

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。



## Kunming Dianchi Water Treatment Co., Ltd.

### 昆明滇池水務股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：3768)

#### 有關宏宇水務100%權益收購估值之進一步公告

茲提述昆明滇池水務股份有限公司(「本公司」)日期為2017年9月18日及2017年10月11日的公告(「該等公告」)，內容有關本公司收購宏宇水務100%權益之須予披露交易(「收購事項」)。除文義另有所指外，本公告所用詞匯與該等公告所界定者具有相同涵義。

如該等公告所披露，獨立第三方評估機構中和資產評估有限公司(「中和」)對宏宇水務100%股權的估值(「估值」)採用了收益法編製，涉及貼現未來估計現金流量的計算，因而構成上市規則第14.61條所規定的盈利預測。

為給股東提供進一步信息，估值所依賴的主要商業假設如下：

1. 基於宏宇水務特許經營權的期限(到期日為2063年1月8日)，假定估值的預測期為2017年5月1日至2062年12月31日。
2. 假定在預測期間，宏宇水務主要在湖南瀏陽市大瑤鎮再生紙工業基地(「工業基地」)從事工業供水和污水處理業務，將僅履行目前已簽訂的《瀏陽市大瑤鎮再生紙基地工業水廠工程項目BOO特許經營合同》及《瀏陽市大瑤造紙基地工業基地污水處理廠工程項目BOO特許經營合同》(單獨或合稱「BOO合同」)，提供相應服務。

3. 收入相關假設如下：

- 1) 工業供水：工業供水單價根據BOO合同約定，含稅單價為人民幣0.80元／噸，不考慮可能的通貨膨脹等原因導致的單價上漲。同時根據工業基地再生紙產能歷史資料和產能規劃以及造紙行業的平均噸紙耗水量，預計宏宇水務年供水量從2017年480萬噸逐年上漲至2019年750萬噸，2019年後保持穩定。
- 2) 污水處理：污水處理服務根據BOO合同約定，工業污水處理服務含稅單價為人民幣3.15元／噸，生活污水處理服務含稅單價為人民幣0.85元／噸，不考慮可能的通貨膨脹等原因導致的單價上漲。工業污水處理量根據工業基地再生紙生產預計用水量以及用水量與污水量的平均比例確定，預測期內宏宇水務工業污水年處理量從2017年432萬噸逐年上漲至2019年675萬噸，2019年後保持穩定。生活污水處理量依據宏宇水務歷史生活污水處理量，每年增長5%，預測期內宏宇水務生活污水年處理量從2017年223萬噸逐年上漲至2021年271萬噸，2021年後保持穩定。

4. 成本主要包括固定成本及變動成本，相關假設如下：

- 1) 工業供水：固定成本主要為固定資產折舊費用，固定資產根據不同類別，預期使用年限為5-50年。變動成本主要包括人工費、水電費和原材料費等，預測期內單位變動成本約為人民幣0.29元／噸，不考慮可能的通貨膨脹等原因導致的單位變動成本上漲。
- 2) 污水處理：固定成本主要為固定資產折舊費用，固定資產根據不同類別，預期使用年限為5-50年。變動成本主要包括人工費、水電費和原材料費等，預測期內單位變動成本約為0.7元／噸，不考慮可能的通貨膨脹等原因導致的單位變動成本上漲。

5. 期間費用及稅金相關假設如下：

- 1) 管理費用主要包括管理人員工資薪酬、排污費、折舊及攤銷費等，根據歷史資料，管理費用佔收入的比例為6%，預測期內保持該比例不變。
- 2) 預測期內無銷售費用發生。

- 3) 預測期間內，宏宇水務無需外部融資，並無財務費用發生。
  - 4) 預測期內宏宇水務納稅義務和可享受的稅收優惠不變。
6. 假定現金流量的年度稅後折現率為8.9%，此乃運用加權平均資本成本估價模型，根據行業市場風險，公司個別風險等因素確定。

董事確認中和的估值報告中有關貼現未來估計現金流量的預測(構成上市規則第14.61條所界定的盈利預測)乃經審慎周詳查詢後作出。董事會就估值所進一步出具的確認函載於本公告的附錄一。

承董事會命  
昆明滇池水務股份有限公司  
郭玉梅  
董事長

中國，昆明，2017年10月17日

於本公告日期，董事會包括執行董事郭玉梅女士及羅雲先生；非執行董事曾鋒先生及宋紅女士；以及獨立非執行董事黃文宗先生、尹曉冰先生及何錫鋒先生。

## 附錄一 董事會函件

敬啟者：

### 收購宏宇水務100%權益之須予披露交易

茲提述中和資產評估有限公司(「中和」)編製的日期為2017年7月10日的評估報告，內容有關瀏陽市宏宇水務有限公司100%權益的於2017年4月30日的估值(「估值」)。估值乃按照收益法進行編製，當中涉及貼現未來估計現金流量的計算，因而構成香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14.61條所規定的盈利預測。

吾等已審閱編製估值的基準及假設，並已對中和負責的估值進行審閱。吾等亦已考慮核數師羅兵咸永道會計師事務所發出的有關估值就計算而言是否妥善編製的報告。

基於上文所述，吾等認為估值報告中有關貼現未來估計現金流量的預測乃經適當及審慎查詢後作出。

此致

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12樓

代表董事會  
昆明滇池水務股份有限公司  
郭玉梅  
董事長  
謹啟

2017年10月17日