

---

## 此 乃 要 件      請 即 處 理

---

閣下如對本通函的任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的持牌證券交易商、註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下全部PW Medtech Group Limited普华和顺集团公司股份，應立即將本通函連同隨附的代表委任表格送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、持牌證券交易商、註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部分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。

---

## PW MEDTECH GROUP LIMITED

### 普 华 和 顺 集 团 公 司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1358)

### 收購目標公司58.2%股權之

### 主要交易

### 及

### 股東特別大會通告

---

董事會函件載於本通函第4至26頁。本公司謹訂於二零二二年三月十一日(星期五)上午十時正假座中國北京市平谷區盤龍西路23號院1號樓舉行股東特別大會，召開大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-2頁。隨函亦附奉股東特別大會適用的代表委任表格。

無論閣下是否有意出席股東特別大會，務請將股東特別大會通告隨附的代表委任表格按其上列印的指示填妥，並盡早交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，惟無論如何最遲須於股東特別大會或續會(視情況而定)指定舉行時間前48小時(即不遲於二零二二年三月九日(星期三)上午十時正(香港時間))交回。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可按意願親身出席股東特別大會(或其任何續會)，並於會上投票。

二零二二年二月二十一日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	4
附錄一 — 本集團之財務資料 .....	I-1
附錄二 — 目標公司之會計師報告 .....	II-1
附錄三 — 目標公司之管理層討論與分析 .....	III-1
附錄四 — 經擴大集團之未經審核備考財務資料 .....	IV-1
附錄五 — 估值報告 .....	V-1
附錄六 — 盈利預測函件 .....	VI-1
附錄七 — 一般資料 .....	VII-1
股東特別大會通告 .....	EGM-1

## 釋 義

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「董事會」	指	本公司董事會
「通函」	指	本公司將寄發予股東之通函，內容有關(其中包括)股份轉讓、股份認購以及其項下擬進行交易
「本公司」	指	PW Medtech Group Limited 普华和顺集团公司，於二零一一年五月十三日根據開曼群島法律註冊成立之獲豁免有限公司
「交割日期」	指	完成股份轉讓及股份認購之日期
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	本公司將召開之股東特別大會，藉以考慮及酌情批准股份轉讓協議及股份認購協議以及其項下擬進行交易
「經擴大集團」	指	於股份轉讓及股份認購完成後之本集團、四川睿健及目標公司
「本集團」	指	本公司及其不時之附屬公司
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立少數投資者」	指	寧波豐楷企業管理合夥企業(有限合夥)及西安交大思源普惠投資合夥企業(有限合夥)
「獨立估值師」	指	獨立專業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司
「個人賣方」	指	楊懷民、孫文全、王忻及葉綠嬋

## 釋 義

「輸液器業務」	指	研發、製造及銷售高端輸液器、靜脈留置針產品、胰島素針等
「機構賣方」	指	海南瑞健企業管理合夥企業(有限合夥)及東莞高樺一號投資合夥企業(有限合夥)
「最後實際可行日期」	指	二零二二年二月十五日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
「國家藥監局」	指	國家藥品監督管理局
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，除文義另有所指外，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「買方」	指	邁福潤投資有限公司，於二零二一年九月九日根據香港法例註冊成立之有限公司(本公司之間接全資附屬公司)
「餘下目標公司股東」	指	孫文全、葉綠嬋、海南瑞健企業管理合夥企業(有限合夥)
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「研發」	指	研究及開發
「股份轉讓」	指	有關買方收購目標公司51.5%股權(相當於目標公司經股份認購協議項下擬進行之股份認購擴大後之已發行股本約41.2%)之股份轉讓協議項下之股份轉讓
「股份轉讓協議」	指	買方、目標公司與賣方於二零二二年一月五日就股份轉讓訂立之股份轉讓協議

---

## 釋 義

---

「股份認購」	指	有關買方認購目標公司17%經擴大已發行股本之股份認購協議項下之股份認購
「股份認購協議」	指	買方、賣方、獨立少數投資者與目標公司於二零二二年一月五日就股份認購以及獨立少數投資者之股份認購訂立之股份認購協議
「股東」	指	本公司股東
「股東協議」	指	買方、獨立少數投資者、餘下目標公司股東及目標公司所訂立之股東協議
「四川睿健」	指	四川睿健醫療科技股份有限公司，於二零一三年八月六日在中國成立的股份有限公司，其資料載於本公司日期為二零二一年十一月三十日的公告及本公司日期為二零二一年十二月三十一日的通函中
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「目標公司」	指	北京瑞健高科生物科技有限公司，於二零一三年二月五日在中國註冊成立之有限公司
「目標公司估值」	指	目標公司於估值日期之交易前估值約人民幣808,000,000元
「估值日期」	指	二零二一年九月三十日
「賣方」	指	個人賣方及機構賣方，當中包括楊懷民、孫文全、王忻、葉綠嬋、海南瑞健企業管理合夥企業(有限合夥)及東莞高樺一號投資合夥企業(有限合夥)
「%」	指	百分比

**PW MEDTECH GROUP LIMITED**

**普華和順集團公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1358)

執行董事：  
張月娥女士

非執行董事：  
姜黎威先生  
林君山先生

獨立非執行董事：  
王小剛先生  
陳庚先生  
王鳳麗女士

敬啟者：

註冊辦事處：

The Grand Pavilion Commercial Centre  
Oleander Way, 802 West Bay Road  
P.O. Box 32052  
Grand Cayman KY1-1208  
Cayman Islands

香港主要營業地點：

香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

**收購目標公司58.2%股權之  
主要交易**

**1. 緒言**

茲提述本公司日期為二零二二年一月五日有關收購目標公司58.2%股權之公告。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)股份轉讓協議及股份認購協議以及其項下擬進行交易之進一步資料；及(ii)股東特別大會通告。

於二零二二年一月五日(交易時段後)，買方(本公司之間接全資附屬公司)、賣方與目標公司訂立股份轉讓協議，據此，買方同意購買而賣方同意出售目標公司51.5%股權(相當於目標公司經股份認購協議項下擬進行之股份認購擴大後之已發行股本約41.2%)，代價為人民幣412,000,000元。

於二零二二年一月五日(交易時段後)，買方、獨立少數投資者、賣方及目標公司訂立股份認購協議，據此，買方同意認購而目標公司同意發行為數17%之目標公司經擴大已發行股本，代價為人民幣170,000,000元，當中約人民幣3,415,180元及約人民幣166,584,820元將由目標公司分別入賬為註冊資本及資本儲備。

## 2. 該等協議

### 股份轉讓協議

股份轉讓協議之主要條款概列如下：

#### 日期

二零二二年一月五日

#### 訂約方

- A. 買方；
- B. 賣方；及
- C. 目標公司

據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，賣方、目標公司及其各自之最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士之第三方。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於現時及在過去十二個月內，(a)楊懷民、孫文全、王忻、葉綠嬋、海南瑞健企業管理合夥企業(有限合夥)(「海南瑞健」)、東莞高樺一號投資合夥企業(有限合夥)(「東莞高樺」)以及可以對建議股份轉讓及股份認購施加影響之海南瑞健及東莞高樺的普通合夥人及最終實益擁有人；及(b)本公司及其關連人士之間概無重大貸款安排。

### 主體事項

根據股份轉讓協議，買方有條件同意以代價人民幣412,000,000元向賣方收購目標公司51.5%股權(相當於目標公司經股份認購協議項下擬進行之股份認購擴大後之已發行股本約41.2%)。

代價

買方須於交割日期後或機構賣方已為股份轉讓開立銀行賬戶並將該賬戶資料發送給買方當日後(以較晚者為準)的十五(15)個工作日內，向機構賣方支付代價(即人民幣46,963,200元)。

就股份轉讓向個人賣方支付之代價將按以下方式償付：

- (a) 買方須於交割日期後或個人賣方已為股份轉讓開立銀行賬戶並將該賬戶資料發送給買方當日後(以較晚者為準)的十五(15)個工作日內，向個人賣方支付總代價其中60%(即人民幣219,022,080元)；及
- (b) 買方須於個人賣方向買方提供證明(i)個人賣方已全額支付股份轉讓之適用稅款及(ii)個人賣方已悉數償還結欠目標公司的所有貸款及目標公司擔保的所有貸款的文件當日後十五(15)個工作日內，向個人賣方支付總代價餘下40%(即人民幣146,014,720元)。

本公司擬以內部資源撥付代價。

股份轉讓之代價乃由買方與賣方經公平磋商後按正常商業條款釐定，當中參考(i)產品管線、目標公司的業務前景以及中國醫用材料行業之一般市況；及(ii)獨立估值師採用收入法項下貼現現金流量法就目標公司100%股權於估值日期所得出之交易前估值約人民幣808,000,000元。

先決條件

股份轉讓須待先決條件達成或獲豁免(如適用)後，方告完成，其中包括：

- (i) 概無中國法律及法院、仲裁機構或相關政府部門可能限制、禁止或取消股份轉讓之判決、裁定、裁決或禁令，亦無對股份轉讓產生或將產生重大不利影響之待決或潛在訴訟、仲裁、判決、命令或禁令；
- (ii) 目標公司就開展業務活動取得或完成一切所需之許可、批准、授權、登記或備案；
- (iii) 目標公司董事會及股東通過決議案批准股份轉讓協議及股份轉讓；
- (iv) 目標公司就簽立股份轉讓協議及股份轉讓取得所有第三方同意(如有必要)，且簽立股份轉讓協議不會導致目標公司違反任何相關中國法律及法規；
- (v) 訂約各方正式簽署股份轉讓協議、股份認購協議、股東協議及其他就完成股份轉讓及股份認購所需之文件；
- (vi) 已取得一切令買方合理判斷認為股份轉讓所需之批准、登記及備案(包括但不限於相關政府部門之許可、同意、批准及授權，向商務部地方主管部門的備案及與外匯有關的備案除外)；
- (vii) 目標公司之業務及營運於股份轉讓協議日期起至交割日期之期間不受重大不利影響；
- (viii) 賣方所作聲明及保證均屬真實正確，且賣方已履行股份轉讓協議項下之義務；
- (ix) 於股份轉讓協議日期起至交割日期之期間，任何已經或可能合理預見之事件、事實、條件、變化或其他情況均不會對目標公司之資產、財務結構、負債、技術、利潤前景及運作產生重大不利影響；
- (x) 股東已於股東特別大會上批准股份轉讓協議及股份轉讓；及

(xi) 股份轉讓及股份認購同時發生。

### 交割

交割定於股份轉讓協議項下所有先決條件獲達成之日之下一個工作日進行，惟前提是股份轉讓及股份認購之完成乃互為條件，並將於同一時間發生。

### 終止

股份轉讓協議可經股份轉讓協議之所有訂約方的相互同意下予以終止。

若股份轉讓於股份轉讓協議日期後一年內仍未完成，賣方（共同而非個別）或買方均有權以書面通知終止股份轉讓協議。

買方有權根據以下任何情況以書面通知終止股份轉讓協議：

- (i) 股份轉讓協議下之上述所有先決條件（除第(vi)項外）獲達成後，有關股份轉讓之市場監督管理局備案未能於二十個工作日內完成；或
- (ii) 於交割日期前，其他各方就股份轉讓協議所作聲明或保證為失實，或於各重大方面有所遺漏；或
- (iii) 於交割日期前，目標公司及／或目標公司股東蓄意或罔顧後果而違反於股份轉讓協議項下之義務，並在買方發出書面通知後十個工作日內未有採取買方同意的有效補救措施。

倘於交割日期前，買方蓄意或罔顧後果而違反於股份轉讓協議項下之義務，並在賣方發出書面通知後十個工作日內未有採取賣方同意之有效補救措施，賣方（共同或個別地）有權以書面通知終止股份轉讓協議。

倘買方未能根據股份轉讓協議向賣方支付股份轉讓之總代價，並在賣方發出書面通知後十五日內仍未履行買方支付責任，賣方（共同而非個別）有權以書面通知終止股份轉讓協議。

股份認購協議

股份認購協議之主要條款概列如下：

日期

二零二二年一月五日

訂約方

- A. 買方；
- B. 獨立少數投資者；
- C. 賣方；及
- D. 目標公司

據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，目標公司、獨立少數投資者、賣方及其各自之最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士之第三方。

主體事項

根據股份認購協議，買方有條件同意以代價人民幣170,000,000元認購而目標公司同意發行為數17%之目標公司經擴大已發行股本，當中約人民幣3,415,180元及約人民幣166,584,820元將由目標公司分別入賬為註冊資本及資本儲備。

根據股份認購協議，獨立少數投資者同意認購而目標公司同意發行目標公司3%經擴大已發行股本，總代價為人民幣30,000,000元。

代價

買方須於交割日期後或目標公司已為股份認購開立銀行賬戶並將該賬戶資料發送給買方當日後(以較晚者為準)的十五(15)個工作日內，向目標公司支付總代價(即人民幣170,000,000元)。

股份認購之代價乃由買方與目標公司經公平磋商後按正常商業條款釐定，當中參考(i)產品管線、目標公司的業務前景以及中國醫用材料行業之一般市況；及(ii)獨立估值師採用收入法項下貼現現金流量法就目標公司100%股權於

估值日期所得出之交易前估值約人民幣808,000,000元。

**先決條件**

股份認購須待先決條件達成或獲豁免(如適用)後，方告完成，其中包括：

- (i) 概無中國法律及法院、仲裁機構或相關政府部門可能限制、禁止或取消股份認購之判決、裁定、裁決或禁令，亦無對股份認購產生或將產生重大不利影響之待決或潛在訴訟、仲裁、判決、命令、裁決或禁令；
- (ii) 目標公司就開展業務活動取得或完成一切所需之許可、批准、授權、登記或備案；
- (iii) 目標公司董事會及股東通過決議案批准股份認購協議及股份認購；
- (iv) 目標公司就簽立股份認購協議及股份認購取得所有第三方同意(如有必要)，且簽立股份認購協議不會導致目標公司違反任何相關中國法律及法規；
- (v) 訂約各方正式簽署股份認購協議、股份轉讓協議、股東協議及其他就完成股份轉讓及股份認購所需之文件；
- (vi) 已取得一切令買方合理判斷認為股份認購所需之批准、登記及備案(包括但不限於相關政府部門之許可、同意、批准及授權，向商務部地方主管部門的備案及與外匯有關的備案除外)；
- (vii) 目標公司之業務及營運於股份認購協議日期起至交割日期之期間不受重大不利影響；
- (viii) 目標公司及賣方所作聲明及保證均屬真實正確，且目標公司及賣方已履行股份認購協議項下義務；

---

## 董事會函件

---

- (ix) 於股份認購協議日期起至交割日期之期間，任何已經或可能合理預見之事件、事實、條件、變化或其他情況均不會對目標公司之資產、財務結構、負債、技術、利潤前景及運作產生重大不利影響；
- (x) 本公司股東已於股東特別大會上批准股份認購協議及股份認購；及
- (xi) 股份轉讓及股份認購同時發生。

### 交割

交割定於股份認購協議項下所有先決條件獲達成之日之下一個工作日進行，惟前提是股份認購及股份轉讓之完成乃互為條件，並將於同一時間發生。

### 終止

股份認購協議可經股份認購協議之所有訂約方的相互同意下予以終止。若股份認購於股份認購協議日期後一年內仍未完成，目標公司或買方均有權以書面通知終止股份認購協議。

買方有權根據以下任何情況以書面通知終止股份認購協議：

- (i) 股份認購協議下之上述所有先決條件(除第(vi)項外)獲達成後，有關股份認購之市場監督管理局備案未能於二十個工作日內完成；或
- (ii) 於交割日期前，其他各方就股份認購協議所作聲明或保證為失實，或於各重大方面有所遺漏；或
- (iii) 於交割日期前，目標公司及／或賣方蓄意或罔顧後果而違反於股份認購協議項下之義務，並在買方發出書面通知後十個工作日內未有採取買方同意的有效補救措施。

倘買方蓄意或罔顧後果而違反於股份認購協議項下之義務，並在其他訂約方發出書面通知後十個工作日內未有採取其他訂約方同意之有效補救措施，則目標公司及賣方有權以書面通知終止股份認購協議。

### 3. 股東協議

作為股份轉讓及股份認購完成之先決條件之一，買方、獨立少數投資者、餘下目標公司股東及目標公司將訂立股東協議，當中載列買方享有的下列股東權利：

#### 委任董事會成員及監事之權利

根據股份認購協議，目標公司之董事會應由五名成員組成，其中買方有權於股份認購完成後指定目標公司之三名董事會成員。買方亦有權指定目標公司之唯一監事。

#### 優先認購權

倘目標公司擬增加其註冊資本，買方將擁有優先認購權，可根據目標公司建議增加註冊資本下之相同條款，以認購全部或部分所增加之註冊資本，惟慣常例外情況則除外。

#### 優先購買權

倘目標公司之任何股東(買方除外)擬轉讓其於目標公司之股權，則買方將有優先購買權按該股東擬轉讓之相同條款購買該股權。

#### 處置或轉讓目標公司之股權

買方有權轉讓、出售或以其他方式處置其於目標公司全部或部分股權，而餘下目標公司股東同意根據適用中國法律放棄其優先權。

#### 清算優先權

倘目標公司因破產而遭清算，買方將較目標公司的任何其他股東享有優先次序，並有權以現金收取(a)股份轉讓及股份認購之代價(即人民幣582,000,000元)；加上(b)該股份轉讓及股份認購之代價百分之十(10%)的複合年息(「清算優

先權金額」)，惟以中國法律所准許之範圍為限。全額分派清算優先權金額後，目標公司任何可合法分派之剩餘資產應按比例分派予目標公司的股東。

#### 4. 有關訂約方之資料

##### 本公司

本公司為於二零一一年五月十三日根據開曼群島法律註冊成立之獲豁免有限公司。本公司主要業務活動為投資控股。本集團主要於中國從事研發、製造及銷售高端輸液器、靜脈留置針產品、胰島素針等。

##### 買方

買方乃於二零二一年九月九日於香港註冊成立之有限公司。買方之主要業務活動為投資控股。

##### 獨立少數投資者

寧波豐楷企業管理合夥企業(有限合夥)為於二零二一年十月八日在中國註冊成立之有限合夥企業，主要從事投資控股。寧波豐楷企業管理合夥企業(有限合夥)由(i)冉年模以普通合夥人身份擁有99%；及(ii)廖晚鳳以有限合夥人身份擁有1%。

西安交大思源普惠投資合夥企業(有限合夥)為於二零一八年四月十日在中國註冊成立之有限合夥企業，主要從事投資控股。西安交大思源普惠投資合夥企業(有限合夥)由(i)寧波思源普惠資產管理有限公司以普通合夥人身份擁有0.9804%；(ii)西安交通大學教育基金會以有限合夥人身份擁有98.0392%；及(iii)均富利康(深圳)創業投資有限公司以有限合夥人身份擁有0.9804%。寧波思源普惠資產管理有限公司由張旗及何元凌分別最終擁有99%及1%。均富利康(深圳)創業投資有限公司由馬曉輝及文曉穎分別最終擁有99%及1%。

##### 賣方

楊懷民、孫文全、王忻及葉綠嬋為獨立於本公司之第三方。

---

## 董事會函件

---

海南瑞健企業管理合夥企業(有限合夥)(前稱為喀什瑞健投資管理合夥企業(有限合夥))為於二零一六年七月七日在中國註冊成立之有限合夥企業，主要從事投資控股業務。海南瑞健企業管理合夥企業(有限合夥)由(i)孫文全以普通合夥人身份擁有17.0453%；及(ii)楊懷欣、曲詞、葉綠嬋、尹栩穎、王志潔、葉孜及李天恩以有限合夥人身份分別擁有61.405%、8.9798%、6.4132%、2.5652%、1.924%、1.2828%及0.3847%。

東莞高樺一號投資合夥企業(有限合夥)為於二零一七年四月十八日在中國註冊成立之有限合夥企業，主要從事投資控股業務。東莞高樺一號投資合夥企業(有限合夥)由(i)馮蔚以普通合夥人身份擁有17.83%；及(ii)君熙投資(北京)有限公司、李敏滔、畢衛軍及李維以有限合夥人身份分別擁有27.6667%、27.6667%、16.6%及10.2367%。君熙投資(北京)有限公司由孟祥男及遲玉榮分別擁有55%及45%。

### 目標公司

目標公司為於二零一三年二月五日在中國註冊成立之有限公司。目標公司為生物科技公司，主要從事再生醫用生物材料之研發。

目標公司已租賃(i)樓面面積約700平方米的產品研發中試萬級潔淨間、(ii)樓面面積約200平方米的理化檢測實驗室，及(iii)樓面面積約80平方米的微生物檢驗實驗室(包括陽性間，陰性間和限度室)。目標公司亦擁有研發設施及設備，包括但不限於用於製備超純水及注射用水的設備、差示掃描量熱儀、酶標儀、內毒素檢測儀、萬能拉力機、離心機、液氮超低溫微粒製備儀、凍乾機及分層機。目標公司的實驗室及設施可以滿足開發再生醫用生物材料(如再生補片、可注射組織微粒及組織填充生物海綿)的研發需要。

## 董事會函件

下表載列所示期間目標公司按業務職能劃分之僱員人數明細。

職能	於二零一八年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日	於二零二一年 九月三十日
研發	27	27	17	17
製造	14	14	8	8
行政	8	7	5	4
其他	8	8	6	5
總計	<u>57</u>	<u>56</u>	<u>36</u>	<u>34</u>

目標公司主要僱員之背景如下：

**孫文全博士**為目標公司之首席科學家兼總經理。孫博士在研究組織修復及再生生物醫用材料以及低溫生物學(組織細胞冷凍保存)領域方面積逾30年經驗，並為超過80個註冊國內外專利之發明者。孫博士為北京海外人才聚集工程特聘專家及國家創新類特聘專家。彼現為三本學術期刊Biopreservation and Biobanking、Cryobiology及CryoLetters之編委或副主編。

孫博士於康奈爾大學農業與生命科學學院(Cornell University College of Agriculture and Life Sciences)取得博士學位。孫博士現時於上海理工大學健康科學與工程學院擔任教授。孫博士曾於新加坡國立大學擔任講師及副教授、於美國LifeCell Corporation擔任高級首席科學家及於中國科學技術大學擔任客席教授。

**葉綠嬋女士**為目標公司副總經理。彼於上市公司及合營企業全面財務管理方面積逾30年經驗。彼熟識製造業(尤其是生物科技行業)之業務特徵及控制流程。彼亦熟知醫療器械之臨床規例，並精通金融及稅務法例。葉女士是一名高級會計師。彼於雲南大學取得學士學位。

**黃森麗女士**為目標公司技術部門總監。黃女士曾參與開發目標公司多款新產品，並協助目標公司首席科學家執行產品概念驗證、生產流程設計及制定主

要技術參數、開發檢測檢驗方法以及編製技術文件。因此，彼熟識目標公司之技術平台。彼於廣西大學取得碩士學位。

蘆淨女士為目標公司臨床部門總監。蘆女士於藥械公司累積14年經驗。彼負責目標公司臨床試驗之日常場管理及監察、根據註冊規定提交相關臨床研究文件以及組織及協調藥物監管部門實地考察臨床試驗之準備工作。蘆女士熟識產品註冊及臨床試驗相關業務程序以及相關法律及法規。彼於北京中醫藥大學取得學士學位。

目標公司已為留聘其僱員多管齊下，包括但不限於以下各項方法：

- (i) 目標公司向其技術僱員支付具競爭力之薪酬。為確保彼等之薪酬於市場上具競爭力，目標公司亦會定期評估及調整僱員薪金（如有需要）。此外，目標公司技術僱員在晉升方面並無面臨瓶頸情況。
- (ii) 目標公司已為僱員設計內部公司培訓及輔導計劃以促進彼等之專業發展。
- (iii) 目標公司就研發項目實施獎勵制度。根據有關獎勵制度，各研發項目之項目經理將按管線產品研發進度獲得花紅。

## 董事會函件

### 目標公司之財務資料

下表載列目標公司截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止兩個年度之財務資料，其以根據香港財務報告準則編製之經審核財務報表為基準。

	截至十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	
	二零一九年 (經審核)	二零二零年 (經審核)
除稅前淨虧損	(6,863)	(11,763)
除稅後淨虧損	(6,863)	(11,763)
	於十二月三十一日 (人民幣千元)	
	二零一九年 (經審核)	二零二零年 (經審核)
資產總值	65,685	59,459
資產淨值／(負債淨額)	1,516	(8,370)

### 5. 進行股份轉讓及股份認購之原因及裨益

本公司認為股份轉讓及股份認購對本公司業務發展有利，原因如下：

- **進軍中國再生醫用生物材料行業。**透過收購目標公司，本公司將業務擴展至中國之再生醫用生物材料行業，該行業增長快速、利潤率高，並充滿潛在機遇，此舉與本公司長遠策略一致。根據灼識投資諮詢(上海)有限公司，於二零二零年中國再生醫用生物材料之市場規模估計為人民幣202億元，並預計將進一步增加至二零二四年之人民幣449億元，期內複合年增長率為22.2%。再生醫用生物材料細分領域部分由於其增長潛力而於近幾年被認為是醫療器械領域最具投資價值的領域之一。因此，本集團已將再生醫用生物材料細分領域視為於未來數年為爭取進一步增長而必須緊握之機遇，並認為收購目標公司(包括其產品管線及研發平台)，將令本集團增長進一步加快，並有助本集團發展成為中國領先的醫療器械公司。

- **再生醫用生物材料具有臨床優勢及商業價值。**再生醫用生物材料指由天然生物組織形成之生物醫用材料，當中會使用組織工程技術等特殊技術進行加工處理。再生醫用生物材料具備以下優勢：
  - (i) 與普通醫用生物材料相比，植入人體之再生醫用生物材料可以誘導有缺損的組織及器官之再生及修復。再生醫用生物材料具有良好的組織誘導性、組織相容性、降解順應性、機械順應性及高安全標準等優點。
  - (ii) 與人體組織的組織結構有較大差異的生物合成材料及金屬材料相比，再生醫用生物材料乃由豬、牛等動物組織所製成，其成分及結構與人體組織非常相似，因此，在保留動物組織結構的前提下，通過組織工程技術將再生醫用生物材料製成之人工器官及組織植入人體，人體對此的可接受性較高，可以有效避免發生免疫排斥及不適，繼而顯著提高患者之生活質量。
  - (iii) 再生醫用生物材料為高度有機材料，經過免疫排斥及表面活性之改造，使其具有良好的生物相容性，可以與宿主細胞共同成長，從而誘導組織再生。
  - (iv) 再生醫用生物材料亦具有良好的機械順應性及降解順應性。良好的機械順應性使生物材料在分子水平上進行生物力學改造後，能夠滿足各種應用中有關生物力學之要求。
- **目標公司於中國之增長潛力。**目標公司擁有強大產品管線，涵蓋各個研發階段，其中包括但不限於生物疝補片、生物敷料、口腔生物膜、乳房組織補片、注射顆粒及生物海綿。

## 董事會函件

下表概述目標公司截至本通函日期之產品管線：

項目	指示應用	研發階段			
		產品定型	型式檢驗	臨床	註冊
生物疝補片	疝修補	(1)			
生物敷料	創傷癒合及治療	(2)			
口腔生物膜	口腔修補	(3)			
乳房組織補片	乳房修補	(4)			
注射顆粒	注射美容	(5)			
生物海綿	組織缺損修復	(6)			

附註：

- (1) 生物疝補片乃一種組織重塑及再生性醫療器械，用於疝治療，為衰弱或受損組織提供額外支持。目標公司已於二零二一年三月就疝補片向國家藥監局提交註冊申請。於最後實際可行日期，國家藥監局正對該產品進行技術審評。
- (2) 生物敷料主要用於修復燒傷及燙傷患者的皮膚缺損。有關生物敷料之臨床試驗患者入組及隨訪已經完成。目標公司預期將於二零二二年二月就生物敷料向國家藥監局提交註冊申請。
- (3) 口腔生物膜乃用於口腔臨床治療之生物醫用材料，主要用於修復口腔軟組織缺損。有關口腔生物膜之臨床試驗患者入組已經完成，而約65%患者之隨訪亦已完成。目標公司預期將於二零二二年五月就口腔生物膜向國家藥監局提交註冊申請。
- (4) 乳房組織補片主要用於乳房重建及修復。有關乳房組織補片之臨床試驗患者入組已經完成，而約65%患者之隨訪亦已完成。目標公司預期將於二零二二年十二月就乳房組織補片向國家藥監局提交註冊申請。
- (5) 注射顆粒主要用於注射美容，乃一種微粒化的異種脫細胞真皮基質。目標公司已於二零二一年十一月提交注射顆粒的型式檢驗。
- (6) 生物海綿主要用於填補組織缺損。該產品已基本定型，目標公司預期將於二零二二年六月提交生物海綿的型式檢驗。

---

## 董事會函件

---

- (7) 完成向國家藥監局註冊後，目標公司另需取得醫療器械生產許可證，使有關產品可進行生產及於市場銷售。
- (8) 作為第三類植入式醫療器械製造商，生產及銷售有關器械需要註冊證書及醫療器械生產許可證。除上述註冊手續或證書外，目標公司已就其業務及營運向政府或相關當局取得一切所需許可證及批准。

估計開發目標公司管線產品所需資金金額約為人民幣40百萬元。目標公司將透過股份認購及由獨立少數投資者認購目標公司股份，為其上述項目資金需求提供資金。

- **本公司與目標公司業務之潛在協同效應。**本公司為領先醫療器械公司，具備強大研發能力及完善分銷網絡，致力於中國醫療器械及相關行業開拓高增長及高利潤率之板塊，從而鞏固現時及未來市場競爭優勢。

具體而言，誠如下文所述，目標公司將能補足本公司業務，並為其帶來裨益：

- (i) 目標公司作為於中國專注研發再生醫用生物材料之創新生物科技公司，其現有研發團隊經驗及專業知識被視為可充分補足本公司目前研發能力及產品管線。目標公司研發團隊由孫文全博士帶領，其於醫療器械研發方面擁有逾30年經驗，並為超過80項專利的專利發明人。有關孫文全博士之背景資料之詳情，請參閱「有關訂約方之資料—目標公司」一節。
- (ii) 目標公司的技術將提高本公司的研發能力。目標公司擁有酶輔組織精準修飾技術。該技術可用於研發含有完整細胞外基質的異種脫細胞真皮基質（「ADM」）材料。ADM材料具有低免疫原性及低排斥性的特點，可廣泛應用於口腔疾病、乳房重建、腹壁重建、燒傷、美容、腫瘤手術後之組織修復等。本公司將利用此技術，探索研發更多潛在產品線之可能性。
- (iii) 股份轉讓及股份認購可使本集團的產品組合多樣化，並有助本集團將其業務擴展至再生醫用生物材料行業。

## 董事會函件

本公司為中國一間領先醫療器械公司，故此本公司相信收購目標公司可為本公司帶來協同動力，透過整合目標公司資源鞏固本公司市場領導地位，日後實現快速增長。特別是，本公司可借助目標公司現有研發能力開發及提供一項或多項新醫療器械管線，從而擴展核心業務。與此同時，本公司與目標公司之合併規模亦有助降低成本、優化支出、擴大市場覆蓋以及提高與分銷商、顧客及供應商之議價能力。

基於上述原因，董事認為股份轉讓協議及股份認購協議之條款屬公平合理，並符合本公司及股東整體利益。

### 6. 目標公司的股權架構

目標公司(i)於最後實際可行日期，及(ii)緊隨股份轉讓及股份認購完成後(假設目標公司已發行股本於股份轉讓及股份認購完成前並無變動)之股權結構如下：

目標公司股東姓名／名稱	於目標公司的股權百分比	
	於最後實際 可行日期	緊隨股份轉讓 及股份認購 完成後
<b>賣方</b>		
楊懷民	39.2080%	—
孫文全	23.3347%	16.5238%
海南瑞健企業管理合夥企業(有限合夥)	20.7920%	15.1372%
葉綠嬋	10.1267%	7.1390%
東莞高樺一號投資合夥企業(有限合夥)	4.0000%	—
王忻	2.5386%	—
<b>買方</b>	—	58.2000%

## 董事會函件

目標公司股東姓名／名稱	於目標公司的股權百分比	
	於最後實際 可行日期	緊隨股份轉讓 及股份認購 完成後
<b>獨立少數投資者</b>		
寧波豐楷企業管理合夥企業(有限合夥)	—	2.0000%
西安交大思源普惠投資合夥企業(有限合夥)	—	1.0000%
<b>總計</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

### 7. 股份轉讓及股份認購之財務影響

於股份轉讓及股份認購完成後，目標公司將成為本公司之非全資附屬公司，故目標公司之業績、資產及負債將於本集團財務報表內綜合入賬。請參閱本通函附錄四所載經擴大集團之未經審核備考綜合財務資料。

### 8. 上市規則之涵義

由於按上市規則第14.07條計算股份轉讓及股份認購其中一項或多項適用百分比率超過25%及低於100%，股份轉讓及股份認購構成上市規則第14.06條所界定本公司之主要交易，故須遵守上市規則第14章項下申報、公告、通函及股東批准規定。

概無董事於股份轉讓及股份認購中擁有重大權益，故並無董事須或已就批准股份轉讓協議及股份認購協議以及其項下擬進行交易之相關董事會決議案放棄投票。本公司將為股東召開股東特別大會，以考慮並酌情批准股份轉讓協議及股份認購協議以及其項下擬進行交易。股東將於股東特別大會以投票方式進行表決。據董事所深知及確信，概無股東須於股東特別大會上就股份轉讓協議及股份認購協議以及其項下擬進行交易放棄投票。

## 9. 釐定代價及目標公司估值之基準

於編製目標公司100%股權之交易前估值時，獨立估值師採用收入法項下貼現現金流量法並依據若干假設，此構成上市規則第14.61條所界定之盈利預測，故須遵守上市規則第14.62條項下規定。

目標公司估值之主要假設詳情如下：

- 目標公司估值主要基於目標公司經參考信譽良好的市場諮詢公司編撰的市場研究報告所編製之財務預測及估值師可取得之最近期歷史財務資料。其假設所提供之財務預測乃按合理基準編製，反映各研發項目多方面之情況，包括但不限於市況、經濟基本因素、預期成功率、將實現之市場份額、銷售價格，以及各研發項目在其各自商業化後之銷售及營運成本，且該等預測將實現；
- 目標公司目前或將來均具備足夠資本、勝任之管理層及充足人員，以及供未來擴張之充足設施及系統，可達成或貢獻予持續研發及未來之商業化；
- 目標公司之核心營運與現時及／或預期相比將不會有重大改變；
- 所有與目標公司有關之相關法律、法規、條例及規例均獲遵守，且(如適用)於屆滿時可予重續；
- 與研發項目及／或目標公司相關的合約及協議所訂明之營運及合約條款將獲遵守；
- 概無與研發項目及／或目標公司相關隱藏或意外狀況可能對所呈報價值造成不利影響；及
- 現有政治、法律、技術、財政或經濟狀況與現時及／或預期相比將不會出現可能對目標公司業務造成不利影響之重大變動。

獨立估值師亦已假設本公司所提供財務及營運資料為準確，並在達致其估值結論時在很大程度上依賴有關資料。

董事會經審閱盈利預測所依據主要假設後認為，盈利預測乃經審慎周詳查詢後作出。

---

## 董事會函件

---

香港立信德豪會計師事務所有限公司受聘為本公司審閱獨立估值師編製目標公司估值所依據貼現未來估計現金流量之算數計算及擬備工作。

### 董事對目標公司估值的盡職調查

董事認為，獨立估值師所編製的估值乃經審慎周詳查詢後作出，並基於以下各項達致：

- (1) 董事已與獨立估值師討論編製估值所依據之基準及假設等不同方面，並已審閱獨立估值師負責之估值。董事亦已考慮香港立信德豪會計師事務所有限公司發出之報告，內容有關盈利預測就計算而言是否已按估值報告所載基準及假設妥善編製。董事注意到估值所載盈利預測之計算準確無誤，而貼現現金流量亦不會受會計政策影響。
- (2) 獨立估值師為獨立且與本公司或目標公司並無利益衝突，其亦具備適當資格及良好聲譽，並擁有相關的專業知識及足夠資源履行其職責。
- (3) 由獨立估值師編製估值報告對於協助董事釐定目標公司的代價是否為公平合理屬相關及有用。
- (4) 在作出股份轉讓及股份認購的決策以及評估目標公司的估值時，董事已進行以下獨立調查及盡職調查：
  - (i) 董事通過(a)審閱臨床研究數據、於國家藥監局註冊之申請材料及管理層盡職調查報告，及(b)對目標公司的實驗室及設施進行實地考察，以瞭解目標公司的業務性質。董事亦進行獨立市場調查，以核實目標公司所提供資料是否準確及合理，如目標公司管線產品的市場前景。
  - (ii) 董事已審閱本公司中國法律顧問編製的法律盡職調查報告，以瞭解目標公司的法律合規性。在法律盡職調查中，董事並無識別出任何重大的危險信號。
  - (iii) 董事已審閱由本公司核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司所審核的目標公司財務資料。在財務盡職調查中，董事並無識別任何重大的危險信號。

- (iv) 董事已委聘獨立估值師對目標公司的估值進行評估。董事對獨立估值師編製的目標公司估值的計算基準、審查範圍、假設、限制與資格及方法保持參與及批判的態度。董事亦分析估值報告，並向獨立估值師查詢有關估值報告中的若干假設及計算。
- (v) 董事已審閱由灼識投資諮詢(上海)有限公司(受本公司委託)及IQVIA Holdings Inc.(受本公司委託)編製之市場研究報告，其中包含估值報告中所引用的市場資料。董事已與獨立估值師討論該等市場資料，並經公開渠道進行市場調查，以評估所提供資料是否合理及公平。

### 10. 股東特別大會及委任代表安排

股東特別大會將於二零二二年三月十一日(星期五)上午十時正假座中國北京市平谷區盤龍西路23號院1號樓舉行，會上將提呈普通決議案，以考慮及酌情批准股份轉讓協議及股份認購協議以及其項下擬進行交易。召開股東特別大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-2頁。

隨本通函附奉股東特別大會適用的代表委任表格，該代表委任表格亦登載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.pwmedtech.com](http://www.pwmedtech.com))。無論閣下能否出席股東特別大會，務請將代表委任表格按其上印列的指示填妥及簽署，並盡早連同經簽署的授權書或其他授權文件(如有)或經公證人簽署證明的該等授權書或授權文件副本交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，惟無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間前48小時(即不遲於二零二二年三月九日(星期三)上午十時正(香港時間))交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可按意願出席股東特別大會，並於會上投票，而在該情況下，代表委任表格被視作已撤回論。

### 11. 暫停股東名冊登記

為確定股東出席股東特別大會並於會上投票的權利，本公司將於二零二二年三月八日(星期二)至二零二二年三月十一日(星期五)(包括首尾兩天)期間暫停股東名冊登記，在此期間將不會辦理股份過戶登記手續。為符合出席股東特別大會並於會上投票的資格，未獲登記的股份持有人應確保將所有股份過戶文件連同有關股票不

---

## 董事會函件

---

遲於二零二二年三月七日(星期一)下午四時三十分(香港時間)前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理登記手續。

### 12. 推薦建議

董事(包括獨立非執行董事)認為，股份轉讓協議及股份認購協議的條款以及其項下擬進行交易屬公平合理，並符合本公司及股東整體利益。因此，董事(包括獨立非執行董事)建議股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的決議案，以批准股份轉讓協議及股份認購協議的條款以及其項下擬進行交易。

### 13. 其他資料

另請閣下垂注本通函附錄所載其他資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命  
**PW Medtech Group Limited**  
普华和顺集团公司  
主席  
張月娥  
謹啟

二零二二年二月二十一日

## 1. 本集團之綜合財務資料

本集團截至二零二零年、二零一九年及二零一八年十二月三十一日止三個年度之經審核綜合財務資料已分別載於本公司截至二零一八年十二月三十一日(第62至148頁)、二零一九年十二月三十一日(第69至148頁)及二零二零年十二月三十一日(第69至148頁)止三個年度之年報。

本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核財務資料已載於本公司之二零二一年中期報告(第20至44頁)。

本公司全部上述年報、中期報告及季度報告已登載於本公司網站(<http://www.pwmedtech.com>)及香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))，連結如下：

- 本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0424/ltm20190424373\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0424/ltm20190424373_c.pdf)

- 本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/0428/2020042800701\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/0428/2020042800701_c.pdf)

- 本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0423/2021042300730\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0423/2021042300730_c.pdf)

- 本公司截至二零二一年六月三十日止六個月之中期報告：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0923/2021092300686\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0923/2021092300686_c.pdf)

## 2. 債務聲明

於二零二一年十二月三十一日(即本通函付印前就本債務聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團之債務如下：

### 其他借款

目標公司的無抵押其他借款約為人民幣87,957,000元。

### 租賃負債

本集團的租賃負債約為人民幣2,442,000元。

四川睿健醫療科技股份有限公司及其附屬公司之租賃負債為約人民幣272,000元。

目標公司的租賃負債約為人民幣816,000元。

### 或然負債

除上文所述者或本通函內所披露者以及集團內公司間的負債外，於二零二一年十二月三十一日營業時間結束時，經擴大集團並無任何已發行及未償還或同意將予發行之其他貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

### 3. 重大不利變動

於最後實際可行日期，自二零二零年十二月三十一日（即本集團最近期刊發經審核綜合財務報表之結算日）起至最後實際可行日期止，本集團之財務或貿易前景並無任何重大不利變動。

### 4. 營運資金聲明

董事經審慎周詳查詢及考慮到經擴大集團於最後實際可行日期可動用財務資源（包括內部產生資金、其他可動用財務融資及收購目標公司58.2%股權之影響）後認為，經擴大集團將有充足營運資金應付經擴大集團自本通函日期起計至少十二個月所需。

### 5. 本集團的財務及貿易前景

作為中國領先的醫療器械公司，本公司專注於中國高增長、高盈利的醫療器械市場，目前主要從事輸液器業務。本公司致力於開拓具有高發展潛力的新市場，抓住每個市場機會，以維持行業領先的地位。

二零二一年上半年，中國經濟穩定增長。受益於國家公共衛生體系補短板建設所帶來的醫用耗材行業增量空間。另一方面，行業亦逐漸向具有規模優勢、技術成熟、創新能力強的頭部企業加速集中，國產替代進口空間明顯，備較高性價比的國產醫用耗材在國內外均有巨大的發展潛力。本公司一直專注於高增長及高利潤率的中國醫療器械市場。本集團時刻關注行業發展現狀，對行業未來趨勢有深刻的認識。本集團積極推動行業升級，提高產品創新及研發能力，擴充產能組合。

本集團將持續發揮在中國醫療器械行業中的領先地位，在以輸液器及留置針為主營業務的同時，將進一步拓展糖尿病護理領域業務，同時積極推進胰島素針及胰島素筆的上市推廣，並針對其他護理領域的醫療器械進行研發開拓，以擴大本集團的收益來源，發揮業務的協同效應，進一步完善業務佈局。

### 注重創新及研發

作為開發創新產品的行業領先者，本集團擁有一支由經驗豐富的成員組成的研發團隊。該團隊與外科醫生、醫院(尤其是三甲醫院)、一流大學研究中心及其他研究機構密切合作。

截至二零二一年六月三十日止，本集團已對多個研發項目立項。本集團在糖尿病領域重點投入了研發資金，用以支持該領域新產品的拓展及進一步研發。二零二一年上半年，本集團進一步推進了胰島素智能筆帽及配套應用程序項目。胰島素智能筆帽採用全新結構，具有數據轉換準確性高、成本低等優點。通過配套的應用程式，可以與智能終端連接，實現胰島素注射劑量以及血糖數據的記錄和分析，同時能夠上傳至雲端，便於專業醫務人員查看患者數據。

除了在糖尿病領域外，本集團在留置針等產品線上也加大了研發推進力度。本集團正在研發一款一次性使用透析用留置針。該產品在穿刺後可抽出鋼制針芯，留在患者血管內的則是柔軟的高分子材質的管型物，避免對血管造成損傷。導管末端獨特的不對稱側孔設計也避免了傳統穿刺針針孔貼血管壁引起血流量不足的現象。本集團研發的透析專用留置針，預計在二零二二年下半年上市，致力為腎功能衰竭患者提供更好的治療體驗和安全保障，同時更好實現產品進口替代。該項目推動本集團從靜脈護理發展到動脈護理領域，標誌著本公司邁入具有巨大發展潛力的血液透析領域。

本集團將繼續投資產品創新及研發，秉承著「生產一代，研發領先下一代」的研發策略，本集團將專注醫療器械的安全高效性及研發創新，提升本集團的行業綜合競爭力。

### 擴張經銷網絡

本集團擁有一支經驗豐富且實力雄厚的專業銷售和行銷團隊，以支持及鞏固全國三十一個省、市及自治區的經銷網絡以及加強所有業務板塊的產品推廣。本集團持續優化銷售渠道及擴張經銷網路佈局；積極推進本公司在帶量和

非帶量市場中的產品戰略佈局，密切關注國家醫療政策，及時調整投標策略。二零二一年上半年，本集團的產品在江蘇、河南、河北、新疆等不同地區成功中標。本集團持續實施「低成本、高質量」的戰略方針，從日常管理到企業戰略層面對本公司進行全方位審視，推出創新方案及措施。

同時，本集團多渠道、多領域地拓展重點省份醫院的銷售網絡建設。本集團將尋求佈局其他與現有業務在臨床應用和銷售渠道上具有協同性的新業務板塊，以促進業務發展，擴張網絡佈局。

以下為本公司獨立申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出之報告全文，乃為載入本通函而編製。



Tel : +852 2218 8288  
Fax: +852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話：+852 2218 8288  
傳真：+852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

## 致普华和顺集团公司董事 有關歷史財務資料之會計師報告

### 緒言

吾等就第II-5至II-48頁所載之北京瑞健高科生物科技有限公司(「目標公司」)的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及二零二一年九月三十日之財務狀況表，以及截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度各年以及截至二零二一年九月三十日止九個月(「往績期」)的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第II-5至II-48頁所載之歷史財務資料構成本報告的一部分，該等資料已予編製以供載入普华和顺集团公司(「貴公司」)日期為二零二二年二月二十一日有關 貴公司建議收購目標公司之通函(「通函」)內。

### 董事就歷史財務資料須承擔之責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準編製歷史財務資料，以令歷史財務資料作出真實而公平的反映，並負責落實董事認為就編製歷史財務資料而言屬必要的內部控制，以令歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師之責任

吾等之責任為對歷史財務資料發表意見，並將吾等之意見向閣下報告。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」開展工作。該準則要求吾等遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述作出合理保證。

吾等之工作涉及執行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露之憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估因欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。於評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準編製真實而公平的歷史財務資料相關之內部控制，以設計適用於有關情況的程序，惟並非旨在對該實體內部控制之有效性發表意見。吾等之工作亦包括評價董事所採用會計政策之合適性及所作出會計估計之合理性，以及評價歷史財務資料之整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證能充足及適當地為吾等之意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準編製，真實而公平地反映目標公司於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及二零二一年九月三十日之財務狀況以及目標公司於往績期的財務表現及現金流量。

## 審閱追加期間的比較財務資料

吾等已審閱目標公司追加期間的比較歷史財務資料，此等財務資料包括截至二零二一年九月三十日止九個月的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋資料(統稱「追加期間的比較歷史財務資料」)。目標公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製及呈列追加期間的比較歷史財務資料。吾等之責任是根據吾等的審閱，對追加期間的比較歷史財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令吾等可保證吾等將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信，就會計師報告而言，追加期間的比較歷史財務資料在各重大方面並無根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

**調整**

於編製歷史財務資料及追加期間的比較歷史財務資料時，吾等並無對第II-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

**股息**

吾等提述歷史財務資料附註13，該附註說明目標公司並未就「往績期」支付任何股息。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

伍惠民

執業證書編號：P05309

香港

二零二二年二月二十一日

## I. 目標公司之歷史財務資料

### 歷史財務資料之編製

下文載列構成本會計師報告一部分的歷史財務資料。

歷史財務資料所依據目標公司於往績期(亦稱作「有關期間」)的財務報表(「相關財務報表」)乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製並由香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有金額四捨五入至最接近的千位(人民幣千元)。

## 損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元
收入	7	—	—	—	—	—
其他收入、收益及 虧損淨額	8	1,134	2,323	301	226	107
行政開支		(2,613)	(4,612)	(3,899)	(2,974)	(2,213)
研發成本		(5,540)	(2,762)	(7,301)	(2,729)	(4,755)
財務成本	9	<u>(1,423)</u>	<u>(1,812)</u>	<u>(864)</u>	<u>(634)</u>	<u>(1,014)</u>
除稅前虧損	10	(8,442)	(6,863)	(11,763)	(6,111)	(7,875)
所得稅開支	12	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
貴公司擁有人應佔 年／期內虧損及 其他全面收益		<u>(8,442)</u>	<u>(6,863)</u>	<u>(11,763)</u>	<u>(6,111)</u>	<u>(7,875)</u>

## 財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於九月三十日
		二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
<b>資產與負債</b>					
<b>非流動資產</b>					
廠房及設備	14	4,185	3,922	3,384	3,274
無形資產	15	22,192	42,589	49,323	54,255
使用權資產	16	—	762	1,172	856
		<u>26,377</u>	<u>47,273</u>	<u>53,879</u>	<u>58,385</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	17	3,063	3,240	2,211	2,147
其他應收款項、按金及預付款項	18	2,411	2,508	2,322	2,745
按公平值計入損益的金融資產	19	43,200	—	—	13,500
現金及現金等價物		<u>53</u>	<u>12,664</u>	<u>1,047</u>	<u>145</u>
		<u>48,727</u>	<u>18,412</u>	<u>5,580</u>	<u>18,537</u>
<b>流動負債</b>					
其他應付款項及應計費用	20	62,725	11,790	2,154	917
其他借款	21	—	47,611	60,483	87,341
租賃負債	16	—	602	331	199
		<u>62,725</u>	<u>60,003</u>	<u>62,968</u>	<u>88,457</u>
流動負債淨額		<u>(13,998)</u>	<u>(41,591)</u>	<u>(57,388)</u>	<u>(69,920)</u>
總資產減流動負債		<u>12,379</u>	<u>5,682</u>	<u>(3,509)</u>	<u>(11,535)</u>
<b>非流動負債</b>					
其他應付款項及應計費用	20	4,000	4,000	4,000	4,000
租賃負債	16	—	166	861	710
		<u>4,000</u>	<u>4,166</u>	<u>4,861</u>	<u>4,710</u>
資產淨值／(負債淨額)		<u>8,379</u>	<u>1,516</u>	<u>(8,370)</u>	<u>(16,245)</u>
<b>權益</b>					
股本	22	2,238	2,238	4,115	4,115
儲備／(虧絀)		<u>6,141</u>	<u>(722)</u>	<u>(12,485)</u>	<u>(20,360)</u>
總權益／(資本虧絀)		<u>8,379</u>	<u>1,516</u>	<u>(8,370)</u>	<u>(16,245)</u>

## 權益變動表

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日之結餘	2,238	28,762	(14,179)	16,821
年內虧損及其他全面收益	—	—	(8,442)	(8,442)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日之結餘	2,238	28,762	(22,621)	8,379
年內虧損及其他全面收益	—	—	(6,863)	(6,863)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日之結餘	2,238	28,762	(29,484)	1,516
發行股份	1,877	—	—	1,877
年內虧損及其他全面收益	—	—	(11,763)	(11,763)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日之結餘	4,115	28,762	(41,247)	(8,370)
期內虧損及其他全面收益	—	—	(7,875)	(7,875)
於二零二一年九月三十日之結餘	<u>4,115</u>	<u>28,762</u>	<u>(49,122)</u>	<u>(16,245)</u>
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日之結餘	2,238	28,762	(29,484)	1,516
發行股份	1,877	—	—	1,877
期內虧損及其他全面收益	—	—	(6,111)	(6,111)
於二零二零年九月三十日之結餘 (未經審核)	<u>4,115</u>	<u>28,762</u>	<u>(35,595)</u>	<u>(2,718)</u>

## 現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
					(未經審核)
經營活動產生之現金流量					
除稅前虧損	(8,442)	(6,863)	(11,763)	(6,111)	(7,875)
作出以下調整：					
廠房及設備折舊	900	1,099	749	562	582
無形資產攤銷	987	900	681	511	76
使用權資產折舊	—	926	706	606	316
其他借款的利息開支	—	165	773	580	920
租賃負債的利息開支	—	147	91	54	94
已收按金的利息開支	1,423	1,500	—	—	—
銀行利息收入	—	(39)	(3)	(2)	(2)
撇銷廠房及設備之虧損	26	—	—	—	—
按公平值計入損益的金融 資產的公平值變動	(218)	(1,937)	(22)	(17)	(92)
營運資金變動前經營虧損	(5,324)	(4,102)	(8,788)	(3,817)	(5,981)
其他應收款項、按金及預 付款項(增加)/減少	(1,273)	(97)	186	112	(423)
其他應付款項及應計費用 增加/(減少)	4,976	(29)	1,094	477	(1,237)
經營活動所用之現金淨額	<u>(1,621)</u>	<u>(4,228)</u>	<u>(7,508)</u>	<u>(3,228)</u>	<u>(7,641)</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日 止九個月	
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
<b>投資活動產生之現金流量</b>					
購買廠房及設備	(1,463)	(836)	(211)	(74)	(472)
添置無形資產	(13,532)	(20,068)	(6,145)	(3,992)	(4,067)
存貨(增加)/減少	(1,884)	(177)	1,029	(792)	64
出售按公平值計入損益的 金融資產所得款項	102,618	141,537	4,702	1,157	24,092
收購按公平值計入損益的 金融資產	(145,600)	(96,400)	(4,680)	(4,680)	(37,500)
已收利息	—	39	3	2	2
<b>投資活動(所用)/產生 之現金淨額</b>	<u>(59,861)</u>	<u>24,095</u>	<u>(5,302)</u>	<u>(8,379)</u>	<u>(17,881)</u>
<b>融資活動產生的現金流量</b>					
其他應付款項及應計費用 所得款項	60,000	—	—	—	—
償還其他應付款項及 應計費用	—	(53,635)	(10,730)	(10,730)	—
其他借款所得款項	300	47,446	14,659	11,394	25,089
償還其他借款	(300)	—	(3,830)	(2,730)	(92)
發行股份所得款項	—	—	1,877	1,877	—
已支付租金的資本部分	—	(920)	(692)	(609)	(283)
已支付租金的利息部分	—	(147)	(91)	(54)	(94)
<b>融資活動產生/(所用) 之現金淨額</b>	<u>60,000</u>	<u>(7,256)</u>	<u>1,193</u>	<u>(852)</u>	<u>24,620</u>
<b>現金及現金等價物 (減少)/增加淨額</b>	<u>(1,482)</u>	<u>12,611</u>	<u>(11,617)</u>	<u>(12,459)</u>	<u>(902)</u>
<b>年/期初現金及 現金等價物</b>	<u>1,535</u>	<u>53</u>	<u>12,664</u>	<u>12,664</u>	<u>1,047</u>
<b>年/期末現金及 現金等價物</b>	<u>53</u>	<u>12,664</u>	<u>1,047</u>	<u>205</u>	<u>145</u>

## II. 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料

目標公司為於二零一三年二月五日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立之有限公司。其註冊辦事處地址為中國北京市昌平區超前路1號15號樓102、202室。

目標公司主要於中國從事研發再生醫用生物材料。

### 2. 呈列及編製基準

#### (a) 合規聲明

本報告所載歷史財務資料已按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(以下統稱「香港財務報告準則」)及上市規則的適用披露規定編製。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則。為編製本財務資料，目標公司已於有關期間採納所有適用新訂及經修訂香港財務報告準則，惟任何尚未生效及目標公司並無提早採納的新訂或經修訂準則或詮釋除外，有關詳情載於附註3。

目標公司於截至二零二一年九月三十日止九個月產生淨虧損約人民幣7,875,000元，而截至該日，目標公司的流動負債淨額及負債淨額分別約為人民幣69,920,000元及人民幣16,245,000元。目標公司主要通過向股東取得融資及計息借款為其運營提供資金。

歷史財務資料由目標公司董事根據持續經營理念編製，乃因目標公司董事認為目標公司將在可預見未來擁有足夠資金用於其當前業務。其他借款之貸款人已於報告期後延長還款日期，或不會要求目標公司償還到期應付的債務，直至還款將不會影響目標公司於正常業務過程中償還其他債權人的能力時為止。

#### (b) 計量基準

歷史財務資料根據歷史成本基準編製，惟按公平值計入損益的金融資產乃按公平值計量(如會計政策附註4所述)則除外。

#### (c) 功能及呈列貨幣

財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，其亦為目標公司的功能貨幣。除另有註明者外，所有數值乃四捨五入至最接近千位(「人民幣千元」)。

### 3. 採納香港財務報告準則

#### (a) 會計政策及披露變動

為編製及呈列有關期間的歷史財務資料，目標公司於整個有關期間持續採納符合香港財務報告準則、修訂及相關詮釋，並於二零一九年一月一日開始的會計期間生效的會計政策，惟下列於有關期間按其各自生效日期採納的準則及修訂除外：

香港財務報告準則第16號 租賃<sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載列如下：

#### 香港財務報告準則第16號—租賃

##### (i) 採納香港財務報告準則第16號的影響

香港財務報告準則第16號為租賃會計(主要於承租人會計處理方面)的會計處理方式帶來重大變動。其取代香港會計準則第17號「租賃」(「香港會計準則第17號」)、香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」、香港(準則詮釋委員會)一詮釋第15號「經營租賃—優惠」及香港(準則詮釋委員會)一詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式交易的內容」。從承租人角度而言，幾乎所有租賃均於財務狀況表中確認為使用權資產及租賃負債，此原則之少數例外為相關資產屬低價值之租賃或釐定為短期租賃之租賃。從出租人角度而言，與香港會計準則第17號相比，會計處理方式大致上維持不變。有關香港財務報告準則第16號有關租賃之新定義、其對目標公司會計政策的影響，以及目標公司在香港財務報告準則第16號允許下採用的過渡方式的詳情，請參考本附註第(ii)至(iv)節。

目標公司已自二零一九年一月一日起採用修正追溯法應用香港財務報告準則第16號，惟按該準則的簡化過渡方法所允許，並無重列二零一八年報告期間的比較數字。因此，香港財務報告準則第16號產生的重新分類及調整已於二零一九年一月一日的期初結餘確認。

下表概述過渡至香港財務報告準則第16號對截至二零一八年十二月三十一日至二零一九年一月一日之財務狀況表之影響(增加/(減少))：

#### 於二零一九年一月一日的財務狀況表

	人民幣千元
使用權資產	1,688
總資產增加	<u>1,688</u>
租賃負債(非流動)	768
租賃負債(流動)	<u>920</u>
總負債增加	<u>1,688</u>

以下對賬闡述於二零一八年十二月三十一日結束時應用香港會計準則第17號披露之經營租賃承擔如何與於二零一九年一月一日之綜合財務狀況表確認之於首次應用日期之租賃負債對賬：

#### 經營租賃承擔與租賃負債之對賬

人民幣千元

於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔	1,895
減：未來利息開支總額	(207)
於二零一九年一月一日之租賃負債總額	1,688
於二零一九年一月一日之綜合財務狀況表確認之租賃負債所應用之 承租人加權平均增量借款利率為	4.3%

#### (ii) 租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，租賃定義為轉讓一段期間之資產(相關資產)使用權以換取代價之合約或合約之一部分。當客戶於整個使用期擁有：(a)自使用已識別資產取得絕大部分經濟利益之權利及(b)指示已識別資產之用途之權利時，則合約已轉讓於一段時間內控制使用該已識別資產之權利。

就包含租賃部分及一項或以上額外租賃或非租賃部分之合約而言，承租人須按租賃部分之相對獨立價格以及非租賃部分之獨立價格總額之基準將合約內的代價分配至各租賃部分，除非承租人應用之可行權宜方法容許承租人按相關資產類別，選擇不將非租賃部分自租賃部分分開，而將各租賃部分及任何相聯非租賃部分入賬為單一租賃部分。

目標公司已就所有租賃選擇不分開非租賃部分及將所有租賃部分各自及任何相聯非租賃部分入賬為單一租賃部分。

#### (iii) 作為承租人之會計處理方式

根據香港會計準則第17號，承租人須以出租人或承租人承擔及獲得租賃資產擁有權附帶的風險及回報的程度為基準，將租賃分類為經營租賃或融資租賃。倘租賃釐定為經營租賃，則承租人將根據經營租賃將租賃付款確認為租賃期開支。租賃項下之資產將不會於承租人之財務狀況表內確認。

根據香港財務報告準則第16號，所有租賃(不論其為經營租賃或融資租賃)均須於財務狀況表內資本化為使用權資產及租賃負債，惟香港財務報告準則第16號為實體提供會計政策選項，以選擇不資本化(i)為短期租賃之租賃及/或(ii)相關資產為低價值之租賃。

目標公司已於採納香港財務報告準則第16號當日(即二零一九年一月一日)及租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。

### 使用權資產

使用權資產應按成本確認及將包括：(i)租賃負債之初始計量金額(見下文將租賃負債入賬之會計政策)；(ii)於開始日期或之前作出之任何租賃付款，減已收取之任何租賃獎勵；(iii)承租人產生之任何初始直接成本及(iv)承租人於拆除及移除相關資產至租賃條款及條件所規定之狀況時將予產生之估計成本(除非該等成本乃為製造存貨而產生)。目標公司應用成本模型計量使用權資產。根據成本模型，目標公司按成本計量使用權，並減去任何累計折舊及任何減值虧損以及就租賃負債之任何重新計量進行調整。

目標公司已根據租賃協議租賃辦公場所，目標公司行使其判斷並釐定其為獨立的資產類別。因此，租賃協議下的辦公場所產生的使用權資產按折舊成本列賬。

### 租賃負債

租賃負債應按於租賃開始日期尚未支付之租賃付款之現值確認。倘能夠輕易釐定租賃隱含之利率，則租賃付款須使用該利率貼現。倘未能輕易釐定該利率，目標公司將使用目標公司之增量借款利率。

以下並無於租賃開始日期付款之於租賃期之相關資產之使用權付款被視為租賃付款：(i)定額付款減應收之任何租賃獎勵；(ii)取決於指數或利率之可變租賃付款，初始使用於開始日期之指數或利率計量；(iii)預期由承租人根據剩餘價值擔保應付之金額；(iv)購買選擇權之行使價(倘承租人合理確定行使該選擇權)及(v)支付終止租賃的罰款(倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃)。

於開始日期後，承租人須透過以下各項計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債之利息；(ii)減少賬面值以反映所作出之租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重新評估或租賃修訂，如指數或利率變動產生之未來租賃付款變動、租賃期變動、實質定額租賃付款變動或購買相關資產評估之變動。

#### (iv) 過渡

誠如上文所述，目標公司已採用修正追溯法應用香港財務報告準則第16號，首次應用日期為二零一九年一月一日，據此，首次應用的累計影響於二零一九年一月一日確認。因此，誠如香港財務報告準則第16號的過渡條文所允許，於二零一八年呈列的比較資料並無重列，並繼續根據香港會計準則第17號及相關詮釋呈報。

目標公司已於二零一九年一月一日就先前應用香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃確認租賃負債以及按餘下租賃付款之現值計量該等租賃負債，並使用於二零一九年一月一日之承租人增量借款利率貼現。

目標公司已選擇於二零一九年一月一日就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃確認所有使用權資產，金額相等於租賃負債，並就任何與緊接首次應用日期前財

務狀況表內確認的租賃相關的預付或應計租賃付款作出調整。就所有該等使用權資產而言，目標公司已於二零一九年一月一日應用香港會計準則第36號「資產減值」以評估於該日期是否存在任何減值。

目標公司應用可行權宜方法，致使：(i)對目標公司所有先前應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第4號「釐定安排是否包含租賃」識別為租賃之租賃合約應用香港財務報告準則第16號及(ii)並無對先前根據香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第4號並未識別為包含一項租賃之合約應用香港財務報告準則第16號。

**(b) 已頒佈惟尚未生效之香港財務報告準則**

下列可能與歷史財務資料相關之新訂／經修訂香港財務報告準則已獲頒佈，惟尚未生效，且未由目標公司提早採納。

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業間之資產出售或 注資 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號（修訂本）	概念框架之提述 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號（修訂本）	會計政策披露 <sup>3</sup>
香港會計準則第8號（修訂本）	會計估計的定義 <sup>3</sup>
香港會計準則第16號（修訂本）	物業、廠房及設備—於作擬定用途前之所得款項 <sup>2</sup>
香港會計準則第37號（修訂本）	虧損合約—履行合約之成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則二零一八年至 二零二零年之年度改進	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第41號及香港財務報告準則第16號相 應闡釋範例（修訂本） <sup>2</sup>
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改 進 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號（修訂本）	將負債分類為流動或非流動 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第17號（修訂本）	保險合約 <sup>3、4</sup>
香港財務報告準則第16號（修訂本）	二零二一年六月三十日之後的與新冠肺炎有關的租金 優惠 <sup>5</sup>
香港會計準則第12號（修訂本）	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 尚未釐定強制生效日期惟可供採納

<sup>2</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 由於在二零二零年六月頒佈香港財務報告準則第17號（修訂本），香港財務報告準則第4號獲修訂以延長允許保險公司於二零二三年一月一日前開始的年度期間應用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號的暫時豁免

<sup>5</sup> 於二零二一年四月一日或之後開始之年度期間生效

目標公司已開始評估有關新訂／經修訂的香港財務報告準則的影響。目標公司董事預計，應用新訂／經修訂香港財務報告準則將不會對目標公司的業績及財務狀況產生重大影響。

**4. 主要會計政策概要**

**(a) 廠房及設備**

廠房及設備按成本扣除累計折舊及任何累計減值虧損於財務狀況表內列賬。

折舊乃採用直線法在廠房及設備的估計可使用年期按撇銷該等項目之成本減其估計剩餘價值(如有)計算，項目的估計可使用年期如下：

租賃物業裝修	於租期內
機器及設備	5年
傢俱、裝置及辦公室設備	3至10年

倘廠房及設備項目各個部分的可使用年期不同，則項目成本按合理基準於該等部分之間分配，而各部分個別折舊。資產可使用年期及其剩餘價值(如有)均會每年檢閱。

歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。成本亦可包括以外幣購買廠房及設備的合資格作現金流量對沖所產生之任何收益／虧損之權益轉讓。

其後成本僅在與項目有關之未來經濟效益很可能流入目標公司，且該項目之成本能可靠計算時計入有關資產之賬面值或確認為獨立資產(如適用)。被替換部分之賬面值獲取消確認。所有其他維修及保養費用於其產生之財政期間於損益確認。

倘資產之賬面值大於其估計可收回金額，資產之賬面值會即時撇減至其可收回金額。

報廢或出售廠房及設備項目所產生之收益或虧損乃按出售所得款項淨額與有關項目賬面值之差額釐定，並在報廢或出售當日於損益確認。

**(b) 無形資產(商譽除外)**

- (i) 獨立收購之無形資產初步按成本確認。其後，具有限使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

具無限使用年期之無形資產按成本減任何累計減值虧損列賬。

專利	3至5年
----	------

- (ii) 內部產生之無形資產(研發成本)

倘能證實下列狀況，內部研發產品之支出可得以資本化：

- 該產品於技術層面上可得以研發，並可銷售；
- 有足夠資源完成研發過程；
- 有意完成及出售該產品；
- 目標公司有能力和出售該產品；
- 該產品的銷售將帶來未來經濟利益；及
- 該項目支出能可靠計算。

資本化研發成本於各期間按直線法攤銷。目標公司預計將從出售研發產品中獲利。攤銷開支於損益中確認。

未能滿足上述標準的研發支出以及於內部項目研發階段的支出均於產生時於損益中確認。

倘無形資產的可使用年期被評估為無限期，則該等無形資產不會被攤銷。有關無形資產的可使用年期為無限期的任何結論，會每年檢討以釐定事件及情況是否繼續支持該資產的無限期可使用年期評估。倘不繼續支持，則可使用年期評估由無限期變為確定限期，並自變化之日起根據上述有確定使用年期的無形資產攤銷政策作出前瞻性記賬。

**(c) 政府補助**

政府補助於可合理確定目標公司將遵守補助附帶之條件及收取補助時方會確認。

政府補助於目標公司將補助擬補償之相關成本確認為開支之各期間按系統化基準在損益確認。

為補償已產生之開支或虧損或作為向目標公司提供即時財務資助(並無日後相關成本)而應收之政府補助，於成為應收之期間在損益確認。

**(d) 租賃(自二零一九年一月一日起適用的會計政策)**

租賃定義為以換取代價而獲得一項資產(相關資產)於一段時間內的使用權的一項合約或合約的一部分。當客戶於整個使用期間同時：(a)有權獲取使用已識別資產帶來的絕大部分經濟利益；及(b)有權指示已識別資產的用途時，合約附帶權利可於一段時間內控制已識別資產的用途。

就含有一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，承租人須根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格，將合約代價分配至各租賃組成部分，除非承租人應用實際權宜方法使承租人可按相關資產類別選擇不從租賃組成部分中區分非租賃組成部分，而是將各租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分入賬列作單一租賃組成部分。

目標公司已選擇不區分非租賃組成部分並就所有租賃將所有各租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分入賬列作單一租賃組成部分。

目標公司於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。

**使用權資產**

使用權資產應按成本確認並將包括：(i)初步計量租賃負債的金額(見下文有關租賃負債入賬的會計政策)；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收取的任何租賃優惠；(iii)承租人產生的任何初始直接成本及(iv)承租人分解及移除相關資產至租賃條款及條

件規定狀況將產生的估計成本，惟該等成本乃為生產存貨而產生則除外。根據成本模型，目標公司按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

### 租賃負債

租賃負債應按並非於租賃開始日期支付之租賃付款的現值確認。租賃付款將採用租賃隱含的利率貼現(倘該利率可輕易釐定)。倘該利率無法輕易釐定，目標公司將採用目標公司的增量借款利率。

下列並非於租賃開始日期支付的租期內就使用相關資產權利支付的款項被視為租賃付款：(i)固定付款減任何應收租賃優惠；(ii)初步按開始日期之指數或利率計量的浮動租賃付款(取決於指數或利率)；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期將支付的款項；(iv)倘承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價及(v)倘租期反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

於開始日期後，承租人應透過下列方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面值以反映作出的租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動所導致的日後租賃付款變動、租期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動。

倘目標公司取得根據經營租賃持有之資產的使用權，則租賃付款於租期所涵蓋之會計期間等額分期自損益扣除，惟有其他基準更能代表租賃資產所產生利益之模式則除外。所收到的租賃優惠於損益確認為租賃淨付款總額的一部分。或然租金乃於產生的會計期間內自損益扣除。

### (e) 租賃(二零一八年十二月三十一日前適用的會計政策)

倘租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉嫁予承租人，則租賃分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

#### 目標公司作為承租人

根據經營租賃的持作自用的辦公場所的款項指為獲得長期承租物業權益的預付款項。該等款項按成本列賬，並作為開支於租賃期內以直線法攤銷。

根據經營租賃應付之租金總額於租期內以直線法在損益確認。已收取之租賃優惠於租期內確認為租金開支總額的一部分。

### (f) 其他資產減值

於各報告期末對內部及外部資料來源進行審查，以識別以下資產可能出現減值或過往確認的減值虧損已不存在或可能已減少的跡象：

- 廠房及設備

- 無形資產

倘存在任何該等跡象，則估計資產的可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公平值減出售成本及使用價值的較高者。於評估使用價值時，使用反映當前市場對貨幣時間價值的評估及資產的特定風險的除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值。倘資產產生的現金流入很大程度上不依賴於其他資產的現金流入，則就獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）釐定可收回金額。

- 確認減值虧損

倘資產或資產所屬的現金產生單位之賬面值超逾其可收回金額，則在損益中確認減值虧損。

- 減值虧損撥回

就商譽以外的資產而言，倘用於釐定可收回金額的估計發生有利變化，則撥回減值虧損。減值虧損撥回限於過往年度未確認減值虧損情況下可能釐定之資產賬面值。減值虧損撥回於確認撥回之年度計入損益。

**(g) 存貨**

存貨初步按成本確認，其後按成本及可變現淨值兩者中的較低者確認。成本包括所有採購成本、轉換成本及將存貨送至現有地點及達致現有狀況所需的其他成本。成本按特定方法計算。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減完成之估計成本及進行銷售必要的估計成本。

**(h) 金融工具**

**(i) 金融資產**

金融資產（並無重大融資部分的貿易應收款項除外）首次按公平值加上收購或發行金融資產直接應佔的交易成本計量（倘為並非按公平值計入損益的項目）。並無重大融資部分的貿易應收款項首次按交易價格計量。

所有常規方式買賣的金融資產概於交易日（即目標公司承諾買賣該資產之日）予以確認。常規方式買賣乃指遵循一般法規或市場慣例在約定時間內交付資產的金融資產買賣。

確定具有嵌入式衍生工具之金融資產之現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從金融資產之整體進行考慮。

### 債務工具

債務工具之後續計量取決於目標公司管理資產之業務模式及該項資產之現金流量特點。目標公司將其債務工具分類為三種計量類別：

攤銷成本：為收取合約現金流量而持有，且該等現金流量僅為支付本金及利息之資產按攤銷成本計量。按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量。利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。終止確認的任何收益於損益確認。

按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）：就收取合約現金流量（資產之現金流量僅為支付本金及利息）及出售金融資產而持有的資產按公平值計入其他全面收益計量。按公平值計入其他全面收益的債務投資其後按公平值計量。使用實際利率法計算的利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益中確認。其他收益及虧損淨額於其他全面收益中確認。終止確認時於其他全面收益中累計的收益及虧損重新分類至損益。

按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）：按公平值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產、初步確認時指定按公平值計入損益的金融資產或強制要求以公平值計量的金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具（包括獨立嵌入式衍生工具）亦分類為持作買賣，惟該等被指定為有效對沖工具的衍生工具則除外。現金流量並非僅為本金及利息付款的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。儘管債務工具可按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益分類，但如上文所述，於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公平值計入損益。

### 權益工具

於初次確認並非持作買賣用途的股本投資時，目標公司可不可撤回地選擇於其他全面收益中呈列投資公平值的後續變動。該選擇乃按個別投資基準作出。按公平值計入其他全面收益的股本投資按公平值計量。股息收入於損益確認，除非股息收入明確表示收回部分投資成本。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認且不會重新分類至損益。所有其他權益工具分類為按公平值計入損益，而公平值、股息及利息收入的變動均於損益確認。

#### (ii) 金融資產的減值虧損

目標公司就其他應收款項及按金、按公平值計入損益的金融資產以及現金及現金等價物的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備。預期信貸虧損按以下其中一項基準計量：(1) 12個月的預期信貸虧損：其為於報告日期後12個月內發生的潛在違約事件導致的預期信貸虧損；及(2) 全期預期信貸虧損：此乃於金融工具預計年期內所有潛在違約事件導致的預期信貸虧損。於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為目標公司面臨信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損乃信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損乃按照根據合約應付目標公司的所有合約現金流量與目標公司預期收取的所有現金流量之間的差額計量得出。該差額其後按資產原有實際利率相近的差額貼現。

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損乃根據12個月的預期信貸虧損計算得出。然而，倘自產生起信貸風險顯著增加，則將根據全期預期信貸虧損計提撥備。

當釐定金融資產的信貸風險自初次確認以來是否顯著增加及於估計預期信貸虧損時，目標公司會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理及有理據的資料。此包括根據目標公司過往經驗及已知信貸評估得出的定量及定性資料分析，並包括前瞻性資料。

目標公司假設，倘金融資產逾期超過30日，則有關信貸風險已顯著增加，惟目標公司擁有合理及有依據資料顯示一項較寬鬆的違約標準更為合適，則另作別論。

目標公司認為金融資產於下列情況下屬信貸減值：(1)借款人不大可能在目標公司無追索權採取行動（例如：變現抵押品（如持有））的情況下向目標公司悉數履行其信貸義務；或(2)該金融資產逾期超過90日，惟目標公司擁有合理及有依據資料顯示一項較寬鬆的違約標準更為合適，則另作別論。

信貸減值的金融資產的利息收入乃根據金融資產的攤銷成本（即總賬面值減虧損撥備）計算。非信貸減值的金融資產的利息收入則根據總賬面值計算。

### (iii) 金融負債

目標公司視乎負債產生之目的將其金融負債分類。按公平值計入損益的金融負債初步按公平值計量，而按攤銷成本列賬的金融負債初步按公平值減所產生的直接應佔成本計量。

#### 按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

倘為於近期出售而收購金融負債，則該等金融負債分類為持作買賣。衍生工具（包括獨立嵌入式衍生工具）亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。持作買賣之負債所產生的收益或虧損於損益確認。

倘合約包含一項或多項嵌入式衍生工具，則整項混合式合約可指定為按公平值計入損益的金融負債，惟嵌入式衍生工具對現金流量並無重大影響或明確禁止將嵌入式衍生工具單獨入賬則除外。

倘符合(i)指定按公平值計入損益消除或大幅減低按照不同基準計量負債或就負債所確認收益或虧損所產生的不一致處理情況；(ii)負債構成一組金融負債的一部份，其

管理及表現評估均根據既定風險管理策略按公平值基準進行；或(iii)金融負債包含須單獨入賬的嵌入式衍生工具，金融負債於初步確認時指定按公平值計入損益。

初步確認後，按公平值計入損益的金融負債按公平值計量，公平值變動於變動發生期間於損益確認，惟目標公司自身的信貸風險所產生的收益及虧損除外，該等收益及虧損於其他全面收益呈列，其後概不重新分類至綜合損益及其他全面收益表。於綜合損益及其他全面收益表確認的公平值損益淨額不包括就該等金融負債收取之任何利息。

#### 按攤銷成本計量的金融負債

按攤銷成本計量的金融負債包括其他應付款項及應計費用、其他借款及租賃負債，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。相關利息開支於損益確認。

終止確認負債時以及於攤銷過程中於損益確認收益或虧損。

#### (iv) 實際利率法

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息收入或利息開支的方法。實際利率乃於金融資產或負債的預計年期或(倘適用)較短期間實際貼現估計未來現金收入或付款的比率。

#### (v) 終止確認

當與該金融資產有關的未來現金流量的合約權利到期時，或當該金融資產已轉移且轉移符合香港財務報告準則第9號的終止確認標準時，目標公司終止確認該金融資產。

當相關合約中訂明的義務獲解除、取消或到期時，終止確認金融負債。

#### (i) 收入確認

客戶合約收益乃於貨品或服務的控制權轉讓予客戶時，按可反映目標公司預期就交換該等貨品或服務有權收取的代價的金額(不包括代表第三方收取的金額)予以確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何買賣折扣。

視乎合約條款及合約適用法律而定，貨品或服務的控制權可隨時間或於某一時間點轉移。倘目標公司在履約過程中符合下列條件，則貨品或服務的控制權會隨時間轉移：

- 客戶收到獲提供的全部利益並同時使用有關利益；
- 目標公司履約時創建或增強由客戶控制的資產；或
- 並無產生對目標公司有替代用途的資產，且目標公司可強制執行其權利以收取迄今已完成履約部分的款項。

倘貨品或服務的控制權隨時間轉移，則收入乃於整段合約期間按照已完成履約責任的進度予以確認。否則，收入於客戶獲得貨品或服務控制權的時間點確認。

倘合約包含融資成分，就轉讓貨品或服務予客戶而為客戶提供超過一年的重大財務利益，則收入按應收款項現值(採用將於目標公司與客戶於合約開始時所進行獨立融資交易所反映的貼現率貼現)計量。倘合約包含為目標公司提供重大財務利益的融資成分，則根據該合約確認的收入包括合約負債按實際利率法附加的利息費用。就承諾貨品或服務付款與轉讓之間的期限為一年或以內的合約而言，交易價格不會使用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法就重大融資部分的影響作出調整。

目標公司的收入及其他收入確認政策的進一步詳情載列如下：

#### 利息收入

利息收入按應計基準根據實際利率法，使用可將於金融資產的預計年期內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值的利率確認。就按攤銷成本列賬且未出現信貸減值之金融資產而言，資產賬面總值以實際利率計算。

#### (j) 借款成本資本化

與收購、建造或生產需要長時間方可作擬定用途或銷售之符合條件資產直接相關之借款成本，均會資本化作為該等資產成本之一部份。將有待用於該等資產之特定借貸作短期投資所賺取之收入會於資本化借款成本中扣除。所有其他借款成本於其產生期間內於損益中確認。

#### (k) 僱員福利

##### (i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

短期僱員福利指預期於僱員提供相關服務年度報告期末後十二個月之前將全數結付之僱員福利(離職福利除外)。短期僱員福利於僱員提供相關服務的年度確認。

定額供款退休計劃供款於僱員提供服務時於損益確認為開支。

##### (ii) 離職福利

離職福利於目標公司不能撤回提供該等福利及目標公司確認重組成本涉及支付離職福利時(以較早者為準)確認。

#### (l) 所得稅

本年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均於損益內確認，惟其與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目相關，相關稅項金額則分別於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項為按本年度應課稅收入根據於報告期末已實施或實質上已實施之稅率所計算預期應付之稅項，加上過往年度應付稅項之任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可扣稅及應課稅暫時差額產生，為資產及負債於財務報告之賬面值與其稅基之差額。遞延稅項資產亦由尚未動用稅項虧損及尚未動用稅務抵免產生。

除部分例外情況外，所有遞延稅項負債及所有預計可取得足夠未來應課稅溢利作扣減之遞延稅項資產，均予以確認。可支持確認因可扣稅暫時差額引起之遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括來自現有可扣稅暫時差額撥回之應課稅溢利，惟有關應課稅差額須關乎同一稅務機關及向同一應課稅實體開徵，並且預期與可扣稅暫時差額於同期撥回，或與因遞延稅項資產而引致之稅項虧損可轉回或結轉之期間撥回。釐定現有可扣稅暫時差額是否支持確認因尚未動用之稅務虧損及抵免而產生之遞延稅項資產時，會採用相同準則，即若應課稅差額乃關乎同一稅務機關及向同一應課稅實體開徵，並且預期於一個期間或多個期間可撥回作稅務虧損或抵免者，則會計入有關差額。

已確認遞延稅項金額是按照資產及負債賬面值的預期實現或結算方式，根據已執行或於報告期末實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產及負債均不予以貼現計算。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，倘不可能有足夠應課稅溢利以動用相關稅務利益，該遞延稅項資產之賬面值便會調低。倘有可能獲得足夠應課稅溢利，有關減額便會撥回。

股息分派所產生的額外所得稅於確認支付相關股息的負債時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。若目標公司有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並且符合以下額外條件的情況下，則即期稅項資產可抵銷即期稅項負債，以及遞延稅項資產抵銷遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言，目標公司計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及結算該負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，該等資產及負債則與同一稅務機關就所徵收的所得稅有關；或
- 同一應課稅實體；或
- 不同的應課稅實體，而該等實體計劃在未來每個預計有重大遞延稅項負債須要償還或有重大遞延稅項資產可以收回的期間，以淨額形式變現即期稅項資產及結算即期稅項負債或兩者同時變現及償還。

#### (m) 撥備及或然負債

當目標公司因過往事件而須承擔法律或推定責任，而履行該責任可能會導致經濟利益外流，並可作出可靠估計時，須就該等時間或數額不確定的其他負債計提撥備。倘貨幣時間價值屬重大，則有關撥備按履行責任預期所需開支的現值列賬。

倘不大可能需要流出經濟利益，或相關金額不能可靠地估計，則須披露有關責任為或然負債，惟流出經濟利益的可能性極低則除外。倘可能承擔的責任須視乎一項或多項未來事件是否發生方會確定是否存在，則該等責任亦披露為或然負債，惟流出經濟利益的可能性極低者除外。

**(n) 外幣**

目標公司以其營運所在之主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）以外之貨幣訂立之交易乃按於交易日期之匯率入賬。以外幣計值之貨幣資產及負債乃按報告期末之匯率換算。以外幣計值按公平值列賬之非貨幣項目乃按釐定公平值日期之現行匯率重新換算。按外幣歷史成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目產生的匯兌差額在產生期間於損益中確認。因重新換算按公平值計量的非貨幣項目而產生的匯兌差額計入當期損益，惟重新換算有關收益及虧損於其他全面收益中確認之非貨幣項目所產生之匯兌差額除外，在此情況下，有關差額在其他全面收益確認。

於綜合賬目時，收入及支出項目乃按該年度之平均匯率換算為目標公司之呈列貨幣（即人民幣），惟倘匯率於該期間出現大幅波動則除外，在此情況採用約相等於交易日之匯率換算。所有資產及負債乃按報告期末之現行匯率換算。所產生之匯兌差額（如有）乃於其他全面收益內確認，並於權益內累計為外匯儲備（應佔少數權益（如適用））。就換算長期貨幣項目（構成目標公司投資淨額之一部份）於集團實體獨立財務報表內之損益確認之匯兌差額乃重新分類為其他全面收益，並於股本權益內累計為外匯儲備。

**(o) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括現金結餘、短期存款及公平值變動風險不大且自收購日期起三個月或以內到期的高流動性投資，而該等現金及現金等價物被目標公司用於管理其短期承擔。就現金流量表而言，須按要求償還且組成目標公司現金管理必不可少一部分的銀行透支則計入現金及現金等價物。

**(p) 關連人士**

就歷史財務資料而言，倘屬以下人士，即該人士被視為與目標公司有關連：

- (a) 倘一名人士符合下列條件，則該人士或其近親家族成員與目標公司有關連：
- (i) 可控制或共同控制目標公司；
  - (ii) 對目標公司有重大影響；或
  - (iii) 為目標公司母公司的主要管理層成員。

- (b) 倘實體符合下列任何條件，則該實體與目標公司有關連：
- (i) 該實體與目標公司屬同一集團的成員公司（即各自的母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連）。
  - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司之該集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業）。
  - (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
  - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
  - (v) 實體為目標公司或其關聯實體為僱員利益而設立的離職福利計劃。
  - (vi) 實體受(a)項所識別人土控制或共同控制。
  - (vii) (a)(i)項所識別人土對實體有重大影響力或屬該實體（或其母公司）的主要管理層成員。
  - (viii) 實體或其所屬集團的任何成員公司向目標公司或 貴公司母公司提供主要管理層成員服務。

一名人士的近親家族成員指預期就與該實體進行交易而言可影響該名人士或受該名人士影響的家族成員，包括：

- (i) 該名人士的子女及配偶或同居伴侶；
- (ii) 該名人士的配偶或同居伴侶的子女；及
- (iii) 該名人士或其配偶或同居伴侶的受養人。

## 5. 重大會計估計及判斷

目標公司就未來作出估計及假設。所得之會計估計按定義常常偏離實際相關業績。以下所論述之估計及假設有相當風險會引致須於下個財政期間對資產及負債之賬面值作重大調整。

### (a) 廠房及設備以及無形資產之可使用年期及剩餘價值

目標公司廠房及設備以及具有限可使用年期之無形資產的可使用年期被定義為目標公司預期可使用之整個期間。此估計乃根據性質及功能相似之廠房及設備以及無形資產之實際使用年期之過往經驗而作出。倘可使用年期較之前之估計年期為短，則管理層會提高折舊或攤銷開支，及其將已報廢或出售之技術過時或非策略資產撤銷或撤減。實際經濟年期可能不同於估計可使用年期；而實際剩餘價值可能不同於估計剩餘價值。定期審閱可能導致可使用年期及剩餘價值出現變動，並導致未來期間產生折舊或攤銷開支。

**(b) 廠房及設備以及無形資產減值**

當事件或情況變化表明賬面值可能無法收回時，對具有限可使用年期的廠房及設備以及無形資產進行減值檢討。具無限可使用年期之無形資產至少每年進行減值檢討。可收回金額根據使用價值計算或市場估值釐定。於釐定使用價值時，資產產生的預期現金流量會折現至其現值，需要對諸如營業額水平的項目及營運成本金額做出重大判斷。年內未計提減值撥備。

**(c) 所得稅**

目標公司主要須於中國繳納所得稅。目標公司根據現行稅法審慎評估交易的稅務影響，並據此計提稅項撥備。然而，在日常業務過程中，由於多項交易及釐定最終稅項之計算方法存在不確定因素，故釐定目標公司所得稅之撥備時須作出判斷。倘該等事宜的最終稅務結果與初始記錄的金額不同，則有關差額將影響釐定期間之所得稅及遞延稅項撥備。

**(d) 其他應收款項及按金的預期信貸虧損撥備**

其他應收款項及按金的預期信貸虧損撥備乃根據有關各自應收款項的違約風險及信貸風險的假設進行估計。虧損撥備金額乃按資產賬面值與估計未來現金流量現值之間的差額計量，並考慮各應收款項的預期未來信貸虧損。該等評估涉及很大程度的估計及不確定性。當實際未來現金流量低於或高於預期時，可能會相應出現重大預期信貸虧損或預期信貸虧損的重大撥回。

預期信貸虧損以相當於相應應收款項及合約資產的12個月的預期信貸虧損或全期預期信貸虧損的撥備計量。當其信貸風險自首次確認後顯著增加，資產將使用全期預期信貸虧損。香港財務報告準則第9號並未界定信貸風險大幅增加的原因。在評估資產的信貸風險是否顯著增加時，目標公司會考慮合理且可支持之前瞻性定量及定性資料，包括可獲得的客戶的歷史數據以及現有及預測市場狀況。

**(e) 研發成本**

與研究活動相關的成本在產生時於損益支銷，而與開發活動直接相關的成本於滿足所有要求後確認為無形資產。此要求管理層作出判斷以將所承接項目之研究階段及開發階段予以區分。研究乃所進行之原創及受規劃之調查，旨在獲得新科學或技術知識及瞭解。開發乃於開始作商業生產或使用前應用研究、結果或其他知識，以規劃或設計生產全新或重大改良物料器械、產品、工序、系統或服務。釐定於損益列作開支或予以資本化之金額時，管理層須作出判斷及有關研發活動之預期進度及結果、資產之未來預期現金生成、將應用之貼現率，及可能未來經濟效益之預期期間之假設。

## 6. 分部資料

目標公司主要在中國從事再生醫用生物材料的研發項目。就資源分配及業績評估而言，目標公司的董事被識別為主要經營決策人，並將在材料業務的生產過程中建立自動化運輸解決方案視為單一經營分部。因此，並無呈報分部資料。於有關期間，所有呈報資產及負債均位於中國。

## 7. 收入

目標公司在截至二零一八年、二零一九年、二零二零年十二月三十一日止年度及截至二零二一年九月三十日止九個月並無獲得任何收入，乃因產品研發過程正處於後期階段，相關產品尚未於市場上市。

## 8. 其他收入、收益及虧損淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元
政府補助(附註)	894	344	212	159	7
銀行利息收入	—	39	3	2	2
按公平值計入損益的金 融資產的公平值變動	218	1,937	22	17	92
撤銷廠房及設備之虧損	(26)	—	—	—	—
技術服務收入淨額	—	—	64	48	6
雜項收入	48	3	—	—	—
	<u>1,134</u>	<u>2,323</u>	<u>301</u>	<u>226</u>	<u>107</u>

附註：若干個中國地方政府機關於年末前酌情發放的政府補助已計入損益。

## 9. 財務成本

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元
已收按金利息 (附註20(i))	1,637	2,729	—	—	—
其他借款利息	—	165	2,043	1,532	1,861
租賃負債利息	—	147	91	54	94
	<u>1,637</u>	<u>3,041</u>	<u>2,134</u>	<u>1,586</u>	<u>1,955</u>
減：資本化金額(附註)	<u>(214)</u>	<u>(1,229)</u>	<u>(1,270)</u>	<u>(952)</u>	<u>(941)</u>
	<u><u>1,423</u></u>	<u><u>1,812</u></u>	<u><u>864</u></u>	<u><u>634</u></u>	<u><u>1,014</u></u>

附註：

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年九月三十日止九個月，約有人民幣214,000元、人民幣1,229,000元、人民幣1,270,000元及人民幣941,000元的借款成本獲資本化，有關資金乃產生自一般借款，並採用符合資本化條件的資產支出按2.73%、5.03%、3.50%及2.21%的資本化比率予以計算。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年九月三十日止九個月，概無對特定借款產生的借款成本進行資本化。

## 10. 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損乃經扣除下列各項後達致：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元
核數師薪酬	16	100	95	71	71
廠房及設備折舊	900	1,099	749	562	582
使用權資產折舊	—	926	706	606	316
無形資產攤銷	987	900	681	511	76
經營租賃付款	993	—	—	—	—
薪金成本(包括董事 酬金)*：					
薪金及花紅	2,986	2,952	4,306	3,230	2,662
定額退休計劃供款	181	303	189	142	220
其他員工福利	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>10</u>	<u>7</u>	<u>26</u>
	<u><u>3,171</u></u>	<u><u>3,258</u></u>	<u><u>4,505</u></u>	<u><u>3,379</u></u>	<u><u>2,908</u></u>

\* 截至二零一八年、二零一九年、二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年及二零二一年九月三十日止九個月，在無形資產中資本化為遞延開發成本的員工成本分別約為人民幣5,142,000元、人民幣4,279,000元、人民幣1,060,000元、人民幣795,000元及人民幣620,000元。

## 11. 董事及五名最高薪酬人士

### (a) 董事酬金

董事於有關期間之酬金詳情如下：

截至二零一八年 十二月三十一日止年度	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	定額退休 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
楊懷民先生	—	540	—	540
孫文全先生	—	570	—	570
	<u>—</u>	<u>1,110</u>	<u>—</u>	<u>1,110</u>
截至二零一九年 十二月三十一日止年度	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	定額退休 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
孫文全先生	—	490	—	490
	<u>—</u>	<u>490</u>	<u>—</u>	<u>490</u>
截至二零二零年 十二月三十一日止年度	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	定額退休 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
楊懷欣先生	—	—	—	—
孫文全先生	—	420	—	420
葉綠嬋女士	—	373	38	411
	<u>—</u>	<u>793</u>	<u>38</u>	<u>831</u>
截至二零二一年 九月三十日止九個月	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	定額退休 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
楊懷欣先生	—	—	—	—
孫文全先生	—	306	—	306
葉綠嬋女士	—	288	28	316
	<u>—</u>	<u>594</u>	<u>28</u>	<u>622</u>

截至二零二零年 九月三十日止九個月	袍金	薪金及 其他福利	定額退休 計劃供款	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
楊懷欣先生	—	—	—	—
孫文全先生	—	315	—	315
葉綠嬋女士	—	280	28	308
	<u>—</u>	<u>595</u>	<u>28</u>	<u>623</u>

於有關期間，董事並無訂立放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

於有關期間，目標公司並無向任何董事支付任何薪酬，作為促使彼等加入或在加入目標公司時的獎勵或作為離職補償。

**(b) 五名最高薪酬人士**

於有關期間，目標公司五名最高薪酬人士包括目標公司的2名、1名、2名、2名、2名董事，彼等於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年及二零二一年九月三十日止九個月各期間的酬金已反映於上述分析。

於有關期間支付予其餘最高薪酬人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元
薪金及其他福利	871	1,049	649	487	483
定額退休計劃供款	<u>70</u>	<u>139</u>	<u>104</u>	<u>78</u>	<u>91</u>
	<u>941</u>	<u>1,188</u>	<u>753</u>	<u>565</u>	<u>574</u>

彼等之薪酬介乎以下範圍：

	僱員人數			僱員人數	
	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二零年 (未經審核)	二零二一年
人民幣零元至人民幣500,000元	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

## 12. 所得稅開支

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及相關法規，於中國內地營運的目標公司在有關期間須按25%的法定稅率繳納所得稅。

由於目標公司於有關期間並無產生任何應課稅收入，故此並無就企業所得稅計提撥備。

年／期內所得稅開支與會計虧損的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元
除所得稅前虧損	<u>(8,442)</u>	<u>(6,863)</u>	<u>(11,763)</u>	<u>(6,111)</u>	<u>(7,875)</u>
按25%國內稅率計算的 稅項	(2,110)	(1,716)	(2,941)	(1,528)	(1,969)
不可扣稅開支的稅務 影響	<u>2,110</u>	<u>1,716</u>	<u>2,941</u>	<u>1,528</u>	<u>1,969</u>
所得稅開支	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

目標公司於有關期間末並無重大遞延稅項資產或負債。

於二零一八年、二零一九年、二零二零年十二月三十一日及二零二一年九月三十日，目標公司估計未動用稅項虧損分別約為人民幣22,621,000元、人民幣29,484,000元、人民幣41,247,000元及人民幣49,122,000元，可用作抵銷未來溢利，而有關款項預期會於二零二八年十二月三十一日至二零三一年九月三十日期間屆滿。該等稅項虧損須經稅項虧損產生所在的各司法管轄區的稅務機關最終評估方告作實。由於未來溢利來源不可預測，故此並無就估計未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。

## 13. 股息

於有關期間並無宣派或派付股息。

## 14. 廠房及設備

	租賃物業 裝修 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	傢俱、 裝置及 辦公室設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於二零一八年一月一日	2,044	2,944	344	5,332
添置	222	836	405	1,463
撤銷	—	—	(109)	(109)
於二零一八年十二月三十一日	2,266	3,780	640	6,686
添置	—	537	299	836
於二零一九年十二月三十一日	2,266	4,317	939	7,522
添置	—	73	138	211
於二零二零年十二月三十一日	2,266	4,390	1,077	7,733
添置	—	—	472	472
於二零二一年九月三十日	<u>2,266</u>	<u>4,390</u>	<u>1,549</u>	<u>8,205</u>
累計折舊				
於二零一八年一月一日	390	1,161	133	1,684
年內支出	211	601	88	900
撤銷	—	—	(83)	(83)
於二零一八年十二月三十一日	601	1,762	138	2,501
年內支出	227	723	149	1,099
於二零一九年十二月三十一日	828	2,485	287	3,600
年內支出	240	298	211	749
於二零二零年十二月三十一日	1,068	2,783	498	4,349
期內支出	156	73	353	582
於二零二一年九月三十日	<u>1,224</u>	<u>2,856</u>	<u>851</u>	<u>4,931</u>
賬面值				
於二零二一年九月三十日	<u>1,042</u>	<u>1,534</u>	<u>698</u>	<u>3,274</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>1,198</u>	<u>1,607</u>	<u>579</u>	<u>3,384</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>1,438</u>	<u>1,832</u>	<u>652</u>	<u>3,922</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>1,665</u>	<u>2,018</u>	<u>502</u>	<u>4,185</u>

於有關期間，目標公司概無根據融資租賃持有廠房及設備。

## 15. 無形資產

	專利 人民幣千元	遞延開發成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於二零一八年一月一日	4,932	6,789	11,721
添置	—	13,532	13,532
資本化利息	—	214	214
於二零一八年十二月三十一日	4,932	20,535	25,467
添置	—	20,068	20,068
資本化利息	—	1,229	1,229
於二零一九年十二月三十一日	4,932	41,832	46,764
添置	—	6,145	6,145
資本化利息	—	1,270	1,270
於二零二零年十二月三十一日	4,932	49,247	54,179
添置	—	4,067	4,067
資本化利息	—	941	941
於二零二一年九月三十日	<u>4,932</u>	<u>54,255</u>	<u>59,187</u>
<b>累計攤銷</b>			
於二零一八年一月一日	2,288	—	2,288
年內支出	987	—	987
於二零一八年十二月三十一日	3,275	—	3,275
年內支出	900	—	900
於二零一九年十二月三十一日	4,175	—	4,175
年內支出	681	—	681
於二零二零年十二月三十一日	4,856	—	4,856
期內支出	76	—	76
於二零二一年九月三十日	<u>4,932</u>	<u>—</u>	<u>4,932</u>
<b>賬面值</b>			
於二零二一年九月三十日	<u>—</u>	<u>54,255</u>	<u>54,255</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>76</u>	<u>49,247</u>	<u>49,323</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>757</u>	<u>41,832</u>	<u>42,589</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>1,657</u>	<u>20,535</u>	<u>22,192</u>

## 16 租賃

香港財務報告準則第16號已於二零一九年一月一日獲採納，比較數字並無重列。有關於二零一九年一月一日應用之過渡規定之說明，載於附註3(a)。於初始應用日期(二零一九年一月一日)後應用之會計政策載於附註4(d)。

租賃活動之性質(以承租人身份)

目標公司於其經營所在司法權區租賃辦公室物業。就所有物業租賃而言，租期內定期租金固定。

## (a) 使用權資產

	辦公室物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
在應用香港財務報告準則第16號後於二零一九年一月一日確認	1,688	1,688
折舊	<u>(926)</u>	<u>(926)</u>
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	762	762
添置	1,116	1,116
折舊	<u>(706)</u>	<u>(706)</u>
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	1,172	1,172
折舊	<u>(316)</u>	<u>(316)</u>
於二零二一年九月三十日	<u>856</u>	<u>856</u>

目標公司按相關資產類別劃分之使用權資產賬面淨值之分析如下：

	於十二月三十一日		於九月三十日
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
按折舊成本列賬之辦公室物業	<u>762</u>	<u>1,172</u>	<u>856</u>

## (b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債之賬面值及其變動如下：

	於十二月三十一日		於九月三十日
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於年／期初	1,688	768	1,192
添置新租賃	—	1,116	—
所產生利息	147	91	94
租賃付款	(920)	(692)	(283)
利息付款	(147)	(91)	(94)
於年／期末	<u>768</u>	<u>1,192</u>	<u>909</u>

未來租賃付款之到期情況如下：

	最低租賃 付款	利息	現值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日			
一年以內	652	50	602
一年以上但兩年以內	<u>175</u>	<u>9</u>	<u>166</u>
	<u>827</u>	<u>59</u>	<u>768</u>
於二零二零年十二月三十一日			
一年以內	450	119	331
一年以上但兩年以內	294	89	205
兩年以上但五年以內	<u>761</u>	<u>105</u>	<u>656</u>
	<u>1,505</u>	<u>313</u>	<u>1,192</u>

	最低租賃 付款 人民幣千元	利息 人民幣千元	現值 人民幣千元
於二零二一年九月三十日			
一年以內	294	95	199
一年以上但兩年以內	296	70	226
兩年以上但五年以內	<u>538</u>	<u>54</u>	<u>484</u>
	<u>1,128</u>	<u>219</u>	<u>909</u>

未來租賃付款之現值分析如下：

	於十二月三十一日		於九月三十日
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
分析為：			
即期部分	602	331	199
非即期部分	<u>166</u>	<u>861</u>	<u>710</u>
	<u>768</u>	<u>1,192</u>	<u>909</u>

#### 目標公司作為承租人

目標公司根據經營租賃以固定租金租賃辦公室物業。物業租賃經磋商後年期介乎五年起。

#### 17. 存貨

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
原材料	<u>3,063</u>	<u>3,240</u>	<u>2,211</u>	<u>2,147</u>

## 18. 其他應收款項、按金及預付款項

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他應收款項	62	751	560	1,973
按金	50	270	274	69
預付款項	<u>2,299</u>	<u>1,487</u>	<u>1,488</u>	<u>703</u>
	<u>2,411</u>	<u>2,508</u>	<u>2,322</u>	<u>2,745</u>

於報告日期信貸風險之最大敞口為上述各類應收款項之賬面值。目標公司並無持有任何抵押品作為抵押。

信貸政策以及按金及其他應收款項所產生之信貸風險之進一步詳情載列於附註26(a)。

## 19. 按公平值計入損益的金融資產

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
理財產品—非保本(附註(a))	—	—	—	13,500
理財產品—保本(附註(b))	<u>43,200</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>43,200</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>13,500</u>

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年九月三十日止九個月，公平值變動之淨收益分別為人民幣218,000元、人民幣1,937,000元、人民幣22,000元及人民幣92,000元(附註8)，上述款項均於損益中確認。

附註：

- (a) 該金額包括中國一間銀行發行之理財產品。該產品不能按要求贖回且並非保本。產品回報乃按主要為固定收入及債務工具的相關投資的表現所釐定。
- (b) 該金額包括中國一間銀行發行之理財產品。該產品不能按要求贖回且屬保本。產品回報乃按主要為固定收入及債務工具的相關投資的表現所釐定。

於二零一八年十二月三十一日及二零二一年九月三十日，目標公司按公平值計入損益的金融資產之信貸風險之最大敞口相等於其等賬面值。於二零一九年及二零二零年十二月三十一日，目標公司並無任何按公平值計入損益的金融資產。

於各有關期間按公平值計入損益的金融資產變動如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於年／期初	—	43,200	—	—
添置	145,600	96,400	4,680	37,500
出售	<u>(102,400)</u>	<u>(139,600)</u>	<u>(4,680)</u>	<u>(24,000)</u>
於年／期末	<u>43,200</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>13,500</u>

## 20. 其他應付款項及應計費用

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已收按金(附註(i))	61,637	10,730	—	—
應付薪金及福利	626	761	1,031	391
其他應付款項	<u>462</u>	<u>299</u>	<u>1,123</u>	<u>526</u>
分類為流動負債	<u>62,725</u>	<u>11,790</u>	<u>2,154</u>	<u>917</u>
非流動負債項下之遞延收入 (附註(ii))	<u>4,000</u>	<u>4,000</u>	<u>4,000</u>	<u>4,000</u>

附註：

- (i) 於二零一八年七月，目標公司與三名個人第三方(作為目標公司之基本投資者)(統稱為「基本投資者」)訂立集資協議，金額分別為人民幣30,000,000元、人民幣20,000,000元及人民幣10,000,000元。

然而，鑑於與目標公司管理層之糾紛，基本投資者已於二零一九年六月對 貴公司提出訴訟，並要求得到附帶利息的相應還款。

於二零一九年十一月， 貴公司於北京市昌平區人民法院下達成和解，並同意向基本投資者償還所收取分別為數人民幣32,170,000元、人民幣21,465,000元及人民幣10,730,000元之按金(附帶利息開支)。有關款項已於二零二零年一月結清。於本報告之報告日期，目標公司概無發現就該事件有任何未履行責任及或然負債。

- (ii) 於二零一八年三月，目標公司自中國政府當局收取用於資助生物技術研發項目之政府補助人民幣4,000,000元，有關補助於 貴公司完成生物技術研發項目時為附帶為未履行條件及其他或然事項。

## 21. 其他借款

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他借款—有擔保	—	45,163	54,702	61,471
其他借款—無擔保	<u>—</u>	<u>2,448</u>	<u>5,781</u>	<u>25,870</u>
	<u>—</u>	<u>47,611</u>	<u>60,483</u>	<u>87,341</u>

目標公司截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年九月三十日止九個月之借款分別約為人民幣零元、人民幣45,163,000元、人民幣54,702,000元及人民幣61,471,000元，均屬無抵押但由股東擔保之借款，按4.35%年利率計息及須於提取日期起一年內償還。

目標公司截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年九月三十日止九個月之借款分別約為人民幣零元、人民幣2,448,000元、人民幣5,781,000元及人民幣5,870,000元，均為無抵押、免息及須按要求償還。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年九月三十日止九個月，目標公司之借款分別約為人民幣零元、人民幣零元、人民幣零元及人民幣20,000,000元，均為無抵押、免息及須於一年內償還。

## 22. 股本

### (a) 股本

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
法定股本 每股面值人民幣1元之 16,071,434股普通股	<u>16,071</u>	<u>16,071</u>	<u>16,071</u>	<u>16,071</u>
已發行及繳足 於年／期初 發行股份	2,238 <u>—</u>	2,238 <u>—</u>	2,238 <u>1,877</u>	4,115 <u>—</u>
於年／期末	<u>2,238</u>	<u>2,238</u>	<u>4,115</u>	<u>4,115</u>
	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零一八年 千股	二零一九年 千股	二零二零年 千股	二零二一年 千股
法定股本 每股面值人民幣1元之 16,071,434股普通股	<u>16,071</u>	<u>16,071</u>	<u>16,071</u>	<u>16,071</u>
已發行及繳足 於年／期初 發行股份	2,238 <u>—</u>	2,238 <u>—</u>	2,238 <u>1,877</u>	4,115 <u>—</u>
於年／期末	<u>2,238</u>	<u>2,238</u>	<u>4,115</u>	<u>4,115</u>

### (b) 儲備

目標公司綜合權益各組成部分之期初及期末結餘之對賬載於綜合權益變動表。

### (c) 以下描述擁有人權益中各儲備之性質及目的

#### 股份溢價賬

因代價溢價超逾已發行股份面值而產生之結餘。

## 23. 關連人士披露

### (a) 交易概要

除財務報表其他章節披露之交易外，於有關期間，目標公司與關連人士之間概無任何重大交易。

目標公司之主要管理層成員為董事。已付彼等之酬金詳情載於財務報表附註11。

### (b) 結餘概要

其他借款中包括應付關連人士的款項如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應付股東款項—計息(附註(a))	—	3,044	3,174	3,272
應付股東款項—免息(附註(b))	—	2,448	5,781	5,870
應付關連人士款項(附註(c))	—	30,109	31,414	32,393

應付股東款項為應收目標公司控股股東楊懷民及Wang Zhijie之款項。

應付關連人士款項為應收目標公司監事Wang Zhongsheng之款項。

附註：

- (a) 應付股東款項指無抵押、按年利率4.35%計息及須於提取日期起一年內償還之貸款。
- (b) 應付股東款項指無抵押、免息及按要求償還之貸款。
- (c) 應付關連人士款項指無抵押、按年利率4.35%計息及須於提取日期起一年內償還之貸款。

## 24. 或然負債

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及二零二一年九月三十日，目標公司概無重大或然負債。

## 25. 資本風險管理

目標公司之資金管理目標為保障目標公司按持續經營基準繼續營運之能力，從而為權益擁有人帶來回報，同時兼顧其他利益相關方之利益，並維持最佳之資本結構以減低資金成本。

目標公司積極及定期檢討及管理其資本架構，以在較高借款水平可能帶來之較高權益擁有人回報與穩健資本狀況所帶來之優勢及保障之間維持平衡，並就經濟狀況之變動對資本架構作出調整。

目標公司使用資產負債比率監控資本，資產負債比率乃通過將債務淨額除以權益總額計算。

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他借款	—	47,611	60,483	87,341
債務	—	47,611	60,483	87,341
減：現金及銀行結餘	<u>(53)</u>	<u>(12,664)</u>	<u>(1,047)</u>	<u>(145)</u>
債務淨額	<u>不適用</u>	<u>34,947</u>	<u>59,436</u>	<u>87,196</u>
總權益／(資本虧絀)	<u>8,379</u>	<u>1,516</u>	<u>(8,370)</u>	<u>(16,245)</u>
債務權益比率	<u>不適用</u>	<u>31.406%</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
淨債務權益比率	<u>不適用</u>	<u>23.052%</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

## 26. 財務風險管理

目標公司之金融工具披露於附註27(c)。下文載列與該等金融工具有關之風險以及如何降低該等風險之政策。管理層管理並監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

### (a) 信貸風險

管理層已制定信貸政策，並對有關信貸風險敞口進行持續監測。

現金及現金等價物之信貸風險有限，乃因對手方為聲譽良好之銀行。

目標公司預期並無與按公平值計入損益的金融產品有關的重大信貸風險，此乃由於 貴集團委託商業銀行進行投資理財。該等委託要求彼等投資於具有高市場信貸評級、高流動性及回報穩定的銀行金融產品。管理層預期倘該等對手方不履約將不會造成任何重大虧損。

目標公司就按金及其他應收款項採用一般方法計量預期信貸虧損。根據一般方法，目標公司就預期信貸虧損計量應用「3階段」減值模式，其乃基於以下自初步確認以來之信貸風險變動：

- 階段1：倘金融工具之信貸風險自初步確認後並無顯著增加，則該金融工具計入階段1。
- 階段2：倘金融工具之信貸風險自初步確認後顯著增加，但並未視作信貸已減值，則該金融工具計入階段2。
- 階段3：倘金融工具之信貸已減值，則該金融工具計入階段3。

階段1之金融工具之預期信貸虧損以相等於12個月預期信貸虧損之金額計量，而階段2或階段3之金融工具之預期信貸虧損則以相等於全期預期信貸虧損之金額計量。

當釐定違約風險是否自初步確認後顯著增加，目標公司會考慮相關及無須付出過多成本或精力即可獲得之合理及有理據支持之資料。此包括根據目標公司之過往經驗及已知信貸評估得出定量及定性之資料及分析，並包括前瞻性資料。

於各報告期末，目標公司會評估金融資產之信貸是否已減值。目標公司認為金融資產於下列情況下已出現信貸減值：(1) 借款人不大可能在目標公司無追索權(如：實現擔保)(如持有)下向目標公司悉數支付其信貸義務；或(2) 該金融資產逾期超過90日，惟目標公司擁有合理及有理據支持之資料顯示一項較寬鬆之違約標準更為合適，則另作別論。

預期信貸虧損之計量為一項違約概率、違約虧損(即違約時之虧損程度)及違約時風險敞口之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於過往數據並按前瞻性資料作調整，其乃透過使用行業趨勢及基於經驗之信貸判斷以反映定量因素，以及透過使用多種概率加權情境進行。

二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及二零二一年九月三十日，目標公司並無就按金及其他應收款項確認任何減值，此乃由於信貸風險自首次確認以來並無顯著增加，且根據12個月預期信貸虧損模式計量之減值金額並不重大。

#### (b) 流動資金風險

目標公司之政策為定期監察其流動資金需要，以確保其維持充裕之現金儲備，以應付其短期及長期之流動資金需要。

下表詳述目標公司之非衍生金融負債於各報告期末之餘下合約到期情況，該等金融負債按合約未貼現現金流量(包括按合約利率或(如屬浮動)各報告期末之即期利率計算之利息付款)及目標公司須付款之最早日期呈列：

	賬面值 人民幣千元	合約未貼現 現金流量總額 人民幣千元	一年內或 按要求償還 人民幣千元	一年以上 但兩年以內 人民幣千元	兩年以上 但五年以內 人民幣千元
於二零一八年 十二月三十一日					
其他應付款項及應計 費用	62,725	62,725	62,725	—	—
其他借款	—	—	—	—	—
租賃負債	—	—	—	—	—
	<u>62,725</u>	<u>62,725</u>	<u>62,725</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

	賬面值 人民幣千元	合約未貼現 現金流量總額 人民幣千元	一年內或 按要求償還 人民幣千元	一年以上 但兩年以內 人民幣千元	兩年以上 但五年以內 人民幣千元
於二零一九年					
十二月三十一日					
其他應付款項及應計 費用	11,790	11,790	11,790	—	—
其他借款	47,611	49,650	49,650	—	—
租賃負債	768	827	652	175	—
	<u>60,169</u>	<u>62,267</u>	<u>62,092</u>	<u>175</u>	<u>—</u>
於二零二零年					
十二月三十一日					
其他應付款項及應計 費用	2,154	2,154	2,154	—	—
其他借款	60,483	62,767	62,767	—	—
租賃負債	1,192	1,505	450	294	761
	<u>63,829</u>	<u>66,426</u>	<u>65,371</u>	<u>294</u>	<u>761</u>
於二零二一年					
九月三十日					
其他應付款項及應計 費用	917	917	917	—	—
其他借款	87,341	89,842	89,842	—	—
租賃負債	909	1,128	294	296	538
	<u>89,167</u>	<u>91,887</u>	<u>91,053</u>	<u>296</u>	<u>538</u>

## 27. 按類別劃分之金融資產及金融負債概要

## (a) 按公平值計量之金融工具

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付之價格。公平值計量乃採用假設出售資產或轉讓負債之交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)資產或負債最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為目標公司可進入之市場。資產或負債之公平值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以彼等之最佳經濟利益行事計量。

目標公司採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值之估值技術，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

目標公司若干金融資產於各報告期末按公平值計量。下表闡述有關釐定該等金融資產公平值之方法(尤其是所用之估值技術及輸入數據)之資料。

金融資產	於二零一八年	於二零二一年	公平值等級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察輸 入數據
	十二月三十一日 之公平值 人民幣千元	九月三十日 之公平值 人民幣千元			
理財產品	43,200	13,500	第三級	金融機構報價	相關投資組合的 估值

於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及二零二一年九月三十日止九個月，第二級及第三級工具之間並無轉撥，而第一級並無轉入或轉出。

## (b) 並非按公平值計量之金融工具

並非按公平值計量之金融工具包括其他應收款項及按金、現金及現金等價物、其他應付款項及應計費用、其他借款以及租賃負債。

由於其短期性質使然，其賬面值與其公平值相若。

## (c) 按類別劃分之金融資產及負債摘要

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
<b>金融資產</b>				
按攤銷成本計量之金融資產：				
其他應收款項及按金	112	1,021	834	2,042
現金及現金等價物	53	12,664	1,047	145
按公平值計入損益之金融資產：				
理財產品	<u>43,200</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>13,500</u>
	<u>43,365</u>	<u>13,685</u>	<u>1,881</u>	<u>15,687</u>
<b>金融負債</b>				
按攤銷成本計量之金融負債：				
其他應付款項及應計費用	62,725	11,790	2,154	917
其他借款	—	47,611	60,483	87,341
租賃負債	<u>—</u>	<u>768</u>	<u>1,192</u>	<u>909</u>
	<u>62,725</u>	<u>60,169</u>	<u>63,829</u>	<u>89,167</u>

## 28. 現金流量表補充附註

## 融資活動所產生之負債對賬

	其他 應付款項及 應計費用 人民幣千元	其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零一八年一月一日	112	—	—
<b>融資現金流量變動：</b>			
其他應付款項及應計費用所得款項	60,000	—	—
其他借款所得款項	—	300	—
償還借款	—	(300)	—
融資現金流量變動總額	<u>60,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>其他變動</b>			
其他應付款項及應計費用利息	1,637	—	—
其他應付款項及應計費用增加	<u>4,976</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
其他變動總額	<u>6,613</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於二零一八年十二月三十一日	66,725	—	—
首次應用香港財務報告準則第16號之影響	—	—	<u>1,688</u>
於二零一九年一月一日之重列結餘	66,725	—	1,688
<b>融資現金流量變動：</b>			
償還其他應付款項及應計費用	(53,635)	—	—
其他借款所得款項	—	47,446	—
償還租賃負債之本金部分	—	—	(920)
償還租賃負債之利息部分	—	—	(147)
融資現金流量變動總額	<u>(53,635)</u>	<u>47,446</u>	<u>(1,067)</u>
<b>其他變動</b>			
其他應付款項及應計費用利息	2,729	—	—
其他借款利息	—	165	—
租賃負債利息	—	—	147
其他應付款項及應計費用減少	<u>(29)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
其他變動總額	<u>2,700</u>	<u>165</u>	<u>147</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>15,790</u>	<u>47,611</u>	<u>768</u>

	其他 應付款項及 應計費用 人民幣千元	其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日	15,790	47,611	768
<b>融資現金流量變動：</b>			
償還其他應付款項及應計費用	(10,730)	—	—
其他借款所得款項	—	14,659	—
償還其他借款	—	(3,830)	—
償還租賃負債之本金部分	—	—	(692)
償還租賃負債之利息部分	—	—	(91)
融資現金流量變動總額	<u>(10,730)</u>	<u>10,829</u>	<u>(783)</u>
<b>其他變動</b>			
其他借款利息	—	2,043	—
租賃負債利息	—	—	91
添置新租賃	—	—	1,116
其他應付款項及應計費用增加	1,094	—	—
其他變動總額	<u>1,094</u>	<u>2,043</u>	<u>1,207</u>
於二零二零年十二月三十一日	6,154	60,483	1,192
<b>融資現金流量變動：</b>			
其他借款所得款項	—	25,089	—
償還其他借款	—	(92)	—
償還租賃負債之本金部分	—	—	(283)
償還租賃負債之利息部分	—	—	(94)
融資現金流量變動總額	<u>—</u>	<u>24,997</u>	<u>(377)</u>
<b>其他變動</b>			
其他借款利息	—	1,861	—
租賃負債利息	—	—	94
其他應付款項及應計費用減少	(1,237)	—	—
其他變動總額	<u>(1,237)</u>	<u>1,861</u>	<u>94</u>
於二零二一年九月三十日	<u>4,917</u>	<u>87,341</u>	<u>909</u>

	其他 應付款項及 應計費用 人民幣千元	銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零二零年一月一日	15,790	47,611	768
<b>融資現金流量變動：</b>			
償還其他應付款項及應計費用	(10,730)	—	—
其他借款所得款項	—	11,394	—
償還其他借款	—	(2,730)	—
償還租賃負債之本金部分	—	—	(609)
償還租賃負債之利息部分	—	—	(54)
融資現金流量變動總額	<u>(10,730)</u>	<u>8,664</u>	<u>(663)</u>
<b>其他變動</b>			
其他借款利息	—	1,532	—
租賃負債利息	—	—	54
添置新租賃	—	—	1,116
其他應付款項及應計費用增加	<u>477</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
其他變動總額	<u>477</u>	<u>1,532</u>	<u>1,170</u>
於二零二零年九月三十日(未經審核)	<u><u>5,537</u></u>	<u><u>57,807</u></u>	<u><u>1,275</u></u>

### III. 期後財務資料

目標公司概無就二零二一年九月三十日後之任何期間編製經審核財務報表。

下文載列目標公司於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零二一年九月三十日止九個月的管理層討論與分析。下列財務資料乃根據本通函附錄二所載目標公司之財務資料編製。

## 業務回顧

目標公司為於二零一三年二月五日在中國註冊成立之有限公司。目標公司為生物科技公司，主要從事再生醫用生物材料之研發。

目標公司擁有強大產品管線，其中包括但不限於生物疝補片、生物敷料、口腔生物膜、乳房組織補片、注射顆粒及生物海綿。目標公司將繼續專注於其管線產品的研發，以推進該等產品的商業化。

目標公司已為其業務運營獲得醫療器械經營許可證。於二零二一年十二月三十一日，目標公司就其管線產品擁有18項專利，在中國擁有35名僱員。截至最後實際可行日期，目標公司有6項待批專利申請。

## 財務回顧

### (a) 財務表現

#### 收入／銷售成本

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二一年九月三十日止九個月，目標公司並無獲得任何收入或產生任何銷售成本，因其產品仍在研發當中。

#### 研發成本

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二一年九月三十日止九個月，目標公司研發成本分別約為人民幣5.5百萬元、人民幣2.8百萬元、人民幣7.3百萬元及人民幣4.8百萬元。

研發成本於二零一九年至二零二零年期間增加164.3%，此乃主要由於其管線產品的開發進度，導致員工成本以及材料及消耗品的成本增加。

### 行政開支

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二一年九月三十日止九個月，目標公司行政開支分別約為人民幣2.6百萬元、人民幣4.6百萬元、人民幣3.9百萬元及人民幣2.2百萬元。行政開支於二零一八年至二零一九年期間增加約76.5%，此乃主要由於(i)管理及行政人員的平均薪金增加導致員工成本增加；及(ii)折舊開支及專業服務費用增加。行政開支於二零一九年至二零二零年期間減少15.5%，此乃主要由於僱員數目下降導致員工成本下降。

### 除稅前虧損

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二一年九月三十日止九個月，目標公司除稅前虧損分別約為人民幣8.4百萬元、人民幣6.9百萬元、人民幣11.8百萬元及人民幣7.9百萬元。除稅前虧損於二零一九年至二零二零年期間增加71.4%，此乃主要由於研發成本增加。

### (b) 流動資金及財務資源

於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年九月三十日，目標公司的流動比率分別約為0.78、0.31、0.09及0.21。

於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年九月三十日，目標公司的現金及現金等價物分別約為人民幣53千元、人民幣12.7百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣0.15百萬元。

於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年九月三十日，目標公司的其他借款分別為零元、人民幣47.6百萬元、人民幣60.5百萬元及人民幣87.3百萬元。

### (c) 資本架構

於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年九月三十日，目標公司的總資產分別約為人民幣75.1百萬元、人民幣65.7百萬元、人民幣59.5百萬元及人民幣76.9百萬元。

於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年九月三十日，目標公司的總負債分別約為人民幣66.7百萬元、人民幣64.2百萬元、人民幣67.8百萬元及人民幣93.2百萬元。

**(d) 資產負債比率**

於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年九月三十日，目標公司的資產負債比率(總負債／總資產×100%)分別約為88.8%、97.7%、114.1%及121.1%。

**(e) 或然負債**

於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年九月三十日，目標公司並無任何重大或然負債。

**(f) 財務風險管理**

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度及截至二零二一年九月三十日止九個月，目標公司主要承受日常業務過程中產生的信貸風險及流動資金風險。有關所承受該等風險的詳情及目標公司所採納相關風險管理政策及常規，請參閱本通函附錄二所載目標公司之會計師報告附註26。

目標集團概無外匯風險敞口。此外，目標集團尚未使用任何金融工具對沖利率及匯率的潛在波動。

**(g) 重大投資**

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度及截至二零二一年九月三十日止九個月，目標公司並無任何重大投資。

**(h) 資產抵押**

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度及截至二零二一年九月三十日止九個月，目標公司並無任何資產抵押。

**(i) 僱員及薪酬政策**

於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年九月三十日，目標公司有57名、56名、36名及34名僱員。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度及截至二零二一年九月三十日止九個月，向目標公司僱員支付的薪酬總額分別約為人民幣8.3百萬元、人民幣7.5百萬元、人民幣5.6百萬元及人民幣3.5百萬元。

僱員的薪酬乃按其工作表現及經驗，並考慮現行市況而釐定。

**(j) 重大投資或資本資產的未來計劃**

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度及截至二零二一年九月三十日止九個月，目標公司並無任何重大投資或資本資產的計劃。

**(k) 重大收購及出售事項**

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度及截至二零二一年九月三十日止九個月，目標公司並無完成任何附屬公司、合營企業或聯營公司的重大收購或出售事項。

**A. 經擴大集團未經審核備考財務資料**

本附錄所載資料並不構成本通函附錄二所載自本公司申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)取得之會計師報告之一部分，載於本節僅供參考。

下文所載未經審核備考財務資料應與本通函附錄一所載本集團財務資料、日期為二零二一年十二月三十一日之通函附錄四所載四川睿健醫療科技股份有限公司(為本集團正在進行的另一項建議收購事項的目標公司)及其附屬公司(統稱「四川集團」)的財務資料、本通函附錄二所載目標公司財務資料，及本通函其他章節所載其他財務資料一併閱讀。

下列為經擴大集團未經審核備考綜合資產負債表(「未經審核備考財務資料」)，僅作說明用途，乃按照上市規則第4.29段編製，以說明收購事項完成對本集團於二零二一年六月三十日之財務狀況之影響，猶如收購事項已於二零二一年六月三十日完成。

未經審核備考財務資料乃按若干假設、估計、不明朗因素及現時可得資料，基於下列附註編製。因此，未經審核備考財務資料並非用於描述倘收購事項已於二零二一年六月三十日完成時，經擴大集團原應達致之實際財務狀況，未經審核備考財務資料亦非用於預測經擴大集團之未來財務狀況。

未經審核備考財務資料之編製僅作說明用途，基於其假設性質，其未必如實反映倘收購事項已於二零二一年六月三十日或於任何未來日子完成之經擴大集團之財務狀況。

未經審核備考財務資料應與本集團已刊發之截至二零二一年六月三十日止六個月中期報告所載歷史財務資料及本通函其他章節所載其他財務資料一併閱讀。

## 未經審核備考綜合財務狀況表

	本集團於	四川集團於	備考調整		目標公司於		經擴大集團		
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (附註1)	二零二一年 八月三十一日 人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註2)	小計 九月三十日 人民幣千元 (附註2)	二零二一年 九月三十日 人民幣千元 (附註3)	人民幣千元 (附註4、5)	備考調整 人民幣千元 (附註6)	未經審核 備考綜合 資產負債表 人民幣千元
資產									
非流動資產									
物業、廠房及 設備	686,562	248,854			935,416	3,274			938,690
使用權資產	22,205	8,629			30,834	856			31,690
投資物業	273,390	8,268			281,658	—			281,658
商譽	—	—	306,489		306,489	—	68,535		375,024
無形資產	176,290	17,903	267,562		461,755	54,255	811,159		1,327,169
遞延所得稅資產	15,395	—			15,395	—			15,395
長期預付款項	10,577	—			10,577	—			10,577
應收貸款	180,000	—			180,000	—			180,000
按公平值計入其 他全面收益 的金融資產	10,000	—			10,000	—			10,000
	<u>1,374,419</u>	<u>283,654</u>			<u>2,232,124</u>	<u>58,385</u>			<u>3,170,203</u>
流動資產									
存貨	35,311	79,234			114,545	2,147			116,692
貿易及其他應 收款項	132,764	35,294			168,058	2,745			170,803
按公平值計入 損益的金融 資產	—	—			—	13,500			13,500
現金及現金等 價物	<u>2,410,788</u>	<u>63,539</u>	(636,531)	(4,065)	<u>1,833,731</u>	<u>145</u>	(382,000)	(3,967)	<u>1,447,909</u>
	2,578,863	178,067			2,116,334	18,537			1,748,904
總資產	<u>3,953,282</u>	<u>461,721</u>			<u>4,348,458</u>	<u>76,922</u>			<u>4,919,107</u>

	本集團於	四川集團於	備考調整		目標公司於	備考調整		經擴大集團
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (附註1)	二零二一年 八月三十一日 人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註2)	二零二一年 九月三十日 人民幣千元 (附註3)	小計 人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註4、5)	未經審核 備考綜合 資產負債表 人民幣千元 (附註6)
流動負債								
貿易及其他								
應付款項	85,413	24,897			110,310	917		111,227
其他借款	—	—			—	87,341		87,341
合約負債	—	4,935			4,935	—		4,935
租賃負債	2,442	261			2,703	199		2,902
應付稅項	5,041	2,993			8,034	—		8,034
	92,896	33,086			125,982	88,457		214,439
總資產減流動負債	<u>3,860,386</u>	<u>428,635</u>			<u>4,222,476</u>	<u>(11,535)</u>		<u>4,704,668</u>
非流動負債								
銀行借款	16,360	—			16,360	—		16,360
租賃負債	—	92			92	710		802
遞延稅項負債	2,111	—	42,820		44,931	—	121,674	166,605
遞延政府補助	16,325	6,144			22,469	4,000		26,469
	34,796	6,236			83,852	4,710		210,236
資產淨值/負債								
淨額	<u>3,825,590</u>	<u>422,399</u>			<u>4,138,624</u>	<u>(16,245)</u>		<u>4,494,432</u>

附註：

- (1) 本集團於二零二一年六月三十日之未經審核綜合資產負債表摘錄自本公司日期為二零二一年八月二十六日之中期報告。
- (2) 四川集團於二零二一年八月三十一日的經審核綜合資產負債表以及有關正在進行之建議收購事項的相關備考調整已摘錄自本公司日期為二零二一年十二月三十一日的通函。
- (3) 目標公司於二零二一年九月三十日之經審核綜合資產負債表摘錄自本通函附錄二所載會計師報告。
- (4) 根據該協議，目標公司51.5%股權之收購事項之代價包括現金代價約人民幣412,000,000元。

根據股份認購協議，本集團同意以代價人民幣170,000,000元認購而目標公司同意發行為數17%之目標公司經擴大已發行股本，當中約人民幣3,415,180元及約人民幣166,584,820元將由目標公司分別入賬為註冊資本及資本儲備。

根據股份認購協議，獨立少數投資者同意認購而目標公司同意發行目標公司3%經擴大已發行股本，總代價為人民幣30,000,000元。完成股份轉讓與股份認購乃互為條件。於股份轉讓及股份認購完成後，本公司將透過本集團擁有目標公司58.2%股權，而目標公司將成為本公司之非全資附屬公司。

- (5) 該調整指根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則第3號(經修訂)業務合併，採用收購法對收購事項所進行之會計處理。就未經審核備考財務資料而言，本集團已進行說明性收購價格分配，而目標公司於二零二一年九月三十日的可識別資產及負債的公平值乃由董事經參考由獨立專業合資格估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司進行的估值後估算得出。

目標公司於二零二一年九月三十日之可識別資產及負債的賬面值及公平值如下：

	賬面值 人民幣千元	公平值變動 人民幣千元	收購時確認 之公平值 人民幣千元	注資 人民幣千元	注資後於收 購時確認之 公平值 人民幣千元
物業、廠房及 設備	3,274	—	3,274		3,274
使用權資產	856	—	856		856
無形資產(附註i)	54,255	811,159	865,414		865,414
存貨	2,147	—	2,147		2,147
貿易及其他應收 款項	2,745	—	2,745		2,745
按公平值計入損益 的金融資產	13,500	—	13,500		13,500
現金及現金等 價物	145	—	145	200,000	200,145
貿易及其他應付 款項	(4,917)	—	(4,917)		(4,917)
其他借款	(87,341)	—	(87,341)		(87,341)
租賃負債	(909)	—	(909)		(909)
遞延稅項負債 (附註ii)	—	(121,674)	(121,674)		(121,674)
總可識別(負債 淨額)/資產 淨值	(16,245)		673,240		873,240
非控股權益(目標 公司41.2%股權)					(359,775)
收購時的商譽					<u>68,535</u>
總代價(附註4)					582,000
減：注資					<u>(200,000)</u>
現金流出淨額					<u><u>382,000</u></u>

附註：

(i) 無形資產之公平值採用收入法估計得出。

估值使用之主要假設載列如下：

(i) 貼現率 16.87%

貼現率一所用貼現率反映與無形資產有關的特定風險。

(ii) 遞延稅項負債產生自稅基與無形資產公平值之間的差額。採用稅率15%計算遞延稅項負債，乃由於該稅率預期將於資產變現期間應用。

目標公司於二零二一年十月二十五日已根據企業所得稅法被認證為「高新技術企業」。因此，目標公司就其估計應課稅溢利享有15%的優惠所得稅率。

由於目標公司之可識別資產淨值及收購事項代價於收購事項之實際完成日期之公平值可能與編製未經審核備考財務資料時所用之有關價值大相徑庭，故將就收購事項確認之可識別資產、負債及商譽之最終金額可能與上述估計金額大相徑庭。

- (6) 此項調整指本集團應付估計收購相關成本（包括法律及專業費用及交易成本）約人民幣3,967,000元。
- (7) 除上文所述者外，概無作出其他調整以反映本集團及目標公司於二零二一年九月三十日後訂立之任何貿易業績或其他交易。

**B. 未經審核備考財務資料的報告**

以下為本公司獨立申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出之報告全文，乃僅為載入本通函而編製。



Tel : +852 2218 8288  
Fax: +852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話：+852 2218 8288  
傳真：+852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

**獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料發表鑒證的報告****致普华和顺集团公司列位董事**

吾等已完成鑒證工作以為普华和顺集团公司(「貴公司」)的 貴公司董事所編製有關 貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的未經審核備考財務資料作出報告，僅供說明用途。未經審核備考財務資料包括日期為二零二二年二月二十一日之通函(「通函」)附錄四第IV-1頁至IV-6頁所載的 貴公司於二零二一年六月三十日的未經審核備考綜合有形資產淨值報表及相關附註，內容有關建議收購北京瑞健高科技生物科技股份有限公司(「目標公司」)58.2%股權(「收購事項」)以及另一項正在進行對四川睿健醫療科技股份有限公司的建議收購事項。 貴公司董事編製未經審核備考財務資料所依據的適用準則載於通函附錄四第IV-1頁至IV-6頁。

貴公司董事編製未經審核備考財務資料以說明收購事項對 貴集團於二零二一年六月三十日的綜合財務狀況的影響，猶如收購事項已於二零二一年六月三十日進行。作為此程序的一部分，有關 貴集團財務狀況的資料乃由 貴公司董事摘錄自 貴集團截至二零二一年六月三十日止六個月的中期財務資料，其中刊載有關截至二零二一年六月三十日止六個月的獨立中期報告。

**董事對未經審核備考財務資料的責任**

貴公司董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」(「會計指引第7號」)編製未經審核備考財務資料。

### 吾等的獨立性及質量控制

吾等已遵守香港會計師公會所頒佈「專業會計師之操守守則」的獨立性及其他操守規定，其乃根據誠信、客觀性、專業能力及謹慎、保密性及專業行為的基本原則而制訂。

本所應用香港會計師公會所頒佈香港質量控制準則第1號「會計師事務所對執行財務報表審計和審閱、其他核證和相關服務業務實施的質量控制」，並據此維持一個全面的質素控制系統，包括關於遵守操守規定、專業標準以及適用法律與監管規定的成文政策及程序。

### 申報會計師的責任

吾等的責任乃根據上市規則第4.29(7)段的規定，就未經審核備考財務資料發表意見並向閣下匯報。對於吾等就編製未經審核備考財務資料所採用的任何財務資料而在先前發出的任何報告，除於報告發出當日對該等報告的收件人所負的責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據由香港會計師公會頒佈的香港鑒證工作準則第3420號「就編製載入招股章程的備考財務資料作出報告的鑒證工作」進行有關工作。該準則規定申報會計師規劃並執行程序，以合理確定貴公司董事是否根據上市規則第4.29段的規定並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料。

就是項工作而言，吾等並不負責就編製未經審核備考財務資料所採用的任何歷史財務資料作出更新或重新發表任何報告或提供建議，且於是項工作過程中，吾等亦不會對編製未經審核備考財務資料所採用的財務資料進行審計或審閱。

將未經審核備考財務資料載入通函，僅旨在說明重大事項或交易對實體未經調整財務資料的影響，猶如事項或交易已於選定以作說明的較早日期發生或進行。因此，吾等並不保證收購事項於二零二一年六月三十日的實際結果與所呈列者相同。

合理鑒證工作旨在匯報未經審核備考財務資料是否按照適用標準妥為編撰，涉及執行情序評估董事於編製未經審核備考財務資料時所採用適用標準是否提供合理基準以呈列事項或交易直接造成的重大影響，以及獲得足夠合理憑證確認下列事項：

- 有關未經審核備考調整是否已對該等標準產生適當影響；及
- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥為應用該等調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，當中已考慮申報會計師對實體性質的理解、編製未經審核備考財務資料所涉及的事件或交易以及其他相關工作情況。

有關工作亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

吾等認為，吾等所獲得的憑證屬充分及適當，可為吾等的意見提供基礎。

#### 意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按 貴公司董事所述基準妥為編製；
- (b) 有關基準與 貴公司的會計政策貫徹一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)段所披露的未經審核備考財務資料而言，有關調整屬適當。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

二零二二年二月二十一日



仲量聯行

仲量聯行企業評估及諮詢有限公司  
香港英皇道979號太古坊一座7樓  
電話 +852 2846 5000 傳真 +852 2169 6001  
牌照號碼: C-030171

敬啟者：

按照普華和順集團公司(「貴公司」)之指示，仲量聯行企業評估及諮詢有限公司(「仲量聯行」)已進行估值工作，當中要求吾等就北京瑞健高科技生物科技股份有限公司(「目標公司」)100%股權於二零二一年九月三十日(「估值日期」)之市值發表獨立意見。本報告編製日期為二零二二年二月二十一日(「報告日期」)。是次估值旨在發表獨立意見以供披露參考。

吾等按市值基準進行估值，而市值之定義為「某項資產或負債於估值日期由自願買賣雙方經適當推銷後按公平原則交易所涉及之估計金額，而買賣雙方均在知情、審慎及無強迫之情況下作出交易」。

## 背景

目標公司為於二零一三年二月五日在中國註冊成立之有限公司，從事研究、開發、生產及銷售生物醫用材料及醫療器械。目標公司旗下四款產品(即疝補片、口腔生物膜、乳房組織補片及生物敷料(統稱「研發項目」)已完成或處於臨床階段，預計於二零二二年及二零二四年推出市場。目標公司在中國各地營銷產品。

疝補片乃用於為衰弱或受損組織提供額外支持之醫療器械。目標公司旗下生物疝補片已完成臨床試驗，管理層估計將於二零二二年獲得國家藥品監督管理局(「國家藥監局」)批准。

口腔生物膜乃用於口腔臨床治療之生物醫用材料，主要用作修復口腔軟組織缺損。

乳房組織補片具有組織相容性及生物力學特性，可對抗乳房肌肉組織弱化以及乳房重建後植入物移位、脫離及包膜攣縮等併發症。

生物敷料可用於覆蓋或保護傷口，在傷口癒合及治療過程中取代所需皮膚作為臨時屏障，具有避免傷口感染及為受損真皮層提供合適癒合環境之功用。

目標公司旗下口腔生物膜、乳房組織補片及生物敷料目前正進行臨床試驗，管理層估計將於二零二三年獲得國家藥監局批准。

是次估值之主體為北京瑞健高科生物科技有限公司100%股權（「主體」）。

## 目標公司之財務表現

### 收入及銷售成本

由於目標公司旗下產品尚未正式面世，除於二零二一年度及二零二零年度分別產生一次性服務收入人民幣6,478元及人民幣63,467元外，其於歷史期間錄得最低收入。

### 經營開支

經營開支主要包括銷售及市場推廣開支、一般及行政開支、研發開支以及財務成本。於二零一八年至二零二一年（一月至九月）期間，目標公司每年產生經營開支約人民幣10百萬元。

## 資料來源

就主體進行估值時，吾等已審閱之資料包括但不限於：

- 目標公司之背景；
- 目標公司於二零一八年至二零二一年（一月至九月）之歷史財務資料；
- 分別由灼識投資諮詢（上海）有限公司<sup>1</sup>（「灼識」，受 貴公司委託）及IQVIA Holdings Inc.<sup>2</sup>（「IQVIA」，受 貴公司委託）（統稱「市場顧問」）編製之市場研究報告（「研究報告」）；

- 目標公司管理層參考研究報告所編製二零二一年至二零三一年目標公司若干生物醫用材料及醫療器械之收入預測；及
- 與目標公司業務相關之其他營運及市場資料。

附註1： 灼識成立於二零一三年，是一間最初於香港成立的投資諮詢公司。其服務包括行業諮詢服務、商業盡職調查、戰略諮詢等。其諮詢團隊一直追蹤農業、化工、消費品、文化娛樂、能源與工業、金融與服務、醫療保健、TMT、交通運輸等方面的最新市場趨勢，並擁有與上述行業最相關及具洞察力的市場情報。其現於中國擁有逾200名員工。灼識在醫療保健及醫用生物材料行業擁有豐富經驗。灼識為逾100名客戶提供服務，包括投身於該領域的跨國公司以及國內生物技術公司。

附註2： IQVIA (NYSE:IQV) 擁有全球IMS銷售及臨床研究資料庫、豐富的臨床實踐知識及經驗豐富的商業盡職調查團隊，在支持 貴公司之戰略舉措方面具有獨特優勢。於過去15年間，IQVIA (NYSE:IQV) 曾於市場情報、定價、增長及周轉方面交付許多類似項目。向其委託的客戶通常為領先製藥公司及器械公司的中國或全球投資與戰略以及行銷團隊。若干項目反映其在再生醫學領域的豐富經驗，其中包括：為Medtronic進行外科再生器械的商業盡職調查、為BD進行藥物—醫療技術組合的全球市場佈局分析，以及為跨國醫用器械及製藥公司（如Geistlich及Abbott Laboratories）進行許多投資戰略規劃項目。

吾等已與 貴公司管理層作出討論，並循公開渠道進行市場調查，從而評估所獲提供資料是否合理公平。吾等假設該等資料屬可靠合法，並在很大程度上依賴所獲提供資料而得出價值結論。

### 意見基準

吾等根據國際評估準則委員會（「國際評估準則委員會」）頒佈之國際估值準則進行估值。所採用估值程序包括審查目標公司之法律狀況及經濟狀況，以及評估目標公司擁有人或經營者所作出之主要假設、估計及聲明。所有對妥善了解估值屬必要之事項已於本估值報告內披露。

以下因素構成吾等意見基準之重要部分：

- 市場顧問編製之研究報告；
- 目標公司參考研究報告就若干研發項目編製之預計銷售額；
- 整體經濟前景；

- 相關業務性質及歷史；
- 主體之財務狀況；
- 從事類似業務之公司之市場驅動投資回報；
- 業務之財務及業務風險，包括收入連續性及預計未來結果；
- 針對影響主體業務之微觀及宏觀經濟所作考慮及分析；
- 就主體之戰術規劃、管理標準及協同效應所作分析；及
- 評估主體之槓桿水平。

吾等已規劃及進行估值以獲取吾等認為必要之所有資料及說明文件，從而提供充足憑證讓吾等就主體發表估值意見。

## 估值方法

於得出估值時，吾等已考慮三種公認方法，分別為市場法、成本法及收入法。

**市場法**考慮近期就類似資產支付之價格，並對市價進行調整以反映評估資產就狀況及用途而言與市場可資比較項目之差異。具備既有二級市場之資產可採用此方法進行估值。採用此方法之好處在於簡易、明確及快捷，且只需作出少量假設甚或毋須作出假設。此外，該方法使用公開可得輸入數據，故亦具備客觀性。然而，須注意有關可資比較資產之價值存在固有假設，故有關輸入數據亦含有隱藏假設，且尋找可資比較資產絕非易事。此外，此方法完全依賴有效市場假設。

**成本法**根據類似資產之現行市價考慮重造或重置評估資產至全新狀況之成本，並就累計折舊或殘舊狀況（不論出於外觀、功能或經濟因素）計提撥備。成本法通常為缺乏已知二級市場之資產提供最可靠價值指標。縱然此方法簡單明瞭，惟當中並無直接納入有關主體資產所貢獻經濟利益之資料。

**收入法**將擁有權之預計定期利益轉換為價值指標，當中基於知情買方不會就有關項目支付超出相等於具有相若風險概況之相同或大致相若項目之預期未來利益（收入）之現值金額之原則。此方法考慮未來溢利之預期價值，並有大量經驗數值及

理論依據可用作計算預期未來現金流之現值。然而，此方法依賴多項涉及較長時間範圍之假設，其結果可能受若干輸入數據嚴重影響，並只能反映單一情況。

基於主體之性質使然，採用市場法及成本法對相關資產進行估值存在極大限制。首先，市場法一般通過衡量市場可資比較項目或交易之價值而得出價值。考慮到目標公司之獨特性質（例如其將提供之特別產品及處於開發階段之產品），於估值日期缺乏市場可資比較項目或交易以得出充分準確之指示性價值。

根據北京中倫律師事務所日期為二零二一年四月之法律盡職審查報告，一組投資者與目標公司就參與其二零一八年B輪融資達成協議，交易前估值約為人民幣600百萬元。

由於B輪投資者與目標公司在目標公司的戰略發展上出現意見分歧，B輪股東要求撤回其投資，並向法院提出上訴。在法院調解下，目標公司與B輪投資者達成和解。根據和解協議，目標公司須退還投資金額，並支付利息及其他法律費用約人民幣5.25百萬元。

根據目標公司及法律盡職調查報告，與目標公司及B輪投資者之間的糾紛有關的責任已於二零二零年一月完全解決。此外，根據本通函附錄二所載的會計師報告，並無發現目標公司有任何尚未履行的義務或或有負債。

因此，此先前交易被視為不適用於主體估值。

其次，由於目標公司其中一款產品已完成臨床試驗並正在向國家藥監局申請批准，成本法並無直接納入有關主體業務所貢獻經濟利益之資料。

基於上述原因，吾等已採納收入法對主體進行估值。在該方法下，價值取決於財務預測所得出未來經濟利益之現值。價值指標乃按吾等認為適用於業務風險之貼現率，將可供用於支付擁有人權益之未來估計現金流量貼現至其現值而得出。吾等於考慮所採用之適當貼現率時已考慮多項因素，包括當前融資成本及業務相關固有風險。

## 主要假設

為求按更準確及合理之基準得出估值，吾等就被視為對是次估值具有重大敏感性影響之假設進行評估。釐定主體市值時已作出以下主要假設：

- 估值主要基於目標公司參考研究報告及向吾等所提供最近期歷史財務資料而編製之財務預測。吾等假設所獲提供財務預測乃按合理基準編製，反映個別研發項目不同方面，包括但不限於市場狀況、經濟基本因素、預期成功率、將實現之市場份額、售價以及各項研發項目在其各自商業化及落實後之銷售及營運成本；
- 目標公司已或將擁有充足資本、稱職管理人員、充沛人手、足夠設施及系統以供未來擴張，從而實現或促進進行中研發工作及未來商業化；
- 目標公司之核心業務與目前及／或預期情況相比不會出現重大變動；
- 所有適用於目標公司之相關法律、法令、條例及法規均已得到遵守，並可於到期時重續(如適用)；
- 與研發項目及／或目標公司相關之合約及協議所規定營運及合約條款將獲履行；
- 不存在與研發項目及／或目標公司相關而可能對報告值產生不利影響之隱藏或意外情況；及
- 現有政治、法律、技術、財政或經濟狀況與目前及／或預期情況相比不會出現可能對目標公司業務造成不利影響之重大變動。

## 目標公司之財務預測

吾等之價值意見乃採用目標公司參考研究報告所編製財務預測而計算得出。該財務預測已在估值中採用而未作任何調整。財務預測之主要輸入數據及吾等之分析概列如下：

### 預測期

- 預測期至二零三五年十二月三十一日止，以市場顧問所觀察之行業內的平均產品壽命週期作為參考。

### 產品線

- 進行預測時假設目標公司經營3條主要產品線，分別為疝補片、口腔生物膜及乳房組織補片。由於生物敷料現階段被視為產品市場相當狹小，故並無納入預測中。

### 成功率

- 成功率指產品獲國家藥監局批准之相應概率。
- 研究報告顯示，二零一六年至二零二零年國家藥監局受理所有4,977項國內第三類醫療器械註冊申請，其中4,551項成功獲批，批准率為91%。
- 由於所有研發項目均被列為第三類醫療器械，吾等採用上述統計資料作為計算成功率的基本利率。
- 據市場顧問表示，已完成臨床試驗之產品所面臨風險極低，大部分將獲得國家藥監局批准，故將目標公司旗下疝補片之基礎成功率釐定為90%。
- 就用於現有適應症之口腔生物膜及乳房組織補片而言，市場顧問認為產品越接近臨床試驗完成階段，成功率越高。由於口腔生物膜及乳房組織補片已完成入組並獲取不少臨床數據反饋，故將成功率釐定為85%。
- 用於新適應症（即乳房成形術適應症）之乳房組織補片預計於二零二四年推出，市場顧問估計，於用於現有適應症之乳房組織補片推出後，目標公司之乳房組織補片獲批用於乳房成形術之可能性達到90%。由於同時考慮到乳房組織補片於現有適應症的成功率達到85%，故乳房組織補片於乳房成形術適應症之成功率乃定為76.5%。

### 市場規模

- 針對3條產品線之市場規模，市場顧問已將多項宏觀因素納入估計，例如中國人口、疾病診斷率、疾病治療率、治療中產品採用率等。
- 上述各項參數均由市場顧問參考權威臨床指引及與行業專家進行詳細訪談後估計。市場顧問在估計時採用專家對參數未來趨勢所發表意見之平均值。

### 市場份額

- 市場顧問與行業專家進行詳細全面訪談後預測所有產品之市場份額。
- 在訪談過程中，行業專家審視目標公司之產品概況及競爭對手分析表，從而確定預測期內預期市場份額高峰、上升期及競爭格局。市場顧問在估計時採用專家對產品競爭優勢所發表意見之平均值。

### 收入

- 上述由市場顧問所估計之市場規模及市場份額已用於預測目標公司之成功率前收入（假設相關研發項目將成功獲國家藥監局批准）。
- 然而，由於目前仍不確定有關研發項目會否獲批，吾等已於計算目標公司之成功率後收入時將成功率乘以成功率前收入。
- 經營收入指目標公司之生物醫用材料及醫療器械銷售額，預計將由二零二二年人民幣8.28百萬元上升至二零三一年人民幣17.0億元，隨後逐步下降至二零三五年人民幣10.1億元。

- 於預測期內，各研發項目之預計成功率後收入列示如下：

	二零二一年十二月三十一日	二零二二年十二月三十一日	二零二三年十二月三十一日	二零二四年十二月三十一日	二零二五年十二月三十一日	二零二六年十二月三十一日	二零二七年十二月三十一日	二零二八年十二月三十一日
截至右述止期間	三十一日							
	人民幣百萬元							
疝補片	—	8	21	39	70	112	142	171
口腔生物膜	—	—	19	59	150	305	539	716
乳房組織補片	—	—	11	45	96	192	303	377
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>8</b>	<b>52</b>	<b>142</b>	<b>317</b>	<b>609</b>	<b>984</b>	<b>1,264</b>

	二零二九年十二月三十一日	二零三〇年十二月三十一日	二零三一年十二月三十一日	二零三二年十二月三十一日	二零三三年十二月三十一日	二零三四年十二月三十一日	二零三五年十二月三十一日
截至右述止期間	三十一日						
	人民幣百萬元						
疝補片	195	214	235	180	170	162	140
口腔生物膜	826	904	950	731	687	657	565
乳房組織補片	429	477	517	397	373	357	308
<b>總計</b>	<b>1,449</b>	<b>1,595</b>	<b>1,702</b>	<b>1,308</b>	<b>1,230</b>	<b>1,176</b>	<b>1,013</b>

- 據市場顧問表示，快速增長主要由於目標公司旗下產品之先進技術，可為其賦予優於現有市場參與者之競爭優勢。

### 銷售成本

- 銷售成本主要包括目標公司各項產品之原材料及生產成本。
- 市場顧問已就相關產品其他市場參與者之平均毛利率進行廣泛研究。按照所作分析，疝補片、口腔生物膜及乳房組織補片之行業平均毛利率分別約為88至92%、92至94%及60至70%。
- 整體而言，預計目標公司之毛利率將於預測期內維持在83至85%左右，與研究報告所示行業平均水平一致。

### 經營開支

- 經營開支包括銷售及市場推廣開支、研發開支以及一般及行政開支。
- 面對疫情及整體宏觀經濟形勢之嚴峻挑戰，目標公司期望未來繼續保持研發投入。

- 另一方面，目標公司將於二零二二年成立銷售及市場推廣團隊，總人數約為20人。
- 參考可資比較公司之平均數，目標公司預計在整個預測期內將維持約44.16%之經營開支與收入比率。

#### **折舊、攤銷開支及CAPEX**

- 與歷史研發開支相關之資產確認為無形資產，並須計提攤銷。無形資產在預測期內採用直線法計提攤銷，攤銷年限為10年。固定資產採用直線法計提折舊，折舊年限為10年。假設並無剩餘價值。
- 目標公司假設預測期內所需CAPEX總額約為人民幣51.5百萬元。

#### **所得稅開支**

- 目標公司符合企業所得稅法規定之「高新技術企業」資格，故可就整個預測期內估計應課稅溢利享有15%優惠所得稅率。

#### **其他資產及其他負債**

- 擬承擔之其他資產以目標公司所提供財務資料為基準，包括按公平值計入損益之金融資產人民幣13.50百萬元及其他項目。
- 擬承擔之其他負債以目標公司所提供財務資料為基準，包括其他借款人民幣87.34百萬元及其他項目。

## 貼現率

就主體應用貼現現金流量法時須釐定適當貼現率或資本成本，以反映貨幣時間值及業務風險。吾等將主體之適當貼現率釐定為其加權平均資本成本（「加權平均資本成本」）。加權平均資本成本之概念是將主體所有資本來源之不同資本成本及權重納入總資本比例，從而釐定主體之整體資本成本。

加權平均資本成本之公式如下：

$$\text{加權平均資本成本} = (E/V) \times r_e + (D/V) \times r_d \times (1 - t_c)$$

其中

$r_e$	=	規定股權回報率之股權成本
$r_d$	=	規定債務回報率
$E$	=	公司股權公平值
$D$	=	公司債務公平值
$V$	=	公司股權公平值與公司債務公平值之總和
$E/V$	=	股權融資百分比
$D/V$	=	債務融資百分比
$t_c$	=	企業稅率

## 規定股權回報率

吾等已採用資本資產定價模型（「資本資產定價模型」）估計規定股權資本回報率。公司規定股權回報率指投資者期望透過結合股息與資本增值而獲得之總回報率，作為承擔風險之回報。資本資產定價模型乃現代投資組合理論之基本原則，並為股權資本市場公認估值基準。資本資產定價模型廣為投資及財務分析社群所接受，用於估算公司規定股權資本回報率。

資本資產定價模型之公式如下：

股權成本或規定股權回報率( $r_e$ )	=	無風險利率
	+	槓桿化貝塔值 × 中國市場風險溢價
	+	規模溢價
	+	公司-特定風險溢價

釐定主體之加權平均資本成本時採用以下參數：

參數	於二零二一年 九月三十日	備註	來源
無風險利率	2.87%	以10年期中國固定利率 政府債券為基準	彭博有限合夥企業
槓桿化貝塔值	0.983	以可資比較公司之槓桿 化5年貝塔值為基準	彭博有限合夥企業
美國市場風險 溢價	7.25%	以美國長期市場風險溢 價為基準	Duff & Phelps Cost of Capital Navigator
國家風險溢價	0.68%	以中美兩國風險溢價差 異為基準	Damodaran, Country Default Spreads and Risk Premiums
中國市場風險 溢價	7.93%	根據美國市場風險溢價 及國家風險溢價計算	
規模溢價	3.21%	以主體規模為基準	Duff & Phelps Cost of Capital Navigator
公司一特定 風險溢價	3.00%	由於目標公司之流動性 低於可資比較公司， 估計旨在反映額外風 險溢價	
股權成本	16.87%	按上述資本資產定價模 型公式計算	
債務權益比率 <sup>1</sup>	0.00%	以可資比較公司之5年 債務權益比率為基準	彭博有限合夥企業

參數	於二零二一年 九月三十日	備註	來源
債務成本	3.95%	高於5年期中國最優惠 貸款利率(已進行稅項 調整)	彭博有限合夥企業
加權平均資本 成本	16.87%	按上述加權平均資本成 本公式計算	

附註1：據管理層指出，目標公司於二零二一年九月三十日為數人民幣87百萬元的借款是來自股東、關聯方及業務夥伴的貸款，其將在注資後償還。在可預見將來，管理層在預測期內並無任何新造借款計劃或預期有任何借款需求。因此，預計目標公司將保持0%的債務權益比率，而此與可資比較公司的債務權益比率一致。

### 可資比較公司

由於估值採用收入法進行，達致估值的主要因素為目標公司的財務預測。選擇可資比較公司的依據如下：

- 設定可反映目標公司與可資比較公司之間最為相似的系統風險程度(以貝塔值表示)的貼現率。其為計量目標公司所屬行業與市場整體之間的系統風險提供標桿；及
- 對目標公司財務預測中的若干財務比率(如毛利率及溢利率)是否合理進行檢查。

釐定可資比較公司時的選擇準則包括以下各項：

- 有關公司絕大部分(若非全部)收入來自目標公司同一行業，即研究、開發、生產及銷售生物醫用材料及醫療器械；
- 可資比較公司可從彭博搜尋；
- 可資比較公司已公開上市；及
- 可得可資比較公司於估值日期之充足數據。

吾等已盡最大努力從彭博覓得符合上述標準之可資比較公司詳盡名單。可資比較公司之詳情如下：

彭博股票代碼	公司名稱	公司簡介
688198 CH Equity	北京佰仁醫療科技股份有限公司	北京佰仁醫療科技股份有限公司製造生物科技產品，並生產軟組織修復材料、心臟瓣膜置換產品、心臟植入治療產品及其他產品。北京佰仁醫療科技亦生產醫療設備。
688613 CH Equity	奧精醫療科技股份有限公司	奧精醫療科技股份有限公司研究、開發、生產及銷售生物醫用材料及醫療器械，並製造礦化膠原人工骨修復材料、人工骨顆粒、牙科骨移植材料及顱骨修復塞等。奧精醫療科技旗下產品用於醫院。
688314 CH Equity	西安康拓醫療技術股份有限公司	西安康拓醫療技術股份有限公司製造及分銷手術用品，並生產材料神經外科產品、鈦材料神經外科產品、顱骨內固定修復系統、胸骨固定系統及肋骨固定系統等。西安康拓醫療技術亦經營進出口業務。
6826 HK Equity	上海昊海生物科技股份有限公司	上海昊海生物科技股份有限公司製造可吸收生物醫用材料，並製造及銷售人工晶狀體、醫用透明質酸鈉、醫用殼聚糖、醫用拼貼海綿及其他產品。上海昊海生物科技於世界各地營銷產品。

彭博股票代碼	公司名稱	公司簡介
002901 CH Equity	大博醫療科技股份有限公司	大博醫療科技股份有限公司作為骨科器械製造公司營運，其生產及銷售理療設備、骨科手術器械、注射穿刺及其他產品。大博醫療科技於中國各地營銷產品。
300238 CH Equity	冠昊生物科技股份有限公司	冠昊生物科技股份有限公司開發、製造及營銷再生醫用材料及再生植入式醫療器械。
300653 CH Equity	煙台正海生物科技股份有限公司	煙台正海生物科技股份有限公司作為製藥公司營運，其生產口腔修復膜、皮膚修復膜、骨修復材料及其他產品。煙台正海生物科技於中國各地營銷產品。

可資比較公司之主要資料摘要列示如下<sup>1</sup>：

彭博股票代碼	經營開支 與收入 比率	總資產	資產淨值	收入	淨溢利	槓桿化5年 貝塔值	債務權益 比率
		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元		
688198 CH Equity	47.47%	962.9	944.9	246.4	40.4	1.149	0.00%
688613 CH Equity	43.17%	1,386.7	1,235.3	183.8	88.9	0.774	0.00%
688314 CH Equity	47.10%	541.8	482.1	164.1	52.4	1.707	0.00%
6826 HK Equity	54.34%	6,811.3	6,156.1	1,715.1	427.9	0.983	0.62%
002901 CH Equity	33.16%	2,986.7	2,336.6	1,781.9	631.6	1.064	0.00%
300238 CH Equity	63.28%	1,136.8	764.0	489.9	69.5	0.726	5.24%
300653 CH Equity	不適用	883.1	743.2	378.1	149.4	0.851	0.20%

#### 缺乏市場流通性折讓(「缺乏市場流通性折讓」)

市場流通性概念涉及擁有權益之流通性，即擁有人選擇出售時將其權益轉換為現金之速度及容易程度。缺乏市場流通性折讓反映私人公司之股份並無現成市場，通常較上市公司類似權益難以即時營銷。因此，私人公司之股份價值一般低於上市公司其他可資比較股份。由於目標公司為獨立私營實體，故適用於缺乏市場流通性折讓。

<sup>1</sup> 儘管上述可資比較公司的過往財務資料與目標公司並不相同，惟須注意，可資比較公司的選擇準則並無對可資比較公司是否處於收入前階段或處於淨負債狀況設限。在載有滿足上述選擇準則的可資比較公司之詳盡名單中，概無發現任何與目標公司處於類似階段及具備類似財務狀況的可資比較公司。

然而，誠如上文所闡述，選擇可資比較公司的主要目的為尋求能夠反映目標公司所屬行業與市場整體之間系統風險的貝塔值。

此外，根據目標公司現有財務資料，在交易完成後(包括以人民幣170百萬元的代價進行的股份認購)，目標公司的資產淨值將為正數。此外，根據財務預測，於產品在二零二二年開始逐步推出市場後，預計目標公司將在二零二三年實現盈利。另外，根據財務預測，其財務狀況(如收入規模、利潤規模及淨資產規模)預計在四至五年內將與可資比較公司之財務狀況相當，並與之類近。

鑑於財務預測的期限較長(直至二零三五年止)，而令目標公司於有關財務指標上達致與可資比較公司類近程度的所需時間則較短，故吾等認為有關可資比較公司適用於本次估值分析。

吾等已採用認沽期權法評估相關權益之缺乏市場流通性折讓，其概念是比較上市股份及私人股份時，上市股份之持有人有能力於股票市場即時出售有關股份（即認沽期權）。隨著流動性事件發生時間縮短，缺乏市場流通性折讓程度亦會下降。

於是次估值中，吾等已採用認沽期權法（為使用最普遍之理論模型之一）評估缺乏市場流通性折讓。認沽期權價值乃按「Finnerty模型」連同以下參數釐定。

參數	輸入數據	來源
期限	2年	假設
波動率(%)	49.89%	可資比較公司之歷史波動率
隱含缺乏市場流通性折讓(%)	15.47%	計算

### 敏感度分析

編製敏感度分析旨在根據貼現率變化預測結果。

下表概列根據貼現率變化得出之主體價值：

貼現率(%)	主體市值(人民幣)
14.87	947,000,000
15.87	874,000,000
16.87	808,000,000
17.87	747,000,000
18.87	691,000,000

### 估值意見

價值結論以公認估值程序及常規為基準，而該等程序及常規在很大程度上取決於多項假設及眾多不確定考慮因素，並非全部均可輕易量化或確定。此外，儘管吾等認為該等假設及其他相關因素屬合理，惟其本質上受到重大業務、經濟及競爭不確定因素以及或然事件之影響，其中不少超出目標公司、貴公司及仲量聯行之控制範圍。

吾等不擬就需要法律或其他專業技巧或知識且超出估值師一般專業之事宜發表任何意見。吾等之結論乃假設目標公司將於維持評估資產之特徵及完整性之任何合理及必要時間內維持審慎管理。

本報告之刊發受隨附限制條件所規限。

### 獨立性聲明

吾等確認，就吾等所深知及確信，吾等獨立於貴公司及目標公司，且未有違反專業會員所規定之任何獨立性要求。吾等之收費絕非取決於吾等之估值結論。

### 價值意見

根據吾等之調查及分析結果，吾等認為北京瑞健高科生物科技有限公司100%股權於估值日期之市值可合理評定為人民幣808,000,000元。

此 致

香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心54樓  
普華和順集團公司  
董事會 台照

代表  
仲量聯行企業評估及諮詢有限公司  
執行董事  
陳銘傑  
謹啟

二零二二年二月二十一日

附註：陳銘傑先生為香港會計師公會及澳大利亞會計師公會之資深會員。彼亦為皇家特許測量師學會之資深會員，現時服務於北亞估值執行小組(North Asia Valuation Practice Group)。彼為國際認證評估專家以及新加坡特許估值師及評估師。彼監督仲量聯行之業務估值服務，並於會計、審計、企業諮詢及估值方面擁有逾20年經驗。彼曾為中國、香港、新加坡及美國境內不同行業之眾多已上市及現正上市公司提供廣泛估值服務。

### 限制條件

1. 於編製本報告時，吾等依賴客戶／目標公司／灼識／IQVIA及／或其代表向吾等提供之財務資料、預測、假設及其他數據之準確性、完整性及合理性。吾等並無開展任何審核性質工作，且毋須發表審核或可行意見。吾等對該等資料之準確性並不承擔任何責任。吾等之報告於客戶／目標公司／灼識／IQVIA達致其估值結論時作為分析其中一部分使用，而基於上述理由，達致主體價值之最終責任由客戶獨力承擔。
2. 吾等已解釋，作為吾等服務委聘過程之一部分，董事須負責確保妥善存置會計賬目，且財務資料及預測乃根據有關準則及公司條例真實公平編製。
3. 吾等已向吾等視為可靠之來源獲取公開資料以及行業及統計資料；然而，吾等不對該等資料之準確性或完整性作出任何聲明，並在未經核實之情況下接受有關資料。

4. 客戶／目標公司之董事會及管理層已審閱本報告並同意及確認該等基準、假設、計算及結果為恰當合理。
5. 仲量聯行企業評估及諮詢有限公司毋須就是項評估以及參考本文所述項目在法院或向任何政府機關提供證供或列席。倘須任何形式之後續服務，相關開支及時間成本將由閣下承擔。該等形式之額外工作可能於並無事前通知閣下之情況下進行。
6. 吾等不擬就超出估值師範圍而須具備法律或其他特殊專業知識之事項發表任何意見。
7. 報告之使用及／或有效性須受協議條款以及悉數結算費用及所有開支規限。
8. 吾等之結論乃假設被視作必須維持主體之特徵及完整性之任何時間內維持審慎及有效管理政策。
9. 吾等假設審閱主體事項不存在可能對報告審查結果產生不利影響之隱藏或意外情況。此外，吾等概不對估值日期後之市場狀況、政府政策或其他條件之變化承擔任何責任。由於事件及情況通常不會按預期發生，吾等對客戶／目標公司所預期獲取之結果是否能達成概不提供保證；實際及預期結果差異可能重大；且達致預期結果取決於管理層之行動、計劃及假設。
10. 本報告僅供內部使用。未經吾等事先書面同意，任何人士不應在任何文件、通函或聲明內以任何方式提述本報告全部或部分內容或引述本報告，亦不應將本報告全部或部分分發或複製予任何第三方。即使就此獲得吾等事先書面同意，吾等亦毋須向任何第三方負責，惟就本報告向客戶負責除外。吾等之客戶應提醒將接獲本報告之任何第三方，而客戶亦須就該第三方使用本報告而引致之任何後果承擔責任。吾等在任何情況下均毋須對任何第三方承擔責任。
11. 本報告乃客戶機密，當中計算之價值僅於評估日期就協議所載目的而言有效。根據吾等之標準慣例，吾等必須聲明本報告及估值僅供收件方使用，吾等不會就其全部或任何部分內容向任何第三方負責。

12. 倘對主體擁有權益之人士向吾等作出任何特別或特定聲明，吾等有權依賴該聲明而毋須進一步調查該聲明之準確性。
13. 客戶／目標公司同意彌償及確使吾等及吾等之員工免受任何及所有虧損、申索、法律行動、損失、開支或責任，包括可能成為與是次委聘有關之合理律師費。吾等就是次委聘提供之服務所涉及責任上限（不論是否因合約、疏忽或其他形式採取行動）乃以吾等就導致責任之服務或工作報告部分而獲支付之收費為限。即使已獲告知可能出現下述情況，吾等亦概不會就任何因而產生、特殊、附帶或懲罰性損失、損害或開支（包括但不限於損失之溢利、機會成本等）承擔任何責任。
14. 吾等並非環境、結構或工程顧問或核數師，吾等概不對任何相關實際或潛在負債承擔任何責任，並鼓勵對資產價值之影響進行專業評估。吾等概不進行或提供此類評估，亦未考慮對主體財產之潛在影響。
15. 是次估值部分以客戶／目標公司之管理層及／或其代表提供之歷史財務資料及未來預測為依據。吾等已假設所獲提供資料屬準確及合理，並於計算價值時在頗大程度上依賴有關資料。由於預測與未來有關，預測與實際結果通常存在差異，於若干情況下，該等差異或屬重大。因此，得出之價值可能顯著有別，惟須視乎任何上述資料所需之調整而定。
16. 本報告及當中達致之價值結論僅為吾等之客戶就本文所訂明單一及特定目的之用。此外，作者不擬將本報告及價值結論作為投資意見或融資或交易參考，讀者不應以任何方式將其詮釋為投資意見或融資或交易參考。估值結論基於來自客戶／目標公司所提供及其他來源之資料而作出之考量。涉及主體之實際交易可能以較高或較低價值達成，視乎該項交易之情況以及買方及賣方當時之知識及積極性而定。
17. 客戶／目標公司之董事會、管理層、員工及代表已向吾等確認，彼等於是次估值或計算過程中乃獨立於仲量聯行。倘存在任何利益衝突或潛在獨立性問題而可能影響吾等進行工作時之獨立性，客戶／目標公司及／或其代表應立即告知吾等，而吾等或須終止工作並可能就吾等進行之工作或保留或委聘之人力收取費用。

## A. 香港立信德豪會計師事務所有限公司就計算與目標公司估值有關之貼現未來現金流量所發出核證報告

以下為本公司獨立申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司發出之報告全文，以供載入本通函。

### 致普華和順集團公司之董事會

吾等已對仲量聯行企業評估及諮詢有限公司於二零二二年一月五日所編製有關評估北京瑞健高科技生物科技有限公司（「北京瑞健」）全部權益於二零二一年九月三十日之公平值之業務估值（「該估值」）所依據之貼現未來估計現金流量之計算完成核證工作並作出報告。該估值乃基於貼現未來估計現金流量而編製，並根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第14.61條被視為盈利預測。

### 董事之責任

普華和順集團公司董事（「董事」）負責根據董事所確定及估值所載之基準及假設（「基準及假設」）編製貼現未來估計現金流量。彼等之責任包括執行與編製該估值所依據貼現未來估計現金流量有關之適當程序及應用恰當編製基準；以及作出在相關情況下屬合理之估計。

### 吾等之獨立性及質量控制

吾等已遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之「職業會計師道德守則」中之獨立性及其他道德要求，而該項守則乃建立在誠信、客觀、專業勝任能力及應有之審慎、保密及專業行為之基本原則上。

本所採用香港會計師公會頒佈之香港質量控制準則第1號「會計師事務所對執行財務報表審計和審閱、其他核證和相關服務業務實施的質量控制」，據此維持全面之質量控制系統，包括有關遵守道德規定、專業標準及適用法律及監管規定之已備案政策及程序。

### 申報會計師之責任

吾等之責任為按照上市規則第14.62(2)條之要求就該估值所依據之貼現未來估計現金流量之計算作出報告。

吾等按照香港會計師公會頒佈之香港核證委聘準則第3000號(經修訂)「非審計或審閱歷史財務資料之核證工作」執行工作。該準則要求吾等計劃及執行工作，以合理保證就計算之算術準確性而言是否根據基準及假設妥為編製貼現未來估計現金流量。吾等已根據基準及假設對貼現未來估計現金流量的算術計算及編製執行情序。吾等之工作範圍遠小於根據香港會計師公會所頒佈之香港審計準則進行核數之範圍。因此，吾等概不發表審計意見。

貼現未來估計現金流量不涉及採納任何會計政策。貼現未來估計現金流量取決於未來事項及多項假設，而此等事項及假設無法以與過往結果相同之方法予以確定及核實，而且並非所有事項和假設均可在整個期間內維持有效。吾等所執行之工作旨在根據上市規則第14.62(2)段僅向閣下作出報告，除此之外別無其他目的。吾等不會對任何其他人士就吾等工作，或因吾等工作而產生或與之有關之事宜而承擔任何責任。

### 意見

吾等認為，基於上文所述，就計算之算術準確性而言，貼現未來估計現金流量已按照該估值所載由董事所採納之基準及假設妥善編製。

### 其他事宜

在沒有修改吾等意見之前提下，吾等提請閣下注意吾等沒有就貼現未來現金流量所依據之基準及假設之適當性及有效性作出報告，而吾等之工作並不構成對北京瑞健之任何估值或對該估值發表審核或審閱之意見。

編製該估值所依據之貼現未來估計現金流量並不涉及採納任何會計政策。貼現未來現金流量取決於未來事項及多項假設，而此等事項及假設無法以與過往結果相同之方法予以確定及核實，而且並非所有事項及假設均可在整個期間內維持有效。吾等所執行之工作旨在根據上市規則第14.62(2)段之規定僅向閣下作出報告，除此以外別無其他目的。吾等不會對任何其他人士就吾等工作，或因吾等工作而產生或與之有關之事宜而承擔任何責任。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二二年一月五日

**B. 董事會函件**

敬啟者：

**主要交易—收購目標公司58.2%股權**

吾等謹此提述獨立估值師就目標公司58.2%股權於二零二一年九月三十日之估值所評估之日期為二零二二年一月五日之估值，其構成上市規則第14.61條所界定之盈利預測。

吾等已與獨立估值師討論編製估值所依據基準及假設等各方面，並已審閱獨立估值師負責之估值。吾等亦已考慮香港立信德豪會計師事務所有限公司發出之報告，內容有關盈利預測就計算而言是否已按估值報告所載基準及假設妥善編製。吾等注意到估值所載盈利預測之計算準確無誤，而貼現現金流量亦不會受會計政策影響。

根據上市規則第14.62(3)條之規定，本公司董事會確認獨立估值師所編製估值乃經審慎周詳查詢後作出。

此 致

香港中環康樂廣場8號  
交易廣場2座12樓  
香港聯合交易所有限公司  
上市科 台照

承董事會命  
**PW Medtech Group Limited**  
普华和顺集团公司  
主席  
張月娥

二零二二年一月五日

## 1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本集團的資料，董事願就本通函共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何其他事項，足以令致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

## 2. 權益披露

### 董事於證券的權益

於最後實際可行日期，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文彼被視為或被當作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須列入該等所述的登記冊內的權益或淡倉；或(c)根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

#### (A) 於股份的好倉

董事姓名	身份	擁有權益的 股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比 <sup>+</sup>
張月娥女士	實益擁有人	50,000	0.003%
姜黎威先生	實益擁有人	2,638,714	0.17%
林君山先生	實益擁有人	1,673,427	0.11%
陳庚先生	實益擁有人	636,943	0.04%

**(B) 於相關股份的好倉—實物交收非上市股本衍生工具**

董事姓名	身份	已授出購股權的 相關股份數目	相關股份 佔本公司 已發行股本的 概約百分比*
王小剛先生	實益擁有人	118,471	0.008%

\* 百分比指擁有權益的普通股／相關股份數目除以截至二零二一年六月三十日本公司已發行股份數目。

除上文及於本公司截至二零二一年六月三十日止六個月之中期報告「首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃」一節所披露者外，據董事所深知，於最後實際可行日期，本公司並無董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須計入該條例所指登記冊內之權益及／或淡倉或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及／或淡倉。

**董事於對本集團而言屬重大的本集團資產、合約或安排中的權益**

於最後實際可行日期，據董事所深知，概無董事自二零二零年十二月三十一日（為本公司最近期刊發經審核賬目的結算日）以來於本集團任何成員公司所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何權益。

於最後實際可行日期，據董事所深知，概無董事於任何在最後實際可行日期仍然存續且對本集團業務而言屬重大的合約或安排中擁有重大權益。

**3. 服務合約**

於最後實際可行日期，並無任何由本公司任何董事與本集團任何成員公司訂立的現有服務合約或建議訂立的服務合約，惟不包括本集團於一年內屆滿或在不支付賠償（法定賠償除外）而終止的合約。

#### 4. 競爭性權益

於最後實際可行日期，概無董事或(就彼等所知)彼等各自任何聯繫人於任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務(本集團的業務除外)中擁有權益(須根據上市規則第8.10條予以披露，猶如彼等各自均為控股股東)。

#### 5. 重大不利變動

董事確認，自二零二零年十二月三十一日(為本公司最近期刊發經審核賬目的結算日)以來，本集團的財務或經營狀況概無重大不利變動。

#### 6. 訴訟

於最後實際可行日期，本集團成員公司概無牽涉任何影響業務經營的重大訴訟或仲裁或索償，而董事並不知悉本集團任何成員公司的任何影響業務經營的尚未了結、面臨或對之形成威脅的重大訴訟或仲裁或索償。

#### 7. 重大合約

除股份轉讓協議及股份認購協議(有關詳情披露於本通函)外，以下為於本通函日期前兩年內本集團所訂立的合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)：

- (i) 由(i)美宜科投資有限公司(本公司之全資附屬公司)(作為買方)，及(ii)寧波醫惠投資管理中心(有限合夥)、上海鈞衛投資管理中心(有限合夥)、萍鄉成睿管理諮詢合夥企業(有限合夥)、天津同辰醫療科技合夥企業(有限合夥)、寧波正垚投資管理中心(有限合夥)及王滔(作為賣方)及(iii)四川睿健醫療科技股份有限公司(作為目標公司)所訂立日期為二零二一年十一月三十日之股份轉讓協議；
- (ii) 北京天下普樂醫療投資有限公司與本公司的全資附屬公司北京伏爾特技術有限公司所訂立日期為二零二一年四月十二日的貸款協議，內容有關提供貸款本金額為人民幣180百萬元；

- (iii) 本公司與Biomedical Treasure Limited(「**Biomedical Treasure**」)所訂立日期為二零二零年十月二十六日的股份購買協議，據此，本公司已有條件同意出售及Biomedical Treasure已有條件同意購買3,750,000股China Biologic Products Holdings股份(「**CBPO**股份」)；
- (iv) 本公司與Biomedical Future Limited(「**Biomedical Future**」)所訂立日期為二零二零年十月二十六日的股份購買協議，據此，本公司已有條件同意出售及Biomedical Future已有條件同意購買不少於660,833股CBPO股份及不多於1,571,000股CBPO股份；
- (v) 本公司與2019B Cayman Limited(「**CITIC Capital**」)所訂立日期為二零二零年十月二十六日的股份購買協議，據此，本公司已有條件同意出售及CITIC Capital已有條件同意購買910,167股CBPO股份；及
- (vi) 本公司與(其中包括)Biomedical Treasure、CITIC Capital及Biomedical Future各自所訂立日期為二零二零年十月二十六日的協議書，內容有關出售若干CBPO股份及促進本公司有關將China Biologic Products Holdings私有化的意向。

## 8. 專家

- (a) 以下為提供本通函所載意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
香港立信德豪會計師事務所有限公司	執業會計師
仲量聯行企業評估及諮詢有限公司	獨立專業估值師

- (b) 獨立估值師及香港立信德豪會計師事務所有限公司各自已就刊發本通函發出同意書，同意按本通函所示形式及涵義載入其報告及／或日期為二零二二年二月二十一日的函件並引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。
- (c) 於最後實際可行日期，獨立估值師及香港立信德豪會計師事務所有限公司各自概無擁有本集團任何成員公司之任何股權，亦概無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券之任何權利(不論可否依法強制執行)。

- (d) 於最後實際可行日期，獨立估值師及香港立信德豪會計師事務所有限公司各自概無於本集團之任何成員公司自二零二零年十二月三十一日（即本公司最近期刊發經審核賬目之結算日）以來已收購或出售或租賃，或擬收購或出售或租賃之任何資產中擁有權益。

## 9. 其他資料

- (a) 本公司秘書為黃天宇先生，彼為特許秘書，以及香港公司治理公會（前稱香港特許秘書公會）及英國特許公司治理公會（前稱特許秘書及行政人員公會）的會員。
- (b) 本公司註冊辦事處位於The Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 32052, Grand Cayman KY1-1208, Cayman Islands。
- (c) 本公司香港主要營業地點位於香港皇后大道東183號合和中心54樓。
- (d) 本公司之香港股份過戶登記分處為卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

除本通函另有規定外，中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

## 10. 須展示文件

下列文件由本通函日期起計14日期間已刊載於本公司網站(<http://www.pwmedtech.com>)及香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))：

- (i) 股份轉讓協議；
- (ii) 股份認購協議；
- (iii) 董事會函件，全文載於本通函；
- (iv) 目標公司之會計師報告，全文載於本通函附錄二；
- (v) 經擴大集團之未經審核備考財務資料報告，全文載於本通函附錄四；

- (vi) 目標公司之估值報告，全文載於本通函附錄五；
- (vii) 香港立信德豪會計師事務所有限公司出具之核證報告及關於盈利預測及目標公司估值之董事會函件，全文載於本通函附錄六；及
- (viii) 本附錄中「專家」一段所指之專家同意書。

# 股東特別大會通告

## PW MEDTECH GROUP LIMITED

### 普华和顺集团公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1358)

茲通告PW Medtech Group Limited普华和顺集团公司(「本公司」)謹訂於二零二二年三月十一日(星期五)上午十時正假座中國北京市平谷區盤龍西路23號院1號樓舉行股東特別大會(「大會」)，以考慮並酌情通過下列決議案：

#### 普通決議案

「動議：

- (a) 謹此確認、批准及追認由(i)邁福潤投資有限公司(本公司之全資附屬公司)(作為買方(「買方」))，及(ii)楊懷民、孫文全、海南瑞健企業管理合夥企業(有限合夥)、葉綠嬋、東莞高樺一號投資合夥企業(有限合夥)及王忻(作為賣方(統稱「賣方」))所訂立日期為二零二二年一月五日之股份轉讓協議(「股份轉讓協議」)，以及其項下擬進行交易；
- (b) 謹此確認、批准及追認由買方、目標公司及賣方所訂立日期為二零二二年一月五日之股份認購協議(「股份認購協議」)，以及其項下擬進行交易；及
- (c) 謹此授權本公司任何一位董事代表本公司進行本公司董事可能酌情認為為使股份轉讓協議及股份認購協議以及其項下擬進行交易生效而言屬必要、適當、適宜或合宜或與之相關的一切有關行動，並簽署、簽立、蓋印於(如必要)及交付股份轉讓協議及股份認購協議以及一切有關其他文件並採取一切有關程序。」

承董事會命

**PW Medtech Group Limited**

普华和顺集团公司

主席

張月娥

香港，二零二二年二月二十一日

---

## 股東特別大會通告

---

附註：

1. 凡有權出席大會(或其任何續會)及於會上投票的本公司股東，均有權委任代表代其出席大會並於會上投票。代表毋須為本公司股東。持有本公司兩股或以上股份的股東可委任一位以上人士為其代表，代其出席及投票。倘超過一名代表獲委任，則委任書上須註明每位獲任命的代表所代表的有關股份數目與類別。
2. 代表委任表格及經簽署的授權書或其他授權文件(如有)，或經公證人簽署證明的授權書或授權文件副本，須盡快並最遲須於大會指定舉行時間48小時前(即不遲於二零二二年三月九日(星期三)上午十時正(香港時間))或其任何續會(視乎情況而定)送達本公司的香港股份過戶登記分處(即卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)，方為有效。交回代表委任表格後，本公司股東仍可親身出席大會及於會上投票，而在此情況下，代表委任表格視作已撤回。
3. 為出席股東特別大會，個人股東須攜帶其身份證、股東賬戶卡；代表須攜帶有關代表委任表格、其身份證及委託人之身份證以及股東賬戶卡，以辦理登記手續。出席大會的法人股東代表須攜帶營業執照副本、經由法定實體簽署的代表委任表格、股東賬戶卡及出席人士之身份證，以辦理登記手續。
4. 為確定股東出席大會及於會上投票的資格，本公司將於二零二二年三月八日(星期二)至二零二二年三月十一日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停股東名冊登記，在此期間將不會辦理股份過戶登記手續。為符合出席大會並於會上投票的資格，未登記為本公司股份持有人之人士，須確保將所有填妥之股份過戶表格連同有關股票於二零二二年三月七日(星期一)下午四時三十分(香港時間)前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(其地址見上文附註2)辦理登記手續。