

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

歷史及發展

我們的主要經營附屬公司大慶乳品的歷史及發展

大慶乳品前身大慶市牧工商聯合公司乳品廠（「大慶聯合公司乳品廠」）於一九七零年十二月一日由大慶市牧工商聯合公司作為其廠房單位而成立。根據黑龍江省工商行政管理局於一九八一年四月二十三日發出的營業執照，大慶聯合公司乳品廠成立時為國有企業。其初始經營範圍為生產及銷售奶粉（作為其主要產品）及麥乳精、冰淇淋及冰棍（作為其副產品）。於一九八四年十月二十六日，大慶聯合公司乳品廠更名為大慶乳品廠（「大慶乳品廠」）。自其成立以來及截至第一次股份制改造（定義見下文），大慶乳品廠的全部股本及實益權益乃屬國有。

一九九七年十月，大慶乳品廠的第一次股份制改造（「第一次股份制改造」）根據大慶市工交系統產權制度改革領導小組於一九九七年九月二十二日發出的《關於〈大慶乳品廠產權制度改革實施方案〉的批復》慶工交改復[1997]1號獲批准，大慶乳品廠則轉制成為一家有限責任制企業。進行第一次股份制改造乃作為將大慶乳品廠的國有權益轉讓予非國有人士及將大慶乳品廠非國有化改制的初期步驟之一。

就第一次股份制改造而言，大慶乳品廠更名為大慶乳品有限責任公司（「大慶乳品產品」），而大慶乳品產品的註冊資本增至人民幣17.31百萬元，其中74.65%由大慶三環出資，餘下25.35%則由李志富先生、張濱華先生及徐井文先生（即三名個別股東）代表大慶乳品產品當時的664名全體僱員（包括三名個別股東）出資。大慶三環為一家於一九九一年六月二十四日在中國成立的國有企業，故大慶乳品產品的74.65%股權由國家實益擁有，而大慶乳品產品的餘下25.35%股權乃由大慶乳品產品當時的664名僱員（包括三名個別股東）實益擁有。

一九九八年，大慶乳品產品的股東於一九九八年五月二十日決議將由大慶三環持有的74.65%大慶乳品產品註冊資本轉讓予大慶乳品產品僱員進行第二次股份制改造（「第二次股份制改造」），作為進一步將大慶乳品產品非國有化改制的最後步驟。第二次股份制改造以及大慶三環以按大慶乳品產品資產淨值為基準計算的對價將大慶乳品產品的74.65%股權轉

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

讓予大慶乳品產品僱員獲得大慶市企業產權制度改革領導小組根據其日期為一九九八年五月二十三日的《關於〈推進大慶乳品有限責任公司非國有化進程實施方案〉的批復》慶企改復[1998]4號批准。

於第二次股份制改造完成時，大慶乳品產品轉制成為私人全資擁有的有限責任公司，而其全部註冊資本由其當時的543名僱員（包括三名個別股東）實益擁有，彼等以約人民幣2.35百萬元向大慶三環收購有關權益。於一九九九年三月九日，大慶乳品產品更名為現有名稱大慶乳品廠有限責任公司。儘管大慶市工商行政管理局（「大慶市工商局」）有關大慶乳品的記錄尚未更新以反映第二次股份制改造完成後的股東變動，大慶市人民政府國有資產監督管理委員會（「大慶市國資委」）於二零零七年三月二十七日發出《關於大慶乳品廠有限責任公司資產確認函》慶國資函[2007]2號，確認(i)完成第一次股份制改造及第二次股份制改造；(ii)完成轉讓大慶乳品註冊資本的國有權益；及(iii)大慶乳品非國有化改制。我們已獲中國法律顧問告知，適用中國法律法規下並無法律規定要求大慶市國資委就大慶乳品非國有化改制的完成發出任何確認。鑒於當時的543名僱員股東即將出售大慶乳品的全部股權，我們特別要求大慶市國資委出具確認函，以確定第一次股份制改造及第二次股份制改造妥為完成及確認同意出售股權的人士為相關股權持有人。

大慶市國資委於二零一零年六月一日進一步確認，(i)向當時543名僱員轉讓大慶三環於大慶乳品產品的74.65%股權的對價約人民幣2.35百萬元乃由該等僱員以現金結算，該對價乃經參考大慶乳品產品資產當時的現有狀況後釐定；(ii)其已批准對價約人民幣2.35百萬元；及(iii)大慶乳品產品的僱員並無反對該代價約人民幣2.35百萬元。此外，大慶市國資委確認，大慶乳品產品截至第一次股份制改造及第二次股份制改造時的僱員人數分別為664名及543名。由於完成第一次股份制改造後導致股東人數較多，大慶三環及大慶乳品產品的全體僱員同意由該等僱員所擁有的大慶乳品產品25.35%股權將由三名個別股東代表僱員持有，且三名個別股東將代表該等僱員行使所有法律權利及履行所有法律義務。基於相同理由，大慶乳品產品的所有僱員當時同意，彼等於完成第二次股份制改造後所擁有的大慶乳品產品全部註冊資本將由三名個別股東（佔25.35%）及大慶工會委員會（佔74.65%）代為持

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

有，且三名個別股東及大慶工會委員會將代為行使所有法律權利及履行所有法律義務。我們已獲中國法律顧問告知，當時大慶市工商局僅允許不超過50名股東登記成為一家中國私人企業的股東，原因為當時的中國公司法規定有限責任公司的股東數目以50人為限。

我們已獲中國法律顧問告知，大慶市國資委為國有資產監督管理委員會的主管政府部門，有權出具上述確認。

大慶開發區管理委員會於二零零六年五月聯絡趙傳文先生（本公司現任主席兼執行董事），以協助制定計劃重組大慶乳品的管理層，使其得以脫離當時的財務狀況。就此而言，大慶開發區管理委員會有賴趙傳文先生制訂計劃及策略而非負責大慶乳品的日常經營。大慶開發區管理委員會為政府部門，負責在大慶高新技術產業開發區（「大慶開發區」）實施國家、省及市政府的高新技術產業化原則、政策、法規及決策。大慶乳品的主要生產設施位於該開發區內，並受大慶開發區管理委員會監管。大慶開發區管理委員會制定實施意見，並行使市政府授予的管理權力，同時亦行使由省政府轉授的部分經濟管理職權，並在大慶開發區內開展統一領導、統一規則及統一管理的行政、經濟、文化及社會事業。

在其生產設施安裝新設備及機器前，由於廠房及設備過時、缺乏資金及其管理層人員不足，大慶乳品於二零零六年六月至二零零七年三月期間暫停其生產及銷售業務以待於其生產設施安裝新的機器及設備。此外，其當時正經歷財務虧損，倘大慶乳品完全停止運作，則其僱員亦可能面臨被解僱。於二零零六年六月，透過與地方政府聯絡及討論，大慶乳品的董事委任趙傳文先生為名譽董事，以協助振興大慶乳品。為分散與該項安排有關的風險及回報，大慶乳品的董事會進一步同意按人民幣200,000元的對價將「大慶」商標轉讓予趙傳文先生，並向其支付相當於大慶乳品年度溢利5%的許可費，以換取大慶乳品使用「大慶」商標的權利。趙傳文先生選擇透過大正房地產（定義見下文）持有該商標。有關該項安排的其他詳情，請參閱本文件「關連交易」一節「終止關連交易－「大慶」商標轉讓及許可」分節。

趙傳文先生為中建執行主席，並間接控制符合資格於中建股東大會上投票的30%以上的股份。彼於二零一零年四月退任中建首席執行官職位。中建及其中國附屬公司（「中建集團」）曾經承接大慶市各部門及政府機構所委託或其本身的大量樓宇及建設項目。因此，大

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

慶市各部門及政府機構(包括大慶開發區管理委員會)均對趙傳文先生非常熟悉。中建集團於二零零五年至二零零六年間的主要客戶包括大慶市城建大項目管理辦公室及大慶市城市管理局。大慶石油學院(現稱東北石油大學)亦為中建集團的公營部門客戶之一。

僱員股東代表於二零零六年六月三十日經考慮多個方案後，決定出售大慶乳品的全部權益，而大慶乳品的董事會在趙傳文先生的協助下，開始尋找合適的投資者。作為保障僱員股東利益以及促進順利出售及向僱員股東支付對價的過渡性安排，趙傳文先生同意一旦協定合理的價格，即向僱員股東支付建議出售的對價。就此而言及不論大慶乳品當時的現有狀況，於二零零六年七月，全體543名僱員股東(惟四名僱員股東除外)均簽署了一份轉讓股東名單，表明彼等皆願意按總對價約人民幣3.38百萬元出售彼等的全部權益，而彼等於第二次股份制改造期間的投資總額約為人民幣2.35百萬元。至於尚未簽署轉讓股東名單的四名僱員股東(即喬建華、武維國、王成富及黃潤宇)(「四名僱員股東」)，趙傳文先生已於二零一零年七月二日確認，該四名僱員股東已同意轉讓彼等於大慶乳品的全部權益，且各人已收取轉讓股東名單內其姓名註明的轉讓對價。此外，趙傳文先生亦承諾負責倘若四名僱員股東的任何一名聲稱並未同意轉讓或尚未收取其對價而可能產生的任何申索。四名僱員股東已非本集團僱員，支付予四名僱員股東的對價總額為人民幣20,132元。

大慶開發區管理委員會於二零一零年六月一日確認，(i)趙傳文先生為受其委託為大慶乳品物色新投資者的人士，已向僱員股東支付現金代價約人民幣3.38百萬元；(ii)該代價乃由僱員股東與趙傳文先生在其協調下達成；及(iii)自轉讓股東名單經簽署及趙傳文先生支付對價後，其並無接獲有關543名僱員股東轉讓大慶乳品全部權益予趙傳文先生的過程及對價的任何投訴或爭議。我們獲中國法律顧問告知，大慶開發區管理委員會為大慶乳品所屬的主管地方政府部門，而由於其參與整個股權轉讓過程，大慶開發區管理委員會有權發出上述的確認。

於二零零七年四月六日，鑒於上述過渡性安排及有意投資者曹先生僅欲與轉讓大慶乳品全部股權的單一負責人交涉，而非當時代表543名僱員股東持有大慶乳品全部股權的大慶工會委員會及三名個別股東，大慶乳品股東批准將其全部註冊資本轉讓予趙傳文先生。就此目的而言，大慶乳品工會委員會及三名個別股東(均代表全體僱員股東)與趙傳文先生訂立獨立的股權轉讓協議。於二零零七年四月六日完成該等股權轉讓協議後，大慶乳品全部

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

註冊資本中的法定及實益權益由趙傳文先生持有。我們已獲中國法律顧問告知，由當時的543名僱員股東向趙傳文先生轉讓股權毋須取得大慶市國資委或任何其他中國監管機構的批准。鑒於上述由大慶開發區管理委員會作出的確認，我們獲中國法律顧問告知，與543名僱員股東轉讓大慶乳品全部股權予趙傳文先生有關的一切法律規定所需的全部手續均已履行，而就此所採取的一切步驟、通過的決議案及簽署的文件均為合法、有效及可強制執行，且不存在任何可能影響此項轉讓的有效性的重大瑕疵。

由於趙傳文先生向僱員股東收購全部股權純粹為保障僱員股東利益的過渡性安排，且誠如上文所述由於有意投資者曹先生欲與單一負責人趙傳文先生交涉，趙傳文先生(以其作為大慶乳品唯一股東的身份)於二零零七年四月六日通過唯一股東決議，批准(i)趙傳文先生將大慶乳品的全部註冊資本轉讓予曹先生；及(ii)新增曹先生、潘先生、胡先生、王先生、李先生、徐先生及杜先生(即七名原股東)成為大慶乳品新股東。趙傳文先生與曹先生訂立股權轉讓協議，據此曹先生向趙傳文先生收購大慶乳品全部註冊資本中的法定及實益權益，對價與趙傳文先生向543名僱員股東收購該等權益的對價相同，即約人民幣3.38百萬元，於同日以現金支付。

於同日(即二零零七年四月六日)，為注入所需資金及設備，七名原股東亦決議將大慶乳品的註冊資本由人民幣17.31百萬元增至人民幣1.2億元，且根據黑龍江方正會計師事務所有限責任公司發出的驗資報告及黑龍江省建興資產評估有限公司發出估值根據日期為二零零七年三月十六日的估值報告，七名原股東向大慶乳品注入價值人民幣102.69百萬元的現金、土地使用權及設備與機器如下：

- 曹先生注入價值人民幣54.69百萬元的現金、土地使用權、其所購買的設備與機器以增加註冊資本，致使其持有大慶乳品的60%股權(包括趙傳文先生向其轉讓的原有註冊資本人民幣17.31百萬元)；
- 潘先生及胡先生各自注入彼等各自購買價值人民幣12百萬元的設備與機器，各佔大慶乳品的10%股權；及
- 徐先生、杜先生、王先生及李先生各自注入彼等各自購買價值人民幣6百萬元的設備與機器，各佔大慶乳品的5%股權。

七名原股東作出的實際注資，較上述認購彼等各自於大慶乳品所佔股權所需的注資金額多出合共人民幣37,162,408元。於最後實際可行日期，我們與七名原股東中的四名(即曹先生、潘先生、杜先生及王先生)保持聯絡。徐先生已身故，而儘管我們已經多番努力嘗

歷史、重組及集團架構

試，仍未能聯絡到胡先生與李先生。曹先生、潘先生、杜先生及王先生已各自確認，彼等各自於二零零七年四月向大慶乳品注資的資金是其本身的財務資源。曹先生於一九八九年至二零零六年期間從事不同業務，包括油田材料及建築分包工程。潘先生於一九八六年至二零零六年期間從事不同業務，包括與石化產品及建築材料行業相關的業務。杜先生亦從其個別日常雜貨批發業務累積財務資源。王先生於一九八八年至二零零七年期間從事工程設備安裝業務。

根據曹先生、潘先生與杜先生(即我們能夠找到及／或與其保持聯繫的七名原股東中的三名)於二零一零年五月六日致大慶乳品的函件，已共同及不可撤回地向大慶乳品確認下列事項：

- 彼等的注資方式和金額(包括彼等的多付注資)、彼等各自注資後於大慶乳品的股權百分比已在大慶乳品股東會議上獲批准，並反映了七名原股東的意向；
- 自通過上述增資的大慶乳品股東會決議當日起及於該日期後任何時間，彼等各自不會以任何方式直接或間接要求大慶乳品退還注資時的多付金額(包括但不限於實際多付金額、利息、費用及開支或任何形式的資金)；
- 倘餘下七名原股東(曹先生、潘先生及杜先生除外)中任何一人就退還彼等注資時的多付金額人民幣8,318,750元(「多付金額」)向大慶乳品提出索償，彼等各自同意共同及個別就大慶乳品可能因此招致的一切損失作出賠償；及
- 於該確認函日期，彼等各自與大慶乳品之間並無任何未解決賠償或債務糾紛。

除上文曹先生、潘先生及杜先生所作確認外，王先生亦已確認下列事項：

- 其注資方式和金額(包括其多付注資)、注資後其於大慶乳品的股權百分比已在大慶乳品股東會議上獲批准，並反映了七名原股東的意向；
- 自通過上述增資的大慶乳品股東會決議日期當日起及於該日期後任何時間，其不會以任何方式直接或間接要求大慶乳品退還注資時的多付金額(包括但不限於實際多付金額、利息、費用及開支或任何形式的資金)；及

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

- 於其確認函日期，七名原股東各自與大慶乳品之間並無任何未解決賠償或債務糾紛。

我們獲中國法律顧問告知，根據中國法律，任何人士在知悉或理應知悉其有權提出索償當日起便有權提出法律訴訟。此外，中國法律顧問告知我們，由於七名原股東於二零零七年四月六日(即彼等各自向大慶乳品注資的有關驗資報告日期)已知悉或理應知悉多付金額，七名原股東要求大慶乳品退還多付金額的索償權於二零零九年四月五日(即兩年訴訟時效期限的屆滿日期)終止。

董事確認，大慶乳品與任何七名原股東概無就多付金額用途(作為增加大慶乳品註冊資本的注資用途除外)訂立任何相反安排，彼等也並不知悉餘下七名原股東於二零零九年四月五日或之前就要求大慶乳品退還多付金額提出任何索償。

倘餘下七名原股東與大慶乳品就多付金額用途(作為增加大慶乳品註冊資本的注資用途除外)訂立任何相反安排或概無餘下七名原股東知悉或理應知悉其有權就要求大慶乳品退還多付金額提出索償，則兩年訴訟時效期限尚未開始。在此情況下，則餘下七名原股東有權就要求大慶乳品退還其於多付金額所佔部分，而曹先生、潘先生及杜先生將根據上述確認函共同及個別就大慶乳品可能因此招致的一切損失作出賠償。於完成大慶乳品註冊資本的增資後，大慶乳品股權中的法定及實益權益乃由曹先生(佔60%)、潘先生(佔10%)、胡先生(佔10%)、徐先生(佔5%)、杜先生(佔5%)、王先生(佔5%)及李先生(佔5%)持有，而多付注資約人民幣37.16百萬元並不影響上述權益。

曹先生及潘先生均為商人，而胡先生、徐先生、王先生及李先生則各自為大慶乳品前任管理層成員。除杜先生現時並將繼續擔任大慶乳品副總經理(銷售及物流)外，其餘七名原股東將不會於本集團出任任何管理層職位。於關鍵時刻，儘管潘先生為商人及中建(趙傳文先生在新加坡上市的公司)的全職執行官，趙傳文先生與任何其餘七名原股東及彼等各自的聯繫人並無關係，趙傳文先生亦無與七名原股東中的任何一名就(i)以趙傳文先生及／或其代名人為受益人持有大慶乳品的全部股權；及／或(ii)向其及／或其代名人轉移大慶乳品的任何權益而簽訂任何諒解或書面協議。

於二零零七年十一月三十日，七名原股東決議批准將曹先生、胡先生、王先生及李先生合共80%的大慶乳品註冊資本轉讓予潘先生，而上述出讓人各自與潘先生訂立獨立股權轉讓協議。轉讓完成後，大慶乳品的註冊資本為人民幣1.2億元，分別由潘先生、徐先生及杜

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

先生持有90%、5%及5%。於二零零七年十一月三十日該股權轉讓完成時，潘先生根據曹先生、胡先生、王先生及李先生各自的股權比例向彼等支付合計約人民幣112.58百萬元現金（即曹先生、胡先生、王先生及李先生於二零零七年四月就增加大慶乳品註冊資本而實際注資以及曹先生於二零零七年四月向趙傳文先生收購大慶乳品全部權益時所支付對價的總額）。

往績記錄期內的大慶乳品董事會及高級管理層變動

往績記錄期內獲委任加入大慶乳品董事會的董事反映各自於有關時間所佔的大慶乳品股權。除趙傳文先生在大慶開發區管理委員會推薦下獲委任為大慶乳品名譽董事以協助制訂計劃重組大慶乳品的管理層外，大慶乳品的其他董事獲委任代表股東權益或彼等本身作為股東的權益（視情況而定）。

在大慶乳品分別於一九九七年及一九九八年進行第一次股份制改造及第二次股份制改造之後或該期間內，王興才先生、楊學軍先生、周英才先生、李志富先生及崔國新先生獲僱員股東委任加入大慶乳品董事會以代表彼等作為股東的權益。彼等各自於曹先生、潘先生及胡先生於二零零七年四月六日獲委任加入大慶乳品董事會時辭任董事職務，於同日，(a)趙傳文先生收購大慶乳品全部股權；(b)趙傳文先生轉讓大慶乳品全部股權予曹先生；及(c)曹先生、潘先生及胡先生（作為七名原股東的其中三名）分別收購大慶乳品合共60%、10%及10%股權。

當曹先生及胡先生於二零零七年十一月向潘先生出售彼等於大慶乳品的股權及潘先生收購大慶乳品80%額外股權時，大慶乳品的章程獲修訂以免除設有董事會的規定，而潘先生則擔任大慶乳品唯一執行董事職位。我們已獲中國法律顧問告知，對大慶乳品章程的修訂遵守適用中國法律及法規，並為合法有效。

於Global Milk Singapore收購大慶乳品的相關時間，趙先生剛從加拿大回來。趙傳文先生（以其作為大慶乳品名譽董事的身份）決定若要求潘先生立即辭任並由趙先生替代，乃不符合大慶乳品之利益、形象及全國地位。故此，為確保順利過渡交權予趙先生，趙先生自二零零八年八月起獲委任為潘先生的私人助理，並於其後讓其正式參與大慶乳品的公司事務及熟悉本集團的管理層與營運。於二零零九年十二月，趙先生正式獲委任為大慶乳品的法定代表兼唯一執行董事。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

除潘先生於往績記錄期偶爾主持大慶乳品的管理委員會會議外，作為大慶乳品當時董事會的董事，潘先生及曹先生均參與批准及通過根據中國法律及監管規定及大慶乳品章程規定須經董事批准的有關事宜的決議案(如批准總經理的辭任及委任)。雖然潘先生為大慶乳品的股東，彼亦為中建的全職執行官且彼亦從事與石油化工產品及建築材料行業相關的不同業務。潘先生的大部份時間用於其作為中建全職執行官的職務及管理及其他業務管理上。在曹先生於大慶乳品股權中擁有權益並擔任大慶乳品董事期間，曹先生亦從事油田材料及樓宇分包工程等不同業務，而該等其他業務權益佔用其大部分時間。鑒於趙傳文先生受大慶開發區管理委員會委以重振大慶乳品的任務，兩人均有賴趙傳文先生制定適當的戰略領導及作出指導。

於趙先生於二零零八年八月獲委任為潘先生的助理至其正式獲委任為大慶乳品的唯一執行董事期間，趙先生已累積了更多經營本集團主要業務方面的知識與專門技能，自其於二零零九年十二月獲委任為大慶乳品的唯一執行董事以來，趙先生一直在趙傳文先生的投入與指導下參與大慶乳品的整體業務策略制定、業務發展與業務管理。

於往績記錄期內，大慶乳品的董事會通常就遵行其章程的正式規定的事宜(如批准委任趙傳文先生為名譽董事及大慶乳品總經理的委任及辭任)召開董事會會議。於二零零七年四月七日，大慶乳品的董事會(包括潘先生、曹先生及胡先生)決議大慶乳品繼續委任趙傳文先生為名譽董事，以就大慶乳品的各項重要管理及經營事宜(包括生產、管理、市場拓展及投資)向大慶乳品提供指導、建議及幫助。於往績記錄期內，趙傳文先生為大慶乳品的名譽董事並以該身份出席管理層會議並就管理及經營事務(包括業務計劃及預算)向大慶乳品管理層作出指導。趙傳文先生獲委任為大慶乳品的名譽董事乃通過以下事宜證明(i)大慶開發區管理委員會於二零零九年三月五日發出確認函，確認(其中包括)其已推薦趙傳文先生協助大慶乳品推行管理層改革及大慶乳品歡迎趙傳文先生就此而提供的有關指引及協助；(ii)大慶乳品董事會批准委任趙傳文先生為大慶乳品名譽董事的決議；及(iii)大慶乳品董事會於二零零七年四月七日批准繼續委任趙傳文先生為大慶乳品名譽董事的決議。我們獲中國法律顧問告知，毋須就趙傳文先生獲委任為大慶乳品的名譽董事向大慶市工商局辦理任何登記或備案手續，因「名譽董事」的職務不屬於須辦理登記或備案手續的「董事」範疇。作為獲大慶開發區管理委員會委託制訂計劃振興大慶乳品任務的人士，趙傳文先生(作為大慶乳品的名譽董事)於往績記錄期內就發展及振興大慶乳品提供關鍵策略指引及指導，且彼多年來

歷史、重組及集團架構

於大慶乳品的發展及擴展方面扮演重要角色。因此，大慶乳品的前任董事主要就符合中國法律及監管規定的正式規定以及大慶乳品章程的規定而出席大慶乳品的董事會會議(包括大慶乳品總經理的委任及辭任)。彼等各自並無積極參與大慶乳品的管理及經營，而大慶乳品主要乃由其核心管理團隊依照趙傳文先生的指導管理及經營，並由當時的總經理監督，彼等並無尋求透過其作為大慶乳品董事的影響力或透過其他途徑干預大慶乳品核心管理團隊及經營決策。

截至二零零六年十二月三十一日，大慶乳品處於淨負債狀態，並已終止所有業務經營。隨著趙傳文先生獲委任為大慶乳品的名譽董事，其透過邀請曹先生及其他七名原股東加入大慶乳品，協助大慶乳品取得現代化及擴充所需的大量資金及資本。趙傳文先生對大慶乳品發展的其他貢獻包括：

- 就利用大慶市地理位置的天然優勢及大慶市領導層的支持，以鞏固其於中國乳製品生產行業的地位向大慶乳品的管理層提供意見及指引；
- 就為擴充大慶乳品的生產規模、僱用行業精英、改善大慶乳品的技術及研發能力，以及建立大慶乳品的品牌知名度向大慶乳品的管理層提供意見及指引；
- 就大慶乳品如何對二零零八年的三聚氰胺事件作出回應向大慶乳品的管理層提供意見及指引，包括提高其質量控制測試能力；
- 取得由杜先生、馬先生、石先生及趙金祥先生所組成核心管理團隊的持續忠誠與服務；及
- 促成夏先生、付先生及張兵先生受聘於本集團，彼等均為來自其他中國乳製品行業經營者(即黑龍江省完達山乳業股份有限公司及內蒙古伊利實業集團股份有限公司)的業內精英。

我們依賴核心管理層團隊考慮及作出有關大慶乳品的日常管理及經營決策、計劃、行動及推薦建議，並依賴主管各主要部門(即銷售及物流、採購、財務及生產)的各個副總經理連同其部門經理管理及監管大慶乳品的日常管理及運作。財務總監、副總經理及相關副經理負責協助董事及總經理按照趙傳文先生的指導及意見管理其各自部門的日常運作。

歷史、重組及集團架構

於往績記錄期內，杜先生、石先生及馬先生分別為大慶乳品的副總經理(銷售及物流)、副總經理(採購)及財務總監(該職位於二零零九年七月前被稱為財務副總經理)。杜先生、馬先生及石先生分別自一九九六年一月、一九九六年十月及二零零六年八月起加入大慶乳品。自二零零六年起，作為大慶乳品的副總經理(銷售及物流)、副總經理(採購)及財務總監，杜先生、石先生及馬先生各自按照趙傳文先生的意見及指導負責大慶乳品管理及經營以下方面：

- 杜先生：制定及實施大慶乳品的銷售及營銷計劃；監督大慶乳品的物流業務並建立大慶乳品的產品分銷渠道、培訓銷售及營銷團隊、招募更多銷售及營銷人才及代表大慶乳品參加銷售及營銷活動；
- 石先生：制定及實施大慶乳品的採購計劃，並按照大慶乳品的業務與生產計劃及目標建立及管理大慶乳品的原材料來源(尤其是鮮乳的來源)；及
- 馬先生：管理大慶乳品的整體財務運作。

於往績記錄期內，大慶乳品的副總經理(生產)經過多次人事變動。副總經理(生產)按照趙傳文先生的指導及意見管理大慶乳品的生產業務。就此而言，彼按照趙傳文先生的意見及指導在趙金祥先生(大慶乳品的副經理(生產))的協助下，負責制定及實施大慶乳品的生產計劃。趙金祥先生自二零零七年起擔任大慶乳品的副經理(生產)，協助副總經理(生產)制定及實施大慶乳品的生產計劃。此外，彼負責現場生產管理，確保我們的生產乃根據ISO標準進行；加強對生產人員的培訓，確保我們的產品無需額外加工便能符合所需標準；及降低生產成本。李先生於二零零七年四月至八月期間擔任大慶乳品副總經理(生產)。趙金祥先生於一九八九年十二月加入大慶乳品，與杜先生及馬先生同為大慶乳品服務年資最長的管理層成員之一，彼於李先生向大慶乳品辭任時擔任臨時代理。劉軍建先生於二零零八年一月獲委任為大慶乳品副總經理(生產)，而張兵先生自劉軍建先生於二零零九年九月辭任時起出任該職位並任職至今。於副總經理(生產)職位經歷多次人事變動期間，我們依賴大慶乳品副經理(生產)趙金祥先生就大慶乳品生產職能的持續性提供支持。

儘管往績記錄期內大慶乳品總經理職位亦經歷多次人事變動，其可依賴其副總經理(銷售及物流)、副總經理(採購)、財務總監及副經理(生產)的持續服務及專誠管理其日常營運。除獲委任加入大慶乳品董事會外，胡先生於二零零七年四月六日獲委任為大慶乳品總經理，並在彼於二零零七年四月七日收購大慶乳品10%股份時再次獲委任為大慶乳品總經理。胡先生在彼向潘先生出售其於大慶乳品的全部權益前於二零零七年第四季辭任該職

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

位。在大慶乳品物色代替胡先生的合適替任人時，徐崐源先生於二零零七年九月至二零零七年十月期間獲委任擔任臨時代理。孫淑清女士於二零零七年十一月獲委任為大慶乳品總經理，並因其丈夫獲另一家乳品業務公司聘用產生潛在利益衝突而於二零零八年三月辭任該職位。我們的副首席執行官夏先生於二零零八年三月獲委任為大慶乳品總經理並持續該職位至今。

我們的董事認為，趙傳文先生(大慶乳品名譽董事)、杜先生(大慶乳品副總經理(銷售及物流))、石先生(大慶乳品副總經理(採購))、馬先生(大慶乳品財務總監)及趙金祥先生(大慶乳品副經理(生產))組成管理我們於往績記錄期內唯一經營附屬公司大慶乳品的團隊，彼等組成於往績記錄期內負責大慶乳品業績的核心管理團隊(「**核心管理團隊**」)，且彼等直至[●]已按規定擔任有關職位三年。在該核心管理團隊的管理下，大慶乳品(截至二零零九年十二月三十一日止財政年度包括常慶乳業在內)可扭轉於二零零六年十二月三十一日的負資產淨值狀況，並於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止各財政年度分別獲得溢利及總全面收入約人民幣84.70百萬元、人民幣113.10百萬元及人民幣143.15百萬元。由於本集團現時由不止一家中國附屬公司(即大慶乳品及常慶乳業)組成，且除趙傳文先生外，核心管理團隊的成員概無管理上市公司的經驗，故我們認為，在不損害核心管理團隊於往績記錄期根據趙傳文先生的意見及指導對本集團所作貢獻的情況下，委任具備更廣泛及更豐富經驗及專業知識的人士加入董事會管理本集團(而非任何個別附屬公司)乃符合本集團及本公司股東的整體最佳利益。因此，在趙傳文先生的協助下，我們已委任夏先生、付先生及方秉權先生為管理層成員。夏先生及付先生分別來自黑龍江省完達山乳業股份有限公司及內蒙古伊利實業集團股份有限公司(兩者均為中國馳名乳品業務公司)，而方秉權先生則於二零零九年七月至二零一零年四月擔任新加坡上市公司中建的財務總監。

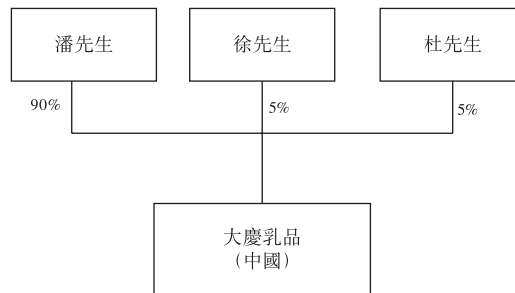
本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

重組

根據重組，本公司因此成為本集團的控股公司，重組包括下列主要步驟。

緊接重組前，大慶乳品的股權架構如下：



Global Milk Singapore註冊成立

Global Milk Singapore為於二零零六年九月十五日在新加坡註冊成立作為私人股份有限公司的投資公司，其於註冊成立後向Abdul Jabbar Bin Karam Din先生(作為首名認購人)配發及發行一股面值1.00新幣的普通股。於二零零七年十月八日，Abdul Jabbar Bin Karam Din先生將Global Milk Singapore股本中已發行的單一股份轉讓予趙先生。除趙先生為Global Milk Singapore的董事外，彼在新加坡並無任何其他業務聯繫。除趙傳文先生為中建的執行主席並間接控制合資格於中建股東大會上投票的超過30%股份外，彼在新加坡並無任何其他業務聯繫。趙傳文先生於二零一零年四月退任中建首席執行官職位。

Global Milk Singapore收購大慶乳品的全部股權

於二零零七年底，趙先生(於二零零三年十月成為加拿大公民)覺得大慶乳品財務表現卓越且具有增長的潛力。由於「大慶」品牌是享譽黑龍江省逾30年的乳製品品牌，故趙先生自幼知曉該品牌。此外，隨着趙傳文先生自二零零六年六月起獲委任為大慶乳品的名譽董事，二零零七年開始，每當趙先生自加拿大返華時，經由趙傳文先生在各社交場合介紹認識前股東、董事及其他管理層成員，即曹先生、胡先生、王先生、李先生、潘先生、徐先生、馬先生及石先生。經過一段時間，通過趙傳文先生及由於趙先生與前股東、董事及其他大慶乳品管理層成員之間的溝通互動，按照其與趙傳文先生及該等人士的討論，彼認為大慶乳品已取得卓越成就，並展露未來增長潛力。趙先生知會趙傳文先生其有興趣收購大

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

慶乳品。因此，為籌備該項收購，趙先生收購上文所述的Global Milk Singapore。就此而言及鑒於彼須引入外商投資為其擬收購大慶乳品提供資金的緣故，由於趙傳文先生於中建在新加坡上市過程中認識多名外國投資者，趙先生請其就收購事項資金安排外商投資事宜。在與部分外國投資者協定部分初步投資條款後，趙先生認為與潘先生、徐先生及杜先生訂立股權轉讓協議以收購大慶乳品的全部股權屬適當之舉，以便開始進行收購的程序。

於二零零七年十二月二十六日，潘先生、徐先生及杜先生（作為大慶乳品的股東）決議批准(i) Global Milk Singapore收購大慶乳品的全部股權；(ii)將其經營範圍更改為「大慶」牌降糖奶粉(A)、乳和乳製品、冷凍飲品的生產、銷售及進出口貿易；及(iii)於收購完成後，將大慶乳品由國內私營企業轉型為外商獨資企業。於同日，潘先生、徐先生及杜先生與Global Milk Singapore訂立股權轉讓協議轉讓大慶乳品的全部股權，轉讓代價將參考由正式符合資格的中國評估師發出的評估報告所述大慶乳品的資產淨值釐定。

於二零零八年七月十六日，黑龍江省招商局（現稱黑龍江省商務廳（「黑龍江省商務廳」））發出《關於大慶乳品廠有限責任公司章程的批復》黑招外資函[2008]104號，批准Global Milk Singapore建議以總對價約人民幣318.78百萬元收購大慶乳品。有關對價乃參考黑龍江省建興資產評估有限公司於二零零八年三月七日發出的《大慶乳品廠有限責任公司評估報告書》（黑建興評報字[2008]第020號）（「估值報告」）所述大慶乳品於二零零七年十二月三十一日的資產淨值釐定。現金對價約人民幣318.78百萬元於二零零九年十二月按照潘先生、徐先生及杜先生於大慶乳品的股權權益比例以人民幣向彼等支付。

我們獲中國法律顧問告知，Global Milk Singapore收購大慶乳品已根據併購規定取得黑龍江省商務廳批准並已向有關部門辦理登記及備案。根據併購規定，下列任何情況下須取得商務部批准：(i)內資公司、企業或自然人透過由該內資公司、企業或自然人合法成立或控制的一間海外公司合併及收購與其有聯屬關係的國內企業；(ii)外國投資者合併及收購國內企業，並取得實際控制權，該國內企業為中國重點產業，影響或可能影響中國的全國經濟安全，或可能導致擁有馳名商標或中華老字號的任何國內企業的實際控制權轉移；或(iii)外商投資者以股權作為支付手段併購國內企業。我們的中國法律顧問進一步告知我們，由於該項收購並不屬於上文所述併購規定項下規定的情況，故該項收購無須取得商務部的批准。此外，我們亦取得黑龍江商務廳書面確認（其中包括）(i)Global Milk Singapore收購大慶乳品時，大慶乳品當時的股東（即潘先生、徐先生及杜先生）與趙宇先生（Global Milk

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

Singapore股東)並非關連人士。因此並不存在須將此事提交商務部批准的任何情況；及(ii)大慶乳品於上述收購事項進行前及進行中的股權架構變動並不構成併購規定所界定涉及關連方權益的收購，且將不會視為規避併購規定。根據黑龍江省商務廳於二零一零年八月二十日對大慶乳品作出的回應，黑龍江省商務廳確認以下事項：

- 大慶乳品已向黑龍江省商務廳提交所有相關文件及資料；
- 大慶乳品、Global Milk Singapore、彼等的股東及高級管理層之間並不存在任何關連關係；及
- 由於Global Milk Singapore收購大慶乳品並不涉及併購規定所界定的關連方權益，故黑龍江省商務廳有權批准該收購事項。

Global Milk Singapore就收購大慶乳品支付的總對價約人民幣318.78百萬元與本文件附錄一B所載大慶乳品於二零零七年十二月三十一日的資產淨值人民幣223.68百萬元之間的對賬載列如下：

	人民幣百萬元
Global Milk Singapore就收購大慶乳品支付的總對價乃按照根據 估值報告所估值及報告的大慶乳品資產淨值而釐定的對價計算	318.78
有關估值報告的重估盈餘 ^(附註1)	59.07
估值報告所載大慶乳品於二零零七年十二月三十一日的 資產淨值亦為大慶乳品截至二零零七年十二月三十一日止年度的 中國法定賬目所載的大慶乳品資產淨值	259.71
有關若干物業、廠房及設備及土地使用權的估值盈餘撥回 ^(附註2)	34.53
雜費調整 ^(附註3)	1.50
本文件附錄一B所載大慶乳品 於二零零七年十二月三十一日的資產淨值	223.68

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

附註：

- (1) 該金額指估值報告所載大慶乳品於二零零七年十二月三十一日的物業、廠房及設備、預付租賃款項及土地使用權的估值盈餘。
- (2) 大慶乳品的若干物業、廠房及設備及土地使用權於大慶乳品截至二零零七年十二月三十一日止年度的中國法定賬目重新估值。該等金額於根據國際財務報告準則編製大慶乳品集團的財務資料時撥回。
- (3) 該等金額指雜費調整(如支出截結)，在根據國際財務報告準則編製大慶乳品集團的財務資料時已併入大慶乳品截至二零零七年十二月三十一日止年度的中國法定賬目內。

於二零零八年七月二十五日，大慶乳品取得黑龍江省人民政府發出的《中華人民共和國外商投資企業批准證書》(商外資黑招外資函字[2008]104號)，而該日期為Global Milk Singapore收購大慶乳品的生效日期。因此，大慶乳品成為Global Milk Singapore的全資附屬公司。此外，大慶市工商局於二零零八年八月二十日向大慶乳品發出新營業執照，載述大慶乳品為一家外商獨資有限責任公司，而該日期為大慶乳品轉型成為外商投資企業的生效日期。隨着投資協議(定義見下文「於本公司的投資」一段)完成，Global Milk Singapore已於二零零九年十二月底支付收購大慶乳品的收購對價。我們於二零零七年十二月就收購大慶乳品簽署股權轉讓協議，為釐定收購對價而編製的評估報告僅於二零零八年三月發出。由於估值報告為須與此項收購的批准申請同時提交的文件之一，故批准申請僅在估值報告發出後才提交。根據適用法律及法規，我們收購大慶乳品的批准申請首先提交至大慶市招商局，然後轉交黑龍江省商務廳供其審批。我們已獲中國法律顧問告知，黑龍江省商務廳所需的審批時間符合中國法律及法規。

本公司註冊成立

本公司於二零零九年十月十五日在開曼群島作為本集團的控股公司而註冊成立，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的普通股。本公司於註冊成立時向Codan Trust Company (Cayman) Limited配發及發行一股面值0.01港元的繳足普通股。於同日，趙先生收購本公司股本中的單一已發行股份，並獲委任為本公司的唯一董事。

本公司收購Global Milk Singapore

於二零零九年十月十五日，本公司與趙先生訂立買賣協議，據此，本公司以對價1.00新幣向趙先生收購Global Milk Singapore已發行股本中的單一普通股，有關對價以本公司向趙先生配發及發行本公司股本中550股每股面值0.01港元的入賬列為繳足股份償付。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

成立常慶乳業及由大慶乳品收購常慶乳業

常慶乳業於二零零八年八月七日在中國成立，為潘先生擁有的單一股東有限公司，註冊資本為人民幣一千萬元。潘先生於二零零七年底開始籌備在黑龍江省五常市成立常慶乳業並就此與當地政府聯絡。就我們有意向潘先生收購大慶乳品而言，潘先生同意完成註冊成立程序並與趙先生達成協議，於我們收購大慶乳品後，我們將促使大慶乳品向潘先生收購常慶乳業，以擴充本集團的產能。就出資建設常慶生產設施而言，大慶乳品於二零零八年八月三十日授予常慶乳業人民幣250百萬元的貸款融資。有關該貸款的其他詳情，請參閱本文件「關連交易」一節「終止關連交易－由大慶乳品向常慶乳業提供貸款」分節。根據於二零零九年十一月十六日訂立的股權轉讓協議，潘先生以人民幣一千萬元的代價向大慶乳品轉讓常慶乳業的全部註冊資本。

於本公司的投資

自本公司註冊成立以來，首次公開發售前投資者及我們的控股股東以下列方式於本公司作出各種投資：

日期	協議類別	訂約方	金額／代價	備註
二零零九年十一月一日	有關趙先生將本公司全部已發行股本10.3%轉讓予Kenmoore的股份轉讓協議（「Kenmoore轉讓協議」）	(1) 趙先生 (2) Kenmoore	約6.01百萬美元	<ul style="list-style-type: none">對價按本集團截至二零零九年十二月三十一日止財政年度稅後純利市盈率4倍的基準釐定，並假設稅後純利為人民幣1億元。每股股份購買價（按拆細基準）將約為每股0.82港元。於二零零九年十一月十八日完成，並由Kenmoore悉數支付代價，而本公司股本中57股每股0.01港元的普通股（佔當時已發行股本10.3%）由趙先生轉讓予Kenmoore。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

日期	協議類別	訂約方	金額／代價	備註
二零零九年十一月二十日	投資協議(「投資協議」)包括： (i) 過渡融資部分(「過渡貸款」)；及	(1) 本公司 (2) 首次公開發售前投資者按下列比例： a. Kenmoore (約17.8%) b. Venstar Investments (約11.9%) c. 2G Capital (約14.3%) d. NF Capital (約14.3%) e. Magic Carpet (約14.3%) f. Providence SOGF (約3.6%) g. 長榮環球 (約2.4%) h. Broad Idea (約6.0%) i. 李勇綿先生 (約11.9%) j. 蔡先生 (約3.6%) (3) 趙傳文先生及趙先生(作為保證人)	過渡貸款額： 21百萬新幣(約人民幣1.023億元)	<ul style="list-style-type: none"> 根據投資協議條款，過渡貸款及股份認購所得款項僅可用作Global Milk Singapore收購大慶乳品的資金。 過渡貸款的到期日為三個月至二零一零年二月二十八日。於到期時須償還過渡貸款額全數及按過渡貸款額2%計算的一次性手續費。 Kenmoore(11.55百萬新幣，約人民幣56.11百萬元)及趙先生(9.87百萬新幣，約人民幣47.95百萬元)代表本公司已於緊接過渡貸款到期日前悉數償還全數。 因上述還款，本公司欠趙先生及Kenmoore合共21.42百萬新幣(約人民幣104.32百萬元)。 (i) 我們清償應付趙先生的欠款，方法為於二零一零年三月十一日向其支付一筆7.8百萬新幣(約人民幣37.73百萬元)的現金及於二零一零年二月二十八日將其根據認購協議(見下文)應付本公司的欠款抵銷餘額2.07百萬新幣(約人民幣10.14百萬元)，及(ii)我們於二零一零年二月二十八日以首次公開發售前投資者根據第二系列融資協議(見下文)同意支付的投資額全數11.55百萬新幣(約人民幣56.11百萬元)清償應付Kenmoore的欠款。 趙先生為清償部分過渡貸款額所需的9.87百萬新幣(約人民幣47.95百萬元)由趙先生於二零一零年一月三十日向Kenmoore借款(「二零一零年一月貸款」)。此款項(連同二零零九年十二月貸款(見下文))由趙傳文先生透過其控制公司大正房地產代表趙先生分兩期(於二零一零年六月及二零一零年七月)償還予Kenmoore的董事兼控股股東蔡明發先生。付款以人民幣現金於中國支付。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

日期	協議類別	訂約方	金額／代價	備註
	(ii)認購股份部分，據此首次公開發售前投資者同意認購127,829股股份（「股份認購」）		<p>股份認購額：</p> <p>21百萬元新幣（約人民幣102.3百萬元）</p> <p>過渡貸款額及股份認購額已於二零零九年十二月二日支付。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 股份認購的對價按本集團截至二零零九年十二月三十一日止財政年度稅後純利市盈率6倍的基準釐定，並假設稅後純利為人民幣1億元。 • 每股股份購買價（按拆細基準）將約為每股0.91港元。
二零零九年十一月二十日	趙先生就63,171股股份訂立的認購協議（「認購協議」）	(1)本公司 (2)趙先生	<p>人民幣125百萬元</p> <p>於二零零九年十二月，趙先生向本公司支付人民幣114.86百萬元之等值美元以償付部分代價。</p> <p>餘額已於二零一零年二月二十八日清償。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 根據認購協議，股份認購的所得款項僅可用作Global Milk Singapore收購大慶乳品的資金。 • 為融資以根據認購協議認購股份，趙先生於二零零九年十二月初向Kenmoore借款約16.63百萬美元（「二零零九年十二月貸款」）。此金額（連同二零一零年一月貸款（見上文））已由趙傳文先生透過其控制公司大正房地產代表趙先生分兩期（於二零一零年六月及二零一零年七月）償還予Kenmoore的董事兼控股股東蔡明發先生。付款以人民幣現金於中國支付。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

日期	協議類別	訂約方	金額／代價	備註
				<p>第二筆貸款及第二系列融資協議認購額的餘下部分已於二零一零年二月二十八日在Kenmoore根據本公司、Kenmoore及趙先生於二零一零年二月二十八日訂立的債務承擔協議發出還款通知時償付，根據該協議，Kenmoore已確認應付予其金額11.55百萬新幣（約人民幣56.11百萬元）的款項已於二零一零年二月二十八日償付，方式為將上述11.55百萬新幣（約人民幣56.11百萬元）用於支付第二筆貸款及第二系列融資協議認購額的餘下部分。</p>

各首次公開發售前投資者已不可撤回地及無條件地授予豁免，且彼等各自確認彼等各自根據投資協議及第二系列融資協議獲授予的特別權利將不會於[●]後持續。此外，各首次公開發售前投資者承諾，自[●]起的六個月期間內，不會出售或訂立任何協議以出售彼等各自截至[●]為止實益擁有的任何股份或以其他方式就任何該等股份訂立任何選擇權、權利、權益或產權負擔，而於其後的六個月內，不會採取上述任何行動致使控股股東不再為一名控股股東。

有關首次公開發售前投資者的資料

Kenmoore為於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，由蔡明發先生及其配偶Goh Bee Lan女士按相等比例擁有。彼等均為新加坡公民，屬獨立第三方。

Venstar Investments (獨立第三方) 為於新加坡註冊成立的私募基金投資公司，由Venstar Capital Management Pte Ltd全權酌情管理。於投資於本集團的相關期間，Venstar Investments為新加坡經濟發展局倡議的全球投資者計劃項下的認可基金之一。Venstar Investments於亞太區（重點在東南亞及北亞）尋求中長期的私募基金投資，其投資者包括新加坡的高淨值個人投資者及亞洲（主要來自中國）的高淨值個人及機構投資者。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

2G Capital、NF Capital及長榮環球均為投資控股公司，彼等全部均為獨立第三方。2G Capital於新加坡註冊成立，由Tommie Goh Thiam Poh先生（為新加坡公民，屬獨立第三方）全資擁有。NF Capital於開曼群島註冊成立，由Seow Voon Ping先生（為馬來西亞人，屬獨立第三方）全資擁有。長榮環球於英屬處女群島註冊成立，由葉棣謙先生（為香港居民，屬獨立第三方）全資擁有。

Magic Carpet（獨立第三方）為於開曼群島註冊成立的全權委託基金，由Quantum Asset Management Pte Ltd.（獨立第三方）管理。Magic Carpet為首次公開發售前基金，主力投資具有潛力在認可交易所上市的中國及新加坡公司，其合資格投資者主要來自亞太地區（如香港及新加坡）。

Providence SOGF（獨立第三方）為於新加坡註冊成立的全權委託基金，由Providence Capital Management Pte Ltd（「**Providence Capital**」）管理。Providence SOGF專門主力從事後期的私募基金交易，其投資者包括主要來自新加坡的高淨值個人及機構。

Broad Idea（獨立第三方）為於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，由Providence Capital管理。Broad Idea的投資者主要為新加坡人的高淨值個人投資者。

李勇綿先生及蔡先生均為個人投資者，同樣為新加坡公民，屬獨立第三方。蔡先生受僱於Collins Stewart Pte.Limited，出任該公司股本市場部董事。李勇綿先生為NH Ceramics Ltd（一家於二零零零年五月在新加坡證券交易所交易及自動報價系統（現稱新加坡交易所證券交易有限公司Catalist板）正式上市的公司）的執行主席並擁有該公司已發行股份約20%權益。NH Ceramics Ltd及其附屬公司從事供應及分銷瓷磚、雲石、花崗岩牆地磚產品予建築師、發展商、承建商及住宅業主業務。於二零一零年六月十八日，NH Ceramics Ltd的市值約為16.8百萬新幣。

根據我們股東於二零一零年二月三日通過的決議案，為進行股份分拆，本公司法定及已發行股本中每股面值0.01港元的普通股分拆成1,000股股份，而趙先生及Kenmoore分別所持本公司已發行股本中494及57股每股面值0.01港元的普通股分別分拆成494,000股及57,000股股份。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

於股份分拆後，董事會於二零一零年二月四日通過一項決議案批准下列各項：

- 根據投資協議向首次公開發售前投資者配發及發行合共127,829股股份。首次公開發售前投資者於二零一零年二月四日就有關127,829股股份而言獲登記為本公司的股東；及
- 根據認購協議向趙先生配發及發行合共63,171股股份。趙先生於二零一零年二月四日就有關63,171股股份而言獲登記為本公司的股東。

於上述股份配發及發行完成後，本公司的全部股權權益如下：

名稱	股份數目	佔本公司權益的百分比
趙先生	557,171	75.1%
Kenmoore	79,827	10.8%
Venstar Investments	15,218	2.1%
2G Capital	18,261	2.5%
NF Capital	18,261	2.5%
Magic Carpet	18,261	2.5%
Providence SOGF	4,565	0.6%
長榮環球	3,044	0.4%
Broad Idea	7,609	1.0%
李勇綿先生	15,218	2.1%
蔡先生	4,565	0.6%
總計：	<u>742,000</u>	<u>100%</u>

附註：

由於四捨五入差異，故上表的百分比總計並不相等於100%。

就第二系列融資協議而言及根據二零一零年三月二十四日通過的一項董事會決議案，本公司向首次公開發售前投資者配發及發行合共15,879股股份，而該等投資者於二零一零年三月二十四日就該等股份而言獲登記為本公司的股東。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

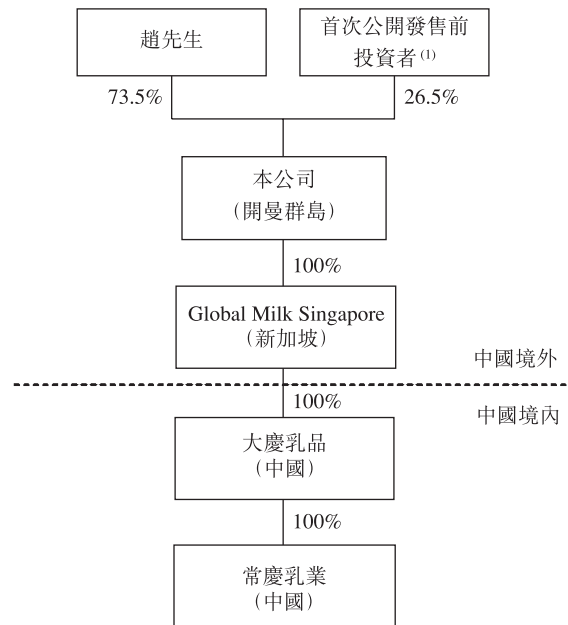
歷史、重組及集團架構

於股份分拆、Kenmoore轉讓協議及根據投資協議發行新股份、認購協議及第二系列融資協議完成後，本公司全部已發行股本(包括757,879股股份)分別由趙先生及下列首次公開發售前投資者持有約73.5%(557,171股股份)及約26.5%：

名稱	股份數目	佔本公司權益的百分比
Kenmoore	82,665	10.9%
Venstar Investments	17,108	2.3%
2G Capital	20,529	2.7%
NF Capital	20,529	2.7%
Magic Carpet	20,529	2.7%
Providence SOGF	5,132	0.7%
長榮環球	3,989	0.5%
Broad Idea	7,987	1.1%
李勇綿先生	17,108	2.3%
蔡先生	5,132	0.7%
總計：	200,708	26.5%

集團架構

本集團於緊隨資本化發行後的股權架構載列如下：



附註：

- (1) 除Kenmoore持有82,665,000股股份(佔本公司已發行股本約10.9%)外，其他首次公開發售前投資者概無直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司或本集團其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及集團架構

首次公開發售前投資者於(a)緊接資本化發行；及(b)緊隨資本化發行後於本公司的股權(按股份分拆為基準)載列如下：

首次公開發售前 投資者名稱	資本化發行前的股權					資本化發行後的股權		
	根據 Kenmoore 轉讓協議 所收購的 股份數目	根據 投資協議 所收購的 股份數目	根據 第二系列 融資協議 所收購的 股份數目	股份總數	權益 百分比	股份總數	權益 百分比	每股股份 概約 收購成本 (附註1)
Kenmoore	57,000	22,827	2,838	82,665	10.9%	82,665,000	10.9%	0.87港元
Venstar Investments	—	15,218	1,890	17,108	2.3%	17,108,000	2.3%	1.01港元
2G Capital	—	18,261	2,268	20,529	2.7%	20,529,000	2.7%	1.01港元
NF Capital	—	18,261	2,268	20,529	2.7%	20,529,000	2.7%	1.01港元
Magic Carpet	—	18,261	2,268	20,529	2.7%	20,529,000	2.7%	1.01港元
Providence SOGF	—	4,565	567	5,132	0.7%	5,132,000	0.7%	1.01港元
長榮環球	—	3,044	945	3,989	0.5%	3,989,000	0.5%	1.01港元
Broad Idea	—	7,609	378	7,987	1.1%	7,987,000	1.1%	1.01港元
李勇綿先生	—	15,218	1,890	17,108	2.3%	17,108,000	2.3%	1.01港元
蔡先生	—	4,565	567	5,132	0.7%	5,132,000	0.7%	1.01港元

附註：

(1) 以港元計價的每股股份概約收購成本乃按1美元兌7.7842港元及1新幣兌5.5423港元的匯率計算得出。