

此 乃 要 件 請 即 處 理

閣下如對本通函任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下的國農控股有限公司股份全部售出或轉讓，應立即將本通函及隨附之代表委任表格送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**NATIONAL AGRICULTURAL HOLDINGS LIMITED**  
**國農控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1236)

有 關

(1) 成立合資企業以參與中國農業金融業務

及

(2) 投資於一家於中國從事融資租賃業務之公司

之

主要交易

董事會函件載於本通函第5頁至第23頁。

二零一四年六月六日

# 目 錄

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	5
附錄一 – 本集團之財務資料 .....	25
附錄二 – 中合盟達之會計師報告 .....	27
附錄三 – 經擴大集團之未經審核備考財務資料 .....	50
附錄四 – 一般資料 .....	58

## 釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「789 Investments」	指	789 Investments Limited，一家於英國註冊成立的有限責任公司
「中華社」	指	中華全國供銷合作總社，中國中央人民政府國務院轄下的機構組織
「章程細則」	指	本公司現有的組織章程大綱及細則
「董事會」	指	董事會
「認購期權」	指	河北明德向禾恒授出的認購期權，以收購河北明德於中合盟達持有的所有權益
「注資認購期權」	指	禾恒授予新源的注資認購期權，以向新合資企業作出額外注資，因此，於有關注資完成後，新源及禾恒將分別持有新合資企業總註冊資本的40%及60%
「中合盟達」	指	中合盟達融資租賃有限公司，一家於二零一二年八月十七日在中國成立的有限責任公司
「本公司」	指	國農控股有限公司(前稱乾隆科技國際控股有限公司*)，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市
「中合聯投資」	指	中合聯投資有限公司，一家於中國成立的公司，為中華社的間接附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「經擴大集團」	指	本集團、中合盟達及新合資企業

## 釋 義

「禾恒」	指	禾恒有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「河北農資」	指	河北省農業生產資料有限公司，一家於中國成立的公司
「河北明德」	指	河北明德機械有限責任公司，一家於中國成立的公司
「河北新合作」	指	河北省新合作控股集團有限公司，一家於中國成立的公司
「河北供銷總社」	指	河北省供銷合作總社，為百豪之最終控股股東及中國河北省人民政府之機構組織
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立第三方」	指	獨立於且與本公司及其附屬公司的任何董事、主要行政人員或主要股東概無關連(定義見上市規則)的人士或公司
「於中合盟達的投資」	指	禾恒根據合資企業協議二及其項下擬進行的交易(包括認購期權)注資中合盟達
「投資事項」	指	成立新合資企業及於中合盟達的投資
「合資企業協議一」	指	禾恒與新源訂立日期為二零一四年三月二十一日的合資企業協議

## 釋 義

「合資企業協議二」	指	禾恒、中合聯投資、789 Investments、山東金都與河北明德訂立日期為二零一四年三月二十一日 的合資企業協議
「該等合資企業協議」	指	合資企業協議一及合資企業協議二
「最後實際可行日期」	指	二零一四年六月四日，為本通函付印前為確定其 內所載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「萬豪」	指	萬豪香港集團有限公司，一家於香港註冊成立的 有限公司
「新合資企業」	指	禾恒及新源根據合資企業協議一將予成立的中 外合資企業
「成立新合資企業」	指	根據合資企業協議一及其項下擬進行的交易(包 括注資認購期權)成立的新合資企業
「百豪」	指	百豪(香港)有限公司，一家於香港註冊成立的有 限公司
「中國」	指	中華人民共和國
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂)
「山東金都」	指	山東金都大展集團有限公司，一家於中國成立的 公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.025港元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

## 釋 義

「認購協議」	指	本公司及百豪就本公司認購及發行總本金額最多為247,925,000港元的可換股債券於二零一三年七月十五日訂立的認購協議(經兩份分別於二零一三年八月十六日及二零一三年十月十日訂立的補充協議所補充)
「新源」	指	新源泰豐農業資產管理(北京)有限公司，一家於中國成立的公司，由中合聯投資所控制
「%」	指	百分比

\* 僅供識別



**NATIONAL AGRICULTURAL HOLDINGS LIMITED**  
**國農控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1236)

執行董事：

陳立軍先生(主席)

張彥惠先生

任海先生

彭國江先生

張宇亮先生

溫媛怡女士

獨立非執行董事：

趙金卿女士

蔡正揚先生

丁鐵翔先生

沈運龍先生

羅義坤先生

註冊辦事處：

P.O. Box 309, Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點：

香港九龍尖沙咀

廣東道21號海港城

英國保誠保險大樓1604-5室

敬啟者：

有關

(1) 成立合資企業以參與中國農業金融業務

及

(2) 投資於一家於中國從事融資租賃業務之公司

之

主要交易

緒言

茲提述本公司日期為二零一四年三月二十三日的公告，董事會宣佈：

- (1) 本集團與新源於二零一四年三月二十一日訂立合資企業協議一，以成立將參與中國農業金融業務之新合資企業；及

## 董事會函件

- (2) 禾恒就禾恒投資於二零一四年三月二十一日與中合盟達(主要從事一般租賃業務)之股東訂立合資企業協議二。

根據合資企業協議一，禾恒已有條件同意以現金向新合資企業注資人民幣35,500,000元，相當於新合資企業總註冊資本的71%。

根據合資企業協議二，禾恒已有條件同意以現金向中合盟達注資人民幣70,000,000元。於禾恒投資後，禾恒將持有中合盟達約41.18%的股權，而其他股東則分別持有約20.08%、14.71%、14.12%及9.91%的股權。

於最後實際可行日期，本公司控股股東百豪(持有711,733,948股股份，佔本公司已發行股本約53.58%)已根據上市規則第14.44條發出書面批准，以代替舉行股東大會，批准各項投資事項。因此，百豪的股東書面批准可賴以為據，代替舉行股東大會，以批准投資事項。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)投資事項的進一步資料；(ii)本集團的若干相關財務資料；(iii)中合盟達之會計師報告；及(iv)經擴大集團之未經審核備考財務資料。

### 投資事項

#### (1) 成立新合資企業

主要業務：新合資企業將主要集中於提供農業金融服務，尤其是融資及付款服務(例如提供專為迎合農民所需(如就農業產品付款)而設的信用卡服務)。



地域重心及業務計劃：

新合資企業將以整個中國為目標市場。新合資企業初步階段將集中於發展其於中國北京及河北省的業務。預期新合資企業將繼續探索不同種類的農業金融服務，滿足「農業、農村及農民」不斷改變的需要。目前計劃緊隨新合資企業成立後，將透過與其他金融服務供應商合作，推出及推廣全新以農業為重心的付款服務，由一般銀行向農民發行付款卡，而該等金融服務供應商已建立提供金融服務及付款服務的基建及網絡(如互聯網平台或電子銀行系統)。新付款服務為農民提供一個更方便及優惠的付款方法，農民只須於付款時出示彼等的付款卡，將可以若干折扣於指商戶購買農產品，且透過提供有關服務，新合資企業可通過下列方式產生收益：

- (i) 佣金收入—商戶將須就透過有關服務結算的採購支付0.38%的佣金，而新合資企業及將與新合資企業合作的其他金融服務供應商將分別收取該佣金收入的50%及50%；及
- (ii) 利息收入—透過有關服務結算的農產品採購款項於匯寄至相關商戶前，將先存入新合資企業的銀行賬戶，直至所有必要的行政工作完成為止，而利息收入將於該採購款項存入新合資企業的銀行賬戶當天與採購款項匯寄至相關商戶的前一天之間的期間產生。

## 董事會函件

新合資企業將透過本公司尋求憑藉其與河北供銷總社的關係及與農業企業的聯繫，推廣農業金融服務。舉例而言，金融服務供應商可透過其自身的電子平台或系統，為與河北供銷總社旗下的農業企業進行交易的客戶提供付款服務。

合資企業協議一之詳情如下：

合資企業協議一之日期： 二零一四年三月二十一日

訂約方： (i) 禾恒；及

(ii) 新源。

董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，新源及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

業務範圍： 提供農業金融服務。

期限： 自新合資企業成立日期起計20年。

初步投資額： 人民幣125,000,000元

總註冊資本及訂約方注資額： 新合資企業的總註冊資本為人民幣50,000,000元(或於新源行使注資認購期權後為人民幣80,000,000元)，當中：

(i) 禾恒將注資人民幣35,500,000元，佔新合資企業總註冊資本的71%(或於新源行使注資認購期權後為人民幣48,000,000元，佔新合資企業總註冊資本的60%)；及

## 董事會函件

- (ii) 新源將注資人民幣14,500,000元，佔新合資企業總註冊資本的29%（或於新源行使注資認購期權後為人民幣32,000,000元，佔新合資企業總註冊資本的40%）。

注資乃訂約方經公平磋商及參考新合資企業的初步融資需要及各方於新合資企業總註冊資本的協定份額而釐定。

注資須按下列時間表以現金支付：

- (1) 註冊資本的20%（經注資認購期權擴大（倘新源於其時行使））須於新合資企業的經營許可證發出日期起計兩個月內繳足；
- (2) 註冊資本的50%（經注資認購期權擴大（倘新源於其時行使））須於新合資企業的經營許可證發出日期起計六個月內繳足；及
- (3) 註冊資本的100%（經注資認購期權擴大（倘新源於其時行使））須於新合資企業的經營許可證發出日期起計十二個月內繳足。

倘新源行使注資認購期權，且新經營許可證於上文(3)所述的十二個月期間後發出，訂約方須於發出新經營許可證後10個營業日內繳足經擴大註冊資本的全數金額。

## 董事會函件

注資的先決條件： 訂約方的注資責任須待下列條件獲達成後，方可作實：

- (i) 審批機關批准合資企業協議一及新合資企業之組織章程細則及該等其他必要批准；及
- (ii) 向新合資企業發出經營許可證。

於最後實際可行日期，上文載列的先決條件尚未獲達成。

董事會組成： 董事會將由五名董事組成，禾恒及新源將分別提名四名及一名董事。董事會主席將由禾恒提名。董事會會議的法定人數應超過全體董事人數的三分之二。

增設產權負擔及權益轉讓的限制： 除另一方事先書面同意外，合資企業方不得就其持有的全部或任何新合資企業權益進行轉讓、抵押或增設任何產權負擔。

注資認購期權： 新源獲禾恒授予注資認購期權，據此，新源有權於合資企業協議一日期起計一年內的任何時間將新合資企業的總註冊資本由人民幣50,000,000元增加至人民幣80,000,000元，當中人民幣48,000,000元及人民幣32,000,000元分別由禾恒及新源作出，分別佔新合資企業總註冊資本的60%及40%。

倘禾恒及新源未能協定釐定注資認購期權的注資金額，則注資金額將由新合資企業的財務總監釐定。

由於新合資企業尚未成立，因此仍在向相關政府機關取得所需的牌照及許可。於中國提供金融服務及付款服務須持有牌照，例如處理預付卡發行及受理的

## 董事會函件

支付業務許可證。預期新合資企業成立後，將與持有提供受規管服務牌照的其他金融服務供應商合作。

待合資企業協議一完成後，新合資企業將成為本公司間接非全資附屬公司，而新合資企業的財務資料將綜合至本公司之綜合財務報表。

### (2) 於中合盟達的投資

主要業務： 中合盟達將主要集中於一般租賃業務，尤其是動產(如工業設備)租賃及融資租賃。

地域重心及業務計劃： 中合盟達將以整個中國為目標市場。中合盟達初步階段將集中於發展其於中國上海及江西省的業務。預期中合盟達將繼續集中發展其一般租賃業務。中合盟達計劃集中向中國國有企業及受中華社監督及領導的供銷社企業提供一般動產租賃及融資租賃。預期禾恒投資將提高中合盟達提供大規模租賃服務的融資能力。

合資企業協議二之詳情如下：

合資企業協議二 二零一四年三月二十一日  
之日期：

訂約方：

- (i) 禾恒；
- (ii) 中合聯投資；
- (iii) 789 Investments；
- (iv) 山東金都；及
- (v) 河北明德。

## 董事會函件

董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，中合聯投資、789 Investments、山東金都及河北明德及彼等各自之最終實益擁有人均為獨立第三方。

業務範圍： 融資租賃、一般租賃業務、收購租賃物業、處理及保養租賃物業及為租賃交易提供諮詢及擔保。

期限： 自中合盟達成立日期起計30年。

總註冊資本： 人民幣170,000,000元

訂約方注資額： 禾恒已有條件同意向中合盟達注資人民幣70,000,000元。

下表載列緊隨禾恒投資後各合資企業方於中合盟達持有的權益：

訂約方	注資額	於中合盟達 的概約權益 百分比
	人民幣	
中合聯投資	34,150,000元	20.08%
	人民幣	
789 Investments	25,000,000元	14.71%
	人民幣	
山東金都	24,000,000元	14.12%
	人民幣	
河北明德	16,850,000元	9.91%
	人民幣	
禾恒	70,000,000元	41.18%
	人民幣	
合計	<b>170,000,000元</b>	<b>100.00%</b>

## 董事會函件

禾恒的注資由合資企業方經公平磋商以及參照中合盟達的資金需求及各方於中合盟達總註冊資本的協定份額後釐定，並應分兩期支付。第一期為協定注資金額的50%，須於先決條件獲達成後60天內支付。餘下的50%協定注資金額則須於中合盟達新用戶許可證發出後10個營業日內支付。

注資的先決條件： 訂約方注資責任待下列條件獲達成後，方可作實：

- (i) 審批機關批准合資企業協議二及中合盟達之組織章程細則；及
- (ii) 向中合盟達發出經營許可證。

於最後實際可行日期，上文載列的先決條件已獲達成。禾恒根據合資企業協議二於二零一四年六月四日悉數注資人民幣70,000,000元。

董事會組成： 董事會將由七名董事組成，禾恒將提名四名董事，而中合聯投資、789 Investments及山東金都將分別提名一名董事。董事會主席將由禾恒提名。董事會會議的法定人數應超過全體董事人數的三分之二。

增設產權負擔的限制： 除其他訂約方事先書面同意外，合資企業方不得就其持有的全部或任何中合盟達權益進行抵押或增設任何產權負擔。

## 董事會函件

權益轉讓的限制： 倘有任何轉讓事宜，合資企業訂約方同意放棄彼等與中合盟達權益有關的優先購買權，並將全力協助簽立相關文件及完成轉讓相關的批准及登記程序。

認購期權： 禾恒獲河北明德授予認購期權，據此，禾恒有權於合資企業協議二日期起計兩年內的任何時間向河北明德收購其於中合盟達的全部股權(佔總註冊資本約9.91%)。

認購期權的行使價應按下列公式釐定：

$9.91\% \times (\text{於行使認購期權時由中合盟達訂立的存續租賃合約所產生的年度化年收入} - \text{與該等存續租賃合約有關的年度化直接融資成本}) \times 8$  (即可資比較公司的市盈率倍數範圍內的市盈率倍數)

惟無論如何認購期權的行使價均不得超過人民幣80,860,000元。

就行使認購期權，禾恒須出具書面行使通知(以郵寄或電郵方式)，註明完成日期、行使價及計算方法。倘禾恒及河北明德未能協定釐定認購期權行使價，則行使價將由中合盟達的財務總監釐定。

於向相關機關的相關登記完成後90個營業日內，禾恒須向河北明德支付認購期權行使價。

中合聯投資、789 Investments及山東金都同意放棄彼等與河北明德權益有關的優先購買權，並全力協助簽立相關文件及完成轉讓相關的批准及登記程序。



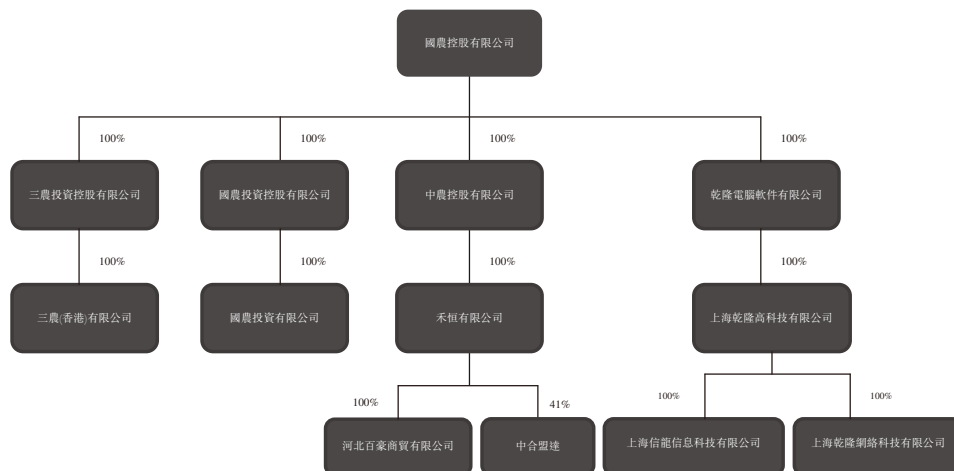
## 董事會函件

待禾恒根據合資企業協議二的注資完成後，中合盟達將成為本公司的間接非全資附屬公司，而中合盟達的財務資料將按下列基準於本公司的綜合財務報表中綜合入賬：(i)本集團將能夠透過禾恒於中合盟達董事會的七名成員中委任其中四名成員；(ii)根據合資企業協議二的條款及條件，董事會會議的法定人數為五名董事會成員，然而，本集團能夠保證董事會會議達法定人數，乃由於中合聯投資有權委任一名中合盟達的董事會成員，其已不可撤回地向禾恒承諾將出席中合盟達的董事會會議；及(iii)根據載於(i)及(ii)的本安排，本集團將能夠控制中合盟達的董事會及於董事會會議中以簡單多數票批准對中合盟達的回報造成重大影響的活動的決議。於該注資完成後，中合盟達將於行使認購期權前後成為本公司的間接非全資附屬公司。

於最後實際可行日期，中合盟達已自相關政府機關取得全部所需的牌照及許可。

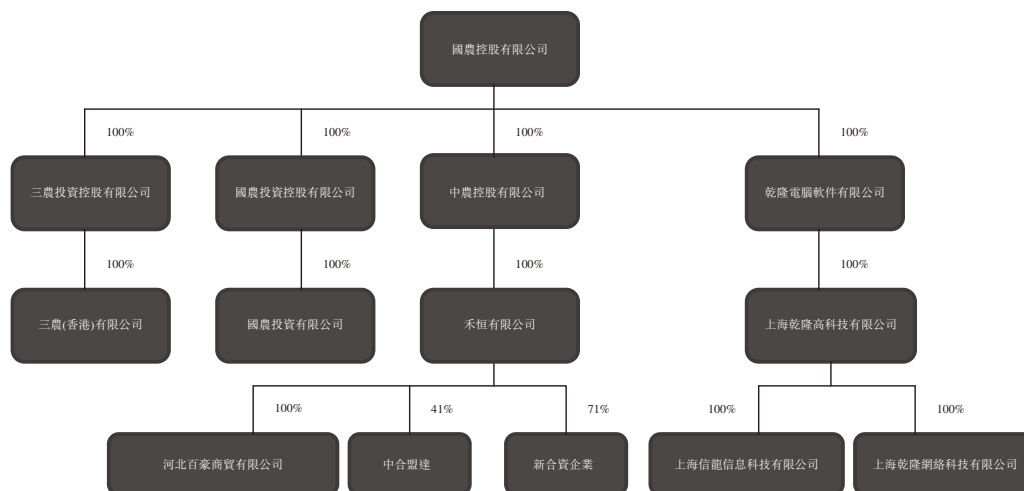
年期於未來屆滿後，合資企業協議的訂約方可能根據業務計劃或經濟狀況，考慮詳細安排。

以下公司架構圖描繪於最後實際可行日期本集團的股權架構：



## 董事會函件

待合資企業協議完成後，本集團的股權架構將為如下：



### 中合盟達之資料

中合盟達為於二零一二年八月十七日於中國成立的有限責任公司。中合盟達主要從事於融資租賃、一般租賃業務、收購租賃物業、處理及保養租賃物業及為租賃交易提供諮詢及擔保。

中合盟達於禾恒投資前於合資企業協議二中有條件同意的股權架構如下：

股東名稱	注資額	於中合盟達 的概約權益 百分比
中合聯投資	人民幣34,150,000元	34.15%
789 Investments	人民幣25,000,000元	25.00%
山東金都	人民幣24,000,000元	24.00%
河北明德	人民幣16,850,000元	16.85%
<b>合計</b>	<b>人民幣100,000,000元</b>	<b>100.00%</b>

## 董事會函件

中合盟達於緊隨禾恒投資後於合資企業協議二中有條件同意的股權架構如下：

股東名稱	注資額	於中合盟達 的概約權益 百分比
中合聯投資	人民幣34,150,000元	20.08%
789 Investments	人民幣25,000,000元	14.71%
山東金都	人民幣24,000,000元	14.12%
河北明德	人民幣16,850,000元	9.91%
禾恒	人民幣70,000,000元	41.18%
<b>合計</b>	<b>人民幣170,000,000元</b>	<b>100.00%</b>

根據中合盟達的經審核財務報表，於二零一三年十二月三十一日，中合盟達的資產淨值約為人民幣96,820,000元(相等於約123,180,000港元)。下表列示中合盟達截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核業績，乃摘錄自載入本通函附錄二的中合盟達會計師報告。

	自二零一二年 八月十七日 (成立日期)起至 二零一二年 十二月三十一日 期間 (人民幣千元)	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
除稅及非經常性項目前淨(虧損)		
盈利	(13)	3,215
除稅及非經常性項目後淨(虧損)		
盈利	(13)	2,399

### 中合盟達之管理層討論及分析

下文的討論及分析應與載於本通函附錄二的中合盟達自二零一二年八月十七日(成立日期)起至二零一二年十二月三十一日期間及截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務資料一併閱讀。

### 流動資金、財務狀況及資本架構

自二零一二年八月十七日(成立日期)起至二零一二年十二月三十一日期間，中合盟達的營運主要以股權擁有人出資所得款項撥支。於二零一二年十二月三十一日，現金及現金等價物約為人民幣37,000.00元，而銀行借款則為零。現金及現金等價物以人民幣持有。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，中合盟達的營運主要以股權擁有人還款撥支。於二零一三年十二月三十一日，現金及現金等價物約為人民幣9,295,000.00元，而銀行借款則為零。現金及現金等價物以人民幣持有。

於二零一二年十二月三十一日，中合盟達的流動資產及流動負債分別約為人民幣74,987,000元及零。中合盟達於二零一二年十二月三十一日的流動資產主要包括應收股權擁有人款項。流動比率(指流動資產佔流動負債的百分比)於二零一二年十二月三十一日為零。

於二零一三年十二月三十一日，中合盟達的流動資產及流動負債分別約為人民幣19,918,000元及人民幣944,000元。中合盟達於二零一三年十二月三十一日的流動資產主要包括融資租賃應收款項及現金及現金等價物，而中合盟達於二零一三年十二月三十一日的流動負債則主要包括稅務負債。流動比率(指流動資產佔流動負債的百分比)為21.10倍。

於二零一二年十二月三十一日，中合盟達的資產總值及負債總值分別約為人民幣74,987,000元及零。資產負債比率(指負債總值佔資產總值的百分比)於二零一二年十二月三十一日為零。

於二零一三年十二月三十一日，中合盟達的資產總值及負債總值分別約為人民幣97,764,000元及人民幣944,000元。資產負債比率(指負債總值佔資產總值的百分比)於二零一三年十二月三十一日為0.97%。

### 收益

按中國融資租賃業務所產生的融資租賃收入計算，中合盟達自二零一二年八月十七日(成立日期)起至二零一二年十二月三十一日期間並無產生任何融資租賃收入，而截至二零一三年十二月三十一日止年度則產生融資租賃收入約人民幣5,280,000元。

### 其他收入

自二零一二年八月十七日(成立日期)起至二零一二年十二月三十一日期間及截至二零一三年十二月三十一日止年度，中合盟達分別錄得利息收入約人民幣5,000元及約人民幣12,000元，並由於撤銷租賃合約的補償收入，截至二零一三年十二月三十一日止年度亦錄得收益約人民幣81,000元。

### 行政開支

自二零一二年八月十七日(成立日期)起至二零一二年十二月三十一日期間及截至二零一三年十二月三十一日止年度，中合盟達分別產生約人民幣18,000元及人民幣2,480,000元的行政開支。行政開支於二零一三年增加，此乃主要由於中合盟達於二零一三年處理的項目數目增加，導致行政費用上升所致。

### 回顧期間／年度(虧損)／盈利

中合盟達自二零一二年八月十七日(成立日期)起至二零一二年十二月三十一日期間產生虧損約人民幣13,000元，並於截至二零一三年十二月三十一日止年度錄得盈利約人民幣2,400,000元。

### 僱傭及薪酬政策

於二零一二年十二月三十一日，中合盟達並無僱員，而其於二零一二年八月十七日(成立日期)至二零一三年十二月三十一日期間的業務經營由中合聯投資聘請的人員管理，而於二零一三年十二月三十一日，其有13名僱員。自二零一二年八月十七日(成立日期)起至二零一二年十二月三十一日期間，中合盟達並無產生任何僱員福利開支，而其截至二零一三年十二月三十一日止年度的總僱員福利開支約為人民幣1,120,000元。

### 持有的重大投資及重大投資或資本資產的未來計劃

於二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，中合盟達並無任何重大投資，亦無任何重大投資的未來計劃。

### 資本承擔及或然負債

於二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，中合盟達並無就收購固定資產及無形資產有重大資本承擔及或然負債。

### 外匯風險

於二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，中合盟達的

## 董事會函件

業務主要位於中國，且中合盟達的主要資產及負債均以人民幣計價。因此，中合盟達認為，其並無面臨任何重大外幣匯率波動風險，因此並無採取對沖措施。

於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，中合盟達的資產概無變動。

### 收購及出售

自二零一二年八月十七日(成立日期)起至二零一三年十二月三十一日為止，中合盟達並無附屬公司、共同控制實體及聯營公司的重大收購及出售事宜。

### 展望

農業對中國整體發展發揮關鍵作用，於二零一三年，中國農產品的總產值約達人民幣9,700,000,000,000元，中國的農業生產銷售總額約達人民幣2,700,000,000,000元。為在日後緊貼該發展勢頭，農業參與者需要一條更有效取得資金的渠道，從而優化生產設施以捕捉機會，這做法在農村地去創造財務服務(包括但不限於資產管理、融資租賃、村鎮銀行及小額擔保貸款)的需求。中國國務院於二零一四年一月十九日頒佈的《關於全面深化農村改革加快推進農業現代化的若干意見》確認農村融資的重要性，有關意見強調農村融資發展創新及加強農村的金融功能的重要性。

在農村融資需求不斷增長及政府實施支持政策的情況下，中合盟達一方面將利用河北供銷總社於農村市場的資源及關係，發展其業務網絡，以加強其在農村市場的份額；另一方面將把握本集團所提供的機會，透過參與城鎮化項目及全國的各個農業合作社發起的不同農業項目，積極創造農村融資的需求及交易量。由於政府給予支持加上資金需求增加(這對農業的長遠發展而言至關重要)，董事會充滿信心，本集團與中合盟達的合作(包括本集團提供專業知識及網絡)將最終把中合盟達轉型為農村市場的綜合服務機構，從而確保本集團與中合盟達整體的可持續發展。

## 投資事項的理由及裨益

### 農村金融的背景

根據國務院於二零一四年一月刊發的「透徹深化農村改革及提倡農村現代化的若干意見」(「第一號中央文件」)，「農業、農村及農民」連續十一年維持為國家發展重點。第一號中央文件提倡加強為「農業、農村及農民」及縣級小型企業提供商業及金融服務、發展農村合作金融及農村金融機構，以及改善農村金融管理系統。董事相信，該等政府政策將帶來大量發展農村金融的機會。中央政府實施支持農業政策，提倡農業現代化，將提高「農業、農村及農民」發展的資本需求。

本公司希望抓緊「農業、農村及農民」改革的機遇，為本集團的業務奠下扎實的基礎，並推動持續業務發展。

### 訂立合資企業協議一的原因及裨益

新合資企業的業務目標為利用現代資訊科技，為「農業、農村及農民」提供有效迅速的融資及付款服務以及整合解決方案平台。為達致此目標，新合資企業將尋求與具備使用各類現代資訊科技(如互聯網平台或電子銀行系統)專業知識或技術能力的業務夥伴合作。董事相信，使用現代資訊科技將有助我們提供融資及付款服務所用的時間及資源減至最少，從而改善整體效率及服務質素。董事進一步相信，實施支持「農業、農村及農民」的政府政策將持續提升農村資本需求，而本集團將透過投資於新合資企業而自其農村融資業務中得益。

### 訂立合資企業協議二的原因及裨益

中合盟達的業務目標為提供融資租賃服務及於中國「農業、農村及農民」發展中擔當重要角色。董事相信，實施支持「農業、農村及農民」的政府政策將持續提升農村資本需求，而於中合盟達的投資將有助本集團於農村融資業務建立據點，為本集團帶來新的收入及利益來源。

董事認為合資企業協議的條款為一般商業條款，屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

## 投資事項對本集團之財務影響

### 盈利

成立新合資企業完成後，本集團將擁有新合資企業註冊資本的71%（新源行使注資認購期權前）或60%（新源行使注資認購期權後）。因此，新合資企業的業績將綜合至本公司的財務報表中入賬。

待禾恒根據合資企業協議二的注資完成後，中合盟達將成為本公司的間接非全資附屬公司，而中合盟達的財務資料將按下列基準於本公司的綜合財務報表中綜合入賬：(i)本集團將能夠透過禾恒於中合盟達董事會的七名成員中委任其中四名成員；(ii)根據合資企業協議二的條款及條件，董事會會議的法定人數為五名董事會成員，然而，本集團能夠保證董事會會議達法定人數，乃由於中合聯投資有權委任一名中合盟達的董事會成員，其已不可撤回地向禾恒承諾將出席中合盟達的董事會會議；及(iii)根據載於(i)及(ii)的本安排，本集團將能夠控制中合盟達的董事會及於董事會會議中以簡單多數票批准對中合盟達的回報造成重大影響的活動的決議。於該注資完成後，中合盟達將於行使認購期權前後成為本公司的間接非全資附屬公司。

### 資產及負債

成立新合資企業完成後，新合資企業的資產及負債將綜合入賬至本公司的綜合財務報表中。

於中合盟達的投資完成後，中合盟達的資產及負債將綜合入賬至本公司的綜合財務報表中。

投資事項對經擴大集團的盈利以及資產及負債的財務影響的進一步詳情，連同編製未經審核備考財務資料的基準，載列於本通函附錄三。

### 一般事項

本集團主要從事的業務包括農村金融服務、農產品交易、城鎮化及金融界別資訊科技產品的開發、生產及銷售，其產品線涵蓋多個行業，包括實時市場數據、委託交易平台、實時證券分析終端、金融數據庫、實時資訊數據服務、資訊傳播服務、網絡金融服務平台及金融教育系統。



## 董事會函件

建議新合資企業將融合本集團的金融資訊科技及新源的融資能力，加上於中合盟達的投資，將為本集團帶來農村融資服務行業的強大機遇，包括但不限於農業金融服務、擔保及融資租賃。中合聯投資及中華社(中合聯投資的最終控股股東，為中國中央人民政府國務院轄下的機構組織)於財務上支援新源。

透過與河北供銷總社(其間接控制本公司控股股東百豪)的關係，預期經擴大集團將可獲得中國「農業、農村及農民」的其他全新及具潛力的商機，有關商機環繞農村金融服務、以生產方法的農業買賣等業務，以及城鎮化。

本集團目前擁有專責人員負責新業務的管理。鄧晉鈞先生(「鄧先生」)於二零一四年四月加入本公司為資產管理助理經理。於加入本公司前，鄧先生於金融服務界資訊科技應用程式積逾13年經驗。彼將於新合資企業成立後監督其業務。劉勇先生(「劉先生」)目前為中合聯投資及中合盟達的主席。於加入中合盟達前，劉先生於一般租賃業務擁有逾8年經驗。彼將監督中合盟達的業務。有關人員於融資及付款行業以及一般租賃行業方面擁有豐富經驗，讓彼等可管理新合資企業及中合盟達。展望未來，本集團將確保其有充足的經驗豐富的員工，以管理新業務。

新源為中合聯投資控制的投資控股公司。

中合聯投資主要從事典當業務、小額貸款、融資租賃、股權投資及基金投資。

789 Investments主要從事股權投資、商業物業投資及投資諮詢。

山東金都主要從事生產及銷售耐火材料、精細化學品、氧化鈣、特殊蠟及蠟乳液。

河北明德主要從事汽車部件的生產及國際銷售。汽車部件主要出口至北美及歐洲。

## 上市規則涵義

由於有關投資事項(包括認購期權及注資認購期權,其相關百分比率乃按認購期權的最高行使價人民幣80,860,000元及新源行使注資認購期權後由禾恒作出的最高注資額人民幣48,000,000元計算)的若干相關百分比率合共超過25%但少於100%,根據上市規則第14章,訂立該等合資企業協議(包括認購期權及注資認購期權)構成一項主要交易,因此須遵守上市規則有關通知、公告及股東批准的規定。

根據上市規則第14.44條,倘(a)倘本公司召開股東大會以取得有關股東批准而並無股東須放棄投票;及(b)已取得一名或一組緊密聯繫的股東的股東書面批准,彼等共同持有本公司已發行股本面值超過50%,且有權出席批准該等交易的股東大會並於會上投票以批准有關交易,則投資事項、行使認購期權及授出注資認購期權(其批准亦須根據上市規則第14.76(2)條取得)之股東批准可以股東書面批准之方式取得,以代替召開舉行股東大會。

董事確認,經作出一切合理查詢後深知、盡悉及確信,該等合資企業協議的對手方均為獨立第三方,因此如本公司召開股東大會,概無股東須放棄投票。於最後實際可行日期,百豪(本公司控股股東,持有711,733,948股股份,佔本公司已發行股本約53.58%)已根據上市規則第14.44條發出其書面批准,以代替舉行股東大會,批准各項投資事項。因此,百豪的股東書面批准可賴以為據,代替舉行股東大會,以批准投資事項。

倘中合盟達向任何客戶作出的融資租賃金額超過須予公佈交易的限額,本公司將遵守上市規則第14章項下的相關規定。

## 額外資料

謹請閣下垂注本通函附錄所載的資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
國農控股有限公司  
主席  
陳立軍  
謹啟

二零一四年六月六日

## 1. 本集團之財務資料

本集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度各年的財務資料於下列文件中披露，有關文件已刊載於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)：

- 本公司於二零一二年四月二十三日刊載的截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報(第37頁至第118頁)；
- 本公司於二零一三年四月二十二日刊載的截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報(第48頁至第144頁)；及
- 本公司於二零一四年四月二十五日刊載的截至二零一三年十二月三十一日止年度的年報(第42頁至第108頁)。

## 2. 債務聲明

於二零一四年四月三十日(即本通函付印前就本債務聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團及目標公司尚未償還以目標公司融資租賃應收款項抵押的銀行貸款為人民幣23,000,000元。

除前述者或於本文另作披露者外，以及除集團內部之間的負債外，本集團及目標公司於二零一四年四月三十日營業時間結束時，並無結欠任何已發行及未償還或同意將予發行之借貸資本、銀行透支款項、貸款或其他相類債務、承兌負債或承兌信用證、債權證、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

## 3. 營運資金

經計及經擴大集團的財務資源(包括可用信貸融資、內部產生的現金流量及手頭現金)以及投資事項對現金流量的影響後，董事認為，於並無不可預見的情況下，經擴大集團有充足的營運資金應付所需，即自本通函日期起計最少12個月。

## 4. 經擴大集團的財務及貿易前景

百豪於二零一三年收購股份後，使其成為本公司單一最大股東，本集團的業務重點定為逐步拓展至與發展中國「農業、農村及農民」有關的新領域。

作為對全國人民福祉至關重要的行業，預期政策支援會於可預見的將來確切落實，加上新政策允許若干家庭撫養額外一名兒童，董事會相信，農產品的質素及數量需求均會上升。董事會亦相信，農業現代化發展可滿足有關需求，而本集團計劃憑藉其電子商業專業知識作出貢獻。同時，董事會注意到，該等發展亦須龐大資金，從而創造農村金融機會。

展望二零一四年，雖然全球經濟預期將會進一步改善，惟估計亦須經歷不明朗因素及波動。然而，董事相信，本集團的客戶將繼續使用構成本集團主要業務的金融資料服務及軟件終端業務，分析金融市場，並協助彼等把握最佳契機，制定最佳行動方案，因此，董事預期，有關財務資料服務及軟件終端業務的需求將會繼續穩定。就中國經濟方面，自中國國務院(1)於二零一四年一月十九日頒佈《關於全面深化農村改革加快推進農業現代化的若干意見》及(2)於二零一四年四月二十二日頒佈全面建議，就各政府部門以財務獎勵支持「農業、農村及農民」訂下周詳計劃後，預期中國經濟前景將會茁壯穩健地增長，且「農業、農村及農民」的發展步伐亦會加快。隨著政府持續實行支援政策，經擴大集團將定位為具影響力的農村金融從業者，透過河北供銷總社及中合聯投資的支持參與商機，同時抓緊農產品及城鎮化地區的機會，為經擴大集團的收入提供穩健來源。

# Deloitte.

## 德勤

敬啟者：

吾等於下文載列吾等就中合盟達融資租賃有限公司(「中合盟達」)的財務資料(「財務資料」)所編製的報告，包括於二零一二年及二零一三年十二月三十一日的財務狀況表，及自二零一二年八月十七日(成立日期)起至二零一二年十二月三十一日期間及截至二零一三年十二月三十一日止年度(「有關期間」)的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及重要會計政策概要及其他解釋附註(「財務資料」)，以供載入國農控股有限公司(「貴公司」)日期為二零一四年六月六日的通函(「通函」)，內容有關中合盟達的股權擁有人河北明德機械有限責任公司(「河北明德」)授出認購期權投資於中合盟達約41.18%股本權益，以收購其於中合盟達的全股本權益(約總註冊資本的9.91%)及成立一間合資企業。

中合盟達為於二零一二年八月十七日在中華人民共和國(中國)成立及註冊的有限責任公司，從事融資租賃業務，包括於中國租賃機器、汽車、固定裝置及電器設備。

由於並無法定要求，因此並無就中合盟達自二零一二年八月十七日(成立日期)起至二零一二年十二月三十一日期間編製法定經審核財務報表。

中合盟達截至二零一三年十二月三十一日止年度的法定財務報表由北京中澤永誠會計師事務所有限公司(中國註冊執業會計師)根據中國相關會計政策及財務規定而編製。

就本報告而言，中合盟達之董事已根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製中合盟達於有關期間的

財務報表(「相關財務報表」)。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則對相關財務報表進行獨立審核。隨附之財務資料乃根據相關財務報表及香港財務報告準則編製。

就本報告而言，吾等已審查財務資料，並根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340號「售股章程及申報會計師」進行必要之額外程序。於編製吾等之報告以載入通函時，吾等認為無須對相關財務報表作出調整。

批准相關財務報表刊發的中合盟達董事對於相關財務報表負有責任。貴公司董事對通函(本報告載列其中)內容負有責任。至於吾等的責任是從相關財務報表編撰本報告載列的財務資料，以達致對財務資料的獨立意見，並呈報予閣下。

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實公平反映中合盟達於二零一二年及二零一三年十二月三十一日的事務狀況，以及中合盟達於有關期間的業績及現金流量。

#### A. 財務資料

##### 損益及其他全面收益表

		二零一二年 八月十七日至 二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 一月一日至 二零一三年 十二月三十一日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收益	7	-	5,279
其他收入	8	5	93
匯兌收益		-	326
行政開支		(18)	(2,483)
除稅前(虧損)盈利		(13)	3,215
所得稅開支	9	-	(816)
期內/年內(虧損)盈利及 全面(開支)收入總額	10	(13)	2,399

## 財務狀況表

		二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
辦公室設備	14	-	36
融資租賃應收款	15	-	77,810
		<u>-</u>	<u>77,846</u>
<b>流動資產</b>			
融資租賃應收款	15	-	8,673
按金及其他應收款	16	-	1,950
應收股權擁有人款項	20	74,950	-
現金及銀行結餘	17	37	9,295
		<u>74,987</u>	<u>19,918</u>
<b>流動負債</b>			
其他應付款及應計款項		-	128
稅務負債		-	816
		<u>-</u>	<u>944</u>
<b>淨流動資產</b>		<u>74,987</u>	<u>18,974</u>
<b>淨資產</b>		<u><u>74,987</u></u>	<u><u>96,820</u></u>
<b>資本及儲備</b>			
實繳資本	18	75,000	94,434
累計(虧損)盈利		(13)	2,386
<b>總權益</b>		<u><u>74,987</u></u>	<u><u>96,820</u></u>

## 權益變動表

	實繳資本 人民幣千元	累計 (虧損)盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於成立日期	—	—	—
期內虧損及全面開支總額 注資	— 75,000	(13) —	(13) 75,000
於二零一二年 十二月三十一日	<u>75,000</u>	<u>(13)</u>	<u>74,987</u>
年內盈利及全面收入總額 注資	— 19,434	2,399 —	2,399 19,434
於二零一三年 十二月三十一日	<u><u>94,434</u></u>	<u><u>2,386</u></u>	<u><u>96,820</u></u>



## 現金流量表

	二零一二年 八月十七日至 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 一月一日至 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前(虧損)盈利	(13)	3,215
經下列調整：		
辦公室設備折舊	-	5
銀行利息收入	(5)	(12)
	<hr/>	<hr/>
營運資金變動前的經營現金流量	(18)	3,208
融資租賃應收款增加	-	(86,483)
按金及其他應收款增加	-	(1,950)
其他應付款及應計款項增加	-	128
	<hr/>	<hr/>
經營活動所用的淨現金	(18)	(85,097)
<b>投資活動</b>		
(墊付)償還予股權擁有人款項	(74,950)	74,950
購買辦公室設備(附註14)	-	(41)
已收銀行利息	5	12
	<hr/>	<hr/>
投資活動(所用)所得淨現金	(74,945)	74,921
<b>融資活動所得現金</b>		
注資所得款項	75,000	19,434
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物淨增加	37	9,258
期初/年初現金及現金等價物	-	37
	<hr/>	<hr/>
期末/年末現金及現金等價物， 以現金及銀行結餘表示	37	9,295
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 財務資料附註

### 1. 一般資料

中合盟達為於二零一二年八月十七日在中國成立的中外合資企業。於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，中合聯投資有限公司（「中合聯投資」，一家於中國成立的公司）持有中合盟達51%的股權，為其直接母公司。其最終母公司為中華全國供銷合作總社（「中華社」，由中國國務院領導）。餘下24%及25%股權分別由山東金都大展集團有限公司（「山東金都」，一家於中國成立的公司）及789 Investments Limited（「789 Investments」，一家外資參股公司）持有。中合盟達的註冊辦事處的地址為中國天津經濟開發區黃海路8號海盈公寓1401室，而主要營業地點則位於中國北京市西城區宣武門外大街甲1號B座5層。

中合盟達的主要業務為提供融資租賃業務，包括於中國租賃機器、汽車、固定裝置及電器設備。

財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，而人民幣亦為中合盟達的功能貨幣。

### 2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

就編製及呈列有關期間之財務資料而言，中合盟達一直貫徹應用於二零一三年一月一日開始之年度會計期間生效，由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）、修訂本及詮釋。

中合盟達並未提前應用下列香港會計師公會於本報告日期已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則、香港會計準則、修訂本及詮釋：

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號（修訂本）	投資實體 <sup>1</sup>
香港會計準則第19號（修訂本）	定額福利計劃：僱員供款 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號（修訂本）	香港財務報告準則第9號的強制生效 日期及過渡披露 <sup>3</sup>
香港會計準則第32號（修訂本）	抵銷金融資產及金融負債 <sup>1</sup>
香港會計準則第36號（修訂本）	非金融資產可收回金額披露 <sup>1</sup>
香港會計準則第39號（修訂本）	衍生工具更替及對沖會計延續 <sup>1</sup>
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零一零年至 二零一二年週期的年度改進 <sup>4</sup>
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零一一年至 二零一三年週期的年度改進 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 <sup>5</sup>
香港（國際財務報告準則 詮釋委員會）— 詮釋第21號	徵稅 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 可應用一強制生效日期將於香港財務報告準則第9號未完成階段落實時確定。

<sup>4</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，附帶有限的例外情況。

<sup>5</sup> 對二零一六年一月一日或其後開始的首份年度香港財務報告準則財務報告生效。

中合盟達的董事預期，未來應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則、香港會計準則、修訂本及詮釋將不會對中合盟達的財務資料造成重大影響。

### 3. 主要會計政策

本財務資料乃根據香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則編製。此外，財務資料載列香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定適用之披露。

本財務資料乃按歷史成本基準編製。歷史成本一般是根據商品及服務交換代價的公平價值。

公平價值為市場參與者於計量日在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格，無論此價格是否可直接觀察或採用其他評價技術估值。當評估資產或負債的公平價值，中合盟達會考慮資產或負債的特性，假設市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特性。除了香港財務報告準則第2號中的以股份為基礎的支付交易，香港會計準則第17號中的租賃交易，及其它類似公平價值計量法的非公平價值計量法，如香港會計準則第2號中的可變現淨值或香港會計準則第36號中的使用價值，此財務資料的計量和／或披露的公平價值都採用上述基礎。

此外，就財務報告而言，公平價值計量根據公平價值計量的輸入數據可觀察程度及公平價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體有能力於計量日評估之完全相同之資產或負債於活躍市場之報價(未調整)；
- 第二級輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察輸入數據(不包括納入第一級的報價)；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

編製本綜合財務報告所採用的主要會計政策載列如下。

#### 收入確認

來自中合盟達為出租人的融資租賃融資收入分配至會計期間，以反映中合盟達有關融資租賃的淨投資餘額的固定週期回報率。

倘來自金融資產之利息收入有很大機會引致經濟利益流入中合盟達，並且其金額能可靠地計量時，該利息收入會被確認。來自金融資產之利息收入乃按時間基準，並參照未償還本金及按所適用之實際利率應計入賬，而該利率為金融資產於預期年內預計未來現金收入折現至該資產於初次確認時之賬面淨值之比率。

#### 辦公室設備

作行政用途的辦公室設備乃按成本扣除其後累計折舊及累計減值虧損(如有)於財務狀況表入賬。

折舊乃按資產之估計可使用年期的剩餘價值以直線法確認以撇銷辦公室設備項目之成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於報告期末檢討，估計變動之影響按預提基準入賬。經計及剩餘價值後，辦公室設備按直線法以估計可使用年期五年折舊。

辦公室設備項目於出售或當預期持續使用該資產不再帶來未來經濟利益時撤銷確認。處置或廢棄辦公室設備項目產生之任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值之間的差額計算，並於損益內確認。

### 租賃

將租賃分類為融資租賃或經營租賃須視乎交易的本質(而非合約形式)而定。當租賃條款將絕大部分擁有權的風險及回報轉讓予承租人時，符合下列一項或數項例子及標準的，一般會使租賃分類為融資租賃：

- (a) 租賃資產的所有權在租賃期屆滿時轉移給承租人；
- (b) 承租人有購買租賃資產的選擇權，所訂立的購買價預計將遠低於行使選擇權時租賃資產的公平價值，因而在租賃開始日就可合理地確定承租人將會行使這種選擇權；
- (c) 即使資產的所有權並無轉移，但租賃期佔租賃資產經濟使用年期的大部份；
- (d) 租賃開始日最低租賃款額的現值，幾乎相當於租賃開始日租賃資產公平價值；
- (e) 租賃資產性質特殊，如果不作較大改造，只有承租人才能使用；
- (f) 倘承租人可撤銷租賃，出租人有關撤銷的損失將由承租人承擔；
- (g) 累計承租人的剩餘金額的公平價值波動所得的損益(例如以退回相等於租賃期末大部分銷售所得款項的租金的方式)；及
- (h) 承租人有能力按持續低於市場租金的租金繼續租用第二期。

所有其他租賃分類為經營租賃。

#### 中合盟達為出租人

根據融資租賃應收承租人款項按中合盟達租賃淨投資金額記錄為應收款。融資租賃分配至會計期間，以反映中合盟達有關租賃的淨投資餘額的固定週回報率。

#### 中合盟達為承租人

經營租賃付款於租賃年期按直線基準確認為開支。

### 外幣

在編製中合盟達的財務資料時，中合盟達功能貨幣以外之交易貨幣(外幣)以交易當日之匯率兌換為功能貨幣人民幣。在每個報告期末，以外幣計量之貨幣項目將以該日適用之匯率換算。按外幣之過往成本計算之非貨幣項目不會重新換算。

結付貨幣項目及匯兌貨幣項目所產生的匯兌差額在產生當期之損益表確認。

#### 退休福利費用

當僱員已提供服務並有權享有退休供款時，該等支付予國家管理退休福利計劃之供款列作開支。

#### 稅項

所得稅支出包括即期應付稅項及遞延稅項。

即期應付稅項乃按本期間／年度應課稅利潤計算。應課稅利潤與損益及其他全面收益表所報之「除稅前利潤」有所差異，原因為其不包括其他年度應課稅或可扣減之收入或開支項目，亦不包括無需課稅及扣減項目。中合盟達之即期稅項負債乃採用於報告期末前已頒佈或實質頒佈之稅率計算。

遞延稅項為就財務資料的資產及負債賬面值及計算應課稅利潤相應稅基差額而確認之稅項。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產在可能出現可利用暫時性差額扣減之日後應課稅利潤時確認。倘若交易中因初次確認資產及負債而引致之暫時差額並不影響應課稅利潤及會計利潤時，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項資產之賬面值於報告期末進行審核，並予以調整，惟以不再可能具備足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產為限。

遞延稅項資產及負債以該期間(當變現資產或清償負債時)預期的適用稅率來衡量，根據報告期末前已實行或大致上已實行的稅率(及稅務法律)計算。

遞延稅項負債及資產的計算是遵循中合盟達預期在報告期末收回或結算其資產及負債面值的方式來確認的稅項結果。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟倘即期及遞延稅項有關之項目在其他全面收益或直接在權益中確認之情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

#### 金融工具

金融資產及金融負債乃當中合盟達成為工具合約條款其中一方時在財務狀況表內確認。

於初次確認時，金融資產及金融負債按公平價值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本乃於初次確認時計入金融資產或金融負債之公平價值，或自金融資產或金融負債之公平價值內扣除(如適用)。

#### 金融資產

中合盟達的金融資產一般分類為貸款及應收款。分類視乎金融資產之性質及用途於初次確認時釐定。

### 實際利息法

實際利息法是計算債務工具之攤銷成本，以及在攤分有關期間利息收入之方法。該實際利率為將債務工具於預計年期或較短期間內(如適用)的預計未來現金收入(包括構成實際利率之所有已支付或已收取之費用或點數、交易成本及其他溢價或折扣)折現至該工具於初次確認時之賬面淨值之利率。

利息收入按債務工具之實際利息基礎確認。

### 貸款及應收款

貸款及應收款為固定或可確定付款金額之非衍生金融資產(融資租賃應收款除外)(並無於活躍市場報價)。於初次確認後，貸款及應收款(包括按金、應收股權擁有人款項及現金及銀行存款)按實際利息法計算之已攤銷成本減除任何減值計量(見下文金融資產減值虧損之會計政策)。

### 金融資產減值

貸款及應收款以及融資租賃應收款於報告期末就減值跡象進行評估。貸款及應收賬款在客觀證據顯示金融資產於初次確認後因發生一件或多件事務，導致金融資產之預計未來現金流量有所影響時進行減值。

減值之客觀證據包括：

- 發行人或交易對方出現重大經濟困難；或
- 違約，例如未能或逾期償還利息或本金；或
- 借款人可能面臨破產或進行財務重組。

若干金融資產類別如融資租賃應收款，倘按個別基準評估為無需減值，則需額外按整體基準作減值評估。應收賬款組合減值之客觀證據包括中合盟達過往收取款項之經驗、組合內超過信貸期的延期還款個案數目之增加，以及與拖欠應收賬款相關的國家或本地經濟之可見因素轉變。

以攤銷成本法入賬的金融資產，所確認之減值虧損為該資產的賬面值與其以原有實際利率折現的預計未來現金流量之現值之差額。

金融資產的賬面值就所有金融資產而言均直接減除減值虧損，惟融資租賃應收款除外，其賬面值透過使用撥備賬扣減。撥備賬戶賬面值之變動於損益中確認。倘融資租賃應收款被視為不可收回時，將於撥備賬戶中註銷。在其後收回先前已註銷之數額將計入損益中。

就按攤銷成本計量之金融資產而言，倘於往後期間，減值虧損金額減少，而該減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損透過損益撥回，惟該資產於撥回減值日之賬面值不得超過在無確認減值的情況下應有的攤銷成本。

### 金融負債及股本工具

一家實體發行的債務及股本工具乃根據合約之實質安排及金融負債與權益性工具之定義分類為金融負債或股本工具。



### 股本工具

股本工具乃實體資產扣除其所有負債之剩餘權益證明之任何合約。中合盟達發行之股本工具乃按已收取款項扣除直接發行成本確認。

### 金融負債

其他應收款於其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

### 實際利息法

實際利息法是計算金融負債之攤銷成本，以及在攤分有關期間利息支出之方法。該實際利率為將金融負債於預期年期或較短期間內(如適用)的預計未來現金支出(包括構成實際利率之所有已支付或已收取之費用、交易成本及其他溢價或折扣)折現至該負債於初次確認時之賬面淨值之利率。

利息支出按實際利息基礎確認。

### 終止確認

中合盟達只有在資產現金流之契約權益失效時或者將金融資產及資產的所有風險及所有權充分轉移給其他法團時終止確認一項金融資產。

於整體終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價之總額之間的差額於損益內確認。

中合盟達在且僅在其責任獲解除、取消或到期時終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價直接的差額於損益內確認。

### 有形資產減值虧損

在每個報告期末，中合盟達會審核需要減值資產之耗蝕狀況，以確定該等資產是否出現減值虧損跡象。倘出現任何跡象，將估算資產之可收回金額，以決定減值損失的程度(如有)。如無法預測單項資產的可回收金額，中合盟達以資產所屬之現金產生單元之可收回金額來估算。倘可以識別合理及一致之分攤基礎，公司資產也可以分攤到單個現金產生單元，或者可以分攤到可以識別合理及一致之分攤基礎之最小現金產生單元。

如果一項資產或者現金產生單元之可收回金額預計少於其面值，該資產或者現金產生單元之面值將減至其可回收金額，並即時在損益表確認減值損失。

倘若減值虧損其後撥回，則有關資產或現金產生單元之賬面值會增至其估計之可收回金額，惟已增加賬面值不得超過有關資產或現金產生單元在未扣除過往年度之減值虧損之面值。減值虧損撥回將即時確認為收入。

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源

在使用中合盟達之會計政策(於附註3內說明)時，中合盟達董事須自其他來源對仍未明顯之資產及負債面值進行判斷、估計及假設。估計及相關假設是建立在歷史經驗和相關事件的基礎上。這些估計的實際結果可能各不相同。

本集團持續審核該等估計及相關假設。如果對會計估計進行的修改只影響該期間，則在修改當期確認，如果該修改對當前期間及未來階段均有影響，則在修改當期及未來階段確認。

##### 應用會計政策之重大判斷

以下為董事在應用中合盟達會計政策過程中作出之重大判斷(除涉及估計之判斷外(見下文))，且對財務資料確認之金額具有最重大之影響。

##### 分類租賃合約為融資租賃

於二零一三年十二月三十一日，中合盟達審核兩份現有租賃合約的年期，並評估中合盟達作為出租人或承租人承受租賃資產擁有權附帶的風險及回報的程度。於作出判斷時，董事已考慮香港會計準則第7號「租賃」所載列作為融資租賃的租賃分類指標。經考慮下列事實與情況後(其中包括)(i)承租人可於租賃年期末選擇以人民幣1元至人民幣100元的名義價格購買租賃資產；(ii)倘承租人撤銷租賃，承租人須向中合盟達賠償，金額相當於應收融資租賃結欠款，董事信納租賃條款轉讓絕大部分的擁有權風險及回報予承租人，於二零一三年十二月三十一日的租賃合約分類為融資租賃。詳情請參閱附註15。

以下為於報告期末可能導致資產面值於下一財政年度需要作出重大調整之未來相關重要假設及導致估計不確定因素之其他主要來源。

##### 融資租賃應收款之估計減值

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，本集團會考慮有抵押租賃資產預期自應收融資租賃款項之結算產生之未來現金流量及其公平價值減出售成本。減值虧損之數額乃根據金融資產賬面值與預期未來現金流量結算(不包括尚未產生之未來信貸虧損)按金融資產之原定實際利率(即於初步確認時之實際利率)貼現之現值及有抵押租賃資產之公平價值減銷售成本(以較高者為準)之差額計算。倘若有抵押租賃資產之未來實際現金流量或售價淨額低於預期，則可能產生重大減值虧損。

於有關期間，並無就應收融資租賃款項確認減值虧損。於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，融資租賃應收款之賬面值分別為零及約人民幣86,483,000元。



## 5. 金融工具

## a. 金融工具的類別

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
貸款及應收款(包括現金及 現金等價物)	74,987	9,346
融資租賃應收款	-	86,483
<b>金融負債</b>		
攤銷成本	-	29

## b. 財務風險管理目標及政策

中合盟達就應用香港財務報告準則第7號金融工具：披露而言的金融工具包括貿易及融資租賃應收款、應收股權擁有人款項、現金及現金等價物及其他應付款。該等金融工具詳情於各相關附註披露。與該等金融工具有關之風險包括市場風險(包括貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。如何降低該等風險之政策載列於下文。管理層管理及監控該等風險，以確保及時而有效地採取適當之措施。

**市場風險***(i) 貨幣風險*

中合盟達僅有極少量外幣交易而使 貴公司面臨外幣風險。管理層認為， 貴公司於二零一二年及二零一三年十二月三十一日概無任何固有貨幣風險，亦無列報任何敏感度分析。

*(ii) 利率風險*

由於附註17所述的銀行存款浮動利率的市場利率波動，中合盟達面臨現金流量利率風險。然而，現金流量利率風險並不重大，此乃有於其全為短期。中合盟達亦面對有關定息融資租賃應收款公平價值利率風險。

管理層認為，中合盟達就銀行存款所面對的現金流量利率風險並不重大，因此並未列報任何敏感度分析。

**信貸風險**

於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，中合盟達因交易對方未能履行責任而造成中合盟達財務損失所面對之最大信貸風險源自於報表所示各已確認金融資產之賬面值。

為盡量減低信貸風險，中合盟達管理層已授權設立負責釐定信貸限額、信貸批核及其他監控程序之隊伍，確保採取跟進行動以收回逾期債務。此外，中合盟達審閱於報告期末之各個別貿易債務之可收回金額，以確

保已就不可收回金額作出足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已顯著下降。

於接納任何新融資租賃借款人前，中合盟達已對各潛在融資租賃借款人之信貸質量進行評估，並就各融資租賃借款人釐定限額。此外，中合盟達亦根據融資租賃開始之日起至報告日期之還款表審閱融資租賃款項償還記錄，以釐定應收融資租賃之可回收率。

銀行存款之信貸風險有限，原因為訂約方為經國際信貸評級機構評定高信貸評級之銀行。

中合盟達按地區劃分之信貸風險集中於中國，分別佔於二零一二年及二零一三年十二月三十一日之應收股權擁有人款項及融資租賃應收款的100%。

於融資租賃業務中，中合盟達亦有合共兩名融資租賃借款人的信貸集中。於二零一三年十二月三十一日，總融資租賃應收款的76%為應收中合盟達最大融資租賃借款人。中合盟達的兩名融資租賃借款人來自款待及金融服務業。兩名融資租賃借款人之一為中合盟達的關連公司，由為中華社間接控制。於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，應收關連公司的融資租賃分別為零及約人民幣66,054,000元。截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，自關連公司收取的融資租賃收入分別為零及約人民幣5,029,000元。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，兩名融資租賃客戶均並無逾期付款。

#### 流動資金風險

在管理流動資金風險方面，中合盟達監察及維持管理層認為充足之銀行存款及現金水平，以應付中合盟達營運所需及減低現金流量波動之影響。

下表詳述中合盟達非衍生金融負債之餘下合約到期情況。下表乃根據中合盟達於可能被要求償還金融負債之最早日期之未貼現現金流量而制訂。

其他非衍生金融負債的到期日以經協定償還日為基準。

#### 流動資金表

	加權平均利率 %	按要求或 少於1個月 人民幣千元	未貼現	二零一三年 十二月三十一日 之賬面值 人民幣千元
			現金流總額及於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	
二零一三年 十二月三十一日				
其他應付款	-	29	29	29

c. 金融工具的公平價值計量

並非按循環基準以公平價值計量的中合盟達金融資產及負債之公平價值

中合盟達董事認為於財務資料內按攤銷成本確認的其他金融資產及金融負債的賬面值與其公平價值相若。

6. 資金風險管理

中合盟達管理其資金，確保中合盟達將可繼續持續經營，同時為擁有人帶來最高回報，支持中合盟達的穩定性及增長，並加強中合盟達的財務管理能力。自成立以來，中合盟達的整體策略維持不變。

中合盟達的資本架構由現金及現金等價物以及中合盟達擁有人應佔權益組成，包括實繳資本及累計盈利。為維持或調整資本架構，中合盟達可能調整支付予擁有人的股息金額、擁有人的回報資本、自擁有人或發行新債所收取的注資。

7. 收益及分部資料

收益指於期內／年內於中國融資租賃業務所產生的融資租賃收入。

為資源分配及分部表現評估目的而向中合盟達執行董事(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))呈報的資料著重於所提供服務。主要經營決策者定期審閱中合盟達使用財務資料附註3所載的會計政策所申報的整體收益及利潤／虧損。

(a) 經營及報告分部

中合盟達經營單一分部，為於中國經營融資租賃業務。

(b) 地域資料

中合盟達於有關期間之所有辦公室設備及運營都在中國。

(c) 主要客戶信息

於融資租賃報告分部項下個別佔中合盟達總收益超過10%，來自一家關連公司的收益如下：

	二零一二年 八月十七日至 二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 一月一日至 二零一三年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
一家關連公司	-	5,029

## 8. 其他收入

	二零一二年 八月十七日至 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 一月一日至 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行利息收入	5	12
撤銷租賃合約的補償收入	-	81
	<u>5</u>	<u>93</u>

## 9. 所得稅開支

	二零一二年 八月十七日至 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 一月一日至 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
即期稅項—中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
—期內/年內徵收	-	816

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施細則，自二零零八年一月一日起中合盟達的稅率為25%。

期內/年內所得稅開支可根據損益及其他全面收益表與除稅前(虧損)盈利對賬如下：

	二零一二年 八月十七日至 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 一月一日至 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
除稅前(虧損)利潤	<u>(13)</u>	<u>3,215</u>
按25%之中國企業所得稅率計算的所得稅	(3)	804
不可就稅務目的扣減的開支之稅務影響	3	10
其他	-	2
期內/年內所得稅開支	<u>-</u>	<u>816</u>

## 10. 期間／年度(虧損)利潤

	二零一二年 八月十七日至 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 一月一日至 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
扣除下列各項達致的期間／年度 (虧損)利潤：		
董事酬金	-	356
其他員工成本：		
薪金及其他福利	-	739
退休福利計劃供款	-	25
總員工成本	-	1,120
核數師酬金	-	2
辦公室設備折舊	-	5
辦公室物業的最低租賃付款額	-	26
	<u>-</u>	<u>1,120</u>
	<u>-</u>	<u>2</u>
	<u>-</u>	<u>5</u>
	<u>-</u>	<u>26</u>

## 11. 董事及僱員的薪酬

## 董事

於有關期間已付或應付五名董事各自之薪酬如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	合共 人民幣千元
二零一三年 十二月三十一日 執行董事 (於二零一二年 八月十七日獲委任)：				
劉勇	-	144	-	144
張靜	-	106	-	106
李龍群	-	-	-	-
韓丁	-	106	-	106
秦瑞亞	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>356</u>	<u>-</u>	<u>356</u>

於二零一二年八月十七日(成立日期)起至二零一二年十二月三十一日止期間，概無董事收取中合盟達已付或應付的薪酬。

退休福利計劃供款由中合盟達的直接母公司中合聯投資承擔。

截至二零一四年六月六日的財務資料申報日期止，中合盟達概無委任主要行政人員。

於有關期間，中合盟達概無向董事支付任何薪酬作為其將加入中合盟達或於加入中合盟達後的獎勵或作為離職補償。

於有關期間未作出董事據以放棄或同意放棄任何薪酬之任何安排。

## 僱員

截至二零一三年十二月三十一日止年度，中合盟達的五名最高薪酬人士包括三名董事，彼等的薪酬詳情載於上文。截至二零一三年十二月三十一日止年度，餘下兩名人士的薪酬(其個別薪酬低於1,000,000港元(相等於約人民幣786,000元))如下：

	二零一二年 八月十七日至 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 一月一日至 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
薪金及其他福利	-	301
退休福利計劃供款	-	25
	-	326

## 12. 退休福利計劃

中合盟達的僱員參與當地政府所管理之中央退休計劃，須以僱員月薪之一定比率向中央退休計劃供款，作為僱員退休福利資金。

除每月向中央退休計劃供款外，中合盟達對僱員之退休福利並無任何責任。中合盟達於截至二零一三年十二月三十一日年度之退休福利計劃供款為人民幣25,000元。

## 13. 每股(虧損)盈利

就本報告而言，由於載入每股(虧損)盈利的資料被視為並無意義，因此並無呈列有關資料。

## 14. 辦公室設備

	人民幣千元
<b>成本</b>	
於成立日期及二零一二年十二月三十一日 添置	- 41
於二零一三年十二月三十一日	41
<b>累計折舊</b>	
於成立日期及二零一二年十二月三十一日 年內撥備	- 5
於二零一三年十二月三十一日	5
<b>賬面值</b>	
於二零一三年十二月三十一日	36
於二零一二年十二月三十一日	-

## 15. 融資租賃應收款

	最低租賃收款		最低租賃收款現值	
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
融資租賃應收款包括：				
一年內	-	15,972	-	8,673
一年以上但兩年以下	-	15,972	-	9,095
兩年以上但五年以下	-	80,783	-	68,715
	-	112,727	-	86,483
減：未賺取的融資 租賃收入	-	(26,244)	不適用	不適用
最低租賃收款現值	-	86,483	-	86,483
			二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元

按下列各項分析：

即期融資租賃應收款 (於十二個月內應收)	-	8,673
非即期融資租賃應收款 (於十二個月後應收)	-	77,810
	-	86,483
來自一家關連公司的融資租賃應收款 (附註20)	-	66,054
來自一名第三方的融資租賃應收款	-	20,429
	-	86,483

於二零一三年十二月三十一日上述有關兩項租賃協議的融資租賃應收款的實際年利率(亦等於訂約利率)如下：

定息融資租賃應收款的 實際利率	8.6%及12.6%
--------------------	------------

於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，尚未逾期或並無減值之融資租賃應收款，而董事根據還款記錄，將有關結餘評估為信貸質素良好。

融資租賃應收款以租賃機器、汽車、固定裝置及電器設備作為抵押。中合盟達並無獲准於承租人並無違約的情況下出售或再質押抵押物。承租人有權於租賃年期末行使選擇權，分別以人民幣1元及人民幣100元的名義價格購買整項租賃資產。

具體而言，於二零一三年十二月三十一日的融資租賃應收款人民幣66,054,000元涉及另一方銷售及租回安排，關連方出售若干汽車、固定裝置及電器設備，並隨即按5年不可撤銷租賃年期向中合盟達租回該等資產。中合盟達的董事

已評估租回為融資租賃，而中合盟達物質上已概等資產作為抵押，向關連方提供融資。結欠應收款亦以另一名關連方所擁有位於江西省廬山的若干土地及酒店作為抵押。與該等關連方的關係載列於附註20。

其他租賃協議的租賃年期為3年。倘承租人撤銷租賃，則須向中合盟達賠償，金額相當於應收融資租賃結欠款。

所有中合盟達的融資租賃應收款以人民幣計值，而人民幣為中合盟達的功能貨幣。

#### 16. 按金及其他應收款

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
其他可收回稅項	-	1,899
按金	-	51
	<u>-</u>	<u>1,950</u>

#### 17. 現金及現金等價物

於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，中合盟達的銀行存款按現行銀行儲蓄存款利率每年0.35%計息。

#### 18. 實繳資本

	人民幣千元
註冊資本：	
於成立日期，及二零一二年及 二零一三年十二月三十一日	<u>100,000</u>
實繳資本：	
於成立日期	-
期內增加	<u>75,000</u>
於二零一二年十二月三十一日	75,000
年內增加	<u>19,434</u>
於二零一三年十二月三十一日	<u>94,434</u>

#### 19. 經營租賃

##### 中合盟達為出租人

截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，根據經營租賃就辦公室物業支付的最低租賃付款分別為零及約人民幣26,000元。

於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，中合盟達根據不可撤銷經營租賃的未支付最低承擔將於下列時間到期：

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	<u>-</u>	<u>13</u>

中合盟達根據經營租賃租用辦公室物業，年期已經磋商為一年。概無租賃包括或然租金。



## 20. 關連方交易

中合盟達於目前由中國政府控制、聯合控制或有重大影響之實體(「政府相關實體」)主導之經濟環境中營運。此外，於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，中合盟達的直接母公司中合聯投資由中國國務院領導的中華社控制。中合盟答亦為政府相關實體。

下文披露中華社及其附屬公司(統稱為「中華社集團」、其他實體擁有人及其他中國政府相關實體之間的交易及結餘。

## (a) 中華社集團的結餘

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應收中合聯投資款項	71,950	-
應收關連公司款項(計入融資 租賃應收款(附註15))	-	66,054
	<u>71,950</u>	<u>66,054</u>
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應付款賬面值：		
按要求或一年內	71,950	1,866
一年以上，兩年以下	-	1,674
兩年以上，五年以下	-	62,514
	<u>71,950</u>	<u>66,054</u>

應收中合聯投資款項為無抵押、免息及按要求償還。於二零一二年十二月三十一日，人民幣71,950,000元的結餘已於截至二零一三年十二月三十一日止年度悉數清償。

計入融資租賃應收款的應收一家由中華社間接控制的關連公司款項以租賃機器、汽車及固定裝置，加另一名亦由中華社控制的關連方擁有，位於江西省廬山的若干土地及酒店作為抵押，並按年利率8.6%計息，及根據租賃時間表償還。

## (b) 與中華社集團的交易

	二零一二年 八月十七日至 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 一月一日至 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
融資租賃收入	-	5,029

除上文所述外，中合聯投資為中合盟達履行若干行政服務，於截至二零一三年十二月三十一日止年度就此收取人民幣870,000元的管理費。

## (c) 與其他中國政府相關實體的結餘

除上文披露與中華社集團的結餘，中合盟達於日常業務過程中與為政府相關實體的若干銀行訂立多項交易，包括銀行存款。於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，100%及99.99%的銀行結餘由該等政府相關銀行持有。

概無與任何單一政府相關銀行有個別重大銀行存款。

## (d) 於股權擁有人(中華社除外)的結餘

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應收山東金都款項	3,000	-

應收山東金都款項為無抵押、免息及按要求償還。於二零一二年十二月三十一日，人民幣3,000,000元的結餘已於截至二零一三年十二月三十一日止年度悉數清償。

分類為短期僱員福利的主要管理人員的薪酬計入董事薪酬於附註11內披露。

除於財務資料其他部份所披露者外，於有關期間，中合盟達並無其他重大關連方交易。

## 21. 申報期間後事項

- (i) 根據中合盟達董事會的決議，於二零一四年一月十日，中合盟達分別宣派末期股息人民幣4,561,000元、人民幣413,000元及人民幣235,000元予中合聯投資、山東金都及789 Investments。
- (ii) 根據日期為二零一四年二月二十日的股份轉讓協議，河北明德以人民幣16,850,000元向中合聯投資收購16.85%中合盟達的股本權益。此交易對中合盟達均無財務影響。
- (iii) 於二零一四年三月二十一日，本公司的全資附屬公司禾恒有限公司(「禾恒」)就其於中合盟達的投資，與中合盟達股權擁有人訂立日期為二零一四年三月二十一日的合資企業協議。根據協議，禾恒有條件同意就中合盟達約41.18%的股本權益，以現金向中合盟達注資人民幣70,000,000元，河北明德授出認股期權，以收購其於中合盟達的全部股本權益，詳情載於通函的「董事會函件」中。此項交易完成後，中合盟達將成為 貴公司的間接非全資附屬公司，而中合盟達的財務資料將綜合入賬至 貴公司綜合財務報表中。

**B. 結算日後財務報表**

中合盟達並無就二零一三年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

此 致

國農控股有限公司列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一四年六月六日

**(1) 未經審核備考財務資料緒言**

以下為經擴大集團未經審核備考綜合財務狀況表(「未經審核備考財務資料」)，即本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)連同中合盟達融資租賃有限公司(「目標公司」)，以及本集團將予成立的合資企資(「新合資企業」)及新源泰豐農業資產管理(北京)有限公司(「新源」)，猶如河北明德機械有限責任公司(「河北明德」)授出認購期權投資於目標公司約41.18%以收購其於目標公司的全部股本權益(總註冊資本的約9.91%)及新合資企業總註冊資本71%的投資(統稱為「投資事項」)已於二零一三年十二月三十一日完成。投資事項的詳情載於本通函「董事會函件」一節。

未經審核備考財務資料已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29條編製，以根據本公司全資附屬公司禾恒有限公司(「禾恒」)與(i)目標公司股權擁有人；及(ii)信源所訂立日期同為二零一四年三月二十一日的合資企業協議的條款，闡釋投資事項的影響。

未經審核備考財務資料乃根據本集團於二零一三年十二月三十一日的經審核綜合財務狀況表(摘自本公司已刊發截至二零一三年十二月三十一日止年度年報)及目標公司於二零一三年十二月三十一日的經審核財務狀況表(摘自目標公司的會計師報告，載於本通函附錄二)而編製，並就(i)直接歸屬投資事項；及(ii)有事實支持作出與投資協議相關的備考調整，猶如已於二零一三年十二月三十一日完成。

未經審核備考財務資料由本公司董事(「董事」)編製，以提供投資事項完成後本集團的資料，其編製僅供闡釋之用，且根據多項假設、估計及不確定因素。由於其假設性質使然，未經審核備考財務資料未必能切實反映經擴大集團於投資事項完成後或任何其他未來日子之財務狀況。

未經審核備考財務資料應與本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的年報所載的本集團往過財務資料、附錄二載列的目標公司會計師報告及載入

本通函其他部分的其他財務資料一併閱讀。

(2) 未經審核備考綜合財務狀況表

	本集團於	目標公司於	有關目標公司的		有關新合資企業的		經擴大 集團
	二零一三年 十二月 三十一日	二零一三年 十二月 三十一日	備考調整		備考調整		
	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元 (附註c)	人民幣千元 (附註e)	小計 人民幣千元	人民幣千元 (附註d)	人民幣千元 (附註e)
<b>非流動資產</b>							
物業、廠房及設備	26,059	36			26,095		26,095
投資物業	14,791	-			14,791		14,791
商譽	-	-	1,304		1,304		1,304
預付租賃款項	36,959	-			36,959		36,959
融資租賃應收款	-	77,810			77,810		77,810
遞延稅務資產	257	-			257		257
	<u>78,066</u>	<u>77,846</u>	<u>1,304</u>		<u>157,216</u>		<u>157,216</u>
<b>流動資產</b>							
存貨	32	-			32		32
融資租賃應收款	-	8,673			8,673		8,673
貿易及其他應收款	6,656	1,950			8,606		8,606
按金及預付款項	7,603	-			7,603		7,603
預付租賃款項	1,369	-			1,369		1,369
可收回稅項	297	-			297		297
結構性存款	37,300	-			37,300		37,300
現金及現金等價物	180,020	9,295		(1,669)	187,646	14,500	200,897
	<u>233,277</u>	<u>19,918</u>		<u>(1,669)</u>	<u>251,526</u>	<u>14,500</u>	<u>(1,249)</u>
<u>264,777</u>							
<b>流動負債</b>							
貿易及其他應付款	18,375	128			18,503		18,503
應付一名控股股東款項	1,068	-			1,068		1,068
遞延收益	41,241	-			41,241		41,241
應付稅項	-	816			816		816
	<u>60,684</u>	<u>944</u>			<u>61,628</u>		<u>61,628</u>
<u>203,149</u>							
<b>流動資產淨值</b>	<u>172,593</u>	<u>18,974</u>		<u>(1,669)</u>	<u>189,898</u>	<u>14,500</u>	<u>(1,249)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>	<u>250,659</u>	<u>96,820</u>	<u>1,304</u>	<u>(1,669)</u>	<u>347,114</u>	<u>14,500</u>	<u>(1,249)</u>
<u>360,365</u>							

	本集團於	目標公司於	有關目標公司的		有關新合資企業的		經擴大集團
	二零一三年	二零一三年	備考調整		備考調整		
	十二月	十二月					
	三十一日	三十一日	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註a)	(附註b)	(附註c)	(附註e)	小計	(附註d)	(附註e)
<b>非流動負債</b>							
可換股貸款票據	71,226	-			71,226		71,226
遞延收益	9,219	-			9,219		9,219
	<u>80,445</u>	<u>-</u>			<u>80,445</u>		<u>80,445</u>
<b>淨資產</b>	<u>170,214</u>	<u>96,820</u>	<u>1,304</u>	<u>(1,669)</u>	<u>266,669</u>	<u>14,500</u>	<u>(1,249)</u>
<b>資本及儲備</b>							
股本/實繳股本	26,128	94,434	(94,434)		26,128		26,128
儲備	144,086	2,386	(2,386)	(1,669)	142,417	(1,249)	141,168
本公司擁有人應佔權益	170,214	96,820	(96,820)	(1,669)	168,545	(1,249)	167,296
非控股權益	-	-	98,124		98,124	14,500	112,624
<b>總權益</b>	<u>170,214</u>	<u>96,820</u>	<u>1,304</u>	<u>(1,669)</u>	<u>266,669</u>	<u>14,500</u>	<u>(1,249)</u>

### (3) 經擴大集團未經審核備考財務資料附註

- a. 數字乃摘自截至二零一三年十二月三十一日止年度本公司年報所載本集團經審核綜合財務報表，其於本通函附錄一中提及。
- b. 數字乃摘自載列於本通函附錄二納入目標集團會計師報告的財務狀況表。
- c. 根據日期為二零一四年三月二十一日的合資企業協議的條款及條件，禾恒將於目標公司投資人民幣70,000,000元，佔目標公司股本權益約41.18%。此外，禾恒獲目標公司一名股權擁有人河北明德授予認購期權（「認購期權」），收購河北明德全部股本權益，為目標公司於合資企業協議日期（即二零一四年三月二十一日）後兩年內任何時間總註冊資本的約9.91%。於目標公司投資完成後，根據合資企業協議的條款及條件，由於下列原因，貴集團可取得目標公司的控制權：(i) 貴集團的一名關連方為有權委任一名董事會成員的現有股權擁有人，其不可撤

回地承諾出席目標公司的董事會會議；及(ii) 貴集團可委任目標公司董事會七名成員當中的四名，以簡單大多數票批准對目標公司的回報有重大影響的活動的決定。因此，目標公司於本未經審核備考財務資料以 貴公司的附屬公司入賬。

此外，目標公司的投資將根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則第3號（經修訂）（「香港財務報告準則第3號（經修訂）」）「業務合併」按收購法入賬。

就未經審核備考財務資料而言，其假設目標公司的無形資產及負債於二零一三年十二月三十一日的公平價值與其賬面值相若。此外，由於考慮到載列於合資企業協議的認購期權行使價後，董事評估公平價值為微不足道，因此假設認購期權的公平價值於二零一三年十二月三十一日為零。

確認備考目標公司可識別資產淨值、商譽及非控股權益（猶如投資已於二零一三年十二月三十一日完成）如下：

	人民幣千元	人民幣千元
投資於目標公司約41.18%股本權益的		
現金代價		70,000
加：非控股權益（目標公司可識別資產淨值		
備考公平價值約58.82%）		98,124
減：本集團投資於目標公司前目標公司的可		
識別資產淨值	(96,820)	
本集團注資	(70,000)	
目標公司可識別資產淨值的備考公平價值		<u>(166,820)</u>
備考商譽		<u>1,304</u>

與投資於目標公司有關的可識別資產及負債淨值、商譽及非控股權益的備考公平價值於投資完成日期分配購買價（「估值」）後可予變動，而

其可能與編製本未經審核備考財務資料所用的估計金額有重大差異，並須根據香港會計師公會所頒佈的香港會計準則第36號(「香港會計準則第36號」)「資產減值」而進行減值評估。

董事已根據香港會計準則第36號評估備考商譽於二零一三年十二月三十一日是否有任何減值，並總結於本未經審核備考財務資料所示的約人民幣1,304,000元的備考商譽並無減值。

董事確認，彼等將根據香港會計準則第36號的規定，於隨後申報期間於商譽減值評估時貫徹應用會計政策、主要假設及方法。

- d. 根據日期為二零一四年三月二十一日與新源訂立的合資企業協議的條款及條件，禾恒及新源同意以現金作出人民幣35,500,000元及人民幣14,500,000元的注資，佔新合資企業股本權益的71%及29%。

確認投資於新合資企業非控股權益(猶如投資已於二零一三年十二月三十一日完成)如下：

	人民幣千元
本集團注資	35,500
新源注資	<u>14,500</u>
總實繳資本	<u><u>50,000</u></u>
非控股權益	<u><u>14,500</u></u>

- e. 調整指支付投資事項估計直接成本約人民幣1,669,000元以及目標公司及新合資企業投資人民幣1,249,000元，其將於投資事項完成後於損益列支。
- f. 就本未經審核備考財務資料而言，概無就反映任何貿易業績或經擴大集團於二零一三年十二月三十一日後訂立的其他交易而作出調整。



以下為申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)就經擴大集團之未經審核備考財務資料發出之報告全文，乃為載入本通函而編製。



#### (4) 獨立申報會計師就有關備考財務資料的編製之核證報告

致國農控股有限公司列位董事

吾等已完成核證工作以就國農控股有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)所編製有關 貴公司及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)之備考財務資料作出報告，僅供說明用途。備考綜合財務資料包括於二零一三年十二月三十一日之未經審核備考綜合財務狀況表及 貴公司於二零一四年六月六日刊發之通函(「通函」)附錄三所載之相關附註(「備考財務資料」)。董事編製備考財務資料所依據之適用準則於通函附錄三載述。

備考財務資料已由董事編製，闡述河北明德機械有限責任公司授出認股期權認購投資於中合盟達融資租賃有限公司(「目標公司」)約41.18%，以收購其於目標公司的全部股本權益(總註冊資本約9.91%)，以及其於 貴集團及新源泰豐農業資產管理(北京)有限公司將予成立的新合資企業總註冊資本的71%(統稱為「投資事項」)對 貴集團於二零一三年十二月三十一日綜合財務狀況表的影響，猶如投資事項已於二零一三年十二月三十一日發生。作為此程序之一部分，有關 貴集團財務狀況之資料乃董事摘錄自 貴集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之財務報表(已就此刊發審核報告)。

#### 董事對備考財務資料之責任

董事須負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段，並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」(「會計指引第7號」)編製備考財務資料。

### 申報會計師之責任

吾等之責任乃依照上市規則第4.29(7)段之規定，就備考財務資料發表意見，並向閣下呈報。對於吾等過往就任何用於編撰備考財務資料的任何財務資料所發出的報告，除對吾等於該等報告發出日期所指定的收件人負責外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據由香港會計師公會頒佈之香港核證工作準則第3420號「就載入招股章程所編製之備考財務資料作出報告之核證工作」進行委聘工作。該準則規定申報會計師遵守道德規範及規劃並執程序，以合理確定董事於編製備考財務資料時是否根據上市規則第4.29段之規定以及參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號。

就是次委聘而言，吾等概不負責就於編製備考財務資料時所用之任何過往財務資料更新或重新發表任何報告或意見，吾等於受聘之過程中，亦無就編製備考財務資料時所用之財務資料進行審核或審閱。

載入投資通函之備考財務資料僅供說明重大事件或交易對貴集團未經調整財務資料的影響，猶如於供說明用途所選定之較早日期該事件已發生或交易已進行。因此，吾等無法保證於二零一三年十二月三十一日事件或交易之實際結果會如呈列所述。

就備考財務資料是否已按適當準則妥善編製而作出報告之合理核證委聘涉及進程序評估董事在編製備考財務資料時所用之適用準則有否提供合理準則，以顯示直接歸因於該事件或該交易之重大影響，以及就下列各項提供充份而適當之憑證：

- 有關備考調整是否已對該等標準產生適當影響；及
- 備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥為應用該等調整。

所選程序視乎申報會計師之判斷，當中已考慮到申報會計師對 貴集團性質之理解、與備考財務資料之編製有關之事件或交易，以及其他相關委聘狀況。

此項委聘亦涉及評估備考財務資料之整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得之憑證屬充足恰當，可為吾等之意見提供基礎。

#### 意見

吾等認為：

- (a) 備考財務資料已按所述基準妥善編製；
- (b) 有關基準與 貴集團之會計政策一致；及
- (c) 就備考財務資料而言，根據上市規則第4.29(1)段披露之該等調整均屬恰當。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港

二零一四年六月六日

## 1. 責任聲明

本通函載有遵照上市規則規定而提供有關本集團、新合資企業及中合盟達的資料，董事願就本通函共同及個別承擔全部責任。董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本通函所載資料於所有重大方面均屬準確完整，且無誤導或欺詐成分，概無遺漏其他事宜，致使本通函內所載任何聲明或本通函有所誤導。

## 2. 權益披露

### 董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的權益

於最後實際可行日期，除下文所披露者外，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的條文規定被列為或視作擁有的權益及淡倉)(如有)；或(ii)須根據證券及期貨條例第352條規定記錄在該條規定本公司須予存置的登記冊內的權益及淡倉(如有)；或(iii)根據上市規則所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(如有)如下：

#### (a) 於本公司已發行普通股中擁有的權益

董事姓名	股份數目	持有權益的身份	好倉/淡倉	佔本公司 已發行股份的 權益百分比
溫媛怡女士	22,807,864 (附註)	個人權益	好倉	1.71

附註：該等股份由Precursor Management Inc. (「PMI」)持有，其由董事溫媛怡(「溫女士」)的丈夫蔡偉恒全資擁有。根據證券及期貨條例，溫女士就證券及期貨條例第XV部而言被視為於PMI持有的股份中擁有權益。

## (b) 於相聯法團已發行普通股中擁有的權益

於最後實際可行日期，下列董事於本公司的相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的條文規定被列為或視作擁有的權益及淡倉)(如有)；或(ii)須根據證券及期貨條例第352條規定記錄在該條規定須予存置的登記冊內的權益或淡倉(如有)；或(iii)根據上市規則所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(如有)：

董事姓名	股份數目	相聯			佔相聯法團
		法團名稱	權益性質	好倉/淡倉	已發行股份的 權益百分比
陳立軍	13,950,000 (附註)	河北農資	法團權益	好倉	15.50

附註：河北農資擁有萬豪51%的權益，而萬豪則擁有百豪100%已發行股份。百豪擁有本公司已發行股本約53.58%。因此，河北農資為一間控股公司，並因此根據證券及期貨條例第308條為本公司的相關法團。陳立軍擁有河北農資15.5%的權益。

## 主要股東權益披露

於最後實際可行日期，據本公司按證券及期貨條例第336條存置之登記冊所示及就各董事或主要行政人員所知，下列股東(除本公司董事或主要行政人員)在股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部知會本公司之權益及淡倉，或直接或間接擁有附帶權利在任何情況下

在本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上權益：

董事姓名	權益性質	股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
百豪	實益擁有人	711,733,948 (附註)	53.58%
萬豪	實益擁有人/受控法團權益	711,733,948 (附註)	53.58%
河北農資	實益擁有人/受控法團權益	711,733,948 (附註)	53.58%
河北新合作	實益擁有人/受控法團權益	711,733,948 (附註)	53.58%
周世淙	實益擁有人	91,792,000	6.91%

附註：河北農資及河北新合作分別擁有萬豪51%及49%。萬豪擁有百豪100%已發行股本，而百豪則擁有本公司約53.58%的已發行股本。就證券及期貨條例第XV部而言，萬豪、河北農資及河北新合作被視為於百豪持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司董事或主要行政人員並不知悉有任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露，或直接或間接持有面值10%或以上之任何類別股本(附有一切情況下在本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之權利)，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊之權益或淡倉。

### 3. 董事權益

- (a) 於最後實際可行日期，自二零一三年十二月三十一日(即本公司最近期公佈經審核綜合財務報表之編製日期)起，概無董事於經擴大集團任何成員公司所購買或出售或租賃，或經擴大集團任何成員公司擬購買或出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。
- (b) 於最後實際可行日期，概無董事於最後實際可行日期仍然有效且對經擴大集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益。
- (c) 於最後實際可行日期，概無董事與經擴大集團任何成員公司有任何現有或建議服務合約將不會於一年內屆滿或僱主不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。
- (d) 於最後實際可行日期，就董事所知，概無董事及彼等各自的聯繫人士於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

### 4. 訴訟

於最後實際可行日期，就董事所知，概無經擴大集團的成員公司牽涉任何具重大影響的訴訟、仲裁或行政訴訟，且董事亦不知悉經擴大集團的成員公司有待決或面臨具重大影響的訴訟、仲裁或行政訴訟或申索。

### 5. 重大合約

除經擴大集團於日常業務過成中訂立的合約外，緊接本通函日期前兩年當日後，經擴大集團的成員公司訂立下列確屬或可能屬重大的合約：

- (a) 認購協議；
- (b) 該等合資企業協議；及
- (c) 本公司與廣州交易所集團有限公司日期為二零一四年六月四日的共同經營協議。

## 6. 一般資料

- (a) 本公司秘書葉沛森先生為香港會計師公會的成員。
- (b) 本公司的註冊辦事處位於P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。
- (c) 本公司的總辦事處及主要營業地點位於香港九龍尖沙咀廣東道21號海港城英國保誠保險大樓1604-5室。
- (d) 本公司的股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。
- (e) 本通函之中英文版本倘有歧義，概以英文版本為準。

## 7. 概無重大不利變動

於最後實際可行日期，董事確認，自二零一三年十二月三十一日(即本公司最近期公佈經審核綜合財務報表之編製日期)以來，本公司的財務或貿易情況並無重大不利變動。

## 8. 備查文件

自本通函日期起計14日內，下列文件的副本於本公司的主要營業地點(地址為香港九龍尖沙咀廣東道21號海港城英國保誠保險大樓1604-5室)可供查閱：

- (a) 章程細則；
- (b) 本公司截至二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日止年度的年報；
- (c) 本公司截至二零一三年六月三十日止六個月的中期報告；
- (d) 載於本通函附錄二，德勤•關黃陳方會計師行就中合盟達的財務資料發出的會計師報告；
- (e) 載於本通函附錄三，德勤•關黃陳方會計師行就經擴大集團的未經審核備考財務資料發出的報告；



- (f) 本附錄「專家」一段所指的同意書；
- (g) 本附錄「重大合約」一段所指的重大合約；及
- (h) 本通函。

## 9. 專家

本通函所載已提供其意見或建議的專家的資格如下：

名稱	資格
德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)	執業會計師

於最後實際可行日期，德勤(i)概無於本集團任何成員公司中持有股份，亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利(無論是否可合法執行)；(ii)自二零一三年十二月三十一日(即本公司最近期公佈的經審核財務報表編製日期)以來概無直接或間接於本集團任何成員公司收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃的任何資產中擁有權益；及(iii)已發出同意書，同意按所載形式及內容，於刊發本通函時載入其函件及引述其名稱，且迄今並無撤回該同意書。