

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，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



MANWAH

MAN WAH HOLDINGS LIMITED

敏華控股有限公司

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：01999)

**自願性公佈
收購鐵架業務及功能沙發業務**

緒言

董事會欣然宣佈，本公司已訂立有關收購兩間目標公司的兩份協議，以增強其於中國鐵架及功能沙發業務方面的產能及生產能力。於出售後，有關兩份協議的賣方同意於收購完成後不與目標公司競爭。

江蘇鈺龍協議

於二零一七年十二月二十七日，江蘇鈺龍協議獲簽署。賣方及其聯繫人擁有或控制的三間公司（統稱「前鐵架業務」）主要從事傢具業務金屬配件（主要為鐵架）的生產及銷售。

根據江蘇鈺龍協議，江蘇鈺龍應收購前鐵架業務擁有的所有生產設備及知識產權（「目標收購事項」）。

待江蘇鈺龍協議於當中所載條件獲達成及目標收購事項完成後而生效後，江蘇鈺龍的控股權轉讓將於二零一七年十二月三十一日完成，而江蘇鈺龍其後將成為本公司的間接附屬公司。銳邁有權於二零一八年年末日後三個營業日內購買江蘇鈺龍的餘下股權。江蘇鈺龍協議的有關生效條件包括（其中包括）江蘇鈺龍正式成立及江蘇鈺龍協議的若干訂約方的董事會及股東批准。

本集團於簽署江蘇鈺龍協議後支付人民幣120百萬元（相當於約143.0百萬元），而餘下人民幣120百萬元將於完成目標收購事項後予以支付。倘本集團繼續收購江蘇鈺龍的餘下股權，則應付價格為人民幣60百萬元（相當於約71.5百萬元）。本集團就收購江蘇鈺龍全部股權應付的總代價為人民幣300百萬元（相當於約357.4百萬元）。

上述代價乃由江蘇鈺龍協議的訂約方經公平磋商並參考江蘇鈺龍經參考前鐵架業務的過往業務營運後的估值人民幣300百萬元（相當於約357.4百萬元）後釐定。董事認為，江蘇鈺龍協議的條款屬公平合理並符合本公司及其股東的整體利益。

江蘇鈺龍於二零一七年十二月二十日新註冊成立。根據賣方提供的資料，前鐵架業務於二零一六年度及二零一七年一月至十一月期間的主要財務數據載列如下，僅供參考之用：

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 概約人民幣 (百萬元) (未經審核)	截至二零一七年 十一月三十日 止十一個月 概約人民幣 (百萬元) (未經審核)
營業收入	481	549
淨利潤	32	56

已於商業上同意江蘇鈺龍將僅收購前鐵架業務的若干資產。鑒於賣方同意於完成收購後不與江蘇鈺龍競爭且根據目標收購事項將僅收購前鐵架業務的部分資產，因此，江蘇鈺龍於收購後的營運可能會或不會與前鐵架業務所經營的鐵架業務的過往表現相關。上述財務資料僅作過往參考之用。根據江蘇鈺龍協議完成收購後，本集團可以一般商業條款或更佳條款於日常業務過程中自賣方購買半成品及成品。

江蘇德蘭仕協議

於二零一七年十二月二十七日，江蘇德蘭仕協議獲簽署。賣方及其聯繫人擁有或控制的兩間公司（包括德蘭仕及另一間貿易公司，統稱「前功能沙發業務」）乃主要從事沙發（主要為功能沙發）的生產及銷售並出口至海外市場。江蘇德蘭仕為一間根據中國法律註冊成立的有限公司。其主要從事沙發（主要為功能沙發）製造及銷售業務。

待江蘇德蘭仕協議於當中所載條件獲達成後而生效後，江蘇德蘭仕的控股權轉讓將於二零一七年十二月三十一日完成，而江蘇德蘭仕其後將成為本公司的間接附屬公司。敏華惠州有權於二零一八年年末日後三個營業日內購買江蘇德蘭仕的餘下股權。江蘇德蘭仕協議的有關生效條件包括（其中包括）江蘇德蘭仕協議的若干訂約方的董事會及股東批准。

本集團於簽署江蘇德蘭仕協議後支付人民幣10百萬元（相當於約11.9百萬港元），而相等於江蘇德蘭仕於二零一七年十二月三十一日與將收購的控股權成比例的經審核資產淨值減去人民幣10百萬元的款項將須於經審核資產淨值釐定後予以支付。根據截至二零一七年十一月三十日止十一個月的管理賬目及於二零一七年十二月的預計經營利潤，江蘇德蘭仕於二零一七年十二月三十一日的資產淨值估計約為人民幣20百萬元（相當於約23.8百萬港元）。倘本集團繼續收購江蘇德蘭仕的餘下股權，則應付價格為江蘇德蘭仕於二零一七年十二月三十一日與將收購的餘下股權成比例的經審核資產淨值。本集團就收購江蘇德蘭仕的全部股權而應付的總代價預期為人民幣20百萬元（相當於約23.8百萬港元）。

上述代價乃江蘇德蘭仕協議的訂約方經公平磋商並參考上述江蘇德蘭仕的資產淨值後釐定。董事認為，江蘇德蘭仕協議的條款屬公平合理並符合本公司及其股東的整體利益。

根據賣方提供的財務資料，前功能沙發業務於二零一六年度及二零一七年一月至十一月期間的主要財務數據載列如下：

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 概約人民幣 (百萬元) (未經審核)	截至二零一七年 十一月三十日 止十一個月 概約人民幣 (百萬元) (未經審核)
營業收入	220	239
淨利潤	11	16

已於商業上同意敏華惠州將僅收購江蘇德蘭仕而非整個前功能沙發業務。鑒於賣方同意於收購完成後不與敏華惠州競爭且根據江蘇德蘭仕協議將僅收購江蘇德蘭仕，因此，江蘇德蘭仕於收購後的營運可能會或不會與前功能沙發業務的過往表現相關。上述財務資料僅作過往參考之用。

上市規則之涵義

由於就董事在作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，江蘇德蘭仕協議及江蘇鈺龍協議的訂約方（敏華惠州及銳邁除外）均為獨立第三方及其項下擬進行的交易之相關百分比率不超過5%，故根據上市規則第十四章，江蘇德蘭仕協議及江蘇鈺龍協議項下擬進行的交易並不構成本集團的須予公佈交易。

釋義

在本公佈內，除文義另有規定外，下列詞彙具有以下涵義：

「聯繫人」	指	具上市規則所賦予的涵義
「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	敏華控股有限公司，一間於百慕達註冊成立的有限公司，其股份在聯交所主板上市及買賣（股份代號：1999）
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士（定義見上市規則）之人士
「江蘇德蘭仕」	指	江蘇德蘭仕傢具有限公司，一間於中國註冊成立的公司，由江蘇德蘭仕協議項下的賣方及其聯繫人擁有或控制
「江蘇德蘭仕協議」	指	敏華惠州（作為買方）與兩名為獨立第三方的人士（作為賣方）就收購江蘇德蘭仕的控股權而於二零一七年十二月二十七日訂立的股權轉讓協議。兩名個人賣方為父子，其中一名人士為江蘇鈺龍協議項下的賣方
「江蘇鈺龍」	指	江蘇鈺龍智能科技有限公司，一間於二零一七年十二月二十日在中國註冊成立的公司，由江蘇鈺龍協議項下的賣方全資擁有

「江蘇鈺龍協議」	指	銳邁（作為買方）、一名為獨立第三方的人士（作為賣方）與為獨立第三方及包括前鐵架業務的公司就銳邁收購江蘇鈺龍的控股權而於二零一七年十二月二十七日訂立的股權轉讓協議
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「敏華惠州」	指	敏華傢具製造（惠州）有限公司，一間於中國註冊成立的公司，由本公司全資擁有
「中國」	指	中華人民共和國，就本公佈而言，不包括香港、澳門及台灣
「銳邁」	指	銳邁機械科技（吳江）有限公司，一間於中國註冊成立的公司，為本公司的非全資附屬公司
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「目標公司」	指	江蘇德蘭仕及江蘇鈺龍
「%」	指	百分比

承董事會命
敏華控股有限公司
主席
黃敏利

香港，二零一七年十二月二十七日

就本公佈而言，已採用人民幣1.00元兌換1.1914港元之匯率（如適用），僅供說明之用及並不構成任何金額曾經、可能曾經或將按此匯率或任何其他匯率兌換之聲明。

於本公佈日期，執行董事為黃敏利先生、許慧卿女士、王貴升先生、Alan Marnie先生、戴全發先生及黃影影女士；獨立非執行董事為周承炎先生、王祖偉先生、簡松年先生及丁遠先生。