

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Kindstar Globalgene Technology, Inc.

康聖環球基因技術有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：9960)

補充公告

有關收購目標公司21.77%股本權益 及 增資的關連交易

茲提述康聖環球基因技術有限公司(「本公司」，連同其附屬公司合稱「本集團」)日期為2021年12月1日及10日的公告(「該等公告」)，內容有關收購目標公司21.77%股本權益及增資。除另有指明者外，本公告所用詞彙與該等公告所界定者具有相同涵義。

董事會謹此提供有關收購事項及增資的額外資料如下：

代價基準

(a) 估值方法、基礎及假設

就估值分析而言，目標公司股本權益的公平值乃採用市場法得出。在市場法下，已就目標公司的估值分析採納可資比較公司截至2021年10月31日的市銷率(市值對2021年遠期收入的比率)及市盈率(股價對2021年遠期每股盈利的比率)。

(b) 目標集團及其市場可資比較對象的市盈率及市銷率

根據可資比較上市公司的市場數據，市場可資比較公司的市盈率中位數約為8倍，而可資比較上市公司的市盈率中位數則約為23倍。於應用19%的適銷性折讓後，市銷率中位數約為6.5倍，而市盈率中位數則約為18.6倍，該等數據為在計算補償股權時目標公司經調整估值的參考市銷率及市盈率。

(c) 可資比較對象的甄選依據

可資比較上市公司乃經參考以下甄選標準而選擇：

- 主要從事體外診斷行業；
- 其主要業務位於中國；及
- 可資比較公司的資料須摘錄自可靠來源。

考慮到目前的政治形勢及宏觀經濟，本公司認為，未來與目標公司有關的資本活動將主要在中國內地進行。因此，本公司甄選出於上海證券交易所（「上交所」）或深圳證券交易所（「深交所」）買賣的可資比較上市公司。

本公司已物色合共15家其股份在上交所及深交所買賣的體外診斷行業公司。該等可資比較上市公司代表滿足上述甄選標準的可資比較公司的全部清單。

根據上述甄選標準，可資比較公司截至2021年10月31日的市場比率列表如下：

公司名稱	證券交易所 及股份代號	市銷率 2021年 財政年度	市盈率 2021年 財政年度	收入增長 2021年 財政年度	純利率 2021年 財政年度	淨負債權益 比率2021年 10月31日
1 樂普(北京)醫療器械股份有限公司	深交所：300003	3.54	15.17	34%	23%	4%
2 安徽安科生物工程(集團)股份有限公司	深交所：300009	9.12	40.83	29%	23%	0%
3 深圳普門科技股份有限公司	上交所：688389	12.35	47.00	39%	26%	0%
4 聖湘生物科技股份有限公司	上交所：688289	4.95	9.09	-9%	54%	0%
5 廈門艾德生物醫藥科技股份有限公司	深交所：300685	18.85	73.17	30%	26%	0%
6 上海科華生物工程股份有限公司	深交所：002022	不適用	不適用	不適用	不適用	0%
7 上海潤達醫療科技股份有限公司	上交所：603108	0.68(附註)	13.62	25%	5%	83%
8 浙江東方基因生物製品有限公司	上交所：688298	1.79	3.49	192%	51%	0%
9 江蘇碩世生物科技股份有限公司	上交所：688399	不適用	不適用	不適用	不適用	0%
10 深圳市新產業生物醫學工程股份有限公司	深交所：300832	11.50	30.63	29%	36%	0%
11 北京熱景生物技術股份有限公司	上交所：688068	不適用	不適用	不適用	不適用	0%
12 北京邁克生物科技有限公司	深交所：300463	3.45	15.63	21%	23%	5%
13 北京萬泰生物藥業股份有限公司	上交所：603392	32.73	95.45	74%	31%	0%
14 廣東凱普生物科技股份有限公司	深交所：300639	3.41	10.18	75%	30%	0%
15 鄭州安圖生物工程股份有限公司	上交所：603658	8.21	31.45	31%	26%	0%
	平均值(已約整至最接近的整數)	10	32	48%	30%	6%
	中位數(已約整至最接近的整數)	8	23	31%	26%	0%
目標公司				83%	40%	0%

資料來源：S&P Capital IQ及目標公司的管理賬目

附註： 上海潤達醫療科技股份有限公司(「潤達醫療」)因其負債權益比率較高而被認為是一個離群公司。根據S&P Capital IQ的數據，截至2021年10月31日，潤達醫療的負債權益比率為83%，而其他可資比較公司的負債權益比率則接近0%。考慮到本公司的最終估值結論乃按市銷率計算，而剔除潤達醫療的市盈率會使市盈率中位數較高，故本公司於進行估值分析時並未剔除潤達醫療的市盈率。

本公司將目標公司的收入增長率及純利率與可資比較公司進行比較，經綜合考慮以下原因，本公司決定選取比率的中位數進行估值分析：

- 值得注意的是，可資比較公司的比率範圍較大。因此，本公司已選擇該等比率的中位數，以盡量減低離群值的影響；及
- 目標公司的收入增長及純利率均遠高於可資比較公司的收入增長中位數及純利率中位數，而目標公司的規模要小於可資比較公司的規模。

(d) 對估值作出的調整及其依據

本公司已於估值分析中採用缺乏適銷性折讓(「缺乏適銷性折讓」)。缺乏適銷性折讓反映出內部持股公司股份並無現成市場的事實。與於上市公司的類似權益相比，內部持股公司的所有權權益通常不易上市。因此，私人控股公司的股票價值通常低於公眾所持公司的其他可資比較股份。

已採納期權定價模型(尤其是Finnerty模型)，以估算缺乏適銷性折讓。主要輸入數據包括以下要素：

- **流動性時間**：反映目標公司投資者假設退出或流動性事件發生的年數。假設當時可能發生流動性事件(例如併購)，則會應用三年期的流動性時間；
- **隱含股票波幅**：波幅乃主要基於可資比較公司的股價在與流動性時間相似的時期內的歷史變動而估算。根據有關計算，隱含股票波幅為50%；及
- **股息率**：目標公司過往並無派發股息，亦無計劃於未來派發股息，故採用0.0%的股息率。

基於上述參數及假設，估值分析已採用19.0%的缺乏適銷性折讓。

(e) 董事對代價的評估

董事會認為代價乃屬公平合理，原因如下：

- 1) 於評估目標公司代價的公平性時，本公司認為參考上述估值分析乃屬適當；及
- 2) 誠如該等公告所披露，收購事項及增資可(i)推進和實現本集團向臨床特檢業務上游(即試劑研發、生產、銷售)進軍的戰略，及(ii)鞏固本公司的控制及主導地位目標集團的業務營運及發展，從而進一步提升本公司的盈利能力。

基於上述者，董事(包括獨立非執行董事)認為，收購事項及增資的代價乃屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

該等公告中所載的所有資料均維持不變，並就所有目的而言將繼續有效，而本公告為對該等公告的補充，應與該等公告一併閱讀。

承董事會命
康聖環球基因技術有限公司
主席
黃士昂

香港，2021年12月31日

於本公告日期，董事會包括執行董事黃士昂醫生、涂贊兵先生及柴海節女士；非執行董事黃瑞璿先生、彭偉先生及黃璐女士；以及獨立非執行董事姚尚龍博士、夏新平博士及顧華明先生。