

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之內容概不負責，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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



INSPUR DIGITAL ENTERPRISE TECHNOLOGY LIMITED

浪潮數字企業技術有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：596)

**關連交易
視作出售一間附屬公司股權
補充公佈**

茲提述浪潮數字企業技術有限公司(「本公司」)日期為二零二四年十月三十一日的公佈(「該公佈」)，內容有關構成視作出售本公司一間附屬公司股權的增資。除文義另有所指外，本公佈所用詞彙與該公佈所界定者具有相同涵義。

董事會希望為股東及潛在投資者提供有關增資的額外資料。

誠如該公佈所披露，估值師採納的估值方法為收入法項下的折現現金流量法，及資產評估報告的估值基準日為二零二三年十月三十一日。資產評估報告中採納的估值方法及假設構成上市規則第 14.61 條項下之盈利預測，因此適用上市規則第 14.60A 條規定。

除該公佈所披露「4. 本交易的評估與定價」一節外，董事會希望補充以下資料：—

目標公司折現現金流量預測分析

根據資產評估報告，採納收入法項下的折現現金流量法乃經考慮以下因素：—

(a) 受評估資產的預計收入可按貨幣形式衡量估計；

(b) 資產擁有人收取預計收入時承擔的風險可按貨幣形式衡量估計；及

(c) 受評估資產的預計盈利期屬可預測。

根據折現現金流量法，目標公司權益總額等於企業經濟價值總額減去於估值基準日的計息債務價值，而企業經濟價值總額等於營運資產價值、非營運資產價值加盈餘資產價值之總和。

營運資產價值由以下公式釐定：

$$P' = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n}{r} \times \frac{1}{(1+r)^n}$$

P'：營運資產價值

R_i：i年預計自由現金流量

n：年數

r：折現率

估值所用定量假設及關鍵參數

估值師之估值意見乃透過採用於估值基準日目標公司的經審核財務業績以及本集團所編製並提供的財務預測而得出，該等預測所涵蓋期間約為5年。其後採用恆定終期增長率來估計預測期之後的現金流量。財務預測之主要輸入數據列示如下：

參數	輸入數據	基準
收入增長	14% 至 4%	過往收入及發展新業務
毛利率		過往毛利率
— 信息服務	14.50%	
— 軟件開發	20.50%	
— 系統整合	5.00%	
— 硬件	5.00%	

參數	輸入數據	基準
資本開支	人民幣 448,600 元至 人民幣 1,125,800 元	現有固定資產的正常更新開支 (重置成本)、增量固定資產資本 開支(擴張成本)加增量固定資產 的正常更新開支(重置成本)之總 和

折現率

折現率指投資者基於資產擁有權之固有風險水平而就其購買價所要求之預期總回報率。是次估值中，本集團應佔現金流量適用之折現率為加權平均資本成本。

$$r = K_e \times [E/(E+D)] + K_d \times (1-T) \times [D/(E+D)]$$

$$K_e = R_f + \beta \times [E(R_m) - R_f] + R_c$$

於估值基準日的關鍵參數及輸入數據列示如下：—

參數	輸入數據	基準
無風險利率 (Rf)	2.69%	中華人民共和國財政部於估值基準日披露之中國通用 10 年期政府債券收益率
Beta (β)	0.7484	可比較公司經調整 beta，該等公司均為中國軟件及信息技術服務公司： (1) 中國軟件 (600536.SH) (2) 軟通動力 (301236.SZ) (3) 東軟集團 (600718.SH) (4) 博彥科技 (002649.SZ) (5) 浙大網新 (600797.SH) (6) 法本信息 (300925.SZ)

參數	輸入數據	基準
市場風險溢價 (E(Rm)-Rf)	8.914%	超出無風險比率的中國市場平均回報率
特定公司調整 (Rc)	2.90%	可比較公司風險因素調整，其中不同的風險因素所佔比重不同，該等風險因素包括企業規模、企業發展階段、企業核心競爭力、對下游企業的依賴程度、企業的融資能力及融資成本以及盈利預測的穩定性
權益成本 (Ke)	13%	

由於目標公司概無計息債務，因此 $r = Ke = 13\%$ 。

敏感性分析

估值師已就收入及折現率進行敏感性分析，因其被視為對估值有相對較重大影響。

各因素變動下的評估值(單位：萬元)

折現率	評估值		
	永續增長率 -1%	0	+1%
12% (-1%)	56,853.82	55,965.21	55,076.45
13% (初始數據)	51,431.82	50,644.96	49,857.97
14% (+1%)	46,818.02	46,116.71	45,415.28

各因素變動下的評估值變動率

折現率	評估值		
	永續增長率 -1%	0	+1%
12% (-1%)	12.26%	10.50%	8.75%
13% (初始數據)	1.55%	0.00%	-1.55%
14% (+1%)	-7.56%	-8.94%	-10.33%

估值基準日

誠如該公佈所披露，目標公司計劃引進一名戰略投資者提高本公司的市場認可度及價值，增強資本實力以促進業務發展，以及改善企業管治以實現資源及金融資本雙賦能。自二零二三年底以來，本集團一直在考慮增資，且本集團自此獲多位投資者接洽，本集團進行了較長的磋商階段，以識別合適的目標公司投資者。增資磋商因而基於估值基準日二零二三年十月三十一日。

鑒於董事會認定目標公司當前營運及財務狀況符合資產評估報告所載預測，尤其是在總體上，董事會信納估值中所採納之現金流量折現法涉及之關鍵輸入數字及假設屬穩定，且與目標公司最新可用財務狀況(無發生重大變動)保持一致，故董事會及投資者均認為就釐定增資代價而採納資產評估報告之結果屬公平合理。

承董事會命
浪潮數字企業技術有限公司
主席
趙震

香港，二零二四年十二月十三日

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事趙震先生、王玉森先生及崔洪志先生；非執行董事李春香女士；及獨立非執行董事黃烈初先生、張瑞君女士及丁香乾先生。