
此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何部份內容或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀、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。

閣下如已售出所有名下的和寶國際控股有限公司股份，應立即將本通函送交買主或經手買賣的銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主。

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，並明確表示概不就因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。



WEALTHMARK INTERNATIONAL (HOLDINGS) LIMITED
和寶國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：039)

持續關連交易

獨立董事委員會的財務顧問



倍利證券(香港)有限公司

聯交所已根據上市規則第14A.43條授出一項豁免，內容有關供應協議項下擬進行的交易將可由股東書面批准，而毋須舉行股東大會。本公司控股股東Orientelite Investments Limited持有195,000,000股本公司股份，佔本公司已發行股本及股東大會投票權約58.73%，其已就此於二零零六年六月八日發出書面批准，批准本公司訂立供應協議及進行其項下擬進行的交易。因此，本公司毋須另行尋求股東批准，亦毋須舉行股東大會。本通函所載資料僅供股東參考。

二零零六年六月十九日

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「Agricapital」	指	Agricapital (Tianjin) Limited，於英屬處女群島註冊成立的公司，並為本公司的全資附屬公司；
「聯繫人士」	指	上市規則所賦予的涵義；
「蓓蕾」	指	蓓蕾(天津)乳業有限公司，於中國成立的公司；
「董事會」	指	本公司董事會；
「本公司」	指	和寶國際控股有限公司，一家在開曼群島註冊成立的公司，其股份於聯交所上市；
「董事」	指	本公司董事；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「港元」	指	港元，香港法定貨幣；
「獨立董事委員會」	指	由陸海林博士、梁君國博士及Sam Zuchowski先生組成的委員會，彼等均為本公司獨立非執行董事；
「獨立財務顧問」	指	倍利證券(香港)有限公司；
「獨立股東」	指	並非於供應協議項下擬進行的交易中擁有重大權益的人士或該等人士的聯繫人士的股東；
「最後實際可行日期」	指	二零零六年六月十六日，即本通函付印前就確認本通函所載若干資料而言的最後實際可行日期；
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則；

釋 義

「中國」	指	中華人民共和國（就本公佈而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣）；
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣；
「證券及期貨條例」	指	香港證券及期貨條例；
「股東」	指	股份持有人；
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元的股份；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「供應協議」	指	天津農墾集團與蓓蕾於二零零六年五月二十六日訂立的原料奶收購合同；及
「天津農墾集團」	指	天津農墾集團總公司，於中國成立的國有企業。

就本通函而言，所使用的匯率為人民幣1.03元兌1.00港元。



WEALTHMARK INTERNATIONAL (HOLDINGS) LIMITED
和寶國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：039)

執行董事：

路嘉星先生 (主席)

孫如暉先生 (行政總裁)

李文濤先生

非執行董事：

楊鼎立先生

獨立非執行董事：

陸海林博士

梁君國博士

Sam Zuchowski先生

註冊辦事處：

P.O.Box 309GT

Ugland House

South Church Street

George Town

Grand Cayman

Cayman Islands

香港總辦事處及

主要營業地點：

香港

夏慤道10號

和記大廈2116室

敬啟者：

持續關連交易

1. 緒言

誠如本公司於二零零六年五月二十六日所宣佈，蓓蕾（由本公司一家全資附屬公司Agricapital持有其70%權益的公司）已與天津農墾集團訂立一份供應協議，以向蓓蕾供應原料奶。

董事會函件

自二零零五年十二月重新投入生產以來，蓓蕾一直向天津農墾集團的附屬公司購買原料奶，以生產乳製品。由於天津農墾集團擁有蓓蕾餘下30%的股本權益，故其屬上市規則所定義的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，蓓蕾向天津農墾集團購買原料奶的交易構成一項持續關連交易。

本公司留意到，蓓蕾向天津農墾集團就原料奶供應所支付的金額已超過上市規則第14A.33(3)條所載的最低限額。本公司於審閱管理賬目時方注意到於二零零六年四月出現的該情況。因此，蓓蕾與天津農墾集團之間的交易於二零零六年四月首次須遵守上市規則第14A.34條的披露規定。根據上市規則第14A.35條的規定，蓓蕾與天津農墾集團已訂立一份供應協議，進一步詳情載於本函件第2段。

由於供應協議項下擬進行的交易的各適用百分比率（利潤率除外）均超過2.5%，根據上市規則第14A.35條規定，該等交易須予以報告及公佈，並須獲得上市規則第14A.45至14A.48條所載的獨立股東的批准。

本通函旨在向閣下提供有關供應協議項下擬進行交易的詳情、獨立董事委員會就此提供的推薦建議及獨立財務顧問就此提供的意見。

2. 供應協議

背景

蓓蕾於中國從事乳製品的生產與銷售。原料奶為蓓蕾生產乳製品的主要原材料。自二零零五年十二月重新投入生產以來，蓓蕾一直向天津農墾集團的附屬公司採購原料奶。蓓蕾與天津農墾集團於二零零六年五月二十六日簽訂供應協議，以規管原料奶的供應。供應協議的條款乃以公平基準並按一般商業條款磋商達成。

董事會函件

主要條款

供應協議自二零零六年五月一日起計，為期三年。根據供應協議，天津農墾集團將按年度基準向蓓蕾供應特定數量的原料奶，該數量可上下調整最多達5%。蓓蕾亦可從其他第三方供應商獲取額外鮮奶供應。倘若獲提供的原料奶質素未能滿足蓓蕾的規格及要求，蓓蕾可終止供應協議。蓓蕾將按月向天津農墾集團支付上一個月份的所有採購款項。該等支付條款並不遜於天津農墾集團向獨立第三方提供的條款。

定價

根據供應協議項下的鮮奶供應價格將按照原料奶於供應時的現行市價釐定。

年度上限

基於過往數據有限及蓓蕾預期其於供應協議期限內如下文所述的供應要求，預計供應協議所涵蓋的有關期間內，根據供應協議，蓓蕾將向天津農墾集團支付的最高總金額將不會超過：

	人民幣	港元
二零零六年五月一日至二零零六年 十二月三十一日止期間	11,188,800	10,862,913
截至二零零七年十二月三十一日止年度	21,078,750	20,464,806
截至二零零八年十二月三十一日止年度	26,980,800	26,194,951
二零零九年一月一日至二零零九年 四月三十日止期間	9,979,200	9,688,544

董事會函件

該等年度上限乃根據自有關交易開始以來蓓蕾向天津農墾集團採購原料奶所支付的金額（二零零五年十二月為人民幣106,940元（約103,825港元）及截至二零零六年四月三十日止四個月為人民幣2,335,178元（約2,267,163港元））推算。就供應協議於二零零六年所涵蓋的八個月期間的上限而言，已假設蓓蕾於該期間內的供應要求（按月計）將約為二零零六年首四個月每月平均採購供應的2.4倍（考慮到蓓蕾於二零零四年首四個月的乳製品業務仍屬起步階段，且受到中國春節的影響）。就截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度而言，基於預期市場份額及市場需求的增加，以及假設增長純屬數量上而言（價格不變），各年上限較去年的增長約為56%、28%及11%。特別是，就二零零七年的高增長率而言，乃計及蓓蕾於二零零六年期間的生產業務將直線上升所致。

根據上述年度上限，供應協議項下擬進行的交易的各適用百分比率（利潤率除外）均超過2.5%。因此，根據上市規則第14A.35條，該等交易將須遵守報告及公佈規定，並須獲得上市規則第14A.45至14A.48條所載的獨立股東批准。

倘若預計隨後會超過年度上限，本公司將根據上市規則第14A.36條重新遵循上市規則的相關條文。

3. 本集團及天津農墾集團的業務

本集團的主營業務為製造及銷售手袋製品、相關配件及成衣，並提供相關分包服務。於二零零五年十二月，為涉足另一行業業務，本集團收購蓓蕾70%的股本權益，蓓蕾為一家於中國成立的公司，並在中國從事生產及銷售乳製品業務。

天津農墾集團乃於中國成立的國有企業，並為於農業相關及其他業務擁有權益的控股公司。

4. 訂立供應協議的理由及利益

天津的原料奶由奶牛場及奶牛個體戶提供。天津差不多所有的奶牛場均由天津農墾集團擁有。因此，自二零零五年十二月重新投入生產以來，蓓蕾的原料奶均由天津農墾集團供應。董事相信，天津農墾集團擁有的奶牛場對其原料奶供應較天津奶牛個體戶具有更高的衛生標準及更嚴格的質量控制，原因是天津農墾集團具備更大經營規模及採用更先進的技術及奶牛飼養方法，故蓓蕾選擇由天津農墾集團提供奶源。此外，供應協議可保證蓓蕾在協議期內將獲得穩定的優質原料奶供應。董事相信供應協議項下的交易條款乃屬公平合理，並符合股東的整體利益。由於定價條款乃按市價釐定，且信貸條款不遜於向獨立第三方提供的條款，故董事並不認為供應協議項下擬進行的交易對蓓蕾或本公司而言存有任何不利。

5. 關連交易

蓓蕾乃由本公司一家全資附屬公司Agricapital持有其70%權益。天津農墾集團擁有蓓蕾餘下30%的股本權益，故其屬上市規則所定義的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，蓓蕾根據供應協議向天津農墾集團購買原料奶的交易構成一項持續關連交易。

6. 推薦意見

本公司已成立獨立董事委員會，以就供應協議的條款向獨立股東提供意見，並已委任一位獨立財務顧問，以向獨立董事委員會及獨立股東就此提供意見。

經考慮獨立財務顧問的意見後，獨立董事委員會認為供應協議的條款就獨立股東而言乃屬公平合理，因此建議獨立股東投票贊成有關批准供應協議的普通決議案。

獨立財務顧問函件載於本通函第10至第16頁，當中載有獨立財務顧問致獨立董事委員會的建議及推薦意見。獨立董事委員會致獨立股東函件載於本通函第9頁，當中載有其推薦意見。

董事會函件

7. 股東批准

根據上市規則，供應協議項下擬進行的交易須經獨立股東以投票方式批准。就董事所深知，概無股東於供應協議項下擬進行的交易中擁有任何重大權益，故並無股東被要求放棄於為批准供應協議及其項下擬進行的交易而舉行的任何股東大會上投票。聯交所已根據上市規則第14A.43條授出一項豁免，內容有關供應協議項下擬進行的交易將可由股東書面批准，而毋須舉行股東大會。本公司控股股東Orientelite Investments Limited持有195,000,000股本公司股份，佔本公司已發行股本及股東大會投票權約58.73%，其已就此於二零零六年六月八日發出書面批准，批准本公司訂立供應協議及其項下擬進行的交易。因此，本公司毋須另行尋求股東批准，亦毋須舉行股東大會。本股東通函所載資料僅供參考。

此 致

本公司列位股東 台照

代表董事會
和寶國際控股有限公司
主席
路嘉星
謹啟

二零零六年六月十九日



WEALTHMARK INTERNATIONAL (HOLDINGS) LIMITED
和寶國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：039)

敬啟者：

持續關連交易

吾等已獲委任為獨立董事委員會，以就供應協議向獨立股東提供推薦意見，有關詳情載於日期為二零零六年六月十九日的致股東通函（「通函」）的董事會函件內，本函件亦為通函的一部份。除文義另有所指外，通函所界定詞彙與本函件所使用者具備相同涵義。

經考慮供應協議的條款及通函第10至第16頁所載獨立財務顧問就此提供的建議及意見後，吾等認為供應協議的條款乃屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。故此，吾等建議獨立股東投票贊成有關批准供應協議的普通決議案。

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

陸海林博士、梁君國博士及Sam Zuchowski先生

謹啟

二零零六年六月十九日

獨立財務顧問函件

以下為獨立財務顧問於二零零六年六月十九日致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件全文，以供載入本通函。



倍利證券（香港）有限公司

香港

皇后大道中15號

置地廣場公爵大廈

34樓3406室

敬啟者：

持續關連交易

緒言

吾等謹此提述吾等獲委任就供應協議的條款向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。供應協議（其中包括）條款的詳情載於本通函第3至第8頁的「董事會函件」。除非文義另有規定，否則本函件所用的專有詞彙與本通函所賦予者具有相同涵義。

貴公司間接擁有70%權益的附屬公司蓓蕾，自二零零五年十二月重新投入生產以來，一直向天津農墾集團的附屬公司購買原料奶，以生產乳製品。由於天津農墾集團擁有蓓蕾餘下30%的股本權益，故其屬上市規則所定義的關連人士。因此根據上市規則第14A章，蓓蕾向天津農墾集團購買原料奶的交易構成一項不可豁免持續關連交易。

貴公司已成立獨立董事委員會，以就供應協議的條款向獨立股東提供意見，而吾等亦獲委任為獨立財務顧問，以向獨立董事委員會及獨立股東就此提供意見。

獨立財務顧問函件

於二零零六年六月八日，貴公司的控股股東Orientelite Investments Limited持有195,000,000股貴公司股份，佔貴公司已發行股本及股東大會投票權約58.73%，其已發出書面核准，批准貴公司訂立供應協議及進行其項下擬進行的交易。概無股東於供應協議項下擬進行的交易中擁有任何重大權益，故並無股東被要求放棄於為批准供應協議及其項下擬進行的交易而舉行的任何股東大會上投票。聯交所已就舉行股東大會的規定向貴公司授出一項豁免，並准許獨立股東批准供應協議及其項下擬進行的交易。

於形成吾等的推薦意見時，吾等乃依賴本通函所載列或提述的資料及事實，以及董事及貴公司高級管理層所作出或提供的陳述。董事已於本通函附錄「一般資料」中作出責任聲明，當中彼等對本通函所載列的資料及作出的陳述的準確性共同及個別承擔全部責任。吾等亦已假設本通函所作出或提述的所有聲明及陳述在作出之時均為真實，及於本通函刊發日期繼續為真實。吾等並無理由懷疑貴公司、董事及貴公司管理層提供予吾等的資料及陳述的真實性、準確性及完整性，亦無理由懷疑任何有關重大事實遭隱瞞或遺漏。

吾等已審閱貴集團所刊發的資料，包括但不限於，貴公司於二零零六年五月二十六日就供應協議項下擬進行的持續關連交易刊發的公佈。吾等亦已與貴公司管理層討論訂立供應協議的背景及利益，根據供應協議購買原料奶的定價基準及設定年度上限的基準。吾等認為，吾等已審閱足夠的資料以達致知情意見，並為依賴本函件所載資料的準確性作出解釋，且對吾等所作出的意見提供合理基礎。然而，吾等並無對貴集團的業務狀況、財務狀況或未來前景進行獨立調查，亦無對所提供的資料作出任何獨立核實。

所考慮的主要因素及理由

於評估供應協議的條款及向獨立董事委員會及獨立股東提供推薦意見時，吾等已考慮以下主要因素及理由：

背景及理由

貴集團的主營業務為製造及銷售手袋製品、相關配件及成衣，並提供相關分包服務。於二零零五年四月，Orientelite Investments Limited收購 貴集團， 貴集團的股權架構發生根本性變化。 貴集團委任新董事及管理層。於二零零五年年底，為取得二線業務， 貴集團收購蓓蕾70%的股本權益。蓓蕾乃於一九九四年十二月二十九日在中國成立為中外合資公司，營業期為二十年，於中國從事乳製品生產及銷售業務。在 貴集團收購其股本權益之前，蓓蕾分別由外方及天津農墾集團擁有70%及30%的權益。蓓蕾於二零零四年第一季後大幅減少其生產業務，並於二零零四年年底停止銷售乳製品。

蓓蕾於二零零五年十二月底恢復生產，並開始向天津農墾集團的附屬公司購買原料奶。為保證原料奶的穩定供應，以生產乳製品，蓓蕾於二零零六年五月二十六日與天津農墾集團就供應原料奶訂立供應協議。

吾等了解到，執行董事路嘉星先生、孫如暉先生及李文濤先生各人均具備中國飲食業之業務管理及經營經驗。此外，蓓蕾之前高級管理層（彼等於中國乳製品業務方面具備經驗）在收購完成後留任蓓蕾。 貴集團擬利用新管理層於中國飲食業的業務管理及經營經驗及專業知識精簡蓓蕾的營運及提升效率，並尋求適合機會擴展蓓蕾的業務，藉以提升盈利能力。新管理層認為中國乳業發展前途光明，且相信收購蓓蕾將令 貴集團有機會從該行業獲得利益。

獨立財務顧問函件

吾等注意到，天津的原料奶主要由奶牛場及奶牛個體戶提供。天津差不多所有的奶牛場均由天津農墾集團擁有。天津農墾集團乃於中國成立的國有企業，並為於農業相關及其他業務（包括生產及銷售乳製品、釀酒、魚類養殖、草皮種植、物業發展及其他業務）擁有權益的控股公司。董事相信，訂立供應協議可獲得以下利益，包括但不限於：

- 天津農墾集團擁有的奶牛場對其原料奶供應較天津奶牛個體戶具有更高的衛生標準及更嚴格的質量控制，原因是天津農墾集團具備更大經營規模及採用更先進的技術及奶牛飼養方法；
- 可保證 貴集團根據供應協議獲得穩定的優質原料奶供應；及
- 天津農墾集團（作為供應商）將會提供更可靠的質量控制，原因為天津農墾集團（作為擁有人）亦於蓓蕾擁有30%的股本權益，與蓓蕾同時分享相似利益。此外，鑑於原料奶的物理特性，天津農墾集團的鄰近地理位置亦提供了質量保證。

基於上述因素及理由，吾等同意董事的觀點，認為訂立供應協議可繼續維持蓓蕾與天津農墾集團之間的關係，有助於蓓蕾優先購買天津農墾集團的優質原料奶。由於天津農墾集團是蓓蕾目前的唯一供應商，吾等同意董事的觀點，認為天津農墾集團向蓓蕾供應原料奶的義務將有助於確保蓓蕾的穩定奶源。

鑑於上述背景及情況，吾等認為訂立供應協議符合 貴公司及股東的整體利益。

供應協議的主要條款

根據供應協議，自二零零六年五月一日起計三年，天津農墾集團將按年度基準向蓓蕾供應特定數量的原料奶，該數量可上下調整最多達5%。蓓蕾亦可從其他第三方供應商獲取額外鮮奶供應，以及倘若獲供應的原料奶質素未能滿足蓓蕾的規格及要求，蓓蕾可終止供應協議。

獨立財務顧問函件

吾等得悉，根據供應協議項下的鮮奶供應價格將按照原料奶於供應時的現行市價釐定，且支付條款並不遜於天津農墾集團向獨立第三方提供的條款。吾等已獲 貴公司提供列載原料奶市價計算方法的價格表以供參考，並了解到原料奶的價格會隨季節變更而有所浮動，同時亦須視乎原料奶的質素而定。此外，吾等亦自 貴公司取得天津農墾集團的附屬公司開具予獨立第三方的若干發票，透過比較吾等注意到，提供予蓓蕾的產品的售價並不遜於天津農墾集團向有關獨立第三方收取的售價。吾等亦曾審閱天津農墾集團的附屬公司與獨立第三方簽訂的供應合約，並注意到天津農墾集團提供予蓓蕾的支付條款並不遜於天津農墾集團向有關獨立第三方提供的條款。有鑑於此，吾等認為供應協議項下擬進行的交易將按不遜於天津農墾集團向其他獨立第三方提供的條款進行。

年度上限

下表載列蓓蕾於二零零五年十二月三十日至二零零五年十二月三十一日止期間及於二零零六年首四個月期間向天津農墾集團的原料奶過往採購額，以及供應協議所涵蓋有關期間的年度上限：

	人民幣	港元
過往採購額		
二零零五年十二月三十日至二零零五年十二月三十一日止期間	106,940	103,825
二零零六年一月一日至二零零六年四月三十日止期間	2,335,177	2,267,163
年度上限		
二零零六年五月一日至二零零六年十二月三十一日止期間（「二零零六年上限」）	11,188,800	10,862,913
截至二零零七年十二月三十一日止年度（「二零零七年上限」）	21,078,750	20,464,806
截至二零零八年十二月三十一日止年度（「二零零八年上限」）	26,980,800	26,194,951
二零零九年一月一日至二零零九年四月三十日止期間（「二零零九年上限」）	9,979,200	9,688,544

獨立財務顧問函件

吾等了解到，供應協議項下擬進行交易的上限金額乃參照(a)蓓蕾於二零零五年十二月三十日至二零零六年四月三十日止期間的原料奶過往採購額；(b)蓓蕾的生產能力；及(c)蓓蕾的預計銷售增長釐定。

吾等進一步得悉，供應協議於二零零六年所涵蓋的八個月期間的二零零六年上限乃假設蓓蕾於上述期間的供應需求（按月計）將約為二零零六年首四個月每月平均採購供應的2.4倍（考慮到蓓蕾於二零零四年首四個月的乳製品業務仍屬起步階段，且受到中國春節的影響）而釐定。經參考蓓蕾於二零零六年一月一日至二零零六年四月三十日止期間的原料奶消耗增長，以及鑑於蓓蕾於重新投入生產後仍處於發展週期的起步階段，且客戶對蓓蕾的奶製品反應熱烈，儘管蓓蕾歷史尚短，或許能全面反映其業績，吾等認為二零零六年上限實屬合理。

就二零零七年上限、二零零八年上限及二零零九年上限而言，吾等得悉二零零六年 貴集團將專注於其於天津的奶製品業，並將於二零零七年及二零零八年逐步進軍北京及中國東北地區。為了應付上述業務拓展，蓓蕾於二零零六年期間的生產業務將直線上升，預期二零零七年及二零零八年將分別增長約56%及28%。董事預期，二零零九年生產業務增長率將降低至11%。根據麥肯錫顧問公司(McKinsey & Co.)（一家跨國管理顧問公司，就有關公司策略、組織、科技、業務及不同產業市場趨勢的事務提供意見）發表的二零零六年研究報告「China's booming dairy market（蓬勃發展的中國奶製品市場）」，中國奶製品業的銷售收益將增加一倍，由二零零五年的約人民幣800億元增至二零一零年的約人民幣1,568億元。尤其是，中國二零零五年牛奶飲料、奶酪及酸乳的銷售收益分別約為人民幣48億元、人民幣8億元及人民幣72億元，於二零一零年將分別增至約人民幣112億元、人民幣48億元及人民幣272億元，複合年度增長率分別約為22%、38%及31%。在預測奶製品市場的潛在發展時，該研究報告曾研究150多個城鎮的消費模式及消費者喜好，以及參考摘取自「中國奶業年鑒2004」及「中國統計年鑒2004」的統計數字。鑑於蓓蕾於截至二零零六年四月三十日止四個月原料奶消耗量錄得大幅增長，以及經考慮行業潛在增長率及生產設施並未獲完全利用後，吾等認為二零零七年上限、二零零八年上限及二零零九年上限年度增長的釐定基準實屬公平合理。

獨立財務顧問函件

經考慮上述因素後，吾等認為上限金額的釐定基準及上限金額就 貴公司及股東而言實屬公平合理。然而，股東務請留意，上限金額與未來事項有關，且並非對供應協議項下擬進行交易所產生營業額及所引致採購成本的預測。因此，吾等並無就供應協議項下擬進行交易產生的實際營業額及引致的實際採購成本與上限金額有否偏差發表任何意見。

推薦建議

經考慮上述主要因素及理由後，吾等認為供應協議項下擬進行的交易符合 貴公司及股東的整體利益，而有關條款及上限金額就 貴公司及股東而言實屬公平合理。吾等因此建議獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成普通決議案，批准供應協議及其項下擬進行的交易。

此 致

和寶國際控股有限公司

獨立董事委員會及獨立股東 台照

代表

倍利證券(香港)有限公司

董事總經理

執行董事

康曉龍

黃騰忠

謹啓

謹啓

二零零六年六月十九日

1. 責任聲明

本通函遵照上市規則提供有關本公司的資料。董事對本通函所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本通函並無遺漏任何其他事實，致使本文件所載任何陳述有所誤導。

2. 董事於證券的權益

於最後實際可行日期，本公司董事或行政總裁概無於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份及債券中擁有任何權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條記入該條所述的登記冊，或須根據上市規則所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所。

3. 主要股東

除下文所披露者外，於最後實際可行日期，董事概無知悉任何人士（並非本公司董事或行政總裁）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉，亦無直接或間接擁有任何類別股本（附帶於任何情況下可在本集團任何成員公司股東大會上投票的權利）面值10%或以上權益：

名稱	所持本公司 股份數目	佔本公司 已發行 股本百分比
Orientalite Investments Limited (附註)	195,000,000	58.73
China Enterprise Capital Limited (附註)	195,000,000	58.73

附註：

Orientalite Investments Limited為China Enterprise Capital Limited的一家全資附屬公司。Orientalite Investments Limited於本公司持有直接須予披露權益。鑑於China Enterprise Capital Limited與Orientalite Investments Limited的關係，其亦根據證券及期貨條例被視作於相同股份中擁有須予披露權益。

4. 披露董事權益

- (a) 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得於一年內終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）的任何服務合約。
- (b) 於最後實際可行日期，董事、任何提名董事或獨立財務顧問（以專家身份）概無於本集團任何成員公司自二零零五年十二月三十一日（即本公司最近期刊發的經審核綜合賬目的編製日期）以來所買賣或租用或擬買賣或租用的任何資產中擁有任何直接或間接權益。
- (c) 董事概無於由本公司或其任何附屬公司訂立並於最後實際可行日期依然有效且對本集團業務有重大關聯的任何合約或安排中擁有重大權益。
- (d) 董事及（就各董事所知）其聯繫人士概無於與本集團現時業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益。

5. 專家資格及同意書

- (a) 獨立財務顧問為一家從事證券及期貨條例項下第一類（證券交易）及第六類（就企業融資提供建議）受規管活動的持牌法團，其已就本通函的刊發發出同意書，同意以本通函所載的形式及涵義載列其報告（編製該報告的目的乃供收錄於本文件）及引述其名稱及報告，且迄今並無撤回該同意書。
- (b) 於最後實際可行日期，獨立財務顧問並無於本集團任何成員公司擁有任何股權，亦無任何權利（不論是否可依法強制執行）認購或指定他人認購本集團任何成員公司的證券。

6. 重大變動

除本文所披露者外，於最後實際可行日期，董事並不知悉本集團自二零零五年十二月三十一日（即本公司最近期刊發的經審核賬目的編製日期）以來的財務或貿易狀況有任何重大不利變動。

7. 其他事項

- (a) 本公司的合資格會計師及公司秘書為陳素芳女士（FCCA，執行會計師）。陳女士為英國特許會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。
- (b) 本公司的註冊辦事處位於P.O. Box 309GT, Ugland House, South Church Street, George Street, Grand Cayman, Cayman Islands。本公司的總辦事處及香港主要營業地點位於香港夏慤道10號和記大廈2116室。
- (c) 本公司的香港股份過戶登記分處為登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。
- (d) 本文件的中英文本如有歧義，概以英文本為準。

8. 備查文件

以下文件由即日起至二零零六年七月三日（包括該日）期間的一般辦公時間內，在本公司的香港總辦事處及主要經營業務地點香港夏慤道10號和記大廈2116室，可供查閱：

- (a) 供應協議；
- (b) 獨立董事委員會發出的推薦建議函件，全文載於本通函第9頁；
- (c) 本附錄「專家資格及同意書」一節所述的獨立財務顧問的同意書；及
- (d) 獨立財務顧問於二零零六年六月十九日發出的意見函件，全文載於本通函第10至第16頁。