

北京首创生态环保集团股份有限公司 关于收购成都鸡冠山自来水有限公司100%股权 的补充公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

2018年6月，北京首创生态环保集团股份有限公司（以下简称“公司”）通过增资扩股方式取得成都金强自来水有限责任公司60%股权，正式进军成都市供水市场。为了进一步拓展成都市及周边区域供水市场，践行“城市深耕”策略，公司近日召开第八届董事会2023年度第六次临时会议，审议通过了《关于收购成都鸡冠山自来水有限公司100%股权的议案》，并于2023年6月29日披露了《关于收购成都鸡冠山自来水有限公司100%股权的公告》（公告编号：2023-035），现补充说明如下：

一、关于交易定价的补充说明

本次交易由北京天健兴业资产评估有限公司出具了【天兴评报字（2022）第1789号】资产评估报告。此外，公司聘请了第三方四川衡立泰工程管理咨询有限公司对目标公司进行了投资估值咨询，出具了【川衡咨字[202301]第100号】投资可行性咨询报告，该咨询报告主要采用对目标公司整个经营期的经营成果进行预测和分析，并通过现金流折现得出企业价值，最终股权收购价款以该投资可行性咨询报告为参考确定。

（一）投资价值测算

该咨询报告按照《崇州市全域供水规划修编（2020-2035）》中以单位人口人均综合用水计算法、单位人口人均综合生活用水计算法以及用地分类计算法计算，崇州市域2025年供水规模为20.37万吨/日，远期2035年为27.25万吨/日，同时按照规划怀远水厂将作为崇州市全域集中供水的主力水厂，其它水厂将陆续关停

或作为备用水源。目前怀远水厂一期规模 10 万吨/日，已达到满产运行状态，拟于 2023 年启动怀远水厂二期项目（10 万吨/日）建设并于当年投产，目前怀远水厂已向周边多家供水企业趸售自来水，随着管网建设逐步到位，地下水源、自备井关停后将增加怀远水厂的供水量。

咨询报告结合目标公司水源转换、当地人口、供水规划、城镇化率等方面综合预测未来水量，总供水量从 2023 年至 2033 年达到 19.92 万吨/日，耗时 11 年，复合增长率约 8.29%。趸售水量于 2033 年后不再增长，达到约 14.53 万吨/日，复合增长率 9.91%。达产供水量为 19.92 万吨/日；评估报告参照目标公司水量历史增长情况预测未来水量，总供水量从 2023 年至 2035 年达到约 19 万吨/日，耗时约 13 年，复合增长率约 6.36%。趸售水量于 2035 年后不再增长，达到约 13.63 万吨/日，复合增长率 7.38%。达产供水量 19 万吨/日。咨询报告与评估报告的核心差异来源于未来水量的预测差异，咨询报告考虑地下水源、自备井关停的合理进度，未来售水量的增长、规划与当地水务市场现状及实际人口更匹配。

（二）咨询报告定价合理性分析

1、咨询报告定价体现了未来管理提升价值

公司深耕环保行业二十余载，拥有丰富的水务运营管理经验，并于 2018 年和 2020 年分别通过增资扩股和资产收购方式进入成都市温江区和崇州市，对地方市场、政策形势和格局发展有进一步的认识，咨询报告定价考虑了公司作为专业受让方介入后的管理优化提升价值。

2、咨询报告定价体现了本次收购带来的协同价值

公司于 2018 年 6 月并购成都金强自来水有限责任公司（现已更名为“成都首创水务有限公司”）60% 股权，收购后由于温江区的较快发展，人口不断流入，小区入住率不断提升，供水量已从收购时约 19 万吨/日，增长至目前高峰时段约 34 万吨/日，增幅接近 79%，已出现产能紧张，存在一定的供水安全保障风险，因此公司已同步与温江区政府筹划投资扩建的计划。本次收购目标公司地处崇州市，与温江地域相连，管道互通，收购后能够有效缓解温江区域的产能瓶颈，短期能够确保高峰时段的供水安全，长期能够最优化投资支出，形成较大的协同价值。

3、咨询报告定价体现了崇州区域水源转换的迫切需求

由于历史原因，崇州市供水市场较为分散，虽然 2017 年目标公司已形成了 20 万吨/日的土建规模，10 万吨/日的供水产能，但由于市场上各供水企业能力参

差不齐，供水基础设施建设投入严重不足，管道接驳进展缓慢，地下水源仍作为主要的水源补充使用，城区使用自备井，乡镇及农村区域使用钢管井的情况较为普遍，这既不符合《地下水管理条例》，也与民生诉求相悖，咨询报告预测符合崇州的水源转换背景。

二、可比案例分析

（一）同行业相关案例

从同行业收购案例来看，2020年7月渤海水业股份有限公司的全资子公司天津市滨海水业集团有限公司通过天津产权交易中心收购天津市宝坻区自来水管理所持有的天津市泉州水务有限公司49%股权，溢价率约为120%；2021年11月，节能国祯拟通过公开挂牌方式转让全资子公司繁昌县城市污水处理有限责任公司100%股权，全部权益评估价值为11,700万元，溢价率约为148%。公司此次股权收购以咨询报告为基础，经各方协商一致确认成都鸡冠山自来水有限公司100%股权交易价格不超过8,657万元，定价公允，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司及中小股东利益的情形。

（二）公司历史收购案例

2018年，公司通过增资扩股持有成都金强自来水有限责任公司60%股权；2020年，公司再次收购成都金强自来水有限责任公司剩余40%股权，现持股比例为100%。

成都金强自来水有限责任公司是成都市温江区的一家供水公司，与目标公司所处的崇州市紧邻，具有十分相似的项目背景，均为自然人控制的供水企业，且存在前期经营效益较差的情况。同时，实控人涉足的产业范围多样化，供水业务也都不是核心主业。

（三）增资收购前后成都金强自来水有限责任公司供水业务及经营成果对比

（1）供水规模

增资收购前

单位：万吨

项目	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度
日均供水量	12.07	13.93	15.29	16.17

增资收购后

单位：万吨

项目	2018年 6-12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度
日均供水量	19.96	19.72	23.38	30.41	30.86

（2）营业收入及利润情况

增资前：2015年至2017年，成都金强自来水有限责任公司连年亏损，供水量低、债务重、财务费用居高不下，截止2017年12月31日，累计亏损约54,906万元。

增资后：公司通过增资扩股及债务重组等完成了成都金强自来水有限责任公司资产结构的优化；另，通过持续的市场拓展投入，与地方政府保持良好有效的沟通和互动机制，金强自来水近几年的供水业务得以持续增长。

单位：万元

项目	2018年 6-12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度
营业收入	8,541	22,124	30,887	34,398	36,755
净利润	-10	4,390	6,323	7,202	8,457

（四）公司具备的专业优势

1、专业的运营优势

公司具备二十多年的城镇水务运营经验，并购后将目标公司的资产结构进行拆解分析，合理优化目标公司资产负债结构；加大经营、管理、服务团队培养力度，完善公司管理体系；提升经营能力、管理效率和服务水平，加快市场拓展的步伐。

2、资金优势

供水行业作为一个资本密集型产业，具有前期投入较大、资本持续支出、资金沉淀时间长但收益稳定持续增长的特点。公司将为目标公司提供充足的资金保障，满足供水市场快速拓展的同时，响应政府发展建设民生工程的迫切需求，为供水业态的持续成长创造基本条件。

3、政企联动优势

根据地下资源保护政策及相关的环保要求，为了最大程度保障供水安全，实现地下水源地到地表水源的切换以及集中式供水目标势在必行。公司将积极对接当

地主管部门，实现政企联动，在保障拓展资金及供水产能的前提下，进一步实现供水业务的快速增长。

特此公告。

北京首创生态环保集团股份有限公司董事会
2023年6月30日