

新加坡證券交易所有限公司（「**新交所**」）、香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）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，概不對本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**SIIC ENVIRONMENT HOLDINGS LTD.**

**上海實業環境控股有限公司\***

*（在新加坡共和國註冊成立的有限公司）*

**（香港股份代號：807）**

**（新加坡股份代號：BHK）**

## **有關須予披露交易之進一步公告 收購目標公司100%股權**

茲提述本公司日期為 2026年03月30日的公告，內容有關收購目標公司100%股權（「**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。

誠如該公告所披露，鑒於目標集團乃基於收入法使用貼現現金流量法得出估值，該估值構成香港上市規則第14.61條項下的盈利預測。根據香港上市規則第14.60A條的規定，估值所依據的主要假設詳情如下：

### **I. 基本假設**

#### **(a) 交易假設**

假定所有待評估資產已經處在交易的過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。交易假設是資產評估得以進行的一個最基本的前提假設。

#### **(b) 公開市場假設**

假定資產可以在充分競爭的市場上自由買賣，其價格高低取決於一定市場的供給狀況下獨立的買賣雙方對資產的價值判斷。

#### **(c) 企業持續經營假設**

假定一個經營主體的經營活動可以連續下去，在未來可預測的時間內該主體的經營活動不會中止或終止。

## II. 一般假設

- (a) 假設評估基準日後被評估單位所處國家和地區的法律法規、宏觀經濟形勢，以及政治、經濟和社會環境無重大變化；
- (b) 假設評估基準日後國家宏觀經濟政策、產業政策和區域發展政策除公眾已獲知的變化外，無其他重大變化；
- (c) 假設與被評估單位相關的稅收政策、信貸政策不發生重大變化，稅率、利率、政策性徵收費用率基本穩定；
- (d) 假設被評估範圍內資產正處於使用狀態，且按目前的用途和使用方式還將繼續使用下去，並未考慮資產用途轉換或者最佳利用條件。
- (e) 假設評估基準日後被評估單位的管理層是負責的、穩定的，且有能力擔當其職務；
- (f) 假設被評估單位完全遵守所有相關的法律法規，不會出現影響公司發展和收益實現的重大違規事項；
- (g) 假設委託人及被評估單位提供的基礎資料、財務資料和經營資料真實、準確、完整；
- (h) 假設評估基準日後無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對被評估單位造成重大不利影響；
- (i) 假設評估基準日後被評估單位採用的會計政策與編寫本資產評估報告時所採用的會計政策在重要方面基本保持一致；
- (j) 假設評估基準日後被評估單位在現有管理方式和管理水平的基礎上，經營範圍、方式、業務結構與目前基本保持一致，不考慮未來可能由於管理層、經營策略以及商業環境不可預見性變化的潛在影響；
- (k) 假設評估基準日後被評估單位的現金流入為平均流入，現金流出為平均流出。

本公司的申報會計師Deloitte & Touche LLP已審閱估值所依據的貼現未來估計現金流量計算方法的算術準確性。

董事會已審閱及考慮估值，包括估值所依據的主要假設。董事會亦已考慮Deloitte & Touche LLP的報告。基於上述情況，董事會認為估值乃經審慎周詳查詢後作出。

董事會根據香港上市規則第14.60A條發出的函件及Deloitte & Touche LLP根據香港上市規則第14.60A條於 2026年04月17日發出的報告分別載於本公告附錄一及附錄二。

### **有關專家的資料**

在該公告及 / 或本公告提供結論或意見的各專家資格如下：

名稱	資格
Deloitte & Touche LLP	執業會計師及註冊會計師
金證（上海）資產評估有限公司	獨立專業估值師

據董事經一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，各名專家均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。於本公告日期，各名專家概無於本集團任何成員公司擁有任何股權，亦無可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利（不論在法律上可強制執行與否）。

各名專家已就本公告的刊發及載於本公告的報告及行文中提及其名稱提供書面同意書，而該書面同意書並未撤回。

承董事會命  
上海實業環境控股有限公司  
汲廣林先生  
執行董事

香港及新加坡，2026年04月17日

於本公告日期，董事會主席兼執行董事為周予鼎先生；執行董事為汲廣林先生、王希望先生及楊興先生；獨立非執行董事為潘劍鳴博士、安紅軍先生及鍾銘先生。

\*僅供識別

## 附錄一 — 董事會函件

以下為董事會編制並擬載入本公告的函件全文。

敬啟者：

### 須予披露交易 — 收購目標公司100%股權

茲提述金證（上海）資產評估有限公司（「獨立估值師」）所出具日期為 2026年02月06 日的估值報告，內容有關目標公司於 2025年06月30日100%股權的估值（「估值」），其構成香港上市規則第14.61條的盈利預測。吾等已與獨立估值師就不同方面進行討論，包括編製估值所依據的基礎及假設，並審閱獨立估值師負責的估值。就Deloitte & Touche LLP出具有關盈利預測的報告，吾等亦已考慮其在計算上是否已根據估值報告所載的基準及假設妥善編製。吾等得悉，估值中的盈利預測在數學上屬準確，且貼現現金流量不會受會計政策影響。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14.60A條的規定，吾等謹此確認，獨立估值師所作出之估值乃經審慎周詳的查詢後作出。

此 致

香港中環康樂廣場  
8 號交易廣場二期  
12 樓  
香港聯合交易所有限  
公司上市科 台照

承董事會命  
上海實業環境控股有限公司  
汲廣林先生  
執行董事  
謹啟

2026年04月17日

## 附錄二 — Deloitte & Touche LLP報告

以下為Deloitte & Touche LLP出具並載入本公告的完整報告摘要。

### 有關鞍山清暢水務有限公司及鞍山清朗水務有限公司100%股權的估值之貼現未來估計現金流量計算之獨立核證報告

#### 致上海實業環境控股有限公司董事

吾等已審查金證（上海）資產評估有限公司就鞍山清暢水務有限公司及鞍山清朗水務有限公司（合稱「**目標公司**」）於2025年6月30日的100%股權估值（「**估值**」）所依據的貼現未來估計現金流量計算，兩項估值報告的日期均為2026年2月6日。目標公司為於中華人民共和國註冊成立的公司，於遼寧省鞍山市從事污水處理運營。以貼現未來估計現金流量為依據之估值被視為香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）第14.61條項下之盈利預測，並將載入上海實業環境控股有限公司（「**貴公司**」）將予刊發之日期為2026年4月17日之公告，內容有關收購目標公司100%股權（「**該公告**」）。

#### 董事對貼現未來估計現金流量之責任

貴公司董事負責根據該公告所載董事所釐定之基準及假設（「**假設**」）編製貼現未來估計現金流量。該責任包括就估值編製貼現未來估計現金流量而進行相關之適當程序，並應用合適之編製基準；以及按情況作出合理之估計。

#### 吾等的獨立性及質量管理

吾等已遵守國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《國際會計師職業道德守則》（包括與公眾利益實體相關的要求）中對獨立性及其他職業道德的要求。

本所採用國際質量管理準則第1號「企業在對財務報表執行審計或審閱或其他鑒證或相關服務時之質量管理標準」，要求企業設計、實施及運營質量管理體系，其中包括有關遵守道德規範、專業標準及適用法律法規的成文政策及程序。

#### 申報會計師之責任

吾等之責任為對於貼現未來估計現金流量之計算方法是否已根據上市規則第14.60A(2)條之規定，在所有重大方面按照估值所依據的假設妥為編製而發表意見，並僅向閣下（作為整體）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。

吾等按照國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際鑒證業務準則第3000號（修訂版）「審核或審閱歷史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，以合理保證貼現未來估計現金流量之計算是否在所有重大方面按假設妥為編製。吾等之工作主要限於向貴公司管理層作出查詢、考慮貼現未來估計現金流量所依據的分析及假設，以及對編製貼現未來估計現金流量的算術準確性進行檢查。吾等之工作不構成目標公司之任何估值。

由於估值與貼現未來估計現金流量有關，故在編製時並無採納貴公司的會計政策。假設包括有關無法按與過往業績相同的方式確定及核證且不一定發生的日後事項及管理行動的假設。即使預計發生有關事項及行動，實際業績仍然很可能與估計有所不同，並可能出現重大差異。因此

，吾等並無就假設的合理性及有效性審閱、考慮或進行任何工作，亦不會就有關事宜發表任何意見。

## **意見**

基於上述，吾等認為，就計算而言，貼現未來估計現金流量在所有重大方面已根據假設妥為編製。

此致

**Deloitte & Touche LLP**  
*執業會計師及註冊會計師*

新加坡

2026年4月17日