

此 乃 要 件 請 即 處 理

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下的全部中國海螺環保控股有限公司之股份，應立即將本通函及隨附的代表委任表格交予買方或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買方或承讓人。

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通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本通函全部或任何部分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。

CONCH

海螺環保

China Conch Environment Protection Holdings Limited

中國海螺環保控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：587)

持續關連交易

及

2026年首次股東特別大會通告

獨立董事委員會及

獨立股東的獨立財務顧問



紅日資本有限公司

RED SUN CAPITAL LIMITED

中國海螺環保控股有限公司(「本公司」)謹訂於2026年3月6日(星期五)上午10時正(香港時間)於中國安徽省蕪湖市文化路39號本公司會議室舉行2026年首次股東特別大會(「股東特別大會」)，大會通告載於本通函第60至62頁。

無論閣下能否出席股東特別大會，務請按照隨附之於股東特別大會使用的代表委任表格上所印列之指示把表格填妥及簽署，並盡早交回本公司之香港證券登記分處(「證券登記分處」)香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，且無論如何不得遲於股東特別大會或其續會指定舉行時間48小時前交回。因此，代表委任表格必須於2026年3月4日(星期三)上午10時正(香港時間)前送交證券登記分處。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席股東特別大會並於會上投票。

本通函及代表委任表格亦登載於香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(www.conchenviro.com)。

2026年2月11日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件.....	5
附錄一 — 獨立董事委員會函件	25
附錄二 — 獨立財務顧問函件	27
附錄三 — 一般資料	52
2026年首次股東特別大會通告.....	60

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「2023年工程設計服務 框架協議」	指	本公司(代表本集團)與海螺設計院於2022年12月9日訂立的工程設計服務框架協議，內容有關(其中包括)採購工業固廢及危廢處置項目的工程設計服務及／或技術改造服務
「2023年框架協議」	指	2023年工程設計服務框架協議、2023年工業固廢及危廢處置框架協議及2023年信息系統採購框架協議
「2023年工業固廢及 危廢處置框架協議」	指	本公司(代表本集團)與海螺水泥(代表海螺水泥集團)於2022年12月9日訂立的工業固廢及危廢處置框架協議，內容有關(其中包括)工業固廢及危廢處置項目的合作
「2023年信息系統 採購框架協議」	指	本公司(代表本集團)與海螺信息工程公司於2022年12月9日訂立的信息系統採購框架協議，內容有關(其中包括)採購工業固廢及危廢處置項目的信息技術系統
「2026年工程設計服務 框架協議」	指	本公司(代表本集團)與海螺設計院於2025年12月5日訂立的工程設計服務框架協議，內容有關(其中包括)採購工業固廢及危廢處置項目的工程設計服務及／或技術改造服務
「2026年工業固廢及 危廢處置綜合 框架協議」	指	本公司(代表本集團)與海螺水泥(代表海螺水泥集團)於2025年12月5日訂立的工業固廢及危廢處置綜合框架協議，內容有關(其中包括)工業固廢及危廢處置服務、項目設備採購及生產運營託管服務
「組織章程細則」	指	本公司現行生效之組織章程細則

釋 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
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則賦予之涵義
「本公司」	指	中國海螺環保控股有限公司，一家於2020年3月2日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份在聯交所主板上市(股份代號：587)
「海螺水泥」	指	安徽海螺水泥股份有限公司，一家於1997年9月1日於中國成立的股份有限公司，其股份於上海證券交易所(股份代號：600585)及聯交所主板(股份代號：914)上市，並為本公司控股股東
「海螺水泥集團」	指	海螺水泥、其附屬公司及聯繫人(不包括海螺設計院)
「海螺設計院」	指	安徽海螺建材設計研究院有限責任公司，一家於1998年8月10日於中國註冊成立的有限責任公司，為海螺集團的全資附屬公司及海螺水泥的聯繫人
「海螺集團」	指	安徽海螺集團有限責任公司，一家於1996年11月7日在中國註冊成立的有限責任公司，為海螺水泥的控股公司
「海螺創業」	指	中國海螺創業控股有限公司，一家在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：586)
「海螺信息工程公司」	指	安徽海螺信息技術工程有限責任公司，一家於2008年6月12日在中國註冊成立的有限責任公司，為海螺水泥的全資附屬公司
「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

釋 義

「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「控股公司」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	由全體獨立非執行董事丁文江先生、王嘉奮女士及李琛女士組成的獨立董事委員會，成立目的為(其中包括)就2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議及2026年工程設計服務框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)向獨立股東提供意見
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士(具有上市規則所賦予的涵義)的實體或人士
「獨立股東」	指	除海螺水泥及其聯繫人與一致行動人士，以及於2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議及2026年工程設計服務框架協議及其項下擬進行之交易中擁有重大權益的任何其他股東以外的股東
「獨立財務顧問」	指	紅日資本
「最後實際可行日期」	指	2026年2月5日，即本通函於付印前為確定本通函所載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或不時以其他方式修改)
「標準守則」	指	《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

釋 義

「一致行動人士」	指	根據收購守則與海螺水泥一致行動的人士，包括但不限於海螺創業、李群峰、汪純健、郭丹、晏滋、紀憲、馬偉及王敬謙
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「紅日資本」	指	紅日資本有限公司，可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團，乃獨立董事委員會及獨立股東就與海螺水泥(代表海螺水泥集團)訂立的2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)及與海螺設計院訂立的2026年工程設計服務框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)提供意見的獨立財務顧問
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值為0.01港元的普通股
「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的涵義
「收購守則」	指	香港證券及期貨事務監察委員會刊發的《公司收購、合併及股份回購守則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「%」	指	百分比



China Conch Environment Protection Holdings Limited

中國海螺環保控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：587)

執行董事：

汪純健先生(總經理)

廖丹女士

凡展先生

非執行董事：

李群峰先生(主席)

呂文斌先生

馬偉先生

獨立非執行董事：

丁文江先生

王嘉奮女士

李琛女士

註冊辦事處：

Campbells Corporate Services Limited

Floor 4, Willow House, Cricket Square

Grand Cayman, KY1-9010

Cayman Islands

總部及中國主要營業地點：

中國

安徽省蕪湖市

鏡湖區文化路39號

香港主要營業地點：

香港

銅鑼灣

希慎道33號

利園一期

19樓1920室

敬啟者：

**持續關連交易
及
2026年首次股東特別大會通告**

1. 緒言

本通函旨在向閣下提供股東特別大會通告及將於股東特別大會上提呈的決議案：(i)與海螺水泥(代表海螺水泥集團)訂立的2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議及(ii)與海螺設計院訂立的2026年工程設計服務框架協議項下擬進行之持續關連交易。

2. 持續關連交易

茲提述本公司日期為2022年12月11日之公告(「該公告」)，內容有關(其中包括)2023年框架協議。誠如該公告所披露，該等協議於2025年12月31日屆滿。

海螺水泥於2024年1月向海螺集團收購了海螺信息工程公司100%股權，海螺信息工程公司成為海螺水泥的全資附屬公司。因此，本公司決定通過與海螺水泥(代表包括海螺信息工程公司在內的海螺水泥集團)訂立2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議，合併及重續分別與海螺水泥及海螺信息工程公司訂立之2023年工業固廢及危廢處置框架協議及2023年信息系統採購框架協議。2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議的範圍將涵蓋2023年工業固廢及危廢處置框架協議及2023年信息系統採購框架協議項下擬定的服務，並新增工業固廢及危廢處置項目的生產運營託管服務。

1. 2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議

2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議的主要條款載列如下：

日期：2025年12月5日

訂約方：(1) 本公司(代表本集團)；及
(2) 海螺水泥(代表海螺水泥集團)

年期：自2026年1月1日起至2028年12月31日止，須待於本公司股東大會上獲獨立股東批准

標的事項：海螺水泥集團同意向本集團提供(i)綜合工業固廢及危廢處置服務以及配套產品及服務以用於若干工業廢物處置項目，主要包括提供水泥窯系統及水泥窯熱源、技術改造服務以及勞保器具等；(ii)向本集團提供若干項目設備產品，主要包括分布式控制系統(「DCS」)、安全預警系統及信息管理系統等；及(iii)若干工業固廢及危廢處置項目的生產運營託管服務，主要包括項目生產運營及台賬管理、生產設備的檢修、維修及管理。服務及產品的確實範圍、費用計算、支付方式及服務安排的其他詳情將由相關訂約方另行商定。

付款及清償條款：2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議的付款及清償條款須於在適當時候根據有關協議將訂立的各份最終項目實施協議中列明。

就工業固廢及危廢處置服務項下項目執行協議，項目公司通常按月或按季(視具體項目而定)根據估算單價(通常參考上年度核定單價)及實際處置量，向海螺水泥集團支付預估處置費用。次年，雙方將委託獨立成本審核，並根據審核結果釐定該年度結算單價。全年應付總費用將基於最終結算單價及年度實際總處置量計算，並與預付費用總額進行對賬(計入調整)。

關於項目設備採購協議，通常在採購協議生效日支付合約金額約20%的預付款(倘合約金額低於人民幣10萬元，訂約方可經雙方同意免除預付款項)。設備交付驗收後付款，而安裝調試完成後將支付調試費用。此外，將預扣約10%的總付款作為質量保證金，於質保期屆滿後支付。具體付款時間表及比例將基於各項目實際情況在項目設備採購協議中釐定。

就有關生產運營託管服務協議而言，結算單價乃基於項目委託所產生的人工、輔材及其他成本的實際消耗計算，並將在即將訂立的具體執行協議中明確界定。服務費將根據實際處置量與結算單價確認，按月或按季向水泥廠支付。

定價政策

就綜合工業固廢及危廢處置服務而言，本集團應付的服務費通過在合理成本的基礎上加上一定的合理利潤釐定。成本主要由訂約方公平磋商後釐定，基準為水泥窯處置的工業固廢及危廢的數量及種類，所導致耗用燃料及電力等成本變動。利潤主要根據上述成本及合理的利潤率釐定，並最終由交易訂約方按一般商業條款磋商釐定。利潤率參考固廢行業上市公司平均利潤率水平釐定，並定期調整。就配套產品及服務應付的採購費用而言，應由訂約方經公平協商後，依據本集團與海螺水泥集團現有的水泥窯協同處置項目所在區域(即全國13個省、市、自治區)的現行成本的市場價格釐定。

董事會函件

就項目設備採購而言，本集團應付之採購費用，根據設備的型號、規格及質量，並參照類似產品之市場價格釐定。為確定公允之市場價格，本集團將向兩家獨立第三方供應商查詢的同類設備的價格進行比較。倘無可比較市場價格，將參考海螺水泥集團近年來向其他獨立第三方客戶提供同類設備的銷售價格。

就工業固廢及危廢處置項目的生產運營託管服務而言，本集團應付的服務費須按合理成本加合理利潤釐定。有關成本(經訂約方公平磋商後)主要基於人力及輔助材料消耗方面的成本變動釐定。利潤主要根據上述成本及合理的利潤率釐定，並由交易訂約方按照一般商業條款經公平磋商最終釐定。有關服務的利潤率預計介乎2%至10%。

介乎2%至10%的利潤率乃基於對固廢處置項目託管服務特徵及風險的評估。服務提供商不承擔項目投資及核心市場風險，但其主要價值在於確保生產線安全、穩定且符合環保規範地運作。鑒於危廢處置產業目前面臨產能過剩且整體利用率普遍偏低的客觀環境，託管服務的定價應充分反映項目整體獲利能力受限的現實狀況。

利潤率2%的下限旨在涵蓋基本服務成本，並在極端情況下(例如長期處於低負荷運作狀態)產生最低限度利潤，以確保服務的可持續性。利潤率10%的上限指當項目以滿載狀態穩定運作時，服務提供商有效管控成本及提升效率所能達到的合理回報。

作為本集團有關與海螺水泥集團進行交易的內部審批及監察程序的一部分，本集團將在商業上可行的情況下，尋求從獨立供應商處獲取類似服務及產品的報價，並考慮評估標準(包括地點、價格、質量、適合性、付款條款及提供服務所需時間)後且相關實施協議的條款符合一般商業條款或更優條款、屬公平合理並符合本公司及股東整體利益時

董 事 會 函 件

方與關連人士訂立任何實施協議，而有關報價連同關連人士的報價將經本集團內部審批程序後審閱及通過。本集團已實施充分的內部監控措施以監察其所有持續關連交易，包括但不限於定期向本集團財務部門報告交易金額以監察相關交易的年度上限。有關內部監控措施的詳情，請參閱本通函「內部監控措施」。

過往金額

本集團於截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月就(i)工業固廢及危廢處置服務以及配套產品及服務，(ii)項目設備採購(包括就工業固廢及危廢處置項目採購信息技術系統)，及(iii)工業固廢及危廢處置項目的生產運營託管服務向海螺水泥集團所支付費用的過往金額載列如下：

	截至12月31日止年度		截至 6月30日 止六個月
	2023年 (人民幣 百萬元)	2024年 (人民幣 百萬元)	2025年 (人民幣 百萬元)
就工業固廢及危廢處置服務 以及配套產品及服務產生的 費用	74.41	71.18	37.39
就項目設備採購產生的費用	11.17	3.32	0.05
就工業固廢及危廢處置項目 的生產運營託管服務產生的 費用	—	—	—

就2023年工業固廢及危廢處置框架協議而言，截至2025年6月30日，截至2025年12月31日止年度的年度上限利用率約為23.5%，乃根據截至2025年6月30日止六個月的歷史金額(約人民幣37.39百萬元)除以截至2025年12月31日止年度的年度上限(人民幣159百萬元)計算得出。董事會預期截至2025年12月31日止年度進行之實際交易將不會超過該年度上限。

董事會函件

就2023年信息系統採購框架協議而言，截至2025年6月30日，截至2025年12月31日止年度的年度上限利用率約為0.4%，乃根據截至2025年6月30日止六個月的歷史金額(約人民幣0.05百萬元)除以截至2025年12月31日止年度的年度上限(人民幣13百萬元)計算得出。董事會預期截至2025年12月31日止年度進行之實際交易將不會超過該年度上限。

本集團就採購項目設備所產生費用的實際金額由截至2024年12月31日止年度之人民幣3.32百萬元大幅減少至截至2025年6月30日止六個月之人民幣0.05百萬元，乃主要由於本集團實施嚴格的效率評估及審慎的甄選流程，僅推進具備經濟可行性的項目。

由於未發生任何相關關連交易，本集團於截至2024年12月31日止兩個年度及截至2025年6月30日止六個月期間，工業固廢及危廢處置項目的生產運營託管服務交易記錄為零。

董事會函件

年度上限及釐定基準

有關2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議項下(i)工業固廢及危廢處置服務以及配套產品及服務，(ii)項目設備採購，及(iii)項目生產運營託管服務所產生費用的截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2026年 (人民幣 百萬元)	2027年 (人民幣 百萬元)	2028年 (人民幣 百萬元)
本集團就海螺水泥集團提供 綜合工業固廢及危廢處置 服務以及配套產品及服務 應付的費用	80.0	88.0	95.0
項目設備採購應付的費用	12.0	17.0	22.0
本集團就海螺水泥集團提供 工業固廢及危廢處置項目 的生產運營託管服務應付 的費用	27.5	29.0	30.0

董事會函件

就海螺水泥集團於截至2028年12月31日止三個年度所提供綜合工業固廢及危廢處置服務以及配套產品及服務而言的建議年度上限，乃經計及下列因素後釐定：

(i) 水泥窯協同處置應付的服務費的年度上限為以下a項及b項之和：

- a. 本集團將於海螺水泥集團合作協同處置的固廢數量 \times 預計的成本費用 \times (100%+利潤率)
- b. 本集團將於海螺水泥集團合作協同處置的危廢數量 \times 預計的成本費用 \times (100%+利潤率)

其中預計的成本費用將參考截至2024年12月31日止兩個年度及截至2025年6月30日止六個月的過往成本。根據過往交易，利潤率一般介乎10%至15%。利潤主要根據上述成本及合理利潤率釐定，並由雙方按一般商業條款最終協定。利潤率乃參考從事固廢行業之上市公司平均利潤率水平設定，並會定期調整。

(ii) 水泥窯配套產品及服務的年度上限計算公式如下：

本集團預計將向海螺水泥集團採購的產品數量 \times 產品單價

其中預計採購的產品數量將參考截至2024年12月31日止兩個年度及截至2025年6月30日止六個月的過往數量。

(iii) 基於與海螺水泥集團的合作及本集團的業務發展趨勢，本集團預計隨著業務發展，工業固廢及危廢處置量將於2026年、2027年及2028年逐步增加，導致本集團就綜合工業固廢及危廢處置服務以及配套產品及服務應付的費用每年攀升。

有關截至2028年12月31日止三個年度採購項目設備的建議年度上限，乃根據以下因素釐定：(i)截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月的項目數量分別為29、13及3個，設備採購金額介乎人民幣1萬元至人民幣1.5百萬元之間；及(ii)本集團預期於截至

2026年、2027年及2028年12月31日止年度將分別有7個、12個及14個新項目，且每個項目的採購金額預計介乎人民幣50萬元至人民幣2百萬元。

有關截至2028年12月31日止三個年度由海螺水泥集團就工業固廢及危險廢物處置項目提供生產運營託管服務的建議年度上限，乃根據本集團預期將合共15個固廢項目(其中兩項已於截至2025年12月31日止年度的第三季度啟動，其餘項目則已於截至2025年12月31日止年度的第四季度啟動，或將於截至2026年12月31日止年度內啟動)委託予海螺水泥，而每個項目的預期管理費介乎人民幣50萬元至人民幣3百萬元而釐定。預期於截至2027年12月31日止年度將有另外兩個固廢項目委託予海螺水泥。截至2023年及2024年12月31日止年度，並無項目產生交易。

誠如上文所披露，於截至2024年12月31日止兩個年度及截至2025年6月30日止六個月，與項目設備採購以及工程設計服務及／或技術改造服務相關的過往費用呈下降趨勢，且就工業固廢及危廢處置項目的生產運營託管服務並無產生任何交易，此乃由於本集團實施嚴格的效益評估及審慎的項目篩選流程，僅推進具備經濟可行性的項目。然而，考慮到本集團規劃多個即將啟動的儲備項目，已釐定的年度上限主要為應對本集團潛在的業務需求。

訂立2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議的理由及裨益

綜合工業固廢及危廢處置服務以及配套產品及服務：海螺水泥擁有完備的現有水泥窯系統，並具備雄厚的水泥生產能力。本集團可通過與海螺水泥協同處置業務合作，利用其現有的水泥窯設施及設備，以可靠且具有成本效益的方式對工業固廢及危廢進行協同處置。該合作商業模式一直受到中國政府頒佈的一系列利好政策所鼓勵，並符合環保行業的一般市場慣例。

項目設備採購：海螺水泥集團(包括安徽海螺川崎裝備製造有限公司、安徽智質工程技術有限公司等海螺水泥附屬公司)在智能化系統及設備製造領域具備專業資質與技術優勢，通過向其採購信息化管理系

統、DCS系統等關鍵設備，可實現項目設備與現有系統有效兼容，進一步保障項目的穩定性及安全性。

工業固廢及危廢處置項目的生產運營託管服務：海螺水泥在工業企業管理方面擁有成熟經驗，本集團通過將特定項目的生產運行委託其管理，可借助其標準化的操作規程與完善的安全環保管理體系，提升項目的運營效率及規範化管理水平，滿足本集團對項目長期穩定運行的內在要求。

2. 2026年工程設計服務框架協議

2026年工程設計服務框架協議的主要條款載列如下：

- 日期：** 2025年12月5日
- 訂約方：** (1) 本公司(代表本集團)；及
(2) 海螺設計院
- 年期：** 自2026年1月1日起至2028年12月31日止，須待於本公司股東大會上獲獨立股東批准
- 標的事項：** 海螺設計院同意為工業固廢及危廢處置項目提供工程設計服務及／或技術改造服務，主要包括設計工業廢物處置系統設施及開發技術改造以滿足對現有水泥窯協同處置系統的進一步需求。服務的確實範圍、費用計算、支付方式及服務安排的其他詳情將由相關訂約方另行商定。
- 付款及清償條款：** 2026年工程設計服務框架協議的付款及清償條款須於在適當時候根據有關協議將訂立的各份最終項目實施協議中列明。

對於與採購工程設計服務及／或技術改造服務相關的協議，預付款項應於合約生效日期支付。後續進度款將根據項目時間表分期支付。項目交付後，將保留一定比例的款項作為質量保證金，於約定的保修期屆滿後支付。具體的付款時間表及比例將根據每個項目的實際情況，在項目服務協議中確定。

定價政策

本集團應付的服務費須由訂約方在公開招標的基礎上經公平磋商後釐定，或參照由中華人民共和國國家發展和改革委員會(前稱中華人民共和國國家發展計劃委員會)與中華人民共和國住房和城鄉建設部(前稱中華人民共和國建設部)聯合頒佈的《工程勘察設計收費標準》(2002年修訂本)，及由中華人民共和國國家發展和改革委員會(前稱中華人民共和國國家發展計劃委員會)頒佈的《建設項目前期工作諮詢收費暫行規定》(計價格[1999]1283號)，以及項目規模、投資金額、設計範圍、技術指標及獨立第三方於一般業務過程中按正常商業條款提供類似服務之現行市場價格後釐定。本集團將向兩家獨立第三方供應商查詢的同類服務的價格進行比較。

董事會函件

歷史金額

本集團於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月就工程設計服務及／或技術改造服務向海螺設計院支付的費用的過往金額載列如下：

	截至12月31日止年度		截至 6月30日 止六個月
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)
就海螺設計院所提供工程設計服務及／或技術改造服務產生的費用	5.97	3.42	1.05

就2023年工程設計服務框架協議而言，截至2025年6月30日，截至2025年12月31日止年度的年度上限利用率約為7%，乃根據截至2025年6月30日止六個月的過往金額(約人民幣1.05百萬元)除以截至2025年12月31日止年度的年度上限(人民幣15百萬元)計算得出。董事會預期，截至2025年12月31日止年度進行的實際交易將不會超過該年度上限。

年度上限及釐定基準

有關2026年工程設計服務框架協議項下工程設計服務及／或技術改造服務所產生費用的截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2026年	2027年	2028年
	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)
本集團就海螺設計院提供工程設計服務及／或技術改造服務應付的費用	8.0	9.0	15.0

上述截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限乃經計及(i)本集團在建或將推出項目的預計規模；(ii)本集團計劃委聘海螺設計院提供工程設計服務及／或技術改造服務的項目數量後釐定。本集團截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月分別擁有12、18及10個項目，各項目採購金額介乎人民幣2萬元至人民幣75萬元之間；及預期於截至2026年、2027年及2028年12月31日止年度分別將有7、12及14個新項目，而每個項目的預期採購金額估計介乎人民幣50萬元至人民幣150萬元。

訂立2026年工程設計服務框架協議的理由及裨益

海螺設計院在建材行業設計及水泥技術開發方面具有豐富經驗，具有相關行業甲級資質。其對本集團的整體廠房佈局、架構及設置較為熟悉，並曾承接本集團大部分環保項目的設計。本集團若干由海螺設計院設計或改造的工業固廢及危廢處置項目順利投產。本公司相信，委託海螺設計院承接本公司工業廢棄物處置項目的工程設計或技術改造，有利於項目的協調及實施，從而確保項目進度和質量可控。

有關訂約方的資料

本集團為中國領先的、符合環保及成本效益原則，提供工業固廢及危廢處置的企業。本集團率先使用水泥窯協同處置服務，以促成工業固廢及危廢安全、無害化及有效處置。

海螺水泥主要從事水泥、商品熟料、骨料及混凝土的生產及銷售業務。據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，於最後實際可行日期，海螺水泥為本公司控股股東，連同其附屬公司以及一致行動人士(定義見收購守則)持有及控制約27%附於本公司全部已發行股份的投票權。海螺水泥由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。

董事會函件

海螺設計院為一家於中國成立的企業及為海螺集團的全資附屬公司及海螺水泥的聯繫人，主要從事建材行業設計服務及水泥技術開發，具有相關行業的甲級資質。

上市規則的涵義

於最後實際可行日期，海螺水泥為本公司的控股股東，連同其附屬公司及其一致行動人士持有及控制約27%附於本公司全部已發行股份的投票權。因此，海螺水泥為本公司的關連人士，故根據上市規則第14A章，本集團與海螺水泥集團之間的2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議項下擬進行交易構成本公司的持續關連交易。

於最後實際可行日期，海螺設計院為海螺集團(海螺水泥的控股公司)的全資附屬公司。因此，海螺設計院為海螺水泥的聯繫人及本公司的關連人士。根據上市規則第14A章，2026年工程設計服務框架協議項下擬進行交易構成本公司的持續關連交易。

由於海螺水泥提供的項目設備及生產運營託管服務以及海螺設計院提供的工程設計服務及／或技術改造服務均屬於工業固廢及危廢處置項目的配套產品或服務，故2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議及2026年工程設計服務框架協議的建議年度上限須合併計算(「**合併建議年度上限**」)。

由於有關合併建議年度上限的最高適用百分比率超過5%，因此其項下擬進行交易須遵守上市規則第14A章的申報、公告、年度審閱及獨立股東批准的規定。

一般資料

務請閣下垂注本通函第25至26頁所載的獨立董事委員會函件，當中載有其就與海螺水泥(代表海螺水泥集團)的2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)及與海螺設計院的2026年工程設計服務框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)以及其項下擬進行之交易致獨立股東的推薦建議。另請閣下垂注本通函第27至51頁所載的獨立財務顧問意見函件，當中載

有其就與海螺水泥(代表海螺水泥集團)的2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)及與海螺設計院的2026年工程設計服務框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)以及其項下擬進行之交易向獨立董事委員會及獨立股東提供的意見以及達致其推薦建議時所考慮的主要因素及理由。

3. 內部監控措施

本集團將制定以下內部審核程序以確保上述持續關連交易的定價屬公平合理：

- 本集團已採納及實施關連交易管理系統。根據該系統，董事會及本公司的各個內部部門(包括財務部門、法律部門及內部監控部門)將負責與持續關連交易有關的控制及日常管理；
- 就監督交易金額的內部監控措施而言，本集團附屬公司將定期向本集團報告關連交易的交易金額。倘該等交易金額超過已批准的年度上限，本公司須在超出年度上限之前重新遵守上市規則第14A章的相關規定；
- 董事會及本公司的各個內部部門(包括財務部門、法律部門及內部監控部門)將共同負責就持續關連交易評估與海螺水泥(代表海螺水泥集團)的2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議及與海螺設計院的2026年工程設計服務框架協議項下的條款，特別是各項交易下的定價政策及年度上限的公平性；
- 於考慮本集團向關連人士收取的產品及服務費用時，本集團將不斷研究現行市場狀況及慣例並參考本集團與獨立第三方就類似交易的定價及條款，以確保向關連人士提供的定價及條款屬公平合理且不優於將向獨立第三方提供的定價及條款。例如，本集團將尋求不少於兩名獨立第三方對類似服務和產品的報價；
- 董事會及本公司的各個內部部門將定期監控與海螺水泥(代表海螺水泥集團)的2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議及與海螺設計院的2026年工程設計服務框架協議的履行情況及交易進度。此外，本公司管

理層亦將定期審閱與海螺水泥(代表海螺水泥集團)的2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議及與海螺設計院的2026年工程設計服務框架協議的定價政策；及

- 獨立非執行董事及核數師將對與海螺水泥(代表海螺水泥集團)的2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議以及與海螺設計院的2026年工程設計服務框架協議項下的持續關連交易進行年度審閱並提供年度確認，以確保根據上市規則，交易乃根據與海螺水泥(代表海螺水泥集團)的2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議以及與海螺設計院的2026年工程設計服務框架協議條款按一般商業條款及定價政策進行。

4. 股東特別大會

股東特別大會通告載於本通函第60至62頁，其中包括將向股東提呈的普通決議案，以供考慮及批准(i)與海螺水泥(代表海螺水泥集團)的2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議及(ii)與海螺設計院的2026年工程設計服務框架協議。

海螺水泥連同其附屬公司及其一致行動人士須根據上市規則於股東特別大會上就批准與海螺水泥(代表海螺水泥集團)的2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議及與海螺設計院的2026年工程設計服務框架協議的決議案放棄投票。因此，海螺創業、海螺水泥、海螺國際控股(香港)有限公司、Dazzling Star Investments Limited、Golden Convergence Limited、Fortune Gold Limited、李群峰、汪純健、馬偉及王敬謙將於股東特別大會上就上述決議案放棄投票。進一步詳情，請參閱本通函附錄三。除上文所披露者外，董事會並不知悉擁有任何重大利益的任何其他股東須根據上市規則就上述決議案放棄投票。

根據上市規則及組織章程細則，股東於股東大會上所作之任何表決必須以投票方式進行，惟倘主席秉誠決定允許純屬有關程序或行政事項的決議案以舉手方式進行表決除外。本公司將於股東特別大會後以上市規則規定之方式刊登投票表決結果之公告。

於投票表決時，每位親身出席或由其委任代表或(如股東為法團)其正式授權代表為出席的股東將有權就其持有的每股繳足股份擁有一票投票權。有權投一票以上的股東毋須盡投其所有票數，亦毋須以同一方式盡投其票。

董事會函件

為釐定出席股東特別大會並於會上投票的資格，本公司將於2026年3月3日(星期二)至2026年3月6日(星期五)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東特別大會並在會上投票，所有過戶文件連同有關股票最遲須於2026年3月2日(星期一)下午4時30分(香港時間)前送達證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以作登記。

隨函附奉股東特別大會適用之代表委任表格，此代表委任表格亦刊載於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.conchenviro.com)。代表委任表格必須按其上印列的指示填妥及簽署，並連同經簽署授權書或其他授權文件(如有)或該等經簽署證明的授權書或授權文件副本，在可行情況下盡快並無論如何最遲須於股東特別大會(或其續會)指定舉行時間48小時前交回證券登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)方為有效。因此，該代表委任表格須於2026年3月4日(星期三)上午10時正(香港時間)前送交證券登記分處。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會並於會上投票。

5. 董事會的意見

董事(不包括獨立非執行董事，其意見已載於本通函「獨立董事委員會函件」一節)認為，2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)及2026年工程設計服務框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)乃於本集團日常及一般業務過程中按一般商業條款訂立、屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

獨立非執行董事組成獨立董事委員會，以就2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)及2026年工程設計服務框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)以及其項下擬進行之交易向獨立股東提供意見，其建議及推薦意見載於本通函「獨立董事委員會函件」一節。

由於李群峰先生、汪純健先生、馬偉先生及廖丹女士全部均為本公司董事並於本公司股東大會上行使彼等的投票權時與海螺水泥一致行動，而於最後實際可行日期，凡展先生為本公司董事及海螺水泥職工董事、財務部部長，因此

須就批准2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議及2026年工程設計服務框架協議以及其項下擬進行之交易的相關董事會決議案放棄投票。

除上文所披露者外，概無其他董事於2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議及2026年工程設計服務框架協議以及其項下擬進行之交易中擁有重大權益。除上文所披露者外，概無其他董事已於董事會會議上就相關決議案放棄投票。

6. 推薦建議

董事認為有關(i)與海螺水泥(代表海螺水泥集團)的2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議及(ii)與海螺設計院的2026年工程設計服務框架協議的建議決議案符合本公司及股東的整體最佳利益。因此，董事建議股東投票贊成本通函第60至62頁的股東特別大會通告所載相關決議案。

獨立董事委員會經考慮獨立財務顧問的意見後認為，2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)及2026年工程設計服務框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)以及其項下擬進行之交易乃按一般商業條款進行，就獨立股東而言屬公平合理，並於本集團日常及一般業務過程中進行，且符合本公司及股東的整體利益。因此，獨立董事委員會建議獨立股東於股東特別大會上投票贊成有關2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)及2026年工程設計服務框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)以及其項下擬進行之交易的普通決議案。

7. 責 任 聲 明

本通函乃根據上市規則提供有關本公司的資料，董事對此共同及個別承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就其所深信及確信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導及欺詐成分，而本通函並無遺漏其他事項致使其所載內容或本通函產生誤導。

此 致

列位股東 台照

代表董事會
中國海螺環保控股有限公司
公司秘書
廖丹
謹啟

2026年2月11日

以下為獨立董事委員會函件全文，載有其致獨立股東有關(i)與海螺水泥(代表海螺水泥集團)的2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議及(ii)與海螺設計院的2026年工程設計服務框架協議的推薦建議。



China Conch Environment Protection Holdings Limited

中國海螺環保控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：587)

敬啟者：

吾等提述本公司所刊發日期為2026年2月11日致股東的通函(「**通函**」)，本函件構成通函的其中一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等已獲董事會委任為獨立董事委員會成員，以就2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)及2026年工程設計服務框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)以及其項下擬進行之交易是否於本集團日常及一般業務過程中按一般商業條款訂立、是否符合本公司及股東的整體利益以及對獨立股東而言是否公平合理，向獨立股東提供意見。紅日資本已獲委任為獨立財務顧問，就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

吾等提請閣下垂注通函第5至24頁所載的「董事會函件」及通函第27至51頁所載的「獨立財務顧問函件」。

經考慮通函所載獨立財務顧問的意見後，吾等認為2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)及2026年工程設計服務框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)於本集團日常及一般業務過程中訂立，且符合本公司及股東的整體利益。

因此，吾等建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的普通決議案，以批准2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)及2026年工程設計服務框架協議(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)以及其項下擬進行之交易。

此 致

列位獨立股東 台照

獨立董事委員會

獨立非執行董事

丁文江先生 王嘉奮女士 李琛女士

謹啟

2026年2月11日

以下為獨立財務顧問紅日資本就該等交易致獨立董事委員會及獨立股東的函件全文，以供載入通函。



紅日資本有限公司
RED SUN CAPITAL LIMITED

香港
中環
德輔道中141號
中保集團大廈
27樓2703室

電話：(852) 2857 9208
傳真：(852) 2857 9100

敬啟者：

持續關連交易

緒言

茲提述吾等獲委任為獨立財務顧問，以就(i)2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議項下擬進行交易(「**工業固廢及危廢處置交易**」)；(ii)2026年工程設計服務框架協議項下擬進行交易(「**工程設計交易**」，連同工業固廢及危廢處置交易，統稱為「**該等交易**」)向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，有關詳情載於 貴公司向股東發出日期為2026年2月11日之通函(「**通函**」)所載董事會函件(「**董事會函件**」)內，而本函件構成通函一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函界定者具有相同涵義。

茲提述 貴公司日期為2022年12月11日之公告(「**該公告**」)，內容有關(其中包括)2023年框架協議。誠如該公告所披露，該等協議將於2025年12月31日屆滿。

海螺水泥於2024年1月向海螺集團收購了海螺信息工程公司100%股權，海螺信息工程公司成為海螺水泥的全資附屬公司。因此， 貴公司決定通過與海螺水泥(代表包括海螺信息工程公司在內的海螺水泥集團)訂立2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議，合併及重續分別與海螺水泥及海螺信息工程公司訂立之2023年工業固廢及危廢處置框架協議及2023年信息系統採購框架協議。

2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議的範圍將涵蓋2023年工業固廢及危廢處置框架協議及2023年信息系統採購框架協議項下擬定的服務，並新增工業固廢及危廢處置項目的生產運營託管服務。

參考董事會函件，該等交易構成 貴公司的持續關連交易，並須遵守上市規則第14A章下的年度審閱、申報、公告及獨立股東批准規定。

由丁文江先生、王嘉奮女士及李琛女士(均為獨立非執行董事)組成的獨立董事委員會已成立，以就(i)該等交易條款是否按一般商業條款進行以及是否公平合理；(ii)該等交易是否符合 貴公司及股東的整體利益以及是否於 貴集團日常及一般業務過程中進行；及(iii)獨立股東應如何就股東特別大會上批准該等交易的決議案投票向獨立股東提供意見。紅日資本有限公司(下文統稱吾等)已獲委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

獨立性

於吾等獲委任日期前最近兩年之內，吾等並無向 貴集團及任何其他人士提供任何服務，亦無與 貴集團及任何其他人士有任何其他關係或於其中擁有權益而可能被合理視為影響吾等的獨立性。除因吾等委任已付或應付予吾等之正常專業費用外，概不存在使吾等從 貴集團或該等交易的任何其他人士收到任何費用或利益之其他安排，吾等因此認為該等關係不會影響吾等的獨立性。因此，根據上市規則第13.84條，對於吾等就該等交易擔任獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問而言，吾等屬獨立。

吾等意見的基準

於編製吾等致獨立董事委員會及獨立股東的意見時，吾等倚賴通函所載或提述的陳述、資料、意見及聲明以及由董事及 貴公司管理層(「管理層」)提供予吾等的資料及聲明。吾等已假設董事及管理層提供的一切資料及聲明(彼等須對此全權負責)於作出時屬真實及準確，且於最後實際可行日期繼續真實及準確。吾等亦已假設董事及／或管理層於通函作出的一切信念、意見、預期及意向陳述經適當查詢及審慎考慮後合理作出。吾等並無理由懷疑任何重大事實或資料遭隱瞞，亦無理由質疑通函所載資料及事實的真實性、準確性及完整性或吾等獲提供 貴公司、其顧問、董事及／或管理層所表達意見的合理性。吾等的意見根據董事及管理層聲明及確認並無與任何人士訂立與該等交易有關的

尚未披露私人協議／安排或暗示諒解而作出。吾等認為，吾等已遵照上市規則第13.80條採取足夠及必需步驟，為達致吾等的意見提供合理基準及知情見解。

通函根據上市規則提供有關 貴公司的資料，董事願就通函共同及個別承擔全部責任。董事於作出一切合理查詢後確認，就其所深知及確信，通函所載資料在所有重大方面均屬準確及完整，並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏任何其他事項致使通函所載任何陳述產生誤導。吾等（作為獨立財務顧問）概不對通函任何部分（本意見函件除外）的內容負責。

吾等認為，吾等已獲提供足夠資料以達致知情見解，並為吾等意見提供合理基準。然而，吾等並無對 貴公司、海螺水泥、海螺設計院或彼等各自的附屬公司或聯營公司業務及事務進行任何獨立深入調查，吾等亦無考慮該等交易對 貴集團或股東造成的稅務影響。吾等的意見必須根據於最後實際可行日期生效的財務、經濟、市場及其他狀況以及吾等可獲得的資料而作出。股東應注意，後續發展（包括市場及經濟狀況的任何重大變動）可能影響及／或改變吾等的意見，而吾等並無責任更新該意見以計及於最後實際可行日期後所發生事件或更新、修訂或重申吾等的意見。此外，本函件所載任何內容不應被詮釋為持有、出售或購買任何股份或 貴公司任何其他證券的推薦意見。

最後，儘管本函件所載資料乃摘錄自己發佈或其他公開來源，惟紅日資本有責任確保有關資料乃正確摘錄自相關來源，而吾等並無責任對該等資料的準確性及完整性進行任何獨立深入調查。

主要考慮因素及理由

吾等就該等交易達致意見時，已考慮以下主要因素及理由：

貴集團業務概覽

參考董事會函件，貴集團為中國領先的、符合環保及成本效益原則，提供工業固廢及危廢處置的企業。貴集團率先使用水泥窯協同處置服務，以促成工業固廢及危廢安全、無害化及有效處置。

A. 工業固廢及危廢處置交易

有關海螺水泥的資料

參考董事會函件，海螺水泥主要從事水泥、商品熟料、骨料及混凝土的生產及銷售業務。據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，於最後實際可行日期，海螺水泥為 貴公司控股股東，連同其附屬公司以及一致行動人士(定義見收購守則)持有及控制 貴公司全部已發行股份所附約27%投票權。海螺水泥由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。

進行工業固廢及危廢處置交易的理由及裨益

綜合工業固廢及危廢處置服務以及配套產品及服務

參考董事會函件，海螺水泥擁有完備的現有水泥窯系統，並具備雄厚的水泥生產能力。 貴集團可通過與海螺水泥協同處置業務合作，利用其現有的水泥窯設施及設備，以可靠且具有成本效益的方式對工業固廢及危廢進行協同處置。該合作商業模式一直受到中國政府頒佈的一系列利好政策所鼓勵，並符合環保行業的一般市場慣例。

吾等於研究中國政府頒佈的相關政策時發現，中國生態環境部於2016年頒佈《水泥窯協同處置固體廢物污染防治技術政策》，對水泥窯協同處置工業固廢及危廢提出基本指引及原則。此外，2024年，相關中國國家標準《水泥窯協同處置固體廢物技術規範》(GB/T 30760-2024)更新並實施，明確水泥窯協同處置固體廢物過程中設施選址、設備建造及改造、運行及污染控制的環境保護技術規定。國家發展和改革委員會及其他相關政府部門發佈的《關於「十四五」大宗固體廢棄物綜合利用的指導意見》亦鼓勵水泥窯協同處置固體廢物。近期，生態環境部於2025年2月25日頒佈《關於進一步加強危險廢物環境治理嚴密防控環境風險的指導意見》，提出新建危險廢物單套

集中焚燒處置設施處置能力原則上應大於每年30,000噸。引導水泥窯協同處置危險廢物設施更好發揮作為危險廢物利用處置能力有益補充的作用，重點處理貯存和填埋量大、類別單一的危險廢物。

項目設備採購

經參考董事會函件，海螺水泥集團(包括安徽海螺川崎裝備製造有限公司、安徽智質工程技術有限公司等海螺水泥附屬公司)在智能化系統及設備製造領域具備專業資質與技術優勢，通過向其採購信息化管理系統、DCS系統等關鍵設備，可實現項目設備與現有系統有效兼容，進一步保障項目的穩定性及安全性。

據管理層進一步告知，用於 貴集團工業固廢及危廢處置業務的若干智能化系統／設備與海螺水泥的相關系統及設備相連。海螺水泥的相關附屬公司亦為海螺水泥若干附屬公司的智能及信息化項目提供設備及系統開發服務。因此，向海螺水泥附屬公司採購相關系統／設備將產生協同效應。

工業固廢及危廢處置項目的生產運營託管服務

經參考董事會函件，海螺水泥在工業企業管理方面擁有成熟經驗， 貴公司通過將特定項目的生產運行委託其管理，可借助其標準化的操作規程與完善的安全環保管理體系，提升項目的運營效率及規範化管理水平，滿足 貴公司對項目長期穩定運行的內在要求。

誠如管理層告知，倘 貴集團自行進行相關工作，則需額外人力及配件。 貴集團將生產運營管理委託予海螺水泥亦會更高效且更具成本效益。此外，吾等從 貴公司獲得一份 貴公司進行的成本分析，其中顯示將生產運營管理服務委託予海螺水泥集團將為 貴集團節省成本且為訂約雙方產生協同效益。

此外，誠如管理層所告知，工業固廢及危廢處置交易將在 貴集團一般及日常業務過程中頻密進行。因此，管理層認為，與按照上市規則的規定分別披露每項相關交易並取得獨立股東批准相比，訂立工業固廢及危廢處置交易所造成負擔較小。

誠如管理層所告知，由於 貴集團的水泥窯廢棄物處置技術在水泥生產過程中利用水泥窯協同處置廢棄物，因此 貴集團與水泥供應商合作以擁有水泥窯資源。而倘 貴集團無法與 貴集團水泥供應商維持業務關係，或倘任何該等供應商停止按相同或類似條款與 貴集團合作，或根本不與 貴集團合作，則 貴集團的業務、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響。訂立2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議，可令 貴集團擁有穩定的水泥窯資源。

經審閱2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議後，吾等認同管理層的意見，工業固廢及危廢處置交易的服務範圍與 貴集團的主要業務有關。

基於上文所述，吾等認為工業固廢及危廢處置交易於 貴集團一般及日常業務過程中進行，且符合 貴公司及股東整體利益。

工業固廢及危廢處置交易的主要條款

下文載列工業固廢及危廢處置交易的主要條款。

日期：2025年12月5日

訂約方：(1) 貴公司(代表 貴集團)；及
(2) 海螺水泥(代表海螺水泥集團)

年期：自2026年1月1日起至2028年12月31日止，須待於 貴公司股東大會上獲獨立股東批准

標的事項：

海螺水泥集團同意向貴集團提供(i)綜合工業固廢及危廢處置服務以及配套產品及服務以用於若干工業廢物處置項目，主要包括提供水泥窯系統及水泥窯熱源、技術改造服務以及勞保器具等；(ii)向貴集團提供若干項目設備產品，主要包括分布式控制系統(「DCS」)、安全預警系統及信息管理系統等；(iii)若干工業固廢及危廢處置項目的生產運營託管服務，主要包括項目生產運營及台賬管理、生產設備的檢修、維修及管理。服務及產品的確實範圍、費用計算、支付方式及服務安排的其他詳情將由相關訂約方另行商定。

工業固廢及危廢處置交易之主要條款詳情載於董事會函件「2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議」一節。

定價政策：

就綜合工業固廢及危廢處置服務而言，貴集團應付的服務費通過在合理成本的基礎上加上一定的合理利潤釐定。成本主要由訂約方公平磋商後釐定，基準為水泥窯處置的工業固廢及危廢的數量及種類，所導致耗用燃料及電力等成本變動。利潤主要根據上述成本及合理的利潤率釐定，並最終由交易訂約方按一般商業條款磋商釐定。利潤率參考固廢行業上市公司平均利潤率水平釐定，並定期調整。就配套產品及服務應付的採購費用而言，應由訂約方經公平協商後，依據貴集團與海螺水泥現有的水泥窯協同處置項目所在區域(即全國13個省、市、自治區)的現行成本的市場價格釐定。

就項目設備採購而言，貴集團應付之採購費用應根據設備的型號、規格及質量，並參照類似產品之市場價格釐定。為確定公允之市場價格，貴集團將向兩家獨立第三方供應商查詢的同類設備的價格進行比較。倘無可比較市場價格，將參考海螺水泥集團近年來向其他獨立第三方客戶提供同類設備的價格。

就工業固廢及危廢處置項目的生產運營託管服務而言，貴集團應付的服務費須按合理成本加合理利潤釐定。有關成本(經訂約方公平磋商後)主要基於人力及輔助材料消耗方面的成本變動釐定。利潤主要根據上述成本及合理的利潤率釐定，並由交易訂約方按照一般商業條款經公平磋商最終釐定。貴集團預期相關服務的利潤率將約為2%至10%。

為進行盡職審查，吾等與管理層討論就水泥窯協同處置應付的服務費釐定利潤率的基準(即一般介乎10%至15%)。吾等注意到，利潤率參考從事提供固廢處置服務的上市公司釐定。為評估10%至15%利率的公平性，吾等識別出(i)利用水泥窯協同處置技術(在其年報中明確說明)從事固廢處置服務(有關分部毛利或毛利率於其財務報告中清晰列示)；(ii)根據Wind資訊金融終端Wind行業研究歸類於廢物處置行業；及(iii)於聯交所、深圳證券交易所及／或上海證券交易所上市的五家上市公司。據吾等所知，上述公司屬詳盡無遺。儘管所涉及的上市公司於不同證券交易所上市，且其市值與貴公司存在差異，吾等認為，這些涉及相同業務分部的公司，可為當前市場條件下該分部的利潤率提供一般性參考，並為比較目的提供足夠的樣本量，從而判斷10%至15%的利潤率是否公平合理。下表載列所得結果：

公司名稱 (股份代號)	分部	財務報告日期	分部加成率 (附註)
甘肅上峰水泥股份有限公司 (000672.SZ)	水泥窯協同處置	2025年6月30日	13%
廣東塔牌集團股份有限公司 (002233.SZ)	水泥窯協同固廢處置	2025年6月30日	106%

公司名稱 (股份代號)	分部	財務報告日期	分部加成率 (附註)
北京金隅集團股份有限公司 (601992.SH)	固廢處置	2025年6月30日	38%
金圓環保股份有限公司 (000546.SZ)	固廢及危廢無害化處置	2025年6月30日	11%
中國博奇環保(控股)有限公司 (02377.HK)	固廢及危廢處置	2025年6月30日	59%
最大值	106%		
最小值	11%		
平均值	30%		
中間值	25%		

資料來源：Wind資訊金融終端及可資比較公司的中報

附註：加成率以收入／(收入－毛利)－1計算，即毛利除以銷售成本。

根據自Wind資訊金融終端獲得的資料及可資比較公司中報(此為最新可得的已公佈財務資料)，可資比較公司相關分部於截至2025年6月30日止六個月的加成率介於約11%至約106%之間。可資比較公司(不包括106%的異常值)的利潤率平均值及中間值分別為30%及25%。吾等注意到該平均值及中間值高於工業固廢及危廢處置交易項下的利潤率。

由於五家可資比較公司詳盡無遺，吾等認為結果屬公平及具代表性。除106%的異常值(該數值遠高於其他四項利潤率)外，工業固廢及危廢處置交易的利潤率(一般介乎10%至15%)一般處於前述五家公司相關分部的利潤率區間(即11%至59%)內。

就配套產品及服務應付之採購費用，吾等已與管理層進行討論，並注意到該等費用主要為固危廢處置項目生產運營所配套的勞保用品及輔材的成本，該等成本乃根據現行市場價格釐定，而貴公司將向兩名獨立第三方取得報價。因此，吾等進一步取得2023年至2025年間的綜合工業固廢及危廢處置服務項目清單(以隨機方式選取)，並自貴公司取得2023年至2025年各年二十份樣本。鑒於該樣本量已佔2023年至2025年各年項目總數逾半數，

吾等認為該樣本規模足以代表分析目的。吾等從樣本中注意到，貴公司向兩名獨立第三方取得報價並比較價格，因此吾等認為該等樣本與上述與管理層的討論內容相符。故吾等認為根據現行市場價格釐定成本屬公平合理，符合正常商業條款，並符合貴公司及其股東整體利益。

基於上述分析，吾等認為就水泥窯協同處置根據應付的服務費計算的利潤率(即一般介乎10%至15%)屬公平。

就項目設備採購的應付費用，釐定上述費用的基準包括獨立第三方提供類似服務的現行價格。由於(i)獨立第三方就相同／類似產品／服務所提供之比較價格為持續關連交易中普遍採用的一種定價政策，並將有不少於兩個獨立第三方的類似服務報價；(ii)經管理層確認，倘供應商的其他條件(如型號、規格及品質)相同／相似，報價最低的供應商將獲選為設備供應商；及(iii)倘並無可資比較市價，將參考近年向其他獨立第三方客戶銷售類似設備的價格。

為進行項目設備採購應付購買費用之盡職調查，吾等已抽樣選取若干交易，包括貴集團與(i)獨立第三方及(ii)海螺水泥集團之交易。選取標準如下：(a)交易性質及工作範圍與項目設備採購相似；及(b)有關交易由貴集團於2023至2025年間簽訂。吾等已取得並審閱共計23項隨機抽取的樣本交易，其中包含22項與海螺水泥集團的交易及1項與獨立第三方之交易。鑒於該樣本數已佔項目設備採購總交易數逾半數，吾等認為該樣本規模足以代表分析目的。吾等從樣本交易中注意到，貴公司遵循定價政策，即向獨立第三方取得不少於兩份報價並選擇最低報價。基於上述分析，吾等認為項目設備的應付服務費用屬公平。

就生產運營託管服務的應付服務費而言，其基準將按合理成本加計合理利潤的原則而釐定。經據管理層確認，於提供生產運營託管服務期間，海螺水泥集團將承擔本應由貴集團負擔的人員成本及輔助材料消耗費用，故貴集團在與海螺水泥集團進行公平原則協商時，將參考以往由貴集團承擔的歷史成本。就生產運營託管服務的應付費用的合理利潤部分而言，經管理層建議，貴集團與海螺水泥將基於對固廢處置項目託管服務特徵及風險的評估予以釐定。服務提供商不承擔項目投資及核心市場風險，但其主要價值在於確保生產線安全、穩定且符合環保規範地運作。鑒於危廢

處置產業目前面臨產能過剩且整體利用率普遍偏低的客觀環境，託管服務的定價應充分反映項目整體獲利能力受限的現實狀況。利潤率2%的下限旨在涵蓋基本服務成本，並在極端情況下(例如長期處於低負荷運作狀態)產生最低限度利潤，以確保服務的可持續性。利潤率10%的上限指當項目以滿載狀態穩定運作時，服務提供商有效管控成本及提升效率所能達到的合理回報。

為進行生產運營託管服務應付服務費之盡職調查，吾等已審閱 貴公司編製之成本分析，該分析比較內部營運成本與委聘海螺水泥集團所產生之成本。根據 貴公司計算，內部營運將涉及額外開支，包括額外工人、電力、輔助材料及備件成本。鑒於該等額外成本乃由 貴公司自行營運項目時產生，吾等認為生產運營託管服務應付服務費(利潤率為2%至10%)屬公平合理。

基於上文所述，吾等認為工業固廢及危廢處置交易的定價政策屬公平合理。

建議年度上限

以下載列(i) 貴集團於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，就(a)綜合工業固廢及危廢處置服務以及配套產品及服務、(b)項目設備採購及(c)工業固廢及危廢處置項目的生產運營託管服務所支付費用的歷史金額；及(ii)工業固廢及危廢處置交易於截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限：

過往交易金額	截至2023年 12月31日 止年度 (「2023財年」) (人民幣百萬元)	截至2024年 12月31日 止年度 (「2024財年」) (人民幣百萬元)	截至2025年 6月30日 止六個月 (人民幣百萬元)
就工業固廢及危廢處置 服務以及配套產品及 服務產生的費用	74.41	71.18	37.39
就項目設備採購產生的費用	11.17	3.32	0.05
就工業固廢及危廢處置項目的 生產運營託管服務產生的費用	—	—	—

	截至2026年 12月31日 止年度 (「2026財年」) (人民幣百萬元)	截至2027年 12月31日 止年度 (「2027財年」) (人民幣百萬元)	截至2028年 12月31日 止年度 (「2028財年」) (人民幣百萬元)
貴集團就海螺水泥集團提供 綜合工業固廢及危廢處置 以及配套產品及服務應付 的費用	80.0	88.0	95.0
項目設備採購應付的費用	12.0	17.0	22.0
貴集團就海螺水泥集團提供 工業固廢及危廢處置 項目的生產運營託管服務 應付的費用	27.5	29.0	30.0

釐定建議年度上限基準的詳情載於董事會函件「2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議」一節「年度上限及釐定基準」分節。

應吾等進一步要求，吾等獲得2026財年建議年度上限的計算(「上限計算表」)，並注意到以下各項：

- 建議年度上限乃按(a)2026財年工業固廢及危廢處置交易的估計需求約人民幣116百萬元(包括(i)工業固廢及危廢處置服務以及配套產品及服務；(ii)項目設備採購；及(iii)生產運營託管服務)；及(b)2026財年工業固廢及危廢處置交易的估計需求以外約人民幣3.5百萬元的緩衝計算得出。

工業固廢及危廢處置服務

- 工業固廢及危廢處置服務的估計需求(即約人民幣77百萬元)乃根據有關服務的(i)估計單價；及(ii)估計數量(以萬噸計)釐定。

A. 估計單價

就估計單價而言，吾等獲管理層告知，作為提供水泥窯資源的回報，貴集團就使用每噸水泥窯處置的工業固廢及危廢向水泥公司供應商支付固定金額的服務費。吾等從上限計算表中注意到，用於計算2026財年建議年度上限的單價與2025財年實施的過往單位價格處於相同範圍內。截至2025年9月30日止九個月，貴集團就每噸工業固廢及工業危廢支付的平均服務費分別約為人民幣30元及人民幣60元，而2026財年的估算亦採用相同收費水平。鑒於上文所述，吾等認為估計單價合理。

B. 估計數量

據管理層告知，水泥窯廢物處置技術的設計為於水泥生產過程中在水泥窯內焚燒預先處置的廢物。因此，水泥窯廢物處置技術(即根據2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議提供的服務)的利用將與水泥公司供應商(在本次項目中即為海螺水泥集團)的水泥生產製造或相關工程直接相關。在釐定2026財年的估計數量時，管理層已考慮2023財年、2024財年及截至2025年9月30日止九個月的過往交易量約220、210及155(以萬噸計)，以及截至2025年12月31日止三個月的預測交易量約60(以萬噸計)。

根據中國國家統計局發佈的數據，截至2025年6月30日止六個月，水泥產量同比下降4.3%。

經參考海螺水泥截至2025年6月30日止六個月之中期報告，2025年上半年基礎設施投資同比增長4.6%，為水泥需求提供支持。房地產開發投資同比下降11.2%，持續深度調整並拖累水泥市場。展望2025年下半年，需求端方面，重大戰略工程與城市更新計劃的推進預計將產生更具量化效益的產出，基礎設施領域將持續支撐水泥需求。然而房地產市場仍處於底部反彈階段，投資與建設壓力持續存在，預期將繼續拖累水泥市場需求。

此外，吾等亦注意到，截至2025年6月30日止六個月，海螺水泥集團水泥及熟料淨銷量總額達127百萬噸，同比減少0.09%（截至2024年6月30日止六個月：128百萬噸）。根據海螺水泥過往年報，海螺水泥集團水泥及熟料淨銷量總額自2022年至2023年間下降約5.60%；自2023年至2024年間下降約7.46%。近期因基礎設施需求增加，加上房地產需求觸底回升，水泥與熟料銷量總額趨於穩定，降幅亦趨緩。

於2023至2024年，工業固廢及危廢的過往數量（以萬噸計）呈現下降趨勢。2026財年的工業固廢估計數量（以萬噸計）與2025財年的過往數量（以萬噸計）一致。

基於上文所述，吾等認為2026財年工業固廢及危廢的估計數量（以萬噸計）屬合理。

基於上文所述，吾等認為2026財年工業固廢及危廢處置服務的估計需求屬合理。

項目設備採購

據管理層告知，2026財年項目設備採購的估計需求（即約人民幣11.7百萬元）乃根據 貴公司已規劃的新擬議項目釐定。

此外，亦如管理層所告知， 貴公司計劃在2026財年加強開發需要項目設備採購的新項目。吾等取得2026年的擬議項目清單並注意到，有兩個水泥窯協同處置系統項目、三個飛灰項目、一個金屬資源利用項目及一個撬裝窯灰處理項目。管理層亦向吾等提供內部項目啟動文件，為規劃提供證明。項目啟動文件證明新項目的新設備需求屬合理。

基於上文所述，吾等認為2026財年項目設備採購的估計需求屬合理。

委託生產及運營管理服務

據管理層告知，2026財年委託生產及運營管理服務的估計需求(即約人民幣26.62百萬元)乃根據將向15個現有項目(其中2個於2025財年首三個季度開始，其餘預計在2025財年第四季度及2026財年開始)提供的服務釐定。

吾等取得項目清單並注意到，總處置量為約869,600噸，平均服務費為約每噸人民幣30元。

緩衝

誠如前述者，2026財年工業固廢及危廢處置交易的估計需求採用約人民幣3.5百萬元的緩衝。吾等了解到採用緩衝的目的是涵蓋以下各項的意外增加：(1)訂約方正在探索的潛在新項目；及(2)計劃即將開始的項目。

考慮到緩衝的目的是為了應對意外情況及僅為估計交易金額的約3%，吾等認為約人民幣3.5百萬元的緩衝屬合理。

考慮到上述因素，吾等認為2026財年工業固廢及危廢處置交易的建議年度上限屬公平合理。

此外，(i)2027財年工業固廢及危廢處置交易的建議年度上限較2026財年增加約10%；及(ii)2028財年工業固廢及危廢處置交易的建議年度上限較2027財年增加約8%。由於上述增幅緩和，且乃主要由於新項目數量可能增加，故吾等認為2027財年及2028財年工業固廢及危廢處置交易的建議年度上限屬公平合理。

股東務請注意，由於截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限與未來事件有關，並根據可能會或可能不會於截至2028年12月31日止整個期間維持有效的假設進行估計，其並不代表工業固廢及危廢處置交易將產生的成本預測。因此，吾等對工業固廢及危廢處置交易將產生的實際成本與建議年度上限的接近程度不發表任何意見。

基於上文所述，吾等認為工業固廢及危廢處置交易的條款(連同年度上限)乃按一般商業條款訂立，屬公平合理。

B. 工程設計交易

有關海螺設計院的資料

參考董事會函件，海螺設計院為一家於中國成立的企業及為海螺集團的全資附屬公司及海螺水泥的聯繫人，主要從事建材行業設計服務及水泥技術開發，擁有相關行業的甲級資質。

進行工程設計交易的理由及裨益

參考董事會函件，海螺設計院在建材行業設計及水泥技術開發方面具有豐富經驗，具有相關行業甲級資質。其對貴集團的整體廠房佈局、架構及設置較為熟悉，並曾承接貴集團大部分環保項目的設計。貴集團若干由海螺設計院設計或改造的工業固廢及危廢處置項目順利投產。貴公司相信，委託海螺設計院承接貴公司工業廢棄物處置項目的工程設計或技術改造，有利於項目的協調及實施，從而確保項目進度和質量可控。

誠如管理層所告知，詳細解決方案設計屬貴集團一般業務營運程序的主要步驟之一。在詳細解決方案設計的步驟下，貴集團要求水泥公司提供其水泥廠的水電供應計劃及其水泥窯的設計規格，以用於貴集團的詳細解決方案設計。由於海螺設計院亦向海螺水泥的附屬公司提供工程設計服務，故此可帶來協同效應。吾等從海螺水泥2024財年年報注意到，於2024年5月31日，海螺水泥與海螺設計院簽訂了《工程項目設計與技術服務合同》，合同約定由海螺設計院為海螺水泥若干附屬公司的骨料、機製砂、商砼、乾混砂漿、粉磨站、礦粉中轉項目及綜合類項目、海螺水泥大型專項改造項目、工程諮詢服務等項目提供工程設計及／或技術改造服務。

基於上文所述，吾等認為工程設計交易於貴集團一般及日常業務過程中進行，且符合貴公司及股東的整體利益。

工程設計交易的主要條款

下文載列工程設計交易的主要條款。

日期：2025年12月5日

訂約方：(1) 貴公司(代表 貴集團)；及
(2) 海螺設計院

年期：自2026年1月1日起至2028年12月31日止，須待於 貴公司股東大會上獲獨立股東批准

標的事項：海螺設計院同意為工業固廢及危廢處置項目提供工程設計服務及／或技術改造服務，主要包括設計工業廢物處置系統設施及開發技術改造以滿足對現有水泥窯協同處置系統的進一步需求。服務的確實範圍、費用計算、支付方式及服務安排的其他詳情將由相關訂約方另行商定。

工程設計交易之主要條款詳情載於董事會函件「2026年工程設計服務框架協議」一節。

定價政策：

貴集團應付的服務費須由訂約方在公開招標的基礎上經公平磋商後釐定，或參照由中華人民共和國國家發展和改革委員會(前稱中華人民共和國國家發展計劃委員會)與中華人民共和國住房和城鄉建設部(前稱中華人民共和國建設部)聯合頒佈的《工程勘察設計收費標準》(2002年修訂本)，及由中華人民共和國國家發展和改革委員會(前稱中華人民共和國國家發展

計劃委員會)頒佈的《建設項目前期工作諮詢收費暫行規定》(計價格[1999]1283號),以及項目規模、投資金額、設計範圍、技術指標及獨立第三方於日常業務過程中按一般商業條款所提供類似服務的現行市場價格經公平磋商後釐定。貴集團將向兩家獨立第三方供應商查詢的同類服務的價格進行比較。

由於(i)服務費將參照相關準則、規定及獨立第三方(不少於兩家)所提供類似服務的現行市價釐定;及(ii)經管理層確認,倘供應商的其他條件相同/類似,報價最低的供應商將獲選為技術改造服務及/或工程設計服務供應商,吾等認為工程設計交易的定價政策屬公平合理。

建議年度上限

以下載列(i)貴集團於截至2024年12月31日止兩個年度及截至2025年6月30日止六個月向海螺設計院支付有關工程設計服務及/或技術改造服務的費用歷史金額;及(ii)工程設計交易截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限:

	截至2023年 12月31日 止年度 (人民幣百萬元)	截至2024年 12月31日 止年度 (人民幣百萬元)	截至2025年 6月30日 止六個月 (人民幣百萬元)
歷史交易金額			
就海螺設計院所提供工程 設計服務及/或技術改造 服務產生的費用	5.97	3.42	1.05
	截至2026年 12月31日 止年度 (人民幣百萬元)	截至2027年 12月31日 止年度 (人民幣百萬元)	截至2028年 12月31日 止年度 (人民幣百萬元)
建議年度上限	8.0	9.0	15.0

釐定建議年度上限的基準詳情載於董事會函件「2026年工程設計服務框架協議」一節「年度上限及釐定基準」分節。

應吾等進一步要求，吾等獲得2026財年建議年度上限的計算方法，並注意到以下各項：

- 建議年度上限乃按(i)2026財年工程設計交易的估計需求約人民幣7.6百萬元(包括(a)已簽訂合約所產生的估計金額約人民幣2.6百萬元；及(b)潛在項目工程設計服務及技術改造服務的估計金額約人民幣5.0百萬元)；及(ii)2026財年工程設計交易的估計需求以外存在約人民幣0.5百萬元的緩衝計算得出。
- 兩份已簽訂合約所產生的估計金額(即人民幣2.6百萬元)：吾等了解到已簽訂合約所產生的估計金額約人民幣2.6百萬元主要為未付服務費。管理層亦告知吾等，自貴集團與海螺設計院已簽訂合約產生的估計金額與預期於2026年財年支付有關合約的剩餘合約價值相等。
- 潛在項目工程設計服務及技術改造服務的估計金額(即人民幣5.0百萬元)：根據吾等與管理層的討論，吾等了解到共有五個涉及工程設計服務及技術改造服務的項目。管理層進一步告知吾等潛在項目詳情，例如項目名稱、項目位置、處置能力及預期完成日期。

管理層告知，就兩個已簽訂合約工程設計服務項目而言，相關訂約方分別於2025年第二季度及2021年第四季度訂立服務合約。吾等獲得上述服務合約，並注意到工程設計服務的估計金額為上述服務合約的合約價值。由於工藝流程的變更及後續需進行的討論，上述兩個設計服務項目已延後而相關訂約方將就後者進一步的服務訂立補充合約。管理層亦確認，貴公司並無根據上述於2025年第二季度訂立的服務合約支付任何款項，因此，上述兩個設計服務項目並無動用截至2025年12月31日止年度的過往年度上限。誠如董事會函件「3.內部監控措施」一節及本函件下文「內部監控措施」一節所述，貴公司已就與持續關連交易有關的控制及日常管理採納及實施關連交易管理系統，吾等已審閱該系統並確認有關控制及日常管理，故確認現有年度上限已動用金額屬公平合理。

就餘下五個工業固廢處置項目及飛灰水洗項目而言，吾等了解到，海螺設計院將提供工程設計服務。此外，管理層亦告知吾等估計工程設計服務費總額將約為人民幣5百萬元。吾等亦明白有關服務費乃根據最新過往費用報價釐定。應吾等要求，吾等亦從貴公司獲得貴集團與關連人士已簽訂的兩份最新類似服務合約（「該等個別合約」），並確認餘下五個項目的工程設計服務的估計合約價值與已簽訂的同類型項目的工程設計服務合約價值的中間值接近（相差10%或以下）。鑒於服務費乃根據最新過往費用報價釐定，其他早於12個月以上的過往費用報價可能相關性較低，因此吾等認為兩個個別合約就比較目的而言屬足夠，且具公平性、合理性及代表性。

考慮到(i)該等個別合約項下擬提供的服務為分別用於設計工業固廢處置項目及飛灰水洗項目的工程設計服務或包含工程設計服務（在此情況下僅考慮工程設計服務的服務費）；(ii)幾乎所有該等個別合約相關項目的設計處置能力與該五個潛在工業固廢處置項目及飛灰水洗項目的設計處置能力相同；及(iii)上述分析參考已簽訂的同類型項目的工程設計服務合約價值的中間值以考慮該等個別合約的不同金額，吾等認為潛在工業固廢處置項目及飛灰水洗項目的估計合約金額可參考該等個別合約的合約金額。

- 誠如上文所述，2026財年工程設計交易的估計需求採用約人民幣0.5百萬元的緩衝。吾等了解到採用緩衝的目的是涵蓋工程設計交易的需求激增或工程設計交易的相關成本的意外增加。此外，工程設計服務乃針對工程建設項目，提前進行原訂於2027年進行的額外項目工程設計服務（通常需要在簽訂個別合約時支付總合約價值的10%，即根據2027財年估計合約價值約為人民幣0.9百萬元）可能導致對2026財年工程設計交易的需求增加。誠如管理層所闡述，過往貴集團的工業固廢及危廢處置項目的動工日期可能因不同因素而推遲或提前。因此，吾等認為2026財年約人民幣0.5百萬元的緩衝屬合理。

考慮到上述因素，吾等認為2026財年工程設計交易的建議年度上限屬公平合理。

此外，2027財年及2028財年工程設計交易的建議年度上限呈上升趨勢。管理層告知，上述上升趨勢主要由於預計2027財年及2028財年均將完成更多項目。

基於上文所述，吾等認為，2027財年及2028財年的工程設計服務估計總金額屬公平合理。

除2027財年及2028財年的工程設計服務總估計金額外，分別採用約人民幣0.3百萬元及約人民幣0.6百萬元的緩衝。考慮到(i)就2027財年的緩衝而言，2027財年將支付的費用意外增加(例如工程設計服務乃針對工程建設項目)、2026財年工程完成的任何延誤(可能導致服務費用延期結算)或提前進行原訂於2028年進行的額外項目工程設計服務(通常需要在簽訂個別合約時支付總合約價值的10%，即根據2028財年估計合約價值約為人民幣0.9百萬元)可能導致對2027財年工程設計交易的需求增加；及(ii)就2028財年的緩衝而言，2027財年的項目質保金比例可能增加，可能導致2028財年將結算的有關質保金增加(即總合約價值由5%增加至10%，即約人民幣1.4百萬元)，吾等認為2027財年及2028財年的緩衝屬合理，且2027財年及2028財年的建議年度上限屬公平合理。

股東務請注意，由於截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限與未來事件有關，並根據可能會或可能不會於截至2028年12月31日止整個期間維持有效的假設進行估計，其並不代表工程設計交易將產生的成本預測。因此，吾等對工程設計交易將產生的實際成本與建議年度上限的接近程度不發表任何意見。

基於上文所述，吾等認為工程設計交易的條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理。

貴公司已建立完善的內部控制系統，並制定了一系列內部控制措施及程序，以確保持續關連交易的定價屬公平合理，且對貴公司而言不遜於獨立第三方所提供的定價，並符合貴公司及其股東的整體利益，有關詳情載於董事會函件「3.內部監控措施」一節。吾等已(i)審閱貴公司的該等內部控制措施及程序，包括但不限於由貴集團對附屬公司制定實施的關

連交易管理辦法，並取得及審閱於與關連人士訂立協議前，在內部審批制度下由 貴公司財務部、法務部及內部控制部門就持續關連交易框架協議作出的審批文件；及(ii)從管理層了解到， 貴公司財務部會監控持續關連交易項下的累計交易金額，並確認 貴集團具備足夠的年度上限以進行相關持續關連交易。基於上述情況，吾等認為該等內部控制措施及程序足以確保根據與海螺水泥(代表海螺水泥集團)的2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議及與海螺設計院的2026年工程設計服務框架協議(統稱「**持續關連交易協議**」)所擬進行的交易乃按正常商業條款訂立，且不會超出各自的建議年度上限。

除上文所述者，就定價政策而言，吾等已取得並審閱合共104份由 貴集團與海螺水泥集團及海螺設計院訂立、以隨機方式選取的服務項目，涵蓋持續關連交易協議項下不同類型的服務(即：與海螺水泥集團就工業固廢及危廢處置項目訂立的60份樣本項目、與海螺水泥集團就項目設備採購訂立的22份樣本項目、與海螺水泥集團就生產運營託管服務訂立的兩份樣本項目(鑒於於2024年前並無相關交易)、與海螺設計院就工程設計服務訂立的20份樣本項目)，以及 貴集團於2023年至2025年與獨立第三方訂立的四項隨機選取的服務項目。已審閱的樣本數量已達各類交易總數的完整樣本數過半，因此被視為足以代表 貴集團定價政策分析之目的。吾等已比較該等合約的主要條款，並注意到 貴集團與海螺水泥集團／海螺設計院訂立的項目之商業條款，對 貴集團而言不遜於與獨立第三方訂立的合約條款。基於吾等對上述文件的審閱(包括但不限於 貴公司法務部、財務部及內部控制部門就持續關連交易框架協議作出的審批文件，以及 貴集團與海螺水泥集團／海螺設計院訂立的服務合約)，吾等並不知悉該等交易項下存在任何內部控制缺陷。

根據上市規則第14A.55條及第14A.56條， 貴公司的獨立非執行董事及核數師將每年就 貴公司的非獲豁免持續關連交易進行年度審閱並出具確認。吾等從截至2024年12月31日及2023年12月31日止年度的年報中注意到， 貴公司的獨立非執行董事及核數師已就非獲豁免持續關連交易進行審閱並提供相關確認。經與 貴公司確認， 貴公司將持續遵守上市規則項下有關年度審閱的相關規定。

基於上文所述，吾等認同 貴公司的觀點，認為 貴集團已建立有效的內部控制政策，以持續監控該等交易，從而保障 貴公司及其股東的利益。

上市規則的涵義

管理層確認， 貴公司須遵守上市規則第14A.53至14A.59條的規定，據此，(i)該等交易金額須受相關框架協議項下有關期間的年度上限所規限；(ii)該等交易的條款須由獨立非執行董事每年審閱；及(iii)獨立非執行董事對該等交易條款的年度審閱詳情須納入 貴公司其後刊發的年報中。

此外，上市規則亦規定， 貴公司核數師須向董事會提供函件，以確認(其中包括)是否注意到有任何事項致使其相信，該等交易(i)並無獲董事會批准；(ii)在各重大方面概無按照規範該等交易的相關協議訂立；及(iii)已超逾年度上限。

倘預期該等交易的最高金額超過各自的建議年度上限，或建議對該等交易的條款作出任何重大修訂，經管理層確認， 貴公司須遵守上市規則中規管持續關連交易的適用條文。

鑒於根據上市規則對持續關連交易作出的上述規定，吾等認為目前已有足夠措施以監控該等交易，故此獨立股東的權益將獲保障。

推薦意見

考慮到上述因素及理由，吾等認為：(i)該等交易的條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理；及(ii)該等交易符合貴公司及股東的整體利益，並於貴集團日常及一般業務過程中進行。因此，吾等推薦獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的決議案以批准該等交易，且吾等推薦獨立股東就此投票贊成決議案。

此 致

中國海螺環保控股有限公司
獨立董事委員會及獨立股東 台照

代表
紅日資本有限公司
董事總經理
蕭永禧
謹啟

2026年2月11日

附註：蕭永禧先生為於香港證券及期貨事務監察委員會註冊之持牌人士及紅日資本有限公司的負責人員，可進行證券及期貨條例項下第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動，並於企業融資行業擁有逾26年經驗。

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則規定而提供有關本集團的資料。董事就本通函共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，據彼等所深知及確信，本通函所載資料在所有重大方面均準確完整，無誤導或欺詐成分，且本通函亦無遺漏其他事宜，致使本通函所載任何內容或本通函有所誤導。

2. 股本

於最後實際可行日期，已發行股份數目為1,826,765,059股每股面值0.01港元的已繳足股份。

3. 專家及同意書

以下為提供本通函所載意見及建議的專家的資格：

名稱	資格
紅日資本	可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

於最後實際可行日期，紅日資本：

- a. 已就刊發本通函發出同意書，同意按本通函所載形式及內容載入其日期為2026年2月11日的函件(如本通函第27至51頁所載)及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。
- b. 概無擁有本集團任何成員公司的任何股權，亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的任何證券的任何權利(不論是否可依法強制執行)。
- c. 概無於本集團任何成員公司自2024年12月31日(即本公司最近期刊發經審核綜合財務報表的編製日期)以來所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

4. 無重大不利變動

董事並不知悉本集團的財務或經營狀況自2024年12月31日(即本公司最近期刊發經審核年度財務報表的編製日期)以來有任何重大不利變動。

5. 董事的服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何並非於一年內屆滿或本集團不可於一年內終止而毋須支付任何賠償(法定賠償除外)的服務合約。

6. 競爭權益

於最後實際可行日期，董事或據其所知彼等各自的任何緊密聯繫人概無在與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的任何業務(本集團的業務除外)中擁有權益(倘彼等各自為控股股東，則須根據上市規則第8.10條予以披露)。

7. 於本集團資產或對本集團而言屬重要的合約或安排的權益

於最後實際可行日期，概無董事於本集團任何成員公司自2024年12月31日(即本集團最近期刊發經審核賬目的編製日期)以來所收購或出售或租賃或本集團任何成員公司擬收購或出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

除本通函所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事於與本集團業務有重大關係並於本通函日期存續的任何合約或安排中擁有重大權益。

8. 權益披露

本公司董事及最高行政人員的權益

於最後實際可行日期，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則附錄C3所載的標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

名稱	權益性質	股份數目	好／淡倉	概約 持股比例 ⁽¹⁾
李群峰先生 ⁽²⁾	實益擁有人	2,050,000	好倉	0.11%
	與另一人共同持有的權益	469,933,379	好倉	25.72%
	小計	471,983,379		25.84%
汪純健先生 ⁽²⁾	實益擁有人	100,000	好倉	0.01%
	與另一人共同持有的權益	471,883,379	好倉	25.83%
	小計	471,983,379		25.84%
馬偉先生 ⁽²⁾	實益擁有人	2,541,127	好倉	0.14%
	與另一人共同持有的權益	469,442,252	好倉	25.70%
	小計	471,983,379		25.84%
廖丹女士 ⁽³⁾	配偶權益	471,983,379	好倉	25.84%

附註：

- 該計算乃基於截至最後實際可行日期的已發行股份總數1,826,765,059股而得出。

2. 李群峰先生、汪純健先生及馬偉先生為一致行動人士。因此，李群峰先生、汪純健先生及馬偉先生被視為於(i)海螺水泥及其全資附屬公司海螺國際控股(香港)有限公司合計持有的387,523,500股股份、(ii)李群峰持有的2,050,000股股份、(iii)汪純健持有的100,000股股份、(iv)郭丹持有的32,725,000股股份、(v)晏滋持有的35,033,752股股份、(vi)紀憲持有的10,080,000股股份、(vii)馬偉持有的2,541,127股股份及(viii)王敬謙持有的1,930,000股股份中擁有權益。
3. 廖丹女士被視為於王敬謙先生(廖丹女士的配偶及一致行動人士之一)所持的股份中擁有權益。王敬謙先生被視為於(i)海螺水泥及其全資附屬公司海螺國際控股(香港)有限公司合計持有的387,523,500股股份、(ii)李群峰持有的2,050,000股股份、(iii)汪純健持有的100,000股股份、(iv)郭丹持有的32,725,000股股份、(v)晏滋持有的35,033,752股股份、(vi)紀憲持有的10,080,000股股份、(vii)馬偉持有的2,541,127股股份及(viii)王敬謙持有的1,930,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，董事及本公司最高行政人員並無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司須存置的登記冊內的任何權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

於最後實際可行日期，(i)李群峰先生為海螺水泥執行董事；(ii)凡展先生為海螺水泥職工董事、財務部部長及(iii)馬偉先生為海螺水泥戰略發展部部長。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，董事或本公司最高行政人員概無於任何公司擔任董事或僱員，而該公司於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉。

主要股東

於最後實際可行日期，就董事所深知，以下人士(董事或本公司最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及聯交所披露，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉：

名稱	權益性質	股份數目	好／淡倉	概約 持股比例 ⁽¹⁾
海螺創業	實益擁有人	13,900,000	好倉	0.76%
	受控法團權益 ⁽²⁾	471,983,379	好倉	25.84%
	小計	485,883,379		26.60%
中國海創控股國際有限公司	受控法團權益 ⁽²⁾	471,983,379	好倉	25.84%
蕪湖海創實業有限責任公司	受控法團權益 ⁽²⁾	471,983,379	好倉	25.84%
海螺集團	受控法團權益 ⁽²⁾	471,983,379	好倉	25.84%
海螺水泥	實益擁有人	101,389,500	好倉	5.55%
	受控法團權益 ⁽³⁾	286,134,000	好倉	15.66%
	與另一人共同持有的權益 ⁽⁴⁾	84,459,879	好倉	4.62%
	小計	471,983,379		25.84%
海螺國際控股(香港)有限公司	實益擁有人	286,134,000	好倉	15.66%
安徽海螺集團有限責任公司工會委員會 (「海螺工會」)	受控法團權益 ⁽⁵⁾	109,178,000	好倉	5.98%

名稱	權益性質	股份數目	好／淡倉	概約 持股比例 ⁽¹⁾
安徽海創集團股份有限公司(「海創集團」)	受控法團權益 ⁽⁶⁾	109,178,000	好倉	5.98%
郭丹	受控法團權益 ⁽⁷⁾	32,725,000	好倉	1.79%
	與另一人共同 持有的權益 ⁽⁴⁾	439,258,379	好倉	24.05%
	小計	471,983,379		25.84%
晏滋	受控法團權益 ⁽⁸⁾	35,033,752	好倉	1.92%
	與另一人共同 持有的權益 ⁽⁴⁾	436,949,627	好倉	23.92%
	小計	471,983,379		25.84%
紀憲	受控法團權益 ⁽⁹⁾	10,080,000	好倉	0.55%
	與另一人共同 持有的權益 ⁽⁴⁾	461,903,379	好倉	25.29%
	小計	471,983,379		25.84%
王敬謙	實益擁有人	1,930,000	好倉	0.11%
	與另一人共同 持有的權益 ⁽⁴⁾	470,053,379	好倉	25.73%
	小計	471,983,379		25.84%

附註：

1. 該計算乃基於截至最後實際可行日期的已發行股份總數1,826,765,059股而得出。
2. 截至最後實際可行日期，在上述股份當中，(i) 185,849,379股股份由海螺水泥及其一致行動人士持有；及(ii) 286,134,000股股份由海螺水泥全資附屬公司海螺國際控股(香港)有限公司持有。海螺集團為海螺水泥的控股公司。由於海螺集團由蕪湖海創實業有限責任公司持有49%已發行股本，蕪湖海創實業有限責任公司由中國海創控股國際有限公司全資擁有，而中國海創控股國際有限公司最終由海螺創業全資擁有。根據證券及期貨條例，海螺集團、蕪湖海創實業有限責任公司、中國海創控股國際有限公司及海螺創業各自被視為於海螺水泥及其一致行動人士及海螺國際控股(香港)有限公司持有的股份中擁有權益。
3. 該286,134,000股股份由海螺水泥全資附屬公司海螺國際控股(香港)有限公司持有。因此，根據證券及期貨條例，海螺水泥被視為海螺國際控股(香港)有限公司持有的股份中擁有權益。
4. 根據證券及期貨條例，海螺水泥及其一致行動人士各自被視為於海螺水泥及其一致行動人士所持股份中擁有權益，即(i)海螺水泥及其全資附屬公司海螺國際控股(香港)有限公司合計持有的387,523,500股股份、(ii)李群峰持有的2,050,000股股份、(iii)汪純健持有的100,000股股份、(iv)郭丹持有的32,725,000股股份、(v)晏滋持有的35,033,752股股份、(vi)紀憲持有的10,080,000股股份、(vii)馬偉持有的2,541,127股股份及(viii)王敬謙持有的1,930,000股股份。
5. 在上述股份當中，98,039,000股股份、5,943,000股股份及5,196,000股股份分別由(i)海螺創投控股(珠海)有限公司(「創投控股(珠海)」)、(ii)安徽海螺創業醫療投資管理有限責任公司(「海創醫療」)及(iii)海螺創業國際有限公司(「海螺創業國際」)擁有，該等公司均由海創集團全資擁有。根據證券及期貨條例，海創集團被視為於創投控股(珠海)、海創醫療及海螺創業國際所持股份中擁有權益。由於海創集團82.93%註冊資本由海螺工會擁有，根據證券及期貨條例，海螺工會被視為於海創集團持有的股份中擁有權益。
6. 在該等股份當中，創投控股(珠海)、海創醫療及海螺創業國際分別持有98,039,000股股份、5,943,000股股份及5,196,000股股份。根據證券及期貨條例，海創集團被視為創投控股(珠海)、海創醫療及海螺創業國際擁有權益的股份中擁有權益。
7. 該等股份由Dazzling Star Investments Limited持有，Dazzling Star Investments Limited由郭丹全資擁有。根據證券及期貨條例，郭丹被視為於Dazzling Star Investments Limited所持股份中擁有權益。
8. 該等股份由Fortune Gold Limited持有，Fortune Gold Limited由晏滋全資擁有。根據證券及期貨條例，晏滋被視為於Fortune Gold Limited所持股份中擁有權益。
9. 該等股份由Golden Convergence Limited持有，Golden Convergence Limited由紀憲全資擁有。根據證券及期貨條例，紀憲被視為於Golden Convergence Limited所持股份中擁有權益。

根據證券及期貨條例第336條，倘若干條件已達成，則股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及聯交所，故股東於本公司的最新持股量可能與呈交予聯交所的持股量不同。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，就董事所知，概無其他人士（並非本公司董事及最高行政人員）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露及根據本公司按證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄的權益或淡倉。

9. 展示文件

以下文件將於本通函日期起計14日於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.conchenviro.com>)刊登：

- (a) 2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議；
- (b) 2026年工程設計服務框架協議；
- (c) 獨立董事委員會函件；
- (d) 獨立財務顧問函件；
- (e) 獨立財務顧問同意書；及
- (f) 本通函。



China Conch Environment Protection Holdings Limited

中國海螺環保控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：587)

2026年首次股東特別大會通告

茲通告中國海螺環保控股有限公司(「本公司」)謹訂於2026年3月6日(星期五)上午10時正(香港時間)假座中國安徽省蕪湖市文化路39號本公司會議室舉行2026年首次股東特別大會(「股東特別大會」)，以處理下列事項：

普通決議案

1. 考慮及酌情批准以下決議案：

- (a) 批准、追認及確認與海螺水泥(代表海螺水泥集團)訂立的2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議及其項下擬進行的交易，詳情載於本公司日期為2026年2月11日的通函(「通函」)；
- (b) 批准、追認及確認載於通函的與海螺水泥(代表海螺水泥集團)訂立的2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議項下擬進行的持續關連交易截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限；及
- (c) 授權任何一名執行董事代表本公司簽署任何文件、文據或協議及(如需要)加蓋本公司公章，並作出其認為必要、權宜或適當的任何行動及事宜，以使與海螺水泥(代表海螺水泥集團)訂立的2026年工業固廢及危廢處置綜合框架協議項下擬進行之交易(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)生效及實施。

2026年首次股東特別大會通告

2. 考慮及酌情批准以下決議案：

- (a) 批准、追認及確認與海螺設計院訂立的2026年工程設計服務框架協議及其項下擬進行的交易，詳情載於通函；
- (b) 批准、追認及確認通函所載與海螺設計院訂立的2026年工程設計服務框架協議項下擬進行的持續關連交易截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限；及
- (c) 授權任何一名執行董事代表本公司簽署任何文件、文據或協議及(如需要)加蓋本公司公章，並作出其認為必要、權宜或適當的任何行動及事宜，以使與海螺設計院訂立的2026年工程設計服務框架協議項下擬進行之交易(包括截至2028年12月31日止三個年度的建議年度上限)生效及實施。

承董事會命
中國海螺環保控股有限公司
公司秘書
廖丹

中華人民共和國安徽省
2026年2月11日

附註：

- 1. 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)，股東特別大會上所有決議案將以投票方式表決(除主席決定容許以舉手方式表決有關程序或行政事宜的決議案外)，投票結果將根據上市規則於香港交易及結算所有限公司網站及本公司網站刊載。
- 2. 凡有權出席股東特別大會及在會上投票之本公司股東，均可委派一名或超過一名代表出席大會並在以投票方式表決時代其投票。受委代表毋須為本公司股東。若委派多於一名代表，則相關代表委任表格上必須註明每名受委代表所代表的股份數目。親自出席或委派代表出席之每位股東有權對其持有之每一股股份投一票。
- 3. 如屬股份聯名持有人，則任何一名該等聯名持有人可親身或委派代表在會上就所持股份投票，猶如其為唯一有權投票的人士，惟倘超過一名聯名持有人親身或委派代表出席股東特別大會，則只有於股東名冊排名首位的聯名持有人方可親身或委派代表就所持股份投票。

2026年首次股東特別大會通告

4. 代表委任表格連同經授權人簽署的授權書或其他授權文件(如有)或該等授權書或授權文件的經核證副本，最遲須於股東特別大會或其續會指定舉行時間48小時前送達本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，方為有效。因此，該代表委任表格須於2026年3月4日(星期三)上午10時正(香港時間)前送交本公司之香港證券登記分處。填妥及交回代表委任表格後，本公司股東仍可親身出席股東特別大會並於會上投票；在此情況下，上述代表委任表格將被視為撤銷論。
5. 為釐定出席股東特別大會及於會上投票的資格，本公司將於2026年3月3日(星期二)至2026年3月6日(星期五)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東特別大會及在會上投票，本公司股份的未登記持有人須確保所有過戶文件連同有關股票最遲2026年3月2日(星期一)下午4時30分(香港時間)前送達本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以作登記。
6. 載有關於上述通告所載第1及2項的進一步詳情的通函將寄發予已表示希望收到印刷本的本公司股東。
7. 本通告所提述時間及日期均指香港時間及日期。

於本通告日期，董事會包括執行董事汪純健先生(總經理)、廖丹女士及凡展先生；非執行董事李群峰先生(主席)、呂文斌先生及馬偉先生；以及獨立非執行董事丁文江先生、王嘉奮女士及李琛女士。