

閣下如對本通函任何內容或應採取的行動有任何疑問，應諮詢股票經紀、持牌證券交易商或其他註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有永勝醫療控股有限公司的股份，應立即將本通函連同隨附的代表委任表格送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓的持牌證券交易商、註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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，概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



持續關連交易：
健康護理及保健產品採購協議

永勝醫療控股有限公司之財務顧問



獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問



本封面頁所用詞彙與本通函「釋義」一節中所界定者具有相同涵義。

董事會函件載於本通函第4頁至12頁，獨立董事委員會致獨立股東之函件載於本通函第13頁至14頁。獨立財務顧問創陞融資有限公司之函件載於本通函第15頁至31頁，當中載有致獨立董事委員會及獨立股東之建議。

本公司將於2025年5月21日（星期三）上午11時正（或緊隨股東週年大會或其任何續會結束後）假座香港銅鑼灣禮頓道77號禮頓中心17樓舉行股東特別大會，召開大會通告載於本通函第38頁至39頁。本通函隨附股東特別大會適用的代表委任表格。無論閣下能否出席股東特別大會，請按代表委任表格上印列的指示將表格填妥及簽署，並須於股東特別大會（或任何續會）指定舉行時間48小時前交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依意願親身出席股東特別大會（或任何續會）並於會上投票，在此情況下，事前遞交的代表委任表格將被視為撤回論。

2025年4月24日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	4
獨立董事委員會函件.....	13
獨立財務顧問函件	15
附錄 一 一般資料.....	32
股東特別大會通告	38

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙及用語具有以下涵義：

「股東週年大會」	指	本公司謹訂於2025年5月21日（星期三）上午10時正假座香港銅鑼灣禮頓道77號禮頓中心17樓舉行的股東週年大會或其任何續會
「該公告」	指	本公司日期為2025年3月19日之公告，內容有關健康護理及保健產品採購協議
「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	永勝醫療控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：1612）
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	蔡先生、廖女士、VRI及VRHK，即上市規則所賦予涵意中共同控制彼等各自於本公司權益之控股股東。VRI及蔡先生合共持有393,189,890股股份（佔於最後實際可行日期已發行股份約60.18%）。VRI由蔡先生及廖女士分別持有57.89%及42.11%，並持有382,189,890股股份（包括透過VRHK間接持有之股份）。除透過VRI間接持有本公司股權外，蔡先生直接持有11,000,000股股份
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	本公司謹訂於2025年5月21日（星期三）上午11時正（或緊隨股東週年大會或其任何續會結束後）假座香港銅鑼灣禮頓道77號禮頓中心17樓舉行的股東特別大會或其任何續會，以考慮及酌情批准健康護理及保健產品採購協議及據此擬進行的交易（包括建議年度上限）
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「健康護理及保健產品採購協議」	指	VME（作為採購方）與VRDG（作為供應方）所訂立日期為2025年3月19日的健康護理及保健產品採購協議，內容有關提供健康護理及保健產品
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區

釋 義

「獨立董事委員會」	指	由全體獨立非執行董事(即莫國章先生、區裕釗先生及容啟亮教授)組成的董事會獨立董事委員會，成立目的為就健康護理及保健產品採購協議之條款及據此擬進行的交易(包括建議年度上限)向獨立股東提供意見
「獨立財務顧問」	指	創陞融資有限公司，一間可根據證券及期貨條例進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，並為本公司的獨立財務顧問，以就健康護理及保健產品採購協議及據此擬進行的交易(包括建議年度上限)向獨立董事委員會及獨立股東提供意見
「獨立股東」	指	毋須就將於股東特別大會上提呈有關健康護理及保健產品採購協議及據此擬進行的交易(包括建議年度上限)之相關普通決議案放棄投票之股東
「獨立第三方」	指	就董事作出一切合理查詢後所知，並非本公司關連人士的人士
「最後實際可行日期」	指	2025年4月17日，即本通函刊發前為確定本通函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
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「蔡先生」	指	蔡文成先生，為本公司主席兼執行董事以及廖女士的配偶
「蔡章泰先生」	指	蔡章泰先生，為本公司行政總裁兼執行董事
「廖女士」	指	廖佩青女士，為蔡先生的配偶
「塑料及金屬服務重續協議」	指	VMDG(作為採購方)與VRDG(作為供應方)所訂立日期為2024年12月17日的塑料及金屬服務協議，內容有關重續供應若干塑料及金屬零件以及提供噴塗及壓印服務

釋 義

「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「建議年度上限」	指	截至2025年12月31日、2026年12月31日及2027年12月31日止三個年度各年根據健康護理及保健產品採購協議擬進行的交易之年度上限
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂，補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股，或倘本公司股本進行拆細、合併、重新分類或重整或分拆或重組，則為因該等拆細、合併、重新分類或重整或分拆或重組而構成本公司普通權益股本一部分的股份
「股東」	指	股份的持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「VMDG」	指	東莞永勝醫療製品有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的間接全資附屬公司
「VME」	指	永勝卓越醫療有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，為本公司間接擁有60%權益之附屬公司
「VRDG」	指	永勝(東莞)電子有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為VRI的間接全資附屬公司
「VRHK」	指	永勝宏基集團有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，為VRI的直接全資附屬公司
「VRI」	指	VINCENT RAYA INTERNATIONAL LIMITED，一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，於最後實際可行日期由蔡先生持有57.89%及廖女士持有42.11%
「%」	指	百分比



**Vincent
Medical**

Vincent Medical Holdings Limited

永勝醫療控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1612)

執行董事：

蔡文成先生 (主席)

蔡章泰先生 (行政總裁)

許明輝先生

符國富先生

註冊辦事處：

Cricket Square, Hutchins Drive,

P.O. Box 2681, Grand Cayman,

KY1-1111, Cayman Islands

非執行董事：

梁明珠博士

香港總部及主要營業地點：

香港九龍紅磡

德豐街22號

海濱廣場2座

16樓1604-07A室

獨立非執行董事：

莫國章先生

區裕釗先生

容啟亮教授

敬啟者：

**持續關連交易：
健康護理及保健產品採購協議**

緒言

謹此提述該公告，內容有關健康護理及保健產品採購協議。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)健康護理及保健產品採購協議及據此擬進行的交易(包括建議年度上限)之詳情；(ii)獨立財務顧問就健康護理及保健產品採購協議及據此擬進行的交易(包括建議年度上限)致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件；(iii)獨立董事委員會就健康護理及保健產品採購協議及據此擬進行的交易(包括建議年度上限)，及於股東特別大會上投票向獨立股東提出的推薦建議；及(iv)致股東的股東特別大會通告。

健康護理及保健產品採購協議

於2025年3月19日（交易時間後），本公司間接擁有60%權益的附屬公司VME（作為採購方）與VRDG（作為供應方）訂立健康護理及保健產品採購協議，據此，VRDG已同意於2025年3月19日至2027年12月31日（包括首尾兩天）向VME提供健康護理及保健產品。

健康護理及保健產品採購協議的主要條款載列如下：

日期	2025年3月19日
訂約方	(1) VME作為採購方 (2) VRDG作為供應方
有效期	2025年3月19日至2027年12月31日（包括首尾兩天）
服務範圍	VRDG須向VME提供健康護理及保健產品。
終止	健康護理及保健產品採購協議的任何一方均可通過給予另一方不少於三個月的通知終止協議。
定價基準	根據健康護理及保健產品採購協議，VME及VRDG須於健康護理及保健產品採購協議期限內，不時就採購健康護理及保健產品訂立獨立採購訂單，惟有關採購訂單須始終受健康護理及保健產品採購協議所規限。 有關採購健康護理及保健產品的採購訂單所載價格及條款須於日常及一般業務過程中按正常商業條款釐定，並經參考本集團採購部門從獨立第三方供應商取得的至少兩份可資比較的報價後按公平原則磋商，且價格及條款須對本集團而言不遜於獨立第三方提供的條款。
付款條款	交付月份後一個月內支付。

先決條件

健康護理及保健產品採購協議須待獨立股東於股東特別大會上批准後，方可落實。任何一方均不得放棄此先決條件。

建議年度上限及基準

過往交易金額

截至12月31日止年度

2023年：594,000港元

2024年：2,375,000港元

本集團與VRDG於過去兩年就採購健康護理及保健產品的過往交易金額相對較低，低於最低豁免水平限額，並根據上市規則第14A.76條獲全面豁免遵守申報、公告及股東批准規定。此乃由於VME於2021年12月方始由本集團成立，作為將產品組合擴展至健康護理及保健產品分部的平台，其仍處於早期發展階段，而客戶為了評估VME的能力，通常僅投下小量試驗訂單。此外，若干產品仍處於設計及開發階段，因此尚未開始大規模生產及採購。於2022年，本集團的獨立客戶就多種健康護理及保健產品投下試驗訂單，有關產品為內部自行生產或從獨立第三方供應商取得。於2023年，VME從VRDG採購單一產品種類，即鹽療裝置的鹽水膠囊，其能將通過水滴釋放鹽微粒到空氣中，使人吸入微粒，從而對呼吸系統產生潛在的益處。於2024年，VME從VRDG採購的產品類型（包括鹽水膠囊及桑拿倉）及數量均有所增加，導致交易金額增加。

鑑於客戶需求及產品開發不斷變化的特性，於健康護理及保健產品採購協議內並無列出固定的健康護理及保健產品清單，尤其考慮到VME仍處於早期發展階段，其目前從VRDG採購產品的需求主要受其現有客戶所推動。

按照目前客戶的需求，健康護理及保健產品採購協議項下擬採購的產品目前包括：(i)冰浴，即專為短期冷水浸泡而設計的冰浴槽；(ii)桑拿倉，據信此產品可通過消除不健康的毒素及雜質幫助排毒，並增強免疫力；及(iii)鹽療裝置的鹽水膠囊。

經過兩年合作，VME現已成為可靠的合作夥伴，而客戶已準備投下較大量的訂單，從小批量採購過渡至大量採購階段。因此，來自VRDG的相應採購額預期將大幅增加。

建議年度上限

截至12月31日止年度

2025年：10,000,000港元

2026年：12,000,000港元

2027年：15,000,000港元

建議年度上限的釐定基準

建議年度上限乃經考慮以下因素後釐定：

- i) 預期向VRDG採購健康護理及保健產品的金額，乃根據與客戶的最新磋商，以及其對VME產品的預期需求而作出估算。此估計主要以客戶於最近的溝通中所提供的預期產品類型及數量指標作為支持，並用於參考VRDG所提供報價中的單價及匯率推算出預期採購金額；
- ii) 18%的備用緩衝以應對採購需求的潛在波動，而此緩衝可靈活應付訂單量、產品組合或交貨時間表的變動、新客戶或未來其他健康護理及保健產品訂單所帶來的潛在需求，以及在本年度餘下時間客戶需求可能超出目前的指標；及
- iii) VME的預期業務增長，包括新客戶及現有客戶從試驗階段過渡至投下大規模訂單後的預期需求增加，以及本集團健康護理及保健產品業務的整體擴張。VME仍處於早期發展階段，但初期客戶的青睞，以及其不斷擴大產品種類及客戶範圍的努力，可望支持採購量持續增長。

訂立健康護理及保健產品採購協議的理由及裨益

VME主要從事健康護理及保健產品的設計、銷售及市場推廣，其在與客戶合作設計、開發及製造中扮演不可或缺的角色。VME與客戶緊密合作，依據特別要求共同開發產品設計，確保最終產品符合行業標準及市場需求。健康護理及保健產品採購協議使本集團能夠就若干健康護理及保健產品獲得穩定及可靠的供應，對其維持向客戶提供高品質的定製化解決方案的能力至關重要。VRDG所營運的生產廠房鄰近本集團，多年來一直為本集團提供各種產品及服務。其對本集團品質標準的熟悉程度、對訂單變動的應變能力，以及穩定的生產能力，提供高水平的供應可靠性。此長期的合作關係令本集團得以降低供應商風險，例如延誤、品質參次或生產時間錯誤等。此次與VRDG的採購安排有助緩解潛在的供應鏈中斷，確保VME能夠在有效滿足客戶需求的同時，保持嚴格的產品品質及合規承諾。

董事(包括獨立非執行董事，彼等已接獲及考慮獨立財務顧問的意見)認為，健康護理及保健產品採購協議乃於本集團日常及一般業務過程中訂立，並按正常商業條款及對本集團而言不遜於獨立第三方所提供的定價條款訂立，且其中的條款及條件以及健康護理及保健產品採購協議的建議年度上限屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益。

內部監控

為確保健康護理及保健產品採購協議的條款屬於一般商務條款，對本公司及股東而言屬公平合理，且不遜於本集團獲獨立第三方供應商提供的條款，本公司已制訂以下內部監控政策，並已採取以下內部監控措施：

- (i) 本公司財務部門的財務經理將密切監察根據健康護理及保健產品採購協議擬進行的交易，以確保交易金額不會超過健康護理及保健產品採購協議的建議年度上限。具體而言，財務經理將負責審閱每月交易金額記錄，比較累計用量與年度上限，並識別任何超出上限的風險；
- (ii) 本公司採購部門將監控健康護理及保健產品的需求及價格，從獨立第三方供應商獲得可比報價。具體而言，採購人員將從獨立第三方供應商取得至少兩份數量相近的類似產品之最新報價，並進行比較。其後，採購經理僅於VRDG提供的條款不遜於獨立第三方的條款時才會審核及批准交易；

- (iii) 本公司財務部門的財務經理將透過進行定期隨機抽查本公司採購部門向獨立第三方供應商取得的可資比較報價，以審視及評估健康護理及保健產品採購協議項下擬進行的交易是否按一般商務條款及按照健康護理及保健產品採購協議所載條款進行，及相關合約條款是否符合本公司及股東的整體利益；
- (iv) 本公司的核數師將對根據健康護理及保健產品採購協議訂立的交易進行年度審核，以確保交易金額在建議年度上限之內且交易符合健康護理及保健產品採購協議所載的條款；及
- (v) 本公司獨立非執行董事將對健康護理及保健產品採購協議項下擬進行的交易的狀況進行審核（不少於每年一次），以確保本公司已遵守其內部審批程序及上市規則的相關規定。

鑑於上述定價基準及內部監控措施，董事認為已採取適當措施確保健康護理及保健產品採購協議項下擬進行的交易將按一般商務條款進行以及無損本公司及其少數股東的利益。

有關本集團及健康護理及保健產品採購協議各訂約方的資料

本公司為一家投資控股公司。本集團主要從事醫療器械的開發、製造及銷售，專注於呼吸護理、成像一次性產品，以及骨科支護復康器具。

VME為一家於香港註冊成立的公司，由(i)本公司擁有60%；及(ii)卓界有限公司（由獨立第三方李卓然先生全資擁有）擁有40%。VME主要從事健康護理及保健產品的設計、銷售及市場推廣。

VRDG為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事電器的製造，並向本集團提供加工服務。於最後實際可行日期，VRDG為本公司控股股東VRI的間接全資附屬公司。因此，VRDG為本公司的關連人士。

上市規則的涵義

VRDG為本公司控股股東VRI的間接全資附屬公司。因此，根據上市規則第14A章，VRDG為本公司的關連人士。因此，健康護理及保健產品採購協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

謹此提述本公司日期為2024年12月17日的公告，內容有關(其中包括)塑料及金屬服務重續協議的持續關連交易。由於(i)塑料及金屬服務重續協議的有效期至2025年12月31日，及(ii) VRDG提供若干產品及服務以支持本集團的產品供應及製造活動，故根據上市規則第14A.81條，健康護理及保健產品採購協議項下擬進行的交易應與塑料及金屬服務重續協議項下的交易合併計算。

由於健康護理及保健產品採購協議以及塑料及金屬服務重續協議項下交易按合併基準計算之年度上限的一項或多項百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過5%，故根據健康護理及保健產品採購協議擬進行的交易構成上市規則第14A章項下須遵守申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定的不獲豁免持續關連交易。

於最後實際可行日期，VRI分別由蔡先生及廖女士擁有57.89%及42.11%。此外，蔡章泰先生為蔡先生之兒子及VRI的其中一名董事。因此，蔡先生及蔡章泰先生被視為於根據健康護理及保健產品採購協議項下擬進行的交易中擁有重大權益。蔡先生(為本公司主席兼執行董事)及蔡章泰先生(為本公司行政總裁兼執行董事)已就審批健康護理及保健產品採購協議以及據此擬進行的交易(包括建議年度上限)的相關董事會決議案放棄投票。除上文披露者外，並無董事於根據健康護理及保健產品採購協議擬進行的交易中擁有重大權益，或須就相關董事會決議案放棄投票。

獨立董事委員會及獨立財務顧問

由全體獨立非執行董事(即莫國章先生、區裕釗先生及容啟亮教授)組成之獨立董事委員會已經成立，以就健康護理及保健產品採購協議之條款及據此擬進行的交易(包括建議年度上限)向獨立股東提供意見。創陞融資有限公司已獲委任為獨立財務顧問，就相同事宜向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

股東特別大會及委任代表安排

股東特別大會通告載於本通函第38頁至39頁。本公司將於2025年5月21日（星期三）上午11時正（或緊隨股東週年大會或其任何續會結束後）假座香港銅鑼灣禮頓道77號禮頓中心17樓舉行股東特別大會，會上將提呈由獨立股東考慮及酌情批准有關健康護理及保健產品採購協議及據此擬進行的交易（包括建議年度上限）之普通決議案。根據上市規則第13.39(4)條，所有將於股東特別大會上進行的投票將按股數投票方式進行。

隨附股東特別大會適用的代表委任表格。有關代表委任表格亦刊載於聯交所之網站（www.hkexnews.hk）及本公司網站（www.vincentmedical.com）。無論閣下能否出席股東特別大會，請按代表委任表格上印列的指示將表格填妥並簽署，並盡快及無論如何須於股東特別大會（或任何續會）指定舉行時間48小時前交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依意願親身出席股東特別大會（或任何續會）並於會上投票。

VRI由蔡先生及廖女士分別持有57.89%及42.11%。VRI於382,189,890股股份中擁有權益，佔最後實際可行日期已發行股份數目約58.50%。其中包括VRI之全資附屬公司VRHK持有之250,000股股份（佔最後實際可行日期已發行股份數目約0.04%）。因此，蔡先生被視為於合共393,189,890股股份（佔最後實際可行日期已發行股份數目約60.18%）中擁有權益，即(i)蔡先生直接持有之11,000,000股股份；(ii)VRI直接持有之381,939,890股股份；及(iii)VRI之全資附屬公司VRHK直接持有之250,000股股份之總和。由於蔡先生、廖女士（為蔡先生配偶）、VRI及VRHK於健康護理及保健產品採購協議及據此擬進行的交易（包括建議年度上限）擁有重大權益，故彼等各自須就將於股東特別大會上提呈之相關普通決議案放棄投票。

此外，蔡章泰先生為蔡先生之兒子及VRI的其中一名董事。因此，蔡章泰先生被視為於根據健康護理及保健產品採購協議擬進行的交易中擁有重大權益。於最後實際可行日期，蔡章泰先生於9,700,000股股份（佔最後實際可行日期已發行股份數目約1.48%）中擁有權益，並須就將於股東特別大會上提呈以批准健康護理及保健產品採購協議及據此擬進行的交易（包括建議年度上限）之相關普通決議案放棄投票。

除上文所述者外，就本公司作出一切合理查詢後所知，於最後實際可行日期，概無股東於健康護理及保健產品採購協議項下擬進行的交易中擁有重大權益，或須就將於股東特別大會上提呈以批准該協議之相關普通決議案放棄投票。

董事會函件

推薦意見

董事（包括獨立非執行董事，經接獲及考慮獨立財務顧問之意見後），認為健康護理及保健產品採購協議之條款及據此擬進行的交易（包括建議年度上限）屬公平合理，且健康護理及保健產品採購協議乃按正常商業條款訂立，並符合本公司及股東之整體利益。

額外資料

務請閣下垂注載於「獨立董事委員會函件」、「獨立財務顧問函件」、本通函附錄及股東特別大會通告的額外資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
永勝醫療控股有限公司
主席兼執行董事
蔡文成

2025年4月24日



**Vincent
Medical**

Vincent Medical Holdings Limited

永勝醫療控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1612)

敬啟者：

**持續關連交易：
健康護理及保健產品採購協議**

吾等提述本公司致股東日期為2025年4月24日之通函（「**通函**」），而本函件為其中一部份。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等作為獨立非執行董事已獲委任為獨立董事委員會成員，以就健康護理及保健產品採購協議及據此擬進行的交易（包括建議年度上限）向獨立股東提供意見，詳情載於通函所載之「董事會函件」內。獨立財務顧問已獲委任，就健康護理及保健產品採購協議及據此擬進行的交易（包括建議年度上限）向吾等（獨立董事委員會）及獨立股東提供意見。吾等謹請閣下垂注「董事會函件」及致吾等（獨立董事委員會）及獨立股東的「獨立財務顧問函件」，當中載有通函所載有關健康護理及保健產品採購協議及據此擬進行的交易（包括建議年度上限）的意見。經考慮獨立財務顧問考慮之主要因素及理由以及其結論及意見後，吾等認為健康護理及保健產品採購協議乃於本集團日常及一般業務過程中按正常商業條款或更佳條款訂立，而就獨立股東而言，健康護理及保健產品採購協議之條款及據此擬進行的交易（包括建議年度上限）屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

獨立董事委員會函件

因此，吾等建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈之普通決議案，以批准健康護理及保健產品採購協議及據此擬進行的交易（包括建議年度上限）。

此 致

列位獨立股東 台照

代表

永勝醫療控股有限公司

獨立董事委員會

莫國章先生

獨立非執行董事

區裕釗先生

獨立非執行董事

容啟亮教授

獨立非執行董事

2025年4月24日

以下為由創陞融資有限公司就持續關連交易向獨立董事委員會及獨立股東發出的意見函全文，以供載入本通函。



創陞融資

敬啟者：

**持續關連交易：
健康護理及保健產品採購協議**

緒言

吾等謹此提述吾等獲 貴公司委任就健康護理及保健產品採購協議及據此擬進行的交易(包括建議年度上限)(「**持續關連交易**」)向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，詳情載於 貴公司日期為2025年4月24日致股東之通函(「**通函**」)所載之董事會函件，而本函件構成通函的一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函內所界定者具有相同涵義。

謹此提述 貴公司日期為2025年3月19日之該公告，內容有關健康護理及保健產品採購協議，據此，VRDG已同意由2025年3月19日至2027年12月31日(包括首尾兩日)向VME提供健康護理及保健產品。謹此提述 貴公司日期為2024年12月17日的公告，內容有關(其中包括)塑料及金屬服務重續協議的持續關連交易。由於(i)塑料及金屬服務重續協議的有效期至2025年12月31日，及(ii)VRDG提供若干產品及服務以支持 貴集團的產品供應及製造活動，故根據上市規則第14A.81條，健康護理及保健產品採購協議項下擬進行的交易應與塑料及金屬服務重續協議項下的交易合併計算。

上市規則的涵義

於最後實際可行日期，VRDG為 貴公司控股股東VRI的間接全資附屬公司。因此，根據上市規則第14A章，VRDG為 貴公司的關連人士。

由於健康護理及保健產品採購協議以及塑料及金屬服務重續協議項下交易按合併基準計算之年度上限的一項或多項百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過5%，故根據健康護理及保健產品採購協議擬進行的交易構成上市規則第14A章項下須遵守申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定的不獲豁免持續關連交易。

獨立董事委員會

由獨立非執行董事(即莫國章先生、區裕釗先生及容啟亮教授)組成之獨立董事委員會已經成立，以就持續關連交易是否乃於 貴公司日常及一般業務過程中訂立，其條款乃按一般商業條款訂立，而持續關連交易及建議年度上限均屬公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益向獨立股東提供意見。吾等(即創陞融資有限公司)已獲委任為獨立財務顧問，就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

吾等的獨立性

於最後實際可行日期，吾等與 貴公司、VRI、VRDG或任何其他人士概無任何可合理被視為與評估吾等的獨立性有關的關係或利益。自通函日期起計的過去兩年內，吾等並無就任何交易擔任獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問或向 貴公司提供任何其他服務。除已付或應付吾等有關此委任的正常專業費用外，吾等概無因訂有任何安排而已或將向 貴公司或任何其他可合理被視為與評估吾等的獨立性有關的人士收取任何費用或利益。因此，根據上市規則第13.84條，吾等認為吾等屬獨立。

吾等意見的基礎

為達致吾等致獨立董事委員會及獨立股東的意見，吾等已審閱(其中包括)(i) 貴公司截至2023年12月31日止年度之年報(「**2023年年報**」)；(ii) 貴公司截至2024年6月30日止六個月之中期報告(「**2024年中期報告**」)；及(iii) 貴公司截至2024年12月31日止年度之全年業績公告(「**2024年全年業績公告**」)。

吾等已依賴通函所載的陳述、資料、意見及聲明以及 貴公司、董事及 貴公司管理層(「**管理層**」)向吾等提供的資料及聲明。吾等已假設通函所載或提述的所有陳述、資料、意見及聲明(由 貴公司、董事及管理層提供，彼等就此承擔全部責任)於作出時屬真實及準確，並於最後實際可行日期一直保持真實及準確。吾等亦已假設董事於通函內所作出的所有關於觀點、意見及預期的陳述乃經適當查詢及審慎考慮後合理作出。董事已向吾等確認，所提供的資料、作出的聲明或表達的意見並無隱瞞或遺漏任何重要事實。吾等並無理由懷疑有任何重要事實或資料遭隱瞞，亦無理由懷疑通函所載資料及事實的真實性、準確性及完整性，或懷疑董事及管理層所發表意見的合理性。吾等相信吾等已獲提供足夠資料以達致知情意見，並為吾等的意見提供合理基礎。然而，吾等並無對董事及管理層提供的資料進行任何獨立核實，亦無對 貴集團的業務及事務進行獨立調查。

董事共同及個別地就通函所載資料(包括遵照上市規則而刊載旨在提供有關 貴公司的資料)的準確性承擔全部責任。董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，通函所載資料於各重要方面均屬準確及完整，無誤導或欺詐成分，且並無遺漏其他事項，足以令致本函件或通函所載任何陳述產生誤導。

本函件乃僅就獨立董事委員會及獨立股東考慮持續關連交易向彼等提供資料而發出。除載入通函內，於未事先取得吾等之書面同意前，概不得摘錄或引述本函件之全部或任何部分，亦不可將本函件作任何其他用途。

主要考慮因素及理由

於達致吾等向獨立董事委員會及獨立股東提出的推薦意見時，吾等已考慮以下主要因素及理由：

1. 有關 貴集團的背景資料

1.1 貴集團的主要活動

貴集團主要從事各種醫療器械的研發、製造及銷售，其客戶遍佈全球，專注於呼吸護理、成像一次性產品，以及骨科支護復康器具。貴集團的產品包括一系列電子醫療器械，如高流量氧氣治療器械、呼吸加濕系統、復康器械，以及呼吸護理及麻醉相關耗材。管理層表示，截至2024年12月31日止年度，貴集團銷售健康護理及保健產品的收入佔總收入少於5%。

1.2 貴集團的過往財務表現

下文載列 貴公司的綜合財務資料概要，乃摘錄自2023年年報及2024年全年業績公告。

	截至12月31日止年度		
	2022年 千港元	2023年 千港元	2024年 千港元
收入	629,242	717,973	800,963
毛利	165,353	240,387	259,992
年度溢利／(虧損)	(18,390)	58,208	70,896
貴公司擁有人應佔溢利／ (虧損)	(17,398)	57,275	69,167

截至2024年12月31日（「**2024財年**」）及2023年12月31日（「**2023財年**」）止年度

儘管2024年的整體經濟狀況及營商環境依然困難，但 貴集團於2024財年仍實現持續收入增長及提升盈利能力。2024財年的總收入約為801.0百萬港元，較2023財年增長11.6%，主要由於成像一次性產品分部的訂單增加，以及健康護理及保健產品的貢獻增加，足以抵消有餘呼吸產品分部及骨科支護復康器具分部收入的減少所致。由於對早期疾病檢測的需求不斷增長以及成像模式的技術的進步，醫療診斷造影服務及相關成像一次性產品的需求於2024年繼續增長。憑藉 貴集團的產品創新及卓越生產能力， 貴集團於2024財年繼續推行多元化戰略，以把握新興市場機遇。自2023年起， 貴集團已將產品範圍擴展到更廣泛的醫療器械及耗材，以及健康護理及保健產品。於2024財年，其他產品分部（包括健康護理及保健產品）的收入由2023財年的98.8百萬港元增加13.2%至2024財年的111.9百萬港元，佔 貴集團總收入的14.0%。

毛利由2023財年的約240.4百萬港元增加8.2%至2024財年的約260.0百萬港元，但由於產品組合變動及滯銷存貨撥備增加，毛利率由33.5%輕微下降至32.5%。由於收入及毛利強勁增長， 貴集團的年度溢利錄得強勁增長21.8%，由2023財年的約58.2百萬港元增加至2024財年的約70.9百萬港元。

2023財年及截至2022年12月31日止年度（「**2022財年**」）

貴集團收入重回增長軌道，由2022財年的約629.2百萬港元增加14.1%至2023財年的約718.0百萬港元。增長主要由於成像一次性產品分部的訂單增加，以及呼吸產品分部的表現復甦所致。在與客戶深化合作的推動下，以及全球對醫學造影診斷服務的強勁需求， 貴集團得以把握成像一次性產品需求增長的機遇，而呼吸產品的增長則主要歸因於 貴集團呼吸類器械及耗材的採用率持續上升所致。根據2023年年報，為了充分利用 貴集團的卓越生產能力及醫療技術知識，進一步豐富業務組合， 貴集團進軍健康護理及保健產品業務，為客戶設計及生產一系列健康護理及保健器械以及解決方案。於2023財年，健康護理及保健產品的收入同比大幅增長由2022財年約9.1百萬港元增加至2023財年約26.9百萬港元。

毛利由2022財年的約165.4百萬港元增加45.4%至2023財年的約240.4百萬港元，毛利率亦由2022財年的26.3%顯著上升7.2百分點至2023財年的33.5%，此乃由於收入增加、產能利用率及營運效率提高，匯率變動利好及存貨撥備減少所致。強勁的收入及毛利增長使貴集團於2023財年實現財務轉虧為盈，2023財年貴公司擁有人應佔溢利達到約57.3百萬港元，而2022財年貴公司擁有人應佔虧損約為17.4百萬港元。

2. 健康護理及保健產品採購協議

2.1 有關VRDG的資料

VRDG成立於1992年，為中國一家專門生產電器的有限責任公司。管理層表示，電器產品包括高品質LED燈。於最後實際可行日期，VRDG為貴公司控股股東VRI之間接全資附屬公司。根據吾等與管理層的討論，VRDG在東莞營運一家生產廠房，配備多條生產線。管理層確認，該等生產線以機器為基礎，而東莞廠房的現有機器足以生產貴集團將採購的健康護理及保健產品。

2.2 訂立健康護理及保健產品採購協議的理由及裨益

誠如董事會函件所載，VME主要從事健康護理及保健產品的設計、銷售及市場推廣，其在與客戶合作設計、開發及製造中扮演不可或缺的角色。VME與客戶緊密合作，根據特別要求共同開發產品設計，確保最終產品符合行業標準及市場需求。健康護理及保健產品採購協議使貴集團能夠就若干健康護理及保健產品獲得穩定及可靠的供應，對其維持向客戶提供高品質的定製化解決方案的能力至關重要。VRDG所營運的生產廠房鄰近貴集團，多年來一直為貴集團提供各種產品及服務。其對貴集團品質標準的熟悉程度、對訂單變動的應變能力，以及穩定的生產能力，提供高水平的供應可靠性。此長期的合作關係令貴集團得以降低供應商風險，例如延誤、品質參次或生產時間錯誤等。此次與VRDG的採購安排有助緩解潛在的供應鏈中斷，確保VME能夠在有效滿足客戶需求的同時，保持嚴格的产品品質及合規承諾。

除董事會函件中提到的上述因素外，吾等已審閱2023年年報及2024年中期報告，貴集團自2022年起利用其技術知識，進軍健康護理及保健器械及解決方案領域。經擴展產品組合可進一步豐富其產品種類，完善其業務組合，打造更可持續發展的業務。為進一步鞏固其在健康護理及保健領域的地位並推動其增長，持續關連交易將使貴集團能夠擴大其產品組合並提高收入貢獻。

根據吾等與管理層的討論，持續關連交易是由真正的商業機會所驅動。自2022年起，獨立客戶開始投下健康護理及保健產品的試用訂單。於2022年，獨立客戶採購呼吸訓練器及鹽療裝置的零件等產品，該等產品可以自行生產，亦可從獨立第三方採購。直到2023年，貴公司才開始向VRDG採購健康護理及保健產品，例如為一名獨立客戶提供桑拿倉及鹽水膠囊。在對產品品質及性能感到滿意後，該客戶已開始討論增加2025年及2026年訂單，作為其現有市場以及向北美、歐洲及澳洲等全球不同地區擴張的一部分。這表明對貴集團健康護理及保健產品的需求明顯增長，為建議交易奠定堅實基礎。

然而，由於該等產品是貴集團產品組合中的新增部份，若由集團自行生產，將需要在專門機器及生產能力方面作出大規模投資。鑒於該客戶目前僅發出框架訂單並表示有潛在需求，投入大量資金建立新生產線將會帶來財務及營運風險。相反，從已擁有生產電器所需之基礎設施的控股股東採購該等產品，可為滿足客戶日益增長的需求提供一個高成本效益及低風險的解決方案。

該戰略安排使貴集團能夠有效地擴大其健康護理及保健業務規模，同時最大限度地減少前期資本投資。利用現有生產基地，貴集團既能把握眼前的市場機遇，又能保持未來擴展的靈活性。隨著健康護理及保健行業繼續保持強勁增長（將在下文分節中討論），特別是在後疫情時代，確保該等產品的穩定供應來源將使貴集團能夠進一步滲透這個潛力巨大的市場。

此外，健康護理及保健產品採購協議屬非排他性，並不禁止貴集團從獨立第三方供應商採購該等產品。這為貴集團提供更大的靈活性，使其在未來探索其他供應來源，確保具有競爭力的價格及品質。隨著業務的擴展，供應商基礎多元化的能力進一步增強，貴集團在健康護理及保健市場的談判能力及長期戰略定位。

鑒於該等因素，吾等同意董事的意見，即健康護理及保健產品採購協議乃於 貴集團日常及一般業務過程中訂立，並符合 貴公司及股東的整體利益。

2.3 健康護理及保健產品採購協議的主要條款

下文概述健康護理及保健產品採購協議的主要條款及定價政策：

日期：	2025年3月19日
訂約方：	VME作為採購方 VRDG作為供應方
有效期：	2025年3月19日至2027年12月31日（包括首尾兩天）
服務範圍：	VRDG須向VME提供健康護理及保健產品
定價基準：	根據健康護理及保健產品採購協議，VME及VRDG須於健康護理及保健產品採購協議期限內，不時就採購健康護理及保健產品訂立獨立採購訂單，惟有關採購訂單須始終受健康護理及保健產品採購協議所規限。 有關採購健康護理及保健產品的採購訂單所載價格及條款須於日常及一般業務過程中按正常商業條款釐定，並經參考 貴集團採購部門從獨立第三方供應商取得的至少兩份可資比較的報價後按公平原則磋商，且價格及條款須對 貴集團而言不遜於獨立第三方提供的條款。
付款條款：	交付月份後一個月內支付

吾等與管理層討論後了解到，健康護理及保健產品包括冰浴，這是一種專為短期冷水浸泡而設計的冰浴。這種做法具有潛在的益處，如減少肌肉酸痛、促進血液循環及增強心理復原力。此外，產品系列亦包括用於鹽療裝置的鹽水膠囊，其能將通過水滴釋放鹽微粒到空氣中，使人吸入微粒，從而對呼吸系統產生潛在的益處。 貴集團亦提供適合家庭使用的桑拿設備及桑拿倉，據信此產品可通過消除不健康的毒素及雜質幫助排毒，並增強免疫力。

吾等進一步了解到，貴集團自2023年起開始向VRDG採購若干健康護理及保健產品，並以試用的形式銷售予一位獨立客戶。吾等獲取並審閱貴集團與該客戶及VRDG分別於2023財年及2024財年進行的兩筆及三筆交易樣本。就每項交易而言，吾等已審閱貴集團與其客戶及VRDG之間的銷售發票、採購訂單及結算記錄（「樣本文件」）。鑑於交易總數有限，每年少於15宗交易，吾等認為取樣數量已經足夠。此外，吾等是以隨機方式進行抽樣，進一步證實樣本的代表性，亦符合其他財務顧問對類似交易所採用的方法。根據對樣本文件的審閱，吾等注意到：(i)從VRDG採購的產品包括鹽水膠囊及桑拿倉；(ii)交易以背對背的方式進行，貴集團向VRDG發出的訂單與從客戶處收到的訂單完全相同；及(iii)從銷售發票上記錄的銷售金額超過相應的採購成本從而至少產生毛利，由此可見其交易具盈利能力。

於評估定價基準是否屬公平合理時，吾等考慮以下因素(i)將根據健康護理及保健產品採購協議所載的定價條款訂立獨立採購訂單；(ii)貴集團將從至少兩家獨立第三方供應商取得報價，以確保VRDG的健康護理及保健產品定價與現行市場價格一致。此基準機制有助於驗證貴集團並無以高於市價的價格採購，且VRDG提供的條款與其他獨立第三方供應商提供的條款一致，從而保障貴公司及其股東的利益；(iii)貴集團並無義務向VRDG採購，只有在商業上有利的情況下方可進行交易。倘所獲得的報價顯示其他地方有更優惠的條款，貴集團可靈活地向其他獨立第三方供應商採購；及(iv)已制定內部監控措施，其中包括一個分兩步進行的核實程序，即採購人員首先獲取至少兩份類似產品的獨立報價，並進行價格比較，以確保VRDG的條款不遜於其他供應商，其後採購經理僅於交易符合定價基準且對貴集團有利的情況下，方可批准交易。這種監督機制可提升監控成效，確保交易在批准及執行前經過獨立審查，並根據市場情況進行審核，從而降低錯誤、定價過高或非市場條款的風險。內部監控措施亦包括財務經理的定期審查，進一步加強了合規性，並使貴集團的做法符合行業標準及監管機構對公平定價的期望。

關於向至少兩家獨立第三方供應商索取報價是否足夠的問題，吾等認為此方法恰當，且符合市場慣例。尋求至少兩份獨立報價，可讓貴集團以市場標準作為VRDG所提供定價及條款的基準，確保交易的條款符合股東的整體利益。此做法亦為價格比較提供合理基準，同時維持營運效率，不會增加貴公司的行政負擔。

至於付款條款，根據吾等對2023年年報及2024年中期報告的審查，貴集團的貿易應付款項的帳齡一般為收到貨物後60天內。吾等亦與管理層確認，獨立第三方供應商通常給予貴集團30-60天的信貸期。由於健康護理及保健產品採購協議的信貸期規定須於付運後一個月內付款，因此屬於貴集團的獨立第三方供應商所提供的一般信貸期。

綜上所述，吾等認為定價基準及付款條款屬公平合理，按正常商業條款進行，且符合股東的整體最佳利益。

2.4 建議年度上限

(i) 歷史數字回顧

下文載列截至2023年及2024年12月31日止兩個年度貴集團與VRDG之間採購健康護理及保健產品的歷史交易金額：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	港元	港元
從VRDG採購健康護理及保健產品	594,000	2,375,000

誠如上表所示，儘管增長強勁達到299.8%，但貴集團與VRDG就採購健康護理及保健產品的歷史交易金額相對較低，低於最低豁免水平限額，並根據上市規則第14A.76條獲全面豁免遵守申報、公告及股東批准規定。誠如董事會函件所述，VME於2021年12月方始由貴集團成立，作為將產品組合擴展至健康護理及保健產品分部的平台，其仍處於早期發展階段，而客戶為了評估VME的能力，通常僅投下少量試驗訂單。此外，若干產品仍處於設計及開發階段，因此尚未開始大規模生產及採購。於2022年，貴集團的獨立客戶就多種健康護理

及保健產品投下試驗訂單，有關產品為內部自行生產或從獨立第三方供應商取得。於2023財年，VME從VRDG採購單一產品種類，即鹽療裝置的鹽水膠囊，其能將通過水滴釋放鹽微粒到空氣中，使人吸入微粒，從而對呼吸系統產生潛在的益處。於2024財年，VME從VRDG採購的產品類型（包括鹽水膠囊及桑拿倉）及數量均有所增加，導致交易金額增加。鑑於客戶需求及產品開發不斷變化的特性，於健康護理及保健產品採購協議內並無列出固定的健康護理及保健產品清單，尤其考慮到VME仍處於早期發展階段，其目前從VRDG採購產品的需求主要受其現有客戶所推動。

按照目前客戶的需求，健康護理及保健產品採購協議項下擬採購的產品目前包括：(i)冰浴，即專為短期冷水浸泡而設計的冰浴槽；(ii)桑拿倉，據信此產品可通過消除不健康的毒素及雜質幫助排毒，並增強免疫力；及(iii)鹽療裝置的鹽水膠囊。經過兩年合作，VME現已成為可靠的合作夥伴，而客戶已準備投下較大量的訂單，從小批量採購過渡至大量採購階段。因此，來自VRDG的相應採購額預期將大幅增加。

(ii) 對建議年度上限的評估

持續關連交易須遵守上市規則的規定及條件。特別是，持續關連交易須遵守建議年度上限。下文載列截至2025年（「**2025財年**」）、2026年（「**2026財年**」）及2027年（「**2027財年**」）12月31日止三個年度的建議年度上限：

	截至12月31日止年度		
	2025年	2026年	2027年
	港元	港元	港元
健康護理及保健產品採購協議	10,000,000	12,000,000	15,000,000

2025財年的年度上限為10.0百萬港元，較2024財年的歷史採購金額增加約321.1%。2026財年及2027財年的年度上限分別較上年度增加20%及25%。

誠如董事會函件所述，建議年度上限是經考慮以下因素後釐定的：

(i)預期向VRDG採購健康護理及保健產品的金額，乃根據與客戶的最新磋商，以及其對VME產品的預期需求而作出估算。此估計主要以客戶於最近的溝通中所提供的預期產品類型及數量指標作為支持，並用於參考VRDG所提供報價中的單價及匯率推算出預期採購金額；(ii)18%的備用緩衝以應對採購需求的潛在波動，而此緩衝可靈活應付訂單量、產品組合或交貨時間表的變動，以及新客戶或未來其他健康護理及保健產品訂單所帶來的潛在需求。鑑於保持靈活的重要性，尤其是考慮到本年度餘下時間客戶需求可能超出目前的指標，董事認為加入此緩衝屬適當及審慎；及(iii)VME的預期業務增長，包括新客戶及現有客戶從試驗階段過渡至投下大規模訂單後的預期需求增加，以及貴集團健康護理及保健產品業務的整體擴張。VME仍處於早期發展階段，但初期客戶的青睞，以及其不斷擴大產品種類及客戶範圍的努力，可望支持採購量持續增長。

為評估健康護理及保健產品採購協議的建議年度上限是否屬公平合理，吾等亦考慮以下因素：

(i) 全球健康護理及保健行業的發展

全球保健行業表現出強勁的增長勢頭，尤其是於疫情之後。根據全球保健研究所（於2015年成立的非牟利組織，提供有關全球保健經濟的研究、教育及見解，以推動行業成長及創新）發佈的「2024年全球保健經濟監測報告」，全球保健經濟（包括個人護理、美容、健康旅遊、體育活動、水療及溫泉／礦泉等行業）已大幅擴張，2023年估值將達到創紀錄的6.3萬億美元，佔全球國內生產總值（「GDP」）的6.03%。與2019年相比，增幅超過25%。該行業的增長速度超過全球經濟增長速度，2019年至2023年的年均增長率為5.9%，而全球GDP增長率為4.6%。展望未來，預計由2023年到2028年，該行業將以7.3%的強勁年增長率增長，到2028年將達到近9.0萬億美元，在全球GDP中的佔比將增至6.8%。

根據「2024年全球保健經濟監測報告」，該增長的主要驅動力是消費者日益重視保健，將其視為生活的必需品，而不是可自由支配的開支。疫情提高對健康、免疫力、長壽及心理承受力的認知，導致消費者在保健相關產品及服務上的支出持續增長。

保健行業中增長最快的領域是桑拿及冷浴療法，該等療法均由於科學證明的健康益處而需求激增。根據全球保健研究所題為「2024年熱液倡議趨勢」的文章（「<https://globalwellnessinstitute.org/global-wellness-institute-blog/2024/04/30/2024-hydrothermal-initiative-trends/>」），傳統的汗蒸儀式復興，熱／冷療法成為主流。越來越多的研究強調被動熱療對健康的益處，包括改善血液循環、排毒及增強免疫力，而冷浴療法則因其增強肌肉恢復、心理復原力及整體健康的潛力而得到廣泛認可。冷浴療法曾一度被認為是一種小眾療法，但現在已迅速發展成為一種主流保健療法，豪華水療中心及高端保健療養院都將先進的冷浴療法解決方案納入其產品中。

鑒於該等強勁的行業增長趨勢以及消費者對有科學依據的保健解決方案的需求不斷提升，桑拿及冷浴市場蘊藏著巨大商機。隨著保健行業以超過全球經濟增長的速度持續擴張，進入這一領域的企業將受益於消費者在健康護理及保健方面支出持續增長。

(ii) 根據不斷增長的客戶需求進行採購預測

建議年度上限的主要理據之一是該等上限主要基於真實的客戶需求。根據吾等與管理層的討論，2025財年的建議年度上限是在與 貴集團的一位現有客戶溝通後確定。為評估建議年度上限的合理性，吾等已取得並審閱 貴公司的採購預測，該預測乃根據實際客戶需求而編製。該預測列出具體產品類型，主要包括冰浴、桑拿倉及鹽水膠囊，以及客戶要求的數量。該等產品種類及數量可參考 貴集團與客戶之間交換的框架訂單或電子郵件往來，以支持估計需求的有效性。在確定採購總額預測時， 貴公司採用VRDG報出的單價，因為發現其定價低於從另外兩家獨立第三方供應商取得的報價。然後，將所要求的數量乘以VRDG所提供報價中的單價及適用貨幣匯率，計算出預測採購總額。

在評估18%緩衝的合理性時，目前的預測是基於單一客戶，意味著現有客戶或新客戶的任何額外需求均未反映在基本預測中。在審閱的電子郵件通信中，該客戶明確表示可能會為特定區域投下額外訂單，表明實際需求可能會超出其初步要求中列出的數量。因此，吾等認為18%的緩衝已考慮到該不確定性以及任何額外訂單的可能性，以確保 貴公司有足夠的產能在訂單實現時滿足額外需求。

為評估該等預測的可靠性，吾等審閱電子郵件往來、框架採購訂單及來自VRDG對三款主要產品的報價，並注意到所說明的數量及預測中使用的單價之間的一致性。關於單價，吾等亦與管理層討論有關VRDG採購報價的公平性及合理性。管理層表示，已經獲得另外兩家獨立第三方供應商的報價，根據吾等審閱，該等獨立第三方供應商的報價遜於VRDG的報價，證明採購定價的合理性。

對於2026財年及2027財年的預測，建議年度上限分別根據20%及25%的預期增長率而確定。吾等認為該等增長率屬合理，因為其反映 貴集團向健康護理及保健分部擴張及多元化的初始階段。鑑於 貴集團僅於2022年進入此行業，因此仍處於擴展階段，逐步取得市場吸引力及客戶的較大訂單。因此，隨著 貴集團鞏固其在此行業的地位及聲譽，預期將進一步增長。此外，吾等與管理層的討論及對客戶溝通記錄的審閱顯示，客戶明確表示有意在2026年增加特定地區的訂單，因為彼等會擴展至新市場，並在該等地區推出若干產品。特別是，該客戶表示，在有利的市場條件下，由於其計劃擴展至澳洲／新西蘭及歐盟／英國市場後的預期銷售額，訂單量自2026年起可能增長高達50%。儘管 貴集團的內部預測並未計及此潛在上漲的全部因素，但客戶表明的意向強調需要足夠的採購靈活性以應對此未來需求潛力。該預期擴張直接支持預期增長，加強預期銷售增長的合理性。

此外，由於 貴集團在供應健康護理及保健產品方面建立成功的往績記錄，其作為可靠供應商的可信度預期會提高，有助於獲取新客戶。現有客戶及潛在新客戶的持續需求，加強建議增長率的理據。

此外，吾等對2023年年報的審閱及與管理層的討論顯示，該分部的歷史增長軌跡強勁。來自健康護理及保健產品的收入由2022財年的約9.1百萬港元激增至2023財年的約26.9百萬港元，並於2024財年進一步增至34.1百萬港元，複合年增長率約為93.6%。儘管2026財年及2027財年的20%及25%增長率較歷史增長率溫和，但考慮到 貴集團的市場佔有率不斷擴大、客戶信心不斷提升，以及健康護理及保健行業的廣泛增長趨勢，該等增長率仍處於合理範圍內。

(iii) 18%緩衝的合理性

經與管理層討論後，吾等獲告知，已計入截至2025年12月31日止年度該客戶目前預測需求的18%緩衝，為根據健康護理及保健產品採購協議進行交易提供額外彈性。於評估此緩衝的合理性時，吾等已考慮：(i) 貴集團與VRDG之間的歷史交易金額的強勁增長；及(ii)近年健康護理及保健產品分部的新客戶數目穩步增加，2022年有兩名新客戶、2023年有兩名新客戶及2024年有五名新客戶。交易金額及客戶數量的歷史增長共同支持加入18%緩衝區，以應對採購需求的潛在波動，並適應未來的業務擴張。吾等因此認為，加入18%緩衝區屬公平合理。

基於上文所述，吾等認為，管理層在確定健康護理及保健產品採購協議的建議年度上限時所使用的基準及假設屬公平合理。

3. 內部監控措施

誠如董事會函件所述，貴集團已制定以下內部監控政策，並採取以下內部監控措施，以確保健康護理及保健產品採購協議的條款屬於一般商務條款，對貴公司及股東而言屬公平合理，且不遜於獨立第三方供應商向貴集團提供的條款：

- (i) 貴公司財務部門的財務經理將密切監察根據健康護理及保健產品採購協議擬進行的交易，以確保交易金額不會超過健康護理及保健產品採購協議的建議年度上限。具體而言，財務經理將負責審閱每月交易金額記錄，比較累計用量與年度上限，並識別任何超出上限的風險；
- (ii) 貴公司採購部門將監控健康護理及保健產品的需求及價格，從獨立第三方供應商獲得可比報價。具體而言，採購人員將從獨立第三方供應商取得至少兩份數量相近的類似產品之最新報價，並進行比較。其後，採購經理僅於VRDG提供的條款不遜於獨立第三方的條款時才會審核及批准交易；
- (iii) 貴公司財務部門的財務經理將透過進行定期隨機抽查貴公司採購部門向獨立第三方供應商取得的可資比較報價，以審視及評估健康護理及保健產品採購協議項下擬進行的交易是否按一般商務條款及按照健康護理及保健產品採購協議所載條款進行，及相關合約條款是否符合貴公司及股東的整體利益；
- (iv) 貴公司的核數師將對根據健康護理及保健產品採購協議訂立的交易進行年度審核，以確保交易金額在建議年度上限之內且交易符合健康護理及保健產品採購協議所載的條款；及
- (v) 貴公司獨立非執行董事將對健康護理及保健產品採購協議項下擬進行的交易的狀況進行審核（不少於每年一次），以確保貴公司已遵守其內部審批程序及上市規則的相關規定。

在評估為監察健康護理及保健產品購買協議項下擬進行的交易而實施的內部監控措施是否足夠及有效時，吾等已考慮以下各項：

(i) 確保以市場為基礎的定價及公平性

尋求至少兩份獨立報價，可讓 貴集團以市場標準作為VRDG所提供定價及條款的基準，確保交易的條款符合股東的整體利益的正常商業條款進行。倘所獲得的報價顯示其他地方有更優惠的條款， 貴集團可靈活地向其他供應商採購。

(ii) 多層監督及問責

採購部門設有兩層核實程序：第一層為採購人員從獨立第三方供應商取得至少兩份報價，並進行價格比較，以確保VRDG的條款不遜於其他供應商，而第二層為採購經理進行審核，僅於交易符合定價基準且對 貴集團有利的情況下，方可批准交易。此雙重審核機制可降低錯誤、定價過高或非市場條款的風險，從而提升監控成效。

財務經理亦會進行抽查，以獨立核實交易是否符合正常商業條款，以及是否符合健康護理及保健產品購買協議。

(iii) 獨立第三方審核機制

貴公司的核數師將進行年度審核，以確保交易遵守協定條款，且不出建議年度上限。這提供外部驗證，強化透明度及問責性。

獨立非執行董事亦將至少每年審查一次交易狀況，確保維持管治標準及遵守上市規則。獨立非執行董事的參與增加了一個公正的監督機制，提高了內部監控的可信度。

基於以上所述，吾等認為以市場為基準的定價驗證、雙層採購驗證、實時監控、多層監督及外部審查的組合，構成了一個全面而有效的內部監控架構。該等內部措施足以監控健康護理及保健產品購買協議項下擬進行的交易，並確保該等交易按正常商業條款進行，從而保障 貴公司及獨立股東的利益。

推薦建議

經計及上述主要因素及理由，吾等認為健康護理及保健產品採購協議及據此擬進行的交易（包括建議年度上限）為(i)於貴集團日常及一般業務過程中；(ii)條款乃為正常商業條款或更佳條款且就獨立股東而言屬公平合理；及(iii)符合貴公司及股東的整體利益。因此，吾等建議獨立董事委員會建議獨立股東，且吾等亦建議獨立股東於股東特別大會上投票贊成批准健康護理及保健產品採購協議及據此擬進行的交易（包括建議年度上限）之相關普通決議案。

此 致

永勝醫療控股有限公司

獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

為及代表

創陞融資有限公司

董事總經理

董事

甘偉民

凌偉欣

謹啟

附註：

甘偉民先生為證券及期貨條例項下可進行第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的負責人員，於投資銀行及企業融資方面擁有逾22年經驗。

凌偉欣女士為證券及期貨條例項下可進行第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的負責人員，於投資銀行及企業融資方面擁有約13年經驗。

2025年4月24日

1. 責任聲明

本通函遵照上市規則提供有關本集團的資料，董事對本通函共同及個別承擔全部責任。董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等深知及確信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成份，亦無遺漏其他事項，致使本通函所載陳述有所誤導。

2. 董事及主要行政人員的權益披露

於最後實際可行日期，就董事及本公司主要行政人員所知，董事及本公司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）之股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有之權益或淡倉），或須登記於根據證券及期貨條例第352條規定須予存置之登記冊之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

股份及相關股份權益

董事姓名	本集團成員公司／ 相聯法團名稱	身份／ 權益種類	股份數目 及類別(L) (附註1)	佔股權 概約百分比
蔡先生	本公司	實益擁有人／ 受控制法團權益	393,189,890股股份 (附註2)	60.18% (附註8)
	VRI (附註3)	實益擁有人	2,750股每股1.00 美元的普通股	57.89%
		配偶權益 (附註4)	2,000股每股1.00 美元的普通股	42.11%
蔡章泰先生	本公司	實益擁有人	11,700,000股股份 (附註5)	1.79% (附註8)
許明輝先生	本公司	實益擁有人／ 配偶權益	7,645,166股股份 (附註6)	1.17% (附註8)
符國富先生	本公司	實益擁有人／ 配偶權益	7,867,166股股份 (附註7)	1.20% (附註8)

附註：

1. 「L」指個人於股份或於相關股份之好倉或於相關相聯法團股本中的股份。
2. 該等權益代表：
 - (a) 本公司主席兼執行董事蔡先生持有之11,000,000股股份；
 - (b) VRI持有之381,939,890股股份。蔡先生持有VRI已發行股本57.89%。根據證券及期貨條例，蔡先生被視為於VRI所持有的所有股份中擁有權益；及
 - (c) VRHK持有之250,000股股份。VRI持有VRHK全部已發行股本，因此根據證券及期貨條例，蔡先生被視為於VRHK所持有的所有股份中擁有權益。
3. 於最後實際可行日期，VRI為本公司的控股公司，故根據證券及期貨條例第XV部為本公司的相聯法團。
4. 於最後實際可行日期，廖女士持有VRI已發行股本的42.11%。由於廖女士為蔡先生的配偶，故根據證券及期貨條例，蔡先生被視為於廖女士擁有權益的所有VRI股份中擁有權益。
5. 該等權益代表：
 - (a) 本公司行政總裁兼執行董事蔡章泰先生持有之9,700,000股股份；及
 - (b) 授予蔡章泰先生之2,000,000份購股權，其根據於2016年6月24日採納及於2024年5月22日終止之本公司購股權計劃受制於若干歸屬條件。
6. 該等權益代表：
 - (a) 執行董事許明輝先生持有之4,941,166股股份；
 - (b) 許明輝先生之配偶持有之174,000股股份。根據證券及期貨條例，許明輝先生被視為於彼之配偶所持有的所有股份中擁有權益；
 - (c) 授予許明輝先生之528,834份購股權，其根據於2016年6月17日採納之本公司首次公開發售前購股權計劃受制於若干歸屬條件；及
 - (d) 授予許明輝先生之2,001,166份購股權，其根據於2016年6月24日採納及於2024年5月22日終止之本公司購股權計劃受制於若干歸屬條件。
7. 該等權益代表：
 - (a) 執行董事符國富先生持有之5,691,166股股份；
 - (b) 符國富先生之配偶持有之396,000股股份。根據證券及期貨條例，符國富先生被視為於彼之配偶所持有的所有股份中擁有權益；
 - (c) 授予符國富先生之528,834份購股權，其根據於2016年6月17日採納之本公司首次公開發售前購股權計劃受制於若干歸屬條件；及
 - (d) 授予符國富先生之1,251,166份購股權，其根據於2016年6月24日採納及於2024年5月22日終止之購股權計劃受制於若干歸屬條件。
8. 本公司股權的概約百分比乃按於最後實際可行日期已發行653,336,332股股份計算。

除上文所披露及就董事所知，於最後實際可行日期，概無董事或本公司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）之股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有之任何權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條所指登記冊之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

3. 主要股東的權益披露

於最後實際可行日期，就董事所知，以下人士（董事或本公司高級行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，或登記於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊之權益或淡倉：

股份權益

股東名稱	身份／ 權益種類	股份數目(L) (附註1)	佔股權 概約百分比 (附註4)
廖女士	配偶權益／ 受控制法團權益	393,189,890股 股份(附註2)	60.18%
VRI	實益擁有人／ 受控制法團權益	382,189,890股 股份(附註3)	58.50%

附註：

- 「L」指人士／實體於股份之好倉或於相關相聯法團股本中的股份。
- 該等權益代表：
 - 蔡先生持有11,000,000股股份。蔡先生為廖女士之配偶。根據證券及期貨條例，廖女士被視為於蔡先生所持有的所有股份中擁有權益；
 - VRI持有之381,939,890股股份。廖女士及蔡先生分別持有VRI已發行股本42.11%及57.89%。根據證券及期貨條例，廖女士被視為於VRI所持有的所有股份中擁有權益；及
 - VRHK持有之250,000股股份。VRI持有VRHK全部已發行股本，因此根據證券及期貨條例，廖女士被視為於VRHK所持有的所有股份中擁有權益。

3. 該等權益代表：

(a) VRI持有之381,939,890股股份；及

(b) VRHK持有之250,000股股份。VRI持有VRHK全部已發行股本，因此根據證券及期貨條例，VRI被視為於VRHK所持有的所有股份中擁有權益。

4 本公司股權的概約百分比乃按於最後實際可行日期已發行653,336,332股股份計算。

除上文披露者外，於最後實際可行日期，就董事所知，概無任何其他法團或個人（董事或本公司高級行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，或登記於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊之權益或淡倉。

4. 董事的服務協議

於最後實際可行日期，董事概無與本公司或其任何附屬公司經已或有意訂立於一年內屆滿或可由本公司或其任何附屬公司於一年內終止而毋須支付補償（法定補償除外）的協議以外的任何服務協議。

5. 董事於重大交易、安排、合約以及資產的權益

於最後實際可行日期，除於本通函先前章節所披露者以及除了以下協議下的關連交易及持續關連交易外：

(i) 永勝醫療製品有限公司與永勝宏基發展有限公司訂立日期為2024年12月17日之租賃重續協議，詳情載於本公司日期為2024年12月17日之公告；

(ii) VMDG與VRDG訂立日期為2024年12月17日之租賃重續協議，詳情載於本公司日期為2024年12月17日之公告；

(iii) 東莞永健康復器具有限公司與VRDG訂立日期為2024年12月17日之租賃重續協議，詳情載於本公司日期為2024年12月17日之公告；及

(iv) 塑料及金屬服務重續協議，詳情載於本公司日期為2024年12月17日之公告。

概無董事(或與該董事有關連的任何實體)於本公司或其任何附屬公司所訂立任何於最後實際可行日期仍然生效的重大其他交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益；及概無董事於自2024年12月31日(即本集團最近期刊發的經審核綜合財務報表的結算日)以來，於已經由本集團任何成員公司收購、出售或租用，或建議由本集團任何成員公司收購、出售或租用的任何資產中，直接或間接擁有任何權益。

6. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事並不知悉自2024年12月31日(即本集團最近期刊發的經審核財務報表的編製日期)以來，本集團的財務或營業狀況有任何重大不利變動。

7. 董事於競爭業務的權益

於最後實際可行日期，就董事於作出一切合理查詢後所深知及確信，概無董事及彼等各自的緊密聯繫人士被視為擁有任何業務權益而會或可能會直接或間接與本集團的業務構成競爭並須根據上市規則予以披露。

8. 專家聲明

以下為本通函中提供意見或建議的專家之資格：

名稱	資格
創陞融資有限公司	一間可根據證券及期貨條例進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團

於最後實際可行日期，以上專家概無於本集團任何成員公司擁有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(不論可否依法強制執行)。

於最後實際可行日期，以上專家概無自2024年12月31日(即本集團最近期刊發的經審核財務報表的編製日期)以來，於已經由本集團任何成員公司收購、出售或租用，或建議由本集團任何成員公司收購、出售或租用的任何資產中，擁有任何直接或間接權益。

於最後實際可行日期，以上專家已就刊發本通函出具同意書，同意以本通函所載的形式及涵義收錄其日期為2025年4月24日函件並引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

9. 展示文件

健康護理及保健產品採購協議之副本將於本通函日期起計十四日內在聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (www.vincentmedical.com) 刊載。

10. 雜項

倘本通函英文本與中文本有任何歧義，概以英文本為準。



**Vincent
Medical**

Vincent Medical Holdings Limited

永勝醫療控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1612)

茲通告永勝醫療控股有限公司(「本公司」)謹訂於2025年5月21日(星期三)上午11時正(或緊隨於上午10時正舉行之本公司股東週年大會或其任何續會結束後)假座香港銅鑼灣禮頓道77號禮頓中心17樓舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以考慮及酌情通過(無論有否修訂)下列決議案為本公司普通決議案。除另有指明外，本公司於2025年4月24日刊發之通函(「通函」)所界定之詞彙與本通告所用者具相同涵義：

普通決議案

「動議：

- (a) 謹此批准、追認及確認健康護理及保健產品採購協議(其副本於股東特別大會上提呈，並註有A字樣及由股東特別大會主席簡簽以資識別)及據此擬進行的交易；
- (b) 謹此批准、追認及確認建議年度上限；及
- (c) 授權本公司任何一名董事就健康護理及保健產品採購協議、建議年度上限及據此擬進行的事宜及交易簽立所有其他文件、文據及協議，並作出其認為必要或適宜的一切行動或事宜。」

承董事會命
永勝醫療控股有限公司
主席兼執行董事
蔡文成
謹啟

香港，2025年4月24日

股東特別大會通告

附註：

- (i) 凡有權出席股東特別大會並於會上表決的股東，均有權委派他人作為其受委代表代其出席及表決；受委代表毋須為股東。
- (ii) 如屬聯名持有人，優先人士親身或委派代表表決後，其他聯名持有人的表決將不獲接納，猶如有關優先人士為唯一有權投票者；就此而言，優先次序乃取決於有關持有人中在股東名冊內之排名而定。
- (iii) 代表委任表格連同授權簽署表格的授權書或其他授權文件（如有）或其認證副本，必須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，方為有效。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依意願親身出席股東特別大會（或其任何續會）並於會上投票，在此情況下，事前遞交的代表委任表格將被視為撤回論。
- (iv) 為確定獲得出席將於2025年5月21日（星期三）舉行之股東特別大會並於會上投票的資格，本公司將於2025年5月16日（星期五）至2025年5月21日（星期三）（包括首尾兩日）期內暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席股東特別大會並於會上投票的資格，所有過戶表格連同有關股票必須不遲於2025年5月15日（星期四）下午4時30分送抵至本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。
- (v) 在股東特別大會（或其任何續會）上，主席將根據上市規則之規定，將安排上述決議以按股數投票方式進行表決。投票表決結果將於2025年5月21日登載於本公司網站(www.vincentmedical.com)及香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)。
- (vi) 倘於舉行股東特別大會當日上午9時正仍然懸掛八號或以上熱帶氣旋警告或黑色暴雨警告訊號生效，則股東特別大會將會延期舉行。股東可瀏覽本公司網站(www.vincentmedical.com)及香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)，以了解延期及另訂會議安排詳情。

黃色或紅色暴雨警告信號生效時，股東特別大會將如期舉行。

於惡劣天氣情況下，股東應自行決定是否出席股東特別大會及緊記注意本身之情況。如決定出席，懇請小心謹慎行事。
- (vii) 倘若中英文本有任何歧異，本通告概以英文文本為準。

於本通告日期，董事會成員包括執行董事蔡文成先生、蔡章泰先生、許明輝先生及符國富先生；非執行董事梁明珠博士；及獨立非執行董事莫國章先生、區裕釗先生及容啟亮教授。