

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 閣下之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。

閣下如已將名下之本公司股份全部售出或轉讓，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格送交買主或承讓人，或送交經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及聯交所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。

本通函僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公司任何證券之邀請或要約。



**SOUTH CHINA HOLDINGS COMPANY LIMITED
南華集團控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：00413)

**關連交易
建議變更89,840,000港元
可換股債券條款
及
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



昇世資本有限公司

本通函所用詞彙與本通函「釋義」一節所界定者具有相同涵義。

董事會函件載於本通函第7至19頁。獨立董事委員會致獨立股東之函件(當中載有其推薦建議)載於本通函第IBC-1及IBC-2頁。獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東之函件(當中載有其推薦建議及意見)載於本通函第IFA-1至IFA-15頁。

本公司謹訂於二零二六年一月十二日(星期一)上午十一時四十五分假座香港中環花園道1號中銀大廈28樓舉行股東特別大會，召開大會之通告載於本通函第EGM-1至EGM-3頁。無論 閣下能否出席股東特別大會，務請按隨附之代表委任表格上印備之指示將表格填妥及交回，並盡快交回本公司之香港股份過戶登記處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室，惟無論如何須不遲於大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席大會並於會上投票。

本通函之英文本與中文本如有任何歧義，概以英文本為準。

二零二五年十二月四日

目 錄

頁 次

| | |
|-----------------|-------|
| 釋義 | 1 |
| 董事會函件 | 7 |
| 獨立董事委員會函件 | IBC-1 |
| 獨立財務顧問函件 | IFA-1 |
| 附錄 一 一般資料 | A-1 |
| 股東特別大會通告 | EGM-1 |

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：

| | | |
|------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「聯繫人」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義 |
| 「Bannock」 | 指 | Bannock Investment Limited，一間於利比里亞共和國註冊成立的公司，為盈麗的全資附屬公司 |
| 「船位及債券買賣協議」 | 指 | Welbeck Holdings Limited(本公司之間接全資擁有附屬公司)(作為賣方)與Splendid Enterprises Limited(作為買方)所訂立日期為二零二四年十月二十四日之買賣協議，內容有關(其中包括)出售Pohen Consultants Limited、Pok Lake Profits Limited及Tripstowe Management Limited各自全部已發行股本。詳情請參閱本公司日期為二零二四年十一月十四日之通函，內容有關其項下擬進行之主要及關連交易 |
| 「董事會」 | 指 | 董事會 |
| 「債券持有人」 或「Thousand China」 | 指 | Thousand China Investments Limited，一間於英屬維爾京群島註冊成立之公司，為本公司之間接全資附屬公司，即認購協議項下之認購人 |
| 「債券」 | 指 | 南華金融控股於二零二三年一月十三日發行予債券持有人的未償還89,840,000港元可換股債券 |
| 「營業日」 | 指 | 香港銀行一般開放辦理一般商業業務的任何日子(星期六、星期日、公眾假期或於上午九時正至下午五時正期間任何時間香港懸掛八號或以上熱帶氣旋警告信號、黑色暴雨警告信號或極端情況警告信號的任何日子除外)，另「營業日」可指多於一(1)個營業日 |
| 「英屬維爾京群島」 | 指 | 英屬維爾京群島 |
| 「本公司」 | 指 | South China Holdings Company Limited南華集團控股有限公司，一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其普通股於聯交所主板上市及買賣(股份代號：00413) |

釋 義

| | | |
|----------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「條件」 | 指 | 文據所載之債券條款及條件 |
| 「關連人士」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義 |
| 「控股股東」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義 |
| 「換股價」 | 指 | 每股換股股份換股價 |
| 「換股股份」 | 指 | 債券持有人根據條件行使債券附帶之換股權後，南華金融控股將予配發及發行之股份 |
| 「Crystal Hub」 | 指 | Crystal Hub Limited，一間於英屬維爾京群島註冊成立的公司，為南華資產控股的全資附屬公司 |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |
| 「盈麗」 | 指 | Earntrade Investments Limited盈麗投資有限公司，一間於香港註冊成立的公司，由吳先生、張女士及Richard Howard Gorges先生擁有60%、20%及20%權益 |
| 「生效日期」 | 指 | 根據補充協議釐定之日期，惟須達成其中載列之所有先決條件 |
| 「股東特別大會」 | 指 | 本公司將於二零二六年一月十二日(星期一)上午十一時四十五分假座香港中環花園道1號中銀大廈28樓召開及舉行之股東特別大會，以供獨立股東考慮及酌情批准補充協議及其項下擬進行的交易(包括建議變更) |
| 「Fung Shing」 | 指 | Fung Shing Group Limited，一間於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由吳先生全資實益擁有 |
| 「Green Orient」 | 指 | Green Orient Investments Limited，一間於英屬維爾京群島註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司 |
| 「本集團」 | 指 | 本公司及其附屬公司 |
| 「港元」 | 指 | 港元，香港的法定貨幣 |
| 「香港」 | 指 | 中國香港特別行政區 |

釋 義

| | | |
|------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「獨立董事委員會」 | 指 | 董事會成立的董事會獨立董事委員會，由全體獨立非執行董事(即甘耀成先生、龐愛蘭女士，BBS•太平紳士及黃進達先生，太平紳士)組成，就補充協議及其項下擬進行的交易(包括建議變更)向獨立股東提供意見 |
| 「獨立財務顧問」 | 指 | WRise Capital Limited昇世資本有限公司，根據證券及期貨條例可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，為獨立董事委員會及獨立股東就補充協議及其項下擬進行的交易(包括建議變更)的獨立財務顧問 |
| 「獨立股東」 | 指 | 股東(根據上市規則須於股東特別大會上放棄投票的吳先生、吳旭洋先生、張女士、吳旭茉女士以及彼等各自的聯繫人除外) |
| 「文據」 | 指 | 由南華金融控股於二零二三年一月十三日簽立的平邊契據(包括不時對其作出的所有修訂及修改)構成的債券 |
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 二零二五年十一月二十八日，即本通函付印前為確定本通函所載若干資料的最後實際可行日期 |
| 「上市委員會」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的相同涵義 |
| 「上市規則」 | 指 | 聯交所證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改 |
| 「最後截止日期」 | 指 | 二零二六年一月十二日或本公司與南華金融控股可能書面協定的其他日期 |
| 「到期日」 | 指 | 債券到期日 |
| 「吳先生」 | 指 | 吳鴻生先生，本公司控股股東、南華金融控股主要股東，以及本公司及南華金融控股各自的董事會主席兼執行董事 |
| 「吳旭洋先生」 | 指 | 吳旭洋先生，本公司及南華金融控股各自的執行董事，以及吳先生的兒子 |

釋 義

| | | |
|-------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「吳夫人」 | 指 | 吳麗琼女士，吳先生的配偶 |
| 「張女士」 | 指 | 張賽娥女士，本公司及南華金融控股各自的執行董事 |
| 「吳旭茉女士」 | 指 | 非執行董事吳旭茉女士，南華金融控股執行董事及吳先生的女兒 |
| 「Parkfield」 | 指 | Parkfield Holdings Limited，一間於英屬維爾京群島註冊成立之公司，由吳先生全資實益擁有 |
| 「一致行動人士」 | 指 | 具有收購守則賦予該詞之涵義 |
| 「廣環球」 | 指 | Power Path Global Limited 廣環球有限公司，一間於英屬維爾京群島註冊成立的公司，為南華金融控股直接全資附屬公司 |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣 |
| 「建議變更」 | 指 | 根據補充協議擬對條件作出之建議變更，並將透過簽立補充契據之方式生效 |
| 「Ronastar」 | 指 | Ronastar Investments Limited，一間於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由吳先生全資實益擁有 |
| 「買賣協議」 | 指 | South China Industries (China) Limited 南華工業(中國)有限公司、Sino Pioneer International Limited(兩者均為本公司之間接全資附屬公司)(賣方)、Splendid Enterprises Limited(買方)以及World Mastery Limited 宇翹有限公司、Crosslight Limited 航輝有限公司及 Chun Wing Company Limited 浚榮有限公司(目標公司)就出售目標公司全部已發行股本所訂立日期為二零二五年五月六日之買賣協議。詳情請參閱本公司日期為二零二五年六月十日有關其項下擬進行主要及關連交易之通函 |
| 「南華資產控股」 | 指 | South China Assets Holdings Limited 南華資產控股有限公司，一間於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，於最後實際可行日期由吳先生實益擁有約69.33% 權益 |

釋 義

| | | |
|--------------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「南華金融控股」 | 指 | South China Financial Holdings Limited 南華金融控股有限公司，一間於香港註冊成立的公司，其普通股於聯交所主板上市及買賣(股份代號：00619) |
| 「南華金融控股 股東特別大會」 | 指 | 將召開並舉行之南華金融控股股東特別大會，以考慮並酌情批准補充協議及其項下擬進行的交易(包括建議變更) |
| 「南華金融控股 獨立股東」 | 指 | 南華金融控股股東(須於南華金融控股股東特別大會上放棄投票的吳先生、吳旭洋先生、張女士、吳旭茉女士及Richard Howard Gorges先生以及彼等各自的聯繫人除外) |
| 「證監會」 | 指 | 香港證券及期貨事務監察委員會 |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 證券及期貨條例(香港法例第571章) |
| 「股份」 | 指 | 本公司已發行股本中的普通股 |
| 「股東」 | 指 | 股份持有人 |
| 「買賣協議」 | 指 | Thousand China(作為賣方)與廣環球(作為買方)於二零二二年九月十三日訂立的買賣協議，內容有關以總代價89,840,000港元買賣Thousand China的全資附屬公司Genius Year Limited的全部已發行股本，並於完成時以南華金融控股發行的債券結算 |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「認購事項」 | 指 | 根據認購協議之條款認購債券 |
| 「認購協議」 | 指 | 債券持有人與南華金融控股於二零二二年九月十三日就認購事項訂立的認購協議 |
| 「主要股東」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義 |
| 「補充協議」 | 指 | 債券持有人與南華金融控股於二零二五年十一月六日就建議變更訂立的補充協議 |

釋 義

| | | |
|--------|---|----------------------------------------------------------------------|
| 「補充契據」 | 指 | 南華金融控股將於生效日期就補充協議所附的建議變更簽立的文據補充契據 |
| 「收購守則」 | 指 | 證監會頒佈之公司收購、合併及股份購回守則 |
| 「全惠」 | 指 | Total Grace Investments Limited全惠投資有限公司，一間於英屬維爾京群島註冊成立之公司，由吳先生全資實益擁有 |
| 「寰輝」 | 指 | Uni-Spark Investments Limited寰輝投資有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，由吳先生全資實益擁有 |
| 「%」 | 指 | 百分比 |



SOUTH CHINA HOLDINGS COMPANY LIMITED

南華集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：00413)

執行董事：

吳鴻生先生(主席)

張賽娥女士

(副主席及聯席行政總裁)

吳旭洋先生

(執行副主席及聯席行政總裁)

註冊辦事處：

P. O. Box 31119

Grand Pavilion

Hibiscus Way

802 West Bay Road

Grand Cayman, KY1-1205

Cayman Islands

非執行董事：

吳旭茉女士

余沛恒先生

總辦事處及香港主要營業地點：

香港

中環花園道1號

中銀大廈28樓

獨立非執行董事：

甘耀成先生

龐愛蘭女士，BBS・太平紳士

黃進達先生，太平紳士

敬啟者：

**關連交易
建議變更89,840,000港元
可換股債券條款
及
股東特別大會通告**

緒言

茲提述本公司日期為二零二五年十一月六日之公告，內容有關建議變更。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)有關補充協議及建議變更之進一步資料；(ii)獨立董事委員會就補充協議及其項下擬進行之交易(包括建議變更)致

董事會函件

獨立股東之推薦建議函件；(iii)獨立財務顧問就補充協議及其項下擬進行之交易(包括建議變更)致獨立董事委員會及獨立股東之函件(當中載有其意見)；及(iv)股東特別大會通告連同代表委任表格。

建議變更債券條款

背景

茲提述本公司與南華金融控股日期為二零二二年九月十三日的聯合公告以及本公司日期為二零二二年十二月十六日的通函，內容有關(其中包括)Thousand China(本公司的間接全資附屬公司，作為賣方)根據買賣協議向廣環球(南華金融控股的直接全資附屬公司，作為買方)出售Genius Year Limited的全部已發行股本。

於二零二三年一月十三日，根據買賣協議的上述出售事項已完成，作為出售事項總代價結算的一部分，南華金融控股已向Thousand China發行本金總額為89,840,000港元的債券。自二零二三年一月十三日發行債券起至最後實際可行日期，南華金融控股並無贖回債券。根據現有條件，債券原應於到期日(即二零二六年一月十二日)按年利率為一(1)%的應計利息悉數償還。

補充協議

於二零二五年十一月六日(交易時段後)，債券持有人與南華金融控股訂立補充協議，據此，債券持有人及南華金融控股有條件同意透過南華金融控股簽立補充契據進行建議變更如下：

- (i) 到期日將由債券發行日期第三(3)週年當日延長至債券發行日期第六(6)週年當日，即延長三(3)年，至二零二九年一月十二日；
- (ii) 債券項下利率將從債券發行日期起至債券發行日期第三(3)週年期間的年利率一(1)%增至(a)債券發行日期起至債券發行日期第三(3)週年期間的年利率一(1)%以及(b)債券發行日期第三(3)週年當日緊隨的日期起至到期日期間的年利率二(2)%；及
- (iii) 換股價由每股換股股份0.32港元更改為每股換股股份0.28港元(可按文據所訂方式進行調整)。

董事會函件

除建議變更外，債券的所有其他條件將維持不變。

建議變更須待以下條件獲達成後，方可作實：

- (a) 聯交所根據上市規則第28.05條就建議變更授出批准；
- (b) 獨立股東及南華金融控股獨立股東各自於股東特別大會及南華金融控股股東特別大會上通過一切所需決議案，以批准建議變更及補充協議項下擬進行的交易；
- (c) 本公司與南華金融控股已就建議變更及補充協議項下擬進行的交易取得一切所需同意及批准(包括但不限於根據上市規則取得的所需批准)；及
- (d) 聯交所上市委員會已批准因行使債券所附帶的換股權而將予發行的換股股份上市及買賣。

上述條件概不可獲補充協議訂約方豁免。南華金融控股將向聯交所申請批准及允許條件(a)及(d)。倘上述任何條件未能於最後截止日期前達成，則補充協議將自動停止及終止，而其訂約方於補充協議項下的所有義務及責任(如有)將獲解除。

債券的主要條款(建議變更前及後)

待建議變更的先決條件達成後，於建議變更前後的債券主要條款概述如下：

| | 現有(即建議變更前) | 建議變更後 |
|-----|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 到期日 | 債券發行日期起計第三(3)週年當日，即二零二六年一月十二日(南華金融控股於二零二三年一月十三日發行債券)。 | 債券發行日期起計第六(6)週年當日，即二零二九年一月十二日(債券由南華金融控股於二零二三年一月十三日發行)。 |

董事會函件

| | | |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 利率及利息 支付日期 | 按年利率一(1% (自債券發行 日期起至到期日) 計息並於到 期日支付。 | (a) 債券發行日期至債券發行日 期起計第三(3)週年期間按年利 率一(1%) 計息並於債券發行日 期起計第三(3)週年支付及(b) 債 券發行日期起計第三(3)週年當 日緊隨的日期起至到期日期間 按年利率二(2%) 計息並於到期 日支付。 |
| 換股價 | 每股換股股份0.32港元，可就 (其中包括)南華金融控股股份 合併、削減或拆細、溢利或儲 備資本化、供股或發行附帶權 利可認購南華金融控股股份的 可換股證券、認股權證或購股 權作出調整，惟不得就(包括) 發行債券；因債券附帶的換 股權獲行使而發行及配發任何 換股股份；授出任何購股權或 因根據南華金融控股購股權計 劃授出的任何購股權獲行使而 發行及配發任何南華金融控股 股份；及向公眾人士及／或任 何南華金融控股股東發行及配 發南華金融控股股份以籌集資 金作出調整。 | 每股換股股份0.28港元，可就 (其中包括)南華金融控股股份 合併、削減或拆細、溢利或儲 備資本化、供股或發行附帶權 利可認購南華金融控股股份的 可換股證券、認股權證或購股 權作出調整，惟不得就(包括) 發行債券；因債券附帶的換 股權獲行使而發行及配發任何 換股股份；授出任何購股權或 因根據南華金融控股購股權計 劃授出的任何購股權獲行使而 發行及配發任何南華金融控股 股份；及向公眾人士及／或任 何南華金融控股股東發行及配 發南華金融控股股份以籌集資 金作出調整。 |

董事會函件

債券的其他主要條款維持不變，概述如下：

贖回 南華金融控股可於到期日下午五時正前(香港時間)任何時間按本金額贖回任何尚未行使的債券。

換股權 受條件所限，債券持有人有權於債券發行日期起直至到期日前第五(5)個營業日下午五時正(香港時間)止期間內任何時間，透過遵守條件所載的相關程序，將債券轉換為南華金融控股股份，惟須受債券持有人與南華金融控股的共同書面協定所限。

可轉讓性 債券可轉讓予任何其他人士，惟債券不可轉讓予南華金融控股關連人士，而有關轉讓須遵守上市規則的規定及／或聯交所強制實施的任何其他規定(如有)。

地位 債券構成南華金融控股的直接、無條件、非後償及無抵押責任，彼此之間於任何時間均享有同等地位，並無任何優先次序或優先權，而除適用法律的強制性條文可能規定的有關例外情況外，南華金融控股的付款責任將於任何時間至少與南華金融控股所有其他現有及未來無抵押及非後償責任享有同等地位。

投票權 債券並無賦予債券持有人出席南華金融控股任何股東大會或於會上投票的任何權利。

換股價

經修訂換股價乃由本公司與南華金融控股按公平原則磋商後釐定，其中已參考南華金融控股股份之現行市價，較：

- (a) 於二零二五年十一月六日(即補充協議日期)在聯交所所報之收市價每股南華金融控股股份0.29港元折讓約3.45%；及
- (b) 於緊接補充協議日期前連續五(5)個交易日在聯交所所報之平均收市價每股南華金融控股股份0.29港元折讓約3.45%。

於最後實際可行日期，假設所有債券按經修訂換股價轉換，債券所附換股權獲悉數行使後將配發及發行最多320,857,142股換股股份，相當於：

- (a) 南華金融控股已發行股本約106.50%；及
- (b) 債券所附換股權獲行使後經所有已發行換股股份擴大之南華金融控股股份已發行股本約51.57%(假設南華金融控股並無其他股份發行或回購)。

董事(包括已考慮獨立財務顧問意見的獨立非執行董事)認為經修訂換股價屬公平合理。

建議變更的理由及裨益

本公司已根據南華金融控股所公佈的財務資料，評估其財務表現、還款能力及流動資金狀況。就本評估而言，「經營活動虧損」指南華金融控股核心業務營運所產生虧損，不包括一次性或非經營項目之影響，例如投資物業公平值虧損、按公平值計入損益之金融資產公平值虧損(淨額)、可換股債券公平值虧損，以及貸款及貿易應收款項減值(淨額)。

截至二零二五年六月三十日止六個月，南華金融控股錄得經營活動虧損約15,300,000港元，較二零二四年同期虧損約20,000,000港元有所改善。截至二零二四年十二月三十一日止年度，南華金融控股錄得經營活動虧損約35,700,000港元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度虧損約45,600,000港元有所收窄。按中期及年度基準計算，經營虧損持續減少均顯示南華金融控股經營表現呈逐步改善趨勢。於二零二五年六月三十日，南華金融控股持有現金約49,600,000港元。鑑於債券未償還本金額約為89,800,000港元，僅憑南華金融控股的可用現金資源將不足以在債券到期時全數償還。儘管董事會認為南華金融控股透過減少經營虧損展現出營運表現的改善，但其當前現金狀況相對於債券未償還本金的狀況顯示，將需要額外的融資安排、資產處置或其他措施以確保到期時能全額償還。根據南華金融控股管理層的建議，為確保獲得其他財務資源以履行南華金融控股於到期時的付款責任，南華金融控股可考慮以現金代價出售其於Genius Year Limited的全部已發行股本(該股本於二零二五年六月三十日的賬面值約為84,500,000港元)。倘若出售得以落實，所得款項預期將用於償還債券到期時之款項。然而，根據南華金融控股管理層所告知，於最後實際可行日期，尚無潛在買家對建議出售Genius Year Limited全部已發行股本表示興趣。

南華金融控股將繼續探索可行的融資及出售機會，以確保擁有充足財務資源履行其到期債務。本公司將持續密切監控南華金融控股的財務表現及流動資金狀況，並在考慮延長債券期限時，將納入南華金融控股為確保償還資金充足所擬定的計劃與採取的行動。

於最後實際可行日期，南華金融控股的股價已飆升至0.395港元或較經修訂換股價每股換股股份0.280港元上升約41.1%。倘建議變更獲批准並得以落實，本公司或會考慮將部分換股權轉換為換股股份，並適時在公開市場出售該等股份，以實現債券投資的理想回報。

此外，經審閱南華金融控股管理層提交的業務發展計劃後，董事會認為南華金融控股在到期日延長期間內具備可信的營運及財務復甦路徑。倘南華金融控股的扭虧為盈計劃得以落實，預期其業務表現改善將反映於其股價表現。另一方面，透過延長到期日，本集團可保留換股股份的上行潛力，使其得以在到期日延長期間內於南華金融控股股價回升時行使債券附帶的換股權，此舉對本集團及股東整體而言將是更具意義的選擇。

鑑於南華金融控股目前的財務狀況，並經與南華金融控股管理層商討後，南華金融控股於原定到期日贖回債券並不可行。若未能如期付款，可能對本公司造成不利影響，因可能須撇銷債券，進而對本集團財務狀況產生負面衝擊，此舉不符合本集團及股東之整體利益。

根據建議變更，債券的利率由債券發行日期起至債券發行日期第三(3)週年期間的年利率一(1)%增至(a)債券發行日期起至債券發行日期第三(3)週年期間的年利率一(1)%以及(b)債券發行日期起計第三(3)週年當日繫隨的日期起至到期日期間的年利率二(2)%。在評估經調整利率時，本公司向主要往來銀行取得五份關於12個月定期存款現行利率的報價，年利率範圍約介於1.60%至2.60%。債券的經調整利率處於上述有關主要往來銀行所報利率範圍內。經與南華金融控股管理層商討，債券自債券發行日期起至債券發行日期起計第三(3)週年期間(含首尾兩日)所產生之應計利息(即年利率1%)將於債券發行日期起計第三(3)週年結算，而非與債券發行日期第六(6)週年的經修訂年利率二(2)%利息一併結算，原因為應計利息(即年利率一(1)%約2,700,000港元對南華金融控股並不重大，且董事會認為南華金融控股的業務計劃具可行性，有助於在未來三(3)年內扭轉南華金融控股的業務表現。

董事會函件

現有換股價為每股換股股份0.32港元，高於南華金融控股股份1個月、3個月及6個月的平均收市價(分別約為0.29港元、0.28港元及0.26港元)。按現時水平，換股權對本公司幾乎沒有價值，因為直接在市場上購買南華金融控股股份的成本更低。將換股價調整至0.28港元可恢復債券轉換特徵的商業價值，並確保債券繼續發揮真正的混合工具功能，而非僅作為普通債務。

經修訂換股價為0.28港元，較南華金融控股現行市價略有折讓，在資本市場屬於慣例。該折讓旨在補償本公司持有債券所承擔的機會成本及風險。該調整亦提升債券最終轉換為股權的可能性，使本公司得以分享南華金融控股未來業績增長的潛在收益。

因此，董事會認為經修訂換股價與南華金融控股的現行股價相符，在轉換時能提供更佳價值，故屬公平合理。

董事會認為，將到期日延長三(3)年可使(i)南華金融控股得以推遲一筆龐大的現金流出，該筆資金可於作改善其業務表現及財務狀況，並為其爭取更多時間籌措財務資源以履行債券項下的付款責任；及(ii)本公司獲得更多利息收入。經考慮本集團的現金狀況、現金流量及營運資金需求後，董事會認為建議變更將不會對本集團的財務狀況或業務營運構成重大影響。於最後實際可行日期，倘債券獲償還，本公司並無就該筆現金制訂任何重大發展或投資計劃。鑑於上述因素(包括南華金融控股的財務表現、償債能力、流動資金狀況及業務發展計劃)，董事會(包括獨立非執行董事，彼等已考慮獨立財務顧問提供的意見)認為補充協議的條款及條件以及其項下擬進行的交易(包括建議變更)乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，並符合本集團及股東的整體利益。

有關訂約各方的資料

本公司為投資控股公司。本集團之主要附屬公司主要從事玩具及鞋類貿易及製造、物業投資及發展與農林業務。

債券持有人為本公司的間接全資附屬公司。其主要業務為投資控股。

南華金融控股為投資控股公司。其主要附屬公司主要從事經紀、孖展融資、企業顧問及包銷、資產及財富管理以及物業投資。

董事會函件

廣環球為南華金融控股直接全資附屬公司。其主要業務為投資控股。

南華金融控股的財務資料

以下財務資料摘錄自南華金融控股截至二零二四年十二月三十一日止財政年度之年報：

| | 截至 十二月三十一日止年度 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 二零二三年 | 二零二四年 |
| | (經審核) | (經審核) |
| | 千港元 | 千港元 |
| 資產淨值 | 221,459 | 76,184 |
| 持續經營業務之除稅前虧損 | (82,374) | (292,747) |
| 虧損淨額 | (139,998) | (295,056) |

根據南華金融控股截至二零二五年六月三十日止六個月之中期報告，南華金融控股的資產淨值約為33,392,000港元。於最後實際可行日期，南華金融控股之市值約為87,370,000港元，乃按南華金融控股已發行股份數目乘以股份於最後實際可行日期在聯交所所報之收市價計算得出。

根據南華金融控股截至二零二五年六月三十日止六個月之中期報告，於二零二五年六月三十日，債券的賬面值約為87,140,000港元。

董事會函件

對南華金融控股股權架構的影響

假設自最後實際可行日期起股份並無變動，則南華金融控股(i)於最後實際可行日期；(ii)於轉換可換股債券不會導致全惠及其一致行動人士超過收購守則規則26.1項下之2%自由增購率規則後；(iii)緊隨全部可換股債券本金89,840,000港元按換股價每股換股股份0.28港元獲悉數轉換後；(iv)緊隨全部可換股債券本金50,000,000港元按換股價每股換股股份0.22港元獲悉數轉換後；及(v)緊隨(a)全部可換股債券本金89,840,000港元按換股價每股換股股份0.28港元獲悉數轉換後；及(b)全部可換股債券本金50,000,000港元按換股價每股換股股份0.22港元獲悉數轉換後的股權架構將如下：

| | | | | | | | | | | 緊隨(a)全部可換股債券 本金89,840,000港元 按換股價每股換股股份 0.28港元獲悉數轉換後；及 (b)全部可換股債券本金 50,000,000港元 按換股價每股換股股份 0.22港元獲悉數轉換後 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | | | | | | | | (a)全部可換股債券 本金89,840,000港元 按換股價每股換股股份 0.28港元獲悉數轉換後；及 (b)全部可換股債券本金 50,000,000港元 按換股價每股換股股份 0.22港元獲悉數轉換後 |
| | | | | | | | | | | (a)全部可換股債券 本金89,840,000港元 按換股價每股換股股份 0.28港元獲悉數轉換後；及 (b)全部可換股債券本金 50,000,000港元 按換股價每股換股股份 0.22港元獲悉數轉換後 |
| 於最後實際可行日期 | 南華 金融控股 股份數目 | 概約 % |
| 寰輝 | 7,178,761 | 2.38 | 7,178,761 | 2.36 | 7,178,761 | 1.15 | 7,178,761 | 1.36 | 7,178,761 | 0.85 |
| Fung Shing | 23,526,030 | 7.81 | 23,526,030 | 7.73 | 23,526,030 | 3.78 | 23,526,030 | 4.45 | 23,526,030 | 2.77 |
| Parkfield | 44,623,680 | 14.81 | 44,623,680 | 14.66 | 44,623,680 | 7.17 | 44,623,680 | 8.44 | 44,623,680 | 5.25 |
| Ronastar | 1,999,872 | 0.66 | 1,999,872 | 0.66 | 1,999,872 | 0.32 | 1,999,872 | 0.38 | 1,999,872 | 0.24 |
| 吳先生 | 13,005,264 | 4.32 | 13,005,264 | 4.27 | 13,005,264 | 2.09 | 13,005,264 | 2.46 | 13,005,264 | 1.53 |
| 全惠 | 0 | 0.00 | 3,146,000 | 1.03 | 0 | 0.00 | 227,272,727 | 43.00 | 227,272,727 | 26.76 |
| Thousand China | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | 320,857,142 | 51.57 | 0 | 0.00 | 320,857,142 | 37.77 |
| 吳先生及其緊密聯繫人 | 90,333,607 | 29.98 | 93,479,607 | 30.71 | 411,190,749 | 66.09 | 317,606,334 | 60.09 | 638,463,476 | 75.17 |
| 吳旭洋先生 | 14,988,000 | 4.97 | 14,988,000 | 4.92 | 14,988,000 | 2.41 | 14,988,000 | 2.84 | 14,988,000 | 1.76 |
| 張女士 | 13,598,311 | 4.51 | 13,598,311 | 4.47 | 13,598,311 | 2.19 | 13,598,311 | 2.57 | 13,598,311 | 1.60 |
| Richard Howard Gorges先生 | 5,000,000 | 1.66 | 5,000,000 | 1.64 | 5,000,000 | 0.80 | 5,000,000 | 0.95 | 5,000,000 | 0.59 |
| 一致行動人士(吳先生 及其緊密聯繫人、 吳旭洋先生、 張女士及Richard Howard Gorges先生) | 123,919,918 | 41.13 | 127,065,918 | 41.74 | 444,777,060 | 71.49 | 351,192,645 | 66.44 | 672,049,787 | 79.12 |
| 公眾股東 | 177,357,152 | 58.87 | 177,357,152 | 58.26 | 177,357,152 | 28.51 | 177,357,152 | 33.56 | 177,357,152 | 20.88 |
| 合計 | <u>301,277,070</u> | <u>100.00</u> | <u>304,423,070</u> | <u>100.00</u> | <u>622,134,212</u> | <u>100.00</u> | <u>528,549,797</u> | <u>100.00</u> | <u>849,406,939</u> | <u>100.00</u> |

僅供說明用途，假設債券持有人並無根據收購守則觸發強制全面收購要約，因債券的換股權獲行使而將予發行的換股股份數目上限將約為3,146,000股。

預期南華金融控股獨立股東應注意，因有關換股而將予發行之換股股份數目應限於南華金融控股可發行股份之最高數目，而不會導致(i)違反上市規則項下之公眾持股票量規定；及(ii)觸發收購守則項下之強制全面收購要約，而債券附帶之換股股份餘下數目將不會發行，直至(i)南華金融控股能夠符合上述公眾持股票量規定及強制全面收購要約事宜；或(ii)如觸發強制收購要約，債券持有人及其一致行動人士已分別提出全面收購要約；或(iii)如觸發強制收購要約，證監會已批准及授予清洗豁免(視情況而定)。

上市規則的涵義

鑑於就建議變更而言，其中一項最高適用百分比率(定義見上市規則)高於5%但低於25%，故建議變更構成本公司須予披露交易。

於最後實際可行日期，吳先生及其聯繫人持有本公司(吳先生為執行董事兼董事會主席)已發行股本總額約68.81%及南華金融控股(吳先生為南華金融控股執行董事兼董事會主席)已發行股本總額約34.96%。因此，本公司及南華金融控股各自為吳先生的聯繫人。故此，建議變更根據上市規則構成本公司的關連交易，須遵守上市規則第14A章的公告、通函及獨立股東批准的規定。

由於吳先生、吳旭洋先生(吳先生的聯繫人)、張女士、吳旭茉女士(吳先生的另一位聯繫人)為本公司及南華金融控股的共同董事，故彼等須就相關董事會決議案放棄投票。

除吳先生及其聯繫人(吳夫人、吳旭茉女士、吳旭洋先生、Fung Shing、Parkfield、Bannock、盈麗、Crystal Hub、Ronastar及Green Orient)以及張女士及其聯繫人(於最後實際可行日期持有本公司已發行股本總額約69.12%)須於股東特別大會上就相關決議案放棄投票外。據董事所知及所悉，概無其他股東須於股東特別大會上就有關補充協議及其項下擬進行交易之相關決議案放棄投票。

獨立董事委員會及獨立財務顧問

獨立董事委員會(由全體獨立非執行董事(即甘耀成先生、龐愛蘭女士，BBS•太平紳士及黃進達先生，太平紳士)組成)已告成立，以考慮補充協議之條款及其項下擬進行之交易(包括建議變更)，並就補充協議之條款及其項下擬進行之交易(包括建議變更)是否按一般商業條款訂立、屬公平合理以及符合本公司及股東之整體利益，向獨立股東提供意見。

董事會函件

WRise Capital Limited昇世資本有限公司已獲委任為獨立財務顧問，就補充協議及其項下擬進行之交易(包括建議變更)向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

股東特別大會

本公司謹訂於二零二六年一月十二日(星期一)上午十一時四十五分假座香港中環花園道1號中銀大廈28樓舉行股東特別大會，以供股東考慮及酌情通過決議案，以批准(其中包括)補充協議及其項下擬進行之交易(包括建議變更)。於股東特別大會上，有關補充協議及其項下擬進行之交易(包括建議變更)之決議案將由獨立股東以投票方式表決。

召開股東特別大會之通告載於本通函第EGM-1至EGM-3頁。

隨函亦附奉股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下是否有意出席股東特別大會，務請按隨附之代表委任表格上印備之指示將表格填妥，並盡快交回本公司之香港股份過戶登記處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室，惟無論如何須不遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間四十八(48)小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下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。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定有權出席股東特別大會並於會上投票之股東名單，本公司將於二零二六年一月九日(星期五)至二零二六年一月十二日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。在此期間將不會進行股份過戶登記。為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有過戶文據連同有關股票最遲須於二零二六年一月八日(星期四)下午四時正前送交本公司之香港股份過戶登記處聯合證券登記有限公司(地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室)，以辦理登記手續。

推薦建議

董事會(包括經考慮獨立財務顧問之意見後之獨立董事委員會成員)認為，補充協議及其項下擬進行之交易(包括建議變更)乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益，並建議獨立股東於股東特別大會上投票贊成有關補充協議及其項下擬進行之交易(包括建議變更)之決議案。

董事會函件

進一步資料

務請 閣下垂注(i)獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就補充協議及其項下擬進行之交易(包括建議變更)向獨立股東提出之推薦建議；(ii)獨立財務顧問函件，當中載有其就補充協議及其項下擬進行之交易(包括建議變更)向獨立董事委員會及獨立股東提供之意見；及(iii)本通函附錄及股東特別大會通告所載之額外資料。

警告：建議變更須待多項條件(包括但不限於獨立股東於股東特別大會上批准補充協議及其項下擬進行之交易(包括建議變更))後，方可作實。因此，補充協議項下擬進行之所有交易未必一定會進行。

股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事，倘對本身狀況及應採取之行動有任何疑問，建議諮詢彼等之專業顧問。

此 致

列位股東 台照

承董事會命

South China Holdings Company Limited

南華集團控股有限公司

執行董事

張賽娥

謹啟

二零二五年十二月四日

獨立董事委員會函件

以下為獨立董事委員會函件全文，當中載有其就補充協議及其項下擬進行之所有交易向獨立股東提供之推薦建議：



SOUTH CHINA HOLDINGS COMPANY LIMITED
南華集團控股有限公司
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：00413)

敬啟者：

**關連交易
建議變更89,840,000港元
可換股債券條款**

吾等謹此提述本公司向股東發出日期為二零二五年十二月四日之通函（「通函」），本函件為其中一部分。除另有所指外，通函所界定之詞彙於本函件內具有相同涵義。

吾等已獲董事會委任為獨立董事委員會成員，以就補充協議之條款及其項下擬進行之交易向獨立股東提供意見，有關詳情載於通函「董事會函件」。

WRise Capital Limited昇世資本有限公司已獲委任為獨立財務顧問，以就補充協議之條款及其項下擬進行之交易是否按一般商業條款訂立、屬公平合理及符合本公司及獨立股東之整體利益向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

獨立財務顧問之意見詳情及提供有關意見時所考慮之主要因素及理由載於通函「獨立財務顧問函件」。謹提請閣下垂注通函「董事會函件」及其附錄所載之其他資料。

獨立董事委員會函件

經考慮通函「獨立財務顧問函件」所載獨立財務顧問之意見後，吾等認為，補充協議之條款及其項下擬進行之交易乃按一般商業條款訂立，就獨立股東而言屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益，惟並非於本集團之一般及日常業務過程中進行。

因此，吾等建議 閣下於股東特別大會上投票贊成有關補充協議及其項下擬進行之交易的決議案。

此 致

列位獨立股東 台照

獨立董事委員會

獨立非執行董事

甘耀成

獨立非執行董事

龐愛蘭，BBS・太平紳士

謹啟

獨立非執行董事

黃進達，太平紳士

二零二五年十二月四日

獨立財務顧問函件

以下乃獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東之函件全文，當中載有其就補充協議及其項下擬進行之所有交易所提供之意見，以供載入本通函之用。

函

W R I S E
CAPITAL

敬啟者：

關連交易 建議變更89,840,000港元 可換股債券條款

緒言

茲提述吾等獲委任為獨立財務顧問，以就建議變更向獨立董事委員會及獨立股東提供建議，詳情載於 貴公司日期為二零二五年十二月四日致股東之通函（「通函」）所載董事會函件（「董事會函件」），本函件構成其中部分。除文義另有所指外，本函件所用詞語與通函中界定者具有相同涵義。

於二零二五年十一月六日（交易時段結束後），Thousand China與南華金融控股訂立補充協議，據此，訂約各方有條件同意透過南華金融控股簽立補充契據進行建議修訂。

於最後實際可行日期，吳先生及其聯繫人持有 貴公司（吳先生為執行董事兼董事會主席）已發行股本總額約68.81%及南華金融控股（吳先生為南華金融控股執行董事兼董事會主席）已發行股本總額約34.96%。因此，貴公司及南華金融控股各自為吳先生的聯繫人。故此，建議變更根據上市規則構成 貴公司的關連交易，須遵守上市規則第14A章的公告、通函及獨立股東批准的規定。

獨立財務顧問函件

獨立董事委員會已成立，成員包括全體獨立非執行董事甘耀成先生、龐愛蘭女士，BBS・太平紳士及黃進達先生，太平紳士，以考慮建議變更之條款。吾等(昇世資本有限公司)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建議。

吾等之獨立性

除是次聘用外，在最後實際可行日期前之兩年內，吾等先前曾兩度擔任獨立財務顧問，為獨立董事委員會及 貴公司當時的獨立股東提供諮詢服務，詳情載於 貴公司日期為二零二四年十一月十四日及二零二五年六月十日之通函。除因獲委任為獨立財務顧問而向吾等支付或應付吾等之一般專業費用外，並不存在任何安排可供吾等作為依據向 貴集團收取任何費用或利益。於最後實際可行日期，吾等與 貴集團及／或南華金融控股並無任何可合理視為妨礙吾等獨立性之關係或利益。因此，吾等認為吾等合資格就補充協議及其項下擬進行交易提供獨立建議。

吾等意見之基準

於達致吾等的意見及建議時，吾等依賴(i)通函所載或提述的資料及事實；(ii) 貴集團董事及管理層所提供的資料；(iii) 貴集團董事及管理層所發表的意見及陳述；及(iv)吾等對相關公開資料的審閱。吾等已假設吾等獲提供的一切資料及向吾等發表或通函所載或提述的陳述及意見，於本函件日期在各重大方面均屬真實、準確及完整，並可加以依賴。吾等亦已假設通函所載的所有聲明及作出或提述的陳述於作出時均屬真實，且於本函件日期仍屬真實，而 貴集團董事及管理層的所有信念、意見及意向陳述及通函所載或提述的該等陳述乃經審慎周詳查詢後合理作出。吾等並無理由懷疑 貴集團董事及管理層向吾等提供的該等資料及陳述的真實性、準確性及完整性。董事已確認，向吾等提供的資料、表達的意見、作出或通函所提述的陳述並無隱瞞或遺漏任何重大事實，且 貴集團董事及管理層向吾等提供的所有資料、表達的意見或作出的陳述於作出時及直至通函日期在各重大方面均屬真實、準確及完整及並無誤導成分。截至股東特別大會召開之日，通函中披露的資料如有任何重大變動， 貴公司及吾等將盡快通知股東。

獨立財務顧問函件

吾等認為，吾等已審閱現時可得的足夠資料，以達致知情意見，並為吾等依賴通函所載資料的準確性提供合理依據，從而為吾等的推薦建議提供合理基礎。然而，吾等並無對 貴集團董事及管理層所提供的資料、所作出的陳述或所表達的意見進行任何獨立核實，亦無對 貴集團任何成員公司或彼等各自有任何附屬公司及聯繫人的業務、事務、營運、財務狀況或未來前景進行任何形式的深入調查。

所考慮主要因素及理由

於達致吾等致獨立董事委員會及獨立股東的意見及推薦建議時，吾等已考慮下列主要因素和理由。吾等的結論乃基於所有分析結果而得出。

1. 貴集團之資料

貴集團主要從事玩具及鞋類的貿易和製造、物業投資及發展以及農林業務。

下文載列 貴集團截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二五年六月三十日止六個月(分別摘錄自 貴公司截至二零二四年十二月三十一日止年度之年報(「二零二四年年報」)及截至二零二五年六月三十日止六個月之中期報告(「二零二五年中期報告」))之綜合財務資料摘要。

| | 截至 二零二三年 十二月 三十一日 止年度 (「二零二三 財年」) 概約 千港元 經審核 | 截至 二零二四年 十二月 三十一日 止年度 (「二零二四 財年」) 概約 千港元 經審核 | 截至 二零二四年 六月三十日 止六個月 (「二零二四 年上半年」) 概約 千港元 未經審核 | 截至 二零二五年 六月三十日 止六個月 (「二零二五 年上半年」) 概約 千港元 未經審核 |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| 收入 | 2,887,385 | 3,231,529 | 1,168,503 | 891,682 |
| 一 貿易和製造 | 2,644,312 | 3,007,310 | 1,061,505 | 789,096 |
| 一 物業投資及發展 | 240,851 | 223,328 | 106,936 | 102,529 |
| 一 農林業務 | 2,222 | 891 | 62 | 57 |
| 毛利 | 479,357 | 475,843 | 152,076 | 62,610 |
| 年／期內(虧損)／溢利 | (42,439) | 12,177 | (80,876) | (89,996) |

獨立財務顧問函件

參照二零二四年年報，貴集團於二零二四財年的收入約為3,231,500,000港元，較二零二三財年增加約344,100,000港元(11.9%)。貿易和製造分部(尤其是OEM玩具生產)增長約274,400,000港元(11.2%)，原因在於玩具產品消費需求回升，致令美國主要客戶訂單增加。 貴集團於二零二四財年錄得淨利潤約12,200,000港元，而二零二三財年則錄得淨虧損42,400,000港元，主要歸因於以下綜合效應：(i)貿易及製造業務業績改善；(ii)平均利率下降導致財務成本降低；及(iii)二零二四財年已確認出售附屬公司收益相較於二零二三財年增加。

貴集團於二零二五年上半年之收入較二零二四年上半年減少約23.7%至891,700,000港元，主要由於主要美國客戶採取審慎訂購策略，導致OEM玩具生產收入下降。 貴集團錄得期內虧損約90,000,000港元，乃受以下綜合影響：(i)貿易及製造分部經營業績下滑；(ii)投資物業公平值淨收益增加；及(iii)二零二五年上半年已確認出售附屬公司收益相較二零二四年上半年增加。

下文載列摘錄自二零二五年中期報告之 貴集團於二零二三年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況表摘要。

| | 於二零二四年 十二月三十一日 概約 千港元 經審核 | 於二零二五年 六月三十日 概約 千港元 未經審核 |
|------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| 資產總值 | 12,965,968 | 13,030,995 |
| 負債總值 | 6,848,506 | 6,809,638 |
| 資產淨值 | 6,117,462 | 6,221,357 |

貴集團於二零二四年十二月三十一日及二零二五年六月三十日的資產總值分別約為12,966,000,000港元及13,031,000,000港元。其主要資產包括投資物業，於二零二四年十二月三十一日及二零二五年六月三十日分別約為9,192,800,000港元及9,447,600,000港元，該等資產涉及 貴集團於中國內地南京、瀋陽、天津及香港的物業投資組合。於二零二四年十二月三十一日及二零二五年六月三十日， 貴集團的流動資產主要包括存貨、貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項以及現金及銀行結餘，均保持相對穩定。

獨立財務顧問函件

貴集團於二零二四年十二月三十一日及二零二五年六月三十日的負債總值分別約為6,848,500,000港元及6,809,600,000港元。 貴集團的主要負債包括計息銀行借款總額，分別於二零二四年十二月三十一日及二零二五年六月三十日約為3,671,400,000港元及3,534,500,000港元。

2. 南華金融控股之資料

南華金融控股及其附屬公司(「南華金融控股集團」)主要從事經紀業務、孖展融資、企業顧問及包銷、資產與財富管理以及物業投資。

下文載列南華金融控股集團截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零二四年及二零二五年六月三十日止六個月的綜合財務資料(摘錄自南華金融控股截至二零二四年十二月三十一日止年度之年報(「南華金融控股二零二四年年報」)及截至二零二五年六月三十日止六個月之中期報告(「南華金融控股二零二五年中期報告」))摘要。

| | 截至 二零二三年 十二月 三十一日 止年度 概約 千港元 經審核 | 截至 二零二四年 十二月 三十一日 止年度 概約 千港元 經審核 | 截至 二零二四年 六月三十日 止六個月 概約 千港元 未經審核 | 截至 二零二五年 六月三十日 止六個月 概約 千港元 未經審核 |
|---------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 持續經營業務收入 年內／期內持續 | 42,830 | 36,799 | 17,695 | 19,441 |
| 經營業務虧損 年內／期內已終止 | (78,739) | (292,747) | (43,475) | (46,806) |
| 經營業務淨虧損 年內／期內虧損 | (61,259) | (2,309) | (4,312) | — |
| | (139,998) | (295,056) | (47,787) | (46,806) |

根據南華金融控股二零二四年年報，南華金融控股集團於二零二四財年持續經營業務之收入約為36,800,000港元，較二零二三財年減少約6,000,000港元。此乃主要由於資產及財富管理分部的收入於二零二四財年下跌至約2,800,000港元，而二零二三財年則為11,000,000港元。就二零二四財年而言，若排除投資物業公平值虧損、按公平值計入損益之金融資產公平值虧損(淨額)、可換股債券公平值虧損，以及貸款及貿易應收款項減值(淨額)等一次性或非經營性項目，南華金融控股錄得經營活動虧損約35,700,000港元，較二零二三財年之虧損約45,600,000港元有所收窄。主要計及二零二四財年投資物業價值減少223,400,000

獨立財務顧問函件

港元(二零二三財年：零)，南華金融控股於二零二四財年錄得持續經營業務虧損約292,700,000港元，而二零二三財年虧損約78,700,000港元。經定期績效評估後及為更有效分配資源，南華金融控股分別於二零二四財年終止其媒體出版業務及財務公關服務業務，並於二零二三財年終止其珠寶業務。

根據南華金融控股二零二五年中期報告所述，南華金融控股集團於二零二五年上半年持續經營業務之收入約為19,400,000港元，較二零二四年上半年的17,700,000港元略有增長。此增長主要源於受惠於市場情緒改善及香港股市復甦，導致經紀業務收入上升。然而，經紀業務的收入增長部分被資產及財富管理業務的下滑所抵銷，該業務面臨競爭加劇及客戶活動減少的挑戰。就二零二五年上半年而言，若排除投資物業公平值虧損、按公平值計入損益之金融資產公平值虧損(淨額)、可換股債券公平值虧損，以及貸款及貿易應收款項減值(淨額)等一次性或非經營性項目，南華金融控股錄得經營活動虧損約15,300,000港元，較二零二四年上半年約20,000,000港元之虧損有所改善。南華金融控股於二零二五年上半年主要錄得投資物業價值非現金減值約21,000,000港元(二零二四年：9,400,000港元)。此項減值影響盈利表現，導致二零二五年上半年錄得淨虧損約46,800,000港元，而二零二四年上半年的淨虧損為47,800,000港元。

下文載列南華金融控股集團於二零二四年十二月三十一日及二零二五年六月三十日(分別摘錄自南華金融控股二零二四年年報及南華金融控股二零二五年中期報告)之綜合財務狀況表摘要。

| | 於二零二四年 十二月三十一日 概約 千港元 經審核 | 於二零二五年 六月三十日 概約 千港元 未經審核 |
|------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| 資產總值 | 850,518 | 1,019,657 |
| 負債總值 | 774,334 | 986,265 |
| 資產淨值 | 76,184 | 33,392 |

獨立財務顧問函件

截至二零二五年六月三十日，南華金融控股集團的資產總值約為1,019,700,000港元，主要包括投資物業約265,000,000港元、使用權資產84,500,000港元、代客戶持有之現金491,100,000港元，以及現金及銀行結餘49,600,000港元，佔資產總值約87.3%。截至二零二五年六月三十日之資產總值較二零二四年十二月三十一日增加約169,100,000港元(或約19.9%)，主要源於代客戶持有之現金增加約192,600,000港元。截至二零二五年六月三十日，南華金融控股持有現金及銀行結餘約49,600,000港元及流動負債淨額約262,600,000港元。僅憑南華金融控股之可用現金資源將不足以在到期時全數償還債券。

截至二零二五年六月三十日，南華金融控股集團的負債總值約為986,300,000港元，主要包括截至二零二五年六月三十日的客戶存款513,000,000港元、計息銀行及其他借款234,300,000港元以及可換股債券137,100,000港元，佔負債總值約89.7%。截至二零二五年六月三十日的負債總值較二零二四年十二月三十一日增加約211,900,000港元(或約27.4%)，主要由於客戶存款增加約199,900,000港元所致。

近期發展

如上所述，南華金融控股於二零二四財年及二零二五年上半年核心經營虧損有所收窄。在二零二五年上半年，受惠於市場情緒改善及香港股市復甦，南華金融控股錄得較高之經紀佣金收入。預期首次公開發售市場將持續保持強勁態勢，鞏固香港作為國內外企業首選上市地之地位。參照南華金融控股二零二五年中期報告，透過運用洞察力驅動增長並適應市場動態，南華金融控股持續調整策略佈局，例如擴大經紀業務及拓展融資業務範圍，為客戶引進衍生性金融商品投資，及強化虛擬資產服務供應，包括與策略夥伴合作；同時拓展股權資本市場服務，涵蓋聯貸業務、股權融資、包銷業務，並於首次公開發售項目中擔任聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人。此外，吾等注意到：(i)於二零二五年十月十六日，南華金融控股以代價約10,250,000港元出售其持有之上市證券，所得款項淨額將用作一般營運資金；(ii)於二零二五年十一月六日，南華金融控股簽署諒解備忘錄(「諒解備忘錄」)，旨在成立合營企業，向全球市場推廣及銷售安全及防暴產品；及(iii)於二零二五年十一月十四日，南華金融控股就成立合營企業簽署另一份諒解備忘錄，該合營企業將開發用於藥品研發之人工智能平台及相關技術服務。

3. 建議變更之理由及裨益

經參考董事會函件，貴公司已根據南華金融控股所公佈之財務資料，評估其財務表現、償債能力及流動資金狀況。儘管南華金融控股透過減少經營虧損展現出營運表現之改善，但其當前現金狀況相對於債券未償還本金之狀況顯示，將需要額外之融資安排、資產處置或其他措施以確保到期時能全額償還。據南華金融控股管理層所告知，為確保獲得其他財務資源以履行南華金融控股於到期時之付款責任，南華金融控股可考慮以現金代價出售其於Genius Year Limited之全部已發行股本(該股本於二零二五年六月三十日之賬面值約為84,500,000港元)。倘若出售得以落實，所得款項預期將用於償還債券到期時之款項。據南華金融控股管理層所告知，於最後實際可行日期，尚無潛在買家對建議出售Genius Year Limited全部已發行股本表示興趣。南華金融控股將繼續探索可行之融資及出售機會，以確保擁有充足財務資源履行其到期債務。

此外，透過審閱南華金融控股管理層提交之最新未經審核財務報表及業務發展計劃，董事會認為南華金融控股在到期日延長期間內具備可信的營運及財務復甦路徑。倘南華金融控股的扭虧為盈計劃得以落實，預期其業務表現改善將反映於股價表現，從而保留換股股份的上行潛力，使 貴公司得以在南華金融控股股價回升時行使債券附帶的換股權。此外，鑑於南華金融控股目前的財務狀況，南華金融控股於原定到期日贖回債券並不可行。若未能如期付款，可能對 貴公司造成不利影響，因可能須撤銷債券，進而對 貴集團財務狀況產生負面衝擊。

董事會認為，將到期日延長三(3)年可使(i)南華金融控股得以推遲一筆龐大的現金流出，該筆資金可用作改善其業務表現及財務狀況，並為其爭取更多時間籌措財務資源以履行債券項下的付款責任；及(ii) 貴公司獲得更多利息收入。經考慮 貴集團的現金狀況、現金流量及營運資金需求後，董事會認為建議變更將不會對 貴集團的財務狀況或業務營運構成重大影響。

如上文題為「2.南華金融控股之資料」一節所述，南華金融控股於二零二四財年及二零二五年上半年錄得經營虧損減少。此外，南華金融控股已採取措施改善其業務及財務狀況，包括：(i)參照二零二五年中期報告，南華金融控股旨在強化現有業務以把握市場機遇(例如擴大經紀業務及孖展融資業務之範圍)；(ii)停止非盈利業務以優化資源分配；(iii)透過市場出售其證券投資以提升南華金融控股集團之流動資金狀況；及(iv)積極開拓新業務機會(例如簽署諒解備忘錄成立合營企業，以從事安全及防暴產品之推廣與銷售，並開發用於藥品研發之人工智能平台及相關技術服務)。

獨立財務顧問函件

根據吾等對南華金融控股最新公佈財務報表之獨立審查(如上文分析)，吾等注意到南華金融控股可能無法在原定到期日二零二六年一月十二日全額償還債券，因此 貴公司已與南華金融控股管理層達成協議，將到期日延長三年至二零二九年一月十二日。目前預期，若當前有利之市場情緒得以持續，南華金融控股股價或將於未來數年回升，而事實上，於最後實際可行日期，南華金融控股股價已飆升至每股0.395港元，較經修訂換股價每股換股股份0.280港元高出約41.1%。根據吾等與 貴公司管理層之討論，彼等可能考慮適時將部分換股權轉換為換股股份及隨後在公開市場出售，以實現債券投資之滿意回報。倘 貴公司能在到期日前之三年延長期間內於公開市場變現部分換股股份，則南華金融控股在債券項下承擔之付款責任將獲得部分緩解。另一方面， 貴公司將於未來三年債券存續期內額外收取利息收入約2,700,000港元(假設未出售任何換股股份)，該筆款項將於經延長到期日支付。鑑於債券投資之預期回報率將遠高於市場定期存款之現行利率，且普遍預期香港此類利率將呈下降趨勢， 貴公司認為建議變更將為其提供額外三年之充足時間，以保留南華金融控股股份(及據此換股股份)之上升潛力。據 貴公司管理層所告知，除於香港金融機構存放定期存款外，於最後實際可行日期，倘債券獲償還， 貴公司並無就現金作出任何具體發展或投資計劃。債券自發行日期起至發行日期第三(3)週年期間(含首尾兩日)所產生之應計利息(年利率1%)於上述第三(3)週年結清。經修訂利息(年利率2%)將於延長到期日開始計息並應付。鑑於債券之預期潛在回報可能遠高於香港定期存款之現行利率，且債券首三年期內所產生之應計利息將於原定到期日支付，吾等認為延長債券到期日可為保留南華金融控股股份之上行潛力提供額外三年時間期限。因此，建議變更(包括延長三年期限、將年利率由1%修訂為2%及相關付款條款)均屬公平合理，符合 貴公司及股東整體利益。

經考慮上述內容，包括：(i)延長債券到期日將使南華金融控股獲得更多時間並延後重大現金流出，使其得以改善業務表現與財務狀況，並獲取財務資源履行債券付款義務；(ii) 貴公司將獲得更多利息收入；及(iii)建議變更條款屬公平合理(詳見下文分析)，故吾等認為建議變更符合 貴公司及股東整體利益。

獨立財務顧問函件

4. 建議變更債券條款

補充協議及債券主要條款

於二零二五年十一月六日(交易時段後)，Thousand China與南華金融控股訂立補充協議，據此，訂約各方有條件同意透過南華金融控股簽立補充契據而實施建議變更。待建議變更的先決條件(詳見董事會函件)達成後，建議變更前後之主要條款概述如下：

| | 現有(即建議變更前) | 建議變更後 |
|-----------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 到期日 | 債券發行日期起計第三(3)週年當日，即二零二六年一月十二日(南華金融控股於二零二三年一月十三日發行債券)。 | 債券發行日期起計第六(6)週年當日，即二零二九年一月十二日(債券由南華金融控股於二零二三年一月十三日發行)。 |
| 利率及利息 支付日期 | 按年利率一(1)% (自債券發行日期起至到期日)計息並於到期日支付。 | (a) 債券發行日期至債券發行日期起計第三(3)週年期間按年利率一(1)%計息並於債券發行日期起計第三(3)週年支付及(b) 債券發行日期起計第三(3)週年當日緊隨的日期起至到期日期間按年利率二(2)%計息計息並於到期日支付。 |
| 換股價 | 每股換股股份0.32港元(可按文據所訂方式進行調整)。 | 每股換股股份0.28港元(可按文據所訂方式進行調整)。 |

除建議變更外，債券的所有其他條款及條件均維持不變，並具十足效力與作用。有關債券的其他主要條款，請參閱董事會函件。

獨立財務顧問函件

吾等之評估

根據於「2.南華金融控股之資料」和「建議變更之理由及裨益」所述之吾等之獨立分析，並基於吾等對香港上市公司在補充協議日期前約一年內宣布之延長其可換股債券到期日之獨立研究，吾等注意到，建議將債券延長三年屬於可換股債券延期介乎12個月至60個月之範圍。因此，吾等認為將到期日延長三年屬可接納。

為評估在近期市場環境下建議變更的公平性與合理性，吾等已進行可資比較分析，識別出於聯交所上市且符合下列條件的公司：(i)於補充協議日期前六個月內已公佈發行可換股債券；(ii)債券存續期為三年，與債券的延長存續期相等；(iii)該等可換股債券於補充協議日期當日或之前未失效或註銷；(iv)可換股債券發行人並非處於淨負債狀況；及(v)排除於補充協議日期股份長期暫停買賣之發行人。根據上述標準，吾等已識別出10宗可換股債券發行案例（「可資比較可換股債券」）的完整清單，構成吾等分析的公平且具代表性樣本。然而獨立股東應注意，貴公司的業務、營運及前景與可資比較可換股債券公司並不相同。儘管如此，吾等認為可資比較可換股債券條款是在相似的市場條件及市場情緒下釐定，因此可作為此類交易在香港的主要條款的一般參考。因此，吾等認為可資比較可換股債券在評估債券條款之公平性與合理性方面具參考價值。可資比較可換股債券之詳情載列如下：

| 公告日期 | 公司名稱 (股票代號) | 本金 百萬港元 | 到期日 年 | 年利率 | 換股價相對 於各自最後 交易日／協議 日期前連續 五個交易日的 平均收市價之 溢價／(折價) | |
|------------------|-----------------------|------------|----------|-------|------------------------------------------------------------------|--------|
| | | | | | 換股價 相對於各自 最後交易日／ 協議日期之 收市價之 溢價／(折價) | |
| 1 二零二五年 五月二日 | 阜博集團有限公司 (3738.HK) | 156 | 3 | 0.00% | 14.50% | 20.00% |
| 2 二零二五年 五月十八日 | 阜博集團有限公司 (3738.HK) | 98 | 3 | 0.00% | 11.10% | 14.00% |
| 3 二零二五年 五月二十日 | 美圖公司(1357.HK) | 1,943 | 3 | 1.00% | 1.70% | 4.10% |

獨立財務顧問函件

| 公告日期 | 公司名稱 (股票代號) | 本金 百萬港元 | 到期日 年 | 年利率 | 溢價/(折價) | 換股價相對 於各自最後 交易日/協議 日期前連續 五個交易日的 平均收市價之 溢價/(折價) |
|-------------------|----------------------------|------------|----------|-------|---------|------------------------------------------------------------------|
| | | | | | | 換股價 相對於各自 最後交易日/ 協議日期之 收市價之 |
| 4 二零二五年 六月十日 | 時富投資集團有限公司 (1049.HK) | 40 | 3 | 5.00% | 19.05% | 19.05% |
| 5 二零二五年 七月三十一日 | 鼎億集團投資有限公司 (508.HK) | 980 | 3 | 2.00% | 5.81% | 2.82% |
| 6 二零二五年 九月三日 | 中國融眾金融控股 有限公司(3963.HK) | 35 | 3 | 2.75% | 0.00% | (0.17%) |
| 7 二零二五年 九月二十九日 | 亦辰集團有限公司 (8365.HK) | 12 | 3 | 0.0% | 2.04% | (0.53%) |
| 8 二零二五年 十月三日 | 慕詩國際集團有限公司 (130.HK) | 25 | 3 | 2.50% | 20.00% | 97.10% |
| 9 二零二五年 十月十三日 | 嘉利國際控股有限公司 (1050.HK) | 150 | 3 | 2.00% | (7.26%) | (15.57%) |
| 10 二零二五年 十月十七日 | 大唐西市絲路投資控股 有限公司(620.HK) | 323 | 3 | 3.85% | 5.56% | 6.03% |
| | | | | 最大值 | 5.00% | 20.00% |
| | | | | 平均值 | 1.91% | 7.25% |
| | | | | 中位數 | 2.00% | 5.69% |
| | | | | 最小值 | 0.00% | (7.26%) |
| | | | | | | (15.57%) |
| 二零二五年 十一月六日 | 南華金融控股 | 89.84 | 3 | 2.00% | (3.45%) | (5.08%) |

來源：聯交所網站

附註：以美元為面值單位發行之可換股債券所採用之港元匯率為7.77。

利率

如上表所示，可資比較可換股債券之利率範圍介於0%至5%之間，其平均值與中位數分別約為1.91%及2.00%。債券之經調整利率2%不僅處於該範圍內，且高於平均值並等於可資比較可換股債券之利率中位數。

經考慮經修訂債券利率：(i)較現有債券利率增加100%；(ii)處於可資比較可換股債券的範圍內且高於其平均利率，故吾等認為經修訂債券利率屬公平合理。

換股價

吾等注意到，經修訂債券換股價為每股換股股份0.28港元，乃經 貴公司與南華金融控股經公平磋商後釐定，較：

- (a) 於二零二五年十一月六日(即補充協議日期)在聯交所所報之收市價每股南華金融控股股份0.290港元折讓約3.45%；
- (b) 於緊接補充協議日期(包括該日)前連續五(5)個交易日在聯交所所報之平均收市價每股南華金融控股股份0.295港元折讓約5.08%；
- (c) 於緊接補充協議日期(包括該日)前連續十(10)個交易日在聯交所所報之平均收市價每股南華金融控股股份0.296港元折讓約5.25%；
- (d) 於緊接補充協議日期(包括該日)前連續30個交易日在聯交所所報之平均收市價每股南華金融控股股份0.292港元折讓約4.16%；
- (e) 於緊接補充協議日期(包括該日)前連續60個交易日在聯交所所報之平均收市價每股南華金融控股股份0.284港元折讓約1.52%；

獨立財務顧問函件

- (f) 於緊接補充協議日期(包括該日)前連續90個交易日在聯交所所報之平均收市價每股南華金融控股股份0.294港元折讓約4.72%；及
- (g) 於最後實際可行日期在聯交所所報收市價每股南華金融控股股份0.395港元折讓約29.11%。

假設債券均按每股換股股份0.28港元的換股價獲悉數轉換，於債券附帶之換股權獲悉數行使時將配發及發行合共320,857,142股換股股份，分別佔南華金融控股現有及經擴大已發行股份約106.50%及51.57%(假設並無發行或購回其他南華金融控股股份)。

如可資比較可換股債券表格所示，吾等注意到換股價相對於：(i)可資比較可換股債券在各自最後交易日／協議日期之收市股價，折讓約為7.26%至溢價20%不等，平均溢價約為7.25%，中位數溢價約為5.69%；及(ii)可資比較可換股債券在各自最後交易日／協議日期前連續五個交易日之平均收市價，折讓約為15.57%至溢價約97.10%不等，平均溢價約為14.68%，中位數溢價約為5.07%。經修訂債券換股價相較於：(i)補充協議日期之每股南華金融控股股份收市價折讓約3.45%；及(ii)緊接補充協議日前連續五個交易日之南華金融控股股份平均收市價折讓約5.08%，故經修訂換股價所反映之折讓幅度屬於可資比較可換股債券之範圍內。

經考慮經修訂換股價(i)相較於補充協議日期、緊接補充協議日期前最後連續五、10、30、60及90個交易日(含當日)之南華金融控股股份收市價／平均收市價分別折讓約3.45%、5.08%、5.25%、4.16%、1.52%及4.72%；及(ii)處於可資比較可換股債券價格範圍內，且高於可資比較可換股債券價格的平均值與中位數(即相對於收市價的溢價)，故吾等認為經修訂換股價屬公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益。

獨立財務顧問函件

5. 財務影響

倘建議變更獲得批准，流動資產中的債券總額將重新分類為非流動資產，並為 貴集團產生額外利息收入。預期建議變更將不會對 貴集團的資產總值及淨值及盈利產生重大影響。

意見及推薦建議

經考慮上述主要因素及理由後，吾等認為，儘管補充協議及其項下擬進行之交易(包括建議變更)並非於 貴集團之一般及日常業務過程中進行，惟其乃按正常商業條款訂立，補充協議及其項下擬進行交易(包括建議變更)的條款對獨立股東而言屬公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益。因此，吾等建議獨立董事委員會向獨立股東建議彼等投票贊成將於股東特別大會上提呈之決議案，以批准補充協議及其項下擬進行交易(包括建議變更)，吾等亦建議獨立股東投票贊成有關決議案。

此 致

獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表
昇世資本有限公司
執行董事
李崢嶸
謹啟

二零二五年十二月四日

李崢嶸女士為香港證券及期貨事務監察委員會之註冊持牌人，並為 WRise Capital Limited 昇世資本有限公司之負責人員，可進行證券及期貨條例下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動，且在機構融資行業擁有超過25年經驗。

1. 責任聲明

本通函之資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本公司之資料；董事願就本通函之資料共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，亦無遺漏任何其他事項，足以令致本通函所載任何陳述或本通函產生誤導。

2. 權 益 披 露

(a) 董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團之權益

於最後實際可行日期，董事及本公司最高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第XV部)之股份、相關股份及債券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，或根據證券及期貨條例第352條須登記在所述登記冊，或根據載於上市規則附錄C3之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益如下：

股 份 之 好 倉

| 董事姓名 | 所持股份數目 | | | 持股量約佔 總已發行股份 (附註1) | |
|-------|-------------|----------------------|------------------------|--------------------------|-------|
| | 個人權益 | 家屬權益 | 法團權益 | 所持股份總數 | 之百分比 |
| 吳先生 | 652,816,324 | 613,214,065 (附註2) | 6,828,729,326 (附註3) | 8,094,759,715 | 61.23 |
| 張女士 | 41,000,000 | — | — | 41,000,000 | 0.31 |
| 吳旭洋先生 | 831,989,238 | — | — | 831,989,238 | 6.29 |
| 吳旭茉女士 | 170,700,000 | — | — | 170,700,000 | 1.29 |

相聯法團股份之好倉

| 姓名 | 相聯法團之名稱 | 受控制法團 所持普通股 數目 | 持股量約佔 總已發行 普通股之 百分比 (附註1) |
|----|---------|----------------------|---------------------------------------|
|----|---------|----------------------|---------------------------------------|

| | | | |
|-----|-----------------------------|----|----|
| 吳先生 | 盈景豐有限公司 (「盈景豐」) (附註4) | 30 | 30 |
|-----|-----------------------------|----|----|

附註：

1. 該等百分比乃基於最後實際可行日期已發行之13,221,302,172股股份計算。
2. 吳夫人為實益股東。
3. 由吳先生透過受控制法團持有之6,828,729,326股股份包括由Fung Shing持有之2,124,792,202股股份、Parkfield持有之2,020,984,246股股份、Ronastar持有之89,410,210股股份、盈麗持有之1,075,765,537股股份、Bannock持有之1,273,122,098股股份、Crystal Hub持有之212,405,565股股份及Green Orient持有之32,249,468股股份。Fung Shing、Parkfield及Ronastar概由吳先生全資擁有。Bannock為盈麗之全資附屬公司，而盈麗由吳先生擁有60%、Richard Howard Gorges先生擁有20%及張女士擁有20%權益。Crystal Hub為南華資產控股之直接全資附屬公司，而其則由吳先生實益擁有69.33%。Green Orient為本公司之間接全資附屬公司。故此，吳先生被視為擁有由Crystal Hub所持有之212,405,565股股份、Green Orient所持有之32,249,468股股份及由Bannock和盈麗合共持有2,348,887,635股股份之權益。
4. 盈景豐為本公司擁有70%之附屬公司。

除上文所述外，於最後實際可行日期，董事及本公司最高行政人員、彼等配偶或十八(18)歲以下子女概無於本公司或其任何控股公司、附屬公司或其他相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有按證券及期貨條例第352條須予備存之登記冊所載，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

(b) 主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益

於最後實際可行日期，按本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊所示，以及據董事或本公司最高行政人員所知，下列人士(董事或本公司最高行政人員除外)於股份中擁有或被視為或當作擁有而根據證券及期

貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司及聯交所披露之權益及該等人士各自於該等股份之數額如下：

| 名稱／姓名 | 所持股份數目 | | | 所持股份總數 | 持股量約佔 總已發行股份 之百分比 (附註1) |
|------------|------------------------|------------------------|---------------|------------------------|----------------------------------|
| | 實益權益 | 家屬權益 | 法團權益 | | |
| 盈麗 | 1,075,765,537 | — | 1,273,122,098 | 2,348,887,635 (附註2) | 17.77 |
| Bannock | 1,273,122,098 (附註2) | — | — | 1,273,122,098 | 9.63 |
| Fung Shing | 2,124,792,202 | — | — | 2,124,792,202 | 16.07 |
| Parkfield | 2,020,984,246 | — | — | 2,020,984,246 | 15.29 |
| 吳夫人 | 613,214,065 | 7,481,545,650 (附註3) | — | 8,094,759,715 | 61.23 |

附註：

1. 該等百分比乃按於最後實際可行日期已發行之13,221,302,172股股份基準計算。
2. Bannock為盈麗之全資附屬公司。盈麗所持有之2,348,887,635股股份包括由Bannock直接持有之1,273,122,098股股份。
3. 吳夫人為吳先生之配偶，直接持有613,214,065股股份。根據證券及期貨條例，吳夫人被視作擁有於上文「董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團之權益」一節所披露之7,481,545,650股股份(包括分別由吳先生直接及間接透過受控制法團持有之652,816,324股及6,828,729,326股股份)之權益。

於最後實際可行日期，除(i)吳先生為盈麗、Bannock、Fung Shing及Parkfield的董事；及(ii)張女士為盈麗及Bannock的董事外，概無董事在於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉的公司擔任董事或僱員。

除上文所披露者外，就董事及本公司最高行政人員所知，於最後實際可行日期，概無其他人士(並非董事或本公司最高行政人員)被視為或當作於本公司股份及／或相關股份擁有登記於根據證券及期貨條例第336條須予備存之登記冊內或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉(包括購股權權益(如有))。

3. 董事於資產及合約之權益

概無董事於最後實際可行日期於仍然存續且對本集團整體業務而言屬重大之任何合約或安排中直接或間接擁有任何重大權益。

於最後實際可行日期，概無董事於本集團任何成員公司自二零二四年十二月三十一日(即本公司最近期刊發之經審核綜合賬目之編製日期)以來所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

4. 競爭權益

根據上市規則，吳先生、張女士、吳旭洋先生及吳旭茉女士(本公司與南華資產控股的共同董事)於南華資產控股的物業投資及發展業務中擁有權益，該等業務被視為與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭，惟本公司董事獲委任為董事以代表本公司及／或本集團利益的業務除外。

本公司主要專注於較大型物業投資及發展項目，而南華資產控股則尋求開展中小型物業發展項目。

此外，董事會由八(8)名董事組成，包括三(3)名執行董事、兩(2)名非執行董事及三(3)名獨立非執行董事。在共同董事因潛在利益衝突而須放棄表決之情況下，非共同董事(包括獨立非執行董事)將在董事會決策過程中作出商業判斷(如需)。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，除董事及彼等緊密聯繫人(具有上市規則賦予之涵義)獲委任代表本公司及／或本集團利益而進行的業務外，概無董事或彼等各自之緊密聯繫人被視為與本集團業務存在競爭或可能直接或間接競爭的業務中擁有權益或與本集團有利益衝突。

5. 董事服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本公司或其任何附屬公司或聯營公司訂立現有或擬訂立僱主不可於一(1)年內免付補償(法定補償除外)而終止之服務合約。

6. 訴訟

(i) 對南京擎天科技有限公司及其他相關人士

著作權侵權案

茲提述本公司日期為二零一六年十二月五日之公告有關在中國訴訟的南京南華擎天資訊科技有限公司(「南華擎天」)若干計算機軟件著作權侵權案。

於二零零零年一月三十一日，晉皓有限公司(本公司之間接全資附屬公司)和南京擎天科技有限公司(「南京擎天」)簽署了一份合資協議成立南華擎天，主要經營軟件開發、研究、銷售及售後服務，系統集成以及其他相關電子業務。

約在二零零三年，南華擎天之業務惡化且虧損情況嚴重。經調查發現，南京擎天將南華擎天的全部計算機軟件(「計算機軟件」)違法轉移作其自用，並將計算機軟件著作權登記到南京擎天或南京擎天軟件科技有限公司(「擎天軟件」)名下，導致南華擎天無法繼續經營。相反，南京擎天之資產及利潤卻持續增加，甚至其母公司中國擎天軟件科技集團有限公司(「中國擎天」)還於二零一三年在聯交所上市(股份代號：1297)，並於二零二四年三月撤回其股份於聯交所的上市地位。

南華擎天向江蘇省高級人民法院(「江蘇高院」)對南京擎天提起了訴訟，其中包括要求江蘇高院確認登記在南京擎天及擎天軟件名下的共31項計算機軟件著作權歸南華擎天所有，並要求南京擎天就計算機軟件著作權侵權行為向南華擎天賠償損失人民幣210,400,000元(暫定)。

於二零一六年十一月二十八日，江蘇高院就相關軟件之權屬作出了一審判決，判定了二零零零年三月至二零零三年三月期間，南京擎天屬於基本無員工的狀態，且於二零零二年之前亦無固定資產，其根本不具備開發任何軟件的相應條件。涉案部分系爭確權計算機軟件的開發主要利用了南華擎天的人員及物質技術條件。江蘇高院更判定南京擎天及擎天軟件將主要利用南華擎天物質技術條件所開發的計算機

軟件作品登記在自己名下，顯然不符合著作權歸屬的基本原則。總數為13項計算機軟件的著作權應歸屬南華擎天所有。

有關所有涉侵權案的各方都向中國最高人民法院(「最高法院」)提出上訴。最高法院於二零一八年十月二十六日作出了裁定，撤銷一審判決，並將該案發回江蘇高院重審。

就該案之重審，江蘇高院繼二零一九年七月三十一日召開庭前會議後，於二零一九年十月二十二日進行了開庭審理，南京擎天當庭提出要求主審法官回避的申請。江蘇高院認為南京擎天的申請回避理由不成立，駁回了其申請，並指出在本案確定開庭審理前長達兩個半月多的庭前程序中，雙方已完成多輪質證及辯論意見的書面交換，而南京擎天從未對主審法官提出回避申請，卻在開庭審理時當庭提出回避申請，明顯有違訴訟誠信。

本公司認為，南京擎天一直以來的一系列行為確實嚴重違背誠信，其實際上為一家空殼公司，基本上無人員、無場地及無資金，其根本無任何能力和條件開發任何計算機軟件，本公司認為其餘18項計算機軟件的開發也是利用了南華擎天的人員及物質技術條件，其餘的計算機軟件著作權也應當屬於南華擎天所有，本公司將研究每一個可能的法律訴訟途徑爭取31項計算機軟件的擁有權。

此外，中國擎天在其二零一三年六月二十七日發佈的招股章程中披露了其所謂擁有的計算機軟件。本公司認為，其中的大部分計算機軟件都是從屬於南華擎天的計算機軟件的基礎上發展而來的。本公司將研究每一個可能的法律訴訟途徑向南京擎天和／或中國擎天追究侵權責任，並禁止南京擎天和／或中國擎天繼續銷售和／或使用該等計算機軟件。

二零二三年三月二十七日，江蘇高院判決3項計算機軟件著作權歸南華擎天所有，南華擎天不服判決，於二零二三年四月十五日提出上訴。最高法院先後於二零二四年十一月十九日和二零二四年十二月九日安排開庭審理，現正等待判決。

損害公司利益責任糾紛案

茲提述本公司日期為二零一六年七月二十日之公告有關江蘇高院對南京擎天、辛穎梅女士、汪曉剛先生及張虹先生(統稱「該等被告」)的終審判決之違反中國公司法競業禁止義務，並應將所得以如下償付給南華擎天：

1. 辛穎梅女士、汪曉剛先生、張虹先生和南京擎天應向南華擎天償付人民幣22,533,377.09元；
2. 辛穎梅女士應向南華擎天償付人民幣4,392,329.95元。汪曉剛先生、張虹先生和南京擎天對此承擔連帶清償責任；
3. 汪曉剛先生應向南華擎天償付人民幣691,859.56元。辛穎梅女士、張虹先生和南京擎天對此承擔連帶清償責任；及
4. 張虹先生應向南華擎天償付人民幣288,274.85元。辛穎梅女士、汪曉剛先生和南京擎天對此承擔連帶清償責任。

江蘇省中級人民法院於二零一七年二月凍結了南京擎天持有的銀行賬戶內總額約人民幣28,000,000元。由於各方都向最高法院提出再審，最高法院經審查後於二零一九年四月八日指令江蘇高院再審該案。

於二零二四年十月十八日江蘇高院對案件作出終審判決，維持原判，即該等被告需向南華擎天支付損害賠償合共約人民幣28,000,000元。該等被告不服判決，向江蘇省人民檢察院申請監督。

(ii) 天津濱海土地侵權案

於一九九三年四月，環威投資有限公司(「環威」)(本公司之間接全資附屬公司)與天津塘沽房地產開發股份有限公司(現名為濱海投資集團股份有限公司)(「濱海集團」)於中國成立了合資公司名為天津南華房地產開發有限公司(「南華房地產」)。環威持有南華房地產51%的股本權益。

於一九九三年六月，環威與濱海集團簽訂了一份共同合作開發協定(「開發協定」)，其中包括，約定聯合開發一塊位於天津濱海新區面積約50萬平方米土地(「案涉土地」)及環威以現金向南華房地產增資人民幣10,400,000元，

環威已正式繳付資本人民幣10,400,000元並用於支付填墊平整案涉土地。及後，濱海集團不履行開發協定及不承認環威與濱海集團共同擁有案涉土地的開發權利，惡意將案涉土地轉讓予其與政府投資設立的天津城投濱海房地產經營有限公司(「城投濱海」)。

二零二三年六月，環威向天津市第三中級人民法院起訴濱海集團及城投濱海，要求解除開發協定，並判令被告賠償損失暫定約人民幣366,000,000元(最終以司法評估金額為準)。

法院於二零二四年五月十七日作出一審判決，駁回環威的訴訟請求，環威隨即提出上訴。上訴庭於二零二四年十二月三十一日作出判決，駁回上訴，維持原判。

環威已向最高法院提出重審上訴，最高法院於二零二五年七月二十三日受理其重審申請。該案目前正排定開庭日期。

(iii) 南沙土地仲裁案

二零二一年三月，輝漢投資有限公司(「輝漢」，本公司之間接全資附屬公司)就廣州市南沙區黃閣鎮大塘村民委員會未依約向其轉讓土地之違約行為向中國國際經濟貿易仲裁委員會(「中國國際經濟貿易仲裁委員」)提出仲裁，要求大塘村委依法賠償損失。

仲裁庭分別於二零二三年二月二十八日和二零二三年十二月十八日進行開庭審理。

基於策略性考慮，輝漢於二零二四年四月十八日向仲裁庭提出撤回仲裁案件申請。

除上述者外，於最後實際可行日期，據董事所知，本集團成員公司概無牽涉任何重大訴訟或仲裁，亦無任何針對本集團任何成員公司之重大訴訟或索償待決或構成威脅。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，據董事所知，本集團成員公司概無牽涉任何重大訴訟或索償，亦無任何針對本集團任何成員公司之重大訴訟或索償待決或構成威脅。

7. 重大合約

除下文所載協議外，本公司或其附屬公司並無於緊接最後實際可行日期前兩(2)年內訂立屬於或可能屬於重大之合約(並非於日常營運中訂立之合約)：

- (a) 船位及債券買賣協議；
- (b) 買賣協議；及
- (c) 補充協議。

8. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事並不知悉本集團之財務或經營狀況自二零二四年十二月三十一日(即本集團最近期刊發之經審核綜合財務報表編製日)以來出現任何重大不利變動。

9. 專家資格及同意書

以下為於本通函所載或所述提供意見或建議之專家之資格：

| 名稱 | 資格 |
|-----------------------------------|---------------------------------------|
| WRise Capital Limited 昇世資本有限公司 | 根據證券及期貨條例獲准進行第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團 |

於最後實際可行日期，WRise Capital Limited昇世資本有限公司並無於本集團任何成員公司擁有任何直接或間接權益，亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券之權利(不論是否可依法強制執行)，自二零二四年十二月三十一日(本集團最近期刊發之經審核綜合財務報表編製日)以來亦無於本集團任何成員公司所收購或出售或租賃或擬收購、出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

於最後實際可行日期，WRise Capital Limited昇世資本有限公司已就刊發本通函發出同意書，同意按本通函所載形式及涵義轉載其意見、函件、報告及／或其意見概要(視情況而定)及引述其名稱及標誌，且迄今並無撤回其同意書。

10. 其他事項

- (a) 本公司之註冊辦事處位於P.O. Box 31119, Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205, Cayman Islands及本公司之香港主要營業地點位於香港中環花園道1號中銀大廈28樓。
- (b) 本公司之股份登記處為聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室。
- (c) 本公司之公司秘書為屈家寶先生，彼為特許公司治理公會及香港公司治理公會的資深會員。
- (d) 本通函及隨附代表委任表格之中英文本如有歧義，概以英文本為準。

11. 備查文件

下列文件之副本將由本通函日期起至股東特別大會日期(包括該日)止不少於十四(14)日期間在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.scholding.com)刊載以及於股東特別大會上可供查閱：

- (a) 本附錄「7.重大合約」一段所述之重大合約；
- (b) 本附錄「9.專家資格及同意書」一段所述之專家同意書；
- (c) 董事會函件，全文載於本通函第7至19頁；
- (d) 獨立董事委員會函件，全文載於本通函第IBC-1及IBC-2頁；及
- (e) 獨立財務顧問函件，全文載於本通函第IFA-1至IFA-15頁。

股東特別大會通告



SOUTH CHINA HOLDINGS COMPANY LIMITED

南華集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：00413)

股東特別大會通告

茲通告South China Holdings Company Limited南華集團控股有限公司(「本公司」)謹訂於二零二六年一月十二日(星期一)上午十一時四十五分假座香港中環花園道1號中銀大廈28樓舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以考慮及酌情通過下列決議案(不論有否修訂)為普通決議案：

普通決議案

1. 「動議：

- (a) 批准、確認及追認Thousand China Investments Limited(本公司間接全資附屬公司，作為債券持有人)與South China Financial Holdings Limited南華金融控股有限公司(作為發行人)於二零二五年十一月六日訂立的補充協議(「補充協議」)(其註有「A」字樣的副本已提呈股東特別大會並由股東特別大會主席簽以資識別)，內容有關建議(i)將到期日由二零二六年一月十二日延長三(3)年至二零二九年一月十二日；(ii)變更未償還89,840,000港元可換股債券的利率；(iii)換股價及其項下擬進行的交易；及
- (b) 授權本公司任何一名或多名董事採取其認為就落實及執行補充協議及其項下擬進行之交易而言屬必要、適當、合宜或權宜之所有行動及事宜及簽立所有該等文件(包括加蓋印鑑)，並同意其認為符合本公司及其股東整體利益之變更、修訂、豁免或相關事宜。」

承董事會命

South China Holdings Company Limited

南華集團控股有限公司

執行董事

張賽娥

香港，二零二五年十二月四日

股東特別大會通告

註冊辦事處：

P.O. Box 31119
Grand Pavilion
Hibiscus Way
802 West Bay Road
Grand Cayman, KY1-1205
Cayman Islands

總部及香港主要營業地點：

香港
中環花園道1號
中銀大廈28樓

附註：

1. 本公司將於二零二六年一月九日(星期五)至二零二六年一月十二日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有過戶文件連同相關股票須不遲於二零二六年一月八日(星期四)下午四時正前送交本公司之股份過戶登記處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室。
2. 凡有權出席股東特別大會及於會上投票之股東，均有權委派一位或多代表出席大會，並在投票表決時代其投票。受委派代表毋須為本公司股東。
3. 代表委任表格連同已簽署之授權書或其他授權文件(如有)或由公證人簽署證明之該等授權書或授權文件之認證副本，最遲必須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間四十八(48)小時前交回本公司股份過戶登記處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室，方為有效。填妥及交回代表委任表格後，股東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。
4. 如屬聯名登記股份持有人，任何一位聯名股東均可根據所持之股份親身或委派代表投票。若多於一位聯名股東親身或委派代表出席股東特別大會或其任何續會，則只有其中排名較前者有權投票，就此而言，排名之先後乃經參照股東名冊上該聯名持股之股東姓名之次序而決定。
5. 倘於股東特別大會當日上午八時正後任何時間懸掛八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號或極端天氣警告信號生效，大會將會延期。本公司將於本公司網站www.scholding.com及聯交所披露易網站www.hkexnews.hk刊登公告，以通知本公司之股東有關重新安排舉行的會議日期、時間及地點。
6. 本通告的中文譯本僅作參考。如有任何不一致之處，概以英文本為準。

股東特別大會通告

7. 於本通告日期，董事為：

執行董事：

吳鴻生先生
張賽娥女士
吳旭洋先生

非執行董事：

吳旭茉女士
余沛恒先生

獨立非執行董事：

甘耀成先生
龐愛蘭女士，BBS・太平紳士
黃進達先生，太平紳士