



華潤創業有限公司

China Resources Enterprise, Limited

(於香港註冊成立之有限公司)

關連交易

華潤創業有限公司董事宣佈，本公司的附屬公司 — 華潤啤酒投資在二零零二年十一月十九日訂立多份收購協議，收購目前正由華潤啤酒所控制的多間目標公司餘下的少數股東權益，總代價人民幣140,000,000元 (131,600,000港元)，惟有關代價有待調整。在收購事項完成後，全部目標公司均會成為華潤啤酒的全資附屬公司。

賣方是有關目標公司的主要股東，而各目標公司則屬本公司的附屬公司，因此賣方均屬本公司的關連人士 (定義見上市規則)。

於二零零二年十一月十九日訂立的該等協議

- 賣方：瀋陽啤酒廠
買方：華潤啤酒投資
將收購的資產：瀋陽華潤雪花啤酒有限公司的10%股權，該等股權現由瀋陽啤酒廠持有
代價：人民幣53,200,000元 (50,008,000港元)，視乎下文所述的調整而定
- 賣方：瀋陽啤酒廠
買方：華潤啤酒投資
將收購的資產：瀋陽雪花啤酒有限公司的10%股權，該等股權現由瀋陽啤酒廠持有
代價：人民幣53,200,000元 (50,008,000港元)，視乎下文所述的調整而定
- 賣方：瀋陽啤酒廠
買方：華潤啤酒投資
將收購的資產：瀋陽盛陽啤酒有限公司的10%股權，該等股權現由瀋陽啤酒廠持有
代價：人民幣33,600,000元 (31,584,000港元)，視乎下文所述的調整而定

各目標公司目前由華潤啤酒擁有90%，賣方擁有其餘10%。華潤啤酒目前為本公司擁有51%的附屬公司。

該等協議每份只待取得中國政府關於該等協議轉讓有關股權的批文後，便告作實。由於董事認為取得該等批文上不會遇上任何困難，因此並沒有為此定下任何最後期限。該等協議無需待其他協議完成後作實。待收購事項完成後，全部目標公司均會成為華潤啤酒的全資附屬公司，而賣方其後不會再持有任何目標公司的任何股權。收購事項的總代價合共人民幣140,000,000元 (131,600,000港元)，視乎調整而定。所有代價均會從內部資源中撥付現金支付。收購事項的各項交易的代價則會分兩期支付：首期在有關收購成為無條件後五 (5) 個工作天內支付，第二期 (亦即最後一期) 會在完成工商變更登記手續後五 (5) 個工作天內支付。此外，收購事項的各項協議中，賣方和買方已經同意調整支付給賣方的代價，將賣方按比例應佔各目標公司於二零零二年十二月三十一日經審核可分派盈利 (根據按照中國會計準則編製的經審核賬目所示) 的10%包括在內，並就二零零二年度，按一年有365天計算，直至二零零二年十一月十九日為止的部份計付。董事預期根據收購事項支付給賣方的代價，調整總額不會超過人民幣8,300,000元 (7,800,000港元)。該筆款項會在二零零三年四月，公佈相關目標公司的經審核財務報表後，在合理可行情況下盡快支付。收購事項各項代價均由買賣雙方基於各自獨立利益磋商後議定，亦參考有關目標公司的經審核資產淨值後釐定。各目標公司在二零零一年十二月三十一日的經審核合併資產淨值 (按香港會計準則編製) 約達人民幣537,740,000元 (505,500,000港元)，所收購的權益應佔的資產淨值共約達人民幣53,800,000元 (51,000,000港元) (附註)。收購事項總代價的最高金額 (已包括有可能出現的代價調整) 約等同該等經審核資產淨值的2.8倍。應付代價比經審核資產淨值出現溢價，主要因雪花品牌的無形價值 — 現時目標公司正以該品牌製造和出售產品，並由其中一間目標公司瀋陽華潤雪花啤酒有限公司所擁有，該品牌最終會成為本集團全國啤酒網絡的品牌。

以下是將會收購的權益佔該等目標公司截至二零零一年十二月三十一日止兩個財政年度的除稅及非經常項目前後的經審核合併純利：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零一年	二零零二年
	(人民幣千元)	
將會收購的權益佔除稅及非經常項目前的純利總額 (附註)	5,468 (相等於 5,140,000港元)	9,768 (相等於 9,200,000港元)
將會收購的權益佔除稅及非經常項目後的純利總額 (附註)	4,317 (相等於 4,060,000港元)	7,839 (相等於 於7,400,000港元)

附註：由於目標公司均由相同股東擁有並為同一業務的一部分，因此數字以合併方式呈列。

本公司的董事 (包括獨立非執行董事) 認為收購事項均在日常業務中以正常商業條款訂立，該等條款及條件對本公司的股東而言屬公平合理。

進行收購事項的原因

收購事項有助華潤啤酒將此等目標公司的管理和營運統一集中，有效與本集團其他啤酒公司共享資源和專業技術，大大削減目標公司的經營和行政開支。華潤啤酒正將雪花品牌推行全國。由於收購事項可讓華潤啤酒取得該等目標公司的全部控制權和雪花品牌，有助華潤啤酒落實有關計劃。

關於該等目標公司的資料

所有目標公司均在中國從事製造和銷售啤酒業務，本集團自一九九三年已收購得該等業務的控制權。該等目標公司組成本集團的全國啤酒網絡的一部份，網絡中約有27間啤酒廠，年生產能力約達3,700,000千升。

有關本公司的資料

本公司是香港聯交所的上市公司，主要從事香港和中國大陸的經銷業務。本集團在香港和中國大陸的業務多元化，包括零售、飲品、食品加工及經銷、紡織、石化經銷、物業及其他投資。

一般事項

賣方是有關目標公司的主要股東，持有有關目標公司10%的股權 (但與本公司並無關連)，而各目標公司則屬於本公司的附屬公司。因此，根據上市規則，賣方屬於本公司的關連人士，該等協議每份亦構成本公司的關連交易。該等協議的總代價不足本公司最新公佈的二零零二年九月三十日未經審核綜合中期賬目所示的有形資產淨值的3%，因此根據上市規則第14.25(1)條，協議詳情會在本公司下一份年報及賬目內披露。

釋義

「收購事項」	指	收購瀋陽華潤雪花啤酒有限公司、瀋陽雪花啤酒有限公司和瀋陽盛陽啤酒有限公司每間全部百分之十 (10%) 股權的三項收購及個別一項收購
「該等協議」	指	本公佈所指每一份於二零零二年十一月十九日訂立之收購協議
「本公司」	指	華潤創業有限公司
「華潤啤酒」	指	China Resources Breweries Limited (華潤啤酒有限公司)，本公司擁有51%以及於英屬處女群島註冊成立之附屬公司，現時是各目標公司的控股股東兼主要股東
「華潤啤酒投資」 或「買方」	指	華潤啤酒 (中國) 投資有限公司，是一間在中國註冊成立及由華潤啤酒全資擁有的附屬公司
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「中國」	指	中華人民共和國
「目標公司」	指	瀋陽華潤雪花啤酒有限公司、瀋陽雪花啤酒有限公司和瀋陽盛陽啤酒有限公司等三間公司及個別一間公司
「賣方」	指	瀋陽啤酒廠

承董事會命
華潤創業有限公司
秘書
李業華