

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其為概要，故並無載列所有可能對閣下而言為重要的資料。閣下在決定投資[編纂]前，務須閱讀整份文件。

任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]的部份特定風險載於本文件「風險因素」。閣下在決定投資[編纂]前，務須細閱該節。

### 概覽

我們是一家中國領先的投資集團。我們致力於培養行業領軍企業及動態管理投資組合，以此提升公司的長期價值。在我們的創始人兼董事長柳傳志先生及總裁朱立南先生的領導下，在過往30年中，我們通過把握中國經濟發展的重要主題、靈活的投資手法及豐富的管理經驗，打造了一批有影響力的卓越企業。我們在若干行業主動布局，儲備了豐富的企業資源，逐步釋放其價值。我們對被投企業積極地提供增值服務，調整資源配置及優化資產組合，實現價值的持續增長。

我們在過去30年中成功地培養了一大批行業領先企業：

- 我們於1984年開始投資IT行業並建立了聯想集團。聯想集團為全球最大的PC製造商、第二大PC和平板電腦製造商及第三大智能手機製造商（均按2014年出貨量計）。
- 於21世紀之初，我們預見到中國經濟發展若干趨勢，包括：(i)城鎮化和工業化進程帶來的對住房需求的增加；(ii)對銀行以外的融資渠道的需求，如風險投資和私募股權投資及(iii)經濟改革使國有和私營領域的管理和戰略亟待提升，出於對這些機會的預期，自2000年起我們創立了融科智地（房地產公司）、君聯資本（風險投資基金）及弘毅投資（私募股權基金）。
- 自2010年起，順應中國消費者個人財富和消費需求的增長，我們於受益於該等變化的行業進行戰略投資，並創建了一批行業領先公司，其中包括中國最大的租車公司神州租車（以車隊規模計）、中國口腔醫療服務連鎖行業排名第一的拜博口腔（以網點數量計）、中國領先的教育保險經紀聯保（以保費計）以及中國高端水果行業的龍頭企業佳沃。

於往績記錄期，我們的收益從2012年的人民幣226,315.9百萬元增至2014年的人民幣289,475.8百萬元，年複合增長率為13.1%；本公司的權益持有人應佔利潤從2012年的人民幣2,287.9百萬元增至2014年的人民幣4,160.4百萬元，年複合增長率為34.8%；我們的總資產從截至2012年12月31日的人民幣197,911.0百萬元增至截至2014年12月31日的人民幣289,001.5百萬元，年複合增長率為20.8%；而本公司的權益持有人應佔的總權益由截至2012年12月31日的人民幣22,689.6百萬元增至截至2014年12月31日的人民幣31,985.9百萬元，年複合增長率為18.7%。

## 概 要

### 我們的業務模式

我們擁有戰略投資和財務投資兩大業務，其在管理參與深度、資本來源、投資回報及持有期限方面各有側重，並覆蓋企業發展的各個階段。

通過戰略投資業務，我們投資於六大板塊：IT、金融服務、現代服務、農業與食品、房地產以及化工與能源材料。對於我們戰略投資業務的被投企業，我們持有董事會席位，並對其施加重大影響。我們的戰略投資通常沒有任何具體的退出期限。藉助我們的行業洞見和打造成功企業的經驗，我們為被投企業提供資金支持、品牌背書、管理提升和其他增值服務。我們持續跟蹤、評估並優化我們的投資組合，實現長期的價值增長。我們也通過資本市場釋放被投企業的價值，獲取投資收益。

我們的財務投資業務主要包括天使投資、風險投資及私募股權投資，它們覆蓋企業成長的所有階段。同時，我們還有對未上市及上市公司的直接投資，也開展母基金投資業務。我們部分擁有許多我們所投資的風險投資和私募股權投資基金的普通合伙人權益。這些投資基金通常由我們的自有資本結合從第三方投資者籌集的資本組成。

### 我們的業務組合

我們於具有可觀增長潛力的行業建立了業務基礎。下表所列為截至最後可行日期我們的業務分部、各業務分部的主要被投企業及其各自的業務重心以及我們所持該等業務分部的股權。

業務分部	主要被投企業	業務重心	我們於截至最後可行日期的股權
<b>戰略投資</b>			
IT	聯想集團	全球最大的PC公司、第二大PC及平板電腦公司及第三大智能手機公司	30.55%
金融服務	正奇	領先的區域性多樣化金融服務提供商	92.00%
	漢口銀行*	區域性商業銀行	15.33%
	聯保*	教育行業領先的保險經紀	48.00%
	拉卡拉*	於中國線下終端支付市場佔據領先地位的支付及其他金融服務提供商	36.44%
	蘇州信託*	信託服務提供商	10.00%

## 概 要

業務分部	主要被投企業	業務重心	我們於截至 最後可行日期 的股權
現代服務	拜博口腔	中國最大口腔醫療連鎖	54.90%
	增益	物流服務提供商	94.00%
	安信頤和	養老服務提供商	100.00%
	神州租車*	中國最大的租車公司	23.87%的 實益權益
農業與 食品	佳沃	中國領先的農產品及食品企業	92.20%
	豐聯	白酒企業	93.30%
房地產	融科	房地產開發商、擁有人及運營商	100.00% (融科物業 投資)
			100.00% (融科 智地控股) 93.09% (融科智地)
化工與 能源材料	聯泓	化工產品製造商	90.00%
	星恒電源	鋰電池製造商	50.77%
<b>財務投資</b>			
	聯想之星	天使投資及創業孵化器	100.00% (北京聯想 之星) 100.00% (天津聯想 之星)
	君聯資本**	風險投資	於多期基金的 若干LP及 GP權益
	弘毅投資**	私募股權投資	於多期基金的 若干LP及 GP權益

\* 聯營公司

\*\* 本集團作為每支有限合夥基金的LP並於其架構為有限合夥的基金各GP中持有權益。

---

## 概 要

---

### 我們的優勢

我們深信以下優勢造就了我們的成功：

- 我們的創始人兼董事長柳傳志先生和聯想品牌使我們成為企業家和企業的「首選合作夥伴」
- 我們擁有獨到的眼光和提早布局的能力，可以不斷捕捉中國經濟發展中蘊含的機會
- 以董事長柳傳志先生為核心的一流的投資和管理團隊
- 創造及提升我們被投企業價值的良好往績記錄
- 互補而具備協同效應的投資平台促進了我們的價值增長

### 我們的戰略

我們致力於成為一家值得信賴並受人尊重、在多個行業擁有領先企業、在世界範圍內具有影響力的公司。為實現該目標，我們計劃：

- 在具有高增長潛力的行業繼續進行戰略投資，重點關注消費與服務相關的投資主題
- 調整資產組合結構提升資產組合流動性
- 提升各個被投企業價值
- 堅持我們戰略投資加財務投資的業務模式
- 繼續通過多樣化的投資平台覆蓋企業發展的各個階段，增強平台間的協同效應

## 概 要

### 過往財務信息概要

下表載列我們於及截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度的合併財務信息概要，該概要摘選自本文件附錄一所載的會計師報告中的合併財務信息。

### 合併收益表概要

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	(人民幣千元)		
銷售商品及服務	226,301,535	243,611,280	288,955,525
利息收入	16,166	399,184	706,306
利息開支	(1,759)	(52,803)	(185,999)
淨利息收入	14,407	346,381	520,307
總收入	226,315,942	243,957,661	289,475,832
銷售成本	(197,518,634)	(209,231,001)	(246,333,803)
毛利	28,797,308	34,726,660	43,142,029
銷售及分銷開支	(12,778,019)	(12,467,621)	(13,972,291)
一般及行政開支	(10,960,555)	(14,330,428)	(20,044,101)
投資收入及收益	1,432,618	3,186,581	4,806,134
其他收入及收益／(虧損)	1,479,083	478,725	(68,702)
財務收入	520,631	539,007	591,023
財務成本	(1,840,558)	(2,048,697)	(3,185,529)
應佔採用權益會計法入賬的聯營公司 及合營公司(虧損／)溢利	(7,182)	(122,010)	291,689
除所得稅前溢利	6,643,326	9,962,217	11,560,252
所得稅開支	(2,178,620)	(2,248,743)	(3,738,081)
年內溢利	4,464,706	7,713,474	7,822,171
以下各方應佔溢利：			
— 本公司權益持有人	2,287,897	4,837,590	4,160,389
— 非控制性權益	2,176,809	2,875,884	3,661,782
	4,464,706	7,713,474	7,822,171

## 概 要

### 合併資產負債表概要

	於12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	(人民幣千元)		
總流動資產	137,165,750	150,992,415	175,327,398
總流動負債	115,920,682	125,262,036	151,757,841
淨流動資產	21,245,068	25,730,379	23,569,557
總非流動資產	60,745,257	66,459,336	113,674,118
總非流動負債	42,548,447	48,212,551	84,378,409
總資產	197,911,007	217,451,751	289,001,516
總負債	158,469,129	173,474,587	236,136,250
總權益	39,441,878	43,977,164	52,865,266

### 主要合併現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	(人民幣千元)		
經營活動所得／(所用) 現金淨額	3,530,761	(1,581,817)	1,435,305
投資活動所用現金淨額	(8,722,827)	(1,834,196)	(23,724,624)
融資活動所得現金淨額	6,828,553	1,074,938	23,107,071
現金和現金等價物淨增加／(減少)	1,636,487	(2,341,075)	817,752
年末現金及現金等價物	37,824,632	35,461,855	35,772,890

### 主要財務比率

	截至12月31日／截至當日止年度		
	2012年	2013年	2014年
流動比率(倍) <sup>(1)</sup>	1.2	1.2	1.2
股本回報率(%) <sup>(2)</sup>	11.3%	17.5%	14.8%
債務權益比率(%) <sup>(3)</sup>	2.6%	23.1%	76.3%

(1) 流動比率按各財務期間末我們的流動資產除以流動負債計算。

(2) 各財務期間股本回報率按財務期間末我們的利潤除以總權益計算。

(3) 債務權益比率按各財務期間末我們的淨債務(總借款減現金及現金等價物)除以總權益計算。

## 概 要

### 近期發展

自2015年1月1日起，我們已經或計劃向我們的戰略投資業務作出14項股權投資，投資總額約為人民幣598.3百萬元及58.5百萬美元；此外，我們亦計劃投資一家互聯網醫療服務提供商，然而，最終決定是否進行此項投資尚未作出。自2015年1月1日起，我們已經或計劃向我們的天使投資業務作出26項股權投資，投資總額約為人民幣96.5百萬元。有關該等股權投資及所收購及將予收購業務的若干財務信息的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告第III部份以及「豁免嚴格遵守上市規則－有關往績記錄期後收購或擬收購的業務或附屬公司的豁免」。

董事確認，自2014年12月31日起直至本文件日期，我們的業務、經營業績或財務狀況一直並無重大變化。

### [編纂]

假設[編纂]未獲行使及假設[編纂]為每股H股[編纂]港元（即本文件所載[編纂]範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），我們估計，經扣除與[編纂]有關的承銷佣金、費用及其他估計應付的開支後，[編纂]的募集資金淨額約為[編纂]港元。我們目前計劃將募集資金淨額用於以下用途：

- 約[編纂]港元，或估計募集資金淨額總數的[編纂]%，用於(i)增加戰略投資的資本；(ii)繼續投資具有高增長潛力的行業，例如消費與服務相關行業；及(iii)補充財務投資的資本。於最後可行日期，我們並未與任何特定收購對象進行協商，亦尚未物色到任何該等對象。
- 約[編纂]港元，或估計募集資金淨額總數的[編纂]%，用於償還我們於2015年到期的公司債券的部份金額，相關債券的詳情如下：

本金額	利率（每年）	贖回日	用途
人民幣20億元	5.87%	2015年10月8日	營運資金

- 約[編纂]港元，或估計募集資金淨額總數的[編纂]%，用作營運資金及其他一般企業用途。

## 概 要

如[編纂]的募集資金淨額未實時作以上用途，在有關法律及法規允許的情況下，我們有意將有關款項存放於中國或香港的持牌銀行或金融機構作為短期存款。

### [編纂]統計數據

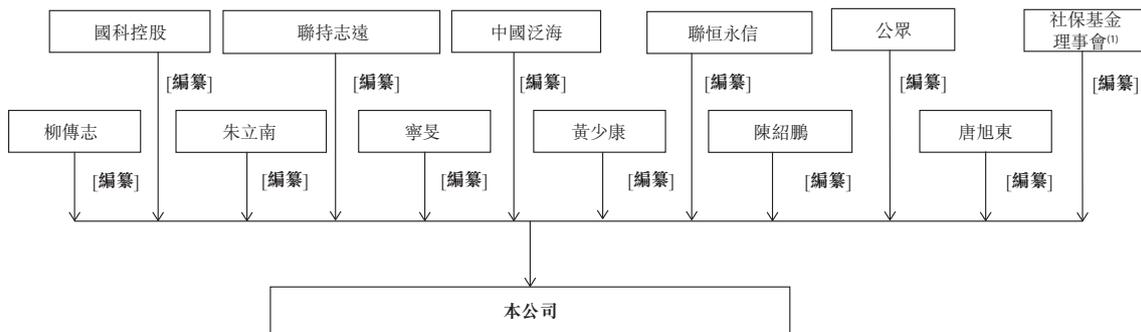
下表呈列的統計數據基於以下假設計算：(a)[編纂]已完成及新近發行[編纂]股H股；(b)[編纂]未獲行使；及(c)[編纂]股股份於[編纂]完成後已發行且在外流通。

	按[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂] [編纂]港元計算
市值	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
未經審計備考經調整合併 每股有形資產淨值 <sup>(1)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元

- (1) 未經審計備考經調整合併每股有形資產淨值乃經「附錄二－未經審計備考財務信息」所述調整後達至。

### 我們的股權架構

下圖列示本公司緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）的股權架構：



附註：

- (1) 緊隨[編纂]完成後及假設[編纂]並未獲行使，將有[編纂]股轉換自內資股的H股（佔總股本[編纂]%）根據相關中國國有股減持規例轉讓至社保基金理事會並由其持有。

---

## 概 要

---

截至最後可行日期，國科控股持有本公司已發行股本的36%。緊隨[編纂]後及假設[編纂]並未獲行使，國科控股將持有本公司已發行股本權益的[編纂]%。

### 股息政策

我們於截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度分別派付股息人民幣275.0百萬元、人民幣302.5百萬元及人民幣332.8百萬元。然而，我們過往宣派的股息並非日後股息政策或支付股息的指標。我們的股息分配乃基於我們的經營業績、現金流量、財務狀況、資本充足比率、我們自被投企業收取的現金股息、日後業務前景、有關我們派付股息的法定及監管限制，以及我們的董事會認為相關的其他因素釐定而成。有關我們股息政策的其他詳情，請參閱「財務信息－股息及保留溢利－股息政策」一節。

### 上市開支

截至2014年12月31日，我們就[編纂]產生上市開支約人民幣[編纂]元，其中約[編纂]元從我們的合併收益表中扣除，而約[編纂]元資本化為遞延開支並將於上市後從權益中扣除。我們預期於[編纂]完成前會產生人民幣[編纂]元的額外開支（假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），其中預期約人民幣[編纂]元將從合併收益表中扣除，而預期約人民幣[編纂]元將於上市後根據相關會計準則從權益中扣除。我們預期該等開支將不會對我們2015年的經營業績產生重大影響。

### 風險因素

我們的業務面臨包括本文件列載的「風險因素」一節所述的風險。由於在釐定一項風險重大與否時不同投資者可能有不同的解讀及標準，故閣下在決定投資於[編纂]前，應仔細閱讀本文件「風險因素」一節全文。