

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。



**卜蜂國際有限公司**

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：43)

**自願性公告：**

**可收購C.P. VIETNAM LIVESTOCK CORPORATION  
權益的期權**

卜蜂國際有限公司的財務顧問



瑞士銀行香港分行

於二零一一年一月二十一日，CPG與本公司訂立期權協議，據此，CPG向本公司授出一項期權，可要求CPG出售或促致出售CPVL（一家於越南的綜合禽畜及水產公司）全部已發行股本之合共70.82%權益。本公司可全權決定是否行使期權。期權的行使期將於二零一一年六月三十日屆滿。

倘本公司決定行使期權，預期收購事項將會構成上市規則第14章及第14A章項下的主要交易、可能非常重大收購事項及關連交易。

董事會將會因應本公司及其股東的整體利益，仔細考慮本公司應否於行使期屆滿前行使期權。本公司將根據上市規則的規定就期權另行發表公告。

由於本公司會否行使期權及收購事項會否進行尚屬未知之數，因此，股東及有意投資者於買賣股份時務請小心審慎行事。

茲根據上市規則第13.09條發表本公告。

## 期權協議

於二零一一年一月二十一日，CPG與本公司訂立期權協議，據此，CPG按合共1.00美元的代價向本公司授出一項期權，可要求CPG出售或促使出售CPVL全部已發行股本之合共70.82%權益。本公司可全權決定是否行使期權。期權的行使期將於二零一一年六月三十日屆滿。

## 收購事項的價格

倘本公司決定行使期權並進行收購事項，收購事項的價格在下列情況下將為下述者的12.5倍：

- (i) 倘當其時已可取得二零一零年經審核財務報表，則為(a)相等於經審核除稅後純利的款額的70.82%與(b)經審核二零一零年技術服務費調整的總和；或
- (ii) 倘當其時尚未取得二零一零年經審核財務報表，則為(a)相等於保證除稅後純利(見下文詳述)的款額的70.82%與(b)保證二零一零年技術服務費調整(見下文詳述)的總和。

倘本公司決定行使期權並進行收購事項，收購事項的價格將以發行不會導致本公司未能符合公眾持股量規定的該等數目的股份及該等數目的可換股優先股支付。該等股份的發行價及該等可換股優先股的換股價將為每股股份0.90港元，較：

- (i) 股份於最後交易日在聯交所所報的收市價每股1.05港元折讓約14.3%；
- (ii) 股份於截至及包括最後交易日止連續30個交易日在聯交所所報的平均收市價每股約1.03港元折讓約12.9%；及
- (iii) 股份於截至及包括最後交易日止連續90個交易日在聯交所所報的平均收市價每股約0.86港元溢價約4.7%。

## 技術服務費回扣

根據技術服務協議，CPG向CPVL提供若干技術服務，而CPVL就此向CPG支付技術服務費，有關金額相當於CPVL於越南所製造、生產及／或出售或CPVL從越南出口的產品的銷售淨值的3.0%。

倘本公司決定行使期權並進行收購事項，CPG將於緊接收購事項完成前，與卜蜂國際有關附屬公司訂立一項承諾契約，據此，CPG將承諾，就CPVL應付的技術服務費而言，由二零一一年一月一日起直至仍然應付該技術服務費為止，按持續基準將付予CPG（或其聯屬人士（並不屬於卜蜂國際集團的一部份））相等於高出CPVL於越南所製造、生產及／或出售或CPVL從越南出口的產品的銷售淨值的1.5%減於越南就此應繳的任何適用預扣稅的技術服務費部份（扣除任何適用預扣稅）的金額（「技術服務費回扣」）支付或促致支付予卜蜂國際有關附屬公司。

### 溢利及資產淨值保證

根據期權協議，CPG已向本公司保證：

- (i) 經審核除稅後純利將不少於8,300億越南盾（按經協定越南盾兌美元匯率計算相當於約42,560,000美元）（「保證除稅後純利」）；
- (ii) 經審核二零一零年技術服務費調整將不少於2,520億越南盾（按經協定越南盾兌美元匯率計算相當於約12,920,000美元）（「保證二零一零年技術服務費調整」）；  
及
- (iii) 經審核資產淨值將不少於33,960億越南盾（按經協定越南盾兌美元匯率計算相當於約174,150,000美元）。

假使本公司決定行使期權並按行使價（根據保證除稅後純利及保證二零一零年技術服務費調整（並非經審核除稅後純利及經審核二零一零年技術服務費調整）而釐定）進行收購事項，而倘(i)經審核除稅後純利的70.82%與(ii)經審核二零一零年技術服務費調整的總和少於(i)保證除稅後純利的70.82%與(ii)保證二零一零年技術服務費調整的總和，則CPG須以現金向本公司支付相等於該差額的12.5倍的金額。

### 買賣協議

倘本公司決定行使期權並進行收購事項，則CPG與本公司將須於期權行使日期後在可行情況下盡快就收購事項訂立一項買賣協議。買賣協議將載有與收購事項性質相同的交易預期會包含的慣例條文、聲明及保證、先決條件及彌償條文，包括例如就支付收購事項價格將予發行的股份（及於兌換可換股優先股時將予發行的股份）

取得上市批准、技術服務費回扣於收購事項完成時同時生效，以及根據上市規則所規定獨立股東批准收購事項及CPVL與CPG就技術服務費的安排而涉及的持續關連交易等先決條件。

### **有關CPVL的資料**

CPVL乃於一九九三年在越南成立，為一間全面綜合禽畜及水產公司。CPVL在越南禽畜及水產業具領導地位，主要從事：

- (i) 製造及分銷動物飼料；
- (ii) 養殖及畜牧禽畜；及
- (iii) 加工及生產肉類及食品產品。

CPVL的主要產品包括豬、禽、蝦及魚飼料，以及禽畜飼養產品，兩者分別佔CPVL截至二零零九年十二月三十一日止年度總營業額約55至60%及30至35%。

### **訂立期權協議的理由及裨益**

卜蜂國際集團為中國一家領先的飼料生產商，在國內26個省及直轄市控制超過73間飼料廠。倘本公司決定行使期權，則本公司將(i)有權收購越南領先的綜合禽畜及水產公司的控制權益；(ii)擴闊及分散卜蜂國際集團的收入基礎；(iii)進一步參與東南亞其中一個發展最迅速的飼料及畜牧市場；及(iv)在為其綜合飼料業務採購原材料方面取得較大的經濟規模。

董事會將會因應本公司及其股東的整體利益，仔細考慮本公司應否於行使期屆滿前行使期權。本公司將根據上市規則的規定就期權另行發表公告。

### **上市規則的含義**

倘本公司決定行使期權，預期收購事項將會構成上市規則第14章及第14A章項下的主要交易、可能非常重大收購事項及關連交易。

由於本公司會否行使期權及收購事項會否進行尚屬未知之數，因此，股東及有意投資者於買賣股份時務請小心審慎行事。

## 釋義

「二零一零年經審核財務報表」	指	CPVL截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表，經安永會計師事務所使用國際財務報告準則審核
「收購事項」	指	本公司於行使期權後收購CPVL的70.82%權益
「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，任何直接或間接控制該特定人士或直接或間接由該特定人士控制的任何人士，或與該特定人士直接或間接受共同控制的任何人士
「經協定越南盾兌美元匯率」	指	19,500越南盾兌1美元的匯率，即本公司與CPG所協定為於二零一零年十二月三十一日越南盾兌美元之現行匯率
「經審核二零一零年技術服務費調整」	指	卜蜂國際在香港註冊成立(或在香港擁有營業地點)的全資附屬公司就CPVL於截至二零一零年十二月三十一日止年度應付予CPG的技術服務費(基於二零一零年經審核財務報表而釐定)所應收的款項(扣除根據泰國法律適用的預扣稅)(倘技術服務費回扣的安排就該年度已經生效且上述的卜蜂國際附屬公司就收取技術服務費回扣而言已成為卜蜂國際有關附屬公司)
「經審核資產淨值」	指	CPVL於二零一零年十二月三十一日的資產淨值，乃基於二零一零年經審核財務報表而釐定
「經審核除稅後純利」	指	CPVL截至二零一零年十二月三十一日止年度的經審核除稅後純利，乃基於二零一零年經審核財務報表而釐定
「董事會」	指	本公司的董事會
「謝氏家族股東」	指	謝氏家族的四位成員，即謝正民先生、謝大民先生、謝中民先生及謝國民先生，彼等直接及間接合計持有已發行股份約66%權益

「控制權」	指	直接或間接擁有權力可指示或促成指示某人士的營運及管理或政策(不論透過擁有有投票權證券、透過合約或其他方式)，而「受控制」及「控制」亦應按此而詮釋
「本公司」或「卜蜂國際」	指	卜蜂國際有限公司，一家於百慕達註冊成立的獲豁免公司，其股份於聯交所主板上市及買賣，股份代號為43
「可換股優先股」	指	本公司將予發行的可換股優先股
「CPG」	指	Charoen Pokphand Group Company Limited，一家根據泰國法律組成及存在的公司，由謝氏家族股東擁有51.31%股權
「卜蜂國際集團」	指	本公司及其不時之附屬公司
「卜蜂國際有關附屬公司」	指	卜蜂國際就收取技術服務費回扣可能指定現有或未來的有關全資附屬公司
「CPVL」	指	C.P. Vietnam Livestock Corporation，一家於越南註冊成立的公司
「董事」	指	本公司的董事
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「最後交易日」	指	二零一一年一月二十日，即緊接本公告日期前股份於聯交所買賣的最後一日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「期權」	指	CPG向本公司授出可要求CPG出售或促使出售CPVL全部已發行股本之合共70.82%權益的期權

「期權協議」	指	CPG與本公司就期權訂立日期為二零一一年一月二十一日之期權協議
「公眾持股量規定」	指	適用於本公司之上市規則規定，就上市規則而言，在聯交所上市之股份中，不得少於某個特定百分比須由公眾人士持有
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01美元的普通股
「股東」	指	股份不時之持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「技術服務協議」	指	CPVL與CPG訂立日期為二零零九年八月十九日的技術支援服務協議
「技術服務費」	指	CPVL根據技術服務協議就CPG向CPVL提供的若干技術服務應付予CPG的技術服務費，包括CPVL應向CPG任何聯屬人士(並不屬卜蜂國際集團的一部份)根據與更新技術服務協議或與技術服務協議同類的任何協議按持續基準支付的同類費用
「美元」	指	美元，美利堅合眾國之法定貨幣
「越南盾」	指	越南盾，越南之法定貨幣

承董事會命  
董事  
何平僊

香港，二零一一年一月二十一日

於本公告日期，董事會包括八位執行董事：謝國民先生、李紹祝先生、謝吉人先生、黃業夫先生、何炎光先生、白善霖先生、謝鎔仁先生及何平僊先生；兩位非執行董事：謝克俊先生及施維德先生(潘爾文先生為其替任董事)、及三位獨立非執行董事：馬照祥先生、Sombat Deo-isres先生及Sakda Thanitcul先生。