

香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對本公告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。



## KASEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED (卡森國際控股有限公司)

(於開曼群島註冊成立的受豁免有限公司)

(股份代號：496)

### 有關出售目標公司50.5%股本權益之主要交易

於二零零七年十月八日，第一賣方及第二賣方與(其中包括)第一買方及第二買方訂立股權轉讓協議，以出售銷售權益，據此，第一賣方以代價人民幣11,480,000元向第一買方出售目標公司25.5%股本權益，第二賣方以代價人民幣13,027,500元向第二買方出售目標公司25%股本權益。

根據上市規則，出售構成本公司之主要交易。股權轉讓協議須於本公司將召開及舉行之股東特別大會上經股東批准。

本公司將遵照上市規則於實際可行情況下儘快向股東寄發載有(其中包括)股權轉讓協議及其項下交易之進一步詳情連同股東特別大會通告之通函。

#### 股權轉讓協議

日期： 二零零七年十月八日

訂約方：

- (1) 第一賣方
- (2) 第二賣方
- (3) 第一買方
- (4) 第二買方
- (5) 目標公司現時兩名股東

第一買方乃於中國註冊成立之有限公司，主要從事手袋、錢包及卡片夾之生產及加工。第二買方為於香港成立之有限公司，主要從事投資及貿易業務。據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，就董事察覺而言：

- (a) 第一買方、第二買方及彼等之最終實益擁有人為獨立第三方；
- (b) 第一買方及第二買方乃獨立於對方之非關連人士；及
- (c) 第一買方及第二買方與目標公司(本公司之附屬公司)任何重大股東並無關連。

根據股權轉讓協議，第一賣方將向第一買方轉讓目標公司25.5%股本權益，代價為人民幣11,480,000元。第二賣方將向第二買方轉讓目標公司25%股本權益，代價為人民幣13,027,500元。目標公司現時兩名股東乃持有目標公司28%及21.5%股權之企業重大股東，於出售完成前為本公司之關連人士。彼等已訂立股權轉讓協議，各自就出售項下轉讓銷售權益放棄優先權。

## 將予出售資產

銷售權益乃目標公司50.5%之註冊資本。

## 代價

出售代價為人民幣24,507,500元，須於完成時由第一買方及第二買方分別以現金支付人民幣11,480,000元及人民幣13,027,500元。

代價乃各買方及各賣方參考目標公司於二零零七年八月三十一日之資產淨值後經公平磋商釐定。對於轉讓中外合資企業之權益，中國法律並無規定代價須根據股權之百分比計算。目標公司乃中外合資企業。第二賣方(外國投資者)不僅向目標公司出資，過往亦作出其他方面的協助，如獲取稅務優惠、介紹客戶、協助制定出口交易安排等。因此，第二買方(亦為外國投資者)願意就第二賣方過往之貢獻作出額外補償。第二賣方因而在股權轉讓協議各方公平磋商後將收取較高之代價。

董事會認為代價公平合理，符合本集團及股東整體利益。

## 條件

股權轉讓協議須待(a)股東於股東特別大會上以普通決議案批准股權轉讓協議及其項下之交易；及(b)海寧市對外貿易經濟合作局就出售授出批文後，方可作實。

股權轉讓協議須待上述所有條件達成後方告完成。出售完成後，本集團於目標公司並無持有任何權益，目標公司因而不再為本公司之附屬公司。

## 有關目標公司之資料

目標公司為於中國註冊成立之有限公司，主要從事沙發、餐椅及家居產品之生產及銷售。目標公司之註冊資本分別由第一賣方、第二賣方及目標公司現時兩名股東持有25.5%、25%及28%及21.5%。

目標公司於截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止兩個財政年度及截至二零零七年八月三十一日止八個月之財務資料如下：

	截至二零零七年 八月三十一日 止八個月 (未經審核) 人民幣千元	截至二零零六年 十二月三十一日 止年度 (經審核) 人民幣千元	截至二零零五年 十二月三十一日 止年度 (經審核) 人民幣千元
營業額	<b>285,231</b>	489,197	255,633
除稅前溢利 (附註1)	<b>3,588</b>	39,561	4,442
除稅後溢利 (附註1)	<b>3,588</b>	39,561	4,442
淨資產／(負債)	<b>35,688</b> (附註2)	75,100	35,539

附註：(1) 目標公司合資格享有稅項豁免及寬減，於二零零五年及二零零六年獲豁免繳納中國所得稅(「稅項豁免」)。稅項豁免由首個獲利年(即二零零五年)開始，為期五年，首兩年獲全數豁免所得稅，其後三年按正常稅率一半繳付稅款。

(2) 目標公司於二零零七年八月三十一日之資產淨值減少乃由於目標公司於二零零七年七月作出人民幣43,000,000元之股息分派。

## 出售理由

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司主要從事將生牛皮及藍濕皮加工為成品革或完成組裝的皮革產品的業務。

由二零零六年起，本集團之核心業務，即皮革加工及皮製軟體傢俱製造一直受到重大壓力，原因為(1)人民幣升值；(2)美國傢俱市場之需求因美國樓市下滑而減少；(3)本集團主要原材料即生牛皮採購價上升；(4)政府之出口政策改變，如降低或取消增值稅退稅。誠如本集團於二零零七年九月十七日之中期業績公佈所述，本集團已採取措施透過出售若干製造設施整合其資產。

目標公司乃本集團在出售完成前持有合共50.5%股權之附屬公司。該公司從事製造低端皮製軟體傢俱產品，主要客戶為傢俱批發商或美國入口商。自二零零四年開業首兩年錄得良好增長後，業務便一直受上述因素影響而面臨困境。本集團對目標公司之未來財務表現並不樂觀。出售將可讓本集團把其於目標公司之權益套現，而且可幫助本集團進一步集中其製造業務之資源及提高效率。

董事(包括獨立非執行董事)認為股權轉讓協議之條款及其項下之交易乃經各方公平磋商後按一般商業條款釐定，而條款對股東而言乃公平合理並符合本公司及股東之整體利益。

## 出售之影響

估計出售將為本集團綜合賬目帶來約人民幣6,000,000元收益，出售收益將參照出售所得款項淨額及本集團於二零零七年八月三十一日應佔目標公司按資產淨值之比例計算。實際收益視乎本集團於出售完成日期應佔目標公司之資產淨值。

董事會擬動用人民幣24,507,500元之出售所得款項作為本集團一般營運資金。

出售將令本集團皮製軟體傢俱的整體產量下降。此外，低檔產品類別若干主要客戶將會流失。然而，本集團仍有五間皮製軟體傢俱廠，產量足以應付客戶需求。出售後，董事相信本集團會繼續保持中國主要皮革製造商及皮製軟體傢俱主要原設備製造商的領導地位。於此同時，本集團將尋求新商機，以擴闊收入來源。目前，本集團已在商業物業發展方面作出大量投資。本公司將繼續透過附屬公司製造「低檔皮製軟體傢俱」，惟該等產品之數量將減少。未來，本公司將分配更多資源製造可為本公司帶來更高利潤之中高檔產品。

## 上市規則之影響

根據上市規則，出售構成本公司之主要交易。股權轉讓協議須於本公司將召開及舉行之股東特別大會上經股東批准。

本公司將遵照上市規則於實際可行情況下儘快向股東寄發載有(其中包括)股權轉讓協議及其項下擬定之交易之進一步詳情連同股東特別大會通告之通函。

## 釋義

於本公佈內，除文義另有所指外，詞彙具有以下涵義：

「董事會」 指 本公司董事會

「本公司」	指	卡森國際控股有限公司，於開曼群島註冊成立的受豁免有限公司，其已發行股份在聯交所主板上市
「完成」	指	股權轉讓協議已按其條款及條件完成
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之相同涵義
「董事」	指	本公司董事，包括獨立非執行董事
「出售」	指	根據股權轉讓協議出售銷售權益
「股東特別大會」	指	本公司將要召開及舉行之股東特別大會，以批准股權轉讓協議及其項下之交易
「股權轉讓協議」	指	由各賣方、各買方及獨立第三方就買賣銷售權益而訂立日期為二零零七年十月八日之股權轉讓協議
「第一買方」	指	海寧芝村皮業有限公司，一間於中國註冊成立之公司及為獨立第三方
「第一賣方」	指	浙江卡森置業有限公司(前稱海寧高點投資發展有限公司)，一間於中國註冊成立之有限公司，及為本公司間接全資附屬公司
「本集團」	指	本公司及其附屬公司(倘文義需要，於完成後須撇除目標公司)
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及本公司關連人士之第三方，且並非本公司之關連人士
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國，就本公佈而言，不包括中國香港、澳門特別行政區及台灣

「買方」	指	第一買方及第二買方
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「銷售權益」	指	目標公司註冊股本50.5%
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00015美元之普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「目標公司」	指	海寧歐意美沙發有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司，於完成前為本公司間接擁有之附屬公司
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「第二買方」	指	益豐亞太有限公司，一間於香港註冊成立之公司及為獨立第三方
「第二賣方」	指	凱迪納國際有限公司，一間於開曼群島註冊成立之有限公司，及為本公司間接全資附屬公司
「賣方」	指	第一賣方及第二賣方
「%」	指	百分比

承董事會命  
卡森國際控股有限公司  
公司秘書  
姚凱欣

香港，二零零七年十月八日

於本公告日期，執行董事為朱張金先生、周小松先生及祝建其先生，而非執行董事為黎輝先生，而本公司獨立非執行董事為陸運剛先生、周凡先生及張化橋先生。

網址：<http://www.irasia.com/listco/hk/kasen/index.htm>