

### 歷史及開發

本公司的歷史可追溯至一九九二年一月，當時中外合作企業（即本公司的主要運營附屬公司）哈爾濱人和由香港和斯有限公司及哈爾濱南防成立，哈爾濱人和從事興建及經營本公司的首個作商業用途的哈爾濱地下人民防空工程設施，即哈爾濱項目第一期。哈爾濱項目第一期於一九九一年十一月當本公司取得政府批文後動工，當時正籌備成立哈爾濱人和以發展及經營該項目。哈爾濱項目第一期於一九九二年六月正式開業。於一九九六年一月，好肯女士透過德順沃訂立協議，以向香港和斯有限公司收購哈爾濱人和 50% 股權，代價為人民幣 10,000,000 元。於收購時，根據香港和斯有限公司於公司註冊處的公司存檔，其所有當時的股東均為獨立第三方。於收購後的一段時間，於一九九八年九月，好肯女士的配偶購買香港和斯有限公司 25% 股份。除該等股份外，香港和斯有限公司為一間由獨立第三方控制的公司，就董事所知，與本公司、其股東、董事或彼等各自的聯繫人概無任何關係。由於哈爾濱南防作出的注資（根據哈爾濱人和的合營企業協議所規定而作出）並非根據適用法例及規例許可的形式作出，故本公司中國法律顧問確認哈爾濱人和應被視為由德順沃全資擁有，並且德順沃為一間持有哈爾濱人和 100% 權益的外資企業，該公司已遵守所有中國適用法例及規例，以及相關合營企業協議（包括任何優惠稅項措施以及營運地下商城的牌照及權利）。此外，本公司的中國法律顧問已確認，根據中國適用法例及規例，哈爾濱南防不可追索其於往績記錄期間於哈爾濱人和的任何權益。哈爾濱南防亦於二零零七年十月十一日向本公司發出函件，以確認該公司並無於哈爾濱人和持有權益。此外，相關中國政府機構已批准哈爾濱南防將其於哈爾濱人和餘下的權益轉至威奧，且哈爾濱人和獲正式授予替代批准證書（《中華人民共和國台港澳粵投資企業批准證書》及《企業法人營業執照》），確認該公司為一間由威奧全資擁有的外資企業。

於二零零零年及二零零三年，我們就擴展位於哈爾濱的地下商城業務而開發哈爾濱項目第二期及第三期，並成立兩家中外合作企業，分別為哈爾濱寶榮及哈爾濱人和世紀。哈爾濱寶榮由哈爾濱人和的代名人寶榮經貿公司與德順沃成立，分別持有 50% 及 50% 股權（其後透過進行一連串內部權益重組後，於緊接重組前，哈爾濱寶榮最終分別由德順沃及哈爾濱人和代名人人和集團擁有 90% 及 10% 權益）。哈爾濱人和世紀由哈爾濱人和的代名人人和集團與 ARI 成立，各自持有 50% 股權（其後透過進行一連串內部權益重組後，於緊接重組前，哈爾濱人和世紀最終分別由德順沃及人和集團（作為哈爾濱人和代名人）擁有 90% 及 10% 權益）。哈爾濱項目第二期的寶榮部分及革新部分分別於二零零一年一月及二零零一年十二月正式開業，而哈爾濱項目第三期則於二零零四年一月開業。

## 歷史及重組

於二零零五年八月，我們進軍廣州市場，開發位於哈爾濱以外的首間地下商城。秉承在哈爾濱的業務慣例，我們成立一家中外合作企業，名為廣州人和，以開發廣州項目第一期「廣州地一大道」。成立時，廣州人和由哈爾濱人和代名人（人和集團）及ARI分別持有60%及40%股權（其中5%權益由其代名人怡安發展集團有限公司持有）。廣州項目第一期已於二零零七年一月正式開業。

於二零零七年五月，鄭州人和由作為哈爾濱人和代名人的人和集團與KII和ARI成立，分別持有其20%、75%及5%股權。成立鄭州人和的目的為開發位於鄭州的新項目。此項目預期將於二零零八年十月完工並正式開業。

本公司的中國法律顧問已確認哈爾濱寶榮、哈爾濱人和世紀、廣州人和及鄭州人和的代名人安排根據中國法律均為有效及可予強制執行。

為籌備上市，本公司於二零零七年十一月至十二月進行公司重組，成立人和商業控股有限公司，作為本公司所有中國及非中國附屬公司的控股公司。見「一 投資前重組」。通過新世界投資者、資金國際及紅杉從超智買入A類優先股份，本公司亦接納新世界投資者、資金國際及紅杉對本公司的財務投資，合共人民幣14.3億元，即超智收取及重新注資本公司總投資所得款項人民幣35.8億元的部份款項。投資已於二零零八年一月完成。見「一 投資」。

於重組後，本公司成立其他中國附屬公司以應付不同新的以及未來項目審批如下：

- 於二零零八年四月三十日，成立本公司間接全資附屬公司瀋陽人和以發展及經營瀋陽項目第一期。
- 於二零零八年五月十三日，成立本公司間接全資附屬公司天津人和以發展及經營天津項目。
- 於二零零八年五月十九日，成立本公司間接全資附屬公司武漢人和以發展及經營武漢項目（透過代名人北京寶榮代哈爾濱人和提出項目申請）。
- 於二零零八年五月二十日，成立本公司間接全資附屬公司南昌人和以發展及經營南昌項目（透過代名人KII代哈爾濱人和提出項目申請）。
- 於二零零八年七月十八日，分別成立本公司間接全資附屬公司哈爾濱新天地及哈爾濱人和春天以發展及經營哈爾濱項目第四期。

## 歷史及重組

- 一 於二零零八年七月三十一日，成立本公司間接全資附屬公司遼寧人和以發展及經營遼寧省之其他建議項目。

下列為我們歷史上的重要里程碑：

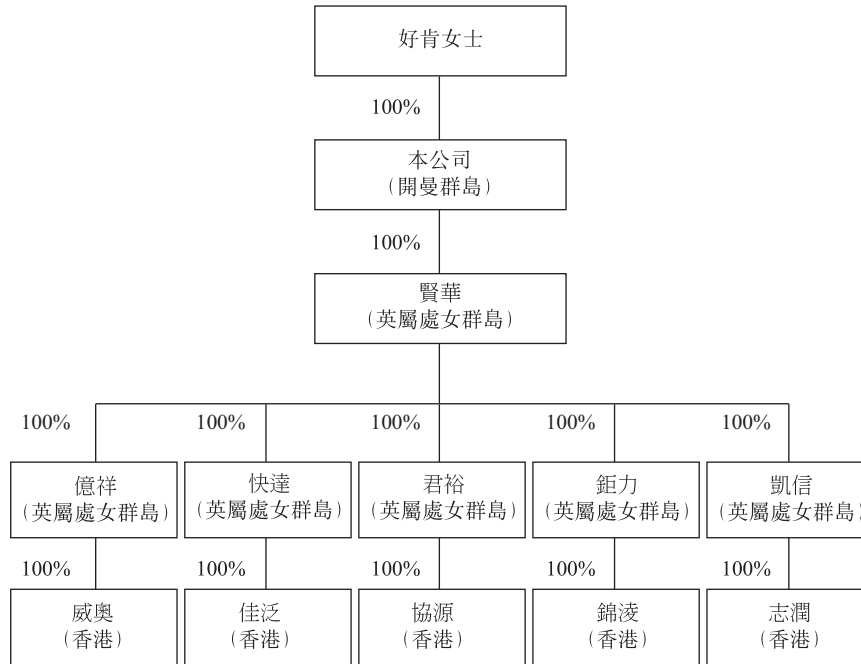
年份	事序
一九九一年 . . . . .	• 哈爾濱項目第一期獲批准及開始興建；
一九九二年 . . . . .	• 創辦哈爾濱人和以擁有及經營哈爾濱項目第一期； • 哈爾濱項目第一期正式開業；
一九九九年 . . . . .	• 哈爾濱項目第二期的寶榮部分獲批准及開始興建；
二零零零年 . . . . .	• 創辦哈爾濱寶榮以擁有及經營哈爾濱項目第二期；
二零零一年 . . . . .	• 哈爾濱項目第二期的寶榮部分正式開業； • 哈爾濱項目第二期的革新部分獲批准及開始興建； • 哈爾濱項目第二期的革新部分正式開業；
二零零二年 . . . . .	• 哈爾濱項目第三期獲批准及開始興建；
二零零三年 . . . . .	• 創辦哈爾濱人和世紀以擁有及經營哈爾濱項目第三期；
二零零四年 . . . . .	• 哈爾濱項目第三期正式開業；
二零零五年 . . . . .	• 創辦廣州人和以擁有及經營廣州項目第一期廣州地一大道； • 廣州項目第一期廣州地一大道獲批准及開始興建；
二零零七年 . . . . .	• 廣州項目第一期廣州地一大道正式開業； • 創辦鄭州人和以擁有及經營鄭州項目第一期； • 鄭州項目第一期獲批准及開始興建； • 重組業務及公司架構；
二零零八年 . . . . .	• 完成投資； • 創辦瀋陽人和以擁有及經營瀋陽項目第一期； • 瀋陽項目第一期獲批准及開始興建。

### 投資前重組

本公司於二零零七年十一月二十日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，當時由好肯女士全資擁有。

## 歷史及重組

於二零零七年十月十五日至十一月二十一日期間或前後，好肯女士於英屬處女群島及香港成立及併購多家全資擁有中介控股公司，並將其於該等公司的全部（直接或間接）權益轉移及重組至本集團，因此，緊接重組前，本集團的架構如下：



為預計進行投資及上市，本公司進行以下重組步驟：

轉讓所有當時已存在的中國經營實體予本集團：

於二零零七年十二月六日，威奧向德順沃（當時由好肯女士最終實益擁有所有股份權益的公司）收購全部德順沃於哈爾濱人和的權益，總代價為1.00美元，致令威奧實益擁有哈爾濱人和 100%權益，佳泛分別向德順沃及哈爾濱人和代名人收購哈爾濱寶榮的90%及10%股權，代價分別為1.00美元及人民幣6,000,000元，及協源分別向德順沃及哈爾濱人和的代名人收購哈爾濱人和世紀的90%及10%股權，代價分別為1.00美元及人民幣3,000,000元。

於二零零七年十二月十二日，錦凌分別向哈爾濱人和的代名人、ARI及KII（好肯女士當時最終實益擁有ARI及KII的全部股份）收購廣州人和的全部股權，總代價為人民幣35,000,000元。

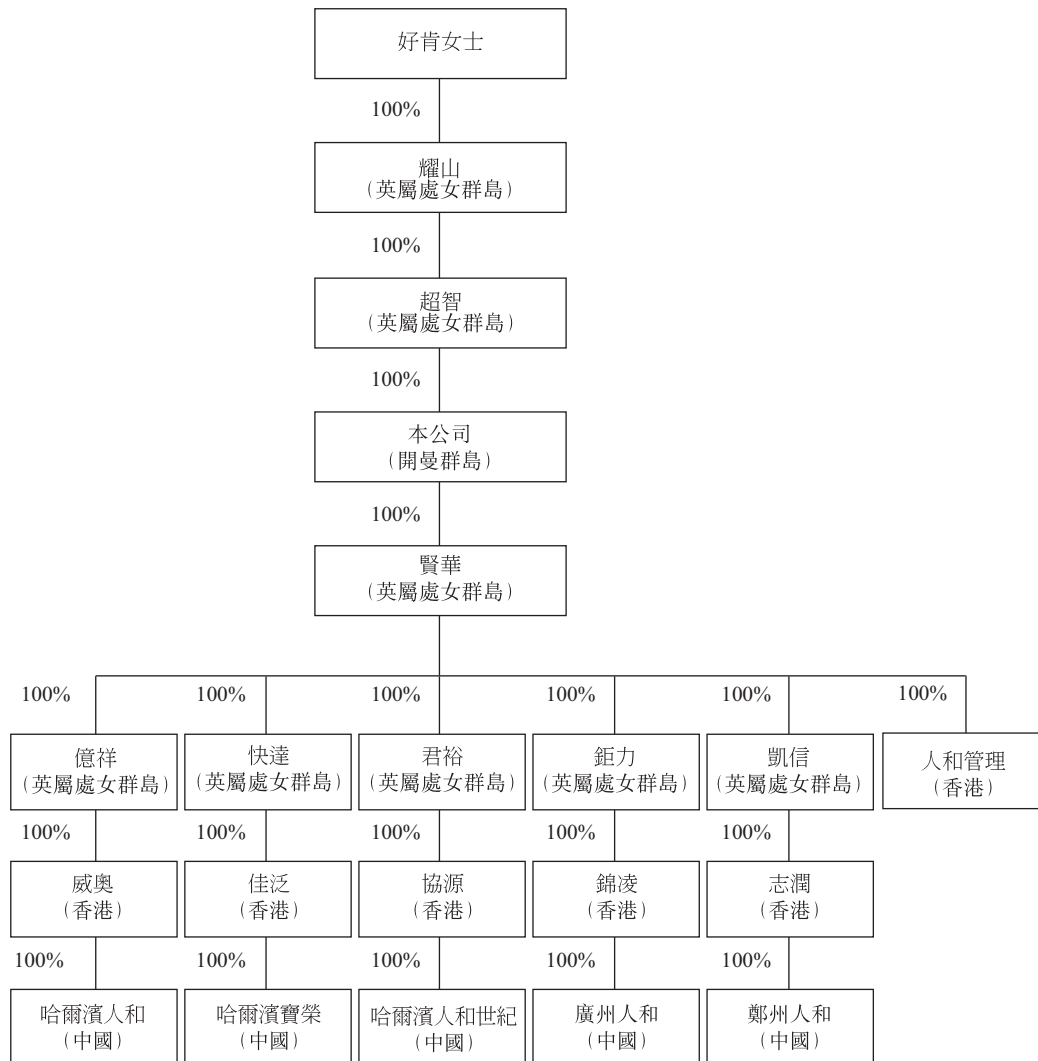
於二零零七年十二月十四日，志潤分別向哈爾濱人和的代名人、ARI及KII收購鄭州人和的全部股權，代價分別為人民幣1,500,000元、1.00美元和6,400,000港元。

## 歷史及重組

於二零零七年十二月六日，好肯女士收購耀山（好肯女士作為唯一實益股東的空殼公司），而耀山於同一日收購超智（耀山作為唯一實益股東的空殼公司），其後於二零零七年十二月七日好肯女士將其於本公司的全部股權轉讓予超智。

好肯女士於本集團的投資並非由戴先生或人和集團提供資金。

下圖載列緊接投資前本公司的股權及公司架構：



## 投資

為擴大我們的投資者基礎，以及為超智變現其持有的股份的一小部份，於二零零七年十二月，本公司邀請新世界投資者、資金國際及紅杉投資於本公司。於二零零八年一月，本公司控股股東超智邀請若干其他投資者透過購買超智部份於本公司股權投資於本公司。

根據各投資協議：

- 於二零零七年十二月八日，新世界投資者同意向超智收購本公司合共130,000股A類優先股份，總代價相等於人民幣13億元。於二零零七年十二月十三日，本公司分為38,000,000股股份的法定股本380,000港元被重組、重新分配及重新分類，故本公司之法定股本將為380,000港元分為355,000股每股面值0.01港元的A類優先股以及37,645,000股每股面值0.01港元的普通股。於同一日，130,000股A類優先股及1,569,999股普通股(列作繳足)按面值分配及發行予超智。於二零零七年十二月十四日或前後，A類優先股份的收購完成，而收到上述人民幣13億元的超智立即將相等於人民幣9億元的資金重新投資於本公司，代價為向超智發行90,000股普通股。
- 於二零零七年十二月二十八日，資金國際及紅杉同意分別向超智收購本公司80,000股A類優先股份及18,000股A類優先股份，代價分別相等於人民幣8億元及人民幣1.8億元。於同一日，當時由超智持有的98,000股普通股股份被重新分類及重新分配為98,000股A類優先股，以方便進行此階段投資。於二零零七年十二月三十一日或前後，A類優先股份的收購完成，而收到上述合共人民幣9.8億元的超智立即將相等於人民幣5.3億元的資金重新投資於本公司，代價為向超智發行53,000股普通股。
- 於二零零八年一月三十一日，億采投資有限公司、Ever Union Capital Limited、Palmas Assets Limited及Global Giant Enterprises Limited同意分別向超智收購本公司27,645股A類優先股份、11,979股A類優先股份、6,451股A類優先股份及73,720股A類優先股份，代價相等於人民幣3億元、人民幣1.3億元、人民幣70,000,000元及人民幣8億元。於同一日，當時由超智持有的119,795股普通股股份被重新分類及重新分配為119,795股A類優先股，以方便進行此階段投資。於同一日，A類優先股份的收購完成，而超智收到及保留所有自收購所得款項人民幣13億元。

### 股份押記

為擔保超智恰當及準時地履行其在投資協議以及各項相關協議及文件下的責任，超智將其持有於本公司的1,077,014股股份押記予新世界投資者、資金國際及紅杉(「股份押記」)。待上市後，超智向該等投資者作出的股份押記將被解除。

### 投資者

各新世界投資者的背景載列如下：

- 億采投資有限公司，一家於二零零七年十一月二日在英屬處女群島註冊成立的公司，為新世界策略投資有限公司的全資附屬公司，其主要業務為投資控股。新世界策略投資有限公司為新世界發展有限公司（其股份於聯交所主板上市）的全資附屬公司。除其於本公司的股權外，億采投資有限公司是獨立於本公司的獨立第三方。
- Fast Flow Investments Limited，一家於二零零六年一月九日在英屬處女群島註冊成立的公司，為Centennial Success Limited的全資附屬公司，其主要業務為投資控股。Centennial Success Limited最終由Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited擁有51%權益，而該公司則由鄭裕彤博士的家族成員全資擁有。除其於本公司的股權外，Fast Flow Investments Limited是獨立於本公司的獨立第三方。
- 耀華投資有限公司，一家於二零零六年八月三日在英屬處女群島註冊成立的公司，主要從事投資控股業務，為新世界中國地產有限公司（其股份於聯交所主板上市）的間接全資附屬公司。除其於本公司的股權外，耀華投資有限公司是獨立於本公司的獨立第三方。
- 天鵬國際有限公司，一家於二零零七年十月二十四日在英屬處女群島註冊成立的公司，主要從事投資控股業務，為新世界百貨中國有限公司（其股份於聯交所主板上市）的間接全資附屬公司。除其於本公司的股權外，天鵬國際有限公司是獨立於本公司的獨立第三方。
- 高凱投資有限公司，一家於二零零七年十一月十六日在英屬處女群島註冊成立的公司，主要從事投資控股業務，為Woodbury Capital Management Limited的全資附屬公司，而Woodbury Capital Management Limited則由鄭裕彤博士的家族成員全資擁有。除其於本公司的股權外，高凱投資有限公司是獨立於本公司的獨立第三方。



資金國際各自的背景如下：

- Capital International Private Equity Fund V, L.P.乃於開曼群島以有限責任合夥形式成立的私募基金，由Capital International, Inc.管理。Capital International, Inc.亦是Capital International Investments V, LLC.的管理成員。Capital International Investments V, L.P.為Capital International Private Equity Fund V, L.P.的普通合夥人，而Capital International Investments V, L.P.的普通合夥人為Capital International Investments V, LLC，該公司亦為CGPE V, L.P.的普通合夥人。除其於本公司股權外，Capital International Private Equity Fund V, L.P.為獨立第三方。

CGPE V, L.P.乃於開曼群島以有限責任合夥形式成立，其成立目的為讓Capital Group Companies, Inc.的若干僱員及其聯繫人士及其他人士與Capital International Private Equity Fund V, L.P.共同投資。The Capital Group Companies, Inc.是Capital International, Inc.的最終母公司。除其於本公司股權外，CGPE V, L.P.獨立第三方。

紅杉的背景如下：

- 紅杉乃由Sequoia Capital China Advisors Limited管理，該公司於開曼群島註冊成立。紅杉的普通合夥人為Sequoia Capital China Growth Fund Management I, L.P.，其普通合夥人為SC China Holdings Limited，該公司於開曼群島註冊成立。除其於本公司的投資外，紅杉為獨立第三方。

其他投資者的背景如下：

- Ever Union Capital Limited為一間於二零零七年四月十九日於英屬處女群島註冊成立的公司，由獨立第三方Che Fung先生全資擁有。除其於本公司的投資外，Ever Union Capital Limited並無其他業務，並為獨立第三方。
- Palmas Assets Limited為一間於二零零七年十二月十一日於英屬處女群島註冊成立的公司，由開曼群島獲豁免有限責任合夥E-House China Real Estate Investment Fund I, L.P.全資擁有。E-House China Real Estate Investment Fund I, L.P.於二零零八年一月成立，利用多種投資策略在中國各層面的房地產價值鏈進行投資，並由其普通合夥人E-House Real Estate Asset Management Limited管理，E-House Real Estate Asset Management Limited為紐約證券交易所上市公司E-House (China) Holdings Limited的非全資附屬公司。除其於本公司的投資外，Palmas Assets Limited為獨立第三方。
- Global Giant Enterprises Limited為一間於二零零七年十一月六日於英屬處女群島註冊成立的公司，由獨立第三方Lau Lap Tak先生全資擁有。除其於本公司的投資外，Global Giant Enterprises Limited並無其他業務，並為獨立第三方。



有關該等投資的安排

股份調整

就該等投資而言，超智、好肯女士及戴先生向該等投資者保證：

- 本公司將於截至二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日止年度分別達至經審核綜合純利（惟不包括非經常性或來自已出售或已終止業務的收入、虧損、收入或開支項目；保險或彌償所得款項及物業重估）（「經調整溢利」，見定義）人民幣16億元及人民幣32億元的表現目標。倘本公司未能達至該等表現目標中的一項或兩項目標，超智同意（而好肯女士及戴先生同意促使超智）按各投資者之股權比例向各投資者轉讓某一數目之股份（即(A)與(B)的差額：(A)投資者透過投資所收購的股份數目（「投資股份」），而該等股份於二零零八年十二月三十一日或二零零九年十二月三十一日（視乎情況而定）仍然由該投資者持有與(B)以(i)有關年度經調整溢利與有關業務目標的分數；乘以(ii)於二零零八年十二月三十一日或二零零九年十二月三十一日（視乎情況而定）仍然由該投資者持有的投資股份數目），代價為1.00美元。計算將予轉讓的股份（如有）準確數目的比率隨相關年度達至的最終經調整溢利與該年度所定的表現目標比較所出現的差額（如有）增加而有所增加。僅供說明用途（假設屆時概無投資者已經出售或購買任何股份，且除根據資本化發行及全球發售（不包括超額配股權）外，本公司的資本架構概無變動），倘本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度的經調整溢利最終為假設金額人民幣12.8億元（即僅佔該年度相關股份調整表現目標人民幣16億元的80%），則超智將須轉讓本公司經擴大股本合共約4.01%予投資者。表現目標為各訂約方之間的私人安排，故不應被視為盈利預測，而所達致的數字乃根據各訂約方當時參考本公司的往績而協商。因此，該等業務目標應被視為各訂約方之間協定的主觀目標，以作為該投資的部分條款（「溢利調整」）；
- 倘於二零零九年十二月三十一日，(a)本公司按公平原則租予實際上為非聯屬第三方的物業面積；(b)本公司於該等投資後按公平原則出售或（轉讓）予非聯屬第三方的物業（物業的經營權）面積；(c)本公司可供租賃的物業面積；及(d)可供出售或（轉讓）的物業（物業的經營權）面積（惟於上述計算時不會重複計算任何部份的樓面面積）四者合共（有關總數稱為「已落成面積」）低於550,000平方米，超智同意（而好肯女士與戴先生同意促使超智）按各投資者之股權比例向各投資者

轉讓某一數目之股份（經參考本公司於相關日期所達至的已落成面積與上述已落成面積目標差額的特定公式釐定），代價為1.00美元。僅供說明用途（假設屆時概無投資者已經出售或購買任何股份，且除根據資本化發行及全球發售（不包括超額配股權）外，本公司的資本架構概無變動），倘於二零零九年十二月三十一日的已落成面積假設為385,000平方米（即僅佔已落成面積目標550,000平方米的70%），則超智將須轉讓本公司經擴大股本合共約6.87%予投資者（「已落成面積調整」）；及

- 倘本公司任何首次公開發售的發售價的人民幣相等值低於向每名投資者提供年內部回報率（「內部回報率」）最少20%及融資資金回報率1.35倍的價格，超智將根據與全球發售有關的任何協議盡早轉讓（而好肯女士及戴先生已同意促使超智轉讓）給予每名投資者內部回報率最少20%及融資資金回報率1.35倍（根據發售價計算）的股份數目，總代價為1.00美元。僅供說明用途（假設屆時概無投資者已經出售或購買任何股份，且除根據資本化發行及全球發售（不包括超額配股權）外，本公司的資本架構概無變動），倘該首次公開發售的最終發售價假設為1.53港元，則超智將須轉讓本公司經擴大股本合共約1.96%予投資者（「合資格首次公開發售下限調整」，連同溢利調整及已落成面積調整合稱「股份調整」）。

倘進行部份或全部股份調整，根據該等股份調整（如有）由超智轉讓予相關投資者的股份總數上限，以股份調整將不會導致超智不再為控股股東（假設所有其他因素均維持不變）為上限。換言之，超智將繼續持有超過30%權益，而概無單一投資者（或一群相關投資者）將持有本公司已發行股本（於進行最大限度的股份調整及經資本化發行及該首次公開發售（如有）擴大後及假設所有其他因素均維持不變）超過30%或以上。投資協議並未規定僅因股份調整而對本集團的主要高級管理層作出任何變動。

即使有上文所述者，於上市日期後六個月內，超智及投資者不會根據股份調整而轉讓股份。其後進行的所有股份轉讓（如有）將須受超智根據上市規則第10.07(1)條的責任所限。

### 認沽期權

就該等投資而言，超智、好肯女士及戴先生（「授予人」）同意授出認沽期權予各投資者，讓彼等可在（其中包括）二零一一年一月三十日前沒有進行合資格首次公開發售的情況下，要求授予人按認沽價購買投資者於本公司的所有或部分股權，認沽價為下列價格的最高者：(i)該等投資20%內部回報率所產生的款額；及(ii)根據獨立估值程序所釐定認

沽股份的公平市值，加上（任何一種情況下）任何未支付累計或將予累計股息的款額。「合資格首次公開發售」指本公司股份在聯交所或超智可能與本公司其他股東協定之其他證券交易所進行的首次公開發售，而當中的每股發售價不低於給予投資者該等投資每年內部回報率最少20%及該等投資的資金回報率1.35倍的價格，及導致按全面攤薄基準計算只以發行新股為基礎的公眾持股量相等於最少本公司25%股權（除非獲全體投資者批准）。上述認沽期權將於上市時終止及失效。

經參考本招股章程所載的上市時間表及根據現有股東之間的協議，上市將構成合資格首次公開發售，然而，基於合資格首次公開發售下限調整所致並假設全部其他調整均為相等，倘發售價釐定為1.40港元（即指示性價格範圍的最低價），超智須於指定時間將本公司股本合共約3.64%（經資本化發行及全球發售擴大，惟不包括任何超額配股權）轉讓予相關投資者，而倘發售價釐定為1.71港元（即指示性價格範圍的最高價），超智須於指定時間將本公司股本合共約0.32%（經資本化發行及全球發售擴大，惟不包括任何超額配股權）轉讓予相關投資者。

### A類優先股份的條款及條件

倘發生清盤，A類優先股份的持有人有權較本公司所有類別的普通股份（包括但不限於普通股）的持有人享有優先權。

該等股東亦有權於合資格首次公開發售前任何時間，在毋須支付任何額外代價及受本公司章程細則所規限的情況下，轉換其所持有的全部或任何A類優先股份為根據轉換一(1)股A類優先股份為一(1)股普通股的比率（「轉換率」）計算得出的繳足普通股數目，惟須作出下列必須的調整：

- (a) 倘出現若干股本重組如發行紅股、股份拆細、股份合併／整合等，則轉換率將會被調整，令A類優先股將轉換為普通股的數目相當於緊接相關資本重組進行前轉換時持有人將獲取的普通股數目；
- (b) 倘普通股按低於投資者就該等投資已付金額的每股股價發行（「新發行價」），則轉換率將會被調整，令A類優先股將轉換為普通股的數目相當於持有人按新發行價作出投資而將獲取的普通股數目。

上述調整機制連同A類優先股將於合資格首次公開發售後終止。

受上文所述者所限，轉換將按轉換率以無進一步代價形式進行。然而，所有此等A類優先股份須於緊接首次公開發售（包括合資格首次公開發售）前在毋須支付任何額外代價的情況下按轉換率自動轉換為或交換繳足普通股。

各系列A類優先股份的每股股份於收取股息方面之權利與普通股持有人同等，其持有人亦有權出席本公司的股東大會及投票。

新世界投資者及Capital International Private Equity Fund V, L.P.擁有董事會的提名權，而所有投資者作為A類優先股份持有人，亦擁有其他慣常權利，如資訊權及保障少數股東權利。全體該等投資者享有的所有上述特別權利均於上市後失效。

### 合資格首次公開發售後自動轉換A類優先股份的影響

根據轉換率1兌1計算，緊隨資本化發行及全球發售後惟於行使任何超額配股權前，投資者根據該等投資所認購的股份的成本為每股約1.24港元至1.34港元（「投資價」），較發售價折讓約11.43%至4.29%（根據最低指示性發售價每股1.40港元計算），及較發售價折讓約27.49%至21.64%（根據最高指示性發售價每股1.71港元計算）。

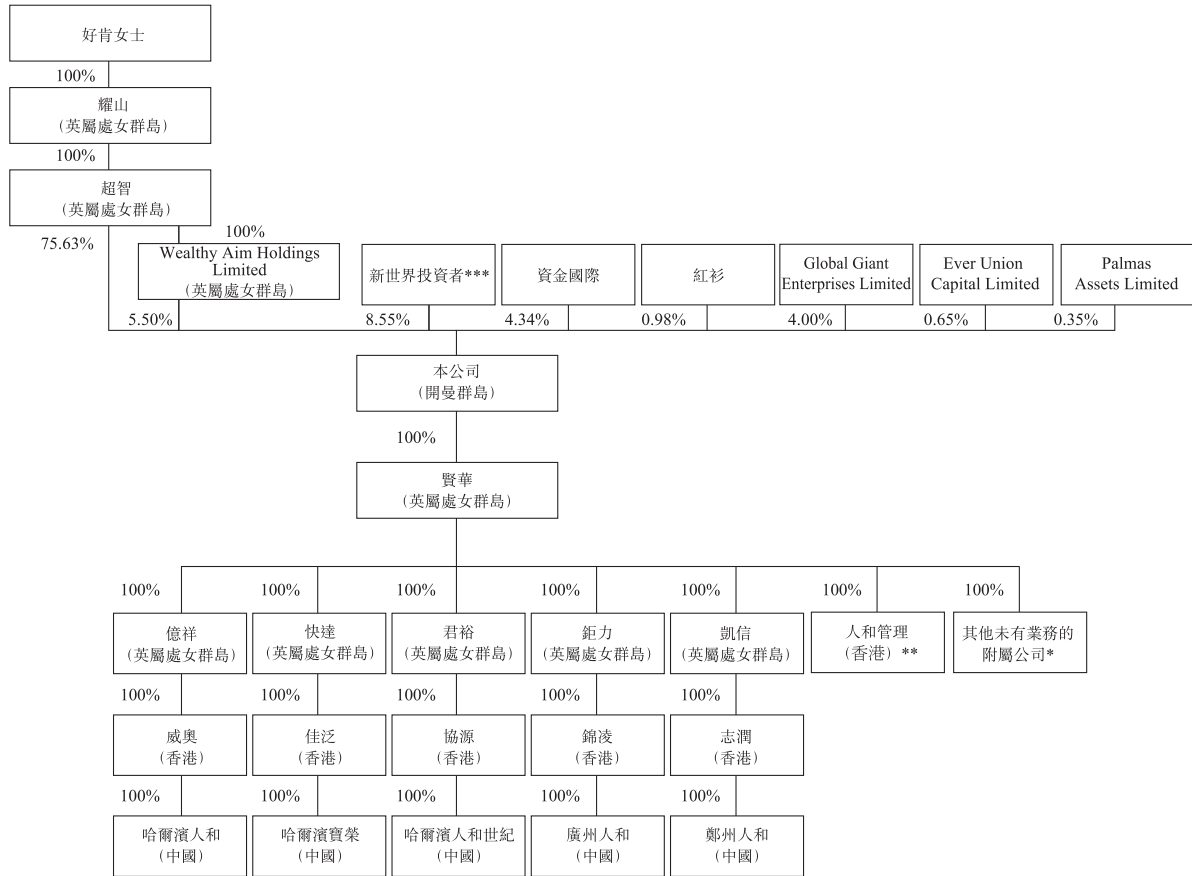
投資者於二零零七年十二月及二零零八年一月作出該等投資時所承擔的投資風險與公眾投資人士投資於全球發售所承擔的風險完全不同。投資價反映當時各訂約方的議價能力、股份的非流通性及本公司的歷史財務表現。

本公司相信，投資者的出現將大大提升本公司形象及股東基礎、加強良好企業管治慣例及整體提升本公司的問責性及透明度。

由十三名董事組成的董事會中，兩名董事為若干投資者的代表：何智恒先生為新世界投資者的代表，而賀象民先生為Capital International Private Equity Fund V, L.P.的代表。緊隨上市後，何智恒先生及賀象民先生均須遵從章程細則所載適用於董事的一般退任、重選及罷免程序。

## 歷史及重組

下圖載列緊隨該等投資後本公司的持股量及公司架構：



\* 於二零零七年十二月至二零零八年五月期間前後，本集團購入一系列全資擁有的香港及英屬處女群島附屬公司作為未有業務的空殼公司，以準備申請其他項目。

\*\* 於二零零八年一月十六日，本集團設立其中一間未有業務的香港附屬公司為人和管理，純粹為管理若干海外支出及後勤之用。

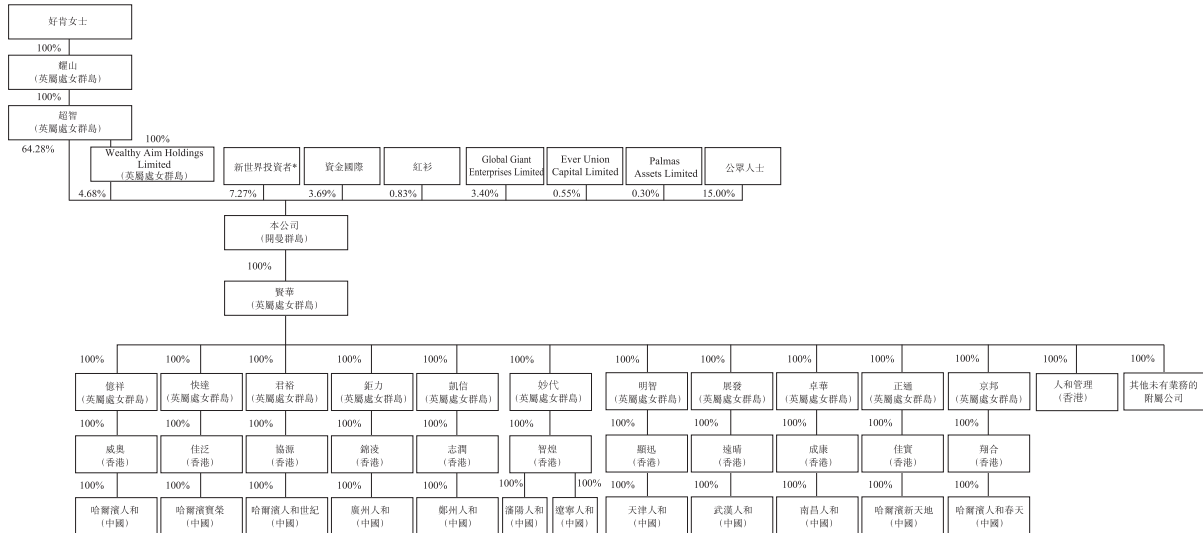
\*\*\* 新世界投資者持有的股權包括億采投資有限公司、Fast Flow Investments Limited、耀華投資有限公司、天鵬國際有限公司及高凱投資有限公司分別持有的4.60%、3.10%、0.54%、0.27%及0.03%權益。

本公司的中國法律顧問確認，由於重組中並無併購規定所指的收購，且中國法例並無特別規定要求本公司須就上市取得國家人民防空辦公室的批准，本集團就籌備該等投資及上市事項而進行中國相關方面重組均遵照相關中國法例及規例的規定，並已為股東完成所需登記及備檔程序。

# 歷史及重組

## 公司架構

緊隨完成全球發售後（假設超額配股權未獲行使及未進行股份調整），本公司的持股量及公司架構載列如下：



\* 新世界投資者持有的股權包括億采投資有限公司、Fast Flow Investments Limited、耀華投資有限公司、天鵬國際有限公司及高凱投資有限公司分別持有的3.91%、2.64%、0.46%、0.23%及0.03%權益。

\*\* 根據上市規則第8.08條，新世界投資者、資金國際、紅杉、Global Giant Enterprises Limited、Ever Union Capital Limited及Palmas Assets Limited持有的股份為公眾持有的證券。

## 轉讓予僱員

於二零零八年四月十五日，Wealthy Aim Holdings Limited（為一間特別為管理下文所述的轉讓權而設立的特別目的實體，並由超智全資擁有）同意向約143名人士（包括本集團僱員及其他被挑選和曾對本集團作出貢獻的人士）授出（須於上市後方可作實）可向其購買合共935,000,000股股份的購買權，佔本公司已發行股本（經資本化發行及全球發售（不包括超額配股權））約4.68%。該等安排主要旨在回饋僱員過往的表現並鼓勵僱員，作為本公司挽留員工計劃的一部分。該等購買權於二零零九年一月一日或於上市後六個月期間屆滿時（以較後者為準）起三年予以行使，首年行使50%，第二年行使30%，而餘下20%則於第三年行使，並按每股約1.34港元（按經資本化發行及全球發售擴大，但於行使任何超額配股權前本公司已發行股本計算）之價格行使。該價格為億采投資有限公司、Global Giant Enterprises Limited、Ever Union Capital Limited及Palmas Assets Limited最後一輪投資的投資價，並較最低及最高指示性發售價分別折讓約4.29%及21.64%。

該等權利的首次歸屬日期為二零零九年一月一日或上市日期六個月後兩者間較後者。因此，該等轉讓權只會在Wealthy Aim Holdings Limited可能須根據上市規則第10.07(1)(a)條遵守之強制禁售期後進行。