

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2020年12月31日止年度的業績公告**

**財務摘要**

- 本集團截至2020年12月31日止年度的收益約為人民幣1,426.1百萬元，而截至2019年12月31日止年度的收益約為人民幣1,648.5百萬元，較之減少了13.5%。
- 本集團截至2020年12月31日止年度的純利約為人民幣260.5百萬元，而截至2019年12月31日止年度的純利約為人民幣420.7百萬元，較之減少了38.1%。本集團截至2020年12月31日止年度的經調整純利<sup>(1)</sup>約為人民幣372.3百萬元，而截至2019年12月31日止年度的經調整純利約為人民幣530.3百萬元，較之減少了29.8%。
- 本集團截至2020年12月31日止年度的EBITDA<sup>(2)</sup>約為人民幣394.7百萬元，而截至2019年12月31日止年度的EBITDA約為人民幣583.4百萬元，較之減少了32.3%。本集團截至2020年12月31日止年度的經調整EBITDA<sup>(3)</sup>約為人民幣484.4百萬元，而截至2019年12月31日止年度的經調整EBITDA約為人民幣675.5百萬元，較之減少了28.3%。
- 截至2020年12月31日止年度的每股基本盈利為人民幣0.10元。截至2020年12月31日止年度的經調整每股基本盈利<sup>(4)</sup>為人民幣0.15元。
- 董事會並不建議就截至2020年12月31日止年度派付末期股息（截至2019年12月31日止年度：6.8港仙）。

## 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EBITDA、經調整EBITDA及經調整純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方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。

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)深圳中山醫院、HRC Management及武漢錦欣醫院收購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)向武漢作出的捐款，以更好地反映本公司當前業務及經營狀況。
- (2) 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。
- (3) 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)向武漢作出的捐款，以更好地反映本公司當前業務及經營狀況。
- (4) 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2020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2020年12月31日止年度的經審核綜合全年業績，連同2019年同期的比較數字如下：

**綜合損益及其他全面收益表**  
截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	3	1,426,088	1,648,496
收益成本		<u>(860,307)</u>	<u>(831,701)</u>
毛利		565,781	816,795
其他收入	4	74,113	63,381
其他開支	5	(6,377)	(1,828)
其他收益及虧損	6	57,108	28,322
研發開支		(11,483)	(13,298)
銷售及分銷開支		(41,357)	(62,219)
行政開支		(275,260)	(211,295)
上市開支		-	(62,635)
財務成本	7	<u>(13,391)</u>	<u>(9,323)</u>
除稅前利潤	8	349,134	547,900
所得稅開支	9	<u>(88,638)</u>	<u>(127,223)</u>
年內利潤		<u>260,496</u>	<u>420,677</u>
<b>其他全面(開支)收益：</b>			
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		(406,191)	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>36,972</u>	<u>(18,648)</u>
年內其他全面(開支)收益		<u>(369,219)</u>	<u>65,524</u>
年內全面(開支)收益總額		<u><u>(108,723)</u></u>	<u><u>486,201</u></u>

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
以下人士應佔年內利潤：			
— 本公司擁有人		251,622	409,623
— 非控股權益		<u>8,874</u>	<u>11,054</u>
		<u><b>260,496</b></u>	<u><b>420,677</b></u>
以下人士應佔年內全面（開支）收益總額：			
— 本公司擁有人		(117,597)	476,887
— 非控股權益		<u>8,874</u>	<u>9,314</u>
		<u><b>(108,723)</b></u>	<u><b>486,201</b></u>
每股盈利：	11		
— 基本（人民幣元）		<u><b>0.10</b></u>	<u><b>0.19</b></u>
— 攤薄（人民幣元）		<u><b>0.10</b></u>	<u><b>0.19</b></u>

綜合財務狀況表  
於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,056,125	856,691
使用權資產		222,421	170,331
商譽		889,642	809,312
許可證		785,983	388,130
提供管理服務的合約權利		1,839,369	1,962,926
商標		1,255,735	1,305,306
於聯營公司的權益		171,057	–
按公平值計入其他全面收益的股本工具		9,387	10,017
有抵押銀行存款		180,000	–
可退還按金		7,783	4,996
預付款項		31,838	7,343
應收關聯方款項		61,913	–
		<u>6,511,253</u>	<u>5,515,052</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	12	25,476	26,083
應收賬款及其他應收款項	13	68,745	46,060
應收關聯方款項		81,086	49,653
可收回稅項		7,481	8,180
結構性銀行存款		1,724,567	2,663,980
按公平值計入損益的金融資產		63,000	52,500
銀行結餘及現金		681,619	579,637
		<u>2,651,974</u>	<u>3,426,093</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	14	361,646	319,757
應付關聯方款項		67,748	40,729
租賃負債		34,558	29,244
應付稅項		61,227	46,465
銀行借款	15	18,000	–
其他金融負債		11,904	–
		<u>555,083</u>	<u>436,195</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>2,096,891</u>	<u>2,989,898</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>8,608,144</u>	<u>8,504,950</u>

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		209,774	153,264
遞延稅項負債		791,344	709,291
銀行借款	15	144,540	—
		<u>1,145,658</u>	<u>862,555</u>
資產淨值		<u>7,462,486</u>	<u>7,642,395</u>
資本及儲備			
股本		160	160
儲備		7,282,860	7,526,724
本公司擁有人應佔權益		7,283,020	7,526,884
非控股權益		179,466	115,511
權益總額		<u>7,462,486</u>	<u>7,642,395</u>

# 綜合財務報表附註

截至2020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；(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**」），此乃透過於2018年12月底收購Willsun Fertility (BVI) Company Limited（持有HRC Management 51%股權），及透過收購HRC Investment Holding LLC（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**」）。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，本公司經營所在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. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

### 本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用由國際會計準則委員會頒佈的*國際財務報告準則的概念框架指引(修訂本)*及以下國際財務報告準則(修訂本)(已於2020年1月1日或之後開始的年度期間強制生效)，以編製綜合財務報表：

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
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
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

此外，本集團已提前應用國際財務報告準則第16號(修訂本)「與COVID-19有關的租金寬減」。

除下文所述者外，於本年度應用*國際財務報告準則的概念框架指引(修訂本)*及國際財務報告準則(修訂本)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。

#### 2.1 應用國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)「重大的定義」的影響

本集團於本年度首次應用國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)。修訂本為重大提供新的定義，陳述「倘遺漏、錯誤陳述或隱瞞資訊可以合理預期會影響一般用途財務報表的主要用戶基於該等提供有關特定報告實體之財務資訊的財務報表作出之決策，則該資訊屬重大」。修訂本亦釐清在整體財務報表的範圍內，重要性取決於資訊的性質或幅度(單獨或與其他資訊結合使用)。

於本年度應用修訂本對綜合財務報表並無影響。

#### 2.2 應用國際財務報告準則第3號(修訂本)「業務的定義」的影響

本集團於本年度首次應用修訂本。修訂本闡明，儘管業務通常有產出，但對於一組整合活動及資產而言，不需要產出才合資格成為業務。若要被視為業務，所取得的一組活動及資產必須至少包括一項投入及一項實質性過程，共同對創造產出能力有重大貢獻。



修訂本取消了評估市場參與者是否有能力取代任何缺失的投入或過程並繼續產生產出的規定。修訂本亦引入新增指引，有助於確定是否已獲得實質性過程。

此外，修訂本引入可選集中度測試，允許對所取得的一組活動及資產是否不屬於業務進行簡化評估。根據可選的集中度測試，倘所取得總資產的公平值幾乎全部都集中於單一可識別資產或一組類似資產中，則所取得的一組活動及資產並非一項業務。被評估的總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產及由遞延稅項負債影響產生的商譽。是否採用可選的集中度測試的選擇可以逐項交易基準進行。

本年度應用修訂本並不會對綜合財務報表構成重大影響，因為即使不進行選擇性集中度測試，亦會得出類似的結論。

### 2.3 提前應用國際財務報告準則第16號(修訂本)「與COVID-19有關的租金寬減」的影響

本集團已於本年度首次應用該項修訂。該項修訂引入了一項新的可行權宜方法，讓承租人選擇不評估與COVID-19有關的租金寬減是否屬於租賃修改。可行權宜方法僅適用於滿足以下所有條件的COVID-19直接導致的租金寬減：

- 租賃付款變動導致的租賃經修訂代價與緊接變動前的租賃代價基本相同或低於該代價；
- 租賃付款的任何減少僅影響原定於2021年6月30日或之前到期的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質性變動。

應用可行權宜方法的承租人將以應用國際財務報告準則第16號「租賃」的變動(倘變動並非租賃修改)入賬的同一方式，將租金寬減導致的租賃付款變動入賬。租賃付款的寬免或豁免被入賬列作可變租賃付款。相關租賃負債獲調整以反映寬免或豁免的金額，並於該事件發生的期內在損益中確認相應調整。

應用該項修訂對於2020年1月1日的期初保留利潤沒有影響。本集團在中國及美國的數項租賃已受惠於一至八個月的租賃付款豁免。本集團已分別使用最初適用於此等租賃的貼現率，終止確認因寬免租賃付款而終止確認的租賃負債部分，導致租賃負債減少人民幣4,363,000元，已在本年度損益確認。

## 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早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	保險合約及相關修訂 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架的提述 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號 及國際財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革 – 第二階段 <sup>4</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)	負債分類為流動或非流動 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號及 國際財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策的披露 <sup>1</sup>
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 <sup>1</sup>
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備 – 擬定用途前的所得款項 <sup>2</sup>
國際會計準則第37號(修訂本)	有償合約 – 履行合約的成本 <sup>2</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	2018年至2020年國際財務報告 準則的年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 自2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 自2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於將予釐定的日期或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 自2021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，董事預期應用所有其他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。

### 國際財務報告準則第3號(修訂本)「概念框架的提述」

修訂本：

- 更新國際財務報告準則第3號業務合併的提述，致使它是指國際會計準則委員會於2018年3月頒佈的財務報告概念框架(「**概念框架**」)，而非國際會計準則委員會的編製及呈列財務報表框架(被於2010年9月頒佈的「財務報告概念框架」取代)；
- 添加一項規定，即就國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產或國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號徵費範圍內的交易及其他事件而言，收購方應用國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號而非概念框架，以識別其於業務合併中承擔的負債；及
- 添加一項明確聲明，即收購方不會確認於業務合併中收購的或然資產。

本集團將會對收購日期為2022年1月1日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後發生的業務合併應用修訂本。

### 3. 收益及分部資料

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

截至2020年12月31日止年度，本集團的收益來自其在成都、深圳、武漢及美國(2019年：在成都、深圳及美國)的業務。

為資源分配及分部表現評估目的而向作為主要經營決策者的行政總裁報告的資料，重點在於已交付或已提供的商品或服務類型。向主要經營決策者報告的資料按不同國家中的不同地點分類，各自均被主要經營決策者視為一個單獨的經營部門。

截至2019年及2020年12月31日止年度，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位於中國及美國的業務。

截至2020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>1,046,381</u>	<u>379,707</u>	<u>1,426,088</u>
分部利潤	<u>344,360</u>	<u>32,923</u>	<u>377,283</u>
未分配的行政開支			(121,777)
按公平值計入損益的於聯營公司的 權益的公平值變動收益			18,206
按公平值計入損益的其他金融負債 的公平值變動虧損			(11,904)
匯兌收益淨額			42,204
來自銀行的若干利息收入			777
來自結構性銀行存款的利息收入			42,522
來自自有抵押銀行存款的利息收入			<u>1,823</u>
除稅前利潤			<u><u>349,134</u></u>

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>	590,190
未分配的行政開支			(50,528)
匯兌收益淨額			30,036
來自銀行的若干利息收入			9,300
來自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>

經營分部的會計政策與附註3所述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）、按公平值計入損益的於聯營公司的權益的公平值變動收益、按公平值計入損益的其他金融負債的公平值變動虧損、若干匯兌收益或虧損淨額、公司銀行結餘（包括有抵押銀行存款及結構性銀行存款）產生的利息收入，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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
分部資產		
中國	<b>2,848,113</b>	2,130,085
美國	<u><b>3,848,161</b></u>	<u>3,948,625</u>
總分部資產	<b>6,696,274</b>	6,078,710
按公平值計入其他全面收益的股本工具	<b>9,387</b>	10,017
公司結構性銀行存款	<b>1,714,567</b>	2,643,980
公司銀行結餘及現金	<b>272,098</b>	176,061
有抵押銀行存款	<b>180,000</b>	—
於聯營公司的權益	<b>171,057</b>	—
未分配（其他資產）	<u><b>119,844</b></u>	<u>32,377</u>
總計	<u><u><b>9,163,227</b></u></u>	<u><u>8,941,145</u></u>

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>分部負債</b>		
中國	887,299	574,757
美國	724,506	695,973
	<u>1,611,805</u>	<u>1,270,730</u>
總分部負債	1,611,805	1,270,730
未分配(公司負債)	88,936	28,020
	<u>1,700,741</u>	<u>1,298,750</u>
總計	<u><u>1,700,741</u></u>	<u><u>1,298,750</u></u>

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益的股本工具、公司結構性銀行存款、公司銀行結餘及現金以及有抵押銀行存款、於聯營公司的權益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	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>服務類型</b>			
輔助生殖服務－中國			
於一個時間點確認	(i)	589,013	573,272
於一段時間內確認	(i)	389,834	358,606
		<u>978,847</u>	<u>931,878</u>
管理服務－於一段時間內確認			
－美國	(ii), (iii)	342,399	544,386
－中國	(i)	32,691	104,103
		<u>375,090</u>	<u>648,489</u>
流動手術中心設施服務－美國			
－於一個時間點確認	(ii)	25,804	30,867
輔助醫療服務			
於一個時間點確認			
－美國	(ii)	11,504	4,618
－中國	(i)	21,245	18,082
		<u>32,749</u>	<u>22,700</u>
輔助醫療服務－中國			
於一段時間內確認	(i)	13,598	14,562
		<u>46,347</u>	<u>37,262</u>
總計		<u><u>1,426,088</u></u>	<u><u>1,648,496</u></u>

附註：

- (i) 於中國產生的收益金額為人民幣1,046,381,000元（2019年12月31日：人民幣1,068,625,000元）。
- (ii) 於美國產生的收益金額為人民幣379,707,000元（2019年12月31日：人民幣579,871,000元）。
- (iii) 扣除根據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43,229,000元（2019年12月31日：人民幣66,176,000元），截至2020年12月31日止年度根據管理服務協議的管理服務費為人民幣385,628,000元（2019年12月31日：人民幣610,562,000元）。

各項服務均為期一年或以下。在國際財務報告準則第15號允許的情況下，分配至該等未履行合約的交易價格未予披露。

#### 地理資料

於2020年12月31日，位於中國、美國、香港及老撾人民民主共和國（「老撾」）的非流動資產分別為人民幣2,384,273,000元、人民幣3,802,237,000元、人民幣11,594,000元及人民幣54,066,000元（2019年12月31日：分別為人民幣1,716,576,000元、人民幣3,768,363,000元、人民幣15,100,000元及零）。於2020年及2019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益的股本工具、有抵押銀行存款、可退還按金及應收關聯方款項。

#### 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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
HRC Medical	<u>356,668</u>	<u>552,981</u>

#### 4. 其他收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
來自關聯方的推算利息收入	-	2,321
來自銀行的利息收入	4,274	12,321
來自結構性銀行存款的利息收入	42,522	31,537
來自自有抵押銀行存款的利息收入	1,823	-
政府補助(附註)	7,778	3,506
諮詢服務收入	8,259	9,171
贊助收入	604	1,258
其他	8,853	3,267
	<u>74,113</u>	<u>63,381</u>

附註：政府補助主要指就深圳中山醫院的研發項目產生的成本補貼以及作為激勵本公司在聯交所上市的補貼，此等補貼均無未達成條件。

#### 5. 其他開支

	2020年 人民幣千元	2019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
捐款	6,000	-
其他	377	50
	<u>6,377</u>	<u>1,828</u>

附註：截至2019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益所引致的未付中國企業所得稅及增值稅有關的滯納金。

#### 6. 其他收益及虧損

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
出售附屬公司的虧損	-	(21)
出售物業、廠房及設備的收益(虧損)	53	(2,948)
匯兌收益淨額	42,204	29,980
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動收益	2,325	1,789
按公平值計入損益的於聯營公司的權益的公平值變動收益	18,206	-
按公平值計入損益的其他金融負債的公平值變動虧損	(11,904)	-
提前終止租賃收益	5,815	-
其他	409	(478)
	<u>57,108</u>	<u>28,322</u>

## 7. 財務成本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行借款的利息	2,243	—
租賃負債的利息	11,148	9,323
	<u>13,391</u>	<u>9,323</u>

## 8. 除稅前利潤

	2020年 人民幣千元	2019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	3,255	3,150
董事酬金	8,405	5,436
其他員工成本		
— 薪金、津貼及其他福利	348,927	355,557
— 為其他員工作出的退休福利計劃供款	14,972	22,919
— 以股份為基礎的薪酬福利	83,649	27,237
總員工成本	<u>455,953</u>	<u>411,149</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)	334,969	379,309
研發開支	11,483	13,298
許可證攤銷(計入行政開支內)	17,745	13,155
物業、廠房及設備折舊	76,483	66,156
使用權資產折舊	<u>36,061</u>	<u>33,239</u>



## 9. 所得稅開支

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	66,681	58,349
美國聯邦所得稅	-	27,769
美國州所得稅	-	12,762
	<u>66,681</u>	<u>98,880</u>
遞延稅項：		
本年度	21,957	28,343
	<u>88,638</u>	<u>127,223</u>

根據開曼群島法例，本公司獲豁免繳稅，及從英屬處女群島的稅務角度看，本公司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。

本集團若干附屬公司截至2019年及2020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率，以及平均8.84%的加州所得稅率。

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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>349,134</u>	<u>547,900</u>
按25%的中國企業所得稅率計稅	87,284	136,975
不可扣稅開支的稅務影響	44,094	31,348
毋須課稅收入的稅務影響	(12,155)	(15,990)
中國附屬公司獲授稅項豁免及優惠的影響	(30,585)	(30,151)
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	-	698
所得稅開支	<u>88,638</u>	<u>127,223</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。

## 10. 股息

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於年內確認為分派的本公司普通股股東的股息：		
2019年末期－每股6.8港仙（2019年：2018年末期 股息人民幣0.15元）（附註）	<u>149,675</u>	<u>303,961</u>

附註：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）。

董事已建議就截至2019年12月31日止年度宣派末期股息為每股普通股6.8港仙（相當於人民幣0.06元），合共為人民幣149,675,000元，股東已於2020年6月29日舉行的股東週年大會上批准。

於2020年並無向本公司普通股股東派付或建議派付股息，自報告期末起亦無建議派付任何股息。

## 11. 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：

	2020年 人民幣千元	2019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)	<u>251,622</u>	<u>409,623</u>
	2020年 千	2019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	2,400,385	2,199,011
攤薄潛在普通股的影響：		
本公司發行的受限制股份單位(「受限制股份單位」)	15,371	7,176
本公司發行的超額配股權	<u>-</u>	<u>152</u>
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	<u>2,415,756</u>	<u>2,206,339</u>

截至2020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，已就受限制股份獎勵計劃下由受限制股份單位計劃代名人所持有的普通股的影響，以及本公司購回的6,800,000股普通股的影響進行調整。

截至2020年12月31日止年度，受限制股份(2019年：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受限制股份(2019年：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已轉換，按調整發行在外普通股的加權平均數計算。

## 12. 存貨

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
藥品	12,080	13,936
耗材及其他	13,396	12,147
	<u>25,476</u>	<u>26,083</u>

## 13. 應收賬款及其他應收款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應收賬款	11,289	12,247
其他應收款項及預付款項：		
向供應商預付款	21,980	28,282
物業、廠房及設備的預付款	31,838	—
可退還按金	7,783	4,996
應收利息	4,773	9,296
應收貸款(附註)	26,100	—
其他	4,603	3,578
	<u>97,077</u>	<u>46,152</u>
應收賬款及其他應收款項總額	<u>108,366</u>	<u>58,399</u>
分析為：		
流動	68,745	46,060
非流動	39,621	12,339
總計	<u>108,366</u>	<u>58,399</u>

附註：該款項指應收供應商IVF Universal, LLC(本集團供應商)的貸款1,000,000美元(相等於約人民幣6,525,000元)，以及應收聯營公司股東的貸款3,000,000美元(相等於約人民幣19,575,000元)，上述款項均為無抵押、免息及須按通知償還。

於2019年1月1日，應收賬款為人民幣9,385,000元。

成都西囡醫院、深圳中山集團及武漢錦欣醫院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和前瞻性信息的評估進行調整。董事認為，於2019年及2020年12月31日的應收賬款預期信貸虧損微不足道。

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。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
90天內	5,560	5,582
91天至180天	2,406	2,880
超過180天	3,323	3,785
	<u>11,289</u>	<u>12,247</u>

董事密切監察應收賬款及其他應收款項的信貸質量，並認為債務具有良好的信貸質量。

#### 14. 應付賬款及其他應付款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應付賬款	<u>124,715</u>	<u>114,916</u>
其他應付款項：		
應付工程款	1,295	3,695
應退還客戶按金	64,840	54,347
應計僱員開支(包括社會保險及住房公積金供款)	98,151	102,555
增值稅及其他應付稅項	18,379	22,302
遞延收入(附註i)	4,130	5,753
應付利息	1,224	-
收購附屬公司的應付代價	32,250	-
其他	<u>16,662</u>	<u>16,189</u>
	<u>236,931</u>	<u>204,841</u>
應付賬款及其他應付款項總額	<u><u>361,646</u></u>	<u><u>319,757</u></u>

附註：

(i) 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。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
90天內	104,341	93,497
91至180天	16,536	20,595
181至365天	2,221	106
超過365天	<u>1,617</u>	<u>718</u>
	<u><u>124,715</u></u>	<u><u>114,916</u></u>

## 15. 銀行借款

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行借款 有抵押	<u>162,540</u>	<u>—</u>
上述須於以下期間償還的借款的賬面值：		
一年內	18,000	—
一年以上	<u>144,540</u>	<u>—</u>
	<u>162,540</u>	<u>—</u>

於2020年12月31日，銀行借款按提取銀行借款時的貸款年最優惠利率減0.33%（2019年：不適用）釐定的固定利率計息，並以有抵押銀行存款作抵押。截至2020年12月31日止年度，銀行借款的實際利率為3.52%（2019年：不適用）。

## 管理層討論及分析

### 業務更新

儘管整個ARS行業在2020年遭受挑戰，但COVID-19疫情卻徵示着本公司加速收購和增長戰略以利用新商機的獨特機遇，而且此機遇仍持續着，讓本公司能夠進一步鞏固本身在中國的全國性ARS網絡領先地位，以及繼續在國際領域上擴張，從而成為一個具綜合能力的全球領先ARS平台，務求解決一直不斷增長尚待滿足的ARS需求，尤其來自中國患者的需求。

我們基於超卓的成功率、經驗豐富的醫務人員、優質的患者護理服務和精練的管理經驗，樹立起良好的市場聲譽，大大有助我們作為中美兩國領先ARS供應商的地位。憑藉上述策略和馳名聲譽，我們在2020年COVID-19疫情下，繼續擴展本身的網絡運營，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，維持我們整個運營網絡的驕人成功率。

### 擴大業務運營

於報告期內，我們繼續堅持既定策略，通過收購和合作協議擴展自己的全球網絡和品牌，藉着搬遷和翻新增強現有網絡的營運能力，以及擴充服務範圍以加強應對患者對ARS的需求。其中主要重點如下：

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。IVF診所提供多種服務，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）、卵子和精子超低溫冷凍服務以及其他各種IVF技術和治療方案。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。該IVF診所將讓我們透過開拓東南亞市場進一步擴展全球業務，並以更低的價格為中國患者提供海外選擇及更廣泛的服務。因此，在老撾成立IVF診所符合我們擴展衝出中國提供ARS的國際化戰略，並能應對來自中國市場的激增患者。



於2020年6月，本公司之間接全資附屬公司四川錦欣生殖醫療管理有限公司（「四川錦欣」）訂立股權轉讓協議，以收購武漢黃浦中西醫結合婦產醫院有限責任公司（「武漢錦欣醫院」）合計75%的股權（其中70%的股權由四川錦欣持有，而5%的股權由四川錦欣指定的獨立法人實體持有，以供未來激勵員工之用）。武漢錦欣醫院是一家位於中國湖北省武漢市江岸區的營利性三級專科婦產醫院，是武漢市僅有的兩家擁有IVF許可向患者提供ARS（包括常規IVF-ET及ICSI）的非公立和營利性醫院之一。收購武漢錦欣醫院使我們得以按戰略擴展到人口眾多及人均收入高的新區域。我們計劃通過我們廣泛網絡加速武漢錦欣醫院的發展，以及滿足該區尚未及應對的潛在龐大的醫療需求。於2020年下半年，武漢錦欣醫院進行了大規模修葺，以擴大能力並為患者提供優質的生育治療服務。於修葺期內，除了一直運營的IVF部門外，武漢錦欣醫院的所有其他部門已於2021年2月恢復運營。

於2020年11月，HRC Fertility將其一間診所搬到了加利福尼亞州帕薩迪納，以倍增其現有能力及增強對患者的服務範圍。新設於帕薩迪納的診所的建築面積超過2,000平方米，每年可進行超過5,000個IVF治療週期。新診所分為幾個功能區，包括B超聲波檢查室、手術室和胚胎實驗室，其設計在於通過在高峰期分撥人流及盡量縮短患者的等待時間，以確保運營效率。

在整個報告期內，我們繼續擴大成都西囡醫院和深圳中山醫院的服務範圍，以便為患者提供有關不育治療的綜合服務。我們已引入並推出各種新的附加服務，包括在成都西囡醫院設立MDT（多學科診療組）、乳腺外科和PCOS（多囊卵巢綜合症）部門，以及在深圳中山醫院設立門診保胎中心。

### **增強患者體驗**

成都西囡醫院繼續為患者提供一系列服務，以滿足日益增長的高度個性化服務需求。尤其是，升級後的VIP中心繼續由專業醫師團隊領導，並設有世界一流的醫療設備和診斷技術，為患者提供全方位服務支援和個性化的生育治療解決方案。其中，VIP患者可使用24小時專用諮詢熱線，享有專屬管家提供及時和個性化的禮賓服務，增加與醫生的諮詢時間，以及在整個治療過程中支持患者的心理諮詢。我們於成都西囡醫院及錦江生殖中心的VIP服務滲透率由2019年12月31日的5.8%增加至2020年12月31日的10.8%，主要原因是患者對個性化和高端IVF服務的需求增加。

於2020年4月，深圳中山醫院推出了Mini-VIP服務，可在整個IVF治療過程內的若干程序中為患者提供優質服務。例如，為患者指派富有經驗的醫生和管家，以在取卵及胚胎移植過程中提供及時和個性化的禮賓服務。於2021年1月，深圳中山醫院將Mini-VIP服務升級至綜合VIP中心（類似成都西囡醫院的VIP中心），該中心由專業醫師領導，並在整個治療過程中為患者提供全套特權服務。

HRC Fertility的首要使命是以愛心、專業知識、創新及個性化護理，為患者提供世界級的醫療服務。於報告期內，HRC Fertility一直積極投資於其資訊科技基礎設施。建設新基礎設施使HRC Fertility能夠組建一個新的呼叫中心，主要用於新患者查詢、要求、跟進潛在客戶及聯繫錯過預約的患者。為了確保患者知道其預約時間，HRC Fertility進一步建立患者提醒系統，其亦提供內部心理健康資源，以支持患者獲得順利完成IVF治療週期。

## 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2020年12月31日，我們在成都西囡醫院與66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。自2020年7月起，深圳中山醫院在廣東省北部及東部地區大力推廣雙向轉診。此外，我們致力進一步擴大與中國醫療機構的合作網絡，尤其是在廣東省及湖北省，深圳中山醫院及武漢錦欣醫院在當地具有巨大潛力擴大其與當地醫療機構的合作網絡。此外，於2020年7月，成都西囡醫院獲得互聯網醫院許可證，亦將增強我們的地理滲透至成都西囡醫院尚未覆蓋的市場，包括四川省的二三線城市及四川省相鄰的其他地區。

為了進一步提高我們在ARS行業的國際影響力，於2020年8月，我們成立錦欣國際醫療服務有限公司（一家致力為客戶提供以患者為本的優質服務的合營企業）。它作為一個開放的平台，可吸引更多業務合作夥伴，並擴大我們在美國、東南亞及其他亞太國家等地區的覆蓋範圍，從而成為一個面向需要ARS的客戶的領先國際IVF醫療服務平台。

HRC Fertility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，並重組和重塑其營銷工作。此集中了我們所有創意、媒體、活動、社交媒體、數碼及製作活動，從而令營銷工作更具成本效益及戰略意義。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。客戶關係管理系統繼續通過以營銷管道建立的消費者培養活動，洞察營銷工作及初診（新患者就診）前的轉換。就HRC Fertility的初診前轉換的業務數碼化而

言，網絡研討會透過Facebook實況轉播進行，為研討會提供更一致的引流量。此外，HRC Fertility一直積極投資於數據倉儲，使HRC Fertility得以更好地管理市場趨勢、進一步開發關鍵績效指標、確保所有內部軟件程序相互通信、執行預測性分析、制定戰略計劃並進一步加強私隱和數據安全保護。除了加強營銷戰略，HRC Fertility還採用業務發展戰略，使其能夠繼續擴大市場份額並與社區醫生建立合作關係。

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。藉著其服務中國及國際患者的設施及紮實經驗，HRC Fertility有能力在美國政府一旦解除因COVID-19爆發而施加的旅遊限制後立即恢復業務。

## 研發

於2020年9月，成都錦欣醫療投資管理集團有限公司（「成都錦欣投資」）成立了錦欣醫療創新研究中心(Jinxin Medical Innovation Research Center)。我們獲得獨家權利應用錦欣醫療創新研究中心的技術，用以整合我們網絡的龐大資源以及深圳和成都經驗豐富的醫療團隊，在ARS領域進行高水平的臨床研究，以探索提高臨床妊娠率的嶄新方法，包括進行子宮內膜容受性檢測、開發IVF人工智能診斷系統，及開發與生殖相關的免疫細胞培養系統。

報告期內，本集團的胚胎實驗室相繼獲得ISO9001國際質量管理體系認證。HRC Fertility的實驗室亦獲美國FDA（食品藥品管理局）下的臨床實驗室改進法案修正案(CLIA)及美國病理學家協會(College of American Pathologists)(CAP)雙重認證。

## 人才招聘

作為一家領先的ARS供應商，我們致力採取招聘及留住最優秀、最有經驗的醫療專業人員的人才戰略。今年，我們實施一項股權激勵計劃，將本公司的股份授予成都西囡醫院、深圳中山醫院及HRC Fertility的關鍵員工。通過該股權激勵計劃，本集團得以留住及招聘新一代人才以支持其持續快速發展。

於2020年上半年，著名輔助生殖醫生耿薔博士加入深圳中山醫院擔任副主任醫師。耿薔博士為深圳恒生醫院生殖生育中心的創始人及主任，師從著名中國生殖醫學教授。於2020年下半年，楊菁醫生加入武漢錦欣醫院擔任執行董事。楊菁醫生亦為武漢大學人民醫院婦產科中心的主任。於2021年1月，朱明輝醫生（成都中醫藥大學生殖婦幼醫院的主任醫師）加入本集團擔任成都西囡醫院的質量控制主

管，而徐望明醫生（武漢大學人民醫院的主任醫師）加入本集團擔任武漢錦欣醫院的醫療院長。彼等將其豐富經驗帶給我們強大的醫療團隊，使我們能夠繼續擴大自身的實力及能力，為更多患者提供優質護理。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2019年及2020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	
	2020年	2019年
<b>IVF治療週期數</b>	<b>22,879</b>	27,854
<b>總體成功率</b>		
西囡醫院集團及錦江生殖中心	<b>55.0%</b>	55.2%
深圳業務	<b>53.7%</b>	54.1%
美國業務	<b>54.2%</b>	55.2%

於報告期內，總體成功率輕微降低乃主要由於患者的年齡增加及若干個別病例的情況複雜所致。成功率在很大程度上取決於患者年齡、個別病例的複雜程度及其他因素。在COVID-19疫情期間，最有緊急醫療需要的患者通常會立即送到醫院求診。COVID-19疫情在中國受到控制後，成都西囡醫院及深圳中山醫院的成功率於2020年下半年有所回升。

## 展望及未來

儘管ARS行業受COVID-19疫情所影響，但全球ARS市場可望在疫情受控後隨即復甦，並繼續其保持多年來的增長趨勢。增長尤其是由於因生活方式的改變導致不孕症患病率增加、父母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。面對生育率降低的挑戰，政府傾向於鼓勵需要ARS的患者進行治療。與日本、歐洲及美國相比，ARS於中國的市場滲透率仍然相對較低。隨著意識提高及可支配收入增加，中國的患者傾向尋求更完善的IVF治療，並願意在國外接受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。所有在我們網絡內建立的醫院均在各自的區域市場（包括但不限於四川省、深圳及美國西部）獲公認為一流的，這有助於鞏固我們在中國及美國ARS市場的領先地位。2020年，我們通過分別收購武漢錦欣醫院及老撾的錦瑞醫學中心，進一步將網絡擴展到武漢及東南亞市場。我們相信，通過利用現有資源及持續招募人才和精英加入本集團，我們能夠將取得的成功複製至已進入的新區域。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，2016年美國IVF治療週期的平均成功率為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供應商的市場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，我們將繼續推廣教育活動，以提高公眾對我們高質ARS服務的認知度，此舉將增加我們的市場份額。此外，我們計劃通過近期的收購，專注於增加我們在東南亞、武漢及其鄰近地區的市場地位。再者，憑藉我們在四川省及廣東省的現有市場領導地位，我們計劃通過(i)充分利用我們最近在成都西囡醫院獲得的互聯網醫院許可證，(ii)持續聘請經驗豐富的醫生加入深圳中山醫院（因而增加廣東省的市場份額），及(iii)以相互轉診和聯盟的方式與當地醫院合作，從而滲透至鄰近地區（如中國西南部、廣東省東部及北部以及香港）。

在深圳，我們正在為深圳中山醫院物色一棟新大樓，以擴大其產能及提供增強服務的能力。在美國，我們最近於2020年11月將加利福尼亞州帕薩迪納的診所的產能擴大兩倍。我們亦打算通過搬遷現有中心來擴大其他診所的能力，並通過僱用新醫生和開設新中心來滲透至未開發的市場，特別是在美國西部。

## **繼續提升品牌知名度**

我們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，我們將繼續採納能有效改善我們品牌知名度的品牌戰略，並向潛在患者宣傳ARS。

我們利用我們的在線平台及多種社交媒體工具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，以拓展患者外展服務。尤其是，我們致力進一步擴大與中國醫療機構的合作網絡，尤其是在廣東省及湖北省，深圳中山醫院及武漢錦欣醫院在當地具有巨大潛力擴大其與當地醫療機構的合作網絡。我們亦正在與中國及海外享有盛譽的知名大學進行討論，探索研發及人才培養方面的潛在合作機會。通過與領先供應商合作，我們已成立錦欣國際醫療服務有限公司作為一個開放的平台吸引更多業務合作夥伴，並擴大我們在美國、東南亞及其他亞太國家等地區的覆蓋範圍，從而成為一個面向中高端客戶的領先國際IVF醫療服務平台。與此同時，我們致力為客戶不斷提升品牌、服務及臨床結果，從而在行業內更具競爭力。

## **擴大服務範圍至提供生育治療的綜合服務**

我們打算繼續擴大服務範圍，以便為患者提供生育治療的全面及優質服務。我們亦計劃擴展網絡內擴展快速增長增值服務的設施，包括男科、中醫、免疫學及婦科服務，以探索該等業務的巨大潛在機會。尤其是，我們打算在成都擴展男科，並打算在深圳擴展服務範圍至IVF後端服務，如備孕及產科服務，以使深圳中山醫院被列為三級醫院並獲得PGS/ PGD許可證。

## **繼續致力於改善患者體驗**

儘管我們在改善患者所獲得服務及體驗方面取得長足進步（例如在成都西囡醫院引入升級VIP中心），但我們仍然致力於升級設施及調整服務範圍，為患者提供服務以滿足患者不斷變化及多方面的需要。於2021年1月，我們亦在深圳中山醫院開設升級的VIP中心，提供一整套優質服務。我們希望在不久的將來將VIP業務模式複製至武漢錦欣醫院及HRC Fertility。

## 維持投入研發，提升整體表現

憑藉我們於中國及美國ARS行業的先行者市場地位，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，以及開發IVF人工智能診斷系統及與生殖相關的免疫細胞培養系統。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。我們打算與頂尖大學及醫學院合作進行研發，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，我們尋求積極利用我們擁有的技術拓展我們所提供的服務，並投資於配備先進技術的目標公司，以提升我們的治療技術和臨床效果。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，以加強我們的中美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，以此滿足患者不斷增長的需求。在中國，我們計劃繼續併購位於中國ARS需求相對較高區域（如華東地區、京津冀地區及其他較大潛力的地區）的ARS機構。同樣地，在美國，我們打算收購生育診所，以擴大我們在美國西部的覆蓋範圍。

我們亦會繼續堅持併購戰略，選擇性進入對ARS需求較高，或對為國際患者提供ARS具有特別重要性的其他國家及市場，如越來越受中國患者歡迎的醫療旅遊目的地的其他東南亞國家及東歐國家。為幫助完成我們的併購戰略，本公司於2021年2月9日以每股15.85港元的價格完成了80,000,000股新股配售。有關該項配售所得款項用途的詳情載於下文「配售所得款項用途」一節。

## 盡量減少COVID-19爆發的影響

中國的COVID-19爆發目前已受到控制，而業務運營能夠恢復正常運作。我們亦觀察到美國的當地業務有著類似的業務恢復進展。自疫情於2019年12月首次爆發以來，我們已制定並將繼續制定各種緊急措施及替代安排，以將疫情爆發對患者的影響減到最少。特別是，我們已充分利用數碼渠道與患者保持緊密聯繫，藉以及時滿足彼等的要求。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，患者的需要可立即當面得到解決。我們亦將繼續通過少數股權投資及長期合作協議等方式，加強與不同網上平台的合作。我們相信，不管未來有任何潛在疫情爆發，該等措施可有助於維持我們的業務增長。此外，在是次疫情爆發期間，我們將繼續通過不同代理及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。

本公司將通過衡量本集團經營及財務業績來繼續評估COVID-19疫情的影響，同時密切監察COVID-19疫情的發展以及本集團面臨的風險及不確定性。本公司將按需要採取適當措施。

## 人才招聘計劃

我們致力於在輔助生殖領域招募和保留最優秀、最富經驗的醫療專才，以支持我們在中國和美國的醫療設施。我們已實施「醫生作為合伙人」機制，向醫師授出股權，讓他們成為本公司的合伙人。於2020年，作為人才戰略的一部分，我們實施了股權激勵計劃，將本公司的股份獎勵給對我們的業務發展有所貢獻的若干醫療專業人員。管理層認為，股權激勵計劃鼓勵我們的醫療專業人員繼續為患者提供優質醫療服務，由此進一步促進我們未來的擴張計劃。為進一步完善「醫生作為合伙人」機制，我們於2021年3月成立「合伙人遴選委員會」。

我們為醫療專業人員團隊提供必要的基礎設施和資源，以促進最佳表現。我們將繼續擴大並滲透至需求尚待滿足的市場，此將為我們的醫療專業人員團隊提供機會，在新市場中承擔起醫療實踐以外的其他重要角色（例如管理）。再者，我們通過增加對研發團隊和與臨床實踐相結合的研究活動的投資，以增強我們的研究能力。此外，我們設有國際平台以供我們網絡中的醫療專業人員互相交流和溝通。



## 財務回顧

### 收益

本集團收益由截至2019年12月31日止年度的約人民幣1,648.5百萬元減少13.5%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣1,426.1百萬元。該整體減少主要是由於COVID-19疫情爆發及美國實施旅遊限制。

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			
	2020年		2019年	
	收益		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	699,716	49.1%	628,400	38.1%
深圳中山醫院	267,968	18.8%	303,478	18.4%
武漢錦欣醫院	11,163	0.8%	—	—
<b>小計</b>	<b>978,847</b>	<b>68.7%</b>	<b>931,878</b>	<b>56.5%</b>
<b>管理服務費</b>				
錦江生殖中心	32,691	2.3%	104,103	6.3%
HRC Medical	342,399	24.0%	544,386	33.0%
<b>小計</b>	<b>375,090</b>	<b>26.3%</b>	<b>648,489</b>	<b>39.3%</b>
<b>輔助醫療服務<sup>(1)</sup></b>				
深圳中山醫院	31,942	2.2%	32,644	2.0%
HRC Management	37,308	2.6%	35,485	2.2%
武漢錦欣醫院	2,901	0.2%	—	—
<b>小計</b>	<b>72,151</b>	<b>5.0%</b>	<b>68,129</b>	<b>4.2%</b>
<b>總計</b>	<b>1,426,088</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,648,496</b>	<b>100.0%</b>

附註：

- (1) 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（植入前遺傳篩查）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2019年12月31日止年度的約人民幣732.5百萬元維持穩定至截至2020年12月31日止年度的約人民幣732.4百萬元。

西囡醫院集團提供的ARS產生的收益由截至2019年12月31日止年度的約人民幣628.4百萬元增加11.3%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣699.7百萬元，此乃由於VIP套餐滲透率增加及IVF相關服務增加導致西囡醫院集團所進行的每個IVF治療週期的平均消費增加所致。

在成都提供的管理服務產生的收益由截至2019年12月31日止年度的約人民幣104.1百萬元減少68.6%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣32.7百萬元，主要由於COVID-19疫情爆發減慢了本集團的業務運營。此外，由於成都西囡醫院於2019年上半年進行搬遷，多數患者分流至錦江生殖中心。

## 深圳業務

本集團深圳業務貢獻的收益由截至2019年12月31日止年度的約人民幣336.1百萬元減少10.8%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣299.9百萬元，主要由於COVID-19爆發及香港政府施加旅遊限制所致。於COVID-19疫情前，本集團的深圳業務約有10%的患者來自香港。

## 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所得的收益，由截至2019年12月31日止年度約為人民幣544.4百萬元，減少37.1%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣342.4百萬元，主要由於COVID-19爆發及美國施加旅遊限制所致。

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，由截至2019年12月31日止年度約為人民幣35.5百萬元，增加5.1%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣37.3百萬元。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。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。

## 收益成本

本集團的收益成本由截至2019年12月31日止年度的約人民幣831.7百萬元增加3.4%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣860.3百萬元。收益成本的增加主要由於僱員購股權計劃開支增加人民幣33.6百萬元。

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，以及僱員購股權計劃開支。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2019年12月31日止年度的約人民幣816.8百萬元減少30.7%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣565.8百萬元。毛利減少主要由於收益減少。本集團的毛利率由截至2019年12月31日止年度的49.5%減少至截至2020年12月31日止年度的39.7%。毛利率的減少乃由於儘管本集團的業務因COVID-19爆發而有所減慢，惟固定成本（主要包括員工成本、折舊及攤銷、租賃成本）的減少幅度不如收益減少幅度大。

## 其他收入

本集團的其他收入由截至2019年12月31日止年度的約人民幣63.4百萬元增加16.9%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣74.1百萬元，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的利息收入、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2020年12月31日止年度，本集團因將本集團使用美元作為功能貨幣的離岸實體的人民幣結餘兌換為美元而錄得匯兌收益淨額約人民幣42.2百萬元。

## 研發開支

本集團的研發開支由截至2019年12月31日止年度的約人民幣13.3百萬元減少13.5%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣11.5百萬元，主要由於本集團研發團隊所使用的材料成本減少。

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2019年12月31日止年度的約人民幣211.3百萬元增加30.3%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣275.3百萬元，主要由於僱員購股權計劃開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣27.2百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣50.0百萬元。

## 財務成本

財務成本包括銀行借款的利息人民幣2.2百萬元及租賃負債的利息人民幣11.1百萬元，此乃由於應用國際財務報告準則第16號所致。

## 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2019年12月31日止年度的約人民幣127.2百萬元減少30.3%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣88.6百萬元，主要由於本集團的稅前利潤減少。

本集團的實際稅率由截至2019年12月31日止年度的23.2%增至截至2020年12月31日止年度的25.4%，主要由於本集團離岸實體的不可扣稅開支增加。

## 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EBITDA、經調整EBITDA及經調整純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方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。

下表載列本集團截至2020年及2019年12月31日止年度的非國際財務報告準則財務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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內利潤	260,496	420,677
加：		
上市開支 <sup>(1)</sup>	–	62,635
僱員購股權計劃開支 <sup>(2)</sup>	83,649	27,246
深圳中山醫院、HRC Management及武漢錦欣醫院收購 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 <sup>(3)</sup>	22,133	17,553
來自關聯方的推算利息收入 <sup>(4)</sup>	–	(2,321)
向武漢作出的捐款 <sup>(5)</sup>	6,000	–
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
<b>經調整純利</b>	<b>372,278</b>	<b>530,347</b>
<b>EBITDA</b>	<b>394,743</b>	<b>583,354</b>
加：		
上市開支 <sup>(1)</sup>	–	62,635
僱員購股權計劃開支 <sup>(2)</sup>	83,649	27,246
來自關聯方的推算利息收入 <sup>(4)</sup>	–	(2,321)
向武漢作出的捐款 <sup>(5)</sup>	6,000	–
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
<b>經調整EBITDA</b>	<b>484,392</b>	<b>675,471</b>

附註：

- (1) 上市開支：上市開支乃本公司在聯交所主板上市期間產生的開支，被視為非經常性開支。
- (2) 僱員購股權計劃開支：由於僱員購股權計劃開支被視為非現金項目，為確保披露一致，本公司在計算每股盈利時已消除根據受限制股份單位計劃授出受限制股份的影響。
- (3) 深圳中山醫院、HRC Management及武漢錦欣醫院收購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：通過從本公司擁有人應佔利潤中消除此等項目的影響，其達到展示本公司內生增長的目的。
- (4) 來自關聯方的推算利息收入：此推算利息乃來自本公司代表關聯方支付的預付款，此僅僅是會計處理的結果，因此被視為非營運項目。
- (5) 向武漢作出的捐款：此項捐款是為了抗擊COVID-19，被視為非營運項目。

## 純利及純利率

鑑於上述原因，本集團的純利由截至2019年12月31日止年度的約人民幣420.7百萬元減少38.1%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣260.5百萬元。本集團截至2020年12月31日止年度的純利率為18.3%，而截至2019年12月31日止年度為25.5%。純利率較截至2019年12月31日止年度為低，此乃主要由於儘管本集團的業務因COVID-19爆發而有所減慢，惟固定成本（主要包括員工成本、租賃成本及折舊）的減少幅度不如收益減少幅度大。

本集團經調整純利<sup>1</sup>由截至2019年12月31日止年度的約人民幣530.3百萬元減少29.8%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣372.3百萬元。本集團截至2020年12月31日止年度的經調整純利率為26.1%，而截至2019年12月31日止年度為32.2%。本集團截至2020年12月31日止年度的經調整純利率較低，此乃主要由於儘管本集團的業務因COVID-19爆發而有所減慢，惟固定成本（主要包括員工成本、租賃成本及折舊）的減少幅度不如收益減少幅度大。

## EBITDA

本集團的EBITDA<sup>2</sup>由截至2019年12月31日止年度的約人民幣583.4百萬元減少32.3%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣394.7百萬元。本集團截至2020年12月31日止年度的EBITDA利潤率為27.7%，而截至2019年12月31日止年度為35.4%。本集團截至2020年12月31日止年度的EBITDA利潤率較低，此乃主要由於儘管本集團的業務因COVID-19爆發而有所減慢，惟固定成本（主要包括員工成本）的減少幅度不如其收益減少幅度大。

本集團的經調整EBITDA<sup>3</sup>由截至2019年12月31日止年度的約人民幣675.5百萬元減少28.3%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣484.4百萬元。本集團截至2020年12月31日止年度的經調整EBITDA利潤率為34.0%，而截至2019年12月31日止年度為41.0%。本集團截至2020年12月31日止年度的經調整EBITDA利潤率較低，此乃主要由於儘管本集團的業務因COVID-19爆發而有所減慢，惟固定成本（主要包括員工成本）的減少幅度不如其收益減少幅度大。

<sup>1</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)深圳中山醫院、HRC Management及武漢錦欣醫院收購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)向武漢作出的捐款，以更好地反映本公司當前業務及經營狀況。

<sup>2</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>3</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)向武漢作出的捐款，以更好地反映本公司當前業務及經營狀況。

## 每股基本盈利

本集團截至2020年12月31日止年度的每股基本盈利為人民幣0.10元，而截至2019年12月31日止年度則為人民幣0.19元。請參閱本公告綜合財務報表附註11。

## 於聯營公司的權益

於聯營公司的權益主要是指我們於夢美、康思及錦欣國際醫療服務有限公司的投資。

## 存貨

本集團的存貨由2019年12月31日的約人民幣26.1百萬元減少2.3%至2020年12月31日的約人民幣25.5百萬元，大致維持穩定。

## 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2019年12月31日的約人民幣46.1百萬元增加49.0%至2020年12月31日的約人民幣68.7百萬元，主要由於向供應商支付的預付款項增加。

## 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2019年12月31日的約人民幣319.8百萬元增加13.1%至2020年12月31日的約人民幣361.6百萬元，主要是由於本集團能夠更好地利用其供應商的信貸條款。

## 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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	308,039	452,568
投資活動所用現金淨額	(130,984)	(2,705,963)
融資活動(所用)所得現金淨額	(55,582)	1,647,149
年初現金及現金等價物	579,637	1,184,190
年末現金及現金等價物	681,619	579,637

## 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資本開支明細：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019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>39,144</u>	<u>4,606</u>
總計	<u><u>39,144</u></u>	<u><u>4,606</u></u>

## 重大投資、重大收購及出售

除上文所披露者外，於2020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

### 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2020年12月31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244.3百萬元。租賃負債人民幣222.4百萬元指就使用相關資產的權利的付款。

### 借款

截至2020年12月31日,本集團有銀行借款人民幣162.5百萬元(2019年12月31日:無)。

### 或然負債及擔保

於2020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2020年12月31日,本集團並無任何重大資產抵押。

### 合約義務

於2020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有關年末借款總額除以權益總額,再乘以100%計算。於2020年12月31日,本集團的資本負債比率為2.18%(2019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。人民幣並非可自由兌換的貨幣,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

本集團面對與浮息銀行結餘有關的現金流利率風險。其現金流利率風險主要集中於銀行結餘的利率波動。董事認為整體利率風險並不重大，故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有限，原因是該等工具的期限較短，介乎35至90天。

## 流動資金風險

本集團旨在通過維持足夠的儲備、持續監控預測及實際現金流量以及配對金融資產及負債的到期情況，從而管理流動資金風險。

## 僱員及薪酬政策

於2020年12月31日，本集團及其網絡內的醫療機構共有1,421名僱員，其中1,238名位於中國及183名位於美國。截至2020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357.3百萬元，而截至2019年12月31日止年度約為人民幣361.0百萬元。

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2020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

董事會並未建議就截至2020年12月31日止年度派付末期股息（截至2019年12月31日止年度：6.8港仙）。

## 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2021年6月29日(星期二)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2021年6月24日(星期四)至2021年6月29日(星期二)(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2021年6月23日(星期三)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。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。

本公司於截至2020年12月31日止年度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，於截至2020年12月31日止年度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2020年12月31日，未動用的所得款項淨額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2020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 2020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2020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>	24.7	702.0	677.3	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 <sup>(3)</sup>	561.6	20.0%	484.6	561.6	77.0	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%	38.4	280.8	242.4	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 <sup>(4)</sup>	561.6	20.0%	272.9	561.6	288.7	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	421.2	2024年6月前
用於本集團的營運資金及一般企業用途 <sup>(5)</sup>	280.9	10.0%	45.3	280.9	235.6	2024年6月前
<b>總計</b>	<b>2,808.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>865.9</b>	<b>2,808.1</b>	<b>1,942.2</b>	

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。
- (3) 包括收購武漢一家擁有輔助生殖醫療設施的醫院的股權，以及與改善醫院有關的後續資本開支。

- (4) 包括(i)與香港夢美生命醫療管理有限公司的股東和Jinxin Hospital Management Group Limited成立合營企業，以進行(其中包括)與IVF相關的推廣、客戶招攬及渠道管理(直至2020年12月31日的實際使用金額為235百萬港元)；及(ii)其他支出(直至2020年12月31日實際使用金額為38百萬港元)。
- (5) 即(i)諮詢費，包括但不限於有關法律合規、審計、投資者關係／公共關係、人力資源及運營的費用；(ii)租金及辦公室開支；及(iii)現有管理團隊的薪酬待遇。

## 配售所得款項用途

於2021年2月2日，本公司與Morgan Stanley & Co. International plc(「配售代理」)訂立配售協議，據此，配售代理同意按悉數包銷基準向不少於六名獨立投資者配售80,000,000股股份(或如未能配售，則以主事人身份自行購買)(「配售」)。配售價為每股15.85港元。

配售於報告期後的2021年2月9日完成。配售所得款項淨額約為1,253.47百萬港元，將會用作：(i)併購位於中國ARS需求相對較高區域(如華東地區、京津冀地區及其他較大潛力的地區)的ARS機構；(ii)併購位於中國境外(如東南亞及其他亞太國家)的ARS機構，以進一步擴張本集團的全球佈局；及(iii)誠如本公司日期分別為2021年2月2日及2021年2月9日的公告所披露，適當用於其他一般企業用途。截至本公告日期，本公司尚未動用任何所得款項淨額。動用配售所得款項淨額的預期時間為2023年12月之前。有關時間是根據本集團就未來市場情況的最佳估計而作出，將視乎市場情況的現時及未來發展而更改。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期內，本公司於聯交所購回合共6,800,000股股份，總購買價為66,520,817.4港元。截至本公告日期，購回股份已被本公司註銷。

除上述股份購回外，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：方敏先生及胡喆女士。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成效提供獨立意見。

## 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2020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2020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2020年12月31日之後發生以下事項：

- 於2021年2月2日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，配售代理同意按悉數包銷基準向不少於六名獨立投資者配售80,000,000股股份（或如未能配售，則以主事人身份自行購買）。配售價為每股15.85港元。有關更多詳情，請參閱本公司日期分別為2021年2月2日及2021年2月9日的公告。

## 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2020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日在開曼群島成立的獲豁免有限公司
「COVID-19」	指	2019冠狀病毒病
「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	錦江區婦幼保健院的IVF中心
「上市」	指	股份於2019年6月25日在聯交所主板上市
「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
「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
「中國」	指	中華人民共和國
「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
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「報告期」	指	自2020年1月1日起至2020年12月31日止十二個月期間



「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」
「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
「平方米」	指	平方米
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「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，2021年3月28日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事鍾影先生、鍾勇先生、John G. Wilcox醫生及董陽先生；非執行董事王彬先生、方敏先生及胡喆女士；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