

## 歷史及重組

### 概覽

本公司於二零零八年五月十五日註冊成立，並作為重組一部分，成為主要營運附屬公司(即遠東、遠東宏信船運、上海東泓、上海德明及天津昊瑞)最終控股公司。於最後實際可行日期，我們由中國中化集團公司(透過其全資附屬公司廣柏)間接擁有68%權益、KKR Future Investments (KKR Asia Fund L.P. 之聯屬公司)直接擁有18.75%權益、Techlink (Government of Singapore Investment Corporation (Ventures) Ptd. Ltd. 之聯屬公司)直接擁有11.25%權益以及由TML(中國國際金融基金之聯屬公司)直接擁有2%權益。我們的營運附屬公司主要從事提供融資租賃、諮詢、貿易及經紀服務。

迄今我們企業及股權歷史的重要里程碑如下：

年份	事項
一九九一年	在瀋陽成立遠東為股本合資企業
二零零一年	遠東的註冊辦事處由瀋陽搬至上海 透過參與醫療行業而開展我們專注於中國具龐大增長潛力的主要行業的策略
二零零二年	開展我們有關教育行業的業務
二零零三年	開展我們有關船運行業的業務
二零零四年	獲英國標準協會 (British Standards Institute) 頒發ISO9001品質管理系統認證 開展我們有關基建行業和印刷行業的業務
二零零五年	開展我們有關工業裝備行業的業務，並在長沙成立首間地區辦事處， 以向地區客戶提供服務
二零零六年	遠東獲國務院國有資產監督管理委員會人事部頒發「中央企業先進集體」 (Advanced Central Enterprise) 銜 發行中國首項租賃資產擔保證券，「遠東首次租賃資產抵押擔保管理計劃」 (Far Eastern Debut Leasing Asset Backed Security Management Program)， 發行額達人民幣486,000,000元 成立上海東泓以主要從事我們的貿易及其他業務
二零零七年	遠東名列上海陸家嘴行政委員會二零零六年度「陸家嘴金融區最佳發展企業」 四十強之一
二零零八年	本公司在香港註冊成立
二零零九年	三名策略投資者(即KKR Future Investments (KKR Asia Fund L.P. 之聯屬公司)、 Techlink (Government of Singapore Investment Corporation (Ventures) Ptd. Ltd. 之聯屬公司) 及TML(中國國際金融基金之聯屬公司)投資於本集團 成立遠東宏信船運(前稱Sino Advanced Limited)發展船務租賃及船隻經紀業務
二零一零年	成立上海德明，我們透過該公司從事醫藥工程業務，以向醫療行業的 客戶提供其他增值服務
二零一零年	成立天津昊瑞，我們透過該公司從事財務租賃業務

### 歷史和發展

本集團的歷史可追溯至一九九一年九月十三日，當時遠東在瀋陽成立為一間股本合資企業。遠東之股東當時為中國中化集團公司（當時名為中國化工進出口總公司）(20%)、中國建設銀行股份有限公司（當時名為中國人民建設銀行）(30%)、The Nippon Credit Bank, Ltd. (30%)、Crown Leasing Corporation Tokyo (10%) 及 Chanyin Capital Corporation（產銀Capital株式會社）（當時名為Korea Industrial Leasing Corporation）(10%)。

於一九九七至一九九八年金融風暴期間，日本銀行業受到不利影響，令到多間日本金融機構破產及／或國有化，包括我們當時兩名股東，即 The Nippon Credit Bank, Ltd. 及 Crown Leasing Corporation Tokyo。為確保業務穩定及持續營運，中化鞏固其於本集團之控制權，透過以下重組步驟，購入其他股東於遠東之股權，並於二零零零年七月二十四日生效：

- Crown Leasing Corporation Tokyo（作為其根據東京地區法院之批准進行的破產程序的一部分以及盡量減低招致其他營運成本）以無償形式轉讓其於遠東之10%股權予中化香港。
- 作為經日本政府國有化後的重組一部分，The Nippon Credit Bank, Ltd. (i)以代價4,000,000美元向中化香港轉讓遠東欠負之股東貸款31,545,224.64美元及其累計利息之有利益及權利及(ii)以代價1美元轉讓其於遠東之30%股權予中化香港。
- 根據日期為二零零零年二月二十八日之股份轉讓協議，產銀Capital株式會社轉讓其於遠東之10%股權予中化香港，代價為900,000美元，而該代價乃由雙方經商業協商後協定。
- 根據日期為二零零零年二月二十八日之股份轉讓協議，中國建設銀行股份有限公司以代價3,000,000美元（根據中國建設銀行於其於遠東初步投資時所注入之相同投資額而釐訂）轉讓其於遠東之30%股權予中國中化集團公司。

完成上述重組步驟後，於二零零零年七月二十四日，遠東由中國中化集團公司(50%)及中化香港(50%)共同擁有，註冊資本為10,000,000美元。於購入本集團後，中化開始實施其多項業務策略及改革，並致力投放更多財務資源以進一步發展、改善及拓業我們的業務營運。自二零零二年起，我們的執行董事（即孔繁星先生及王明哲先生）及大多數高級管理層一直效力本集團，並對極有助帶領本集團達致上述策略、改革及拓展計劃。有關該等董事及高級管理人員的履歷詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

---

## 歷史及重組

---

### 搬遷至上海、實施專注於行業的策略及拓展業務網絡

作為我們的重組計劃一部分，於二零零一年八月十四日，我們將營運中心由瀋陽搬遷至上海，以建立市場據點，並提升我們在中國金融、貿易及船運中心的業務聯繫網絡。

我們在二零零一年十一月開展在醫療業的業務營運，以發揮中國基本行業的增長機會，並專注於中國基本行業的業務模式。實施專注於行業的策略，使我們得以透過隨後於二零零二年至二零零五年期間，參與教育、基建、航運、印刷及工業裝備業務而拓展業務。此外，於二零零五年至二零一零年期間，我們透過在瀋陽、北京、濟南、長沙、武漢、鄭州、成都、重慶和深圳等地成立九個地區辦事處而拓展業務網絡。

### 中化再向遠東注資

於二零零二年至二零零四年期間，中化透過以下一系列增加註冊資本的程序，再向遠東注資：

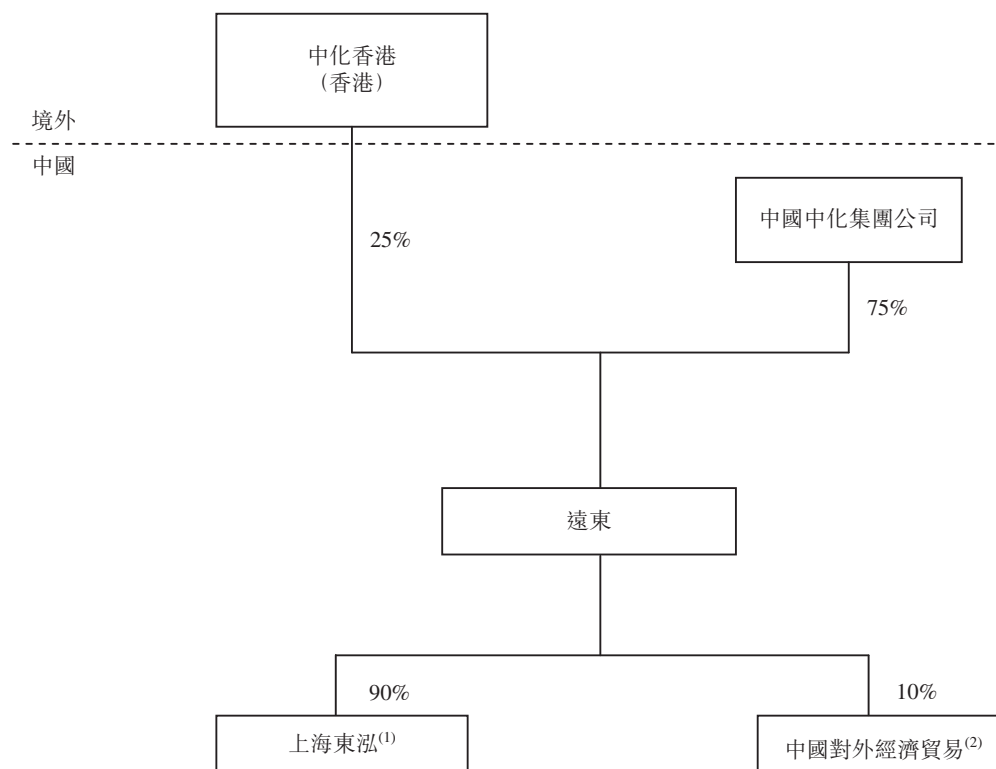
- 於二零零二年十一月二十二日，中國中化集團公司向遠東的註冊資本注入5,000,000美元，從而令遠東的註冊資本由10,000,000美元增加至15,000,000美元。因此，中國中化集團公司及中化香港於遠東之股權分別改為67%及33%。
- 於二零零四年七月十三日，遠東的註冊資本於中國中化集團公司及中化香港分別注資35,300,000美元及10,170,000美元後而由15,000,000美元增加至60,470,000美元。因此，中國中化集團公司及中化香港於遠東之股權分別改為75%及25%。

### 成立上海東泓

遠東(擁有90%權益)及中化上海(當時名為中化上海公司)(擁有10%權益)於二零零六年四月二十八日成立一間業務公司上海東泓，主要提供貿易及其他服務，旨在向客戶提供更全面的綜合服務。

## 歷史及重組

緊隨上述發展後我們的股權架構如下：



附註：

- (1) 上海東泓的其餘股東為中國中化集團公司全資擁有的中化上海(10%)。
- (2) 中國對外經濟貿易為於一九八七年九月三十日於北京註冊成立的金融服務供應商。於二零零五年十一月十日，遠東根據日期為二零零四年九月一日的股權轉讓協議從中化化肥有限公司以代價人民幣105,539,070.4元(根據商業條款而互相協定之價格)購入中國對外經濟貿易註冊資本的10%權益。中國對外經濟貿易的其餘股東為中國中化集團公司(90%)。

### 重組

由二零零八年五月起，我們進一步整頓內部組織架構以改善業務營運的發展。由二零零八年五月起，我們進行一系列重組步驟，其中涉及(i)離岸重組股權架構；(ii)取得上海東泓的全面控制權；(iii)成立遠東宏信船運；(iv)KKR Future Investments (KKR Asia Fund L.P.之聯屬公司)、Techlink (Government of Singapore Investment Corporation (Ventures)Ptd. Ltd.之聯屬公司)以及TML(中國國際金融基金之聯屬公司)作策略投資；(v)進一步重組國內附屬公司；(vi)進一步整頓航運業相關之境外業務及(vii)於全球發售前進一步在二零一一年進行組織調整。

#### (i) 股權架構之離岸重組

本集團進行下文所載之重組步驟，以成立一間離岸公司，據此，本公司將持有遠東註冊資本之全部股權。

- 於二零零八年六月十三日，中化香港從 Offshore Incorporations (Cayman) Ltd. (一名獨立第三方)購入一股聯瑞股份，代價為1.00美元(即其面值)，據此，其成為聯瑞的唯一股東。

---

## 歷史及重組

---

- 本公司於二零零八年五月十五日由 GNL08 Limited (一名獨立第三方)以「Fully Ascent Limited」的名義在香港註冊成立。於二零零八年六月十三日，聯瑞從 GNL08 Limited 購入本公司一股股份，代價為1.00港元(即其面值)。隨後，聯瑞成為本公司的唯一股東。本公司之名稱由二零零八年十月二十三日起改為「遠東宏信有限公司」，並由二零一零年十二月十六日起英文名稱改名為「Far East Horizon Limited」。
- 於二零零八年七月九日，中化香港向遠東註冊資本注入27,560,922.28美元。此外，中化歐洲透過其向遠東註冊資本注入39,000,000美元而成為遠東另一名第三名股東。隨後，遠東的註冊資本由60,470,000美元增加至127,030,922.28美元，而中國中化集團公司、中化香港及中化歐洲分別擁有遠東35.66%、33.64%及30.7%權益。
- 於二零零八年十一月十三日，中國中化集團公司根據日期為二零零八年八月六日之股權轉讓協議，完成轉讓其全部於遠東註冊股本之權益予中化香港，代價人民幣572,000,000元。該股權轉讓之代價乃參照中國中化集團公司持有遠東35.66%股權的估價而釐定。中發國際資產評估有限公司(為獨立第三方)進行了評估，根據彼等為是項評估採納之市場價值法，評定該35.66%股本權益的估值應為人民幣571,500,000元。於完成有關轉讓後，遠東由中化香港(69.3%)及中化歐洲(30.7%)擁有。
- 於二零零九年三月十一日，中化香港及中化歐洲根據日期為二零零九年二月十八日之股權轉讓協議，各自完成其轉讓各自於遠東註冊股本之股權予本公司。作為有關股權轉讓之代價，於二零零九年三月十三日，本公司發行9,999股普通股予聯瑞，而聯瑞則發行6,929股普通股予中化香港及3,070股普通股予中化歐洲。因此，聯瑞之已發行股本由中化香港擁有69.3%權益及由中化歐洲擁有30.7%權益，而本公司則成為遠東之唯一股東。
- 於二零零九年九月十六日，根據廣柏(中國中化集團公司之全資附屬公司及投資公司)分別與中化香港及中化歐洲訂立兩份日期為二零零九年九月十五日之股份轉讓協議，：
  - (a) 廣柏購入中化香港持有之所有聯瑞股份(包括6,930股普通股)，代價為189,601,896.15美元；及
  - (b) 廣柏購入中化歐洲持有之所有聯瑞股份(包括3,070股普通股)，代價為83,993,913.59美元。

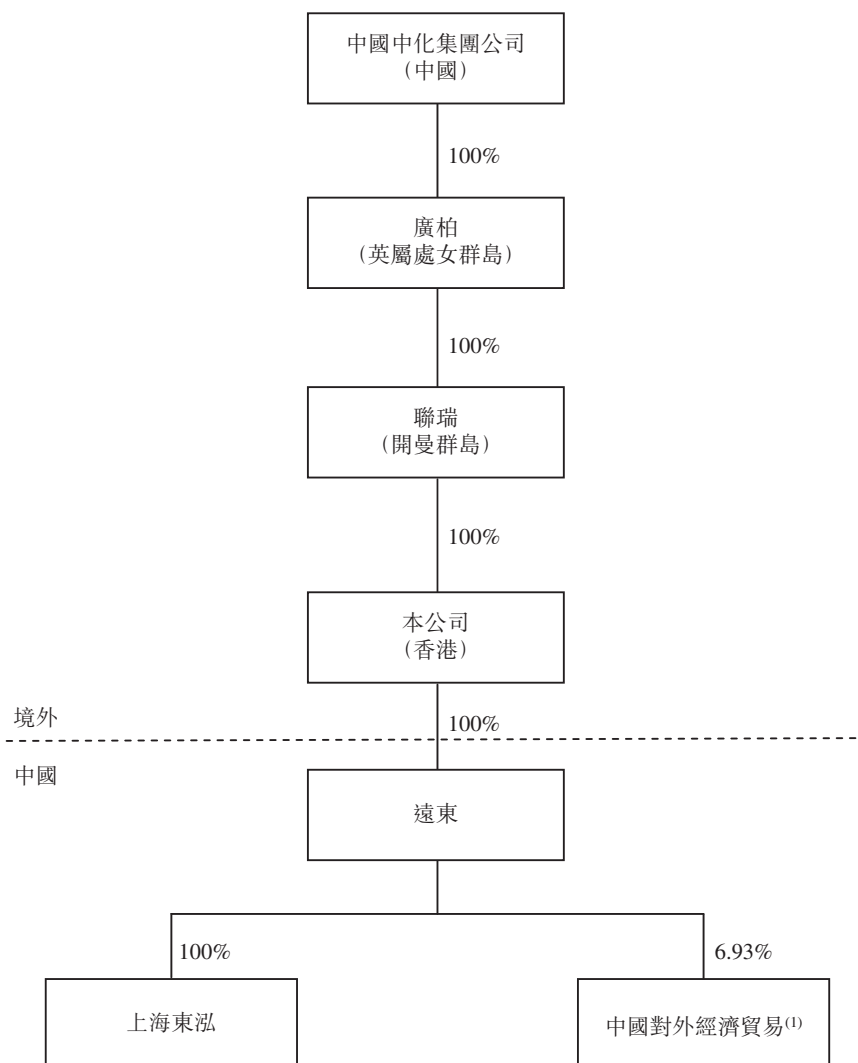
上述轉讓代價乃參照遠東全部股權的估值而釐定。中發國際資產評估有限公司(為獨立第三方)進行了評估，根據彼等為是項評估採納之市場價值法，評定該全部股本權益的估值應為人民幣1,724,132,000元。因此，本公司成為中國中化集團公司之間接全資附屬公司。

## 歷史及重組

### (ii) 收購上海東泓之全面控制權

於二零零九年九月十五日，根據日期為二零零九年九月七日之股權交易協議，遠東從中化上海購入上海東泓註冊股本餘下10%股權，代價為人民幣1,798,000元（根據其評估資產淨值而釐訂），據此，上海東泓成為遠東全資附屬公司。

本集團於完成重組股權架構以及收購上海東泓餘下權益後之股權架構如下。



附註：

- (1) 於二零零八年一月二十二日，中國對外經濟貿易其餘股東（即中國中化集團公司）於中國對外經濟貿易註冊資本進一步注資後，中國對外經濟貿易於遠東之註冊資本之股權由10%攤薄至6.93%。於二零零九年七月二十四日，中國中化集團公司轉讓其全部於中國對外經濟貿易予中國中化股份有限公司。因此，中國對外經濟貿易其餘股東為中國中化股份有限公司（由中國中化集團公司擁有98%權益及由中國遠洋運輸（集團）總公司擁有2%權益）。

### (iii) 成立遠東宏信船運

遠東宏信船運為一間由 Offshore Incorporations (Cayman) Ltd.（一名獨立第三方）於二零零九年十月二日在開曼群島註冊成立之公司。為成立一間業務公司使我們能進行海上船舶

---

## 歷史及重組

---

租賃及船舶經紀業務，本公司於二零零九年十二月十七日從 Offshore Incorporations (Cayman) Ltd. 購入遠東宏信船運，代價為1.00美元(即其面值)。於註冊成立日期後及於二零一零年九月三十日，遠東宏信船運購入42間全資附屬公司(各於香港註冊成立)，作為特別用途公司，以進行船舶租賃及船舶經紀業務。該等企業在成為本公司附屬公司之前概無任何營運操作。按照一般市場慣例，基於風險管理之考慮，一般會為特殊用途成立業務公司，以繼續進行船舶租賃及船舶經紀業務。各特殊用途船舶被單獨管理且通常僅適用一項財務租賃合約(如租賃船舶)。因而，一旦特殊用途船舶資產出現風險，我們可能擁有與本集團其他資產分離的特殊用途船舶資產。該42間附屬公司之詳情，載於本招股章程附錄一會計師報告中「財務資料附註一公司資料及重組」一節。

我們主要使用該等特別用途公司進行光船租賃及船舶經紀業務，為配合我們業務的發展，預計日後將成立更多特別目的公司。我們通常物色可能有意購買特定船隻但未能即時提供資金購買或可能寧願保留該資金作其他用途的客戶。客戶通常與供應商簽訂購買合約，並支付按金(一般介乎10%至20%)。客戶然後向我們轉讓其合約訂明之權利及義務，我們將承擔有關合約訂明之餘下付款責任。同時，我們將與客戶簽訂租賃協議，據此，客戶將有權於所有時間使用船舶，惟須於一段期限內(一般為六至八年)定期向本公司付款，其後客戶擁權選擇購買船舶。我們亦將訂立使我們取得我們客戶若干權利和利益的按揭的擔保安排。截至最後實際可行日期，我們所有海上光船租賃客戶均為香港註冊成立的公司。

我們香港法律顧問已確認，我們香港附屬公司已正式成立，並已取得香港稅務局發出的商業登記證。目前尚未有任何法律條文要求我們獲得任何額外的牌照以在香港進行光船租賃及船舶經紀業務。我們的法律顧問進一步確認，該等業務(包括於香港的金融租賃業務)不受香港法例第163章放債人條例的條文(「放債人條例」)規限且獲豁免。尤其是我們的光船租賃安排涉及根據公司條例下將登記成為押記的按揭，乃屬於放債人條例附表一第二部分下的獲豁免貸款。因此，本集團於香港毋須持有放債人牌照。

**(iv) KKR Future Investments (KKR Asia Fund L.P. 之聯屬公司)、Techlink (Government of Singapore Investment Corporation (Ventures) Ptd. Ltd. 之聯屬公司)以及由 TML (中國國際金融基金之聯屬公司)之策略投資**

*投資160,000,000美元*

為進一步發展業務、改善我們的企業管治架構以及再發揮在國際金融服務之專長，我們邀請三名投資者(KKR Future Investments、Techlink 以及TML)投資合共160,000,000美元。隨後，於二零零九年九月十六日，聯瑞、廣柏(作為聯瑞直接控股股東)、KKR Future

---

## 歷史及重組

---

Investments、Techlink 以及TML訂立認購協議，據此，KKR Future Investments、Techlink 以及TML各自認購5,859,375股、3,515,625股及625,000股聯瑞系列A股，投資額分別為93,750,000美元、56,250,000美元及10,000,000美元（相等於認購價每股聯瑞系列A股16美元）。認購價16美元乃訂約各方按公平原則基礎下經考慮盈利率及公司發展前景後磋商而釐訂。有關認購已於二零零九年九月二十三日完成。聯瑞以兩項股東貸款形式向本公司注入投資款項160,000,000美元。

就此項投資而言，聯瑞、廣柏（作為聯瑞直接控股股東）、KKR Future Investments、Techlink 以及TML於二零零九年九月二十三日訂立股東協議（「**第一股東協議**」），以規管轉讓聯瑞股份之條款及條件以及管理及進行其業務。本公司並無參與第一股東協議。聯瑞的所有股東均不得轉讓聯瑞的任何股份，惟獲得第一股東協議的明確允許除外。作為聯瑞的投資者，KKR Future Investments、Techlink 及TML均獲優先承購權，跟隨權及上市後的跟隨權。倘聯瑞發行任何股本證券，聯瑞股東也享有優先認購權。第一股東協議已於二零一一年三月八日終止。

於二零零九年九月二十三日完成於聯瑞之投資後，中國中化集團公司於聯瑞之權益減至68%，而我們的策略投資者認購之聯瑞系列A股包括聯瑞按全面攤薄基準計算之已發行股權之32%（KKR Future Investments、Techlink 以及TML各自之股權分別為18.75%、11.25%及2%）。

### *進一步融資及資本化股東貸款*

為處理本集團日益增加之營運資金需求，聯瑞、廣柏、KKR Future Investments、Techlink 以及TML於二零一零年六月七日訂立另一項認購協議，據此，廣柏、KKR Future Investments、Techlink 以及TML於二零一零年六月九日按其於聯瑞之股權比例（至於聯瑞系列A股，則以假設已兌換基準計算）完成認購聯瑞其他股份，總投資額為55,680,000美元（「**增資**」）。隨後，2,366,400股每股面值0.0001美元之聯瑞普通股，乃以入賬列為繳足方式配發及發行予廣柏，而625,500股、391,500股及69,600股聯瑞系列A股已按入賬列為繳足方式分別配發及發行予KKR Future Investments、Techlink 以及TML。於完成有關認購後，廣柏、KKR Future Investments、Techlink以及TML於聯瑞之股權（按假設已兌換基準）仍然分別為68%、18.75%、11.25%及2%。聯瑞於二零一零年六月九日再向本公司授出股東貸款55,680,000美元。因此，聯瑞向本公司授出之股東貸款總額為215,680,000美元（包括55,680,000美元貸款及160,000,000美元貸款）。總額為55,680,000美元的貸款乃用於向遠東的資本注資。就160,000,000美元的貸款，其中10,000,000美元乃用作本公司營運資本，而餘下款項乃用作向遠東的資本注資。



## 歷史及重組

於二零一零年六月三十日，聯瑞提供之股東貸款合共215,680,000美元由本公司資本化為8,496股每股面值1.00港元之新普通股，而該等普通股已按入賬列為繳足方式配發及發行予聯瑞。因此，本公司之已發行及繳足股本由10,000股普通股增加至18,496股普通股。

下表載列有關 KKR Future Investments、Techlink 及TML投資於本集團的主要細節：

投資者	KKR Future Investments	Techlink	TML
• 初步認購協議日期	二零零九年九月十六日	二零零九年九月十六日	二零零九年九月十六日
• 最初投資金額	93,750,000美元	56,250,000美元	10,000,000美元
• 初步投資金額付款日期	二零零九年九月二十三日	二零零九年九月二十三日	二零零九年九月二十三日
• 有關增資之投資協議日期	二零一零年六月七日	二零一零年六月七日	二零一零年六月七日
• 有關增資投資金額	10,440,000美元	6,264,000美元	1,113,600美元
• 聯瑞系每股A股成本	16美元	16美元	16美元
• 有關增資之付款日期	二零一零年六月八日	二零一零年六月九日	二零一零年六月七日
• 每股實際成本 <sup>(1)</sup>	0.29美元	0.29美元	0.29美元
• 發售價折讓 <sup>(2)</sup>	62.06%	62.06%	62.06%
• 於重組及全球發售完成後本公司之持股比例 <sup>(3)</sup>	13.13%	7.87%	1.40%
• 系列A股轉換日期	上市日期	上市日期	上市日期

附註：

- (1) 僅供參考，乃根據2,720,000,000股股份(未經計及根據超額配股權而發行的股份)計算。
- (2) 僅供參考。假設發售價為每股6.00港元，即指示發售價範圍的中間值。
- (3) 假設並無行使超額配股權。

---

## 歷史及重組

---

根據聯瑞、KKR Future Investments、Techlink、TML 及廣柏於二零一零年六月七日簽訂之認購協議，聯瑞應運用投資收益於以下目的：

- 為聯瑞及本公司及其任何附屬公司（「聯瑞集團」）的發展及擴充提供資金；
- 為聯瑞集團資本支出提供資金
- 作為本集團一般營運資金，包括償還聯瑞 Group 於日常業務中相關的任何貸款；或
- 聯瑞全體董事一致批准的其他用途

### (v) 國內附屬公司進一步重組

國內附屬公司進行下列重組步驟：

- 成立上海德明。為(i)充分利用我們於醫療行業已獲取的業務資料及已確立的客戶聯繫加速溢利增長及(ii)於醫療行業向客戶提供整合服務，使我們自競爭對手中脫穎而出，於二零一零年三月四日，遠東及三名其他獨立第三方投資者（即上海藝佳裝飾工程有限公司<sup>(1)</sup>(8.35%)、上海星聯信息技術有限公司<sup>(2)</sup>(8.35%)及上海德創系統工程有限公司<sup>(3)</sup>(8.35%)成立上海德明作為業務公司，我們透過該公司提供醫藥工程服務，以加強本集團向醫療業的客戶提供綜合服務。該醫藥工程主要包括計劃制定、設備挑選、項目實施、技術培訓，以及潔淨手術室及中央管理供應室之營運保養。上海德明的高級管理團隊於醫療行業擁有多年管理及業務營運經驗，且彼等中若干人士已取得相關工程資質。我們與上海藝佳裝飾工程有限公司、上海星聯信息技術有限公司及上海德創系統系統工程有限公司通過以往的商業合作建立了業務關係。該三家公司的若干業務（包括醫療設備銷售、工程設備安裝及電子設備的研發及銷售）與上海德明擬進行的業務有關。因此，我們邀請該等公司成為上海德明共同創辦人，我們相信於上海德明成立後，其經驗及專業知識將有助於企業的成功。
- 撤銷於中國對外經濟貿易之投資。聯瑞作為遠東間接唯一擁有人，其根據第一股東協議承諾，促使轉移或以其他方式處置遠東持有中國對外經濟貿易的6.93%股份。為履行上述聯瑞的承諾，於二零一零年五月十四日，根據中化集團財務有限

附註：

- (1) 上海藝佳裝飾工程有限公司的股東為吳克強及周志宏，其為獨立第三方。
- (2) 上海星聯信息技術有限公司的股東為朱源民及朱曉丹，其為獨立第三方。
- (3) 上海德創系統工程有限公司的股東為潘美英及沈豪勛，其為獨立第三方。

---

## 歷史及重組

---

責任公司與遠東於二零零九年十一月十六日訂立之股份轉讓協議，遠東完成出售於中國對外經濟貿易註冊股本之6.93%權益予中化集團財務有限責任公司(中國中化股份有限公司之全資附屬公司)，代價為人民幣134,294,760元。該代價乃參照遠東持有中國對外經濟貿易6.93%股權的估值進行公平協商且我們的中國法律顧問已確認該代價並不違反中國法律。中發國際資產評估有限公司(為獨立第三方)進行了評估，根據其為是項評估採納之收益法，評定該6.93%股權之估值應為人民幣149,216,400元。有關出售中國對外經濟貿易的6.93%權益所得收益為4,251,000美元，乃由自交易價(人民幣134,294,760元)中扣除投資成本(人民幣105,539,070元)而產生<sup>(1)</sup>。於完成有關出售後，我們不再於中國對外經濟貿易擁有權益。

- 成立天津昊瑞。於二零一零年十一月二十九日，遠東在天津成立天津昊瑞作為其全資附屬公司，以加強本集團向客戶提供融資租賃服務。天津昊瑞提供的融資租賃主要與用於國外水路運輸的船舶、海洋工程架構及大型工業裝備設備有關。

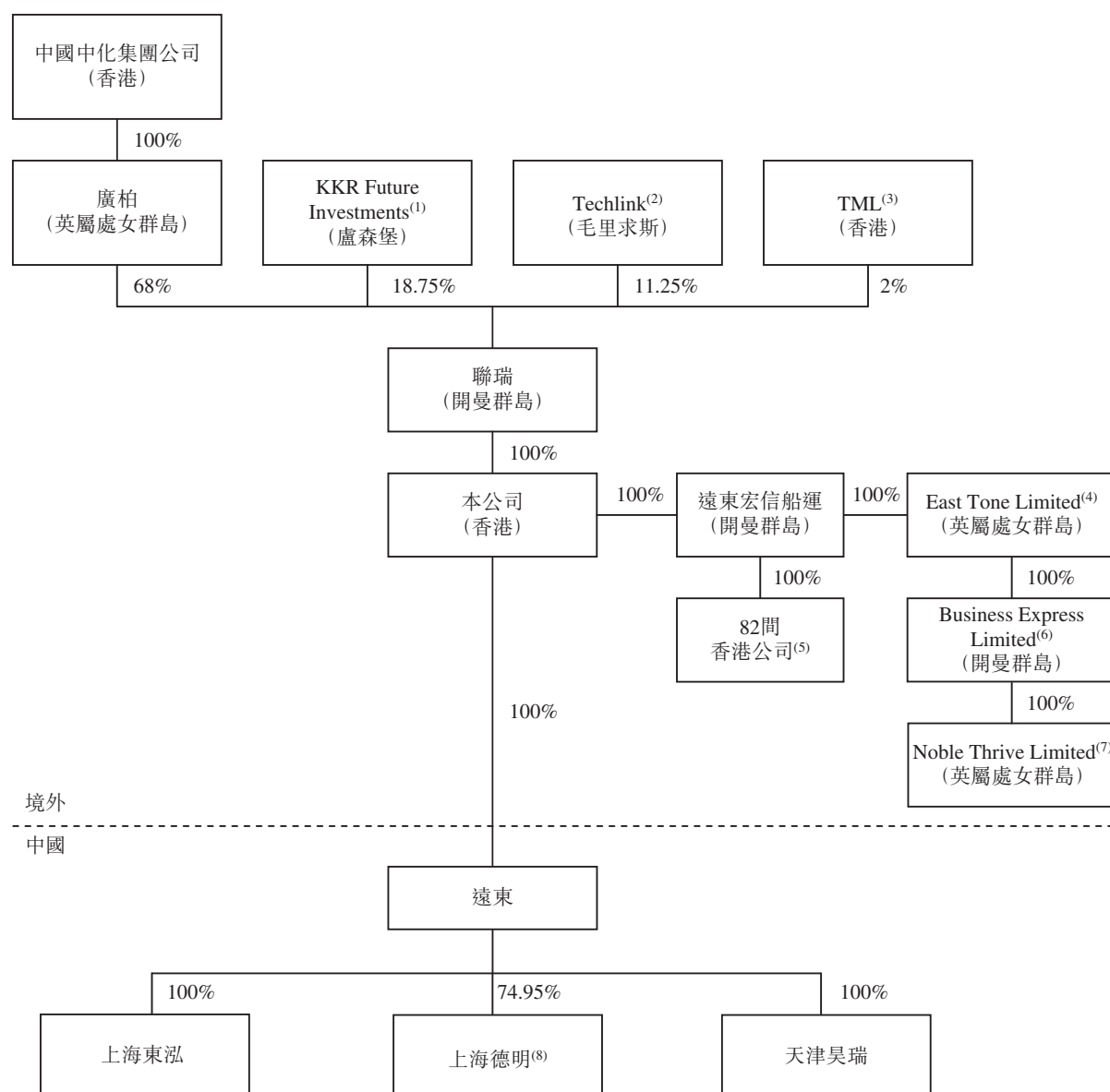
---

附註：

(1) 用於計算相關收益的人民幣／美元匯率為6.76465(截至二零一零年九月三十日止九個月的平均匯率)。

## 歷史及重組

緊隨完成「重組」一節內前述重組步驟後本集團之股權架構圖如下：



附註：

- (1) KKR Future Investment 為 KKR Future Holdings Limited (KKR Asian Fund L.P. 之附屬公司) 全資附屬公司。KKR Asian Fund L.P. 為 KKR Asian Fund L.P. 之一般合夥人。
- (2) Techlink 為 Tetrad Ventures Pte Ltd (為 Government of Singapore Investment Corporation (Ventures) Ptd Ltd. 全資擁有) 全資擁有。GIC Special Investments Private Limited 管理 Techlink 之投資，並由 Government of Singapore Investment Corporation Private Limited. 全資擁有。
- (3) TML 為 Top Dream Limited (由中國國際金融基金全資擁有) 全資擁有。
- (4) East Tone Limited 於二零一零年十一月八日在英屬處女群島註冊成立，而 East Tone Limited 之一股認購人股份已於二零一零年十一月二十六日以代價1.00美元配發予遠東宏信船運。
- (5) 於二零一零年九月三十日後及截至二零一零年十月三十一日止，遠東宏信船運另外購入40間全資附屬公司(各於香港註冊成立)，以進行船隻租賃及船隻經紀業務。因此，截至二零一零年十月三十一日止，遠東宏信船運合共全資擁有82間香港公司。該等實際於成為我們的附屬公司前概無任何營運。該82間香港公司為永順船務有限公司、Good Master Shipping Limited、China Bloom Shipping Limited、Max Power Shipping Limited、Sky Bright Transportation Limited、Wealth Spread Shipping Limited、Treasure Shipping Limited、Chinese Port Shipping Limited、Surplus Transportation Limited、Speedway Transportation Limited、Halcyon Ocean Shipping Limited、Grand Eastern Shipping Limited、Sino Trend Shipping Company Limited、Goodway Transportation Limited、Wide Treasure Industrial Limited、Speedlink Transportation Limited、Treasure Transportation Limited、Wisdom Dragon Limited、Great Fame Enterprise Limited、Earn Luck Enterprise

## 歷史及重組

- Limited、New Vantage Shipping Limited、Well Fame Shipping Limited、Winway Shipping Limited、Easy Sky Shipping Limited、Good Vantage Shipping Limited、Trend Dragon Corporation Limited、Fastlink Shipping Limited、Golden Mark Shipping Limited、Max Ocean Shipping Limited、Treasure Line Shipping Limited、Unite Shipping Limited、Wincome Shipping Limited、On Faith Transportation Limited、Treasure Wide Corporation Limited、Ocean Vantage Shipping Limited、Trend Shipping Limited、Eternal Way Shipping Limited、Kongway Shipping Limited、Ocean Trend Shipping Limited、Billion Way Shipping Limited、Easy Grand Shipping Limited、Megaway Shipping Limited、Lucky Sail Limited、Most Luck (China) Limited、Allied Grace (China) Limited、Keen Bright (China) Limited、Bright Time (China) Limited、Smart Talent (China) Limited、Big Team (China) Limited、Full Earn (Hong Kong) Limited、China Grand Shipping Limited、永順船務有限公司、Kong Step Shipping Limited、China Most Transportation Limited、Gold Power Transportation Limited、Super Express Transportation Limited、Billion Team Shipping Limited、China Best Shipping Limited、Grand Star Shipping Limited、Kong Talent Shipping Limited、On Best Shipping Limited、Fast Profit Shipping Limited、Ascent Shipping Limited、Best View Shipping Limited、China Champ Shipping Limited、East Joy Shipping Limited、Fast Champ Shipping Limited、Fast Lead Shipping Limited、Fast Star Shipping Limited、Gold Max Shipping Limited、Golden Impact Shipping Limited、Long Mark Shipping Limited、Mega Star Shipping Limited、Ocean Smart Shipping Limited、Peace Shipping Limited、Power Trend Shipping Limited、Richwill Shipping Limited、Vantage Shipping Limited、Vast Shipping Limited、Wealth Star Shipping Limited、Win Step Shipping Limited 及 Grace Way Shipping Limited。
- (6) 於二零一零年十一月二十六日，East Tone Limited 從 Offshore Incorporations (Cayman) Limited 以代價1.00美元購入 Business Express Limited。
- (7) Noble Thrive Limited 於二零一零年十一月八日於英屬處女群島註冊成立，一股 Noble Thrive Limited 之認購人股份乃於二零一零年十一月二十六日以代價1.00美元配發予 Business Express Limited。
- (8) 上海德明之其餘股東包括均為獨立第三方的上海藝佳裝飾工程有限公司(8.35%)、上海星聯信息技術有限公司(8.35%)及上海德創系統工程有限公司(8.35%)。

### (vi) 進一步重組有關航運業之離岸業務

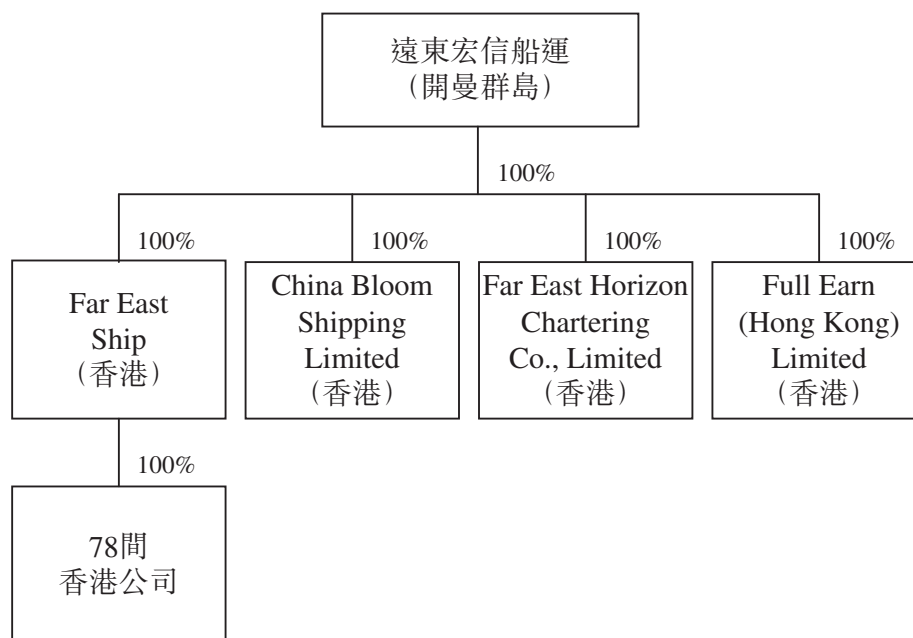
為了分散及擴展我們的離岸業務，我們於二零一零年十二月進行了一個有關我們現有82家遠東宏信船運全資擁有香港附屬公司的跨集團重組計劃。我們於82家香港附屬公司中選取了其中之一家，即 Far East Horizon Ship Finance Co., Limited (前稱 Big Team (China) Limited) (「Far East Ship」) 作為專注於船舶租賃業務的平台。67家原由遠東宏信船運擁有之香港附屬公司<sup>1</sup> (合共82間公司中) 的全部股份，於二零一零年十二月二十九日轉讓予 Far East Ship。我們計劃進一步轉移另外現時由遠東宏信船運全資擁有的11家香港附屬公司<sup>2</sup> (合共82家公司中) 的全部股權至 Far East Ship。上述股權轉讓完成後，Far East Ship 全資將擁有之共有78家香港公司，將於香港專營海上船舶租賃業務。其餘三間附屬公司，即 China Bloom Shipping Limited、Fast East Horizon Chartering Co., Limited (前稱 Trend Dragon Corporation Limited) 及 Full Earn (Hong Kong) Limited，將集中於香港的其他業務 (例如船舶經紀業務)。

附註：

- (1) 該67家香港附屬公司為 Great Fame Enterprise Limited、Golden Mark Shipping Limited、Wealth Spread Shipping Limited、Sky Bright Transportation Limited、Easy Sky Shipping Limited、Goodway Transportation Limited、Fastlink Shipping limited、Well Fame Shipping Limited、Winway Shipping limited、Wide Treasure Industrial Limited、New Vantage Shipping Limited、Wisdom Dragon Limited、Speedlink Transportation Limited、Treasure Transportation Limited、Earn Luck enterprise Limited、Max Ocean Shipping Limited、Treasure Line Shipping Limited、Unite Shipping Limited、Wincome Shipping Limited、Trend Shipping Limited、Ocean Vantage Shipping Limited、Ocean Trend Shipping Limited、Megaway Shipping Limited、Eternal Way Shipping Limited、Easy Grand Shipping Limited、Billion Way Shipping Limited、Kongway Shipping Limited、On Faith Transportation Limited、Treasure Wide Corporation Limited、Lucky Sail Limited、Most Luck (China) Limited、Allied Grace (China) Limited、Keen Bright (China) Limited、Bright Time (China) Limited、Smart Talent (China) Limited、China Grand Shipping Limited、永順船務有限公司、Kong Step Shipping Limited、China Most Transportation Limited、Gold Power Transportation Limited、Super Express Transportation Limited、Billion Team Shipping Limited、China Best Shipping Limited、Grand Star Shipping Limited、Kong Talent Shipping Limited、On Best Shipping Limited、Fast Profit Shipping Limited、Ascent Shipping Limited、Best View Shipping Limited、China Champ Shipping Limited、East Joy Shipping Limited、Fast Champ Shipping Limited、Fast Lead Shipping Limited、Fast Star Shipping Limited、Gold Max Shipping Limited、Golden Impact Shipping Limited、Long Mark Shipping Limited、Mega Star Shipping Limited、Ocean Smart Shipping Limited、Peace Shipping Limited、Power Trend Shipping Limited、Richwill Shipping Limited、Vantage Shipping Limited、Vast Shipping Limited、Wealth Star Shipping Limited、Win Step Shipping Limited、Grace Way Shipping Limited。
- (2) 該11家香港公司為永順船務有限公司、Good Master Shipping Limited、Max Power Shipping Limited、Surplus Transportation Limited、Sino Trend Shipping Company Limited、Grand Eastern Shipping Limited、Treasure Shipping Limited、Chinese Port Shipping Limited、Speedway Transportation Limited、Halcyon Ocean Shipping Limited 及 Good Vantage Shipping Limited。

## 歷史及重組

下圖列出遠東宏信船運緊隨離岸業務進一步重組完成後的股權架構。



### (vii) 全球發售前於二零一一年進行之進一步組織調整

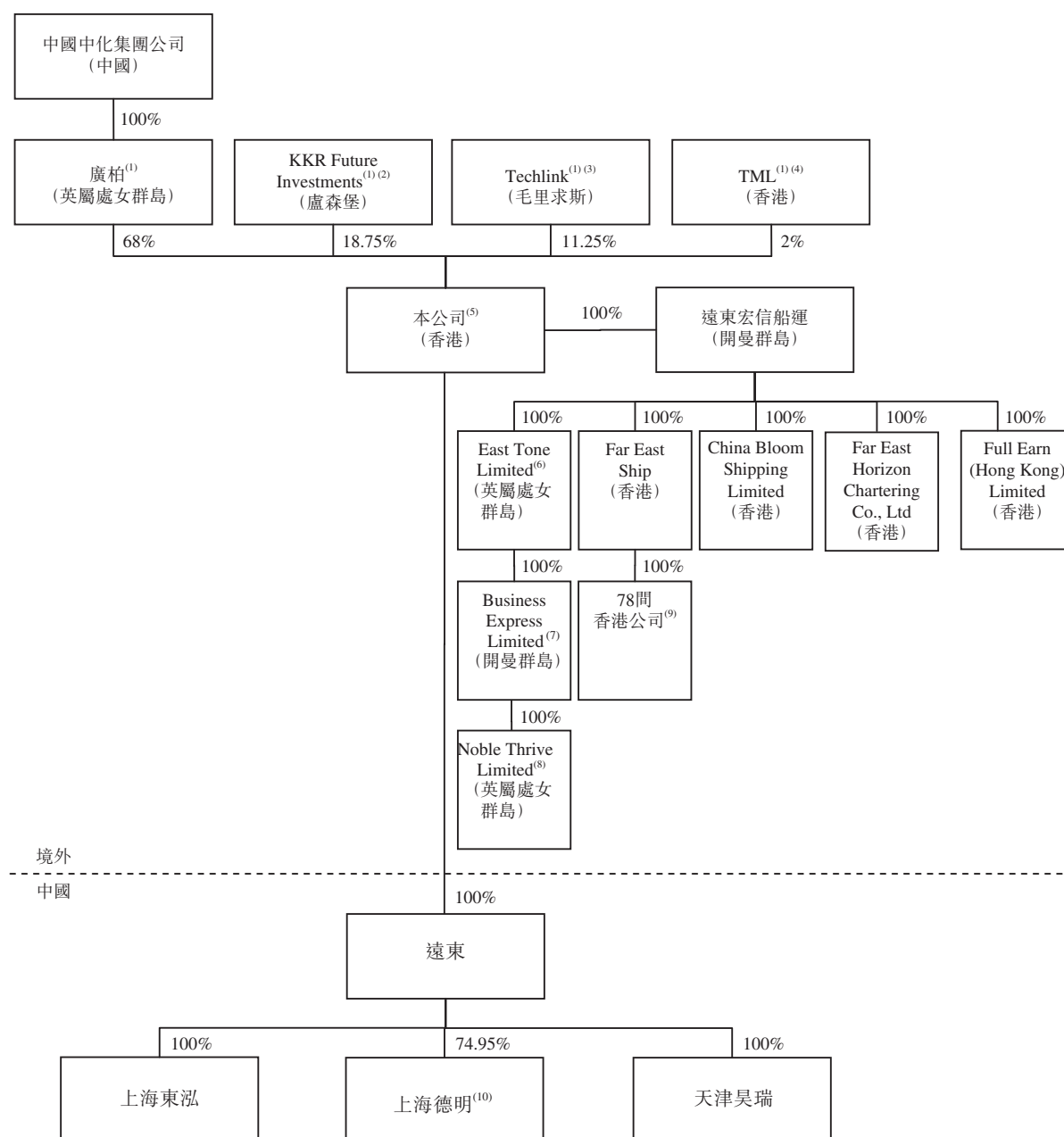
為籌備股份在聯交所上市，已進行下列其他重組步驟：

- 於二零一一年三月七日，本公司向聯瑞分派股息約1,120,000美元，有關款項部分用於抵銷應付本公司之賬款。於完成有關分派及清償應付款項後，本公司向聯瑞發行8,704股本公司股本中每股面值1.00港元之新系列A股，以使完成有關發行後，聯瑞(a)以持有普通股形式於本公司擁有68%權益；及(b)以持有系列A股形式於本公司擁有32%權益。
- 於二零一一年三月八日，聯瑞 (a) 分派其於本公司之所有普通股予廣柏；及(b) 以實物股息形式按 KKR Future Investments、Techlink 及TML之股權比例 (以假設兌換基準) 分派其所有於本公司股本中每股面值1.00港元之系列A股予彼等。於完成該等分派後，廣柏、KKR Future Investments、Techlink 及TML於本公司之股權 (以假設兌換基準) 分別為68%、18.75%、11.25%及2%，而聯瑞則不再為我們的股東。

此外，本公司、廣柏 (直屬控股股東)、KKR Future Investments、Techlink 及TML於二零一一年三月八日訂立一份股東協議 (「第二股東協議」) 以規管轉讓本公司股份之條款及條件，以及管理及進行我們的業務。第一股東協議亦已於二零一一年三月八日終止。

## 歷史及重組

緊隨完成離岸業務進一步重組及其他組織調整後，本集團之股權架構圖如下。



附註：

- (1) 於最後實際可行日期，廣柏、KKR Future Investments、Techlink 及 TML 各自持有聯瑞之 68%、18.75%、11.25% 及 2% 股權。
- (2) KKR Future Investment 為 KKR Future Holdings Limited (KKR Asian Fund L.P. 之附屬公司) 全資附屬公司。KKR Asian Fund L.P. 為 KKR Asian Fund L.P. 之一般合夥人。
- (3) Techlink 為 Tetrad Ventures Pte Ltd (為 Government of Singapore Investment Corporation (Ventures) Ptd. Ltd. 全資擁有) 全資擁有。GIC Special Investments Private Limited 管理 Techlink 之投資，並由 Government of Singapore Investment Corporation Privatd Limited. 全資擁有。
- (4) TML 為 Top Dream Limited (由中國國際金融基金全資擁有) 全資擁有。
- (5) 根據一項日期為二零一一年三月十一日的股東書面決議案，本公司當時的現有法定股本及當時的現有已發行股本中每股面值 1.00 港元的股份被拆細為 100 股每股面值 0.01 港元的股份。其他詳情請參閱「法定及一般資料—有關本集團的其他資料—2. 本集團股本的變動」一節。
- (6) East Tone Limited 於二零一零年十一月八日在英屬處女群島註冊成立，而 East Tone Limited 之一股認購人股份已於二零一零年十一月二十六日以代價 1.00 美元配發予遠東宏信船運。
- (7) 於二零一零年十一月二十六日，East Tone Limited 從 Offshore Incorporations (Cayman) Limited 以代價 1.00 美元購入 Business Express Limited。

## 歷史及重組

- (8) Noble Thrive Limited 於二零一零年十一月八日於英屬處女群島註冊成立，一股 Noble Thrive Limited 之認購人股份乃於二零一零年十一月二十六日以代價1.00美元配發予 Business Express Limited。
- (9) 該78家香港公司為 Great Fame Enterprise Limited、Golden Mark Shipping Limited、Wealth Spread Shipping Limited、Sky Bright Transportation Limited、Well Fame Shipping Limited、Winway Shipping limited、Wide Treasure Industrial Limited、New Vantage Shipping Limited、Wisdom Dragon Limited、Speedlink Transportation Limited、Treasure Transportation Limited、Earn Luck enterprise Limited、Max Ocean Shipping Limited、Treasure Line Shipping Limited、Unite Shipping Limited、Wincome Shipping Limited、Trend Shipping Limited、Ocean Vantage Shipping Limited、Ocean Trend Shipping Limited、Megaway Shipping Limited、Eternal Way Shipping Limited、Easy Grand Shipping Limited、Billion Way Shipping Limited、Kongway Shipping Limited、On Faith Transportation Limited、Treasure Wide Corporation Limited、Lucky Sail Limited、Most Luck (China) Limited、Allied Grace (China) Limited、Keen Bright (China) Limited、Bright Time (China) Limited、Smart Talent (China) Limited、China Grand Shipping Limited、永順船務有限公司、Kong Step Shipping Limited、China Most Transportation Limited、Gold Power Transportation Limited、Super Express Transportation Limited、Billion Team Shipping Limited、China Best Shipping Limited、Grand Star Shipping Limited、Kong Talent Shipping Limited、On Best Shipping Limited、Fast Profit Shipping Limited、Ascent Shipping Limited、Best View Shipping Limited、China Champ Shipping Limited、East Joy Shipping Limited、Fast Champ Shipping Limited、Fast Lead Shipping Limited、Fast Star Shipping Limited、Gold Max Shipping Limited、Golden Impact Shipping Limited、Long Mark Shipping Limited、Mega Star Shipping Limited、Ocean Smart Shipping Limited、Peace Shipping Limited、Power Trend Shipping Limited、Richwill Shipping Limited、Vantage Shipping Limited、Vast Shipping Limited、Wealth Star Shipping Limited、Win Step Shipping Limited、Grace Way Shipping Limited、永順船務有限公司、Good Master Shipping Limited、Max Power Shipping Limited、Surplus Transportation Limited、Sino Trend Shipping Company Limited、Grand Eastern Shipping Limited、Treasure Shipping Limited、Chinese Port Shipping Limited、Speedway Transportation Limited、Halcyon Ocean Shipping Limited 及 Good Vantage Shipping Limited。謹請注意最後11家香港公司仍為遠東宏信船運全資擁有，但本公司計劃轉移該權益至 Far East Ship。
- (10) 上海德明之其餘股東包括均為獨立第三方的上海藝佳裝飾工程有限公司(8.35%)、上海星聯信息技術有限公司(8.35%)及上海德創系統工程有限公司(8.35%)。

### 有關重組之中國政府機關之規例及批文

國家發展和改革委員會與商務部頒佈的外商投資產業指導目錄於二零零七年十二月一日修訂，將若干外資企業之業務分為若干類別—「鼓勵」、「限制」和「禁止」。分類影響在分類企業營運之外資企業之監管審批程序，以及可享有之稅務及其他優惠。我們的法律顧問認為於重組期間在中國成立之所有購入公司之業務範疇並未屬於外商投資產業指導目錄的限制或禁止業務類別，因此並未對本集團之業務及重組有任何影響。

中國對外貿易經濟合作部及國家工商行政管理部頒佈並於一九九七年五月二十八日生效的外商投資企業投資者股權變更的若干規定，適用於在中國根據中國法例註冊成立之外資企業之股權變動。本集團進行之重組包括遠東(為外資企業)之股權變動，並受該等條文所規管。

我們的中國法律顧問已確認本集團已從有關中國政府機關獲得所有有關重組之所需批文，而重組符合適用中國法例、規則及規例之規定，包括有關的外匯管理局之規例及通告。

根據中華人民共和國證券法和關於進一步加強在境外發行股票和上市管理的通知，全球發售須獲國資委以及中國證監會批准。我們已於二零一零年六月三日獲國資委批准，並於二零一一年三月七日獲中國證監會批准。



### 我們的策略投資者之投資條款

#### 系列A股之兌換條款

根據第二股東協議以及本公司當時的組織章程大綱及細則，於「合資格首次公開發售」後，系列A股將強制兌換為股份，其數目相等於(a)面值16美元(須按反映股份拆細、股息、股份合併或其他股本重組而作調整)除以(b)兌換價16美元(須按第二股東協議之條款而作調整)之商。「合資格首次公開發售」指首次公開發售本公司普通股，並在紐約證券交易所、聯交所、納斯達克全國市場或另一經協定之國際認可證券交易所上市，且符合下列規定：

- (a) 本公司將籌集不少於250,000,000美元；
- (b) 本公司根據股份最終發售價計算之市值，將為10億美元或以上；及
- (c) 股東持有之本公司普通股於任何禁售期屆滿後可全面流通。

兌換價乃根據一兌一基準將各系列A股兌換為一股股份，可於發生若干事項(例如股息分派、股份拆細、合併、重列或以低於兌換價而發行股份)而予以調整。

於有關兌換後，KKR Future Investments、Techlink及TML持有的510,000、306,000、及54,400股系列A股將分別兌換為510,000、306,000及54,400股股份(經計及「法定及一般資料—A.有關本集團的其他資料—2.本集團股本的變動」一節所詳述的股份拆細)。全球發售以及建議股份在聯交所上市將就第二股東協議而言屬「合資格首次公開發售」。於兌換系列A股，本公司將有一類別股份(即股份)。

發行及兌換系列A股之詳情，見本招股章程「法定及一般資料—有關本集團的其他資料—本集團股本變動」。

### 投資之其他條款

#### 股東權利

根據第二份股東協議，KKR Future Investments、Techlink及TML各自獲授若干策略投資者慣常享有之優先權，包括批准本集團之若干保留事項(例如修訂業務範疇或章程文件、任何重大投資或出售，或任何清盤)、於發行或轉讓股份時之優先購買權以及資訊權。此外，本公司須盡商業上合理的努力，以促進策略投資者於本公司之股資者於「合資格首次公開發售」後之流通(須符合本公司之利益以及遵守適用法例或上市規則)。有關權利將於全球發售後終止。

### 禁售期

於上市日期後首六個月期間(「首六個月期間」)，(i)中國中化集團公司已同意不會出售其於廣柏之任何股份；及(ii)廣柏已同意不會出售任何股份。

於首六個月後六個月期間，(i)中國中化集團公司已同意不會出售其於廣柏之任何股份；及(ii)廣柏已同意不會出售任何股份，以致緊隨有關出售後，中國中化集團公司不再為本公司控股股東。

此外，KKR Future Investments、Techlink 及 TML 已同意不會於首六個月期間出售任何股份。

### KKR的資料

KKR Future Investments 為 KKR Future Holdings Limited 之全資附屬公司，而 KKR Future Holdings Limited 則為 KKR Asian Fund L.P. 之附屬公司，KKR Asian Fund L.P. 為根據開曼群島法例組成及現存之獲豁免有限合夥公司，專注於亞洲私人股票投資。KKR Asian Fund L.P. 為 KKR Associates Asia L.P.，(一間根據開曼群島法例組成及現存之獲豁免有限合夥公司) 之一般合夥人。KKR Future Holdings Limited (作為 KKR Future Investments 的唯一股東)、KKR Asian Fund L.P. (作為 KKR Future Holdings Limited 的控股股東)、KKR Associates Asia L.P. (作為 KKR Asia Fund L.P. 的一般合夥人)、KKR SP Limited (作為 KKR Associates Asia L.P. 的具投票權合夥人)、KKR Asia Limited (作為 KKR Associates Asia L.P. 的一般合夥人)、KKR Fund Holdings L.P. (作為 KKR Asia Limited 的唯一成員)、KKR Fund Holdings GP Limited (作為 KKR Fund Holdings L.P. 的一般合夥人)、KKR Group Holdings L.P. (作為 KKR Fund Holdings L.P. 的一般合夥人及 KKR Fund Holdings GP Limited 的唯一股東)、KKR Group Limited (作為 KKR Group Holdings L.P. 的一般合夥人)、KKR & Co. L.P. (作為 KKR Group Limited 的唯一股東)、KKR Management LLC (作為 KKR & Co. L.P. 的一般合夥人) 及 Henry R. Kravis 先生及 George R. Roberts 先生 (作為 KKR Management LLC 的指定成員) 可能會被視為於股份中擁有權益。Henry R. Kravis 先生及 George R. Roberts 先生放棄該等股份的實益擁有權。KKR Asian Fund L.P. 由 Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P. 管理，Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P. 為達拉華州有限合夥公司，並為 KKR & Co. L.P. 之聯屬公司。KKR & Co. L.P. 為全球替代資產管理人，其普通單位於紐約證券交易所買賣(代號：KKR)。KKR Future Investments 為本集團之獨立第三方(不屬本集團之股東)。

### Techlink 的資料

Techlink 為 Tetrad Ventures Pte Ltd (為 Government of Singapore Investment Corporation (Ventures) Ptd. Ltd. 全資擁有) 全資擁有。GIC Special Investments Private Limited 管理 Techlink 之投資，並由 Government of Singapore Investment Corporation Private Limited. 全資擁有。GIC Special Investments Private Limited. 為 Government of Singapore Investment Corporation Private Limited. (一間於一九八一年成立之全球投資管理公司，管理新加坡外匯儲備) 以私人股本及基建投資旗艦公司。Techlink 為本集團之獨立第三方(不屬本集團之股東)。

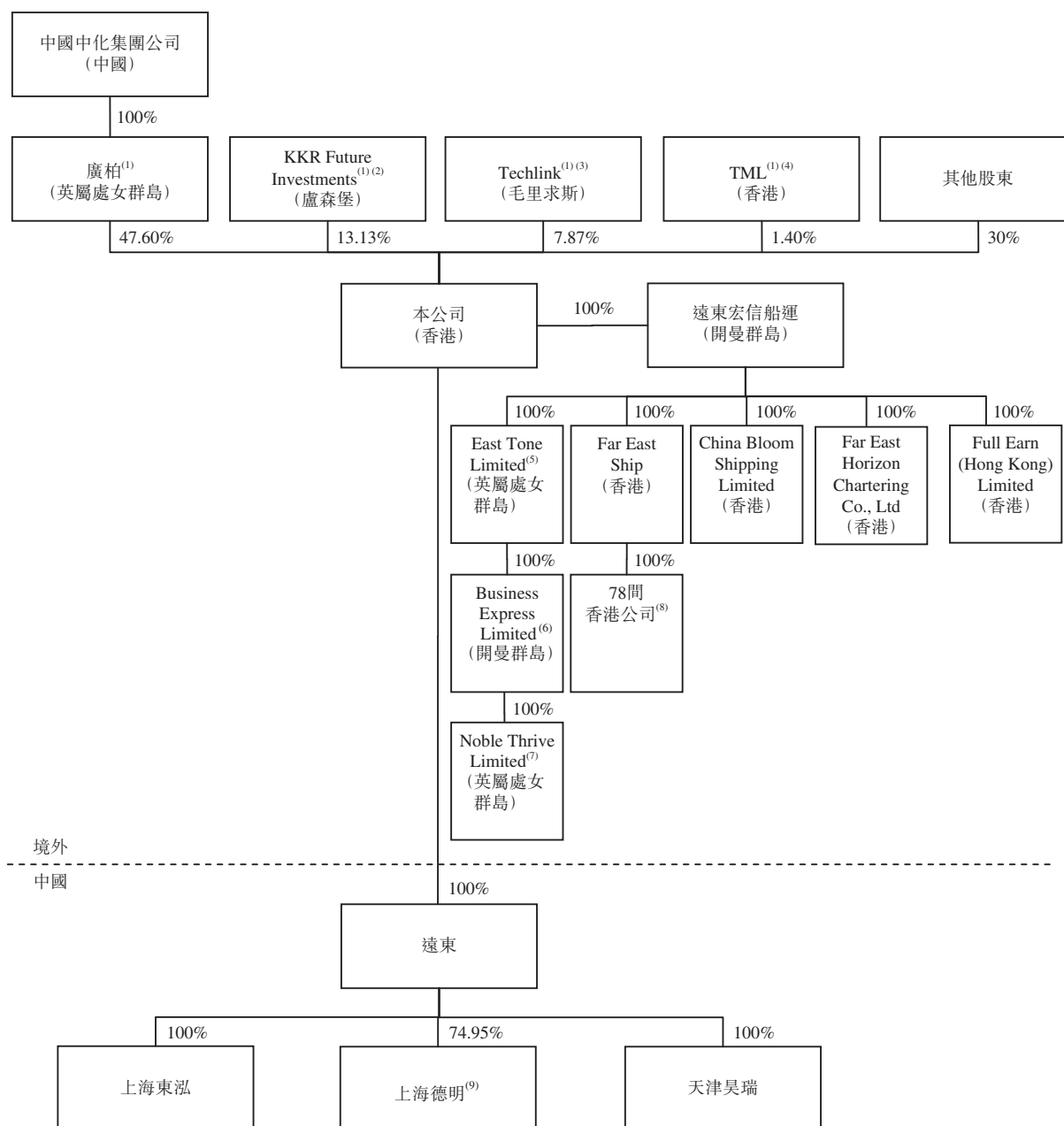
### TML的資料

TML由Top Dream Limited全資擁有，而Top Dream Limited則由中國國際金融基金全資擁有。中國國際金融基金為CICC Alternative Investment Management Ltd. 一般合夥人，而CICC Alternative Investment Management Ltd由CICC Investment Group Company Limited全資擁有，而CICC Investment Group Company Limited由中國國際金融(香港)有限公司全資擁有，而中國國際金融(香港)有限公司由中國國際金融有限公司全資擁有。中國首間合資投資銀行中國國際金融有限公司為於一九九五年七月成立，為中國及國際金融機構及企業成立之策略合夥。其向機構及個人客戶提供符合國際標準之投資銀行、資本市場、機構及個人證券銷售及貿易、固定收入、資產管理、私人股本以及研究服務。TML為本集團之獨立第三方(不屬本集團之股東)。

## 歷史及重組

### 我們完成全球發售後之架構

下表載列緊隨資本化發行及全球發售完成後(假設超額配股權未獲行使以及全面兌換所有已發行系列A股為股份)我們的公司及股權架構：



附註：

- (1) 於最後實際可行日期，廣柏、KKR Future Investments、Techlink 及 TML 各自於聯瑞之 68%、18.75%、11.25% 及 2% 股權。
- (2) KKR Future Investment 為 KKR Future Holdings Limited (KKR Asian Fund L.P. 之附屬公司) 全資附屬公司。KKR Asian Fund L.P. 為 KKR Asian Fund L.P. 之一般合夥人。由於完成全球發售後 KKR Future Investments 將持有超過 10% 的本公司已發行股本，根據上市規則第 8.24 條，就上市規則第 8.08 條而言，其將不會被視為公眾持股量之部分。
- (3) Techlink 為 Tetrad Ventures Pte Ltd (為 Government of Singapore Investment Corporation (Ventures) Pte. Ltd. 全資擁有) 全資擁有。GIC Special Investments Private Limited 管理 Techlink 之投資，並由 Government of Singapore Investment Corporation Private Limited. 全資擁有。由於 Techlink 於完成全球發售後將持有本公司不足 10% 的已發行股本，按照上市規則第 8.24 條並為符合上市規則第 8.08 條，該持股量將計入公眾持股量的一部分。

---

## 歷史及重組

---

- (4) TML為 Top Dream Limited (由中國國際金融基金全資擁有)全資擁有。由於於完成全球發售後將持有不少於10%的已發行股本本公司，按照上市規則第8.24規則，將被視為公眾持股量的一部分，為目的的第8.08上市規則。
- (5) East Tone Limited 於二零一零年十一月八日在英屬處女群島註冊成立，而 East Tone Limited 之一股認購人股份已於二零一零年十一月二十六日以代價1.00美元配發予遠東宏信船運。
- (6) 於二零一零年十一月二十六日，East Tone Limited 從 Offshore Incorporations (Cayman) Limited 以代價1.00美元購入 Business Express Limited。
- (7) Noble Thrive Limited 於二零一零年十一月八日於英屬處女群島註冊成立，一股 Noble Thrive Limited 之認購人股份乃於二零一零年十一月二十六日以代價1.00美元配發予 Business Express Limited。
- (8) 有關該78家香港公司的詳情，請參閱113頁附註(8)。
- (9) 上海德明之其餘股東包括均為獨立第三方的上海藝佳裝飾工程有限公司(8.35%)、上海星聯信息技術有限公司(8.35%)及上海德創系統工程有限公司(8.35%)。