

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告全部或任何部分內容而產生或倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：363)

## 補充公告

### 有關

## 上海實業環境控股有限公司收購上海復旦水務工程技術有限公司 的須予披露交易之盈利預測

茲提述上海實業控股有限公司（「本公司」）日期為二零一五年三月二十四日的公告，內容有關收購上海復旦水務工程技術有限公司（「該公告」）。除文義另有所指外，本公告所用詞彙應與該公告所定義者具有相同涵義。

獨立估值師主要倚賴折現現金流量法及可資比較公司估值法以釐定復旦水務集團92.15%權益之公允值估算範圍乃介乎人民幣1,569,000,000元（相等於約1,960,760,000港元）至人民幣1,749,000,000元（相等於約2,185,704,000港元）。

因此，估值報告構成《上市規則》第 14.61 條項下盈利預測。本公告因此須遵守《上市規則》第14.60A條及14.62條項下有關盈利預測之規定。

### 估值假設

評估報告所依據的主要假設（包括商業假設）如下：

- 復旦水務的附屬公司（「復旦附屬公司」）的預測期均自二零一四年十月一日起至各項目特許經營期或委託運營期終止；
- 各復旦附屬公司二零一四年第四季度至二零一六年期間的應收賬款的賬期按目前實際應收賬款期計，二零一七年開始，復旦附屬公司的應收賬款賬期均以簽署的特許權合同或委託運營合同規定的賬期為準；
- 各復旦附屬公司必要經營現金按一個月主營業務成本計；

- 各項目的運營成本分為可變成本和固定成本；
- 各個已竣工項目的原始投資金額源於財務盡職調查報告；
- 各項目特許經營期最後一年的人工成本按年度實際運營天數計，管理費用須按全年計；
- 各項目設備更新按總投資的0.5%計；
- 估值不考慮污水處理服務費價格調整；
- 所有建設-營運-轉讓項目的無形資產攤銷按各項目的總投資金額在特許經營期間內直線攤銷；
- 存在貸款餘額的項目（如有），其還款計劃和利率按相關貸款合同執行；
- 就各項目後續改擴建項目，復旦附屬公司採用自有資金，不足部分採用銀行貸款為後續改擴建項目（如有）撥付資金，而估值亦考慮維修大修費用、人工成本和管理費用的潛在增長；
- 各復旦附屬公司存貨按一個月污水處理藥劑計；及
- 無法收回的應收款做壞賬處理。

### **確認**

才滙會計師事務所有限公司（「才滙」）作為本公司的申報會計師，已檢查估值報告（其編製並無採用會計政策）所依據的會計政策及折現未來估計現金流量的計量。

才滙已向董事報告有關獨立估值師於其編製的評估報告內，作為評估復旦水務集團之92.15%權益估值，根據上述的假設所使用的折現未來估計現金流量的計算。

董事確認，復旦水務集團的股東權益估值乃經其適當及審慎查詢後作出。

才滙根據《上市規則》第 14.62(2)條所發出日期為二零一五年四月十三日的函件及董事會根據《上市規則》第14.62(3)條所發出的函件已向聯交所遞交，內文分別載於本公告附錄一及附錄二。

## 專家及同意書

在本公告作出陳述的專家資格如下：

名稱	資格
上海國際招標有限公司	上實環境委聘就於復旦水務集團 92.15% 股權進行於二零一四年九月三十日基於表面信息的公允值估算的獨立估值師，其於中國成立，提供水務及環保行業投資諮詢及估值服務
才匯	執業會計師

據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，獨立估值師及才匯各自為獨立於本集團及其關連人士的第三方。於本公告日期，獨立估值師或才匯均無直接或間接於本集團任何成員公司持有任何權益，或擁有認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利（不論是否依法強制執行）。

獨立估值師及才匯已各自就本公告的發佈及／或以本公告所示的形式及內容載有其名稱、陳述及引述其名稱（包括其資格）出具同意書，且迄今並無撤回其同意書。

就本公告而言，在適當的情況下已採用1港元兌人民幣0.8002元的匯率，僅供參考，並不表示任何金額已經、可能已經或可按上述匯率或任何其他匯率兌換。

承董事會命  
上海實業控股有限公司  
公司秘書  
余富熙

香港，二零一五年四月十三日

於本公告日期，董事會成員包括：

執行董事：

王偉先生、周杰先生、陸申先生、周軍先生及徐波先生

獨立非執行董事：

羅嘉瑞醫生、吳家瑋先生、梁伯韜先生及鄭海泉先生

## 附錄一 – 本公司申報會計師之函件

二零一五年四月十三日

上海實業控股有限公司董事會  
香港灣仔  
告士打道 39 號  
夏慤大廈 26 樓

敬啟者，

### 關於就上海復旦水務工程技術有限公司及其附屬公司權益估值計算折現未來估計現金流計算準確性的會計師報告

吾等已獲委聘以檢查由上海國際招標有限公司於二零一五年二月二十八日編製有關上海復旦水務工程技術有限公司（「復旦水務」）及其附屬公司於二零一四年九月三十日之92.15%權益之估值（「估值」）所依據的折現現金流量的計算準確性。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「《上市規則》」）第14.61條，基於折現未來估計現金流量計算的估值被視為盈利預測，而估值之提述已載入上海實業控股有限公司（「貴公司」）日期為二零一五年三月二十四日及二零一五年四月十三日的公告（「該等公告」），內容為有關上海實業環境控股有限公司收購Global Envirotech Investment Ltd.（「Global Envirotech」）的全部已發行及實繳股本，而Global Envirotech透過其全資附屬公司環投(香港)有限公司持有復旦水務註冊資本之92.15%。

### 董事對折現未來估計現金流量之責任

貴公司董事負責依據由其決定並載於該公告中的基準及假設（「該等假設」）編製折現未來估計現金流，當中包括採取恰當的程序編製估值所用的折現未來估計現金流量，並採用恰當的編製基礎和作出在任何情況下屬合理的估計。

### 申報會計師之責任

吾等之責任乃根據《上市規則》第14.62(2)條之規定，對估值所依據之折現未來估計現金流量之計算是否準確發表意見，並僅向閣下（作為實體）報告，且不作任何其他用途。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

吾等按照香港會計師公會頒佈之香港核證委聘準則第3000號「審核或審閱過往財務資料以外之核證委聘」進行委聘工作。該準則規定吾等須遵從道德操守，並計劃及進行核證委聘工作，以合理保證折現未來估計現金流量之計算是否根據該等假設妥為編製。吾等之工作並不構成對復旦水務之任何估值。

由於估值與折現未來估計現金流量有關，故於編製時並無採納貴公司之任何會計政策。該等假設包括有關未來事件及管理層行動的理論，無法以與過往業績相同之方式予以確認及核實，且未必一定會發生。即使所預期之事件及行動會發生，實際結果仍很可能與估值有所出入，甚或截然不同。因此，吾等並無就該等假設是否合適、合理有效而進行審閱、審議或進行任何工作，亦不就此發表任何意見。

## 意見

基於上述，吾等認為，就計算而言，折現未來估計現金流量在所有重大方面均已根據該等假設妥為編製。

才匯會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

梁樂明

董事

謹啟

## 附錄二 – 董事會函件

二零一五年四月十三日

香港聯合交易所有限公司上市科  
香港中環港景街1號  
國際金融中心一期11樓

敬啟者：

須予披露交易

上海實業控股有限公司（「本公司」）附屬公司上海實業環境控股有限公司（「上實環境」）收購上海復旦水務工程技術有限公司（「復旦水務」）及視作出售上實環境之權益

茲提述本公司日期為二零一五年三月二十四日及二零一五年四月十三日之公告，內容有關上實環境收購復旦水務（「該等公告」）。除文義另有所指外，本函件所用詞彙應與該等公告所定義者具有相同涵義。

吾等已審閱及討論估值報告，其構成收購事項代價之釐定基準。吾等注意到，計算復旦水務集團92.15%權益公允值所用方法被視為《上市規則》第14.61條項下盈利預測。根據《上市規則》第14.62條，吾等已委聘才滙會計師事務所有限公司作為本公司申報會計師，按照香港會計師公會頒佈之香港核證委聘準則第3000號「審核或審閱過往財務資料以外之核證委聘」檢查估值報告計算之準確性。

基於上文所述，吾等確認估值報告所載復旦水務集團92.15%權益之公允值乃經適當及審慎查詢後作出。

此致

代表董事會  
上海實業控股有限公司

周杰  
執行董事、行政總裁及副董事長  
謹啟