
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。

閣下如已將名下之星凱控股有限公司（「本公司」）股份全部出售或轉讓，應立即將本通函及隨附之代表委任表格送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行經理、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。

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倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



SOLARTECH INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

星凱控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1166)

更新發行股份之現有一般授權

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**

洛爾達有限公司

本公司董事會之獨立委員會（「獨立董事委員會」）發出之函件載於本通函第11頁。獨立財務顧問洛爾達有限公司致本公司獨立董事委員會及獨立股東之函件載於本通函第12至24頁。

本公司謹訂於二零一六年七月十四日（星期四）上午十時三十分假座香港灣仔港灣道26號華潤大廈26樓2601-05室舉行股東特別大會（「股東特別大會」），召開大會之通告載於本通函第25至27頁。本通函隨附股東特別大會適用之代表委任表格。

本通函隨附股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下能否出席股東特別大會，務請閣下儘快按照隨附代表委任表格所印列指示填妥表格，並交回本公司之總辦事處兼香港主要營業地點，地址為香港灣仔港灣道26號華潤大廈26樓2601-05室，惟無論如何必須於股東特別大會或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股東特別大會或任何續會並於會上表決，在此情況下，代表委任表格應被視為被撤銷。

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	3
獨立董事委員會函件	11
獨立財務顧問函件	12
股東特別大會通告	25

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具以下涵義：

「股東週年大會」	指	於二零一五年十二月二十二日舉行之本公司股東週年大會
「聯繫人士」	指	具有上市規則所賦予涵義
「董事會」	指	董事會
「細則」	指	本公司細則
「本公司」	指	星凱控股有限公司，於百慕達註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市
「現有一般授權」	指	於股東週年大會獲批准之一般授權，以授權董事配發及發行最多佔於股東週年大會相關普通決議案獲通過當日本公司已發行股份數目20%之股份
「董事」	指	本公司之董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	董事會之獨立委員會，成員包括獨立非執行董事，以就更新現有一般授權之公平性及合理性、在股東特別大會上就更新現有一般授權投票以及更新現有一般授權是否符合本公司及股東之整體利益向獨立股東提供意見
「獨立財務顧問」	指	洛爾達有限公司，根據證券及期貨條例可從事第1類及第6類受規管活動之持牌法團，獲委任就更新現有一般授權向獨立董事委員會及獨立股東提供意見

釋 義

「獨立股東」	指	董事(不包括獨立非執行董事)及最高行政人員及其各自的所有聯繫人士之外的股東
「最後可行日期」	指	二零一六年六月二十二日,即本通函付印前就確定當中所載若干資料之最後可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「配售事項」	指	本公司日期分別為二零一六年四月二十二日及二零一六年五月十二日之公佈所宣佈之配售326,560,000股股份
「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
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股東特別大會」	指	本公司將於二零一六年七月十四日(星期四)召開及舉行之股東特別大會,以供股東考慮並酌情批准建議更新現有一般授權及其中擬進行的事宜
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元之現有普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「%」	指	百分比



SOLARTECH INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

星凱控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1166)

執行董事：

周禮謙(主席兼董事總經理)

周錦華(副主席)

劉東陽

周志豪

註冊辦事處：

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

獨立非執行董事：

鍾錦光

羅偉明

駱朝明

香港總辦事處兼

主要營業地點：

香港

灣仔

港灣道26號

華潤大廈26樓

2601-05室

敬啟者：

更新發行股份之現有一般授權

及

股東特別大會通告

緒言

謹此提述本公司日期分別為二零一六年四月二十二日及二零一六年五月十二日之公告，內容有關配售326,560,000股股份之配售事項，配售價為每股股份0.195港元，並於二零一六年五月十二日完成。

董事會建議更新現有一般授權，惟須經獨立股東批准。將於股東特別大會上向獨立股東提呈普通決議案，以考慮並酌情批准更新現有一般授權。

* 僅供識別

本通函旨在向閣下提供有關(i)更新將於股東特別大會上提呈之現有一般授權；(ii)獨立董事委員會就更新現有一般授權致獨立股東之推薦建議；(iii)獨立財務顧問就建議更新現有一般授權致獨立董事委員會及獨立股東之推薦建議；及(iv)股東特別大會通告之資料。

現有一般授權

於股東週年大會上，股東批准(其中包括)普通決議案，授予董事現有一般授權以配發及發行最多326,562,468股股份，佔本公司於通過有關決議案日期本公司已發行股份數目之20%。

謹此提述本公司日期分別為二零一六年四月二十二日及二零一六年五月十二日之公告，內容有關配售326,560,000股股份，配售價為每股股份0.195港元，並於二零一六年五月十二日完成。配售事項後，現有一般授權已使用多達約99.99%。配售事項募集之最高所得款項淨額約為61,800,000港元，擬定用途如下：(i)約22,000,000港元用於贖回面值為42,000,000承兌票據(本公司於二零一六年四月十八日發行，以支付收購比富達證券(香港)有限公司全部已發行股本之部分代價，內容已於本公司日期為二零一五年十月十九日、二零一五年十月二十日及二零一六年四月十八日之公告披露)；及(ii)約39,800,000港元用於償還信託收據貸款及用作本集團一般營運資金，內容已於本公司日期為二零一六年四月二十二日及二零一六年五月十二日之公告披露，其中7,000,000港元已用於償還信託收據貸款及餘下32,800,000港元已存入銀行。預期配售事項之所得款項淨額將按原有擬定用途使用。

截至最後可行日期，本公司自股東週年大會舉行之日以來並無對現有一般授權進行任何更新，並無尚未行使之購股權、認股權證、可換股證券或認購股份之其他權利。

建議更新現有一般授權

本公司將召開股東特別大會，會上將向獨立股東提呈普通決議案，授予董事一般授權以配發及發行不超過有關普通決議案於股東特別大會獲通過當日本公司已發行股份數目20%之股份。

於最後可行日期，本公司已發行合共1,959,372,340股股份。待批准更新現有一般授權之普通決議案獲通過後，假設本公司於最後可行日期至股東特別大會日期期間將無進一步發行及／或購回股份，本公司將獲准配發及發行最多391,874,468股股份，相當於最後可行日期本公司已發行股份數目之20%。

經更新之現有一般授權將於以下最早時間屆滿：(a)本公司下屆股東週年大會結束時；(b)法例或細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會之日期；或(c)股東於本公司下屆股東週年大會舉行前在本公司股東大會以普通決議案撤銷或修訂有關授權當日。

更新現有一般授權之原因

本集團主要從事製造及買賣家居電器及電子產品使用之電纜及電線、銅製產品、冶金級鋁土礦貿易業務、投資物業以及礦產業務。

誠如上文「現有一般授權」一段所闡述，於最後可行日期，現有一般授權幾乎已悉數動用。下屆本公司股東週年大會預期將於二零一六年十二月或前後舉行，離本通函日期約六個月。

經董事確認，儘管本公司有意於未來六個月內動用經更新之現有一般授權，惟目前本公司並無具體計劃動用將予更新之現有一般授權。為使本公司更靈活把握合適之集資機會，董事會相信通過維持本集團日後擴展業務及發展所需以及迎合本集團日後集資需要之財務靈活性，更新現有一般授權將符合本公司及股東之最佳整體利益。

本集團將繼續豐富及開拓新業務，藉此增強收入來源。於二零一五年，本集團通過下列收購事項打入(i)證券經紀及買賣；及(ii)廣告及營銷相關服務之領域：

- (a) 於二零一五年十月十九日，本集團訂立協議，以收購比富達證券(香港)有限公司(「比富達」)全部已發行股本，總代價為72,000,000港元。比富達之核心業務包括證券經紀及買賣。其持有香港證券及期貨事務監察委員會根據香港法例第571章證券及期貨條例發出之第1類受規管活動(證券交易)牌照。上述收購事項於二零一六年四月十八日完成；及
- (b) 於二零一五年十二月十日，本集團訂立協議，以收購藝典國際控股有限公司(「藝典國際」)49%股權，總代價為130,000,000港元。藝典國際之間接附屬公司廣州市藝典廣告有限公司主要在中國從事提供：(i)廣告

董事會函件

及媒體服務；(ii)品牌推廣及營銷活動；(iii)企業形象及策略服務；及(iv)創新策略服務。上述收購事項於二零一六年五月十六日完成。

除上文所披露者外，本公司於最後可行日期尚未辨識任何具體發展計劃。

於最後可行日期，本公司銀行結餘及現金之未經審核金額為約164,800,000港元(包括二零一六年四月三十日之銀行結餘及現金約110,000,000港元，並就(i)配售所得款項淨額約61,800,000港元及(ii)償還信託貸款7,000,000港元作調整)。本集團於未來十二個月所需之估計資金將為：

- (a) 約22,000,000港元指定用於贖回本金面值42,000,000港元之承兌票據(由本公司於二零一六年四月十八日發行，作為收購比富達全部已發行股本之部分代價付款)(「**第一份批承兌票據**」)；
- (b) 約56,000,000港元將用於(i)未來十二個月本集團香港辦事處及中國業務之一般營運資金(包括行政及經營開支，如薪金及專業費用及其他辦公開支等)(每月約4,200,000港元)；及(ii)第二份承兌票據之利息開支(定義見下文)；
- (c) 如本公司日期分別為二零一五年十二月十日及二零一六年五月十六日之公告所述，本公司發行本金面值100,000,000港元及二十四個月後到期及按年利率6厘計息之承兌票據(「**第二份承兌票據**」)(由本公司於二零一六年五月十六日發行，作為收購藝典國際全部股本之49%之部分代價付款)。約50,000,000港元已指定用作於未來十二個月贖回第二份承兌票據；
- (d) 約60,000,000港元指定用於償還於二零一六年十二月底前到期之銀行貸款；及
- (e) 約18,000,000港元指定用於償還於二零一六年九月底前到期之信託貸款。

根據上文所述本公司之現有銀行結餘及現金約164,800,000港元，及未來十二個月之預期營運資金要求約206,000,000港元，本公司可能須籌資以滿足前述資金要求。本公司有意於未來六個月內使用經更新現有一般授權。因此，董事認為更新現有一般授權乃合適之舉，符合本集團及股東之整體利益。雖然本公司知悉需

董事會函件

要集資以滿足未來十二個月之預期營運資金需求，惟於最後可行日期，本公司並無具體集資計劃。倘潛在投資者提供具吸引力的投資條款，本公司將抓緊任何可行之集資機構，而於最後可行日期，本公司尚未物色到特定集資機會。倘有任何集資機會得以落實，本公司將遵照上市規則在適當時間另行刊發公告。

董事會認為，由於股本融資並無對本集團帶來任何付息責任，故此是本集團重要之資源渠道。本集團亦將在合適情況下考慮債務融資或內部現金資源等其他融資方法，以為其日後之業務發展提供資金。

於最後可行日期，董事並無通過發行新股份進行集資之具體計劃，潛在投資者目前亦無提呈有關投資股份之具體建議。然而，董事會現建議徵求獨立股東於股東特別大會上批准更新現有一般授權，據此，在潛在投資者提供有關股份投資之具吸引力條款之情況下，由於相對於其他類型的集資活動，根據一般授權進行集資較為簡單，且過程需時較少，故此董事會將可就市場作出即時反應，且亦能避免因未能及時取得特定授權而產生之不確定因素。董事認為，資金需求或合適之投資機遇未必於下屆股東週年大會前任何時間出現。倘於下屆股東週年大會前出現有關機會，或須於有限時間內作出決定。

倘任何潛在投資者因應當時市況而提供有關股份投資之具吸引力條款，董事將考慮並可能通過發行新股份以進行股本集資，集資所得款項或會用作贖回本金面值100,000,000港元之承兌票據(由本公司於二零一六年五月十六日發行，以結付收購藝典國際控股有限公司全部已發行股本之49%之部分代價，內容已於本公司日期為二零一五年十二月十日之公告披露)、一般營運資金及／或支持本集團日後之業務發展。如有任何具體集資計劃，本公司將遵照上市規則於適當時候刊發公佈。自股東週年大會以來，並無對現有一般授權進行任何更新。

由於本公司現時無意在更新後立即動用經更新現有一般授權，故並無對董事造成即時攤薄影響。此外，根據經更新現有一般授權發行股份將須遵守上市規則之規定，因此攤薄效應有限。董事會亦會考慮在動用經更新現有一般授權時對少數股東產生之潛在攤薄效應。

董事會函件

故此，考慮到財務靈活度及潛在攤薄效應，董事認為建議授出經更新現有一般授權實屬合理有據，及符合本公司及股東之整體利益。

鑒於上文所述，董事認為更新現有一般授權屬恰當，且符合本公司及股東之整體最佳利益。

獨立董事委員會

由全體獨立非執行董事鍾錦光先生、羅偉明先生及駱朝明先生組成之獨立董事委員會已告成立，以就更新現有一般授權向獨立股東提供意見。

洛爾達有限公司已獲委任為獨立財務顧問，以就更新現有一般授權向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

獨立董事委員會及董事經考慮獨立財務顧問之意見後，認為更新現有一般授權乃符合本公司及股東之整體利益，且就獨立股東而言屬公平合理，故建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會提呈之普通決議案，以批准更新現有一般授權。

獨立董事委員會函件全文載於本通函第11頁，而載有獨立財務顧問意見之函件全文則載於本通函第12至24頁。

一般資料

敬請閣下亦垂注載於本通函第12至24頁之獨立財務顧問之意見函件，當中載有其就更新現有一般授權而向獨立董事委員會及獨立股東提供之意見，以及載於本通函第11頁之獨立董事委員會函件，當中載有其就更新現有一般授權而向獨立股東提供之推薦建議。

責任聲明

本通函乃遵照上市規則的規定而提供有關本公司之資料，董事願就此共同及個別承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知及確信，

董事會函件

本通函所載資料在各重大方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，致使本文或本通函所載任何聲明有所誤導。

股東特別大會

本公司謹訂於二零一六年七月十四日(星期四)上午十時三十分假座香港灣仔港灣道26號華潤大廈26樓2601-05室舉行股東特別大會，召開大會之通告載於本通函第25至27頁，藉以考慮並酌情通過通告所載之決議案。

本通函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下能否出席股東特別大會，謹請按照隨附代表委任表格所印備之指示將其填妥，並儘快及無論如何須於股東特別大會或其任何續會之指定舉行時間48小時前交回本公司之總辦事處兼香港主要營業地點，地址為香港灣仔港灣道26號華潤大廈26樓2601-05室。填妥及交回代表委任表格後，閣下屆時仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會並於會上表決，在此情況下，代表委任表格將被視為撤銷論。

根據上市規則，更新現有一般授權將須於股東特別大會上經獨立股東以通過普通決議案方式批准，任何控股股東及彼等各自聯繫人士或(倘並無控股股東)董事(獨立非執行董事除外)、最高行政人員及所有彼等各自聯繫人士須放棄投票贊成批准更新現有一般授權之決議案。

於最後可行日期，本公司並無控股股東。因此，董事(不包括獨立非執行董事)及其最高行政人員以及其各自之所有聯繫人士應放棄投票贊成批准更新現有一般授權之決議案。於最後可行日期，董事(不包括獨立非執行董事)並不持有任何股份。

董事會已獲董事(不包括獨立非執行董事)告知，彼等及彼等各自之聯繫人士無意投票反對批准更新現有一般授權之決議案。

獨立股東在股東特別大會上對更新現有一般授權之表決將以按股數表決方式進行。

除上文所披露者外，據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無其他股東須於股東特別大會上就更新現有一般授權之建議決議案放棄投票。

推薦建議

董事認為建議更新現有一般授權乃符合本公司及股東之整體利益，故建議獨立股東投票贊成股東特別大會通告所載之建議決議案。

經考慮獨立財務顧問有關更新現有一般授權之意見後，獨立董事委員會認為更新現有一般授權乃符合本公司之最佳利益，且就獨立股東而言屬公平合理，故建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈之決議案，以批准更新現有一般授權。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
星凱控股有限公司
主席兼董事總經理
周禮謙
謹啟

二零一六年六月二十四日



SOLARTECH INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

星凱控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1166)

敬啟者：

更新發行股份之現有一般授權

吾等謹此提述本公司日期為二零一六年六月二十四日之通函(「通函」)，而本函件為其一部分。除文義另有所指外，本文所用之詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等獲董事會委任，以就建議更新現有一般授權之條款對獨立股東而言是否公平合理向獨立股東提供意見。洛爾達有限公司已獲委任為獨立財務顧問，以就此向吾等提供意見。

經考慮洛爾達有限公司考慮之主要原因、因素及其意見(載於通函第12至24頁其致吾等之意見函件內)後，吾等認為更新現有一般授權乃符合本公司及股東之整體利益，且其條款對本公司及獨立股東而言屬公平合理。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之普通決議案，以批准更新現有一般授權。

此 致

列位獨立股東 台照

代表獨立董事委員會

鍾錦光先生
獨立非執行董事

羅偉明先生
獨立非執行董事

駱朝明先生
獨立非執行董事

二零一六年六月二十四日

* 僅供識別

以下載列獨立財務顧問洛爾達有限公司致獨立董事委員會及獨立股東有關更新現有一般授權之函件全文，以供載入本通函。

洛爾達有限公司

Unit 1805-08, 18/F
OfficePlus @Sheung Wan
93-103 Wing Lok Street
Sheung Wan, Hong Kong
香港上環永樂街93-103號
協成行上環中心18樓1805-08室

敬啟者：

更新發行股份之現有一般授權

茲提述吾等獲委任為獨立財務顧問以就更新現有一般授權向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，有關詳情載於 貴公司日期為二零一六年六月二十四日之通函(「通函」)內致股東之董事會函件(「董事會函件」)，而本函件亦為通函之一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具相同涵義。

誠如董事會函件所述，於股東週年大會上，股東批准(其中包括)普通決議案，授予董事現有一般授權以配發及發行不超過326,562,468股舊股，即相關決議案通過當日 貴公司全部已發行股本1,632,812,340股舊股之20%。現有一般授權其後以配售326,560,000股新股份之方式(貴公司於二零一六年四月二十二日宣佈配售，而根據 貴公司日期為二零一六年五月十二日之公佈，配售已於二零一六年五月十二日完成)動用約99.99%。董事會建議尋求獨立股東批准更新現有一般授權，以使董事獲授權配發、發行及處理不超過於股東特別大會上通過有關決議案之日 貴公司全部已發行股本20%之新股份。根據上市規則第13.36(4)(a)條，更新現有一般授權須待獨立股東於股東特別大會上批准，方告作實，而任何控股股東及其聯繫人士，或如無控股股東，則董事(不包括獨立非執行董事)及 貴公司最高行政人員以及彼等各自之聯繫人士須放棄投票贊成有關提呈批准該項授出之決議案，而根據上市規則第13.39條，股東於股東大會上之任何投票須採取投票表決

獨立財務顧問函件

方式進行，惟純粹與程序或行政事項有關者除外。根據 貴公司管理層之意見，於最後可行日期， 貴公司並無控股股東。因此，董事(不包括獨立非執行董事)及最高行政人員以及彼等各自之所有聯繫人士須放棄投票贊成有關提呈批准更新現有一般授權之決議案於最後可行日期，並無董事(不包括獨立非執行董事)持有 貴公司任何股份。

董事會已獲董事(不包括獨立非執行董事)告知，彼等及彼等各自之聯繫人士無意投票反對批准更新現有一般授權之決議案。

獨立股東在股東特別大會上對更新現有一般授權之表決將以按股數表決方式進行。

除上文所披露者外，據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無其他股東須於股東特別大會上就更新現有一般授權之建議決議案放棄投票。

由全體獨立非執行董事鍾錦光先生、羅偉明先生及駱朝明先生組成之獨立董事委員會已告成立，以就建議更新現有一般授權之條款對獨立股東而言是否屬公平合理，向獨立股東提供意見。吾等(洛爾達有限公司)已獲委聘為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提出意見。

於過往兩個年度，吾等擔任 貴公司之獨立財務顧問，就其他三項交易向 貴公司獨立董事委員會及獨立股東提供獨立意見，有關上述三項交易之詳細資料，請參閱 貴公司日期分別為二零一五年三月九日、二零一五年五月二十二日及二零一五年九月十一日之通函。除向 貴公司提供與上文所披露委聘有關之服務之一般專業費用外，並無存在其他安排，據此吾等將自 貴集團收取任何費用及/或受益。於最後可行日期，據吾等作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，吾等並無知悉吾等與 貴公司或其主要股東、董事或最高行政人員或其各自之任何聯繫人士之間存在任何關係或利益。吾等在與更新現有一般授權有關的情況下擔任獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問，根據上市規則第13.84條屬獨立人士。

吾等之意見基準

於達致吾等致獨立董事委員會及獨立股東之意見時，吾等依賴通函所載或提述之陳述、資料、意見及聲明以及董事向吾等提供之資料及聲明。吾等假設董事提供之所有資料及聲明(彼等就此個別及共同承擔責任)於作出時均屬真實準確，

且於最後可行日期仍屬真實準確。吾等亦假設董事於通函所表達之觀點、意見、預期及意圖乃經審慎周詳考慮後合理作出。吾等並無理由懷疑隱瞞了任何重大事實或資料，或質疑通函所載資料及事實之真實性、準確性及完整性，或 貴公司、其顧問及／或董事向吾等提供之意見之合理性。吾等認為，吾等已採取足夠及必要措施，以在符合上市規則第13.80條的規定下為吾等之意見提供合理基礎及達致知情意見。

董事已就通函所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，通函所載資料在一切重大方面乃屬準確及完整，並無誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何其他事實，致使通函任何陳述或通函有誤導成份。

吾等認為，吾等已獲提供足夠資料以達致知情意見及為吾等之意見提供合理基礎。然而，吾等並無對 貴公司、其附屬公司或聯繫人士之業務及事務進行任何獨立深入調查，亦無考慮因更新現有一般授權對 貴集團或股東產生之稅務影響。吾等之意見有必要基於最後可行日期之實際財務、經濟、市場及其他狀況以及吾等獲提供之資料作出。

股東務請注意，其後發展(包括市場及經濟狀況之任何重大變化)可能影響及／或改變吾等之意見，吾等並無責任更新該意見以將最後可行日期之後發生的事件考慮在內，或更新、修訂或重申吾等之意見。本函件所載資料不應被解釋為持有、出售或購買 貴公司任何股份或任何其他證券之推薦意見。

所考慮之主要因素及理由

於達致吾等有關更新現有一般授權之意見時，吾等已考慮下列主要因素及理由：

(i) 更新現有一般授權之背景資料

根據 貴公司之管理層及董事會函件所述， 貴公司為投資控股公司， 貴集團主要從事製造及買賣家居電器及電子產品使用之電纜及電線、銅製產品、買賣冶金級鋁土礦、投資物業以及採礦業務。

此外，根據 貴公司管理層告知， 貴集團將不斷開拓及發展新業務，以期增加收入來源。於二零一五年， 貴集團已透過以下收購事項進駐(i)證券經紀及買賣；及(ii)廣告及營銷活動相關服務範疇：

- (i) 於二零一五年十月十九日， 貴集團訂立協議，以收購比富達證券(香港)有限公司(「比富達」)之全部已發行股本，總代價為72,000,000港元。比富達之核心業務包括證券經紀及買賣。其持有香港證券及期貨事務監察委員會根據證券及期貨條例發出之第1類受規管活動(證券交易)牌照。上述收購事項已於二零一六年四月十八日完成；及
- (ii) 於二零一五年十二月十日， 貴集團訂立協議，以收購藝典國際控股有限公司(「藝典國際」)已發行股本之49%，總代價為130,000,000港元。藝典國際之間接擁有附屬公司廣州市藝典廣告有限公司主要於中國從事(i)廣告及媒體服務；(ii)品牌推廣及營銷活動；(iii)企業形象及策略服務；及(iv)創新策略服務。上述收購事項已於二零一六年五月十六日完成。

於股東週年大會上，股東批准(其中包括)向董事授出現有一般授權之普通決議案，以配發及發行不多於326,562,468股股份，佔 貴公司於相關決議案通過日期全部已發行股本1,632,812,340股股份的20%。

茲提述 貴公司日期為二零一六年四月二十二日及二零一六年五月十二日之公佈，內容有關(其中包括)配售事項。於二零一六年五月十二日，以配售方式配發及發行合共326,560,000股新股份。根據配售事項發行及配發上述數目之股份後，已發行股份總數已由1,632,812,340股股份增至1,959,372,340股股份。由於完成配售事項，大部分現有一般授權其後已獲動用，僅有2,468股股份可根據現有一般授權配發及發行(佔 貴公司於最後可行日期已發行股份約0.0001%)。

董事會建議尋求獨立股東批准建議更新現有一般授權，以使董事獲授權配發、發行及處理不超過於股東特別大會上通過有關決議案之日 貴公司全部已發行股本20%之新股份。

於最後可行日期， 貴公司有1,959,372,340股已發行股份。倘 貴公司自最後可行日期起直至股東特別大會日期概無發行或購回任何股份，且 貴

公司之購股權概無獲行使，更新現有一般授權可讓董事配發、發行及處理最多391,874,468股新股份，相當於 貴公司於股東特別大會日期之已發行股本總額之20%。

(ii) 建議更新現有一般授權之理由

誠如董事會函件所述，董事會冀使 貴公司在為其未來業務發展籌集資金時及／或 貴公司透過股本融資識別機遇時更具靈活性。鑒於股本融資(i)與銀行融資相比不會令 貴集團產生任何利息開支；(ii)與以供股或公開發售方式集資相比成本較低且需時較短；及(iii)令 貴公司有能力和在集資及／或潛在投資良機出現時加以把握，因此，董事會建議更新現有一般授權，以使董事配發、發行及處理面值合共不超過於股東特別大會日期 貴公司全部已發行股本面值總額20%之新股份。

根據 貴公司管理層告知， 貴集團之核心業務為製造及買賣家居電器及電子產品使用之電纜及電線、銅製產品、買賣冶金級鋁土礦、投資物業以及採礦業務。根據 貴公司於截至二零一五年十二月三十一日止六個月期間之中期報告(「中期報告」)， 貴集團於截至二零一五年十二月三十一日止六個月期間(「二零一五年六個月期間」)錄得營業額約為405,810,000港元(截至二零一四年十二月三十一日止六個月期間(「二零一四年六個月期間」)約為416,150,000港元)。根據中期報告「簡明綜合財務報表附註」一節內附註3a所載，於二零一五年六個月期間，(i)銷售電纜及電線所得營業額約為90,320,000港元(二零一四年六個月期間約為110,880,000港元)；(ii)銷售銅桿所得營業額約為177,350,000港元(二零一四年六個月期間約為203,520,000港元)；(iii)銷售冶金級鋁土礦之所得營業額約為126,160,000港元(二零一四年六個月期間約為75,790,000港元)；(iv)投資物業約為9,580,000港元(二零一四年六個月期間約為5,240,000港元)；及(v)銷售其他貨品所得營業額約為2,400,000港元(二零一四年六個月期間約為20,730,000港元)。二零一五年六個月期間， 貴集團錄得虧損約51,050,000港元(二零一四年六個月期間約為虧損78,260,000港元)。

根據 貴公司管理層告知及董事會函件所述， 貴公司於最後可行日期之未經審核銀行結餘及現金約為164,800,000港元(包括於二零一六年四月三十日之銀行結餘及現金約110,000,000港元，已按經以下各項調整：(i)配售

獨立財務顧問函件

事項所得款項淨額約61,800,000港元；及(ii)償還信託收據貸款7,000,000港元)。經與 貴公司管理層磋商後， 貴集團於未來十二個月之估計資本需求如下：

- (i) 約22,000,000港元分配至贖回本金面值42,000,000港元之承兌票據(由 貴公司於二零一六年四月十八日發出，以結付收購比富達全部已發行股本之部分代價)(「**第一份承兌票據**」)；
- (ii) 約56,000,000港元將用作(a)未來十二個月 貴集團之香港辦公室及中國業務之一般營運資金(包括行政及營運開支，例如薪金及專業費用及其他辦公室開支等)(每月約4,200,000港元)；及(b)第二份承兌票據之利息開支(定義見下文)；
- (iii) 誠如 貴公司日期為二零一五年十二月十日及二零一六年五月十六日所載及根據 貴公司管理層告知， 貴公司發行本金面值100,000,000港元之承兌票據，到期期限為24個月，年利率為6%(「**第二份承兌票據**」)(由 貴公司於二零一六年五月十六日發出，以結付收購藝典國際全部股本之49%之部分代價)。約50,000,000港元已指定在未來十二個月贖回第二份承兌票據；
- (iv) 約60,000,000港元指定用於償還於二零一六年十二月底到期的銀行貸款；及
- (v) 約18,000,000港元指定用於償還於二零一六年九月底到期的銀行貸款。

根據 貴公司現時銀行結餘及上述約164,800,000港元之現金，以及未來十二個月之預期營運資金需求約206,000,000港元，我們認為 貴公司可能需要集資以滿足前述資金需求及更新現有一般授權符合 貴集團及股東之整體利益。

根據 貴公司管理層告知，董事將考慮及可能透過發行新股份進行集資活動，其所得款項可用作贖回承兌票據、一般營運資金及／或支付 貴集團之未來業務發展。除上文所述外，於最後可行日期， 貴公司目前並無具體未來業務擴張及發展計劃。根據 貴公司管理層告知，預期 貴公司之應屆股東週年大會將於二零一六年十二月底舉行，即距離股東特別大會日期約6個月，以及經更新現有一般授權將給予 貴公司充足靈活性於期內把握適當集資機會。誠如董事會函件所述， 貴公司有意於未來六個月動用經更新現有一般授權。因此，董事認為建議授出經更新現有一般授權屬恰當。根據上述，股東不會遭受即時攤薄影響。

如上文「(i)更新現有一般授權之背景資料」一節所述，約99.99%的現有一般授權已於其後動用，根據現有一般授權僅可配發及發行2,468股股份，佔 貴公司於最後可行日期之已發行股份之約0.0001%。董事會相信通過維持財務靈活性，更新現有一般授權符合 貴公司及股東之整體最佳利益。考慮到 貴公司應屆股東週年大會可能將於二零一六年十二月底舉行，經與 貴公司管理層討論後，批准更新現有一般授權將為 貴公司提供集資方法之額外選擇(但並無責任)(詳細資料請參閱本函件下文「(iv)融資靈活性」一節)。

鑒於以上所述，吾等認為，更新現有一般授權將為 貴公司在股東特別大會日期起至 貴公司下一屆股東週年大會日期止期間滿足業務營運及／或投資決定方面及贖回承兌票據之任何潛在資金需求提供必要之靈活性。因此，吾等認為及同意 貴公司管理層的觀點，更新現有一般授權符合 貴公司及股東之整體利益。

獨立財務顧問函件

(iii) 過去十二個月之集資活動

下文載列 貴公司於最後可行日期前過去十二個月公佈之集資活動詳情及根據 貴公司管理層告知所得款項淨額之實際用途：

表格甲：

初次公佈日期	集資活動	集資所得		
		款項淨額 (概約)	所得款項 擬定用途	所得款項淨額 實際用途
二零一五年 七月十三日	配售226,780,000股新股份 (「第一次配售事項」)	37,300,000 港元	擬用作 貴集團之 一般營運資金	已悉數用作 原定用途
二零一五年 十一月九日	配售272,120,000股新股份 (「第二次配售事項」)	44,850,000 港元	擬用於： (i) 償還信託收據貸款； 及 (ii) 貴集團之一般營 運資金	(i) 約25,000,000 港元用於償 還信託收據 貸款；及 (ii) 約19,850,000 港元用作 貴 集團之香港 辦公室及中 國業務之一 般營運資金
二零一六年四月 二十二日	配售326,560,000股新股份 (「第三次配售事項」)	61,800,000 港元	(i) 約22,000,000港元將 用於贖回承兌票據 (於二零一六年四月 十八日發出)；及 (ii) 約39,800,000港元將 用於償還信託收據 貸款及用作 貴集 團一般營運資金	(i) 約7,000,000港 元用於償還 信託收據貸 款；及 (ii) 餘下款項存 置於銀行及 將按擬定用 途使用

(iv) 融資靈活性

誠如本函件「(i)更新現有一般授權之背景資料」一節所述，於股東週年大會，股東批准(其中包括)一項普通決議案，以向董事授出現有一般授權，以配發及發行不多於326,562,468股股份，即 貴公司於通過相關決議案當日全部已發行股本中1,632,812,340股股份之20%。

茲提述 貴公司日期為二零一六年四月二十二日及二零一六年五月十二日之公告，內容有關(其中包括)配售事項。於二零一六年五月十二日，已透過配售事項合共配發及發行326,560,000股新股份。根據配售事項發行及配發上述數目股份後，已發行股份總數由1,632,812,340股股份增至1,959,372,340股股份。由於完成配售事項，大部分現有一般授權其後已獲動用，僅2,468股股份可根據現有一般授權予以配發及發行，其佔 貴公司於最後可行日期之已發行股份約0.0001%。

據 貴公司管理層告知，倘未來有投資者對 貴公司業務表示興趣(儘管於最後可行日期時並無此類投資者)， 貴集團不排除進一步發行資本之可能性。據董事進一步告知， 貴公司有意於未來六個月動用經更新之現有一般授權。

根據上述，吾等認為更新現有一般授權將為 貴公司在滿足資本需求、日後業務發展及/或投資決定方面之任何潛在資金需求提供必要之靈活性，而 貴公司下屆股東週年大會預期將於二零一六年十二月底(距離股東特別大會日期約六個月)舉行，經更新之現有一般授權將使 貴公司於該期間更靈活地把握合適之集資機會。更新現有一般授權將為 貴公司提供上市規則准許之靈活性，以便就股本集資活動(例如配售新股份)配發及發行新股份，或於日後機會出現時作為潛在投資之代價。此外，於更新現有一般授權後可籌集之額外股本金額將於 貴集團評估及磋商潛在投資時適時給予 貴集團更多融資選擇。鑒於上文所述可供 貴公司享有之財務靈活性，吾等同意 貴公司管理層之意見，認為更新現有一般授權符合 貴公司及股東之整體利益。

(v) 其他融資選擇

吾等已向 貴公司管理層詢問並經彼等確認，除股本融資外，貴集團亦會考慮債務融資(例如銀行借貸)作為 貴集團可能籌集資金之可供選擇方式。然而，貴公司管理層認為 貴集團取得銀行借貸之能力通常取決於 貴集團之財務狀況及當時市況。此外，有關選擇可能須經過冗長之盡職審查及與銀行磋商後方可成事。鑒於債務融資通常會令 貴集團產生利息負擔，貴公司管理層認為就 貴集團取得額外資金而言，與股本融資(例如配售新股份)相比，債務融資相對較不確定及費時。

貴公司管理層確認，彼等為 貴集團挑選最佳之融資方法時，將會作出仔細及周詳考慮。在該情況下，更新現有一般授權實際上將為 貴公司提供額外選擇，且 貴公司就其日後業務發展決定融資方法時擁有靈活性亦屬合理做法，吾等同意 貴公司管理層之意見，認為更新現有一般授權符合 貴公司及股東之整體利益。

(vi) 對現有公眾股東股權之潛在攤薄

誠如上述「(iii)過去十二個月之集資活動」一節所述，貴集團於緊接最後可行日期前(即第一次配售事項、第二次配售事項及第三次配售事項)過去十二個月已進行三次集資活動。下表乙載列(i)根據上述三次集資活動已發行新股份數目(ii)完成上述三次集資活動後已發行股份總數；及(iii)於上述三次集資活動及悉數動用已更新現有一般授權後對股東之累計攤薄影響：

表格乙：

	根據有關集資 活動發行之 新股數目	緊接有關集資 活動完成後 已發行 股份總數	累計 攤薄影響 概約%
第一次配售事項	226,780,000	1,360,692,340	16.67%
第二次配售事項	272,120,000	1,632,812,340	30.56%
第三次配售事項	326,560,000	1,959,372,340	42.13%
緊隨悉數動用經更新 之現有一般授權後	<u>391,874,468</u>	<u>2,351,246,808</u>	<u>51.77% (附註)</u>
總額	<u>1,217,334,468</u>		

附註：緊隨悉數動用經更新之現有一般授權後之累計攤薄影響約為51.77%，其乃按下列各項之匯總數(i)上述先前集資活動項下已發行股份；及(ii)悉數動用經更新之現有一般授權後將發行之新股(即1,217,334,468股)除以悉數動用經更新之現有一般授權後已發行股份數目(即2,351,246,808股)。

獨立財務顧問函件

表格丙載列 貴公司於(i)最後可行日期；及(ii)經更新之現有一般授權被全數動用後(假設自最後可行日期起直至經更新之現有一般授權(倘獲授出)獲全面行使之日 貴公司並無發行及/或購回其他股份)之股權架構：

表格丙：

	於最後可行日期 於 貴公司之股權		於經更新之現有 一般授權被全數動用後 於 貴公司之股權	
	股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比
	現有公眾股東	1,959,372,340	100.00	1,959,372,340
經更新之現有一般授權被全數 動用後可能發行之新股份之 最高數目	-	-	391,874,468	16.67
總計	<u>1,959,372,340</u>	<u>100.00</u>	<u>2,351,246,808</u>	<u>100.00</u>

誠如表格丙所述，悉數動用經更新現有一般授權後，現有公眾股東的股權將由約100.00%攤薄至約83.33%。

此外，根據 貴公司日期為二零一五年四月十六日之售股章程，貴集團已進行公開發售及所得款項淨額約182,000,000港元，而根據 貴公司管理層告知，貴集團已按擬定用途使用全部所得款項淨額。再者，貴集團已於最後可行日期前過去十二個月完成三次集資活動，詳情載於本函件上文「(iii)過去十二個月之集資活動」一節及表格乙。根據 貴公司管理層所述，三次集資活動之所得款項淨額約143,950,000港元，其中約89,150,000港元已按擬定用途使用，以及約54,800,000港元將按擬定用途使用。吾等注意到上述集資活動已對現有公眾股東構成整體攤薄影響，而 貴公司管理層認為過去彼等於選擇 貴集團可使用之最佳融資方法以滿足 貴集團資金需求時，已審慎周詳考慮。根據 貴集團於上文「(ii)建議更新現有一般授權之理由」一

獨立財務顧問函件

節所述未來十二個月之資金需求，吾等贊同 貴公司管理層，儘管(i)悉數動用現有一般授權後對股東有潛在攤薄影響；及(ii)於緊接最後可行日期前過去十二個月之集資活動及悉數動用現有一般授權產生總潛在攤薄影響，更新現有一般授權依然屬合理。

吾等同意 貴公司管理層的見解，認為由於：(i)現有一般授權已動用約99.99%(見上文「(ii)建議更新現有一般授權之理由」一節所述)；(ii)於更新現有一般授權後可籌集之額外股本金額將於 貴集團評估及磋商潛在投資時適時給予 貴集團更多融資選擇(見上文「(v)其他融資選擇」一節所述)；及(iii) 貴公司管理層確認，彼等為 貴公司挑選可用之最佳融資方法時，將會作出仔細及周詳考慮(見上文「(v)其他融資選擇」一節所述)，上述對現有公眾股東的潛在攤薄影響屬合理。

推薦建議

經計及上述因素及理由，吾等認為，建議更新現有一般授權就獨立股東而言屬公平合理，並符合 貴公司及獨立股東之整體利益。因此，吾等建議獨立董事委員會推薦獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈有關批准建議更新現有一般授權之普通決議案，且吾等建議獨立股東就此投票贊成普通決議案。

此 致

星凱控股有限公司
獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表
洛爾達有限公司
副總裁
黃錦華
謹啟

黃錦華先生為根據證券及期貨條例獲發牌從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之人士，並為洛爾達有限公司之負責人，其於機構融資行業擁有逾12年經驗。

二零一六年六月二十四日



SOLARTECH INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

星凱控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1166)

股東特別大會通告

茲通告星凱控股有限公司(「本公司」)謹訂於二零一六年七月十四日(星期四)上午十時三十分時假座香港灣仔港灣道26號華潤大廈26樓2601-05室舉行股東特別大會(「大會」)，藉以考慮並酌情通過(不論有否修訂)本公司以下決議案：

普通決議案

「動議以下列授權取代於二零一五年十二月二十二日舉行之本公司股東週年大會上授予本公司董事(「董事」)配發及發行本公司股份之授權(以未行使者為限)：

- (a) 在下文(c)段之規限下，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之規定，謹此一般及無條件批准董事於有關期間(定義見下文(d)段)內行使本公司一切權力，以配發、發行及處理本公司未發行股份(各為「股份」)，及作出或授出可能須行使該等權力之建議、協議及購股權，包括可認購股份之認股權證；
- (b) 上文(a)段之批准將授權董事於有關期間(定義見下文(d)段)內作出或授出可能須於有關期間結束後行使該等權力之建議、協議及購股權；
- (c) 董事根據上文(a)段之批准配發或有條件或無條件同意配發(不論依據購股權或其他方式)、發行或處置之股份總數(依據下列各項作出者除外：(i)供股(定義見下文(d)段)；或(ii)因根據本公司購股權計劃授出之

* 僅供識別

股東特別大會通告

任何購股權獲行使；或(iii)根據本公司不時生效之細則(「細則」)配股東特別大會通告發及發行股份代替全部或部份股份之股息之任何以股代息計劃或類似安排；或(iv)因根據本公司任何認股權證或可轉換為股份之任何證券之條款行使認購權或轉換權而發行之任何股份)，不得超過下列各項之總額：

- (i) 於該決議案獲通過當日之本公司已發行股份數目之20%；及
- (ii) 本公司於該決議案獲通過後，根據股東週年大會上通過之決議案所購回本公司任何股份數目(最多相等於在二零一五年十二月二十二日舉行本公司之股東週年大會(「股東週年大會」)日期之本公司已發行股份數目之10%)

而根據該決議案(a)段之授權亦須受此限制；及

- (d) 就本決議案而言，

「有關期間」指該決議案獲通過當日至下列最早時限止期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束；
- (ii) 細則或百慕達適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿；或
- (iii) 股東於股東大會上以普通決議案撤回或修訂該決議案所載之授權當日；

「供股」指於董事指定期間內，向於指定記錄日期名列股東名冊之股份持有人，按彼等當時之持股比例提呈發售股份，或提呈或發行認股權證、購股權或其他賦予權利認購股份之證券(惟董事可就零碎股份或經考慮香港境外任何司法權區之法例或香港境外任何認可監管機股東

股東特別大會通告

特別大會通告構成任何證券交易所之規定項下任何限制或責任或決定任何法例或規定項下之限制或責任存在與否或其程度可能涉及之開支或延誤後，作出彼等可能認為必要或合宜之豁免或其他安排。」

代表董事會
星凱控股有限公司
主席兼董事總經理
周禮謙

香港，二零一六年六月二十四日

註冊辦事處：
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港總辦事處兼
主要營業地點：
香港
灣仔
港灣道26號
華潤大廈26樓
2601-05室

附註：

1. 凡有權出席大會及於會上投票之本公司股東，均有權委任其他人士作為其受委代表代其出席及投票。持有兩股或以上股份之股東可委任多於一位受委代表代其出席大會並於會上投票。如委任超過一名受委代表，則須列明就此獲委任之各受委代表所涉及之股份數目。受委代表毋須為本公司股東。於按股數表決時，投票可由股東親身或由受委代表作出。
2. 代表委任文件須經委任人或其以書面方式正式授權之代理人書面簽署，或倘委任人為一法團，則加蓋法團印鑑或由獲授權之職員、代理人或其他人士簽署。
3. 代表委任文件連同(倘董事會要求)經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或該授權書或授權文件之經公證人簽署證明之核證副本，最遲須於大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回本公司之總辦事處兼香港主要營業地點，地址為香港灣仔港灣道26號華潤大廈26樓2601-05室，方為有效。
4. 由代表委任文件上註明之簽署日期起計滿12個月後，有關文件一概無效，惟倘屬續會或於大會或其任何續會要求按股數表決，而大會原本於該日期起計12個月內舉行則作別論。
5. 倘屬任何股份之聯名持有人，則任何一名該等聯名持有人均可親身或由受委代表在大會上就有關股份投票，猶如彼為唯一有權投票者，惟倘超過一名該等聯名持有人出席大會，則排名前位者親身或由受委代表作出之投票將被接納，而其他聯名持有人之投票將不予計算，就此而言，排名先後乃按本公司股東名冊內有關聯名持有股份之排名次序而定。
6. 填妥及交回代表委任文件後，股東屆時仍可依願親身出席大會並於大會上表決，在此情況下，代表委任文件將被視為撤銷論。
7. 於本通告日期，本公司董事包括執行董事周禮謙先生、周錦華先生、劉東陽先生及周志豪先生，以及獨立非執行董事鍾錦光先生、羅偉明先生及駱朝明先生。