

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。

本公告僅供參考，其並不構成收購、購買或認購本公司任何證券之邀請或要約。



# 亞洲聯合基建控股有限公司

ASIA ALLIED INFRASTRUCTURE HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00711.HK)

## 關於

### 有關收購目標公司51%已發行股本之 須予披露交易 涉及根據一般授權發行代價股份 之補充公告

茲提述亞洲聯合基建控股有限公司(「本公司」)日期為2024年12月2日內容有關收購事項之公告(「該公告」)。除文義另有所指外，本公告所用之詞彙與該公告所定義者具有相同涵義。

董事局謹此就收購事項提供以下額外資料：

## 溢利保證

誠如該公告所披露，溢利保證乃經董事局與賣方按公平原則磋商及審慎考慮(其中包括)以下因素後達致：

1. 目標集團的歷史財務表現及盈利能力，具體而言，目標集團於截至2024年8月31日止八個月錄得除稅後淨溢利人民幣7,900,000元；
2. 就現時正在進行的建築材料合約總金額約為人民幣549,520,000元，合約期限為介乎2年至4年；

3. 簽訂買賣協議前，本公司對目標集團財務、法律及稅務方面進行的盡職審查；
4. 預期目標集團日後(包括於保證期內)將繼續就建築材料合約進行投標，並獲得新訂單；
5. 受中國經濟逐漸復甦所帶動，大灣區建築業前景樂觀，預期建築材料需求將有所增加，為目標集團提供增長潛力，合理有望目標集團將達成溢利保證；
6. 本集團與目標集團之間預期存有協同效應，兩個集團的業務營運及表現將於收購事項完成後有所提升；及
7. 倘目標集團未能達成溢利保證，本公司有權無償購回代價股份。

基於上述理由，董事認為溢利保證屬合理且可實現。

#### 代價基準：可比分析

目標集團主要於中國從事供應鏈管理(透過買賣方式)及銷售水泥(一種建築材料)。

作為本集團評估代價是否公平合理以及目標集團估值工作的一部分，本公司對主要於中國買賣或銷售水泥及可盈利之聯交所上市公司進行研究，以比較收購事項之市盈率與有關香港上市公司之市盈率。然而，我們並未於聯交所識別出此類公司。因此，本公司將其研究範圍擴大至包括以下聯交所上市公司，該等公司(i)主要於中國及香港從事建築材料的買賣、分銷及銷售(「**相關業務**」)；及(ii)於最近一個財政年度錄得公司擁有人應佔淨溢利。根據上述標準，我們已篩選出三家香港上市公司(「**可比公司**」)之詳盡清單(「**可比分析**」)。目標集團及三間可比公司均主要於中國及香港從事建築材料的買賣、分銷及銷售，而其業務並不涉及製造該等建築材料。四家公司的業務性質(非製造)、地理範圍(中國及香港)及產品用途(建築用途)相似。

本公司選擇於可比分析中採用市盈率乃由於市盈率通常被認為屬合適的估值方法及常用的財務分析工具，可用於與具有良好盈利記錄的可盈利公司進行比較。

公司名稱 (股份代號)	主要業務	截至2024年 12月2日 的市值 (百萬港元) (A)	於最近一個 財政年度 的相關業務 應佔收入	於最近 一個財政 年度的溢利 (百萬港元) (B)	市盈率 (A)÷(B) (倍數)
滬港聯合控股有限公司(1001.HK)	於香港及中國分銷及加工建築材料，例如鋼鐵產品；及買賣衛浴潔具及廚櫃	190.95	96.4%	77.01	2.48
怡邦行控股有限公司(599.HK)	於香港及中國進口、批發、零售及安裝建築五金、衛浴、廚房設備及傢俬，以及提供室內設計服務、項目及合約管理	134.42	76.1%	8.54	15.74
中國管業集團有限公司(380.HK)	於香港及中國批發、零售建築材料及負責其物流業務，主要為管道及管件	109.25	100.0%	58.39	1.87
				平均值	<b>6.70</b>

公司名稱	主要業務	目標集團估值 (百萬港元) (A)	保證期內年	市盈率 (A)÷(B) (倍數)
			均除稅後 淨溢利 (百萬港元) (B)	
目標集團 (100%估值)	供應鏈管理及 銷售水泥	93.14 (代價 47,503,928.50 港元÷51%)	16.2 (人民幣 15,000,000元X 匯率1.08)	5.75

如上表所示，目標集團的市盈率約為5.75倍，較可比公司的平均市盈率約6.70倍為低。就該比較而言，並無就目標公司與可比公司之間的差異作出調整。

可比分析是釐定代價的因素之一。誠如該公告所披露，董事亦考慮了其他各項因素，詳情載於該公告「代價基準」一節。

本公告應與該公告一併閱讀。該公告所載的所有其他資料及內容維持不變，並就所有目的而言繼續有效。

承董事局命  
亞洲聯合基建控股有限公司  
主席  
彭一庭

香港，2024年12月13日

於本公告日期，本公司之執行董事為彭一庭先生、徐建華先生、彭一邦博士工程師太平紳士及余俊樂先生，本公司之非執行董事為黃迪怡小姐及嚴玉麟博士銀紫荊星章，銅紫荊星章，太平紳士，而本公司之獨立非執行董事為胡偉亮先生、林右烽先生、何智恒先生及嚴震銘博士。