

### 歷史及發展

於最後實際可行日期，本公司為聯交所上市公司天安(股份代號：28)之全資附屬公司。

我們的歷史可追溯至一九九三年豐泰集團國際有限公司(前稱為聯合國際工業有限公司)成立AII-Shanghai時，該公司於AII-Shanghai註冊成立時為其唯一股東。AII-Shanghai繼而於一九九三年十二月三十一日成立上海上聯並擁有上海上聯股本權益之60%，成立時合營夥伴為上海水泥廠，擁有上海上聯之其餘40%股本權益。於廠房搬遷之前，上海上聯之業務為生產及分銷水泥及熟料，並於上海市徐匯區設有一家廠房，其水泥年產量約為1,000,000噸。該等水泥以「泰立」品牌進行出售。於廠房搬遷之後，上海上聯僅從事貿易活動。

AII-Shanghai之唯一股東隨後分別於一九九六年六月二十四日及一九九七年十二月十六日將AII-Shanghai之50%已發行股本分別轉讓予Aso Corporation(前稱為Aso Cement Co., Ltd.)(於轉讓時為一名獨立第三方及為一間日本公司)及天安。天安及Aso Corporation分別於一九九八年四月二十二日及一九九九年一月四日再轉讓彼等各自於AII-Shanghai之50%及33.33%已發行股本予天安之全資附屬公司天安中國酒店房地產。於上述轉讓後，AII-Shanghai由天安中國酒店房地產持有83.33%，而Aso Corporation則持有16.67%。

於二零零一年五月十五日，天安中國酒店房地產以總代價為250,000,000港元向文化中國傳播(根據現有資料及據董事所知，於轉讓時為一名獨立第三方)轉讓其於AII-Shanghai的全部83.33%股權，代價由文化中國傳播透過配發及發行文化中國傳播股本中25,000,000,000股每股面值0.01港元的股份(佔其於重組完成後經擴大已發行股本約68.54%)支付。天安中國酒店房地產向文化中國傳播出售其於AII-Shanghai的83.33%股權的代價為250,000,000港元乃基於B.I. Appraisals進行的獨立專業估值而作出，其於二零零零年十二月十八日的估值報告對上海上聯業務的估值為540,000,000港元。由於AII-Shanghai的83.33%股權佔上海上聯約50%的實際股權，其估值約為270,000,000港元，較代價250,000,000港元溢價8%。

天安中國酒店房地產向文化中國傳播注入其於AII-Shanghai的83.33%股權為文化中國傳播財務重組的一部分，而財務重組旨在與債權人重組債務。此外，作為文化中國傳播財務重組的一部分，天安於同日透過其全資附屬公司以現金代價為96,000,000港元認購文化中國傳播於財務重組完成後經擴大已發行股份的額外26.33%股權。由於文化中國傳播的財務重組，天安透過其附屬公司持有於文化中國傳播約94.87%股權，而文化中國傳播直接持有AII-Shanghai的83.33%股權。其後，天安於二零零一年期間透過其附屬公司(i)向多名承配人(均為獨立第三方)私下配售於文化中國傳播的20.36%股權；及(ii)向於轉讓時的一名獨立第三方(根據現有資料及據董事所知)出售於文化中國傳播的19.74%股權作為天安集團收購一間物業發展公司90%股權的部分代價，總共出售於文化中國傳播的40.10%股權。由於該等出售事項，天安持有文化中國傳播的54.77%控股權益。

於二零零一年五月，文化中國傳播於香港註冊成立上聯水泥，以成為上海上聯(透過AII-Shanghai)及山東上聯(透過AII-cement)之控股公司。

於二零零一年六月，文化中國傳播透過其當時之全資附屬公司AII-cement投資1,000,000美元(相當於約7,800,000港元)以成立山東上聯，將其業務擴展至山東。

上聯水泥於二零零三年十二月投資約3,910,000美元(相當於約30,500,000港元)成立聯合王晁，進一步擴展其於山東之業務，最初聯合王晁由上聯水泥持有其股本權益之85%，並由另一名股東王晁煤電(一名獨立第三方)持有其股本權益之15%。於隨後多次注資及轉讓之後，上聯水泥於二零零八年最終實益擁有聯合王晁之全部股本權益。

於二零零七年五月八日，天安透過與配售代理簽訂配售協議以向獨立投資者出售其於文化中國傳播全部其餘54.77%之股權(399,485,640股股份)，代價為每股0.7港元，以透過出售於中國生產及銷售建築材料這一非核心業務，達到精簡業務活動並集中於房地產發展、房地產投資、房地產管理及酒店經營之核心業務活動的目的。由於此次配售，天安籌得約274,800,000港元所得款項淨額用作一般營運資金。因此，天安不再為文化中國傳播之股東，亦不再實益擁有上聯水泥業務之權益。

於二零零九年五月二十一日，天安透過其間接全資附屬公司Sunwealth訂立一份買賣協議，據此向文化中國傳播收購上聯水泥之全部已發行股本，代價為50,027,000港元，並接受文化中國傳播以代價149,973,000港元向其轉授上聯水泥及其附屬公司結欠文化中國傳播之股東貸款(本金額為278,503,677港元)。天安透過Sunwealth重新收購上聯水泥之總代價200,000,000港元乃參考上聯水泥及其當時之附屬公司之未經審核綜合有形資產淨值(不包括商譽)50,027,000港元(根據上聯水泥及其附屬公司截至二零零九年三月三十一日止期間之未經審核管理賬目計算)，上聯水泥及其附屬公司結欠文化中國傳播之股東貸款價值本金額278,503,677港元，以及上聯水泥償還有關股東貸款之能力而釐定。文化中國傳播向Sunwealth轉讓上聯水泥全部已發行股本於二零零九年九月十六日完成。因此，我們由天安全資擁有。儘管中國政府採取宏觀調控措施為過熱的經濟降溫，惟因我們的業務於二零零八年錄得可觀的收益增長，並且天安預期中國房地產發展前景理想，將有力支持市場對建築物料的需求，故天安決定於二零零七年五月出售其於本公司之權益後，重新收購我們的業務。因天安的核心業務錄得穩定增長，天安期待透過重新收購上聯水泥使其業務範圍多元化，延伸至中國建築材料製造及分銷，以便擴大其收入來源及中國客戶群。

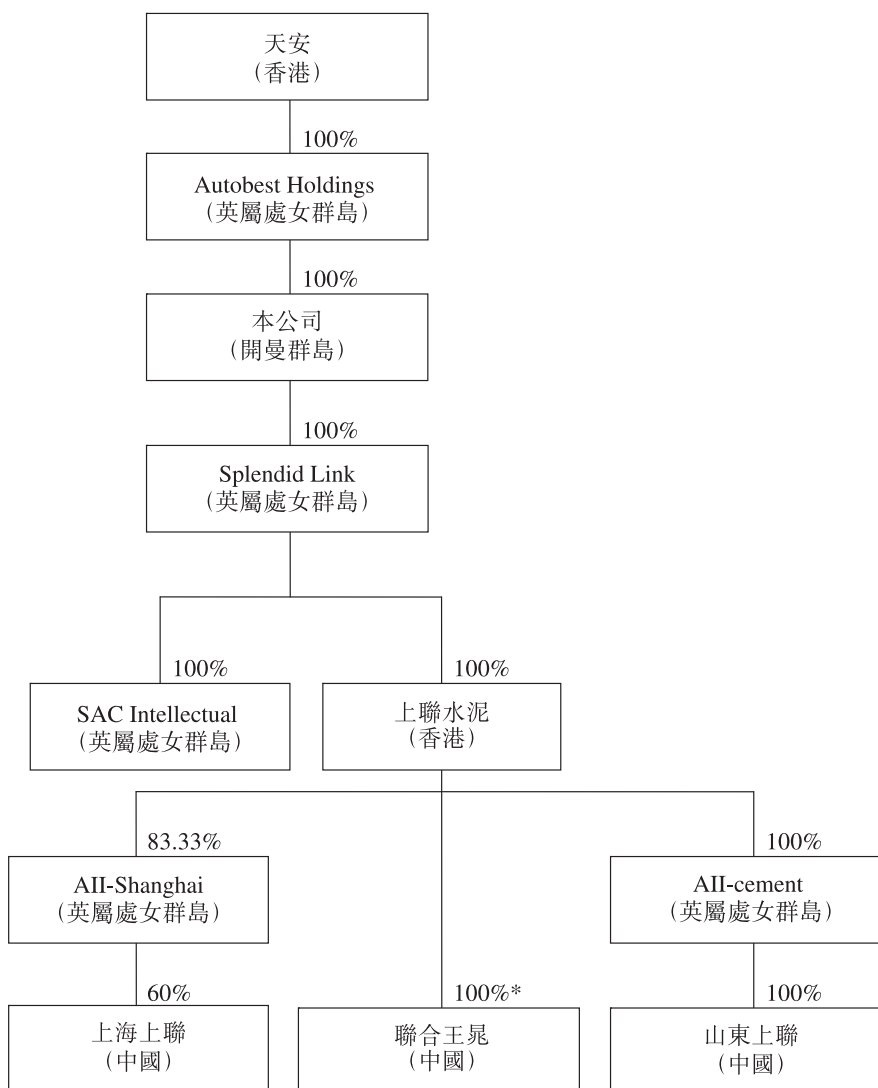
### 企業架構及股權架構

本公司於二零一一年三月二十一日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。

我們擁有八間附屬公司，分別為Splendid Link、SAC Intellectual、上聯水泥、AII-Shanghai、AII-cement、上海上聯、聯合王晁及山東上聯，有關詳情載於本節後續部分。

## 企業重組及集團架構

下表載列本集團於最後實際可行日期之股權及企業架構：



\* AII-Shanghai以信託形式為上聯水泥持有聯合王晁25.63%的股本權益。

## Splendid Link

Splendid Link是我們多間經營附屬公司之投資控股公司。Splendid Link於二零一零年十一月十九日在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司，其最多可發行50,000股單一類別每股面值1.00美元之股份。於二零一零年十二月二十三日，已向Sunwealth按面值配發及發行一股繳足股份。

於二零一一年十二月二十日，作為重組之一部分，本公司以總代價352,707,832港元，向Sunwealth收購Splendid Link股本中一股每股面值1.00美元之股份(相當於Splendid Link之全部已發行股本)。有關代價乃參考天安集團之投資成本而釐定。作為該項收購之代價，本公司根據Sunwealth之付款指示，按發行價每股1.00港元，向Autobest Holdings配發及發行352,707,832股新股。Sunwealth向本公司轉讓一股Splendid Link股份之交易已於二零一一年十二月二十日完成，Splendid Link由此成為本公司之直接全資附屬公司。於二零一一年十二月二十日，Sunwealth向本公司轉讓Splendid Link結欠Sunwealth之股東貸款50,038,692.20港元以及上聯水泥結欠Sunwealth之股東貸款177,266,325.23港元。將該兩項貸款轉讓予本公司的代價合共為142,292,167港元，該代價乃透過根據Sunwealth向本公司發出之付款指示按發行價每股1.00港元向Autobest Holdings配發及發行合共142,292,167股新股作為償付。

於最後實際可行日期，本公司為Splendid Link之唯一股東。Splendid Link之股份均已繳足。

## SAC Intellectual

SAC Intellectual於二零一零年三月十一日在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司，其最多可發行50,000股單一類別每股面值1.00美元之股份。於二零一零年三月十九日，已向SAC Investments按面值配發及發行一股SAC Intellectual股份。

於二零一零年十二月三十一日，作為重組之一部分，Splendid Link以面值收購SAC Intellectual股本中一股面值1.00美元之股份(相當於SAC Intellectual之全部已發行股本)，並以相等金額收購SAC Intellectual結欠SAC Investments之本金額為2,192.20港元之股東貸款。SAC Investments向Splendid Link轉讓一股SAC Intellectual之交易已於二零一零年十二月三十一日完成，Splendid Link由此成為SAC Intellectual之唯一股東。

於最後實際可行日期，SAC Intellectual之唯一職能為持有本集團之商標。SAC Intellectual之全部股份均已繳足。

## 上聯水泥

上聯水泥於二零零一年五月二十一日在香港註冊成立為有限責任公司，註冊時名稱為藝盟投資有限公司，法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元之股份。上聯水泥註冊成立之目的是作為上海上聯、山東上聯及聯合王晁業務經營之控股公司。

於其註冊成立當日，已向兩名代名認購人(均為獨立第三方)分別按面值配發一股股份。於二零零一年六月十一日，兩名代名認購人分別按面值向文化中國傳播一間全資附屬公司及其代名人轉讓彼等各自於上聯水泥之一股股份。同日，上聯水泥進一步向上述文化中國傳播之全資附屬公司按面值配發及發行998股列作繳足股份。有關轉讓及配發之後，文化中國傳播透過其附屬公司及代名人於上聯水泥之全部股權中擁有實益權益。

於二零零三年六月九日，上述文化中國傳播之全資附屬公司按面值向文化中國傳播轉讓其於上聯水泥之999股股份，相當於轉讓當時上聯水泥已發行股本之99.9%。

於二零零三年六月十一日，經增發9,990,000股每股面值1.00港元之股份，上聯水泥之法定股本由10,000港元增加至10,000,000港元。

於二零零三年六月十二日，上聯水泥進一步向文化中國傳播配發及發行9,999,000股每股面值1.00港元之列作繳足股份。此次配發之後，文化中國傳播直接擁有上聯水泥之9,999,999股股份，而其餘一股上聯水泥股份則由其代名人根據信託為文化中國傳播持有。

於二零零三年六月十八日，上聯水泥之名稱由藝盟投資有限公司更改為現有名稱。

於二零零九年五月二十一日，文化中國傳播、Sunwealth及天安就上聯水泥之全部已發行股本簽訂買賣協議，據此，Sunwealth有條件同意收購上聯水泥之全部已發行股本，代價為50,027,000港元，並接受文化中國傳播向其轉讓上聯水泥結欠文化中國傳播本金額為278,503,677港元之股東貸款，代價為149,973,000港元。Sunwealth收購上聯水泥之總代價200,000,000港元乃參考上聯水泥及其當時之附屬公司之未經審核綜合有形資產淨值(不包括商譽)50,027,000港元(根據上聯水泥及其附屬公司截至二零零九年三月三十一日止期間之未經審核管理賬目計算)，上聯水泥結欠文化中國傳播本金額為278,503,677港元之股東貸款，以及上聯水泥當時償還有關股東貸款之能力而釐定。文化中國傳播向Sunwealth轉讓10,000,000股上聯水泥股份之交易於二零零九年九月十六日完成。轉讓之後，上聯水泥成為天安之間接全資附屬公司。

於二零一零年十二月三十一日，作為重組之一部分，Sunwealth與Splendid Link就10,000,000股上聯水泥股份(即其全部已發行股本)簽訂買賣協議，據此，Splendid Link同意收購上聯水泥之全部已發行股本，代價為50,027,000港元。該代價乃參考Sunwealth於二零零九年五月收購上聯水泥之代價釐定。Sunwealth向Splendid Link轉讓上聯水泥全部已發行股本之交易於二零一零年十二月三十一日完成，Splendid Link由此成為上聯水泥之唯一股東。上聯水泥之全部股份均已繳足。

## AII-Shanghai

AII-Shanghai於一九九三年三月一日在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司，法定股本50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元之股份。AII-Shanghai註冊成立之目的為經營水泥業務。於一九九六年二月二十六日，經增發14,950,000股每股面值1.00美元之股份，AII-Shanghai之法定股本由50,000美元增加至15,000,000美元。於一九九六年四月二十六日，經增發400,000股每股面值1.00美元之股份，AII-Shanghai之法定股本進一步由15,000,000美元增加至15,400,000美元。

AII-Shanghai之初期股東為豐泰集團國際有限公司(前稱為聯合國國際工業有限公司)。AII-Shanghai的控股結構自註冊成立以來經過多次變動。於一九九三年七月六日，向豐泰集團國際有限公司按面值配發及發行一股列作繳足股份。其後，AII-Shanghai分別於一九九五年八月二十二日及一九九五年十二月十八日向豐泰集團國際有限公司進一步按面值配發及發行1股及28股列作繳足股份。

於一九九六年四月二十七日，合共向豐泰集團國際有限公司進一步配發及發行15,376,470股AII-Shanghai股份，以抵銷AII-Shanghai結欠豐泰集團國際有限公司之等額股東貸款。此次配發後，豐泰集團國際有限公司於AII-Shanghai之15,376,500股股份中擁有權益，相當於AII-Shanghai之全部已發行股本。

於一九九六年六月二十四日，豐泰集團國際有限公司向Aso Corporation(前稱為Aso Cement Co., Ltd.，為一間日本公司)轉讓7,688,250股AII-Shanghai股份(相當於轉讓時AII-Shanghai已發行股本之50%)，代價為9,848,250美元。

於一九九七年十二月十六日，豐泰集團國際有限公司進一步向天安轉讓7,688,250股AII-Shanghai股份，代價為64,500,000港元，相當於轉讓時AII-Shanghai已發行股本之其餘50%。

於一九九八年四月二十二日，作為內部重組的一部分，天安將其7,688,250股AII-Shanghai股份轉讓予其全資附屬公司天安中國酒店房地產，代價為1.00港元，相當於轉讓時AII-Shanghai已發行股本之50%。

於一九九九年一月四日，天安中國酒店房地產進一步向Aso Corporation收購5,125,500股AII-Shanghai股份，代價為6,565,500美元，相當於轉讓時AII-Shanghai已發行股本之33.33%。

於一九九八年及一九九九年之轉讓後，AII-Shanghai由天安中國酒店房地產及Aso Corporation分別擁有83.33%及16.67%。

於二零零一年五月十五日，天安中國酒店房地產將其全部12,813,750股AII-Shanghai股份轉讓予文化中國傳播，總代價為250,000,000港元，相當於轉讓時AII-Shanghai已發行股本之83.33%，而有關代價乃由文化中國傳播透過配發及發行文化中國傳播股本中25,000,000,000股每股面值0.01港元的股份支付。向文化中國傳播出售12,813,750股AII-

Shanghai 股份之代價 250,000,000 港元乃參考 B.I.Appraisals 就 AII-Shanghai 旗下唯一資產上海上聯業務進行之獨立專業估值而釐定。

於二零零三年六月十二日，作為內部重組的一部分，文化中國傳播進一步轉讓其所有 12,813,750 股 AII-Shanghai 股份予上聯水泥（文化中國傳播於轉讓時之全資附屬公司），總代價為 250,000,000 港元，佔 AII-Shanghai 於轉讓時已發行股本之 83.33%。

於往績記錄期間開始至最後實際可行日期，AII-Shanghai 分別由上聯水泥及 Aso Corporation 持有 83.33% 及 16.67%。AII-Shanghai 之所有股份均已繳足。

Aso Corporation 於日本註冊成立，主要從事醫院管理。此外，Aso Corporation 及其附屬公司亦從事水泥生產及買賣、廢物處理及回收以及相關業務。其於一九九六年成為 AII-Shanghai 之股東之一。其最終股東為 Aso Juku Educational Foundation。除為擁有 AII-Shanghai 全部已發行股本約 16.67% 權益的股東外，無論過往或現時 Aso Corporation 與本集團、彼等各自的股東、董事、高級管理層或彼等各自的任何聯繫人概無任何關係（包括家族或僱傭關係）。

### AII-cement

AII-cement 於二零零一年一月五日於英屬處女群島以 Propertyfield Investments Limited 的名稱註冊成立為有限責任公司，法定股本為 50,000 美元，分為 50,000 股每股面值 1.00 美元之股份。AII-cement 乃註冊成立為山東上聯經營業務的投資控股公司，且其於註冊成立時之初期股東為文化中國傳播。

於二零零一年四月十二日，AII-cement 將其名稱由 Propertyfield Investments Limited 變更為其現有名稱。

於二零零一年五月十六日，經增發 1,450,000 股每股面值 1.00 美元之股份，AII-cement 之法定股本由 50,000 美元增至 1,500,000 美元。

於二零零三年六月十二日，一股 AII-cement 股份（佔其全部已發行股本）由文化中國傳播按面值轉讓予上聯水泥。由於此次轉讓，AII-cement 成為上聯水泥之直接全資附屬公司。於往績記錄期間開始至最後實際可行日期，上聯水泥一直為 AII-cement 之唯一股東。AII-cement 之股份均已繳足。

### 上海上聯

上海上聯由 AII-Shanghai 及上海水泥廠於一九九三年十二月三十一日在中國成立為中外合資經營企業。於其註冊成立時，上海上聯之註冊資本為 24,000,000 美元，分別由 AII-Shanghai 及上海水泥廠持有 60% 及 40% 股權。上海水泥廠為國有企業，其主要業務活動為生產及銷售水泥、特種水泥及水泥添加劑、特殊建築材料開發及試銷。其最終股東



為上海建材。除為擁有上海上聯40%股本權益之股東以外，上海水泥廠於過往及當前與本集團、彼等各自之股東、董事及高級管理層及任何彼等各自之聯繫人並無任何關係（包括親屬或僱傭關係）。

於最後實際可行日期，上海上聯之所有股本權益由AII-Shanghai及上海水泥廠分別持有60%及40%。上海市工商行政管理局批准之上海上聯業務範圍包括（其中包括）水泥及熟料、水泥產品、新型膠凝材料生產及自製產品銷售。

我們已接獲上海建材日期為二零一一年八月十六日之函件，獲悉由於上海建材重組投資控股，上海上聯之40%股本權益將由上海水泥廠轉讓予上海建材。AII-Shanghai已發出棄權書放棄行使優先購買權，而於該轉讓完成後，上海上聯將分別由AII-Shanghai及上海建材持有60%及40%權益。

### 聯合王晁

聯合王晁由上聯水泥及王晁煤電於二零零三年十二月二十九日在中國成立為中外合資經營企業。於其註冊成立時，聯合王晁之註冊資本為4,600,000美元，由上聯水泥及王晁煤電分別持有85%及15%股權。

上聯水泥、AII-Shanghai及王晁煤電於二零零三年十二月二十日訂立一份資本轉讓協議，並於二零零四年四月二十八日訂立一份股權轉讓協議，據此上聯水泥與聯合王晁分別同意按3,450,000美元及230,000美元之代價將彼等各自於聯合王晁之75%及5%股本權益轉讓予AII-Shanghai，轉讓乃根據於轉讓時其等於聯合王晁所繳註冊資本之相關部分進行。經中國有關部門於二零零四年五月十七日批准，聯合王晁由於此次轉讓而由上聯水泥、王晁煤電及AII-Shanghai（乃以信託形式代上聯水泥持有）分別持有10%、10%及80%股權。根據上聯水泥與AII-Shanghai於二零零三年十一月十三日訂立的一份信託協議，AII-Shanghai以信託形式代上聯水泥持有聯合王晁80%股本權益，以促進本集團於中國境內的現金流。此外，當AII-Shanghai從上海上聯獲取股息收入並用於對聯合王晁進行再投資時，信託安排亦令AII-Shanghai可享受再投資稅項抵免。我們的香港法律顧問認為，有關由AII-Shanghai以信託形式代上聯水泥持有聯合王晁80%股本權益之信託安排根據香港法例乃合法、有效及可強制執行。

於二零零四年九月，聯合王晁之註冊資本由4,600,000美元增至9,200,000美元。注資金額4,600,000美元由上聯水泥單獨作出。由於此次注資，王晁煤電及AII-Shanghai之股本權益均被攤薄，聯合王晁由上聯水泥、王晁煤電及AII-Shanghai分別持有55%、5%及

40%股權。根據上聯水泥與AII-Shanghai於二零零四年九月三日訂立之信託協議，AII-Shanghai將以信託形式代表上聯水泥持有聯合王晁40%股本權益。我們的香港法律顧問認為，有關由AII-Shanghai以信託形式代表上聯水泥持有聯合王晁40%股本權益之信託安排根據香港法例乃合法、有效及可強制執行。

於二零零七年，王晁煤電與上聯水泥訂立一項股權轉讓協議，據此，王晁煤電同意按人民幣4,576,000元之代價轉讓其於聯合王晁之其餘5%股本權益。該轉讓之代價乃參考王晁煤電於聯合王晁所繳註冊資本之剩餘部分、王晁煤電對聯合王晁之投資期及向金融機構或銀行所借貸款之正常利率釐定。王晁煤電轉讓於聯合王晁之其餘5%股本權益予上聯水泥一事獲中國有關部門於二零零八年五月二十三日批准。由於此次轉讓，聯合王晁(其註冊資本為9,200,000美元)分別由上聯水泥及AII-Shanghai(乃以信託形式代上聯水泥持有)持有60%及40%股權。

於二零零九年十月，經有關部門批准，聯合王晁之註冊股本由9,200,000美元增至14,360,000美元。注資金額5,160,000美元由上聯水泥單獨作出。由於此次注資，上聯水泥於聯合王晁之股本權益增至74.37%，因此聯合王晁分別由上聯水泥持有74.37%及AII-Shanghai持有25.63%權益。根據上聯水泥及AII-Shanghai於二零一零年十月二十五日訂立的一份信託協議，AII-Shanghai將以信託形式代表上聯水泥持有聯合王晁25.63%股本權益。我們的香港法律顧問認為，有關AII-Shanghai以信託形式代表上聯水泥持有聯合王晁25.63%股本權益之信託安排根據香港法例屬合法、有效及可強制執行。

於上聯水泥完成注資之後，已於二零一一年八月二十日獲中國相關政府部門發出新的企業法人營業執照。自二零一一年八月之注資以來，聯合王晁之股權架構概無變動。因此，於最後實際可行日期，聯合王晁之股本權益由上聯水泥持有74.37%及由AII-Shanghai以信託形式代上聯水泥持有25.63%。經棗莊市工商行政管理局批准之聯合王晁業務範圍包括生產及銷售水泥、熟料及水泥產品，及使用生產線產生之餘熱。

### 山東上聯

山東上聯由AII-cement於二零零一年六月八日在中國成立為外商獨資企業，註冊資本為1,000,000美元。

自其註冊成立以來，山東上聯的股權架構並無發生變動。因此，於最後實際可行日期，山東上聯的全部股本權益乃由AII-cement全資擁有。山東上聯的業務範圍乃經棗莊市工商行政管理局審批，業務範圍包括生產及銷售水泥及水泥產品。

## 企業重組及集團架構

### 附屬公司之資料概要

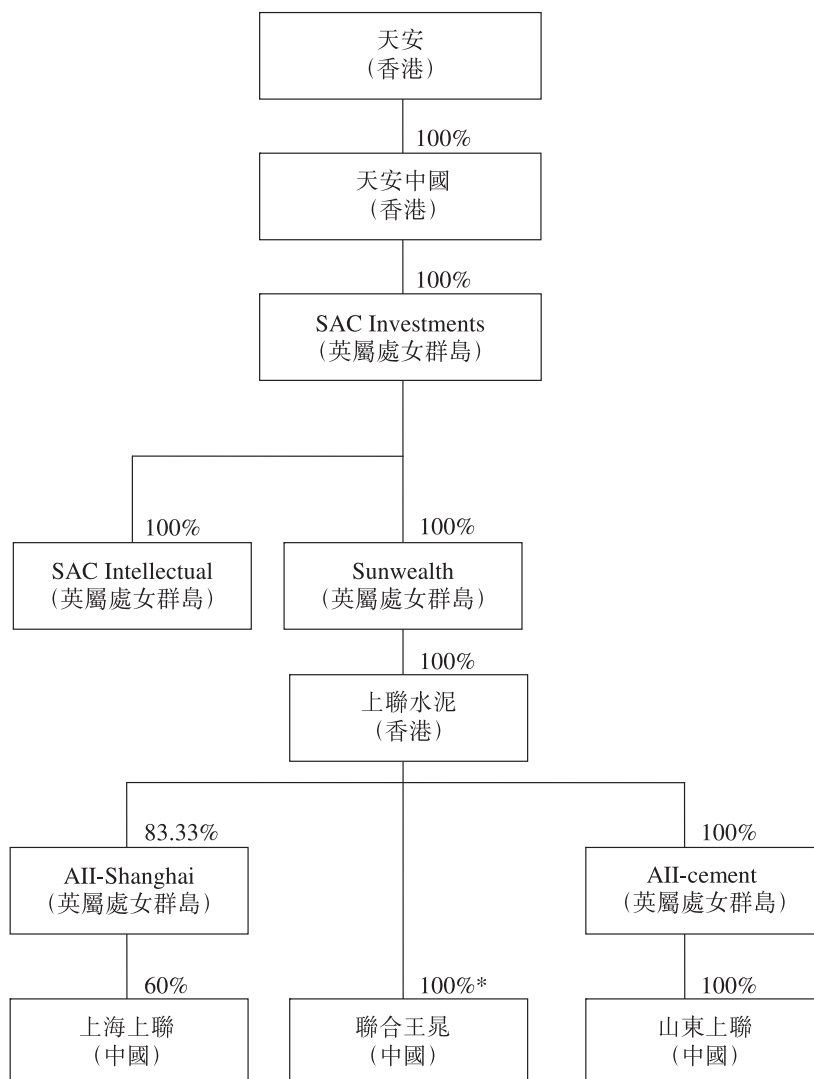
以下載列有關本集團附屬公司於最後實際可行日期之概要：

公司名稱	註冊成立日期	註冊成立地點	主要業務
1. Splendid Link	二零一零年十一月十九日	英屬處女群島	投資控股
2. SAC Intellectual	二零一零年三月十一日	英屬處女群島	持有本集團商標
3. 上聯水泥	二零零一年五月二十一日	香港	投資控股
4. AII-Shanghai	一九九三年三月一日	英屬處女群島	投資控股
5. AII-cement	二零零一年一月五日	英屬處女群島	投資控股
6. 上海上聯	一九九三年十二月三十一日	中國	買賣水泥及熟料
7. 聯合王晁	二零零三年十二月二十九日	中國	製造及銷售水泥及熟料
8. 山東上聯	二零零一年六月八日	中國	製造及銷售礦粉

企業重組

重組

下表載列我們於重組開始前的企業架構：



\* AII-Shanghai以信託形式為上聯水泥持有聯合王晁25.63%的股本權益。

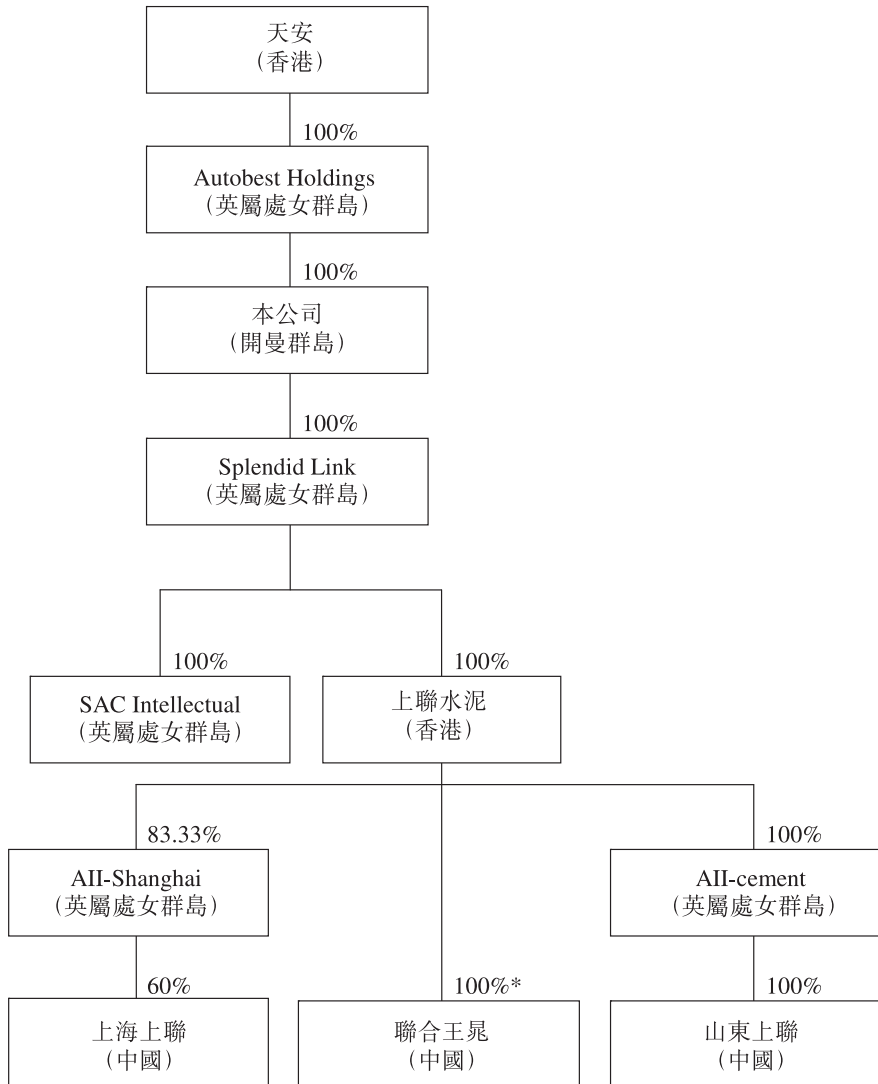
為籌備上市，我們進行了重組以精簡我們的集團架構，因此本公司成為 Splendid Link 的控股公司。涉及重組的主要步驟概述如下：

- (a) 於二零一零年十一月十九日，Splendid Link 於英屬處女群島註冊成立為有限責任公司，其最多可發行 50,000 股單一類別每股面值 1.00 美元之股份。於二零一零年十二月二十三日，已按面值配發及發行一股繳足股份予 Sunwealth。
- (b) 於二零一零年十二月三十一日，Splendid Link 與 SAC Investments 就買賣一股 SAC Intellectual 股份訂立一份協議，據此，Splendid Link 同意按面值收購 SAC Intellectual 股本中一股面值 1.00 美元的股份（為其全部已發行股本）。由於 SAC Investments 轉讓一股 SAC Intellectual 股份予 Splendid Link 的交易已於同日完成，Splendid Link 已因此成為 SAC Intellectual 的唯一股東。於二零一零年十二月三十一日，SAC Investments 與 Splendid Link 就 SAC Intellectual 結欠 SAC Investments 的本金額為 2,192.20 港元的股東貸款訂立一份轉讓契據，據此，SAC Investments 同意轉讓而 Splendid Link 同意接受轉讓股東貸款，代價等同於本金額。
- (c) 於二零一零年十二月三十一日，Sunwealth 與 Splendid Link 就買賣 10,000,000 股上聯水泥股份（為其全部已發行股本）訂立一份協議，據此，Splendid Link 同意按代價 50,027,000 港元收購 Sunwealth 於上聯水泥的全部已發行股本。由於 Sunwealth 轉讓上聯水泥的全部已發行股本予 Splendid Link 的交易已於同日完成，Splendid Link 已因此成為上聯水泥的唯一股東。
- (d) 於二零一一年三月十一日，Autobest Holdings 於英屬處女群島註冊成立為有限責任公司，其最多可發行 50,000 股單一類別每股面值 1.00 美元之股份。於二零一一年三月十八日，已按面值配發及發行一股繳足股份予天安。
- (e) 於二零一一年三月二十一日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，法定股本為 380,000 港元，分為 38,000,000 股每股面值 0.01 港元的股份。於同日，已按面值轉讓一股認購人股份予 Autobest Holdings。
- (f) 於二零一一年十二月二十日，本公司以總代價 352,707,832 港元收購 Sunwealth 於 Splendid Link 的股本中一股面值 1.00 美元的股份（為 Splendid Link 的全部已發行股份）。作為該收購事項的代價，本公司根據 Sunwealth 的付款指示按發行價每股 1.00 港元向 Autobest Holdings 配發及發行 352,707,832 股新股。由於 Sunwealth 轉讓一股 Splendid Link 股份予本公司的交易已於同日完成，Splendid Link 已因此成為本公司的直接全資附屬公司。於二零一一年十二月二十日，Splendid Link 結欠 Sunwealth 的股東貸款 50,038,692.20 港元及上聯水泥結欠 Sunwealth 的股東貸款 177,266,325.23 港元，已由 Sunwealth 轉讓予本公司。將該兩項貸款轉讓予本公司

## 企業重組及集團架構

的代價合共為142,292,167港元，該代價乃透過根據Sunwealth向本公司發出之付款指示按發行價每股1.00港元向Autobest Holdings配發及發行合共142,292,167股新股份作為償付。

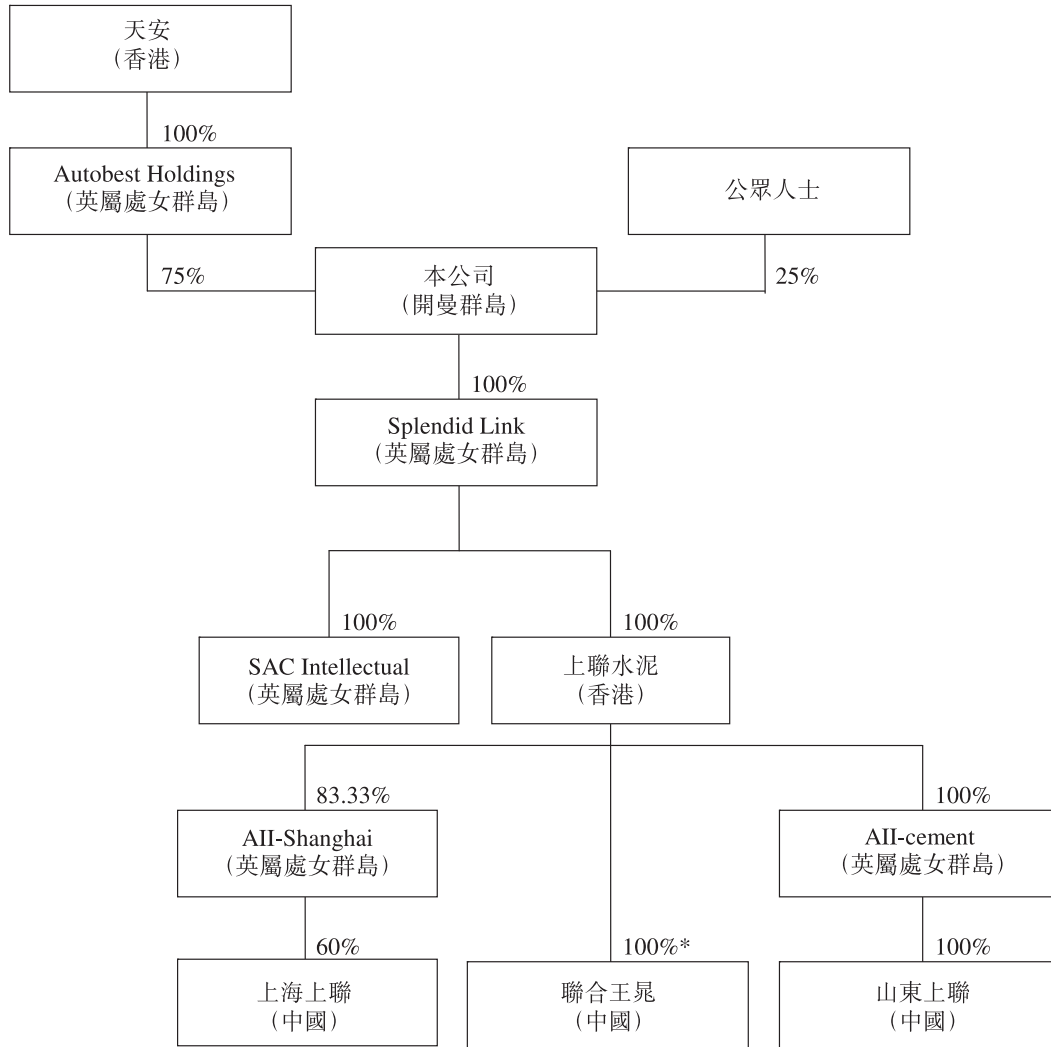
下表載列我們於緊隨重組完成後及股份發售前的企業架構：



\* AII-Shanghai以信託形式為上聯水泥持有聯合王晁25.63%的股本權益。

## 企業重組及集團架構

下表載列我們於重組後及緊隨股份發售完成後的企業架構：



\* AII-Shanghai以信託形式為上聯水泥持有聯合王晁25.63%的股本權益。