
此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何方面或閣下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**中國罕王控股有限公司**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，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依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



罕王
HANKING

CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED

中國罕王控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：03788)

**持續關連交易－
鐵精礦銷售協議的補充協議
及
股東特別大會通告**

獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問

東方融資(香港)有限公司
ORIENT CAPITAL (HONG KONG) LIMITED

董事會函件載於本通函第5至11頁。獨立董事委員會函件載於本通函第12至13頁。東方融資(香港)有限公司函件載於本通函第14至23頁。

本公司謹訂於二零一七年十二月十四日(星期四)上午十時正假座中國瀋陽市瀋河區青年大街227號22樓會議室舉行股東特別大會，召開股東特別大會的通告載於本通函第30至31頁。隨函亦附上適用於股東特別大會之代表委任表格。該代表委任表格亦登載於本公司網站(www.hankingmining.com)及香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)。無論閣下是否擬出席股東特別大會，均務請按隨附代表委任表格所印列指示將代表委任表格填妥，並盡早交回本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)，惟無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間四十八小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親自出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票。

二零一七年十一月十四日

目 錄

	頁碼
釋義	1
董事會函件	5
獨立董事委員會函件	12
東方融資(香港)有限公司函件	14
附錄一 – 一般資料	24
股東特別大會通告	30

釋 義

於本通函內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

「傲牛礦業」	指	撫順罕王傲牛礦業股份有限公司，於一九九八年三月十九日在中國成立的公司，為本公司的附屬公司，主要從事鐵礦石開採及選礦
「傲牛礦業集團」	指	傲牛礦業連同其若干附屬公司
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事會」	指	董事會
「本溪鐵選」	指	本溪罕王鐵選有限公司，一家於中國成立的有限責任公司
「本溪礦業」	指	本溪罕王礦業有限公司，一家於中國成立的有限責任公司
「本公司」	指	中國罕王控股有限公司，在開曼群島註冊成立的有限責任公司，其股份於聯交所主板上市
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，及除非文義另有所指，則為楊先生、楊女士、China Hanking (BVI) Limited、Bisney Success Limited、Best Excellence Limited及Tuochuan Capital Limited
「大連華仁」	指	大連華仁貿易有限公司，進一步詳情載於本通函「董事會函件－有關本集團及關連人士的資料」一節
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	將於二零一七年十二月十四日召開及舉行的股東特別大會(其通告載於本通函第30至31頁)及其任何續會，藉以考慮並酌情批准補充協議及其項下擬進行的交易(包括建議年度上限)

釋 義

「撫順直接還原鐵」	指	撫順罕王直接還原鐵有限公司，進一步詳情載於本通函「董事會函件－有關本集團及關連人士的資料」一節
「撫順德山」	指	撫順德山貿易有限公司，進一步詳情載於本通函「董事會函件－有關本集團及關連人士的資料」一節
「撫順新鋼鐵」	指	撫順新鋼鐵有限責任公司，於二零零五年十月十二日在中國成立的公司，主要從事鋼鐵冶煉及壓延加工，為獨立第三方
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「罕王集團」	指	罕王實業集團有限公司，於一九九六年四月四日在中國成立的公司，其股份由楊女士持有88.96%及其他個人持有。罕王集團為一名控股股東所控制的控股公司
「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	由獨立非執行董事王平先生、王安建博士及馬青山先生組成的董事會轄下獨立委員會，旨在就補充協議及其項下擬進行的交易(包括建議年度上限)向獨立股東提供建議
「獨立財務顧問」或 「東方融資」	指	東方融資(香港)有限公司，一間根據證券及期貨條例可進行第6類(就企業融資提供意見)受規管活動的持牌法團，獲委任為獨立財務顧問，以就補充協議及其項下擬進行的交易(包括建議年度上限)向獨立董事委員會及獨立股東提供意見
「獨立股東」	指	除楊女士及楊先生以及彼等各自聯繫人以外的股東

釋 義

「獨立第三方」	指	獨立於本公司及本公司任何關連人士且與彼等概無關連，及並非以其他方式為本公司關連人士的第三方
「鐵精礦銷售協議」	指	公用設施、撫順直接還原鐵、大連華仁及撫順德山於二零一六年十一月二十二日訂立的銷售協議，據此，公用設施同意，公用設施及／或其附屬公司將通過大連華仁及撫順德山(均作為撫順直接還原鐵之代理)向撫順直接還原鐵提供鐵精礦，自二零一七年一月一日起為期三年
「最後實際可行日期」	指	二零一七年十一月十日，即本通函付印前確定其所載若干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(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「毛公鐵礦」	指	位於撫順市石文鎮，透過本公司附屬公司毛公礦業經營的鐵礦區
「毛公礦業」	指	撫順罕王毛公鐵礦有限公司，於一九九七年三月三十一日在中國成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司，主要從事鐵礦石開採及選礦
「楊先生」	指	楊繼野先生，本公司主席、執行董事及控股股東。彼為楊女士的兒子
「楊女士」	指	楊敏女士，本公司控股股東及楊先生的母親
「中國」	指	中華人民共和國
「建議年度上限」	指	本通函「董事會函件－建議年度上限」一節所載之補充協議項下擬進行持續關連交易的建議年度上限
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「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	本公司每股面值0.10港元的普通股

釋 義

「股東」	指	本公司股東
「盛泰物業」	指	瀋陽盛泰物業管理有限公司，一家於中國成立的有限責任公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「公用設施」	指	瀋陽東洋煉鋼公用設施有限公司，進一步詳情載於本通函「董事會函件－有關本集團及關連人士的資料」一節
「補充協議」	指	由公用設施、撫順直接還原鐵、大連華仁及撫順德山所訂立日期分別為二零一七年九月二十六日及二零一七年十一月十日的補充協議，以修改鐵精礦銷售協議的原條款
「%」	指	百分比

董事會函件



罕王
HANKING

CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED
中國罕王控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：03788)

執行董事：

楊繼野先生
潘國成博士
鄭學志先生
邱玉民博士
夏茁先生

非執行董事：

李堅先生

獨立非執行董事：

王平先生
王安建博士
馬青山先生

註冊辦事處：

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

中國總部：

中國
遼寧省
瀋陽市
瀋河區
青年大街227號
郵編：110016

香港主要營業地點：

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場
二座36樓

敬啟者：

持續關連交易－
鐵精礦銷售協議的補充協議
及
股東特別大會通告

董事會函件

緒言

謹此提述(i)本公司日期分別為二零一六年十一月二十二日及二零一六年十二月二十三日的公告及本公司日期為二零一六年十二月七日的通函，內容有關(其中包括)本公司於鐵精礦銷售協議項下的不獲豁免持續關連交易，根據該協議，本公司透過其附屬公司(包括但不限於公用設施)同意通過大連華仁及撫順德山(均作為撫順直接還原鐵之代理)向撫順直接還原鐵提供鐵精礦，自二零一七年一月一日起為期三年；及(ii)本公司日期分別為二零一七年九月二十六日及二零一七年十一月十日的公告，內容有關修改鐵精礦銷售協議原條款的補充協議。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)：(i)有關補充協議(包括建議年度上限)之進一步資料；(ii)獨立董事委員會之推薦建議及意見；及(iii)獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件連同召開股東特別大會之通告。

鐵精礦銷售協議的補充協議

日期

二零一七年九月二十六日及二零一七年十一月十日

訂約方

- (1) 公用設施；
- (2) 撫順直接還原鐵；
- (3) 大連華仁；及
- (4) 撫順德山。

標的事項

訂約方同意調整鐵精礦銷售協議原條款項下持續關連交易的建議年度上限。

條件

補充協議及其項下擬進行的交易(包括建議年度上限)須待獨立股東於股東特別大會上批准後，方可作實。

董事會函件

過往資料

本集團及撫順直接還原鐵之間的過往交易資料如下：

二零一四年 (人民幣百萬元)	截至十二月三十一日止年度		二零一六年 (人民幣百萬元)	截至二零一七年
	二零一五年 (人民幣百萬元)	二零一六年 (人民幣百萬元)		六月三十日止六個月 (人民幣百萬元)
227	230	236	187	

建議年度上限

鐵精礦銷售協議項下持續關連交易截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個年度各年的建議年度上限將分別由人民幣345百萬元、人民幣345百萬元及人民幣345百萬元，修改為分別人民幣484百萬元、人民幣484百萬元及人民幣484百萬元。

上限基準

建議年度上限乃根據二零一七年至二零一九年期間如下因素而釐定：

- (i) 毛公鐵礦於二零一七年上半年的鐵精礦預期產量由二零一六年上半年的353,880噸增至561,930噸，同比增長58.79%，佔本集團鐵精礦產量的60.26%；
- (ii) 撫順直接還原鐵的鐵精礦預期需求量(撫順直接還原鐵生鐵的過往產量及銷量與其最高產能相若)；及
- (iii) 於計算建議年度上限時鐵精礦的預期市場價格為每噸約人民幣697元(不包含增值稅(「**增值稅**」))，當中已考慮(其中包括)(a)截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一七年六月三十日止六個月的每月最高購買價的複合年增長率；及(b)獨立第三方所提供截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一七年六月三十日止六個月東北及華北地區鐵精礦價格的公開資料。

本集團與撫順直接還原鐵於截至二零一七年六月三十日止六個月交易金額為人民幣187百萬元，較二零一六年全年交易金額人民幣236百萬元有大幅增長，乃因銷售單價增加而銷量維持相若水平所致。於達致建議年度上限時，董事已考慮(i)本集團於截至二零一九年十二月三十一日止三個年度各年售予撫順直接還原鐵的鐵精礦預期銷量約694,260噸；及(ii)鐵精礦預期市場價格每噸約人民幣697元(不包含增值稅)。因此，建議年度上限增長乃因預期銷售單價增加所致。

董事會函件

定價政策

根據日期為二零一七年九月二十六日的補充協議，定價政策將修改為：於釐定各批鐵精礦的售價時，訂約方將考慮公用設施及／或其附屬公司於有關期間向獨立第三方撫順新鋼鐵或其他同類獨立第三方客戶銷售鐵精礦的售價。在此情況下，運輸成本將由公用設施及／或其附屬公司承擔。

根據日期為二零一七年十一月十日的補充協議，定價政策將恢復為鐵精礦銷售協議項下訂明的原政策，據此，撫順直接還原鐵、大連華仁及／或撫順德山將會按市價向公用設施及／或其附屬公司採購鐵精礦，有關市價釐定如下：

- (a) 公用設施及／或其附屬公司向獨立第三方銷售鐵精礦的售價(包括獨立第三方的相關運輸成本)減交付予該獨立第三方所需相關運輸成本(「出廠交貨價」)；或
- (b) 公用設施及／或其附屬公司向獨立第三方銷售鐵精礦的售價(不包括獨立第三方的運輸成本)加交付予撫順直接還原鐵所需相關運輸成本(「到廠交貨價」)。

運輸成本安排乃按每次交付地點而釐定。倘交付地點為公用設施的指定地點，價格將為出廠交貨價，而倘交付地點為撫順直接還原鐵的指定地點，價格將為到廠交貨價。

恢復為鐵精礦銷售協議項下訂明的原定價政策的原因在於，訂約方釐定價格時可靈活選擇出廠交貨價或到廠交貨價。

有關本集團及關連人士的資料

本公司為一間投資控股公司。本公司為一家快速成長的國際化礦業及金屬集團公司，專注於地球礦產資源的發現、開採、處理及銷售業務。本公司主營貴金屬並輔以鎳及其他戰略性金屬。

公用設施於一九九五年三月十日在中國成立為中外合資企業，隨後於二零一一年一月十八日成為一間外商獨資企業，為本公司的間接全資附屬公司，並主要從事鐵精礦經銷。

撫順直接還原鐵於二零零二年八月二十日在中國成立，其88.25%股權由楊先生間接持有，主要從事鑄造用高純生鐵和球墨鑄鐵用生鐵。

大連華仁於二零一一年五月二十六日在中國成立，並為罕王集團的全資附屬公司，主要從事提供採購代理服務，其業務範圍包括鋼材、煤、焦煤、鐵精礦，以及銷售採礦設備及配件。

董事會函件

撫順德山為撫順直接還原鐵的代理，主要從事鐵精礦經銷。

進行持續關連交易的理由及裨益

儘管本集團於二零一三年上半年進軍鎳礦業務及金礦業務，惟鐵礦業務仍為本集團的主要業務及銷售收入來源。於截至二零一七年六月三十日止六個月，鐵礦業務收入約為人民幣541百萬元，佔本集團持續經營業務收入100%。

本集團有意於透過補充協議修改其原條款後繼續進行鐵精礦銷售協議項下的交易。董事認為，訂立補充協議以修改年度上限對本集團有利。

分別從二零一二年九月及二零一四年起，大連華仁及撫順德山為撫順直接還原鐵指定的統一採購平台，負責向本集團採購鐵精礦。大連華仁及撫順德山所採購的鐵精礦交付予撫順直接還原鐵。另一方面，公用設施已作為本集團統一鐵精礦銷售平台銷售鐵精礦。按市價向撫順直接還原鐵供應大量鐵精礦，有助本集團拓寬來自穩定客戶的收入。因此，訂立補充協議被視為切合本集團的業務，並符合本公司及股東的整體利益。

就補充協議而言，董事（不包括獨立非執行董事，其意見載於本通函「獨立董事委員會函件」一節）認為：

- (i) 補充協議項下擬進行交易截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個年度的建議年度上限屬公平合理；及
- (ii) 補充協議項下擬進行的交易符合本公司及股東的整體利益。

上市規則的涵義

於最後實際可行日期：

- (i) 撫順直接還原鐵由楊先生間接擁有，故為本公司的關連人士；
- (ii) 大連華仁為罕王集團的全資附屬公司，故為本公司的關連人士；及
- (iii) 撫順德山為撫順直接還原鐵的代理。

董事會函件

因此，根據上市規則第14A章，補充協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於有關補充協議項下持續關連交易的建議年度上限的最高適用百分比率超過25%，補充協議項下持續關連交易須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告、年度審閱及獨立股東批准的規定。本公司將於股東特別大會上尋求獨立股東批准補充協議及其項下擬進行的交易(包括建議年度上限)。

於有關董事會會議上，楊先生已就批准其及／或其聯繫人擁有重大權益的補充協議及其項下擬進行的交易(包括建議年度上限)的決議案放棄投票。

於股東特別大會上，楊女士及楊先生以及彼等各自的聯繫人將就批准補充協議及其項下擬進行的交易(包括建議年度上限)的決議案放棄投票。於最後實際可行日期，楊女士及楊先生分別持有519,845,166股及800,241,500股股份，分別相當於本公司現有已發行股本約28.41%及43.73%。據董事所知、所悉及所信，於最後實際可行日期，概無須於股東特別大會上放棄投票的人士(不包括楊女士、楊先生以及彼等各自的聯繫人)持有任何股份。

一般資料

本公司已委任獨立財務顧問，以就補充協議及其項下擬進行交易(包括建議年度上限)的條款向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。本公司已成立獨立董事委員會，以於考慮獨立財務顧問提供的推薦意見後，就補充協議及其項下擬進行交易(包括建議年度上限)的條款向獨立股東提供意見。

股東特別大會

本公司謹訂於二零一七年十二月十四日上午十時正假座中國瀋陽市瀋河區青年大街227號22樓會議室舉行股東特別大會，並將於會上提呈批准補充協議及其項下擬進行交易(包括建議年度上限)之相關決議案，召開股東特別大會之通告載於第30至31頁。

隨函附上適用於股東特別大會之代表委任表格。該代表委任表格亦登載於本公司網站(www.hankingmining.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。無論閣下是否擬出席股東特別大會，均務請按隨附代表委任表格所印列指示將代表委任表格填妥，並盡早交回本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)，惟無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間四十八小時前交回。

董事會函件

填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親自出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票。

推薦意見

經考慮獨立財務顧問之意見後，獨立董事委員會認為，訂立補充協議乃於本集團的一般及日常業務過程中進行，補充協議的條款乃按一般商業條款訂立及(連同建議年度上限)屬公平合理，且補充協議項下擬進行之交易符合本公司及股東的整體利益。因此，獨立董事委員會建議獨立股東於股東特別大會上投票贊成批准補充協議及其項下擬進行交易(包括建議年度上限)的決議案。

務請閣下垂注本通函第12至13頁所載之獨立董事委員會致股東函件。

為釐定有權出席股東特別大會並於會上投票之股東名單，本公司將於二零一七年十二月八日(星期五)至二零一七年十二月十四日(星期四)(包括首尾兩日)暫停過戶及股東登記，期間不會辦理股份過戶。凡於二零一七年十二月七日(星期四)下午四時三十分名列本公司股東名冊之股東均有權出席股東特別大會並於會上投票。

其他資料

亦請閣下垂注本通函附錄所載之其他資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命
中國罕王控股有限公司
主席兼執行董事
楊繼野

二零一七年十一月十四日

獨立董事委員會函件

以下為獨立董事委員會函件全文，當中載有其致獨立股東之推薦建議：



罕王
HANKING

CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED

中國罕王控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：03788)

敬啟者：

持續關連交易－ 鐵精礦銷售協議的補充協議

吾等提述本公司向股東發出之日期為二零一七年十一月十四日之通函(「**通函**」)，本函件為其中一部分。除非文義另有所指，否則通函所界定之詞彙於本函件中具有相同涵義。

吾等已獲委任組成獨立董事委員會以就補充協議的條款、其項下擬進行交易及建議年度上限向獨立股東提供意見。有關詳情載於通函「董事會函件」一節。東方融資已獲委任就此向獨立股東及獨立董事委員會提供意見。

意見詳情及東方融資於達致其意見時所考慮之主要因素及理由載於通函「東方融資(香港)有限公司函件」一節。亦請閣下垂注通函所載之其他資料。經考慮補充協議之條款及東方融資之意見後，吾等認為(i)補充協議乃於本集團的一般及日常業務過程中訂立；及(ii)補充協議的條款乃按一般商業條款訂立，有關條款連同建議年度上限屬公平合理，且補充協議項下擬進行的交易符合本公司及股東的整體利益。

獨立董事委員會函件

因此，吾等建議閣下投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准補充協議及其項下擬進行之交易(包括建議年度上限)之決議案。

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

王平先生、王安建博士及馬青山先生

謹啟

二零一七年十一月十四日

東方融資(香港)有限公司函件

以下為東方融資(香港)有限公司就補充協議致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件全文。

東方融資(香港)有限公司
ORIENT CAPITAL (HONG KONG) LIMITED

東方融資(香港)有限公司
香港
皇后大道中100號
100 QRC 28樓-29樓

敬啟者：

修改持續關連交易 二零一七年、二零一八年及二零一九年的年度上限

緒言

吾等謹此提述吾等獲委任就補充協議於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度之建議年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，有關詳情載於日期為二零一七年十一月十四日致股東之通函(「**通函**」，本函件為其中一部份)內之董事會函件(「**董事會函件**」)內。除文義另有所指外，本函件所用之詞彙與通函其他地方所界定者具有相同涵義。吾等推薦獨立董事委員會建議獨立股東於決定投票贊成或反對補充協議前細閱本通函。

於二零一六年十一月二十二日，貴公司與撫順直接還原鐵、大連華仁及撫順德山訂立鐵精礦銷售協議，據此，貴公司將於截至二零一九年十二月三十一日止三個年度透過其附屬公司(包括但不限於公用設施)通過大連華仁及撫順德山(均作為撫順直接還原鐵之代理)向撫順直接還原鐵提供鐵精礦。鐵精礦銷售協議及其項下年度上限已於二零一六年十二月二十三日於貴公司股東特別大會上獲當其時的獨立股東批准。

據貴公司管理層(「**管理層**」)所告知，由於二零一七年鐵精礦價格上漲，董事會預計鐵精礦銷售協議截至二零一九年十二月三十一日止三個年度之年度上限(「**現有年度上限**」)將不足以滿足預期交易金額。董事會因此建議將現有年度上限修改為建議年度上限。

根據董事會函件，撫順直接還原鐵為由楊先生間接擁有之附屬公司，故為貴公司的關連人士。大連華仁為罕王集團之全資附屬公司，故為貴公司之關連人士。撫順德山為撫順直接還原鐵之代理。因此，根據上市規則第14A章，補充協議項下的交易構成貴公司的持續關

東方融資(香港)有限公司函件

連交易。由於楊女士及楊先生被視為於有關協議中擁有重大權益，故楊女士及楊先生以及彼等各自之聯繫人將就批准補充協議及其項下擬進行的交易(包括建議年度上限)之決議案放棄投票。

貴公司已成立由全體獨立非執行董事王平先生、王安建博士及馬青山先生組成之獨立董事委員會，旨在考慮補充協議項下截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度之建議年度上限乃符合正常商業條款、屬公平合理及符合貴公司及股東之整體利益。吾等(東方融資(香港)有限公司)已獲委任就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

吾等意見之基準

於達致吾等之推薦意見時，吾等倚賴(並無責任進行獨立核證)貴公司向吾等所提供資料、意見及事實以及向吾等所作陳述，貴公司對本通函所載資料之準確性負全責，以及保證向吾等提供之任何資料及陳述於本函件日期在所有重大方面均屬真實、準確及完整並可予信賴。吾等並無理由懷疑貴公司向吾等所提供資料及陳述之真實性、準確性及完整性。吾等已與管理層就彼等之計劃及貴公司之前景進行討論。吾等亦倚賴若干公開可得資料並假設該等資料屬準確及可靠，惟吾等並無獨立核證該等資料之準確性。吾等已研究與補充協議項下擬進行交易之定價有關之相關市場及其他狀況及趨勢。吾等亦已假設本通函所作出或提述之聲明及陳述於作出時均屬準確，且於股東特別大會日期仍屬準確。吾等認為吾等已審閱足夠資料以達致知情觀點，以為吾等之意見提供合理基礎。吾等之委聘條款並無規定就補充協議之商業可行性發表意見，此乃董事之責任。作為獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問，吾等並無參與磋商補充協議之條款。

吾等之意見有必要以本函件日期的當前金融、經濟、市場、監管及其他狀況，以及本函件日期吾等可得之事實、資料及意見為基礎。向獨立董事委員會及獨立股東發出本意見後，吾等並無責任就日後發生之事件而更新意見。本函件僅供獨立董事委員會及獨立股東在考慮補充協議時參考，且未經吾等事先書面同意，不得引用或提述本函件全部或部分內容，亦不得將其用作任何其他用途。

東方融資(香港)有限公司為根據香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)可進行就企業融資提供意見受規管活動之持牌法團。東方融資及其聯屬公司(其日常業務涉及買賣、交易及持有證券)可能會為客戶利益參與買賣、交易及持有貴公司證券。

東方融資(香港)有限公司函件

於過往兩年內，東方融資(香港)有限公司就一項持續關連交易擔任 貴公司獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問，詳情載於 貴公司日期為二零一六年十二月七日之通函內。過往委聘僅限於根據上市規則向 貴公司之獨立董事委員會及獨立股東提供獨立顧問服務。

主要考慮因素及理由

於達致吾等向獨立董事委員會及獨立股東作出之推薦意見時，吾等於評估建議年度上限之條款時計及之主要因素及理由載列如下：

1. 訂立鐵精礦銷售協議之補充協議項下建議年度上限之背景及理由

根據董事會函件， 貴公司為一間投資控股公司。 貴公司為一家快速成長的國際化礦業及金屬集團公司，專注於地球礦產資源的發現、開採、處理及銷售業務。 貴公司主營貴金屬並輔以鎳及其他戰略性金屬。

公用設施於一九九五年三月十日在中國成立為中外合資企業，隨後於二零一一年一月十八日成為一間外商獨資企業，為 貴公司的間接全資附屬公司，並主要從事鐵精礦經銷。

撫順直接還原鐵於二零零二年八月二十日在中國成立，其88.25%股權由楊先生間接持有，主要從事鑄造用高純生鐵和球墨鑄鐵用生鐵。

大連華仁於二零一一年五月二十六日在中國成立，並為罕王集團的全資附屬公司，主要從事提供採購代理服務，其業務範圍包括鋼材、煤、焦煤、鐵精礦，以及銷售採礦設備及配件。

撫順德山為撫順直接還原鐵的代理，主要從事鐵精礦經銷。

據董事會告知，分別從二零一二年九月及二零一四年起，大連華仁及撫順德山為撫順直接還原鐵指定之統一採購平台，負責向 貴集團採購鐵精礦。大連華仁及撫順德山所採購之鐵精礦交付予撫順直接還原鐵。另一方面，公用設施已作為 貴集團統一鐵精礦銷售平台銷售鐵精礦。鑒於(i)公用設施向撫順直接還原鐵銷售鐵精礦乃 貴集團日常業務營運；及(ii)向撫順直接還原鐵持續銷售鐵精礦將為 貴集團提供穩定收益，且定價條款均不遜於向獨立第三方提供之條款，故補充協議乃於一般及日常業務過程中訂立且符合 貴公司及其股東之整體利益。

東方融資(香港)有限公司函件

下文載列 貴集團根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製之截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度之財務資料概要(乃摘錄自 貴公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之年報(「年報」))，以及 貴集團截至二零一七年六月三十日止六個月之財務資料(乃摘錄自 貴公司截至二零一七年六月三十日止六個月之中報(「中報」))：

	截至十二月三十一日 止年度(經審核)		截至 六月三十日 止六個月 (未經審核)
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	1,219,751	1,707,198	541,452
毛利	290,530	295,580	260,340
全面收益(開支)總額	(429,544)	(169,123)	852,497

據董事告知及根據年報及中報，鐵礦業務為 貴集團三大業務分部(即金礦、鐵精礦及鎳礦勘探、開採、選礦及銷售)之一。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一七年六月三十日止六個月， 貴集團銷售鐵精礦之數額分別約為人民幣927,000,000元、人民幣812,000,000元及人民幣541,000,000元，分別佔 貴集團於有關財務期間持續經營業務收入約76.0%、47.6%及100%。

根據董事會函件、年報及中報，截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一七年六月三十日止六個月，向撫順直接還原鐵銷售鐵精礦之數額分別約為人民幣230,000,000元、人民幣236,000,000元及人民幣187,000,000元，分別佔 貴集團有關財務期間持續經營業務收入約18.9%、13.8%及34.5%。就此而言，吾等認同董事觀點，認為根據補充協議銷售鐵精礦有助 貴集團拓寬來自穩定客戶之收入。

據董事告知，公用設施、撫順直接還原鐵、大連華仁及撫順德山將訂立個別協議，詳述截至二零一九年十二月三十一日止三個年度每次向撫順直接還原鐵出售鐵精礦交易之主要條款，包括實際價格及數量等。董事確認，每項銷售交易之最終條款將由公用設施及／或其附屬公司、撫順直接還原鐵、大連華仁及撫順德山公平磋商後並不時於日常業務過程中按正常商業條款釐定。

根據吾等與董事之討論，董事告知經參考(其中包括)以下行業資料後，彼等亦已考慮中國鐵礦石行業之行業前景。吾等注意到，根據《第十三個五年規劃綱要》(「第十三個五年規劃綱要」)，中國經濟年均增長底線將須達到6.5%。吾等亦注意到，隨著《一帶一路》(「一帶一路」)建設的推進，將主要於歐亞各國之間推進實施工程及項目。此外，吾等注意到，根據《遼寧省

東方融資(香港)有限公司函件

國民經濟和社會發展第十三個五年規劃綱要》(「**遼寧省國民經濟和社會發展第十三個五年規劃綱要**」)，預計二零一五年至二零二零年遼寧省名義國內生產總值的複合年增長率(「**複合年增長率**」)將約為6.6%。因此，未來數年 貴公司的鐵礦業務預期相對穩定。

吾等亦注意到，由於二零一七年上半年鐵精礦價格上漲，截至二零一七年六月三十日止六個月向撫順直接還原鐵出售鐵精礦之銷售額達人民幣187百萬元，相當於現有年度上限約54.2%。吾等與董事一致認為，倘二零一七年下半年仍保持類似趨勢，現有年度上限將會被超過。

經考慮(i) 貴公司及撫順直接還原鐵之主營業務；(ii)向撫順直接還原鐵持續銷售鐵精礦將為 貴集團提供穩定收益，且定價條款均不遜於向獨立第三方提供之條款；(iii)中國鐵礦石行業前景穩定；及(iv)根據現有年度上限之使用率，有必要訂立建議年度上限，吾等認為，補充協議乃於一般及日常業務過程中訂立，符合 貴公司及其股東之整體利益。

2. 補充協議之主要條款

根據董事會函件、對補充協議的審閱及與管理層的討論，吾等注意到，除修改現有年度上限外，鐵精礦銷售協議項下的所有現有條款及條件維持不變。

定價政策

誠如董事會函件所述，根據鐵精礦銷售協議的定價政策，撫順直接還原鐵、大連華仁及／或撫順德山將會按市價向公用設施及／或其附屬公司採購鐵精礦，有關市價釐定如下：

- (a) 公用設施及／或其附屬公司向獨立第三方銷售鐵精礦的售價(包括獨立第三方的相關運輸成本)減交付予該獨立第三方所需相關運輸成本(「**出廠交貨價**」)；或
- (b) 公用設施及／或其附屬公司向獨立第三方銷售鐵精礦的售價(不包括獨立第三方的運輸成本)加交付予撫順直接還原鐵所需相關運輸成本(「**到廠交貨價**」)。

運輸成本安排乃按每次交付地點而釐定。倘交付地點為公用設施指定地點，價格將為出廠交貨價，而倘交付地點為撫順直接還原鐵指定地點，價格將為到廠交貨價。

東方融資(香港)有限公司函件

3. 建議年度上限金額

(i)截至二零一九年十二月三十一日止三個年度的現有年度上限；及(ii)截至二零一九年十二月三十一日止三個年度的建議年度上限載列如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 (人民幣百萬元)	二零一八年 (人民幣百萬元)	二零一九年 (人民幣百萬元)
現有年度上限	345	345	345
建議年度上限	484	484	484

貴集團與撫順直接還原鐵於截至二零一七年六月三十日止六個月交易金額為人民幣187百萬元，較二零一六年全年交易金額人民幣236百萬元有大幅增長，乃因銷售單價增加而銷量維持相若水平所致。於達致建議年度上限時，董事已考慮i) 貴集團於截至二零一九年十二月三十一日止三個年度各年售予撫順直接還原鐵的鐵精礦預期銷量約694,260噸；及ii)鐵精礦預期市場價格每噸約人民幣697元(不包含增值稅(「增值稅」))。因此，建議年度上限增長乃因預期銷售單價增加所致。

於達致建議年度上限時，董事已考慮(i)毛公鐵礦於二零一七年上半年的鐵精礦預期產量由二零一六年上半年的353,880噸增至561,930噸，同比增長58.79%，佔 貴集團鐵精礦產量的60.26%；(ii)撫順直接還原鐵的鐵精礦預期需求量(撫順直接還原鐵生鐵的過往產量及銷量與其最高產能相若)；及(iii)於計算建議年度上限時鐵精礦的預期市場價格為每噸約人民幣697元(不包含增值稅)，當中已計及(其中包括)(a)截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一七年六月三十日止六個月的每月最高購買價的複合年增長率；及(b)獨立第三方所提供截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一七年六月三十日止六個月東北及華北地區鐵精礦價格的公開資料。

貴集團向撫順直接還原鐵出售鐵精礦的預期銷量

i. 撫順直接還原鐵之需求量

為了解來自撫順直接還原鐵的計劃訂單，吾等已與撫順直接還原鐵的管理層面談，以了解彼等對鐵精礦的需求。吾等了解到i)撫順直接還原鐵運行的生產設施的生鐵最高產能約為每年580,000噸；ii)撫順直接還原鐵於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一七年六月三十日止六個月的生鐵銷量分別約為516,695噸、592,024噸及263,303噸。撫順直接還原鐵於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一

東方融資(香港)有限公司函件

七年六月三十日止六個月的生鐵產量分別約為523,990噸、578,024噸及262,974噸。撫順直接還原鐵生鐵的過往產量及銷量與其最高產能相若；iii)生產每噸生鐵約需1.5噸鐵精礦，因此撫順直接還原鐵預期鐵精礦的使用量約為870,000噸(580,000乘以1.5)；及iv)考慮到鐵精礦的預期採購數量694,260噸與撫順直接還原鐵於二零一六年鐵精礦銷售協議原定的預期採購數量(為約700,000噸)相若，撫順直接還原鐵預期將向公用設施採購約80%的鐵精礦，相當於694,260噸(870,000乘以79.8%)鐵精礦。

董事亦告知，撫順直接還原鐵自二零一零年以來為 貴集團三大客戶之一，而自 貴公司於二零一一年上市以來， 貴公司與撫順直接還原鐵之業務關係及向撫順直接還原鐵作出之銷售並無出現重大變動。

就此而言，吾等認為撫順直接還原鐵預期每年向 貴集團採購694,260噸鐵精礦乃屬合理。

ii. 毛公礦業之供應

據董事告知及誠如 貴公司二零一七年中報所披露，通過持續技術改造，毛公鐵礦鐵精礦產量持續增長，二零一七年上半年產量約為561,930噸(二零一六年上半年：約353,880噸)，同比增長58.79%，佔 貴集團鐵精礦產量的60.26%。

董事告知，通過持續技術改造， 貴公司預期毛公鐵礦鐵精礦的最大產量將可滿足撫順直接還原鐵的需求。就此而言，吾等認同董事觀點，即對撫順直接還原鐵694,260噸鐵精礦的預期銷量乃屬合理。

經考慮(其中包括)i)撫順直接還原鐵生鐵生產計劃及過往銷量；及ii)毛公礦業之預期鐵精礦產能及銷售計劃，吾等認同董事觀點，即截至二零一九年十二月三十一日止三個年度向撫順直接還原鐵之694,260噸預期鐵精礦銷量屬公平合理。

貴集團向撫順直接還原鐵出售鐵精礦的預期售價

董事告知，經計及(其中包括)(a)截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一七年六月三十日止六個月的每月最高購買價的複合年增長率；及(b)獨立第三方所提供截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一七年六月三十日止六個月東北及華北地區鐵精礦價格的公開資料後，彼等已於計算建議年度上限時採納鐵精礦的預期市價約每噸人民幣697元(不含增值稅)。

東方融資(香港)有限公司函件

根據董事會函件及據董事告知，截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一七年六月三十日止六個月，貴集團向其客戶銷售鐵精礦的最高售價(不含增值稅)分別約為每噸人民幣529元、每噸人民幣531元及每噸人民幣636元。計算複合年增長率的公式為：複合年增長率=(期末價值/期初價值)^(1/年數)-1，套入上述數值，則為[(636/529)^{1/2}-1]，複合年增長率為9.66%。因此，截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一七年六月三十日止六個月的每月最高購買價的複合年增長率約為9.66%。有鑒於複合年增長率9.66%之歷史價格走勢及貴集團於截至二零一七年六月三十日止六個月向其客戶銷售鐵精礦的最高售價(不含增值稅)約每噸人民幣636元，考慮到倘按9.66%之複合年增長計算，則鐵精礦之預期市場價格每噸人民幣697元(每噸人民幣636元乘以1.0966)屬公平合理。

根據我的鋼鐵網提供之資料，二零一七年一月至十月期間，東北及華北地區與售予撫順直接還原鐵鐵精礦相同品位(品位66%或更高、干基)之鐵精礦市價(董事已參考該市價以釐定有關價格)介乎約每噸人民幣595元至每噸人民幣855元不等(不含增值稅)。預期市場價格每噸人民幣697元乃屬於此範圍內。我的鋼鐵網乃由上海鋼聯電子商務股份有限公司成立。我的鋼鐵網於深圳證券交易所上市，且為專注於中國鋼鐵行業之獨立機構，向其成員提供各種互聯網相關服務，如最新鋼鐵行業資料及新聞，並可接洽全球鋼鐵生產商及貿易商。

就此而言，吾等認同董事觀點，即截至二零一九年十二月三十一日止三個年度鐵精礦(品位66%或更高、干基)預期市價每噸人民幣697元(不含增值稅)屬公平合理。

吾等之意見

基於上文討論之因素及理由，且經考慮補充協議項下擬進行交易屬收益性質，吾等認同董事的觀點，認為建議年度上限屬公平合理。然而，由於建議年度上限與未來事件有關，且根據於截至二零一九年十二月三十一日止整個期間未必仍屬有效的假設作出，吾等不對補充協議項下擬進行的實際交易與建議年度上限對應的密切程度發表意見。

4. 內部控制

根據董事會函件及據管理層告知，貴集團已實施多項內部控制程序以監控持續關連交易之運作。

東方融資(香港)有限公司函件

貴集團將採取以下措施以監控交易之定價標準乃根據補充協議項下之定價政策進行：

- i. 每日比較銷售予撫順直接還原鐵、大連華仁及／或撫順德山之售價與 貴集團其他客戶之售價以及獨立第三方所提供東北及華北地區其他鋼鐵公司之採購價；
- ii. 秉承 貴集團有關關連交易之相關內部控制政策，以確保 貴集團之有關部門將監控撫順直接還原鐵應付之售價將不遜於獨立第三方向 貴集團應付的售價；
- iii. 將向管理層提交財務月報，當中載有關於 貴集團進行之所有關連交易(包括補充協議及鐵精礦銷售協議項下之持續關連交易)之資料；及
- iv. 貴公司之審核部門將定期審核補充協議項下之交易。

為了解鐵精礦銷售協議過往實施情況，吾等已審閱年報以及二零一五年及二零一六年之內部控制政策。吾等注意到， 貴公司核數師德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)已審閱截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度各年向撫順直接還原鐵銷售鐵精礦的情況，並且， 貴公司獨立非執行董事已審閱每項持續關連交易並確認該等交易：(1)在 貴公司日常業務過程中進行；(2)按照一般商業條款進行，若可供比較的交易不足以判斷此類交易的條款是否為一般商業條款時，則對 貴公司而言，此類交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供的條款；及(3)是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並符合 貴公司權益持有人的整體利益。吾等知悉(其中包括)概無任何事宜須提呈德勤或獨立非執行董事垂注，以令德勤或獨立非執行董事相信向撫順直接還原鐵銷售鐵精礦於各重大方面並無根據 貴公司的定價政策進行。

吾等亦已按抽樣基準挑選及審閱下列各項的銷售合約及發票：(i) 貴集團根據鐵精礦銷售協議透過大連華仁及撫順德山提供予撫順直接還原鐵的產品；及(ii)於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一七年六月三十日止六個月， 貴集團向獨立第三方提供的類似產品。此外，吾等已按抽樣基準審閱載有 貴集團所進行關連交易(包括鐵精礦銷售協議項下的持續關連交易)相關資料並提交予管理層的財務月報。吾等注意到，於選定期間 貴集團透過大連華仁及撫順德山向撫順直接還原鐵提供鐵精礦的售價與向獨立第三方所提供者相同。

東方融資(香港)有限公司函件

鑒於上文所述，吾等認為 貴公司已制訂適當措施以規管日後補充協議項下相關交易的執行及保障 貴公司及其股東的整體利益。

推薦意見

經考慮上述因素後，吾等認為補充協議乃於 貴集團的一般及日常業務過程中訂立。補充協議之條款乃按一般商業條款訂立，其條款連同建議年度上限乃屬公平合理，以及補充協議項下擬進行交易符合 貴公司及股東的整體利益。因此，吾等推薦獨立董事委員會建議獨立股東於股東特別大會上投票贊成決議案，以批准補充協議。

此致

獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表

東方融資(香港)有限公司

投資銀行部

董事總經理

江君

董事總經理

李翰文

謹啟

二零一七年十一月十四日

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。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所深知、盡悉及確信，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，且並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. 董事、監事及最高行政人員之權益及淡倉

於最後實際可行日期，本公司董事或最高行政人員於本公司及其相聯法團(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及第8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例該等條文彼等被視為或當作擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述之登記冊之權益及淡倉，或根據本公司所採納上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

(1) 於本公司股份之權益：

董事及最高 行政人員姓名	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
楊繼野 ¹	酌情信託的成立人	494,360,500(好倉)	27.01%
	受控法團的權益	305,881,000(好倉)	16.71%
夏茁 ²	受控法團的權益	19,130,589(好倉)	1.05%
	實益擁有人	60,000(好倉)	少於0.01%
潘國成 ³	實益擁有人	4,220,000(好倉)	0.23%
鄭學志	實益擁有人	2,452,000(好倉)	0.13%

附註：

1. 楊繼野先生為持有Bisney Success Limited全部已發行股本的管理信託的成立人及持有Tuochuan Capital Limited的100%權益。因此，楊繼野先生被視為擁有由Bisney Success Limited所持有的本公司494,360,500股股份及Tuochuan Capital Limited所持有的本公司305,881,000股股份的權益。
2. 夏苗先生持有Splendour Ventures Limited的54.38%權益。因此，夏苗先生被視為擁有Splendour Ventures Limited所持有的本公司19,130,589股股份的權益。夏苗先生實益擁有的本公司60,000股股份所佔的準確百分比為0.00327869%。
3. 該等股份是與潘國英女士聯名持有。

(2) 於本公司相聯法團股份之權益：

董事及最高行政人員姓名	相聯法團名稱	身份／ 權益性質	股份數目	股權概約 百分比
邱玉民	Hanking Australia Investment Pty Ltd	實益擁有人	3(好倉)	3.00%

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無本公司董事及最高行政人員在本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之任何股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7和第8分部須知會本公司及聯交所之任何其他權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例該等條文彼等被視為或當作擁有之權益或淡倉)，或須予記錄及記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須備存之登記冊之任何其他權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何其他權益或淡倉。

3. 主要股東及其他人士之權益及淡倉

於最後實際可行日期，據董事所知，下列人士於本公司股份及／或相關股份(定義見證券及期貨條例第XV部)中擁有按照本公司根據證券及期貨條例第336條須備存之登記冊所記錄或另行須知會本公司之權益及淡倉(上文所披露本公司董事或最高行政人員之權益及淡倉除外)如下：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
楊敏 ¹	受控法團的權益	506,025,000 (好倉)	27.65%
	酌情信託的成立人	13,820,166 (好倉)	0.76%
China Hanking (BVI) Limited	實益擁有人	506,025,000 (好倉)	27.65%
Bisney Success Limited	實益擁有人	494,360,500 ² (好倉)	27.01%
Le Fu Limited	受控法團的權益	494,360,500 ² (好倉)	27.01%
UBS Nominees Limited	受託人之代名人	494,360,500 ² (好倉)	27.01%
UBS Trustees (BVI) Limited	受託人	494,360,500 ² (好倉)	27.01%
Tuochuan Capital Limited	實益擁有人	305,881,000 (好倉)	16.71%
中信銀行股份有限公司	對股份持有保證權益的人	280,000,000 (好倉)	15.30%
撫順銀行股份有限公司 新撫支行	對股份持有保證權益的人	500,000,000 (好倉)	27.32%

附註：

- 楊敏女士持有China Hanking (BVI) Limited的100%權益，並為持有Best Excellence Limited全部已發行股本的管理信託的授予人及受益人。因此，楊敏女士被視為擁有由China Hanking (BVI) Limited所持有的506,025,000股股份及Best Excellence Limited所持有的13,820,166股股份的權益。
- 該等494,360,500股股份屬同一批股份。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司並無獲任何於本公司股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文必須向本公司披露的權益或淡倉或根據證券及期貨條例第336條記錄於須由本公司存置之登記冊內的權益或淡倉的人士(本公司董事及最高行政人員除外)知會。

除下文「競爭性權益」一段所披露者外，就本公司董事或最高行政人員所知，於最後實際可行日期，概無董事為於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分部的條文必須向本公司披露的權益或淡倉的公司的董事或僱員。

4. 競爭性權益

於最後實際可行日期，除下文所披露者外，董事及其聯繫人在任何與本集團的業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中均無持有任何權益：

董事姓名	於本公司的職位	職位
楊繼野	主席兼執行董事	罕王集團董事會副主席
夏茁	執行董事	罕王集團董事

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，據董事所知，概無董事被視為於直接或間接與本集團的業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益，亦無任何有關人士與本集團存有或可能存有利益衝突(董事及彼等各自的聯繫人獲委任以代表本公司及／或本集團權益之業務除外)。

5. 董事之服務合約

於最後實際可行日期，概無任何董事與本集團任何成員公司訂立現有或建議服務協議(不包括於一年內屆滿或可由僱主終止而免付賠償(法定賠償除外)的協議)。

6. 董事之重大權益合約或安排及資產

a. 物業租賃及物業管理

盛泰物業100%的權益由本公司控股股東間接持有，故根據上市規則第14A.11條，其為本公司的關連人士。傲牛礦業、公用設施與盛泰物業於二零一一年九月十六日訂立租賃協議。根據該協議，自上市日期開始，傲牛礦業及公用設施繼續向盛泰物業租用位於遼寧省瀋陽市瀋河區青年大街227號的租賃面積約3,193.8平方米的辦公物業，租賃同

一樓宇的廣告位並聘請盛泰物業提供物業管理服務，為期三年。於二零一三年十月十五日，傲牛礦業、公用設施與盛泰物業簽訂為期三年的新租賃協議，自二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止。此三年的年度交易金額上限均為人民幣4,000,000元。於二零一六年度，此項持續性關連交易的實際交易金額為人民幣2,247,000元。

b. 採購框架協議

於二零一五年五月二十八日(交易時間後)，傲牛礦業集團與本溪鐵選訂立採購框架協議(「**採購框架協議**」)。根據採購框架協議，傲牛礦業集團同意出售，而本溪鐵選同意購買傲牛礦業因採礦技術持續革新產生的閒置設備、零配件及原材料，自二零一五年五月二十八日(採購框架協議生效日期)起至二零一七年十二月三十一日止為期三年。於採購框架協議期限內，雙方協定雙方均可根據雙方可能協定的有關條款及條件不時訂立進一步單獨採購協議，於各情況下，將按公平原則及一般商業條款進行逐項磋商。於採購框架協議期限內的年度交易金額上限均為人民幣4,000,000元。於二零一六年度，此項持續關連交易的實際交易金額為人民幣0元。

除上文所披露者外及除補充協議及鐵精礦銷售協議(有關詳情載於本通函)外，於最後實際可行日期，概無董事：(i)於本公司任何成員公司自二零一六年十二月三十一日(即本公司最近期刊發經審核賬目之編製日期)以來所收購或出售或租賃或本公司任何成員公司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；及(ii)於本集團任何成員公司訂立之任何合約或安排中擁有任何重大利益，而該合約或安排於最後實際可行日期仍然生效且對業務而言屬重大。

7. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事並不知悉本集團的財務或業務狀況自二零一六年十二月三十一日(即本公司最近期經審核財務報表之編製日期)以來有任何重大不利變動。

8. 專家資格及同意書

以下為提供本通函所載意見的專家的資格：

名稱	資格
東方融資(香港)有限公司	一間根據證券及期貨條例可進行第6類(就企業融資提供意見)受規管活動的持牌法團

於最後實際可行日期，上述專家並無於本集團任何成員公司擁有任何股權或任何可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論是否可依法強制執行)，亦無於本集團任何成員公司自二零一六年十二月三十一日(即本公司最近期刊發經審核賬目之編製日期)以來所收購或出售或租賃，或本集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

上述專家已就刊發本通函發出書面同意書，同意按本通函所示形式及涵義轉載其報告及引述其名稱，且迄今並無撤回其書面同意書。

9. 備查文件

下列文件的副本可於自本通函日期起至股東特別大會日期(包括該日)止的一般營業時間內，在香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓查閱：

- (a) 補充協議；
- (b) 鐵精礦銷售協議；
- (c) 董事會函件，全文載於本通函第5至11頁；
- (d) 獨立董事委員會函件，全文載於本通函第12至13頁；
- (e) 東方融資函件，全文載於本通函第14至23頁；及
- (f) 本附錄內「專家資格及同意書」一節所提述的同意書。

股東特別大會通告



罕王
HANKING

CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED

中國罕王控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：03788)

持續關連交易— 鐵精礦銷售協議的補充協議

茲通告中國罕王控股有限公司謹訂於二零一七年十二月十四日(星期四)上午十時正假座中國瀋陽市瀋河區青年大街227號22樓會議室舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，藉以考慮並酌情通過本公司下列建議普通決議案(不論有否修訂)。除文義另有界定外，本通告所用詞彙與本公司日期為二零一七年十一月十四日的通函所界定者具有相同涵義。

普通決議案

1. 動議：

- 「(a) 謹此批准、確認及追認瀋陽東洋煉鋼公用設施有限公司、撫順罕王直接還原鐵有限公司、大連華仁貿易有限公司及撫順德山貿易有限公司分別於二零一七年九月二十六日及二零一七年十一月十日訂立的補充協議(其註有「A」字樣的副本已呈交股東特別大會並由股東特別大會主席簽署以資識別)；
- (b) 謹此批准、確認及追認截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，補充協議項下擬進行交易所構成的持續關連交易的建議年度上限(載於本公司日期為二零一七年十一月十四日的通函)；及
- (c) 謹此授權本公司任何一名董事採取其酌情認為對執行補充協議而言屬必需、權宜或適當或與此有關的一切有關事宜及行動，包括但不限於據其認為對執行補充協議及

股東特別大會通告

其項下交易及／或使之生效而言屬必需或權宜情況下，以公司印鑑簽立所有有關文件(如適用)，以及同意董事認為符合本公司及其股東的整體利益的有關變動、修訂或豁免。」

承董事會命
中國罕王控股有限公司
主席兼執行董事
楊繼野

中國瀋陽
二零一七年十一月十四日

附註：

1. 有權出席上述大會及於會上投票的股東可委任另一名人士作為其委任代表代其出席及投票。委任代表毋須為股東。
2. 如屬聯名持有人，倘排名較先的持有人已經(不論親自或由委任代表)投票，則其他聯名持有人的投票將不被接納；就此而言，僅上述出席人士中就有關股份的本公司股東名冊排名首位者有權就有關股份投票。
3. 代表委任表格連同經簽署的授權書或其他授權文件(如有)，或經由公證人簽署證明的該等文件的副本，最遲須於上述大會或其任何續會指定舉行時間四十八小時前，送達本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，方為有效。
4. 填妥及交回代表委任表格後，本公司股東仍可依願親身出席上述大會或其任何續會並於會上投票。
5. 為確定出席上述大會的股東資格，本公司將於二零一七年十二月八日(星期五)至二零一七年十二月十四日(星期四)(包括首尾兩日)暫停過戶及股東登記，期內不會辦理股份過戶。所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一七年十二月七日(星期四)下午四時三十分將交回本公司之香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。