

此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下正恒國際控股有限公司之股份全部售出或轉讓，應立即將本通函及隨附代表委任表格送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或持牌證券商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



ZH INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

正恒國際控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：185)

建議授出發行股份及購回股份之一般授權、  
重選退任董事  
及  
股東週年大會通告

董事會函件載於本通函第3至6頁。正恒國際控股有限公司謹訂於二零一八年六月十二日(星期二)上午九時三十分假座香港中環夏慤道10號和記大廈5樓Cliftons Hong Kong舉行股東週年大會，召開大會之通告載於本通函第7至11頁。無論閣下是否有意親身出席大會，務請儘快按隨附代表委任表格上印列之指示填妥並交回表格，惟無論如何須不遲於大會或其續會(視情況而定)指定舉行時間48小時前(即二零一八年六月九日(星期六)上午九時三十分前)交回本公司股份過戶登記處卓佳準誠有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願出席大會並於會上表決。

本通函所有時間及日期均指香港本地時間及日期。

二零一八年四月二十五日

# 目 錄

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件.....	3
股東週年大會通告 .....	7
附錄一 – 退任董事之資料.....	12
附錄二 – 購回授權之說明函件 .....	15

## 釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「股東週年大會」	指	本公司謹訂於二零一八年六月十二日(星期二)上午九時三十分假座香港中環夏慤道10號和記大廈5樓Cliftons Hong Kong舉行之股東週年大會或其任何續會
「股東週年大會通告」	指	載於本通函第7至11頁之股東週年大會通告
「組織章程細則」	指	本公司之組織章程細則，經不時修訂
「董事會」	指	本公司董事會
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例
「本公司」	指	正恒國際控股有限公司，於香港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該詞之涵義
「董事」	指	本公司董事
「擴大授權」	指	建議向董事授出之一般及無條件授權，以使根據購回授權購回之任何股份加至可能根據一般授權配發及發行之股份總數
「一般授權」	指	建議向董事授出之一般及無條件授權，以行使本公司配發、發行或以其他方式處理不超過於股東週年大會上通過相關決議案日期之本公司已發行股份數目20%之額外股份之權力
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區

## 釋 義

「最後可行日期」	指	二零一八年四月十八日，即本通函付印前確定若干資料以供載入本通函之最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「購回授權」	指	建議向董事授出令其可購回股份之一般及無條件授權，購回股份之總數目不得超過於股東週年大會上通過相關決議案日期之本公司已發行股份數目10%
「退任董事」	指	根據組織章程細則及上市規則將於股東週年大會退任，惟符合資格並願意於股東週年大會重選連任之董事
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂)
「股份」	指	本公司已發行股本中之股份
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予之相同涵義
「收購守則」	指	香港證券及期貨事務監察委員會批准之公司收購、合併及股份回購守則(經不時修訂)；及
「%」	指	百分比



ZH INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

正恒國際控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：185)

執行董事：

張敬國(主席兼行政總裁)

張國強

註冊及主要辦事處：

香港中環

雲咸街40至44號

雲咸商業中心24樓

非執行董事：

Huang Yanping

獨立非執行董事：

劉俏

劉達

馬運弢

敬啟者：

建議授出發行股份及購回股份之一般授權、  
重選退任董事  
及  
股東週年大會通告

緒言

本公司將於股東週年大會提呈決議案，以(其中包括)(1)重選退任董事；及(2)授予董事一般授權(包括擴大授權)及購回授權。

本通函旨在向閣下提供有關擬於股東週年大會提呈之決議案之進一步資料，並向閣下發出股東週年大會通告，本公司將於股東週年大會上提呈決議案供閣下考慮及酌情批准。

1. 重選退任董事

根據組織章程細則第78及79條及上市規則附錄十四第A.4.2條守則條文，張敬國先生及劉俏博士將於股東週年大會上退任，惟符合資格並願意於股東週年大會重選連任。本公司提名委員會亦向董事會推薦退任董事符合資格可重選連任。退任董事的資料載於本通函附錄一。

## 2. 一般授權及購回授權

於股東週年大會上，董事擬尋求股東批准向董事授出一般授權(包括擴大授權)及購回授權。

### 一般授權

於股東週年大會上，本公司將提呈普通決議案，授予董事無條件一般授權(即一般授權)以配發、發行及處理(i)額外股份；(ii)可轉換為股份之額外證券；或(iii)可認購任何股份或有關可換股證券之額外購股權、認股權證或類似權利，並作出或授出於行使該等權力時將或可能須發行、配發或處理有關證券之發售建議、協議及購股權(但不包括透過供股或按照為本公司僱員或董事及／或其任何附屬公司而設立之購股權計劃或按照任何以股息計劃或根據組織章程細則配發及發行股份以代替股份之全部或部分股息之類似安排)，最多為於授出一般授權之決議案日期之已發行股份數目之20%。

此外，待通過批准一般授權及購回授權的普通決議案後，另一項普通決議案將就擴大授權進一步提呈，以擴大一般授權，授權董事配發、發行及處理以根據購回授權所購回股份為限之股份。購回授權詳情於下文進一步詳述。

於最後可行日期，本公司之已發行股份總數為6,176,819,969股。待通過批准一般授權之決議案後，並假設於最後可行日期至授出一般授權日期之期間內將不會進一步發行或購回股份為基準計算，本公司根據一般授權將獲准配發、發行及處理最多1,235,363,993股股份。

如本公司在一般授權批准過後進行股份合併或分拆，緊接該合併或分拆的前一日與後一日根據一般授權而發行的最高股份數目佔已發行股份總數的百分比必須相同。

### 購回授權

於股東週年大會上，本公司亦將提呈普通決議案，授予董事無條件一般授權以於聯交所或證券及期貨事務監察委員會認可之其他證券交易所購回股份(即購回授權)，總值最多為於授出購回授權的決議案日期本公司已發行股份數目不多於10%。

## 董事會函件

待通過批准購回授權之決議案後，並假設於最後可行日期至授出購回授權日期之期間內將不會進一步發行或購回股份為基準計算，本公司根據購回授權將獲准購回最多617,681,996股股份。

如本公司在購回授權批准過後進行股份合併或分拆，緊接該合併或分拆的前一日與後一日根據購回授權而發行的最高股份數目佔已發行股份總數的百分比入須相同。

一般授權(包括擴大授權)及購回授權分別於就批准一般授權(包括擴大授權)及購回授權而提呈之決議案獲通過日期起之期間持續生效，直至(i)本公司下屆股東週年大會結束時；(ii)組織章程細則或公司條例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；或(iii)股東於本公司股東大會上透過普通決議案撤銷或修訂一般授權(包括擴大授權)或購回授權(視情況而定)為止(以較早發生者為準)。

有關購回授權之說明函件載於本通函附錄二。說明函件載有上市規則規定須向股東提供之必須資料，讓股東可就投票贊成或反對批准購回授權之決議案作出知情決定。

### 3. 股東週年大會

召開股東週年大會之通告載於第7至11頁，召開股東週年大會旨在考慮並酌情批准(其中包括)重選退任董事、一般授權(包括擴大授權)及購回授權。

據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，概無股東於股東週年大會上將予提呈之任何決議案擁有重大權益，因此，並無股東須於股東週年大會放棄表決批准任何決議案。

本通函隨附股東週年大會適用之代表委任表格。無論閣下是否有意出席大會，務請按隨附代表委任表格上印列之指示填妥表格，並盡快惟無論如何不得遲於大會或其續會(視情況而定)指定舉行時間48小時前(即二零一八年六月九日(星期六)上午九時三十分前)交回表格。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願出席大會並於會上投票。

根據上市規則第13.39(4)條，於股東大會上任何股東必須以按股數投票方式表決。因此，大會主席將根據組織章程細則就股東週年大會之每一項決議案要求以按股數投票方式表決。表決結果將被視為要求或規定須以按股數投

## 董事會函件

票方式表決之股東大會決議案，且將於股東週年大會後刊登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.zhsuccess.com)。

#### 4. 暫停辦理股份過戶登記手續

為確認有權出席股東週年大會並於會上投票之股東，本公司將於二零一八年六月七日(星期四)至二零一八年六月十二日(星期二)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間本公司不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，請於二零一八年六月六日(星期三)下午四時三十分前將所有股份過戶文件連同相關股票證書及適用過戶表格交回本公司股份過戶登記處卓佳準誠有限公司之辦事處(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)，以辦理登記手續。

#### 5. 推薦意見

董事相信，重選退任董事、授出一般授權(包括擴大授權)及購回授權均符合本公司及股東之整體最佳利益。因此，董事建議全體股東表決贊成所有將於股東週年大會提呈之決議案，以令該等決議案生效。

#### 6. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則之規定提供有關本公司之資料。各董事願就本通函所載資料共同及個別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料於各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成分，亦無遺漏任何其他事實，致使本通函所載任何聲明或本通函產生誤導。

#### 7. 一般資料

務請閣下垂注本通函附錄所載其他資料。

#### 8. 其他

本通函之中英文本如有歧異，概以英文本為準。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
正恒國際控股有限公司  
主席、執行董事兼行政總裁  
張敬國  
謹啟

二零一八年四月二十五日





ZH INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

正恒國際控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：185)

### 股東週年大會通告

茲通告正恒國際控股有限公司(「本公司」)謹訂於二零一八年六月十二日(星期二)上午九時三十分假座香港中環夏慤道10號和記大廈5樓Cliftons Hong Kong舉行股東週年大會(「股東週年大會」)，以處理下列事項：

#### 普通事項：

- (1) 省覽及採納本公司及其附屬公司截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核財務報表、董事會報告書及核數師報告。
- (2) 重選本公司退任董事(各項作為獨立決議案)，並授權本公司董事(「董事」)會(「董事會」)釐定董事酬金。
- (3) 重新委任德勤•關黃陳方會計師行為核數師，並授權董事會釐定其酬金。

#### 普通決議案

- (4) 作為特別事項，考慮並酌情通過下列決議案為普通決議案(無論有否修改)：

#### 「動議：

- (a) 在下文(c)段之規限下，謹此一般及無條件批准董事根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)於有關期間(定義見下文)行使本公司所有權力，以配發、發行及處理(i)本公司額外股份(「股份」)；(ii)可轉換為股份之額外證券；或(iii)可認購任何股份或有關可換股證券之額外購股權、認股權證或類似權利，並作出或授出於行使該等權力時將或可能須發行、配發或處理有關證券之發售建議、協議及購股權；

## 股東週年大會通告

- (b) 上文(a)段之批准將授權董事於有關期間作出或授出將或可能須於有關期間結束後行使上述權力之發售建議、協議及購股權；
- (c) 董事根據上文(a)段之批准配發或有條件或無條件同意將予配發之股份總數(無論根據購股權或其他原因而配發者)，除根據(i)供股(定義見下文)；或(ii)根據本公司之購股權計劃不時授出之購股權獲行使；或(iii)以股代息或任何規定可按照不時生效之本公司組織章程細則配發及發行股份取代股份之全部或部分股息之類似安排；或(iv)根據本公司任何購股權、認股權證或類似權利或可兌換成股份之證券之條款行使認購權或換股權而發行任何股份外，合共不得超過：
- (aa) 於本決議案獲通過當日已發行股份數目之20%；及
- (bb) (倘董事透過本公司股東以單獨普通決議案授權)於本決議案通過後由本公司購回之股份數目(最高達本決議案通過當日已發行股份總數之10%)，

倘其後進行任何股份合併或分拆，緊接該合併或分拆的前一日與後一日的按本決議案(a)段授權發行股份最高數目佔已發行股份總數的百分比必須相同，而根據本決議案(a)段授出之授權亦受相應限制；及

- (d) 就本決議案而言：

「有關期間」指自本決議案獲通過當日起至下列三者中最早之日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；

## 股東週年大會通告

- (ii) 本公司之組織章程細則、香港法例第622章公司條例(「公司條例」)或任何適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；及
- (iii) 本決議案所載向董事授權經本公司股東於股東大會通過普通決議案撤銷或修訂之日；

「供股」指於董事指定之期限內，向於指定記錄日期名列股東名冊之股份持有人按彼等當時之持股比例提呈發售股份或提呈發售或發行認股權證、購股權或其他附有權利可認購股份之證券，惟董事可就零碎股權，或香港以外任何司法權區、任何認可監管機構或香港以外任何證券交易所之法例或規定項下之任何限制或責任，或經考慮該等法例或規定項下之任何限制或責任之存在或範圍時可能涉及之開支或延誤，作出彼等認為必需或適當之豁免或另作安排。」

- (5) 作為特別事項，考慮並酌情通過下列決議案為普通決議案(無論有否修改)：

「動議：

- (a) 在本決議案(b)段的規限下，一般及無條件批准董事於有關期間(定義見下文)依據證券及期貨事務監察委員會及聯交所之規則及規例、公司條例及就此適用之所有其他法律行使本公司一切權力，在聯交所或股份可能上市並就此獲證券及期貨事務監察委員會及聯交所認可之任何其他證券交易所購回股份；
- (b) 本公司根據本決議案(a)段之批准於有關期間可能購回之股份總數，不得超過本決議案獲通過當日已發行股份總數之10%及倘其後進行股份合併或分拆，緊接該合併或分拆的前一日與後一日的

## 股東週年大會通告

按本決議案(a)段的批准可購回股份最高數目佔已發行股份總數的百分比必須相同，而本決議案(a)段之授權亦須受此限制；及

(c) 就本決議案而言，「有關期間」指自本決議案獲通過當日起至下列三者中最早之日期止之期間：

(i) 本公司下屆股東週年大會結束時；

(ii) 本公司之組織章程細則、公司條例或任何適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；及

(iii) 本決議案所載授權經本公司股東於股東大會通過普通決議案撤銷或修訂之日。」

(6) 作為特別事項，考慮並酌情通過下列決議案為普通決議案(無論有否修改)：

「動議於本大會通告(本決議案為其中的部分)所載之第四項及第五項決議案獲得通過的情況下，授權董事行使上文第4項決議案第(a)段有關該決議案第(c)段之第(bb)分段所述關於股份數目之權力。」

承董事會命

正恒國際控股有限公司

主席、執行董事兼行政總裁

張敬國

香港，二零一八年四月二十五日

註冊辦事處：

香港

中環

雲咸街40至44號

雲咸商業中心

24樓

## 股東週年大會通告

附註：

1. 凡上文有權出席大會(「大會」)並於會上投票之本公司股東均有權以書面形式委任一名或(倘其為本公司兩股或以上股份之持有人)以上代表代其出席大會並於會上代其投票。受委代表毋須為本公司股東。
2. 倘屬股份之聯名持有人，則任何一名聯名持有人均可親身或委派代表就有關股份投票，猶如彼為唯一有權投票者，惟倘超過一名聯名持有人親身或委派代表出席大會，則已出席之上述人士中，只有於登記冊內就有關股份排名首位者方有權就有關股份投票。
3. 代表委任表格必須由委任人或其正式書面授權代表親筆簽署，如委任人為公司，則須加蓋印鑑，或由獲正式授權之高級職員或代表親筆簽署，並連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)，或經公證人簽署證明之授權書或授權文件副本，最遲須於大會或其任何續會之指定舉行時間48小時前(即二零一八年六月九日(星期六)上午九時三十分前)送交本公司之股份過戶登記處卓佳準誠有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，方為有效。
4. 為確認股東符合出席大會之資格，本公司將於二零一八年六月七日至六月十二日期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席大會，所有股份過戶文件連同相關股票須於二零一八年六月六日下午四時三十分前交回本公司股份過戶登記處，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。
5. 送交委任代表之文據後股東仍可親自出席大會或其任何續會並於會上投票；在此情況下，委任代表之文據將被視為已撤銷論。
6. 如8號或以上颱風訊號或黑色暴雨警告訊號於大會日期上午7時正或之後任何時間生效，大會將會延遲或休會。本公司將於聯交所網址(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網址(<http://www.zhsuccess.com>)刊載公告，以通知本公司股東重新安排之會議的日期、時間及地點。倘黃色或紅色暴雨警告訊號生效，大會將如期舉行。在惡劣天氣的情況下，本公司股東應視乎各自的情況自行決定是否出席大會。
7. 本文內所有時間及日期均指香港本地時間及日期。
8. 大會將以中文進行及不會提供翻譯。

於本通告日期，董事會由兩名執行董事，即張敬國先生及張國強先生；一名非執行董事，即Huang Yanping女士；及三名獨立非執行董事，即劉俏博士、劉達先生及馬運波先生組成。

下列為上市規則規定須予披露之擬於股東週年大會重選連任之退任董事之資料。

張敬國先生(「張先生」)，現年五十五歲，為本公司主席、執行董事兼行政總裁，亦為本公司之提名委員會及薪酬委員會成員。張先生亦為本集團若干附屬公司的董事。彼於二零一五年六月二十九日控股股東變動後，於二零一五年七月六日獲任命進入董事會。

張先生於中國房地產開發行業擁有約二十四年經驗。自一九八三年七月至一九九五年四月期間，張先生曾擔任河南省輕工業廳(負責河南省輕工業之政府機關)及其相關集體所有制企業之多個職位，包括部門主管、工程師及副經理，負責行政管理。自一九九五年四月至二零零一年四月期間，彼於興業地產(Xingye Real Estate)擔任總經理，負責公司整體營運。張先生與本公司非執行董事Huang Yanping女士共同創立一家房地產公司，該公司已成為中國物業開發百強公司之一。張先生自二零零一年起擔任該房地產百強公司的主席及行政總裁。張先生負責本集團之整體策略制定及一般管理，並幫助本集團業務增長及業務擴展。張先生為Huang Yanping女士之配偶。

張先生於一九八三年七月取得鄭州大學無線電理學學士學位，並於二零一三年七月取得北京大學光華管理學院高級管理人員工商管理碩士學位。張先生目前擔任河南省房地產業商會高級顧問、河南省工商聯合會副主席、鄭州大學研究生導師。於二零一一年，張先生獲河南省住房和城鄉建設廳頒授「河南省房地產開發先進個人」，並於二零零九年、二零一一年及二零一二年獲鄭州市住房保障和房地產管理局頒授「鄭州市房地產開發先進個人」。於二零一二年，張先生獲河南日報社及河南省民營經濟研究會評為「河南地產民營經濟貢獻人物」，並獲河南省工商業聯合會及中共河南省委統戰部評為「河南省光彩慈善公益功勳人物」。於一九九六年十二月，張先生自河南省人民政府取得高級工程師資歷，並於二零一二年五月獲住房和城鄉建設部授予一級建造師資格。自二零一八年一月起張先生亦為河南省第十三屆人民大會代表。

現時，張先生為聯交所主板上市公司鄭州銀行股份有限公司(股份代號：6196)非執行董事及紐約證券交易所上市公司Global Medical REIT, Inc. (NYSE股份代號：GMRE)之當然主席及董事。

張先生已與本公司訂立服務協議，據此，彼自二零一五年七月六日起開始擔任本公司執行董事，為期三年，且須根據組織章程細則於本公司之股東週年大會上輪席退任及重選連任。根據有關服務協議，張先生將按服務協議收取年薪1.00港元。

於最後可行日期，張先生被視為於其配偶Huang女士全資實益擁有之Joy Town Inc.名義登記之3,579,612,209股股份中擁有權益。除本文披露者外，張先生於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券中概無擁有證券及期貨條例第XV部所界定之任何其他權益。

除上文所披露者外，(i)張先生已確認，其於過往三年並無於其他上市之公眾公司擔任任何其他董事職務；(ii)概無其他資料須根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條予以披露；及(iii)概無其他有關其重選董事之事項需提請股東及聯交所垂注。

劉俏博士(「劉博士」)，現年四十八歲，於二零一五年七月二十七日獲委任為獨立非執行董事，彼亦為本公司之提名委員會主席及本公司之審核委員會和薪酬委員會成員。

劉博士為北大光華管理學院金融學教授及院長。彼為中國金融領域的權威，其有關企業融資、金融市場及中國經濟的學術著作廣為人知。

劉博士為國家自然科學基金傑出青年獎(二零一三年)的得獎者，並於二零一三年獲頒北大光華管理學院最高榮譽「Li Yining Outstanding Service Award」。彼亦為教育部「長江學者」特聘教授。劉博士於二零一零年底加入光華前，於香港大學經濟及工商管理學院任教，於香港大學擁有終身教職。劉博士亦由二零零一年至二零零三年於麥肯錫亞洲企業金融及戰略部門任職，任內彼為不同跨國公司(跨國公司)及亞洲領先企業就有關企業財務及戰略問題提供意見。劉博士擁有加州大學洛杉磯分校(UCLA)(二零零零年)經濟學博士學位、中國人民銀行研究生部(一九九三年)國際金融碩士學位及中國人民大學(一九九一年)經濟應用數學學士學位。

劉博士主要學術研究方向為企業融資、實證資產定價模型、金融市場及中國經濟。他曾於權威學術期刊發表數十篇文章，包括《金融經濟學期刊》、《金融與數量分析期刊》、《會計研究期刊》、《管理科學》、《經濟學期刊》、《企業金融》、《會計、審計和金融學期刊》、《金融分析師期刊》等。彼合作編撰關於亞洲債券市場書



籍《Asia's debt capital markets : prospects and strategies for development》(Springer 出版, 2006)。彼所合作編撰的書籍《Finance in Asia : Institutions, Markets, and Regulation》(與Paul Lejot和Douglas Arner合著)由Routledge於二零一三年三月推出。劉博士為中國暢銷書《從大到偉大—中國企業的第二次長征》的作者。劉博士亦於二零一六年年底出版英文專著《Corporate China 2.0 : The Great Shakeup》。除學術研究外,劉博士亦為領先商業報紙及雜誌撰寫文章。其文章及觀點載於《經濟學人》、《金融時報》、《首席財務官》、《21世紀經濟報導》、《財經雜誌》(Caijing Magazine)、《新財富》、《亞洲華爾街日報》及南華早報。

劉博士擁有豐富商業經驗。於過去十年,彼為領先的中國公司及跨國公司進行多次諮詢項目,其中包括PetroChina、民生銀行、Mercedes Benz (China)及深圳證券交易所。劉博士為專注為中國地方政府融資問題提供諮詢的平台Huaxinhui的創辦人。彼開拓編纂地方政府資產負債表的慣例,為中國地方政府提供以市場為基礎的信用評級。彼堅定倡導包括地方政府信用評級作主要關鍵績效指標以應對快速增長的中國地方政府債務。

現時,劉博士為聯交所主版上市公司中信建投證券股份有限公司(股份代號:6066)的獨立非執行董事及上海證券交易所上市公司北京首創股份有限公司(SSE股份代號:600008)的獨立非執行董事。

劉博士已與本公司訂立服務協議,據此,彼自二零一五年七月二十七日起開始擔任本公司獨立非執行董事,為期三年,且須根據組織章程細則於本公司之股東大會上輪席退任及重選連任。支付予彼之董事袍金固定為每月20,000港元,該金額於每季末支付。有關金額由董事會參考彼之背景、學歷、經驗、在本公司職責及現時市場水平而釐定。根據上市規則第3.13條,劉博士已確認獨立身份。劉博士於股份中概無擁有證券及期貨條例第XV部所界定之任何權益,且並非上市規則所界定之本公司關連人士。彼在本集團內沒有持有其他任何職銜及與本公司董事、高級管理人員、主要股東或控股股東概無任何關係。

除上文所披露者外,(i)劉博士已確認,其於過往三年並無於其他上市之公眾公司擔任任何其他董事職務;(ii)概無其他資料須根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條予以披露;及(iii)概無其他有關其重選董事之事項需提請股東及聯交所垂注。



本附錄乃上市規則第10.06(1)(b)條所規定之說明函件，旨在向閣下提供一切合理所需資料，以便閣下可就將於股東週年大會上提呈有關向董事授予購回授權之普通決議案表決贊成或反對時作出知情決定。

## 股東批准

以聯交所作第一上市地之公司在聯交所進行之所有建議股份購回，必須事先以普通決議案批准(無論以一般授權或特定方式批准)。

## 股份購回之理由

董事相信，董事獲股東授予一般授權，使本公司能於聯交所購回股份，乃符合本公司及股東之最佳利益。視乎當時市況及資金安排，該等購回或會提高每股股份資產淨值及／或每股股份盈利。股東可獲保證，該等股份購回僅會在董事相信屬適當及將對本公司及股東整體有利之情況下進行。

## 股本

於最後可行日期，本公司有6,176,819,969股已發行股份。

待建議批准向董事授出購回授權之普通決議案獲通過，及假設於股東週年大會舉行前概無配發或發行任何新股份，全面行使購回授權將令本公司可購回最多617,681,996股股份，佔於最後可行日期已發行股份之10%。

## 購回之資金

購回之資金將全部來自本公司根據香港法例及組織章程細則規定可合法用作此用途之現金流量或營運資金撥付。

全面行使購回授權可能對本公司之營運資金及資本負債比率造成重大不利影響(指相對於二零一七年十二月三十一日(最近期刊發之經審核綜合賬目日期)而言)。然而，董事不擬在本公司營運資金或資本負債比率受到重大不利影響之情況下進行任何購回活動。

## 權益披露

董事或(據董事作出一切合理查詢後所知)彼等各自之緊密聯繫人士(定義見上市規則)目前無意在購回授權獲股東批准後，向本公司出售任何股份。

概無核心關連人士(定義見上市規則)知會本公司，表示在股東批准購回授權之情況下，目前有意向本公司出售任何股份，亦無承諾不向本公司出售名下所持有之任何股份。

## 董事之承諾

董事已向聯交所承諾，在適用情況下，彼等將根據購回授權及按照上市規則及香港適用法例，行使本公司權力進行購回活動。

## 收購守則之影響

倘按照購回授權行使權力購回股份時，某股東所佔本公司之投票權益比例因此而增加，則就收購守則規則32而言，該項增加將被視為一項投票權收購。因此，一名股東或一組一致行動之股東可能會獲得或鞏固其於本公司之控制權，因而須根據收購守則規則26及32提出強制性收購建議。

於最後可行日期，Joy Town Inc. (作為實益擁有人)、張敬國先生(作為Huang Yanping女士之配偶)及Huang Yanping女士(作為持有Joy Town Inc.全部股權之擁有人) (「**控股股東**」) 實益擁有3,579,612,209股股份，佔本公司已發行股本約57.95%。雖然董事目前無意根據購回授權購回任何股份，惟倘董事全面行使購回授權，則控股股東持有之股份將佔本公司當時已發行股本約64.39%。董事並不知悉根據購回授權購回任何股份將引致就收購守則而言之任何後果。

根據上市規則第8.08條，本公司應維持本公司已發行股本至少25%由公眾人士持有。根據控股股東之現時持股量，倘董事全面行使購回授權，不會導致公眾人士持有之股份數目減至低於25%。

## 本公司購回股份

緊接最後可行日期前六個月，本公司概無於聯交所或以其他方式購回其任何股份。

## 股價

股份於緊接最後可行日期前過去十二個月各月在聯交所買賣之最高及最低價如下：

	每股價格	
	最高 港元	最低 港元
<b>二零一七年</b>		
四月	0.227	0.200
五月	0.232	0.205
六月	0.227	0.201
七月	0.230	0.197
八月	0.225	0.202
九月	0.270	0.195
十月	0.425	0.226
十一月	0.380	0.305
十二月	0.350	0.265
<b>二零一八年</b>		
一月	0.315	0.265
二月	0.350	0.230
三月	0.345	0.285
四月(截至最後可行日期)	0.320	0.265