

香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完備性亦無發表聲明，且表明不會就本公告全部或任何部份內容或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



宜進利(集團)有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：0304)

涉及授出認購期權的 須予披露及關連交易

於二零零六年三月三十一日，PM China、Tourneau Investment及Beat Time成立一間名為Peace Mark Tourneau之合營企業，以於中國內地、香港、澳門及台灣高檔市場從事高級品牌時計之供應、批發、零售及分銷。Peace Mark Tourneau由PM China、Tourneau Investment及Beat Time分別擁有65%、25%及10%權益。根據於同一日訂立的首項期權協議，PM China授出首項期權予Tourneau Investment，以於二零零六年三月三十一日後首兩年內按面值向其收購Peace Mark Tourneau之14%權益。

於二零零六年五月二日，PM China、Tourneau Investment與Peace Mark Tourneau訂立擴大期權協議，據此PM China授出擴大期權予Tourneau Investment，以於二零零八年三月三十一日後任何時間按有關股本的公允值向其收購Peace Mark Tourneau之14%權益，惟不得超過上限。擴大期權的行使受到若干條件規限，詳情見下文。

擴大期權協議所涉及交易構成一宗須予披露及關連交易，因而須遵守上市規則下之申報、公告及獨立股東批准規定。

本公司將召開及舉行股東特別大會，以考慮及酌情批准擴大期權協議所涉及的交易，並將成立獨立董事委員會以就擴大期權協議的條款向獨立股東提供意見。本公司亦將委聘獨立財務顧問，向獨立董事委員會及獨立股東提供相關意見。

於二零零六年三月三十一日，PM China、Tourneau Investment及Beat Time成立一間名為Peace Mark Tourneau之合營企業，以於中國內地、香港、澳門及台灣高檔市場從事高級品牌時計之供應、批發、零售及分銷。Peace Mark Tourneau由PM China、Tourneau Investment及Beat Time分別擁有65%、25%及10%權益。根據於同一日訂立的首項期權協議，PM China授出首項期權予Tourneau Investment，以於二零零六年三月三十一日後首兩年內按面值向其收購Peace Mark Tourneau之14%權益。於二零零六年五月二日，擴大期權協議已告訂立，據此，PM China依據下列條款授出擴大期權予Tourneau Investment：

於二零零六年五月二日訂立的擴大期權協議

各訂約方

授讓人： PM China

承讓人： Tourneau Investment

目標公司： Peace Mark Tourneau

期權

在下述行使條件的規限下，PM China以支付1.00美元的代價，不可撤回地授出不可轉讓及一次性認購期權予Tourneau Investment，以於二零零八年三月三十一日後任何時間向其收購所有(但非部份)認購股份，前題為Tourneau Investment依然為Peace Mark Tourneau之股東，持有合共不少於Peace Mark Tourneau 25%已發行股份(不論屬何種類別股份)。

行使價

擴大期權將按公允值行使，而公允值將會由PM China與Tourneau Investment於完成日期最少三日前磋商達致，並會以擴大期權行使當日Peace Mark Tourneau的有形及無形資產(包括商譽)減去其全部負債(不包括股東出資額及儲備)及債項準備(包括稅項及優先股息準備金)「公式」為基準。

倘若PM China與Tourneau Investment未能就上述的認購股份公允值達致協議，雙方須就完成彼此協定一個新日子，並於完成日期或之前共同委聘一家經雙方同意的核數師行(否則Tourneau Investment可委聘四家獲提名的國際核數師行其中一家)，以根據香港普遍接納的會計準則進行審核，並根據公式計算出認購股份於完成日期的公允值。

在任何情況下，行使擴大期權所按公允值，不得高於7億港元上限。7億港元上限乃根據業務的市場潛力及按公平原則進行磋商後達致，反映訂約各方對在大中華地區成立高級鐘錶零售業務的潛力極具信心。倘若根據公式計算的行使價超出上限，擴大期權的行使須經訂約方另行簽訂協議，以及遵守當時上市規則訂明之披露及股東批准規定(如需要)。有關各方未必一定達成有關協議。倘行使價超出上限，而各方未能就該價格達成協議，擴大期權將不會行使。

於行使擴大期權時，由於Peace Mark Tourneau之資產淨值將會包括無形資產部分(即Peace Mark Tourneau業務之商譽)，故公式中將加入一項溢價。董事認為，商譽代表Peace Mark Tourneau有形資產淨值之溢價，並預期將參考國際鐘錶零售業內公司之可資比較溢價(參考相關行業基準及可資比較公司)釐訂。

行使條件

倘若Tourneau Investment並未以PM China滿意的方式達致下列行使條件任何一項，PM China將無須承擔其於擴大期權協議下有關授出擴大期權予Tourneau Investment的責任：

- (i) 於擴大期權行使當時，Tourneau Investment合共持有Peace Mark Tourneau已發行股份(不論屬何類別)不超過25%；
- (ii) Tourneau Investment須歸還先前PM China授予Tourneau Investment有關Peace Mark Tourneau股份的所有其他認購期權(如首項期權仍未行使，包括首項期權)予PM China，以便將之註銷；

(iii) 待擴大期權行使後，Tourneau Investment不得持有Peace Mark Tourneau已發行股份（不論屬何類別）合共超過39%；及

(iv) Tourneau Investment不能於二零零六年三月三十一日後首兩年內行使擴大期權。

假如：(i) Tourneau Investment於任何時間持有Peace Mark Tourneau已發行股份（不論屬何類別）少於25%；或(ii)先前PM China授予Tourneau Investment有關Peace Mark Tourneau股份的任何認購期權已被Tourneau Investment行使，擴大期權將自動失效。本公司擬繼續將Peace Mark Tourneau持作附屬公司，而不論首項期權或擴大期權獲行使，本集團將繼續持有其51%的控股權益。

根據擴大期權協議，轉讓認購股份時，必須先取得Peace Mark Tourneau之同意，因此，其為擴大期權協議其中一名訂約方。

完成

擴大期權的行使將於完成日期或（倘若須要委聘一家核數師行以審核並根據公式計算出認購股份於完成日期的公允值）PM China與Tourneau Investment彼此協定的較後日期完成。

交易原因

本集團為一間全球性時計公司，提供「一條龍」服務，於中國內地、香港及瑞士均設有生產設備。本公司於全球時計產品業之大眾化市場及中檔市場中擁有領導地位。本公司之核心市場為中國、美國、歐洲及亞洲（不包括中國）。本公司為國內具領導地位之國際中檔時款品牌分銷商及零售商。

於二零零六年三月三十一日，PM China、Tourneau Investment及Beat Time成立一間合營企業Peace Mark Tourneau，以於中國內地、香港、澳門及台灣高檔市場從事高級品牌時計之供應、批發、零售及分銷。於本公告日期，Peace Mark Tourneau由PM China、Tourneau Investment及Beat Time分別擁有65%、25%及10%權益。

同日，PM China已不可撤回及無條件地授出不可轉讓及一次性認購期權予Tourneau Investment，讓後者按面值向PM China購買該等數目之繳足股款A類股份，從而讓Tourneau Investment持有額外14%之Peace Mark Tourneau之已發行股本。首項期權可由Tourneau Investment於二零零六年三月三十一日後首兩年內任何時間行使，前題為Tourneau Investment依然為Peace Mark Tourneau之股東，持有合共不少於Peace Mark Tourneau 25%已發行股份（無論何種類別之Peace Mark Tourneau股份）。

Peace Mark Tourneau管理層認為，大中華地區之高級時計市場蘊藏無限潛力，亦相信，憑藉本集團於大中華地區之知識、經驗及分銷和服務網絡，加上Tourneau於市場推廣、物流、分銷及零售管理方面之全球名錶運作經驗，再結合其與主要高級品牌公司之長久穩固關係，將可於大中華地區躍升成為翹楚高檔品牌時計產品零售商。Peace Mark Tourneau已定下目標，於首5年開設30間專門店。

董事認為，首項期權協議及擴大期權協議提供機制讓Tourneau Investment可靈活地增加於Peace Mark Tourneau的權益，而本集團同時可維持於當中之控制權益，藉此鼓勵Tourneau Investment致力於Peace Mark Tourneau的長遠發展並作出貢獻，及與本集團攜手合作將之建立為大中華地區的主要零售企業。首項期權的行使價乃按成本基準釐訂，而擴大期權的行使價則按公平價值基準釐訂。採納上述方法的理由為於首兩年期間，Peace Mark Tourneau的發展仍處於初步階段，因而行使價須參考Tourneau Investment的投資金額而定。另一方面，於首兩年期間後，訂約方有信心Peace Mark Tourneau的業務已打好基礎，並可產生業務商譽。因此，首兩年後之行使價應考慮所產生的商譽釐訂。董事認為，首項期權協議及擴大期權協議的條款(包括上限)對本公司及股東而言公平合理，而訂立該等協議符合本公司及股東的整體利益。

遵守上市規則

根據上市規則，Tourneau Investment是Peace Mark Tourneau之主要股東，而後者為本公司之非全資附屬公司，因此，Tourneau Investment為本公司之關連人士。擴大期權協議所涉及及交易構成一宗須予披露及關連交易，因而須遵守上市規則下之申報、公告及獨立股東批准規定。此外，倘若擴大期權獲行使或已到期，或Tourneau Investment通知PM China擴大期權將不予行使，本公司將就此發出公告並確保遵守相關上市規則，尤其當行使擴大期權構成較高分類的須具報交易時，遵從上市規則第14.76(1)及14A.71條有關遵守上市規則額外規定的條文。

一般事項

本公司將召開及舉行股東特別大會，以考慮及酌情批准擴大期權協議所涉及的交易，而Tourneau Investment及其聯繫人士將放棄投票。本公司將成立獨立董事委員會以就擴大期權協議的條款向獨立股東提供意見。本公司亦將委聘獨立財務顧問，向獨立董事委員會及獨立股東提供相關意見。

本公司將於可行情況下盡快向股東寄發一份通函，當中載有包括擴大期權協議下的擴大期權的相關資料及其他相關事宜，獨立董事委員會及獨立財務顧問的意見，以及股東特別大會通告。

釋義

- 「Beat Time」 指 Beat Time Group Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，為International Watch Group之全資附屬公司
- 「董事會」 指 董事會
- 「認購股份」 指 合共佔Peace Mark Tourneau已發行股本14%之該等數目之繳足股款A類股份(不論屬何類別)
- 「上限」 指 7億港元，即擴大期權行使時發行的認購股份最高公允值
- 「A類股份」 指 Peace Mark Tourneau股本中每股面值0.80美元之A類普通股
- 「本公司」 指 宜進利(集團)有限公司，一間於百慕達註冊成立之有限公司，其股份在聯交所主板上市

「完成」	指 完成行使擴大期權
「完成日期」	指 擴大期權行使日期後第14個營業日
「關連人士」	指 具有上市規則賦予該詞之涵義
「董事」	指 本公司董事
「擴大期權」	指 根據擴大期權協議PM China授予Tourneau Investment之認購期權，據此，Tourneau Investment將有權於二零零八年三月三十一日後任何時間向PM China購買認購股份(受其條款所規限)
「擴大期權協議」	指 PM China、Tourneau Investment及Peace Mark Tourneau於二零零六年五月二日就PM China授出擴大期權予Tourneau Investment訂立之協議
「首項期權」	指 根據首項期權協議PM China授予Tourneau Investment之認購期權，據此，Tourneau Investment將有權於二零零六年三月三十一日起計首兩年內任何時間按面值向PM China購買該等數目之繳足股款A類股份，從而讓Tourneau Investment持有額外14%之Peace Mark Tourneau之已發行股本
「首項期權協議」	指 PM China、Tourneau Investment及Peace Mark Tourneau於二零零六年三月三十一日就PM China授出首項期權予Tourneau Investment訂立之協議
「大中華」	指 包括整個中國大陸、香港、台灣及澳門
「本集團」	指 本公司及其附屬公司
「上市規則」	指 聯交所證券上市規則
「Peace Mark Tourneau」	指 Peace Mark Tourneau (Holdings) Limited，一間於香港註冊成立之有限公司，並由PM China、Tourneau Investment及Beat Time分別擁有65%、25%及10%權益
「PM China」	指 Peace Mark China Investment Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，為本公司之全資附屬公司
「股東」	指 本公司股份持有人
「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
「Tourneau」	指 Tourneau, Inc.，一家紐約公司
「Tourneau Investment」	指 Tourneau Investment LLC，一間於美國德拉威州根據當地法律成立之有限公司，為Tourneau之全資附屬公司

「美元」 指 美元

「%」 指 百分比

於本公告日期，五名執行董事包括周湛煌先生、梁榕先生、曾廣釗先生、文國強先生及鄭坤寧先生，而五名獨立非執行董事則包括葉蘇丹丹女士、郭炳基先生、鄧逸勤先生、王怡瑞先生及麥紹榮先生。

代表董事會
宜進利(集團)有限公司
主席
周湛煌

香港，二零零六年五月二日

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。