

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，且表明不會就本公告全部或任何部分內容所導致或因倚賴該等內容而產生的任何損失承擔任何責任。



中國外運股份有限公司
SINOTRANS LIMITED
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：0598)

主要及關連交易的最新資料

茲提述本公司日期分別為二零一七年八月二十二日及二零一七年九月六日的公告及通函，內容有關(其中包括)建議以總對價人民幣5,450,000,000元(相當於約6,391,087,658港元)收購招商局所持有目標公司的全部已發行股本。除本公告另有規定外，本公告所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

盈利保證

於二零一七年九月二十五日，招商局就收購事項向本公司作出盈利保證，據此，倘目標集團於以下財政年度各年的經審核合併財務報表所示的歸屬於目標公司所有者純利低於以下規定的保證盈利，招商局承諾按等額基準向本公司或目標公司作出彌償：

截至以下日期止財政年度

保證盈利

二零一七年十二月三十一日

人民幣560,000,000元

二零一八年十二月三十一日

人民幣580,000,000元

倘目標公司於任一上述財政年度錄得歸屬於目標公司所有者淨虧損，則於相關年度的全部保證盈利之外，招商局還將彌償有關淨虧損。

盈利保證項下的付款將於本公司刊發其於相關財政年度的年度業績公告後三個月內作出。

本公司及招商局將共同委聘核數師，以採用與編製本公司財務報表所採用者一致的會計準則編製目標集團截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止兩個財政年度各年的合併財務報表。

董事了解到，招商局作出盈利保證，以向本公司及其股東(作為整體)表明其願意在完成後目標集團併入經擴大集團經營業務的同時，至少於截至二零一八年十二月三十一日止兩個財政年度給予目標集團支持，以延續目標集團財務表現不斷改善的整體走勢。於二零一七年九月二十五日作出的盈利保證並不構成於二零一七年八月二十二日訂立收購協議時董事釐定對價所依據基準之一部分。

儘管董事並無參與釐定盈利保證所包括的目標(其由招商局單方面作出)，且經向招商局查詢，董事並無獲告知有關目標的基準及/或假設，董事注意到：—

- (i) 在收購完成的前提下，盈利保證就二零一七年及二零一八年財政年度的歸屬於目標公司所有者純利的任何差額向本公司作出補償支付保證，從而確保於截至二零一八年十二月三十一日止兩個財政年度為本集團的業績帶來正面貢獻，而之前並未有此等保證；
- (ii) 截至二零一七年十二月三十一日止年度的盈利保證隱含下半年歸屬於目標公司所有者純利為約人民幣318百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度下半年的約人民幣384百萬元保守；
- (iii) 經考慮物流行業的業務活動增長與服務需求密切相關，截至二零一八年十二月三十一日止年度的盈利保證較截至二零一七年十二月三十一日止年度的盈利保證增加約3.6%，遠低於目標集團於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度的複合年增長率及中國國內生產總值目標增幅約6.5%。

有鑒於此，董事(包括獨立非執行董事)認為本公司接受盈利保證實屬合理，且經考慮盈利保證後，認為收購事項(包括盈利保證)條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

警告：本公司股東及潛在投資者應注意，盈利保證並不構成對目標集團日後表現的任何盈利預測，亦不保證目標集團將會或能夠達致上述保證盈利。

一般資料

本公司將召開及舉行臨時股東大會及H股類別股東會議以供股東考慮及酌情批准收購協議、收購事項及其項下擬進行的交易。

謹請閣下垂注載於通函第16至第17頁的獨立董事委員會函件，內容有關批准收購事項的決議案，該決議案載於臨時股東大會及H股類別股東會議通告，並於二零一七年八月二十二日於聯交所網站刊發及於二零一七年八月二十四日寄發予各股東。

一份載有(其中包括)有關盈利保證、獨立董事委員會函件以及本公司獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東函件進一步詳情的補充通函，預計將於二零一七年九月二十八日或之前寄發予各股東。

董事(包括獨立非執行董事)認為收購事項(包括發行對價股份及盈利保證)的條款乃公平合理並符合本公司及股東的整體利益，並建議股東投票贊成臨時股東大會及H股類別股東會議通告所載將予提呈的決議案。

釋義

除文義另有所指外，本公告下列詞彙賦有以下涵義：

- | | | |
|--------|---|---|
| 「通函」 | 指 | 本公司日期為二零一七年九月六日的通函，內容有關(其中包括)收購事項 |
| 「盈利保證」 | 指 | 本公告上文「盈利保證」一節所述招商局於二零一七年九月二十五日向本公司作出的保證 |

本公告內人民幣兌港元乃按人民幣1元=0.85275港元的匯率進行換算，僅供說明用途。

承董事會命
中國外運股份有限公司
聯席公司秘書
李世礎

北京，二零一七年九月二十五日

於本公告日期，本公司董事會成員包括趙滙湘(董事長)、宋德星(執行董事)、李關鵬(執行董事)、王林(執行董事)、虞健民(執行董事)、吳學明(執行董事)、許克威(非執行董事)，以及四位獨立非執行董事郭敏傑、陸正飛、韓小京及劉俊海。