

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，對其準確性或完備性亦無發表聲明，且表明不會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。



VICTORY CITY INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

冠華國際控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：539)

須予披露交易： 出售RS INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED 的51%權益

二零一六年七月十三日(交易時段後)，賣方與買方訂立該協議，據此，賣方有條件同意出售，而買方有條件同意收購待售股份，收購價為98,000,000港元。

鑒於根據上市規則第14.07條就出售事項計算的一項或以上適用百分比率超過5%但少於25%，故出售事項構成上市規則第14.06條所指本公司的須予披露交易，並須遵守上市規則第14.33條的報告及公佈規定，惟獲豁免遵守股東批准的規定。

該協議

日期：二零一六年七月十三日(交易時段後)

買方：李建超先生

賣方：VC Investments

董事經作出一切合理查詢後盡悉、深知及確信，買方為本公司及其關連人士的獨立第三方，與本公司及其關連人士並無關連。

收購價

根據該協議，賣方有條件同意出售，而買方有條件同意收購待售股份，收購價為98,000,000港元。

買方須按以下方式以現金或賣方與買方可能協定的其他方法支付待售股份的收購價：

(a) 買方須於訂立該協議後三個營業日內向賣方或其代理人支付按金29,400,000港元；及

(b) 買方須於完成時向賣方或其代理人支付68,600,000港元(即收購價之餘額)。

收購價經賣方與買方公平磋商且參照目標集團截至二零一六年三月三十一日止年度除稅前溢利淨額約70,000,000港元及目標集團的前景後予以釐定。

先決條件及完成

完成附帶以下條件：

(a) 買方已完成審查，而審查結果並無透露或披露任何構成或可能構成賣方嚴重違反該協議之任何保證或其他條文之事項、事實或情況；

(b) 就該協議項下擬變更目標公司實益擁有權而從必要的政府或監管機構或任何第三方取得一切的批准、同意、授權及許可(如必要)；及

(c) 據目標集團截至二零一六年三月三十一日止財政年度的未經審核綜合管理賬目(包含未經審核綜合資產負債表)所示，買方信納於完成時並無任何轉變(或影響)，從而自二零一六年三月三十一日起對目標集團整體或就目標集團任何成員之財務狀況、業務或營運構成重大不利影響。

買方可隨時向賣方發出書面通知，全面或部分豁免達成上述所載的條件。如上列任何條件未能於二零一六年七月二十九日中午十二時正或之前或訂約雙方可能協定的較後日期前達成(或獲買方豁免達成)(視乎情況而定)，該協議將會終止及停止，且訂約方毋須承擔該協議項下的任何責任及負債，惟先前違反該協議條款者則除外；及賣方須向買方退回或促使退回按金。

待所有先決條件達成(或獲豁免達成(如適用))後，完成將於完成日期下午五時正落實。

有關目標公司及目標集團的資料

於本公佈發佈日期，目標公司為本公司間接非全資附屬公司，由賣方持有51%權益，Merlotte Enterprise則持有49%權益。目標集團主要於約旦產銷成衣製品。據目標集團

最近期刊發的未經審核綜合管理賬目，目標集團於二零一六年三月三十一日之資產淨值約為127,000,000港元。

以下財務資料乃摘錄自目標集團最近刊發截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度的未經審核綜合管理賬目：

	截至 二零一五年 三月三十一日 止年度 千港元 (概約)	截至 二零一六年 三月三十一日 止年度 千港元 (概約)
營業額	332,826	406,715
除稅前溢利／(虧損)淨額	36,594	70,151
除稅後溢利／(虧損)淨額	36,594	70,138

出售事項的財務影響

按收購價、估計交易成本及目標集團於二零一六年三月三十一日的資產淨值計算，估算本集團從出售事項將錄得約33,000,000港元的收益(除稅及任何代價調整前)，惟須視乎目標集團資產淨值自二零一六年四月一日至完成期間有否改變而定。

完成後，目標集團各成員將不再為本公司附屬公司，而目標集團各成員的賬目隨後亦不會併入本公司財務報表。

進行出售事項的理由及裨益和所得款項用途

本公司為投資控股公司。本集團主要從事生產與銷售針織布料、色紗及成衣產品。

誠如本公司日期為二零一六年六月二十八日的全年業績公佈(「業績公佈」)所披露，於二零一六年二月簽訂的泛太平洋戰略經濟夥伴關係協定(「TPP」)涉及12個國家(即美利堅合眾國、日本、馬來西亞、越南、新加坡、文萊、澳洲、新西蘭、加拿大、墨西哥、智利及祕魯)，該等國家旨在(其中包括)加緊簽署國之間的經濟聯繫、消除關稅及促進簽署國之間的貿易，TPP項下的成員國間之進口關稅免稅新安排將對於現時享有TPP項下的成員國(如美利堅合眾國、加拿大及日本)進口關稅免稅待遇之非成員國家之業務營運有何影響並不明朗。業績公佈亦披露，本集團正在評估TPP對其現有離岸成衣生產基地(包括約旦)之可能影響；及其亦正考慮於屬TPP項下之成員國的其他離岸地點(如越南)之可能業務／投資潛力。董事認為，出售事項及本集團將自出售事項收取的現金代價不僅為本集團的營運資金帶來貢獻，而且為本集團提供財務靈活性及資源，以根據TPP的可能影響考慮於其他離岸地點(如越南)的可能業務／投資機遇。然而，董事於考慮可能投

資及／或收購機遇時須審慎行事。除此以外，董事亦相信，根據出售事項出售本集團於約旦的廠房可能減低成員國之間的TPP關稅安排對本集團於約旦（並非TPP的成員國）之成衣營運的可能未來影響。

出售事項所得款項淨額擬作本集團日常營運資金之用。

基於上文所述，董事會（包括獨立非執行董事）認為，該協議及出售事項的條款公平合理，屬正常商業條款且符合本公司及股東的整體利益。

上市規則之涵義

鑒於根據上市規則第14.07條就出售事項計算的一項或以上適用百分比率超過5%但少於25%，故出售事項構成上市規則第14.06條所指本公司的須予披露交易，並須遵守上市規則第14.33條的報告及公佈規定，惟獲豁免遵守股東批准的規定。

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：

「該協議」	指	買方與賣方就買賣待售股份於二零一六年七月十三日訂立的協議
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港持牌銀行於其正常營業時間內開門辦理業務之日（不包括星期六、星期日及於香港懸掛「黑色」暴雨警告或八號或以上熱帶氣旋警告之任何日子）
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「本公司」	指	冠華國際控股有限公司，於百慕達註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市
「完成」	指	完成該協議
「完成日期」	指	該協議所載全部先決條件達成（或獲豁免）當日或賣方與買方可能書面協定落實完成當日之其他日子
「關連人士」	指	具上市規則第14A章賦予該詞的涵義
「按金」	指	29,400,000港元，即買方應付賣方或其代理人的按金及收購價之部分付款

「董事」	指 本公司董事
「出售事項」	指 賣方根據該協議向買方出售待售股份
「本集團」	指 本公司及其附屬公司
「港元」	指 港元
「香港」	指 中華人民共和國香港特別行政區
「上市規則」	指 聯交所證券上市規則
「Merlotte Enterprise」	指 Merlotte Enterprise Limited，於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由執行董事蔡連鴻先生全資擁有
「收購價」	指 98,000,000港元，即買方根據該協議就待售股份應付賣方的收購價
「買方」	指 李建超先生，香港人士
「審查」	指 買方緊隨簽署該協議後對目標集團的資產、負債、業務、營運、前景及事務進行或促使其代理進行買方可能認為合適的審查
「待售股份」	指 賣方合法實益擁有目標公司已發行股本中每股面值0.01港元的51股股份，相當於目標公司之51%權益
「股東」	指 股份持有人
「股份」	指 本公司已發行股本中每股面值0.01港元之普通股
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「目標公司」	指 RS International Holdings Limited，於百慕達註冊成立的有限公司並為本公司間接非全資附屬公司，該公司的擁有人為賣方(佔51%)及Merlotte Enterprise(佔49%)
「目標集團」	指 目標公司及其附屬公司，包含(i) Perfect Tribute Limited；(ii) 彩裕有限公司；(iii) Victory Apparel (Jordan) Manufacturing Company Limited；(iv) Global Trend Investments Limited；(v) Jerash Garments & Fashions Manufacturing Company Ltd.；(vi) Chinese Garments and Fashions Manufacturing Company Limited；及(vii) Jerash for Industrial Embroidery Company Limited

「賣方」或「VC
Investments」

指 Victory City Investments Limited，於英屬處女群島註冊成立的有限公司並為本公司直接全資附屬公司

承董事會命
冠華國際控股有限公司
主席
李銘洪

香港，二零一六年七月十三日

於本公佈刊發日期，執行董事為李銘洪先生(主席)、陳天堆先生(行政總裁)、李源超先生及蔡連鴻先生，而獨立非執行董事為簡嘉翰先生、熊敬柳先生及郭思治先生。

* 僅供識別