

此乃要件 請即處理

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通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對就本通函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。

閣下如對本通函的任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的持牌證券交易商、其他持牌法團、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下所有醫思健康的股份，應立即將本通函送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、持牌證券交易商、持牌法團或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。



EC Healthcare

醫思健康

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2138)

主要交易
收購新亞額外權益

本通函所用所有詞彙具有本通函「釋義」一節所載涵義。

董事會函件(定義見本通函)載於本通函第3至19頁。

本公司已根據上市規則第14.44條取得本公司控股股東對收購事項的書面批准，該控股股東持有本公司已發行股本約60.12%，並有權出席股東特別大會並於會上投票。因此，根據上市規則第14.44條，將不會召開股東大會以批准收購事項。本通函現寄發予股東，僅供參考用途。

二零二四年六月十一日

目 錄

| | 頁數 |
|---------------------------|-------|
| 釋義 | 1 |
| 董事會函件 | 3 |
| A. 緒言 | 3 |
| B. 該等協議 | 4 |
| 該等協議的主要條款 | 4 |
| 釐定該等協議項下代價的基準 | 6 |
| C. 有關新亞集團的資料 | 12 |
| D. 有關本公司及買方的資料 | 14 |
| E. 有關該等協議對手方的資料 | 14 |
| F. 進行收購事項的原因及裨益 | 16 |
| G. 收購事項的財務影響 | 17 |
| H. 上市規則的涵義 | 19 |
| I. 其他資料 | 19 |
| 附錄一 — 本集團的財務資料 | I-1 |
| 附錄二 — 新亞集團會計師報告 | II-1 |
| 附錄三 — 新亞集團管理層討論及分析 | III-1 |
| 附錄四 — 經擴大集團未經審核備考資料 | IV-1 |
| 附錄五 — 估值報告 | V-1 |
| 附錄六 — 一般資料 | VI-1 |

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

| | | |
|--------------|---|--|
| 「二零一六年購股權計劃」 | 指 | 本公司於二零一六年二月十九日採納的購股權計劃 |
| 「收購事項」 | 指 | 買方根據Success Synergy買賣協議收購Success Synergy全部股本及買方根據伯齊買賣協議收購伯齊全部股本的統稱 |
| 「該等協議」 | 指 | 伯齊買賣協議及Success Synergy買賣協議的統稱 |
| 「伯齊」 | 指 | 伯齊有限公司，一間根據香港法例註冊成立的有限公司，為其中一間目標公司 |
| 「伯齊買賣協議」 | 指 | 有關買方向相關賣方收購伯齊日期為二零二四年一月四日的買賣協議，於本通函董事會函件中「B.該等協議」一段進一步詳述 |
| 「董事會」 | 指 | 董事會 |
| 「本公司」 | 指 | 醫思健康(股份代號：2138)，根據開曼群島法律註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市 |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |
| 「經擴大集團」 | 指 | 本集團、目標公司及新亞集團 |
| 「本集團」 | 指 | 本公司及其附屬公司 |
| 「港元」 | 指 | 香港法定貨幣港元 |
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 二零二四年六月四日，即本通函付印前就確定其中所載若干資料的最後實際可行日期 |
| 「上市規則」 | 指 | 聯交所證券上市規則 |
| 「新亞」 | 指 | 一間於英屬維爾京群島註冊成立的公司 |
| 「新亞集團」 | 指 | 新亞及其附屬公司 |

釋 義

| | | |
|---------------------------|---|--|
| 「買方」 | 指 | Jade Master International Limited，一間根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司 |
| 「股東」 | 指 | 本公司股東 |
| 「股份」 | 指 | 本公司股本中每股面值0.00001港元的普通股 |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「Success Synergy」 | 指 | Success Synergy Limited，一間根據薩摩亞法例註冊成立的有限公司，為其中一間目標公司 |
| 「Success Synergy 買賣協議」 | 指 | 有關買方向相關賣方收購Success Synergy日期為二零二四年一月四日的買賣協議，於本通函董事會函件中「B.該等協議」一段進一步詳述 |
| 「目標公司」 | 指 | 伯齊及Success Synergy |
| 「估值師」 | 指 | 方程評估有限公司，為獨立合資格估值師 |



EC Healthcare
醫思健康

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：2138)

執行董事：

鄧志輝(主席)

呂聯煒(行政總裁)

李向榮(首席財務官)

非執行董事：

陸韻晟(資訊科技總監)

獨立非執行董事：

馬清楠

陸東

區雋

註冊辦事處：

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

主要營業地點：

香港

鰂魚涌

英皇道979號

太古坊

德宏大廈20樓

敬啟者：

主要交易
收購新亞額外權益

A. 緒言

茲提述本公司日期為二零二四年一月四日的公告。於二零二四年一月四日(交易時段後)，買方訂立Success Synergy買賣協議及伯齊買賣協議，以收購Success Synergy及伯齊的全部股本，代價分別為17,400,000港元及15,800,000港元。

於最後實際可行日期，本公司透過其間接全資附屬公司Active Compass Limited及智凱國際有限公司持有新亞已發行股本的42.88%，誠如本公司日期為二零二三年十一月三十日的公告所披露，本公司已收購該等附屬公司。收購事項完成後，本公司將收購新亞已發行股本的額外12.36%，合共持有新亞已發行股本55.26%的控股權。

董事會函件

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)收購事項進一步詳情；(ii)新亞集團財務資料；(iii)經擴大集團未經審核備考財務資料；及(iv)估值師就新亞集團作出的估值報告。

B. 該等協議

該等協議的主要條款

該等協議的主要條款載列如下。

| | Success Synergy 買賣協議 | 伯齊買賣協議 |
|----------|--|--|
| 日期 | 二零二四年一月四日(交易時段後) | |
| 訂約方 | (1) 本公司； (2) 買方；及 (3) Sharp Point Consultant Limited (作為賣方) | (1) 本公司； (2) 買方； (3) 侯國寶(作為賣方)； (4) 黃漢華(作為賣方)；及 (5) 鄭偉民(作為賣方) |
| 該等協議標的事項 | 買方已同意向賣方購買 Success Synergy (目標公司) 全部已發行股本。 完成後，Success Synergy 將成為本公司的全資附屬公司。Success Synergy 持有 2,775,330 股新亞普通股，相當於新亞已發行股本的 6.49%。 | 買方已同意向賣方購買伯齊 (目標公司) 全部已發行股本。 完成後，伯齊將成為本公司的全資附屬公司。伯齊持有 2,520,765 股新亞普通股，相當於新亞已發行股本的 5.89%。 |
| 代價 | 17,400,000 港元 | 15,800,000 港元 |

董事會函件

Success Synergy 買賣協議

伯齊買賣協議

付款條款

買方須於完成時以支票方式結清代價。

先決條件

該等協議各自須待達成(或由買方豁免)若干先決條件後方告完成，包括：

- (1) 完成對新亞集團及相關目標公司的盡職調查，並獲買方信納；
- (2) 已正式取得與相關協議有關的一切必要同意及批准，且本公司已遵守上市規則項下相關規定；
- (3) 新亞集團(或新亞集團的若干主要實體)已維持現金結餘總額不低於事先協定的金額；
- (4) 並無違反相關賣方於相關協議項下作出的保證；
- (5) 新亞集團並無發生重大不利變化；及
- (6) 相關賣方並無違反其於相關協議項下的任何義務。

Success Synergy 買賣協議及伯齊買賣協議並非互為條件。

於最後實際可行日期，

- (a) 該等協議各自項下的第(1)項先決條件已獲達成；
- (b) 該等協議各自項下的第(2)項先決條件未獲達成，有待寄發本通函；及
- (c) 本公司並不得悉有任何事宜導致其認為任何該等協議項下的任何第(3)至(6)項先決條件無法達成。

Success Synergy 買賣協議

伯齊買賣協議

完成

待達成(或(如適用)豁免)相關先決條件並獲買方信納後，該等協議各自將於買方指定日期落實完成。倘由於任何原因未能於最後截止日期前落實完成，則買方有權終止相關協議或透過指定新日期延長最後截止日期。買方可在當時現有最後截止日期到期之前隨時透過指定新日期進一步延長最後截止日期。買方於最後實際可行日期指明的最後截止日期為二零二四年六月十五日。

於最後實際可行日期，由於第(2)項先決條件未獲達成，有待寄發本通函，因此該等協議尚未完成。本公司目前預期該等協議將於寄發本通函當日後七個營業日內完成。

釐定該等協議項下代價的基準

該等協議項下的代價將以本集團內部資源撥付。該等協議各自之代價及先前代價各自乃由相關訂約方經公平磋商釐定，主要參考截至二零二三年九月三十日本公司所挑選市場上可資比較公司的市盈率下四分位值10倍。由於與相關訂約方的主要磋商於二零二三年第四季度或前後進行，因此二零二三年九月三十日被視為本公司取得可資比較公司當時最近期市場資料的參考日期。

具體而言，

1. 本公司已採用市場法釐定新亞集團的估值。新亞集團主要從事提供醫學實驗室檢測及分銷醫療實驗室設備及裝置(屬「輕資產」)。新亞集團於截至二零二三年九月三十日止過往十二個月錄得盈利，而盈利能力被廣泛認為是業務的主要價值驅動因素。因此，本公司採用市場法，以市場上可資比較公司為依據，此方法更能反映行業狀況，並客觀反映新亞集團的價值。本公司認為市場法屬適當，此方法一般涉及較少假設，並可反映當前市場的投資偏好並提供按市價入賬作比較。此外，本公司能夠在市場上識別出足夠的業務範圍相似的可資比較公司，以作出有意義的比較。本公司已根據以下篩選標準識別可資比較公司清單：

董事會函件

- 可資比較公司應於證券交易所上市(可自相關監管存檔取得相對準確及備妥的財務資料)；
- 可資比較公司應主要從事醫療設備及試劑業務，且大部分收益(超過80%收益)來自銷售醫療設備及試劑。該等業務成為基準的原因，乃由於新亞集團的大部分收入來自醫學實驗室設備及裝置(主要為試劑)的分銷；
- 可資比較公司的主要業務應以香港及／或中國內地為基地。選擇該等地點乃由於新亞集團的大部分收入來自香港及中國內地。當地市況、競爭動態及地區法規等因素可能會對本公司的財務業績造成重大影響。因此，選擇主要業務位於相同地理位置的可資比較公司更為可靠；及
- 可資比較公司應於最近期刊發財政期間錄得溢利。

制定上述篩選標準旨在識別出具有足夠代表性的可資比較公司數量，其業務概況與新亞相似(就主要業務及地理位置而言)，以就市場法得出可接受的價值指標。本公司在估值師協助下已根據標準及指引上市公司清單(一般獲接納為詳盡清單)識別出17間可資比較公司(與估值報告內可資比較公司一致，其詳情載於第V-21至V-24頁)，本公司並無排除符合標準的任何公司；參考相對較多的可資比較公司的主要優點是消除選擇偏差，且毋須根據每間可資比較公司的特徵作出調整(涉及管理層判斷，可能引入更多的不確定性及假設)。因此，本公司認為選擇標準屬公平合理；

2. 本公司認為，市盈率為釐定該等協議各自的代價的適當倍數。一般而言，市盈率乃評估獲利公司的常用估值方法，特別是當該公司的營運並不依賴大量固定資產時。新亞集團營運錄得盈利並被視為「輕

董事會函件

資產」公司，其主要業務並不依賴大量固定資產。本公司主要依賴可資比較公司財務報告所公佈的財務資料以及其在相關證券交易所所報股價，作為計算其各自的市盈率的基礎；

3. 市場法涉及的主要假設包括：

- 可資比較公司的業務概況(即使其業務概況未必與新亞集團的業務概況相同)提供可適用於新亞集團的合理估值基準；
- 新亞集團與可資比較公司的業績之間並無重大偏離；
- 新亞管理賬目與經審核財務報表之間不存在重大差異(由於在重大時刻無法取得新亞的相關經審核財務報表，本公司依賴其管理賬目)；及
- 儘管由於資本市場(特別是香港及中國內地)投資者情緒疲弱，故香港及中國內地股市普遍以較低估值交易，但估值倍數反映市場對該行業的公平客觀預期；及

4. 本公司亦強調，市場法的主要缺點是可資比較公司(均為上市公司)通常規模較大，可能與新亞等私人企業具有不同的風險及增長狀況；因此，可資比較公司的估值倍數可能無法與私人公司直接比較。該方法亦並無計入「非營運資產」，例如現金及投資，有關資產並非業務營運所需，但在估值時會納入考慮。綜上而言，本公司認為市場法較其餘兩種普遍採用的估值方法優勝，即(i)成本法，因為該方法可能無法反映新亞等創收業務的預期經濟利益；及(ii)收益法，因為該方法涉及大量無法可靠量化及計量的假設及估計，例如收益、收益成本及風險調整折讓率，特別是當本集團目前預期將新亞集團的業務整合到本集團本身的實驗室檢測業務中(見董事會函件內「F.進行收購事項的原因及裨益」一段)，可能會大幅改變新亞集團的整體收入狀況。

董事會函件

於釐定該等協議各自的代價時，本公司已參考以下各項主要輸入值：

- (i) 可資比較公司清單的市盈率平均值、中位數及下四分位值分別約為30.78倍、23.05倍及15.41倍；就新亞的非上市地位應用35%的市場流通性折讓後，該等可資比較公司的市盈率平均值、中位數及下四分位值分別約為20.01倍、14.98倍及10.2倍。下四分位值10倍已用作代價基準。本公司認為，考慮到可資比較公司均為規模較大的上市公司，總體而言其估值倍數可能較新亞作為私營公司更高，故採用較為保守的方法採用下四分位法確定代價，以減輕市場法的主要局限性，仍屬公平合理，使用下四分位以釐定代價對本公司更為有利；及
- (ii) 二零二三年九月三十日前新亞過去十二個月純利約27百萬港元，並計及收購事項所涉及新亞股權的12.38%。

此外，可資比較公司清單的市賬率平均值及中位數(就新亞的非上市地位應用35%的市場流通性折讓後)分別為1.05倍及0.98倍。該等協議各自的代價相當於新亞於二零二三年九月三十日資產淨值的市賬率1.05倍。

董事會函件

為提供有關新亞集團公平值的進一步資料，本公司已委聘估值師編製本通函附錄五所載的估值報告。估值師採用市場法，以企業價值倍數作為估值倍數。估值結果與本公司根據相關買賣協議所釐定代價的比較概要載列如下：

| 標的事項 | 估值師於 二零二三年 九月三十日 的估值結果 (港元) | 相關買賣協議 | 本公司 所釐定代價 (港元) | 比較 |
|---|---|-----------------------------|----------------------|--|
| 16,059,997股新亞的 A系列優先股及 2,288,000股新亞的 普通股 | 合共138,933,000 | 日期為二零二三年 十一月三十日的 買賣協議 | 合共115,000,000 | 估值師之估值較本公司釐定之代價高出約20.8%，因為估值師考慮A系列優先股的特殊權利，包括清算優先權、轉換權及參與權，並採用「選擇權定價模型」評估該等權利在清算場景下的理論價值。請參閱第V-29及V-30頁。 |
| | | | | 本公司根據與相關賣方磋商時的經濟實質釐定代價，並將A系列優先股視為等同於普通股。 |
| 2,775,330股新亞的 普通股 | 16,546,000 | Success Synergy 買賣協議 | 17,400,000 | 基本一致 |
| 2,520,765股新亞的 普通股 | 15,028,000 | 伯齊買賣協議 | 15,800,000 | 基本一致 |

在財務業績方面，董事會特別指出：

- (i) 收入。截至二零二三年十二月三十一日止九個月，新亞集團錄得收入約221.0百萬港元，較二零二二年同期減少約12.1%。據董事會了

董事會函件

解，此乃主要由於二零二三年香港取消新冠狀病毒相關防控措施，因此實驗室服務分部下的新冠狀病毒相關檢測大幅減少所致。

- (ii) 毛利。主要由於上述第(i)項，且由於實驗室業務仍在改善其成本結構以應對二零二三年新冠狀病毒相關檢測業務減少，新亞集團錄得毛利約82.0百萬港元，較二零二二年同期減少約10.6%。
- (iii) 純利。由於上述原因，且由於大部分與新冠狀病毒相關的政府補助已於二零二三年停止，進而導致新亞集團所錄得「其他收入」大幅減少，新亞集團錄得純利約港元14.8百萬美元，較二零二二年同期減少約48.7%。
- (iv) 貿易應付款項。於二零二三年十二月三十一日，新亞集團錄得貿易應付款項約35.1百萬港元，較截至二零二三年三月三十一日約13.5百萬港元增加約160.4%。據董事會了解，此乃主要由於貿易業務分部整體增加業務，以及為應付若干客戶的大額訂單而採購貨品所致。
- (v) 流動負債。於二零二三年十二月三十一日，新亞集團錄得流動負債總額約84.4百萬港元，較二零二三年三月三十一日約62.9百萬港元增加約34.2%。據董事會了解，此乃主要由於上文第(iv)項所示作為應付款項累計的利得稅及貿易應付款項增加所致。

董事會確信，經考慮新亞集團整體財務業績的相關理由後，並無任何跡象表明新亞集團的整體基礎重大惡化，因而導致其改變評估收購事項的觀點。實驗室服務(由於二零二三年新冠狀病毒相關檢測減少而特別受到影響)僅佔新亞集團相對較小部分(其大部分收入來自貿易業務分部)，其戰略價值在於與本集團現有的實驗室檢測業務具有潛在的協同效應，使本集團能夠鞏固市場份額並提供全方位的實驗室檢測服務。誠如上文所披露，本集團計劃整合本集團與新亞集團的實驗室檢測業務，以實現規模經濟並改善整體產品供應，以提高整體盈利能力。新亞集團的貿易業務整體維持增長勢頭，預計將為本集團整體帶來新商機。

董事會函件

綜合上述各項，董事會認為就本公司而言該等協議各自的代價屬公平合理，並符合本公司及股東整體利益。

C. 有關新亞集團的資料

新亞於英屬維爾京群島註冊成立為有限公司。於最後實際可行日期，新亞集團主要從事以下業務(其中包括)：(a)向醫生及醫療相關機構提供醫療實驗室檢測；及(b)分銷醫療實驗室設備及裝置。新亞集團於一九九三年開展業務。

下表載列就董事所深知、全悉及確信，新亞於最後實際可行日期的股權架構：

| 新亞股東 | 於新亞的 持股比例 (%) |
|--|---------------------|
| <i>A系列優先股</i> ^{附註(a)} | |
| 智凱國際有限公司(本公司的間接全資附屬公司) 普通股 | 37.53 |
| True Wonder Holdings Limited ^{附註(b)} | 11.26 |
| Comford Resources Limited ^{附註(c)} | 9.61 |
| Success Synergy Limited (目標公司之一， 為Success Synergy買賣協議項下收購標的事項) | 6.49 |
| The Lucinda Hsu Irrevocable Family Protection Trust ^{附註(d)} | 6.42 |
| 伯齊有限公司(目標公司之一， 為伯齊買賣協議項下收購標的事項) | 5.89 |
| Leung Survivor's Trust ^{附註(e)} | 5.70 |
| D&P Consultant Limited ^{附註(f)} | 5.66 |
| Active Compass Limited (本公司的間接全資附屬公司) | 5.35 |
| Sunshine Capital Limited ^{附註(g)} | 2.60 |
| Leungs Investments ^{附註(e)} | 1.82 |
| 侯國寶 | 0.759 |
| 盧毓琳 | 0.563 |
| Tam See-Ying | 0.187 |
| Leung James Shui Man | 0.175 |
| 總計： | 100% |

附註：

- (a) 智凱國際有限公司持有新亞的A系列優先股，有權獲得新亞的特定特別權利。該等權利包括委任董事、獲得清算優先權及批准新亞若干交易及公司行動的權利。智凱國際

董事會函件

有限公司亦可選擇按1:1基準將其A系列優先股轉換為普通股而毋須支付額外成本，惟須就股份拆細、股息、資本重組或其他類似事件作出調整。

- (b) True Wonder Holdings Limited由侯國寶、黃漢華、Lau Lai Yee Cherry、Fung Pui Yee及鄭偉民分別擁有36.52%、18.26%、9.43%、17.53%及18.26%權益。
- (c) Comford Resources Limited由Wong Shun Yan全資擁有。
- (d) Lucinda Hsu Irrevocable Family Protection Trust的受益人包括Lucinda Hsu的家族成員。
- (e) Leung Survivor's Trust的受益人包括Leung James Shui Man的家族成員。有關信託及實體最終由Leung James Shui Man擁有。
- (f) D&P Consultant Limited由侯國寶、Sharp Point Consultant Limited及Chow Kwok Fai Joseph分別擁有13.79%、40.44%及17.40%權益。D&P Consultant Limited的剩餘股權由其他14名少數股東擁有。Sharp Point Consultant Limited由于桂英及譚子彤分別擁有80%及20%權益。
- (g) Sunshine Capital Limited由Sharp Point Consultant Limited擁有，而Sharp Point Consultant Limited由于桂英及譚子彤分別擁有80%及20%權益。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，除與新亞集團的相關關係外，新亞的股東(i)智凱及Active Compass(於最後實際可行日期為本公司的間接全資附屬公司)；及(ii)Success Synergy及伯齊(本公司將根據該等協議收購除外)及其各自的實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

根據香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則編製的新亞集團於截至二零二三年三月三十一日止兩個年度的綜合財務資料載列如下：

| | 截至 二零二二年 三月三十一日 止年度 (經審核) 千港元 | 截至 二零二三年 三月三十一日 止年度 (經審核) 千港元 |
|-------|--|--|
| 除稅前溢利 | 13,156 | 44,223 |
| 除稅後溢利 | 5,907 | 37,822 |

於二零二三年十二月三十一日，新亞集團的經審核資產淨值及資產總值分別約為227,786,000港元及321,135,000港元。

D. 有關本公司及買方的資料

本公司為於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市。本集團主要從事提供醫療服務、美學醫療以及美容養生服務以及獸醫及其他服務。

買方(本公司間接全資附屬公司)為一間於英屬維爾京群島註冊成立的公司。買方為一間投資控股公司。

E. 有關該等協議對手方的資料

Success Synergy 買賣協議相關訂約方

賣方

Sharp Point Consultant Limited 為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，主要從事投資控股，由譚子彤及于桂英分別持有20%及80%權益，譚子彤為新亞集團的管理人員，預期Success Synergy買賣協議完成後仍然於新亞集團任職。據董事經作出一切合理查詢後深知、全悉及確信，除與新亞集團的相關關係外，Sharp Point Consultant Limited及其最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

目標公司

Success Synergy 為於薩摩亞註冊成立的投資控股有限公司。緊接Success Synergy買賣協議完成前，Success Synergy由賣方(即Sharp Point Consultant Limited)全資擁有。Success Synergy為投資控股公司，其唯一資產為2,775,330股新亞普通股，相當於新亞已發行股本的6.49%。由於Success Synergy僅為新亞已發行股本6.49%的投資控股公司，故並未就Success Synergy編製任何財務報表。

伯齊買賣協議相關訂約方

賣方

侯國寶、黃漢華及鄭偉民分別持有伯齊50%、25%及25%股權。侯國寶、黃漢華及鄭偉民均為新亞集團的管理人員，目前預期完成後仍然於新亞集團任職。黃漢華為新亞集團的顧問，目前預期伯齊買賣協議完成後仍然於新亞集團任職。據董事經作出一切合理查詢後深知、全悉及確信，除與新亞集團的相關關係外，侯國寶、黃漢華及鄭偉民均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。伯齊買賣協議並無任何委任侯國寶、黃漢華及鄭偉民為董事的條款，且董事會目前無意如此行事。

伯齊買賣協議完成後，

- (i) 侯國寶將透過(a)其持有新亞的0.759%股權；(b)其持有True Wonder Holdings Limited的36.52%股權，而True Wonder Holdings Limited則持有新亞的11.26%股權；(c)其持有D&P Consultant Limited的13.79%股權，而D&P Consultant Limited則持有新亞的5.66%股權，因而繼續持有新亞權益；
- (ii) 黃漢華將透過其持有True Wonder Holdings Limited 18.26%的股權，而True Wonder Holdings Limited則持有新亞11.26%的股權，因而繼續持有新亞權益；及
- (iii) 鄭偉民將透過其持有True Wonder Holdings Limited 18.26%的股權，而True Wonder Holdings Limited則持有新亞的11.26%股權，因而繼續持有新亞權益。

目標公司

伯齊為於香港註冊成立的投資控股有限公司。緊接伯齊買賣協議完成前，伯齊由賣方(即侯國寶、黃漢華及鄭偉民)全資擁有。伯齊為投資控股公司，其唯一資產為2,520,765股新亞普通股，相當於新亞已發行股本的5.89%。由於伯齊僅為新亞已發行股本5.89%的投資控股公司，故並未就伯齊編製任何財務報表。

F. 進行收購事項的原因及裨益

本公司的主要業務為在香港、澳門及中國內地提供醫療及保健服務。為實現本集團可持續發展的戰略目標，本集團一直積極尋找新商機，並將逐步投資資源發展新業務，以創造新收入來源，使其收益來源多元化。

新亞集團主要從事(其中包括)以下業務：(a)於香港向醫生及醫療相關機構提供醫學化驗測試；及(b)於香港及中國內地(北京、上海、廣州及成都)分銷醫學實驗室設備及裝置。新亞集團於一九九三年開業。新亞集團的實驗室已於二零二二年獲得香港實驗所認可計劃的認可。本集團與新亞集團並無任何現有重大業務關係。本集團的醫療專業人員可能偶然會將若干實驗室檢測服務(通常是本集團現時並無提供的專業檢測服務)轉介至新亞集團。待收購事項完成後，本公司將收購新亞的重大權益。本公司相信，收購事項有助本公司借助新亞集團於生命科學及高端醫療服務行業(香港的發展中多元化市場分部)的專業知識及網絡。特別是，本公司認為香港高度分散的醫療實驗室檢測市場具有巨大發展潛力及空間，收購事項將促進本集團擴展至醫療實驗室檢測市場。

於二零二一年一月，本集團收購柏立醫學化驗所有限公司(「柏立」)，該公司從事提供與新亞主要業務類似的實驗室檢測業務。自收購以來，執行董事呂聯煒先生及李向榮先生均擔任柏立的董事，並在領導管理團隊經營實驗室檢測業務方面積累相關經驗。有關經驗對將新亞的業務整合至本集團而言帶來寶貴的貢獻。柏立及新亞的實驗室業務可互補，其各自經營對方並無經營的若干專業實驗室檢測服務分部。因此，整合柏立及新亞的實驗室業務將使本集團能夠提供全方位的實驗室檢測服務並實現規模經濟，並結合策略優化及集中重疊的流程、功能及資源，本集團將能夠推動提高營運效率、節省成本並提高獲利能力。

董事會函件

憑藉新亞集團已建立的客戶基礎及廣泛的市場覆蓋範圍，收購事項預期將使本公司能夠擴大其於實驗室設備及醫療分銷市場的地位並拓闊其客戶網絡。將成熟的實驗室設備及醫療分銷商(如新亞)垂直整合至本集團現有業務預期將產生協同機會。本集團將能夠利用分銷商在分銷渠道、物流及客戶關係方面的專業知識，以優化本集團的整體業務營運。有關整合預期將提升本集團營運效率、節省成本及提升盈利能力。透過結合上游及下游業務持份者的優勢，本集團可利用該等資源及專業知識擴大其地理覆蓋範圍及進一步提升其領先地位。特別是，新亞集團目前在北京、上海、廣州及成都擁有醫學實驗室設備及裝置貿易業務。本集團目前並無於中國內地經營任何貿易業務，並有意利用新亞集團的網絡建立貿易業務，以將其地理足跡擴展至中國內地的策略地點。

考慮到本公司現有持有的42.88%權益，收購事項將使本公司取得新亞的55.26%控股權，以指導新亞集團的管理及業務事務，從而讓本集團得以更全面地整合新亞集團的業務，實現擴大本集團收入來源的策略宗旨及進軍有龐大增長空間的香港醫療實驗室檢測市場。鑑於新亞集團的盈利能力，本公司亦預期收購事項將改善本集團盈利能力及股東回報。

考慮到上述各項後，董事(包括獨立非執行董事)認為該等協議及收購事項的條款乃按正常商業條款訂立，屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

概無董事於收購事項中擁有任何重大權益，而須就批准收購事項及與買方訂立該等協議的董事決議案放棄投票。

G. 收購事項的財務影響

收購事項完成後，Success Synergy及伯齊將各自將成為本公司間接全資附屬公司，而新亞將成為本公司間接控股附屬公司。其各自的財務業績將於本公司的財務業績綜合入賬。

未經審核備考財務資料載於本通函附錄四，僅供說明用途。未經審核備考財務資料乃根據經擴大集團未經審核備考資產及負債表編製，猶如收購事項已於二零二三年九月三十日完成。

資產及負債

誠如本通函附錄四經擴大集團未經審核備考財務資料所載，本集團資產總值由約5,562百萬港元增加至約5,752百萬港元，而負債總額由約3,164百萬港元增加至約3,259百萬港元，導致綜合資產淨值總額由二零二三年九月三十日約2,398百萬港元整體增加至收購事項完成後約2,622百萬港元。

盈利

截至二零二三年三月三十一日止年度，本集團的綜合純利約為107百萬港元。收購事項完成後，新亞集團的業績將於本公司綜合入賬。誠如本通函附錄二新亞集團截至二零二三年十二月三十一日止九個月會計師報告所載，新亞集團錄得除稅後純利約15百萬港元。董事認為，收購事項將對經擴大集團的長期財務業績有正面影響。

資產負債比率及流動資金

誠如本董事會函件所載，收購事項的總代價為33.2百萬港元，將以本集團內部資源撥付。根據本公司二零二三年中期報告，截至二零二三年九月三十日，本集團的現金及現金等價物約為630.1百萬港元。預期本集團的現金及現金等價物將因收購事項而減少。

誠如本通函附錄四經擴大集團未經審核備考財務資料所載，經擴大集團的現金及現金等價物將由631百萬港元增加至641百萬港元。因此，經擴大集團的流動負債淨額將由約200百萬港元減少至約150百萬港元。資產負債比率(即流動資產除以流動負債)亦將由約0.88倍下跌至約0.90倍。

收購事項前，於二零二三年九月三十日，本集團有尚未償還計息銀行借款5.763億港元及可換股債券2.301億港元。收購事項完成後，於合併新亞集團的財務狀況後，經擴大集團的債務總額並無變動。資產負債比率(即債務總額除以資本總額)將由33.6%下跌至30.7%。

總體而言，經擴大集團的整體流動資金及資產負債比率將維持穩健。

H. 上市規則的涵義

收購事項後，新亞將成為本公司的附屬公司。因此，新亞的100%收入、溢利及資產總值已用於計算上市規則第14.07條項下有關收購事項的相關百分比率。由於上市規則第14.07條項下一項或多項適用百分比率超過25%且所有適用百分比率均低於100%，故收購事項構成本公司一項主要交易，須遵守上市規則第14章項下的公告、通函及股東批准規定。

據本公司經作出一切合理查詢後所知，倘本公司召開股東大會批准收購事項，概無股東於批准收購事項的決議案中擁有重大權益而須放棄投票。

於最後實際可行日期，Union Medical Care Holding Limited持有712,620,610股股份，相當於本公司已發行股本約60.12%。本公司已根據上市規則第14.44條取得有關股東對收購事項的書面批准。因此，本公司將不會就審議收購事項召開股東大會。

I. 其他資料

敬請 閣下垂注本通函各附錄所載其他資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
醫思健康
公司秘書
蕭鎮邦
謹啟

二零二四年六月十一日

1. 本集團的財務資料

本公司分別於截至二零二一年三月三十一日、二零二二年三月三十一日及二零二三年三月三十一日止財政年度各年的經審核綜合財務報表，以及本公司截至二零二三年九月三十日止六個月的未經審核綜合財務資料，連同相關附註於下列文件披露，該等文件已於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<https://www.ehealthcare.com/>)上刊載，詳情如下：

- 本公司於二零二一年七月二十三日發佈的截至二零二一年三月三十一日止年度的年度報告
(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0723/2021072300978_c.pdf) (第99至246頁)；
- 本公司於二零二二年七月二十五日發佈的截至二零二二年三月三十一日的年度報告
(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0725/2022072501209_c.pdf) (第112至273頁)；
- 本公司於二零二三年七月二十五日發佈的截至二零二三年三月三十一日的年度報告
(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0725/2023072500897_c.pdf) (第109至265頁)；及
- 本公司於二零二三年十二月二十日發佈截至二零二三年九月三十日止六個月的中期報告
(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/1220/2023122000178_c.pdf) (第36至65頁)。

2. 債務報表

計息銀行其他借款

於二零二四年四月二十七日(即就編製本債務報表而言的最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團的未償還計息銀行借款為765百萬港元，可換股債券為242百萬港元。經擴大集團的資產負債率(等於債務總額除以權益總額)為40%。經擴大集團亦有其他借款7百萬港元及租賃負債為590百萬港元。

或然負債及擔保

截至二零二四年四月二十七日(即就編製本債務報表而言的最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團沒有其他重大或有負債及擔保。

資產抵押

截至二零二四年四月二十七日(即就編製本債務報表而言的最後實際可行日期)營業結束時,投資性房地產、土地所有權權益和自用建築物不存在抵押。

免責聲明

除上述或本通函另有披露者外,以及除經擴大集團內集團公司間負債外,於二零二四年四月二十七日營業時間結束時,經擴大集團並無未償還的已發行及未償還或同意將予發行的任何貸款注資,銀行透支,貸款或其他類似債務、承兌負債(一般貿易及其他應付款項及合約負債除外)或承兌信貸、債券、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保、重大契諾或其他重大或然負債。

3. 本集團重大投資

除本通函所披露之收購事項外,本公司於截至二零二四年三月三十一日止年度並無持有重大投資,截至二零二四年三月三十一日止年度亦無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

4. 營運資金

經作出審慎周詳查詢後,董事認為,經計及經擴大集團目前可動用之財務資源(包括內部產生的資金、營運所得現金流量及目前可得融資),經擴大集團擁有足夠營運資金以滿足其自本通函刊發日期起計至少12個月之一般業務需要。

5. 經擴大集團之財務及前景

該公司的核心業務為在香港、澳門及中國內地提供醫療保健服務。本公司以實現可持續發展為目標,積極物色新商機並分配資源培育多元化收入來源。

收購事項完成後,本公司將收購新亞大量股權。預期收購事項將該本公司能夠利用新亞集團在生命科學及優質醫療服務行業的專業知識及網絡,該行業代表香港不斷增長及多樣化的細分市場。值得注意的是,本公司認為香港高度分散的醫學實驗室檢測市場具有龐大成長潛力。因此,收購事項將有利於本公司擴展業務至該細分市場。

透過利用新亞集團已建立的客戶基礎及廣泛市場覆蓋範圍，收購事項將加強本公司在實驗室設備及醫療分銷市場的影響力，同時擴大其客戶網絡。預期將著名實驗室設備及醫療用品分銷商新亞整合至本公司的現有業務將產生協同效應機會。是次整合可讓本公司得以利用新亞在分銷管道、物流及客戶關係方面的專業知識，從而提昇整體業務營運。由此帶來的好處包括提高營運效率、節省成本及改善盈利能力。透過結合上下游業務利益相關者的優勢，本公司目標為利用該等資源及專業知識，擴大其地域覆蓋範圍並鞏固其市場領先地位。

透過收購事項，本公司將獲得新亞的55.26%控股權，從而擁有指導新亞集團管理及業務事務的能力。是次全面整合將有利於實現策略目標，包括擴大大公司收入來源以及滲透至具有龐大增長前景的香港醫學實驗室檢測市場。此外，考慮到新亞集團的盈利能力，本公司預期收購事項將提高強本集團盈利能力，最終可讓股東獲益。

6. 重大不利變動

董事確認，概不知悉自二零二三年三月三十一日(即本公司最近期刊發經審核綜合財務報表之編製日期)以來，本集團財務或交易狀況有任何重大變動。

以下第II-1至第II-65頁所載為本公司的申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出之報告全文，以供載入本通函。

致醫思健康董事新亞及其附屬公司(「目標集團」)歷史財務資料的會計師報告

緒言

吾等就第II-1至II-65頁所載之新亞(「目標公司」)及其附屬公司(統稱「目標集團」)之歷史財務資料發出報告，包括目標集團於截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度各年以及截至二零二三年十二月三十一日止九個月(「相關期間」)之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及目標集團於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日之綜合財務狀況表以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第II-1至II-65頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，擬備以供收錄於醫思健康(「貴公司」)日期為二零二四年六月十一日有關收購目標公司額外12.36%股權(「收購事項」)之通函(「通函」)。

目標公司董事就歷史財務資料承擔之責任

目標公司董事(「目標公司董事」)須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實公平的歷史財務資料，並落實目標公司董事認為必要的內部監控，以確保於編製歷史財務資料時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師之責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理確認。

吾等之工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關之憑證。所選定程序取決於申報會計師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關該實體根據載於歷史財務資料附註2.1的編製基準編製真實公平的歷史

財務資料的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，惟目的並非對該實體內部監控之有效性發表意見。吾等之工作亦包括評估董事所採用之會計政策是否恰當及所作出之會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料之整體呈列方式。

吾等認為，吾等所獲得之憑證屬充分及恰當，可為吾等之意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料根據載於歷史財務資料附註2.1的編製基準真實公平地反映目標集團於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日之財務狀況及目標集團於各有關期間之綜合財務表現及綜合現金流量。

審閱中期比較財務資料

吾等已審閱目標集團之中期比較財務資料，其包括截至二零二三年十二月三十一日止九個月之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料(統稱「中期比較財務資料」)。目標公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製及呈列中期比較財務資料。吾等之責任為根據吾等之審閱對中期比較財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱聘任準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。此審閱包括主要向負責財務及會計事務之人員作出查詢以及應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠較根據香港審核準則進行審核之範圍為小，故不能令吾等保證吾等於審核中將知悉可能被發現之所有重大事項。因此，吾等不發表審核意見。根據吾等之審閱，吾等並無發現任何事項致使吾等相信就會計師報告而言中期比較財務資料於所有重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準予以編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無就相關財務報表作出調整。

安永會計師事務所
執業會計師

香港

二零二四年六月十一日

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

目標集團於相關期間以歷史財務資料為基礎之財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審核準則進行審核(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以港元(「**港元**」)列報，除另有說明外，所有數值已約整至最接近的千位數(千港元)。

綜合損益及其他全面收益表

| 附註 | 截至三月三十一日 止年度 | | | 截至十二月三十一日 止九個月 | | |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|------------------------|---------------|---------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 (未經審核) | 二零二三年 千港元 | |
| 收入 | 5 | 269,374 | 287,318 | 319,906 | 251,529 | 221,004 |
| 銷售成本 | | (168,174) | (167,736) | (164,692) | (131,365) | (110,097) |
| 服務成本 | | (25,395) | (27,829) | (36,406) | (28,486) | (28,915) |
| 毛利 | | 75,805 | 91,753 | 118,808 | 91,678 | 81,992 |
| 其他收入及收益淨額 | 6 | 15,297 | 1,935 | 4,428 | 3,490 | 466 |
| 研發開支 | | (6,010) | (5,448) | (3,647) | (3,232) | (2,175) |
| 銷售及分銷開支 | | (14,514) | (13,438) | (15,081) | (10,939) | (14,971) |
| 行政開支 | | (73,869) | (61,459) | (60,122) | (44,638) | (46,421) |
| 財務成本 | 7 | (228) | (187) | (163) | (123) | (109) |
| 除稅前溢利/(虧損) | 8 | (3,519) | 13,156 | 44,223 | 36,236 | 18,782 |
| 所得稅 | 9 | (1,499) | (7,249) | (6,401) | (7,358) | (3,961) |
| 年內/期內 溢利/(虧損) | | <u>(5,018)</u> | <u>5,907</u> | <u>37,822</u> | <u>28,878</u> | <u>14,821</u> |
| 以下各方應佔： | | | | | | |
| 母公司擁有人 | | (5,205) | 5,708 | 37,552 | 28,646 | 14,636 |
| 非控股權益 | | 187 | 199 | 270 | 232 | 185 |
| | | <u>(5,018)</u> | <u>5,907</u> | <u>37,822</u> | <u>28,878</u> | <u>14,821</u> |
| 母公司權益持有人應佔 每股盈利/(虧損) 基本及攤薄 | 10 | <u>(0.19)港元</u> | <u>0.21港元</u> | <u>1.40港元</u> | <u>1.07港元</u> | <u>0.55港元</u> |

| 附註 | 截至三月三十一日 止年度 | | | 截至十二月三十一日 止九個月 | |
|----------------------------------|-----------------|--------------|---------------|------------------------|---------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 (未經審核) | 二零二三年 千港元 |
| 年內／期內 溢利／(虧損) | (5,018) | 5,907 | 37,822 | 28,878 | 14,821 |
| 其他全面收益／(虧損) | | | | | |
| 其後可能重新分類 至損益的其他 全面收益／(虧損)： | | | | | |
| 海外業務換算產生 匯兌差額 | 433 | 108 | (375) | 67 | 1,112 |
| 解除匯兌波動儲備 | (153) | — | — | — | — |
| 年內／期內其他全面 收益／(虧損) | 280 | 108 | (375) | 67 | 1,112 |
| 年內／期內全面 收益／(虧損)總額 | <u>(4,738)</u> | <u>6,015</u> | <u>37,447</u> | <u>28,945</u> | <u>15,933</u> |
| 以下各方應佔年內／期 內全面收益／(虧損) 總額： | | | | | |
| 母公司擁有人 | (4,925) | 5,816 | 37,177 | 28,713 | 15,748 |
| 非控股權益 | 187 | 199 | 270 | 232 | 185 |
| | <u>(4,738)</u> | <u>6,015</u> | <u>37,447</u> | <u>28,945</u> | <u>15,933</u> |

綜合財務狀況表

| | 附註 | 於三月三十一日 | | | 於 |
|----------------|-------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|
| | | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二三年 十二月 三十一日 千港元 |
| 非流動資產 | | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 11 | 22,464 | 17,119 | 16,796 | 20,996 |
| 無形資產 | 12 | 51,620 | 49,279 | 46,999 | 45,293 |
| 存款 | 13 | 2,706 | 3,431 | 3,078 | 3,056 |
| 遞延稅項資產 | 21 | 3,103 | 2,842 | 2,838 | 2,862 |
| 非流動資產總值 | | <u>79,893</u> | <u>72,671</u> | <u>69,711</u> | <u>72,207</u> |
| 流動資產 | | | | | |
| 存貨 | 14 | 31,803 | 26,994 | 20,622 | 27,119 |
| 貿易應收款項 | 15 | 48,917 | 34,319 | 33,291 | 51,060 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 13 | 9,015 | 12,183 | 12,125 | 10,374 |
| 應收相關公司款項 | 26(c) | 3,952 | 1,427 | — | — |
| 應收董事款項 | 26(c) | 3,375 | 2,459 | 1,817 | 1,716 |
| 現金及現金等價物 | 16 | 83,423 | 84,524 | 143,016 | 158,659 |
| 流動資產總值 | | <u>180,485</u> | <u>161,906</u> | <u>210,871</u> | <u>248,928</u> |
| 流動負債 | | | | | |
| 貿易應付款項 | 17 | (16,435) | (9,825) | (13,490) | (35,132) |
| 其他應付款項及應計費用 | 18 | (17,024) | (16,592) | (14,343) | (15,980) |
| 應付相關公司款項 | 26(c) | (3) | (614) | (1,656) | (2,243) |
| 應付稅項 | | (1,888) | (2,236) | (1,229) | (5,201) |
| 合約負債 | 20 | (30,760) | (23,046) | (29,305) | (20,630) |
| 租賃負債 | 22 | (4,654) | (4,381) | (2,877) | (5,208) |
| 流動負債總額 | | <u>(70,764)</u> | <u>(56,694)</u> | <u>(62,900)</u> | <u>(84,394)</u> |
| 流動負債淨額 | | <u>109,721</u> | <u>105,212</u> | <u>147,971</u> | <u>164,534</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>189,614</u> | <u>177,883</u> | <u>217,682</u> | <u>236,741</u> |

| | 附註 | 於三月三十一日 | | | 於 |
|--------------|----|----------------|----------------|----------------|-----------------------------|
| | | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二三年 十二月 三十一日 千港元 |
| 非流動負債 | | | | | |
| 租賃負債 | 22 | (3,465) | (608) | (2,747) | (6,187) |
| 遞延稅項負債 | 21 | (2,558) | (2,669) | (3,082) | (2,768) |
| 非流動負債總額 | | <u>(6,023)</u> | <u>(3,277)</u> | <u>(5,829)</u> | <u>(8,955)</u> |
| 資產淨額 | | <u>183,591</u> | <u>174,606</u> | <u>211,853</u> | <u>227,786</u> |
| 權益 | | | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | | | |
| 股本 | 23 | 271,564 | 271,564 | 271,564 | 271,564 |
| 儲備 | 24 | (87,742) | (96,926) | (59,749) | (44,001) |
| | | <u>183,822</u> | <u>174,638</u> | <u>211,815</u> | <u>227,563</u> |
| 非控股權益 | | <u>(231)</u> | <u>(32)</u> | <u>38</u> | <u>223</u> |
| 權益總額 | | <u>183,591</u> | <u>174,606</u> | <u>211,853</u> | <u>227,786</u> |

綜合權益變動表

附 錄 二

新亞集團會計師報告

| | 已發行股本 千港元 | 合併儲備* 千港元 (附註24) | 按公平值計入其他收益資產 金融資產 千港元 | 其他儲備* 千港元 (附註24) | 視作注資儲備* 千港元 (附註24) | 匯兌波動儲備* 千港元 | 保留溢利* 千港元 | 總計 千港元 | 非控股權益 千港元 | 權益總額 千港元 |
|-------------------------|--------------|------------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------|----------------|--------------|-----------|--------------|-------------|
| 截至二零二一年三月三十一日止年度 | | | | | | | | | | |
| 於二零二零年四月一日 | 271,564 | (76,632) | (2,948) | 2,338 | (68,745) | (1,345) | 64,515 | 188,747 | 3,797 | 192,544 |
| 年內虧損 | — | — | — | — | — | — | (5,205) | (5,205) | 187 | (5,018) |
| 年內其他全面收益/(虧損)： | | | | | | | | | | |
| 換算海外業務之匯兌差額 | — | — | — | — | — | 433 | — | 433 | — | 433 |
| 解除匯兌波動儲備 | — | — | — | — | — | (153) | — | (153) | — | (153) |
| (附註25(d)) | | | | | | | | | | |
| 年內全面收益/(虧損)總額 | — | — | — | — | — | 280 | (5,205) | (4,925) | 187 | (4,738) |
| 出售一間附屬公司(附註25(d)) | — | — | — | (3,236) | — | — | 3,236 | — | (4,215) | (4,215) |
| 於二零二一年三月三十一日 | 271,564 | (76,632) | (2,948) | (898) | (68,745) | (1,065) | 62,546 | 183,822 | (231) | 183,591 |
| 截至二零二二年三月三十一日止年度 | | | | | | | | | | |
| 於二零二一年四月一日 | 271,564 | (76,632) | (2,948) | (898) | (68,745) | (1,065) | 62,546 | 183,822 | (231) | 183,591 |
| 年內溢利 | — | — | — | — | — | — | 5,708 | 5,708 | 199 | 5,907 |
| 年內其他全面收益： | | | | | | | | | | |
| 換算海外業務之匯兌差額 | — | — | — | — | — | 108 | — | 108 | — | 108 |
| 年內全面收益總額 | — | — | — | — | — | 108 | 5,708 | 5,816 | 199 | 6,015 |
| 二零二一年中期股息 (附註26(d)) | — | — | — | — | — | — | (15,000) | (15,000) | — | (15,000) |
| 於二零二二年三月三十一日 | 271,564 | (76,632) | (2,948) | (898) | (68,745) | (957) | 53,254 | 174,638 | (32) | 174,606 |

| | 已發行 股本 千港元 | 合併儲備* 千港元 (附註24) | 按公平 計入其他 全面收益 金融資產 價值儲備* 千港元 | 其他儲備* 千港元 (附註24) | 視作注資 儲備* 千港元 (附註24) | 匯兌 波動儲備* 千港元 | 保留溢利* 千港元 | 總計 千港元 | 非控股 權益 千港元 | 權益總額 千港元 |
|----------------------------------|------------------|------------------------|---|------------------------|------------------------------|--------------------|--------------|-----------|------------------|-------------|
| 截至二零二三年 三月三十一日止年度 | | | | | | | | | | |
| 於二零二二年四月一日 | 271,564 | (76,632) | (2,948) | (898) | (68,745) | (957) | 53,254 | 174,638 | (32) | 174,606 |
| 年內溢利 | — | — | — | — | — | — | 37,552 | 37,552 | 270 | 37,822 |
| 年內其他全面虧損： | | | | | | | | | | |
| 換算海外業務之匯兌差額 | — | — | — | — | — | (375) | — | (375) | — | (375) |
| 年內全面收益/(虧損)總額 | — | — | — | — | — | (375) | 37,552 | 37,177 | 270 | 37,447 |
| 向非控股股東派付股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | (200) | (200) |
| 於二零二三年三月三十一日 | 271,564 | (76,632) | (2,948) | (898) | (68,745) | (1,332) | 90,806 | 211,815 | 38 | 211,853 |
| 截至二零二二年十二月 三十一日止九個月 (未經審核) | | | | | | | | | | |
| 於二零二二年四月一日 | 271,564 | (76,632) | (2,948) | (898) | (68,745) | (957) | 53,254 | 174,638 | (32) | 174,606 |
| 期內溢利 | — | — | — | — | — | — | 28,646 | 28,646 | 232 | 28,878 |
| 期內其他全面收益： | | | | | | | | | | |
| 換算海外業務之匯兌差額 | — | — | — | — | — | 67 | — | 67 | — | 67 |
| 期內全面收益總額 | — | — | — | — | — | 67 | 28,646 | 28,713 | 232 | 28,945 |
| 於二零二二年十二月三十一日 | 271,564 | (76,632) | (2,948) | (898) | (68,745) | (890) | 81,900 | 203,351 | 200 | 203,551 |

| | 已發行 股本 千港元 | 合併儲備* 千港元 (附註24) | 按公平 計入其他 資產 金融資產 公平 價值儲備* 千港元 | 其他儲備* 千港元 (附註24) | 視作注資 儲備* 千港元 (附註24) | 匯兌 波動儲備* 千港元 | 保留溢利* 千港元 | 總計 千港元 | 非控 股 權益 千港元 | 權益總額 千港元 |
|------------------------|------------------|------------------------|---|------------------------|------------------------------|--------------------|--------------|-----------|----------------------|-------------|
| 截至二零二三年 十二月三十一日止九個月 | 271,564 | (76,632) | (2,948) | (898) | (68,745) | (1,332) | 90,806 | 211,815 | 38 | 211,853 |
| 於二零二三年四月一日 | — | — | — | — | — | — | 14,636 | 14,636 | 185 | 14,821 |
| 期內溢利 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 期內其他全面收益： | — | — | — | — | — | 1,112 | — | 1,112 | — | 1,112 |
| 換算海外業務之匯兌差額 | — | — | — | — | — | 1,112 | — | 1,112 | — | 1,112 |
| 期內全面收益總額 | — | — | — | — | — | 1,112 | 14,636 | 15,748 | 185 | 15,933 |
| 於二零二三年十二月三十一日 | 271,564 | (76,632) | (2,948) | (898) | (68,745) | (220) | 105,442 | 227,563 | 223 | 227,786 |

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內的綜合儲備，於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日的借項分別為87,742,000港元、96,926,000港元、59,749,000港元及44,001,000港元。

綜合現金流量表

| 附註 | 截至三月三十一日 止年度 | | | 截至十二月三十一日 止九個月 | |
|-------------------------------|-----------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 (未經審核) | 二零二三年 千港元 |
| 經營活動之現金流量 | | | | | |
| 除稅前溢利／(虧損) | (3,519) | 13,156 | 44,223 | 36,236 | 18,782 |
| 調整： | | | | | |
| 出售附屬公司的收益 | 6 (3,868) | — | — | — | — |
| 利息收入 | 6 (20) | (13) | (31) | (13) | (190) |
| 融資成本 | 7 228 | 187 | 163 | 123 | 109 |
| 物業、廠房及設備 折舊 | 8 5,601 | 3,815 | 3,687 | 2,765 | 2,829 |
| 使用權資產折舊 | 8 5,696 | 5,479 | 5,802 | 4,344 | 3,058 |
| 無形資產攤銷 | 8 2,632 | 2,341 | 2,280 | 1,710 | 1,706 |
| 貿易應收款項減值 淨額 | 8 2,787 | (955) | (28) | (28) | 145 |
| 註銷附屬公司的虧損 | — | — | — | — | 1,032 |
| 可轉換貸款公平值 虧損 | 8 7,995 | 1,131 | 377 | — | — |
| 撤銷物業、廠房及 設備項目 | 8 2,224 | 930 | 23 | — | — |
| | 19,756 | 26,071 | 56,496 | 45,137 | 27,471 |
| 存貨減少／(增加) | (6,757) | 4,809 | 6,372 | 6,694 | (6,497) |
| 貿易應收款項 減少／(增加) | (14,946) | 15,553 | 1,056 | (17,700) | (17,914) |
| 預付款項、按金及 其他應收款項 減少／(增加) | 28,178 | (5,024) | 34 | 74 | 1,773 |
| 貿易應付款項 增加／(減少) | (6,814) | (6,610) | 3,665 | 2,156 | 21,642 |
| 其他應付款項及應計 費用增加／(減少) | 14,301 | (432) | (2,249) | 2,354 | 1,637 |
| 合約負債增加／(減少) | 431 | (7,714) | 6,259 | (129) | (8,675) |
| 應收關聯公司款項 增加 | 557 | 3,242 | 2,469 | 3,501 | 587 |
| 應收董事款項增加／ (減少) | (3,341) | 916 | 642 | 2,447 | 101 |
| 經營所得現金 | 31,365 | 30,811 | 74,744 | 44,534 | 20,125 |
| 已繳香港利得稅 | (1,610) | (6,530) | (8,433) | (914) | (798) |
| 經營活動所得現金 流量淨額 | 29,755 | 24,281 | 66,311 | 43,620 | 19,327 |

| 附註 | 截至三月三十一日 止年度 | | | 截至十二月三十一日 止九個月 | |
|------------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------------|----------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 (未經審核) | 二零二三年 千港元 |
| 投資活動所得現金 | | | | | |
| 流量 | | | | | |
| 已收利息 | 20 | 13 | 31 | 13 | 190 |
| 購入物業、廠房及 設備項目 | (7,450) | (2,270) | (2,724) | (2,099) | (1,503) |
| 添置其他無形資產 | (80) | — | — | — | — |
| 出售附屬公司 | 4,611 | — | — | — | — |
| 支付可轉換貸款 | (7,995) | (1,131) | (377) | — | — |
| 投資活動所用現金 流量淨額 | <u>(10,894)</u> | <u>(3,388)</u> | <u>(3,070)</u> | <u>(2,086)</u> | <u>(1,313)</u> |
| 融資活動所得現金 | | | | | |
| 流量 | | | | | |
| 租賃付款之主要部分 | (5,549) | (5,717) | (5,856) | (4,320) | (2,829) |
| 已付股息 | — | (15,000) | — | — | — |
| 已付非控股股東股息 | — | — | (200) | (200) | — |
| 融資活動所用現金 流量 | <u>(5,549)</u> | <u>(20,717)</u> | <u>(6,056)</u> | <u>(4,520)</u> | <u>(2,829)</u> |
| 現金及現金等價物 | | | | | |
| 增加淨額 | | | | | |
| 年/期初現金及現金等 價物 | 13,312 | 176 | 57,185 | 37,014 | 15,185 |
| 外匯匯率變動之 影響淨額 | 69,081 | 83,423 | 84,524 | 84,524 | 143,016 |
| | <u>1,030</u> | <u>925</u> | <u>1,307</u> | <u>(241)</u> | <u>458</u> |
| 年/期末現金及現金等 價物 | <u>83,423</u> | <u>84,524</u> | <u>143,016</u> | <u>121,297</u> | <u>158,659</u> |

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

目標公司為於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立之有限公司。目標公司之註冊辦事處地址為Vistra Corporation Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands。

目標公司為投資控股公司。於相關期間，目標公司及其附屬公司(統稱「目標集團」)主要從事提供實驗室檢測服務、分銷醫學實驗室設備及耗材，以及提供維修服務。於相關期間，目標集團之主要業務並無重大變動。

於本報告日期，目標公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，所有附屬公司均為私營有限責任公司(或如於香港以外地點註冊成立，則與於香港註冊成立之私營公司之性質基本類同)，詳情載列如下：

| 名稱 | 註冊成立／ 登記地點及 日期及業務 地點 | 已發行 普通／股本面值 | 目標公司應佔 權益百分比 | | 主要業務 |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------|-----------------|-----|------------------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 達雅高生物科技 有限公司(附註e) | 香港 | 28,717,166 港元 | 100 | — | 投資控股及提供 實驗室檢測服 務 |
| 新亞生命科技有限公司 (附註a) | 香港 | 1 港元 | — | 100 | 提供實驗室檢測 服務 |
| 優健基因資訊科技有限 公司(附註a) | 香港 | 10,000 港元 | — | 100 | 提供臨床檢測 |
| Pangenia Genomics Limited (附註b) | 香港 | 10,000 港元 | — | 100 | 停業 |
| Prestige Season Limited (附註g) | 薩摩亞 | 1 美元 | — | 100 | 投資控股 |
| 伯齊藥業有限公司(附註c) | 香港 | 10,000 港元 | — | 100 | 實驗室產品貿易 |
| 進科科技香港有限公司 (附註c) | 香港 | 10,000 港元 | — | 100 | 實驗室產品貿易 |
| 進科科技中國有限公司 (附註c) | 香港 | 10,000 港元 | — | 100 | 實驗室產品貿易 |
| 廣州伯齊生物科技 有限公司(附註h) | 中華人民 共和國 (「中國」)／ 中國內地 | 人民幣 1,500,000 元 | — | 100 | 實驗室產品貿易 |
| 廣州雅康醫療科技 有限公司(附註d) | 中國／ 中國內地 | 人民幣 1,500,000 元 | — | 100 | 實驗室產品貿易 |

| 名稱 | 註冊成立／ 登記地點及 日期及業務 地點 | 已發行 普通／股本面值 | 目標公司應佔 權益百分比 | | 主要業務 |
|-----------------------------------|-------------------------------|--------------------|-----------------|-----|---------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 廣州進科馳安科技 有限公司(附註d) | 中國／ 中國內地 | 人民幣 1,500,000元 | — | 100 | 實驗室產品貿易 |
| 北京進科馳安科技 有限公司(附註d) | 中國／ 中國內地 | 人民幣 1,500,000元 | — | 100 | 實驗室產品貿易 |
| Bio-Technology Limited (附註f) | 香港 | 50,000港元 | — | 80 | 提供實驗室檢測 服務 |
| Simply Bliss Limited (附註g) | 薩摩亞 | 1美元 | 100 | — | 投資控股 |
| Total Bliss Limited (附註g) | 薩摩亞 | 1美元 | 100 | — | 投資控股 |
| Perfect Sunshine Limited (附註g) | 薩摩亞 | 1美元 | 100 | — | 投資控股 |
| 廣州達雅高桐樹醫學檢驗 實驗室有限公司(附註i) | 中國／ 中國內地 | 人民幣 48,000,000元 | — | 66 | 提供實驗室檢測 服務 |

附註：

- (a) 該等公司截至二零二一年及二零二二年三月三十一日止年度根據香港中小企財務報告準則(「中小企財務報告準則」)編製的法定財務報表已由香港註冊會計師信永中和(香港)會計師事務所有限公司審核。
- (b) 該公司截至二零二一年及二零二二年三月三十一日止年度根據中小企財務報告準則編製的法定財務報表已由香港註冊會計師信諾中創國際會計師有限公司審核。
- (c) 該等公司截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度根據中小企財務報告準則編製的法定財務報表已由香港註冊會計師李湯陳會計師事務所審核。
- (d) 該等公司截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度根據中國一般公認會計準則編製的法定財務報表由中國註冊會計師Guangzhou Ruixing Certified Public Accountants審核。
- (e) 該公司自二零二零年三月三十一日以來並無編製法定經審核財務報表。

- (f) 該公司自註冊成立以來並無編製法定經審核財務報表。非控股股東為兩名個別人士Chan Chiu Wah女士及Kwan Ping Chiu先生，均為目標集團的獨立第三方。
- (g) 該等公司自註冊成立以來並無編製經審核財務報表，原因為該等公司註冊成立時所在司法權區並無任何法定審核規定。
- (h) 該公司截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日根據中國一般公認會計準則編製的法定財務報表已由中國註冊會計師Guangzhou Ruixing Certified Public Accountants審核。
- (i) 於二零二一年十二月二十四日，目標集團出售其於廣州達雅高桐樹醫學檢驗實驗室有限公司的66%股權。是次出售的進一步詳情載於歷史財務資料附註25(c)。

2.1 編製基準

歷史財務資料已按香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(包括全部香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製。於二零二三年四月一日開始之會計期間生效之所有香港財務報告準則，連同相關過渡條文，均已由目標集團在整段相關期間及中期比較財務資料所涵蓋期間在編製歷史財務資料時一致提前採納。

綜合基準

歷史財務資料包括目標集團各相關期間之財務報表。附屬公司為目標公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當目標集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即目標集團獲賦予現有有能力控制投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

於一般情況下均存在多數投票權形成控制權的推定。倘目標公司擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則目標集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 目標集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表使用與目標公司一致的會計政策且按同一報告期間編製。附屬公司的業績由目標集團取得控制權當日起計入綜合入賬，並持續計入綜合入賬，直至失去控制權當日為止。

損益及其他全面收益的各部分乃歸屬於目標集團母公司擁有人及非控股股東權益，即使此舉引致非控股權益有虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出以及與目標集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素的一項或多項出現變化，目標集團會重新評估其是否控制投資對象。並無失去控制權的附屬公司擁有權權益變動以權益交易入賬。

倘目標集團喪失對附屬公司的控制權，則本集團須終止確認相關資產(包括商譽)與負債、任何非控制性權益及匯兌波動儲備，並確認任何保留的投資的公平值，及任何於損益中產生的盈餘與虧絀。先前確認為其他全面收益的目標集團應佔部分應按目標集團已直接出售相關資產或負債所需相同基準適當地重新分類至損益或保留盈利中。

歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，不包括按公平值計入損益/其他全面收益的金融資產(按公平值計量)。

2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

目標集團並無於歷史財務資料應用下列已頒佈但尚未生效的經修訂香港財務報告準則。目標集團擬於該等經修訂香港財務報告準則生效時應用該等準則(如適用)。

| | |
|----------------------------|--|
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的修訂 | 投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或注資 ³ |
| 香港財務報告準則第16號的修訂 | 售後租回的租賃負債 ¹ |
| 香港會計準則第1號的修訂 | 負債分類為流動或非流動(「二零二零年修訂本」) ^{1,4} |
| 香港會計準則第1號的修訂 | 附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂本」) ^{1,4} |
| 香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號的修訂 | 供應商融資安排 ¹ |
| 香港會計準則第21號的修訂 | 缺乏可兌換性 ² |

¹ 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制性生效日期，惟可供採納

⁴ 作為二零二零年修訂本及二零二二年修訂本的結果，香港詮釋第5號「呈列財務報表—借款人對包含按要求償還條款的定期貸款進行分類」已獲修訂，以使相應措詞保持一致而結論保持不變

預期將適用於目標集團的該等香港財務報告準則的進一步資料載述如下。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的修訂針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之間有關投資者與其聯營公司或合營公司之間資產出售或注資兩者規定之不一致情況。該等修訂規定，當資產出售或注資構成一項業務時，須確認下游交易產生的全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務之資產時，由該交易產生之收益或虧損於該投資者之損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營公司之權益為限。該等修訂已前瞻應用。香港會計師公會已剔除香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的修訂的以往強制生效日期。然而，該等修訂現時可供採納。

香港財務報告準則第16號的修訂訂明賣方一承租人於計量售後租回交易中產生的租賃負債時所採用的規定，以確保賣方一承租人不確認與其保留的使用權有關的任何損益。該等修訂本自二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效，並將追溯應用於香港財務報告準則第16號首次應用日期(即二零一九年一月一日)之後簽訂的售後租回交易。允許提早應用。該等修訂本預期不會對目標集團的財務報表產生任何重大影響。

二零二零年修訂本澄清將負債分類為流動或非流動的規定，包括延遲清償權的含義，以及延遲清償權必須在報告期末存在。負債的分類不受實體行使其延遲清償權的可能性的影響。該等修訂亦澄清，負債可以用其自身的權益工具清償，以及只有當可轉換負債中的轉換選擇權本身作為權益工具入賬時，負債的條款才不會影響其分類。二零二二年修訂本進一步澄清，在貸款安排產生的負債契約中，只有實體於報告日或之前必須遵守的契約才會影響負債分類為流動或非流動。對於實體於報告期後十二個月內必須遵守未來契約的非流動負債，須進行額外披露。該等修訂應追溯應用，並允許提早應用。提早應用二零二零年修訂本的實體必須同時應用二零二二年修訂本，反之亦然。目標集團目前正在評估該等修訂的影響以及現有貸款協議是否需要修訂。根據初步評估，預期該等修訂不會對目標集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號的修訂闡明供應商融資安排的特點，並規定須就該等安排作出額外披露。該等修訂的披露規定旨在協助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體的負債、現金流量及流動資金風險的影響。允許提早應用該等修訂。該等修訂就於年度報告期及中期披露期初的比較資料及定量資料提供若干過渡性減免。預期該等修訂不會對目標集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第21號的修訂訂明實體應如何評估某種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下，實體應如何估計於計量日期的即期匯率。該等修訂要求披露讓財務報表使用者能夠了解貨幣不可兌換的影響的資料，允許提早應用。於應用該等修訂時，實體不能重列比較資料。初始應用該等修訂的任何累計影響應於初始應用當日確認為對保留溢利期初結餘的調整或對權益單獨組成部分中累積的匯兌差額累計金額的調整(如適用)。預期該等修訂不會對目標集團的財務報表產生任何重大影響。

2.3 重大會計政策

業務合併及商譽

業務合併按收購法列賬。轉讓代價(從業務合併分離者則除外)乃按收購日期的公平值計量，該公平值為目標集團轉讓的資產於收購日期的公平值、目標集團對被收購方的賣方承擔的負債及目標集團發行以換取被收購方控股權的股本權益的總和。就各項業務合併而言，目標集團選擇以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的一切其他部分乃按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當所收購的活動及資產組合包含輸入項目及實質程序，而兩者結合起來可對產生產出的能力帶來重大貢獻，目標集團即認定為一項業務收購。

目標集團收購一項業務時會根據合約條款、收購日的經濟狀況及有關條件評估取得的金融資產及承擔的金融負債，以進行適當分類及指定。其中包括區分被收購方主合約中之嵌入式衍生工具。

倘業務合併為分階段實現，先前持有的股本權益應按收購日的公平值重新計算，產生的任何盈虧在損益中確認。

收購方轉讓的任何或有代價將以收購日期的公平值確認。被分類為資產或負債的或有代價按公平值計量，而公平值變動於損益確認。或有代價如被分類為權益項目，則不再對其重新計量，後續的結算會計入權益中。

商譽初步按成本計量，即已轉讓總代價、就非控股股東權益確認的金額及目標集團先前持有於被投資方的任何權益總額的公平值，超逾與所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘總代價及其他項目的總額低於所收購資產淨值的公平值，其差額將於評估後於損益內確認為議價收購收益。

初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。如有任何事件或情況變動表明賬面值可能減值，將每年或更頻繁地對商譽進行減值測試。目標集團每年於三月三十一日進行商譽減值測試。就減值測試而言，於業務合併時收購的商譽自收購日期起分配至預期將從合併協同效應受益的目標集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論目標集團的其他資產或負債是否已被分配至該等單位或單位組別。

減值數額通過評估商譽所屬的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額而釐定。倘現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽所確認的減值虧損不會於其後期間撥回。

倘商譽被分配至某現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位內的部分業務被出售，與被出售業務有關的商譽將於釐定出售該業務的收入或虧損時計入該業務賬面值。在此情況下被出售的商譽按被出售業務的相對價值及保留的現金產生單位部分計量。

非金融資產減值

倘資產(遞延稅項資產、存貨及金融資產除外)出現減值跡象或有需要進行年度減值測檢，則資產的可收回金額需要進行評估。資產的可收回金額乃按資產或現金產生單位的使用價值及其公平值減出售費用兩者中之較高者。可收回金額應就個別資產確定，除非該資產持續使用產生的現金流入不能基本上獨立於其他資產或資產組合所產生的現金流入。如果是這樣，就要確定資產所屬的現金產出單元的可收回金額。在測試現金產生單位減值時，倘能在合理一致之基礎上進行分配，則會將公司資產部分賬面值分配至個別現金產生單位，否則分配至最小組別之現金產生單位。

減值損失只有在資產賬面值超出其可收回金額時確認。於評估使用價值時，會使用可反映目前市場對貨幣時間價值及特定資產風險的評估之除稅前折算率，將估計日後現金流量折讓至現值。減值損失乃在產生期間自損益表中扣除。

本集團於各報告期末評估是否有跡象顯示以往確認之減值損失不再存在或可能已減少。倘出現上述跡象，則會重新估計可收回金額。僅當用於確定資產可收回金額的估計在上次確認減值損失後發生了變化，才應轉回以前年度確認的資產的減值損失。由此而增加的資產賬面金額，不應高於資產以前年度沒有確認減值損失時的賬面金額（減去折舊／攤銷）。撥回的減值損失乃於產生期間計入損益。

關連人士

以下人士被視為與目標集團有關連：

(a) 有關人士或與其關係密切的家庭成員而該人士

- (i) 控制或共同控制目標集團；
- (ii) 可對目標集團施加重大影響力；或
- (iii) 為目標集團或其母公司的關鍵管理人員；

或

(b) 有關人士為一實體並符合下列任何情況：

- (i) 該實體與目標集團為同一集團之成員；
- (ii) 一實體為另一實體之聯營或合營公司（或另一實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司）；
- (iii) 該實體與目標集團均為相同第三方之合營公司；
- (iv) 該實體為第三方之合營公司，且另一實體為該第三方之聯營公司；
- (v) 該實體為目標集團或與目標集團有關聯之任何實體為僱員福利而設立之僱傭後福利計劃成員；
- (vi) 該實體為(a)項所列舉之人士所控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)項所列舉之人士對該實體有重大影響或為該實體（或該實體之母公司）的關鍵管理人員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司提供主要管理人員服務予目標集團或目標集團的母公司。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備按成本減累積折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備之成本值包括購入價格及將該資產投入可使用狀況及地點所須直接支付之費用。

物業、廠房及設備投入運作後所產生之費用，如維修及保養費等，一般按費用產生之時間，列入損益。若能明確顯示費用能使物業、廠房及設備在日後使用時帶來額外經濟效益，而該項目之成本能可靠地計算，則是項費用則予以資本化並作為資產之額外成本。倘物業、廠房及設備的重要部件需每隔一段時期被替換一次，則目標集團應將此組成部分作為一項單獨資產，分別確定其使用壽命和計提折舊。

折舊乃按個別物業、廠房與設備項目以直線法按估計可使用年期撇銷其成本值至剩餘價值計算。就此而言，主要折舊率如下：

| | |
|---------|----------------|
| 傢俬及固定裝置 | 10-20% |
| 租賃物業裝修 | 租賃年期或五至六年之間較短者 |
| 實驗室設備 | 20-33% |
| 電腦設備 | 20-33% |
| 辦公室設備 | 20-33% |

當一項物業、廠房及設備的各部份有不同的可使用年期，該項目各部份的成本將按合理基礎分配，而每部份將作個別折舊。剩餘價值、可使用年期和折舊方法至少於每個財政年度日進行檢討和修正。

倘預計使用或出售物業、廠房及設備項目將不能帶來任何未來經濟利益，則終止確認初步確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重大部分)。於該資產終止確認的年度，在損益表中所確認任何出售或報廢的收益或虧損為有關資產銷售所得款項淨值與賬面值之間的差額。

無形資產(商譽除外)

單獨取得的其他無形資產於初始確認時按成本計量。通過業務收購取得的無形資產的成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期評定為有限期或無限期。具有有限可使用年期的無形資產隨後按資產的可使用經濟年期攤銷，於有跡象顯示無形資產可能出現減值時須進行減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度結算日檢討一次。

具無限可使用年期的無形資產每年單獨或在現金產生單位層級進行減損測試。有關無形資產不會攤銷。具無限可使用年期的無形資產的可使用年期每年作出檢討，以確定無限可使用年期評估是否繼續成立，否則，其可使用年期評估乃由無限變為有限，並按未來基準入賬。

就此目的所用主要年率如下：

| | |
|------|---------------------------------------|
| 商標 | 33 $\frac{1}{3}$ % |
| 客戶關係 | 12 $\frac{1}{2}$ %–16 $\frac{2}{3}$ % |
| 其他 | 10%–33 $\frac{1}{3}$ % |

租賃

目標集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃，即倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

集團作為承租人

目標集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認。使用權資產按成本減累積折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的金額、產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款，扣減任何已收租賃優惠。使用權資產於資產的租期與以下資產估計使用年期的較短者按直線法折舊：

| | |
|----------|------|
| 租賃作自用的物業 | 一至三年 |
|----------|------|

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期以租賃期內作出租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實物固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括目標集團合理地肯定行使的購買選擇權的行使價，及如果租賃期限反映目標集團行使終止租賃選擇權，則終止租賃而需支付的罰款。於觸發付款的事件或狀況發生時，不依賴於指數或利率的可變租賃付款將於該期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中所隱含的利率不易確定，故目標集團使用在租賃開始日期的增量借款利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將就反映利息累計作出調增及就所作出的租賃付款作出調減。此外，如有修改、租賃期限發生變化、租賃付款變化(例如指數或比率變動導致未來租賃付款發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變更，租賃負債的賬面值將重新計量。

(c) 短期租賃

目標集團對其短期租賃(即自開始日期起計之租期不超過十二個月且不包括購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。短期租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按先進先出基準釐定。可變現淨值乃根據估計售價減完成及出售將會產生的任何估計成本計算。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類，其後按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益計量。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及目標集團管理彼等的業務模式，惟貿易應收款項除外。目標集團初步按公平值加交易成本計量金融資產。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生僅為支付本金及未償還本金之利息（「SPPI」）的現金流量。現金流量並非SPPI的金融資產按公平值計入損益進行分類及計量，不論其業務模式如何。

目標集團管理金融資產的業務模式是指本集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼有。

按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而按公平值計入其他全面收益進行分類及計量的金融資產於旨在持有以收取合約現金流量以及予以出售的業務模式中持有。並非以前述業務模式持有的金融資產按公平值計入損益進行分類及計量。

在法規或市場慣例通常規定的期限內須交付資產的金融資產買賣於交易日確認，交易日是指本集團承諾買入或賣出資產的日期。

其後計量按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受耗蝕影響。資產終止確認、修訂或耗蝕時，收益及虧損於損益表中確認。

指定為按公平值計入其他全面收益的金融資產(股本投資)的後續計量

於初步確認時，目標集團可選擇於股本投資符合香港會計準則第32號金融工具：呈列項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公平值計入其他全面收益的股本投資。分類按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損永不結轉至損益表。當確立支付權時，股息於損益表中確認為其他收入，與股息相關的經濟利益可能流入目標集團，且股息金額能可靠計量，惟倘目標集團受惠於有關所得款項作為收回部分金融資產成本則除外，在此情況下，有關收益於其他全面收益入賬。

指定為按公平值計入其他全面收益的股本投資毋須進行減值評估。

按公平值計入損益的金融資產的後續計量

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益表確認。該類別包括目標集團並無不可撤回地選擇按公平值計入其他全面收益進行分類的衍生工具。

當嵌入混合合約(包含金融負債或非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公平值計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具入賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，公平值變動於損益表確認。僅當合約條款出現變動，大幅改變其他情況下所需現金流量時；或當原分類至按公平值計入損益的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入包含金融資產主體的混合合約的衍生工具不單獨核算。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平值計入損益的金融資產。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要在下列情況被終止確認(即自目標集團的綜合財務狀況表移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已經屆滿；或
- 目標集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤情況下，將所得現金流量悉數付予第三方；及目標集團(a)已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)並無轉讓亦無保留該項資產絕大部分風險及回報，惟已轉讓該項資產的控制權。

倘目標集團已轉讓其收取資產現金流量的權利或已訂立轉付安排，則會評估是否及何種程度上已保留該項資產的風險及回報。倘並無轉讓或保留資產絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，則目標集團繼續按目標集團持續涉及資產的程度確認轉讓資產。在此情況下，本集團亦會確認相關的負債。轉讓資產及相關負債按反映目標集團保留之權利與義務基礎計量。

持續參與之形式乃就轉讓資產作出保證，並以該項資產之原賬面值與目標集團或須償還之代價數額上限(以較低者為準)計量。

金融資產減值

目標集團確認對並非按公平值列賬及在損益賬處理的一切所持債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)計提的撥備。預期信貸虧損基於根據合約到期的合約現金流量與目標集團預期收取的所有現金流量之間的差額，並按原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或組成合約條款部分的其他信貸提升措施。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初步確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損就由未來十二個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(十二個月預期信貸虧損)提供。就自初步確認起已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(年限內預期信貸虧損)。

於各報告日期，目標集團評估金融工具自初始確認起信貸風險是否顯著增加。在進行評估時，目標集團將於報告日期金融工具產生之違約風險與於初步確認日期金融工具產生之違約風險比較，並會考慮無需付出不必要的成本或努力便可得之合理及而可支持之資料，包括歷史及前瞻性資料。目標集團認為，當合約付款逾期三個月以上時，則信貸風險顯著增加。

目標集團認為，倘合約已逾期還款90日，則金融資產屬違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，在計及目標集團持有的任何信貸提升措施前，目標集團不大可能悉數收回未償還合約款項，則目標集團亦可視金融資產為已違約。

倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按攤銷成本列賬的金融資產須按一般方法計提減值，並分為以下階段，以計量預期信貸虧損。

- 第一階段 — 自初步確認以來信貸風險未顯著增加的金融工具，其虧損撥備金額按十二個月預期信貸虧損等值計量
- 第二階段 — 自初步確認以來信貸風險顯著增加惟並非信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備金額按年限內預期信貸虧損等值計量
- 第三階段 — 於報告日期信貸減值的金融資產(但並無購買或原始信貸減值)，其虧損撥備金額按年限內預期信貸虧損等值計量

簡化方法

就並無重大融資成分或目標集團應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項而言，目標集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，目標集團並無追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。目標集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人特定的前瞻性因素及經濟環境進行調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時，分類為貸款以及借款及應付款項。

所有金融負債初步按公平值確認，而貸款以及借款及應付款項則扣除直接應佔交易成本確認。

其後計量按攤銷成本列賬之金融負債(貿易應付款項及其他應付款項)

於初步確認後，貿易應付款項及其他應付款項其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現之影響並不重大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時於損益確認，以及在實際利率攤銷過程中確認。

攤銷成本經計及任何收購折讓或溢價及組成實際利率部分之各項費用或成本後計算。實際利率攤銷於損益確認。

終止確認金融負債

金融負債在該負債項下之責任獲履行或被取消或到期時被終止確認。

同一借款人以另一項具重大分別條款之金融負債取代現有金融負債，或現有負債之條款被大幅修改，則該等取代或修改被視為終止確認原來負債並確認新的負債，有關賬面值之差額於損益確認。

抵銷金融工具

倘現時存在一項可依法強制執行之權利可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產以及償付負債，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

現金及現金等值物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及一般於三個月內到期的短期高流動性存款，該等存款可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險不大，並為滿足短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及上文界定的短期存款，減須按要求償還的銀行透支，並構成目標集團現金管理的組成部分。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認之項目有關之所得稅於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益。

即期稅項資產及負債乃根據於報告期完結日已經頒佈或實質上已頒佈之稅率(及稅法)，並考慮目標集團營運所在國家/司法管轄區通行之詮釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或向其支付之金額釐定。

遞延稅項乃就資產及負債之稅基及其作財務申報用途之賬面值於報告期完結日之所有暫時差額採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額予以確認，惟下列情況除外：

- 倘遞延稅項負債是因首次確認商譽，或不屬業務合併之交易中之資產或負債而引起，而於交易進行時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 對涉及附屬公司投資之應課稅暫時差額而言，倘可對撥回暫時差額之時間作出控制，以及暫時差額不甚可能在可見將來撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損而確認。確認遞延稅項資產以可用作抵銷可扣減暫時差額、結轉之未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的未來應課稅溢利為限，惟下列情況除外：

- 惟就可扣減暫時差額所得之遞延稅項資產是於不屬業務合併之交易進行時因初次確認之資產或負債而引起，而於交易進行時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 對於涉及附屬公司投資之可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅在暫時差額有可能在可見將來撥回及未來應課稅溢利有可能出現以動用該等暫時差額時，方會確認。

遞延稅項資產之賬面值於各個報告期末予以審閱，並於可能並無足夠應課稅溢利抵銷所有或部分遞延稅項資產時撤減。未確認之遞延稅項資產於各個報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期資產變現或負債清償之期間適用之稅率計算，並以報告期完結日已經制定或大致上制定之稅率(及稅務法例)為基準。

當且僅當目標集團擁有法定行使權可將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一應課稅實體或不同的應課稅實體所徵收之所得稅有關，而該等實體有意在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可收回期間內，按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現該等資產及清償該等負債，即遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補助

倘有合理保證將收取政府補助並將遵從其附帶所有條件，則政府補助按公平值確認。倘此項補助與支出項目有關，則按系統基準於擬補償的成本支銷期間確認為收入。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認。該金額能反映目標集團預期就交換該等商品或服務有權獲得的代價。

當合約中的代價包含可變金額時，代價金額估計為目標集團向客戶轉讓商品或服務而有權收取的金額。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素其後得到解決時，確認的累積收入金額極有可能不會發生重大收入撥回。

倘合約中包含為客戶提供超過一年的重大融資利益(撥付轉讓貨品或服務至客戶)的融資部分，則收入按應收金額的現值計量，並使用目標集團與客戶之間於合約開始時的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合約中包含為目標集團提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶付款與轉讓承諾貨品或服務之期間為一年或少於一年的合約，交易價格不會就重大融資部分的影響使用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法進行調整。

(a) 銷售醫學實驗室設備及耗材

銷售醫學實驗室設備及耗材的收入於資產控制權轉讓予客戶之時點確認，一般為於安裝完成後或交付醫學實驗室設備及交付耗材時確認。

(b) 提供維修服務

目標集團提供的維修服務可單獨銷售或與向客戶銷售的醫學實驗室設備捆綁銷售。維修服務可從其他供應商獲得，且不會對醫學實驗室設備進行大量定製或修改。

捆綁銷售醫學檢驗設備及維護服務的合約由兩項履約義務組成，因為轉讓醫學檢驗設備及提供維護服務的承諾能夠是截然不同且可單獨識別。因此，交易價格乃根據醫學實驗室設備產品及維修服務的相對獨立售價進行分配。

由於客戶同時獲得並消耗目標集團提供的利益，因此提供維修服務的收入於預定期間按直線法確認。

(c) 提供實驗室檢測服務

提供實驗室檢測服務的收入於完成實驗室檢測服務後於時間點確認。

其他來源之收入

利息收入按精確基準使用實際利率法，透過採用將金融工具於預期年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入精確貼現至金融資產的賬面淨值之比率予以確認。

合約負債

當目標集團轉移相關貨品或服務前，收到客戶的款項或到期付款(以較早者為準)時，確認合約負債。當目標集團根據合約履約(即將相關貨品或服務的控制權轉移至客戶)時，合約負債確認為收益。

僱員福利

目標集團根據香港強制性公積金計劃條例為有資格參與強積金計劃的僱員運作定額供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款按僱員基本薪金的百分比作出，並於根據強積金計劃規則應付時計入損益表。強積金計劃的資產以獨立管理的基金與目標集團資產分開持有。目標集團的僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸屬僱員所有。目標集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參加由地方市政府運作的中央退休金計劃。此等附屬公司須按其工資成本的一定比例向中央退休金計劃供款。供款根據中央退休金計劃規則在應付時計入損益表。

股息

由於目標公司的組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，故同時建議及宣派中期股息。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

外幣

外幣交易

歷史財務資料以港元，即目標公司之功能貨幣呈列。目標集團內每一個實體各自決定其功能貨幣，而該等實體呈列於財務報表中之項目以該等實體之功能貨幣計算。目標集團內各實體錄得之外幣交易首先按交易日期適用的各個相關功能貨幣匯率入賬。於報告期完結時以外幣為單位的貨幣資產與負債按適用的功能貨幣匯率換算。貨幣項目交收或匯兌差額於損益確認。按歷史成本法列賬並以外幣為單位的非貨幣項目按首次交易當日的匯率換算。

在確定用於非貨幣性資產或非貨幣性負債終止確認時產生的開支或收入或於同時產生相關資產的初始確認時，關於預收代價之匯率，初步交易日期為目標集團初步確認由預收代價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債之日期。倘存在多個預付或預收款項，則目標集團須釐定每次支付或收到預付代價的交易日期。

海外業務

若干海外附屬公司之功能貨幣並非港元。於報告期末，該等實體之資產及負債按報告期完結時之適用匯率折算為港元，該等實體之收益表按與交易日期適用匯率相若之匯率折算為港元。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益表確認，惟指定為目標集團海外業務投資淨額對沖部分的貨幣項目除外。該等金額於其他全面收益確認，直至出售投資淨額為止，屆時累計金額重新分類至損益表。該等貨幣項目匯兌差額應佔的稅項開支及抵免亦於其他全面收益入賬。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量按現金流量當日之匯率換算為港元。海外附屬公司在整年經常產生之現金流量按本年度之加權平均匯率換算為港元。

3. 重大會計判斷及估計

管理層編製目標集團的歷史財務資料時，須於報告當日作出會影響報告當日所呈報收入、開支、資產及負債的報告金額及或然負債披露的判斷、估設及假設。然而，由於有關假設及估計的不確定因素，可導致管理層就未來受影響的資產或負債賬面金額作出重大調整。

估計不確定性

對引致於下一財政年度對資產及負債賬面值作重大調整存有重大風險的關於未来的主要假設及於各報告期間結算日其他估計不確定因素的主要來源於下文論述。

非金融資產的減值

目標集團評估是否有表明於各個報告期末所有非金融資產(包括使用權資產)出現減值的跡象。非金融資產於有跡象表明賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超逾其可收回價值(即資產的公平值減出售費用或使用價值，以較高者為準)，減值方予確認。公平值減出售費用的計算，從具約束力的銷售公平交易中的資料可見的市場價格減去任何直接與出售有關資產的額外成本。當進行可用價值計算時，管理層必須估計自該資產或現金來源單位的預期未來現金流量作出估計，並選擇適當的折讓率，以計算該等現金流量的現金。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

目標集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶群分組的逾期日數釐定。撥備矩陣初步基於目標集團歷史觀察違約率。

目標集團將使用前瞻性資料校準撥備矩陣，以調整信貸虧損率。例如，如果預測明年的經濟狀況(即國內生產總值)將惡化，從而導致健康及生命科學部門的違約數量增加，則會對歷史違約率、違約機率及違約虧損進行調整。目標集團於各報告日期均會更新歷史觀察違約率、違約機率及違約虧損，並分析前瞻性估計的變化。

評估歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的關連性屬重大估計。預期信貸虧損金額對情況及預測經濟狀況變化相當敏感。目標集團的歷史信貸虧損經驗及預測經濟狀況亦未必代表客戶日後的實際違約情況。有關目標集團貿易應收款項的預期信貸虧損的資料披露於歷史財務資料附註15。

4. 經營分部資料

為便於管理，目標集團根據其產品及服務劃分為業務單位，並擁有以下兩個可報告經營分部：

- (a) 實驗室設備及耗材貿易分部從事醫學實驗室設備及耗材貿易並提供維修服務；
- (b) 實驗室服務分部提供醫學及實驗室檢測；

管理層對目標集團經營分部的業績進行單獨監控，以便作出資源分配及業績評估的決策。分部業績根據可報告分部損益進行評估，乃計量持續經營業務的經調整稅前虧損／溢利的指標。持續經營業務的經調整稅前溢利／虧損的計量與目標集團持續經營業務的稅前溢利／(虧損)一致，但利息收入、非租賃相關融資成本以及總部及企業費用不包括在此計量中。

分部資產不包括遞延稅務資產、現金及現金等價物以及其他未分配的總部及企業資產，乃由於該等資產按集團基準進行管理。

分部負債不包括應付稅項、遞延稅務負債及其他未分配總部及企業負債，乃由於該等負債按集團基準進行管理。

分部間銷售及轉讓乃參考按當時市價向第三方銷售時所用售價進行。

| 截至二零二一年三月三十一日止年度 | 實驗室設備及 耗材貿易 千港元 | 實驗室服務 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------|-----------------------|--------------|-----------|
| 分部收入(附註5) | | | |
| 向外部客戶銷售 | 240,977 | 28,397 | 269,374 |
| 分部間銷售 | — | 3,625 | 3,625 |
| 總分部收入 | 240,977 | 32,022 | 272,999 |
| 對賬： | | | |
| 對銷分部間銷售 | | | (3,625) |
| 收入 | | | 269,374 |
| 分部業績 | 26,192 | (22,008) | 4,184 |
| 對賬： | | | |
| 利息收入 | | | 20 |
| 企業及其他未分配費用 | | | (7,723) |
| 除稅前虧損 | | | (3,519) |
| 分部資產 | 142,394 | 230,130 | 372,524 |
| 對賬： | | | |
| 對銷分部間應收款項 | | | (198,672) |
| 企業及其他未分配資產 | | | 86,526 |
| 總資產 | | | 260,378 |
| 分部負債 | 62,428 | 208,585 | 271,013 |
| 對賬： | | | |
| 對銷分部間應付款項 | | | (198,672) |
| 企業及其他未分配負債 | | | 4,446 |
| 總負債 | | | 76,787 |
| 其他分部資料 | | | |
| 物業、廠房及設備折舊 | 2,117 | 3,484 | 5,601 |
| 使用權資產折舊 | 2,080 | 3,616 | 5,696 |
| 攤銷 | 2,050 | 312 | 2,362 |
| 貿易應收款項減值淨額 | (54) | 2,841 | 2,787 |
| 撇銷物業、廠房及設備 | — | 2,224 | 2,224 |

| 截至二零二二年三月三十一日止年度 | 實驗室設備及 耗材貿易 千港元 | 實驗室服務 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------|-----------------------|--------------|-----------|
| 分部收入(附註5) | | | |
| 向外部客戶銷售 | 253,826 | 33,492 | 287,318 |
| 分部間銷售 | — | 3,255 | 3,255 |
| 總分部收入 | 253,826 | 36,747 | 290,573 |
| 對賬： | | | |
| 對銷分部間銷售 | | | (3,255) |
| 收入 | | | 287,318 |
| 分部業績 | 36,928 | (22,892) | 14,036 |
| 對賬： | | | |
| 利息收入 | | | 13 |
| 企業及其他未分配費用 | | | (893) |
| 除稅前溢利 | | | 13,156 |
| 分部資產 | 125,838 | 224,873 | 350,711 |
| 對賬： | | | |
| 對銷分部間應收款項 | | | (203,500) |
| 企業及其他未分配資產 | | | 87,366 |
| 總資產 | | | 234,577 |
| 分部負債 | 42,486 | 216,080 | 258,566 |
| 對賬： | | | |
| 對銷分部間應付款項 | | | (203,500) |
| 企業及其他未分配負債 | | | 4,905 |
| 總負債 | | | 59,971 |
| 其他分部資料 | | | |
| 物業、廠房及設備折舊 | 648 | 3,167 | 3,815 |
| 使用權資產折舊 | 2,846 | 2,633 | 5,479 |
| 攤銷 | 2,050 | 291 | 2,341 |
| 貿易應收款項減值淨額 | 40 | (995) | (955) |
| 撇銷物業、廠房及設備 | — | 930 | 930 |

| 截至二零二三年三月三十一日止年度 | 實驗室設備及 耗材貿易 千港元 | 實驗室服務 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------|-----------------------|--------------|-----------|
| 分部收入(附註5) | | | |
| 向外部客戶銷售 | 252,298 | 67,608 | 319,906 |
| 分部間銷售 | — | 3,420 | 3,420 |
| 總分部收入 | 252,298 | 71,028 | 323,326 |
| 對賬： | | | |
| 對銷分部間銷售 | | | (3,420) |
| 收入 | | | 319,906 |
| 分部業績 | 30,803 | 13,713 | 44,516 |
| 對賬： | | | |
| 利息收入 | | | 31 |
| 企業及其他未分配費用 | | | (324) |
| 除稅前溢利 | | | 44,223 |
| 分部資產 | 118,831 | 222,088 | 340,919 |
| 對賬： | | | |
| 對銷分部間應收款項 | | | (206,191) |
| 企業及其他未分配資產 | | | 145,854 |
| 總資產 | | | 280,582 |
| 分部負債 | 55,442 | 215,167 | 270,609 |
| 對賬： | | | |
| 對銷分部間應付款項 | | | (206,191) |
| 企業及其他未分配負債 | | | 4,311 |
| 總負債 | | | 68,729 |
| 其他分部資料 | | | |
| 物業、廠房及設備折舊 | 831 | 2,856 | 3,687 |
| 使用權資產折舊 | 3,118 | 2,684 | 5,802 |
| 攤銷 | 2,050 | 230 | 2,280 |
| 貿易應收款項減值淨額 | (2) | (26) | (28) |
| 撇銷物業、廠房及設備 | — | 23 | 23 |

| 截至二零二二年十二月三十一日 止九個月(未經審核) | 實驗室設備及 耗材貿易 千港元 | 實驗室服務 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------------------|-----------------------|--------------|----------------|
| 分部收入(附註5) | | | |
| 向外部客戶銷售 | 201,624 | 49,905 | 251,529 |
| 分部間銷售 | 525 | 2,208 | 2,733 |
| 總分部收入 | 202,149 | 52,113 | 254,262 |
| 對賬： | | | |
| 對銷分部間銷售 | | | (2,733) |
| 收入 | | | <u>251,529</u> |
| 分部業績 | 29,784 | 6,463 | 36,247 |
| 對賬： | | | |
| 利息收入 | | | 13 |
| 企業及其他未分配費用 | | | (24) |
| 除稅前溢利 | | | <u>36,236</u> |
| 其他分部資料 | | | |
| 物業、廠房及設備折舊 | 581 | 2,184 | 2,765 |
| 使用權資產折舊 | 2,332 | 2,012 | 4,344 |
| 攤銷 | 1,616 | 94 | 1,710 |
| 貿易應收款項減值淨額 | 2 | 26 | 28 |

| 截至二零二三年十二月三十一日 止九個月 | 實驗室設備及 耗材貿易 千港元 | 實驗室服務 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------------|-----------------------|--------------|-----------|
| 分部收入(附註5) | | | |
| 向外部客戶銷售 | 188,381 | 32,623 | 221,004 |
| 分部間銷售 | — | 1,933 | 1,933 |
| 總分部收入 | 188,381 | 34,556 | 222,937 |
| 對賬： 對銷分部間銷售 | | | (1,933) |
| 收入 | | | 221,004 |
| 分部業績 | 21,896 | (3,072) | 18,824 |
| 對賬： 利息收入 | | | 190 |
| 企業及其他未分配費用 | | | (232) |
| 除稅前溢利 | | | 18,782 |
| 分部資產 | 129,216 | 231,187 | 360,403 |
| 對賬： 對銷分部間應收款項 | | | (200,789) |
| 企業及其他未分配資產 | | | 161,521 |
| 總資產 | | | 321,135 |
| 分部負債 | 69,657 | 216,512 | 286,169 |
| 對賬： 對銷分部間應付款項 | | | (200,789) |
| 企業及其他未分配負債 | | | 7,969 |
| 總負債 | | | 93,349 |
| 其他分部資料 | | | |
| 物業、廠房及設備折舊 | 704 | 2,125 | 2,829 |
| 使用權資產折舊 | 776 | 2,282 | 3,058 |
| 攤銷 | 1,538 | 168 | 1,706 |
| 貿易應收款項減值淨額 | 143 | 2 | 145 |
| 註銷附屬公司的虧損 | 1,032 | — | 1,032 |

地理資料

(a) 來自外部客戶收入

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至十二月三十一日止 九個月 | |
|------|----------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 (未經審核) | 二零二三年 千港元 |
| 香港 | 260,653 | 276,836 | 292,430 | 232,791 | 194,655 |
| 中國內地 | 8,721 | 10,482 | 27,476 | 18,738 | 26,349 |
| 總收入 | <u>269,374</u> | <u>287,318</u> | <u>319,906</u> | <u>251,529</u> | <u>221,004</u> |

上述收入資料以客戶所在位置為基準。

(b) 非流動資產

| | 於三月三十一日 | | | 於二零二三年 |
|---------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 十二月三十一日 千港元 |
| 香港 | 76,157 | 69,139 | 65,220 | 68,299 |
| 中國內地 | 633 | 690 | 1,653 | 1,046 |
| 非流動資產總額 | <u>76,790</u> | <u>69,829</u> | <u>66,873</u> | <u>69,345</u> |

上述非流動資產資料以資產所在位置為基準，不包括財務工具及遞延稅務資產。

有關主要客戶的資料

由於目標集團不超過10%的收入來自向任何單一客戶的銷售，因此並無呈列有關主要客戶的進一步資料。

5. 收入

| | 截至三月三十一日 止年度 | | | 截至十二月三十一日 止九個月 | |
|------------|-----------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 (未經審核) | 二零二三年 千港元 |
| 與客戶簽訂的合約收入 | <u>269,374</u> | <u>287,318</u> | <u>319,906</u> | <u>251,529</u> | <u>221,004</u> |

與客戶簽訂的合約收入

(a) 與客戶簽訂的合約收入的分類收入資料

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至十二月三十一日止九個月 | |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 (未經審核) | 二零二三年 千港元 |
| 貨物或服務類別 | | | | | |
| 銷售實驗室設備及耗材 | 231,810 | 243,684 | 240,323 | 173,670 | 173,950 |
| 維修服務收入 | 9,167 | 10,142 | 11,975 | 27,954 | 14,431 |
| 實驗室服務收入 | 28,397 | 33,492 | 67,608 | 49,905 | 32,623 |
| 與客戶簽訂的合約 收入總額 | <u>269,374</u> | <u>287,318</u> | <u>319,906</u> | <u>251,529</u> | <u>221,004</u> |
| 確認收入時間 | | | | | |
| 於某一時間點轉撥貨品 及服務 | 260,207 | 277,176 | 307,931 | 223,575 | 206,573 |
| 隨時間轉撥服務 | 9,167 | 10,142 | 11,975 | 27,954 | 14,431 |
| 與客戶簽訂的合約 收入總額 | <u>269,374</u> | <u>287,318</u> | <u>319,906</u> | <u>251,529</u> | <u>221,004</u> |

下表列示於報告期初計入合約負債的本報告期間已確認收入，以及就過往期間履行履約責任確認的收入金額：

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至十二月三十一日止九個月 | |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 (未經審核) | 二零二三年 千港元 |
| 於報告期初計入合約 負債的已確認收入： | | | | | |
| 實驗室設備貿易 | 10,987 | 21,245 | 14,652 | 13,038 | 19,143 |
| 維修服務收入 | 628 | 431 | 238 | 178 | 897 |
| | <u>11,615</u> | <u>21,676</u> | <u>14,890</u> | <u>13,216</u> | <u>20,040</u> |

(b) 履約責任

目標公司的履約責任資料概述如下：

銷售實驗室設備及耗材

履約責任在安裝完成後或交付實驗室設備及交付耗材時履行，付款通常在交付後30至90日內到期，但新客戶通常需要提前付款。

維修服務

履約責任在提供服務時隨著時間推移而履行，付款通常在完成維修服務以及客戶驗收後到期，但新客戶通常需要提前付款。

實驗室檢測服務

履約責任在完成實驗室檢測服務後獲履行。

6. 其他收入及收益

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至十二月三十一日 止九個月 | |
|---------------|---------------|--------------|--------------|-------------------|------------|
| | 二零二一年 | 二零二二年 | 二零二三年 | 二零二二年 | 二零二三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 銀行利息收入 | 20 | 13 | 31 | 13 | 190 |
| 政府補助* | 7,709 | — | 2,576 | 2,546 | — |
| 向關聯公司重新收取行政開支 | 2,102 | 923 | 931 | 757 | 259 |
| 外匯差額淨額 | 1,012 | 544 | 263 | — | — |
| 出售附屬公司收益 | 3,868 | — | — | — | — |
| 其他 | 586 | 455 | 627 | 174 | 17 |
| | <u>15,297</u> | <u>1,935</u> | <u>4,428</u> | <u>3,490</u> | <u>466</u> |

* 政府補助於年內/本期間根據防疫抗疫基金發放。該等補助不存在未滿足的條件。

7. 財務成本

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至十二月三十一日 止九個月 | |
|--------|-------------|------------|------------|-------------------|------------|
| | 二零二一年 | 二零二二年 | 二零二三年 | 二零二二年 | 二零二三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 租賃負債利息 | <u>228</u> | <u>187</u> | <u>163</u> | <u>123</u> | <u>109</u> |

8. 除稅前溢利/(虧損)

目標集團的除稅前溢利/(虧損)乃經扣除/(計入)以下各項後得出：

| | 附註 | 截至三月三十一日 止年度 | | | 截至十二月三十一日 止九個月 | |
|------------|----|-----------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
| | | 二零二一年 | 二零二二年 | 二零二三年 | 二零二二年 | 二零二三年 |
| | | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 已售存貨成本 | | 168,174 | 167,736 | 164,692 | 131,365 | 110,097 |
| 已提供服務的成本 | | 25,395 | 27,829 | 36,406 | 28,486 | 28,915 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 11 | 5,601 | 3,815 | 3,687 | 2,765 | 2,829 |
| 使用權資產折舊 | 11 | 5,696 | 5,479 | 5,802 | 4,344 | 3,058 |
| 攤銷 | 12 | 2,362 | 2,341 | 2,280 | 1,710 | 1,706 |
| 研發費用： | | | | | | |
| 本年度支出 | | 4,865 | 6,568 | 4,450 | 3,669 | 2,535 |
| 減：政府補助# | | (371) | (1,120) | (670) | (437) | (420) |
| 本年度淨支出 | | <u>4,494</u> | <u>5,448</u> | <u>3,780</u> | <u>3,232</u> | <u>2,115</u> |

| | 附註 | 截至三月三十一日 止年度 | | | 截至十二月三十一日 止九個月 | |
|-----------------------|-------|-----------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|
| | | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 (未經審核) | 二零二三年 千港元 |
| 未計入租賃負債計量的 租賃款項 | 22(c) | 289 | 93 | 168 | 58 | 714 |
| 僱員福利開支 (不包括董事的酬金)： | | | | | | |
| 工資、薪金、津貼及 實物利益 | | 60,846 | 67,059 | 65,897 | 49,794 | 52,988 |
| 退休金計劃供款 (界定供款計劃) | | 1,909 | 1,954 | 1,876 | 1,391 | 1,579 |
| | | 62,755 | 69,013 | 67,773 | 51,185 | 54,567 |
| 減：政府補助 [#] | | (371) | (1,120) | (670) | (437) | (420) |
| | | 62,384 | 67,893 | 67,103 | 50,748 | 54,147 |
| 審核薪酬 | | 418 | 357 | 381 | 266 | 290 |
| 外匯差額淨額 | | (1,012) | (544) | (263) | 54 | 376 |
| 貿易應收款項減值淨額 | 15 | 2,787 | (955) | (28) | (28) | 145 |
| 附屬公司取消註冊虧損 | | — | — | — | — | 1,032 |
| 可轉換貸款公平值虧損 | | 7,995 | 1,131 | 377 | — | — |
| 撤銷物業、廠房及設備 項目 | | 2,224 | 930 | 23 | — | — |

[#] 由創新科技署授予科研人才有關補助，並於損益中「研發開支」中扣除。概無有關補助相關的未達成條件。

9. 所得稅

截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度以及截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止九個月，香港利得稅就於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率計提撥備，惟目標公司的一間附屬公司為二級利得稅稅率制度下的合資格實體。該附屬公司首2,000,000港元的應課稅溢利按8.25%的稅率繳稅，而餘下應課稅溢利則按16.5%的稅率繳稅。於海外營運之附屬公司之溢利稅項乃按其營運所在各司法權區之現行稅率計算。

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至十二月三十一日 止九個月 | |
|--|----------------|--------------|----------------|------------------------|----------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 (未經審核) | 二零二三年 千港元 |
| 即期—香港年內/期內支出 過往年度/期間撥備不足/ (超額撥備) | 3,775 (138) | 7,287 334 | 7,143 (325) | 7,578 (220) | 4,638 (339) |
| 遞延(附註21) | (2,138) | (372) | (417) | — | (338) |
| 年/期內稅項開支總額 | 1,499 | 7,249 | 6,401 | 7,358 | 3,961 |

按目標集團所在司法權區的法定稅率計算適用於除稅前溢利／(虧損)的稅項抵免／(開支)與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至十二月三十一日 止九個月 | |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 二零二一年 | 二零二二年 | 二零二三年 | 二零二二年 | 二零二三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 除稅前溢利／(虧損) | (3,519) | 13,156 | 44,223 | 36,236 | 18,783 |
| 按香港法定稅率16.5%計算的 | | | | | |
| 稅項 | (581) | 2,171 | 7,297 | 5,979 | 3,099 |
| 其他司法權區的稅率差異 | 150 | 119 | (176) | (136) | (265) |
| 有關過往期間即期稅項的調整 | (138) | 334 | (325) | (220) | (339) |
| 毋須課稅收入 | (2,792) | (972) | (1,249) | (927) | (486) |
| 不可用於抵扣稅項的開支 | 694 | 1,555 | 635 | 2,530 | 850 |
| 未確認稅項虧損 | 4,401 | 4,297 | 284 | 40 | 625 |
| 過往期間已動用稅項虧損 | (296) | (257) | (182) | (40) | (119) |
| 未確認暫時性差異 | 51 | — | 224 | 177 | 625 |
| 其他 | 10 | 2 | (107) | (45) | (29) |
| 按目標集團實際稅率計算的 稅項開支 | <u>1,499</u> | <u>7,249</u> | <u>6,401</u> | <u>7,358</u> | <u>3,961</u> |

10. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)金額乃根據相關期間及截至二零二二年十二月三十一日止九個月母公司權益持有人應佔年內／期內溢利／(虧損)以及26,734,744股已發行普通股加權平均數計算。由於目標公司並無潛在攤薄普通股，故並無調整所呈列的每股基本盈利金額。

用於計算每股基本盈利／(虧損)的母公司權益持有人應佔溢利／(虧損)如下：

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至十二月三十一日 止九個月 | |
|-------------------------|----------------|--------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 二零二一年 | 二零二二年 | 二零二三年 | 二零二二年 | 二零二三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 母公司普通權益持有人 應佔溢利／(虧損) | <u>(5,205)</u> | <u>5,708</u> | <u>37,552</u> | <u>28,646</u> | <u>14,636</u> |

11. 物業、廠房及設備

| | 自用 租賃物業 千港元 (附註22(a)) | 傢俬及 固定裝置 千港元 | 租賃裝修 千港元 | 實驗室 設備 千港元 | 電腦設備 千港元 | 辦公設備 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------|--------------------------------|--------------------|--------------|------------------|--------------|--------------|---------------|
| 二零二一年三月三十一日 | | | | | | | |
| 於二零二零年四月一日： | | | | | | | |
| 成本 | 17,855 | 3,088 | 14,470 | 35,155 | 7,846 | 1,778 | 80,192 |
| 累計折舊 | (11,305) | (2,568) | (13,218) | (19,657) | (6,347) | (993) | (54,088) |
| 賬面淨額 | <u>6,550</u> | <u>520</u> | <u>1,252</u> | <u>15,498</u> | <u>1,499</u> | <u>785</u> | <u>26,104</u> |
| 於二零二零年四月一日： | | | | | | | |
| 扣除累計折舊 | 6,550 | 520 | 1,252 | 15,498 | 1,499 | 785 | 26,104 |
| 添置 | 7,003 | 1,782 | 1,689 | 1,074 | 206 | 2,699 | 14,453 |
| 年內撥備折舊 | (5,696) | (338) | (405) | (3,738) | (520) | (600) | (11,297) |
| 撤銷 | — | — | (600) | (1,588) | (19) | (17) | (2,224) |
| 出售附屬公司(附註25(d)) | — | (19) | (67) | (4,270) | (304) | — | (4,660) |
| 匯兌調整 | 12 | — | 1 | — | 54 | 21 | 88 |
| 於二零二一年三月三十一日， | <u>7,869</u> | <u>1,945</u> | <u>1,870</u> | <u>6,976</u> | <u>916</u> | <u>2,888</u> | <u>22,464</u> |
| 於二零二一年三月三十一日： | | | | | | | |
| 成本 | 24,881 | 4,494 | 2,941 | 19,969 | 6,980 | 4,464 | 63,729 |
| 累計折舊 | (17,012) | (2,549) | (1,071) | (12,993) | (6,064) | (1,576) | (41,265) |
| 賬面淨額 | <u>7,869</u> | <u>1,945</u> | <u>1,870</u> | <u>6,976</u> | <u>916</u> | <u>2,888</u> | <u>22,464</u> |
| 二零二二年三月三十一日 | | | | | | | |
| 於二零二一年三月三十一日： | | | | | | | |
| 成本 | 24,881 | 4,494 | 2,941 | 19,969 | 6,980 | 4,464 | 63,729 |
| 累計折舊 | (17,012) | (2,549) | (1,071) | (12,993) | (6,064) | (1,576) | (41,265) |
| 賬面淨額 | <u>7,869</u> | <u>1,945</u> | <u>1,870</u> | <u>6,976</u> | <u>916</u> | <u>2,888</u> | <u>22,464</u> |
| 於二零二一年四月一日： | | | | | | | |
| 扣除累計折舊 | 7,869 | 1,945 | 1,870 | 6,976 | 916 | 2,888 | 22,464 |
| 添置 | 2,575 | 29 | 240 | 1,369 | 570 | 62 | 4,845 |
| 年內撥備折舊 | (5,479) | (458) | (535) | (1,510) | (531) | (781) | (9,294) |
| 撤銷 | — | — | — | (913) | — | (17) | (930) |
| 匯兌調整 | 12 | — | 1 | — | 1 | 20 | 34 |
| 於二零二二年三月三十一日， | <u>4,977</u> | <u>1,516</u> | <u>1,576</u> | <u>5,922</u> | <u>956</u> | <u>2,172</u> | <u>17,119</u> |
| 於二零二二年三月三十一日： | | | | | | | |
| 成本 | 27,483 | 4,523 | 3,184 | 20,090 | 7,287 | 4,470 | 67,037 |
| 累計折舊 | (22,506) | (3,007) | (1,608) | (14,168) | (6,331) | (2,298) | (49,918) |
| 賬面淨額 | <u>4,977</u> | <u>1,516</u> | <u>1,576</u> | <u>5,922</u> | <u>956</u> | <u>2,172</u> | <u>17,119</u> |

| | 自用 租賃物業 千港元 (附註22(a)) | 傢俬及 固定裝置 千港元 | 租賃裝修 千港元 | 實驗室 設備 千港元 | 電腦設備 千港元 | 辦公設備 千港元 | 總計 千港元 |
|---------------------|--------------------------------|--------------------|--------------|------------------|-------------|--------------|---------------|
| 二零二三年三月三十一日 | | | | | | | |
| 於二零二二年三月三十一日： | | | | | | | |
| 成本 | 27,483 | 4,523 | 3,184 | 20,090 | 7,287 | 4,470 | 67,037 |
| 累計折舊 | (22,506) | (3,007) | (1,608) | (14,168) | (6,331) | (2,298) | (49,918) |
| 賬面淨額 | <u>4,977</u> | <u>1,516</u> | <u>1,576</u> | <u>5,922</u> | <u>956</u> | <u>2,172</u> | <u>17,119</u> |
| 於二零二二年四月一日， | | | | | | | |
| 扣除累計折舊 | 4,977 | 1,516 | 1,576 | 5,922 | 956 | 2,172 | 17,119 |
| 添置 | 6,515 | 90 | 558 | 1,651 | 372 | 53 | 9,239 |
| 年內撥備折舊 | (5,802) | (477) | (548) | (1,393) | (505) | (764) | (9,489) |
| 撤銷 | — | — | — | — | — | (23) | (23) |
| 匯兌調整 | (25) | — | — | (1) | (2) | (22) | (50) |
| 於二零二三年三月三十一日， | | | | | | | |
| 扣除累計折舊 | <u>5,665</u> | <u>1,129</u> | <u>1,586</u> | <u>6,179</u> | <u>821</u> | <u>1,416</u> | <u>16,796</u> |
| 於二零二三年三月三十一日： | | | | | | | |
| 成本 | 33,938 | 4,588 | 3,609 | 21,740 | 7,305 | 4,287 | 75,467 |
| 累計折舊 | (28,273) | (3,459) | (2,023) | (15,561) | (6,484) | (2,871) | (58,671) |
| 賬面淨額 | <u>5,665</u> | <u>1,129</u> | <u>1,586</u> | <u>6,179</u> | <u>821</u> | <u>1,416</u> | <u>16,796</u> |
| 二零二三年十二月三十一日 | | | | | | | |
| 於二零二三年三月三十一日： | | | | | | | |
| 成本 | 33,938 | 4,588 | 3,609 | 21,740 | 7,305 | 4,287 | 75,467 |
| 累計折舊 | (28,273) | (3,459) | (2,023) | (15,561) | (6,484) | (2,871) | (58,671) |
| 賬面淨額 | <u>5,665</u> | <u>1,129</u> | <u>1,586</u> | <u>6,179</u> | <u>821</u> | <u>1,416</u> | <u>16,796</u> |
| 於二零二三年四月一日， | | | | | | | |
| 扣除累計折舊 | 5,665 | 1,129 | 1,586 | 6,179 | 821 | 1,416 | 16,796 |
| 添置 | 8,615 | 7 | 8 | 1,292 | 80 | 116 | 10,118 |
| 期內撥備折舊 | (3,058) | (370) | (403) | (1,251) | (317) | (488) | (5,887) |
| 匯兌調整 | (15) | — | — | (36) | (1) | 21 | (31) |
| 於二零二三年十二月三十一日， | | | | | | | |
| 扣除累計折舊 | <u>11,207</u> | <u>766</u> | <u>1,191</u> | <u>6,184</u> | <u>583</u> | <u>1,065</u> | <u>20,996</u> |
| 於二零二三年十二月三十一日： | | | | | | | |
| 成本 | 42,507 | 4,595 | 3,614 | 22,991 | 7,368 | 4,137 | 85,212 |
| 累計折舊 | (31,300) | (3,829) | (2,423) | (16,807) | (6,785) | (3,072) | (64,216) |
| 賬面淨額 | <u>11,207</u> | <u>766</u> | <u>1,191</u> | <u>6,184</u> | <u>583</u> | <u>1,065</u> | <u>20,996</u> |

12. 無形資產

| | 商譽 千港元 | 商標 千港元 | 客戶關係 千港元 | 其他 千港元 | 總計 千港元 |
|----------------|---------------|-----------|--------------|------------|---------------|
| 於二零二一年三月三十一日 | | | | | |
| 於二零二零年四月一日的成本， | | | | | |
| 扣除累計攤銷 | 42,627 | 2 | 10,917 | 356 | 53,902 |
| 添置 | — | — | — | 80 | 80 |
| 年內撥備攤銷 | — | (2) | (2,217) | (143) | (2,362) |
| 於二零二一年三月三十一日 | <u>42,627</u> | <u>—</u> | <u>8,700</u> | <u>293</u> | <u>51,620</u> |
| 於二零二一年三月三十一日 | | | | | |
| 成本 | 42,627 | 14 | 17,400 | 734 | 60,775 |
| 累計攤銷 | — | (14) | (8,700) | (441) | (9,155) |
| 賬面淨額 | <u>42,627</u> | <u>—</u> | <u>8,700</u> | <u>293</u> | <u>51,620</u> |
| 於二零二二年三月三十一日 | | | | | |
| 於二零二一年四月一日的成本， | | | | | |
| 扣除累計攤銷 | 42,627 | — | 8,700 | 293 | 51,620 |
| 年內撥備攤銷 | — | — | (2,217) | (124) | (2,341) |
| 於二零二二年三月三十一日 | <u>42,627</u> | <u>—</u> | <u>6,483</u> | <u>169</u> | <u>49,279</u> |
| 於二零二二年三月三十一日 | | | | | |
| 成本 | 42,627 | 14 | 17,400 | 734 | 60,775 |
| 累計攤銷 | — | (14) | (10,917) | (565) | (11,496) |
| 賬面淨額 | <u>42,627</u> | <u>—</u> | <u>6,483</u> | <u>169</u> | <u>49,279</u> |

| | 商譽 千港元 | 商標 千港元 | 客戶關係 千港元 | 其他 千港元 | 總計 千港元 |
|----------------|---------------|-----------|--------------|------------|---------------|
| 於二零二三年三月三十一日 | | | | | |
| 於二零二二年四月一日的成本， | | | | | |
| 扣除累計攤銷 | 42,627 | — | 6,483 | 169 | 49,279 |
| 年內撥備攤銷 | — | — | (2,217) | (63) | (2,280) |
| 於二零二三年三月三十一日 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>4,266</u> | <u>106</u> | <u>46,999</u> |
| 於二零二三年三月三十一日 | | | | | |
| 成本 | 42,627 | 14 | 17,400 | 734 | 60,775 |
| 累計攤銷 | — | (14) | (13,134) | (628) | (13,776) |
| 賬面淨額 | <u>42,627</u> | <u>—</u> | <u>4,266</u> | <u>106</u> | <u>46,999</u> |
| 於二零二三年十二月三十一日 | | | | | |
| 於二零二三年四月一日的成本， | | | | | |
| 扣除累計攤銷 | 42,627 | — | 4,266 | 106 | 46,999 |
| 期內撥備攤銷 | — | — | (1,662) | (44) | (1,706) |
| 於二零二三年十二月三十一日 | <u>42,627</u> | <u>—</u> | <u>2,604</u> | <u>62</u> | <u>45,293</u> |
| 於二零二三年十二月三十一日 | | | | | |
| 成本 | 42,627 | 14 | 17,400 | 734 | 60,775 |
| 累計攤銷 | — | (14) | (14,796) | (672) | (15,482) |
| 賬面淨額 | <u>42,627</u> | <u>—</u> | <u>2,604</u> | <u>62</u> | <u>45,293</u> |

商譽減值及客戶關係測試

透過業務合併所得的商譽及客戶關係已分配至實驗室設備及耗材貿易現金產生單位，以進行減值測試：

於二零二一年、二零二二年、二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日，實驗室設備及耗材貿易現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，此乃按照高級管理層所批准的五年期財務預算使用現金流量預測計算。超過五年期間的現金流量預測所應用的貼現率及現金流量所應用的長期增長率如下：

| | 三月三十一日 | | | 十二月三十一日 | |
|-------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 二零二一年 % | 二零二二年 % | 二零二三年 % | 二零二二年 % | 二零二三年 % |
| 貼現率 | 15.5 | 15.5 | 15.5 | 15.5 | 15.5 |
| 長期增長率 | 3.0 | 3.0 | 3.0 | 3.0 | 3.0 |

計算二零二一年、二零二二年、二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日的實驗室設備及耗材貿易現金產生單位的使用價值時使用了假設。下文闡述管理層進行商譽減值測試時制定現金流量預測已依據的各項關鍵假設：

預算收入增長一分配至預算收入增長率的價值是緊接預算年度前一年實現的平均收入增長，同時考慮到預期增長率。

貼現率一所用貼現率乃稅前貼現率，並已反映與相關單位有關的特定風險。

13. 預付款項、按金及其他應收款項

| | 於三月三十一日 | | | 於 |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零二一年 | 二零二二年 | 二零二三年 | 二零二三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 十二月三十一日 |
| | | | | 千港元 |
| 預付款項 | 1,422 | 3,200 | 3,277 | 2,149 |
| 按金 | 9,460 | 11,562 | 11,207 | 10,461 |
| 其他應收款項 | 839 | 852 | 719 | 820 |
| | <u>11,721</u> | <u>15,614</u> | <u>15,203</u> | <u>13,430</u> |
| 減：非即期部分 | <u>(2,706)</u> | <u>(3,431)</u> | <u>(3,078)</u> | <u>(3,056)</u> |
| 即期部分 | <u>9,015</u> | <u>12,183</u> | <u>12,125</u> | <u>10,374</u> |

上述結餘包括的金融資產乃有關近期並無違約記錄及逾期金額的存款及其他應收款項。於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日，虧損撥備評估為甚微。

14. 存貨

| | 於三月三十一日 | | | 於 |
|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零二一年 | 二零二二年 | 二零二三年 | 二零二三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 十二月三十一日 |
| | | | | 千港元 |
| 完成品 | <u>31,803</u> | <u>26,994</u> | <u>20,622</u> | <u>27,119</u> |

15. 貿易應收款項

| | 於三月三十一日 | | | 於 |
|--------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 二零二一年 | 二零二二年 | 二零二三年 | 二零二三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 十二月三十一日 |
| | | | | 千港元 |
| 貿易應收款項 | 67,099 | 51,546 | 50,490 | 68,404 |
| 減值 | <u>(18,182)</u> | <u>(17,227)</u> | <u>(17,199)</u> | <u>(17,344)</u> |
| 總額 | <u>48,917</u> | <u>34,319</u> | <u>33,291</u> | <u>51,060</u> |

目標集團與客戶的交易條款主要以信貸為基礎，但新客戶除外，該等人士通常需要預先付款。主要客戶的信貸期一般為一個月，最長可達三個月。每位客戶都有最高信貸額度。目標集團致力就未收取的應收款項維持嚴格監控，並設有信貸控制部門，以盡量降低信貸

風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。基於上文所述，加上目標集團的貿易應收款項與大量多元化的客戶有關，因此並無重大集中的信貸風險。目標集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或採取其他信貸增強措施。應收貿易款項為免息。

於有關期間結算日，貿易應收款項的賬齡分析(根據發票日期及扣除虧損撥備前)如下：

| | 於三月三十一日 | | | 於 |
|-------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二三年 十二月 三十一日 千港元 |
| 1個月內 | 26,905 | 14,053 | 15,708 | 24,854 |
| 1至2個月 | 3,510 | 6,260 | 6,166 | 6,667 |
| 2至3個月 | 1,189 | 3,070 | 1,900 | 3,646 |
| 3個月以上 | 35,495 | 28,163 | 26,716 | 33,237 |
| 總額 | <u>67,099</u> | <u>51,546</u> | <u>50,490</u> | <u>68,404</u> |

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

| | 於三月三十一日 | | | 於 |
|--------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二三年 十二月 三十一日 千港元 |
| 年/期初 | 15,395 | 18,182 | 17,227 | 17,199 |
| 減值虧損 | 2,787 | — | — | 145 |
| 減值虧損撥回 | — | (955) | (28) | — |
| 於年/期末 | <u>18,182</u> | <u>17,227</u> | <u>17,199</u> | <u>17,344</u> |

下表載列有關目標集團貿易應收款項的信貸風險使用撥備矩陣的資料：

於二零二一年三月三十一日

| | 當前 | 逾期 | | | 總計 |
|-------------|----------|----------|----------|---------------|---------------|
| | | 少於1個月 | 1至3個月 | 3個月以上 | |
| 預期信貸虧損率 | 0.1% | 0.1% | 0.1% | 62.5% | 27.1% |
| 賬面總額(千港元) | 27,202 | 3,325 | 7,512 | 29,060 | 67,099 |
| 預期信貸虧損(千港元) | <u>7</u> | <u>2</u> | <u>5</u> | <u>18,168</u> | <u>18,182</u> |

於二零二二年三月三十一日

| | 當前 | 逾期 | | | 總計 |
|-------------|-----------|----------|-----------|---------------|---------------|
| | | 少於1個月 | 1至3個月 | 3個月以上 | |
| 預期信貸虧損率 | 0.1% | 0.2% | 0.4% | 66.9% | 33.4% |
| 賬面總額(千港元) | 14,534 | 4,187 | 7,140 | 25,685 | 51,546 |
| 預期信貸虧損(千港元) | <u>17</u> | <u>8</u> | <u>27</u> | <u>17,175</u> | <u>17,227</u> |

於二零二三年三月三十一日

| | 當前 | 逾期 | | 總計 |
|-------------|-----------|----------|------------------------|---------------|
| | | 少於1個月 | 1至3個月 3個月以上 | |
| 預期信貸虧損率 | 0.1% | 0.2% | 0.1% 79.5% | 34.1% |
| 賬面總額(千港元) | 17,761 | 4,718 | 6,423 21,588 | 50,490 |
| 預期信貸虧損(千港元) | <u>15</u> | <u>9</u> | <u>9</u> <u>17,166</u> | <u>17,199</u> |

於二零二三年十二月三十一日

| | 當前 | 逾期 | | 總計 |
|-------------|-----------|-----------|-------------------------|---------------|
| | | 少於1個月 | 1至3個月 3個月以上 | |
| 預期信貸虧損率 | 0.2% | 0.5% | 0.3% 72.1% | 25.4% |
| 賬面總額(千港元) | 27,253 | 4,660 | 12,608 23,883 | 68,404 |
| 預期信貸虧損(千港元) | <u>62</u> | <u>24</u> | <u>40</u> <u>17,218</u> | <u>17,344</u> |

16. 現金及現金等價物

| | 於三月三十一日 | | | 於 |
|---------|---------------|---------------|----------------|-----------------------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二三年 十二月 三十一日 千港元 |
| 現金及銀行結餘 | <u>83,423</u> | <u>84,524</u> | <u>143,016</u> | <u>158,659</u> |

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日，目標集團以人民幣計值的現金及現金等價物分別為5,542,000港元、2,741,000港元、2,990,000港元及3,625,000港元。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國大陸外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，目標集團獲准通過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

若干存放於銀行的現金按根據相關短期存款利率計算的浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於有信貸聲譽且近期並無拖欠記錄的銀行。

17. 貿易應付款項

於各相關期間結束時根據發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析如下：

| | 於三月三十一日 | | | 於 |
|-------|---------------|--------------|---------------|-----------------------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二三年 十二月 三十一日 千港元 |
| 一個月內 | 9,631 | 8,380 | 11,336 | 19,137 |
| 一至兩個月 | 47 | 52 | 10 | 2 |
| 兩至三個月 | 598 | 832 | 1,086 | 7,511 |
| 超過三個月 | <u>6,159</u> | <u>561</u> | <u>1,058</u> | <u>8,482</u> |
| 總計 | <u>16,435</u> | <u>9,825</u> | <u>13,490</u> | <u>35,132</u> |

貿易應付款項不計息，一般以介乎30至60日期限結算。

18. 其他應付款項及應計費用

| | 於三月三十一日 | | | 於 |
|--------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二三年 十二月 三十一日 千港元 |
| 其他應付款項 | 3,276 | 3,410 | 3,410 | 3,363 |
| 應計費用 | 13,748 | 13,182 | 10,933 | 12,617 |
| | <u>17,024</u> | <u>16,592</u> | <u>14,343</u> | <u>15,980</u> |

其他應付款項為免息以及其平均期限為三個月。

19. 按公平值計入損益／其他全面收益的金融資產

(i) 按公平值計入損益的金融資產

於二零一九年七月十日，目標公司與獨立第三方（「借款人」）訂立貸款協議（「可轉換貸款」），據此，目標公司同意向借款人提供2,000,000美元貸款。借款人亦為醫思健康的獨立第三方。可轉換貸款賦予目標公司權利，在預期將發生流通量事件（貸款協議中定義為借款人或其附屬公司完成首次公開發售，或出售或處置借款人在附屬公司或借款人資產中的全部或部分實際權益）時，將本金額2,000,000美元轉換為借款人股份總數的70%。於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日，應收可轉換貸款總數分別約為13,749,000港元、14,879,000港元、15,256,000港元及15,256,000港元。該貸款須於協議日期起計第十年之前或發生流動性事件前悉數償還。董事認為，發生流通量事件可能性不大，而可轉換貸款公平值乃參考管理層對二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日估計未來回報接近零作出評估。

(ii) 按公平值計入其他全面收益的金融資產

於過往年度，目標集團投資於若干非上市股本投資，初步投資成本合共為3,135,000港元。目標集團認為股本投資屬策略性質，因此該等投資不可撤回地指定為按公平值計入其他全面收益。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度以及截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止九個月，目標集團並無自該等投資收取任何股息。董事認為，投資對象繼續蒙受經營虧損，而該等投資於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日的公平值被評估為零。

20. 合約負債

合約負債詳情如下：

| | 於三月三十一日 | | | 於 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二三年 十二月 三十一日 千港元 |
| 已收客戶的短期預付款項 | | | | |
| 實驗室設備貿易 | 30,329 | 22,808 | 28,379 | 19,548 |
| 維修服務 | 431 | 238 | 926 | 1,082 |
| | <u>30,760</u> | <u>23,046</u> | <u>29,305</u> | <u>20,630</u> |

合約負債包括為銷售實驗室設備及提供維修服務而收到的短期預付款項。二零二三年三月三十一日的整體合約負債增加主要由於年末／期末就實驗室設備貿易從客戶收到的短期預付款項增加所致。二零二二年三月三十一日及二零二三年十二月三十一日的合約負債減少主要由於年末就實驗室設備貿易從客戶收到的短期預收款項減少所致。

21. 遞延稅項

年度／期間遞延稅款負債及資產的變動情況如下：

二零二一年三月三十一日

遞延稅項負債

| | 收購 附屬公司 產生的 公平值調整 千港元 | 折舊及 相關折舊 之間 暫時差額 千港元 | 其他 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-------------|----------------|
| 於二零二零年四月一日 | (1,801) | (1,250) | — | (3,051) |
| 年內於損益表扣除／(計入)之 遞延稅項(附註9) | 366 | (834) | (73) | (541) |
| 於二零二一年三月三十一日之 遞延稅項負債總額 | <u>(1,435)</u> | <u>(2,084)</u> | <u>(73)</u> | <u>(3,592)</u> |

遞延稅項資產

| | 可用抵銷 未來應課稅 利潤之虧損 千港元 | 貿易 應收款項 減值 千港元 | 其他 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------|------------|--------------|
| 於二零二零年四月一日 | 1,084 | 2,540 | 2,110 | 5,734 |
| 年內於損益表扣除／(計入)之 遞延稅項(附註9) | (50) | 460 | (2,007) | (1,597) |
| 於二零二一年三月三十一日之 遞延稅項資產總額 | <u>1,034</u> | <u>3,000</u> | <u>103</u> | <u>4,137</u> |

二零二二年三月三十一日

遞延稅項負債

| | 收購 附屬公司 產生的 公平值調整 千港元 | 折舊及 相關折舊 之間 暫時差額 千港元 | 其他 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-------------|----------------|
| 於二零二一年四月一日 | (1,435) | (2,084) | (73) | (3,592) |
| 年內於損益表扣除／(計入)之 遞延稅項(附註9) | <u>366</u> | <u>(312)</u> | <u>37</u> | <u>91</u> |
| 於二零二二年三月三十一日之 遞延稅項負債總額 | <u>(1,069)</u> | <u>(2,396)</u> | <u>(36)</u> | <u>(3,501)</u> |

遞延稅項資產

| | 可用抵銷 未來應課稅 利潤之虧損 千港元 | 貿易 應收款項 減值 千港元 | 其他 千港元 | 總計 千港元 |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------|--------------|--------------|
| 於二零二一年四月一日 | 1,034 | 3,000 | 103 | 4,137 |
| 年內於損益表計入之遞延稅項 (附註9) | <u>(47)</u> | <u>(158)</u> | <u>(258)</u> | <u>(463)</u> |
| 於二零二二年三月三十一日之 遞延稅項資產／(負債)總額 | <u>987</u> | <u>2,842</u> | <u>(155)</u> | <u>3,674</u> |

二零二三年三月三十一日

遞延稅項負債

| | 收購 附屬公司 產生的 公平值調整 千港元 | 折舊及 相關折舊 之間 暫時差額 千港元 | 其他 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--------------|----------------|
| 於二零二二年四月一日 | (1,069) | (2,396) | (191) | (3,656) |
| 年內於損益表扣除／(計入)之 遞延稅項(附註9) | <u>366</u> | <u>(296)</u> | <u>(431)</u> | <u>(361)</u> |
| 於二零二三年三月三十一日之 遞延稅項負債總額 | <u>(703)</u> | <u>(2,692)</u> | <u>(622)</u> | <u>(4,017)</u> |

遞延稅項資產

| | 可用抵銷 未來應課稅 利潤之虧損 千港元 | 貿易 應收款項 減值 千港元 | 總計 千港元 |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------|--------------|
| 於二零二二年四月一日 | 987 | 2,842 | 3,829 |
| 年內於損益表計入之遞延稅項(附註9) | <u>(52)</u> | <u>(4)</u> | <u>(56)</u> |
| 於二零二三年三月三十一日之遞延稅項資產 總額 | <u>935</u> | <u>2,838</u> | <u>3,773</u> |

二零二三年十二月三十一日

遞延稅項負債

| | 收購 附屬公司 產生的 公平值調整 千港元 | 折舊及 相關折舊 之間 暫時差額 千港元 | 其他 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--------------|----------------|
| 於二零二三年四月一日 | (703) | (2,692) | (622) | (4,017) |
| 期內於損益表扣除／(計入)之 遞延稅項(附註9) | <u>275</u> | <u>(274)</u> | <u>346</u> | <u>347</u> |
| 於二零二三年十二月三十一日 之遞延稅項負債總額 | <u>(428)</u> | <u>(2,966)</u> | <u>(276)</u> | <u>(3,670)</u> |

遞延稅項資產

| | 可用抵銷 未來應課稅 利潤之虧損 千港元 | 貿易 應收款項 減值 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------|-----------|
| 於二零二三年四月一日 | 935 | 2,838 | 3,773 |
| 期內於損益表扣除／(計入)之 遞延稅項(附註9) | (33) | 24 | (9) |
| 於二零二三年十二月三十一日之 遞延稅項資產總額 | 902 | 2,862 | 3,764 |

就呈報用途而言，若干遞延稅務資產及負債已於綜合財務狀況表內抵銷。以下為目標集團就財務報告用途的遞延稅項結餘分析：

| | 於三月三十一日 | | | 於二零二三年 十二月 三十一日 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 千港元 |
| 於綜合財務狀況表內確認的 遞延稅項資產淨值 | 3,103 | 2,842 | 2,838 | 2,862 |
| 於綜合財務狀況表內確認的 遞延負債淨額 | 2,558 | 2,669 | 3,082 | 2,768 |

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日，目標集團在香港產生可動用稅項虧損44,543,000港元、68,739,000港元、69,046,000港元及71,913,000港元，可無限期抵銷產生虧損的未來應課稅溢利。於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日，並無就產生虧損的附屬公司所產生虧損確認遞延稅項資產6,316,000港元、10,355,000港元、10,456,000港元及10,964,000港元，且認為不大可能獲得應課稅溢利可以抵銷有關稅項虧損。

22. 租賃

(a) 使用權資產

目標集團作為承租人

目標集團就其業務於香港及中國所用各種物業，包括辦公室物業及倉庫訂有租賃合約。物業租賃租期一般為1至3年。一般而言，目標集團不得將租賃資產轉讓與分租出目標集團。

於相關期間，目標集團使用權資產(即租賃作自用的物業)的賬面值及變動於附註11披露。

(b) 租賃負債

於相關期間，租賃負債賬面值及變動如下：

| | 於三月三十一日 | | | 於 |
|-------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二三年 十二月 三十一日 千港元 |
| 年／期初 | 6,646 | 8,119 | 4,989 | 5,624 |
| 新租賃 | 7,003 | 2,575 | 6,515 | 8,615 |
| 年／期內已確認利息增加 | 228 | 187 | 163 | 109 |
| 付款 | (5,777) | (5,904) | (6,019) | (2,938) |
| 匯兌調整 | 19 | 12 | (24) | (15) |
| | <u>8,119</u> | <u>4,989</u> | <u>5,624</u> | <u>11,395</u> |
| 於年／期末 | | | | |
| 分析如下： | | | | |
| 流動 | 4,654 | 4,381 | 2,877 | 5,208 |
| 非流動 | <u>3,465</u> | <u>608</u> | <u>2,747</u> | <u>6,187</u> |
| | <u>8,119</u> | <u>4,989</u> | <u>5,624</u> | <u>11,395</u> |

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註29披露。

(c) 於損益中確認的租賃相關款項如下：

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至十二月三十一日 止九個月 | |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 (未經審核) | 二零二三年 千港元 |
| 租賃負債利息 | 228 | 187 | 163 | 123 | 109 |
| 使用權資產折舊 與短期租賃有關 的開支 | 5,696 | 5,479 | 5,802 | 4,344 | 3,058 |
| | <u>289</u> | <u>93</u> | <u>168</u> | <u>58</u> | <u>714</u> |
| 於損益中確認的 總金額 | <u>6,213</u> | <u>5,759</u> | <u>6,133</u> | <u>4,525</u> | <u>3,881</u> |

租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註25(c)披露。

23. 股本

| 股份數目 | 於三月三十一日 | | | 於 |
|---------|-------------------|----------------|----------------|-----------------------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二三年 十二月 三十一日 千港元 |
| 已發行及繳足 | | | | |
| 普通股 | 26,734,744 | 121,564 | 121,564 | 121,564 |
| 優先股(附註) | 16,057,997 | 150,000 | 150,000 | 150,000 |
| | <u>42,792,741</u> | <u>271,564</u> | <u>271,564</u> | <u>271,564</u> |

附註：目標公司A系列優先股持有人在目標公司享有特定的特殊權利，包括任命董事、取得清算優先權以及批准目標公司的若干交易及企業行動的權利。持有人可自行決定按1：1的比例將A系列優先股轉換為普通股，毋須額外費用，但可因股份拆細、股息、資本重組或其他類似事件而進行調整。

24. 儲備

目標集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動載於會計師報告第II-9至II-11頁的綜合權益變動表內。

合併儲備

合併儲備指目標公司於過往年度重組中收購的應佔附屬公司資產淨值超出其股份面額的部分。

其他儲備

其他儲備與以下項目有關：目標公司的附屬公司的非控股權益股份回購，所支付代價超出非控股權益於回購非控股權益當日的賬面值。

視作供款儲備

視作供款儲備指目標公司的附屬公司於初始確認時的可贖回可轉換優先股及可轉換貸款票據的公平值與本金額之間的差額。

25. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

年／期內，就租賃物業的租賃安排而言，目標集團的使用權資產及租賃負債非現金於截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度以及二零二二年及二零二三年十二月三十一日止九個月的增幅為7,003,000港元、2,575,000港元、6,515,000港元、6,511,000港元及8,615,000港元。

(b) 融資活動所產生的負債變動

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至十二月三十一日 止九個月 | |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|---------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 (未經審核) | 二零二三年 千港元 |
| 於年/期初 | 6,646 | 8,119 | 4,989 | 4,989 | 5,624 |
| 來自融資活動的變動 分類為經營現金流量的 | (5,549) | (5,717) | (5,856) | (4,320) | (2,829) |
| 已付利息 | (228) | (187) | (163) | (123) | (109) |
| 新租賃 | 7,003 | 2,575 | 6,515 | 6,511 | 8,615 |
| 利息支出 | 228 | 187 | 163 | 123 | 109 |
| 匯兌變動 | 19 | 12 | (24) | (27) | (15) |
| 於年/期末 | <u>8,119</u> | <u>4,989</u> | <u>5,624</u> | <u>7,153</u> | <u>11,395</u> |

(c) 租賃的現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至十二月三十一日 止九個月 | |
|-------|--------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 二零二零年 千港元 | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 |
| 就經營活動 | 517 | 280 | 331 | 181 | 1,423 |
| 就融資活動 | <u>5,549</u> | <u>5,717</u> | <u>5,856</u> | <u>4,320</u> | <u>2,829</u> |
| | <u>6,066</u> | <u>5,997</u> | <u>6,187</u> | <u>4,501</u> | <u>4,252</u> |

(d) 出售附屬公司

截至二零二一年三月三十一日止年度，目標集團出售其於廣州達雅高桐樹醫學檢驗實驗室有限公司（「廣州達雅高桐樹」）的66%股權，代價為人民幣4,356,000元（相當於5,138,000港元）。該項交易於二零二零年十二月二十四日完成。廣州達雅高桐樹於出售日期之資產及負債如下：

| | 千港元 |
|-----------------|-------------|
| 物業、廠房及設備 | 4,660 |
| 貿易應收款項 | 458 |
| 現金及現金等價物 | 14 |
| 貿易應付款項 | (405) |
| 其他資產淨值 | 91 |
| 非控股權益 | (4,215) |
| | <hr/> |
| 已出售淨資產 | 603 |
| 匯兌波動儲備 | 153 |
| | <hr/> |
| | 756 |
| 出售一間附屬公司收益，扣除稅項 | 3,868 |
| | <hr/> |
| 以現金償付 | 4,624 |
| | <hr/> <hr/> |

廣州達雅高桐樹的現金及現金等價物現金流入淨額分析如下：

| | 千港元 |
|-------------|-------------|
| 現金代價 | 5,138 |
| 已付稅款 | (513) |
| 已出售現金及現金等價物 | (14) |
| | <hr/> |
| 以現金償付，扣除稅項 | 4,611 |
| | <hr/> <hr/> |

26. 關連人士交易

(a) 目標集團於年度／期內與關聯方進行以下交易：

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至十二月三十一日止 九個月 | |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 (未經審核) | 二零二三年 千港元 |
| 由目標公司董事控制之 一間公司 行政開支重新收取費用 | 2,102 | 923 | 931 | 757 | 259 |

(b) 董事酬金

| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 (未經審核) | 二零二三年 千港元 |
|------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|
| 費用 | — | — | — | — | — |
| 其他薪酬： | | | | | |
| 薪金、津貼及實物利益 | 2,807 | 3,056 | 3,008 | 2,256 | 2,607 |
| 與表現掛鈎的獎金 | 390 | 413 | 641 | 481 | 398 |
| 退休金計劃供款 | 42 | 26 | 18 | 14 | 14 |
| 總計 | 3,239 | 3,495 | 3,667 | 2,751 | 3,019 |

(c) 與同系附屬公司、關連公司及董事之間結餘

與關連公司及董事之間結餘無抵押、免息以及須於要求時償還。由於應收關連公司及董事款項並未逾期，故預期信貸虧損評估為甚微。

(d) 股息

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至十二月三十一日 止九個月 | |
|----------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 二零二一年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 |
| 中期股息—約每股0.35港元 | — | 15,000 | — | — | — |

27. 按類別劃分金融工具

各個類別的金融工具於各相關期間結束時的賬面值如下：

金融資產

| | 於三月三十一日 | | | 於二零二三年 |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零二一年 | 二零二二年 | 二零二三年 | 十二月三十一日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 按攤銷成本列賬的 | | | | |
| 金融資產： | | | | |
| 應收關連公司款項 | 3,952 | 1,427 | — | — |
| 應收董事款項 | 3,375 | 2,459 | 1,817 | 1,716 |
| 貿易應收款項 | 48,917 | 34,319 | 33,291 | 51,060 |
| 計入預付款項、按金及 | | | | |
| 其他應收款項的 | | | | |
| 金融資產 | 6,877 | 7,478 | 7,325 | 8,944 |
| 現金及現金等價物 | 83,423 | 84,524 | 143,016 | 158,659 |
| | <u>146,544</u> | <u>130,207</u> | <u>185,449</u> | <u>220,379</u> |

金融負債

| | 於三月三十一日 | | | 於 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零二一年 | 二零二二年 | 二零二三年 | 二零二三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 十二月三十一日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 按攤銷成本列賬的 | | | | |
| 金融負債： | | | | |
| 貿易應付款項 | 16,435 | 9,825 | 13,490 | 35,132 |
| 應付關連公司款項 | 3 | 614 | 1,656 | 2,243 |
| 計入其他應付款項及 | | | | |
| 應計費用的金融負債 | 7,434 | 4,567 | 4,786 | 4,551 |
| 租賃負債 | 8,119 | 4,989 | 5,624 | 11,395 |
| | <u>31,991</u> | <u>19,995</u> | <u>25,556</u> | <u>53,321</u> |

28. 金融工具的公平值及公平值等級架構

管理層評估現金及現金等價物、貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的即期部分、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的租賃負債及金融負債的即期部分以及與關連公司及董事結餘的公平值主要因有關工具於短期內到期而與其賬面值相若。

金融資產及負債的公平值按該工具於自願訂約各方現時進行的交易(強迫或清算銷售除外)中可交換的金額入賬。

用於估計公平值的方法及假設如下：計入按金的金融資產的非即期部分及租賃負債的非即期部分的公平值乃透過使用現時可用具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具的利率貼現預期未來現金流量計算得出。董事認為，計入按金的金融資產的非即期部分及租賃負債的非即期部分的公平值與其賬面值相若。按公平值計入損益/其他全面收益的金融資產的公平值乃基於管理層對未來回報的估計。

29. 財務風險管理目標及政策

目標集團的主要金融工具包括現金及現金等價物。持有該等金融工具的目的主要為就目標集團的業務籌措資金。目標集團有多項其他金融資產及負債，例如計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、與關連公司及董事結餘以及租賃負債，主要直接來自其業務。

目標集團金融工具產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並協定管理各項風險的政策，有關政策概述如下。

信貸風險

目標集團主要與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。應收結餘持續受監控。

最高風險及年終階段

下表載列基於目標集團信貸政策(此乃主要以逾期資料為基準，惟毋須付出過多成本或精力即可獲得的其他資料除外)的信貸質素及最高信貸風險以及各相關期間完結時的年末階段分類。所呈列款項為金融資產的賬面總值。

於二零二一年三月三十一日

| | 12個月預期 | 全期預期信貸虧損 | | | 總計 |
|-----------------------------|--------|----------|------|--------|---------|
| | 信貸虧損 | 第二階段 | 第三階段 | 簡化方法 | |
| | 第一階段 | 第二階段 | 第三階段 | 簡化方法 | 總計 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 貿易應收款項* | — | — | — | 67,099 | 67,099 |
| 計入預付款項、其他應收款項 及其他資產之金融資產 | | | | | |
| — 正常** | 6,877 | — | — | — | 6,877 |
| 應收關聯公司款項 | | | | | |
| — 正常** | 3,952 | — | — | — | 3,952 |
| 應收董事款項 | | | | | |
| — 正常** | 3,375 | — | — | — | 3,375 |
| 現金及現金等價物 | | | | | |
| — 尚未逾期 | 83,423 | — | — | — | 83,423 |
| 總計 | 97,627 | — | — | 67,099 | 164,726 |

於二零二二年三月三十一日

| | 12個月預期 信貸虧損 | 全期預期信貸虧損 | | | 總計 千港元 |
|-----------------------------|----------------|-------------|-------------|---------------|----------------|
| | 第一階段 千港元 | 第二階段 千港元 | 第三階段 千港元 | 簡化方法 千港元 | |
| 貿易應收款項* | — | — | — | 51,546 | 51,546 |
| 計入預付款項、其他應收款項 及其他資產之金融資產 | | | | | |
| — 正常** | 7,478 | — | — | — | 7,478 |
| 應收關聯公司款項 | | | | | |
| — 正常** | 1,427 | — | — | — | 1,427 |
| 應收董事款項 | | | | | |
| — 正常** | 2,459 | — | — | — | 2,459 |
| 現金及現金等價物 | | | | | |
| — 尚未逾期 | 84,524 | — | — | — | 84,524 |
| 總計 | <u>95,888</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>51,546</u> | <u>147,434</u> |

於二零二三年三月三十一日

| | 12個月預期 信貸虧損 | 全期預期信貸虧損 | | | 總計 千港元 |
|-----------------------------|----------------|-------------|-------------|---------------|----------------|
| | 第一階段 千港元 | 第二階段 千港元 | 第三階段 千港元 | 簡化方法 千港元 | |
| 貿易應收款項* | — | — | — | 50,490 | 50,490 |
| 計入預付款項、其他應收款項 及其他資產之金融資產 | | | | | |
| — 正常** | 7,325 | — | — | — | 7,325 |
| 應收董事款項 | | | | | |
| — 正常** | 1,817 | — | — | — | 1,817 |
| 現金及現金等價物 | | | | | |
| — 尚未逾期 | 143,016 | — | — | — | 143,016 |
| 總計 | <u>152,158</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>50,490</u> | <u>202,648</u> |

於二零二三年十二月三十一日

| | 12個月預期 信貸虧損 | | 全期預期信貸虧損 | | 總計 千港元 |
|------------------------|----------------|-------------|-------------|---------------|----------------|
| | 第一階段 千港元 | 第二階段 千港元 | 第三階段 千港元 | 簡化方法 千港元 | |
| 貿易應收款項* | — | — | — | 68,404 | 68,404 |
| 計入預付款項及其他應收款項 之金融資產 | | | | | |
| — 正常** | 8,944 | — | — | — | 8,944 |
| 應收董事款項 | | | | | |
| — 正常** | 1,716 | — | — | — | 1,716 |
| 現金及現金等價物 | | | | | |
| — 尚未逾期 | 158,659 | — | — | — | 158,659 |
| 總計 | <u>169,319</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>68,404</u> | <u>237,723</u> |

* 就目標集團應用簡化減值方法的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註15披露。

** 計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的信貸質素於未逾期時被視為「正常」，且並無資料顯示金融資產的信貸風險自初步確認以來顯著增加。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

有關目標集團因貿易應收款項產生的信貸風險的進一步量化數據於財務報表附註15披露。

流動性風險

目標集團使用經常性流動性計劃工具監控資金短缺風險。該工具考慮其金融工具及金融資產(例如貿易應收款項)的到期日以及預計經營現金流量。

截至各相關期間末，根據合約的未貼現付款，目標集團金融負債的到期情況如下：

於二零二一年三月三十一日

| | 按要求 千港元 | 1年內 千港元 | 1至5年 千港元 | 5年以上 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------------------|------------|---------------|--------------|-------------|---------------|
| 租賃負債 | — | 5,448 | 4,206 | — | 9,654 |
| 貿易應收款項 | — | 16,435 | — | — | 16,435 |
| 計入其他應付款項及 應計費用之 其他金融負債 | — | 7,434 | — | — | 7,434 |
| 應付關連公司款項 | 3 | — | — | — | 3 |
| 總計 | <u>3</u> | <u>29,317</u> | <u>4,206</u> | <u>—</u> | <u>33,526</u> |

於二零二二年三月三十一日

| | 按要求 千港元 | 1年內 千港元 | 1至5年 千港元 | 5年以上 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------------------|------------|------------|-------------|-------------|-----------|
| 租賃負債 | — | 4,581 | 767 | — | 5,348 |
| 貿易應付款項 | — | 9,825 | — | — | 9,825 |
| 計入其他應付款項及 應計費用之 其他金融負債 | — | 4,567 | — | — | 4,567 |
| 應付關連公司款項 | 614 | — | — | — | 614 |
| 總計 | 614 | 18,973 | 767 | — | 20,354 |

於二零二三年三月三十一日

| | 按要求 千港元 | 1年內 千港元 | 1至5年 千港元 | 5年以上 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------------------|------------|------------|-------------|-------------|-----------|
| 租賃負債 | — | 3,698 | 3,684 | — | 7,382 |
| 貿易應付款項 | — | 13,490 | — | — | 13,490 |
| 計入其他應付款項及 應計費用之 其他金融負債 | — | 4,786 | — | — | 4,786 |
| 應付關連公司款項 | 1,656 | — | — | — | 1,656 |
| 總計 | 1,656 | 21,974 | 3,684 | — | 27,314 |

於二零二三年十二月三十一日

| | 按要求 千港元 | 1年內 千港元 | 1至5年 千港元 | 5年以上 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------------------|------------|------------|-------------|-------------|-----------|
| 租賃負債 | — | 5,604 | 6,448 | — | 12,052 |
| 貿易應付款項 | — | 35,132 | — | — | 35,132 |
| 計入其他應付款項 及應計費用之 其他金融負債 | — | 4,551 | — | — | 4,551 |
| 應付關聯公司款項 | 2,243 | — | — | — | 2,243 |
| 總計 | 2,243 | 45,287 | 6,448 | — | 53,978 |

資本管理

目標集團資本管理的主要目的是為了確保目標集團持續經營的能力及健康的資本比率以支持其業務以及盡量提高股東價值。

目標集團管理資本結構以及根據經濟狀況的轉變及相關資產的風險特徵作出調整。目標集團可調整對股東派發的股息、向股東發還資本或發行新股以保持或調整資本結構。於相關期間，管理資本的目標、政策或程序並無變動。

目標集團資本包括股東權益所有組成部分。

30. 目標公司財務狀況表

有關目標公司於報告期末之財務狀況表的資料如下：

| | 二零二一年 千港元 | 於三月三十一日 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 於 二零二三年 十二月三十一日 千港元 |
|--------------|--------------|-------------------------|--------------|------------------------------|
| 非流動資產 | | | | |
| 對附屬公司投資 | 114,798 | 114,798 | 114,798 | 114,798 |
| 流動資產 | | | | |
| 其他應收款項 | 13,849 | 14,980 | 15,357 | 15,357 |
| 應收附屬公司款項 | 78,014 | 82,864 | 82,483 | 82,483 |
| 現金及現金等價物 | 6,040 | 55 | 58 | 57 |
| 流動資產總值 | 97,903 | 97,899 | 97,898 | 97,897 |
| 流動負債 | | | | |
| 其他應付款項及應計費用 | (349) | (349) | (349) | (349) |
| 流動資產淨值 | 97,554 | 97,550 | 97,549 | 97,548 |
| 資產淨值 | 212,352 | 212,348 | 212,347 | 212,346 |
| 權益 | | | | |
| 股本 | 271,564 | 271,564 | 271,564 | 271,564 |
| 累計虧損 | (59,212) | (59,216) | (59,217) | (59,218) |
| 權益總額 | 212,352 | 212,348 | 212,347 | 212,346 |

附註：

目標公司儲備概述如下：

| | 累計虧損 千港元 |
|------------------------|----------------------|
| 於二零二零年四月一日餘額 | 59,132 |
| 年內全面虧損總額 | <u>80</u> |
| 於二零二一年三月三十一日及二零二一年四月一日 | <u>59,212</u> |
| 年內全面虧損總額 | <u>4</u> |
| 於二零二二年三月三十一日及二零二二年四月一日 | <u>59,216</u> |
| 年內全面虧損總額 | <u>1</u> |
| 於二零二三年三月三十一日及二零二三年四月一日 | <u>59,217</u> |
| 期內全面虧損總額 | <u>1</u> |
| 於二零二三年十二月三十一日 | <u><u>59,218</u></u> |

31. 後續財務報表

目標公司、目標集團或目前組成目標集團的任何公司並無就二零二三年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

下文載列新亞集團截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度以及截至二零二三年十二月三十一日止九個月之管理層討論及分析，乃根據本通函附錄二所載新亞集團之財務資料編製。

經營業績

收入

截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度以及截至二零二三年十二月三十一日止九個月，新亞集團之收入分別約為269百萬港元、287百萬港元、320百萬港元及221百萬港元。上述收入增長之趨勢主要由於對新冠狀病毒測試的需求以及醫藥實驗室設備及耗材銷量穩步增加所致。

銷售及服務成本

截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度以及截至二零二三年十二月三十一日止九個月，新亞集團之銷售成本相對維持穩定，分別約為193百萬港元、196百萬港元、201百萬港元及139百萬港元。

行政開支

截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度以及截至二零二三年十二月三十一日止九個月，新亞集團已產生行政開支分別約74百萬港元、61百萬港元、60百萬港元及45百萬港元。行政開支於期內相對維持穩定。

其他收入及收益

截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度以及截至二零二三年十二月三十一日止九個月，新亞集團之其他收入分別約為15百萬港元、2百萬港元、4百萬港元及466,000港元。二零二一年所錄得相對高水平的其他收入及收益主要來自防疫抗疫基金項下的政府補助及出售一間附屬公司獲得收益。

融資成本

融資成本主要包括利息開支。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度以及截至二零二三年十二月三十一日止九個月，新亞集團之融資成本分別約為228,000港元、187,000港元、163,000港元及109,000港元。

年／期內溢利／(虧損)

由於上述原因，截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度以及截至二零二三年十二月三十一日止九個月，新亞集團分別錄得虧損約5百萬港元、溢利6百萬港元、38百萬港元及15百萬港元。

流動資金及財務資源

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日，新亞集團之資產淨值分別約為184百萬港元、175百萬港元、212百萬港元及227百萬港元。於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日，新亞集團之現金及現金等價物分別約為83百萬港元、84百萬港元、143百萬港元及158百萬港元。

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日，新亞集團並無任何借款。

外匯及其他風險

於報告期間，由於新亞集團之大部分業務交易、資產及負債均以港元或美元計值，因此並無任何重大外匯風險。因此，於報告期間，新亞集團並無任何正式對沖政策，亦無使用金融工具進行對沖。

或然負債

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日，新亞集團並無任何重大或然負債。

資本承擔

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日，新亞集團並無重大資本承擔。

已抵押資產

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日，新亞集團並無已抵押資產。

重大投資、重大收購及出售

於截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度以及截至二零二三年十二月三十一日止九個月，新亞集團並無進行任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售事項。

僱員及薪酬政策

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日以及二零二三年十二月三十一日，新亞集團分別有合共160名、145名、148名及149名僱員。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度各年以及截至二零二三年十二月三十一日止九個月，新亞集團之員工成本分別約為62百萬港元、68百萬港元、67百萬港元及54百萬港元。新亞集團根據薪金、工資及其他福利向僱員支付薪酬。

本附錄所載資料並不構成本通函附錄二所載由本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告的一部分，載入本附錄僅供說明用途。

未經審核備考財務資料應與本通函附錄一所載本集團財務資料及附錄二所載會計師報告一併閱讀。

A) 經擴大集團之未經審核備考財務資料

醫思健康(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)以及新亞及其附屬公司(「目標集團」)(本集團與目標集團統稱「經擴大集團」)的未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)包括經擴大集團於二零二三年九月三十日的未經審核備考綜合資產負債表)已由本公司董事(「董事」)根據上市規則第4.29條編製，且編製僅為說明本集團建議收購目標公司額外12.38%股權(「收購事項」)，以致所持有股權由42.88%增至55.26%的影響，猶如收購事項於二零二三年九月三十日已完成。

未經審核備考財務資料乃基於(i)本集團於二零二三年九月三十日的未經審核綜合財務狀況表(乃摘錄自本集團截至二零二三年九月三十日止六個月的中期報告)；及(ii)目標集團於二零二三年十二月三十一日的經審核綜合財務狀況表(乃摘錄自日期為二零二四年六月十一日的通函(「通函」)附錄二所載目標集團的財務資料)編製，並經作出若干(i)直接與收購事項相關；及(ii)有事實依據的備考調整(詳述於隨附附註)。

未經審核備考財務資料乃根據多項假設、估計、不確定因素及現時可取得之資料而編製，僅供說明用途。由於未經審核備考財務資料的假設性質使然，其未必可真實反映本集團在假設收購事項已於二零二三年九月三十日完成的情況下原應達到的實際財務狀況。此外，未經審核備考財務資料並非旨在預測經擴大集團的未來財政狀況。未經審核備考財務資料應與本集團的財務資料(載於通函附錄一)、目標集團之財務資料(載於通函附錄二)及通函其他部份所收錄的其他財務資料一併閱讀。

A) 經擴大集團之未經審核備考財務資料(續)

未經審核備考財務資料

| | 本集團 於二零二三年 九月三十日 千港元 附註(1) | 備考調整 千港元 附註(2) | 收購事項 前備考 經擴大集團 千港元 | 目標集團 於二零二三年 十二月三十一日 千港元 附註(3) | 備考調整 千港元 附註(4) | 備考調整 千港元 附註(5) | 備考 經擴大集團 千港元 |
|-----------------------|--|----------------------|-----------------------------|---|----------------------|----------------------|--------------------|
| 非流動資產 | | | | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 1,517,423 | | 1,517,423 | 20,996 | | | 1,538,419 |
| 投資物業 | 199,300 | | 199,300 | — | | | 199,300 |
| 商譽 | 849,386 | | 849,386 | — | | 68,974 | 918,360 |
| 無形資產 | 666,195 | | 666,195 | 45,293 | | (42,627) | 668,861 |
| 合營企業權益 | 40,357 | | 40,357 | — | | | 40,357 |
| 聯營公司權益 | 266,074 | 115,000 | 381,074 | — | | (115,000) | 266,074 |
| 租金及其他按金 | 119,242 | | 119,242 | 3,056 | | | 122,298 |
| 預付款項及其他應收款項 | 204,781 | | 204,781 | — | | | 204,781 |
| 按公平值計入其他全面 收益的金融資產 | 10,419 | | 10,419 | — | | | 10,419 |
| 按公平值計入損益的 金融資產 | 122,963 | | 122,963 | — | | | 122,963 |
| 遞延稅項資產 | 70,991 | | 70,991 | 2,862 | | | 73,853 |
| 非流動資產總值 | 4,067,131 | | 4,182,131 | 72,207 | | | 4,165,685 |
| 流動資產 | | | | | | | |
| 存貨 | 114,735 | | 114,735 | 27,119 | | | 141,854 |
| 貿易應收款項 | 275,323 | | 275,323 | 51,060 | | | 326,383 |
| 預付款項、按金及其他 應收款項 | 275,935 | | 275,935 | 10,374 | 1,716 | | 288,025 |
| 應收董事款項 | — | | — | 1,716 | (1,716) | | — |
| 遞延成本 | 116,720 | | 116,720 | — | | | 116,720 |
| 按公平值計入損益的 金融資產 | 15,895 | | 15,895 | — | | | 15,895 |
| 可收回稅項 | 33,820 | | 33,820 | — | | | 33,820 |
| 原到期日超過三個月的 定期存款 | 31,630 | | 31,630 | — | | | 31,630 |
| 現金及現金等價物 | 630,574 | (115,000) | 515,574 | 158,659 | | (33,200) | 641,033 |
| 流動資產總額 | 1,494,632 | | 1,379,632 | 248,928 | | | 1,595,360 |

| | 本集團 於二零二三年 九月三十日 千港元 附註(1) | 備考調整 千港元 附註(2) | 收購事項 前備考 經擴大集團 千港元 | 目標集團 於二零二三年 十二月三十一日 千港元 附註(3) | 備考調整 千港元 附註(4) | 備考調整 千港元 附註(5) | 備考 經擴大集團 千港元 |
|--------------|--|----------------------|-----------------------------|---|----------------------|----------------------|--------------------|
| 流動負債 | | | | | | | |
| 貿易應付款項 | 72,123 | | 72,123 | 35,132 | | | 107,255 |
| 其他應付款項及應計費用 | 521,696 | | 521,696 | 15,980 | 2,243 | | 539,919 |
| 應付關聯公司 | — | | — | 2,243 | (2,243) | | — |
| 銀行借款 | 130,599 | | 130,599 | — | | | 130,599 |
| 租賃負債 | 270,173 | | 270,173 | 5,208 | | | 275,381 |
| 遞延收入/合約負債 | 607,867 | | 607,867 | 20,630 | | | 628,497 |
| 應付即期稅項 | 91,866 | | 91,866 | 5,201 | | | 97,067 |
| 流動負債總額 | <u>1,694,324</u> | | <u>1,694,324</u> | <u>84,394</u> | | | <u>1,778,718</u> |
| 流動負債淨額 | <u>(199,692)</u> | | <u>(314,692)</u> | <u>164,534</u> | | | <u>(183,358)</u> |
| 總資產減流動負債 | <u>3,867,439</u> | | <u>3,867,439</u> | <u>236,741</u> | | | <u>3,982,327</u> |
| 非流動負債 | | | | | | | |
| 遞延稅項負債 | 103,292 | | 103,292 | 2,768 | | | 106,060 |
| 租賃負債 | 452,053 | | 452,053 | 6,187 | | | 458,240 |
| 其他應付款項 | 217,755 | | 217,755 | — | | | 217,755 |
| 銀行借款 | 445,728 | | 445,728 | — | | | 445,728 |
| 重置成本撥備 | 20,306 | | 20,306 | — | | | 20,306 |
| 可換股債券 | 230,132 | | 230,132 | — | | | 230,132 |
| 非流動負債總額 | <u>1,469,266</u> | | <u>1,469,266</u> | <u>8,955</u> | | | <u>1,478,221</u> |
| 資產淨值 | <u>2,398,173</u> | | <u>2,398,173</u> | <u>227,786</u> | | | <u>2,504,106</u> |

附註：

- (1) 該等數字摘錄自本公司已刊發的截至二零二三年九月三十日止六個月中期報告所載本集團於二零二三年九月三十日的未經審核綜合財務狀況表。
- (2) 誠如本公司日期為二零二三年十一月三十日的公告所披露，本公司以現金代價115,000,000港元收購目標集團的42.88%已發行股本。收購後，目標集團在本集團綜合財務報表中以聯營公司入賬。
- (3) 該等數字摘錄自通函附錄二所載目標集團二零二三年十二月三十一日的經審核財務狀況表。
- (4) 就經擴大集團未經審核備考財務資料而言，調整乃對目標集團的餘額進行重新分類，以符合集團餘額的分組。

- (5) 完成時，目標集團之可識別資產及負債將根據香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」收購法之規定，於經擴大集團綜合財務報表中按其公平值列賬。

就經擴大集團未經審核備考財務資料而言及僅供說明用途，本集團已根據香港財務報告準則第3號(經修訂)進行臨時買價分配測試。

為數約68,974,000港元之商譽乃有關目標集團之管理專長及員工。用於編製經擴大集團之未經審核備考綜合資產負債表之目標集團可識別資產及負債、以及計算商譽之詳情如下：

| | 公平值 (附註(iii)) 千港元 |
|----------------------|-------------------------|
| 固定資產及其他非流動資產 | 29,580 |
| 存貨 | 27,119 |
| 貿易應收款項及其他應收款項及其他流動資產 | 63,150 |
| 現金及銀行結餘 | 158,659 |
| 貿易應付款項及其他應付款項及其他流動負債 | (84,394) |
| 非流動負債 | (8,955) |
| 目標集團之非控股權益 | (223) |
| | <hr/> |
| 目標公司之可識別資產淨值 | 184,936 |
| | <hr/> |
| | 千港元 |
| 可識別資產淨值之公平值(附註(i)) | 184,936 |
| 減：代價(附註(ii)) | (148,200) |
| 減：非控股權益 | (105,710) |
| | <hr/> |
| 商譽 | (68,974) |
| | <hr/> |

附註(i)： 目標集團之商譽為42,627,000港元，不計入上述賬面值，原因乃根據香港財務報告準則第3號其不被視為所購入可識別資產。

附註(ii)： 目標集團已發行股本之55.26%總控制權的現金代價總額為148,200,000港元。

附註(iii)： 本集團所購入目標集團之可識別資產及負債將根據香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」按收購法以公平值在經擴大集團之綜合財務報表入賬。就未經審核備考財務資料而言，釐定目標集團於二零二三年九月三十日之可識別有形資產及負債公平值時已假設目標集團之可識別有形資產及負債公平值與其於二零二三年九月三十日之賬面值相若。

由於目標集團可識別資產及負債於交易完成日期之公平值及賬面值可能與用於編製經擴大集團未經審核備考財務資料之金額存有重大差異，因此將於交易完成後入賬至經擴大集團綜合財務報表之資產、負債及商譽之實際金額可能與本附錄所示之估計金額存有重大差異。

就經擴大集團未經審核備考財務資料而言，本集團管理層已根據香港會計準則第36號「資產減值」（「香港會計準則第36號」）對收購事項產生之商譽作出減值評估，並認為就經擴大集團未經審核備考綜合資產及負債表而言，倘若收購事項於二零二三年九月三十日已經完成，則不會出現商譽減值。減值評估下之商譽之可收回金額，乃根據香港會計準則第36號按其公平值扣減出售成本與其使用價值兩者中之較高者得出，而此方法將獲本集團採納用於編製其後會計期間之綜合財務報表。

- (6) 於編製未經審核備考財務資料的過程中，董事評估當前的市場整體環境、產業政策以及經擴大集團的運營狀況，認為未經審核備考財務資料中因收購目標集團而產生的服務特許經營安排不存在任何減值跡象。
- (7) 未就收購相關成本（包括應付法律顧問、申報會計師、估值師的費用及其他開支）對未經審核備考財務資料作出調整，董事認為相關成本金額不大。
- (8) 未作出任何其他調整，以借調整來反映任何本集團或目標集團分別於二零二三年九月三十日或二零二三年十二月三十一日之後的任何經營業績或其他交易。

獨立申報會計師就編製備考財務資料的核證報告

致醫思健康列位董事

吾等已完成核證工作並對醫思健康(「貴公司」)董事(「董事」)就 貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)編製的備考財務資料作出報告，僅供說明用途。備考財務資料包括 貴公司所刊發日期為二零二四年六月十一日的通函(「該通函」)第IV-1至IV-5頁所載於二零二三年九月三十日的備考綜合資產及負債以及相關附註(「備考財務資料」)。董事於編製備考財務資料時使用的適用標準載於該通函第IV-6至IV-8頁。

備考財務資料由董事編製，以說明本集團建議收購目標公司額外12.38%股權，以致所收購股權由42.88%增至55.26%(「收購事項」)的影響，猶如收購事項於二零二三年九月三十日已完成。在此過程中，董事從 貴集團截至二零二三年九月三十日止六個月的中期財務資料中摘錄有關 貴集團財務狀況的資料，且並無刊發審核或審閱報告。

董事對備考財務資料的責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製備考財務資料。

吾等的獨立性及質量管理

吾等已遵守香港會計師公會頒佈之專業會計師操守準則中對獨立性及其他操守的要求，該準則建基於有關誠信、客觀、專業勝任能力及適當審慎、保密性及專業行為方面的根本原則。

本事務所應用香港質量管理準則第1號「對財務報表進行審計或審閱或從事其他保證或相關服務業務實施的質量管理」，其要求事務所設計、實行及運作質量管理系統，包括有關遵守操守要求、專業準則及適用法律及監管規定的政策及程序。

申報會計師的責任

吾等的責任是根據上市規則第4.29(7)段的規定，對備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於吾等過往就編製備考財務資料時所採用的任何財務資料而發出的任何報告，除於報告刊發日期對該等報告的收件人所負的責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3420號「就編製招股章程所載的備考財務資料作出核證委聘報告」執行工作。該準則要求申報會計師計劃及執行有關程序，以合理確保董事已根據上市規則第4.29段及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料。

就是次委聘而言，吾等概無責任更新編製備考財務資料時所使用的任何歷史財務資料或就有關資料重新發出任何報告或意見，且吾等在是次委聘過程中也不對在編製備考財務資料時所使用的財務資料進行審核或審閱。

該通函所載的備考財務資料僅為說明收購事項對貴集團的未經調整財務資料的影響，猶如該事項已在為說明用途而選擇的較早日期發生。因此，吾等概不保證該事項的實際結果與所呈列者相同。

就備考財務資料是否已按照適用標準妥為編製而發出的合理核證委聘報告，涉及進行用以評估董事於編製備考財務資料時所用的適用標準有否為呈列該事項直接造成的重大影響提供合理依據以及就以下事項獲取充分恰當憑據的程序：

- 相關備考調整是否已對該等標準產生適當影響；及
- 備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料恰當地應用該等調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對貴集團性質、與編製備考財務資料有關的事項以及其他相關委聘情況的了解。

是次委聘亦涉及評估備考財務資料的整體呈列。

吾等相信，吾等獲取的憑據屬充分適當，以為吾等的意見提供基準。

意見

吾等認為：

- (a) 備考財務資料已按所列基準妥善編製；
- (b) 有關基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 所作調整就根據上市規則第4.29(1)段披露的備考財務資料而言屬恰當。

執業會計師

香港

以下為獨立估值師方程評估有限公司就新亞集團之估值所出具之估值報告全文，乃為載入本通函而編製。



二零二四年六月十一日

**對新亞及其附屬公司之16,059,997股優先股、
2,288,000股普通股、2,520,765股普通股及2,775,330股普通股
(按攤薄基準計算之55.26%股權)
之公平值之估值**

茲遵照醫思健康(「貴公司」)的指示，吾等獲 貴公司委聘以協助釐定以下估值對象(「估值對象」)於二零二三年九月三十日(「估值日期」)的公平值(「公平值」)，以供交易參考之用。

- 於新亞及其附屬公司(「目標集團」) 16,059,997股優先股(37.53%股權，猶如攤薄基準)；
- 於目標集團2,288,000股普通股(5.35%股權，猶如攤薄基準)；
- 於目標集團2,520,765股普通股(5.89%股權，猶如攤薄基準)；及
- 於目標集團2,775,330股普通股(6.49%股權，猶如攤薄基準)。

吾等之分析乃主要基於 貴公司現任管理層(「管理層」)向吾等提供之資料。吾等理解，吾等之分析以及隨後就公平值(定義見「估值準則及基準」一節)之評估估計將由管理層僅用作其交易參考用途。吾等之分析乃就上述所列目的作出。因此，未經吾等事先書面同意， 貴公司不得使用吾等之報告作本報告明確說明者以外之任何其他用途。

吾等工作中所用之方式及方法並不包括就確定目標集團所呈列之財務資料是否根據公認會計原則構成而進行審查。上述審查之目的為確定管理層向吾等提供之現有目前財務報表或其他歷史或預測財務資料是否公平地呈列目標集團之財務狀況。因此，吾等對目標集團之歷史及預測財務資料以及管理層向吾等提供之市場資料或其他數據之準確性及／或完整性概不發表意見，且概不承擔責任。

吾等對公平值之結論並不構成亦不應理解為投資建議或投資要約。於就任何投資作出任何決定前，有意投資者應獨立諮詢其自身之投資、會計、法律及稅務顧問，以審慎評估有關投資之風險、後果及合適性。

委聘之範圍及目的

吾等獲管理層委聘以協助釐定目標集團優先股及普通股於估值日期之公平值。吾等理解，吾等之分析僅供管理層作交易參考用途。

估值準則及基準

本估值乃按公平值基準編製。根據香港財務報告準則第13號／國際財務報告準則第13號—公平值計量，公平值獲定義為市場參與者在計量日期進行的有序交易中，出售一項資產所能收到或轉讓一項負債所需支付的價格。倘適當，吾等亦可能會交叉參考國際評估準則理事會頒佈的國際估值準則（「國際估值準則」）。國際估值準則詳細說明了估值中使用的基準及估值方法的一般準則。

估值前提

估值前提與以對擁有人產生最大回報之方式評估某一對象（即業務）之概念有關，當中考慮實質有形、財務可行性及法律許可程度。估值前提包括下列各項情況：

- | | |
|-------------------|---|
| 最大及最佳用途： | 資產可產生最大及最佳效用之用途，且必須為財務上可行、法律上許可以及產生最高價值； |
| 目前用途／現時用途： | 一項資產、負債或一組資產及／或負債之目前使用方式，可能屬於卻毋須為最大及最佳用途； |

有秩序清盤： 指在給予一段合理時間尋找買方之情況下可於清盤銷售中變現之一組資產之價值，當中賣方須按現狀、按現存位置出售；及

強制出售： 賣方被迫進行出售，導致並無時間進行適當市場推廣而買方可能無法進行充分盡職審查之情況。

經審閱所有背景及財務資料並計及所有相關事實後，估值對象之估值應按「最大及最佳用途」基準進行。

估值級別

現時之估值理論指出適用於業務或商業權益的價值最少有四個基本「級別」。最普遍之四個估值級別如下：

控股權益： 控股權益之價值，始終就企業作整體評估；

非控股權益： 業務非控股權益之價值；

猶如可自由買賣之權益： 享有市場流通優勢之業務或業務權益之價值；及

不能於市場買賣之權益： 缺乏市場流通性之業務或業務權益之價值。

經審閱所有背景及財務資料並計及所有相關及客觀事實後，吾等有理由相信，估值對象應作為非控股權益及不能於市場買賣之權益於本估值中進行估值及報告。

資料來源

吾等對估值意見之分析及結論乃基於與管理層進行之持續討論及取得管理層提供之相關主要文件及記錄，並已進行若干程序，包括但不限於：

- 目標集團的集團架構圖；
- 目標集團截至二零二三年九月三十日止六個月的綜合未經審核財務報表以及截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度的綜合經審核財務報表；

- 目標集團截至二零二三年九月三十日止六個月、截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度的綜合收入明細；
- 截至二零二二年九月三十日、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日的綜合物業、廠房及設備明細；
- 股東協議；
- Bio-Technology Limited截至二零二三年九月三十日止六個月的未經審核財務報表。

吾等亦依靠由資本市場來源獲得的公開資料，包括行業報告、新聞及各種上市公司數據庫。

經濟概覽

為證實目標集團主要營業地點所在國家的經濟背景，吾等已審閱中華人民共和國(「中國」)及香港(「香港」)(目標集團將從當地產生未來收入)的經濟狀況。

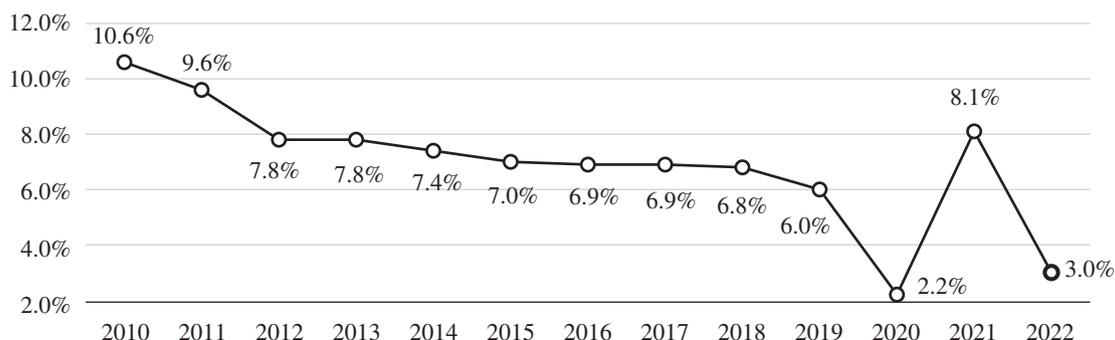
中國經濟概覽

中國國內生產總值增長

根據第十四個五年規劃(二零二一年至二零二五年)及二零三五年遠景目標(二零二一年至二零三五年)，中國的目標為在各方面達致小康社會。因此，經濟增長有望從高速增長轉向高質增長，並透過供應結構性改革實現再平衡。

疫情對二零二零年的經濟活動構成嚴重影響，國內生產總值錄得2.2%增長。隨著疫情消退及遏制工作逐步展開，二零二一年的經濟顯著增長至8.1%。然而，鑑於在二零二二年出現更高傳染性的變種，在清零政策下須作出更頻繁、更長時間的封城措施，由此造成的限制及相關不確定性拖累了國內需求。經過多次頒佈後，清零政策於二零二二年十一月及十二月放寬。根據國際貨幣基金組織(「國際貨幣基金組織」)於二零二三年十月發佈的《世界經濟展望數據庫》，二零二二年國內生產總值錄得3.0%增長。

二零一零至二零二二年中國實際國內生產總值年增長率



資料來源：《世界經濟展望數據庫》(二零二三年十月)，國際貨幣基金組織及中國國家統計局

中國實際國內生產總值年增長率及通脹預測

| | 二零二三年 預測 | 二零二四年 預測 | 二零二五年 預測 | 二零二六年 預測 | 二零二七年 預測 |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 實際國內生產總值 年增長率 (%) | 5.0 | 4.2 | 4.1 | 4.1 | 3.7 |
| 通脹 (%) | 0.7 | 1.7 | 2.2 | 2.2 | 2.2 |

資料來源：《世界經濟展望數據庫》(二零二三年十月)，國際貨幣基金組織

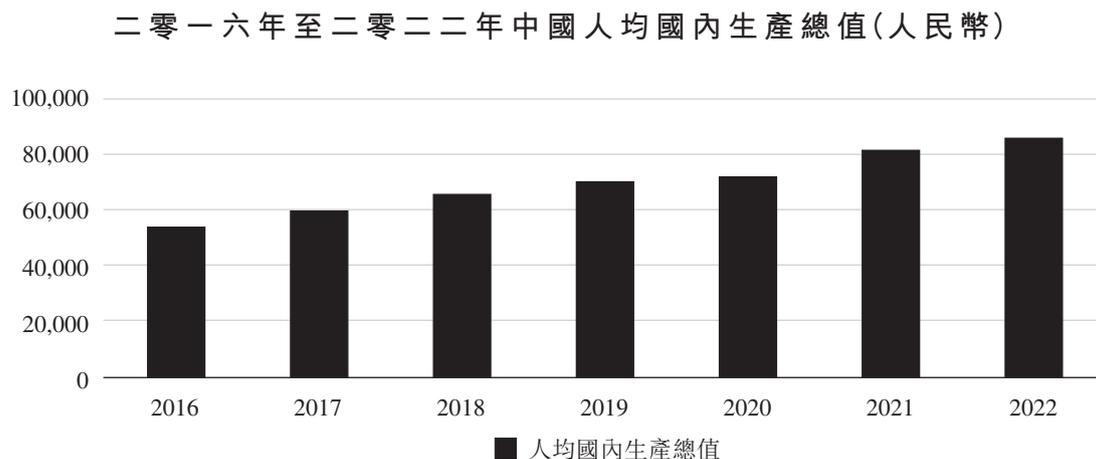
中國的經濟增長仍將保持強勁，但預計將逐步下滑，原因為中國政府銳意透過控制信貸增長而替經濟「去槓桿化」，從而維持經濟的長期健康發展。然而，供應的結構性改革以及為緩解環境及金融問題而採取的監管緊縮措施勢必拖累增長。包括與美國的貿易糾紛在內的外部不確定性風險仍然存在，而儘管迄今為止房地產市場波動而受制於壓抑措施，惟全國的房地產活動繼續呈現顯著變動。

短期而言，房地產行業深度萎縮和全球增長較弱均為主要拖累因素，而在地緣經濟分化壓力下形成的生產力增長長期下滑和人口方面的不利因素對中期增長前景構成壓力。

中國人均國內生產總值

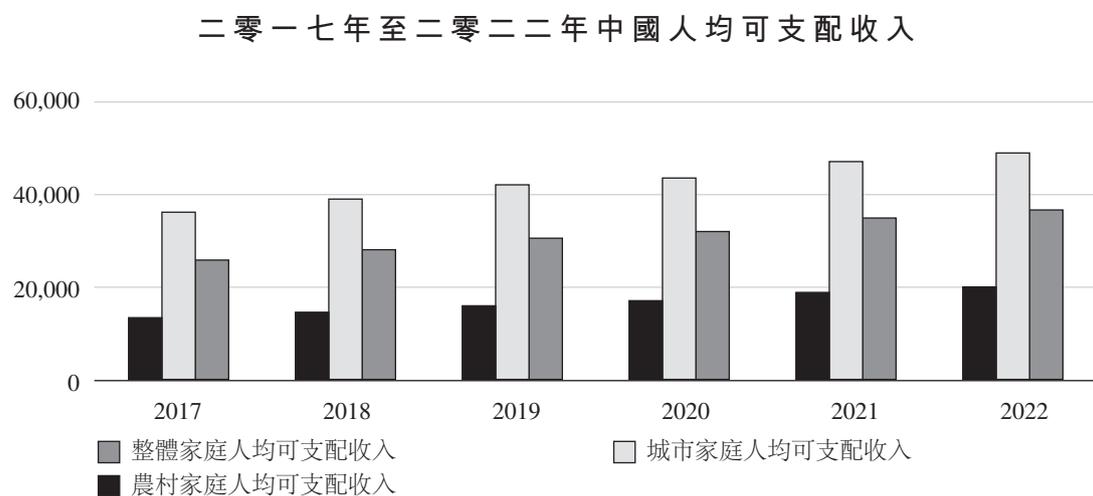
於二零一六年採納的第十三個五年計劃規劃中國成為「小康社會」，且其實際國內生產總值將於二零一零年至二零二零年間倍增。可支配收入水平(其中一項良好指標)已於過往數年顯著增長。根據中國國家統計局的最新近數據，中國城市家庭年度人均可支配收入已由二零一七年的人民幣36,396元增至二零二二年的人民幣49,283元，複合年增長率約為6.25%；農村家庭年度人均可支配收入已由二零一七年的人民幣13,432元增至二零二二年的人民幣20,133元，複合年增長率約為8.43%。相對於通脹數據，年度通脹率於二零一七年至二零二二年期間介乎0.9%至2.2%。因此，中國居民的生活水平出現整體改善。

下圖顯示二零一六年至二零二二年的中國人均國內生產總值。



資料來源：中國國家統計局

下圖顯示二零一七年至二零二二年的年度居民人均可支配收入。



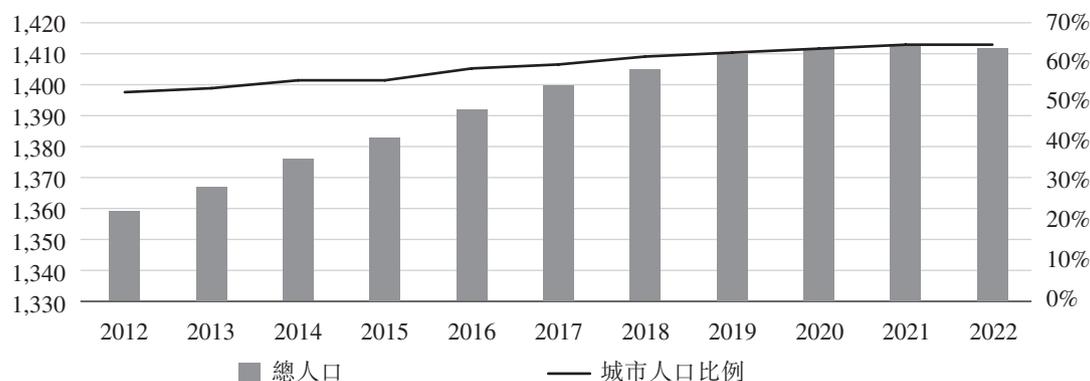
資料來源：中國國家統計局

人口增長

中國人口增長於近年一直放緩。根據中國國家統計局，人口已自二零一二年的13.6億增長至二零二二年的14.1億，複合年增長率約為0.4%。同時，中國城市人口比例已由二零一二年的53%增加至二零二二年之65%。

下圖說明中國二零一二年至二零二二年人口增長及相應城市人口增長。

中國人口及城市人口比例



資料來源：中國國家統計局

預期未來十年人口將繼續穩定增長。內需的未來增長預計取決於人口增長，以及城市化加劇及中產階層的擴張。同時，失業率於過去數年為4.0%左右，估計於二零二三年至二零二七年期間將逐步回落至3.6%。

中國於一九七九年實施的一孩政策使出生率降低，惟政策的副作用於最近十年正開始顯現。老年人數目正在上升，此年齡組別預測將於未來數十年有所增長。政府已意識到此趨勢，並自二零一五年十月起推行二孩政策。因此，0至14歲的人數於過去十年輕微增加。

通脹

中國通脹率已自二零一一年起輕微降低，並於二零一七年好轉。根據國際貨幣基金組織，中國通脹率於二零二二年為1.9%，估計於二零二三年將減少至0.7%。就二零二三年而言，預計通脹將繼續低於有關當局3.0%的目標。短期的價格壓力預計將保持溫和。隨著增長稍微回升，產量缺口將逐步收窄，惟在二零二三年大部分時間仍然較大。儘管解封，但預計仍會有小規模供需失衡情況，原因在於預計需時逐漸全面解除疫情的限制，導致需求緩慢轉向接觸密集型行業。然而，中國通脹率的前景不及全球平均通脹率以及新興及發展中經濟體的通脹率。

中國相對全球經濟體的年度通脹率預測

| | 通脹率、平均消費者價格按年變動(%) | | | | |
|-------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 二零二三年 預測 | 二零二四年 預測 | 二零二五年 預測 | 二零二六年 預測 | 二零二七年 預測 |
| 全球 | 6.88 | 5.79 | 4.62 | 4.23 | 3.94 |
| 新興市場及發展中經濟體 | 8.48 | 7.78 | 6.24 | 5.68 | 5.22 |
| 中國 | 0.66 | 1.69 | 2.16 | 2.22 | 2.22 |

資料來源：《世界經濟展望數據庫》(二零二三年十月)，國際貨幣基金組織

自二零二二年三月以來，在美元呈現數十年來最強勁的勢頭下，人民幣兌美元貶值約10%。有關當局已採取措施穩定匯率預期，包括在五月及九月下調外匯準備金率以提供更多在岸外匯流動性、在九月收緊外匯遠期準備金要求以及在十月提高金融機構和企業跨境融資宏觀審慎調節參數。

美元兌人民幣，二零一七年至二零二二年



資料來源：彭博資訊

政府政策

在二零二三年十二月在北京舉行的年度中央經濟工作會議上，當局強調中國經濟實現復甦，二零二三年高質量發展取得堅實進展。為進一步恢復經濟，中國仍面臨若干困難及挑戰，包括有效需求不足、部分行業產能過剩、社會期望低迷、若干風險及隱患、國內循環瓶頸以及外部環境的複雜性、嚴重性及不確定性上升。

會議將二零二四年經濟工作的九個方面重點列舉如下：

- 科技創新應引領現代產業體系發展；

- 擴大範圍，滿足國內需求；
- 深化重點領域改革；
- 擴大高標準對外開放；
- 持續有效防範及化解重點領域風險；
- 持續做好「三農」工作；
- 做好城鄉融合發展和區域協調發展；
- 推進生態文明建設，推進綠色低碳發展；及
- 努力保障和改善民生。

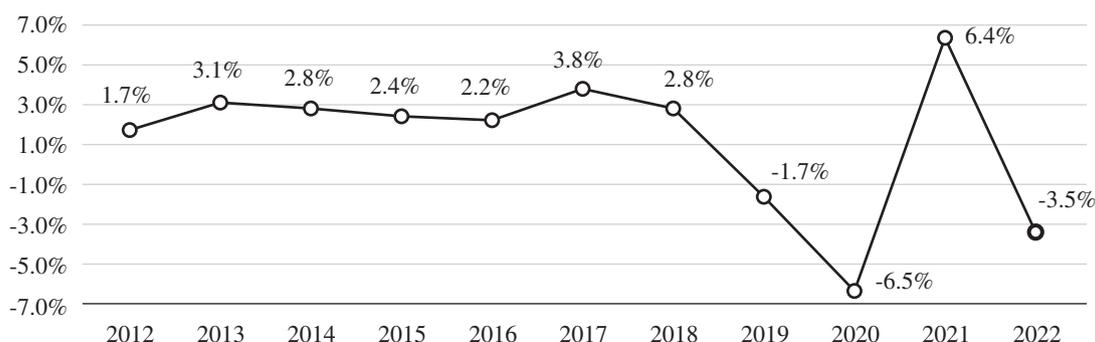
香港經濟概覽

香港獲公認為全球最自由經濟體及以服務業為主導的經濟體，服務業佔本地生產總值（「本地生產總值」）超過90%。根據全球金融中心指數，其亦為亞太區重要的金融中心，為全球第六大金融中心。此外，香港為全球離岸人民幣業務樞紐及最大離岸人民幣結算中心，處理全球約74%的人民幣支付業務。

香港本地生產總值增長

二零二二年下半年，香港經濟同比明顯萎縮超過4%。此經濟萎縮主要反映商品出口及總投資大幅下降，以及全球經濟疲弱及金融狀況收緊。然而，私人消費繼續支撐經濟增長，而服務出口亦於二零二二年九月底放寬海外遊客強制檢疫規定後略有改善。根據國際貨幣基金組織發佈的世界經濟展望數據庫，二零二二年全年的實際本地生產總值下降3.5%，與二零二一年6.4%的增長形成鮮明對比。隨著中國及香港重新開放，預期二零二三年的經濟增長由低基數恢復。國際貨幣基金組織預測，二零二三年及二零二四年的經濟將分別增長4.4%及2.9%。

二零一二年至二零二二年香港實際本地生產總值年增長率



資料來源：《世界經濟展望數據庫》(二零二三年十月)，國際貨幣基金組織

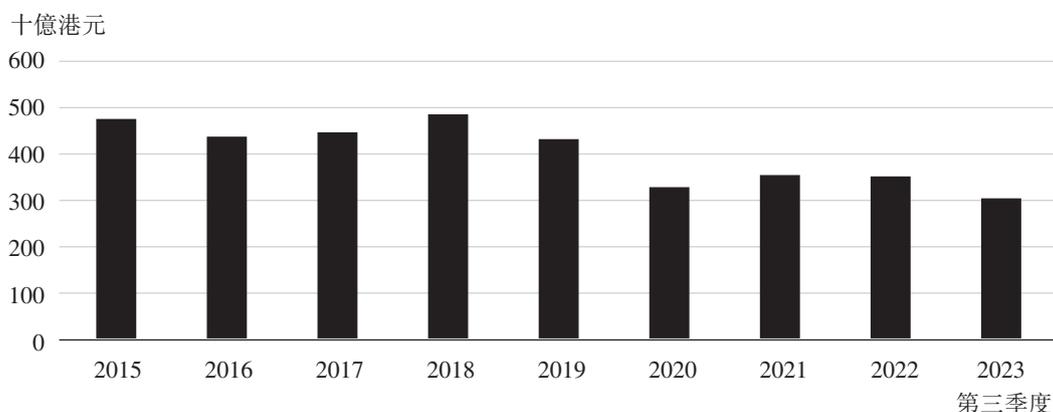
香港實際本地生產總值年增長率及通脹預測

| | 二零二三年 預測 | 二零二四年 預測 | 二零二五年 預測 | 二零二六年 預測 | 二零二七年 預測 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 實際本地生產總值年 增長率(%) | 4.4 | 2.9 | 2.9 | 2.7 | 2.6 |
| 通脹(%) | 2.2 | 2.3 | 2.4 | 2.5 | 2.5 |

資料來源：《世界經濟展望數據庫》(二零二三年十月)，國際貨幣基金組織

尤其是自二零二三年一月中國內地重新開放後，遊客數量有所回升，但入境旅遊仍需時恢復。二零二二年，按名義價值計算的零售業銷售額比去年同期萎縮0.9%。

二零一五年至二零二三年第三季度香港零售銷售



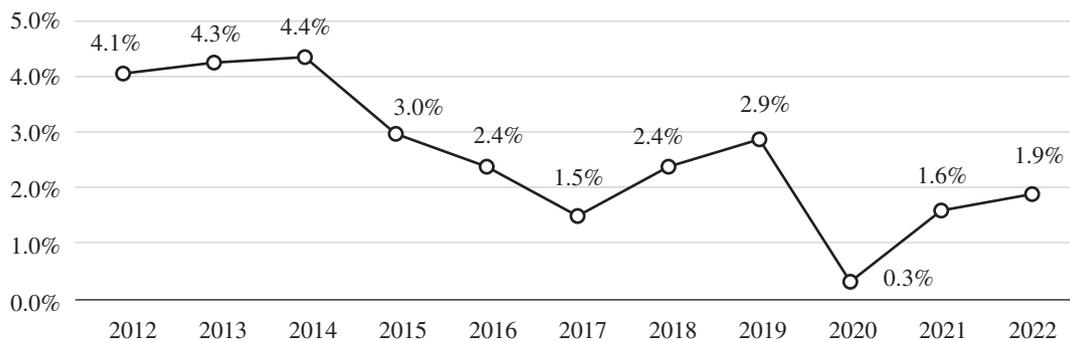
資料來源：香港政府統計處

通脹

二零二二年，本地通脹壓力維持溫和。相關綜合消費物價指數(「綜合消費物價指數」)於二零二二年第三季度及第四季度均同比上升1.8%，主要受能源相關項目、食品、衣服及鞋類價格上漲所帶動。按年化三個月環比相關通脹率計

量的通脹勢頭近期亦維持溫和。加上樓市疲軟，綜合消費物價指數中的房屋租金部分對整體通脹構成下行壓力。短期內，本地通脹預期將有所上升，惟應保持溫和，反映相互抵銷的力量。政府預計二零二三年的相關通脹率為2.0%，而國際貨幣基金組織分析師的估計約為2.2%。

二零一二年至二零二二年香港同比消費物價指數通脹

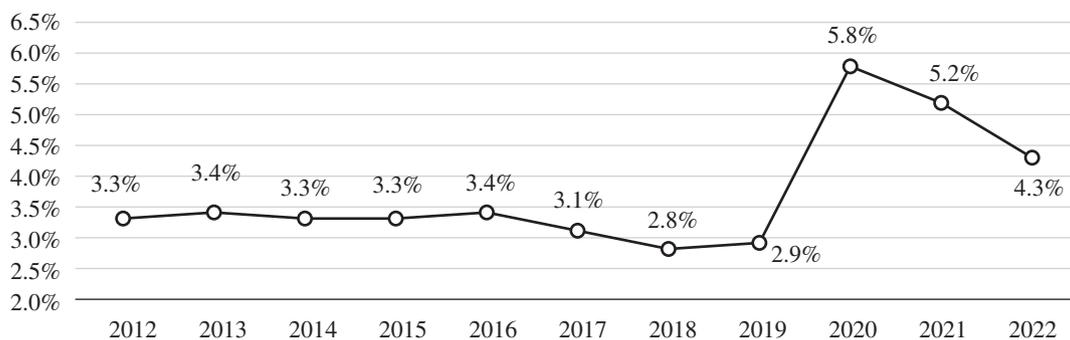


資料來源：《世界經濟展望數據庫》(二零二三年十月)，國際貨幣基金組織

勞動力市場情況

隨著社會隔離措施進一步放寬，本地勞動力市場狀況於二零二二年下半年及二零二三年初持續改善。經季節性調整的失業率於二零二三年二月進一步下降至3.3%。於二零二二年五月，總就業人數亦從近期的低點反彈，但仍低於疫情前的水平。展望未來，隨著本地經濟活動恢復正常，勞動力市場可能正持續改善。

二零一二年至二零二二年香港失業率(經季節性調整)



資料來源：《世界經濟展望數據庫》(二零二三年十月)，國際貨幣基金組織

貨幣政策

於回顧期間，由於本地股票市場的規避風險情緒以及對美國貨幣政策正常化的擔憂，港元走軟。儘管如此，由於港元流動資金充裕，香港銀行同業拆息繼續維持在低水平。整體而言，港元匯市及貨幣市場的交投繼續暢順有序。短

期而言，預期美元走強、美聯儲貨幣政策展望轉向鷹派、疫情持續以及地緣政治緊張局勢升溫，均可能加劇資金流動的波動，但香港擁有充裕的外匯儲備及穩健的銀行體系，有能力抵禦有關波動。

政府措施

財政司司長陳茂波於二零二三年二月二十二日公佈《二零二三至二四年度財政預算案》，以下是相關重點：

- 向每名合資格的香港居民，分期發放總額5,000港元電子消費券。
- 由二零二三至二四年度起的五個財政年度內，增撥5.5億港元予香港貿發局，協助企業把握一帶一路及大灣區發展機遇，開拓新興市場。
- 向「發展品牌、升級轉型及拓展內銷市場的專項基金(BUD專項基金)」注資5億港元及推出「申請易(BUD East)」，並加快審批申請。
- 撥出60億港元資助大學和科研機構設立生命健康科技主題研究院。
- 設立「微電子研發院」，強化產學研合作，加快「從一到N」成果轉化。
- 香港科技園公司向「科技企業投資基金」增資4億港元加大於科技初創企業的投資。
- 預留2.65億港元予數碼港，以培育智慧生活初創企業，最高資助額為500,000港元。
- 向投資推廣署撥款1億港元，吸引更多家族辦公室來港。
- 計劃在下個財政年度發行不少於500億港元銀色債券及150億港元綠色零售債券。
- 於二零二三年第一季實施先進科技公司上市制度。
- 成立「綠色科技及金融發展委員會」，就綠色科技、綠色金融、綠色標準認證等制訂行動綱領。

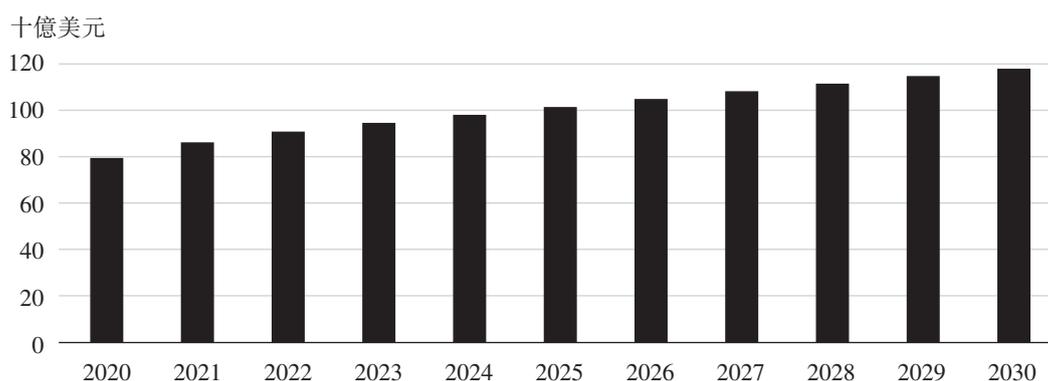
- 撥款超過1.5億港元，支持香港藝術家參與大灣區的表演及製作，並於二零二四年舉辦大灣區文化藝術節。
- 向「創意智優計劃」(「CSI」)增撥5億港元，支持創意產業發展。

行業概覽

體外診斷市場

體外診斷(「體外診斷」)行業處於革命性醫療的前沿，提供精準及時的診斷解決方案。隨著人們對個性化醫療的日益重視、醫療健康意識的提高以及人口老齡化程度的提高，體外診斷市場近年來呈指數式增長，試劑作為診斷檢測的重要組成部分，因其對診斷結果的準確性和可靠性不可或缺，因此需求不斷增加。尤其是，疫情為該行業帶來積極影響，並促進行業發展。根據Statista及Grandview Research的資料，於二零二二年，全球體外診斷市場價值約為912億美元，其中試劑產品分部佔比最大，超過65.00%。到二零三零年，體外診斷市場預計價值超過1,186億美元，複合年增長率(二零二三年至二零三零年)為3.2%。

全球體外診斷市場的市場規模



資料來源：Statista

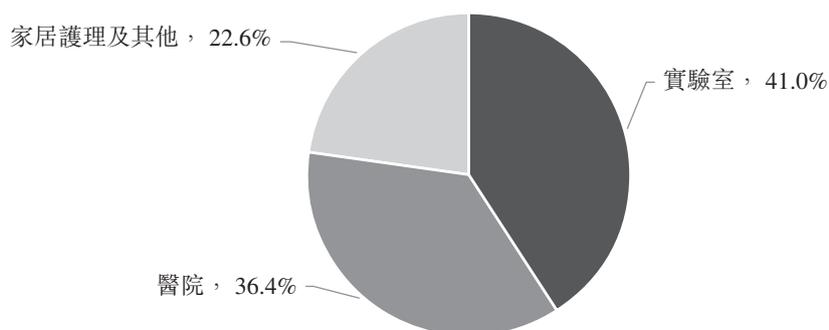
體外診斷市場多元化，細分領域從免疫檢測、臨床化學到分子診斷。例如，免疫分析利用試劑檢測及量化抗體或抗原等生物分子，為診斷傳染病、自身免疫性疾病及癌症提供多功能平台。臨床化學試劑對於分析血液及體液至關重要，可為器官功能、代謝過程及疾病標誌物提供見解。另一方面，分子診斷依靠基於核酸的試劑來識別遺傳變異，協助診斷遺傳病及傳染病。疫情將主要市場參

與者的重點轉移至快速檢測試劑盒的開發，如分子診斷檢測試劑盒、抗體檢測試劑盒及抗原檢測試劑盒。

基於終端用途，全球市場已進一步細分為醫院、實驗室、家居護理及其他。實驗室終端使用分部於二零二二年引領全球市場，收入佔比最高，超過41%。對個性化藥物的認識增加、對可負擔服務的需求上升及技術進步為預期將推動實驗室分部增長的部分關鍵因素。由於實驗室進行了大量檢測，此為市場上主要的創收分部之一。

由於需要更快的診斷支持的住院率上升，醫院分部於二零二二年擁有36.4%的重大市場份額。此外，醫療基礎設施的持續發展預計將增強現有的醫院設施。因此，對基於醫院的體外診斷檢測的需求不斷增加。大部分體外診斷設備均由醫院購買，並大量使用。

基於終端用途的體外診斷市場的市場份額



資料來源：Grandview Research

挑戰與機遇

儘管該行業存在獲利機會，但仍存在一些挑戰，例如嚴格的監管要求，尤其是在試劑開發及批准方面，需要大量的研發投資。能夠有效適應該等監管環境、確保合規同時加快產品開發的公司將獲得競爭優勢。總括而言，專注於試劑的體外診斷行業有望持續增長及創新。在此領域運營的公司通過提供準確、可靠和高效的診斷解決方案，對促進醫療成果不可或缺。隨著技術進步不斷重塑格局，高質量試劑的戰略發展和部署仍將是行業成功的關鍵。

公司概覽

醫思健康

貴公司為一間投資控股公司，主要從事提供美學醫療服務。貴公司透過三個業務分部經營業務。美學醫療、美容及養生以及銷售護膚、保健及美容產品分部提供美學醫療服務(包括醫學美容及牙科服務)；美容及養生服務(包括傳統美容、護髮及輔助養生服務)；以及護膚、保健及美容產品的銷售。醫療分部從事提供醫療服務(包括但不限於兒科及心臟科)。績效營銷分部涉及提供績效營銷解決方案及相關服務。

Jade Master International Limited

Jade Master International Limited為貴公司的間接全資附屬公司，為一間於英屬維爾京群島註冊成立的公司。其為一間投資控股公司。

新亞集團

新亞於英屬維爾京群島註冊成立為有限公司。新亞集團主要從事以下業務(其中包括)：(a)向醫生及醫療相關機構提供醫療實驗室檢測；及(b)分銷醫療實驗室設備及裝置。新亞集團於一九九三年開展業務。

下表載列就董事所深知、全悉及確信於本交易日期新亞的股權架構：

| 新亞股東 | | 於新亞的 持股比例 (猶如 攤薄基準) |
|-----------------|---------------------------------------|------------------------------|
| A系列優先股 (附註1) | 智凱國際有限公司 (其中一間目標公司) | 37.53% |
| 普通股 | Active Compass Limited (其中一間目標公司) | 5.35% |
| 普通股 | 伯齊有限公司(其中一間目標公司) | 5.89% |
| 普通股 | Success Synergy Limited (其中一間目標公司) | 6.49% |
| 普通股 | 新亞的其他股東 | 44.74% |

附註1：智凱持有新亞的A系列優先股，有權獲得新亞的特定特別權利。該等權利包括委任董事、獲得清算優先權及批准新亞若干交易及公司行動的權利。智凱亦可選擇按按1：1基準將其A系列優先股轉換為普通股而毋須支付額外成本，惟須就股份拆細、股息、資本重組或其他類似事件作出調整。

智凱國際有限公司(「智凱」)

智凱為於英屬維爾京群島註冊成立之有限公司，並為一間投資控股公司。緊接完成前，智凱由Full Joyous International Limited全資擁有。智凱為一間投資控股公司，其唯一資產為16,057,997股新亞的A系列優先股，佔新亞已發行股本的37.53% (猶如攤薄基準)。

Active Compass Limited (「Active Compass」)

Active Compass為於薩摩亞註冊成立為有限公司，並為一間投資控股公司。Active Compass為一間投資控股公司，其唯一資產為2,288,000股新亞普通股，佔新亞已發行股本的5.35% (猶如攤薄基準)。

伯齊有限公司(「伯齊」)

伯齊為一間於香港註冊成立的有限公司，為一間投資控股公司。伯齊為一間投資控股公司，其唯一資產為2,520,765股新亞普通股，佔新亞已發行股本的5.89%。

Success Synergy Limited (「Success Synergy」)

Success Synergy為於薩摩亞註冊成立為有限公司，為投資控股公司。Success Synergy為一間投資控股公司，其唯一資產為2,775,330股新亞普通股，佔新亞已發行股本的6.49%。

交易概覽

貴公司、Jade Master International Limited(「買方」)、茂宸與Full Joyous International Limited(「賣方」)訂立日期為二零二三年十一月三十日的買賣協議，據此，(其中包括)買方同意購買，而賣方同意出售銷售股份，即智凱及Active Compass各自的所有股份，而智凱及Active Compass合共持有目標集團已發行股本的42.88%，代價為115,000,000港元，以現金支付，惟須受該協議的條款及條件所規限。

於二零二四年一月四日，貴公司與目標集團的若干其他實益擁有人訂立買賣協議，以進一步收購目標集團已發行股本合共12.38%，總代價為現金33,200,000港元。於完成後，目標集團將由貴公司持有約55.26%權益。

於收購事項後，目標集團將成為貴公司的附屬公司。

估價方法概覽

任何資產的估值大致可分為三種方法之一，即成本法、市場法和收益法。在任何估值分析中，必須考慮所有三種方法，然後選用最相關的方法以分析該資產。

成本法

成本法乃應用買方不會就某項資產支付多於獲得同等效用之業務、業務擁有權權益、證券或無形資產之成本(不論是經購買或建造方式獲得，除非需要過多時間、造成不便、風險或其他因素)之經濟原則提供指示價值。此方法透過計算資產目前之重置或重造成本及減去實質損耗及所有其他相關形式之陳舊後提供指示價值。

市場法

市場法通過將可取得價格資料的相同或可資比較(即相若)的對象之業務、業務擁有權權益、證券或無形資產作比較而提供價值指標。

價值是根據比較原則確定的。這只是指倘若一項事物與另一項事物相似而且可以用於該另一項事物，則兩者定必是相若的。此外，兩個相似和相若項目的價格應該彼此接近。

收益法

這是利用一種或多種方法，將預期利益轉化為現值數額，以釐定一項業務、業務擁有權權益、證券或無形資產之經濟價值之常法。

運用收益法時，會就分析選定資產之經濟利益源流，依據一般為歷史及／或預測現金流量。重點為釐定合理反映資產於未來最有可能實現之利益源流。該選定之利益源流其後採用合適之風險調整貼現率折算為現值。

貼現率因素通常包括估值日期之一般市場回報率、與目標集團經營所在行業有關之業務風險，以及所估值資產之其他特定風險。

目標集團股權的估值

方法分析

申請或不申請原因

成本法被否決

在不受監管或法律限制的情況下，參與者將無法重建具有與目標集團大致相同效用的資產。

| | |
|--------|---|
| 收益法被否決 | 目標集團未來收入的金額及時間存在重大不確定性。 |
| 市場法獲接納 | <p>市場法指參考市場參與者的公開資料，當中涉及較少對估值輸入數據的假設，並反映市場對行業的預期及看法。</p> <p>市場上有足夠數量的可資比較上市公司，有助進行有意義的比較，並為釐定估值倍數提供輸入數據。市場法下的公開買賣可資比較指引(「公開買賣可資比較指引」)法已予應用，並被視為適當及可靠。</p> |

A系列優先股及普通股的估值

期權定價模型已獲採納。期權定價模式為將股權價值分配至公司資本架構中多個證券類別的方法。期權定價模型透過將各類證券視為 貴公司總股權價值的認購期權進行工作。為此， 貴公司採用Black-Scholes模型對認購期權進行估值。Black-Scholes模型包括股價、行使價、時間、波幅及無風險利率的參數，以釐定歐洲認購期權的價格。

儘管目標集團的權益類別有不同的退出選擇，但參考目標集團的當前股權價值評估可能的情況被視為適當。隨後將在最可能的情況下進行期權定價模型，以反映目標集團各權益類別的最可能價值。

一般假設

- 於目標集團目前經營所在的國家／地區以及管理層建議目標集團可能潛在擴展的新市場中之現有政治、法律、商業及銀行法規、財務政策、外貿及經濟狀況概無變動，而有關變動之總匯可被詮釋為重大不利變動；
- 行業需求及／或市場狀況概無偏離，而其總匯可被詮釋為重大不利變動；
- 任何國家的利率或貨幣匯率波動(其可被視為對目標集團有負面影響或能夠妨礙其現有及／或潛在未來營運)概無變動，而其總匯可被詮釋為重大不利變動；
- 目標集團營運所在或目標集團有可能於當地營運的該等國家的現行稅務法例概無變動，而其總匯可被詮釋為重大不利變動；

- 於目標集團按一般營運過程展開營運前已取得所有相關法律批准、營業證書、貿易及入口許可證、銀行信貸批准，且狀況良好；
- 目標集團將可挽留現有及適任的管理層、主要人員及技術人員以在各方面支持營運中業務及未來營運；及
- 目標集團於所在或將進行業務的國家／地區的商標、專利、技術、版權以及其他寶貴技術及管理知識將不會被侵犯。

主要假設

為充分支持吾等應用公開買賣可資比較指引法，吾等確定若干主要假設。採用的主要假設如下：

- 目標集團的正常化管理賬目更能反映於估值日期的長期可持續財務狀況；
- 目標集團的業績不會偏離其行業同類公司的業績。
- 假設中位數倍數反映市場對行業的公平客觀預期；及
- 具有類似業務風險(儘管並非完全相同)的指引上市公司提供可適用於目標集團的合理估值基準。

目標集團股權的估值

公開買賣可資比較指引法

根據指引可資比較上市公司法，價值產生自一組經甄選的可資比較公司(「指引上市公司」)的最近期買賣倍數。買賣倍數(為量度相對價值)為透過將指引上市公司的市值(或有時為企業價值)除以若干從於評估日期其最近刊發的基礎數據(一般為其財務數據(例如收益、除息稅前盈利、純利、賬面股權))或其他行業特定的價值驅動因素中觀察或計算得出的已確定價值主導的經濟變量計算所得。應用公開買賣可資比較指引法的常見挑戰為根據其業務模式及相關業務風險及前景識別與目標公司及評估對象可資比較的有關及充足的指引上市公司。

選擇指引上市公司

公開買賣可資比較指引法的應用取決於選擇與目標集團的相關業務具有足夠相似性的指引上市公司，以提供有意義的比較。吾等於選擇指引上市公司時審慎行事，採用多項篩選標準以決定某一指引上市公司的業務模式是否相關。

目標集團主要從事兩項主要業務：(a)向醫生及醫療相關機構提供醫學實驗室檢測；及(b)分銷醫學實驗室設備及儀器，主要為試劑。截至二零二三年九月三十日止六個月，86%的收入來自銷售醫療設備及器械。就地區分析而言，來自中國及香港的收入佔目標集團同期的大部分收益。

於選擇指引上市公司時，吾等考慮多項篩選標準，包括但不限於潛在公司在業務線、經營地點、按地理位置劃分的主要收入、財務業績及其他標準方面的描述。為組成一組具代表性的指引上市公司以得出估值結果，吾等於選擇指引上市公司時根據以下程序進行可資比較搜尋。

該選擇主要基於通過彭博終端及線上資源的搜索。須設定標準以確保指引上市公司與目標集團之間的相似性如下：

1. 主要業務：從事醫療設備及試劑業務，大部分(即80%以上)收入來自銷售醫療設備及試劑；
2. 主要業務地點：主要業務(即超過80%收益)於香港及/或中國營運；及
3. 於最近期刊發的財政期間錄得盈利。

為計算定量基準，吾等參考目標集團按產品及地理位置分部劃分的最大收入百分比。鑑於約86%的收入來自目標集團內的醫學實驗室設備及儀器(主要為試劑)的分銷，且中國及香港為提供醫療設備及試劑業務的主要地區，吾等考慮採用兩個量化基準：

1. 接納提供醫療設備及試劑業務產生收入超過80%的可資比較公司；
2. 接納於中國及香港產生超過80%收入的可資比較公司。

吾等根據上述選擇標準啟動了可資比較搜索。識別出17間與目標集團主要業務、地區營運分部及產品組合類似的關聯公司。吾等認為，根據吾等的研究及選擇標準，盡最大努力列出指引上市公司清單。可資比較組別已代表一個完整的可資比較組別，足以形成公平合理的估值意見。以下清單顯示吾等就本次估值所識別的指引上市公司。

選定指引上市公司

| 公司名稱 | 按業務分部劃分的收入 | 按地區劃分的收入 |
|---|--------------------------------------|-------------------------|
| <p>1 中生北控生物科技股份有限公司 (8247香港股份)</p> <p>中生北控生物技術股份有限公司為一間生物技術公司。該公司開發、製造及銷售基於蛋白質的體外診斷試劑及生化藥物。</p> | 體外診斷試劑及儀器：100% | 中國：100% |
| <p>2 上海優寧維生物科技股份有限公司 (301166中國股份)</p> <p>上海優寧維生物科技股份有限公司是一間醫學抗體供應商。該公司開發及營銷抗體、重組蛋白、細胞因子、流式細胞術試劑及其他產品。上海優寧維生物科技亦供應生命科學儀器及耗材。</p> | 生命科學試劑、儀器及耗材：97.3% 集成技術服務：2.7% | 中國：100% |
| <p>3 美康生物科技股份有限公司 (300439中國股份)</p> <p>美康生物科技股份有限公司是一間臨床診斷儀器開發公司。該公司開發及銷售臨床診斷試劑、臨床分析儀及其他產品。</p> | 體外診斷試劑及儀器以及醫學診斷服務：99.3% 其他業務：0.7% | 中國：99.4% 世界其他地區：0.6% |
| <p>4 上海透景生命科技股份有限公司 (300642中國股份)</p> <p>上海透景生命科技股份有限公司研究、製造及分銷體外診斷試劑。該公司生產腫瘤標誌物檢測系列、人乳頭瘤病毒檢測產品、基因突變檢測產品等。</p> | 體外診斷試劑及儀器：99.4% 其他：0.6% | 中國：98.3% 海外：1.7% |

| 公司名稱 | 按業務分部劃分的收入 | 按地區劃分的收入 |
|---|---|---------------------------------|
| <p>5 北京九強生物技術股份有限公司 (300406中國股份) 北京九強生物技術股份有限公司從事體外診斷行業，專門製造臨床化學液體試劑。</p> | <p>試劑及醫療設備：99.0% 其他：1.0%</p> | <p>中國：98.1% 世界其他地區：1.9%</p> |
| <p>6 華檢醫療控股有限公司 (1931香港股份) 華檢醫療控股有限公司專注於分銷體外診斷產品，包括分析儀、試劑及其他耗材。</p> | <p>體外診斷儀器、試劑及耗材：93.7% 維護服務：6.1% 自有品牌產品業務：0.2%</p> | <p>中國：100%</p> |
| <p>7 北京賽科希德科技股份有限公司 (688338中國股份) 北京賽科希德科技股份有限公司製造醫療產品。該公司生產抗凝血酶試劑盒、凝血試劑、血液透析試劑、紅細胞沉澱試劑、體外診斷試劑及其他產品。北京賽科希德科技亦生產醫療設備、醫療用品及其他產品。</p> | <p>試劑、耗材及儀器：99.7% 其他業務：0.3%</p> | <p>中國：100%</p> |
| <p>8 上海之江生物科技股份有限公司 (688317中國股份) 上海之江生物科技股份有限公司經營生物技術業務。該公司生產基因診斷試劑、核酸檢測試劑盒、分子診斷儀器及其他。</p> | <p>核酸檢測試劑盒、分子診斷儀器及其他：97.3% 其他業務：2.7%</p> | <p>中國：94.8% 海外：5.2%</p> |
| <p>9 上海潤達醫療科技股份有限公司 (603108中國股份) 上海潤達醫療科技股份有限公司分銷醫療設備。該公司營銷體外診斷設備、輔助試劑及其他產品。</p> | <p>試劑、其他耗材及設備：98.8% 其他：1.2%</p> | <p>中國：100%</p> |

| 公司名稱 | 按業務分部劃分的收入 | 按地區劃分的收入 |
|--|--|---------------------------------|
| <p>10 武漢明德生物科技股份有限公司 (002932中國股份) 武漢明德生物科技股份有限公司研發即時檢驗快速診斷試劑及其他相關設備。</p> | <p>快速診斷試劑及快速檢測設備： 94.2% 檢驗服務：4.0% NT-ProBNP檢測套裝：1.3% 其他：0.5%</p> | <p>中國：100%</p> |
| <p>11 鄭州安圖生物工程股份有限公司 (603658中國股份) 鄭州安圖生物工程股份有限公司製造醫療試劑及設備。該公司設計、生產及銷售臨床診斷產品、快速檢測設備及其他相關儀器。</p> | <p>試劑及儀器：95.7% 其他：4.3%</p> | <p>中國：95.4% 海外：4.6%</p> |
| <p>12 上海科華生物工程股份有限公司 (002022中國股份) 上海科華生物工程股份有限公司開發及製造生化試劑、醫療設備、診斷試劑及基因工程藥物。</p> | <p>試劑及儀器：98.7% 其他業務：1.3%</p> | <p>中國：90.5% 海外：9.5%</p> |
| <p>13 廣州達安基因股份有限公司 (002030中國股份) 廣州達安基因股份有限公司是一間分子診斷技術公司。該公司研究、開發、製造及銷售熒光聚合酶鏈反應診斷試劑盒及相關醫療設備。</p> | <p>試劑及儀器銷售：95.91% 提供勞務：3.36% 金融服務：0.61% 其他業務：0.12%</p> | <p>中國：100%</p> |
| <p>14 邁克生物股份有限公司 (300463中國股份) 邁克生物股份有限公司專門從事體外診斷產品的研究、開發、製造、銷售及服務。</p> | <p>試劑及儀器：98.8% 其他業務：1.2%</p> | <p>中國：97.0% 世界其他地區：3.0%</p> |
| <p>15 聖湘生物科技股份有限公司 (688289中國股份) 聖湘生物科技股份有限公司是一間體外診斷解決方案供應商。該公司開發及銷售上游核酸提取試劑盒、新型冠狀病毒核酸檢測試劑盒及其他產品。</p> | <p>診斷試劑及儀器：94.0% 檢驗服務：3.7% 其他業務：2.3%</p> | <p>中國：91% 海外：9%</p> |

| 公司名稱 | 按業務分部 劃分的收入 | 按地區 劃分的收入 |
|--|---|-----------------------|
| 16 北京英諾特生物技術股份有限公司 (688253中國股份) 北京英諾特生物技術股份有限公司 開發快速診斷產品。該公司開發 及生產呼吸道病原體檢測產品、 酶聯免疫檢測產品及其他產品。 | 體外診斷試劑： 99.96% 體外診斷檢測裝 置：0.04% | 中國：94.24% 海外：5.76% |
| 17 江蘇碩世生物科技股份有限公司 — A股(688399中國股份) 江蘇碩世生物科技股份有限公司是 一間生物技術公司。該公司開發 及銷售流感病毒包、快速檢測包、 沙門氏菌及蛻苓實時包以及其他 產品。 | 試劑、儀器及其他： 96.26% 檢驗服務：3.72% 其他：0.02% | 中國：98.09% 海外：1.91% |

估值倍數的選擇

估值倍數的選擇通常引用自一組已識別指引上市公司的市值或EV(「EV」)。估值倍數乃按估值除以指引上市公司的若干經營或財務業績計算。吾等自然選擇市值或企業價值與指引上市公司的主要營運或財務指標的比率所引用的估值倍數。倘其後選定估值倍數並根據指引上市公司計算，標的估值的公平值其後可按以下公式計算：

$$\text{公平值} = \text{估值倍數} \times \text{目標集團的主要營運或財務指標}$$

企業價值倍數(「EV/EBITDA」)是一種指標，相對於代表投資者可用的現金流量，公司整體價值較高。目標集團正常營運並錄得盈利。考慮到選定指引上市公司的業務位於不同國家，在不同的稅務管轄區下，折舊及攤銷以及融資結構與目標集團並不相似，稅前息前折舊攤提前利潤(「EBITDA」)不包括稅項、折舊及攤銷的影響，而融資成本對盈利能力的影響可直接反映公司的經營表現。因此，企業價值倍數被視為是次估值的適當估值倍數。吾等已考慮企業價值倍數作為首選估值倍數，並應用市盈率倍數進行交叉檢查

估值倍數的計算

於識別指引上市公司及釐定估值倍數後，下一步是以可靠及一致的方法計算所有指引上市公司的企業價值倍數。本次評估中估值倍數的計算過程包括以下兩個程序：

- 釐定各指引上市公司於估值日期的EV。EV將其股價乘以於估值日期的發行在外股份數目，以取得指引上市公司的市值。其次，加回公司的計息債務、少數股東權益及優先股權。最後，減去現金及現金等價物項目，以取得各指引上市公司的企業價值。計算EV的公式概述如下：

$$\text{EV} = \text{普通股市值} + \text{優先股市值} + \text{債務市值} + \text{少數股東權益} - \text{現金及現金等價物}$$

- 釐定經營業績(即EBITDA，為倍數的分母)的計量。計算EBITDA的公式為：

$$\text{EBITDA} = \text{經營收入或虧損} + \text{折舊及攤銷}$$

指引上市公司的隱含企業價值倍數

| 名稱 | 股份代號 | EV (百萬港元) | EBITDA (百萬港元) | EV/EBITDA (約整) |
|--------------------|------------|--------------|------------------|-------------------|
| 1 中生北控生物科技股份有限公司 | 8247香港股份 | 258 | 49 | 5.24倍 |
| 2 上海優寧維生物科技股份有限公司 | 301166中國股份 | 2,290 | 101 | 22.77倍 |
| 3 美康生物科技股份有限公司 | 300439中國股份 | 4,129 | 517 | 7.99倍 |
| 4 上海透景生命科技股份有限公司 | 300642中國股份 | 2,889 | 183 | 15.77倍 |
| 5 北京九強生物技術股份有限公司 | 300406中國股份 | 13,394 | 698 | 19.18倍 |
| 6 華檢醫療控股有限公司 | 1931香港股份 | 1,113 | 492 | 2.26倍 |
| 7 北京賽科希德科技股份有限公司 | 688338中國股份 | 2,463 | 119 | 20.64倍 |
| 8 上海之江生物科技股份有限公司 | 688317中國股份 | 1,855 | 365 | 5.08倍 |
| 9 上海潤達醫療科技股份有限公司 | 603108中國股份 | 17,064 | 1,568 | 10.88倍 |
| 10 武漢明德生物科技股份有限公司 | 002932中國股份 | 4,128 | 2,154 | 1.92倍 |
| 11 鄭州安圖生物工程股份有限公司 | 603658中國股份 | 29,662 | 1,814 | 16.35倍 |
| 12 上海科華生物工程股份有限公司 | 002022中國股份 | 4,661 | 2,665 | 1.75倍 |
| 13 廣州達安基因股份有限公司 | 002030中國股份 | 14,199 | 3,160 | 4.49倍 |
| 14 邁克生物股份有限公司 | 300463中國股份 | 9,809 | 952 | 10.30倍 |
| 15 聖湘生物科技股份有限公司 | 688289中國股份 | 5,418 | 1,247 | 4.35倍 |
| 16 北京英諾特生物技術股份有限公司 | 688253中國股份 | 1,460 | 152 | 9.59倍 |
| 17 江蘇碩世生物科技股份有限公司 | 688399中國股份 | 862 | 880 | 0.98倍 |
| 平均數(約整)： | | | | 9.38倍 |
| 中位數(約整)： | | | | 7.99倍 |
| 選定倍數(約整)： | | | | <u>7.99倍</u> |

吾等已採用中位數(即17間指引上市公司的7.99倍)作為估值分析所採用的企業價值倍數。倘分佈不大致確定為正常分佈，中位數能更好地反映樣本的集中趨勢。吾等認為，中位數規則較平均數規則更能考慮偏斜數據點的副作用。

缺乏流動性折讓

缺乏流動性折讓反映以下概念：在與其他同類資產比較時，流動性高的資產之資產價值高於具冗長銷售期或銷售資產能力受限的資產。例如，公開買賣的證券幾乎可實時買賣，而私人公司股份可能需要極長時間識別潛在買方並完成交易。多個估值基準允許考慮對象資產固有的流動性限制，但禁止考慮個別擁有人之特定流動性限制。缺乏流動性折讓可使用任何合理方法量化，但通常以期權定價模型、比較同一公司之公開買賣股份與受限制股份的價值之研究或比較公司於首次公開發售前後之股份價值的研究計算。

在此估值中，已計算了指引上市公司的企業價值倍數。指引上市公司為上市公司，而目標集團為非流通權益。因此，與上市公司相比，缺乏流動性折讓被視為目標集團(為私募股權)的下調價值。

吾等已參考來自不同資料庫的兩個缺乏流動性折讓資料庫的平均值，i) Pluris缺乏流動性折讓資料庫，研究限制性股票私人配售實際交易中的缺乏流動性折讓資料庫；ii) FactSet Mergerstat Review資料庫，研究二零二三年私人及公眾公司市盈率中位數，及運用專業判斷得出缺乏流動性折讓為33.00%。

目標集團之公平值概要

作為吾等估值的最後一步，吾等將上述發現及討論合併至以下目標集團公平值概要：

目標集團的估值概要

| | | 二零二三年 九月三十日 港元 |
|-----------------------|--------|---------------------------|
| 市場法 — 公開買賣可資比較指引法 | | |
| 選定估值倍數(約整) | 企業價值倍數 | 7.99倍 |
| 目標集團的財務業績： | | |
| 於二零二三年九月三十日的可持續EBITDA | | <u>36,443,500</u> |
| 調整前目標集團100%股權的隱含價值 | | 291,183,565 |
| 加：現金及銀行存款(附註1) | | 143,702,000 |
| 減：應付關聯方款項(附註1) | | (1,727,000) |
| 減：非控股權益(附註2) | | (2,593,000) |
| 減：債務(附註1) | | <u>(5,284,000)</u> |
| | | 425,494,565 |
| 減：缺乏市場流通性折讓 | -33% | <u>(140,413,206)</u> |
| 目標集團100%股權的隱含股權價值 | | 285,081,359 |
| 目標集團100%股權的隱含股權價值(約整) | | <u><u>285,081,000</u></u> |

附註1：現金及銀行存款、應付關聯方款項及債務指目標集團於估值日期的未經審核綜合數字。

附註2：非控股權益指Bio-Technology Limited(目標集團其中一間公司)的20%股權。其根據市場法按個別估值以公平值列賬：

| 市場法一 公開買賣可資比較指引法 | | 二零二三年 九月三十日 港元 |
|-------------------------------------|--------|---|
| 選定估值倍數(約整) 於二零二三年九月三十日的可持續EBITDA | 企業價值倍數 | 7.99倍 <u>1,605,388</u> |
| 調整前100%股權的隱含價值 | | 12,827,050 |
| 加：現金及銀行存款 | | 3,512,814 |
| 加：應收關聯方款項 | | <u>1,420,390</u> |
| 減：缺乏市場流通性折讓 | -33% | <u>17,760,255</u> <u>(5,860,884)</u> |
| 100%股權的隱含股權價值 | | 11,899,371 |
| 20%股權的隱含股權價值(約整) | | <u><u>2,380,000</u></u> |

通過其他估值倍數進行交叉核對

誠如上文所述，吾等認為企業價值倍數為最合適的估值倍數，並應用於目標集團的估值。由於目標集團正處於營運及盈利狀態，市盈率倍數亦為相關估值倍數。為評估估值結果的合理性，吾等亦按指引上市公司的市盈率倍數對吾等的結果進行交叉檢查。

吾等已根據估值結果(即目標集團的隱含股權價值)計算目標集團的隱含市盈率倍數。其後，吾等取得指引上市公司的市盈率倍數，並與目標集團的市盈率倍數進行比較。

指引上市公司的市盈率倍數

| 名稱 | 股份代號 | 經缺乏市場 流通性折讓 後的市盈率倍數 (約整) |
|--------------------|---------------|-----------------------------------|
| 1 中生北控生物科技股份有限公司 | 8247 香港股份 | 55.61 倍 |
| 2 上海優寧維生物科技股份有限公司 | 301166 中國股份 | 34.02 倍 |
| 3 美康生物科技股份有限公司 | 300439 中國股份 | 13.08 倍 |
| 4 上海透景生命科技股份有限公司 | 300642 中國股份 | 25.69 倍 |
| 5 北京九強生物技術股份有限公司 | 300406 中國股份 | 15.44 倍 |
| 6 華檢醫療控股有限公司 | 1931 香港股份 | 5.01 倍 |
| 7 北京賽科希德科技股份有限公司 | 688338 中國股份 | 21.93 倍 |
| 8 上海之江生物科技股份有限公司 | 688317 中國股份 | 17.23 倍 |
| 9 上海潤達醫療科技股份有限公司 | 603108 中國股份 | 14.05 倍 |
| 10 武漢明德生物科技股份有限公司 | 002932 中國股份 | 6.99 倍 |
| 11 鄭州安圖生物工程股份有限公司 | 603658 中國股份 | 14.67 倍 |
| 12 上海科華生物工程股份有限公司 | 002022 中國股份 | 3.28 倍 |
| 13 廣州達安基因股份有限公司 | 002030 中國股份 | 10.33 倍 |
| 14 邁克生物股份有限公司 | 300463 中國股份 | 15.66 倍 |
| 15 聖湘生物科技股份有限公司 | 688289 中國股份 | 9.82 倍 |
| 16 北京英諾特生物技術股份有限公司 | 688253 中國股份 | 16.69 倍 |
| 17 江蘇碩世生物科技股份有限公司 | 688399 中國股份 | 71.06 倍 |
| | 上四分位數： | 21.93 倍 |
| | 中位數(約整)： | 15.44 倍 |
| | 下四分位數： | 10.33 倍 |
| | 目標集團的隱含市盈率倍數： | 11.48 倍 |

上述分析顯示，指引上市公司的市盈率倍數中位數為15.44倍。目標集團的隱含市盈率倍數為11.48倍，處於下四分位數(即10.33倍)及上四分位數(即21.93倍)的範圍內。有關交叉核對結果顯示，從企業價值倍數得出的估值結果屬公平，並處於合理範圍內。

A系列優先股及普通股的估值

於釐定目標集團於估值日期的公平值後，吾等其後可釐定估值對象的公平值。吾等已根據目標集團100%股權計算的公平值及權益類別的條款考慮清算情景。

在清盤情景中，吾等在以下程序採取期權定價模型：

1. 確認A系列優先股的關鍵條款，包括清算優先權、轉換權及參與權。

2. 釐定斷點，即每類股權達到價內狀態的時間點。
3. 釐定Black-Scholes模型採用的參數，包括股票價格(目標集團的股權價值)、行使價(步驟2中釐定的斷點)、結算時間、波動性及無風險利率。
4. 利用Black-Scholes模型計算斷點值。
5. 分配增量期權價值予相應的股權類別。

為便於根據Black-Scholes模型進行估值，主要假設如下：

- i. 預期流動性日期假設為二零三三年九月三十日，即自A系列優先股收購日期起計10年，原因是 貴公司預期對目標集團的投資期限超過10年；
- ii. 已知短期利率，於整段時間內維持不變；
- iii. 不存在套利機會；
- iv. 目標集團的股票價格隨連續時間隨機上落；
- v. 股票收益率的方差不變；
- vi. 股票回報類似對數正態分佈；
- vii. 買賣股票或期權並無稅費、佣金或其他交易成本。

Black-Scholes 公式

Black-Scholes公式如下：

$$C(S_t, t) = N(d_1)S_t - N(d_2)PV(K)$$

參數d1、d2及PV(K)計算如下：

$$d_1 = \frac{1}{\sigma\sqrt{T-t}} \left[\ln\left(\frac{S_t}{K}\right) + \left(r + \frac{\sigma^2}{2}\right)(T-t) \right]$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{T-t}$$

$$PV(K) = Ke^{-r(T-t)}$$

當中：

S_t = 目標集團於估值日期之股權價值

K = 行使價，即斷點

σ = 波動性

r = 無風險利率

$T-t$ = 變現時間(年)

$N()$ = 標準正態分佈的累積分佈函數

主要估值參數

| | |
|------------|--------------------------------------|
| 估值日期 | 二零二三年九月三十日 |
| 股權價值(港元) | 285,081,000 |
| 行使價(港元) | 斷點#1：150,000,372 斷點#2：399,702,881 |
| 到期日期 | 二零三三年九月三十日 |
| 波動性(附註1) | 58.87% |
| 無風險利率(附註2) | 4.10% |
| 股息收益率(附註3) | 0.00% |

附註1：其於釐定與到期時間相匹配的目標集團公平值時參考市場法所採納指引上市公司的歷史波幅。

附註2：無風險利率採用摘錄自彭博終端的香港政府BVAL曲線數據。

附註3：目標集團並無過往派息記錄或派息政策，估值時並無假設股息收益率。

目標集團權益類別的公平值概要

| 權益類別 | A系列 | | | |
|--------------|-------------|------------|------------|------------|
| | 優先股 | 普通股 | 普通股 | 普通股 |
| 貴公司收購的股份數量 | 16,059,997 | 2,288,000 | 2,520,765 | 2,775,330 |
| 百分比(猶如攤薄基準) | 37.53% | 5.35% | 5.89% | 6.49% |
| 股價(港元) | 7.81 | 5.97 | 5.97 | 5.97 |
| 估值對象的公平值(港元) | 125,445,000 | 13,662,000 | 15,052,000 | 16,572,000 |

限制條件聲明

- 在並無相反聲明情況下，吾等已假設並無存在可能對目標公司或其資產構成影響之危險性條件或資料。然而，吾等並不符合資格確定是否不存在該等條件或資料，亦不對發現有關條件或資料承擔責任。
- 除另有說明外，業務權益及標的業務資產乃於不受任何留置權或產權負擔所限情況下進行估值。概無假設存在有關標的業務資產或其所有權之隱含或明示條件。
- 客戶及其他各方提供之一切資料均視為準確。然而，吾等概不保證其準確性。
- 除本報告另有說明外，吾等假設已遵守適用的當地法律及法規。
- 吾等對法律事宜(包括但不限於法律或所有權事項)並不承擔責任。假設所有標的業務資產之所有權狀況良好且可銷售。
- 本報告或未能全面披露達致估值結論所使用之所有資料來源、討論及業務估值方法。吾等公司已就與本報告相關之證明資料存檔。
- 本報告所呈報之估值分析及估值結論僅供是次委聘用途，不得基於任何其他理由、任何其他情況或由任何其他人士使用，惟接收本報告之客戶除外。
- 本報告所述估值意見並無約定吾等就標的業務資產、物業或業務權益出席聆訊，惟先前作出之有關安排除外。

- 擁有本報告並不表示允許刊發本報告或當中任何部分。未經吾等事先書面同意及批准，本報告任何部分不得以廣告、新聞稿、銷售及推廣或任何其他媒體形式用於公眾溝通。
- 吾等僅考慮估值日期存在的情況。估值日期後可能發生影響估值的事件。該事件的發生指後續事件，於估值中不予考慮。

估值結論

總括而言，根據本估值報告所詳述的分析及吾等所採用的估值方法，吾等認為於新亞及其附屬公司的16,059,997股優先股、2,288,000股普通股、2,520,765股普通股及2,775,330股普通股於二零二三年九月三十日的公平值如下。

| 估值對象 | 估值結果 (港元) |
|-----------------------------|--------------|
| 於新亞及其附屬公司16,059,997股優先股的公平值 | 125,445,000 |
| 於新亞及其附屬公司2,288,000股普通股的公平值 | 13,662,000 |
| 於新亞及其附屬公司2,520,765股普通股的公平值 | 15,052,000 |
| 於新亞及其附屬公司2,775,330股普通股的公平值 | 16,572,000 |

估值意見基於很大程度上依賴採用大量假設及考慮眾多不明朗因素的公認估值程序及慣例得出，並非所有該等假設及不確定因素均可輕易量化或確認。吾等謹此確認，吾等於估值所涉項目中並無現時或任何潛在權益。此外，吾等在所涉及的任何人士中亦無擁有個人權益或任何偏見。

本估值報告乃根據吾等的一般服務條件發出。

此 致

醫思健康
香港鰂魚涌
英皇道979號太古坊
德宏大廈20樓

董事會 台照

代表
方程評估有限公司
謹啟

參與估值人員履歷

黃家俊，CPA

黃先生於專業服務行業擁有逾十年經驗，包括審核、內部監控諮詢、財務盡職審查，並專注於業務估值服務。黃先生在為國有企業以及私人及上市公司進行業務估值方面經驗豐富。其提供之估值服務主要支援財務報告、合併和收購、報稅及集資等目的。其曾經為國務院國有資產監督管理委員會(國資委)備案以及香港及新加坡上市公司提交通函之項目進行估值。

彼累積了多個行業之估值經驗，包括(但不限於)食品和飲料、教育、金融服務、酒店、收費道路、礦務、造船、藥劑、農業、貿易、電子平台、市場營銷、個人對個人微小貸款、廢物管理、智慧停泊等。其在無形資產估值方面亦經驗豐富，包括客戶關係、商標、專營權協議、採礦權、專利、分銷網絡及特許經營權。

呂源基，CFA, FRM

呂先生持有大學計量金融及風險管理科學理學士學位，自二零一三年起任職於專業估值行業。畢業後，呂先生曾為私人及上市公司就財務報告、首次公開發售、併購及融資進行業務估值。服務範圍包括業務估值、無形資產估值及金融工具估值。

彼為中國國務院國有資產監督管理委員會(國資委)備案的海外項目進行估值方面亦具豐富經驗。呂先生編製的估值報告獲香港上市公司(包括農業、礦業、互聯網及房地產行業的公司)於其通函中參考。

朱小博

朱先生於多個行業擁有估值經驗，包括但不限於清潔能源、製造、公用事業及基建、採礦等。於加入方程評估前，彼曾於另一間估值公司任職，參與多個業務估值項目，為客戶提供財務申報、併購支援。彼亦對於中國國務院國有資產監督管理委員會(國資委)備案的項目估值擁有經驗。在此之前，彼曾於索尼及戴爾擔任企業金融分析師以及於Natuzzi China擔任企業審核師。朱先生獲得上海財經大學財務管理學位。

吳凱雯

吳女士取得金融服務學位，並於香港、上海及德國擁有多項實習及學術經驗。於加入估值領域前，彼於企業發展部累積經驗，負責市場研究及財務分析、支持新企業的業務發展。自加入方程評估以來，彼於多個行業累積經驗，包括但不限於食品及飲料、體育、照明、金融服務等。彼於為中國及香港的公眾及私人公司提供估值服務方面積累及豐富經驗。

一般服務條件

吾等提供的服務將根據專業估值標準進行。建議服務費並不以任何方式因吾等對價值的結論或結果而定。吾等在並無進行獨立核證的情況下假定所有獲提供的數據均屬準確。作為獨立承辦商，吾等保留使用分包商的權利。而且，吾等有權依願保留吾等在執行委聘工作過程中製作的所有檔案、工作文稿或文件，而其將屬於吾等的財產。

吾等的報告僅用作本文列明的特定用途，任何其他用途均屬無效。未經吾等事先書面同意，任何第三方不得依賴本報告。閣下可向需要審閱本文所載資料的第三方展示報告連同本一般服務條件。

任何人均不應依賴本報告以代替本身的盡職審查。未經吾等書面同意，不得在閣下編製及／或向第三方派發的任何文件中引述吾等的名稱或本報告(不論全部或部分)。閣下同意就吾等有關本次委聘工作所涉及的任何及所有損失、索償、行動、損害賠償、開支或負債(包括吾等一方及成功控告吾等的各方的合理律師費)向吾等作出彌償及使吾等免受有關損害。閣下將毋須就吾等的疏忽承擔責任。閣下對於賠償及彌償的責任將擴及至吾等的任何管理層及僱員，包括任何董事、主管人員、僱員、分包商、聯屬人士或代理。倘吾等因本次委聘工作而涉及任何責任，不論索償性質，有關責任將僅限於吾等就本次委聘工作收取的費用金額。

除法律或行政程序或訴訟另有規定外，吾等將對所有談話、吾等獲提供的文件、以及吾等報告的內容保密。同時，吾等保留權利將 貴公司／商號名稱列入吾等的客戶清單。

本節所載條件僅可由雙方簽署書面文件作出修訂。

1. 責任聲明

本通函根據上市規則之規定提供有關本公司之資料。董事共同及個別對本通函承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在所有重大方面均為準確完整及不含誤導或欺詐成分，亦無遺漏任何其他事項可致使本通函所載之任何聲明或本通函產生誤導。

2. 董事及最高行政人員之權益及淡倉

於最後實際可行日期，董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例之有關條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)或(b)登記於本公司根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊內或(c)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司之權益及淡倉：

| 董事姓名 | 身份 | 擁有權益之 股份數目 | 以股本衍生 工具持有之 相關股份 數目 | 於最後實際 可行日期 佔本公司 已發行股本 之持股 百分比 (附註1) |
|------|------------------------------|--------------------------|------------------------------|---|
| 鄧志輝 | 實益擁有人、配偶 權益及於受控制 法團之權益 | 722,204,610 (L) (附註2) | — | 4.75% |
| 呂聯焯 | 實益擁有人 | — | 10,000,000 (附註3) | 0.84% |
| 李向榮 | 實益擁有人 | 680,500 (L) | 7,100,000 (L) (附註4) | 0.66% |
| 陸韻晟 | 實益擁有人 | 2,822,992 (L) | — | 0.24% |
| 馬清楠 | 實益擁有人 | 300,000 (L) | — | 0.03% |

附註：

(L) 指好倉。

- (1) 於最後實際可行日期的已發行股份總數為1,185,211,265股。
- (2) 鄧先生及Union Medical Care Holding Limited(「**Union Medical Care**」)為本公司的控股股東。Union Medical Care由鄧先生全資擁有。在鄧先生持有權益的722,204,610股股份中，(i) 5,403,000股由鄧先生個人持有；(ii) 4,181,000股由鄧先生的配偶邱明利女士持有；及(iii) 712,620,610股由Union Medical Care持有，因此，根據證券及期貨條例第XV部，鄧先生被視為於相關4,181,000股股份及712,620,610股股份中擁有權益。
- (3) 呂聯焯先生並無持有任何股份，而於根據二零一六年購股權計劃所授出本公司10,000,000份購股權中擁有權益。
- (4) 李向榮先生持有680,500股股份，並於根據二零一六年購股權計劃所授出本公司7,100,000份購股權中擁有權益。

於本公司相聯法團的股份及相關股份之權益：

| 董事／主要 行政人員 姓名 | 相聯法團 名稱 | 身份 | 於相聯法團 擁有權益之 股份數目 | 以股本衍生 工具持有之 相關股份 數目 | 佔相聯法團 已發行股本 總額之概約 百分比 |
|---------------------|---------------------------------------|-------|------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| 鄧志輝 | Union Medical Care Holding Limited | 實益擁有人 | 2 (L) (附註1) | — | 100% |

附註：

(L) 指好倉。

- (1) 鄧先生及Union Medical Care為本公司控股股東。Union Medical Care由鄧先生全資擁有。

除上文披露者外，據本公司任何董事或主要行政人員所知，於最後實際可行日期，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的相關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)或(b)根據證券及期貨條例第352條須記載於當中所述登記冊內的權益或淡倉或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

3. 主要股東之權益及淡倉

於最後實際可行日期，除本公司董事及主要行政人員於上文披露的權益外，以下人士於本公司股份或相關股份中擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須予披露之權益或淡倉而記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條保存之登記冊內或於本公司5%或以上已發行股本中直接或間接擁有權益。

| 股東名稱／姓名 | 身份 | 擁有權益之 股份數目 | 佔本公司 已發行股本 總額之概約 百分比 (附註1) |
|-----------------------------|----------------|-----------------|--|
| Union Medical Care (Note 2) | 實益擁有人 | 712,620,610 (L) | 60.13% |
| 邱明利(附註3) | 實益擁有人及 配偶權益 | 722,204,610 (L) | 60.93% |

附註：

(L) 指好倉。

- (1) 於最後實際可行日期的已發行股份總數為1,185,211,265股。
- (2) 鄧先生擁有權益的該2股股份為Union Medical Care的普通股。
- (3) 在722,204,610股股份中，(i) 邱女士持有4,181,000股，及(ii) 邱女士的配偶鄧先生持有／被視作持有718,023,610股，因此，根據證券及期貨條例第XV部，邱女士被視為於鄧先生持有權益的本公司股份中擁有權益。

除上文披露者外，於最後實際可行日期，董事並無知悉任何人士(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置的登記名冊所記錄的權益或淡倉。

4. 董事服務合約或委任函

於最後實際可行日期，概無董事與本公司訂立或擬訂立不可由本公司於一年內終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)的服務合約或委任函。

收購事項將不會導致應付董事之薪酬總額或董事應收實物福利有任何變動。

5. 董事於合約之權益

根據董事會於二零二零年二月二十一日批准並由股東於二零二零年四月十六日採納的持股管理人計劃(「二零二零年持股管理人計劃」)以及於最後實際可行日期：(i)李向榮先生(為執行董事)接受2,024,298港元作為二零二零年持股管理人計劃項下的相關計劃託管投資款項；(ii)計劃受託人可透過購買本公司執行董事兼控股股東鄧志輝先生持有的股份的方式，向相關承授人達成授出獎勵股份的交割。除上文及本通函所披露者外，於報告期間，概無董事或其關連實體於本公司或其任何附屬公司所訂立並對本集團或經擴大集團業務屬重要的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益而須按照上市規則予以披露。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期：

- (i) 概無董事於自二零二三年三月三十一日(即本公司最近期刊發經審核賬目的編製日期)以來於經擴大集團任何成員公司已收購或出售或租賃或經擴大集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益；及
- (ii) 概無董事於經擴大集團任何成員公司所訂立且於最後實際可行日期仍然存續及對經擴大集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益。

6. 董事於競爭業務之權益

於報告期間內，除下文所披露者外，概無董事於直接或間接與本集團業務構成或可能構成競爭的業務(除本集團外)中擁有任何權益，並須根據上市規則第8.10條予以披露。於最後實際可行日期，鄧先生於下列並不計入本集團的公司中擁有權益。

| 公司名稱 | 業務性質 | 董事會 | 業務規模 |
|--|-------------------------|-----|--|
| Healthy Concept (HK) Limited (「 Healthy Concept 」)(附註1) | 供應皮膚護理及美容產品／運營呼叫中心(附註2) | 鄧先生 | 二零二三年收入：少於5.1百萬港元 二零二三年淨溢利：少於2.6百萬港元(附註3) |

附註：

1. Healthy Concept是一間於二零零六年五月二十六日根據香港法例註冊成立的有限公司及由鄧先生全資擁有。
2. Healthy Concept在香港經營其業務，其有關供應護膚及美容產品的目標客戶主要為醫學美容或傳統美容服務供應商。另外，其亦經營一個瞄準個別客戶的呼叫中心。呼叫中心人員聯絡個別客戶並將彼等分別轉介予驗身服務、美容產品及美容服務供應商，以獲取轉介收入。然而，Healthy Concept並無提供任何醫學美容或傳統美容服務或驗身服務。
3. 數字乃摘錄自Healthy Concept截至二零二二年三月三十一日止年度之經審核財務報表。

7. 訴訟

於最後實際可行日期，就董事所深知，本集團之成員公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或行政程序，以及就董事所深知，本集團之任何成員公司亦無待決或面臨威脅之重大訴訟、仲裁、行政程序或申索。

8. 專家資格及同意書

在本通函提供意見或建議的專家的資格如下：

| 名稱 | 資格 |
|----------|-------|
| 安永會計師事務所 | 執業會計師 |
| 方程評估有限公司 | 獨立估值師 |

於最後實際可行日期，上述各專家並無直接或間接持有本集團任何成員公司的任何股權或任何認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論在法律上可強制執行與否)，亦無於自本集團最近期刊發的經審核綜合財務報表的編製日期以來在經擴大集團任何成員公司收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益。

上述專家已就本通函之刊發發出書面同意書，同意按彼等各自呈現之形式及文義載入其報告及引述其名稱，且迄今並無撤回其書面同意書。上述專家之報告或函件乃於本通函日期發出，以供載入本通函。

9. 重大合約

本集團及新亞集團的成員公司於緊接最後實際可行日期前兩年內所訂立而屬重大或可能屬重大之合約(並非於本集團日常業務過程中訂立之合約)如下：

- (i) Healthy Cameron Property Limited (本公司間接全資附屬公司)、聯合(集團)投資有限公司及Creative Profit Development Limited (「**Creative Profit**」)就認購Creative Profit經擴大已發行股本總額的30%所訂立日期為二零二二年六月五日的認購協議，而本集團向Creative Profit出資代價包括認購價7,200,000港元及將參考Creative Profit資本總額釐定的股東貸款，最高限額為275,000,000港元；
- (ii) Team Expert Investment Limited (本公司全資附屬公司)、本公司、Champion Epoch Ventures Limited、陳靜宜女士(Champion Epoch Ventures Limited的唯一股東)、Dynamic Team Holdings Limited以及Dynamic Team Holdings Limited的多名股東就收購Prime Inspire Limited合共7.5%股權所訂立日期為二零二二年九月三十日的買賣協議，而本集團須支付總代價4,375,515港元，以發行價每股5.13港元配發及發行852,922股股份的方式償付；
- (iii) 本公司、聯合(集團)投資有限公司(本公司的全資附屬公司)、Union Medical Technology Holdings Limited、鍾蔚庭先生及Mighty Able Limited就收購Excellent Connect Limited全部已發行股本所訂立日期為二零二三年二月七日的買賣協議，而本集團須支付的現金代價總額最高為125,000,000港元；
- (iv) 聯合(集團)投資有限公司、本公司及多間商業銀行就1,000,000,000港元定期循環貸款融資所訂立日期為二零二三年五月九日的融資協議，本集團應付利息按香港銀行同業折息加年利率1.62%計算(可予調整)；
- (v) 本公司、Jade Master International Limited (本公司間接全資附屬公司)、茂宸集團控股有限公司及Full Joyous International Limited就收購新亞合共42.88%已發行股本所訂立日期為二零二三年十一月三十日的買賣協議，而本集團須支付現金代價115,000,000港元；及
- (vi) 該等協議。

10. 一般資料

- (i) 本公司之公司秘書為蕭鎮邦先生，彼為合資格於香港執業之律師，並為香港律師會之成員。
- (ii) 本公司之註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。
- (iii) 本公司於香港的主要營業地點為香港鰂魚涌英皇道979號太古坊德宏大廈20樓。
- (iv) 本通函以英文及中文編製。如有不一致，概以英文本為準。

11. 備查文件

下列文件的文本將於本通函日期起計14天期間刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<https://www.ehealthcare.com/>)：

- (i) 該等協議；
- (ii) 董事會函件，全文載於本通函「董事會函件」；
- (iii) 新亞集團之會計師報告，全文載於本通函附錄二；
- (iv) 安永會計師事務所發出之經擴大集團未經審核備考財務資料之報告，全文載於本通函附錄四；
- (v) 方程評估有限公司發出之新亞集團估值之估值報告，全文載於本通函附錄五；
- (vi) 本附錄「8.專家資格及同意書」一節所述之同意書；及
- (vii) 本通函。