

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的內容概不負責，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任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**西部水泥**

**WEST CHINA CEMENT LIMITED**

**中國西部水泥有限公司**

(於澤西註冊成立的有限公司，註冊編號94796)

(股份代號：2233)

**須予披露交易**

**收購 NATIONAL CEMENT SHARE COMPANY 的直接及間接股權**

#### 該等購股協議

於二零二一年三月三日，本公司全資附屬公司西部國際與East African Mining Corporation PLC訂立NCSC購股協議，據此，西部國際同意購買41,661股NCSC股份，代價為17,000,204.03美元(相當於約132,091,585港元)。於二零二一年七月十六日，西部國際進一步訂立以下該等購股協議：

- (a) 與SGI Africa Cement Partners, L.P.及Schulze Global Ethiopia Growth and Transformation Fund I L.P.訂立SGI購股協議，據此，西部國際同意購買100股SGI Ethiopia Cement Ltd.股份，而SGI Ethiopia Cement Ltd.擁有35,040股NCSC股份，代價為14,058,659美元(相當於約109,235,780港元)；及
- (b) 與Schulze Global Ethiopia Growth and Transformation Fund I L.P.訂立EGTF購股協議，據此，西部國際同意購買1,000股Schulze Global EGTF Cement Ltd.股份，而Schulze Global EGTF Cement Ltd.擁有23,233股NCSC股份，代價為9,321,485美元(相當於約72,427,938港元)。

## 股份協議

於二零二一年九月七日，西部國際及WINBM(均為本公司全資附屬公司)與East Africa Mining Corporation PLC、East Africa Group (Ethiopia) PLC、Ato Buzuayehu Tadele及NCSC訂立股份認購協議，據此，WINBM同意認購認購股份，總認購價為170,000,000美元(相當於約1,320,900,000港元)。

## 上市規則的涵義

由於其中一項適用百分比率(定義見上市規則第14章)按合併基準計算超過5%但低於25%，故股份認購協議於根據上市規則第14.22條與該等購股協議合併計算時構成本公司的須予披露交易。因此，該等交易須遵守上市規則第14章項下的申報及公佈規定，惟獲豁免遵守股東批准規定。

## 緒言

於二零二一年三月三日，本公司全資附屬公司西部國際與East African Mining Corporation PLC訂立NCSC購股協議，據此，西部國際同意購買41,661股NCSC股份，代價為17,000,204.03美元(相當於約132,091,585港元)。

於二零二一年七月十六日，西部國際進一步訂立以下該等購股協議：

- (a) 與SGI Africa Cement Partners, L.P.及Schulze Global Ethiopia Growth and Transformation Fund I L.P.訂立SGI購股協議，據此，西部國際同意購買100股SGI Ethiopia Cement Ltd.股份，而SGI Ethiopia Cement Ltd.擁有35,040股NCSC股份，代價為14,058,659美元(相當於約109,235,780港元)；及
- (b) 與Schulze Global Ethiopia Growth and Transformation Fund I L.P.訂立EGTF購股協議，據此，西部國際同意購買1,000股Schulze Global EGTF Cement Ltd.股份，而Schulze Global EGTF Cement Ltd.擁有23,233股NCSC股份，代價為9,321,485美元(相當於約72,427,938港元)。

於二零二一年九月七日，西部國際及WINBM(均為本公司全資附屬公司)與East Africa Mining Corporation PLC、East Africa Group (Ethiopia) PLC、Ato Buzuayehu Tadele及NCSC訂立股份認購協議，據此，WINBM同意認購認購股份，總認購價為170,000,000美元(相當於約1,320,900,000港元)。

## 該等購股協議

該等購股協議各自的主要條款概述如下：

### NCSC購股協議

日期：二零二一年三月三日

訂約方：

1. East African Mining Corporation PLC (作為賣方)
2. 西部國際(作為買方)
3. NCSC(目標公司)

標的事項：East African Mining Corporation PLC將出售而西部國際將購買NCSC股本中41,661股每股面值1,000比爾的普通股

代價：17,000,204.03美元

代價乃由訂約方參考NCSC於二零二零年六月三十日的資產淨值及本集團對NCSC未來前景的評估，經公平磋商後釐定。

先決條件：股份購買須待以下先決條件達成或獲西部國際豁免後，方告完成：

- a. 簽立及交付NCSC購股協議、SGI購股協議、EGTF購股協議、股份認購協議及股東協議；
- b. 達成SGI購股協議、EGTF購股協議及股份認購協議所載之所有先決條件；
- c. 埃塞俄比亞稅務局相關部門就轉讓NCSC銷售股份支付適用資本利得稅出具的納稅證明；
- d. 貿易競爭及消費者權益保護局(Trade Competition and Consumer Protection Authority)對轉讓NCSC銷售股份的書面批准；

- e. NCSC購股協議中所列目標公司的註冊股東絕對及無條件地豁免及同意促使所有其他人士絕對及無條件地豁免彼等或任何該等其他人士各自根據任何適用法律或任何章程文件或根據任何協議或其他方式可能有權獲得有關NCSC銷售股份的所有優先購買權；
- f. 修訂NCSC的商業登記證及營業執照，以反映NCSC的實際總資本及實收資本；
- g. 於NCSC截止日期（包括該日）前，並無任何法院或政府機關發出或作出任何裁決、決定、禁令、審判、命令、裁定或判決，致使購買NCSC銷售股份屬不合法或因其他理由而被禁止；
- h. 於NCSC購股協議作出的聲明及保證於NCSC購股協議簽署日期屬準確，且於NCSC截止日期屬準確，猶如於該NCSC截止日期作出；
- i. 於NCSC購股協議簽署日期後及NCSC截止日期（包括該日）前並無發生重大不利事件；及
- j. 有關轉讓NCSC銷售股份的決議案已於埃塞俄比亞文件認證及登記機構正式簽署，並將該決議案存入貿易及工業部或（視情況而定）埃塞俄比亞投資委員會的公司商業登記處。

## SGI購股協議

日期：二零二一年七月十六日

- 訂約方：
- 1. SGI Africa Cement Partners, L.P. (作為賣方)
  - 2. Schulze Global Ethiopia Growth and Transformation Fund I L.P. (作為賣方)
  - 3. 西部國際 (作為買方)
  - 4. SGI Ethiopia Cement Ltd. (目標公司)

標的事項： SGI Africa Cement Partners, L.P. 及 Schulze Global Ethiopia Growth and Transformation Fund I L.P. 將合共出售而西部國際將購買 SGI Ethiopia Cement Ltd. 股本中100股每股面值1美元的普通股。

代價： 14,058,659 美元

考慮到目標公司持有35,040股NCSC股份，代價乃由訂約方參考目標公司於二零二一年六月三十日的資產淨值及本集團對NCSC未來前景的評估，經公平磋商後釐定。

先決條件： 股份購買須待以下先決條件達成或獲西部國際豁免後，方告完成：

- a. 達成EGTF購股協議所載的所有先決條件；
- b. 買方(合理行事)信納買方將就SGI Ethiopia Cement Ltd. 及 SGI銷售股份進行的盡職審查結果；
- c. SGI Ethiopia Cement Ltd. 股東批准轉讓SGI銷售股份；
- d. 於SGI截止日期(包括該日)前，並無任何法院或政府機關發出或作出任何裁決、決定、禁令、審判、命令、裁定或判決，致使購買SGI銷售股份屬不合法或因其他理由而被禁止；
- e. 於SGI購股協議作出的聲明及保證於SGI購股協議簽署日期屬準確，且於SGI截止日期屬準確，猶如於該SGI截止日期作出；
- f. 於SGI購股協議簽署日期後及SGI截止日期(包括該日)前並無發生任何重大不利事件；及
- g. 買方支付交易顧問費。

## EGTF購股協議

- 日期：二零二一年七月十六日
- 訂約方：
1. Schulze Global Ethiopia Growth and Transformation Fund I L.P.(作為賣方)
  2. 西部國際(作為買方)
  3. Schulze Global EGTF Cement Ltd.(目標公司)
- 標的事項：Schulze Global Ethiopia Growth and Transformation Fund I L.P.將出售而西部國際將購買Schulze Global EGTF Cement Ltd.股本中1,000股每股面值1美元的普通股
- 代價：9,321,485美元
- 考慮到目標公司持有23,233股NCSC股份，代價乃由訂約方參考目標公司於二零二一年六月三十日的資產淨值及本集團對NCSC未來前景的評估，經公平磋商後釐定。
- 先決條件：股份購買須待以下先決條件達成或獲西部國際豁免後，方告完成：
- a. 達成SGI購股協議所載的所有先決條件；
  - b. 買方(合理行事)信納買方將就Schulze Global EGTF Cement Ltd.及EGTF銷售股份進行的盡職審查結果；
  - c. Schulze Global EGTF Cement Ltd.股東批准轉讓EGTF銷售股份；
  - d. 於EGTF截止日期(包括該日)前，並無任何法院或政府機關發出或作出任何裁決、決定、禁令、審判、命令、裁定或判決，致使購買EGTF銷售股份屬不合法或因其他理由而被禁止；

- e. 於EGTF購股協議作出的聲明及保證於EGTF購股協議簽署日期屬準確，且於EGTF截止日期屬準確，猶如於該EGTF截止日期作出；
- f. 於EGTF購股協議簽署日期後及EGTF截止日期（包括該日）前並無發生任何重大不利事件；及
- g. 買方支付交易顧問費。

## 股份認購協議

日期：二零二一年九月七日

- 訂約方：
1. East Africa Mining Corporation PLC
  2. East Africa Group (Ethiopia) PLC
  3. Ato Buzuayehu Tadele
  4. West International New Building Materials Pte. Ltd.
  5. 西部國際
  6. National Cement Share Company

股份認購：WINBM同意認購，而NCSC同意發行NCSC每股面值1,000比爾的新普通股

認購股份將自股份認購完成日期開始，按照項目計劃中規定的特定里程碑，分多次配發及發行予WINBM。於悉數配發及發行WINBM認購股份及根據該等購股協議收購股份後，本集團將直接及間接持有最多合共佔NCSC已發行股本61.9%的股份。

認購價：170,000,000美元

認購價乃由訂約方參考NCSC於二零二一年六月三十日的資產淨值及本集團對NCSC未來前景的評估，經公平磋商後釐定。

付款條款： 合共200,093.61美元將由WINBM於完成日期以現金支付，而認購價的餘額將透過寄售非現金代價(如設備、材料、廠房、機器或其他貨品)支付

先決條件： 股份認購須待下列先決條件達成或獲股份認購協議訂約方豁免後，方告完成：

- a. 收到(i)埃塞俄比亞貿易競爭及消費者保護局；及(ii)埃塞俄比亞投資委員會對股份認購協議項下交易的書面批准；
- b. 向礦業石油部發出有關股份認購協議項下交易的通知；
- c. NCSC股東於埃塞俄比亞聯邦民主共和國公證處通過及簽立確認發行WINBM認購股份的股東決議案；
- d. 所有現有股東豁免其對股份認購協議項下交易的優先購買權的書面豁免；
- e. 完成SGI購股協議、EGTF購股協議及NCSC購股協議；
- f. 簽立有關開發生產廠房以生產建材(包括與水泥、石膏、鋼材、玻璃及鋁有關的產品)的工程、採購及建築合約；
- g. 交付項目計劃；
- h. 就營運資金需求(以外幣及當地貨幣計值)及各訂約方在採購需求方面的責任達成協議；
- i. 包含所有NCSC僱員獲得的所有福利的福利清單；



- j. 於緊接股份認購協議日期前已發行的所有NCSC股份均已繳足；
- k. 於股份認購協議日期至股份認購完成日期期間，並無發生任何重大不利事件。無法合理預期發生任何重大不利事件；
- l. 為遵守適用於外資控制公司的法律而變更NCSC的業務範圍；
- m. NCSC已採納新組織章程細則；
- n. 就股份認購協議訂約方將訂立的股東協議條款達成協議，並已編製股東協議的簽立副本以供訂約方簽署；
- o. Red Fox International Investment Business PLC為NCSC的分公司，不再為NCSC的附屬公司；
- p. 就未來業務承諾的條款及條件達成協議。

#### 有關NCSC的資料

完成該等購股協議及股份認購協議項下的該等交易將導致本公司收購NCSC合共61.9%的直接及間接權益。NCSC為一間於埃塞俄比亞聯邦民主共和國註冊成立及登記的公司，主要從事水泥、石灰石及相關產品的生產及銷售。

下文載列NCSC於下述期間的財務資料：

	截至 二零二零年 六月三十日止 財政年度 (經審核) (百萬比爾)	截至 二零二一年 六月三十日止 財政年度 (未經審核) (百萬比爾)
收入	2,419	3,030
除稅前溢利(虧損)	246	710
除稅後溢利(虧損)	246	497
	於二零二零年 六月三十日 (百萬比爾)	於二零二一年 六月三十日 (百萬比爾)
資產淨值	940	1,288

### 有關訂約方的資料

本集團主要從事水泥及水泥產品的生產及銷售，而西部國際及WINBM均為投資控股公司。

East African Mining Corporation PLC為於埃塞俄比亞聯邦民主共和國註冊成立及登記的公司，主要於埃塞俄比亞從事投資建材公司。

SGI Africa Cement Partners, L.P.為於英屬處女群島成立的有限合夥企業。其為主要於埃塞俄比亞從事及專門投資水泥公司的投資基金。

Schulze Global Ethiopia Growth and Transformation Fund I L.P.為於開曼群島成立的有限合夥企業。其為主要於埃塞俄比亞從事及專門投資水泥公司的投資基金。

SGI Ethiopia Cement Ltd.為於英屬處女群島註冊成立的私人股份有限公司，主要從事投資控股。

Schulze Global EGTF Cement Ltd.為於英屬處女群島註冊成立的私人股份有限公司，主要從事投資控股。

East Africa Group (Ethiopia) PLC為於埃塞俄比亞聯邦民主共和國註冊成立及登記的公司，主要從事投資業務。其為East African Holding S.C.的股東之一。

Ato Buzuayehu Tadele為埃塞俄比亞國家。

有關NCSC的資料，請參閱本公佈上文「有關NCSC的資料」。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，上述各訂約方及(如適用)彼等各自的最終實益擁有人均為獨立於本公司或其任何關連人士(定義見上市規則)且與彼等概無關連的第三方。

## 進行該等交易的理由及裨益

本集團主要從事水泥及水泥產品的生產及銷售。

考慮到(i)埃塞俄比亞未來的經濟發展及建築項目規劃；及(ii)目前水泥供求失衡，從長遠來看，本集團對埃塞俄比亞市場未來水泥的增長潛力持樂觀態度。本集團計劃與NCSC合作於埃塞俄比亞新建一條水泥生產線，預計建成後將成為埃塞俄比亞產能最大的水泥生產線。董事會認為，這將為本集團帶來埃塞俄比亞全國水泥行業的區域優勢。該等交易完成後，本集團將收購NCSC的控股權益。憑藉本集團的技術、管理及成本優勢，以及埃塞俄比亞預期對水泥的需求高企，本集團認為該等交易將可讓本集團奠定基礎，把握埃塞俄比亞水泥行業的潛在機遇。

該等購股協議及股份認購協議各自的條款乃由其訂約方經公平磋商後達致。董事(包括獨立非執行董事)認為，該等購股協議及股份認購協議各自的條款及其項下擬進行的該等交易屬公平合理，按一般商業條款或更佳條款訂立，並符合本公司及股東的整體利益。

## 上市規則的涵義

由於其中一項適用百分比率(定義見上市規則第14章)按合併基準計算超過5%但低於25%，故股份認購協議於根據上市規則第14.22條與該等購股協議合併計算時構成本公司的須予披露交易。因此，該等交易須遵守上市規則第14章項下的申報及公佈規定，惟獲豁免遵守股東批准規定。

## 釋義

於本公佈內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「比爾」	指	埃塞俄比亞法定貨幣埃塞俄比亞比爾
「董事會」	指	董事會

「營業日」	指	(i) (就NCSC購股協議而言) 於埃塞俄比亞亞的斯亞貝巴的銀行開門營業；或(ii) (就SGI購股協議及EGTF購股協議而言) 於英屬處女群島Road Town, Tortola的銀行開門營業；或(iii) (就股份認購協議而言) 於亞的斯亞貝巴、新加坡及香港的銀行開門營業(視情況而定) 的日子(星期六、星期日或公眾假期除外)
「本公司」	指	中國西部水泥有限公司(股份代號：2233)，根據一九九一年公司(澤西)法於澤西註冊成立的公司，其股份在聯交所主板上市
「董事」	指	本公司董事
「EGTF截止日期」	指	EGTF購股協議所載所有先決條件獲全面達成後不遲於第十個營業日的日期
「EGTF銷售股份」	指	Schulze Global EGTF Cement Ltd.股本中1,000股每股面值1美元的普通股
「EGTF購股協議」	指	Schulze Global Ethiopia Growth and Transformation Fund I L.P.、西部國際及Schulze Global EGTF Cement Ltd.就買賣EGTF銷售股份所訂立日期為二零二一年七月十六日的購股協議
「本集團」	指	本公司及其附屬公司的統稱
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「NCSC」	指	National Cement Share Company，於埃塞俄比亞聯邦民主共和國註冊成立及登記的公司
「NCSC截止日期」	指	NCSC購股協議所載全部條件獲全面達成(或豁免)的營業日
「NCSC銷售股份」	指	National Cement Share Company股本中41,661股每股面值1,000比爾的普通股
「NCSC購股協議」	指	East African Mining Corporation PLC、西部國際及NCSC就買賣NCSC銷售股份所訂立日期為二零二一年三月三日的購股協議

「項目計劃」	指	股份認購協議訂約方將協定與NCSC有關的項目計劃，內容包括有關項目範圍及規模的詳情、項目的建議資金計劃以及營運項目所需的任何外幣營運資金
「SGI截止日期」	指	於SGI購股協議所載所有先決條件獲全面達成後不遲於第十個營業日的日期
「SGI出售股份」	指	SGI Ethiopia Cement Ltd.股本中100股每股面值1美元的普通股
「SGI購股協議」	指	SGI Africa Cement Partners, L.P.、Schulze Global Ethiopia Growth and Transformation Fund I L.P.、西部國際及SGI Ethiopia Cement Ltd.就買賣SGI銷售股份所訂立日期為二零二一年七月十六日的購股協議
「該等購股協議」	指	NCSC購股協議、SGI購股協議及EGTF購股協議的統稱
「股份認購協議」	指	East Africa Mining Corporation PLC、East Africa Group (Ethiopia) PLC、Ato Buzuayehu Tadele、WINBM、西部國際及NCSC就認購NCSC新股份所訂立日期為二零二一年九月七日的認購協議
「股份認購完成日期」	指	股份認購協議所載的所有先決條件獲達成或豁免(如適用)後五(5)個營業日
「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
「該等交易」	指	NCSC購股協議、SGI購股協議、EGTF購股協議及股份認購協議項下擬進行的交易
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「西部國際」	指	西部國際控股有限公司，根據香港法律註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司

「WINBM」	指	West International New Building Materials Pte. Ltd.，根據新加坡法律註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「WINBM認購股份」	指	WINBM將根據股份認購協議認購並全額支付NCSC每股面值1,000比爾的新普通股

承董事會命  
中國西部水泥有限公司  
主席  
張繼民

香港，二零二一年九月七日

於本公佈日期，執行董事為張繼民先生及馬維平博士；非執行董事為馬朝陽先生、范長虹先生及侍光磊先生；及獨立非執行董事為李港衛先生、譚競正先生及朱東先生。