

**此 乃 要 件    請 即 處 理**

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，並明確表示概不會就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。

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，應諮詢閣下之持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之權識國際集團股份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，或經手買賣之銀行、持牌證券交易商或註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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。



**AOM International**

**AOM INTERNATIONAL GROUP COMPANY LIMITED**

**權識國際集團股份有限公司**

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：00381)

**(1) 涉及根據特別授權發行可換股債券  
以收購目標公司72.5%股權之須予披露交易  
及  
(2) 股東特別大會通告**

本公司謹訂於二零二六年三月十日(星期二)上午十一時正假座香港北角英皇道665號北角海逸酒店地庫一樓海逸廳I舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第SGM-1至第SGM-3頁。本通函隨附股東特別大會適用之代表委任表格。該代表委任表格亦刊登於香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。

無論閣下能否出席股東特別大會，務請將隨附之代表委任表格按其印備之指示填妥，並盡快交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)，惟在任何情況不遲於二零二六年三月八日(星期日)上午十一時正前交回。

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。交回代表委任文據後，閣下仍可親身出席所召開大會，並於會上投票，而在此情況下，代表委任文據將視作撤回論。

二零二六年二月十三日

## 目 錄

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	4
附錄一 — 估值報告 .....	I-1
股東特別大會通告 .....	SGM-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：

「收購事項」	指	根據買賣協議之條款及條件收購銷售權益；
「該等公佈」	指	本公司日期為二零二五年十一月七日及二零二六年一月二十三日內容有關(其中包括)收購事項之公佈；
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予涵義；
「董事會」	指	董事會；
「債券持有人」	指	可換股債券持有人；
「營業日」	指	香港持牌銀行於正常營業時間開門營業之日(星期六、星期日及公眾假期除外)；
「本公司」	指	權識國際集團股份有限公司(股份代號：381)，於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市；
「完成」	指	根據買賣協議之條款及條件完成收購事項；
「完成日期」	指	緊隨條件(a)至(i)獲達成或豁免(視情況而定)後五個營業日內，惟不得遲於最後截止日期；
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予涵義；
「代價」	指	買方就銷售權益應付予賣方的總代價，即59,000,000港元；
「換股價」	指	可換股債券之換股價每股換股股份0.25港元(可根據可換股債券所載之條款及條件作出調整)；
「換股股份」	指	於可換股債券按換股價悉數轉換後，本公司將配發及發行最多236,000,000股股份；

## 釋 義

「可換股債券」	指	本公司將按換股價向賣方發行本金額59,000,000港元的零票息可換股債券，作為代價的部分付款；
「董事」	指	本公司董事；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「香港」	指	中國香港特別行政區；
「獨立第三方」	指	據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，獨立於本公司及其關連人士且與彼等概無關連的獨立第三方；
「最後實際可行日期」	指	二零二六年二月十日，即本通函刊發前可確定本通函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；
「最後截止日期」	指	二零二六年三月二十日或買賣協議訂約各方可能書面協定的較後日期；
「卓先生」	指	卓文杰先生；
「王女士」	指	王紅琴女士；
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣；
「買方」	指	僑雄(福建)投資有限公司，於中國註冊成立的有限責任公司；
「買賣協議」	指	賣方與買方就收購事項所訂立日期為二零二五年十一月七日的有條件買賣協議；
「銷售權益」	指	目標公司的72.5%股權；
「股東特別大會」	指	本公司將舉行的股東特別大會，以批准特別授權及其項下擬進行之交易；

## 釋 義

「股份」	指	本公司股本中每股面值0.1港元之普通股；
「股東」	指	股份持有人；
「特別授權」	指	股東於股東特別大會上授予董事的特別授權，藉以配發及發行換股股份；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「補充協議」	指	日期為二零二六年一月二十三日的買賣協議之補充協議，以延長最後截止日期；
「收購守則」	指	香港證券及期貨事務監察委員會所頒佈公司收購及合併守則，經不時修訂、補充及以其他方式修改；
「目標公司」	指	江西九愛食品有限公司，於中國註冊成立的有限責任公司；
「估值師」	指	博浩企業顧問有限公司，獨立專業評估公司；
「賣方」	指	卓先生；
「港元」	指	香港法定貨幣港元；
「美元」	指	美國法定貨幣美元；
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣；及
「%」	指	百分比

就本通函而言，除另有指明者外，人民幣乃按人民幣1.00元兌1.091港元的概約匯率換算為港元。有關匯率僅供說明用途，並不表示任何金額已經、可能已經或可換此匯率或其他匯率換算。



AOM International

**AOM INTERNATIONAL GROUP COMPANY LIMITED**

**權識國際集團股份有限公司**

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：00381)

**執行董事：**

楊鈴先生(主席)

李立中先生

劉明卿先生

楊彬城先生

樊雪飛先生

**註冊辦事處：**

Cohort Limited

The Penthouse Level,

5 Reid Street,

Hamilton, HM11,

Bermuda

**非執行董事：**

鄧聲興先生

**於香港之主要營業地點：**

香港

灣仔

**獨立非執行董事：**

翟正朗先生

王小寧先生

陳雨鑫女士

駱克道315-321號

駱基中心

20樓E室

敬啟者：

**(1) 涉及根據特別授權發行可換股債券  
以收購目標公司72.5%股權之須予披露交易  
及  
(2) 股東特別大會通告**

**緒言**

茲提述該等公佈。本通函旨在向閣下提供(其中包括)以下事項：(i)買賣協議(由補充協議進行補充)及其項下擬進行交易之進一步詳情(包括根據特別授權發行可換股債券)之進一步詳情；及(ii)召開股東特別大會之通告。

## 收購事項

董事會欣然宣佈，於二零二五年十一月七日，買方(本公司之全資附屬公司)與賣方訂立買賣協議(由補充協議進行補充)，據此，買方已有條件同意向賣方收購，而賣方已有條件同意出售銷售權益，相當於目標公司股權總額之72.5%。

買賣協議之主要條款載列如下：

### 買賣協議

日期：二零二五年十一月七日(由補充協議進行補充)

訂約方：(i) 僑雄(福建)投資有限公司，作為買方

(ii) 卓文杰，作為賣方

於買賣協議日期及於最後實際可行日期，目標公司由(i)賣方擁有72.5%；及(ii)王紅琴擁有27.5%。據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，賣方及目標公司之其他股東均為獨立第三方。賣方及其聯繫人與本公司、本公司關連人士及其各自的聯繫人並無任何關係(業務或其他關係)。

王紅琴女士於食品及飲料行業的銷售及管理方面擁有逾29年的豐富經驗。王紅琴女士自二零二零年起擔任目標公司的總經理及銷售部主管。

賣方與董事會主席兼執行董事楊鈴先生已相識多年。賣方經由楊鈴先生引薦接觸本公司，以探討健康產業內的業務合作機會。

### 將予收購之資產

根據買賣協議，本公司已有條件同意收購而賣方已有條件同意出售銷售權益，相當於目標公司的72.5%股權。本公司目前無意收購目標公司餘下27.5%權益。

## 代價

買方就銷售權益應付予賣方之代價為59,000,000港元，將透過買方促使本公司按換股價每股換股股份0.25港元發行本金額為59,000,000港元之方式結算。

代價乃由買方與賣方經公平磋商後按正常商業條款釐定，當中已考慮(i) 估值師採用市場法編製的目標公司72.5%股權於二零二五年十月三十一日的估值(「估值」)約人民幣54,400,000元(相當於約59,380,000港元)；(ii) 目標公司於截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止兩個財政年度以及截至二零二五年十月三十一日止十個月的財務資料；及(iii)「進行收購事項之理由及裨益」一段所載的收購事項之理由及裨益。

## 估值詳情及董事會對估值的評估

### 估值師的資格及獨立性

估值由估值師進行。估值師負責人擁有逾15年的估值諮詢服務經驗，曾為多個行業(包括食品及飲料行業)的客戶提供指導。彼為特許金融分析師(CFA)特許持有人、英國皇家特許測量師學會(RICS)特許會員及英國特許公認會計師公會(ACCA)資深會員。

董事會已對估值師的資格進行全面評估，包括其團隊的豐富經驗及所屬專業機構。董事會認為，估值師具備以最高專業標準的能力及獨立性完成本次估值。據董事會在作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，估值師獨立於本集團，且並非本集團的關連人士。

### 估值方法

於達致目標公司的估值時，估值師已考慮市場法、成本法及收入法，並僅採用市場法下的指引上市公司法，原因如下：

- (i) 由於按持續經營基準進行，故並未採用成本法。此方法不會全面考慮業務的未來經濟利益，因此評估與重置及更換資產有關的成本並不適用於此情況；



(ii) 由於收入法依賴一系列長期假設，故並未採用收入法。採用此方法可能導致估值對該等假設固有的任何不準確性敏感；及

(iii) 市場法通常涉及兩種主要方法：指引上市公司法及指引交易法。由於近期並無與目標公司性質密切相符的市場交易，指引交易法被視為不適用。因此，估值師選擇採用指引上市公司法進行分析。

為反映目標公司最近期財務表現及盈利能力，估值師已於估值中採用市盈率（「市盈率」）。

董事會已諮詢估值師，並獲悉由於目標公司屬盈利實體，而市盈率直接涵蓋盈利能力，因此其為最適當的估值指標。此方法較其他估值指標更具優勢，例如市銷率忽略了成本結構與盈利，以及市賬率僅關注賬面資產淨值。董事會對此認同估值師的觀點。

### 估值計算方法及分析

#### 選擇可資比較公司

估值師採用以下選擇標準：(i)公司必須為上市公司並提供全面資料；(ii) 主要營業地點應位於中國及／或香港；及(iii)最近財政年度至少90%的收益須來自非酒精飲料業務。

董事會已向估值師闡明目標公司的營運模式，特別是目標公司並無於香港開展業務。估值師已告知，儘管目標公司未於香港營運，其營運模式及對飲料行業消費者行為之接觸程度，與香港市場具可比性。兩地消費飲料市場呈現高度同質性，此支持區域基準之相關性，且選定的可資比較公司均有大量收入來自中國市場。董事會認同估值師就此之觀點。

董事會亦曾詢問估值師，並獲悉在選取可資比較公司時，候選公司乃根據上述三項甄選標準進行篩選，若未能與目標公司業務性質高度契合，則估值師會將其剔除。被剔除之對象包括：提供間接形式飲料(如散裝茶葉及茶包)的供應商、外帶飲品店經營者、或擁有高度多元化消費品組合(如同時提供酒精飲料及／或即食麵)的公司。根據甄選標準，所選定的七間可

## 董 事 會 函 件

資比較公司已構成詳盡名單。董事會已審閱該等選定的可資比較公司的年報，並同意估值師之結論。基於上述情況，董事會認為估值師所選定的可資比較公司名單已根據甄選標準構成詳盡名單。

根據來自彭博的資料及公司網站，估值師按盡力基準依照上述選擇標準獲取以下可資比較公司之詳盡名單：

彭博代號	公司名稱	主要 地理區域	最近財政 年度內來自 非酒精飲料 業務的收入	公司簡介
9633 HK Equity	農夫山泉股份 有限公司	中國	97%	農夫山泉股份有限公司供應軟性飲料。該公司研發、生產及銷售瓶裝礦泉水、果汁、運動飲料及茶飲。
605499 CH Equity	東鵬飲料 (集團)股份 有限公司	中國	100%	東鵬飲料(集團)股份有限公司從事飲料的生產與分銷業務。該公司生產功能性飲品、柑橘檸檬茶、柑橘類飲品、包裝飲用水及其他相關產品。
603156 CH Equity	河北養元智匯 飲品股份 有限公司	中國	99%	河北養元智匯飲品股份有限公司是一家從事飲料生產的企業。該公司專門生產及銷售核桃奶飲品及其他相關產品。
2460 HK Equity	華潤飲料 (控股) 有限公司	中國	100%	華潤飲料(控股)有限公司從事飲品的生產與分銷業務。該公司生產飲用水、檸檬茶、菊花茶、酸梅湯、烏龍茶、花果茶、奶茶及其他相關產品。

## 董 事 會 函 件

彭博代號	公司名稱	主要 地理區域	最近財政 年度內來自 非酒精飲料 業務的收入	公司簡介
2218 HK Equity	煙台北方 安德利 果汁股份 有限公司	中國	96%	煙台北方安德利果汁股份有限公司生產濃縮果汁飲料。該公司製造果泥汁、水果汁、蔬菜汁、複合水果蔬菜汁及其他產品。
506 HK Equity	中國食品 有限公司	中國	100%	中國食品有限公司透過其附屬公司經營食品加工業務。該公司從事食用油脂的加工精煉、生產糖果製品、酒類及飲料，並生產麵粉(包括小麥及其他穀物製品)。
345 HK Equity	維他奶 國際集團 有限公司	香港	100%	維他奶國際集團有限公司透過其附屬公司，從事食品及飲料的生產與分銷業務。

以下為估值師根據彭博及／或公司網站所提供之選定的可資比較公司  
市值與關鍵財務資料摘要：

彭博代號	市值 <sup>1</sup> (百萬元)	收入 <sup>2</sup> (百萬元)	資產總值 <sup>2</sup> (百萬元)	資產淨值 <sup>2</sup> (百萬元)
9633 HK Equity	美元74,667	人民幣20,723	人民幣53,160	人民幣32,287
605499 CH Equity	美元20,449	人民幣15,839	人民幣22,676	人民幣7,692
603156 CH Equity	美元4,979	人民幣6,058	人民幣13,825	人民幣10,015
2460 HK Equity	美元3,243	人民幣13,521	人民幣18,694	人民幣11,861
2218 HK Equity	美元1,912	人民幣1,418	人民幣2,780	人民幣2,646
506 HK Equity	美元1,494	人民幣21,492	人民幣17,598	人民幣10,198
345 HK Equity	美元1,026	港元6,274	港元5,649	港元3,182

## 董事會函件

附註：

1. 截至二零二五年十月三十一日之市值，以美元計值。
2. 截至最近一個財政年度之財務數據，以報告貨幣計值。

### 市場倍數

本公司注意到，選定的可資比較公司之規模及財務規模均大於目標公司，故已向估值師查詢如何在估值中考量此問題。估值師已就此作出解釋，為進一步提升選定的可資比較公司的可比性，已根據既定行業慣例按規模調整市盈率。需知小型企業通常較大型企業而言面臨較更高的營運與財務風險，故其估值倍數往往較低。因此本次評估納入規模溢價，相關百分比參考德安華(業界領先的財務數據供應商之一)發佈的二零二四年規模溢價研究；此調整方法獲學術研究廣泛採用與支持。

估值師觀察到目標公司與選定的可資比較公司的公司規模及主要地理區域存在差異。為處理有關差異，各可資比較公司的靜態市盈率已按下列算式進行調整：

$$\text{調整比率} = \frac{1}{\left( \frac{1}{\text{比率}} \right) + \theta + \gamma}$$

其中：

比率=可資比較公司的靜態市盈率

$\theta$ =目標公司及可資比較公司的規模溢價差異

$\gamma$ =目標公司及可資比較公司的國家風險溢價差異，且參考其地理區域

## 董 事 會 函 件

靜態市盈率已根據公司規模及地理區域的差異在下表中進行調整：

公司名稱	市盈率	$\theta^1$	$\gamma^2$	調整比率
農夫山泉股份有限公司	39.44	10.58%	0%	7.62
東鵬飲料(集團)股份有限公司	34.88	10.24%	0%	7.63
河北養元智匯飲品股份有限公司	22.92	9.83%	0%	7.05
華潤飲料(控股)有限公司	11.92	9.57%	0%	5.57
煙台北方安德利果汁股份有限公司	14.84	9.38%	0%	6.20
中國食品有限公司	11.70	9.38%	0%	5.58
維他奶國際集團有限公司	33.67	9.69%	0.16%	7.80
平均值				<b>6.78</b>

附註：

1. 此數字乃源自德安華的二零二四年規模溢價研究估計得出。
2. 此數字乃根據達摩德仁教授出版的《Country Default Spreads and Risk Premiums》估計得出。

因此，已就目標公司採納經調整市場倍數的平均值。

鑒於採用規模溢價以調整可資比較公司與目標公司之間的規模差異符合行業慣例，且釐定規模溢價所採用的參數源自業界領先的財務數據供應商之一，董事會認為估值師已於估值中作出適當調整，以反映選定的可資比較公司與目標公司之間的規模差異，並確信上述調整能公平合理地反映可資比較公司與目標公司之間的規模差異。

### 控制權溢價

所謂控制溢價，即控股權益的按比例價值超出非控股權益的按比例價值之數額，可反映控制權的影響力。此兩項因素，均承認控股權擁有人享有少數股東所不具備的權利，而且該等權利之間存在差異，尤其是在權利的行使方式及所帶來的經濟利益方面，而這會導致控股權益與少數股權在

## 董 事 會 函 件

每股價值上存在差異。本次估值參考Business Valuation Resources, LLC的二零二五年第二季度控制權溢價研究報告，採用了31.20%的控制權溢價。

### 缺乏市場流通性折讓(「缺乏市場流通性折讓」)

市場流通性的概念涉及擁有權權益的流動性，即在擁有人選擇出售時，其轉換為現金的速度及便利程度。缺乏市場流通性折讓反映私人持有公司的股份並無現成市場可供交易，與公眾公司類似權益比較通常較不易銷售。因此，私人持有公司的一股股份通常與公眾持有公司的可資比較股份比較價值較低。

估值師基於柏力克－舒爾斯期權定價模型採納20.92%之缺乏市場流通性折讓。

董事會知悉，72.5%股權代表控制權之歸屬，且目標公司不易在市場流通，因此估值中分別納入控制權溢價與折價。鑒於控制權溢價乃基於Business Valuation Resources, LLC(一家在併購領域享有盛譽的出版商)發佈的控制權溢價研究而釐定，而缺乏市場流通性折讓則採用估值實務中普遍接受的方法計算，董事會認為估值中採用控制權溢價及缺乏市場流通性折讓(包括釐定控制權溢價及缺乏市場流通性折讓所採用的參數)就此而言屬公平合理。

### 估值計算方法

根據上述參數及輸入值，以下載列目標公司之估值計算方法：

參數	單位	公式	輸入值
a. 經調整市盈率			6.78
b. 過去12個月盈利	人民幣		10,666,635
c. 控制權溢價及缺乏市場流通性折讓前之100%權益價值	人民幣	(a) × (b)	72,307,651
d. 經調整控制權溢價			(1 + 31.20%)
e. 經調整缺乏市場流通性折讓			(1 – 20.92%)
f. 控制權溢價及缺乏市場流通性折讓後之100%權益價值	人民幣	(c) × (d) × (e)	75,025,122
g. 控制權溢價及缺乏市場流通性折讓後之72.5%權益價值	人民幣	(f) × 72.5%	54,393,213
h. 捨入值	人民幣		54,400,000

主要假設

於達致目標公司估值時已作出以下主要假設：

- (1) 估值主要基於目標公司截至二零二四年十二月三十一日及二零二五年十月三十一日之歷史財務資料；
- (2) 為持續經營業務，目標公司擁有或將擁有順利開展現時及日後業務經營所需的資源(財務、人力及物力)；
- (3) 向估值師提供之資料屬真實、準確，且並無任何涉及目標公司之隱藏或意外狀況而可能對所呈報價值造成不利影響；
- (4) 目標公司經營所在地之利率及匯率與現行水平不會有重大差異；
- (5) 相關協議的訂約方將按照協議條款及條件以及雙方之間之理解行事，且於到期後可予重續(如適用)；
- (6) 目標公司經營或擬經營所在地區所需的任何地方、省級或國家政府、或私人實體或組織發出的所有相關同意書、商業證書、許可證或其他法律或行政批准，均將正式取得且於到期時可予重續，除非另有說明；及
- (7) 目標公司經營或擬經營所在地區的政治、法律、技術、經濟或財務狀況以及稅法不會出現重大變動而對目標公司的業務產生負面影響。

此外，本公司注意到，目標公司於二零二五年十月三十一日的資產淨值約為人民幣26,720,000元(相當於約29,160,000港元)，其中72.5%約為21,140,000港元。代價較目標公司資產淨值之72.5%溢價約2.79倍。經知悉目標公司業務後，目標公司業務的成功並非僅取決於其有形資產，反而倚重：(i)目標公司品牌於中國江西省及福建省建立的聲譽及市場認知；及(ii)經十年營運建立的分銷網絡，而目標公司財務報表上的有形資產未能充分反映此等價值。董事會亦參考選定的可資比較公司的市淨率，其範圍介於最低1.61倍至最高16.95倍，平均值為6.51倍。代價為目標公司資產淨值之72.5%的2.79



## 董事會函件

倍，處於選定的可資比較公司市淨率範圍內且低於平均值。基於上述因素，董事會認為，儘管代價較目標公司資產淨值溢價，但就此而言，代價屬公平合理。

基於上文所述，董事(包括獨立非執行董事)認為，代價屬公平合理及按正常商業條款訂立，故訂立買賣協議符合本公司及股東整體利益。

### 可換股債券

可換股債券之若干主要條款概述如下：

本金額：59,000,000 港元

到期日：可換股債券發行日期起計第三週年

利率：可換股債券不計息

轉換期：自可換股債券發行日期起至到期日止期間。

換股價：每股換股股份0.25港元，可根據可換股債券附帶之調整條文予以調整。

換股股份：根據換股價每股換股股份0.25港元計算，於可換股債券所附帶之換股權獲悉數行使時，最多可配發及發行236,000,000股換股股份，相當於最後實際可行日期本公司之現有已發行股本約24.92%及經發行換股股份擴大之本公司當時已發行股本約19.95%(假設本公司之已發行股份總數於最後實際可行日期至完成日期(包括該日)期間並無變動)。換股股份將會根據特別授權配發及發行。換股股份總面值將為23,600,000港元。



## 董事會函件

- 換股權： 根據可換股債券之條款及條件，可換股債券持有人有權按換股價(可予調整)將全部或部分可換股債券轉換為換股股份。除非尚未行使可換股債券金額低於500,000港元(在此情況下將須轉換全部而非僅部分金額)，作出任何轉換時，每次轉換之金額不得低於500,000港元之完整倍數。可換股債券持有人同意及向本公司承諾，倘(i)可換股債券持有人及其一致行動人士將直接或間接控制本公司投票權之有關百分比或於當中擁有權益，而持有人須根據收購守則提出全面要約，除非(a)根據收購守則之規定獲得清洗豁免；或(b)根據收購守則之規定提出全面要約；(ii)本公司將無法符合上市規則項下之公眾持股量規定；或(iii)可換股債券持有人或本公司將因發行相關換股股份而違反上市規則、收購守則或適用法律或法規，則其將不會行使任何換股權。
- 擔保： 可換股債券未獲提供擔保或保證
- 於到期時贖回： 除非已於先前被購買或轉換為換股股份，否則本公司應於到期日贖回可換股債券尚未兌換的本金額。
- 按本公司選擇  
提早贖回： 本公司可能於可換股債券到期日前，隨時以書面通知債券持有人，贖回全部或部分可換股債券。

## 董事會函件

轉讓限制：可換股債券持有人可自由轉讓可換股債券予承讓人(關連人士除外)，惟須遵守聯交所的任何適用規定、上市規則、適用法律及法規，並須經本公司事先書面同意。任何出讓或轉讓可換股債券須為可換股債券全部或任何部分尚未償還本金額(500,000港元之倍數)，而本公司須促使可換股債券之任何有關出讓或轉讓。

投票：可換股債券並無賦予債券持有人權利出席本公司股東大會及／或於會上投票。

股息：債券持有人並無權利收取任何本公司宣派之股息、實物分派或代替現金股息所發行之股份。

換股價之調整：倘發生以下事件，換股價將不時予以調整：

(a) 合併或拆細：

如股份面值因股份合併或拆細而變化，換股價應作出調整，將緊接該變化前有效的換股價乘以下列分數：

$$\frac{A}{B}$$

其中：

A為緊隨該變化後之每股面值；及

B為緊接該變化前之每股面值。

該調整將於該變化生效日期前一個營業日收市後生效。

(b) 盈利或儲備資本化：

- (i). 如上市公司透過將溢利或儲備(包括任何股份溢價賬及／或資本贖回儲備)資本化而向股東發行任何入賬列為繳足之股份(不包括為替代股東原可以現金收取之全部或任何部分股息(「**相關現金股息**」)而發行的任何股份(「**以股代息**」))，則換股價應作出調整，將緊接該發行前有效的換股價乘以下列分數：

$$\frac{A}{B}$$

其中：

A為緊接該發行前已發行股份之總面值；及

B為緊隨該發行後已發行股份之總面值。

- (ii). 如透過以股代息發行股份，而股份當時之市值超過相關現金股息的110%，且該發行並未被分類為資本分派，則換股價應作出調整，將緊接股份發行前有效的換股價乘以下列分數：

$$\frac{A+B}{A+C}$$

其中：

A為緊接該發行前已發行股份之總面值；及

B為透過以股代息發行的股份之總面值，乘以下列分數：

1. 分子為每股可獲得的相關現金股息金額；及
2. 分母為替代相關現金股息而就每股現有股份發行的每股股份市值；及

C為透過以股代息發行的股份之總面值。

該調整將於股份發行日期生效。

於第(b)段中，股份的「市值」指為釐定上市公司透過相關現金股息發行的股份面值而向股東發出的公告、通知或其他文件中指明或按照當中規定條款計算的每股價格或價值。

(c) 資本分派：

如上市公司支付或作出任何資本分派(換股價應按上文第(b)分段調整，或除非參考上文第(b)分段後毋須作出調整)，換股價應作出調整，將緊接該資本分派前有效的換股價乘以下列分數：

$$\frac{A-B}{A}$$

## 董事會函件

其中：

A為公開宣佈資本分派之日前或(如無相關公告)緊接資本分派前最後交易日之當時市價；及

B為公佈資本分派之日或(如適用)緊接資本分派前最後交易日每股應佔資本分派部分的公平市值(須由獲授權財務顧問真誠釐定)。

該調整將於緊隨資本分派後翌日生效。

(d) 向股東發行股份或認購股份之購股權：

如上市公司向全部或絕大部分股東(因持有股份而擁有相同權利)發行股份，或發行或授出認購或購買股份之任何購股權、認股權證或其他權利，而股份發行價低於公佈發行或授出條款前最後交易日之當時市價的90%，則換股價須作出調整，將緊接該發行或授出前有效的換股價乘以下列分數：

$$\frac{A+B}{A+C}$$

其中：

A為緊接該公佈前已發行股份之數目；

B為就將發行之股份應收金額或就購股權、認股權證或其他權利應收金額，加上就認購或購買所涉及股份應收金額，按每股當時市價購買之股份數目；及

C為將發行的股份或(如適用)於該權利授出時將授出的相關股份的總數。

該調整將於股份發行日期或購股權、認股權證或其他權利發行或授出日期(視情況而定)生效。

(e) 向股東發行其他證券：

如上市公司向全部或絕大部分股東(因持有股份而擁有相同權利)發行任何證券或授出任何購股權、認股權證或認購或購買任何證券的其他權利(不包括發行或授出上文第(d)分段所載股份或購股權、認股權證或其他權利)，則換股價須作出調整，將緊接該發行或授出前有效的換股價乘以下列分數：

$$\frac{A-B}{A}$$

其中：

A為緊接公佈該發行或授出前最後交易日之每股當時市價或(如無相關公告)緊接該發行或授出前記錄日期前之當時市價；及

B為該公告日期或(如無相關公告，該發行或授出之記錄日期)所享有每股股份的權利之公平市值(須由獲授權財務顧問真誠釐定)。

該調整將於緊隨發行或授出權利之記錄日期後翌日生效。

(f) 按低於當時市價之價格發行：

如上市公司僅以現金方式發行股份(上文第(d)分段所載方法除外)(不包括於行使換股權或行使轉換(或交換或認購)股份的任何其他權利時發行的股份)，或發行或授出(上文第(d)分段所載方法除外)任何購股權、認股權證或認購或購買股份的其他權利，而每股發行價低於公佈發行或授出條款前最後交易日之當時市價的80%，則換股價須作出調整，將緊接該發行或授出前有效的換股價乘以下列分數：

$$\frac{A+B}{A+C}$$

其中：

A為緊接公佈該發行或授出(或如無該公告，該發行或授出之記錄日期)前已發行股份之數目；

B為於發行或授出時將發行的額外股份應收總代價按每股當時市價購買的股份數目；及

## 董事會函件

C為於發行或授出時將發行的股份最高數目。

該調整將於發行或授出日期生效。

(g) 按低於當時市價之價格進行的其他發行：

除因按照第(g)分段條文範圍內適用於證券自身的條款轉換或交換其他證券而發行證券外，上市公司或任何附屬公司或(根據上市公司或任何附屬公司的指示或要求或與上市公司訂立的任何安排)任何其他人士(不包括上文第(d)、(e)及(f)分段所載者)完全為獲取現金而發行任何證券(包括新果汁可換股債券)，而有關證券依據其發行條款附帶可按低於緊接公佈該等證券的發行條款之日前最後交易日每股當時市價的90%之每股代價轉換或交換或認購或購買股份之權利(或授出任何如此發行的任何現有證券之該等權利)，則換股價須作出調整，將緊接該發行(或授出)前有效的換股價乘以下列分數：

$$\frac{A+B}{A+C}$$

其中：

A為緊接該發行或授出前已發行股份之數目；

B為就轉換、認購、交換時或證券附帶的該等權利獲行使時將發行的股份應收總代價，按每股當時市價購買的股份數目；及



C為於證券附帶的轉換、交換或認購權獲行使時將發行的股份最高數目。

該調整將於證券發行或授出日期生效。

(h) 修訂換股權等：

如上文第(g)分段所述任何該等證券附帶的轉換、交換或認購權出現任何修訂(包括按照適用於該等證券的條款所作修訂)，導致上市公司應收的每股代價低於公佈該修訂的建議之日前最後交易日每股當時市價的80%，則換股價須作出調整，將緊接該修訂前有效的換股價乘以下列分數：

$$\frac{A+B}{A+C}$$

其中：

A為緊接該修訂前已發行股份之數目；

B為就本公司於證券附帶的經修訂轉換、交換、認購或購買權獲行使時將發行的股份應收總代價，按該每股當時市價(或，如更低，現行轉換、交換、認購或購買價)購買的股份數目；及

C為於經修訂轉換、交換、認購或購買權獲行使時將發行的股份最高數目。

該調整將於該修訂生效日期生效。

## 董事會函件

申請上市： 本公司不會申請可換股債券於聯交所或任何其他股票或證券交易所上市。本公司將向上市委員會申請批准換股股份上市及買賣。

地位： 換股股份將與於可換股債券附帶之換股權獲行使當日所有其他已發行股份享有同等地位，並有權收取記錄日期為有關轉換日期當日或之後之全部股息及其他分派。

### 換股價

換股價每股換股股份0.25港元較：

- (i) 於買賣協議日期在聯交所所報之收市價每股0.248港元溢價約0.81%；
- (ii) 於緊接買賣協議日期前最後五個連續交易日在聯交所所報之平均收市價每股約0.268港元折讓約6.72%；
- (iii) 相較於買賣協議日期前在聯交所所報連續最後十個交易日之平均收市價每股約0.278港元折讓約10.07%；
- (iv) 相較於股份於最後實際可行日期在聯交所所報之收市價每股0.149港元，溢價約67.79%；及
- (v) 相較於每股綜合資產淨值約0.262港元折讓約4.58%（根據最新公佈的於二零二五年六月三十日本公司擁有人應佔權益248,324,000港元及於最後實際可行日期已發行股份947,124,526股計算）。

## 董 事 會 函 件

可換股債券的條款乃由本公司與賣方按公平原則釐定，並經參考本公司過往所進行的代價結構類似的交易，以及於買賣協議日期前最後三個月內，香港上市公司根據特別授權所發行的可換股債券。詳情如下：

編號	公告日期	公司名稱(股份代號)	至到期 日前的月數	年利率	擔保/ 保證	換股價較 公告日期 或簽訂相關 協議日期前 最後一個 交易日的 收市價 溢價/折讓	換股價較 公告日期或 訂立相關 協議日期前 五個交易日的 收市價 溢價/折讓
1	二零二五年九月二十八日	德林控股集團有限公司 (股份代號：1709)	24	—	無	-16.14%	-8.65%
2	二零二五年十月三日	慕詩國際集團有限公司 (股份代號：130)	36	2.50%	無	20%	97.10%
3	二零二五年十月十三日	嘉利國際控股有限公司 (股份代號：1050)	36	2.00%	無	-7.26%	-15.57%
4	二零二五年十月十七日	大唐西市絲路投資控股 有限公司(股份代號：620)	36	3.85%	無	5.56%	6.03%
5	二零二五年十月二十四日	九福來國際控股有限公司 (股份代號：8611)	24	—	無	-17.90%	-11.30%
6	二零二五年十月三十日	中聯重科股份有限公司 (股票代碼：1157)	60	1.80%	無	35.23%	31.33%
	最低		—			-17.90%	-15.57%
	最高			3.85%		35.23%	97.10%
	平均			2.54%		3.25%	16.49%
	二零二五年十一月七日	可換股債券	36	—	無	0.81%	-6.72%

如上表所示，可換股債券的條款(包括到期期限、利率及換股價)均符合此方面可資比較交易的範圍。

換股價乃由本公司與賣方經參考股份之現行市價及交易表現後按公平原則釐定。於釐定換股價時，董事會已參考緊接買賣協議日期前一個月期間(「參考期間」)股份的收市價。於整個參考期間，股份收市價呈現持續下跌趨勢，由參考期間之初的每股0.35港元下跌至買賣協議日期的最低價每股0.248港元。鑒於該下跌趨勢，經與賣方進行公平磋商後，雙方同意將換股價定於參考期間的最低價。

此外，參考期間股份成交量極為清淡，日均成交量不足本公司已發行股份總數之1.0%。儘管換股價較現行股價折讓，本公司仍看好目標公司之業務潛力，且收購事項符合本集團之策略。董事認為，換股價相對於股份現行市價的折讓實屬必要，以吸引賣方並促成收購事項。於完成後，目標公司的資產及財務表現將即時併入本集團的財務報表，並將為本集團帶來貢獻。董事認為，收購事項所帶來之效益必定遠超換股價較近期市價(折讓幅度低於10%)之輕微折讓。

董事會知悉，發行可換股債券以支付代價將對現有公眾股東產生潛在攤薄影響。倘可換股債券悉數獲轉換且假設已發行股份總數無其他變動，公眾股東的持股百分比將由約78.04%下降至約62.47%。經考慮：(i)目標公司之財務表現自二零二三年至二零二五年呈現明顯上升趨勢，其成為本公司的附屬公司後，必將為本集團作出貢獻並提升本集團之財務表現；(ii)倘以債務融資或股權集資活動(例如配售、供股或公開發售)作為支付代價之資金來源，預期本公司進行收購事項之成本將大幅增加；及(iii)發行可換股債券及配發及發行換股股份之特別授權須於股東特別大會上獲股東批准，此舉賦予股東考慮收購事項及發行可換股債券之詳細資料並決定是否於股東特別大會上贊成或反對決議案之機會及酌情權。董事會認為收購事項及發行可換股債券之裨益大於對現有公眾股東之潛在攤薄影響，且收購事項及發行可換股債券符合本公司及股東整體利益。

### 融資替代方案

董事會於決議發行可換股債券以支付代價前，已評估其他集資方案，包括債務融資、配售及供股或公開發售。

就債務融資而言，可換股債券不計利息，而根據過往記錄，倘本公司考慮以債務融資支付代價，則須承擔每年約5%至7%的利率，因此，與直接發行可換股債券相比，債務融資必然會導致本集團的融資成本增加，並可能削弱本集團的整體現金流量及財務狀況。此外，向金融機構取得貸款融資可能涉及冗長的盡職審查程序及磋商，且無法保證成功，並可能需要本集團提供額外資產抵押或擔保。

就供股、公開發售或根據特別授權配售新股份而言，相較於直接發行可換股債券以支付代價，此類集資活動需要較長的執行時間及較高成本方能完成，因需耗費大量時間與包銷商／配售代理就包銷／配售條款及條件進行磋商、編製上市文件、通函及申請表格，以及完成監管申報。此外，股東是否參與供股或公開發售，以及配售能否覓得潛在投資者均存有不確定性。鑒於賣方已接受發行可換股債券作為代價，本公司認為無需為收購事項進行配售、供股或公開發售而增添任何不確定因素。

基於上述因素，並經考慮：(i)可換股債券屬免息、無抵押及無擔保性質，對本公司有利；(ii)上述換股價具有合理依據；及(iii)可換股債券的其他條款符合可資比較交易的範圍，故董事(包括獨立非執行董事)認為可換股債券的條款屬公平合理。

#### 先決條件

完成須待以下條件於截止日期或之前達成後，方告作實：

- (a) 買方信納對目標公司所進行盡職審查之結果；
- (b) 賣方、目標公司及目標公司其他股東已取得就買賣協議(由補充協議進行補充)及其項下擬進行之交易須取得之所有必要同意及批准，並維持十足效力及作用；
- (c) 買方就買賣協議(由補充協議進行補充)及其項下擬進行交易取得一切所需同意及批准，並維持十足效力及作用；
- (d) 賣方所作出聲明、保證及承諾於各方面維持真實準確且無誤導成分；
- (e) 買方就買賣協議(由補充協議進行補充)項下擬進行交易(包括但不限於目標公司正式註冊成立及存續事宜、買賣協議(由補充協議進

## 董事會函件

行補充)項下擬銷售銷售權益之合法性及有效性)取得買方所委任合資格中國律師之中國法律意見，其形式及內容獲買方合理信納；

- (f) 買方已自估值師取得估值報告(其形式及內容獲買方信納)，而目標公司72.5%股權之估值不少於人民幣54,400,000元(相當於約59,380,000港元)；
- (g) 股東於將予召開及舉行之股東特別大會上通過必要普通決議案，以批准(其中包括)發行可換股債券及其項下擬進行之交易，包括但不限於根據特別授權配發及發行換股股份；
- (h) 買方合理信納目標公司自買賣協議(由補充協議進行補充)日期以來並無任何重大不利變動；及
- (i) 聯交所批准或同意批准換股股份上市及買賣，且有關批准於完成日期前並無撤銷或撤回。

買方可全權酌情隨時向賣方發出書面通知豁免第(a)、(d)及(h)項條件。所有其他條件均不得由買方或賣方豁免。於最後實際可行日期，買方無意豁免上述任何條件。

倘任何上述條件至截止日期仍未達成或豁免(視乎情況而定)，買賣協議將告終止及結束，其後買賣協議訂約各方均毋須承擔其項下任何義務及責任。

於最後實際可行日期，條件(a)、(b)、(c)及(e)已獲達成。

特別授權將於股東特別大會批准該決議案之日(即二零二六年三月十日)起至二零二六年三月三十一日(即預期完成之最遲日期)止期間(包括該日)(「有效期」)內有效及具效力。倘若完成未能於有效期屆滿前落實，本公司將重新遵守上市規則的適用規定(包括獲得股東批准)。

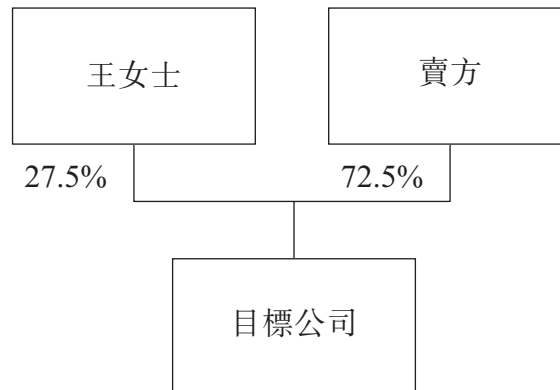
完成

待上文所載條件(a)至(i)獲達成或豁免(視情況而定)後，完成將於完成日期(即條件(a)至(i)獲達成或豁免後五個營業日內(或訂約方可能書面協定的其他日期))落實。本公司預期完成將於二零二六年三月三十一日或之前落實。

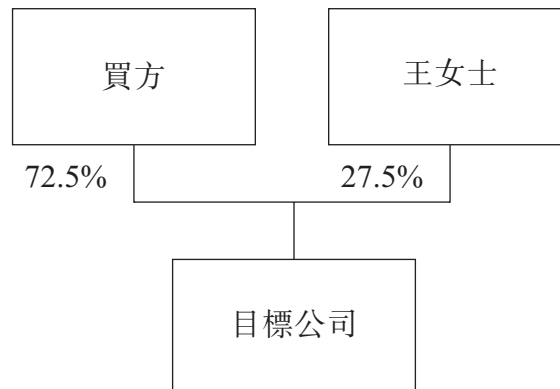
於收購事項完成後，本公司將持有目標公司合共72.5%股權，而目標公司將成為本公司之間接非全資附屬公司，其財務業績將於完成後綜合入賬至本公司之財務報表內。

本集團於完成前後之架構如下：

完成前：



完成後：



## 有關賣方及目標公司之資料

賣方於中國食品及飲料行業積逾20年管理及營運經驗。

目標公司為於二零一八年十二月十二日根據中國法律成立之有限責任公司，註冊資本為人民幣50,000,000元。目標公司主要於中國從事研發、生產、營銷及銷售飲料。

目標公司於江西省撫州市南豐縣經營總面積約340畝及建築面積約147,000平方米的生產基地，設有生產廠房及設備。目標公司為福州市飲料產品加工龍頭企業之一。目標公司擁有經營其業務所需的所有必要牌照及許可證。

目標公司已於二零二零年收購一個汽水商標「愛之戀」以發展其飲料業務。「愛之戀」為知名軟飲料品牌，於中國從事飲料市場超過十年，且已證明可吸引所有年齡組別的消費者眼球。目標公司擁有其自有生產廠房及設備，擁有先進的每小時24,000瓶全自動聚酯無菌冷灌生產線及每小時6,000包一公升利樂鑽石包的無菌冷灌生產線。目標公司亦擁有七條三片罐生產線。

目標公司目前以「愛之戀」品牌擁有五條產品線，即南豐蜜桔果醋、南豐蜜桔汁、植物蛋白、發酵果汁及谷物蛋白。「愛之戀」品牌目前以中國東南地區的三四線城市(包括但不限於福建、江西及江蘇)所有年齡組別的普羅大眾消費市場為目標。目標公司主要向食品及飲料經銷商出售其產品以於不同地點經銷，包括但不限於便利店、超級市場及餐廳。自開展業務以來，目標公司一直與經銷商合作，並已累積超過50個經銷商網絡。除銷售自家飲料產品外，目標公司已向其他飲料公司提供軟飲料產品加工服務。

目標公司致力於追求傳統與現代科技的完美結合，倡導及引領健康生活消費理念，旨在為消費者創造高品質生活，並致力提供天然、生態及高品質綠色產品。



## 董 事 會 函 件

以下載列目標公司截至二零二三年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日止年度各年及截至二零二五年十月三十一日止十個月根據中國公認會計原則編製的若干主要財務數據：

	截至 二零二三年 十二月三十一日 止年度 概約 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度 概約 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 十月三十一日 止十個月 概約 人民幣千元 (未經審核)
收益	28,520	41,053	49,527
除稅前純利	7,507	10,762	12,508
除稅後純利	5,628	8,070	9,322

於二零二五年十月三十一日，目標公司之未經審核資產總值及資產淨值分別約為人民幣46,540,000元(相當於約50,800,000港元)及約人民幣26,720,000元(相當於約29,160,000港元)。於二零二五年十月三十一日，(i)目標公司的主要資產包括用於生產軟飲料產品的租賃工廠、設施及設備、存貨及貿易應收款項；及(ii)目標公司的主要負債包括銀行借款人民幣4,600,000元及貿易應付款項。

於完成後，目標公司將成為本公司間接非全資附屬公司。本公司將負責：(i)目標公司業務方向的整體管理及決策；(ii)目標公司財務、採購、生產及銷售職能的管理及日常運作。王女士將負責目標公司市場推廣(包括客戶管理)及行政職能的管理及日常運作。

本公司管理層具備管理目標公司所需之充分專業知識與經驗。執行董事楊鈴先生深耕快消品領域逾二十年，具備豐富企業營運管理經驗。自二零二一年起，楊鈴先生擔任福建老酒銷售公司及福建老酒投資集團的副總經理，負責公司管理、業務拓展及戰略規劃。執行董事楊彬城先生於食品飲料銷售領域擁有十五年豐富經驗。此外，本集團現有主營業務長期涉及工廠營運，擁有經驗豐富的員工團隊，專精於工廠日常營運管理。

## 董事會函件

於完成後，目標公司董事會將由三名成員組成，其中本公司將提名目標公司三名董事會成員中的兩名，並涉及執行董事；王紅琴女士將提名目標公司三名董事會成員中的一名。本集團亦將調派具相關經驗之員工擔任部門主管，監督及監察目標公司各部門日常運作。該等員工將每週向目標公司董事會匯報。

目標公司於完成後未來兩年的業務計劃如下：

### 截至二零二六年十二月三十一日止年度

目標公司計劃引進人工智能視覺品質檢測系統及物聯網設備監控系統，並完成智能倉儲系統部署，以期降低勞動力成本並提升良品率。上述計劃將透過目標公司營運現金流入、政府補貼及銀行借款籌措資金。

### 截至二零二七年十二月三十一日止年度

視目標公司營運表現而定。目標公司計劃擴增1至2條生產線以提升產能，為未來需求及新飲品上市作準備。目標公司目前正與中國內地的一所大學合作研發功能飲品(例如低糖系列及益生菌系列)。預期部分產品將於截至二零二七年十二月三十一日止年度內推向市場。上述計劃將透過目標公司營運所得現金流入、政府補貼及銀行借款撥付資金。視乎屆時資本需求、目標公司財務狀況及市場環境，本公司亦可能考慮進行股權集資活動以支持上述計劃之資金需求。

除上文所披露者外，本公司於目標公司並無任何進一步承諾。於最後實際可行日期，本公司並無任何意向，亦未就收購任何新業務或出售或縮減其現有業務訂立任何協議、安排、承諾或進行任何磋商(不論正式或非正式；明示或暗示)。

## 進行收購事項之理由及裨益

本集團主要從事(i)製造及買賣玩具及禮品；(ii)勘探天然資源；及(iii)生產及銷售中草藥產品；及(iv)投資於水果種植、中國黃米酒、休閒及文化等各種具潛力業務。買方為本公司之全資附屬公司，主要從事投資控股。

本集團一直以加強其業務及增加股東價值為目標。經計及對中國健康生活方式的轉換及不斷增加的關注度以及目標公司的前景，本公司認為，收購事項為具吸引力之商機，讓本集團提升業務組合，並令本集團可從目標公司貢獻之盈利中獲得利益。

經考慮上文所述，董事認為，訂立買賣協議將為本集團提供可持續增長的良機，從而為股東帶來潛在更高回報。

董事進一步認為，訂立買賣協議將不會改變本集團主要業務之性質，惟將提升本集團之業務組合。鑒於上文所述，董事認為，買賣協議之條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，且買賣協議符合本公司及股東之整體利益。

## 先前訂立諒解備忘錄之最新進展

本公司已刊發日期分別為二零二四年十二月四日、二零二五年七月十日及二零二五年九月十二日之公告，內容有關本公司訂立之三份諒解備忘錄。於最後實際可行日期，三份已簽署諒解備忘錄(「**諒解備忘錄**」)之獨家期間均已屆滿。本公司已決定不延長上述期限，亦不會繼續推進擬議之交易。因此，所有諒解備忘錄均已失效。

## 董 事 會 函 件

### 對本公司股權結構的影響

本公司(i)於最後實際可行日期；及(ii)緊隨悉數轉換可換股債券後之現有及經擴大股權架構載列如下：

股東	於最後實際可行日期		緊隨悉數轉換 可換股債券後	
	股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比
李立中先生(附註1)	70,200,000	7.41	70,200,000	5.93
Sheen World International Holdings Limited	137,800,000	14.55	137,800,000	11.65
賣方	—	—	236,000,000	19.95
公眾股東	<u>739,124,526</u>	<u>78.04</u>	<u>739,124,526</u>	<u>62.47</u>
總計	<u>947,124,526</u>	<u>100.00</u>	<u>1,183,124,526</u>	<u>100.00</u>

附註：

1. 李立中先生為執行董事。

### 上市規則之涵義

由於根據上市規則第14.07條計算有關收購事項之一項或多項適用百分比率超過5%但低於25%，故收購事項構成上市規則項下本公司之一項須予披露交易。

發行可換股債券及其項下擬進行之交易(包括就配發及發行換股股份而尋求之特別授權)須於股東特別大會上公佈及獲股東以按股數投票表決方式批准。

由於概無股東於收購事項及發行可換股債券中擁有任何有別於其他股東的重大權益，故概無股東須於股東特別大會上就批准買賣協議及其項下擬進行交易放棄投票。

## 股東特別大會

本公司將於二零二六年三月十日(星期二)上午十一時正假座香港北角英皇道665號北角海逸酒店地庫一樓海逸廳I舉行股東特別大會，屆時將向股東提呈決議案，以供股東考慮及酌情批准發行可換股債券及授予配發及發行換股股份之特別授權。股東特別大會通告載於本通函第SGM-1頁至第SGM-3頁。

於最後實際可行日期，據董事經作出一切合理查詢後所深知、悉及確信，概無股東於收購事項及據此擬進行之交易(包括發行可換股債券及授予配發及發行換股股份之特別授權)中擁有任何重大權益。因此，股東無須於股東特別大會上就相關決議案放棄投票。

本通函隨附股東特別大會適用之代表委任表格，而該代表委任表格亦刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。無論閣下能否出席股東特別大會，務請將隨附之代表委任表格按其印備之指示填妥，並盡快交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)，惟在任何情況不遲於股東特別大會指定舉行時間前48小時(即不得遲於二零二六年三月八日(星期日)上午十一時正)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，而在此情況下，代表委任文據將視作撤回論。

所有於股東特別大會上提呈以供批准之決議案將根據上市規則以投票方式予以表決，而本公司將於股東特別大會結束後公佈股東特別大會結果。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二六年三月五日(星期四)至二零二六年三月十日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東出席股東特別大會及於會上投票之資格。為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須最遲於二零二六年三月四日(星期三)下午四時三十分前遞交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)。釐定股東出席股東特別大會並於會上投票之資格之記錄日期為二零二六年三月十日(星期二)。

## 推薦意見

董事會認為，發行可換股債券及授予配發及發行換股股份之特別授權屬公平合理，符合本公司及股東整體利益，並建議股東於股東特別大會上投票贊成所提呈之決議案。

## 董事會函件

### 責任聲明

本通函載有遵照上市規則所提供有關本集團之資料。董事願就本通函共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成份，本通函並無遺漏任何其他事項致使本通函或其所載任何陳述產生誤導。

### 其他資料

謹請閣下垂注本通函附錄一所載之其他資料。

此 致

列位股東 台照

為及代表董事會  
權識國際集團股份有限公司  
主席  
楊鈴  
謹啟

二零二六年二月十三日

以下為獨立專業估值師博浩企業顧問有限公司就其對目標公司72.5%股權之市值於二零二五年十月三十一日之估值而編製之函件及估值報告全文，以供載入本通函。



博浩企業顧問有限公司  
香港灣仔  
港灣道6至8號  
瑞安中心  
24樓2401-02室

敬啟者：

關於：有關江西九愛食品有限公司72.5%股權之估值

---

茲遵照閣下之指示，吾等已對目標公司72.5%股權之市值進行估值。目標公司主要於中國從事研發、生產、營銷及銷售飲料。吾等確認已作出有關查詢，並取得吾等認為必要的有關其他資料，以向閣下提供吾等於估值日之估值意見。

本報告載明估值的擬定用途、估值前提、公司概況、資料來源，闡述調查及分析、吾等估值的方法及假設、限制條件、備註以及呈報吾等之估值意見。

## 1. 估值的擬定用途

博浩確認，本報告的擬定用途僅供客戶作公眾呈檔之用，本估值報告將載入客戶的通函。

吾等必須聲明本報告及所作估值僅供收件方使用，吾等概不就其內容的全部或任何部分對任何第三方負責。倘其他人士選擇以任何方式倚賴本報告的內容，彼等須自行承擔所有風險。

## 2. 估值前提

吾等之估值乃根據國際估值準則委員會出版之國際估值準則編製。

吾等之估值乃根據持續經營前提按市值基準進行。

## 3. 公司概况

### 3.1. 客戶之背景

客戶為一間投資控股公司。客戶及其附屬公司之主要業務為(i)玩具及禮品製造及買賣；(ii)中草藥產品之開發、加工及買賣；(iii)於水果種植、休閒及文化等各種具潛力業務之投資；及(iv)酒類貿易。

### 3.2. 目標公司之背景

目標公司於二零一八年十二月十二日於中國註冊成立為有限責任公司。目標公司主要於中國從事研發、生產、營銷及銷售飲料。

下表呈列摘錄自目標公司截至二零二四年十二月三十一日止財政年度及截至二零二五年十月三十一日止十個月期間的未經審核財務資料：

項目	截至 二零二四年 十二月三十一日 止財政年度 (人民幣)	截至 二零二五年 十月三十一日 止十個月 (人民幣)
收益	41,052,553	49,527,435
毛利	13,178,450	15,824,034
純利	8,069,992	9,321,636
資產淨值	17,393,660	26,715,296

## 4. 資料來源

吾等依賴以下主要文件及資料進行估值分析。若干資料及材料由管理層提供。其他資料則摘錄自政府來源、彭博、Damodaran Online、Business Valuation Resources, LLC及德安華等公開途徑。



主要文件及資料包括但不限於以下各項：

- 目標公司之公司背景及業務描述；
- 目標公司之法律文件；
- 目標公司截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止財政年度之未經審核財務報表；
- 目標公司截至二零二五年十月三十一日止十個月之未經審核管理賬目；及
- 彭博所得之金融及經濟數據。

於估值過程中，吾等已就目標公司所在行業及其業務發展與管理層展開討論。此外，吾等已參考或審閱上述資料及數據，並假定該等資料及數據屬真實、準確及完整，惟未進行獨立查證(本報告內明確說明者除外)。然而，吾等認為，吾等已自上述來源獲取足夠資料，可提供有關估值之可靠意見。

吾等謹此強調，預期財務資料之達成乃取決於所依據假設的持續有效性。實際結果可能有別於預期財務資料所示者。由於事實及情況經常不按預期般發生，差異可能甚為重大。

## 5. 調查及分析

吾等之調查包括與管理層討論目標公司之過往表現、前景、行業及其他相關資料。此外，吾等已作出相關查詢，並從其他公眾渠道獲得吾等認為就是次估值而言所需之財務及業務資料。

目標公司之估值須考慮可能會影響業務營運之所有相關因素及其產生未來投資回報之能力。是次估值所考慮之因素包括下列各項：

- 目標公司之業務性質及營運；
- 目標公司之過往財務及營運資料；
- 目標公司之業務發展計劃；
- 目標公司持有之相關協議、合約、牌照、許可及權利之性質及條款；
- 相關行業之法規及規則；

- 影響市場及其他附屬產業之經濟及行業數據；
- 類似企業之市場投資回報；及
- 整體經濟前景。

## 6. 估值方法

### 6.1. 估值方法

一般有三個公認估值方法，即市場法、成本法及收入法。

#### 市場法

市場法透過將業務實體與有價格資料可用之相同或可資比較(即類似)資產進行比較以提供價值指標。此方法之相關理論為一方不會支付超出其對其他具同等吸引力之選擇而支付之金額。通過採納此方法，吾等將開始從近期售出之可資比較公司或公司股本權益之價格中分析審閱價值指標。

分析採用之適當交易須為按公平基準出售，並假設買賣雙方均屬充分知情，並無特別動機或受脅迫進行買賣。基於對該等交易進行分析得出之倍數(如市盈率、市銷率及市賬率)其後將應用於標的業務實體之基本財務變數，從而取得其價值指標。

#### 成本法

成本法以買方將不會為業務實體支付多於獲取具相同效用業務實體之成本(不論透過購買或建造取得，惟涉及不適當時間、造成不便、風險或其他因素則除外)之經濟原則提供價值指標。此方法透過計算業務實體當時之重置或重造成本及扣減所有相關形式之陳舊情況後提供價值指標。

從估值角度而言，吾等將自賬面值(即過往成本減折舊)重列業務實體所有類別資產及負債之價值至合適價值水平。重列後，吾等可識別業務實體之指標價值，或應用會計原則「資產減負債」，釐定業務實體之股本權益價值。

### 收入法

收入法透過將預測現金流轉換為單一現值以提供價值指標。根據收入法，業務實體價值乃參考業務實體產生之收入、現金流或所節省成本之價值釐定。此方法之相關理論為業務實體之價值可按其年期內將收取經濟利益之現值計量。

按照此估值原則，收入法估計日後經濟利益，並以反映變現該等利益相關風險之貼現率將此等利益貼現至其現值。另一方法為按適當資本化比率將下一期間收取之經濟利益資本化計算估值。此方法須假設該業務實體將維持穩定的經濟利益及增長率。

## 6.2. 選擇方法

於選擇最合適的方法時，吾等已考慮是次估值的擬定用途及因而使用之估值前提，以及有關目標公司之資料是否可得及可靠，以進行分析。吾等已就目標公司之性質及情況考慮各種方法之相對優缺點。

於是次估值，由於目標公司之估值按持續經營基準進行，故成本法並不適用。因此，由於此方法並無全面考慮業務的未來經濟利益，故重置及更換資產的成本並不適用。由於收入法需要目標公司之詳細營運資料及長期財務預測，但無法取得有關資料，故收入法並不適用。因此，吾等僅依賴市場法釐定吾等之估值意見。

市場法有兩種常用方法，分別為指引上市公司法及指引交易法。由於近期並無與目標公司性質類似的市場交易，故並無採納指引交易法。因此，目標公司之估值透過指引上市公司法得出。此方法需要研究可資比較公司的基準倍數，並選擇一個合適的倍數。為反映目標公司最近期財務表現及盈利能力，估值師已於是次估值中採用可資比較公司之靜態市盈率。

## 7. 估值假設

### 7.1. 可資比較公司搜索

在搜索可資比較公司時已採用下列選擇標準：

- 公開上市，市場交易流動性強，資料充足；
- 於中國及／或香港註冊的公司；及
- 其最近財政年度至少90%的收益來自非酒精飲料業務。

根據來自彭博的資料及公司網站，吾等按盡力基準依照上述選擇標準獲取可資比較公司之詳盡名單：

彭博代號	公司名稱	主要 地理區域	來自 非酒精飲料 業務的收入 <sup>1</sup>	市場價值 <sup>2</sup> (百萬美元)	公司簡介
9633 HK Equity	農夫山泉股份有限公司	中國	97%	74,667	農夫山泉股份有限公司供應軟性飲料。該公司研發、生產及銷售瓶裝礦泉水、果汁、運動飲料及茶飲。
605499 CH Equity	東鵬飲料(集團)股份有限公司	中國	100%	20,449	東鵬飲料(集團)股份有限公司從事飲料的生產與分銷業務。該公司生產功能性飲品、柑橘檸檬茶、柑橘類飲品、包裝飲用水及其他相關產品。
603156 CH Equity	河北養元智匯飲品股份有限公司	中國	99%	4,979	河北養元智匯飲品股份有限公司是一家從事飲料生產的企業。該公司專門生產及銷售核桃奶飲品及其他相關產品。
2460 HK Equity	華潤飲料(控股)有限公司	中國	100%	3,243	華潤飲料(控股)有限公司從事飲品的生產與分銷業務。該公司生產飲用水、檸檬茶、菊花茶、酸梅湯、烏龍茶、花果茶、奶茶及其他相關產品。

彭博代號	公司名稱	主要 地理區域	來自 非酒精飲料 業務的收入 <sup>1</sup>	市場價值 <sup>2</sup> (百萬美元)	公司簡介
2218 HK Equity	煙台北方安德利果汁股份有限公司	中國	96%	1,912	煙台北方安德利果汁股份有限公司生產濃縮果汁飲料。該公司製造果泥汁、水果汁、蔬菜汁、複合水果蔬菜汁及其他產品。
506 HK Equity	中國食品有限公司	中國	100%	1,494	中國食品有限公司透過其附屬公司經營食品加工業務。該公司從事食用油脂的加工精煉、生產糖果製品、酒類及飲料，並生產麵粉(包括小麥及其他穀物製品)。
345 HK Equity	維他奶國際集團有限公司	香港	100%	1,026	維他奶國際集團有限公司透過其附屬公司，從事食品及飲料的生產與分銷業務。

附註：

1. 該等數字取自最近財政年度。
2. 該等數字截至估值日。

## 7.2. 市場倍數

吾等觀察到目標公司與選定的可資比較公司的公司規模及主要地理區域存在差異。為處理有關差異，各可資比較公司的靜態市盈率已按下列算式進行調整：

$$\text{調整比率} = \frac{1}{\left(\frac{1}{\text{比率}}\right) + \theta + \gamma}$$

其中：

比率=可資比較公司的靜態市盈率

$\theta$  = 目標公司及可資比較公司的規模溢價差異

$\gamma$  = 目標公司及可資比較公司的國家風險溢價差異，且參考其地理區域

靜態市盈率已根據公司規模及地理區域的差異在下表中進行調整：

公司名稱	市盈率	$\theta^3$	$\gamma^4$	調整比率
農夫山泉股份有限公司	39.44	10.58%	0%	7.62
東鵬飲料(集團)股份有限公司	34.88	10.24%	0%	7.63
河北養元智匯飲品股份有限公司	22.92	9.83%	0%	7.05
華潤飲料(控股)有限公司	11.92	9.57%	0%	5.57
煙台北方安德利果汁股份有限公司	14.84	9.38%	0%	6.20
中國食品有限公司	11.70	9.38%	0%	5.58
維他奶國際集團有限公司	33.67	9.69%	0.16%	7.80
平均值				<b>6.78</b>

附註：

3. 此數字乃源自德安華的二零二四年規模溢價研究估計得出。
4. 此數字乃根據達摩德仁教授出版的《Country Default Spreads and Risk Premiums》估計得出。

因此，已就目標公司採納經調整市場倍數的平均值。

### 7.3. 控制權溢價

所謂控制溢價，即企業中控股權益的按比例價值超出非控股權益的按比例價值之數額，可反映控制權的影響力。此兩項因素，均承認控股權擁有人享有少數股東所不具備的權利，而且該等權利之間存在差異，尤其是在權利的行使方式及所帶來的經濟利益方面，而這會導致控股權益與少數股權在每股價值上存在差異。本次估值參考Business Valuation Resources, LLC的二零二五年第二季度控制權溢價研究報告，採用了31.20%的控制權溢價。

#### 7.4. 缺乏市場流通性折讓

市場流通性的概念涉及擁有權權益的流動性，即在擁有人選擇出售時，其轉換為現金的速度及便利程度。缺乏市場流通性折讓反映私人持有公司的股份並無現成市場可供交易，與公眾公司類似權益比較通常較不易銷售。因此，私人持有公司的一股股份通常與公眾持有公司的可資比較股份比較價值較低。

基於我們的柏力克－舒爾斯期權定價模型本次估值採納20.92%之缺乏市場流通性折讓。

#### 7.5. 計算方法詳情

根據上述參數及輸入值，計算方法如下所示：

參數	單位	公式	輸入值
a. 經調整市盈率			6.78
b. 過去12個月盈利	人民幣		10,666,635
c. 控制權溢價及缺乏市場流通性折讓前之100%權益價值	人民幣	(a) × (b)	72,307,651
d. 經調整控制權溢價			(1 + 31.20%)
e. 經調整缺乏市場流通性折讓			(1 – 20.92%)
f. 控制權溢價及缺乏市場流通性折讓後之100%權益價值	人民幣	(c) × (d) × (e)	75,025,122
g. 控制權溢價及缺乏市場流通性折讓後之72.5%權益價值	人民幣	(f) × 72.5%	54,393,213
h. 捨入值	人民幣		54,400,000

#### 7.6. 一般假設

吾等在達致評估價值時，已評估認為對是次估值具重大敏感度影響之假設，以提供更準確合理之基準。吾等於是次估值已作出以下主要假設：

- 估值主要基於吾等獲提供之目標公司截至二零二四年十二月三十一日及二零二五年十月三十一日之歷史財務資料；
- 為持續經營業務，目標公司擁有或將擁有順利開展現時及日後業務經營所需的資源(財務、人力及物力)；



- 管理層向吾等提供之資料屬真實、準確，且並無任何涉及目標公司之隱藏或意外狀況而可能對所呈報價值造成不利影響；
- 目標公司經營所在地之利率及匯率與現行水平不會有重大差異；
- 相關協議的訂約方將按照協議條款及條件以及雙方之間之理解行事，且於到期後可予重續(如適用)；
- 目標公司經營或擬經營所在地區所需的任何地方、省級或國家政府、或私人實體或組織發出的所有相關同意書、商業證書、許可證或其他法律或行政批准，均將正式取得且於到期時可予重續，除非另有說明；及
- 目標公司經營或擬經營所在地區的政治、法律、技術、經濟或財務狀況以及稅法不會出現重大變動而對目標公司的業務產生負面影響。

## 8. 限制條件

吾等對價值作出之結論乃自公認估值程序及慣例作出，而該等程序及慣例很大程度上均倚賴各項假設並考慮眾多不明朗因素，且當中絕大部分不明朗因素均難以量化或確定。吾等不會就超出估值師能力而須具備法律、審計或其他特殊專業資格之事項發表任何意見。

於編製本報告時，吾等強調吾等倚賴於客戶及／或其代表向吾等提供之財務資料、預測、假設及其他數據之準確性、完整性及合理性。吾等並無開展任何性質之審核工作或吾等要求表達審核或可行性意見。吾等概不就任何與該資料不準確或不充分相關、或以任何形式因此產生之事宜承擔責任。吾等之報告於達致吾等估值結論時作為客戶分析之一部分使用，而由於上述原因，吾等所得出價值之最終責任完全由客戶承擔。

吾等已向吾等視為可靠之來源獲取公共行業及統計資料。然而，吾等對該資料之準確性及完整性並無作出任何聲明，並於無任何核實之情況下接受該資料。

管理層已審閱及同意報告，並確認有關基準、假設、計算及結果屬恰當及合理。報告之使用及／或有效性須受建議之條款及全數結清費用及所有開支所規限。



吾等假設並無與審閱標的事項相關之任何隱藏或意外狀況而可能對所呈報結果造成不利影響。此外，吾等對估值日後之市況、政府政策或其他事項之變動概不承擔任何責任。吾等概不就客戶及／或目標公司所估計之結果是否能達成提供保證；事件及情況經常不會如預期發生，且達致預測結果取決於管理層之行動、計劃及假設；實際及預期結果之差異可能重大。

吾等並無調查目標公司之所有權或任何法律責任，且不會就目標公司之所有權承擔任何責任。

根據吾等之標準慣例，吾等必須聲明，本報告僅供收件人作上述指定用途使用。此外，作者並無意及讀者不應將報告及估值結論詮釋為任何方式之投資建議。估值結論乃根據客戶及其他來源資料作出之考慮。吾等概不就其全部或任何部分內容對任何第三方負責。

除用於上文所述擬定用途外，在未獲吾等書面批准之情況下，本報告全部或任何部分內容或對其任何提述均不得以現有形式及內容載入任何文件、通函或聲明。

涉及估值標的之實際交易可能以較高或較低價值達成，視乎該項交易之情況、以及買方及賣方當時之了解及動機而定。

## 9. 備註

除非另有說明，吾等之估值意見乃以人民幣列示。

吾等謹此確認，吾等於目標公司、客戶及其聯營公司或本報告所呈報價值中並無現有或潛在權益。

## 10. 估值意見

基於本報告所述的調查及分析結果，吾等認為目標公司72.5%股權於估值日的市場價值為人民幣**54,400,000**元(人民幣伍仟肆佰肆拾萬元整)。

此 致

香港灣仔  
駱克道315-321號  
駱基中心  
20樓E室  
權識國際集團股份有限公司  
董事會 台照

代表  
博浩企業顧問有限公司

主席  
陳駿康，*CFA, FCCA, RICS Registered Valuer, MRICS*  
謹啟

分析及呈報者： 許兆榮，*CFA, FRM, MRICS*  
董事

陳梓賢，*CFA*  
助理經理

二零二六年二月十三日

## 附錄一 — 估值師履歷

**陳駿康**，CFA, FCCA, RICS Registered Valuer, MRICS

主席

陳駿康先生為特許財務分析師之特許資格持有人、英國皇家特許測量師學會(RICS)特許會員及英國特許公認會計師公會(ACCA)資深會員。彼自一九九六年起一直從事於金融界，具有企業銀行、股權分析及商業估值方面的經驗。

**許兆榮**，CFA, FRM, MRICS

董事

許兆榮先生為特許財務分析師、財務風險管理師(FRM)認證專業人士及英國皇家特許測量師學會特許會員。彼於為中國內地、香港及新加坡各行業的上市及私人公司提供有關財務報告及併購方面的估值及相關諮詢服務方面擁有逾10年的經驗。其專長在於協助客戶滿足財務報告要求，並促進併購流程的順利進行。

**陳梓賢**，CFA

助理經理

陳梓賢先生為特許財務分析師。其持有華盛頓大學工商管理學士學位，主修金融。其自二零一九年起投身金融業，擁有資產管理、投資顧問及金融市場研究的經驗。

## 釋義

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「客戶」	指	權識國際集團股份有限公司
「缺乏市場 流通性折讓」	指	缺乏市場流通性折讓
「博浩」	指	博浩企業顧問有限公司
「國際估值準則」	指	國際估值準則
「管理層」	指	客戶管理層、目標公司管理層及／或彼等各自之代表
「市場價值」	指	自願之買賣雙方在彼等各自知情、審慎及不受脅迫之情況下，經適當市場推廣後，於估值日經公平交易交換之資產或負債之估計金額
「市盈率」	指	市盈率
「中國」	指	中華人民共和國
「人民幣」	指	人民幣
「目標公司」	指	江西九愛食品有限公司
「美元」	指	美元
「估值日」	指	二零二五年十月三十一日，即進行是次估值之日期



AOM International

**AOM INTERNATIONAL GROUP COMPANY LIMITED**

**權識國際集團股份有限公司**

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：00381)

**股東特別大會通告**

茲通告權識國際集團股份有限公司(「本公司」)謹訂於二零二六年三月十日(星期二)上午十一時正假座香港北角英皇道665號北角海逸酒店地庫一樓海逸廳I舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以考慮及酌情通過(不論有否修訂)下列決議案為本公司之普通決議案(除另有指明外，本通告所用詞彙與本公司日期為二零二六年二月十三日之通函(「通函」)所界定者具有相同涵義)：

**普通決議案**

1. 「動議：

- (a) 謹此批准及確認本公司與賣方於完成時簽立的可換股債券(其副本已於股東特別大會上提呈，並註有「A」字樣及經股東特別大會主席簽署以資識別)，內容有關按每股0.25港元的初步換股價發行賦予其持有人權利認購最多236,000,000股換股股份的可換股債券，以及其項下擬進行的交易；
- (b) 謹此批准、確認及追認本公司根據買賣協議、補充協議及可換股債券文據向賣方發行可換股債券，以及發行及配發最多236,000,000股換股股份；
- (c) 待聯交所上市委員會批准(且並無撤回)換股股份上市及買賣後，謹此授予董事特別授權，及任何一位董事謹此獲特別授權行使本公司一切權力，根據買賣協議、補充協議及可換股債券文據的條款及

## 股東特別大會通告

條件，並在其規限下，(i)設立及發行可換股債券；及(ii)發行、配發換股股份並將其入賬列為已繳足股款，惟授予董事之有關授權將附加於且不會影響或撤銷於通過本決議案前已經或可能不時授予董事之任何一般或特別授權；及

- (d) 授權本公司任何一名董事及／或公司秘書在彼認為就致使買賣協議、補充協議、可換股債券及其項下擬進行之交易生效及落實而言屬必須或權宜的情況下，作出一切有關行動、行為及事宜以及簽立一切文件，並就此作出彼全權認為必要、有利或權宜的該等變動。」

承董事會命  
權識國際集團股份有限公司  
主席  
楊鈴

香港，二零二六年二月十三日

註冊辦事處：  
Cohort Limited  
The Penthouse Level,  
5 Reid Street,  
Hamilton, HM11,  
Bermuda

於香港之總辦事處及主要  
營業地點：  
香港  
灣仔  
駱克道315-321號  
駱基中心  
20樓E室

附註：

1. 凡有權出席本公司股東特別大會並於會上投票的股東，均有權委任另一人士作為其代表出席大會及代為投票。持有本公司兩股或以上股份的本公司股東，有權委任一名以上代表出席及代為投票。受委代表無須為本公司股東。隨函附上適用於本次股東特別大會的代表委任表格。
2. 代表委任表格連同授權簽署該表格之授權書或其他授權文件(如有)或經認證之該等授權書或授權文件副本，盡快且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48小時前交回本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)，方為有效。填妥及交回代表委任表格後，本公司股東仍可出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。
3. 倘屬任何本公司股份的聯名持有人，則任何一名聯名持有人均可親身或委派代表就該股份投票，猶如其為唯一有權投票者，惟倘超過一名聯名持有人出席任何大會，則股東名冊內排名首位之聯名持有人的投票(不論親身或由受委代表)方獲接納，而其他聯名持有人的投票均屬無效。

## 股東特別大會通告

4. 本公司將於二零二六年三月五日(星期四)至二零二六年三月十日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理本公司股本中的股份(「股份」)過戶登記手續。為符合資格出席股東特別大會並於會上投票,所有本公司股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零二六年三月四日(星期三)下午四時三十分前送達本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)。
5. 倘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」暴雨警告信號或香港政府宣佈的「超級颱風過後的極端狀況」生效,以致於股東特別大會指定舉行時間三十(30)分鐘內(或股東特別大會主席可能決定等待的不超過一小時的較長時間內)無法定人數出席,股東特別大會將押後至董事會決定的時間及地點舉行。本公司將於本公司網站(<http://www.AOM381.com>)及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊發公佈,以通知股東有關股東特別大會續會的日期、時間及地點。

於本通告日期,董事會成員包括五名執行董事楊鈴先生、李立中先生、劉明卿先生、楊彬城先生及樊雪飛先生;一名非執行董事鄧聲興先生;及三名獨立非執行董事翟正朗先生、王小寧先生及陳雨鑫女士。