

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，並明確表示概不就因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。



Shanxi Installation Group Co., Ltd.
山西省安裝集團股份有限公司
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：2520)

**關連交易
成立合資公司**

成立合資公司

董事會欣然宣佈，於2026年2月3日，本公司、上海晶宇與山西基礎設施訂立合資協議，設立合資公司，以投資BOO項目。其中，本公司、上海晶宇與山西基礎設施將分別出資人民幣43.8962百萬元、人民幣27.9339百萬元及人民幣7.9811百萬元，佔合資公司註冊資本的55%、35%及10%。本公司對合資公司註冊資本的出資將由本公司內部資源提供資金。合資公司設立後，將成為本公司的非全資附屬公司。

上市規則的涵義

山西建投為本公司控股股東及關連人士。山西基礎設施為山西建投的附屬公司。因此，山西基礎設施為山西建投的聯繫人及本公司的關連人士。

由於本次交易的一項或多項適用百分比率超過0.1%但低於5%，故本次交易須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告及年度審閱規定，惟獲豁免遵守通函、獨立財務建議及獨立股東批准規定。

董事會欣然宣佈，於2026年2月3日，本公司、上海晶宇與山西基礎設施訂立合資協議，設立合資公司，以投資BOO項目。其中，本公司、上海晶宇與山西基礎設施將分別出資人民幣43.8962百萬元、人民幣27.9339百萬元及人民幣7.9811百萬元，佔合資公司註冊資本的55%、35%及10%。本公司對合資公司註冊資本的出資將由本公司內部資源提供資金。合資公司設立後，將成為本公司的非全資附屬公司。

合資協議

合資協議的主要條款載列如下：

訂約方

- (1) 本公司
- (2) 上海晶宇
- (3) 山西基礎設施

合資公司經營範圍及註冊資本

合資公司的經營範圍包括工程投資、建設、運營、管理；水污染治理；污水處理及其再生利用；固體廢物治理；水資源管理；環保諮詢服務；工程管理服務；水利相關諮詢服務；資源再生利用技術研發；城市綠化管理；市政設施管理；化工產品(不含危險品)銷售；污水處理藥劑銷售；資源再生利用技術的開發、轉讓、諮詢服務開發利用；中試試驗；以自有資金從事投資活動(具體以工商登記為準)。

合資公司註冊資本為人民幣79.8112百萬元，須於2026年12月31日前繳納。各方出資額及出資方式如下：

股東	出資方式	出資金額 (人民幣百萬元)	認繳出資 (人民幣百萬元)	出資比例
1 本公司	貨幣	43.8962	43.8962	55%
2 上海晶宇	貨幣	27.9339	27.9339	35%
3 山西基礎設施	貨幣	7.9811	7.9811	10%
合計		79.8112	79.8112	100%

出資金額由訂約方參照合資公司的初步業務計劃經公平磋商後釐定。本公司所作出資將由本集團的內部資源提供資金。

企業管治架構

合資公司設股東會和董事會。股東會為合資公司權力機構，各方按照認繳出資比例行使表決權。其中，變更註冊資本、合資公司合併、分立、解散、清盤或形式變更、修訂公司章程及簽訂與BOO項目相關的工程總承包合同和委托運營合同相關事宜等，須經合資公司持有三分之二以上投票權的股東同意。

合資公司董事會由七名董事組成，其中，本公司提名四名董事，上海晶宇提名二名董事，山西基礎設施提名一名董事，由合資公司股東會選舉產生。合資公司董事會設董事長一名，由本公司推薦，合資公司董事會選舉產生。合資公司重大事項須經合資公司董事會三分之二以上董事同意，包括但不限於超過指定數額的資產投資或處置、融資、向第三方提供貸款或擔保、重大會計制度和政策改變、關聯交易等。

合資公司設一名總經理，應由本公司提名的董事兼任；一名財務負責人，應由本公司推薦；副總經理三名，三方合資方各提名一名。總經理、副總經理、財務負責人由合資公司董事會決定聘任或者解聘，合資公司會計由上海晶宇推薦，其餘合資公司管理人員可由股東推薦、總經理提名，或通過向社會招聘，由合資公司董事會決定聘任或者解聘。

利潤分配

合資公司每個會計年度的稅後淨利潤彌補虧損和計提法定公積金及任意公積金(如需)後仍有剩餘，必須向全體股東現金分紅(但全體股東另有約定的除外)，比例不低於當年可分配利潤的50%。

關於訂約方之資料

本公司為一家工程服務商，主要從事專業工業工程、專業配套工程、其他工程及非工程業務，是國家高新技術企業，中國建築業競爭力百強企業，山西省十強骨幹建築業企業，在項目投資、建設、運營領域具有豐富的實戰經驗。本公司由山西省人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。

上海晶宇為一家以廢水零排放及資源化利用為核心業務的水處理解決方案及運營服務提供商，是國家級「專精特新「小巨人」企業」、上海市高新技術企業、上海市科技小巨人企業，專注於廢水零排放及副產物資源化的水處理解決方案、投資及運營服務。其實際控制人為肖龍博、陸魁。據董事在作出一切合理查詢後深知、盡悉及確信，於本公告日期，上海晶宇及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

山西基礎設施為山西建投下屬全資附屬公司，主要從事基礎設施領域的專業投資與長效運營，業務涉及道路交通、市政公用、醫療教育、城市更新等多個領域，在項目屬地深耕多年，擁有豐富的市場資源。

本次交易之理由及裨益

合資公司的設立旨在為投資BOO項目，該項目為山西蘭花節能環保升級改造項目配套污水零排放裝置建設及運營，包括污水處理系統、生活污水回用系統、含鹽廢水處理系統、濃鹽水處理系統及蒸發結晶系統。合資公司將負責BOO項目的建設、運營和維護，同時收取污水處理服務費。BOO項目總投資預計為人民幣266.7百萬元，除合資各方投入設立合資公司的股權投資外，其餘投資透過外部融資獲得。BOO項目預計建設工期為15個月，運營服務期為20年，期滿後的合作事宜將由各方重新協商確定。

董事預期，BOO項目將為本公司帶來以下益處：

1. BOO項目營週期預計長可達20年，預期將會為本公司提供長期、可持續的投資回報，增強本公司盈利和抗風險能力。
2. 透過投資BOO項目，本公司可進一步鞏固其在工業廢水處理領域的市場地位，完善「固廢+水務」的環保產業鏈，符合本公司低碳環保產業發展的長期規劃。
3. 本公司將透過運營合資公司積累市政污水處理項目經驗，通過BOO項目的實施可在高難度工業廢水處理領域強化技術能力。
4. 根據山西省的要求，焦化／煤化工企業要配套廢水零排放設施，BOO項目作為省級升級改造工程，具有示範意義，為本公司後續承接省內其他企業類似項目積累經驗、奠定基礎。

董事徐官師先生、張宏杰先生、慕建偉先生及馮成先生因在山西建投任職而被視為擁有重大利益，因而就本次交易決議案回避表決。除上文所披露者外，概無其他董事被視為於本次交易中擁有重大權益，亦無其他董事須就本次交易之董事會決議案放棄投票。董事(包括獨立非執行董事)認為，本次交易之條款屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

上市規則之涵義

山西建投為本公司控股股東及關連人士。山西基礎設施為山西建投的附屬公司。因此，山西基礎設施為山西建投的聯繫人及本公司的關連人士。

由於本次交易的一項或多項適用百分比率超過0.1%但低於5%，故本次交易須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告及年度審閱規定，惟獲豁免遵守通函、獨立財務建議及獨立股東批准規定。

釋義

除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「聯繫人」	指 具有上市規則賦予之涵義
「董事會」	指 本公司董事會
「BOO項目」	指 山西蘭花節能環保升級改造項目配套污水零排放裝置BOO項目
「本公司」	指 山西省安裝集團股份有限公司，一家根據中國法律成立的股份有限公司，其H股於聯交所上市(股份代號：2520)
「關連人士」	指 具有上市規則賦予之涵義

「控股股東」	指 具有上市規則賦予之涵義
「董事」	指 本公司董事
「集團」	指 本公司及其附屬公司
「獨立第三方」	指 獨立於本公司及其關連人士
「合資協議」	指 本公司、上海晶宇與山西基礎設施於2026年2月3日就成立合資公司訂立的股權合作協議
「合資公司董事會」	指 合資公司的董事會
「合資公司」	指 根據合資協議的條款將予成立的公司，即晉城山安晶宇水務發展有限公司(以工商登記為準)
「上市規則」	指 聯交所證券上市規則
「中國」	指 中華人民共和國
「人民幣」	指 人民幣，中國之法定貨幣
「山西建投」	指 山西建設投資集團有限公司，一家根據中國法律成立的國有公司，並為本公司控股股東
「山西基礎設施」	指 山西基礎設施投資運營有限公司，一家根據中國法律成立的公司，並為山西建投的全資附屬公司

「山西蘭花」	指 山西蘭花煤化工有限責任公司，一家依據中國法律成立的公司，並且是由山西蘭花科技創業股份有限公司(該公司在上海證券交易所上市，股票代碼：600123)控制的附屬公司。據董事在作出一切合理查詢後深知、盡悉及確信，於本公告日期，山西蘭花及其最終實益擁有人均為獨立第三方
「上海晶宇」	指 上海晶宇環境工程股份有限公司，一家根據中國法律成立的公司，為獨立第三方
「股份」	指 本公司股份
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「本次交易」	指 本公司根據合資協議約定投資設立合資公司

承董事會命
山西省安裝集團股份有限公司
董事長兼執行董事
任銳先生

中國山西，2026年2月3日

截至本公告日期，本公司董事會由以下成員組成：(i)執行董事任銳先生及張琰先生；(ii)非執行董事徐官師先生、張宏杰先生、慕建偉先生及馮成先生；及(iii)獨立非執行董事王景明先生、吳秋生教授、單焯然女士及郭禾先生。