

## 重整管理人

常熟科弘材料科技有限公司  
常熟星岛新兴建材有限公司  
常熟星宇新兴建材有限公司  
常熟星海新兴建材有限公司  
常熟常钢板材有限公司

## 招募重整参与者文件

2009年2月27日

## 重要提示

---

本招募文件是由科弘系企业管理人编制，目的是让有参与重整科弘系企业意向的单位对有关企业有初步的了解，参与重整。

本招募文件并不作为要约文件，不构成管理人对科弘系企业重整的基本条件，只作为参考资料。

重整参与者在考虑参加重整科弘系企业时，除参考本文件外，应自行决定是否聘请专业投资和法律顾问，进行尽职调查，并向重整参与者提供投资意见和分析投资风险。

### 科弘系企业

科弘	常熟科弘材料科技有限公司
星岛	常熟星岛新兴建材有限公司
星海	常熟星海新兴建材有限公司
星宇	常熟星宇新兴建材有限公司
常钢	常熟常钢板材有限公司

### 关联企业

中国金属	中国金属（百慕大）有限公司
卓越控股	卓越控股有限公司
丰运投资	丰运投资有限公司
双赢投资	双赢集团有限公司

### 重整受理法院

常熟法院	江苏省常熟市人民法院
------	------------

### 管理人

管理人	江苏竹辉律师事务所
-----	-----------

	页码
引言	4
科弘系企业简介	5
复工情况	12
参与重整须知	15
联系方式	21

## 背景

- 科弘系企业均是在江苏省常熟市设立的外商独资企业。其最终的控股公司是中国金属，该公司在新加坡交易所上市。详细股权架构请参考第7页
- 科弘系企业生产镀锌不锈钢板、彩涂不锈钢板、轧硬卷和冷轧卷（详见第9页）

## 公司进入重整程序的基本情况

- 2008年10月7日，因科弘系企业未能偿还到期债务以及包括董事余春泰为首的相关台籍高管人员集体出走，造成公司停工停产
- 2008年11月18日，常熟法院应部分债权银行的申请，根据《中华人民共和国企业破产法》（下称“破产法”）裁定科弘系企业进入破产重整程序，并指定江苏竹辉律师事务所作为管理人
- 2008年12月17日，管理人聘请毕马威华振会计师事务所上海分所作为财务顾问，出具财务分析报告，并为重整计划草案制定提供服务
- 2009年2月9日至13日，常熟法院分别召开科弘系企业第一次债权人会议
- 在第一次债权人会议之后，管理人继续清查各项资产，审核债权债务

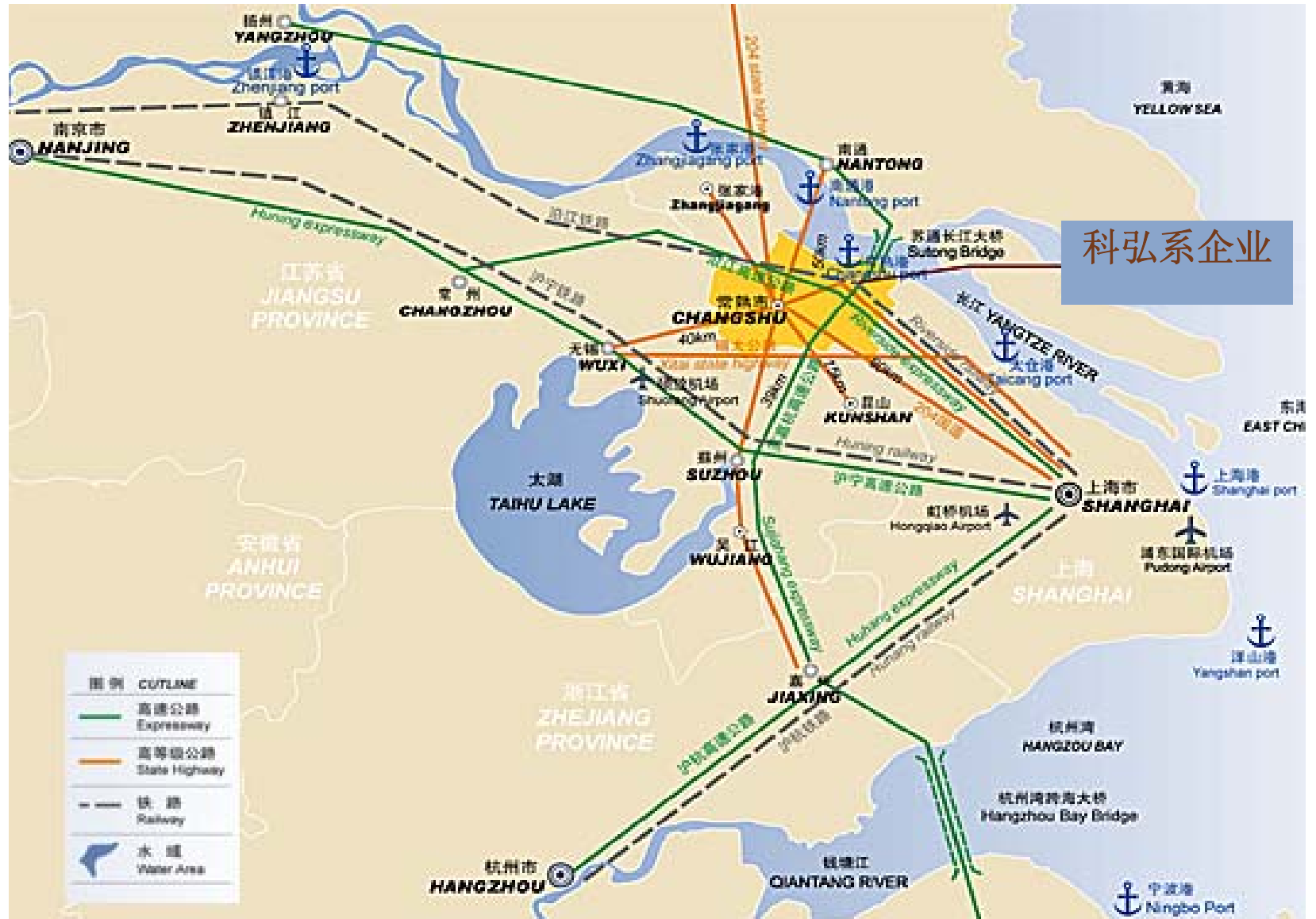
## 提交重整计划草案

- 根据破产法，管理人应当在法院裁定科弘系企业重整之日起六个月内（经法院同意可延期三个月），同时向法院和债权人会议提交重整计划草案
- 管理人拟在2009年5月18日前提交重整计划草案。在制定重整计划草案时，招募有实力的重整参与者是重要的一环。由于时间紧迫，为预留充足时间制定重整计划草案，管理人将会加快招募重整参与者的工作
- 本招募文件目的是让有兴趣的重整参与者对科弘系企业有初步的了解，说明参与者的基本条件、重整意向书的内容、评审程序和具体时间表

	页码
引言	4
科弘系企业简介	5
● 公司地点	6
● 股权架构	7
● 公司基本资产情况	8
● 公司产能	9
● 生产流程图	10
● 产品用途	11
复工情况	12
参与重整须知	15
联系方式	21

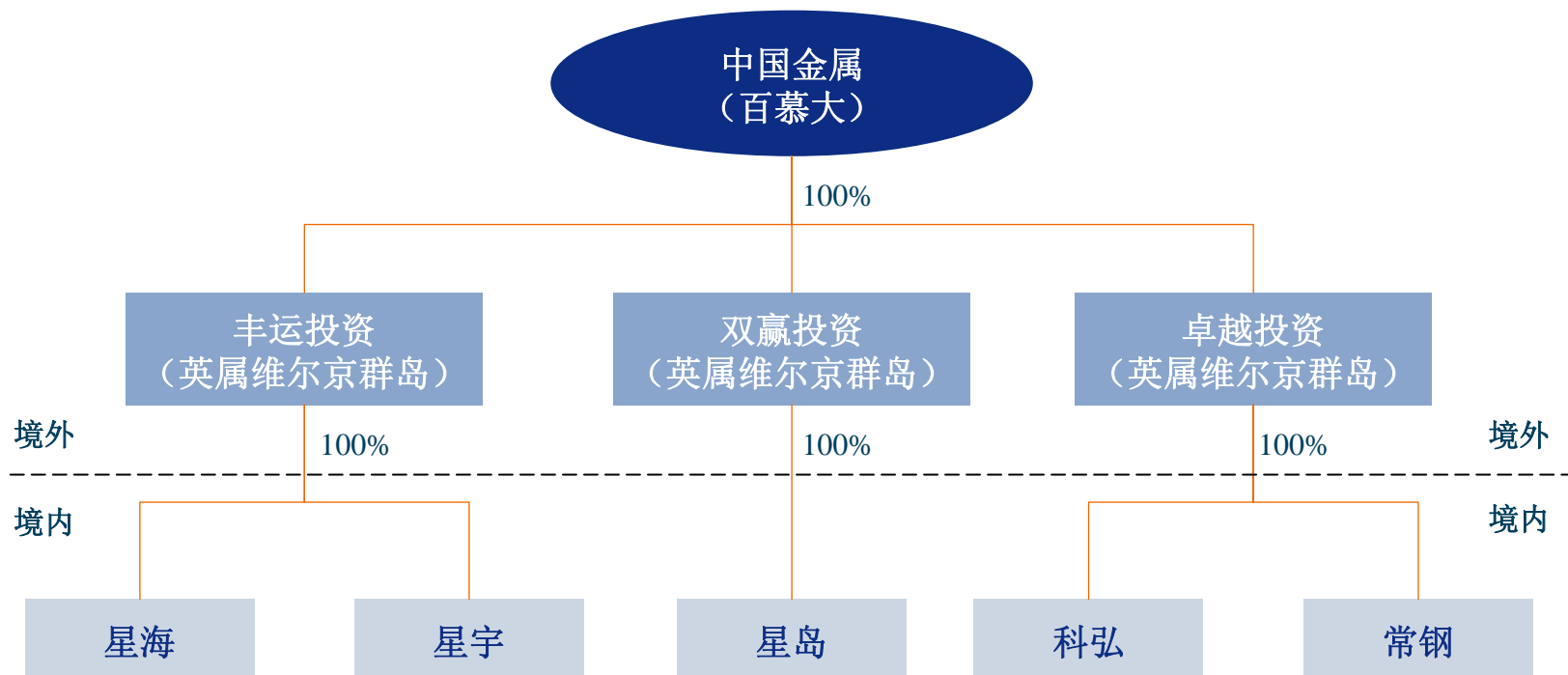
## 公司地点

科弘系企业的生产地点均位于常熟市辖区范围内，管理层、销售部和采购部集中在科弘上班



## 股权架构

科弘系企业均是外商独资企业。最终控股公司是中国金属，该公司是在新加坡交易所上市



- 星海：注册资本和实收资本均为3,000万美元，丰运投资已把星海100%股权质押给中信嘉华银行有限公司，并办理质押登记
- 星宇：注册资本和实收资本均为3,000万美元，股权没有被质押
- 星岛：注册资本和实收资本均为13,300万美元，股权没有被质押
- 科弘：注册资本为21,000万美元，实收资本为13,005万美元，股东卓越投资未完全履行缴纳资本金的义务，仍欠缴7,995万美元。卓越投资已把科弘的股权全部质押给美国花旗银行上海分行，其中实收资本的部分（占注册资本61.92%）已办理质押登记
- 常钢：注册资本和实收资本均为2,800万美元，但工商登记反映的实收资本为1,450万美元，差异1,350万美元已完成验资但有待完成登记变更手续。卓越投资已把常钢的股权全部质押给美国花旗银行上海分行，其中1,450万美元（占注册资本51.78%）已办理质押登记

## 公司基本资产情况

- 管理人在接管科弘系企业后，立即开展资产清理及债权确认工作，并组织中介机构对五家企业的资产负债进行核实。下述预计可回收金额是于2009年2月9日至13日各家企业第一次债权人会议时向债权人发布的初步资产情况

### 于2008年11月18日示意性预计可回收金额

	科弘	星岛	星海	星宇	常钢
<b>人民币亿元</b>					
固定资产及在建工程	18.60	4.80	4.63	4.53	0.55
预付账款	0.50	0.80	-	0.03	0.01
存货	3.50	3.20	0.05	0.02	0.03
货币资金	0.20	-	-	-	-
应收票据	-	0.50	-	-	-
无形资产	-	-	-	-	0.17
其他	1.20	2.80	0.23	0.24	-
<b>可回收金额总计</b>	<b>24.00</b>	<b>12.10</b>	<b>4.91</b>	<b>4.82</b>	<b>0.76</b>

- 重要提示：** 需要提请注意的是，上述分析是基于截至目前阶段所掌握的资料及信息，分析的结果仅为示意性。由于相关信息的完整性及准确性有待进一步落实（例如部分银行扣款明细、部分融资性交易的查核及往来对账、评估终稿及关联方对账等），这些信息的取得及更新会导致资产预计可回收的分析发生改变
- 资料来源：** 科弘系企业于2008年11月18日的管理层报表；管理人和科弘系企业管理层提供的融资性交易资料；管理人提供的科弘系企业抵押质押清单；江苏中天资产评估事务所有限公司编制的科弘系企业资产评估结果初稿；与科弘系企业管理层的讨论；毕马威华振会计师事务所的分析

- 具体的资产负债的核实工作在第一次债权人会议后仍在进行，上述可回收金额会出现调整
- 管理人拟在2009年5月18日前提交重整计划草案，故在对资产负债进行具体核实工作的同时，透过本招募文件将企业的核心资产状况，即固定资产和在建工程，向有意向的重整参与者披露。当资产负债的核实工作基本完成后，管理人会向重整参与者提供各企业的整体资产负债情况，作尽职调查用

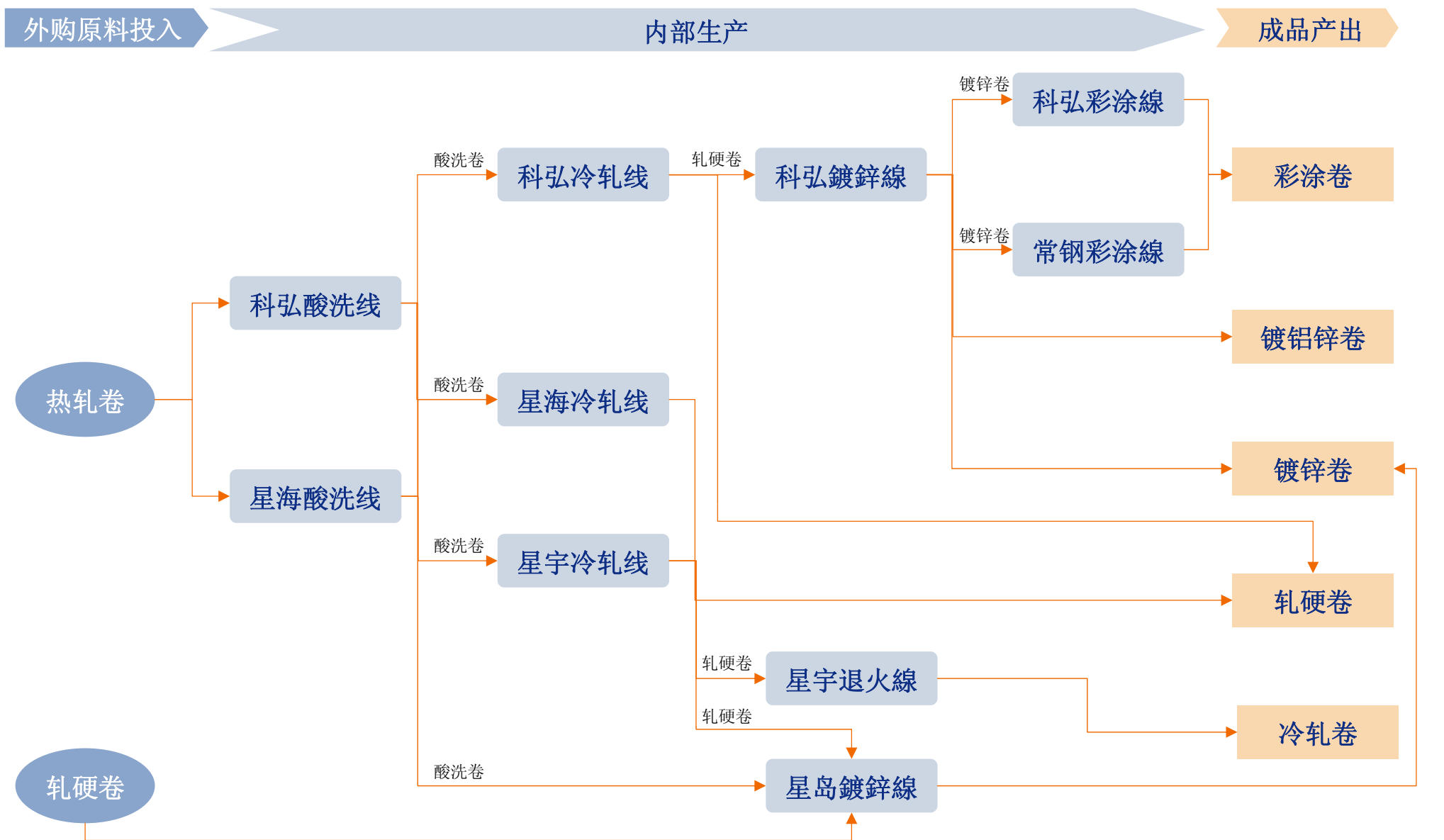
## 公司产能

若把在建工程完成，科弘系企业的生产能力总和达到619万吨

产线数量及产能												
	科弘		星岛		星海		星宇		常钢		合计	
	数量 条	产能 万吨	数量 条	产能 万吨	数量 条	产能 万吨	数量 条	产能 万吨	数量 条	产能 万吨	数量 条	产能 万吨
酸洗线	1	90	-	-	1	110	-	-	-	-	2	200
冷轧线	3	90	-	-	2	70	1	30	-	-	6	190
镀锌线	3	90	2	70	-	-	-	-	-	-	5	160
彩涂线	1	15	-	-	-	-	-	-	1	30	2	45
退火线，包括：	-	-	-	-	-	-	1	24	-	-	1	24
清洗部分	-	-	-	-	-	-	1	24	-	-	-	-
退火部分	-	-	-	-	-	-	1	24	-	-	-	-
精整线部分	-	-	-	-	-	-	1	35	-	-	-	-

- 上述部分生产线仍在建，若要完成余下工程，根据管理层估计还需投入的金额如下：
  - 科弘：镀锌二线和三线，估计所需资金约人民币13,200万元
  - 星海：冷轧二线，估计所需资金约人民币9,300万元
  - 星宇：冷轧线和退火线，估计所需资金约人民币6,700万元
- 若把在建工程完成，科弘系企业的生产能力总和达到619万吨，拥有产品相同的生产线，亦有上下游的生产线。各条生产线的上下游关系，请参考第10页
- 科弘系企业生产所需的原材料主要是热轧钢卷，经过酸洗线酸洗后，送到冷轧线轧硬，轧硬后可进行镀锌或彩涂，生产镀锌卷或彩涂卷；亦可通过星宇的退火线退火后，生产冷轧卷。科弘系企业也会按生产所需从市场采购轧硬卷，生产镀锌卷。具体的生产流程，请参考第10页
- 科弘系企业可按客户的要求，安排合适生产线生产不同规格的轧硬、镀锌或彩涂产品，亦可通过星海、星宇的冷轧线生产更薄规格的轧硬卷，供应星岛使用，生产规格更薄、质量更好的镀锌产品。科弘系企业的生产能力既可互补，亦可同时对外生产，对控制成本和生产质量有利

# 生产流程图



## 产品用途

科弘系企业的产品应用范围很广，从建筑材料到家电和设备外壳都适用

### 主要产品用途和内外销比例

公司	产品	注	2008年内外销比例		应用实例
			外销	内销	
科弘	镀锌卷		58%	42%	自动贩卖机，电脑机壳，家电，电气柜，汽车零配件，彩涂用基板
	彩涂卷		88%	12%	家电品外壳，装潢屋顶，隔间，大楼面板，厂房，电梯面板，门板
星岛	镀锌卷		45%	55%	隔间内骨，自动贩卖机，鹰管钢架，道路护栏，天花板支架，风管，楼承板，筒仓，谷仓
星海	轧硬卷		2008年仍未投产		电梯，电气柜，电脑机箱，办公家具，防盗门
星宇	冷硬卷		2008年仍未投产		油桶，冲压件，家电产品
常钢	彩涂卷	1	88%	12%	家电品外壳，装潢屋顶，隔间，大楼面板，厂房，电梯面板，门板

#### 注：

1. 由于常钢的彩涂卷全是为科弘加工，故实际内外销比例与科弘彩涂卷一致
2. 2008年内外销比例是根据管理层提供的销售数字，扣除融资性交易后，统计出来，未经核实

	页码
引言	4
科弘系企业简介	5
复工情况	12
参与重整须知	15
联系方式	21

## 复工情况（1）

科弘系企业中星海、星岛和科弘部分生产线已复工

### 复工考虑

- 管理人考虑到科弘系企业员工的稳定、机器设备的维护、客户与供应商关系的维护，以及弥补重整期间企业的部分日常开支，决定复工
- 管理人于2008年12月8日向常熟法院申请科弘系企业复工，并获得常熟法院许可

### 复工的安排

- 2008年12月8日，科弘系企业管理人与上海复星高科技（集团）有限公司（下称“复星集团”）签订了《复工协议书》，并在2008年12月18日签订了《复工协议书》之补充协议（与《复工协议书》合称“复工协议”）
- 复星集团就复工协议的执行，与常熟市经济开发集团有限公司合资设立常熟市复星贸易有限公司（下称“复贸”），并以新成立的复贸作为贸易主体，与客户签订销售合同，再与供应商签订采购合同。另，复贸与科弘系企业就有关订单签订加工合同，科弘系企业进行代工并收取加工费

### 复工的情况

- 复工范围
  - 在考虑到生产效率和机器设备维修所需的费用，科弘系企业的复工计划集中在科弘、星岛和星海。星宇因机器设备安装尚未完成，而常钢又因国内彩涂行业竞争激烈，市场需求减少，产品没有利润空间，故两家公司暂未进行复工活动

### 复工的情况（续）

- 截至2009年1月20日的复工情况
  - 科弘系企业于2008年12月8日开始部分复工，其中科弘裁切厂、星海酸洗线和轧延线以及星岛镀二线分别于2008年12月8日、2008年12月15日和2009年2月7日先后复工生产。截至2009年2月7日，已累计签订合同销量18440吨，其中已产出成品数量4201吨。但由于各企业已于2008年10月8日停产，须重新建立客户信心，故订单数量不多，金额有限
- 2009年2月至6月的复工预测
  - 根据科弘系公司管理层的预测，科弘、星岛和星海在2009年2月至6月的加工量可达至18.1万吨。同时结合最近与客户的洽谈及复贸的沟通，对有关加工的每吨收入（不含增值税）进行预测，并参考过去生产数据及物价调整对相关每吨加工成本（不含增值税、工资或折旧）的影响，在这5个月内，科弘、星岛、星海三家参与复工企业在复工环节上的预计可创造现金流入人民币1300多万元，作弥补部分日常开支用

	页码
引言	4
科弘系企业简介	5
复工情况	12
参与重整须知	15
● 重整参与者的招募过程及基本条件	16
● 重整意向书的编制	17
● 重整参与者的评审	18
● 招募参与者的时间表	19
联系方式	21

## 重整参与者的招募过程及基本条件

### 重整参与者的招募过程

- 招募过程主要包括：
  - 发放信息和招募文件
  - 收集重整参与者提供的重整意向书
  - 进行初步筛选，确定不超过3家重整参与者进入下一轮程序
  - 重整参与者进行尽职调查
  - 重整参与者提出参与科弘系企业重整的详细方案
  - 重整详细方案的讨论与最终选定
- 招募过程的具体时间安排，请参考本文第19页

### 重整参与者的基本条件

- 为使重整计划能够落实，管理人认为必须要把科弘系企业交给有实力的重整参与者继续经营。重整参与者可为单一企业，亦可以为多家企业组成的联合体。管理人认为重整参与者需具备的条件包括：
  - 可提供完善的管理制度和生产技术，提高科弘系企业的竞争力
  - 与钢铁行业有密切产业关联的企业，对科弘系企业能产生协同效应，提高经济效益，并可以挽回原客户对科弘系企业信心
  - 可向科弘系企业提供充足资金，用于采购原材料，启动企业恢复正常生产，及用于偿还债务
  - 未来的重整方案能稳定管理团队和员工
  - 重整参与者如为超过一家单位组成的联合体，联合体的牵头单位应具备钢铁行业生产经营的经验

### 重整意向书的组成

有意向参与科弘系企业重整的重整参与者，应于2009年3月10日前将初步意向快递或直接送交给管理人，重整意向书应包括以下内容：

- 重整参与者的简介
  - 重整参与者的企业情况，主要股东介绍
  - 高级管理层的经验和履历
  - 重整参与者如为超过一家单位组成的联合体，则各联合体成员需同时提供上述材料及成员间的权益组成
- 重整参与者的实力
  - 说明财务状况和资金实力，说明重整科弘系企业资金来源的计划
  - 说明与钢铁行业的产业关联性，以及产品的研发能力
  - 说明重整参与者以往整合收购企业的经验
  - 重整参与者如为超过一家单位组成的联合体，则各联合体成员需同时提供上述材料
- 对重整框架提出初步构思，其中包括：
  - 参与方式
  - 资金投入的初步计划
  - 偿还债务的设想
  - 未来经营模式的初步规划
  - 稳定管理团队和员工方案
- 重整参与者认为需要加入的其他说明
- 附件
  - 重整参与者的营业执照或公司注册资料
  - 财务及资金状况的证明材料
  - 意向书内容的明细资料
  - 联合体成员之间的协议（如适用）

### 评审筛选重整参与者

- 管理人将成立评审小组负责评审重整参与者的意向书和其他材料，筛选合适的重整参与者
- 评审小组成员包括：管理人、债权人会议主席、政府相关管理部门代表、中介机构、行业专业人士
- 评审小组将制定评审规则进行评审。评审时，将考虑包括但不限于重整参与者经验、实力、对重整框架提出的初步构思、稳定管理团队和员工方案等因素，筛选出不超过3家进入下一轮程序的重整参与者
- 管理人将于2009年3月13日前，通知进入下一轮程序的各个重整参与者

## 招募参与者的时间表

程序和时间表		
程序	开始时间	终止时间
发放信息和招募文件		2009年2月27日
重整参与者向管理人提交重整意向书		2009年3月10日
评审小组筛选确定合适的重整参与者入围	2009年3月11日	2009年3月13日
管理人发出重整参与者入围通知书		2009年3月13日
管理人与入围的重整参与者签订保密协议，分别组织安排重整参与者进行尽职调查	2009年3月14日	2009年3月31日
重整参与者提出参与科弘系企业重整的详细方案		2009年4月3日
重整参与者与相关方讨论重整方案，由重整参与者提出更完善的方案	2009年4月4日	2009年4月23日
评审小组筛选最终合适的重整参与者	2009年4月24日	2009年4月30日

	页码
引言	4
科弘系企业简介	5
复工情况	12
参与重整须知	15
联系方式	21

## 联系方式

---

有意向参与科弘系企业重整者，可以通过以下方式把重整意向书快递或直接送交给管理人：

收件人：李国兴 律师（管理人）

地址：常熟科弘材料科技有限公司  
江苏省常熟市沿江工业园区科弘路1号

邮编：215536

如重整参与者有疑问，可通过以下方式与管理人联系：

联系人一：李国兴 律师（管理人）

电邮：[lgx@zhuhuilaw.com](mailto:lgx@zhuhuilaw.com)

办公室电话：0512-5210 9657

联系人二：樊志远（毕马威）

电邮：[charles.fan@kpmg.com.cn](mailto:charles.fan@kpmg.com.cn)

办公室电话：0512-5210 9806