

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之內容概不負責，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。



招商局國際有限公司

CHINA MERCHANTS HOLDINGS (INTERNATIONAL) COMPANY LIMITED

(根據公司條例於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：00144)

關連交易

收購 HINWIN DEVELOPMENT LIMITED 的 100% 權益

於2011年4月28日，赤灣(香港)(本公司的間接附屬公司)與Excel Steps(招商局蛇口工業區的全資附屬公司，而招商局蛇口工業區是本公司最終控股公司CMG的全資附屬公司)訂立股份轉讓協議，據此，Excel Steps同意向赤灣(香港)出售其於Hinwin(Excel Steps全資擁有的特殊目的公司，而Hinwin持有招商局海運物流的20%股權)的100%權益，並轉讓Hinwin欠付Excel Steps的免息股東貸款予赤灣(香港)。赤灣(香港)收購Hinwin的100%權益的總代價為人民幣6,270,000元(相等於約7,465,708港元)及10,000港元及轉讓予赤灣(香港)的股東貸款金額的總和，因此應由赤灣(香港)支付予Excel Steps作為是次轉讓股東貸款的代價為人民幣94,000,000元(相等於約111,926,081港元)及16,684港元的總和。

由於Excel Steps是招商局蛇口工業區的全資附屬公司，而招商局蛇口工業區是本公司最終控股公司CMG的全資附屬公司，因此為本公司的關連人士，根據上市規則，收購事項連同轉讓股東貸款構成本公司的一項關連交易。由於上市規則第14.07條所載有關收購事項連同轉讓股東貸款的適用百分比率超逾0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A.32條收購事項及轉讓股東貸款僅須遵守呈報及公告規定且獲豁免遵守上市規則第14A章下有關獨立股東批准的規定。

HINWIN及招商局海運物流的背景

Hinwin是一家於香港註冊成立的特殊目的公司，其唯一資產為招商局海運物流的20%股權。Hinwin是Excel Steps的全資附屬公司。

招商局海運物流是一家根據中國法律註冊成立的有限公司，並為本公司的間接附屬公司。招商局海運物流由招商局國際(中國)投資(本公司的全資附屬公司)、深圳赤灣(本公司的合併附屬公司)及Hinwin分別擁有60%、20%及20%。招商局海運物流的主要業務是在中國深圳市開發及經營深圳前海灣保稅港區，包括提供如倉儲管理、集裝箱海上和鐵路運輸以及其他集裝箱物流分銷服務等集裝箱相關物流服務。招商局海運物流的註冊資本為人民幣400,000,000元(約等於476,300,000港元)。

股份轉讓協議

股份轉讓協議日期

2011年4月28日

股份轉讓協議的訂約方

(1) 赤灣(香港)，作為買方

(2) Excel Steps，作為賣方

赤灣(香港)是一家於香港註冊成立的公司，為深圳赤灣的全資附屬公司，而深圳赤灣是本公司的間接附屬公司。赤灣(香港)的主要業務是投資控股。深圳赤灣是一家於中國成立的公司，其發行的A股和B股均於深圳證券交易所上市。深圳赤灣的主要業務是集裝箱、港口及港口配套業務的開發建設和經營管理。深圳赤灣也從事運輸服務和物流業務，並擁有多家在深圳赤灣港區及媽灣港區營運的公司的重大權益，並在散雜貨碼頭業務運營中擁有權益。本公司目前持有深圳赤灣約29.27%權益，而深圳赤灣的財務業績與本集團的賬目合併。

Excel Steps是一家於英屬處女群島註冊成立的公司，為招商局蛇口工業區的全資附屬公司。Excel Steps的主要業務是投資控股及Hinwin的唯一股東。招商局蛇口工業區是一家在中國註冊成立的公司，為本公司最終控股公司CMG(間接持有本公司於本公告日期的現有已發行股本約55.47%)的間接全資附屬公司。招商局蛇口工業區的主要業務是發展及經營蛇口工業區及在中國深圳蛇口進行物業開發及投資。

收購Hinwin的100%權益及轉讓股東貸款

根據股份轉讓協議，Excel Steps同意向赤灣(香港)出售其於Hinwin的100%權益，並轉讓Hinwin欠付Excel Steps的免息股東貸款予赤灣(香港)人民幣94,000,000元(相當於約111,926,081港元)及16,684港元的總和。Hinwin是Excel Steps全資擁有的特殊目的公司，而Hinwin持有招商局海運物流的20%股權，且並無任何其他資產或業務營運。

有關Hinwin及招商局海運物流的資料

根據Hinwin根據香港財務報告準則編製由二零零八年八月二十二日(Hinwin的註冊成立日期)起至二零一零年十二月三十一日止期間的經審核綜合財務報表，於截至二零一零年十二月三十一日，Hinwin的總資產及資產淨值分別為113,516,367港元及5,492,312港元，由二零零八年八月二十二日至二零一零年十二月三十一日止期間，Hinwin的除稅前及除稅後溢利為2,806,845港元。Hinwin於該期間並無估計應課稅溢利，因此並無提取稅項撥備。Hinwin於二零一零年初收購其唯一資產，即收購招商局海運物流的20%股權，因此，由二零零八年八月二十二日至二零零九年十二月三十一日止期間，Hinwin並無資產或經營業務，故並未就此期間編製經審核賬目。

根據招商局海運物流根據中國企業會計準則編製於截至二零一零年十二月三十一日止年度的經審核財務報表，於截至二零一零年十二月三十一日止年度，招商局海運物流的除稅前及除稅後溢利為人民幣4,901,652元(相等於約5,836,412港元)，以及於截至二零零九年十二月三十一日止年度，招商局海運物流的除稅前及除稅後虧損為人民幣24,898,409元(相等於約29,646,610港元)。由於招商局海運物流於二零零九年處於經營虧損狀態，故並無繳納任何盈利稅項，且招商局海運物流於上述期間內並無收取任何退稅。根據招商局海運物流根據中國企業會計準則編製於截至二零一零年十二月三十一日止年度的經審核財務報表，於截至二零一零年十二月三十一日，招商局海運物流的總資產及資產淨值分別為人民幣1,253,558,455元(相等於約1,492,615,802港元)及人民幣333,833,861元(相等於約397,496,977港元)。

代價

根據股份轉讓協議，Excel Steps同意向赤灣(香港)出售其於Hinwin的100%權益，以及向赤灣(香港)轉讓Hinwin欠付Excel Steps的股東貸款。赤灣(香港)收購Hinwin的100%權益的總代價為人民幣6,270,000元(相等於約7,465,708港元)及10,000港元，另轉讓予赤灣(香港)的股東貸款金額的總和為人民幣94,000,000元(相等於約111,926,081港元)及16,684港元的總和，由赤灣(香港)支付予Excel Steps作為是次轉讓股東貸款的代價。上述代價是由各方參考由Hinwin所產生於招商局海運物流的20%股權(即Hinwin擁有的唯一資產)的原本購買成本人民幣94,000,000元(相等於約111,926,801港元)，以及Excel Steps按等額基準向赤灣(香港)轉讓Hinwin欠付Excel Steps的股東貸款，以及考慮Hinwin的已發行股本面值和招商局海運物流2010年業績明顯改善的情況(其於2009年乃經營虧損而2010年則有小量盈利)。

根據股份轉讓協議，收購Hinwin的100%權益，以及轉讓股東貸款的代價，須於簽署股份轉讓協議後五個營業日內以現金按港元等額(根據中國人民銀行於付款日期公佈的人民幣／港元的匯率釐定)悉數支付。該代價將由本集團的內部現金資源撥付。

完成

股份轉讓協議項下計劃進行的股份轉讓，將於完成相關註冊程序後完成。

股份轉讓協議項下計劃進行的股份轉讓完成後，招商局海運物流的直接股東及彼等各自於招商局海運物流的股權將依然不變。因此，招商局海運物流將於完成收購事項後繼續由招商局國際(中國)投資擁有60%、由深圳赤灣擁有20%，以及由Hinwin擁有20%。

招商局國際(中國)投資不行使優先購買權

根據招商局海運物流的公司章程，若一個股東擬直接或間接出售招商局海運物流的權益，則其他股東對此擁有優先購買權。招商局國際(中國)投資(為一間投資控股公司，本公司的間接全資附屬公司)已獲Hinwin(持有招商局海運物流的20%股權的股東)知會，其控股公司Excel Steps擬向赤灣(香港)轉讓其於Hinwin全部已

發行股本的所有權益，相當於向赤灣(香港)間接出售招商局海運物流的20%股權。鑑於本公司能夠透過由赤灣(香港)(亦為本公司的間接附屬公司)進行收購事項而獲得招商局海運物流的額外間接權益及控制權，故同意招商局國際(中國)投資不行使優先購買權。因此，於收購事項完成後，招商局海運物流將仍為本公司的間接附屬公司，以及其財務業績將繼續合併至本集團的賬目內。

增加招商局海運物流的註冊資本

此外，本集團擬於收購事項完成後將招商局海運物流的總註冊資本由人民幣400,000,000元(相等於約476,300,000港元)增加至人民幣700,000,000元(相等於約833,500,000港元)，藉以為進一步擴充招商局海運物流的業務及招商局海運物流增加資本投資提供資金。額外註冊資本將分別由招商局國際(中國)投資、深圳赤灣及Hinwin按彼等各自於招商局海運物流的股權比例注資。目前尚未就如何提供總註冊資本增加所需之資金作出決定。

進行收購事項的原因及好處

本集團的核心業務包括港口及港口相關業務。本集團的一貫策略是透過投資新項目、收購優質港口相關業務及物業、租賃物業及倉庫及拓展集裝箱相關物流服務來鞏固及發展其港口業務及港口相關業務。

招商局海運物流的主要業務是在中國深圳市開發及經營深圳前海灣保稅港區。深圳市為重要策略地區，便於本集團提供保稅物流服務及經營業務。為滿足物流服務殷切需求，董事會相信，透過附屬公司赤灣(香港)收購招商局海運物流的額外間接權益，將整合、統一及更完善地配合本集團於深圳市西部地區的港口資源及物流服務，達致規模經濟，這與本集團的策略一致。此外，董事相信，透過赤灣(香港)(代替招商局國際(中國)投資)進行收購事項將因為憑藉深圳赤灣於深圳市在運輸及物流業務上的競爭力，為本集團帶來策略性利益。

鑑於上述各項，董事(包括獨立非執行董事)認為，股份轉讓協議乃按一般商業條款訂立，以及股份轉讓協議的條款屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

概無董事於股份轉讓協議中擁有重大權益，且彼等並無就相關董事會決議案放棄投票。

上市規則的涵義

由於Excel Steps是招商局蛇口工業區的全資附屬公司，而招商局蛇口工業區是本公司最終控股公司CMG的全資附屬公司，因此為本公司的關連人士，根據上市規則，收購事項及轉讓股東貸款共同構成本公司的一項關連交易。

由於上市規則第14.07條所載有關收購事項連同轉讓股東貸款的適用百分比率超逾0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A.32條收購事項及轉讓股東貸款僅須遵守呈報及公告規定且獲豁免遵守上市規則第14A章下有關獨立股東批准的規定。

本集團與Excel Steps及其最終實益擁有人及聯繫人概無進行任何其他過往交易或關係，而有關交易一旦訂立則須根據上市規則第14A.25條與股份轉讓協議進行的交易合併計算。

釋義

於本公告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事會」	指	本公司的董事會
「赤灣(香港)」	指	赤灣港航(香港)有限公司，一家於香港註冊成立的公司，為深圳赤灣的全資附屬公司

「招商局國際(中國)投資」	指	招商局國際(中國)投資有限公司，一家於中國成立的外商獨資企業，為本公司的全資附屬公司
「CMG」	指	招商局集團有限公司，一家於中國註冊成立的公司，為本公司的最終控股公司
「招商局海運物流」	指	深圳招商局海運物流有限公司，一家根據中國法律註冊成立的有限責任公司
「招商局蛇口工業區」	指	招商局蛇口工業區有限公司，一家在中國註冊成立的公司，為CMG的間接全資附屬公司
「本公司」	指	招商局國際有限公司，一家於香港註冊成立的公司，其股份於香港聯合交易所有限公司主板上市
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司董事
「Excel Steps」	指	Excel Steps Limited，一家於英屬處女群島註冊成立的公司，為招商局蛇口工業區的全資附屬公司
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「Hinwin」	指	Hinwin Development Limited軒運發展有限公司，一家由Excel Steps全資擁有的特殊目的公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則

「中國」	指	中華人民共和國
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股份轉讓協議」	指	赤灣(香港)(作為買方)與Excel Steps(作為賣方)於2011年4月28日就銷售Hinwin全部已發行股本的權益而訂立的股份轉讓協議
「深圳赤灣」	指	深圳赤灣港航股份有限公司，一家根據中國法律成立的股份有限公司，其股份於深圳證券交易所上市，為本公司的間接附屬公司
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「%」	指	百分比

僅供參考：本公告以1.00港元兌人民幣0.83984元作為人民幣換算為港元的匯率。

承董事會命
招商局國際有限公司
傅育寧
主席

香港，2011年4月28日

於本公告日期，本公司董事會由執行董事傅育寧博士、李建紅先生、李引泉先生、胡政先生、蒙錫先生、蘇新剛先生、余利明先生、胡建華先生、王宏先生及劉云樹先生；獨立非執行董事吉盈熙先生、李業華先生、李國謙先生、李家暉先生及龐述英先生組成。