
此乃要件 請即處理

閣下如

有任何疑問

閣下如已售出或轉讓



(於開曼群島註冊成立的有

**建議分拆東岳有機硅於深圳證券交易所獨立上市、
有關視作出售於東岳有機硅的權益的可能主要交易
及
股東特別大會通告**

獨立董事委員會及股東之獨立財務顧問



云鋒金融

**雲鋒金融市場有限公司
(雲鋒金融集團成員)**

2018 10 31

18

35

42 43

48

183

22

2018 10 15

目 錄

釋義	1
董事會函件	3
獨立董事委員會函件	15
獨立財務顧問函件	17
附錄一 — 本集團的財務資料	34
附錄二 — 一般資料	36
股東特別大會通告	42

釋 義

A

2018 10 12

2018 10 31

釋 義

1

4

6

9

2018 10 11

15

15

A

571

%



DONGYUE GROUP LIMITED

東岳集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：189)

Vietnam Limited
Box 31119
Greenfield, Hanoi, Vietnam
802 West Road
Greenfield, Hanoi, Vietnam
Greenfield, Hanoi, Vietnam
Greenfield, Hanoi, Vietnam

151

15 02

**建議分拆東岳有機硅於深圳證券交易所獨立上市及
有關視作出售於東岳有機硅的權益的可能主要交易**

緒言

15

15

3-f)

董事會函件

15 3 7) 1)

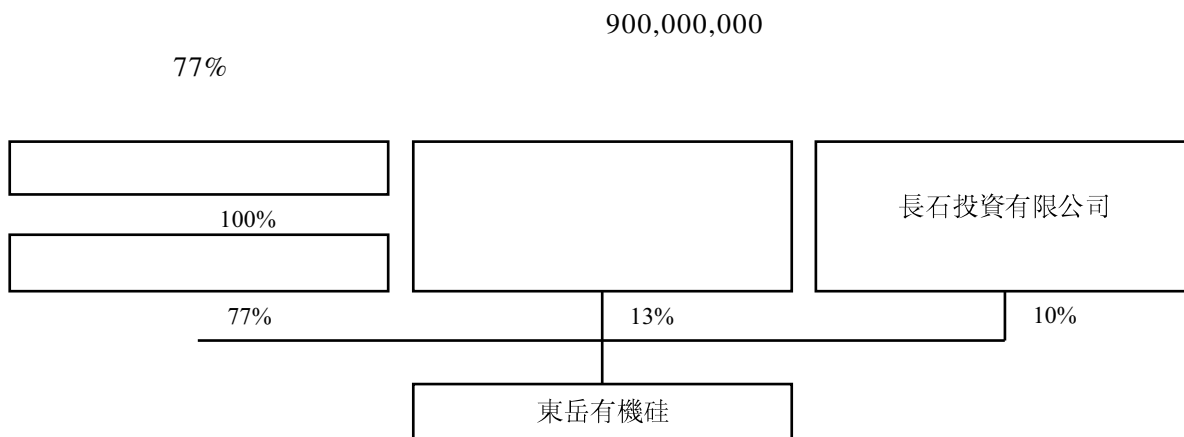
7)

7) 7)

建議分拆

300,000,000 A A 發售股份
25%

建議分拆對東岳有機硅的股權架構的影響



1)

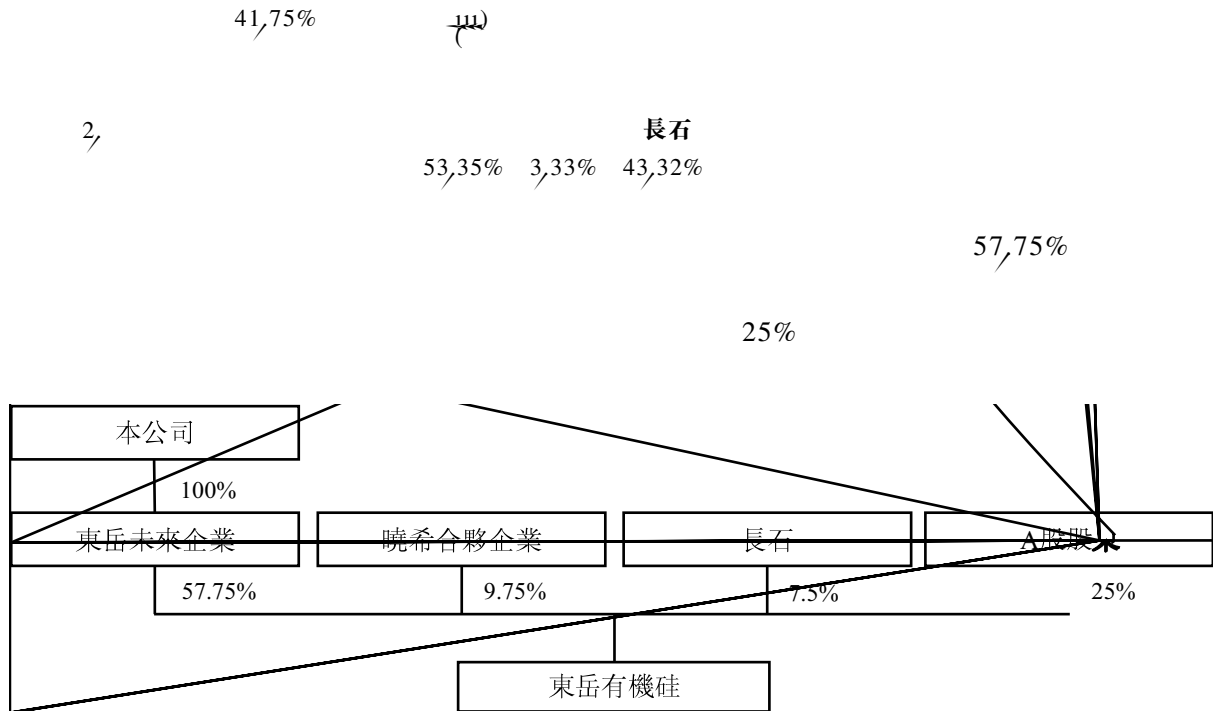
曉希合夥企業

42,48%

7)

7)

董事會函件



將自建議分拆籌集的所得款項

發售價		A	
(iv)	(v)	(iii)	(y)
A	A	A	A
1,98	A	2018	8 31

董事會函件

					2018	12	31	45
A								A
	A	12	12	A				
					A		A	
								A

所得款項建議用途

董事會函件

項目	項目描述	項目現況	預期完成時間	將投資於項目的所得款項金額	佔所得款項的百分比
1,	283,000		2020	2,980,740,200	66,24%
				- 47%	
				- 20%	
				- 15%	
				- 14%	
2,			2020	498,000,000	11,07%
				- 64%	
				- 24%	
				- 10%	
3,	5	11,000	2019	200,000,000	4,44%
				- 50%	
				- 20%	
				- 10%	
				- 10%	
				- 5%	
				- 2,5%	
4,	85%			821,259,800	18,25%
	15%				
				4,500,000,000	100,00%

禁售及不競爭承諾

十)

禁售承諾

36

12

禁售期

建議分拆對本集團的財務影響

盈利

57,75%

資產及負債

建議分拆之理由及裨益

⌋

⌋

⌋

董事會函件

(iv)

(v)

(vi)

(vii)

有關本集團的資料

(v)

(viii)

(ix)

(x)

(xi)

(xii)

有關東岳有機硅的資料

董事會函件

2017 12 31

截至2016年 12月31日 止年度	截至2017年 12月31日 止年度
--------------------------	--------------------------

60,735	401,732
44,033	285,348

於2017年
12月31日

743,125

有關餘下集團的資料

(ii)

(y)

(z)

(v)

(ii)

建議分拆的條件

(i)

(ii)

(iii)

本公司股東及潛在投資者應注意，建議分拆受限於(其中包括)現行市況及有關機構(包括中國證監會及深圳證券交易所)的批准，因此未必會進行。因此，本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

董事會函件

向中國證監會及香港聯交所呈交申請

15

15

3 f)

15

3 f)

豁免嚴格遵守第15項應用指引第3(f)段

15

3 f)

3 f)

3 f)

3 f)

15

3 f)
15

3 f)

董事會函件

上市規則的涵義

	14,29	77%	57,75%
25%	75%		
15	37(1)		

股東特別大會

	2018 10 31	18	35
		42 43	
48			
183	22		
			2018
10 30			
183	22		

推薦建議

董事會函件

額外資料

i)

ii)

iii)

東岳集團有限公司

張建宏

2018 10 15


DONGYUE GROUP LIMITED
東岳集團有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：189)

**建議分拆東岳有機硅於深圳證券交易所獨立上市及
有關視作出售於東岳有機硅的權益的可能主要交易**

2018 10 15

通函

獨立董事委員會函件

獨立董事委員會

丁良輝先生

岳潤棟先生

楊曉勇先生

2018 10 15



8

3201-3204

建議分拆東岳有機硅於深圳證券交易所獨立上市及
有關視作出售於東岳有機硅的權益的可能主要交易

緒言

2018 10 15

通函

15

15

3 f)

14,29

77%

57,75%

14,07

獨立財務顧問函件

25%

75%

15

3,1)

1)

1)
1)

2018 3 29

2018 10 12

13,80

1)

1)

13,84

獨立財務顧問函件

主要考慮因素

貴集團及東岳有機硅之業務

貴集團之業務

	2017 12 31		2016 12 31		2017 12 31		2017 6 30	
	2018 6 30				2018 6 30	2018 6 30	2018 6 30	
			截至2016年 12月31日止 年度	截至2017年 12月31日止 年度	截至2017年 6月30日止 六個月	截至2017年 6月30日止 六個月	截至2018年 6月30日止 六個月	截至2018年 6月30日止 六個月
含氟高分子材料業務	(iv)	(iv)	7,969,773	10,137,137	4,789,657	7,373,158		
有機硅業務	(v)	(v)	2,187,639	2,927,843	1,417,108	2,030,656		
烷、PVC及燒鹼業務	(vi)	(vi)	1,828,048	2,502,275	1,215,491	1,635,984		
其他	(vii)	(vii)	1,684,716	2,428,256	1,129,495	1,783,005		
製冷劑業務	(viii)	(viii)	1,211,244	1,604,099	796,873	891,740		
PVC	(ix)	(ix)	871,162	285,510	99,335	132,163		
二氯甲	(x)	(x)	186,964	389,154	131,355	899,610		
餘下業			1,641,055	3,064,272	1,505,442	2,478,411		
務			862,114	2,141,773	952,709	1,845,417		
			615,466	1,681,799	750,432	1,365,167		

獨立財務顧問函件

	2017		10,137,1		2016		7,969,8
	27,19%	2017	12 31				
			2017				
	↓V			33,84%	36,88%	44,13%	32,43%
	2017		1,681,8			615,5	
	173,26%						
	2018			7,373,2		2017	
	4,789,7	53,94%					
	↓V		43,30%	34,59%	57,86%	11,90%	2018
	2017		81,92%				
	2018	6 30					
			14,589,3				
	7,461,5						

東岳有機硅之業務

2016 2017 12 31

2018 6 30 **東岳有機硅的中國公認會計原則賬目**

獨立財務顧問函件

2017 12 31

2018 6 30

截至2016年 12月31日止年度	截至2017年 12月31日止年度	截至2018年 6月30日止六個月
----------------------	----------------------	----------------------

1,692,312	2,441,939	1,790,049
60,735	401,732	598,755
44,033	285,348	449,002
	743,125	1,607,322

2017 44,30%	2,441,9	1,692,3
	2018 6 30	

2018 6 30	2017	57,86%
-----------	------	--------

2016	44,0	2017	285,3
------	------	------	-------

2018 6 30
1,607,3

建議分拆之背景及理由

建議分拆之背景

31	2018 6 30	23,95%	24,18%	2017 12
----	-----------	--------	--------	---------

DMC

-
-
- $\frac{1}{2}V$ $\frac{1}{2}$ $\frac{1}{2}$
- $\frac{1}{2}V$ $\frac{1}{2}$ $\frac{1}{2}$
- $\frac{1}{2}$ $\frac{1}{2}$
- 1) 2) 3) 4)

建議分拆之理由及裨益

$\frac{1}{2}$

$\frac{1}{2}$

獨立財務顧問函件

(iii)

(iv)

(v)

(vi)

(vii)

(viii)

(ix)

(x)

建議分拆的主要架構

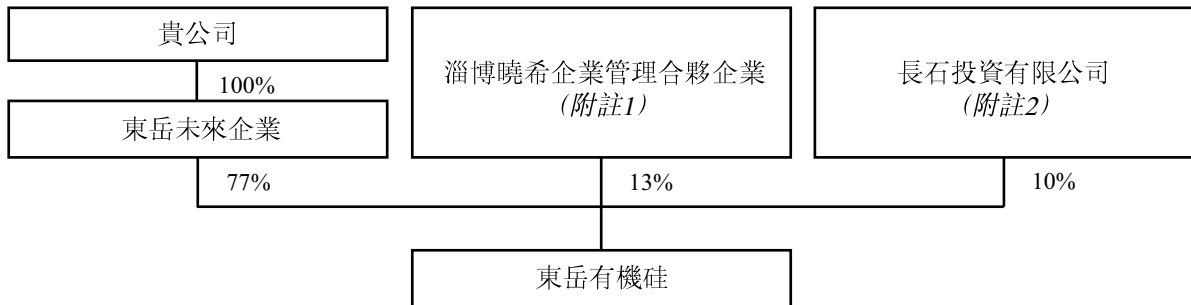
	A		
發售股份		300,000,000	A
		25%	

獨立財務顧問函件

900,000,000

77%

57,75%



1/

曉希合夥企業

42,48%
41,75%

(11)
(11)

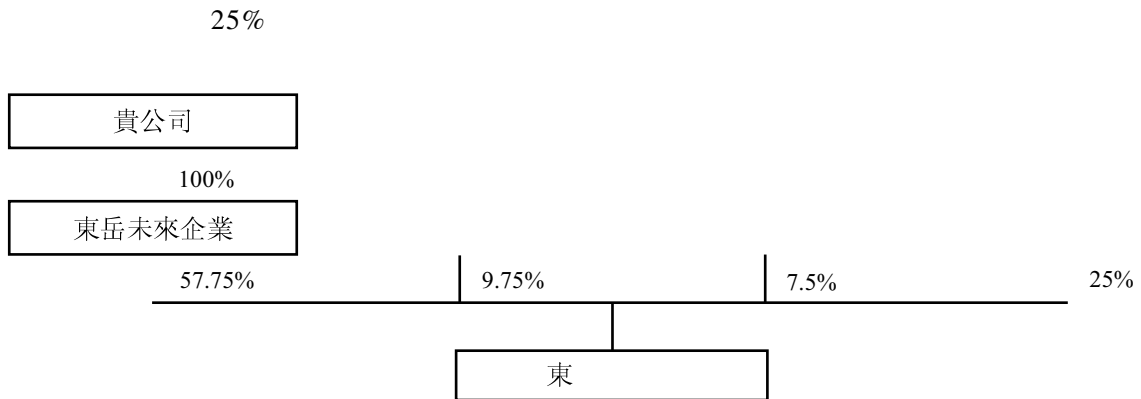
1/

2/

長石

53,35% 3,33% 43,32%

獨立財務顧問函件



建議分拆的條件

i)

iii)

ii)

其他承諾

發售價

發售價

A

獨立財務顧問函件

A
A
(iv)
A
(v)
(vi)
(vii)

A
(viii)
A
(ix)
A

市盈率
1.98
A
2018 8 31

45
2018 12 31

A

A

12

(x)

(xi)

(xii)

A

A

A

A

A

A

有機硅業務概覽

獨立財務顧問函件

			2018	5		2017		2
報告			2022			2,5		2017
		2	2016	7,9%				2017
2022	8,1%		2017					2010
0,3	2017	1		233,3%				
2022								

2010 SAGSI (www.cinicon.com) SAGSI 2008
SAGSI

所得款項的擬定用途

項目	項目描述	項目現況	預期完成時間	將投資於項目的所得款項金額	佔所得款項的百分比
1,	283,000		2020	2,980,740,200	66,24%
				- 47%	
				- 20%	
				- 15%	
				- 14%	
				- 4%	

獨立財務顧問函件

項目	項目描述	項目現況	預期完成 時間	將投資於項目的所得款項金額	佔所得款項 的百分比
2,			2020	498,000,000	11,07%
				- 64%	
				- 24%	
				- 10%	
				- 2%	
3,	5 11,000		2019	200,000,000	4,44%
				- 50%	
				- 20%	
				- 10%	
				- 10%	
				- 5%	
				- 2,5%	
				- 2,5%	
4,	85%			821,259,800	18,25%
	15%				
				4,500,000,000	100,00%

獨立財務顧問函件

45 81,75%

18,25%

東岳有機硅的說明性估值的概覽

				↳					
45	↳				2018	8	31		
	1,98								
↳			45						
					180			45	
45		300,000,000							
25%	4		↳		180	↳	2017	12	31
			285,3						63,1
↳						1,98			
					23,76			594	
1,98		300,000,000							

獨立財務顧問函件

25% 4 1) 285,3 23,76 11) 2017 12 31 8,3

50%

可比較公司

可比較公司	於最後實際可行 日期的收市股價	每股基本盈利	歷史市盈率
	1	2	3
300041, S	9,26	0,2671	34,67
002909, S	13,17	0,48	27,44
300727, S	19,87	0,64	31,05
002211, S	4,31	0,05	86,20
300019, S	5,63	0,1572	35,81 35,81 27,44
		4	32,24

1,

2,

3,

2

1

4,

86,20

A

A

A

A

45

2017 12 31

63,1

285,3

1,98

2017 12 31

2018 8 31

285,3

32,24

8,3

15

3 f)
15

3 f)
{

建議分拆對貴集團的可能影響

57,75%

對資產及負債的影響

對盈利的影響

57,75%

獨立財務顧問函件

貴集團的餘下業務

	2017 12 31		2017 12 31	
10,137,1		2,428,3		76%
	2018 6 30		2018 6 30	
7,461,5		1,579,4		78,8%
i)		ii)	iii)	iv)
		v)	A	

推薦建議

雲鋒金融市場有限公司

任秀芬

2018 10 15

1

6

15

1. 債務聲明

2018 年 8 月 31 日

銀行及其他借貸

		2,082,800,000	
63,000,000	40,000,000		26,513,000
	3,340,000		23,000,000
	285,551,000		551,000,000
1,531,800,000			
4.35%	6.37%		

2018 年 8 月 31 日

2018 年 8 月 31 日

2. 充足營運資金聲明

3. 本集團財務及買賣前景

(y) (ii) (i) (v) (ii) (v)

2018

2018

2018

2018

4. 重大不利變動

2017 12 31

1. 責任聲明

2. 權益披露

(i) 董事

(a) 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

董事姓名	權益性質	股份或 相關股份數目	佔已發行 股本百分比
		178,277,273	8,44
		7,147,636	0,34
		616,646,818	29,20
		75,634,000	3,58
		6,353,454	0,30
		397,091	0,02
		650,000	0,03

1/



2,	ong T m unit - 178,277,273	ong T m unit - 100% ()
3,	新華聯國際 新華聯實業	90%
4,25%	新華聯控股	53,35% 33,33%
4,	ong W lt unit - 75,634,000	ong W lt unit - 100% ()
		XV
		XV 7 8
		352

(b) 董事於本公司資產及合約的權益

)	2018 1 1 2018 5 18 2017 12 31
)

(c) 董事服務合約

(d) 董事於競爭業務的權益

附錄二

(ii) 主要股東及其他人士於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

336

XV 2 3

股東名稱	權益性質	股份或 相關股份數目	佔已發行 股本百分比
		1	
		2	29,20
		2	29,20
		2	29,20
		2	29,20
		2	29,20
ong T m		3	8,44
ong Initiator		4	7,43
			0,24
		4	7,43
1,			
2,			90% 4,25%
			53,35% 33,33%
3,	ong T m	178,277,273	100%
4,	ong Initiator	156,852,363	100%

XV 2 3

336

3. 訴訟

2017 1 25 2017 12 4 2018 6 27 2018 7 13

4. 重大合約

ㄗ)

東岳高分子

2017 1 26

2017 1 26

ㄗ)

東岳化工

聯邦置業

乾潤建設

2017 6 28

36%

2017 6 28

ㄗ)

28

2017 6 28

100%

2017 6

ㄗ)

2017 12 18

東岳未來氫能

2017 12 18

ㄗ)

2017 12 28

2017 12 28

ㄚ) 2018 1 18	2018 1 18
--------------	-----------

ㄚ) 2018 1 18	2018 1 18
--------------	-----------

2018 1 18

ㄚ) 18	新華聯產業	2018 5
		40%

2018 5 18

5. 專家及同意書

名稱

資格

6	1	4
		9

2017 12 31

6. 其他事項

ㄚ)

(i) Villion, Alec Wat, 802 Wat Road, Gran-
man Island, Y1-1205, Ox 31119, Gran-

(ii) 151 15 02

(iv) 183 22

(v)

7. 備查文件

14
151 15 02

(i)

(ii) 15 16

(iii) 17 33

(iv)

(v)

(vi) 2016 12 31 2017 12 31

(vii)

股東特別大會通告



DONGYUE GROUP LIMITED

東岳集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：189)

茲通告

18

35

本公司

2018 10 31

股東特別大會

普通決議案

動議：

7)

機硯

東岳有

建議分拆

7)

東岳集團有限公司

張建宏

2018 10 15

股東特別大會通告

1)
7

2)
7

183 48
22

3)
7

2018 10 30
183 22

4)
7

5)
7