

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，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的任何損失承擔任何責任。



**招商局港口控股有限公司**

CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS 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)

## 內幕消息

### 有關

- (1) 建議認購將由TERMINAL LINK發行的  
強制性可換股債券及
- (2) 將授予TERMINAL LINK的建議貸款  
以融資建議收購事項  
的協議備忘錄

於二零一九年十一月二十五日，本公司與CMA CGM訂立綜合協議備忘錄，據此，為對Terminal Link就CMA CGM及其聯屬人士現時擁有的10個碼頭組合的權益的建議收購事項進行融資，本公司建議認購由Terminal Link發行的強制性可換股債券並向其授出該貸款，總額最多為968百萬美元(相等於約7,550.40百萬港元)。

綜合協議備忘錄反映就建議交易所有主要條款及條件所達成的共識，而本公司及CMA CGM將合作盡早落實磋商及協定該等正式協議的明確條款。

儘管協議備忘錄被指定為具有法律約束力，惟建議交易須待訂立該等正式協議後方可作實，而該等正式協議未必會訂立，且倘訂約方未能就該等正式協議達成共識，則彼等並無義務訂立該等正式協議。完成該等正式協議(倘獲簽署)項下的建議交易亦受多項條件限制，而該等條件未必可獲達成。因此，建議交易未必進行。本公司股東及有意投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

## 背景

於本公告日期，本公司間接持有 Terminal Link 的 49% 股本及投票權，而 CMA CGM 間接持有餘下的 51%。

董事會欣然宣佈，於二零一九年十一月二十五日，本公司與 CMA CGM 訂立綜合協議備忘錄。根據協議備忘錄，Terminal Link 擬自 CMA CGM 及其聯屬人士收購 10 個碼頭組合的權益（「該組合」），總代價為 955,102,041 美元（相等於約 7,449,795,920 港元）。購買價將根據協議備忘錄的條款及條件支付，並將進一步載列於該等正式協議。為對建議收購事項進行融資，本公司建議認購將由 Terminal Link 發行的強制性可換股債券並向其授出該貸款，總額最多為 968 百萬美元（相等於約 7,550.40 百萬港元）。

## 協議備忘錄

### (i) 日期

二零一九年十一月二十五日

### (ii) 訂約方

- (a) 本公司；及
- (b) CMA CGM。

據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，CMA CGM 及其最終實益擁有人為獨立於本公司及本公司關連人士（定義見上市規則）的第三方。

### (iii) 建議收購事項

根據協議備忘錄，Terminal Link 擬自 CMA CGM 及其聯屬人士收購該組合，總代價為 955,102,041 美元（相等於約 7,449,795,920 港元）。由於本公司擁有 Terminal Link 的 49% 權益，故建議收購事項實際導致本公司以購買價的 49%（即 468 百萬美元（相等於約 3,650.40 百萬港元））間接收購該組合的 49%。在釐

定上述購買價時，本公司已考慮多種因素，包括但不限於該組合的業務表現及位置，以及港口行業及相關地區宏觀經濟的前景。

建議收購事項將須在獲得所有適用監管及第三方批准後方可作實。

**(iv) 有擔保回報**

根據協議備忘錄，本公司擬將有權收取由CMA CGM提供的有擔保回報，有擔保回報將根據協議備忘錄的條款釐定，並進一步載於該等正式協議。

**(v) 強制性可換股債券及該貸款**

本公司建議向Terminal Link提供下列各項，以融資建議收購事項：

*(a) 強制性可換股債券*

本公司將認購由Terminal Link發行並以美元計值的強制性可換股債券，金額最多為468百萬美元(相等於約3,650.40百萬港元)，票面利率為6.0%。強制性可換股債券項下之分派將由Terminal Link透過增資支付予本公司。

*(b) 該貸款*

本公司亦將向Terminal Link授予本金額最多500百萬美元(相等於約3,900百萬港元)，利率為6.0%(扣除所有稅項)的8年期有抵押定期貸款融資。該貸款項下的利息將主要以由CMA CGM認購的Terminal Link股本增設撥資。

於該貸款到期時，該貸款將由Terminal Link主要透過由CMA CGM認購的Terminal Link增資全數償還予本公司。與此同時，本公司將強制性可換股債券轉換為Terminal Link股權。

於償還該貸款及轉換強制性可換股債券後，Terminal Link的持股權將維持不變(即CMA CGM將繼續間接持有51%股權，而本公司將繼續間接持有49%股權)。

#### **(vi) 有關 Terminal Link 的其他安排**

儘管 Terminal Link 的持股權將維持不變，本公司亦提議現有 Terminal Link 股東協議應根據協議備忘錄所載條款修訂及重列，以於完成建議交易後由 Terminal Link 採納。現有 Terminal Link 股東協議修訂向本公司提供(其中包括)本公司於 Terminal Link 的額外權利以及對本公司少數權益之額外保障。

CMA CGM 與本公司於二零一三年一月二十五日就未來發展訂立的有關 CMA CGM 與本公司多項承諾的關係協議擬將延長直至該貸款到期。

#### **(vii) 簽署該等正式協議**

綜合協議備忘錄反映就建議交易所有主要條款及條件所達成的共識，而本公司及 CMA CGM 將合作盡早落實磋商及協定該等正式協議的明確條款。儘管協議備忘錄被指定為具有法律約束力，惟倘訂約方未能就該等正式協議達成共識，則彼等並無義務訂立該等正式協議。

#### **有關該組合的資料**

於根據協議備忘錄進行的建議交易及 Terminal Link 與 CMA CGM 將訂立的購股協議完成後，Terminal Link 將於服務亞洲、歐洲、中東及加勒比等各地區的 23 個碼頭組合擁有不同水平的股權。

就截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止各財政年度該組合的說明性匯總財務報表(與CMA CGM按比例匯總法聯合編製)概要如下：

	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 百萬美元	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 百萬美元
除稅及非經常性項目前淨溢利	9.54 (相等於約 74.41 百萬港元)	9.64 (相等於約 75.19 百萬港元)
除稅及非經常性項目後淨溢利	7.24 (相等於約 56.47 百萬港元)	5.12 (相等於約 39.94 百萬港元)

為免生疑，上述說明性數字乃經計及其各自的經濟利益後根據歐盟採用的國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋編製的相關實體匯總財務報表計算得出，或在不適用時按最佳替代準則計算得出。總部貢獻及合併時的會計調整並未計入其中。

根據上述比例匯總法，該組合於二零一八年十二月三十一日的資產淨值約為 339.75 百萬美元(相等於約 2,605.05 百萬港元)。

### 進行建議交易的理由

本集團的核心業務包括投資及／或經營港口及港口相關業務。本集團近年一直在積極開拓並於視為適當時把握海外收購機會，作為有效推動其現有及可持續增長的港口業務進一步增長的相關措施。

董事認為建議交易讓本集團能透過 Terminal Link 投資於該組合，與本集團策略一致，並標誌著本集團向擴展其國際業務版圖邁出重要一步。

根據建議交易，Terminal Link 將向 CMA CGM 收購一系列位於亞洲、歐洲、中東及加勒比等多個地區的集裝箱港口，其各自擁有強勁的增長潛力。此外，董事認為本集團與 CMA CGM 透過 Terminal Link 建立的戰略關係將支援本集團的長期增長及日後發展。

本集團相信，Terminal Link 涉足新興市場的碼頭及其潛在新項目儲備，是其未來業務量增長及財務回報的另一推動力。

另一方面，本集團預期其現有的中國及全球碼頭業務網絡（以及因而取得的貨流業務）將可能補足及補充 CMA CGM 及 Terminal Link 提供的服務，從而為本集團、CMA CGM 及 Terminal Link，以及本集團、CMA CGM 及 Terminal Link 各自的航運客戶創造協同利益。

經計及上文所述所有理由，董事認為建議交易及協議備忘錄的條款屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

## 一般資料

### (i) 本集團

本集團的核心業務包括投資及／或經營港口及港口相關業務。本公司為世界領先的港口開發、投資和運營商，在全球六大洲 18 個國家及地區擁有較全面的港口網絡群。本集團近年一直在積極開拓並於視為適當時把握海外收購機會，作為有效推動其現有及可持續增長的港口業務進一步增長的新增相關措施。本公司的主要業務活動為港口業務、保稅物流業務、物業發展及投資。

### (ii) CMA CGM

CMA CGM 的主要業務活動為集裝箱航運。CMA CGM 為全球第四大集裝箱航運集團，並為法國位列第一集裝箱航運集團。CMA CGM 亦投資於部分全球主要港口的航運碼頭。此外，CMA CGM 近期已收購 Ceva Logistics，其為頂尖的合約物流及貨運管理公司。

### **(iii) Terminal Link**

Terminal Link的主要業務活動為提供海運碼頭服務。本公司透過其間接全資附屬公司China Merchants (Luxembourg) S.à r.l.於Terminal Link擁有49%股權，而CMA CGM透過其全資附屬公司CMA Terminals Holdings SAS於Terminal Link擁有51%股權。於本公告日期，Terminal Link於遍佈四大洲、位處八個國家(法國、摩洛哥、馬爾他、美國、象牙海岸共和國、比利時、希臘及南韓)的13個碼頭擁有不同水平的股權。

### **上市規則的涵義**

本公告乃由本公司根據上市規則第13.09條及證券及期貨條例(香港法例第571章)第XIVA部項下的內幕消息條文(定義見上市規則)而作出。

倘落實建議交易，本公司預期，根據上市規則第14章，其將構成本公司之須予披露交易，並須遵守上市規則項下有關申報及公告的規定。

本公司將根據上市規則的適用規定於簽署該等正式協議後(倘有所規定)及於必要時遵照上市規則進一步刊發公告。

董事會謹此強調，儘管協議備忘錄被指定為具有法律約束力，惟建議交易須待訂立該等正式協議後方可作實，而該等正式協議未必會訂立，且倘訂約方未能就該等正式協議達成共識，則彼等並無義務訂立該等正式協議。完成該等正式協議(倘獲簽署)項下的建議交易亦受多項條件限制，而該等條件未必可獲達成。因此，建議交易未必進行。本公司股東及有意投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

## 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「經修訂及重列的股東協議」	指	將由與現有 Terminal Link 股東協議相同的訂約方訂立有關 Terminal Link 的經修訂及重列的股東協議，以反映協議備忘錄所載的條款。
「董事會」	指	本公司董事會。
「CMA CGM」	指	CMA CGM SA，根據法國法律組成的公司 ( <i>société anonyme</i> )。
「本公司」	指	招商局港口控股有限公司，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	具有上市規則第 14A.06 條賦予該詞的涵義。
「董事」	指	本公司董事。
「現有 Terminal Link 股東協議」	指	CMA CGM、CMA Terminals Holdings SAS、招商局國際有限公司、China Merchants (Luxembourg) S.à r.l. 及 Terminal Link 日期為二零一三年六月十一日有關 Terminal Link 的股東協議。
「該等正式協議」	指	將予訂立並載有協議備忘錄條款的詳細協議，當中包括貸款融資協議、購股協議、強制性可換股債券的條款及條件、經修訂及重列的股東協議及任何其他與建議交易相關的協議或文件。
「本集團」	指	本公司及其附屬公司。



「有擔保回報」	指	CMA CGM向本公司擔保8年期間的回報，由Terminal Link為本公司每年計算得出，並將根據協議備忘錄的條款釐定，進一步資料載於該等正式協議。
「港元」	指	港元，香港法定貨幣。
「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。
「該貸款」	指	本公司授予Terminal Link本金額最多500百萬美元(相等於約3,900百萬港元)，利率為6.0%(扣除所有稅項)的8年期有抵押定期貸款融資。
「貸款融資協議」	指	本公司及CMA CGM就該貸款將予訂立的貸款融資協議。
「強制性可換股債券」	指	由Terminal Link發行並以美元計值的強制性可換股債券，金額最多為468百萬美元(相等於約3,650.40百萬港元)，票面利率為6.0%。
「協議備忘錄」	指	本公司與CMA CGM於二零一九年十一月二十五日就建議交易訂立的綜合協議備忘錄。
「該組合」	指	由CMA CGM或其聯屬人士按不同水平的股權擁有，分別位於亞洲、歐洲、中東及加勒比海的10個集裝箱碼頭。
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言不包括香港、澳門特別行政區及台灣。

「建議收購事項」	指	Terminal Link以購買價向CMA CGM或其任何聯屬人士收購該組合。
「建議交易」	指	協議備忘錄項下擬進行的交易，包括建議收購事項、提供該貸款及認購強制性可換股債券。
「購買價」	指	建議收購事項的購買價，為955,102,041美元(相等於約7,449,795,920港元)。
「購股協議」	指	CMA CGM與Terminal Link就建議收購事項將予訂立的購股協議。
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義。
「Terminal Link」	指	Terminal Link SAS，一家根據法國法律成立的公司( <i>société par actions simplifiée</i> )。
「美元」	指	美元，美利堅合眾國法定貨幣。
「%」	指	百分比。

於本公告內，美元乃按1.00美元兌7.8港元的匯率換算為港元，僅供參考。

承董事會命  
招商局港口控股有限公司  
主席  
付剛峰

香港，二零一九年十一月二十五日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事付剛峰先生、粟健先生、熊賢良先生、白景濤先生、葛樂夫先生、王志賢先生及鄭少平先生；及獨立非執行董事吉盈熙先生、李業華先生、李家暉先生及龐述英先生。