

TAILORED VALUATION SUPPORT

HKEX-GL116-23

Disclosure of the
basis of
consideration and
business valuations
in notifiable
transactions

*"Valuation, with
Database &
Research"*

OUR VIEWS

- Appropriate selection and application of valuation approaches
- Well documented valuation process
- Financial analysis in line with generally accepted theory in finance
- Adherence to Internationally Recognised Valuation Standards

CPA + CFA - Guaranteed at Minimal

We are committed to have qualified CPA and CFA to involve in an valuation engagement at minimal

It is more often we have CPA, CFA, FRM, MRICS, ABV (by AICPA) with master level of education background in finance or statistics involved in the valuation for disclosure purpose.

 PhD level will also be involved for mining companies seeking for compliance with Ch. 18 of listing rule.

Here is the reason why
WHY CHOOSE US



ISO 9001 Certified in **Valuation Advisory**



<https://valtech-valuation.com>



+852-23889262 | +86-17138691092



admin@valtech.hk



Hong Kong | Singapore | Shanghai

valtech $= \sum w * \text{factors}$
Valuation & Consulting

HKEX-GL116-23 Compliance Tips

DON'T / AVOID

- ❌ Too generic disclosures
- ❌ Avoid professional judgement or management estimation that cannot be clearly explained
- ❌ Being too optimistic unless it is supported by certain market views or research

DCF

- ✔ Issuers are recommended to pay special attention on **growth,, margin projections, discount rate and terminal value.**
- ✔ More quantitative analysis will be helpful.
- ✔ Narrative on material matters specific to the case
- ✔ Sensitivity analysis is expected

MARKET APPROACH

- ✔ Answer clearly the question "are they really comparable and how"
- ✔ Provide clear reason(s) for exclusion of comparable(s) which are classified as outlier(s)
- ✔ Provide the basis for forming the list of comparable companies
- ✔ Clear explanation of valuation multiple's selection

VALUATION VS NO VALUATION

- ✔ First, having valuation is obviously much preferable unless you can find excellent comparable deal or the business is very mature that valuation is simple.
- ✔ If no independent valuation done, issuers should justify pricing multiple or forecasts with solid supporting rationale

Valuation = $\sum$ Data Research + Financial Analysis +
Modelling + Proper Disclosure

Valtech is renowned for its expertise in advanced valuation techniques, customized valuation models, data-driven insights, and adherence to compliance and reporting standards, having a solid track record in valuation advisory for listed companies, private equity, fund managers, financial institutions, and Hong Kong Government sponsored organisations.

度身訂造
企業估值
支援服務

HKEX-GL116-23

《須予公佈的 交易中代價基 準及業務估值 披露》

「估值，
基於數據和研究」

我們的觀點



- 適當選擇和運用估值方法
- 規範記錄估值流程
- 符合金融學通用理論的財務分析
- 遵循國際公認的估值標準

CPA + CFA - 我們最低的保證

我們承諾每個估值項目都將至少有合資格的註冊會計師(CPA)和特許金融分析師(CFA)參與，確保專業水準。

而更多的情況下，我們的估值團隊還會包括皇家特許測量師學會會員(MRICS)和持有美國商業評估資格(ABV)認證的專業人員。這些團隊成員均具備金融或統計學碩士的學歷背景，保證客戶順利完成披露。



就礦業評估項目，為更好滿足上市規則第18章對採礦公司要求，我們的博士成員也會參與到項目之中。

為何要選擇我們



valtech

= $\sum w * factors$

Valuation & Consulting

HKEX-GL116-23

合規性建議

避免事項

- ✓ 披露內容過於籠統或一般化
- ✓ 無法清楚解釋的專業判斷和管理層估算
- ✓ 在缺乏市場觀點或研究支持下，表現得過於樂觀

現金流量折現

- ✓ 著重收益增長、利潤率預測、折現率和永續價值
- ✓ 進行更多定量分析將會有所幫助
- ✓ 對具體重要事項進行敘述性描述
- ✓ 應預期進行敏感度分析

市場法

- ✓ 明確指出可比性和可比方法
- ✓ 確定選擇和排除可比公司的標準
- ✓ 提供形成可比公司清單的依據
- ✓ 清楚解釋估值倍數的選擇基準

沒有估值師，可以嗎？

- ✓ 不找獨立估值師也可以，但我們強烈建議進行估值。除非目標企業屬於非常成熟且估值相對簡單的類型，或有非常合適的直接可比交易；否則獨立估值是強烈建議的。
- ✓ 如不進行獨立估值，發行人需予以充分理由來證明所使用的定價倍數和預測的合理性。

企業估值 =



資料搜索 + 金融分析 + 建立模型
+ 恰當披露

Valtech 方程評估以先進評估技術、評估模型、數據驅動的洞察力，以及遵從合規和報告標準方面的專業知識而聞名。Valtech 在為上市公司、私募股權、基金經理、金融機構和香港政府資助機構提供評估諮詢方面擁有豐富經驗和良好業績記錄。

已通過 ISO 9001 質量管理認證之評估諮詢



<https://valtech-valuation.com>



admin@valtech.hk



+852-23889262 | +86-17138691092



Hong Kong | Singapore | Shanghai

度身订造
企业估值
支援服务

HKEX-GL116-23

《须予公布的 交易中代价基 准及业务估值 披露》

「估值，
基于数据和研究」

我们的观点



- 适当选择和运用估值方法
- 规范记录估值流程
- 符合金融学通用理论的财务分析
- 遵循国际公认的估值标准

CPA + CFA - 我们最低的保证

我们承诺每个估值项目都将至少有合格的注册会计师(CPA)和特许金融分析师(CFA)参与，确保专业水准。

而更多的情况下，我们的估值团队还会包括皇家特许测量师学会会员(MRICS)和持有美国商业评估资格(ABV)认证的专业人员。这些团队成员均具备金融或统计学硕士的学历背景，保证客户顺利完成披露。



就矿业评估项目，为更好满足上市规则第18章对采矿公司要求，我们的博士成员也会参与到项目之中。

为何要选择我们



已通过 ISO 9001 质量管理认证之评估咨询



<https://valtech-valuation.com>



+852-23889262 | +86-17138691092



admin@valtech.hk



Hong Kong | Singapore | Shanghai

valtech

= $\sum w * factors$

Valuation & Consulting

HKEX-GL116-23

合规性建议

避免事项

- √ 披露内容过于笼统或一般化
- √ 无法清楚解释的专业判断和管理层估算
- √ 在缺乏市场观点或研究支持下，表现得过于乐观

现金流量折现

- √ 着重收益增长、利润率预测、折现率和永续价值
- √ 进行更多定量分析将会有所帮助
- √ 对具体重要事项进行叙述性描述
- √ 应预期进行敏感度分析

市场法

- √ 明确指出可比性和可比方法
- √ 确定选择和排除可比公司的标准
- √ 提供形成可比公司清单的依据
- √ 清楚解释估值倍数的选择基准

没有估值师，可以吗？

- √ 不找独立估值师也可以，但我们强烈建议进行估值。除非目标企业属于非常成熟且估值相对简单的类型，或有非常合适的直接可比交易；否则独立估值是强烈建议的。
- √ 如不进行独立估值，发行人需予以充分理由来证明所使用的定价倍数和预测的合理性。

企业估值 =



资料搜索 + 金融分析 + 建立模型
+ 恰当披露

Valtech 方程评估以先进评估技术、评估模型、数据驱动的洞察力，以及遵从合规和报告标准方面的专业知识而闻名。Valtech 在为上市公司、私募股权、基金经理、金融机构和香港政府资助机构提供评估咨询方面拥有丰富经验和良好业绩记录。