

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中国地利集团
China Dili Group

(前稱Renhe Commercial Holdings Company Limited人和商業控股有限公司*)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1387)

公告

持續關連交易 修訂貸款協議

茲提述本公司日期為二零一九年八月二十九日的公告及本公司日期為二零一九年九月三十日的通函，內容有關(其中包括)貸款協議及其項下交易。

修訂貸款協議

為應對近期在中國各地爆發的新型冠狀病毒肺炎疫情，中國政府已採取多項措施支持經濟，包括中國人民銀行下調貸款市場報價利率及頒佈多項支持措施以支持中國受疫情嚴重影響的企業(包括鼓勵各大銀行向業務及經營由於疫情中斷或受影響的企業提供貸款)。

基於上文所述，董事會宣佈，於二零二零年三月十三日交易時段後，哈爾濱地利(本公司全資附屬公司)及地利生鮮(目標公司全資附屬公司)已訂立補充協議，據此，雙方同意修訂貸款協議，從而令哈爾濱地利或本集團成員公司可應第三方銀行的要求，就地利生鮮或目標集團可能不時自第三方銀行貸款提供擔保，向地利生鮮或目標集團按(a)每年2%；及(b)每年6%與地利生鮮或目標集團自第三方銀行貸款的實際年利率間的差額(以較高者為準)收取擔保費用。哈爾濱地利或本集團擔保的金額及未償還貸款本金額合共不得超過人民幣20億元。

上市規則之涵義

地利生鮮為目標公司的全資附屬公司，而目標公司分別由利駿（本公司全資附屬公司）及Plenty Business（由本公司控股股東戴先生直接全資擁有的公司）擁有19%及81%權益，故目標公司為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，訂立補充協議構成本公司的關連交易。

補充協議構成對貸款協議的一項重大修訂，貸款協議構成本公司的一項持續關連交易及向Plenty Business及目標公司提供的非豁免財務資助，並經獨立股東於本公司於二零一九年十月二十九日舉行的股東特別大會上批准。由於與貸款協議（經補充協議修訂）項下(a)未償還貸款本金額及擔保金額的總額及(b)應計利息金額及擔保費用總額的建議年度上限有關的一項或多項適用百分比率（定義見上市規則第14.07條）超過5%，故補充協議及建議年度上限須遵守上市規則第14A章項下之申報、公告及獨立股東批准規定。戴先生及其聯繫人須於股東特別大會上就批准補充協議及建議年度上限的決議案放棄投票。

一般事項

獨立董事委員會

本公司已成立由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會，以於聽取獨立財務顧問的意見後，就補充協議的條款及條件是否為一般或更佳商業條款、是否屬公平合理、是否於本公司日常業務過程中進行及是否符合本公司及股東整體利益向獨立股東提供意見，並就如何投票向獨立股東提出推薦建議。概無獨立董事委員會成員於補充協議或其項下交易中擁有直接或間接權益或參與有關事宜。

獨立財務顧問

經獨立董事委員會批准後，本公司將適時委任獨立財務顧問，以就補充協議的條款及條件是否為一般或更佳商業條款、是否屬公平合理、是否於本公司日常業務過程中進行及是否符合本公司及股東整體利益向獨立董事委員會及獨立股東提出推薦建議，並就如何投票向獨立股東提供意見。

股東特別大會及寄發通函

本公司將召開股東特別大會，會上將提呈普通決議案，讓獨立股東考慮及酌情批准補充協議及建議年度上限。戴先生（本公司控股股東）及其聯繫人以及任何於補充協議中擁有重大權益的人士須於股東特別大會上就相關決議案放棄投票。

除戴彬先生因屬於戴先生之聯繫人而已於相關董事會決議案放棄投票外，就本公司所知及經作出一切合理查詢後，概無其他董事以任何方式於補充協議中擁有重大權益，並須於董事會會議上就相關董事會決議案放棄投票。

本公司預計於二零二零年四月七日或之前向股東寄發通函，載入（其中包括）(i) 補充協議的詳情；(ii) 獨立董事委員會向獨立股東發出的意見函，載有其在聽取獨立財務顧問的推薦建議後，就補充協議的條款和條件是否按一般或更佳商業條款訂立、是否公平合理、是否在本公司的日常及一般業務過程中進行及是否符合本公司和股東的整體利益，以及獨立股東應如何投票提出推薦建議；(iii) 獨立財務顧問向獨立董事委員會和獨立股東發出的意見函；及(iv) 股東特別大會通告，以便本公司有足夠時間編製通函。

警告

股東及投資者謹請注意，補充協議須待「修訂貸款協議—補充協議—先決條件」一節所載條件獲達成後，方可作實，因此，補充協議可能或未必得以進行。因此，股東及潛在投資者於買賣股份時務須審慎行事。

緒言

茲提述本公司日期為二零一九年八月二十九日的公告及本公司日期為二零一九年九月三十日的通函，內容有關（其中包括）貸款協議及其項下交易。

有關新冠肺炎爆發的最新進展

中國下調貸款利率以支持經濟

為應對近期在中國各地爆發的新型冠狀病毒肺炎疫情，中國已採取多項措施支持經濟。中國政府已針對疫情防控採取多項金融政策及措施，以確保金融服務不中斷及穩定市場預期。為了增強流通性，於二零二零年二月二十日，中國人民銀行公佈了下調的貸款市場報價利率，將一年期貸款市場報價利率降至4.05%，並將五年期貸款市場報價利率降至4.75%，以放寬貸款條件。各大銀行紛紛仿效，下調其貸款市場報價利率，令國內的融資成本整體下降。

向特定行業及企業提供貸款

除下調貸款利率外，中國政府亦頒佈了多項措施以支持受疫情嚴重影響的企業，包括鼓勵各大銀行向其中業務為提供生活必須品的重點保障企業提供貸款，目的為擴大財務支持以滿足公司的合法資金需求，並為疫情控制、生產恢復及實體經濟增長提供針對性的金融服務。中國政府鼓勵銀行向業務及經營因疫情而中斷或受影響的公司按折讓利率提供貸款。由於地利生鮮及其附屬公司於疫情爆發期間從事提供穩定的生鮮食品供應，因此目標集團有權申請該等銀行貸款，並預期根據上述措施獲授該等貸款。

由於目標集團以輕資產業務模式經營，其零售店舖主要為租賃物業，因此借貸銀行或會要求提供企業擔保，以支持向目標集團授出貸款。

修訂貸款協議

貸款協議

誠如通函所披露，哈爾濱地利（本公司的全資附屬公司，作為貸方）及地利生鮮（目標公司的全資附屬公司，作為借方）於二零一九年八月二十九日訂立貸款協議，據此，哈爾濱地利已同意根據貸款協議的條款及條件向地利生鮮提供一項本金不超過人民幣20億元的循環貸款融資。適用於貸款或其任何未償還結餘的利率應為(a)每年6%；及(b)哈爾濱地利或本集團向第三方銀行借款的利率的較高者。貸款以戴先生及其全資擁有的公司Plenty Business提供的股份押記及擔保作抵押。

補充協議

基於上述中國借貸市場利率的下降，並考慮到對貸款的支持措施，於二零二零年三月十三日交易時段後，哈爾濱地利及地利生鮮訂立補充協議，據此，雙方同意修訂貸款協議，從而令哈爾濱地利或本集團成員公司可應第三方銀行的要求，就地利生鮮或目標集團可能不時自第三方銀行貸款提供擔保，向地利生鮮或目標集團按(a)每年2%；及(b)每年6%與地利生鮮或目標集團自第三方銀行貸款的實際年利率間的差額(以較高者為準)收取擔保費用。該擔保費乃參考我們對若干在中國市場提供擔保服務機構的作法進行的研究釐定。哈爾濱地利或本集團擔保的金額及未償還貸款本金額合共不得超過人民幣20億元。倘本集團提供的擔保由第三方銀行執行，則目標集團須就本集團的擔保義務進行彌償，否則，本集團可對Plenty Business及戴先生(作為背對背抵押，擔保目標集團於補充協議項下責任)強制執行股份押記及擔保。

先決條件

補充協議須待(其中包括)(i)獨立股東於股東特別大會上通過決議案批准根據補充協議作出的修訂及其項下擬進行的交易；及(ii)董事會考慮在收到地利生鮮提出擔保之時本集團的整體財務狀況後，認為該擔保所產生的或然負債對本集團現金流之潛在影響視為可接受，方可作實。

除補充協議所修訂者外，貸款協議的所有其他條款及條件在加以必要的變通後適用。

建議年度上限

有關貸款的原年度上限已獲獨立股東於二零一九年十月二十九日舉行的本公司股東特別大會上批准，其金額不變及並無修訂，惟範圍將與補充協議的主體事項一致。因此，(a)貸款項下未償還本金額及擔保金額的總額以及(b)貸款累計利息金額及擔保費用總額的建議年度上限如下：

	截至十二月三十一日止財政年度			
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
(a) 未償還貸款本金 額及擔保金額總 額的建議年度上 限	人民幣20億元	人民幣20億元	人民幣20億元	人民幣20億元
(b) 利息金額及擔保 費用總額的建議 年度上限(附註)	人民幣2億元	人民幣2億元	人民幣2億元	人民幣2億元

附註：(b)利息金額及擔保費用總額的建議年度上限透過假設相關財政年度(a)未償還貸款本金額及擔保金額總額的建議年度上限將悉數動用及使用最高年利率10%(適用於利率及擔保費率)計算，並計及就可能導致利率上升的任何不可預見情況訂定的合理緩衝。

建議年度上限乃經考慮以下各項釐定：(i)可得財務資助的最高金額(包括貸款項下提款及提供擔保)；(ii)貸款協議項下貸款適用利率；(iii)補充協議規定的適用擔保費用；(iv)中國第三方銀行收取的本集團成員公司在中國的預付款的歷史最高利率；(v)我們對若干在中國市場提供擔保服務機構的作法進行的研究；及(vi)就任何可能導致利率上升的不可預見情況訂定合理的緩衝。

訂約方的資料

本集團主要從事於中國7個城市(即壽光、貴陽、哈爾濱、齊齊哈爾、牡丹江、瀋陽及杭州)的10個農產品批發市場的業務營運。該等市場為主要買賣蔬菜、果品、水產、肉類、糧油及其他食品的貿易商、批發商及分銷商提供交易平台。哈爾濱地利為一間於中國註冊成立的公司，由本公司全資擁有。

地利生鮮為一間於中國註冊成立的公司，由目標公司全資擁有。於本公告日期，目標公司分別由利駿(本公司全資附屬公司)及Plenty Business(由本公司控股股東戴先生直接全資擁有的公司)擁有19%及81%權益，因此，目標公司為本公司的關連人士。

訂立補充協議的理由及裨益

誠如通函所披露，目標公司及其附屬公司所經營的業務為透過「地利生鮮」連鎖超市於中國零售農產品、批發農產品、生鮮食品連鎖業務和供應鏈以及物流管理。目標集團通過其自營零售店或特許經營人經營的特許經營店從事向客戶提供零售業務。

鑒於上述由新冠肺炎爆發引起的最新進展(其詳情載於上文「有關新冠肺炎爆發的最新進展」一節)，本集團已同意向地利生鮮或目標集團提供擔保，以使地利生鮮或目標集團能夠自第三方銀行獲得外部貸款及信貸融資，並自上述支持性措施獲利。作為回報，地利生鮮將就提供擔保參考我們對若干在中國市場提供擔保服務機構的作法進行的研究向本集團支付擔保費用。因此，哈爾濱地利與地利生鮮已訂立補充協議。鑒於財務援助總額(包括擔保金額及未償還貸款的本金額)合計不得超過人民幣20億元，因此若已按要求提供擔保，則當時貸款項下可供提取的金額將減少。

此外，鑒於提供擔保的先決條件之一是董事會考慮在收到地利生鮮提出擔保之時本集團的整體財務狀況後，認為該擔保所產生的或然負債對本集團現金流之潛在影響視為可接受，倘提供擔保將導致本集團並無充足的營運資金應對其自身營運及／或因較高的槓桿對本集團資產負債率造成重大不利影響，則本集團將無義務提供擔保。

訂立補充協議亦表示訂約雙方對當前業務關係的肯定，表明訂約雙方對繼續合作開展生鮮食品零售業務的決心及信心。誠如通函先前所披露，貸款為本集團提供的財務支持。透過貸款利率收取徵費獲利並非本集團的商業目標，因為目標集團業務的增長潛力預期較利息收益率對本集團呈現及釋放更大價值。此外，作為一

項風險管理措施，本集團擁有來自戴先生股份押記及擔保形式的背對背抵押，倘本集團遭第三方銀行要求履行其於目標集團的擔保責任而目標集團根據補充協議無法履行，則本集團可予以強制執行。

鑒於以上所述，董事（不包括全體獨立非執行董事，彼等的意見將載於通函，而在當中擁有利益的董事則不發表意見）認為，補充協議的條款（包括建議年度上限）乃經訂約各方公平磋商達致，按一般商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。經考慮獨立財務顧問的意見後，獨立董事委員會的意見將載於向股東寄發的通函內。

上市規則之涵義

地利生鮮為目標公司的全資附屬公司，而目標公司分別由利駿（本公司全資附屬公司）及Plenty Business（由本公司控股股東戴先生直接全資擁有的公司）擁有19%及81%權益，故目標公司為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，訂立補充協議構成本公司的關連交易。

補充協議構成對貸款協議的一項重大修訂，貸款協議構成本公司的一項持續關連交易及向Plenty Business及目標公司提供的非豁免財務資助，並經獨立股東於本公司於二零一九年十月二十九日舉行的股東特別大會上批准。由於與貸款協議（經補充協議修訂）項下(a)未償還貸款本金額及擔保金額總額及(b)應計利息金額及擔保費用總額的建議年度上限有關的一項或多項適用百分比率（定義見上市規則第14.07條）超過5%，故補充協議及建議年度上限須遵守上市規則第14A章項下之申報、公告及獨立股東批准規定。戴先生及其聯繫人須於股東特別大會上就批准補充協議及建議年度上限的決議案放棄投票。

一般事項

獨立董事委員會

本公司已成立由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會，以於聽取獨立財務顧問的意見後，就補充協議的條款及條件是否為一般或更佳商業條款、是否屬公平合理、是否於本公司日常業務過程中進行及是否符合本公司及股東整體利益向

獨立股東提供意見，並就如何投票向獨立股東提出推薦建議。概無獨立董事委員會成員於補充協議或其項下交易中擁有直接或間接權益或參與有關事宜。

獨立財務顧問

經獨立董事委員會批准後，本公司將適時委任獨立財務顧問，以就補充協議的條款及條件是否為一般或更佳商業條款、是否屬公平合理、是否於本公司日常業務過程中進行及是否符合本公司及股東整體利益向獨立董事委員會及獨立股東提出推薦建議，並就如何投票向獨立股東提供意見。

股東特別大會及寄發通函

本公司將召開股東特別大會，會上將提呈普通決議案，讓獨立股東考慮及酌情批准補充協議及建議年度上限。戴先生（本公司控股股東）及其聯繫人以及任何於補充協議中擁有重大權益的人士須於股東特別大會上就相關決議案放棄投票。

除戴彬先生因屬於戴先生之聯繫人而已於相關董事會決議案放棄投票外，就本公司所知及經作出一切合理查詢後，概無其他董事以任何方式於補充協議中擁有重大權益，並須於董事會會議上就相關董事會決議案放棄投票。

本公司預計於二零二零年四月七日或之前向股東寄發通函，載入（其中包括）(i)補充協議的詳情；(ii)獨立董事委員會向獨立股東發出的意見函，載有其在聽取獨立財務顧問的推薦建議後，就補充協議的條款和條件是否按一般或更佳商業條款訂立、是否公平合理、是否在本公司的日常及一般業務過程中進行及是否符合本公司和股東的整體利益，以及獨立股東應如何投票提出推薦建議；(iii)獨立財務顧問向獨立董事委員會和獨立股東發出的意見函；及(iv)股東特別大會通告，以便本公司有足夠時間編製通函。

警告

股東及投資者謹請注意，補充協議須待「修訂貸款協議—補充協議—先決條件」一節所載條件獲達成後，方可作實，因此，補充協議可能或未必得以進行。因此，股東及潛在投資者於買賣股份時務須審慎行事。

釋義

在本公告內，除文義另有所指外，下列詞語具有下列涵義：

「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義
「董事會」	指	董事會
「通函」	指	本公司日期為二零一九年九月三十日的通函，內容有關(其中包括)貸款協議
「本公司」	指	中国地利集团(股份代號：1387)，於開曼群島註冊成立的公司，其成員的法律責任是有限的及其股份於聯交所上市
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義
「地利生鮮」	指	哈爾濱地利生鮮農產品企業管理有限公司，於中國註冊成立的公司，由目標公司全資擁有
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	本公司將召開的股東特別大會，於會上獨立股東將考慮並酌情批准(其中包括)補充協議的條款及建議年度上限
「本集團」	指	本公司及其不時之附屬公司
「哈爾濱地利」	指	哈爾濱地利農副產品有限公司，於中國註冊成立的公司，由本公司全資擁有
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	本公司組成的獨立董事委員會，成員包括全體獨立非執行董事

「獨立股東」	指	除了戴先生與其聯繫人以及涉及補充協議或持有當中權益的任何人以外的股東，其有權根據適用法律及法規及本公司章程出席本公司的相關股東大會並在會上投票
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「貸款」	指	本金額最高為人民幣20億元的循環貸款
「貸款協議」	指	哈爾濱地利(作為貸方)與地利生鮮(作為借方)就貸款於二零一九年八月二十九日訂立的貸款協議
「戴先生」	指	本公司控股股東(定義見上市規則)戴永革先生。於本公告日期，戴先生(連同其聯繫人)於本公司全部已發行股本擁有約51.49%權益
「戴彬先生」	指	本公司行政總裁兼執行董事及戴先生之子
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，中國的中央銀行
「Plenty Business」	指	Plenty Business Holdings Limited，於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由戴先生直接全資擁有
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股0.10港元的普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「補充協議」	指	哈爾濱地利與地利生鮮於二零二零年三月十三日訂立的協議，以修訂貸款協議

「目標公司」	指	Million Master Investment Limited，於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由利駿及Plenty Business分別擁有19%及81%權益
「目標集團」	指	目標公司及其附屬公司
「利駿」	指	利駿有限公司，於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由本公司直接全資擁有的附屬公司
「%」	指	百分比

承董事會命
中国地利集团
主席
王岩

香港，二零二零年三月十三日

於本公告日期，董事會包括執行董事王岩先生及戴彬先生；非執行董事尹建宏先生及楊玉華女士；及獨立非執行董事范仁達先生、王一夫先生、梁松基先生及鄧漢文先生。

* 僅供識別