



新股速遞：錦欣生殖醫療集團有限公司(1951.HK)

13/6/2019

推薦度: ●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段 : 2019年6月17日 下午5時正
 延長截止時段 : 2019年6月18日 上午10時正
 (註: 於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)
 全額付款客戶手續費 : (網上申請) \$0
 (非網上申請) \$50
 公布申請結果日期 : 2019年6月24日
 上市日期 : 2019年6月25日

基本資料

全球發售的發售股份數目 : 357,124,000 股
 香港發售股份佔比 : 10%
 發售價範圍 : 7.76 港元 至 8.54 港元
 估計集資金額 : 27.71 億港元 至 30.50 億港元
 發行後總股數 : 23.37 億股
 每手股數 : 2,000 股
 每手入場費 : 17,252.11 港元
 獨家保薦人 : 摩根士丹利亞洲有限公司
 中信里昂證券資本市場有限公司
 主要股東(只列部分)* : Jinxin Fertility BVI. (21.10%)
 *: 緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比, 並以發售價範圍中位數計算

所得款項用途

根據發售價為8.15港元(發售價範圍的中位數), 經扣除集團就股份發售應付之估計開支後, 所得款項淨額估計約為26.744億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
拓展及升級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。	25
收購額外輔助生殖醫療機構。	20
收購輔助生殖服務服務鏈的輔助生殖服務商。	20
改善品牌專注度。	15
投資研發。	10
營運資金及一般企業用途。	10

回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據

千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度)	2017 年	2018 年	變動(%)
收益	662,774	921,994	39.11
除稅前利潤	241,582	276,588	14.49
股東應佔溢利	98,783	166,600	68.65

資料來源: 公司招股書

綜合概述

➢ 集團是中美的輔助生殖服務供應商, 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。據弗若斯特沙利文報告, 集團中國網絡內的輔助生殖醫療機構於 2018 年在中國輔助生殖服務市場中排名第三, 進行了 20,958 個體外受精 (IVF) 取卵周期, 市場份額約為 3.1%。據相同指標, 該等機構亦在 2018 年中國非國有輔助生殖服務供應商中排名第一。另外, 據弗若斯特沙利文報告, HRC Fertility (包括由 HRC Management 根據管理服務協議管理的 HRC Medical) 於 2018 年在美國西部輔助生殖服務市場中排名第一, 進行了 4,500 個 IVF 取卵週期, 約佔美國西部總市場份額的 7.5%。

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集團的業務及經營業績造成不利影響。另外, 如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, 則或對有關醫療機構及集團的業務造成不利影響。



免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。