

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分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。



China Boqi Environmental (Holding) Co., Ltd.

中國博奇環保(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2377)

補充公告 收購目標公司的全部股權

茲提述中國博奇環保(控股)有限公司(「本公司」)日期為 0 年 月 0日的公告，內容有關收購目標公司的全部股權(「該公告」)。除另有界定者外，本公告所用的詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

董事會謹此向本公司股東及有意投資者提供以下補充資料：

目標公司估值

估值方法及具體關鍵假設

本集團已聘用北京中同華資產評估有限公司(「北京中同華」或「估值師」，一家於中國成立的獨立資產估值公司)以評估及釐定目標公司全部股權於 0 年 月 0日的估值(「估值」)(有關估值師的更多詳情，請參閱下文「有關估值師的資料」一段)。

根據北京中同華編製日期為 0 年 0月 日的估值報告(「估值報告」)，北京中同華使用()收益現值法；及()資產基礎法評估估值。收益現值法乃基於目標公司未來現金流量的現有價值，當中包括客戶資源、商譽及人力資源等無形資產的價值，而資產基礎法則指評估資產及負債於估值日期之價值的方法。

根據估值報告，主要假設(包括商業假設)的詳情如下：

· 一般假設

- 假設所有待評估資產已經處於交易過程中，該等資產由估值師根據交易條款在模擬市場中進行估值；及
- 假設所有交易或將要交易的資產均在公開市場中進行，買賣雙方在平等的基礎上，有相等的時間及機會獲得足夠的市場信息，以便對資產的功能及用途以及其交易價格等作出理性判斷。

· 特別假設

- 假設估值乃為收購事項而進行；
- 假設相關法律法規及宏觀經濟狀況並無重大變動，亦假設利率、匯率、稅基、稅率及政策性徵費等外部經濟環境並無不可預測的重大變動；
- 假設目標公司未來的管理層將勤勉行事，且現有的管理模式、業務範圍及業務模式將與目前的方針保持一致；
- 假設資產將繼續以現時的方式使用，並且作同一用途及在同一範圍內使用，資產將不會於其最理想的環境下進行估值；
- 假設按照現有的管理水平及管理風格，目標公司並無其他不可抗力事件或不可預見因素會對目標公司造成重大不利影響；
- 假設目標公司及買方提供的相關基礎及財務資料屬真實、準確及完整；
- 假設估值師所依賴的可資比較公司的所有財務報告及交易資料均屬真實及可靠；
- 假設估值範圍乃基於買方及目標公司提供的資產清單釐定，當中無計及該清單以外可能存在的或然資產及或然負債；
- 假設目標公司現任管理團隊維持不變；
- 假設目標公司於各財政年度均勻收到現金流量淨額；

根據估值報告，由於目標公司並非上市公司，無法通過直接計算釐定折現率，故目標公司的折現率乃參考可資比較公司的估計釐定。因此，估值師首先選取可資比較上市公司，並估計該等可資比較上市公司的系統性風險(「槓桿化貝塔值」)，再比較該等可資比較上市公司的資本結構及槓桿化貝塔值，以及目標公司基於其資本結構的預期回報率。最後得出估值範圍為 0. %至 .0 %的折現率(即加權平均資本成本)。

估值方法及具體關鍵假設的公平性及合理性

於審查目標公司的財務狀況、過往表現及未來收益估計，並且經考慮估值目的之後，估值師認為收益現值法為較適當及合適的估值方法，能夠精準地反映目標公司市場價值，原因是()資產基礎法僅可以反映目標公司的資產價值，無法反映目標公司的整體價值；()收益現值法包括客戶資源、商譽及人力資源等無形資產的價值；及()目標公司擁有強大的無形資產，因為()核心管理團隊在危廢處理業務方面擁有 0年的經驗；及()目標公司於 0 年 月成立後已建立自己的客戶資源庫及專業的業務理念、策略及方法。

上市公司 (買方)	目標公司 (主要 經營地點)	目標公司的業務	參考日期 (附註1)	市盈率 (根據代價 及目標公司 永久估計 除稅後淨 利潤計算)
本集團	目標公司 (青海省)	目標公司主要從事固體危廢管理業務，尤其是收集、穩定及處置固體危廢。	0 年 月 0日	.
公司（於上海 證券交易所 上市）	目標 (江蘇省)	目標 主要從事工業廢物管理業務，尤其是經營豐縣綜合工業廢物管理項目。	0 年 月 日	.00 (附註)
公司（於上海 證券交易所 上市）	目標 (浙江省)	目標 主要從事固廢及危廢管理業務，尤其是收集及淨化固廢及危廢。	0 0年 月 日	. (附註)
公司（於上海 證券交易所及 聯交所上市）	目標 (江蘇省)	目標 主要從事工業固廢焚燒處理、一般廢物回收及綜合利用。其服務用戶涵蓋化學工程、製藥、機械、印染、電氣等領域。	0 0年 月 日	.
公司	目標 (江蘇省)	目標 主要從事工業固廢焚燒處理、一般廢物回收及綜合利用。其服務用戶涵蓋化學工程、製藥、機械、印染、電氣等領域。	0 0年 月 日	.

附註：

- . 參考日期指收購協議日期，或倘收購協議日期不可公開得知，則為董事會批准日期。
- . 根據公司 的相關公告，目標 於參考日期尚未開始營運。
- . 根據公司 的相關公告，公司 收購目標 的 0%股權。

董事會已根據有關收購事項的代價及有關目標實體的估計永久除稅後純利考慮可資比較收購事項的市盈率，並注意到目標公司的市盈率處於市盈率參考範圍內，且相對低於市盈率參考範圍的平均值。此外，倘目標公司的除稅後純利未能達致人民幣 百萬元的利潤保證(定義見下文)，相關補償機制將進一步降低目標公司的有效市盈率。有關利潤保證及補償機制的進一步詳情，請參閱本公告下文「利潤保證」一節。

此外，在磋商過程中，目標公司管理層告知董事會，景澤項目其中一個剛性填埋場延遲竣工(「延遲」)，而彼等於準備預期收入時已考慮到延遲因素。亦考慮到股份轉讓協議條款，尤其是()第三期代價付款須待(其中包括)有關填埋場竣工；()將利潤保證及補償機制納入股份轉讓協議，實質上減少本集團的應付代價，並根據目標公司截至 0 年止財政年度的實際表現調整代價，被認為在商業上屬合理；()本集團將取得目標公司的管理控制權，以持續監察目標公司的表現及營運，並避免出現延遲等類似情況；及()賣方就有關填埋場竣工所作出的聲明及保證，董事會認為代價乃參考目標公司的全部股權而適當釐定，因此屬公平合理，且與賣方磋商及釐定股份轉讓協議的條款(包括利潤保證)時已採取額外措施以保障本公司及其股東的利益。

目標公司淨利潤的波動

誠如該公告所披露，目標公司於截至 0 年止財政年度錄得淨虧損(除稅前及除稅後)人民幣 . 百萬元，而於截至 0 0年止財政年度錄得淨利潤(除稅前及除稅後)人民幣 0. 百萬元。

目標公司的淨利潤於截至 0 0年止財政年度大幅上升的原因是()目標公司於截至 0 年及 0 年止財政年度正在規劃及建設階段，目標公司僅於 0 年 月取得臨時危險廢物經營許可證後才開始其試營運期。所以， 0 年止財政年度錄得的淨利潤代表約 個月的營運數據，然而 0 0年止財政年度錄得的淨利潤代表整個財政年度的營運數據；及()於 0 年，目標公司大力發展業務，並物色了若干潛在客戶。於 0 0年，其已與潛在客戶簽署合同，並確認相關收入。因此，目標公司於截至 0 0年止財政年度的淨利潤較於截至 0 年止財政年度的淨利潤大幅上升。

董事會確認，淨利潤中全部項目均在目標公司一般及日常業務過程中進行。

利潤保證

誠如該公告所披露，根據股份轉讓協議，賣方向買方不可撤回地保證，目標公司截至 0 年、0 年及 0 年止各財政年度的除稅後純利將分別不少於人民幣百萬元(「利潤保證」)，及倘目標公司未能達致利潤保證，則不足額將()由買方(本公司的間接全資附屬公司)在下一期代價付款中扣除；或()由賣方直接補足。倘不足額超過下一期代價付款，則賣方須於發出相關財政年度的會計師報告後 0 日內以現金(電匯)補足不足額。

利潤保證乃參考目標公司過往發展業績及預期利潤，並經賣方及買方公平磋商後釐定。

董事會認為，利潤保證可降低本公司在此收購事項中的風險，並認為利潤保證的條款屬公平合理，且符合股東最佳利益。

就截至 0 年止財政年度利潤保證的情況而言，本公司將於收到目標公司截至 0 年止財政年度的會計師報告後，根據上市規則第 . 條的規定刊發進一步公告。

有關估值師的資料

北京中同華為一家於 年

根據背景搜尋及估值師的市場地位及聲譽，董事會相信北京中同華為一家獨立估值師，具資格進行估值。

其他資料

據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，於過去十二個月內，()賣方、其任何董事及法定代表及 或可對收購事項施加影響的賣方的任何最終實益擁有人；及()本公司、本公司層面的任何關連人士及 或本公司附屬公司參與交易的任何關連人士之間概無重大貸款安排。

除本公告所披露者外，該公告所載的所有其他資料維持不變。

承董事會命
中國博奇環保(控股)有限公司
主席、執行董事兼行政總裁
曾之俊

中國北京， 0 年 月 日

於本公告日期，執行董事為曾之俊先生及程里全先生；非執行董事為鄭拓先生、朱偉航先生及陳學先生；及獨立非執行董事為劉根鈺先生、謝國忠博士及陸志芳先生。

申報會計師的責任

吾等的責任乃根據吾等進行之工作對預測的計算在算術上的準確性發表意見。預測不涉及採納會計政策。

吾等根據香港會計師公會所頒佈香港核證委聘準則第 000號(經修訂)審核或審閱

