。

財務資料

我們截至2020年12月31日的貿易應收款項主要包括深圳婦科醫院應收相關醫療保險基金管理局的款項，這些款項已於2021年悉數結清。因此，我們的貿易應收款項由截至2020年12月31日的人民幣1.1百萬元降至截至2021年12月31日的人民幣0.2百萬元。截至2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的貿易應收款項主要包括天津愛維醫院應收相關醫療保險基金管理局的款項。我們的貿易應收款項由截至2021年12月31日的人民幣0.2百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣0.7百萬元，主要由於天津市當地醫療保險報銷範圍擴大，包含外地患者在天津就醫。我們的貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣0.7百萬元進一步增至截至2023年6月30日的人民幣1.2百萬元，主要是由於(i)醫療保險報銷範圍擴大，包含來自農村地區在市區就醫的患者，且政策調整導致醫療保險繳費年限延長，醫療保險繳費部分將由當地醫療保險基金管理局保留，次年繳納；及(ii)天津愛維醫院搬遷後，就診人數增加。

董事認為，由於這些款項來自當地醫療保險基金管理局或類似政府部門或保險公司，具有良好的信貸評級及持續還款歷史，因此違約信貸風險並無顯著增加。

我們的按金指(i)我們就物業租賃或醫療設備支付的按金；及(ii)就2020年潛在收購廣東省肇慶市一家IVF醫院支付按金人民幣41.0百萬元，該醫院於2021年停止運營，並向我們退還按金。因此，我們的按金由截至2020年12月31日的人民幣41.3百萬元減至截至2021年12月31日的人民幣3.0百萬元。

我們的預付款項主要指短期租賃的預付租金及物業管理費以及預付在線推廣費。我們的預付款項由截至2020年12月31日的人民幣1.8百萬元減至截至2021年12月31日的人民幣1.3百萬元，主要由於線上推廣費用減少。我們的預付款項由截至2021年12月31日的人民幣1.3百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣2.2百萬元，主要由於天津愛維醫院的預付租賃租金及物業管理費增加。我們的預付款項由截至2022年12月31日的人民幣2.2百萬元減至截至2023年6月30日的人民幣1.2百萬元，主要由於預付租賃租金減少。

財務資料

下表載列我們截至所示日期根據發票日期並扣除信貸虧損撥備後的貿易應收款項賬齡分析。

	截至12月31日			截至
				6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內(含一年).....	1,133	161	582	1,098
一年以上.....	10	65	72	112
	<u>1,143</u>	<u>226</u>	<u>654</u>	<u>1,210</u>

下表載列我們於所示年度／期間的貿易應收款項周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至
				6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	1.0	0.6	0.4	0.7

附註：

- (1) 貿易應收款項周轉天數乃根據期初及期末平均貿易應收款項結餘除以相關年度／期間收入，再乘以相關年度／期間的天數(365天或180天，視情況而定)計算得出。

貿易應收款項周轉天數表示我們收取現金付款所需的平均時間。我們能夠保持較高的周轉率乃因只有產科、內科等若干輔助醫療服務收取的服務費可由當地醫療保險基金管理局報銷及結算。因此，與我們的收入相比，貿易應收款項結餘相對較少。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的人民幣0.9百萬元或70.9%的貿易應收款項已隨後結算。

財務資料

其他金融資產

下表載列我們截至所示日期的其他金融資產：

	截至12月31日			截至
				6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入損益 (「按公允價值計量且其變動計入 損益」)的金融資產				
— 流動				
— 銀行發行的理財產品投資	99,027	145,507	49,130	52,633
按攤銷成本計量的金融資產				
— 非流動				
— 一年期以上定期存款投資	—	—	—	20,868
	<u>99,027</u>	<u>145,507</u>	<u>49,130</u>	<u>73,501</u>

其他金融資產的流動部分指我們按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，包括由中國信譽良好的商業銀行發行的投資理財產品，具有浮動收益，將在到期日與本金一起支付。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的流動部分分別為人民幣99.0百萬元、人民幣145.5百萬元、人民幣49.1百萬元及人民幣52.6百萬元。我們已建立一套投資政策及內部控制措施，以實現理財產品投資的合理回報，同時降低投資風險敞口。該等政策及措施包括：

- 投資應在我們有閒置資金時進行，且不得干擾我們的正常業務活動或資本支出；
- 我們僅購買信譽良好的商業銀行及／或其他合資格金融機構發行的低風險理財產品；
- 根據相關法律法規及組織章程細則，超過一定門檻的投資必須經我們的董事會或董事會及股東兩者於股東大會的批准；及
- 我們的首席執行官負責我們投資的整體執行，包括風險評估，惟須受限於管理層的審閱及批准。

財務資料

其他金融資產的非流動部分指按攤銷成本計量的金融資產，包括投資於一年期以上銀行定期存款，具有固定收益，將在到期日與本金一起支付。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項指(i)貿易應付款項；(ii)購買物業、廠房及設備以及無形資產的應付款項；(iii)應計工資和福利；(iv)應付關聯方款項；及(v)其他。下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應付款項：

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應付款項.....	27,422	19,209	20,602	29,215
購買物業、廠房及設備以及無形 資產的應付款項.....	92,475	141,642	70,854	55,474
應計工資和福利.....	16,016	17,813	18,662	14,924
應付關聯方款項.....	797	–	7	–
其他.....	10,131	2,394	2,381	4,536
	<u>146,841</u>	<u>181,058</u>	<u>112,506</u>	<u>104,149</u>
減：購買物業、廠房及 設備的應付款項 — 非流動部分.....	<u>(90,399)</u>	<u>(70,000)</u>	<u>(50,000)</u>	<u>(30,000)</u>
	<u>56,442</u>	<u>111,058</u>	<u>62,506</u>	<u>74,149</u>

我們的貿易應付款項主要指應付藥品及耗材供應商的貿易款項。我們的貿易應付款項由截至2020年12月31日的人民幣27.4百萬元減至截至2021年12月31日的人民幣19.2百萬元，主要是由於深圳婦科醫院貿易應付款項減少。我們的貿易應付款項保持相對穩定，截至於2021年12月31日為人民幣19.2百萬元，而截至2022年12月31日為人民幣20.6百萬元。我們的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣20.6百萬元進一步增至截至2023年6月30日的人民幣29.2百萬元，主要是由於我們收入的季節性波動導致第二季度的採購量高於第四季度。我們通常提供自貿易應付款項的相應藥品及耗材的發票日期起30至90天的信貸期。

我們購買物業、廠房及設備以及無形資產的應付款項主要指與湛江久和醫院（該醫院於2019年第四季度開工並於2021年12月竣工）建設有關的應付第三方建設供應商款項。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，購買物業、廠房及設備以及無形資產的應付款項分別為人民幣92.5百萬元、人民幣141.6百萬元、人民幣70.9百萬元及人民幣55.5百萬元。

財務資料

我們的應計工資和福利主要與薪金、花紅、福利及社保付款有關。我們的應計工資和福利由截至2020年12月31日的人民幣16.0百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣17.8百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣18.7百萬元，主要乃由於我們的僱員總數及僱員薪酬水平上升。我們的應計工資和福利由截至2022年12月31日的人民幣18.7百萬元減至截至2023年6月30日的人民幣14.9百萬元，主要由於截至2023年6月30日僅半年薪金和花紅計入應計工資和福利，而年終花紅未計入在內。

僅應付關聯方款項為無抵押、免息且按需支付。截至2020年12月31日，應付關聯方款項為應付予任先生以支持我們業務擴張的款項，屬非貿易性質。截至2023年6月30日，應付關聯方款項已悉數結清。

其他主要指應計短期租賃租金、其他稅費及租賃終止費。其他由截至2020年12月31日的人民幣10.1百萬元減至截至2021年12月31日的人民幣2.4百萬元，主要由於2020年天津愛維醫院租賃終止費應付款項。截至2021年及2022年12月31日，其他保持穩定為人民幣2.4百萬元。其他由截至2022年12月31日的人民幣2.4百萬元增至截至2023年6月30日的人民幣4.5百萬元，主要由於截至2023年6月30日與我們自有的湛江久和醫院樓宇有關的半年房產稅撥備。

下表載列我們截至所示日期基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	27,371	19,199	20,401	29,003
一至兩年.....	51	10	199	11
兩至三年.....	—	—	2	201
	<u>27,422</u>	<u>19,209</u>	<u>20,602</u>	<u>29,215</u>

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的貿易應付款項平均周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至
				6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月
				2023年
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	43.6	37.5	31.5	34.4

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉天數乃根據期初及期末平均貿易應付款項結餘除以相關年度／期間收入成本，再乘以相關年度／期間的天數(365天或180天(如適用))計算得出。

我們的貿易應付款項周轉天數由截至2020年12月31日的43.6天減至截至2021年12月31日的37.5天，主要是由於我們及時向供應商付款以換取優惠的價格。我們的貿易應付款項周轉天數由截至2021年12月31日的37.5天減至截至2022年12月31日的31.5天，主要是由於深圳婦科醫院於2021年的貿易應付款項期初結餘相對較高。我們的貿易應付款項周轉天數由截至2022年12月31日的31.5天增至截至2023年6月30日的34.4天，主要是由於上文所述的貿易應付款項增加。

截至2023年10月31日，人民幣28.8百萬元(或我們截至2023年6月30日的貿易應付款項的98.4%)隨後已結清。

合同負債

我們的合同負債指客戶在相關服務尚未提供時的預付款項，主要指(i)我們的患者為ART包幹及輔助服務項目支付的預付款項；及(ii)我們的患者於取卵或移植手術前支付的預付款項。

就ART包乾及輔助服務項目而言，為實現臨床妊娠，我們可能需要進行胚胎移植等多項手術。由於我們無法合理衡量實現臨床妊娠的進度，但預計可收回履行義務所產生的成本，因此我們會根據服務期內產生的成本確認收入，直到患者在我們的醫院進行預定的胚胎移植次數後，在規定期間內受孕或未能臨床妊娠。選擇ART包乾及輔助服務項目且正在接受治療的患者數量成為影響我們合同負債的主要因素。

財務資料

截至2020年12月31日、2021年12月31日、2022年12月31日及2023年6月30日，我們分別錄得合同負債人民幣15.0百萬元、人民幣18.5百萬元、人民幣25.9百萬元及人民幣35.4百萬元。業績記錄期的合同負債增加與截至各年末或期末選擇ART包幹及輔助服務項目且正在接受治療的患者數量增加相一致。

截至2023年10月31日，人民幣13.0百萬元（或我們截至2023年6月30日的合同負債的36.7%）隨後已確認為收入。

債務

我們的債務包括銀行借款及租賃負債。下表載列我們截至所示日期的債務：

	截至12月31日			截至	截至
				6月30日	10月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
銀行貸款 – 有抵押及					
有擔保					
流動	13,524	6,664	6,664	–	–
非流動	18,338	11,674	5,010	–	–
	<u>31,862</u>	<u>18,338</u>	<u>11,674</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
租賃負債					
流動	4,538	2,813	4,038	6,262	5,067
非流動	36,720	32,260	30,596	28,834	31,921
	<u>41,258</u>	<u>35,073</u>	<u>34,634</u>	<u>35,096</u>	<u>36,988</u>
總計	<u><u>73,120</u></u>	<u><u>53,411</u></u>	<u><u>46,308</u></u>	<u><u>35,096</u></u>	<u><u>36,988</u></u>

銀行貸款

我們於業績記錄期的銀行貸款以人民幣計值。截至2020年12月31日，我們的計息銀行貸款為人民幣31.9百萬元，其中，(i)有抵押有擔保銀行貸款人民幣6.9百萬元由昆明愛維艾夫醫院借入，用於購買樓宇，以昆明愛維艾夫醫院擁有的樓宇作為抵押及由任先生、張女士及深圳愛維艾夫提供擔保，並於2021年悉數償還；及(ii)有抵押有擔保銀行貸款人民幣25.0百萬元由湛江久和醫院借入，用於建設新院區，其中，人民幣6.7百萬元於2021年償還，人民幣6.7百萬元於2022年償還，而截至2022年12月31日的

財務資料

餘下結餘人民幣11.7百萬元於2023年上半年償還。截至2020年及2021年12月31日，有抵押有擔保銀行貸款人民幣25.0百萬元及人民幣18.3百萬元由任先生、張女士及李楠女士的物業作抵押，並由任先生、張女士及深圳愛維艾夫提供擔保。截至2022年12月31日，有抵押有擔保銀行貸款人民幣11.7百萬元由任先生、張女士及李楠女士的物業及湛江久和醫院的質押存款作抵押，並由任先生、張女士及深圳愛維艾夫提供擔保。截至2023年6月30日，我們並無任何未償還的銀行貸款。

截至2020年、2021年及2022年12月31日，有抵押有擔保銀行貸款的實際年利率分別介乎5.3%至6.8%、5.3%及5.3%。我們認為該等利率處於市場利率範圍內。

我們認為我們的銀行貸款協議包含商業銀行貸款慣用的標準條款、條件及契諾。我們的董事確認，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們於獲得銀行貸款方面並無遭遇任何困難，亦無拖欠銀行貸款或違反契諾。

截至最後實際可行日期，我們概無任何未動用信貸融資。

租賃負債

租賃負債指我們主要就我們總部的辦公場所和天津愛維醫院及昆明愛維艾夫醫院的醫院大樓的租賃協議項下的未償付租賃付款的現值。我們物業租賃的租賃期為3至19年。我們的租賃負債由截至2020年12月31日的人民幣41.3百萬元減至截至2021年12月31日的人民幣35.1百萬元，主要是由於與終止深圳婦科醫院租賃協議有關的非流動租賃負債減少人民幣5.8百萬元。截至2021年12月31日、2022年12月31日及2023年6月30日，我們的租賃負債維持相對穩定，分別為人民幣35.1百萬元、人民幣34.6百萬元及人民幣35.1百萬元。

我們的董事確認，自2023年10月31日（即債務聲明的最近期實際可行日期）起，我們的債務狀況並無發生重大變動。

或有負債

除上文所披露者外，截至2023年10月31日（即債務聲明的債務日期），我們並無任何未償還的債務證券、抵押、押記、債權證或其他貸款資本（已發行或同意發行）、銀行透支、貸款、承兌負債或承兌信貸或其他類似債務、租賃及融資租賃承擔、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。我們的董事確認，自2023年10月31日起及直至最後實際可行日期，本集團或有負債並無發生任何重大變動。

財務資料

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示年度／期間我們的若干主要財務比率：

	截至12月31日或截至該日止年度			截至 6月30日 或截至 該日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
盈利能力比率				
毛利率 ⁽¹⁾	42.4%	45.9%	43.3%	43.5%
淨利率 ⁽²⁾	12.4%	22.5%	15.8%	14.7%
權益回報率 ⁽³⁾	21.8%	24.4%	11.7%	5.8%
資產回報率 ⁽⁴⁾	7.2%	13.2%	8.3%	4.4%
流動性比率				
流動比率 ⁽⁵⁾	0.8	1.6	1.7	1.5
速動比率 ⁽⁶⁾	0.7	1.5	1.5	1.4
資本充足比率				
資產負債比率 ⁽⁷⁾	13.7%	3.4%	2.1%	0.0%

附註：

- (1) 毛利率按年內／期內毛利除以同年／同期收入再乘以100%計算。
- (2) 淨利率按年內／期內溢利除以同年／同期收入再乘以100.0%計算。
- (3) 權益回報率按年內／期內溢利除以總權益於該年初／期初及該年末／期末的平均結餘再乘以100%計算。
- (4) 資產回報率按年內／期內溢利除以總資產於該期初及該期末的平均結餘再乘以100%計算。
- (5) 流動比率按截至該年末／期末的流動資產總值除以流動負債計算。
- (6) 速動比率按截至該年末／期末的流動資產總值減去存貨再除以流動負債計算。
- (7) 資產負債比率按截至該年末／期末的總債務除以總權益計算。總債務指銀行貸款的流動及非流動部分的總和。

有關影響我們於業績記錄期的毛利率及淨利率的因素的討論，請參閱「一 經營業績的討論」。

財務資料

權益回報率

我們的權益回報率由2020年的21.8%上升至2021年的24.4%，主要是由於2020年至2021年年內溢利增幅大於總權益於年初及年末的平均結餘增幅。我們的權益回報率由2021年的24.4%下降至2022年的11.7%，主要是由於2021年至2022年年內溢利減少以及總權益於年初及年末的平均結餘增加。

資產回報率

我們的資產回報率由2020年的7.2%上升至2021年的13.2%，主要是由於2020年至2021年年內溢利增幅大於總資產於年初及年末的平均結餘增幅。我們的資產回報率由2021年的13.2%下降至2022年的8.3%，主要是由於2021年至2022年年內溢利降幅大於總資產於年初及年末的平均結餘降幅。

流動比率

我們的流動比率由截至2020年12月31日的0.8倍上升至截至2021年12月31日的1.6倍，主要由於流動資產增加及流動負債減少。截至2021年12月31日及截至2022年12月31日，我們的流動比率保持穩定，分別為1.6倍及1.7倍。截至2022年12月31日及2023年6月30日，我們的流動比率保持穩定，分別為1.7倍及1.5倍。

速動比率

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們錄得的速動比率分別為0.7倍、1.5倍、1.5倍及1.4倍，與流動比率的變動相一致。

資產負債比率

我們的資產負債比率由截至2020年12月31日的13.7%下降至截至2021年12月31日的3.4%，並進一步下降至截至2022年12月31日的2.1%，主要是由於我們的銀行貸款減少及權益增加。截至2023年6月30日，我們並無未償付銀行貸款。

財務資料

資本支出及承擔

資本支出

我們於業績記錄期的資本支出主要包括購買物業、廠房及設備以及無形資產的現金付款。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們產生的資本支出分別為人民幣93.2百萬元、人民幣95.1百萬元、人民幣141.5百萬元、人民幣66.7百萬元及人民幣21.9百萬元。

於業績記錄期，我們主要透過業務營運所得現金及銀行貸款為我們的資本支出提供資金。我們擬主要透過業務營運所得現金、銀行貸款及[編纂][編纂]淨額為我們計劃的資本支出提供資金。

資本承擔

我們的資本承擔指購買已訂約但尚未計提撥備的物業、廠房及設備以及無形資產的資本支出。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的資本承擔分別為人民幣143.0百萬元、人民幣9.7百萬元、人民幣8.9百萬元及人民幣4.6百萬元。截至2020年12月，資本承擔人民幣143.0百萬元主要與湛江久和醫院的建設有關。

資產負債表外承擔及安排

除上文「一 資本支出及承擔 – 資本承擔」所披露外，截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外承擔或類似安排。

關聯方交易

於業績記錄期，我們不時與關聯方訂立交易。有關我們關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28。我們的董事認為，我們於業績記錄期的關聯方交易乃按公平原則及一般商業條款進行。我們的董事亦認為，我們於業績記錄期的關聯方交易不會使我們的過往業績失實或使我們的過往業績不能反映我們的未來表現。

財務資料

財務風險披露

信貸風險

信貸風險主要歸因於交易對手方違反合同責任導致我們出現財務虧損，從而產生其他應收款項。我們的董事認為，我們因貿易應收款項而面臨的信貸風險並不重大，因為截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日的貿易應收款項結餘仍不重大，且我們過往並無遭遇重大實際虧損。現金及現金等價物產生的信貸風險亦屬有限，因為交易對手方為我們認為信貸風險較低的銀行及金融機構。我們訂有信貸政策，並以持續基準監察信貸風險。

我們評估，於業績記錄期，其他應收款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。因此，我們已根據構成業績記錄期的各個年度／期間結束起12個月內可能出現的違約事件採納12個月預期信貸虧損方法。我們預期其他應收款項的該等交易對手方不履約而產生虧損的可能性很低，及其他應收款項的虧損撥備準備並不重大。

流動資金風險

我們的政策旨在定期監控流動性需求及我們遵守借貸契諾的情況，以確保我們維持充足的現金儲備以滿足我們短期及長期的流動性需求。有關我們金融負債於構成業績記錄期的各個年度／期間結束時的剩餘合同期限的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註26(b)。

利率風險

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們以浮動利率計息的金融工具為銀行現金，而因該等到期日相對較短的結餘的市場利率變動產生的現金流量利率風險被視為並不重大。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們以固定利率計息的金融工具主要為按攤銷成本計量的定期存款、銀行貸款及租賃負債，而市場利率變動不會令我們面臨重大利率風險。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註26(c)。總體而言，我們的利率風險敞口並不重大。

財務資料

股息

由於我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，任何未來股息的派付及金額亦將取決於能否從附屬公司收取股息。董事會在考慮各種因素後酌情派付中期股息並建議股東派付末期股息，該等因素包括實際及預期的經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及業務戰略、預期營運資金需求以及未來的擴張計劃、法律、監管及其他合同限制，以及董事會認為適當的其他因素。然而，股息支付須受開曼群島法律的若干限制所規限，即本公司只可從溢利及／或股份溢價賬中派付股息，但在任何情況下，如以股份溢價派付股息會導致本公司在日常業務過程中無法償還到期債務，則不得派付股息。此外，我們的股東可在股東大會上批准任何股息宣派，但不得超過董事會建議的金額。本公司自註冊成立以來或附屬公司於業績記錄期未曾擬派、派付或宣派股息。目前，我們並無正式的股息政策或固定的股息派付比率。

由於我們為控股公司，我們宣派及派付股息的能力亦將取決於能否從中國附屬公司收取股息。中國法律規定，股息僅可從根據中國會計原則計算的淨溢利中派付，而中國會計原則在多方面有別於其他司法管轄區的公認會計原則（包括國際財務報告準則）。中國法律亦要求外資企業自其淨溢利中留出部分作為法定儲備，該儲備不可作為現金股息分派。倘若附屬公司出現債務或虧損，或我們或我們的附屬公司未來可能訂立的銀行信貸融資或其他協議的任何限制性契諾有所規定，則我們的附屬公司的分派亦可能受到限制。

營運資金充足度

我們的董事認為，考慮到[編纂]估計[編纂]淨額及我們可取得的其他財務資源（包括預計經營活動所得現金流量及現金結餘），我們擁有充足的營運資金滿足現時需求以及自本文件日期起計未來12個月的需求。

可供分派儲備

本公司於開曼群島註冊成立，且自註冊成立日期起，除投資控股及與重組相關交易外，並未開展任何業務。因此，截至最後實際可行日期，本公司概無儲備可供分派予我們的股東。

財務資料

[編纂]開支

根據指示性[編纂]的中位數每股[編纂]港元計算及假設[編纂]未獲行使，與[編纂]有關的估計[編纂]開支總額為人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），約佔[編纂]總額的[編纂]%。我們的估計[編纂]開支總額包括(i)[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）；及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），包括(a)應付法律顧問及申報會計師的費用人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），包括應付獨家保薦人的費用及其他專業人士的費用。於業績記錄期，我們並無產生[編纂]開支。於業績記錄期後，我們預計於[編纂]完成前後將產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），其中，人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）預計將於我們的合併損益表確認為開支，而人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）預計將於[編纂]完成後入賬列作權益扣減。上述[編纂]開支為最新可行估計，僅供參考，實際金額可能有別於此估計。

未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29段編製，並載於下文以說明[編纂]對本公司權益股東截至2023年6月30日應佔合併有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2023年6月30日進行。

本集團編製未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅供說明之用，且由於其假設性質，其未必真實反映[編纂]截至2023年6月30日或任何未來日期完成時本集團的財務狀況。

	本公司權益 股東截至 2023年 6月30日應佔 合併有形資產 淨值 ⁽¹⁾	[編纂] 的估計 [編纂] 淨額 ⁽²⁾⁽⁴⁾	本公司權益 股東應佔未經 審核備考 經調整有 形資產淨值	未經審核備考 經調整每股有形資產淨值 ⁽³⁾⁽⁴⁾	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	(港元)
按[編纂]每股股份					
[編纂]港元.....	591,838	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股股份					
[編纂]港元.....	591,838	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

財務資料

附註：

- (1) 本公司權益股東截至2023年6月30日應佔合併有形資產淨值乃基於摘錄自文件附錄一所載會計師報告的本公司權益股東截至2023年6月30日應佔合併權益總額人民幣596,862,000元，經扣除無形資產人民幣5,024,000元後得出。
- (2) [編纂]的估計[編纂]淨額乃基於[編纂]每股股份[編纂]港元及[編纂]港元（分別為指示性[編纂]範圍的下限價及上限價）及發行[編纂]股股份，經扣除[編纂]費用及本集團已付或應付的其他有關開支（不包括於業績記錄期於損益扣除的[編纂]開支）計算得出，但不計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份、根據[編纂]後股份計劃或受限制股份單位計劃而可能發行的任何股份，或本公司根據一般授權而可能發行或購回的任何股份。
- (3) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值經上述調整後，基於緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行[編纂]股股份計算得出，但不計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份、根據[編纂]後股份計劃或受限制股份單位計劃而可能發行的任何股份，或本公司根據一般授權而可能發行或購回的任何股份。
- (4) 就說明用途而言，[編纂]的估計[編纂]淨額及未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃按人民幣[編纂]元兌1.00港元的匯率分別由港元換算為人民幣及由人民幣換算為港元。概不表示港元金額已經、可能已經或可按該匯率或任何其他匯率兌換為人民幣，反之亦然。
- (5) 本集團截至2023年9月30日的物業權益已由獨立物業估值師戴德梁行有限公司進行估值。上述備考經調整有形資產淨值報表並未考慮本集團物業權益重估產生的盈餘約人民幣[編纂]百萬元。由於本集團的物業、廠房及設備以及使用權資產以成本減累計折舊及減值虧損（如有）列賬，因此重估盈餘並未記入本集團的歷史財務資料中，也不會記入本集團未來期間的合併財務報表中。若重估盈餘記入本集團合併財務報表，則需於未來期間自利潤中額外扣除約人民幣[編纂]百萬元的年度折舊。
- (6) 未經審核備考經調整有形資產淨值並無作出調整以反映2023年6月30日之後本集團的任何經營業績或訂立的其他交易。

物業權益及物業估值

獨立物業估值師戴德梁行有限公司已對我們截至2023年9月30日的物業權益進行估值，並認為我們截至有關日期的物業權益的市場價值為人民幣349.6百萬元。其函件全文、就該等物業權益的估值報告及證書載於本文件附錄四。

財務資料

載於附錄一會計師報告的截至2023年6月30日物業的賬面淨值與載於附錄四物業估值報告中物業估值報告所述的截至2023年9月30日物業的公允價值的對賬載列如下：

	人民幣千元
截至2023年6月30日本集團下列物業的賬面淨值	
樓宇	339,008
減：自2023年6月30日至2023年9月30日期間的折舊	2,818
截至2023年9月30日本集團上述資產的賬面淨值	336,190
稅前估值盈餘	13,410
載於物業估值報告的截至2023年9月30日本集團物業估值	<u>349,600</u>

無重大不利變動

我們的董事已確認，直至本文件日期，我們自2023年6月30日（即最近期經審核財務報表的年結日）以來的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動，且自2023年6月30日起直至本文件日期未發生可能會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

我們已將本集團截至2023年12月31日止年度的未經審核初步財務資料載入本文件附錄三，其根據上市規則第13.49條就初步業績公告的同一內容規定編製及獲申報會計師根據香港會計師公會頒佈的應用指引第730號（經修訂）「有關年度業績初步公告的核數師指引」進行工作後同意。

根據上市規則第13.13至13.19條的披露

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露。