

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。



Chaoju Eye Care Holdings Limited
朝聚眼科醫療控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2219)

完成收購該等目標醫院股權

本公司之財務顧問



茲提述朝聚眼科醫療控股有限公司(「本公司」)日期為二零二二年九月二十六日有關收購(i)唐山冀東醫院75%股權；(ii)玉田冀東醫院51%股權；(iii)灤南冀東醫院51%股權；(iv)灤州冀東醫院65%股權；及(v)寧波高視(現稱為寧波聚望明暉投資合夥企業(有限合夥))(持有唐山冀東醫院5%股權)1%的普通合夥權益及53%的有限合夥權益的公告(「該公告」)。除非另有界定，本公告所用詞彙應與該公告所界定者具有相同涵義。

完成

董事會欣然宣佈，股權轉讓協議及合夥權益轉讓協議的所有先決條件已獲達成。因此，完成已根據股權轉讓協議及合夥權益轉讓協議的條款及條件於二零二二年十一月九日落實。

於完成後，本公司(i)間接持有唐山冀東醫院70%股權，並根據現有合約安排透過廈門信康諾控制唐山冀東醫院10%股權；(ii)間接持有玉田冀東醫院51%股權；(iii)間接持有灤南冀東醫院51%股權；及(iv)間接持有灤州冀東醫院65%股權。該等目標醫院已成為本公司的間接非全資附屬公司，且該等目標醫院的財務業績將於本集團的財務報表合併入賬。

有關該等收購事項的額外資料

此外，本公司謹此就該等收購事項提供的若干額外資料如下：

該等目標醫院的估值

根據獨立專業估值師(「獨立估值師」)編製的估值報告，本公司謹此就該等目標醫院的估值提供額外資料。

鑒於該等目標醫院的特點，獨立估值師認為，採用收入法或資產法進行估值均存在限制：(i)就收入法而言，該等目標醫院在新冠肺炎疫情方面的表現波動使其收入預測及量化的相關風險具有相對較低的參考價值，所涉及的預測取決於非常主觀的關鍵參數，該估值結果僅代表該等目標醫院的內在價值，並不反映其市場價值；及(ii)就資產法而言，該等目標醫院提供的眼科醫療服務依賴於(包括但不限於)持續的許可證、管理人員及專業知識、與各利益相關者的關係，而非僅在財務報表中可以量化而不能轉化為其市場價值的「資產」的賬面值。

基於上述各項，收入法及資產法均被視作就對該等目標醫院進行估值而言屬不適當，故而已採用市場法進行估值。

可資比較公司所用的主要輸入數據及選用基準

獨立估值師認為，較醫療保健行業的其他可資比較公司而言，企業價值對銷售比率倍數(「EV/S倍數」)為適當的倍數，該倍數乃以可資比較公司於二零二一財年的企業價值除以其於二零二一財年的收益計算得出。可資比較公司的選用標準為：(a)主要在中國從事醫療服務行業及/或與該等目標醫院受相同經濟因素影響的公司；(b)上市達兩年以上以確保其市價穩定的公司；及(c)排除外圍公司及公司治理有問題的公司。所選擇能夠滿足上述標準的可資比較公司的EV/S倍數範圍為3.19倍至9.25倍。

根據經營情況、財務狀況、盈利能力及流動資金等指標，對可資比較公司的EV/S倍數進行調整，該等指標被量化為調整系數，乘以可資比較公司的每個EV/S倍數。可資比較公司的經調整EV/S倍數範圍為3.04倍至9.50倍。獨立估值師經考慮該等目標醫院作為非上市企業的負債淨額及缺乏流動性折扣後，將可資比較公司的經調整EV/S倍數的平均值視作該等目標醫院的EV/S倍數，並歸結為該等目標醫院的EV/S倍數介乎業內EV/S倍數的平均值範圍內。

估值的主要假設

該等目標醫院的估值受限於以下主要假設：

- (a) 該等目標醫院以及待估值資產及負債均處於交易過程中，並根據交易條件在模擬市場中進行評估；
- (b) 交易各方地位平等，彼此均有機會及時間獲取充足市場資料，以便作出合理判斷；
- (c) 評估方法以及用於評估資產的參數及基準將與彼等的評估所用者一致；
- (d) 該等目標醫院將繼續採用與當前相同的運營方式進行運營，且該等目標醫院將照常運營，亦不受會產生重大影響的法律程序或索賠所影響；
- (e) 影響該等目標醫院運營的現有監管環境、法律及政策並無重大變動；
- (f) 估值後不會發生影響該等目標醫院運營的無法抗拒及不可預測事件；
- (g) 該等目標醫院的資料屬真實、完備及可靠，且不存在可能對該等目標醫院的估值產生不利影響的瑕疵事項或意外事件；及
- (h) 該等目標醫院將留任稱職的管理人員、關鍵人員及技術人員，以支持其持續運營。

董事會對估值及代價的評估

董事已與獨立估值師討論，以了解收入法及資產法所施加的限制，該等限制導致難以得出有意義的估值，而EV/S倍數為業內普遍採用的估值基準。因此，董事理解並贊成獨立估值師的意見，認為採納市場法(包括使用EV/S倍數)對該等目標醫院進行估值為適當的方法。

此外，董事認為，考慮到二零二一年十二月三十一日為該等目標醫院最近期經審核財務資料的編製日期，可與可資比較公司進行比較，因此基準日(即二零二一年十二月三十一日)屬公平合理。此外，與使用該等目標醫院截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核財務資料相比，一致使用全年的經審核財務資料更便於獨立估值師作出分析。根據資產評估準則，評估報告中該等目標醫院的評估價值自基準日起一年內有效。

除參考該等目標醫院的估值報告，以及考慮到該等目標醫院的EV/S倍數處於行業平均EV/S倍數範圍內外，本公司在釐定代價金額時亦考慮其他因素，包括但不限於：(i)該等目標醫院各自的過往表現；(ii)該等目標醫院與本集團網絡內的現有醫院之間的協同效應(部分原因是該等目標醫院在唐山市擁有一支技術嫻熟、高素質的醫療專業團隊)；(iii)本集團的東擴趨勢及其與京津市場的逐步互動；及(iv)本集團有能力控制及影響該等目標醫院的管理及運營所獲裨益。有關該等收購事項的裨益的更多詳情，請參閱該公告「該等收購事項及合夥權益轉讓的理由及裨益」一節。經考慮上述因素，董事會認可該等目標醫院的估值結果，並認為代價屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

有關寧波高視的進一步資料

截至本公告日期，廈門信康諾直接持有寧波高視1%的普通合夥權益及53%的有限合夥權益，寧波高視的其他有限合夥人為劉淑偉(持有20%的有限合夥權益)、張雲玲(持有10%的有限合夥權益)、徐斌(持有6.4%的有限合夥權益)、李春江(持有3.2%的有限合夥權益)、薛愛君(持有3.2%的有限合夥權益)及劉若屏(持有3.2%的有限合夥權益)。

據董事於作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，寧波高視的上述有限合夥人均為該等目標醫院的管理層成員或醫師，且為獨立於本公司及其聯繫人的第三方。

該公告所載的所有資料均維持不變及就所有目的而言持續有效，而本公告乃對該公告作補充，且應與該公告一併閱讀。

承董事會命
朝聚眼科醫療控股有限公司
主席
張波洲

香港，二零二二年十一月九日

截至本公告日期，本公司董事會包括董事長兼執行董事張波洲先生；執行董事張小利女士、張俊峰先生及張光弟先生；非執行董事柯鑾先生、Richard Chen MAO先生、李甄先生及張文雯女士；以及獨立非執行董事何明光先生、郭紅岩女士、李建濱先生及寶山先生。