

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



江南布衣
JIANGNANBUYI

JNBY Design Limited

江南布衣有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3306)

補充公告

茲提述江南布衣有限公司(「**本公司**」，連同其附屬公司統稱「**本集團**」)日期為二零二四年十一月二十八日的公告(「**該公告**」)，內容有關江南布衣服飾收購目標公司全部股權，收購事項構成本公司的關連交易。除另有界定外，本公告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

董事會謹就收購事項向股東及本公司潛在投資者提供以下額外資料。

代價

收購事項的代價為人民幣1,672,000元，須於股權轉讓協議簽訂後7個營業日內以現金支付予慧展科技。

收購款項乃經訂約方按一般商業條款，並參考獨立估值師艾華迪評估諮詢有限公司(「**估值師**」)編製之估值報告中目標公司於二零二四年六月三十日人民幣1,672,000元之評估值(「**評估值**」)公平磋商後釐定。評估值乃參考五家從事服裝批發及零售業務之可資比較公司按市場法項下之可資比較公司法釐定。

估值之詳情

據估值師告知，估值乃根據國際估值準則委員會頒佈之國際估值準則進行。

由於目標公司之相關業務為主要於中國從事設計師品牌銷售，市場上可找到足夠具類似業務之可資比較公司以衡量目標公司之價值，故而採用市場法。估值師已告知，其已選擇五家主要從事線下服裝批發及零售業務且主要經營地點位於中國並於主要證券交易所上市之可資比較公司，估值師認為該等公司詳盡且具代表性。

就目標公司估值釐定適當估值倍數時，估值師認為，企業價值對銷售倍數（「**EV/銷售倍數**」）為目標公司企業價值的最合適指標，乃由於該倍數消除了資本結構及相關風險特點的差異。企業價值一般根據一家公司的市場價值加上淨債務（負債總額減現金及現金等價物）及少數股東權益得出，估值師已自S&P Capital IQ取得各可資比較公司的企業價值數據。

估值所採用之主要輸入數據及參數如下：

		人民幣千元
目標公司過去12個月收入 ⁽ⁱ⁾		65,404
中位數EV/銷售倍數 ⁽ⁱⁱ⁾	1.03x	
參考《Stout受限制股份研究公司指引(2023年版)》 (Stout Restricted Stock Study Companion Guide (2023 edition)) (估值師普遍採用的參考書)所採用的 缺乏市場流通性折讓（「 缺乏市場流通性折讓 」）	15.7%	
參考FactSet Mergerstat, LLC發佈的「控制權溢價研 究：二零二四年第一季度」(估值師普通採用的參考 研究)所採用的控制權溢價 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	34.4%	
所採用的EV/銷售倍數(扣除缺乏市場流通性折讓及控 制權溢價)	1.17x	
目標公司的估計企業價值		76,325
減：淨債務		(74,653)
減：少數股東權益		—
估計100%目標公司股權價值 (按非市場流通及控制基準)		1,672

附註：

- (i) 於二零二三年七月一日至二零二四年六月三十日期間的過去12個月收入（「過去12個月收入」）乃根據目標公司提供的未經審核財務報表計算。
- (ii) EV/銷售倍數乃經參考估值師所識別的五家可資比較公司的EV/銷售比率釐定，該等公司均為主要從事服裝銷售並於聯交所、上海證券交易所及深圳證券交易所上市的公司，估值師認為該等公司詳盡且具代表性。

中位數與平均數對於理解一組數字的中心趨勢有相同的作用。中位數不會受極端數值影響，被視為用於非對稱數字分佈的更佳中點計量法。因此，估值師認為採用中位數EV/銷售倍數得出結果為更合理的方法，可防止異常值對結果造成歪曲。

- (iii) 估值所採用的EV/銷售倍數乃從公眾上市公司計算得出，代表少數股東的擁有權權益；因此，鑒於本公司正在收購目標公司之控股權，故已採用控制權溢價將有關少數股東權益價值調整至控制權益價值。控制權益價值可採用以下公式從少數股東權益計算得出：控制權益公平值 = 少數股東權益公平值 x (1 + 控制權溢價)。

經考慮上文所述，董事認為，就此而言收購款項乃屬公平合理。

股權轉讓協議項下其他主要條款

此外，根據股權轉讓協議，江南布衣服飾及慧展科技進一步同意，目標公司須於股權轉讓協議簽訂後一個月內結算應付賬款（「結算日期」）。應付賬款指於結算日期目標公司於其正常業務過程中欠付慧展科技及其關聯方的應計金額。於股權轉讓協議當日，目標公司欠付慧展科技及其關聯方的應付賬款約為人民幣72,000,000元，預計於結算日期應付賬款不超過人民幣82,000,000元。根據股權轉讓協議，協定江南布衣服飾須向目標公司提供免息貸款人民幣40,000,000元（須按要求償還），並向目標公司注資人民幣49,000,000元，用於結算應付賬款以及目標公司的未來業務營運。

目標公司之資料

由於目標公司新近於二零二三年十二月十四日註冊成立，故並無其註冊成立前的財務資料。於二零二三年及二零二四年六月三十日，目標公司未經審核資產淨值分別為人民幣1,001,225元及人民幣240,872元。目標公司於截至二零二三年及二零二四年六月三十日止兩個年度的毛利如下：

	截至二零二三年 六月三十日 止年度 (人民幣千元) (未經審核)	截至二零二四年 六月三十日 止年度 (人民幣千元) (未經審核)
毛利	25,176	26,462

本公告為該公告的補充，應與該公告一併閱讀。上述額外資料並不影響該公告所載的其他資料。除本公告所披露者外，該公告的內容維持不變，並就所有目的而言將繼續有效。

承董事會命
江南布衣有限公司
主席兼執行董事
吳健

香港，二零二四年十二月十三日

於本公告日期，執行董事為吳健先生、李琳女士及吳華婷女士；非執行董事為衛哲先生；以及獨立非執行董事為林曉波先生、韓敏女士及胡煥新先生。