



收購通訊

摘要

- 收購委員會對於就全面要約責任授予特別寬免一事作出的決定
- 收購委員會就強制全面要約的要約價作出的決定
- 收購及合併組季內工作的最新情況

收購委員會對於就全面要約責任 授予特別寬免一事作出的決定

收購委員會裁定，一旦金科地產集團股份有限公司的第三方債權人在賣方強制售股交易中，就其持有的金科智慧服務集團股份有限公司權益進行止贖出售，屆時便可向Broad Gongga Investment Pte. Ltd.就全面要約責任授予特別寬免。

Broad Gongga曾就賣方強制售股交易會否觸發強制全面要約責任，諮詢執行人員的意見。雖然執行人員一般不會考慮假設性的問題，但由於當中涉及罕見、事關重大或難於處理的爭論要點，執行人員遂將個案轉介委員會處理，而委員會已於2022年7月25日開會考慮有關事宜。

Broad Gongga及金科地產均為金科智慧服務的股東，並且一致行動。一旦發生賣方強制售股交易，Broad Gongga便會成為單一最大股東

及一致行動集團的領導人。依據《收購守則》規則26.1註釋1，賣方強制售股交易會觸發Broad Gongga就金科智慧服務作出強制全面要約的責任。

委員會考慮到賣方強制售股交易涉及的特殊情況(包括Broad Gongga無法控制有關過程)，決定就有關全面要約責任授予特別寬免原則上屬恰當做法。然而，由於賣方強制售股交易尚未發生，委員會認為不宜就假設的情況授予寬免。Broad Gongga應在賣方強制售股交易發生或即將發生時就特別寬免提出申請，屆時執行人員便應根據委員會在有關決定中議定的原則考慮有關申請。

委員會於2022年8月30日發表了決定，其文本載於證監會網站的“〈監管職能〉-〈企業活動〉-〈收購合併事宜〉-〈收購及合併委員會、收購上訴委員會及收購執行人員的決定/聲明〉-〈收購及合併委員會、收購上訴委員會的決定及聲明〉”一欄。

收購委員會就強制全面要約的要約價作出的決定

收購委員會裁定，Major Success Group Limited就太陽城集團控股有限公司¹作出強制全面要約的適當要約價應為每股股份0.0690港元。該價格相當於Major Success向Champion Trade Group Limited收購太陽城的股份和其他抵押資產所支付的總代價，除以Major Success收購的太陽城股份總數所得的數字。

Major Success的顧問在2022年5月16日向執行人員提交了一份有關要約確實意圖的公布草擬本供其審閱。執行人員對如何釐定要約價表示關注，並由於當中牽涉特別罕見、事關重大或難於處理的爭論要點，故將個案轉介委員會處理。委員會遂於2022年8月11日開會考慮有關事宜。

Champion Trade獲轉讓由第三方向Star Soul Investments Limited提供的逾期貸款，連同該貸款的抵押的全部權利和利益，當中包括太陽城的控股權和太陽城的其他抵押。緊隨在轉讓之後，Champion Trade將太陽城股份和其他抵押資產出售予Major Success，因而觸發了強制全面要約責任。Star Soul由太陽城前主席兼前執行董事周焯華擁有。Major Success和Champion Trade由太陽城執行董事盧衍溢擁有。

委員會認為，該交易涉及清償周在該貸款下的債務，對作為股東的周而言屬優惠條件，以致該交易構成了《收購守則》下的特別交易。周在有關安排中是整體上獲利還是虧損，或他有否參與該交易的磋商，均無關重要。鑑於周所獲得的利益可予量化，故此有關利益應擴展至太陽城所有其他股東，並在要約價中反映出來。

《收購守則》規則25旨在防止任何股東在某項要約中的得益多於其他股東，以及確保股東在一般原則1下獲得公平待遇。然而，並非所有特別交易均一律被禁止，而執行人員可在要約人符合規則25註釋及《應用指引17》所訂明的程序保障規定（例如取得大多數股東的批准）的情況下，就特別交易給予同意。Major Success在完成了該交易後，即告違反了規則25，而由於《收購守則》下的程序保障規定不可用於追認已完成的特別交易，故要約人不可再援引該等程序保障規定。

執行人員希望藉此機會提醒市場參與者，如對兩份守則的適用情況或對擬採取的行動是否符合兩份守則有任何疑問，便應事先諮詢執行人員的意見。

委員會於2022年9月7日發表了決定，其文本載於證監會網站的“[〈監管職能〉-〈企業活動〉-〈收購合併事宜〉-〈收購及合併委員會、收購上訴委員會及收購執行人員的決定/聲明〉-〈收購及合併委員會、收購上訴委員會的決定及聲明〉](#)”一欄。

¹ 現稱為LET Group Holdings Limited。

收購及合併組季內工作的最新情況

截至2022年6月30日止三個月內，我們接獲十宗與收購有關的個案（包括私有化、自願要約、強制全面要約、場外回購及全面要約股份回購）、四宗清洗交易個案和65宗要求作出裁定的申請。

常用連結

- 《公司收購、合併及股份回購守則》
- 應用指引
- 決定及聲明
- 過往的《收購通訊》

《收購通訊》的所有期號載於證監會網站 (www.sfc.hk) “〈資料庫〉—〈通訊〉—〈收購通訊〉”一欄。

歡迎讀者回應本通訊和提供寶貴意見。請將意見電郵至 takeoversbulletin@sfc.hk。

如欲以電郵方式收取刊物，只需在證監會網站 (www.sfc.hk) 訂閱並選擇《收購通訊》即可。

證券及期貨事務監察委員會
香港鰂魚涌華蘭路18號
港島東中心54樓

(852) 2231 1222
enquiry@sfc.hk
www.sfc.hk