



Jinxin Fertility Group Limited

13 June 2019

Listing Data

Stock code	1951	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.jxr-fertility.com

Company Profile

Jinxin Fertility Group is a assisted reproductive services provider in China and the United States. It mainly provides ARS, management services and ancillary medical services. It provides two types of ARS which include artificial insemination (which can be performed with either husband's sperm or or a donor sperm) and IVF technology (whereby fertilization is achieved through conventional in vitro fertilization and embryo transfer or IVF with intracytoplasmic sperm injection). It also provides medical services in the areas of gynecology urology and internal medicine at Shenzhen Zhongshan Hospital.

The Share Offer

Total amount raised	HKD18,475 million to HKD20,332 million
Offering Price	HKD7.76 to HKD8.54 share
Total number of share offering	357,000,000 shares
Number of placing shares	321,000,000 shares
Number of public offer shares	35,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD2,770 million to HKD3,048 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.15 to HKD1.26
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 18 June 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	24 June 2019
Despatch of share certificates	24 June 2019
Refund cheques	24 June 2019
Date of Listing	25 June 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Morgan Stanley Asia Limited Morgan Stanley & Co. International plc Limited Citigroup Global Markets Asia Limited China Merchants Securities (HK) Limited China Securities (International) Corporate Finance Limited ICBC International Capital Limited Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited Mirae Asset Securities (HK) Limited
------------------------	---

Receiving Banker	CMB Wing Lung Bank Limited
------------------	----------------------------



Jinxin Fertility Group Limited

股份代號: 1951

錦欣生殖醫療集團有限公司 (在開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

集團是中美領先的輔助生殖服務(「輔助生殖服務」)供應商。集團收益主要來自提供輔助生殖服務、管理服務及輔助醫療服務。截至最後實際可行日期,集團擁有及經營成都西囍婦科醫院及深圳中山泌尿外科醫院,共同管理成都市錦江區婦幼保健院生殖中心。集團的網絡擴展至包括美國的RSA中心、NexGenomics及HRC Medical。集團的中國網絡內的輔助生殖醫療機構在2018年取得了較高的成功率,達54%,平則為45%。同樣地,於2016年,HRC Fertility的成功率達到62%,分別高於美國平均水平(53%)及加利福尼亞州的平均水平(57%)。

競爭優勢

- 在中國快速發展,且有著巨大需求缺口的市場中佔據有利地位的領先輔助生殖服務供應商
- 美國領先的輔助生殖服務全方位服務供應商
- 優異的醫學業績奠定驕人的成功率

風險因素

- 集團網絡內的輔助生殖醫療機構受到嚴格的行業經營監管。任何未有遵守相關法律及法規均可能對業務及經營業績造成不利影響,繼而對集團造成不利影響
- 可能集團網絡內的輔助生殖業務未能吸引及留住足夠合資格醫生、管理人員及其他醫護人員數目
- 倘不能取得或維持任何牌照,可能導致網絡內的輔助生殖醫療機構遭受處罰,並可能對業務、對集團造成影響

所得款項用途

- 約 **25.0%** 用作拓展及升級中國網絡的現有輔助生殖醫療機構及招聘醫療專業人士
- 約 **20.0%** 用作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
- 約 **10.0%** 用作投資研發
- 約 **20.0%** 用作輔助生殖服務服務鏈的輔助生殖服務提供商及業務潛在收購
- 約 **15.0%** 用作改善品牌專注度以及中國及美國對輔助生殖服務的整體專注
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收益	346,408	662,774	921,994
毛利	132,719	302,136	413,119
除稅前溢利	109,345	241,582	276,588
年 / 期內溢利	103,651	198,551	212,124
市盈率(倍)	157.7 - 173.6	82.3 - 90.6	77.1 - 84.8

認購資料

全球發售總股數	: 3.57 億股
國際配售股數	: 3.21 億股
香港發售股數	: 3,572 萬股
總股本	: 23.81 億股
價格範圍	: 7.76 ~ 8.54 港元
預計集資額	: 27.71 ~ 30.50 億港元
市值	: 184.75 ~ 203.32 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 17,252.11 港元
收款銀行	: 招商永隆銀行
核數及申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 方達律師事務所
聯席保薦人	: 摩根士丹利、中信里昂
聯席牽頭經辦人	: 摩根士丹利、中信里昂、花旗環球、招商證券、招銀國際、中信建投、農銀國際、工銀國際、華泰金融、未來資產
主要股東	: Jinxin Fertility: 26.60%; Amethyst Gem: 18.77%; HRC Investment: 15.15%
公司成立日期	: 源於 2003 年, 成立於 2018 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率
時間表	
申請時間	: 2019 年 06 月 13 日 至 2019 年 06 月 18 日正午
預期待價日	: 2019 年 06 月 19 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2019 年 06 月 24 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2019 年 06 月 25 日 (星期二)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供, 僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源, 惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益, 但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。