

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分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。

香港中旅國際投資有限公司

CHINA TRAVEL INTERNATIONAL INVESTMENT HONG KONG LIMITED

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：00308)

關連交易

轉讓咸陽關中溫泉有限公司之權益 及 提供財務資助

旭興（本公司之全資附屬公司）、西北電網及陝西秦龍（統稱「渭河股東」）與渭河發電於二零零七年七月三十日交易時間後訂立轉讓協議，據此，渭河股東同意向渭河發電購入其於關中溫泉之全部股本權益，所涉及之總代價為人民幣 100,000,000 元。

渭河發電乃一間於一九九七年由渭河股東成立之合資公司，並由旭興、西北電網及陝西秦龍分別擁有 51%、30%及 19%權益。根據轉讓協議，渭河發電於關中溫泉之權益將按照渭河股東於渭河發電各佔之現有權益比例出售予渭河股東。因此，於轉讓協議完成後，關中溫泉將由旭興、西北電網及陝西秦龍分別擁有 51%、30%及 19%權益。

同日，渭河股東亦訂立股東協議以監管關中溫泉之管理及營運，據此，渭河股東或須按照彼等於轉讓協議完成後在關中溫泉各佔之權益比例，向關中溫泉額外出資人民幣 200,000,000 元。

於二零零七年六月六日，渭河發電、西部信托與關中溫泉訂立從二零零七年六月六日起為期五年之信托貸款安排，據此，渭河發電同意向西部信托提供一筆為數人民幣 150,000,000 元之現金存款作為抵押，以取得西部信托向關中溫泉借出最多人民幣 150,000,000 元之貸款。信托貸款安排將於轉讓事項完成後繼續進行。

就上市規則而言，西北電網及陝西秦龍均為渭河發電（本公司擁有 51%權益之附屬公司）之主要股東。因此，西北電網及陝西秦龍均為本公司之關連人士，而根據上市規則，轉讓事項及根據股東協議擬進行之交易均構成本公司之關連交易。由於按上市規則第 14A.10 條所界定之各項適用之百分比比率少於 2.5%，加上西北電網與陝西秦龍過往並無任何交易或關係而須根據上市規則第 14.22 條及第 14A.25 條予以彙集計算，故上述交易須符合上市規則第 14A.32 條之規定，僅須遵守有關匯報及公佈之規定，並獲豁免遵守有關取得獨立股東批准之規定。

繼轉讓事項完成後，西北電網將成為渭河發電及關中溫泉之主要股東，而西北電網將成為本公司具有兩種關連關係之關連人士。因此，關中溫泉作為西北電網之聯繫人士，將於轉讓事項完成後成為本公司之關連人士，而根據上市規則第 14A.13(2)(a)條，根據信托貸款安排擬提供之財務資助則構成本公司之關連交易。由於按上市規則第 14A.10 條所界定之各項適用之百分比比率少於 2.5%，加上渭河電廠和關中溫泉過往並無任何交易或關係而須根據

上市規則第 14.22 條及第 14A.25 條予以彙集計算，故財務資助符合上市規則第 14A.66 條之規定，僅須遵守有關匯報及公佈之規定，並獲豁免遵守有關取得獨立股東批准之規定。

遵照上市規則第 14A.45 條，有關轉讓協議、股東協議及信托貸款協議之詳情均在本公佈中披露，並將載入本公司下一份刊發之年報內。

轉讓協議

日期

二零零七年七月三十日

訂約方

- (1) 渭河發電（作為賣方）；及
- (2) 旭興、西北電網及陝西秦龍（作為買方）。

所涉及之資產

於關中溫泉之 100% 股本權益。該等股本權益將按照旭興、西北電網及陝西秦龍各自於渭河發電所擁有分別為 51%、30% 及 19% 之現有權益比例出售予渭河股東。因此，於轉讓協議完成後，關中溫泉將由旭興、西北電網及陝西秦龍分別擁有 51%、30% 及 19% 權益。

代價

轉讓協議所涉及之總代價為人民幣 100,000,000 元，將於轉讓事項完成時以抵銷渭河發電應付予各渭河股東之股息之方式支付，而應付予渭河股東之有關股息金額將足以抵銷渭河股東根據轉讓協議而應付之總代價。渭河股東各自支付之代價載列如下：

股東	將予收購之 權益百分比	代價 (人民幣千元)
旭興	51%	51,000
西北電網	30%	30,000
陝西秦龍	19%	19,000
總計	100%	100,000

轉讓協議所涉及之總代價乃由各訂約方按公平原則磋商後達致，並已參照渭河發電於二零零六年十二月三十一日之經審核資產淨值為數人民幣 100,000,000 元。

完成

轉讓協議並無附帶任何先決條件，而轉讓事項將於中國有關變更關中溫泉之持股權之登記手續辦妥後完成。

股東協議

日期

二零零七年七月三十日

訂約方

- (1) 旭興；
- (2) 西北電網；及
- (3) 陝西秦龍。

主旨

監管關中溫泉之管理及營運，而關中溫泉將於轉讓協議完成後由旭興、西北電網及陝西秦龍分別擁有 51%、30%及 19%權益。

其他資金

關中溫泉之繳足註冊資本總額為人民幣 100,000,000 元，而投資總額（包括註冊資本總額）則為人民幣 300,000,000 元。因此，根據股東協議，渭河股東或須按照彼等於轉讓協議完成後在關中溫泉各佔之權益比例，向關中溫泉額外出資人民幣 200,000,000 元，而渭河股東各自之額外出資額載列如下：

股東	持股權	額外出資額 (人民幣千元)
旭興	51%	102,000
西北電網	30%	60,000
陝西秦龍	19%	38,000
總計	100%	200,000

條件

股東協議須待取得中國有關政府機關就股東協議授出之批文後，方告作實。

董事局之代表及控制權

關中溫泉之董事局將有五位董事，而旭興將有權提名三位董事加入董事局及委任董事局主席。根據渭河發電（關中溫泉現時之唯一股東）現行之公司組織章程細則，渭河發電（包括關中溫泉）之所有重大決策須經渭河發電最少三分之二或全部董事批准。因此，本集團對渭河發電（包括關中溫泉）並無控制權，而關中溫泉現時根據權益會計法在本集團之賬目中列作共同控制實體。由於關中溫泉新訂之公司組織章程細則訂明關中溫泉之大部分決策僅須經關中溫泉之逾半數董事批准，加上本集團將可於轉讓協議完成後控制關中溫泉之董事局，故

關中溫泉將於完成後列為本公司之附屬公司，其賬目將併入本集團之財務報表內。

信托貸款安排

於二零零七年六月六日，渭河發電、西部信托與關中溫泉訂立從二零零七年六月六日起為期五年之信托貸款安排，據此，渭河發電同意向西部信托提供一筆為數人民幣 150,000,000 元之現金存款作為抵押，以取得西部信托向關中溫泉借出最多人民幣 150,000,000 元之貸款。在該貸款沒有如期償還的情況下，本集團由於擁有渭河電廠 51% 權益，將負責償還欠西部信托總貸款餘額的 51%。信托貸款安排將於轉讓事項完成後繼續進行。

信托貸款安排之條款乃由渭河發電、西部信托與關中溫泉按公平原則磋商後釐定。

有關關中溫泉之其他資料

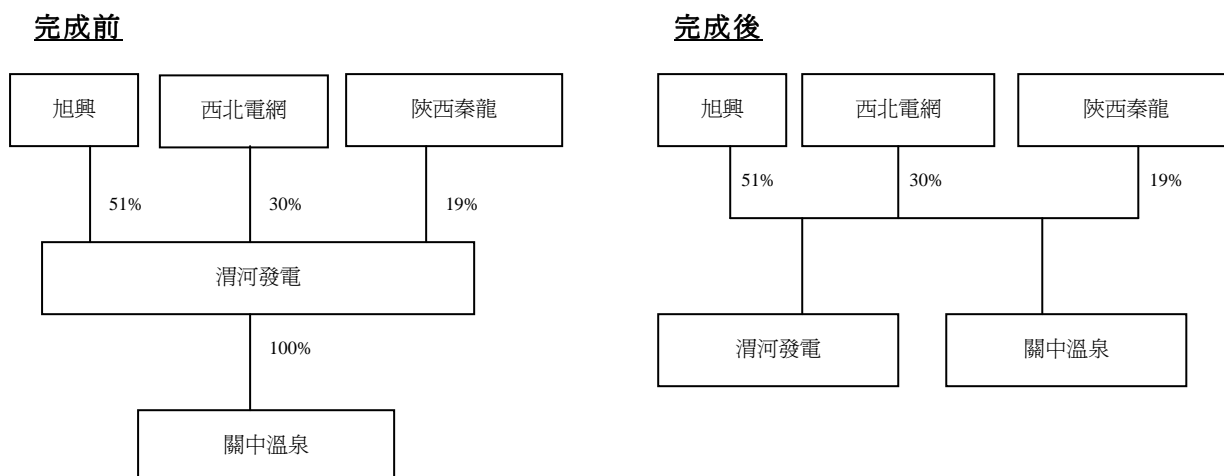
關中溫泉乃一間於二零零六年一月在中國成立之中外合資公司，於中國咸陽市擁有一項溫泉渡假村發展項目。該溫泉渡假村發展項目現正施工中，現預期該項目於竣工後將包括溫泉中心、溫泉酒店、餐飲、會議中心、保健中心及其他設施。

根據關中溫泉按照中國公認會計原則所編製之經審核賬目，關中溫泉於二零零六年十二月三十一日之經審核資產淨值為人民幣 100,000,000 元，而鑒於關中溫泉於二零零六年尚未展開任何業務，故於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度並無錄得盈虧。根據關中溫泉按照中國公認會計原則所編製之未經審核管理賬目，關中溫泉於截至二零零七年六月三十日止六個月並無錄得盈虧。

對本集團產生之影響

本集團透過其於渭河發電之 51% 權益，現時於關中溫泉擁有 51% 應佔權益。繼轉讓協議完成後，本集團將直接擁有關中溫泉之股本權益，而其於關中溫泉之權益將維持不變，仍為 51%。現預期本公司將沒有從轉讓事項累計之盈虧，而轉讓事項整體上不會對本公司之資產負債表產生任何影響。

關中溫泉於轉讓事項完成前及於轉讓事項完成後之持股結構如下：



進行轉讓事項及財務資助之理由及得益

由於渭河發電之主要業務為供電，故渭河股東認為轉讓事項將可讓渭河發電集中於其核心業務，同時可讓渭河股東（包括本集團）直接控制關中溫泉之營運，從而進一步提高關中溫泉在管理及營運上之穩定性。

董事認為，向關中溫泉提供信托貸款將可配合關中溫泉之溫泉渡假村發展項目之建造工程，長遠將可為本集團帶來更大回報。

董事（包括所有獨立非執行董事）認為，轉讓協議、股東協議及信托貸款安排之條款均為一般商業條款，亦屬公平合理，並且符合本公司及其股東之整體利益。

一般事項

本集團之主要業務包括旅遊業務、主題公園、酒店及渡假村業務、客運及貨運業務、高爾夫球會所業務及發電業務。西北電網及陝西秦龍主要從事發電業務。西部信托主要在中國從事信托業務，而據董事在作出一切合理查詢後深知、了解及確信，西部信托及其最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士之第三方。

就上市規則而言，西北電網及陝西秦龍均為渭河發電（本公司擁有 51% 權益之附屬公司）之主要股東。因此，西北電網及陝西秦龍均為本公司之關連人士，而根據上市規則，轉讓事項及根據股東協議擬進行之交易均構成本公司之關連交易。由於按上市規則第 14A.10 條所界定之各項適用之百分比比率少於 2.5%，加上西北電網與陝西秦龍過往並無任何交易或關係而須根據上市規則第 14.22 條及第 14A.25 條予以彙集計算，故上述交易符合上市規則第 14A.32 條之規定，僅須遵守有關匯報及公佈之規定，並獲豁免遵守有關取得獨立股東批准之規定。

繼轉讓事項完成後，西北電網將成為渭河發電及關中溫泉之主要股東，而西北電網將成為本公司具有兩種關連關係之關連人士。因此，關中溫泉作為西北電網之聯繫人士，將於轉讓事項完成後成為本公司之關連人士，而根據上市規則第 14A.13(2)(a)條，根據信托貸款安排擬提供之財務資助則構成本公司之關連交易。由於按上市規則第 14A.10 條所界定之各項適用之百分比比率少於 2.5%，加上渭河電廠和關中溫泉過往並無任何交易或關係而須根據上市規則第 14.22 條及第 14A.25 條予以彙集計算，故財務資助符合上市規則第 14A.66 條之規定，僅須遵守有關匯報及公佈之規定，並獲豁免遵守有關取得獨立股東批准之規定。

遵照上市規則第 45 條，有關轉讓協議、股東協議及信托貸款安排之詳情均在本公佈中披露，並將載入本公司下一份刊發之年報內。

釋義

於本公佈內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「聯繫人士」、「關連人士」、「主要股東」	指	各自具上市規則所賦予之涵義
「旭興」	指	旭興發展有限公司，一間於香港註冊成立之公司，並為本公司之全資附屬公司
「本公司」	指	香港中旅國際投資有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，其股份於聯交所上市
「董事」	指	本公司董事
「信托貸款安排」	指	渭河發電、西部信托與關中溫泉於二零零七年六月六日所訂立信托貸款安排，據此，渭河發電同意向西部信托提供一筆為數人民幣 150,000,000 元之現金存款作為抵押，以取得西部信托向關中溫泉借出最多人民幣 150,000,000 元之貸款
「財務資助」	指	渭河發電根據信托貸款安排向關中溫泉提供之財務資助
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「關中溫泉」	指	咸陽關中溫泉有限公司，一間於中國成立之中外合資公司
「香港」	指	中國香港特別行政區

「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「中國」	指	人華人民共和國，及就本公佈而言，並不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「人民幣」	指	中國之法定貨幣人民幣
「陝西秦龍」	指	陝西秦龍電子股份有限公司，一間於中國成立之國有公司
「股東協議」	指	渭河股東（作為買方）於二零零七年七月三十日就管理及監管關中溫泉（作為合資公司）所訂立之股東協議
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「轉讓協議」	指	渭河發電（作為賣方）與渭河股東（作為買方）於二零零七年七月三十日就轉讓渭河發電於關中溫泉之股本權益所訂立之轉讓協議
「轉讓事項」	指	根據轉讓協議所涉及有關轉讓關中溫泉股本權益之事項
「渭河發電」	指	陝西渭河發電有限公司，一間於中國成立之中外合資公司
「渭河股東」	指	旭興、陝西秦龍及西北電網之統稱
「西部信托」	指	西部信托投資有限公司，一間於中國成立之公司
「西北電網」	指	西北電網有限公司，一間於中國成立之國有公司

承董事局命
香港中旅國際投資有限公司
 副主席兼總經理
熊維平

香港，二零零七年七月三十日

於本公佈日之董事為：

執行董事：

張學武先生、熊維平先生、鄭河水先生、盧瑞安先生、姜岩女士、毛建軍先生、張逢春先生及劉黎先生

獨立非執行董事：

方潤華博士、王敏剛先生及史習陶先生