

香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



華潤創業有限公司

China Resources Enterprise, Limited

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：291)

關連交易

華潤創業有限公司董事宣佈，本集團全資附屬公司華潤輕紡投資已與山東魯信於二零零四年九月九日訂立一項收購協議，以代價3,600,400美元（約相當於28,100,000港元）收購已由集團持有75%的附屬公司華潤錦綸的其餘25%股權。進行收購事項後，華潤錦綸將成為本集團的全資附屬公司。

由於山東魯信乃華潤錦綸的主要股東，因此成為本公司的關連人士，故收購事項根據上市規則構成本公司一項關連交易。就上市規則第14A.10條所界定者而言，由於各相關百分比率均少於2.5%，故收購事項僅須遵守上市規則第14A.45條及第14A.47條所載的申報及公佈規定，並獲豁免遵守上市規則的獨立股東批准規定。

於二零零四年九月九日訂立的協議

賣方： 山東魯信，一間於中國成立的企業，從事紡織、機器及通訊器材業務

買方： 華潤輕紡投資，華潤輕紡於中國成立的投資控股公司

將予收購資產： 山東魯信目前持有華潤錦綸的全部25%股權

本集團目前透過華潤輕紡投資持有的23%權益和華潤錦華持有的52%權益而實益擁有華潤錦綸的75%股權。待收購事項完成後，華潤錦綸將由本集團全資擁有。

收購價： 3,600,400美元（約相當於28,100,000港元）

收購價乃經買賣雙方公平磋商後釐定，並已計及（其中包括）於香港及中國類似企業的市盈率，以及華潤錦綸於二零零三年十二月三十一日的經審核綜合資產淨值和華潤錦綸未來可能取得的稅項優惠。

根據華潤錦綸截至二零零三年十二月三十一日止年度的經審核綜合純利（按中國會計準則編製）約人民幣10,900,000元（約相當於10,300,000港元）計算，收購價相等於華潤錦綸截至二零零三年十二月三十一日止年度應佔綜合純利約10.9倍市盈率。

根據將予購入之權益於二零零三年十二月三十一日應佔華潤錦綸經審核綜合資產淨值（按中國會計準則編製）約人民幣31,100,000元（約相當於29,300,000港元）計算，收購價較華潤錦綸於二零零三年十二月三十一日的該等應佔綜合資產淨值折讓約4.1%。

根據華潤錦綸的註冊資本約人民幣77,200,000元（約相當於72,800,000港元）計算，山東魯信根據該協議將予出售的25%股權的原投資值，相當於人民幣19,300,000元（約相當於18,200,000港元）。

基於華潤錦綸之業務前景、香港及中國紡織業內類似企業的市盈率、華潤錦綸進行收購事項後在未來可能取得稅項優惠，本公司董事（包括獨立非

執行董事)認為,該協議乃按一般商業條款於日常業務過程中訂立,而有關條款乃公平合理,並符合本公司股東(包括本公司獨立股東)之整體利益。

付款安排: 收購事項的收購代價將以現金(透過本集團內部資源撥付)於完成取得華潤錦綸新營業執照所需辦理的工商變更登記手續後三個工作天內支付。

其他: 該協議須待中國政府機關就收購事項發出有關批文後方可落實。由於本公司董事預期申領有關批文時將不會遇到任何困難,故並無規定任何必須取得該等批文的最後日期。

有關華潤錦綸的資料

華潤錦綸於一九八八年成立,乃華潤錦華的主要附屬公司,主營生產銷售錦綸6細旦民用長絲及其他尼龍產品。

根據華潤錦綸按中國會計準則編製的經審核賬目,華潤錦綸於二零零三年十二月三十一日的經審核綜合資產淨值約為人民幣124,200,000元(約相當於117,200,000港元)。華潤錦綸截至二零零三年十二月三十一日止年度按中國會計準則編製的經審核綜合除稅及非經常項目

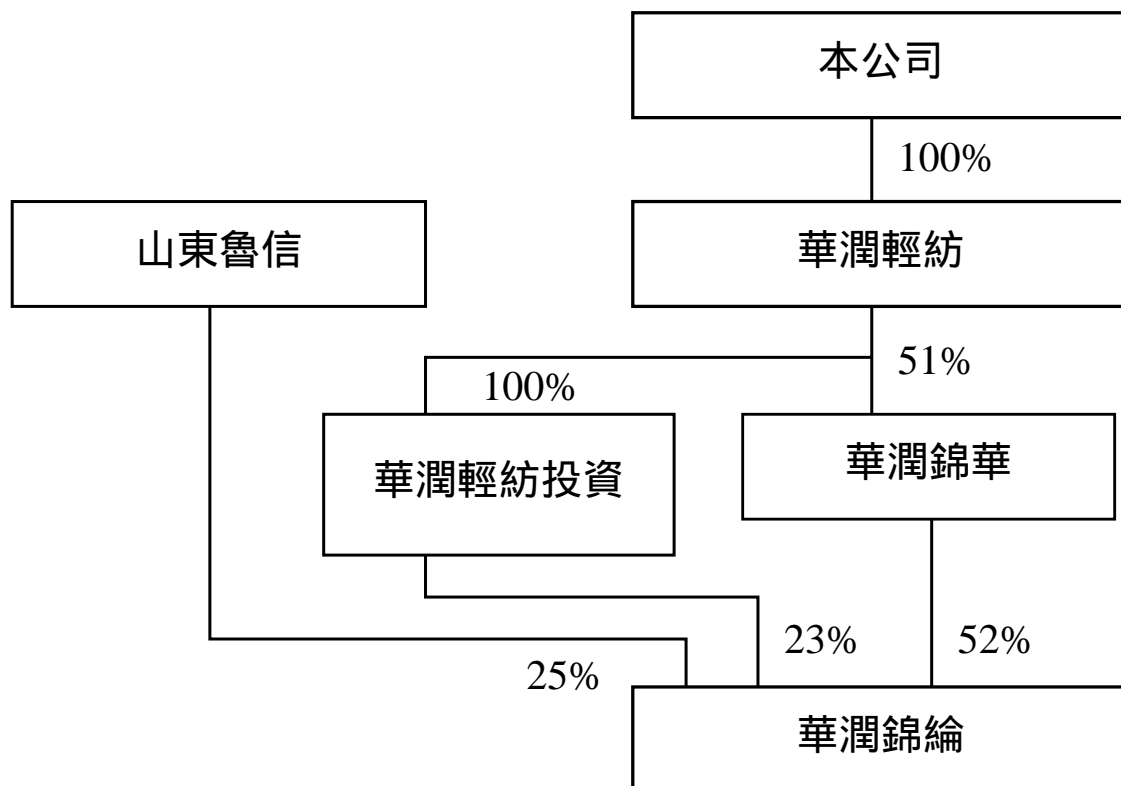
前後純利，以及截至二零零二年十二月三十一日止年度按中國會計準則編製的經審核綜合除稅及非經常項目前後純利如下：

	截至十二月三十一日止年度 (人民幣千元)	
	二零零三年 (經審核)	二零零二年 (經審核)
除稅及非經常項目和 少數股東權益前純利	17,100,000元 (約相當於 16,100,000港元)	18,100,000元 (約相當於 17,000,000港元)
除稅及非經常項目和 少數股東權益後純利	10,900,000元 (約相當於 10,300,000港元)	13,700,000元 (約相當於 12,900,000港元)

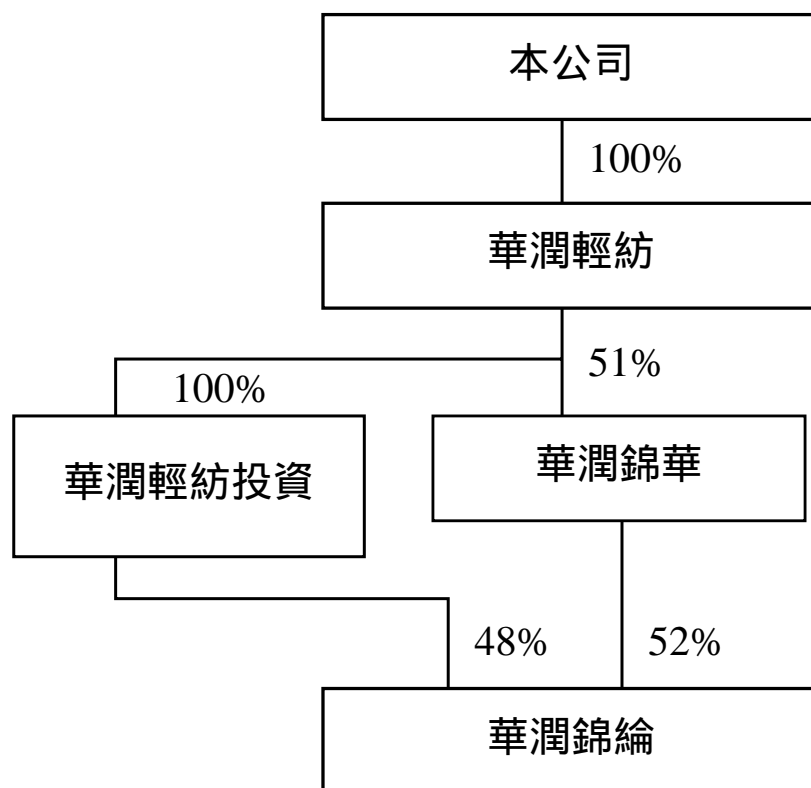
進行收購事項的理由

作為華潤輕紡集團精簡集團架構的整體策略其中一環，華潤輕紡集團進行收購事項將有助實現本身合併集團旗下各間非全資附屬公司所持權益的計劃，讓華潤輕紡集團得以進一步把華潤錦綸的管理和營運與集團內其他成員公司合併集中處理。進行收購事項除了令華潤輕紡集團能夠更加有效地共享資源、交流技術竅門外，亦有助減省華潤輕紡集團的營運和生產成本，進而提升了華潤輕紡集團的整體表現。華潤錦綸進行收購事項前後的股權架構於下圖列示：

華潤錦綸於收購事項前的股權架構



華潤錦綸於收購事項後的股權架構



附註：包括直接或間接權益

進行收購事項後，華潤輕紡投資於華潤錦綸所持有的權益，將由目前的23%增至48%；華潤輕紡的管理層預期，華潤錦綸屆時將可根據中國法律享有外資權益達25%或以上的中外合資企業均可享有的若干稅務優惠。

有關本公司的資料

本公司乃一間於香港聯交所上市的公司，業務重心在於香港和中國內地的分銷業務。本集團於香港及中國內地的業務組合多元化，其中計有零售、飲品、食品加工及分銷、紡織品、石油及化工產品分銷、物業以及其他投資。

一般資料

由於山東魯信乃華潤錦綸的主要股東，因此，山東魯信為本公司的關連人士，故收購事項根據上市規則構成本公司一項關連交易。就上市規則第14A.10條所界定者而言，由於各相關百分比率均少於2.5%，故收購事項僅須遵守上市規則第14A.45條及第14A.47條所載的申報及公佈規定，並獲豁免遵守上市規則的獨立股東批准規定。

釋義

「收購事項」	指	根據該協議規定收購華潤錦綸的25%股權
「該協議」	指	本公佈所述於二零零四年九月九日訂立的一項收購協議

「本公司」	指	華潤創業有限公司，一間於香港註冊成立並於香港聯合交易所有限公司上市的公司
「華潤錦綸」	指	煙臺華潤錦綸有限公司，一間於中國註冊成立的公司，為本集團分別透過華潤輕紡投資的23%權益及華潤錦華的52%權益而持有75%權益的附屬公司
「華潤錦華」	指	華潤錦華股份有限公司，一間於中國註冊成立的公司，其股份在中國深圳證券交易所上市，為本集團擁有約51%權益的附屬公司
「華潤輕紡」	指	華潤輕紡（集團）有限公司，一間於香港註冊成立的有限公司，為本集團的全資附屬公司
「華潤輕紡投資」	指	華潤輕紡投資發展有限公司，一間於中國註冊成立的公司，為本集團的全資附屬公司
「華潤輕紡集團」	指	華潤輕紡及其附屬公司
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「中國」	指	中華人民共和國

「山東魯信」	指	山東魯信國際經濟股份有限公司，一間於中國註冊成立的公司，持有華潤錦綸註冊資本的25%
「港元」	指	香港特別行政區法定貨幣港元
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣

承董事會命
華潤創業有限公司
公司秘書
李業華

香港，二零零四年九月九日

於本公佈刊發日期，本公司執行董事為寧高寧先生（主席）、宋林先生（副主席兼董事總經理）、陳樹林先生（副董事總經理）、喬世波先生（副董事總經理）、閻琛先生（副董事總經理）、姜智宏先生（副董事總經理）、劉百成先生、王群先生、鍾義先生及鄺文謙先生；非執行董事為蔣偉先生及謝勝喜先生；獨立非執行董事則為陳普芬博士、黃大寧先生及李家祥博士。

「請同時參閱本公布於信報刊登的內容。」