

查詢：蕭嘉裕 / 王鳳琴 / 龍翠薇

日期： 2007年8月16日

電話：2801 6239 / 90291865 / 90868623 / 91078225

頁數： 2

## 中國東方指 Smart Triumph 收購代價不公平 建議股東拒絕收購建議

中國東方集團控股有限公司(「中國東方」,或「該集團」,股份代號:581)指出 Smart Triumph Corporation (「Smart Triumph」,或「收購人」)提出收購中國東方全部股份的自願性有條件收購建議(「收購建議」)不公平,強烈建議股東拒絕收購建議,因為與收購人合作將沒有任何前途。

中國東方於今天發出的收購回應文件中指出 Smart Triumph 提出的公平股份收購代價港幣二元九角(按獨立財務顧問評估),未能反映中國東方的真正價值;而且代價中只有港幣二元為現金,其餘將以「垃圾債券」支付,對股東而言存在重大風險,因為該等可轉換債券未獲評級、非上市、缺乏流通性,不可轉讓,且是無抵押及在償還優先次序上處於極低的位置。

由中國東方主席韓敬遠控股的 Wellbeing Holdings Limited、Chingford Holdings Limited 及除陳寧寧外的中國東方董事和彼等的一致行動人士合共持有百分之四十四點八一的中國東方已發行股份及尚未行使購股權的百分之六十九點八。上述人士已表明拒絕 Smart Triumph 的收購建議。回應文件指出:Smart Triumph 的收購建議必須取得超過百分之八十的獨立股東接受才能成功,因此認為收購建議成功的機會甚微。

Smart Triumph 的收購文件指出收購人及其控股股東嘉鑫鋼鐵集團有限公司(「嘉鑫」),擬將珠海粵裕豐鋼鐵有限公司(「YYF」)注入中國東方。中國東方董事局認為該計劃存在重大風險和不明朗因素。因在收購文件中,並無提供 YYF 的財務資料或其他 YYF 股東的資料,收購文件更沒有提及中國東方購入 YYF 股權所需支付的價格,因而中國東方股東可能面對更壞的情況。

根據 Smart Triumph 的收購文件,YYF 是生產低毛利的鋼坯,這與中國東方的策略不符。而且 YYF 並非中國鋼鐵工業協會的成員,故中國東方認為 YYF 並不是中國鋼鐵行業內的重要企業。

中國東方主席韓敬遠表示:「自二零零三年開始,中國東方不但在鋼鐵產量上大幅增加百分之二十九外,營業額更取得百分之八十五的大幅增長。中國東方明白要維持競爭優勢,必須改善產品組合以及生產效益,因此中國東方在過去多年擴大生產規模,以及提升產品組合至集中生產高毛利的 H 型鋼。在鋼鐵行業除了產能外,更重要的產品的組合,中國東方過去幾年正是致力於產品的「質」而非單是「量」的提升。」

中國東方回應文件中又指出，收購人及嘉鑫均非香港上市公司，因此嚴重質疑彼等對上市條例和其他香港聯交所的法規和香港相關法例是否有足夠的認識和了解。而陳寧寧本人極少親自出席中國東方的董事局會議，在十九次董事局會議中僅出席兩次，其出席率已清楚表明她不重視良好的企業管治。

基於上述的原因和獨立財務顧問的意見，中國東方的獨立董事委員會建議獨立股東拒絕 Smart Triumph 的收購建議。

對於收購文件中聲稱倘若 Smart Triumph 收購建議失敗，陳寧寧將尋求撤出其於中國東方的投資，中國東方董事局對於其藉此要脅股東的做法感到失望，但中國東方董事局對於中國東方及其在中國鋼鐵生產市場的獨特策略地位充滿信心，且堅信在陳女士及嘉鑫退股後，不難物色到一個與中國東方目標一致的長期战略合作夥伴。

代表中國東方主要營運附屬公司河北津西鋼鐵股份有限公司（「河北津西」）大部份員工的津西工會亦已致函收購人 Smart Triumph，表明對收購人嘉鑫及對陳寧寧經營管理中國東方集團的能力毫無信心。

韓敬遠補充：「這次 Smart Triumph 的收購建議既沒有得到中國東方董事局支持，沒有得到中國東方大股東的支持，也沒有得到代表大部份員工的津西工會支持。」

## 有關中國東方

中國東方於二零零四年三月二日上市，為中國最高效的鋼鐵生產商之一。地處河北省鐵礦產量最豐富的礦區之一，毗鄰深水港和鐵路，地理優勢確保了該集團原材料、產品供應和運輸可靠和穩定性。該集團產品主要在中國內地市場銷售，主要客戶群均位於中國北部，客戶為下游鋼鐵製造商，使用該集團之鋼坯和帶鋼加工生產並主要用於建築業以及機械製造工業的其他下游鋼製品。為了使其鋼鐵產品更趨多樣化及達至業務綜合一體化，中國東方現時亦從事生產其他下游產品，包括冷軋板及鍍鋅板和 H 型鋼軋鋼等。

～完～

發稿：中國東方集團控股有限公司

代行：智策企業推廣顧問有限公司