

此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有西證國際證券股份有限公司*之股份，應立即將本通函送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司以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。

Southwest Securities International Securities Limited

西證國際證券股份有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：812)

主要交易 有關出售YUNINV票據 及出售GFFHBV債券

本封面所用詞彙與本通函「釋義」一節所界定者具有相同涵義。董事會函件載於本通函第4至14頁。

本公司已根據上市規則第14.44條自西證國際投資就出售事項取得股東批准書，該等股東持有50%以上已發行股份並有權出席股東大會及於會上投票。因此，本公司將不會根據上市規則第14.44條舉行股東大會以批准出售事項。本通函將寄發予股東，僅供參考。

* 僅供識別

2023年11月13日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件.....	4
附錄一 — 本集團之財務資料	I-1
附錄二 — 一般資料	II-1

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，以下詞彙具有以下涵義：

「3.7公告」	指	本公司根據香港公司收購及合併守則規則3.7、上市規則第13.09條及證券及期貨條例(香港法例第571章)第XIVA部作出日期為2022年12月30日、2023年6月30日及2023年9月22日的公告
「碧海」	指	碧海有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，為雲南省投的間接全資附屬公司
「董事會」	指	董事會
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「本公司」	指	西證國際證券股份有限公司*，一間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
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞之相同涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事」	指	本公司董事
「出售事項」	指	YUNINV票據出售事項及GFFHBV債券出售事項
「廣發金融」	指	GF Financial Holdings BVI Ltd.，一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，為廣發控股(香港)有限公司的直接全資附屬公司
「GFFHBV債券」	指	本集團於2022年6月1日於公開市場以總代價約2,522,220美元(相當於約19,673,316港元)收購本金總額為2,650,000美元

釋 義

「GFFHBV 債券出售事項」	指	本公司於2023年10月20日以總代價(連同應計利息)約2,531,595美元(相當於約19,746,441港元)出售本金額合共為2,650,000美元(相當於約20,670,000港元)的GFFHBV債券
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立第三方」	指	據董事經作出一切合理查詢後深知、盡悉及確信，獨立於本公司及其關連人士的獨立第三方
「最後實際可行日期」	指	2023年11月7日，即本通函付印前確定若干資料以載入通函的最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國
「股東」	指	本公司股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元的普通股
「深交所」	指	深圳證券交易所
「新交所」	指	新加坡交易所
「西證國際投資」	指	西證國際投資有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，為西南證券股份有限公司的直接全資附屬公司且為本公司控股股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美元，美利堅合眾國法定貨幣

釋 義

「YUNINV 票據」	指	本集團於2022年2月28日於公開市場以總代價約3,003,000美元(相當於約23,423,400港元)收購本金總額為3,000,000美元
「YUNINV 票據出售事項」	指	本公司於2023年9月29日、2023年10月3日及2023年10月4日以總代價(連同應計利息)約2,809,969美元(相當於約21,917,758港元)出售本金額合共為3,000,000美元(相當於約23,400,000港元)的YUNINV票據
「雲南省投」	指	雲南省投資控股集團有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司，由雲南省人民政府國有資產監督管理委員會直接及擁有多數股權
「%」	指	百分比

* 僅供識別

Southwest Securities International Securities Limited
西證國際證券股份有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：812)

執行董事：
張宏偉先生(主席)
黃昌盛先生

獨立非執行董事：
蒙高原先生
梁繼林先生
曹平先生

註冊辦事處：
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton, HM11
Bermuda

總辦事處及香港主要
營業地點：
香港
銅鑼灣
希慎道壹號14樓

敬啟者：

主要交易
有關出售YUNINV票據
及出售GFFHBV債券

1. 緒言

茲提述本公司日期為2023年10月4日、2023年10月5日及2023年10月24日有關出售事項的公告。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)出售事項的進一步詳情及上市規則規定的其他資料。

2. 出售YUNINV票據

於2023年9月29日、2023年10月3日及2023年10月4日，本公司以代價(連同應計利息)分別約283,709美元(相當於約2,212,930港元)、1,216,226美元(相當於約9,486,563港元)及1,310,034美元(相當於約10,218,265港元)出售本金額為300,000美元(相當於約2,340,000港元)、1,300,000美元(相當於約10,140,000港元)及1,400,000

* 僅供識別

董事會函件

美元(相當於約10,920,000港元)的YUNINV票據。本公司於公開市場以總代價(連同應計利息)約2,809,969美元(相當於約21,917,758港元)出售YUNINV票據的本金總額合共為3,000,000美元(相當於約23,400,000港元)。

YUNINV票據的資料概述如下：

發行人	:	碧海
擔保人	:	雲南省投
票據類型	:	專業
票面利率	:	6.5%
到期日	:	2025年3月2日
上市	:	YUNINV票據於聯交所上市
國際證券識別碼	:	XS2437684207
貨幣	:	以美元報價及買賣
發行金額	:	200,000,000美元

截至2022年12月31日止財政年度(指自2022年2月28日至2022年12月31日期間購買YUNINV票據以來的業績)及截至2023年9月30日止九個月已出售YUNINV票據應佔淨溢利／(虧損)(除稅前及除稅後)如下：

	截至2022年 12月31日止年度 美元	截至2023年 9月30日止九個月 美元 (未經審核)
除稅前淨溢利／(虧損)	98,957	(9,198)
除稅後淨溢利／(虧損)	98,957	(9,198)

代價及結算基準

於2023年6月30日，按公平值計入損益之YUNINV票據約為2,907,647美元。YUNINV票據出售事項的總代價(包括應計利息)約為2,809,969美元(相當於約21,917,758港元)，即所出售YUNINV票據當時的市價。YUNINV票據出售事項的全部代價已經以現金結算。

由於YUNINV票據出售事項乃透過公開市場進行，據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，各買方及其最終實益擁有人均為獨立第三方，且並非本公司股東。YUNINV票據出售事項乃經濟在個人買方(定義見根據香港公司收購及合併守則規則4註釋1所作出3.7公告)同意後進行。

碧海及雲南省投的資料

據董事所深知，碧海為一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，為雲南省投的間接全資附屬公司。碧海及其集團公司為中國雲南省最大的綜合投資控股公司之一，雲南省投由雲南省人民政府國有資產監督管理委員會直接擁有及擁有多數股權。其主要從事資源開發、製造、金融服務、旅遊、房地產、貿易和勞工服務、投資收入及其他。就董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，碧海、雲南省投及其最終實益擁有人為獨立第三方，並非本集團股東。

YUNINV票據出售事項之理由及裨益

本集團的投資策略為(其中包括)透過投資於不同業務板塊的廣泛投資組合(包括但不限於股票、債券、基金、結構性產品及衍生工具)，於可接受的風險範圍內獲取長期回報。多年來，本集團一直尋求於機會出現時多元化其投資組合，並將不時在符合本集團最佳利益的情況下變現其投資。

YUNINV票據出售事項符合本集團有關證券交易及金融投資的主要業務，可讓本集團(i)變現本公司於上市證券及債券的投資；(ii)增強本公司流動資

董事會函件

金及(iii)獲取額外現金流。由於YUNINV票據出售事項乃於公開市場上按當時市價進行，董事認為YUNINV票據出售事項的條款屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

為符合上述本公司的投資策略，本公司將繼續密切監察本集團持有的餘下上市證券，並擬於適當時機變現及出售該等證券，以盡量提高持有該等上市投資的潛在收益(或視乎情況而定，盡量減少潛在虧損)。於作出相關出售決定時，董事會會考慮當時市況、整體投資前景以及此舉是否公平合理以及是否符合本公司及股東的整體利益等因素。

財務影響及所得款項用途

本集團於2022年2月28日於公開市場以總代價約3,003,000美元(相當於約23,423,400港元)收購本金總額為3,000,000美元的YUNINV票據。本公司錄得約193,031美元(相當於約1,505,642港元)的虧損，即YUNINV票據出售事項所收取代價與已出售YUNINV票據的收購成本(不包括交易成本)之間的差額。

鑑於YUNINV票據出售事項產生的虧損，董事會仍認為YUNINV票據出售事項的代價屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益，因為鑑於近期市場狀況極度波動，變現YUNINV票據的前景及價值存在不確定性風險。尤其是，如上文所示，截至2023年9月30日止九個月，本公司錄得YUNINV票據應佔未經審核虧損淨額，董事認為YUNINV票據出售事項為合適的風險控制措施，可於適當時間間隔減少虧損。

經計及YUNINV票據出售事項的代價2,809,969美元(相當於約21,917,758港元)，與2023年6月30日(即本公司最近期刊發賬目的結算日期)的財務資料相比，本集團的流動資產(按公平值計入損益的金融資產)(即YUNINV票據的公平值)減少約2,907,647美元，而本集團的流動資產(現金及銀行結餘)(即總代價(連同應計利息))增加約2,809,969美元。概無對本集團的負債總額產生影響。

董事會函件

本集團因YUNINV票據出售事項而錄得的實際收益或虧損金額將須經本公司核數師審閱及最終審核。

本集團擬將YUNINV票據出售事項的所得款項淨額2,809,969美元(相當於約21,917,758港元)用作本集團未來投資及一般營運資金，詳情列示如下：

- (a) 約28,100美元至140,498美元(相當於約219,180港元至1,095,884港元，即YUNINV票據出售事項所得款項淨額的約1%至5%)用作本集團的一般營運資金，以支付工資及辦公室租金等經營開支；及
- (b) 約2,669,471美元至2,781,869美元(相當於約20,821,874港元至21,698,578港元，即YUNINV票據出售事項所得款項淨額的約95%至99%)，用作投資存放於香港認可金融機構作為定期存款以於上述所得款項獲悉數動用前賺取利息收入。

3. GFFHBV債券出售事項

於2023年10月20日，本公司於公開市場以總代價(連同應計利息)約2,531,595美元(相當於約19,746,441港元)出售本金額為2,650,000美元(相當於約20,670,000港元)的GFFHBV債券。

GFFHBV債券的資料概述如下：

發行人	:	廣發金融
票面類型	:	固定利率
利息	:	年利率1.125厘
到期日	:	2024年9月15日
上市	:	GFFHBV債券於新交所上市
國際證券識別碼	:	XS2379598175
貨幣	:	以美元報價及買賣
發行金額	:	300,000,000美元

董事會函件

截至2022年12月31日止財政年度(指自2022年6月1日至2022年12月31日期間購買GFFHBV債券以來的業績)及截至2023年9月30日止九個月已出售GFFHBV債券應佔淨溢利/(虧損)(除稅前及除稅後)如下：

	截至2022年 12月31日止年度 美元	截至2023年 9月30日止九個月 美元 (未經審核)
除稅前淨溢利/(虧損)	(51,072)	91,153
除稅後淨溢利/(虧損)	(51,072)	91,153

代價及結算基準

於2023年6月30日，按公平值計入損益之GFFHBV債券約為2,508,520美元。GFFHBV債券出售事項的總代價(包括應計利息)約為2,531,595美元(相當於約19,746,441港元)，即GFFHBV債券出售事項當時的市價。GFFHBV債券出售事項之全部代價已經以現金結算。

由於GFFHBV債券出售事項乃透過公開市場進行，據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，各買方及其最終實益擁有人均為獨立第三方，且並非本公司股東。GFFHBV債券出售事項乃經濟在個人買方(定義見根據香港公司收購及合併守則規則4註釋1所作出3.7公告)同意後進行。

廣發金融的資料

廣發金融為一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，為廣發控股(香港)股份有限公司(「廣發控股」)之直接全資附屬公司，而廣發控股則由廣發証券股份有限公司(「廣發証券」)直接全資擁有，廣發証券為一家於深交所(股份代號：000776.SZ)及聯交所(股份代號：1776)上市之公司。廣發控股是廣發証券管理香港及海外市場業務的主要平台。廣發証券及其集團公司以香港為國際市場的跳板，致力於探索和把握中國的機遇，搭建連接中國與海

董事會函件

外資本市場的全球平台，為本地和全球客戶提供專業有效的資本市場服務。就董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，廣發金融及其最終實益擁有人為獨立第三方，並非本集團股東。

GFFHBV 債券出售事項之理由及裨益

本集團的投資策略為(其中包括)透過投資於不同業務板塊的廣泛投資組合(包括但不限於股票、債券、基金、結構性產品及衍生工具)，於可接受的風險範圍內獲取長期回報。多年來，本集團一直尋求於機會出現時多元化其投資組合，並將不時在符合本集團最佳利益的情況下變現其投資。

GFFHBV債券出售事項符合本集團有關證券交易及金融投資的主要業務，可讓本集團(i)變現本公司於上市證券及債券的投資；(ii)增強本公司流動資金及(iii)獲取額外現金流。由於GFFHBV債券出售事項乃於公開市場上按當時市價進行，董事認為GFFHBV債券出售事項的條款屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

為符合上述本公司的投資策略，本公司將繼續密切監察本集團持有的餘下上市證券，並擬於適當時機變現及出售該等證券，以盡量提高持有該等上市投資的潛在收益(或視乎情況而定，盡量減少潛在虧損)。於作出相關出售決定時，董事會會考慮當時市況、整體投資前景以及此舉是否公平合理以及是否符合本公司及股東的整體利益等因素。

財務影響及所得款項用途

本集團於2022年6月1日於公開市場以總代價約2,522,220美元(相當於約19,673,316港元)收購本金總額為2,650,000美元的GFFHBV債券。本公司錄得約9,375美元(相當於約73,125港元)的溢利，即GFFHBV債券出售事項所收取代價與已出售GFFHBV債券的收購成本(不包括交易成本)之間的差額。

儘管本公司於截至2023年9月30日止九個月錄得GFFHBV債券應佔未經審核淨溢利，董事會仍認為GFFHBV債券出售事項的代價屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益，因為本公司仍能以合理價格從有關出售中變

董事會函件

現收益，儘管近期市況劇烈波動。特別是，如上文所示，截至2022年12月31日止年度，本公司錄得GFFHBV債券應佔淨虧損，故董事認為，GFFHBV債券出售事項應於上述出售可實現整體收益時進行。

經計及GFFHBV債券出售事項的代價2,531,595美元(相當於約19,746,441港元)，與2023年6月30日(即本公司最近期刊發賬目的結算日期)的財務資料相比，本集團的流動資產(按公平值計入損益的金融資產)(即GFFHBV債券的公平值)減少約2,508,520美元，而本集團的流動資產(現金及銀行結餘)(即總代價(連同應計利息))增加約2,531,595美元。概無對本集團的負債總額產生影響。

本集團因GFFHBV債券出售事項而錄得的實際收益或虧損金額將須經本公司核數師審閱及最終審核。

本集團擬將GFFHBV債券出售事項的所得款項淨額2,531,595美元(相當於約19,746,441港元)用作本集團未來投資及一般營運資金，詳情列示如下：

- (a) 約25,316美元至126,580美元(相當於約197,465港元至987,324港元，即GFFHBV債券出售事項所得款項淨額的約1%至5%)用作本集團的一般營運資金，以支付工資及辦公室租金等經營開支；及
- (b) 約2,405,015美元至2,506,279美元(相當於約18,759,117港元至19,548,976港元，即GFFHBV債券出售事項所得款項淨額的約95%至99%)，用作投資存放於香港認可金融機構作為定期存款以於上述所得款項獲悉數動用前賺取利息收入。

4. 本公司及本集團的資料

本公司為於百慕達註冊成立之有限公司。本公司主要業務為投資控股。本集團透過其附屬公司主要從事經紀及孖展融資、企業融資、資產管理及自營交易。

5. 上市規則的影響

YUNINV 票據

於2023年9月29日，本公司於公開市場以代價(連同應計利息)約283,709美元(相當於約2,212,930港元)出售本金額為300,000美元(相當於約2,340,000港元)的YUNINV票據。

於2023年10月3日，本公司於公開市場以代價(連同應計利息)約1,216,226美元(相當於約9,486,563港元)出售本金額為1,300,000美元(相當於約10,140,000港元)的YUNINV票據。

由於2023年9月29日及2023年10月3日的出售事項乃透過一系列於12個月期間內進行的交易進行，故已出售的YUNINV票據已根據上市規則第14.22條合併計算。由於2023年9月29日及2023年10月3日出售YUNINV票據之一項或多項適用百分比率超過5%但彼等均低於25%，2023年9月29日及2023年10月3日之出售事項共同構成本公司之一項須予披露交易，因此須遵守上市規則第14章之申報及公告規定。

於2023年10月4日，本公司於公開市場以總代價(連同應計利息)約1,310,034美元(相當於約10,218,265港元)進一步出售本金額為1,400,000美元(相當於約10,920,000港元)的YUNINV票據。

由於YUNINV票據出售事項乃透過一系列於12個月期間內進行的交易進行，故已出售的YUNINV票據已根據上市規則第14.22條合併計算。由於根據上市規則第14.07條就YUNINV票據出售事項計算的其中一項適用百分比率超過25%但彼等均低於75%，故根據上市規則第14章，YUNINV票據出售事項構成本公司的一項主要交易，因此須遵守有關申報、公告、通函及股東批准規定。

GFFHBV 債券

由於根據上市規則第14.07條就GFFHBV債券出售事項計算的其中一項適用百分比率超過25%但彼等均低於75%，故根據上市規則第14章，GFFHBV債券出售事項構成本公司的一項主要交易，因此須遵守有關申報、公告、通函及股東批准規定。

6. 股東批准書

根據上市規則第14.44條，倘(1)本公司召開股東大會以批准出售事項的，概無股東須放棄投票；及(2)已取得股東或在該股東大會上合計持有50%以上投票權的密切聯繫股東團體的股東批准書，以批准出售事項，則股東可通過股東批准書取代召開股東大會的方式批准出售事項。

本公司已根據上市規則第14.44條就出售事項取得西證國際投資的書面批准，西證國際投資為2,713,469,233股股份的實益擁有人，佔本通函日期本公司全部已發行股本約74.10%。

就董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，概無股東或彼等各自的任何緊密聯繫人於出售事項中擁有任何重大權益；及因此，倘本公司召開股東大會以批准出售事項，彼等毋須放棄投票。因此，根據上市規則第14.44條，本公司將不會召開股東大會以批准出售事項。

7. 推薦意見

董事認為，出售事項乃按一般商業條款進行，屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。因此，倘本公司召開股東大會，董事將建議股東投票贊成批准出售事項的決議案。

上述聲明僅供股東參考，且由於本公司已就出售事項取得相關股東的批准書，因此，根據上市規則第14.44條，本公司將不會召開股東大會以批准出售事項。

8. 其他資料

敬請閣下垂注本通函各附錄所載之其他資料。

董事會函件

就本通函而言，貨幣換算採用1.00美元兌7.80港元的匯率(如適用)。該匯率僅供說明之用，並不表示任何港元或美元金額已經、可能已經或可能按該匯率換算。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
西證國際證券股份有限公司*
主席
張宏偉

2023年11月13日

1. 本集團之財務資料

本集團截至2020年、2021年及2022年12月31日止三個年度各年以及截至2023年6月30日止六個月的財務資料詳情分別於本公司截至2020年、2021年及2022年12月31日止三個年度各年的年報及本公司截至2023年6月30日止六個月的中期報告中披露。該等年報及中期報告刊載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(www.swsc.hk)：

- (a) 於2021年4月21日刊發之本公司截至2020年12月31日止年度之年報(第62至136頁)；
- (b) 於2022年4月26日刊發之本公司截至2021年12月31日止年度之年報(第67至140頁)；
- (c) 於2023年4月18日刊發之本公司截至2022年12月31日止年度之年報(第72至154頁)；及
- (d) 於2023年9月27日刊發之本公司截至2023年6月30日止六個月的中期報告(第11至37頁)。

2. 債務聲明

於2023年9月30日營業時間結束時(即於本通函付印前確定有關債務聲明若干資料的最後實際可行日期)，本集團的債務情況如下：

債券及其他應付款項

於2021年2月9日，本集團發行本金總額為178,000,000美元之債券(「**2021年美元債券**」)。2021年美元債券自2021年2月9日(包括該日)起按固定年利率4.00%計息並由西南證券股份有限公司(「**西南證券**」)提供擔保。西南證券為本公司最終控股公司，為於中華人民共和國註冊成立之有限公司及其股份於上海證券交易所上市。2021年美元債券利息每半年支付一次。2021年美元債券於聯交所上市。

於2023年9月30日，本集團擁有無抵押及有擔保債券，其中(i)未償還本金額為92,500,000美元(相當於約723,648,000港元)，須於2024年2月9日償還及(ii)未償還應付債券利息534,444美元(相當於約4,184,000港元)，須每半年支付一次。

租賃負債

於2023年9月30日，本集團並無租賃負債。

資本承擔

於2023年9月30日，本集團並無資本開支承擔。

或然負債

於2023年9月30日，本集團並無重大或然負債。

除上文所述者外，於2023年9月30日營業時間結束時，本集團並無任何未償還按揭、押記、債權證、貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債(一般貿易票據除外)或承兌信貸、債務證券(不論已發行及未償還或已授權或以其他方式設立但未發行)、擔保或其他重大或然負債。

除上文所披露者外，董事已確認，自2023年9月30日起直至最後實際可行日期(包括當日)，本集團的債務及或然負債並無重大變動。

3. 營運資金

於編製本集團營運資金預測時，董事已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現及其可供持續經營的融資來源。於編製營運資金預測時經考慮以下因素後，董事認為，營運資金預測乃按以下假設編製：

- (i) 誠如本公司2022年12月30日的公告所載，西證國際投資已於2022年12月30日與一名潛在買方訂立諒解備忘錄(「**諒解備忘錄**」)，內容有關本公司股份的潛在買賣事項(「**潛在交易**」)。於2023年6月30日，西證國際投資、潛在買方及潛在個人買方(「**潛在個人買方**」)進一步訂立補充諒解備忘錄(「**第一份補充諒解備忘錄**」)，據此潛在買方於諒解備忘錄項下的所有權利及責任將轉讓予潛在個人買方，且排他期將由2023年6月30日延長至2023年9月30日，而諒解備忘錄的其他條款及其各自的效力根據第一份補充諒解備忘錄將保持不變。於2023年9月22日，西證國際投資與潛在個人買方及潛在買方訂立第二份補充諒解備忘錄(「**第二份補充諒解備忘錄**」)，其中排他期將由2023年9月30日進一步延長至2023

年12月30日。董事認為，除非及直至潛在交易其後完成，諒解備忘錄本身、第一份及第二份補充諒解備忘錄本身及本集團於2023年9月30日的資本虧絀狀況概不會觸發於到期日前提早贖回任何應付債券；

- (ii) 本公司的最終控股公司西南證券作為應付債券的擔保人，並根據擔保契據須於必要時擔保支付本公司就應付債券不時應付的所有款項。董事認為西南證券有財政能力支付所有款項；及
- (iii) 本集團能維持足夠的營運資金在一般業務過程中變現其資產及解除其負債。

儘管上文所述，存在重大不確定性，可能構成對本集團持續經營能力的重大疑慮，取決於(i)潛在交易其後是否會完成；(ii)倘潛在交易其後完成，西南證券就債券持有人要求任何提早贖回提供的財政支持；及(iii)於日常業務過程中成功實施上述措施。

於最後實際可行日期，董事認為，在並無不可預見的情況下，經計及本集團的財務資源(包括內部產生的資金、現時可用的信貸融資及上述措施)後，本集團有足夠營運資金應付本通函日期起計未來十二個月的現有需求。

倘本集團未能達成上述代價及措施，則本集團可能於本通函日期起計未來十二個月內並無足夠營運資金滿足其需求。

4. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事並不知悉自2022年12月31日(即本集團最近期刊發經審核財務報表的結算日期)起本集團的財務或貿易狀況出現任何重大不利變動。

5. 本集團的財務及貿易前景

近年來，國家堅定不移推動資本市場雙向開放，不斷推進制度型雙向開放向縱深發展。滬深港通進一步擴大股票互聯互通標的範圍，滬倫通機制進一步優化，境內拓展至深交所，境外拓展至瑞士、德國等歐洲市場，境內企業境外

上市規則正式發佈實施，跨境監管合作取得積極成效，資本市場迎來了更大範圍和更高層次的開放。新的發展格局下，中國資本市場高水準對外開放正加速形成，國際國內兩個市場的聯動效應日益明顯，本公司作為中資背景香港上市券商，未來機遇與挑戰並存。目前，本公司正著力控制風險、降低成本，積極推動戰略轉型，採取多種措施優化業務結構，防範化解持續經營風險。

1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供本集團之資料，董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。在作出一切合理查詢後，董事確認，就其所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均屬準確完備，並無誤導或欺詐成分，且並無遺漏其他事項，足以令致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

2. 董事權益披露

於最後實際可行日期，概無本公司董事、主要行政人員或彼等各自之聯繫人於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及／或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉、或須記錄於根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊內之任何權益及淡倉或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)另行知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉。

3. 董事權益

- (a) 概無董事於自2023年6月30日(即本公司最近期刊發之經審核賬目結算日期)起由本集團任何成員公司收購、出售或租賃，或擬由本集團任何成員公司收購、出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。
- (b) 概無董事於本通函日期仍然存續且對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益。
- (c) 本公司董事或主要行政人員及彼等各自之聯繫人概無擁有任何須予披露之競爭權益(猶如彼等各自根據上市規則第8.10條為本公司控股股東)。

4. 競爭權益

於最後實際可行日期，就董事所知，概無董事或彼等之緊密聯繫人於與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭之任何業務中擁有權益。

5. 服務合約

董事概無與本集團任何成員公司訂立任何本集團不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止之現有或建議服務合約。

6. 主要股東權益披露

於最後實際可行日期，於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉之本公司主要股東(除彼等之權益或淡倉已於上文「董事權益披露」披露之董事及本公司主要行政人員外)如下，就本公司所知，該等權益或淡倉須根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司存置之登記冊：

於本公司股份之好倉權益

名稱／姓名	附註	身份及 權益性質	持有之 股份數目	佔已發行 具投票權 股份之 概約百分比
西證國際投資	1	實益擁有人	2,713,469,233	74.10%
西南證券股份有限公司 (「西南證券」)	1	受控法團權益	2,713,469,233	74.10%

附註：

- (1) 西證國際投資乃由西南證券全資擁有。因此，就證券及期貨條例而言，西南證券被視為或當作於西證國際投資擁有權益之所有股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司並不知悉任何其他人士(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份當中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊中記錄之權益或淡倉。

7. 重大訴訟

於最後實際可行日期，本集團成員公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁或索償，而就董事所知，本集團任何成員公司亦無未決或面臨任何重大訴訟或索償。

8. 重大合約

於2023年10月25日，本公司、潛在個人買方(具有3.7公告賦予的涵義)及潛在買方(具有3.7公告賦予的涵義)(潛在個人買方為潛在買方的最終實益擁有人之一)訂立業務費用分攤協議，內容有關規管持牌法團(即西證(香港)融資有限公司及西證(香港)資產管理有限公司，兩者均為本公司的附屬公司)業務營運所產生成本及開支以及所產生盈利分攤事宜的框架(「業務費用分攤協議」)。有關業務費用分攤協議的詳情，請參閱本公司日期為2023年10月25日及2023年11月3日的公告。

於最後實際可行日期，除所披露者外，本集團任何成員公司於緊接本通函刊發前兩年內概無訂立其他重大合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)。

9. 一般事項

- (i) 本公司的註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。本公司總辦事處及主要營業地點位於香港銅鑼灣希慎道壹號14樓。
- (ii) 本公司的股份過戶登記分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17樓1712-1716號舖。
- (iii) 本公司的公司秘書為李裴華女士，彼為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。李女士在公司秘書、企業管治、投資者關係事務及企業管理方面擁有豐富經驗。
- (iv) 本通函中英文本如有歧義，概以英文版本為準。