

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，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分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。



Willie International Holdings Limited

威利國際控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：273)

須予披露交易

收購 ALLIED LOYAL 全部權益

於二零零七年六月二十八日，買方(本公司的間接全資附屬公司)與賣方訂立收購協議，據此賣方有條件同意出售而買方有條件同意購買Allied Loyal的銷售股份(即Allied Loyal的全部已發行股本)及股東貸款，總代價為136,000,000港元。代價將於完成時由本公司以現金支付賣方或其代名人。

根據上市規則第14.06章，收購構成本公司的一項須予披露交易。

載有收購詳情的通函連同估值報告將儘快寄發予股東。

收購協議未必能完成，股東及有意投資者買賣本公司股份時務須審慎。

收購協議

日期： 二零零七年六月二十八日

訂約方： 1) 買方為本公司的間接全資附屬公司兼投資控股公司豐域國際有限公司，為於英屬處女群島註冊成立的公司；及

2) 賣方為豪源集團有限公司

賣方為於英屬處女群島註冊成立的投資控股有限責任公司。就董事於作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，賣方及其最終實益擁有人與本公司或其附屬公司的任何董事、行政總裁或主要股東或彼等各自的聯繫人概無關連

將予收購的權益：

- 1) 銷售股份：Allied Loyal股本中50,000股每股面值1.00美元的股份，即Allied Loyal的全部已發行股本，而Allied Loyal的主要資產為位於中國雲南省普洱市思茅區的50%樹林特許權利及權益
- 2) 股東貸款：完成時Allied Loyal應付賣方的貸款，不少於33,530,890港元

代價：

收購的代價為136,000,000港元，將於完成時由本公司動用本集團的內部資源以現金支付賣方或其代名人。

代價由本公司及賣方經公平磋商後參照以下各項釐定：

- (i) 樹林特許權利及權益的估值。獨立合資格評估師認為，於估值日期，獨立合資格評估師採納市場法，而市場法考慮近期就類似資產支付的價格，並就指示市價作出調整，以反映相關於市場上可資比較者的評估資產條件及用量。樹林的(作為美信國銀持續營業務的一部分)土地使用權及樹木存貨的市場價值，可合理呈報為人民幣298,000,000元(以適用匯率1港元兌人民幣0.9752元計約等值306,000,000港元)。換言之，Allied Loyal的50%樹林特許權利及權益的估值應為人民幣149,000,000元(以適用匯率1港元兌人民幣0.9752元計約等值153,000,000港元)；及
- (ii) Allied Loyal已與美信國銀訂立特許協議轉讓合同。Allied Loyal將分佔樹林可分派溢利的50%，而美信國銀將負責所有預算、管理及提供經營及開發樹林所需的營運資金。Allied Loyal將不會參與樹林的日常業務。美信國銀將向Allied Loyal收取年度管理費，

數額為分派予Allied Loyal的可分派溢利或樹林年度營業額的8% (以較低者為準)。倘分派予Allied Loyal的可分派溢利為零，則不收取年度管理費。此外，Allied Loyal毋須就經營樹林向美信國銀注入任何其他資金。

代價較上述50%估值金額153,000,000港元 (以適用匯率1港元兌人民幣0.9752元計等值人民幣149,000,000元) 折讓約11%。

收購協議的條件：

除非及直至買方在進行盡職調查之後對以下各項表示滿意，否則收購協議不會完成：

- (i) Allied Loyal的管理賬目於二零零七年六月二十五日屬真實準確，且自二零零七年六月二十五日起至完成，Allied Loyal的財務狀況並無／不會發生重大不利變動；
- (ii) 於完成後樹林特許權利及權益的業權契據仍然有效及可執行，且並無任何事實或情況使任何業權契據失效、無效、非法或不可執行；
- (iii) Allied Loyal擁有50%樹林特許權利及權益良好及適銷的業權；及
- (iv) 收購協議所載保證於所有重大方面均屬真實、準確及正確。

倘該等條件於二零零七年七月十一日 (或訂約方可能書面協定的其他日期) 或之前未達成，則收購協議將終止，而訂約方不得就費用、損害、補償或其他事項向另一方提出任何其他索償 (就先前的違約情況除外)。

完成：

待上述條件達成後，完成將於二零零七年七月十一日 (或賣方與買方可能協定的其他日期) 或之前達成。

有關Allied Loyal的資料

Allied Loyal乃於二零零七年一月二日根據為英國處女群島法例註冊成立的有限公司，為一間投資控股公司，其主要資產為中國雲南省普洱市思茅區的50%樹林特許權利及權益。樹林特許權利及權益的另外50%由美信國銀擁有。

樹林特許權利及權益包括位於中國雲南省普洱市思茅區的三片林分。林地採伐權由二零零七年起至二零五七年止為期五十年，總土地面積約為36,735中國畝(或24.5平方公里)。樹林的主要樹種為思茅松及橡樹。材積約為227,885立方米，其中思茅松佔55,558立方米，橡樹佔172,327立方米。於採伐權的五十年年期內，可有三個生產週期。

由於美信國銀僅於本年收購樹林特許權利及權益，故於本公佈刊發日期尚沒有財務數據。除50%樹林特許權利及權益以外，Allied Loyal自其註冊成立以來並無任何其他業務，於本公佈日期亦無任何經審核賬目。根據Allied Loyal自其註冊成立日期至二零零七年六月二十五日的未經審核財務報表，Allied Loyal於二零零七年六月二十五日的資產淨值約為369,110港元。由其註冊成立日期起至二零零七年六月二十五日止期間的虧損淨值約為20,890港元。於二零零七年六月二十五日，50%樹林特許權利及權益的賬面淨值為33,900,000港元。

收購的財務影響

收購完成後，Allied Loyal的賬目將成為本公司全資附屬公司並將與本集團賬目綜合入賬。收購將增加本集團的非流動資產，但該項增幅將抵銷現金結餘減少，現時評論收購對本集團盈利的財務影響仍言之尚早。董事認為收購將不對本集團的盈利及資產及負債造成重大影響。董事預期長遠而言，收購對本集團盈利有正面影響。

位置說明

樹林位於普洱市。普洱市座落於中國雲南省西南部。二零零六年，雲南省經濟增長強勁。二零零六年國內生產總值達逾人民幣400,000,000,000元，較二零零五年增長11.9%，人均國內生產總值達人民幣1,148元。二零零六年，雲南省固定資產投資合共達人民幣222,000,000,000元，較二零零五年增長達人民幣46,500,000,000元或26.5%。

普洱市位於南亞低緯度高原熱帶季風氣候地區，特點為緯度低、氣溫高、多雨及微風。年均氣溫為17.9℃，年均降雨量為1,517.8mm，無霜期為每年315日。區內有林地約4,560,000畝，森林覆蓋率為76.9%，為該省最重要的林區。

根據國家林業局的資料，中國林業穩步增長，總產值增至人民幣846,000,000,000元，自二零零四年起逐年增長22.7%，增加了人民幣156,000,000,000元。中國二零零五年的經濟林覆蓋面積約為21,390,000公頃，總產出為94,000,000公噸(即二零零五年132,000,000立方米)。

二零零五年，中國林業投資增至人民幣47,000,000,000元，年增長率為8.6%。普洱市林地為雲南省出產優質木材的最佳來源地之一。

市場概覽

木制品需求強勁。當前全球所有木制品的消費趨勢是由北美及歐洲逐步轉向亞洲及南美。中國是最大的新興市場。全球性的消費變化主要由國內需求龐大的中國紙業及板材生產帶動。

中國擁有全世界最多的人口(逾13億)。中國經濟正轉為新興市場經濟，並取得大幅增長，過去十年，中國的國內生產總值年均增幅達8%至9%。中國經濟增長的動力來自於低成本製造及出口、政府及國外投資以及日益增長的消費者個人可支配收入。中國眾多地區的經濟蓬勃發展，帶動了對水、電、石油、礦產及木材等基本資源的需求。

中等收入消費者群體迅速增加。每年有數以百萬計的人們購置或建造新居，帶動了對木質、屋頂、牆壁結構、地板、門窗結構以及裝飾、家俬及內部裝修項目的需求。

一般資料

收購構成上市規則第14.06章規定的須予披露交易。

交易理由

本集團主要從事物業投資、證券買賣投資、放債、能源相關業務投資以及收購、開採及開發天然資源等業務。

謹此提述本公司於二零零七年三月二十七日刊發的公佈，為明確表明本集團專注能源及天然資源業務，並確立本公司與潛在合作方進行項目談判時的財務及議價能力，或方便本公司伺機作出投資，本公司於開曼群島註冊成立了一間全資附屬公司「威利資源企業公司」，作為發展能源及天然資源業務的控股公司。此外，本公司已向「威利資源企業公司」注入現金100,000,000港元作為股本及現金200,000,000港元作為股東貸款，以確保有足夠的營運資金用於在機會出現時投資於能源及天然資源業務。買方為「威利資源企業公司」的間接全資附屬公司，將利用「威利資源企業公司」的內部資源進行收購。

為增強本集團的競爭力，董事認為，將業務分散至具備高增長潛力的新領域將符合股東的最佳利益。本公司將在新的新興行業積極尋求業務機遇，拓寬其收入來源。董事會認為，(i)全球對所有木制品的消費需求均有所增長，尤其是中國市場；(ii)中國中等收入消費者群體迅速增長帶動了對木制品的需求；(iii)收購由為數人民幣298,000,000元的估值支持；(iv)本集團將不會因收購及運營、管理及發展樹林而產生財務負擔及未來資本承擔；(iv)收購乃一項可於日後為本集團帶來穩定可分配溢利的投資；及(vii)隨著技術及效率提升，預計材積在生產週期內將有所上升。收購協議的條款乃經本公司與賣方公平磋商後釐定，屬公平合理，故董事會認為收購符合本集團及股東的整體利益。

一般資料

本集團主要從事物業投資、證券買賣投資、放債、能源相關業務投資，以及收購、開採及開發天然資源等業務。

載有收購詳情的通函連同估值報告將儘快寄發予股東。

收購協議未必能完成，股東及有意投資者買賣本公司股份時務須審慎。

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：

「收購」	指	根據收購協議進行的收購
「收購協議」	指	買方與賣方於二零零七年六月二十八日就有關買賣 Allied Loyal 的銷售股份及股東貸款訂立的有條件買賣協議
「Allied Loyal」	指	Allied Loyal International Investments Limited，於英屬處女群島註冊成立的公司
「董事會」	指	董事會

「美信國銀」	指	美信國銀資本策略有限公司，於香港註冊成立的公司分別由亞洲一高淨值家族及王斌先生最終實益擁有80%及20%權益。王斌先生為美信國銀董事，與董事王林先生屬兄弟關係。就董事於作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，美信國銀及其控制擁有人與本公司或其附屬公司的任何董事、行政總裁或主要股東或彼等各自的聯系人概無關連
「本公司」	指	威利國際控股有限公司，於香港註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市
「完成」	指	收購協議完成
「樹林特許權利及權益」	指	由雲南省普洱市翠雲區人民政府授出的樹林林地使用權及林木所有權
「代價」	指	136,000,000港元
「董事」	指	本公司董事
「樹林」	指	中國雲南省普洱市思茅區的三片林分
「國內生產總值」	指	國內生產總值
「本集團」	指	本公司、其附屬公司及其聯屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國，就本公佈而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「買方」	指	豐域國際有限公司，於英屬處女群島註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣

「銷售股份」	指	50,000股股份，佔Allied Loyal已發行股本的100%
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.10港元的股份
「股東」	指	股份持有人
「股東貸款」	指	完成時Allied Loyal應付賣方的貸款，不少於33,530,890港元(於二零零七年六月二十五日未支付的金額)
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「賣方」	指	豪源集團有限公司，於英屬處女群島註冊成立的公司
「%」	指	百分比

承董事會命
威利國際控股有限公司
主席
莊友衡

香港，二零零七年六月二十八日

於本公佈刊發日期，董事會由五名執行董事(莊友衡先生、金紫耀先生、盧更新先生、王迎祥先生及王林先生)及五名獨立非執行董事(中島敏晴先生、連慧儀女士、劉劍先生、岑明才先生及邱恩明先生)組成。