

---

## 此乃要件 請即處理

---

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動**有任何疑問**，應諮詢閣下之股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之德昌電機控股有限公司股份全部**售出**，應立即將本通函送交買主或經手買賣之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主。

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通函的內容概不負責，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通函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。

---



**德昌電機控股有限公司**

(在百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：179)

### 關連交易

獨立董事委員會及  
獨立股東之獨立財務顧問



獨立董事委員會函件載於本通函第18至19頁，當中載有其向獨立股東表達的推薦意見。  
獨立財務顧問函件載於本通函第20至32頁，當中載有其向獨立董事委員會及獨立股東表達的意見及推薦意見。

二零零九年七月十三日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	2
董事會函件 .....	5
獨立董事委員會函件 .....	18
獨立財務顧問函件 .....	20
附錄 — 一般資料 .....	33

---

## 釋 義

---

在本通函內，下列詞語具有以下涵義除文義另有所指外：

「公佈」	本公司於二零零九年六月二十五日有關關連交易及須予披露之交易之公佈
「聯繫人」	上市規則所載涵義
「董事會」	本公司之董事會
「英屬處女島」	英屬處女島
「China Autoparts」	China Autoparts, Inc.，一間於特拉華州(Delaware)註冊成立之有限責任公司及本公司之非全資附屬公司
「本公司」	德昌電機控股有限公司，一間於百慕達註冊成立之有限責任公司，其股份於聯交所上市
「關連人士」	上市規則所載涵義
「董事」	本公司之董事
「Double Unity」	Double Unity Investments Limited，一間於英屬處女島註冊成立之有限責任公司
「Double Unity 協議」	JE Castings 與 Double Unity 簽訂之日期為二零零九年六月十八日之股份購買協議
「四名個人股東」	四名個人股東，其於China Autoparts 共持有約百分之六點一之股本權益
「本集團」	本公司及其附屬公司
「港元」	香港法定貨幣港元

---

## 釋 義

---

「控股公司」	Tonglin Precision Parts Limited (前稱 Beauty Color Investment Ltd.)，一間於英屬處女島根據國際商業公司法成立之有限責任公司，其已發行股本現全由 JE Castings 持有
「香港」	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	由獨立非執行董事組成之獨立董事委員會，就 Double Unity 協議、合併協議及其中涉及之交易向獨立股東提出意見
「獨立財務顧問」	新鴻基國際有限公司，一家可從事證券及期貨條例項下第一類(證券交易)及第六類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
「獨立股東」	於本公司股東大會上(若舉行)不需要就批准 Double Unity 協議、合併協議及其中涉及之交易放棄表決權之股東
「個人購買協議」	JE Castings 與四名個人股東簽訂之日期為二零零九年六月十八日之股份購買協議
「JE Castings」	JE Castings Investments Limited，一間於英屬處女島註冊成立之有限責任公司及本公司之間接全資附屬公司
「Laser Jet」	Laser Jet Investment Limited，一間於英屬處女島註冊成立之有限責任公司
「最後實際可行日期」	二零零九年七月九日，即本通函付印前確定本通函所載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	聯交所證券上市規則

---

## 釋 義

---


「合併協議」	其中包括 JE Castings、Laser Jet 及 Double Unity 簽訂日期為二零零九年六月十八日之合併及重組協議
「中國」	中華人民共和國
「證券及期貨條例」	證券及期貨條例(香港法例第571章)
「股東」	本公司之股東
「股份」	本公司股本中每股面值0.0125港元之股份
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「Tianxi」	Tian Xi Auto Parts Group Co., Ltd.，一間於英屬處女島註冊成立之有限責任公司，其已發行股本現全由 Laser Jet 持有
「美元」	美國法定貨幣美元
「%」	百分比

本通函內使用之匯率乃按一美元兌七點八港元計算。

---

## 董事會函件

---

 **JOHNSON  
ELECTRIC**  
**德昌電機控股有限公司**

(在百慕達註冊成立之有限公司)  
(股份代號：179)

### 董事會

#### 獨立非執行董事

Peter Stuart Allenby Edwards  
Patrick Blackwell Paul  
Oscar de Paula Bernardes Neto  
史美倫 *SBS, JP*  
Michael John Enright

#### 非執行董事

汪顧亦珍  
名譽主席  
汪建中

#### 香港辦事處

香港新界沙田科學園  
科技大道東12號6樓

敬啟者：

#### 執行董事

汪穗中 *JP*  
主席及行政總裁  
汪詠宜  
副主席  
汪立忠  
汪浩然

#### 註冊辦事處

Canon's Court  
22 Victoria Street  
Hamilton HM 12  
Bermuda

### 關連交易

#### 緒言

本公司於二零零九年六月二十五日公布，本公司之間接全資附屬公司 JE Castings 簽訂了 Double Unity 協議及合併協議。

---

## 董事會函件

---

根據上市規則，Double Unity 協議及合併協議內涉及之交易構成本公司之關連交易，受申報、公布及獨立股東批准的規定。

根據上市規則第14A.43條，已向聯交所申請豁免召開股東大會之要求及接納獨立股東之書面批准，而聯交所亦已向本公司授予該豁免。

本通函之目的，旨在向閣下提供進一步之資料，其中包括(甲) Double Unity 協議及合併協議之詳情；(乙)獨立董事委員會函件；及(丙)獨立財務顧問函件。

### 向 Double Unity 收購 China Autoparts 之權益

#### 背景

China Autoparts 目前由 JE Castings、Double Unity 及四名個人股東分別持有約百分之五十六點八、百分之三十七點一及百分之六點一。

於個人購買協議完成後(詳情乃載於公佈內)，China Autoparts 將由 JE Castings 及 Double Unity 分別持有約百分之六十二點九及百分之三十七點一。

JE Castings 已簽訂一項 Double Unity 協議，向 Double Unity 收購約百分之二十四點七 China Autoparts 的股本權益。

#### Double Unity 協議

##### 一、日期

二零零九年六月十八日。

##### 二、各方

(甲) JE Castings (為買方)，本公司之間接全資附屬公司；及

(乙) Double Unity (為賣方)。

China Autoparts 是本公司的附屬公司。鑑於 Double Unity 持有 China Autoparts 約百分之三十七點一的股本權益，故為 China Autoparts 的一位主要股東。因此，根據上市規則第十四 A 章，Double Unity 是本公司的關連人士。

---

## 董事會函件

---

### 三、將予收購之資產

China Autoparts 之二百九十一萬八千二百四十九股每股面值零點零零零一美元之普通股，約佔 China Autoparts 百分之二十四點七股本權益。

### 四、代價

JE Castings 同意支付 Double Unity 總數九百八十一萬三千七百三十美元(相等於約七千六百五十四萬七千港元)的代價，以收購二百九十一萬八千二百四十九股每股面值零點零零零一美元之 China Autoparts 普通股，於交易完成時以現金支付。

收購 China Autoparts 二百九十一萬八千二百四十九股每股面值零點零零零一美元之普通股的代價和 Double Unity 協議的條款，是本公司和 Double Unity 參照 China Autoparts 於二零零八年十二月三十一日約為三千九百五十四萬二千美元(相等於約三億零八百四十二萬七千六百港元)的經審核綜合資產淨值，在公平磋商的基礎上訂定的。

### 五、完成

預計 Double Unity 協議將於條件完成或豁免後三個營業日內完成(或各方同意之其他日期)。若本公司需要召開股東大會批准 Double Unity 協議，預計 Double Unity 協議將於該股東決議通過之日起七個營業日內完成。

完成 Double Unity 協議的條件為：－

- (i) Double Unity 協議各方所作的陳述和保證均為真實無誤，Double Unity 協議的各方並各自履行所有有關的義務；
- (ii) Double Unity 已就其出售部份獲得其他股東的豁免(如有)；
- (iii) Double Unity 須具備所有有關出售項目的資格；及
- (iv) 不得有任何有關出售的強制令、命令或其他限制。

若未能於二零零九年七月三十一日前、或各方同意或相關當事方豁免的日期前完全符合上述條件，Double Unity 協議將終止，並即時生效。



---

## 董事會函件

---

### Double Unity 協議訂立的原因及帶來的好處

董事會認為，China Autoparts 所經營的加工和鑄造業務的前景普遍正面。於個人購買協議完成後及於 Double Unity 協議完成前，本集團在 China Autoparts 將持有約百分之六十二點九的股本權益。在 Double Unity 協議完成後，本集團佔 China Autoparts 的股本權益將進一步增加至約百分之八十七點六。

董事(包括獨立非執行董事)認為 Double Unity 協議的條款公平及合理，並符合本公司及其股東之整體利益。

董事(包括獨立非執行董事)確認 Double Unity 協議的條款，乃以公平磋商的基礎訂定，並為正常的商業條款。

### Double Unity 協議的財務影響

China Autoparts 為本公司的附屬公司，其賬目在執行 Double Unity 協議前綜合於本公司的財務報表中。在 Double Unity 協議完成後，China Autoparts 的賬目將仍會綜合於本公司的財務報表中。

### China Autoparts 之資料

China Autoparts 是一家於特拉華州註冊成立的有限責任公司，主要為中國汽車行業提供鑄造和部件生產業務。

截至二零零八年十二月三十一日，China Autoparts 經審核的綜合資產淨值約為三千九百五十四萬二千美元(相等於約三億零八百四十二萬七千六百港元)；而截至二零零七年十二月三十一日約為三千二百六十三萬美元(相等於約二億五千四百五十一萬港元)。China Autoparts 截至二零零八年十二月三十一日止之兩年經審核的財務資料如下：一

	二零零八年十二月 三十一日止年度 美元	二零零七年十二月 三十一日止年度 美元
除稅前溢利	5,663,000	6,088,000
除稅後溢利	4,961,000	5,292,000

### Double Unity 之資料

Double Unity 是一家於英屬處女島註冊成立的有限責任公司。就董事所知，其主要業務為投資控股。

---

## 董事會函件

---

盡本公司所知，China Autoparts 乃由 Double Unity 所成立及 Double Unity 於 China Autoparts 並無購買成本。

### 本集團之資料

本集團為全球其中一家最大的動力系統及部件供應商，產品用於汽車應用、家用設備、辦公室儀器、工業產品、消費品，及醫療裝置。

### 合併

#### 背景

在 Double Unity 協議及個人購買協議完成後，JE Castings 及 Double Unity 將分別持有 China Autoparts 約百分之八十七點六及百分之十二點四。

Tianxi 乃由 Laser Jet 全資擁有。

JE Castings、Laser Jet 及 Double Unity 同意按照合併協議的條款，合併及重組 China Autoparts 及 Tianxi。

#### 合併協議

##### 一、日期

二零零九年六月十八日。

##### 二、各方

合併協議當事方及每一當事方於合併協議內與本公司的關係如下：—

- (甲) JE Castings，本公司之間接全資附屬公司；
- (乙) Laser Jet。盡董事所知、所悉及所信，作出一切合理的查詢後，Laser Jet 及其最終實益擁有人是獨立於上市規則所界定的本公司及其關連人士的第三方；
- (丙) Double Unity 為 China Autoparts 的一名主要股東；
- (丁) 控股公司，JE Castings 之全資附屬公司，將作為 China Autoparts 及 Tianxi 的控股公司；
- (戊) Laser Jet 的實益擁有人；

---

## 董事會函件

---

(己) Double Unity 的實益擁有人；及

(庚) China Autoparts 的主席，並為 China Autoparts 的一名董事。

### 三、交易

(甲) 由 Double Unity 轉讓 China Autoparts 的股本權益至控股公司

Double Unity 將轉讓其於 China Autoparts 的全部股本權益至控股公司。控股公司將向 Double Unity 配發及發行一千股控股公司的股份，作為該轉讓的代價。

(乙) 由 JE Castings 轉讓 China Autoparts 的股本權益至控股公司

JE Castings 將轉讓其於 China Autoparts 的全部股本權益至控股公司。控股公司將向 JE Castings 配發及發行七千零八十二股控股公司的股份，作為該轉讓的代價。

(丙) 由 Laser Jet 轉讓 Tianxi 的股本權益至控股公司

Laser Jet 將轉讓其於 Tianxi 的全部股本權益至控股公司。控股公司將向 Laser Jet 配發及發行三千九百九十二股控股公司的股份，作為該轉讓的代價。

上述轉讓完成後，JE Castings、Laser Jet 及 Double Unity 將分別持有控股公司約百分之五十八點七、百分之三十三及百分之八點三。

(丁) Tianxi 收購控股公司的股份

合併完成後：

- (i) JE Castings 將向 Tianxi 提供一項本金為一百萬美元(相當於約七百八十萬港元)的無息貸款(「貸款」)。貸款的到期日為提取日後的六個月，或其他 JE Castings 和 Tianxi 協定的其他日期；
- (ii) Laser Jet 將以九十四萬二千八百二十六美元(相當於約七百三十五萬四千港元)的代價，轉讓一百九十二股控股公司的股份予 Tianxi。該轉讓的代價乃參考 China Autoparts 及 Tianxi 合併後的控股公司之資產淨值以貸款支付；及

## 董事會函件

- (iii) JE Castings 將以九百二十五萬九千四百六十一美元(相當於約七千二百二十二萬四千港元)的代價，轉讓一千八百八十三股控股公司的股份予 Tianxi。該轉讓的代價乃參考 China Autoparts 及 Tianxi 合併後的控股公司之資產淨值以 Tianxi 祈付予 JE Castings 的本票支付。本票之本金金額並不附利息及所有本票之金額需於 JE Castings 要求時償還。

於以上 (ii) 及 (iii) 段的轉讓完成後，根據英屬處女島的法例，Tianxi 作為控股公司的全資附屬公司，持有控股公司共二千零七十五股股份，該等股份將成為庫存股，除為確定控股公司的股本外，該等庫存股並沒有表決權和股息，亦不會被視為未償付。控股公司已發行股本將為：

	附表決權股份之 數目及百分比	庫存股份之 數目及百分比
JE Castings	5,200 股 (52%)	無
Laser Jet	3,800 股 (38%)	無
Double Unity	1,000 股 (10%)	無
Tianxi	無	2,075 股 (100%)
總數：	<u>10,000 股 (100%)</u>	<u>2,075 股 (100%)</u>

庫存股份將於控股公司清算時取消。庫存股份之目的為實現上述股權架構。

除了實現上述的股權結構，從 JE Castings 及 Laser Jet 轉讓控股公司股份予 Tianxi (將由貸款和本票支付)，將使 JE Castings 成為 Tianxi 一筆總額約為一千零二十萬美元的款項的債權人。由於 JE Castings 將享有債權人的特權，除了作為控股公司的股東外，特權還包括但不限於流動資金優先，JE Castings 將比 Double Unity 及 Laser Jet 享有優先的權利。

#### 四、代價

根據合併協議內的重組，JE Castings 在 China Autoparts 的應佔股本權益將從約百分之八十七點六減至百分之五十二，而其於 Tianxi 的應佔股本權益將從約百分之零增加至約百分之五十二。

---

## 董事會函件

---

除了轉讓於 China Autoparts 約百分之三十五點六的股本權益外，JE Castings 需要 (i) 提供一筆本金一百萬美元(相等於約七百八十萬港元)的貸款予 Tianxi，以供其從 Laser Jet 收購一百九十二股控股公司股份；及 (ii) 接受本金九百二十五萬九千四百六十一美元(相等於約七千二百二十二萬四千港元)的本票，作為 Tianxi 收購一千八百八十三股控股公司股份的代價。

合併協議內重組的代價及合併協議的條款，是合併協議當事方參照 China Autoparts 及 Tianxi 於二零零八年十二月三十一日分別約為三千九百五十四萬二千美元(相等於約三億零八百四十二萬七千港元)及約為一千九百五十二萬七千美元(相等於約一億五千二百三十一萬零六百港元)的經審核綜合資產淨值，在公平磋商的基础上訂定的。

### 五、完成

預計合併協議之交易將於條件完成或豁免後三個營業日內完成(或各方同意之其他日期)。若本公司需召開股東大會以批准該合併協議之任何交易，預計合併協議內之該些交易將於該股東決議通過之日起七個營業日內完成。

完成合併協議之相關交易的條件為：—

- (甲) 就合併協議內的相關交易，獲得本公司股東的批准(如適用)；
- (乙) 所有當事方簽署並對相關交易文件不提出條件；
- (丙) 履行相關交易文件內所提及到的條件；
- (丁) 在相關交易文件中的所有陳述、保證和承諾仍為真實、準確及未有被違反，亦未有任何情況發現或顯示其在相關交易文件中的任何陳述、保證和承諾為不真實及不準確；
- (戊) Tianxi 及其附屬公司的法律、財務及業務的盡職審查工作完成，JE Castings 並滿意其結果；
- (己) 完成就合併協議內的重組交易、控股公司及其附屬公司的股權架構及業務模式所進行的稅務諮詢工作；

---

## 董事會函件

---

(庚) 解決所有借予或借自相關當事方的負債和債務，並附以證據支持；及

(辛) 獲得相關當事方，無論是由政府或監管機構或第三方或其他必需並適用於執行和履行本合併協議相關交易的所有同意、准許、批准。

若未能履行或未能於二零零九年七月三十一日(或各方同意的日期)當日或之前豁免上述條件，合併協議之相關交易將自動失效並相應終止。

### 合併協議的訂立原因及帶來的好處

董事認為，合併協議內的重組交易符合重大的策略和財務邏輯，對本集團帶來多方面優勢。首先，China Autoparts 是一家於中國汽車行業擁有領導地位的鑄鐵發動機組的供應商，而 Tianxi 則是一家領先的加工汽車發動機組件供應商。兩家公司在商業上一直密切合作已超過十年，目前，Tianxi 一半以上的原材料鑄件均採購自 China Autoparts。因此，預計鑄造和加工活動的垂直整合，將為研究和開發、製造、質量控制和銷售等領域以及節省行政上的間接費用，帶來重大的業務協同效益。其次，在合併後的整合企業將在中國的發動組件市場，成為領先的獨立經營者，鑄造能力每年超過一百萬個單位，加工能力每年超過六十萬個單位。預計這壯大的規模和業務範圍，將使合併後的企業在國內的競爭力更強，並擁有資源在國際這個一向有利於中國製造商的工業市場上擴展業務。第三，合併後的企業擁有擴大的業務範圍和更多的資源，預計將有助加速擴展汽車行業以外的其他精密機械零件和鑄件業務。

董事(包括獨立非執行董事)認為，合併協議的條款為正常的商業條款，公平及合理，並符合股東之整體利益。

### 合併協議的財務影響

China Autoparts 為本公司的附屬公司，其賬目在執行合併協議前綜合於本公司的財務報表中。在合併協議完成後，China Autoparts 的賬目將仍會綜合於本公司的財務報表中。

---

## 董事會函件

---

在執行合併協議前，本集團在 Tianxi 並沒有任何股本權益。在合併協議完成後，Tianxi 的賬目將綜合於本公司的財務報表中。

### Tianxi 之資料

Tianxi 是一家於英屬處女島註冊成立的有限責任公司。就董事所知，其主要業務為於中國製造和供應精密、加工的汽車發動組件。

截至二零零八年十二月三十一日，Tianxi 經審核的綜合資產淨值約為一千九百五十二萬七千美元(相等於約一億五千二百三十一萬零六百港元)，及截至二零零七年十二月三十一日，Tianxi 之未經審核綜合資產淨值約為一千四百零二萬三千美元(相等於約一億零九百三十七萬九千四百港元)。Tianxi 截至十二月三十一日止兩年之綜合財務資料(二零零八年財政年度為已審核及二零零七年財政年度為未經審核)及二零零九年五月三十一日止五個月 Tianxi 之未經審核財務資料如下：—

	截至五月三十一日止五個月 二零零九年 (未經審核) 美元	截至十二月三十一日止年度 二零零八年 (經審核) 美元	截至十二月三十一日止年度 二零零七年 (未經審核) 美元
除稅前溢利	739,000	1,708,000	1,147,000
除稅後溢利	657,000	1,597,000	987,000
資產淨值	20,213,000	19,527,000	14,023,000

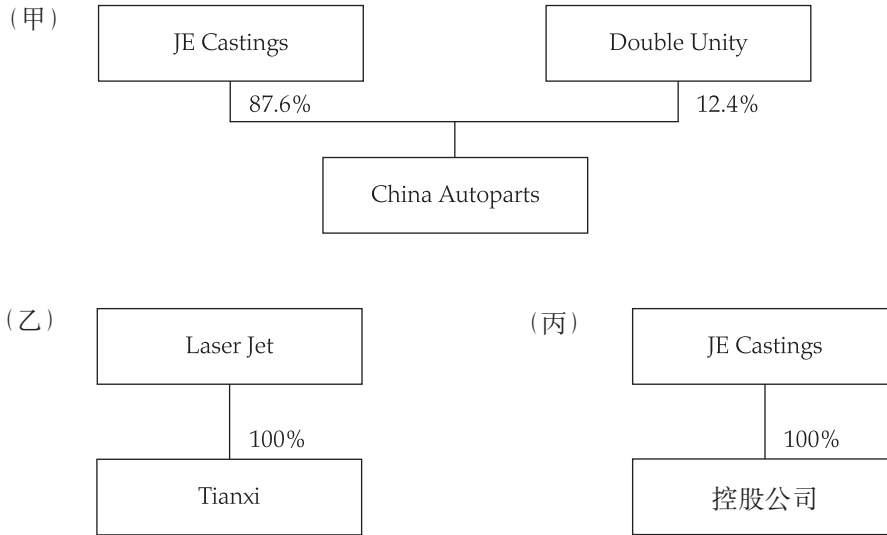
### Laser Jet 之資料

Laser Jet 是一家於英屬處女島註冊成立的有限責任公司。就董事所知，其主要業務為投資控股。

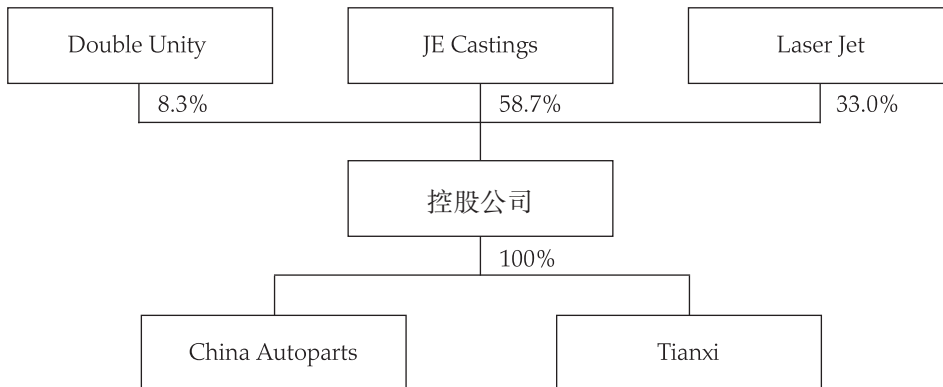
## 董事會函件

本集團於合併協議完成前後附有表決權之股權架構

一、 Double Unity 協議完成時及合併協議完成前：



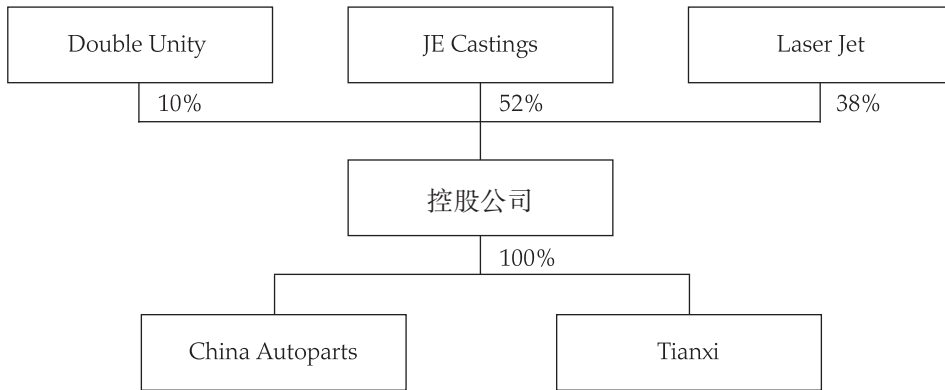
二、 完成轉讓(i)由Double Unity及JE Castings於China Autoparts之股本權益至控股公司；  
及(ii) Laser Jet於Tianxi之股本權益至控股公司





## 董事會函件

### 三、 Tianxi 完成收購控股公司之股份



### 上市規則下之涵義

Double Unity 是 China Autoparts 的主要股東，故為本公司的關連人士及 Tianxi 之最終實益擁有人將於合併協議完成後成為控股公司之控股股東及董事，根據上市規則第十四A章，有關 Double Unity 協議及合併協議內所涉及的交易，乃構成一項本公司之關連交易。

由於一個或多個在 Double Unity 協議及合併協議內所涉及之交易的適用百分比率(不包括盈利比率)均等於或超過百分之二點五，但低於百分之二十五，彼須遵守上市規則第十四A章之申報、公佈及獨立股東批准的規定。

### 獨立股東之書面批准

有關 Double Unity 協議及合併協議內所涉及之交易，並無股東需要放棄表決權。汪顧亦珍女士為多項家族酌情信託之實益擁有人，於最後實際可行日期，其於本公司已發行股本中直接或間接持有約合共百分之五十八點九八之權益。本公司已獲得一批有密切聯繫之股東(其共同持有二十一億三千二百二十一萬零八百八十股股份，佔本公司已發行股本約百分之五十八點零四之面值)的書面批准。本公司已向聯交所申請豁免召開股東大會之要求及根據上市規則第14A.43條接納獨立股東之書面批准，及聯交所已授予本公司該豁免。

---

## 董事會函件

---

### 其他資料

本公司已成立由獨立非執行董事組成之獨立董事委員會，就 Double Unity 協議及合併協議之條款是否公平合理及符合本公司及股東之整體利益上向獨立股東提供意見。

本公司已委任新鴻基國際有限公司為獨立財務顧問，就 Double Unity 協議及合併協議之條款是否公平合理、是否正常商業條款及是否符合本公司及股東之整體利益上，向獨立董事委員會及獨立股東提供推薦意見。

### 推薦意見

董事(包括獨立非執行董事)認為，Double Unity 協議、合併協議及其中涉及之交易，乃按正常商業條款訂立，且符合本公司及股東之整體利益。以整體股東而言，其中的條款乃公平合理。因此，倘若本公司需要召開股東大會以批准 Double Unity 協議、合併協議及其中涉及之交易，董事推薦獨立股東投票贊成該決議案。

### 額外資料

謹請閣下垂注載於本通函之獨立董事委員會函件及獨立財務顧問函件，以及載於本通函附錄之額外資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命

**德昌電機控股有限公司**

**汪穗中**

主席及行政總裁

謹啟

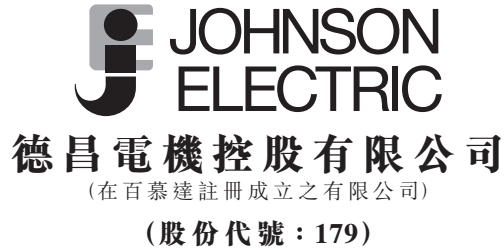
二零零九年七月十三日

---

## 獨立董事委員會函件

---

以下為獨立董事委員會致獨立股東之函件全文，乃編製以供載入本通函：



敬啟者：

### 關連交易

茲提述日期為二零零九年七月十三日本公司致股東之通函(「通函」)，本函件構成其中一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等乃獲委任為獨立董事委員會之成員，以就 Double Unity 協議、合併協議及其中涉及之交易(「交易」)之條款向獨立股東提供意見。新鴻基國際有限公司已獲委任為獨立財務顧問，向獨立董事委員會及獨立股東就交易之條款提供意見。

吾等謹請閣下垂注通函第5至17頁所載董事會函件及通函第20至32頁所載獨立財務顧問函件。

吾等知悉並無股東於交易中擁有權益，其與其他股東不同，所以假若本公司需召開股東大會以批准交易，並無股東需要放棄表決權。本公司已就交易獲得一批有密切聯繫之股東(其共同持有二十一億三千二百二十一萬零八百八十股股份，佔本公司已發行股本約百分之五十八點零四之面值)的書面批准。本公司已向聯交所申請豁免召開股東大會之要求及根據上市規則第14A.43條接納獨立股東之書面批准，及聯交所已授予本公司該豁免。據此，根據上市規則，不需要就交易召開股東大會。

---

## 獨立董事委員會函件

---

經考慮獨立財務顧問於其意見函件內提供的意見以及其達致該意見而作出考慮的主要因素及理由後，吾等認為，交易條款乃按一般商業條款訂立，公平和合理，且符合本公司及股東之整體利益。倘若需召開股東大會以考慮及酌情批准 Double Unity 協議、合併協議及其中涉及之交易，吾等將推薦獨立股東投票贊成該決議案。

此致

列位獨立股東 台照

獨立董事委員會

**Peter Stuart Allenby Edwards**

獨立非執行董事

**Patrick Blackwell Paul**

獨立非執行董事

**Oscar de Paula Bernardes Neto**

獨立非執行董事

**史美倫 SBS, JP**

獨立非執行董事

**Michael John Enright**

獨立非執行董事

二零零九年七月十三日

---

## 獨立財務顧問函件

---

以下為獨立財務顧問就交易致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件全文，乃編製以供載入本通函。



敬啟者：

### 關連交易

#### I. 緒言

吾等被委任為獨立財務顧問向本公司之獨立董事委員會及獨立股東就有關 Double Unity 協議及合併協議所涉及之關連交易（「交易」），細節已載於董事會函件（「董事會函件」），以供載入於二零零九年七月十三日本公司之通函（「通函」）。除文義另有所指外，本函件已界定的詞彙在本函件中具有相同涵義。

#### 向 Double Unity 收購 China Autoparts 之權益

董事會於二零零九年六月十八日公佈，本公司之間接全資附屬公司 JE Castings 簽訂 Double Unity 協議，同意支付 Double Unity 總數九百八十一萬三千七百三十美元（相等於約七千六百五十四萬七千港元）的代價，以收購其於 China Autoparts 約百分之二十四點七股本權益。收購完成後，JE Castings 佔 China Autoparts 的股本權益將增加至約百分之八十七點六。

#### 合併

於二零零九年六月十八日，JE Castings 簽訂有關合併及重組 China Autoparts 及 Tianxi 之合併協議。合併協議完成後，JE Castings、Laser Jet 及 Double Unity 將分別持有控股公司約百分之五十二、百分之三十八及百分之十。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### 上市規則下之涵義

Double Unity 是 China Autoparts 的主要股東，故為本公司的關連人士及 Tianxi 之最終實益擁有人將於合併協議完成後成為控股公司之控股股東及董事，根據上市規則第十四A章，有關 Double Unity 協議及合併協議內所涉及的交易，乃構成一項本公司之關連交易。

由於一個或多個在 Double Unity 協議及合併協議內所涉及之交易的適用百分比率（不包括盈利比率）均等於或超過百分之二點五，但低於百分之二十五，彼須遵守上市規則第十四A章之申報、公佈及獨立股東批准的規定。

### 獨立股東之書面批准

有關 Double Unity 協議及合併協議內所涉及之交易，並無股東需要放棄表決權。汪顧亦珍女士為多項家族酌情信託之實益擁有人，於最後實際可行日期，其於本公司已發行股本中直接或間接持有約合共百分之五十八點九八之權益。本公司已獲得一批有密切聯繫之股東（其共同持有二十一億三千二百二十一萬零八百八十股股份，佔本公司已發行股本約百分之五十八點零四之面值）的書面批准。

本公司已向聯交所申請豁免召開股東大會之要求及根據上市規則第14A.43條接納獨立股東之書面批准，及聯交所已授予本公司該豁免。

## II. 獨立董事委員會

獨立董事委員會乃由所有獨立非執行董事組成，包括 Peter Stuart Allenby Edwards 先生、Patrick Blackwell Paul 先生、Oscar de Paula Bernardes Neto 先生、史美倫女士 SBS, JP 及 Michael John Enright 教授。彼等向獨立股東就 Double Unity 協議及合併協議之條款是否公平和合理及對本公司與股東之整體利益作出意見。

吾等已獲委任向獨立董事委員會及獨立股東就 Double Unity 協議及合併協議的條款是否公平和合理、是否按一般商業條款並符合本公司及股東之整體利益提出推薦意見。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### III. 意見之基準

在達致吾等的意見及推薦時，吾等乃依賴本公司及其顧問所提供之陳述、資料、意見、表述及事實而作出。吾等假設通函內所載或提述或由本公司提供之所有資料及陳述在編製時乃屬真實，並於截至最後實際可行日期仍屬真實。吾等亦假設董事於通函內作出的所有想法、意見及意向乃經審慎查詢後合理作出。吾等無理由懷疑獲提供之資料及事實之真實性及準確性。董事經作出一切合理查詢後確認，盡彼等所知及所信，並無遺漏任何其他事實致使本通函所載任何陳述產生誤導。

吾等之評論及分析乃根據本公司提供之資料(其中包括) (i) Double Unity 協議；(ii) 合併協議；(iii)本公司截至二零零九年三月三十一日止三個年度之年報；(iv) China Autoparts 截至二零零八年十二月三十一日止兩年之年報；(v) China Autoparts 截至二零零九年五月三十一日止五個月之未經審核會計賬目；(vi)截至二零零七年十二月三十一日止年度 Tianxi 之未經審核管理賬目及 Tianxi 截至二零零八年十二月三十一日止年度之年報；(vii)截至二零零九年五月三十一日止五個月 Tianxi 之未經審核管理賬目；(viii)公佈；(ix)本通函；及(x)香港貿易發展局、聯交所、上海聯交所、深圳聯交所及中國國家統計局網頁上之公開資料。吾等亦就 Double Unity 協議和合併協議訂立之條款及原因與董事及／或本集團之管理層進行商討。

吾等認為已獲足夠資料就交易之條款達成意見，及有充份理由依賴通函所載資料及陳述之準確性及就此提供合理根據之推薦意見。吾等並無理由猜疑本公司隱瞞任何相關資料。然而吾等並無對所提供資料進行獨立核實，亦無對本集團 Tianxi 及控股公司之業務、營運方面、財務狀況及事務進行任何調查。

吾等之意見主要乃根據當時存在之財務、經濟、市場、監管及其他因素，以及於最後實際可行日期吾等獲得之事實、資料、陳述及意見。吾等概不會就於最後實際可行日期後獲得或知悉之事項承擔責任或概不就因當中所載意見因任何事實或事項改變而需對任何人士負責。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### IV. 主要考慮因素

吾等於達致對交易之意見時，吾等曾考慮下列主要因素：

#### 甲、向 Double Unity 收購 China Autoparts 之權益

##### 一、Double Unity 協議之背景

誠如董事會函件所述，截至最後實際可行日期，China Autoparts 由 JE Castings、Double Unity 及四名個人股東分別持有約百分之五十六點八、百分之三十七點一及百分之六點一。於個人購買協議完成後(詳情乃載於公佈內)，China Autoparts 將由 JE Castings 及 Double Unity 分別持有約百分之六十二點九及百分之三十七點一。JE Castings 已簽訂 Double Unity 協議，向 Double Unity 收購約百分之二十四點七 China Autoparts 的股本權益。

##### 二、本集團之資料

本集團為全球其中一家最大的動力系統及部件供應商，產品用於汽車應用、家用設備、辦公室儀器、工業產品、消費品及醫療裝置。

##### 審視本集團之財務表現

根據載於本公司二零零七年、二零零八年及二零零九年年報之資料，本公司之財務業績概述如下：

	截至三月三十一日止年度		
	二零零九年 (經審核) 千美元	二零零八年 (經審核) 千美元	二零零七年 (經審核) 千美元
收入	1,828,165	2,220,792	2,086,628
毛利	425,697	564,340	512,227
毛利百分比	23.3%	25.4%	24.5%
本公司權益持有人 應佔溢利／(虧損)	2,591	130,849	109,696
淨溢利百分比	0.14%	5.89%	5.26%



## 獨立財務顧問函件

本集團於二零零九年三月三十一日止年度之綜合收益為十八億二千八百二十萬美元，與二零零八年之二十二億二千零八十萬美元相比，下降了百分之十七點六，主要由於集團最大的營運部門—汽車產品組別，受到環球經濟衰退的打擊最為嚴重，新的輕型汽車的產量在北美與上年同期相比下降了超過百分之五十，而歐洲在產量方面因部分受惠於政府的刺激市道方案，下降了百分之三十六。因此，本集團之權益持有人應佔溢利由二零零八年之一億三千零八十萬美元，下降百分之九十八，至二零零九年之二百六十萬美元，及淨毛利百分比由百分之五點八九下降至百分之零點一四。

截至二零零八年三月三十一日止，本集團之綜合收入為二十二億二千零八十萬美元，由二零零七年之二十億八千六百六十萬美元增加百分之六點四，主要由於歐元及瑞士法郎兌美元強勢為歐洲銷售上升百分之十點二所致；撇除該得益，銷售額大致與去年相同。本集團權益持有人應佔溢利由二零零七年之一億零九百七十萬美元，增加百分之十九點二至二零零八年的一億三千零八十萬美元。

### 三、China Autoparts之資料

誠如董事會函件所述，China Autoparts是一家於特拉華州註冊成立的有限責任公司，主要為中國汽車行業提供鑄造和部件生產業務。

據董事之意見，China Autoparts是一家鑄鐵發動機組供應商，年產量超過一百萬個單位，或約四萬噸，非發動機缸體鑄造部件之年產能力約為一萬噸。它是中國內地汽車行業原設備製造客戶的領先發動機缸體鑄件供應商，其客戶包括一些國內擁有領先地位的汽車行業原設備製造公司。

China Autoparts截至二零零八年十二月三十一日止兩年經審核的財務資料及未經審核截至二零零九年五月三十一日止的五個月財務資料如下：

	五月三十一日止 五個月 二零零九年 (未經審核) 美元	十二月三十一日止年度 二零零八年 (經審核) 美元	二零零七年 (經審核) 美元
除稅前溢利	3,564,000	5,663,000	6,088,000
除稅後溢利	3,099,000	4,961,000	5,292,000
淨資產價值	42,242,000	39,542,000	32,634,000

---

## 獨立財務顧問函件

---

截至二零零八年十二月三十一日，China Autoparts 經審核的綜合資產淨值約為三千九百五十四萬二千美元(相等於約三億零八百四十二萬七千六百港元)；而截至二零零七年十二月三十一日約為三千二百六十三萬四千美元(相等於約二億五千四百五十一萬港元)。根據China Autoparts 截至二零零九年五月三十一日最近之管理賬目，China Autoparts 擁有資產淨值約為四千二百二十四萬二千美元。

截至二零零八年十二月三十一日止兩年之經審核及二零零九年五月三十一日止五個月之未經審核除稅前溢利分別約為六百零八萬八千美元、五百六十六萬三千美元及三百五十六萬四千美元。截至二零零八年十二月三十一日止兩年之已審核及二零零九年五月三十一日止五個月之未經審核除稅後溢利分別約為五百二十九萬二千美元及四百九十六萬一千美元及三百零九萬九千美元。二零零八年淨溢利下跌乃主要由於二零零八年全球經濟衰退令銷售大幅下降。

#### **四、 Double Unity之資料**

誠如董事會函件所述，Double Unity 是一家於英屬處女島註冊成立的有限責任公司。就董事所知，其主要業務為投資控股。盡本公司所知，China Autoparts 乃由 Double Unity 所成立及 Double Unity 於 China Autoparts 並無購買成本。

#### **五、 資產淨值估值法**

對於 China Autoparts 及 Tianxi 等錄得溢利的製造公司而言，資產淨值估值法為保守的估值方法，有鑑於此，吾等認為本公司採納此項估值法屬恰當。

由於 China Autoparts 及 Tianxi 均位於其中國主要市場，故吾等認為將上述兩家公司的價值，與該等以人民幣計值的普通股(「A股」)在中國證券交易所上市的公司的價值互相比較實屬恰當。就吾等所深知及根據A股的資料，吾等嘗試審閱 China Autoparts 及 Tianxi 的市賬率，並將有關結果與主要從事類似業務的公司的A股互相比較。

吾等亦審閱一些工業相關A股公司及知悉差不多全部經吾等審閱之相關A股公司的買賣價均高於彼等各自的資產淨值。由於該等交易的代價約相等於 China Autoparts 及／或 Tianxi 資產淨值，其顯然低於A股公司之一般慣例(高於其各自資產淨值)，因此，整體而言不會對本集團不利。據此，吾等認為採用此代價基準對本公司乃屬恰當。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等知悉 China Autoparts 及 Tianxi 並非上市公司，彼等各自股份的價值可能低於股份承受較低流動風險的類似上市公司的股價。

吾等考慮過上述因素，吾等認為整體而言，交易代價之基準整體上屬恰當。

### 六、 *Double Unity* 協議之代價

誠如董事會函件所述，JE Castings 同意支付 *Double Unity* 總數九百八十一萬三千七百三十美元(相等於約七千六百五十四萬七千港元)的代價，以向 *Double Unity* 收購其於 China Autoparts 約百分之二十四點七之股本權益，於交易完成時以現金支付。

收購 China Autoparts 二百九十一萬八千二百四十九股每股面值零點零零一美元之普通股的代價和 *Double Unity* 協議的條款，是本公司和 *Double Unity* 參照 China Autoparts 於二零零八年十二月三十一日約為三千九百五十四萬二千美元(相等於約三億零八百四十二萬七千六百港元)的經審核綜合資產淨值，在公平磋商的基礎上訂定的。

*Double Unity* 協議之代價，與 China Autoparts 截至二零零八年十二月三十一日之經審核綜合資產淨值之百分之二十四點七(相當於 JE Castings 購買 China Autoparts 股本權益之部分)相約。

根據上述，吾等認為 *Double Unity* 協議之代價乃公平及合理及符合本公司與股東之整體利益。

### 七、 *Double Unity* 協議訂立的原因及帶來的好處

誠如董事會函件所提及，董事會認為，China Autoparts 所經營的加工和鑄造業務的前景普遍正面。

鑑於 China Autoparts 截至二零零九年五月三十一日之最近期管理賬目顯示 China Autoparts 之業務表現理想，吾等同意董事所指 *Double Unity* 協議相信能對本集團之業績帶來正面前景。

---

## 獨立財務顧問函件

---

誠如董事會函件所述，於個人購買協議完成後(詳情乃載於公佈內)，China Autoparts 將由 JE Castings 及 Double Unity 分別持有約百分之六十二點九及百分之三十七點一。JE Castings 已簽訂一項 Double Unity 協議，向 Double Unity 收購約百分之二十四點七 China Autoparts 的股本權益。於個人購買協議完成後及於 Double Unity 協議完成前，本集團在 China Autoparts 將持有約百分之六十二點九的股本權益。在 Double Unity 協議完成後，本集團佔 China Autoparts 的股本權益將進一步增加至約百分之八十七點六。

根據以上，吾等認為 Double Unity 協議之條款乃公平和合理及符合本公司及股東之整體利益。

吾等謹請 閣下垂注，本集團將進一步訂立合併協議。

### 乙、合併

#### 一、合併協議之背景

誠如董事會函件所披露，於 Double Unity 協議及個人購買協議完成後，JE Castings 及 Double Unity 將分別持有 China Autoparts 約百分之八十七點六及百分之十二點四。Tianxi 乃由 Laser Jet 全資擁有。JE Castings、Laser Jet 及 Double Unity 同意按照合併協議的條款，合併及重組 China Autoparts 及 Tianxi。

#### 二、Tianxi 之資料

Tianxi 是一家於英屬處女島註冊成立的有限責任公司。就董事所知，其主要業務為於中國製造和供應精密、加工的汽車發動組件。

據董事之意見，Tianxi 是一家向汽車原設備製造商提供發動機缸體的供應商，年產量六十萬個單位。它是中國發動機缸體的領先供應商之一。其客戶包括一些國內擁有領先地位的汽車原設備製造商與及數家領先地位的環球原設備製造商。

---

## 獨立財務顧問函件

---

截至十二月三十一日止兩年之綜合財務資料(二零零八年財政年度為已審核及二零零七年財政年度為未經審核)及 Tianxi 截至二零零九年五月三十一日的五個月未經審核之財務資料如下：

	五月三十一日止		十二月三十一日止年度	
	五個月		二零零八年	二零零七年
	二零零九年		(經審核)	(未經審核)
	(未經審核)		美元	美元
	美元			
除稅前溢利	739,000		1,708,000	1,147,000
除稅後溢利	657,000		1,597,000	987,000
淨資產價值	20,213,000		19,527,000	14,023,000

截至二零零八年十二月三十一日止 Tianxi 之已審核綜合資產淨值約為一千九百五十二萬七千美元(相等於約一億五千二百三十一萬零六百港元)及 Tianxi 截至二零零七年十二月三十一日之未經審核綜合資產淨值約為一千四百零二萬三千美元(相等於約一億零九百三十七萬九千四百港元)。根據 Tianxi 截至二零零九年五月三十一日之最近管理賬目，Tianxi 之資產淨值約為二千零二十一萬三千美元(相等於約一億五千七百六十六萬一千四百港元)。

截至二零零七年十二月三十一日止年度未經審核除稅前溢利、二零零八年十二月三十一日止已審核之除稅前溢利及二零零九年五月三十一日止五個月之未經審核除稅前溢利分別約為一百一十四萬七千美元、一百七十萬零八千美元及七十三萬九千美元。二零零七年十二月三十一日止年度之未經審核之除稅後溢利、二零零八年十二月三十一日止經審核及二零零九年五月三十一日止五個月未經審核之除稅後溢利分別為九十八萬七千美元及一百五十九萬七千美元及六十五萬七千美元。

### 三、 *Laser Jet* 之資料

Laser Jet 是一家於英屬處女島註冊成立的有限責任公司。就董事所知，其主要業務為投資控股。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### 四、 合併協議的代價

根據合併協議內的重組，JE Castings 在 China Autoparts 的應佔股本權益將從約百分之八十七點六減至百分之五十八點七，佔下跌約百分之二十八點九，而其於 Tianxi 的應佔股本權益將從約百分之零增加至約百分之五十八點七。董事確認，因 China Autoparts 資產淨值下跌之百分之二十八點九與 Tianxi 約一千一百四十萬美元之資產淨值之百分之五十八點七相約，吾等認為於董事會函件內提述之合併協議(甲)至(丙)部之重組為公平及合理。

除了轉讓於 China Autoparts 約百分之三十五點六的股本權益外，JE Castings 需要 (i) 提供一筆本金一百萬美元(相等於約七百八十萬港元)的貸款予 Tianxi，以供其從 Laser Jet 收購一百九十二股控股公司之股份；及 (ii) 接受本金九百二十五萬九千四百六十一美元(相等於約七千二百二十二萬四千港元)的本票，作為 Tianxi 收購一千八百八十三股控股公司股份的代價。

Laser Jet 將以九十四萬二千八百二十六美元(相當於約七百三十五萬四千港元)的代價，轉讓一百九十二股控股公司的股份予 Tianxi。該轉讓的代價乃相當於 China Autoparts 及 Tianxi 合併後的控股公司之一百九十二股之資產淨值以貸款支付。

JE Castings 將以九百二十五萬九千四百六十一美元(相當於約七千二百二十二萬四千港元)的代價，轉讓一千八百八十三股控股公司的股份予 Tianxi。該轉讓的代價乃相當於 China Autoparts 及 Tianxi 合併後的控股公司之一千八百八十三股之資產淨值以 Tianxi 祈付予 JE Castings 的本票支付，因代價與上述討論的資產淨值相等，吾等認為該代價乃公平及合理。

董事確認，於完成上述交易後，本集團於控股公司之股本權益將由約百分之五十八點七減少至約百分之五十二，佔下跌約百分之六點七相當於約三百九十六萬美元(二零零八年十二月三十一日 China Autoparts 及 Tianxi 分別之資產淨值總和之百分之六點七)。同時，因貸款及 Tianxi 祈付予 JE Castings 所發出之無息本票，將使 JE Castings 成為 Tianxi 一筆總額約為

---

## 獨立財務顧問函件

---

一千零二十萬美元的款項的債權人。據此，吾等認為董事會通函提述之合併協議第(丁)部乃公平及合理。

就董事會函件所披露，合併協議內重組的代價及合併協議的條款，是合併協議當事方參照 China Autoparts 及 Tianxi 於二零零八年十二月三十一日分別約為三千九百五十四萬二千美元(相等於約三億零八百四十二萬七千港元)及約為一千九百五十二萬七千美元(相等於約一億五千二百三十一萬零六百港元)的經審核綜合資產淨值，在公平磋商的基础上訂定的。因合併協議內涉及之重組之代價，與上述討論標的公司各自資產淨值之部分相同，吾等認為合併協議乃公平及合理。

基於以上及下文第A5部所載提為「**資產淨值估值法**」之討論，吾等同意董事所指合併協議是公平和合理，並符合本公司及股東的整體利益。

### **五、 合併協議的訂立原因及帶來的好處**

誠如董事會函件所披露，董事認為，合併協議內的重組交易具重大的策略和財務邏輯，故對本集團帶來多方面優勢。首先，China Autoparts 是一家於中國汽車行業擁有領導地位的鑄鐵發動機組的供應商，而 Tianxi 則是一家領先的加工汽車發動機組件供應商。兩家公司在商業上一直密切合作已超過十年，目前，Tianxi 一半以上的原材料鑄件均採購自 China Autoparts。因此，預計鑄造和加工活動的垂直整合，將為研究和開發、製造、質量控制和銷售等領域以及節省行政上的間接費用，帶來重大的營運協同效益。其次，在合併後的整合企業將在中國的發動組件市場，成為領先的獨立經營者，鑄造能力每年超過一百萬個單位及加工能力每年超過六十萬個單位。預計這壯大的規模和業務範圍，將使合併後的企業在國內的競爭力更強，並擁有資源在國際這個一向有利於中國製造商的工業市場上擴展業務。第三，合併後的企業擁有擴大的業務範圍和更多的資源，預計將有助加速擴展汽車行業以外的其他精密機械零件和鑄件業務。



---

## 獨立財務顧問函件

---

鑑於 Tianxi 截至二零零九年五月三十一日之最近管理賬目顯示其業務表現理想，吾等同意董事所指合併協議相信將為本集團之業績帶來正面前景。

吾等認為收購 Tianxi 是一項現存業務之重組，乃與本集團之整體業務策略一致。此外，合併協議能令本集團除對 China Autoparts 外及對 Tianxi 具控制權，故能提升本集團長遠管理、產品發展之效率。合併協議將有利成本控制，其與本公司二零零九年度年報所披露之業務策略相一致。

根據以上及下文第V部所載提為「**中國經濟概況**」之討論，吾等同意董事所指合併協議之條款乃按正常商業條款、公平及合理及符合股東整體之利益。

### V. 中國經濟概況

根據最近期發佈的官方刊物中國統計年鑒二零零八，中國的國內生產總值由二零零二年約人民幣十二萬零三百億元，增加至二零零八年約人民幣三十萬零六百億元，複合年增長率約為百分之十二點一三，並連續六年錄得雙位數字年增長。根據中國國民經濟和社會發展第十一個五年規劃綱要(二零零六年至二零一零年)所載(其中包括)，至二零一零年，實際國內生產總值的平均增長率約為每年百分之七點五，而國內人均生產總值將增至約人民幣一萬九千二百元。

中國國務院為應付近期全球金融海嘯及維持經濟增長勢頭，故於二零零八年十一月九日公佈總值為人民幣四萬億元的刺激經濟方案，計劃於其後兩年增加固定資產投資，藉此推動內需。刺激經濟方案所涵蓋的範疇包括基建、農村發展及災後重建等。

此外，中國國務院於二零零九年五月十九日公佈一項有關家電及汽車的全新補貼計劃。中國政府將分別撥出人民幣五十億元及人民幣二十億元的補貼，鼓勵汽車更新及家電以舊換新。

據香港貿易發展局網頁所載，新補貼計劃屬於中國政府不斷致力刺激消費、擴大內需、及提高效率以減少污染的政策的一部分。此項計劃為中小型載貨車、中型載客車及未能達到指定排放標準的汽油車和柴油車的擁有者所提供的補助，相等於同型車輛的購置稅；對於以新電視機、電冰箱、洗衣機、空調和電腦替換舊家電的人士而言，亦可獲發相等於新家電價格百分之十的補貼。補貼計劃將於上海、北京、天津及多個沿海省份共九個試點展開。中國政府預期，推行此項計劃後，未來四年的銷售額將達到人民幣一萬六千億元。

根據中國國家統計局所發表的統計資料，二零零九年四月的零售額為人民幣九千三百四十三億二千萬元，較去年同期上升百分之十四點八。



---

## 獨立財務顧問函件

---

基於此等理據，吾等認為進行交易，可讓本公司參與中國汽車行業以外的其他精密機械零件和鑄件業務，而有關業務有望與中國的經濟同步增長。中長期而言，此舉可為本集團的增長及發展帶來正面影響。

### VI. 交易之財務影響

#### 資產淨值

於交易完成後，本集團之未經審核綜合資產淨值應會輕微改善。

#### 流動資金及槓桿比率

於交易完成後，本集團之流動資金應會輕微下降及本集團之槓桿比率應會輕微上升。

#### 盈利

於Double Unity協議及合併協議完成後，China Autoparts之賬目仍綜合於本集團之財務報表中。因於交易完成後本集團於China Autoparts之實際權益將由百分之五十六點八減少至百分之五十二，本集團於China Autoparts可享有較低比率之溢利。

本集團於合併協議執行前於Tianxi並無擁有任何股本權益。於合併協議完成後，Tianxi之賬目將綜合於本集團之財務報表中，故可享有Tianxi百分之五十二之溢利。

吾等認為對本集團之財務狀況並無任何重大影響。

### VII. 推薦意見

經考慮以上主要因素及理由後，吾等認為，Double Unity協議及合併協議乃按一般商業條款而訂立，及Double Unity協議及合併協議之條款乃公平和合理，且符合本公司及股東之整體利益。因此倘若需召開股東大會，吾等將推薦獨立董事委員會建議股東投票贊成及批准交易之決議案。

此 致

獨立董事委員會及獨立股東 台照

承董事會命  
新鴻基國際有限公司  
岑錦志 黎敬恩  
董事總經理 聯席董事

二零零九年七月十三日

## 一、責任聲明

本通函乃遵照上市規則提供有關本公司之資料。董事願共同及個別對本通函所載資料之準確性負全責，並經作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，並無遺漏任何其他事實致使本通函所載任何陳述產生誤導。

## 二、權益披露

### (甲) 董事權益

於最後實際可行日期，董事及本公司之行政總裁於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有依據證券及期貨條例第XV部第七及第八分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被當作或視為擁有之權益及淡倉），及根據上市規則上市公司董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」），依據證券及期貨條例第352條規定須登記於本公司登記冊內之權益及淡倉如下：

姓名	本公司每股面值 港幣0.0125元之股份	
	個人權益	其他權益
汪顧亦珍	—	2,166,710,880 (附註一及二)
汪立忠	—	48,000,000 (附註三)
汪建中	—	577,000 (附註四)
Peter Stuart Allenby Edwards	—	100,000 (附註五)
Patrick Blackwell Paul	50,000	—

附註：

- 一、 此等股份由多項與汪氏家族有關連之信託基金之信託人直接或間接持有。
- 二、 各方之間重疊之股權已列於本附錄下文提為「股東權益」之內。
- 三、 此等股份由一項信託基金所持有，而汪立忠先生乃該信託基金的成立人。
- 四、 此等股份由汪建中先生的配偶實益擁有。
- 五、 此等股份由一項信託基金所持有，而 Peter Stuart Allenby Edwards 先生乃該信託基金的其中一位受益人。

除上述披露者外，於最後實際可行日期，概無董事或本公司之行政總裁於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之任何股份、相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第七及第八分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉，亦無擁有根據證券及期貨條例第352條規定須登記於本公司登記冊內之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

於最後實際可行日期：—

- (i) 概無董事自二零零九年三月三十一日(即本公司最近期刊發之經審核財務報表編製之日)以來已經收購或出售或租賃、或擬收購或出售或租賃本公司之任何資產中擁有任何直接或間接權益；及
- (ii) 概無董事於最後實際可行日期與本公司訂立仍然有效且與本公司業務關係重大之任何合約或安排中擁有重大權益。

## (乙) 股東權益

就董事及本公司之行政總裁所知，於最後實際可行日期，下列人士於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第二及第三分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶在任何情況下於本公司的股東大會上投票的權利的任何類別股本(包括該股本之任何之購股權)面值百分之十或以上的權益：

姓名	身份	持有股份 數量	約佔股權 百分比
汪顧亦珍	家族信託 基金受益人	2,166,710,880 (附註一及二)	58.98
HSBC International Trustee Limited	信託人	772,816,728 (附註一及三)	21.03
Ansbacher (Bahamas) Limited	信託人	887,040,000 (附註一)	24.15
Great Sound Global Limited	控制法團的權益	717,255,360 (附註四)	19.52
Winibest Company Limited	實益擁有人	717,255,360 (附註五)	19.52
HSBC Trustee (Guernsey) Limited	信託人	358,972,480 (附註一)	9.77
Ceress International Investment (PTC) Corporation (前稱 Ceress International Investment Corporation)	信託人	223,014,080 (附註六)	6.07
Federal Trust Company Limited	信託人	211,943,040 (附註一)	5.77
Merriland Overseas Limited	信託人	211,943,040 (附註七)	5.77

附註：

- 一、 此等由 *Ansbacher (Bahamas) Limited*、*HSBC Trustee (Guernsey) Limited* 及 *Federal Trust Company Limited* 擁有權益之股份及由 *HSBC International Trustee Limited* 擁有權益之 708,755,360 股股份，由多項與汪氏家族有關連之信託基金之信託人直接或間接持有，其已包括在上文董事權益中所述之汪顧亦珍女士擁有權益之股份內。
- 二、 上述由汪顧亦珍女士擁有的股份權益為附註一所述股份的一部份。
- 三、 *HSBC International Trustee Limited* 所擁有的 48,000,000 股股份權益乃與上文董事權益中所述之汪立忠先生擁有權益相同。

- 四、 *Great Sound Global Limited* 擁有的本公司權益，與 *HSBC International Trustee Limited* 所擁有本公司權益重疊。
- 五、 *Winibest Company Limited* 擁有的本公司權益，與 *Great Sound Global Limited* 所擁有本公司權益重疊。
- 六、 *Ceress International Investment (PTC) Corporation* 擁有的本公司權益，與 *HSBC Trustee (Guernsey) Limited* 所擁有本公司權益重疊。
- 七、 *Merriland Overseas Limited* 擁有的本公司權益，與 *Federal Trust Company Limited* 所擁有本公司權益重疊。

除上述所披露者外，於最後實際可行日期，董事及本公司之行政總裁並不知悉任何其他人士(並非董事或本公司之行政總裁)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第二及第三分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附有可在所有情況下於本公司之股東大會上投票之權利之任何類別股本面值百分之十或以上之權益。

### 三、 服務合約

於最後實際可行日期，本公司並無與任何董事訂立在一年內不可在不予賠償的情況下(除法定賠償外)終止之服務合約。

### 四、 競爭權益

於最後實際可行日期，除董事及其聯繫人獲委任代表本公司的利益而擁有的業務外，董事或彼等各自的聯繫人概無被視為擁有對本公司業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務的任何權益。

### 五、 並無重大不利變動

據董事所知，自本公司最近刊發經審核財務報表編製之日，即二零零九年三月三十一日以來，本公司的財政或業務狀況概無任何重大不利變動。

## 六、專家及同意書

以下為名列本通函或於本通函中發表意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
新鴻基國際有限公司	一家可從事證券及期貨條例項下第一類(證券交易)及第六類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團

新鴻基國際有限公司已就刊發本通函發出同意書，並同意在本通函按其所示形式及涵義轉載其函件及／或提述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

於最後實際可行日期，新鴻基國際有限公司概無於本公司直接或間接擁有任何股權或認購或提名他人認購本公司證券的權利或購股權(無論可依法執行與否)。

於最後實際可行日期，新鴻基國際有限公司概無於本公司自二零零九年三月三十一日(本公司最近刊發經審核財務報表編製之日)以來收購或出售或租用、或擬收購或出售或租用本公司的任何資產中，直接或間接擁有任何權益。

## 七、一般資料

- (i) 本公司之註冊地址為 Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM 12, Bermuda。
- (ii) 本公司在香港之股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。
- (iii) 本通函備有中英文版本，如有歧異，概以英文版本為準。

## 八、 備 查 文 件

於本通函日期起十四日期間內，在本公司的香港辦事處(地址為香港新界沙田科學園科技大道東12號6樓)可供查閱以下各文件之副本：

- (甲) Double Unity協議；
- (乙) 合併協議；
- (丙) 獨立董事委員會確認函件，其全文載於本通函第18至19頁；
- (丁) 獨立財務顧問意見函件，其全文載於本通函第20至32頁；
- (戊) 本附錄第六段所述的獨立財務顧問書面同意書。