

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不就因本公佈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。

本公佈僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公司證券的邀請或要約。



CNC HOLDINGS LIMITED 中國新華電視控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8356)

披露交易 及 恢復買賣

收購事項

本公司欣然宣佈，於二零一四年十月二十八日，買方（為本公司之全資附屬公司）、本公司、賣方及中國目標公司訂立協議，據此，買方有條件同意收購，而賣方有條件同意出售目標股份。於收購事項完成後：(i)買方將持有目標公司已發行股本之 65%；(ii)目標公司將（透過全資附屬公司）持有合資公司經擴大註冊資本之 44%，而本公司另一附屬公司將直接持有合資公司經擴大註冊資本之 10%；及(iii)目標公司、中國目標公司及合資公司將分別成為本公司之非全資附屬公司。

代價為人民幣 136,500,000 元，將按每股代價股份 0.38 港元的發行價配發及發行代價股份結付。本公司擬根據股東於二零一四年七月三十一日舉行之股東週年大會授出之一般授權發行及配發代價股份。於簽署協議前，本公司尚未動用上述一般授權。

上市規則之涵義

由於根據創業板上市規則第 19 章計算的一項或多項相關百分比率達到或超過 5%但低於 25%，收購事項構成本公司之一項須予披露交易。因此，收購事項將須根據創業板上市規則第 19 章遵守公佈及申報規定。

恢復買賣

應本公司的要求，本公司股份已於二零一四年十月二十八日下午一時正起短暫暫停買賣，以待刊發本公佈。跟隨本公告刊發，本公司已向聯交所申請於二零一四年十一月四日上午九時正起恢復股份買賣。

股東及潛在投資者應注意，完成須待若干條件獲達成後方可作實，其可能會或可能不會落實。股東及潛在投資者亦應注意，收購事項存在相關風險，彼等應仔細考慮及評估所有風險。股東及潛在投資者於買賣股份及本公司其他證券時務請審慎行事。

收購事項

本公司欣然宣佈，於二零一四年十月二十八日，買方（為本公司之全資附屬公司）、本公司、賣方及中國目標公司訂立協議，據此，買方有條件同意收購，而賣方有條件同意出售目標股份。於收購事項完成後：(i)買方將持有目標公司已發行股本之 65%；(ii)目標公司將（透過全資附屬公司）持有合資公司經擴大註冊資本之 44%，而本公司另一附屬公司將直接持有合資公司經擴大註冊資本之 10%；及(iii)目標公司、中國目標公司及合資公司將分別成為本公司之非全資附屬公司。

協議

日期

二零一四年十月二十八日

訂約方

- (a) 買方（為本公司之全資附屬公司）
- (b) 本公司
- (c) 賣方
- (d) 中國目標公司

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於協議日期，賣方及中國目標公司以及彼等各自之最終實益擁有人均與本公司並無關連，且並非本公司之關連人士。

將予收購之標的事項

目標股份。有關目標集團之資料載於下文「中國目標公司及合營公司資料」一段。

代價

代價為人民幣 136,500,000 元，將透過由本公司配發及發行代價股份之方式支付。

代價乃由各訂約方經公平協商及經考慮（其中包括）目標集團之財務表現、業務發展及前景，第一賣方及第二賣方所提供之營業額及利潤保證，及第一賣方及第二賣方質押彼等於目標公司相當於目標公司已發行股本 11% 的股份後而釐定。

代價股份

代價股份之每股發行價為 0.38 港元，較：

- (a) 最後交易日在聯交所所報之收市價每股股份 0.47 港元折讓約 19.15%；
- (b) 截至及包括最後交易日前最後五個連續交易日之平均收市價每股股份約 0.466 港元折讓約 18.45%；及
- (c) 截至及包括最後交易日前最後十個連續交易日之平均收市價每股股份約 0.456 港元折讓約 16.67%。

代價股份之每股發行價為 0.38 港元乃由各訂約方經公平協商後並考慮（其中包括）股份之過往成交價、目標集團之財務表現、業務發展及前景，第一賣方及第二賣方所提供之營業額及利潤保證，及第一賣方及第二賣方質押彼等於目標公司相當於目標公司已發行股本 11% 的股份後而釐定。

454,696,869 股代價股份相當於(i)本公司現有已發行股本約 12.31%；及(ii)本公司經配發及發行代價股份擴大後已發行股本約 10.96%。代價股份於發行後在所有方面將與當時之現有已發行股份享有同等權益。本公司擬根據股東於二零一四年七月三十一日舉行之股東週年大會授出之一般授權發行及配發代價股份。於簽署協議前，本公司尚未動用上述一般授權。

各賣方向買方及本公司承諾，由協議日期起直至完成日期後滿十個月期間，在未取得買方及本公司之書面同意前，或根據以下所述之買賣，各賣方將不會直接或間接（其中包括）出售、處置、轉讓或以其他方式質押任何代價股份（或當中任何權益）。另一方面，買方向賣方承諾，於完成日期後十個月期間，其不會出售任何目標股份（或當中任何權益）。

買方同意盡其合理努力尋找配售代理及／或買家以每股股份 0.304 港元或以上買賣代價股份，並於完成後在實際可行情況下盡快完成有關買賣。為免生疑問，買方將不承擔尋找合適配售代理及／或買家以進行上述買賣之任何責任，且買方或本公司均並非

有關買賣之訂約方，亦毋須負責任何與之相關之成本或其他債務。此外，配售代理及買家應向買方及本公司提供相與上述承諾相同之書面禁售承諾書。

本公司將向聯交所申請代價股份上市及買賣。

完成條件

完成須待（其中包括）以下各項達成後，方可作實：

- (a) 完成重組事項，且有關部門已就重組事項授予書面批准；賣方及目標集團成員公司就重組事項完成登記手續，並發出新營業執照以反映重組事項完成後之股權架構；
- (b) 目標公司及目標集團其他成員公司已根據所有適用法律規定就重組事項及收購事項執行及開展一切相關企業程序（包括取得董事會及股東批准以及按買方之要求更換董事）；
- (c) 賣方及中國目標公司作出之聲明、保證及承諾於完成時在所有方面維持真實及準確，且並無誤導；
- (d) 買方對賣方及目標集團開展的盡職調查已完成，且買方全權酌情滿意有關盡職調查之結果；
- (e) 就執行、落實及完成協議項下擬進行之交易（包括收購事項及建議出資致合資公司）取得買方及本公司根據適用法律、法規或規則認為合理的一切同意、許可、授權、權力及正式批准（視情況而定）（包括但不限於根據創業板上市規則的規定（如有）向股東取得批准以及聯交所批准配發及發行代價股份並准許其在創業板上市）；及
- (f) 上述一切有關同意、許可、授權、權力及正式批准於直至收購事項完成前任何時間並無遭撤銷或撤回。

買方可透過向賣方發出通知，以其釐定的任何條款豁免任何上述條件（惟(e)及(f)項除外）。於本公佈日期，上述任何條件均未獲達成。

完成

完成將於完成日期落實。協議之最後截止日期將為二零一五年二月二十八日。

利潤及營業額保證

根據協議，賣方不可撤回及無條件地向買方保證：

- (a) 二零一五年營業額不得低於 180,000,000 港元;
- (b) 二零一五年純利不得低於人民幣 30,000,000 元; 及
- (c) 二零一六年純利不得低於人民幣 50,000,000 元。

倘(i)二零一五年營業額低於 180,000,000 港元，賣方將按無償向買方（或其指定實體）轉讓共佔目標公司已發行股本 1%的股份；(ii)二零一五年純利低於人民幣 30,000,000 元，賣方將按無償向買方（或其指定實體）轉讓共佔目標公司已發行股本 5%的股份；及(iii)二零一六年純利低於人民幣 50,000,000 元，賣方將按無償向買方（或其指定實體）轉讓共佔目標公司已發行股本 5%的股份。

為保證賣方、目標公司及合資公司履行協議下之責任（包括但不限於上述之營業額及利潤保證），第一賣方及第二賣方於完成後須向買方質押彼等於目標公司相當於目標公司已發行股本 11%的股份。

訂約方資料

買方為本公司之全資附屬公司，並且為一間投資控股公司。本公司為一間投資控股公司，其股份於聯交所創業板上市。本集團主要在香港為公營部門提供水務工程服務、道路工程、渠務工程及地盤平整工程，從事亞太地區的電視廣播業務以及戶外大眾媒體廣告業務，以獲得廣告和相關收入。

據董事所盡悉，各賣方均為商人。

中國目標公司和合營公司資料

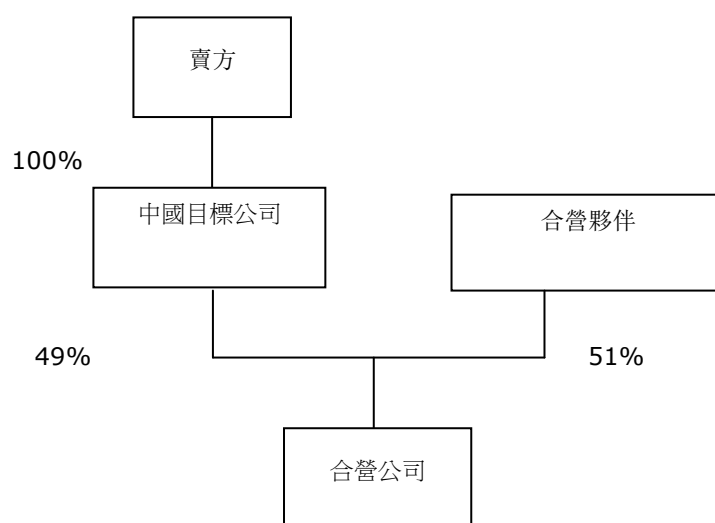
中國目標公司於 1998 年在中國註冊成立，是全面的數位電視整體解決方案提供商、基礎網路投資運營商以及增值業務合作運營商。中國目標公司的主要業務包括基於三網融合的地面數位電視傳輸覆蓋專案的投資運營、有線廣播電視雙向網路設計和改造、端到端的數位電視系統技術與服務。在三網融合的發展大趨勢中公司已逐步完善積累了領先的、具有自主智慧財產權的多業務融合技術，集模擬技術、IP 網路技術和數位電視技術於一身。

合資公司於 2014 年 5 月 5 日在中國註冊成立，是河北省政府的直屬機構屬下的一家合資控股企業，全面為河北省無線數字電視系統的建設和應用推廣提供服務，合資公司的主營業務包括電視及週邊設備的銷售。根據中共河北省委辦公廳和河北省政府辦公廳文件，通過直播衛星與地面數字電視相結合的方式，實現中央、省、市、縣四級節目全覆蓋，豐富河北省“戶戶通”的服務形式和服務內容，並可根據社會經濟發展水

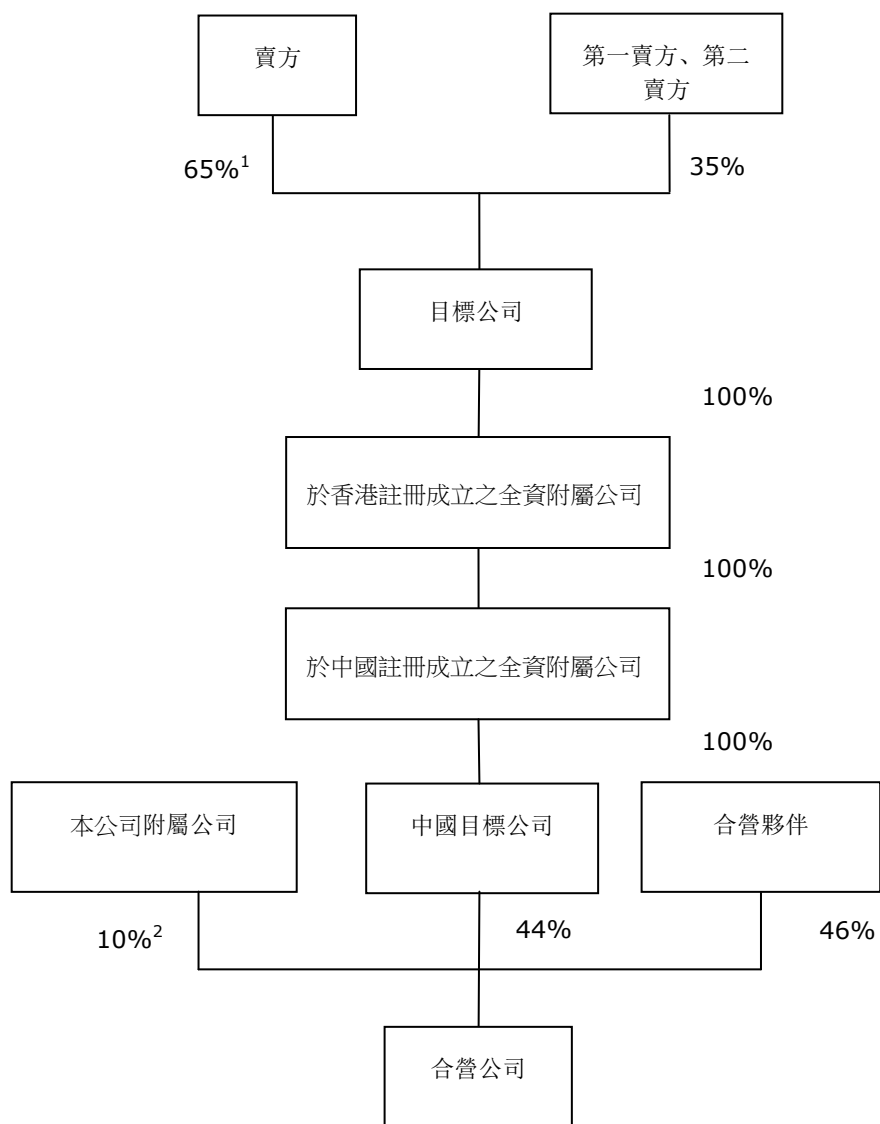
平，以縣為單位制定後期運行維護收費，確保項目長期穩定運行。於協議日中國目標公司持有合營公司 49%股份，而合營夥伴（一家河北省廣電局之全資附屬公司）持有合營公司餘下的 51%股份。河北省包括 11 個地級市及 138 個縣，面積約為 187,700 平方公里，總人口數量為約 7298 萬人。河北省的電視家庭戶數預計約為 2204 萬。

中國目標公司在河北開展的業務，以其技術領先優勢及服務模式有利於其在全國其他省及/或海外進行無線數字電視商業模式的複製，從而取得效率和盈利能力。

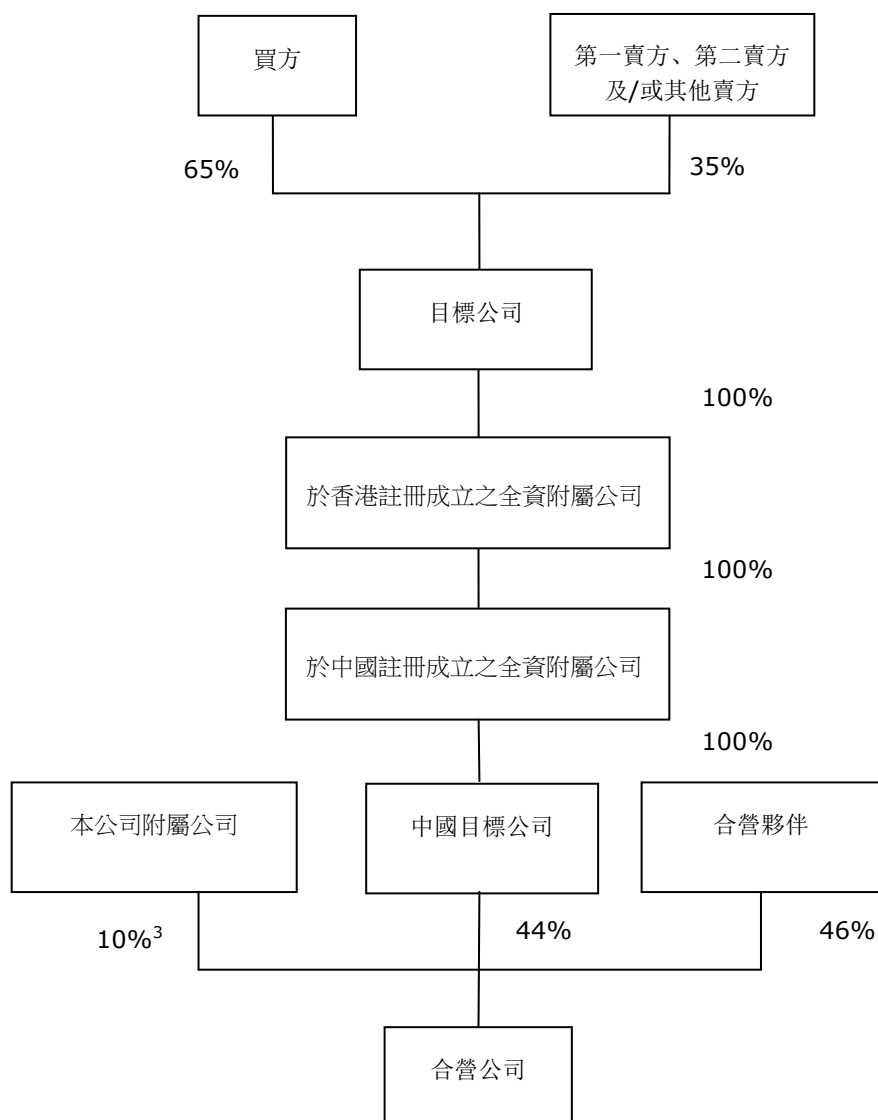
下圖列出了中國目標公司和合營公司於本公佈日期之股權架構：



下圖列出了中國目標公司和合營公司於完成重組事項時的股權結構：



下圖列出了中國目標公司和合營公司於完成時的股權結構：



附註：

- (1) 代表目標股份根據協議出售予買方。
- (2) 於完成擬由本公司（透過其全資附屬公司）向合資公司增資人民幣5,550,000元後。
- (3) 同上。

中國目標公司的財務資料

中國目標公司

中國目標公司截至 2012 年和 2013 年 12 月 31 日止年度根據經審核財務報表之財務資料如下：

	截至	
	2012 年 12 月 31 日(已審核)	2013 年 12 月 31 日(已審核)
收益	人民幣 9,051,676 元	人民幣 9,180,463 元
除所得稅前利潤	人民幣 63,535 元	人民幣 28,505 元
除所得稅後利潤	人民幣 110,322 元	人民幣 3,413 元

目標公司於 2013 年 12 月 31 日經審核資產淨值額為約人民幣 31,044,713 元。

進行收購事項之理由及裨益

本集團主要在香港為公營部門提供水務工程服務、道路工程、渠務工程及地盤平整工程，從事電視廣播業務以及戶外大眾媒體廣告業務，以獲得廣告和相關收入。為將本公司及股東之溢利及回報最大化，本公司將繼續致力提高其核心業務的競爭力，同時拓展新業務機會以拓寬其收入來源及擴大業務經營範圍。

考慮到於中國農村地區發展數字電視節目及互聯網連接之巨大潛力，董事會相信此項目之前景可觀。董事會認為收購事項為本集團提供一個投資於這個快速發展行業之寶貴商業機會，並且從長遠而言，將通過擴大及多元化發展本集團現有之主要業務以擴闊本集團之收入來源。

收購事項有利於中國目標公司在全國其他省及/或海外進行無線數字電視商業模式的複製，從而取得效率和盈利能力。

董事會認為，協議乃按正常商業條款訂立及屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

本公司股權架構

本公司(i)於本公佈日期及(ii)於完成收購事項後的股權架構載列如下：

	於本公佈日期		於完成收購事項	
	股份數目	%	股份數目	%
中國新華新聞電視網有限公司	1,086,580,561	29.42%	1,086,580,561	26.20%
Shunleetat (BVI) Limited (附註 1)	220,590,000	5.97%	220,590,000	5.32%
Murtsa Capital Management Limited	329,767,141	8.93%	329,767,141	7.95%
傲榮投資有限公司 (附註 2)	140,000,000	3.79%	140,000,000	3.38%
謝嘉軒 (附註 3)	5,500,000	0.15%	5,500,000	0.13%
公眾	1,910,871,429	51.74%	1,910,871,429	46.06%
賣方	--	--	454,696,869	10.96%
	3,693,309,131	100.00%	4,148,006,000	100.00%

附註:

- (1) 於本公佈日期，執行董事簡國祥先生透過 Shunleetat (BVI) Limited 擁有 220,590,000 股股份權益。
- (2) 於本公佈日期，執行董事李銻麟博士透過傲榮投資有限公司擁有 140,000,000 股股份權益。
- (3) 於本公佈日期，執行董事謝嘉軒先生透過其個人權益擁有 5,500,000 股股份權益

上市規則之涵義

由於根據創業板上市規則第 19 章計算的一項或多項相關百分比率達到或超過 5%但低於 25%，收購事項構成本公司之一項須予披露交易。因此，收購事項將須根據創業板上市規則第 19 章遵守公佈及申報規定。

恢復買賣

應本公司的要求，本公司股份已於二零一四年十月二十八日下午一時正起短暫暫停買賣，以待刊發本公佈。緊隨刊發本公告後，本公司已向聯交所申請於二零一四年十一月四日上午九時正起恢復股份買賣。

股東及潛在投資者應注意，完成須待若干條件獲達成後方可作實，其可能會或可能不會落實。股東及潛在投資者亦應注意，收購事項存在相關風險，彼等應仔細考慮及評估所有風險。股東及潛在投資者於買賣股份及本公司其他證券時務請審慎行事。

釋義

於本公佈內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「第一賣方」	一名中國籍的自然人
「第二賣方」	一名中國籍的自然人
「第三賣方」	一名中國籍的自然人
「第四賣方」	一名中國籍的自然人
「第五賣方」	一名中國籍的自然人
「二零一五年純利」	目標公司由二零一五年一月一日起直至二零一五年十二月三十一日（包括該日）止之綜合除稅後純利（以人民幣呈列），經由本公司委派之核數師根據本公司採納之會計原則審核
「二零一六年純利」	目標公司由二零一六年一月一日起直至二零一六年十二月三十一日（包括該日）止之綜合除稅後純利（以人民幣呈列），經由本公司委派之核數師根據本公司採納之會計原則審核
「二零一五年營業額」	目標公司直至二零一五年三月三十一日（包括該日）止之綜合營業額（以港元呈列），經由本公司委派之核數師根據本公司採納之會計原則審核
「收購事項」	根據協議擬進行之目標股份之買賣
「協議」	賣方、買方、本公司及中國目標公司之間訂立之日期為二零一四年十月二十八日之買賣協議（經修訂和補充）
「董事會」	董事會
「完成」	收購事項完成
「完成日期」	協議最後一項先決條件獲達成或豁免（視情況而定）後第三個營業日當日
「本公司」	中國新華電視控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份於創業板上市
「關連人士」	創業板上市規則所賦予之涵義
「代價」	根據協議有關收購事項之代價人民幣136,500,000元，應以發

行及配發代價股份之方式支付

「代價股份」	本公司於完成時將向賣方以每股發行價0.38港元發行454,696,869股普通股以作為結付代價
「董事」	本公司董事
「創業板」	聯交所創業板
「創業板上市規則」	創業板證券上市規則
「本集團」	本公司及其附屬公司
「河北省廣電局」	河北省新聞出版廣電局
「港元」	港元，香港法定貨幣
「香港」	中國香港特別行政區
「合資公司」	河北冀廣天空電視股份有限公司，一家於二零一四年五月五日根據中國法律成立之股份有限公司，現時由合資夥伴及中國目標公司分別擁有51%及49%的股份。
「合資夥伴」	冀廣傳媒集團股份有限公司，一家根據中國法律成立之有限公司
「最後交易日」	二零一四年十月二十八日，本公司於刊發本公佈前之最後交易日
「中國」	中華人民共和國，就本公佈而言，不包括香港，中國澳門特別行政區及台灣
「中國目標公司」	深圳市數視通科技股份有限公司，一家根據中國法律成立之股份有限公司，現時由賣方擁有或控制。
「買方」	Succeed Capital Limited，一家於英屬處女群島註冊成立之有限公司，並為本公司之全資附屬公司
「重組事項」	將於完成前進行之重組，據此，目標公司將（透過全資附屬公司）成為中國目標公司之間接控股公司
「股份」	本公司普通股份
「股東」	股份持有人
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「目標公司」	一家於英屬處女群島註冊成立之有限公司，其將於重組事項完成後成為中國目標公司之間接控股公司

「目標集團」	目標公司及其附屬公司
「目標股份」	目標公司已發行股本之65%
「賣方」	第一賣方、第二賣方、第三賣方、第四賣方及第五賣方
「%」	百分比

承董事會命
中國新華電視控股有限公司
董事會主席兼執行董事
張浩

香港，二零一四年十一月三日

於本公佈日期，董事會由下列董事組成：

執行董事：

張浩先生

鄒陳東先生

李銜麟博士

簡國祥先生

謝嘉軒先生

非執行董事：

李永升博士

獨立非執行董事：

靳海濤先生

王忠業先生

侯志傑先生

朱兆麟先生

本公佈載列聯交所創業板上市規則所規定的資料，旨在提供有關本公司之資料，董事願就本公佈共同及個別承擔全部責任。董事作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本公佈所載資料在各重要方面均準確完備，並無誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何事項致使本公佈或其所載任何陳述產生誤導。

本公佈自公佈日期起將在創業板網站 <http://www.hkgem.com> 之「最新公司公告」網頁內登載最少七日及在本公司網站 <http://www.cncvtv.hk> 內登載。