

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分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。

本公告僅供說明，並不構成收購、購買或認購任何證券之邀請或要約。



中國升海集團有限公司

China Shenghai Group Limited

(前稱中國升海食品控股有限公司)
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：1676)

有關須予披露交易 — 收購信滔投資發展有限公司 之補充公告

茲提述中國升海集團有限公司（「本公司」）日期為二零二一年三月二十三日有關收購事項的公告（「該公告」）。除文義另有所指外，本公告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）謹此提供有關收購事項的額外資料。

代價的基準

誠如該公告所披露，代價乃訂約各方經參考目標集團從事類似業務之市場可資比較公司之現行市值後經公平磋商釐定。

在釐定代價的過程中，本公司採用稱為市盈率（「P/E」）倍數方法的市場方法來評估目標集團的公允價值。根據該方法，公允價值是通過將目標集團的收益乘以市盈率（考慮業務風險和性質後）而得出的。在估計市盈率時，參考了具有類似業務性質且所有者權益可公開交易的可比公司的歷史運營結果。

以下在香港和中國證券交易所上市的公司被確定為可比公司。選擇標準為：（i）主要通過在線平台從事與零售/交易有關的業務；（ii）可比公司的信息必須公開可用；（iii）其他定性因素，例如足夠的歷史數據，沒有長期暫停交易等。

编号.	公司名称	股份代码	市盈率 (附注)
1.	南京醫藥有限公司	600713 CH	11.19
2.	利亞零售有限公司	831 HK	2.14
3.	寶勝國際有限公司	3813 HK	17.55
4.	成都富森美家居股份有限公司	002818 CH	16.20
5.	地素时尚股份有限公司	603587 CH	16.22

由於私有公司不易銷售，相比公眾持有公司，持有者出售時可以將其轉換為現金。因此，在確定目標集團的公允價值時將考慮缺乏適銷性折扣。在參考了關於在已發展的海外市場中缺乏適銷性的折價的各種研究，缺乏適銷性的折價確定為 20.6%。

此外，由於使用市場方法確定的目標集團的公允價值乃從少數股東的角度以反映價值，因此在確定目標集團股權的公允價值時需要考慮控制權溢價。在考慮了對已發展海外市場的控制權溢價進行的各種研究後，控制權溢價 24.8% 已被採納。

在確定目標集團的公允價值時已作出若干假設，其中包括：（i）業務運營所在國家或地區的現有政治，法律，財政或經濟狀況不會發生重大變化；（ii）目標集團經營業務所在地區之現行稅法將無重大變動，應繳稅率維持不變且將遵守所有適用法律及法規；（iii）通貨膨脹，利率和貨幣匯率與目前的通貨膨脹率沒有實質性差異；（iv）目標集團將保留其管理和技術人員以維持其日常運營；（v）不會因國際危機，勞資糾紛，工傷事故或惡劣天氣條件而影響現有業務的重大業務中斷；（vi）目標集團將不會對業務或其客戶造成對價值有重大影響的索償和訴訟；（vii）目標集團不受任何法定通知影響，且業務營運不會（或將不會）違反任何法定規定；（viii）該業務不受任何異常或繁重的限制或負擔；（ix）目標集團之潛在壞賬將不會對其業務營運構成重大影響。

有關目標集團的資料

誠如該公告所披露，目標集團主要從事通過線上零售店鋪銷售家居產品。

誠如該公告所披露，目標集團主要從事透過網上零售店銷售家用產品。目標集團在Wayfair.com（全球最大的家用產品在線商店之一）上出售其產品。目標集團亦於亞馬遜平台上運營四個在線零售商店。該等在线零售商店之詳細資料如下：

編號	網址	店鋪名稱
1.	https://www.amazon.com/stores/page/BBF85329-DCD3-45C3-81E1-E087B4AB7DC8	Oneach
2.	https://www.amazon.com/s?i=merchant-items&me=A36GI2G3OQO65O&dc&marketplaceID=ATVPDKIKX0DER&qid=1616671505&ref=sr_nr_p_4_1	PORTRES
3.	https://www.amazon.com/s?i=merchant-items&me=A3O46TDBZ58OWB&rh=p_4%3AOYEARS&dc&marketplaceID=ATVPDKIKX0DER&qid=1616671530&ref=sr_nr_p_4_2	OYEARS
4.	https://www.amazon.com/s?i=merchant-items&me=A2W4HIALKMH95Z&rh=p_4%3ABOBOMOMO&dc&marketplaceID=ATVPDKIKX0DER&qid=1616671565&ref=sr_nr_p_4_1	BOBOMO MO

承董事會命
中國升海集團有限公司
聯席主席兼行政總裁
劉榮如

中國廈門，二零二一年三月二十六日

於本公告日期，本公司非執行董事為李東凡先生；執行董事為劉榮如先生及李佳音女士；以及本公司獨立非執行董事為劉大進先生、劉俊廷先生及彭偉正先生。