

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。



卜蜂國際有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：43)

關連交易 - 收購事項

交易

於二零一九年二月十八日，CTI（本公司全資擁有附屬公司）訂立以下協議：

- (1) 北海股份購買協議，據此CPF同意出售及CTI同意購買以總代價35,000,000人民幣（相當於約510萬美元）由CPF持有的卜蜂北海的股本（即卜蜂北海的全部股本）。
- (2) 與正大連雲港簽訂連雲港股份購買協議，據此正大連雲港同意出售及CTI同意以總代價66,500,000人民幣（相當於約970萬美元）購買由正大連雲港持有的連雲港正大農牧發展的股本（即連雲港正大農牧發展的70%股本）；及
- (3) 與正大畜牧簽訂海南股份購買協議，據此正大畜牧同意出售及CTI同意以總代價69,470,000人民幣（相當於約1,010萬美元）購買由正大畜牧持有的海南正大的股權資本（即海南正大的全部股本）。

此外，於二零一九年二月十八日，CP China（本公司全資擁有附屬公司）與CPF簽訂CP China股份購買協議，據此CPF同意出售及CP China同意購買CPF持有的以下股本：

- (1) 以總代價230,800,000人民幣（相當於約3,370萬美元）購買卜蜂東方的股本（即卜蜂東方的全部股本）；
- (2) 以總代價128,900,000人民幣（相當於約1,880萬美元）購買卜蜂漳州的股本（即卜蜂漳州的全部股本）；及
- (3) 以總代價65,350,000人民幣（相當於約950萬美元）購買卜蜂湛江的股本（即卜蜂湛江的全部股本）。

上市規則之涵義

於本公告日期：

- (1) CPF持有已發行股份約47.8%，因此CPF為主要股東。正大連雲港由卜蜂企業直接全資擁，即由CPF持有其39%股權。正大連雲港為CPF之聯繫人，因此為本公司之關連人士；及
- (2) 正大畜牧為CPF之間接全資擁有附屬公司，即持有CPF的已發行股本49.11%。由於CPG持有CPF近半數股權，本公司及CPG同意視CPG為本公司之主要股東。正大畜牧投資為CPG之聯繫人，因此被視為本公司之關連人士。

因此，各該等交易下構成根據上市規則本公司之關連交易。

由於各該等交易與本集團收購彼此相關各方涉及類似業務的公司有關，本公司已把該等交易合併計算並視它們猶如一項交易，由於根據上市規則第 14.07 條適用於該等交易之百分比率超過 0.1%但低於 5%，該等交易須遵守上市規則第十四 A 章申報和公告規定，惟豁免遵守有關通函（包括獨立財務意見）及股東批准的規定。

交易

於二零一九年二月十八日，CTI（本公司全資擁有附屬公司）訂立以下協議：

- (1) 北海股份購買協議，據此 CPF 同意出售及 CTI 同意購買以總代價 35,000,000 人民幣（相當於約 510 萬美元）由 CPF 持有的卜蜂北海的股本（即卜蜂北海的全部股本）。
- (2) 與正大連雲港簽訂連雲港股份購買協議，據此正大連雲港同意出售及 CTI 同意以總代價 66,500,000 人民幣（相當於約 970 萬美元）購買由正大連雲港持有的連雲港正大農牧發展的股本（即連雲港正大農牧發展的 70%股本）；及
- (3) 與正大畜牧簽訂海南股份購買協議，據此正大畜牧同意出售及 CTI 同意以總代價 69,470,000 人民幣（相當於 1,010 萬美元）購買由正大畜牧持有的海南正大的股本（即海南正大的全部股本）。

此外，於二零一九年二月十八日，CP China（本公司全資擁有附屬公司）與 CPF 簽訂 CP China 股份購買協議，據此 CPF 同意出售及 CP China 同意購買 CPF 持有的以下股本：

- (1) 以總代價 230,800,000 人民幣（相當於約 3,370 萬美元）購買卜蜂東方的股本（即卜蜂東方的全部股本）；
- (2) 以總代價 128,900,000 人民幣（相當於約 1,880 萬美元）購買卜蜂漳州的股本（即卜蜂漳州的全部股本）；及
- (3) 以總代價 65,350,000 人民幣（相當於約 950 萬美元）購買卜蜂湛江的股本（即卜蜂湛江的全部股本）。

北海股份購買協議、連雲港股份購買協議、海南股份購買協議及 CP China 股份購買協議之主要條款概要載列如下：

1. 北海股份購買協議

(a) 日期

二零一九年二月十八日

(b) 訂約方

- (i) CTI（為買方）
- (ii) CPF（為賣方）

(c) 主題事項

CPF 同意出售及 CTI 同意購買由 CPF 持有的卜蜂北海的股本（即卜蜂北海的全部股本）。

(d) 代價

購買卜蜂北海的股本代價為 35,000,000 人民幣（相當於約 510 萬美元），將於完成日後 60 天內支付。

代價由訂約方按公平原則磋商釐定，並考慮卜蜂北海的資產淨值和表現及其業務前景。

代價將由本集團內部資源和外部融資撥付。

(e) 先決條件

完成該交易取決於達成若干條件，包括 CPF 及卜蜂北海已取得 (i) 所有就該交易必須的第三方准許及 (ii) 所有政府部門必須的登記或存檔批准。

(f) 完成

根據北海股份購買協議下達成的先決條件或豁免（如獲准），該交易將於卜蜂北海完成於市場監管總局登記CTI成為其股東當日完成。

2. 連雲港股份購買協議

(a) 日期

二零一九年二月十八日

(b) 訂約方

(i) CTI（為買方）

(ii) 正大連雲港（為賣方）

(c) 主題事項

正大連雲港同意出售及CTI同意購買由正大連雲港持有的連雲港正大農牧發展的股本（即連雲港正大農牧發展的70%的股本）。

(d) 代價

代價為66,500,000人民幣（相當於約970萬美元），將於完成日後第五個工作天以現金支付。

代價由訂約方按公平原則磋商釐定，並考慮連雲港正大農牧發展的資產淨值和表現及其業務前景。

代價將由本集團內部資源和外部融資撥付。

(e) 先決條件

完成該交易取決於達成若干條件，包括正大連雲港及連雲港正大農牧發展已取得(i)連雲港正大農牧發展其他股東同意該交易及放棄其優先購買權的書面確認或決議案，(ii)所有就該交易必須的第三方准許，及(iii)所有政府部門必須的登記或存檔批准。

(f) 完成

根據連雲港股份購買協議下達成的先決條件或豁免（如獲准），該交易將於連雲港正大農牧發展完成所有政府部門必須的登記或存檔當日完成。

3. 海南股份購買協議

(a) 日期

二零一九年二月十八日

(b) 訂約方

- (i) CTI (為買方)
- (ii) 正大畜牧 (為賣方)

(c) 主題事項

正大畜牧同意出售及CTI同意購買由正大畜牧持有的海南正大的股本（即海南正大的全部股本）。

(d) 代價

代價為69,470,000人民幣（相當於1,010萬美元），將於完成日後60天內以現金支付。

代價由訂約方按公平原則磋商釐定，並考慮海南正大的資產淨值和表現及其業務前景。

代價將由本集團內部資源和外部融資撥付。

(e) 先決條件

完成該交易取決達成若干條件，包括正大畜牧及海南正大已取得(i) 所有就該交易必須的第三方准許及(ii)所有政府部門必須的登記或存檔批准。

(f) 完成

根據海南股份購買協議下達成的先決條件或豁免（如獲准），該交易將於海南正大完成於市場監管總局登記CTI成為其股東當日完成。

4. CP China股份購買協議

(a) 日期

二零一九年二月十八日

(b) 訂約方

- (i) CP China (為買方)
- (ii) CPF (為賣方)

(c) 主題事項

CPF同意出售及CP China同意購買由CPF持有的卜蜂東方、卜蜂漳州及卜蜂湛江的股本（分別為以上各實體的全部股本）。

(d) 代價

購買卜蜂東方、卜蜂漳州及卜蜂湛江的股權資本代價分別為 230,800,000人民幣、128,900,000人民幣及65,350,000人民幣（分別相當於約3,370萬美元、1,880萬美元及950萬美元），將於完成日後60天內支付。

代價由訂約方按公平原則磋商釐定，並考慮卜蜂東方、卜蜂漳州及卜蜂湛江各自的資產淨值和表現及其業務前景。

代價將由本集團內部資源和外部融資撥付。

(e) 先決條件

完成該交易取決於達成若干條件，包括CPF及卜蜂東方、卜蜂漳州及卜蜂湛江各自已取得(i) 所有就該交易必須的第三方准許及(ii)所有政府部門必須的登記或存檔批准。

(f) 完成

根據CP China股份購買協議下達成的先決條件或豁免（如獲准），該交易將於卜蜂東方、卜蜂漳州及卜蜂湛江完成於市場監管總局登記CTI成為其股東當日完成。

訂約方的資料

買方

本公司為一家投資控股公司。本公司之附屬公司主要於中國及越南從事 (i)產銷動物飼料產品，(ii)繁殖、養殖及銷售禽畜及（僅於越南）水產，以及(iii)產銷增值加工食品產品。

CTI 為一家於中國註冊成立的投資控股公司並為本公司間接全資擁有附屬公司。

CP China 為一家於開曼群島註冊成立的投資控股公司並為本公司直接全資擁有附屬公司。

賣方

CPF 為一家根據泰國法例組織及存在之投資控股公司，其股份於泰國證券交易所上市及買賣。

正大連雲港為一家於香港註冊成立之投資控股公司，由卜蜂企業（一家於台灣註冊成立之投資控股公司，其股份於臺灣證券交易所上市及買賣）間接全資擁有。CPF 持有卜蜂企業的已發行股本約 39%。

正大畜牧為一家投資控股公司並為 CPG 間接全資擁有附屬公司。

目標實體

卜蜂北海、卜蜂東方、卜蜂漳州、卜蜂湛江、連雲港正大農牧發展及海南正大均為於中國註冊成立之公司。

卜蜂北海、連雲港正大農牧發展及海南正大主要從事產銷動物飼料產品。

卜蜂東方、卜蜂漳州及（於開始投產後）卜蜂湛江主要從事產銷蝦苗（於中國一般與蝦飼料一同銷售）。

上述實體的資料概要載列如下：

	<u>註冊成立日期</u>	<u>註冊資本</u>
卜蜂北海	二零零一年十二月二十一日	17,500,000 美元
卜蜂東方	二零零六年十二月二十二日	148,000,000 美元
卜蜂漳州	二零一六年十一月一日	1,680,000 美元
卜蜂湛江	二零一六年十二月十三日	12,000,000 美元
連雲港正大農牧發展	一九九二年二月十五日	5,400,000 美元
海南正大	一九九三年十月二十九日	6,966,000 美元

根據按一般中國認可會計原則編制的管理帳目，卜蜂北海、卜蜂東方、卜蜂漳州、卜蜂湛江、連雲港正大農牧發展及海南正大截至二零一八年十二月三十一日之資產淨值分別為 13,713,000 人民幣、192,082,000 人民幣、26,674,000 人民幣、65,350,000 人民幣、54,510,000 人民幣及 12,853,000 人民幣。

下表乃根據截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止財政年度目標實體的經審核賬目以及截至二零一八年十二月三十一日止財政年度目標實體的管理賬目編制（帳目一律按一般中國認可會計原則編制）：

		二零一六年 十二月三十一日 (經審核)	截至 二零一七年 十二月三十一日 (經審核) (人民幣千元)	二零一八年 十二月三十一日 (未經審核)
<u>卜蜂北海</u>	除稅前溢利／ (虧損)	(5,633)	(3,274)	(2,413)
	除稅後溢利／ (虧損)	(5,633)	(3,274)	(2,413)
<u>卜蜂東方</u>	除稅前溢利／ (虧損)	28,675	68,236	36,511
	除稅後溢利／ (虧損)	28,675	65,982	28,855
<u>卜蜂漳州</u>	除稅前溢利／ (虧損)	不適用 ^(附註 1)	不適用 ^(附註 1)	18,410
	除稅後溢利／ (虧損)	不適用 ^(附註 1)	不適用 ^(附註 1)	16,109
<u>卜蜂湛江</u>	除稅前溢利／ (虧損)	不適用 ^(附註 2)	不適用 ^(附註 2)	不適用 ^(附註 2)
	除稅後溢利／ (虧損)	不適用 ^(附註 2)	不適用 ^(附註 2)	不適用 ^(附註 2)
<u>連雲港正大 大農牧發展</u>	除稅前溢利／ (虧損)	9,277	11,768	9,025
	除稅後溢利／ (虧損)	6,562	9,370	6,761
<u>海南正大</u>	除稅前溢利／ (虧損)	(4,561)	(4,477)	(2,382)
	除稅後溢利／ (虧損)	(4,561)	(4,477)	(2,382)

附註：

- 1 該公司自二零一八年開始營運，故沒有相關資料。
- 2 該公司截至二零一八年十二月三十一日尚未開始投產，故沒有相關資料，計劃即將投產。

完成相關該等交易後，各目標實體將成為本公司間接擁有附屬公司，其財務業績將與本集團業績合併。

該等交易的原因及好處

本集團於中國和越南主要從事農牧食品業務。該等交易有助本集團擴展位於中國的飼料業務及進一步鞏固本集團之領導地位。

董事會認為本公司董事長和執行董事謝國民先生、本公司副董事長和執行董事蔡益光先生及謝吉人先生、本公司執行董事謝鎔仁先生、Sooksunt Jiumjaiswanglerg 先生及 Arunee Watcharananan 女士鑑於彼等各自於 CPG 的股權及／或於 CPF 擔任董事，彼等於該等交易中擁有重大權益，因此彼等就有關北海股份購買協議、連雲港股份購買協議、海南股份購買協議及／或 CP China 股份購買協議之決議案放棄投票。

除上述披露者外，概無其他董事於該等交易中擁有重大權益及須就批准該等交易之董事會決議案放棄投票。

董事（包括獨立非執行董事，但不包括上述放棄投票的董事）認為各該等交易在本集團的日常業務中按一般商務條款訂立、各該等交易的條款公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

上市規則之涵義

於本公告日期：

- (1) CPF持有已發行股份約47.8%，因此CPF為主要股東。正大連雲港由卜蜂企業直接全資擁，即由CPF持有其39%股權。正大連雲港為CPF之聯繫人，因此為本公司之關連人士；及
- (2) 正大畜牧為CPF之間接全資擁有附屬公司，即持有CPF的已發行股本49.11%。由於CPG持有CPF近半數股權，本公司及CPG同意視CPG為本公司之主要股東。正大畜牧投資為CPG之聯繫人，因此被視為本公司之關連人士。

因此，各該等交易下構成根據上市規則本公司之關連交易。

由於各該等交易與本集團收購彼此相關各方涉及類似業務的公司有關，本公司已把該等交易合併計算並視它們猶如一項交易，由於根據上市規則第 14.07 條適用於該等交易之百分比率超過 0.1% 但低於 5%，該等交易須遵守上市規則第十四 A 章申報和公告規定，惟豁免遵守有關通函（包括獨立財務意見）及股東批准的規定。

釋義

在本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「聯繫人」	指 具有上市規則所賦予之涵義
「北海股份購買協議」	指 由 CTI（為買方）及 CPF（為賣方）簽訂日期為二零一九年二月十八日之股份購買協議，據此 CTI 同意購買及 CPF 同意出售由 CPF 持有的卜蜂北海的股本
「董事會」	指 本公司董事會
「本公司」	指 卜蜂國際有限公司，一家於百慕達註冊成立之豁免公司，其股份於聯交所主板上市及買賣，股份代號為 43
「CPF」	指 Charoen Pokphand Foods Public Company Limited，一家根據泰國法例組織及存在之公司，其股份於泰國證券交易所上市及買賣
「CPG」	指 Charoen Pokphand Group Company Limited，一家根據泰國法例組織及存在之公司
「卜蜂北海」	指 卜蜂（北海）水產飼料有限公司，一家於中國註冊成立之有限責任公司，主要從事產銷動物飼料產品
「CP China」	指 CP China Investment Limited，一家於開曼群島註冊成立之有限責任公司，本公司間接全資擁有附屬公司
「CP China 股份購買協議」	指 由 CP China（為買方）及 CPF（為賣方）簽訂日期為二零一九年二月十八日之股份購買協議，據此 CTI 同意購買及 CPF 同意出售由 CPF 持有的卜蜂東方、卜蜂漳州及卜蜂湛江的股本

「卜蜂東方」	指 卜蜂水產（東方）有限公司，一家於中國註冊成立之有限責任公司，主要從事產銷蝦苗
「卜蜂企業」	指 台灣卜蜂企業股份有限公司，一家於台灣註冊成立之有限責任公司，其股份於臺灣證券交易所上市及買賣
「卜蜂漳州」	指 漳州卜蜂正大水產有限公司，一家於中國註冊成立之有限責任公司，主要從事產銷蝦苗
「卜蜂湛江」	指 卜蜂水產（湛江）有限公司，一家於中國註冊成立之有限責任公司，主要從事產銷蝦苗
「正大畜牧」	指 正大畜牧投資（北京）有限公司，一家於中國註冊成立之有限責任公司，為一家投資控股公司及 CPG 間接全資擁有附屬公司
「CTI」	指 正大（中國）投資有限公司，一家於中國註冊成立之有限責任公司，為本公司間接全資擁有附屬公司
「正大連雲港」	指 正大連雲港有限公司，一家於香港註冊成立之有限責任公司，為一家投資控股公司，卜蜂企業間接全資擁有附屬公司
「關連人士」	指 具有上市規則所賦予之涵義
「董事」	指 本公司之董事
「本集團」	指 本公司及其不時之附屬公司
「海南正大」	指 海南正大畜牧有限公司，一家於中國註冊成立之有限責任公司，主要從事租賃產銷動物飼料產品的資產
「海南股份購買協議」	指 由 CTI（為買方）與正大畜牧（為賣方）簽訂日期為二零一九年二月十八日之股份購買協議，據此 CTI 同意購買及正大畜牧同意出售由正大畜牧持有的海南正大股本

「香港」	指 中國香港特別行政區
「連雲港農牧正大發展」	指 連雲港正大農牧發展有限公司，一家於中國註冊成立之有限責任公司，主要從事產銷動物飼料產品
「連雲港股份購買協議」	指 由 CTI（為買方）與正大連雲港（為賣方）簽訂日期為二零一九年二月十八日之股份購買協議，據此 CTI 同意購買及正大連雲港同意出售由正大連雲港持有的連雲港農牧正大發展股本
「上市規則」	指 聯交所證券上市規則
「中國」	指 中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「人民幣」	指 人民幣，中國之法定貨幣
「市場監管總局」	指 中國國家市場監管總局
「股東」	指 股份之不時持有人
「股份」	指 本公司股本中每股面值美元 0.01 的普通股
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「目標實體」	指 卜蜂北海、卜蜂東方、卜蜂漳州、卜蜂湛江、連雲港農牧正大發展及海南正大
「該等交易」	指 北海股份購買協議、連雲港股份購買協議、海南股份購買協議及 CP China 股份購買協議項下擬進行之交易

「美元」

指 美元，美利堅合眾國之法定貨幣

承董事會命

董事

Arunee Watcharananan

附註：就本公告而言，美元換算人民幣採用之匯率為：美元 1.00 = 人民幣 6.85。

香港，二零一九年二月十八日

於本公告日期，董事會包括八位執行董事：謝國民先生、蔡益光先生、謝吉人先生、謝鎔仁先生、白善霖先生、Sooksunt Jiumaiswanglerg 先生、Arunee Watcharananan 女士及于建平先生；兩位非執行董事：謝克俊先生及池添洋一先生；及五位獨立非執行董事：馬照祥先生、Sombat Deo-isres 先生、Sakda Thanitcul 先生、Vinai Vittavasarnvej 先生及 Vatchari Vimooktayon 女士。