

歷史、重組及公司架構

概覽

本集團於2003年6月由我們的創始人、主席、行政總裁、執行董事及控股股東劉先生以私人資金創建，他亦建立本集團首家中國營運附屬公司四川米高，並開始生產硝酸鉀的業務。自此，本集團已擴大至生產其他肥料產品，如氯化鉀、硫酸鉀及複合肥產品。按2022年度鉀肥銷量計算，我們目前為中國最大型的鉀肥公司之一，具有集採購、製造、加工及銷售為一體的綜合能力。

於2006年5月，我們當時經營附屬公司的控股公司Migao Corporation (TSX)透過反向收購的方式於多倫多證券交易所創業板上市。我們其後於2007年5月在多倫多證券交易所轉讓並開始買賣我們的股份。於2016年，由於我們認為因為海外投資者並不了解在中國管理及進行的業務且不感興趣，導致當時對Migao Corporation (TSX)的估值並未真實反映其經營規模及業務規模，因此決定將Migao Corporation (TSX)私有化。通過安大略商業公司法項下的安排計劃及Migao Corporation (TSX)與Migao Corporation (買家)的企業合併，Migao Corporation (TSX)於2016年12月退市並私有化。有關私有化的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－過往於多倫多證券交易所創業板及多倫多證券交易所上市」一節。

作為下文進一步闡述的重組一部分，本公司於2017年11月21日註冊成立，並成為本集團的控股公司。請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－重組」一節。

歷史及發展

主要業務里程碑

以下為本集團主要業務發展里程碑概要：

- 2003年 四川米高成立並開始營運我們的首條生產線。
- 2004年 廣東米高成立並開始營運我們的硫酸鉀生產線。
- 2006年 長春米高成立。

Migao Corporation (TSX)透過反向收購於多倫多證券交易所創業板上市。
- 2007年 Migao Corporation (TSX)股份轉板至多倫多證券交易所並進行買賣。
- 2010年 新加坡米高成立並開展化肥批發貿易。
- 2014年 我們及EuroChem International合作註冊成立EuroChem Migao，該公司為就投資於雲南歐羅漢姆而成立的合營企業。

歷史、重組及公司架構

- 2015年 我們收購大興米高的多數股權，藉此加強與貴州煙草投資的業務關係。
- 2016年 Migao Corporation (TSX)被私有化及在多倫多證券交易所停止上市。
自2016年起晉身中國化工信息中心十大鉀肥生產商。
- 2018年 我們與黑龍江北大荒成立安達米高及寶清米高，藉此加強與黑龍江北大荒的業務關係。
- 2020年 中國無機鹽工業協會授予「中國鉀鹽鉀肥工業功勳企業」榮譽。
- 2021年 晉身中國化工信息中心及中國化工情報信息協會100大化肥生產商。
- 2022年 我們收購同江米高以支持我們在黑龍江省同江市建設黑龍江物流及生產中心的發展計劃，從而提高我們的產品供應效率及能力。此外，米高世紀成都成立，以支持我們的集中研發以及建設與運營四川省成都市的研發中心。

我們的附屬公司

於最後實際可行日期，我們附屬公司的詳細資料載列如下：

附屬公司名稱	成立／註冊	成立／註冊	主要業務活動
	成立地點	成立日期	
四川米高	中國	2003年6月6日	生產及銷售化肥
廣東米高	中國	2004年4月30日	生產及銷售化肥
長春米高	中國	2006年12月5日	生產及銷售化肥
大興米高	中國	1996年11月5日 ⁽¹⁾	生產及銷售化肥
寶清米高	中國	2018年5月14日 ⁽²⁾	生產及銷售化肥
安達米高	中國	2018年6月19日 ⁽³⁾	生產及銷售化肥

歷史、重組及公司架構

附屬公司名稱	成立／註冊	成立／註冊	主要業務活動
	成立地點	成立日期	
同江米高	中國	2021年5月27日 ⁽⁴⁾	物流及倉儲中心； 生產及銷售化肥
米高世紀成都	中國	2022年8月11日	研發相關活動； 提供技術及 項目管理服務； 化肥銷售
香港米高	香港	2005年8月24日	投資控股
新加坡米高	新加坡	2010年3月31日	化肥批發
Malaysia Migao International ⁽⁵⁾	馬來西亞	2017年7月10日	投資控股
馬來西亞米高 ⁽⁵⁾	馬來西亞	2017年11月24日	投資控股

附註：

- (1) 大興米高於2015年8月26日成為我們的附屬公司。
- (2) 寶清米高於2022年3月31日成為我們的附屬公司。
- (3) 安達米高於2022年3月31日成為我們的附屬公司。
- (4) 同江米高於2022年4月26日成為我們的附屬公司。
- (5) 我們預期可能拓展至馬來西亞的肥料市場，因而成立Malaysia Migao International及馬來西亞米高。然而，截至最後實際可行日期，Malaysia Migao International及馬來西亞米高均無於馬來西亞開展任何重大業務，亦無於馬來西亞持有任何重大投資及資產。

有關本公司及其附屬公司股權變動的詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－重組」、「附錄四－法定及一般資料－A.有關本集團的其他資料－2.我們的股本變動」和「附錄四－法定及一般資料－A.有關本集團的其他資料－5.附屬公司的股本變動」章節。

歷史、重組及公司架構

合營企業

EuroChem Migao及雲南歐羅漢姆

於2014年2月14日，我們通過我們的全資附屬公司香港米高與獨立第三方EuroChem International在香港成立一家各佔50%的合營企業EuroChem Migao。EuroChem Migao為一家投資控股公司，直接持有雲南歐羅漢姆70%的股權。雲南歐羅漢姆的主要業務活動為生產及銷售化肥以及相關化工產品。

雲南歐羅漢姆於2013年7月12日在中國以最初名稱雲南米高化肥有限公司成立，註冊資本為人民幣60百萬元，其中60%及40%註冊資本分別由四川米高及廣東米高注資。於2014年10月28日，EuroChem Migao向四川米高及廣東米高收購雲南歐羅漢姆的全部股權，代價為18百萬美元，該代價乃經參考由獨立第三方編製的估值報告釐定及於2014年11月13日結清。雲南歐羅漢姆於2016年4月18日更名為雲南歐羅漢姆肥業科技有限公司。

為加強與雲南煙草的戰略關係，於2018年10月19日，EuroChem Migao向雲南華葉（雲南煙草的附屬公司）轉讓其於雲南歐羅漢姆的30%股權，代價為人民幣33.5百萬元，該代價乃經參考雲南歐羅漢姆的註冊資本釐定。代價於2018年11月15日結算。自該轉讓起，雲南歐羅漢姆成為一家合營企業，並由EuroChem Migao及雲南華葉分別持有70%及30%股權。

由於EuroChem Migao入賬列為合營企業而雲南歐羅漢姆則入賬列為EuroChem Migao投資的合營企業，根據適用會計準則，兩家公司並無於本集團或EuroChem International的綜合財務報表綜合入賬。

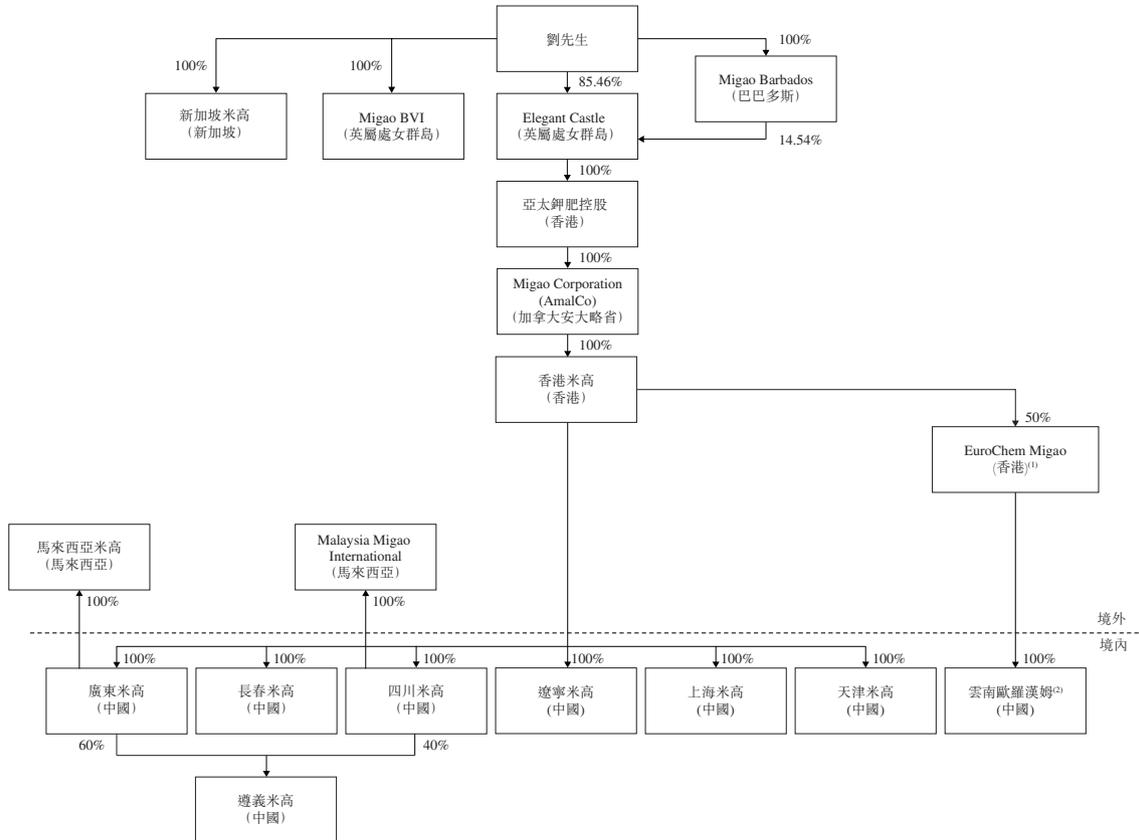
重組

在私有化（有關詳情載於本節「歷史、重組及公司架構－過往於多倫多證券交易所創業板及多倫多證券交易所上市」一段）完成後，我們為了[編纂]進行重組。

歷史、重組及公司架構

重組前的集團架構

緊接重組前，本集團的股權架構如下：



附註：

- (1) EuroChem Migao為一家合營企業且並未併入本集團。EuroChem Migao由香港米高及一名獨立第三方EuroChem International平均持有。
- (2) 雲南歐羅漢姆於重組前由EuroChem Migao全資擁有。雲南歐羅漢姆並未併入本集團。

重組

大興米高

於2015年8月26日，遵義米高按公平磋商釐定的代價人民幣25百萬元，從一名獨立第三方兼大興米高當時權益持有人遼寧豐元天利農業生產資料有限公司收購大興米高的71%股權，而其餘29%股權由貴州煙草投資持有。我們收購大興米高的大部分股權，從而加強本集團貴州煙草投資的業務關係。

歷史、重組及公司架構

於2015年11月24日，為與貴州煙草投資發展長期戰略關係，遵義米高無償將大興米高的20%股權轉讓予貴州煙草投資。在該轉讓後，大興米高的51%及49%股權分別由遵義米高及貴州煙草投資持有。

於2016年9月28日，大興米高將其註冊資本增加至人民幣50百萬元，分別由遵義米高及貴州煙草投資按比例認繳出資。

於2016年12月31日，四川米高自遵義米高收購大興米高51%股權，代價為人民幣16.4百萬元，乃經參照大興米高當時的資產淨值釐定。代價已於2018年7月11日結清。大興米高其餘49%股權由貴州煙草投資持有。

於2018年1月4日，大興米高更名為遵義大興複肥有限責任公司。

本公司

本公司於2017年11月21日在開曼群島註冊成立，首先定名為米高集團有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股1美元的股份。於註冊成立日期，全部已發行股本10,000美元已由劉先生全資擁有的投資控股公司Migao BVI悉數繳足及持有。於2019年6月12日，本公司更名為米高集團控股有限公司。

新加坡米高

於2017年12月22日，本公司自劉先生收購新加坡米高全部已發行股本，名義代價為1新加坡元。代價已於同日結清。

Malaysia Migao International

四川米高將Malaysia Migao International全部已發行股本以2馬幣的代價轉讓予馬來西亞米高，該代價參考Malaysia Migao International的股份面值而釐定。代價已於2018年2月27日被視作悉數結清而有關轉讓於2018年3月28日完成。

歷史、重組及公司架構

寶清米高

寶清米高於2018年5月14日在中國成立，其成立時的註冊資本為人民幣100百萬元，其股權的40%、37%及23%分別由廣東米高、長春米高及黑龍江北大荒出資。因此我們共持有寶清米高77%股權。寶清米高的主要業務活動包括生產及銷售肥料。

儘管黑龍江北大荒持有少數股權，但為證明我們的管理能力及促進各方友好互信的合作關係，我們協定，對若干事宜的決議須獲得寶清米高全體股東同意並將有關規定寫入寶清米高的組織章程細則。因此，自寶清米高成立起，我們與黑龍江北大荒對其行使共同控制權，因此，寶清米高被視為本集團的合營企業。經過多年合作後，我們相信，我們已向黑龍江北大荒展示我們成功管理及運營寶清米高的能力及才能。因此，我們與黑龍江北大荒討論修改寶清米高組織章程細則的計劃，以刪除在若干事項上達成一致同意的要求，以便我們能夠更有效地運營寶清米高，而此已得到黑龍江北大荒的同意。繼寶清米高對組織章程細則作出有關修訂後，我們取得寶清米高的控制權，該公司自2022年3月31日起成為我們的附屬公司。

安達米高

安達米高於2018年6月19日在中國成立，其成立時的註冊資本為人民幣100百萬元，其股權的31%、34%及35%分別由廣東米高、長春米高及黑龍江北大荒出資。因此我們共持有安達米高65%股權。安達米高的主要業務活動包括生產及銷售肥料。

於2020年6月26日，安達米高將其註冊資本由人民幣100百萬元增加至人民幣180百萬元，出資額乃由其股東按比例認購。

於2022年2月16日，安達米高將其註冊資本由人民幣180百萬元增加至人民幣240百萬元，出資額乃由其股東按比例認購。

儘管黑龍江北大荒持有少數股權，但為證明我們的管理能力及促進各方友好互信的合作關係，我們協定，對若干事宜的決議須獲得安達米高全體股東同意並將有關規定寫入安達米高的組織章程細則。因此，自安達米高成立起，我們與黑龍江北大荒對其行使共同控制權，因此，安達米高被視為本集團的合營企業。經過多年合作後，我們相信，我們已向黑龍江北大荒展示我們成功管理及運營安達米高的能力及才能。因

歷史、重組及公司架構

此，我們與黑龍江北大荒討論修改安達米高組織章程細則的計劃，以刪除在若干事項上達成一致同意的要求，以便我們能夠更有效地運營安達米高，而此已得到黑龍江北大荒的同意。繼安達米高對組織章程細則作出有關修訂後，我們取得安達米高的控制權，該公司自2022年3月31日起成為我們的附屬公司。

馬來西亞米高

廣東米高向新加坡米高轉讓馬來西亞米高的全部已發行股本，代價為2馬幣，該代價乃經參考馬來西亞米高的股份面值釐定。該代價已於2019年9月24日被視作悉數結清而有關轉讓於2019年10月7日完成。

米高世紀成都

米高世紀成都於2022年8月11日在中國成立，註冊資本20百萬美元，由香港米高出資。米高世紀成都的主要業務包括提供技術及項目管理服務、化肥銷售以及研發與相關活動等。

Migao BVI

於2019年10月18日，劉先生無償向Migao Barbados轉讓其於Migao BVI的全部股權。由於上述轉讓，Migao BVI轉為由Migao Barbados全資擁有。

Elegant Castle

於2019年10月18日，劉先生以代價58,075美元向Migao Barbados轉讓其於Elegant Castle的全部股權。結算於同日完成。由於上述轉讓，Elegant Castle轉為由Migao Barbados全資擁有。

香港米高

於2019年10月30日，本公司向Migao Corporation (AmalCo)收購香港米高的全部已發行股本，名義代價為1港元。由於上述轉讓，香港米高由本公司全資擁有。

歷史、重組及公司架構

同江米高

於2022年4月26日，遼寧米高以代價人民幣1元向長春米高轉讓其於同江米高的全部已發行股本，該代價參考獨立估值師編製的估值報告釐定。由於該轉讓，同江米高成為我們的間接全資附屬公司。

上海米高

上海米高於2006年9月26日在中國成立，註冊資本為9百萬加元，由香港米高出資。其主要業務活動為生產化肥和相關化工產品。然而，由於地方政府擬定有關分區及環保政策的計劃，其於2016年3月停產。

因此，於2017年1月1日，我們向亞太鉀肥控股出售上海米高的全部股權，以精簡本集團業務。代價約人民幣4.4百萬元乃根據公平原則釐定，並於2020年3月31日以視作分派方式結清。詳情請參閱本文件「財務資料－節選資產負債表項目－關聯方交易－(e)視作向劉先生作出的分派」一節。

於2021年12月7日，上海米高的業務範疇已改為提供化工技術領域的技術服務和非住宅式房地產租賃。上海米高於2023年5月8日更名為寰太洋化工(上海)有限公司。於最後實際可行日期，其不再從事化肥產品的生產及銷售。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年，根據其按中國公認會計準則編製的管理賬，上海米高錄得年內虧損淨額，主要是由於維護其生產設施所產生的維護成本以及生產設施及設備的折舊費用。

遼寧米高

遼寧米高於2005年1月18日在中國成立，註冊資本為3百萬美元。其主要業務活動包括生產化肥和相關化工產品以及氯化鉀批發和進出口業務。

考慮到當地政府建議將遼寧米高所在地區重新劃為非化工工業區的區劃政策的不確定性，以及為進一步精簡本集團業務，於2017年1月1日，我們向亞太鉀肥控股出售遼寧米高的全部股權。代價約人民幣92.7百萬元乃根據公平原則釐定，並於2020年3月31日以視作分派方式結清。詳情請參閱本文件「財務資料－節選資產負債表項目－關聯方交易－(e)視作向劉先生作出的分派」一節。

歷史、重組及公司架構

於2022年6月15日，亞太鉀肥控股將其於遼寧米高全部股權轉讓予一名獨立第三方，代價為16,400,000美元。該代價乃根據公平原則並參考獨立估值師編製的估值報告釐定，已於2022年6月28日悉數結清。於出售后，劉先生不再持有遼寧米高任何權益，而遼寧米高不再為本公司的關聯方。

考慮到(i)於往績記錄期間及直至上述出售日期，基於對國家企業信用資訊公示系統、國家稅務總局重大稅收違法失信案件資訊公佈欄、營口市應急管理局、營口市生態環境局、營口市衛生健康委員會、營口市住房公積金管理中心、營口市人力資源與社會保障局、營口市商務局及國家外匯管理局網站的查詢，遼寧米高並無錄得重大行政處罰；(ii)遼寧米高已於往績記錄期間及直至上述出售日期取得其業務營運所需的許可證(包括但不限於全國工業產品生產許可證、安全生產許可證、危險化學品經營許可證、非藥品類易製毒化學品生產備案證明及排污許可證；及(iii)遼寧米高的董事確認，於往績記錄期間及直至上述出售日期，遼寧米高並無遭受任何重大行政處罰，我們的中國法律顧問認為於往績記錄期間及直至上述出售日期，遼寧米高並無任何重大不合規事件。

根據其按中國公認會計準則編製的管理賬，截至2019年及2020年12月31日止年度各年，遼寧米高錄得年內虧損淨額，主要是由於其化肥產品的銷售價格相對較低，原因為其主要銷售予較小的零售客戶。截至2021年12月31日止年度，遼寧米高錄得年內淨利潤，主要是由於其化肥產品銷量增加及鉀肥產品的市場價格上漲。

遵義米高

遵義米高於2011年2月21日在中國成立，其註冊資本人民幣60百萬元乃由廣東米高出資。其主要業務活動為生產及銷售化肥及相關化工產品。

於2011年8月8日，廣東米高將其於遵義米高的40%股權無償轉讓予四川米高。因此，廣東米高與四川米高分別持有遵義米高的60%及40%股權。

歷史、重組及公司架構

於2017年1月1日，為精簡本集團業務，廣東米高及四川米高向亞太鉀肥控股出售其於遵義米高的全部股權，總代價約為人民幣78.67百萬元。該代價乃經參考遵義米高當時的註冊資本釐定，並於2020年3月31日以視作分派方式結清。詳情請參閱本文件「財務資料－節選資產負債表項目－關聯方交易－(e)視作向劉先生作出的分派」一節。自2017年3月起，遵義米高停產，因為其多數訂單來自大興生產設施附近的客戶，故而生產由大興米高接管。

於2021年11月22日，遵義米高改名為米高(遵義)房地產租賃有限公司，業務範疇亦已改為非住宅式房地產租賃。於2023年5月5日，再更名為寰太洋(遵義)房地產租賃有限公司。於最後實際可行日期，其主要業務為物業租賃，不再從事化肥產品的生產及銷售。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年，根據其按中國公認會計準則編製的管理賬，遵義米高錄得年內虧損淨額，主要是由於其持有的物業(主要包括倉庫)的折舊費用。

天津米高

天津米高於2007年12月12日在中國成立，註冊資本12.6百萬加元由香港米高出資。其主要業務活動為生產化肥和相關化工產品。

於2017年9月30日，我們向亞太鉀肥控股出售於天津米高的全部股權，以精簡本集團業務，因為天津米高於出售時的主要業務為物業租賃。代價約人民幣53.7百萬元乃根據公平原則釐定，並於2020年3月31日結清。

於2021年11月18日，天津米高的業務範疇已改為銷售化工產品和非住宅式房地產租賃。於2023年5月9日，其更名為寰太洋化工(天津)有限公司。於最後實際可行日期，其主要業務為於天津港附近租賃倉庫，不再從事化肥產品的生產及銷售。

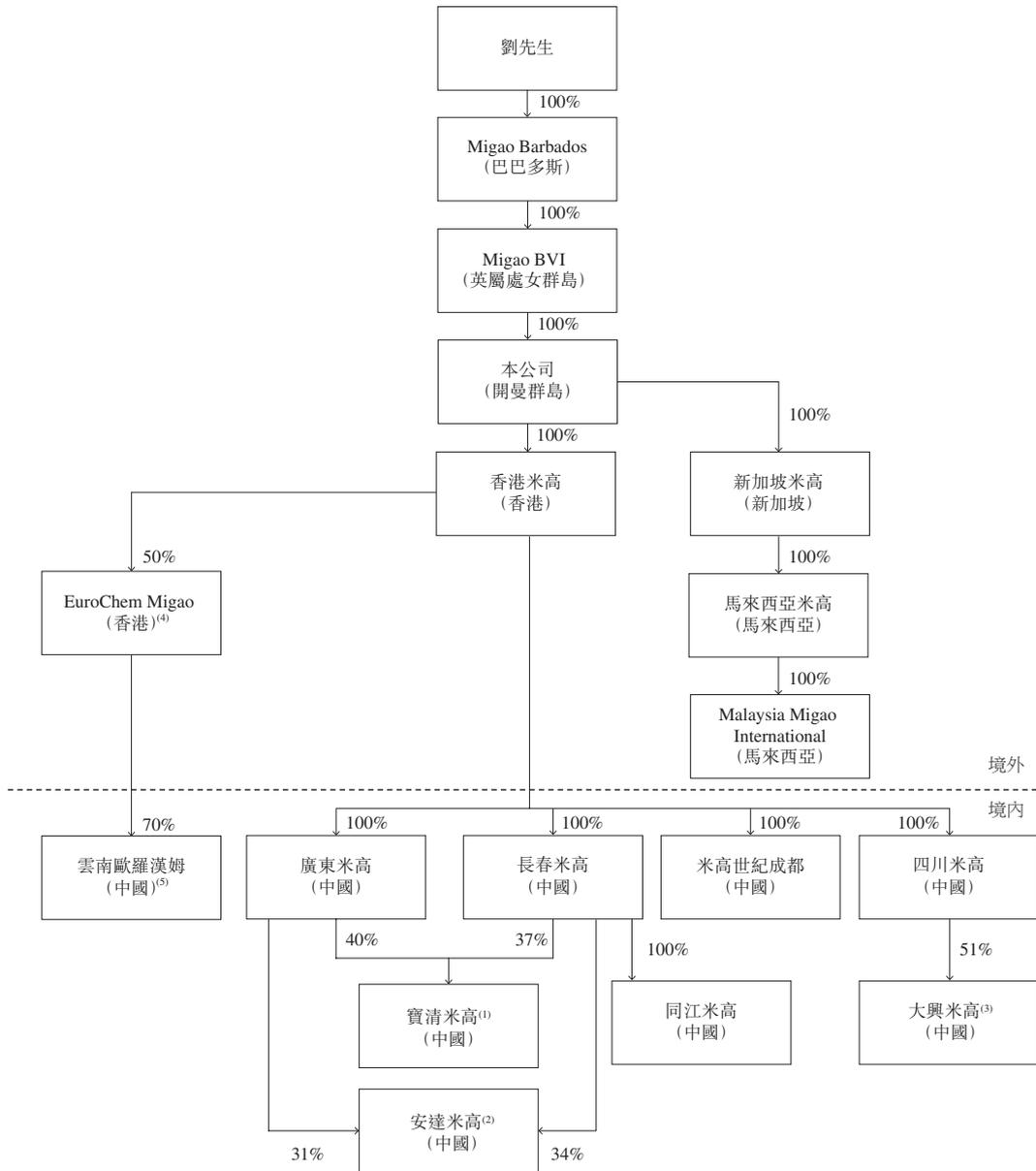
截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年，根據其按中國公認會計準則編製的管理賬，天津米高錄得年內虧損淨額，主要是由於其持有的物業(主要包括倉庫)的折舊費用。

歷史、重組及公司架構

集團架構

於重組後及於[編纂]前的集團架構

下圖載列本集團緊隨重組完成後及於[編纂]及[編纂]前的股權架構：



歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 寶清米高的其餘23%由黑龍江北大荒(寶清米高及安達米高的主要股東，因此是本公司的關連人士)持有。
- (2) 安達米高的其餘35%由黑龍江北大荒(寶清米高及安達米高的主要股東，因此是本公司的關連人士)持有。
- (3) 大興米高的其餘49%由貴州煙草投資(除作為大興米高的主要股東外，為獨立第三方)持有。
- (4) EuroChem Migao為一家合營企業且並未併入本集團。EuroChem Migao由香港米高及一名獨立第三方EuroChem International平均持有。
- (5) 雲南歐羅漢姆為我們直接合營企業EuroChem Migao投資的合營企業且並未併入本集團。雲南歐羅漢姆由我們直接合營企業EuroChem Migao及獨立第三方雲南華葉分別持有70%及30%股權。

法定股本拆細及增加

於[●]，本公司的法定股本由50,000美元(分為50,000股每股面值1美元的股份)拆細為[5,000,000]股每股面值[0.01]美元的股份。於[●]，我們的法定股本由[5,000,000]股每股面值[0.01]美元的股份增加至[10,000,000,000]股每股面值[0.01]美元的股份。於上述法定股本變動後，本公司仍然由Migao BVI全資擁有。

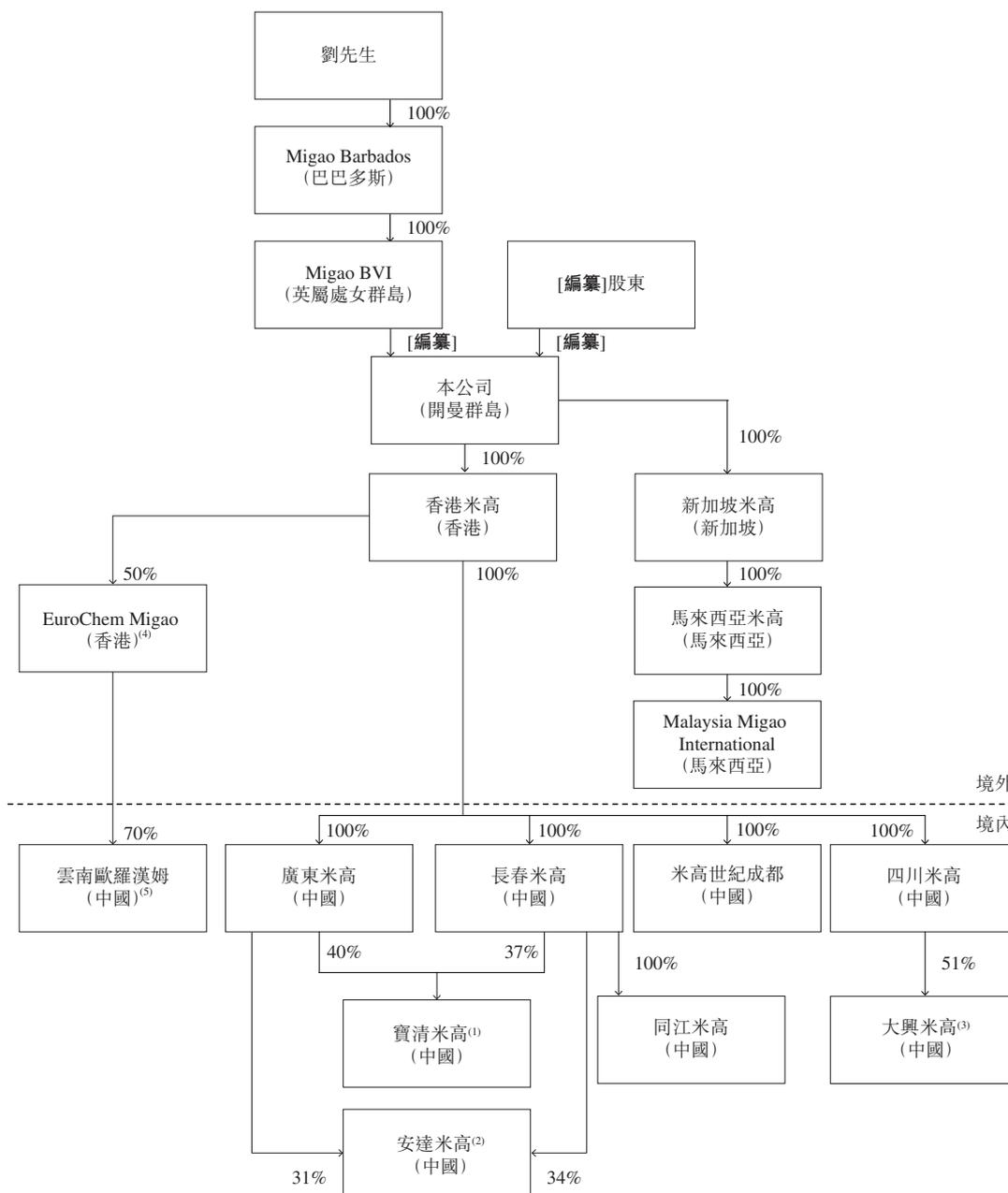
[編纂]

根據我們股東於[●]通過的書面決議案，待本公司股份溢價賬因[編纂]而獲得進賬後，董事獲授權將本公司股份溢價賬中的進賬額[編纂]美元撥充資本，方法是動用有關總額按面值悉數繳足合共[編纂]股股份，以向於[編纂]之前的日期營業時間結束時(或按彼等可能指示者)名列本公司股東名冊的人士按比例配發及發行股份。

歷史、重組及公司架構

緊隨[編纂]後的集團架構

緊隨[編纂]及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），本集團的股權架構將如下：



附註：

- (1) 寶清米高的其餘23%由黑龍江北大荒（寶清米高及安達米高的主要股東，因此是本公司的關聯人士）持有。
- (2) 安達米高的其餘35%由黑龍江北大荒（寶清米高及安達米高的主要股東，因此是本公司的關聯人士）持有。
- (3) 大興米高的其餘49%由貴州煙草投資（除作為大興米高的主要股東外，為獨立第三方）持有。
- (4) EuroChem Migao為一家合營企業且並未併入本集團。EuroChem Migao由香港米高及一名獨立第三方EuroChem International平均持有。
- (5) 雲南歐羅漢姆為我們直接合營企業EuroChem Migao投資的合營企業且並未併入本集團。雲南歐羅漢姆由我們直接合營企業EuroChem Migao及獨立第三方雲南華葉分別持有70%及30%股權。

歷史、重組及公司架構

過往於多倫多證券交易所創業板及多倫多證券交易所上市

於多倫多證券交易所創業板及多倫多證券交易所上市

Migao Corporation (TSX)，即我們當時經營附屬公司的控股公司，於2006年5月18日由香港米高對Fox Mountain Explorations Ltd. (「**Fox Mountain**」) 進行反向收購的方式於多倫多證券交易所創業板上市。該反向收購完成後，Fox Mountain更名為「Migao Corporation」。Migao Corporation (TSX)的股份其後於2007年5月9日在多倫多證券交易所創業板停止買賣，並在獲得有關其股份上市申請的批准後於2007年5月10日在多倫多證券交易所開始買賣。

私有化

於2016年6月7日，Migao Corporation (TSX)與劉先生及Migao Corporation (買家) 訂立一份安排協議，據此，Migao Corporation (買家) 將以安大略商業公司法項下的安排計劃(「**安排計劃**」)，按每股0.75加元(現金代價總額為25,960,911.00加元)收購34,614,548股股份(相當於Migao Corporation (TSX)已發行股本的約66%)(「**收購事項**」)。於收購事項前，Migao Corporation (TSX)的其餘股份(即17,746,612股股份及135,000股股份)由Migao Corporation (買家)的聯屬成員(即Migao International及劉先生)持有。

現金代價每股0.75加元較Migao Corporation (TSX)的股份於2016年6月6日(即安排計劃公佈前的截止交易日期)在多倫多證券交易所的收市價溢價97.37%，以及較截至2016年6月6日股份於多倫多證券交易所的20個交易日成交量加權平均價溢價約93.4%。

安排計劃由Migao Corporation (TSX)的股東於2016年7月27日舉行的特別股東大會上批准及於2016年7月29日獲安大略高等法院(商業法庭)批准。

於2016年9月6日，收購事項已完成及Migao Corporation (TSX)的所有股份由Migao Corporation (買家)及其聯屬成員持有。Migao Corporation (TSX)的股份於2016年9月9日自多倫多證券交易所退市。

於2016年12月21日，Migao Corporation (TSX)及Migao Corporation (買家)完成企業合併。合併後的實體亦名為Migao Corporation。

歷史、重組及公司架構

私有化融資

收購事項的總代價乃透過Migao Corporation (買家) 的內部資源撥付資金。

私有化及退市的理由

我們相信，Migao Corporation (TSX)當時的估值並沒有真實體現其經營規模和業務規模，此乃由於海外投資者缺乏對中國境內管理及開展的業務的了解及興趣。

於多倫多證券交易所創業板及多倫多證券交易所上市期間的合規記錄

據董事所深知，Migao Corporation (TSX)於多倫多證券交易所創業板及多倫多證券交易所上市期間均無任何重大不合規事件，亦無任何有關Migao Corporation (TSX)於多倫多證券交易所創業板及多倫多證券交易所上市期間的合規記錄的事項應提請投資者垂注。

根據獨家保薦人的盡職調查，獨家保薦人並未察悉任何重大調查結果會令人懷疑董事認為Migao Corporation (TSX)於多倫多證券交易所創業板及多倫多證券交易所上市期間均無重大不合規事件的觀點，且亦無任何有關Migao Corporation (TSX)於多倫多證券交易所創業板及多倫多證券交易所上市期間的合規記錄的事項應提請投資者垂注。

申請於香港聯交所[編纂]

我們認為香港為合適的[編纂]地，因為我們的業務及經營主要位於中國並於中國管理及展開，於香港[編纂]不僅會為日後募集資金創造機遇，亦將讓更多的香港、中國及其他亞洲投資者更好地了解及欣賞本集團業務。此舉亦將為我們提升企業形象、品牌知名度、企業管治及股東基礎提供更好的協同效應。董事認為，於香港[編纂]將令本公司及其股東整體受益。

[編纂]前購股權計劃

我們已於2022年3月23日有條件採納[編纂]前購股權計劃，以令我們就選定參與者對本集團的貢獻向彼等授出購股權作為獎勵或嘉許。自採納[編纂]前購股權計劃以來，本公司概無根據該計劃授出或同意授出任何購股權。鑒於我們的業務營運及發展需要，[編纂]前購股權計劃隨後於2023年4月18日根據董事的書面決議案終止。

遵守中國法律

中國法律顧問已確認，本節所述重組、股權轉讓及增加中國註冊成立附屬公司註冊資本為合法有效，並已取得一切重大批准及許可且於一切重大方面均符合中國所有適用法律法規。

歷史、重組及公司架構

國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局於2005年10月21日發佈的《關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(匯發[2005]75號，以下簡稱「75號文」)以及2014年7月4日發佈並取代75號文的《關於境內居民通過特殊目的公司境外投資融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(匯發[2014]37號)，境內居民設立或控制境外特殊目的公司，應向所在地分局或外匯管理部申請辦理境外投資的外匯登記手續。

中國法律顧問已確認，劉先生已根據國家外匯管理局75號文就其於本集團的投資正式登記。

併購規定

併購規定是由中國六個監管機構聯合頒佈的關於外國投資者併購國內企業的法規，於2006年8月8日生效，並於2009年6月22日修訂。根據併購規定，在以下情況下，外國投資者需要獲得必要的批准：(i)外國投資者收購國內公司的股權，從而將其轉變為外商投資企業，或通過增加註冊資本認購新的股權，從而將其轉變為外商投資企業；或(ii)外國投資者設立外商投資企業，購買並經營國內企業的資產，或購買國內企業的資產並將這些資產注入設立外商投資企業。境內企業或境內自然人通過其設立或控制的境外公司收購與其有關係或關聯的境內企業，須經商務部批准。併購規定還規定，由中國公司或個人直接或間接控制的為境外上市而成立的境外特殊目的公司，在該境外特殊目的公司的證券在境外證券交易所上市和交易前，應獲得中國證監會的批准。

鑒於廣東米高及四川米高在併購規定頒佈前由香港米高全資擁有，而長春米高為直接成立的外商投資企業，我們的中國法律顧問認為，我們不受併購規定的約束，因此我們毋須根據併購規定就[編纂]獲得商務部和中國證監會的批准。