

---

## 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的有限公司)

(股份代號：03788)

持續關連交易—  
鐵精礦銷售協議

獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問



---

董事會函件載於本通函第6至13頁。

獨立董事委員會函件載於本通函第14至15頁。

獨立財務顧問函件載於本通函第16至27頁。

本公司謹訂於二零一三年十一月二十九日(星期五)上午八時三十分假座中國遼寧省瀋陽市沈河區青年大街二百二十七號罕王大廈二十二層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EGM-1至EGM-2頁。隨函亦附上適用於股東特別大會之代表委任表格。該代表委任表格亦於香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))上發佈。

無論閣下是否擬出席股東特別大會，均務請按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，股東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。

二零一三年十一月十二日

---

## 目 錄

---

釋義 .....	1
董事會函件 .....	6
緒言 .....	6
鐵精礦銷售協議 .....	7
有關本集團及關連人士的資料 .....	10
進行持續關連交易的理由及裨益 .....	11
上市規則的涵義 .....	11
一般資料 .....	12
股東特別大會 .....	12
推薦意見 .....	13
其他資料 .....	13
獨立董事委員會函件 .....	14
招銀國際融資有限公司函件 .....	16
附錄 — 一般資料 .....	A-1
股東特別大會通告 .....	EGM-1

---

## 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：

「聯屬公司」	指	任何個人、合夥企業、法團、信託或其他實體，並可直接或間接控制有關個人、合夥企業、法團、信託或其他企業，或受上述人士控制，或與上述人士受共同控制，其中控制指直接或間接擁有發行在外股份10%或以上或附帶選舉董事的普通投票權的其他擁有權益或相等權益
「傲牛礦」	指	位於撫順市後安鎮，透過傲牛礦業經營之鐵礦
「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
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「本溪鐵選」	指	本溪罕王鐵選有限公司，於二零一零年七月二十日在中國成立的公司，為罕王集團的全資附屬公司，並為控股股東控制的公司
「本溪礦業」	指	本溪罕王礦業有限公司，於二零零四年三月十五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
「董事會」	指	董事會
「招銀國際」或「獨立財務顧問」	指	招銀國際融資有限公司，一間根據證券及期貨條例可進行第1類(證券交易)及第6類(就企業融資提供意見)受規管活動的持牌法團，獲本公司委任為獨立財務顧問，以就鐵精礦銷售協議的條款及建議年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供意見
「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

---

## 釋 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及Best Excellence Limited
「大連華仁」	指	大連華仁貿易有限公司，於二零一一年五月二十六日在中國成立之公司，其股權由楊先生及楊女士間接全資擁有
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	將予召開的股東特別大會，以(其中包括)批准鐵精礦銷售協議及其項下擬進行的交易(包括截至二零一六年十二月三十一日止三個年度的建議年度上限)
「現有傲牛辦公室租賃協議」	指	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的租賃協議，據此，傲牛礦業及公用設施同意向盛泰物業租用辦公室物業及廣告位並委聘盛泰物業提供物業管理服務，自上市日期起為期三年
「現有本溪鐵選服務協議」	指	本溪礦業與本溪鐵選於二零一一年六月十六日訂立的選礦服務協議，據此，本溪鐵選同意向本溪礦業提供鐵選服務，自上市日期起為期三年
「現有鐵精礦採購協議」	指	本公司與撫順直接還原鐵於二零一一年九月十六日訂立的採購協議，據此，本公司透過其附屬公司(包括傲牛礦業及公用設施)同意向撫順直接還原鐵提供鐵精礦，自上市日期起為期三年
「現有運輸服務協議」	指	傲牛礦業與名城運輸於二零一一年九月十六日訂立的運輸服務協議，據此，傲牛礦業同意委聘名城運輸或其聯屬公司提供鐵精礦運輸服務，自上市日期起為期三年
「撫順直接還原鐵」	指	撫順罕王直接還原鐵有限公司，於二零零二年八月二十日在中國成立的公司，為罕王集團的全資附屬公司，並為控股股東控制的公司

---

## 釋 義

---

「撫順上馬」	指	撫順罕王上馬礦業有限公司，於中國成立的有限公司，並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
「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60.67%、楊先生持有28.29%及其他個人持有。罕王集團為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	將由全體獨立非執行董事陳毓川先生、王平先生、符致京先生及王安建先生組成的董事會轄下獨立委員會，旨在就鐵精礦銷售協議的條款及建議年度上限向獨立股東提供建議
「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
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其附屬公司董事、最高行政人員及主要股東或任何彼等各自聯繫人及與上述人士並無關連，且並無因其他理由而為本公司的關連人士的個人或公司
「鐵精礦銷售協議」	指	本公司、撫順直接還原鐵及大連華仁於二零一三年十月十五日訂立的銷售協議，據此，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(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，自二零一四年一月一日起為期三年
「最後實際可行日期」	指	二零一三年十一月七日，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
「上市日期」	指	二零一一年九月三十日，即股份上市及獲准在聯交所主板開始買賣的日期

---

## 釋 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)
「毛公礦」	指	位於撫順市石文鎮，透過毛公礦業經營之鐵礦
「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
「名城運輸」	指	撫順名城運輸有限公司，於二零零六年十一月二十一日在中國成立的公司，由楊女士的侄子及楊先生的表兄楊新環先生全資擁有
「楊先生」	指	楊繼野先生，本公司非執行董事及主要股東。彼為楊女士的兒子及楊新環先生的表弟
「楊女士」	指	楊敏女士，本公司主席、非執行董事及主要股東。彼為楊先生的母親及楊新環先生的姑媽
「新本溪鐵選服務協議」	指	本溪礦業與本溪鐵選於二零一三年十月十五日訂立的選礦服務協議，據此，本溪鐵選同意向本溪礦業提供鐵礦石選礦服務，自二零一四年一月一日起為期三年
「新辦公室租賃協議」	指	傲牛礦業、公用設施與盛泰物業於二零一三年十月十五日訂立的租賃協議，據此，傲牛礦業及公用設施同意向盛泰物業租用辦公室物業及廣告位並委聘盛泰物業提供物業管理服務，自二零一四年一月一日起為期三年
「新運輸服務協議」	指	本公司與名城運輸於二零一三年十月十五日訂立的運輸服務協議，據此，本公司同意委聘名城運輸或其聯屬公司提供鐵精礦運輸服務，自二零一四年一月一日起為期三年
「中國」	指	中華人民共和國

---

## 釋 義

---

「建議年度上限」	指	鐵精礦銷售協議項下交易截至二零一六年十二月三十一日止三個年度的建議年度上限，進一步詳情載於本通函「董事會函件－鐵精礦銷售協議」一節
「招股章程」	指	本公司日期為二零一一年九月二十日的招股章程
「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
「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，於二零零五年十月十九日在中國成立的公司，其96.69%股權由控股股東間接持有
「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，本公司的間接全資附屬公司，於一九九五年三月十日在中國成立為中外合資企業的公司，隨後於二零一一年一月十八日成為一間外商獨資企業，並主要從事研發採礦技術及提供諮詢、批發精礦、爆破熔爐材料及煉鋼原材料及配件
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「豁免」	指	聯交所授予本公司就招股章程「關連交易－不獲豁免持續關連交易」一節所披露的本公司不獲豁免持續關連交易嚴格遵守上市規則公告及(倘適用)獨立股東批准規定的豁免
「%」	指	百分比



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的有限公司)

(股份代號：03788)

執行董事：

潘國成先生

鄭學志先生

夏茁先生

邱玉民先生

註冊辦事處：

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

非執行董事：

楊敏女士

楊繼野先生

藍福生先生

李堅先生

中國總部：

中國

遼寧省

瀋陽市

沈河區

青年大街227號

郵編：110016

獨立非執行董事：

陳毓川先生

王平先生

符致京先生

王安建先生

香港主要營業地點：

香港

皇后大道中15號

置地廣場

告羅士打大廈8樓

敬啟者：

## 持續關連交易－ 鐵精礦銷售協議

### 緒言

茲提述本公司日期為二零一三年十月十五日之公告，內容有關(其中包括)鐵精礦銷售協議項下的持續關連交易。



---

## 董事會函件

---

本通函旨在提供(其中包括)：(i)有關鐵精礦銷售協議之進一步資料；(ii)載有致獨立股東之推薦意見之獨立董事委員會函件；(iii)載有致獨立董事委員會及獨立股東之意見之獨立財務顧問函件；(iv)股東特別大會通告。

### 鐵精礦銷售協議

#### 日期

二零一三年十月十五日

#### 訂約方

- (1) 本公司；
- (2) 撫順直接還原鐵；及
- (3) 大連華仁。

#### 標的事項

本公司將透過其附屬公司(包括但不限於公用設施)通過大連華仁(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。大連華仁所採購之鐵精礦將交付予撫順直接還原鐵。自二零一二年九月起，罕王集團的採購已集中由大連華仁進行，藉以節省成本。撫順直接還原鐵為罕王集團之全資附屬公司，因此，其鐵精礦採購已由大連華仁進行。

本公司、撫順直接還原鐵及大連華仁將訂立個別協議，詳述鐵精礦銷售協議項下交易的主要條款，而有關條款將由彼等真誠磋商並不時於日常業務過程中按正常商業條款釐定。

本集團一般向撫順直接還原鐵授出最多7日之帳期，並須於帳期內作出全額付款，而付款條款與獨立第三方客戶之付款條款大體上相同。

#### 期限

現有鐵精礦採購協議將於二零一三年十二月三十一日終止。待獨立股東於股東特別大會批准後，鐵精礦銷售協議將自二零一四年一月一日開始至二零一六年十二月三十一日止(包括首尾兩日)為期三年。

---

## 董事會函件

---

### 定價

根據鐵精礦銷售協議，撫順直接還原鐵透過其代理大連華仁將會按市價向本集團(包括但不限於公用設施)採購鐵精礦。市價將於日常業務過程中按正常商業條款經訂約方公平磋商後達致，並參考多項因素，包括(其中包括)(i)我的鋼鐵網等獨立第三方可獲得之中國東北部及華北之鋼鐵市價及指數；(ii)大連商品交易所所報之鐵精礦期貨合約價格；及(iii)中國大型鋼鐵公司鐵精礦的採購價。我的鋼鐵網乃專注於在中國鋼鐵行業之獨立組織，向其成員提供各種與互聯網相關之服務，如最新鋼鐵行業之資料及新聞，並可訪問鋼鐵生產商及貿易商之全球社區。

本公司密切關注中國東北部及華北的鐵精礦價格波動(包括該等地區的主要鋼鐵公司的採購價格)，並相應調整鐵精礦的價格。董事確定，業內普遍接受鐵精礦的售價根據上述基準而釐定。撫順直接還原鐵應付的售價應不遜於獨立第三方向本集團應付的售價。

本集團將採取以下措施以監控交易之價格標準，並確保交易乃根據鐵精礦銷售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之售價與本集團其他客戶之售價以及獨立第三方所提供之中國東北部及華北其他鋼鐵公司之採購價；
- (ii) 秉承本集團有關關連交易之相關內部控制政策，以確保本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本集團應付的售價；
- (iii) 將向董事會提交載有關於本集團進行之所有關連交易(包括鐵精礦銷售協議項下之持續關連交易)之資料之每月財務報告；及
- (iv) 本公司之審核部門將定期審核鐵精礦銷售協議項下之交易。

### 條件

鐵精礦銷售協議及其項下擬進行的交易(包括截至二零一六年十二月三十一日止三個年度的建議年度上限)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、撫順直接還原鐵及大連華仁(作為撫順直接還原鐵之代理)之間的過往交易資料如下：

截至十二月三十一日止年度			截至二零一三年
二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	止六個月
			(人民幣百萬元)
305.3	323.2	317.5 <sup>1</sup>	145.2

附註1：該筆金額包括(i)本集團向撫順直接還原鐵(包括其代理)銷售鐵精礦約人民幣257,000,000元；及(ii)於二零一二年九月本集團完成收購撫順上馬前，撫順上馬向大連華仁銷售鐵精礦約人民幣60,500,000元。

於最後實際可行日期，交易額並未超過截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度各年向撫順直接還原鐵銷售鐵精礦之年度上限人民幣400,000,000元。

於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團向其客戶銷售的鐵精礦的平均售價分別約為人民幣1,098元／噸、人民幣1,061元／噸、人民幣830元／噸及人民幣858元／噸。

### 年度上限

鐵精礦銷售協議項下持續關連交易截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止三個年度各年的建議年度上限分別為人民幣480,000,000元、人民幣480,000,000元及人民幣480,000,000元。

### 上限基準

釐定建議年度上限的基準如下：

- (i) 假設生產1噸生鐵需要約1.5噸鐵精礦，撫順直接還原鐵運行的生產設施的生鐵產能約為每年500,000噸及撫順直接還原鐵對鐵精礦的最大需求約為每年750,000噸。於最後實際可行日期，毛公礦業的鐵精礦產能約為每年360,000噸，未能滿足撫順直接還原鐵的需求。因此，現有年度上限乃根據毛公礦業的現有產能釐定。截至二零一二年十二月三十一日止年度，毛公礦業向撫順直接還原鐵出售鐵精礦銷售量為304,000噸。於毛公礦的加工年產能約為每年3,000,000噸鐵礦石的新鐵礦石選礦廠

---

## 董事會函件

---

將於二零一三年第四季度開始營運後，預期毛公礦業於二零一四年、二零一五年及二零一六年的產量將分別達800,000噸鐵精礦以上。本集團之銷售由公用設施進行並由其簽約。倘撫順直接還原鐵之需求上漲，在建議年度上限之規限下，本集團其他礦區可向撫順直接還原鐵供應鐵精礦。然而，鑑於(a)撫順直接還原鐵與毛公礦之運輸距離短於撫順直接還原鐵與本集團其他礦區之運輸距離；及(b)毛公礦之鐵精礦產量將於未來三年大幅增加，故於釐定建議年度上限時僅計及毛公礦之產能；

- (ii) 本集團與撫順直接還原鐵已就截至二零一六年十二月三十一日止三個年度之鐵精礦之估計銷售量進行商討。根據(a)撫順直接還原鐵就其於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度各年向本集團採購鐵精礦之估計採購量作出之陳述，已計及(其中包括)其估計生產要求及本集團供應之鐵精礦質量；及(b)本集團有關毛公礦業於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度所生產鐵精礦之銷售及分配計劃，毛公礦業向撫順直接還原鐵的供應量預期將達約每年600,000噸；及
- (iii) 為釐定建議年度上限，本公司假設鐵精礦的市價將約為每噸人民幣800元(不含稅)，並將於二零一四年至二零一六年保持此價格水平。鐵精礦之估計市價乃經考慮包括(a)我的鋼鐵網及業內認可的其他獨立第三方所提供之中國東北部及華北鐵精礦之近期價格資料(包括近期價格波動)；(b)獨立第三方客戶所報之鐵精礦之近期採購價；(c)二零一三年首六個月之平均售價；及(d)本集團所生產之鐵精礦質量等因素後達致。因此，本公司預期銷售予撫順直接還原鐵的鐵精礦的總值將約為每年人民幣480,000,000元。

### 有關本集團及關連人士的資料

本集團為中國東北部最大的獨立私有鐵精礦生產商之一。本集團於中國的主營業務包括鐵礦石勘探、開採、加工及銷售，而本集團的產品為鐵精礦。本公司亦於印尼從事紅土鎳礦勘探、開採及銷售，以及於澳洲從事金礦勘探、開採、加工及銷售。

撫順直接還原鐵主要從事生產及銷售生鐵。

大連華仁主要從事採購代理服務。

---

## 董事會函件

---

### 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銀礦業務及金礦業務，惟鐵礦業務仍為本集團的主要業務及銷售收入來源。於截至二零一三年六月三十日止六個月，鐵礦業務收入約為人民幣666,986,000元，佔本集團總收入約98.58%。

豁免僅涵蓋直至二零一三年十二月三十一日現有鐵精礦採購協議項下的交易。本集團有意於二零一三年十二月三十一日後繼續進行現有鐵精礦採購協議項下的交易。董事認為，訂立鐵精礦銷售協議取代現有鐵精礦採購協議及規管與其關連人士的業務關係對本集團有利。

大連華仁所採購的鐵精礦直接交付撫順直接還原鐵。於最後實際可行日期，毛公礦業所生產之鐵精礦僅銷售予撫順直接還原鐵及本集團之最大客戶及獨立第三方撫順新鋼鐵有限責任公司，原因為其經營地點鄰近毛公礦業及其採購量可消化毛公礦業所生產之全部鐵精礦。撫順直接還原鐵與毛公礦業相距約21公里，而本集團最大客戶與毛公礦業相距約34公里。根據行業慣例，本集團一般負責向客戶交付其產品及負責相關成本。向撫順直接還原鐵交付鐵精礦之運輸成本約為人民幣10.0元／噸，而向本集團最大客戶交付鐵精礦之運輸成本約為人民幣19.4元／噸。因此，通過按市價向撫順直接還原鐵供應鐵精礦，本集團較向其最大客戶按相同價格出售而言將擁有較高利潤率。此外，預期毛公礦業將於二零一三年第四季度完成擴建年選礦能力為3,000,000噸鐵礦的選礦廠。向撫順直接還原鐵供應更多鐵精礦以滿足其需求，對本集團而言乃拓寬來自穩定客戶收入的良機。因此，訂立鐵精礦銷售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。

### 上市規則的涵義

於最後實際可行日期：

- (i) 撫順直接還原鐵為罕王集團的全資附屬公司，故為本公司的關連人士；及
- (ii) 大連華仁由楊先生及楊女士間接全資擁有，故為本公司的關連人士。

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

---

## 董事會函件

---

由於有關鐵精礦銷售協議項下持續關連交易的建議年度上限的若干適用百分比率超過25%，鐵精礦銷售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鐵精礦銷售協議及其項下擬進行的交易(包括截至二零一六年十二月三十一日止三個年度的建議年度上限)。

於有關董事會會議上，楊女士及楊先生已就批准彼等及／或彼等各自的聯繫人擁有重大權益的鐵精礦銷售協議及其項下擬進行的交易(包括截至二零一六年十二月三十一日止三個年度的建議年度上限)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鐵精礦銷售協議及其項下擬進行的交易(包括截至二零一六年十二月三十一日止三個年度的建議年度上限)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773,870,166股股份及424,360,500股股份，分別相當於本公司現有已發行股本約42.29%及23.19%。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(不包括楊女士及楊先生)持有任何股份。

### 一般資料

本公司已委任獨立財務顧問，以就鐵精礦銷售協議的條款及建議年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。本公司已成立由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會，以於考慮獨立財務顧問提供之推薦意見之後，就鐵精礦銷售協議的條款及建議年度上限向獨立股東提供意見。

### 股東特別大會

本公司謹訂於二零一三年十一月二十九日(星期五)上午八時三十分假座中國遼寧省瀋陽市沈河區青年大街二百二十七號罕王大廈二十二層會議室舉行股東特別大會，並將於會上提呈批准鐵精礦銷售協議及其項下擬進行之交易(包括截至二零一六年十二月三十一日止三個年度的年度上限)之相關決議案，召開股東特別大會之通告載於第EGM-1至EGM-2頁。

隨函附上適用於股東特別大會之代表委任表格。無論閣下是否擬出席股東特別大會，均務請按代表委任表格所印列之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，股東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，訂立鐵精礦銷售協議乃於本集團的一般及日常業務過程中進行，鐵精礦銷售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，且鐵精礦銷售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決議案，以批准鐵精礦銷售協議及其項下擬進行之交易（包括建議年度上限）。獨立董事委員會函件載於本通函第14至15頁。

### 其他資料

亦請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  
主席兼非執行董事  
楊敏

二零一三年十一月十二日





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的有限公司)

(股份代號：03788)

敬啟者：

**持續關連交易－  
鐵精礦銷售協議**

吾等提述本公司向股東發出之日期為二零一三年十一月十二日之通函(「**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。

吾等已獲董事會委任，以就鐵精礦銷售協議的條款及建議年度上限向獨立股東提供意見。

招銀國際已獲委任為獨立財務顧問，以就鐵精礦銷售協議的條款及建議年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。獨立財務顧問意見函件載於通函第16至27頁，當中載有彼等之推薦意見及彼等於達致彼等之推薦意見時已考慮之主要因素。

敬請獨立股東細閱通函所載之獨立財務顧問意見函件、董事會函件及通函附錄所載之其他資料。



---

## 獨立董事委員會函件

---

經考慮鐵精礦銷售協議及其項下擬進行之交易(包括建議年度上限)之條款及獨立財務顧問之意見後，吾等認為，訂立鐵精礦銷售協議乃於本集團的一般及日常業務過程中進行，鐵精礦銷售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，且鐵精礦銷售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，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鐵精礦銷售協議及其項下擬進行之交易(包括建議年度上限)之相關決議案。

此致

列位獨立股東 台照

代表

獨立董事委員會

王平先生

符致京先生

陳毓川先生

王安建先生

獨立非執行董事

謹啟

二零一三年十一月十二日

---

## 招銀國際融資有限公司函件

---

以下為招銀國際致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件全文，以供載入本通函。



招銀國際融資有限公司  
香港中環  
夏慤道12號  
美國銀行中心  
18樓1803-4室

敬啟者：

### 持續關連交易－ 鐵精礦銷售協議

#### 緒言

吾等謹此提述吾等獲委任為獨立財務顧問，以就鐵精礦銷售協議之條款及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 貴公司於二零一三年十一月十二日刊發之通函（「**通函**」，本函件為其中一部份）內之董事會函件（「**董事會函件**」）內。除另有指明者外，本函件所用之詞彙與通函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鐵精礦銷售協議前細閱本通函。

於二零一三年十月十五日， 貴公司與撫順直接還原鐵及大連華仁訂立鐵精礦銷售協議，據此， 貴公司將透過其附屬公司（包括但不限於公用設施）通過大連華仁（作為撫順直接還原鐵之代理），於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度向撫順直接還原鐵提供鐵精礦，而現有鐵精礦採購協議將於二零一三年十二月三十一日終止。鐵精礦銷售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。

根據董事會函件，撫順直接還原鐵為罕王集團的全資附屬公司，故為 貴公司的關連人士。大連華仁由楊先生及楊女士間接全資擁有，故為 貴公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，鐵精礦銷售協議項下擬進行的交易構成 貴公司的持續關連交易。由於楊女士及楊先生被視為於上述協議中擁有重大權益，故楊女士及楊先生以及彼等各自的聯繫人將就批准鐵精礦銷售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。

---

## 招銀國際融資有限公司函件

---

吾等(招銀國際)已獲委任為獨立財務顧問，以就鐵精礦銷售協議是否於 貴集團一般及日常業務過程中訂立、鐵精礦銷售協議之條款是否符合正常商業條款及上述條款連同建議年度上限是否屬公平合理以及鐵精礦銷售協議及其項下擬進行之交易(包括建議年度上限)是否符合 貴公司及股東的整體利益向獨立董事委員會(由全體獨立非執行董事陳毓川先生、王平先生、符致京先生及王安建先生組成)及獨立股東提供意見。

### 吾等意見之基準

於達致吾等的推薦建議時，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的準確性負全責，以及保證向吾等提供的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 貴公司向吾等提供資料及陳述之真實性、準確性及完整性。吾等已與 貴公司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。吾等已研究與鐵精礦銷售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，以為吾等的意見提供合理基礎。吾等之委聘條款並無規定就鐵精礦銷售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，吾等並無參與磋商鐵精礦銷售協議之條款。

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吾等之意見。本函件僅供獨立董事委員會及獨立股東在考慮鐵精礦銷售協議時參考，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。

招銀國際為根據香港法例第571章證券及期貨條例(「**證券及期貨條例**」)可進行證券交易及就企業融資提供意見受規管活動之持牌法團。招銀國際及其聯屬公司(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。

### 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，吾等於評估有關鐵精礦銷售協議條款及其項下擬進行之交易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背景及理由

根據董事會函件，貴集團為中國東北部最大的獨立私有鐵精礦生產商之一。貴集團於中國的主營業務包括鐵礦石勘探、開採、加工及銷售，而貴集團的產品為鐵精礦。貴公司亦於印尼從事紅土鎳礦勘探、開採及銷售，以及於澳洲從事金礦勘探、開採、加工及銷售。撫順直接還原鐵主要從事生產及銷售生鐵。

大連華仁為於二零一一年五月二十六日在中國成立之公司，其股權由楊先生及楊女士間接全資擁有。大連華仁主要從事採購代理服務。

據董事告知，鐵精礦為生鐵生產之其中一項主要原料。根據招股章程，生鐵單位(噸)生產或需鐵精礦(級別66%)約1.5噸。

根據董事會函件，儘管貴集團於二零一三年上半年進軍鎳礦業務及金礦業務，惟鐵礦業務仍為貴集團的主要業務及銷售收入來源。於截至二零一三年六月三十日止六個月，鐵礦業務收入約為人民幣666,986,000元，佔貴集團總收入約98.6%。

據董事告知，現有鐵精礦採購協議將於二零一三年十二月三十一日終止。貴公司擬與撫順直接還原鐵及大連華仁訂立鐵精礦銷售協議，藉以於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度繼續向撫順直接還原鐵銷售鐵精礦。此外，董事告知貴公司將於考慮(其中包括)貴集團之內部資源分配後，指派公用設施負責透過大連華仁向撫順直接還原鐵供應毛公礦業根據鐵精礦銷售協議生產之鐵精礦。根據貴公司日期為二零一二年三月五日之公告，貴公司在毛公礦發現大型鐵礦藏。就此而言，董事告知，毛公礦業正在興建新選礦廠房，預期截至二零一六年十二月三十一日止三個年度各年之總產能將不少於每年約800,000噸鐵精礦，該廠房預期將於二零一三年第四季度運作。

董事告知吾等，經計及(其中包括)(i)毛公礦業新生產設施；(ii)現有公用設施客戶之地點與毛公礦業所生產之鐵精礦後，董事認為，在短期內與公用設施之其他現有客戶相比，利用毛公礦業所生產之鐵精礦按市價向撫順直接還原鐵銷售鐵精礦具有相對地成

---

## 招銀國際融資有限公司函件

---

本效益；及(iii)董事認為繼續按市價向撫順直接還原鐵銷售鐵精礦短期內可為 貴集團提供穩定之收益來源，彼等認為鐵精礦銷售協議乃於 貴集團一般及日常業務過程中訂立，符合 貴公司及股東的整體利益。

董事告知吾等，與 貴集團之其他現有客戶相比，按市價向撫順直接還原鐵銷售鐵精礦之成本效益主要由於銷售鐵精礦之運輸服務成本差額。

據董事告知，毛公礦業所生產及透過公用設施銷售之鐵精礦之運輸服務為鐵精礦銷售協議條款之一部分，故銷售交易之運輸服務費之多少將影響 貴集團之盈利水平。於截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，毛公礦業所生產之鐵精礦僅提供予兩名客戶撫順直接還原鐵及撫順新鋼鐵有限責任公司（「**撫順新鋼鐵**」）。撫順新鋼鐵於有關期間乃 貴集團之最大客戶。根據招股章程及董事之確認，撫順新鋼鐵為獨立第三方。董事告知吾等，撫順直接還原鐵與撫順新鋼鐵之經營地點均位於毛公礦附近。

根據董事會函件及據董事告知， 貴集團一般負責向客戶交付其產品及負責相關成本。董事確認，由於鐵精礦價格由市價釐定，故運輸服務費用並無計入鐵精礦價格，且其符合市場慣例。撫順直接還原鐵與毛公礦業相距約21公里，而撫順新鋼鐵與毛公礦業相距約34公里。據董事告知，鐵精礦運輸服務費用乃由距離釐定。根據董事會函件，向撫順直接還原鐵交付鐵精礦之運輸成本約為人民幣10.0元／噸，而向撫順新鋼鐵交付鐵精礦之運輸成本約為人民幣19.4元／噸。因此，在售價相同之情況下，較向撫順新鋼鐵出售而言， 貴集團將於向撫順直接還原鐵銷售毛公礦業生產之鐵精礦中獲得更高利潤率。為便於理解該董事陳述，吾等已審閱 貴集團之內部運輸費用政策和 貴公司提供之運輸服務費用發票樣本以及截至二零一三年九月三十日止九個月分別售予撫順直接還原鐵及撫順新鋼鐵之鐵精礦銷售協議。吾等注意到，於指定期間售予撫順直接還原鐵毛公礦業生產之鐵精礦每噸之運輸服務費並無高於撫順新鋼鐵，並符合 貴集團之內部運輸服務費用政策。

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**」）編製之截至二零一一年及二零一二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

## 招銀國際融資有限公司函件

二零一二年十二月三十一日止年度之年報(「年報」)，以及 貴集團截至二零一三年六月三十日止六個月之已刊發財務資料(乃摘錄自 貴公司截至二零一三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		截至二零一三
	二零一一年	二零一二年	年六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	止六個月 人民幣千元
收益	1,726,488	1,361,138	676,572
毛利	1,140,642	740,964	367,299
年內全面收入總額	456,024	359,829	58,721
以下人士應佔全面收入總額：			
貴公司擁有人	452,765	361,015	81,760
非控股權益	3,259	(1,186)	(23,039)

據董事告知，截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一三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323,200,000元、人民幣317,500,000元及人民幣145,200,000元，分別佔 貴公司有關財務期間總收益約18.7%、23.3%及21.5%。基於上文所述售予撫順直接還原鐵之鐵精礦趨勢，吾等認同董事觀點，認為根據鐵精礦銷售協議銷售鐵精礦為 貴集團提供截至二零一六年十二月三十一日止三個年度之穩定收益來源。

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。據董事告知，根據中華人民共和國工業和信息化部於二零一一年十一月七日頒佈之《鋼鐵工業“十二五”發展規劃》，預期截至二零一五年十二月三十一日止年度中國鐵礦石總消耗量將約為11.3億噸，與截至二零一零年十二月三十一日止年度的約9.20億噸相比，複合年增長率約為4.2%。

此外，董事告知，根據中國鋼鐵工業協會發佈之資料，截至二零一三年八月三十一日止八個月鋼鐵之表面消耗量約為6.695億噸，較去年同期的約6.045億噸增加約6,500萬噸或10.75%。截至二零一三年八月三十一日止八個月生鐵之表面消耗量約為4.881億噸，較去年同期的約4.563億噸增加約3,180萬噸或7.0%。就此而言，董事認為中國鐵礦石及鋼鐵行業之前景樂觀。



---

## 招銀國際融資有限公司函件

---

最後，根據董事會函件及招股章程，吾等獲悉，向撫順直接還原鐵銷售鐵精礦乃根據現有鐵精礦採購協議(自二零一一年九月十六日起為期三年，並將於二零一三年十二月三十一日終止)進行。

經考慮以下事實：(i)銷售鐵精礦乃 貴集團主要業務營運之一；(ii)向撫順直接還原鐵銷售毛公礦業提供的鐵精礦每噸運輸服務費不高於撫順新鋼鐵；(iii)截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，向撫順直接還原鐵銷售鐵精礦已表明向撫順直接還原鐵銷售鐵精礦為 貴集團提供穩定的收入來源；及(iv)中國鐵礦石及鋼鐵行業前景樂觀，吾等認為， 貴集團從事鐵精礦銷售協議項下擬進行之交易符合商業合理性，並認同董事的觀點，認為根據鐵精礦銷售協議銷售鐵精礦乃於一般及日常業務過程中訂立，符合 貴公司及其股東的整體利益。

### 2. 鐵精礦銷售協議的主要條款

根據董事會函件及據董事告知， 貴公司、撫順直接還原鐵及大連華仁已訂立鐵精礦銷售協議，協議乃按公平基準磋商及釐定。董事認為鐵精礦銷售協議之條款乃為正常商業條款及屬公平合理。於鐵精礦銷售協議生效日期， 貴公司將通過大連華仁(將作為撫順直接還原鐵之採購代理)向撫順直接還原鐵出售鐵精礦，而截至二零一六年十二月三十一日止三個年度，大連華仁根據鐵精礦銷售協議項下交易採購之鐵精礦將交付予撫順直接還原鐵。

據董事告知， 貴公司、撫順直接還原鐵及大連華仁將訂立個別協議，詳述截至二零一六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 貴公司、撫順直接還原鐵及大連華仁真誠磋商並不時於日常業務過程中按正常商業條款釐定。

據董事告知，鐵精礦銷售協議的主要條款與現有鐵精礦採購協議的主要條款大致相同。現有鐵精礦採購協議將於二零一三年十二月三十一日終止。

根據董事會函件， 貴集團一般向撫順直接還原鐵授出最多7日之帳期，並須於帳期內作出全額付款，而付款條款與為獨立第三方之 貴集團客戶之付款條款大體上相同。

---

## 招銀國際融資有限公司函件

---

### 定價

根據鐵精礦銷售協議及董事告知，撫順直接還原鐵透過其代理大連華仁將會按市價向 貴集團(包括但不限於公用設施)採購鐵精礦。市價將於日常業務過程中按正常商業條款經 貴公司與撫順直接還原鐵公平磋商，並參考多項因素，包括(其中包括)(i)自「MySteel.net」等獨立第三方可獲得之中國東北部及華北之鋼鐵市價及指數。Mysteel.net乃由上海鋼聯電子商務股份有限公司成立(「**我的鋼鐵網**」)。我的鋼鐵網於深圳證券交易所上市，且為專注於在中國鋼鐵行業之獨立組織，向其成員提供各種與互聯網相關之服務，如最新鋼鐵行業之資料及新聞，並可訪問鋼鐵生產商及貿易商之全球社區；(ii)大連商品交易所所報之鐵精礦期貨合約價格；及(iii)鞍鋼股份有限公司及本鋼集團有限公司等中國大型鋼鐵公司鐵精礦的採購價後達致。

根據上文所述，董事告知吾等，彼等認為鐵精礦銷售協議的主要條款基準乃按正常商業條款訂立，並屬公平合理。

### 吾等的意見

誠如自董事會函件獲悉，鐵精礦銷售協議項下擬進行的交易的相關產品價格乃經 貴公司與撫順直接還原鐵於公平磋商後不時協定，並與 貴公司出售予獨立第三方的類似產品的市價相若。

吾等已審閱鐵精礦銷售協議並注意到，鐵精礦銷售協議之主要條款與董事會函件所披露者一致。

為評估鐵精礦銷售協議的主要條款基準(如定價)的合理性，吾等已按抽樣基準挑選及審閱下列各項的銷售合約及發票：(i) 貴集團根據現有鐵精礦採購協議提供予撫順直接還原鐵及大連華仁的產品；及(ii)於截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一三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。吾等注意到，於選定期間 貴集團向撫順直接還原鐵及大連華仁提供出售鐵精礦的價格與向獨立第三方提供的價格乃按相同定價基準(載於現有鐵精礦採購協議)釐定。誠如董事告知，於截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一三年六月三十日止六個月， 貴公司的平均售價乃參考我的鋼鐵網所提供



---

## 招銀國際融資有限公司函件

---

的中國東北及華北鐵精礦的市價資料釐定。董事進一步確認，彼等日後將持續透過我的鋼鐵網提供的資料監控市價。

根據董事之陳述，該行業內向鐵精礦客戶授出之一般帳期約為一個月。根據年報，貴集團向其客戶授出七日之平均帳期，與向撫順直接還原鐵授出之帳期相符一致。就此而言，董事認為，鐵精礦銷售協議之付款條款不遜於市場慣例者。

為瞭解現有鐵精礦採購協議過往實施情況，吾等已審閱年報。吾等注意到，貴公司核數師德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)已審閱截至二零一一年及二零一二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，而吾等知悉(其中包括)概無任何事宜須提呈德勤垂注，以令德勤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。

根據上文所述，吾等認同董事的觀點，認為鐵精礦銷售協議的主要條款基準乃按正常商業條款訂立，並屬公平合理。

### 3. 建議年度上限

誠如董事會函件所述及據董事告知，所估計建議年度上限乃根據下列各項作出i)截至二零一六年十二月三十一日止三個年度各年貴集團向撫順直接還原鐵出售鐵精礦的預期銷量約600,000噸；及ii)鐵精礦的預期市價約人民幣800元／噸(不含增值稅)。故截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止三個年度各年，建議年度上限分別為人民幣480,000,000元、人民幣480,000,000元及人民幣480,000,000元。董事認為，建議年度上限屬公平合理。為考慮建議年度上限之合理性，吾等已審閱並評估下列資料：

截至二零一六年十二月三十一日止三個年度各年之建議年度上限增至約人民幣480,000,000元，而現有鐵精礦採購協議項下每年之上限則為約人民幣400,000,000元。

#### **貴集團向撫順直接還原鐵出售鐵精礦的預期銷量**

根據董事會函件及據董事告知，近期，撫順直接還原鐵運作中的生產設施之生鐵產能最多為每年約500,000噸，故撫順直接還原鐵對鐵精礦之需求量最多將為約每年750,000噸，乃根據生鐵單位(噸)生產需鐵精礦約1.5噸之假設作出。根據撫

---

## 招銀國際融資有限公司函件

---

順直接還原鐵之管理資料，截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月其生產中鐵精礦消耗量分別約為740,000噸及339,000噸。

為瞭解建議增加來自撫順直接還原鐵的採購訂單，吾等已與撫順直接還原鐵的管理層面談。撫順直接還原鐵的管理層告知，經計及(其中包括)迄今為止鐵精礦的質量，撫順直接還原鐵擬增加其向 貴公司作出的採購，故倘 貴公司的產能可滿足撫順直接還原鐵的額外訂單，撫順直接還原鐵將增加其向 貴公司的採購。同時，撫順直接還原鐵的管理層進一步告知，撫順直接還原鐵亦正開拓新客戶，如風電行業的客戶，撫順直接還原鐵預期未來可能自此進一步增加其對鐵精礦的需求以及其向 貴公司作出的鐵精礦採購。根據公用設施與撫順直接還原鐵所簽署之意向協議(「意向協議」)，根據撫順直接還原鐵之內部計劃，截至二零一六年十二月三十一日止三個年度各年，撫順直接還原鐵擬透過大連華仁每年採購 貴集團所提供之鐵精礦約600,000噸。

董事告知近期毛公礦業鐵精礦的最大產能約為每年360,000噸，不足以滿足撫順直接還原鐵對鐵精礦的全部需求。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，向撫順新鋼鐵及撫順直接還原鐵銷售毛公礦業生產的鐵精礦的銷量分別約為60,000噸及304,000噸。

吾等在分析中注意到，董事在釐定建議年度上限時僅考慮毛公礦業之產能。董事告知吾等， 貴集團考慮其銷售及生產計劃時，管理層將考慮(其中包括)運輸相關事宜及各集團公司各生產設施之產能。董事向吾等確認，經計及(其中包括)各集團公司之產能後，倘 貴集團其他附屬公司之成本效益或利潤率優於毛公礦業，彼等或會考慮安排 貴集團其他附屬公司處理有關銷售訂單。基於董事所作聲明，即(a)撫順直接還原鐵與毛公礦之運輸距離短於撫順直接還原鐵與 貴集團其他礦區之運輸距離；及(b)毛公礦之鐵精礦產量將於未來三年增加，董事因此在釐定建議年度上限時僅考慮毛公礦業之產能。

另一方面，據董事告知， 貴集團鐵精礦產能預期增加乃由於毛公礦業擴大生產設施所致。董事告知，毛公礦業現正設立新的生產廠房，且董事告知已取得所有適用許可。於最後實際可行日期，董事告知，除外部電力基礎設施外，毛公礦業新生產廠房之建設作業已完成。董事預期外部電力基礎設施建設將於二零一三年第四季度末前竣工，而新建生產廠房將相應投產。截至二零一六年十二月三十一日止

---

## 招銀國際融資有限公司函件

---

三個年度，包括新生產廠房的建議額外產能在內，毛公礦業的鐵精礦預期產能將增加至鐵精礦每年約800,000噸。董事告知，由於有關毛公礦業向撫順新鋼鐵銷售鐵精礦的運輸成本低於其他集團公司向撫順新鋼鐵銷售鐵精礦的運輸成本，故彼等未來將分配鐵精礦的部分額外產量以滿足撫順新鋼鐵的銷售訂單。根據董事提供的銷售資料，於截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，貴集團向撫順新鋼鐵作出的鐵精礦總銷量分別約為795,000噸及427,000噸，其中，約60,000噸及23,000噸乃由毛公礦業於有關期間出售。根據董事所提供的貴集團最近期運輸成本概要，基於對撫順新鋼鐵的銷售，吾等注意到，有關其他集團公司銷售鐵精礦的運輸成本介乎約每噸人民幣20.0元至每噸人民幣32.2元，高於毛公礦業銷售鐵精礦的運輸成本約每噸人民幣19.4元。

根據貴公司提供之管理帳目，吾等注意到撫順直接還原鐵採購之鐵精礦，分別佔貴集團截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一三年六月三十日止六個月總收入約21.3%、18.7%、23.3%及21.5%。董事告知，撫順直接還原鐵自二零一零年起為貴集團之第二大客戶，而自貴公司二零一一年上市起，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。董事告知憑藉貴集團來年之產能擴展，貴集團預期維持向撫順直接還原鐵作出之相同銷售規模。

就此而言，董事告知，經計及(其中包括)(i)撫順直接還原鐵根據意向協議對鐵精礦的估計需求(即每年600,000噸)；(ii)毛公礦業出售予撫順直接還原鐵及撫順新鋼鐵的鐵精礦的過往比例；(iii)毛公礦業新生產廠房的額外產能；(iv)向撫順直接還原鐵銷售鐵精礦銷售量的過往比例及貴集團之總銷售量；及(v)貴集團的預期銷售計劃以及內部資源分配，董事預期，於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度各年，毛公礦業向撫順直接還原鐵出售鐵精礦的最高數量將為每年600,000噸，而毛公礦業的餘下產能未來或會分配予來自撫順新鋼鐵及其他新客戶的銷售訂單。董事認為，採納就毛公礦業向撫順直接還原鐵作出的600,000噸預期鐵精礦銷量計算建議年度上限屬公平合理。

---

## 招銀國際融資有限公司函件

---

經考慮(其中包括)i)撫順直接還原鐵過往生鐵之實際產能及所消耗之鐵精礦實際數量；ii)毛公礦業之預期鐵精礦產能；及iii) 貴集團與撫順直接還原鐵訂立之意向協議，吾等認同董事觀點，即截至二零一六年十二月三十一日止三個年度預期待向撫順直接還原鐵作出之600,000噸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價格

董事告知，經計及(其中包括)(a)獨立第三方提供之中國東北部及華北之鐵精礦近期公開資料；(b)獨立第三方客戶所報之鐵精礦近期採購價；(c)二零一三年首六個月之平均售價；及(d) 貴集團所生產之鐵精礦質量後，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800元(不含增值稅)。

董事告知，鐵精礦預期市價並不包含增值稅(「**增值稅**」)。根據我的鋼鐵網及大連商品交易所公佈之價格資料，所列之鐵精礦價格包含增值稅。吾等在進行定價基準分析時，將不會考慮增值稅因素。

根據董事會函件，截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月， 貴集團向其客戶銷售的鐵精礦的平均售價分別約為每噸人民幣830元(不含增值稅)及每噸人民幣858元(不含增值稅)。董事告知，彼等在釐定市價時亦會參考大連商品交易所所報之鐵精礦期貨合約價。根據大連商品交易所網站，大連商品交易所自二零一三年十月十八日起開始提供鐵精礦於有關市場之期貨合約價格之資料。根據大連商品交易所截至二零一三年十月三十一日止月份之鐵精礦報告，鐵精礦期貨合約(結算日為二零一四年三月至十月)之價格介乎每噸約人民幣898元至每噸約人民幣994元不等(介乎每噸人民幣767元至每噸人民幣850元(不含增值稅)不等)。根據我的鋼鐵網提供之資料，二零一三年一月至九月期間，有關東北及華北地區類似級別之鐵精礦市價(董事已參考該市價以釐定有關價格)介乎約每噸人民幣665元至每噸人民幣1,185元不等(每噸人民幣665元至每噸人民幣1,012元(不含增值稅))。預期市價每噸人民幣800元約為上述價格範圍之平均數。就此而言，吾等認同董事觀點，即截至二零一六年十二月三十一日止三個年度預期待鐵精礦(級別66%)市價每噸人民幣800元(不含增值稅)屬公平合理。

根據董事會函件， 貴集團將採取一系列措施以監控交易之價格標準，並確保交易乃根據鐵精礦銷售協議項下之定價政策進行(措施詳情請參閱董事會函件「鐵精礦銷售協議」章節)。誠如與 貴公司管理層所討論，吾等知悉自二零一一年年底起， 貴公司已實施類似措施監控交易之價格標準，並確保交易乃根據現有鐵

---

## 招銀國際融資有限公司函件

---

精礦採購協議項下之定價政策進行。基於吾等對現有鐵精礦採購協議及鐵精礦銷售協議之審閱，吾等並無發現定價政策有任何重大差異。此外，基於吾等對上文所述年報之審閱，吾等知悉(其中包括)，並無任何事宜須提呈德勤垂注或致使德勤相信向撫順直接還原鐵銷售鐵精礦在各重大方面並無根據 貴公司之定價政策進行。

### 吾等之意見

基於上文討論之因素及理由，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，且根據於截至二零一六年十二月三十一日止整個期間未必仍屬有效的假設作出，吾等不對鐵精礦銷售協議項下擬進行交易的實際交易與建議年度上限對應的密切程度發表意見。

### 推薦意見

經考慮上述因素後，吾等認為鐵精礦銷售協議乃於 貴集團的一般及日常業務過程中訂立。鐵精礦銷售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，以及鐵精礦銷售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及吾等建議獨立股東於股東特別大會上投票贊成決議案，以批准鐵精礦銷售協議及其項下擬進行的交易(包括建議年度上限)。

此致

獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表  
招銀國際融資有限公司  
投資銀行部  
董事總經理  
侯思明  
謹啟

二零一三年十一月十二日

## 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，且並無遺漏任何事項，足以令致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

## 2. 主要股東

於最後實際可行日期，據董事所知，下列人士於本公司股份或相關股份中擁有或被視為擁有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或淡倉，或於附有權利在所有情況下可於本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值或該股本所涉及之任何購股權中直接或間接擁有10%或以上權益：

名稱	股份數目	權益性質	身份	佔本公司已發行股本總額之百分比	附註
China Hanking (BVI) Limited	760,050,000	好倉	實益擁有人	41.53%	
Bisney Success Limited	424,360,500	好倉	實益擁有人	23.19%	
	31,100,000	淡倉	實益擁有人	1.69%	
Splendour Ventures Limited	113,702,847	好倉	實益擁有人	6.21%	
SAIF IV GP Capital Ltd	93,107,000	好倉	於受控法團的權益	5.09%	(1)
SAIF IV GP LP	93,107,000	好倉	於受控法團的權益	5.09%	(1)
SAIF Partners IV L.P.	93,107,000	好倉	實益擁有人	5.09%	(1)
閻焱	93,107,000	好倉	於受控法團的權益	5.09%	(1)

附註：

(1) 該等93,107,000股股份屬同一批股份。



除上文所述者外，於最後實際可行日期，據董事所知，並無任何人士（董事或本公司最高行政人員除外）於本公司股份、相關股份及債券中持有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文必須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉。

### 3. 董事權益

#### (a) 董事於股份中的權益或淡倉

於最後實際可行日期，下列本公司董事及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(a)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之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例該等條文彼等被當作或視為擁有之權益或淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第XV部第352條須載入該條所述之登記冊之權益或淡倉；或(c)根據上市發行人董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

#### (i) 於本公司股份、相關股份及債券中的權益或淡倉：

董事名稱	身份	權益性質	股份數目	佔本公司 已發行股本 總額之百分比	附註
楊女士	於受控法團的權益	好倉	760,050,000	41.53%	(1)
	酌情信託之成立人	好倉	13,820,166	0.76%	(1)
楊先生	於受控法團的權益	好倉	424,360,500	23.19%	(2)
	於受控法團的權益	淡倉	31,100,000	1.69%	
夏茁	其他	好倉	113,702,847	6.21%	(3)
	實益擁有人	好倉	40,000	0.00%	(3)
潘國成	實益擁有人	好倉	4,200,000	0.23%	(4)
鄭學志	於受控法團的權益	好倉	2,066,666	0.12%	(5)
	實益擁有人	好倉	50,000	0.00%	(5)

## (ii) 於本公司相聯法團股份、相關股份及債券中的好倉：

相聯法團名稱	董事名稱	身份	權益性質	普通股 數目	佔已發行股本 總額之百分比	附註
China Hanking (BVI) Limited	楊女士	實益擁有人	個人	1	100%	
Best Excellence Limited	楊女士	實益擁有人	個人	1	100%	(6) (通過控制管 理信託持有)
Bisney Success Limited	楊先生	實益擁有人	個人	50,000	100%	
Splendour Ventures Limited	夏苗	實益擁有人	個人	3,138	9.14%	

附註：

- (1) 楊女士持有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，楊女士被視為擁有由China Hanking (BVI) Limited所持有的760,050,000股股份及Best Excellence Limited所持有的13,820,166股股份的權益。
- (2) 楊先生持有Bisney Success Limited的100%權益。因此，楊先生被視為擁有由Bisney Success Limited所持有的424,360,500股股份(好倉)及31,100,000股股份(淡倉)的權益。
- (3) 夏苗先生持有Splendour Ventures Limited的9.14%權益，而Splendour Ventures Limited持有113,702,847股股份。夏苗先生實益擁有的40,000股股份所佔確切百分比為0.002185792%。
- (4) 該等股份是與潘國英共同持有。
- (5) 鄭學志先生被視為於其全資擁有的公司Best Fate Limited所持有的2,066,666股股份中擁有權益。鄭學志先生實益擁有的50,000股股份所佔確切百分比為0.00273224%。
- (6) 管理信託為授予人楊女士及受託人Credit Suisse Trust Limited建立的可撤銷酌情信託，目的為表彰及獎勵若干合資格員工(「受益人」)的貢獻。



於最後實際可行日期，下列董事亦為於本公司股份或相關股份中持有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披露之權益或淡倉的公司董事或僱員：

董事名稱	擁有該須予披露權益或淡倉的公司
楊女士	China Hanking (BVI) Limited Best Excellence Limited
楊先生	Bisney Success Limited
夏茁	Splendour Ventures Limited

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(a)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之任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例該等條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第XV部第352條須載入該條所述之登記冊之任何權益或淡倉；或(c)根據上市發行人董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

除以上所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事為於本公司股份及相關股份中持有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披露之權益或淡倉的公司董事或僱員。

#### (b) 競爭性權益

於最後實際可行日期，控股股東擁有或控制以下與或可能與本集團的業務直接或間接構成競爭的權益。

##### (i) 本溪鐵選

於最後實際可行日期，本溪鐵選由罕王集團全資擁有。本溪鐵選僅從事鐵選業務。本溪鐵選從事的鐵選業務過往由本公司的附屬公司本溪罕王礦業有限公司（「本溪礦業」）經營。本溪鐵選已從本集團剔除，此乃由於取得與本溪鐵選經營其業務的土地有關的土地使用權的時間不確定。此種不確定性的原因如下：(i)根據本溪市政府編製並由遼寧省政府批准的本溪市城市規劃（「規劃」），本溪鐵選的土地乃保留作規劃下的「綠化用地」，因而不能被授出作其他用途，除非規劃被修訂且

相關土地用途不再限制於「綠化」用途；(ii)倘規劃上土地的規劃用途並無改變，則本溪鐵選將不能向政府主管機構申請土地使用權；及(iii)根據適用中國法律，修訂規劃須受各級政府部門的嚴格檢查(首先由本溪市政府部門，其後由遼寧省政府最終批准)且並無訂明相關程序可被完成的時間限制。因此，罕王集團不能控制或預測何時或是否可取得相關土地使用權。倘本溪鐵選因缺少土地使用權而須搬遷，其應能夠及時搬遷至適宜位置。

控股股東已確認，由於取得與本溪鐵選經營業務所在土地相關的土地使用權的時間尚不確定，本溪鐵選已從本集團剔除。於最後實際可行日期，相關部門正審閱規劃，且本溪鐵選將僅能於規劃獲更改後申請土地使用權，而本溪鐵選可能於未來一年前後無法取得土地使用權。

由於尚未取得與經營鐵選業務所在土地相關的土地使用權證且取得相關證書的時間不確定，故鐵選業務其時自本溪礦業轉讓並由罕王集團保留。本溪礦業及本溪鐵選訂立分別自上市日期及二零一四年一月一日起為期三年的現有本溪鐵選服務協議及新本溪鐵選服務協議，據此，本溪鐵選將加工本溪礦業開採的鐵礦石並將生產的鐵精礦交付予本溪礦業。董事已考慮若干與本公司上市有關的重組計劃，由於若干原因，本公司選擇不於為籌備本公司上市而進行的重組期間向本溪鐵選轉讓無業權的土地。首先，儘管土地所有權可與經營所有權分離，鑒於使用相關土地對本溪鐵選的重要性，董事相信，自本溪鐵選整體業務營運中分離土地所有權將於商業上不恰當。其次，無論本溪鐵選的業務是否被轉讓予本公司，土地業權存在缺陷，因此，只要本溪鐵選繼續使用該土地從事選礦業務，倘未獲矯正，土地業權的任何缺陷將對本溪鐵選的業務造成潛在不利影響。

根據控股股東以本公司為受益人簽訂的日期為二零一一年六月十六日的不競爭協議(「**不競爭協議**」)，一旦取得本溪鐵選的土地使用權證時，本溪鐵選須立即向本公司發出通知，而本公司有權以獨立估值師釐定的價格購入本溪鐵選的權益。

於取得獨立非執行董事及／或獨立股東(視乎情況而定)的批准後，本公司一旦決定行使有關權利，本溪鐵選的擁有人罕王集團有責任轉讓其於本溪鐵選的權益予本公司。因此，董事認為不競爭協議足以保障本公司的權益。

#### 本溪鐵選的財務資料

就董事所知並根據董事可取得的資料，下表載列本溪鐵選的主要財務資料：

	二零一零年	二零一一年	二零一二年	截至 二零一三年 六月三十日 止六個月
	人民幣 (百萬元) (未經審核)	人民幣 (百萬元) (未經審核)	人民幣 (百萬元) (未經審核)	人民幣 (百萬元) (未經審核)
總資產	37.8	46.5	48.39	51.01
總負債	32.1	39.1	39.39	39.39
收益	12.7	36.5	28.47	15.97
溢利／虧損淨值				
總額	0.7	1.7	1.63	2.09

\* 本溪鐵選於二零一零年七月成立。於本溪鐵選成立前，其從事的鐵礦石選礦業務過去由本溪礦業經營。

#### (ii) 罕王集團

罕王集團於中國成立，由楊女士及楊先生分別持有60.67%及28.29%的股權，且罕王集團成為控股股東的控股公司，以持有彼等於其他業務的權益，如下所示：(i)本溪鐵選：罕王集團持有本溪鐵選全部股權；(ii)十堰罕王德山礦業有限公司(「十堰德山」)，位處中國湖北省丹江口市，於二零一二年十月二十日取得採礦許可證，採礦面積為1.894平方公里。其從事地下鐵礦石開採，生產規模為每年300,000噸。為避免潛在競爭，控股股東與本集團訂立非競爭協議，據此，本集團有權決定是否收購十堰德山。然而，由於十堰德山的土地使用權及財產權仍面臨重大法律風險，故董事認為於最後實際可行日期收購十堰德山屬不明智。

董事及控股股東於競爭業務的職位

於最後實際可行日期，除下文所披露者外，董事及彼等各自的聯繫人在任何與本公司直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中均沒有出任其他職位：

董事姓名	本公司職位	其他權益
楊女士	主席及非執行董事	罕王集團董事會主席
楊先生	副主席及非執行董事	罕王集團董事會副主席
夏茁	執行董事兼聯席公司秘書	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，概無董事或彼等各自的聯繫人於直接或間接與本集團的業務存在競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

(c) 董事於資產及合約的權益

(i) 鋼球採購

傲牛礦業與撫順縣大維鑄造廠(「大維鑄造」)於二零一一年六月十六日訂立了鋼球採購協議。根據該協議，本集團自上市日期開始須向大維鑄造採購鋼球，為期三年。大維鑄造為楊女士全資擁有的實體，專門生產及銷售採礦機械部件、鐵藝術品、鑄管及鑄鋼物件。根據上市規則第14A.11條，大維鑄造為本公司的關連人士。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，此項持續性關連交易的年度上限為人民幣11,400,000元，而實際交易金額為人民幣1,162,000元。

(ii) 本溪鐵選服務

根據現有鐵選協議，自上市日期開始，本溪鐵選將為本溪礦業提供鐵選礦服務，將本溪礦業所提供的鐵礦石進行選礦，並將所生產的鐵精礦交付予本溪礦業，為期三年。根據上市規則第14A.11條，本溪鐵選為本公司的關連人士。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，此項持續性關連交易的年度上限為人民幣54,000,000元，而實際交易金額約為人民幣28,468,000元。根據新本溪鐵選服務協

議，現有本溪鐵選服務協議將於二零一三年十二月三十一日終止。新本溪鐵選服務協議將自二零一四年一月一日開始至二零一六年十二月三十一日(包括首尾兩日)止為期三年。新本溪鐵選服務協議的詳情及截至二零一六年十二月三十一日止三個年度的年度上限載於本公司日期為二零一三年十月十五日的公告內。

**(iii) 運輸服務**

根據現有運輸服務協議，自上市日期開始，傲牛礦業委聘名城運輸或其聯屬公司提供運輸服務，為期三年。根據上市規則第14A.11條，名城運輸為本公司關連人士。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，此項持續性關連交易的年度上限為人民幣27,400,000元，而實際交易金額約為人民幣26,030,000元。根據新運輸服務協議，現有運輸服務協議將於二零一三年十二月三十一日終止。新運輸服務協議將自二零一四年一月一日開始至二零一六年十二月三十一日(包括首尾兩日)止為期三年。新運輸服務協議的詳情及截至二零一六年十二月三十一日止三個年度的年度上限載於本公司日期為二零一三年十月十五日的公告內。

**(iv) 物業租賃及物業管理**

根據現有傲牛辦公室租賃協議，自上市日期開始，傲牛礦業及公用設施將向盛泰物業租用辦公物業及廣告位，並聘請盛泰物業提供物業管理服務，為期三年。根據上市規則第14A.11條，盛泰物業為本公司的關連人士。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，此項持續性關連交易的年度上限為人民幣4,800,000元，而實際交易金額為人民幣4,800,000元。根據新辦公室租賃協議，現有傲牛辦公室租賃協議將於二零一三年十二月三十一日終止。新辦公室租賃協議將自二零一四年一月一日開始至二零一六年十二月三十一日(包括首尾兩日)止為期三年。新辦公室租賃協議的詳情及截至二零一六年十二月三十一日止三個年度的年度上限載於本公司日期為二零一三年十月十五日的公告內。

**(v) 收購Northeastern Lion的70%股權**

於二零一二年十二月二十日，本公司與Evergreen Mining Limited (「**Evergreen Mining**」)及罕王傲牛投資(香港)有限公司訂立購股協議，據此，本公司同意購買且Evergreen Mining同意出售Northeastern Lion(現已更名為「罕王(印尼)礦業有限公司」)的70%股權，總代價為人民幣311,800,000元。

Evergreen Mining乃罕王集團之間接全資附屬公司，罕王集團分別由楊女士及楊先生持有60.67%及28.29%權益。有鑒於此，Evergreen Mining為楊女士及楊先生之聯繫人，因而為本公司之關連人士。根據上市規則第14A章，購股協議項下擬進行交易構成本公司關連交易。

於二零一三年三月四日舉行的股東特別大會上，本公司獨立股東批准購股協議及其項下擬進行之交易。交易詳情載於本公司日期為二零一二年十二月二十日的公告及本公司日期為二零一三年二月十五日的通函內。

除上文所披露者外及除現有鐵精礦銷售協議及新鐵精礦銷售協議(有關詳情載於本通函)外，於最後實際可行日期，概無董事：(i)於本集團任何成員公司自二零一二年十二月三十一日(即本集團最近期刊發經審核綜合財務報表之編製日期)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；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本集團業務而言屬重大。

#### 4. 服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立任何不可於一年內免付補償(法定補償除外)而終止的服務合約。

#### 5. 訴訟

於最後實際可行日期，據董事所知，本集團概無涉及任何重大訴訟或仲裁，就董事所知，亦無尚未了結或令本集團面臨威脅之任何重大的訴訟或索償。

#### 6. 重大不利變動

於最後實際可行日期，除於本公司日期為二零一三年七月二十五日之盈利警告公告所披露者外，董事確認本集團的財務或業務狀況自二零一二年十二月三十一日(即本集團最近刊發的經審核綜合財務報表編製之日)以來並無出現任何重大不利變動。



## 7. 專家資格及同意書

以下為提供本通函所載意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
招銀國際	一間根據證券及期貨條例可進行第1類(證券交易)及第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，招銀國際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函件及引述其名稱，且迄今並無撤回其書面同意書。

於最後實際可行日期，招銀國際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)。

於最後實際可行日期，招銀國際並無於本集團任何成員公司自二零一二年十二月三十一日(即本集團最近期刊發經審核綜合財務報表之編製日期)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。

## 8. 一般事宜

- (1) 本公司的聯席公司秘書為莫明慧女士及夏茁先生。莫明慧女士為KCS Hong Kong Limited(凱譽香港有限公司)的董事及香港特許秘書公會、英國特許秘書及行政人員公會資深會員，夏茁先生為本公司的執行董事。
- (2) 本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司的總辦事處位於中國遼寧省瀋陽市沈河區青年大街227號(郵編：110016)，本公司在香港的主要營業地點位於香港皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈8樓。
- (3) 本公司的香港股份過戶登記處為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。
- (4) 本通函中英文本如有歧異，概以英文本為準。

**9. 備查文件**

下列文件的副本可自本通函刊發日期起至股東特別大會舉行日期(包括該日)止的一般營業時間內，在本公司的香港主要營業地點(地址為香港皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈8樓)查閱：

- (a) 鐵精礦銷售協議；
- (b) 現有鐵精礦採購協議；
- (c) 獨立董事委員會函件，全文載於本通函第14頁至第15頁；
- (d) 招銀國際函件，全文載於本通函第16頁至第27頁；及
- (e) 本附錄上文「專家資格及同意書」一段所提述之招銀國際同意書。



---

## 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的有限公司)

(股份代號：03788)

### 股東特別大會通告

茲通告中國罕王控股有限公司(「本公司」)謹訂於二零一三年十一月二十九日(星期五)上午八時三十分假座中國遼寧省瀋陽市沈河區青年大街二百二十七號罕王大廈二十二層會議室舉行股東特別大會，藉以考慮並酌情通過下列決議案(不論有否修訂)為普通決議案：

「動議就本公司、撫順罕王直接還原鐵有限公司及大連華仁貿易有限公司於二零一三年十月十五日訂立之鐵精礦銷售協議(「鐵精礦銷售協議」)而言：

- (a) 謹此批准、確認及追認鐵精礦銷售協議及其項下擬進行之交易；
- (b) 謹此批准、確認及追認截至二零一六年十二月三十一日止三個年度，鐵精礦銷售協議項下擬進行之交易所構成之持續關連交易的建議年度上限(載於本公司日期為二零一三年十一月十二日的通函)；及
- (c) 謹此授權本公司任何一名董事採取任何步驟及簽立任何其他文件並作出其認為就鐵精礦銷售協議及其項下擬進行之交易而言屬必需、適宜及權宜之一切有關行動或事宜。」

承董事會命  
中國罕王控股有限公司  
主席兼非執行董事  
楊敏

中國瀋陽  
二零一三年十一月十二日

---

## 股東特別大會通告

---

附註：

1. 有權出席是次大會及於會上投票的股東，均可委任一位或多位人士代表其出席及投票。委任代表毋須為本公司股東。
2. 委任代表的文據必須由股東或股東正式書面授權之人士簽署，或如股東為一法團，則必須蓋上公司印鑑，或經由負責人或正式獲授權人士簽署。
3. 倘該文據由股東之獲授權人士簽署，授權該名獲授權人士簽署之授權書或其他授權文件必須經公證手續。
4. 本代表委任表格連同授權書或其他授權文件(如有)，最遲須於是次大會或任何續會(視乎情況而定)指定舉行時間四十八小時前，送達本公司之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，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是次大會並於會上投票。
5. 倘屬股份聯名持有人，則任何一位該等聯名持有人均可就該等股份投票(不論親身或委任代表)，猶如彼為唯一有權投票者。惟倘超過一位有關之聯名持有人出席大會或其任何續會，則僅排名首位之出席者方有權投票(不論親身或委任代表)。就此而言，排名先後按於本公司股東名冊內就有關聯名持有之股份之排名而定。
6. 出席是次大會的股東或委任代表須出示身份證明文件。