

---

## 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，應諮詢閣下的股票經紀或其他持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下的重慶鋼鐵股份有限公司的股份全部出售或轉讓，應立即將本通函及隨附的代表委任表格及回執送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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，概不對因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Chongqing Iron & Steel Company Limited 重慶鋼鐵股份有限公司

*(a joint stock limited company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)*  
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份編號：1053)

- (1) 須予披露及關連交易－出資參與設立收購重鋼集團之合夥企業；
- (2) 建議修訂公司章程；
- (3) 建議修訂股東大會議事規則；
- (4) 2019年度股東週年大會通告
- 及
- (5) 2019年度股東週年大會補充通告

獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問

**RAINBOW.**

RAINBOW CAPITAL (HK) LIMITED  
流博資本有限公司

---

董事會函件載於本通函第1頁至第21頁。

本公司擬於2020年6月16日(星期二)下午2時正在中國重慶市長壽經濟技術開發區鋼城大道1號重慶鋼鐵會議中心舉行股東週年大會，召開股東週年大會的通告及補充通告載於本通函第68至72頁。本通函隨附用於股東週年大會的代表委任表格。閣下如欲出席股東週年大會，請按隨附回執印備的指示將其填妥並盡快交回本公司，且在任何情況下最遲須於2020年5月27日下午4時正之前交回。

股東應細閱大會通告。無論閣下是否能夠親身出席股東週年大會，務請按隨附代表委任表格及補充代表委任表格所印備的指示填妥表格，並盡快交回(倘為內資股持有人的代表委任表格)本公司的註冊辦事處，地址為中國重慶市長壽經濟技術開發區鋼城大道1號管控大樓(郵政編碼：401258)，或交回本公司的H股過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，且在任何情況下最遲須於會議指定舉行時間24小時前交回。填妥及交回代表委任表格及補充代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席臨時股東大會或其任何續會，並於會上投票。

2020年5月27日

---

## 目 錄

---

|                          | 頁碼 |
|--------------------------|----|
| 釋義 .....                 | ii |
| 董事會函件.....               | 1  |
| 獨立董事委員會函件 .....          | 22 |
| 獨立財務顧問函件 .....           | 23 |
| 附錄一 — 一般資料 .....         | 48 |
| 附錄二 — 建議修訂公司章程 .....     | 53 |
| 附錄三 — 建議修訂股東大會議事規則 ..... | 63 |
| 2019年度股東週年大會通告.....      | 68 |
| 2019年度股東週年大會補充通告.....    | 71 |

---

## 釋 義

---

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

|          |   |                                                                                                                                            |
|----------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「A股」     | 指 | 本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的內資股，該等股份於上海證券交易所上市                                                                                                   |
| 「股東週年大會」 | 指 | 本公司於2020年6月16日(星期二)下午2時正在中國重慶市長壽經濟技術開發區鋼城大道1號重慶鋼鐵會議中心舉行的2019年度股東週年大會(或其任何續會)，以審議及酌情批准(其中包括)有關建議出資參與設立收購重鋼集團之合夥企業、建議修訂公司章程及建議修訂股東大會議事規則的決議案 |
| 「公司章程」   | 指 | 本公司的公司章程                                                                                                                                   |
| 「董事會」    | 指 | 董事會                                                                                                                                        |
| 「重鋼集團」   | 指 | 重慶鋼鐵(集團)有限責任公司，一間於中國註冊成立的有限公司                                                                                                              |
| 「重慶國資委」  | 指 | 重慶市國有資產監督管理委員會                                                                                                                             |
| 「本公司」    | 指 | 重慶鋼鐵股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其股份於聯交所上市                                                                                                      |
| 「德勝集團」   | 指 | 四川德勝集團釩鈦有限公司，一間於中國註冊成立的有限公司                                                                                                                |
| 「董事」     | 指 | 本公司董事                                                                                                                                      |
| 「電子公司」   | 指 | 重慶鋼鐵集團電子有限責任公司，一間於中國註冊成立的有限公司                                                                                                              |

---

## 釋 義

---

|                 |   |                                                                                             |
|-----------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「本集團」           | 指 | 本公司及其附屬公司                                                                                   |
| 「H股」            | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的在聯交所上市的外資股，以港幣認購及交易                                                      |
| 「香港」            | 指 | 中國香港特別行政區                                                                                   |
| 「獨立董事委員會」       | 指 | 由徐以祥先生、辛清泉先生及王振華先生三名獨立非執行董事組成的董事委員會                                                         |
| 「獨立財務顧問」或「浚博資本」 | 指 | 浚博資本有限公司，一家獲准從事證券及期貨條例項下第6類(就企業融資提供意見)受規管活動之持牌法團，為就設立收購重鋼集團之合夥企業之交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見之獨立財務顧問 |
| 「獨立股東」          | 指 | 除四源合、德勝集團及其聯繫人以外的股東                                                                         |
| 「產業公司」          | 指 | 重慶鋼鐵集團產業有限公司，一間於中國註冊成立的有限公司                                                                 |
| 「土地資產」          | 指 | 產業公司使用的178畝土地、運輸公司加汽站3.3畝土地和朝陽公司使用的122畝土地                                                   |
| 「最後可行日期」        | 指 | 2020年5月22日                                                                                  |
| 「上市規則」          | 指 | 聯交所證券上市規則                                                                                   |
| 「合夥協議」          | 指 | 本公司、四源合及德勝集團擬簽署之合夥協議，內容有關設立及管理合夥企業                                                          |

---

## 釋 義

---

|          |   |                                                         |
|----------|---|---------------------------------------------------------|
| 「合夥企業」   | 指 | 本公司、四源合及德勝集團擬根據合夥協議於中國成立的有限合夥                           |
| 「中國」     | 指 | 中華人民共和國                                                 |
| 「人民幣」    | 指 | 人民幣，中國之法定貨幣                                             |
| 「四源合」    | 指 | 四源合股權投資管理有限公司，一間於中國註冊成立的有限公司                            |
| 「股東」     | 指 | 本公司股份的持有人                                               |
| 「聯交所」    | 指 | 香港聯合交易所有限公司                                             |
| 「鋼鐵生產設備」 | 指 | 重鋼集團母公司持有的4100軋機、2700軋機、二煉鋼廠、棒材、線材、型鋼等生產線資產             |
| 「目標公司」   | 指 | 電子公司、運輸公司、產業公司和朝陽公司                                     |
| 「目標資產」   | 指 | 電子公司100%股權、運輸公司100%股權、產業公司100%股權、朝陽公司100%股權、鋼鐵生產設備與土地資產 |
| 「運輸公司」   | 指 | 重慶鋼鐵集團運輸有限責任公司，一間於中國註冊成立的有限公司                           |
| 「朝陽公司」   | 指 | 重慶朝陽氣體有限公司，一間於中國註冊成立的有限公司                               |
| 「%」      | 指 | 百分比                                                     |



**Chongqing Iron & Steel Company Limited**  
**重慶鋼鐵股份有限公司**

*(a joint stock limited company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)*  
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份編號：1053)

執行董事：

李永祥先生

涂德令先生

王力先生

註冊辦事處

中國

重慶市

長壽區經濟技術開發區

鋼城大道1號

管控大廈

(郵政編碼：401258)

非執行董事：

周竹平先生

宋德安先生

張朔共先生

獨立非執行董事：

徐以祥先生

辛清泉先生

王振華先生

敬啟者：

**(1)須予披露及關連交易－出資參與設立收購重鋼集團之合夥企業；**

**(2)建議修訂公司章程；**

**(3)建議修訂股東大會議事規則；**

**(4)2019年度股東週年大會通告**

**及**

**(5)2019年度股東週年大會補充通告**

### I. 緒言

茲提述(1)本公司日期為2020年3月30日內容關於出資參與設立收購重鋼集團專項基金的關聯投資的公告與2020年4月30日的進一步公告；(2)本公司日期為2020年3月30日內容有關建議修訂公司章程的公告；及(3)本公司日期為2020年3月30日內容關於建議修訂股東大會議事規則的公告。

本通函旨在向閣下提供將於股東週年大會上提呈的決議案之相關資料及向閣下發出股東週年大會通告及補充通告。將於股東週年大會上提呈的決議案將涉及(其中包括)出資參與設立收購重鋼集團之合夥企業的關聯投資、建議修訂公司章程及建議修訂股東大會議事規則。

### II. 出資參與設立收購重鋼集團之合夥企業

2020年3月23日，「重慶鋼鐵(集團)有限責任公司100%股權」項目在重慶聯合產權交易所集團重慶產權交易網公開掛牌轉讓，轉讓底價人民幣256,311.92萬元，此乃參考國內合資格評估師就重鋼集團截至2019年3月31日之評估報告而定。

由於掛牌出售的標的為重鋼集團掛牌出售的100%股權，而本公司僅有意向購買有關本集團生產及運營的目標資產，本公司擬通過四源合和德勝集團共同設立合夥企業，按照招拍掛流程來獲得重鋼集團100%股權。如合夥企業競標成功，本公司將以約定的價格獲得目標資產，不再對重鋼集團剩餘的資產、負債及人員等承擔責任和義務。

本公司對於目標資產對價將不高於人民幣25億元的上限及相應目標資產按照重慶國資委提供的估值報告的評估值。按照重慶國資委提供的估值報告，該價格乃參考重慶國資委所提供合資格評估師對目標資產根據掛牌而編製之評估報告的評估值、基於本公司過往調查及計算的目標資產近似估值、目標資產收購完成後的經濟效益以及與本公司現有業務／資產規劃運營的整合效果等主要因素綜合釐定。

(i) 建議合夥協議的條款

**擬交易日期：**

合夥協議將在經股東週年大會批准後的3個工作日內簽署。

**擬訂約方：**

- 四源合(作為普通合夥人)；
- 本公司(作為有限合夥人)；
- 德勝集團(作為有限合夥人)。

**合夥企業成立目的：**

合夥企業將根據合夥協議的條款及條件成立，目的為通過合夥企業按照招拍掛流程來獲得重鋼集團100%的股權。根據重慶國資委所提供重慶聯合產權交易所集團重慶產權交易網的資訊，重鋼集團於2019年3月31日的經審計淨資產值及評估值分別為人民幣63,283.84萬元及人民幣256,311.92萬元。

**合夥企業資本規模：**

合夥企業具體資本規模及本公司與德勝擬作為有限合夥人參與認繳份額根據各方的意向確定，本公司作為有限合夥人對合夥企業的出資指本公司收購目標資產的對價，將在參考重慶國資委所提供估值報告對相應目標資產評估值的基礎上不高於人民幣25億元的上限。

### **合夥企業期限：**

合夥企業存續期限將由合夥企業成立之日起計，為期2年。一旦競標成功且合夥企業收購重鋼集團的100%股權，將在可行情況下盡快將目標資產分配予本公司。預期轉讓過程將花約3至6個月並受限於工商登記。此後，本公司將退出合夥企業，且四源合將繼續通過合夥企業處置剩餘資產及負債。

### **合夥企業的管理：**

根據合夥協議，四源合作為普通合夥人將作為執行事務合夥人。執行事務合夥人(i)須負責合夥企業之日常經營管理工作，並對外代表合夥企業；(ii)制定合夥企業的基本管理制度和具體規章制度；(iii)召集、主持以及參加合夥人會議，並行使相應的表決權；(iv)按照有限合夥協議的約定，在權限範圍內對合夥企業的投資事宜作出決策；(v)有權代表合夥企業訂立合同、協議及達成其他約定。

四源合在合夥企業的角色主要為牽頭及統籌參與競拍重鋼集團100%股權，分配各合夥人意向資產，並負責處置重鋼集團剩餘資產、負債和人員。在此期間將分別與各有限合夥人就其出資、資產分派等條款進行溝通，但無權代表或影響各有限合夥人對此作出決定。

合夥人會議由全體合夥人組成，負責決定合夥企業的重大事項，包括修改合夥協議、決定合夥人的入夥／退夥、合夥企業年期的延長、合夥企業清算等事項。

### **管理人報酬：**

鑒於有限合夥人要求四源合在2年內完成剩餘資產、負債的處置和人員的安置工作，相應工作的責任、成本和費用均需由四源合承擔，有限合夥人同意就提供以上服務補償四源合，具體而言，各方同意每年支付按照每一有限合夥人購買資產對價金額的2%計算的管理人報酬，即按前述合夥企業存續的2年期間而言，計費總額為4%。但本公司為取得目標資產所支付的包含管理人報酬在內的總對價不高於人民幣25億元金額上限及重慶國資委所提供估值報告對目標資產的評估值。

### **資產分派：**

如合夥企業競拍重鋼集團100%股權成功，四源合將盡快把各有限合夥人有意購買的資產分派予相關的有限合夥人，且本公司預期合夥企業向本公司轉讓目標資產(須進行工商登記)將花約3至6個月並受限於工商登記。本公司除了以約定的價格獲得目標資產以外，不再承擔其他責任和義務，且本公司將於獲得目標資產後退出合夥企業。

### **資金返還：**

如果合夥企業已收取有限合夥人出資但競拍重鋼集團100%股權不成功，四源合將在30日內將所有有限合夥人的出資以現金方式返還至有限合夥人指定的戶口。

## 董事會函件

### (ii) 本公司擬透過合夥企業收購的資產

本公司有意透過合夥企業收購重鋼集團持有之目標資產，具體情況如下：

| 資產類型 | 資產名稱       | 資產描述                                                                  | 資產主要財務指標                                                                                                        |
|------|------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 股權資產 | 電子公司100%股權 | 為本公司提供系統服務，與本公司相關業務收入佔其2019年總收入比例約85%                                 | 淨資產賬面值：約人民幣8千萬元<br>淨資產評估值：約人民幣1億元 (註1)                                                                          |
|      | 運輸公司100%股權 | 為本公司提供運輸服務，與本公司相關業務收入佔其2019年總收入比例約60%                                 | 淨資產賬面值：約人民幣8千萬元<br>淨資產評估值：約人民幣1億元 (註1)                                                                          |
|      | 產業公司100%股權 | 為本公司提供加工服務，與本公司相關業務收入佔其2019年總收入比例約80%                                 | 淨資產賬面值：約人民幣1億元<br>淨資產評估值：約人民幣2億元 (註1)                                                                           |
|      | 朝陽公司100%股權 | 為本公司提供氣體產品，與本公司相關業務收入佔其2019年總收入比例約80%                                 | 淨資產賬面值：約人民幣0億元<br>淨資產評估值：約人民幣5億元 (註1)                                                                           |
| 租賃資產 | 鋼鐵生產設備     | 本公司生產所必須的設備，目前由重鋼集團租賃給本公司使用，年租金人民幣1.65億元。此項資產評估值佔本次公司擬透過合夥企業收購資產的一半以上 | 資產中固定資產原成本(經扣除累計折舊)約為人民幣24.5億元，預計剩餘經濟使用壽命約10年以上。誠如本公司2019年度的年報所披露，機器及其他設備的預計使用壽命及年折舊率分別為8至22年及4.32%至12.13%。(註3) |

## 董事會函件

| 資產類型 | 資產名稱           | 資產描述                          | 資產主要財務指標                                                                                                                                                  |
|------|----------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 土地資產 | 供產業公司使用的178畝土地 | 重鋼集團持有的工業用地，位於長壽區本公司廠區內       | 三塊土地於2019年3月31日的未經審計賬面總值約人民幣0.5億元，根據國土資源部2019年3季度資料，重慶市工業用途平均地價人民幣477元/平方米(約人民幣31.88萬元/畝)，商業用途平均地價5,275元/平方米(約351.667萬元/畝)。基於以上的市場資料，土地資產的價值約為人民幣1億元。(註4) |
|      | 供朝陽公司使用的122畝土地 | 重鋼集團持有的工業用地，位於長壽區本公司廠區內       |                                                                                                                                                           |
|      | 運輸公司加汽站3.3畝土地  | 重鋼集團持有的商業用地，位於九龍坡區馬王鄉洋溪河重鋼加汽站 |                                                                                                                                                           |

- 註： 1. 以上標的公司的財務資料未經審計，由本公司過往調查及測算取得。淨資產的賬面價值及評估值的參考日期為2019年3月31日。該等數據雖未經第三方中介機構審計，但有助獨立股東了解目標公司的大致財務狀況，了解目標公司的大致價值範圍，不具誤導性。受限於重慶市國資委在本次掛牌過程中所提出的保密要求，本公司無法公開披露已經審計和評估的財務資料，但相信上述資料有助於獨立股東對目標公司的合理價值做出獨立判斷。請留意根據重慶產權交易網上有關重鋼集團的資訊，因重鋼集團資產剝離尚未完成，重鋼集團無提供截至2019年12月31日止年度的對應年度審計報告。為免生疑問，該資產剝離與目標資產無關。
2. 根據獨立財務顧問報告出具的意見函件，電子可比較公司的市盈率均在9倍以上，以估值隱含的電子公司市盈率接近於電子公司可比較公司的市盈率低端；運輸可比較公司的市盈率均在10倍以上，以估值隱含的運輸公司市盈率低於運輸可比較公司的所有市盈率；產業可比較公司的市盈率均在15倍以上，以估值隱含的產業公司市盈率低於產業可比較公司的所有市盈率；朝陽公司可比較公司的市盈率均在30倍以上，以估值隱含的朝陽公司市盈率低於朝陽公司可比較公司的所有市盈率。目標公司以各自估值所隱含的市盈率乃接近於可比較公司市盈率的低端或全部低於其市盈率，代價屬公平合理。有關可比較公司的詳情，請參考附載於本通函的獨立財務顧問函件。

3. 資產原值是固定資產初始入賬價值，亦稱「固定資產原始成本」，該數值未扣除累計折舊等，故與資產賬面淨值和評估價值概念不同。該資料亦為本公司過往調查及測算取得。受限於重慶市國資委在本次掛牌過程中所提出的保密要求，本公司無法公開披露已經審計和評估的財務資料，其中包括鋼鐵生產設備目前的資產賬面價值和評估值。上述資產原值數據可以供獨立股東了解該項資產的初始入賬成本，結合資產的剩餘使用年限，有助於獨立股東對擬收購資產的合理資產價值進行獨立判斷。
4. 土地資產的賬面價值合計是為本公司過往調查及推算取得。由於相應土地的公允價值相較於賬面價值有較高溢價，本公司參考公開資料中平均地價資料和土地地位元值、面積等資料，對土地資產(包括工業轉讓土地及商業土地)的價值作出估計，此可更好反映土地資產的公允價值而不會有誤導。

### 電子公司

電子公司前身為重鋼自動化部，後重鋼集團將其改制為全資子公司，公司註冊資本人民幣5,217.20萬元，2019年末經審計總營業收入約人民幣1.2億元，其中對本公司的業務收入約人民幣1億元，佔其未經審計總營業收入的85%左右；2018年末經審計總營業收入約人民幣1.3億元，其中對本公司的業務收入約人民幣1.1億元，佔其未經審計總營業收入的85%左右；2017年末經審計總營業收入約人民幣1.8億元，其中對本公司的業務收入約人民幣0.9億元，佔其未經審計總營業收入的50%。電子公司的主營業務為：自動運維業務，包括重慶鋼鐵L1-L2自動化系統硬體、軟體維護，工藝控制模型升級改造；計量控制業務，包括重慶鋼鐵物資計量操作、維護，能源計量，衡器校準；信息化軟件業務，包括工業企業MES、ERP系統開發，運維；智慧化部業務，包括智慧城市業務，包含網路設施建設的園區監控系統；工程部業務，包括儀錶安裝工程。

### 運輸公司

運輸公司前身為重鋼集團汽車大隊，後改制為重鋼集團全資子公司，註冊資本為人民幣5,100萬元，2019年未經審計總營業收入約人民幣3.2億元，其中與本公司相關的業務收入約人民幣約2億元，佔其未經審計總營業收入的60%左右；2018年未經審計總營業收入約人民幣3.1億元，其中對本公司的業務收入約人民幣1.9億元，佔其未經審計總營業收入的60%左右；2017年未經審計總營業收入約人民幣2.1億元，其中對本公司的業務收入約人民幣0.7億元，佔其未經審計總營業收入的30%。運輸公司的主要業務由公路貨運服務、「水公鐵」多式聯運及代理服務、危化品運輸、倉儲服務、客運服務、CNG(壓縮天然氣)銷售、燃油供應、汽車及工程機械修理總包服務等構成。

### 產業公司

產業公司成立於1998年7月，是重鋼集團全資子公司，註冊資本為人民幣8051.81萬元，2019年對未經審計總營業收入約人民幣3.1億元，其中本公司的收入約人民幣2.5億元，佔其未經審計營業收入的80%左右；2018年未經審計總營業收入約人民幣3.3億元，其中對本公司的業務收入約人民幣1.3億元，佔其未經審計總營業收入的40%左右；2017年未經審計總營業收入約人民幣1.6億元，其中對本公司的業務收入約人民幣0.8億元，佔其未經審計總營業收入的50%。產業公司主要為重慶鋼鐵提供廢鋼加工、冶金渣加工、型煤加工等保產保供服務，是本公司生產過程中的必要環節。定位為鋼鐵產業資源綜合利用企業。另外亦有提供印刷、鋼材貿易、氣體銷售、廢次材加工服務等。

### 朝陽公司

朝陽公司成立於1993年9月，註冊資本為人民幣12,553.49萬元，2019年未經審計總營業收入約人民幣7.3億元，其中對本公司的收入約人民幣5.9億元，佔其未經審計營業收入的80%左右；2018年未經審計總營業收入約人民幣6.6億元，其中對本公司的業務收入約人民幣5.3億元，佔其未經審計總營業收入的80%左右；2017年未經審計總營業收入約人民幣5.0億元，其中對本公司的業務收入約人民幣3.8億元，佔其未經審計總營業收入的75%。其在重慶鋼鐵廠區內擁有4套製氧機組，為重慶鋼鐵生產必不可少的重要產線。朝陽公司主要業務為生產氧氣、氮氣和氬氣等工業氣體，產品供給本公司生產使用及重慶和西南地區冶金、機械、汽摩、化工、電子、醫療、科研等企業單位使用。

### 鋼鐵生產設備

相關資產包括4100軋機、2700軋機、二煉鋼廠、棒材、線材、型鋼等生產線資產。誠如本公司日期為2017年11月23日的公告披露，鋼鐵生產設備原屬本公司，在2017年11月21日以拍賣形式出售予重鋼集團，代價為人民幣30億元。目前該等相關資產由重鋼集團租賃給本公司使用，年租金為每年人民幣1.65億元，且預計剩餘經濟使用壽命約10年以上。

### 土地資產

土地資產為本公司廠區內供產業公司使用的178畝土地、運輸公司加汽站3.3畝土地和本公司廠區內供朝陽公司氣體使用的122畝土地，此等地塊現時由重鋼集團持有。本公司與重鋼集團多年以前為一體，之後進行重組。仍有位於本公司廠區但屬於重鋼集團的地塊。

**3. 建議代價**

由於交易總對價受競拍結果影響且披露該代價將對合夥企業參與競拍產生不利影響，現未能提供代價的確實資料。

董事會已決議以不超過現金人民幣25億元出資合夥企業以獲得目標資產。本公司對合夥企業的出資，即收購目標資產的最終代價連同管理人報酬，將不會超過人民幣25億元，且不高於根據重慶國資委所提供估值報告對相應目標資產的評估價值。該價格乃參考重慶國資委所提供合資格評估師對目標資產根據掛牌而編製之評估報告的評估值、基於本公司過往調查及計算的近似估值、目標資產收購完成後的經濟效益以及與本公司現有業務／資產規劃運營的整合效果等主要因素綜合釐定。

本公司擬利用其自有資金及獲取併購貸款等支付該代價。

**4. 重慶聯合產權交易所的投標程序**

重慶聯合產權交易所就有關重鋼集團100%股權的投標程序摘要如下：

- (a) 重慶國資委指定建議售價及銷售條款。
- (b) 重慶聯合產權交易所將指定重鋼集團100%股權公開招標的日期，且有關通告已發佈。
- (c) 於股東週年大會上獲得有關出資參與設立收購重鋼集團之合夥企業的獨立股東批准後，本公司將與四源合及德勝集團設立合夥企業，而合夥企業將向重慶聯合產權交易所提交競標收購重慶國資委所持重鋼集團100%股權之競標申請。

- (d) 重慶國資委於重慶聯合產權交易所進行之相關公開招標的期限屆滿後，重慶聯合產權交易所將通知合夥企業競標是否成功。
- (e) 確認合夥企業競標成功後20個工作日內，合夥企業將與重慶國資委訂立具有約束力的產權交易合同。訂立產權交易合同後5個工作日內，合夥企業須將購買款項餘額匯入重慶聯合產權交易所指定的賬戶。

重鋼集團自2020年3月23日在重慶聯合產權交易所集團重慶產權交易網公開掛牌轉讓，第一輪掛牌期直至2020年5月19日止。鑒於無人在第一輪掛牌期內摘牌，競標期間將每隔5個工作日自動延長且轉讓基準價格沒有調整。重慶國資委及重慶聯合產權交易所將短時間內發佈新一輪掛牌開始及新轉讓底價，但於最後可行日期尚未發佈詳情。本公司擬於出資參與設立收購重鋼集團之合夥企業的決議案於股東週年大會上獲批准後，由合夥企業根據掛牌情況擇機參與競標。

### 本公司的資料

本公司主要從事中厚鋼板、型材及線材的生產和銷售。

### 四源合的資料

四源合主要業務為發起設立股權投資企業；受託管理股權投資企業的投資業務並提供相關服務；股權投資諮詢。

四源合由WL ROSS & Co. LLC(由Invesco (IVZ)最終控制)持有26%股權，華寶投資有限公司(由國務院國有資產監督管理委員會最終控制)持有25%股權，中美綠色東方投資管理有限公司(與中美綠色基金管理(北京)有限公司作為普通合夥人)持有25%股權，及深圳市招商平安資產管理有限責任公司(由國務院國有資產監督管理委員會最終控制)持有24%股權。

---

## 董事會函件

---

於最後可行日期，四源合為本公司的間接主要股東。它是四源合(重慶)鋼鐵產業發展股權投資基金合夥企業(有限合夥)(其持有重慶長壽鋼鐵有限公司75%股權)的普通合夥人，而重慶長壽鋼鐵有限公司持有本公司已發行股本的約23.51%。因此，四源合為本公司的關連人士。

### 德勝集團的資料

德勝集團主要業務為工業氧(壓縮、液化)、高純氫(壓縮、液化)、高純氮(壓縮、液化)生產及銷售(有效期至2021年4月9日止)。鈮鈦爐料加工，鈮鈦冶煉，鈮鈦資源綜合加工利用及壓延加工，鈮鈦製品加工；機械加工；對外投資；貨運資訊服務；銷售金屬材料(不含稀貴金屬)、機械設備；五金交電，礦產品(不含鎢、錫、銻)，建築材料，化工材料(不含危險品)、橡膠製品；自營和代理各類商品和技術的進出口(國家限定公司經營和國家禁止進出口的商品及技術除外)；僅限分支機構經營利用公司餘熱供發電及蒸汽、熱水供給。

德勝集團由雲南德勝鋼鐵有限公司持有47.37%股權，宋德安先生持有26.84%股權，樂山中聯亞實業有限公司(一名獨立第三方)持有25.79%股權。宋德安先生及其妻子共同擁有雲南德勝鋼鐵有限公司的控制權。故此，宋德安先生為德勝集團的實際控制人。

非執行董事宋德安先生為德勝集團的實際控制人，因此，德勝集團為本公司的關連人士。

### 董事會批准

就董事所知、所悉及確信，並經作出一切合理查詢後，除關連董事周竹平先生及宋德安先生外，概無董事於合夥協議項下之交易中擁有重大權益。周竹平先生為四源合董事及行政總裁，且宋德安先生為德勝集團的實際控制人。彼等已於董事會會議上就批准合夥協議項下的交易放棄投票。

### 交易的理由及益處

本次公司出資參與設立收購重鋼集團之合夥企業，是為了未來取得重鋼集團所持有的與本公司鋼鐵生產具有較強相關性的資產或子公司股權。目標資產直接服務於本公司生產經營活動，對於本公司的生產經營具有重要影響。本次交易的目標資產皆是本公司現時生產經營正在持續使用的必要設施，如目標資產所有權由第三方取得並向本公司收取較高費用，將導致本公司生產經營成本大幅上升，嚴重者更可能會拒絕本公司使用該等必要設施，使本公司的生產經營立即停止。

由於重鋼集團的資產未單獨售出，而本公司擬僅收購目標資產，故本公司擬與四源合及德勝集團共同設立合夥企業，以獲得重鋼集團的全部股權。本次出資與參與設立合夥企業進而取得目標資產的行為有利於本公司實現生產經營流程的一體化，符合本公司發展戰略。

董事認為出資參與設立收購重鋼集團合夥企業符合本公司及其股東的整體利益。

### 上市規則的涵義

誠如上文所述，四源合及德勝集團均為本公司關連人士，合夥協議項下擬進行交易構成本公司上市規則第14A章項下的關連交易。由於合夥協議的若干適用百分比超過5%，惟均低於25%，合夥協議項下擬進行交易亦構成本公司上市規則第14章項下的須予披露交易，須遵守上市規則第14章及第14A章申報、公告、通函及獨立股東批准的規定。

豁免嚴格遵守上市規則

**(i) 上市規則要求披露的資料**

根據上市規則14.58(6)、14.58(7)、14A.68(1)、14A.70(7)及14A.70(8)條，有關合夥協議項下交易之公告及通函應包含(其中包括)以下資料(「有關資料」)：

- (a) 目標資產之價值(賬面值及估值)；
- (b) 目標公司於交易前兩個財政年度的應佔純利(包括除稅前後的純利)；
- (c) 根據上市規則第5.03條作出的土地資產估值及資料，及
- (d) 鋼鐵生產設備的獨立估值。

**(ii) 本公司未能披露有關資料的原因及豁免理由**

本公司已向聯交所申請豁免披露有關資料，理由如下：

- (a) 重慶國資委明確要求所有競標者對盡職調查過程中所獲得的重鋼集團資料保密，四源合亦已在查閱重鋼集團的資料前支付人民幣1百萬元之保證金及與重慶國資委、重鋼集團和重慶產權交易所簽署保密協議。本公司透過四源合獲取重鋼集團的資料，故亦受限於重慶國資委訂明之保密責任。如果本公司在通函披露重鋼集團非公開的資料，即違反政府機關要求以及協議約定的保密責任，將使本公司面臨重大法律風險，嚴重損害本公司及其股東之利益。
- (b) 本公司無權對鋼鐵生產設備及土地資產進行估值。根據《企業國有資產交易監督管理辦法》的規定，國有資產掛牌拍賣後，不可進行審計或估值以變更價格。該文件亦要求，當國有資產通過公開競拍出售時，估值應由轉讓人進行。

- (c) 同時，如公開目標資產自身的具體財務資料和估值，將使得潛在競爭對手輕易取得重鋼集團有關資料，並容易測算出本公司的實際出價，給本次交易成交帶來不利負面影響，會大大增加合夥企業不能以適當的價格摘牌的風險，本公司也會因此而失去獲得目標資產的機會，對本公司的經營和權益將造成嚴重負面影響，亦不利於本公司股東的最終權益。

因此，本公司未能於有關合夥協議項下交易的公告內披露有關資料。儘管有以上所述，本公司已採取必要措施以確保交易條款屬公平合理。

本公司董事會及管理層在掛牌資料的基礎上已做了充分測算和分析，對於資產評估報告的假設前提、評估方法、評估過程和評估結果都做了充分的覆核，確保評估結果與資產的實際價值匹配；董事會從公司的戰略考量、目標資產的重置成本、未來經濟效益的預測及本公司過往調查及計算的近似估值等方面做了認真的分析和測算，確定了目標資產計劃出具的對價金額，且該對價金額不高於重慶國資委公開招拍掛中對應目標資產的評估價值；

- (a) 在收購的戰略意義上，本公司擬收購資產與公司業務緊密相關，是本公司業務開展的必要環節，目標資產的收入基本來源於本公司，本次收購有利於本公司業務整合、增強獨立性。若不參與收購，未來本公司的生產經營配套將受到重大不利影響，例如：未來能否繼續與目標公司維持穩定的交易存在不確定性，交易的成本對價也存在很大的不確定性，本公司自身不擁有關鍵經營業務的配套設施或服務亦會嚴重影響本公司業務設備的整體升級改造，進而嚴重影響本公司確定的1,000萬噸級的產能產線規劃實施等。

- (b) 在收購的對價上，本公司董事會從目標資產重置成本和未來經濟效益的預測等方面進行了分析。一方面，資產重置成本分析主要針對鋼鐵生產設備，該鋼鐵生產設備為本公司鋼鐵生產經營中不可或缺的資產，本公司通過假設重新購置相應鋼鐵生產設備資產所需花費，再乘以擬收購鋼鐵生產設備的預估成新率，計算相應資產的重置成本。由於相應設備的重置成本涉及商業保密，若披露將導致本公司的出價底線公開，故未在通函中披露相應資料及測算。
- (c) 第二方面，董事會考慮了對租賃資產的成本分析。對於租賃資產(及鋼鐵生產設備)，本公司根據每年付出的租賃費用並預計未來使用期限等計算未來繼續租賃所需成本。本公司董事會綜合考慮上述因素及分析可能經濟效益，並認為可產生的效益高於重慶國資委所提供估值報告的評估結果。鑒於商業保密原因，具體測算資料未作披露，但已披露相應資產的年租金及預計經濟使用壽命，以便獨立股東大致了解資產價值範圍。
- (d) 此外，本公司已根據其過往調查及計算收集有關目標資產的資料。例如，其已參考與目標公司的過往交易評估其價值，參考本公司當前已支付的年租金、適用剩餘經濟使用壽命及折舊率評估鋼鐵生產設備的價值，及亦根據附近同類土地使用的平均土地價格評估土地資產的估值。

這些都可以充分表明本公司的定價依據基礎、定價策略、定價流程都是符合股東授權董事會決策的基本原則和範圍的，股東所關注的主要信息要素和風險點，本公司董事會已經做了充分的關注和分析，並採取了足夠的措施來確保股東關注和授權的事項得到認真審慎的執行。本公司認為，本公司的決策流程可以確保股東的權益得到保護，可以確實保障本公司的經營權益，只是鑒於法定保密問題無法在現階段公開披露。

此外，在股東週年股東大會前，如有任何股東希望更深入了解標的資產狀況，本公司亦承諾將陪同股東前往重慶產權交易所審閱標的資產的評估資料。

### 替代披露

作為替代，本公司已於本通函內披露以下源自本公司過往調查及計算所得的資料：

- (i) 目標公司於2019年3月31日的未經審計及概約賬面值以及評估值；
- (ii) 目標公司於2019年12月31日的合計未經審計總資產、總收入及除稅後總純利；
- (iii) 各目標公司於2017年、2018年及2019年的未經審計收入；
- (iv) 鋼鐵生產設備的當前年租金及剩餘經濟使用壽命以及固定資產(扣除累計折舊前)的原成本；及
- (v) 土地資產於2019年3月31日的未經審計賬面值及其根據國土資源部刊發的2019年3季度工商業用地的平均價格計算的估值。

有關詳情，請參閱本通函「本公司擬透過合夥企業收購的資產」一節。

本公司預計，合夥企業在競拍重鋼集團100%股權成功及將目標資產轉讓予本公司後，本公司將獲得目標資產的控制權，屆時本公司將不再受限於任何保密責任。藉此，本公司擬於本通函中載入目前可獲得及可披露的資料，並在成功收購目標資產後於補充公告中延後有關資料。本公司將於完成交易後在可行情況下盡快於上述補充公告中披露以下資料：

- (a) 目標資產於2019年3月31日的經審計賬面值及重慶國資委所提供估值報告的評估值以及目標資產於2019年12月31日的未經審計賬面值；

- (b) 目標公司於2019年3月31日、2018年12月31日及2017年12月31日的經審計淨利潤(除稅前後)以及目標公司於2019年12月31日的未經審計淨利潤(除稅前後)；
- (c) 在競拍重鋼集團100%股權成功後，將根據第14A.70(7)條及第14A.70(8)條進行的土地資產及鋼鐵生產設備的評估。

本公司已獲得聯交所豁免披露有關資料。

### III. 建議修訂公司章程

茲提述本公司日期為2020年3月30日的公告。

為保護投資者利益，提高股東大會的決策效率，根據《上市公司章程指引(2019年修訂)》《中華人民共和國證券法(2019年修訂)》《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批覆》(國函[2019]97號)等相關規定，結合本公司的實際情況，對《重慶鋼鐵股份有限公司章程》(「《公司章程》」)部分條款進行修改，本次修改不會對本公司的現有業務及營運造成任何不利影響。修改後的《公司章程》符合A股及H股上市公司適用的相關法律及行政法規。

建議修訂公司章程的詳情載於本通函附錄二。

### IV. 建議修訂股東大會議事規則

茲提述本公司日期為2020年3月30日的公告。

根據《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批覆》(國函[2019]97號)，為提高本公司股東大會的決策效率及簡化股東大會的召開程序，對《重慶鋼鐵股份有限公司股東大會議事規則》股東大會召開通知時間、回執部分等內容作出修改。

建議修訂股東大會議事規則的詳情載於本通函附錄三。

### V. 股東週年大會

本公司謹訂於2020年6月16日(星期二)下午2時正在中國重慶市長壽經濟技術開發區鋼城大道一號重慶鋼鐵會議中心舉行股東週年大會，並於會上提呈有關決議案，以批准(其中包括)出資參與設立收購重鋼集團之合夥企業、建議修訂公司章程及建議修訂股東大會議事規則。股東週年大會通告及補充通告載於本通函第68頁至第72頁。

於最後可行日期，四源合及其聯繫人持有2,096,981,600股股份，約佔本公司已發行股本總額的23.51%，而不得於股東週年大會就出資參與設立收購重鋼集團之合夥企業之普通決議案進行投票。除上述者外，董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無股東須於股東週年大會就任何決議案放棄投票。

本通函隨附股東週年大會適用的代表委任表格及補充代表委任表格。無論閣下能否親身出席股東週年大會，務請按照表格上印備之指示填妥隨附的代表委任表格及補充代表委任表格，並盡快交回本公司的香港股份過戶登記分處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，且無論如何不得遲於股東週年大會或其任何續會指定舉行時間二十四小時前交回。填妥及交回代表委任表格及補充代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東週年大會或其任何續會，並於會上投票。

### VI. 推薦建議

董事認為上述出資參與設立收購重鋼集團之合夥企業、建議修訂公司章程及建議修訂股東大會議事規則符合本公司及股東之整體最佳利益，並推薦所有股東投票贊成將於股東週年大會上提呈的有關決議案。

---

## 董 事 會 函 件

---

### VII. 其他資料

閣下亦請留意本通函附錄所載的其他資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
重慶鋼鐵股份有限公司  
孟祥雲  
董事會秘書

2020年5月27日



**Chongqing Iron & Steel Company Limited**  
**重慶鋼鐵股份有限公司**

*(a joint stock limited company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)*  
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份編號：1053)

敬啟者：

**須予披露及關連交易－出資參與設立收購重鋼集團之合夥企業**

茲提述本公司日期為2020年5月27日的通函，本函件亦組成其中一部份。除文義另有所指外，本函件所使用之詞語與通函所定義者具有相同涵義。

吾等已獲董事會委任為獨立董事委員會之成員，以就(i)合夥協議是否於 貴集團的日常及正常業務過程中訂立；及(ii)合夥協議的條款及其項下擬進行的交易是否屬公平合理、按一般商業條款訂立並符合 貴公司及股東的整體利益向獨立股東提供建議，並就投票事宜向獨立股東提供建議。向獨立股東提供建議。宏博資本已獲委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

**推薦意見**

經考慮宏博資本的意見後，吾等認為，(i)合夥協議的條款乃按一般商業條款訂立及對獨立股東而言屬公平合理；及(ii)訂立合夥協議雖然並非於本集團日常及正常業務過程中訂立，惟仍符合 貴公司及股東的整體利益。故此，吾等建議獨立股東投票贊成批准出資參與設立收購重鋼集團之合夥企業之普通決議案(載於股東週年大會的大會通告內)。

此致

列位獨立股東 台照

獨立董事委員會  
獨立非執行董事  
徐以祥、辛清泉、王振華  
謹啟

---

## 獨立財務顧問函件

---

以下為獨立財務顧問滋博資本就建議出資參與設立收購重鋼集團之合夥企業致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件全文，乃為載入本通函而編製。



RAINBOW CAPITAL (HK) LIMITED  
滋 博 資 本 有 限 公 司

滋博資本有限公司

敬啟者：

### 有關出資參與設立收購重鋼集團 之合夥企業 之須予披露及關連交易

#### 緒言

茲提述吾等獲委任為獨立財務顧問，以就建議出資參與設立收購重鋼集團之合夥企業向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，有關詳情載於 貴公司向股東刊發日期為2020年5月27日之通函（「**通函**」）所載之「董事會函件」（「**董事會函件**」），而本函件為其中一部分。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。

於2020年3月23日，重鋼集團的100%股權於在重慶聯合產權交易所集團重慶產權交易網(「重慶交易所」)通過公開競拍(「競拍」)掛牌出售，轉讓基準價為人民幣2,563,119,200元。由於重鋼集團之資產並無個別出售，而 貴公司擬收購與 貴集團的生產及經營密切相關的目標資產(「建議收購事項」)，故 貴公司擬透過與四源合及德勝集團訂立合夥協議共同設立合夥企業，以參與上述競拍。四源合將為普通合夥人，而 貴公司及德勝集團將為合夥企業的有限合夥人。如果合夥企業成功競拍， 貴公司將按約定的價格獲分派其有意收購之資產，並將不再對重鋼集團的剩餘資產、負債和人員承擔責任。按照重慶國資委提供之合資格估值師所編製之估值報告，建議收購事項之代價不得超過人民幣25億元及目標資產之評估值。

於最後可行日期，四源合於 貴公司已發行股本中擁有約23.51%權益，而非執行董事宋德安先生為德勝集團的實際控制人，故四源合及德勝集團為 貴公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，合夥協議項下擬進行之交易構成 貴公司的關連交易。由於若干適用百分比率超過5%惟所有均低於25%，根據上市規則第14章，合夥協議項下擬進行之交易亦構成 貴公司之主要交易，因此須遵守申報、公告、通函及獨立股東批准之規定。

貴公司將尋求獨立股東批准於股東週年大會上就合夥協議及其項下擬進行之交易以投票方式進行表決。四源合及其聯繫人須於股東週年大會上就批准合夥協議及其項下擬進行之交易之普通決議案放棄投票。

獨立董事委員會(由全體三名獨立非執行董事組成，即辛清泉先生、徐以祥先生及王振華先生)已告成立，以就(i)合夥協議是否於 貴集團一般及日常業務過程中訂立；及(ii)合夥協議之條款及其項下擬進行之交易是否公平合理、按一般商業條款訂立及符合 貴公司及股東之整體利益，以及就投票向獨立股東提供建議。吾等泓博資本已獲委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供建議。

於最後可行日期，吾等與 貴集團及合夥協議之任何其他訂約方並無擁有可能合理被視為與吾等獨立性有關之任何關係或權益。於過往兩年， 貴集團與吾等之間並無任何委任。除就委任為獨立財務顧問而已付或應付予吾等之一般專業費用外，並無存在任何安排致令吾等據此向 貴集團或合夥協議之任何其他訂約方收取任何費用或利益。因此，吾等有資格就合夥協議及其項下擬進行之交易給予獨立建議。

### 意見之基礎

於達致吾等之意見及建議時，吾等倚賴(i)通函所載或提述的資料及事實；(ii) 貴集團及其顧問所提供的資料；(iii)由董事及 貴集團管理層所表達之意見及陳述；及(iv)吾等就相關公開資料之審閱。吾等已假設吾等獲提供的一切資料，以及向吾等表達或通函所載或提述的陳述及意見於通函日期在各方面均屬真實、準確及完整，並可加以倚賴。吾等亦已假設通函所載之所有聲明及於通函作出或提述之陳述於作出時皆屬真實，且於最後可行日期仍屬真實，而董事及 貴集團管理層之所有信念、意見及意向陳述以及通函所載或提述之該等陳述乃經審慎周詳查詢後合理作出。吾等並無理由懷疑董事及 貴集團管理層提供的資料及陳述之真實性、準確性及完整性。吾等亦已向董事尋求並獲確認通函所提供及提述的資料並無隱瞞或遺漏重大事實，且董事及 貴集團管理層向吾等提供的一切資料或聲明於作出時及直至通函日期在各方面均為真實、準確、完整及無誤導成份。

吾等認為，吾等已審閱現時可獲得之足夠資料以達致知情見解，並可倚賴通函所載資料之準確性，為吾等之推薦建議提供合理基礎。然而，吾等並無對董事及 貴集團管理層所提供的資料、作出之陳述或表達之意見進行任何獨立核實，亦未就 貴集團、四源合、德勝集團、重鋼集團或其各自之任何主要股東、附屬公司或聯繫人之業務、事務、營運、財務狀況或未來前景進行任何形式之深入調查。

### 考慮的主要因素及理由

於考慮合夥協議及其項下擬進行之交易時，吾等已計及下列主要因素及理由：

#### 1. 貴集團的業務及訂立合夥協議之背景

貴公司於1997年成立，其股份自1997年起於聯交所主板上市，自2007年起於上海證券交易所上市。 貴集團主要從事生產、加工及銷售鋼板、型材、線材、棒材、鋼坯及薄板帶等鋼材，以及生產及銷售焦炭及煤化工製品、生鐵及水渣、鋼渣及廢鋼。 貴公司具備年產鋼約840萬噸的生產力。 貴集團產品應用於機械、建築、工程、汽車、摩托車、造船、海洋石油、氣瓶、鍋爐、輸油及輸氣管道等行業。

於2020年3月23日，重鋼集團的100%股權於在重慶交易所透過競拍掛牌出售，轉讓基準價為人民幣2,563,119,200元。重鋼集團於2017年11月 貴公司司法重組前為控股股東，並於最後可行日期由重慶國資委全資擁有。重鋼集團的前身可追溯至1890年4月(清朝)漢陽鋼鐵廠建立的時候，該鋼鐵廠後來於1938年遷至重慶。目前，重鋼集團及其附屬公司正將若干鋼鐵生產設施出租予 貴集團，以及向 貴集團提供或從 貴集團購買若干貨品及／或服務。

由於 貴公司擬收購與 貴集團的生產及經營密切相關的重鋼集團的目標資產。然而，由於僅有重鋼集團的100%股權可供競拍出售，故 貴公司擬透過與四源合及德勝集團訂立合夥協議共同設立合夥企業，以參與競拍。四源合將為普通合夥人，而 貴公司及德勝集團將為合夥企業的有限合夥人。倘合夥企業成功競拍，四源合將盡快將各有限合夥人有意收購的資產分派予相關的有限合夥人。 貴公司除了以約定的價格獲得資產以外，不再承擔其他責任和義務。建議收購事項之代價不得超過人民幣25億元及目標資產之評估值。

目標資產包括(i)(a)電子公司；(b)運輸公司；(c)產業公司；及(d)朝陽公司(即目標公司)100%股權；(ii)鋼鐵生產設備，主要包括目前由 貴集團租賃用於生產的4100軋機、2700軋機、二煉鋼、棒材、線材、型鋼等生產線資產，年租金為人民幣165百萬元；及(iii)土地資產，包括產業公司、運輸公司及朝陽公司目前用於彼等各自業務的土地(連同鋼鐵生產設備統稱為「**目標PPE**」)。產業公司及朝陽公司使用的土地資產位於本公司在長壽區的廠區內，而運輸公司使用的土地資產位於九龍坡區馬王村楊溪河的重鋼加氣站。

有關目標資產的詳情，請參閱董事會函件「II. 出資參與設立收購重鋼集團之合夥企業－(ii) 本公司擬透過合夥企業收購的資產」一節。

## 2. 貴集團的財務資料

### (i) 財務業績

以下概述 貴集團截至2019年12月31日止兩個年度的合併利潤表，乃摘錄自 貴公司截至2019年12月31日止年度的年報(「**2019年年報**」)：

|                   | 截至12月31日止年度 |            |
|-------------------|-------------|------------|
|                   | 2019年       | 2018年      |
|                   | 人民幣千元       | 人民幣千元      |
|                   | (經審計)       | (經審計)      |
| 營業收入              | 23,477,597  | 22,638,957 |
| — 鋼材銷售數量(噸)       | 6,507,400   | 6,046,400  |
| — 鋼材平均銷售價格(人民幣／噸) | 3,457       | 3,611      |
| 營業成本              | 21,718,957  | 19,681,846 |
| 毛利                | 1,758,640   | 2,957,111  |
| 營業利潤              | 860,519     | 1,746,440  |
| 歸屬於股東的淨利潤         | 925,723     | 1,787,906  |

貴集團的營業收入由截至2018年12月31日止年度(「**2018年財政年度**」)的約人民幣226億元增加至截至2019年12月31日止年度(「**2019年財政年度**」)的約人民幣235億元，增加約3.7%。該增加乃主要由於鋼材銷售數量由2018年財政年度的約6.0百萬噸增加約7.6%至2019年財政年度的約6.5百萬噸，部分被鋼材平均銷售價格由2018年財政年度的每噸人民幣3,611元下跌約4.3%至2019年財政年度的人民幣3,457元抵銷所致。誠如2019年年報所述， 貴公司計劃將於2020年實現鋼材銷售數量約6.4百萬噸及營業收入約人民幣220億元(不含稅)，較2018年及2019年的銷售數量及營業收入保持相對穩定。

貴集團的營業成本由2018年財政年度的人民幣197億元增加約10.4%至2019年財政年度的約人民幣217億元，主要由於生產及銷售增加以及礦石、煤炭、合金及廢鋼等原材料價格上漲。

## 獨立財務顧問函件

歸屬於股東的淨利潤為人民幣925.7百萬元，較2018財政年度的約人民幣1,787.9百萬元減少約48.2%。該等大幅減少乃主要由於鋼材平均銷售價格下跌及原材料價格上漲導致毛利由2018年財政年度的約人民幣30億元減少約40.5%至2019年財政年度的約人民幣18億元，部分被鋼材銷售數量增加、其他收入增加及因 貴集團之降低成本計劃而導致的整體開支減少抵銷所致。

### (ii) 財務狀況

以下概述 貴集團於2018年12月31日及2019年12月31日的合併財務狀況表，乃摘錄自2019年年報：

|           | 於12月31日                 |                         |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
|           | 2019年<br>人民幣千元<br>(經審計) | 2018年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
| 資產總計，包括：  | 26,975,726              | 26,933,351              |
| — 貨幣資金    | 1,783,747               | 2,764,631               |
| — 存貨      | 3,931,513               | 3,192,201               |
| — 固定資產    | 16,442,264              | 16,914,109              |
| — 無形資產    | 2,392,114               | 2,454,327               |
| 淨流動資產     | 2,765,568               | 2,267,179               |
| 負債合計，包括：  | 7,579,723               | 8,401,686               |
| — 應付賬款    | 1,726,883               | 1,747,169               |
| — 合同負債    | 1,145,615               | 1,004,280               |
| — 其他非流動負債 | 2,250,000               | 2,575,500               |
| 淨資產       | <u>19,396,003</u>       | <u>18,531,665</u>       |
| 資產負債率(附註) | 28.1%                   | 31.2%                   |

附註：即負債合計除以資產總計

於2019年12月31日，貴集團的資產總計約為人民幣270億元，較2018年12月31日增加約0.2%，主要包括(a)銀行現金及銀行結餘約人民幣18億元；(b)存貨約人民幣39億元；(c)固定資產約人民幣164億元；及(d)無形資產約人民幣24億元。

於2019年12月31日，貴集團的負債合計約為人民幣76億元，較2018年12月31日減少約9.8%，主要包括(a)應付賬款約人民幣17億元；(b)合同負債約人民幣11億元；及(c)其他非流動負債約人民幣23億元。

於2019年12月31日，貴集團的貨幣資金約為人民幣18億元，淨流動資產狀況為約人民幣28億元，資產負債率為約28.1%，較2018年12月31日有所提升。於2019年12月31日，貴集團的淨資產增加約4.7%至約人民幣194億元。

### **(iii) 總體評價**

貴集團經營所處的鋼鐵行業為強週期行業，受宏觀經濟環境及產業政策重大影響。貴集團於2019年財政年度的財務表現受國內鋼鐵產能上升導致的鋼鐵價格大幅波動及鐵礦石價格處於高位波動及大宗原材料貨運增加導致的成本上升的影響。為應對該等波動，貴集團一直實施成本削減策略，以維持其盈利能力及競爭力。誠如2019年年報所披露，工序降本增利人民幣752百萬元，及由於2019年財政年度總開支減少導致利潤增加人民幣177百萬元。國內鋼鐵行業繼續推進供給側結構性改革，以減少產能過剩及減低市場上鋼材的積壓，貴集團將透過簡化其生產及經營繼續實施其成本削減策略，以維持其盈利能力及提高效率。

3. 透過合夥企業進行建議收購事項的理由及裨益

於最後可行日期，貴公司擬透過合營企業收購目標資產。目標資產包括目標公司及目標PPE。

誠如2019年年報所述，貴集團透過實施降本增效策略致力成為中國西南地區最具競爭力的鋼鐵企業。誠如董事會函件所載，目標資產與貴集團的鋼鐵生產緊密相關。誠如貴公司截止2018年12月31日止年度的年報所披露，目標公司及貴集團一直相互提供貨品及／或服務。特別是，誠如董事會函件所披露，目標公司一直向貴集團提供系統服務、運輸服務、加工服務及氣體產品，於2019年其收入逾60%均來自貴集團。有關鋼鐵生產設備，自2017年11月重鋼集團於貴公司司法重組期間按人民幣30億元的對價收購以來，其已被租賃予貴集團用於其鋼鐵生產。土地資產目前由產業公司、運輸公司及朝陽公司用於彼等各自業務。鑑於目標資產直接服務貴集團的生產及經營活動，故其對貴集團的經營具有重大影響。

如果第三方獲得目標資產的所有權並就所提供貨品及服務向貴集團收取更高的價格及費用，此將大幅增加貴集團的營運成本，並導致財務損失。在最壞的情況下，貴集團可能無法繼續獲得目標公司提供的貨品及服務以及使用鋼鐵生產設備進行營運，從而導致即時停產。目標資產的新擁有人並無義務繼續為貴集團提供有關貨品及服務以及鋼鐵生產設備以供其生產。

因此，吾等同意董事的意見，認為出資參與設立建議收購事項的合營企業對貴公司實現生產及經營流程的整合有利，從而在總體上降本增效，符合貴集團的發展策略。建議收購事項預期將透過增強資產基礎以鞏固貴公司於國內鋼鐵行業的地位及減少倘目標資產出售予其他獨立第三方將導致貴集團生產及經營受到嚴重影響的風險。

#### 4. 行業概覽

誠如2019年年報所述，中國鋼鐵行業繼續堅持以供給側結構性改革為主線，鞏固鋼鐵去產能成效，提高綠色化、智能化水平，提質增效，推動行業高質量發展。誠如2019年年報所述，儘管2019年鋼鐵企業經濟效益由於產量的增長、由於產量增長、鋼材價格下行及原材料價格上漲等因素而下降，但由於通過淘汰低效的鋼鐵製造商，行業持續整合將導致產量預期增長減速。根據澳大利亞政府產業、科學、能源及資源部首席經濟學家辦公室的數據，2015年至2019年期間，中國粗鋼的年產量按約5.4%的複合年增長率（「複合年增長率」）增長，並預期於2019年至2025年期間將按約2.0%的複合年增長率增長。（資料來源：<https://www.industry.gov.au/data-and-publications/resources-and-energy-quarterly-all>）

根據中國鋼鐵工業協會的數據，於2020年，預期基礎設施建設行業對鋼材的需求將加速增長，從而緩解房地產、汽車、造船、集裝箱製造及機械行業等疲軟行業對鋼材需求的下行壓力。（資料來源：<http://www.chinaisa.org.cn/gxportal/xfgl/portal/index.html>）根據一間獨立證券公司發佈的行業研究報告，中國鋼鐵行業正處於以質量及效率為主線的重組過程，而非透過經營規模及價格競爭擴大規模，並淘汰不合格的鋼鐵生產，導致行業的整體業績提升。

綜上所述，誠如2019年年報所述，面對新型冠狀病毒爆發導致的全球經濟放緩及市場積壓的鋼鐵庫存，中國鋼鐵行業的增長或會於短期內受到限制。然而，由於中國政府繼續努力重組國內鋼鐵行業，各種跡象表明，長遠而言，作為中國經濟增長的基礎部分，中國鋼鐵行業的前景仍然樂觀。當新型冠狀病毒得到控制且鋼鐵鋼業產量保持與國內消耗量水平相當時，尤其如此。

## 5. 合夥協議的主要條款

有關合夥協議的主要條款，請參閱董事會函件「II. 出資參與設立收購重鋼集團之合夥企業—(i) 建議合夥協議的條款」一節。以下載列建議合夥協議的主要條款：

日期：合夥協議將於其在股東週年大會上獲批准後三個工作日內簽署

訂約方：(i) 四源合(作為普通合夥人)；  
(ii) 貴公司(作為有限合夥人)；及  
(iii) 德勝集團(作為有限合夥人)

根據合夥協議，四源合作為普通合夥人將負責(其中包括)牽頭及統籌競拍的整個過程，以獲取重鋼集團100%的股權，分派各有限合夥人有意購買的相關資產及處置重鋼集團剩餘資產、負債和人員(統稱為「出售事項」)。

目的：參與競拍以收購重鋼集團100%的股權

出資：貴公司將以現金向合營企業出資不超過人民幣25億元及目標資產的評估值(按照重慶國資委所提供的估值報告)。相關出資為貴公司收購目標資產的代價。

期限：由設立合夥企業日期起計，為期2年

管理人報酬：有限合夥人同意於兩年合夥企業期間每年按各有限合夥人收購資產對價的2%(即合共4%)向四源合支付報酬，並考慮於合夥協議期限內將由四源合承擔與出售事項相關的責任、成本及費用。然而，貴公司就建議收購事項應付的總對價連同管理人報酬不應超過人民幣25億元及目標公司的評估值(按照重慶國資委所提供的估值報告)。

資產分派：如合夥企業競拍成功且收購重鋼集團100%股權，四源合將在可行情況下盡快把各有限合夥人有意收購的資產分派予相關的有限合夥人。貴公司預計合夥企業將需要約三至六個月向貴公司轉讓目標資產，惟須在中國進行工商登記。貴公司除了以約定的價格獲得目標資產以外，不再承擔任何其他責任和義務，且將於取得目標資產後退出合夥企業。

資金返還：如果合夥企業已收取有限合夥人出資但競拍不成功，四源合將在30日內以現金將資金返還至相關有限合夥人。

### 管理人報酬評估

於評估四源合根據合夥協議收取報酬之公平合理性時，吾等按盡力基準搜索聯交所網站，找到一份自2020年1月1日起至最後可行日期期間上市發行人設立合夥企業及／或基金安排（並已披露相關管理人報酬或管理費）的詳盡清單（「合夥企業可資比較對象」），有關詳情載列如下：

| 貴公司                       | 公告日期       | 管理費用安排                                                                                  |
|---------------------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 上海復星醫藥(集團)股份有限公司(2196.HK) | 2020年5月18日 | 以下列方式向管理人支付：<br><br>(i) 於投資期內，各有限合夥人每年作出之實繳出資的2%；及<br><br>(ii) 於退出期內，各有限合夥人每年已支付投資的1.5% |

---

## 獨立財務顧問函件

---

| 貴公司                     | 公告日期       | 管理費用安排                                    |
|-------------------------|------------|-------------------------------------------|
| 中國光大控股有限公司<br>(165.HK)  | 2020年4月21日 | 以下列方式向管理人支付：                              |
| 中國光大國際有限公司<br>(257.HK)  |            | (i) 於投資期內，各有限合夥人每年資本承擔總額的1.2%；及           |
|                         |            | (ii) 於投資期屆滿後，有限合夥人向基金作出且尚未退出的實際出資總額的1.2%； |
| A8新媒體集團有限公司<br>(800.HK) | 2020年1月21日 | 以下列方式向管理人支付：                              |
|                         |            | (i) 於投資期內，每年出資額的2%；                       |
|                         |            | (ii) 於還本期內，每年撤回投資項目之實際出資額與投資成本差額的2%；      |
|                         |            | (iii) 於還本期後一年內並無撤回的投資項目之投資成本的1.5%；及       |
|                         |            | (iv) 此後將不再收取管理費                           |

---

## 獨立財務顧問函件

---

| 貴公司                         | 公告日期       | 管理費用安排              |
|-----------------------------|------------|---------------------|
| 康龍化成(北京)新藥技術股份有限公司(3759.HK) | 2020年1月20日 | 應付普通合夥人之每年資本承擔總額的2% |

如上表所示，普通合夥人或管理人根據合夥企業可資比較對象收取的管理費用或報酬按年度基準一般介於各自出資的約1.2%或2%。四源合根據合夥協議收取的報酬介於上述我們認為公平合理的範圍內。

### 總體意見

考慮到(i)將由 貴公司分派的資金將用於(其中包括)收購 貴公司於合夥企業競拍成功後有意購買的資產；(ii)目標資產的建議對價及因此將由 貴公司投入的資本不得超過目標資產的評估值；(iii)四源合根據合夥協議將收取的管理人報酬屬於根據合夥企業可資比較對象收取的報酬範圍；及(iv)如果競拍不成功， 貴公司將收回其已向合夥企業分派的資金，吾等認為建議合夥協議的條款將屬公平合理。

### 6. 建議收購事項代價之評估

於2020年3月23日，重鋼集團的100%股權在重慶交易所透過競拍掛牌出售，轉讓底價為人民幣2,563,119,200元，此乃參考重慶華康資產評估土地房地產估價有限責任公司(「華康」，(為由重慶國資委指定對國有資產進行估值的獨立合資格中國估值師)於2019年3月31日對重鋼集團100%股權的估值(「評估值」)釐定。

於最後可行日期，本公司擬透過合夥企業收購目標資產。目標資產包括目標公司和目標PPE。誠如董事會函件所披露，建議收購事項的代價(「代價」)不得超過人民幣25億元及華康對目標資產進行的獨立估值(其構成評估值的一部分)。

在評估代價的公平性和合理性時，吾等已按保密基準審閱(i)各目標公司截至2019年12月31日止年度的未經審計關鍵財務資料，包括總資產、歸屬於母公司股東的淨資產及歸屬於母公司股東的利潤；(ii)華康根據中國有關監管規定編製的日期為2020年1月15日有關重鋼集團於2019年3月31日100%股權的估值報告(「**估值報告**」)；及(iii)按照重慶國資委所提供之估值報告，於2019年3月31日各項目標資產的估值(「**估值**」)。基於以上所述，吾等已(i)透過將估值除以各目標公司截至2019年12月31日止年度的可歸屬母公司股東的未經審計利潤及截至2019年12月31日歸屬於母公司股東的未審核資產淨值來計算估值所隱含的各目標公司市盈率(「**市盈率**」)及市賬率(「**市賬率**」)倍數；及(ii)評估目標PPE估值的公平性和合理性。

市盈率及市賬率是評估公司股權最常用的兩個標準。鑑於(i)目標公司在過去幾年一直錄得盈利並且其利潤相對穩定；及(ii)採用市賬率的估值方法未能計入目標公司的未來盈利，因此吾等認為使用市盈率進行估值的方法相較市賬率更加適合對目標公司股權進行估值。在評估目標公司估值的公平性和合理性時，吾等已結合在香港聯交所主板或在中國上市且業務與目標公司相若的公司(統稱為「**可比較公司**」)的市盈率進行獨立估值，有關詳情載列如下。本節呈列之可比較公司市賬率僅供參考。鑑於可比較公司與目標公司從事相同業務，吾等認為該等公司為一個公平且具有代表性的樣本，可作比較之用。儘管可比較公司與目標公司相比具有不同的規模、業務組合、盈利能力及財務狀況，但吾等認為基於我們的篩選標準，可比較公司已提供了充足的樣本規模，且可提供於相同業務領域中公司估值倍數的一般參考，以與由估值所隱含目標公司的估值倍數作比較。至於目標PPE，鑑於資產的複雜性、規模、專業性質及用途，吾等已考慮於2019年3月31日的相關估值，其詳情載於下文。

### **(i) 電子公司**

電子公司主要從事包括計算機軟件及設備在內的自動化系統的開發、製造、銷售及維護。

## 獨立財務顧問函件

在評估電子公司估值的公平性和合理性時，吾等按盡力基準搜索彭博社及聯交所網站，找到(a)主要從事工廠自動化設備製造；(b)其股份在聯交所主板或中國上市；(c)最近期十二個月錄得盈利；及(d)於最後可行日期的市值為人民幣30億元以內的一份詳盡的公司名單（「**電子可比較公司**」）。基於此等標準，我們找到五家電子可比較公司。吾等認為，上述標準令我們能夠找到業務與電子公司相若的足夠數量樣本，以作比較之用。

下表載列電子可比較公司的詳情：

| 公司名稱(股份代號)                                       | 主要業務(於最近財政年度工廠自動化                                              | 於最後     |         |          |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------|---------|----------|
|                                                  | 製造業務產生的收益百分比)                                                  | 市盈率(附註) | 市賬率(附註) | 可行日期的市值  |
|                                                  |                                                                | (倍)     | (倍)     | (人民幣百萬元) |
| 天奇自動化工程股份有限公司(「 <b>天奇</b> 」)<br>(002009.SZ)      | 天奇開發物流系統，包括自動化輸送系統及自動化存儲系統。<br><br>(48.3%)                     | 96.02   | 1.32    | 2,649.43 |
| 寧波弘訊科技股份有限公司(「 <b>寧波</b> 」)<br>(603015.SH)       | 寧波專門從事塑料機械自動化產品的研發、製造及銷售。<br><br>(87.7%)                       | 70.93   | 2.04    | 2,483.24 |
| 北京金自天正智慧控制股份有限公司(「 <b>金自天正</b> 」)<br>(600560.SH) | 金自天正製造及銷售電氣傳輸設備、工業計算機控制系統、工業專用檢測及控制儀器以及電力半導體元件。<br><br>(93.9%) | 78.33   | 2.90    | 2,281.18 |

## 獨立財務顧問函件

| 公司名稱(股份代號)                              | 主要業務(於最近財政年度工廠自動化製造業務產生的收益百分比)       | 市盈率(附註)<br>(倍) | 市賬率(附註)<br>(倍) | 於最後<br>可行日期的市值<br>(人民幣百萬元) |
|-----------------------------------------|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|
| 檳傑科達國際有限公司(「檳傑科達」)<br>(1665.HK)         | 檳傑科達從事設計、製造及安裝自動化設備。<br>(100%)       | 9.79           | 2.93           | 2,105.18                   |
| 北京誠益通控制工程科技股份有限公司(「誠益通」)<br>(300430.SZ) | 誠益通製造及生產製造過程自動化系統的集成解決方案。<br>(73.8%) | 39.97          | 1.10           | 1,849.66                   |
|                                         |                                      | 最高值            | 96.02          | 2.93                       |
|                                         |                                      | 最低值            | 9.79           | 1.10                       |
|                                         |                                      | 平均值            | 59.01          | 2.06                       |
|                                         |                                      | 中位值            | 70.93          | 2.04                       |

資料來源：彭博社、聯交所網站及各公司年報

附註：為各電子可比較公司於最後可行日期的市盈率及市賬率(摘錄自彭博社)。

誠如上文所述，於最後可行日期，電子可比較公司的市盈率介於約9.79倍至約96.02倍，而平均值及中位值分別約為59.01倍及70.93倍。以估值隱含的電子公司市盈率接近於電子可比較公司的市盈率低端。

於最後可行日期，電子可比較公司的市賬率介於約1.10倍至約2.93倍之間，平均值及中位值分別約為2.06倍至2.04倍，僅供一般參考用途。估值隱含的電子公司的市賬率接近於電子可比較公司市賬率的低端水平。

(ii) 運輸公司

運輸公司主要從事公路貨物運輸。

在評估運輸公司估值的公平性和合理性時，吾等按盡力基準搜索彭博社及聯交所網站的搜尋結果，找到(a)主要從事提供物流服務；(b)其股份在聯交所主板或中國上市；(c)最近期十二個月錄得盈利；及(d)於最後可行日期的市值為人民幣30億元以內的一份詳盡的公司名單(「運輸可比較公司」)。基於此等標準，我們找到六家運輸可比較公司。吾等認為，上述標準令我們能夠找到業務與運輸公司相若的足夠數量樣本，以作比較之用。

下表載列運輸可比較公司的詳情：

| 公司名稱(股份代號)                          | 主要業務(於最近財政年度物流服務相關業務產生的收益百分比)                            | 市盈率(附註)<br>(倍) | 市賬率(附註)<br>(倍) | 於最後可行日期<br>的市值<br>(人民幣百萬元) |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|
| 廣州市嘉誠國際物流股份有限公司(「嘉誠」)(603535.SH)    | 嘉誠提供分銷、生產、加工、運輸、物料搬運、倉儲、包裝、供應鏈管理有售後服務等服務。<br><br>(51.6%) | 18.38          | 1.49           | 2,427.46                   |
| 江蘇飛力達國際物流股份有限公司(「飛力達」)(300240.SZ)   | 飛力達從事設計及提供供應鏈管理解決方案服務。<br><br>(80.4%)                    | 84.31          | 1.62           | 1,882.63                   |
| 長發集團長江投資實業股份有限公司(「長發集團」)(600119.SH) | 長發集團提供貨物運輸、供應鏈、跨境電子商務及其他物流服務。<br><br>(89.1%)             | 42.70          | 8.56           | 1,616.92                   |

## 獨立財務顧問函件

| 公司名稱(股份代號)                        | 主要業務(於最近財政年度物流服務相關業務產生的收益百分比)        | 市盈率(附註)<br>(倍) | 市賬率(附註)<br>(倍) | 於最後可行日期的市值<br>(人民幣百萬元) |
|-----------------------------------|--------------------------------------|----------------|----------------|------------------------|
| 廣東原尚物流股份有限公司(「原尚」)<br>(603813.SH) | 原尚提供汽車零件運輸、倉儲及貨運代理和其他服務。<br>(53.5%)  | 20.49          | 2.10           | 1,433.44               |
| 環宇物流(亞洲)控股有限公司(「環宇」)<br>(6083.HK) | 環宇提供運輸、倉儲、包裝及標籤服務以及增值服務。<br>(76.7%)  | 10.86          | 2.26           | 229.14                 |
| 健升物流(中國)控股有限公司(「健升」)<br>(1529.HK) | 健升主要為生產型企業提供運輸、倉儲及其他物流服務。<br>(80.4%) | 13.06          | 0.96           | 121.46                 |
|                                   |                                      | 最高值            | 84.31          | 8.56                   |
|                                   |                                      | 最低值            | 10.86          | 0.96                   |
|                                   |                                      | 平均值            | 31.63          | 2.83                   |
|                                   |                                      | 中位值            | 19.44          | 1.86                   |

資料來源：彭博社、聯交所網站及各公司年報

附註：為各運輸可比較公司於最後可行日期的市盈率及市賬率(摘錄自彭博社)。

誠如上文所述，於最後可行日期，運輸可比較公司的市盈率介於約10.86倍至約84.31倍，而平均值及中位值分別約為31.63倍及19.44倍。以估值隱含的運輸公司市盈率低於運輸可比較公司的所有市盈率。

於最後可行日期，運輸可比較公司的市賬率介於約0.96倍至約8.56倍之間，平均值及中位值分別約為2.83倍至1.86倍，僅供一般參考用途。估值隱含的運輸公司市賬率接近於運輸可比較公司市賬率的低端水平。

(iii) 產業公司

產業公司主要從事廢鋼加工業務。

在評估產業公司估值的公平性和合理性時，吾等按盡力基準搜索彭博社及聯交所網站的搜尋結果，找到(a)主要從事廢品管理行業金屬回收；(b)其股份在聯交所主板或中國上市；及(c)最近期十二個月錄得盈利的一份詳盡的公司名單(「產業可比較公司」)。基於此等標準，我們找到三家產業可比較公司。

下表載列產業可比較公司的詳情：

| 公司名稱(股份代號)                          | 主要業務(於最近財政年度金屬回收業務產生的收益百分比)                                           | 市盈率<br>(附註)<br>(倍) | 市賬率<br>(附註)<br>(倍) | 於最後可行日期<br>的市值<br>(人民幣百萬元) |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|
| 格林美股份有限公司<br>(「格林美」)(002340.SZ)     | 格林美回收、加工及分銷可回收材料。<br><br>(91.3%)                                      | 25.84              | 1.72               | 20,907.95                  |
| 中再資源環境股份有限公司(「中再資源」)(600217.SH)     | 中再資源在全球範圍內收集、回收、加工及銷售可重複使用的電子產品、金屬、橡膠、塑料、化學品以及其他產品和材料。<br><br>(73.9%) | 23.20              | 2.52               | 7,665.40                   |
| 怡球金屬資源再生(中國)股份有限公司(「怡球」)(601388.SH) | 怡球分揀、冶煉、鑄造回收的廢鋁資源，並生產二手鋁產品。<br><br>(91.9%)                            | 18.85              | 1.34               | 3,686.23                   |
|                                     | 最高值                                                                   | 25.84              | 2.52               |                            |
|                                     | 最低值                                                                   | 18.85              | 1.34               |                            |
|                                     | 平均值                                                                   | 22.63              | 1.86               |                            |
|                                     | 中位值                                                                   | 23.20              | 1.72               |                            |

資料來源：彭博社、聯交所網站及各公司年報

附註：為各產業可比較公司於最後可行日期的市盈率及市賬率(摘錄自彭博社)。

誠如上文所述，於最後可行日期，產業可比較公司的市盈率介於約18.85倍至約25.84倍，而平均值及中位值分別約為22.63倍及23.20倍。以估值隱含的產業公司市盈率低於產業可比較公司的所有市盈率。

於最後可行日期，產業可比較公司的市賬率介於約1.34倍至約2.52倍之間，平均值及中位值分別約為1.86倍至1.72倍，僅供一般參考用途。估值隱含的產業公司的市賬率相較產業可比較公司所有市賬率之水平為低。

#### **(iv) 朝陽公司**

朝陽公司主要從事工業氣體(包括氧氣、氮氣及氬氣)的生產及銷售。

在評估朝陽公司估值的公平性和合理性時，吾等按盡力基準搜索彭博社及聯交所網站的搜尋結果，找到(a)主要從事提供工業氣體的生產及銷售；(b)其股份在聯交所主板或中國上市；及(c)最近期十二個月錄得盈利的一份詳盡的公司名單(「**朝陽可比較公司**」)。基於此等標準，我們找到三家朝陽可比較公司。

## 獨立財務顧問函件

下表載列朝陽可比較公司的詳情：

| 公司名稱(股份代號)                        | 主要業務(於最近財政年度生產及銷售工業氣體產生的收益百分比)                                          | 市盈率<br>(附註)<br>(倍) | 市賬率<br>(附註)<br>(倍) | 於最後可行日期<br>的市值<br>(人民幣百萬元) |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|
| 廣東華特氣體股份有限公司(「華特」)<br>(688268.SH) | 華特集團生產及銷售工業氣體、電子氣體、電光氣體、超高純氣體、標準氣體、激光氣體、醫用氣體、食品級氣體及其他產品。<br><br>(79.0%) | 103.11             | 8.38               | 10,022.40                  |
| 湖南凱美特氣體股份有限公司(「凱美特」)(002549.SZ)   | 凱美特生產及銷售乾冰、液態二氧化碳、食品添加劑液態二氧化碳及其他工業氣體。<br><br>(93.15%)                   | 66.93              | 5.24               | 5,101.87                   |
| 湖北和遠氣體股份有限公司(「和遠」)<br>(002971.SZ) | 和遠回收、製造及分銷多種天然氣產品。<br><br>(77.1%)                                       | 33.83              | 4.65               | 3,788.80                   |
|                                   | 最高值                                                                     | 103.11             | 8.38               |                            |
|                                   | 最低值                                                                     | 33.83              | 4.65               |                            |
|                                   | 平均值                                                                     | 67.96              | 6.09               |                            |
|                                   | 中位值                                                                     | 66.93              | 5.24               |                            |

資料來源：彭博社、聯交所網站及各公司年報

附註：為各朝陽可比較公司於最後可行日期的市盈率及市賬率(摘錄自彭博社)。

誠如上文所述，於最後可行日期，朝陽可比較公司的市盈率介於約33.83倍至約103.11倍，而平均值及中位值分別約為67.96倍及66.93倍。以估值隱含的運輸公司市盈率低於運輸可比較公司的所有市盈率。

於最後可行日期，朝陽可比較公司的市賬率介於約4.65倍至約8.38倍之間，平均值及中位值分別約為6.09倍至5.24倍，僅供一般參考用途。以估值隱含的朝陽公司市賬率超過朝陽可比較公司之所有市賬率。經計及(a)朝陽公司的資產淨值特別低；(b)朝陽公司正錄得溢利並於2019年在母公司股東應佔溢利方面達致理想增長；及(c)透過採納市盈率估值方法，可將朝陽公司的未來盈利考慮在內，故吾等認為，採用市盈率的估值方法更適合評估朝陽公司。

**(v) 目標PPE**

目標PPE包括(a)鋼鐵生產設備，主要包括4100軋機、2700軋機、二煉鋼、棒材、線材、型鋼等生產線資產，該等設備目前由 貴集團以年租金人民幣1.65億元租賃作生產用途；及(b)土地資產，包括目前由產業公司、運輸公司及朝陽公司用作各自營運的土地。

在評估根據合夥協議擬收購目標PPE代價的公平性和合理性時，吾等已考慮華康評估的目標PPE估值。吾等已審閱華康的資格及經驗，並認為彼等具備所需的技能及經驗足以勝任對目標PPE進行估值。華康獲中國證券監督管理委員會及中國財政部批准於中國境內提供資產估值服務。因此，吾等認為對彼等的工作及意見作出答復乃屬適當。

吾等已審閱為作出估值及調整所採用的方法、基準及假設以達致目標PPE的估值。

就鋼鐵生產設備而言，鑑於其目前由 貴公司根據與重鋼集團簽署的租賃協議租用及使用，其市場價值乃根據實際情況基於自租賃獲得的預期租金收入釐定。考慮到由於鋼鐵生產設備的複雜性及專業性，不可能找到涉及銷售及購買在性質及生產規模方面與鋼鐵生產設備相若的資產的任何過往交易或收集任何相關的重置成本資訊，故市場法或成本法(或折舊重置成本法)不可用於評估鋼鐵生產設備。

就土地資產而言，鑑於可獲得相關成本數據，例如當地的一般土地開發成本、當地政府的土地購置補償政策以及涉及可比較土地買賣的過往交易，故華康已採用結合成本法及市場法評估土地資產。

吾等認為，華康採納的上述方法乃確定目標PPE市場價值的合理方法。

誠如2019年年報所載，貴集團的借貸成本每年介於4.64%至5.22%，中位值為4.93%（「平均利率」）。根據(a)鋼鐵生產設備目前的年租金人民幣165百萬元；(b)相當於平均利率的折讓率；及(c)董事會函件披露的鋼鐵生產設備的預計剩餘經濟使用壽命至少10年，鋼鐵生產設備之租金現值接近其估值。

於評估土地資產之估值時，吾等已考慮2019年第三季度重慶市用作工業及商業用途的平均地價。誠如董事會函件所載，根據2019年第三季度國土資源部有關重慶市用作工業用途的每畝平均地價人民幣318,800元及用作商業用途的每畝平均地價人民幣3,516,670元，土地資產估值結果為約人民幣100百萬元，接近土地資產的估值。

鑑於(i)目標公司以各自估值所隱含的市盈率乃接近於可比較公司市盈率的低端或全部低於其市盈率；(ii)華康於評估目標PPE所採用的方法、基準及假設乃屬適當；(iii)透過垂直整合建議收購事項將達致之協同效應，故吾等認為代價屬公平合理。

### 7. 建議收購事項的財務影響

於建議收購事項完成後，目標公司將成為本公司的全資子公司，其財務業績將悉數納入貴集團的財務業績，而目標PPE將由貴集團全資擁有。然而，獨立股東應注意，以下財務分析僅作說明用途，並不代表建議收購事項完成後貴集團的財務業績及財務狀況。

**(i) 盈利**

截至2019年12月31日止年度，貴集團錄得股東應佔淨利潤約人民幣925.7百萬元。誠如上文「3.透過合夥企業進行建議收購事項的理由及裨益」一節所載述，建議收購事項將令貴集團轉型為垂直整合的鋼鐵生產商。預期目標資產將透過整體成本降低及建議收購事項完成後效率的提升而對貴集團的業績作出貢獻。

**(ii) 股東應佔權益**

於2019年12月31日，貴集團的淨資產約為人民幣194億元。由於貴公司於合夥協議項下的出資擬透過內部資源及債務融資相結合的方式撥付，董事預計其將不會對貴集團資產淨值造成重大影響。

**(iii) 營運資金**

於根據合夥協議出資後，貴集團將產生現金流出最多為人民幣25億元。董事認為，於建議收購事項完成後，合夥企業將不會對貴集團的營運資金狀況產生任何重大不利影響。

**意見及推薦建議**

於達致有關合夥協議的推薦建議時，吾等已考慮上文所討論的主要因素及理由，尤其是以下各項（其應與本函件全文一併閱讀及詮釋）：

- 由於重鋼集團的資產並無個別出售，貴公司參與合夥企業可讓其收購屬垂直整合系統一部分且對貴集團生產及經營至關重要的目標資產；
- 目標公司一直於日常及正常業務過程中向彼此提供商品及／或服務；
- 鋼鐵生產設備自重鋼集團於2017年11月收購以來一直租予貴集團供其作鋼鐵生產這用；及
- 土地資產目前由產業公司、運輸公司及朝陽公司作其各自營運之用；

## 獨立財務顧問函件

- 如 貴公司選擇不透過合夥企業參與競拍以收購目標資產，則目標資產可能出售予其他獨立第三方，而此舉將會對 貴集團的生產及營運造成嚴重影響；
- 建議收購事項將令 貴集團轉型為一家垂直鋼鐵生產商並在策略上與 貴集團的發展策略一致以精簡其生產及營運，藉以削減成本及提升效率，減輕因鋼材價格及原材料價各波動產生的影響；
- 建議收購事項的代價，及因此 貴公司向合夥企業的出資將不會高於重慶國資委指定的獨立合資格中國估值師華康根據有關中國監管規定所進行的目標資產估值：
  - 目標公司以彼等各自估值所隱含的市盈率接近於可比較公司的低端或低於其全部市盈率；及
  - 華康於評估目標PPE所採用的方法、基準及假設均屬適當；及
- 四源合根據合夥協議將收取之報酬與基於吾等在聯交所網站之獨立搜尋所找出之根據涉及成立合夥企業及／或基金之類似安排所收取者一致。

基於上述，吾等認為，合夥協議之條款乃按正常商業條款訂立及對獨立股東而言屬公平合理。吾等亦認為，訂立合夥協議雖然並非於 貴公司之日常及正常業務過程中進行，惟符合 貴公司及股東之整體利益。因此，吾等建議獨立董事委員會推薦而吾等本身亦建議獨立股東投票贊成將於股東週年大會上提呈批准合夥協議之決議案。

此致

中國重慶市  
長壽經開區  
鋼城大道1號  
重慶鋼鐵股份有限公司  
獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表  
泓博資本有限公司  
董事總經理  
蔡丹義  
謹啟

2020年5月27日

蔡丹義先生是泓博資本有限公司的持牌人及負責人員，彼於證券及期貨事務監察委員會註冊從事證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動，並在企業融資行業擁有逾十年經驗。

## 1. 責任聲明

本通函乃根據上市規則的規定提供有關本公司的資料，本公司董事願就本通函共同及個別承擔全部責任，董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知及深信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成份，亦無遺漏任何其他事實致使本通函或其所載任何聲明產生誤導。

## 2. 董事權益

### (a) 於本公司的權益

於最後可行日期，董事、監事或高級管理人員於本集團及其任何相聯法團(證券及期貨條例第XV部所界定者)的股份、相關股份或債券證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須列入本公司存置的登記冊中的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例之該等規定被當作或視作擁有之權益或淡倉)；或根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部、上市規則及《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

| 姓名 | 本公司／<br>相聯法團 | 身份 | 權益性質 | 持有權益<br>股份數目總計 | 佔公司<br>A股股本比例 | 佔公司<br>總股本比例 | 股份類別 |
|----|--------------|----|------|----------------|---------------|--------------|------|
| 王力 | 本公司          | 董事 | 實益權益 | 113,800股(好倉)   | 0.00136       | 0.00128      | A股   |

除上述披露者外，各董事、監事或彼等的聯繫人於最後可行日期概無於本公司或其相聯法團的股份中擁有任何權益。

**(b) 於合約及資產的權益**

於最後可行日期，自2019年12月31日(即本公司編製最近刊發的經審核綜合財務報表的日期)起，概無任何董事於本集團任何成員公司收購、或出售或租賃的任何資產，或本集團任何成員公司擬收購、或出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益。

於最後可行日期，除其被指定代表本公司及／或本集團其他成員權益的業務外，各董事對就本集團業務而言具有重要意義的任何合約或安排概無實質性權益。

**3. 主要股東的權益****於本公司的權益**

於最後可行日期，就任何董事及本公司最高行政人員所知，以下人士(董事及本公司最高行政人員除外)於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部規定須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在所有情況下於本公司任何成員公司的股東大會上投票及記錄在根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的任何類別股本面值10%或以上權益：

| 主要股東姓名     | 好倉／<br>淡倉 | 身份    | 股份數目          | 估A股<br>股本百分比 | 估H股<br>股本百分比 | 估已發行股本<br>總數百分比 |
|------------|-----------|-------|---------------|--------------|--------------|-----------------|
| 重慶長壽鋼鐵有限公司 | 好倉        | 實益擁有人 | 2,096,981,600 | 25.02%       | —            | 23.51%          |

除本通函所披露者外，於最後可行日期，董事及本公司最高行政人員並不知曉有任何人士於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在所有情況下於本公司任何成員公司的股東大會投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

#### 4. 董事服務合約

於最後可行日期，本公司概無董事或監事與本集團任何成員公司訂有或擬訂立服務合約(不包括於一年內到期或相關僱主可於一年內終止而毋須支付任何賠償(法定賠償除外)的合約)。

#### 5. 競爭權益

於最後可行日期，概無董事或彼等各自的聯繫人被視為於與本集團的業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

#### 6. 重大不利變動

於最後可行日期，就董事所知，自2019年12月31日(即本公司編製最近期公佈的經審核綜合財務報表的日期)以來，本集團的財務或營業狀況並無發生任何重大不利變動。

#### 7. 訴訟

於最後可行日期，概無本集團成員公司涉及任何重大訴訟或索償。就董事所知，亦概無本集團成員公司有待解決或面臨任何重大訴訟或索償。

#### 8. 重大合約

緊接最後可行日期前兩個年度內，本集團成員公司並無訂立重大或可能重大的協議(即並非在日常業務過程中訂立的合約)。

## 9. 專家

- (a) 於本通函中發表意見或建議之專家的資格載列如下：

| 名稱   | 資格                                               |
|------|--------------------------------------------------|
| 宏博資本 | 獲准從事香港法例第571章證券及期貨條例第6類<br>(就企業融資提供意見)受規管活動之持牌法團 |

- (b) 於最後可行日期，上述專家並無直接或間接擁有本集團任何成員公司的任何股權，亦無可以認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利(不論可否依法強制執行)。
- (c) 於最後可行日期，上述專家並無自2019年12月31日(即本公司最近期刊發的經審核綜合財務報表的日期)以來於本集團內任何成員公司所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。
- (d) 上述專家已就本通函之刊發發出其各自之同意書，並同意分別按本通函所載之形式及涵義，載列其各自的意見、函件、報告及／或其意見概要(視情況而定)及引述其名稱及標誌，且迄今並未撤回其各自之同意書。

## 10. 其他

- (a) 本公司的註冊辦事處位於中國重慶市長壽區經濟技術開發區鋼城大道1號管控大樓。
- (b) 本公司的公司秘書為孟祥雲女士及趙凱珊女士。
- (c) 本公司的股份過戶登記處為香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。
- (d) 本通函備有中英文版本。如有任何歧義，應以英文版本為準。

**11. 備查文件**

以下文件副本自本通函日期起至股東週年大會日期(含該日)止的上午9時正至下午5時正(星期一至星期五)在本公司的註冊辦事處(地址為中國重慶市長壽經濟技術開發區鋼城大道1號管控大樓及／或香港中環德輔道中61號華人銀行大廈12樓1204-06室)可供查閱：

- (a) 本公司的公司章程；
- (b) 獨立董事委員會函件；
- (c) 獨立財務顧問函件；
- (d) 本公司分別截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日止三個財政年度之年報；
- (e) 本通函。

## 建議修訂公司章程

| 序號 | 原條款：                                                                                                                                                   | 修改後條款：                                                                                                                                                                       |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | <b>第二條</b> 公司註冊名稱：重慶鋼鐵股份有限公司(對外簡稱：重鋼股份公司)                                                                                                              | <b>第二條</b> 公司註冊名稱：重慶鋼鐵股份有限公司(對外簡稱：重慶鋼鐵)                                                                                                                                      |
| 2  | <b>第三條</b> 公司住所：重慶市長壽經開區鋼城大道1號<br><br>郵遞區號：401258，電話：68873300，傳真：68873189                                                                              | <b>第三條</b> 公司住所：重慶市長壽區江南街道江南大道2號<br><br>郵遞區號：401258，電話：68873300，傳真：68873189                                                                                                  |
| 3  | <b>第四條</b> 公司的法定代表人是公司董事長。                                                                                                                             | <b>第四條</b> 公司的法定代表人是公司總經理。                                                                                                                                                   |
| 4  | <b>第二十七條</b> 公司董事、監事、高級管理人員、持有本公司股份5%以上的股東，將其持有的本公司股票在買入後6個月內賣出，或者在賣出後6個月內又買入，由此所得收益歸本公司所有，本公司董事會將收回其所得收益。但是，證券公司因包銷購入售後剩餘股票而持有5%以上股份的，賣出該股票不受6個月時間限制。 | <b>第二十七條</b> 公司董事、監事、高級管理人員、持有本公司股份5%以上的股東，將其持有的本公司股票或者其他具有股權性質的證券在買入後6個月內賣出，或者在賣出後6個月內又買入，由此所得收益歸本公司所有，本公司董事會將收回其所得收益。但是，證券公司因包銷購入售後剩餘股票而持有5%以上股份，以及有國務院證券監督管理機構規定的其他情形的除外。 |

| 序號 | 原條款：                                                                                                                                                               | 修改後條款：                                                                                                                                                                                                                                        |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | <p>公司董事會不按照前款規定執行的，股東有權要求董事會在30日內執行。公司董事會未在上述期限內執行的，股東有權為了公司的利益以自己的名義直接向人民法院提起訴訟。</p> <p>公司董事會不按照第一款的規定執行的，負有責任的董事依法承擔連帶責任。</p> <p>本條所述內容適用於公司在中華人民共和國境內發行的股份。</p> | <p>前款所稱董事、監事、高級管理人員、自然人股東持有的股票，包括其配偶、父母、子女持有的及利用他人賬戶持有的股票或者其他具有股權性質的證券。</p> <p>公司董事會不按照前款規定執行的，股東有權要求董事會30日內執行。公司董事會未在上述期限內執行的，股東有權為了公司的利益以自己的名義直接向人民法院提起訴訟。</p> <p>公司董事會不按照第一款的規定執行的，負有責任的董事依法承擔連帶責任。</p> <p>本條所述內容適用於公司在中華人民共和國境內發行的股份。</p> |
| 5  | <p><b>第四十五條</b> 股東大會召開前30日內或者公司決定分配股利的基準日前5日內，不得進行因股份轉讓而發生的股東名冊的變更登記。</p>                                                                                          | <p><b>第四十五條</b> 法律、行政法規、公司股份上市交易的證券交易機構的上市規則對股東大會召開前或者公司決定分配股利的基準日前，暫停辦理股份過戶登記手續期間有規定的，從其規定。</p>                                                                                                                                              |

| 序號 | 原條款：                                                                                                                                                                                                                                                                              | 修改後條款：                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6  | <p><b>第五十六條</b> 董事、高級管理人員執行公司職務時違反法律、行政法規或者本章程的規定，給公司造成損失的，連續180日以上單獨或合併持有公司1%以上股份的股東有權書面請求監事會提起訴訟；監事會執行公司職務時違反法律、行政法規或者本章程的規定，給公司造成損失的，股東可以書面請求董事會提起訴訟。</p> <p>監事會、董事會收到前款規定的股東書面請求後拒絕提起訴訟，或者自收到請求之日起30日內未提起訴訟，或者情況緊急、不立即提起訴訟將會使公司利益受到難以彌補的損害的，前款規定的股東有權為了公司的利益以自己的名義直接提起訴訟。</p> | <p><b>第五十六條</b> 董事、高級管理人員執行公司職務時違反法律、行政法規或者本章程的規定，給公司造成損失的，連續180日以上單獨或合併持有公司1%以上股份的股東有權書面請求監事會提起訴訟；監事會執行公司職務時違反法律、行政法規或者本章程的規定，給公司造成損失的，股東可以書面請求董事會提起訴訟。</p> <p>但依照法律、行政法規或者國務院證券監督管理機構的規定設立的投資者保護機構持有公司股份，為公司的利益以自己的名義向人民法院提起訴訟的，持股比例和持股期限不受上述規定的限制。</p> |

| 序號 | 原條款：                                                                                                                       | 修改後條款：                                                                                                                                                                    |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | <p>他人侵犯公司合法權益，給公司造成損失的，本條第一款規定的股東可以依照前兩款的規定提起訴訟。</p>                                                                       | <p>監事會、董事會收到前款規定的股東書面請求後拒絕提起訴訟，或者自收到請求之日起30日內未提起訴訟，或者情況緊急、不立即提起訴訟將會使公司利益受到難以彌補的損害的，前款規定的股東有權為了公司的利益以自己的名義直接提起訴訟。</p> <p>他人侵犯公司合法權益，給公司造成損失的，本條第一款規定的股東可以依照前兩款的規定提起訴訟。</p> |
| 7  | <p><b>第七十條</b> 公司召開股東大會，應當於會議召開45日前發出書面通知(不包括發出通知之日)，將會議擬審議的事項以及會議日期和地點告知所有在冊股東。擬出席股東大會的股東，應當於會議召開20日前，將出席會議的書面回覆送達公司。</p> | <p><b>第七十條</b> 公司召開年度股東大會，應當於會議召開20個工作日前發出書面通知(不包括發出通知之日)，公司召開臨時股東大會應當於會議召開10個工作日或15日(以較長者為準)前發出書面通知(不包括發出通知之日)，將會議擬審議的事項以及會議日期和地點告知所有在冊股東。</p>                           |

| 序號 | 原條款：                                                                                                                                                                                                        | 修改後條款：                                  |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| 8  | <p><b>第七十三條</b> 公司根據股東大會召開前20日時收到的書面回覆，計算擬出席會議的股東所代表有表決權的股份數。擬出席會議的股東所代表的有表決權的股份數達到公司有表決權的股份總數二分之一以上的，公司可以召開股東大會；達不到的，公司應當於5日內將會議擬審議的事項，會議日期和地點以公告形式再次通知股東，經公告通知，公司可以召開股東大會。</p> <p>臨時股東大會不得決定通告未載明的事項。</p> | <p><b>第七十三條</b> 臨時股東大會不得決定通告未載明的事項。</p> |

| 序號 | 原條款：                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 修改後條款：                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 9  | <p><b>第七十八條</b> 對在香港上市的境外上市外資股股東，股東大會通知應向股東(不論在股東大會上是否有表決權)以專人送出或以郵資已付的郵件送出，受件人地址以股東名冊登記的地址為準。在不違反公司上市地法律法規，上市規則的前提下，公司也可以通過公司網站或通過電子方式發出或提供給股東通知，而不必以本條前述方式發出或提供。對內資股股東，股東大會通知也可以用公告方式進行。</p> <p>前款所稱公告，應當於會議召開前45日至50日前的期間內，在國務院證券主管機構指定的一家或多家報刊上刊登，一經公告，視為所有內資股股東已收到有關股東會議的通知。</p> | <p><b>第七十八條</b> 對在香港上市的境外上市外資股股東，股東大會通知應向股東(不論在股東大會上是否有表決權)以專人送出或以郵資已付的郵件送出，受件人地址以股東名冊登記的地址為準。在不違反公司上市地法律法規，上市規則的前提下，公司也可以通過公司網站或通過電子方式發出或提供給股東通知，而不必以本條前述方式發出或提供。對內資股股東，股東大會通知也可以用公告方式進行。</p> <p>前款所稱公告，應當按照本章程第七十條規定的期限，在國務院證券主管機構指定的一家或多家報刊上刊登，一經公告，視為所有內資股股東已收到有關股東會議的通知。</p> |

| 序號 | 原條款：                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 修改後條款：                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 10 | <p><b>第八十條</b> 股權登記日登記在冊的所有股東或其代理人，均有權出席股東大會。並依照有關法律、法規及本章程行使表決權。任何有權出席股東會議並有權表決的股東可以親自出席股東大會，也可以委任一個或數人(該人可以不是股東)作為其股東代理人，代為出席和表決。該股東代理人依照該股東的委託，可以行使下列權利：</p> <p>(一) 該股東在股東大會上的發言權；</p> <p>(二) 自行或與他人共同要求以投票方式表決；</p> <p>(三) 以舉手或投票方式行使表決權，但委任的股東代理人超過一人時，該等股東代理人只能以投票方式行使表決權。</p> | <p><b>第八十條</b> 股權登記日登記在冊的所有股東或其代理人，均有權出席股東大會。並依照有關法律、法規及本章程行使表決權。任何有權出席股東會議並有權表決的股東可以親自出席股東大會，也可以委任一個或數人(該人可以不是股東)作為其股東代理人，代為出席和表決。該股東代理人依照該股東的委託，可以行使下列權利：</p> <p>(一) 該股東在股東大會上的發言權；</p> <p>(二) 自行或與他人共同要求以投票方式表決；</p> <p>(三) 以舉手或投票方式行使表決權，但委任的股東代理人超過一人時，該等股東代理人只能以投票方式行使表決權。</p> <p>公司董事會、獨立董事、持有百分之一以上有表決權股份的股東或者投資者保護機構，可以作為徵集人，自行或者委託證券公司、證券服務機構，公開請求本公司股東委託其代為出席股東大會，並代為行使提案權、表決權等股東權利。</p> |

| 序號 | 原條款：                                                                                                                                                                                                                                                            | 修改後條款：                                                                                      |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                                                                                                                                                                                                                                                 | 依照前款規定徵集股東權利的，徵集人應當披露徵集文件，公司應當予以配合。徵集人不得以有償或者變相有償的方式公開徵集股東權利。                               |
| 11 | <p><b>第一百三十六條</b> 公司召開類別股東會議，應當於會議召開45日前發出書面通知，將會議擬審議的事項以及開會日期和地點告知所有該類別股份的在冊股東。擬出席會議的股東，應當於會議召開20日前，將出席會議的書面回覆送達公司。</p> <p>擬出席會議的股東所代表的在該會議上有表決權的股份數，達到在該會議上有表決權的該類別股份總數二分之一以上的，公司可以召開類別股東會議，達不到的，公司應當在5日內將會議擬審議的事項、開會日期和地點以公告形式再次通知股東，經公告通知，公司可以召開類別股東會議。</p> | <p><b>第一百三十六條</b> 公司召開類別股東會議，應當參照本章程第七十條的通知時限要求發出書面通知，將會議擬審議的事項以及開會日期和地點告知所有該類別股份的在冊股東。</p> |

| 序號 | 原條款：                                                                                                                                                                                                                                                     | 修改後條款：                                                                                                                                                                                                                                              |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 12 | <p><b>第一百四十六條</b> 董事由股東大會選舉或更換，任期三年。董事任期屆滿，可連選連任。董事在任期屆滿以前，股東大會不能無故解除其職務。</p> <p>董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和本章程的規定，履行董事職務。</p> <p>董事可以由經理或者其他高級管理人員兼任，但兼任經理或者其他高級管理人員職務的董事以及由職工代表擔任的董事，總計不得超過公司董事總數的1/2。</p> | <p><b>第一百四十六條</b> 董事由股東大會選舉或者更換，並可在任期屆滿前由股東大會解除其職務。董事任期三年，任期屆滿可連選連任。</p> <p>董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和本章程的規定，履行董事職務。</p> <p>董事可以由經理或者其他高級管理人員兼任，但兼任經理或者其他高級管理人員職務的董事以及由職工代表擔任的董事，總計不得超過公司董事總數的1/2。</p> |

| 序號 | 原條款：                                                                                     | 修改後條款：                                                                                                                                                                                                                           |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 13 | <b>第一百五十七條</b> 董事會可以設立若干專門委員會，在董事會領導下，協助董事會執行其職權或為董事會決策提供建議或諮詢意見。專門委員會的成員可以不是董事或公司的管理人員。 | <b>第一百五十七條</b> 董事會可以設立若干專門委員會，並設立戰略、提名、薪酬與考核專門委員會，在董事會領導下，協助董事會執行其職權或為董事會決策提供建議或諮詢意見。專門委員會對董事會負責，依照本章程和董事會授權履行職責，提案應當提交董事會審議決定。專門委員會成員全部由董事組成，其中審計委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會中獨立董事佔多數並擔任召集人，審計委員會的召集人為會計專業人士。董事會負責制定專門委員會工作規程，規範專門委員會的運作。 |

## 建議修訂股東大會議事規則

| 序號 | 原條款                                                                                                                                                                                                                      | 修改後條款                                                                                                                                                                                           |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | <p><b>第一條</b> 為維護重慶鋼鐵股份有限公司(簡稱「公司»)和股東的合法權益，明確股東大會的職責和許可權，保證股東大會規範、高效、平穩運作及依法行使職權，根據《中華人民共和國公司法》(簡稱《公司法》)、《中華人民共和國證券法》、《到境外上市公司章程必備條款》、《上市公司章程指引》(2006年修訂)、《上市公司股東大會規則》等法律、法規及《重慶鋼鐵股份有限公司章程》(以下簡稱「公司章程»)的有關規定，制定本規則。</p> | <p><b>第一條</b> 為維護重慶鋼鐵股份有限公司(簡稱「公司»)和股東的合法權益，明確股東大會的職責和許可權，保證股東大會規範、高效、平穩運作及依法行使職權，根據《中華人民共和國公司法》(簡稱《公司法》)、《中華人民共和國證券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司股東大會規則》等法律、法規及《重慶鋼鐵股份有限公司章程》(以下簡稱「公司章程»)的有關規定，制定本規則。</p> |

| 序號 | 原條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 修改後條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2  | <p><b>第十五條</b> 公司召開股東大會，應當於會議召開45日前向股東發出書面會議通知。擬出席股東大會的股東，應當於會議召開20日前，將出席會議的書面回覆送達公司。</p> <p>股東大會通知應當向股東(不論在股東大會上是否有表決權)以專人送出或者以郵資已付的郵件送出，收件人地址以股東名冊登記的地址為準。在不違反公司上市地法律法規，上市規則的前提下，公司可以通過公司網站或通過電子方式發出或提供給股東通知，而不必以本條前述方式發出或提供。對內資股股東，股東大會通知也可以用公告方式進行。</p> <p>前款所稱公告，應當於會議召開前45日至50日的期間內，在國務院證券監督管理機構指定的一家或者多家報刊上刊登，一經公告，視為所有內資股股東已收到有關股東會議的通知。</p> | <p><b>第十五條</b> 公司召開年度股東大會，應當於會議召開20個工作日前發出書面通知(不包括發出通知之日)，公司召開臨時股東大會應當於會議召開10個工作日或15日(以較長者為準)前發出書面通知(不包括發出通知之日)，將會議擬審議的事項以及會議日期和地點告知所有在冊股東。</p> <p>對在香港上市的境外上市外資股股東，股東大會通知應當向股東(不論在股東大會上是否有表決權)以專人送出或者以郵資已付的郵件送出，收件人地址以股東名冊登記的地址為準。在不違反公司上市地法律法規，上市規則的前提下，公司可以通過公司網站或通過電子方式發出或提供給股東通知，而不必以本條前述方式發出或提供。對內資股股東，股東大會通知也可以用公告方式進行。</p> <p>前款所稱公告，應當按照本規則規定的期限，在國務院證券主管機構指定的一家或者多家報刊上刊登，一經公告，視為所有內資股股東已收到有關股東會議的通知。</p> |

| 序號 | 原條款                                                                                                                                                                       | 修改後條款 |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 3  | <b>第十六條</b> 公司根據股東大會召開前20日時收到的書面回覆，計算擬出席會議的股東所代表的有表決權的股份數。擬出席會議的股東所代表的有表決權的股份數達到公司有表決權的股份總數二分之一以上的，公司可以召開股東大會；達不到的，公司應當在5日內將會議擬審議的事項、開會日期和地點以公告形式再次通知股東，經公告通知，公司可以召開股東大會。 | (刪除)  |

| 序號 | 原條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 修改後條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4  | <p><b>第三十三條</b> 股東大會由董事長主持。董事長不能履行職務或不履行職務時，由半數以上董事共同推舉的一名董事主持。</p> <p>監事會自行召集的股東大會，由監事會主席主持。監事會主席不能履行職務或不履行職務時，由監事會副主席主持，監事會副主席不能履行職務或者不履行職務時，由半數以上監事共同推舉的一名監事主持。</p> <p>股東自行召集的股東大會，由召集人推舉代表主持。</p> <p>召開股東大會時，會議主持人違反議事規則使股東大會無法繼續進行的，經現場出席股東大會表決權過半數的股東同意，股東大會可推舉一人擔任會議主持人，繼續開會。如果因任何理由，股東無法選舉會議主持人，應當由出席會議的持有最多表決權股份的股東(包括股東代理人)擔任會議主持人。</p> | <p><b>第三十二條</b> 股東大會由董事長主持。董事長不能履行職務或不履行職務時，由副董事長主持，副董事長不能履行職務或不履行職務時，由半數以上董事共同推舉的一名董事主持。</p> <p>監事會自行召集的股東大會，由監事會主席主持。監事會主席不能履行職務或不履行職務時，由監事會副主席主持，監事會副主席不能履行職務或者不履行職務時，由半數以上監事共同推舉的一名監事主持。</p> <p>股東自行召集的股東大會，由召集人推舉代表主持。</p> <p>召開股東大會時，會議主持人違反議事規則使股東大會無法繼續進行的，經現場出席股東大會表決權過半數的股東同意，股東大會可推舉一人擔任會議主持人，繼續開會。如果因任何理由，股東無法選舉會議主持人，應當由出席會議的持有最多表決權股份的股東(包括股東代理人)擔任會議主持人。</p> |

| 序號 | 原條款                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 修改後條款                                                                                                                     |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5  | <p><b>第六十二條</b> 公司召開類別股東會議，應當於會議召開45日前發出書面通知，將會議擬審議的事項以及開會日期和地點告知所有該類別股份的在冊股東。擬出席會議的股東，應當於會議召開20日前，將出席會議的書面回覆送達公司。</p> <p>擬出席會議的股東所代表的在該會議上有表決權的股份數，達到在該會議上有表決權的該類別股份總數二分之一以上的，公司可以召開類別股東會議；達不到的，公司應當在5日內將會議擬審議的事項、開會日期和地點以公告形式再次通知股東，經公告通知，公司可以召開類別股東會議。</p> <p>如公司股票上市地上市規則有特別規定的，從其規定。</p> | <p><b>第六十一條</b> 公司召開類別股東會議，應當參照本規則第十五條的通知時限要求發出書面通知，將會議擬審議的事項以及開會日期和地點告知所有該類別股份的在冊股東。</p> <p>如公司股票上市地上市規則有特別規定的，從其規定。</p> |

本次修改刪除了《重慶鋼鐵股份有限公司股東大會議事規則》第十六條，其他條款序號順延。



**Chongqing Iron & Steel Company Limited**  
**重慶鋼鐵股份有限公司**

*(a joint stock limited company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)*  
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份編號：1053)

**2019年度股東週年大會通告**

茲通告重慶鋼鐵股份有限公司(「本公司」)謹訂於2020年6月1日(星期一)下午二時在中國重慶市長壽經濟技術開發區鋼城大道一號重慶鋼鐵會議中心舉行2019年度股東週年大會，以審議並酌情通過本公司下列決議案。

**非累積投票議案**

**普通決議案**

1. 2019年度財務決算報告
2. 2019年年度報告(全文及摘要)
3. 2019年度利潤分配方案
4. 2019年度董事會報告
5. 2019年度監事會報告
6. 關於續聘公司2020年度財務和內控審計機構的議案
7. 關於2020年度計劃預算的議案
8. 關於出資參與設立收購重鋼集團專項基金的關聯投資議案

---

## 2019年度股東週年大會通告

---

### 特別決議案

9. 關於授予董事會發行公司債券的一般性授權的議案
10. 關於修改《重慶鋼鐵股份有限公司章程》的議案

### 普通決議案

11. 關於修改《重慶鋼鐵股份有限公司股東大會議事規則》的議案

承董事會命  
重慶鋼鐵股份有限公司  
孟祥雲  
董事會秘書

中國重慶，2020年4月15日

於本公告日期，本公司的董事為：周竹平先生(非執行董事)、宋德安先生(非執行董事)、張朔共先生(非執行董事)、李永祥先生(執行董事)、涂德令先生(執行董事)、王力先生(執行董事)、徐以祥先生(獨立非執行董事)、辛清泉先生(獨立非執行董事)及王振華先生(獨立非執行董事)。

附註：

#### I. 出席股東週年大會的資格

凡於2020年4月29日營業時間結束時在本公司股東名冊上登記的股東，在履行必要的登記手續後，均有權出席本次股東週年大會(A股持有人另行通知)。

#### II. 參加股東週年大會的登記手續

1. 擬出席股東週年大會的股東須在2020年5月12日下午四時正前，將擬出席本次會議的書面回執送達本公司。
2. 本公司將於2020年5月2日至2020年6月1日止期間(包括首尾兩天)，暫停辦理股份過戶登記，本公司H股持有人如要出席股東週年大會，須將其轉讓文件及有關股票於2020年4月29日下午4時30分前，送達本公司股份過戶登記處香港證券登記有限公司。

---

## 2019年度股東週年大會通告

---

### III. 委託代理人

1. 任何有權出席股東週年大會並有表決權的股東，均可委派一人或多人(不論該人是否為股東)作為其股東代理人，代表其出席及表決。股東(或其代理人)將享有每股一票的表決權。
2. 須以書面形式委託代理人，由委託人簽署或由其以書面形式正式委託的代理人簽署。委託書由委託人授權他人簽署的，授權簽署的授權書或者其他授權文件應當經過公證。經公證的授權書或者其他授權文件連同委託書應在股東週年大會舉行時間(或指定表決時間)24小時前(即不遲於2020年5月31日下午二時)送達本公司股份過戶登記處香港證券登記有限公司，方為有效。
3. 如委託的股東代理人超過一人，該等股東代理人只能以投票方式行使表決權。

### IV. 其他

1. 股東出席股東週年大會，交通及食宿費自理。
2. 資料送達方式可採取來人或掛號郵件送達。
3. 香港證券登記有限公司地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。
4. 重慶鋼鐵股份有限公司董事會辦公室

地址：中國重慶市長壽經濟技術開發區鋼城大道1號管控大樓312房間

郵政編號：401258

電話：(86)23 6898 3482

傳真：(86)23 6887 3189

聯絡人：彭國菊／紀紅



**Chongqing Iron & Steel Company Limited**  
**重慶鋼鐵股份有限公司**

*(a joint stock limited company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)*  
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份編號：1053)

**2019年度股東週年大會補充通告**

茲提述重慶鋼鐵股份有限公司(「本公司」)日期為2020年4月15日的2019年度股東週年大會(「股東週年大會」)通告(「原通告」)及日期為2020年5月21日內容有關延期舉行2019年度股東週年大會及變更暫停辦理股份過戶登記手續期間的公告(「該公告」)，當中載列股東週年大會的舉行時間及地點並載有於股東週年大會前供股東批准的決議案。

茲補充通告股東週年大會謹訂於2020年6月16日(星期二)下午二時在中國重慶市長壽經濟技術開發區鋼城大道一號重慶鋼鐵會議中心舉行，會上除原通告所載的決議案外，亦將根據法律及本公司的公司章程審議並酌情通過下列決議案為特別決議案(其已提交予本公司股東重慶長壽鋼鐵有限公司)：

**非累積投票議案**

**特別決議案**

**12. 發行本公司中期票據的建議**

承董事會命  
重慶鋼鐵股份有限公司  
孟祥雲  
董事會秘書

中國重慶，2020年5月27日

於本公告日期，本公司的董事為：周竹平先生(非執行董事)、宋德安先生(非執行董事)、張朔共先生(非執行董事)、李永祥先生(執行董事)、涂德令先生(執行董事)、王力先生(執行董事)、徐以祥先生(獨立非執行董事)、辛清泉先生(獨立非執行董事)及王振華先生(獨立非執行董事)。

---

## 2019年度股東週年大會補充通告

---

附註：

1. 除新建議的決議案外，原通告所載列的決議案並無任何其他變動。有關將於股東週年大會上審議並批准的其他決議案、出席股東週年大會的資格、登記程序、暫停辦理股份過戶登記手續及有關股東週年大會的其他相關事項的詳情，請參閱原公告及該公告。
2. 由於本公司於2020年4月16日所刊發有關2019年度股東週年大會的代表委任表格(「**第一份代表委任表格**」)不包含本補充通告所載新增決議案，因此，載有上述新增決議案的補充代表委任表格(「**補充代表委任表格**」)已編製並隨附於本補充通告內。補充代表委任表格為適用於本補充通告內所載新增決議案的補充代表委任表格，並僅作為第一份代表委任表格的補充。補充代表委任表格將不會影響已填妥並交回予本公司H股股份過戶登記處的第一份代表委任表格的有效性。
3. 倘股東已按照第一份代表委任表格所載的指示填妥並僅遞交第一份代表委任表格，則獲委任代表將按照股東的指示就第一份代表委任表格所載的決議案投票，且彼有權自行酌情就補充代表委任表格所載的決議案投票或放棄投票。同樣地，倘股東已按照補充代表委任表格所載的指示填妥並僅遞交補充代表委任表格，則獲委任代表將按照股東的指示就補充代表委任表格所載的決議案投票，且彼有權自行酌情就第一份代表委任表格所載的決議案投票或放棄投票。倘股東就第一份代表委任表格及補充代表委任表格所載全部決議案的投票事宜提供特別指示，股東應按照當中所載的指示同時填妥及遞交第一份代表委任表格及補充代表委任表格。