

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。



陳唱國際有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：693)

須予披露交易 收購 ZERO 之 20.7% 已發行股本

董事會欣然宣佈，於二零零四年八月六日，Zenith Logistics已訂立協議收購Zero已發行股本之20.7% (1,180,000股股份)。收購之總代價為2,478,000,000日圓（約171,808,000港元），並將由本集團從內部資源撥付。

根據上市規則，收購構成陳唱之一項須予披露交易。載有收購之其他資料之通函，將自本公佈刊發日期起計21日內寄發予股東。

於二零零四年八月六日訂立之協議

協議各方

賣方1： TMCAP2000 Investment Limited Partnership，一家於日本註冊成立之有限合夥企業，主要處理基金管理活動

賣方2： AIG Japan Opportunity Fund, L.P.，一家於日本註冊成立之有限合夥企業，主要處理基金管理活動。

(統稱該等賣方)

該等買方： Zenith Logistics、Japan Break-Through及SBS

將予收購之權益

買方同意向該等賣方收購1,180,000股股份（佔Zero已發行股本之20.7%）：向賣方1收購820,000股股份（佔Zero已發行股本之14.4%）及向賣方2收購360,000股股份（佔Zero已發行股本之6.3%）。Japan Break-Through及SBS已協定，分別向賣方1及賣方2收購餘下之股份，代

價為882,000,000日圓及1,680,000,000日圓，而於完成後，彼等分別擁有420,000股及800,000股股份。於完成後，賣方1及賣方2於Zero之股權將分別為零。收購之完成須待三名買方均盡職履行其責任後，方可作實。

ZERO

Zero於一九六一年十月成立，前稱為Nissan Transportation Co., Ltd，為Nissan Motor Co., Ltd之附屬公司，直至於二零零一年五月進行管理層收購為止。Zero現由多家主要公司擁有。

Zero為一家物流公司，其主要業務為於全日本運輸新舊汽車及私人汽車，現聘用了1,000名以上僱員。彼等之主要客戶為日產汽車及日本其他汽車製造商，Orix Car Leasing及Sumitomo Corporation。就營業額而言，在日本人駕駛之汽車數目方面，Zero排行第二。Zero於全日本設有三十五間分銷中心、二十六間銷售中心，以及十三間付運前維修保養中心。Zero之其他業務包括汽車拍賣及為連鎖店營運商運輸電器。Zero亦正研究透過軟件開發，向客戶提供更佳服務之方法。Zero現正與其他運輸物流公司攜手合作，提高成本效益，並實施計劃，將其物流量拓展至中國。

二零零三年之營業額較二零零二年之446億日圓增加了6.5%至475億日圓，於二零零三年錄得24億日圓溢利，相對於二零零二年則錄得25億日圓虧損。

代價

收購之總代價為2,478,000,000日圓（約171,808,000港元），當中1,722,000,000日圓（約119,392,000港元）將支付予賣方1及756,000,000日圓（約52,416,000港元）則將支付予賣方2。代價將須於截止日期或之前支付。本集團從內部資源撥付該代價。

釐定代價之基準

代價乃由該等賣方及買方經考慮有關因素，包括Zero之業務策略性價值、財務狀況（於二零零三年六月三十日錄得資產淨值5,934,000,000日圓）、Zero開發之廣泛網絡，以及Zero於不久將來之拓展計劃（載於上文有關Zero之一節第2段）後，按正常商業條款而協定。代價是以Zero於二零零三年六月三十日之財務業績為基準，以Zero資產淨值20.7%之2.02倍及其盈利20.7%之4.81倍定價，董事認為此乃公平合理反映收購之價值。截至二零零三年六月三十日止財政年度，Zero之資產淨值及溢利分別為411,423,000港元及172,709,000港元。

先決條件

待達成以下各項條件後，收購方告完成：

- 1) 於截止日期，該等賣方及該等買方所作之陳述及保證必須真確。

- 2) 任何一方不得藉著不履行其於協議下之責任而於截止日期前終止協議。
- 3) 必須於截止日期或之前支付代價。

完成

當達成所有先決條件後，誠如協議所述，收購將於截止日期完成。

進行收購之原因

董事會認為，收購乃符合本集團之業務策略及拓展計劃。Zero之業務能與本集團之業務實現相輔相成之效，尤以汽車分銷業務為然。預期收購將進一步鞏固本集團於亞洲之地位。

董事會認為，收購之條款屬公平合理，且符合陳唱及其股東之最佳利益。

陳唱之業務

陳唱之主要業務為投資控股。其主要附屬公司之主要業務包括於新加坡分銷汽車。其他業務包括於香港、中國及泰國分銷汽車、於新加坡、中國、越南及泰國分銷工業設備，以及於中國製造汽車零件。

一般資料

經一切合理查詢後，據董事會所深知及確信，該等賣方及其他兩名買方均為獨立第三者，與董事會、陳唱及其附屬公司之行政總裁、主要股東及彼等各自之聯繫人概無關連。董事會代表(如有)將取決於Zero之應屆股東週年大會(「大會」)。現時並無有關大會之舉行時間及議程之資料。載有有關收購之其他資料之通函將自本公佈刊發日期起計21日內寄發予股東。

於本公佈刊發日期，陳唱之董事會成員包括：

執行董事	獨立非執行董事：
拿督陳金火(主席)	李漢陽先生
陳永順先生	劉桂明先生
王陽樂先生	劉珍妮女士
陳慶良先生	
梁亞拾先生	
孫樹發女士	

釋義

「收購」 指 收購Zero之20.7%已發行股本

「協議」	指	該等賣方與該等買方於二零零四年八月六日訂立之購股協議
「截止日期」	指	二零零四年八月二十六日或該等賣方及該等買方可能協定之任何其他日期
「完成」	指	根據協議完成收購
「董事會」	指	陳唱之董事會
「本集團」	指	陳唱及其附屬公司
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「買方」	指	Zenith Logistics
「Japan Break-Through」	指	Japan Break-Through 2004 Investment Limited Partnership，於日本註冊成立
「SBS」	指	K.K. SBS，於日本註冊成立
「陳唱」	指	陳唱國際有限公司，一家於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於聯交所上市
「股東」	指	陳唱之股東
「該等賣方」	指	賣方1及賣方2
「賣方1」	指	TMCAP2000 Investment Limited Partnership，一家於日本註冊成立之有限合夥企業，主要處理基金管理活動
「賣方2」	指	AIG Japan Opportunity Fund, L.P.，一家於日本註冊成立之有限合夥企業，主要處理基金管理活動
「Zenith Logistics」	指	Zenith Logistics Pte. Ltd.，為陳唱之全資附屬公司，於新加坡註冊成立
「Zero」	指	K. K. Zero (Zero Co., Ltd)，於日本註冊成立
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「日圓」	指	日本法定貨幣日圓

「%」 指 百分比

註：就本公佈而言，所使用之匯率為1日圓兌14.4231港元

承董事會命
公司秘書
張淑儀

香港，二零零四年八月十三日

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。