

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公佈的內容概不負責，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公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公佈僅供參考之用，並不構成一項收購、購買或認購本公司證券的邀請或要約。



**A-S China Plumbing Products Limited**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8262)



**INAX Corporation**

(於日本註冊成立的有限公司)

### 聯合公佈

**(1) IDEAL STANDARD INTERNATIONAL HOLDING SARL**

出售亞洲浴室及廚房業務，涉及英高財務顧問有限公司

代表INAX CORPORATION提出

可能的自願有條件現金要約

或可能的強制性無條件現金要約

以收購A-S CHINA PLUMBING PRODUCTS LIMITED的所有股份

及

**(2) A-S CHINA PLUMBING PRODUCTS LIMITED股份恢復買賣**

INAX Corporation的財務顧問



**1. IDEAL STANDARD出售亞洲浴室及廚房業務，以及可能的自願有條件現金要約或可能的強制性無條件現金要約**

Ideal Standard已知會本公司，其於2009年5月18日與INAX就收購事項及要約訂立股份及資產購買協議。

收購事項須待先決條件於完成時或之前達成或(如適用)獲豁免後，方告完成。以先決條件達成或(如適用)獲豁免為前提，預計完成將於2009年7月2日發生；倘若先決條件未能於該日或之前悉數達成或(如適用)獲豁免，則以所有尚未履行之先決條件達成或獲豁免後的第七個營業日為完成日期，惟完成日期不得遲於最後完成日期。

根據股份及資產購買協議，INAX已承諾，於先決條件達成或獲豁免後盡快(而無論如何在完成後的十日內)提出自願有條件現金要約以收購全部已發行股份。要約須待根據要約收到的承約超過已發行股份的50%，以及完成已經作實後，方可作實。Ideal Standard已同意促使其或其任何相關聯人士(包括American Standard)直接或間接持有的所有股份接納要約。於本公佈日期，Ideal Standard直接持有508,500股股份，並透過American Standard間接持有95,867,000股股份，即合共96,375,500股股份，相當於本公司在本公佈日期的已發行股本約63.81%。

根據收購守則，INAX須根據收購守則第8.2條附註2在完成後的七日內寄發(或促成寄發)要約文件。

在不損害INAX在收購守則項下的責任以及作為有別於其責任的獨立事項，倘INAX未有於完成後的十日內寄發(或促成寄發)要約文件，INAX須收購Ideal Standard或其任何相關聯人士直接或間接持有的所有股份，每股股份收購金額須相等於每股股份的總代價。其時，INAX須以相等於每股股份的總代價的每股股份價格，對INAX及其一致行動人士當時並未擁有的全部股份提出強制性無條件現金要約，而非提出本公佈所提及的要約。本公司將於其時再作適當公佈。

為免生疑問，謹此表示提出強制性全面要約並非股份及資產購買協議的訂約各方的意向。提出的要約將屬於自願全面要約而非強制性全面要約，惟倘並無於完成後十日內寄發要約文件，其時INAX將須根據股份及資產購買協議按上文所述收購由Ideal Standard或其任何相關聯人士持有的所有股份，因而觸發INAX須根據收購守則對其並未向Ideal Standard及其相關聯人士收

購或未由其或其一致行動人士持有的其他股份提出強制性全面要約。由於INAX須根據收購守則於完成後七日內寄發(或促成寄發)要約文件，其亦計劃如此行事，因此產生此責任的機會不大。

### **股份及資產購買協議項下的進一步安排**

就收購事項而言，INAX已有條件同意與Ideal Standard(或其相關聯人士)訂立(或促使其相關聯人士訂立)若干附屬安排，以便INAX順利接掌亞洲浴室及廚房業務。

執行人員已審閱收購事項的詳情(包括上述附屬安排)，並信納該等安排並不構成INAX與Ideal Standard就收購事項訂立附有優惠條件的特別交易，因此毋須根據收購守則第25條取得執行人員的同意。

### **一般事項**

就要約而言及根據收購守則，本公司已成立由一名非執行董事及全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會，以就要約提供推薦意見。

本公司將委任獨立財務顧問以考慮要約的條款，並將根據收購守則就有關委任再作公佈。建議股東於收到載有(其中包括)獨立董事委員會及獨立財務顧問之意見的要約文件前，不要就要約採取任何行動。

根據收購守則第8.2條，於一般情況，預計本公司將於本公佈日期後21日內寄發要約文件。

然而，由於完成須待先決條件達成或(如適用)獲豁免後，方可作實，且未必於本公佈日期後21日內發生，本公司將根據收購守則第8.2條附註2向執行人員申請同意延長寄發要約文件的最後期限至完成後的七日內。在執行人員授出同意之情況，要約文件將於完成後七日內寄發。

## 2. 股份恢復買賣

應本公司要求，股份由2009年5月18日（星期一）上午9時30分起於聯交所暫停買賣，以待刊發本公佈。本公司已申請股份於2009年6月22日（星期一）上午9時30分起於聯交所恢復買賣。

只有當完成發生時，要約（或本公佈提及的任何強制性無條件現金要約）方會予以進行。完成須待先決條件達成或（如適用）獲豁免後，方可作實。因此，要約（或本公佈提及的任何強制性無條件現金要約）不一定會進行，而股東及／或本公司的潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

## 1. IDEAL STANDARD出售亞洲浴室及廚房業務及可能的自願有條件現金要約

Ideal Standard已知會本公司，其於2009年5月18日與INAX就收購事項及要約訂立股份及資產購買協議。

### 先決條件

收購事項須待達致以下效力之先決條件於完成時或之前達成或（如適用）獲豁免後，方告完成：

- (i) Ideal Standard向INAX作出的所有保證及INAX向Ideal Standard作出的所有保證於股份及資產購買協議日期為準，而僅就Ideal Standard向INAX作出的保證而言，有關保證於完成日期為準，猶如在當時作出，惟倘任何不準確（單獨或整體而言）對亞洲浴室及廚房業務（就Ideal Standard作出的保證而言）並無重大不利影響或對INAX履行其於股份及資產購買協議的責任（就INAX作出的保證而言）並無重大不利影響時，則作別論；
- (ii) Ideal Standard或INAX根據股份及資產購買協議於完成時或之前須履行或遵守的所有契諾或責任（整體而言）以及各項契諾或責任（單獨而言）均已妥為履行及遵守，惟倘任何未有履行或遵守（單獨或整體而言）對亞洲浴室及廚房業務（就Ideal Standard的契諾或責任而言）並無重大不利影響或對INAX履行其於股份及資產購買協議的責任（就INAX的契諾或責任而言）並無重大不利影響時，則作別論；

- (iii) Ideal Standard已正式履行及完成有關環保事宜的補救計劃的若干任務；
- (iv) 已取得Indonesia (BKPM)的資本投資協調委員會(Capital Investment Coordinating Board)批准PT American Standard Indonesia轉讓予INAX，而核證有關批准或與之相關的所有文件副本已送交INAX；
- (v) 已取得就轉易、指讓、轉讓及交付若干合營公司免除任何產權負擔的股本權益予INAX的所需同意、批准或修訂(如有)，而核證有關同意或與之相關的所有文件副本已送交INAX；
- (vi) Ideal Standard及其若干相關聯人士正式簽署不競爭承諾；
- (vii) 亞洲浴室及廚房業務並無受到重大不利影響或INAX履行其於股份及資產購買協議的責任並無受到重大不利影響；
- (viii) 具司法管轄權的任何政府機關並無發出任何強制令、禁制令或任何性質的法令禁制或永久禁止根據股份及資產購買協議擬進行的交易的完成；
- (ix) 已取得、獲豁免或作出(如適用)所需的反壟斷批准，而就有關批准須遵守的相關等待期已屆滿或終止；及
- (x) 於完成時或之前，(i)執行人員釐定概無根據股份及資產購買協議擬進行之交易屬於收購守則第25條項下的「特別交易」或(ii)就根據股份及資產購買協議擬進行而由執行人員視為屬於收購守則第25條項下的「特別交易」的任何交易而言，取得執行人員根據收購守則第25條給予同意。

第(i)至(vii)項先決條件可獲Ideal Standard或INAX(如相關)全部或部份豁免。第(viii)至(x)項先決條件不能被單方面豁免，達成此等條件的時間亦不能被單方面延長。豁免或延長達成第(viii)至(x)項先決條件的時間，需要INAX與Ideal Standard雙方同意。

最後完成日期為2009年10月31日，惟倘並無收到上文(ix)段所述的反壟斷批准而所有其他先決條件均已達成或能夠達成，則Ideal Standard及INAX均有權透過在最後完成日期前以書面通知對方而將最後完成日期延長多60日（直至2009年12月31日）。除非INAX與Ideal Standard另行同意，否則該最後完成日期不能延至2009年12月31日以後。

在履行股份及資產購買協議或達致完成時，Ideal Standard或INAX概不得採取任何違反收購守則的行動。

### 終止條文

於下列情況，股份及資產購買協議可於完成之前隨時：

- (i) 由Ideal Standard及INAX互相書面同意終止；
- (ii) 由Ideal Standard或INAX向對方發出書面通知而終止（倘先決條件並未於最後完成日期或之前達成或獲豁免）；
- (iii) 由Ideal Standard或INAX向對方發出書面通知而終止（倘具司法管轄權之政府機關有關永久禁止完成根據股份及資產購買協議擬進行的交易的最終且不可上訴的命令生效）；
- (iv) 由Ideal Standard或INAX終止（倘另一方違反股份及資產購買協議的任何條款，該違反並無獲非違反方豁免或獲違反方於收到違反通知後的三十(30)日內彌補，且任何有關違反（個別或整體而言）對亞洲浴室及廚房業務（就Ideal Standard的違反而言）構成重大不利影響或對INAX履行其於股份及資產購買協議的責任（就INAX的違反而言）構成重大不利影響。

### 完成

收購事項須待先決條件於完成時或之前達成或（如適用）獲豁免後，方告完成。以先決條件達成或（如適用）獲豁免為前提，預計完成將於2009年7月2日發生；倘若先決條件未能於該日或之前悉數達成或（如適用）獲豁免，則以所有尚未履行之先決條件達成或獲豁免後的第七個營業日為完成日期，惟完成日期不得遲於最後完成日期。



### 可能的自願有條件現金要約

在不損害INAX在收購守則項下的責任以及作為有別於其責任的獨立事項，根據股份及資產購買協議，INAX已承諾，於先決條件達成或獲豁免後盡快（而無論如何在完成後的十日內）提出自願有條件現金要約以收購全部已發行股份。要約只須待根據要約收到的承約超過本公司已發行股份的50%，以及完成已經作實後，即可作實。

Ideal Standard已同意促使其或其任何相關聯人士（包括American Standard）直接或間接持有的所有股份接納要約。並無協定將導致此承諾失效的具體情況，惟倘股份及資產購買協議終止或並無成為無條件，則此承諾將告失效。於本公佈日期，Ideal Standard直接持有508,500股股份，並透過American Standard間接持有95,867,000股股份，即合共96,375,500股股份，相當於本公司在本公佈日期的已發行股本約63.81%。

根據股份及資產購買協議，當中訂有在完成後調整亞洲浴室及廚房業務的應付代價的條文。為與此程序一致，根據要約應收取的每股股份的總代價（「每股股份的總代價」）將分兩階段計算和支付。

每股股份的總代價的第一部份將為0.22歐羅（相當於約2.40港元）（「每股股份的最低代價」）。此金額代表所有接納要約的少數股東應收到的每股股份的總代價的最低金額。然而，Ideal Standard及其相關聯人士American Standard在要約中實際收到的每股股份的總代價可能較低。

每股股份的總代價的第二部份，將會是相等於以下算式計算的潛在其後付款：

$$\left[ \frac{A + B}{C} \right] \text{ 減每股股份的最低代價}$$

當中：

A = 20,265,000歐羅，代表Ideal Standard直接及間接持有的本公司股權應佔的本集團企業價值（以無現金無債務基準計算）。此金額為固定金額，將不會於完成後更改。

B = (i) Ideal Standard直接及間接持有的本公司股權應佔的本集團於完成時的現金（扣除第三方及集團內公司間債務）的金額加(ii)反映出本集團於完成時的淨營運資金與Ideal Standard直接及間接持有的本公司股權應佔之固定參考淨營運資金2,600,000歐羅（約28,400,000港元）所出現的任何變動之調整金額。參考淨營運資金由INAX與Ideal Standard釐定為本集團之流動資產減流動負債之金額，並撇除第三方負債、現金結餘及所得稅（根據本集團截至2009年3月31日止12個月期間之每月資產負債表所示的數額的平均數），而此為(i)在目前水平經營本集團業務所需；及(ii) Ideal Standard直接及間接持有的本公司股權應佔。

C = 96,375,500，此為Ideal Standard承諾接納要約或促使接納要約的股份數目。此數目已經固定而不會於完成後更改。

倘作出調整後產生負數，則應向少數股東支付的每股股份的總代價的第二部份將會是零。

將支付作為每股股份的總代價的第二部份的金額，將於敲定完成賬目後（預期為完成後約三個月至四個月）釐定。以先決條件達成或（如適用）獲豁免為前提，預計完成將於2009年7月2日發生。按此基準，預期每股股份的總代價的第二部份將不遲於2009年11月中的相若時間公佈。倘若先決條件未能於2009年7月2日或之前悉數達成（或如適用）獲豁免，則以所有尚未履行之先決條件達成或獲豁免後的第七個營業日為完成日期，惟完成日期不得遲於最後完成日期。其時，公佈每股股份的總代價的第二部份的最後日期將會是2010年3月左右。款項（如有）將於釐定金額後的十日內支付。



鑑於每股股份的總代價的第二部份取決於本集團在完成時的淨營運資金及淨現金，因此，INAX在現階段無法釐定每股股份的總代價的最終金額。然而，根據截至2009年4月30日的本集團未經審核管理賬目，倘若完成於2009年4月30日已經作實，則要約項下的每股股份的總代價將約為0.28歐羅（相當於約3.00港元）。

每股股份的最低代價及上述說明未必可代表每股股份的總代價。根據要約應付的每股股份的總代價或會出現重大差異，因為其金額將根據完成後編製的完成賬目計算。

根據股份及資產購買協議，若作出有關淨營運資金及淨現金調整後產生負數，Ideal Standard可能需要付款，而此舉可能實質上令到Ideal Standard及其相關聯人士收到的每股股份的總代價降至低於每股股份的最低代價。此不會影響少數股東將收到的每股股份的最低代價。

鑑於上列的每股股份的總代價的價值以及每股股份的總代價的指標中的重大不明朗因素，股東及／或本公司的潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。特別是概不保證上述根據截至2009年4月30日的本集團未經審核管理賬目得出的潛在的每股股份的總代價的指標，將相等於每股股份的總代價（其金額將根據參考實際完成日期而編製的賬目計算）。

#### 付款

雖然每股股份的總代價（即提出要約的價格）將以歐羅計算，但會就承約股東收取港元付款（就每股股份的總代價的第一部份0.22歐羅而言，按INAX收到相關承約後可取得的匯率計算；就每股股份的總代價的餘款而言，按釐定每股股份的總代價的餘款後可取得的匯率計算）（除非承約股東選擇以歐羅收取代價）作出安排，有關資料將載於要約文件。有關接納要約所需的現金款項將會盡快惟無論如何會於收到填妥的接納表或要約成為無條件（以較後者為準）後十日內支付。相關匯率的計算方法詳情將載於要約文件。

### **可能的強制性無條件現金要約**

根據收購守則，INAX須根據收購守則第8.2條附註2在完成後的七日內寄發(或促成寄發)要約文件。

在不損害INAX在收購守則項下的責任以及作為有別於其責任的獨立事項，倘INAX未有於完成後的十日內寄發(或促成寄發)要約文件，INAX須收購Ideal Standard或其任何相關聯人士直接或間接持有的所有股份，每股股份收購金額須相等於每股股份的總代價。其時，INAX須以相等於每股股份的總代價的每股股份價格，對INAX及其一致行動人士當時並未擁有的全部股份提出強制性無條件現金要約，而非提出本公佈所提及的要約。本公司將於其時再作適當公佈。

為免生疑問，謹此表示提出強制性全面要約並非股份及資產購買協議的訂約各方的意向。提出的要約將屬於自願全面要約而非強制性全面要約，惟倘並無於完成後十日內寄發要約文件，其時INAX將須根據股份及資產購買協議按上文所述收購由Ideal Standard或其任何相關聯人士持有的所有股份，因而觸發INAX須根據收購守則對其並未向Ideal Standard及其相關聯人士收購或未由其或其一致行動人士持有的其他股份提出強制性全面要約。由於INAX須根據收購守則於完成後七日內寄發(或促成寄發)要約文件，其亦計劃如此行事，因此產生此責任的機會不大。

### **最高及最低價格**

於停牌日期前六個月期間內，股份的最高收市價為於2008年11月26日在聯交所所報的每股1.60港元，而股份的最低收市價為2009年4月7日、8日、9日及14日在聯交所所報的每股0.60港元。

### **確認財務資源**

INAX擬透過本身的內部資源為要約(或本公佈提及的任何強制性無條件現金要約)撥付資金。財務顧問(作為INAX的財務顧問)對INAX具有充足的資源可供INAX提用以支付悉數接納要約所需的款額表示滿意。

### 接納要約的影響

透過接納要約，股東將向INAX出售股份，且不附帶一切留置權、押記、產權負擔、優先購買權及任何性質的任何其他第三方權利並連同於完成日期有關股份所附帶的全部權利，包括悉數收取於完成日期後所宣派、作出或支付的所有股息及其他分派(如有)的權利。

### 付款

雖然每股股份的總代價(即提出要約的價格)將以歐羅計算，但會就承約股東收取港元付款(除非承約股東另有選擇)作出安排，有關資料將載於要約文件。

有關接納要約所需的現金款項將會盡快惟無論如何會於收到填妥的接納表或要約成為無條件(以較後者為準)後十日內支付。

### 印花稅

賣方的從價印花稅乃於應付予接納要約之股東的代價中按每1,000港元(或不足1,000港元的部分)收取1港元計算，並將自應付予該等股東的款額中扣減。其後INAX將代表承約股東向印花稅署繳納所扣減的印花稅。

### 接納要約的承諾

誠如上文所述，Ideal Standard已同意促使其或其任何相關聯人士(包括American Standard)直接或間接持有的所有股份接納要約。

倘若股份及資產購買協議根據股份及資產購買協議之終止條文(詳載於上文「終止條文」一段)終止或並無成為無條件，則Ideal Standard接納及促使其全部相關聯人士(包括American Standard)接納要約的責任將告失效。

### 股份及資產購買協議項下的進一步安排

就收購事項而言，Ideal Standard(或其相關聯人士)與INAX(或其相關聯人士)將訂立知識產權協議及過渡服務協議(統稱「配套協議」)。各項協議將按公平原則磋商，並將於完成時訂立。

訂立配套協議之目的為促成收購事項以及讓INAX將收購之公司的正常業務營運得以繼續順利經營。

根據知識產權協議，INAX將收取若干知識產權的永續而免特許權費的特許使用權，以及有關若干其他知識產權的為期七年而免特許權費的特許使用權。此外，若干知識產權將由Ideal Standard轉讓予INAX，但Ideal Standard保留權利使用亞洲的第三方製造商憑著該等知識產權製造產品。根據有關特許使用權毋須付費。

根據過渡服務協議，Ideal Standard與INAX將同意於不超過完成後六個月的期間向對方提供若干服務。該等服務將按成本而不賺取利潤的形式提供，並僅限於採購、資訊科技、環境及保健與安全服務。提供此等服務的目的僅為促成亞洲浴室及廚房業務的順利而有效率的轉讓，以及令到亞洲浴室及廚房業務與Ideal Standard及其相關聯人士經營的其餘浴室及廚房業務分開。

除上述者外，本公司及／或其附屬公司目前與Ideal Standard Global訂有若干協議。該等協議包括一份知識產權協議，據此，本公司有權要求Ideal Standard Global授出區域特許使用權，以在中國根據Ideal Standard Global所擁有之若干品牌及其他知識產權製造及分銷產品。待按創業板上市規則的規定取得獨立股東批准以及遵守創業板上市規則後，訂約各方目前計劃於完成時或相約時間將有關協議的訂約方由Ideal Standard Global更替為INAX或其相關聯人士。

執行人員已審閱收購事項的詳情（包括上述附屬安排），並信納該等安排並不構成INAX與Ideal Standard就收購事項訂立附有優惠條件的特別交易，因此毋須根據收購守則第25條取得執行人員的同意。

## **一般事項**

### **獨立董事委員會及獨立財務顧問**

就要約而言及根據收購守則，本公司已成立由唯一一名非執行董事Peter James O'Donnell先生及全體獨立非執行董事（即張士明先生、何志華先生及王堅智先生）組成的獨立董事委員會，以就要約提供推薦意見。

本公司將委任獨立財務顧問以考慮要約的條款，並將根據收購守則就有關委任再作公佈。建議股東於收到載有(其中包括)獨立董事委員會及獨立財務顧問之意見的要約文件前，不要就要約採取任何行動。

### 寄發要約文件

根據收購守則第8.2條，於一般情況，預計本公司將於本公佈日期後21日內寄發要約文件。

然而，由於完成須待先決條件達成或(如適用)獲豁免後，方可作實，且未必於本公佈日期後21日內發生，本公司將根據收購守則第8.2條附註2向執行人員申請同意延長寄發要約文件的最後期限至完成後的七日內。在執行人員授出同意之情況，要約文件將於完成後七日內寄發。

### 披露責任

除股份及資產購買協議(其詳情於上文「Ideal Standard出售亞洲浴室及廚房業務及可能的自願有條件現金要約」一節以及上文「股份及資產購買協議項下的進一步安排」一節所載的協議內披露)外，(a)截至本公佈日期，INAX並無訂立任何與可能會或可能不會援引或尋求援引要約之條件情況有關的協議或安排，及(b)概無就股份或INAX之股份而訂立對要約而言屬重大的安排。

根據收購守則第3.8條，謹此提醒本公司的聯繫人士及INAX須根據收購守則的規定披露彼等於本公司任何證券的買賣。

根據收購守則第22條附註11，代客買賣有關證券的股票經紀、銀行及其他人士，都負有一般責任在他們能力所及的範圍內，確保客戶知悉收購守則第22條下聯繫人士及其他人應有的披露責任，及這些客戶願意履行這些責任。直接與投資者進行交易的自營買賣商及交易商應同樣地在適當情況，促請投資者注意收購守則的有關規定。惟假如在任何七日的期間內，代客進行的任何有關證券的交易的總值(扣除印花稅和經紀佣金)少於1,000,000港元，則此規定將不適用。此項豁免不會改變當事人、聯繫人士及其他人士自發地披露本身的交易的責任，不論交易所涉及的



總額為何。對於執行人員就交易進行的查詢，中介人必須給予合作。因此，進行有關證券交易的人應該明白，股票經紀及其他中介人在與執行人員合作的過程中，將會向執行人員提供該等交易的有關資料，包括客戶的身份。

### **對香港境外股東的重要提示**

要約(或本公佈提及的任何強制性無條件現金要約)將與一間於開曼群島註冊成立的公司的證券有關，並將受香港的法定程序及披露規定(可能與其他司法權區不同)所規限。

INAX計劃向全體股東(包括根據本公司股東名冊，登記地址在香港境外的股東)提出要約(或本公佈提及的任何強制性無條件現金要約)。

會否向並非於香港居住的人士提出要約(或本公佈提及的任何強制性無條件現金要約)，以及香港境外股東能否參與可能的要約的能力，亦將受有關司法權區的法例及規例所規限，並可能受此限制。

只有當完成發生時，要約(或本公佈提及的任何強制性無條件現金要約)方會予以進行。完成須待先決條件達成或(如適用)獲豁免後，方可作實。因此，要約(或本公佈提及的任何強制性無條件現金要約)不一定會進行，而股東及／或本公司的潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

### **本公司的資料**

本公司乃一間於1993年12月14日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司。本公司股份於2003年7月11日開始在創業板上市。

本集團以American Standard潔具品牌(包括「American Standard」及「Armitage Shanks」兩個品牌)，在中國製造及分銷一系列林林總總的浴室及廚房固定裝置及潔具龍頭產品。

於本公佈日期，本公司有151,034,000股已發行股份。

除股份外，本公司概無發行任何可換股證券、認股權證、購股權、衍生工具或其他證券。

### **INAX的資料**

INAX於日本註冊成立，其製造住宅、商業及公共樓宇和設備所用的蓋瓦、建材及衛生設備方面歷史悠久，目前在亞洲、歐洲及美國均有業務。INAX為JS Group Corporation的全資附屬公司。JS Group Corporation在東京上市，截至2009年6月19



日的市值約為413,893,000,000日圓（約33,070,000,000港元）。於2009年3月31日（即JS Group Corporation最近期刊發賬目的結算日），JS Group Corporation的流動資產淨值約為189,539,000,000日圓（約15,144,000,000港元），當中包括現金結餘約87,887,000,000日圓（約7,022,000,000港元），而JS Group Corporation的總資產淨值約為533,073,000,000日圓（約42,593,000,000港元）。

INAX、其相關聯人士、彼等之任何一致行動人士皆無擁有或控制、借出或借入任何股份或任何可換股證券、認股權證或可收購任何股份的購股權（或其他涉及股份之未行使衍生工具），亦沒有（不包括訂立股份及資產購買協議）於本公佈日期前六個月內買賣ASPPL的相關證券或訂有目前仍然生效而有關ASPPL證券的任何衍生工具。

### **要約人意向**

INAX收購亞洲浴室及廚房業務，目的為（其中包括）拓展其於亞洲的業務並提高其市場地位。INAX擬將亞洲浴室及廚房業務納入本身目前的營運，繼續透過運用亞洲浴室及廚房業務的全球製造基地，在全球拓展業務。

### **強制性收購及撤銷上市**

倘INAX於按收購守則第2.11條的規定寄發要約文件後四個月內收購不少於90%的股份，則INAX擬遵照開曼群島公司法（2007年修訂版）第88條行使權利以強制收購INAX未能根據要約（或本公佈提及的任何強制性無條件現金要約，但提出強制性全面要約並非股份及資產購買協議的訂約各方的意向）收購的股份。倘發生強制性收購權利且悉數獲行使，則本公司將根據創業板上市規則申請股份於創業板撤銷上市。

### **維持上市地位**

倘INAX未獲賦予強制收購的權利且要約（或本公佈提及的任何強制性無條件現金要約，但提出強制性全面要約並非股份及資產購買協議的訂約各方的意向）亦截止，INAX將聯同本公司盡一切合理努力維持股份於聯交所的上市地位，並將根據創業板上市規則第11.23(7)條規定確保最少25%的股份由公眾持有。

於要約(或本公佈提及的任何強制性無條件現金要約,但提出強制性全面要約並非股份及資產購買協議的訂約各方的意向)截止時,倘不足25%股份由公眾持有,或倘聯交所認為存在以下情況:

- (i) 股份的買賣存在或可能存在虛假市場;或
- (ii) 股份沒有足夠公眾持股量以維持有秩序的市場,

則聯交所或會考慮運用其酌情權暫停股份的買賣。因此,務請注意於要約完成後,股份的公眾持股量或會不足,而股份的買賣亦可能因此暫停,直至其公眾持股量達到指定水平為止。

## 2. 股份恢復買賣

應本公司要求,股份由2009年5月18日(星期一)上午9時30分起於聯交所暫停買賣,以待刊發本公佈。本公司已申請股份於2009年6月22日(星期一)上午9時30分起於聯交所恢復買賣。

只有當完成發生時,要約(或本公佈提及的任何強制性無條件現金要約,但提出強制性全面要約並非股份及資產購買協議的訂約各方的意向)方會予以進行。完成須待先決條件達成或(如適用)獲豁免後,方可作實。因此,要約(或本公佈提及的任何強制性無條件現金要約,但提出強制性全面要約並非股份及資產購買協議的訂約各方的意向)不一定會進行,而股東及/或本公司的潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

## 釋義

於本公佈內,除文義另有所指外,下列詞彙具有以下涵義:

「收購事項」 指 INAX向Ideal Standard收購亞洲浴室及廚房業務

「一致行動」 指 具有收購守則所賦予該詞的涵義

「相關聯人士」	指	就任何法人而言，指於任何時間屬於該法人或其附屬公司、附屬企業、母公司或控股公司(定義見公司法)(視情況而定)的附屬公司、附屬企業、母公司或控股公司的人士
「American Standard」	指	American Standard Foreign Trading Limited，於百慕達註冊成立的公司，其為控股股東
「亞洲浴室及廚房業務」	指	Ideal Standard及／或相關聯人士擁有的該等目標公司的100%股本權益以及Ideal Standard及／或相關聯人士擁有的若干知識產權，是關於在亞洲製造及分銷浴室及廚房固定裝置及潔具龍頭產品
「聯繫人士」	指	具有收購守則所賦予該詞的涵義
「董事會」	指	本公司的董事會
「公司法」	指	英國2006年公司法(以不時修訂及生效的版本為準)
「本公司」	指	A-S China Plumbing Products Limited，於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，其股份在創業板上市
「完成」	指	完成收購事項
「先決條件」	指	載於股份及資產購買協議的達致完成的先決條件
「董事」	指	本公司的董事
「歐羅」	指	歐羅，歐盟國家的共同貨幣
「EBITDA」	指	未計利息、稅項、折舊及攤銷的盈利
「執行人員」	指	證監會企業融資部的執行人員或執行人員的任何代表

「財務顧問」	指	英高財務顧問有限公司，INAX的財務顧問，為一家根據證券及期貨條例獲許可進行第1類（證券買賣）、第4類（就證券提供意見）、第6類（就企業融資提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動的持牌法團
「創業板」	指	聯交所創業板
「創業板上市規則」	指	創業板證券上市規則
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「Ideal Standard」	指	Ideal Standard International Holding Sarl，於盧森堡註冊成立的公司，為股份及資產購買協議的賣方
「Ideal Standard Global」	指	Ideal Standard之間接全資附屬公司Ideal Standard Global Ltd.
「INAX」	指	INAX Corporation，於日本註冊成立的公司，為股份及資產購買協議的買方及提出要約的要約人。INAX為JS Group Corporation之全資附屬公司，JS Group Corporation為於日本註冊成立，在東京證券交易所上市的有限公司
「最後完成日期」	指	2009年10月31日，即須達成全部先決條件之最後日期，惟本公佈中另有所指者則作別論
「少數股東」	指	除Ideal Standard及其相關聯人士以外的股東
「要約」	指	財務顧問將代表INAX按每股股份的總代價就股份提出可能的有條件自願現金要約，以收購全部已發行股份

「要約文件」	指	根據收購守則由INAX或INAX之代表將向全體股東發出的文件，載有(其中包括)要約的條款及條件或(如適用) INAX及本公司將予發出的綜合要約及回應文件
「中國」	指	中華人民共和國
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份及資產購買協議」	指	INAX與Ideal Standard就收購事項及要約於2009年5月18日訂立的股份及資產購買協議(經2009年6月21日的補充協議修訂)
「股東」	指	股份的持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01美元的普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「停牌日期」	指	2009年5月18日，股份暫停在創業板買賣的日期
「收購守則」	指	香港公司收購及合併守則
「目標公司」	指	American Standard Korea Inc. (於韓國註冊成立)、PT American Standard Indonesia (於印尼註冊成立)、American Standard B&K (Thailand) Public Company Limited (於泰國註冊成立)、Ideal Standard (Thailand) Ltd. (於泰國註冊成立)、Ceramic Sanitaryware Pte Ltd. (於新加坡註冊成立)、American Standard Philippines Limited, Co. (於菲律賓註冊成立)、American Standard Consulting (Shanghai) Co Ltd (於中國註冊成立)及American Standard Bath & Kitchen (India) Private Ltd (於印度註冊成立)
「每股股份的總代價」	指	INAX就接納要約的每股股份將向股東支付的價格

「交易日」	指	聯交所公開進行買賣證券業務的日子
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美元，美國法定貨幣

僅為說明而言，以歐羅計值的款項已經按1歐羅兌10.79港元的匯率換算為港元，而以日圓計值的款項已經按1.00日圓兌0.0799港元的匯率換算為港元。有關換算不應被理解為所呈報款項原可按或可按或將按上述匯率或任何其他匯率換算的陳述。

承董事會命  
**INAX Corporation**  
 取締役兼上席執行役員  
 經營管理本部長  
 坪井祐司

承董事會命  
**A-S China Plumbing Products Limited**  
 執行董事兼公司秘書  
 陳榮芳

香港，2009年6月22日

於本公佈日期，本公司的執行董事為葉枝茂先生、高進民先生、王鋼先生、楊雄先生及陳榮芳女士；本公司的非執行董事為Peter James O'Donnell先生；及獨立非執行董事為張士明先生、何志華先生及王堅智先生。

本公佈乃遵照創業板上市規則的規定提供有關本公司的資料，董事願就本公佈之準確性共同及個別承擔全部責任。本公司董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知及確信：(a)本公佈所載的資料(不包括有關INAX及其相關聯人士的資料)在各重大方面均屬準確完整，且無誤導成分；(b)本公佈並無遺漏其他事項(不包括有關INAX及其相關聯人士的事項)，致使本公佈所載的任何聲明產生誤導；及(c)本公佈內所表達的一切意見(不包括INAX及其相關聯人士所表達的意見)均經審慎周詳考慮後始行發表，並以公平合理的基準及假設為依據。



於本公佈日期，INAX的董事為杉野正博、川本隆一、石原俊一、山口進、加藤和久、多田章、秋山泉、有代匡、神谷宣夫、德永盛孝、河西清貴、山中潤一、深尾修司、坪井祐司、潮田洋一郎及長坂泰郎。INAX的董事願就本公佈所載資料(不包括有關本集團的資料)之準確性共同及個別承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知，本公佈內所表達的意見(不包括本集團表達的意見)均經審慎周詳考慮後始行發表，而本公佈並無遺漏其他事項(不包括有關本集團的事項)，致使本公佈所載的任何聲明產生誤導。

於本公佈日期，JS Group Corporation的董事為潮田洋一郎、杉野正博、長坂泰郎、伊奈啓一郎、菊地義信、金森良純、筒井高志、高崎正弘及志村哲男。JS Group Corporation的董事願就本公佈所載資料(不包括有關本集團的資料)之準確性共同及個別承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知，本公佈內所表達的意見(不包括本集團表達的意見)均經審慎周詳考慮後始行發表，而本公佈並無遺漏其他事項(不包括有關本集團的事項)，致使本公佈所載的任何聲明產生誤導。

本公佈將由其刊發日期起計在聯交所創業板網站<http://www.hkgem.com>「最新公司公告」一頁至少保留七天。