

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**AsiaInfo Technologies Limited**

**亞信科技控股有限公司**

(於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1675)

**完成有關收購目標集團之  
須予披露交易  
及其進一步資料**

茲提述亞信科技控股有限公司(「本公司」)日期為2022年1月14日之公告(「該公告」)，內容有關本集團收購上海艾瑞市場諮詢股份有限公司之約94.23%股權。除另有所指外，本公告所用之詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

**完成收購事項**

本公司欣然宣佈，收購事項已於2022年1月17日完成及艾瑞諮詢已成為本公司間接擁有94.23%權益的附屬公司。

通過收購事項，將增強本集團於DSaaS數字化運營及數智化轉型業務的能力，令本集團進一步將其核心能力從產品研發、實施交付、系統集成、數據運營、客戶服務延伸至諮詢規劃以及智慧決策，形成對客戶服務的端到端閉環，成為領先的數智化全棧能力提供商。

訂約雙方之業務板塊高度互補，有利於充分發揮業務協同效益優勢。一方面，艾瑞諮詢與本集團目前之DSaaS數字化運營業務高度契合，可協助本集團涉足更多垂直行業及形成從諮詢規劃至產品交付之端到端的數智化全棧服務。另一方面，本集團長期累積之人工智能能力、多方安全計算、區塊鏈技術及其他產品能力亦將令艾瑞諮詢更好地開展行業研究、用戶研究、數據洞察及其他業務，並為客戶提供更優質的服務，以滿足客戶於經營決策方面之多樣化需求。

## 有關收購事項之進一步資料

本公司謹此提供有關收購事項代價之釐定基準之進一步資料如下：

收購事項的代價乃由董事會計及目標集團之財務狀況、目標集團與本集團之間將實現之業務協同效益、目標集團當前之營運、品牌影響力及業務前景以及市場可資比較公司之指示價值以及訂約方之間之商業磋商釐定。其詳情進一步載列如下：

### I. 業務協同效益

有關收購事項產生的業務協同效益的詳情，請參閱該公告第11至12頁的「進行收購事項之理由及裨益」一節。

### II. 財務估值

本公司投資管理部已就目標集團編製內部估值，以供董事會參考，且由於董事會認為(i)收購事項的規模相對於本公司的規模而言並不重大；(ii)管理層及董事具備相關專業知識及了解目標集團的業務、行業發展模式及目標集團經營的競爭格局，且具有評估本公司投資管理部已完成估值工作所需的專業知識及經驗；(iii)本公司投資管理部由專業人士組成，彼等於投資及併購(「併購」)方面擁有卓越往績記錄及豐富經驗，並深刻了解目標集團經營所屬的行業；及(iv)本公司已委聘專業人士團隊就收購事項開展盡職調查，故本公司並無就此聘請獨立估值師；且財務顧問、法律顧問及核數師已共同對目標集團的估值進行完整的

財務、稅務及法律分析。本公司認為，由於彼等均具有相關專業知識且對目標集團經營所屬行業有深入了解，本公司已進行全面估值分析，以確保就收購事項支付的代價屬公平合理。

內部估值乃根據以下假設編製，即(i)目標集團日後將繼續按其現有規模及狀況經營，而不會改變其主要業務性質或其業務模式，或停止經營或大幅削減其業務；(ii)外部經濟環境將維持不變，且中國當前的宏觀經濟並無重大變動；(iii)適用於目標集團業務經營所在地的社會經濟環境及稅項政策並無發生重大變化；(iv)目標集團的現有管理層將保持不變，且目標集團未來將繼續按照現有的業務管理模式經營；(v)不存在其他不可抗力事件、不可預見或不可預期的因素會對目標集團產生任何重大不利影響；及(vi)目標集團現有或提供的相關基本資料、財務資料及公開資料於所有方面均屬真實、準確及完整。

董事會已全面考慮艾瑞諮詢業務的性質及經營狀況詳情，及認為市淨率(「**市淨率**」)及市盈率(「**市盈率**」)的參考價值有限。

誠如該公告所披露，艾瑞諮詢是中國新經濟與產業數字化洞察研究諮詢領域的領先品牌，主要從事行業研究、用戶研究、數據洞察、戰略與數字化諮詢規劃等專業行業服務，因此艾瑞諮詢採用「輕資產」運營模式。就「輕資產」運營公司而言，由於公司自身收入及利潤的核心來源與公司的資本支出、資產規模等並無密切關係，故一般不採用市淨率評估此類公司的價值。

於2019財年及2020財年，艾瑞諮詢的盈利能力略有波動。一般來說，市盈率適用於評估盈利水平相對穩定的公司。經計及艾瑞諮詢於2019財年及2020財年的利潤有所波動，且淨利潤波動可能對估值倍數有較大影響，故市盈率本身對目標集團價值評估的參考價值有限。

我們認為目標集團產生的收入可直接反映業務發展。因此，使用市銷率(「**市銷率**」)作為同行業可資比較公司的參考指標更為合適。

估值已計及其他參數，包括研究與開發（「研發」）成本及品牌影響力。艾瑞諮詢是中國新經濟及產業的數字洞察研究與諮詢的領先品牌，在科技、媒體及通信、新經濟、消費及其他領域為超過2,000名客戶提供服務，在行業內具有較強的品牌影響力。綜上所述，董事會認為，採用市銷率對艾瑞諮詢進行估值，同時考慮上述強大的品牌影響力以及持續穩定的研發投入等所有必要參數，屬公平合理。

經考慮艾瑞諮詢的數據業務及諮詢服務的業務性質後，經選定六間與艾瑞諮詢具類似業務分部（即數據業務或研究專業諮詢及其他服務）的可資比較公司（於中國、香港或美國的證券交易所上市）以及相關市銷率（通過2021年12月31日的市值與截至2020年12月31日止年度的收益比較計算得出）介乎5.1倍至12.5倍。可資比較公司的平均市銷率約為7.4倍。考慮到(i)與上述引用的可資比較上市公司相比，艾瑞諮詢的業務規模相對較小，及(ii)艾瑞諮詢的股份與上市公司相比缺乏流通性，因此對該平均市銷率作出進一步折讓，及於訂約方進行業務磋商後，收購事項的代價乃基於市銷率（通過艾瑞諮詢100%股權的代價與2020財年的收益比較計算得出）約3.0倍釐定。

根據目標集團可獲得的公開資料及所提供的資料、本公司聘請專業人員（即核數師、財務顧問、法律顧問）進行的盡職調查的結果，董事會對目標集團業務經營所在的行業發展模式及競爭格局的認識及理解，以及目標集團的歷史業務發展及未來發展計劃、可比較估值方法、經選定可比資料及所作相關假設，董事（包括獨立非執行董事）認為，對評估目標公司的價值所做的估值工作屬公平合理。

於評估上述所有因素後，董事會及董事(包括獨立非執行董事)認為，收購事項的代價屬公平合理。

承董事會命  
亞信科技控股有限公司  
董事長兼執行董事  
田溯寧博士

香港，2022年3月17日

於本公告日期，董事會包括：

執行董事： 田溯寧博士、丁健先生及高念書先生

非執行董事： 張懿宸先生、信躍升先生、楊林先生、劉虹女士及程希科先生

獨立非執行董事： 高群耀博士、張亞勤博士、葛明先生及陶萍女士