

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佈局，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，我們在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。

概 要

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%。

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。借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，我們還有對私人及上市公司的直接投資，也開展母基金投資業務。我們部份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。

有關我們的投資標準、投資流程、投資專家和投後管理系統的更多資料，請參閱「業務－我們的業務模式」。

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及各業務分部的主要被投企業的詳情。

概 覽

業務分部	分部的 主營業務	主要發展動力	分部戰略	主要被投企業	被投企業的主營業務	我們於 截至最後 可行日期 的股權
戰略投資						
IT	為客戶及企業開發、生產和銷售優質和容易使用的技術產品和服務	中國消費升級及全球相對穩定的PC市場以及智能手機、平板電腦和服務器市場的強勁增長潛力	<ul style="list-style-type: none"> 採用「防守和進攻」的發展戰略以鞏固並進一步發展在核心業務市場上的優勢，同時積極主動開拓我們以往較少關注的業務與市場 在PC業務方面，繼續保持領先地位，在鞏固中國市場龍頭地位的同時增加在其他區域市場的市場佔有率和盈利能力，積極通過交叉出售與我們PC產品有密切關係的週邊外圍服務（如保修升級、安裝及數據備份）提升利潤 在移動設備方面，將利用PC業務的優勢，開發智能設備的創新技術，確保順利整合摩托羅拉移動業務，實現利潤增長，同時積極拓展新興市場 企業業務方面，實現x86服務器業務可持續增長及利潤增長 生態系統及雲服務方面，完善用戶體驗，通過我們在分銷、產品設計和創新的經驗增強線上競爭能力 	聯想集團 ^{***}	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	30.56%

概 述

業務分部	分部的 主營業務	主要發展動力	分部戰略	主要被投企業	被投企業的主營業務	我們於 截至最後 可行日期 的股權
金融服務	為未獲足夠金融服務的中國中小企業及個人客戶提供全面、定制化的金融產品及服務	經濟結構轉型及中國金融行業發展，包括中小企業及個人客戶的融資需求以及對保險、理財及社區金融服務的需求	<ul style="list-style-type: none"> • 擴展我們的業務範圍，通過新建或併購其他業務，以提高我們的品牌實力 • 推動被投企業將其業務開拓至具有較高增長潛力的其他區域市場 • 充分把握國內P2P行業增長契機，充分利用我們各項業務所累積的大數據，積極推進互聯網金融業務的發展 • 挖掘及實現金融服務業務的協同效應 	正奇**	領先的區域性多樣化金融服務提供商，專注於服務中小企業及提供直接貸款、信用擔保、典當服務、融資租賃、委託貸款及其他新型金融服務等全面的金融服務	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 述				
業務分部	分部的 主營業務	主要發展動力	分部戰略	主要被投企業	被投企業的主營業務	我們於 截至最後 可行日期 的股權
現代服務	中國口腔醫療、 物流、養老以及 租車板塊的消費 者服務	中國經濟正在由製 造主導型向服務主 導型轉變及消費升 級	<ul style="list-style-type: none"> 在與驅動眾多業務轉型的互聯網及移動應用有 關的快速發展和創新中尋求投資機會 密切留意產業創新及變革，尋找投資機會和具 有突破性的商業模式 	拜博口腔** 增益** 安信頤和**	中國第一大提供口 腔醫療服務的口腔 連鎖機構 物流服務提供商 養老服務提供商	54.90% 94.00% 100.00%
農業與食品	農業與食品業務	中國消費者的人均 可支配收入增加、 消費升級、追求高 品質及重視食品安 全	<ul style="list-style-type: none"> 在農業與食品相關業務領域提升我們的產品質 量、開拓新市場、打造優質品牌和改善渠道管 理 尋求互聯網模式以改造我們的傳統業務 繼續在快速增長的農業與食品領域行業尋找投 資機會，尤其是把握中國消費者對食品安全日 益加強的重視所帶來的發展契機 	神州租車*** 佳沃** 豐聯**	中國最大的租車公 司 中國領先的農產品 及食品企業 中國白酒企業	23.87%***** 100.00% 93.30%

概 要

業務分部	分部的 主營業務	主要發展動力	分部戰略	主要被投企業	被投企業的主營業務	我們於 截至最後 可行日期 的股權
物業	開發、銷售、租賃 及管理住宅地產、 寫字樓和產業園	城市化及中國房地 產市場的發展	<ul style="list-style-type: none"> 繼續利用融科的分權管理模式以專注於具有潛力的目前已佈局的市場 繼續開發住宅物業，以把握中國房地產市場的增长機會並與第三方合作，以互補方式共享資源 通過探索開發寫字樓及產業園以及其他房地產相關的服務及增值產品的機會，從而進一步實現產品優化並鼓勵創新 	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**)
化工與能源材 料	生產化工與能源 材料	中國化工行業的迅 速發展及向更先進 下游產品拓展的機 會眾多	<ul style="list-style-type: none"> 減少原材料及能源消耗率，並提高生產力 開發新產品並持續增加高端及客戶定製產品的比重 	聯泓**	化工產品製造商 鋰電池製造商	90.00% 50.77%

業務分部	分部的 主營業務	主要發展動力	分部戰略	主要被投企業	被投企業的主營業務	我們於 截至最後 可行日期 的股權
財務投資	從事基金投資及其他財務投資	<ul style="list-style-type: none"> 經濟結構轉型及市場迅速發展以及預期資本市場流動性增強 	<ul style="list-style-type: none"> 繼續積極投資各種另類投資基金 並在資本市場尋求拓展新的金融服務和金融產品的投資機遇，持續挖掘新投資機會，並根據市場狀況的變化調整資產配置 進一步增強與戰略投資的協同，提升投資效益 	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

* 於往續記錄期，我們對聯想集團擁有實際控制權並將其併入我們的合併財務報表（雖然我們擁有不足50%的投票權），此乃基於下列因素：1)截至2012年、2013年及2014年12月31日，我們為聯想集團的單一最大股東；2)我們獲得其他股東的「一致行動」承諾；及3)聯想集團的剩餘投票權被分散及自聯想集團上市日期起，並無任何股東集體協調行使投票權或以大多數票或使我們的投票失敗的歷史記錄。

** 合併賬目的附屬公司（我們合併附屬公司的財務表現，附屬公司為我們擁有控制權的實體（包括結構性實體）。當我們因為參與該實體而承受或享有可變回報，並透過對該實體行使權力而影響此等回報時，則我們控制該實體。）

*** 以權益會計法作會計處理的聯營公司

**** 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該等基金的各GP中持有權益。君聯資本及弘毅投資的基金按公允價值計量且變動計入損益的聯營公司或附屬公司入賬（倘適用）。

***** 因我們於神州租車投資的架構，有關數值指截至2014年12月31日我們於神州租車的實益權益。

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佈局的能力，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
- 創造及提升被投企業價值的能力
- 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A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)／利潤	(7,182)	(122,010)	291,689
除所得稅前利潤	6,643,326	9,962,217	11,560,252
所得稅開支	(2,178,620)	(2,248,743)	(3,738,081)
年內利潤	4,464,706	7,713,474	7,822,171
以下各方應佔利潤：			
— 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) ⁽¹⁾	1.2	1.2	1.2
股本回報率(%) ⁽²⁾	11.3%	17.5%	14.8%
債務權益比率(%) ⁽³⁾	2.6%	23.1%	76.3%

附註：

- (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。有關往績記錄期內我們債務權益比率上升的詳情，請參閱「財務信息－主要財務比率－債務權益比率」。

概 要

分部運營業績

下表載列所示期間我們業務分部的收入、毛利、毛利率、利潤／（虧損）及純利／（損）率（倘適用）。

	截至2012年12月31日止年度				
	收入	毛利*	毛利率*	利潤／ （虧損）	純利／ （損）率*
	(人民幣千元)				
戰略投資					
IT	211,635,843	24,719,194	11.7%	3,702,244	1.7%
金融服務	50,707	–	–	233,310	–
現代服務	57,967	27,729	47.8%	280,616	–
農業與食品	973,826	340,540	35.0%	(73,398)	(7.5%)
房地產	7,534,984	2,937,283	39.0%	1,734,648	23.0%
化工與能源材料	1,460,526	228,554	15.6%	(73,964)	(5.1%)
財務投資	4,602,089	–	–	(515,228)	–
未分攤	–	–	–	(823,522)	–
總計	226,315,942	28,797,308	12.7%	4,464,706	2.0%
	截至2013年12月31日止年度				
	收入	毛利*	毛利率*	利潤／ （虧損）	純利／ （損）率*
	(人民幣千元)				
戰略投資					
IT	230,505,310	30,236,211	13.1%	4,822,890	2.1%
金融服務	997,100	–	–	607,880	–
現代服務	274,461	101,681	37.0%	(211,733)	–
農業與食品	1,684,689	577,338	34.3%	(200,998)	(11.9%)
房地產	9,142,109	2,929,915	32.0%	1,514,454	16.6%
化工與能源材料	1,282,334	103,408	8.1%	(228,377)	(17.8%)
財務投資	71,658	–	–	2,107,040	–
未分攤	–	–	–	(697,682)	–
總計	243,957,661	34,726,660	14.2%	7,713,474	3.2%

概 要

	截至2014年12月31日止年度				
	收入	毛利*	毛利率*	利潤／ (虧損)	純利／ (損)率*
	(人民幣千元)				
戰略投資					
IT	272,343,938	37,700,433	13.8%	5,410,915	2.0%
金融服務	1,318,443	—	—	1,079,881	—
現代服務	853,407	170,229	19.9%	1,072,984	—
農業與食品	1,531,323	523,277	34.2%	(948,216)	(61.9%)
房地產	11,498,478	3,615,378	31.4%	982,694	8.5%
化工與能源材料	1,908,500	94,339	4.9%	(768,647)	(40.3%)
財務投資	21,743	—	—	2,112,910	—
未分攤	—	—	—	(1,120,350)	—
總計	289,475,832	43,142,029	14.9%	7,822,171	2.7%

* 因各自業務性質的原因，我們的金融服務以及財務投資業務不適用於毛利、毛利率及淨利率的概念，此外，淨利／(損)率不適用於我們的現代服務業務，因為我們按權益會計法入賬的聯營公司神州租車通過權益會計法貢獻了此分部的很大一部份利潤／(虧損)，而於往績記錄期，我們並未合併神州租車的財務業績。

截至2012年、2013年和2014年12月31日止年度，我們的IT業務分別佔我們收入總額的93.5%、94.5%和94.1%。於同期，我們就若干其他業務分部錄得虧損，其中：

- 我們的現代服務業務於2013年錄得虧損人民幣211.7百萬元，主要由於(i)我們物流業務的業務擴張致使成本增加，(ii)2013年神州租車產生的虧損增加；及(iii)2013年神州租車當時母公司優先股的公允價值變動產生的虧損所致；
- 於2012年、2013年及2014年，我們農業與食品業務分別錄得虧損人民幣73.4百萬元、虧損人民幣201.0百萬元及虧損人民幣948.2百萬元。我們的農業與食品業務於2012年和2013年產生虧損，主要由於我們的農業與食品業務於2012年及2013年仍處於新收購完成後的起步階段，因而於該等期間產生了大額的銷售及分銷開支以及一般及行政開支。我們農業與食品業務於2013年產生虧損亦由於該業務增長及收購產生財務虧損人民幣126.2百萬元

概 要

所致。我們農業與食品業務於2014年的虧損大幅增長主要是由於我們的白酒業務產生減值損失人民幣620.6百萬元所致，反映了該業務因中國白酒行業增長放緩而令預期盈利能力下降。我們農業與食品業務於2014產生虧損亦由於支持該業務增長產生財務成本人民幣199.9百萬元所致；

- 於2012年、2013年及2014年，我們化工與能源材料業務分別錄得虧損人民幣74.0百萬元、虧損人民幣228.4百萬元及虧損人民幣768.6百萬元。我們化工與能源材料業務於2012年及2013年所產生虧損主要由於(i)2013年中銀電化有限公司（「中銀電化」）生產設施搬遷導致收益減少，(ii)2013年我們一款主要鋰電池產品的海外需求減少及(iii)2012年及2013年化工與能源材料業務的大額財務成本所致。我們化工與能源材料業務的虧損於2014年大幅增長主要是由於我們的中銀電化主要產生固定資產及商譽減值損失人民幣477.2百萬元，反映了該業務由於中銀電化產品於中國的行業產能過剩導致預期盈利能力下降；及
- 我們財務投資業務於2012年錄得虧損人民幣515.2百萬元乃主要由於(i)於2012年收到股息導致所得稅開支人民幣386.8百萬元；及(ii)就我們於石藥集團有限公司的投資確認的視作出售虧損人民幣233.3百萬元。

分部淨資產／（負債）

截至2014年12月31日，我們的綜合淨資產為人民幣52,865.3百萬元。

下表顯示(i)截至2014年12月31日我們七個經營分部的淨資產／（負債）及[編纂]前每股淨資產及(ii)本公司權益持有人應佔未經審計備考經調整資產淨值及每股未經審計備考經調整資產淨值的說明報表，旨在說明[編纂]的影響，猶如[編纂]已於2014年12月31日進行，及根據截至2014年12月31日的本公司權益持有人應佔資產淨值總額計算。該等本公司權益持有人應佔未經審計備考經調整資產淨值及每股未經審計備考經調整資產淨值的編製僅供說明用途，並基於其假設性質，或未能真實地反映倘[編纂]於2014年12月31日或於任何未來日期完成時本集團的財務狀況。下表所載的全部資料乃摘錄自本文件附錄一A會計師報告及及附錄二未經審計備考財務信息。有關更多資料，請參閱本文件附錄一A會計師報告附註5及附錄二未經審計備考財務信息。

概 要

淨資產／(負債)
截至2014年12月31日
(人民幣百萬元)

戰略投資

IT ⁽¹⁾	23,982.51
金融服務	7,098.96
現代服務	2,707.82
農業與食品	(868.93)
房地產	12,111.07
化工與能源材料	(139.58)
戰略投資小計	44,891.85
財務投資	30,537.47
未分攤及抵銷	(22,564.05)
資產淨值總額	52,865.27
非控制性權益	(20,879.41)
本公司權益持有人應佔資產淨值總額	31,985.86
[編纂]前每股資產淨值(人民幣) ⁽²⁾	15.99
估計[編纂]淨募集資金 ⁽³⁾	
— 按[編纂]每股股份[編纂]港元計算	[編纂]
— 按[編纂]每股股份[編纂]港元計算	[編纂]
本公司權益持有人應佔未經審計備考經調整資產淨值 ⁽⁴⁾	
— 按[編纂]每股股份[編纂]港元計算	[編纂]
— 按[編纂]每股股份[編纂]港元計算	[編纂]
每股未經審計備考經調整資產淨值(人民幣) ⁽⁵⁾	
— 按[編纂]每股股份[編纂]港元計算	[編纂]
— 按[編纂]每股股份[編纂]港元計算	[編纂]

附註：

- (1) 我們的IT業務分部資產及負債包括聯想集團資產及負債。截至最後可行日期，我們持有聯想集團約30.56%權益，而聯想集團截至最後可行日期的市值約為1,317億港元。
- (2) 根據截至2014年12月31日的2,000,000,000股已發行及發行在外股份計算。
- (3) 估計[編纂]淨募集資金是根據(i)[編纂]每股[編纂]港元及[編纂]港元的指示性[編纂]（即指示性[編纂]範圍的最低價及最高價），(ii)發行[編纂]股股份及(ii)按匯率1.00港元兌人民幣0.78924元換算，已扣除本公司應付的承銷費用及其他相關開支，惟並無計入根據[編纂]而可能發行的任何股份計算。

概 要

- (4) 根據截至2014年12月31日的本公司權益持有人應佔資產淨值總額，並經上文附註(3)所述[編纂]估計淨募集資金作出調整計算。
- (5) 每股未經審計備考經調整資產淨值乃經上文附註(3)所述調整後及根據假設[編纂]股股份已發行（假設[編纂]已於2014年12月31日完成，惟不計入任何根據行使[編纂]而可予發行的股份）而釐定。

業務地區分析

我們於中國及全球其他國家及地區經營業務。下表載列我們於往績記錄期按地區劃分的收入。

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	(人民幣千元)		
中國	104,997,029	104,657,386	108,023,371
海外國家及地區	121,318,913	139,300,275	181,452,461
總計	<u>226,315,942</u>	<u>243,957,661</u>	<u>289,475,832</u>

於往績記錄期的大額商譽

截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度，我們分別錄得大額商譽人民幣1,667.9百萬元、人民幣1,152.4百萬元及人民幣15,355.1百萬元。我們就我們的IT、金融服務、現代服務及農業與食品業務等戰略投資業務內的收購錄得該等金額。2014年錄得大額商譽乃主要由於我們收購摩托羅拉移動和x86業務及預期將會產生的與移動業務及x86服務器業務的發展有關的重大協同效應所致。收購附屬公司產生的商譽主要代表依據於被收購方的可識別淨資產、負債及或有負債相關權益的公允淨值而支付的轉讓代價與被收購方的非控制性權益公允價值之間的差額。

近期發展

我們的戰略投資業務繼續著眼於擴展投資組合以及我們的投資主題及互聯網不斷滲透導致被投企業業務轉型所帶來的機遇。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16項股權投資，投資總額約為人民幣1,348.1百萬元。在這16項投資中，十項投資與我們的口腔醫療業務有關、三項投資與互聯網業務有關、兩項與

概 要

我們的物流業務有關及一項與我們的農業保險業務相關（指我們建議收購安華農業保險股份有限公司6.8%的股權，收購須通過監管審批，方告完成）。我們將動用內部資源為該16項投資提供資金。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、本文件附錄一B所載信永中和報告以及「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」。

截至2015年3月31日止三個月，我們的收入及毛利分別為人民幣73,678百萬元及人民幣12,451百萬元，而去年同期為人民幣59,326百萬元及人民幣8,189百萬元。於2015年3月31日及截至2015年3月31日止三個月之未經審計財務信息，申報會計師已根據由國際審計及保證準則理事會頒佈之國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

於2015年5月27日，聯想集團公佈了其截至2015年3月31日止財政年度的年度報告。該財政年度，聯想集團的合併收入同比增長20%至46,296百萬美元，毛利同比增長32%至6,682百萬美元及毛利率同比增長1.3個百分點至14.4%。有關聯想集團截至2015年3月31日止財政年度的業績討論，請參閱其提交香港聯交所的年度業績公告，網址為[http://www.lenovo.com/ww/lenovo/pdf/FY14_15%20Annual%20Results%20Announcement%20\(Eng\).pdf](http://www.lenovo.com/ww/lenovo/pdf/FY14_15%20Annual%20Results%20Announcement%20(Eng).pdf)。於2015年6月10日，聯想集團發行及銷售本金總額為人民幣4,000.0百萬元的票據。該票據按年利率4.95%計息並將於2020年6月10日到期。

拉卡拉最近與第三方投資者訂立一份股權融資協議，據此，投資者以約人民幣1,450百萬元（基於拉卡拉約人民幣10,453百萬元的投資後估值）認購拉卡拉13.9%的股權。

於2015年5月28日，董事會向我們的現有股東宣派人民幣366.0百萬元的年度股息，及該股息於2015年6月10日已支付。

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並無重大變化。

概 要

[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：

- (i)約[編纂]港元至[編纂]港元，或估計募集資金淨額總數的[編纂]%，用於戰略投資以收購新業務及進一步發展現有業務。截至最後可行日期，我們並未建議投資於任何特定收購目標或識別到任何該等目標，從而撥用[編纂]的所得款項淨額。有關我們戰略投資範圍內的未來收購活動，我們將集中於具高增長潛力的行業，例如消費及服務相關行業，及(ii)約[編纂]港元至[編纂]港元（或估計全部所得款項淨額的[編纂]%）用於財務投資並集中投資新基金，例如有限合夥人及普通合夥人，以及直接投資於股權及固定收益產品。截至最後可行日期，我們並未識別到或就任何投資目標作出承擔以撥用[編纂]的所得款項淨額。詳情請參閱「業務－我們的業務模式－投資標準」。
- 約[編纂]港元至[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。

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。

概 要

[編纂]統計數據

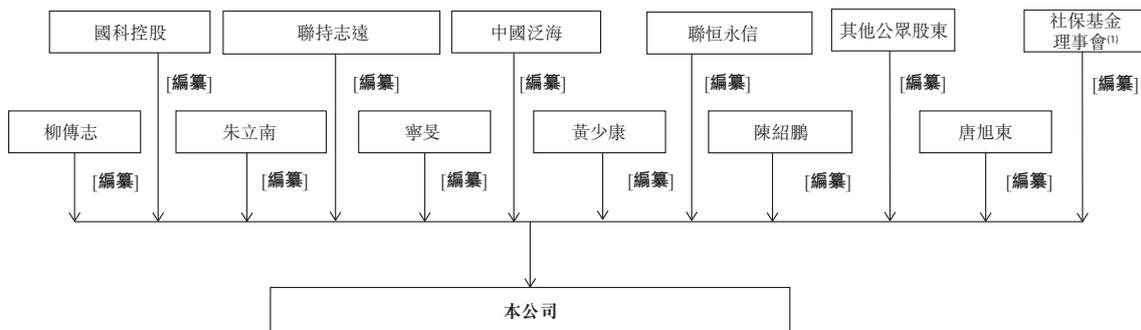
下表呈列的統計數據基於以下假設計算：(a)[編纂]已完成及新近發行[編纂]股H股；(b)[編纂]未獲行使；及(c)[編纂]股股份於[編纂]完成後已發行且在外流通。

	按[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂] [編纂]港元計算
市值	[編纂]港元	[編纂]港元
每股未經審計備考經調整合併 有形資產淨值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

(1) 每股未經審計備考經調整合併有形資產淨值乃經「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。

截至最後可行日期，國科控股（一家國有獨資有限責任公司）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]%。

概 要

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。於2015年5月28日，董事會向我們的現有股東宣派人民幣366.0百萬元之年度股息，該股息已於2015年6月10日支付。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。視乎我們的財務表現及任何我們董事認為有關的其他狀況，我們目前擬於2016年派付的股息金額不少於我們於2015年已派付的股息金額。展望未來，我們並無派息比率且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－股息及保留利潤－股息政策」。

[編纂]

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，其中約人民幣[編纂]元從我們的合併收益表中扣除，而約人民幣[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H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

我們的業務面臨本文件「風險因素」一節所述的風險。該等風險可分為(i)與我們整體運營有關的風險，(ii)與我們的戰略投資及運營有關的風險，(iii)與我們的財務投資及管理有關的風險，(iv)與我們經營所處國家有關的風險，及(v)與[編纂]有關的風險。我們目前不知悉的、或並未於以下表明或暗示的、或我們認為無關重要的其他風險及不確定因素可能會損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們相信以下為我們面對的若干主要風險：

- 我們通過多家被投企業從事多元化業務，而該業務架構使我們面臨從事單一或少數業務的公司未能遇見的挑戰。

概 要

- 我們可能無法成功物色、投資或收購合適的投資項目或收購目標。
- 我們所收購的業務未必可以成功整合或有效管理，且可能會為我們帶來不可預見的成本和挑戰。
- 本公司需要充足的現金流量以用作發展業務、進行投資及償還債務。
- 我們的部份業務及運營需要大量資金投入，我們可能無法獲得足夠資金以滿足我們持續增長和其他營運的需要。

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「風險因素」一節全文。