

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2023年6月30日止六個月的業績公告

財務摘要

- 本集團截至2023年6月30日止六個月的收益約為人民幣1,333.9百萬元，而截至2022年6月30日止六個月的收益約為人民幣1,138.2百萬元，較之增加了17.2%。
- 本集團截至2023年6月30日止六個月的純利約為人民幣223.8百萬元，而截至2022年6月30日止六個月的純利約為人民幣187.6百萬元，較之增加了19.3%。截至2023年6月30日止六個月的本集團擁有人應佔利潤約為人民幣223.6百萬元，而截至2022年6月30日止六個月的本集團擁有人應佔利潤約為人民幣190.1百萬元，較之增加了17.6%。本集團截至2023年6月30日止六個月的非國際財務報告準則經調整純利⁽¹⁾約為人民幣255.0百萬元，而截至2022年6月30日止六個月的非國際財務報告準則經調整純利約為人民幣258.2百萬元，較之減少了1.2%。截至2023年6月30日止六個月的本集團擁有人應佔非國際財務報告準則經調整純利約為人民幣254.8百萬元，而截至2022年6月30日止六個月的本集團擁有人應佔非國際財務報告準則經調整純利約為人民幣260.7百萬元，較之減少了2.3%。
- 本集團截至2023年6月30日止六個月的非國際財務報告準則EBITDA⁽²⁾約為人民幣387.7百萬元，而截至2022年6月30日止六個月的非國際財務報告準則EBITDA約為人民幣333.5百萬元，較之增加了16.3%。本集團截至2023年6月30日止六個月的非國際財務報告準則經調整EBITDA⁽³⁾約為人民幣394.1百萬元，而截至2022年6月30日止六個月的非國際財務報告準則經調整EBITDA約為人民幣384.1百萬元，較之增加了2.6%。

- 截至2023年6月30日止六個月的每股基本盈利為人民幣0.08元。截至2023年6月30日止六個月的非國際財務報告準則經調整每股基本盈利⁽⁴⁾為人民幣0.10元。
- 董事會並不建議就截至2023年6月30日止六個月派付中期股息(截至2022年6月30日止六個月：無)。

非國際財務報告準則衡量方法

為補充本集團根據國際財務報告準則呈列之簡明綜合財務報表，本公司已將國際財務報告準則並無規定或並非按國際財務報告準則呈列之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，非國際財務報告準則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非國際財務報告準則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。閣下不應獨立看待非國際財務報告準則經調整業績，或視其為國際財務報告準則下業績的替代者。

附註：

- (1) 非國際財務報告準則經調整純利乃按報告期的純利計算，不包括(i)僱員購股權計劃開支；(ii)收購所產生的醫療執業許可證、不競爭協議及物業、廠房及設備的攤銷及折舊；及(iii)武漢錦欣醫院因其ARS業務暫時中斷(已於2022年8月31日正式恢復其ARS業務)而產生的一次性虧損。
- (2) 非國際財務報告準則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(不包括租賃負債的利息)、物業、廠房及設備折舊及醫療執業許可證及不競爭協議攤銷減利息收入。
- (3) 非國際財務報告準則經調整EBITDA乃按報告期的非國際財務報告準則EBITDA計算，不包括(i)僱員購股權計劃開支；及(ii)武漢錦欣醫院因其ARS業務暫時中斷(已於2022年8月31日正式恢復其ARS業務)而產生的一次性虧損。
- (4) 非國際財務報告準則經調整每股基本盈利乃按非國際財務報告準則經調整純利除以計算每股基本盈利的普通股加權平均數目計算。

截至2023年6月30日止六個月的中期業績

董事會欣然宣佈本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績，連同2022年同期的比較數字。

於本公告內，「我們」指本公司及倘文義另有指明，則指本集團。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	1,333,906	1,138,228
收益成本		(769,582)	(673,924)
毛利		564,324	464,304
其他收入	4	47,530	27,432
其他開支		(17,323)	–
其他收益及虧損淨額	5	10,468	23,740
研發開支		(10,649)	(4,738)
行政開支		(188,072)	(187,596)
銷售及分銷開支		(87,242)	(53,682)
分佔聯營公司業績		2,381	(1,235)
分佔一家合營企業業績		(232)	(1,571)
財務成本	6	(42,650)	(32,994)
除稅前利潤	7	278,535	233,660
所得稅開支	8	(54,734)	(46,063)
期內利潤		223,801	187,597

	截至6月30日止六個月	
附註	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)

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

436,550 549,530

按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)的股本工具的公平值變動

- (968)

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

(213,750) (346,726)

期內其他全面收益

222,800 201,836

期內全面收益總額

446,601 389,433

以下人士應佔期內利潤(虧損)：

— 本公司擁有人

223,563 190,149

— 非控股權益

238 (2,552)

223,801 187,597

以下人士應佔期內全面收益(開支)總額：

— 本公司擁有人

445,291 390,581

— 非控股權益

1,310 (1,148)

446,601 389,433

每股盈利：

10

— 基本(人民幣元)

0.08 0.08

— 攤薄(人民幣元)

0.08 0.07

簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日

	附註	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,576,211	2,529,756
使用權資產		569,507	565,425
商譽		3,582,881	3,484,725
許可證		1,573,266	1,576,176
不競爭協議		20,308	20,312
提供管理服務的合約權利		2,036,953	1,963,321
商標		2,722,889	2,644,863
投資按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的優先股		7,195	105,743
於聯營公司的權益(按權益法入賬)		157,403	-
於一家合營企業的權益		25,022	25,254
應收貸款		21,550	6,699
可退還按金		59,086	58,912
預付款項		197,800	203,506
遞延稅項資產		113,887	88,516
人壽保險保單		23,676	22,452
應收聯營公司款項		-	32,503
		13,687,634	13,328,163
流動資產			
存貨		46,746	62,545
應收賬款及其他應收款項	11	194,573	188,680
應收其他關聯方款項		208,752	211,338
應收一家聯營公司款項		4,343	-
可收回稅項		42,128	40,063
定期存款		29,070	13,399
按公平值計入損益的其他金融資產		256,058	71,300
銀行結餘及現金		761,064	1,316,549
		1,542,734	1,903,874

	附註	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	12	844,199	916,929
應付關聯方款項		37,297	47,528
租賃負債		69,241	63,256
應付稅項		64,990	81,581
銀行借款	13	610,329	18,618
可換股債券		–	1,636,059
		<u>1,626,056</u>	<u>2,763,971</u>
流動負債淨值		<u>(83,322)</u>	<u>(860,097)</u>
資產總值減流動負債		<u>13,604,312</u>	<u>12,468,066</u>
非流動負債			
租賃負債		364,299	375,986
遞延稅項負債		1,216,368	1,186,363
銀行借款		1,755,396	2,070,678
應付貸款		81,166	99,911
		<u>3,417,229</u>	<u>3,732,938</u>
資產淨值		<u>10,187,083</u>	<u>8,735,128</u>
資本及儲備			
股本		180	166
儲備		10,090,208	8,639,577
本公司擁有人應佔權益		<u>10,090,388</u>	<u>8,639,743</u>
非控股權益		96,695	95,385
權益總額		<u>10,187,083</u>	<u>8,735,128</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止六個月

1. 一般資料及呈列基準

錦欣生殖醫療集團有限公司(「本公司」)，連同其附屬公司統稱為「本集團」於2018年5月3日在開曼群島根據開曼群島法例第22章(1961年第3號法例)公司法(2018年修訂本，經不時修訂或補充或另行修改)註冊成立並登記為獲豁免有限公司，及其股份自2019年6月25日起在聯交所上市。本公司註冊辦事處及本公司主要營業地點的地址於中報「公司資料」一節內披露。

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；(iv)輔助醫療服務；(v)婦產兒科醫療服務；及(vi)藥品、消耗品及設備銷售。

簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，有別於本公司的功能貨幣美元(「美元」)。簡明綜合財務報表以人民幣呈列，因其最符合股東及投資者的需要。

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際會計準則第34號*中期財務報告*以及聯交所證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

持續經營評估

於編製本集團的簡明綜合財務報表時，有見及於2023年6月30日，本集團的流動負債超過其流動資產人民幣83,322,000元，且本集團的流動負債主要包括應付賬款及其他應付款項人民幣844,199,000元及於一年內到期的銀行借款人民幣610,329,000元，本公司董事已審慎考慮本集團的未來流動資金。

在評估本集團是否將有足夠財務來源於2023年6月30日起計不少於十二個月期間持續經營時，本公司董事已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現以及其可供動用的融資來源。連同於2023年6月30日本集團來自銀行融資協議為數人民幣719,276,000元的未提取額度，本公司董事已審閱2023年6月30日起計不少於十二個月期間本集團的現金流量預測，並合理預期本集團將有充足流動資金以履行其將於2023年6月30日起計未來十二個月期間到期的財務責任。因此，簡明綜合財務報表已按持續經營基準予以編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具於各報告期末則按公平值計量(如適用)。

除因應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)而產生的會計政策變動外，截至2023年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至2022年12月31日止年度的年度綜合財務報表所呈列者一致。

應用經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團已首次應用由國際會計準則委員會頒佈的以下新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則(修訂本)(已於本集團2023年1月1日開始的年度期間強制生效)，以編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第17號 (包括2020年6月及2021年12月 對國際財務報告準則第17號 的修訂)	保險合約
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項
國際會計準則第12號(修訂本)	國際稅制改革—支柱二規則範本

除下文所述者外，於本中期期間應用新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則(修訂本)對本集團當前及過往期間的財務狀況及表現及／或本簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

應用國際會計準則第8號修訂本會計估計的定義的影響

該修訂定義會計估計為「存在計量不明朗因素的財務報表之貨幣金額」。會計政策可能規定對計量不明朗因素的財務報表的項目進行計量。於此情況下，一家實體應編製會計估計，旨在達到會計政策載列的目標。國際會計準則第8號修訂本澄清會計估計變動、會計政策變動及錯誤修正之間的區別。

於本期間應用該等修訂對簡明綜合財務報表概無重大影響。

應用國際會計準則第12號修訂本與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項的影響及會計政策變動

遞延稅項就綜合財務報表所列資產及負債賬面值與計算應課稅利潤時所用相關稅基兩者的暫時性差異而確認。遞延稅項負債一般就一切應課稅暫時性差異確認入賬。而遞延稅項資產一般就可能有的應課稅利潤以供動用該等可扣減暫時性差異作抵銷的所有可扣減暫時性差異而確認入賬。倘於交易中初步確認(業務合併除外)資產及負債而產生的暫時性差異並不影響應課稅利潤或會計利潤，且交易時並無產生同等應課稅及可扣減暫時性差異，則不會將該等遞延稅項資產及負債確認入賬。此外，倘因初始確認商譽而產生的暫時性差異，則不確認遞延稅項負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，本集團分別就租賃負債及相關資產應用國際會計準則第12號的規定。本集團就所有應課稅暫時性差異，以可能獲得可抵扣暫時性差異的應課稅利潤為限，確認與租賃負債相關的遞延稅項資產及遞延稅項負債。

誠如本集團截至2022年12月31日止年度的年度財務報表所披露，本集團先前分別就產生自單一交易的資產及負債相關的遞延稅項應用國際會計準則第12號的規定，而由於應用初始確認豁免，故概無確認相關資產及負債於初始確認時的暫時性差異。根據過渡條文：

- (i) 本集團已就2022年1月1日或之後發生的租賃交易追溯應用新會計政策；
- (ii) 於2022年1月1日，本集團亦就與使用權資產及租賃負債相關之所有可扣減及應課稅暫時性差異確認遞延稅項資產(以可能獲得可扣減暫時性差異的應課稅利潤為限)及遞延稅項負債。

應用該等修訂本對本集團財務狀況及表現概無重大影響。

3. 收益及分部資料

收益是指就輔助生殖服務、管理服務、流動手術中心設施服務、輔助醫療服務、婦產兒科醫療服務以及藥品、消耗品及設備銷售已收及應收的款項淨額(扣除折扣)。

於截至2023年6月30日止六個月，本集團的收益來自其在成都、深圳、武漢、昆明、美利堅合眾國(「美國」)及香港特別行政區(「香港」)(截至2022年6月30日止六個月：成都、深圳、武漢、美國及香港)的業務。於2022年下半年，本集團因收購雲南錦欣九洲醫院有限公司(「雲南九洲醫院」)及昆明錦欣和萬家婦產醫院有限公司(「昆明和萬家醫院」)而於昆明開始新的營運。

於2023年6月30日，本集團於老撾人民民主共和國(「老撾」)的業務處於初創階段，並無產生任何收入。

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於截至2023年及2022年6月30日止六個月位於中國內地及香港(「大中華區」)及美國的業務。各經營分部產生的收益主要來自提供輔助生殖服務及相關服務，以及管理服務的收益。以下是按可報告分部對本集團收益及業績的分析。

截至2023年6月30日止六個月：

	大中華區 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>1,045,511</u>	<u>288,395</u>	<u>1,333,906</u>
分部利潤	<u>316,615</u>	<u>21,227</u>	<u>337,842</u>
未分配的行政開支			(40,252)
以股份為基礎的薪酬福利			(6,370)
銀行借款的若干利息			(29,692)
匯兌收益淨額			6,745
來自銀行的若干利息收入			90
可換股債券利息			(1,310)
來自定期存款的若干利息收入			9,101
分佔聯營公司業績			<u>2,381</u>
除稅前利潤			<u><u>278,535</u></u>

截至2022年6月30日止六個月：

	大中華區 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>899,906</u>	<u>238,322</u>	<u>1,138,228</u>
分部利潤	<u>258,119</u>	<u>5,482</u>	263,601
未分配的行政開支			(31,968)
以股份為基礎的薪酬福利			(18,056)
按公平值計入損益計量的優先股投資 公平值變動			277
按公平值計入損益的金融資產若干公 平值變動			(13,505)
按公平值計入損益的其他金融資產若 干公平值變動			1,646
按公平值計入損益的其他金融負債的 公平值變動			3,501
匯兌收益淨額			19,742
來自銀行的若干利息收入			730
來自自有抵押銀行存款的利息收入			1,813
來自定期存款的若干利息收入			7,114
分佔聯營公司業績			<u>(1,235)</u>
除稅前利潤			<u>233,660</u>

分部資產及負債

以下為按可報告及經營分部對本集團資產及負債的分析：

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分部資產		
大中華區	10,403,919	10,579,560
美國	4,405,818	4,291,280
總分部資產	14,809,737	14,870,840
公司銀行結餘及現金	80,353	106,720
按公平值計入損益計量的優先股投資	7,195	105,743
於聯營公司的權益(按權益法入賬)	157,403	–
應收一家聯營公司的公司款項	4,343	15,434
人壽保險保單	23,676	22,452
未分配公司資產及其他	147,661	110,848
總計	<u>15,230,368</u>	<u>15,232,037</u>
分部負債		
大中華區	1,804,984	2,968,337
美國	979,936	932,351
總分部負債	2,784,920	3,900,688
可換股債券	–	1,636,059
公司銀行借款	2,205,396	930,678
應付關聯方公司款項	26,039	–
未分配公司負債及其他	26,930	29,484
總計	<u>5,043,285</u>	<u>6,496,909</u>

為監控分部表現及在分部之間分配資源：

- 除公司銀行結餘及現金、按公平值計入損益計量的優先股投資、於聯營公司的權益(按權益法入賬)、應收一家聯營公司的公司款項、人壽保險保單及其他未分配公司資產及其他外，所有資產均分配至經營分部；及
- 除可換股債券、公司銀行借款、應付關聯方公司款項及未分配公司負債及其他外，所有負債均分配至經營分部。

來自主要服務的收益

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
服務類型		
輔助生殖服務	638,702	518,635
管理服務	283,834	287,844
流動手術中心設施服務	49,340	34,555
輔助醫療服務	111,878	38,469
婦產兒科醫療服務	200,926	201,555
藥品、消耗品及設備銷售	49,226	57,170
總計	<u>1,333,906</u>	<u>1,138,228</u>

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
收益確認時間		
於一個時間點確認	728,199	562,256
於一段時間內確認	605,707	575,972
總計	<u>1,333,906</u>	<u>1,138,228</u>

地理資料

於2023年6月30日，位於大中華區、美國及老撾的非流動資產分別為人民幣9,272,087,000元、人民幣4,180,817,000元及人民幣40,207,000元(2022年12月31日：分別為人民幣8,936,931,000元、人民幣4,152,246,000元及人民幣52,356,000元)。於2023年6月30日的非流動資產不包括可退還按金、應收貸款及遞延稅項資產，及於2022年12月31日的非流動資產不包括應收貸款、可退還按金、遞延稅項資產及應收一家聯營公司款項。

關於主要客戶的資料

同期為本集團總銷售貢獻超過10%的客戶收益如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
Huntington Reproductive Center Medical Group (「HRC Medical」)	<u>225,208</u>	<u>190,496</u>

4. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
來自抵押銀行存款的利息收入	–	1,813
來自定期存款的利息收入	9,139	7,290
來自銀行的利息收入	6,265	5,584
政府補助(附註)	22,059	4,996
其他	10,067	7,749
	<u>47,530</u>	<u>27,432</u>

附註：

政府補助主要指本集團附屬公司四川錦欣生殖就無未滿足條件的外商投資獎勵和核酸激勵以及就深圳中山醫院的研發項目產生的成本補貼，此等補貼均無未達成條件(2022年：就深圳中山醫院的研發項目產生的成本補貼，此等補貼均無未達成條件)。

5. 其他收益及虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
按公平值計入損益的金融資產公平值變動	–	(5,526)
按公平值計入損益的其他金融資產的公平值變動	2,091	4,824
匯兌收益淨額	6,745	19,742
提前終止租賃的收益	1,047	283
按公平值計入損益計量的優先股投資公平值變動	–	277
按公平值計入損益的其他金融負債的公平值變動	–	3,501
一份人壽保險保單收益(虧損)淨額	366	(380)
出售物業、廠房及設備的(虧損)收益	(497)	101
其他	716	918
總計	<u>10,468</u>	<u>23,740</u>

6. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借款的利息	31,524	20,805
可換股債券的利息	1,310	2,273
租賃負債的利息	9,816	9,916
	<u>42,650</u>	<u>32,994</u>

7. 除稅前利潤

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前利潤經扣除下列項目後達致：		
確認為開支的存貨成本(指所使用及銷售的藥品及 耗材，計入收益成本內)	348,259	306,741
以股份為基礎的薪酬福利	6,370	18,056
許可證攤銷(計入行政開支內)	22,404	17,364
不競爭協議攤銷(計入行政開支內)	717	671
物業、廠房及設備折舊	68,616	63,469
使用權資產折舊	32,896	36,978

8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	55,158	47,612
香港利得稅	1,882	1,744
加州所得稅	108	230
	<u>57,148</u>	<u>49,586</u>
預扣稅：	<u>17,912</u>	<u>—</u>
遞延稅項：		
本期間	(20,326)	(3,523)
	<u>54,734</u>	<u>46,063</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。

香港利得稅於截至2023年6月30日止六個月按16.5% (2022年：16.5%) 的估計應課稅利潤計算。

本公司若干附屬公司須就截至2023年6月30日止六個月其於美國的業務繳納美國公司稅，即21% (2022年：21%) 的適用美國聯邦所得稅率，以及平均8.84% (2022年：8.84%) 的加州所得稅率。於截至2023年及2022年6月30日止六個月，概無須繳納美國聯邦所得稅的應課稅利潤。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本集團在中國經營的附屬公司的法定企業所得稅率為25%，惟若干從事「西部鼓勵類產業」的附屬公司除外，該等公司合資格享有企業所得稅優惠稅率，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。

9. 股息

於本中期期間，並無向本公司擁有人派付、宣派或擬派發股息。

於截至2022年6月30日止六個月內，本公司董事已於2022年6月28日舉行的股東週年大會上建議並獲股東批准，就截至2021年12月31日止年度派發末期現金股息每股普通股7.38港仙(相等於人民幣6分)，總額為人民幣150,000,000元。

本公司董事不建議就截至2023年6月30日止六個月派付任何中期股息(截至2022年6月30日止六個月：無)。

10. 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：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利		
就每股基本盈利而言的盈利(本公司擁有人應佔期內利潤)	223,563	190,149
攤薄潛在普通股的影響：		
可換股債券的利息	1,310	2,273
可換股債券的匯兌收益	(10,853)	(12,139)
	<u>214,020</u>	<u>180,283</u>
就每股攤薄盈利而言的盈利(本公司擁有人應佔期內利潤)	<u>214,020</u>	<u>180,283</u>
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	(未經審核)	(未經審核)
股份數目		
就每股基本盈利而言的股份加權平均數	2,668,504,206	2,487,932,947
攤薄潛在普通股的影響：		
本公司發行的受限制股份單位	4,852,184	6,805,070
本公司發行的可換股債券	60,156,000	120,980,400
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	<u>2,733,512,390</u>	<u>2,615,718,417</u>

截至2023年及2022年6月30日止六個月，就計算每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數已就假設轉換受限制股份產生的所有潛在攤薄普通股及轉換本公司未償還的可換股債券之影響進行調整。

截至2023年6月30日止六個月，就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數已就受限制股份單位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及本公司發行普通股的影響進行調整(2022年：就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數已就受限制股份單位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進行調整)。

11. 應收賬款及其他應收款項

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	93,468	83,319
其他應收款項及預付款項：		
收購股權的預付款項(附註i)	153,865	153,082
向一家附屬公司的董事預付款(附註ii)	32,347	37,587
向供應商預付款	93,611	83,133
應收利息	226	383
應收貸款	28,606	27,187
其他	11,800	14,194
	413,923	398,885
減：分類為非流動資產的應收貸款(附註iii)	21,550	6,699
分類為非流動資產的預付款項	197,800	203,506
分類為流動資產的應收賬款及其他應收款項總額	194,573	188,680

附註：

- (i) 該金額主要指本集團與成都錦欣愛囡國際醫院管理有限公司(「錦欣愛囡」)的控股公司成都錦誠弘達企業管理有限公司於2022年12月訂立的投資協議，互相同意劃轉應收錦欣愛囡款項人民幣132,188,000元作為日後於成都錦誠弘達企業管理有限公司股權投資的預付款項。
- (ii) 自2022年12月1日起至2025年11月30日期間生效，深圳中山醫院董事享有薪金總額43,300,000港元(相等於約人民幣39,922,000元)。
- (iii) 該款項為無抵押、免息及須於一年內償還。因此，該款項於簡明綜合財務狀況表被分類為非流動資產。

四川錦欣婦女兒童醫院有限公司、深圳中山醫院、武漢錦欣中西醫結合婦產醫院(「武漢錦欣醫院」)、香港輔助生育中心有限公司(「香港輔助生育中心」)、香港生育康健中心有限公司(「香港生育康健中心」)、雲南九洲醫院及昆明和萬家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。

於美國的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。

成都錦江西囡診所有限公司(前稱西囡婦科醫院有限公司)及錦欣西囡婦女兒童醫院的公司客戶一般以現金繳款，付款期通常為交易日期後60至180天。

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前瞻性資料的評估進行調整。

截至2023年6月30日止六個月，未經審核簡明中期綜合財務報表中用以釐定評估預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)之輸入值及假設的基準及估計技術，與編製本集團截至2022年12月31日止年度的年度綜合財務報表沿用者相同。

信用卡應收款項的信貸風險有限，因大部分交易對手方主要為國有或上市商業銀行，屬中國境內的高信貸評級金融機構。

本公司董事認為，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、具有良好信貸評級及持續償還能力的保險公司或與本公司有長期穩定關係的公司客戶。本公司董事認為，於2023年6月30日及2022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，本公司董事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。

報告期末基於發票日期呈列的應收賬款的賬齡分析如下。

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
90天內	40,706	46,768
91天至180天	12,789	22,496
超過180天	39,973	14,055
	<u>93,468</u>	<u>83,319</u>

12. 應付賬款及其他應付款項

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付賬款	<u>231,227</u>	<u>217,723</u>
其他應付款項：		
就收購深圳市恒裕聯翔投資發展有限公司 (「深圳恒裕」)應付的代價	–	37,234
收購附屬公司的應付代價(附註i)	24,280	33,670
應付工程款	87,894	86,435
應付貸款(附註ii)	253,403	290,488
應付股息	–	10,504
應退還客戶按金	136,905	100,734
應計僱員開支	105,548	159,052
撥備	18,065	–
增值稅及其他應付稅項	15,959	28,282
應付利息	12,129	12,075
遞延收入(附註iii)	9,184	10,081
其他	30,771	30,562
	<u>694,138</u>	<u>799,117</u>
應付賬款及其他應付款項總額	<u>925,365</u>	<u>1,016,840</u>
減：分類為非流動負債的應付貸款(附註ii)	(81,166)	(99,911)
分類為流動負債的應付賬款及其他應付款項總額	<u>844,199</u>	<u>916,929</u>

附註：

- (i) 該款項指有關收購雲南九洲醫院及昆明和萬家醫院的應付代價，有關代價須於一年內結算。
- (ii) 該等款項指應付深圳恒裕前股東的無抵押免息貸款。根據2022年2月4日訂立的股權轉讓協議，本集團於若干建設里程碑完成時應付予前股東的若干代價，該代價於一年後到期應付。因此，於2023年6月30日，人民幣81,166,000元的款項預期於一年後支付，故於簡明綜合財務狀況表分類為非流動負債。
- (iii) 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。

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
90天內	184,954	151,802
91至180天	18,861	16,954
181至365天	9,608	35,526
超過365天	17,804	13,441
	<u>231,227</u>	<u>217,723</u>

13. 銀行借款

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款—有擔保	<u>2,365,725</u>	<u>2,089,296</u>
上述須於以下期間償還的借款的賬面值：		
一年內	610,329	18,618
一年以上，但不超過兩年	1,755,396	714,020
兩年以上，但不超過三年	—	1,356,658
	<u>2,365,725</u>	<u>2,089,296</u>

於2021年12月28日，本公司獲得金額為300,000,000美元（相等於約人民幣2,013,420,000元）的銀團融資。Credit Suisse AG（新加坡分行）及中信銀行（國際）有限公司擔任該銀團融資的授權牽頭安排人和賬簿管理人。於截至2022年6月30日止六個月，本公司全數提取該銀行融資。該等貸款按擔保隔夜融資利率的浮動市場利率加固定利率2.2%計息。於2023年6月，本集團已償還該等貸款的55,000,000美元（相等於約人民幣381,101,000元）。該等貸款的未償還金額須於動用日期起30及36個月後按本金額的16.7%及65.0%分期償還。

於中期期間，本集團訂立新增借款人民幣450,000,000元，該款項按固定年利率3.8%計息及須於2024年6月27日償還。借款由本公司擔保。

管理層討論及分析

業務更新

於2023年上半年，本公司已逐漸從COVID-19疫情影響中恢復。為持續提升其業務發展，本公司從各個方面持續優化並提升自己的實力，包括臨床水準、人才培訓、科研創新、輔助生殖學科建設、組織建設、供應鏈管理、產能擴張、信息化建設以及業務融合，從而為後疫情時代的業務恢復和增長奠定基礎。於2023年上半年，本公司在該等方面亦取得顯著的成效。

在輔助生殖業務方面，我們一直致力於提高我們生育治療的成功率和提升患者體驗以及加強我們在ARS行業的市場口碑和影響力。在人才方面，通過招募和內部培養，我們不斷壯大醫療團隊的實力；在科研方面，我們進一步加大對研發團隊及研究活動的投入，提高科研臨床轉化，促進臨床水平的提高；在學科建設方面，我們通過特色專科醫院建設、專病治療，不斷加強我們的優勢；在運營管理方面，我們精細化和創新舉措並舉，提高醫院的經營管理效率；在業務擴張方面，我們擴大現有醫院的產能，把握行業發展潛力。在信息化建設方面，聯合錦欣科技，本集團積極推進信息驅動的智慧化醫院建設，提升病人的就醫便捷化，以及賦能醫院的運營管理。該等舉措進一步強化了我們在大中華區和美國輔助生殖業務的領先優勢以及市場領導地位。

2021年11月，我們成功完成了對四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)等婦兒業務的收購，繼續利用我們在ARS的優勢，拓展生育全週期的服務，包括備孕、IVF、產前、生產及產後等服務。本集團已於2022年12月完成內部重組，使四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)能夠進一步擴大其服務範圍，並根據適用的中國法律提供涉及分子遺傳服務的醫療服務。

於2023年4月，四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)與四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)合併其醫療牌照至四川錦欣西囡醫院。於完成合併四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)及四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)兩者的醫療牌照的共同用途後，憑藉卓越的醫療質量和服務體驗，四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)和四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)分別在ARS和婦兒業務上建立了優良的患者口碑和市場影響力。2023年上半年，我們也積極加強ARS和婦兒業務的融合，創造更強的協同效應，並卓有成效。合併兩個醫療牌照容許四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)及四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)在其各自醫療領域發揮其優勢以申請PGT(植入前遺傳學檢測)等高級牌照以及創新及產生新業務，同時提升營運效率及減少成本。

通過在ARS和婦兒的醫療服務優勢，我們能夠加強學科建設及專病建設，比如針對IVF的產科門診，而我們預期這將使我們能更好的吸引和服務患者。

成都板塊

四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)

我們始終以患者為核心，致力於提高醫院IVF的成功率和提升患者的服務體驗。自成立以來，我們一直為患者提供符合國際標準的優質醫療服務，且我們的醫療服務屬優質。

為給患者提供更優質和個性化的ARS治療方案，四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)針對不同特徵的患者劃分了5個專業門診組，即：(i)多次IVF失敗及子宮內膜過薄的患者；(ii)高齡患者(35歲或以上)；(iii)年輕患者(35歲以下)；(iv)多囊性卵巢症候群(PCOS)患者；及(v)IVF及人工授精(尤其是少數民族)。此外，我們為經歷IVF失敗的患者安排「一對一顧問」，以便更好地應對彼等在生理及心理上的特殊需求，從而提高他們的成功率。我們持續監察及開發特需服務，目前四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)已經成功推出三款特需服務套餐，以滿足患者的多樣化和個性化需求。

我們致力於提升患者滿意度。我們一直將患者滿意度作為我們僱員的其中一個核心考核指標，以提供更好的服務及提升服務體驗。與2022年上半年相比，2023年上半年，四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)移植患者滿意度從92.9%提升2.9%至95.8%。患者滿意度高的醫生也進一步提升了四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)在ARS市場的口碑。

憑藉四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)在四川省ARS市場的領先優勢，我們持續擴大我們的雙向轉診網絡，在推動優質醫療技術的使用的同時，亦拓展我們的多元化獲客網絡。2023年上半年，四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)透過雙向轉診或訂立專科聯盟合作協議與中國23座城市的111家醫療機構合作，較2022年同期增加16%。

四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)

2021年11月，本公司完成了對四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)的收購，以便打造以ARS為核心業務的生育及孕期全週期發展戰略。作為四川省三甲婦兒醫院，四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)在醫療質量、服務體驗和口碑方面具備優勢，使其能夠加快打造「產學研」一體化的地域性、學術性醫院。

除產科業務外，其他業務，如兒科、婦科、中醫亦將產科元素融入其業務，形成了以產科為特色專科，多科室協同發展的業務趨勢。展望未來，四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)繼續將其在ARS方面的優勢與婦產科整合，建立IVF產科等新協作科室。本集團已於2022年12月完成內部重組，使四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)進一步擴大其服務範圍，並根據適用的中國法律提供涉及分子遺傳服務的醫療服務。四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)於2023年1月獲得提供分子遺傳學服務的資格，可開展產前檢查、產前篩查、產前診斷等產科診斷。增添分子

遺傳服務對本集團的日後發展至關重要，此為產前檢查的嶄新技術，可在妊娠期內診斷出先天性障礙，且準確度更高。我們預期增添分子遺傳服務將進一步加強本集團的競爭力及聲譽。2023年4月，四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)完成放射科、檢驗科、超聲科、二三類醫療器械、體外診斷試劑等3個科室7個專業組的醫療器械向國家藥品監督管理局(「**國家藥監局**」)的良好臨床實踐(「**GCP**」)備案。展望未來，四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)將繼續專注於為全年齡段婦女兒童提供涵蓋女性孕期全生命週期、兒童全發育生命週期的健康管理各領域醫療服務。

2023年7月，四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)獲得PGT試運行資格，使四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)能夠提供包括IUI(AIH、AID)、IVF-EF、ICSI和PGT在內的輔助生殖各領域的醫療服務。根據國家衛生健康委員會統計數字，截至2020年12月31日，全國僅有78家醫療機構獲得PGT資格。四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)亦於2023年7月獲得為母嬰提供產科技術服務的批文及資格，展望未來，四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)將打造母嬰IVF產科專科，創建IVF與產科綜合服務模式。

深圳及大灣區板塊

2023年上半年，深圳中山醫院的運營同時專注於其業務復甦及成立新醫院院區。

2023年上半年，輔助生殖醫療服務初診次數較2022年同期增加32.7%，2023年上半年已進行的治療週期數較2022年同期增加8.7%。

為把握深圳及大灣區未來因人口規模擴大及需求升級帶來的ARS的巨大市場潛力，同時，考慮到深圳中山醫院目前的產能已接近滿負荷運營，我們於2022年2月收購了一處新物業，預期將於2024年第二季度前搬遷其業務。新物業將使深圳中山醫院(i)進一步擴大服務範圍，提供涵蓋ARS、婦科、男科、免疫等多元化生殖服務；(ii)擴大特需服務，滿足患者的多樣化需求並提升患者的體驗；及(iii)提供足夠的空間及更好的醫療環境，於未來吸引大灣區(包括香港)的患者。

此外，深圳中山醫院一直重視以科研帶動臨床，鼓勵科研創新以及臨床轉化。截至2023年6月30日，深圳創新中心在科學引文索引核心期刊(「SCI期刊」)刊發的論文數量累計超過100篇。

隨著國家粵港澳大灣區戰略的推進，我們將繼續加強以該區為我們的策略重心，以提高我們於區內的品牌知名度及市場份額。基於此，我們於2021年下半年完成對香港生育康健中心(品牌名稱為：感恩醫療中心)及香港輔助生育中心的收購，以擴展我們在香港的業務版圖，以及加強我們在大灣區生育醫療服務方面的參與度。隨著疫情結束，香港生育康健中心及香港輔助生育中心積極探索與中國內地建立業務關係。2023年上半年，兩間診所開始積極推廣「凍卵」醫療服務，導致凍卵數量較2022年同期增長76%。2023年上半年，已進行的治療週期數同比增長16%，收益同比增長16%。

武漢及昆明業務

2022年8月31日，武漢錦欣醫院的IVF牌照正式復牌，ARS業務開始恢復正軌。自恢復以來，武漢錦欣醫院恪守「安全質量」為核心價值觀，為提供輔助生殖醫療服務打造安全、可靠及規範的醫療體系。2023年上半年，武漢錦欣醫院收益同比增長152%，且虧損已大幅減少。

2022年7月，本公司完成對九洲醫院及和萬家醫院的控股權收購，我們於該等醫院的控制權增至約96.50%的實益股權，從而進一步擴大本公司在中國西南地區的市場份額和影響力，並進一步與老撾錦瑞醫療中心合作。

本集團的昆明業務將繼續提供輔助生殖醫療服務，以醫療質量、標準化及安全管理為重點，從而提高其在客戶中的可靠性。2023年上半年，昆明業務進行的IVF治療週期數量較2022年同期增加39%。

美國板塊

HRC業務已逐漸從COVID-19疫情的影響中恢復。雖然依然面臨中美航班極其有限等限制。2023年上半年，美國業務的收益較2022年同期同比增長21%。

新診所自建和醫生招募也順利進行，也為未來業務開拓和國際業務復甦提高產能和醫生儲備。

HRC Management繼續與南加州大學(「USC」)(美國的一所頂尖私立研究型大學)及其凱克醫學院生殖及不育內分泌科生育醫學業務(「USC Fertility」)合作。我們與USC Fertility的合作進一步深入，其中(i) USC Fertility的三名醫生在HRC旗下的Pasadena診所執業並提供臨床服務；(ii)在HRC的支持下，參與USC獎學金計劃的醫生人數由二人增至四人，從而培養更多醫生；及(iii)HRC與USC Fertility共同成立研究委員會，開始就IVF相關臨床研究進行合作，提高IVF的治療水平。

加上招募四名醫生，目前HRC Medical總計擁有23名醫生。我們相信，本公司憑藉優秀的管理能力和業績表現將會吸引越來越多的優秀醫生，從而為HRC Medical在美國西部乃至全美的擴張提供最重要的資產。

展望及未來

隨著疫情結束，我們期待業務將在2023年迎來復甦。輔助生殖技術和服務的需求依然非常強勁，在全球市場具有很大的市場潛力。由於因生活方式的改變、父母首次生育的平均年齡上升、人們對健康的認知度日益提升、環境污染導致不孕症患病率增加，中國輔助生殖市場的增長尤其具備更高的潛力。與ARS於歐洲及美國約30%的市場滲透率相比，ARS於中國的市場滲透率仍然相對較低。面對生育率降低的挑戰，中國政府已採取並預計持續採取多種鼓勵生育的政策和措施，且中國政府傾向於鼓勵需要ARS的患者進行治療，預計將很大程度提高中國輔助生殖技術的滲透率及市場規模。

面對生育率下降以及老齡化問題導致人口結構改變等挑戰，中國政府透過採納多項支持措施鼓勵生育。於2021年7月，中共中央委員會及國務院頒佈《關於優化生育政策促進人口長期均衡發展的決定》，據此，夫婦獲允許生育最多三個子女，並現正推出涵蓋不同範疇的支持措施，藉以鼓勵生育。國家衛生健康委員會發佈《人類輔助生殖技術應用規劃(2015-2020)》，旨在促進生殖醫學產業健康有序發展，以滿足市場需求。根據國家衛生健康委員會的最近回覆，其已

啟動與輔助生殖技術相關的行政措施、基本標準和技術規範的修訂工作，以建立和完善合法的卵子捐贈和儲存渠道。於2022年8月，國家衛生健康委員會等十七個部門發佈《關於進一步完善和落實積極生育支持措施的指導意見》，指導地方政府綜合考慮醫保(含生育保險)基金可承受能力、相關技術規範性等因素，逐步將適宜的分娩鎮痛和輔助生殖技術項目按程序納入基金支付範圍。

作為中國及美國領先的ARS供應商，我們在准入門檻頗高的市場建立品牌、技術、醫療團隊及管理方面的競爭優勢。我們網絡內的醫院均在各自的區域市場(包括但不限於四川省、廣東省、雲南省及美國西部)獲公認為一流醫院，這有助於鞏固我們在中國及美國ARS市場的領先地位。

此外，我們已著手以成都為範本打造輔助生殖為核心的生育一體化業務，包括備孕、IVF、產前檢查、分娩、產後及兒童的全生育生命週期服務，從而透過產業鏈整合為患者提供更好的服務及創造價值。未來，我們將在其他地區的醫院推廣此戰略，我們相信憑藉我們在ARS市場的優勢將有助於我們加快新業務的建設，創造新的收益增長點。

鑒於以上所述，我們計劃實施下列核心策略，從而推動我們在核心ARS業務及生育相關服務的持續增長。

擴大產能，提高市場份額

在大灣區，隨著國家粵港澳大灣區戰略的推進，我們將繼續加強以該地區為我們的策略重心，從而充分把握大灣區市場未來的增長潛力。此外，考慮到深圳中山醫院已接近滿負荷運營，我們於2022年2月收購了一處新物業以備深圳中山醫院未來醫院運營所用。新物業面積為本集團現有物業的近5倍，預計其經營業務將於2024年第二季度結束前進行搬遷。新物業將使深圳中山醫院(i)進一步擴大服務範圍，提供涵蓋ARS、婦科、男科、免疫等多元化生殖服務；(ii)擴大特需服務，滿足患者的多樣化需求並提升患者的體驗；及(iii)提供足夠的空間及更好的醫療環境，於未來吸引大灣區的患者。

在雲南省，本公司已於2022年7月將於九洲醫院及和萬家醫院的控制權增至約96.50%的實益股權。目前，按市場份額計，九洲醫院及和萬家醫院在雲南省排名第二，在民營醫院中排名第一，且該等醫院也能為貴州省的病人提供服務。此外，九洲醫院所在的物業為自有物業。

擴大服務範圍以提供全面綜合的生育全週期服務

我們打算繼續擴大服務範圍，以滿足患者對備孕、IVF、產前、生產、產後的優質全週期服務的需求，並加強ARS和婦兒業務的協同效應。

2023年4月，四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)與四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)合併其醫療牌照，而四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)為四川省一家三級甲等婦兒醫院。截至本公告日期，本集團正在進行四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)與四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)的內部整合。2023年1月，四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)獲得提供分子遺傳服務的資格，可進行產前檢查、產前篩查、產前診斷及其他產科診斷。2023年4月，醫院完成國家藥監局醫療器械GCP(醫療器械臨床試驗質量管理規範)備案，包括放射科、檢驗科、超聲科三個科室七個專業組，可承接II、III類醫療器械及體外診斷試劑等臨床試驗項目。展望未來，四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)將拓展其醫療服務的目標患者，從產婦兒，拓展至各個年齡段的婦女兒童，涵蓋女性全生育生命週期和兒童全發育週期的健康管理服務。四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)為全國最大的輔助生殖專科醫院之一。與四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)完成合併兩個醫療牌照後，2023年7月，獲得PGT試運行資格，從而可令四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)提供包括IUI(AIH、

AID)、IVF-EF、ICSI及PGT在內的輔助生殖各領域的醫療服務。同時於2023年7月，四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)獲得提供母嬰專項技術服務的資格，展望未來，其將建設母嬰IVF產科專科，打造IVF及生育一體化業務模式。2023年上半年，輔助生殖和婦兒融合後的協同效應已逐漸凸顯，包括擴大服務客戶的數量及規模、降本提效以及學科建設。未來，我們將借助互聯網醫院、內部架構調整及學科建設等多元手段，進一步深化輔助生殖及婦兒的融合，創造更大的協同價值。

通過自建或收購擴大業務網絡

作為中美領先的ARS及全週期生育服務的供應商，我們將繼續尋找機會拓展我們的業務網絡，並根據不同國家或地區的市場環境採取不同的擴張策略。

在中國，我們傾向於通過收購進入高增長潛力的市場，如一線城市及有輻射能力的城市。除市場潛力外，我們在中國內地的併購，亦會考慮經濟環境、標的估值以及投後整合等重要因素，決定我們的併購策略，從而使我們在併購後可以快速整合資源，幫助新醫院在醫療質量、運營管理、市場份額等方面快速爬坡。未來，我們將利用成都和昆明的醫院網絡，繼續擴大在四川省和雲南省的市場份額，同時進一步輻射至貴州省，從而帶動本公司在中國整個西南地區的影響力。

在美國，我們傾向於通過自建或收購診所以及醫生招募來擴大我們在美國(特別是美國西部)的業務網絡。HRC Medical在美國西部的洛杉磯和聖地亞哥擁有4家核心診所及6家衛星診所，進一步擴大了HRC Medical在區域內的市場影響力。

除大中華區和美國外，我們亦在積極關注東南亞地區的併購機會。我們認為該地區在ARS領域具有很大的增長潛力。於2020年3月，我們在東南亞的老撾磨丁特區收購一個輔助生殖牌照，並建立錦瑞醫療中心，錦瑞醫療中心已於2023年8月正式開始試行運營。

提高科研水平，加強臨床研究向臨床應用的轉化

我們鞏固並加大對科研創新的投入，並與學科建設相結合，加快科研的臨床轉化。一方面，可以提高我們的臨床質量，解決病人的難題；另一方面，加強醫院的競爭力，並創造新的業務增長點。

在大灣區，我們於2022年1月已將錦欣醫療創新研究中心納入本集團的網絡，從而實現更高效的科研管理。錦欣醫療創新研究中心致力於以臨床為基礎進行科研創新，並最終解決臨床難題。

2022年，四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)的產科和新生兒科成為成都市醫學重點專科建設項目。此前，四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)的生殖醫學科和男科已經獲評成為成都市醫學重點專科。我們正積極利用四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)和四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)分別在ARS和婦兒業務的領先優勢，將使我們能夠加強學科建設，打造特色專科和專病治療，重點包括不孕不育科、IVF產科、保胎以及母胎醫學等。

2023年上半年，我們繼續推進臨床研究，加快臨床轉化，提高臨床研究質量，推進新學科建設。我們的醫院已刊發SCI期刊論文20篇、核心期刊論文八篇，獲得科學研究項目19項。此外，我們的醫院亦獲得五項專利，其中發明專利兩項及實用新型專利三項。

在美國，我們於2022年1月與USC Keck School of Medicine共同成立研究委員會，開始就IVF相關的臨床研究進行合作，提高IVF的臨床水平。未來，我們將進一步加強集團網絡內各醫療機構的研究合作，在充分合規的基礎上成立多中心研討組及研究組，加快科研創新和臨床轉化。

為進一步深化科研水平，本集團與多所知名大學合作，為患者提供更好的護理及醫療服務。2023年上半年，(i)四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)與香港中文大學合作，提供輔助生殖醫學及管理培訓課程；(ii)深圳中山醫院與廣東藥科大學合作，為研究生提供聯合培養設施；及(iii) HRC與USC Keck School of Medicine合作建立科研培訓設施。

人才招聘和培養計劃

我們致力於在輔助生殖和婦兒領域招募和保留最優秀、最富經驗的醫療專才，並持續完善內部培養體系，從而為我們在全球的業務拓展提供充分的醫療人才和管理人才儲備。

我們將繼續實施「醫生作為合夥人」機制，向優秀的員工授予股權，讓他們成為本公司的合夥人，從而分享本公司發展的成果。我們已於2022年2月採納2022年受限制股份獎勵計劃，從而達到(i)向僱員提供認購本公司所有權權益的機會；(ii)鼓勵僱員為本公司及其股東的整體利益致力提升本公司及其股份的價值；及(iii)為本公司提供靈活的方式，以挽留、激勵、獎勵、酬謝、補償僱員及／或為其提供福利。於2023年1月18日，董事會批准向2022年受限制股份獎勵計劃項下的承授人授出合共65,853,241股受限制股份，惟有待承授人接納及受董事會可能釐定的其他條件規限。截至本公告日期，本公司根據2022年受限制股份獎勵計劃授予僱員、董事及本集團附屬公司董事合共57,170,247股受限制股份。有關進一步詳情，請參閱本公告「報告期後事項」一節。

我們將持續引入和招募優秀的醫生團隊加入本公司，並和知名高校合作培養年輕醫生。HRC Management繼續與USC合作，且在HRC Management的支持下，參與USC獎學金計劃的醫生人數由二人增至四人，以培養更多醫生。

我們亦創辦「錦欣學苑」，邀請知名專家公開授課，旨在(i)吸引對輔助生殖技術感興趣的年輕醫生，提升他們的專業技能；及(ii)在為本公司擴張儲備人才的同時，亦能夠為行業輸送人才。2023年上半年，本集團的醫療機構繼續提供醫學教育計劃，其中國家級七項，省級12項，市級八項。

擁抱數字化轉型

我們為客戶建立數字化平台，使其預約及諮詢付款流程實現數字化。我們通過數字化平台整合醫院的醫療資源，為患者提供診前、診中、診後的線上線下一體化醫療服務。同時，此亦使我們的醫院能夠為我們的患者提供更有效及愉快的就診，並改善其整體醫院運營。數字化平台擁有覆蓋生殖健康全週期的線上醫院服務模塊。其具有行政管理功能，使患者可預約及支付諮詢費用，同時具有諮詢系統，可實現線上諮詢、隨訪諮詢、處方開具及提供生殖服務資訊。

2023年上半年，本集團在武漢錦欣醫院、九洲醫院及和萬家醫院的運營中實施其標準化信息系統及新的電子病歷(EMR)系統。

此外，為繼續提供優質的客戶服務並確保診斷及治療系統的適當跟進，我們已開發專有的客戶關係管理(HSCRM)系統。HSCRM系統已應用到我們全部的輔助生殖醫療設施網絡中，為超過20萬名患者提供服務。HSCRM系統將可令本集團更好地管理客戶、提供更高質量的服務以及更好的後續診療體系。由於HSCRM系統的實施，患者滿意度不斷提高。

環境、社會和管治(ESG)

我們致力於以多種方式加強我們的ESG舉措。一方面，我們認為，通過我們在ESG方面的努力，我們將繼續為社會創造價值，並獲得社會和患者的認可。2023年上半年，我們堅持構建輔助生殖新學科的戰略定位，在各醫院積極推進新學科及開展科研創新。我們結合自身的醫師培訓模式和業務經驗，為內部員工和行業人才開發專業課程，賦能行業醫護人員成長，穩步提升醫療品質和醫療水準。同時，我們堅持以患者為中心，推動醫院數字化轉型，加強醫院醫療品質管理，為患者提供生育治療全生命週期的優質醫療服務，建立完善的患者溝通機制，採取多措並舉，持續保障患者安全。

另一方面，我們將繼續協助本公司在未來實現健康可持續發展。我們積極推動醫療保健的可獲得性，通過免費和慈善診所、慈善藥物捐贈及基層醫療機構培訓，讓更多家庭從現代醫學成果中受益。同時，我們堅持綠色運營，在所有醫院推行節能降耗舉措，積極應對氣候變化，助力創建環境友好型社區。

財務回顧

收益

本集團收益由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣1,138.2百萬元增加17.2%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣1,333.9百萬元。該整體增加主要由於(i)美國業務、深圳業務及四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)因疫情後業務恢復而產生的收益增加；及(ii)自2022年7月起將昆明業務收益併入本集團導致收益增加，惟部分被報告期內本集團向錦江生殖中心收取的管理服務費減少所抵銷。

於報告期內，本集團的收益來自以下服務：(i)ARS；(ii)管理服務；(iii)輔助醫療服務；(iv)婦產兒科醫療服務；及(v)藥品、消耗品及設備銷售。本集團的收益來自其在大中華地區及美國的業務。下表載列按地區劃分的本集團各服務類別收益的明細：

	截至6月30日止六個月			
	2023年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
成都業務				
ARS	413,313	31.0%	420,721	37.0%
婦產兒科醫療服務以及藥品、消耗品及設備銷售	274,049	20.5%	280,763	24.7%
小計	687,362	51.5%	701,484	61.6%
深圳業務				
ARS	164,701	12.3%	148,117	13.0%
輔助醫療服務	23,740	1.8%	17,477	1.5%
小計	188,441	14.1%	165,594	14.5%
昆明業務				
ARS	75,972	5.7%	–	0.0%
輔助醫療服務	46,650	3.5%	–	0.0%
小計	122,622	9.2%	–	0.0%

截至6月30日止六個月

	2023年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
武漢業務				
ARS	9,449	0.7%	3,485	0.3%
輔助醫療服務	7,164	0.5%	3,107	0.3%
小計	16,613	1.2%	6,592	0.6%
香港業務				
ARS	13,709	1.0%	12,351	1.1%
輔助醫療服務	16,764	1.3%	13,885	1.2%
小計	30,473	2.3%	26,236	2.3%
美國業務				
管理服務費	223,546	16.8%	200,335	17.6%
輔助醫療服務 ⁽¹⁾	64,849	4.9%	37,987	3.3%
小計	288,395	21.7%	238,322	20.9%
總計	1,333,906	100.0%	1,138,228	100.0%

附註：

- (1) HRC Management提供的輔助醫療服務包括流動手術中心設施服務及PGT(植入前遺傳學檢測)服務。HRC Medical將活檢等手術產生的收益自管理服務費重新分類至輔助醫療服務。

成都業務

成都業務貢獻的收益由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣701.5百萬元減少2.0%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣687.4百萬元，主要由於四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)因疫情後業務恢復而產生的收益增加，惟被(i)本集團向錦江生殖中心收取的管理服務費減少；及(ii)報告期內成都錦欣健康管理有限公司銷售藥品、消耗品及設備收益減少所抵銷。

成都業務中ARS產生的收益由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣420.7百萬元減少1.8%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣413.3百萬元，主要由於四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)執行的每個IVF治療週期的平均支出增加以及對其特需服務的需求增加造成四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)產生的收益增加，被下列各項抵銷：(i)由於疫情影響，錦江生殖中心於2023年第一季度進行的IVF治療週期數目出現波動，導致本集團可向錦江生殖中心收取的管理服務費減少；及(ii)由於昆明業務自2022年7月起併入本集團，因此本集團不再向昆明業務收取管理服務費。

來自婦產兒科醫療服務以及藥品、消耗品及設備銷售的收益由截至2022年6月30日止六個月約人民幣280.8百萬元減少2.4%至截至2023年6月30日止六個月約人民幣274.1百萬元，主要是由於成都錦欣健康管理有限責任公司更加注重本集團供應鏈管理，較少開展外部供應鏈業務，以致成都錦欣健康管理有限責任公司於報告期內產生的藥品、消耗品及設備銷售收益減少。

深圳業務

本集團深圳業務貢獻的收益由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣165.6百萬元增加13.8%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣188.4百萬元，主要由於(i)疫情後業務恢復導致實施的IVF治療週期數目增加；及(ii)由於對其特需服務需求增加，導致深圳中山醫院每個IVF治療週期的平均支出增加。

武漢業務

本集團武漢業務貢獻的收益由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣6.6百萬元增加152.0%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣16.6百萬元，主要由於其自2022年8月31日起恢復ARS業務所致。

昆明業務

我們於2022年7月將九洲醫院及和萬家醫院的控制權增加至約96.50%的實益股權及該等醫院產生的收益已自當時起併入本集團。截至2023年6月30日止六個月，本集團昆明業務貢獻的收益約人民幣122.6百萬元。

香港業務

本集團香港業務貢獻的收益由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣26.2百萬元增加16.1%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣30.5百萬元，主要由於報告期內在香​​港生育康健中心及香港輔助生育中心執行的IVF治療週期增加所致。

美國業務

本集團美國業務貢獻的收益由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣238.3百萬元增加21.0%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣288.4百萬元，主要由於(i)疫情後取消旅行限制措施，全球患者需求的IVF治療週期有所增加；及(ii)在HRC進行的每個IVF治療週期的平均支出增加所致。

收益成本

本集團的收益成本由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣673.9百萬元增加14.2%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣769.6百萬元。收益成本的增加主要由於(i)藥品及消耗品成本增加，與收益增加一致；及(ii)自2022年7月起將昆明業務併入本集團。

本集團的收益成本主要包括藥品及消耗品成本、醫務人員成本和物業、廠房及設備折舊以及其他。藥品及消耗品成本包括本集團在提供服務過程中所使用的藥品及消耗品的成本。員工成本主要產生自本集團醫務人員的薪金、福利、社會保險付款及花紅。折舊主要包括用於醫療目的的物業、廠房及設備折舊。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣464.3百萬元增加21.5%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣564.3百萬元。該增加主要由於(i)現有業務產生的收益增加；及(ii)自2022年7月起將昆明業務併入本集團所致。本集團的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的40.8%增加至截至2023年6月30日止六個月的42.3%。毛利率增加乃由於(i)四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)及四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)的集中採購整合導致我們成都業務的藥品及消耗品成本攤薄；(ii)自2022年8月武漢ARS業務恢復以後，我們武漢業務恢復盈利能力；及(iii)報告期內疫情結束後本集團業務恢復產生規模經濟效益所致。

其他收入

本集團的其他收入由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣27.4百萬元增加73.3%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣47.5百萬元，主要由於四川錦欣生殖在成都的外商直接投資獲得的政府補助增加所致。

其他收入主要包括來自定期存款及銀行結餘的利息收入及政府補助。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要指按公平值計入損益的金融資產的公平值變動收益或虧損及匯兌收益或虧損淨額。截至2023年6月30日止六個月，本集團錄得其他收益淨額人民幣10.5百萬元，主要由於美元兌人民幣及港元匯率波動產生外匯收益所致。

研發開支

本集團的研發開支由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣4.7百萬元增加124.8%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣10.6百萬元。

研發開支主要包括本集團在深圳創新中心(專門從事輔助生殖技術，特別是生殖免疫學)和成都永晟衡福企業管理有限公司(專門從事生殖和遺傳學)的研發團隊的員工成本；及(ii)我們的研發團隊使用的材料成本。

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與第三方代理機構及合作夥伴合作有關的營銷及推廣開支。本集團的銷售及分銷開支由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣53.7百萬元增加62.5%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣87.2百萬元，主要由於將昆明業務合併入本集團(在我們的業務中，昆明業務的銷售及營銷產生相對較高的開支)所致。

行政開支

行政開支主要包括員工成本(包含僱員購股權計劃開支)、折舊及攤銷、維修及保養開支、諮詢開支及其他。本集團的行政開支由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣187.6百萬元增加0.25%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣188.1百萬元，主要由於現有業務的成本效益增加，部分被昆明業務合併入本集團抵銷所致。

財務成本

本集團的財務成本由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣33.0百萬元增加29.3%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣42.7百萬元，主要由於銀團貸款產生的利息300百萬美元(已於2022年3月全額提取)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、美國所得稅及香港利得稅。本集團的所得稅開支由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣46.1百萬元增加18.8%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣54.7百萬元，主要由於本集團除稅前利潤增加所致。

本集團的實際稅率於截至2022年6月30日止六個月及截至2023年6月30日止六個月保持不變，均為19.7%。

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，非國

際財務報告準則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非國際財務報告準則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。閣下不應獨立看待非國際財務報告準則經調整業績，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2023年及2022年6月30日止六個月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6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年內利潤	223,801	187,597
加：		
僱員購股權計劃開支 ⁽¹⁾	6,370	18,056
收購所產生的醫療執業許可證、不競爭協議以及物業、廠房及設備的攤銷及折舊 ⁽²⁾	24,868	19,901
武漢錦欣醫院因其ARS業務暫時中斷而產生的一次性虧損 ⁽³⁾	—	32,604
非國際財務報告準則經調整純利	<u>255,039</u>	<u>258,158</u>
非國際財務報告準則EBITDA	387,702	333,471
加：		
僱員購股權計劃開支 ⁽¹⁾	6,370	18,056
武漢錦欣醫院因其ARS業務暫時中斷而產生的一次性虧損 ⁽³⁾	—	32,604
非國際財務報告準則經調整EBITDA	<u>394,072</u>	<u>384,131</u>

附註：

- (1) 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。

- (2) 收購所產生的醫療執業許可證、不競爭協議以及物業、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。
- (3) 武漢錦欣醫院因其ARS業務暫時中斷而產生的一次性虧損：該虧損主要由於武漢錦欣醫院的ARS業務暫時中斷(已於2022年8月31日重新開始其ARS業務)所致。

純利及純利率

鑒於上述原因，本集團的純利由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣187.6百萬元增加19.3%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣223.8百萬元。本集團截至2023年6月30日止六個月的純利率為16.8%，而截至2022年6月30日止六個月為16.5%。相較截至2022年6月30日止六個月，純利率上升，此乃由於(i)疫情後來自全球患者的需求增加及運營效率增加導致美國業務的盈利能力大幅提升；(ii)成都業務集中採購導致藥品及耗材成本攤薄；(iii)我們的武漢業務自其於2022年8月起恢復ARS業務後開始重新獲得盈利能力；及(iv)僱員購股權計劃開支減少，部分被(i)整體外匯收益減少；及(ii)合併昆明業務(純利率相對較低)所抵銷所致。

母公司擁有人應佔利潤由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣190.1百萬元增加17.6%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣223.6百萬元。

本集團非國際財務報告準則經調整純利¹由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣258.2百萬元減少1.2%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣255.0百萬元。本集團截至2023年6月30日止六個月的非國際財務報告準則經調整純利率為19.1%，而截至2022年6月30日止六個月為22.7%。本集團截至2023年6月30日止六個月的非國際財務報告準則經調整純利率較低，此乃主要由於(i)整體外匯收益減少；及(ii)合併昆明業務(在此階段具有相對較低的純利率)所致。

附註：

¹ 非國際財務報告準則經調整純利乃按報告期的純利計算，不包括(i)僱員購股權計劃開支；(ii)收購所產生的醫療執業許可證、不競爭協議及物業、廠房及設備的攤銷及折舊；及(iii)武漢錦欣醫院因其ARS業務暫時中斷(已於2022年8月31日正式恢復其ARS業務)而產生的一次性虧損。

母公司擁有人應佔非國際財務報告準則經調整純利由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣260.7百萬元減少2.3%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣254.8百萬元。

非國際財務報告準則EBITDA

本集團的非國際財務報告準則EBITDA²由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣333.5百萬元增加16.3%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣387.7百萬元。本集團截至2023年6月30日止六個月的非國際財務報告準則EBITDA利潤率為29.1%，而截至2022年6月30日止六個月為29.3%。本集團截至2023年6月30日止六個月的EBITDA利潤率較低，此乃主要由於(i)整體外匯收益減少；及(ii)合併昆明業務(在此階段具有相對較低的EBITDA利潤率)所致。

本集團的非國際財務報告準則經調整EBITDA³由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣384.1百萬元增加2.6%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣394.1百萬元。本集團截至2023年6月30日止六個月的非國際財務報告準則經調整EBITDA利潤率為29.5%，而截至2022年6月30日止六個月為33.7%。本集團截至2023年6月30日止六個月的非國際財務報告準則經調整EBITDA利潤率較低，此乃主要由於如前所述，(i)整體外匯收益減少；及(ii)合併昆明業務(EBITDA利潤率相對較低)所致。

附註：

- ² 非國際財務報告準則EBITDA指除稅前利潤，不包括(i)財務成本(不包括租賃負債的利息)；(ii)物業、廠房及設備折舊；及(iii)醫療執業許可證及不競爭協議攤銷，減利息收入。
- ³ 非國際財務報告準則經調整EBITDA乃按報告期的非國際財務報告準則EBITDA計算，不包括(i)僱員購股權計劃開支；及(ii)武漢錦欣醫院因其ARS業務暫時中斷(已於2022年8月31日正式恢復其ARS業務)而產生的一次性虧損。

每股基本及攤薄盈利

本集團截至2023年6月30日止六個月的每股基本及攤薄盈利分別為人民幣0.08元及人民幣0.08元，而截至2022年6月30日止六個月分別為人民幣0.08元及人民幣0.07元。請參閱本公告簡明綜合財務報表附註10。本集團截至2023年6月30日止六個月的經調整每股基本盈利為人民幣0.10元，而截至2022年6月30日止六個月為人民幣0.10元。

存貨

本集團的存貨由2022年12月31日的約人民幣62.5百萬元減少25.3%至2023年6月30日的約人民幣46.7百萬元，主要由於存貨管理(尤其是成都業務)的效率提升所致。

應收賬款及其他應收款項

本集團的應收賬款及其他應收款項由2022年12月31日的約人民幣188.7百萬元增加3.1%至2023年6月30日的約人民幣194.6百萬元，低於我們收益的增長，代表本集團營運資金已有效改善。

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2022年12月31日的約人民幣916.9百萬元減少7.9%至2023年6月30日的約人民幣844.2百萬元，主要由於深圳業務收購新醫院大樓的應付代價減少所致。

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，包括對本集團現有醫療設施進行升級、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。於2021年2月，本集團自配售(定義見下文)獲得的所得款項總淨額約為1,253.47百萬港元。本集團亦於2021年自銀團融資獲得額外資金達300百萬美元，並於2022年3月全額提取該銀行融資。於2023年1月5日，本公司按每股配售股份6.725港元的配售價格向不少於六名承配人配售合共175,000,000股配

售股份及本公司已接獲所得款項淨額總額約1,162,310,000港元(相等於約人民幣999,098,000元)。承配人及其各自的最終實益擁有人均為獨立於本公司或其關連人士且與之無關連的第三方。概無承配人於緊隨配售完成後成為主要股東。配售已於2023年1月16日完成。因此，董事認為本集團擁有足夠資源以應付其未來業務運營及擴充計劃。

現金流量

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

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	336,824	273,037
投資活動所用現金淨額	(1,958,086)	(1,665,046)
融資活動所得現金淨額	1,057,508	873,160
期初現金及現金等價物	1,329,948	1,689,284
匯率變動影響	3,940	8,413
期末現金及現金等價物	770,134	1,178,848

資本承擔

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

	於2023年	於2022年
	6月30日 人民幣千元 (未經審核)	12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂合約但於簡明綜合財務報表未撥備的 物業、廠房及設備資本開支	<u>83,198</u>	<u>82,739</u>

重大投資、重大收購及出售

除上文所披露者外，於2023年6月30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2023年6月30日，本集團(作為承租人)就相關租賃協議餘下年期的未結清租賃負債總額為人民幣433.5百萬元。租賃負債指就使用相關資產的權利的付款。

借款

於2023年6月30日，本集團有銀行借款人民幣2,365.7百萬元(2022年12月31日：人民幣2,089.3百萬元)。

或然負債及擔保

於2023年6月30日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

資產抵押

於2023年6月30日，本集團並無任何重大資產抵押。

合約義務

於2023年6月30日，本集團並無任何對其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截至有關期末的借款總額除以權益總額，再乘以100%計算。於2023年6月30日，本集團的資本負債比率為23.2%(2022年12月31日：23.9%)。

貨幣風險

本集團於中國內地、香港以及美國經營業務，相關交易分別以人民幣、港元及美元結算。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定期存款有關的利率風險有限，原因是該等工具的期限為一年內或可應要求贖回。

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2023年6月30日，本集團及其網絡內的醫療機構共有3,045名僱員，其中2,830名位於中國及215名位於美國及其他海外國家。截至2023年6月30日止六個月的員工成本(包括董事酬金)約為人民幣366.3百萬元，而截至2022年6月30日止六個月約為人民幣336.6百萬元。

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及2022年受限制股份獎勵計劃，該等計劃分別於2019年2月15日及2022年2月17日獲採納。受限制股份單位計劃主要條款之概要載列於招股章程附錄五「法定及一般資料 – D.受限制股份單位計劃」。2022年受限制股份獎勵計劃主要條款之概要載列於本公司日期為2022年2月17日之公告。於2023年1月18日，董事會批准根據2022年受限制股份獎勵計劃向承授人授出合共65,853,241股受限制股份。其中(i)29,060,994股受限制股份將授予本公司159名僱員(據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，該等僱員並非本公司關連人士)；及(ii) 36,792,247股受限制股份將授予5名董事及10名本公司附屬公司董事(均為本公司關連人士)。受限制股份須待承授人接受及董事會可能釐定的其他條款達成後方可作實。截至本公告日期，本公司根據2022年受限制股份單位獎勵計劃授予本公司僱員、董事及本集團附屬公司董事合共57,170,247股受限制股份。除上文披露者外，本集團於報告期內概無授出任何其他獎勵股份。

此外，本集團已於2019年6月3日採納購股權計劃，以向選定參與者授出購股權(定義見購股權計劃)，作為其對本集團所作貢獻的獎勵或回報。購股權計劃主要條款之概要載列於招股章程附錄五「法定及一般資料 – E.購股權計劃」。於2023年6月30日，並無根據購股權計劃授出購股權。

中期股息

董事會並未建議就截至2023年6月30日止六個月派付中期股息(截至2022年6月30日止六個月：無)。

遵守企業管治守則

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障股東權益及提升企業價值及問責性。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2023年6月30日止六個月一直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2023年6月30日止六個月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，而於2023年6月30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2023年6月30日的實際用途：

計劃用途 (百萬港元)	佔所得款項 總淨額 百分比	直至2023年 6月30日的 實際用途 (百萬港元)	於報告期結 轉的所得款 項淨額 (百萬港元)	於2023年 6月30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 ⁽²⁾	
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 ⁽¹⁾	702.0 ⁽¹⁾	25.0% ⁽¹⁾	702.0	–	–	2022年12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 ⁽³⁾	561.6	20.0%	561.6	–	–	2021年12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%	103.4	188.0	177.4	2026年12月前
用於ARS服務鏈的ARS服務供應商及業務潛在收購 ⁽⁴⁾	561.6	20.0%	561.6	–	–	2021年12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%	248.6	259.8	172.6	2025年12月前
用於本集團的營運資金及一般企業用途 ⁽⁵⁾	280.9	10.0%	280.9	–	–	2022年6月前
總計	2,808.1	100.0%	2,458.1	447.8	350.0	

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，包括專注於產前服務的新的專業人員。
- (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；及(ii)通過Jinxin Medical Management (BVI) Group Limited收購婦產兒科業務。
- (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2021年2月9日完成。配售所得款項淨額約1,253.47百萬港元已經並將會根據本公司日期分別為2021年2月2日及2021年2月9日的公告所載用途運用。下表載列所得款項淨額的計劃用途及直至2023年6月30日的實際用途：

計劃用途 (百萬港元)	佔所得款項 總淨額 百分比	直至2023年 6月30日的 實際用途 (百萬港元)	於報告期結 轉的所得 款項淨額 (百萬港元)	於2023年 6月30日 未動用所得 款項淨額 (百萬港元)	動用餘下未 動用所得款 項淨額的 預期時間 ⁽¹⁾
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	1,002.8 80.0%	1,002.8	-	-	2021年12月前
併購位於中國境外(如東南亞及 其他亞太國家)的ARS機構	188.0 15.0%	-	188.0	188.0	2024年6月前
用於一般企業及營運資金用途	62.7 5.0%	62.7	-	-	2022年6月前
總計	1,253.5 100.0%	1,065.5	188.0	188.0	

附註：

- (1) 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。

補足配售所得款項用途

於2023年1月5日，本公司與JINXIN Fertility Investment Group Limited (作為賣方) (「賣方」) 及摩根士丹利亞洲有限公司(作為配售代理) (「補足配售代理」) 訂立配售及認購協議，據此，(i)賣方同意出售及補足配售代理同意促使買方按每股股份6.725港元的價格按悉數包銷基準購買175,000,000股股份；及(ii)賣方同意作為委託人認購及本公司同意按相同價格發行175,000,000股新股份，數目相等於配售股份的數目(「補足配售」)。

補足配售項下之配售及認購分別於2023年1月9日及2023年1月16日完成。補足配售的所得款項淨額約為1,162.31百萬港元，已根據本公司日期分別為2023年1月5日及2023年1月16日的公告運用及將予運用。下表載列所得款項淨額的計劃用途及直至2023年6月30日的實際用途：

計劃用途 (百萬港元)	佔所得款項 總淨額 百分比	直至 2023年 6月30日的 實際用途 (百萬港元)	於報告期結 轉的所得款 項淨額 (百萬港元)	於2023年 6月30日 未動用所得 款項淨額 (百萬港元)	動用餘下 未動用 所得款項 淨額的 預期時間 ⁽¹⁾
贖回並償還本公司於2021年11月26日發行的本金金額為1,814,706,000港元的未償還可換股債券的相關部分	987.96	85.0%	987.96	不適用	– 2023年6月前
用於本集團的營運資金及一般企業用途	174.35	15.0%	43.2	不適用	131.15 2024年12月前
總計	1,162.31	100.0%	1,031.16	不適用	131.15

附註：

- (1) 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。

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：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。

審閱中期業績

審核及風險管理委員會連同管理層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2023年6月30日止六個月未經審核的綜合財務報表)。審核及風險管理委員會認為，中期業績符合適用會計準則、法律及法規，且本公司已就其作出充分披露。

核數師

本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表已由本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)審閱。

報告期後事項

本集團於2023年6月30日之後發生以下事項：

- 於2023年8月23日，合共57,170,247股受限制股份已授予若干主要管理人員、董事以及本集團附屬公司的董事及合資格僱員，歸屬期為一至五年。該等受限制股份的公平值通常由本公司董事參考活躍市場的報價進行估算。截至簡明綜合財務報表發佈日期，本公司董事仍在評估該項交易的影響。

除上文披露者外，於報告期後，概無可能影響本集團的重大事件。

於聯交所及本公司網站刊載中期業績公告及2023年中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.jxr-fertility.com)，而本公司2023年中期報告(載有上市規則規定的所有資料)將適時寄發予股東並分別刊載於聯交所及本公司網站。

釋義

「2022年受限制股份獎勵計劃」	指	本公司於2022年2月17日有條件採納的2022年受限制股份獎勵計劃，其主要條款概述於本公司日期為2022年2月17日的公告中
「ARS」	指	輔助生殖服務
「香港輔助生育中心」	指	香港輔助生育中心有限公司，一家於2007年6月14日在香港成立的有限公司，為本集團的間接附屬公司
「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
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」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、2022年受限制股份獎勵計劃及購股權計劃的統稱
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「和萬家醫院」	指	昆明錦欣和萬家婦產醫院有限公司，一家於2014年1月15日根據中國法律成立的有限公司，為本集團的附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「HRC Fertility」	指	HRC Management及HRC Medical
「HRC Management」	指	HRC Fertility Management, LLC，一家於2015年11月3日根據美國特拉華州法律成立的有限公司，為本集團的間接附屬公司
「HRC Medical」	指	Huntington Reproductive Center Medical Group，一家於1995年1月1日根據美國加利福尼亞州法律成立的專業公司，以及其擁有的加利福尼亞州九間診所及三間IVF實驗室，因其由Michael A. Feinman醫生、Bradford A. Kolb醫生及Jane L. Frederick醫生共同擁有而為本公司的關連人士
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「IVF」	指	體外受精，將卵子與精子在體外受精，發育成胚胎，以達到受孕目的的過程

「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
「錦欣科技」	指	成都錦欣信息科技有限公司，一家於2021年8月11日根據中國法律成立的有限公司及為本公司合營企業成都錦欣尚輝企業管理有限公司的間接附屬公司
「九洲醫院」	指	雲南錦欣九洲醫院有限公司，一家於2003年9月24日根據中國法律成立的有限公司，為本集團的附屬公司
「康智樂思投資」	指	本集團對一家主要經營女性在線健康管理應用程序的公司的控股公司的少數股權作出的投資
「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
「分子遺傳服務」	指	涉及分子遺傳的醫療服務

「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
「PGT」	指	植入前遺傳學檢測
「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2023年1月1日起至2023年6月30日止六個月期間
「香港生育康健中心」	指	香港生育康健中心有限公司，一家於2007年6月14日在香港成立的有限公司，為本集團的間接附屬公司
「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」
「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」
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「深圳恒裕」	指	深圳市恒裕聯翔投資發展有限公司，一家於中國深圳成立的有限責任公司，為本集團的間接附屬公司

「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公司，為我們的間接附屬公司
「四川錦欣西囡醫院」	指	四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)與四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)之統稱
「四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)」	指	四川錦欣西囡婦女兒童醫院畢昇院區(前稱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
「四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)」	指	四川錦欣西囡婦女兒童醫院靜秀院區(前稱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公司，為一家營利性婦女兒童醫院，其生育中心由本集團聯合管理
「聯交所」	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

「武漢錦欣醫院」 指 武漢錦欣中西醫結合婦產醫院有限公司，一家於2006年2月17日在中國成立的有限公司，為本集團的間接附屬公司

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涵義。

承董事會命
錦欣生殖醫療集團有限公司
主席
鍾勇

香港，2023年8月29日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事鍾勇先生、John G. Wilcox醫生、董陽先生、呂蓉女士及耿麗紅博士；非執行董事方敏先生、胡喆女士及嚴曉晴女士；及獨立非執行董事莊一強博士、李建偉先生、王嘯波先生及葉長青先生。

* 僅供識別