

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，並明確表示概不會就因本公告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。



HUABAO INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

華寶國際控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：336)

非常重大收購及關連交易及資本重組

本公司聯席財務顧問

Deutsche Bank
德意志銀行



星展亞洲融資有限公司

非常重大收購及關連交易

在二零零六年六月七日，本公司與朱女士簽署了收購協議，據此，本公司以總代價3,995,516,747港元向朱女士有條件收購目標公司所有已發行股本。代價為截至二零零六年三月三十一日止年度目標集團股東應佔未經審核溢利293,788,000港元的13.6倍，而較目標集團於二零零六年三月三十一日的未經審核合併資產淨值約443,397,000港元溢價約801.1%。代價以按發行價每股新可換股優先股1.80港元發行2,219,731,526股新可換股優先股之方式支付。新可換股優先股獲全面轉換後，本公司將發行合共2,219,731,526股本公司新普通股，相當於本公司現已發行股本約897.6%，而佔換股後本公司經擴大股本約90.0%。因此，根據二零零六年六月六日（即刊發本公告前的最後交易日）在聯交所所報的股價每股1.86港元計算，新可換股優先股的總市值約為4,128,700,638港元。

朱女士為本公司董事兼控股股東，持有本公司70.04%已發行股份，因而為本公司關連人士。收購根據上市規則屬非常重大收購及本公司關連交易，須待獨立股東在股東特別大會上批准。

由於朱女士轉換全部或部分現有優先股、認股權證及新可換股優先股可能會導致本公司未能符合上市規則第8.08條的最低公眾持股量規定，故此朱女士已向本公司承諾，其本人（及其聯繫人）僅在轉換後公眾人士所持的股份百分比仍然符合上市規則第8.08條最低公眾持股量規定的情況下，方會自行及促使現有優先股、認股權證及新可換股優先股持有人行使現有優先股、認股權證及新可換股優先股的換股權。此外，新可換股優先股持有人不得過度行使新可換股優先股的換股權而致使於轉換後公眾人士所持的普通股百分比降低於上市規則第8.08條的最低公眾持股量規定。

建議資本重組

董事會議決向股東提呈有關批准涉及股份溢價註銷及增加股本的資本重組建議，惟須達成若干條件(包括但不限於完成收購)方可作實。股份溢價註銷涉及註銷本公司於完成當日全部股份溢價賬。於二零零六年三月三十一日，本公司股份溢價賬的進賬及累計虧損分別約為244,588,000港元及384,791,000港元。按照建議，本公司股份溢價賬的部分或全部進賬(即最高值大約384,791,000港元)將用作全數抵銷累計虧損，而股份溢價註銷所得的進賬餘額(如有)將轉撥至本公司的實繳盈餘賬。

假設達成資本重組的條件，則預期股份溢價註銷將於通過有關批准股份溢價註銷的決議案當日生效。

本公司將在適當的時候另行發布有關資本重組時間表的公告。

股東特別大會

本公司將舉行股東特別大會，以考慮及酌情批准收購及資本重組。根據上市規則，本公司將盡快向本公司股東刊發通函，當中載有(i)收購；(ii)資本重組的詳情；及(iii)股東特別大會通告。

本公司已成立由獨立董事組成的獨立董事委員會，就收購及資本重組向獨立股東提供意見。本公司將委任獨立財務顧問，就收購向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

德意志銀行香港分行及星展亞洲融資有限公司已獲委任為本公司聯席財務顧問，就收購向本公司提供意見。

股份已於二零零六年六月七日上午九時三十分起暫停買賣，以待刊發本公告。本公司已申請於本公告刊發後，於二零零六年六月八日上午九時三十分起恢復股份買賣。

注意：股東及股份有意投資者務請注意，收購進行與否視乎有否達成多項條件。股份及股份有意投資者買賣股份時，務必小心行事。

收購協議

於本公告日期，朱女士為本公司的控股股東，持有本公司70.04%的已發行股本。由於朱女士亦持有目標公司的100%已發行股本，故此根據上市規則，收購屬於本公司的關連交易。此外，由於根據上市規則第14.07條計算的收購相關百分比率超逾100%的水平，故此根據上市規則，收購構成非常重大收購。收購協議的主要條款及條件如下：

訂約日

二零零六年六月七日

訂約方

轉讓方：朱女士
受讓方：本公司

收購目標

朱女士實益及法定持有目標公司的100%已發行股本

代價

收購代價為3,995,516,747港元，將於收購完成時由本公司按發行價每股新可換股優先股1.80港元，發行及配發2,219,731,526股新可換股優先股的方式支付予朱女士。發行新可換股優先股將不會導致本公司控制權出現變動。代價由本公司與朱女士經公平磋商及考慮過目標集團的業務前景及財務表現（包括截至二零零六年三月三十一日止三個年度所錄得的未經審核合併純利及於二零零六年三月三十一日的未經審核合併資產淨值）後釐定。

總代價為截至二零零六年三月三十一日止年度目標集團股東（即朱女士）應佔未經審核溢利293,788,000港元的13.6倍，而較股東（即朱女士）應佔目標集團於二零零六年三月三十一日的未經審核合併資產淨值約443,395,000港元溢價約801.1%。

根據二零零六年六月六日（即緊接股份暫停買賣以待刊發公告前的最後交易日）的收市價每股1.86港元計算，新可換股優先股的市值約為4,128,700,638港元。

發行價每股新可換股優先股1.80港元由本公司與朱女士經公平磋商後釐定，較：

- 二零零六年六月六日（即緊接股份暫停買賣以待刊發公告前的最後交易日）在聯交所所報的價格每股1.86港元折讓約3.2%；
- 截至及包括二零零六年六月六日止最後5個交易日在聯交所所報的平均收市價每股約1.86港元折讓約3.2%；
- 截至及包括二零零六年六月六日止最後10個交易日在聯交所所報的平均收市價每股約1.81港元折讓約0.6%；及
- 截至及包括二零零六年六月六日止最後30個交易日在聯交所所報的平均收市價每股約1.82港元折讓約1.1%。

根據上述分析，董事認為，發行價每股新可換股優先股1.80港元及新可換股優先股的條款均屬公平合理。

新可換股優先股的條款

因全面行使新可換股
優先股所附換股權
而發行的股份數目： 2,219,731,526股普通股

換股比率： 每股新可換股優先股可換一股普通股（或會於下列情況調整：因股份合併或分拆而修訂普通股面值）

換股權： 新可換股優先股持有人可隨時按1,000,000股新可換股優先股的倍數將全部或部分新可換股優先股轉換為股份。倘若行使換股權後，公眾人士所持普通股的百分比低於上市規則第8.08條規定的最低持股百分比，則新可換股優先股持有人不得行使換股權

贖回： 新可換股優先股持有人不得要求本公司贖回任何新可換股優先股

股息：	無
投票權：	新可換股優先股持有人有權接獲股東大會通告並出席股東大會，但不得純粹就持有新可換股優先股而在股東大會投票，惟對於若干所提呈的決議案（如本公司清盤或修訂新可換股優先股所附的權利），新可換股優先股持有人將享有股份所附的同等投票權，而有關持有人或其受委代表就每股新可換股優先股可投一票
轉讓：	新可換股優先股可自由轉讓
權利：	於清盤或其他情況時，較股份優先獲退回資本。轉換新可換股優先股所得的股份在各方面與轉換當時本公司其他普通股享有同等權利
上市：	本公司不會申請新可換股優先股在聯交所或任何其他證券交易所上市

本公司將向聯交所申請批准因轉換新可換股優先股而發行的普通股上市及買賣。待獲得股東批准後，本公司將就發行新可換股優先股修訂細則。本公司發行新可換股優先股及修訂細則將遵守相關百慕達法律及本公司細則經修改後，亦會遵守上市規則附錄13A的規定。

先決條件

收購須待達成下列條件後，方可完成：

- (i) 朱女士在收購協議提供的保證，於訂立收購協議之日直至緊接完成前重覆作出有關保證為止仍屬真確及並無誤導成份；
- (ii) 聯交所上市委員會批准因轉換新可換股優先股而發行的普通股上市及買賣；
- (iii) 獨立股東批准收購協議及據此計劃進行的交易；
- (iv) （如有需要）百慕達金融管理局批准配發及發行新可換股優先股及相關普通股；
- (v) 本公司中國律師提供本公司認可的法律意見；
- (vi) 朱女士已取得訂立及履行收購協議所必須從任何有關政府或監管機關或任何有關第三方取得的所有同意書、豁免書、批文、授權書及批准（如有）；
- (vii) 完成對目標集團的法律及財務盡職審查，而結果令本公司滿意；及
- (viii) 收購並不構成上市規則所界定的反收購。

除上述條件(i)可由本公司豁免外，朱女士及本公司不得豁免任何其他條件。倘於二零零六年十二月八日（或本公司與朱女士可能協定的較後日期）或之前，任何條件尚未獲履行，或就條件(i)而言可能由本公司以書面方式豁免，則收購協議須予終止，概無人士對他人就費用、損害賠償、賠償或其他方面提出索償（惟任何之前違反收購協議者除外）。於本公告日期，上述任何條件尚未達成，而朱女士及本公司概無意豁免上述任何條件。

完成

收購將於上文「先決條件」一段所述全部條件獲達成條件(i)或獲本公司豁免或達成後第十個營業日或之前完成。

董事認為，收購協議的條款乃基於正常商業條款，屬公平合理且符合本公司及其股東整體利益。

本公司預期收購不會導致董事會或管理層的成員出現任何重大變動。

本公司於完成前後的股權架構

於二零零四年三月二十二日，朱女士根據於二零零四年一月十七日簽訂的認購協議，透過其全資擁有的 Mogul Enterprise Limited 認購 173,100,000 股股份（相當於本公司全部已發行股本約 70%）、526,900,000 股現有優先股及認股權證（朱女士可藉此認購不超過 49,000,000 股普通股）。詳情請參閱本公司於二零零四年二月二十五日刊發的通函。完成有關認購後，朱女士進一步向公眾認購 119,445 股股份（請參閱本公司於二零零四年四月十六日刊發的公告）。於本公告日期，朱女士持有合共 173,219,445 股股份（相當於本公司已發行股本約 70.04%）及額外 526,900,000 股現有優先股及認股權證（朱女士可藉此認購不超過 49,000,000 股普通股）。

於完成後，朱女士將擁有額外 2,219,731,526 股新可換股優先股。新可換股優先股獲全面轉換後，本公司將發行合共 2,219,731,526 股本公司新普通股，相當於本公司現已發行股本約 897.6%，而佔換股後本公司經擴大股本約 90.0%。預期於完成後，本公司的控制權將不會有任何變動。

完成後不同情況下的普通股股權架構詳情如下：

名稱	於本公告日期直接及間接持有的普通股數目	佔本公司全部已發行股本的概約百分比	於緊隨完成及全面轉換後現有優先股及認股權證但於全面轉換新可換股優先股前直接及間接持有的普通股數目	佔本公司全部已發行股本的概約百分比	於緊隨完成後及悉數轉換後現有優先股、認股權證及新可換股優先股後直接及間接持有的普通股數目	佔本公司全部已發行股本的概約百分比
			轉換新可換股優先股前直接及間接持有的普通股數目		佔本公司全部已發行股本的概約百分比	
朱女士	173,219,445 股	70.04	749,119,445 股	90.99	2,968,850,971 股	97.57
公眾股東	74,089,990 股	29.96	74,089,990 股	9.01	74,089,990 股	2.43
總計	<u>247,309,435 股</u>	<u>100.0</u>	<u>823,209,435 股</u>	<u>100.0</u>	<u>3,042,940,961 股</u>	<u>100.0</u>

由於朱女士轉換全部或部分現有優先股、認股權證新可換股優先股或會導致本公司未能符合上市規則第 8.08 條的最低公眾持股量規定，故此朱女士已向本公司承諾，其本人（及其聯繫人）僅在轉換後公眾人士所持的股份百分比仍然符合上市規則第 8.08 條最低公眾持股量規定的情況下，方會自行及促使現有優先股、認股權證及新可換股優先股持有人行使現有優先股、認股權證及新可換股優先股的換股權。

攤薄影響

由於全面轉換現有優先股、認股權證及新可換股優先股後，朱女士將擁有經轉換擴大的本公司已發行普通股本約97.57%，故此本公司僅須以公告方式在聯交所網站披露一切有關轉換現有優先股、認股權證及新可換股優先股的詳情，有關方式如下：

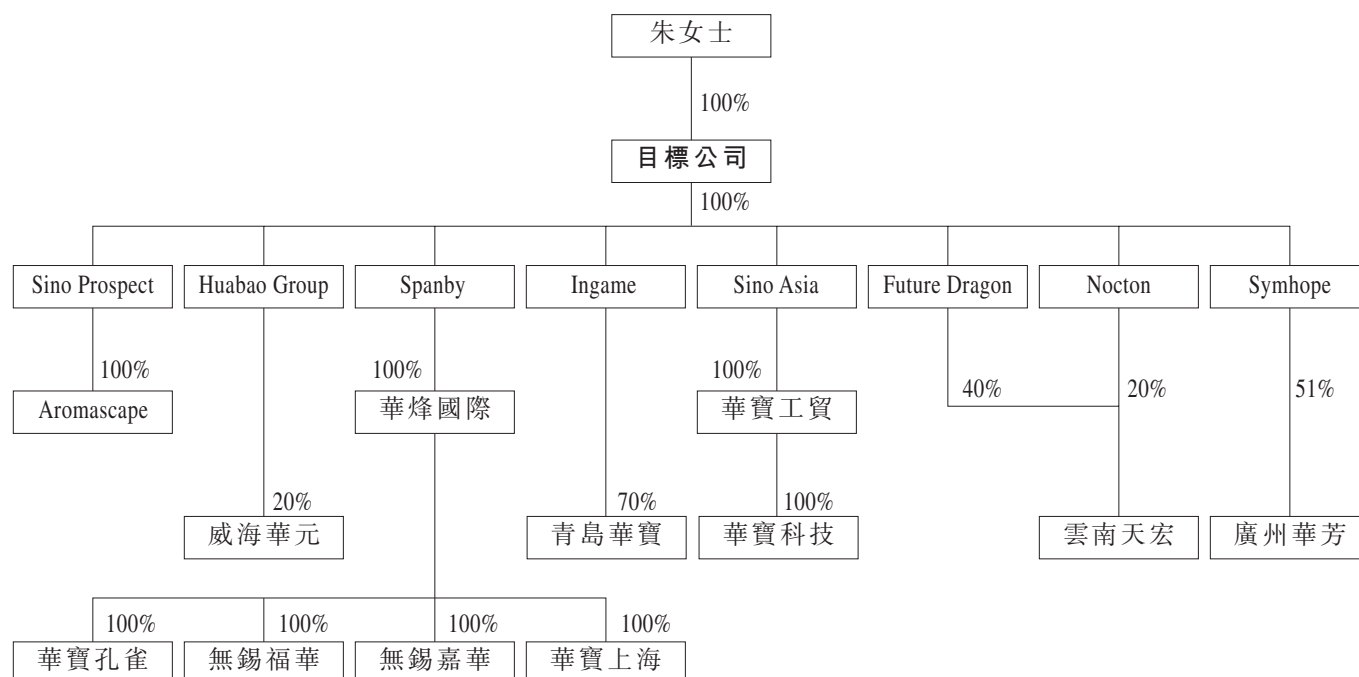
- (i) 本公司每月在聯交所刊發公告（「每月公告」）。上述公告將於發行新可換股優先股現有優先股及認股權證當日後每個曆月結束起計第五個營業日或之前刊發，以表格方式提供下列詳情：
 - a. 有關月份有否轉換現有優先股、認股權證及新可換股優先股（如有，須提供轉換詳情，包括轉換日期及所發行轉換股份的數目；如有關月份並無轉換，須提供否認聲明）；
 - b. 轉換後的已發行現有優先股、認股權證及新可換股優先股數目；
 - c. 根據其他交易發行的普通股總數，包括因行使根據本公司任何購股權計劃授出的購股權而發行的普通股；及
 - d. 有關月份開始當日及最後一日的本公司已發行股本總數；
- (ii) 除每月公告外，倘因轉換現有優先股、認股權證及新可換股優先股現有優先股及認股權證而累計發行的普通股達上一份每月公告或本公司其後就現有優先股、認股權證及新可換股優先股而刊發的公告（視乎情況而定）所披露的本公司已發行股本5%（或5%的倍數），則本公司將在聯交所刊發公告，披露上文(i)項所述於上一份每月公告或本公司其後就新可換股優先股刊發的公告（視乎情況而定）當日起至因轉換而發行普通股總數達上一份每月公告或本公司其後就現有優先股、認股權證及新可換股優先股刊發的公告（視乎情況而定）所述本公司已發行股本5%當日期間的各项詳情；及
- (iii) 倘本公司認為根據新可換股優先股發行普通股觸發上市規則第13.09條的披露規定，則本公司須作出披露而不論有否就新可換股優先股刊發任何其他公告。

倘新可換股優先股獲全數轉換或贖回，則上述每月公告規定將立即終止。

目標公司資料

目標集團的結構

於本公告日期，目標集團的企業架構如下：



目標集團的歷史

朱女士於一九九六年在上海市嘉定區成立了華寶上海，從事研究及開發（「研發」）、生產和銷售香精香料。二零零一年七月，目標集團與玉溪餘興產業發展有限公司成立雲南天宏，從事煙用香精香料產品的研發、生產和銷售，以及對售後產品進行技術服務。於本公告日期，目標公司透過其全資附屬公司Future Dragon及Nocton持有雲南天宏60%權益，而餘下40%權益則由雲南紅塔集團持有。二零零一年十月，成立華寶科技，從事香精香料的研發，轉讓研發成果及向客戶提供相關的技術諮詢服務。二零零三年二月，目標集團與青島頤中星日投資股份有限公司成立青島華寶，從事香精香料的生產和銷售。目前，頤中（青島）實業有限公司持有青島華寶30%股權。二零零四年四月，目標集團與上海孔雀香精香料有限公司組建了華寶孔雀，專注於食用和日化香精香料及食品添加劑的研發、生產與銷售。華寶孔雀現時由目標公司全資擁有。二零零四年十月及二零零五年六月在無錫國家高新技術產業開發區分別成立了無錫福華和無錫嘉華，從事香精香料的生產及銷售。二零零五年一月，目標集團收購威海麥福綠色產業科技有限公司20%的權益，並更名為威海華元。麥福環球有限公司及威海綠色產業科技有限公司各自持有威海華元40%股權。威海華元從事開發、生產、銷售煙用香精香料和基本物料，植物提取物，並研發食品添加劑及煙用化工產品。二零零五年八月，目標集團收購廣州華芳51%的權益，從事煙用香精的研發、生產及銷售。中國煙草總公司廣東省公司持有廣州華芳49%股權。二零零六年四月，目標集團在德國成立了Aromascape Development Centre GmbH，主要從事產品研發，預期將在二零零六年底開始運作。

競爭優勢

目標集團是中國香精香料行業的領先者

根據中國的報告，目標集團於二零二一年獲頒「中國香精香料化妝品工業協會」榮譽稱號，此項榮譽是該協會對目標集團在中國香精香料化妝品工業領域所取得的卓越成就的肯定。目標集團於二零二一年獲頒「中國香精香料化妝品工業協會」榮譽稱號，此項榮譽是該協會對目標集團在中國香精香料化妝品工業領域所取得的卓越成就的肯定。

目標集團具有強大的研發能力和優秀的科研團隊

華寶上海企業技術中心於二零二三年被國家發展與改革委員會、財政部、海關總署和國家稅務總局聯合授予為國家認定企業技術研發中心，這項榮譽是該協會對目標集團在中國香精香料化妝品工業領域所取得的卓越成就的肯定。

目標集團配備具有國際先進水平的科研儀器設備，並擁有一支由國內、外專家和技術人員組成的研發團隊。目標集團的研發中心位於上海，並設有分銷處。目標集團的研發中心位於上海，並設有分銷處。目標集團的研發中心位於上海，並設有分銷處。

目標集團擁有大量知名的長期客戶和遍布全國的經銷網路

目標集團具有行業領先的營銷理念，善於根據市場的變化不斷創新營銷模式。目標集團先後採用為大客戶直接提供產品和調香技術、為客戶提供的全方位技術解決方案、與客戶進行多方位的合作以建立緊密的夥伴關係的營銷策略，卓有成效地贏得了客戶的忠誠和信任。

在煙用香精方面，目標集團與中國國內大部分最有影響力的煙草生產商建立了長期穩定的客戶關係（部分更與目標集團有五年以上的銷售關係），同時亦不斷推進與客戶更深層次合作。

在食用香精方面，目標集團擁有完善的經銷網路，經銷商遍布中國境內除西藏和港澳台以外每一個省、直轄市和自治區，並與國內眾多中資及外資知名企業建立了良好的客戶關係。

目標集團擁有香精香料行業內著名的品牌和優良的產品品質

目標集團同時擁有兩個經上海市認定的省級著名中國註冊商標，為業內少有。「孔雀」是國內歷史悠久的食用香精品牌，「喜登」是國內煙用香精的知名品牌，在煙用香精市場佔最大份額，其應用的卷煙品牌在同行業中亦列居前茅。根據中國香料香精化妝品工業協會於二零零五年發出的證明，以煙用香精銷售額及產量計算，主要以註冊商標「喜登」經營業務的華寶上海為市場的領先企業。

目標集團從人力資源、行政調控到生產製造、品質檢控，從原料採購、成品保管到產品銷售、售後技術服務，建立了一套完整的品質管理體系，其大部分下屬公司均通過ISO9001品質管理體系認證，其中三家下屬企業通過了英國BSI ISO9001品質認證。

目標集團高級管理層具有非常豐富的中國香精香料行業經驗

目標集團高級管理層具有非常豐富的香精香料行業經驗，且在公司業務運營和財務管理方面經驗突出。目標集團總裁及創始人兼本公司董事長朱女士，對香精香料行業有豐富經驗，並擔任中國香精香料化妝品工業協會副理事長和中國食品添加劑生產應用工業協會副理事長。目標集團的高級管理層同時亦已在目標集團共事多年，憑藉彼等的共同努力及緊密合作，造就了目標集團在中國香精香料行業的領先地位。目標集團高級管理層將在收購後繼續留任公司。

目標集團具有良好的行業整合能力

根據二零零四年／二零零五年度之中國化學工業年鑑，中國的香精香料企業超過600家，其中95%以上銷售額不超過人民幣1億元。鑒於目標集團在國內重要的行業地位，先進的科研技術水準和領先的市場份額，本公司相信目標集團將在未來的行業整合中繼續保持強大的優勢。

業務策略

目標集團主要以自身的知名品牌，加上其技術、生產及企業管理，以為客戶提供高品質產品為目標，並為中國煙草、食品及日用消費品行業提供全面技術服務。目標集團堅持「以市場為龍頭，客戶第一」的理念，不斷改善客戶服務品質，並與客戶建立長期合作夥伴關係，保持在同行業的領先優勢。

目標集團的實施「同心多元化」多元化發展策略，即以核心業務（煙草、食品 and 日化用品香精香料）為圓心，積極向上游香原料領域和下游食品添加劑領域拓展，鑄造上下游一體化的核心產業鏈，拓展業務發展空間。

研發策略

目標集團以結合市場需求和客戶需求，開發出適合客戶需要的產品為研發的最重要目標，主要策略包括：

開展科研合作，注重基礎研究：目標集團非常注重基礎科研工作，積極與業內領先的大學和科研院所展開多項科研合作，通過企業博士後科研工作站運作和參與地方政府的「小巨人」等科研計劃（華寶上海於二零零三年至二零零五年期間因進行若干國家及省級項目而獲上海嘉定區經濟委員會的財務資助），不斷推動基礎研究和產品開發。

掌握和創新行業研發領域的關鍵技術：作為中國香精香料行業唯一國家級企業技術中心，目標集團的研發水準代表著中國該行業內領先的技術研發水準。目標集團更不斷加大對行業關鍵研發領域的投資與投入，積極尋求技術突破，完善核心技術競爭力。目標集團的國家級企業技術中心每年亦承擔多項重大科研項目，在業界享有很高聲譽。

運用現有的技術平台進一步加強與客戶全方位的技術合作：香精及香料的要因因客戶而異。客戶會根據銷售地區的趨勢，會對其需求的香產品提出特定的味道或氣味的要求。目標集團利用技術中心及博士後科研工作站創製客戶要求的氣味，而客戶毋須實際參與該等中心的研究。因此，目標集團非常注重利用其國家級的企業技術中心和博士後科研工作站，加強與客戶的技術合作，共同開發出為客戶度身訂造的香精香料，並以此建立並進一步鞏固與客戶的關係。

積極參與並引導行業標準的制定：目標集團在中國香精香料行業具有重要地位，並擔任多個行業協會的領導，例如中國香精香料工業協會、中國食品工業協會、中國食品工業協會、中國食品工業協會等。目標集團計劃利用其在行業中的主導地位，積極參與並引導整個行業標準的制定，逐步完善行業標準。

注重對前沿課題的研究：目標集團非常重視對行業前沿課題的研究，例如在食品安全、食品衛生等領域的研究。這些研究不僅可使企業的產品品質和服務水準裨益非淺，更可以進一步鞏固目標集團的技術方面的領先優勢。

積極設立海外科研機構：目標集團非常注重未來在國際市場上的發展，因此積極在海外建立科研機構，加強與國外科研機構的合作，例如目標集團最近在德國設立研究中心，以此為契機加深對海外市場需求的認識，掌握國際最新的技術，為生產符合海外客戶需求的產品、不斷拓展海外市場以及最終確立目標集團在世界香精香料行業的領先地位打下基礎。

現有客戶

截至二零零六年三月三十一日，目標集團煙用香精最大五名客戶佔公司煙用香精銷售比例合計約66%。

同期目標集團的食品香精最大五名客戶佔公司食用香精銷售比例合計約25%。

產品分類

目標集團專門從事香精香料（食用、煙用、日化）研發、生產、銷售與服務。香精由不同天然香料和合成香料通過一定的工藝調配成具有一定香型和風味的混合物。食用香精包括飲料類、乳製品類、烘焙類、方便食品類、糖果類、肉製品類、口腔衛生與藥物類、調味類以及其他的食用香精香料，煙用香精主要應用到煙草之上。日化香精包括肥皂與清潔劑類、化妝品類、香水、家用護理類以及其他的日化香精。

	截至二零零四年 三月三十一日 止財政年度 銷售量 (不含稅銷售額) (人民幣千元)	截至二零零五年 三月三十一日 止財政年 銷售量 (不含稅銷售額) (人民幣千元)	截至二零零六年 三月三十一日 止財政年度 銷售量 (不含稅銷售額) (人民幣千元)
煙用香精	561,775	685,126	714,819
食用香精	—	63,871	80,617

物業權益

目標集團在雲南、上海、廣州及深圳擁有7項物業，並於山東及江蘇租賃3項物業，總建築面積約25,000平方米，於二零零六年三月三十一日的總值約為人民幣71,600,000元。

銷售及市場推廣

目標集團所生產及銷售的煙用香精香料有「喜登」、「天宏」和「華芳」三個品牌；所生產及銷售的食品香精、日化香精和香原料有「華寶」和「孔雀」兩個品牌。其中「喜登」和「孔雀」商標被認定為上海市著名商標。該等品牌均為中國的註冊商標。目標集團一貫致力於通過不同的產品定位為不同市場客戶群度身定造個性化產品。「喜登」和「天宏」兩個品牌均定位於高端產品，「華寶」品牌主要定位於中高端市場，而「孔雀」品牌主要定位於經銷市場。目標集團的品牌優勢，提高了產品的知名度和市場競爭力。

目標集團致力為客戶提供度身訂造的產品。目標集團注重市場研究，擅長根據市場趨勢，利用自己技術優勢，生產適合不同客戶需求的個性化產品，並為客戶提供包括調香技術和應用技術在內的全方位服務。目標集團充分發揮國家級企業技術中心的研發平台作用，與大客戶建立相關課題研究等全面技術合作關係。通過與客戶間的全方位技術合作，進一步提升目標集團於香精香料行業的競爭力。

煙用香精香料的產品採用直銷方式進行銷售，營銷網點覆蓋全國21個省市，並設立了10個聯絡處為客戶提供產品和服務。主要營銷方式為與客戶進行面對面的溝通與聯系，使進一步了解客戶的購買意向，對產品進行跟蹤服務並提供技術支援。目標集團採用重點發展行業最知名客戶，以適應煙草行業整合的形勢，目前已與國內大部分最知名的煙草生產商建立了長期穩定的業務關係。相信通過煙草行業自身的整合，目標集團的業務將會進一步增長。

食品香精採用經銷與直銷結合的方式。目標集團通過設立華寶孔雀，建成了完善的全國性銷售網路，遍佈除港澳台地區及西藏外的全國各省、直轄市和自治區，其一級經銷商覆蓋全國大部分大中城市，二級、三級經銷商滲透到縣級城市。同時目標集團還與國內眾多中資及外資大客戶建立了良好的客戶關係。完善的經銷網路可以適應國內中小食品企業眾多且分散的特點，而與眾多大客戶建立穩定的業務關係，更可以使食品香精和銷售額進一步增長。

目標集團已組建日化香精營銷中心，專門從事日化香精營銷工作，並主要採用直銷方式進行銷售。

目標集團的香精原料主要用於生產目標集團的香精產品，以保持其產品的獨特性，並有選擇地對外銷售部分香精原料。

主要原料採購及供應商

目標集團使用超過一千種原料，包括合成和天然原料。於截至二零零六年三月三十一日止三年度期間，目標集團採購的成本總額合共約為人民幣395,242,000元、人民幣516,264,000元及人民幣399,515,000元，分別佔本集團銷售貨品成本總額約97%、92%及97%。目標集團的原料的採購價均是參考市場水平而釐定。於營業記錄期間，目標集團所用原材料均可在市場上購得，並無遇上任何重大或長時間的主要原料供應短缺。

於截至二零零六年三月三十一日止三年度期間，向目標集團的五大供應商進行的採購，分別佔集團截至二零零三年、二零零四年及二零零五年的三月三十一日止財政年度的總採購額約93.84%、63.66%及80.11%。於同期，向集團的最大供應商進行的採購，分別佔集團的總採購額約33.82%、14.69%及22.32%。

目標集團及本集團的財務資料

以下為目標集團及本集團截至二零零四年、二零零五年及二零零六年三月三十一日止年度的財務資料，乃根據香港公認會計準則並分別基於未經審核合併財務報表及已公佈業績公告或財務報表（經重列，如適用）而編撰：

	截至三月三十一日止年度								
	二零零四年			二零零五年			二零零六年		
	目標集團 (千港元) (未經審核)	本集團 (千港元) (重列)	佔本集團 百分比	目標集團 (千港元) (未經審核)	本集團 (千港元) (重列)	佔本集團 百分比	目標集團 (千港元) (未經審核)	本集團 (千港元) (經審核)	佔本集團 百分比
稅前純利／(虧損)	118,837	(7,502)	不適用	123,135	(6,365)	不適用	310,649	(6,763)	不適用
稅後純利／(虧損)	106,283	(7,502)	不適用	111,827	(6,423)	不適用	300,844	(7,048)	不適用
資產淨值	347,343	(32,228)	不適用	470,835	(38,651)	不適用	497,622	(45,684)	不適用
毛利	150,820	356	42365%	182,549	2,092	8726%	369,565	3,510	10529%
營業額	543,829	26,723	2035%	725,070	24,703	2935%	770,025	18,563	4148%
資產總值	640,816	16,531	3876%	774,353	10,203	7589%	868,505	7,435	11681%

進行收購的理由及效益

中國香精香料業的潛力

董事認為，中國香精香料業具有可觀的增長潛力，而收購可以讓本公司參與並促進中國香精香料業的未來增長。

成為中國最大香精香料生產商的獨有良機

目標集團多年來在中國香精香料業獨佔鰲頭，以年銷售額及利潤計算，目標集團為中國最大的香精香料生產商之一。董事認為，基於中國香精香料行業的廣闊發展前景，收購對本公司而言乃極具吸引力的良機，可立即成為中國香精香料業的龍頭企業。

即時提高盈利能力及資產淨值

根據目標集團的過往業績，董事預期收購將為本公司的盈利帶來即時的大幅貢獻。此外，本公司的資產淨值將大幅增加，繼而提高股東的整體價值。

基於以上原因，董事相信，通過該次收購而進軍中國香精香料行業可為本公司提供更具前途的增長潛力，大大提升本公司的財務表現，為本公司及股東提供更佳回報。

非競爭

在完成後，朱女士將不會擁有與本公司產生競爭的業務和投資，但本公司仍與朱女士作出了非競爭承諾：

- (1) 在完成後，朱女士將不會擁有與本公司產生競爭的業務和投資；
- (2) 倘若未來有這類機會時，並可能與本公司產生業務競爭，本公司擁有優先選擇權。除非本公司董事會決定放棄，朱女士不得從事該有關業務和投資；及
- (3) 就朱女士因上述(2)開展的業務和投資，本公司具有隨時購買選擇權（以公平合理的價格、條款和條件進行），並且於朱女士要約出售有關業務時，本公司有優先購買權（有關條款不遜於朱女士給予第三方的條款）。

非競爭承諾應一直有效直至：(i)朱女士及其聯繫人不再為本公司的控股股東；或(ii)股份不再在聯交所上市，以較早發生者為準。

收購於上市規則之含意

非常重大收購及關連交易

由於根據上市規則第14.07條規定所計算的收購相關百分比率超逾100%，故此收購交易遂構成上市規則下非常重大收購，需尋求股東批准。

此外，朱女士為本公司的董事且持有本公司已發行股本70.04%股權，根據上市規則的定義是本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，收購屬於本公司的關連交易，而有關收購的決議案須獲取獨立股東在特別股東大會上以投票方式的批准。

可能持續關連交易

根據上市規則，於完成後，目標公司附屬公司的主要股東（及其聯繫人）將成為本公司的關連人士。若本集團與該等目標公司若干附屬公司的若干主要股東的現有交易在此次收購後仍繼續進行，則根據上市規則第14A章，該等交易將屬於本公司的關連交易，必須遵守第14A章的申報、公告及股東批准規定（視乎情況而定）。倘繼續或進行上述交易，則本公司將會遵守上市規則的有關披露及股東批准規定。

資本重組

董事進一步建議，待完成後，本公司進行資本重組，當中包括股份溢價註銷及增加股本。

股份溢價註銷

根據股份溢價註銷，建議於達成以下條件後，根據公司法、本公司有關細則及適用於本公司的相關會計規則／準則註銷本公司於完成當日股份溢價賬的全部進賬。股份溢價註銷所產生的進賬將用以抵銷本公司於二零零六年三月三十一日的未經審核累計虧損，而餘額則計入本公司實繳盈餘賬。於二零零六年三月三十一日，本公司經審核累計虧損約384,791,000港元，而於本公告日期，本公司股份溢價賬的進賬約為244,588,000港元。

增加股本

於本公告日期，本公司法定股本包括2,000,000,000股法定股份，其中247,309,435股為已發行。董事建議透過增設3,000,000,000股普通股及2,500,000,000股新可換股優先股，將本公司法定股本由337,690,000港元增至887,690,000港元。

股份溢價註銷的影響

股份溢價註銷涉及註銷完成日期本公司股份溢價賬的全部進賬。於二零零六年三月三十一日，本公司的股份溢價賬進賬及累計虧損分別為244,588,000港元及384,791,000港元。於完成時發行新可換股優先股後，本公司股份溢價賬的進賬額將會增加。按照建議，本公司股份溢價賬的全部或部分進賬最大值為384,791,000港元將用作全數抵銷累計虧損，而股份溢價註銷所得的進賬餘額（如有）將轉撥至本公司的實繳盈餘賬。

假設達成資本重組的條件，則預期股份溢價註銷待通過有關批准股份溢價註銷的決議案後，於完成日期生效。

除股份溢價註銷及增加股本所需開支外，進行股份溢價註銷及增加股本將不會影響本公司的相關資產、業務經營、管理或財務狀況。

資本重組的條件

股份溢價註銷須待(i)股東於本公司股東特別大會通過特別決議案批准股份溢價註銷；(ii)遵照百慕達法例的相關法律程序及規定進行股份溢價註銷；及(iii)股東通過普通決議案批准收購後，方可作實。

增加股本須待(i)股東於本公司股東特別大會通過普通決議案批准增加股本；(ii)遵照百慕達法例的相關法律程序及規定進行增加股本；及(iii)股東通過普通決議案批准收購後，方可作實。

股份溢價註銷與增加股本並非互為條件。

資本重組的理由

於二零零六年三月三十一日，本公司的經審核累計虧損約384,791,000港元，根據百慕達法例，上述述累計虧損仍然出現時，本公司不得派付股息。股份溢價註銷將抵銷本公司的全部或部分累計虧損，使本公司的財務結構及於日後有需要向股東宣派股息時更具靈活性。

為配合就收購發行及轉換新可換股優先股，董事建議增加股本。

本公司稍後將另行刊發有關資本重組時間表的公告。

一般資料

本公司及其子公司的主要業務包括買賣及生產精細化工及電子相關產品。

本公司將舉行股東特別大會，以考慮及酌情批准收購及資本重組。由於朱女士為在收購中擁有權益的關連人士，故不得就收購的有關決議案投票。於本公告日期，概無股東須就資本重組放棄投票。

根據上市規則，本公司將盡快向本公司股東刊發通函，當中載有(其中包括)(i)收購；(ii)資本重組的詳情；及(iii)股東特別大會通告。

本公司已成立由獨立董事組成的獨立董事委員會，就收購向獨立股東提供意見。本公司將委任獨立財務顧問，就收購向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

德意志銀行香港分行及星展亞洲融資有限公司已獲委任為本公司聯席財務顧問，就收購向本公司提供意見。

本公告僅作說明用途，並不屬於任何收購、購買或認購本公司證券的邀請或要約。

暫停及恢復買賣股份

股份已於二零零六年六月七日上午九時三十分起暫停買賣，以待刊發本公告。本公司已申請於本公告刊發後，於二零零六年六月八日上午九時三十分起恢復股份買賣。

注意：股東及股份有意投資者務請注意，收購進行與否視乎有否達成多項條件。股份及股份有意投資者買賣股份時，務必小心行事。

釋義

在本公告內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「收購」	指	建議本公司根據收購協議向朱女士購買其持有的目標公司全部已發行股本
「收購協議」	指	朱女士作為轉讓方與本公司作為受讓方於二零零六年六月七日簽署的收購目標公司全部已發行股本的協議
「Aromascape」	指	Aromascape Development Centre GmbH，一間於二零零六年二月十七日在德國註冊成立的公司，其註冊資本為25,000歐元
「聯繫人」	指	上市規則所定義者
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行開門營業的任何一日（星期六除外）
「資本重組」	指	股份溢價註銷及增加股本
「本公司」	指	華寶國際控股有限公司，一間於一九九一年十月十一日在百慕達成立的公司，其股份在主板上市
「公司法」	指	百慕達一九八一年公司法
「完成」	指	完成收購
「關連人士」	指	上市規則所定義者
「董事」	指	本公司董事
「現有優先股」	指	朱女士現時所持的526,900,000股每股面值0.10港元的本公司可換股累計無投票權優先股
「Future Dragon」	指	Future Dragon International Limited，一間於二零零一年十二月十二日在英屬維珍群島註冊成立的公司，由朱女士全資實益擁有。Future Dragon持有雲南天宏40%股權
「公認會計準則」	指	公認會計準則
「本集團」或「集團成員」	指	本公司及其子公司，根據具體情況確定，而無論是直接擁有或間接擁有
「廣州華芳」	指	廣州華芳煙用香料有限公司，一間於一九九二年十月十六日在中國成立的外商獨資有限責任公司，其註冊資本為400萬美元。Symhope及中國煙草總公司廣東省公司分別持有廣州華芳51%及49%權益
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港法定貨幣

「Huabao Group」	指	Huabao Group Limited，一間於二零零二年三月十二日在英屬維珍群島註冊成立的公司，由朱女士全資實益擁有，持有威海華元20%股權
「華寶工貿」	指	Hua Bao Industrial & Trading Development (HK) Limited，一間於一九九三年十二月三十日在香港成立的有限公司，其全部已發行股本為10,000港元，持有華寶科技100%股權。Sino Asia及目標公司分別持有華寶工貿90%及10%股權
「華寶科技」	指	華寶香化科技發展(上海)有限公司，一間於二零零一年九月在中國成立的外商獨資有限責任公司，其註冊資本為210萬美元。華寶工貿持有華寶科技100%股權
「華寶孔雀」	指	上海華寶孔雀香精香料有限公司，一間於二零零四年四月十四日在中國成立的中外合資有限責任公司，其註冊資本為人民幣1億元。華烽國際持有華寶孔雀100%股權
「華寶上海」	指	華寶食用香精香料(上海)有限公司，一間於一九九九年六月五日在中國成立的外商獨資有限責任公司，其註冊資本為美元1,000萬元。華烽國際持有華寶上海100%股權
「獨立股東」	指	朱女士及其聯繫人以外的股東，彼等與收購及相關交易概無關連或利益，或毋須在股東特別大會上放棄投票
「Ingame」	指	Ingame Technology Limited，一間於二零零一年十一月二十八日在英屬維珍群島註冊成立的公司，由朱女士全資實益擁有。Ingame持有華烽國際0.01%及青島華寶70%股權
「上市規則」	指	聯交所主板證券上市規則
「朱女士」	指	朱林瑤女士，於本公告日期為本公司董事，實益擁有本公司70.04%股權
「新可換股優先股」	指	將於完成時向朱女士發行的2,219,731,526股每股面值0.10港元新不可贖回可換股優先股，作為收購目標公司全部已發行股本的代價
「Nocton」	指	Nocton International Limited，一間於二零零一年十二月十二日在英屬維珍群島註冊成立的公司，由朱女士全資實益擁有。Nocton持有雲南天宏20%股權
「中國」	指	中華人民共和國
「青島華寶」	指	青島華寶香精香料有限公司，一間於二零零三年五月六日在中國成立的外商獨資有限責任公司，其註冊資本為3,673,500港元。Ingame及頤中(青島)實業有限公司分別持有青島華寶70%及30%股權
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣

「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例（香港法例第571章）
「股東特別大會」	指	本公司為考慮收購、資本重組及其他事項而召開的股東特別大會
「股份」或「普通股」	指	本公司股本中每股面值0.10港元的普通股
「增加股本」	指	建議透過增設3,000,000,000股普通股及2,500,000,000股新可換股優先股，將本公司法定股本由337,690,000港元增至887,690,000港元
「股份溢價註銷」	指	建議註銷於完成日期本公司股份溢價賬的全部進賬
「股東」	指	股份持有人
「Sino Asia」	指	Sino Asia Technology Limited，一間於二零零三年十月八日在英屬維珍群島註冊成立的公司，由朱女士全資實益擁有。Sino Asia持有華寶工貿90%股權
「Sino Prospect」	指	Sino Prospect Holdings Limited，一間於二零零五年七月十四日在英屬維珍群島註冊成立之公司；由朱女士全資實益擁有。Sino Prospect持有Aromascape 100%股權
「華烽國際」	指	華烽國際有限公司，一間於一九九七年四月三十日在香港註冊成立的有限公司，其全部已發行股本為10,000港元。華烽國際持有華寶孔雀、華寶上海、無錫福華及無錫嘉華100%股權
「Spanby」	指	Spanby Industrial Limited，一間於二零零一年十二月十二日在英屬維珍群島註冊成立的公司，由朱女士全資實益擁有。Spanby間接持有華烽國際99.99%股權
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「Symhope」	指	Symhope Investment Limited，一間於二零零五年二月八日在英屬維珍群島註冊成立的公司，由朱女士全資實益擁有。Symhope持有廣州華芳51%股權
「目標公司」	指	Chemactive Investments Limited，一間於二零零六年四月六日在英屬維珍群島註冊成立的公司，為朱女士全資實益擁有的投資控股公司
「目標集團」	指	目標公司及其子公司
「認股權證」	指	現有優先股所附的認股權證，朱女士可於二零零九年三月二十一日前按每股0.10港元認購不超過49,000,000股普通股
「威海華元」	指	威海華元綠色產業有限公司，一間於一九九六年十一月二十八日在中國成立的外商獨資有限責任公司，其註冊資本為210萬美元。Huabao Group持有威海華元20%股權，而麥福環球有限公司及威海綠色產業科技有限公司則各自持有威海華元40%股權

「無錫福華」	指	無錫福華香精香料有限公司，一間於二零零四年十月二十八日在中國成立的外商獨資有限責任公司，其註冊資本為700萬美元。華烽國際持有無錫福華100%股權
「無錫嘉華」	指	無錫嘉華香精香料有限公司，一間於二零零五年六月二十日在中國成立的外商獨資有限責任公司，其註冊資本為人民幣1,000萬元。華烽國際持有無錫嘉華100%股權
「雲南天宏」	指	雲南天宏香精香料有限公司，一間於二零零一年六月二十五日在中國成立的中外合資有限責任公司，其註冊資本為225萬美元。Future Dragon及Nocton分別持有雲南天宏40%及20%股權，而雲南紅塔集團有限公司則持有雲南天宏40%股權

附註：為本公告而言，外幣金額都已按匯率1港元兌人民幣1.033元及7.80港元兌1美元換算為港元。

承董事會命
執行董事
潘昭國

香港，二零零六年六月七日

於本公告日期，董事會由朱林瑤女士⁺、陳永昌先生⁺、王光雨先生⁺、潘昭國先生⁺、麥建光先生[#]、麻雲燕女士[#]及李祿兆先生[#]組成。

⁺ 執行董事
[#] 獨立非執行董事
^{*} 僅供識別

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」