

閣下對本通函任何方面或應採取之行動如有任何疑問，應諮詢閣下之持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之民豐控股有限公司股份全部售出或轉讓，應立即將本通函及隨附之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、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



FREEMAN CORPORATION LIMITED

民 豐 控 股 有 限 公 司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：279)

配售可換股票據

更新發行及配發股份 及購回股份之一般授權

更新購股權計劃之計劃授權限額

獨立董事委員會之函件載於本通函第20頁，而文略融資有限公司致獨立董事委員會及獨立股東之函件載於本通函第21至第27頁。

民豐控股有限公司謹訂於二零零六年十二月二十九日(星期五)上午九時正於香港北角馬寶道28號華匯中心30樓舉行股東特別大會，召開股東特別大會之通告載於本文件第31至34頁。無論閣下是否能夠出席股東特別大會，務請依照隨附之代表委任表格上印列之指示，將該表格填妥及盡快交回本公司於香港股份過戶登記分處秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，惟無論如何須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回。閣下填妥代表委任表格後，屆時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。

二零零六年十二月十三日

目 錄

頁次

釋義	1
董事會函件	5
獨立董事委員會函件	20
獨立財務顧問函件	21
附錄一 — 說明函件	28
股東特別大會通告	31

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下述涵義：

「公告」	指	本公司於二零零六年十一月二十二日刊發有關(其中包括)配售可換股票據、更新發行及配發股份及購回股份之一般授權及更新購股權計劃之計劃授權限額之公告
「聯繫人士」	指	具有上市規則賦予之涵義
「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	民豐控股有限公司，於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份在聯交所主板上市
「轉換股份」	指	於行使可換股票據所附之轉換權時，本公司須按當時有效之轉換價而發行之新股份
「可換股票據」	指	根據配售協議，建議本公司將予發行之於二零零八年到期，本金額合共300,000,000港元之一系列零息可換股票據
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	本公司將於二零零六年十二月二十九日(星期五)上午九時正在香港北角馬寶道28號華匯中心30樓召開之股東特別大會，以考慮及酌情批准(其中包括)配售、新一般授權及購股權計劃之新計劃授權限額
「現有一般授權」	指	股東於二零零六年八月二十八日股東週年大會上授予董事之一般授權，其中包括授權董事配發、發行及處置最多266,411,240股股份(佔本公司當時已發行股本之20%)及購回最多133,205,620股股份(佔本公司當時已發行股本之10%)

釋 義

「擴大授權」	指	擴大一般授權以令董事獲授進一步發行股份(該股份數目相等於根據購回授權所購回之股份)之一般授權
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港之法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	由董事會成立之獨立董事委員會(包括趙少波先生、許惠敏女士、Gary Drew Douglas先生及Peter Temple Whitlam先生)，以就發行授權及擴大授權向獨立股東提供意見
「獨立財務顧問」或「文略」	指	文略融資有限公司，根據證券及期貨條例，可從事第六類(就企業融資提供意見)受規管活動之持牌法團，亦為獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問
「獨立股東」	指	股東，不包括董事楊先生及其聯繫人士(包括其妻及Parkson Group Limited)，郭惠明女士及柯淑儀女士及彼等各自之聯繫人士
「初步轉換價」	指	每股0.25港元之初步轉換價(可予調整)
「發行授權」	指	將於股東特別大會上提呈以尋求批准之授權，授權董事配發、發行及處置數目不超過股東特別大會當日本公司已發行股本20%之股份
「最後實際可行日期」	指	二零零六年十二月八日，即本通函付印前確定其中所載資料之最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則

釋 義

「到期日」	指	發行可換股票據當日起計第十八個月之日
「楊先生」	指	楊梵城先生，本公司主席兼執行董事
「新一般授權」	指	發行授權、購回授權及擴大授權
「承配人」	指	配售代理根據配售協議下配售代理之責任所安排之任何個人、機構或其他專業投資者，以認購可換股票據
「配售」	指	配售代理根據配售協議配售可換股票據
「配售代理」	指	大福證券有限公司，根據證券及期貨條例可進行第1類（證券交易）、第3類（槓桿式外匯交易）及第4類（就證券提供意見）受規管活動之持牌法團
「配售協議」	指	本公司及配售代理於二零零六年十一月二十日就配售所訂立之有條件可換股票據配售協議（受限於當中所載條款及條件）
「購回授權」	指	將於股東特別大會上提呈以尋求批准之授權，授權董事於聯交所購回不超過於股東特別大會當日本公司已發行股本10%之股份
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.10港元之繳足普通股，或（如文義所指）於股本重組（如本公司於二零零六年四月十八日刊發之通函所述）前，本公司當時已發行股本中每股面值0.20港元之普通股

釋 義

「購股權計劃」	指	本公司於二零零二年八月二十三日採納及批准之購股權計劃
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「結算日後事項」	指	本公司於截至二零零六年三月三十一日止財政年度後完成之若干重大交易，包括(i)根據日期為二零零五年十二月三十日之配售協議以每股配售股份0.20港元之價格配售600,000,000股新股份；(ii)根據日期為二零零六年六月八日之收購協議以發行若干新股份按11,000,000港元之代價收購Hennabun Management International Limited 53,800,000股股份，佔其6.18%權益；(iii)根據日期為二零零六年七月十七日之買賣協議出售Mega Victory Limited (本公司之附屬公司) 之55%權益；(iv)根據日期為二零零六年十月十八日之買賣協議以發行200,000,000股新股份作為代價收購Cinergy Holdings Limited全部權益；(v)根據日期為二零零六年十月十八日之配售協議按每股配售股份0.25港元之價格配售66,000,000股股份；及(vi)行使本公司若干購股權
「%」	指	百分比



FREEMAN CORPORATION LIMITED

民豐控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：279)

執行董事：

楊梵城先生 (主席)

鄭維添先生 (董事總經理)

郭惠明女士

柯淑儀女士

註冊辦事處：

P.O. Box 309, George Town

Grand Cayman

Cayman Islands

British West Indies

獨立非執行董事：

趙少波先生

許惠敏女士

Gary Drew Douglas先生

Peter Temple Whitelam先生

香港主要營業地址：

香港

北角

馬寶道28號

華匯中心31樓

敬啟者：

**配售可換股票據
更新發行及配發股份
及購回股份之一般授權
更新購股權計劃之計劃授權限額**

緒言

於二零零六年十一月二十日，本公司與配售代理已訂立配售協議。根據配售協議，配售代理同意促使認購本金額最多為300,000,000港元之可換股票據，其中本金額為100,000,000港元之可換股票據將以全數包銷基準配售，而本金額最多200,000,000港元之可換股票據將按盡力基準配售。所有承配人及彼等各自之最終實益擁有人將獨立於及與本公司及其關連人士(定義見上市規則)概無關連及並非本公司之關連人士。

董事會建議(其中包括)(i)更新授予董事之一般授權,以發行及配發及購回不超過本公司於股東特別大會日期之已發行股本分別20%及10%之股份,以及擴大發行授權,以便授予董事一般授權以發行相等於根據購回授權購回之股份之額外股份;及(ii)更新購股權計劃之10%計劃授權限額。

鑒於本公司在下屆股東週年大會舉行前向股東分別提呈發行授權及擴大授權,因此根據上市規則第13.36(4)條,發行授權及擴大授權須於股東特別大會上獲獨立股東以股數表決方式批准。

本通函旨在向閣下提供有關(其中包括)以下各項之進一步資料:(i)配售;(ii)新一般授權;(iii)更新購股權計劃之計劃授權限額;(iv)獨立董事委員會就更新發行授權及擴大授權之建議;(v)獨立財務顧問就更新發行授權及擴大授權致獨立董事委員會及獨立股東之建議;及(vi)股東特別大會通告。

配售協議

配售協議日期

二零零六年十一月二十日

配售協議訂約方

(i) 本公司(作為發行人);及

(ii) 配售代理

配售代理

配售代理為獨立第三方,與本公司及本公司之關連人士(定義見上市規則)並無關連,亦非本公司之關連人士。配售代理將(i)就按全數包銷基準包銷之本金額為100,000,000港元之可換股票據之配售所得款項總額收取2.5%之配售佣金;及(ii)按盡力基準配售之本金額最多為200,000,000港元之可換股票據之所得款項總額收取2%配售佣金。上述佣金將於配售完成時由本公司支付。

承配人

預期配售代理將促使不少於六名承配人以現金認購本金額最多為300,000,000港元之可換股票據。

所有承配人及彼等各自之最終實益擁有人將獨立於及與本公司及其關連人士(定義見上市規則)概無關連及並非本公司之關連人士。

配售之條件

配售須待以下條件達成後，方可完成：

- (i) 聯交所上市委員會批准（不論是無條件或僅須履行本公司及配售代理無理由反對之條件）轉換股份上市及買賣；
- (ii) 聯交所批准（不論是無條件或僅須履行本公司及配售代理無理由反對之條件）發行可換股票據，或本公司並無接獲聯交所反對發行可換股票據之通知；
- (iii) 根據上市規則，股東於股東大會上通過決議案批准配售協議及發行可換股票據及據此而發行之轉換股份；
- (iv) （如需要）增加本公司之法定股本以方便發行轉換股份；及
- (v) 取得發行可換股票據及據此發行之轉換股份所需之一切批准及同意。

倘任何條件於二零零七年一月八日（或本公司及配售代理可能同意之其他日期）前尚未達成，配售協議即告失效及無效，而除先前違反所產生之責任外，訂約各方將自動解除協議下之全部責任。

完成

(i) 本金額100,000,000港元之可換股票據按全數包銷基準配售將於二零零七年一月十二日（或訂約各方可能同意之較後日期）完成（「包銷完成」）；及(ii) 本金額200,000,000港元之可換股票據按盡力基準配售將於二零零七年三月三十一日（或訂約各方可能同意之其他日期）完成。

終止配售協議

僅就包銷完成而言，不論配售協議載有任何規定，倘在包銷完成日期上午九時正之前任何時間，配售代理合理認為配售之成功或本集團之業務或財務前景將會或可能會因出現下列任何一項情況而受到不利影響，則配售代理可向本公司發出書面通知而終止配售協議，且毋須向本公司承擔任何責任：

- (i) 配售協議所載任何聲明及保證有任何重大違反；或

(ii) 發生下列任何事故：

- (a) 推行任何新法例或法規，或現有法例或法規有任何變動或其詮釋或應用有任何更改；或
- (b) 發生任何性質為政治、軍事、工業、金融、經濟或其他性質之事件、事態發展或變動（不論是否屬於地區、全國或國際性質，或屬於本公佈發表之日期之前、當日及／或之後發生或持續之連串事件或變動之一部份），以及包括有關（不論是否與任何前述者屬同類性質），因而足以或可能預期導致政局、經濟或股市狀況出現重大不利變動；或
- (c) 凍結出售、暫停或嚴格限制一般證券或本公司證券在聯交所之買賣（惟為有關可換股票據之公佈或通函取得刊發批准而暫停除外）超過連續40個營業日；或
- (d) 因香港或中國之稅項或施行外匯管制而出現之變動或前瞻性變動將會或可能會對本公司或其現有股東或準股東造成重大不利影響；或
- (e) 地區、國家或國際證券市場之狀況出現任何變動或惡化。

屆時及在上述任何情況下，配售代理可透過向本公司發出書面通知方式終止配售協議，且毋須向本公司承擔任何責任，惟有關通知須於包銷完成當日下午九時前送達。

倘配售代理根據上述條款終止配售協議，則各訂約方根據配售協議之一切責任將會廢除及終止，且任何一方均不得就配售協議產生之任何事宜向其他方索償（惟任何於終止前發生之違反則除外）。

可換股票據之條款

可換股票據之主要條款概述如下：

主要條款

- 本金額： 300,000,000港元（其中本金額100,000,000港元將由配售代理按全數包銷基準配售，而金額200,000,000港元將由配售代理按盡力基準配售）。
- 初步轉換價： 每股股份0.25港元，於若干情況下可予調整，（其中包括）股份合併、股份拆細、資本化發行、資本分派及供股。
- 利率： 每年0%。
- 到期日： 發行可換股票據當日起計第十八個月。
- 贖回： 除先前已按可換股票據之條款及條件轉換及註銷或償還外，本公司須於到期日按贖回金額（即為可換股票據之尚餘本金額之115%）贖回每份可換股票據。
- 轉讓： 在未獲得本公司事先書面同意之情況下，可換股票據不得轉讓，惟轉讓予可換股票據持有人之附屬公司或控股公司則除外。在未獲得本公司事先書面同意之情況下，可換股票據持有人不得轉讓可換股票據予本公司關連人士（定義見上市規則）。
- 轉換期： 可換股票據持有人有權於發行可換股票據當日後至到期日（不包括該日）前七日任何營業日之任何時間，按當時之轉換價將可換股票據之尚餘本金額全數或部份（以1,000,000港元之金額或完整倍數）轉換為股份。
- 強制轉換： 倘於連續30個交易日期間每個交易日之收市價相等於或超過初步轉換價（可予調整）之150%（即0.375港元），則全部尚未償還可換股票據將被視為按當時轉換價轉換。

投票：可換股票據持有人不可僅因身為可換股票據持有人而獲發本公司任何股東大會之通告，亦無權出席本公司任何股東大會或於會上投票。

上市：本公司不會申請可換股票據於聯交所或任何其他證券交易所上市。本公司已申請批准因可換股票據所附之轉換權獲行使而須予發行之轉換股份上市及買賣。

地位：可換股票據與本公司所有其他現有及未來之無抵押及非後償責任均享有同等地位。

因可換股票據所附之轉換權獲行使而須予發行之轉換股份於各方面將與可換股票據獲轉換日期之所有其他現有已發行股份享有同等地位。

轉換股份

假設配售代理僅成功配售100,000,000港元之可換股票據，於按初步轉換價全數轉換可換股票據時，將發行合共400,000,000股轉換股份，佔於最後實際可行日期本公司已發行股本約23.1%及本公司經發行該等轉換股份擴大後之已發行股本約18.8%。假設配售代理成功配售全部300,000,000港元之可換股票據，於按初步轉換價全數轉換可換股票據時，將發行合共1,200,000,000股轉換股份，佔於最後實際可行日期本公司已發行股本約69.3%及本公司按初步轉換價發行該等轉換股份擴大後之已發行股本約40.9%。

本公司將按下文「對股東之攤薄影響」一段所載之方式不時就(其中包括)轉換可換股票據作出適當公佈。

轉換價

每股股份之初步轉換價為0.25港元，此乃經配售代理及本公司按公平原則磋商後釐定，相較：

- 二零零六年十一月十七日(即緊接暫停買賣股份以待刊發本公佈前之最後交易日)於聯交所所報之收市價每股股份0.246港元溢價約1.63%；
- 截至二零零六年十一月十七日(包括當日)止最後10個交易日於聯交所所報之平均收市價每股股份0.264港元折讓約5.30%；
- 於最後實際可行日期於聯交所所報之收市價每股0.239港元溢價約4.60%；
- 按本集團於二零零六年三月三十一日之經審核資產淨值及本公司於最後實際可行日期之已發行股本計算之每股股份資產淨值約0.29港元折讓約13.79%；及
- 按本集團於二零零六年三月三十一日之經審核資產淨值及本公司於最後實際可行日期之已發行股本計算之每股股份資產淨值約0.42港元折讓約40.5%(已計及若干結算日後事件)。

根據初步轉換價與上述近期本集團之每股股份收市價及財政狀況之比較，董事認為，可換股票據之條款(包括初步轉換價)乃屬公平合理，且符合股東之整體利益。

股權架構

下表載列(i)本公司於最後實際可行日期之股權架構；(ii)本公司於僅完成配售本金額100,000,000港元之可換股票據，並按初步轉換價悉數轉換該等可換股票據時之股權架構；及(iii)假設配售代理成功配售本金總額300,000,000港元之全部可換股票據，本公司於完成配售本金額合共300,000,000港元之可換股票據，並按初步轉換

董 事 會 函 件

價悉數轉換該等可換股票據時之股權架構。該表假設於最後實際可行日期後，除上文所述者外，本公司之現有已發行股本並無任何變動。

	於完成配售本金額 100,000,000港元之 可換股票據，並按 初步轉換價悉數 轉換可換股票據時		於完成配售本金額 300,000,000港元之全部 可換股票據，並按 初步轉換價悉數 轉換可換股票據時	
最後實際可行日期				
Parkson Group Limited (附註1)	200,000,000	11.6%	200,000,000	6.8%
萊福資本投資有限公司 (股份代號：901) (附註2)	131,972,000	7.6%	131,972,000	4.5%
漢基控股有限公司 (股份代號：412) (附註2)	130,524,000	7.5%	130,524,000	4.5%
董事及彼等之聯繫人士 (附註3)	78,028,000	4.5%	78,028,000	2.7%
公眾人士	1,191,112,202	68.8%	1,191,112,202	40.6%
承配人	—	0%	400,000,000	40.9%
總計	1,731,636,202	100.0%	2,131,636,202	100.0%

附註1： 楊先生實益擁有Parkson Group Limited之全部已發行股本。

附註2： 萊福資本投資有限公司(股份代號：901)及漢基控股有限公司(股份代號：412)之股份均於聯交所主板上市。

附註3： 楊先生及其妻室各持有20,000,000股股份及2,000,000股股份之個人權益；郭惠明女士持有15,000,000股股份之個人權益，而柯淑儀女士則持有41,028,000股股份之個人權益。

對股東之攤薄影響

鑑於本公司預期行使可換股票據所附帶之轉換權將會對股東產生攤薄影響，本公司將知會股東攤薄影響之程度及可換股票據轉換之一切有關詳情，方式如下：

- (a) 本公司將在聯交所網站上刊發每月公佈（「每月公佈」），該公佈將於各曆月完結後之第五個營業日或之前以表格形式作出並載有下列詳情：
 - (i) 於有關月份內可換股票據是否有任何轉換。倘有，則列出轉換之詳情（包括每次轉換之轉換日期、已發行新股份之數目及轉換價）。倘有關月份內並無轉換，則會就此發表否定聲明；
 - (ii) 於轉換後之可換股票據尚餘本金額（如有）；
 - (iii) 因進行其他交易而發行之股份總數，包括因本公司任何購股權計劃項下之購股權獲行使而發行之股份；及
 - (iv) 本公司於有關月份之首日及最後一日之已發行股本總額；及
- (b) 除每月公佈外，倘根據轉換可換股票據而發行之新股份累計數額達本公司於上一份每月公佈或本公司其後就可換股票據刊發之公佈（視情況而定）所披露之本公司已發行股本之5%（及其後該5%界限之倍數），則本公司亦將於聯交所網站刊發公佈，載列包括上文(a)所述在本公司於當時就可換股票據刊發之上一份每月公佈或其後本公司就可換股票據刊發之任何公佈（視情況而定）之日期起至根據轉換而已發行之股份總額達本公司於上一份每月公佈或其後本公司就可換股票據刊發之任何公佈（視情況而定）所披露之本公司已發行股本的5%之日期止的期間之詳情。

為免引起懷疑，本公司將僅於聯交所網站作出每月公佈，且並不會作出付費公佈。

配售理由及所得款項用途

本集團主要從事買賣證券、提供融資、物業持有及投資控股。誠如本公司於二零零六年十月二十日所宣佈，通過收購Cinergy Holdings Limited全部已發行股本，本公司已將其金融服務範圍擴大至保險服務業務。公佈中進一步說明，憑藉楊先生於保險行業之豐富經驗，本公司及楊先生各自將盡力擴展Cinergy Holdings Limited之現有業務，並籌組成立獲認可於香港開展長期業務之人壽保險公司（有待符合有關監管規定及取得批准）。本公司認為配售將向本公司提供所需之重大部分資金以發展需要大量資金的人壽保險新業務。

假設所有可換股票據均已由配售代理成功配售，則配售所得款項總額將為300,000,000港元。於扣除相關費用約7,500,000港元後，本集團將可獲得292,500,000港元。預計所得款項淨額將全部用於進一步加強及拓展本集團之金融服務業務，包括建立本集團之人壽保險新業務。

新一般授權

於本公司在二零零六年八月二十八日舉行之股東週年大會上，股東批准（其中包括）一項普通決議案，以向董事授出現有一般授權(i)以配發及發行最多266,411,240股股份（相等於本公司當時已發行股本之20%）；及(ii)在聯交所購回最多133,205,620股股份（佔本公司當時已發行股本之10%）。誠如本公司於二零零六年十月二十日發出之公佈，本公司已訂立(i)收購協議並據此已發行200,000,000股股份作為代價及(ii)配售協議並據此已根據現有一般授權發行66,000,000股配售股份，分別約佔現有一般授權總額75.1%及24.8%。

為採取靈活方式讓本公司可透過發行新股籌集額外資金及／或促成潛在合併及收購之機會以進行未來業務發展，董事會建議更新一般授權讓董事可(i)發行及配發不超過本公司於舉行股東特別大會當日已發行股本20%之新股份，(ii)於聯交所購回不超過本公司於舉行股東特別大會當日已發行股本10%之股份，及(iii)另行通過一項普通決議案，擴大發行授權以令董事獲授進一步發行股份（該股份數目相等於根據購回授權所購回之股份）之一般授權。

發行授權及擴大授權均將在舉行本公司下屆股東週年大會前提呈予股東，故根據上市規則第13.36(4)條，發行授權及擴大授權將分別須在股東特別大會上以投票表決方式獲得獨立股東批准，而董事、楊先生及其聯繫人士（包括其妻室及Parkson Group Limited）、郭惠明女士及柯淑儀女士及彼等各自之聯繫人士均須在股東特別大會上棄權投贊成票。

按於最後實際可行日期已發行1,731,636,202股股份計算，假定於舉行股東特別大會前不會進一步購回及發行股份，待於股東特別大會上通過相關普通決議案批准新一般授權後，董事將根據發行授權獲得授權配發及發行最多346,327,240股股份及根據購回授權獲准購回最多173,163,620股股份。董事認為，新一般授權將增強本公司管理業務之靈活性，故此新一般授權乃屬公平合理，而授出新一般授權乃符合本公司及股東之整體利益。於最後實際可行日期，本公司無意行使發行授權以配發及發行任何新股份。

更新購股權計劃之計劃授權上限

董事會亦建議就更新購股權計劃之10%計劃授權上限尋求股東批准。根據購股權現時上限，董事獲授權可授出購股權以認購最多133,205,620股股份，佔本公司於二零零六年八月二十八日舉行之股東週年大會(會上更新現有計劃授權上限)當日已發行股本之10%。自二零零六年八月二十八日批准更新計劃授權上限起至本公佈日期止，根據購股權計劃，本公司已授出且承授人已悉數行使可認購合共約133,000,000股股份之購股權，而可認購1,500,000股股份之購股權已告失效。於最後實際可行日期有可認購1,500,000股股份之購股權尚未行使，而本公司在現有計劃授權限額下獲准授出購股權以認購至多205,620股股份。

為使本公司可更靈活地根據購股權計劃向本公司之合資格人士(包括僱員及董事)授出購股權，以激勵或獎勵彼等為本公司作出貢獻，董事會決定在股東特別大會上尋求股東批准，以在股東特別大會上更新購股權計劃之計劃授權上限。董事認為更新購股權計劃之計劃授權上限符合本公司及股東之整體利益。

按於最後實際可行日期已發行之1,731,636,202股股份計算，並假設不會進一步購回及發行股份及於股東特別大會前並無授出任何購股權，於批准更新購股權計劃之計劃授權上限時，董事將獲授權發行可合共認購173,163,620股股份之購股權，佔於最後實際可行日期已發行股份總數之10%。然而，先前並無根據購股權計劃授出之205,620份購股權將不會就更新購股權計劃之計劃授權上限而計算在內。

本公司之尚未行使購股權將不會因更新購股權計劃之計劃授權上限而作廢，且因行使所有根據購股權計劃及本公司之任何其他購股權計劃已授出但尚未行使之購股權而可予發行之股份總數仍未超過於最後實際可行日期已發行股份之30%。除購股權計劃外，本公司於最後實際可行日期並無其他購股權計劃。

更新購股權計劃之計劃授權限額須待：

- (i) 股東於股東特別大會上通過普通決議案批准更新購股權計劃之計劃授權限額；及
- (ii) 聯交所上市委員會批准因根據更新計劃授權限額授出之任何購股權獲行使而將予行使之新股份上市及買賣，方可作實。

本公司已向聯交所申請因應更新購股權計劃之計劃授權限額而授出之任何購股權獲行使時所發行及配發之股份上市及買賣。

過去十二個月之集資活動

協議日期	交易	集資所得 之款項淨額	完成	所得款項 之擬定用途	所得款項 之實際用途
二零零五年 十二月一日	根據日期為二零零五年十二月一日之配售協議配售44,000,000股新股份	28,800,000港元	是	14,400,000港元 — 投資 14,400,000港元 — 一般營運資金	13,800,000港元 — 投資金融資產 15,000,000港元 — 一般營運資金
二零零五年 十二月三十日	包銷根據日期為二零零五年十二月三十日之配售協議配售250,000,000股新股份	48,300,000港元	是	將用於投資一個財務服務集團及其他投資	500,000港元 — 收購兩項投資物業之按金 47,800,000港元 — 一般營運資金

董事會函件

協議日期	交易	集資所得 之款項淨額	完成	所得款項 之擬定用途	所得款項 之實際用途
二零零五年 十二月三十日	根據日期為二零零 五年十二月三十日 之配售協議盡力配 售750,000,000股 新股份	146,400,000港元	是	將用於投資一個財 務服務集團及其他 投資	100,000,000港元 — 購入由Hennabun Management International Limited 發行之131,000,000 港元可換股票據 6,300,000港元 — 支付收購兩項投資 物業之餘額 7,000,000港元 — 投資金融資產 33,100,000港元 — 一般營運資金
二零零六年 十月十八日	根據日期為二零零 六年十月十八日之 配售協議配售 66,000,000股 新股份	16,170,000港元	是	將用作一般營運資 金	3,380,000港元 — 收購一項物業之按金 12,790,000港元 — 一般營運資金

一般資料

本公司已成立由獨立非執行董事(包括趙少波先生、許惠敏女士、Gary Drew Douglas先生及Peter Temple Whitlam先生)組成之獨立董事委員會以就發行授權及擴大授權向獨立股東提供意見，並委任文略作為獨立財務顧問以就發行授權及擴大授權向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

獨立董事委員會之函件全文載於本通函第20頁，及獨立財務顧問之函件全文(包含其意見)載於本通函第21至27頁。

股東特別大會

召開股東特別大會之通告載於本通函第31至34頁。召開股東特別大會指在考慮及酌情通過普通決議案以分別批准配售可換股票據、更新新一般授權及更新購股權計劃之計劃授權限額。

根據上市規則第13.36(4)(a)條，發行授權及擴大授權須分別經獨立股東於股東特別大會以投票表決方式批准。由於本公司並無控股股東，本公司董事（不包括獨立非執行董事）、最高行政人員及彼等各自聯繫人士（指楊先生及其聯繫人士（包括其配偶及Parkson Group Limited）、郭惠明女士及柯淑儀女士以及彼等各自之聯繫人士）就此應放棄投贊成票。

隨附股東特別大會上使用之代表委任表格。無論閣下能否出席股東特別大會、務請將代表委任表格按其上印列之指示填妥，並盡快交回本公司於香港之股份過戶登記分處秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，惟無論如何須於大會或其任何續會舉行時間前48小時送達。填妥並交回代表委任表格後，閣下仍可出席該大會，並於會上投票。

股東要求以投票方式表決之程序

本公司細則第76條載有下列股東可要求投票表決之程序。

提呈任何股東大會表決之決議案須以舉手方式表決，除非以下人士於宣佈以舉手方式表決所得之結果之前或之時要求以投票方式表決：

- (i) 主席；或
- (ii) 至少三名親身出席且當時有權於會上表決之股東或受委代表；或
- (iii) 代表全體有權於會上投票之股東總投票權不少於十分之一之任何一名或多名親身出席之股東或受委代表；或
- (iv) 持有有權於會上投票之本公司股份之一名或多名親身出席之股東或受委代表，而該等股份合計之繳足股本須不少於所有獲授予該等權利之股份之繳足股本總額十分之一。

推薦意見

董事會認為，可換股票據之條款屬公平合理且訂立配售協議、新一般授權及更新購股權計劃下計劃授權限額符合本公司及股東之整體利益，建議閣下於股東特別大會上就將予提呈之決議案投贊成票，以批准訂立配售協議、新一般授權及更新購股權計劃下計劃授權限額。

董事責任聲明

本通函乃遵照《上市規則》的規定而提供有關本公司之資料。各董事願共同及個別對本通函所載資料之準確性負全責，並經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知悉及確信，並無遺漏任何事實致使本通函所載任何內容產生誤導。

其他資料

另請閣下垂註本通函附錄所載之資料。

此致

本公司列位股東 台照

承董事會命
民豐控股有限公司
郭惠明
執行董事

二零零六年十二月十三日



FREEMAN CORPORATION LIMITED

民豐控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：279)

敬啟者：

更新發行及配發股份之一般授權

吾等茲提述本公司於二零零六年十二月十三日寄發予股東之通函（「通函」），本函件為其一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等獲董事會委任以就發行授權及擴大授權之條款對獨立股東而言是否屬公平合理向獨立股東提供建議。文略融資已獲委任為獨立財務顧問，以就此向吾等及獨立股東提供意見。文略融資之意見，以及達致有關意見時所考慮之主要因素及理由，已載於通函內第21至第27頁由彼等所發出之意見函中。

經考慮該等主要理由及文略融資之考慮因素及意見後，吾等認為發行授權及擴大授權之條款對獨立股東而言屬公平合理，而發行授權及擴大授權亦符合本公司及本公司股東之整體利益。據此，吾等建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准發行授權及擴大授權之決議案。

此致

列位獨立股東 台照

獨立董事委員會

獨立非執行董事

趙少波先生

許惠敏女士

Gary Drew Douglas先生

Peter Temple Whitlam先生

謹啟

二零零六年十二月十三日

以下為文略融資就發行授權及擴大授權致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件全文，以供載入本通函：



文略融資有限公司

香港

干諾道中77號

標華豐集團大廈1樓06室

敬啟者：

更新發行授權

緒言

吾等謹提述吾等獲委任為獨立財務顧問，就更新發行授權向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，有關詳情載於 貴公司於二零零六年十二月十三日向股東寄發之通函（「通函」）之「董事會函件」內，本函件為通函一部分。除非本函件文義另有所指，否則通函界定之詞彙與本函件所用者具有相同涵義。

發行授權及擴大授權均將在舉行 貴公司下屆股東週年大會前提呈予股東，故根據上市規則第13.36(4)條，發行授權及擴大授權將須在股東特別大會上以投票表決方式獲得獨立股東批准，而董事、楊先生及其聯繫人士（包括其妻室及Parkson Group Limited）、郭惠明女士及柯淑儀女士及彼等各自之聯繫人士均須在股東特別大會上棄權投贊成票。

趙少波先生、許惠敏女士、Gary Drew Douglas先生及Peter Temple Whitlam先生（均為獨立非執行董事）已成立獨立董事委員會，以就發行授權及擴大授權對獨立股東而言是否公平合理以及發行授權及擴大授權是否符合 貴公司及獨立股東之整體利益提供意見。

於達致吾等之推薦意見時，吾等依賴通函所載之聲明、資料、意見及陳述，以及 貴公司董事及管理層向吾等提供之資料、事實及陳述。吾等假設通函所載及所述之一切資料、陳述及意見，以及 貴公司董事及管理層所提供之一切資料、陳述及意見(彼等須對此負全責)，於提供時為真實及準確，且於通函寄發日期仍屬準確。吾等亦不知悉，董事在通函所作出之信念聲明、意見及意向，乃未經適當謹慎查詢及按中肯意見合理作出。吾等並無理由懷疑由董事向吾等提供之資料及陳述之真實性、準確性及完整性，且吾等已獲董事告知，通函所載及所述之資料及陳述並無遺漏任何重大事實。

吾等認為，吾等已獲提供充足資料，使吾等能達致知情觀點，為吾等依賴通函所載資料及陳述之準確性提供正當理由，並為吾等之意見提供合理依據。然而，吾等並無對 貴公司董事及管理層提供之資料進行任何獨立查證，亦無對 貴公司或其附屬公司或聯營公司之業務及事務進行獨立調查。

主要考慮因素及理由

就發行授權達致吾等向獨立董事委員會及獨立股東作出之意見時，吾等曾考慮下列主要因素及理由：

I. 背景

貴集團主要從事買賣證券、提供融資、物業持有及投資控股。誠如 貴公司於二零零六年十月二十日所公佈，通過收購Cinergy Holdings Limited全部已發行股本， 貴公司已將其金融服務範圍擴大至保險服務業務。公佈中進一步表示，憑藉楊先生於保險業之豐富經驗， 貴公司及楊先生將各自盡合理努力擴展Cinergy Holdings Limited之現有業務，並在符合監管規定及取得批准情況下，建立一間獲認可在香港開展長期業務之人壽保險公司。

在 貴公司二零零六年八月二十八日舉行之股東週年大會上，股東已批准(其中包括)一項普通決議案，向董事授出現有一般授權以配發最多266,411,240股股份(相等於貴公司當時已發行股本之20%)。於授出現有一般授權日期至最後實際可行日期止期間，現有一般授權概無尋求更新。

誠如 貴公司於二零零六年十月二十日所公佈， 貴公司已訂立(1)一項有關Cinergy Holdings Limited之收購協議，並據此已發行200,000,000股股份作為代價；及(2)一項配售協議，並據此已根據現有一般授權發行66,000,000股配售股份，分別佔現有一般授權約75.1%及24.8%。因此，於授出現有一般授權日期至最後實際可行日期止期間，現有一般授權已被使用266,000,000股股份（佔根據現有一般授權可予配發及發行股份總數約99.9%）。

II. 現有資源及財務靈活性

誠如 貴公司於二零零六年十一月二十二日所公佈，根據配售協議，配售代理同意促使認購人認購本金額最多為300,000,000港元之可換股票據，其中本金額為100,000,000港元之可換股票據將按全數包銷基準配售；而本金額最多為200,000,000港元之可換股票據將按盡力基準配售。

假定所有可換股票據由配售代理成功配售，約292,500,000港元所得款項淨額將可供 貴集團動用。現擬將全部所得款項淨額用於進一步加強及發展 貴集團之金融服務業務，包括建立 貴集團之人壽保險新業務。

吾等與董事討論並獲告知， 貴集團之現有現金資源連同由配售可換股票據預期籌得之款項淨額，可足夠應付 貴集團短期所需。然而，董事預期發展人壽保險新業務需大量中長期資金。就發展人壽保險新業務及／或收購未來由 貴公司識別之適當額外投資而言，無法肯定現有現金資源是否足夠，亦不能肯定有其他融資方法，因投資機會可能在任何時間出現及投資決策可能須在短期內作出。倘需要，本公司將可根據發行授權配發及發行最多達346,327,240股股份，以籌集額外資金發展人壽保險新業務；並根據擴大授權擴大發行授權，以進一步發行數目相等於根據購回授權所購回之股份。

倘 貴集團識別出合適投資機會但手頭現金資源不足，又或倘 貴集團未能按董事認為 貴集團可接受之條件獲得債務融資，或未能自股本市場籌集資金，或 貴集團不能找到其他方法，及時為該項投資機會之收購提供資金，則 貴集團便可能錯過買入一項原屬有利之投資之機會。倘 貴集團不

能及時獲得充足資金支付有潛質之投資，貴集團將處於不利地位。因此，董事認為發行授權及擴大授權可提高貴公司管理其業務之靈活性，故發行授權及擴大授權乃公平合理，而授出發行授權及擴大授權乃符合貴公司及股東之整體利益。

鑑於上述理由，吾等認為，授出發行授權及擴大授權可提高貴公司籌集資金之融資靈活性及鞏固貴集團之資本基礎，可於必要時透過配售股份應付貴集團進一步發展。此外，董事認為，倘投資或收購機會出現，相關決定可能須於短期內作出。發行授權及擴大授權可給予貴集團最高靈活性，因上市規則容許貴集團在該等機會出現時配發及發行新股透過配售股份支付該等潛在投資及／或收購之代價。根據發行授權及擴大授權集資之金額增加，會改善貴集團整體財務狀況，從而使貴集團在評估及磋商潛在投資及／或收購時，可及時獲得較多融資選擇權。因此，吾等認為，更新發行授權及擴大授權符合貴公司及股東整體之最佳利益。

III. 其他融資方法

除透過發行股本集資外，董事亦會在適當情況下考慮其他融資方法，例如債務融資或以內部現金資源（視乎本集團當時之財務狀況而定）為未來業務發展提供資金。

視乎當時市況，董事將考慮及透過發行股份籌集股本資金（此舉可能會或可能不會導致行使發行授權）為貴集團未來業務發展作準備。於最後實際可行日期，本公司無意行使發行授權及擴大授權以配發及發行任何新股。

誠如董事所述，發行授權及擴大授權可為董事提供另一途徑集資支付貴集團業務所需，董事將利用此融資方法為貴集團謀求最佳利益。吾等認為，董事於決擇貴集團未來發展融資方法時參考貴集團當時之財務狀況，乃明智及合理之舉。

IV. 獨立股東股權可能被攤薄

下表載列 (i) 於最後實際可行日期之 貴公司股權架構；及(ii)於悉數使用發行授權後之 貴公司股權架構(僅供說明用途)(假設發行授權及擴大授權將在股東特別大會上獲批准及於最後實際可行日期至舉行股東特別大會當日止期間將不會發行或購回新股且不會行使擴大授權)：

股東	於最後實際可行 日期之已發行股份		悉數使用發行 授權後之已發行股份	
	股份數目	%	股份數目	%
Parkson Group Limited (附註1)	200,000,000	11.6	200,000,000	9.6
萊福資本投資有限公司 (股份代號: 901) (附註2)	131,972,000	7.6	131,972,000	6.4
漢基控股有限公司 (股份代號: 412) (附註2)	130,524,000	7.5	130,524,000	6.3
董事及彼等之聯繫人士 (附註3)	78,028,000	4.5	78,028,000	3.8
根據發行授權可發行之股份	—	—	346,327,240	16.6
公眾人士 (附註4)	1,191,112,202	68.8	1,191,112,202	57.3
總計	<u>1,731,636,202</u>	<u>100.0</u>	<u>2,077,963,442</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 楊先生實益擁有Parkson Group Limited之全部已發行股本。
2. 萊福資本投資有限公司(股份代號：901)及漢基控股有限公司(股份代號：412)之股份均於聯交所主板上市。
3. 楊先生及其妻室各持有20,000,000股股份及2,000,000股股份之個人權益；郭惠明女士持有15,000,000股股份之個人權益，而柯淑儀女士則持有41,028,000股股份之個人權益。
4. 公眾股東所持股份百分比載於董事會函件。

從上表可知，悉數使用發行授權後，現有公眾股東之總持股比例由約68.8%減少至57.3%。

經計及(i)發行授權及擴大授權給予 貴集團財務靈活性以進一步發展其業務及當未來機會湧現時把握其他潛在投資及／或收購機會；及(ii)發行授權為 貴公司籌集新股本提供另一途徑；及(iii)發行授權及擴大授權被使用時，所有股東之股權均按彼等各自之持股比例被攤薄，吾等認為上述獨立股東股權可能被攤薄乃可以理解。

v. 發行授權之條款

貴公司將根據上市規則第13.36(4)條舉行股東特別大會，會上將提呈一項普通決議案，尋求獨立股東：

- (i) 授予董事發行授權以配發及發行不超過 貴公司於通過普通決議案當日已發行股本20%之股份；及
- (ii) 董事獲授擴大授權，擴大發行授權以發行數目相等於 貴公司根據股東特別大會獲授之一般授權所購回之股份。

於最後實際可行日期， 貴公司共有已發行股份1,731,636,202股。倘有關批准發行授權及擴大授權之普通決議案在股東特別大會上獲通過及於最後實際可行日期至股東特別大會舉行日期止期間 貴公司再無發行及／或購回股份， 貴公司根據發行授權將可配發及發行最多346,327,240股股份，佔舉行股東特別大會當日已發行股份之20%)。

股東須留意，於發行授權及擴大授權在股東特別大會上獲批准後，現有一般授權(以尚未行使之該等授權為限)將予撤回，發行授權將有效至以下較早發生之日期止：(i)預期於二零零七年八月舉行之 貴公司下屆股東週年大會結束時；(ii)下屆股東週年大會根據 貴公司組織章程細則或開曼群島適用法例須予召開之時限到期時；或(iii)股東於 貴公司股東大會上提呈普通決議案以撤回或修訂有關批准發行授權之決議案所給予之授權時。

推薦意見

經考慮上述主要因素及理由後，吾等認為發行授權及擴大授權就獨立股東而言乃屬公平合理及符合 貴公司及獨立股東之整體利益。因此，吾等建議獨立董事委員會推薦獨立股東投票贊成股東特別大會所提呈尋求批准發行授權及擴大授權之普通決議案。

此致

民豐控股有限公司

獨立董事委員會及獨立股東 台照

代表

文略融資有限公司

董事

梁濟安

謹啟

二零零六年十二月十三日

以下為聯交所規定致股東有關購回授權之說明函件。

1. 聯交所有關購回股份之規定

上市規則容許於聯交所作主要上市的發行人在聯交所購回股份，惟須遵守若干限制。

上市規則規定，於聯交所作主要上市的發行人擬在聯交所購回股份，均須事先徵求股東通過普通決議案，以一般授權或就指定之交易作出特定批准，而將購回之股份必須繳足股本。

2. 購回之理由

儘管無法事先預期董事可能認為適合購回證券之任何特定情況，董事相信，自股東獲得一般權力以令董事可從市場購回證券符合本公司及股東之最佳利益。視乎屆時之市況及本公司之資金安排，該等購回將令每股資產淨值及／或每股盈利上升。股東可獲保證，董事僅會於彼等認為符合本公司最佳利益時方作出該等購回。

3. 股本

截至最後實際可行日期，本公司之已發行股本為1,731,636,202股股份。

在通過有關普通決議案批准購回股份之購回授權之情況下，假設於最後實際可行日期與股東特別大會期間再無發行或購回股份，則本公司將可根據購回授權購回最多173,163,620股股份。

4. 購回之資金

本公司獲公司組織章程大綱及細則授權進行股份購回。本公司用以購回股份之資金必須以遵照公司之公司組織章程大綱及開曼群島法律可作此用途之資金中支付。

5. 購回之影響

倘於建議進行購回期間全面行使購回股份，則或會對本公司之營運資金或資產負債水平構成重大不利影響（對比本公司截至二零零六年三月三十一日止年度年報所載經審核賬目所披露之狀況）。惟董事並不建議過度行使購回授權，以致對本公司之營運資金或董事認為本公司不時宜具備之資產負債水平有重大不利影響。

6. 董事、彼等之聯繫人士及關連人士

各董事或（在作出一切合理查詢後，就彼等所知及所信）彼等之聯繫人士目前無意在股東批准購回授權之情況下向本公司出售任何股份。

本公司任何關連人士（定義見上市規則）概無知會本公司目前有意在股東批授權購回股份之情況下向本公司出售股份，亦無承諾不會向本公司出售股份。根據上市規則，本公司不得故意在聯交所向關連人士購買股份，而關連人士亦不得故意向本公司出售其股份。

董事已向聯交所承諾，根據購回授權行使本公司之權力購回股份時將依照上市規則、開曼群島適用法例及本公司之組織章程大綱及細則進行。

7. 本公司購回股份

本公司於截至最後實際可行日期止六個月並無在聯交所或循其他途徑購回任何股份。

8. 收購及合併守則（「收購守則」）

倘根據購回授權行使購回股份之權力導致股東所佔本公司之投票權比例有所增加，則根據收購守則，上述增加將視為一項收購。因此，一名股東或一群一致行動之股東因取得或鞏固本公司之控制權而須根據收購守則第26條對其或一組股東並未擁有之全部股份提出強制收購建議。

截至最後實際可行日期，楊先生及其聯繫人士、萊福資本投資有限公司及漢基控股有限公司為本公司之股東（於本公司已發行股本擁有5%或以上之權益）分別持有222,000,000股、131,972,000股及130,524,000股股份之權益，分別佔本公司全部已發行股本約12.8%、7.6%及7.5%。假設本公司已發行股本於股東特別大會舉行日期前維持不變，倘若董事按股東特別大會所提呈之有關普通決議案之條款全面行使購回股份之權力，則楊先生及其聯繫人士、萊福資本投資有限公司及漢基控股有限公司各自於已發行股份之權益將分別增至約14.2%、8.5%及8.4%。上述股權增加不會導致有關股東須根據收購守則提出強制收購建議。董事目前無意過度行使購回授權以致出現有關責任。

除上述者外，截至最後實際可行日期，就董事所知，全面行使購回授權不會導致收購守則所述之任何後果。

9. 股份市價

於最後實際可行日期前十二個月，股份每月在聯交所之最高及最低成交價如下：

月份	每股股份	
	最高價 港元	最低價 港元
二零零五年		
十二月	0.710	0.196
二零零六年		
一月	停牌	停牌
二月	0.260	0.209
三月	0.255	0.212
四月	0.244	0.207
五月	0.242	0.210
六月	0.234	0.138
七月	0.144	0.122
八月	0.159	0.133
九月	0.212	0.150
十月	0.305	0.205
十一月	0.290	0.222
十二月（至最後實際可行日期）	0.255	0.237



FREEMAN CORPORATION LIMITED

民豐控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：279)

茲通告民豐控股有限公司(「本公司」)謹訂於二零零六年十二月二十九日(星期五)上午九時正於香港北角馬寶道28號華匯中心30樓舉行股東特別大會，藉以考慮並酌情通過(不論有否修訂)下列決議案：

普通決議案

1. 「動議：

- (a) 確認、批准及追認執行由本公司與大福證券有限公司(「配售代理」)於二零零六年十一月二十日簽立之有條件配售協議(「可換股票據配售協議」)，據此(其中包括)，配售代理同意：(i)按包銷基準促使承配人以現金認購本金額為數100,000,000港元將由本公司發行之可換股票據(「可換股票據」)及(ii)按全力基準促使承配人以現金認購本金額為數200,000,000港元之可換股票據(註有「A」字樣之可換股票據配售協議副本已提呈本大會，並由大會主席簡簽以資識別)；
- (b) 批准就增設及發行根據可換股票據配售協議所載之可換股票據條款及條件按初步換股價(可予調整)每股0.25港元轉換為本公司股份(「股份」)之可換股票據及批准不時正式行使可換股票據所附之換股權，及根據及按照可換股票據條款及條件配發及發行換股股份；及
- (c) 授權任何一位董事代表本公司採取行動或簽立該文件，以使發行可換股票據及行使可換股票據所附之換股權而將予配發及發行之股份有效，及簽署或簽立該等其他文件或協議或契據及辦理及採取彼認為能使可換股票據配售協議生效而必須或權宜辦理及採取之一切事務及行動。」

2. 「動議：

- (a) 在下文(c)段之規限下，一般及無條件批准本公司董事（「董事」）於有關期間（定義見下文）行使本公司一切權力，以配發、發行及處置本公司股本中之未發行股份，以及作出或授出須行使該等權力之建議、協議及購股權（包括可兌換為本公司股份之認股權證、債券及公司債券）；
- (b) 董事因此獲授權於有關期間內作出或授出可能須於有關期間內或於有關期間結束後行使該等權力之售股建議、協議及購股權（包括可兌換為本公司股份之認股權證、債券及公司債券）；
- (c) 董事根據本決議案上述(a)及(b)段之批准配發或有條件或無條件同意或配發（不論是否根據購股權或以其他形式）之股本總面值（不包括根據配售新股（定義見下文），或因本公司所採納之購股權計劃授出之任何購股權獲行使，或於本公司可能發行之認股權證所隨附之認購權獲行使而發行股份，或依據本公司之公司組織章程細則根據任何以股代息計劃或類似安排發行股份以代替股份之全部或部分股息），不得超過本決議案獲通過當日本公司已發行股本總面值之20%；及
- (d) 就本決議案而言：

「有關期間」乃指由本決議案通過之日起直至下列三項之最早日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 本公司之公司細則或開曼群島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；或
- (iii) 本公司股東於股東大會上以普通決議案撤銷或修訂本決議案所賦予之授權。

「供股」乃指董事於指定期間內向於指定記錄日期名列本公司股東名冊之本公司股份持有人按其當時之持股比例提呈發售股份建議（惟董事可就零碎配股權或任何相關司法權區之法例所規定之任何限制或責任，或認可監管機構或證券交易所之規定而作出其認為必需或權宜之豁免或其他安排）。」

3. 「動議：

- (a) 在下文(c)段之規限下，一般及無條件批准本公司董事（「董事」）於有關期間（定義見下文）行使本公司一切權力，於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）或本公司股份可能於其上市及獲香港證券及期貨事務監察委員會及聯交所認可之任何其他交易所上，分別購回本公司股本中之已發行股份或認購本公司股本中之股份，惟需遵照及受限於聯交所證券上市規則之所有適用法例及規定；
- (b) 上述(a)段之批准將另加至授予董事之任何其他授權，並授權董事於有關期間代表本公司促使本公司按董事釐定之價格購回本身股份；
- (c) 根據上述(a)段之批准，在有關期間本公司可購回或同意有條件或無條件購回之本公司股本，其面值總額不得超過在本決議案通過之日本公司已發行股本面值總額之10%；及
- (d) 就本決議案而言：

「有關期間」乃指由本決議案通過之日起直至下列三項之最早日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 本公司之公司細則或開曼群島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；或
- (iii) 本公司股東於股東大會上以普通決議案撤銷或修訂本決議案所賦予之授權。」

4. 「動議待本公司於二零零六年十二月十三日召開之大會通告第2及第3項普通決議案獲通過後，本公司按照及根據上述第3項決議案購回本公司股本中之總面值，須加至本公司董事按照及根據本公司於二零零六年十二月十三日召開之大會通告所載第2項決議案而可能配發或同意有條件或無條件配發之本公司股本總面值。」

5. 「**動議**根據本公司於二零零二年八月二十三日採納之購股權計劃（「購股權計劃」）授出購股權認購本公司股份（「股份」）之現有計劃授權限額予以更新及重續，惟根據購股權計劃授出或行使購股權而可能配發及發行之股份總數（不包括根據購股權計劃之前授出、尚未行使、註銷、失效或行使之購股權），不得超過於通過本決議案日期已發行之本公司股份之10%（「經更新限額」），而本公司之董事謹此獲授權，在符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之情況下，根據購股權計劃授出最多達經更新限額之購股權，及行使本公司之一切權力根據該等購股權之行使配發、發行及處理本公司股份。」

承董事會命
民豐控股有限公司
郭惠明
董事

香港，二零零六年十二月十三日

附註：

1. 代表委任表格必須由委任人或獲其書面授權之代理人親筆簽署，方為有效；委任人如為公司，則代表委任表格須加蓋公司印鑑或經由高級職員或獲正式授權人士親筆簽署後，方為有效。
2. 凡有權出席大會並於會上投票之本公司任何股東，均有權委任另一名人士為其受委代表，代其出席及投票。根據本公司之組織章程細則獲正式委任之受委代表有權在大會上舉手投票。於以股數投票表決時，股東亦可親身或委派受委代表投票。受委代表毋須為本公司股東。股東可委任超過一名受委代表出席同一次大會。
3. 委任受委代表之文據及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授權書或授權文件副本，最遲須於大會或續會或以股數投票表決（視情況而定）指定舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記處秘書商業服務有限公司（地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓），該等文據所委任之人士才有權投票，如未依上列指示送交有關文據，代表委任表格即不被視為有效。
4. 倘為任何股份之聯名登記持有人，則任何一名該等人士均可親身或委派受委代表出席大會就該等股份投票，猶如其為唯一有權投票者；惟倘多於一名聯名持有人親身或委派受委代表出席大會，則只有在股東名冊上就該等股份排名較先之持有人方有權就該等股份投票。