

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，且表明不會就本公佈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)

自願性公佈 建議認購 InterBulk Group Plc 1.65 億新普通股

中國外運一家全資附屬公司有條件地與 Arbuthnot Securities (一家獨立第三方配售代理) 達成一致，同意以每股 11 便士 (大約 1.381 港元) 的價格或 1,815 萬英鎊 (大約 227,782,500 港元) 的總認購價，通過 cash box 配售的方式，認購 InterBulk 1.65 億新普通股 (約占 InterBulk 擴大後股本 35.3% 的比例)。

中國外運董事欣然宣佈，中國外運下屬一家全資附屬公司中外運香港物流有條件地與 Arbuthnot Securities (一家獨立第三方配售代理) 達成一致，同意以每股 11 便士 (大約 1.381 港元) 的配售價或 1,815 萬英鎊 (大約 227,782,500 港元) 的總認購價，通過 cash box 配售 (“配售”) 的方式，認購 InterBulk 1.65 億配售股份。配售價較 InterBulk 在二零一一年五月十九日 (此公告前最近一交易日) 收盤中間價每股 3.875 便士 (大約 0.486 港元) 溢價 184%。交易完成後，中國外運將持有 InterBulk 擴大後股本約 35.3%。

InterBulk (其股份在 AIM 上市) 是一家具有領先地位的液態、幹散貨運輸全球物流解決方案供應商。其提供環保、低成本 “門到門” 的供應鏈物流解決方案，包括多式聯運、臨時倉儲、材料處理服務。InterBulk 是世界上最大的 TANK 箱液態物品運輸運營商之一，也是歐洲以 “bag-in-box” 集裝箱方式運輸幹散貨的領先綜合物流服務供應商。中國外運與 InterBulk 在過去幾年在若干中國國內化工物流項目開展合作。

中國外運認為，此次建議配售股份是為配合公司化工物流戰略式發展而進行的一項戰略性投資。通過與 InterBulk 建立強大的商業聯盟，以及借助兩個集團的強

勢力量，包括 InterBulk 在化工物流業確立的優勢地位、其作為化工物流行業領導者良好的品牌形象，及其所擁有的完善的全球化網絡資源，中國外運不僅能夠拓寬對國內客戶（包括國際化工行業業內領先者）的服務範圍，而且能將自身的化工物流業務向全球尤其是歐洲市場拓展。因此，中國外運認為投資條款（包括配售價）是符合中國外運及其全體股東整體利益的。

本次配售將在 InterBulk 股東大會通過決議、通過德國反壟斷委員會審查及批准的前提下進行。英國並購委員會授予中國外運一項附條件豁免，豁免中國外運履行全面要約收購義務。根據英國 City Code 中第九條的有關收購與合併規定，全面要約收購將在中國外運獲得 30%或以上投票權時產生，豁免的條件是須取得 InterBulk 股東的同意。InterBulk 已告知中國外運，其已取得代表大約 58.22% 現有股本權益股東將於本次股東大會上贊成有關配售決議案的不可撤銷函件。

此次配售將通過下述方式生效。InterBulk 與 Arbuthnot Securities 認購 InterBulk 在澤西島新成立的附屬公司（“新公司”）的普通股。Arbuthnot Securities 依據本次配售從中外運香港物流取得的款項將用於支付 Arbuthnot Securities 承諾認購新公司的可贖回優先股。InterBulk 將配發配售股份給中外運香港物流，作為 Arbuthnot Securities 向 InterBulk 轉讓其持有的新公司可贖回優先股和普通股的對價。因此，替代以收取現金作為發行配售股份的對價，緊隨批准，InterBulk 將取得新公司全部已發行股本。新公司唯一的資產是現金儲備，相當於配售所得款項的淨額。上述所得款淨額將在之後由新公司借款給 InterBulk。

受批准生效的約束，配售股份預計在二零一一年六月八日上午八時整（或經 InterBulk 及 Arbuthnot Securities 同意的之後時間及/或日期，但是在任何情形下均不遲於二零一一年十一月三十日上午八時整）開始買賣。配售股份將與 InterBulk 現有的普通股在各方面享有同等權益，包括批准之後就普通股而言，有權接受全部分紅及其他已宣派，決定或支付的股息。

在批准時或之前，中外運香港物流及中國外運將與 InterBulk 達成一份關係協議（“關係協議”），用以規束在配售完成後各方之間的關係。基於該關係協議，中外運香港物流承諾將在批准後一年內不售出配售股份，並且在批准一個周年後的六個月內也僅通過 InterBulk 的經紀人出售配售股份。

根據該關係協議，若中外運香港物流和其關聯人（包括中國外運，其控股公司，及其各自的附屬公司、中國外運董事及受其控制的公司）持有 InterBulk 股本比例不低於 15%，則中外運香港物流有權在 InterBulk 的董事會中提名一位執行董事。中外運香港物流和其關聯人不會行使投票權令到中外運香港物流在 Interbulk 董事會中代表的數目等於或者多餘 InterBulk 獨立董事。

本公司在關係協議中同意，除非取得 InterBulk 大多數董事的書面同意，中國外運或其附屬公司均避免在幹散貨、“bag-in-box”、“ISO-Veyor”的銷售與租賃、銷售用於“bag-in box”塑膠墊的業務中與 InterBulk 集團競爭。上述董事是指，在批准後，且中國外運及其關聯人直接或間接擁有 InterBulk 至少 15% 的普通股或可轉換/可兌換證券、可兌換股份（不包括由中國外運及其關聯人持有）的任何期間，上述董事均非中國外運的關聯人。但是，上述限制並不會阻止中國外運或此等關聯人在某項業務中享有利益，只要競爭性業務在其中只是偶然的或者少量的部分。

配售並不構成香港聯合證券交易所證券上市規則項下中國外運須予公佈的交易。由 InterBulk 刊發的有關配售的全文公告及股東通函（其內載列，其中包括有關配售的信息及關於香港物流的部分財務資料）詳情可參閱地址為 www.InterBulkgroup.com 的 InterBulk 網站。

釋義

在本公佈中，下列詞條具有以下涵義：

批准	指	配售股份獲准在AIM上市交易的批准
AIM	指	AIM，倫敦證券交易所經營的市場
Arbuthnot Securities	指	Arbuthnot Securities, InterBulk的提名顧問和經紀公司，受英國金融服務管理局監管
幹散貨	指	運輸的乾燥物料，如化工產品、礦產品和食品
香港	指	中華人民共和國香港特別行政區
獨立董事	指	非經中外運香港物流及其關聯人（包括中國外運、其控股公司以及各自的附屬公司、中國外運的董事及受其控制公司）提名的InterBulk的董事
InterBulk	指	InterBulk Group Plc，其股份在AIM上市
ISO-Veyor	指	裝有標準碳素鋼框架的不銹鋼容器，用以運輸幹散貨粉末和顆粒
配售	指	如本公告中所描述的cash box配售方式，按照配售價向中外運香港物流進行的配售

配售價	指	每股11便士的配售價格（大約1.381港元）
配售股份	指	InterBulk1.65 億新普通股
關係協議	指	中國外運、中外運香港物流和 InterBulk 達成的一份關係協議，用以規束各方在配售完成後之間的關係
中國外運	指	中國外運股份有限公司，其股份在香港聯合證券交易所有限公司主板上市
中外運香港物流	指	中國外運（香港）物流有限公司，中國外運的全資附屬公司
英國	指	大不列顛及北愛爾蘭聯合王國
港元	指	港元，香港法定貨幣
英鎊	指	英鎊，英國法定貨幣

於本公佈中，港元兌換英鎊的匯率（1.00 英鎊約兌換 12.55 港元）僅用於說明，並不確保前述貨幣可以或根本能以此匯率進行兌換。

承董事會命
中國外運股份有限公司
 公司秘書
高偉

北京，二零一一年五月二十日

於公佈之日，趙滄湘、張建衛、陶素雲及李建章為中國外運執行董事；楊運濤、劉京華、許克威及莫志明為中國外運非執行董事；孫樹義、陸正飛及苗月新為中國外運獨立非執行董事。