

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。



LC Logistics, Inc.
乐舱物流股份有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：2490)

有關收購兩艘船舶 之 非常重大收購事項及關連交易

序言

董事會欣然宣佈，於2024年9月2日，本公司附屬公司博亞國際海運與Lecang Fantasy訂立框架協議，據此，Lecang Fantasy應根據約務更替協議將造船協議項下所有權利及義務更替予博亞國際海運，而博亞國際海運則應向Lecang Fantasy支付總額為57.92百萬美元的代價，相當於Lecang Fantasy根據造船協議之條款已向中船貿易及江南造船支付的首期款項(定義見下文)。

根據框架協議，於同日，博亞國際海運、Lecang Fantasy、中船貿易及江南造船訂立約務更替協議，據此，博亞國際海運將替代Lecang Fantasy成為造船協議項下的買方，且博亞國際海運將接管及承擔Lecang Fantasy於造船協議項下的所有權利及義務。

上市規則的涵義

框架協議及約務更替協議項下擬進行的交易將構成本集團對船舶的收購。由於其中一項或多項適用百分比率超過100%，故框架協議及約務更替協議項下擬進行的交易構成本公司的非常重大收購事項，且須遵守上市規則第十四章項下的申報及公告、通函及股東批准規定。

於本公告日期，根據上市規則，Lecang Fantasy(即執行董事兼控股股東之一許昕先生間接全資擁有的公司)為本公司的關連人士。根據上市規則第十四A章，框架協議及約務更替協議項下擬進行的交易亦構成本公司的關連交易。由於其中一項或多項適用百分比率超過5%，框架協議及約務更替協議項下擬進行的交易須遵守上市規則第十四A章項下的申報、年度審閱、公告、通函(包括獨立財務意見)及獨立股東批准規定。

一般事項

本公司將召開並舉行股東特別大會，旨在(其中包括)考慮並在認為合適的情況下批准框架協議及約務更替協議。

序言

董事會欣然宣佈，於2024年9月2日，本公司附屬公司博亞國際海運與Lecang Fantasy訂立框架協議，據此，Lecang Fantasy應根據約務更替協議將造船協議項下所有權利及義務更替予博亞國際海運，而博亞國際海運則應向Lecang Fantasy支付總額為57.92百萬美元的代價，相當於Lecang Fantasy根據造船協議之條款已向中船貿易及江南造船支付的首期款項(定義見下文)。

根據框架協議，於同日，博亞國際海運、Lecang Fantasy、中船貿易及江南造船訂立約務更替協議，據此，博亞國際海運將替代Lecang Fantasy成為造船協議項下的買方，且博亞國際海運將接管及承擔Lecang Fantasy於造船協議項下的所有權利及義務。

框架協議

框架協議的主要條款在所有重大方面均相同，相關條款概述如下：

日期： 2024年9月2日

訂約方： Lecang Fantasy；及
博亞國際海運

標的事項： Lecang Fantasy應根據約務更替協議向博亞國際海運更替造船協議項下所有權利及義務，而博亞國際海運應向Lecang Fantasy支付總額為57.92百萬美元(相當於Lecang Fantasy根據造船協議條款已向中船貿易及江南造船支付的首期款項(定義見下文))的代價。

購買價： 博亞國際海運應於博亞國際海運收到退款擔保人（「**退款擔保人**」），由江南造船及中船貿易根據造船協議指定，旨在擔保根據造船協議就購買船舶已支付的首期款項的退款）提供的退款擔保確認函（「**退款擔保確認函**」）後的五個銀行工作日內就船舶支付合共57.92百萬美元（「**首期款項**」），佔造船協議項下預期購買價總額的20%。

博亞國際海運應根據造船協議的條款向江南造船及中船貿易支付購買船舶的餘下款項231.68百萬美元。

先決條件： 博亞國際海運的義務須待框架協議的訂約方達成或書面明確豁免以下先決條件後方可作實：

- (i) Lecang Fantasy及博亞國際海運簽立框架協議；
- (ii) 獲獨立股東批准；
- (iii) 約務更替協議的正式簽立及生效；及
- (iv) 博亞國際海運收到退款擔保確認函。

約務更替協議

約務更替協議的主要條款在所有重大方面均相同，相關條款概述如下：

日期： 2024年9月2日

訂約方： Lecang Fantasy；
博亞國際海運；
江南造船；及
中船貿易

標的事項： 博亞國際海運將替代Lecang Fantasy作為造船協議項下的買方，博亞國際海運將接管並承擔Lecang Fantasy於造船協議項下的所有權利及義務。Lecang Fantasy支付的首期款項應被視為由博亞國際海運支付，而第二期款項（總計28.96百萬美元）（「**第二期款項**」）、第三期款項（總計28.96百萬美元）（「**第三期款項**」）及第四期款項（總計173.76百萬美元）（「**第四期款項**」）以及任何其他成本或開支應由博亞國際海運根據造船協議支付。

根據約務更替協議的條款及條件，江南造船及中船貿易應促使退款擔保人簽發以博亞國際海運為受益人的退款擔保確認函。

擔保： 博亞國際海運須於2024年11月20日前聘請一家國際一流銀行，以江南造船及中船貿易為受益人，為其就第二期款項及第三期款項的付款義務作保（「**付款擔保**」）。

先決條件： 約務更替協議僅於以下先決條件達成後方會生效：

- (i) 簽立約務更替協議；
- (ii) 在股東特別大會上獲獨立股東批准；
- (iii) 博亞國際海運收到退款擔保確認函；及
- (iv) 江南造船及中船貿易收到付款擔保。

最後截止日期： 倘由於任何原因導致上述任何先決條件未於2024年12月31日下午四時正（北京時間）或之前滿足，則約務更替協議將作廢及無效，且不具效力，以及概無一方須為另一方的任何損失或損毀（如有）承擔約務更替協議項下或任何適用法律項下的責任。

造船協議

造船協議的主要條款在所有重大方面均相同，相關條款概述如下：

日期： 2024年6月6日

訂約方： Lecang Fantasy (作為買方)；

江南造船；及

中船貿易 (連同江南造船，作為賣方)

標的事項： 江南造船及中船貿易將按照造船協議中詳述的規格建造、下水、裝備和完成船舶，並在完成及試航後向Lecang Fantasy出售及交付船舶。

說明： 每艘船舶均為14,000TEU集裝箱船舶，結構吃水深度為17.0米。保證服務航速不低於每小時22.0海里。在密度為1.025的海水中，在平穩狀態及結構吃水深度為17.0米的情況下，船舶的載重量不低於155,000公噸。

支付： 船舶購買價合共為289.6百萬美元 (每艘船舶144.8百萬美元)。Lecang Fantasy已根據造船協議的條款及條件支付首期款項合共57.92百萬美元。

為保證退還根據造船協議購買船舶而支付的第二期款項及第三期款項，第二期款項合共28.96百萬美元應於切割船舶首張鋼板且買方收到由江南造船及中船貿易指定的退款擔保人根據造船協議提供的退款擔保後的三個銀行工作日內到期償還。

第三期款項合共28.96百萬美元應於船舶第一節龍骨鋪放後的三個銀行工作日內到期償還。

第四期款項合共173.76百萬美元及其他成本或開支 (如有) 應與船舶交付時到期償還。

預期交付日期： 船舶應由江南造船及中船貿易在江南造船的船廠在海上安全交付給買方。

代價

收購船舶的總代價為289.6百萬美元，包括(i)應付予Lecang Fantasy的57.92百萬美元，相當於Lecang Fantasy向中船貿易及江南造船支付的首期款項；及(ii)根據造船協議條款應付予中船貿易及江南造船的231.68百萬美元。

船舶的購買價為289.6百萬美元，乃經參考(i)獨立估價師上海集聯資產評估有限公司(「上海集聯」)採用成本法對船舶進行估值，於2027年2月28日(「基準日」)(即船舶預計交付日期)合共約327.57百萬美元(每艘船舶約163.79百萬美元)；及(ii)本公司自船舶經紀人獲取的市場情報及其自身對市場上近期完成的規模相近的船舶買賣交易之分析釐定。

上海集聯為自1996年起經上海市國有資產管理辦公室批准的專業評估機構，且持有上海市財政局頒發的評估資格證書。其具有(包括但不限於)企業價值評估、房地產評估、無形資產評估、機器設備評估等多類評估資格。

評估資產價值一般採用三種方法，即市場法、收益法及成本法。這三種方法從不同角度衡量資產價值。理論上，在完美情況下，三種方法產生的結果應該幾乎相同。但由於市場狀況、評估目的、被評估對象及可用資料，這三種方法的結果可能會有很大差異。

市場法為確定資產價值將需要足夠的資料及可比交易，然而，市場上可供比較的超大型集裝箱船舶交易非常有限。同時，有許多因素可能會影響船舶的價值，包括但不限於船齡、大小、設備、最初建造船舶的造船廠及下次進塢檢查之日期。相關資料屬於交易雙方的隱私，或許不能由本公司獲取作比較用途，因此，市場法對於評估船舶價值而言並非切實可行。同時，由於船舶仍在建造中且船舶過去尚未產生收入，因而收益法亦不適合用於評估船舶價值。相較而言，成本法將用於查詢目標資產於基準日的市場價格。根據成本法，資產的價值乃以資產於基準日的重置成本、管理成本及資本成本之和計算，該方法更適合用於評估在建船舶。評估船舶價值的關鍵假設包括(i)船舶可按照時間表完工及交付；及(ii)截至基準日的成本標準、利率、匯率及稅率與上海集聯編製的評估報告(「評估報告」)日期一致。

經審閱上海集聯編製的評估報告及分析(包括評估報告的解釋性說明)，董事會認為評估(包括所採用之成本法及相關倍數)屬公平合理。

上述提及的市場情報乃由本公司自全球知名船舶經紀人(包括Clarksons及MB Shipbrokers)不時發佈的市場報告(「市場報告」)獲取。本公司參考了市場報告中近期的集裝箱船舶新船造價評估數據，據此，於2024年4月至2024年7月期間，全球規模為13,000TEU至15,000TEU的集裝箱船舶的新船造價介乎148.5百萬美元至173百萬美元(「可比報價」)。

Clarksons是一家位於倫敦的船舶經紀集團，業務遍及全球。Clarksons亦提供研究服務，是提供航運各方面及時、權威資訊的市場領導者。通過利用其全球影響力，Clarksons的情報覆蓋全球超過150,000艘船舶。MB Shipbrokers是一家專業船舶經紀公司，專門為全球航運業提供買賣、租船和船舶管理服務。MB Shipbrokers擁有廣泛的市場網絡及深厚的行業知識，致力於為客戶提供個性化的解決方案，以滿足其在船舶交易中的多樣化需求。與Clarksons相比，MB Shipbrokers在船舶買賣領域更加活躍，其報告能夠快速反映市場的最新動態。同時，MB Shipbrokers在特定領域研究（尤其是亞太地區超大型集裝箱船舶交易方面）具有良好的專業性。經考慮上述因素後，董事會認為，儘管可比報價可能並非詳盡無遺，但市場報告所載情報具有代表性及權威性。

目前預計船舶之購買價將主要以本集團內部資源（包括本集團經營產生的利潤）及外部融資撥付。本公司確認不會使用其於聯交所上市之所得款項結算船舶的購買價。

兩艘船舶

由於船舶仍在根據造船協議進行建造，故船舶並無應佔淨利潤。船舶於2024年7月31日的未經審核賬面淨值預計將為57.92百萬美元，相當於Lecang Fantasy於本公告日期根據造船協議向江南造船及中船貿易支付的首期款項。

訂立約務更替的理由及裨益

本集團為中國一體化跨境海運物流服務提供商。本集團目前運營一支自有船隊。過去數年，根據市況及租船費率情況，本集團通常在為其一體化跨境物流服務獲得足夠的運輸能力後，將其運輸能力用於船舶出租服務。本集團可能根據市況不時調整兩條業務線之間的運輸資源分配。

購買超大型船舶具有較高進入壁壘，因為有能力的建造方有限且任何建造訂單將取決於建造方的能力。買方需具有穩固的整體信譽和能力以運營該容量級別的船舶。約務更替是本集團進一步擴展船隊、實現規模經濟及提高競爭力和盈利能力的絕佳機會。

鑒於本集團經營深海航線的經驗，董事相信船舶將能夠補充現有船隊並使本集團能夠大幅降低每TEU銷售成本、向客戶提供具競爭力的價格並在當前波動的市場狀況下提高可持續性。當跨境物流服務需求旺盛時，本集團可能會部署船舶在多條主要航線，以提供自營跨境物流服務。當市況出現波動時，由於船舶具有良好的適應性及規模經濟，本集團可能會考慮租出船舶以維持穩定的盈利能力。

鑒於上文所述，董事（不包括獨立非執行董事，彼等將於考慮獨立財務顧問的意見後發表意見）認為，儘管框架協議及約務更替協議並非於本集團日常及一般業務過程中訂立，但彼等條款乃按正常商業條款訂立且屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益。

有關本集團以及框架協議、約務更替協議及造船協議訂約方的資料

有關本集團及博亞國際海運的資料

本集團為中國一體化跨境海運物流服務提供商，其股份於聯交所主板上市。

博亞國際海運為一間於香港註冊成立的有限公司，主要從事提供跨境運輸服務。博亞國際海運由山東樂艙間接全資擁有。山東樂艙為一間於中國成立的有限公司，主要從事提供跨境運輸服務。於本公告日期，山東樂艙為一間由本公司擁有約99%股權的附屬公司且山東樂艙剩餘約1%股權由40名股東間接持有，彼等各自為獨立第三方（趙成斌先生除外，其為朱佳麗女士（執行董事）的姨父）並間接持有山東樂艙股權總數的少於0.5%。

有關Lecang Fantasy的資料

Lecang Fantasy為一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，主要從事投資控股。於本公告日期，Lecang Fantasy由執行董事兼控股股東之一許昕先生間接全資擁有。因此，根據上市規則第十四A章，Lecang Fantasy為本公司的關連人士。

有關中船貿易及江南造船的資料

中船貿易為一間根據中國法律組建及存續的公司，主要從事船舶及相關設備貿易。中船貿易由中國國務院國有資產監督管理委員會間接全資擁有。

江南造船為一間根據中國法律組建及存續的公司，主要從事船舶建造。江南造船為中國船舶工業股份有限公司（一間於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：600150）的全資附屬公司。

經董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，中船貿易、江南造船及其最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

上市規則的涵義

框架協議及約務更替協議項下擬進行的交易將構成本集團對船舶的收購。由於其中一項或多項適用百分比率超過100%，故框架協議及約務更替協議項下擬進行的交易構成本公司的非常重大收購事項，且須遵守上市規則第十四章項下的申報及公告、通函及股東批准規定。

於本公告日期，根據上市規則，Lecang Fantasy (即執行董事兼控股股東之一許昕先生間接全資擁有的公司) 為本公司的關連人士。根據上市規則第十四A章，框架協議及約務更替協議項下擬進行的交易亦構成本公司的關連交易。由於其中一項或多項適用百分比率超過5%，框架協議及約務更替協議項下擬進行的交易須遵守上市規則第十四A章項下的申報、年度審閱、公告、通函(包括獨立財務意見)及獨立股東批准規定。

董事會批准

於為批准框架協議及約務更替協議而舉行的董事會會議上，於約務更替擁有重大權益的許昕先生及李艷女士已就相關董事會決議案放棄投票。除許昕先生及李艷女士外，概無董事於框架協議及約務更替協議中擁有或被視為擁有重大權益或須就批准框架協議及約務更替協議的相關董事會決議案放棄投票。

一般事項

本公司將召開並舉行股東特別大會，旨在(其中包括)考慮並在認為合適的情況下批准框架協議及約務更替協議。

股東特別大會將以投票方式進行表決。控股股東(彼等根據一致行動契據共同持有158,553,294股股份，佔本公司全部已發行股本的約55.39%)須於股東特別大會就建議批准框架協議及約務更替協議及其項下擬進行的交易的決議案放棄投票。由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會已告成立，以就框架協議及約務更替協議的條款向獨立股東提供意見。本公司已委任獨立財務顧問，以就框架協議及約務更替協議的條款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)有關框架協議、約務更替協議及造船協議的進一步詳情；(ii)獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的函件，內容有關其對框架協議及約務更替協議條款的意見；(iii)獨立董事委員會向獨立股東提出的推薦意見；及(iv)將予召開及舉行以批准(其中包括)框架協議及約務更替協議的股東特別大會通告的通函，將根據上市規則寄發予股東。

釋義

除文義另有所指外，本公告所用詞彙具有下列涵義：

「一致行動契據」	指	許昕先生、李艷女士及劉泉香女士簽署的日期為2022年10月15日的一致行動契據，有關詳情已於招股章程披露
「博亞國際海運」	指	博亞國際海運有限公司，一間於香港註冊成立的有限公司
「董事會」	指	本公司董事會
「中船貿易」	指	中國船舶工業貿易有限公司，一間根據中國法律組建及存續的公司
「本公司」	指	乐舱物流股份有限公司，一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「控股股東」	指	許昕先生、李艷女士、劉泉香女士、Lecang Boundless Limited、Lecang Fantasy、Grand Sailing Limited、Lecang Altitude Limited、Peace Seaworld Limited、Lecang Shining Limited、Spring Wealth Limited、Lecang Flourishing Limited及Glorious Sailing Limited
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	旨在(其中包括)考慮並在認為合適的情況下批准框架協議及約務更替協議及其項下分別擬進行的交易而舉行及召開的本公司股東特別大會或其任何續會
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「框架協議」	指	Lecang Fantasy與博亞國際海運所訂立的在所有重大方面均相同的兩份日期為2024年9月2日的框架協議，內容涉及將船舶建造訂單相關造船協議項下的所有權利及義務約務更替予博亞國際海運

「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	獨立董事委員會，由全體獨立非執行董事（即顧琳博士、杜海波先生及齊銀良先生）組成，就約務更替向獨立股東提供意見
「獨立財務顧問」	指	浩德融資有限公司，一間根據香港法例第571章證券及期貨條例可進行第4類（就證券提供意見）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動的持牌法團，並獲本公司委任為獨立財務顧問，就約務更替向獨立董事委員會及獨立股東提供意見
「獨立股東」	指	並無於約務更替中擁有重大權益的本公司獨立股東
「獨立第三方」	指	經董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，獨立於本公司及其關連人士的個人或公司
「江南造船」	指	江南造船（集團）有限責任公司，一間根據中國法律組建及存續的公司
「Lecang Fantasy」	指	Lecang Fantasy Limited，一間在英屬處女群島註冊成立的有限公司
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「約務更替」	指	根據約務更替協議向博亞國際海運更替造船協議項下所有權利及義務
「約務更替協議」	指	Lecang Fantasy、博亞國際海運、中船貿易及江南造船所訂立的在所有重大方面均相同的兩份日期為2024年9月2日的約務更替協議，內容涉及將船舶建造訂單相關造船協議項下的所有權利及義務約務更替予博亞國際海運
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，不包括中華人民共和國香港、澳門特別行政區及台灣
「招股章程」	指	本公司日期為2023年9月13日的招股章程

「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「山東樂艙」	指	山東樂艙網國際物流股份有限公司，一間於中國成立的有限公司
「股份」	指	本公司股份
「股東」	指	股份持有人
「造船協議」	指	Lecang Fantasy、中船貿易及江南造船就船舶建造訂單所訂立的兩份日期為2024年6月6日的造船協議
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「TEU」	指	二十英呎當量單位，是指長度為20英呎、高度為八英呎六英寸、寬度為八英呎的集裝箱體積的標準計量單位
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「船舶」	指	造船協議項下預期正在建造的兩艘船號分別為H2871及H2872的大型集裝箱船舶，每艘運力為14,000TEU
「%」	指	百分比

承董事會命
乐艙物流股份有限公司
 董事會主席
許昕先生

香港，2024年9月2日

於本公告日期，董事會包括執行董事許昕先生、李艷女士、朱佳麗女士及余臻榮先生，獨立非執行董事顧琳博士、杜海波先生及齊銀良先生。