

英高財務顧問有限公司
代表 SABMiller (PRC) Holdings Limited (「收購人」)
(SABMiller plc (「SABMiller」) 的間接全資附屬公司
提出有條件自願收購建議
以收購哈爾濱啤酒集團有限公司 (「哈爾濱啤酒」)
的全部已發行股份
(惟 SABMiller (PRC) Holdings Limited 及
其一致行動人士持有的股份除外) (「收購建議」)

二零零四年五月四日，SABMiller 宣佈，英高財務顧問有限公司將會提出有條件自願全面收購建議，藉此收購哈爾濱啤酒。二零零四年五月二十四日，載有英高財務顧問有限公司(視為香港法例第571章證券及期貨條例界定的持牌法團)提出上述收購建議的收購建議文件，已寄發予哈爾濱啤酒的股東。下文是摘錄自上述收購建議文件內 SABMiller plc 行政總裁致哈爾濱啤酒股東的函件。



SABMiller plc One Stanhope Gate London W1K 1AF United Kingdom
電話：+44(0)20 7659 0100 傳真：+44(0)20 7659 0111 www.sabmiller.com

SABMiller plc 行政總裁致哈爾濱啤酒集團有限公司股東的函件

敬啟者：

就 閣下的哈爾濱啤酒股份提出作價4.30港元的現金收購建議

本人作為 SABMiller 的行政總裁，特此向 閣下致函闡釋本人認為接納本公司的收購建議符合 閣下最佳利益的原因。

- 收購建議為哈爾濱啤酒股東創造理想及確實價值；
- 透過哈爾濱啤酒與本公司在中國現有的業務合作，收購事項會為哈爾濱啤酒帶來獨一無二的裨益，亦會為哈爾濱啤酒、其品牌、啤酒廠及僱員建立美好將來；
- 有見本公司與華潤創業長達十年的成功合作關係，收購建議足以進一步印證本公司長期發展中國市場的承諾；

收購建議為哈爾濱啤酒股東創造理想及確實價值

按收購建議計算，閣下的哈爾濱啤酒股份的價值：

- 較股份自首次公開發售日期起至收購建議公佈前最後一個交易日止期間的每日平均收市價溢價65%，亦較該段期間的股份任何收市價為高；
- 較哈爾濱啤酒二零零三年的盈利溢價約38倍；及
- 較哈爾濱啤酒二零零三年資產淨值溢價高逾四倍。

自本公司公佈收購建議以來，雖然股份交易價一直高於收購價，惟本人相信，這樣的高價在正常情況下將會無法維持。

與 SABMiller 透過華潤啤酒(中國)在中國持有現有的業務合作，SABMiller 的所有權將會為哈爾濱啤酒帶來獨一無二的裨益

SABMiller 於二零零三年七月收購哈爾濱啤酒29.4%股權，是次收購建議將可進一步彰顯本公司對哈爾濱啤酒的承諾。

鑑於哈爾濱啤酒的所有權與 SABMiller 在中國東北地區的現有業務存在地域重疊，兩者結合起來定可締造超卓獨特的戰略性協力優勢。只有 SABMiller 方可運用是次契機對今後產生的裨益，其他有可能成為大股東的人士將無法受惠，這一點已反映在收購建議的價值上。

本人深信，收購建議有助改善中國東北地區的運營環境，不會導致哈爾濱啤酒或本公司現有的業務出現職位減少的情況，符合哈爾濱啤酒、其品牌、啤酒廠及僱員的利益。

倘若收購建議得以成功進行，本公司有意：

- 發展哈爾濱啤酒的強勢品牌，配合本公司本身品牌的優勢，在中國全國建立陣容強大的品牌組合；
- 藉着擴大後的規模，加以改善分銷系統的質量及效能；及
- 善用華潤啤酒(中國)及哈爾濱啤酒雙方的啤酒產能，拉近啤酒廠與客戶的距離，提供更加多元化產品、確保產品質量最高；及
- 推行已經試運及測試的 SABMiller 國際表現管理系統。

收購建議成功完成後，哈爾濱啤酒將會成為 SABMiller 集團成員公司之一。假以時日，本公司有意結合哈爾濱啤酒與華潤啤酒(中國)的業務，倘若現行架構有任何變動，將會是為了保障哈爾濱啤酒的獨有傳統、其品牌、僱員及其他有關各方而實行。

SABMiller 將會為哈爾濱啤酒、其品牌、啤酒廠及僱員建立美好將來

SABMiller 為哈爾濱啤酒帶來重大的財務及運營資源。在本公司的所有權下，我們有意維持哈爾濱啤酒獨特的身份及傳統，以確保其能成為中國啤酒業的強勢品牌之一。此外，我們矢志開發哈爾濱啤酒的品牌，及為各級僱員帶來更大發展機會。

哈爾濱啤酒今後的發展，將繫於與外資啤酒集團的合作，借助外資集團在中國所穩建遍佈全國、覆蓋面更為廣泛的業務網絡，從其於二零零四年五月七日刊發的公佈及其他資料看來，相信哈爾濱啤酒的管理層對此已心中有数。身為全球最大的啤酒製造商之一，我們認為可藉此機會通過本身的組合在中國引進國際品牌，與哈爾濱啤酒的品牌互相配合。

本公司過去十年來在中國成功經營業務，與國內的管理層團隊及僱員維持密切的合作關係，本公司的運營架構帶來競爭及效益優勢，不曾導致主要啤酒廠結業或大量精簡人手。SABMiller 有意應用這些原則，支持哈爾濱啤酒今後的持續發展。

SABMiller 將會通過先進管理技術及有效的技術轉移計劃，將哈爾濱啤酒現有的專業技術與 SABMiller 在國際市場積累的豐富經驗互相配合。

有見本公司與華潤創業長達十年的成功合作關係，收購建議足以進一步印證 SABMiller 長期發展中國市場的承諾

SABMiller 是全球最大規模的啤酒製造商之一，業務立足點遍佈四大洲，覆蓋地更超過40個國家，非常著重與各市場的夥伴建立穩健業務關係。本公司與我們的中國夥伴華潤創業的業務關係良好，由此已可見一斑。自一九九四以來，我們聯同華潤創業建立了中國第二大啤酒集團。一直以來，我們在併購中國啤酒業務方面成績斐然，與地方政府部門、管理層團隊、僱員、社區及消費者亦能衷誠合作。

華潤創業全力支持本公司提出收購建議。

哈爾濱啤酒單憑本身條件不足以向股東提供更高價值

本人相信，除非哈爾濱啤酒成為 SABMiller 集團成員公司之一，否則將會一如以往，難以謀求聯合的策略應付目前面臨的競爭壓力，對邊際利潤及盈利增長造成影響。因此，哈爾濱啤酒單憑本身條件，日後可投放在業務發展方面的資源將會較少。基於上述種種因素，再考慮到哈爾濱啤酒股份於收購建議公佈前的交易價，倘若收購建議不獲接納，閣下的股份價值有可能跌破收購價。

結論

鑒於雙方業務存在獨一無二的戰略性協力優勢，本人相信哈爾濱啤酒可通過與 SABMiller 及其於中國的夥伴更加緊密的聯繫而獲益良多。

我們向閣下提出的收購價非常吸引，倘若收購建議不獲接納，閣下的股份價值有可能跌破收購價。

接納收購建議對閣下大有裨益，本人敦請閣下立即接納收購建議。

此致

列位股東 台照

行政總裁



E.A.G. Mackay

謹啟

本公佈並不構成收購建議。哈爾濱啤酒的股東應垂注於二零零四年五月二十四日寄發的收購建議文件，內載收購建議及其條款細節。

本公佈是由英高財務顧問有限公司(視為香港法例第571章證券及期貨條例界定的持牌法團)刊發。

二零零四年五月二十四日

SABMiller 及收購人的董事願就本公佈所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本公佈所表達的意見乃經審慎周詳考慮後始行作出，且本公佈並無遺漏任何其他事實，導致本公佈所載任何陳述有所誤導。

根據香港一般市場慣例以及在適用監管規定的規限下，*SABMiller* 或收購人或彼等的聯屬公司或代名人或經紀(作為代理人)於收購建議可供接納期間或之前，除因收購建議外，可於美國境外不時購買或達成安排以購買股份。該等購買可以按公開市價於公開市場上或以議定價格通過私人交易進行。該等購買或購買安排應遵從香港適用法規進行，包括《收購守則》、香港聯合交易所有限公司規則及適用的美國證券法(惟美國證券及交易委員會授予的任何豁免寬免則除外)。該等購買的任何資料將會在香港按規定(根據《收購守則》等適用監管規定)予以披露，以及根據適用監管規定(包括適用的美國證券法)並在其規限下在美國作出通報。

請同時參閱本公佈於(香港經濟日報)刊登的內容。