

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告之內容概不負責，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告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：308)

須予披露及關連交易
有關
出售於芒果網(投資)有限公司
之全部權益

董事局欣然宣佈，於二零一四年三月二十七日(聯交所交易時段結束後)，港中旅在線(本公司之全資附屬公司)已與Dean Success(港中旅集團公司之全資附屬公司)訂立出售協議，據此，港中旅在線(作為賣方)已有條件同意出售及Dean Success(作為買方)已有條件同意收購(i)芒果網(投資)之全部已發行股本；及(ii)於完成時芒果網(投資)股東貸款，代價人民幣6.02億元(誠如下文「代價」一節所提及的可予以調整)將全部以港元及現金結算。芒果網(投資)及其附屬公司主要從事在線旅遊代理商業務及經營芒果網。

上市規則之涵義

由於有關出售之一項或多項適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)將超過5%但少於25%，故根據上市規則第14章，出售構成本公司之須予披露交易並須遵守相關申報及公告規定。Dean Success(出售之買方)為港中旅集團公司之全資附屬公司，而港中旅集團公司為本公司之主要股東，故為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，出售亦構成本公司之關連交易並須遵守有關獨立股東批准、申報及公告規定。

一份載有(其中包括)(i)出售協議之進一步詳情；(ii)獨立財務顧問函件(載有其致獨立董事委員會及獨立股東之意見)；(iii)獨立董事委員會函件，當中載有致獨立股東之推薦建議及(iv)股東週年大會之通告之通函，預期根據上市規則之相關規定於刊發本公告後不超過15個營業日(即於二零一四年四月十七日或之前)寄發予股東。

出售為有條件且不一定會進行。股東及有意投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

出售協議

日期：二零一四年三月二十七日(聯交所交易時段結束後訂立)

訂約各方：

- (1) 賣方：港中旅在線，本公司之全資附屬公司
- (2) 買方：Dean Success，港中旅集團公司之全資附屬公司

將予出售資產

根據出售協議，港中旅在線(作為賣方)已有條件同意出售及Dean Success(作為買方)已有條件同意收購(i)芒果網(投資)之全部已發行股本；及(ii)於完成時芒果網(投資)股東貸款。

完成前，芒果網集團將以其超額現金(扣除營運資金現金額人民幣1,000萬元)及金融資產(包括定期存款、理財產品及委託貸款)償還部分芒果網(投資)股東貸款。

代價

代價人民幣6.02億元乃由港中旅在線及Dean Success公平磋商後釐定，並考慮若干因素包括(i)芒果網集團之財務狀況、業務展望及未來前景；(ii)出售應佔資產未經審核賬面值；(iii)由估值師發出之芒果網集團所擁有物業之估值報告(估值日期為二零一四年一月三十一日)，以及芒果網集團之業務估值報告(估值日期為二零一三年十二月三十一日)；及(iv)芒果網集團之若干可比較上市公司之估值。

代價將全部以港元及現金支付，並將由Dean Success於完成時支付。

代價可按於完成時芒果網物業應付工程款金額之等值予以下調。於任何情況下，有關調整不超過人民幣7,300萬元，並由港中旅在線及Dean Success核實。

出售協議之先決條件

完成須待下列條件達成後，方可作實：

- (i) 根據上市規則之規定，獨立股東於股東週年大會通過(港中旅集團公司及其聯繫人士放棄投票)決議案批准(其中包括)出售協議及其項下擬進行之交易；
- (ii) Dean Success完成對芒果網集團之盡職審查且有關審查已經Dean Success接納；及
- (iii) 自相關中國政府或監管機構、銀行或其他第三方取得有關簽署及進行出售協議及其項下擬進行之交易必須之所有批准及同意。

倘任何上述條件於最後截止日期或出售協議各方相互協定有關其他延期日期當日或之前未達成或(倘適用)獲豁免，則Dean Success可於上述期間屆滿後書面終止出售協議，且出售協議項下各方之所有責任將告終止，惟於出售協議另有明確表示將予存續者，則作別論。

出售協議之其他條款

根據出售協議，Dean Success已無條件及不可撤回地以零代價授予(受監管批准(如有)規限)港中旅在線或其承讓人選擇權，讓港中旅在線或其承讓人於完成日期後三年期間或應港中旅在線或其承讓人要求於完成日期後六年之有關延期期間(「選擇行使期」)收購其確認的經不時調整之芒果網集團業務(「芒果網集團之經調整業務」)，代價由港中旅在線或其承讓人與Dean Success公平磋商而定。港中旅在線或其承讓人亦有優先購買權去收購芒果網集團之經調整業務。

完成

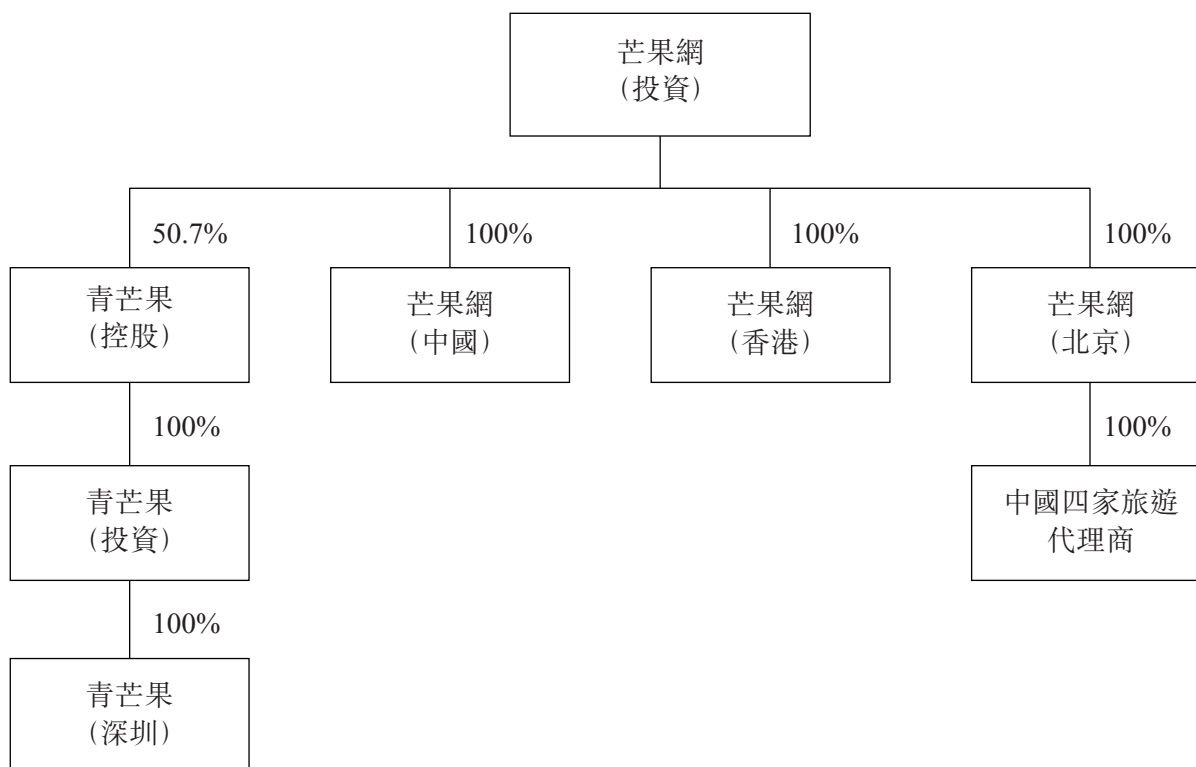
完成將於完成日期進行。

港中旅在線向Dean Success保證，芒果網集團於完成時將有人民幣1,000萬元現金作為營運資金及任何盈餘將於完成前用作償還部份芒果網(投資)股東貸款。

於完成後，芒果網(投資)及其附屬公司將不再為本公司之附屬公司，且本公司將不再於芒果網集團擁有任何權益。

芒果網集團之資料

下表載列芒果網集團的公司架構：



芒果網(投資)及芒果網(香港)為於香港註冊成立之有限公司，而芒果網(中國)、芒果網(北京)及4間旅遊代理商為於中國成立之有限公司。芒果網(投資)由港中旅在線全資擁有。

芒果網(投資)為一間投資控股公司。

芒果網(中國)為電子旅遊商務平臺，專注於預定及銷售機票、酒店住宿及旅遊相關產品、企業旅遊管理服務以及經營芒果網。芒果網於二零零六年三月正式開始營運。芒果網(中國)持有芒果網物業。

芒果網(香港)主要從事保持香港及澳門芒果網會員需求業務及擴大香港及澳門市場份額。

芒果網(北京)主要從事承接廣告業務及芒果網互聯網運營資質業務。

於二零一三年十二月三十一日，芒果網集團有約737.5萬註冊會員。

青芒果(控股)及青芒果(投資)為投資控股公司。

青芒果(深圳)主要從事軟件及硬件資訊科技開發、提供相關顧問服務、代訂酒店客房等，並經營青芒果網。青芒果網為經濟型酒店在綫預訂平台。

根據香港財務報告準則編製之芒果網集團截至二零一三年十二月三十一日止兩個年度各年之未經審核綜合財務資料如下：—

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (人民幣千元)	二零一三年 (人民幣千元)
稅前及利息收入前虧損	(15,403)	(27,154)
稅前溢利	21,403	16,234
稅後溢利	21,438	16,452
	<u>207,329</u>	<u>178,558</u>
	於十二月三十一日	
	二零一二年 (人民幣千元)	二零一三年 (人民幣千元)
負債淨額	<u>207,329</u>	<u>178,558</u>

於二零一三年十二月三十一日，芒果網(投資)股東貸款之未經審核金額約人民幣10.53億元。完成前，芒果網集團須以其超額現金(扣除營運資金現金額人民幣1,000萬元)及金融資產(包括定期存款、理財產品及委託貸款)(超額現金及金融資產的未經審核總金額約人民幣7.21億元)償還部分芒果網(投資)股東貸款。假設芒果網集團於二零一三年十二月三十一日以其超額現金及金融資產支付芒果網(投資)股東貸款，則芒果網集團之未經審核負債淨額及芒果網(投資)股東貸款總額於二零一三年十二月三十一日將為約人民幣1.53億元。

芒果網集團之稅前溢利源自現金及金融資產所產生利息收入，剔除有關利息收入，芒果網集團截至二零一三年十二月三十一日止兩個年度各年之稅前及利息收入前虧損將分別為人民幣15,403,000元及人民幣27,154,000元。

訂立出售協議之理由及裨益

中國之在綫旅遊代理市場日益增長但競爭激烈，芒果網集團之市場份額較小而且在下降。中國兩家領先在綫旅遊代理商之收入於二零一二年及二零一三年錄得兩位數增長，但芒果網集團之收入因激烈競爭及價格戰於二零一二年下降12%，於二零一三年僅增長2%。剔除與芒果網集團營運無關之現金及金融資產所產生之利息收入，芒果網集團自二零零六年開業後持續虧損。董事認為，芒果網集團近期前景暗淡，不能確定何時營運將收支平衡。此外，芒果網集團與本集團其他業務少有協同效應。董事認為，出售為本集團提供機會，以公平合理價格套現其於芒果網集團之投資，並將所得用於其他可為股東提供更佳回報之用途。此外，董事認為，出售為本集團提供機會，以增強其盈利能力，並精簡其業務模式以專注發展有更佳盈利潛力之旅遊目的地及旅遊地產。

港中旅集團於中國經營最大的旅行社網絡之一，透過Dean Success收購芒果網集團後，將對其旅行社網絡及芒果網集團進行整合，致力提供更全面旅遊相關服務及產品，實現協同效應及提高競爭力。誠如上文所披露，港中旅在綫已保留選擇權以收購芒果網集團之經調整業務，故出售後，本集團仍可於在綫旅遊代理業務保持潛在和長期權益。

本集團預期因出售將錄得收益人民幣3.5億元，而此數字可能有所更改，視乎完成時出售應佔資產的實際金額而定。銷售所得款項將由本集團用作發展其旅遊業務及作為一般營運資金。

除王帥廷先生及盧瑞安先生因彼等亦為港中旅集團公司董事，已就董事局決議案批准出售協議放棄投票外，在該董事局決議案投票之董事(除獨立非執行董事外，彼等之意見將載於將寄發予股東之通函連同獨立財務顧問意見)認為，出售協議之條款(包括代價)乃按一般商業條款訂立，且就獨立股東而言屬公平合理，出售符合本公司及其股東之整體利益。

訂約各方之資料

港中旅在綫為一間於香港註冊成立之投資控股公司，亦為本公司之一間全資附屬公司。

本集團之主要業務包括旅行社及相關業務、旅遊景區、酒店、客運、高爾夫球會所、演藝及發電業務。

Dean Success為一間於英屬處女群島註冊成立之投資控股公司，亦為港中旅集團公司之全資附屬公司。

港中旅集團主要從事旅遊業務、鋼鐵工業投資、房地產開發、物流及貿易。

有關出售於上市規則之涵義

由於有關出售之一項或多項適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)將超過5%但少於25%，故根據上市規則第14章，出售構成本公司之須予披露交易並須遵守相關申報及公告規定。Dean Success(出售之買方)為港中旅集團公司之全資附屬公司，而港中旅集團公司為本公司之主要股東，故為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，出售亦構成本公司之關連交易並須遵守有關獨立股東批准、申報及公告規定。

出售為有條件且不一定會進行。股東及有意投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

一般資料

根據上市規則第14A.17條，出售須待獨立股東於股東週年大會批准。港中旅集團公司及其聯繫人士將就於股東週年大會提呈以批准出售協議及其項下擬進行交易之普通決議案放棄投票。

獨立董事委員會已告成立，以就獨立股東而言有關出售協議條款之公平性及合理性及其項下擬進行之交易，向獨立股東提供意見。第一上海融資有限公司已獲委任為獨立財務顧問，就出售協議及其項下擬進行之交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

一份載有(其中包括)(i)出售協議之進一步詳情；(ii)獨立財務顧問函件(載有其致獨立董事委員會及獨立股東之意見)；(iii)獨立董事委員會函件(載有其致獨立股東之推薦建議)；及(iv)股東週年大會之通告之通函，預期根據上市規則之相關規定於刊發本公告後不超過15個營業日(即於二零一四年四月十七日或之前)寄發予股東。

釋義

於本公告內，除文義另有說明外，下列詞彙具有如下涵義：

「股東週年大會」	指	本公司將於二零一四年五月二十三日舉行之股東週年大會，以考慮提呈批准(其中包括)出售協議及其項下擬進行交易之普通決議案
「聯繫人士」	指	具有上市規則賦予該詞之涵義
「董事局」	指	董事局
「營業日」	指	香港銀行一般開門進行日常銀行業務之任何日子(星期六及星期日除外)
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「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，其證券於聯交所上市(股份代號：308)
「完成」	指	根據出售協議完成出售
「完成日期」	指	達成(或豁免)出售協議中所有先決條件後之第十個營業日或訂約各方可能協定之有關其他日期
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞之涵義
「代價」	指	出售之代價
「港中旅在線」	指	港中旅在線有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，亦為本公司之全資附屬公司
「港中旅集團公司」	指	香港中旅(集團)有限公司，於本公司已發行股本中擁有57.36%權益之公司，亦為本公司之關連人士
「港中旅集團」	指	港中旅集團公司及其聯繫人士，惟就本公告而言不包括本集團

「Dean Success」	指	Dean Success Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，亦為港中旅集團公司之全資附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「出售」	指	由港中旅在線根據出售協議向Dean Success出售(i) 芒果網(投資)之全部已發行股本；及(ii) 於完成時芒果網(投資)股東貸款
「出售協議」	指	由港中旅在線及Dean Success就出售於二零一四年三月二十七日訂立(於聯交所交易時段結束後訂立)之有條件買賣協議
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「獨立董事委員會」	指	本公司成立由所有四名獨立非執行董事方潤華博士、王敏剛先生、史習陶先生及陳永棋先生組成之獨立董事委員會，以考慮(其中包括)出售協議之條款及就獨立股東如何於股東週年大會投票提供意見及推薦建議
「獨立股東」	指	除港中旅集團公司及其聯繫人士以及於出售擁有重大權益之任何其他人士及其聯繫人士以外之股東
「獨立第三方」	指	非關連人士(定義見上市規則)之人士，且「獨立第三方」應據此解釋
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「最後截止日期」	指	不遲於出售協議日期後6個月
「芒果網(北京)」	指	北京芒果網互聯網信息服務有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司，為芒果網(投資)之全資附屬公司(透過信託安排由受託人持有)，並持有中國四間旅遊代理商

「芒果網(中國)」	指	芒果網有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司，為芒果網(投資)之全資附屬公司
「芒果網(香港)」	指	芒果網有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，為芒果網(投資)之全資附屬公司
「芒果網(投資)」	指	芒果網(投資)有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，亦為港中旅在線之全資附屬公司
「芒果網(投資)股東貸款」	指	芒果網(投資)結欠港中旅在線之全部股東貸款及其他債務
「芒果網集團」	指	包括芒果網(投資)及其附屬公司
「芒果網物業」	指	位於中國深圳高新區南區填海六區將於二零一四年四月竣工之房地產，且由芒果網(中國)全資擁有
「芒果網物業應付工程款」	指	有關興建芒果網物業之任何應付未付款項(無論是否已發賬單)
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言僅指中國內地
「青芒果集團」	指	包括青芒果(控股)及其附屬公司
「青芒果(控股)」	指	青芒果控股有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，為芒果網(投資)持有50.7%權益之聯營公司
「青芒果(投資)」	指	青芒果投資有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，為青芒果(控股)之全資附屬公司
「青芒果(深圳)」	指	青芒果貿易(深圳)有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司，為青芒果(投資)之全資附屬公司

「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「股東」	指	本公司股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞之涵義
「估值師」	指	美國評值有限公司，一間獨立估值師

承董事局命
香港中旅國際投資有限公司
主席
王帥廷

香港，二零一四年三月二十七日

於本公告日期，本公司董事局由六名執行董事王帥廷先生、盧瑞安先生、姜岩女士、張逢春先生、許慕韓先生及傅卓洋先生；以及四名獨立非執行董事方潤華博士、王敏剛先生、史習陶先生及陳永棋先生組成。