

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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



OrbusNeich Medical Group Holdings Limited

業聚醫療集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6929)

**補充公告
須予披露交易
收購目標公司84%的已發行股本**

茲提述業聚醫療集團控股有限公司(「本公司」)日期為2023年11月27日的公告(「該公告」)。除另有所指外，本公告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

董事會有意提供以下有關收購事項的補充資料。

估值

估值師採用的估值方法

為選擇最合適的方法，估值師已考慮估值目的及因而使用的估值前提，以及有關目標公司的資料是否可得及可靠，以進行分析。估值師亦已就目標公司的性質及情況考慮各種方法的相對優缺點。

估值中並無採用成本法，是由於目標公司的估值按持續經營基準進行；因此，複製及替代其資產的成本不適用，因為該方法忽視整體業務的未來經濟利益。由於收入法需要多項長期假設，而任何不恰當的假設均可能使估值受到重大影響，故並無採用收入法。因此，估值師僅依賴市場法釐定估值意見。

市場法有兩種常用方法，即指引公眾公司法及指引交易法。由於缺少與目標公司的性質相似的近期市場交易，故並無採用指引交易法。因此，採用指引公眾公司法，其需要研究可比公司，並選擇合適的估值倍數。為反映目標公司的最新財務表現及盈利能力，估值師在估值中已採用滾動市盈率（「**市盈率**」）。

估值中可比公司詳情

董事會謹此說明，基於可比公司的市場數據，可比公司經調整市盈率去除異常值後的平均值為17.8倍。

估值師了解到目標公司於印度尼西亞經營。然而，由於缺乏僅在印度尼西亞經營的可比公司，估值師將主要營業地點的選擇標準自印度尼西亞擴展至東南亞，並採用以下選擇標準：(i)上市公司具有流動市場交易及充足資料；(ii)公司於東南亞有主要營業地點；及(iii)公司超過90%的收入產生自分銷醫療設備及／或器械。

估值師竭盡所能根據上述選擇標準獲得以下七家可比公司的詳盡清單，資料乃來自彭博及可比公司網站。

公司名稱	彭博新聞代號	國家	最近一個 財政年度醫療 設備及／或 器械分銷收入	截至2023年 6月30日之市值	公司描述
				(百萬美元)	
Itama Ranoraya PT	IRRA IJ Equity	印度尼西亞	100%	57.3	Itama Ranoraya PT分銷醫療設備。該公司提供自毀式注射器、雅培診斷工具、採血系統及其他相關器械。
Japan Vietnam Medical Instrument JSC	JVC VN Equity	越南	100%	19.4	Japan Vietnam Medical Instrument JSC從事醫療機械、器械及儀器貿易。
Business Alignment Public Company Limited	BIZ TB Equity	泰國	100%	59.2	Business Alignment Public Company Limited進口及分銷醫療器械。該公司專門提供用於治療及預防癌症的技術及器械。
Winnergy Medical Public Company Limited	WINMED TB Equity	泰國	98%	37.6	Winnergy Medical Public Company Limited分銷保健品。該公司提供技術性醫療及診斷產品。
Medilines Distributors, Inc.	MEDIC PM Equity	菲律賓	100%	27.3	Medilines Distributors, Inc.提供醫療器械。該公司提供能夠檢測、監測及治療心血管疾病、癌症、肺炎及腎功能衰竭的器械。
SaintMed Public Company Limited	SMD TB Equity	泰國	100%	33.4	SaintMed Public Company Limited分銷醫療設備。該公司進口及銷售呼吸及維持生命產品。

公司名稱	彭博新聞代號	國家	最近一個 財政年度醫療 設備及／或 器械分銷收入	截至2023年 6月30日之市值 (百萬美元)	公司描述
E for LM Public Company Limited	EFORL TB Equity	泰國	100%	19.3	E for LM Public Company Limited是醫療工具及器械分銷商及進口商。該公司提供醫療儀器及器械、實驗室試劑、顯微鏡、保健品及美容產品。

為解決目標公司與選定可比公司之間的國家風險溢價差異，每家可比公司的滾動市盈率使用以下公式調整：

$$\text{經調整市盈率} = \frac{1}{\left(\frac{1}{\text{市盈率}}\right) + \theta}$$

其中：

θ = 目標公司與可比公司之間的國家風險溢價差異，基於Aswath Damodaran教授於2023年1月出版的《國家違約利差及風險溢價》得出

下表載列經調整市盈率：

公司名稱	市盈率	θ	經調整 市盈率
Itama Ranoraya PT	34.0	0%	34.0
Japan Vietnam Medical Instrument JSC	12.1	-1.91%	15.8
Business Alignment Public Company Limited	13.7	0.53%	12.7
Winnergy Medical Public Company Limited	30.6	0.53%	26.3
Medilines Distributors, Inc.	8.0	0%	8.0
SaintMed Public Company Limited	10.7	0.53%	10.1
E for LM Public Company Limited	108.8	0.53%	69.1*

* 視為異常值

總體平均值	25.2
標準差	21.5
去除異常值後的平均值	17.8

附註：

高於總體平均值1個標準差或低於總體平均值1個標準差的經調整市盈率視為異常值。

七家可比公司的經調整市盈率介乎8.0倍至69.1倍。高於或低於一個標準差的經調整市盈率視為異常值。基於上文，估值師識別一個異常值，並於計算估值所採用的經調整市盈率去除異常值後的平均值為17.8倍時將其排除在外。

除上述披露外，該公告所載之所有其他資料維持不變，並就所有目的而言繼續有效。本公告為該公告之補充，並應與該公告一併閱讀。

承董事會命
業聚醫療集團控股有限公司
董事長、執行董事兼行政總裁
錢永勛先生

香港，2023年12月4日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事錢永勛先生、劉桂禎女士及陳泳成先生；非執行董事周靜忠先生、梁鼎新先生及周伊博士；以及獨立非執行董事陳業強先生、樓家強先生BBS、MH、JP及譚麗芬醫生。