

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
部分內容所產生或因依賴該等內容而引起的任何損失承擔任何責任。



波司登國際控股有限公司
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：3998)

須予披露交易
行使買入選擇權

謹此提述日期為二零零八年八月二十九日的本公司公佈及日期為二零零八年九月十一日致股東的有關通函，其中本公司公佈(其中包括)：波司登BVI(其全資附屬公司)與盛怡及金威訂立一項附條件買入選擇權協議，透過購買盈輝全部已發行股本而間接收購男裝公司的全部股權。盈輝是金威的直接全資附屬公司，而金威由盛怡全資擁有。盈輝全資擁有長隆，而長隆則直接擁有男裝公司的全部股權。

董事會欣然宣佈，於二零零九年五月十五日，波司登BVI向金威發出通告行使其買入選擇權，要求金威按購買價格向其出售盈輝的全部已發行股本。於收購事項完成後，男裝公司將為本公司的間接全資附屬公司。預期波司登BVI(作為買方)、金威(作為賣方)及盛怡(作為擔保人)將盡快切實可行地訂立一項買賣協議以落實將盈輝全部已發行股本轉讓予波司登BVI(視乎有否達成若干先決條件而定)。據上市規則適用規定，本公司將於訂立該買賣協議時刊發公佈。

鑑於根據上市規則第14.07條計算有關交易事項的適用百分比率高於5%但低於25%，故根據上市規則第14章，交易事項構成本公司一項須予披露交易。

I. 背景資料

謹此提述日期為二零零八年八月二十九日的本公司公佈及日期為二零零八年九月十一日致股東的有關通函，其中本公司公佈(其中包括)：波司登BVI(其全資附屬公司)與盛怡及金威訂立一項附條件買入選擇權協議，透過購買盈輝全部已發行股本而間接收購男裝公司的全部股權。盈輝是金威的直接全資附屬公司，而金威由盛怡全資擁有。

根據附條件買入選擇權協議，買入選擇權僅於男裝公司達致規定的經審核稅後淨溢利目標後方可行使。

II. 行使買入選擇權

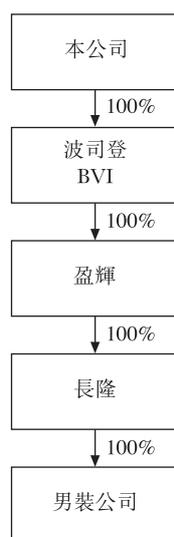
董事會欣然宣佈，男裝公司截至二零零九年三月三十一日止財政年度的經審核稅後淨溢利為人民幣83,936,000元，因此已達到附條件買入選擇權協議規定的男裝公司截至二零零九年三月三十一日止財政年度的規定經審核稅後淨溢利目標(不少於人民幣5千5百萬元)。於二零零九年五月十五日，波司登BVI向金威發出通告行使其買入選擇權，要求金威按購買價格向其出售盈輝的全部已發行股本。盈輝全資擁有長隆，而長隆直接擁有男裝公司的全部股權。男裝公司是一間於中國成立的有限公司，主要從事男裝業務。

收購事項的購買價格將以來自本集團內部資源的現金撥付，而本集團與金威目前正就此進行磋商。根據附條件買入選擇權協議規定：

- (a) 購買價格應參考男裝公司經審核稅後淨溢利而釐定，不超過截至二零零九年三月三十一日止財政年度經審核稅後淨溢利的10倍，亦不超過人民幣6億5千萬元；
- (b) 於行使買入選擇權後，波司登BVI將於波司登BVI註冊成為男裝公司全部股權的間接擁有人後向金威支付購買價格的70%；

- (c) 其餘30%的購買價格(組成「保留金額」)將存放於一個託管賬戶內，並可能以最多三次年度分期付款支付予金威，每次付款佔購買價格的10%；
- (d) 每次年度分期付款須待緊隨行使買入選擇權的財政年度後連續三個財政年度各年經審核稅後淨溢利達到按年增加的規定目標(「增長率」)後方予支付；
- (e) 某一財政年度的保留金額一般將(i)不予支付(如增長率低於15%)；(ii)部分予以支付(如增長率介乎15%至30%之間)；或(c)悉數予以支付(如增長率高於30%)；及
- (f) 波司登BVI有權擁有於該三個後續財政年度屆滿後並未支付予金威的任何其餘保留金額(包括所產生的任何應計利息)。

於收購事項完成後男裝公司的股權架構載列如下：



預期波司登BVI(作為買方)、金威(作為賣方)及盛怡(作為擔保人)將盡快切實可行地訂立一項買賣協議，以落實將盈輝全部已發行股本轉讓予波司登BVI(視乎有否達成若干先決條件而定)。盛怡將與波司登BVI訂立買賣協議，金威保證及承諾盡職及準時履行金威於買賣協議項下的責任。此買賣協議將規定(其中包括)收購事項將須遵守此類收購的慣常先決條件，包括以下各項：

- (i) 金威、盛怡及波司登BVI各自的董事會通過批准收購事項的必要決議案；
- (ii) 向波司登BVI轉達由本集團中國法律顧問就交易事項發出的中國法律意見(形式及內容須令波司登BVI感到滿意)；
- (iii) 已獲取一切有關收購事項的必要合約、監管及政府豁免、同意及批准；
- (iv) 波司登BVI信納對盈輝、長隆及男裝公司進行盡職審查的結果；
- (v) 買方認為盈輝、長隆及男裝公司的業務及財政狀況並無重大逆轉；
- (vi) 金威及盛怡並無違反買賣協議的保證；及
- (vii) 男裝公司的主要管理人員已簽署服務協議(內容及形式須令買方感到滿意)，且並無主要管理人員因收購事項提出辭職或打算辭職或遭解僱。

根據上市規則適用規定，本公司將於訂立該買賣協議時刊發公佈。

III. 財務資料

根據盈輝、長隆及男裝公司(合稱「目標公司」)根據國際財務報告準則編製由二零零八年六月二日(即盈輝註冊成立日期)至二零零九年三月三十一日止期間的未經審核綜合財務報表,目標公司的除所得稅前及除所得稅後純利分別為人民幣6,177,000元及人民幣5,867,000元。

由於盈輝乃於二零零八年六月二日註冊成立,故目標公司並無根據截至二零零八年三月三十一日止財務年度的未經審核綜合財務報表的除所得稅前及除所得稅後純利。根據男裝公司由二零零六年十月十三日(即其註冊成立日期)至二零零八年三月三十一日止期間的經審核財務報表,男裝公司於該期間並無經營業務並於扣除所得稅前及扣除所得稅後產生虧損各達人民幣1,000元,即男裝公司產生的雜項開支。

根據目標公司於二零零九年三月三十一日的未經審核綜合財務報表,目標公司的資產賬面值約為人民幣674,403,000元。

目標公司的財務業績將於交易事項後併入本集團的賬目。

IV. 交易事項的理由及利益

經考慮下文所述的主要因素及理由後,董事認為,交易事項是本公司的一個投資良機。

- 交易事項符合本集團透過在中國男裝行業的擴張及引入非季節性服裝產品,提升其產品組合進而多元化其產品組合及提高盈利能力的戰略。
- 於收購事項完成後,本集團將能獲得對男裝公司的實質管理及控股權。此外,本集團擬促請男裝業務主要管理人員訂立長期服務協議以鼓勵彼等於收購事項後留任男裝公司。

- 鑑於當前經濟疲弱，相比大多數其他類似公司，男裝公司的估值相對偏低。
- 本集團認為，鑑於男裝公司截止二零零九年三月三十一日止財政年度的財務表現，儘管男裝公司的經營歷史相對較短，加之中國男裝行業當前的宏觀經濟情況及競爭環境，男裝公司具備持續增長的潛力。
- 男裝公司的最終實益擁有人盛怡在去年一直投入資源擴張其在英國的零售分銷網絡，而男裝公司一直藉此提供其男裝產品。此舉為男裝公司的財務表現帶來協同效益。本集團已作好準備，在交易事項完成後利用此效益進一步發展男裝公司。

鑑於上文所述，董事認為交易事項的條款屬公平合理並符合本公司及其股東的整體利益。

V. 有關本集團的資料

本集團主要致力於羽絨服品牌組合的開發和管理，包括品牌羽絨服產品的研究、設計及開發、原材料採購、外包生產以及營銷及分銷。

VI. 有關金威的資料

金威為一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，並為男裝公司的間接控股公司。盛怡為金威的唯一股東。

就董事作出一切合理查詢後所知、所獲資料及所信，於本公佈日期，金威及盛怡各自均獨立於本集團及其關連人士(定義見上市規則)。

VII. 上市規則涵義

鑑於根據上市規則第14.07條計算有關交易事項的適用百分比率高於5%但低於25%，故根據上市規則第14章，交易事項構成本公司一項須予披露交易。

VIII. 釋義

「收購事項」	指	波司登BVI收購盈輝全部已發行股本
「董事會」	指	董事會
「波司登BVI」	指	波司登國際服飾有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立的公司，為本公司的直接全資附屬公司
「買入選擇權」	指	一項由金威授予波司登BVI的附條件買入選擇權，通過收購事項間接收購男裝公司100%股權
「本公司」	指	波司登國際控股有限公司，一間於開曼群島註冊成立的公司，其股份於聯交所主板上市
「附條件買入選擇權協議」	指	盛怡、金威及波司登BVI就金威授予波司登BVI買入選擇權而於二零零八年八月二十九日訂立的協議（經日期為二零零九年五月十五日的函件協議補充）
「董事」	指	本公司董事
「金威」	指	金威控股有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立的公司，為盛怡的直接全資附屬公司
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「盛怡」	指	盛怡有限公司，一間根據香港法例註冊成立的公司，為金威的唯一股東
「香港」	指	中國香港特別行政區

「長隆」	指	長隆(香港)有限公司，一間根據香港法例註冊成立的公司，為盈輝的直接全資附屬公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「男裝業務」	指	設計、生產及銷售男裝產品(羽絨服產品除外)
「男裝公司」	指	江蘇康博製衣有限公司，一間於中國成立的有限責任公司，主要從事男裝業務
「稅後淨溢利」	指	根據按國際財務報告準則編製的截至三月三十一日止相關財政年度經審核財務報表計算的男裝公司稅後淨溢利
「中國」	指	中華人民共和國，就本公佈而言不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「購買價格」	指	有關收購事項的最高購買價格總額，不超過人民幣650,000,000元
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「交易事項」	指	根據附條件買入選擇權協議行使買入選擇權
「盈輝」	指	盈輝國際投資有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立的公司，為金威的直接全資附屬公司

承董事會命
波司登國際控股有限公司
 公司秘書
麥潤權

香港，二零零九年五月十五日

於本公佈日期，執行董事為高德康先生、梅冬女士、高妙琴女士、孔聖元博士、黃巧蓮女士及王韻蕾女士，非執行董事為沈敬武先生，獨立非執行董事為董炳根先生、蔣衡傑先生、王耀先生及魏偉峰先生。