

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。



Tsaker New Energy Tech Co., Limited 彩客新能源科技有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1986)

補充公告

有關出售於一家附屬公司的股權的須予披露交易

茲提述本公司日期為二零二四年十一月二十五日有關出售事項的公告（「該公告」）。除文義另有所指外，本公告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

本公司謹此向本公司股東及潛在投資者提供有關出售事項的進一步資料。

釐定代價之基準

誠如該公告第4頁所披露，出售事項的代價（「代價」）（即總計人民幣39,975,197.36元及每股人民幣16.73元）乃由彩客香港與買方經參考(i)彩客科技（「目標公司」）截至股份轉讓協議簽署日期的經訂約方同意的估值（即約人民幣1,063.55百萬元）；(ii)目標公司截至股份轉讓協議簽署日期的已發行股份總數（即63,571,427股）及(iii)該公告所載訂立股份轉讓協議的理由及裨益後公平磋商釐定。

就代價及目標公司截至股份轉讓協議簽署日期的經訂約方同意的估值而言，董事會已主要考慮以下因素：

估值方式

彩客香港採用市場法，基於可資比較公司進行估值，董事會認為能夠更好地反映市場行情，客觀反映目標公司的價值。尤其是，因其可反映市場的投資偏好並可按市值進行比較，故彩客香港認為市場法屬恰當。此外，彩客香港已於相應行業識別足夠多的可資比較公司，促成有意義的比較結果。

彩客香港認為(i)成本法並不適用，乃由於其無法反映目標公司本身主營業務營運所產生的價值且忽略經濟利益；及(ii)收益法並不適用，乃由於其要求基於眾多假設進行詳細的財務預測，而該等假設可能不易核實、證明或可靠計量。

估值基準選擇

市盈率(「**市盈率**」)是最常用的估值倍數之一，被視為一項具有代表性的指標，因為其能基於盈利能力評估目標公司，而盈利能力則是價值的最終驅動因素。因此，彩客香港認為，選擇市盈率作為估值基準屬公平合理。

可資比較公司

彩客香港已根據以下篩選標準識別出可資比較公司名單：

- 可資比較公司自二零二四年一月一日至該公告日期期間在北京證券交易所完成首次公開發售(「**首次公開發售**」)；
- 該等可資比較公司的主營業務與目標公司處於同一行業(即精細化工行業)；及
- 經考慮諸如截至二零二三年十二月三十一日止年度的總收入及精細化工生產及銷售的收入佔比、截至二零二三年十二月三十一日的總資產及截至二零二三年十二月三十一日的資產淨值等關鍵財務指標後，該等可資比較公司的業務規模與目標公司相若。

上述篩選標準乃為識別足夠具代表性的數量且業務情況與目標公司類似的可資比較公司，以得出就市場法而言可接受的價值指標。彩客香港認為，選擇標準屬公平合理。

下表載列可資比較公司的相關詳情：

公司名稱	股份代號	主營業務	截至二零二三年		截至二零二三年 十二月三十一日 的總資產 (人民幣千元)	截至二零二三年 十二月三十一日 的資產淨值 (人民幣千元)	市盈率 ⁽¹⁾
			截至二零二三年 十二月三十一日 止年度的總收入 (人民幣千元)	十二月三十一日 止年度精細化工 生產及銷售的 收入佔比			
合肥科拜爾 新材料股份 有限公司	920066.BJ	改性塑料和色母料 的研發、生產 及銷售	388,736	99.74%	266,190	206,777	13.92

公司名稱	股份代號	主營業務	截至二零二三年		截至二零二三年 十二月三十一日 的總資產 (人民幣千元)	截至二零二三年 十二月三十一日 的資產淨值 (人民幣千元)	市盈率 ⁽¹⁾
			截至二零二三年 十二月三十一日 止年度的總收入 (人民幣千元)	十二月三十一日 止年度精細化工 生產及銷售的 收入佔比			
安徽中草香料 股份有限公司	920016.BJ	香精香料的研發、 生產及銷售	205,908	97.83%	422,646	223,708	14.93
廣東芭薇生物 科技股份 有限公司	837023.BJ	化妝品的研發、 生產、銷售及檢測	468,665	99.22%	663,182	327,209	14.00
浙江海昇藥業 股份有限 公司	870656.BJ	獸藥原料藥、醫藥 原料藥及中間體的 研發、生產及銷售 ⁽²⁾	215,102	97.61%	307,375	284,393	14.53
目標公司	873772.NQ	高性能有機顏料中間 體、食品添加劑中 間體及新材料聚合 單體的研發、生產 及銷售	376,960	100.00%	467,740	348,551	

附註：(1) 市盈率為可資比較公司的首次公開發售市盈率。經考慮(i)儘管目標公司早已在全國股轉掛牌，但其股份的流動性仍明顯低於在北京證券交易所上市後的流動性；(ii)首次公開發售的股價及市盈率乃經過公開發售前市場詢價及交易所審查等嚴格的流程後釐定；及(iii)彩客香港授予出售事項買方的第二批二零二四年回購權自目標公司在北京證券交易所成功上市之日起自始無效。買方認為且彩客香港同意，參考該等可資比較公司的首次公開發售市盈率更為適當。

(2) 根據中國化工情報信息協會提出的團體標準《精細化工產品分類(二零二四年版)》，獸藥及醫藥屬於精細化工品類。

經考慮(i)在所有自二零二四年一月一日至該公告日期期間在北京證券交易所完成首次公開發售的19家公司中，僅有四家可資比較公司屬於精細化工行業；(ii)四家可資比較公司分別於二零二四年二月、二零二四年三月、二零二四年九月及二零二四年十月上市，上市時間分散於二零二四年全年，且首次公開發售市盈率介乎13.92至14.93之間，這說明精細化工行業二零二四年於北京證券交易所上市時的估值相對穩定；及(iii)四家可資比較公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的總收入及精細化工生產及銷售的收入佔比、截至二零二三年十二月三十一日的總資產及截至二零二三年十二月三十一日的資產淨值與目標公司的數據相若，董事會認為，就上述目的而言，有四家可資比較公司屬恰當且詳盡。

估值的輸入參數及計算過程

如上表所示，可資比較公司的市盈率介乎13.92至14.93之間，平均值約為14.35。此外，根據公開資料，自二零二四年一月一日至該公告日期期間，所有於北京證券交易所新上市公司的首次公開發售市盈率中位數約為14.53。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，目標公司經審核每股基本及攤薄盈利為人民幣1.38元。

經考慮(i)目標公司計劃於二零二七年十二月三十一日前在北京證券交易所完成擬議上市(「上市」)；(ii)各買方就上市及發行價格面臨的不確定性；及(iii)儘管目標公司已在全國股轉掛牌，但其股份的流動性仍明顯低於在北京證券交易所上市後的流動性，參考根據《Stout限制性股票研究參考指南(二零二四年版)》的研究得出總體樣本中位數折讓15.6%及製造業中位數折讓15.8%，經公平磋商釐定後，訂約方採取約15.5%的缺乏市場流通性折讓，符合市場慣例的折讓區間。

因此，經將約14.35的市盈率及約15.5%的缺乏市場流通性折讓應用於目標公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的經審核每股基本及攤薄盈利人民幣1.38元後，各買方就出售事項收到的每股目標公司股份的應付代價為人民幣16.73元。截至股份轉讓協議簽署日期，目標公司的已發行股份總數為63,571,427股。因此，按照每股價格人民幣16.73元計算，目標公司100%股權截至股份轉讓協議簽署日期經訂約方同意的估值約為人民幣1,063.55百萬元。

董事會認為代價屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

除上文所披露者外，該公告的內容保持不變，並將繼續有效適用於所有目的。本公告為該公告的補充，應與該公告一併閱讀。

承董事會命
彩客新能源科技有限公司
主席
戈弋

香港，二零二四年十二月十六日

於本公告日期，董事會由執行董事戈弋先生(主席)、白崑先生及張楠女士；非執行董事FONTAINE Alain Vincent先生及潘德源先生；以及獨立非執行董事朱霖先生、于淼先生及張飛燕女士組成。