

此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的持牌證券交易商、註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下的西王置業控股有限公司（「本公司」）股份全部出售或轉讓，應立即將本通函連同隨附的代表委任表格送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、持牌證券交易商或註冊證券機構或其他代理商，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，並明確表明概不會就本通函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。



XIWANG PROPERTY HOLDINGS COMPANY LIMITED

西王置業控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：2088)

(1) 主要及持續關連交易 重續金融服務框架協議

(2) 建議採納新細則

及

(3) 股東特別大會通告

獨立董事委員會及獨立股東
之獨立財務顧問

洛爾達有限公司

董事會函件載於本通函第6至第32頁。獨立董事委員會函件載於本通函第33頁。獨立財務顧問函件載於本通函第34至第60頁，當中載有其致獨立董事委員會及獨立股東的意見。

本公司謹訂於2022年11月30日下午三時正假座香港灣仔港灣道1號香港萬麗海景酒店閣樓3-4號會議室召開股東特別大會，股東特別大會通告載於本通函第146至第148頁。隨函亦奉附股東特別大會（或其任何續會）適用的代表委任表格。

無論閣下能否出席股東特別大會，務請按隨附代表委任表格上印列的指示填妥表格，並盡快及無論如何於股東特別大會或其任何續會舉行時間48小時前交回本公司於香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。閣下於填妥及交回代表委任表格後，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。

股東特別大會的預防措施

鑒於新型冠狀病毒肺炎（COVID-19）疫情之最新發展，本公司將於股東特別大會採取以下防控措施應對疫情以保障股東免受感染風險：

- (i) 進行強制體溫檢測；
- (ii) 每位股東或委任代表需於股東特別大會期間佩戴外科手術口罩；
- (iii) 每位股東或委任代表需遞交健康申報表，以用於追蹤密切接觸者（如有需要）；
- (iv) 將不會供應茶點及不會派發公司禮品；及
- (v) 每位股東或委任代表在登記時將獲分配一個指定的席位，以確保適當的社交距離。

若股東或委任代表(a)不遵守上述任何第(i)至(iii)項的預防措施；或(b)體溫高於攝氏37.3度；或(c)需接受香港政府規定的衛生檢疫將不准進入會場。本公司擬提醒股東及委任代表需因應其個人情況，謹慎考慮出席股東特別大會的風險。為股東健康安全著想，本公司強烈鼓勵股東藉委任股東特別大會主席為其代表及於上述指定時間交回其代表委任表格，代替其親身出席股東特別大會，以行使其於股東特別大會之投票權利。

本公司將不斷審視COVID-19疫情形勢的持續演變情況。按COVID-19疫情發展形勢及政府及／或監管機關的規定或指引所限，本公司可能須就股東特別大會相關安排作出更改，並在短時間內實施額外措施。股東應查閱本公司網站www.xiwanproperty.com或披露易網站www.hkexnews.hk，以取得任何日後關於股東特別大會安排的公告及最新資訊。

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	6
獨立董事委員會函件	33
獨立財務顧問函件	34
附錄一 – 本集團財務資料	61
附錄二 – 一般資料	64
附錄三 – 新細則	69
股東特別大會通告	146

釋 義

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「中國農業銀行」	指	中國農業銀行
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「核數師」	指	本公司時任核數師，可能包括個人或合夥人
「中國銀行」	指	中國銀行
「董事會」	指	董事會
「細則」	指	本公司的細則
「中國銀保監會」	指	中國銀行保險監督管理委員會
「公司法」	指	百慕達1981年公司法
「本公司」	指	西王置業控股有限公司*(股份代號：2088)，一間於百慕達註冊成立之有限公司，其股份在聯交所主板上市
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「董事」	指	本公司之董事
「生效日期」	指	金融服務框架協議載列之所有先決條件獲達成之日期
「現有細則」	指	本公司現時生效的細則
「現有金融服務 框架協議」	指	本公司與西王財務訂立日期為2019年8月12日之框架協議，內容有關向本公司及合資格公司提供存款服務、貸款服務及其他金融服務，期限由2019年12月1日(即現有金融服務框架協議之生效日期)起至2022年11月30日止

* 僅供識別

釋 義

「金融服務框架協議」	指	本公司與西王財務訂立日期為2022年10月7日之框架協議，內容有關西王財務向本公司及合資格公司提供金融服務(存款服務及貸款服務)
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「擔保」	指	西王集團公司以本公司為受益人簽立日期為2022年10月7日之擔保，以擔保西王財務妥善履行於金融服務框架協議項下的責任
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「獨立董事委員會」	指	由全體獨立非執行董事(即黃繼興先生、王安先生及王鎮先生)組成之獨立董事委員會，乃就金融服務框架協議項下之存款服務及建議年度上限向獨立股東提供意見而成立
「獨立財務顧問」 或「洛爾達」	指	洛爾達有限公司，可從事證券及期貨條例定義下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，為獨立董事委員會及獨立股東有關金融服務框架協議項下之存款服務及建議年度上限之獨立財務顧問
「獨立股東」	指	除西王投資及其聯繫人以外之股東，彼等並不參與將於股東特別大會就存款服務及建議年度上限批准之相關決議案或於其中擁有權益
「最後實際可行日期」	指	2022年11月7日，即本通函付印前本通函所載的若干資料獲確定的最後實際可行日期

釋 義

「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「新細則」	指	建議由股東採納之本通函附錄三所載本公司經修訂及重列之細則(附帶於聯交所網站上發佈之現有細則合規格版本上標示之建議變動)，自於股東特別大會上通過相關特別決議案起生效
「各訂約方」	指	本公司及西王財務，而「訂約方」則指彼等中任何一方
「人民銀行」	指	中國人民銀行
「中國」	指	中華人民共和國
「建議採納新細則」	指	建議採納本通函第147頁股東特別大會通告第2項特別決案所載並將於股東特別大會批准的新細則
「建議年度上限」	指	本集團與西王財務於金融服務框架協議年期內設定之建議每日最高存款結餘(包括應計利息)
「合資格公司」	指	由(i)本公司擁有51%或以上權益，(ii)本公司及其附屬公司個別或共同擁有20%或以上權益，或(iii)本公司及其附屬公司個別或共同擁有少於20%權益但作為最大股東之公司
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例

釋 義

「股東特別大會」	指	本公司將於2022年11月30日下午三時正假座香港灣仔港灣道1號香港萬麗海景酒店閣樓3-4號會議室舉行之股東特別大會，以考慮及酌情批准本通函第146至148頁股東特別大會通告所載決議案
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元的普通股
「股東」	指	本公司股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「西王財務」	指	西王集團財務有限公司，一間於中國成立之有限公司，於最後實際可行日期為西王集團公司之附屬公司
「西王集團」	指	西王集團公司及其附屬公司
「西王集團公司」	指	西王集團有限公司，一間於中國成立之有限公司，於最後實際可行日期為本公司之最終控股公司
「西王控股」	指	西王控股有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，於最後實際可行日期由西王香港持有95%權益以及由王勇先生及22名個人持有5%權益
「西王香港」	指	西王香港有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，於最後實際可行日期為西王集團公司之全資附屬公司

釋 義

「西王投資」	指	西王投資有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，於最後實際可行日期為本公司之控股股東及西王控股之全資附屬公司
「西王特鋼」	指	西王特鋼有限公司(股份代號：1266)，一間於香港註冊成立之有限公司，為西王投資之附屬公司，其股份於聯交所主板上市
「%」	指	百分比



XIWANG PROPERTY HOLDINGS COMPANY LIMITED
西王置業控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：2088)

執行董事：

王金濤先生(行政總裁)
王偉民先生

非執行董事：

王棣先生(主席)
王勇先生(副主席)
孫新虎先生

獨立非執行董事：

黃繼興先生
王安先生
王鎮先生

註冊辦事處：

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港主要營業地點：

香港
灣仔港灣道25號
海港中心21樓2110室

敬啟者：

- (1) 主要及持續關連交易
重續金融服務框架協議；
(2) 建議採納新細則；
及
(3) 股東特別大會通告

1. 緒言

茲提述本公司日期為2022年10月7日、2022年10月12日及2022年10月28日的公告，內容有關金融服務框架協議、其項下擬進行的交易及建議採納新細則。

* 僅供識別

董事會函件

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)金融服務框架協議項下擬進行的存款服務的進一步資料；(ii)獨立董事委員會函件；(iii)獨立財務顧問函件；(iv)建議採納新細則及(v)召開股東特別大會的通告。

主要及持續關連交易

1. 金融服務框架協議

誠如本公司日期為2022年10月7日之公告所披露，本公司與西王財務於2019年8月12日訂立現有金融服務框架協議，以由西王財務向本公司及合資格公司提供多種金融服務，包括但不限於存款服務、貸款服務、金融服務及結算服務。由於現有金融服務框架協議將於2022年11月30日屆滿，本公司與西王財務於2022年10月7日訂立金融服務框架協議，以重續由西王財務向本公司及合資格公司提供存款服務及貸款服務，年期由生效日期起至2025年11月30日止。

(a) 主要條款

金融服務框架協議之主要條款概列如下：

日期

2022年10月7日

各訂約方

- (a) 本公司；及
- (b) 西王財務

年期

由生效日期起至2025年11月30日止。

服務範圍

西王財務須在金融服務框架協議訂明之條款及條件所規限下，向本公司及合資格公司提供存款服務及貸款服務。

董事會函件

各訂約方將就金融服務框架協議項下擬進行的交易另行訂立協議，而該等協議須符合金融服務框架協議所載的條款及原則。

費用及支出

(1) 存款服務

西王財務就存款服務應付本集團之利率，不得低於(i)人民銀行設定之相關基準利率；及(ii)於中國之其他獨立主要商業銀行就同期可比較服務所提供之利率，並須遵照人民銀行訂立之規定。

(2) 貸款及融資服務

西王財務就向本集團提供之貸款及融資服務徵收之費率，不得高於(i)人民銀行設定之相關基準利率；及(ii)於中國之其他獨立主要商業銀行就同期可比較之貸款及融資服務所徵收之相關費率，並須遵照人民銀行訂立之規定。

資本風險管理措施

西王財務向本公司承諾：

- (1) 西王財務須確保其資金管理網絡安全運行，保障資金安全，控制資產債務風險及滿足本公司及合資格公司之付款規定；
- (2) 西王財務須確保其嚴格按照中國銀保監會頒佈適用於西王財務之風險監測指標規範運作，確保資產負債比例和流動性比例等主要監管指標亦符合中國銀保監會以及其他相關法律及法規之規定；

董事會函件

- (3) 倘發生金融服務框架協議內訂明可能威脅到本公司及合資格公司存款安全之若干事件；或出現任何其他情況可能對本公司存款之安全帶來安全隱患，西王財務須於兩個營業日內向本公司發出書面通知，並採取有效措施避免或減輕損失，而本公司有權(i)要求西王財務解釋相關原因，並提供相關措施以預防、控制及解決有關事件；(ii)倘西王財務未能履行其付款責任，則通知及要求西王集團公司董事會採取補救措施，並增加西王財務之資金以履行有關付款責任；及／或(iii)暫停或終止金融服務框架協議；及
- (4) 就本公司及／或合資格公司存置於西王財務的存款而言，倘若西王財務失責、誤用或違約，致使本公司及／或合資格公司未能收回存置於西王財務之存款(包括應計利息)，本公司及／或合資格公司有權以有關存款(包括應計利息)合法抵銷西王財務向本公司及／或合資格公司借出之未償還貸款(包括應計利息)。然而，倘若本公司及／或合資格公司未能及時償還西王財務借出之貸款，西王財務並無權以本公司及／或合資格公司存置於西王財務的存款抵銷其應收本公司及／或合資格公司之有關未償還貸款。

先決條件

金融服務框架協議須待以下條件達成後，方始作實：

- (1) 金融服務框架協議及其項下擬進行之交易已獲董事會批准；
- (2) 金融服務框架協議及其項下擬進行之交易(包括但不限於建議年度上限)已經公佈及(如適用)根據上市規則之規定於股東特別大會上獲獨立股東批准；

董事會函件

- (3) 已就金融服務框架協議項下擬進行之交易取得一切所需批准及豁免(包括但不限於上市規則規定之批准及豁免(如適用))；及
- (4) 現有金融服務框架協議屆滿(其將於2022年11月30日屆滿)。金融服務框架協議由生效日期起至2025年11月30日止。

(b) 建議年度上限

存款服務

自生效日期起至2022年12月31日、截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年11月30日止十一個月，有關根據金融服務框架協議提供存款服務之建議年度上限如下：

期間	每日最高 存款結餘 (包括應計利息) (人民幣百萬元)
自生效日期起至2022年12月31日	160
截至2023年12月31日止年度	160
截至2024年12月31日止年度	300
截至2025年11月30日止十一個月	380

建議年度上限乃於考慮下列各項後達致：

- (i) 本集團過往之貨幣資金(即現金及現金等價物以及受限制現金)，於2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日及2022年6月30日分別約為人民幣144百萬元、人民幣144百萬元、人民幣148百萬元及人民幣148百萬元；

董事會函件

- (ii) 本集團因為(i)出售本集團主要物業發展項目(包括美郡項目及蘭亭項目)之物業；(ii)建材貿易及(iii)提供物業管理服務而於未來三年之預期現金流量淨額水平；及
- (iii) 約5.8%至14.8%之緩衝以涵蓋可能出售其他主要物業發展項目或並非本集團目前預期之內之任何未來商機所帶來之本集團現金淨額水平之任何增加。

下文說明本集團於2022年7月1日至2025年12月31日期間之預期現金流量。

於2022年7月1日至2022年12月31日期間

	概約金額 (人民幣百萬元) ¹
現金流入	
－出售建材 ²	25.3
－提供物業管理服務 ³	1.5
－其他收入及應收款項	1.6
現金流出	
－應付建材成本 ²	(24.0)
－應付物業管理服務成本 ³	(0.7)
－稅項	(0.3)
－其他經營開支和應付款項	(4.4)
現金流量淨額	(1.0)

附註：

1. 此表列示之數字為董事作出一切合理查詢及假設後之最佳估計。
2. 此乃參考建材目前之售價及成本以及歷史數據及通脹而釐定。
3. 此乃參考與客戶簽署之合約而釐定。成本估計乃基於歷史數據及通脹。

董事會函件

截至2023年12月31日止年度

概約金額
(人民幣百萬元)¹

現金流入

—出售美郡項目二期和蘭亭項目的 其餘單位及停車位 ²	4.9
—出售建材 ⁴	62.7
—提供物業管理服務 ⁵	3.3
—其他收入及應收款項	3.2

現金流出

—有關美郡項目三期之應付建築成本 ³	(41.2)
—應付建材成本 ⁴	(61.0)
—應付物業管理服務成本 ⁵	(1.5)
—稅項	(0.9)
—其他經營開支和應付款項	(8.2)

現金流量淨額 (38.7)

附註：

1. 此表列示之數字為董事作出一切合理查詢及假設後之最佳估計。
2. 此乃參考此等物業目前之售價而釐定，而有關售價乃參考以下各項而釐定：(a)本集團於同區的其他住宅物業的過往售價，(b)蘭亭項目和美郡項目一期及二期的收購和建築成本及(c)附近的其他住宅物業及停車位的當前售價。
3. 此乃參考以下各項而釐定：(a)本集團於同區的其他住宅物業的過往建築成本，(b)美郡項目三期的設計，(c)中國的勞工成本及建築材料售價的估計增加(基於通脹率約為7.8%)及(d)根據本集團於同區的其他住宅項目的過往經驗，建築成本的估計支付時間表。
4. 此乃參考建材目前之售價及成本以及歷史數據及通脹而釐定。預計交易量將增長10.4%。
5. 此乃參考與客戶簽署之合約加上每年增長10%之費率而釐定。成本估計乃基於歷史資料及通脹。

董事會函件

截至2024年12月31日止年度

概約金額
(人民幣百萬元)¹

現金流入

—出售美郡項目三期第一階段 ²	258.8
—出售建材 ⁴	73.9
—提供物業管理服務 ⁵	3.6
—其他收入及應收款項	3.2

現金流出

—有關美郡項目三期之應付建築成本 ³	(82.4)
—應付建材成本 ⁴	(71.8)
—應付物業管理服務成本 ⁵	(1.6)
—稅項	(14.4)
—其他經營開支和應付款項	(10.1)

現金流量淨額 159.2

附註：

1. 此表列示之數字為董事作出一切合理查詢及假設後之最佳估計。
2. 此(就美郡項目三期而言)乃參考以下各項而釐定：(a)本集團於同區的其他住宅物業的過往售價，(b)美郡項目三期的收購及估計建築成本，(c)附近的其他住宅物業的當前售價及(d)根據本集團的銷售往績記錄，美郡項目三期的估計銷售進度，據此，預期本集團將能夠於2024年出售美郡項目三期建築面積約12.2%。根據目前的建築計劃(乃依據本集團過往的經驗制訂)，預期本集團將能夠完成美郡項目三期第一階段的30%建設，因此於2024年開始其預售。在中國，物業買家通常會在簽立預售合同時支付30%的首付，餘款則在完成時或之前支付。
3. 此乃參考以下各項而釐定：(a)本集團於同區的其他住宅物業的過往建築成本，(b)美郡項目三期的設計，(c)中國的勞工成本及建築材料售價的估計增加(基於通脹率約為7.8%)及(d)根據本集團於同區的其他住宅項目的過往經驗，建築成本的估計支付時間表。
4. 此乃參考建材目前之售價及成本以及歷史數據及通脹而釐定。預計交易量將增長14.3%。
5. 此乃參考與客戶簽署之合約加上每年增長10%之費率而釐定。成本估計乃基於歷史資料及通脹。

董事會函件

截至2025年12月31日止年度

概約金額
(人民幣百萬元)¹

現金流入

—出售美郡項目三期第一階段 ²	362.9
—出售建材 ⁴	79.4
—提供物業管理服務 ⁵	4.0
—其他收入及應收款項	5.6

現金流出

—有關美郡項目三期之應付建築成本 ³	(305.1)
—應付建材成本 ⁴	(77.2)
—應付物業管理服務成本 ⁵	(1.8)
—稅項	(19.8)
—其他經營開支和應付款項	(12.1)

現金流量淨額 35.9

附註：

1. 此表列示之數字為董事作出一切合理查詢及假設後之最佳估計。
2. 此(就美郡項目三期而言)乃參考以下各項而釐定：(a)本集團於同區的其他住宅物業的過往售價，(b)美郡項目三期的收購及估計建築成本，(c)附近的其他住宅物業的當前售價及(d)根據本集團的銷售往績記錄，美郡項目三期的估計銷售進度，據此，預期本集團將能夠於2024年出售美郡項目三期建築面積約24.4%。
3. 此乃參考以下各項而釐定：(a)本集團於同區的其他住宅物業的過往建築成本，(b)美郡項目三期的設計，(c)中國的勞工成本及建築材料售價的估計增加(基於通脹率約為7.8%)及(d)根據本集團於同區的其他住宅項目的過往經驗，建築成本的估計支付時間表。
4. 此乃參考建材目前之售價及成本以及歷史數據及通脹而釐定。預計交易量將增長6.7%。
5. 此乃參考與客戶簽署之合約加上每年增長10%之費率而釐定。成本估計乃基於歷史資料及通脹。

董事會函件

董事(包括獨立非執行董事(經考慮獨立財務顧問之意見後))認為，上述有關存款服務之建議年度上限屬公平合理。

(c) 過往交易金額

根據現有金融服務框架協議，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2022年9月30日止九個月，與西王財務協定之每日最高存款結餘(包括應計利息)如下：

期間	每日最高 存款結餘 (包括應計利息) (人民幣百萬元)
截至2019年12月31日止年度	144
截至2020年12月31日止年度	144
截至2021年12月31日止年度	149
截至2022年9月30日止九個月	150

(d) 定價政策之內部監控及風險管理措施

存款及貸款服務之利率將經考慮(i)人民銀行設定之相關基準利率；及(ii)於中國之其他獨立商業銀行及金融機構提供類似水平之服務所收取/提供之利率(本公司與西王財務於每次訂立具體金融服務協議前將取得該等資料以作比較)後達致。

本公司已就金融服務交易制定嚴格內部監控政策。本公司財務部將比較西王財務給予之存款及貸款服務之利率報價與其他獨立第三方(包括至少兩間中國金融機構及商業銀行)提供之條款，確保從西王財務取得的條款為最有利。

董事會函件

此外，金融服務框架協議項下之金融服務交易將向本公司財務部主管匯報及由其批准。

通過採納上述政策，本公司能夠確保(i)就本公司存款應付之利率將不低於其他獨立商業銀行於中國就可比較存款提供之利率；及(ii)西王財務就貸款收取之利率將不高於其他獨立商業銀行於中國提供可比較服務收取之利率。

其他有關存款服務的內部監控及風險管理措施包括但不限於以下措施：

- (i) 本集團將不少於每月一次，評估西王財務之財務表現及狀況。本公司已獲西王財務告知，西王財務將於金融服務框架協議期間，每月向本公司提供其管理賬目。倘本集團知悉西王財務的財務狀況出現任何重大不利變動，本集團將立即採取措施，如從西王財務提早提取存款及把有關存款存放於其他金融機構，以盡量減少潛在的不利影響；及
- (ii) 本集團將每日監察存款結餘以確保不超出建議年度上限。

(e) 由西王集團公司提供擔保

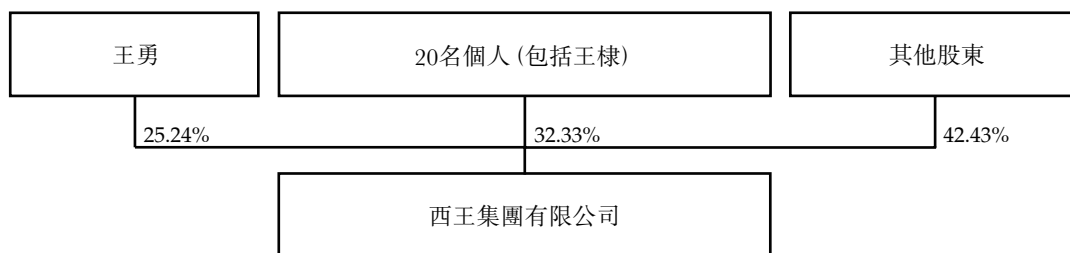
於簽訂金融服務框架協議之同日，西王集團公司簽立以本公司為受益人之擔保，以擔保西王財務履行於金融服務框架協議項下的責任。擔保將由金融服務框架協議生效當日起生效。西王集團公司將不會就提供有關擔保而收取費用。

董事會函件

根據擔保之條款，西王集團公司已承諾，倘若西王財務出現或預期將出現任何流動資金問題，西王集團公司將因應西王財務之需要向西王財務注資，務求令西王財務維持正常運作。西王集團公司亦已承諾就西王財務違反或可能違反中國法律及法規，或因西王財務出現任何重大營運或流動資金問題，或因西王財務未有履行金融服務框架協議任何條款或違約所引致或可能引致的一切重大風險或損失(包括但不限於存款、利息或涉及之有關開支)，與西王財務共同及個別賠償予本公司及／或合資格公司。

西王集團公司為本公司之最終控股公司。西王集團公司之附屬公司包括但不限於本公司及另外兩家上市公司，即於聯交所上市之西王特鋼有限公司(股份代號：1266)及於深圳證券交易所上市之西王食品股份有限公司(股份代號：000639)。

以下為簡化的組織結構圖，說明西王集團公司的最終實益擁有人：



董事會函件

根據上市規則第14A.70(3)條，該20名個人(合共擁有西王集團公司約32.33%的權益)及其他股東(合共擁有西王集團公司約42.43%的權益)的身份披露如下：

中文姓名／名稱	英文姓名／名稱(僅供識別)	持股比例
王剛	Wang Gang	1.88%
王呈林	Wang Chenglin	1.08%
王會議	Wang Huiyi	0.72%
王明詩	Wang Mingshi	0.72%
王明鶴	Wang Minghe	2.17%
王呈軍	Wang Chengjun	0.72%
甯立江	Ning Lijiang	1.80%
王濤	Wang Tao	1.44%
王棟	Wang Dong	1.88%
賀曉光	He Xiaoguang	0.72%
孫新虎	Sun Xihu	1.44%
王棣	Wang Di	1.44%
王方明	Wang Fangming	1.44%
韓忠	Han Zhong	1.44%
王燕	Wang Yan	8.68%
王呈龍	Wang Chenglong	0.72%
韓本芳	Han Benfang	0.72%
王亮	Wang Liang	1.88%
王傳玉	Wang Chuanyu	0.72%
王岩	Wang Yan	0.72%
	小計	32.33%

董事會函件

中文姓名／名稱	英文姓名／名稱(僅供識別)	持股比例
國民信託有限公司	National Trust Co., Ltd.	5.45%
新華基金管理股份有限公司	Xinhua Fund Management Co., Ltd.	1.77%
濱州正誠永盛股權投資合夥企業(有限合夥)	Binzhou Zhengcheng Yongsheng Equity Investment Partnership (Limited Partnership)	0.33%
北京福海合昇科技有限公司(附註)	Beijing Fuhai Hesheng Technology Co., Ltd.	6.00%
濱州正應世嘉股權投資合夥企業(有限合夥)	Binzhou Zhengying Shijia Equity Investment Partnership (Limited Partnership)	5.05%
鄒平市韓店鎮西王村村民委員會	Village Committee of Xiwang Village, Handian Town, Zouping City	23.83%
	小計	42.43%
王勇	Wang Yong	25.24%
	總計	100.00%

附註：北京福海合昇科技有限公司的最終實益擁有人披露如下：

中文姓名	英文姓名(僅供識別)	持股比例
周志峰	Zhou Zhifeng	51%
楊孟欣	Yang Mengxin	25%
洪偉	Hong Wei	24%
		100%

董事會函件

根據西王集團公司截至2021年12月31日止年度之審計報告及截至2022年6月30日止期間之管理賬目，西王集團公司：

- (i) 於2021年12月31日及2022年6月30日之股東應佔資產淨值分別為約人民幣14,927.6百萬元及人民幣14,027.7百萬元；
- (ii) 於2021年12月31日及2022年6月30日之綜合現金及現金等價物分別為約人民幣1,035.9百萬元及人民幣610.5百萬元；
- (iii) 截至2021年12月31日及2022年6月30日止年度分別產生股東應佔虧損淨額約人民幣1,566.7百萬元及人民幣1,092.0百萬元；及
- (iv) 截至2021年12月31日止年度及截至2022年6月30日止期間分別產生經營現金淨流入約人民幣1,035.9百萬元及人民幣334.9百萬元。

根據上文所述，董事會確信西王集團公司應能履行其於擔保下之責任。

(f) 訂立金融服務框架協議之風險評估

於考慮訂立金融服務框架協議之風險時，董事會已計及以下因素：

- (i) 本公司已要求獲得最新的西王集團公司的信貸評級。然而，由於西王集團公司於過去兩年並無發行債券，故並無公開評級報告。自2022年3月起，本公司已一直嘗試聯繫其常用的獨立信貸評級機構，以獲取最新信貸評級報告，但並無答復。因此，本公司已要求新獨立信貸評級機構提供新信貸評級報告。然而，新信貸評級代理表示，由於信貸評級程序需要實地考察，此十分具有挑戰性，其不願進行有關報告。由於全市範圍的封鎖隨時或會發生，故封鎖限制導致實體會議、從本公司獲取財務文件及實地考察非常困難。因此，本公司認為，並無必要聘請獨立評級機構以獲取最新信

董事會函件

貸評級，乃由於(i)信貸評級費用較高，成本介乎人民幣300,000元至人民幣400,000元；(ii)獲取信貸評級報告需要較長時間(至少四十五(45)個工作日)；(iii)已獲取的信貸評級報告有效期較短，其僅為期一年，須每年更新，並須支付額外費用。由於本公司一直定期監察及能夠獲得西王集團公司於過往年度的管理賬目、相關資料及賬簿及記錄且西王集團公司已進一步向本公司提供其未來三年的溢利及現金流量預測，故董事會認為，其與任何獨立信貸評級機構相比更利於評估西王集團公司的財務狀況。此外，由於山東省政府實施強力疫情控制措施，故鄒平市不時封鎖，令信貸評級變得十分困難，並需要更長時間。透過權衡上述信貸評級報告的成本及益處及基於上述理由，西王集團公司的信貸評級報告就反映西王集團公司提供擔保的實際能力而言並非經濟實惠的方式。因此，董事會認為聘用任何獨立信貸評級機構對西王集團公司進行用途有限的信貸評級報告並無可持續性、益處及可行性。

- (ii) 本公司近期已對西王集團公司進行線上媒體檢索，發現有關西王集團公司信譽的負面新聞及報道，例如(i)百億債務和解協議執行順利，“玉米油大王”西王集團仍陷欠薪、訴訟困境西王集團_新浪財經_新浪網(<https://finance.sina.com.cn/roll/2021-12-03/docikyamrmy6701440.shtml>)；及(ii)西王集團6.2億股權被凍結西王食品逆勢漲停_中國經濟網—國家經濟門戶(http://finance.ce.cn/stock/gsgdbd/202204/25/t20220425_37528634.shtml)。

董事會函件

本公司十分重視該等負面新聞及報道，已要求西王集團公司澄清及更新該等新聞的最新情況。關於欠薪事件，西王集團公司認為，彼等並不知悉西王集團公司管理的任何實體有任何勞動糾紛。西王集團公司已就該事件進行討論及審查，並實施內部控制措施加強內部溝通及企業治理。於2021年，籃球隊的管理已轉交山東高速集團有限公司。就債務結算而言，本公司承認，西王集團公司與相關債權人已於2020年4月達成結算安排。此後，西王集團公司已根據結算安排妥為履行自身義務及償還債務。因此，所報道的信息或不能反映西王集團公司的現狀。

在此情況下，本公司已僱傭人手不時對西王集團進行媒體檢索。一旦發現負面新聞，本公司將向西王集團發送相關新聞並要求西王集團及時予以澄清。倘需要進一步澄清，本公司將召開會議以充分了解該等新聞的最新情況。因此，本公司正盡最大努力密切關注西王集團。

- (iii) 本公司認為，由於西王財務並非公眾持牌銀行，因此與西王財務進行存款交易所面臨的風險可能高於將存款存入擁有多元化客戶群的公眾持牌商業銀行。董事會認為，儘管西王財務並非公眾持牌銀行，惟其為自2016年來獲中國銀保監會批准的非銀行金融機構。作為中國銀保監會規定的非銀行金融機構，西王財務受限於十分嚴格的監管及許可規則，包括但不限於要求健全有效的企業管治、內部控制、業務營運、風險防範及穩定的、相當規模的現金流量。本公司已建立完善的管理資訊系統及完善的風險控制制度。此外，母公司應具有無不當關連交易的健全的企業管治架構。本公司了解到，自西王財務成立以來，並無發現違反中國銀保監會規則的情況。除中國銀保監會的監督外，本公司亦通過考慮其財務狀況、信用記錄及其他因素來評估西王財務的信貸質素。本公司認為，西王財務的違約風險相對較低且可控。過往年度，西王財

董事會函件

務按本公司要求每月提供其財務報表及其他相關資料，以監察本公司存款的安全性。倘出現可能引起與本公司存款安全相關的安全問題的任何異常情況，本公司已要求西王財務提供解釋並立即跟進。該內部控制與風險評估於過去幾年被證明屬有效。未來，本公司亦將要求西王財務每月提供其財務報表。

於最後實際可行日期，西王財務一直按時向本公司支付相關利息。就本公司於西王財務的存款而言，概無發生一宗違約事件。

- (iv) 本公司亦與其管理層討論並了解到，本集團於西王財務的大部分存款乃作為四筆獨立的一年期定期存款(於2022年6月30日合共為人民幣140百萬元)存入，期限不同但相互重疊，而其餘則為活期存款。鑒於時間重疊，本集團現金結餘的最高預期金額設定的建議年度上限，可在現金按預期現金流量閒置時為本集團提供更大的靈活性，而本集團仍可在部分定期存款到期時按計劃提取現金。本集團未來可進一步在一年內將存款分為四次以上，以更好地控制本集團的營運資金。
- (v) 儘管西王集團公司於2021年錄得虧損淨額，其仍處於資產淨值狀況，並錄得正經營現金流入。根據所提供的溢利及現金流預測，董事會認為西王集團公司所蒙受之虧損為一次性虧損，並認為西王集團公司擁有提供擔保的能力。本公司將不時對西王集團公司進行媒體搜索及與其溝通，以了解西王集團公司的財務狀況是否出現任何重大不利變動，從而可能影響其提供擔保的能力。

由於金融服務框架協議項下的違約風險相對較低，基於與中國其他商業銀行相比享有更高利率的裨益，董事會認為與金融服務框架協議相關的風險屬合理可控。

董事會函件

(g) 訂立金融服務框架協議之理由及益處

本集團在日常業務過程中需要存款及貸款服務，該等服務現由西王財務以及其他獨立第三方銀行及／或金融機構提供。訂立金融服務框架協議有多項裨益，例如，西王財務根據金融服務框架協議就存款及貸款向本集團提供之利率，將相當於或更優於中國其他獨立金融機構及／或商業銀行就可比較服務所提供者，本集團將其現有資本存至西王財務一般可享有較其他中國商業銀行更佳的利率。與中國其他商業銀行相比，西王財務提供的歷史存款交易的利率詳情概述如下：

於2019年開始之存款交易

序號	期間	西王財務存款利率		其他銀行存款利率			存款期限
		金額 (人民幣元)	利率	中國 銀行	中國 農業銀行	人民銀行 基準利率	
1.	2019年7月31日至 2020年7月30日	100,000,000	1.95%	1.75%	1.75%	1.50%	一年期 定期存款
2.	2019年8月30日至 2020年2月29日	11,000,000	1.69%	1.55%	1.55%	1.30%	半年期 定期存款
3.	2019年11月26日至 2020年5月25日	9,000,000	1.69%	1.55%	1.55%	1.30%	半年期 定期存款

於2020年開始之存款交易

序號	期間	西王財務存款利率		其他銀行存款利率			存款期限
		金額 (人民幣元)	利率	中國 銀行	中國 農業銀行	人民銀行 基準利率	
1.	2020年5月26日至 2021年5月25日	9,000,000	1.95%	1.75%	1.75%	1.50%	一年期 定期存款
2.	2020年8月12日至 2021年8月11日	100,000,000	2.10%	1.75%	1.75%	1.50%	一年期 定期存款
3.	2020年8月29日至 2021年8月28日	11,000,000	2.10%	1.75%	1.75%	1.50%	一年期 定期存款
4.	2020年11月20日至 2021年11月19日	20,000,000	2.10%	1.75%	1.75%	1.50%	一年期 定期存款

董事會函件

於2021年開始之存款交易

序號	期間	西王財務存款利率		其他銀行存款利率			存款期限
		金額 (人民幣元)	利率	中國 銀行	中國 農業銀行	人民銀行 基準利率	
1.	2021年8月12日至 2022年8月11日	100,000,000	2.25%	1.75%	1.75%	1.50%	一年期 定期存款
2.	2021年8月29日至 2022年8月28日	11,000,000	2.25%	1.75%	1.75%	1.50%	一年期 定期存款
3.	2021年11月20日至 2022年11月19日	20,000,000	2.25%	1.75%	1.75%	1.50%	一年期 定期存款
4.	2021年5月26日至 2022年5月25日	9,000,000	2.10%	1.75%	1.75%	1.50%	一年期 定期存款

於2022年開始之存款交易

序號	期間	西王財務存款利率		其他銀行存款利率			存款期限
		金額 (人民幣元)	利率	中國 銀行	中國 農業銀行	人民銀行 基準利率	
1.	2022年8月12日至 2023年8月11日	100,000,000	2.25%	1.75%	1.75%	1.50%	一年期 定期存款
2.	2022年8月29日至 2023年8月28日	11,000,000	2.25%	1.75%	1.75%	1.50%	一年期 定期存款
3.	2022年11月20日至 2023年11月19日	20,000,000	2.25%	1.75%	1.75%	1.50%	一年期 定期存款
4.	2022年5月26日至 2023年5月25日	9,000,000	2.25%	1.75%	1.75%	1.50%	一年期 定期存款

除更高的利率外，西王財務為受人民銀行及中國銀保監會監管之中國非銀行金融機構，並根據有關監管機構之規例及營運規定提供服務。此外，通過引入金融服務框架協議內訂明之風險控制措施，資本風險得以降低。

董事會函件

本集團預期，由於西王財務對本集團之業務需要有更佳了解，因此其將比其他中國金融機構及／或商業銀行能提供更迅速和高效之服務，從而使本集團得益。自2016年10月起，本集團及西王財務一直互相進行交易。鑒於本集團與西王財務之間的長期關係，西王財務充分了解本集團的信貸情況及財務狀況，所有交易均根據內部控制委員會批准的信貸評級政策(信貸評級根據客戶償債能力、盈利能力、合規及日後前景以及參考國際行業慣例的其他指標釐定)，嚴格遵守貸款信貸評級規定及貸款審批程序(信貸部門人員編製的載有客戶信貸評級狀況、信貸限制及使用情況等資料的借貸前調查報告，並經信貸部門經理及貸款審核委員會批准)，因此交易風險較低。因此，倘本集團因其業務及財務所需而需要向西王財務取得貸款及／或擔保時，在項目發展需要及時貸款及靈活性的情況下，預期西王財務就提供有關貸款及／或擔保進行之審查及批核所需要之時間一般將較其他金融機構及／或商業銀行所需之時間為短。倘美郡項目三期需要進一步融資，存款交易亦可作為抵押品。

通過與西王財務訂立金融服務框架協議，本公司將能利用西王財務作為結算平台，加強並集中控制及管理本集團的財務資源，從而改善資金用途之使用及效益，並減低其經營風險。此舉亦能加快資金周轉及減少交易成本和支出，進一步加強資金動用之金額及效益。此舉可有效降低本集團的營運風險且有利於本集團的日常營運和管理。

鑒於上述理由及益處，董事認為，金融服務框架協議項下擬提供之存款服務的條款(包括建議年度上限)屬公平合理，並且按不遜於獨立第三方於當前市況提供之條款的一般商業條款訂立，且符合本公司及其股東之整體利益。

董事會函件

董事亦認為，金融服務框架協議項下擬提供之貸款服務的條款以及擔保之條款屬公平合理，並且按不遜於獨立第三方於當前市況提供之條款的一般商業條款訂立。董事亦認為，在本公司提供充分的監察及緩解措施的情況下，與西王金融的存款交易利大於弊。因此，其符合本公司及其股東之整體利益。

2. 各訂約方之資料

本集團主要在中國從事物業開發、建材貿易及提供物業管理服務。

西王財務主要為西王集團旗下成員公司提供金融服務(包括但不限於提供顧問及代理服務、委託貸款、擔保、承兌票據及貼現服務，以及接受西王集團旗下成員公司之存款)、銀行同業拆借及中國銀保監會批准之其他業務。

根據西王財務截至2021年12月31日止年度及截至2022年9月30日止九個月期間之審計報告及管理賬目，西王財務：

- (i) 於2021年12月31日之股東應佔資產淨值為約人民幣2,334.9百萬元及於2022年9月30日為約人民幣2,338.3百萬元；
- (ii) 於2021年12月31日之綜合現金及現金等價物為約人民幣157.3百萬元及於2022年9月30日為約人民幣165.9百萬元；及
- (iii) 截至2021年12月31日止年度及截至2022年9月30日止九個月期間分別錄得股東應佔溢利淨額約人民幣1.5百萬元及約人民幣2.1百萬元。

3. 上市規則之涵義

於最後實際可行日期，西王投資為本公司之控股股東，由西王控股全資擁有。西王控股由西王香港持有95%權益，而西王香港則由西王集團公司全資擁有。於最後實際可行日期，西王集團公司為本公司之最終控股公司，故此西王財務(作為西王集團公司之附屬公司)為本公司之關連人士，而根據上市規則第14A章，金融服務框架協議項下擬進行之交易構成本公司之持續關連交易。

由於有關建議年度上限的全部適用百分比率(定義見上市規則)超過25%，金融服務框架協議項下之存款服務構成本公司之主要及非豁免持續關連交易，須遵守上市規則第14章及第14A章之申報、公告、獨立股東批准及年度審閱規定。

根據金融服務框架協議由西王財務向本集團提供貸款服務，將構成本集團從關連人士收取之財務資助。由於該等服務將按不遜於獨立第三方向本集團提供之條款的一般商業條款進行，且將不會以本集團任何資產作抵押，因此，根據上市規則第14A.90條，貸款服務獲豁免遵守獨立股東批准、年度審閱及所有披露規定。

西王集團公司向本集團提供擔保將構成本集團從關連人士收取之財務資助。由於擔保是按一般商業條款或更佳條款提供，且將不會以本集團任何資產作抵押，因此，根據上市規則第14A.90條，提供擔保獲豁免遵守獨立股東批准、年度審閱及所有披露規定。

本公司將根據上市規則第14A.49條之相關規定，於年報及賬目內披露根據金融服務框架協議進行之交易之相關詳情。

本公司將召開股東特別大會以考慮並批准根據金融服務框架協議提供存款服務及建議年度上限。西王投資及其聯繫人於最後實際可行日期共同於本公司合共982,999,588股股份中擁有權益，佔已發行股本約69.78%，將於股東特別大會上就批准有關金融服務框架協議項下存款服務及建議年度上限的決議案放棄投票。

董事會函件

由於(i)董事王勇先生、王棣先生及孫新虎先生各自亦為西王集團公司的董事及股東，及(ii)董事王棣先生亦為西王財務的董事，故該等董事已就批准金融服務框架協議及其項下擬進行交易的董事會決議案放棄投票。除上文所披露者外，概無董事於金融服務框架協議項下擬進行的交易中擁有重大權益。

由全體獨立非執行董事組成之獨立董事委員會已經成立，以就金融服務框架協議項下擬提供之存款服務(包括建議年度上限)向獨立股東提供建議。洛爾達有限公司已獲委任為獨立財務顧問，以就相同事件向獨立董事委員會及獨立股東提供建議。

於最後實際可行日期及就董事所深知、盡悉及確信，除西王投資於將於股東特別大會上批准的交易中擁有權益外，概無股東須就相關決議案放棄投票。

建議採納新細則

董事會建議在股東特別大會上尋求股東批准採納新細則。董事會欲修訂現有細則以(其中包括)(i)遵守上市規則附錄三所載的核心股東保障準則；及(ii)收錄內務修訂。鑒於建議將對現有細則作諸多修訂，董事會建議採納新細則為本公司之細則以取代及摒除現有細則。

建議採納新細則所引起的主要變動概要載列如下：

- (1) 移除有關以下規定的條文：(i)倘本公司為贖回可贖回股份而作出購買，而購買並非透過市場或競價方式作出，則應以本公司不時於股東大會上釐定的最高價格為限(無論就一般情況或就特定購買)；及(ii)倘透過競價方式購買，則全體股東同樣可取得該競價；

董事會函件

- (2) 修訂本公司股東週年大會須於每個財政年度舉行一次，且有關股東週年大會須於本公司財政年度年結日後六(6)個月內舉行(除非較長期間並無違反聯交所規則的規定(如有))，時間和地點由董事會決定；
- (3) 規定股東會議或任何類別股東會議可透過能使所有參與會議的人士同時及實時彼此互通訊息的電話、電子或其他通訊設施的任何方式舉行，而如此參與會議應構成出席有關會議；
- (4) 容許(僅就法定人數而言)兩名由結算所任命為授權代表或受委代表的人士即構成處理任何事項的本公司股東大會的法定人數；
- (5) 規定所有股東均有權在本公司股東大會上發言及投票，惟倘有股東因上市規則規定須放棄就批准某個審議事項投票則作別論；
- (6) 澄清獲委任以填補董事會臨時空缺或作為現時董事會新增成員的董事，其將任職直至本公司下屆股東週年大會為止，且屆時合乎資格膺選連任，以符合上市規則附錄3第4(2)段之規定；
- (7) 就有關批准董事或其任何緊密聯繫人擁有重大權益之任何合約或安排或任何其他建議之任何董事會決議案的相關條文作相應更新；
- (8) 規定董事會可填補核數師職位任何臨時空缺而董事會可釐定如此獲委任的核數師酬金。獲委任以填補臨時空缺之核數師將任職直至下屆股東週年大會為止，屆時須獲股東任命而酬金亦由股東釐定；
- (9) 澄清核數師酬金須由股東於本公司股東大會上藉普通決議案或以股東決定的方式釐定；
- (10) 規定將本公司核數師免職須由股東以三分之二大多數通過特別議案批准；

董事會函件

- (11) 規定本公司於任何通知或文件上作出的簽名可為書面、列印或電子形式；及
- (12) 收錄配合上述修訂的其他相應及內務修訂，並作出其他修訂以更新或澄清現有細則條文以更貼合百慕達適用法律及上市規則之語言。

整套新細則之副本載於本通函附錄三。

本公司有關香港法律的法律顧問已向本公司確認，對細則之建議修訂符合上市規則附錄三相關部分，而本公司有關百慕達法律的法律顧問已向本公司確認，對細則之建議修訂並無違反百慕達法律。此外，本公司已向聯交所確認，對細則之建議修訂對於香港上市公司而言並無任何異常之處。

建議採納新細則須待股東於股東特別大會上以特別決議案方式批准後，方可作實。

4. 股東特別大會及代表安排

召開股東特別大會通告載於本通函第146至148頁。

根據上市規則第13.39(4)條，除主席基於誠實信用的原則作出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，於股東特別大會上，股東作出的任何表決必須以投票方式進行。本公司將根據上市規則第13.39(5)條指定的方式於股東特別大會結束後刊發投票結果公告。

本通函已附隨股東特別大會適用之代表委任表格，而該代表委任表格亦已刊載於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.xiwangproperty.com)。隨附之代表委任表格必須按其上印備之指示填妥及簽署，並連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或該等授權書或授權文件經簽署證明之副本，盡快且於任何情況下，於股東特別大會或其任何續會舉行時間前不少於48小時送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，方為有效。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

董事會函件

5. 推薦建議

獨立董事委員會經考慮獨立財務顧問之意見後，認為金融服務框架協議項下擬提供之存款服務乃於本集團之日常業務過程中所需，條款屬公平合理，並為不遜於在現行市況下獨立第三方所提供者的一般商業條款，且符合本公司及股東整體之利益，而其項下擬進行之持續關連交易之建議年度上限屬公平合理。因此，董事會(包括獨立董事委員會，彼等已考慮獨立財務顧問之意見)推薦獨立股東投票贊成擬於股東特別大會上提呈之普通決議案，以批准金融服務框架協議及建議年度上限。

6. 其他資料

敬請閣下垂注獨立董事委員會致獨立股東的函件、獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的函件，以及本通函附錄一及二所載的其他資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
西王置業控股有限公司*
主席
王棣
謹啟

2022年11月8日

獨立董事委員會函件

以下為獨立董事委員會函件的全文，乃為載入本通函而編製：



XIWANG PROPERTY HOLDINGS COMPANY LIMITED

西王置業控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：2088)

敬啟者：

主要及持續關連交易 重續金融服務框架協議

吾等茲提述本公司於2022年10月28日向股東刊發的通函(「通函」)，而本函件為通函一部份。除文義另有所指外，本函件所採用的詞彙與通函所界定者具相同涵義。

吾等已獲董事會委任以考慮金融服務框架協議有關存款服務(包括建議年度上限)之條款，並就其條款對獨立股東而言是否公平合理向獨立股東提供吾等之意見。洛爾達有限公司已獲委任為獨立財務顧問以就此向吾等提供意見。

吾等敬請閣下垂注通函第6至第32頁所載之董事會函件以及通函第34至第60頁所載之獨立財務顧問函件。經考慮金融服務框架協議之條款及獨立財務顧問之意見後，吾等認為金融服務框架協議項下擬提供之存款服務乃於本集團之日常業務過程中所需，條款及條件為公平合理，且按一般商業條款訂立，並符合本公司及股東整體之利益，以及其項下擬進行的持續關連交易之建議年度上限屬公平合理。吾等有關公平性及合理性之觀點乃基於現有的資料、事實及情況作出。

因此，吾等建議獨立股東投票贊成普通決議案，以批准金融服務框架協議及其項下擬進行之交易以及建議年度上限。

此 致

列位獨立股東 台照

代表
獨立董事委員會
獨立非執行董事
王安
謹啟

黃繼興

王鎮

2022年11月8日

* 僅供識別

獨立財務顧問函件

以下為洛爾達有限公司致獨立董事委員會及獨立股東日期為2022年11月8日之意見函件全文，乃為載入本通函而編製。

洛爾達有限公司

Unit 1606, 16/F
OfficePlus @Sheung Wan
93-103 Wing Lok Street
Sheung Wan, Hong Kong
香港上環永樂街93-103號
協成行上環中心16樓1606室

敬啟者：

主要及持續關連交易 重續金融服務框架協議

緒言

茲提述吾等獲委任為獨立財務顧問，以就西王財務根據金融服務框架協議向貴集團提供存款服務（「存款服務」）及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致股東日期為2022年11月8日之通函「董事會函件」（「董事會函件」）一節，本函件構成通函一部分。吾等作為獨立財務顧問之委任已獲獨立董事委員會批准。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與本通函所界定者具有相同涵義。

誠如貴公司日期為2022年10月7日之公告所披露，貴公司與西王財務於2019年8月12日訂立現有金融服務框架協議，以由西王財務向貴公司及合資格公司提供多種金融服務，包括但不限於存款服務、貸款服務、金融服務及結算服務。由於現有金融服務框架協議將於2022年11月30日屆滿，貴公司與西王財務於2022年10月7日訂立金融服務框架協議，以重續現有金融服務框架協議，以由西王財務向貴公司及合資格公司提供多種金融服務，包括但不限於存款服務、貸款服務、金融服務及結算服務，期限由生效日期起至2025年11月30日止。

獨立財務顧問函件

於簽訂金融服務框架協議之同日，西王集團公司簽立以 貴公司為受益人之擔保，以擔保西王財務履行於金融服務框架協議項下的責任。擔保將由金融服務框架協議生效當日起生效。西王集團公司將不會就提供有關擔保而收取費用。

於最後實際可行日期，西王投資為 貴公司之控股股東，由西王控股全資擁有。西王控股由西王香港持有95%權益，而西王香港則由西王集團公司全資擁有。於最後實際可行日期，西王集團公司為 貴公司之最終控股公司，故此西王財務（作為西王集團公司之附屬公司）為 貴公司之關連人士，而根據上市規則第14章及第14A章，金融服務框架協議項下擬進行之交易構成 貴公司之主要及持續關連交易。

由於有關建議年度上限的全部適用百分比率（定義見上市規則）超過25%，金融服務框架協議項下之存款服務構成 貴公司之主要及非豁免持續關連交易，須遵守上市規則第14章及第14A章之申報、公告、獨立股東批准及年度審閱規定。

根據金融服務框架協議由西王財務向 貴集團提供貸款服務，將構成 貴集團從關連人士收取之財務資助。由於該等服務將按不遜於獨立第三方向 貴集團提供之條款的一般商業條款進行，且將不會以 貴集團任何資產作抵押，因此，根據上市規則第14A.90條，貸款服務獲豁免遵守獨立股東批准、年度審閱及所有披露規定。

西王集團公司向 貴集團提供擔保將構成 貴集團從關連人士收取之財務資助。由於擔保是按一般商業條款或更佳條款提供，且將不會以 貴集團任何資產作抵押，因此，根據上市規則第14A.90條，提供擔保獲豁免遵守獨立股東批准、年度審閱及所有披露規定。

由全體獨立非執行董事組成之獨立董事委員會經已成立，以就金融服務框架協議項下擬進行之存款服務（包括建議年度上限）向獨立股東提供建議。洛爾達有限公司（以下簡稱吾等）已獲委任為獨立財務顧問，以就相同事件向獨立董事委員會及獨立股東提供建議。

獨立財務顧問函件

於緊接吾等獲委任為獨立財務顧問日期前過往兩年及直至吾等獲委任為獨立財務顧問日期，除是次就金融服務框架協議及其項下擬進行之交易獲委任為獨立財務顧問外，貴集團與洛爾達有限公司之間並無其他委聘。除就是次委任而向貴公司提供的服務收取之一般專業費用外，吾等概無其他安排並據此向貴公司或任何其他人士已收取／將收取任何費用及／或利益，而彼等可合理被視為與吾等的獨立性有關。因此，吾等獨立於貴公司或其主要股東或關連人士(定義見上市規則)且與彼等並無關連，並被視為符合資格就金融服務框架協議項下擬進行之存款服務(包括建議年度上限)發表獨立意見。

吾等意見的基準

於達致吾等致獨立董事委員會及獨立股東的意見時，吾等倚賴本通函所載或提述之陳述、資料、意見及聲明以及貴公司、董事及貴公司管理層(「管理層」)向吾等提供之資料及聲明之準確性。吾等並無理由認為吾等倚賴以達致吾等意見之任何資料或聲明為不實、不準確或具誤導性，吾等亦不知悉遺漏任何重大事實，將致使向吾等提供的資料及作出的聲明為不實、不準確或具誤導性。吾等已假設本通函所載或提述由貴公司、董事及管理層提供之所有資料、聲明及意見(彼等須就此負全責)於其作出時乃真實及準確，且於股東特別大會日期仍屬真實，如在寄發本通函後出現任何重大變動，獨立股東將盡快接獲通知。

董事願就本通函所載資料的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在本通函確認，據彼等所深知，本通函表達的意見乃經審慎周詳考慮後作出，且本通函並無遺漏任何其他事實，致使本通函所載任何陳述產生誤導。

吾等之審閱及分析乃基於(其中包括)貴公司提供之文件及資料，包括金融服務框架協議、有關金融服務框架協議之公告、本通函、西王集團公司及西王財務之財務資料、貴集團於2022年7月1日至2025年12月31期間之現金流量預測、現有金融服務框架協議項下之過往交易之詳情及透過公開渠道獲得之若干已公佈資料(包括貴公司截至2021年12月31日止年度之年報、貴公司截至2022年6月30日止六個月之中期報告及山東省統計局發佈之統計數據)。

獨立財務顧問函件

吾等認為吾等已審閱足夠資料(包括 貴公司及董事提供的相關資料及文件以及 貴公司所刊發的資料)，以達致知情意見以及作為吾等依賴本通函所載資料準確性之憑證，從而為吾等的意見及建議提供合理基準。然而，吾等並無就 貴公司及董事提供的資料進行任何獨立核證，吾等亦無就 貴集團的業務及事務、財務狀況及未來前景進行任何獨立的深入調查。

所考慮的主要因素及理由

於達致吾等有關金融服務框架協議項下之存款服務及建議年度上限的意見時，吾等已考慮下列主要因素及理由：

1. 貴集團之資料

(a) 貴集團之主要業務

貴集團主要在中國從事物業開發及建築材料貿易及於2022年7月在中國開始物業管理服務新業務。

(b) 貴集團之財務資料

下表概述 貴集團分別截至2020年12月31日止財政年度(「**2020財政年度**」)及截至2021年12月31日止財政年度(「**2021財政年度**」)之財務業績(摘錄自 貴公司2021財政年度的年報(「**年報**」))，以及截至2021年6月30日止六個月期間(「**2021財政期間**」)及截至2022年6月30日止六個月期間(「**2022財政期間**」)之財務業績(摘錄自 貴公司2022財政期間的中期報告(「**中期報告**」))。

	截至6月30日止六個月		截至12月31日止年度	
	2022年 (未經審核) 人民幣千元	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2021年 (經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
收益	23,413	14,568	25,169	25,228
—物業發展	—	—	—	14,389
—建材貿易業務	23,413	14,568	25,169	10,839
年/期內溢利/(虧損)	(3,253)	4,735	7,765	(11,122)

2021財政年度之財務表現

貴集團於2021財政年度的收益約人民幣25.2百萬元，與2020財政年度的收益約人民幣25.2百萬元相近。然而，2021財政年度的收益僅來自貴集團於2020財政年度開始的建材貿易業務。經與管理層討論後得悉，貴集團現有項目的已落成物業大部分已於2021財政年度之前售出，因此貴集團的物業發展業務並無產生收益。貴集團於2021財政年度錄得年內溢利約人民幣7.8百萬元，而2020財政年度錄得年內虧損約人民幣11.1百萬元。經與管理層討論後得悉，轉虧為盈主要由於(i)2020財政年度物業開發業務錄得毛損，而2021財政年度為零；(ii)2021財政年度所得稅抵免約人民幣9.5百萬元，而2020財政年度約為人民幣0.2百萬元，其中包括超額撥備土地增值稅撥回約人民幣4.8百萬元以及企業所得稅抵免約人民幣4.7百萬元。

2022財政期間之財務表現

貴集團於2022財政期間的收益約人民幣23.4百萬元，較2021財政期間約人民幣14.6百萬元增加約60.3%。經與管理層討論後得悉，此乃主要由於於2020財政年度開始的建材貿易業務分部繼續發展。貴集團於2022財政期間錄得期內虧損約人民幣3.3百萬元，而於2021財政期間錄得期內溢利約人民幣4.7百萬元。經與管理層討論後得悉，轉盈為虧主要由於(i)於2022財政期間就匯兌虧損以及法律及專業費用產生的行政開支增加約人民幣3.0百萬元；(ii)如上文所述，2021財政期間超額撥備土地增值稅撥回約人民幣4.7百萬元，而2022財政期間為零。

獨立財務顧問函件

於2021年12月31日及2022年6月30日之財務狀況

	於2022年 6月30日 (未經審核) (人民幣千元)	於2021年 12月31日 (經審核) (人民幣千元)
流動資產，其中：	545,442	546,024
—現金及現金等價物	147,873	148,233
—發展中物業	295,169	295,169
流動負債	62,463	61,408
流動資產淨值	482,979	484,616
總資產	726,039	726,882
負債總額	155,621	154,566
資產淨值	570,418	572,316

誠如中期報告所述，於2022年6月30日，貴公司的流動資產淨值約人民幣483.0百萬元，而於2021年12月31日約人民幣484.6百萬元，而資產淨值約人民幣570.4百萬元，而於2021年12月31日約人民幣572.3百萬元，均維持相對穩定。

於2022年6月30日，流動資產主要包括發展中物業約人民幣295.2百萬元，以及現金及現金等價物約人民幣147.9百萬元。

獨立財務顧問函件

2021財政年度及2022財政期間之現金流量

	截至6月30日止六個月		截至12月31日止年度	
	2022年	2021年	2021年	2020年
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(經審核) 人民幣千元	(經審核) 人民幣千元
經營活動所得／(所用)				
現金流量淨額	(1,612)	2,404	2,691	(2,319)
投資活動所得現金流				
量淨額	189	1,476	2,946	2,551
融資活動所用現金流				
量淨額	<u>(291)</u>	<u>(285)</u>	<u>(579)</u>	<u>(603)</u>
現金及現金等價物				
增加／(減少)淨額	(1,714)	3,595	5,058	(371)
年／期初的現金及現金				
等價物	148,233	144,368	144,368	143,833
外匯匯率變動之影響				
淨額	<u>1,354</u>	<u>(285)</u>	<u>(1,193)</u>	<u>906</u>
年／期末的現金及現金				
等價物	147,873	147,678	148,233	144,368

關於 貴集團的現金流量，吾等注意到現金及現金等價物增加／(減少)淨額主要由經營活動所得／(所用)的現金流量淨額推動。然而，現金及現金等價物年內或期內同比增加／(減少)淨額並不重大，因為其佔2020財政年度、2021財政年度及2022年六個月內截至年末／期末現金及現金等價物金額不足5%，因此保持相對穩定。

獨立財務顧問函件

經與管理層討論後，吾等了解到 貴集團建材貿易及物業管理服務業務一般需要的現金流出水平均遠低於物業開發業務，物業開發業務在項目開工時會產生重大現金流出，並在物業開始預售或出售時產生大量現金流入。由於2020財政年度、2021財政年度和2022財政期間並無在建項目，因此如上文所述，年末／期末現金及現金等價物的相應金額維持相對穩定。有關2022年7月1日至2025年12月31日止期間現金流量預測的更多詳情，請參閱下文「(b) 貴集團之預期現金流量」分節。

(c) 貴集團的物業開發項目

下表載列摘自年報的 貴集團各現有項目詳情，以及根據管理層資料，該等項目於最後實際可行日期的狀態：

項目	描述	於最後實際可行日期的狀態
蘭亭項目	住宅發展項目分兩期進行，位於山東省鄒平市鶴伴三路以南及醴泉一路以西的交界處	於最後實際可行日期，蘭亭項目兩期均已竣工並已出售項目建築面積（「 建築面積 」）的約98.7%。誠如管理層所告知，項目餘下區域預期將於截至2023年12月31日止年度出售。
美郡項目	住宅發展項目分三期進行，位於山東省鄒平市城南新區黛溪三路南首路東	於最後實際可行日期，美郡項目一期及二期均已竣工並已分別出售美郡項目一期及二期建築面積的約95.4%及99.7%。誠如管理層所告知，美郡項目一期及二期餘下區域預期將於截至2023年12月31日止年度出售。

獨立財務顧問函件

項目	描述	於最後實際可行日期的狀態
		<p>美郡項目三期正處於規劃階段。誠如管理層所告知，美郡項目三期將分兩個階段開發，其中已獲得第一階段的國有土地使用權證，而第二階段的尚未獲得。美郡項目三期現有結構的拆除工程將於2023年初開始並於2023年底完成，拆除完成後將開始施工。貴集團擬在取得所有必要同意及監管批准後，於截至2024年12月31日止年度起分階段預售該項目的未竣工單位。據管理層所深知及確信，第二階段開發有待土地使用權證的批出，現預期將於截至2024年12月31日止年度取得相關土地使用權證。</p>

獨立財務顧問函件

項目	描述	於最後實際可行日期的狀態
清河項目	住宅發展項目 位於山東省濱 州市鄒平市韓 店鎮開河村	安置房已完成建設，貴集團正在獲取國有土地使用權證。由於其營運資金投入龐大，貴集團對於啟動該項目十分謹慎。此外，管理層亦認為清河項目進展相當緩慢，貴集團難以通過公開招標、拍賣及掛牌競拍獲取上述土地使用權證。貴集團與政府的持續討論仍在進行中。貴集團亦會尋找其他可能性收回清河項目產生的成本，以妥當利用貴集團資源，規避過度借款風險。

綜上所述，管理層現時預期，於金融服務框架協議期限(即由生效日期起至2025年11月30日止期間)內，只有美郡項目三期將開始建設及預售未竣工單位，此將產生重大現金流出並產生大量現金流入。

(d) 物業開發行業的前景

吾等注意到，貴集團的物業開發業務(尤其是美郡項目)位於山東省，專注於住宅領域。就此，吾等已研究由山東省統計局發佈的2017年至2021年山東統計年鑒所示的相關統計數據，有關詳情摘錄如下：

	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	累計 年增長率
已售住宅樓宇的樓面面積(百萬平方米)	106.0	112.0	117.6	114.3	119.0	2.9%
已售住宅樓宇的總銷售額(人民幣十億元)	607.1	689.2	868.3	928.7	1,011.0	13.6%

資料來源：山東省統計局之山東統計年鑒

吾等注意到，過去五年，就樓面面積及總價格而言，山東省已售住宅樓宇之銷售額不斷增長(雖然2020年已售住宅樓宇樓面面積略有減少，其可能由於疫情對經濟造成的不利影響所致)，累計年增長率分別約2.9%及13.6%。儘管2020年受疫情暫時影響，鑒於近年來之持續增長，吾等認為，山東省之住宅物業市場仍保持樂觀。

2. 有關金融服務框架協議對手方之資料

(a) 有關西王集團公司之資料

西王集團公司為貴公司之最終控股公司。西王集團公司之附屬公司包括但不限於貴公司及另外兩間上市公司(即西王特鋼有限公司及西王食品股份有限公司，分別於聯交所(股份代號：1266)及深圳證券交易所(股份代號：000639)上市)。

獨立財務顧問函件

吾等已審閱管理層所提供之西王集團公司2021財政年度的審計報告及西王集團公司截至2022年6月30日止六個月的管理賬目，並注意到，儘管2021財政年度及2022年6月30日分別產生股東應佔虧損淨額約人民幣1,566.7百萬元及人民幣1,092.0百萬元，於2021年12月31日及2022年6月30日，西王集團公司分別擁有股東應佔資產淨值約人民幣14,927.6百萬元及人民幣14,027.7百萬元。吾等已就西王集團公司的財務表現與管理層進行討論，了解到西王集團公司於近期財政期間錄得虧損淨額乃主要由於(其中包括)中國COVID-19疫情導致多家附屬公司的上游供應商被封鎖及中斷，從而導致利潤率下降，而隨著當前COVID-19疫情得到更好的控制，預期其將逐步恢復正常。

吾等注意到，根據一間中國信貸評級公司發佈的信貸評級報告，西王集團公司於2019年6月3日的信貸評級為「AA+」(根據 貴公司日期為2019年11月7日的公告，其後修訂為「BB」)。吾等已向管理層要求獲得最新的信貸評級，並獲告知：(i)上述信貸評級報告乃就西王集團公司於相關時間發行的債券而編製。由於西王集團公司於過去兩年並無發行債券，且上述債券已根據西王集團公司與其債權人於2020年4月16日批准的和解協議全部轉換為其他形式的負債(上述和解協議詳情載於 貴公司日期為2020年3月31日及2020年4月16日的公告)，因此上述評級已不再適用，亦無可用的最新公開評級報告；(ii)自2022年3月起， 貴公司已一直嘗試聯繫其常用的獨立信貸評級機構以獲取最新信貸評級報告，惟並未得到回應，而 貴公司接洽的其他信貸評級機構認為是項評級非常具挑戰性且不願進行相關報告，原因為信貸評級程序需要實地考察；(iii)根據西王集團公司的經驗，取得信貸評級報告所需時間較長，而此在現有金融服務框架協議即將到期的情況下屬不可行。儘管缺乏最新信貸評級報告，惟吾等已審閱上述西王集團公司的最新財務資料，並注意到(i)其於2022年6月30日擁有股東應佔資產淨值約人民幣14,027.7百萬元，為最高建議年度上限人民幣380百萬元的約36.9倍；及(ii)股東應佔虧損淨額乃主要由於(其中包括)中國COVID-19疫情導致多間附屬公司上游供應商的封鎖及業務中斷。根據上述情況，吾等認為西王集團公司的財務狀況可令人滿意。

此外，吾等了解到，直至2022年4月，互聯網上有多篇關於西王集團公司信譽及流動資金狀況的負面新聞報道。為此，吾等已與管理層進行討論，並了解該等指稱並不屬實。具體而言，就債務結算而言，吾等了解到，誠如上文所述，西王集團公司與相關債權人已於2020年4月達成結算安排。此後，西王集團公司已根據結算安排妥為履行自身義務及償還債務。有關負面新聞及西王集團公司澄清的詳情，請參閱董事會函件「(f) 訂立金融服務框架協議之風險評估」一段。吾等亦進行了媒體檢索，且於最後實際可行日期並未發現有其他負面新聞報導。

儘管2021財政年度及2022年6月30日股東應佔虧損淨額分別為約人民幣1,566.7百萬元及人民幣1,092.0百萬元、缺乏最新信貸評級報告及存在有關西王集團公司的負面新聞，但經計及(i)上述信貸評級報告乃針對西王集團公司發行的債券而出具，該等債券已全部轉換為其他形式的負債，故該評級已不再適用；(ii) 貴公司自2022年3月起已聯繫信貸評級機構提供新的信貸評級報告，惟彼等不願進行有關報告；(iii)西王集團公司的近期財務表現受到COVID-19疫情的影響；(iv)於2022年6月30日西王集團公司擁有股東應佔資產淨值約人民幣14,027.7百萬元，為最高建議年度上限人民幣380百萬元的約36.9倍；(v)西王集團公司向 貴集團提供的擔保乃僅作為西王財務履行於金融服務框架協議項下責任的擔保；(vi)根據管理層資料，負面新聞報道所述之指稱乃不實，且於最後實際可行日期並無其他負面新聞報導；(vii)西王財務(其根據金融服務框架協議向 貴集團提供金融服務)的財務狀況及表現與 貴集團的關聯性高於與西王集團公司的關聯性，而西王財務的財務狀況及表現令人滿意(詳情見下文)；及(viii)根據管理層資料，鑒於西王財務並未向西王集團公司提供任何貸款或擔保形式的財務資助，即使西王集團公司面臨任何流動資金狀況的困難，亦不會對西王財務的財務狀況產生直接影響，故吾等認為並同意管理層的觀點，即西王集團公司的財務狀況及表現不會對西王財務於金融服務框架協議項下的表現產生重大不利影響。

(b) 有關西王財務之資料

西王財務為受人民銀行及中國銀保監會監管之中國非銀行金融機構，主要為西王集團旗下成員公司提供金融服務(包括但不限於提供顧問及代理服務、委託貸款、擔保、承兌票據及貼現服務，以及接受西王集團旗下成員公司之存款)、銀行同業拆借及中國銀保監會批准之其他業務。

吾等已審閱管理層所提供之西王財務2020財政年度及2021財政年度審計報告，並注意到，西王財務2020財政年度及2021財政年度分別錄得股東應佔溢利淨額約人民幣3.0百萬元及人民幣1.5百萬元，於2020年12月31日及2021年12月31日，擁有總資產及股東應佔資產淨值分別約人民幣6,156.8百萬元及人民幣2,333.4百萬元及約人民幣6,201.1百萬元及人民幣2,334.9百萬元。吾等亦已審閱管理層提供的西王財務的管理賬目，並注意到西王財務截至2022年9月30日止九個月期間錄得股東應佔溢利淨額約人民幣2.1百萬元，及於2022年9月30日擁有總資產及資產淨值分別約人民幣5,785.1百萬元及人民幣2,338.3百萬元。於2022年9月30日，股東應佔資產淨值為約人民幣2,338.3百萬元，為最高建議年度上限人民幣380百萬元的約6倍。

吾等注意到，西王財務並非公眾持牌銀行，但其為中國銀保監會批准的非銀行金融機構，主要為西王集團的成員公司提供金融服務。因此，貴公司與西王財務進行存款交易所面臨的風險可能有別於將存款存入擁有多元化客戶群的公眾持牌商業銀行。然而，吾等了解到，中國銀保監會為非銀行金融機構設置其須遵守的風險監測指標規定。為此，吾等已要求管理層提供於截至2021年12月31日止三個年度(「回顧期間」)各月末中國銀保監會發佈的適用於西王財務的風險監測指標及其他主要監管指標(包括營運資金比率、資金充足率、固定資產比率等)以及相關規定，並注意到所有該等指標確實均符合中國銀保監會有關非銀行金融機構的規定以及其他相關法律法規。尤其是，西王財務的流

獨立財務顧問函件

動性比率(即流動資產與流動負債的比率)在回顧期間各月末一直超過30%及於2021年12月31日約為48%，遠高於中國銀保監會對西王財務設定的25%的要求；而其資金充足率(即資金與風險加權資產的比率)在回顧期間各月末一直在30%左右的水平，遠高於中國銀保監會對西王財務設定的10%的要求。吾等亦注意到，儘管對中國商業銀行的流動性比率要求也是25%，但其資金充足率要求略低，為8%。因此，吾等認為對西王財務較高的資金充足率要求乃考慮到西王財務的信貸風險高於中國其他商業銀行。

吾等亦與管理層進行討論並獲告知，直至及於最後實際可行日期，(i)西王財務並無不遵守相關法律、規則或法規的記錄或就 貴集團於西王財務的存款而言，並無違約記錄；及(ii)西王財務並無向西王集團公司提供任何貸款或擔保形式的財務資助。吾等亦於互聯網進行搜索，並無知悉西王財務過往的任何不合規。

由於(i)西王財務的流動性比率在回顧期間各月末一直高於30%；(ii)資金充足率在回顧期間各月末在30%左右的水平；及(iii)上文所述的西王財務的合規記錄，故西王財務的財務狀況穩健，對西王財務進行存款相關的風險可控。

鑒於上述基於管理層所提供資料進行的分析，尤其是(i)西王財務於過去兩個財政年度錄得溢利；(ii)西王財務過去兩個財政年度的總資產及資產淨值保持穩定及其資產淨值不低於建議年度上限的6倍；(iii)西王財務已遵守中國銀保監會就適用風險監測指標設定的要求(其嚴格程度等同於或高於對中國的商業銀行的要求)，尤其是強勁的流動性比率及資金充足率遠高於足以化解風險的要求；(iv)西王財務並無違反相關法律、規則或法規的記錄或 貴集團在西王財務存款的違約史，亦未以貸款或擔保的形式向西王集團公司提供任何財務資助；及(v)西王財務提供的利率高於 貴集團自中國的至少兩間商業銀行(均為獨立第三方)所報的利率，故吾等認為及認同管理層的觀點，即與存款服務相關的資金風險已得到控制。

3. 存款服務之理由及益處

誠如董事會函件所述，貴集團在日常業務過程中需要存款及貸款服務，該等服務現由西王財務以及其他獨立第三方銀行及／或金融機構提供。由於西王財務根據金融服務框架協議就存款及貸款向貴集團提供之利率將不會遜於中國其他獨立金融機構及／或商業銀行就可比較服務所提供者，貴集團將其現有資本存至西王財務一般可享有較中國商業銀行可向貴集團提供之更佳利率。

管理層認為，通過與西王財務訂立金融服務框架協議，貴公司將能利用西王財務作為結算平台，貴公司能加強及集中控制及管理貴集團的財務資源，從而改善資金用途之使用及效益，並減低其經營風險。此舉亦能加快資金周轉及減少交易成本和支出，從而進一步加強資金動用之金額及效益。這有效地降低貴集團的營運風險，有利於貴集團的日常營運及管理。

鑒於(i) 貴集團於2022年6月30日的現有現金狀況；(ii)下文詳述的歷史金額回顧及現金流量預測(據此釐定建議年度上限)；(iii)儘管建議年度上限幾乎相當於2022年6月30日的全部現金結餘及貴集團於未來數年的預期現金流入，但在根據貴集團的預期現金流於手頭現金仍然閒置的情況下，存款服務可靈活地(惟貴集團並無責任)更好地管理其財務資源；(iv)西王財務強健的財務狀況；及(v)為保障貴集團利益而採取的內部監控及風險管理措施，吾等認為並同意董事的觀點，金融服務框架協議(包括建議年度上限)項下擬進行之存款服務條款屬公平合理，按一般商業條款訂立，且符合貴公司及股東之整體利益。

4. 存款服務的主要條款

金融服務框架協議的有效期由生效日期起至2025年11月30日止，為期約三年。

金融服務框架協議項下與存款服務有關的主要條款(載於董事會函件)概述如下：

(a) 服務範圍

西王財務須在金融服務框架協議訂明之條款及條件所規限下，向 貴公司及合資格公司提供存款服務。

各訂約方將就金融服務框架協議項下擬進行的交易另行訂立協議，而該等協議須符合金融服務框架協議所載的條款及原則。

(b) 應付利率

西王財務就存款服務應付 貴集團之利率，不得低於(i)人民銀行設定之相關基準利率；及(ii)於中國之其他獨立主要商業銀行就同期可比較服務所提供之利率，並須遵照人民銀行訂立之規定。

(c) 資本風險管理措施

為降低 貴集團的資本風險，根據金融服務框架協議，西王財務向 貴公司承諾：

- (1) 西王財務須確保其資金管理網絡安全運行，保障資金安全，控制資產債務風險及滿足 貴公司及合資格公司之付款規定；

獨立財務顧問函件

- (2) 西王財務須確保其嚴格按照中國銀保監會頒佈適用於西王財務之風險監測指標規範運作，確保資產負債比率及流動性比率等主要監管指標亦符合中國銀保監會以及其他相關法律及法規之規定；
- (3) 倘發生金融服務框架協議內訂明可能威脅到 貴公司及合資格公司存款安全之若干事件；或出現可能對 貴公司存款之安全帶來安全隱患之任何其他情況，西王財務須於兩個營業日內向 貴公司發出書面通知，並採取有效措施避免或減輕損失，而 貴公司有權(i)要求西王財務解釋相關原因，並提供相關措施以預防、控制及解決有關事件；(ii)倘西王財務未能履行其付款責任，則通知及要求西王集團公司董事會採取補救措施，並增加西王財務之資金以解決有關付款責任；及/或(iii)暫停或終止金融服務框架協議；及
- (4) 就 貴公司及/或合資格公司存置於西王財務的存款而言，倘若西王財務失責、誤用或違約，致使 貴公司及/或合資格公司未能收回存置於西王財務之存款(包括應計利息)， 貴公司及/或合資格公司有權以有關存款(包括應計利息)合法抵銷西王財務向 貴公司及/或合資格公司借出之未償還貸款(包括應計利息)。然而，倘若 貴公司及/或合資格公司未能及時償還西王財務借出之貸款，西王財務並無權以 貴公司及/或合資格公司存置於西王財務的存款抵銷其應收 貴公司及/或合資格公司之有關未償還貸款。

(d) 先決條件

金融服務框架協議須待以下條件達成後，方始作實：

- (1) 金融服務框架協議及其項下擬進行之交易已獲董事會批准；
- (2) 金融服務框架協議及其項下擬進行之交易(包括但不限於建議年度上限)已經公佈及(如適用)根據上市規則之規定於股東特別大會上獲獨立股東批准；
- (3) 已就金融服務框架協議項下擬進行之交易取得一切所需批准及豁免(包括但不限於上市規則規定之批准及豁免(如適用))；及
- (4) 現有金融服務框架協議屆滿(其將於2022年11月30日屆滿)。

(e) 吾等對存款服務條款之意見

誠如上文所述，西王財務向 貴集團承諾開展各項資本風險管理措施。有關我們對中國銀保監會頒佈適用於西王財務的風險監測指標及其他主要監管指標(包括營運資金比率、資金充足比率、固定資產比率等)的審閱，請參閱本函件上文「(b)有關西王財務之資料」一段。

誠如下文「6.內部監控及風險管理措施」分節所詳述，吾等已審閱西王財務根據現有金融服務框架協議向 貴集團提供之利率，並注意到西王財務提供之利率高於獨立第三方(包括至少兩間中國金融機構及/或商業銀行)提供之利率。 貴集團亦將定期評估西王財務之財務表現及狀況並監察存款結餘。因此，吾等信納已實施內部監控及風險管理措施以確保(i)存款服務之利率將不遜於獨立第三方提供之利率；及(ii)有關存款服務之資本風險得到控制。

獨立財務顧問函件

考慮到(i)存款服務之利率應不遜於獨立第三方就中國可比較存款服務向 貴集團提供之利率；(ii)西王集團公司為金融服務框架協議之擔保人，以擔保西王財務履行責任；(iii)西王財務擁有強大的財務狀況及已遵守中國銀保監會風險監測指標規定及其他有關(其中包括)流動性及資金的相關法律法規；(iv)西王財務已承諾自行開展若干風險管理措施以降低 貴集團所面臨之資本風險；及(v) 貴公司已根據現有金融服務框架協議實施適當之內部監控及風險管理措施，以確保西王財務提供之存款服務利率不遜於中國金融機構及商業銀行(均為獨立第三方)所提供之利率並降低有關存款服務之資本風險，吾等認為並同意管理層之觀點，存款服務之條款乃按一般商業條款訂立，且就獨立股東而言屬公平合理。

5. 建議年度上限

自於生效日期起至2022年12月31日、截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年11月30日止十一個月，有關根據金融服務框架協議提供存款服務之建議年度上限如下：

期間	每日最高存款結餘 (包括應計利息) (人民幣百萬元)
自生效日期起至2022年12月31日	160
截至2023年12月31日止年度	160
截至2024年12月31日止年度	300
截至2025年11月30日止十一個月	380

獨立財務顧問函件

誠如董事會函件所載，建議年度上限乃於考慮下列各項後達致：

- (1) 貴集團過往之貨幣資金(即現金及現金等價物以及受限制現金)，於2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日及2022年6月30日分別約為人民幣144百萬元、人民幣144百萬元、人民幣148百萬元及人民幣148百萬元；
- (2) 貴集團因(i)出售 貴集團主要物業發展項目(包括美郡項目及蘭亭項目)之物業；(ii)建材貿易及(iii)提供物業管理服務而產生之未來三年之預期現金流量淨額水平；及
- (3) 約5.8%至14.8%之緩衝金額以涵蓋可能出售其他主要物業發展項目或並非 貴集團目前預期之內之任何未來商機所帶來之 貴集團現金淨額水平之任何增加。

於評估建議年度上限是否合理時，吾等已審閱(其中包括)(i)於現有金融服務框架協議期限內與西王財務之過往每日最高存款結餘(包括應計利息)；及(ii)與 貴集團於2022年7月1日至2025年12月31日期間(「預測期間」)預期現金流量有關之相關現金流量預測(載於董事會函件「(b)建議年度上限」分節)。

獨立財務顧問函件

(a) 現有金融服務框架協議項下的歷史金額

為進行比較，誠如董事會函件所載，根據現有金融服務框架協議，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2022年9月30日止九個月，與西王財務之每日最高存款結餘(包括應計利息)如下：

期間	每日最高存款結餘 (包括應計利息) (人民幣百萬元)
截至2019年12月31日止年度	144
截至2020年12月31日止年度	144
截至2021年12月31日止年度	149
截至2022年9月30日止九個月	150

吾等注意到，現有金融服務框架協議期限內的每日最高存款結餘(包括應計利息)為約人民幣150百萬元。同時，經考慮 貴集團於2022年6月30日之現金及現金等價物為約人民幣147.9百萬元(詳情載於上文「(b)貴集團之財務資料」分節)，且預計於截至2023年12月31日止兩個年度將不會有重大現金流入及流出(詳情載於下文)，吾等認為於生效日期至2022年12月31日期間及於截至2023年12月31日止年度之建議年度上限人民幣160百萬元為小額緩衝，屬公平合理。吾等亦與管理層討論並了解到， 貴集團於西王財務的大部分存款乃作為四筆獨立的一年期定期存款(於2022年6月30日合共為人民幣140百萬元)存入，期限不同但相互重疊，而其餘則為活期存款。鑒於時間重疊， 貴集團現金結餘的最高預期金額設定的建議年度上限，可在現金按預期現金流量閒置時為 貴集團提供更大的靈活性，而 貴集團仍可在部分定期存款到期時按計劃提取現金。日後， 貴集團每年可進一步將存款分為四筆以上獨立的一年期定期存款，以更好地控制 貴集團的營運資金。因此，吾等認為按 貴集團現金結餘的最高預期金額設定建議年度上限乃屬合理。

(b) 貴集團之預期現金流量

吾等已審閱 貴集團於預測期間之現金流量預測並就此與管理層進行討論，有關預測構成建議年度上限之基準。吾等注意到，(i)與 貴集團物業開發業務有關的現金流入及流出佔 貴集團於截至2025年12月31日止三個年度的現金流入及流出的較大比重。該等現金流量主要與美郡項目三期第一階段有關，其開發預計於截至2024年12月31日止年度開始；(ii)儘管於預測期間與 貴集團建材貿易業務有關的現金流入及流出均相當可觀， 貴集團並無就有關建材持有任何存貨，因此，該等現金流入及流出之間的時間間隔較小。因此，倘考慮該業務分部對 貴集團現金流量的影響，該業務分部的現金流量淨額(預計為每年不超過人民幣3百萬元)更為相關；及(iii)提供物業管理服務為 貴集團於2022年7月開展的新業務分部，與 貴集團的其他業務分部相比，其於預測期間的現金流入及流出金額預期並不重大。綜上所述，吾等聚焦於預測期間 貴集團物業開發業務的現金流量，以評估建議年度上限的公平性及合理性。

經與管理層討論後及如上文所述，於預測期間，預計 貴集團只會開始美郡項目三期第一階段相關的開發，以及該項目未竣工單位的預售。有關開發預計於截至2024年12月31日止年度開始並於截至2026年12月31日止年度完成，而未竣工單位的預售預計亦將於相同的時間範圍內落實。

獨立財務顧問函件

誠如管理層所告知，開發成本及付款時間表乃參考美郡項目二期每平方米的歷史開發成本進行估計，鑒於有關項目為同一項目的不同階段且位置非常接近，此為最接近估計。吾等已審閱相關資料，並注意到按估計通脹率約7.8%計算，管理層預期開發成本較歷史成本將有所增加。吾等研究了國家統計局發佈的統計數字，並注意到於2011年至2021年期間，山東省建築行業工人的平均工資按介乎約6.5%至16.6%的年增長率增長，平均增長率約為9.8%，而工業生產者購進價格指數的年增長率介乎負增長率約6.1%至正增長率約11.0%，平均增長率約為1.4%。鑒於上文所述勞工成本及材料成本(反映自工業生產者購進價格指數)的平均增長率及其波動，吾等認為，出於審慎考慮，估計通脹率每年約為7.8%，因此，基於歷史開發成本及估計通脹率的美郡項目三期的相關成本預測屬合理。

就項目住宅單位銷售額而言，吾等注意到，有關數額乃參考(其中包括)相鄰其他住宅物業之現行售價及基於貴集團過往經驗的估計銷售進度而釐定。尤其是，吾等已於兩個線上平台搜索住宅物業，並注意到每平方米估計單位價格實際上設於山東鄒平當前在售新建住宅單位的相若水平。就預售時間表而言，吾等從管理層獲悉，進度乃參考美郡項目二期項下單位預售模式釐定。綜上所述，經計及上文「(d)物業開發行業的前景」分節詳述的山東出售住宅樓宇的銷售增長，吾等認為，現金流量預測作出的美郡項目三期項下單位銷售估計無可非議。

獨立財務顧問函件

根據 貴集團過往現金流量及2022年6月30日的現金狀況以及吾等對現有金融服務框架協議項下歷史金額及現金流量預測的審閱，同時計及(i)存款服務及建議年度上限僅提供靈活性而並無施加任何責任予 貴集團向西王財務存入現金；(ii) 貴集團於西王財務的大部分存款乃作為四筆獨立的一年期定期存款存入，期限不同但相互重疊，因此按 貴集團現金結餘的最高預期金額設定的建議年度上限，可在 貴集團選擇使用存款服務時為 貴集團提供更大的靈活性；(iii) 貴集團內部監控措施可確保(a)倘 貴集團決定存放存款，則西王財務向 貴集團提供的存款服務條款不得遜於獨立第三方所提供者，及(b)流動資金風險可透過 貴集團對西王財務之財務表現及狀況的定期評估加以控制，吾等認為並認同管理層的意見，建議年度上限屬公平合理。

6. 內部監控及風險管理措施

吾等已就現有金融服務框架協議及金融服務框架協議項下存款服務查詢 貴集團的內部監控。根據管理層資料，已實施的內部監控政策包括：

- (1) 貴公司財務部將比較西王財務給予之存款服務之利率報價與其他獨立第三方(包括至少兩間中國金融機構及/或商業銀行)提供之條款，確保從西王財務取得的條款為最有利；
- (2) 金融服務框架協議項下之金融服務交易將向 貴公司財務部主管匯報及由其批准；
- (3) 貴集團將不少於每月一次，評估西王財務之財務表現及狀況。 貴公司已獲西王財務告知，西王財務將於金融服務框架協議期間，每月向 貴公司提供其管理賬目。倘 貴集團知悉西王財務的財務狀況出現任何重大不利變化， 貴集團將立即採取措施，如從西王財務提早提取存款及將有關存款存放於其他金融機構，以盡量減少潛在的不利影響；
- (4) 貴集團將每日監察存款結餘以確保不超出建議年度上限；

獨立財務顧問函件

- (5) 獨立非執行董事將每年審核金融服務框架協議項下的交易，以確保相關交易是(i)在 貴集團日常及一般業務過程中進行；(ii)按一般商業條款或不遜於 貴集團可從獨立第三方獲得的條款進行；及(iii)根據規管交易的金融服務框架協議按公平合理的條款進行並符合 貴公司及股東的整體利益；及
- (6) 貴公司將委聘其核數師每年就金融服務框架協議提供報告，確認(i)金融服務框架協議項下的相關交易是否已獲董事會批准；(ii)交易是否符合 貴集團定價政策並根據金融服務框架協議進行；及(iii)持續關連交易是否不會超過建議年度上限。

吾等已要求管理層提供並已審閱歷史交易及西王財務根據現有金融服務框架協議向 貴集團提供的相關利率。根據管理層提供的資料，吾等注意到(i)直至最後實際可行日期， 貴集團已根據現有金融服務框架協議存入13筆定期存款及活期存款；及(ii)於上述13筆定期存款及活期存款中，西王財務提供的相關利率確實高於且不遜於獨立第三方(包括至少兩間中國金融機構及/或商業銀行)提供的利率及人民銀行設定的相關基準利率。

就上述第(3)項而言，吾等從管理層了解到，於現有金融服務框架協議期限內，西王財務確實每月向 貴公司提供其管理賬目，供 貴集團評估。就上述第(5)及(6)項而言，吾等亦從 貴公司過往財務報告中注意到， 貴公司獨立非執行董事及核數師已分別審閱及呈報 貴集團於現有金融服務框架協議項下的過往持續關連交易，並未發現任何異常情況。

鑒於上文所述，吾等認為已就金融服務框架協議項下擬進行的持續關連交易備有足夠並可予執行的內部控制措施。

獨立財務顧問函件

推薦建議

經考慮上述主要因素及理由，吾等認為(i)金融服務框架協議項下擬提供之存款服務符合 貴公司及其股東之整體利益；(ii)金融服務框架協議項下擬提供之存款服務按一般商業條款並於 貴集團日常及一般業務過程中進行；及(iii)就股東而言，金融服務框架協議項下擬提供之存款服務的條款(包括建議年度上限)屬公平合理。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建議之相關決議案，以批准金融服務框架協議及其項下擬進行之交易以及建議年度上限。

此 致

西王置業控股有限公司

獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表

洛爾達有限公司

黃錦華

副總裁

伍俊源

經理

謹啟

2022年11月8日

黃錦華先生為根據證券及期貨條例可從事第6類(就企業融資提供意見)受規管活動之持牌人士，並為洛爾達有限公司之負責人員，於企業融資行業擁有逾15年經驗。

伍俊源先生為根據證券及期貨條例可從事第6類(就企業融資提供意見)受規管活動之持牌人士，並為洛爾達有限公司之負責人員，於企業融資行業擁有逾7年經驗。

1. 財務資料概要

本集團截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個財政年度各年之財務資料已於下列已刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.xiwangproperty.com)之文件內披露：

- 於2020年5月13日刊發本公司截至2019年12月31日止年度之年報(第50至第120頁)
(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/0513/2020051300462_c.pdf)；
- 於2021年4月28日刊發本公司截至2020年12月31日止年度之年報(第50至第130頁)
(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0428/2021042802279_c.pdf)；及
- 於2022年4月29日刊發本公司截至2021年12月31日止年度之年報(第52至第132頁)
(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0429/2022042903906_c.pdf)。

2. 債務聲明

於2022年9月30日營業時間結束時，為確定本通函付印前本債務聲明所述之資料，本集團之債務詳情如下：

- 未經審核未償還計息銀行貸款及其他借款為零。
- 未經審核未償還租賃負債約為人民幣45,000元。

除上文所述及集團內公司間之負債外，於2022年9月30日營業時間結束時，本集團並無任何尚未償還之按揭、抵押、債權證、貸款資本、銀行借貸及透支、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保或任何其他或然負債。

3. 營運資金充足度

董事經作出審慎周詳查詢及經考慮本集團現有之財務資源及銀行融資後認為，於訂立金融服務框架協議後，如無不可預見之情況，本集團將擁有足夠營運資金滿足其自本通函日期起計未來十二個月之目前需要。

4. 對本集團盈利及資產與負債之影響

與西王財務訂立的金融服務框架協議旨在加強對資金的監管及控制、籌集低息貸款，以及透過西王財務的資金管理平台爭取高息存款，這不僅將進一步提升資本使用效率及改善公司資金整體運作水準，亦可加強本集團獲取外部融資的議價能力。儘管如此，預料本集團將不會倚賴西王財務獲取有關服務，而訂立金融服務框架協議不會妨礙本集團在其認為有必要時與其他金融機構訂立同類協議。

本公司可透過西王財務的資金池迅速累積本集團的閒置資金，並將其統一分配加以運用，此舉將有效地節省融資成本，實現本公司的盈利潛力。改善資本使用效率將令本集團減少對外部融資及信貸額度的倚賴，繼而一定程度上令本公司整體資產負債比率下降。

董事會認為，透過西王財務提供的存款服務，利息收入將增加。本集團能夠自定期存款獲得更多其他收入。因此，該安排將改善本集團盈利能力及增加本集團資產。

5. 本集團之財務及貿易前景

本集團目前在中國從事物業開發、建材貿易及提供物業，其主要業務位於山東省。自2012年以來，物業開發業務為本集團的主營業務及本集團於未來數年有兩個待開發物業項目，即美郡項目三期和清河項目。

美郡項目三期位於城南新區黛溪三路南首路東，為鄒平市新開發區，毗鄰市政府總部，醫院及學校，規劃建築面積約為250,000平方米，項目分為三個階段開發，目前預期分別於2024年及2025年開始動工，並將於2026年全部竣工。

清河項目位於鄒平市韓店鎮開河村。該項目包括一幅地盤面積約為131,258平方米的土地，用作興建住宅單位。目前該項目已完成安置房的建設並正協調土地使用權證的辦理工作。

除物業開發外，本集團認為建材貿易為物業開發業務之補充。本集團將憑藉於鄒平市的完善網絡，透過招聘更多銷售人員並擴大其客戶基礎(尤其是山東省以外地區)，進一步發展該業務。

自2022年7月以來，本集團亦多元化其物業管理業務的收入來源。本集團就物業管理業務建立一個新團隊並於鄒平市提供服務，住宅合約建築面積為約179,000平方米。本集團將於未來年度進一步擴張其物業管理服務業務。

1. 責任聲明

本通函載有遵照上市規則規定提供之詳情，以提供有關本公司之資料。董事共同及個別地就本通函承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本通函所載資料在各重大方面乃準確及完整，並無誤導或欺詐成份，亦無遺漏任何其他事項，致使本附錄或本通函內任何聲明有所誤導。

2. 董事及主要行政人員之權益披露

於最後實際可行日期，以下董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)之股份、相關股份及／或債券(視乎情況而定)中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為由任何該等董事或主要行政人員擁有之權益及淡倉)，或須於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊登記之權益或淡倉，或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉：

董事姓名	公司／ 相聯法團名稱	身份	所持／擁有 權益之證券 數目及類別 (附註1)	於最後實際 可行日期相關 法團同類別 證券之股權 概約百分比
王勇	本公司	受控制法團權益 (附註2)	982,999,588(L) 股普通股	69.78%
			506,244,669(L) 股可換股優先股	99.75%
	西王投資	受控制法團權益 (附註2)	3股股份(L)	100%
	西王控股	實益擁有人	6,738股股份(L)	3.37%
		受控制法團權益 (附註2)	190,000股股份(L)	95%

董事姓名	公司／ 相聯法團名稱	身份	所持／擁有 權益之證券 數目及類別 (附註1)	於最後實際 可行日期相關
				法團同類別 證券之股權 概約百分比
	西王香港	受控制法團權益 (附註2)	694,132,000 股股份(L)	100%
	西王集團公司	實益擁有人(附註2)	人民幣 620,000,000元(L)	25.24%
	西王特鋼	受控制法團權益 (附註3)	868,093,000 股股份(L)	36.64%
王棣	本公司	實益擁有人	3,000,000(L) 股普通股(附註4)	0.21%
	西王控股	實益擁有人	177股股份(L)	0.09%
	西王集團公司	實益擁有人	人民幣 35,460,000元(L)	1.44%
	西王特鋼	實益擁有人	9,333,333 股股份(L)	0.39%
孫新虎	本公司	實益擁有人	3,000,000(L) 股普通股(附註4)	0.21%
	西王控股	實益擁有人	89股股份(L)	0.04%
	西王集團公司	實益擁有人	人民幣 35,460,000元(L)	1.44%

附註：

- (1) 字母「L」表示董事於相關法團股份之好倉。
- (2) 於最後實際可行日期，西王集團公司為本公司之最終控股公司。西王集團公司由王勇先生持有25.24%、由20名個人(包括王棣先生)持有32.33%及由其他股東持有餘下42.43%。此外，該20名個人作為西王集團公司的一名股東行使其投票權。因此，王勇先生被視為於西王集團公司擁有權益之本公司57.57%股份中擁有權益。

西王香港為西王集團公司之全資附屬公司。西王香港及王勇先生與22名個人分別直接持有西王控股已發行股本的95%及5%。西王投資為西王控股之全資附屬公司。因此，西王控股、西王香港及西王集團公司被視為於西王投資所持有之本公司股份數目中擁有權益。
- (3) 該等股份以西王投資之名義登記。王勇先生被視為於西王投資所持全部西王特鋼股份中擁有權益。
- (4) 該等權益代表董事於本公司向董事授出之購股權項下的相關股份中持有之實益權益。

於最後實際可行日期，概無董事於任何自2021年12月31日(即本公司最新刊發的經審核財務報表之結算日)起獲本集團任何成員公司所購入、出售或租賃或擬購入、出售或租賃之任何資產中，直接或間接地擁有任何權益。

除現有金融服務框架協議及金融服務框架協議外，概無董事於在最後實際可行日期仍然生效且對本集團業務影響重大之任何合約或安排中擁有重大權益。

於最後實際可行日期，據董事所知，以下董事亦為另一家公司之董事或僱員，該公司於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部將向本公司披露之權益或淡倉：

董事姓名	公司名稱	職位
王勇	西王集團公司	董事
王棣	西王集團公司	董事
	西王香港	董事
	西王控股	董事
	西王投資	董事
孫新虎	西王集團公司	董事

3. 董事之服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立不會於一年內屆滿或本集團不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止之服務合約。

4. 重大不利變動

誠如本公司日期為2022年8月15日之公告及日期為2022年8月24日之2022年中期業績公告所述，本集團於截至2022年6月30日止六個月(「期內」)錄得綜合虧損淨額約人民幣3.3百萬元，而截至2021年12月31日止年度(「2021年度」)錄得綜合溢利淨額約人民幣7.8百萬元，此乃主要由於相較2021年度，期內土地增值稅超額撥備之撥回減少及行政開支增加。

除上述披露者外，董事確認本集團之財務或營業狀況自2021年12月31日(即本公司最新刊發的經審核財務報表之結算日)以來並無重大不利變動。

5. 競爭業務

於最後實際可行日期，概無董事或其緊密聯繫人除本集團業務以外於任何與本集團直接或間接競爭或可能競爭之業務中擁有權益。

6. 專業人士

(a) 以下載列已於本通函提供意見、函件或建議之專業人士資格：

名稱	資格
洛爾達有限公司	根據證券及期貨條例可進行第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團

(b) 於最後實際可行日期，洛爾達概無在本集團任何成員公司中直接或間接地擁有任何股權或擁有任何權利(無論法律上可執行與否)可認購或提名他人認購本集團任何成員公司之證券。

(c) 於最後實際可行日期，洛爾達概無自2021年12月31日(即本公司最新刊發的經審核財務報表之編製日期)以來在本集團任何成員公司所購入、出售或租賃或擬購入、出售或租賃之任何資產中，直接或間接地擁有任何權益。

(d) 洛爾達已就刊發本通函發出同意書，並同意按本通函所載形式及內容收錄其函件並引述其名稱，且迄今並無撤回有關同意書。

(e) 洛爾達於本通函日期發出函件、建議及意見，以供載入本通函。

7. 訴訟

於最後實際可行日期，就董事所深知，本集團之成員公司概無涉及任何重大訴訟或申索，而董事亦不知悉本集團任何成員公司有任何待決或受威脅之重大訴訟或申索。

8. 重大合約

除金融服務框架協議及擔保外，本公司或其任何附屬公司概無於緊接本通函日期前兩年內直至最後實際可行日期止期間訂立其他重大或可能為重大之合約（並非於日常業務過程中訂立）。

9. 展示文件

以下文件的副本將由本通函日期起計14日期間內(包括首尾兩日)刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.xiwangproperty.com)：

- (a) 金融服務框架協議；及
- (b) 擔保。

10. 一般事項

- (a) 本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司之香港主要營業地點位於香港灣仔港灣道25號海港中心21樓2110室。
- (b) 本公司香港股份過戶登記分處為卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。
- (c) 本公司之公司秘書為馮雅芳女士，彼為執業會計師及特許秘書、公司治理師及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的會員。
- (d) 本通函之中英文本如有歧義，概以英文本為準。

以下為本公司擬採納之新細則。新細則乃以英文編製且並無官方中文版本。中文翻譯僅供參考用途。中英文本內容如有任何差異或不一致，概以英文版本為準。

經修訂及重列

西王糖業置業控股有限公司

之

公司細則

(根據唯一股東於二零零五年十一月六日的
股東大會上通過之書面特別決議案而採納)

索引

主題	細則編號
詮釋	1-2
股本	3
更改股本	4-7
股份權利	8-9
修訂權利	10-11
股份	12-15
股票	16-21
留置權	22-24
催繳股款	25-33
沒收股份	34-42
股東名冊	43-44
記錄日期	45
股份轉讓	46-51
轉送股份	52-54
無法聯絡的股東	55
股東大會	56-58
股東大會通告	59-60
股東大會議事程序	61-65
表決	66-77
委任代表	78-83
由代表行事的法團	84
股東書面決議案	85
董事會	86

董事退任	87-88
喪失董事資格	89
執行董事	90-91
替任董事	92-95
董事袍金及開支	96-99
董事權益	100-103
董事的一般權力	104-109
借款權力	110-113
董事會的議事程序	114-123
經理	124-126
高級人員	127-131
董事及高級人員登記冊	132
會議記錄	133
印章	134
文件認證	135
文件銷毀	136
股息及其他派付	137-146
儲備	147
撥充資本	148-149
認購權儲備	150
會計記錄	151-155
審核	156-161
通告	162-164

簽署	165
清盤	166-167
彌償保證	168
修訂公司組織章程大綱及公司細則以及更改公司名稱	169
資料	170

詮釋

1. 於此等細則中，除文義另有所指外，下表第一欄所列詞彙具有各自對應的第二欄所載涵義。

詞彙	涵義
「公司法」	指 百慕達一九八一年公司法 <u>(經修訂)</u> 。
「聯繫人士」	指 具指定證券交易所規則所賦予涵義。
「核數師」	指 本公司時任核數師，可能包括任何個人或合夥商行。
「細則」	指 現有形式的此等細則或不時經補充或修訂或取代的此等細則。
「董事會」或「董事」	指 本公司董事會或具法定人數出席的本公司董事會會議上的與會董事。
「股本」	指 本公司不時的股本。
「完整日」	指 就通告期間而言，該期間不包括發出通告或視為發出通告之日及發出通告之日或生效之日。
「結算所」	指 <u>香港法例第571章證券及期貨條例所指之認可結算所，或本公司股份上市所在之司法權區(或於該司法權區之證券交易所報價)之法律認可之結算所。</u>
<u>「緊密聯繫人士」</u>	指 <u>其具有上市規則所賦予「緊密聯繫人士」之相同涵義。</u>
「本公司」	指 西王糖業置業控股有限公司。
「具管轄權監管機構」	指 本公司股份上市或報價之證券交易所所在地區具管轄權的監管機構。

「可轉換優先股」	指	本公司股本中每股面值0.10港元之可轉換優先股，其持有人有權將之轉換為股份，其條款載於細則第15A條。
「債券」及 「債券持有人」	分別 指	債務證券及債務證券持有人。
「指定證券交易所」	指	就公司法屬指定證券交易所之證券交易所，本公司股份在該證券交易所上市或報價，且該指定證券交易所視該上市或報價為本公司股份主要上市或報價。
「元」及「港元」	指	香港法定貨幣港元。
「電子會議」	指	<u>由股東及／或受委代表透過電子設施虛擬出席及參與而舉行及進行之股東大會。</u>
「總辦事處」	指	董事不時釐定為本公司總辦事處的本公司辦事處。
「香港《公司條例》」	指	<u>《公司條例》(香港法例第622章)(經不時修訂)。</u>
「上市規則」	指	<u>香港聯合交易所有限公司證券上市規則。</u>
「股東」	指	本公司股本中股份的不時正式登記持有人。
「月」	指	曆月。
「通告」	指	書面通告，除另有特別聲明及此等細則另有界定者外。
「辦事處」	指	本公司當時的註冊辦事處。
「繳入」	指	繳入或入賬列作繳入。

「實體會議」	指	<u>由股東及／或受委代表親身出席及參與所舉行及進行之股東大會。</u>
「股東名冊」	指	股東名冊總冊及(倘適用)根據公司法條文置存之任何股東名冊分冊。
「過戶登記處」	指	就任何類別股本而言，由董事會不時釐定以存置該類別股本的股東名冊分冊及(除非董事會另有指示)遞交該類別股本的過戶或其他所有權文件辦理登記及將予登記的地點。
「印章」	指	在百慕達或百慕達以外任何地區使用的本公司法團印章或任何一個或多個相同印章(包括證券印章)。
「秘書」	指	董事會所委任以履行任何本公司秘書職責的任何人士、商行或公司，包括任何助理、代理、暫委或署理秘書。
「股份」	指	本公司股本中每股 <u>面值0.10</u> 港元之普通股。
「 <u>股份</u> 」	指	<u>股份及可轉換優先股。</u>
「法規」	指	公司法及適用於或可影響本公司而當時有效的百慕達立法機關任何其他法例、其組織章程大綱及／或此等細則。
「年」	指	曆年。

2. 於此等細則內，除非主題或內容與該解釋不相符，否則：
- (a) 詞彙的單數包含複數的含義，而複數包含單數的含義；
 - (b) 有性別的詞彙包含兩個性別及中性的含義；
 - (c) 關於人士的詞彙包含公司、協會及團體(無論屬法團與否)；
 - (d) 詞彙：
 - (i) 「可」應解釋為許可；
 - (ii) 「應」或「將」應解釋為必須；
 - (e) 凡詞句提述書面之處，除非出現相反用意，否則須解釋為包括提述印刷、平版印刷、攝影，及其他以可見的形式表達文字或數字的方法，惟相關文件或通告發出方式以及股東選擇，須符合所有適用法規、規則及規例；
 - (f) 對任何法例、條例、法規或法律條文的提述應詮釋為有關當時有效的任何法規的修訂版或重訂版；
 - (g) 除上述者外，法規中所界定詞彙及表述應具有相同於此等細則的涵義(倘與內容的主題並非不相符)；
 - (h) 若決議案由有權表決之該等股東親身、由受委代表或(如股東為法團)由彼等各自之正式授權代表或(如允許委任代表)受委代表於股東大會上以不少於四分之三之多數票通過，而已就有關大會妥為發出不少於二十一(21)個完整日的通告，指明(須無損此等細則中所載修訂有關決議案的權力)擬將該項決議案提呈為特別決議案的意向，則該項決議案即為一項特別決議案。惟(在股東週年大會之情況除外)倘過半數有權出席任何上述大會、於會上發言並表決的股東同意，而該等股東合共持有面值不少於百分之九十五(95)而附有該項權利的股份(如為股東週年大會，則須由有權出席、於會上發言並於會上投票之全體股東同意)，則該項決議案可在發出不少於二十一(21)個完整日的通告的大會上提呈作為特別決議案及通過；

- (i) 若決議案由有權表決之該等股東親身、由受委代表或(如股東為法團)由其彼等各自之正式授權代表或(如允許委任代表)受委代表於股東大會上以簡單大多數票通過，而已就有關大會妥為發出不少於十四(14)個完整日的通告，則該決議案為普通決議案；
- (j) 就此等細則或法規任何條文明確規定普通決議案而言，特別決議案均屬有效。
- (k) 由有權表決之該等股東親身、由受委代表或(如股東為法團)由彼等各自之正式授權代表在發出不少於二十一(21)個完整日的通告的股東大會上以不少於三分二之大多數票通過之決議案為特別決議案；
- (kl) 對所簽立文件的提述包括提述親筆簽署或蓋章或電子簽署或以任何其他方式簽署的文件，而對通告或文件的提述包括提述以任何數碼、電子、電氣、磁性及其他可取回方式或媒體及視象資料(無論有否實體)記錄或儲存的通告或文件；
- (lm) 有關會議/大會之提述指以此等細則允許之任何方式召開及舉行之會議，而任何股東或董事透過電子設施出席及參與會議，就公司法及此等細則之所有目的而言將被視為出席該會議，而「出席」、「參與」、「在出席」、「在參與」、「的出席」及「的參與」等詞應據此詮釋；
- (mn) 有關電子設施之提述包括但不限於網址、網絡研討會、網上廣播、視像或任何形式之電話會議系統(即電話、視像、網絡或其他系統)；及
- (no) 任何條文均不妨礙以如下方式舉行及進行本公司股東大會：不在同一地點或多個地點出席的人士透過電子方式出席及參與。

股本

3. (1) 於此等細則生效之日，本公司法定股本400,000,000港元分為每股面值0.10元之4,000,000,000股股份及每股面值0.10元之2,000,000,000股可轉換優先股。
- (2) 在公司法、本公司的組織章程大綱及(倘適用)任何指定證券交易所及/或任何具管轄權監管機構的規則規限下，本公司購買或以其他方式購入其本身股份的權力，應由董事會按其認為適當的方式根據其認為適當的條款及條件行使。
- (3) ~~本公司或其任何附屬公司概不得直接或間接向購入或建議購入本公司股份之人士提供財務資助，而不論於收購前或同時或之後，惟本細則並無禁止公司法許可進行之交易。~~

更改股本

4. 本公司可不時依照公司法第45條通過普通決議案，以：
- (a) 增加其股本，該新增股本的金額及須劃分的股份面值由決議案決定；
- (b) 將其全部或任何股本合併及分拆為面值較其現有股份面值為大的股份；
- (c) 在無損之前已授予現有股份持有人的任何特別權利的情況，將其股份分拆為數個類別，並將之分別隨附任何優先、遞延、有限制的或特別權利、優先權、條件或有關限制，倘本公司於股東大會並無作出有關決定，則董事可作出決定，惟倘本公司發行不附表決權的股份，則須要在有關股份的稱謂中加上「無表決權」一詞；倘權益股本包括具不同表決權的股份，則須在各類別股份(具最優先表決權的股份除外)的稱謂加上「有限制表決權」一詞或「有限表決權」一詞；
- (d) 將其全部或部份股份拆細為面值較組織章程大綱規定的面值為少的股份，惟須符合公司法的規定，而有關拆細股份的決議案可決定分拆產生的股份持有人之間，其中一股或更多股份可較其他股份有優先權利或限制，而該等優先權利或限制為本公司可附加於未發行或新股者；

- (e) 變更其股本之計值貨幣；
 - (f) 就發行及配發並不附帶表決權之股份作出規定；及
 - (g) 註銷於通過決議案之日尚未獲任何人士承購或同意承購的股份，並按註銷股份面值的數額削減其股本。
5. 董事會可以其認為合宜的方式解決有關上一條細則項下任何合併或分拆產生的任何難題，特別是，在無損上述一般性的情況，可就零碎股份發出股票或安排出售該等零碎股份，並按適當比例向原有權取得該等零碎股份的股東分派出售所得款項淨額(經扣除出售開支)，及就此而言，董事會可授權某一人士向買家轉讓零碎股份，或議決將向本公司支付的該等所得款項淨額撥歸本公司所有。該買家毋須理會購買款項的運用情況，且其就該等股份的所有權概不會因出售程序不合規則或不具效力而受影響。
6. 本公司可不時通過特別決議案，在法例規定之任何確認或同意下，削減法定或已發行股本或(除公司法表示獲准使用之股份溢價外)任何股份溢價賬或其他未分派儲備。
7. 除發行條件或此等細則另有規定者外，透過增設新股增加股本，應視為猶如構成本公司原有股本的一部份，且該等股份須受此等細則所載有關催繳股款及分期付款、轉讓及轉送、沒收、留置權、註銷、交回、表決及其他方面的條文規限。

股份權利

8. 在不影響本公司任何股份或任何類別股份持有人所獲賦予的特別權利的情況，本公司可通過普通決議案決定(或如無該項決定或迄今並無作出特別規定，則由董事會決定)發行附有特別權利或限制(無論關於派息、表決權、資本歸還或其他方面)的任何本公司股份(無論是否構成現有股本的一部份)。

9. 在公司法第42及43條、此等公司細則，以及賦予任何股份或任何類別股份持有人任何特別權利的規限下，可發行任何優先股或將優先股轉換成股份，本公司有責任於待定日期或由本公司或持有人(如組織章程大綱授權)選擇，按於是項發行或轉換前通過股東普通決議案釐定的條款或方式贖回。倘本公司為贖回可贖回股份而作出購買，而購買並非透過市場或競價方式作出，則應以本公司不時於股東大會上釐定的最高價格為限(無論就一般情況或就特定購買)。倘透過競價方式購買，則全體股東同樣可取得該競價。

修訂權利

10. 在公司法規限下且無損細則第8條情況，任何股份或任何類別股份當時附有的一切或任何特別權利，可(除非該類別股份的發行條款另有規定)經由該類已發行股份不少於合共持有至少四分三表決權的持有人書面批准，或經由該類股份的持有人在另行召開的股東大會上通過特別決議案批准，不時(無論本公司是否正在清盤)更改、修訂或廢除。此等細則中關於股東大會的所有條文經作出必須修訂後，適用於所有該等另行召開的股東大會，惟：
- (a) 大會(續會除外)所需法定人數為最少持有或由受委代表持有該類已發行股份面值三分一的兩名人士(或如股東為法團，則由其正式授權代表)，而任何續會上，兩名親自(或如股東為法團，則由其正式授權代表)或委派代表出席之持有人(不論其所持股份數目若干)即可構成法定人數；
 - (b) 該類股份的每名持有人在按股數投票表決時，每持有一股該類股份可投一票；及
 - (c) 任何類別股份之持有人親自(或如股東為法團，則由其正式授權代表)或委派代表出席者，可要求按股數投票表決。
11. 賦予任何股份或任何類別股份持有人的特別權利不可(除非該等股份附有的權利或發行條款另有明確規定)因增設或發行與該等股份享有同等權益的額外股份而視作已被更改、修訂或廢除。

股份

12. (1) 在公司法、此等細則、本公司在股東大會上可能作出之任何指示，以及（如適用）任何指定證券交易所的規則限制下，並在不影響當時附於任何股份或任何類別股份的特別權利或限制的情況，本公司所有尚未發行的股份（無論是否構成原有或任何經增加股本的一部份）可由董事會處置，董事會可全權酌情決定按其認為適當的時間、代價以及條款及條件，向其認為適當的任何人士，提呈售股建議、配發股份、授予購股權或以其他方式處置該等股份，然而，任何股份概不得以折讓價發行。本公司或董事會在配發股份、提呈售股建議、授予購股權或出售股份時，毋須向其註冊地址在董事會認為倘無註冊聲明或辦理其他特別手續情況即屬或可能屬違法或不可行的任何特定地區的股東或其他人士，提呈售股建議、授予購股權或出售股份。因上述原因而受影響的股東無論如何不得成為或不被視為獨立類別的股東。
- (2) 董事會可按彼等不時決定的條款發行賦予其持有人權利可認購本公司股本中任何類別股份或證券的認股權證。
13. 本公司可就發行任何股份行使公司法所賦予或許可的一切支付佣金及經紀佣金的權力。在公司法規限下，佣金可以支付現金或配發全部或部份繳入股份或部份以現金而部份以配發全部或部份繳入股份方式支付。
14. 除法例規定者外，概無任何人士會因持有任何置於任何信託的股份而獲本公司承認，且本公司毋須或不須在任何方面對任何股份或股份任何零碎部份的任何衡平、或有、日後或部份權益或（僅除此等細則或法例另有規定者外）有關任何股份的任何其他權利（登記持有人的整體絕對權利除外）予以承認（即使已發出通告）。
15. 在公司法及此等細則規限下，董事會可於配發股份後但於任何人士記入股東名冊作為持有人前任何時候，確認承配人以某一其他人士為受益人放棄獲配股份，並給予股份承配人權利以根據董事會認為適合的條款及條件並在其規限下令該放棄生效。
- 15A. 儘管此等細則內已訂有其他條文，可轉換優先股仍將賦予其登記持有人以下權利及特權，並受以下權利、限制及條文之規限。

(a) 面值

每股可轉換優先股的面值為0.10港元。

(b) 發行價

每股可轉換優先股的發行價為1.18港元。

(c) 轉換年期及程序

- (i) 可轉換優先股的年期將為自發行相關可轉換優先股之日(「發行日期」)起計。
- (ii) 於可轉換優先股有效期間，按照下述轉換限制，可轉換優先股持有人應有權按下述轉換價隨時將全部或任何部分可轉換優先股轉換為新股份(部分轉換時所涉及的股份數目須為2,000股股份或其完整倍數或屆時於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)或董事會認為乃股份上市或買賣主要證券交易所的其他證券交易所的買賣單位或其倍數)。
- (iii) 根據可轉換優先股的條款，倘由於發行有關新股份導致未能遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)所載的公眾持股量規定(「公眾持股量規定」)，則本公司不得於可轉換優先股的轉換權獲行使後向可轉換優先股持有人發行新股份。

- (iv) 轉換權可於填妥擬轉換的可轉換優先股股票背面的轉換通知(「轉換通知」)，連同董事可能合理要求足以證明行使該權利人士的所有權的該等其他憑證(如有)，送交本公司當時的股份過戶登記處(「過戶登記處」)後，於任何日期行使。有關換股通知將列明轉換成為有效之日(「轉換日期」)，即過戶登記處接獲轉換通知起計不少於五(5)天但不多於十(10)天，惟倘任何轉換日期為星期六、日或為香港公眾假日的其他日期，則有關轉換日期應為隨後並非公眾假日的日期。轉換通知一經發出後，在未取得本公司書面同意的情況下將不可撤回。
- (v) 可轉換優先股可按董事會不時及合理釐定的方式轉換(須受適用法例及法規的條文所規限)。儘管本文件有任何相反的規定，倘轉換將(i)觸發行使轉換權的可轉換優先股持有人根據香港證券及期貨事務監察委員會頒佈的公司收購、合併及股份購回守則第26條的強制性收購責任；或(ii)導致本公司未能遵守公眾持股量規定，本公司將有權將股份的發行及配發押後至轉換後九十(90)天或董事會合理認為合適及必要的該等較長期間。儘管有與本文件所載相反的任何規定，本公司將有權將股份的發行及配發押後直至可轉換優先股持有人恢復公眾持股量的建議令其信納地予以實施。
- (vi) 本公司須於轉換後二十八(28)天屆滿前寄發因轉換而發行的股份股票，以及(倘適合)任何其餘未轉換的可轉換優先股的股票。
- (vii) 因轉換可轉換優先股而發行的股份有權收取按於有關股份發行及配發之日或之後的記錄日期就本公司普通股本所宣派、作出或派付的所有股息及其他分派。因轉換而發行的股份在所有其他方面與本公司當時已發行及繳足股款的普通股本享有同等地位及自成一類。

- (viii) 本公司將盡力確保聯交所上市委員會批准因轉換可轉換優先股而發行的所有股份上市及買賣。
- (ix) 倘在任何可轉換優先股仍可轉換時，本公司將透過將溢利或儲備(包括任何股份溢價賬及資本贖回儲備金)撥充資本的方式向本公司股東發行股份，有關發行只可向股份持有人發行繳足股款的股份，而因隨後轉換可轉換優先股而發行的股份數目將按比例增加，惟(A)倘根據有關安排發行上述繳足股款的股份以代替支付任何股息(或部分股息)，而根據有關安排股份持有人有權就此選擇收取現金或收取以資本化方式發行的新股份，則毋須作出有關調整；及(B)本公司不得進行任何上述資本化發行(上文條件(A)所述的資本化發行除外)，除非本公司擁有足夠溢利或儲備。
- (x) 倘在任何可轉換優先股仍可轉換時，本公司股份持有人(或收購人及／或收購人所控制的任何公司及／或與收購人一致行動的任何人士以外的有關持有人)獲提呈一項收購建議，以收購全部或任何已發行股份，而本公司獲悉收購人及／或上述有關公司或人士已獲歸屬或將獲歸屬可於本公司股東大會上進行投票表決時獲賦予超過百分之五十(50)投票權，本公司須於知悉有關事項後在切實可行情況下盡快惟無論如何不遲於十四(14)天內向所有可轉換優先股持有人發出有關歸屬事宜的書面通知。

- (xi) 倘在任何可轉換優先股仍可轉換時本公司向本公司股東發出通知召開股東大會，以考慮並酌情批准本公司自願清盤的決議案，則本公司應於向本公司各股東寄發通知同日或稍後盡快向全體可轉換優先股持有人發出有關通知(連同顯示存在本條文的通知)，而各可轉換優先股持有人應有權透過於本公司發出轉換通知於本公司舉行建議股東大會前五(5)個營業日之前隨時行使全部或部分轉換權，屆時，本公司須盡快惟無論如何不遲於緊接上述建議股東大會舉行前兩個完整營業日，向該等可轉換優先股持有人發行及配發有關數目的股份(入賬列作繳足)。

(d) 轉換價

- (i) 初步轉換價為可轉換優先股的發行價，即每股1.18港元。按固定匯率人民幣1元兌1.229港元計算，人民幣等值初步轉換價為每股可轉換優先股人民幣0.96元。
- (ii) 可轉換優先股持有人於可轉換優先股轉換為股份時毋須支付任何額外款項。
- (iii) 轉換價可能因若干指定事件(「調整事件」)的發生作出調整，包括股份合併、股份拆細或將股份重新分類、溢利或儲備撥充資本、股本分派、股份供股或就股份增設購股權、其他證券的供股或按低於現有市價進行的發行，致使倘可轉換優先股其後獲轉換，可轉換優先股持有人可收取倘其於緊接該調整事件前已轉換可轉換優先股時原應已於緊隨該項調整事件後擁有的相同總值股份。

- (iv) 倘因上文第(iii)分段所載一項或以上調整事件或情況，本公司或任何可轉換優先股持有人決定須調整轉換價，則本公司或該可轉換優先股持有人(有待董事會決定認為合適及在本公司自費下)可尋求認可投資銀行或專業會計師(作為專業人士(「專業人士」))在切實可行情況下盡快確定：(1)在考慮該情況後如何對轉換價作出調整(如有)乃為公平合理，並能恰當地產生認可投資銀行或專業會計師(視乎情況而定)真誠認為可反映調整條文用意的結果；及(2)該調整的生效日期；及該調整一經確定，則須根據有關決定作出調整(如有)及生效。概不得作出調整，令轉換價被調低，以致當轉換時股份會以低於其面值的價格發行。如需對轉換價作任何調整，本公司將另行刊發公佈。
- (v) 為免生疑問，股份拆細(i)並不涉及任何已發行股份數目變動；及(ii)並不涉及任何股份市價調整，故不會對可轉換優先股的轉換價造成任何影響，惟須視乎就釐定轉換價調整(如有)所委任的任何專業人士是否作出任何相反決定。

(e) 優先分派

每股可轉換優先股應賦予其持有人自發行日期起按每股可轉換優先股人民幣0.01元的價格收取優先分派，並於每年年底前以港元等值支付。每次優先分派屬累計性質。優先分派任何欠款及應計但未付的優先分派須於持有人自願轉換可轉換優先股時予以消除。

(f) 遞延或不支付優先分派

董事會可全權酌情選擇遞延或不支付優先分派。任何不支付優先分派並不計息。倘董事會選擇遞延或不支付優先分派付款，則本公司將不會(i)就任何股份派付任何股息、分派或作出任何其他派付或(ii)以任何代價贖回、註銷、購回或收購任何股份，除非於相同時間董事會向可轉換

優先股持有人派付任何原定於派付有關股息、分派或作出其他派付或有關進行贖回、註銷、購回或收購發生的同一財政年度的日期派付的任何遞延或不支付優先分派。

(g) 股息

每股可轉換優先股亦應賦予其持有人權利收取優先分派，以及與股份持有人同等的股息，基準為按每股可轉換優先股可轉換所得的股份數目及按已轉換基準計算。

(h) 進一步參與

除可轉換優先股的條款明確載列的有關權利外，可轉換優先股概無權享有本公司的溢利或資產。

(i) 投票權

可轉換優先股持有人將無權僅因身為可轉換優先股持有人而出席本公司任何股東大會(惟本公司清盤的股東大會或倘獲通過則將更改或廢除可轉換優先股持有人的權利或特權的決議案外)或於會上發言或於會上投票。

(j) 資本退還

可轉換優先股應在本公司清盤、清算或解散時的資本退還及參與本公司剩餘資產的分派等各方面與本公司當時已發行股本中所有其他股份享有同等地位。

(k) 權利變更

按照適用法例，在未經大多數持有至少四分之三表決權的股份持有人事先同意及當時代表持有尚未轉換可轉換優先股不少於百分之七十五(75)至少四分之三表決權的可轉換優先股持有人另行同意之前，本公司不得變更、修訂或廢止或允許或促使變更、修訂或廢止可轉換優先股附帶的全部或任何權利或特權。

(l) 本公司的限制

只要任何可轉換優先股仍未轉換，本公司應在任何時候維持足夠的未發行股份以待當時尚未轉換的所有可轉換優先股實施悉數轉換。

(m) 文件

倘任何可轉換優先股仍未轉換，本公司應在向本公司其他股份持有人寄發的所有有關文件的同時，向可轉換優先股持有人寄發一份副本以供參考。

(n) 關連人士交易

按照上市規則不時的規定(尤其是與關連交易有關的規定)及本附錄規定的轉換及轉讓限制及任何其他適用法規，可轉換優先股可發行予本公司任何關連人士(定義見上市規則)。

(o) 優先購股權

倘本公司於任何時間發行可轉換為股份的證券或文據予新股份持有人，本公司概無義務向可轉換優先股持有人提呈該等股份、證券或其他文據。

(p) 上市

可轉換優先股不會於任何證券交易所上市。

(q) 轉讓

可轉換優先股可自由轉讓。

(r) 贖回

可轉換優先股乃不可贖回。

(s) 西王投資的轉換及轉讓限制

- (i) 西王投資有限公司(「西王投資」)不得於發行日期起計12個月內以合資格股東(即於2012年4月5日或本公司及包銷商可能協定的另一日期(「記錄日期」)名列本公司股東名冊的股東(不包括董事會基於法律顧問提供的法律意見,考慮根據有關地區法律的法律限制或該地有關監管機構或證券交易所的規定後,認為不必要或不適宜向其提呈可轉換優先股的按於記錄日期本公司股東名冊所示登記地址位於香港以外的股東)(「合資格股東」))身份或本公司按所持每十股現有股份獲發九股可轉換優先股的基準根據本公司2012年3月2日之通函所載之發行條款及條件向合資格股東公開發售可轉換優先股(「公開發售」)之包銷商(「包銷商」)身份轉換、轉讓、出售或以其他方式處置所獲配發的可轉換優先股(為免生疑問,不包括其後從合資格股東購入的任何可轉換優先股);及
- (ii) 西王投資不得以公開發售的合資格股東身份或包銷商身份轉換、轉讓、出售或以其他方式處置所獲配發的可轉換優先股(為免生疑問,不包括其後從合資格股東購入的任何可轉換優先股),並不得

轉讓、出售或以其他方式處置該等可轉換優先股附有轉換權獲行使而發行的任何股份，惟按下文另有獲准者除外：

開始期間	西王投資以合資格股東身份或包銷商身份獲配發可轉換優先股／根據該等可轉換優先股附有轉換權獲行使而發行的股份獲准轉讓／出售／處置的最高百分比
發行日期後滿一年之日	有關可轉換優先股及(如有)股份數目25%
發行日期後滿兩年之日	有關可轉換優先股及(如有)股份數目50%
發行日期後滿三年之日	有關可轉換優先股及(如有)股份數目75%
發行日期後滿四年之日	有關可轉換優先股及(如有)股份數目100%

- (iii) 於上述限制期間，倘西王投資所持股份權益因可轉換優先股持有人(不包括西王投資)轉換可轉換優先股、行使購股權或其他可轉換證券，或發生導致西王投資所持股份權益攤薄的任何其他事件(西王投資出售股份除外)而降至低於55%，為補足西王投資所持股份股權至約55%，上述轉換限制將不適用(「補足豁免」)，而轉換仍受下文公眾持股量規定(定義見下文)所規限，倘轉換將導致未能符合公眾持股量規定，則不得進行轉換。為免生疑問，根據上文第(i)及(ii)分段的上述出售限制仍適用於補足豁免下可轉換優先股獲轉換時發行的任何股份。

(t) 轉換限制

除上文分段所載對西王投資施加的轉換限制外，除非可轉換優先股的轉換將導致未能符合公眾持股量規定，即公眾持股量降至低於25%（或上市規則訂明的其他百分比），否則不會對可轉換優先股持有人施加轉換限制。

(u) 認沽期權的權利

- (i) 西王投資根據西王投資（作為授予人）與本公司於2012年1月27日簽立的契據（「認沽期權契據」），據此西王投資向根據保證配額認購可轉換優先股的合資格股東（不包括西王投資）（「初步認購方」）授予有關彼等根據保證配額認購的可轉換優先股之認沽期權（「認沽期權」），即初步認購方可於可轉換優先股發行日期起計滿兩週年之日，以認購價減去本公司於此兩年期內已付的所有優先股分派，向西王投資出售彼等根據保證配額認購的可轉換優先股的權利。認沽期權只適用於初步認購方（不包括西王投資）根據保證配額初步認購的可轉換優先股，但不適用於根據額外申請認購的額外可轉換優先股及不適用於其後透過轉讓或其他方式收購的可轉換優先股。每名認購可轉換優先股的初步認購方擁有向西王投資出售可轉換優先股的權利，可於發行日期起計滿兩週年之日（「認沽日期」），以認購價減去本公司於此兩年期內已付的所有優先股分派出售根據保證配額認購的可轉換優先股（為免生疑問，不包括根據額外申請獲配發的任何額外可轉換優先股或其後轉讓予該等初步認購方或以其他方式由該等初步認購方收購的任何可轉換優先股）。行使認沽期權的初步認購方有權享有就所宣派或記錄日期在認沽日期或之前的可轉換優先股相關的任何股息、分派或資本退還。
- (ii) 西王投資受認沽期權契據所約束，認沽期權契據於2012年1月27日由西王投資（作為授予人）簽立，據此西王投資向初步認購方授予不可轉讓的記名認沽期權。

股票

16. 發行的每張股票均須蓋有印章或印章的摹印本，並須指明數目及類別及其相關的特定股份數目(如有)及就此繳入的股款，以及按董事可能不時釐定的方式作出其他規定。發行的股票概不能代表一類以上的股份。董事會可議決(無論一般情況或任何特定情況)，任何有關股票(或其他證券的證書)上任何簽名毋須為親筆簽名而可以若干機印方式加蓋或加印於該等證書上，或該等證書毋須任何人士簽署。
17. (1) 倘若干人士聯名持有股份，則本公司毋須就此發行一張以上的股票，而向該等聯名持有人的其中一名送交股票即屬充份向所有該等持有人送交股票。
- (2) 倘股份以兩名或以上人士名義登記，則於股東名冊內排名首位的人士視為接收通告的人士，並在此等細則規定下，就有關本公司全部或任何其他事項(轉讓股份除外)而言，視為該股份的唯一持有人。
18. 於配發股份後，作為股東記入股東名冊的每名人士須有權免費就所有該等任何一類股份獲發一張股票，或就首張以外每張股票支付董事會不時釐定的合理實際開支後就一股或多股股份獲發多張股票。
19. 股票須於公司法規定或指定證券交易所不時釐定(以較短者為準)配發或(本公司當時有權拒絕登記且並無登記於股東名冊的轉讓除外)向本公司遞交過戶文件後的相關時限內發行。
20. (1) 於每次轉讓股份後，轉讓人所持股票須予放棄以作註銷並即時將之註銷，並向該等股份的承讓人發出新股票，其費用規定載於本細則(2)段。倘所放棄股票中所載股份的任何部份由轉讓人保留，則會由轉讓人向本公司支付上述費用後，就餘下股份向其發出新股票。
- (2) 上文(1)段所指費用應為不高於指定證券交易所不時所釐定有關最高款額的數額，惟董事會可隨時就該費用釐定較低款額。

21. 倘股票遭損壞或塗污或聲稱已遺失、失竊或銷毀，則於提出要求及支付有關費用(指定證券交易所可能釐定的應付最高費用或董事會可能釐定的較低數額)後，並須符合有關證據及彌償保證的條款，以及支付本公司於調查該等證據及準備董事會認為適合的彌償保證時的成本或合理實付開支，及就損壞或塗污而言，向本公司遞交原有股票的條款(如有)，本公司可向有關股東發出代表相同數目股份的新股票，惟倘已發出認股權證，則不會發出新的認股權證，以取代原已遺失者，除非董事並無合理疑問地信納原有認股權證已遭銷毀。

留置權

22. 對於有關股份已於指定時間作出催繳或有應付的全部款項(無論是否目前應付者)，則本公司對每股股份(未繳足股款)擁有首要留置權。另外，對於該股東或其承繼人目前應向本公司支付全部款項(無論該等款項於向本公司發出有關該股東以外任何人士的任何衡平或其他權益的通告之前或之後產生，及無論付款或履行付款責任的期間是否已實質到來，且即使該等款項為該股東或其承繼人與任何其他人士(無論是否股東)的共同債務或責任)，則本公司對以該股東(無論是否聯同其他股東)名義登記的每股股份(未繳足股款)擁有首要留置權。本公司於股份的留置權應延展至有關該等股份的全部股息或其他應付款項。董事會可不時(就一般情況或就任何特定情況而言)放棄已產生的任何留置權或宣佈任何股份全部或部份豁免遵守本細則的規定。
23. 在此等細則規限下，本公司可以董事會釐定的方式出售本公司擁有留置權的任何股份，惟除非存在留置權股份的某些款額目前應付或存在留置權股份有關的負債或協定須現時履行或解除，且直至發出書面通告(聲明及要求支付現時應付的款項或指明負債或協定及要求履行或解除負債或協定及通知有意出售欠繳股款股份)已送呈當時的股份登記持有人或因其身故或破產而有權收取的人士後十四個完整日已屆滿，否則不得出售。

24. 出售所得款項淨額由本公司收取，並用於支付或解除存在留置權股份目前應付的負債或責任，而任何餘額須(在出售前股份中存在並非目前應付的負債或責任的類似留置權規限下)支付予出售時對股份擁有權利的人士。為令任何有關出售生效，董事會可授權某一人士轉讓所出售股份予買家。買家須登記為獲轉讓股份的持有人，且其毋須理會購買款項的運用情況，其就該等股份的所有權概不會因出售程序不合規則或不具效力而受影響。

催繳股款

25. 在此等細則及配發條款規限下，董事會可不時向股東催繳有關彼等所持股份的任何尚未繳付的款項(不論為股份面值或溢價)，且各股東應(獲發不少於十四(14)個完整日通告，其中指明繳付時間及地點)向本公司支付該通告所要求繳交的催繳股款。董事會可決定全部或部份延後、延遲或撤回催繳股款，惟股東概無權作出任何的延後、延遲或撤回，除非獲得寬限及優待則另作別論。
26. 催繳股款視為於董事會通過授權催繳的決議案時作出，並可按全數或以分期方式繳付。
27. 即使受催繳股款人士其後轉讓受催繳股款的股份，彼仍然對受催繳股款負有責任。股份的聯名持有人須共同及各別負責支付所有催繳股款及其到期的分期付款或有關的其他款項。
28. 倘若股東未能於指定付款日期前或該日繳付催繳股款，則欠款股東須按董事會釐定的利率(不得超過年息百分之二十(20%))繳付由指定付款日期起至實際付款日期止有關未繳款項的利息，惟董事會可全權酌情豁免繳付全部或部份利息。
29. 於股東(無論單獨或聯同任何其他人士)付清應向本公司支付的所有催繳股款或應付分期付款連同應計利息及開支(如有)前，該股東概無權收取任何股息或紅利或(無論親自或委任代表)出席任何股東大會及於會上表決(除非作為另一股東的受委代表)或計入法定人數或行使作為股東的任何其他特權。

30. 於有關收回任何催繳到期款項的任何法律行動或其他法律程序的審訊或聆訊中，根據此等細則，若作出催繳的決議案正式記錄於會議記錄，而催繳通告已正式發給被起訴的股東，即屬證明被起訴股東名稱已記入股東名冊作為產生債務的股份之持有人或持有人之一的足夠證據；且毋須證明作出有關催繳的董事之委任，亦毋須證明任何其他事項，惟上述事項的證明應為該負債的具決定性證據。
31. 於配發時或於任何指定日期就股份應付的任何款項(無論按面值或溢價或作為催繳股款的分期付款)視為已正式作出催繳及應於指定付款日期支付，及倘並未支付，則此等細則規定須予適用，猶如該款項已因正式作出催繳及通告而成為到期應付。
32. 董事會有權在發行股份時對承配人或持有人訂定不同的催繳股款金額及繳交時限。
33. 董事會可在其認為適當情況收取股東願就所持股份墊付的全部或任何部份未催繳及未支付或應付分期股款(無論以貨幣或貨幣等值形式)，而本公司可按董事會決定的利率(如有)就此等預繳款項的全部或部份支付利息(直到此等預繳款項成為當前應就所持股份繳付的款項為止)。向有關股東發出本公司有意還款的不少於一個月通告後，董事會可隨時償還股東所墊付款項，除非於通告屆滿前，所墊付款項已全數成為該等股份的受催繳股款。預先支付的款項不會賦予有關股份持有人參與其後就股份所宣派股息的權利。

沒收股份

34. (1) 倘催繳股款於到期應付後仍不獲繳付，則董事會可向應付有關款項的股東發出不少於十四(14)個完整日通告：
- (a) 要求支付未繳付款額連同一切應計利息及計至實際付款日期的利息；及
- (b) 聲明倘該通告不獲遵從，則該等已催繳股款的股份須予沒收。

- (2) 如股東不依有關通告的要求辦理，則董事會其後隨時可通過決議案，在按該通告的要求支付一切催繳股款及就該款項支付應付利息前，將沒收該通告所涉及股份，而該項沒收包括於沒收前就沒收股份已宣派而實際未支付的一切股息及分紅。
35. 倘任何股份遭沒收，則須向沒收前有關股份的持有人送呈沒收通告。發出通告方面有任何遺漏或疏忽不會令沒收失效。
36. 董事會可接受任何據此須予沒收股份的交回，及在該情況，此等細則中有關沒收的提述包括交回。
37. 直至按照公司法規定註銷為止，遭沒收的股份須為本公司的財產，且可按董事會釐定的條款及方式銷售、重新配發或以其他方式出售予有關人士，在銷售、重新配發及出售前的任何時間，該沒收可按董事會釐定的條款由董事會廢止。
38. 股份被沒收人士不再是被沒收股份的股東，惟仍有責任向本公司支付於沒收股份當日該股東就該等股份應付予本公司的一切款項，連同(在董事酌情要求下)按董事會釐定的利率(不得超過年息二十厘(20%))，由沒收股份日期起至付款日期止有關款項的利息。倘董事會認為適當，董事會可於沒收當日強制執行有關支付，而不會扣除或扣減遭沒收股份的價值，惟倘本公司已獲支付全額的有關股份全部有關款項，則其責任亦告終止。就本細則而言，根據股份發行條款於沒收日期後的指定時間應付的任何款項(無論為股份面值或溢價)(即使該時間尚未到來)視為於沒收日期應付，且該款項應於沒收時即成為到期及應付，惟只須就上述指定時間至實際付款日期的任何期間支付其利息。

39. 董事或秘書宣佈股份於特定日期遭沒收即為具決定性的事實證據，藉此，任何人士不得宣稱擁有該股份權利，且該宣佈須(倘有必要由本公司簽立轉讓文件)構成股份的妥善所有權，且獲出售股份的人士須登記為該股份的持有人，而毋須理會代價(如有)的運用情況，其就該股份的所有權概不會因股份沒收、銷售或出售程序有任何不合規則或不具效力而受影響。倘任何股份已遭沒收，則須向緊接沒收前股份登記於其名下的股東發出宣佈通告，而沒收事宜連同沒收之日期須隨即記錄於股東名冊。發出通告或作出任何記錄方面有任何形式的遺漏或疏忽均不會令沒收失效。
40. 即使已作出上述沒收，在任何遭沒收股份銷售、重新配發或以其他方式出售前，董事會可隨時准許遭沒收股份按支付所有催繳股款及其應收利息及就該股份已產生開支的條款及其認為適當的其他條款(如有)購回。
41. 沒收股份不應損及本公司對該股份已作出的任何催繳或應付分期付款的權利。
42. 此等細則有關沒收的規定應適用於不支付根據股份發行條款於指定時間已成為應付的任何款項(無論為股份面值或溢價)(猶如該等款項已因正式作出催繳及通告成為應付)的情況。

股東名冊

43. (1) 本公司須存置一份或以上股東名冊，並於其內載入下列資料，即：
- (a) 各股東的名稱及地址、其所持的股份數目及類別，以及(就並未繳足之任何股份而言)就該等股份已支付或同意視為已支付的股款；
 - (b) 各人士記入股東名冊的日期；及
 - (c) 任何人士不再是股東的日期。
- (2) 在公司法規限下，本公司可存置一份海外或本地或居於任何地方的股東之其他股東名冊分冊，而董事會於決定存置任何有關股東名冊及就此維持過戶登記處時，可訂立或修訂有關規例。

44. 百慕達之股東名冊及股東名冊分冊(視情況而定)(股東名冊暫停登記除外)須在辦事處或按照公司法存置股東名冊的其他百慕達地點，於每個營業日上午十時正至中午十二時正免費供股東查閱，或供已繳交最高費用百慕達五元的任何其他人士查閱，或(如適用)在過戶登記處供已繳交最高費用百慕達十元的人士查閱。香港之股東名冊(股東名冊暫停登記除外)應於營業期間免費供董事查閱，並任何股東可要求取得股東名冊之副本或該副本在各方面的摘錄，猶如本公司乃根據香港《公司條例》註冊成立並須受香港《公司條例》規限。於指定報章及(如適用)根據任何指定證券交易所規定的任何其他報章以廣告公告或電子通訊及於指定報章(定義見公司法)及以廣告方式(按適用者)發出通告，或以指定證券交易所接受的方式以任何途徑發出通告後，股東名冊(包括任何海外或當地或其他股東名冊分冊)可整體或就任何類別股份而暫停登記，暫停登記的時間或期間由董事會釐定，而暫停登記的期間每年合共不得超過三十(30)日。

記錄日期

45. 即使此等細則有任何其他規定亦然，本公司或董事可釐定任何日期為：
- (a) 釐定股東有權收取任何股息、分派、配發或發行的記錄日期，而有關記錄日期可為宣派、派付或作出有關股息、分派、配發或發行的任何日期前後不超過三十(30)日的任何時間；
 - (b) 釐定有權收取本公司任何股東大會通告及於本公司任何股東大會上發言、出席會議及於會議上表決股東的記錄日期。

股份轉讓

46. 在此等細則規限下，任何股東可以一般或通用格式或指定證券交易所規定的格式或董事會批准的任何其他格式的轉讓文件，轉讓其全部或任何股份。該等文件可以親筆簽署，或如轉讓人或承讓人為結算所或其代名人，則可以親筆或機印方式簽署或董事會不時批准的其他方式簽署轉讓文件。

47. 轉讓文件須由轉讓人及承讓人雙方或其代表簽署(惟董事會在認為適合的情況有權酌情豁免承讓人簽署轉讓文件)。在無損細則第46條之情況，在一般情況或在任何個別情況，董事會亦可應轉讓人或承讓人的要求，議決接受機印方式簽署的轉讓文件。在股份承讓人的名稱登記入股東名冊前，轉讓人仍得視為股份的持有人。此等細則概無妨礙董事會承認獲配發人以某一其他人士為受益人而放棄獲配發或暫定配發的任何股份。
48. (1) 董事會可全權酌情且毋須給予任何理由拒絕登記將未繳足股份轉讓予其不批准的人士或根據僱員股份獎勵計劃發行予僱員而其轉讓仍受限制的股份轉讓，此外，董事會亦可(在不損及上述一般情況)拒絕登記將任何股份轉讓予多於四(4)名的聯名股份持有人或本公司擁有留置權的未繳足股份的轉讓。
- (2) 股份概不得轉讓予嬰兒或精神不健全的人士或法律上的其他無行為能力人士。
- (3) 在任何適用法例允許下，董事會可全權酌情隨時及不時將股東名冊總冊的股份轉至任何股東名冊分冊，或將股東名冊分冊的股份轉至股東名冊總冊或任何其他分冊。倘作出任何轉移，要求作出轉移的股東須承擔轉移成本(除非董事會另有決定)。
- (4) 除非董事會另行同意(該同意可能按董事會不時全權酌情釐定的條款及條件作出，且董事會(毋須給予任何理由)可全權酌情作出或收回該同意)，否則不可將股東名冊總冊的股份轉至任何股東名冊分冊，亦不可將股東名冊分冊的股份轉至股東名冊總冊或任何其他分冊。與股東名冊分冊的股份有關的所有轉讓文件及其他所有權文件，須提交有關過戶登記處登記；而與股東名冊總冊的股份有關的所有轉讓文件及其他所有權文件，則須提交辦事處或按照公司法存置股東名冊總冊的百慕達其他地點登記。

49. 在不限制上一條細則的一般性的情況，董事會可拒絕承認任何轉讓文件，除非：
- (a) 已就股份轉讓向本公司支付任何指定證券交易所規定須支付的最高數額或董事會不時規定的較低數額費用；
 - (b) 轉讓文件僅有關一類股份；
 - (c) 轉讓文件連同有關股票及董事會可合理要求以證明轉讓人有權轉讓股份之憑證(及倘轉讓文件由其他人士代表簽署，則授權行事人士的授權書)一併送交辦事處或依照公司法存置股東名冊總冊的百慕達其他地點或過戶登記處(視情況而定)；及
 - (d) (如適用)轉讓文件已正式及妥為加蓋印花。
50. 倘董事會拒絕登記任何股份的轉讓，則須於向本公司提交轉讓要求之日起計兩(2)個月內，分別向轉讓人及承讓人發出拒絕登記的通告。
51. 於指定報章及(倘適用)根據任何指定證券交易所的規定在任何其他報章，以廣告方式發出通告，或以任何指定證券交易所接受的方式(電子或其他方式)發出通告後，可暫停辦理股份或任何類別股份的過戶登記，其時間及限期可由董事會決定，惟在任何年度內股東名冊的暫停登記期間合共不得超過三十(30)個完整日。

轉送股份

52. 倘股東身故，則其一名或以上尚存人(倘死者為聯名持有人)及其法定遺產代理人(倘其為單一或唯一的尚存持有人)將為就擁有其於股份中權益而獲本公司承認的唯一人士；惟本細則概無解除已故股東(無論單獨或聯名)的財產就其單獨或聯名持有任何股份須負上的任何責任。

53. 在公司法第52條的規限下，因股東身故或破產或清盤而有權擁有股份的任何人士，在提供董事會可能要求的所有權證據後，可選擇成為股份持有人或提名他人登記為股份的承讓人。倘其選擇成為持有人，則須以向過戶登記處或辦事處(視情況而定)發出書面通告以知會本公司，以令其生效。倘其選擇由他人登記為股份的承讓人，則須以該人士為受益人而簽立股份轉讓文件。此等細則中有關轉讓及登記股份轉讓的規定須適用於上述通告或轉讓，猶如該股東並無身故或破產及該通告或轉讓文件乃由該股東簽署。
54. 因股東身故或破產或清盤而有權擁有股份的人士，應有權獲得相同於倘其獲登記為股份持有人而有權獲得的股息及其他利益。然而，倘董事會認為適當，董事會可扣起有關股份的任何應付股息或其他利益的支付，直至該人士成為股份的登記持有人，或已實質上轉讓該等股份，惟在細則第75(2)條規定的規限下，該人士可出席會議，於會上發言及表決。

無法聯絡的股東

55. (1) 在不損及本公司根據本細則第(2)段的權利情況，倘有關股息支票或股息單連續兩次不獲兌現，則本公司可停止郵寄股息權益的支票或股息單。然而，本公司有權於有關支票或股息單首次出現未能送遞而遭退回後，即時停止郵寄股息權益的支票或股息單。
- (2) 本公司有權以董事會認為適當的方式出售無法聯絡股東的任何股份，惟只在下列情況，方可進行出售：
- (a) 按本公司細則批准的方式於有關期間內，就應以現金向有關股份持有人支付的任何款項而發出有關股份的股息的所有相關支票或股息單(合共不少於三份)仍未兌現；

- (b) 於有關期間屆滿時，據本公司所知，本公司於有關期間內任何時間並無接獲任何有關該股東(即該等股份的持有人或因身故、破產或因法律的施行而擁有該等股份的人士)存在的消息；及
- (c) 倘股份上市所在的指定證券交易所的規管規則有此規定，則本公司須已通知指定證券交易所並按照指定證券交易所的規定在報章刊登廣告，表示有意按照指定證券交易所規定的方式出售該等股份，且自刊登廣告之日起計三(3)個月或指定證券交易所允許的較短期間已屆滿。

就上文而言，「有關期間」指本細則(c)段所述刊登廣告之日前十二年起至該段所述屆滿期間止的期間。

- (3) 為令任何有關出售生效，董事會可授權某一人士轉讓上述股份，而由該人士或其代表簽署或以其他方式簽立的轉讓文件的效力等同於由登記持有人或獲轉送股份而獲權利的人士簽立的轉讓文件，且買方毋須理會購買款項的運用情況，其就該等股份的所有權概不會因出售程序不合規則或不具效力而受影響。任何出售所得款項淨額將撥歸本公司所有，本公司於收訖該款項淨額後，即欠負該位本公司前股東一筆相等於該項淨額的款項。概不會就該債項設立信託，亦不會就此支付利息，而本公司毋須說明自所得款項淨額(可用於本公司業務或本公司認為適當的用途)賺取的任何款項。即使持有所出售股份的股東身故、破產或在法律上無行為能力或無行事能力的情況，有關本細則的任何出售仍須為有效及具效力。

股東大會

56. 在公司法規限下除本公司召開法定會議之年度外，本公司的股東週年大會須每財政年度舉行一次及有關股東週年大會(須對上一屆股東週年大會舉行於本公司財政年度末日期起計六十五(615)個月內)舉行一次(除非在較長期間後舉行並無違反任何指定證券交易所規則的規定(如有))，有關時間和地點由董事會決定。股東大會或任何類別之大會可透過任何電話、電子或其他允許所有參與大會人士可彼此同步及即時溝通之通訊設施舉行，而參與有關大會將構成親身出席該大會。
57. 股東週年大會以外的每個股東大會均稱為股東特別大會。股東大會可在董事會決定的世界任何地方舉行。
58. 董事會可於其認為適當的任何時候召開股東特別大會。在上市規則規限下，任何於遞呈要求日期持有本公司股本中不少於本公司繳入股本(附有於本公司股東大會表決權利)十分一表決權(基於一股一票計算)股份之股東，有權於任何時間透過向董事會或本公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以根據公司法處理有關要求中指明的任何事項或決議案；且該大會應於遞呈該要求後的兩(2)個月內舉行。倘遞呈該要求後的二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自行根據公司法第74(3)條以同樣方式作出此舉。

股東大會通告

59. (1) 股東週年大會以及任何考慮通過特別決議案或臨時決議案之股東特別大會須以不少於二十一(21)個完整日之通告召開。所有其他股東特別大會可以不少於十四(14)個完整日之通告召開，惟經下列者同意，則股東大會可以較短時間之通告召開：
- (a) (倘召開之大會為股東週年大會)全體有權出席該大會、並於會上發言、表決之股東；及
- (b) (倘為任何其他大會)有權出席該大會、並於會上發言、表決之大多數(即合共持有不少於賦有該權利之已發行股份面值百分之九十五(95%))股東。

- (2) 通告須註明或包括(i)大會的舉行時間及地點(如為電子會議除外)；(ii)大會的日期、時間及議程；(iii)如有特別事項，則須載述該事項的概括性質；及(iv)如股東大會為電子會議，則應就有關可供透過電子方式出席及參與股東大會使用之電子設施之效果及詳情(或本公司在股東大會前提供此等詳情之方式)作出聲明。召開股東週年大會的通告須註明該會議為股東週年大會。每次股東大會的通告須寄發予全體股東、因股東身故或破產或清盤而取得股份的所有人士及各董事及核數師，惟按照此等細則或所持股份的發行條款規定無權收取本公司該等通告者除外。
60. 即使因意外遺漏而並無向有權收取該通告的任何人士發出大會通告或(倘連同通告寄發委任代表文書)寄發委任代表文書，或有權收取該通告的任何人士並無收到該通告或委任代表文書，亦不會令到任何已獲通過的決議案或該大會上的議事程序失效。

股東大會議事程序

61. (1) 在股東特別大會處理的事項及在股東週年大會處理的事項，均被視為特別事項，惟批准派息、審閱、考慮並採納賬目及資產負債表及董事會與核數師報告及資產負債表須附加的其他文件、選舉董事、委任核數師及其他高級人員以填補退任空缺、釐定核數師酬金以及就董事酬金或額外酬金表決除外。
- (2) 股東大會議事程序開始時如無足夠法定人數出席，則不可處理任何事項，惟仍可委任大會主席。兩(2)名有權發言、表決並親自(或如股東為法團，則由其正式授權代表)或由受委代表出席的股東或由清算所指定為授權代表或受委代表的兩名人士(僅就法定人數而言)即組成處理任何事項的法定人數。
- (3) 全體股東均有權(a)於股東大會上發言；及(b)於股東大會上表決，惟指定聯交所規定股東須就批准省覽事宜放棄表決除外。

62. 倘於大會指定舉行時間後三十(30)分鐘(或大會主席可能決定等候不超過一小時的較長時間)出席人數未達法定人數，則(倘應股東要求而召開)須予散會。在任何其他情況，則須押後至下星期同日在同一時間及地點(或董事會可能釐定的其他時間及地點)舉行。倘於有關續會上，於大會指定舉行時間起計半小時內出席人數未達法定人數，則須予散會。
63. 本公司總裁或主席須出任主席主持每次股東大會。倘於任何大會上，總裁或主席(視情況而定)於大會指定舉行時間後十五(15)分鐘內未能出席或不願擔任主席，則須委任其中一名出席的董事為主席以主持大會，或倘只有一名董事出席，則其須出任主席(如願意出任)。倘概無董事出席或出席的董事概不願主持大會，或倘獲選的主席退任，則親自或(如股東為法團)由其正式授權代表或由委任代表出席且有權發言及表決的股東須推舉其中一名出任主席。
64. 在符合法定人數的任何大會上取得同意後，主席可(及倘大會作出如此指示則須)按大會決定者不時休會或另定舉行地點，惟於任何續會上，概不得處理倘並無休會可於會上合法處理事務以外的事務。倘休會十四(14)日或以上，則須就續會發出至少七(7)個完整日通告，其中指明續會舉行時間及地點，惟並無必要於該通告內指明將於續會上處理事務的性質及將予處理事務的一般性質。除上述者外，並無必要就任何續會發出通告。
65. 倘建議對考慮中的任何決議案作出修訂，惟遭大會主席真誠裁定為不合程序，則該實質決議案的議程不應因該裁定有任何錯誤而失效。倘屬正式作為特別決議案提呈的決議案，在任何情況，對其作出的修訂(更正明顯錯誤的純粹文書修訂除外)概不予考慮，亦不會就此表決。

表決

66. 在任何股份按照或根據此等細則於當時所附有任何特別表決權或表決限制之規限下，於任何股東大會上，如進行舉手表決，則每名親身(或如股東為法團，則根據公司法第78條由其正式授權代表出席)或由受委代表出席之股東可享有一票；如以按股數投票表決，則每名親身或由受委代表(或如股東為法團)由其正式授權代表出席之股東可就其持有之每股已繳足股份享有一票，惟就此而言，在股份催繳股款或分期付款前才繳足或入賬列作繳足之股款不會被視作已繳足股款。不論此等細則載有任何其他規定，倘股東為結算所(或其代名人)，並委任多於一名受委代表，則各名受委代表可於舉手表決時投票表決時投一票。於大會上提呈表決之決議案須以舉手表決之形式決定，除非大會主席秉持真誠原則及根據指定證券交易所之規則容許純粹有關程序或行政事宜之決議案規定須按股數投票以舉手表決方式表決或。若獲准以舉手方式表決，則下列人士(於宣佈舉手表決結果之時或以前或在撤回任何其他按股數投票表決之要求時)可要求按股數投票方式表決：

- (a) 該大會主席；或
- (b) 最少三名當時有權於會上出席、發言及表決並親身(或如股東為法團，則由其正式授權代表)或由受委代表出席之股東；或
- (c) 代表有權於大會上出席、發言及表決之所有股東總表決權不少於十分一之一名或多名親身出席(或如股東為法團，則由其正式授權代表)或由受委代表出席之股東；或
- (d) 持有附有權利可於會上出席、發言及表決之本公司股份之一名或多名親身出席(或如股東為法團，則由其正式授權代表)或由受委代表出席之股東，而該等股份合計之已繳足股本須不少於全部附有該權利之股份已繳足股本總額十分之一；或
- (e) 根據指定交易所規則所規定，任何一位或多位董事在有關大會上個別或共同持有委任代表表決權，佔股份的總表決權(可在該大會上投票)的百分之五(5%)或以上。

由股東委派之受委代表(或如股東為法團，則由其正式授權代表)提出之要求，須視為與由股東提出之要求相同。

67. 除非正式提出要求按股數投票表決而有關要求並無予以撤回，否則當決議案以舉手方式表決，主席宣佈有關的決議案，已獲舉手表決通過或一致通過，或獲某特定大多數通過，或未能以某特定大多數通過，並且在載有本公司會議記錄的簿冊內亦登載相應的記項，即為有關事實的確證，而毋須證明該項決議案所得的贊成票或反對票的數目或比例。
68. 倘正式提出要求按股數投票表決，以按股數投票表決之結果將視為在會上要求進行按股數投票表決的大會之決議案。本公司僅於指定證券交易所規則有所規定時，方須披露按股數投票表決之票數。
69. 凡就選舉主席或就大會應否延期的問題而要求按股數投票表決，則須於提出要求後隨即進行按股數投票表決。就任何其他問題而要求按股數投票表決，須按大會主席所指示的方式(包括使用選票或投票書或投票紙)，於提出要求後隨即進行按股數投票表決或按大會主席所指示的時間(須於提出要求後的三十(30)日內)及地點進行按股數投票表決。如按股數投票表決並非即時進行，則並非必須發出通告(除非主席另有指示)。
70. 除要求進行按股數投票表決的事項外，要求進行按股數投票表決將不會妨礙大會繼續進行亦不會妨礙大會處理任何其他事項。倘獲主席同意，按股數投票表決的要求可於要求按股數投票表決的大會結束或進行按股數投票表決(以較早者為準)前隨時撤回。
71. 進行按股數投票表決時，可親身或委派受委代表表決。
72. 進行按股數投票表決時，有權投一票以上的人士毋須盡投其票數，亦毋須以同一方式表決。
73. 在舉手表決或按股數投票表決時，如票數均等，則除其可能已投任何其他票數外，該大會的主席有權投第二票或決定票。
74. 倘為任何股份的聯名持有人，任何一名聯名持有人可(不論親身或委派代表)就該股份表決，猶如其為唯一有權表決者，惟倘多於一名該等聯名持有人出席任何大會，則排名首位之人士(不論親身或委派代表)方有權表決，其他聯名持有人均不得表決，就此，排名先後按其就聯名持有股份於股東名冊的排名而定。就本細則而言，已故股東(任何股份以其名義登記)的多名遺囑執行人或遺產管理人視為股份的聯名持有人。

75. (1) 倘股東為有關精神健康的病人或已由任何具管轄權(可保護或管理無能力管理其本身事務人士的事務)法院頒令，則可由其財產接管人、監護人、財產保佐人或獲法院委派具財產接管人、監護人及財產保佐人性質的人士表決(不論是以舉手表決或按股數投票表決)，而該等財產接管人、監護人、財產保佐人或其他人士可委任代表於按股數投票表決時表決，亦可以其他方式行事及就股東大會而言，視作猶如該等股份的登記持有人，惟須於大會或續會或按股數投票表決(視情況而定)舉行時間不少於四十八(48)小時前，向辦事處、總辦事處或過戶登記處(倘適用)提呈董事會可能要求聲稱將表決人士獲授權的證據。
- (2) 根據細則第53條有權登記為任何股份持有人的任何人士，可於任何股東大會以與該等股份登記持有人相同的方式就該等股份表決，惟其須於擬表決的大會或續會(視情況而定)舉行時間至少四十八(48)小時前，令董事會信納彼於有關股份的權利，或董事會已事先批准其就有關股份在大會上表決的權利。
76. (1) 除非董事會另有決定，否則於股東已正式登記及已就該等股份向本公司支付目前應付的所有催繳或其他款項前，概無權出席任何股東大會並於會上發言、表決及計入大會的法定人數。
- (2) 倘本公司知悉任何股東根據指定證券交易所之規則須就本公司某項特定決議案放棄表決，或被限制僅可表決贊成或反對本公司某項特定決議案，該股東或其代表在違反該項規定或限制投下之任何表決將不予計算。

77. 倘：

- (a) 對任何表決人的資格問題提出任何反對；或
- (b) 原不應予以點算或原應予否定的任何表決已點算在內；或
- (c) 原應予以點算的任何表決並無點算；

除非該反對或失誤於作出或提出反對或發生失誤的大會或(視情況而定)續會上提出或指出，否則不會令大會或續會上有關任何決議案的決定失效。任何反對或失誤須由大會主席處理，且倘主席裁定該情況可能已對大會決定產生影響，方會令大會有關任何決議案的決定失效。主席就該等事項作出的決定須為最終及具決定性。

委任代表

78. 凡有權出席本公司大會並於會上發言及表決的股東可委任其他人士為委任代表以代其出席並代其發言及表決。持有兩股或以上股份的股東可委任多於一名委任代表並於本公司股東大會或任何類別會議上發言及代其表決。受委任代表毋須為股東。此外，代表個人股東或法團股東的委任代表，有權行使其所代表的該股東可行使的同等權力。
79. 委任代表文書須由委任人或獲其正式授權的受權人親筆簽署或(倘委任人為法團)則須蓋上公司印章或由高級人員、受權人或其他獲授權簽署的人士簽署。由其高級人員聲稱代表法團簽署的委任代表文書乃假定為(除非出現相反的情況)該高級人員已獲正式授權代表法團簽署委任代表文書，而毋須提供進一步的事實證據。

80. 委任代表文書及(如董事會要求)簽署有關文書之授權書或其他授權文件(如有)或經核證之授權書或授權文件副本,最遲須於名列有關文書之人士擬表決之大會或續會指定舉行時間四十八(48)小時前,送達就此而於召開大會之通告或通告之附註或通告之任何隨附文件內所指定之有關地點或其中一處地點(如有)(或倘無指明任何地點,則送交過戶登記處或辦事處)(如適用),如在該大會或在續會日期後舉行按股數投票表決,則須不少於舉行按股數投票表決時間二十四(24)小時前送達,否則委任代表文書一概視為無效。委任代表文書於文書所列日期(即簽立日期)起計滿十二(12)個月後不再有效,惟倘大會原本於該日期起計十二(12)個月內舉行,則可作為續會或在大會或續會上所要求進行之按股數投票表決之有效文書。遞交委任代表文書後,股東仍可親身出席所召開之大會並於會上表決,在此情況,委任代表文書將視作已撤回。
81. 委任代表文書須以任何一般格式或董事會可能批准的其他格式(惟不排除使用兩種表格)及倘董事會認為適當,董事會可隨任何大會通告寄出大會適用的委任代表文書。委任代表文書須視為賦有授權,受委代表可就於大會(就此發出委任代表文書)提呈有關決議案的任何修訂要求進行按股數投票表決或加入要求按股數投票表決以及酌情表決。委任代表文書須(除非出現與當中所述相反的情況)對與該文件有關大會任何續會同樣有效。
82. 即使當事人早前身故或精神失常,或委任代表文書或簽立委任代表文書的授權書被撤銷,惟倘於委任代表文書適用的大會或續會或按股數投票表決開始前至少兩(2)小時前,本公司的辦事處或過戶登記處(或獲送交召開大會通告內所載委任代表文書或隨附寄發的其他文件指明的有關其他地點)並無收到有關身故、精神失常或撤銷的書面通告,則根據委任代表文書的條款作出的表決屬有效。
83. 根據此等細則,股東可通過委任代表進行的任何事項,均可同樣地由獲其正式授權的受權人進行,而此等細則中有關委任代表及委任代表文書的規定(經必要修改後)須適用於有關任何該等受權人及據此委任受權人的文書。

由代表行事的法團

84. (1) 為股東的任何法團可透過董事或其他管治組織的決議案，授權其認為合適的人士作為其於本公司任何大會或任何類別股東大會的代表。獲授權人士有權代表有關法團行使倘法團為個人股東可行使的同等權力，且就此等細則而言，倘獲有關法團授權的人士親自出席任何有關大會，則須視為該法團親自出席。
- (2) 倘股東為一間結算所或其代名人(在各情況均須為法團)，則其可授權其認為合適之人士出任其代表，代其出席本公司任何股東大會或任何類別股東大會、或(倘適合及在公司法的規限下)本公司任何債權人大會(惟有關授權必須註明每名獲授權代表所代表之股份數目及類別)。每名根據本細則之規定獲授權之人士將被視為已獲正式授權，而毋須其他事實證明及有權代表該結算所(或其代名人)行使有關授權所註明之股份數目及類別所附予之權利與權力(包括舉手表決時以個人身份表決之權利表決權及發言權)，猶如該人士為該結算所(或其代名人)所持本公司股份的登記持有人。
- (3) 此等細則中有關法團股東的正式授權代表的任何提述乃指根據本細則規定獲授權的代表。

股東書面決議案

85. (1) 在公司法規限下，就此等細則而言，由當時有權收取本公司股東大會通告及出席大會並於會上發言及表決的所有人士或其代表簽署的書面決議案(以有關方式明確或隱含表示無條件批准)，須視為於本公司股東大會獲正式通過的決議案及(倘相關)據此通過的特別決議案。任何該等決議案應視為已於最後一名股東簽署決議案當日舉行的大會上獲通過，及倘決議案聲明某一日期為任何股東的簽署日期，則該聲明應為該股東於當日簽署決議案的表面證據。該決議案可能由數份同樣格式的文件(各文件均由一名或以上的有關股東簽署)組成。
- (2) 儘管此等細則所載任何規定，均不應就細則第86(4)條項下董事任期屆滿前罷免董事或就細則第154(3)條有關核數師之罷免及委任而通過任何書面決議案。

董事會

86. (1) 除非本公司於股東大會上另行決定，董事的人數不可少於兩(2)名。除非股東不時於股東大會另行決定，董事人數不設上限。董事須首先於法定股東大會上選出或委任，其後於股東週年大會上根據細則第87條或於任何股東特別大會上選出或委任，任期直至下一次委任董事或其繼任人獲選出或委任為止。在任何股東大會上可授權董事會填補尚未於股東大會上填補的董事空缺。
- (2) 董事有權不時或隨時委任任何人士出任董事，以填補董事會臨時空缺或(於股東在股東大會上批准之情況)出任現時董事會新增的董事席位，惟據此獲委任的董事人數不得超過股東於股東大會不時釐定之任何人數上限。據此獲董事會委任的任何董事的任期至其獲委任後之首本公司下屆股東週年大會為止，並屆時可符合資格於該大會膺選連任。

- (3) 董事或替任董事均毋須持有本公司任何股份以符合資格，而並非股東的董事或替任董事(視情況而定)有權收取通告及出席本公司任何股東大會及本公司所有類別股份的任何股東大會，並於會上發言。
- (4) 股東可於根據此等細則召開及舉行的任何股東大會上，透過普通決議案隨時將任期末屆滿的董事撤職，即使此等細則有任何相反規定或本公司與該董事有任何協議(惟無損根據任何該等協議提出的任何損害賠償申索)亦然，惟該等就罷免董事而召開的任何大會的通告，須載有該等意向的聲明，並於大會舉行十四(14)日前送交該董事，而該董事有權在該大會上就罷免動議發言。
- (5) 根據上文第(4)分段的規定將董事撤職而產生的董事會空缺，可由股東於董事撤職的大會上以選舉或委任方式填補，任期直至下一次委任董事或其繼任人獲選出或委任為止，或如無作出上述選舉或委任，則股東可於有關股東大會授權董事會填補尚未填補的空缺。
- (6) 本公司可不時於股東大會上透過普通決議案增加或削減董事人數，惟不得令董事人數少於兩(2)位。

董事退任

87. (1) 儘管細則有任何其他規定，於每屆股東週年大會上，當時為數三分一的董事(或如董事人數並非三(3)的倍數，則須為最接近但不少於三分一的董事人數)均須輪席退任，惟各董事須至少每三年告退一次。
- (2) 退任董事有資格膺選連任，並於其退任的大會期間繼續擔任董事。輪席退任的董事包括(就確定輪席退任董事人數而言屬必需)願意退任且不再重選連任的任何董事。如此退任的其他董事乃自上次連任或委任起計任期最長而須輪席退任的其他董事，惟倘有數名人士於同日出任或

連任董事，則將行退任的董事(除非彼等另有協議)須由抽籤決定。根據細則第86(2)條獲委任的任何董事在釐定輪席退任的特定董事或董事人數時不應考慮在內。

88. 除非獲董事推薦參選，否則除會上退任董事外，概無任何人士合資格於任何股東大會上參選董事，除非由正式合資格出席大會並於會上發言及表決的股東(並非擬參選人士)簽署通告，其內表明建議提名該人士參選的意向，並附上獲提名人士簽署表示願意參選的通告，送至總辦事處或過戶登記處而發出該等通告之期間最少須為七(7)日，倘該等通告是於寄發有關該選舉之股東大會通告後才呈交，則遞交有關通告的期間由寄發舉行有關選舉之股東大會之有關通告翌日開始，也不得遲於該股東大會舉行日期前七(7)日結束。

喪失董事資格

89. 在下列情況董事須離職：

- (1) 倘以書面通告送呈辦事處或在董事會會議上提交辭任通告而辭職；
- (2) 倘神智失常或身故；
- (3) 倘未經董事會特別批准缺勤而連續六個月缺席董事會會議，且其替任董事(如有)於該期間並無代其出席會議，而董事會議決其須停任董事一職；
- (4) 倘破產或被頒佈接管令或被中止付款或與債權人訂立債務重整協議；
- (5) 倘被法例禁止出任董事；或
- (6) 倘因法規之任何條文須停止出任董事或根據此等細則被罷免。

執行董事

90. 董事會可不時委任當中任何一名或多名成員為董事總經理、聯席董事總經理或副董事總經理或出任本公司任何其他職位或行政主管職位，任期(受限於其出任董事的持續期間)及條款由董事會決定，董事會並可撤銷或終止該等委任。上述的任何撤銷或終止委任不得損及該董事可能向本公司提出或本公司可能向該董事提出的任何損害賠償申索。根據本細則獲委任職位的董事須受與本公司其他董事相同的罷免規定規限，倘其因任何原因不再出任董事，則應(受其與本公司所訂立任何合約條文規限)因此事實及即時終止出任其職位。
91. 儘管有細則第96、97、98及99條，根據細則第90條獲委職位的執行董事應收取由董事會不時釐定的酬金(無論透過薪金、佣金、分享溢利或其他方式或透過全部或任何該等方式)及其他福利(包括退休金及/或恩恤金及/或其他退休福利)及津貼，作為其董事酬金以外的收入或代替其董事酬金。

替任董事

92. 任何董事均可於任何時間藉向辦事處或總辦事處發出通告或在董事會議上委任任何人士為其替任董事。如上所述委任的任何人士均享有其獲委替任的該名或該等董事的所有權利及權力，惟該名人士在決定是否達到法定人數時不得被計算多於一次。替任董事可由作出委任的人士或團體於任何時間罷免，在此項規定規限下，替任董事的任期將持續，直至下屆董事週年選舉或有關董事終止為董事之日(以較早者為準)。替任董事的委任或罷免，須經由委任人簽署通告並將通告交付辦事處或總辦事處或在董事會會議上呈交，方始生效。替任董事本身亦可以出任董事，並可擔任一名以上董事的替任人。如其委任人要求，替任董事有權在與作出委任的董事相同的範圍內，代替該董事收取董事會會議或董事委員會會議的通告，並有權在作為董事的範圍內出席作出委任的董事未有親自出席的任何上述會議及在會議上表決，以及一般地在上述會議行使及履行其委任人作為董事的所有職能、權力及職責，而就上述會議的議事程序而言，此等細則之規定將猶如其為董事般適用，惟在其替任一名以上董事的情況其表決權可累計則除外。

93. 替任董事僅就公司法而言為董事，在履行其獲委替任的董事的職能時，僅受公司法與董事職責及責任有關的規定所規限，並單獨就其行為及過失向本公司負責，而不被視為作出委任董事的代理。替任董事有權訂立合約以及在合約或安排或交易中享有權益並從中獲取利益，並在猶如其為董事的相同範圍內(加以必要的變動後)獲本公司付還開支及作出彌償，但其無權以替任董事的身份而從本公司收取任何袍金，惟按其委任人可能向本公司發出通告不時指示原應付予委任人的該部份(如有)酬金除外。
94. 擔任替任董事的每名人士可就其替任的每名董事擁有一票表決權(如其亦為董事，則在其本身的表決權以外)。如其委任人當時不在香港或因其他原因未可或未能行事，替任董事簽署的任何董事會或委任人為成員的董事委員會書面決議案，應與其委任人簽署者同樣有效，除非其委任通告中有相反規定則除外。
95. 如替任董事的委任人因故終止為董事，其將因此事實而終止為替任董事。然而，該替任董事或任何其他人士可由董事再委任為替任董事，惟倘任何董事在任何會議上退任但在同一會議上獲重選，則根據此等細則作出而緊接該董事退任前有效的該項替任董事委任將繼續有效，猶如該董事並無退任。

董事袍金及開支

96. 董事一般酬金須不時由本公司於股東大會釐定，並須(除非就此表決的決議案另行指示)按董事會可能協定的比例及方式分配予各董事，如無協議則由各董事平分；惟倘任何董事的在任期間短於所涉應付酬金的整段期間者，則僅可按其在任時間的比例收取酬金。該酬金應視為按日累計。
97. 每名董事可獲償付或獲預付因出席董事會會議、董事委員會會議或股東大會或本公司任何類別股份或債權證的個別會議或因履行董事職務所合理錄得或預期錄得的所有差旅、酒店及附帶開支。

98. 倘任何董事應要求為本公司前往海外公幹或居住於海外或提供任何董事會認為超逾董事一般職責的服務，則董事會可決定向該董事支付額外酬金(不論以薪金、佣金、分享利潤或其他方式支付)，作為任何其他細則所規定或根據任何其他細則規定的一般酬金以外或代替該一般酬金的額外酬勞。
99. 董事會在向本公司任何董事或前董事作出付款以作為離職補償或退任代價或退任有關付款(並非董事按合約可享有者)前，須在股東大會取得本公司批准。

董事權益

100. 董事可：
- (a) 就出任董事一職，而在董事會可能釐定之期間及(在公司法有關條文規限下)按董事會可能釐定之條款，兼任本公司之任何其他有酬勞職位或職務(但不可擔任核數師)。董事就任何其他有酬勞的職位或職務而獲支付的任何酬金(無論以薪金、佣金、分享溢利或其他方式支付)，應為任何其他細則所規定或根據任何其他細則規定以外的酬金；
 - (b) 由本身或其商號以專業身份(核數師除外)為本公司行事，而其或其商號可就專業服務獲取酬金，猶如其並非董事；
 - (c) 繼續擔任或出任由本公司發起的或本公司作為賣方、股東或其他身份而擁有權益的任何其他公司的董事、董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理、執行董事、經理或其他高級人員或股東，且(除非另有協定)毋須說明其因出任該等其他公司的董事、董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理、執行董事、經理、高級人員或股東或在該等其他公司擁有權益而收取的酬金、利潤或其他利益。除非此等細則另有規定，董事可按其認為適當的方式就各方面行使或促使行使本公司持有或擁有的任何其他公司的股份所賦予的或其作為該其他公司的董事可行使的表決權，包括表決贊成任命董事或其中任何一名為該其他公司之董事、董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理、執行董事、經理或高級人員之決議案，或表決贊成或規定向該其他公司之董事、董事

總經理、聯席董事總經理、副董事總經理、執行董事、經理或高級人員支付酬金。儘管任何董事可能或即將獲委任為該公司的董事、董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理、執行董事、經理或其他高級人員及就此在以上述方式行使表決權時有或可能變得有利害關係，其仍可以上述方式行使表決權投贊成票。

101. 在公司法及此等細則的規限下，任何董事或建議委任或候任董事不應因其職位而失去與本公司訂立有關其兼任有酬勞職位或職務任期的合約或以賣方、買方或任何其他身份與本公司訂立合約的資格；任何該等合約或任何董事以任何形式於其中有利害關係的任何其他合約或安排亦不得因此無效；訂有有關合約或有此利害關係的任何董事毋須因其董事職務或由此而建立的受信關係，向本公司或股東交代其由任何此等合約或安排所獲得的酬金、利潤或其他利益，惟董事須按照本細則第102條披露其於有利害關係的合約或安排中的利益性質。
102. 董事倘在任何知情的情況，在與本公司訂立的合約或安排或建議訂立的合約或安排有任何直接或間接利害關係，須於首次(倘當時已知悉存在利害關係)考慮訂立合約或安排的董事會會議中申報其利益性質；倘董事當時並不知悉存在利害關係，則須於知悉擁有或已擁有利害關係後的首次董事會會議中申報其利益性質。就本細則而言，董事向董事會提交一般通告表明
- (a) 其為一特定公司或商號的股東或高級人員，並被視為於通告日期後與該公司或商號訂立的任何合約或安排中擁有權益；或
 - (b) 其被視為於通告日期後與其有關連的特定人士訂立的任何合約或安排中擁有利害關係；

就任何上述合約或安排而言應視為本細則下的充分利益申報，惟除非通告在董事會會議上發出或董事採取合理步驟確保通告在發出後的下一次董事會會議上提出及宣讀，否則通告無效。

103. (1) 董事不得就有關批准其或其任何緊密聯繫人士擁有重大利害關係的任何合約或安排或任何其他建議的董事會決議案表決(或計入法定人數)，但此項禁制不適用於任何下列事宜：
- (i) 就董事或其任何緊密聯繫人士應本公司或其任何附屬公司的要求或為本公司或其任何附屬公司的利益借出款項或招致或承擔的債務而向該名董事或其緊密聯繫人士發出的任何抵押或彌償保證所訂立的任何合約或安排；
 - (ii) 就本公司或其任何附屬公司的債項或債務向第三方發出的任何抵押或彌償保證所訂立的任何合約或安排，而董事或其緊密聯繫人士已因為有關債項或債務而根據一項擔保或彌償保證或提供抵押個別或共同地承擔全部或部份責任；
 - (iii) 涉及發售本公司或本公司可能發起或於當中擁有權益的任何其他公司的股份或債權證或其他證券以供認購或購買的任何合約或安排建議，而董事或其緊密聯繫人士在發售建議的包銷或分包銷中以參與者身份擁有權益；
 - (iv) 董事或其緊密聯繫人士僅因其於本公司股份或債權證或其他證券所擁有的權益，按與本公司的股份或債權證或其他證券的持有人相同的方式擁有利害關係的任何合約或安排；
 - (v) 涉及董事或其緊密聯繫人士僅因作為高級人員或行政人員或股東而直接或間接擁有權益的任何其他公司的任何合約或安排，或涉及董事及其任何緊密聯繫人士並無合共擁有該公司(或任何第三方公司(董事或其任何緊密聯繫人士的有關權益乃透過該第三方公司產生))已發行股份或任何類別股份表決權百分之五(5)或以上實益權益的任何其他公司的任何合約或安排；或

- (vi) 有關採納、修訂或執行購股權計劃、退休金或退休、身故或傷殘福利計劃或其他與本公司或其任何附屬公司的董事、其緊密聯繫人士及僱員有關且無授予董事或其緊密聯繫人士任何與該計劃或基金有關的類別人士一般未獲賦予的特權或利益的其他安排之任何建議或安排。
- (2) 僅如及只要在(但僅如及只要在)一名董事及／或其緊密聯繫人士直接或間接於一間公司(或任何第三方公司(董事或其任何緊密聯繫人士的有关權益乃透過該第三方公司產生))之任何類別權益股本或該公司的股東所獲表決權中持有或實益擁有百分之五(5)或以上權益情況，則該公司將被視為董事及／或其緊密聯繫人士於其中擁有百分之五(5)或以上權益的公司。就本段而言，以下股份不予計算：作為被動或託管受託人的董事或其緊密聯繫人士所持有而彼或彼等均概無實益權益的任何股份、董事或其緊密聯繫人士於一項信託中擁有復歸權益或剩餘權益(只要其他人士有權獲取當中收入)的任何股份、董事或其緊密聯繫人士僅作為單位持有人於認可單位信託計劃擁有權益的股份。
- (3) 如一名董事及／或其緊密聯繫人士持有百分之五(5)或以上的公司於一宗交易擁有重大利害關係，則該董事及／或其緊密聯繫人士亦應被視為於該宗交易擁有重大利害關係。
- (4) 如於任何董事會議上有任何關於董事(會議主席除外)權益的重大程度或關於任何董事(主席除外)的表決資格的問題，而該問題不能透過有關董事自願同意放棄表決而得到解決，該問題須提呈會議主席，而會議主席對該董事所作裁定須為最終及不可推翻的，惟倘據該董事所知其本身的權益性質或程度並未向董事會公允地披露除外。倘上述任何問題乃關乎會議主席，則該問題須由董事會決議案決定(該主席不得就此表決)，該決議案須為最終及不可推翻的，惟倘據該主席所知其本身的權益性質或程度並未向董事會公允地披露除外。

董事的一般權力

104. (1) 本公司業務由董事會管理及經營，董事會可支付本公司成立及註冊產生的所有開支，並可行使根據法規或根據此等細則並無規定須由本公司於股東大會行使的本公司所有權力(不論關於本公司業務管理或其他方面)，惟須受法規及此等細則的規定以及本公司於股東大會所制定而並無與上述規定抵觸的規例所規限，但本公司於股東大會制定的規例不得使到如無該等規例則原屬有效的任何董事會過往行為成為無效。本細則給予的一般權力不受任何其他細則給予董事會的任何特別授權或權力所限制或限定。
- (2) 任何在一般業務過程中與本公司訂立合約或交易的人士，有權倚賴由任何兩名董事共同代表本公司訂立或簽立(視情況而定)的任何書面或口頭合約或協議或契據、文件或文書，而且上述各項應視為由本公司有效訂立或簽立(視情況而定)，並在任何法律規定的規限下對本公司具約束力。
- (3) 在不影響此等細則所賦予一般權力的原則下，謹此明確聲明董事會擁有以下權力：
- (a) 給予任何人士權利或選擇權，以於某一未來日期要求獲按面值或協定溢價配發任何股份。
- (b) 給予任何董事、本公司高級人員或受僱人在任何特定業務或交易中的權益，或參與當中的利潤或本公司的一般利潤，以上所述可以是額外加於或代替薪金或其他報酬。
- (c) 在公司法條文的規限下，議決本公司取消在百慕達註冊並且在百慕達以外的指名國家或司法管轄區存續。

105. 董事會可在任何地方就管理本公司任何事務而成立任何地區或地方的董事會或代理機構，並可委任任何人士出任該等地方董事會的成員或任何經理或代理，以及可釐定其酬金(形式可以是薪金、佣金或賦予參與本公司利潤的權利，亦可同時採用上述的兩種或以上形式)以及支付該等人士因本公司業務而僱用的任何職員的工作開支。董事會可向任何地區或地方董事會、經理或代理轉授董事會本身獲賦予或可行使的任何權力、授權及酌情權(董事會催繳股款及沒收股份的權力除外)連同再作轉授的權力，並可授權任何該等董事會的成員填補當中任何空缺及在儘管有空缺的情況行事。上述任何委任或權力轉授均可按董事會認為合適的條款及條件規限而作出，董事會並可罷免如上文所述委任的任何人士以及可撤銷或更改該等權力轉授，但在未悉任何有關撤銷或更改而本著誠信行事的人士不會受此影響。
106. 董事會可就其認為合適的目的，藉加蓋印章的授權書委任任何公司、商行或人士或任何成員並非固定的團體(不論由董事會直接或間接提名)，在其認為合適的期間內及在其認為合適的條件規限下，作為本公司的受權人，具備其認為合適的權力、授權及酌情權(不超過董事會根據此等細則獲賦予或可行使者)。任何上述授權書中可載有董事會認為合適的規定以用作保障及方便與任何上述受權人有事務往來的人士，並可授權任何上述受權人再轉授其獲賦予的所有或任何權力、授權及酌情權。如經本公司蓋章授權，該名或該等受權人可以其個人印章簽立任何契據或文書而與加蓋印章具有同等效力。
107. 董事會可按其認為合適的條款及條件以及限制，以及在附屬於或摒除有關人士本身權力之情況，向董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理、執行董事或任何董事委託及賦予其可行使的任何權力，並可不時撤銷或更改所有或任何該等權力，但在未悉任何有關撤銷或更改而本著誠信行事的人士不會受此影響。
108. 所有支票、承兌票據、匯款單、匯票及其他票據(不論是否流通或可轉讓)以及就本公司所收款項發出的所有收據，均須按董事會不時藉決議案決定的方式簽署、開出、承兌、背書或簽立(視情況而定)。本公司應在董事會不時決定的一家或以上銀行開設本公司的戶口。

109. (1) 董事會可成立或夥同或聯同其他公司(本公司的附屬公司或在業務上有聯繫的公司)成立及自本公司的資金中撥款至任何為本公司僱員(此詞語在此段及下一段使用時包括任何在本公司或其任何附屬公司擔任或曾擔任行政職位或有酬職位的董事或前董事)及前僱員及其受養人或任何一個或以上類別的該等人士提供退休金、疾病或恩恤津貼、人壽保險或其他福利的計劃或基金。
- (2) 董事會可在可撤銷或不可撤銷的情況以及在受到或不受到任何條款或條件所規限下，支付、訂立協議支付或授出退休金或其他福利予僱員及前僱員及其受養人或任何該等人士，包括該等僱員或前僱員或其受養人根據前段所述任何計劃或基金享有或可能享有者以外另加的退休金或福利。任何該等退休金或福利，可在董事會認為適宜的情況於僱員實際退休之前及預期的期間內或之時或之後任何時間授予僱員。

借款權力

110. 董事會可行使本公司一切權力籌集或借貸款項及將本公司全部或任何部份業務、財產及資產(目前及未來)以及未催繳股本按揭或抵押，並在公司法規限下，發行債權證、債券及其他證券，作為本公司或任何第三方之債項、負債或責任之完全或附屬抵押。
111. 債權證、債券及其他證券可以藉可轉讓方式作出，而本公司與獲發行人士之間並無任何衡平權益。
112. 任何債權證、債券或其他證券均可按折讓(股份除外)、溢價或其他價格發行，並可附帶任何有關贖回、退回、支取款項、股份配發、出席本公司股東大會及表決、委任董事及其他方面的特權。
113. (1) 如以本公司任何未催繳股本抵押，則任何接受該等未催繳股本再抵押之人士須受先前抵押之規限，以及無權藉向股東或其他人士發出通告而取得較前抵押優先的地位。
- (2) 董事會須根據公司法之規定促使保存一份適當的登記冊，登記對本公司財產構成具體影響的所有抵押及本公司所發行任何系列債權證，並須妥為遵守公司法中有關當中所訂明及其他方面有關登記抵押及債權證的規定。

董事會的議事程序

114. 董事會可舉行會議以處理事務、休會及按其認為適合的其他方式處理會議。董事會會議上提出的問題必須以大多數表決決定。倘贊成與反對的票數相同，會議主席可投第二票或決定票。
115. 董事會會議可應董事要求由秘書召開或由任何董事召開。秘書在應總裁或主席(視情況而定)或任何董事要求召開董事會會議時，可以書面或通過電話、電傳、電報、傳真或電子郵件或按董事會不時決定的其他方式發出通告召開董事會會議。
116. (1) 董事會處理事務所需法定人數可由董事會決定，而除非由董事會決定為任何其他人數，該法定人數為兩(2)人。替任董事在其替任的董事缺席時應計入法定人數之內，但就決定是否已達法定人數而言，其不得被計算多於一次。
- (2) 董事可藉電話會議、電子方式或所有參與會議人士能夠同時及即時彼此互通訊息的其他通訊設備參與任何董事會會議，就計算法定人數而言，以上述方式參與應構成出席會議，猶如該等參與人親身出席。
- (3) 在董事會會議上停止擔任董事的任何董事，在並無其他董事反對下及否則出席董事未達法定人數的情況，可繼續出席及以董事的身份行事以及計入法定人數之內，直至該董事會會議終止。
117. 儘管董事會有任何空缺，繼續留任的各董事或單獨繼續留任的唯一董事仍可行事，但如果及只要董事人數減至少於根據或依照此等細則釐定的最少人數，則儘管董事人數少於根據或依照此等細則釐定的法定人數或只有一名董事繼續留任，繼續留任的各董事可就填補董事會空缺或召開本公司股東大會的目的行事，但不得就任何其他目的行事。
118. 董事會可就會議選任一名主席及一名或以上副主席，並釐定其各自的任期。如無選任主席或副主席，或如於任何會議上主席及副主席均未於會議指定舉行時間後五(5)分鐘內出席，則出席的董事可在選擇其中一名董事擔任會議主席。

119. 出席人數達法定人數的董事會會議即合資格行使當時董事會獲賦予或可行使的所有權力、授權及酌情權。
120. (1) 董事會可轉授其任何權力、授權及酌情權予由董事或各董事及董事會認為合適的其他人士組成的委員會，並可不時全部或部份及就任何人士或目的撤銷該權力轉授或撤銷委任及解散任何該等委員會。如上所述組成的委員會在行使如上所述轉授的權力、授權及酌情權時，須符合董事會可能對其施加的任何規例。
- (2) 該等委員會在符合該等規例的情況就履行其獲委任的目的(但非其他目的)而作出的所有行為，應猶如董事會所作出般具有同等效力及作用，董事會經本公司在股東大會同意的情況，有權向該等委員會的成員支付酬金，以及把該等酬金列為本公司的經常開支。
121. 由兩名或以上成員組成的委員會的會議及議事程序，應受此等細則中有關規管董事會會議及議事程序的規定(只要有關規定適用)所管限，而且不得被董事會根據前一條細則施加的規例所取代。
122. 由所有董事(因健康欠佳或身體殘障暫時未能行事者除外)及所有替任董事(如適用，而其委任人如上所述暫時未能行事)簽署的書面決議(惟人數必須足以構成法定人數，該決議案副本必須已按此等細則規定以等同大會通告的方式向當時有權獲得董事會會議通告的所有董事發出或已將有關決議案內容告知全體相關董事，以及並無董事得悉任何董事反對有關決議案或收到有關反對)屬有效和有作用，猶如該決議案已於正式召開及舉行的董事會會議上通過。該決議案可載於一份或多份同樣格式並已經一名或多名董事或替任董事簽署的文件內。就此而言，董事或替任董事的印章式簽署視為有效。
123. 由董事會或任何委員會或以董事或委員會成員身份行事的人士真誠作出的所有行為，儘管其後發現董事會或該委員會任何成員或以上述身份行事的人士的委任有若干不妥之處，或該等人士或任何該等人士不符合資格或已離任，有關行為應屬有效，猶如每名該等人士經妥為委任及符合資格及繼續擔任董事或委員會成員。

經理

124. 董事會可不時委任本公司的總經理及一名或以上的經理，並可釐定其酬金（形式可以是薪金、佣金或賦予參與本公司利潤的權利，亦可同時採用上述的兩種或以上形式）以及支付總經理及一名或以上的經理因本公司業務而僱用的任何職員的工作開支。
125. 該總經理及一名或以上經理的委任期間由董事會決定，董事會可向其或彼等賦予董事會認為適當的所有或任何權力。
126. 董事會可按其絕對酌情認為合適的各方面條款及條件與該總經理及一名或以上經理訂立一份或以上協議，包括該總經理及一名或以上經理有權為經營本公司業務而委任其屬下的一名或以上的助理經理或其他僱員。

高級人員

127. (1) 本公司的高級人員包括總裁及副總裁或主席及副主席、董事及秘書以及董事會不時決定的額外高級人員（可以是亦可以不是董事），以上所有人士就公司法及此等細則而言被視為高級人員。
- (2) 各董事須於每次董事委任或選舉後盡快在各董事中選任一位總裁及副總裁或主席及副主席，如超過一(1)位董事獲提名出任上述任何一個職位，則有關此職位的選舉將按董事決定的方式進行。
- (3) 高級人員收取之酬金乃由董事不時釐定。
- (4) 倘本公司按照公司法委任及設立通常居於百慕達的常駐代表，且該常駐代表須遵守公司法的條文。

本公司須向該常駐代表提供彼可能需要的文件及資料，以遵守公司法的條文。

該常駐代表有權收取所有董事會會議或任何有關董事委員會會議或本公司股東大會的通告、出席前述會議以及於該等會議發言。

128. (1) 秘書及額外高級人員(如有)由董事會委任，任職條款及任期由董事會決定。如認為合適，可委任兩(2)名或以上人士擔任聯席秘書。董事會並不時按其認為合適的條款委任一名或以上助理或副秘書。
- (2) 秘書須出席所有股東大會及保存該等大會的正確會議記錄，以及在就此目的提供的適當簿冊登錄該等會議記錄。秘書並須履行公司法或此等細則指定或董事會指定的其他職責。
129. 所有股東大會及董事會議將由總裁或主席(視情況而定)主持。倘總裁或主席未能出席會議，則由出席者委任或選出會議主席。
130. 本公司高級人員須按董事會不時向其作出的轉授而在本公司的管理、業務及事務上具有獲轉授的權力及履行獲轉授的職責。
131. 公司法或此等細則中規定或授權由或對董事及秘書作出某事宜的條款，不得由或對同時擔任董事及擔任或代替秘書的同一人士作出該事宜而達成。

董事及高級人員登記冊

132. (1) 本公司須促使在辦事處保存一份或多份董事及高級人員登記冊，並須於當中登錄各董事及高級人員以下各方面的詳細資料，即：
- (a) 如為個人，則其目前之名字、姓氏及地址；及
- (b) 如為公司，則其名稱及註冊辦事處。
- (2) 倘發生下列事件：
- (a) 更換其董事及高級人員；或
- (b) 載於董事及高級人員登記冊的詳細資料有任何改變；

董事會須於發生後十四(14)日內，在董事及高級人員登記冊內登錄有關改變的詳細資料及發生事件的日期。

- (3) 董事及高級人員登記冊須於各營業日上午十時正至中午十二時正內，於辦事處供公眾免費查閱。
- (4) 在本細則中，「高級人員」一詞具有公司法第92A(7)條賦予之涵義。

會議記錄

- 133. (1) 董事會須促使在所提供的簿冊中就以下各項妥為登錄會議記錄：
 - (a) 高級人員的所有選任及委任；
 - (b) 每次董事會及董事委員會會議的出席董事姓名；
 - (c) 每次股東大會及董事會會議的所有決議案及議事程序。
- (2) 根據公司法及此等細則編製之會議記錄須由秘書保存在辦事處。

印章

- 134. (1) 本公司應按董事會決定設置一個或以上印章。就於本公司所發行證券的設立或證明文件上蓋章而言，本公司可設置一個證券印章，該印章為印章的複製本，另在其正面加上「證券印章」字樣或是董事會批准的其他形式。董事會應保管每一印章，未經董事會授權或董事委員會為此獲董事會授權後作出授權，不得使用印章。在此等細則其他規定的規限下，在一般情況或任何特定情況，凡加蓋印章的文書須經一名董事及秘書或兩名董事或董事會委任的其他一名或以上人士(包括董事)親筆簽署，惟就本公司股份或債權證或其他證券的任何證書而言，董事會可藉決議案決定該等簽署或其中之一獲免除或以某些機械簽署方法或系統加上。凡以本細則所規定形式簽立的文件應視為事先經董事會授權蓋章及簽立。

- (2) 如本公司設有專供海外使用的印章，董事會可藉加蓋印章的書面文件，就加蓋及使用該印章，委任任何海外代理或委員會作為本公司的正式授權代理，董事會並可就其使用施加認為合適的限制。在此等細則內凡對印章作出的提述，在及只要是適用情況，均視為包括上述的任何其他印章。

文件認證

135. 任何董事或秘書或就此目的獲董事會委任的任何人士，均可認證任何影響本公司章程的文件及任何由本公司或董事會或任何委員會通過的決議案以及與本公司業務有關的任何簿冊、記錄、文件及賬目，並核證其副本或摘要為真確副本或摘要。如任何簿冊、記錄、文件或賬目位於辦事處或總辦事處以外的地方，本公司在當地保管以上各項的經理或其他高級人員應視為如上所述獲董事會委任的人士。宣稱為本公司或董事會或任何委員會決議案副本或會議記錄摘要的文件，凡按上文所述經核證，即為使所有與本公司有事務往來的人士受惠的不可推翻證據，基於對該證據的信賴，該決議案已經正式通過或(視情況而定)會議記錄或摘要，屬妥為召開的會議上議事程序的真確記錄。

文件銷毀

136. (1) 本公司有權在以下時間銷毀以下文件：
- (a) 任何已被註銷的股票，可在註銷日期起計一(1)年屆滿後任何時間銷毀；
 - (b) 任何股息授權書或其更改或撤銷或任何變更名稱或地址的通告，可於本公司記錄該授權書、更改、撤銷或通告之日起計兩(2)年屆滿後任何時間銷毀；
 - (c) 任何已登記的股份轉讓文書，可於登記之日起計七(7)年屆滿後任何時間銷毀；

- (d) 任何配發函件，可於其發出日期起計七(7)年屆滿後銷毀；及
- (e) 授權書、遺囑認證書及遺產管理書的副本，可於有關授權書、遺囑認證書及遺產管理書的相關戶口結束後滿七年(7)後的任何時間銷毀；

及被視為本公司利益訂立一項不可推翻的推定，即股東名冊中宣稱根據任何如上所述銷毀的文件作出的每項記載均為妥善及適當地作出，每份如上所述銷毀的股票均為妥善及適當銷毀的有效股票，每份如上所述銷毀的轉讓文書均為妥善及適當登記的有效文書，每份根據本條銷毀的其他文件依照本公司簿冊或記錄中記錄的文件詳情均為有效的文件，惟(1)本細則的上述規定只適用於本著誠信及在本公司未有獲明確通知該文件的保存與申索有關的情況銷毀的文件；(2)本細則的內容不得詮釋為對本公司施加責任，使本公司須就早於上述時間銷毀文件或未能符合上述第(1)項但書的條件而負責；及(3)本細則對銷毀文件的提述包括以任何方式處置文件的提述。

- (2) 儘管此等細則條文載有任何規定，如適用法律允許，在本公司已經或股份過戶登記處已代本公司將之拍攝成微縮膠片或以電子方式儲存後，董事可授權銷毀本細則第(1)段(a)至(e)分段載列的文件以及與股份登記有關的任何其他文件，惟本細則只適用於本著誠信及在本公司及其股份過戶登記處未有獲明確通知該文件的保存與申索有關的情況銷毀的文件。

股息及其他派付

- 137. 在公司法的規限下，本公司在股東大會可不時宣佈以任何貨幣向股東派發股息，惟所宣派的股息不得超過董事會建議的數額。誠如公司法所確定者，本公司亦可在股東大會上從任何實繳盈餘中向股東作出分派。
- 138. 倘從實繳盈餘中派付股息或作出分派將導致本公司未能支付到期負債或令其資產可變現價值低於其負債及其已發行股本與股份溢價賬的總和，則不得如此派付股息或作出分派。

139. 除非任何股份附有權利或股份的發行條款另有規定，否則：
- (a) 一切股息須按獲派有關股息的股份之繳入股款比例宣派及派付。就本細則而言，凡在催繳前就股份所繳入的股款將不會視為該股份的繳入股款；及
 - (b) 所有股息均會根據股份在有關派付股息期間任何部份時間內的繳入股款按比例分配或派付。
140. 董事會可不時向股東派付其鑑於本公司利潤認為充份的中期股息，特別是(但在不損害前文所述一般情況)如於任何時間本公司的股本劃分為不同類別，董事會可就本公司股本中賦予其持有人遞延或非優先權利的股份或是就賦予其持有人股息方面優先權利的股份派付中期股息，惟在董事會真誠行事的情況，因就任何附有遞延或非優先權利的股份派付中期股息而令賦予優先權股份的持有人蒙受的損害，董事會毋須負上任何責任。在董事會認為利潤足以就派付提供理據，亦可派付每半年或在任何其他日期就本公司任何股份應付的任何定額股息。
141. 董事會可自本公司應派予股東的有關任何股份的股息或其他款項中，扣除該股東當時因催繳或其他原因應付予本公司的所有數額(如有)的款項。
142. 本公司毋須承擔本公司所應付有關任何股份的股息或其他款項的利息。
143. 應以現金付予股份持有人的任何股息、利息或其他款項，可以支票或付款單的方式寄往股份持有人的登記地址，或如為聯名持有人，則寄往股東名冊中就有關股份排名最前的股東的登記地址，或持有人或聯名持有人以書面通知的地址。除股份持有人或聯名持有人另有指示外，所有支票或付款單應以只付予抬頭人的方式付予有關的股份持有人或有關股份聯名持有人在登記名

冊排名最前者，郵誤風險由彼等承擔，而當付款銀行支付支票或付款單後，即表示本公司的責任已經充份解除，儘管其後可能發現該支票或付款單被盜或其上任何加簽屬假冒。兩名或多名聯名持有人其中任何一人可就應付有關該等聯名持有人所持股份的股息或其他款項或可分派財產發出有效收據。

144. 在宣派後一(1)年未獲認領之一切股息或紅利，董事會可在其獲認領前，將之投資或作其他用途，收益撥歸本公司所有。在宣派日期起計六(6)年後仍未獲認領之任何股息或紅利，可予沒收並撥歸本公司所有。董事會把任何應付或有關股份的未獲認領股息或其他款項付入獨立賬戶，並不會令本公司因此成為該款項的受託人。
145. 董事會或本公司在股東大會議決派付或宣派股息時，可進而議決以分派任何種類的特定資產的方式派發全部或部份股息，特別是繳入股份、債權證或可認購本公司或任何其他公司證券的認股權證或任何一種或以上方式，而如在分派上產生任何困難，董事會可藉其認為適宜的方式解決，特別是可就碎股發行股票、不理會零碎股份權益或將之四捨五入而上調或下調至完整數額，並可就特定資產或其任何部份的分派釐定價值，並可決定基於所釐定的價值向任何股東作出現金付款以調整所有各方的權利，以及可在董事會視為適宜時把任何該等特定資產轉歸受託人，以及可委任任何人士代表享有股息的人士簽署任何所需轉讓文書及其他文件，而有關委任對股東有效及具約束力。如果在沒有辦理登記聲明或其他特別手續的情況，該資產分派按董事會的意見將會或可能於任何特定一個或多個地區屬違法或不切實可行，則董事會可議決不向登記地址位於該或該等地區的股東提供該等資產，而在此情況，上述股東只可如上所述收取現金。因前一句子而受影響的股東不得就任何目的作為或視為一個獨立的股東類別。

146. (1) 倘董事會或本公司在股東大會議決就本公司的任何類別股本派付或宣派股息，則董事會可進而議決：
- (a) 配發入賬列作繳足的股份以支付全部或部份股息，惟有權獲派股息的股東可選擇收取現金作為股息(或如董事會決定，作為部份股息)以代替配發股份。在此情況，以下規定適用：
 - (i) 配發基準由董事會決定；
 - (ii) 在決定配發基準後，董事會須向有關股份的持有人發出不少於兩(2)個星期的通告，說明該等持有人獲給予的選擇權利，並須連同該通告送交選擇表格，以及訂明為使填妥的選擇表格有效而須遵循的程序及遞交地點及最後日期及時間；
 - (iii) 選擇權利可就獲給予選擇權利的該部份股息的全部或部份行使；及
 - (iv) 就未適當行使現金選項的股份(「無行使選項股份」)而言，有關股息(或按上文所述藉配發股份支付的該部份股息)不得以現金支付，而為了支付該股息，須基於如上所述決定的配發基準向無行使選項股份的持有人以入賬列為繳足方式配發有關類別的股份，而就此而言，董事會應把其決定的任何部份本公司未劃分利潤(包括撥入任何儲備或其他特別賬項作為進賬的利潤，但認購權儲備除外)撥充資本及予以運用，該筆款項可能須用於繳足該等向無行使選項股份的持有人按此基準配發及分派的有關類別股份的適當股數；或

- (b) 有權獲派股息的股東可選擇獲配發入賬列作繳足的股份以代替董事會認為適合的全部或部份股息。在此情況，以下規定適用：
- (i) 配發基準由董事會決定；
 - (ii) 在決定配發基準後，董事會須向有關股份的持有人發出不少於兩(2)個星期的通告，說明該等持有人獲給予的選擇權利，並須連同該通告送交選擇表格，以及訂明為使填妥的選擇表格有效而須遵循的程序及遞交地點及最後日期及時間；
 - (iii) 選擇權利可就獲給予選擇權利的該部份股息的全部或部份行使；及
 - (iv) 就適當行使股份選項的股份(「行使選項股份」)而言，有關股息(或獲賦予選擇權利的該部份股息)不得以現金支付，取而代之，須基於如上所述決定的配發基準向行使選項股份的持有人以入賬列為繳足方式配發有關類別的股份，而就此而言，董事會應把其決定的任何部份本公司未劃分利潤(包括撥入任何儲備或其他特別賬項作為進賬的利潤，但認購權儲備除外)撥充資本及予以運用，該筆款項可能須用於繳足該等向行使選項股份的持有人按此基準配發及分派的有關類別股份的適當股數。
- (2) (a) 根據本細則第(1)段條文配發的股份與當其時已發行的同類別股份(如有)在所有方面享有同等權益，惟僅參與於有關股息派付或宣派之前或同一時間派付、作出、宣派或公告的有關股息或任何其他分派、紅利或權利除外，除非當董事會公告其擬就有關股息應用本細則第(2)段(a)或(b)分段的規定時，或當董事會公告有關分派、紅利或權利時，董事會訂明根據本細則第(1)段條文將予配發的股份有權參與該分派、紅利或權利。

- (b) 董事會可作出一切必要或適宜的行為及事宜，以根據本細則第(1)段的規定實施任何撥充資本事宜，在可分派零碎股份的情況，董事會並有全部權力作出其認為合適的規定(該等規定包括據此彙集全部或部份零碎權益及出售並把所得款項淨額分派予享有權益者，或不理會零碎權益或把零碎權益四捨五入而上調或下調至完整數額，或零碎權益的利益歸於本公司而非有關股東)。董事會可授權任何人士代表享有權益的所有股東與本公司訂立協議，訂明該撥充資本事宜及附帶事宜，而根據此授權訂立的任何協議均具有效力及對所有有關方具約束力。
- (3) 本公司可在董事會推薦下透過普通決議案就本公司任何特定股息配發入賬列作繳足的股份作為派發全部股息(儘管有本細則第(1)段的規定)，而毋須給予股東選擇收取現金股息以代替配發股份的權利。
- (4) 如果在沒有辦理登記聲明或其他特別手續的情況於任何地區提呈本細則第(1)段下選擇權利及股份配發，按董事會的意見將會或可能屬違法或不實際可行，則董事會可於任何情況決定不向登記地址位於該地區的股東提供或作出該等選擇權利及股份配發，而在此情況，上述規定須按此決定參閱及詮釋，因上一句子而受影響的股東不得就任何目的作為或視為一個獨立的股東類別。
- (5) 就任何類別股份宣派股息的決議案，不論是本公司在股東大會決議或董事會決議，均可訂明該股息應付予或分派予於某一日期營業時間結束時已登記為該等股份持有人的人士，儘管該日期可以是在通過決議案之日前，就此，股息應按照各自的登記持股量派付或分派，但不損害任何該等股份的轉讓人及承讓人有關該股息的相互之間權利。本細則的規定在加以必要的變動後適用於本公司向股東作出的紅利、資本化發行、已實現資本利潤分派或提呈或授出。

儲備

147. 在建議派付任何股息前，董事會可從本公司利潤中提撥其決定的款項作為儲備。該款項將按董事會酌情決定，按可適當運用本公司利潤的用途應用，而在作上述用途之前，可按董事會酌情決定用於本公司業務或投資於董事會不時認為合適的投資項目，因此毋須把構成儲備的投資與本公司任何其他投資分開或獨立處理。董事會亦可以不把該款項存放於儲備，而把其認為審慎起見不應分派的任何利潤結轉。

撥充資本

148. 經董事會建議，本公司可於任何時間及不時通過普通決議案，表明適宜把任何儲備或基金(包括損益賬)當時的進賬全部或任何部份款項撥充資本(不論該款項是否可供分派)，就此，該款項將可供分派予如以股息形式分派時原可享有該款項的股東或任何類別股東及按相同比例作出分派，基礎是該款項並非以現金支付，而是用作繳入該等股東各自持有的本公司股份當時未繳金額，或繳足該等股東將獲以入賬列為繳足方式配發及分派的本公司未發行股份、債權證或其他責任，又或是部份用於一種用途及部份用於另一用途，而董事會須令該決議案生效，惟就本細則而言，股份溢價賬及任何儲備或屬於未實現利潤的基金，只可用於繳入該等股東將獲以入賬列為繳足方式配發的本公司未發行股份。在結轉儲備及動用該款項時，董事會須遵守公司法條文。
149. 董事會可按其認為適當的方式，解決根據前一條細則作出分派時產生的任何困難，特別是可就零碎股份發出股票，或授權任何人士出售及轉讓任何零碎股份，或是議決該分派應在實際可行情況盡量最接近正確但並非確切的比例，或是可完全不理會零碎股份，並可在董事會視為適宜時決定向任何股東作出現金付款以調整所有各方的權利。董事會可委任任何人士代表有權參與分派的人士簽署任何必要或適當的合約以使其生效，該項委任對股東有效及具約束力。

認購權儲備

150. 在公司法並無禁止及符合公司法的情況，以下條文具有效力：

- (1) 如在本公司發行以認購本公司股份的認股權證附有的任何權利尚可行使時，本公司作出任何行為或參與任何交易，以致按照認股權證的條件規定調整認購價，致使認購價降至低於股份面值，則以下規定適用：
 - (a) 由該行為或交易之日起，本公司按照本細則的規定，設立及於此後(在本細則規定規限下)維持一項儲備(「認購權儲備」)，其金額在任何時間均不得少於當時所須撥充資本的款項，以於所有未行使認購權獲全數行使而根據下文(c)分段發行及配發入賬列為繳足股份時，用以繳足所須發行及配發額外股份的面額，以及須在該等額外股份全數配發時運用認購權儲備繳足該等股份；
 - (b) 除非本公司所有其他儲備(股份溢價賬除外)已用竭，否則認購權儲備不得用作上文訂明者以外的任何用途，而屆時亦只可在法例要求時用於填補本公司的虧損；
 - (c) 在任何認股權證所代表的所有或任何認購權獲行使時，與獲行使認股權有關的股份面額，應與該認股權證持有人在行使認股權證所代表認購權(或在部份行使認購權的情況，則為有關的部份，視情況而定)時所須支付的現金金額相等，此外，行使認購權的認股權證持有人就該等認購權將獲配發面額相等於下列兩項之差的額外入賬列為繳足股份：
 - (i) 該認股權證持有人在行使認股權證所代表認購權(或在部份行使認購權的情況，則為有關的部份，視屬何情況而定)時所須支付的上述現金金額；及

- (ii) 在該等認購權有可能作為以低於面值認購股份的權利的情況，在考慮認股權證的條件規定後，原應與該等認購權獲行使用有關的股份面額；

而緊隨該行使後，繳足該等額外股份面額所需的認購權儲備進賬金額將撥充資本，並用於繳足該等立即配發予該行使認購權的認股權證持有人的入賬列為繳足額外股份的面額；及

- (d) 如在任何認股權證代表的認購權獲行使後，認購權儲備進賬金額不足以繳足該行使認購權的認股權證持有人可享有的相當於上述差額的額外股份面值，董事會須運用當時或其後可供此用途的任何利潤或儲備(在法律准許範圍內，包括股份溢價賬)，直至該等額外股份面額已繳入及如上所述配發為止，在此情況，本公司當時已發行繳足股份將不會派付或作出任何股息或其他分派。在付款及配發前，該行使認購權的認股權證持有人將獲本公司發出一張證書，證明其獲配發該額外面額股份的權利。該證書代表的權利屬記名形式，可按股份當時的相同轉讓方式，以一股為單位全數或部份轉讓，而本公司須作出安排，就此維持一份登記冊，以及辦理與此有關而董事會認為合適的其他事宜。在該證書發出後，每位有關的行使認購權的認股權證持有人應獲提供有關該等證書的充足資料。

- (2) 根據本細則規定配發的股份與有關認股權證所代表認購權獲行使時配發的其他股份，在所有方面享有同等權益。儘管本細則第(1)段有任何規定，將不會就認購權的行使配發任何零碎股份。
- (3) 未經該等認股權證持有人或該類別認股權證持有人藉特別決議案批准，本細則有關成立及維持認購權儲備的規定，不得以任何方式修改或增訂以致將會更改或撤銷或具有效力更改或撤銷本細則下與該等認股權證持有人或該類別認股權證持有人的利益有關的規定。

- (4) 有關是否需要設立及維持認購權儲備及如有需要時所須設立及維持的金額、有關認購權儲備所曾使用的用途、有關其曾用作填補本公司虧損的程度、有關將須向行使認購權的認股權證持有人配發的入賬列為繳足額外股份的面額以及有關認股權儲備任何其他事宜由本公司當時核數師編製的證書或報告，在沒有明顯錯誤的情況，對本公司及所有認股權證持有人及股東而言屬不可推翻及具約束力。

會計記錄

151. 董事會須安排保存本公司的收支款項、有關收支事項、本公司財產、資產、信貸及負債以及公司法規定或為真實及公平反映本公司的財政狀況及解釋其交易所需之一切其他事項之真確賬目。本公司財政年度末應為各曆年之十二月三十一日或由董事會另行釐定。
152. 會計記錄必須存置於辦事處，或在公司法規限下存置於董事會決定的其他一個或以上的地點，並須隨時公開以供董事查閱。除法律准許或由董事會或由本公司在股東大會授權者外，董事以外的股東概無權查閱本公司的會計記錄或賬冊或文件。
153. 在公司法第88條及細則第154條的規限下，一份董事會報告的印本連同截至適用財政年度末的資產負債表及損益賬(包括法律規定須隨附的每份文件)，當中須載有以簡明標題編製的本公司資產負債概要及收支表，加上核數師報告，須於股東週年大會日期前最少二十一(21)日，送交有權收取的每名人士，並根據公司法規定於股東大會上提交本公司省覽，惟本細則不得要求把該等文件送交本公司不知悉其地址的人士或股份或債權證聯名持有人中多於一名持有人。

154. 在所有適用的法規、規則及規例(包括但不限於指定證券交易所的規則)容許的情況及妥為遵守的規限下，以及在取得所要求的所有必要同意(如有)下，以法規並無禁止的任何方式，向任何人士送交摘錄自本公司年度賬目的簡明財務報表以及其形式及所載資料符合適用法律及規例要求的董事會報告，即視為已就該人士履行細則第153條的規定，惟倘任何原有權取得本公司年度財務報表及相關董事會報告的人士，向本公司送達書面通告提出要求，其可要求本公司在簡明財務報表以外另向其送交一份本公司年度財務報表及相關董事會報告的完整印本。
155. 如本公司按照所有適用的法規、規則及規例(包括但不限於指定證券交易所的規則)在本公司的電腦網絡或以任何其他認可的方式(包括發出任何形式的電子通訊)刊載細則第153條所述文件及(如適用)符合細則第154條的簡明財務報告，而且該人士同意或視為同意，把上述方式刊載或接收該等文件當作為本公司已履行向其送交該等文件的責任，則須向細則第153條所述的人士送交該條所述的文件或依照細則第154條的簡明財務報告的規定應視為已履行。

審核

156. (1) 在公司法第88條規限下，於每年股東週年大會上或其後的股東特別大會上，股東須藉普通決議案委任一名核數師對本公司的賬目進行審核，該核數師的任期將直至股東委任另一名核數師為止。該核數師可以是股東，但不得為董事或本公司高級人員或僱員，該等人士在任職期間無資格擔任本公司核數師。
- (2) 在公司法第89條的規限下，現任核數師以外的人士均不能於股東週年大會上獲委任為核數師，除非就有意提名該人士擔任核數師而於就委任核數師舉行之股東週年大會舉行之前發出不少於二十一(21)日書面通告。此外，本公司須將該通告的副本送交現任核數師。

- (3) 股東可在依照此等細則召開及舉行的任何股東大會上，藉特別特別決議案於該核數師任期屆滿前任何時間罷免該核數師，並在該會議上藉普通決議案委任另一核數師代替其履行餘下任期。
157. 在公司法第88條的規限下，本公司賬目須每年審核至少一次。
158. 核數師酬金須由本公司於股東大會上藉普通決議案或以股東決定的方式釐定。
159. 如由於核數師辭任或身故或由於核數師在有需要其服務時因病或其他無行為能力而未能履行職務，令核數師職位出現空缺，則董事可填補該空缺及釐定所委任核數師的酬金。
159. 在上市規則的規限下，董事會可填補核數師職位的任何臨時空缺，但是即使存在該等空缺，尚存或時任核數師(如有)仍可行事。董事會根據本細則所委任任何核數師的薪酬均由董事會決定。在細則第156(3)條的規限下，根據本細則委任的核數師的任期將直至本公司下一屆股東週年大會為止且其後將由股東根據細則第156(1)條重新委任，有關薪酬由股東根據細則第158條釐定。
160. 核數師在所有合理時間應可查閱本公司保存的所有簿冊以及所有相關賬目及付款憑單，其並可請求董事或本公司高級人員提供該等人士所管有的與本公司簿冊或事務有關的任何資料。
161. 此等細則規定的收支表及資產負債表須由核數師審查，並與相關簿冊、賬目及付款憑單比較，核數師並須就此編製書面報告，說明所制定的報表及資產負債表是否公平地呈述回顧期間內本公司的財務狀況及經營業績，在請求董事或本公司高級人員提供資料的情況，說明是否獲提供資料及資料是否令人滿意。本公司的財務報表應由核數師按照一般採納的核數準則審核。核數師須按照一般採納的核數準則作出書面報告，而核數師報告須於股東大會上向各股東呈報。本文所指一般採納的核數準則可包括百慕達以外的國家或司法權區所用者。倘採用百慕達以外的國家或司法權區之核數準則，財務報表及核數師報告應披露此事並註明該國家或司法權區。

通告

162. 任何通告或文件(包括根據指定證券交易所規則獲賦予的涵義之內的任何「公司通訊」)，不論是否由本公司根據此等細則向股東提交或發出，均應屬書面形式或是經由電報、電傳或傳真傳輸的信息或其他電子傳輸或通訊形式。任何該等通告及文件在由本公司向股東送達或交付時，可採用面交方式或以預付郵資方式郵寄，信封須註明股東在股東名冊的登記地址或股東就此向本公司提供的任何其他地址，或(視情況而定)可按股東就向其發出通告而向本公司提供者或按傳輸通告的人士合理及真誠相信在有關時間傳輸即可使股東適當收到通告者，傳輸至任何其他地址或傳輸至任何電傳或傳真號碼或電子號碼或地址或網址，亦可於指定報章(定義見公司法)或指定證券交易所規定之每天出版並在境內廣泛發行之報章刊登廣告而送達，或在適用法律許可的範圍內，亦可把有關通告或文件登載於本公司網站或指定證券交易所網站，並向股東發出通告，說明該通告或其他文件在該處可供查閱(「可供查閱通告」)。可供查閱通告可藉以上任何方式向股東發出。在聯名股份持有人的情況，在股東名冊排名最先的該位聯名持有人應獲發給所有通告，而如此發出的通告視為向所有聯名持有人充份送達或交付。
163. 任何通告或其他文件：
- (a) 如以郵遞方式送達或交付，在適當情況應以空郵寄送，載有通告的信封應適當預付郵資及註明地址，並視為於投郵翌日送達或交付。在證明送達或交付時，證明載有通告或文件的信封或封套已註明適當的地址及已投郵，即為充份的證明，而由秘書或本公司其他高級人員或董事會委任的其他人士簽署的證明書，表明載有通告或其他文件的信封或封套已如上所述註明地址及投郵，即為不可推翻的證據；
 - (b) 如以電子通訊傳送，應視為於通告或文件從本公司或其代理的伺服器傳輸當日發出。登載於本公司網頁或指定交易所網頁的通告，在可供查閱通告視為送達股東翌日視為由本公司發給股東；

- (c) 如以此等細則所述任何其他方式送達或交付，應視為於面交或交付之時或(視情況而定)有關發送、傳輸或刊發之時送達或交付，而在證明送達或交付時，由秘書或本公司其他高級人員或董事會委任的其他人士簽署的證明書，表明該送達、交付、發送、傳輸或刊發的行為及時間，即為不可推翻的證據；及
 - (d) 可以英文或中文發給股東，惟須妥為遵守所有適用的法規、規則及規例。
164. (1) 根據此等細則交付或郵寄或留置於股東登記地址的任何通告或其他文件，儘管該股東當時已身故或破產或已發生任何其他事件，及不論本公司是否有該身故或破產或其他事件的通告，均視為已就以該股東作為單獨或聯名持有人名義登記的股份妥為送達或交付(除非在送達或交付通告或文件之時其姓名已從股東名冊刪除作為股份持有人)，而且該送達或交付就所有目的而言，均視為已向所有擁有股份權益(不論共同或透過該股東申索)的人士充份送達或交付該通告或文件。
- (2) 因股東身故、精神紊亂或破產而享有股份權利的人士，本公司可藉預付郵資的信函及在信封或封套上註明其為收件人而把通告郵寄給該人士，以身故者代表或破產者受託人的稱謂或類似稱謂而享有股份權利的人士，本公司可把通告寄交聲稱如上所述享有權利的人士就此目的提供的地址(如有)，或(直至獲提供地址前)藉如無發生該身故、精神紊亂或破產時原來的方式發出通告。
 - (3) 任何藉法律的實施、轉讓或其他方式而享有股份權利的人士，須受在其姓名及地址登錄股東名冊前原已就股份正式發給其獲取股份權利的人士的每份通告所約束。

簽署

165. 就此等細則而言，聲稱來自股份持有人或(視情況而定)董事或替任董事或身為股份持有人的法團的董事或秘書或獲正式委任受權人或正式獲授權代表的電報或電傳或傳真或電子傳輸信息，在倚賴該信息的人士於有關時間未有獲得相反的明確證據時，應視為該持有人或董事或替任董事按收取時的條款簽署的書面文件或文書。本公司發出的任何通告或文件可以書寫、機印或電子方式簽署。

清盤

166. (1) 在細則第166(2)條之規限下，董事會有權以本公司名義代表本公司向法院提呈把本公司清盤的呈請。
- (2) 有關本公司在法庭頒令下清盤或自動清盤的決議案須為特別決議案。
167. 倘本公司清盤(無論為自動清盤或法庭頒令清盤)，清盤人可在獲得特別決議案批准下及根據公司法規定的任何其他批准，將本公司全部或任何部份資產按其原樣或原物分發予股東，而不論該等資產由一類財產或由將如前述而分發之多類不同的財產所組成，而清盤人就此可為如前述分派之任何一類或多類財產釐訂其認為公允的價值，並決定股東或不同類別股東間的分派方式。清盤人可在獲得同樣授權的情況，將任何部份資產交予清盤人(在獲得同樣授權的情況)認為適當而為股東利益設立的信託的受託人，而本公司的清盤可予結束及本公司予以解散，惟不得強迫出資股東接受任何負有債務的股份或其他財產。

彌償保證

168. (1) 本公司當時的董事、秘書及其他高級人員及每名核數師以及當其時就本公司任何事務行事的清盤人或受託人(如有)以及每名該等人士及每名其繼承人、遺囑執行人及遺產管理人，均可因該等人士或任何該等人士、該等人士的任何繼承人、遺囑執行人或遺產管理人就各自的職務或信託執行其職責或假定職責時因所作出、發生的作為或不作為而招致或蒙受的所有法律行動、費用、收費、損失、損害及開支，而從本公司的資產及利潤獲得彌償及可獲確保免就此受到任何損害。任何該等人士均毋須就其他人士的行為、待遇、疏忽或過失而負責，亦毋須為符合規定以致參與任何待遇，或為著須向或可能向其寄存或存入任何屬於本公司的款項或財產作妥善保管用途的任何銀行或其他人士，或為本公司賴以投放或投資任何款項或財產的抵押不充份或不足或為該等人士執行各自的職務或信託時發生的任何其他損失、不幸事故或損害而負責，惟本彌償保證不延伸至與任何上述人士可能涉及之任何欺詐或不忠誠有關的事宜。
- (2) 每名股東同意放棄其原可因董事在履行本公司職責時採取的任何行動或未有採取任何行動而針對董事提起的申索或訴訟權利(不論個別或根據或憑藉本公司的權利)，惟該權利的放棄不延伸至有關董事可能涉及之任何欺詐或不忠誠有關的任何事宜。

修訂公司組織章程大綱及公司細則以及更改公司名稱

169. 撤銷、更改或修訂任何細則及新增任何細則，均須獲董事決議案批准，並經股東通過特別決議案確認後，方可作實。公司組織章程大綱任何規定的更改或更改公司名稱須經特別決議案通過

資料

170. 有關本公司營運或任何與本公司經營業務有關及董事認為就本公司股東的權益而言不宜向公眾透露的屬於商業秘密或秘密工序性質的事宜的詳情，股東不得要求作出披露或提供任何資料。

股東特別大會通告

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告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本通告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。



XIWANG PROPERTY HOLDINGS COMPANY LIMITED

西王置業控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：2088)

股東特別大會通告

茲通告西王置業控股有限公司(「本公司」)謹訂於2022年11月30日下午三時正假座香港灣仔港灣道1號香港萬麗海景酒店閣樓3-4號會議室舉行股東特別大會(「股東特別大會」)(或其任何續會)，藉以：

普通決議案

1. 考慮並酌情通過(無論是否經修訂)下列決議案為本公司普通決議案：

「動議

批准、確認及／或追認金融服務框架協議及建議年度上限(定義及詳情均見本公司日期為2022年11月8日之通函)、落實當中載述之存款服務及其項下擬進行及相關之全部其他交易，以及任何其他相關文件；及授權本公司董事代表本公司簽署、蓋章、執行、完成、履行及交付一切有關協議、文據、文件及契約，並全權作出彼等可能酌情認為執行及／或令金融服務框架協議及建議年度上限、落實當中載述之存款服務及其項下擬進行之全部其他交易生效屬必要、適當或權宜之一切行動及事宜並採取一切相關措施以及批准、確認及追認董事已作出之一切有關行動及事宜。」

* 僅供識別

股東特別大會通告

特別決議案

2. 考慮並酌情通過(無論是否經修訂)下列決議案為本公司特別決議案：

「動議

批准及採納本公司之經修訂及重列細則(「新細則」)(副本已提呈本大會並由本大會主席簽署以資識別)，以於本大會結束後即時取代及摒除本公司之現有細則，並授權本公司任何一位董事、秘書或註冊辦事處提供者辦理一切必要事宜以落實新細則之採納，包括但不限於按照百慕達及香港適用法律之規定辦理相關登記及存檔手續。」

承董事會命
西王置業控股有限公司
主席
王棣

香港，2022年11月8日

註冊辦事處：

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港主要營業地點：

香港
灣仔，港灣道25號
海港中心21樓2110室

附註：

1. 為釐定出席大會並於會上投票的權利，將於2022年11月25日至2022年11月30日(首尾兩日包括在內)暫停辦理普通股的股東登記，期間概不會辦理普通股的過戶手續。為符合資格出席大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票及(如為可轉換優先股持有人)所有已填妥的轉換通知及有關可轉換優先股的股票，必須於2022年11月24日下午4時30分前送達本公司的香港股份過戶登記分處—卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。
2. 凡有權出席股東特別大會(或其任何續會)並於會上投票之本公司股東，均可委派一名或多名代表代其出席及投票。受委代表毋須為本公司股東。
3. 如為本公司普通股之聯名持有人，任何一名該等聯名持有人均可親身或委派代表於大會上以所持之普通股投票，猶如彼為唯一有權投票之人士；惟倘超過一名該等聯名持有人出席股東特別大會，則排名較先之聯名持有人親身或委派代表之投票將獲接納，而其他聯名持有人概無權投票。就此而言，排名先後按本公司股東名冊內就該等聯名持有之股份之排名次序而定。

股東特別大會通告

- 代表委任表格須按其上印列之指示填妥及簽署，並連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或經由公證人簽署證明之有關授權書或授權文件副本，必須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間不少於48小時前，送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，方為有效。
- 遞交委任代表之代表委任表格後，股東仍可親身出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票，在此情況下，委任代表之代表委任表格將被視為已被撤回。

於本通告日期，董事會包括下列董事：

執行董事：

王金濤先生
王偉民先生

獨立非執行董事：

黃繼興先生
王安先生
王鎮先生

非執行董事：

王棣先生
王勇先生
孫新虎先生