

香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部份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。



SAM WOO HOLDINGS LIMITED 三和集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：2322)

有關收購一間持有貨船公司之100%權益 之 重大及關連交易

董事會欣然公佈，於二零零五年十二月一日，買方(本公司之全資附屬公司)與賣方劉振明先生就收購銷售股份(即Master View股本中無面值之一股註冊股份，相當於Master View全部已發行股本)訂立買賣協議，名義代價為1港元。賣方為本公司之董事及藉其配偶於本公司之權益為本公司之控股股東。交易須待若干先決條件達成後方告交易完成，其詳情載於下文。

根據上市規則第14章及14A章，收購事項構成本公司之重大及關連交易，因此須遵守申報及公佈之規定，並須根據上市規則第14章及14A章獲獨立股東在股東大會批准。由全體獨立非執行董事組成之獨立董事委員會將會成立，以就下列各項向獨立股東提供建議：(i)收購事項之條款是否公平合理；(ii)收購事項是否符合本公司及其股東之整體利益；及(iii)就獨立股東應否投票贊成批准收購事項之決議案發表其推薦意見。此外，將會委任獨立財務顧問向本公司之獨立董事委員會及獨立股東就下列各項提供意見(i)收購事項之條款是否公平合理；(ii)收購事項是否符合本公司及其股東之整體利益；及(iii)就獨立股東應否投票贊成批准收購事項之決議案發表其推薦意見。

本公司一份載有收購事項之進一步詳情、本集團及Master View之財務資料、估值報告、獨立財務顧問之意見函件、獨立董事委員會就收購事項之意見函件等及股東特別大會通知之通函將會根據上市規則之規定於實際可行情況下盡快寄發予各股東。

收購事項

買賣協議

日期

二零零五年十二月一日

訂約雙方：

賣方： 劉振明先生，藉其配偶於本公司之權益為本公司之控股股東及董事

買方： Sam Woo Group Limited，本公司之全資附屬公司

將予收購之資產

根據買賣協議，賣方同意出售及買方同意購入銷售股份(即Master View股本中無面值之一股註冊股份，相當於Master View全部已發行股本)。Master View於二零零四年十二月八日於馬紹爾群島註冊成立並由賣方全資擁有。銷售股份目前抵押予獨立第三方貸方(「獨立貸方」)，以取得獨立貸方之貸款。獨立貸方之貸款已於二零零五年十月提供予Master View，以便為Master View於二零零五年二月就收購貨船取得之另一項貸款再融資。獨立貸方之貸款之最終到期日為二零零六年一月十三日。於二零零六年一月十三日到期後概無計劃將獨立貸方之貸款。董事預期，獨立貸方之貸款將於二零零六年一月十三日前由Master View之內部資源或自另外獨立財務機構或其他第三方取得之信貸額全部結清。獨立貸方已表示同意賣方就買賣銷售股份訂立買賣協議。

Master View為一間持有貨船之公司。其名為「Asian Atlas」機動貨船之註冊實益擁有人。Asian Atlas根據馬紹爾群島共和國之法律註冊並懸掛該國國旗，乃於一九七五年於瑞典建造，船長約225米，寬約41米，高約13米及總噸位38,571噸。根據管理賬目，該貨船於二零零五年九月三十日之賬面值為約8,500,000美元(相等於約66,000,000港元)。根據估值報告，於二零零五年十月三十一日，該貨船之公平市值為86,000,000港元。銷售股份由Master View以1.00美元配發及發行予賣方，而Master View於二零零五年二月十一日自獨立第三方以原先購入價8,700,000美元(相等於約68,000,000港元)購入貨船。根據管理賬目，Master View於二零零五年九月三十日之總資產值為約9,740,475.49美元(相等於約75,976,000港元)。

該貨船自被Master View收購以來已進行了維修和維護工作，以就其中一家獲確認船級會社Det Norske Veritas之各項證書進行續期。獨立貸方之貸款及賣方貸款已產生利息開支。Master View已於二零零五年十月投入運作，因此於其註冊成立日期至二零零五年九月三十日期間並無錄得營業額及產生虧損淨額。根據管理賬目，於二零零四年十二月八日(即註冊成立日期)至二零零五年九月三十日期間，Master View之未經審核虧損淨額約為2,640,000美元(相等於約20,600,000港元)。根據管理賬目，Master View於二零零五年九月三十日之未經審核負債淨額約為2,640,000美元(相等於約20,600,000港元)。Master View之資產主要包括該貨船及燃料，而Master View之負債主要包括於二零零五年九月三十日本金額為3,000,000美元(相等於約23,400,000港元)之獨立貸方之貸款及約7,170,000美元(相等於約55,900,000港元)之賣方貸款。

該貨船已於二零零五年九月成功延續其船級社級別，而Master View已於二零零五年十月將該貨船投入船運。Master View之主要收入來源來自租賃該貨船。該貨船將會租予獨立第三方及本集團之成員公司，以促進機械交易及地基建業業務。

收購代價

買賣銷售股份之代價1港元。此代價乃經雙方公平磋商並參照Master View未經審核調整負債淨額約165,000美元(相等於約1,300,000港元)。該未經審核調整負債淨額乃根據Master View於二零零五年九月三十日之未經審核負債淨額約2,640,000美元(相等於約20,600,000港元)計算，並對貨船根據估值報告於二零零五年十月三十一日之公平市值86,000,000港元與根據管理賬目於二零零五年九月三十日之賬面值約8,500,000美元(相等於約66,000,000港元)間之差異所產生之盈餘約2,480,000美元(相等於約19,300,000港元)作出調整。該代價於交易完成時以現金結算。

董事認為，該代價就本公司及其股東而言乃屬公平合理。

交易完成

買賣協議須下列條件(其中包括)達成後方告交易完成：

- 買方信納對Master View之資產、負債、業務、營運、前景及財務狀況之盡職審查結果；
- 買方已取得馬紹爾群島共和國之律師發出之法律意見書，就(其中包括)Master View正式註冊成立及存續及其對該貨船之擁有權之形式及內容令買方信納；
- 所有就收購事項自有關政府機構或其他第三方之必需批准、同意、授權及許可均已取得(如需要)；及
- 獨立股東批准買賣協議及其項下擬進行之交易之批准。

如上述條件尚未達成，或(視情況而定)，於二零零六年一月十六日或買方可能同意之較後日期中午十二時正或之前獲買方豁免，買賣協議下訂約雙方之責任將告終止及結束，任何一方不得對另一方提出買賣協議項下之申索，惟先行違反買賣協議者除外。

於買賣協議所載列之所有條件均已達成後第二個營業日上午十時正方告交易完成。

收購事項之原因

本集團主要從事地基建工程、租賃及買賣地基建工程之機械設備。本集團亦租賃可應用於海陸建築地基建工程之相關機械設備。

截至二零零五年三月三十一日止年度，本集團自其地基建工程項目錄得經審核營業額及分部虧損分別為約55,800,000港元及14,500,000港元。另一方面，截至二零零五年三月三十一日止年度，買賣機械設備錄得經審核營業額及分部收入分別為6,700,000港元及5,200,000港元。鑑於主要建材(包括鋼鐵、水泥、燃料及潤滑油)之物價上漲，加上香港建築市場之疲弱，引致建築工程之盈利受損，本集團不再競爭無利可圖之地基工程。管理層擬將本集團之重點放在買賣建築機械，專門從事海上地基建項目及開拓潛存於海事工程及海洋運輸事業。因此，董事認為，收購裝載海事工程機器之該貨船將會與本集團發展海事地基建項目之策略相輔相成。此外，該貨船亦令本集團能夠調動資源及提高其競爭優勢，以進行海外建築項目及機械買賣業務。

董事認為收購事項符合本公司及股東之整體利益，而買賣協議之條款乃屬公平合理。

賣方貸款

買賣協議之一項條件為於交易完成後Master View (作為借方)與賣方(作為貸方)須訂立貸款協議(「賣方貸款協議」),以規管賣方貸款之條款。於二零零五年九月三十日,Master View欠賣方之債項總額為約7,170,000美元。根據賣方貸款協議,賣方貸款將按香港上海匯豐銀行有限公司不時所報之美元最優惠利率低0.5%之利率計息。賣方貸款將會於交易完成後二十四個月屆滿時償還。Master View有權於到期日前任何時間預付10,000美元之整數倍數之賣方貸款。

根據上市規則之涵義

由於收購事項之資產測試之適用百分比(根據上市規則第14.07條計算)高於25%而低於100%,因此,根據上市規則,收購事項構成一項重大交易。此外,賣方作為董事並為Master View之唯一股東,根據上市規則第14A章,收購事項構成本公司一項關連交易。因此,根據第14章及第14A章,買賣協議須遵守申報及公佈規定,並須獲獨立股東於股東大會上批准。賣方及劉振國先生、劉振家先生及梁麗蘇女士(分別為賣方之兄弟及妻子)以及彼等各自之聯繫人士(合共擁有本公司全部已發行股本之75%)為本公司之關連人士,於收購事項中擁有重大權益,因此,須就提呈通過批准收購事項及其相關事宜之決議案放棄投票。

於交易完成時訂立之賣方貸款協議構成關連人士提供之財務資助。基於本集團並無就財務資助提供任何抵押,而賣方貸款協議之條款乃按一般商業條款(或對本公司更佳)訂立,因此,根據上市規則第14A.65(4)條,賣方貸款協議獲豁免申報、公佈及獨立股東批准之規定。

一般資料

由全體獨立非執行董事組成之獨立董事委員會將會成立,以就下列各項向獨立股東提供建議:(i)收購事項之條款是否公平合理;(ii)收購事項是否符合本公司及其股東之整體利益;及(iii)就獨立股東應否投票贊成批准收購事項之決議案發表其推薦意見。此外,將會委任獨立財務顧問向本公司之獨立董事委員會及獨立股東就下列各項提供意見(i)收購事項之條款是否公平合理;(ii)收購事項是否符合本公司及其股東之整體利益;及(iii)就獨立股東應否投票贊成批准收購事項之決議案發表其推薦意見。

本公司一份載有收購事項之進一步詳情、本集團及Master View之財務資料、估值報告、獨立財務顧問之意見函件、獨立董事委員會就收購事項之意見函件等及股東特別大會通知之通函將會根據上市規則之規定於實際可行情況下盡快寄發予各股東。

釋義

「收購事項」	指	根據買賣協議收購Master View全部已發行股本
「聯繫人士」	指	上市規則所賦予之涵義
「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	三和集團有限公司*,一間於百慕達註冊成立之有限公司,其股份於聯交所主板上市(股份代號:2322)
「交易完成」	指	根據協議之條款及條件完成買賣協議
「代價」	指	1港元,即買方收購Master View之全部已發行股本之總代價。
「董事」	指	本公司之董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立貸方之貸款」	指	由獨立貸方向Master View墊付之計息貸款,並由(其中包括)銷售股份之抵押作為擔保,於二零零五年九月三十日之本金額為3,000,000美元
「獨立股東」	指	賣方及其聯繫人士以外之股東
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「管理賬目」	指	Master View於二零零五年九月三十日之管理賬目
「Master View」	指	Master View Co., Ltd.,一間根據馬紹爾群島共和國之法律註冊成立之有限公司,並由賣方全資擁有
「買方」	指	Sam Woo Group Limited,一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司,並為本公司之全資附屬公司
「買賣協議」	指	於二零零五年十二月一日由賣方與買方就買賣銷售股份訂立之協議
「銷售股份」	指	Master View股本中無面值之一股註冊股份,相當於Master View全部已發行股本
「股東特別大會」	指	本公司將予舉行以考慮及酌情批准收購事項及買賣協議項下擬進行之任何交易之股東特別大會及其任何續會
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.1港元之普通股
「股東」	指	股份之持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「估值報告」	指	由獨立合資格估值師於二零零五年十一月三十日發出就制訂及表述對該貨船於二零零五年十月三十一日之公平市價之意見而作出之估值報告
「賣方」	指	劉振明先生,為一位董事
「賣方貸款」	指	賣方不時向Master View作出之墊款,於二零零五年九月三十日之未償還本金總額約為7,170,000美元
「該貨船」	指	根據馬紹爾群島共和國之法律註冊並懸掛該國國旗,名為「Asian Atlas」之機動貨船
「%」	指	百分比
「港元」	指	港元,香港之法定貨幣
「美元」	指	美元,美國之法定貨幣

承董事會命
三和集團有限公司
董事
劉振明

香港,二零零五年十二月九日

* 僅供識別

於本公佈日期,執行董事為劉振明先生、劉振國先生、劉振家先生、梁麗蘇女士、許錦儀先生及陳晨光先生,非執行董事為趙錦均先生,獨立非執行董事為李鵬飛博士、王世全教授及陳維端先生。

就本公佈而言,除另有指明外,美元與港元之兌換按1.00美元兌換7.80港元之匯率計算。

請同時參閱本公佈於星島日報刊登的內容。