

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈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。

## **China Partytime Culture Holdings Limited**

### **中國派對文化控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號:1532)

#### **補充公佈**

#### **有關收購目標公司全部已發行股本**

#### **涉及根據一般授權發行代價股份**

#### **之須予披露交易**

茲提述中國派對文化控股有限公司(「本公司」)日期為二零二二年六月二十日及二零二二年六月二十九日的公佈(統稱「該等公佈」)，內容有關收購事項及根據一般授權發行代價股份。本公佈所用詞彙與該等公佈所界定者具有相同涵義。

董事會謹藉此機會向本公司股東及潛在投資者提供進一步資料。

#### **估值**

誠如該等公佈所披露，代價乃參考於二零二二年五月三十一日，目標集團的主要營運公司浙江珂莉的全部股權的估值約人民幣71.8百萬元(相當於約84.0百萬港元)而釐定，該估值由獨立估值師根據市場法並參考可資比較公司編製。

董事已與獨立估值師討論估值所採用的方法、可資比較公司及假設。

## 方法

由於(i)無法取得長期預測，因此不採用收入法，收入法涉及很多假設，而估值很大程度上可能因作出任何不恰當假設而受到影響；及(ii)資產法不能反映浙江珂莉的未來盈利潛力，並且不能反映浙江珂莉的市場價值。董事會認為，鑒於市場法為一種客觀的方法，採用此方法對於截至二零二一年十二月三十一日止年度獲利的浙江珂莉進行估值屬公平合理，此外又有相關的可資比較公司可作為對浙江珂莉進行估值的可靠基礎。

## 可資比較公司

獨立估值師採用了市場法，使用東亞及東南亞地區可資比較公司的市盈率及企業價值相對息稅前盈利倍數(EV/EBIT)。董事會已通過搜索路透社網站([www.reuters.com](http://www.reuters.com))查看所採用的可資比較公司的背景資料，並注意到所採用的可資比較公司主要從事生產及銷售家居消耗品，特別是銷售類同於浙江珂莉的清潔衛生用品，因此，該等公司可能具有與浙江珂莉類近的行業風險及回報。

董事會亦注意到，(i)可資比較公司的市盈率介乎6.41倍至10.68倍，平均數及剔除離群值後的平均數分別為9.02倍及9.55倍；(ii)可資比較公司的EV/EBIT介乎3.36倍至9.61倍，平均數及剔除離群值後的平均數分別為6.90倍及6.73倍。獨立估值師採用了剔除離群值後的平均數作為相應衡量基準的倍數。

考慮到上述，董事會認為，獨立估值師採用市場法，使用東亞及東南亞地區可資比較公司的市盈率及EV/EBIT屬合理。

## 其他假設

經與獨立估值師討論，倍數來自Refinitiv數據庫，並就風險差異(包括國家風險及規模差異)作出調整。審查獨立估值師所提供的工作方法後，未經調整倍數及調整因素均源自Refinitiv數據庫／公開數據。

獨立估值師已採用24.4%的控制權溢價及20.6%的缺乏市場流通性折讓。據獨立估值師指出，控制權溢價及缺乏市場流通性折讓乃市場法中普遍採用的因素，並有研究支持。

鑒於上述，董事會認為，所採用的方法、可資比較公司及假設屬公平合理。

## 保證溢利

誠如該等公佈所披露，賣方向本公司擔保(i)截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止兩個年度各年的純利將不少於每年人民幣10百萬元；或(ii)截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止兩個年度的純利總額將合共不少於人民幣20百萬元。

保證溢利乃由賣方與本公司經公平磋商後達成，當中參考浙江珂莉曾錄得盈利的歷史財務表現，特別是浙江珂莉截至二零二一年十二月三十一日止年度的未經審核除稅後純利約人民幣10.4百萬元。根據浙江珂莉的過往業績，並經審閱浙江珂莉的相關歷史資料，董事會注意到，由於客戶普遍避免在農曆新年前後交付產品，因此農曆新年期間的收益及純利相對較低。

考慮到(i)根據截至二零二二年三月三十一日止三個月的未經審核業績，年化純利潤約為人民幣8.7百萬元，接近人民幣10百萬元；(ii)農曆新年期間的業績表現相對低迷；(iii)浙江珂莉截至二零二一年十二月三十一日止年度的除稅後純利約為人民幣10.4百萬元，董事會認為保證溢利是可以實現的。

## 付款責任

在本公司與賣方磋商期間，本公司要求在本公司發出有關短缺的書面確認後，以現金結付約人民幣7.5百萬元(相當於約8.8百萬港元)(「延遲結付」)，以在保證溢利未能達成的情況下保障本公司及其股東的利益。考慮到最高短缺額約為人民幣20百萬元，賣方應支付的最高金額將約為人民幣2.7百萬元(即人民幣20百萬元x 51%—人民幣7.5百萬元)。考慮到(i)賣方在完成後擁有浙江珂莉的39%股權；及(ii)賣方在完成後擁有170,000,000股代價股份，本公司認為，賣方有能力履行保證溢利下的付款責任，而實行延遲結付能夠在保證溢利未能達成的情況下保障本公司及其股東的利益。

承董事會命  
中國派對文化控股有限公司  
主席  
陳升

二零二二年七月五日

於本公佈日期，董事會成員包括(i)兩名執行董事，即陳升女士及徐成武先生；及(ii)三名獨立非執行董事，即鄭晉閩先生、陳文華先生及彭淑女士。

本公佈中英文版本如有任何不一致之處，概以英文版本為準。