

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容引致之任何損失承擔任何責任。

UNITED ENERGY GROUP LIMITED

聯合能源集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：467)

補充公告

茲提述聯合能源集團有限公司(「本公司」)發佈日期為二零二五年二月十四日有關收購東方集團北京投資控股有限公司(「OGBIH」)及其附屬公司之股權之須予披露及關聯交易公告(「該公告」)。除另有所指外，本公告所用詞彙與該公告內所界定者具相同涵義。

本公司謹此作出如下補充公告。

估值基準及業務估值

本公司於收購目標公司 52%股權時採取了審慎保守的估值方法以確保良好商業實踐。該風電項目估值採用收益法，通過將估值基準日(2024 年 6 月 30 日)至由運營許可規定之營運期結束日期(2037 年 6 月，該許可已獲巴基斯坦國家電力監督局批准)期間的預測現金流(包括發電收入、運維成本及其他費用)進行折現，據以計算企業價值。其後，於估值基準日對 OGBIH 合併報表層面之非經營性資產及負債進行調整，最終得出股權價值。

主要估值假設及商業參數詳述如下：

- (i) 巴基斯坦 99 兆瓦風電項目採用現金流折現法對的未來現金流進行估算，關鍵參數為：
 - a. **電價預測**：依據巴基斯坦國家電力監管局(NEPRA)頒布的基準電價，按季度調整反映價格指數、匯率、貸款餘額及利率等因素。
 - b. **發電量預測**：基於目標項目 99 兆瓦之裝機容量，並參考歷史平均 31%之容量因數，以及 84%之發電效率進行推算，預測期內總發電量約為 300 萬兆瓦時。

* 僅作識別用途

- c. **營運成本**：2023年運維成本為550萬美元，並按每年2.2%之固定增幅遞增，直至運營期結束。自2028年起，除每年2.2%之基礎增幅外，每五年額外調升5%，同時納入通脹調整因素。其他營運成本及行政開支則根據歷史數據比率，並考量通脹因素進行合理推算。。
- d. **折現率**：經考量加權平均資本成本(WACC)及標的資產風險特徵，最終適用折現率區間為13.5%-13.9%。
- e. **非經營性資產負債**：估值基準日非經營性資產(現金、應收款項及其他流動資產)合計5,700萬美元；非經營性負債(應付款項、非流動負債、長期貸款及租賃負債)合計1.26億美元。

(ii) 經綜合考量上述各項因素後，本次收購之總對價已釐定為1,900萬美元。

除上述披露外，所有載於該公告之資料維持不變。

董事會指示
聯合能源集團有限公司
張宏偉
主席

香港，二零二五年二月二十七日

截至本公告日期，本公司的執行董事為張宏偉先生(主席)、姚志勝先生(副主席)和張美英女士，獨立非執行董事為周少偉先生、申烽生先生和王穎女士。