

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12月31日止年度的業績公告**

**財務摘要**

- 本集團截至2023年12月31日止年度的收益約為人民幣2,788.9百萬元，而截至2022年12月31日止年度的收益約為人民幣2,364.5百萬元，較之增加18.0%。
- 本集團截至2023年12月31日止年度的純利約為人民幣347.0百萬元，而截至2022年12月31日止年度的純利約為人民幣117.9百萬元，較之增加194.2%。本集團截至2023年12月31日止年度的非國際財務報告準則經調整純利<sup>(1)</sup>約為人民幣471.5百萬元，而截至2022年12月31日止年度的非國際財務報告準則經調整純利約為人民幣274.1百萬元，較之增加72.0%。
- 本集團截至2023年12月31日止年度的非國際財務報告準則EBITDA<sup>(2)</sup>約為人民幣706.1百萬元，而截至2022年12月31日止年度的非國際財務報告準則EBITDA約為人民幣367.0百萬元，較之增加92.4%。本集團截至2023年12月31日止年度的非國際財務報告準則經調整EBITDA<sup>(3)</sup>約為人民幣781.2百萬元，而截至2022年12月31日止年度的非國際財務報告準則經調整EBITDA約為人民幣479.1百萬元，較之增加63.1%。
- 截至2023年12月31日止年度的每股基本盈利為人民幣0.13元。截至2023年12月31日止年度的非國際財務報告準則經調整每股基本盈利<sup>(4)</sup>為人民幣0.18元。
- 董事會建議就截至2023年12月31日止年度派付每股5.95港仙之末期股息(截至2022年12月31日止年度：零)。

## 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。

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)收購事項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；(iii)來自關聯方的推算利息收入；及(iv)HRC Fertility為解決於2019年開始的一項非典型性訴訟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(不包括來自關聯方的推算收入)。
- (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；(ii)來自關聯方的推算利息收入；及(iii)HRC Fertility為解決於2019年開始的一項非典型性訴訟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為計算每股基本盈利的普通股加權平均數目計算。

## 截至2023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2023年12月31日止年度的經審核綜合全年業績，連同2022年同期的比較數字。

於本公告內，「我們」指本公司，倘文義另有所指，則指本集團。

綜合損益及其他全面收益表  
截至2023年12月31日止年度

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收益	3	2,788,910	2,364,479
收益成本		<u>(1,613,465)</u>	<u>(1,490,160)</u>
毛利		1,175,445	874,319
其他收入	4	77,198	50,152
其他開支	5	(31,439)	(8,110)
其他收益及虧損淨額	6	12,728	(58,052)
研發開支		(21,746)	(17,474)
銷售及分銷開支		(191,856)	(151,435)
行政開支		(481,369)	(458,853)
應佔聯營公司業績		5,109	(4,414)
應佔一家合營企業業績		(161)	44
財務成本	7	<u>(79,641)</u>	<u>(71,853)</u>
除稅前利潤	8	464,268	154,324
所得稅開支	9	<u>(117,285)</u>	<u>(36,375)</u>
年內利潤		<u><b>346,983</b></u>	<u><b>117,949</b></u>
其他全面收益：			
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		159,234	899,187
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收益		—	1,930
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>(104,209)</u>	<u>(571,468)</u>
年內其他全面收益		<u>55,025</u>	<u>329,649</u>
年內全面收益總額		<u><b>402,008</b></u>	<u><b>447,598</b></u>

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
以下人士應佔年內利潤(虧損)：			
— 本公司擁有人		344,723	121,124
— 非控股權益		<u>2,260</u>	<u>(3,175)</u>
		<u><b>346,983</b></u>	<u><b>117,949</b></u>
以下人士應佔年內全面收益(開支)總額：			
— 本公司擁有人		399,266	447,949
— 非控股權益		<u>2,742</u>	<u>(351)</u>
		<u><b>402,008</b></u>	<u><b>447,598</b></u>
每股盈利：	10		
— 基本(人民幣元)		<u><b>0.13</b></u>	<u><b>0.05</b></u>
— 攤薄(人民幣元)		<u><b>0.12</b></u>	<u><b>0.05</b></u>

## 綜合財務狀況表

於2023年12月31日

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,595,241	2,529,756
使用權資產		528,204	565,425
商譽	11	3,495,983	3,484,725
許可證		1,531,148	1,576,176
不競爭協議		19,174	20,312
提供管理服務的合約權利		1,996,613	1,963,321
商標		2,664,197	2,644,863
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的優先股投資		7,052	105,743
於聯營公司的權益(按權益法入賬)		159,431	—
按公平值計入損益的金融資產	12	80,000	—
於一間合營企業的權益		25,093	25,254
應收貸款		28,431	6,699
可退還按金		65,620	58,912
預付款項		184,595	203,506
應收關聯方款項		28,368	—
遞延稅項資產		121,068	88,516
人壽保險保單		23,511	22,452
應收一間聯營公司款項		—	32,503
		<b>13,553,729</b>	<b>13,328,163</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	13	62,428	62,545
應收賬款及其他應收款項	14	169,370	188,680
應收關聯方款項		213,687	211,338
可收回稅項		44,063	40,063
定期存款		87,051	13,399
按公平值計入損益的其他金融資產		141,569	71,300
銀行結餘及現金		624,280	1,316,549
		<b>1,342,448</b>	<b>1,903,874</b>

		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
	附註		
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	15	805,083	916,929
應付關聯方款項		12,264	47,528
租賃負債		72,199	63,256
應付稅項		52,483	81,581
銀行借款	16	747,804	18,618
可換股債券		—	1,636,059
		<u>1,689,833</u>	<u>2,763,971</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(347,385)</u>	<u>(860,097)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>13,206,344</u>	<u>12,468,066</u>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		349,726	375,986
遞延稅項負債		1,210,705	1,186,363
銀行借款	16	1,379,664	2,070,678
應付貸款		79,437	99,911
		<u>3,019,532</u>	<u>3,732,938</u>
<b>資產淨值</b>		<u><u>10,186,812</u></u>	<u><u>8,735,128</u></u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		180	166
儲備		<u>10,091,243</u>	<u>8,639,577</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>10,091,423</u>	<u>8,639,743</u>
非控股權益		<u>95,389</u>	<u>95,385</u>
<b>權益總額</b>		<u><u>10,186,812</u></u>	<u><u>8,735,128</u></u>

# 綜合財務報表附註

## 截至2023年12月31日止年度

### 1. 一般資料

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。本公司註冊辦事處及本公司主要營業地點的地址於年報「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)醫療消耗品及設備銷售。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司的功能貨幣美元(「美元」)不同。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。

### 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的以下新訂及經修訂國際財務報告準則(已於2023年1月1日開始的本集團年度期間強制生效)，以編製綜合財務報表：

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)	與單一交易產生之資產及負債相關之遞延稅項
國際會計準則第12號(修訂本)	國際稅收改革—支柱二規則範本
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

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



## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)—續

### **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，一間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)與單一交易產生之資產及負債相關之遞延稅項的影響及會計政策變動**

本集團已於本年度首次應用該等修訂本。該等修訂本縮小了國際會計準則第12號所得稅第15段及第24段中遞延稅項負債及遞延稅項資產的確認豁免範圍，使其不再適用於初始確認時產生相等的應課稅及可抵扣暫時差額的交易。

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溢利為限)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。

### **應用國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號(修訂本)會計政策的披露的影響**

本集團已於本年度首次應用該等修訂本。國際會計準則第1號呈列財務報表已經修訂，以「重大會計政策資料」取代「重要會計政策」一詞的所有情況。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)—續

### *應用國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號(修訂本)會計政策的披露的影響—續*

該等修訂亦澄清，即使涉及款項並不重大，但基於相關交易性質、其他事項或情況，會計政策資料仍可屬重大。然而，並非所有與重大交易、其他事項或情況有關的會計政策資料本身即屬重大。倘一間實體選擇披露非重大會計政策資料，有關資料不得掩蓋重大會計政策資料。

國際財務報告準則實務報告第2號作出重大性判斷(「實務報告」)亦經修訂，以說明一間實體如何將「四步法評估重大性流程」應用於會計政策披露及判斷有關一項會計政策的資料對其財務報表是否屬重大。實務報告已增加指導意見及實例。

應用該等修訂並未對本集團的財務狀況及表現產生重大影響，但影響本集團會計政策的披露。

### *已頒佈但尚未生效的經修訂國際財務報告準則*

本集團並無提前採用下列已頒佈但尚未生效的經修訂國際財務報告準則：

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>1</sup>
國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債 <sup>2</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>2</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	附有契約的非流動負債 <sup>2</sup>
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排 <sup>2</sup>
國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於將予釐定的日期或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述的經修訂國際財務報告準則外，本公司董事(「董事」)預期應用所有其他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。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)—續

### 已頒佈但尚未生效的經修訂國際財務報告準則—續

#### 國際會計準則第1號(修訂本)負債分類為流動或非流動(「2020年修訂本」)及國際會計準則第1號(修訂本)附帶契諾的非流動負債(「2022年修訂本」)

2020年修訂本為延期結算權利評估提供了澄清和補充指導，從報告日期起至少十二個月內將負債分類為流動或非流動，其中：

- 釐清倘負債的條款訂明在對手方選擇時導致可透過轉讓實體本身的股本工具進行結算，則僅當實體應用國際會計準則第32號金融工具：呈列將該選擇權單獨確認為股本工具時，該等條款才不會影響其分類為流動或非流動負債。
- 指定將負債分類為流動或非流動應基於報告期末已存在的權利。具體而言，該等修訂本澄清分類不應受到管理層意圖或期望在12個月內清償負債的影響。

此外，2022年修訂本亦訂明有關資料的披露要求，使財務報表使用者了解在該實體將貸款安排產生的負債分類為非流動負債，而實體延遲結清該等負債的權利視乎實體於報告期後十二個月內是否遵守契諾的情況下，則負債可能須於報告期後十二個月內償還的風險。

2022年修訂本亦將應用2020年修訂本的生效日期推遲到2024年1月1日或之後開始的年度報告期間。2022年修訂本與2020年修訂本於2024年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並允許提早應用。倘實體在頒佈2022年修訂本後的早期應用2020年修訂本，該實體亦應在該期間應用2022年修訂本。

基於本集團於2023年12月31日的未償還債務，應用2020年及2022年修訂本將不會導致本集團負債的重新分類。

## 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醫療消耗品及設備銷售已收及應收的款項淨額(扣除折扣)。

截至2023年及2022年12月31日止年度，本集團的收益主要來自其在成都、深圳、武漢、昆明、美國及香港特別行政區(「香港」)。

### 3. 收益及分部資料—續

向首席執行官(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))報告以作資源分配和評估分部表現的資料，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多個司法權區分類，各自均被主要經營決策者視為一個單獨經營分部。

於本年度，本集團重組其內部報告架構，導致其可報告分部組成發生變動。由於本集團海外業務快速發展，故管理層已指定將其分為兩個營運分部。過往年度分部披露已予重列，以符合本年度的呈列方式。

截至2023年及2022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內地及香港(「大中華區」)以及美國及老撾人民民主共和國(「老撾」)(統稱為「海外」)的業務。以下是按經營及可報告分部對本集團收益及業績的分析。

截至2023年12月31日止年度：

	大中華區 人民幣千元	海外 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>2,218,608</u>	<u>570,302</u>	<u>2,788,910</u>
分部利潤	<u>635,897</u>	<u>9,540</u>	<u>645,437</u>
未分配的行政開支			(85,674)
以股份為基礎的薪酬福利			(53,430)
若干匯兌收益淨額			4,180
來自銀行的若干利息收入			185
來自定期存款的利息收入			9,945
可換股債券利息			(1,310)
銀行借款的若干利息			<u>(55,065)</u>
除稅前利潤			<u><u>464,268</u></u>

### 3. 收益及分部資料—續

截至2022年12月31日止年度：

	大中華區 人民幣千元	海外 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>1,902,035</u>	<u>462,444</u>	<u>2,364,479</u>
分部利潤	<u>431,196</u>	<u>(83,384)</u>	<u>347,812</u>
未分配的行政開支			(87,437)
以股份為基礎的薪酬福利			(33,024)
按公平值計入損益計量的優先股投資 的公平值變動虧損			(76,733)
按公平值計入損益計量的部分優先股 投資的視作出售收益			36,310
按公平值計入損益的金融資產的公平 值變動若干虧損			(13,505)
按公平值計入損益的其他金融資產的 公平值變動若干收益			2,851
按公平值計入損益的其他金融負債的 公平值變動收益			3,501
若干匯兌收益淨額			8,784
來自銀行的若干利息收入			866
來自定期存款的若干利息收入			9,177
來自自有抵押銀行存款的利息收入			2,153
應佔聯營公司的業績			(3,610)
出售一間聯營公司的收益			4,348
可換股債券利息			(4,710)
銀行借款的若干利息			<u>(42,459)</u>
除稅前利潤			<u><u>154,324</u></u>

### 3. 收益及分部資料—續

經營分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部利潤指各分部的除稅前利潤，當中不包括未分配的行政開支(包括公司開支)、以股份為基礎的薪酬福利、若干匯兌收益淨額、公司銀行結餘(包括定期存款)產生的若干利息收入、可換股債券利息及銀行借款的若干利息(2022年：不包括未分配的行政開支(包括公司開支)、以股份為基礎的薪酬福利、按公平值計入損益計量的優先股投資的公平值變動虧損、按公平值計入損益計量的部分優先股投資的視作出售收益、按公平值計入損益的金融資產的公平值變動若干虧損、按公平值計入損益的其他金融資產的公平值變動若干收益、按公平值計入損益的其他金融負債的公平值變動收益、若干匯兌收益淨額、來自關聯方的若干推算利息收入、公司銀行結餘(包括有抵押銀行存款及定期存款)產生的若干利息收入、應佔聯營公司的業績、出售一間聯營公司的收益、可換股債券利息及銀行借款的若干利息)。

#### 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：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>分部資產</b>		
大中華區	10,236,261	10,527,164
海外	4,466,452	4,343,676
<b>總分部資產</b>	<b>14,702,713</b>	14,870,840
公司銀行結餘及現金	12,071	106,720
按公平值計入損益計量的優先股投資	7,052	105,743
應收一間聯營公司的公司款項	-	15,434
人壽保險保單	23,511	22,452
未分配(其他資產)	150,830	110,848
<b>總計</b>	<b>14,896,177</b>	<b>15,232,037</b>
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>分部負債</b>		
大中華區	1,702,407	2,956,015
海外	963,028	944,673
<b>總分部負債</b>	<b>2,665,435</b>	3,900,688
可換股債券	-	1,636,059
公司銀行借款	1,997,954	930,678
未分配(其他負債)	45,976	29,484
<b>總計</b>	<b>4,709,365</b>	<b>6,496,909</b>

### 3. 收益及分部資料—續

#### 分部資產及負債—續

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、應收一間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、公司銀行借款及其他未分配公司負債外，所有負債均分配至經營分部。

#### 截至2023年12月31日止年度

	大中華區 人民幣千元	海外 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部利潤或虧損或分部資產計 量所計入的金額：				
新增至非流動資產(附註)	299,397	20,602	—	319,999
新增至於聯營公司非流動 資產權益(按權益法入賬)	—	164,469	—	164,469
折舊及攤銷	210,926	72,819	2,442	286,187
出售物業、廠房及設備的虧損	555	511	—	1,066

#### 截至2022年12月31日止年度

	大中華區 人民幣千元	美國 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部利潤或虧損或分部資產計 量所計入的金額：				
新增至非流動資產(附註)	291,169	97,030	24,700	412,899
透過收購附屬公司新增至非流 動資產	2,791,152	—	—	2,791,152
折舊及攤銷	205,218	53,830	2,346	261,394
出售物業、廠房及設備的虧損	25	34,518	—	34,543

附註：非流動資產不包括金融工具、遞延稅項資產及透過收購附屬公司新增至非流動資產。



### 3. 收益及分部資料—續

#### 分部資產及負債—續

#### 來自客戶合約的收益分拆

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>服務類型</b>		
輔助生殖服務	1,335,511	1,053,776
管理服務	565,619	502,837
流動手術中心設施	101,674	76,215
輔助醫療服務	208,638	150,956
婦產兒科醫療服務	470,484	471,076
醫療消耗品及設備銷售	106,984	109,619
總計	<u>2,788,910</u>	<u>2,364,479</u>
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>收益確認時間</b>		
於一個時間點確認	1,490,481	1,282,311
於一段時間內確認	1,298,429	1,082,168
總計	<u>2,788,910</u>	<u>2,364,479</u>

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。本集團應用了倘其剩餘履約責任為原預計期限一年或以內的合約之部分，則不披露有關該等履約責任的資料的可行權宜方法。

#### 地理資料

於2023年12月31日，位於大中華區及海外的非流動資產分別為人民幣9,120,200,000元、人民幣4,068,640,000元及人民幣41,402,000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12月31日的非流動資產不包括應收貸款、按公平值計入損益的金融資產、可退還按金及遞延稅項資產(2022：不包括應收貸款、按公平值計入損益的金融資產、可退還按金、遞延稅項資產、應收一間聯營公司款項)。

#### 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：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
HRC Medical	<u>444,627</u>	<u>351,142</u>



#### 4. 其他收入

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
來自關聯方的推算利息收入	22	196
來自銀行的利息收入	10,738	16,814
來自定期存款的利息收入	9,945	9,182
來自有抵押銀行存款的利息收入	—	2,153
政府補助(附註)	32,553	6,990
諮詢服務收入	6,158	2,561
其他	17,782	12,256
	<u>77,198</u>	<u>50,152</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：政府補助主要指四川錦欣西囡醫院新獲授私立醫院三級甲等資質所獲金額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)。

#### 5. 其他開支

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
捐款	30	3,411
補償(附註)	31,347	3,360
其他	62	1,339
	<u>31,439</u>	<u>8,110</u>

附註：截至2023年12月31日止年度，本集團就前患者及僱員在美國提起的若干訴訟及法律索賠積極尋求調解。根據達成的調解協定或近期的建設性進展，本年度於損益中確認人民幣31,347,000元，其中人民幣17,359,000元已結清，剩餘人民幣13,988,000元計入其他應付款。本集團於2022年沒有進行任何調解。

## 6. 其他收益及虧損淨額

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
出售／撤銷物業、廠房及設備的虧損	(1,066)	(34,543)
匯兌收益淨額	3,988	9,422
按公平值計入損益的其他金融資產的公平值變動	6,124	6,205
按公平值計入損益計量的優先股投資的公平值變動	-	(76,733)
按公平值計入損益計量的部分優先股投資的視作出售 收益	-	36,310
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	-	(5,526)
按公平值計入損益的其他金融負債的公平值變動	-	3,501
提前終止租賃的收益	1,047	203
出售聯營公司投資的收益	-	4,348
其他	2,635	(1,239)
	<u>12,728</u>	<u>(58,052)</u>

## 7. 財務成本

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行借款的利息(附註)	59,673	45,263
可換股債券的利息	1,310	4,710
租賃負債的利息	18,658	21,880
	<u>79,641</u>	<u>71,853</u>

附註：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
借貸成本總額	169,864	81,688
減：在建工程資本化金額	(110,191)	(36,425)
	<u>59,673</u>	<u>45,263</u>

本年度資本化的借貸成本來自特定借款。

## 8. 除稅前利潤

	2023年 人民幣千元	2022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	4,300	4,336
董事酬金	37,750	12,942
其他員工成本		
— 薪金、津貼及其他福利	741,158	661,964
— 為其他員工作出的退休福利計劃供款	83,399	65,989
— 以股份為基礎的薪酬福利	27,670	33,024
	<u>889,977</u>	<u>773,919</u>
總員工成本		
確認為開支的存貨成本(指所使用的藥品及耗材，計入收益成本內)	753,297	650,928
許可證攤銷(計入行政開支內)	45,028	39,034
不競爭協議攤銷(計入行政開支內)	1,459	1,393
物業、廠房及設備折舊	155,062	150,422
使用權資產折舊	88,353	72,713
減：在建樓宇資本化	(3,715)	(2,168)
	<u>84,638</u>	<u>70,545</u>
於損益確認的使用權資產折舊		

## 9. 所得稅開支

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	103,966	91,962
過往年度中國企業所得稅撥備不足	3,355	-
香港利得稅	4,364	4,046
加州所得稅	183	235
	<u>111,868</u>	<u>96,243</u>
預扣稅	21,480	-
遞延稅項：		
本年度	(16,063)	(59,868)
	<u>117,285</u>	<u>36,375</u>

## 9. 所得稅開支—續

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。

2023年及2022年的香港利得稅按估計應課稅溢利的16.5%計算。

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。

本公司若干附屬公司截至2023年及2022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。

於2023年12月31日，就歸屬於中國附屬公司的保留利潤約人民幣908,441,000元(2022年12月31日：人民幣784,026,000元)的暫時性差異，並未在綜合財務報表中計提遞延稅項撥備，因為本集團能夠控制暫時性差異的撥回時間，且該等暫時性差異在可見將來很可能不會撥回。

## 9. 所得稅開支—續

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：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>464,269</u>	<u>154,324</u>
按25%的中國企業所得稅率計稅	116,067	38,581
應佔聯營公司業績的稅務影響	(1,277)	1,104
應佔一間合營企業業績的稅務影響	40	(11)
不可扣稅開支的稅務影響	1,224	1,547
以往未確認的可抵扣暫時性差異的稅務影響	(13,330)	
過往年度撥備不足	3,355	—
毋須課稅收入的稅務影響	(2,494)	(4,977)
研發開支加計扣除的稅務影響	(3,795)	(1,801)
中國附屬公司獲授稅項豁免及優惠的影響	(54,065)	(44,483)
動用以往未確認稅項虧損	(4,010)	—
在其他司法權區經營的附屬公司不同稅率的影響	(327)	(1,946)
附屬公司利息收入的預扣稅項	21,480	—
未確認稅項虧損的稅務影響	<u>54,417</u>	<u>48,361</u>
所得稅開支	<u><u>117,285</u></u>	<u><u>36,375</u></u>

於報告期末，本集團有累計未使用稅項虧損人民幣944,886,000元(2022年：人民幣627,256,000元)，經相關稅務機關批准，可用於抵銷未來溢利及確認累計稅項虧損人民幣454,734,000元(2022年：人民幣338,732,000元)為遞延稅項資產。未確認的稅項虧損人民幣66,083,000元(2022年：人民幣53,607,000元)將於2028年(2022年：2027年)之前的不同年度到期及其他未確認的稅項虧損可無限期結轉。

## 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：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
就每股基本盈利而言的盈利(本公司擁有人應佔年內利潤)	<b>344,723</b>	121,124
攤薄潛在普通股的影響：		
— 可換股債券的利息	<b>1,310</b>	4,710
— 可換股債券的匯兌(收益)虧損	<b>(10,853)</b>	294
	<hr/>	<hr/>
就每股攤薄盈利而言的盈利(本公司擁有人應佔年內利潤)	<b>335,180</b>	126,128
	<hr/>	<hr/>
	2023年 千股	2022年 千股
<b>股份數目</b>		
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	<b>2,676,019</b>	2,496,257
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」)	<b>29,937</b>	7,232
— 本公司發行的可換股債券	<b>29,831</b>	120,980
	<hr/>	<hr/>
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	<b>2,735,787</b>	2,624,469
	<hr/>	<hr/>

截至2023年及2022年12月31日止年度，就計算每股基本盈利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的普通股的影響進行調整。

截至2023年及2022年12月31日止年度，就計算每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數已就假設受限制股份產生的所有潛在攤薄普通股已轉換及本公司已發行的可換股債券已轉換的影響進行調整。

## 11. 商譽

人民幣千元

成本	
於2022年1月1日	2,719,747
因收購附屬公司所產生	542,941
匯兌調整	222,037
	<hr/>
於2022年12月31日	3,484,725
匯兌調整	11,258
	<hr/>
於2023年12月31日	<u>3,495,983</u>

## 12. 按公平值計入損益的金融資產

人民幣千元

於2022年1月1日	177,747
公平值變動虧損(附註i)	(5,526)
出售(附註i)	(127,320)
匯兌調整	8,338
於收購一間附屬公司時取消確認(附註i)	(53,239)
	<hr/>
於2022年12月31日	—
購置(附註ii)	80,000
	<hr/>
於2023年12月31日	<u>80,000</u>

附註：

- i. 截至2021年12月31日止年度，四川錦欣生殖以代價人民幣37,740,000元收購廣東康芝的10%股權。該公司於九洲醫院及昆明和萬家醫院分別持有51%股權。此外，本公司通過其全資附屬公司Jinxin Fertility Group (BVI) Company Limited認購天津濱海遠欣股權投資中心(有限合夥)(「濱海遠欣」)的15%有限合夥權益，總代價為約17,250,000美元(相等於約人民幣111,504,000元)。濱海遠欣間接持有廣東康芝醫院的89.9663%股權以及持有廣州雲芝彩及廣州和家各自的99.9625%股權。廣州雲芝彩持有雲南九洲醫院的49%股權，而廣州和家持有昆明和萬家醫院的49%股權。因此，本集團享有雲南九洲醫院及昆明和萬家醫院各自約19.33%的經濟利益。

## 12. 按公平值計入損益的金融資產—續

附註：—續

於2022年6月9日，Jinxin Fertility Group (BVI) Company Limited出售濱海遠欣的15%有限合夥權益，總代價為約人民幣127,320,000元(即現金代價16,290,000美元(相等於約人民幣108,838,000元))及解除剩餘應付款項2,307,000美元(相等於約人民幣18,482,000元)。

於2022年7月13日，本集團收購廣東康芝的額外90%股權、廣州雲芝彩的89.7959%股權及廣州和家的89.7959%股權，總代價為人民幣954,125,000元。於完成後，本集團(i)分別擁有廣東康芝的100%股權、廣州雲芝彩的89.7959%股權及廣州和家的89.7959%股權。

作為收購事項的一部分，錦潤福德(由本集團全資擁有的結構化實體)與雲南九洲醫院及昆明和萬家醫院分別訂立注資協議以認購30%股權，因此將(i)廣東康芝及廣州雲芝彩各自於雲南九洲醫院的權益分別攤薄至35.7%及34.3%，及(ii)廣東康芝及廣州和家各自於昆明和萬家醫院的權益分別攤薄至35.7%及34.3%。因此，本集團透過廣東康芝、廣州雲芝彩及廣州和家最終控制雲南九洲醫院及昆明和萬家醫院各自的66.5%股權，及根據合約安排透過錦潤福德控制雲南九洲醫院及昆明和萬家醫院各自的30%股權。因此，本集團享有雲南九洲醫院及昆明和萬家醫院各自約96.5%的經濟利益。

- ii. 於2023年11月26日，本集團附屬公司Xizang Jinli Enterprise Management Co., Ltd.收購WP Healthcare Investment (Wuxi Yixing) Partnership (Limited Partnership) (「WP Partnership」，一隻綜合投資基金及作為有限合夥人)的7.52%承諾資本總額，認購資本總額人民幣200,000,000元。於截至2023年12月31日止年度，本集團注資人民幣80,000,000元。

## 13. 存貨

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
藥品	29,345	26,170
耗材及其他	33,083	36,375
	<u>62,428</u>	<u>62,545</u>



#### 14. 應收賬款及其他應收款項

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應收賬款	73,086	83,319
其他應收款項及預付款項：		
收購股權預付款項(附註i)	153,436	153,082
向一家附屬公司的董事預付款(附註ii)	25,069	37,587
向供應商預付款	87,000	83,133
應收利息	226	383
應收貸款(附註iii)	28,431	27,187
其他	15,148	14,194
	<b>382,396</b>	398,885
減：分類為非流動資產的應收貸款(附註iii)	(28,431)	(6,699)
分類為非流動資產的預付款項	(184,595)	(203,506)
	<b>169,370</b>	188,680

附註：

- i. 該金額主要指本集團與錦欣愛团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团款項人民幣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38,661,000元)。
- iii. 該金額指應收一家聯營公司股東的3,025,000美元(相等於約人民幣21,723,000元)(2022年：2,942,000美元(相等於約人民幣20,488,000元))的貸款，以及應收本集團供應商IVF Universal, LLC的969,000美元(相等於約人民幣6,708,000元)(2022年：962,000美元(相等於約人民幣6,699,000元))的貸款。該等款項均為無抵押且免息。應收一家供應商貸款約定於2026年收回及應收一家聯營公司股東貸款預期於2026年收回(2022年：應收一家供應商股東貸款預期於2024年收回)，並因此於綜合財務狀況表分類為非流動資產。

於2022年1月1日，應收賬款為人民幣64,330,000元。

#### 14. 應收賬款及其他應收款項—續

成都西囡診所、深圳中山醫院、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」)、四川錦欣西囡醫院、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。

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。

成都西囡診所及四川錦欣西囡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。

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

應收賬款根據本集團的歷史信貸損失經驗單獨進行減值撥備評估，並根據債務人特定因素、總體經濟狀況以及在報告日對當前情況和前瞻性資料的評估進行調整。董事認為，於2023年及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。

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
90天內	44,408	46,768
91至180天	16,653	22,496
超過180天	12,025	14,055
	<u>73,086</u>	<u>83,319</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。

## 15. 應付賬款及其他應付款項

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應付賬款	<u>231,286</u>	<u>217,723</u>
其他應付款項：		
應付深圳市恒裕聯翔投資發展有限公司的代價	-	37,234
收購附屬公司的應付代價	-	33,670
應付工程款	48,703	86,435
應付貸款(附註i)	236,075	290,488
應付股息	-	10,504
應退還客戶按金	141,636	100,734
應計僱員開支(包括社會保險及住房公積金供款)	137,959	159,052
撥備	13,988	-
增值稅及其他應付稅項	12,494	28,282
遞延收入(附註ii)	11,345	10,081
應付利息	14,015	12,075
其他	<u>37,019</u>	<u>30,562</u>
	<u>653,234</u>	<u>799,117</u>
應付賬款及其他應付款項總額	<u>884,520</u>	<u>1,016,840</u>
減：分類為非流動負債的應付貸款(附註i)	<u>(79,437)</u>	<u>(99,911)</u>
分類為流動負債的應付賬款及其他應付款項總額	<u><u>805,083</u></u>	<u><u>916,929</u></u>

### 附註：

- (i) 該等款項指應付深圳市恒裕聯翔投資發展有限公司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12月31日，人民幣79,437,000元的款項預期於一年後支付，故於綜合財務狀況表分類為非流動負債。
- (ii) 該款項主要指尚有未達成條件的研發項目所得的政府補助。

應付賬款的信用期為發票日期起計30至90天。

## 15. 應付賬款及其他應付款項—續

以下為於報告期末按發票日期呈列的應付賬款賬齡分析。

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
90天內	161,031	151,802
91至180天	34,265	16,954
181至365天	23,629	35,526
超過365天	12,361	13,441
	<u>231,286</u>	<u>217,723</u>

## 16. 銀行借款

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行借款，有擔保	<u>2,127,468</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	747,804	18,618
一年以上，但不超過兩年	1,379,664	714,020
兩年以上，但不超過三年	—	1,356,658
	<u>2,127,468</u>	<u>2,089,296</u>

截至2023年12月31日止年度，本集團訂立若干新借款人民幣640,062,000元，主要包括一筆由本公司擔保的新借款人民幣450,000,000元，按固定年利率3.8%計息，本金及利息並須於2024年6月27日償還。

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2,070,678,000元）的銀團融資，由本公司的附屬公司提供擔保。Credit Suisse AG（新加坡分行）（於瑞士註冊成立的有限公司）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。截至2022年12月31日止年度，本公司全數提取該銀行融資。該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%計息及於動用日期後第24、30及36個月按15%、20%及65%分期償還。

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）且於2023年11月償還另一筆25,000,000美元（相等於約人民幣177,545,000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8%及65.0%分期償還。

## 管理層討論及分析

### 業務更新

於2023年，本公司已逐漸從COVID-19疫情影響中恢復過來。根據其長期業務發展策略，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，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。此為後疫情時代的業務恢復和增長奠定基礎。在過去的一年，公司在這些方面也取得顯著的成效。

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、提升患者體驗及加強我們在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；在專業方面，我們不斷發展和加強特色專科，專科和專病，以加強我們在ARS方面的優勢；在運營管理方面，我們精細化運營和創新舉措並舉，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，本集團已於本集團的醫療設施網絡實施數字平台及專有客戶關係管理系統，促進信息化智慧醫院的建設，實現患者管理、預約及支付流程的數字化，創造更加高效及愉快的就診體驗，提升整體醫院整體運營。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。

自2021年11月順利完成對四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)的收購以來，我們繼續利用我們在ARS(作為我們的核心業務)方面的優勢，拓展生育全週期的服務，包括備孕、IVF、產前、生產、產後及更年期等服務，讓我們能夠於未來實現可持續的高增長。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(包括婦產兒科醫療服務)，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和婦產兒科業務上建立了優良的患者口碑並提升了此領域的市場影響力。2023年，我們也積極加強ARS和婦產兒科業務的融合，在此兩家醫院中創造更強的協同效應，並卓有成效。

## 成都業務

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，且提供了高質量的醫療服務。

我們致力於提升患者滿意度。我們堅持將患者滿意度作為其中一個僱員核心考核指標，從而提供更好的服務並提升患者服務體驗。於2023年，四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)移植患者滿意度較2022年的93.6%提升2.4%至96.0%。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。

憑借四川錦欣西囡醫院(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。於2023年，四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)與114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，較2022年增加19.0%。

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。所有該等因素彰顯合併的協同效應，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。

作為四川省的一家三甲婦幼醫院，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。

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。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。根據國家衛生健康委員會統計數字，截至2023年6月30日，成都僅有5家醫療機構獲得提供分子遺傳服務的資格，且四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)為四川省擁有有關資格的唯一一家私立醫療機構。

四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)分別於2023年4月及11月完成醫療器械及藥品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，其不僅展示我們高質量的臨床結果及研發能力，亦為醫院創造新的收入渠道。

除產科業務外，其他業務，如兒科、婦科、中醫以及新開展的眼科、口腔等業務也發展較快，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)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。

## 深圳及大灣區業務

2023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。

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輔助生殖服務的巨大市場潛力，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。新物業的面積約為現有物業的5倍，並預計於2025年上半年搬遷其業務。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，免疫等生殖多元化服務；(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。2023年，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，我們將繼續加強以粵港澳大灣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。自順利完成對香港生育康健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以來，我們一直積極探索在香港生育康健中心及香港輔助生育中心與中國內地之間建立業務關係。2023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145%。



## 武漢及昆明業務

自IVF牌照復牌及ARS業務開始恢復正軌以來，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。此外，武漢錦欣醫院動用以產科為特色的中西醫結合方法，制定治療方案，提高各種不孕症的IVF成功率。2023年，武漢錦欣醫院收益同比增長124.6%，且虧損已大幅減少。

自2022年7月完成收購九洲醫院和和萬家醫院的控股權及我們於該等醫院的控制權增加至96.50%有效股權起，我們不斷優化兩家醫院的業務結構及提高臨床及營運標準，以令其進一步鞏固於雲南省ARS領域的市場領先地位。2023年，昆明業務進行的IVF治療週期數量較2022年同期增加27.8%。

## 美國業務

我們於HRC Medical項下的美國業務已逐漸從COVID-19疫情的影響中恢復。於2023年，國際患者人數已恢復至COVID-19疫情前約50%的水平。

作為我們發展戰略的一部分，HRC Medical一直在吸引及招募新醫生，以加強其在美國ARS行業的業務發展及市場份額。於2023年，HRC Medical成功招募6名新醫生，其中3名醫生於2023年開始在HRC Medical執業及3名醫生將在未來1至2年內入職。

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的醫生在HRC Management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從兩人增至四人，從而培養更多醫生；及(iii) HRC Management與USC Fertility共同成立Research Committee，開始就IVF相關臨床研究進行合作，提高IVF的治療水平。

## 老撾業務

老撾錦瑞醫療中心於2023年8月開始試運行。展望未來，我們將繼續提供輔助生殖醫療服務，重點關注醫療質量、標準化及安全管理，從而提高老撾業務中尋求IVF治療的客戶對我們服務的信任度。

## 主要營運數據

下表載列截至2022年及2023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	
	2023年	2022年
<b>IVF OPU 週期數</b>	<b>30,240</b>	26,125
<b>總體成功率</b>		
成都業務	<b>57.5%</b>	56.1%
深圳業務	<b>57.4%</b>	54.5%
雲南業務	<b>54.8%</b>	–
美國業務	<b>56.3%</b>	57.1%

附註：

1. 「總體成功率」指每年實施超過1,500例IVF OPU 週期的醫療機構的成功率。每年實施IVF OPU 週期少於1,500例的醫療機構的成功率可能因其患者基數的規模而不能作為其業績的指標。
2. 雲南業務已自2022年7月起綜合計入本集團。

於報告期內，成都及深圳業務成功率上升乃主要由於進一步提高臨床及實驗質量控制、升級醫生及胚胎學家培訓系統以及加大研發投資所致，而我們美國業務的成功率略有下降主要原因是患者年齡增長。成功率在很大程度上取決於患者年齡及個別病例的複雜程度以及其他因素。

## 展望及未來

隨著疫情結束，我們期待業務將在2024年恢復增長勢頭並實現進一步增長。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、基礎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。

此外，中國越來越多的省市將ARS治療納入國家報銷計劃，鼓勵使用ARS治療以減輕患者的經濟負擔。例如，北京市和廣西省分別於2023年7月及11月將若干ARS治療納入國家報銷計劃，甘肅省和內蒙古自治區亦分別於2024年2月將ARS治療納入國家報銷計劃。

作為中國及美國領先的輔助生殖供應商，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，這也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，我們將在我們於其他地區的醫院推廣此戰略及憑借我們在ARS市場的優勢以加快新業務的建設，創造新的收入增長點。

鑒於以上所述，我們計劃實施下列核心策略，從而推動我們在輔助生殖核心業務及生殖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，我們收購了一處新物業以備醫院未來醫院運營所用。新物業面積為現有物業的近5倍，預計將於2025年上半年正式投入運營。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、免疫等生殖多元化服務；(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。

武漢和昆明的業務已做好充分準備，以進一步滿足患者對ARS的需求，並有望在湖北省和雲南省獲得更多市場份額。特別是在完成對九洲醫院及和萬家醫院的控制權收購後，兩家醫院均優化了業務結構及提高了臨床水平，從而於2023年實現ARS業務的顯著增長。

此外，從市場份額上兩家醫院在雲南上排名第二，民營排名第一，且醫院也能為貴州省的病人提供服務。於美國業務方面，我們將繼續實施擴張戰略，藉吸引及招募新醫生加入HRC Medical醫療網絡，使HRC Medical能夠建立新診所並擴大其在西海岸及美國的影響力。

### **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，以滿足患者對涵蓋備孕、IVF、產前、生產、產後的優質全週期服務以及更年期產品的需求，並加強輔助生殖和婦兒業務的協同效應。

我們將成都的業務作為中國網絡的範本，建立以ARS為核心服務的一體化業務模式，通過產業鏈整合創造更多價值。該業務模式旨在提供支持全生育生命週期的服務，涵蓋孕前、IVF、產前檢查、分娩、產後、更年期服務及兒童，並為患者提供優質服務。

本集團於2023年對四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)及四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)進行內部整合，以實現業務發展的協同效應。展望未來，作為全國最大的輔助生殖專科醫院之一，四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)將專注於透過採納新IVF技術打造集IVF、妊娠及生產為一體的區域性生殖健康醫療中心，而四川錦欣西囡醫院(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。2023年，輔助生殖和產婦兒業務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。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業務的融合，創造更大的協同價值。

### **通過自建或收購擴大業務網絡**

作為中美領先的輔助生殖及全週期生育服務的提供商，我們將一直積極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。此外，我們與Warburg Pincus建立了戰略合作夥伴關係，於2023年11月成為其基金的有限合夥人之一，以利用該基金的優勢，增加本公司物色收購機會的廣度及深度。我們相信，戰略合作夥伴關係與本公司的戰略佈局相輔相成，並支持本集團的併購投資戰略。

在美國，我們傾向於醫生招募擴大我們在美國，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，預計HRC Medical今年將繼續招聘新醫生，建立更多新診所，以擴大其在區域內市場影響力。

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。我們認為該地區未來在輔助生殖領域具有很大的增長潛力。

### 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。於成都，我們組建了以生殖生物學基礎研究為主的Yongsheng Hengfu Research Center，其將增強本集團於基礎及臨床研究方面的研發與創新能力。

2023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44篇、核心期刊論文16篇，獲得科學研究項目30項。此外，我們的醫院亦獲得20項專利，其中發明專利五項、實用新型專利12項、外觀專利一項及軟件版權兩項。

在美國，我們和USC Keck School of Medicine共同成立Research Committee，開始就IVF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實驗組，多機構共同組成的課題組等，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，(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 Management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。我們的2022年受限制股份獎勵計劃旨在(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。

於報告期內，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2023年12月31日，本公司根據2022年受限制股份獎勵計劃向其僱員、董事及附屬公司董事合共授出57,170,247股受限制股份。

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，以支持HRC Medical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，本集團的醫療機構繼續提供醫學教育計劃，其中國家級一項，省級29項，市級十項。

### **擁抱醫院數字化轉型及運用AI技術**

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。

2023年，本集團在中國醫院網絡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、社會及管治(ESG)**

我們致力於以多種方式加強我們的ESG舉措並於我們的ESG報告中定期向持份者提供最新資料。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，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12月31日止年度的約人民幣2,364.5百萬元增加18%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣2,788.9百萬元。該整體增加主要由於(i) COVID-19疫情後我們中國的業務在患者人數規模及客戶特需服務及其他增值服務的需求方面逐步恢復令收益增加；(ii)由於國際患者人數的逐步恢復令我們的美國業務產生的收益增加；及(iii)九洲醫院及和萬家醫院自2022年7月13日起併入本集團令收益增加。

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區、美國及老撾的業務。下表載列本集團按區域劃分的各服務類別收益的明細：

	截至12月31日止年度			
	2023年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>成都業務</b>				
ARS	<b>760,229</b>	<b>27.2%</b>	656,870	27.8%
管理服務費	<b>133,146</b>	<b>4.8%</b>	147,285	6.2%
婦產兒科醫療服務以及藥品、消耗品及設備銷售	<b>577,468</b>	<b>20.7%</b>	580,695	24.6%
<b>小計</b>	<b>1,470,843</b>	<b>52.7%</b>	1,384,850	58.6%

	截至12月31日止年度			
	2023年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>深圳業務</b>				
ARS	361,554	13%	311,866	13.2%
輔助醫療服務	45,773	1.6%	36,426	1.5%
小計	407,327	14.6%	348,292	14.7%
<b>昆明業務</b>				
ARS	155,416	5.6%	51,488	2.2%
輔助醫療服務	80,091	2.9%	40,937	1.7%
小計	235,507	8.5%	92,425	3.9%
<b>武漢業務</b>				
ARS	24,147	0.9%	5,112	0.2%
輔助醫療服務	14,008	0.5%	11,876	0.5%
小計	38,155	1.3%	16,988	0.7%
<b>香港業務</b>				
ARS	31,404	1.1%	28,440	1.2%
輔助醫療服務	35,372	1.4%	31,040	1.3%
小計	66,776	2.4%	59,480	2.5%
<b>美國業務</b>				
管理服務費	432,473	15.5%	355,552	15.1%
輔助醫療服務 <sup>(1)</sup>	135,068	4.8%	106,892	4.5%
小計	567,542	20.3%	462,444	19.6%
<b>老撾業務</b>				
管理服務費	2,761	0.1%	—	—
輔助醫療服務	—	—	—	—
小計	2,761	0.1%	—	—
<b>總計</b>	<b>2,788,910</b>	<b>100%</b>	<b>2,364,479</b>	<b>100%</b>

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。

## 成都業務

成都業務貢獻的收益由截至2022年12月31日止年度的約人民幣1,384.9百萬元增加6.2%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣1,471百萬元，主要由於(i)四川錦欣西囡醫院(畢昇院區)提供ARS產生的收益因2023年進行的IVF治療週期數量增加以及VIP滲透率提高令每個IVF治療週期的平均支出增加而增加；及(ii)四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)提供的婦產兒科相關服務產生的收益增加，惟被於2023年疫情恢復後核酸檢測產生的收益減少部分抵銷。

成都業務的ARS產生的收益由截至2022年12月31日止年度的約人民幣656.9百萬元增加15.7%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣760.2百萬元，主要由於2023年進行的IVF治療週期數量增加及對高端服務的需求增加(從而導致特需服務需求滲透率提高)令每個IVF治療週期的平均支出增加。

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12月31日止年度的約人民幣580.7百萬元減少0.6%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣577.5百萬元，主要是由於2023年自疫情恢復後核酸檢測及中國各地的整體人口增長率下降導致產科業務收益減少，惟被四川錦欣西囡醫院(靜秀院區)提供的婦產兒科相關服務產生的收益增加部分抵銷。我們注意到，我們新建立的業務，如眼科、口腔科及中醫，正在加速發展及即將為本集團的收益做出貢獻。

## 深圳業務

本集團深圳業務貢獻的收益由截至2022年12月31日止年度的約人民幣348.3百萬元增加16.9%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣407.3百萬元，主要由於自疫情恢復後進行IVF治療週期的數量增加以及對高端服務的需求增加(從而導致對特需服務需求滲透率提高)令每個IVF治療週期的平均支出增加導致ARS產生的收益增加。

## 武漢業務

本集團武漢業務貢獻的收益由截至2022年12月31日止年度的約人民幣17.0百萬元增加124.6%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣38.2百萬元，主要由於武漢於2022年8月31日恢復ARS業務所致。

## 昆明業務

本集團昆明業務貢獻的收益由截至2022年12月31日止年度的約人民幣92.4百萬元增加154.8%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣235.5百萬元，主要由於九洲醫院及和萬家醫院產生的收益已自我們於2022年7月將該等醫院的控制權增加至約96.50%的實益股權時綜合入賬，加上2023年兩家醫院IVF業務的增長。

## 香港業務

本集團香港業務貢獻的收益由截至2022年12月31日止年度的約人民幣59.5百萬元增加12.3%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣66.8百萬元，主要由於香港診所進行的凍卵週期數增加所致。

## 美國業務

本集團美國業務貢獻的收益由截至2022年12月31日止年度的約人民幣462.4百萬元增加22.7%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣567.5百萬元，主要由於疫情後旅行限制取消後，2023年進行的IVF治療週期增加，加上國內和國際患者每個IVF治療週期的平均支出增加。

## 老撾業務

本集團老撾業務截至2023年12月31日止年度貢獻的收益為約人民幣2.8百萬元，主要由於收入增加而導致的藥耗及人力成本增加。

## 收益成本

本集團的收益成本由截至2022年12月31日止年度的約人民幣1,490.2百萬元增加8.3%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣1,613.5百萬元。收益成本的增加主要由於現有醫療機構的藥品及耗材消耗量隨收益的增加而增加，加上併入九洲醫院及和萬家醫院。

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

## 毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2022年12月31日止年度的約人民幣874.3百萬元增加34.4%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣1,175.4百萬元。毛利增加主要由於(i)我們的中國及海外業務自疫情恢復後令收益增加，加上九洲醫院及和萬家醫院併入本集團；及(ii)毛利率的增長高於收益的增長。本集團的毛利率由截至2022年12月31日止年度的37.0%增加至截至2023年12月31日止年度的42.1%，乃主要由於疫情後本集團業務恢復取得規模經濟效益，加上對藥品及耗材採取了有效的成本控制措施，以及在整個醫療網絡的運營中因運營效率提升而降低了員工成本所致。

## 其他收入

本集團的其他收入由截至2022年12月31日止年度的約人民幣50.2百萬元增加53.9%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣77.2百萬元，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以及政府補助。

## 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(「按公平值計入損益」)的金融資產／投資的公平值變動的收益及虧損、出售資產／投資的收益及虧損以及匯兌淨額收益及虧損。截至2023年12月31日止年度，本集團錄得其他收益淨額人民幣12.7百萬元，乃主要由於(i)美元兌人民幣及港元匯率波動產生的匯兌收益及(ii)有效財政管理產生的結構性金融產品公平值收益所致。

## 研發開支

本集團的研發開支由截至2022年12月31日止年度的約人民幣17.5百萬元增加24.4%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣21.7百萬元，乃主要由於自2022年12月起併入Yongsheng Hengfu Research Centre所致。Yongsheng Hengfu Research Centre專注於生殖生物學基礎研究，錦欣醫療創新研究中心專注於以臨床為基礎的科研創新及臨床難題攻關。通過強強聯合，我們可提升在基礎及臨床研究兩方面的研發與創新能力。

研發開支主要包括本集團Yongsheng Hengfu Research Centre及錦欣醫療創新研究中心的研發團隊的員工成本。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括與組織教育活動及和第三方代理機構及合作夥伴合作有關的營銷及推廣開支以及本集團營銷團隊的員工成本。本集團的銷售及分銷開支由截至2022年12月31日止年度的約人民幣151.4百萬元增加26.7%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣191.9百萬元，主要由於自2022年7月13日起將九洲醫院及和萬家醫院併入本集團所致。九洲醫院及和萬家醫院併入本集團前發生重大營銷活動。於併入後，我們採取了有效措施，以更高效的方式吸引患者，如招募知名醫生，及有效提高了營銷費用的成本效益比。我們日後將繼續優化患者獲取策略及降低兩家醫院的營銷費用。

## 行政開支

行政開支主要包括員工成本(包括僱員購股權計劃開支)、折舊及攤銷、維修及保養開支、物業相關開支及其他。本集團的行政開支由截至2022年12月31日止年度的約人民幣458.9百萬元增加4.9%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣481.4百萬元，乃主要由於九洲醫院及和萬家醫院自2022年7月13日起併入本集團，惟被由於營運效率進一步提高令本集團總部的行政開支有所減少部分抵銷。行政開支的增加低於收益的增加，為本集團的盈利能力做出了積極貢獻。



## 財務成本

本集團的財務成本由截至2022年12月31日止年度的約人民幣71.9百萬元增加10.8%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣79.6百萬元，主要由於銀行對美元貸款收取的最優惠利率提高導致2022年3月全額提取的美元銀團貸款產生的利息增加所致。本集團已採取措施，以成本較低的銀行貸款替代部分銀團貸款，及預計將減少產生的財務成本。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支主要包括中國企業所得稅預扣稅及香港利得稅。本集團的所得稅開支由截至2022年12月31日止年度的約人民幣36.4百萬元增加222.4%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣117.3百萬元，主要由於本集團的除稅前利潤因收益增加及營運效率改善而增加。

本集團的實際稅率由截至2022年12月31日止年度的23.6%增加至截至2023年12月31日止年度的25.3%，主要由於深圳業務的應課稅收入增加，而適用的企業所得稅(EIT)稅率較高為25%所致。

## 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	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年內利潤	346,983	117,949
加：		
僱員購股權計劃開支 <sup>(1)</sup>	53,430	33,024
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 <sup>(2)</sup>	49,356	44,127
來自關聯方的推算利息收入 <sup>(3)</sup>	(22)	(196)
武漢錦欣醫院因其ARS業務暫時中斷而產生的一次性虧損 <sup>(4)</sup>	—	38,809
出售康智樂思投資產生的一次性虧損 <sup>(5)</sup>	—	40,423
HRC Medical因解決2019年開始的一項非典型訴訟而產生的一次性虧損	21,704	—
<b>非國際財務報告準則經調整純利</b>	<b>471,451</b>	<b>274,136</b>
<b>非國際財務報告準則EBITDA</b>	<b>706,117</b>	<b>366,997</b>
加：		
僱員購股權計劃開支 <sup>(1)</sup>	53,430	33,024
來自關聯方的推算利息收入 <sup>(3)</sup>	(22)	(196)
武漢錦欣醫院因其ARS業務暫時中斷而產生的一次性虧損 <sup>(4)</sup>	—	38,809
出售康智樂思投資產生的一次性虧損 <sup>(5)</sup>	—	40,423
HRC Medical因解決2019年開始的一項非典型訴訟而產生的一次性虧損	21,704	—
<b>非國際財務報告準則經調整純利</b>	<b>781,229</b>	<b>479,057</b>

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) 來自關聯方的推算利息收入：此推算利息來自本公司代其關聯方作出的預付款項，僅因會計處理而產生，因作被視為非營運項目。
- (4) 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。
- (5) 出售康智樂思投資產生的一次性虧損：此虧損視作由出售康智樂思投資所致。
- (6) HRC Fertility因解決一項非典型訴訟而產生的一次性虧損：該虧損因了結2019年開始的一項非典型索償而導致。

### 純利及純利率

鑒於上述原因，本集團的純利由截至2022年12月31日止年度的約人民幣117.9百萬元增加194.2%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣347.0百萬元。本集團截至2023年12月31日止年度的純利率為12.4%，而截至2022年12月31日止年度為5.0%。相較截至2022年12月31日止年度，純利率較高，乃主要由於(i)本集團在中國及海外醫療機構的業務恢復以來取得規模經濟效益；(ii)我們武漢業務的提升；及(iii)成都業務的供應鏈管理以及中國及海外醫療機構的營運效率的改善，惟被九洲醫院及和萬家醫院(該等醫院的利潤率較低及未來有待改善)自2022年7月13日起併入本集團部分抵銷所致。

本公司擁有人應佔利潤由截至2022年12月31日止年度的約人民幣121.1百萬元增加184.6%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣344.7百萬元。

本集團非國際財務報告準則經調整純利<sup>1</sup>由截至2022年12月31日止年度的約人民幣274.1百萬元增加72.0%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣471.5百萬元。本集團截至2022年12月31日止年度的非國際財務報告準則經調整純利率為11.6%，而截至2023年12月31日止年度為16.9%。截至2023年12月31日止年度的非國際財務報告準則經調整淨利潤率提高主要是由於以下原因所致：(i)本集團在中國及海外醫療機構的業務恢復以來取得規模經濟效益；(ii)我們武漢業務的提升；(iii)成都業務的供應鏈管理以及中國及海外醫療機構的營運效率的改善，惟被九洲醫院及和萬家醫院(該等醫院的利潤率較低及未來有待改善)自2022年7月13日起併入本集團部分抵銷。

本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12月31日止年度的約人民幣277.3百萬元增加69.2%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣469.2百萬元。

### 非國際財務報告準則EBITDA

本集團的非國際財務報告準則EBITDA<sup>2</sup>由截至2022年12月31日止年度的約人民幣367.0百萬元增加92.4%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣706.1百萬元。本集團截至2023年12月31日止年度的非國際財務報告準則EBITDA利潤率為25.3%，而截至2022年12月31日止年度為15.5%。本集團截至2023年12月31日止年度的非國際財務報告準則EBITDA利潤率較高，乃主要由於業務收益增加所致，業務收益增加乃由於(i)本集團在中國及海外醫療機構的業務恢復以來取得規模經濟效益；(ii)我們武漢業務的提升；及(iii)成都業務的供應鏈管理以及中國及海外醫療機構的營運效率的改善，惟被九洲醫院及和萬家醫院(該等醫院的利潤率較低及未來有待改善)自2022年7月13日起併入本集團部分抵銷所致。

<sup>1</sup> 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；(iii)來自關聯方的推算利息收入；(iv)HRC Fertility因解決2019年開始的一項非典型訴訟而產生的一次性虧損。

<sup>2</sup> 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(不包括來自關聯方的推算利息收入)。

本集團的非國際財務報告準則經調整EBITDA<sup>3</sup>由截至2022年12月31日止年度的約人民幣479.1百萬元增加63.1%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣781.2百萬元。本集團截至2023年12月31日止年度的非國際財務報告準則經調整EBITDA利潤率為28%，而截至2022年12月31日止年度為20.3%。本集團截至2022年12月31日止年度的非國際財務報告準則經調整EBITDA利潤率較高，此乃主要由於非國際財務報告準則EBITDA因上述者增加所致。

## 每股基本及攤薄盈利

本集團截至2023年12月31日止年度的每股基本及攤薄盈利分別為人民幣0.13元及人民幣0.12元，而截至2022年12月31日止年度則分別為人民幣0.05元及人民幣0.05元。請參閱本公告綜合財務報表附註10。本集團截至2023年12月31日止年度的經調整每股基本盈利為人民幣0.18元，而截至2022年12月31日止年度則為人民幣0.11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0.2%至2023年12月31日的約人民幣62.4百萬元，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188.7百萬元減少10.2%至2023年12月31日的約人民幣169.4百萬元，主要由於提高應收賬款賬齡表的效率所致。

## 應付賬款及其他應付款項

本集團的應付賬款及其他應付款項由2022年12月31日的約人民幣916.9百萬元減少12.2%至2023年12月31日的約人民幣805.1百萬元，主要由於與收購新物業(即深圳中山醫院的新醫院大樓)相關的應付款項減少，及收購九洲醫院及和萬家醫院的最後一筆代價付款減少所致。

<sup>3</sup> 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；(ii)來自關聯方的推算利息收入；(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；(iv)出售康智樂思投資產生的一次性虧損，以更好地反映本公司當前業務及經營狀況；及(v)HRC Fertility因解決2019年開始的一項非典型訴訟而產生的一次性虧損。

## 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1,253.5百萬港元。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1,161.6百萬港元(相等於約人民幣999.0百萬元)。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。本公司的股本僅包含普通股。於2023年12月31日，本公司的法定股本為50,000美元，分為5,000,000,000股股份。本集團於2023年12月31日的資本結構為31.6%債務及68.4%權益，而於2022年12月31日為42.7%債務及57.3%權益。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。

## 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	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	684,484	541,740
投資活動所用現金淨額	(375,037)	(1,377,837)
融資活動所得現金淨額	(950,449)	460,142
年初現金及現金等價物	1,329,948	1,689,284
匯率變動影響	2,385	16,619
年末現金及現金等價物	691,331	1,329,948

## 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年度的資本開支明細：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
已訂合約但於綜合財務報表未撥備的物業、 廠房及設備資本開支	97,908	82,739
向WP Partnership作出之承擔	<u>120,000</u>	<u>0</u>
	<u><b>217,908</b></u>	<u><b>82,739</b></u>

## 重大投資、重大收購及出售

除上文所披露者外，於2023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2023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421.9百萬元。租賃負債指就使用相關資產的權利的付款。

### 借款

於2023年12月31日，本集團有銀行借款人民幣2,127.5百萬元(2022年12月31日：人民幣2,089.3百萬元)。

### 資產抵押

於2023年12月31日，本集團並無抵押任何其他資產。



## 或然負債及擔保

於2023年12月31日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

## 合約義務

於2023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。

## 有息負債率

有息負債率乃使用有關年末借款總額除以總資產，再乘以100%計算。截至2023年12月31日，本集團的有息負債率為14.3%（於2022年12月31日：24.5%）。

## 風險管理

### 貨幣風險

本集團主要於中國內地、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及銀行借貸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及銀行借貸的利率波動。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較短（介乎90日至3年）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

截至2023年12月31日，本集團及其網絡內的醫療機構共有3,231名僱員，其中2,984名位於中國及337名位於美國。截至2023年12月31日止年度的員工成本(包括董事酬金)約為人民幣778.9百萬元，而截至2022年12月31日止年度約為人民幣674.9百萬元。

本集團網絡的醫療機構一般與僱員訂立個別僱傭合約，涵蓋工資、福利及終止理由等事項。於各醫療機構，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日獲採用。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。於報告期內，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，其中(i)29,060,994股受限制股份授予本公司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)。受限制股份有待承授人接納及受董事會可能釐定的其他條件規限。於2023年12月31日，本公司已根據2022年受限制股份獎勵計劃向其僱員、董事及附屬公司董事合共授出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，該計劃於2019年6月3日獲採用。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12月31日，並無根據購股權計劃授出購股權。

## 末期股息

董事會建議就截至2023年12月31日止年度派付末期股息每股5.95港仙(截至2022年12月31日止年度：零)，其須於股東週年大會上獲股東批准。末期股息預期將於2024年7月25日(星期四)或之前派付予股東。股息將派付予於2024年7月4日(星期四)營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。

為釐定股東收取建議末期股息的權利，本公司將於2024年7月2日(星期二)至2024年7月4日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記本公司股份轉讓。為符合資格收取建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於2024年6月28日(星期五)下午四時三十分前，送交本公司的證券登記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。

## 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2024年6月25日舉行股東週年大會。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2024年6月20日至2024年6月25日(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2024年6月19日下午四時三十分前，送交本公司的香港證券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C1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C3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12月31日止年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

### **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。

### **審閱年度業績**

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12月31日止年度經審核的綜合財務報表(已經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，年度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。

## 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2023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2023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2023年 12月31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 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 <sup>(1)</sup>	702.0 <sup>(1)</sup>	25.0%	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 <sup>(3)</sup>	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%	113.4	188.0	167.4	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 <sup>(4)</sup>	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%	348.6	259.8	72.6	2025年12月前

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2023年 12月31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 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>
用於本集團的營運資金及一般 企業用途 <sup>(5)</sup>	280.9	10.0%	280.9	—	—	2022年6月前
<b>總計</b>	<b><u>2,808.1</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>2,586.1</u></b>	<b><u>447.8</u></b>	<b><u>240.0</u></b>	

附註：

- (1) 本集團擬動用(i)20.0%或561.6百萬港元用於(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140.4百萬港元用於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；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1,253.5百萬港元已經及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12月31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 12月31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 12月31日 未動用所得 款項淨額	餘下未動用 的所得款項 淨額的預期 動用時間 <sup>(1)</sup>
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
<b>總計</b>	<b><u>1,253.5</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>1,065.5</u></b>	<b><u>188.0</u></b>	<b><u>188.0</u></b>	

附註：

- (1) 餘下未動用的所得款項的預期動用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1,161.6百萬港元，已根據本公司日期分別為2023年1月5日及2023年1月16日的公告所載用途運用及將予運用。下表載列所得款項淨額的計劃用途及直至2023年12月31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 12月31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 12月31日 未動用所得 款項淨額	動用餘下 未動用所得 款項淨額的 預期時間 <sup>(1)</sup>
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	987.96	—	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%	88.2	174.35	86.15	2024年12月前
<b>總計</b>	<b><u>1,162.31</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>1,076.17</u></b>	<b><u>1,162.31</u></b>	<b><u>86.15</u></b>	

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。



## 報告期後事項

除本公告所披露者外及於本公告日期，於報告期後並無重大事項。

## 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2023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(經董事會於2024年3月27日批准)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意見或鑒證結論。

## 刊載年度業績公告及年度報告

本年度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2023年年度報告(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
「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「AID」	指	供精人工授精
「AIH」	指	夫精人工授精

「ARC」	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，為本集團間接附屬公司
「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C1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
「ICSI」	指	卵細胞漿內單精子注射
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「IUI」	指	人工授精
「IVF」	指	體外受精，將卵子與精子在體外受精，發育成胚胎，以達到受孕目的的過程
「IVF-ET」	指	體外受精及胚胎移植
「錦潤福德」	指	成都錦潤福德醫療管理有限公司，一家於2018年5月9日根據中國法律成立的有限公司，為本集團憑藉合約安排而成立的附屬公司
「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C3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
「OPU」	指	卵母細胞提取週期
「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
「研發」	指	研究與開發
「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12月31日止十二個月期間
「受限制股份」	指	本公司根據2022年受限制股份獎勵計劃可能向任何選定合資格參與者授予的任何股份
「RHC」	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，及以香港感恩醫療品牌運營

「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
「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	深圳中山婦產醫院(前稱深圳市中山泌尿外科醫院)，一家於2004年5月18日在中國成立的有限公司，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(前稱為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
「附屬公司董事」	指	本公司任何附屬公司的董事
「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，2024年3月27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