

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之任何損失承擔任何責任。



雲南水務

雲南水務投資股份有限公司
Yunnan Water Investment Co., Limited*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6839)

公 告

須予披露的關連交易

進一步收購雲南正曉環保投資有限公司之40%股權

收購事項

董事會欣然宣佈，於二零一六年十月二十四日(於交易時段後)，本公司已與賣方訂立股權轉讓協議，據此，本公司有條件地同意收購，而賣方有條件地同意出售待售股份，代價為人民幣220,000,000元加額外代價(須待下文所載若干先決條件獲達成)。

截至股權轉讓協議日期，本公司持有目標公司60%股權，目標公司為本公司之非全資附屬公司。完成後，本公司將持有目標公司100%股權。

上市規則之涵義

於本公告日期，目標公司為本公司持有60%之附屬公司，其餘40%股權由賣方持有。由於賣方為目標公司之主要股東，故賣方為本公司於附屬公司層面之關連人

士。因此，根據上市規則第十四A章，收購事項構成本公司之關連交易並須遵守公告、申報及股東批准之規定，惟根據上市規則第十四A章獲豁免則除外。

此外，由於前股權轉讓協議項下之交易於股權轉讓協議日期之前12個月內完成，故根據上市規則第14.22條，前股權轉讓協議項下之交易與收購事項須合併計算適用百分比率。由於收購事項之一項或多項適用百分比率超過5%而概無適用百分比率超過25%，故根據上市規則第十四章，收購事項亦構成本公司之須予披露的交易並須遵守公告及申報之規定。

由於收購事項(i)按正常商業條款進行；(ii)董事會已批准收購事項；及(iii)獨立非執行董事已確認收購事項之條款屬公平合理，收購事項乃按正常商業條款進行且符合本公司及股東整體利益，根據上市規則第14A.101條，收購事項獲豁免遵守上市規則第十四A章下之通函、獨立財務意見及獨立股東批准之規定及僅須遵守公告及申報規定。

緒言

茲提述本公司日期為二零一五年十二月二十日之公告，內容有關本公司根據前股權轉讓協議向賣方收購目標公司60%股權，代價為人民幣300,000,000元(可進行相關調整)。誠如該公告所載，於前股權轉讓協議及其項下擬進行之交易完成後，目標公司由本公司持有60%及於本公告日期為本公司之附屬公司。於本公告日期，目標公司其餘40%股權由賣方持有。

於二零一六年十月二十四日(於交易時段後)，本公司已與賣方訂立股權轉讓協議，據此，本公司有條件地同意收購，而賣方有條件地同意出售待售股份。

股權轉讓協議

股權轉讓協議之主要條款概述如下：

日期：二零一六年十月二十四日(交易時段後)

訂約方：(i) 本公司(作為買方)

(ii) 賣方(作為賣方)

待售股份

根據股權轉讓協議，本公司有條件地同意收購，而賣方有條件地同意出售待售股份，佔目標公司40%股權。待售股份並無附帶任何留置權、押記及產權負擔。

項目訂金及股權質押

於二零一六年十月十三日及二零一六年十月二十日，本公司就收購事項，已支付定金合計人民幣40,000,000元(「項目定金」)予賣方。於二零一六年九月二十二日，賣方與其關聯方雲南力道實業有限公司將其共同持有於中國成立的公司，昭通市昭投大關黃連河旅遊開發有限公司100%的股權質押予本公司，作為項目定金的擔保。於本公告日期，賣方已向本公司提供相關的《質押登記設立通知書》正本。

買方於簽署股權轉讓協議並就待售股份之過戶於工商登記機關完成辦理登記或備案後，可將項目定金用於扣抵本公司應支付予賣方的代價。

代價及額外代價

收購事項之代價金額為人民幣220,000,000元。有關代價由本公司按照下列方式分三期支付：

- (i) 第一期代價為人民幣70,000,000元(「第一期付款」)，須於第一期付款之先決條件達成後10個工作日內支付；

- (ii) 第二期代價為人民幣70,000,000元(「**第二期付款**」)，須於第二期付款之先決條件達成後10個工作日內支付；及
- (iii) 第三期代價為人民幣80,000,000元(「**第三期付款**」)，須於第三期付款之先決條件達成後10個工作日內支付。

收購事項之代價金額乃本公司與賣方經考慮(其中包括)(i)目標公司現時已建成及運營之兩條生產線達到處理醫療廢物規模為30噸／天；(ii)目標公司持有昆明市環保局頒發之危險廢物經營許可證，獲授25年特許經營權，並為昆明市內唯一依法提供從醫療廢物產生者的儲存點收集、運輸、焚燒醫療廢物之服務機構；(iii)目標公司之往績記錄及現有客戶基礎，包括昆明市內之醫療機構、醫院收費床位數目、藥廠、藥品經營單位及動物屍體產生單位數目；及(iv)目標公司第二期兩條新建之生產線等多項相關因素按公平原則磋商後達致。收購事項之代價將以本集團內部資源支付。

額外代價

待以下所有先決條件獲達成後，本公司須向賣方支付金額人民幣10,000,000元之額外代價(「**額外代價**」)：—

- (i) 與目標公司第二期生產線(包括就新類別而興建之外部設施及設備)有關之建築、安裝及項目竣工驗收批准獲完成：取得環境批文及建設期間工程申請手續已完成及符合相關法律法規；
- (ii) 目標公司已就將HW02(醫藥廢物)及HW03(廢藥物、藥品)(根據現行之國家危

險廢物名錄)加進危險廢物經營許可證之經批准經營範圍之危險廢物類別完成行政手續並已取得新危險廢物經營許可證；

(iii) 目標公司已與最少五間生產HW02及HW03危險廢物類別之公司訂立危險廢物處理合約，該等合約訂明之處理規模不得低於每年1,200噸；及

(iv) 第二期生產線自其首次開始商業營運當日起於正常狀況下已運營最少3個月。

先決條件

根據股權轉讓協議，以上三期付款須待以下先決條件於截止日期前達成或由本公司以書面豁免後方可作實：

1. 第一期付款之先決條件

- (i) 賣方與本公司已正式有效簽訂股權轉讓協議；及
- (ii) 已取得與股權轉讓協議項下擬進行之交易有關之所有必要第三方同意(包括但不限於董事會及／或任何主管監管機關)；

2. 第二期付款之先決條件

- (i) 已就待售股份之過戶向工商登記機關完成辦理登記或備案；
- (ii) 賣方已償還委託貸款(包括但不限於本金、利息及其他據此之付款責任)及本公司已獲提供證明有關還款之相關文件；及
- (iii) 賣方已向目標公司償還未償還貸款金額人民幣7,832,763.33元。

3. 第三期付款之先決條件

- (i) 自股權轉讓協議日期起計 20 個工作日內，賣方已安排在報章(如雲南日報及春城晚報)刊發有關結清目標公司債務及負債之公告不少於 45 天，及於第三期付款日期，概無目標公司之債權人就任何債務及負債向目標公司提出任何索償；
- (ii) 本公司信納賣方已償還及結清應付多名點對點融資人之未償還款項約人民幣 30,000,000 元(包括本金、利息及據此之其他付款責任)(「應付 P2P 融資人之未償還金額」)及已獲提供證明有關還款之相關文件。倘賣方未能償還及結清所有應付 P2P 融資人之未償還金額，本公司有權自第三期付款中扣減應付 P2P 融資人之未償還金額總額與賣方根據本分段之應償還款項總額之差額；及
- (iii) 賣方已以令本公司滿意之方式議決與目標公司業務、法律、財務及其他事項有關之事宜。

此外，以上三期付款各項須待以下先決條件達成：

4. 完成過戶之其他先決條件

- (i) 直至以上三個付款日期各日，賣方根據股權轉讓協議作出之所有保證仍為真確、完整、有效及準確；
- (ii) 賣方已在一切方面達成及遵守股權轉讓協議項下之所有承諾及責任；
- (iii) 倘根據相關法律法規或任何協議(如有)，訂立股權轉讓協議須取得任何第三方之同意，則須已取得所有該等第三方之書面同意；

- (iv) 目標公司已取得於參考日期從事生產及經營獲許可規模所需之所有合規文件、資質證書、許可證及批文，包括但不限於環境影響評估、環保驗收、項目批文或備案手續；及
- (v) 直至以上三個付款日期當日，概無任何重大不利變動。

如因法律變化或不可抗力因素造成以上先決條件在截止日期前未達成的，經本公司書面確認後，可相應順延相關先決條件之達成時間。如果在順延期屆滿，賣方仍未達成相關先決條件，則本公司有權一經向賣方發出書面通知即終止收購事項。

完成過戶

過戶日期須為支付第一期付款及向工商登記機關完成辦理目標公司股權變更登記手續後15個工作日內之日子。完成過戶後，本公司將持有目標公司100%之股權。

目標公司之資料

目標公司為一間於中國註冊成立之有限責任公司，其經營範圍主要為醫療廢物處理、環保領域技術諮詢、技術服務、技術開發以及環保材料、環保設備、電線電纜銷售等。

根據目標公司之未經審核財務資料，於二零一六年六月三十日目標公司股東應佔之資產淨值約為人民幣76,642,380元及截至二零一六年六月三十日止六個月純利約為人民幣21,802,576元。

以下載列根據中國公認會計準則及慣例所編製目標公司股東應佔截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止兩個年度之經審核純利(除稅前及除稅後)：

	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣(千元)	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣(千元)
目標公司股東應佔之除稅前純利	47,186	53,053
目標公司股東應佔之除稅後純利	42,372	45,110

據本公司所知悉及作出合理查詢後，向賣方支付的目標公司100%已發行股本總額之原收購成本合共約為人民幣30,500,000元。

賣方之資料

賣方為一家在中國註冊成立之有限責任公司，主要從事電線電纜、聚氯乙炔電纜料、金屬絲、橡膠製品、電機、助動自行車、摩托車配件、拖拉機配件、燈用電器附件製造及銷售，以及環境設備銷售及技術處理等。於本公告日期，賣方持有目標公司40%之股權。

進行收購事項之理由及裨益

本集團為中國雲南省城市污水處理及供水行業之領先綜合服務供應商之一。本集團之主要業務包括(i)在多個中國城市及東南亞地區提供供水、污水處理及固廢處理；(ii)投資、建設及管理環保項目；及(iii)銷售設備及其他環保相關服務。本集團之企業策略以雲南省為業務據點，持續物色投資機會並將業務擴展至其他地區，以保障穩定之收入來源。

董事會認為雲南省為本集團之業務據點，為進一步深耕當地市場，本集團擬將現有雲南省內之業務從水務版塊拓展到固廢處理版塊。收購事項完成後，目標公司將成為本公司之全資附屬公司並為昆明市內唯一能合法開展醫療廢物處理業務的公司。截至目前，目標公司的業務已成功由昆明市拓展至雲南省昭通市。未來，目標公司的業務將繼續向雲南省內其它區域延伸。因此，收購事項對於本集團未來於雲南省市場開拓醫療廢物處理業務具有重要意義，並符合本集團之業務及發展策略。

經考慮上述因素，董事認為股權轉讓協議之條款屬公平合理且符合本公司及其股東之整體利益。

上市規則之涵義

於本公告日期，目標公司為本公司持有60%之附屬公司，其餘40%股權由賣方持有。由於賣方為目標公司之主要股東，故賣方為本公司於附屬公司層面之關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，收購事項構成本公司之關連交易並須遵守公告、申報及股東批准之規定，惟根據上市規則第十四A章獲豁免則除外。

此外，由於前股權轉讓協議項下之交易於股權轉讓協議日期之前12個月內完成，故根據上市規則第14.22條，前股權轉讓協議項下之交易與收購事項須合併計算適用百分比率。由於收購事項之一項或多項適用百分比率超過5%而概無適用百分比率超過25%，故根據上市規則第十四章，收購事項亦構成本公司之須予披露的交易並須遵守公告及申報之規定。

由於收購事項(i)按正常商業條款進行；(ii)董事會已批准收購事項；及(iii)獨立非執行董事已確認收購事項之條款屬公平合理，收購事項乃按正常商業條款進行且符

合本公司及股東整體利益，根據上市規則第14A.101條，收購事項獲豁免遵守上市規則第十四A章下之通函、獨立財務意見及獨立股東批准之規定及僅須遵守公告及申報規定。

概無董事於收購事項中擁有重大權益及概無董事須就批准收購事項之董事會決議案放棄投票。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	本公司根據股權轉讓協議之條款及條件自賣方收購待售股份之事宜；
「董事會」	指	董事會；
「工作日」	指	星期六及星期日或中國政府適時公告之法定假日以外之日子；
「本公司」	指	雲南水務投資股份有限公司，在中國註冊成立之股份有限公司，其H股於聯交所主板上市(股份代號：6839)；
「完成過戶」	指	股權轉讓協議項下股權轉讓之完成；
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之相同涵義；
「董事」	指	本公司董事；
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元之已發行普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足；
「股權轉讓協議」	指	本公司及賣方就收購事項於二零一六年十月二十四日訂立之股權轉讓協議；

「委託貸款」	指	根據日期為二零一四年十二月九日之富滇銀行委託貸款協議書由富滇銀行(作為貸方)提供予目標公司(作為借方)之人民幣35,000,000元貸款；
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元之已發行普通股，並於聯交所主板上市(股份代號：6839)；
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區；
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂)；
「截止日期」	指	二零一六年十二月三十一日；
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣；
「前股權轉讓協議」	指	本公司及賣方就收購目標公司60%股權而於二零一五年十二月十八日訂立之股權轉讓協議；
「參考日期」	指	二零一五年六月三十日；
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣；
「待售股份」	指	佔目標公司股本中40%股權之股份；
「股份」	指	內資股及／或H股；
「股東」	指	股份持有人；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予之涵義；
「目標公司」	指	雲南正曉環保投資有限公司，為一家於中國註冊成立之有限責任公司；

「過戶日期」	指	完成過戶發生之日期，即完成目標公司股權之工商變更登記後之第三個工作日；
「賣方」	指	雲南正曉電纜有限公司，為一家於中國註冊成立之有限責任公司，持有目標公司40%股權；及
「%」	指	百分比。

承董事會命
雲南水務投資股份有限公司
許雷
主席

中國，昆明
二零一六年十月二十四日

於本公告日期，本公司執行董事為于龍先生、戴日成先生、劉旭軍先生及黃雲建先生，非執行董事為許雷先生(主席)、焦軍先生、何願平先生及馮壯志先生，以及獨立非執行董事為郭科志先生、胡松先生、馬世豪先生及任鋼鋒先生。

* 僅供識別