

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)

須予披露公告
收購九洲醫院及和萬家醫院股權

收購事項

董事會欣然宣佈，於2022年4月21日（交易時段後），買方與賣方訂立股權轉讓協議，據此，買方已有條件同意購買而賣方已有條件同意出售總現金代價人民幣954,124,600元的目標股權。

於本公告日期，(i)康芝醫院公司及廣州雲芝彩各自分別擁有九洲醫院51%及49%股權；及(ii)康芝醫院公司及廣州和家各自分別擁有和萬家醫院51%及49%股權。由於先前收購事項，本公司間接持有康芝醫院公司10%股權及賣方15%有限合夥權益。

作為根據股權轉讓協議進行的重組的一部分，錦潤福德（本公司的間接附屬公司）將分別認購九洲醫院及和萬家醫院各自註冊資本總額人民幣12,857,143元及人民幣16,714,286元，相當於各目標醫院30%股權，並將於完成前訂立新合約安排。

於完成後，本公司將有權間接持有各目標醫院約96.50%實際股權。目標醫院將成為本公司的間接非全資附屬公司，而目標醫院的財務業績將併入本公司的財務報表。

上市規則的涵義

由於有關收購事項的最高適用百分比率超過5%但低於25%，收購事項根據上市規則第十四章構成本公司一項須予披露交易，因此須遵守上市規則第十四章下的通知及公告規定但豁免遵守通函及股東批准規定。

緒言

董事會欣然宣佈，於2022年4月21日（交易時段後），買方與賣方訂立股權轉讓協議，據此，買方已有條件同意購買而賣方已有條件同意出售總現金代價人民幣954,124,600元的目標股權。

於本公告日期，(i)康芝醫院公司及廣州雲芝彩各自分別擁有九洲醫院51%及49%股權；及(ii)康芝醫院公司及廣州和家各自分別擁有和萬家醫院51%及49%股權。

由於先前收購事項，本公司間接持有康芝醫院公司10%股權及賣方15%有限合夥權益。

作為根據股權轉讓協議進行的重組的一部分，錦潤福德（本公司的間接附屬公司）將分別認購九洲醫院及和萬家醫院各自註冊資本總額人民幣12,857,143元及人民幣16,714,286元，相當於各目標醫院30%股權，並將於完成前訂立新合約安排。有關新合約安排的更多詳情，請參閱本公告「目標集團於完成後的架構」一節的詳情。

於完成後，本公司將有權間接持有各目標醫院約96.50%實際股權。目標醫院將成為本公司的間接非全資附屬公司，而目標醫院的財務業績將併入本公司的財務報表。有關目標集團的股權架構的更多詳情，請參閱本公告「目標集團於完成後的架構」一節的詳情。

股權轉讓協議的主要條款概述如下：

股權轉讓協議

日期

2022年4月21日

訂約方

- (1) 買方(本公司的間接全資附屬公司)
- (2) 賣方

於本公告日期，據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除Jinxin BVI持有賣方的15%間接有限合夥權益外，賣方及其最終實益擁有人為獨立第三方。

擬收購股權

根據股權轉讓協議，買方已有條件同意購買而賣方已有條件同意出售目標股權，包括康芝醫院公司90.00%股權、廣州雲芝彩89.7959%股權及廣州和家89.7959%股權。作為根據股權轉讓協議進行的重組的一部分，錦潤福德(本公司的間接附屬公司)亦將分別認購九洲醫院及和萬家醫院各自註冊資本總額人民幣12,857,143元及人民幣16,714,286元，相當於各目標醫院30%股權。

於完成後，本公司將有權間接持有各目標醫院約96.50%實際股權。目標醫院將成為本公司的間接非全資附屬公司，而目標醫院的財務業績將併入本公司的財務報表。

代價

根據股權轉讓協議，代價總額應為人民幣954,124,600元，其中人民幣479,150,100元須支付康芝醫院公司90.00%股權、人民幣342,205,500元須支付廣州雲芝彩89.7959%股權及人民幣132,769,000元須支付廣州和家89.7959%股權。

代價乃由買方與賣方參考以下各項後經公平磋商釐定：(i)由獨立專業估值師使用市場比較法就目標集團於基準日期(即2022年2月28日)的市場價值編製的估值報告、(ii)九洲醫院及和萬家醫院的過往財務表現；及(iii)本集團有能力控制及影響九洲醫院及和萬家醫院的管理及運營所獲裨益，載於「進行收購事項的理由及裨益」一節。

經考慮上述因素後，董事認為，代價及股權轉讓協議的條款屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。代價擬用本集團的內部資源撥付。

付款條款及先決條件

代價將由買方按下列方式以現金支付：

- (1) 買方應在達成(或倘適用，豁免)下列先決條件後10個營業日內將總額約為人民幣477,062,300元的第一期款項存入賣方指定的銀行賬戶：
 - (a) 買方、賣方、各目標醫院及其股東已獲得收購事項的所有必要內部批准及同意(視情況而定)；
 - (b) 各目標醫院已就認購事項妥為簽立認購協議；及
 - (c) 賣方作出的陳述及保證屬真實準確，且賣方並未嚴重違反其於股權轉讓協議項下的義務，亦不存在會禁止或限制收購事項或禁止或限制目標醫院於日常及一般過程中繼續從事其業務的適用法律、法規、判決、命令或訴訟程序。
- (2) 買方應在達成(或倘適用，豁免)下列先決條件後10個營業日內將總額約為人民幣409,426,300元的第二期款項存入賣方指定的銀行賬戶：
 - (a) 已交付並獲得所有必要的第三方批准、同意及通知；及
 - (b) 賣方作出的陳述及保證屬真實準確，且賣方並未嚴重違反其於股權轉讓協議項下的義務，亦不存在會禁止或限制收購事項或禁止或限制目標醫院於日常及一般過程中繼續從事其業務的適用法律、法規、判決、命令或訴訟程序。
- (3) 買方應在達成(或倘適用，豁免)下列先決條件後30個營業日內將總額約為人民幣59,446,000元的第三期款項存入賣方指定的銀行賬戶：
 - (a) 於完成後，九洲醫院完成其首個人類輔助生殖技術資質校驗程序並取得相關主管部門的批准文件；及
 - (b) 賣方作出的陳述及保證屬真實準確，且賣方並未嚴重違反其於股權轉讓協議項下的義務，亦不存在會禁止或限制收購事項或禁止或限制目標醫院於日常及一般過程中繼續從事其業務的適用法律、法規、判決、命令或訴訟程序。

- (4) 買方應在達成(或倘適用, 豁免)下列先決條件後30個營業日內將總額約為人民幣8,190,000元的第四期款項存入賣方指定的銀行賬戶:
- (a) 於完成後, 和萬家醫院完成其首個人類輔助生殖技術資質校驗程序並取得相關主管部門的批准文件; 及
 - (b) 賣方作出的陳述及保證屬真實準確, 且賣方並未嚴重違反其於股權轉讓協議項下的義務, 亦不存在會禁止或限制收購事項或禁止或限制目標醫院於日常及一般過程中繼續從事其業務的適用法律、法規、判決、命令或訴訟程序。

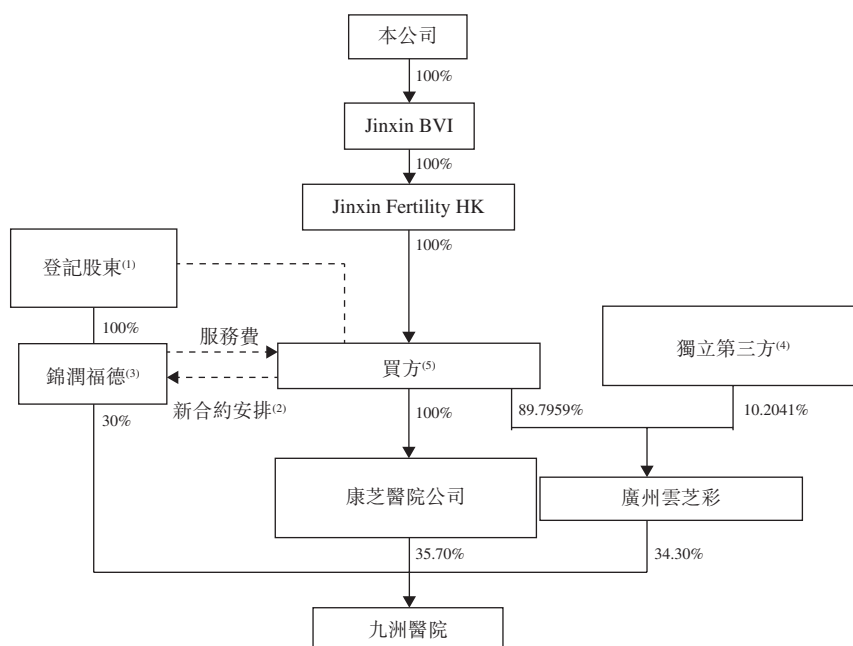
完成

預期完成將於自股權轉讓協議簽署後30個營業日內發生。

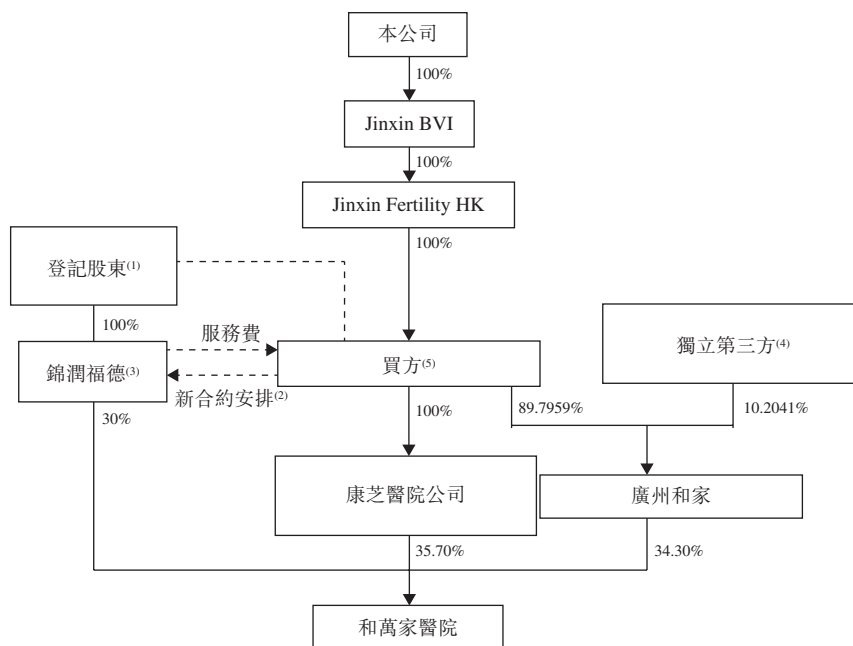
目標集團於完成後的架構

目標集團於完成後的股權架構載列如下:

九洲醫院



和萬家醫院



附註：

- (1) 登記股東為嚴曉晴女士及朱玉鵬女士，彼等分別持有錦潤福德51%及49%股權。
- (2) 獨家營運服務協議、獨家購買權協議、股東權利委託協議、股權質押協議及配偶承諾共同構成新合約安排下的法律關係。
- (3) 作為收購事項的一部分，錦潤福德將與各目標醫院訂立增資協議，認購其30%股權。
- (4) 賣方將根據將另行訂立的股權轉讓協議，將於廣州雲芝彩及廣州和家的剩餘10.2041%股權出售予若干獨立第三方。
- (5) 買方可直接及／或透過其附屬公司或由其控制的實體間接持有康芝醫院公司的股權。

於完成後，各目標醫院將分別與錦潤福德、買方及登記股東訂立新合約安排，其條款及條件將在所有重大方面均與本公司現有合約安排相同，據此與錦潤福德所持有各目標醫院的30%股權有關的經濟利益將併入本集團業績。本公司將根據上市規則及聯交所發出的指引信HKEx-GL-77-15刊發進一步公告。

進行收購事項的理由及裨益

收購事項將使本集團(i)獲得對各目標醫院的管理及運營的完全控制及影響、(ii)增加其在各目標醫院經濟利益中的份額、(iii)在制定各目標醫院的業務戰略方面更加靈活及(iv)通過收購九洲醫院自有物業及醫院大樓的所有權增加其網絡下輔助生殖醫療機構的數量。

收購事項屬於一項戰略投資，與本集團向來遵循利用本身在中國的領導地位，通過專注收購已領有常規IVF許可證且位於對本集團而言可帶來戰略優勢的地點的ARS供應商，從而擴大其ARS業務範圍的悠久戰略一致。雲南省的ARS市場相對分散。以取卵週期數合共3,246個週期計，目標醫院於2021年合計在雲南省民營營利性IVF醫院方面排行第一。本集團擬將其現有資源與目標醫院的資源整合，以在醫師、實驗室、臨床管理經驗及市場營銷等方面進行合作，從而增強業務運營。因此，本公司認為，目標醫院的市場份額將在不久將來顯著增加。

此外，目標醫院位於雲南省昆明，為本集團帶來戰略利益，原因是收購事項將令本集團的ARS網絡獲得更高的生產力及產能，並覆蓋中國西南地區、大灣區及中國中部地區等地區市場。其亦為本集團提供進一步滲透貴州省及東南亞地區並與其產生協同效應的機會。

綜上所述，董事認為，股權轉讓協議的條款以及其項下擬進行的交易屬公平合理，且收購事項乃按一般商業條款訂立並符合本公司及其股東的整體利益。

一般資料

目標公司資料

康芝醫院公司為一家根據中國法律註冊成立的有限公司，主要從事投資控股。截至本公告日期，康芝醫院公司由買方擁有10%股權及由賣方擁有90%股權。康芝醫院公司的主要資產為於目標醫院分別持有的51%股權。

廣州雲芝彩為一家根據中國法律註冊成立的有限公司，主要從事投資控股。截至本公告日期，廣州雲芝彩由賣方擁有99.99%股權及由莫滿洲先生擁有0.01%股權。廣州雲芝彩的主要資產為於九洲醫院持有的49%股權。

廣州和家為一家根據中國法律註冊成立的有限公司，主要從事投資控股。截至本公告日期，廣州和家由賣方擁有99.99%股權及由莫滿洲先生擁有0.01%股權。廣州和家的主要資產為於和萬家醫院持有的49%股權。

於完成後，(i)康芝醫院公司將成為本公司的間接全資附屬公司及(ii)廣州雲芝彩及廣州和家將成為本公司的間接非全資附屬公司。因此，目標公司的財務業績將併入本公司的財務報表。

目標醫院資料

九洲醫院

截至本公告日期，本公司間接持有九洲醫院約5.10%股權，而賣方間接持有約94.90%股權。九洲醫院為一家於2003年9月在中國註冊成立並開始運營的有限公司。九洲醫院為一家專門提供輔助生殖服務、男科、婦產科及婦科的二級綜合醫院。九洲醫院位於雲南省昆明市盤龍區，於自有樓宇經營業務。截至2021年12月31日止年度，九洲醫院進行2,565個IVF週期，較截至2020年12月31日止年度的2,196個IVF週期增加16.80%。

九洲醫院於2021年12月31日的未經審核資產淨值約為人民幣55,856,627元。下表載列截至2020年及2021年12月31日止年度，九洲醫院的IVF週期數量、收益及未經審核純利（除稅前及除稅後）：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
已進行IVF週期數量	2,196	2,565
	人民幣千元	人民幣千元
收益	196,156	209,817
除稅前純利	37,188	15,452
經調整除稅前純利 ^(附註)	不適用	23,531
除稅後純利	31,624	11,858
經調整除稅後純利 ^(附註)	不適用	20,002

附註：根據九洲醫院、買方與成都西囡醫院於2021年8月訂立的合作協議，成都西囡醫院向九洲醫院提供管理服務，包括專科聯盟、品牌推廣、質量控制、人才培養、供應鏈管理及信息技術，並收取管理費。此處列示管理費對九洲醫院純利的影響。

和萬家醫院

截至本公告日期，本公司間接持有和萬家醫院約5.10%股權，而賣方間接持有約94.90%股權。和萬家醫院為一家於2014年1月在中國註冊成立並開始運營的有限公司。和萬家醫院為一家專門提供輔助生殖服務、婦產科及婦科的三級專科醫院，位於雲南省昆明市五華區。截至2021年12月31日止年度，和萬家醫院進行681個IVF週期，較截至2020年12月31日止年度的522個IVF週期增加30.46%。

和萬家醫院於2021年12月31日的未經審核負債淨額約為人民幣9,758,325元。下表載列截至2020年及2021年12月31日止年度，和萬家醫院的已進行IVF週期數量、收益及未經審核純利（除稅前及除稅後）：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
已進行IVF週期數量	522	681
	人民幣千元	人民幣千元
收益	68,452	75,130
除稅前純利	1,113	(11,849)
經調整除稅前純利 (附註)	不適用	(8,418)
除稅後純利	980	(11,849)
經調整除稅後純利 (附註)	不適用	(8,418)

附註：根據和萬家醫院、買方與成都西囡醫院於2021年8月訂立的合作協議，成都西囡醫院向和萬家醫院提供管理服務，包括專科聯盟、品牌推廣、質量控制、人才培養、供應鏈管理及信息技術，並收取管理費。此處列示管理費對和萬家醫院純利的影響。

於完成後，目標醫院將成為本公司的間接非全資附屬公司。因此，目標公司的財務業績將併入本公司的財務報表。

賣方資料

賣方為一家於2021年5月8日根據中國法律成立的有限合夥企業。截至本公告日期，賣方為一家由信銀振華（北京）股權投資基金管理有限公司及北京遠旭股權投資基金管理有限公司（作為其普通合夥人）管理的投資公司。由於先前收購事項，本公司的全資附屬公司Jinxin BVI持有賣方約15%間接有限合夥權益。

信銀振華(北京)股權投資基金管理有限公司由中信銀行股份有限公司(於聯交所上市，股份代號：00998.HK)的全資附屬公司信銀(香港)投資有限公司全資擁有。

北京遠旭股權投資基金管理有限公司由遠洋集團控股有限公司(於聯交所上市，股份代號：03377.HK)間接全資擁有。

就董事所深知、全悉及確信，並經作出一切合理查詢後，除Jinxin BVI持有賣方15%間接有限合夥權益外，賣方及其各自的實益擁有人均為獨立第三方且與本公司及其關連人士概無關連。

本集團資料

本公司為一家根據開曼群島法律註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市。本公司為一家投資控股公司，而本集團主要於中國、香港及美國從事提供輔助生殖服務。

上市規則的涵義

由於有關收購事項的最高適用百分比率超過5%但低於25%，收購事項根據上市規則第十四章構成本公司一項須予披露交易，因此須遵守上市規則第十四章下的通知及公告規定但豁免遵守通函及股東批准規定。

釋義

於本公告中，除非另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	根據股權轉讓協議的條款及條件進行目標股權收購及其項下擬進行的其他交易
「ARS」	指	輔助生殖服務
「本公司」	指	錦欣生殖醫療集團有限公司*
「完成日期」	指	股權轉讓協議條文規定的完成的日期
「完成」	指	根據股權轉讓協議的條款及條件完成收購事項及其項下擬進行的其他交易
「代價」	指	買方根據股權轉讓協議應向賣方支付的代價，其詳情載於本公告「代價」一節

「董事」	指	本公司董事
「股權轉讓協議」	指	買方與賣方就收購事項訂立的日期為2022年4月21日(交易時段後)的股權轉讓協議
「現有合約安排」	指	由(其中包括)買方、登記股東、曾勇先生、錦潤福德及深圳中山醫院訂立的一系列合約安排(視情況而定),有關詳情概述於招股章程「合約安排」一節
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「廣州和家」	指	廣州和家管理諮詢有限公司,一家於2021年5月14日根據中國法律成立的有限公司,截至本公告日期由賣方全資擁有
「廣州雲芝彩」	指	廣州雲芝彩科技有限公司,一家於2021年3月18日根據中國法律成立的有限公司,截至本公告日期由賣方全資擁有
「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,截至本公告日期由康芝醫院公司及廣州和家分別擁有51%及49%股權
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立第三方」	指	為獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)的第三方的人士
「IVF」	指	體外受精
「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,為本公司(藉現有合約安排)的間接附屬公司
「Jinxin BVI」	指	Jinxin Fertility Group (BVI) Company Limited,為本公司全資附屬公司

「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，截至本公告日期由康芝醫院公司及廣州雲芝彩分別擁有51%及49%股權
「康芝醫院公司」	指	廣東康芝醫院管理有限公司，一家於2018年3月5日根據中國法律成立的有限公司，截至本公告日期由買方及賣方分別擁有10%及90%股權
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則，經不時修訂或補充
「百分比率」	指	上市規則第14.07條所載適用於釐定交易類別的百分比率
「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
「先前收購事項」	指	如本公司日期為2021年6月18日的公告所披露，由買方收購康芝醫院公司的10%股權及Jinxin BVI認購賣方的15%間接有限合夥權益
「招股章程」	指	本公司日期為2019年6月13日的招股章程
「買方」	指	四川錦欣生殖醫療投資管理有限公司(前稱四川錦欣生殖醫療管理有限公司及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，為本公司間接附屬公司
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「認購事項」	指	作為股權轉讓協議項下擬進行的重組的一部分，分別認購九洲醫院及和萬家醫院各自註冊資本總額人民幣12,857,143元及人民幣16,714,286元，相當於各目標醫院30%股權

「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「目標公司」	指	康芝醫院公司、廣州雲芝彩及廣州和家
「目標股權」	指	康芝醫院公司90.00%股權、廣州雲芝彩89.7959%股權及廣州和家89.7959%股權
「目標集團」	指	目標公司及目標醫院
「目標醫院」	指	九洲醫院及和萬家醫院
「賣方」	指	天津濱海遠賢管理諮詢中心（有限合夥），一家於2021年5月8日在中國成立的有限合夥企業
「%」	指	百分比

承董事會命
錦欣生殖醫療集團有限公司*
 主席
鍾勇

香港，2022年4月21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