

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。



## Tongcheng Travel Holdings Limited

### 同程旅行控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：0780)

#### 完成有關投資目標公司之 須予披露交易 及 補充公告

茲提述本公司日期為二零二二年十二月二十九日的公告(「該公告」)，內容有關本集團於過往十二(12)個月內及於該公告日期投資目標公司之須予披露交易。除另有所指外，本公告所用詞彙應與該公告所界定者具有相同涵義。

#### (1) 股權轉讓E完成

董事會欣然公佈，股權轉讓協議E所載所有先決條件已獲達成，且股權轉讓E已於本公告日期完成。於上述完成後，目標公司E已成為本公司的一間間接全資附屬公司。

本公司亦謹此向股東及本公司潛在投資者提供有關該等交易之額外資料如下：

#### (2) 有關相關目標公司代價基準和資產淨值之額外資料

##### 出資協議A

誠如該公告所披露，出資協議A項下之代價人民幣450,000,000元乃根據(i)目標公司A於二零二零年十二月三十一日的整體估值人民幣28億元；及(ii)目標公司A於二零二零年十二月三十一日的財務狀況經出資協議A訂約各方公平磋商後釐定。本公司謹此進一步說明(i)目標公司A的整體估值乃參考不少於人民幣27.95億元(根據目標公司A近期的財務表現及類似業務的可資比較公司的市盈率，對目標公司二零二零年的投後估值進行必要的調整後)的投前估值；及(ii)目標公司A於二零二零年十二月三十一日的資產淨值約為人民幣1,306,000,000元釐定。

## 股份認購協議B

誠如該公告所披露，股份認購協議B項下之總認購金額約為人民幣299,999,999.60元乃根據(i)目標公司B的整體估值約為人民幣4,686,956,520.40元；及(ii)目標公司B於二零二零年十二月三十一日的財務狀況經股份認購協議B訂約各方公平磋商後釐定。本公司謹此進一步說明(i)目標公司B的整體估值乃參考不少於人民幣46.8億元(考慮到(i)其機隊規模由九(9)架飛機擴大至十六(16)架飛機；及(ii)航線優化調整，對目標公司B二零一九年的投後估值進行必要的調整後)的投前估值；及(ii)目標公司B於二零二一年十二月三十一日的資產淨值為人民幣592,400,000元釐定。

## 股權轉讓協議C

誠如該公告所披露，股權轉讓協議C的代價乃由承讓人與轉讓人考慮各種因素(其中包括目標公司C所持核心資產應佔的價值、其業務能力及目標公司C於二零二二年三月三十一日的財務業績)後經公平磋商釐定。本公司於釐定股權轉讓協議C的代價時所考慮的因素進一步闡述如下：

- 目標公司C持有的核心資產** : 目標公司C持有的核心資產(其中包括在華北地區豐富的客戶基礎及旅行社經營許可證)使其能夠在華北地區經營國內、出入境旅遊及度假服務(如跟團遊)。
- 目標公司C的業務能力** : 誠如該公告所披露，目標公司C主要從事旅遊業務、票務代理服務、酒店管理及餐飲管理。預期收購目標股權C將使本集團能夠進軍旅遊及度假業務。於股權轉讓協議C完成後，目標公司C將成為本集團的附屬公司。因此，本公司可(i)接觸華北地區的旅遊客戶，從而豐富其於華北地區的旅遊產品供應鏈，並提高其在該地區的市場份額以及品牌影響力及聲譽；(ii)重新包裝其旅遊相關產品並將其與目標公司C提供的產品結合；(iii)利用本集團及目標公司C的現有客戶群，通過提供全方位服務的旅遊相關產品提高用戶黏性。

**目標公司C於二零二二年三月三十一日的財務業績** : 以下載列目標公司C於二零二二年三月三十一日的未經審核資產淨值及資產總值：

於二零二二年  
三月三十一日  
(未經審核)  
(人民幣千元)

資產淨值 1,058

資產總值 1,061

### **股權轉讓協議D**

誠如該公告所披露，股權轉讓協議D項下的代價乃由承讓人與轉讓人考慮各種因素(其中包括目標公司D所持核心資產應佔的價值、其業務能力及目標公司D於二零二二年三月三十一日的財務業績)後經公平磋商釐定。本公司於釐定股權轉讓協議D的代價時所考慮的因素進一步闡述如下：

**目標公司D持有的核心資產** : 目標公司D持有的核心資產(其中包括華南地區豐富的客戶群及旅行社經營許可證)使其能夠經營國內及出入境旅遊相關服務。

**目標公司D的業務能力** : 誠如該公告所披露，目標公司D主要從事旅遊開發項目策劃與諮詢、會展服務及票務代理服務。預期收購目標股權D將使本集團能夠進軍商務旅行領域。於股權轉讓協議D完成後，目標公司D將成為本集團的附屬公司。因此，本公司可(i)接觸華南地區的商旅人士，從而豐富其旅遊產品供應鏈，並提高其在該地區的市場份額以及品牌影響力及聲譽；(ii)重新包裝本集團的旅遊相關產品並將其與目標公司D提供的產品結合，包括為客戶的商務旅行提供休閒延伸服務；(iii)利用本集團及目標公司D的現有客戶群，通過提供全方位服務的旅行相關產品提高用戶黏性。

目標公司D於二零二二年三月三十一日的財務業績

以下載列目標公司D於二零二二年三月三十一日的未經審核資產淨值及資產總值：

於二零二二年  
三月三十一日  
(未經審核)  
(約人民幣千元)

資產淨值 1,738

資產總值 1,754

### 股權轉讓協議E

誠如該公告所披露，股權轉讓協議E的代價乃由承讓人與轉讓人基於目標公司E經獨立第三方估值師評估的估值（「估值」）人民幣200,000,000元及考慮各種因素（其中包括目標公司E於二零二二年九月三十日的財務業績）後經公平磋商釐定。本公司於釐定股權轉讓協議E的代價時所考慮的因素進一步闡述如下：

有關目標公司E整體估值的方法，輸入數據及假設

估值乃由獨立專業估值師江蘇萬隆永鼎房地產土地資產評估有限公司（「獨立估值師」）根據市場法採用可資比較公司法編製。根據該方法，獨立估值師根據目標公司E於截至二零二二年九月三十日止期間九個月的收入（「歷史收入」，就估值而言金額約為人民幣80.67百萬元）以及獨立估值師根據以下主要選擇標準識別的詳盡可資比較公司名單的市銷率倍數（「市銷率倍數」）評估目標公司E的100%股東價值的價值：

- (i) 從事的主要業務及規模與目標公司E類似；
- (ii) 主要在中國進行主要業務；
- (iii) 在中國主要交易所上市；及
- (iv) 財務資料可供公眾查閱。

獨立估值師已於估值中採用可資比較公司的經調整市銷率倍數的中位數4.91倍，從中得出目標公司E的100%股東價值的價值約為人民幣396,067,000元。由於在公開市場交易的股份為具市場流通性之非控股權益，而為收購事項而對目標公司E的估值不具市場流通性控股權益，故進一步應用「缺乏市場流通性折讓」(「缺乏市場流通性折讓」)以按非市場流通性基準就估值調整可資比較公司的市銷率倍數。

受限制股份研究為估值人員對缺乏市場流通性折讓之參考來源。折讓乃按上市發行人市盈率倍數與非上市公司市盈率倍數之間的差額計算。根據上海證券交易所、深圳證券交易所、Wind金融終端及CVSource金融終端公佈的數據，商業行業的平均折讓約為48.5%。因此，獨立估值師於計算目標公司E的股權價值時已採納48.5%的缺乏市場流通性折讓。

根據上文所載獨立估值師考慮的估值方法及輸入數據，獨立估值師得出結論，目標公司E的100%股權價值約為人民幣200,397,460元。

由於上文所載估值結論可作為主要參考，本公司認為股權轉讓協議E的代價乃根據估值適當釐定，且儘管目標公司E錄得(i)於二零二二年九月三十日的未經審核負債淨額約人民幣145,617,000元；及(ii)截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度的未經審核虧損淨額，但仍屬公平合理。

**目標公司E的資產總值  
及資產淨值** :

以下載列目標公司E於二零二二年九月三十日的未經審核及綜合資產淨值及資產總值：

於二零二二年  
九月三十日  
(未經審核)  
(約人民幣千元)

資產淨值	(145,617)
資產總值	106,164



## 有關該等交易中若干交易對手方的最終實益擁有人的資料

除該公告所披露的資料外，本公司謹此提供有關現有股東A1、B1、B2及B4的最終實益擁有人的進一步資料。於該公告日期，據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信：

- 現有股東A1、B1及B4** :
- (i) 廣東珠江投資股份有限公司的最終實益擁有人為獨立第三方朱偉航先生；及
  - (ii) 深圳華僑城資本投資管理有限公司的最終實益擁有人為獨立第三方國務院國有資產監管管理委員會。
- 現有股東B2** :
- 湖南省新興產業引導投資合夥企業(有限合夥)的最終實益擁有人為獨立第三方湖南省人民政府辦公廳。

除上文所載資料外，該公告所載所有資料均維持不變，並將就所有目的繼續有效。本公告為該公告的補充，並應與該公告一併閱讀。

承董事會命  
同程旅行控股有限公司  
執行董事兼首席執行官  
馬和平

香港，二零二三年三月九日

於本公告日期，董事會由以下成員組成：

### 執行董事

吳志祥 (聯席董事長)  
馬和平 (首席執行官)

### 獨立非執行董事

楊嘉宏  
戴小京  
韓玉靈

### 非執行董事

梁建章 (聯席董事長)  
江浩  
鄭潤明  
Brent Richard Irvin