

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公司任何證券的邀請或要約。



**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)  
(股票代號：1951)

**須予披露交易**  
**收購目標公司全部已發行股本**  
**涉及根據一般授權發行可換股債券**

**收購事項**

董事會欣然宣佈，於2021年10月19日(交易時段後)，本公司就收購目標公司的全部已發行股本與賣方訂立買賣協議。本公司就收購事項應付的代價總額(可根據2021年度利潤保證作出調整)(如有)為人民幣3,000,000,000元(相當於約3,629,412,000港元)，將由買方以下列方式償付：(a)人民幣1,500,000,000元(相當於約1,814,706,000港元)(相當於代價的50%)將於完成時透過向賣方發行可換股債券償付；(b)人民幣1,200,000,000元(相當於約1,451,764,800港元)(相當於代價的40%)將於完成時透過向賣方作出現金付款償付；及(c)人民幣300,000,000元(相當於約362,941,200港元)(相當於代價的10%，可予調整(如有))將於2022年3月31日或之前透過向賣方作出現金付款償付。

截至本公告日期，目標公司由賣方全資擁有。完成後，目標公司將由本公司全資擁有，並將成為其全資附屬公司。因此，目標集團的財務業績與資產及負債將併入本集團財務報表。

可換股債券將附帶轉換權，可按轉換價每股轉換股份15.00港元（可予調整）轉換為轉換股份。假設可換股債券按初始轉換價獲悉數轉換，最多120,980,400股轉換股份相當於(i)本公司於本公告日期已發行股本約4.8%；及(ii)經配發及發行轉換股份擴大的本公司已發行股本約4.6%（假設於本公告日期直至可換股債券獲悉數轉換已發行股份總數概無變動）。

轉換股份將根據一般授權予以配發及發行。本公司將向聯交所申請批准轉換股份上市及買賣。

### 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。

完成須待買賣協議下的先決條件達成或獲豁免後方可作實。由於收購事項不一定會進行，股東及本公司潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

## 收購事項

董事會欣然宣佈，於2021年10月19日（交易時段後），本公司就收購目標公司的全部已發行股本與賣方訂立買賣協議。買賣協議的詳情載列如下。

### 買賣協議

**日期** 2021年10月19日

**訂約方** (1) 本公司

(2) 賣方

於本公告日期，據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，賣方及其最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

## 標的事項

本公司已同意根據買賣協議的條款及條件購買而賣方已同意出售目標公司的全部已發行股本。

## 代價

本公司就收購事項應付的代價總額（可根據2021年度利潤保證作出調整（如有））為人民幣3,000,000,000元（相當於約3,629,412,000港元），將由買方以下列方式償付：

- (a) 人民幣1,500,000,000元（相當於約1,814,706,000港元）（相當於代價的50%）將於完成時透過向賣方發行可換股債券償付；
- (b) 人民幣1,200,000,000元（相當於約1,451,764,800港元）（相當於代價的40%）將自完成日期起二十(20)個營業日內透過向賣方作出現金付款償付；及
- (c) 人民幣300,000,000元（相當於約362,941,200港元）（相當於代價的10%，可予調整（如有））將於2022年3月31日或之前透過向賣方作出現金付款償付。

上述作為代價一部分的現金付款將以本集團的內部資源撥付。

## 代價基準

代價乃由本公司與賣方計及以下各項後經公平磋商達致：(i)目標集團的過往財務表現；(ii)賣方所提供的利潤保證；(iii)中國醫療保健服務行業的可比公司及近期可比交易的市盈率；(iv)目標公司的未來前景；及(v)本集團自協同效應所獲裨益、收購事項所產生的規模經濟以及下文「進行收購事項的理由及裨益」一段所述其他情況。

經考慮上述因素後，董事認為，代價屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

## 先決條件

完成須待下列條件達成或獲豁免(視情況而定)後方可作實：

- (a) 完成重組；
- (b) 保證為真實準確及在任何重大方面均不會產生誤導，且本公告日期至完成日期並無發生重大違反買賣協議任何條文的情況；
- (c) 已取得及完成與收購事項有關的必要政府及其他批准、備案及登記；
- (d) 本公司已遵守上市規則有關買賣協議及可換股債券文據下擬進行交易的適用規定；及
- (e) 本公司已取得聯交所轉換股份上市及買賣的批准。

倘以上任何條件未能於最後截止日期或之前達成或獲豁免(第(c)、(d)及(e)項除外)，訂約方經真誠討論後可共同協定延長最後截止日期，否則任何訂約方均可終止買賣協議。

## 完成

完成將於條件達成或獲豁免後第五(5)個營業日或訂約方書面協定的其他日期達成，惟不得遲於最後截止日期。

截至本公告日期，目標公司由賣方全資擁有。完成後，目標公司將由本公司全資擁有，並將成為其全資附屬公司。因此，目標集團的財務業績與資產及負債將併入本集團財務報表。

## 禁售

於轉換可換股債券時將予發行及配發的轉換股份受禁售期規限，倘無法達成2022年度利潤保證，可將禁售期進一步延長至2023年9月30日。

## 利潤保證

賣方須向本公司保證，目標公司合併財務報表所示其截至2021年12月31日止財政年度的除稅後純利（「**實際純利**」）將不少於人民幣100,000,000元（相當於約120,980,400港元）（「**保證純利**」），否則賣方須就短缺額向本公司補償按照以下公式計算的款項（「**補償金額**」）：

$$\text{補償金額} = (\text{保證純利} - \text{實際純利}) \times 28.57$$

補償金額（如有）將自本公司應付的餘額付款中扣減。

為免生疑問，即使實際純利均超過保證純利，也不會上調代價金額。此外，賣方作出的利潤保證並不代表目標集團未來利潤的預期水平，且不構成上市規則第14.61條下的盈利預測。

此外，賣方須盡最大努力促使目標公司經審核合併財務報表所示其截至2022年12月31日止財政年度的除稅後純利不少於人民幣130,000,000元（相當於約157,274,520港元），否則轉換股份的禁售期將進一步延長至2023年9月30日。

## 發行可換股債券

發行人	本公司
認購人	賣方
本金額	1,814,706,000港元（即人民幣1,500,000,000元的等值港元金額）
到期日	2023年3月31日
利息	不時未轉換可換股債券本金額每年0.75%，將由本公司於到期日支付，惟本公司毋須就已轉換為轉換股份（不論因債券持有人或本公司行使轉換權）的可換股債券支付任何利息

## 轉換權

債券持有人有權在轉換期內隨時按轉換價將可換股債券未贖回本金額(或可代表可換股債券全部未贖回金額的較小金額)涉及之可換股債券全部或部分(以1,000,000港元的完整倍數)轉換為轉換股份,惟在下列情況下不得行使轉換權:(i)因該項行使,本公司無法維持上市規則所規定的公眾持股量;或(ii)因該項行使,監管機構要求債券持有人及/或其一致行動人士(定義見收購守則)根據收購守則向其他股東作出強制性全面收購建議,除非債券持有人向本公司承諾將全面遵守收購守則的所有適用規定。

## 轉換價

轉換價將為每股轉換股份15.00港元,可因任何股份合併、股份拆細、供股或可換股債券的條款及條件所載任何其他原因導致的股份面值變動而作出調整。

轉換價每股轉換股份15.00港元較:

- (a) 於買賣協議日期前一日聯交所所報收市價每股股份12.48港元溢價約20.19%;
- (b) 直至買賣協議日期前一日(包括該日)止最近五個交易日聯交所所報收市價每股股份12.33港元溢價約21.63%;及
- (c) 直至買賣協議日期前一日(包括該日)止最近十個交易日聯交所所報收市價每股股份12.02港元溢價約24.79%。

轉換價乃由本公司與賣方參考直至買賣協議日期(包括該日)聯交所所報股份的近期收市價,經公平磋商後釐定。董事認為轉換價屬公平合理,並符合本公司及其股東的整體最佳利益。

## 轉換期

緊隨可換股債券發行日期後一日直至到期日下午四時正(香港時間)止期間。



## **轉換股份**

按轉換價每股轉換股份15.00港元計算，於悉數行使可換股債券附帶的轉換權後將配發及使用最多120,980,400股轉換股份。120,980,400股轉換股份相當於本公司於本公告日期現有已發行股本約4.8%，及相當於本公司經悉數配發及發行轉換股份擴大的已發行股本約4.6%。

轉換股份將根據一般授權予以配發及發行。轉換股份的總面值(每股面值0.00001美元)將為1,209.80美元。

## **提早轉換權**

於觸發事件發生後任何時間，本公司可酌情按轉換價將可換股債券未贖回本金額(或可代表可換股債券全部未贖回金額的較小金額)全部或1,000,000港元完整倍數的任何部分轉換為股份。

「觸發事件」指(i)股份於到期日前任何六十(60)個連續交易日(「有關期間」，期內股份的每日交易量不得少於已發行股份總數的0.2%)；及(ii)有關期間結束前最近十(10)個連續交易日的每股股份平均收市價等於或大於轉換價。

## **調整轉換價**

轉換價將於發生下列任何事件時予以調整：(i)股份合併或拆細；(ii)以利潤或儲備資本化的方式發行股份；(iii)資本分派；(iv)股份或股份期權的供股；(v)其他證券的供股；(vi)按低於本公告日期前最近交易日相關市價80%的每股股份價格以現金發行股份；(vii)按低於本公告日期前最近交易日相關市價的每股股份價格發行其他證券；(viii)修改轉換權；(ix)向股東提呈其他要約；及(x)應本公司要求由經批准投資銀行決定支持的其他調整。

## **贖回**

除非先前已轉換或購買及註銷，否則本公司須於到期日向債券持有人付款，按本金額的100%連同應計利息(計算至贖回日期(包括該日))贖回可換股債券。

## **可轉讓性**

債券持有人經本公司事先書面同意，方可轉讓可換股債券。

## **投票權**

債券持有人不得僅因身為可換股債券的持有人而有權出席本公司任何會議或於會上投票。

**上市** 本公司不會申請可換股債券於聯交所或任何其他證券交易所上市。

本公司將向聯交所申請批准於行使可換股債券附帶的轉換權時將予配發及發行的轉換股份上市及買賣。

**地位** 可換股債券構成本公司的直接、非後償、無條件及無抵押責任，除適用法律的強制性及一般性施行條文可能規定的例外情況外，須始終至少與其所有其他現時及將來直接、優先、無抵押、無條件及非後償責任享有同地位。

## 目標集團資料

### 目標公司

目標公司為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，主要從事投資控股。於本公告日期，目標公司分別間接持有四川錦欣婦女兒童醫院、成都健康及錦邁實驗檢測的90%、100%及51%股權，並透過合約安排控制四川錦欣婦女兒童醫院的10%股權。

目標集團主要從事提供婦產科及兒科醫療服務，包括但不限於為婦產科及試管嬰兒機構提供綜合管理服務及供應鏈採購服務。

### 目標集團財務資料

下表載列目標集團截至2020年12月31日止兩個年度的經審核合併財務資料以及目標集團截至2021年6月30日止六個月的未經審核合併財務資料（根據國際財務報告準則編製）：

	截至12月31日止年度／ 於12月31日		截至6月30日 止六個月／ 於6月30日
	2019年 (人民幣千元) (經審核)	2020年 (人民幣千元) (經審核)	2021年 (人民幣千元) (未經審核)
除稅前純利	75,730	47,883	56,283
除稅後純利	62,098	38,846	46,912
收益	412,440	352,698	225,036
資產	449,631	340,425	333,595



## 四川錦欣婦女兒童醫院

四川錦欣婦女兒童醫院為一家三級甲等醫院，在中國四川省成都市提供婦產兒科醫療服務，具體提供婦女兒童健康方面的醫療服務、保健服務及教育。四川錦欣婦女兒童醫院總建築面積約為90,998平方米，最多可容納床位602張，門診量每年平均600,000人次。截至本公告日期，四川錦欣婦女兒童醫院使用床位303張。四川錦欣婦女兒童醫院自成立以來已有超過100,000名嬰兒出生。2021年全年，目標集團的分娩照顧數預計約12,500名，其中試管嬰兒1,100名。2021年上半年，四川錦欣婦女兒童醫院的549例分娩來自本公司的試管嬰兒療法。

於2020年，四川錦欣婦女兒童醫院醫學檢驗科獲批為成都市的重點專科，且四川錦欣婦女兒童醫院已成為中國四川省兒童早期發展的示範基地。四川錦欣婦女兒童醫院在錦江區亦擁有三個質量控制中心，包括(i)臨床實驗室質量控制中心、(ii)超聲醫學質量控制中心及(iii)麻醉劑質量控制中心。

## 成都健康

成都健康主要為醫療機構提供藥品、消耗品及設備集中採購及供應鏈服務。

## 錦邁實驗檢測

錦邁實驗檢測為Jinxin Medical與四川省邁可多醫療用品有限公司成立的合資公司，分別出資51%及49%。到2021年底，錦邁實驗檢測擬提供實驗室檢測及病理相關檢測服務。

## 賣方資料

賣方為一家於開曼群島註冊成立的有限公司，主要從事投資控股。於本公告日期，賣方持有目標公司100%股權，並分別由Jinxin Medical、Carson (Cayman)、Wardlow (Cayman)及GL Gyn擁有62.41%、27.19%、0.51%及9.89%。

## Jinxin Medical

Jinxin Medical為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，主要從事投資控股。截至本公告日期，Jinxin Medical擁有約200名個人股東，大部分為錦欣集團的現有或前任僱員，各自持有介乎0.04%至6.32%的股權。據董事所深知，個人股東自由、獨立地行使其各自的投票權，且任何個人股東均無法自行控制在Jinxin Medical股東大會上通過任何決議案。

## Capital Group Private Markets

Carson (Cayman)及Wardlow (Cayman)為於開曼群島註冊成立的有限公司，主要從事投資控股。Carson (Cayman)由Capital International Private Equity Fund VI, L.P. (「**CIPEF VI**」)全資擁有，而Wardlow (Cayman)由CGPE VI, L.P. (「**CGPE VI**」)全資擁有。CIPEF VI及CGPE VI為由Capital International, Inc. 管理的全球新興市場私募股權基金，Capital International, Inc.為一家領先的全球性投資管理機構The Capital Group Companies (「**Capital Group**」，擁有90年行業經驗)的間接附屬公司。

## GL Capital

GL Gyn為由GL Capital成立及管理的投資工具。GL Capital為一家於2010年成立的領先投資機構，專注於中國醫療保健行業的收購及增長機會。該公司透過以美元及人民幣兩者計值基金同時於公開或私募股權擁有合共20億美元在管資產。

## 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。

## 對本公司股權架構的影響

本公司(i)於本公告日期；及(ii)於可換股債券獲悉數轉換後（假設本公告日期至可換股債券獲悉數轉換當日概無發行或購回其他股份）的股權如下：

股東	於本公告日期		於可換股債券獲悉數轉換後	
	股份數目	概約股權 百分比(%)	股份數目	概約股權 百分比(%)
<b>主要股東</b>				
Jinxin Fertility BVI <sup>(1)</sup>	319,471,061	12.74%	319,471,061	12.15%
HRC Investment	324,652,505	12.95%	324,652,505	12.35%
HRC Investment Cayman, LLC	324,652,505	12.95%	324,652,505	12.35%
Michael A. Feinman 醫生 <sup>(2)</sup>	7,889,056	0.31%	7,889,056	0.30%
Daniel A. Potter 醫生 <sup>(3)</sup>	43,048,922	1.72%	43,048,922	1.64%
Jane L. Frederick 醫生 <sup>(4)</sup>	31,686,084	1.26%	31,686,084	1.21%
Bradford A. Kolb 醫生 <sup>(5)</sup>	65,514,876	2.61%	65,514,876	2.49%
David Tourgeman 醫生 <sup>(6)</sup>	27,562,998	1.10%	27,562,998	1.05%
John G. Wilcox 醫生 <sup>(7)</sup>	76,780,317	3.06%	76,780,317	2.92%
Jeffrey Nelson 醫生 <sup>(8)</sup>	15,907,973	0.63%	15,907,973	0.61%
Robert Boostanfar 醫生 <sup>(9)</sup>	56,262,279	2.24%	56,262,279	2.14%
Amethyst Gem <sup>(10)</sup>	214,128,491	8.54%	214,128,491	8.15%
Amethyst Gem Investments Ltd <sup>(10)</sup>	214,128,491	8.54%	214,128,491	8.15%
Ametrine Gem Investments Ltd <sup>(10)</sup>	214,128,491	8.54%	214,128,491	8.15%
Warburg Pincus (Bermuda) Private Equity GP Ltd. <sup>(10)</sup>	214,128,491	8.54%	214,128,491	8.15%
Warburg Pincus (Cayman) China GP LLC <sup>(10)</sup>	214,128,491	8.54%	214,128,491	8.15%
Warburg Pincus (Cayman) China GP L.P. <sup>(10)</sup>	214,128,491	8.54%	214,128,491	8.15%
Warburg Pincus (Cayman) XII, L.P. <sup>(10)</sup>	214,128,491	8.54%	214,128,491	8.15%
Warburg Pincus China (Cayman). L.P. <sup>(10)</sup>	214,128,491	8.54%	214,128,491	8.15%
Warburg Pincus Partners II (Cayman), L.P. <sup>(10)</sup>	214,128,491	8.54%	214,128,491	8.15%
Warburg Pincus XII GP LLC <sup>(10)</sup>	214,128,491	8.54%	214,128,491	8.15%
Hillhouse Capital Advisors, Ltd. <sup>(11)</sup>	186,863,349	7.45%	186,863,349	7.11%
易方達基金管理有限公司	125,184,000	4.99%	125,184,000	4.76%
Gaoling Fund, L.P. <sup>(11)</sup>	161,915,349	6.46%	161,915,349	6.16%
<b>賣方</b>				
JINXIN Hospital Management (Cayman) Company Limited	0	0.00%	120,722,947	4.59%
公眾股東	754,579,965	30.09%	754,579,965	28.71%
<b>總計</b>	<b>2,507,583,802</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,628,356,749</b>	<b>100.00%</b>

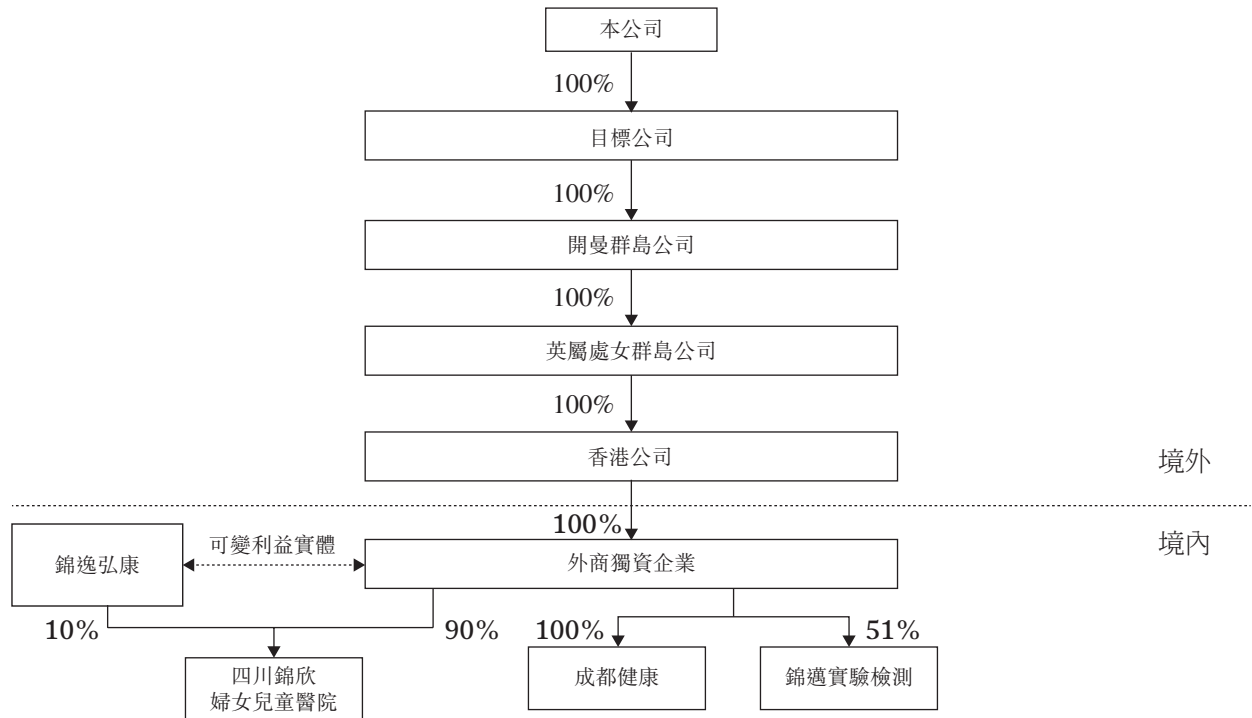
附註：

- (1) *Jinxin Fertility BVI*由個人股東最終控制，且概無個人股東於上市後擁有本公司已發行股本10%或以上權益及於上市後及於本公告日期繼續為本公司的主要股東之一。
- (2) *Michael A. Feinman*醫生控制*Michael A. Feinman, Medical Corporation*，而*Michael A. Feinman, Medical Corporation*為*HRC Investment Cayman, LLC*的2.43%股東。*Michael A. Feinman, Medical Corporation*連同其他醫生股東持有*HRC Investment*的100%股權，而*HRC Investment*持有342,688,755股股份。根據證券及期貨條例，*Michael A. Feinman*醫生被視為於*HRC Investment*所持有的股份中擁有權益。
- (3) *Daniel A. Potter*醫生控制*Daniel A. Potter, M.D., Inc.*，*Daniel A. Potter, M.D., Inc.*為*HRC Investment Cayman, LLC*的13.26%股東。*Daniel A. Potter, M.D., Inc.*連同其他醫生股東持有*HRC Investment*的100%股權，而*HRC Investment*持有342,688,755股股份。根據證券及期貨條例，*Daniel A. Potter*醫生被視為於*HRC Investment*所持有的股份中擁有權益。
- (4) *Jane L. Frederick*醫生控制*Jane L. Frederick, M.D., A Medical Corporation*，而*Jane L. Frederick, M.D., A Medical Corporation*為*HRC Investment Cayman, LLC*的9.76%股東。*Jane L. Frederick, M.D., A Medical Corporation*連同其他醫生股東持有*HRC Investment*的100%股權，而*HRC Investment*持有342,688,755股股份。根據證券及期貨條例，*Jane L. Frederick*醫生被視為於*HRC Investment*所持有的股份中擁有權益。
- (5) *Bradford A. Kolb*醫生控制*Bradford A. Kolb, M.D., A Medical Corporation*，而*Bradford A. Kolb, M.D., A Medical Corporation*為*HRC Investment Cayman, LLC*的20.18%股東。*Bradford A. Kolb, M.D., A Medical Corporation*連同其他醫生股東持有*HRC Investment*的100%股權，而*HRC Investment*持有342,688,755股股份。根據證券及期貨條例，*Bradford A. Kolb*醫生被視為於*HRC Investment*所持有的股份中擁有權益。
- (6) *David Tourgeman*醫生控制*David Tourgeman, M.D., Inc.*，而*David Tourgeman, M.D., Inc.*為*HRC Investment Cayman, LLC*的8.49%股東。*David Tourgeman, M.D., Inc.*連同其他醫生股東持有*HRC Investment*的100%股權，而*HRC Investment*持有342,688,755股股份。根據證券及期貨條例，*David Tourgeman*醫生被視為於*HRC Investment*所持有的股份中擁有權益。
- (7) *John G. Wilcox*醫生控制*John G. Wilcox, M.D., A Medical Corporation*，而*John G. Wilcox, M.D., A Medical Corporation*為*HRC Investment Cayman, LLC*的23.65%股東。*John G. Wilcox, M.D., A Medical Corporation*連同其他醫生股東持有*HRC Investment*的100%股權，而*HRC Investment*持有342,688,755股股份。根據證券及期貨條例，*John G. Wilcox*醫生被視為於*HRC Investment*所持有的股份中擁有權益。
- (8) *Jeffrey Nelson*醫生控制*Jeffrey Nelson, D.O., Inc.*，而*Jeffrey Nelson, D.O., Inc.*為*HRC Investment Cayman, LLC*的4.90%股東。*Jeffrey Nelson, D.O., Inc.*連同其他醫生股東持有*HRC Investment*的100%股權，而*HRC Investment*持有342,688,755股股份。根據證券及期貨條例，*Jeffrey Nelson*醫生被視為於*HRC Investment*所持有的股份中擁有權益。
- (9) *Robert Boostanfar*醫生控制*Robert Boostanfar, M.D. Inc.*，而*Robert Boostanfar, M.D. Inc.*為*HRC Investment Cayman, LLC*的17.33%股東。*Robert Boostanfar, M.D. Inc.*連同其他醫生股東持有*HRC Investment*的100%股權，而*HRC Investment*持有342,688,755股股份。根據證券及期貨條例，*Robert Boostanfar*醫生被視為於*HRC Investment*所持有的股份中擁有權益。
- (10) *Amethyst Gem*為本公司的主要股東，其全部權益由*Amethyst Gem Investments Ltd*全資擁有，而*Amethyst Gem Investments Ltd*由*Ametrine Gem Investments Ltd*及*Amethyst Gem Investors, L.P.*分別擁有83.45%及16.55%，*Amethyst Gem Investors, L.P.*的普通合夥人為*Amethyst Gem GP Ltd*。*Ametrine Gem Investments Ltd*及*Amethyst Gem GP Ltd*由*Warburg Pincus China*擁有50%及由*Warburg Pincus XII*擁有50%。*Warburg Pincus China*的普通合夥人為*Warburg Pincus (Cayman) China GP, LP*，*Warburg Pincus (Cayman) China GP, LP*的普通合夥人為*Warburg Pincus (Cayman) China GP LLC*；而*Warburg Pincus XII*的普通合夥人為*Warburg Pincus (Cayman) XII, L.P.*，*Warburg Pincus (Cayman) XII, L.P.*的普通合夥人為*Warburg Pincus (Cayman) XII GP LLC*。*Warburg Pincus (Cayman) China GP LLC*的管理成員及*Warburg Pincus (Cayman) XII GP LLC*的唯一成員為*Warburg Pincus Partners II (Cayman), L.P.*，*Warburg Pincus Partners II (Cayman), L.P.*的普通合夥人為*Warburg Pincus (Bermuda) Private Equity GP Ltd.*。
- (11) *Hillhouse Capital Advisors, Ltd.*為*Gaoling Fund, L.P.*的投資經理，因此被視為於*Gaoling Fund, L.P.*所持股份中擁有權益。



## 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：



於收購事項完成後，目標公司的全部股權將由本公司擁有。其中，四川錦欣婦女兒童醫院將與外商獨資企業及錦逸弘康訂立新合約安排，其條款及條件在所有重大方面均與本公司現有合約安排相同，據此與錦逸弘康所持有四川錦欣婦女兒童醫院的10%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刊發的指引信HKEx-GL-77-15刊發進一步公告。

## 進行收購事項的理由及裨益

本集團主要在中國及美國提供輔助生殖服務。憑藉成功的收購歷史，本集團一直在不斷尋找併購機會，以進一步擴大其全國醫療設施網絡。

四川錦欣婦女兒童醫院為中國最大的民營醫療機構之一，專門提供婦產兒科醫療服務。多年來，該醫院建立了良好的品牌及廣泛的客戶群，使其成為中國最大的民營三級甲等婦產醫院之一（按嬰兒出生數量計）。透過收購事項，本集團能夠更好地服務試管嬰兒家庭的需求並在中國將其服務範圍擴展至婦產兒科醫療服務領域，從而大幅延伸其產業鏈，為患者提供更全面的生育服務，以提高其在試管嬰兒行業的競爭力。婦產兒科醫療服務加入後，目前本集團的服務範圍涵蓋從孕前準備階段、妊娠階段至產後階段的整個妊娠期，突破了傳統生育服務的局限性，在戰略及運營層面上為本集團贏得了與同行相比的競爭優勢。因此，適合從試管嬰兒階段到妊娠階段的獨特服務範圍組合將會很大程度上解決市場中未獲滿足的需求。收購事項亦符合其提升患者體驗的理念。四川錦欣婦女兒童醫院被評為三級甲等醫院，預計會為患者提供優質的妊娠體驗，以提升患者的滿意度。反過來，本集團預計收購事項會吸引新客戶，降低獲客成本並提高患者的複診率。

收購婦產兒科醫療服務業務的目的是作為本集團輔助生殖服務業務的下游業務。本集團相信，收購事項將產生收入及成本的協同效應。由於客戶基礎不斷擴大，每名客戶的客戶終身價值不斷提高，因此實現了收入協同效應，因為彼等目前面臨着更加多樣化的生育相關服務選擇，這使本集團能夠從每名客戶獲得的經濟利益大幅提高。此外，中國政府為鼓勵生育而制定的「三孩政策」等優惠政策的出台及對產後康復市場日益增長的需求，對婦產兒科醫療服務產生了殷切的需求。另一方面，隨着本集團與目標集團整合及調整其採購及供應鏈成本，共享來自不同醫療背景的人才及知識、分攤研發及營銷支出，成本協同效應得以實現。

本集團擬在戰略上發展為家庭提供支持整個生育及妊娠期的醫療服務，收購事項將使其打入中國的婦產兒科市場。這符合國家衛生健康委員會發佈的《人類輔助生殖技術應用規劃指導原則（2021版）》，優先保障人類輔助生殖技術服務質量和安全，嚴防妊娠風險，確保母嬰安全。有關輔助生殖技術服務應在區域內專門從事婦產科醫療服務的綜合醫院提供。在同等條件下，醫院將提供生育全程醫療保健服務、不孕症綜合診療手段，並應用中醫藥治療不孕不育。只有高質量且經驗豐富的婦產醫院才能獲頒婦產科醫療服務執業許可證（「婦產科許可證」）。本集團相信婦產兒科醫療服務業務具有良好整合的潛力，並有望收購支持其目標、創造協同效應及擴大其服務範圍的醫院及醫療機構。迄今為止，本集團在武漢及昆明的若干醫療設施已經獲得婦產科許可證，且本集團在大灣區的若干醫療設施計劃獲得婦產科許可證，以提供婦產科醫療服務。因此，本集團將以成都為範例向全國擴張，提升輔助生殖服務、遺傳學和兒科治療的便利性和質量。此外，本集團



致力於建立統一的客戶體系，在生育治療及妊娠服務的整個生命週期為客戶提供優質的服務及患者體驗。

鑒於上述情況，董事會認為收購事項乃按一般商業條款訂立，且買賣協議及可換股債券文據的條款屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

## 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。

## 一般事項

完成須待買賣協議下的先決條件達成或獲豁免後方可作實。由於收購事項不一定會進行，股東及本公司潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

## 釋義

「收購事項」	指	根據買賣協議的條款及條件收購目標公司的全部已發行股本
「Amethyst Gem」	指	HRC Investment Holding, LLC，一家根據美國特拉華州法律成立的有限公司，為本公司的主要股東
「餘額付款」	指	買方於2022年3月31日或之前向賣方支付的最終現金付款，總額為人民幣300,000,000元，佔代價的10%，可予調整(如有)
「董事會」	指	董事會
「債券持有人」	指	可換股債券持有人
「營業日」	指	香港的銀行一般於整個正常營業時間在香港或中國(如適用)開門營業的任何日子(星期日除外)
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「英屬處女群島公司」	指	Jinxin Global Medical Company Limited，一家根據英屬處女群島法律成立的有限公司
「Capital Group Private Markets」	指	Carson (Cayman)與Wardlow (Cayman)，為賣方的股東

「Carson (Cayman)」	指	Carson (Cayman) Ltd.，一家根據開曼群島法律成立的有限公司
「開曼群島公司」	指	JINXIN Hospital Management Group Limited，一家根據開曼群島法律成立的有限公司
「可換股債券文據」	指	由本公司作為契據簽立的可換股債券文據
「成都健康」	指	成都錦欣健康管理有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司
「本公司」	指	錦欣生殖醫療集團有限公司
「完成日期」	指	所有條件已獲達成後第五(5)個營業日之日，或本公司與賣方可能協定的其他日期，完成將於該日作實
「完成」	指	根據買賣協議的條款及條件完成收購事項
「條件」	指	買賣協議所載收購事項的先決條件
「代價」	指	本公司就收購事項應付的代價
「合約安排」	指	具有招股章程所界定的涵義
「轉換價」	指	每股轉換股份15.00港元，可根據可換股債券文據予以調整
「轉換股份」	指	因根據可換股債券的條款及條件行使可換股債券附帶的權利以將可換股債券本金額轉換為股份而將予配發及發行的股份
「可換股債券」	指	可換股債券，本金額為1,814,706,000港元(即人民幣1,500,000,000元的等值港元金額)，由本公司發行予賣方或其代名人，以支付收購事項的部分代價，並可根據買賣協議的條款及條件按轉換價每股轉換股份15.00港元轉換為轉換股份
「董事」	指	本公司董事
「一般授權」	指	股東於2021年6月29日召開的本公司股東週年大會授予董事以配發、發行及買賣最多501,516,760股新股份(佔於所述股東大會日期本公司當時已發行股本約20%)的一般授權
「GL Capital」	指	GL Capital Management GP II B.C 2. Ltd.，一家於加拿大註冊成立的有限公司，以普通合夥人身份管理GL Gyn

「GL Gyn」	指	GL Gyn Investment L.P.，一家根據加拿大法律成立的有限合夥企業，為賣方的股東
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港公司」	指	錦欣投資集團有限公司，一家根據香港法例成立的有限公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「HRC Investment」	指	HRC Investment Holding, LLC，一家根據美國特拉華州法律成立的有限公司，為本公司的主要股東
「錦邁實驗檢測」	指	成都市錦邁創新實驗檢測有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司
「Jinxin Fertility BVI」	指	JINXIN Fertility Investment Group Limited，一家根據英屬處女群島法律成立的有限公司，為本公司的主要股東
「錦欣集團」	指	具有招股章程所界定的涵義
「Jinxin Medical」	指	JINXIN Medical Investment Group Limited，一家根據英屬處女群島法律成立的有限公司，為賣方的股東
「錦逸弘康」	指	成都錦逸弘康企業管理有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「禁售期」	指	可換股債券轉換日期起至到期日止期間，而倘無法實現2022年的利潤保證，則可進一步延長至2023年9月30日
「最後截止日期」	指	2021年12月31日或賣方與本公司可能書面協定的其他日期
「到期日」	指	2023年3月31日
「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
「利潤保證」	指	賣方就目標集團於截至2021年及2022年12月31日止年度實際純利分別向本公司提供的利潤保證
「招股章程」	指	本公司日期為2019年6月13日的招股章程

「重組」	指	目標集團根據買賣協議於完成前實施的公司重組
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「買賣協議」	指	本公司與賣方於2021年10月19日就收購事項訂立的買賣協議
「四川錦欣婦女兒童醫院」	指	四川錦欣婦女兒童醫院有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司
「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
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「目標公司」	指	JINXIN Medical Management (BVI) Group Limited，一家根據英屬處女群島法律成立的有限公司
「目標集團」	指	於重組完成後的目標公司及其附屬公司
「賣方」	指	JINXIN Hospital Management (Cayman) Company Limited，一家根據開曼群島法律成立的有限公司
「Wardlow (Cayman)」	指	Wardlow (Cayman) Ltd.，一家根據開曼群島法律成立的有限公司
「外商獨資企業」	指	錦欣醫療投資有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司

除非本公告另有指明，否則以人民幣計值的金額已按1.00港元兌人民幣0.82658元的匯率換算為港元。該匯率僅供參考，並不表示任何金額已經、應可或可能按上述匯率或任何其他匯率換算。

承董事會命  
**錦欣生殖醫療集團有限公司**  
 主席  
**鍾勇**

香港，2021年10月19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。