

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公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。

本公告僅供參考之用，並不構成收購、購買或認購雲鋒金融集團有限公司證券之邀請或要約。



云鋒金融

Yunfeng Financial Group Limited

雲鋒金融集團有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：376)

關連交易

訂立認購協議及 根據特別授權發行新股份

認購事項

董事會欣然宣佈，於二零二零年九月七日（交易時段後），本公司與Jade Passion訂立Jade Passion認購協議，內容有關按每股3.17港元之認購價認購484,665,279股股份。同日（交易時段後），本公司與MassMutual訂立MassMutual認購協議，內容有關按每股3.17港元之認購價認購160,000,000股股份。

認購股份約佔：(i)於本公告日期已發行股份總數之20.00%；及(ii)經發行認購股份擴大後已發行股份總數之16.67%。認購股份將根據於股東特別大會尋求之特別授權予以配發及發行。

認購事項之所得款項總額將為2,043,588,934港元。經扣除相關開支後，認購事項之所得款項淨額將約為2,040,588,934港元。本公司擬將認購事項之所得款項淨額用於本集團的潛在策略性投資，以多元化及提升其業務，支援本集團業務發展，及作一般營運資金用途。

上市規則之涵義

由於Jade Passion及MassMutual為主要股東，彼為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，訂立認購協議及其項下擬進行的交易（包括認購事項及根據特別授權發行認購股份）構成本公司之關連交易，須遵守上市規則第14A章項下之申報、公佈及獨立股東批准之規定。

根據收購守則授出豁免

由於Jade Passion單獨持有介乎已發行股份總數的30%與50%之間的股份，於完成時，其於本公司的持股量，以截至及包括完成日期之前的12個月期間的持股量之最低百分比計算，將增加超過2%，Jade Passion技術上將會觸發根據收購守則第26.1條強制要約的責任。代表Jade Passion提出的豁免申請已提交至證監會，而執行人員已根據收購守則第26.1條註釋6(b)授出豁免，豁免Jade Passion履行因完成而導致須就其及其一致行動人士未擁有的股份作出全面要約的責任。

一般事項

股東特別大會將予舉行，藉以考慮及酌情通過決議案，批准認購協議、其項下擬進行之交易及授出特別授權以配發及發行認購股份。股東特別大會上之表決將以投票方式進行，而認購方及彼等各自的聯繫人須就將於股東特別大會上提呈批准認購協議、其項下擬進行之交易及授出特別授權以配發及發行認購股份之相關決議案放棄投票。於本公告日期，Jade Passion於1,342,976,000股股份中擁有權益，佔已發行股份總數約41.66%，而MassMutual於800,000,000股股份中擁有權益，佔已發行股份總數約24.82%。

本公司已成立獨立董事委員會，由全體獨立非執行董事組成，就認購事項向獨立股東提供意見。新百利融資有限公司已獲委任為獨立財務顧問，就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

一份載有（其中包括）(i)認購事項之詳情；(ii)獨立董事委員會之意見及推薦建議；(iii)獨立財務顧問之意見及推薦建議；及(iv)召開股東特別大會之通告及代表委任表格之通函預期將於二零二零年九月二十八日或之前寄發予股東。

認購事項須待認購協議之先決條件獲達成及／或獲豁免（倘適用）後，方告完成。因此，認購事項可能或可能不會進行。股東及本公司潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

緒言

董事會欣然宣佈，於二零二零年九月七日（交易時段後），本公司與Jade Passion訂立Jade Passion認購協議，內容有關按每股3.17港元之認購價認購484,665,279股股份。同日（交易時段後），本公司與MassMutual訂立MassMutual認購協議，內容有關按每股3.17港元之認購價認購160,000,000股股份。

認購協議

(1) 日期

二零二零年九月七日

(2) Jade Passion認購協議之訂約方

- (a) 本公司（作為發行人）；及
- (b) Jade Passion（作為認購一方）。

(3) MassMutual認購協議之訂約方

- (a) 本公司（作為發行人）；及
- (b) MassMutual（作為認購一方）。

(4) 認購事項

根據Jade Passion認購協議，本公司已有條件同意配發及發行，而Jade Passion已有條件同意認購，484,665,279股股份，總認購價為1,536,388,934港元，將由Jade Passion於完成時以即日已結算資金向本公司指定之銀行戶口支付。

根據MassMutual認購協議，本公司已有條件同意配發及發行，而MassMutual已有條件同意認購，160,000,000股股份，總認購價為507,200,000港元，將由MassMutual於完成時以即日已結算資金向本公司指定之銀行戶口支付。

(5) 認購股份

認購股份約佔：(i)於本公告日期已發行股份總數之20.00%；及(ii)緊隨完成後經發行認購股份擴大後之已發行股份總數（假設於認購協議日期與認購事項完成之間的已發行股份總數，除發行認購股份外並無改變）之16.67%。根據本公司之現行股權架構，於發行認購股份後，本公司將繼續能夠符合上市規則項下之公眾持股量規定。認購股份將根據於股東特別大會尋求之特別授權予以配發及發行。

(6) 地位

認購股份一經配發及發行後，將在所有方面彼此之間以及與配發及發行認購股份當日的已發行股份享有同等權益。

(7) 禁售期

在完成後的6個月期間內，除根據認購協議之條款向其聯屬公司轉讓股份之外，未經本公司事先書面同意，Jade Passion及MassMutual各自均不得，且應促使其聯屬公司不得售賣、轉讓或處置其或其聯屬公司持有之任何認購股份。

(8) 認購價

認購價：

- (a) 較股份於最後交易日於聯交所所報之收市價每股3.37港元折讓約5.93%；
- (b) 較股份於截至最後交易日（包括該日）止連續5個交易日的每股平均收市價約3.42港元折讓約7.31%；
- (c) 較股份於截至最後交易日（包括該日）止連續10個交易日的每股平均收市價約3.43港元折讓約7.58%；
- (d) 較股份於截至最後交易日（包括該日）止連續15個交易日的每股平均收市價約3.44港元折讓約7.85%；
- (e) 較股份於截至最後交易日（包括該日）止連續90個交易日的每股平均收市價約3.37港元折讓約5.93%；
- (f) 較股份於截至最後交易日（包括該日）止連續180個交易日的每股平均收市價約3.43港元折讓約7.58%；及
- (g) 相等於二零二零年六月三十日的每股股東權益約3.17港元。

經扣除相關開支後，認購價淨額預計為每股認購股份約3.165港元。

認購價乃本公司與認購方考慮本公司股價表現及於二零二零年六月三十日的每股股東權益後經公平磋商後達致。

(9) 先決條件

完成將取決於下列條件獲達成（或獲豁免，倘適用）：

- (a) 獨立股東於本公司正式召開之股東大會上通過批准認購協議及其項下發行與配發認購股份之決議案；
- (b) （就MassMutual認購協議而言）Jade Passion認購協議項下的所有先決條件已達成及（就Jade Passion認購協議而言）MassMutual認購協議項下的所有先決條件已達成；
- (c) 聯交所批准認購股份上市及買賣（而該批准於完成日期前並無被撤回）；
- (d) 在由認購協議日期直至完成日期為止的所有時間（惟因審批公告或認購協議項下擬進行的交易而暫時停止買賣股份或不超過十個連續交易日的短暫停牌除外），股份持續於聯交所上市及買賣；

- (e) 於認購協議日期或完成時，並無發生或存在任何事件或情況，引致或合理預期將引致認購協議內本公司的任何一項保證不真實或不正確；及
- (f) （就Jade Passion認購協議而言）認購協議在完成日期大致相若地同時完成；（就MassMutual認購協議而言）Jade Passion認購協議事先完成，或認購協議在完成日期大致相若地同時完成。

就MassMutual認購協議而言，上述(e)分段之條件可由MassMutual豁免，而上述(a)、(b)、(c)、(d)及(f)分段之條件不可由協議任何一方豁免。就Jade Passion認購協議而言，上述(b)、(e)及(f)分段之條件可由Jade Passion豁免，而上述(a)、(c)及(d)分段之條件不可由協議任何一方豁免。

倘一份認購協議項下任何先決條件未能於最後限期或之前達成（或獲相關訂約方豁免，倘適用），則有關認購協議將根據其條款即時自動終止，而各訂約方將獲免除有關認購協議項下的所有責任及義務（但訂約方於終止日之前應計的權利或義務及各自的存續條款除外）。

(10) 完成

受限於上述條件獲滿足（或獲豁免，倘適用）及受限於認購方履行彼等於認購協議項下各自的責任，完成須於最後一項條件獲達成或（倘適用）獲豁免後（指明將於完成日期當日或截止完成日期達成的條件除外，然而仍受限於該等條件於完成日期獲達成）的四個營業日內（或本公司與認購方可能協定之有關更長營業日）落實（惟各訂約方須合理地盡力於少於四個營業日內完成），惟該日期不應遲於最後限期。

認購事項之理由及裨益以及所得款項用途

本集團的主營業務包括承保人壽保險、資產及財富管理、證券交易、員工持股計劃管理服務、投資研究、保險經紀，以及自營投資。本集團的願景是利用金融科技服務，進一步建構金融服務生態圈，提供廣泛的金融服務和產品。

認購事項將進一步鞏固本集團的資金基礎及增強本集團財務實力，有助於進一步優化本集團現有業務和財務狀況，實現本集團業務的多元化發展目標。本集團將繼續專注現有業務的發展，積極尋找及開拓新的增長點，包括但不限於開設及收購與現有業務產生協同效應及多元化本集團業務的項目。

認購事項款項總額將為2,043,588,934港元。經扣除預計認購事項將產生的相關開支後，認購事項款項淨額將約為2,040,588,934港元，即淨認購價為每股認購股份約3.165港元。本公司擬將認購事項所得款項淨額以下列方式應用：

- (i) 約 60%所得款項淨額用作潛在策略性投資，用以多元化及提升業務；
- (ii) 約 40%所得款項淨額用作支援業務發展及作一般營運資金用途，如下：

- 由於本公司之資產管理平台將不時推出金融產品，為了令本公司資本管理及其資產管理業務增長之間達至正面協同效應，並促進此等產品之外部集資，本公司可能作為直接投資者或共同投資者，於本公司不時物色之基金產品及儲備高質素投資產品提供種子資本；
- 有需要時用作備用資本，以在支援證券經紀業務及證券融資業務；及
- 有需要時用作一般營運資金。

按上述用途動用所得款項之具體時間，受重大不確定因素影響，包括但不限於與對方之協商、市場情況、監管批核（倘適用）等。為使該等未用所得款項達至更佳成效及回報，本公司將採取可能涉及（但不限於）持有固定收益工具及高質素金融投資的資金管理模式，以將股東整體利益最大化。

本公司已考慮其他集資方式，即其他股本融資（例如供股或公開招股）及債務融資（例如銀行或其他借貸）。其他股本融資方式，例如供股，將(i)引致額外成本，包括但不限於包銷佣金及文件及其他專業費用，及(ii)與認購事項相比，需時相對較長。至於債務融資，進一步借貸將為本集團製造額外利息負擔，與相關銀行的盡職調查及協商過程可能需時很長，債務融資亦將增加本集團的負債股權比率。本公司亦曾考慮向獨立第三方配售新股份，然而董事認為向 **Jade Passion** 及 **MassMutual** 配售將會增強本集團與該兩名主要股東之策略性聯盟，並就本集團的需要提供一個具效率的方法集資。因此，本公司已經與認購方訂立認購協議，為本集團提供額外資本。

董事（不包括獨立非執行董事，其將於考慮獨立財務顧問提供之意見後達成彼等之意見）認為，認購協議乃經本公司與認購方公平磋商後，按一般商業條款訂立，認購協議之條款（包括認購價）屬公平合理，並符合本公司及股東整體利益。

申請認購股份上市

本公司將向上市委員會申請批准根據認購協議將予配發及發行之認購股份上市及買賣。

認購事項對本公司股權架構之影響

下表闡述(i)於本公告日期；及(ii)緊隨認購事項完成後（假設自認購協議日期至認購事項完成日期期間，除發行認購股份外，已發行股份並無變動）本公司之股權架構。

	於本公告日期		緊隨認購事項完成後	
	股份數目	%	股份數目	%
Jade Passion ^{附註}	1,342,976,000	41.66	1,827,641,279	47.25
MassMutual	800,000,000	24.82	960,000,000	24.82
公眾	1,080,350,394	33.52	1,080,350,394	27.93
已發行股份總數	3,223,326,394	100.0	3,867,991,673	100.0

附註：

本集團主席兼本公司非執行董事虞先生根據證券及期貨條例（第571章）第XV部透過Jade Passion擁有1,342,976,000股股份之權益，Key Imagination Limited擁有Jade Passion已發行股本之73.21%，雲鋒金融控股有限公司擁有Key Imagination Limited已發行股本之91%，而虞先生擁有雲鋒金融控股有限公司已發行股本之70.15%。Key Imagination Limited已發行股本餘下之9%，由Perfect Merit Limited持有，其唯一股東為黃鑫先生，彼亦為執行董事。

過去十二個月的股本集資活動

於緊接本公告日期前十二個月，本公司並無進行任何股本集資活動。

有關本公司及認購方之資料

本公司為投資控股公司。本集團之主要業務為承保人壽保險、資產及財富管理、證券交易、員工持股計劃管理服務、投資研究、保險經紀及自營投資。

Jade Passion為於英屬處女群島註冊成立之有限公司。其主要業務為投資控股。Jade Passion由Key Imagination Limited擁有73.21%的股權及由一名獨立第三方擁有26.79%的股權。Key Imagination Limited由雲鋒金融控股有限公司擁有91%的股權及由Perfect Merit Limited擁有9%的股權，Perfect Merit Limited唯一股東為黃鑫先生，彼亦為執行董事。雲鋒金融控股有限公司之已發行股本由虞先生擁有70.15%及由馬雲先生擁有29.85%。

MassMutual為一家根據美國特拉華州法律成立的有限責任公司。MassMutual於亞洲若干金融服務業務持有投資。MassMutual的唯一股東是Massachusetts Mutual Life Insurance Company，一家於美國成立的互助人壽保險公司，其並無任何股東。

上市規則之涵義

由於Jade Passion及MassMutual為主要股東，彼為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，訂立認購協議及其項下擬進行的交易（包括認購事項及根據特別授權發行認購股份）構成本公司之關連交易，須遵守上市規則第14A章項下之申報、公佈及獨立股東批准之規定。

由於虞先生及黃鑫先生均為Jade Passion董事，同時根據上文所列間接擁有Jade Passion股權權益，Adnan Omar Ahmed先生為MassMutual主席、總裁及首席執行官，以及Michael James O'Connor先生為MassMutual總法律顧問及理事，該等董事各自被視為或可能被認為於認購協議項下擬進行的交易中擁有重大權益。因此，彼等已於有關認購事項的董事會決議案中放棄投票。除上述董事外，概無其他董事於認購事項中擁有重大權益或可能被認為擁有重大權益，或須根據上市規則就相關董事會決議案中放棄投票。

股東特別大會將予舉行，藉以考慮及酌情通過決議案，批准認購協議、其項下擬進行之關連交易及授出特別授權以配發及發行認購股份。股東特別大會上之表決將以投票方式進行，而認購方及彼等各自的聯繫人須就將於股東特別大會上提呈批准認購協議、其項下擬進行之交易及授出特別授權以配發及發行認購股份之相關決議案放棄投票。於本公告日期，Jade Passion於1,342,976,000股股份中擁有權益，佔本公司已發行股份總數約41.66%，而MassMutual於800,000,000股股份中擁有權益，佔本公司已發行股份總數約24.82%。

根據收購守則授出豁免

由於Jade Passion單獨持有介乎已發行股份總數的30%與50%之間的股份，於完成時，其於本公司的持股量，以截至及包括完成日期之前的12個月期間的持股量之最低百分比計算，將增加超過2%，Jade Passion技術上將會觸發根據收購守則第26.1條強制要約的責任。代表Jade Passion提出的豁免申請已提交至證監會，而執行人員已根據收購守則第26.1條註釋6(b)授出豁免，豁免Jade Passion履行因完成而導致須就其及其一致行動人士未擁有的股份作出全面要約的責任。

獨立董事委員會及獨立財務顧問

本公司已成立獨立董事委員會，由全體獨立非執行董事組成，就認購事項向獨立股東提供意見。新百利融資有限公司已獲委任為獨立財務顧問，就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

寄發通函

一份載有（其中包括）(i)認購事項之詳情；(ii)獨立董事委員會之意見及推薦建議；(iii)獨立財務顧問之意見及推薦建議；及(iv)召開股東特別大會及代表委任表格之通告之通函預期將於二零二零年九月二十八日或之前寄發予股東。

認購事項須待認購協議之先決條件獲達成及／獲豁免（倘適用）後，方告完成。因此，認購事項可能或可能不會進行。股東及本公司潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，以下詞彙具有以下涵義：

「董事會」	指 董事會
「本公司」	指 雲鋒金融集團有限公司，於香港註冊成立之有限公司，其股份在聯交所主板上市（股份代號：376）
「完成」	指 根據Jade Passion認購協議及／或MassMutual認購協議（視情況而定）完成認購股份
「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
「股東特別大會」	指 本公司將舉行及召開之股東特別大會，以考慮及批准認購事項及特別授權
「執行人員」	指 證監會企業融資部執行董事或任何獲其轉授權力的人
「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 中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指 董事會之獨立委員會，由齊大慶先生、朱宗宇先生及肖風先生（彼等為獨立非執行董事）組成，以就認購事項向獨

立股東提供意見

「獨立財務顧問」	指	新百利融資有限公司，為根據證券及期貨條例（香港法例第571章）可從事第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動之持牌法團，並獲委任為就認購事項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見之獨立財務顧問
「獨立股東」	指	本公司股東，不包括須於將予召開以批准認購協議及其項下擬進行的交易之股東特別大會上放棄投票之認購方及彼等各自的聯繫人
「Jade Passion」	指	Jade Passion Limited，一家於英屬處女群島註冊成立之有限公司及本公司之控股股東
「Jade Passion 認購協議」	指	由本公司與Jade Passion訂立日期為二零二零年九月七日之認購協議
「最後交易日」	指	二零二零年九月七日，即緊接訂立認購協議前股份之最後一個完整交易日
「上市委員會」	指	聯交所上市委員會
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「最後限期」	指	由認購協議日期起計的六個月（或各訂約方可能書面同意之其他日期）
「MassMutual」	指	MassMutual International LLC，一家根據美國特拉華州法律成立的有限責任公司
「MassMutual 認購協議」	指	由本公司與MassMutual訂立日期為二零二零年九月七日之認購協議

「虞先生」	指 虞鋒先生，本集團主席兼非執行董事
「證監會」	指 香港證券及期貨事務監察委員會
「股東」	指 股份持有人
「股份」	指 本公司股本中之普通股
「特別授權」	指 於股東特別大會上所尋求，以根據認購協議向認購方配發及發行認購股份之特別授權
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「認購方」	指 Jade Passion及MassMutual，各自為認購一方，統稱為認購方
「認購事項」	指 認購方根據認購協議認購認購股份
「認購協議」	指 Jade Passion認購協議及MassMutual認購協議，而該等協議各自為一份「認購協議」
「認購價」	指 發行每股認購股份之價格，每股3.17港元
「認購股份」	指 根據認購協議將向認購方配發及發行之644,665,279股新股份
「收購守則」	指 公司收購、合併及股份回購守則
「%」	指 百分比

承董事會命
雲鋒金融集團有限公司
執行董事兼代理行政總裁
海歐

香港，二零二零年九月七日

於本公告日期，董事會包括虞鋒先生（彼為主席兼非執行董事），海歐女士及黃鑫先生（彼等為執行董事），*Adnan Omar Ahmed* 先生及 *Michael James O'Connor* 先生（彼等為非執行董事），以及齊大慶先生、朱宗宇先生及尚風先生（彼等為獨立非執行董事）。