

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，概不對任何就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責任。



## 中國太平保險控股有限公司

China Taiping Insurance Holdings Company Limited

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：966)

### 須予披露交易

#### 對四家目標公司進行投資

董事會謹此宣佈，於2019年12月18日交易時段後，太平人壽（本公司的非全資附屬公司）及中鐵建股份與目標公司訂立投資協定。據此，太平人壽同意按照投資協定項下的條款及條件以現金方式向目標公司投資合共人民幣65.0億元。投資協定下擬進行的交易完成後，太平人壽預期將分別持有中鐵建投、中鐵昆侖、中鐵十一局和中鐵建設7.47%、17.27%、10.86%、8.49%的股權，目標公司將不會成為本公司的附屬公司，其財務業績及狀況亦不會與本集團的財務報表合併計算。

#### 上市規則的涵義

根據上市規則第14.22條，聯交所會將所有在12個月期間內完成或在其他方面相關的一系列交易視作同一項交易合併計算。由於建議增資同樣涉及由本公司附屬公司（即太平人壽）向同屬中鐵建股份附屬公司的目標公司進行增資，建議增資須根據上市規則第14.22條合併計算。

由於投資協定項下擬進行的交易（於合併計算後）相關的一項或多項適用百分比率，超過5%但不足25%，故根據上市規則第14章，建議增資構成本公司的須予披露交易並須遵守上市規則第14章項下之通知及公告規定。

董事會謹此宣佈，於2019年12月18日交易時段後，太平人壽（本公司的非全資附屬公司）及中鐵建股份與目標公司訂立投資協定。據此，太平人壽同意按照投資協定項下的條款及條件以現金方式向目標公司投資合共人民幣65.0億元。

## I. 投資協定

投資協定的主要條款（其中包括）概述如下：

### 中鐵建投投資協定

日期：2019年12月18日

訂約方：太平人壽；  
中鐵建股份；及  
中鐵建投

出資金額：太平人壽將向中鐵建投現金出資人民幣 1,890,909,100 元，其中人民幣 903,082,300 元計入註冊資本（佔中鐵建投於增資完成後之經擴大股權 7.47%，實際比例須經計及其他投資者的最終認繳出資金額後確定），超過註冊資本的部分即人民幣 987,826,800 元將計入中鐵建投之資本公積。

中鐵建投投資協定下太平人壽的增資金額，乃參考獨立第三方評估師對中鐵建投於評估基準日作出的評估報告中載列的中鐵建投扣除永續債後股東全部權益價值評估值（即人民幣 22,066,537,400 元），並經太平人壽、中鐵建投及中鐵建股份公平磋商後釐定。

### 中鐵昆侖投資協定

日期：2019年12月18日

訂約方：太平人壽；  
中鐵建股份；及  
中鐵昆侖

出資金額：太平人壽將向中鐵昆侖現金出資人民幣 1,772,727,300 元，其中人民幣 878,779,800 元計入註冊資本（佔中鐵昆侖於增資完成後之經擴大股權 17.27%，實際比例須經計及其他投資者的最終認繳出資金額後確定），超過註冊資本的部分即人民幣 893,947,500 元將計入中鐵昆侖之資本公積。

中鐵昆侖投資協定下太平人壽的增資金額，乃參考獨立第三方評估師對中鐵昆侖於評估基準日作出的評估報告中載列的中鐵昆侖股東全部權益價值評估值（即人民幣 7,262,136,000 元），並經太平人壽、中鐵昆侖及中鐵建股份公平磋商後釐定。

## 中鐵十一局投資協定

日期：2019年12月18日

訂約方：太平人壽；  
中鐵建股份；及  
中鐵十一局

出資金額：太平人壽將向中鐵十一局現金出資人民幣 1,654,545,400 元，其中人民幣 669,134,800 元計入新增註冊資本（佔中鐵十一局於增資完成後之經擴大股權 10.86%，實際比例須經計及其他投資者的最終認繳出資金額後確定），超過新增註冊資本的部分即人民幣 985,410,600 元將計入中鐵十一局之資本公積。

中鐵十一局投資協定下太平人壽的增資金額，乃參考獨立第三方評估師對中鐵十一局於評估基準日作出的評估報告中載列的中鐵十一局股東全部權益價值評估值（即人民幣 12,437,499,300 元），並經太平人壽、中鐵十一局及中鐵建股份公平磋商後釐定。

## 中鐵建設投資協定

日期：2019年12月18日

訂約方：太平人壽；  
中鐵建股份；及  
中鐵建設

出資金額：太平人壽將向中鐵建設現金出資人民幣 1,181,818,200 元，其中人民幣 297,210,100 元計入新增註冊資本（佔中鐵建設於增資完成後之經擴大股權 8.49%，實際比例須經計及其他投資者的最終認繳出資金額後確定），超過新增註冊資本的部分即人民幣 884,608,100 元將計入中鐵建設之資本公積。

中鐵建設投資協定下太平人壽的增資金額，乃參考獨立第三方評估師對中鐵建設於評估基準日作出的評估報告中載列的中鐵建設扣除永續債後股東全部權益價值評估值（即人民幣 11,929,118,600 元），並經太平人壽、中鐵建設及中鐵建股份公平磋商後釐定。

投資協定的其他條款（其中包括）概述如下：

- 先決條件**：
- (1) 建議增資已獲得有權部門同意豁免其進場交易，而以協定方式進行的書面文件；及
  - (2) 建議增資已完成並取得相關的內、外部的全部批准及備案手續（包括但不限於目標公司股東作出的同意建議增資的股東決定、中鐵建股份作出的同意建議增資的董事會決議、國有資產評估備案機構已出具對建議增資的評估報告的備案意見等），且已將該等批准、備案文件（提供複印件加蓋公章）遞交給太平人壽。

如於 2019 年 12 月 31 日屆滿時，上述先決條件仍未獲得全部滿足，投資協定及建議增資將終止並不再履行，除非太平人壽、中鐵建股份及其他投資者另行協商一致達成書面協定。

- 增資完成**：
- (1) 中鐵建股份應在上述先決條件全部滿足後的 1 個工作日內書面通知太平人壽該等先決條件的達成及履行建議增資的具體日期（「**增資日**」），並向太平人壽提供先決條件相關文件的複印件。為免疑義，中鐵建股份據此所通知的增資日具體日期應充分考慮太平人壽的出資規模以及太平人壽繳付該等出資所需的合理期限。增資日應為上述先決條件全部滿足後的 5 個工作日內的任一日（具體由中鐵建股份確定）。
  - (2) 建議增資項下的出資金額須於中鐵建股份發出的書面通知載明之日期由太平人壽以現金方式支付。太平人壽應於增資日完成出資。目標公司應於增資日後 2 個工作日內向其註冊登記之工商行政管理機關提交建議增資的工商變更登記申請，並應於增資日後 30 個工作日內完成建議增資的工商變更登記手續。
  - (3) 除因太平人壽未按照投資協定所約定配合提供相關資料導致外，如目標公司於增資日後 90 工作日屆滿後仍未能完成建議增資的工商變更登記手續則太平人壽有權要求退出建議增資，並要求中鐵建股份在增資日後 90 工作日屆滿後的 1 月內負責歸還出資並支付利息。

增資完成後，太平人壽即成為目標公司股東，並依據相關中國法律及目標公司章程的規定，以其所持有的目標公司股權享有相關股東權利並承擔股東義務。

**其他**： (1) 太平人壽連同其他投資者有權於協商一致後提名 1 名董事。增資日後 2 個工作日內目標公司應召開首次股東會並應選舉太平人壽及其他投資者提名的董事人選成為目標公司董事會成員之一。

(2) 在增資日後 36 個月內，中鐵建股份與太平人壽協商後，中鐵建股份可以以發行代價股份方式向太平人壽收購增資股份，增資股份的定價及代價股份的發行價格均將按公平合理的原則確定。

於本公告日期，太平人壽與中鐵建股份未就上述後續重組達成任何具體方案或具體協定。本公司將根據上市規則適用規定適時履行合規義務。

(3) 目標公司在 2018 年 12 月 31 日至增資日上月月末（如增資日為當月 15 日或以前）或當月月末（如增資日為當月 15 日之後）期間所發生的損益均由中鐵建股份享有及承擔。

## II. 增資完成前後太平人壽於目標公司之股權比例

受限於其他投資者的最終認繳出資金額後確定，以下載列於本公告日期及增資完成後太平人壽於目標公司的股權架構：

### 中鐵建投

股東名稱	於本公告日期		於增資完成後	
	實繳出資額 (人民幣元)	股權比例 (百分比)	出資額 (人民幣元)	股權比例 (百分比)
中鐵建股份	10,538,793,000	100%	10,538,793,000	87.34%
太平人壽	-	-	903,082,300	7.47%
其他投資者	-	-	625,210,800	5.19%
總計	10,538,793,000	100%	12,067,086,100	100.00%

## 中鐵昆侖

股東名稱	於本公告日期		於增資完成後	
	實繳出資額 (人民幣元)	股權比例 (百分比)	出資額 (人民幣元)	股權比例 (百分比)
中鐵建股份	3,600,000,000	100%	3,600,000,000	70.77%
太平人壽	-	-	878,779,800	17.27%
其他投資者	-	-	608,385,800	11.96%
總計	3,600,000,000	100%	5,087,165,600	100.00%

## 中鐵十一局

股東名稱	於本公告日期		於增資完成後	
	實繳出資額 (人民幣元)	股權比例 (百分比)	出資額 (人民幣元)	股權比例 (百分比)
中鐵建股份	5,030,000,000	100%	5,030,000,000	81.62%
太平人壽	-	-	669,134,800	10.86%
其他投資者	-	-	463,247,200	7.52%
總計	5,030,000,000	100%	6,162,382,000	100.00%

## 中鐵建設

股東名稱	於本公告日期		於增資完成後	
	實繳出資額 (人民幣元)	股權比例 (百分比)	出資額 (人民幣元)	股權比例 (百分比)
中鐵建股份	3,000,000,000	100%	3,000,000,000	85.64%
太平人壽	-	-	297,210,100	8.49%
其他投資者	-	-	205,760,800	5.87%
總計	3,000,000,000	100%	3,502,970,900	100.00%

投資協定下擬進行的交易完成後，太平人壽預期將分別持有中鐵建投、中鐵昆侖、中鐵十一局和中鐵建設 7.47%、17.27%、10.86%及 8.49%的股權，目標公司將不會成為本公司的附屬公司，其財務業績及狀況亦不會與本集團的財務報表合併計算。

### III. 目標公司的財務資料

#### 中鐵建投

基於中鐵建投之審計報告（按中國會計準則編製），中鐵建投於 2018 年 12 月 31 日經審計的總資產為人民幣 95,802,815,102.51 元，淨資產為人民幣 22,093,192,556.84 元；於 2019 年 9 月 30 日未經審計的總資產約為人民幣 114,810,646,900 元，淨資產約為人民幣 22,680,957,400 元。下表載列截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日止年度中鐵建投的財務信息：

	截至 2017 年 12 月 31 日止年度 (人民幣元)	截至 2018 年 12 月 31 日止年度 (人民幣元)
除稅及非經常性項目前淨利潤 (經審計)	1,095,007,988.46	2,119,248,855.07
除稅及非經常性項目後淨利潤 (未經審計)	701,552,041.49	1,415,318,264.91

## 中鐵昆侖

基於中鐵昆侖之審計報告（按中國會計準則編製），中鐵昆侖於 2018 年 12 月 31 日經審計的總資產為人民幣 25,140,191,456.76 元，淨資產為人民幣 5,391,843,742.55 元；於 2019 年 9 月 30 日未經審計的總資產約為人民幣 27,255,141,300 元，淨資產約為人民幣 5,922,438,500 元。下表載列截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日止年度中鐵昆侖的財務信息：

	截至 2017 年 12 月 31 日止年度 (人民幣元)	截至 2018 年 12 月 31 日止年度 (人民幣元)
除稅及非經常性項目前淨利潤 (經審計)	1,142,680,242.19	1,698,751,613.11
除稅及非經常性項目後淨利潤 (未經審計)	953,244,804.26	1,382,966,629.06

## 中鐵十一局

基於中鐵十一局之審計報告（按中國會計準則編製），中鐵十一局於 2018 年 12 月 31 日經審計的總資產為人民幣 53,985,312,425.62 元，淨資產為人民幣 12,822,321,553.20 元；於 2019 年 9 月 30 日未經審計的總資產約為人民幣 55,735,526,300 元，淨資產約為人民幣 12,822,952,300 元。下表載列截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日止年度中鐵十一局的財務信息：

	截至 2017 年 12 月 31 日止年度 (人民幣元)	截至 2018 年 12 月 31 日止年度 (人民幣元)
除稅及非經常性項目前淨利潤 (經審計)	1,631,136,827.13	1,466,833,315.66
除稅及非經常性項目後淨利潤 (未經審計)	1,500,307,461.03	1,426,076,256.11

## 中鐵建設

基於中鐵建設之審計報告（按中國會計準則編製），中鐵建設於 2018 年 12 月 31 日經審計的總資產為人民幣 51,636,786,563.11 元，淨資產為人民幣 7,809,401,466.81 元；於 2019 年 9 月 30 日未經審計的總資產約為人民幣 63,625,113,500 元，淨資產約為人民幣 7,952,093,500 元。下表載列截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日止年度中鐵建設的財務信息：

	截至 2017 年 12 月 31 日止年度 (人民幣元)	截至 2018 年 12 月 31 日止年度 (人民幣元)
除稅及非經常性項目前淨利潤 (經審計)	972,740,589.79	949,840,514.57
除稅及非經常性項目後淨利潤 (未經審計)	653,353,337.25	629,174,664.47

## IV. 交易原因及裨益

中鐵建股份作為基建行業龍頭公司，在中國的高鐵、公路、房建領域具有絕對優勢，同時近年來受益於一帶一路戰略，在海外重大工程屢有斬獲。本次投資的四家目標公司，分別屬於中鐵建股份下屬建設和投資兩個業務的核心子公司，屬於中鐵建股份的最優質資產之一。

在完成投資後，太平人壽與中鐵建股份及目標公司可發展全面的業務合作，會在保險、投資、海外等戰略有諸多協同合作，增進雙方的股東利益。

投資協定項下之應付增資款項將由太平人壽之內部資源撥付。

董事認為，投資協定項下擬進行的交易乃按一般商業條款釐定，而投資協定的條款屬公平合理，並符合太平人壽、本公司及本公司股東的整體利益。

## V. 上市規則的涵義

根據上市規則第14.22條，聯交所會將所有在12個月期間內完成或在其他方面相關的一系列交易視作同一項交易合併計算。由於建議增資同樣涉及由本公司附屬公司（即太平人壽）向同屬中鐵建股份附屬公司的目標公司進行增資，建議增資須根據上市規則第14.22條合併計算。

由於投資協定項下擬進行的交易（於合併計算後）相關的一項或多項適用百分比率，超過5%但不足25%，故根據上市規則第14章，建議增資構成本公司的須予披露交易並須遵守上市規則第14章項下之通知及公告規定。

## VI. 一般資料

### *有關本公司的資料*

本公司的主要業務為投資控股。本公司之附屬公司主要從事中國內地、香港、澳門及新加坡的直接人壽保險業務，中國內地、香港及海外的直接財產保險業務，養老及團體人壽保險，以及各類全球再保險業務。此外，本公司之附屬公司亦從事資產管理、保險中介、金融租賃、物業投資、養老產業投資、證券交易及經紀業務。

### *有關太平人壽的資料*

太平人壽於中國註冊成立並擁有營運國內人壽保險業務的全國性牌照。太平人壽主要於中國從事承保直接人壽保險合約。

### *有關中鐵建股份的資料*

中鐵建股份為全球的特大型綜合建設集團之一，業務範圍包括工程承包、勘察設計諮詢、工業製造、物流與物資貿易及其他業務。

### **有關中鐵建投的資料**

中鐵建投為一間在中國註冊成立的有限責任公司。中鐵建投及其子公司主要從事項目投資、投資管理、股權投資、工程總承包等。

### **有關中鐵昆侖的資料**

中鐵昆侖為一間在中國註冊成立的有限責任公司。中鐵昆侖及其子公司主要從事大型基礎設施投融資項目的建設管理，所提供的主要服務為項目投資、投資諮詢、資產管理、工程項目管理、物業管理、市政工程及公路工程設計施工、建築工程設計與施工等。

### **有關中鐵十一局的資料**

中鐵十一局為一間在中國註冊成立的有限責任公司。中鐵十一局及其子公司主要從事建築施工，主要從事鐵路鋪架、複雜橋樑、長大隧道、新型鐵路橋梁、地鐵輕軌、“四電”工程施工及裝備製造等。

### **有關中鐵建設的資料**

中鐵建設為一間在中國註冊成立的有限責任公司。中鐵建設及其子公司主要業務板塊為基建版塊和物資貿易版塊等。

就董事於作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，中鐵建股份、目標公司及其各自的最終實益擁有人於本公告日期均為獨立於本公司及其關連人士的獨立第三方。

### **釋義**

除文義另有所指外，本公告下列詞彙具有以下涵義：

「董事會」	指	董事會
「增資股份」	指	太平人壽根據投資協定將持有的目標公司的股份
「本公司」	指	中國太平保險控股有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市
「增資完成」	指	建議增資完成當日
「關連人士」	指	具上市規則所賦予的涵義

「代價股份」	指	中鐵建股份擬向太平人壽發行的其每股面值為人民幣1.00元之新普通股，以支付購買增資股份之代價
「中鐵十一局」	指	中鐵十一局集團有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司，於本公告日期為中鐵建股份的全資附屬公司
「中鐵十一局投資協定」	指	太平人壽、中鐵建股份與中鐵十一局於2019年12月18日訂立的投資協定，內容有關太平人壽向中鐵十一局進行人民幣1,654,545,400元的投資
「中鐵建股份」	指	中國鐵建股份有限公司，一間在中國註冊成立的股份有限公司，其H股（股份代號：1186）及A股（股份代號：601186）分別於聯交所及上海證券交易所上市
「中鐵建設」	指	中鐵建設集團有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司，於本公告日期為中鐵建股份的全資附屬公司
「中鐵建設投資協定」	指	太平人壽、中鐵建股份與中鐵建設於2019年12月18日訂立的投資協定，內容有關太平人壽向中鐵建設進行人民幣1,181,818,200元的投資
「中鐵建投」	指	中國鐵建投資集團有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司，於本公告日期為中鐵建股份的全資附屬公司
「中鐵建投投資協定」	指	太平人壽、中鐵建股份與中鐵建投於2019年12月18日訂立的投資協定，內容有關太平人壽向中鐵建投進行人民幣1,890,909,100元的投資
「中鐵昆侖」	指	中國鐵建昆侖投資集團有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司，於本公告日期為中鐵建股份的全資附屬公司
「中鐵昆侖投資協定」	指	太平人壽、中鐵建股份與中鐵昆侖於2019年12月18日訂立的投資協定，內容有關太平人壽向中鐵昆侖進行人民幣1,772,727,300元的投資
「董事」	指	本公司董事
「集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區

「投資協定」	指	中鐵建投投資協定、中鐵昆侖投資協定、中鐵十一局投資協定及／或中鐵建設投資協定，視乎情況而定
「其他投資者」	指	不包括太平人壽在內的 7 名其他投資者。就董事深知及確信，該 7 名其他投資者於本公告日期均為獨立於本公司及其關連人士的獨立第三方
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「建議增資」	指	太平人壽根據投資協定的條款及條件，以現金向目標公司注資合共人民幣 65.0 億元
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告所涉地區而言，不包括香港、中國澳門特別行政區以及台灣
「中國會計準則」	指	中國一般公認會計準則
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「太平人壽」	指	太平人壽保險有限公司，一間於中國成立的有限責任公司，亦為本公司的附屬公司，於本公告日期，其中 75.1% 由本公司擁有及 24.9% 由比利時富傑保險國際股份有限公司擁有
「目標公司」	指	中鐵建投、中鐵昆侖、中鐵十一局及／或中鐵建設，視乎情況而定
「評估基準日」	指	2018 年 12 月 31 日
「%」	指	百分比

承董事會命  
中國太平保險控股有限公司  
公司秘書  
張若晗

香港，2019 年 12 月 18 日

於本公告日期，本公司董事會由 9 名董事組成，其中羅熹先生及王思東先生為執行董事，黃維健先生、祝向文先生及武常命先生為非執行董事，武捷思博士、諸大建先生、胡定旭先生及解植春先生為獨立非執行董事。