

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，概不對因本公告全部或任何部份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。

本公告僅供參考之用，並不構成收購、購買或認購本公司證券之邀請或要約。



WINBOX INTERNATIONAL (HOLDINGS) LIMITED

永保時國際(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：474)

非常重大收購 增加法定股本 及 恢復買賣

本公司財務顧問



UBS 瑞銀投資銀行

本公司、買方及賣方於二零零九年九月一日訂立買賣協議，據此買方有條件地同意(i) 以RP總代價(即1.4438億美元，約相當於11.1907億港元)向Real Power收購，而Real Power亦有條件地同意出售Merrymaking Investments的全部已發行股本；及(ii) 以TRXY總代價(即6,563萬美元，約相當於5.0867億港元)向TRXY收購，而TRXY亦有條件地同意出售Pleasing Results的全部已發行股本。RP總代價將透過以下方式支付：(i) 774萬美元(約相當於6,000萬港元)以現金支付；(ii) 3,631萬美元(約相當於2.8146億港元)以按發行價向Real Power發行RP代價股份的形式支付；及(iii) 1.0032億美元(約相當於7.7761億港元)以向Real Power發行RP可換股票據的方式支付。TRXY總代價將透過以下方式支付：(i) 3,000萬美元(約相當於2.3253億港元)以現金支付；(ii) 947萬美元(約相當於7,339萬港元)以按發行價向TRXY發行TRXY代價股份的形式支付；及(iii) 2,616萬美元(約相當於2.0275億港元)以向TRXY發行TRXY可換股票據的方式支付。除該等收購外，本公司與賣方及其最終實益擁有人並無根據上市規則第14.22條須加入該等收購的過往交易。

Merrymaking Investments 透過輝意及輝惠間接持有烏海市蒙港的約68.75%權益，烏海市蒙港則持有天裕工貿及天譽煤炭的全部權益。天裕工貿及天譽煤炭擁有該等礦山的獨家開採權。完成後，Pleasing Results將透過穎豐間接持有烏海市蒙港的約31.25%權益。烏海市蒙港、天裕工貿及天譽煤炭主要在中國內蒙古自治區從事煤炭勘探、煤炭開採、煤炭銷售及地下煉焦煤開發業務。

董事會建議透過發行及配發新股進行該配售。買賣協議的完成須待(其中包括)相關配售完成後方可作實。除相關配售外，本公司或會根據市況進行其他股份配售，預期該配售(包括相關配售)可籌集的總資金將不少於9,000萬美元(約相當於6.976億港元)，其中3,000萬美元(約相當於2.3253億港元)將用於支付TRXY總代價的現金部份，3,000萬美元(約相當於2.3253億港元)計劃用於償還目標集團應付關連公司的貸款，1,200萬美元(約相當於9,301萬港元)計劃用於4號煤礦的土木工程建設，1,300萬美元(約相當於1.0076億港元)計劃用於4號煤礦的機械及電力工程，剩餘的500萬美元(約相當於3,876萬港元)用作本集團的營運資金。董事擬於股東特別大會獲得股東的特別授權，以授權董事會根據該配售配發及發行配售股份。

假設可換股票據獲全數轉換及轉換股份按轉換價發行(不計及擬根據該配售發行的任何配售股份)，代價股份約佔本公司現有已發行股本的96.23%，及本公司經配發及發行代價股份擴大後已發行股本的約49.04%(不計及將根據該配售配發及發行的任何配售股份，及根據可換股票據可發行及配發的任何轉換股份)，以及本公司經配發及發行代價股份及轉換股份擴大後已發行股本的約20.83%。新股配售將對本公司現有已發行股本帶來攤薄影響。根據買賣協議，本公司、買方及賣方已同意，在完成後，代價股份將不會超過本公司經配發及發行代價股份及根據相關配售進行的配售股份擴大後已發行股本的25%，且賣方及其各自的一致行動人士於完成後合共持有的本公司已發行股本將不會超過25%。

假設可換股票據獲全數轉換及轉換股份按發行價發行(不計及擬根據該配售發行的任何配售股份)，轉換股份約佔本公司現有已發行股本的265.87%，及本公司經配發及發行代價股份及轉換股份擴大後已發行股本的約57.53%。根據可換股票據的條款，如緊隨轉換後出現下列情況，則票據持有人不得行使轉換權：(i)本公司無法滿足上市規則的公眾持股要求；或(ii)相關票據持有人及其一致行動人士持有或控制本公司於股東大會的投票權數量可能會觸發根據收購守則作出全面強制收購建議。

為便於發行代價股份、轉換股份和配售股份，董事會擬向股東提呈一項建議，將本公司的法定普通股股本從1億港元(分為20億股每股面值0.05港元的股份)額外增加1.5億港元(分為30億股股份)至2.5億港元(分為50億股每股面值0.05港元的股份)。於發行後，該等股份於所有方面與現有股份享有同地位。

該等收購須待股東於股東特別大會批准增加法定股本後方可作實，批准或完成該等收購並非增加法定股本的先決條件。並無股東須於股東特別大會上就批准增加本公司法定股本的決議案放棄投票。

該等收購根據上市規則第14章構成本公司的非常重大收購。根據上市規則第14.49條，該等收購因而須經股東於股東特別大會批准。就董事於作出所有合理查詢後所知、所悉及所信，賣方及彼等各自的聯繫人士於本公告日期並無持有任何股份，亦無股東於該等收購中擁有重大權益，因此並無股東須於股東特別大會上就批准該等收購的決議案放棄投票。

載有(其中包括)(i)該等收購的進一步詳情；(ii)根據上市規則第14.69(4)(a)條提供的會計師報告；(iii)根據上市規則第18章提供的關於目標集團的技術報告；(iv)建議增加本公司法定股本；(v)該配售；及(vi)股東特別大會通告的通函將根據上市規則的規定儘快寄發予股東。

應本公司的要求，股份自二零零九年八月三十一日上午九時三十八分起暫停於聯交所買賣，以待刊發本公告。本公司已向聯交所申請自二零零九年九月八日上午九時三十分起恢復股份於聯交所的買賣。

收購的完成須待買方全權酌情信納盡職審查的結果及獲得股東批准等先決條件達成後，方可作實，因此，收購不一定進行。股東及投資者於買賣股份時務請審慎行事。

序言

董事欣然宣佈，本公司、買方及賣方於二零零九年九月一日訂立買賣協議，其主要條款概要載列如下：

買賣協議

日期

二零零九年九月一日

訂約方

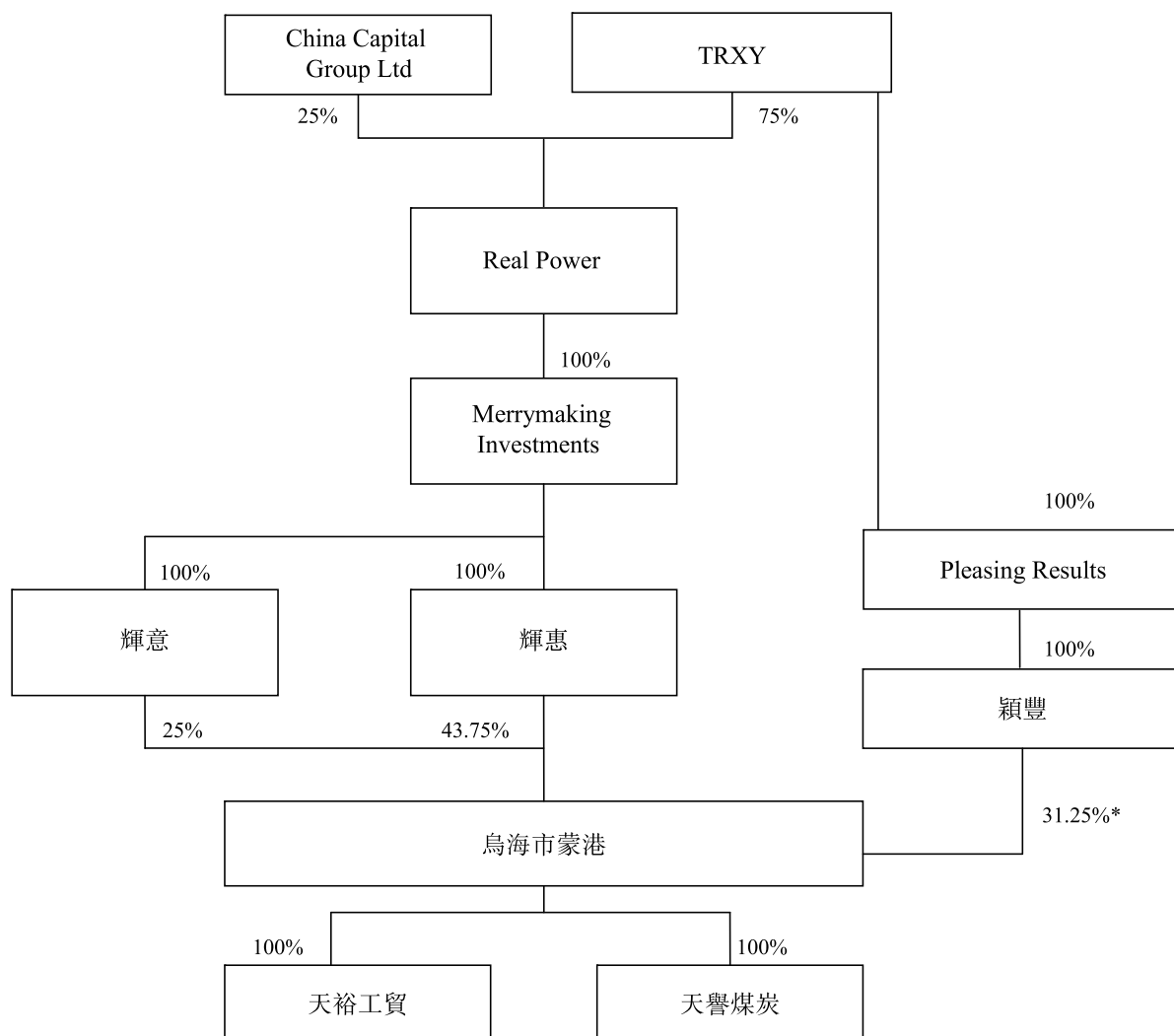
- (i) 本公司；
- (ii) 買方（即 Win Team Investments Limited，本公司一間全資附屬公司）；
- (iii) Real Power，作為 Merrymaking Investments 全部已發行股本的賣方；及
- (iv) TRXY，作為 Pleasing Results 全部已發行股本的賣方。

就董事於作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，賣方及其各自的最終實益擁有人為獨立第三方，與本公司及其關連人士並無聯繫。

標的事項

在完成後，本公司將透過 Merrymaking Investments 及 Pleasing Results 持有烏海市蒙港的全部權益，而 Merrymaking Investments 及 Pleasing Results 的業績將會被綜合至本集團的財務報表。

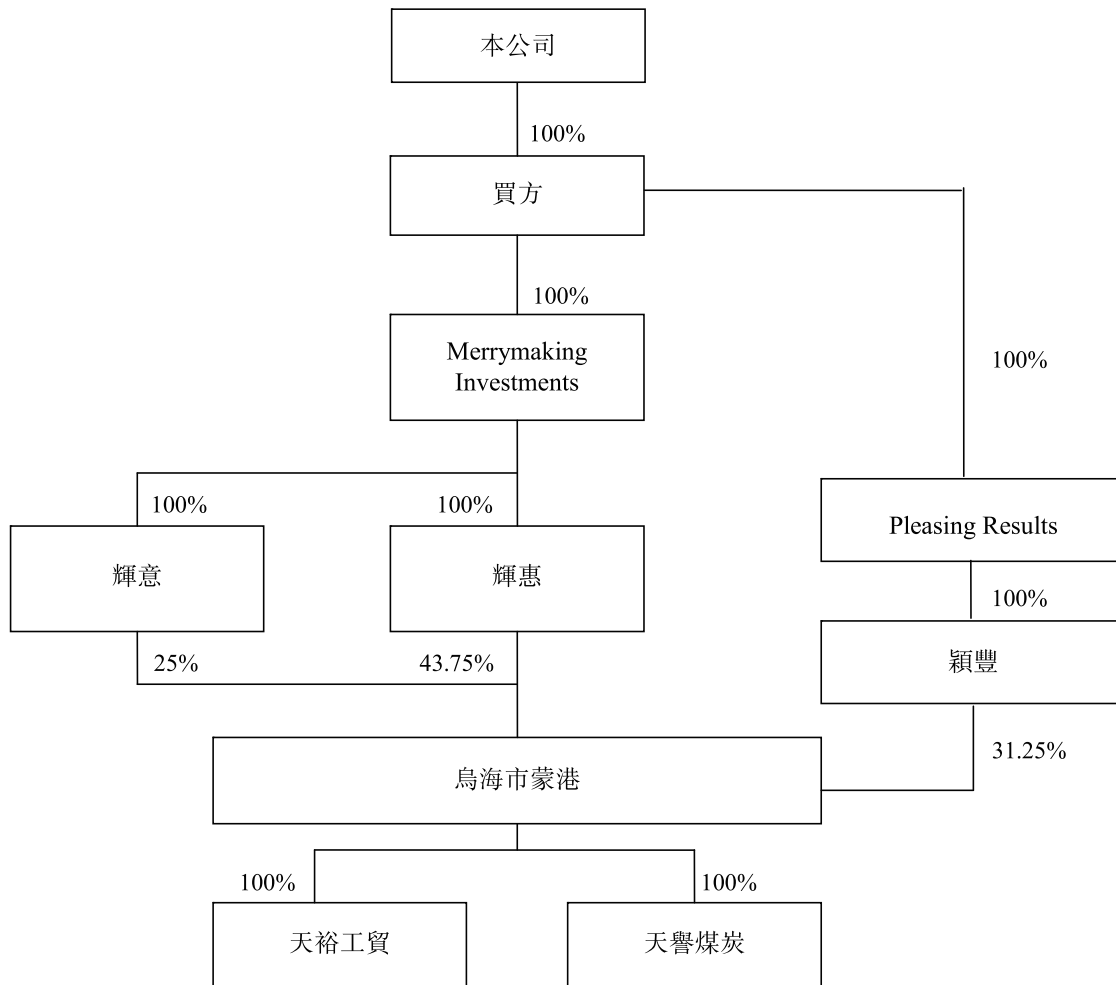
目標集團於緊隨完成前的股權架構載列如下：



* 該烏海市蒙港的31.25%權益目前由獨立於本公司及其關連人士的獨立第三方中鐵擁有。穎豐已與中鐵訂立股權轉讓協議，據此中鐵同意將其於烏海市蒙港的31.25%權益轉讓予穎豐。轉讓烏海市蒙港31.25%權益的代價乃由中鐵及穎豐經公平磋商後按照一般商業條款釐定。該轉讓的完成為下文「條件」一段所述該等收購的先決條件之一。各賣方已確認，除上文所述的轉讓烏海市蒙港的31.25%權益外，其與中鐵並無任何聯繫(包括過往業務關係)。

就董事於作出所有合理查詢後所知、所悉及所信，除根據該等收購持有的權益外，Real Power、TRXY、中鐵及其各自最終實益擁有人於本公告日期於本公司並無持有任何權益。

目標集團於完成後的股權架構載列如下：



代價

根據買賣協議，買方有條件地同意收購，而Real Power亦有條件地同意出售Merry-making Investments的全部已發行股本，代價為1.4438億美元(約相當於11.1907億港元)，將透過以下方式支付：(i) 774萬美元(約相當於6,000萬港元)以現金支付；(ii) 3,631萬美元(約相當於2.8146億港元)以按發行價向Real Power發行RP代價股份的形式支付；及(iii) 1.0032億美元(約相當於7.7761億港元)以向Real Power發行RP可換股票據的方式支付。

根據買賣協議，買方亦有條件地同意收購，且TRXY有條件地同意出售Pleasing Results的全部已發行股本，代價為6,563萬美元(約相當於5.0867億港元)，將透過以下方式支付：(i) 3,000萬美元(約相當於2.3253億港元)以現金支付；(ii) 947萬美元(約相當於7,339萬港元)以

按發行價向TRXY發行TRXY代價股份的形式支付；及(iii) 2,616萬美元(約相當於2.0275億港元)以向TRXY發行TRXY可換股票據的方式支付。

買方應於簽訂買賣協議後十四天內向Real Power支付RP總代價的現金部份774萬美元(約相當於6,000萬港元)作為按金。倘該等收購因任何原因而不能完成，則Real Power應向買方全數歸還該等按金。本公司將通過內部資源籌集所有按金款額。待下文「條件」一段所載的先決條件達成後，買方於完成日期應(i)通過向Real Power交付RP代價股份的正式股票以及RP可換股票據的票據證書，支付餘下的RP總代價；及(ii)通過支付3,000萬美元(約相當於2.3253億港元)現金及向TRXY交付TRXY代價股份的正式股票以及TRXY可換股票據的票據證書，支付TRXY總代價。

作為本公司盡職審查的一部分，本公司已委任利駿行測量師有限公司(「估值師」)以就烏海市蒙港之估值發表意見。本公司亦已委任礦業顧問公司SRK Consulting China Ltd.(「技術顧問」)作為本公司的技術顧問，該公司於本公司擬進行的開採及加工活動類型方面擁有適當資格及相關經驗。就董事於作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，估值師及技術顧問及彼等各自之最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

RP總代價及TRXY總代價乃根據一般商業條款，經賣方及買方公平磋商並考慮一系列因素後釐定，該等因素包括(但不限於)，(i)估值師釐定的烏海市蒙港的公平值，介乎3.55億美元(約相當於27.5164億港元)至3.70億美元(約相當於28.6791億港元)；(ii)煤礦的質量。技術顧問編製的報告顯示，煤礦屬於中灰分、高總熱值、高揮發性的含瀝青的B類煤礦，具有優秀的煉焦屬性；及(iii)煤礦的規模。技術顧問編製的報告顯示，煤礦的煤炭資源總量達7,245萬噸，煤炭總儲備達4,386萬噸。烏海市蒙港的公平值估值乃由估值師使用市場法(Market Approach)項下的併購公司指南法(Guideline Merged and Acquired Company Method)進行編製，並已參考過往18個月公開宣佈的股權集中煤礦公司的交易記錄。

條件

該等收購的完成須待下列先決條件獲達成後方可作實：

- (a) 買方全權酌情信納關於目標集團成員及礦藏的盡職審查及調查的結果；
- (b) 買方自中國具聲譽之律師事務所接獲其可能要求涵蓋有關目標集團及礦藏相關事宜的法律意見，其格式及內容須為買方所接受；
- (c) 買方自英屬處女群島具聲譽之律師事務所接獲其可接受的法律意見，其格式及內容須為買方所接受；
- (d) 買方自技術顧問接獲其可能要求涵蓋有關礦藏狀態及狀況相關事宜的報告，其格式及內容須為買方所接受；
- (e) 買方自估值師接獲其可能要求涵蓋有關烏海市蒙港之估值相關事宜的估值報告，其格式及內容須為買方所接受；
- (f) 根據上市規則相關要求，股東於股東特別大會上通過決議案批准買賣協議及協議項下擬進行的交易（包括但不限於增加本公司法定股本及該配售）；
- (g) 相關配售完成；
- (h) 完成轉讓中鐵於烏海市蒙港的31.25%權益至穎豐；
- (i) 聯交所上市委員會批准RP代價股份、TRXY代價股份（視情況而定）、由RP可換股票據及TRXY可換股票據（視情況而定）轉換的股份及任何擬根據相關配售及／或該配售予以發行的配售股份的上市及買賣；
- (j) 已自中國及任何其他適用司法權區所有有關機構取得買賣協議項下擬進行的交易、實行其項下擬進行的交易及附帶之所有其他事項之一切所需同意、批准及授權；
- (k) 並無存在或發生將構成任何賣方嚴重違反保證之事件，亦無存在將構成任何賣方嚴重違反保證之情況；

- (l) 並無有關政府、政府機構、半官方機構、法定團體或監管機構、法庭或代理機構已授出任何命令或作出任何決定限制或禁止實行買賣協議項下擬進行之交易；
- (m) 賣方作出的保證於完成時在各重大方面仍屬真確且並無誤導成份；及
- (n) 買方作出的保證於完成時在各重大方面仍屬真確且並無誤導成份。

買方及賣方均無權豁免上文(f)段、(g)段、(i)段、(j)段及(l)段中的任何條件。買方可酌情豁免(a)段至(e)段、(h)段、(k)段及(m)段中的任何一項或多項條件，而賣方可酌情豁免(n)段中的條件。倘買方豁免(h)段所載的條件，則買方有權(但無義務)選擇完成收購Merrymaking Investments的全部已發行股本(即使並無同時完成收購Pleasing Results的全部已發行股本)，且買方將只須支付未經任何調整的RP總代價。

如任何上述條件未能於二零一零年三月十九日(或本協議各訂約方書面協定的稍後日期)前獲達成(或豁免)，則買賣協議將告無效及作廢，並不再具有任何效力，而買賣協議各方概無需對任何其他各方承擔買賣協議所規定或與其有關的任何責任，惟不影響任何一方就此前的任何違約行為享有的權利。

完成

除獲某一方豁免的條件外，當本公告「條件」一節所載的買賣協議所有條件均獲達成之日(或經各訂約方書面協定的其他日期)即為完成之日。

於完成後，各賣方均有權提名一位人士出任本公司董事，而本公司應促使於本公司股東大會提呈該等提名以獲股東批准。

該等收購及該配售的資金提供

董事會建議透過發行及配發新股進行該配售。買賣協議的完成須待(其中包括)相關配售完成後方可作實。除相關配售外，本公司或會根據市況進行其他股份配售，預期該配售(包括相關配售)可籌集的總資金將不少於9,000萬美元(約相當於6.976億港元)，其中3,000萬美元(約相當於2.3253億港元)將用於支付TRXY總代價的現金部份，3,000萬美元(約相當於2.3253億港元)計劃用於償還目標集團應付關連公司的貸款，1,200萬美元(約相當於9,301萬港元)計劃用於4號煤礦的土木工程建設，1,300萬美元(約相當於1.0076億港元)計劃用於4號煤礦的機械及電力工程，剩餘的500萬美元(約相當於3,876萬港元)用作本集團的營運資

金。於本公告日期，本公司已聘請瑞銀証券香港分公司擔任該配售的配售代理。於本公告日期，本公司並無就該配售訂立任何配售協議。該配售的承配人及其各自的最終實益擁有人將為獨立第三方，與賣方、本公司及其關連人士並無聯系。本公司將於適當時根據上市規則就該配售另行發出公告，該配售的詳細參考資料及相關資料(包括但不限於配售股份的參考配售價及相關數量)將載列於舉行股東特別大會前寄發予股東的通函之內。董事擬於股東特別大會獲得股東的特別授權，以授權董事會根據該配售配發及發行配售股份。就收購守則而言，本公司無意進行將導致本公司控制權出現變動的任何融資活動，包括但不限於該配售。

代價股份

代價股份的發行價每股代價股份0.88港元：

- (i) 較股份於最後交易日在聯交所所報的收市價每股1.20港元折讓約26.67%；
- (ii) 較股份於截至最後交易日(包括當日)止最後五個交易日在聯交所所報的平均收市價每股約1.16港元折讓約24.40%；
- (iii) 較股份於截至最後交易日(包括當日)止最後十個交易日在聯交所所報的平均收市價每股約1.14港元折讓約22.81%；
- (iv) 較股份於截至最後交易日(包括當日)止最後三十個交易日在聯交所所報的平均收市價每股約0.95港元折讓約7.47%；及
- (v) 根據本集團於截至二零零九年三月三十一日止年度的經審核財務報表所載，較本公司於二零零九年三月三十一日的股權持有人應佔資產淨值每股約0.43港元溢價約104.47%。

代價股份的發行價每股代價股份為0.88港元，乃參考本集團的資產淨值及股份的買賣價格並由訂約方公平磋商後釐定。據此，董事認為發行價屬公平合理。假設可換股票據獲全數轉換及轉換股份按轉換價發行(不計及擬根據該配售配發及發行的任何配售股份)，代價股份約佔本公司現有已發行股本的96.23%，及本公司經配發及發行代價股份擴大後已發行股本的約49.04%(不計及將根據該配售配發及發行的任何配售股份，及根據可換股票據可發

行及配發的任何轉換股份)，以及本公司經配發及發行代價股份及轉換股份擴大後已發行股本的約20.83%。新股配售將對本公司現有已發行股本帶來攤薄影響。根據買賣協議，本公司、買方及賣方已同意，在完成後，代價股份將不會超過本公司經配發及發行代價股份及根據相關配售進行的配售股份擴大後已發行股本的25%，且賣方及其各自的一致行動人士於完成後合共持有的本公司已發行股本將不會超過25%。

代價股份其後的銷售不會受到任何限制。

代價股份將根據有待股東於股東特別大會上批准授出之特別授權予以配發及發行。本公司將就代價股份的上市及買賣向聯交所上市委員會提交申請。

可換股票據

為支付部份RP總代價及TRXY總代價，本公司將(i)向Real Power發行本金總額為1.0032億美元(約相當於7.7761億港元)的RP可換股票據；及(ii)向TRXY發行本金總額為2,616萬美元(約相當於2.0275億港元)的TRXY可換股票據。可換股票據的主要條款概要如下：

- | | | |
|---------|---|--|
| 到期日 | : | 可換股票據發行五週年當日 |
| 贖回 | : | 本公司須於到期日向票據持有人支付該等尚未償還的可換股票據本金額

可換股票據不可提前贖回 |
| 利息 | : | 可換股票據的尚未償還本金額不附帶任何利息 |
| 地位及可轉讓性 | : | 可換股票據可於到期日前的任何時間內全部或部份轉讓或出讓，惟須獲得聯交所批准(如需要) |

轉換 : 於可換股票據按轉換價全數轉換後，本公司將發行合共1,114,037,092股轉換股份。假設可換股票據獲全數轉換及轉換股份按轉換價發行(不計及擬根據該配售配發及發行的任何配售股份)，轉換股份約佔本公司現有已發行股本的265.87%，及本公司經配發及發行代價股份及轉換股份擴大後已發行股本的約57.53%

如緊隨轉換後出現下列情況，則票據持有人不得行使轉換權：

- (i) 本公司無法滿足上市規則的公眾持股要求；或
- (ii) 相關票據持有人及其一致行動人士持有或控制本公司於股東大會的投票權數量可能會觸發根據收購守則作出全面強制收購建議

轉換價 : 每股0.88港元，惟於股份合併、股份拆細及溢利或儲備的資本化發行等若干情況下會進行一般反攤薄調整。轉換價的每次調整均會由本公司一名執行董事核證

每股轉換股份的轉換價0.88港元：

- (i) 較股份於最後交易日在聯交所所報的收市價每股1.20港元折讓約26.67%；
- (ii) 較股份於截至最後交易日(包括當日)止最後五個交易日在聯交所所報的平均收市價每股1.16港元折讓約24.40%；
- (iii) 較股份於截至最後交易日(包括當日)止最後十個交易日在聯交所所報的平均收市價每股1.14港元折讓約22.81%；

(iv) 較股份於截至最後交易日(包括當日)止最後三十個交易日在聯交所所報的平均收市價每股0.95港元折讓約7.47%；及

(v) 根據本集團於截至二零零九年三月三十一日止年度的經審核財務報表所載，較本公司於二零零九年三月三十一日的股權持有人應佔資產淨值每股約0.43港元溢價約104.47%

轉換價由本公司與賣方參考發行價進行公平磋商後釐定

上市 : 本公司不會就可換股票據於聯交所或任何其他證券交易所上市作出申請

因行使轉換權而發行的轉換股份將於各方面與行使轉換權日期已發行的所有其他股份享有同等地位。轉換股份其後的銷售不會受到任何限制。

轉換股份將根據擬於股東特別大會取得的特別授權予以配發及發行，並會於票據持有人行使換股權利後予以配發及發行。本公司將會就轉換股份的上市及買賣向聯交所上市委員會提交申請。

對股權架構的影響

下表概列本公告日期及緊隨代價股份獲發行後本公司的股權架構：

股東姓名	於本公告日期及完成前		僅供參考 緊隨完成及配發及 發行代價股份後 (附註1、2及5)		僅供參考 緊隨完成及配發及發行代價 股份後並假設可換股票據 的轉換權獲全數行使 (附註1、3、4及6)	
	股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比
馮女士及其家屬	113,561,510	27.10%	113,561,510	13.81%	113,561,510	5.86%
Xiao Wenge	50,000,000	11.93%	50,000,000	6.08%	50,000,000	2.58%
Real Power及其一致 行動人士	0	0.00%	319,840,476	38.90%	1,203,483,024	62.15%
TRXY及其一致行動 人士	0	0.00%	83,392,884	10.14%	313,787,428	16.21%
公眾股東	<u>255,460,425</u>	<u>60.97%</u>	<u>255,460,425</u>	<u>31.07%</u>	<u>255,460,425</u>	<u>13.19%</u>
總計	<u>419,021,935</u>	<u>100.00%</u>	<u>822,255,295</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,936,292,387</u>	<u>100.00%</u>

附註：

1. 上表及所載數據並未計及根據該配售配發及發行配售股份所帶來的潛在攤薄影響。相關配售的完成為上文「條件」一段所述該等收購的先決條件之一。有關該配售的詳情，請參閱「該等收購的資金提供」一段。
2. 本列僅供參考，且並未計及根據該配售所帶來的潛在攤薄影響（見上文附註1）。根據買賣協議，本公司、買方及賣方已同意，在完成後，代價股份將不會超過本公司經配發及發行代價股份及根據相關配售進行的配售股份擴大後已發行股本的25%，且賣方及其各自的一致行動人士於完成後合共持有的本公司已發行股本將不會超過25%。
3. 如緊隨轉換後出現下列情況，則票據持有人不得行使轉換權：(i)本公司無法滿足上市規則的公眾持股要求；或(ii)相關票據持有人及其一致行動人士持有或控制本公司於股東大會的投票權數量可能會觸發根據收購守則作出全面強制收購建議。

4. 本列僅供參考。就票據持有人根據可轉換票據的條款行使轉換權而言，可換股票據將受到附註3所述條款的限制。
5. 代價股份包括319,840,476股 RP代價股份及 83,392,884股 TRXY代價股份。RP代價股份及TRXY代價股份的數量乃將RP總代價及TRXY總代價各自的相關部份(分別為36,312,216美元(相當於281,459,620港元)及9,467,784美元(相當於73,385,738港元))除以發行價0.88港元後計算得出。
6. 轉換股份包括在轉換權獲全數行使後擬向Real Power發行的883,642,548股轉換股份，以及擬向TRXY發行的230,394,544股轉換股份。該等轉換股份的數量乃將RP可換股票據及TRXY可換股票據各自的本金額(分別為100,321,947美元(相當於777,605,443港元)及26,157,216美元(相當於202,747,199港元))除以轉換價0.88港元後計算得出。

買方資料

Win Team Investments Limited為於英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司，並為本公司的全資附屬公司。本集團主要於從事包裝產品的設計、製造及銷售，主要客戶為國際知名品牌的奢侈消費品，如手錶、鋼筆、珠寶、禮品及飾品等。董事會已同意本公司現時無意於該等收購後出售其任何現有業務，且本集團將在該等收購後繼續開展目前的業務經營。

目標集團資料

目標集團主要在中國內蒙古自治區從事煤炭勘探、煤炭開採、煤炭銷售及地下煉焦煤開發業務。目標集團並無從事煤炭勘探業務。

Merrymaking Investments為於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，除其於輝意及輝惠的持股，Merrymaking Investments於本公告日期並無任何業務及資產。輝意及輝惠均為投資控股公司。烏海市蒙港為於中國內蒙古自治區成立的中外合資企業。於本公告日期，輝意、輝惠及中鐵分別持有烏海市蒙港的25%、43.75%及31.25%權益，中鐵為獨立於本公司及其關連人士的獨立第三方。Pleasing Results及穎豐亦均為投資控股公司。穎豐已與中鐵訂立股權轉讓協議，據此中鐵同意將其於烏海市蒙港的31.25%權益轉讓予穎豐。該轉讓的完成為

上文「條件」一段所述該等收購的先決條件之一。完成後，Pleasing Results將透過穎豐間接持有烏海市蒙港的約31.25%權益。

烏海市蒙港的註冊資本為3.2億港元。烏海市蒙港擁有天裕工貿及天譽煤炭的全部權益。天裕工貿及天譽煤炭的註冊資本分別為人民幣4,600萬元及人民幣4,300萬元。

煤礦

以下內容由技術顧問編製。

天裕工貿為1號煤礦採礦許可證的持有人，而天譽煤炭為4號煤礦採礦許可證的持有人。

採礦許可證由內蒙古國土資源廳審批。現有法規允許目標集團在採礦許可證續簽日期之前申請續簽。

1號煤礦的產能為每年30萬噸，而4號煤礦的設計產能為每年120萬噸，目標集團將申請每年生產120萬噸的許可，預期可於二零一零七月中旬取得該許可。

地質

該等煤礦位於內蒙古自治區面積廣闊的鄂爾多斯盆地西北部。兩座煤礦內的經濟可採煤層屬早二疊世山西組及晚石炭世太原組。1號煤礦共計有六處成熟的高級煉焦煤層(9-1、9-2、10、16-1、16-2及16-3)，4號煤礦共計有七處相對較厚的煤層(8-1、9-2、9-3、10、16-1、16-2及17)。該等煤礦的整體地質狀況有利於地下煤礦開採，結構框架較為簡單，頂部整體狀況良好，煤層氣體較少，且煤層相對穩定及高級。

煤礦資源及儲備

1號煤礦及4號煤礦的估算資源量分別為2,470萬噸及4,775萬噸，合共7,245萬噸。資源估算乃使用地質分組法根據中國相關準則進行。

對兩座煤礦的資源估算採用以下行業標準進行：

— 最薄煤層厚度	0.8米
— 最高灰分	40%(空干)
— 最高硫分	3%(干重)

煤礦資源的概要載列如下：

煤礦編號	類型				總計 (百萬噸)
	121b (百萬噸)	122b (百萬噸)	333 (百萬噸)	2S22 (百萬噸)	
1號煤礦	4.04	11.56	2.80	6.30	24.70
4號煤礦	<u>0.00</u>	<u>32.67</u>	<u>15.08</u>	<u>0</u>	<u>47.75</u>
總計	<u>4.04</u>	<u>44.23</u>	<u>17.88</u>	<u>6.30</u>	<u>72.45</u>

* 股東如欲了解完整資料，請參考技術報告中關於資源類別的詳細解釋，該技術報告將作為本公司通函的一部份寄發予股東。

1號煤礦的儲備按初步礦井設計估算，而4號煤礦的儲備則按可行性研究估算。兩座煤礦的儲備估算均根據中國標準以工業資源減去永久性煤柱、技術性煤柱以及工業資源開採損失釐定。1號煤礦及4號煤礦的儲備總量分別為1,094萬噸及3,292萬噸，合共4,386萬噸。

煤礦儲備的概要載列如下：

煤層編號	1號煤礦 (百萬噸)	4號煤礦 (百萬噸)
8	不適用	不適用
8-1	不適用	4.33
9-1	2.98	不適用
9-2	0.98	5.51
9-3	不適用	2.96
10	1.69	2.58
16-1	3.50	12.16
16-2	0.75	2.44
16-3	1.04	不適用
17	<u>不適用</u>	<u>2.93</u>
小計	<u>10.94</u>	<u>32.91</u>
總計	<u>43.85</u>	

資源中包含中灰分、高總熱值、高揮發性的含瀝青的B類煤礦。這些煤礦的坩鍋膨脹序數介乎5至7之間，表示其具有優秀的煉焦屬性。煤層8、9、10的硫分為中低水平，而煤層16及17硫分較高。煤層特性載列如下：

煤礦	經濟可採煤層	煤層厚度 (米)	傾角 (°)	灰分 空干(%)	硫分 干重(%)	總熱值 干重(百萬 焦耳每千克)
1號煤礦	9-1, 9-2, 10, 16-1, 16-2 & 16-3	0.46-3.22	6-10	6.69-39.16	0.42-2.16	不適用
4號煤礦	8-1, 9-2, 9-3, 16-1, 16-2 & 17	0.70-5.21	17-23	14.51-38.47	0.34-4.12	20.96 29.85

開採

1號煤礦為已開發及生產地下煤。該煤礦分四條礦道進行開採，其中三個開採點位於煤層9，一個開採點位於煤層16。開採方式為傳統的全崩落式長壁回採法。目前有兩個產煤的盤區，其中一個位於煤層9西礦道的東側，另一個位於煤層16東礦道的西側。

盤區以鏈式輸送機運輸煤炭並以1.5噸的升降機運送至礦道地面。升降機現時為採礦作業的最大瓶頸因素。目標集團現正考慮以固定在主礦道的傳送帶取代升降機運輸，預期可令今年產能增至40萬噸。

4號煤礦仍然處於開發階段。根據可行性研究建議，煤礦開採將使用現有的兩條礦道以及回風道進入礦區，並分為兩層分別開採上部及下部礦層。巷道將為南北走向，沿著開採許可證的東邊界挖掘，使用全面機械化的長壁回採法，以全崩落方式開採。煤礦內將使用兩套全面機械化的長壁開採設備。每套設備的規模將根據礦層厚度及分層厚度決定。目標產能為每年120萬噸。

目標集團的財務資料

除投資控股之外，Merrymaking Investments、輝意、輝惠、Pleasing Results及穎豐均無開展任何業務，因此並無編製任何經審核綜合賬目。根據其各自於截至二零零八年十二月三十一日止年度的未經審核管理賬目，(i) Merrymaking Investments於截至二零零七年十二月三十一日止年度錄得除稅前及除稅後虧損45,000港元，並於截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得除稅前及除稅後虧損8,500港元；(ii) 輝惠於截至二零零七年十二月三十一日止年度錄得除稅前及除稅後虧損12,240港元，並於截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得除稅前及除稅後虧損3,300港元；(iii) Pleasing Results於截至二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止兩個年度並無錄得任何溢利或虧損；及(iv) 穎豐於截至二零零七年十二月三十一日止年度錄得除稅前及除稅後虧損4,000港元，並於截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得除稅前及除稅後虧損13,950港元。根據其於截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核賬目及於截至二零零八年十二月三十一日止年度的未經審核管理賬目，輝意於截至二零零七年十二月三十一日止年度錄得除稅前及除稅後虧損1,742,908港元，並於截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得除稅前及除稅後虧損2,874港元。

	於	
	二零零七年 十二月三十一日 (人民幣)	二零零八年 十二月三十一日 (人民幣)
總資產	350,111,349	395,420,995
總負債	(209,084,342)	(189,362,422)
淨資產	141,027,007	206,058,573
	截至以下日期止年度	
	二零零七年十二 月三十一日 (人民幣)	二零零八年十二 月三十一日 (人民幣)
營業額	5,421,018	816,687*
除稅前淨虧損	(8,890,464)	(17,468,434)
除稅後淨虧損	(8,908,242)	(17,468,434)

* 烏海市蒙港於二零零八年合併業績內的營業額大幅下跌，主要由於天譽工貿的同期營業額錄得下跌。天譽工貿在二零零八年進行多項技術改善、新設施安裝及生產測試，導致其產量及營業額大幅下跌。天譽工貿已於二零零九年五月起恢復正常生產。

賣方資料

就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，賣方及其各自最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士並與本公司及其關連人士並無聯繫之第三方。

除該等收購外，本公司與賣方及其最終實益擁有人並無根據上市規則第14.22條須加入該等收購的過往交易。

進行該等收購的理由

由於目標集團主要從事煤炭勘探、煤炭開採、煤炭銷售以及地下煉焦煤礦開發業務，因此該等收購可讓本集團透過投資煤炭開採業務增加收入來源及分散業務風險。鑒於過去數年全球對天然資源的需求不斷增加及煤價不斷上升，董事對煤炭的未來前景及需求持樂觀態度。隨著中國經濟的強勁及持續增長，再加上中國城市、基建及房地產業的不斷發展，預期煤炭需求將會保持目前的增長趨勢。因此董事相信該等收購將為本集團提供多元化業務活動，並可提高本集團的投資回報及股東價值。

為增強本集團管理層對開採業務的專業知識，本公司目前計劃在完成後保留目標集團的部份主要管理層成員及聘請新管理人員，以盡快建立一支在開採領域擁有專業知識的管理及技術團隊，從而促進集團在開採行業的進一步發展及擴張。

董事(包括獨立非執行董事)認為該等收購的條款(包括RP總代價以及TRXY總代價及其付款方式)屬公平合理，按一般商業條款訂立並符合本公司及股東之整體利益。

法定股本增加

為便於發行代價股份、轉換股份和配售股份，董事會擬向股東提呈一項建議，將本公司的法定普通股股本從1億港元(分為20億股每股面值0.05港元的股份)額外增加1.5億港元(分為30億股股份)至2.5億港元(分為50億股每股面值0.05港元的股份)。於發行後，該等新股於所有方面與現有股份享有同等地位。該等增加股本須待股東於股東特別大會以普通決議

案通過後方可作實。於最後交易日，本公司已發行419,021,935股股份。預期發行代價股份、轉換股份及配售股份將超過本公司現有的未發行及法定普通股本。因此，上述增加法定股份的建議將於股東特別大會上提呈。

增加本公司法定股本的建議須待股東於股東特別大會批准後方可作實。

該等收購須待股東於股東特別大會批准增加股本後方可作實，批准或完成該等收購並非增加法定股本的先決條件。並無股東須於股東特別大會上就批准增加本公司法定股本的決議案放棄投票。

一般事項

該等收購根據上市規則第14章構成本公司的非常重大收購。根據上市規則第14.49條，該等收購因而須經股東於股東特別大會上批准。就董事於作出所有合理查詢後所知、所悉及所信，賣方及彼等各自的聯繫人士於本公告日期並無持有任何股份，亦無股東於該等收購中擁有重大權益，因此並無股東須於股東特別大會上就批准該等收購的決議案放棄投票。

載有(其中包括)(i)該等收購的進一步詳情；(ii)根據上市規則第14.69(4)(a)條提供的會計師報告；(iii)根據上市規則第18章提供的關於目標集團的技術報告；(iv)建議增加本公司法定股本；(v)該配售；及(vi)股東特別大會通告的通函將儘快寄發予股東。目標集團的技術報告根據澳大利亞礦業權價值評估指南標準編製，技術顧問認為此乃符合技術評估報告之標準。澳大利亞礦業權價值評估指南為澳洲採礦及冶金學會(AusIMM)採用的準則，對所有AusIMM成員均具約束力。該指南包含申報礦產資源和礦石儲量的JORC規程。資源估算的行業標準為中國標準DZ/T 0215-2002。

應本公司的要求，股份自二零零九年八月三十一日上午九時三十八分起暫停於聯交所買賣，以待刊發本公告。本公司已向聯交所申請自二零零九年九月八日上午九時三十分起恢復股份於聯交所的買賣。

收購的完成須待買方全權酌情信納盡職審查的結果及獲得股東批准等先決條件達成後，方可作實，因此，收購不一定進行。股東及投資者於買賣股份時務請審慎行事。

釋義

「收購」	指	買方根據買賣協議向賣方收購Merrymaking Investments及Pleasing Results各自的全部已發行股本；
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予的涵義；
「董事會」	指	董事會；
「輝惠」	指	輝惠有限公司，一間於香港註冊成立的有限公司；
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島；
「本公司」	指	永保時國際(控股)有限公司，一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市；
「完成」	指	該等收購根據買賣協議的條款及條件完成；
「完成日期」	指	條件獲達成的日期(或訂約方書面同意的其他日期)，完成將根據協議條款於該日發生；
「一致行動人士」	指	收購守則所規定的一致行動人士；
「代價股份」	指	RP代價股份及TRXY代價股份；
「關連人士」	指	具有上市規則賦予的涵義；
「可換股票據」	指	RP可換股票據及TRXY可換股票據；
「轉換價」	指	每股轉換股份的轉換價0.88港元；
「轉換權」	指	票據持有人(及其各自的承讓人或受讓人)於到期日前任何一個營業日的任何時間將可換股票據的全部或部份本金額轉換為本公司已發行股本中的股份的權利；

「轉換股份」	指	轉換可換股票據時將予發行的股份；
「董事」	指	本公司董事；
「股東特別大會」	指	本公司的股東特別大會，供股東考慮及酌情批准(其中包括)(i)買賣協議；(ii)配發及發行代價股份；(iii)發行可換股票據；(iv)建議增加法定股本；及(v)該配售；
「輝意」	指	輝意有限公司，一間於香港註冊成立的有限公司；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「香港」	指	中國香港特別行政區；
「港元」	指	香港法定貨幣港元；
「發行價」	指	每股代價股份0.88港元；
「最後交易日」	指	二零零九年八月二十八日，即訂立買賣協議前的最後交易日；
「上市日期」	指	聯交所證券上市規則；
「到期日」	指	可換股票據獲發行後滿五年之日；
「穎豐」	指	穎豐有限公司，一間於香港註冊成立的有限公司；
「Merrymaking Investments」	指	Merrymaking Investments Ltd.，一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司；
「1號煤礦」	指	位於中國內蒙古自治區烏海市的一個煤礦，估計總土地面積約2.4016平方公里，詳細位置載於1號煤礦採礦許可證所列的位置座標；
「4號煤礦」	指	位於中國內蒙古自治區烏海市的一個煤礦，估計總土地面積約4.0299平方公里，詳細位置載於4號煤礦採礦許可證所列的位置座標；

「1號煤礦採礦許可證」	指	中國內蒙古自治區國土資源廳就 1號煤礦的獨家開採權於二零零七年十二月六日授出的採礦許可證(編號：1500000720658)，有效期自二零零七年十二月六日起至二零一零年十二月六日(包括首尾兩天)止為期三年。該許可證授權持有人的準許年產量為30萬噸；
「4號煤礦採礦許可證」	指	中國內蒙古自治區國土資源廳就 4號煤礦的獨家開採權於二零零七年十二月六日授出的採礦許可證(編號：1500000720655)，有效期自二零零七年十二月六日起至二零一零年十二月六日(包括首尾兩天)止為期三年。該許可證授權持有人的準許年產量為30萬噸；
「煤礦」	指	1號煤礦及4號煤礦；
「採礦許可證」	指	1號煤礦採礦的許可證及4號煤礦的採礦許可證；
「票據證書」	指	就可換股票據發行的證書；
「票據持有人」	指	可換股票據的持有人；
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣；
「配售」	指	本公告「該等收購的資金提供」一段所述的集資總額不少於9,000萬美元(約相當於6.9760億港元)的本公司新股的相關配售及／或一系列其他建議配售；
「配售股份」	指	本公司根據該配售配發及發行的新股；
「Pleasing Results」	指	Pleasing Results Ltd.，一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司；
「中國」	指	中華人民共和國；
「買方」	指	Win Team Investments Limited，一間於英屬處女群島註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司；

「Real Power」	指	Real Power Holdings Ltd.，一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由TRXY及China Capital Group Ltd分別擁有75%及25%的權益，China Capital Group Ltd為一間於香港註冊成立的有限公司，由四位獨立於本公司及其關連人士且與本公司及其關連人士並無聯繫的獨立第三方擁有。Real Power的主要業務為投資控股；
「相關配售」	指	集資總額不少於6,000萬美元(約相當於4.6507億港元)的本公司新股的建議配售。相關配售將與買方根據買賣協議收購Merrymaking Investments全部已發行股本的事項同時完成；
「RP代價股份」	指	本公司根據買賣協議擬向Real Power發行及配發的319,840,476股新股，以作為RP總代價的一部份；
「RP可換股票據」	指	本公司為支付部份RP總代價，根據買賣協議及票據條件連同據此的利益以Real Power為受益人而擬發行的本金總額為1.0032億美元(約相當於7.7761億港元)的可換股票據；
「RP總代價」	指	收購Merrymaking Investments全部已發行股本的總代價，即1.4438億美元(約相當於11.1907億港元)；
「買賣協議」	指	本公司、買方及賣方於二零零九年九月一日訂立的買賣協議；
「股份」	指	本公司股本中每股0.05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；
「收購守則」	指	收購及合併守則；
「目標集團」	指	Merrymaking Investments及其附屬公司，包括輝意、輝惠、烏海市蒙港、天裕工貿及天譽煤炭；以及Pleasing Results及其附屬公司穎豐；

「天譽煤炭」	指	天譽煤炭有限公司，一間於中國成立的有限公司；
「天裕工貿」	指	天裕工貿有限公司，一間於中國成立的有限公司；
「TRXY」	指	TRXY Development (HK) Ltd.，一間於香港註冊成立的有限公司，由兩位獨立於本公司及其關連人士的獨立第三方擁有。TRXY的主要業務為投資控股；
「TRXY可換股票據」	指	本公司為支付部份TRXY總代價，根據買賣協議及票據條件連同據此的利益以TRXY為受益人而擬發行的本金總額為2,616萬美元(約相當於2.0275億港元)的可換股票據；
「TRXY代價股份」	指	本公司根據買賣協議擬向TRXY發行及配發的83,392,884股新股，以作為TRXY總代價的一部份；
「TRXY總代價」	指	收購Pleasing Results全部已發行股本的總代價，即6,563萬美元(約相當於5.0867億港元)；
「美元」	指	美國法定貨幣美元；
「賣方」	指	Real Power及TRXY；
「保證」	指	由賣方向買方或由買方向賣方作出或給予的聲明、保證、承諾或彌償；
「烏海市蒙港」	指	烏海市蒙港實業發展有限公司，一間於中國成立的中外合資企業；
「中鐵」	指	中鐵信託有限責任公司；及
「%」	指	百分比。

僅作說明用途，有關貨幣按下列匯率進行換算：

1.00美元兌7.7511港元

1.00美元兌人民幣6.83010元

該等換算不應詮釋為代表有關金額經已、可能已或可以按該匯率或任何其他匯率進行兌換。

承董事會命
永保時國際(控股)有限公司
公司秘書
葉奇志

二零零九年九月七日，香港

於本公告日期，董事會包括三位執行董事蔡漢卿女士、馮穎怡女士及吳卓凡先生；兩位非執行董事馮穎琪女士及莫超權先生；以及三位獨立非執行董事譚學林博士，太平紳士、許家驊醫生，太平紳士及梁文俊先生。