

---

## 此乃要件 請即處理

---

閣下如對本通函之任何方面或應採取之行動有任何疑問，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。

閣下如已將名下之華聯國際(控股)有限公司股份全部售出或轉讓，應立即將本通函送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商或其他代理商，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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，且表明不會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之任何損失承擔任何責任。

---



**HUA LIEN INTERNATIONAL (HOLDING) COMPANY LIMITED**

**華聯國際(控股)有限公司\***

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：969)

**更新有關與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年  
供貨協議(前稱與客戶及供應商之  
二零一八年至二零二零年供貨及服務協議)之持續關連交易**

獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問



---

此首頁所用詞彙與本通函所界定者具有相同涵義。

董事會函件載於本通函第7至67頁。獨立董事委員會致獨立股東的推薦意見函件載於本通函第68至69頁。獨立財務顧問富域資本有限公司致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件載於本通函第70至107頁。

本公司謹訂於二零一九年五月三十一日(星期五)上午十一時正假座香港干諾道西152號港島太平洋酒店2樓太平洋廳舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第112至113頁。本通函隨附股東特別大會上適用之代表委任表格。無論閣下能否親身出席股東特別大會，務請按照本通函隨附之代表委任表格上所列之指示將表格填妥，盡快惟無論如何不遲於股東特別大會或其任何續會舉行時間48小時前交回本公司之香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室。閣下填妥及交回隨附之代表委任表格後，仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票。

二零一九年四月三十日

\* 僅供識別

---

## 目錄

---

	頁次
釋義.....	1
董事會函件.....	7
獨立董事委員會函件.....	68
富城資本函件.....	70
附錄 — 一般資料.....	108
股東特別大會通告.....	112

---

## 釋義

---

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義。

- 「與客戶及供應商之  
二零一五年至  
二零一七年供貨及  
服務協議」
- 指 以下各項之統稱：
- (i) 中非技術於二零一五年五月六日分別與非洲公司1、非洲公司2、非洲公司3、非洲公司4、貝寧生物及泛加勒比糖業訂立之六項具法律約束力之與客戶之供貨及服務協議，內容有關由中非技術獨家提供源自中國之交付品，自二零一五年六月二十六日起為期約三年（「與客戶之二零一五年至二零一七年供貨及服務協議」）；及
  - (ii) 中國成套於二零一五年五月六日與中非技術訂立之具法律約束力之與供應商之供貨及服務協議，內容有關由中國成套提供交付品，自二零一五年六月二十六日起為期約三年（「與供應商之二零一五年至二零一七年供貨及服務協議」）

而與客戶及供應商之二零一五年至二零一七年供貨及服務協議則指上述所有或其中一項協議

- 「與客戶及供應商之  
二零一九年至  
二零二一年供貨協議」
- 指 以下各項之統稱：
- (i) 中非技術於二零一八年十一月七日分別與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業各自訂立之三項具法律約束力之與客戶之供貨協議（經該等第一份補充協議修訂），內容有關由中非技術獨家提供源自中國之交付品，截至二零二一年十二月三十一日止三個年度為期約三年（「與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議」）；及
  - (ii) 中國成套於二零一八年十一月七日與中非技術訂立之具法律約束力之與供應商之供貨協議（經該等第一份補充協議修訂），內容有關由中國成套提供源自中國之交付品，截至二零二一年十二月三十一日止三個年度為期約三年（「與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議」）

而與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議則指上述所有或其中一項協議

---

## 釋義

---

「該等公告」	指	本公司日期為二零一八年十一月七日、二零一八年十一月二十八日、二零一八年十二月十一日及二零一九年二月四日的公告，內容有關持續關連交易
「該等非洲公司」	指	非洲公司1、非洲公司2、非洲公司3及非洲公司4之統稱
「非洲公司1」	指	中成貝寧糖業股份有限公司，為中成國際糖業之間接全資附屬公司及於貝寧共和國註冊成立，主要從事於非洲製造食用糖／糖精產品
「非洲公司2」	指	中成馬達加斯加西海岸糖業股份有限公司，為中成國際糖業之間接全資附屬公司及於馬達加斯加共和國註冊成立，主要從事於非洲製造食用糖／糖精產品
「非洲公司3」	指	中成馬達加斯加糖業股份有限公司，為中成國際糖業之間接全資附屬公司及於馬達加斯加共和國註冊成立，主要從事於非洲製造食用糖／糖精產品。由於當地爆發騷亂，嚴重損毀食用糖廠房設備設施，非洲公司3已自二零一四年起暫停其營運
「非洲公司4」	指	中成馬格巴斯糖業有限責任公司，為中成國際糖業之間接全資附屬公司及於塞拉利昂共和國註冊成立，主要從事於非洲製造食用糖／糖精產品。由於爆發伊波拉病毒病，導致食用糖工廠被迫暫停營運，非洲公司4已自二零一四年起暫停其營運

---

## 釋義

---

「與客戶及供應商之批准年度上限」	指	以下各項之統稱：  (i) 於二零一五年六月二十六日舉行之本公司股東特別大會上批准與客戶之二零一五年至二零一七年年度上限（「與客戶之二零一五年至二零一七年批准年度上限」）；  及  (ii) 於二零一五年六月二十六日舉行之本公司股東特別大會上批准與供應商之二零一五年至二零一七年年度上限（「與供應商之二零一五年至二零一七年批准年度上限」）  而與客戶及供應商之批准年度上限則指上述總計或其中一類批准年度上限
「聯繫人」	指	具上市規則所賦予之涵義
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港持牌銀行公開辦理一般銀行業務之任何日子（不包括星期六、星期日及香港公眾假期及在上午九時正至下午五時正任何時間內於香港發出八號或以上熱帶氣旋警告訊號或黑色暴雨警告訊號之日子）
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「貝寧生物」	指	貝寧生物能源股份有限公司，一間於貝寧共和國註冊成立之有限公司，並為一間由本公司及中成國際糖業擁有90%及10%股權之間接附屬公司。由於未能租得租賃土地種植木薯（為貝寧共和國木薯生物燃料生產廠的原料），貝寧生物已自二零一三年起暫停其營運

---

## 釋義

---

「中國成套」	指	中國成套設備進出口(集團)有限公司(前稱中國成套設備進出口(集團)總公司)，一間於中國註冊成立之國有公司，並為國家開發投資集團有限公司(前稱國家開發投資公司)之全資附屬公司，擁有中成國際糖業30%股權，亦於最後實際可行日期為持有本公司已發行股本約36.51%之控股股東
「本公司」	指	華聯國際(控股)有限公司，一間於開曼群島註冊成立之有限責任公司，其已發行股份於聯交所主板上市
「中成國際糖業」	指	中成國際糖業股份有限公司，一間於開曼群島註冊成立之有限公司，並於最後實際可行日期為持有本公司已發行股本約13.69%之主要股東
「關連人士」	指	具上市規則所賦予之涵義
「持續關連交易」	指	與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議項下擬進行之交易
「控股股東」	指	本公司之控股股東，具上市規則所賦予之涵義
「董事」	指	本公司董事
「交付品」	指	源自中國之消耗品、化工產品、肥料及固定資產以及用於工程、建築、維修及維護、培訓及技術支援之配套服務
「股東特別大會」	指	本公司即將於二零一九年五月三十一日召開以考慮並酌情批准持續關連交易及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限之股東特別大會

---

## 釋義

---

「該等第一份補充協議」	指	中非技術於二零一九年二月四日與非洲公司1、非洲公司2、泛加勒比糖業及中國成套訂立的四份具法律約束力之補充協議之統稱，內容有關(其中包括)修訂、更改及增補與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之若干條款及條件
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	董事會之獨立委員會，成員包括三名獨立非執行董事鄭大鈞先生、石柱先生及陸珩博士，成立目的在於就持續關連交易及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限向獨立股東提供意見
「獨立財務顧問」	指	富域資本有限公司，根據證券及期貨條例可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團
「獨立股東」	指	中國成套、中成國際糖業及其聯繫人以外之股東
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及本公司關連人士(定義見上市規則)之第三方
「最後實際可行日期」	指	二零一九年四月二十五日，即本通函付印前為確定若干資料以供載入本通函之最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「泛加勒比糖業」	指	泛加勒比糖業有限公司，一間於牙買加註冊成立之有限公司，並為一間由本公司及中成國際糖業擁有70%及30%股權之間接附屬公司

## 釋義

「中國」	指	中華人民共和國
「與客戶及供應商之 二零一九年至 二零二一年經修訂 建議年度上限」	指	以下各項之統稱：  (i) 與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議(經第一份補充協議更名及修訂)項下擬進行交易之最大年度總值(「與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限」)；  及  (ii) 與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議(經第一份補充協議更名及修訂)項下擬進行交易之最大年度總值(「與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限」)  而與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限則指上述總計或其中一類建議年度上限
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「中非技術」	指	中非技術貿易有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，並為本公司之間接全資附屬公司
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂及增補)
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元之普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	本公司之主要股東，具上市規則所賦予之涵義
「美元」及「美分」	指	美利堅合眾國之法定貨幣美元及美分
「%」	指	百分比





HUA LIEN INTERNATIONAL (HOLDING) COMPANY LIMITED

華聯國際(控股)有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：969)

執行董事：  
劉學義先生  
韓宏先生  
王朝暉先生

非執行董事：  
劉豔女士  
張健先生

獨立非執行董事：  
鄭大鈞先生  
石柱先生  
陸珩博士

香港主要營業地點：  
香港  
中環  
德輔道中19號  
環球大廈  
17樓1701室

註冊辦事處：  
P.O. Box 309  
Ugland House  
South Church Street  
George Town  
Cayman Islands  
British West Indies

敬啟者：

更新有關與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年  
供貨協議之持續關連交易  
及  
股東特別大會通告

緒言

茲提述該等公告。

本通函旨在向獨立股東提供(其中包括)(1)有關持續關連交易及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限之資料；(2)獨立財務顧問對於持續關連交易條款及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限之意見；(3)獨立董事委員會對於持續關連交易條款及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限之推薦建議；及(4)股東特別大會通告。

\* 僅供識別

---

## 董事會函件

---

### I. 與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議

#### 1. 序言

##### 1.1. 背景

茲提述本公司就與客戶及供應商之二零一五年至二零一七年供貨及服務協議之持續關連交易所分別刊發日期為二零一五年五月六日之公告及日期為二零一五年五月二十八日之通函。於二零一五年六月二十六日舉行之本公司股東特別大會上，決議案已以投票表決方式獲正式通過以批准(其中包括)與客戶及供應商之二零一五年至二零一七年供貨及服務協議及與客戶及供應商之經修訂年度上限。

誠如日期為二零一八年三月二十九日之二零一七年年報及日期為二零一八年八月二十一日之盈利警告公告所披露，在與客戶及供應商之二零一五年至二零一七年供應及服務協議屆滿後並自二零一八年一月一日起，本集團已暫停該等持續關連交易，直至遵守所有上市規則規定。據董事所深知、盡悉及確信，自二零一八年一月一日以來，非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業已動用其安全庫存及現時該等安全庫存正處於低庫存狀態且須向中非技術再次採購。

誠如日期為二零一八年八月二十一日之盈利警告公告所進一步披露，延遲更新持續關連交易乃由於持續關連交易之訂約方無法適時就貿易條款(包括獨家經銷權及信貸期)達成共識。未就貿易條款達成協議乃由於貿易條款之討論在中成國際糖業於二零一八年之股權架構變動中暫停所致。在國務院國有資產監督管理委員會頒佈有關引入私人投資者以提升國有企業運營效率及企業管治水平的相關指引後，於二零一七年十一月，中成國際糖業40%股權透過在中國北京產權交易所公開拍賣的方式按評估價值向潛在私人買方要約出售。根據北京產權交易所之規定，中成國際糖業40%股權之買賣完成前，中成國際糖業及其附屬公司不得訂立影響其業務之重大合約。經長達數月之盡職調查過程後，該要約最終於二零一八年七月由新疆博泰能源有限公司(一間於中國成立之私營企業)接納及中成國際糖業40%股權之轉讓最終於二零一八年十月完成。此後，中非技術、中成國際糖業及中國成套恢復就與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之貿易條款、與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議及與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之條款的商討最終於二零一八年十一月七日協定。

---

## 董事會函件

---

於二零一八年十一月七日，中非技術與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業各自就獨家買賣源自中國之交付品最終訂立與客戶之二零一八年至二零二零年供貨及服務協議。於同日，中非技術與中國成套亦就獨家採購源自中國之交付品訂立與供應商之二零一八年至二零二零年供貨及服務協議，自股東特別大會日期至二零二零年十二月三十一日均為期約三年。

為遵守上市規則規定，經落實與客戶之二零一八年至二零二零年供貨及服務協議的條款後，本公司已於實際可行的情況下盡快於二零一八年十一月七日以刊發公告的方式宣佈持續關連交易。

鑒於延遲寄發通函及延遲為批准與客戶之二零一八年至二零二零年供貨及服務協議而舉行之股東特別大會，於二零一九年二月四日(交易時段後)，與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之訂約方訂立該等第一份補充協議。根據該等第一份補充協議，建議修訂與客戶之二零一八年至二零二零年供貨及服務協議之若干條款及該協議構成現時與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議。

鑒於該等第一份補充協議，故(i)中國成套於二零一八年並無義務向中非技術供應交付品及先前的二零一八年建議年度上限11,400,000美元不再生效；及(ii)非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業於二零一八年並無義務自中非技術採購交付品及先前的二零一八年建議年度上限16,700,000美元不再生效。

如該等第一份補充協議所規定，持續關連交易之訂約方已有條件同意將持續關連交易延後一年，即自二零一八年至二零二零年延至二零一九年至二零二一年。該等第一份補充協議之其他條款可參閱本公司日期為二零一九年二月四日之公告及已載入本通函中。

### 1.2. 與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議項下持續關連交易之依據

#### *中非技術過往發展及專業人員*

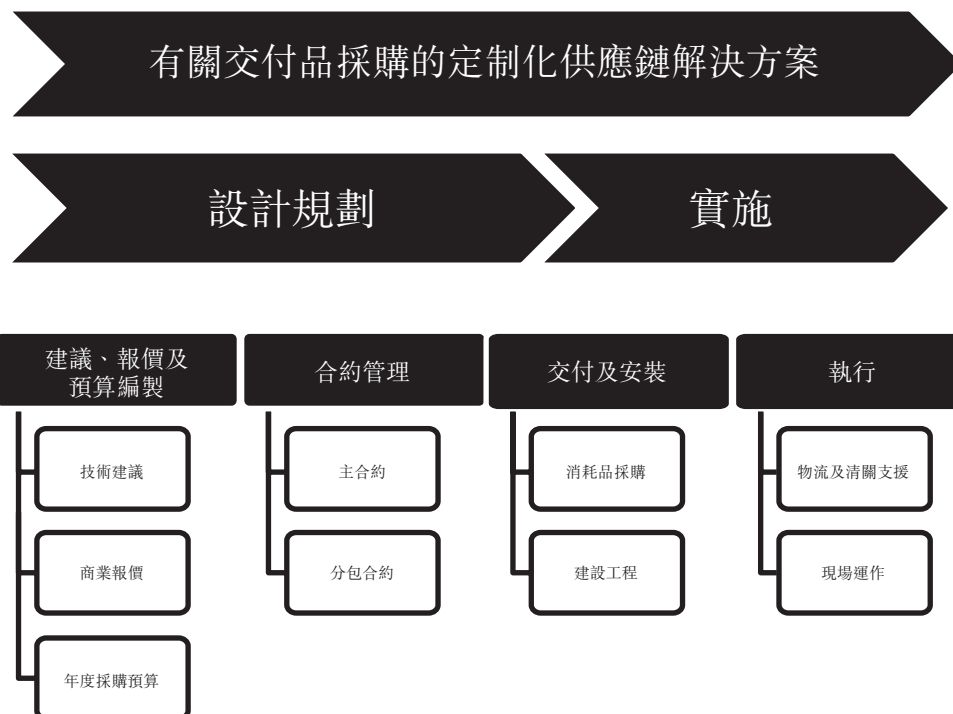
過往期間，自中非技術於二零零八年開展業務後，中非技術曾為中成國際糖業的唯一附屬公司，負責向其他從事食用糖業務之中成國際糖業附屬公司供應所有交付品。中非技術透過中國成套進行採購，而對於若干中國成套并無持有相關出口牌照之產品，中非技術則直接向其他供應商採購。除非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業外，目前中非技術概無其他客戶。

於二零零九年，本公司自中成國際糖業收購中非技術。根據中成國際糖業（作為賣方）、鉅正投資有限公司（本公司一間全資附屬公司，作為買方）及本公司日期為二零零八年十一月十二日有關買賣中非技術協議，中成國際糖業已承諾將不會就直接向該等非洲公司提供交付品與中非技術產生競爭。中成國際糖業進一步同意及承諾所有向該等非洲公司供應的交付品必須透過中非技術進行。根據相關不競爭條款，中成國際糖業及其聯繫人（包括中國成套）將不會就向中非技術客戶所在的國家提供交付品與中非技術產生競爭。因此，中國成套無法與該等非洲公司及泛加勒比糖業直接進行交易。

如下文進一步闡釋，在出售中非技術後，中國成套及中成國際糖業不再具備能力向其附屬公司提供有關交付品的任何增值服務，而必須依賴於中非技術以提供該等增值服務。中國成套及中成國際糖業無法提供增值服務的原因為缺乏有經驗的員工，相關員工此前為透過中非技術而受僱於中國成套及中成國際糖業及現由本公司管理。於最後實際可行日期，中非技術僱傭了合共40名僱員。中非技術現時由專業團隊經營及管理。中非技術10名主要管理人員中有5名擁有豐富經驗的會計、1名高級工程師及4名國際業務工程師，所有人員在食用糖行業項目開發及管理或國際經濟及技術合作項目上擁有逾10年經驗。

自從向本公司出售中非技術後，中非技術一直委託中國成套根據中非技術之特定條例在中國進行採購及交付交付品，其後向該等非洲公司及泛加勒比糖業出售交付品及提供增值服務。

### 中非技術向客戶提供的增值服務概覽



中非技術及中國成套在交付品的整條供應鏈上擔任著不同的角色。中國成套按中非技術的指示在採購及交付該等源自中國的交付品方面擔任著被動的角色。如下文進一步闡釋，中非技術正為該等非洲公司及泛加勒比糖業出售交付品及提供增值服務。中非技術不會就增值服務單獨收費及該等增值服務的價格將計入交付品的最終價格向該等非洲公司及泛加勒比糖業收取。

與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議項下持續關連交易之業務依據可按以下闡釋：中非技術員工熟悉糖廠各方面生產管理及數千種糖廠輔料及材料。業內之交貨週期亦有嚴格規定。因此，中國成套或其他第三方物流公司（對糖廠營運均不熟悉）缺乏對處理持續關連交易所涉交付品供應方面具備專業知識的經驗豐富員工。據董事所深知、盡悉及確信，中國成套或其他第三方物流公司並無就交付品提供增值服務進行獎勵，以及訓練該等員工將消耗時間及成本。因此，中非技術向該等非洲公司及泛加勒比糖業提供的該等增值服務亦節約了其訓練員工之成本。中非技術提供全方位的增值服務，包括按客戶之特定需求選擇設備及零部件、管理客戶與中國製造商間的訂單（包括產品之數量審核以及製造及交付時間表）以及提供安裝指導及協助。據董事所深知、盡悉及確信，中國市場並無其他公司，在

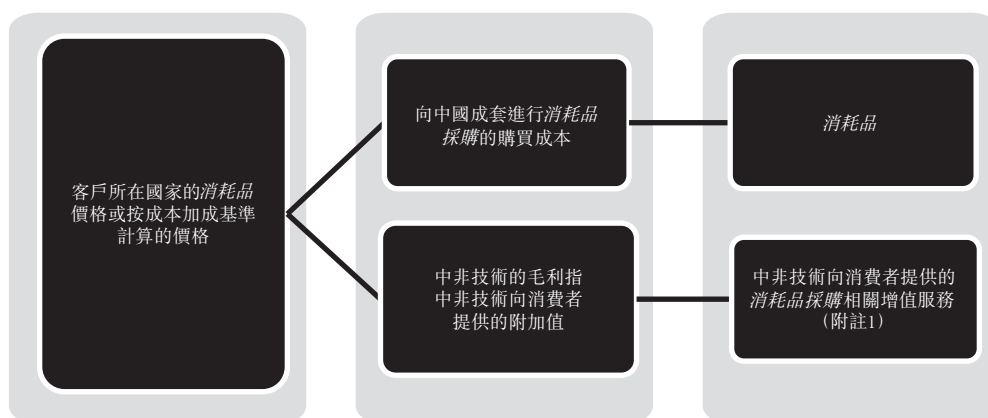
## 董事會函件

中非貿易上涉及非洲及牙買加相關地方貿易政策規定及對糖廠供應交付品的方面，擁有和中非技術相當或可比較的專業知識及了解。此乃非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業選擇與中非技術而非其他公司簽訂獨家供應協議之主要原因。反之，中非技術將自非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業之收入中獲利以維持可持續發展。

### 中非技術提供的三類增值服務詳情

除一般採購服務外，大部分供應交付品的收益來自中非技術向其客戶提供的綜合供應鏈解決方案。實際上，中非技術相當於向中非技術外包海外供應鏈職能的非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業於中國的供應鏈部門。該等增值服務並非單獨開票，而是透過中國與客戶所在國家的交付品價格差異收回。

#### (A) 中非技術提供的消耗品採購增值服務



附註1：中非技術向消費者提供的消耗品採購相關增值服務乃為賺取毛利。

- (i) 就消耗品採購而言，中非技術負責每年處理不同零部件訂單。中非技術需提前與中國供應商進行溝通及業務磋商，以協調源自中國之交付品供應。
- (ii) 中非技術亦需安排中國成套與相關供應商簽署合約。中非技術將需跟進供應商的生產進程並根據非洲公司的生產要求制定貨物整合及交付計劃。中非技術亦須對非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業制定修補計劃。

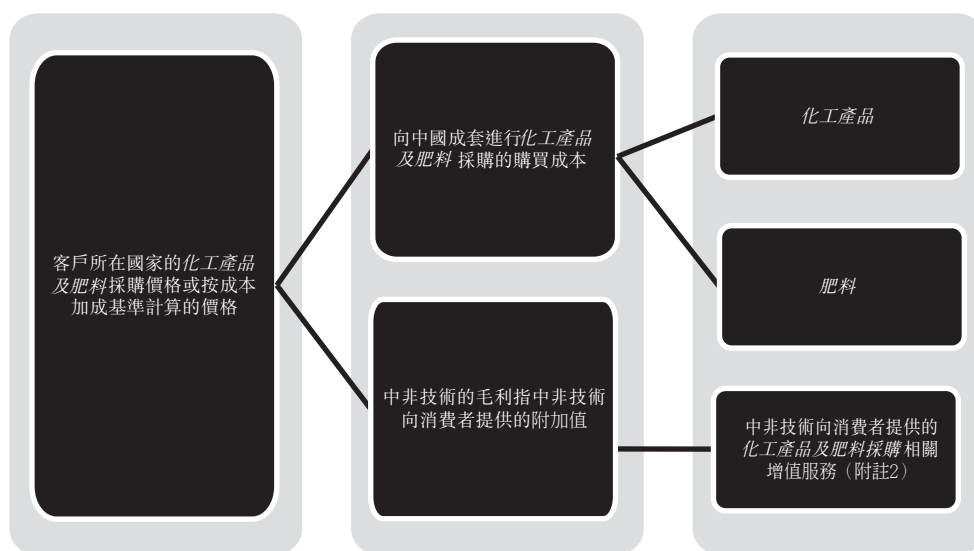
## 董事會函件

### (iii) 其他特別增值服務

倘該等非洲公司及PSCS大型設備(如鍋爐及蒸汽輪機)的零部件出現問題，中非技術需組織專業技術團隊對問題部件進行全面分析及診斷並協助該等非洲公司及PSCS制定檢修計劃，及安排中國成套與指定製造商就製造該等零部件簽署合約。

倘原產歐洲的若干機器零部件現在無法購得，中非技術將繪製零部件並於中國安排供應商定制該等零部件。具備專門工藝技術的中非技術團隊將在該等零部件運回安裝前對該等零部件進行精度檢驗及質量檢測。

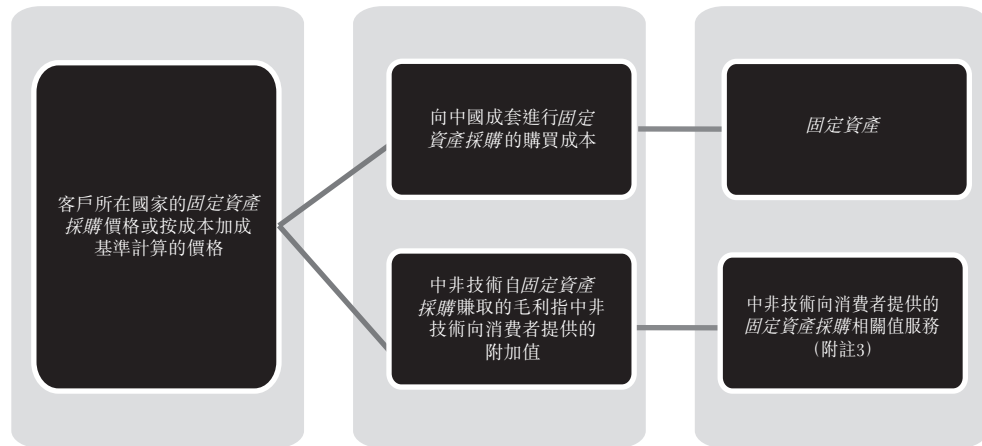
### (B) 中非技術提供的化工產品及肥料採購增值服務



附註2： 中非技術向消費者提供的化工產品及肥料採購相關增值服務乃為賺取毛利。

- (i) 中非技術將根據該等非洲公司及泛加勒比糖業的當地土壤情況推薦適當混合的複合肥料；
- (ii) 中非技術將於中國選擇合適的供應商向該等非洲公司及泛加勒比糖業供應適當混合的化工產品及肥料；及
- (iii) 中非技術將根據該等非洲公司及泛加勒比糖業的生產計劃規定協調供應商交付化工產品及肥料。

(C) 中非技術提供的固定資產採購增值服務



附註3： 中非技術向消費者提供的固定資產採購相關增值服務乃為賺取毛利。

- (i) 中非技術負責向該等非洲公司及泛加勒比糖業提供初始設計、採購及後續維護服務的相關及適當技術解決方案。
- (ii) 中非技術將結合所觀察到的廠房及機器的實際性能與該等非洲公司及泛加勒比糖業的需求，制定及提供一體化綜合解決方案。
- (iii) 中非技術提供的一體化綜合解決方案包括結合現有產能、設備現時階段和當地氣候及環境狀況等因素推薦該等非洲公司及泛加勒比糖業於中國選擇可滿足該等非洲公司及泛加勒比糖業於初始設計項下當地技術及生產要求的合適型號的廠房及設備進行升級及推薦合適的供應商。中非技術亦將向該等非洲公司及泛加勒比糖業安排安裝及售後維護服務。



### 1.3. 與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議項下持續關連交易之依據

#### *中非技術與中國成套之關係發展史*

由於中非技術為於中國境外註冊成立之公司，根據中國現行法律，中非技術不得持有有效執照，於中國採購貨品及物料(包括交付品)，再出口至其他國家。因此，中非技術需委聘中國成套以非承諾及非獨家形式採購交付品。中非技術將向中國成套採購交付品(中國成套在中國無出口執照／權利的若干交付品除外)以獲益於中國成套的批量購買折扣及出口服務。反之，中國成套亦將從來自中非技術之訂單中獲益，可於合併集團內不同訂單時獲得供應商的批量折扣。

中非技術將不再自中國成套採購所有交付品，並將直接自於中國持有特定貨品出口牌照之若干特定中國公司購買交付品，特定貨品包括客運汽車及少量危險化學物品，原因為中國成套於中國無該兩類貨品之出口牌照／權利。來自中國成套及其他獨立第三方供應商之有關交付品並無重疊。

#### *進一步披露中國成套在面向客戶之供應鏈解決方案中的角色*

中非技術向中國成套採購大部分交付品，而非於中國的其他第三方公司，原因為根據日期為二零一八年十一月十二日之中非技術買賣協議，中非技術、中國成套及該等非洲公司簽署相關供貨及服務協議，以繼續與該等非洲公司之已有銷售業務及與中國成套之已有採購渠道。根據該等供貨及服務協議，中國成套承諾繼續為中非技術採購源自中國的交付品及將負責運送至中非技術訂單中指定港口之全部運輸工作。此安排已證實有利於本集團，中國成套為國有企業，在中國與交付品的最大供應商有長期業務關係，可取得中非技術依靠自身無法獲取的有利交易條款。此外，中國成套亦將向中非技術提供較長的信貸期365天，而中非技術無法自其他供應商取得該等信貸期。

---

## 董事會函件

---

再者，根據中非技術買賣協議，中成國際糖業及其聯繫人（包括中國成套）不得於該等非洲公司所在國家（包括馬達加斯加共和國、貝寧共和國及塞拉利昂）進行與中非技術構成競爭的業務。因此，中國成套之角色將僅限於中非技術之採購對手方，不會涉及對該等非洲公司之直接銷售。

### 2. 中非技術與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業各自間之與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議

由於三名關連人士（為中非技術的客戶，即非洲公司3、非洲公司4及貝寧生物）的營運仍在暫停中，與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議將不會牽涉該三名關連人士。

非洲公司3已暫停營運乃由於工人罷工引致二零一四年爆發大規模騷亂，嚴重損毀食用糖廠房設備設施，非洲公司3自此被迫暫停營運。中非技術自二零一五年停止向非洲公司3提供交付品。由於爆發騷亂後馬達加斯加共和國政府未能保障非洲公司3的物業，非洲公司3正與其協商補償及非洲公司3擬將補償用於重建生產廠房。因此，於二零一五年，非洲公司3仍與中非技術簽訂與客戶之二零一五年至二零一七年供貨及服務協議。然而，非洲公司3與馬達加斯加共和國政府之間的協商已陷入停滯。截至目前，中成國際糖業並無恢復非洲公司3營運之具體計劃。因此，非洲公司3不會成為與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議的訂約方。

非洲公司4已暫停營運乃由於塞拉利昂二零一四年爆發伊波拉病毒迫使食用糖工廠自此暫停營運。最初非洲公司4有恢復營運之計劃，故此，於二零一五年，非洲公司4仍與中非技術簽訂與客戶之二零一五年至二零一七年供貨及服務協議。然而，由於對當地再次爆發伊波拉病毒的恐懼，重振非洲公司4其後遭受被撤離的員工拒絕重返非洲公司4的阻礙。截至目前，中成國際糖業並無恢復非洲公司4營運之具體計劃。因此，非洲公司4不會成為與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議的訂約方。

---

## 董事會函件

---

貝寧生物已暫停營運乃由於未能租得租賃土地種植木薯(為貝寧共和國木薯生物燃料生產廠的原料)，導致當地木薯原料嚴重匱乏。缺乏租賃土地乃由於貝寧政府拒絕向貝寧生物授出租賃土地，原因為其難以向部落酋長及農民收回相關土地且土地收回行動已導致騷亂事件，故貝寧生物已自二零一三年起暫停營運。貝寧生物預期管理層可提出開始生產的可能解決方案，故於二零一五年，其與中非技術簽訂與客戶之二零一五年至二零一七年供貨及服務協議。然而，在過去幾年管理層進行數次不同嘗試之後，仍然並無提供可行的解決方案。截至目前，貝寧生物並無恢復生產營運之計劃。因此，貝寧生物不會成為與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議的訂約方。

引發非洲公司3、非洲公司4及貝寧生物業務暫停的事件分別為二零一四年罷工事件引致之大規模騷亂、二零一四年塞拉利昂伊波拉病毒爆發及自二零一三年起未能租得租賃土地。該等事件僅發生在非洲公司3、非洲公司4及貝寧生物，而尚未影響非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業的業務。

儘管非洲公司2及非洲公司3均位於馬達加斯加共和國，實際上該兩家公司位於不同的省份，兩者之間距離甚遠。如下圖所示，非洲公司2與非洲公司3之間的地理距離超過1,000公里，兩地之間並無可直達之交通工具。非洲公司2及非洲公司3所在的省份有不同的民族部落，概無交流及溝通。此外，非洲公司2並無經歷任何因工人罷工引致之大規模騷亂。該兩家公司的員工來自兩個不同的部落及來自兩個不同的工會，並且訂立兩個不同的僱傭條款。有關工會與非洲公司2之間的關係良好，每一年和平相處，迄今為止並無發生任何暴力事件。

## 董事會函件



為遵守上市規則第14A.51條至第14A.53條，中非技術與餘下屬關連人士的客戶（即非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業）各自就買賣源自中國之交付品之獨家經銷權簽訂與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議。該等協議須待獨立股東於將根據上市規則之規定舉行之股東特別大會上批准後方可作實，自獨立股東於股東特別大會上批准起生效，有效期為截至二零二一年十二月三十一日止約三年。

### 2.1. 中非技術將予提供之交付品

中非技術將向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業提供之交付品預期將數量龐大及種類繁多。如下文所界定，交付品分為三個類別釐定與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限。

#### 2.1.1. 消耗品採購

消耗品採購包括但不限於採購日常營運所需的一般物資，包括勞保用品、每年工廠全面檢修所用的物資，如廠房及機器及設備使用的消耗性零部件、鋼管及鋼板以及其他更替用的五金配件等（「**消耗品採購**」）。

#### 2.1.2. 化工產品及肥料採購

化工產品採購包括但不限於採購工業及農業業務所需的石灰、硫酸、生物性農藥等（「**化工產品採購**」），而肥料採購包括但不限於採購農業業務使用的氮、磷、鉀、鈣、硫磺、鎂等（「**肥料採購**」）。

#### 2.1.3. 固定資產採購

固定資產採購包括但不限於採購工程設計、採購和施工(EPC)、汽車以及農業及工業機械等（「**固定資產採購**」）。

### 2.2. 一般原則

中非技術與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業簽訂的與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議為總協議，其載有中非技術向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業供應源自中國之交付品之原則。

#### 2.2.1. 獨家性

據此，非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業各自已同意至截至二零二一年十二月三十一日止年度約三年期間，獨家向中非技術訂購源自中國之交付品。

### 2.2.2. 正式協議之詳細條款

根據與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議，中非技術將分別與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業不時訂立正式協議，按照各份與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議之原則訂明每項單獨交易之詳細條款。該等詳細條款包括但不限於須於中國採購之交付品之價格、付款條款、數量、質量、交付及檢測產品及其他條款及條件。

### 2.2.3. 正常商業條款

中非技術與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業各自協定，該等詳細條款須為正常商業條款，或倘並無足夠可資比較交易以決定該等詳細條款是否屬正常商業條款，則為對非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業以及中非技術而言屬公平合理之條款。向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業提供之條款對中非技術而言須不遜於中非技術在該等公司所在市場向潛在獨立第三方提供之條款。

於最後實際可行日期，中非技術未向該等非洲公司及泛加勒比糖業所處市場的獨立第三方客戶提供交付品。儘管中非技術並無直接證據說明向該等非洲公司及泛加勒比糖業所提供之貿易條款不遜於向獨立第三方提供之貿易條款，原因為中非技術概無向任何獨立第三方出售。中非技術就交付品所收取的價格將不會高於及幾近持平當地市價，原因為中非技術作為當地供應商之競爭對手，向該等非洲公司、泛加勒比糖業及潛在獨立第三方客戶收取之價格不可高於當地市價，否則中非技術無法與當地供應商競爭。因此，中非技術向該等非洲公司及泛加勒比糖業提供之貿易條款乃屬市場範圍內及將不遜於中非技術在市場上向潛在獨立第三方收費之條款。

下文第2.3至2.6段載列有關定價、付款條款以及數量及質量機制之進一步詳情。

### 2.3. 定價釐定

提供交付品之價格須屬公平合理。與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議詳細規定了交付品之定價原則。與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議之定價釐定標準基本上與二零一五年至二零一七年供貨及服務協議維持一致。中非技術收取的價格將不會高於及幾近持平當地市價，此乃由於中非技術作為當地供應商之競爭對手，向該等非洲公司、泛加勒比糖業及潛在獨立第三方客戶收取之價格不可高於當地市價，否則中非技術無法與當地供應商競爭。因此，中非技術向該等非洲公司及泛加勒比糖業提供之貿易條款乃屬市場範圍內及將不遜於中非技術在市場上向潛在獨立第三方收費之條款。

#### 客戶價格對比流程及中非技術訂單執行流程



---

## 董事會函件

---

就確保中非技術向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業收取的交付品價格將不遜於中非技術向獨立第三方客戶收取之價格，訂約方協商價格之流程如下：

- (i) 該等非洲公司及泛加勒比糖業將於實際交付前一年向中非技術發出採購要求。
- (ii) 中非技術制定該等非洲公司及泛加勒比糖業之採購計劃之數量及質量後，將要求中國成套作出報價。
- (iii) 根據中國成套之報價，中非技術將在中國成套報價之上參考現行當地價格或虧損加價就嵌入所提供交付品之增值服務添加溢價(如下文進一步闡釋)，形成對該等非洲公司及泛加勒比糖業的最終報價。

中非技術對非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業之報價將高於中國成套之報價及在市場範圍內，並將與當地供應商之報價可資比較且具有競爭力。中非技術將獲得兩個或兩個以上的本地報價，作為其向客戶報價的基礎，中非技術之報價將在市場範圍內，其高於或等於當地供應商之最低當地報價但低於比當地供應商之最高當地報價。倘當地供應商的報價低於中非技術之報價，非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業將不會向中非技術下訂單。此外，倘當地供應商的報價低於中國成套之報價，中非技術將因會招致其損失而不會與該等非洲公司及泛加勒比糖業交易。

因此，中國成套、中非技術與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業將僅於中非技術對非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業之報價高於中國公司之報價但在市場範圍內且將與當地供應商之報價可資比較且具有競爭力時，方進行交易。



---

## 董事會函件

---

僅於上述價格協商完成後，中非技術方會分別與中國成套及非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業簽立正式銷售確認書。此舉可確保交易按公平基準進行。

價格將根據以下順序釐定：

### 2.3.1. 如有同等或類似的當地價格，則按當時當地市價釐定

當地市價界定為相同交付品於當地市場的通行價格。

#### (1) 對於可取得相同交付品當地價格的情況

當時當地市價應根據獨立第三方於其一般業務過程中在相同或鄰近地區以正常商業條款提供相同交付品時採用的價格，按照正常商業條款釐定。對於牙買加等泛加勒比糖業可享受免稅進口的國家而言，當地進口價格將進一步就進口關稅作出調整。當地進口價將首先按免稅進口調整。泛加勒比糖業的當地市價將根據以下公式就進口關稅作出調整。

代價 = 相同交付品的當地市價 x 進口關稅調整  
(僅適用於泛加勒比糖業)

#### (2) 對於僅可取得類似交付品當地價格的情況

倘由於任何原因而無法取得相同交付品於當地市場通行的當地市價，則將使用至少兩名獨立第三方於當地市場提供類似交付品給予的價格釐定特定交付品的價格。對於牙買加而言，當地價格在按上段所述就進口關稅作出調整後，將進一步就品質屬性的差異百分率(包括(其中包括)消耗品耐用度、化工產品及肥料的化學成分以及固定資產的估計可使用年期、加工能力、經營效率及維修、維護及燃料需求等方面的差異)作出調整。以下為就類似交付品使用的公式。

代價 = 類似交付品的當地市價 x 進口關稅調整  
(僅適用於泛加勒比糖業) x 品質屬性的差異百分率

---

## 董事會函件

---

舉例而言，估計可使用年期為10年的重型拖頭在牙買加的當地報價為120,000美元。倘類似重型拖頭(所有品質屬性相同，只是估計可使用年期僅為7年)可透過中非技術採購而免除20%進口關稅，則有關代價在計及當地市價、進口關稅及品質屬性差異後為70,000美元(即 $120,000 \text{ 美元} \div 1.20 \times 7/10$ )。

(3) 當可取得同等或類似的當地價格時的定價釐定基準

就可取得當地市價的交付品而言，中非技術就交付品採納以市場為導向(以競爭為基礎)的定價。中非技術正採納具競爭力的定價策略，遵循競爭對手的價格進行定價。中非技術銷售部門自其註冊成立起已設立有關競爭對手就交付品所收取價格的自身數據庫。中非技術銷售部門的資料來源包括與客戶採購部門溝通以收集彼等供應商的定價資料、與相同地區其他糖廠的採購部門溝通以獲取競爭對手的價格、瀏覽競爭對手的網站或通過直接致電競爭對手研究其價格。於獲取該等資料後，其將更新其數據庫。

當收到客戶對報價的請求時，中非技術銷售部門將聯繫中國成套銷售部門以獲取報價。將數據庫中有關競爭對手的價格及從中國成套取得的報價對比後，中非技術則將釐定是否須向客戶作出報價。倘當地市價低於於中國成套採購的成本時，中非技術將不會作出報價。中非技術將僅於中國成套採購的成本高於當地市價及中非技術可錄得市場參與者應實現的合理毛利率時作出報價。中非技術銷售部門將參考當地市價率，再加上隱含利息成本設定毛利率，從而形成最終價格報價給客戶。

---

## 董事會函件

---

由於中非技術的客戶將在當地其他地方採購，以獲得具有與交付品同等質量的貨物的更優惠價格，中非技術按以下設定交付品的價格：(i)根據中非技術進行之市場調查所獲得的兩種或兩種市價，與當地市場中相同質量產品的最低市價大部分相同，或(ii)倘最低市價未能令中非技術賺取市場參與者應實現的合理毛利率，中非技術將在其採購成本之上增加上市公司在中國買賣類似產品所賺取的毛利率，但在這種情況下，最終報價可能會高於當地市場的最低市價和中非技術將可能不會向客戶作出報價。通過這種方式設定價格，中非技術實際上是遵循市價且將不會按低於當地市價的價格進行收費，中非技術將能夠保持中國市場參與者應實現的合理毛利。除上述參考市價外，中非技術將於當地市價的基礎上加上利息成本。當比較不同供應商的不同價格時，中非技術的客戶將剔除利息成本部分，乃由於延長客戶信貸期而向客戶提供的單獨定價增值服務。

上述定價政策表明，價格設定過程實際上是根據當地市價釐定，這使得中非技術能夠在市場上賺取與其他市場從業者一致的合理毛利。因此，董事會評估中非技術的定價政策乃按公平磋商基準進行，交易雙方均以其自身的最佳利益行事，不受任何一方的任何壓力或脅迫，及定價乃根據正常商業條款訂立，屬公平合理，且符合公司及其股東的整體利益。雖然中非技術目前並無獨立第三方客戶，但當中非技術為日後與獨立第三方客戶(如有)的交易設定交易價格時，中非技術將遵循相同的定價政策。

#### (4) 釐定當地市價的內部控制措施

中非技術銷售部門及其指定人士主要負責與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業協調核實當地國家至少兩名獨立第三方給予的價格(有關價格一般通過以電子郵件、傳真或電話形式獲取

---

## 董事會函件

---

報價及通過當地報章等多種媒體資源發佈招標通知進行招標得出)，以釐定當時在當地地區提供該類服務及按正常商業條款在當地地區提供類似規模服務的當地市價；或參考當時至少兩名獨立第三方在鄰近當地地區（提供類似規模服務的鄰近地區或國家）按正常商業條款提供該類服務而收取的價格。當地市價應在各會計年度結束前計算及估計，而中非技術銷售部門將不時根據採購需求更新相關資料，並將持續監察當地市價以確保每項交易均按上文所載定價政策開展。

### 2.3.2. 如2.3.1不適用，按成本加利潤率釐定

#### (1) 在中國的成​​本加利潤率

如當地市價原則因當地市場並無相同或類似交付品而不適用，則按獨立第三方在中國於其一般業務過程中以正常商業條款提供相同或類似交付品的利潤率作為「成本加」的原則釐定。

根據成本加成定價條款，定價乃按向中國成套採購交付品的成本及中非技術將獲得的利潤釐定。該等利潤將參考至少兩間從事相同或類似交付品貿易的中國上市公司賺取的平均利潤得出。選擇中國上市公司作為基準乃由於其經營常在地與中非技術相同。

#### (2) 釐定利潤率的內部控制措施

利潤應在每個會計年度結束前計算及估計，而中非技術銷售部門將每年根據最近期刊發的中國上市公司年度財務報表更新相關資料（以避免季節影響）。

成本加成利潤率的指導原則為所得價格不得高於在國際市場提供類似交付品的可得價格。

---

## 董事會函件

---

### (3) 各類別的利潤率

中非技術根據先前的二零一五年至二零一七年供貨及服務協議就技術支援服務按實際成本收取服務費的原因為向該等非洲公司及泛加勒比糖業提供綜合服務及解決方案。安排配套技術服務(包括但不限於技術諮詢服務、工程承包服務、建築及安裝服務、維修及維護服務、培訓服務及勞務供應服務等)的毛利應計及交付品的毛利，故此不會就技術支援服務單獨收取額外毛利，其僅按成本收取。概無中非技術單獨向客戶供應技術支援服務的情況。

根據該等第一份補充協議，中非技術、非洲公司1、非洲公司2、泛加勒比糖業及中國成套同意交付品的價格將包括相關技術支援服務的成本及毛利。目前中非技術所供應交付品的價格將一次性收取，當中包括從售前服務、售中服務到售後服務整個過程(包括售後派遣技術人員的現場支援服務)的費用。

由於並無按成本基準將提供的單獨技術支援服務歸類為「消耗品採購及技術支援服務」的交易類別，其將重新分類為「消耗品採購」。

就二零一九年而言，中非技術與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業就每個類別所協定在向中國成套採購交付品的成本上加成的利潤率將處於下列百分比範圍內。各類別不同產品的毛利率有所不同，例如在「消耗品採購」類別中，鋼材的毛利率約為13.5%，零部件則約為27.8%。該等百分比在應用於二零二零年及二零二一年時會進行年度更新。

	利潤率%
消耗品採購	13.5% - 27.8%
化工產品及肥料採購	19.9% - 21.2%
固定資產採購	15.2% - 36.9%

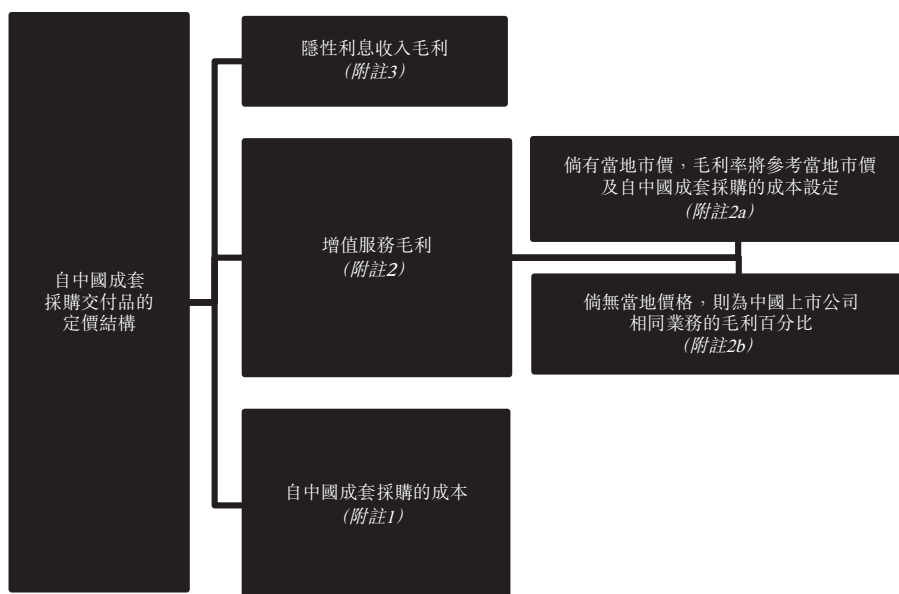
## 董事會函件

中非技術有關二零一九年可資比較上市公司的成本加成數據乃摘自浙江核新同花順網絡信息股份有限公司網站 <http://www.10jqka.com.cn>，該公司為於深圳證券交易所上市的互聯網金融資訊服務公司(股份代號：300033)。浙江核新同花順網絡信息股份有限公司從事金融大數據處理及金融資訊雲服務。由於浙江核新同花順網絡信息股份有限公司已獲上海證券交易所、深圳證券交易所及香港聯交所授權為資訊服務提供商，因此數據來源可靠。上市公司的毛利數據乃基於對二零一七年度中國所有上市公司中處於交付品所屬行業公司的分析，適用於二零一九年，並將於二零一九年年中可獲得二零一八年的上市公司資料時進一步更新。

### 2.3.3. 定價結構

以下兩圖描述該等第一份補充協議項下兩個不同的定價結構：

#### 定價結構 I — 自中國成套採購交付品



---

## 董事會函件

---

附註1： 此指中國成套的直接產品成本

附註2： 此指中非技術就向客戶提供採購增值服務賺取的毛利部分

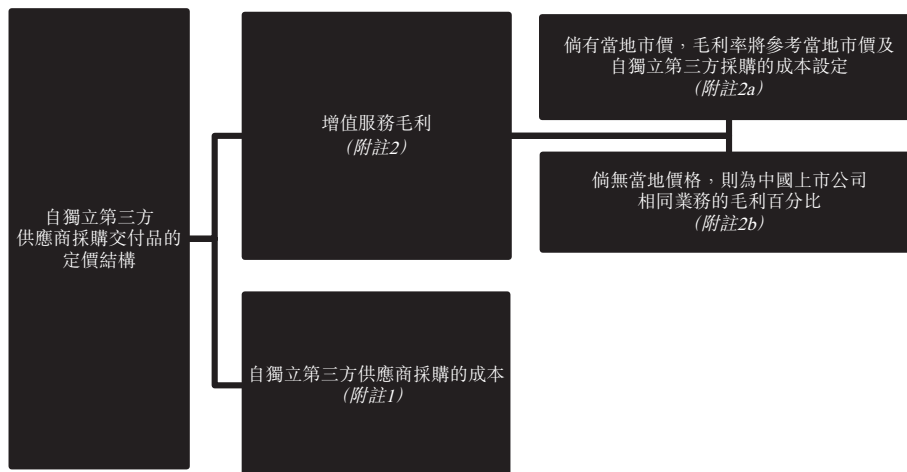
附註2a： 倘有當地市價，毛利率將參考自中國成套採購的成本後計及考慮當地市價釐定。倘當地市價低於自中國成套採購的成本，中非技術將不會作出報價。中非技術將僅於自中國成套採購的成本低於當地市價及中非技術可取得市場參與者應實現的目標毛利率時作出報價。

附註2b： 倘無當地價格相關資料，毛利將相等於至少兩家從事買賣相同或相似交付品的中國上市公司賺取的平均利潤。

附註3： 此指中非技術就提供365天額外信貸期賺取的毛利部分。利息成本乃按中非技術就將信貸期由30天延長至365天所承擔的額外利息成本計算。由於中國成套同意倘中非技術客戶為其同系附屬公司則會就其採購提供365天信貸期，因此中非技術不會就自中國成套採購的成本收取利息。中非技術就該部分成本授出額外信貸期並無額外成本。然而，中非技術就其增值服務毛利的價格部分將信貸期由30天延長至365天將產生額外的財務負擔。因此，中非技術正遵循市場慣例，就額外延長予客戶之11個月信貸期收取利息。利率乃參考中國人民銀行現時設定的通行官方一年期貸款基準利率（即每年4.35%(<http://www.pbc.gov.cn/zhengcehuobisi/125207/125213/125440/125838/125885/125896/2968998/index.html>)) 計算。中非技術的最高毛利將為4%（即4.35%/11個月=4%）。該利率將被視為公平合理，原因為該利率乃根據中非技術在中國為自身取得其外部銀行融資所必須支付的利率計算。

## 董事會函件

### 定價結構 II — 自獨立第三方供應商採購交付品



附註1： 此指獨立第三方供應商的直接產品成本。

附註2： 此指中非技術就向其客戶提供採購增值服務賺取的毛利部分。

附註2a： 倘有當地市價，毛利率將參考自獨立第三方採購的成本後計及當地市價釐定。倘當地市價低於自獨立第三方採購的成本，中非技術將不會作出報價。中非技術將僅於自獨立第三方採購的成本低於當地市價及中非技術可取得市場參與者應實現的目標毛利率時作出報價。

附註2b： 倘無當地價格，毛利將相等於至少兩家從事買賣相同或相似交付品的中國上市公司賺取的平均利潤。



### 2.4. 付款條款

根據第一份補充協議，中非技術、非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業同意，倘交付品自中國成套以外的獨立第三方供應商採購，非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業須於發票日期後30日以銀行轉賬、銀行匯票或其他相互協定的方式向中非技術作出付款。自中國成套採購交付品的付款期限仍為發票日期後365日（「**經修訂付款期限**」）。

此次修訂期限的理據乃由於獨立第三方供應商及中國成套就採購向中非技術提供的信貸期存在差異所致。向獨立第三方供應商採購一般獲授30天信貸期，而向中國成套採購將獲授365天信貸期。因此，中非技術僅可向其客戶提供其自供應商接獲的相同付款期限。經修訂付款期限可使中非技術接獲的信貸期與中非技術向其客戶提供的付款期限保持一致。有關中非技術應付中國成套款項之結算將僅於中非技術收到應收客戶款項後作出。

由於此次修訂，與獨立第三方供應商的交付品價格將不包括隱含利息成本，但來自中國成套的交付品價格將包括中非技術所賺取毛利的隱含利息成本。此符合市場慣例，因為此實際代表中非技術就其延遲收取其增值服務的毛利而作出的信貸撥備。中非技術不應亦不會就採購成本向提供365天信貸期的中國成套收取利息，原因為此舉不會為中非技術產生額外財務成本，反而中非技術還可向其客戶同樣提供365天。

發票將於交付品抵達指定港口並通過質檢後發出。付款將於發票日期後365日內通過銀行轉賬、銀行匯票或其他共同協商的方法作出。與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議項下的付款條款乃經審慎考慮該等交易產生的利潤率對信貸期的財務成本承受能力後釐定。

---

## 董事會函件

---

該長期付款期限乃屬公平，原因為(i)從事甘蔗種植及製糖業的非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業各自對信貸期有特殊需求。甘蔗種植及製糖業的長期生產週期(即從播種甘蔗到獲得出售原糖的銷售所得款項須經過約365天)導致產生365天信貸期的特殊需求。365天的信貸期為非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業的真實業務需求；及(ii)在與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業釐定售價時將實際考慮中非技術向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業授出365天信貸期所承擔的隱性財務成本。據此設定的售價將不會低於中非技術自獨立第三方賺取的毛利加隱性財務成本。

365天的長期付款期限將令中非技術自客戶獲得更多收益。倘中非技術縮短向客戶所提供的信貸期，客戶訂單將減少，因從甘蔗生長到原糖銷售約一年的生產週期將導致彼等的流動資金緊絀。因此，365天的長期付款期限具有裨益及符合本公司利益。

中非技術可向客戶提供365天信貸期的原因為中國成套亦向中非技術提供365天信貸期。隱含利息成本的計算方法為在交付品的最高估計毛利上加一年利息成本。就並非來自中國成套的交付品而言，中非技術僅向客戶提供30天的信貸期，乃符合就中國及非洲國家的供應商在收到貨物時一般會向其客戶提供30至60天免息信貸期而言的市場慣例，原因為彼等之供應商亦將向彼等提供類似30至60天免息信貸期的信貸期，及在一般情況下，彼等將就逾期款項按現行貸款利率收取利息。因此，中非技術實際上遵循相同的一般市場慣例，為中非技術就中國成套提供365天免息期的部分成本提供相同的365天免息期，而該部分成本由中非技術承擔(此為毛利部分)，中非技術將就提供365天信貸期的銷售價格收取隱含利息(此與就逾期款項收取利息的市場慣例相同)。以上說明中非技術在為其客戶提供信貸期時正遵循中國及非洲國家的一般市場慣例。

---

## 董事會函件

---

若中非技術有獨立第三方客戶(中國成套之附屬公司除外)，中國成套將不會就於中國的採購向中非技術授予365天信貸期。若中非技術向獨立第三方客戶授予同樣的365天信貸期，由於中非技術在其向中國成套作出付款前將須等待與獨立第三方的結算，中非技術與中國成套的結算將被延遲，而中國成套將就該採購的未償還部分向中非技術收取利息。因此，中非技術不得不計算來自中國成套的採購成本的隱含利息及中非技術所賺取的毛利的隱含利息，以向獨立第三方收取，但中非技術可收取的最高限價仍處於當地市價的高位，否則中非技術無法與當地供應商競爭。

以下兩項案例僅作說明用途，假設中國成套的購買價為60美元，中非技術就來自中國成套的採購成本的毛利率為40%，隱含利息按每年4%計息(中非技術將參照二零一九年就設定隱含利息中國人民銀行公佈的一年期貸款基準利率約4%)及當地市價為100美元。

示例1：確定予非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業的售價：價格將為85美元，當中毛利為25美元，其按來自中國成套的採購成本為60美元+中非技術毛利24美元(即60美元 \* 40%)+隱含利息1美元(即24美元 \* 4% = 1美元)計算得出。

示例2：確定予獨立第三方客戶的售價：價格將為87美元，當中毛利為25美元，其即等於是來自中國成套的採購成本為60美元+中非技術毛利24美元(即60美元 \* 40%)+隱含利息3美元((即60美元 + 24美元) \* 4%) - 就延遲結算支付予中國成套的利息付款2美元(即60美元 \* 4%)。

上述示例說明如此與客戶設定的售價將不少於中非技術按第2.3段定價所載定價程序為基準自獨立第三方客戶賺取的毛利。

根據上述基準，董事會認為，付款條款乃按一般商業條款或不遜於相同業務環境下獨立第三方可獲得或授出的條款之條款訂立。

### 2.5. 交付品的數量

在每年最後一個季度，非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業將向中非技術提供其對來年交付品需求的年度評估，而雙方將根據該年度計劃就交付品的數量達成共識。

於二零一八年，消耗品採購總量的總重量為約1,004,000千克，化工產品及化肥的總重量為15,280,000千克，而固定資產採購的總重量為270,800千克。於二零一八年就非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業協定的交付品最高貨幣價值為16,797,000美元(約130,246,000港元)。根據該等第一份補充協議，二零一八年之延遲交付現已改期至二零一九年交付。

### 2.6. 交付品的質量

將予提供的交付品的質量應令接受方滿意。

### 2.7. 與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限

董事會已考慮及建議，以下三類交付品各自的建議最高價值將作為有關類別自獨立股東於股東特別大會批准起至二零二一年十二月三十一日止期間的年度上限。

根據與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議，截至二零二一年十二月三十一日止三個年度的二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限的總值相同。二零一八年至二零二零年各年的年度上限將推遲一年。進行該修訂的原因乃為涵蓋年度上限規定的變動，以配合二零一八年未履行而現已改期至二零一九年交付的交付品相關積壓訂單，而出於相同原因，二零一九年及二零二零年的計劃交付品現已分別改期至於二零二零年及二零二一年交付。

於二零一八年，客戶通過部分利用現有庫存中的交付品及部分從當地獨立第三方供應商採購交付品，從而達致彼等對交付品的需求。由於從中國至客戶所在國家的運輸時間和採購週期較長，客戶通常會維持大量的安全庫存。上述於二零一八年的庫存消耗已將安全庫存水平降至非常低的水平。然而，為了儲備更多的營運資金，客戶並無計劃增加額外的訂單以補充所消耗的安全庫存。在此基礎上，董事會認為與客戶之二零一九年建議年度上限已充足。

## 董事會函件

下表列示三類交付品的過往金額、與客戶之二零一五年至二零一七年批准年度上限、與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限以及過往使用率分析：

交易類別	過往金額 過往使用率			與客戶之二零一五年至二零一七年 批准年度上限			與客戶之二零一九年至二零二一年 經修訂建議年度上限		
	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度
消耗品採購及 技術支援服務 (現重新分類為 「消耗品採購」)	7,942,000美元 (約61,555,000 港元)	6,019,000美元 (約46,680,000 港元)	8,130,000美元 (約63,043,000 港元)	18,556,000美元 (約143,885,000 港元)	19,305,000美元 (約149,693,000 港元)	20,085,000美元 (約155,741,000 港元)	7,996,000美元 (約62,004,000 港元)	8,264,000美元 (約64,079,000 港元)	8,504,000美元 (約65,938,000 港元)
	42.8%	31.2%	40.5%						
化工產品及肥料採購	2,919,000美元 (約22,625,000 港元)	3,934,000美元 (約30,507,000 港元)	5,298,000美元 (約41,084,000 港元)	13,222,000美元 (約102,525,000 港元)	13,756,000美元 (約106,665,000 港元)	14,312,000美元 (約110,977,000 港元)	7,267,000美元 (約56,347,000 港元)	7,678,000美元 (約59,533,000 港元)	8,020,000美元 (約62,189,000 港元)
	22.1%	28.6%	37.0%						
固定資產採購	26,959,000美元 (約208,955,000 港元)	1,535,000美元 (約11,901,000 港元)	1,396,000美元 (約10,821,000 港元)	39,959,000美元 (約309,846,000 港元)	41,574,000美元 (約322,369,000 港元)	43,253,000美元 (約335,388,000 港元)	1,534,000美元 (約11,895,000 港元)	1,564,000美元 (約12,131,000 港元)	1,583,000美元 (約12,276,000 港元)
	67.5%	3.7%	3.2%						
總額	37,820,000美元 (約293,135,000 港元)	11,488,000美元 (約89,088,000 港元)	14,824,000美元 (約114,948,000 港元)	71,737,000美元 (約556,256,000 港元)	74,635,000美元 (約578,727,000 港元)	77,650,000美元 (約602,106,000 港元)	16,797,000美元 (約130,246,000 港元)	17,506,000美元 (約135,744,000 港元)	18,107,000美元 (約140,402,000 港元)

---

## 董事會函件

---

### 2.7.1. 消耗品採購及技術支援服務(現重新分類為「消耗品採購」)

有關中非技術將向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業提供消耗品採購及技術支援服務之與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限乃經參考(i)過往交易金額；(ii)非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業的估計業務增長；及(iii)國際及國內市場的潛在價格波動而釐定。

誠如上表截至二零一七年十二月三十一日止三個年度有關消耗品採購及技術支援服務之與客戶之二零一五年至二零一七年批准年度上限的過往使用率分別約42.8%、31.2%及40.5%所示，未使用百分比分別約為57.2%、68.8%及59.5%。三年平均使用率及三年平均未使用率分別為約38.2%及約61.8%。該61.8%的差額中，約26.5%的原因為非洲公司3及非洲公司4因當地爆發罷工事件及傳染病自二零一五年起暫停營運，而餘下35.3%的原因為，因全球食用糖價格下降令彼等收益減少而縮小每年工廠全面檢修規模，導致消耗性零部件採購減少以保留營運資金。

### 2.7.2. 化工產品及肥料採購

有關中非技術將向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業提供化工產品及肥料採購之與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限乃經參考(i)過往交易金額；(ii)非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業農業及工業生產的估計業務增長；及(iii)化工產品及肥料採購之國際及國內市場的潛在價格波動而釐定。

---

## 董事會函件

---

誠如上表截至二零一七年十二月三十一日止三個年度有關化工產品及肥料採購之與客戶之二零一五年至二零一七年批准年度上限的過往使用率分別約22.1%、28.6%及37.0%所示，未使用百分比分別約為77.9%、71.4%及63.0%。三年平均使用率及三年平均未使用率分別為約29.2%及約70.8%。該70.8%的差額中，20.7%的原因為非洲公司3及非洲公司4暫停營運，而餘下50.1%的原因為，部分中非技術客戶的年度採購已轉為向本地採購，而非透過中非技術購買。原因為本地市場及中國市場的化工產品及肥料的價格每年會大幅波動，客戶將對比當地供應商及中非技術提供的價格。該較高差額率顯示部分肥料及化工產品的當地售價較國內當地供應商的報價低於中非技術提供的價格，因此，於截至二零一七年止三個年度中非技術的訂單減少。

先前簽訂的與客戶之二零一五年至二零一七年供貨及服務協議以及與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議載有對該等非洲公司及泛加勒比糖業之限制性條文，即於中國獨家向中非技術採購交付品。由於製糖業的特殊性質（即交貨週期長、交付品種類繁多及運輸距離長），非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業必須至少提前一年向其供應商下訂單。此為非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業在中國轉換供應商帶來了實際困難。此外，倘中非技術發現非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業在未經中非技術事先同意的情況下通過從中國其他供應商採購交付品導致違反與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議之條款，中非技術將有權終止向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業供應所有其他交付品並可尋求賠償，其將令該等非洲公司及泛加勒比糖業的業務嚴重中斷及有效阻止該等非洲公司及泛加勒比糖業違反與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議之限制性條文。

一般存在兩種該等非洲公司及泛加勒比糖業從本地市場採購肥料的情況，第一種情況為中國的肥料價格高於非洲國家及牙買加的價格，第二種情況則為由於中國供應商中斷生產導致中國出現供應短缺。



---

## 董事會函件

---

### 2.7.3. 固定資產採購

有關固定資產採購之與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限乃經參考非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業之二零一九年至二零二一年預期固定資產添置及置換計劃而釐定。

誠如上表截至二零一七年十二月三十一日止三個年度有關固定資產採購之與客戶之二零一五年至二零一七年批准年度上限的過往使用率分別約67.5%、3.7%及3.2%所示，未使用百分比分別約為32.5%、96.3%及96.8%。三年平均使用率及三年平均未使用率分別為約24.8%及約75.2%。該75.2%的差額中，11.6%的原因為非洲公司3及非洲公司4暫停營運，而餘下63.6%的原因為，客戶於食用糖市況不利而增加其業務風險時削減資本投資的開支。

### 2.7.4. 與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限之釐定基準

於釐定與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限時，董事通常會考慮非洲公司1及非洲公司2於目前市場環境下客戶需求的預期下降，以及公司的暫停營運，包括泛加勒比糖業旗下的Bernard Lodge、Monymusk糖聯及Monymusk糖廠、非洲公司3、非洲公司4以及貝寧生物（彼等已暫停重續與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議，直至彼等恢復營運）。此反映相較與客戶之二零一五年至二零一七年批准年度上限每年的年度上限，消耗品採購、化工產品及肥料採購以及固定資產採購之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限每年平均分別減少約57.3%、44.4%及96.2%。鑒於已就與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業之持續關連交易對與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限作出適當調整，董事認為，中非技術將向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業提供交付品之上述與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限乃屬公平合理。

---

## 董事會函件

---

誠如下文進一步闡釋，董事認為二零一九年至二零二一年的消耗品採購、化工產品及肥料採購將維持於截至二零一七年十二月三十一日止年度消耗品採購、化工產品及肥料採購的相似水平。

釐定三個類別各自項下與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限的基準及其與二零一七年實際採購的百分比變動如下：

### (1) 消耗品採購

就釐定與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限所採用的消耗品採購的數量乃利用材料清單根據未來三年的年度工農業生產計劃釐定。材料清單包含種植每噸甘蔗及生產每噸最終產品所需的消耗品清單及每項消耗品數量。更詳盡的採購計劃將計及倉庫存貨狀況、維修及維護計劃及最新年度工農業生產計劃後提前一年提供。數量將乘以估計當地市價或成本加成價格，從而得出未來年度的年度上限。

有關二零一九年至二零二一年消耗品採購的二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限分別約為二零一七年實際消耗品採購的98%、102%及105%。預期與二零一七年相比，二零一九年減少約2%，二零二零年及二零二一年分別增加約2%及5%。二零一九年減少約2%乃由於預期自非洲公司1及非洲公司2的消耗品採購分別減少2%及5%。此變動處於10%可接受正常波動範圍內。該正常年度波動乃因廠房年度大修計劃項下廠房及設備中處於不同壽命週期的不同類別及數量的零部件及因通脹及外匯的潛在波動而進行的價格調整等不同因素造成。

---

## 董事會函件

---

### (2) 化工產品及肥料採購

就釐定與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限所採用的化工產品及肥料採購的數量乃利用材料清單根據未來三年的年度工農業生產計劃釐定。材料清單包含種植每噸甘蔗及生產每噸原糖及糖蜜所需的化工產品及肥料清單及每項化工產品及肥料數量。更詳盡的採購計劃將計及倉庫存貨狀況、預期降雨量、甘蔗根年齡及生長甘蔗質量、每年最新的土壤情況及最新年度工農業生產計劃後提前一年提供。數量將乘以估計當地市價或成本加成價格，從而得出未來三年的年度上限。

就二零一九年至二零二一年化工產品及肥料採購的與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限約為二零一七年實際化工產品及肥料採購的137%、145%及151%。預期與二零一七年相比，二零一九年至二零二一年將分別增加約37%、45%及51%。該等增加乃主要由於近期存貨設備改善得以儲存來自中國的大量海外化工產品及肥料貨物量以自二零一九年起取代價格較高的當地供應後，計劃將化工產品及肥料採購從當地市場轉移至中國市場，進而導致二零一九年至二零二一年預期來自泛加勒比糖業的訂單分別約為13,700,000港元、14,900,000港元及16,300,000港元。化工產品及肥料採購的增加部分主要用於二零一九年至二零二一年提高泛加勒比糖業的甘蔗種植水平，進而提高原糖及糖蜜產量。

### (3) 固定資產採購

就釐定與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限所用之固定資產採購的數量乃根據客戶的廠房及設備重續計劃建議。更詳盡的固定資產採購計劃將計及廠房及設備狀況及可用於長期投資的營運資金後提前一年提供。

---

## 董事會函件

---

採購金額按固定資產數量乘以估計當地市價或成本加成價格計算，從而得出未來三年的年度上限。

就二零一九年至二零二一年固定資產採購的與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限約為二零一七年實際固定資產採購的110%、112%及113%。預期與二零一七年相比，二零一九年至二零二一年將分別增加約10%、12%及13%。二零一九年至二零二一年固定資產採購的年度上限分別約11,900,000港元、12,100,000港元及12,300,000港元乃經考慮截至二零二一年十二月三十一日止未來三個年度非洲公司2計劃更換部分農業機器及泛加勒比糖業計劃擴展小包裝糖生產線後計算得出。

### **2.8. 根據與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議繼續進行持續關連交易之原因及利益**

鑒於本集團與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業過往之業務往來及長期合作關係，董事(包括獨立非執行董事)認為，有關交易將按經常性基準持續進行，且由於與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業之有關交易將有助維持本集團之現有業務規模及為本集團業務帶來可觀之現金流，故中非技術透過與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業訂立與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議繼續進行持續關連交易可使本集團受惠。於公告日期，非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業為中非技術僅有之三名客戶。此外，與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業之持續關連交易將有助中非技術於合理時間內及按合理價格及質量向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業供應必要之交付品。

所有上述持續關連交易現時及日後均繼續按公平基準及按對本公司而言屬公平合理之條款協定，並於日常一般業務中按正常(或對本集團更有利之)商業條款或按不遜於在相若市況下提供予獨立第三方之條款進行，屬公平合理並符合本公司及其股東整體之利益。

## 董事會函件

### 2.9. 有關與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議之潛在依賴事宜

於二零一五年至二零一七年期間，來自非洲公司1至4之收益(包括對泛加勒比糖業及貝寧生物之公司間銷售額)分別佔總收益(包括本集團之公司間銷售額)約49.7%、25.8%及44.8%。由於泛加勒比糖業為一間由本公司擁有70%權益的附屬公司及貝寧生物為一間由本公司擁有90%權益的附屬公司，故彼等的收益將合併對銷。因此，分析依賴事宜時剔除對泛加勒比糖業及貝寧生物之公司間銷售額乃更佳、更明智的方法，於此情況下，截至二零一七年十二月三十一日止三個年度之百分比將因此分別降至約19.1%、22.0%及41.0%。

二零一九年至二零二一年，預期來自非洲公司1及非洲公司2之收益(包括對泛加勒比糖業的公司間銷售額)將分別佔本集團最新預期之總收益(包括公司間交易)的約50.2%、49.0%及47.6%。而扣除向泛加勒比糖業的公司間銷售的收益將導致百分比分別降至約43.5%、42.3%及40.8%。

上述數據乃按中非技術及泛加勒比糖業的預測收益計算。中非技術的收益乃參考與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限進行預測。與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限乃根據客戶的年度採購計劃釐定。泛加勒比糖業的收益乃根據二零一九年至二零二一年期間之估計農業甘蔗產量及購買甘蔗數量以及估計生產產量進行預測。預測基準闡釋及主要參數分析如下表所示：

**表1：中非技術及泛加勒比糖業各自的收益比例(不包括公司間交易)**

	二零一七年*	二零一九年	二零二零年	二零二一年
泛加勒比糖業	59%	57%	58%	59%
中非技術	41%	43%	42%	41%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

\* 由於中非技術於二零一八年並無錄得收益，因此二零一七年收益組成用作二零一九年至二零二一年預測期間之比較數字。

表1列示中非技術及泛加勒比糖業於二零一九年至二零二一年之預測期間各自的收益比例。二零一九年至二零二一年預測期間之收益組成與二零一七年相比概無重大變動。

---

## 董事會函件

---

泛加勒比糖業於牙買加從事甘蔗種植及製糖業業務。自二零一一年八月十五日以來，泛加勒比糖業已經在牙買加經營糖聯及糖廠。所有糖類產品包括泛加勒比糖業向獨立第三方(即位於牙買加、歐洲國家及美國之客戶)出售之原糖及糖蜜。

於二零一七年，包括所有甘蔗種植戶在內的泛加勒比糖業的外部供應商(中非技術除外)的總數近乎一千家。於二零一七年，消耗品、化工產品及肥料以及固定資產的外部供應商(中非技術除外)的總數為56家。表1(a)列示了泛加勒比糖業於二零一七年向中非技術採購之實際量及中非技術三類交付品各類的二零一九年至二零二一年的年度上限佔泛加勒比糖業已售貨品的實際及預測成本百分比。於二零一七年，泛加勒比糖業自中非技術和外部供應商採購的貨品的概約百分比分別為約13%及87%。於二零一九年至二零二一年各年，泛加勒比糖業預期於二零一九年至二零二一年自中非技術和外部供應商採購的貨品的概約百分比分別為約25%及75%。預期百分比增加乃主要由於泛加勒比糖業自中非技術採購的化工產品及肥料的預期增加以取代牙買加的當地採購量(由二零一七年的已售貨品成本約1%增加至二零一九年至二零二一年的約12%)所致。

## 董事會函件

**表1(a)：自中非技術及泛加勒比糖業的其他獨立第三方供應商各自的供應量比例**

	二零一七年 (附註1)	二零一八年 (附註2)	二零一九年 (附註3)	二零二零年 (附註3)	二零二一年 (附註3)
自中非技術採購之消耗品	11.9	—	13.0	12.5	12.3
自中非技術採購之化工產品 及肥料	0.8	—	11.2	11.5	12.1
自中非技術採購之固定資產	0.1	—	0.8	0.8	0.8
自中非技術採購供應品的 總百分比(附註4)	12.8	—	24.9	24.8	25.2
自其它獨立第三方供應商採購供應品 的總百分比(附註4)	87.2	100.0	75.1	75.2	74.8
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

附註1：於二零一七年，自中非技術採購之實際採購量佔泛加勒比糖業的已售貨品實際成本之百分比。

附註2：於二零一八年，中非技術與泛加勒比糖業之間並無訂立持續關連交易。

附註3：中非技術之二零一九年至二零二一年之年度上限分別佔泛加勒比糖業於二零一九年至二零二一年之已售貨品預期成本之百分比。

附註4：自中非技術和外部供應商採購之消耗品、化工產品及肥料以及固定資產並不相同。

在二零一七年及二零一九年至二零二一年的預測期間，從獨立第三方採購的消耗品是具較大較強馬力及原產國為美國的農業機器的零部件(適用於較大的農田)或原產國除中華人民共和國以外的陳舊廠房及機器的其他零部件。該等原產國為美國或美國以外國家的零部件具有限制性分銷權，必須由泛加勒比糖業直接從美國或牙買加的其他當地分銷商處採購，但是彼等不允許中非技術從中國進口到牙買加，而來自中非技術及構成交付品一部分的消費品為農業機器的零部件，該等農業機器較小型及馬力較小(適用於較小的農田)或原產國中國的其他廠房及機器的零部件(可直接從中國進口)。來自獨立第三方及中非技術的消耗品並非為同種類型及彼等之間概無重疊。於二零一七年，泛加勒比糖業亦從當地獨立第三方採購了各種化工產品及肥料，而泛加勒比糖業僅從中非技術採購牙買加當地並無供應的絮凝劑化工產品。泛加勒比糖業採購了一套定製計算機應用程序服務器的固定資產，該服務器由中非技術於中國所委聘的系統顧問專門設計，以令在二零一七年裝運前在中國預先安裝及預先測試該定製應用程序。牙買加其他獨立第三方無

## 董事會函件

法供應該定製計算機應用程序服務器，及該服務器與牙買加採購的其他計算機並不相同。二零一七年從中非技術採購的不同種類的化工產品及化肥以及固定資產僅佔泛加勒比糖業已售貨品成本的0.8%及0.1%。

於二零一九年至二零二一年，預期自其他獨立第三方供應商及中非技術採購之貨品種類之間概無重疊。唯一重大變動為由於改善泛加勒比糖業的倉儲管理系統以存儲境外採購量，中非技術將取代若干較為昂貴的化工產品及肥料的當地供應商。

**表2：與彼等過往收益相比之年度收益增長(不包括公司間交易)**

	二零一七年 比 二零一九年	二零一八年 比 二零一九年	二零一九年 比 二零二零年	二零二零年 比 二零二一年
泛加勒比糖業	不適用*	-5%	+9%	+9%
中非技術	+1%	不適用**	+4%	+3%
總體			<u>+7%</u>	<u>+7%</u>

\* 二零一九年至二零二一年預測期間之數字將與二零一八年管理賬目數字作比較。

\*\* 由於中非技術於二零一八年並無錄得收益，故將用二零一七年收益作比較數據。

表2列示中非技術及泛加勒比糖業與彼等過往收益相比之各自的收益百分比變動。波動分析及闡釋將於下文表3及表4說明。

**表3：泛加勒比糖業—與二零一八年管理賬目比較之預測銷售量及平均售價變動**

	二零一八年比 二零一九年	二零一九年比 二零二零年	二零二零年比 二零二一年
<b>原糖</b>			
銷售量變動	-18%	+5%	+5%
售價變動	+22%	+4%	+4%
<b>糖蜜</b>			
銷售量變動	-36%	+5%	+5%
售價變動	+4%	+5%	+5%
<b>總體變動</b>	<u>-5%</u>	<u>+9%</u>	<u>+9%</u>



---

## 董事會函件

---

表3進一步將泛加勒比糖業之收益百分比變動細分為銷售量及售價之百分比變動。於預測期間，泛加勒比糖業來自原糖及糖蜜兩種產品的收益貢獻比率分別佔約90%及10%。

對表3波動的闡釋：

泛加勒比糖業的總體預測收益於二零一九年下降5%，而於二零二零年及二零二一年分別增長9%。該變動乃由於原糖及糖蜜的銷售量及價格預測變動所致。

就銷售量而言，二零一九年原糖及糖蜜的銷售量預計會下降，此乃因泛加勒比糖業預計於自二零一九年至二零二一年之預測期間內不運營 Monymusk 糖廠所致。於二零一八年，Monymusk 糖廠恢復運營並生產約7,700噸食用糖及約6,400噸糖蜜，佔食用糖及糖蜜約30%。董事會預期，牙買加政府將運營 Monymusk 糖廠以維持周邊當地農民的生計，但收益將不歸泛加勒比糖業所有，於最後實際可行日期，牙買加政府尚未作出堅定的決定。目前，泛加勒比糖業已嘗試各種方法，加強農業及生產管理，不斷改進生產過程，提高產量。有關措施包括暫停 Monymusk 糖廠的農業生產技術人員現可集中精力改善 Frome 糖廠（雨量豐富等固有條件較佳且產生灌溉成本相當少）的農業營運，提供更好的施肥及除草，加強甘蔗田管理，並已對農田農業及農業運輸設備進行廣泛維護工作，確保農業及收穫活動順利進行。進一步開展更廣泛的土壤分析，制定更合理的施肥計劃及施肥時間，確保甘蔗得到最佳生長。因此，預期自二零一九年起甘蔗的質量及產量將會顯著提升。生產管理改善預期將使 Frome 糖廠及 Frome 糖廠的產量於二零一九年增加約12%及於二零一九年至二零二一年增加5%。

另一方面，於二零一八年的國際食用糖價格下跌及牙買加當地20千克小包裝糖價格較高為小包裝糖交易商通過非法手段向牙買加走私食用糖並重新包裝為小包裝創造了巨大的價格差異，從而縮小泛加勒比糖業佔牙買加的市場份額。因此，為維持整體收益，泛加勒比糖業需於二零一八年增加其進口與國內銷售比例，即約30：70增加至60：40，而平均單位售價相應下跌約26%，原因為原糖的進口價較二零一八年的國內價大幅下跌。針對走私問題，國內製造商及牙買加政府已舉行多次會議，且牙買加政府同意將

## 董事會函件

打擊二零一九年以來的走私至牙買加的食用糖。於二零一九年，多個當地製造商亦就原糖的最低價格達成共識。二零一九年50千克大包裝的售價不低於120,000牙買加元／噸，比二零一八年上漲約13%，20千克小包裝的售價將不低於140,000牙買加元／噸，較二零一八年上漲約12%。由於泛加勒比糖業安裝小包裝生產線以取代低效的分包商及努力改善當地銷售渠道，泛加勒比糖業預期價格更高的小包裝食用糖將約佔自二零一九年至二零二一年銷售總量的41%至48%，而二零一八年約為12%。憑藉上述補救舉措及於二零一九年原糖出口價上漲約10%，預期出口及國內銷售比率將於二零一九年至二零二一年恢復至正常水平約30：70以及原糖平均銷售價預期於二零一九年上漲22%以及於二零二零年及二零二一年上漲4%。

**表4：中非技術—預測銷售量及平均售價變動(不包括公司間交易)**

	二零一七年* 比 二零一九年	二零一九年 比 二零二零年	二零二零年 比 二零二一年
<b>消耗品採購</b>			
銷售量變動	-5%	+2%	+2%
售價變動	+1%	+2%	+2%
<b>化工產品及肥料採購</b>			
銷售量變動	+3%	+3%	+3%
售價變動	+4%	+2%	+2%
<b>固定資產採購</b>			
銷售量變動	-1%	-1%	+0%
售價變動	+4%	+2%	+1%
<b>總體變動</b>	<b>+1%</b>	<b>+4%</b>	<b>+3%</b>

\* 由於中非技術於二零一八年並無錄得收益，因此中非技術之二零一七年收益則用於計算二零一九年之比較百分比。

表4進一步將中非技術之收益百分比變動細分為銷售量及銷售價格之百分比變動。

---

## 董事會函件

---

### 對表4波動的闡釋：

上表顯示，所有三類交付品（不包括公司間交易）僅出現個位數的變動。董事認為上述個位數的變動乃屬正常現象，原因為該個位數變動在10%的正常波動範圍內。該等正常範圍變動乃可能因土壤、降雨情況以及甘蔗的質量及產量等因素所致，從而對化工產品及肥料採購產生影響。另一方面，固定資產（包括甘蔗根）在不同年度的平均年限差異將影響為更換機器及設備而進行的消耗品採購及固定資產採購。

董事會已評估指引函件(HKExGL68-13)及上市決策(HKEx-LD107-1)，並認為持續關連交易將不會導致對本公司之依賴事宜。

董事會認為，客戶貢獻的收益水平於截至二零二一年止未來三個年度（不計及與泛加勒比糖業的關連交易）僅為40%左右。為確保客戶（不包括泛加勒比糖業）貢獻的收益於截至二零二一年十二月三十一日止未來三個年度將維持於40%左右，就提升食用糖產量並安裝小型包裝機械以提高小包裝糖的售價而言，本公司將密切監察泛加勒比糖業所採取舉措之效用，以提高日後甘蔗產量。泛加勒比糖業的預期收益將於二零一九年增加2%左右及於二零二零年及二零二一年分別增加9%左右。另一方面，與中非技術客戶的交易將僅按年小幅增長3%左右。此外，中非技術於二零一九年開始與獨立第三方客戶進行新業務（於下文進一步披露）時，該百分比將進一步下降。因此，董事會相信，客戶（不包括泛加勒比糖業）貢獻的收益於截至二零二一年十二月三十一日止未來三個年度將維持於40%左右。

歸屬於標的持續關連交易的收益（不包括公司間銷售額）由二零一五年及二零一六年的約19.1%及22.0%增加至二零一七年的約41.0%，但截至二零二一年十二月三十一日止三個年度的有關百分比將分別維持在約43.5%、42.3%及40.8%。該趨勢並非由於持續關連交易大幅增加，而是由於均位於牙買加的兩間糖聯（即Bernard糖聯及Monymusk糖聯）及一間糖廠（即Monymusk糖廠）自二零一六年六月起停產，自此本集團食用糖業務的銷售額維持於低水平，導致本集團食用糖業務的收益貢獻有所下降。然而，由

---

## 董事會函件

---

於價格較高的小包裝食用糖的銷售比例預計將逐步增長，甘蔗產量及平均價格預期將自二零二零年起逐漸上漲。因此，本集團對非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業之依賴於日後將會降低。此外，中非技術之商業計劃為藉助客戶基礎，從而改變其業務模式。由於更了解非洲之貿易政策環境，中非技術計劃於非洲國家開拓更多貿易機會，例如非洲國家之農產品貿易。中非技術商業計劃之改變有望長期幫助本集團擴大收入來源及客戶基礎。

由於上述說明並未考慮中非技術計劃通過擴大客戶基礎改變業務模式（如下文進一步闡釋），因此關連人士貢獻的收益從長期而言很可能進一步下降。

董事會亦認為，基於非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業與中非技術彼此高度依賴，彼等之間的依賴屬互為補充。非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業依賴中非技術為彼等提供全方位增值服務，包括管理彼等予中國製造商的訂單，包括數量審計及彼等之生產計劃以及提供安裝指導及協助，而中非技術依賴非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業的訂單以維持其日常業務。

儘管根據上市規則施加的限制，中非技術不能與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業訂立三年以上的框架協議，但董事會認為，鑒於上述依賴，中非技術能夠於未來維持其於持續關連交易項下之收益，原因為(i)非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業與中非技術已維繫多年的業務關係且董事會並不知悉會導致彼等日後關係惡化（即使在並無訂立長期合約的情況下）的任何理由；及(ii)如上文所闡釋，非洲公司1、非洲公司2、泛加勒比糖業與中非技術之間的依賴屬互為補充。

基於上文所述，(i)標的持續關連交易貢獻的收益增加並非由於交易增加，而是由於本集團食用糖業務自二零一六年以來縮窄，而當食用糖價格日後估計上升帶動本集團食用糖業務恢復時，持續關連交易的收益貢獻水平很可能下降亦計劃通過擴張其客戶基礎，改變業務模式，其收益將增加；(ii)截至二零二一年止未來三個年度，剔除公司間銷售後的收益貢獻預期將維持在40%左右；(iii)對持續關連交易所貢獻收益之依賴程度從長期來看可能會降低；(iv)非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業與中非技術之間的依

---

## 董事會函件

---

賴屬彼此之間互為補充，且上述公司存有長期穩定的關係；及(v)本集團設有充分的內部控制以保證持續關連交易按照對非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業以及中非技術而言屬公平合理的方式進行，董事會認為，持續關連交易將對本集團及整體股東繼續有利。

### *尼日利亞潛在新客戶*

中非技術曾從事向尼日利亞的一個燃料乙醇項目提供相關經濟及技術可行性研究報告。在建設階段及運營階段，中非技術將參與該項目交付品供應商競標。

### *潛在新木薯貿易*

尼日利亞是世界上最大的木薯生產國。根據世界糧食及農業組織，尼日利亞木薯產量約為57,000,000噸，海外木薯干出口約為4,000,000噸。二零一七年，在中國政府頒佈《關於擴大生物燃料乙醇生產和推廣使用車用乙醇汽油的實施方案》後，中國國內對燃料乙醇原材料的需求呈快速增長趨勢。根據中國海關統計數據(<http://www.chyxx.com/industry/201807/659877.html>)，二零一七年作為燃料乙醇原材料的木薯進口量約為8,000,000噸，進口金額1,400,000,000美元，因此市場龐大。憑藉中非技術在非洲國家的物流領域的經驗，中非技術正與尼日利亞木薯供應商及中國獨立第三方客戶就向中國出口木薯產品進行磋商。一旦新中非技術附屬公司取得進口及出口牌照及開始其買賣業務，此新木薯買賣業務將會開始。

中非技術之新附屬公司已於二零一九年二月十九日在中國註冊成立。該附屬公司的名稱為正成國際貿易(廣州)有限公司(「正成」)。正成將戰略性地定位於廣州，以靠近中國成套的潛在供應商及現有供應商所在位置。正成已辦妥銀行開戶手續、中國商務部的進出口經營權登記手續及稅務登記手續以及國家外匯管理局進出口業務的備案手續。正成已於廣東展開招聘流程，預計正成可於二零一九年六月或之前開展業務。預期在正成可就交付

---

## 董事會函件

---

品完全接洽現與中國成套進行買賣之所有現有供應商及轉移該等供應商以直接與正成交易前，正成取得所有同意書及完成所有交接正式手續將自二零一九年六月起約一年的過渡期。

### 3. 與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議

中非技術已於二零一八年十一月七日與中國成套訂立與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議及於二零一九年二月四日訂立第一份補充協議。該等協議須待獨立股東於將根據上市規則之規定舉行之股東特別大會上批准後方可作實，有效期將由獨立股東於股東特別大會上批准起至截至二零二一年十二月三十一日止，為期約三年。

#### 3.1. 中國成套將予提供之交付品

中國成套將向中非技術提供之交付品與上段所述中非技術將向該等非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業提供之三類交付品相同，即消耗品採購、化工產品及肥料採購及固定資產採購。

#### 3.2. 一般原則

中非技術與中國成套之與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議為總協議，其載有中國成套向中非技術將予進行供應交付品之原則。

##### 3.2.1. 非獨家性

根據與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議，中國成套已同意向中非技術供應交付品，以便中非技術向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業以及其他獨立客戶提供有關項目，由獨立股東於股東特別大會上批准起為期三年。然而，中非技術並無義務向中國成套獨家採購交付品。中非技術將僅在(i)中非技術與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業已就供應原材料及服務簽訂正式協議；(ii)相關交付品必須從中國採購；及(iii)中國成套能在合理時間內根據與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議向中非技術供應相關交付品之情況下，向中國成套採購相關交付品。

### 3.2.2. 正式協議之詳細條款

根據與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議，中國成套將與中非技術不時訂立正式協議，按照與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議所載原則訂明每項單獨交易之詳細條款。該等詳細條款包括但不限於提供所要求交付品之價格、付款條款、數量、質量、交付及檢測產品及其他條款及條件。

### 3.2.3. 正常商業條款

中國成套與中非技術協定，該等詳細條款須為正常商業條款，或倘並無足夠可資比較交易以斷定該等詳細條款是否屬正常商業條款，則為對本公司而言屬公平合理之條款。向中非技術提供之條款須不遜於中國成套在中非技術所在市場向獨立第三方提供之條款。

下文第3.3至3.6段載列有關定價、付款條款以及數量及質量機制之進一步詳情。

## 3.3. 定價釐定

將予提供交付品之價格須屬公平合理。與供應商訂立之二零一九年至二零二一年供貨協議詳細規定了交付品之定價原則。與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之定價釐定標準基本上與二零一五年至二零一七年供貨及服務協議維持一致。價格將根據以下順序釐定：

### 3.3.1. 如有可得之中國市價，則按中國市價釐定

中國成套提供交付品乃按相同交付品於中國的通用市價進行。

通用中國市價應按至少兩名獨立第三方在中國於其一般業務過程中按正常商業條款提供相同或類似類型交付品所採用的平均價格釐定。

---

## 董事會函件

---

### 3.3.2. 如3.3.1不適用，按該等定制交付品之成本釐定

若該等定制交付品無通用的中國市價，則價格將參考中國成套應向其中國或海外供應商支付的實際成本釐定。

### 3.3.3. 中非技術採取的內部控制

- (1) 中非技術銷售部門及其指定人士主要負責核實中國成套給予的定價及至少兩名獨立第三方給予的平均價格(有關價格一般通過以電子郵件、傳真或電話形式獲取報價及通過當地報章等多種媒體資源發佈招標通知進行招標得出)，以釐定中國之當地市價；或
- (2) 倘無法就該等定制交付品獲取通用中國市價進行比較，則價格將參考至少兩名獨立第三方於海外國家按正常條款提供相同或類似交付品的平均價格或參考中國成套提供的第三方供應商發票。

各類別交付品的通用中國市價應在每個會計年度結束前計算及估計，而中非技術銷售部門將監察通用的中國市價以確保每項交易均按上文所載定價政策開展。

## 3.4. 付款條款

發票將於交付品抵達指定港口並通過質檢後發出。付款將於發票日期後365日內通過銀行轉賬、銀行匯票或其他共同協商的方法作出。與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議項下的付款條款乃經審慎考慮該等交易產生的利潤率對信貸期的財務成本承受能力後釐定。

## 3.5. 交付品的數量

在每年最後一個季度，中非技術將向中國成套提供其對來年交付品需求的年度評估，而雙方應就該年度計劃下交付品的數量達成共識。



### 3.6. 交付品的質量

將予提供的交付品的質量應令接受方滿意。

### 3.7. 與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限

董事會已考慮及建議，以下三類交付品各自的建議最高價值將作為有關類別自獨立股東於股東特別大會批准起至二零二一年十二月三十一日止期間的年度上限。

與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議下的截至二零二一年十二月三十一日止三個年度的二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限的總值相同。二零一八年至二零二零年各年的年度上限將延遲一年。進行該修訂的原因乃為涵蓋年度上限規定的變動，以配合二零一八年未履行而現已改期至二零一九年交付的交付品相關積壓訂單，而出於相同原因，二零一九年及二零二零年的計劃交付品現已分別改期至於二零二零年及二零二一年交付。

於二零一八年，中非技術客戶通過部分利用現有庫存中的交付品及部分從當地獨立第三方供應商採購交付品，從而達致彼等對交付品的需求。由於運輸時間和採購週期較長，客戶通常會維持大量的安全庫存。二零一八年的消耗已降低至安全庫存。為了儲備更多的營運資金及過往較高的安全庫存，客戶於降低二零一八年庫存水平後並無額外採購計劃以補充所消耗的安全庫存。因此，中非技術無需就該等庫存補充訂單追加訂單。在此基礎上，董事會認為與客戶之二零一九年建議年度上限已屬充足。

## 董事會函件

下表呈列有關過往金額、與供應商之二零一五年至二零一七年批准年度上限及有關三類交付品之與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限連同過往使用率分析：

交易類別	過往金額 過往使用率			與供應商之二零一五年至二零一七年 批准年度上限			與供應商之二零一九年至二零二一年 經修訂建議年度上限		
	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度
	消耗品採購及 技術支援服務 (現重新分類為 「消耗品採購」)	4,910,000美元 (約38,075,000 港元)	2,633,000美元 (約20,423,000 港元)	4,244,000美元 (約32,908,000 港元)	9,633,000美元 (約74,695,000 港元)	10,022,000美元 (約77,712,000 港元)	10,427,000美元 (約80,852,000 港元)	4,292,000美元 (約33,284,000 港元)	4,343,000美元 (約33,674,000 港元)
	51.0%	26.3%	40.7%						
化工產品及肥料採購	1,148,000美元 (約8,902,000 港元)	2,599,000美元 (約20,152,000 港元)	4,301,000美元 (約33,354,000 港元)	10,736,000美元 (約83,248,000 港元)	11,170,000美元 (約86,613,000 港元)	11,621,000美元 (約90,110,000 港元)	6,202,000美元 (約48,088,000 港元)	6,511,000美元 (約50,487,000 港元)	6,815,000美元 (約52,847,000 港元)
	21.2%	23.3%	37.0%						
固定資產採購	21,800,000美元 (約168,964,000 港元)	769,000美元 (約5,964,000 港元)	816,000美元 (約6,329,000 港元)	36,520,000美元 (約283,180,000 港元)	37,996,000美元 (約294,625,000 港元)	39,531,000美元 (約306,528,000 港元)	941,000美元 (約7,298,000 港元)	961,000美元 (約7,448,000 港元)	973,000美元 (約7,548,000 港元)
	59.7%	2.0%	2.1%						
總額	27,860,000美元 (約215,941,000 港元)	6,001,000美元 (約46,539,000 港元)	9,361,000美元 (約72,591,000 港元)	56,889,000美元 (約441,123,000 港元)	59,188,000美元 (約458,950,000 港元)	61,579,000美元 (約477,490,000 港元)	11,435,000美元 (約88,669,000 港元)	11,815,000美元 (約91,610,000 港元)	12,182,000美元 (約94,468,000 港元)

### 3.7.1. 消耗品採購及技術支援服務(現重新分類為「消耗品採購」)

有關中國成套消耗品採購及技術支援服務之與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限乃經參考多項因素釐定，包括(i)截至二零一七年十二月三十一日止三個年度的過往交易金額；(ii)中非技術與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業訂立之與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限；(iii)中非技術截至二零一七年十二月三十一日止年度於一般情況下於消耗品採購及技術支援服務所賺取之平均過往毛利率約為47.8%；及(iv)預期中非技術於消耗品採購及技術支援服務將會賺取之毛利率變動。毛利率預計將因中國與非洲國家及牙買加間的通脹率差異及人民幣兌美元以及非洲國家

---

## 董事會函件

---

及牙買加貨幣兌美元匯率的預期變動而變動。中非技術的預期毛利率已計及過往毛利率及可能影響未來毛利的相關因素，並以公平合理的方式，按正常商業條款或更優的條款釐定。

誠如上表截至二零一七年十二月三十一日止年度有關消耗品採購及技術支援服務之與供應商之二零一五年至二零一七年批准年度上限之過往使用率分別約51.0%、26.3%及40.7%所示，未使用百分比分別約為49.0%、73.7%及59.3%。三年平均使用率為約39.3%及三年平均未使用率為約60.7%。60.7%的未使用率差額主要是由於向中非技術客戶進行的有關消耗品採購及技術支援服務的銷售交易減少61.8%（如上文2.7.1段所述）而導致中非技術向供應商中國成套作出的採購額出現相若減幅。

### 3.7.2. 化工產品及肥料採購

有關中國成套化工產品及肥料採購之與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限乃經參考多項因素釐定，包括(i)截至二零一七年十二月三十一日止三個年度的過往數據；(ii)中非技術與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業訂立之與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限；(iii)中非技術截至二零一七年十二月三十一日止年度於一般情況下於化工產品及肥料採購所賺取之平均過往毛利率約為18.9%；及(iv)預期中非技術於化工產品及肥料採購將會賺取之毛利率變動。毛利率預計將因中國與非洲國家及牙買加間的通脹率差異及人民幣兌美元以及非洲國家及牙買加貨幣兌美元匯率的預期變動而變動。中非技術的預期毛利率已計及過往毛利率及可能影響未來毛利的相關因素，並以公平合理的方式，按正常商業條款或更優的條款釐定。

與截至二零一七年止年度相比，截至二零一九年止年度向供應商採購之化工產品及肥料的建議年度上限增加約44%（即2,200,000美元（約14,700,000港元），乃主要由於中非技術的存貨設備在近期改善後，將

---

## 董事會函件

---

能夠大量儲存來自中國的化工產品及化肥貨量，用以取代泛加勒比糖業價格較昂貴的當地產品，來自中非技術的訂單預期將增長，以滿足泛加勒比糖業因其計劃將約1,800,000美元(約13,900,000港元)的化工產品及肥料採購訂單由當地供應商轉至中非技術而產生的預期額外需求。

誠如上表截至二零一七年十二月三十一日止三個年度有關化工產品及肥料採購之與供應商之二零一五年至二零一七年批准年度上限之過往使用率分別約10.7%、23.3%及37.0%所示，未使用百分比分別約為89.3%、76.7%及63.0%。三年平均使用率為約23.7%及三年平均未使用率為約76.3%。76.3%的未使用額主要是由於向中非技術客戶進行的有關化工產品及肥料採購的銷售交易減少70.8%(如上文第2.7.2段所述)而導致中非技術向供應商中國成套作出的採購額出現相若的減幅。

### 3.7.3. 固定資產採購

有關中國成套固定資產採購之與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限乃經參考多項因素釐定，包括(i)截至二零一七年十二月三十一日止三個年度的過往數據；(ii)中非技術與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業訂立之與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限；(iii)中非技術截至二零一七年十二月三十一日止年度於一般情況下於固定資產採購所賺取之平均過往毛利率約為41.5%；及(iv)預期中非技術於固定資產採購將會賺取之毛利率變動。毛利率預計將因中國與非洲國家及牙買加間的通脹率差異及人民幣兌美元以及非洲國家及牙買加貨幣兌美元匯率的預期變動而變動。中非技術的預期毛利率已計及過往毛利率及可能影響未來毛利的相關因素，並以公平合理的方式，按正常商業條款或更優的條款釐定。

誠如上表截至二零一七年十二月三十一日止三個年度有關固定資產採購之與供應商之二零一五年至二零一七年批准年度上限之過往使用率分別約59.7%、2.0%及2.1%所示，未使用百分比分別約為40.3%、98.0%及97.9%。三年平均使用率為約21.3%及三年平均未使用率為

---

## 董事會函件

---

約78.7%。78.7%的未使用額主要是由於向中非技術客戶進行的有關固定資產採購的銷售交易及技術支援服務減少75.2%（如上文第2.7.3段所述）而導致中非技術向供應商中國成套作出的採購額出現相若的減幅。

### 3.7.4. 與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限之釐定基準

與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限乃參考與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限釐定。董事會首先扣除了中國成套因其缺乏三類交付品各自的許可證而未提供交付品的貨幣價值；其次，中國成套的預期市價乃通過扣除中非技術將在各個類別中賺取的平均正常歷史毛利及毛利率的預測變動來估算。毛利率的預測變動乃因中國與非洲國家及牙買加間的通脹率及匯率的預期變化所致。最後，與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限等於中國成套扣除各類交付品之估計市價乘以各類交付品的估計數量。

與中國成套進行之持續關連交易所載之與供應商之二零一九年至二零二一年建議年度上限符合中非技術之估計業務發展（經參考其客戶之業務發展），且乃基於公平合理之原則釐定。董事認為，上述有關中國成套將向中非技術提供應交付品之與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限屬公平合理，並符合本公司及其股東之整體利益。

### 3.8. 根據與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議繼續與中國成套進行持續關連交易之原因及利益

中國成套一直向中非技術供應（其中包括）交付品，以便中非技術轉而向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業進行供應。儘管本集團可自由向其他獨立供應商採購類似項目，惟其決定繼續根據與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議向中國成套進行採購，原因是中國成套能提供具有競爭力之價格及在數量、質量控制及物流支援方面始終符合本集團之要求。

---

## 董事會函件

---

對於中國成套不具備汽車及部分危險化學品的相關出口牌照，中非技術將通過獨立第三方供應商進行採購。在聘用特定供應商之前，中非技術將比較至少兩項獨立第三方供應商的報價。

除上文所述的兩個項目外，中非技術將通過中國成套採購交付品，中非技術將至少將兩項獨立第三方供應商的報價與中國成套的報價作比較，以確保中國成套收取的價格低於或至少等於獨立第三方的報價。因此，與中國成套之持續關連交易將按不遜於在類似市場條件下自獨立第三方取得者的條款進行。

所有與中國成套之持續關連交易現時及日後均繼續按公平基準及按對本公司而言屬公平合理之條款協定，並於日常一般業務過程中按正常（或對本集團更有利之）商業條款或按不遜於在相若市況下可從獨立第三方獲得之條款進行，且屬公平合理並符合本公司及其股東之整體利益，而與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限亦屬公平合理。因此，董事（包括獨立非執行董事）認為，透過訂立與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議繼續進行持續關連交易可使本公司受惠。

### **3.9. 有關與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之潛在依賴事宜**

於二零一五年至二零一七年期間，對中國成套之採購額（包括對本集團泛加勒比糖業及貝寧生物之公司間採購額）分別佔已售貨品總成本約46.6%、22.8%及36.4%。由於泛加勒比糖業為一間由本公司擁有70%權益的附屬公司及貝寧生物為一間由本公司擁有90%權益的附屬公司，故歸屬於彼等的採購額將合併對銷。因此，分析歸屬時剔除對泛加勒比糖業及貝寧生物之公司間採購額乃更佳、更明智的方法，於此情況下，截至二零一七年止三個年度之百分比將因此分別降至約11.5%、17.6%及30.7%。

於二零一九年至二零二一年期間，來自非洲公司1及非洲公司2已售貨品之預期成本（包括對泛加勒比糖業之公司間已售貨品成本）將分別佔已售貨品成本總額（包括本集團之公司間交易）約42.7%、42.3%及42.4%。然而，已售貨品（不包括對泛加勒比糖業之公司間已售貨品成本）的成本將分別減少至約33.3%、32.8%及32.5%。

---

## 董事會函件

---

已售貨品之預期成本包括來自泛加勒比糖業及中非技術之已售貨品成本。已售貨品之預計成本按甘蔗產量按年提升約5%及通脹導致生產成本溫和增加約5%的基準計算。中非技術已售貨品的預期成本按與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限之基準進行預測。與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限按來自客戶的年度採購計劃的採購量乘以中國成套預期收取之價格之基準進行釐定。

董事會已評估指引函件(HKExGL68-13)及上市決策(HKEx-LD107-1)內所述因素，並認為與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議項下之持續關連交易將不會為本公司帶來依賴事宜。

董事會預計，已售貨品截至二零二一年止未來三個年度之預期成本水平(不包括與泛加勒比糖業之關連交易)僅為約30%，由於該百分比並無計及上文所述之中非技術業務之可能變動，故上述百分比從長期而言很可能會進一步減少。

董事會認為，即使依賴程度或會於短期內維持高位，但未來很有可能降低。歸屬於標的持續關連交易的已售貨品成本(不包括公司間採購額)由二零一五年及二零一六年的約11.8%及17.6%大幅增加至二零一七年的30.7%，但截至二零二一年止三個年度的有關百分比將分別維持在約33.3%、32.8%及32.5%。該趨勢並非由於持續關連交易大幅增加，而是由於牙買加的兩個糖聯(即Bernard糖聯及Monymusk糖聯)及一間糖廠(即Monymusk糖廠)自二零一六年六月起停產，自此本集團食用糖業務的銷售額維持於低水平，導致本集團食用糖業務的收益貢獻有所下降。然而，中非技術擬於中國設立自己的附屬公司，取得及持有開展於中國採購交付品並直接將其出口至非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業業務的出口牌照。中非技術設立自己的附屬公司後，長期來看，中國成套作為中非技術採購及出口代理的角色將逐漸減弱。

為確保客戶(不包括泛加勒比糖業)貢獻的收益於截至二零二一年十二月三十一日止未來三個年度將維持於30%左右，中非技術董事會已批准於中國設立全資附屬公司，使該公司在其於中國的採購方面逐步取代中國成套。中非技術正尋求取得公司名稱之預先批准，預期將很快取得該預先批准。中非技術仍需一段時間在中國申請工商登記以及出口及稅務登記。其

---

## 董事會函件

---

亦需要與中國眾多交付品的供應商建立直接業務關係。為確保與該等非洲公司及泛加勒比糖業的業務不中斷，中非技術已與中國成套訂立與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議，但一旦中非技術之附屬公司可全面運營，本集團將終止與中國成套之採購服務，該服務預期於二零一九年開始。

中非技術之新附屬公司已於二零一九年二月十九日在中國註冊成立。該附屬公司的名稱為正成國際貿易(廣州)有限公司(「正成」)。正成將戰略性地定位於廣州，以靠近中國成套的潛在供應商及現有供應商所在位置。正成已辦妥銀行開戶手續、中國商務部的進出口經營權登記手續及稅務登記手續以及國家外匯管理局進出口業務的備案手續。正成已於廣東展開招聘流程，預計正成可於二零一九年六月或之前開展業務。預期在正成可就交付品完全接洽現與中國成套進行買賣之所有現有供應商及轉移該等供應商以直接與正成交易前，正成取得所有同意書及完成所有交接正式手續將自二零一九年六月起約一年的過渡期。

根據該等第一份補充協議，中非技術與中國成套同意在中非技術已於中國成立其附屬公司且該附屬公司已取得中國監管機構規定的所有許可，並可於中國採購交付品及將交付品出口予客戶，則與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議將終止。

此外，中國成套的依賴可能於截至二零二一年止未來三個年度下降，原因為向尼日利亞獨立第三方供應商採購的貨品成本潛在增加以進行先前提及的中非技術新木薯貿易。

董事會亦認為，基於中國成套與中非技術彼此高度依賴，彼等之間的依賴屬互為補充。中非技術依賴中國成套提供來自中國的較低成本交付品並給予365天的長期信貸期，而中國成套需要中非技術的訂單以與自有訂單整合一起獲取其供應商的批量採購折扣。



---

## 董事會函件

---

儘管根據上市規則施加的限制，中非技術不能與中國成套訂立三年以上的框架協議，但董事會認為，鑒於上述依賴，中非技術能夠於未來維持對中國成套的採購額，原因為自中非技術於二零零八年開始業務以來，中國成套與中非技術已維繫多年的良好業務關係且董事會並不知悉會導致彼等日後關係惡化(即使在並無訂立長期合約的情況下)的任何理由。

基於此，(i)歸屬於供應商的已售貨品成本增加並非由於持續關連交易增加，而是由於本集團食用糖業務自二零一六年以來縮窄，而當食用糖價格上升導致本集團食用糖業務恢復時，對持續關連交易的依賴程度將很有可能下降；(ii)截至二零二一年止未來三個年度，剔除歸屬於持續關連交易的公司間採購額後的已售貨品成本預期將維持在30%左右；(iii)於中國採購的新中非技術附屬公司已設立，依賴日後很可能會降低；(iv)依賴屬彼此之間互為補充，中國成套與中非技術之間存有長期穩定的關係；及(v)本集團設有充分的內部控制以保證持續關連交易按照對中國成套及中非技術而言屬公平合理的方式進行，董事會認為，持續於截至二零二一年止三個年度與供應商中國成套進行持續關連交易，將對本集團及股東整體繼續有利。

## II. 訂約方之資料

### 1. 本集團之資料

本集團主要於牙買加從事向糖精業務及甘蔗種植及製造食用糖提供支援服務。

### 2. 中非技術之資料

中非技術是一間於英屬處女群島註冊成立之公司，為本公司之間接全資附屬公司。中非技術從事向糖精及乙醇業務提供支援服務。

### 3. 中國成套之資料

中國成套是一間於中國註冊成立之國有公司，為國家開發投資集團有限公司(前稱國家開發投資公司)之全資附屬公司。中國成套持有本公司約36.51%之現有已

---

## 董事會函件

---

發行股本，為一名控股股東，並擁有中成國際糖業30%之股權。中國成套主要透過其附屬公司從事國際合作項目（包括中國資助之國外項目、國際承包項目、勞務、成套設備出口及其他相關服務）及製糖業之境外投資及租賃業務。

#### 4. 中成國際糖業之資料

中成國際糖業為一間於開曼群島註冊成立之公司，分別由新疆博泰能源有限公司、非亞投資有限公司及中國成套擁有40%、30%及30%之已發行股本。中成國際糖業主要透過其附屬公司於非洲及牙買加從事甘蔗種植及生產糖類產品以及乙醇。中成國際糖業持有本公司約13.69%之現有已發行股本，為一名主要股東。

#### 5. 非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業之資料

- 5.1. 非洲公司1為於貝寧共和國註冊成立之公司，其已發行股本由中成國際糖業之兩間全資附屬公司擁有。非洲公司1之主要業務為於非洲製造食用糖／糖精產品。
- 5.2. 非洲公司2為於馬達加斯加共和國註冊成立之公司，其已發行股本由中成國際糖業之兩間全資附屬公司擁有。非洲公司2之主要業務為於非洲製造食用糖／糖精產品。
- 5.3. 泛加勒比糖業為於牙買加註冊成立之公司，並為本公司間接擁有70%股權之附屬公司及由中成國際糖業擁有30%股權。該公司之主要業務為於牙買加從事甘蔗種植及製造食用糖。

### III. 上市規則之涵義

基於以下原因：

- (i) 因非洲公司1及非洲公司2各自均為中成國際糖業之間接全資附屬公司、泛加勒比糖業由中成國際糖業擁有30%股權及中國成套擁有中成國際糖業全部已發行股本之30%，故非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業以及中國成套均為中成國際糖業之聯繫人；
- (ii) 中成國際糖業目前以主要股東身份持有300,000,000股股份（佔本公司於最後實際可行日期現有已發行股本約13.69%），故中成國際糖業為本公司之一名關連人士；

---

## 董事會函件

---

- (iii) 中國成套目前以控股股東身份持有 800,000,000 股股份 (佔本公司於最後實際可行日期現有已發行股本約 36.51%)，故中國成套為本公司之一名關連人士；及
- (iv) 中非技術為本公司之間接全資附屬公司；

非洲公司 1、非洲公司 2 及泛加勒比糖業以及中國成套均為本公司之關連人士，因此，與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議項下擬進行之交易構成本公司之持續關連交易。

由於根據上市規則第 14.07 條規定，本公司供貨及服務協議項下交易之年度適用百分比率將高於 5%，且截至二零二一年十二月三十一日止三個年度之年度代價將超過 10,000,000 港元，故與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議及其項下擬進行之交易須遵守上市規則第 14A 章下有關申報、年度審閱、公告及獨立股東批准之規定。

於本公告日期，中國成套及中成國際糖業分別於 800,000,000 股及 300,000,000 股股份 (分別佔本公司已發行股本的約 36.51% 及 13.69%) 中擁有權益，因此，中國成套及中成國際糖業分別為本公司之控股股東及主要股東，故須於股東特別大會上就批准與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議、持續關連交易及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限之決議案放棄投票。

#### IV. 董事及關連人士之表決

劉豔女士、劉學義先生、韓宏先生及王朝暉先生為董事，因此根據上市規則第 14A.10 條為控權人。由於彼等與中國成套及中成國際糖業的關係，劉豔女士為中國成套之現任董事而劉學義先生及韓宏先生為前任董事，韓宏先生為中成國際糖業之現任董事而劉學義先生為前任董事，且王朝暉先生亦為中成國際糖業的財務經理，劉豔女士、劉學義先生、韓宏先生及王朝暉先生被認為於持續關連交易中擁有重大利益。根據上市規則第 14A.59(18) 條及本公司組織章程大綱及細則，劉豔女士、劉學義先生、韓宏先生及王朝暉先生已就批准持續關連交易之決議案放棄投票。除上文所披露者外，概無其他董事於本通函所披露之持續關連交易中擁有重大利益。

---

## 董事會函件

---

中國成套及中成國際糖業為本公司關連人士，並於持續關連交易中擁有重大利益。中國成套及中成國際糖業就其所持股份的投票權擁有控制權或有權行使控制權，並將於股東特別大會上放棄投票。

獨立董事委員會已告成立，以就持續關連交易及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限向獨立股東提供建議。本公司已委任富域資本有限公司為獨立財務顧問，以就持續關連交易及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供建議。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除中國成套及中成國際糖業外，概無其他股東須就將於股東特別大會上批准之有關持續關連交易及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限的決議案放棄投票。

### V. 股東特別大會

謹訂於二零一九年五月三十一日(星期五)上午十一時正假座香港干諾道西152號港島太平洋酒店2樓太平洋廳舉行股東特別大會，召開大會之通告載於本通函第112至113頁，以供考慮及酌情批准當中所載之決議案。

隨函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下能否出席股東特別大會，務請盡早按照隨附之代表委任表格上所列印之指示將其填妥，及無論如何須於股東特別大會之指定舉行時間48小時前交回本公司之香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-4室。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票。

根據上市規則，本公司於有關交易中擁有重大利益的關連人士及任何於有關交易中擁有重大利益的股東及其聯繫人，須就批准與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議項下的持續關連交易及該等交易截至二零二一年十二月三十一日止三個財政年度的建議年度上限之決議案於股東特別大會上放棄投票。中國成套及中成國際糖業分別持有本公司約36.51%及約13.69%的已發行股份，並將於股東特別大會上就批准與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議項下持續關連交易之決議案放棄投票。

---

## 董事會函件

---

根據上市規則第13.39(4)條，獨立股東於股東特別大會上的所有表決將以投票方式進行，且本公司將根據上市規則通過刊發正式公告公佈投票結果。

### VI. 推薦建議

董事(包括獨立非執行董事)認為持續關連交易及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限符合本集團及股東的整體利益，因此建議獨立股東投票贊成持續關連交易及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限將於股東特別大會提呈之有關決議案。

### VII. 其他資料

敬請閣下垂注(1)載於本通函第68至69頁之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就持續關連交易及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限致獨立股東之推薦建議；(2)載於本通函第70至107頁之獨立財務顧問函件，當中載有(其中包括)其就持續關連交易及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限致獨立董事委員會及獨立股東之建議；及(3)本通函附錄所載的其他一般資料。

務請閣下於股東特別大會上就持續關連交易表決作出決定前細閱上述獨立董事委員會函件及獨立財務顧問函件。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
華聯國際(控股)有限公司  
主席  
劉豔女士  
謹啟

二零一九年四月三十日

---

## 獨立董事委員會函件

---



**HUA LIEN INTERNATIONAL (HOLDING) COMPANY LIMITED**

**華聯國際(控股)有限公司\***

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：969)

執行董事：

劉學義先生

韓宏先生

王朝暉先生

香港主要營業地點：

香港

中環

德輔道中19號

環球大廈

17樓1701室

非執行董事：

劉豔女士

張健先生

註冊辦事處：

P.O. Box 309

Ugland House

South Church Street

George Town

Cayman Islands

British West Indies

獨立非執行董事：

鄭大鈞先生

石柱先生

陸珩博士

敬啟者：

### 更新持續關連交易

吾等謹此提述向股東寄發日期為二零一九年四月三十日之通函(「通函」)，而本函件為通函之一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等已獲委任就與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議項下的持續關連交易擬定條款及該等交易截至二零二一年十二月三十一日止三個財政年度的建議年度上限是否屬公平合理，且是否符合本公司及股東之整體利益向獨立股東提出建議。富域資本有限公司已獲委任就以上所述事宜向獨立董事委員會及獨立股東提出建議。

\* 僅供識別

---

## 獨立董事委員會函件

---

吾等謹請閣下垂注通函第7至67頁所載之董事會函件，以及通函第70至107頁所載之富域資本有限公司函件。

經考慮富域資本有限公司之意見後，吾等認為，就獨立股東而言，與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議項下截至二零二一年十二月三十一日止三個財政年度之持續關連交易之建議條款及有關建議年度上限乃於本集團日常一般業務過程中按正常商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及股東之整體利益。因此，本公司建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會提呈之普通決議案。

此致

列位獨立股東 台照

華聯國際(控股)有限公司  
獨立董事委員會

獨立非執行董事  
鄭大鈞先生

獨立非執行董事  
石柱先生  
謹啟

獨立非執行董事  
陸珩博士

二零一九年四月三十日

## 富域資本函件

以下為富域資本有限公司發出的函件全文，當中載有其致獨立董事委員會及獨立股東的意見，乃為載入本通函而編製。



香港  
中環  
擺花街18-20號  
嘉寶商業大廈  
13樓1305室

敬啟者：

### 更新有關與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年 供貨協議之持續關連交易

#### 緒言

吾等謹此提述吾等獲委任為獨立財務顧問，就有關持續關連交易及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年建議年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，有關詳情載於 貴公司於二零一九年四月三十日向股東寄發之通函（「通函」）內所載之董事會函件，而本函件為通函組成部分。茲提述 貴公司之該等公告。除非另有說明，本函件所用詞彙與通函其他地方所界定者具有相同涵義。

基於以下原因：

- (i) 因非洲公司1及非洲公司2各自均為中成國際糖業之間接全資附屬公司、泛加勒比糖業由中成國際糖業擁有30%股權及中國成套擁有中成國際糖業全部已發行股本之30%，故非洲公司1、非洲公司2、泛加勒比糖業以及中國成套均為中成國際糖業之聯繫人；
- (ii) 中成國際糖業目前以主要股東身份持有300,000,000股股份（佔 貴公司於最後實際可行日期現有已發行股本約13.69%），故中成國際糖業為 貴公司之一名關連人士；



---

## 富城資本函件

---

- (iii) 中國成套目前以控股股東身份持有800,000,000股股份(佔 貴公司於最後實際可行日期現有已發行股本約36.51%)，故中國成套為 貴公司之一名關連人士；及
- (iv) 中非技術為 貴公司之間接全資附屬公司；

非洲公司1、非洲公司2、泛加勒比糖業及中國成套均為 貴公司之關連人士，因此，與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議項下擬進行之交易構成 貴公司之持續關連交易。

由於根據上市規則第14.07條規定， 貴公司有關與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議項下擬進行之交易之年度適用百分比率將高於5%，且截至二零二一年十二月三十一日止三個年度之年度代價將超過10,000,000港元，故與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議及其項下擬進行之交易須遵守上市規則第14A章下有關申報、年度審閱、公告及獨立股東批准之規定。

由於於通函日期，中國成套及中成國際糖業分別於800,000,000股及300,000,000股股份(分別佔 貴公司已發行股本的約36.51%及13.69%)中擁有權益，因此，中國成套及中成國際糖業分別為控股股東及主要股東，故須於股東特別大會上就批准持續關連交易及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限之決議案放棄投票。

鄭大鈞先生、石柱先生及陸珩博士均已獲委任為獨立董事委員會成員，以就(i)是否與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之條款基於正常商業條款及對獨立股東而言屬公平合理；(ii)是否持續關連交易及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限乃於 貴公司一般日常業務中訂立並符合 貴公司及其股東之整體利益；及(iii)獨立股東於股東特別大會上應如何就有關持續關連交易及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限之相關決議案投票向獨立股東提供意見並作出建議。作為獨立財務顧問，吾等之職責為就此向獨立董事委員會及獨立股東提供獨立意見。

---

## 富城資本函件

---

### 獨立性

於最後實際可行日期，吾等與 貴公司或任何其他可能合理地被視為與吾等獨立性相關之各方，並無任何關係或利益。除此次就持續關連交易獲委任為獨立財務顧問外，於過往兩年，吾等與 貴公司或任何其他協議之訂約方概無其他委聘關係。除就吾等向 貴公司就上述委聘工作提供服務而收取之專業費用外，並無存在任何安排令吾等可向 貴集團收取任何費用或得到任何利益。吾等獨立於 貴公司或與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之任何訂約方或彼等各自之主要股東或關連人士(定義見上市規則)且與彼等概無關連，因此符合資格就持續關連交易提供獨立意見。

### 吾等意見之基準

於達致吾等致獨立董事委員會及獨立股東之意見時，吾等已審閱(其中包括)與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議、該等公告、 貴公司截至二零一七年十二月三十一日止三個年度之年度報告(分別為「二零一五年年報」、「二零一六年年報」及「二零一七年年報」)、 貴公司截至二零一八年六月三十日止六個月之中期報告(「二零一八年中報」)、 貴公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度業績公告(「二零一八年業績公告」)，並已查詢及審閱通函所載或提述及/或 貴公司提供予吾等的有關資料、意見及陳述。

吾等已倚賴通函所載聲明、資料、意見及陳述以及由董事及 貴公司管理層(「管理層」)提供予吾等的資料及陳述。吾等已假設通函所載或提述的所有資料、意見及陳述以及由管理層及董事(共同及個別承擔責任)提供的所有聲明、資料及陳述於作出時均為真實、準確及完整，並於本函件日期仍為真實、準確及完整。吾等並無理由懷疑有任何重大事實或資料被隱瞞，或懷疑通函所載資料及事實之真實性、準確性及完整性，或 貴公司、其顧問及/或董事向吾等所提供意見之合理性。董事就通函所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，並無遺漏任何其他事實致令通函任何聲明有所誤導。吾等認為，吾等已遵照上市規則第13.80條採取充分及必要步驟，以為吾等之意見提供合理基準並達致知情意見。

---

## 富域資本函件

---

吾等倚賴 貴公司向吾等提供足夠資料以達致知情意見，並為吾等之意見提供合理基準。然而，就本次委聘而言，吾等並無對 貴集團之業務或事務或未來前景、持續關連交易之訂約方或彼等各自之附屬公司或聯繫人進行任何形式的獨立深入調查或審核。吾等之意見乃僅基於最後實際可行日期之實際財務、經濟、市場及其他狀況及吾等可取得之資料。股東應注意，隨後發展(包括任何市場和經濟條件的重大改變)可能影響或改變吾等的意見，吾等並無責任更新吾等之意見以將最後實際可行日期後所發生之事件納入考慮，或更新、修正或重新確認吾等之意見。本函件之任何內容不應解釋為持有、出售或買入 貴公司任何股份或任何其他證券之推薦建議。

最後，倘本函件資料乃摘錄自刊發或其他公開可得資料來源，吾等有責任確保有關資料已準確摘錄自相關資料來源，惟吾等並無責任對該等資料之準確性及完整性進行任何獨立深入調查。

刊發本函件之目的純粹在於供獨立董事委員會及獨立股東在考慮與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限時作參考，故除收錄於通函內，在未經吾等事先書面同意下，本函件之全部或部分內容均不得引述或轉述，亦不得作任何其他用途。

# 富域資本函件

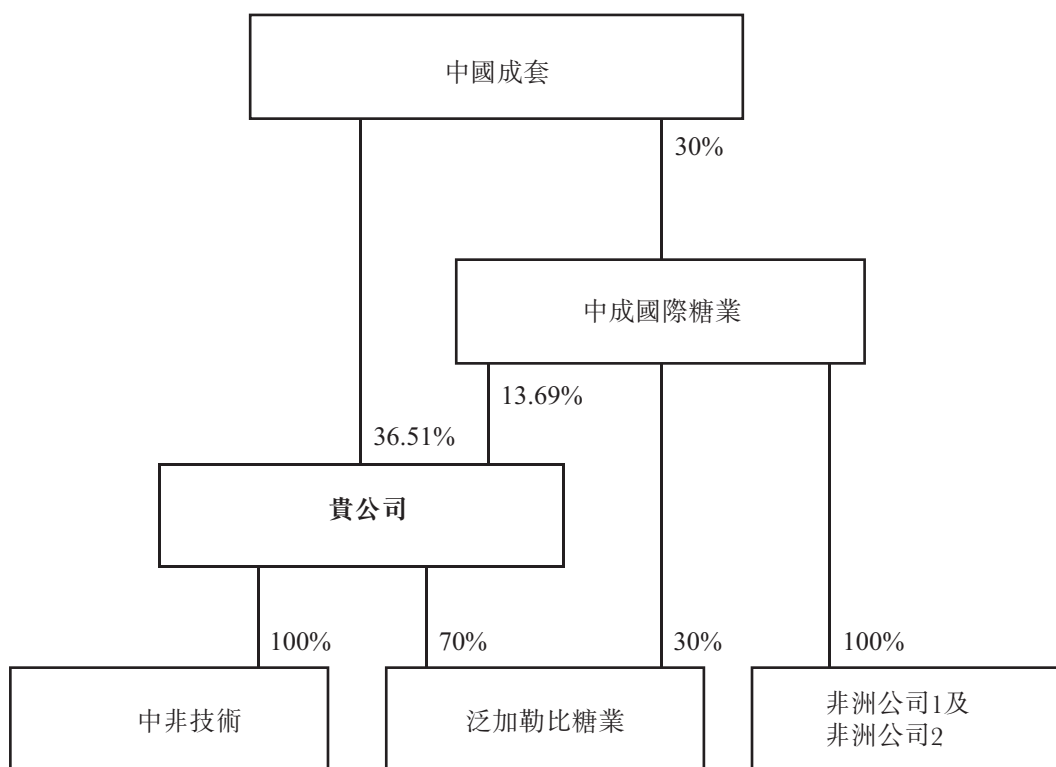
## 所考慮之主要因素及理由

吾等對有關持續關連交易及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限達致意見時，吾等已考慮以下主要因素及理由：

### 1 與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限之背景

#### 組織架構

下表載列 貴公司、中成國際糖業、中國成套、泛加勒比糖業、中非技術、非洲公司1及非洲公司2之公司架構：



附註：此表或未對 貴公司及中成國際糖業、中國成套、泛加勒比糖業、中非技術、非洲公司1及非洲公司2之股權架構作出詳盡表述。

#### 貴集團之資料

貴集團主要於牙買加從事向糖精業務及甘蔗種植及製造食用糖提供支援服務。

---

## 富城資本函件

---

### 中非技術之資料

中非技術為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，為 貴公司之間接全資附屬公司。中非技術從事向糖精及乙醇業務提供支援服務。

### 中國成套之資料

中國成套是一間於中國註冊成立之國有公司，為國家開發投資集團有限公司(前稱為國家開發投資公司)之全資附屬公司。中國成套持有 貴公司36.51%之現有已發行股本，為一名控股股東，並擁有中成國際糖業30%之股權。中國成套透過其附屬公司主要從事國際合作項目(包括中國資助之國外項目、國際承包項目、勞務、成套設備出口及其他相關服務)及製糖業之境外投資及租賃業務。

### 中成國際糖業之資料

中成國際糖業為一間於開曼群島註冊成立之公司，由新疆博泰能源有限公司、非亞投資有限公司及中國成套擁有40%、30%及30%之已發行股本。中成國際糖業透過其附屬公司主要於非洲及牙買加從事甘蔗種植及生產糖類產品以及乙醇。中成國際糖業持有 貴公司13.69%之現有已發行股本，為一名主要股東。

### 泛加勒比糖業之資料

泛加勒比糖業為於牙買加註冊成立之公司，並為 貴公司擁有70%股權之間接擁有附屬公司及由中成國際糖業擁有30%股權。該公司之主要業務為於牙買加從事甘蔗種植及製造食用糖。

### 非洲公司1及非洲公司2之資料

非洲公司1為於塞拉利昂共和國註冊成立之公司，其已發行股本由中成國際糖業之兩間全資附屬公司擁有。非洲公司1之主要業務為於非洲製造食用糖／糖精產品。

非洲公司2為於馬達加斯加共和國註冊成立之公司，其已發行股本由中成國際糖業之兩間全資附屬公司擁有。非洲公司2之主要業務為於非洲製造食用糖／糖精產品。

---

## 富城資本函件

---

### 貴公司收購中非技術之背景

茲提述 貴公司就(其中包括)有關 貴公司收購中非技術的全部權益所分別刊發日期為二零零八年七月二十五日之公告及日期為二零零九年一月二十三日之通函。根據日期為二零零八年十一月十二日之中成國際糖業(作為賣方)、鉅正投資有限公司( 貴公司一間全資附屬公司,作為買方)與 貴公司有關中非技術的買賣協議,相關人士包括,但不限於中非技術、中國成套、非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業,簽訂了各自的供貨及服務協議以延續當時的商業模式。

此外,中成國際糖業已承諾將不會就直接向該等非洲公司提供交付品與中非技術產生競爭。中成國際糖業進一步同意及承諾所有向該等非洲公司供應的交付品必須透過中非技術進行。根據相關不競爭條款,中成國際糖業及其聯繫人(包括中國成套)將不會就向中非技術客戶所在的國家提供交付品與中非技術產生競爭。因此,中國成套無法與該等非洲公司及泛加勒比糖業直接進行交易。

另一方面,根據上述買賣協議,中成國際糖業已承諾將不會就直接向該等非洲公司提供交付品與中非技術產生競爭。中成國際糖業進一步同意及承諾所有向該等非洲公司供應的交付品必須透過中非技術進行。根據相關不競爭條款,中成國際糖業及其聯繫人(包括中國成套)將不會就向中非技術客戶所在的國家提供交付品與中非技術產生競爭。因此,中國成套的角色將僅限於為中非技術進行採購而不參與向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業銷售。

### 持續關連交易之背景

茲提述 貴公司就(其中包括)有關與客戶及供應商之二零一五年至二零一七年供貨及服務協議之持續關連交易所分別刊發日期為二零一五年五月六日之公告及日期為二零一五年五月二十八日之通函。於二零一五年六月二十六日舉行之 貴公司股東特別大會上,已以投票表決方式正式通過決議案批准(其中包括)與客戶及供應商之二零一五年至二零一七年供貨及服務協議及與客戶及供應商之經批准年度上限。

鑒於與客戶及供應商之二零一五年至二零一七年供貨及服務協議已於二零一七年十二月三十一日屆滿且 貴公司將繼續進行相應的持續關連交易, 貴集團已訂立下列協議:

---

## 富城資本函件

---

### 與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議

於二零一八年十一月七日，中非技術與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業各自就獨家銷售及購買於中國採購之交付品最終訂立與客戶之二零一八年至二零二零年供貨及服務協議。於同日，中非技術與中國成套亦就獨家採購源自中國之交付品訂立與供應商之二零一八年至二零二零年供貨及服務協議，所有協議之年期均自股東特別大會日期起至二零二零年十二月三十一日止約三年。

為遵守上市規則規定，與客戶之二零一八年至二零二零年供貨及服務協議的條款落實後，貴公司已於實際可行的情況下盡快於二零一八年十一月七日以刊發公告的方式宣佈持續關連交易。

鑒於延遲寄發通函及延遲召開批准與客戶之二零一八年至二零二零年供貨及服務協議之股東特別大會，於二零一九年二月四日(交易時段後)，與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之訂約方訂立該等第一份補充協議。根據該等第一份補充協議，建議修訂與客戶之二零一八年至二零二零年供貨及服務協議之若干條款，並構成現有的與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議。

鑒於該等第一份補充協議，故(i)中國成套於二零一八年並無義務向中非技術供應交付品及先前的二零一八年建議年度上限11,400,000美元不再生效；及(ii)非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業於二零一八年並無義務自中非技術採購交付品及先前的二零一八年建議年度上限16,700,000美元不再生效。

如該等第一份補充協議所規定，持續關連交易之訂約方已有條件同意將持續關連交易之年期延後一年，即自二零一八年至二零二零年延至二零一九年至二零二一年。該等第一份補充協議之其他條款可參閱貴公司日期為二零一九年二月四日之公告及已載入本通函中。

根據與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議，非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業各自已同意向中非技術獨家採購源自中國的交付品，年期為截至二零二一年十二月三十一日止約三年。

---

## 富城資本函件

---

根據與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議，中國成套已同意向中非技術供應交付品，以便中非技術向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業以及其他獨立客戶提供有關項目，截至二零二一年十二月三十一日止三個年度為期約三年。然而，中非技術並無義務向中國成套獨家採購交付品。中非技術將僅在(i)中非技術與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業已就供應原材料及服務簽訂正式協議；(ii)相關交付品必須從中國採購；及(iii)中國成套能在合理時間內根據中非技術與中國成套訂立之與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議向中非技術供應相關交付品之情況下，向中國成套採購交付品。

誠如董事會函件所示，除非洲公司1至4、貝寧生物及泛加勒比糖業外，目前中非技術概無其他客戶。於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，倘任何新獨立客戶與中非技術建立業務關係，根據與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議條款，中非技術可向中國成套或任何獨立供應商酌情採購交付品，以滿足上述採購訂單。

經計及上述，吾等認為，與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議乃於 貴公司日常一般業務過程中訂立。

## 2 繼續進行持續關連交易的理由及裨益

### 2.1 與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議

中非技術過去曾為中成國際糖業的唯一附屬公司，自中非技術於二零零八年一月開展業務起，負責向從事食用糖業務之中成國際糖業附屬公司供應所有交付品。於中成國際糖業於二零零九年向 貴公司出售中非技術後，中國成套及中成國際糖業不再具備直接向其附屬公司提供有關增值服務的能力，及須倚賴中非技術向其從事食用糖業務的附屬公司提供該等增值服務。



---

## 富城資本函件

---

同時，中非技術員工熟悉糖廠生產管理及數千種不同糖廠輔料及材料，以及交貨週期亦有嚴格規定。對糖廠營運不熟悉及不願意承接該等複雜冗長任務的中國成套或其他第三方物流公司不能處理此類供貨。中非技術提供全方位的增值服務，包括按客戶之特定需求選擇設備及零部件、管理客戶與中國製造商間的訂單(包括產品之數量審核以及製造及交付時間表)以及提供安裝指導及協助。目前，中國市場並無其他公司，在中非貿易上涉及非洲及牙買加相關地方政策規定及對糖廠供應方面，擁有和中非技術近似水平。

鑒於上述有關 貴集團與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業過往之業務往來及長期合作關係，董事認為，有關交易將按經常性基準持續進行，且由於與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業進行交易將有助維持 貴集團之現有業務規模及為 貴集團帶來可觀之經營現金流，故透過訂立與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議以繼續進行持續關連交易可獲得裨益。

誠如管理層所告知，儘管中非技術目前並無其他屬獨立第三方的非洲客戶，惟中非技術將繼續確保，與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議項下之交易現時及日後均繼續按公平基準及按對 貴公司而言屬公平合理之條款協定，並於日常一般業務中按正常(或對 貴集團更有利之)商業條款或按不遜於中非技術在相若市況下提供予獨立第三方之條款進行，故該等交易屬公平合理並符合 貴公司及其股東整體之利益。

### **2.2 與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議**

自二零零九年一月一日，中國成套一直向中非技術提供(其中包括)交付品，以供應其來自非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業的訂單。由於中非技術為於中國境外註冊成立之公司，根據中國現行法律，中非技術不得持有有效執照於中國採購貨品及物料，再出口至其他國家。中非技術需委聘中國成套以非承諾及非獨家形式擔當有關角色。

儘管 貴集團可自由向其他獨立供應商採購類似項目，惟其決定繼續根據與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議向中國成套進行採購，原因是中國成套能提供具有競爭力之價格及在交付品質量、訂單執行效率及物流支援方面始終符合 貴集團之要求。

---

## 富域資本函件

---

誠如管理層所告知，中非技術於未來幾年將繼續向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業提供有關採購及供應管理的一系列全面增值服務，方式為合併採購訂單、選擇合適供應商、與供應商就批量購買折扣及交付時間表進行磋商，以及實地檢驗產品質量等。

管理層亦表明(i)中非技術與中國成套已建立經常性及長期的合作關係；(ii)中國成套於出口成套設備及工程建築方面具備專業知識；及(iii)中國成套與其自有之領先國際貨運代理商擁有穩固關係，該貨運代理商可保證中非技術全年向非洲進行的所有運輸，彼等認為訂立與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議有利於中非技術。

董事認為，上述所有與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議項下之擬進行交易現時及日後均繼續按公平基準及按對 貴公司而言屬公平合理之條款協定，並於日常一般業務中按正常(或對 貴集團更有利之)商業條款或按對中非技術而言不遜於在相若市況下可從獨立第三方獲得之條款進行，故該等交易屬公平合理並符合 貴公司及其股東之整體利益，及與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限亦屬公平合理。因此，董事認為繼續進行持續關連交易可獲得裨益。

### 2.3 評估繼續進行持續關連交易的理由及裨益

吾等已進一步向管理層詢問有關 貴公司訂立持續關連交易之依據。經管理層告知，吾等知悉，中非技術自二零零八年開展業務以來一直於非洲、美洲及歐洲參與食用糖／糖精業務的上游產業鏈。

中非技術為對生產食用糖／糖精產品極為重要的原材料及其他有關服務的供應商。中非技術自供應商獲得交付品後，將有關交付品分配及重新出售予其客戶。此外，誠如董事會函件所述，中非技術將向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業提供增值服務。

管理層告知，中非技術的員工熟悉糖廠的各個方面，包括(但不限於)控制交貨週期，這需要先進的技術來處理糖廠的生產過程。中非技術具備處理持續關連交易所涉交付品供應方面的專業知識。

---

## 富域資本函件

---

鑒於非洲公司1及非洲公司2主要於非洲從事製造食用糖／糖精產品，及泛加勒比糖業主要於牙買加從事甘蔗種植及製糖業務，貴公司認為中非技術可透過訂立與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議而保障其於中非貿易之參與及可從其對非洲及牙買加的貿易及食用糖／糖精業務的知識中獲益。

誠如董事所告知，據彼等所深知、盡悉及確信，(i)由於中國市場並無其他公司，在中非貿易上涉及非洲及牙買加相關地方貿易政策規定及對糖廠供應交付品的方面，擁有和中非技術相當或可比較的專業知識及了解；及(ii)由於訓練上述具備專業知識之員工將消耗時間及成本，中國成套或其他第三方物流公司並無動力提供交付品相關增值服務。吾等認為，中非技術於非洲及牙買加的食用糖／糖精業務上擁有其自身優勢及其可透過訂立與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議保障參與相關業務。

另一方面，誠如管理層所告知，吾等知悉貴公司有意於中國建立其自有的採購平台。目前，中非技術為於中國境外註冊成立之公司，根據中國現有法律限制，其無法持有有效牌照於中國採購貨品及物料，再出口至其他國家。在中國成立其外商獨資企業（「外商獨資企業」）後，中非技術將可透過外商獨資企業於中國採購生產機器及原材料，再出口至非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業。有關安排預計於二零一九年完成。

同時，中國成套為中非技術於中國的採購及出口代理，原因為中國成套為國有企業，透過與交付品供應商訂立各項買賣協議而在食用糖／糖精行業立足逾30年。該等供應商歷時多年方認可中國成套的銷售能力。於過往11年間，中非技術已成功向該等供應商證明其於非洲的銷售渠道。管理層認為，該等供應商已認識到中非技術的銷售能力，故中非技術的外商獨資企業應能夠替代中國成套的角色。

中國成套作為採購及出口代理僅為過渡性安排，外商獨資企業成立後將替代中國成套的角色，而不必再使用該安排。訂立與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議令中非技術能夠於過渡期間在中國採購交付品。

---

## 富城資本函件

---

誠如上文所述，根據日期為二零零八年十一月十二日中非技術的買賣協議中的不競爭條款，中成國際糖業及其聯繫人(包括中國成套)將不會於就中非技術客戶所在國家提供交付品上與中非技術競爭。因此，中國成套之角色將僅限於中非技術之採購對手方，不會涉及對非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業之直接銷售。該安排進一步保護了中非技術及 貴公司的利益。

經考慮上述原因及(i) 貴集團的主要業務；(ii)持續關連交易乃於 貴集團日常及一般業務過程中訂立及預期為經常性交易，有利於 貴集團；及(iii)訂立與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議乃為續新與客戶及供應商之二零一五年至二零一七年供貨及服務協議，旨在確保中非技術持續向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業提供交付品以及中國成套持續向中非技術供應交付品，吾等同意董事的觀點，即訂立與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議符合 貴公司及其股東之整體利益。

### 3 釐定基準

與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議為總協議，其載有(i)中非技術向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業供應源自中國之交付品；及(ii)中國成套向中非技術供應源自中國之交付品之原則。

(i)中非技術將向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業供應及(ii)中國成套將向中非技術供應的源自中國之交付品預期數量龐大及種類繁多。如下文所界定，交付品分為三個類別釐定與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限。

#### **消耗品採購**

消耗品採購包括但不限於採購日常營運所需的一般物資，包括勞保用品、每年工廠全面檢修所用的物資，如廠房及機器及設備使用的消耗性零部件、鋼管及鋼板以及其他更替用的五金配件等(「消耗品採購」)。

中非技術亦向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業提供綜合服務及解決方案，為其安排配套技術服務，包括但不限於技術諮詢服務、工程承包服務、建築及安裝服務、維修及維護服務、培訓服務及勞務供應服務等。概無中非技術單獨向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業供應技術支援服務的情況。

### **化工產品及肥料採購**

化工產品採購包括但不限於採購工業及農業業務所需的石灰、硫酸、生物性農藥等（「**化工產品採購**」），而肥料採購包括但不限於採購農業業務使用的氮、磷、鉀、鈣、硫磺、鎂等（「**肥料採購**」）。

### **固定資產採購**

固定資產採購包括但不限於採購工程設計、採購和施工(EPC)、汽車以及農業及工業機械等（「**固定資產採購**」）。

#### **3.1 與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議之主要條款**

於二零一八年十一月七日，中非技術與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業各自訂立獨家的與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議並於二零一九年二月四日透過第一份補充協議作出修訂。

##### **獨家性**

根據與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議，非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業各自已同意於截至二零二一年十二月三十一日止約三年期間，獨家向中非技術訂購源自中國之交付品。

##### **正式協議之詳細條款**

根據與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議，中非技術將分別與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業不時訂立正式協議，按照各份與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議之原則訂明每項單獨交易之詳細條款。該等詳細條款包括但不限於提供須於中國採購之交付品之價格、付款條款、數量、質量、交付及產品檢測及其他條款及條件。

### 正常商業條款

中非技術與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業協定，該等詳細條款須為正常商業條款，或倘並無足夠可資比較交易以斷定該等詳細條款是否屬正常商業條款且對 貴公司而言屬公平合理，向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業各自提供之條款對中非技術而言須不遜於中非技術在該等公司所在市場向潛在獨立第三方提供之條款。

### 3.2 與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之主要條款

中非技術與中國成套於二零一八年十一月七日訂立與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議並於二零一九年二月四日經第一份補充協議修訂。

#### 非獨家性

根據與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議，中國成套已同意向中非技術供應交付品，以便中非技術向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業以及其他獨立客戶提供交付品，截至二零二一年十二月三十一日止為期約三年。然而，中非技術並無義務向中國成套獨家採購交付品。中非技術將僅在(i)中非技術與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業已就供應原材料及服務簽訂正式協議；(ii)相關交付品必須從中國採購；及(iii)中國成套能在合理時間內根據中非技術與中國成套訂立之與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議向中非技術供應相關交付品之情況下，向中國成套採購相關交付品。

#### 正式協議之詳細條款

根據中非技術與中國成套訂立之與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議，中國成套將與中非技術不時訂立正式協議，按照各與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議所載原則訂明每項單獨交易之詳細條款。該等詳細條款包括但不限於提供所要求交付品之價格、付款條款、數量、質量、交付及檢測產品及其他條款及條件。

---

## 富域資本函件

---

### 正常商業條款

中國成套與中非技術協定，該等詳細條款須為正常商業條款，或倘並無足夠可資比較交易以斷定該等詳細條款是否屬正常商業條款且對 貴公司而言屬公平合理，向中非技術提供之條款對中非技術而言須不遜於中國成套在中非技術所在市場向獨立第三方提供之條款。

### 評估與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之條款

為評估與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議條款之公平與合理性，吾等已根據(i)中非技術與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業各自訂立之與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議；及(ii)中非技術與中國成套訂立之與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議各自所載之原則，就釐定條款的內部程序與管理層進行了討論。

### 3.3 與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議之定價

誠如董事會函件所述，與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議詳細規定了交付品之定價原則。價格將根據以下順序釐定：

如有同等或類似的當地價格，則按當地市場價釐定

在可獲得相同交付品的當地價格的情況下，交付品價格應根據獨立第三方在相同地區或鄰近地區於日常業務過程中以正常商業條款提供同類交付品時的價格釐定。

在僅可獲得類似交付品的當地價格的情況下，則將使用至少兩名獨立第三方於當地市場所提供類似交付品價格的平均價格釐定特定交付品的價格。其後，相關價格將就進口關稅及／或品質屬性的差異百分率作出進一步調整，構成品質屬性的差異百分率的因素包括消耗品耐用度、化工產品的成分以及固定資產的估計可使用年期、加工能力、經營效率及維修、維護及燃料需求。

---

## 富城資本函件

---

此外，倘中非技術向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業提供365天信貸期，中非技術就其增值服務毛利的價格部分將信貸期由30天延長至365天將產生額外的財務負擔。因此，隱含利息成本將加入向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業提供之最終價格中。中非技術正遵循市場慣例，就額外延長予客戶之11個月信貸期收取利息。利率乃參考中國人民銀行現時設定的通行官方一年期貸款基準利率計算，原因為該利率為中非技術在中國為自身取得其外部銀行融資所必須支付的利率。

誠如管理層所告知，中非技術銷售部門及其指定人士主要負責核實至少兩名非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業的當地獨立供應商於下單時給予的平均價格。當地市場價亦應在各會計年度結束前計算及估計。中非技術銷售部門將持續(i)根據採購需求更新相關資料；(ii)監察當地市場價；及(iii)更新中國人民銀行現時設定的通行官方貸款基準利率以確保每項交易均按所載定價政策開展。

在並無獲得相同或類似當地價格時，則按成本加利潤率釐定

在並無獲得相同或類似當地市場價格的情況下，特定交付品之價格將為(i)中國成套所提供交付品之成本；及(ii)中非技術將獲得的利潤率之總計。該利潤率將參考至少兩間從事相同或類似交付品貿易的中國上市公司賺取的平均利潤率得出。利潤率應在每個會計年度結束前計算及估計。中非技術銷售部門將根據有關上市公司的最新財務報表每年更新相關資料。

交付品之價格將包括相關技術支援服務之成本及毛利。中非技術供應之交付品價格將進行一次性收費，包括完整的售前服務、在售服務及售後服務(包括售後調派技術人員提供現場支援服務)。

二零一九年，中非技術與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業所協定的利潤率加中國成套之交付品成本將處於下列各類別的百分比範圍內：



---

## 富域資本函件

---

交易類別	成本加利潤率%
消耗品採購	13.5%-27.8%
化工產品及肥料採購	19.9%-21.2%
固定資產採購	15.2%-36.9%

該等百分比在應用於二零二零年及二零二一年時，將進行年度更新。

誠如管理層所告知，無論交易對手為關連人士還是獨立第三方，中非技術將採用相同的定價政策。此外，吾等注意到上述定價政策及相關內部控制程序和與客戶之二零一五年至二零一七年供貨及服務協議維持一致。其將確定與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議之定價政策屬公平合理，且基於正常商業條款。

評估與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議項下的定價政策及內部控制措施

誠如董事會函件所述，中非技術為非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業在中國的主要供應部門，彼等負責將海外供應鏈功能外包給中非技術。經考慮中非技術負責採購源自中國的交付品，及與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議的獨家期限具有法律約束力，吾等認為，非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業將僅從中非技術採購源自中國的交付品。

(i) 透過審閱其他聯交所上市發行人之持續關連交易完成定價政策

關於與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議項下之定價政策，吾等已審閱內容有關其他聯交所上市發行人向彼等之關連人士銷售材料的持續關連交易之通函，當中載述，聯交所上市發行人將獲取至少兩名獨立第三方的報價以評估向關連人士銷售有關材料是否按正常商業條款訂立。

此外，倘中非技術向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業提供365天信貸期，則在交付品報價中將加入11個月隱含利息成本。利率乃參考中國人民銀行現時設定的通行官方一年期貸款基準利率計算，原因為該利率為中非技術在中國為自身取得其外部銀行融資所必須支付的利率。

---

## 富城資本函件

---

關於上述定價政策，吾等已審閱內容有關其他聯交所上市發行人向彼等之關連人士提供金融服務的持續關連交易之通函，當中載述，聯交所上市發行人向彼等之關連人士提供的貸款利率將參考同期主要當地商業銀行就貸款服務所提供的貸款利率釐定且按正常商業條款訂立。

因此，吾等認為，上述與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議之定價政策乃與市場慣例一致且屬公平合理。

(ii) 透過審閱中國上市公司可資比較之毛利率完成定價政策

誠如管理層所告知，由於各類交付品之間存在不同類型的產品，同意增加來自中國成套交付品成本的利潤率將參考中國上市公司從事該等各類別的毛利率釐定。

為了評估同意增加來自中國成套交付品成本的利潤率，吾等已基於摘自 Hithink RoyalFlush Information Network Co.,Ltd. (「**Hithink RoyalFlush**」) 的資料對可資比較公司的毛利率進行了識別及審核，可資比較公司：(i) 股份於二零一五年、二零一六年或二零一七年十二月三十一日均於深圳證券交易所或上海證券交易所上市；(ii) 根據 Hithink RoyalFlush 所提供的行業分類，均屬於各自的行業類別(如下文所述)。

吾等注意到，Hithink RoyalFlush 乃為一間於中國成立的公司及主要從事提供互聯網金融資訊服務，自二零零九年起，其為深圳證券交易所上市發行人(股份代號：300033.SZ)。Hithink RoyalFlush 主要向證券公司及移動運營商提供金融資訊及數據服務、移動金融資訊服務、線上市場交易系統服務、基金出售服務及其他服務。Hithink RoyalFlush 亦為經上海證券交易所、深圳證券交易所及中國金融期貨交易所授權的數據服務供應商。吾等認為，為摘取可資比較公司的毛利率，來自作為一名知名的上市發行人 Hithink RoyalFlush 之資訊乃具可靠性。

## 富域資本函件

下文載列可資比較結果：

交易類別	貴公司 於二零一九年度 採納的成本 加利潤率	可資比較行業類別	年份	可資比較公司 數目	可資比較公司 毛利率的範圍	可資比較公司的 平均毛利率
消耗品採購	13.5%-27.8%	照明行業製造業— 家用輕工業	二零一七年	68	4.97%-57.70%	24.12%
		建材	二零一七年	70	1.55%-46.72%	27.75%
		物流設備— 汽車備件	二零一七年	126	3.61%-63.91%	21.00%
		黑色金屬—鋼	二零一七年	32	3.22%-32.03	13.54%
		機械設備— 儀表儀器	二零一七年	29	12.94%-73.03	36.88%
		農業、林業、漁業、 及畜牧業— 農產品加工	二零一七年	35	1.87%-45.62%	14.40%
化工產品及 肥料採購	19.9%-21.2%	化學工業— 基礎化學反應	二零一七年	51	1.74%-49.58%	19.89%
		化學工業— 化工產品	二零一七年	182	(1.94)%-73.05%	21.19%
		機械設備— 特別設備	二零一七年	151	7.71%-61.93%	24.53%
固定資產採購	15.2%-36.9%	物流設備— 汽車	二零一七年	24	(48.18)%-38.80%	15.20%
		機械設備— 一般設備	二零一七年	124	(14.70)%-67.22%	21.14%

基於上述情況，吾等注意到，同意加至二零一九年來自中國成套交付品成本的利潤率乃將參考二零一七年中國上市公司從事該等各類別的毛利率釐定。因此，吾等認為有關定價乃屬公平合理且符合一般商業條款。

---

## 富城資本函件

---

(iii) 透過諮詢管理層及董事完成定價政策

管理層告知，由於與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議僅允許非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業獨家地向中非技術於中國採購交付品，故在當地供應商對特定交付品的報價低於中非技術時，非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業將於非洲向其當地供應商採購交付品。

為確保中非技術向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業就交付品收取的最終價格高於自中國成套採購交付品的成本，採購交付品的成本將與同期當地市價進行比較。貴公司確認，交付品之最終價格乃按正常商業條款並參考可資比較市場交易價格經公平磋商而釐定。有關中非技術向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業銷售交付品之最終價格不應低於當地市場價格。

考慮到非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業將以最低報價向供應商（中非技術或其他獨立當地供應商）採購交付品，中非技術向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業進行銷售交付品時所收取的價格將不高於獨立當地供應商的相應報價乃屬公平合理，此亦參考現行當地市價。

關於中非技術就授出信貸期所產生的隱含財務成本，管理層告知，非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業的其他當地供應商通常就逾期款項按現行貸款利率收取利息。因此，吾等認為，就365天信貸期向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業收取隱含財務成本乃屬公平合理且按正常商業條款訂立。

(iv) 透過審閱發票樣本及中非技術的可資比較報價完成內部控制措施

此外，吾等已審閱截至二零一五年、二零一六年及二零一七年各年有關貴公司各自向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業之提供的11張中非技術銷售交付品的客戶發票樣本及自獨立當地供應商獲取的相應可資比較報價。此類交付品由中非技術自中國成套採購，並包括與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議項下的所有三個交易類別。

---

## 富域資本函件

---

根據發票樣本及相應可資比較報價文件，吾等注意到某項特定交付品之利潤率（即採購成本與交付品銷售價之間的差額）與從事同樣或類似交付品貿易之其他中國上市公司所賺取之毛利率相近。由於中非技術所賺取之利潤率屬公平合理，而有關中非技術向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業銷售交付品的最終價格將不會低於當地市價，故符合 貴公司及股東之整體利益。

因此，吾等認為，內部控制措施乃符合股東之利益，原因為彼等之利益須透過定價管理程序得以保障，確保持續關連交易之條款乃參考當地市價及從事相關類別的中國上市公司所賺取之毛利率釐定。

由於根據與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之條款已經採納相同內部控制措施，吾等認為，其項下擬進行的交易將屬公平合理及按一般商業條款訂立。因此，可合理得出結論，中非技術將能夠透過向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業銷售從中國成套或獨立第三方採購的交付品來產生毛利。

鑒於 貴公司將會採納如與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議所述有關向關連人士及獨立第三方銷售交付品的相同之定價政策及內部控制措施，吾等認為，其將確定中非技術向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業收取交付品的價格將不遜於中非技術向獨立客戶所收取之價格。誠如管理層所確認，中非技術並無擁有除非洲公司1至4、貝寧生物及泛加勒比糖業之以外客戶，因此，在與客戶之二零一五年至二零一七年供貨及服務協議期間，中非技術並無與獨立客戶訂立過往交易。

(v) 核數師審閱持續關連交易

參考上市規則第14A.56條，其中包括 貴公司核數師必須向董事會提供函件，確認倘交易涉及上市發行人集團提供產品或服務，是否有任何事宜引致彼等相信持續關連交易在各重大方面並非按照上市發行人集團的定價政策進行。吾等取得 貴公司核數師函件，顯示彼等確認(其中包括)彼等概無知悉與客戶之二零一五年至二零一七年供貨及服務協議項下擬進行之交易在各重大方面並非按照中非技術的定價政策進行。由於與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議所採納的內部控制措施仍與與客戶之二零一五年至二零一七年供貨及服務協議一致，吾等認為，有關內部控制措施能確保中非技術向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業提供的交付品之價格符合正常商業條款，屬公平合理，並符合 貴公司及股東之整體利益。

評估與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議之付款條款

誠如董事會函件所述，發票將於交付品抵達指定港口並通過質檢後發出。付款須於發票日期後365天內通過銀行轉賬、銀行匯票或其他共同協商的方法作出。與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議下的付款條款乃經審慎考慮該等交易產生的利潤率對信貸期的財務成本承受能力後釐定。

誠如管理層所告知，交付品主要用於甘蔗種植及食用糖製造。甘蔗種植及製造業的業務週期從種植蔗種到獲得出售原糖的所得款項，為期約一年。建議付款期限為365日有助於非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業緩解流動資金緊絀的情況及可持續向中非技術下單，符合 貴公司之利益。

此外，倘中國成套(亦授予中非技術365天的信貸期)作出相應採購，中非技術將僅向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業授出該信貸期。另外，非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業將於30天內向中非技術結算付款。

---

## 富城資本函件

---

因此，付款條款乃經考慮以下各項後釐定：(i) 非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業因甘蔗種植及製糖業的生產週期較長導致的特殊需求；及(ii) 於釐定價格時將考慮中非技術所承擔的隱含財務成本，連同上文所述中非技術所賺取的毛利。吾等認同 貴公司有關付款條款與市場慣例相當之意見。

因此，吾等認為就獨立股東而言，有關與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議定價之定價政策基準、內部控制措施及付款條款乃屬公平合理並按正常商業條款訂立。

### 3.4 與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之定價

誠如董事會函件所述，與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議詳細規定了交付品之定價原則。

在可獲得中國市價的情況下，該等由中國成套提供的交付品將按相應價格報價。該等交付品的中國市價須為至少兩名中國獨立供應商於一般業務過程中按正常商業條款提供相同或類似類型交付品的平均報價。

在該等定制交付品並無通用中國市價的情況下，價格屆時將參考中國成套應付其中國或海外供應商的實際成本後釐定。

誠如管理層所告知，中非技術銷售部門及其指定人士主要負責根據至少兩名中國獨立第三方給予的平均價格核實中國成套所提供的價格。倘無法就該等定制交付品獲取通用中國市價進行比較，則其將參考(i) 至少兩名獨立海外供應商給予的平均價格；或(ii) 中國成套所提供的第三方供應商發票。

各類別交付品的通用中國市價應在每個會計年度結束前計算及估計。中非技術銷售部門將監察通用中國市價以確保每項交易均按上文所載定價政策開展。

---

## 富城資本函件

---

評估與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之定價政策及內部控制措施

(i) 透過審閱其他聯交所上市發行人之持續關連交易完成定價政策

關於與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議的定價政策，吾等已審閱內容有關其他聯交所上市發行人向彼等之關連人士採購材料的持續關連交易之通函，當中載述，聯交所上市發行人將獲取至少兩名獨立第三方的報價以評估向關連人士採購相關材料是否按正常商業條款訂立。因此，吾等認為，有關與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之定價政策乃與市場慣例一致且屬公平合理。

(ii) 透過諮詢管理層及董事完成定價政策

管理層告知，根據與供應商之二零一五年至二零一七年供貨協議，中非技術委聘中國成套乃按無承諾及非獨家基準進行。倘中國成套向中非技術作出的報價不遜於其他獨立第三方向中非技術所提供者，中非技術將轉向其他獨立第三方採購相關交付品。鑒於與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議中已採納相同條款，吾等認為，中國成套自中非技術進行採購所收取的價格將屬公平合理且按正常商業條款訂立。

(iii) 透過審閱相同發票及中非技術的可資比較報價完成內部控制措施

此外，吾等已審閱截至二零一五年、二零一六年及二零一七年各年，中非技術與中國成套之過往交易中11張由中非技術出具之供應商發票樣本及中非技術自獨立第三方獲取的相應可資比較報價。吾等注意到，中國成套提供予中非技術的特定交付品價格並不遜於其他獨立第三方提供予中非技術的價格。

因此，吾等認為，內部控制措施乃符合股東之利益，原因為彼等之利益須透過定價管理程序得以保障，確保持續關連交易之條款乃參考市價或將與獨立第三方訂立之類似交易條款釐定。由於根據與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之條款中已採納相同內部控制措施，吾等認為其項下擬進行之交易將屬公平合理且按正常商業條款訂立。



---

## 富城資本函件

---

經考慮上述因素，吾等認為與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議的定價政策將屬公平合理，按正常商業條款訂立，且符合 貴公司及股東之整體利益。

(iv) 核數師審閱持續關連交易

根據上市規則第 14A.56 條，(其中包括) 貴公司核數師須向董事會提供一份函件，確認其有否發現任何事項致使其認為持續關連交易在各重大方面並無根據規管交易的相關協議訂立。吾等已接獲 貴公司核數師之函件，當中確認(其中包括)概無發現任何事項致使其認為與供應商之二零一五年至二零一七年供貨協議項下之擬進行交易於各重大方面並無根據規管交易的相關協議訂立。由於與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議所採用之內部控制措施與與供應商之二零一五年至二零一七年供貨及服務協議維持一致，吾等認為，該等內部控制措施可確保中國成套將向中非技術供應的交付品價格乃按正常商業條款訂立，屬公平合理，且符合 貴公司及股東之整體利益。

評估與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之付款條款

發票將於交付品抵達指定港口並通過質檢後發出。付款須按以下各項作出：(i)倘中非技術向中國成套採購交付品，則須於發票日期後365日內作出；及(ii)倘中非技術向其他獨立供應商採購交付品，則須於於發票日期後30日內通過銀行轉賬、銀行匯票或其他共同協商的方法作出。與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議下的付款條款乃經審慎考慮該等交易產生的利潤率對信貸期的財務成本承受能力後釐定。

因此，吾等認為就獨立股東而言，有關與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議定價之定價政策基準、內部控制措施及付款條款乃屬公平合理並按正常商業條款訂立。

### 3.5 與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議的其他主要條款

吾等已審閱與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議的其他主要條款，並無知悉存在任何有別於正常市場慣例的條款。

根據上述內容，吾等認為就獨立股東而言，與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議之條款屬公平合理，乃按正常商業條款訂立，符合 貴公司及其股東之整體利益。

4 與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限

4.1 與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限

誠如董事會函件所載，過往交易金額、與客戶之二零一五年至二零一七年批准年度上限、與客戶之二零一五年至二零一七年批准年度上限之使用率及與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限概述如下：

交易類別	過往金額				與客戶之二零一五年至二零一七年批准年度上限				與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限			
	截至二零一五年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度	截至二零一七年十二月三十一日止年度	過往使用率	截至二零一五年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度	截至二零一七年十二月三十一日止年度		截至二零一九年十二月三十一日止年度	截至二零二零年十二月三十一日止年度	截至二零二一年十二月三十一日止年度	
消耗品採購	7,942,000 美元 (約 61,555,000 港元)	6,019,000 美元 (約 46,680,000 港元)	8,130,000 美元 (約 63,043,000 港元)	31.2%	18,556,000 美元 (約 143,885,000 港元)	19,305,000 美元 (約 149,693,000 港元)	20,085,000 美元 (約 155,741,000 港元)		7,996,000 美元 (約 62,004,000 港元)	8,264,000 美元 (約 64,079,000 港元)	8,504,000 美元 (約 65,938,000 港元)	
	42.8%		40.5%									
化工產品及肥料採購	2,919,000 美元 (約 22,625,000 港元)	3,934,000 美元 (約 30,507,000 港元)	5,298,000 美元 (約 41,084,000 港元)	28.6%	13,222,000 美元 (約 102,525,000 港元)	13,756,000 美元 (約 106,665,000 港元)	14,312,000 美元 (約 110,977,000 港元)		7,267,000 美元 (約 56,347,000 港元)	7,678,000 美元 (約 59,533,000 港元)	8,020,000 美元 (約 62,189,000 港元)	
	22.1%		37.0%									
固定資產採購	26,959,000 美元 (約 208,955,000 港元)	1,535,000 美元 (約 11,901,000 港元)	1,396,000 美元 (約 10,821,000 港元)	3.7%	39,959,000 美元 (約 309,846,000 港元)	41,574,000 美元 (約 322,369,000 港元)	43,253,000 美元 (約 335,388,000 港元)		1,534,000 美元 (約 11,895,000 港元)	1,564,000 美元 (約 12,131,000 港元)	1,583,000 美元 (約 12,276,000 港元)	
	67.4%		3.2%									
總額	37,820,000 美元 (約 293,136,000 港元)	11,488,000 美元 (約 89,088,000 港元)	14,824,000 美元 (約 114,948,000 港元)		71,737,000 美元 (約 556,256,000 港元)	74,635,000 美元 (約 578,727,000 港元)	77,650,000 美元 (約 602,106,000 港元)		16,797,000 美元 (約 130,246,000 港元)	17,506,000 美元 (約 135,744,000 港元)	18,107,000 美元 (約 140,402,000 港元)	

---

## 富城資本函件

---

誠如董事會函件所述，與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限乃經參考多項因素釐定，包括(i)過往交易金額；(ii)非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業農業及工業生產的估計業務增長；及(iii)各類交付品國際及國內市場的潛在價格波動。

根據該等第一份補充協議，二零一八年至二零二零年各年的年度上限已延遲一年。進行該修訂的原因乃為涵蓋年度上限規定的變動，以配合二零一八年未履行而現已改期至二零一九年交付的交付品相關積壓訂單，而出於相同原因，二零一九年及二零二零年的計劃交付品現已分別改期至於二零二零年及二零二一年交付。

於二零一八年，客戶通過部分動用現有交付品存貨及部分向當地獨立第三方供應商採購，滿足彼等對交付品之需求。由於從中國採購再運送至客戶所在國家的週期耗時較長，客戶通常維持較高水平的安全庫存。上述於二零一八年消耗存貨的舉動已將安全庫存水平降至極低。然而，為保留更多營運資金，客戶並無計劃增加訂單以補充所消耗的安全庫存。有鑒於此，董事會認為與客戶之二零一九年建議年度上限已屬充足。

### **評估與客戶之二零一五年至二零一七年批准年度上限之過往使用率**

根據二零一七年年報，由於牙買加的嚴峻業務環境、惡劣天氣狀況及當地產能投入成本增加，貴集團的甘蔗種植及製造業務受到影響。因此，短期毛利率面臨壓力，貴集團已自二零一六年六月起暫停遭受嚴重損失的泛加勒比糖業若干農業及工廠業務，當中包括兩個糖聯 Bernard Lodge 糖聯及 Monymusk 糖聯以及一間糖廠 Monymusk 糖廠。此減少了消耗品採購以及化工產品及肥料採購業務帶來的可用資金。

管理層告知，泛加勒比糖業糖聯及糖廠營運資金的資本支出將延遲以減輕日後營運的繁重經營虧損。貴集團已採取實質成本削減措施，減少消耗性備件的損耗以節省營運資金。

---

## 富域資本函件

---

另一方面，貝寧政府自當地部落收回4,800公頃土地的進度延遲，使得無可供租賃土地用作貝寧生物燃料生產項目的木薯及／或甘蔗種植，貴集團的乙醇生物燃料業務因此受阻。該意外中斷進一步延後貴公司日期為二零一三年三月四日通函所述的泛加勒比糖業固定資產投資。

因此，吾等認為，有關與客戶之二零一五年至二零一七年批准年度上限之過往使用率的理由屬合理。

### **評估與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限之合理性**

為評估與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限的公平性及合理性，吾等已考慮以下各方面：

(i) **貴集團食用糖業務分部截至二零二一年十二月三十一日止三個年度的預期發展**

誠如二零一七年年報所述，由於牙買加政府有意控制進口精製糖滲入牙買加零售市場，泛加勒比糖業已獲授進口精製糖（牙買加受規管業務）的新牌照。泛加勒比糖業現時為三名獲准進口精製糖於牙買加進行零售交易之營銷代理之一。根據美國農業部農業事務處頒佈的「二零一七年牙買加食用糖年度報告」，由於牙買加並無生產精製糖，因此需要進口以滿足國內需求。截至二零一六年十二月三十一日止年度，該國進口了70,000噸精製糖。二零一七年及二零一八年的精製糖需求預期將維持穩定。

此外，根據二零一七年年報，泛加勒比糖業於牙買加的Monymusk糖廠已自二零一八年三月起恢復原糖及糖蜜的生產營運。其亦已制定詳盡的計劃，其中包括農場主貸款及設備租賃服務，以協助當地農場主增加牙買加Monymusk及Bernard Lodge地區的蔗糖產量。

因此，董事相信，貴集團食用糖業務分部將獲所授新牌照及生產營運恢復所支持。因此，消耗品採購、化工產品及肥料採購以及固定資產採購預期將大概維持在截至二零一七年十二月三十一日止年度的過往水平。

---

## 富城資本函件

---

誠如董事會函件所述，泛加勒比糖業旗下的 Bernard Lodge 及 Monymusk 糖聯以及 Monymusk 糖廠、非洲公司3、非洲公司4以及貝寧生物已暫停營運。

根據吾等就相關暫停營運之後續影響與管理層的討論，彼等表示該不利影響已於與客戶之二零一五年至二零一七年批准年度上限的過往使用率中呈現，估計該等因素不大可能會對非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業產生進一步負面影響。

鑒於非洲公司2亦於馬達加斯加共和國註冊成立，吾等已進一步向管理層查詢，導致非洲公司3停業的事件是否會對非洲公司2之營運造成任何影響。管理層告知：(i)非洲公司2及非洲公司3位於馬達加斯加的不同地區；及(ii)非洲公司2及非洲公司3的員工屬於兩個不同的公會。故此，於二零一四年爆發並對非洲公司3的營運造成影響的大規模騷亂並無對非洲公司2的營運產生任何不利影響。

吾等亦已審閱中非技術於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年分別向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業銷售交付品的相關資料。除二零一五年至二零一六年固定資產採購大幅減少外，吾等並無注意到與客戶之二零一五年至二零一七年批准年度上限的過往使用率出現任何劇烈變化或呈下降趨勢。吾等亦無注意到非洲公司2向中非技術採購交付品的數量出現任何劇烈變化或呈下降趨勢。

因此，吾等與 貴公司一致認為，上述暫停營運之不利影響已經反映，且不大可能會對非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業產生進一步負面影響。此外，吾等認為，董事預期消耗品採購、化工產品及肥料採購以及固定資產採購將大概維持在截至二零一七年十二月三十一日止年度的過往水平屬公平合理。

---

## 富城資本函件

---

(ii) 與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限的計算

在吾等的要求下，吾等取得了顯示與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度各年的建議年度上限計算的清單。吾等注意到，中非技術根據與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業的溝通，提供了截至二零二一年十二月三十一日止三個年度的預測銷售額估計。誠如管理層所告知，預測銷售額在提交 貴公司以供考慮及審閱前已經由中非技術、非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業各自管理層批准。

吾等注意到， 貴公司預測截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議的交易總額分別為130,000,000港元、136,000,000港元及140,000,000港元。與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議的估計交易總額預期將大概維持在截至二零一七年十二月三十一日止年度的過往水平。吾等注意到，二零一九年建議年度上限較二零一七年過往金額適度增長約13%，而二零二零年及二零二一年的建議年度上限按年穩定增長約4%。吾等已作出查詢並了解到，二零一九年的增長乃由於近期儲存空間改善，計劃將從當地採購化工產品及肥料轉向儲存自中國進口的大量化工產品及肥料，以取代更高價的當地供應。因此，泛加勒比糖業於二零一九年採購的化工產品及肥料將增加約11,000,000港元。

除上述變動外， 貴公司確認，目前並無二零一九年及二零二零年的具體擴展計劃。因此， 貴公司預期截至二零二零年止兩個年度業務營運將處於穩定水平，而與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議的各類交易均預留1%至6%緩衝額以應對(包括但不限於)通脹、貨幣匯率及交付品定價等因素的不確定性。

---

## 富城資本函件

---

考慮到積壓訂單及於二零一八年並無進行交易，吾等已進一步向管理層查詢，與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限是否足以涵蓋中非技術於二零一九年向非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業作出的銷售。管理層表示，於訂立該等第一份補充協議前，貴公司已就(其中包括)經修訂年度上限分別與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業進行溝通。經考慮(其中包括)彼等各自的產能，非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業最終表示彼等於(i)二零一九年之生產計劃可通過有關二零一八年未提供交付品的積壓訂單滿足；及(ii)二零二零年及二零二一年之生產計劃可因應過往年度之持續關連交易推遲而獲滿足。

此外，據董事確認，倘與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議項下擬進行交易之年度總值超過與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限，或與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議的條款出現任何重大修訂，貴公司將會遵守上市規則有關持續關連交易之適用規定。

根據上述因素及理由，且經計及與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限符合(i)過往數據；及(ii)貴集團的建議業務發展計劃，吾等認為，與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限(於二零一九年按年適度增長並於二零二零年及二零二一年按年穩定溫和增長)乃公平及合理釐定。

然而，由於與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限與未來事件有關，故吾等對與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議項下將產生的實際金額和與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限緊密切合的程度不發表意見。



## 富域資本函件

### 4.2 與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限

誠如董事會函件所述，有關過往金額、與供應商之二零一五年至二零一七年批准年度上限、二零一五年至二零一七年批准年度上限之使用率及與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限概述如下：

交易類別	過往金額				與供應商之二零一五年至二零一七年批准年度上限				與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限					
	截至二零一五年十二月三十一日止年度		截至二零一六年十二月三十一日止年度		截至二零一五年十二月三十一日止年度		截至二零一六年十二月三十一日止年度		截至二零一九年十二月三十一日止年度		截至二零二零年十二月三十一日止年度		截至二零二一年十二月三十一日止年度	
	金額	使用率	金額	使用率	金額	使用率	金額	使用率	金額	使用率	金額	使用率	金額	使用率
消耗品採購	4,912,000 美元 (約 38,075,000 港元)	50.7%	2,633,000 美元 (約 20,423,000 港元)	26.3%	9,633,000 美元 (約 74,695,000 港元)	10,022,000 美元 (約 77,712,000 港元)	10,427,000 美元 (約 80,852,000 港元)	4,292,000 美元 (約 33,284,000 港元)	4,343,000 美元 (約 33,674,000 港元)	4,394,000 美元 (約 34,073,000 港元)	6,815,000 美元 (約 52,847,000 港元)	973,000 美元 (約 7,548,000 港元)	12,182,000 美元 (約 94,468,000 港元)	11,815,000 美元 (約 91,610,000 港元)
	1,148,000 美元 (約 8,902,000 港元)	10.7%	2,599,000 美元 (約 20,152,000 港元)	23.3%	10,736,000 美元 (約 83,248,000 港元)	11,170,000 美元 (約 86,613,000 港元)	11,621,000 美元 (約 90,110,000 港元)	6,202,000 美元 (約 48,088,000 港元)	6,511,000 美元 (約 50,487,000 港元)	6,815,000 美元 (約 52,847,000 港元)	973,000 美元 (約 7,548,000 港元)	12,182,000 美元 (約 94,468,000 港元)	11,815,000 美元 (約 91,610,000 港元)	
化工產品及肥料採購	US21,800,000 美元 (約 168,964,000 港元)	73.0%	769,000 美元 (約 5,964,000 港元)	2.0%	36,520,000 美元 (約 283,180,000 港元)	37,996,000 美元 (約 294,625,000 港元)	39,531,000 美元 (約 306,528,000 港元)	941,000 美元 (約 7,298,000 港元)	961,000 美元 (約 7,448,000 港元)	973,000 美元 (約 7,548,000 港元)	12,182,000 美元 (約 94,468,000 港元)	11,815,000 美元 (約 91,610,000 港元)	11,435,000 美元 (約 88,669,000 港元)	11,815,000 美元 (約 91,610,000 港元)
	US21,800,000 美元 (約 168,964,000 港元)	73.0%	769,000 美元 (約 5,964,000 港元)	2.0%	36,520,000 美元 (約 283,180,000 港元)	37,996,000 美元 (約 294,625,000 港元)	39,531,000 美元 (約 306,528,000 港元)	941,000 美元 (約 7,298,000 港元)	961,000 美元 (約 7,448,000 港元)	973,000 美元 (約 7,548,000 港元)	12,182,000 美元 (約 94,468,000 港元)	11,815,000 美元 (約 91,610,000 港元)	11,435,000 美元 (約 88,669,000 港元)	11,815,000 美元 (約 91,610,000 港元)
總計	27,860,000 美元 (約 215,941,000 港元)	73.0%	6,001,000 美元 (約 46,539,000 港元)	2.0%	56,889,000 美元 (約 441,123,000 港元)	59,188,000 美元 (約 458,950,000 港元)	61,579,000 美元 (約 477,490,000 港元)	11,435,000 美元 (約 88,669,000 港元)	11,815,000 美元 (約 91,610,000 港元)	12,182,000 美元 (約 94,468,000 港元)	11,815,000 美元 (約 91,610,000 港元)	11,435,000 美元 (約 88,669,000 港元)	11,815,000 美元 (約 91,610,000 港元)	

---

## 富城資本函件

---

### **評估與供應商之二零一五年至二零一七年批准年度上限之過往利用率**

由於中非技術向中國成套採購交付品以履行來自非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業的訂單，貴集團食用糖業務分部過往因工廠而所處的嚴峻營商環境(如上文所述)對與客戶之二零一五年至二零一七年批准年度上限之利用率構成影響。基於上文所述，吾等認為與供應商之二零一五年至二零一七年批准年度上限之過往利用率屬合理正當。

根據該等第一份補充協議，二零一八年至二零二零年各年的年度上限已延遲一年。進行該修訂的原因乃為涵蓋年度上限規定的變動，以配合二零一八年未履行而現已改期至二零一九年交付的交付品相關積壓訂單，而出於相同原因，二零一九年及二零二零年的計劃交付品現已分別改期至於二零二零年及二零二一年交付。

於二零一八年，中非技術之客戶部分動用現有存貨之交付品及部分向當地獨立第三方供應商採購，以滿足彼等對交付品之需求。由於運輸及採購週期耗時較長，客戶通常維持較高水平的安全庫存。於二零一八年的存貨消耗已導致安全庫存水平下降。為保留更多營運資金及鑒於過往安全庫存水平較高，客戶並無計劃於二零一八年庫存水平下降後增加訂單以補充所消耗的安全庫存。因此，中非技術毋須就該等存貨補充訂單向中國成套增加採購訂單。有鑒於此，董事會認為與供應商之二零一九年建議年度上限已屬充足。

### **評估與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限之合理性**

為評估與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限是否公平合理，吾等已考慮以下方面：

(i) **中非技術與中國成套有關提供交付品的業務關係以及中非技術之業務發展**

於吾等要求後，吾等取得有關計算截至二零二一年十二月三十一日止三個年度各年與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限的建議年度上限的清單。

---

## 富城資本函件

---

吾等注意到，與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限乃經參考(i)截至二零一七年十二月三十一日止三個年度與中國成套之過往交易金額；(ii)中非技術與非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業間的與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限；(iii)中非技術於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度就各類交付品所賺取的過往平均毛利率；及(iv)中非技術就各類交付品將賺取的毛利率的預期變動而釐定。將影響中非技術所賺取毛利率的因素包括但不限於(1)中國與非洲國家及牙買加的預測通脹差異；及(2)人民幣、美元以及非洲國家及牙買加貨幣間匯率的預測變動。

由於(i)中國成套自二零零九年一月一日起一直向中非技術提供交付品，供其履行來自非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業的訂單；及(ii)中國成套一直提供具有競爭力之價格及在交付品質量、訂單執行效率及物流支援方面始終符合 貴集團之要求，吾等認為中非技術及中國成套之過往交易金額符合中非技術的業務發展。

誠如 貴公司所告知，由於中非技術向中國成套採購交付品以滿足非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業的需要，與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限乃以非洲公司1、非洲公司2及泛加勒比糖業採購計劃中的交付品數量為基準釐定。

因此，釐定與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限時參照(i)與中國成套之過往交易金額；(ii)與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限；(iii)中非技術於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度就各類交付品所賺取的過往平均毛利率；及(iv)中非技術就各類交付品將賺取的毛利率的預期變動屬公平合理，且上述有關中國成套向中非技術提供交付品的與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限符合 貴公司及其股東的整體利益。

吾等已審閱管理層提供的中非技術截至二零一七年十二月三十一日止三個年度的財務資料，並注意到中非技術於上述期間就各類交付品的過往平均毛利率與中非技術的預期毛利率相差不大。

---

## 富城資本函件

---

吾等已進一步向管理層查詢，與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限是否足以涵蓋中非技術於二零一九年向中國成套作出的採購，因考慮到積壓訂單及於二零一八年並無進行交易。管理層表示，與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限乃經參考與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限而釐定。鑒於如上述所述於訂立該等第一份補充協議後與客戶之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限將維持不變，故此現時釐定的與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限乃屬合理。

此外，倘與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議項下擬進行交易之年度總值超過與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限，或與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議的條款出現任何重大修訂，則董事確認，貴公司將會遵守上市規則有關持續關連交易之適用規定。

經考慮上述因素，吾等認為與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限符合(i)中非技術的過往毛利率；(ii)中國成套的背景；及(iii)貴集團食用糖業務分部之業務前景。吾等認為，與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限屬公平合理。

然而，由於與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限與未來事件有關，故吾等對與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議項下將產生的實際金額及與供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限緊密切合的程度不發表意見。

### 意見

經審閱有關與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限的釐定基準及假設(包括(其中包括)(i)中非技術過往採購及銷售交付品之金額；(ii)貴集團食用糖業務分部之估計發展；及(iii)中非技術產生的過往利潤率及收益)的資料及經與理層討論，吾等認為，就獨立股東而言，與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限之釐定基準屬公平合理。

---

## 富域資本函件

---

### 推薦建議

經考慮上述主要因素及理由，吾等認為，與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議項下的條款與條件乃按一般商務條款於 貴公司一般及日常業務過程中訂立，就獨立股東而言，其條款及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限屬公平合理並符合 貴公司及其股東之整體利益。因此，吾等建議獨立董事委員會推薦獨立股東，而吾等亦推薦獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准持續關連交易及與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限之普通決議案。

此致

華聯國際(控股)有限公司  
獨立董事委員會及獨立股東 台照

代表  
富域資本有限公司  
董事  
施慧璇  
謹啟

二零一九年四月三十日

施慧璇女士為根據證券及期貨條例可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌人士，並為富域資本有限公司之負責人員，彼於企業融資行業擁有逾17年經驗。

## I. 責任聲明

本通函載有為遵照上市規則而提供有關本公司之資料，董事對此共同及個別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信：

- (i) 本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺騙成份；及
- (ii) 並無遺漏任何其他事實，致使本通函所載任何內容產生誤導。

## II. 權益披露

### 董事及主要行政人員

於最後實際可行日期，本公司董事概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）之股份、相關股份或債權證中，擁有須記入根據證券及期貨條例第 352 條存置之登記冊內之任何權益或淡倉，或根據本公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所之任何權益或淡倉。

### 作為於股份及相關股份中擁有權益之公司之董事或僱員之董事

於最後實際可行日期，劉豔女士、劉學義先生、韓宏先生及王朝暉先生（因彼等與中國成套及中成國際糖業之關係，劉豔女士、劉學義先生、韓宏先生及王朝暉先生均為董事）均亦為中國成套及中成國際糖業之現任或前任董事或僱員。中國成套及中成國際糖業現時分別持有本公司現有已發行股本約 36.51% 及 13.69%。

除上文所述外，於最後實際可行日期，概無董事為於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉之公司之董事或僱員。

### 董事於資產及合約之權益

於最後實際可行日期，董事概無於本集團任何成員公司自二零一八年十二月三十一日（即本公司最近期刊發經審核賬目之編製日期）以來收購或出售或租賃或建議收購或出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

於最後實際可行日期，除本文所披露者外，概無董事於最後實際可行日期存續並對本集團業務而言屬重要之任何合約或安排中擁有重大權益。

### III. 服務合約

於最後實際可行日期，董事概無與本集團任何成員公司訂有或建議訂立任何服務合約（惟於一年內屆滿或僱主可於一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）之服務合約除外）。

### IV. 董事於競爭業務中之權益

於最後實際可行日期，董事擁有須根據上市規則予以披露之於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭之業務中之權益如下：

董事	公司名稱	競爭業務性質	權益性質
劉豔女士	中國成套及其附屬公司	甘蔗種植及食用糖製造	中國成套董事
劉學義先生	中國成套及其附屬公司	甘蔗種植及食用糖製造	中國成套及中成國際糖業前任董事
韓宏先生	中國成套及其附屬公司	甘蔗種植及食用糖製造	中國成套前任董事 及中成國際糖業董事
王朝暉先生	中國成套及其附屬公司	甘蔗種植及食用糖製造	中成國際糖業財務經理

## V. 專家同意及資格

以下為於本通函提供意見之專家資格：

名稱	資格
富域資本有限公司	根據證券及期貨條例可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團

獨立財務顧問並無實益擁有本集團任何成員公司之股本權益，亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司之證券之任何權利(不論是否可依法執行)，且自二零一八年十二月三十一日(即本公司最近期刊發經審核財務報表之編製日期)以來於本集團任何成員公司所收購或出售或租賃或建議收購或出售或租賃之任何資產中，並無擁有任何直接或間接權益。

獨立財務顧問之函件乃於本通函日期提供以載於本通函。獨立財務顧問已就本通函之刊發，書面同意以本通函刊載之形式及文義引述其名稱及轉載其函件，且迄今並無撤回同意書。

## VI. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事並不知悉本集團之財務或經營狀況自二零一八年十二月三十一日(即本集團最近期刊發經審核財務報表之編製日期)以來有任何重大不利變動。

## VII. 其他事項

本文件之中英文本如有歧義，概以英文本為準。

## VIII. 備查文件

下列文件之副本可於自本通函刊發日期起計十四天內之正常營業時間在香港中環德輔道中19號環球大廈17樓1701室查閱：

- (i) 於二零一九年四月三十日致獨立股東之獨立董事委員會函件，全文載列於本通函第68至69頁；
- (ii) 於二零一九年四月三十日致獨立董事委員會及獨立股東之富域資本有限公司意見函件，全文載列於本通函第70至107頁；



- (iii) 於本附錄第V段所述之富域資本有限公司書面同意；及
- (iv) 有關持續關連交易之與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議及該等第一份補充協議。

---

# 股東特別大會通告

---



HUA LIEN INTERNATIONAL (HOLDING) COMPANY LIMITED

華聯國際(控股)有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：969)

## 股東特別大會通告

茲通告華聯國際(控股)有限公司(「本公司」)謹訂於二零一九年五月三十一日(星期五)上午十一時正假座香港干諾道西152號港島太平洋酒店2樓太平洋廳舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以考慮並酌情通過(不論有否修訂)下列決議案為本公司之普通決議案：

### 普通決議案

「動議一般及無條件批准中非技術貿易有限公司(「中非技術」)與中成貝寧糖業股份有限公司、中成馬達加斯加西海岸糖業股份有限公司及泛加勒比糖業有限公司分別訂立三份日期均為二零一八年十一月七日(經日期為二零一九年二月四日之該等三份補充協議更名及修訂)之與客戶之二零一九年至二零二一年供貨協議，連同中非技術與中國成套設備進出口(集團)有限公司訂立之日期為二零一八年十一月七日(經日期為二零一九年二月四日之該等補充協議更名及修訂)之與供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議(「與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議」)(註有「A」字樣之副本已提呈大會，並經由大會主席簽署以資識別)及有關與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年經修訂建議年度上限，並授權本公司董事於認為就履行與客戶及供應商之二零一九年至二零二一年供貨協議及據此擬進行之交易及使之生效而言屬必要、適當、合適或權宜時，進行一切事項及事宜、簽署及簽立一切附加文件(倘簽立文件時須蓋上公司印鑑，則由任何兩名董事或由任何董事與本公司秘書共同簽立有關文件)及採取任何行動。」

代表董事會  
華聯國際(控股)有限公司  
主席  
劉豔女士  
謹啟

香港，二零一九年四月三十日

\* 僅供識別

---

## 股東特別大會通告

---

香港主要營業地點：

香港

中環德輔道中19號

環球大廈

17樓1701室

附註：

- (1) 凡有權出席上述通告召開之大會並於會上投票之股東，均可委任另一名人士(必須為個人)為其受委代表，代其出席及投票。受委代表毋須為本公司股東。
- (2) 倘屬任何股份之聯名登記持有人，其中一名該等人士可就該等股份親身或委派受委代表在會上投票，猶如彼為唯一有權投票者；然而，倘超過一名該等聯名持有人親身或委派受委代表出席任何大會，則只有親身出席而排名首位或(視情況而定)較先之其中一名上述人士方可就有關聯名持有股份表決。就此而言，排名先後乃根據有關聯名持有人在本公司股東名冊就有關聯名持有股份之排名次序而定。
- (3) 代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)，須盡快且無論如何不得遲於大會或續會指定舉行時間前48小時送達本公司之香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司(地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室)，方為有效。
- (4) 股東交回代表委任表格後，仍可親身出席召開之大會並於會上投票。在此情況下，代表委任表格被視為撤回論。
- (5) 為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一九年五月二十四日(星期五)下午四時正送達本公司之香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司(地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室)以辦理登記手續。
- (6) 倘於股東特別大會當日上午七時正後任何時候八號或以上颱風訊號或「黑色」暴雨警告生效，則股東特別大會或會改期。本公司將於本公司網站<http://www.irasia.com/listco/hk/hualien/index.htm>及聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>刊發公佈，以通知本公司股東出現惡劣天氣時重新安排之大會的日期、時間及地點。
- (7) 於本公告日期，董事會由八名董事組成，其中包括三名執行董事劉學義先生、韓宏先生及王朝暉先生；兩名非執行董事劉豔女士及張健先生；以及三名獨立非執行董事鄭大鈞先生、石柱先生及陸珩博士。