

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公佈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。

本公佈僅作為參考資料，並不構成購買或認購任何證券之邀請或建議。



# 卜蜂國際有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)  
(股份編號：43)

- (1) 建議股本重組
- (2) 關連交易及特別授權：建議發行卜蜂國際有限公司之認購股份(附認股權證)
- (3) 申請清洗豁免及
- (4) 申請恢復股份買賣

## (1) 建議股本重組

董事建議本公司之股本將以下列方式重組：

- (1) 將已發行股份及繳足之股本面值由每股0.05美元削減至0.01美元，共註銷已發行及繳足股本每股0.04美元(本公司之細則將作相應之修訂)；
  - (2) 法定但未發行之股份將會註銷，本公司之註冊股本將發行新增加所需經調整股份至回復原本數額；及
  - (3) 由削減股本為數86,339,231美元(按本公佈日已發行2,158,480,786股計算)或為數104,775,078美元(按已發行2,619,376,942股股份，並假設於股本重組生效前尚未行使購股權之認購權獲悉數行使計算)之金額將撥入本公司之實繳盈餘賬，董事將根據本公司之細則及適用之法例處理，其中包括抵銷本公司之累計虧損。
- (2) 建議認購本公司之認購股份(與認股權證一同發行)及(3) 清洗豁免
- 於二零零五年三月二日，Worth Access與本公司簽訂認購協議，Worth Access將會有條件以每股0.32港元認購股份，代價共234,000,000港元。根據認購協議，認購股份將附認股權證一同發行。

Worth Access乃本公司控股股東之聯繫人士，因此，根據上市規則下與乃本公司之關連人士。據此，認購根據上市規則第14A章16(5)節下構成本公司之一項關連交易，需待獨立股東於股東特別大會上以點票方式批准，方可作實。CPI及其行動一致人士與其分別之聯繫人士及對認購持有利益或涉及之人士將於股東特別大會上放棄投票。認購之條件亦須取得清洗豁免，方可作實。

## 暫停及恢復股份買賣

應本公司的要求，股份已於二零零五年二月二十五日星期五上午九時三十分起暫停在聯交所買賣，以便刊登本公佈，並已向聯交所申請於二零零五年三月三日星期四上午九時三十分起恢復股份在聯交所買賣。

一份載有，其中包括(i)股本重組之資料、認購及清洗豁免；(ii)獨立董事委員會之函件；(iii)獨立財務顧問向獨立董事委員會及獨立股東提供之意見；及(iv)召開股東特別大會通告之通函，將盡快寄發予股東。

## 建議股本重組

董事建議本公司之股本將以下列方式重組：

- (1) 將已發行股份及繳足之股本面值由每股0.05美元削減至0.01美元，共註銷已發行及繳足股本每股0.04美元(本公司之細則將作相應之修訂)；
- (2) 法定但未發行之股份將會註銷，本公司之註冊股本將發行新增加所需經調整股份至回復至原本數額；及
- (3) 由削減股本為數86,339,231美元(按於本公佈日期已發行2,158,480,786股計算)或為數104,775,078美元(按已發行2,619,376,942股股份，並假設於股本重組生效前尚未行使購股權之認購權獲悉數行使計算)之金額將撥入本公司之實繳盈餘賬，董事將根據本公司之細則及適用之法例處理，其中包括抵銷本公司之累計虧損。

於本公佈日，本公司之法定股本為150,000,000美元，分為3,000,000,000股股份，每股0.05美元，已發行2,158,480,786股股份。緊隨股本重組生效後，法定股本將維持150,000,000美元，並將分拆為15,000,000,000經調整股份，當中包括將會發行2,158,480,786經調整股份(假設概無購股權獲行使)。

本公司將向聯交所申請批准經調整股份上市及買賣。

## 股本重組之原因及影響

如下文所述，本公司建議以認購方式集資新股本，按認購股份，將以每股0.32港元發行認購股份。根據公司條例，本公司未能發行價格低於每股法定面值0.05美元(約0.39港元)之認購股份。緊隨股本重組生效後，本公司方可透過進行股本重組，按建議之條款進行認購。

透過股本重組，由削減股本為數86,339,231美元(按於本公佈日已發行2,158,480,786股計算)或為數104,775,078美元(按已發行2,619,376,942股股份，並假設於股本重組生效前尚未行使購股權之認購權獲悉數行使計算)之金額將撥入本公司之實繳盈餘賬，董事將按根據本公司之細則及適用之法例處理，其中包括抵銷本公司之累計虧損。董事預期本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度之業績將於二零零五年三月底或四月初公佈。因此，本公司於二零零四年十二月三十一日之經審核累計虧損屆時方可確定。據此，於本公佈內將未能確定上述抵銷將帶來之淨影響。以作參考，本公司截至二零零三年十二月三十一日止年度之經審核累計虧損為66,496,000美元。股本重組將不會對本集團之綜合資產淨值構成重大影響。除本公司就股本重組產生開支外，實行重組不會對本集團之基礎資產、業務營運、管理層或財務狀況或整體股東之利益構成重大逆轉。

## 股本重組之條件

實行股本重組，其中包括達成下列各項條件：

- (1) 股東於股東特別大會上通過特別決議案以批准股本重組；
- (2) 聯交所上市委員會批准經調整股份上市及買賣；及
- (3) 遵守公司條例第46條有關削減股本，包括於百慕達刊發一份有關削減股本之公告及由一名董事於削減股本之生效日期簽立一項償付能力證明；確認沒有充份理由相信本公司於削減股本後，將沒有能力支付其債務。

股本重組並非實行認購事項之條件。

#### 預期時間表

二零零五年

|                    |                     |
|--------------------|---------------------|
| 寄發通函予股東，連同股東特別大會通告 | 三月二十四日星期四           |
| 股東特別大會之時間及日期       | 四月十八日星期一<br>上午九時三十分 |
| 股本重組之生效日期          | 四月十九日星期二            |
| 經調整股份於聯交所開始買賣日期    | 四月十九日星期二<br>上午九時三十分 |
| 以現有股票免費換領經調整股份股票開始 | 四月十九日星期二            |
| 以現有股票免費換領經調整股份股票完結 | 五月十七日星期二            |

本公佈之時間表僅供說明之用，可以延長或更改。上述時間表如作修訂，將另行公佈。

#### 免費換領經調整股份之股票及買賣安排

待股本重組生效後，預期股東可於二零零五年四月十九日，為期四星期，或直至二零零五年五月十七日止，將其股票送交過戶處，以換領已簽發之經調整股份股票，費用由本公司支付。此後，股東須就相應數目之經調整股份所簽發之每份新股票支付2.50港元，方獲接納以其現有股份之股票換取新股票。然而，現有股票將繼續為法定權文件，並可繼續進行買賣、交收及登記換領。

為分辨現有及更新之股票，經調整股份股票將以不同設計但以綠色作其顏色，而現有股票則以藍色及綠色作其顏色。

#### 二零零五年三月二日之認購協議

|             |  |
|-------------|--|
| 認購人         | : Worth Access   |
| 發行人         | : 本公司  |
| 認購股份及認股權證數目 | : 731,250,000股認購股份，佔本公司已發行股本約33.88%；佔緊隨完成認購後本公司擴大後已發行股本約25.31%及佔緊隨完成認購及隨附於認股權證之認股權獲悉數行使後本公司擴大後已發行股本約21.09%。<br>(假設於期間內概無購股權獲行使)<br><br>認購股份與認股權證一同發行，授予認股權證持有人，以行使價於行使期內認購共577,940,000股經調整股份，詳見下文「認股權證」一節。   |
| 認購價         | : 每股認購股份0.32港元，總代價為234,000,000港元。每股認購股份之淨認購價約0.317港元。敬希參考下述「認購股份之發行價格」中載列該認購價與近期股份之收市價作比較。   |
| 認購價基準       | : 認購價每股以0.32港元乃按各方經協商後，並考慮有關近期股份之收市價及每股資產之淨值而釐定，詳見下文「認購股份之發行價格」一節。   |
| 付款          | : 認購代價將於完成認購時由Worth Access以現金支付。   |
| 先決條件        | : 認購需待(其中包括)下列條件完成，方可作實：<br><ol style="list-style-type: none"><li>1. 獨立股東於本公司股東大會上以投票方式通過有關決議案，批准(i)認購；(ii)產生認股權證、發行及配發認購股份、認股權證及根據認股權證可行使認股權證股份之認購權益；(iii)清洗豁免；及(iv)根據上市規則及／或收購守則下認購協議項下之其他交易；</li><li>2. 股本重組完成生效；</li><li>3. 聯交所上市委員會批准經調整股份、認購股份及行使認股權證股份之上市及買賣；</li><li>4. 執行理事授予Worth Access與其行動一致人士清洗豁免及任何附於清洗豁免之條件；及</li><li>5. 如有需要，百慕達金融管理局批准配發及發行認購股份及行使認股權證股份。</li></ol> 若上述任何條件於二零零五年四月二十二日(或經各方同意於較遲日期)未能達成，認購協議將取消(據此，本公司將不予以發行認購股份或附認股權證)。認購協議各方均不會豁免上述條件。 |

#### 上市規則對認購之含義

認購涉及本公司向Worth Access發行認購股份及認股權證，根據上市規則第13章36(1)節，需待本公司之獨立股東批准後，方可作實。本公司於本公佈日前十二個月概無任何集資行動。

謝氏家族成員，透過CPI，合共持有本公司已發行股本約49.42%權益。謝氏家族成員亦間接合共持有Worth Access約51.31%權益。據此，Worth Access乃本公司控權股東之聯繫人士，根據上市規則下乃本公司之關連人士。據此，認購根據上市規則第14A章16(5)節下構成本公司之一項關連交易，須待獨立股東於股東特別大會上以點票方式批准，方可作實。CPI(本公司之控權股東)及其行動一致人士與其分別之聯繫人士及對認購持有利益或涉及之人士將於股東特別大會上放棄投票。

#### 申請上市

本公司將向聯交所上市委員會申請批准認購股份及行使認股權證股份上市及買賣。

#### 認購股份之發行價格

認購股份之每股認購價格為0.32港元，較：

- 股份於二零零五年二月二十四日(緊接股份於聯交所暫停買賣，以待刊登本公佈之最後交易日)所報之收市價每股0.41港元折讓約21.95%；
- 股份於二零零五年二月二十四日止10個交易日於聯交所之平均收市價每股0.38港元折讓約15.79%；及
- 股份於二零零五年二月二十四日止30個交易日於聯交所之平均收市價每股0.31港元溢價約3.23%，及
- 於二零零四年六月三十日止未審核之綜合資產淨值每股值0.30港元溢價約6.24%。

## 認股權證

認股權證之主要條款如下：

發行人：本公司

發行數目：當認股權證(以行使價0.45港元至0.55港元以下述之行使期內)獲悉數行使時，將會發行共577,940,000股經調整股份，佔本公司擴大後已發行股本約20%(假設沒有發行其它股份或經調整股份或行使購股權)

|     |   |                               |
|-----|---|-------------------------------|
| 行使價 | 1. 由發行認股權證日期至緊隨發行認股權證日期之首個週年日(「第一個週年」)          | = 經調整股份<br>每股0.45港元<br>(可予調整) |
|     | 2. 由首個發行認股權證日期之週年日期至緊隨發行認股權證日期之第二個週年日(「第二個週年」)  | = 經調整股份<br>每股0.50港元<br>(可予調整) |
|     | 3. 由第二個發行認股權證日期之週年日期至緊隨發行認股權證日期之第三個週年日(「第三個週年」) | = 經調整股份<br>每股0.55港元<br>(可予調整) |

每一期限內之認股權證之行使價均代表近期股份之收市價及於二零零四年六月三十日止未審核之綜合資產淨值有重大溢價(敬希參考上節「認購股份之發行價格」一節)。

假設於第一個週年時悉數行使認股權證附予之認購權益，本公司將會錄得260,073,000港元之款項。假設於第二個週年及第三個週年時悉數行使認股權證附予之認購權益，將會取得分別288,970,000港元及317,867,000港元之款項。董事現時打算將行使認股權證所取得之款項用作營運資金用途。

行使期：由發行認股權證日期至發行認股權證日期之三個年度完結止期間內(首尾兩天包括在內)。

行使認股權證股份之權益：行使隨附於認股權證之行使認股權證股份當行使、繳足股款及發行後，將在各方面與本公司之其他經調整股份享有同地位。包括可收取所宣派、作出或派付之所有將來股息及分派。

上市：認股權證將不會向聯交所或任何其他聯交所申請上市。將會向聯交所申請批准行使認股權證股份上市及買賣。

轉讓事宜：未取得本公司預先批准，認股權證不可轉讓，惟謝氏家族成員或任何謝氏公司除外。

### 認購之理由及其所得款項用途

本集團主要從事農產品貿易，經營飼料廠及禽畜業務，產銷摩托車與汽車零部件，及物業與投資控股。Worth Access為一家投資控股公司。

根據二零零一年二月二十八日(其後已修訂)之集團重組協議，本公司現時尚欠銀行債權人及流動息率票據持有人共約146,900,000美元之債務，該筆債務將於二零零五年四月三十日(已延期)或之前作最後償還。根據二零零四年十二月二十二日之過度貸款協議，本公司欠一家債務銀行約20,800,000美元之過度貸款。過度貸款之年期為本公司使用該貸款之日起一年內償還。儘管如此，根據過度貸款協議，本公司當與其他銀行或財務機構取得再融資貸款或由財務機構取得新貸款時(視乎較早日期)，須償還該過度貸款。為再融資其現時債務水平，本公司已向若干銀行展開商討並取得若干銀行之新貸款140,000,000美元，須符合若干條件，包括簽訂有關貸款及擔保文件。新貸款額之條件其中包括，本公司由新股本集資30,000,000美元，並與新貸款額於二零零五年四月三十日或以前歸還本公司之現時債務予上文所述之債權銀行、流動息率票據持有人及過度貸款。

認購所得款項總額為234,000,000港元(相等於約30,000,000美元)，及所得款項之淨額約232,000,000港元，此筆款項將全部用作償還本公司上述提及之部份債務。完成認購將符合本公司由新股本集資30,000,000美元之條件，以取得上述新貸款額。

董事(不包括獨立非執行董事，當考慮獨立財務顧問之意見後，將提供其意見)認為認購透過上述之新股本集資乃適當之途徑以符合條件，增加新股本融資及鞏固本集團的財務狀況。董事(不包括獨立非執行董事，當考慮獨立財務顧問之意見後，將提供其意見)認為認購對本公司及股東整體而言有利。

### 本公司股權架構

本公司於發行認購股份及行使認股權證股份前及後之股權架構如下：

|                               | 現時股權                 |               | 緊隨完成認購後(附註1)<br>經調整  |               | 緊隨完成認購後及全數行使隨附認股權證之權益(附註1)<br>經調整 |               |
|-------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|
|                               | 股份數目                 | %             | 股份數目                 | %             | 股份數目                              | %             |
| CPI、Worth Access及其一致行動人士(附註2) | 1,066,662,834        | 49.42         | 1,797,912,834        | 62.22         | 2,375,852,834                     | 68.51         |
| 其他                            | 1,091,817,952        | 50.58         | 1,091,817,952        | 37.78         | 1,091,817,952                     | 31.49         |
|                               | <u>2,158,480,786</u> | <u>100.00</u> | <u>2,889,730,786</u> | <u>100.00</u> | <u>3,467,670,786</u>              | <u>100.00</u> |

附註：

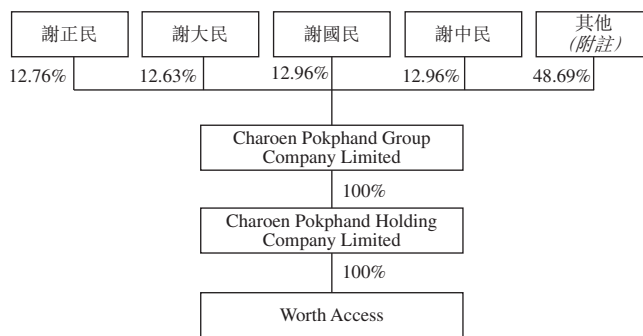
1. 假設未行使購股權。惟未行使之購股權外，本公司於本公佈日概無未行使之可轉換債券、期權或認股權證。假設購股權悉數行使，將會發行460,896,156股股份(或經調整股份，視乎情況而定，可予調整)。

2. 於本公佈日，CPI、Worth Access及其一致行動人士持有認購權可認購51,200,000股股份(或經調整股份視乎情況而定，可予調整)。

### 清洗豁免

於本公佈日，Worth Access及其一致行動人士(包括CPI)共持有1,066,662,834股股份，佔本公司已發行股本約49.42%。於完成認購後，但未行使附予認股權證之認購權時，Worth Access及其一致行動人士(包括CPI)於本公司之股權權益將由約49.42%增加至約62.22%及於緊隨完成認購，並假設悉數行使認股權證附予認股權證之認購權後，將增加至約68.51%。

Worth Access及其行動一致人士（包括CPI）根據收購守則第26.1條當根據認購下接納認購股份及當Worth Access行使認股權證之認股權證股份時，將會引致強制性全面收購。於本公佈日，Worth Access之股權架構如下：



附註：包括持有由0.01%至5.76%股權權益之45位股東

將會向執行理事申請清洗豁免以免除強制性全面收購之責任。如執行理事授予清洗豁免，將視乎，其中包括，須取得獨立股東於股東特別大會上以點票方式批准。

認購之條件，其中包括按執行理事授予Worth Access及其一致行動人士之清洗豁免。

### 一般事項

獨立董事委員會將成立，就清洗豁免及認購向獨立股東提供意見。獨立財務顧問將會委任，並向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

一份載有（其中包括）(i)股本重組之資料、認購及清洗豁免；(ii)獨立董事委員會之函件；(iii)由獨立財務顧問向獨立董事委員會及獨立股東提供之意見；及(iv)召開股東特別大會通告之通函，將盡快寄發予股東。

於本公佈日，本公司董事會包括九位執行董事：謝正民先生、謝大民先生、謝國民先生、謝中民先生、盧岳勝先生、張中民先生、李紹慶先生、李紹祝先生及Veeravat Kanchanadul先生與三位獨立非執行董事：Budiman Elkana先生、Chidchai Vanasatidya先生及張冠粵先生。

### 暫停及恢復股份買賣

應本公司的要求，股份已於二零零五年二月二十五日星期五上午九時三十分起暫停在聯交所買賣，以便刊登本公佈。並向聯交所申請於二零零五年三月三日星期四上午九時三十分恢復股份在聯交所買賣。

### 釋義

|            |   |   |
|------------|---|---|
| 「聯繫人士」     | 指 | 根據上市規則下之定義  |
| 「經調整股份」    | 指 | 本公司於股本重組生效後以每股面值0.01美元之股份   |
| 「股本調整」     | 指 | 法定但未發行之股份將會註銷，本公司之註冊股本將發行新增加所需經調整股份至回復原本數額  |
| 「削減股本」     | 指 | 將已發行股份及繳足之股本面值由每股0.05美元削減至0.01美元，共註銷已發行及繳足股本每股0.04美元（本公司之細則將作相應之修訂）                       |
| 「股本重組」     | 指 | 削減股本及股本調整   |
| 「謝氏公司」     | 指 | 任何公司由任何一位謝氏家族成員個別或合共直接或間接持有，並可於股東會議上行使或控制30%之投票權  |
| 「謝氏家族成員」   | 指 | 謝正民先生、謝大民先生、謝國民先生及謝中民先生   |
| 「公司條例」     | 指 | 百慕達公司法1981（不時修訂）  |
| 「本公司」      | 指 | 卜蜂國際有限公司，一家於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市   |
| 「CPI」      | 指 | CPI Holding Co., Ltd.，本公司之控股股東，謝氏家族成員擁有共約51.31%之股權  |
| 「董事」       | 指 | 卜蜂國際之董事   |
| 「執行理事」     | 指 | 香港證券及期貨事務監察委員會公司財務部執行理事，或執行理事之任何代表  |
| 「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  |
| 「獨立董事委員會」  | 指 | 獨立董事委員會將成立，就（其中包括）認購及清洗豁免向獨立股東提供意見  |
| 「獨立股東」     | 指 | CPI（包括與其一致行動人士）及其聯繫人士及對認購持有利益或涉及之人士除外之股東  |
| 「上市規則」     | 指 | 香港聯合交易所證券上市規則   |
| 「過戶處」      | 指 | 本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東一八三號合和中心四十六樓  |
| 「股東特別大會」   | 指 | 本公司將召開股東特別大會，考慮並酌情批准，其中包括，股本重組、清洗豁免及認購之決議案  |
| 「股東」       | 指 | 股份（或經調整股份，按情況而定）持有人   |
| 「購股權」      | 指 | 根據本公司舊購股權計劃（於一九九二年四月十日採納並於二零零二年四月十日屆滿）及現有購股權計劃（於二零零二年十一月二十六日採納）共授出可認購460,896,156股（或經調整股份） |
| 「聯交所」      | 指 | 香港聯合交易所有限公司   |
| 「股份」       | 指 | 本公司股本中每股面值0.05美元的股份   |
| 「認購」       | 指 | 根據認購協議，Worth Access可認購之認購股份（與認股權證一同發行）  |
| 「認購協議」     | 指 | 二零零五年三月二日本公司及Worth Access於簽訂有關可認購之認購股份（與認股權證一同發行）之有條件協議                                   |
| 「認購價」      | 指 | 每股認購股份之認購價0.32港元  |
| 「認購股份」     | 指 | 根據認購協議，本公司將向Worth Access配售及發行731,250,000股新經調整股份   |
| 「收購守則」     | 指 | 香港公司收購及合併守則   |
| 「美元」       | 指 | 美元  |
| 「發行認股權證日期」 | 指 | 本公司將發行認股權證之日期   |

|                |   |  |
|----------------|---|--|
| 「認股權證」         | 指 | 本公司建議將發行認股權證，持有人可認購共577,940,000股新經調整股份   |
| 「行使認股權證股份」     | 指 | 當行使認股權證附予之認購權益而可發行及配售577,940,000股經調整股份   |
| 「清洗豁免」         | 指 | 豁免就Worth Access及其一致行動之人士可能因認購協議而根據收購守則第26條附註1向執行理事申請清洗豁免有關Worth Access及其一致行動人士提出強制性全面收購全數Worth Access及其一致行動人士未擁有之經調整股份及購股權 |
| 「Worth Access」 | 指 | Worth Access Trading Limited，一家於英屬處女群島成立之公司，謝氏家族成員間接擁有共約51.31%之股權  |

承董事會命  
 董事長及首席執行長  
 謝國民

香港，二零零五年三月二日

董事對本公佈所載的資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知，本公佈所表達的意見乃經審慎周詳考慮後始行作出，且本公佈並無遺漏任何其他事實，致使本公佈所載任何內容產生誤導。

此公佈沿用兌換率1.00美元=7.80港元為轉換美元及港元單位

請同時參閱本公佈於星島日報刊登的內容。