

歷史及發展

本集團業務經營的歷史可追溯至一九八四年十月，當時由丹陽縣後巷鎮前巷村（「前巷村」）的村民委員會成立了丹陽縣後巷電視天線廠，從事電視天線的生產業務，並其後於一九八九年三月改名為丹陽市天線廠。由於在一九八零年代期間天線業的市場需求下降，故前巷村於一九八七年成立了丹陽市機械工具廠，展開高速鋼切削工具生產業務。在該期間，朱先生為丹陽縣後巷電視天線廠、丹陽市天線廠及丹陽市機械工具廠的總經理兼法人代表。根據《村莊和集鎮規劃建設管理條例》（中華人民共和國國務院令第116號）所述，「村莊」是指農村村民居住及從事多種生產活動的聚居點。「村莊」並非任何類型的法律實體，故於任何重大時刻均無任何實益擁有人。「村莊」亦非集體企業。村莊的全部資產均由其村民集體所有。前巷村村民委員會已獲授權管理及經營前巷村的集體物業及資產，包括於村民代表大會取得批准後訂立合同以出售任何主要集體資產。

本集團於一九九二年開始生產高速鋼，以確保滿足其高速鋼切削工具生產業務對高速鋼的內部需求。於一九九三年五月，丹陽市天線廠及丹陽市機械工具廠合併為江蘇天工實業總公司，並以朱先生作為董事總經理及法人代表。

一九九七年七月七日，江蘇天工工具股份有限公司（天工工具的前身）根據中國法律成立為股份制公司，註冊資本為人民幣32,000,000元，而江蘇天工實業總公司（天工集團的前身）持有其67.5%股本權益。當時的其他股東為(1)江蘇大海集團股份有限公司（從事電子及彩電零件貿易）、(2)江蘇丹工實業總公司（從事金屬切削工具、軋花、印花及其他金屬產品銷售）、(3)丹陽晶谷米機集團公司（從事糧油機械及零件產銷）、(4)江蘇豐裕工具有限公司（從事工具、量器、切削工具製造），以及(5)江蘇天工實業總公司工會。彼等分別持有120,000股、100,000股、100,000股、100,000股及9,980,000股股份，分別佔江蘇天工工具股份有限公司註冊資本的0.375%、0.3125%、0.3125%、0.3125%及31.1875%，而其各自持有的權益乃以其出資的比重為基準。就董事所深知，該等少數股東於有關時間均由獨立第三方控制。

江蘇天工工具股份有限公司當時從事高速鋼及高速鋼切削工具產銷。其後於一九九九年八月十日，江蘇天工實業總公司單獨向江蘇天工工具股份有限公司注資，增加江蘇天工工具股份有限公司的註冊資本人民幣29,050,000元，因而江蘇天工實業總公司於江蘇天工工具股

份有限公司的權益增加至82.97%。因此，江蘇天工工具股份有限公司的註冊資本增至人民幣61,050,000元，而江蘇大海集團股份有限公司、江蘇丹工實業總公司、丹陽晶谷米機集團公司、江蘇豐裕工具有限公司及江蘇天工實業總公司工會於本集團的權益分別減至0.2%、0.16%、0.16%、0.16%及16.35%。自此，江蘇天工工具股份有限公司成為本集團經營高速鋼及高速鋼切削工具業務的主要實體。

二零零三年三月十八日，朱先生自江蘇大海集團股份有限公司收購江蘇天工工具股份有限公司0.2%股權，代價人民幣120,000元，參照其原出資額釐定。同日，江蘇晶谷米機有限公司以無償方式向丹陽晶谷米機集團公司收購江蘇天工工具股份有限公司的0.16%股本權益，而丹陽市永強塑料製品廠向江蘇天工實業總公司工會收購江蘇天工工具股份有限公司的16.35%股本權益，代價為人民幣9,980,000元，此代價乃參照其原出資額釐定。二零零六年八月十六日，天工集團向丹陽市永強塑料製品廠、江蘇晶谷米機有限公司、江蘇丹工實業總公司及江蘇豐裕工具有限公司收購江蘇天工工具股份有限公司共16.83%股本權益，總代價人民幣10,280,000元，此代價乃參照各方原出資額釐定。經過此項股本轉讓後，天工工具由股份制公司改制為有限公司，其名稱則改為現時的江蘇天工工具有限公司，天工集團及朱先生分別持有其股本權益99.8%及0.2%。

二零零三年五月三十日，朱先生向前巷村村民委員會收購天工集團26%權益，由二零零三年一月六日起生效。收購前，該村民委員會已尋求丹陽縣後巷鎮地方政府的指引，而丹陽縣後巷鎮地方政府藉發出(i)《關於江蘇天工實業集團資產產權及股權結構的批覆》(後政發[2002]第53號)及(ii)《關於江蘇天工實業集團公司產權界定的補充批覆》(後政發[2003]第28號)，確認出售天工集團的權益須按照前巷村村民委員會釐定有關買賣條款的方式出售。

於二零零三年六月二十五日，朱先生及于女士分別再向前巷村村民委員會收購天工集團約63%及11%權益。收購後，天工集團於二零零三年六月二十五日成為由朱先生及于女士全資擁有。于女士就收購天工集團約11%權益所支付的代價為人民幣11,133,874元，並已以現金悉數支付。朱先生就收購天工集團約26%及63%權益所支付的代價分別為人民幣29,169,608元及人民幣63,766,735元。上述代價乃參考天工集團於相關時間的資產估值而定。

於二零零六年五月二十八日舉行的前巷村村民代表大會上，已確認有關該村民委員會出售天工集團的全部權益，而鑑於朱先生自一九八四年起向天工集團作出重大貢獻，使天工集團在朱先生的領導下由小型企業顯著增長為現時的規模，且天工集團在朱先生的領導下向前巷村作出社會福利供款，朱先生獲豁免支付該等代價。丹陽市人民政府已確認，由天工集團轉讓予朱先生及于女士的全部權益符合相關法律及規例，且朱先生獲該村民代表大會豁免支付該等代價為合法及有效。

本公司獲其中國法律顧問通知，根據有關中國法律及規例，前巷村村民委員會(代表前巷村全體村民)管理該村的集體土地、其他資產及財務。於其管理過程中，前巷村村民委員會成立了天工集團的前身作為集體企業。於取得村民代表大會的批准後，前巷村村民委員會有權處理其於天工集團前身的權益，並有權向朱先生出售其26%權益。根據於二零零六年五月二十八日舉行的前巷村村民代表大會就出售事項及豁免代價的確認，上述天工集團的股本轉讓及豁免朱先生就此而須支付代價的責任，乃完全符合中國適用的法律及規例，且合法有效，該等交易一概毋須其他批准，而該項豁免亦概無附帶任何條件或其他責任，且該項豁免在任何情況下均不會被撤回。於最後實際可行日期，天工集團、朱先生、于女士及前巷村村民委員會概無就前巷村村民委員會轉讓天工集團的股本權益予朱先生及于女士而接獲任何人士反對。根據中國法律顧問的意見，前巷村村民代表大會的決議案於任何情況下均不可被撤銷。

天工愛和於二零零三年十二月五日根據中國法律註冊成立為有限公司，由天工集團持有40%，Erasteel S.A.(法國高速鋼生產商，為獨立第三方)持有60%。於二零零五年十一月二十日，Erasteel 放棄其進一步投資於天工愛和的權利及義務，故天工集團注資所需的資本。因此，天工集團於天工愛和的股本權益由40%增加至75%。同日，Erasteel 把天工愛和25%權益轉讓予亞洲高速鋼，而亞洲高速鋼由一名獨立第三方擁有。二零零七年三月十三日，天工工具自天工集團收購天工愛和75%權益，代價人民幣100,000,000元，代價乃經參考天工愛和的估值後釐訂，而 CTCL 自亞洲高速鋼收購天工愛和餘下25%權益，代價10,000,000美元。自此，天工愛和成為本公司附屬公司。天工愛和於二零零五年開始生產模具鋼，現時是本集團經營模具鋼產銷業務的主要實體。

天發精鍛於二零零零年十月十一日根據中國法律註冊成立為有限公司，由天工工具持有75%，BEFA Trade & Industries Service GmbH(從事貿易業務的獨立第三方)持有25%。天發精鍛目前從事高速鋼精鍛及銷售。二零零五年十一月九日，BEFA Trade & Industries Service GmbH 將天發精鍛25%股本權益轉讓給獨立第三方 Rong Yang 博士，而 Rong Yang 博士其

後將其於天發精鍛的全部權益轉讓給特威發展(香港)有限公司(在香港註冊成立的貿易公司，據董事所深知，其由獨立第三方擁有)。

天吉包裝於二零零二年五月十三日根據中國法律註冊為有限公司，並由天工集團持有75%及由丹陽市永強塑料製品廠持有25%。丹陽市永強塑料製品廠當時從事製造金屬及塑料產品、工具及切削工具，當時由後巷鎮人民政府持有。天吉包裝現從事產銷包裝物料。

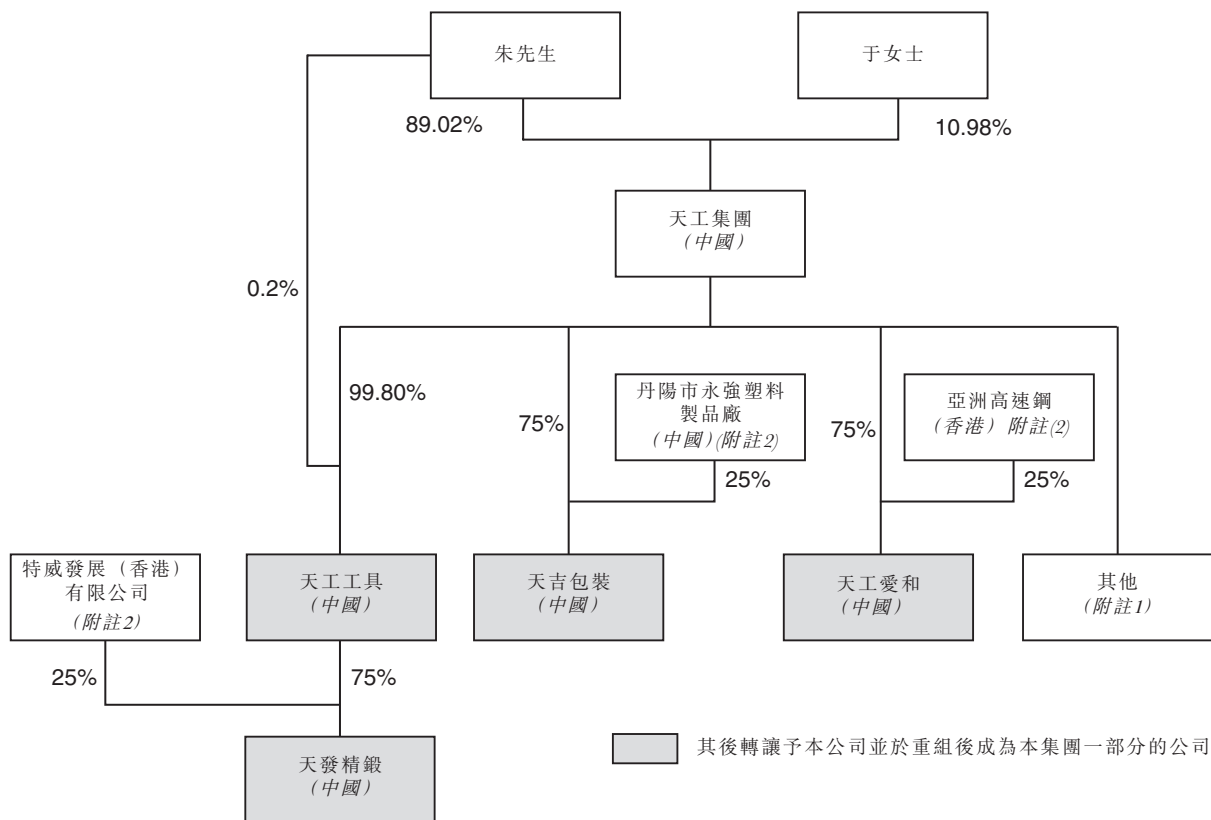
本集團與前巷村的關係

根據天工集團於二零零七年三月三十一日作出的承諾，天工集團承諾由二零零六年起15年內，每年向前巷村提供經濟援助不少於人民幣3,000,000元，而倘天工集團拖欠款項，則由朱先生承擔付款連帶責任。天工集團承諾付款及朱先生承擔連帶責任，均以個別身份作出，在各方面與本公司概無關連。除以上所披露及除身為該村村民外，朱先生與前巷村並無任何其他關連，而本集團與前巷村之間並無任何現在或未來的業務關係。

歷史及發展

集團架構

下表載列緊接重組前天工集團的實益持股量及附屬公司：



附註：

- (1) 天工集團 (於重組後) 的業務與生產或銷售高速鋼、高速鋼切削工具或模具鋼的業務並不相關，亦不會對本集團的業務構成衝突或競爭。因此，根據重組將其納入本集團中並不適當。
- (2) 丹陽市永強塑料製品廠、亞洲高速鋼及特威發展 (香港) 有限公司均為獨立第三方。

重組及 AIG 各方的投資

為計劃 AIG 各方對本集團的策略投資，天工集團已進行重組，將高速鋼、高速鋼切削工具或模具鋼的生產業務直接或間接轉撥至本公司。重組的進一步詳情載於本招股章程附錄六。

境外重組

境外實體的註冊成立

為促進境外投資，朱先生及于女士根據英屬處女群島法律於二零零六年八月十四日成立 THCL 為本公司的投資控股公司。THCL 由朱先生擁有 89.02% 權益，並由于女士擁有餘下 10.98% 的權益。

本公司於二零零六年八月十四日根據開曼群島法律成立為獲豁免公司及 THCL 的全資附屬公司，而 CTCL 則於二零零六年八月十四日根據英屬處女群島法律成立為本公司的全資附屬公司。

境外投資

根據 THCL、AIG 各方、朱先生及于女士於二零零六年八月二十八日訂立的有條件可贖回可轉換債券認購協議，AIG 各方透過於認購協議結束日期認購 THCL 於二零零六年九月八日發行的可贖回可轉換債券，向本集團投資總共30,000,000美元。認購所得款項的20,000,000美元已注入本公司作為資本注資，其後用作向天工集團及朱先生分別收購天工工具99.8%及0.2%，而10,000,000美元則用作增加天工工具的註冊資本。該等可贖回可轉換債券可於到期日（即二零零九年九月七日（可予延續））前隨時轉換為由 THCL 持有並佔本公司已發行普通股本30%的股份。該等債券亦須於本公司成功進行合資格首次公開發售後強制及自動轉換。於二零零七年六月十四日，AIG 各方的每一方向 THCL 送達一項不可撤銷的通知，以可贖回可轉換債券本金額30,000,000美元，按每股股份初步轉換價2,000美元，轉換為15,000股每股1.00美元的股份，佔本公司於轉換日期已發行股本50,000股每股1.00美元的股份的30%，即時生效。於同日轉換完成後，THCL 及 AIG 各方分別持有本公司已發行股本的70%及30%。根據本公司股東於二零零七年七月七日通過的決議案，該等由 AIG 各方及 THCL分別持有的15,000股及35,000股每股1.00美元的股份，分別拆細為1,500,000股及3,500,000股每股0.01美元的股份。資本化發行完成時，THCL 及 AIG 各方將會分別持有210,000,000股及90,000,000股股份（佔緊接上市前本公司已發行股本的70%及30%）。於根據全球發售出售股份後及緊隨上市後，AIG 各方將持有合共60,000,000股股份（假設超額配股權不獲行使，佔本公司已發行股本的15%）。故此，實際轉換價相當於每股股份約0.33美元或約2.61港元。此較每股股份發售價的預期範圍5.40港元至6.36港元，有約51.7%至59.0%的折讓。發售價的折讓反映股份於作出投資當時不能流通及進行首次公開發售的境內外潛在監管障礙。AIG 各方於二零零六年八月投資於本公司所須承受的投資風險與投資公眾就首次公開發售時投資本公司可能承受的完全不同。

為保證轉換可贖回可轉換債券的責任，於二零零六年九月八日發行可贖回可轉換債券後，THCL 已向 AIG 各方提供本公司30%的股權的股份作質押。該項股份質押於 AIG 各方行使根據可贖回可轉換債券可行使的權利後於二零零七年六月十四日解除。

於二零零七年六月十四日，THCL 向 AIG 各方授出期權，倘於二零零九年九月八日或之前，合資格首次公開發售因任何理由而不進行，則 AIG 各方有權將 AIG 各方於二零零七年六月十四日根據行使可贖回可轉換債券項下的轉換權，而從 THCL 收取的全部轉換股份轉讓予 THCL，現金代價將相等於本金、利息及 AIG 各方根據可贖回可轉換債券的條款及條件有權收取的所有其他金額，猶如可贖回可轉換債券並無轉換並持有至二零零九

年九月八日。該項期權將於有關合資格首次公開發售的招股章程刊發日期屆滿。AIG 各方及 THCL 已知悉並確認，本招股章程所載建議將本公司股份於聯交所主板上市，屬於可贖回可轉換債券的條款及條件所指的合資格首次公開發售。按有關基準，認沽期權安排將於本招股章程刊發日期自動到期及終止。

AIG 各方為國際機構投資者。AIG 各方投資的原因是因為本公司是行業中具領導地位的一體化高速鋼及高速鋼切削工具生產商，而中國的生產商在此行業應具有成本競爭優勢。董事相信，AIG 各方於本集團投資得到本集團客戶及供應商的良好評價，並進一步增強本集團與該等客戶及供應商買賣的議價能力。除此裨益外，AIG 各方投資的部分所得款項將用於提升本集團的設備，致使本集團經營業務勞工密集的程度得以減輕及其產能得以擴充。董事亦相信，憑藉 AIG 各方參與本集團的高級管理層引進的專門知識，本集團亦已改善本集團的整體管理及內部監控架構。尤其是在 AIG 各方投資後，其向本集團進行定期實地巡視，並審閱本集團的每月財務報告，以定期監察本集團的財務業績。此外，AIG 各方亦定期與管理層討論本集團的表現及業務，並提供意見以進一步改善本集團的整體企業管治。於 AIG 各方的投資後，本集團已委聘獨立顧問以評估及改善本集團的內部監控系統。本集團現正實行獨立顧問及AIG各方的建議。

AIG 各方背景的詳細資料：

- AIG Asian Opportunity Fund II, L.P. (「AOF II」) 是於二零零四年二月三日根據開曼群島法律成立的獲豁免有限責任合夥。其註冊地址為 M&C Corporate Services Limited, PO Box 309GT, Umland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。其普通合夥人由公眾公司美國國際集團所控制。
- 美國友邦保險(百慕達)有限公司(「AIAB」)是於百慕達註冊成立的保險公司。其註冊地址為 American International Building, 29 Richmond Road, Pembroke, Bermuda HM 08, Bermuda。於最後實際可行日期，AIAB 的董事為謝仕榮、容佳明、Lars Roland Bergquist、Stephen George Cubbon 及 Mark Andrew Wilson。AIAB 是公眾公司美國國際集團的間接全資附屬公司。
- AIG Global Emerging Markets Fund II, L.P. (「GEM II Fund」) 是於二零零一年十月八日根據開曼群島法律成立的獲豁免有限責任合夥。GEM II Fund 的註冊地址為

M&C Corporate Services Limited, P.O. Box 309GT, Uglan House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。GEM II Fund 的普通合夥人是 AIG GEM II G.P., L.P. (「GEM II GP」)。GEM II GP 的普通合夥人是 AIG GEM II G.P., Co.，而 AIG GEM II G.P., Co. 是 AIG Capital Partners, Inc. 的全資附屬公司，AIG Capital Partners, Inc. 由美國國際集團間接全資擁有。目前，AIG GEM II G.P., Co. 的董事為楊昆華及 John Hornbostel。

境內重組

於二零零六年八月二十一日，天工集團及朱先生以代價20,000,000美元將彼等於天工工具的全部股本權益轉讓予CTCL，天工工具因此而獲納入本集團。透過該轉讓，天工工具持有天發精鍛的75%權益亦獲納入本集團。

於二零零七年一月九日，天工工具以代價人民幣1,500,000元向天工集團收購天吉包裝的75%股本權益。同日，丹陽市永強塑料製品廠以代價人民幣500,000元將其餘下於天吉包裝的25%股本權益，轉讓予天工工具。

於二零零七年三月十三日，天工工具以代價人民幣100,000,000元收購天工集團持有的天工愛和75%權益。同日，CTCL 以代價10,000,000美元向亞洲高速鋼收購天工愛和餘下的25%權益。上述10,000,000美元已根據商業貸款安排透過銀行融資向法國巴黎銀行香港分行取得。

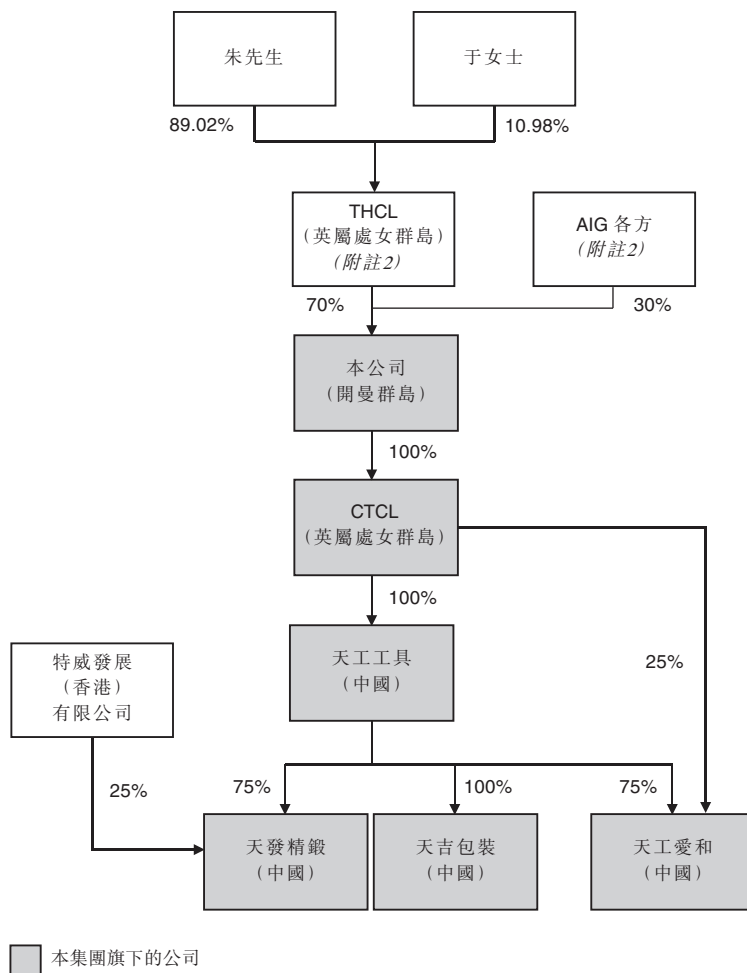
於重組完成後，本集團持有有關其高速鋼、高速鋼切削工具和模具鋼業務的所有必要資產及資源。

有關重組及可贖回可轉換債券的其他詳情及資料，請分別參閱本招股章程附錄六「重組」及「重大合同概要」兩節。

歷史及發展

緊接全球發售前的集團架構

本公司於緊接全球發售前的持股量及經營附屬公司如下表所示：



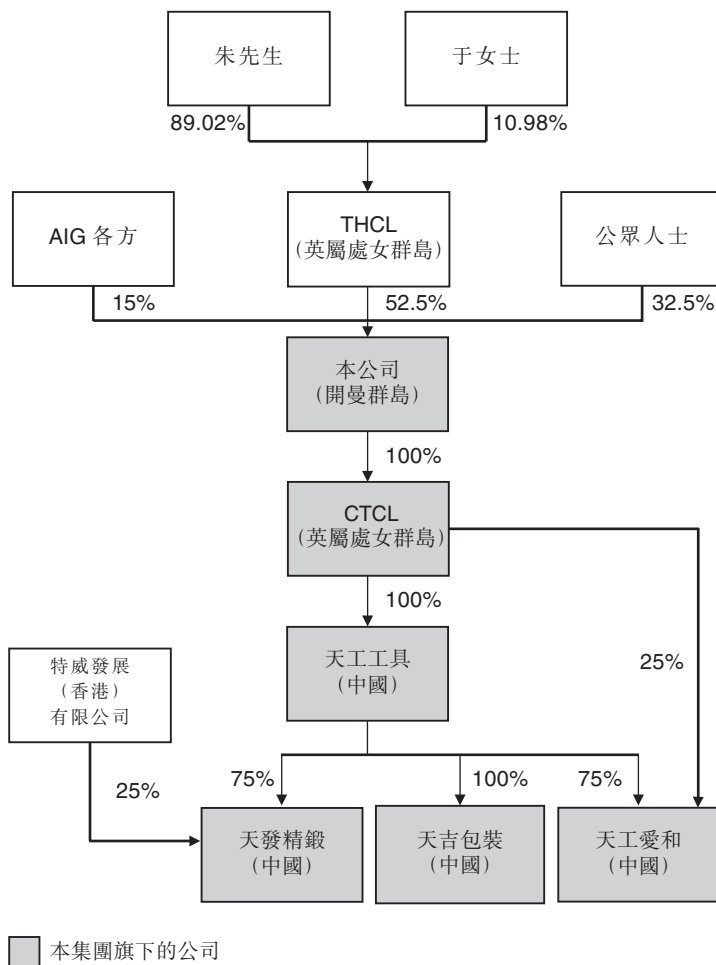
附註：

- (1) 本公司獲其中國法律顧問告知，鑑於天工工具的權益轉讓批文已於二零零六年九月八日（《關於外國投資者併購境內企業的規定》生效之日）前出具，本公司毋須就該股份轉讓取得有關中國政府機關的批文。儘管如此，本公司已遵守外匯存檔及登記規定。
- (2) THCL 於二零零六年九月八日發行可贖回可轉換債券，據此，AIG 各方可要求 THCL 向 AIG 各方轉讓本公司已發行股本的30%（可予調整），以換取可贖回可轉換債券。於二零零七年六月十四日，AIG 各方的每一方送達一份轉換通知予 THCL，要求 THCL 向其轉讓本公司已發行股本中合共15,000股每股1.00美元的股份，以換取可贖回可轉換債券。

歷史及發展

緊隨全球發售後的集團架構

假設超額配股權不獲行使，則本公司於緊隨全球發售後的持股量及經營附屬公司如下表所示：



附註：倘超額配股權獲悉數行使，AIG 各方的權益將減少至約14.3%。THCL 的權益將減少至約50.06%，而公眾人士權益將增至約35.7%。