

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，並明確表示概不會就本公佈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。

## YGM 貿易有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)  
(股份代號：00375)

### 有關出售一間附屬公司之 非常重大出售事項 及 恢復買賣

#### 出售事項

董事會欣然宣佈於二零一七年二月二十八日（交易時段後），本公司（作為賣方）與買方訂立出售協議，據此，本公司有條件同意出售及買方有條件同意收購銷售股份，即目標公司之全部已發行股本，代價為 1.17 億美元。代價將以現金支付。

目標公司為一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司作為出售集團的投資控股公司，目前從事 Aquascutum 業務。

#### 上市規則之涵義

由於有關出售事項之一項或多項適用百分比率（定義見上市規則第 14.07 條）超過 75%，出售事項構成上市規則第 14 章項下本公司之非常重大出售事項，因此須遵守上市規則第 14 章項下公告、通函及股東批准之規定。

#### 一般事項

一份載有（其中包括）(i)出售協議及其項下擬進行交易之進一步詳情；(ii)上市規則項下規定須予披露之其他資料；及(iii)批准出售事項之股東特別大會通告之通函，其將於二零一七年三月二十三日或之前寄發予股東。

**完成須待條件達成及／或豁免後方可落實，故出售事項可能或可能不會進行。因此，股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。**

#### 恢復買賣

在本公司要求下，本公司股份由二零一七年三月一日（星期三）上午九時正起於聯交所暫停買賣，以待本公佈刊發。本公司已向聯交所申請於聯交所恢復買賣本公司股份，由二零一七年三月二日(星期四)下午一時正起生效。

#### 緒言

茲提述本公司日期為二零一六年十月十七日有關出售 Aquascutum 業務的諒解備忘錄之公佈。

董事會欣然宣佈於二零一七年二月二十八日（交易時段後），本公司（作為賣方）與買方訂立出售協議，據此，本公司有條件同意出售及買方有條件同意收購銷售股份，即目標公司之全部已發行股本，代價為 1.17 億美元（相當於約 9.079 億港元）。代價將以現金支付。

#### 出售協議

出售協議之主要條款載列如下：

日期：二零一七年二月二十八日

訂約各方：(i) 本公司（作為賣方）；及  
(ii) 濟寧如意投資有限公司（作為買方）。

據董事作出一切合理查詢後所知、所得資料及所信，買方為一間於中國註冊成立之公司及如意集團（中國領先紡織品製造商）的控股公司，主要從事紡織品業務，並擁有完善的價值鏈，業務涵蓋種植原材料、紡織品加工，以及品牌和服裝的設計和銷售。據董事作出一切合理查詢後所知、所得資料及所信，買方及其最終實益擁有人為獨立於本公司及其關連人士（定義見上市規則）之第三方。

### 出售事項之主體事項

根據出售協議，本公司有條件同意出售及買方有條件同意收購銷售股份，即由本公司合法及實益擁有之目標公司全部已發行股本，免除所有權益負擔，連同完成時股本附帶之所有權利及利益。

### 代價

出售事項之代價為 1.17 億美元（相當於約 9.079 億港元）。

代價將以下列方式支付：

- (i) Ruyi Renown Japan Incorporated 及 Shandong Ruyi Technology Group Co., Limited 代表買方於簽訂諒解備忘錄時向本公司支付按金 500 萬美元（相等於約 3,880 萬港元）將會於完成時用以對賬支付代價；及
- (ii) 買方於完成時向本公司支付代價餘額 1.12 億美元（相等於約 8.691 億港元）。

倘本公司於最後截止日期前未能於股東特別大會上就出售事項取得股東批准，則須向買方退還按金。

代價由買方與本公司經參考出售集團於二零一六年九月三十日之經調整未經審核資產淨值約 584,901,000 港元後公平磋商釐定。

### 先決條件

出售協議待達成下列條件後，方告完成：

- (i) 本公司於股東特別大會上獲得股東批准出售協議及其項下擬進行之交易；及
- (ii) 買方通過或獲得中國機關發出有關出售事項的申報文件，包括中國國家發展和改革委員會及中國商務部就完成出售事項發出的申報文件，由授權銀行提交外匯申報文件，並由中國國家外匯管理局就出售事項進行監督。

倘上述條件未能於最後截止日期或之前（或訂約各方可能書面同意之其他日期）達成，則出售協議將即時不再有效（在此之前產生之任何權利或負債除外）。

### 完成

完成將於 (a) 以上條件 (i) 獲達成後第三個營業日與 (b) 以上條件 (ii) 獲達成後第三十個營業日兩者之較後者，或出售協議訂約各方書面共同同意之其他日期達成所有條件後進行。

## 有關出售集團的資料

目標公司為本公司之全資附屬公司，於英屬處女群島註冊成立之有限公司作為出售集團的投資控股公司，目前從事 Aquascutum 業務。

## 出售集團之財務資料

下文載列出售集團根據香港財務報告準則編制截至二零一六年三月三十一日止兩個年度及截至二零一六年九月三十日止六個月之未經審核管理賬目之財務資料摘要：

	截至三月三十一日止年度		截至二零一六年
	二零一五年	二零一六年	九月三十日止 六個月
	港元千元	港元千元	港元千元
營業額	644,766	518,480	191,615
除稅前淨溢利（虧損）	37,960	(110,921)	(50,065)
除稅後淨溢利（虧損）	33,254	(114,468)	(48,173)
	於三月三十一日	於二零一六年	於二零一六年
	二零一五年	二零一六年	九月三十日止
	港元千元	港元千元	港元千元
總資產	763,242	698,598	668,682
總負債	816,720	865,978	856,824
淨負債	53,478	167,380	188,142

於二零一六年九月三十日，出售集團之未經審核負債淨值約 188,142,000 港元。於二零一六年九月三十日，出售集團之總資產約 668,682,000 港元，當中主要計及出售集團於截至二零一六年九月三十日應付餘下集團的金額約 773,043,000 港元。

於完成後轉讓出售集團應付餘下集團的金額約 773,043,000 港元之後，出售集團於二零一六年九月三十日經調整之未經審核資產淨值將約為 584,901,000 港元。

## 出售事項的理由及好處

本集團主要從事製造、批發和零售成衣、商標所有權和許可、物業投資，以及提供安全印刷、一般業務形式的印刷服務和印刷產品的交易。

於二零零九年九月，本集團以 1,370 萬英鎊（以當前匯率計算相當於 1.325 億港元）收購「Aquascutum」於 42 個亞洲國家及地區的知識產權。於二零一二年五月，本集團完成收購「Aquascutum」於全球（亞洲地區以外）的知識產權及「Aquascutum」英國服裝零售業務的若干相關資產，代價為 1,500 萬英鎊（以當前匯率計算相當於 1.451 億港元）。本集團完成「Aquascutum」的全球品牌一體化，並成為「Aquascutum」全球知識產權的擁有人。

「Aquascutum」為源於英國的高端成衣品牌。自二零零九年收購以來，本集團已在 Aquascutum 業務上投入大量資金，開設新的門店及增加營銷活動，董事認為此舉對提升「Aquascutum」的全球品牌價值至關重要。

然而，由於全球宏觀經濟增長預期會不穩定，甚至在大部分地區繼續出現下行趨勢，市場的整體消費力和消費者情緒不足推動顯著的增長勢頭。成衣行業（特別是 Aquascutum 業務所屬的奢侈品牌和

高端品牌市場) 仍然面臨巨大的挑戰, 加上市場競爭加劇和消費者選擇增多, 令成衣行業市場和營商環境仍然非常具有挑戰性。

董事認為需要進一步大幅投資方可促進 Aquascutum 業務, 提高競爭力及營運效率, 建立堅實的基礎使本集團得以持續發展, 而 Aquascutum 業務在不久的將來可能會繼續對本集團的整體盈利能力構成壓力。

基於以上所述, 董事認為出售事項為本集團提供良好機會在獲得收益的情況下變現於 Aquascutum 業務的投資, 改善本集團的財務及流動性狀況及現金流, 並提供進一步資源使本集團得以拓展其他業務。

董事認為出售事項之條款及條件乃屬公平合理, 且按一般商業條款訂立, 並符合本公司及股東的整體最佳利益。

除出售事項外, 於本公佈日期, 本公司並無訂立或擬訂立任何協議、安排、諒解或承諾, 而無論正式或非正式及無論明示或暗示及作出任何磋商(無論結束與否)而有意出售、減少規模或終止本公司之現有業務。

### **出售事項的財務影響及所得款項用途**

完成後, 本公司將不再持有目標公司之任何股權, 目標公司之業績將不再計入本公司之綜合財務報表內。

作說明目的, 由於進行出售事項, 出售事項的預期收益約 2.884 億港元, 乃根據(i)代價 1.17 億美元(相當於約 9.079 億港元); (ii)扣減出售集團於二零一六年九月三十日經調整之未經審核資產淨值總額約 5.849 億港元; (iii)扣減於二零一六年九月三十日外匯儲備淨額及任何少數股東權益的賬面值約 1,901 萬港元; 及(iv)扣減出售事項應佔的專業費用及其他支出約 1,550 萬港元後釐定。

敬希垂注上述估計僅供說明之用, 並非代表餘下集團於完成時的實際財務狀況。

扣除估計開支後, 出售事項之所得款項淨額約為 8.924 億港元。

待完成後, 董事會目前擬將所得款項淨額作以下用途:

- (i) 為其投資收購新服裝品牌或訂立新特許權或分銷安排提供融資, 以擴大本集團的品牌組合;
- (ii) 如果合適機會出現時, 為未來投資機遇做好準備; 及
- (iii) 作為餘下集團之一般營運資金。

於本公佈日期, 董事會並無就出售事項所得款項淨額的用途訂定固定計劃, 亦並無確定或開始磋商任何投資目標。

董事會將不時檢討餘下集團之營運及財務狀況以及不時之宏觀經濟狀況, 並以此等方式釐定所得款項淨額的用途, 以符合本公司及股東之最佳整體利益。基於考慮以上所述, 本公司擬於將予寄發予股東的通函上提供有關出售事項所得款項淨額用途的進一步詳情(如分配和時間表)。

### **上市規則之涵義**

由於有關出售事項之一項或多項適用百分比率(定義見上市規則第 14.07 條)超過 75%, 出售事項構成上市規則第 14 章項下本公司之非常重大出售事項, 因此須遵守上市規則第 14 章項下公告、通函及股東批准之規定。

## 一般事項

一份載有（其中包括）(i)出售協議及其項下擬進行交易之進一步詳情；(ii)上市規則項下規定須予披露之其他資料；及(iii)批准出售事項之股東特別大會通告之通函，其將於二零一七年三月二十三日或之前寄發予股東。

**完成須待條件達成及／或豁免後方可落實，故出售事項可能或可能不會進行。因此，股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。**

## 恢復買賣

在本公司要求下，本公司股份由二零一七年三月一日（星期三）上午九時正起於聯交所暫停買賣，以待本公佈刊發。本公司已向聯交所申請於聯交所恢復買賣本公司股份，由二零一七年三月二日（星期四）下午一時正起生效。

## 釋義

在本公佈內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「Aquascutum 業務」指	所有有關「Aquascutum」品牌產品的製造和銷售的業務經營及與該品牌相關的知識產權；
「董事會」指	本公司董事會；
「本公司」指	YGM 貿易有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，其股份於聯交所上市及買賣；
「完成」指	根據出售協議之條款及條件完成出售事項；
「完成日期」指	根據出售協議條款及條件落實完成之日期；
「條件」指	本公告內題為「先決條件」分節所載之完成先決條件；
「代價」指	買方根據出售協議就銷售股份須向賣方支付之總代價；
「董事」指	本公司董事；
「出售事項」指	由本公司向買方出售目標公司的全部已發行股本；
「出售協議」指	本公司與買方就出售事項訂立日期為二零一七年二月二十八日之有條件股份購買協議；
「出售集團」指	目標公司及其附屬公司；
「股東特別大會」指	本公司召開股東特別大會以考慮及酌情通過出售事項；
「本集團」指	本公司及其不時的附屬公司；
「香港」指	中華人民共和國香港特別行政區；
「獨立第三方」指	獨立於本公司及其關連人士（定義見上市規則）之第三方人士；
「上市規則」指	聯交所證券上市規則；

「最後截止日期」指	二零一七年六月三十日；
「諒解備忘錄」指	經(i)本公司；與(ii) Ruyi Renown Japan Incorporated 及 Shandong Ruyi Technology Group Co., Limited(均為買方的聯屬公司)就出售事項而訂立日期為二零一六年十月十七日的諒解備忘錄；
「中國」指	中華人民共和國，就本公佈而言，不包括香港、澳門及台灣；
「買方」指	濟寧如意投資有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司及為出售協議項下之買方；
「餘下集團」指	本公司及其附屬公司，不包括出售集團；
「銷售股份」指	目標公司一股面值 1.00 美元之股份，相當於目標公司於本公告日期之全部已發行股本；
「股東」指	本公司股本中已發行股份的持有人；
「聯交所」指	香港聯合交易所有限公司；
「目標公司」指	Aquascutum Holdings Limited (雅格獅丹控股有限公司)，一間於二零一二年五月二十九日在英屬處女群島註冊成立之公司，為本公司之全資附屬公司；
「英鎊」指	大不列顛及北愛爾蘭聯合王國的法定貨幣英鎊；
「港元」指	香港法定貨幣港元；及
「美元」指	美國法定貨幣美元。

承董事會命  
**YGM 貿易有限公司**  
 主席  
**陳永桑**

香港，二零一七年三月二日

於本公佈日期，董事會包括七名執行董事陳永桑先生、周陳淑玲女士、傅承蔭先生、陳嘉然先生、陳永奎先生、陳永棋先生及陳永滔先生，及四名獨立非執行董事梁學濂先生、林克平先生、施祖祥先生及蔡廷基先生。

除非本文另有規定，否則美元和英鎊兌換為港元的匯率均以 1 美元： 7.76 港元和 1 英鎊： 9.67 港元的匯率作說明之用。