

---

## 此乃要件 請即處理

---

閣下對本通函任何方面**如有任何疑問**，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**售出或轉讓**名下欣融國際控股有限公司全部股份，應立即將本通函及隨附之代表委任表格送交買方或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買方或承讓人。

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，並明確表示概不會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。

---



**Shineroad International Holdings Limited**

**欣融國際控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1587)

**持續關連交易  
及  
股東特別大會通告**

**獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問**



Alliance Capital Partners Limited  
同人融資有限公司

董事會函件載於本通函第6至23頁，而獨立董事委員會函件(當中載有致獨立股東的推薦意見)載於本通函第24至25頁。獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問同人融資函件(當中載有致獨立董事委員會及獨立股東的意見)則載於本通函第26至43頁。

本公司謹訂於二零二四年十二月二十七日(星期五)上午十時正假座中國上海金門路666號3樓會議室召開股東特別大會，大會通告載於本通函第50至52頁。另隨附股東特別大會適用的代表委任表格。此代表委任表格亦刊載於香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.shineroad.com](http://www.shineroad.com))。無論 閣下能否出席股東特別大會，務請按隨附的代表委任表格所印列的指示將其填妥及簽署，並在可行情況下盡快及無論如何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，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。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。

二零二四年十二月十一日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義.....	1
董事會函件 .....	6
獨立董事委員會函件 .....	24
同人融資函件 .....	26
附錄 — 一般資料 .....	44
股東特別大會通告.....	50

---

## 釋 義

---

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「聯繫人」	指	具有上市規則賦予之涵義；
「董事會」	指	本公司董事會；
「本公司」	指	欣融國際控股有限公司，一間在開曼群島註冊成立的公司，其股份於聯交所主板買賣；
「關連人士」	指	具有上市規則賦予之涵義；
「控股股東」	指	具有上市規則賦予之涵義；
「董事」	指	本公司董事；
「股東特別大會」	指	本公司謹訂於二零二四年十二月二十七日(星期五)上午十時正假座中國上海金門路666號3樓會議室召開的股東特別大會，以供獨立股東審議及投票批准(其中包括)新總供應協議及新總購買協議；
「現有海融總購買協議」	指	欣融食品(作為買方)與海融及海象食品(作為賣方)訂立的日期為二零二一年十月二十五日的總購買協議，內容有關按非獨家基準採購食用香精、巧克力、複合乳製品、果醬及其他食品原料及添加劑，自二零二二年一月一日起至二零二四年十二月三十一日止為期三年；

---

## 釋 義

---

「現有海融總供應協議」	指	欣融食品(作為賣方)與海融及海象食品(作為買方)訂立的日期為二零二一年十月二十五日的總供應協議，內容有關按非獨家基準銷售及／或供應蔗糖酯、香蘭素、煉乳、冷凍稀奶油及其他食品原料及添加劑，自二零二二年一月一日起至二零二四年十二月三十一日止為期三年；
「現有總購買協議」	指	現有海融總購買協議及現有頂亨總購買協議；
「現有頂亨總購買協議」	指	欣融食品(作為買方)與頂亨(作為賣方)訂立的日期為二零二一年十月二十五日的總購買協議，內容有關按非獨家基準購買茶粉、草本植物粉及水果粉產品，自二零二二年一月一日起至二零二四年十二月三十一日止為期三年；
「現有頂亨總供應協議」	指	欣融食品(作為賣方)與頂亨(作為買方)訂立的日期為二零二一年十月二十五日的總供應協議，內容有關按非獨家基準銷售及／或供應植脂末、芝士粉、抗性糊精及其他食品原料及添加劑，自二零二二年一月一日起至二零二四年十二月三十一日止為期三年；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「海象食品」	指	上海海象食品配料有限公司，一間於中國成立的有限公司，於二零二一年十月二十五日由海融全資擁有，於最後實際可行日期經已被海融吸收合併；

---

## 釋 義

---

「海融」	指	上海海融食品科技股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其股份於深圳證券交易所創業板上市，由黃先生及黃海瑚先生(黃先生的胞弟)分別擁有43.2%及28.8%；
「海融集團」	指	海融及其附屬公司；
「香港」	指	中國香港特別行政區；
「獨立董事委員會」	指	本公司獨立董事委員會，包括全體獨立非執行董事，其組成旨在就新總供應協議及新總購買協議向獨立股東提供意見；
「獨立財務顧問」或 「同人融資」	指	同人融資有限公司，為根據香港法例第571章證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，為獨立董事委員會及獨立股東有關新總供應協議及新總購買協議之獨立財務顧問；
「獨立股東」	指	本公司股東，黃先生及其聯繫人除外；
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士的各方(連同其最終實益擁有人)；
「最後實際可行日期」	指	二零二四年十二月六日，即本通函付印前就確定載入本通函的若干資料的最後實際可行日期；
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則；

---

## 釋 義

---

「黃先生」	指	黃海曉先生，本公司董事會主席、執行董事兼控股股東；
「新海融總購買協議」	指	欣融食品(作為買方)與海融(作為賣方)訂立的日期為二零二四年十一月八日的新總購買協議，內容有關按非獨家基準採購食用香精、巧克力、複合乳製品、果醬及其他食品原料及添加劑，自二零二五年一月一日起至二零二七年十二月三十一日止為期三年；
「新海融總供應協議」	指	欣融食品(作為賣方)與海融(作為買方)訂立的日期為二零二四年十一月八日的總供應協議，內容有關按非獨家基準銷售及／或供應蔗糖酯、香蘭素、煉乳、冷凍稀奶油及其他食品原料及添加劑，自二零二五年一月一日起至二零二七年十二月三十一日止為期三年；
「新總購買協議」	指	新海融總購買協議及新頂亨總購買協議；
「新總供應協議」	指	新海融總供應協議及新頂亨總供應協議；
「新頂亨總購買協議」	指	欣融食品(作為買方)與頂亨(作為賣方)訂立的日期為二零二四年十一月八日的新總購買協議，內容有關按非獨家基準購買茶粉、草本植物粉及水果粉產品，自二零二五年一月一日起至二零二七年十二月三十一日止為期三年；

---

## 釋 義

---

「新頂亨總供應協議」	指	欣融食品(作為賣方)與頂亨(作為買方)訂立的日期為二零二四年十一月八日的新總供應協議，內容有關按非獨家基準銷售及／或供應植脂末、芝士粉、抗性糊精及其他食品原料及添加劑，自二零二五年一月一日起至二零二七年十二月三十一日止為期三年；
「中國」	指	中華人民共和國；
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣；
「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	本公司股本中每股面值0.01港元的股份；
「股東」	指	股份持有人；
「欣融食品」	指	欣融食品控股有限公司，一間於香港成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「頂亨」	指	浙江頂亨生物科技有限公司，一間於中國成立的有限公司，由黃先生全資擁有；
「港元」	指	港元，香港法定貨幣；及
「%」	指	百分比。

於本通函內，中國實體的英文名稱為其中文名稱的翻譯，載入本通函僅供識別。如有任何歧義，概以中文名稱為準。

\* 僅供識別



**Shineroad International Holdings Limited**

**欣融國際控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1587)

執行董事：

黃海曉先生(主席)

黃欣融女士

戴毅輝先生

註冊辦事處：

Windward 3, Regatta Office Park

PO Box 1350

Grand Cayman KY1-1108

Cayman Islands

獨立非執行董事：

陳偉成先生

陳家傑先生

孟岳成先生

香港主要營業地點：

香港中環

皇后大道中29號

華人行

16樓1603室

敬啟者：

**持續關連交易  
及  
股東特別大會通告**

**緒言**

茲提述本公司日期為二零二四年十一月八日的公告，內容有關(其中包括)新總供應協議及新總購買協議。

本通函旨在向閣下提供(i)新總供應協議及新總購買協議(包括建議年度上限)的進一步詳情；(ii)獨立董事委員會函件，當中載有其就新總供應協議及新總購買協議致獨立股東的意見及推薦建議；(iii)獨立財務顧問就新總供應協議及新總購買協議致獨立董



---

## 董事會函件

---

事委員會及獨立股東的函件；及(iv)股東特別大會通告，以考慮及酌情批准新總供應協議及新總購買協議以及建議年度上限及其項下擬進行的持續關連交易。

### 持續關連交易

#### (I) 新總供應協議

茲提述本公司日期為二零二一年十月二十五日之公告及日期為二零二一年十一月三十日之通函，內容有關(其中包括)現有總供應協議。鑒於各現有總供應協議將於二零二四年十二月三十一日屆滿，欣融食品(作為賣方)分別與海融(作為新海融總供應協議的買方)及頂亨(作為新頂亨總供應協議的買方)於二零二四年十一月八日訂立新總供應協議。

除買方的身份、本集團將出售的產品及該等協議的先決條件外，新海融總供應協議及新頂亨總供應協議各自的條款大致相同，各新總供應協議的主要條款如下：

日期	二零二四年十一月八日(交易時段後)
訂約方	賣方 — 欣融食品，為本公司之全資附屬公司
	買方 — 就新海融總供應協議而言： 海融
	— 就新頂亨總供應協議而言： 頂亨

---

## 董事會函件

---

### 標的事項

賣方同意其及／或其附屬公司將於相關協議期內按非獨家基準向各買方出售及／或供應以下產品：

*就新海融總供應協議而言：*

蔗糖酯、香蘭素、煉乳、冷凍稀奶油及生產奶油的其他食品原料及添加劑

*就新頂亨總供應協議而言：*

植脂末、芝士粉、抗性糊精及生產茶飲的其他食品原料及添加劑

### 期限

二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日

### 先決條件

*就新海融總供應協議而言：*

協議須待(i)獨立股東根據本公司組織章程細則及上市規則的規定批准後；及(ii)根據其組織章程細則及深圳證券交易所創業板上市規則，獲海融董事會、獨立董事及／或股東(如適用)批准後，方可生效。

於最後實際可行日期，上述所有條件均尚未達成。

*就新頂亨總供應協議而言：*

協議須待獨立股東根據本公司組織章程細則及上市規則的規定批准後，方可生效。

於最後實際可行日期，上述條件尚未達成。

---

## 董事會函件

---

### 定價政策

新總供應協議項下相關產品的售價乃參考相同或同類產品的現行市價或訂約方經考慮市價後協定的價格計算。

上述「市價」須參考賣方(及／或其附屬公司)於一般及日常業務過程中按正常商業條款向其第三方客戶提供相同產品的售價釐定。本集團將向相關買方提供的售價與不少於向其獨立第三方客戶提供具有類似規格(如類似數量、信貸期及交付方式等)之相同或同類產品之三個售價進行比較，以確保向相關買方提供的售價不優於向本集團獨立第三方客戶提供的售價。

### 付款方式

相關訂約方應按個別基準於採購訂單中釐定售價、付款時間及方式以及其他具體條款或條件(如有)。

## (II) 新總購買協議

茲提述本公司日期為二零二一年十月二十五日之公告及日期為二零二一年十一月三十日之通函，內容有關現有總購買協議。鑒於各現有總購買協議將於二零二四年十二月三十一日屆滿，欣融食品(作為買方)分別與海融(作為新海融總購買協議的賣方)及頂亨(作為新頂亨總購買協議的賣方)於二零二四年十一月八日訂立新總購買協議。

除賣方的身份、本集團將採購的產品及該等協議的先決條件外，新海融總購買協議及新頂亨總購買協議各自的條款大致相同，其主要條款如下：

### 日期

二零二四年十一月八日(交易時段後)

---

## 董事會函件

---

### 訂約方

買方 — 欣融食品

賣方 — 就新海融總購買協議而言：  
海融

— 就新頂亨總購買協議而言：  
頂亨

### 標的事項

買方同意其及／或其附屬公司將於相關協議期內按非獨家基準向各賣方購買以下產品：

就新海融總購買協議而言：

食用香精、巧克力、乳基、果醬及生產植物蛋白飲品的其他食品原料及添加劑

就新頂亨總購買協議而言：

茶粉、草本植物粉及水果粉產品

### 期限

二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日

### 先決條件

就新海融總購買協議而言：

協議須待(i)獨立股東根據本公司組織章程細則及上市規則的規定批准後；及(ii)根據其組織章程細則及深圳證券交易所創業板上市規則，獲海融董事會、獨立董事及／或股東(如適用)批准後，方可生效。

於最後實際可行日期，上述所有條件均尚未達成。

就新頂亨總購買協議而言：

協議須待獨立股東根據本公司組織章程細則及上市規則的規定批准後，方可生效。

於最後實際可行日期，本條件尚未達成。

**定價政策**

新總購買協議項下相關產品的購買價乃參考相同或同類產品的現行市價或訂約方經考慮市價後協定的價格計算。

上述「市價」須參考以下各項釐定：

- (i) 於一般及日常業務過程中按正常商業條款自相同或鄰近地區的獨立第三方供應商獲取相同或同類產品的現行市價。本集團的採購團隊與供應商就其產能、市場供需情況及與其近期交易的價格進行討論後，將與至少三名獨立第三方供應商溝通以取得其報價單。新頂亨總購買協議的產品價格將採用此方法；

- (ii) 倘(i)不適用，則為於一般及日常業務過程中按正常商業條款自中國的獨立第三方供應商獲取相同或同類產品的售價。本集團的採購團隊與供應商就其產能、市場供需情況及其近期交易的價格(如適用)進行討論後，將與至少三名獨立第三方供應商溝通以取得其報價單。倘以上方法並不適用，採購團隊將於採購資料網站進行研究，主要為1688.com，阿里巴巴集團旗下的線上B2B交易平台，主要專注於中國國內市場，且用戶(包括在全國提供相同或類似產品的賣家)眾多，令本集團可更有效及全面獲得相關產品的交易價格。新海融總購買協議的食用香精及生產植物蛋白飲品的其他食品原料及添加劑的價格將採用此方法；或
- (iii) 倘(i)及(ii)不適用，則賣方於日常及一般業務過程中按正常商業條款向其第三方客戶提供相同產品的售價。本集團的採購團隊須於進行商業磋商後要求賣方提供標準定價清單，從而自賣方取得向其第三方客戶銷售相同或類似產品的售價。賣方向本集團提供的產品的價格不遜於向其／彼等各自的第三方客戶所提供者。新海融總購買協議的巧克力、乳基及果醬的價格將採用此方法。

#### 付款方式

購買價、付款時間及方式以及其他特定條款或條件(如有)須由採購訂單的相關訂約方按個別情況釐定。

## 董事會函件

### 年度上限

#### (I) 新總供應協議

根據現有總供應協議，本集團截至二零二三年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二四年八月三十一日止八個月進行銷售的過往交易金額，以及截至二零二四年十二月三十一日止三個年度的年度上限如下：

#### 過往交易金額：

	截至 二零二二年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二三年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二四年 八月 三十一日 止八個月 人民幣千元
現有海融總供應協議	26,805.5	18,376.1	16,203.5
現有頂亨總供應協議	12.8	30.0	3.6
<b>總計</b>	<b><u>26,818.3</u></b>	<b><u>18,406.1</u></b>	<b><u>16,207.1</u></b>

#### 過往年度上限：

	截至 二零二二年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二三年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二四年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
現有海融總供應協議	30,528	42,739	59,835
現有頂亨總供應協議	30	45	67.5
<b>總計</b>	<b><u>30,558</u></b>	<b><u>42,784</u></b>	<b><u>59,902.5</u></b>

---

## 董事會函件

---

截至二零二七年十二月三十一日止三個年度，新總供應協議項下擬進行交易的建議年度上限載列如下：

**建議年度上限：**

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二五年	二零二六年	二零二七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
新海融總供應協議	29,867.9	35,841.4	43,009.7
新頂亨總供應協議	30.0	45.0	67.5
<b>總計</b>	<b>29,897.9</b>	<b>35,886.4</b>	<b>43,077.2</b>

新海融總供應協議項下的建議年度上限乃根據以下各項估計：

- (i) 過往交易金額；及
- (ii) 根據現有資料，預期海融集團將根據現有海融總供應協議向本集團進一步採購約人民幣9.7百萬元產品，故截至二零二四年十二月三十一日止年度的總交易金額預期約為人民幣25.9百萬元。因此，於二零二二年至二零二四年期間，交易金額的按年同比增長率分別為80%、-31%及41%。海融預期其對本集團食品原料及添加劑的需求於二零二五年至二零二七年的按年同比增長分別為15%、20%及20%。

新頂亨總供應協議項下的建議年度上限乃根據過往交易金額作估計。



---

## 董事會函件

---

### (II) 新總購買協議

根據現有總購買協議，本集團截至二零二三年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二四年八月三十一日止八個月進行購買的過往交易金額，以及截至二零二四年十二月三十一日止三個年度的年度上限如下：

#### 過往交易金額：

	截至 二零二二年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二三年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二四年 八月 三十一日 止八個月 人民幣千元
現有海融總購買協議	3,197.2	7,940.6	3,139.3
現有頂亨總購買協議	21,213.5	25,424.0	14,680.4
總計	<b>24,410.7</b>	<b>33,364.6</b>	<b>17,819.7</b>

#### 過往年度上限：

	截至 二零二二年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二三年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二四年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
現有海融總購買協議	13,000	21,600	29,320
現有頂亨總購買協議	39,700	55,580	77,812
總計	<b>52,700</b>	<b>77,180</b>	<b>107,132</b>

## 董事會函件

截至二零二七年十二月三十一日止三個年度，新總購買協議項下擬進行交易的建議年度上限載列如下：

### 建議年度上限：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二五年	二零二六年	二零二七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
新海融總購買協議	15,390.0	19,111.0	23,725.2
新頂亨總購買協議	<u>29,626.1</u>	<u>35,551.3</u>	<u>42,661.5</u>
<b>總計</b>	<b><u>45,016.1</u></b>	<b><u>54,662.3</u></b>	<b><u>66,386.7</u></b>

新海融總購買協議項下的建議年度上限乃根據以下各項估計：

- (i) 過往交易金額；及
- (ii) 根據本公司對未來客戶需求的預測，預期二零二五年至二零二七年的按年同比增長率約為24%。

新頂亨總購買協議項下的建議年度上限乃根據以下各項估計：

- (i) 過往交易金額；及
- (ii) 茶粉、草本植物粉及水果粉市場近年處於良好發展階段，本集團對該等產品的銷售相對穩定。二零二二年至二零二四年期間為產品鞏固期及穩定期，而截至二零二四年十二月三十一日止年度的總交易金額預期與上一年度相若，約為人民幣24百萬元至人民幣25百萬元。根據本公司對市場的分析，預期市場於二零二五年至二零二七年將有所增長，特別是飲料客戶。預期二零二五年至二零二七年期間將以按年同比增長率20%錄得進一步增長。

## 訂立持續關連交易的理由及裨益

### (I) 新總供應協議

本集團是食品原料及食品添加劑行業的分銷商，專注於向亞洲食品生產商供應食品原料及食品添加劑。於過往年度，本集團曾訂立交易，向海融集團及頂亨供應各類產品。

本集團根據新海融總供應協議將供應的食品原料及添加劑主要為蔗糖酯、香蘭素、煉乳及冷凍稀奶油，該等食品原料及添加劑將由海融集團於其製造過程中用作原材料。本集團根據頂亨總供應協議將供應的食品原料及添加劑主要為植脂末、芝士粉、抗性糊精，其將由頂亨在其製造過程中作為一種原材料。由於供應食品原料及添加劑乃屬於本集團一般及日常業務過程，新總供應協議項下的交易將有助確保本集團的穩定收入。

### (II) 新總購買協議

本集團僅自供應商採購食品原料及食品添加劑，並不參與生產本集團分銷的產品。於過往年度，本集團曾訂立交易，從海融集團及頂亨採購各種產品。

經考慮本集團客戶對相關產品需求的預期增長，董事認為，訂立新總購買協議符合本公司及其股東的整體利益，原因為本集團可繼續按不遜於其向獨立第三方提供的價格，為本集團業務穩定供應相關產品，因此可保持本集團的市場競爭力。

董事(不包括將於考慮獨立財務顧問之意見後發表意見的獨立非執行董事)認為，新總供應協議及新總購買協議及其項下擬進行之交易乃各自於本集團一般及日常業務過程中按一般商業條款訂立，其項下之建議年度上限屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

由於(i)黃先生被視為於新總供應協議及新總購買協議各自項下擬進行的交易中擁有重大權益，及(ii)黃先生的女兒黃欣融女士亦被視為於上述協議中擁有權益，黃先生及黃欣融女士均已就批准新總供應協議及新總購買協議的董事會決議案放棄投票。

### 內部監控措施

為確保新總供應協議及新總購買協議項下相關產品或服務的價格及付款條款符合現行市場慣例，按一般商業條款訂立，屬公平合理且不遜於獨立第三方所獲得／提供者(視情況而定)，且實際交易金額將不會超過各協議項下的建議年度上限，本集團將採納以下內部監控措施：

#### (I) 新總供應協議

- (i) 誠如上文「(I)新總供應協議 — 定價政策」一段所述，本集團商務部業務總監將參考相同或同類產品的現行市價或訂約方經考慮市價後協定的價格計算售價；
- (ii) 本集團財務部將密切監控新總供應協議項下的交易金額，以確保不會超過建議年度上限。首席財務官將每季度審閱實際交易金額；
- (iii) 獨立非執行董事將審閱及確認新總供應協議項下之交易是否於本集團一般及日常業務過程中按一般商業條款或更佳條款訂立，屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。彼等將對交易狀況進行年度審閱，以確保本集團已遵守上市規則；
- (iv) 於新總供應協議項下交易中擁有權益的董事及／或股東須就決議案放棄投票；  
及

- (v) 本公司將繼續委聘獨立核數師根據上市規則項下的年度申報及審閱規定審閱新總供應協議項下之交易。

## (II) 新總購買協議

- (i) 本集團的採購團隊將負責制定購買價管理程序，以確保定價標準符合市場原則。誠如上文「新總購買協議 — 定價基準」一段所討論，本集團管理層將參考相同或類似產品的現行市價或訂約方經考慮市價後協定的價格計算購買價；
- (ii) 供應鏈主管將監察及審閱新總購買協議項下交易的定價機制，以確保價格按正常商業條款釐定，並向產品管理中心匯報，以供其確認價格是否屬公平合理。產品管理中心將每個季度向董事會匯報該季度進行交易的實際交易情況及金額以及下一季度的估計金額，以便董事會監察實際交易金額、評估是否將超過建議年度上限及批准新總購買協議項下的未來交易；
- (iii) 獨立非執行董事將審閱及確認新總購買協議項下擬進行的交易是否於本集團日常及一般業務過程中按正常商業條款或更佳條款訂立，是否屬公平合理以及是否符合本公司及股東的整體利益。彼等將對新總購買協議項下交易的狀況進行年度審閱，以確保本集團已遵守上市規則；
- (iv) 於相關交易中擁有權益的董事及／或股東須就決議案放棄投票；及
- (v) 本公司將繼續委聘獨立核數師根據上市規則項下的年度申報及審閱規定審閱新總購買協議項下的交易。

### 有關該等協議訂約方之資料

本公司為於開曼群島註冊成立的投資控股公司。本集團為食品原料及食品添加劑領域的領先分銷商之一，擁有出色及創新的研發能力。

欣融食品為一間於香港成立的有限公司，由本公司全資擁有，且為一間投資控股公司。

### 海融及海象食品

海融為一間於中國註冊成立的股份有限公司，其股份於深圳證券交易所創業板上市，由黃先生及黃海瑚先生（黃先生的胞弟）分別擁有43.2%及28.8%。

海融主要從事其自有品牌產品的研發、生產（於其生產基地）及銷售，該等產品主要由烘焙連鎖企業用於製作烘焙食品。

### 頂亨

頂亨為一間於中國成立的有限公司，由黃先生全資擁有。其主要從事農業及天然食品原料（專門研究抹茶產品）的研發、深加工、生產及銷售。

### 上市規則涵義

黃先生為本公司主席、執行董事兼控股股東，因此為本公司的關連人士。於最後實際可行日期，海融及頂亨各自由黃先生連同其聯繫人擁有超過30%的權益，因此各自為黃先生的聯繫人。因此，海融及頂亨各自為本公司的關連人士，而根據上市規則第14A章，新總供應協議及新總購買協議各自項下的交易構成本公司的持續關連交易。

由於新總供應協議（合併計算）及新總購買協議（合併計算）的建議年度上限的一項或多項適用百分比率分別超過5%，故新總供應協議及新總購買協議各自須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定。

## 股東特別大會及委任代表安排

股東特別大會通告載於本通函第50至52頁。

根據上市規則，股東於股東大會上所作出的任何表決須以投票方式進行。本公司將於股東特別大會後按照上市規則第13.39(5)條訂明的方式刊發投票表決結果的公告。

黃先生被視為分別於新總供應協議及新總購買協議項下擬進行的交易擁有重大權益。因此，黃先生及其聯繫人將就於股東特別大會上提呈批准上述各項協議、建議年度上限及其項下擬進行的持續關連交易的決議案放棄投票。於最後實際可行日期，就董事所知及根據公開資料，黃先生於510,000,000股股份（相當於最後實際可行日期已發行股份數目的75%）中擁有權益。

除上述外及就本公司所知、所悉及所信，於本通函日期，其他股東概無於新總供應協議及新總購買協議中擁有重大權益，因此概無其他股東須就有關批准新總供應協議及新總購買協議、建議年度上限及其項下擬進行的持續關連交易的建議決議案放棄投票。

本通函隨附適用於股東特別大會的代表委任表格，該代表委任表格亦刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.shineroad.com](http://www.shineroad.com))。無論閣下能否出席股東特別大會，務請按隨附的代表委任表格所印列的指示將其填妥及簽署，並連同已簽署的授權書或其他授權文件（如有），或經由公證人證明的授權書或授權文件的副本在可行情況下盡快及無論如何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，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。填妥及交回相關代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會並於會上投票。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定出席股東特別大會並於會上投票的股東的資格，本公司將於二零二四年十二月二十日(星期五)至二零二四年十二月二十七日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。有關上述事宜的記錄日期為二零二四年十二月二十日(星期五)。

為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於二零二四年十二月十九日(星期四)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

### 推薦建議

董事(包括全部獨立非執行董事)認為，新總供應協議及新總購買協議、建議年度上限及其項下擬進行交易的條款公平合理，符合本集團及股東的整體利益。因此，董事將建議股東投票贊成有關新總供應協議及新總購買協議的決議案。

敬請閣下垂注(i)本通函第24至25頁所載的獨立董事委員會函件(當中載有獨立董事委員會致獨立股東有關批准新總供應協議及新總購買協議的建議決議案的推薦意見)；及(ii)本通函第26至43頁所載的同人融資函件(當中載有其就新總供應協議及新總購買協議的公平性及合理性致獨立董事委員會及獨立股東的意見及推薦建議)。

經計及獨立財務顧問同人融資的意見，獨立董事委員會認為，新總供應協議及新總購買協議的條款乃符合本公司及股東的整體利益，就獨立股東而言乃屬公平合理。因此，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新總供應協議及新總購買協議的普通決議案。



---

## 董事會函件

---

### 其他資料

敬請 閣下垂注本通函標題為「一般資料」的附錄。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
欣融國際控股有限公司  
主席  
黃海曉  
謹啟

二零二四年十二月十一日

---

## 獨立董事委員會函件

---

以下為獨立董事委員會致獨立股東有關新總供應協議及新總購買協議、建議年度上限及其項下擬進行之持續關連交易的建議函件全文，乃為載入通函而編製。



**Shineroad International Holdings Limited**

**欣融國際控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1587)

敬啟者：

### 持續關連交易

吾等謹此提述本公司於二零二四年十二月十一日致股東的通函(「**通函**」)，而本函件構成通函的一部分。除非文義另有所指，否則本函件所用的詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等已獲董事會委任為獨立董事委員會，以就各新總供應協議及新總購買協議的條款對獨立股東而言是否屬公平合理，以及是否符合本集團及股東的整體利益向獨立股東提供建議。

吾等敬請閣下垂注通函第26至43頁所載的同人融資有限公司意見函件及通函第6至23頁所載的董事會函件。

經考慮新總供應協議及新總購買協議的條款、本公司的情況，以及同人融資於其意見函件所載曾考慮的因素及理由以及其意見後，吾等認為各新總供應協議及新總購

---

## 獨立董事委員會函件

---

買協議的條款對獨立股東而言屬公平合理，及符合本集團及股東的整體利益，因此建議獨立股東投票贊成為批准各新總供應協議及新總購買協議、建議年度上限及其項下擬進行之持續關連交易而提呈的普通決議案。

此致

列位獨立股東 台照

代表  
獨立董事委員會

獨立非執行董事  
陳偉成先生

獨立非執行董事  
陳家傑先生  
謹啟

獨立非執行董事  
孟岳成先生

二零二四年十二月十一日

---

## 同人融資函件

---

以下為同人融資有限公司就新總供應協議及新總購買協議的持續關連交易致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件全文，乃為載入本通函而編製。



**Alliance Capital Partners Limited**  
同人融資有限公司

同人融資有限公司  
香港  
中環德輔道中19號  
環球大廈  
7樓03室

敬啟者：

吾等謹此提述獲委任為獨立財務顧問，以就 貴集團與關連人士訂立的新總供應協議及新總購買協議的條款向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

黃先生為 貴公司主席、執行董事兼控股股東。由於海融及頂亨各自由黃先生連同其聯繫人擁有超過30%的權益，因此各自為黃先生的聯繫人。因此，海融及頂亨各自為 貴公司的關連人士，而根據上市規則第14A章，新總供應協議及新總購買協議各自項下的交易構成 貴公司的持續關連交易。

由於有關新總供應協議及新總購買協議內各類別項下建議年度上限金額的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過5%，上述協議項下的持續關連交易須遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准規定。

有關新總供應協議及新總購買協議的詳情載於 貴公司日期為二零二四年十二月十一日的通函(「**通函**」)所載的董事會函件。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

---

## 同人融資函件

---

由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會已告成立，以就上述與關連人士簽訂的該等協議是否在 貴公司日常及一般業務過程中按一般商業條款訂立，以及協議條款對獨立股東而言是否公平合理及是否符合 貴公司及股東的整體利益向獨立股東提供意見。

在達致吾等向獨立董事委員會及獨立股東提供的意見時，吾等乃依據通函所提述的聲明、資料及陳述，以及 貴公司向吾等提供的資料及陳述。吾等已假設 貴公司提供的所有有關資料及陳述，於作出時均屬真實準確，且董事對該等資料及陳述承擔全部責任。吾等亦已假設 貴公司所作出的一切看法、意見、期望及意向的聲明，均經過審慎查詢及周詳考慮而合理作出。在出具意見時，吾等並無理由懷疑吾等獲提供的資料及陳述是否真實準確，並獲 貴公司告知通函內所提供及／或提述的資料並無隱瞞或遺漏任何重大事實。

吾等認為，吾等已審閱充足資料以達致知情見解，並為吾等依賴通函所載資料的準確性提供理據及就吾等的意見提供合理基礎。然而，吾等並無就是次委聘工作對通函所述及／或 貴公司向吾等提供的資料進行任何獨立驗證，亦無對 貴集團的業務及事務進行任何形式的調查。

於最後實際可行日期，吾等與 貴集團概無任何關係或於當中擁有任何權益，而可被合理視作與吾等的獨立性相關。此外，吾等於緊接最後實際可行日期前兩年概無於 貴公司或其任何聯繫人中擁有任何權益，而可被合理視作與吾等的獨立性相關。因此，吾等認為，吾等就此擔任 貴公司的獨立財務顧問而言屬獨立。

### 所考慮主要因素及理由

在達致吾等有關新總供應協議及新總購買協議的意見時，吾等已考慮下列主要因素及理由：

### 貴集團的背景

貴集團是食品原料及食品添加劑行業的分銷商，專注於向中國食品生產商供應食品原料及食品添加劑。貴集團僅自供應商採購食品原料及食品添加劑，並不參與生產貴集團分銷的產品。於過往年度，貴集團曾訂立交易，從海融、海融的附屬公司及頂亨採購各種產品。

### 海融的背景

海融為一間於中國註冊成立的股份有限公司，其股份於深圳證券交易所創業板上市，由黃先生及黃海瑚先生（黃先生的胞弟）分別擁有43.2%及28.8%。

海融主要從事其自有品牌產品的研發、生產及銷售，該等產品主要由烘焙連鎖企業用於製作烘焙產品。

十年以來，貴集團一直向海融購買食品原料及添加劑，用於其自身的食品原料及添加劑分銷業務。

### 頂亨的背景

頂亨為一間於中國成立的有限公司，由黃先生全資擁有。其主要從事農業及天然食品原料（專門研究抹茶產品）的研發、加工、生產及銷售。十年以來，貴集團一直向頂亨購買各種茶粉、草本植物粉及水果粉產品。

**修訂新總供應協議及新總購買協議各自的年度上限的理由及裨益**

貴集團是食品原料及食品添加劑行業的分銷商，專注於向中國食品生產商供應食品原料及食品添加劑。因此，買賣食品原料及食品添加劑乃於貴集團的一般及日常業務過程中進行。

董事會相信，新總供應協議及新總購買協議將為貴集團提供穩定的食品原料及添加劑來源，以進行銷售及分銷，屬貴集團的日常業務過程。

有關新總供應協議，特別是(i) 貴集團的主要業務為食品原料及添加劑的分銷業務；(ii) 貴集團與海融及頂亨之間的業務關係穩固；及(iii)新總供應協議及新總購買協議允許貴集團繼續向海融及頂亨購買及出售所需的食品配原料及添加劑，吾等同意董事的意見，即新總供應協議及新總購買協議已於貴集團的一般及日常業務過程中訂立。

就新總購買協議而言，貴集團亦曾訂立交易，從海融、海融的附屬公司及頂亨採購各種產品。誠如貴集團管理層所述，董事預期貴集團將持續增加現有及新分銷權下的產品銷售，導致採購需求增加。具體而言，誠如貴集團的二零二四年中期報告所披露，貴集團的亞太創新中心總建築面積為40,816.13平方米，預期將於二零二五年初投入使用，貴集團計劃於該處設立食品解決方案實驗室、產品孵化中心、生產線、物流及銷售功能。貴公司認為，建造亞太創新中心可進一步拓展貴集團的業務，拓寬自主研發的配方產品及有潛力的食品原料的組合，並有助貴集團的未來發展。

鑒於貴集團業務的預期增長，新總購買協議讓貴集團能以不遜於獨立第三方提供的價格，為其業務取得穩定的相關產品供應。

---

## 同人融資函件

---

### 新總供應協議的主要條款

訂約方

賣方 — 欣融食品，為 貴公司之全資附屬公司

買方 — 就新海融總供應協議而言：

海融

— 就新頂亨總供應協議而言：

頂亨

標的事項

賣方同意其及／或其附屬公司將於相關協議期內按非獨家基準向各買方出售及／或供應以下產品：

就新海融總供應協議而言：

蔗糖酯、香蘭素、煉乳、冷凍稀奶油及生產奶油的其他食品原料及添加劑

就新頂亨總供應協議而言：

植脂末、芝士粉、抗性糊精及生產茶飲的其他食品原料及添加劑

期限

二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日

先決條件

就新海融總供應協議而言：

協議須待(i)獨立股東根據 貴公司組織章程細則及上市規則的規定批准後；及(ii)根據其組織章程細則及深圳證券交易所創業板上  
市規則，獲海融董事會、獨立董事及／或股東(如適用)批准後，  
方可生效。



---

## 同人融資函件

---

就新頂亨總供應協議而言：

協議須待獨立股東根據 貴公司組織章程細則及上市規則的規定批准後，方可生效。

### 定價政策

新總供應協議項下相關產品的售價乃參考相同或同類產品的現行市價或訂約方經考慮市價後協定的價格計算。

上述「市價」須參考賣方(及／或其附屬公司)於一般及日常業務過程中按正常商業條款向其第三方客戶提供相同產品的售價釐定。貴集團將向相關買方提供的售價與不少於向其獨立第三方客戶提供具有類似規格(如類似數量、信貸期及交付方式等)之相同或同類產品之三個售價進行比較，以確保向相關買方提供的售價不優於向 貴集團獨立第三方客戶提供的售價。

### 付款方式

相關訂約方應按個別基準於採購訂單中釐定售價、付款時間及方式以及其他具體條款或條件(如有)。

### 新總購買協議的主要條款

#### 訂約方

買方 — 欣融食品

賣方 — 就新海融總購買協議而言：

海融

— 就新頂亨總購買協議而言：

頂亨

---

## 同人融資函件

---

標的事項	<p>買方同意其及／或其附屬公司將於相關協議期內按非獨家基準向各賣方購買以下產品：</p> <p>就新海融總購買協議而言：</p> <p>食用香精、巧克力、乳基、果醬及生產植物蛋白飲品的其他食品原料及添加劑</p> <p>就新頂亨總購買協議而言：</p> <p>茶粉、草本植物粉及水果粉產品</p>
期限	二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日
先決條件	<p>就新海融總購買協議而言：</p> <p>協議須待(i)獨立股東根據 貴公司組織章程細則及上市規則的規定批准後；及(ii)根據其組織章程細則及深圳證券交易所創業板上市規則，獲海融董事會、獨立董事及／或股東(如適用)批准後，方可生效。</p> <p>就新頂亨總購買協議而言：</p> <p>協議須待獨立股東根據 貴公司組織章程細則及上市規則的規定批准後，方可生效。</p>
定價政策	新總購買協議項下相關產品的購買價乃參考相同或同類產品的現行市價或訂約方經考慮市價後協定的價格計算。

上述「市價」須參考以下各項釐定：

- (i) 於一般及日常業務過程中按正常商業條款自相同或鄰近地區的獨立第三方供應商獲取相同或同類產品的現行市價。貴集團的採購團隊與至少三名獨立第三方供應商就其產能、市場供需情況及了解其近期交易的價格後，將與彼等溝通以取得其報價單。新頂亨總購買協議的產品價格將採用此方法；
- (ii) 倘(i)不適用，則貴集團的採購團隊與至少三名獨立第三方供應商就其產能、市場供需情況及其近期交易的價格(如適用)進行討論後，將與彼等溝通以取得其報價。倘以上方法並不適用，採購團隊將於採購資料網站進行研究，主要為1688.com(阿里巴巴集團旗下的線上B2B交易平台，專注於中國國內市場，且用戶(包括在全國提供相同或類似產品的賣家)眾多)。此亦使貴集團可獲得相關產品的交易價格資料。新海融總購買協議的食用香精及生產植物蛋白飲品的其他食品原料及添加劑的價格將採用此方法；或
- (iii) 倘(i)及(ii)不適用，則貴集團的採購團隊須於進行商業磋商後要求賣方提供標準定價清單，從而自賣方取得向其第三方客戶銷售相同或類似產品的售價，其目的旨在確保賣方向貴集團提供的產品的價格不遜於向其／彼等各自的第三方客戶所提供者。新海融總購買協議項的巧克力、乳基及果醬的價格將採用此方法。

### 付款方式

購買價、付款時間及方式以及其他特定條款或條件(如有)須由採購訂單的相關訂約方按個別情況釐定。

## 同人融資函件

### 新總供應協議的建議年度上限

#### 過往交易金額

根據現有總供應協議，貴集團截至二零二三年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二四年八月三十一日止八個月進行銷售的過往交易金額，以及截至二零二四年十二月三十一日止年度的預測交易金額如下：

#### 過往交易金額：

	截至二零二二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經審核)	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經審核)	截至二零二四年 八月三十一日 止八個月 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 人民幣千元 (未經審核)
現有海融總供應協議	26,805.5	18,376.1	16,203.5	25,958.4
現有頂亨總供應協議	12.8	30.0	3.6	10.0
<b>總計</b>	<b><u>26,818.3</u></b>	<b><u>18,406.1</u></b>	<b><u>16,207.1</u></b>	<b><u>25,968.4</u></b>

下文載列截至二零二五年、二零二六年及二零二七年十二月三十一日止三個年度，新總供應協議項下擬進行的相關交易的建議年度上限：

#### 建議年度上限：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 人民幣千元	二零二七年 人民幣千元
新海融總供應協議	29,867.9	35,841.4	43,009.7
新頂亨總供應協議	30.0	45.0	67.5
<b>總計</b>	<b><u>29,897.9</u></b>	<b><u>35,886.4</u></b>	<b><u>43,077.2</u></b>

新海融總供應協議項下的建議年度上限乃根據以下各項估計：(i)過往交易金額；(ii)截至二零二四年十二月三十一日止年度的預期交易金額(基於已接獲及預計訂單計算)；及(iii) 貴集團於二零二五年至二零二七年的預期需求增幅分別為按年同比增長15%、20%及20%。

截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，現有總供應協議項下交易的經審核交易總額分別約為人民幣26.8百萬元及人民幣18.4百萬元，跌幅為31%。該跌幅主要由於海融決定於二零二三年停止向 貴集團採購進口冷凍稀奶油，導致海融客戶對該等產品的訂單減少。然而，鑒於冷凍稀奶油為製造稀奶油的主要食材之一，而稀奶油則用於烘焙食品及蛋糕，因此海融並未向 貴集團採購進口冷凍稀奶油，而是訂購成本低於進口產品的本地冷凍稀奶油。因此，由於海融於二零二三年並無向 貴集團購買任何冷凍稀奶油，預期截至二零二四年十二月三十一日止年度向海融的銷售額將較二零二三年為高。

於二零二四年一月一日至八月三十一日期間，現有總供應協議項下交易的交易總額(未經審核)約為人民幣16.2百萬元。預期截至二零二四年十二月三十一日止年度的交易金額估計約為人民幣25.9百萬元，較前一年增加41%。截至二零二四年十二月三十一日止年度的估計交易金額乃根據截至二零二四年八月三十一日止八個月的實際銷售額以及年內接獲的確認訂單所計算的全年年化過往銷售額。考慮到截至二零二四年八月三十一日止八個月的平均金額，吾等認為該年化金額屬公平合理。

誠如 貴集團的二零二四年中期報告所述，隨著 貴集團的亞太創新中心落成(其總建築面積為40,816.13平方米，預期將於二零二五年初投入使用， 貴集團計劃於該處設立食品解決方案實驗室、產品孵化中心、生產線、物流及銷售功能)，預期海融及其附屬公司對食品原料及添加劑的需求有所增加。亞太創新中心的建設將進一步拓展 貴集團的業務，拓寬自主研發的配方產品及有潛力的食品原料的組合，並有利於 貴集團未來的發展。另一方面，據管理層所告知，海融擴大的加工保理及其新一期生產基地預期將於二零二五年年中投入使用，產能亦將隨之增加。 貴集團根據新海融總供應協議供應的食品原料及添加劑主要為蔗糖酯、香蘭素、煉乳及冷凍稀奶油，該等食品原料及添加劑將由海融於其製造過程中用作原材料。因此，管理層預期當訂

## 同人融資函件

約雙方的產能增加時，訂約雙方的合作及向海融的採購將進一步增長。在評估截至二零二五年、二零二六年及二零二七年十二月三十一日止三個年度新總供應協議項下擬進行的相關交易的建議年度上限之合理性時，吾等已審閱並與 貴公司管理層討論 貴集團提供的該等年度上限(包括其基準)，並獲告知截至二零二七年十二月三十一日止三個年度的該等年度上限乃主要根據過往交易金額以及二零二五年至二零二七年期間的預測按年同比增長率15%、20%及20%而釐定。考慮到(i)二零二四年年度交易金額的預期增長；(ii)自二零二二年至二零二四年，過往交易金額與記錄的按年同比增長率分別為80%、-31%及41%；及(iii)如上文所述，於二零二五年擴建 貴集團的亞太創新中心及海融的生產基地，吾等同意 貴公司的意見，即根據新總供應協議，截至二零二七年十二月三十一日止三個年度的建議年度上限估計按年同比增長率為15%、20%及20%屬公平合理。

### 新總購買協議的建議年度上限

#### 過往交易金額

根據現有總購買協議， 貴集團截至二零二三年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二四年八月三十一日止八個月進行購買的過往交易金額，以及截至二零二四年十二月三十一日止年度的預測交易金額如下：

	截至二零二二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經審核)	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經審核)	截至二零二四年 八月三十一日止 八個月 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 人民幣千元 (未經審核)
現有海融總購買協議	3,197.2	7,940.6	3,139.3	4,704.0
現有頂亨總購買協議	21,213.5	25,424.0	14,680.4	24,688.3
總計	<u>24,410.7</u>	<u>33,364.6</u>	<u>17,819.7</u>	<u>29,392.3</u>

---

## 同人融資函件

---

下文載列截至二零二五年、二零二六年及二零二七年十二月三十一日止三個年度，新總購買協議項下擬進行的相關交易的建議年度上限：

建議年度上限：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二五年	二零二六年	二零二七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
新海融總購買協議	15,390.0	19,111.0	23,726.2
新頂亨總購買協議	<u>29,626.1</u>	<u>35,551.3</u>	<u>42,661.5</u>
<b>總計</b>	<b><u>45,016.1</u></b>	<b><u>54,662.3</u></b>	<b><u>66,386.7</u></b>

經與 貴集團管理層進行討論，新總購買協議項下的建議年度上限乃根據以下各項估計：(i)過往交易金額；及(ii)於二零二五年至二零二七年新海融總購買協議及新頂亨總購買協議項下採購額各自的預期年增長率。

在評估截至二零二五年、二零二六年及二零二七年十二月三十一日止三個年度新總購買協議項下擬進行的相關交易的建議年度上限之合理性時，吾等已審閱並與 貴公司管理層討論 貴集團提供的該等年度上限(包括其基準)。

就新海融總購買協議而言，截至二零二五年、二零二六年及二零二七年十二月三十一日止三個年度的估計預測年增長率為24%。現有海融總購買協議於二零二二年、二零二三年及二零二四年(預期)的過往交易金額分別約為人民幣3.2百萬元、人民幣7.9百萬元及人民幣4.7百萬元(預期)，增長率分別為148.4%及-40.8%。截至二零二四年十二月三十一日止年度，新海融總購買協議下的乳基產品採購的估計跌幅，乃由於 貴集團按客戶需求不時調整乳基產品類型。例如， 貴集團的飲料客戶為其於二零二三年的新產品批量訂購若干食品原料。然而，該等客戶於二零二四年不再訂購該等產品。

---

## 同人融資函件

---

吾等從 貴公司得知，鑒於若干食品原料及添加劑(如食用香精及稀奶油基料)在現代茶飲料中扮演著重要角色，因此對該等原來及添加劑的需求穩步增長。有別於二零二二年及二零二三年欣融食品主要向海融採購食用香精及稀奶油，預期未來新海融總購買協議下約70%的採購將用於為欣融食品的食品服務客戶提供新產品(即乳基料及果醬)。具體而言，在果茶類別中推出一系列果醬。根據管理層的估計，隨著新產品推出市場，預期未來數年該等採購需求將進一步增加。

據管理層所告知， 貴集團持續致力於銷售及營銷工作以擴大分銷至食品及餐飲供應商的新客戶。吾等已取得一份超過25名目標及潛在新客戶的名單，據此， 貴集團將向海融採購(其中包括)一種新型食材(即乳基料)，以作分銷用途。考慮到業務合作磋商已進入後期階段， 貴集團估計截至二零二五年該等乳基料的採購額將達到約人民幣10百萬元，估計按年同比增長率為20%。截至二零二七年十二月三十一日止三個年度，該等乳基料佔建議年度上限的60%以上。乳基料主要用於奶類相關飲料，預期將隨著市場需求的增加而進一步增長。此將導致未來三年新客戶的複合乳製品採購額的預期增長。吾等認為，相較於過去三年148.4%的飆升幅度，按年同比增長率24%的預測並不合理。

就新頂亨總購買協議而言，截至二零二五年、二零二六年及二零二七年十二月三十一日止三個年度的估計預測年增長率為20%。現有頂亨總購買協議於二零二二年、二零二三年及二零二四年(預期)的過往交易金額分別約為人民幣21.2百萬元、人民幣25.4百萬元及人民幣24.7百萬元(預期)，增長率分別為20%及-3%。截至二零二四年十二月三十一日止年度的估計交易金額乃根據截至二零二四年八月三十一日止八個月的實際採購額所計算的全年年化過往採購額。考慮到二零二四年的金額與二零二三年相比較為穩定，吾等認為該年化金額屬公平合理。

貴集團業務遍佈中國及東南亞城市(包括越南胡志明市及泰國曼谷)，產品主要供應該等地區的零售及餐飲客戶。儘管該業務在過去幾年受到疫情的影響，惟二零二三



年以來消費及旅遊業的復甦使飲料行業以及 貴集團的客戶受益。隨著茶飲在中國日益普及，茶粉、草本植物粉及水果粉的市場近年不斷增長，導致 貴集團內對頂亨的產品需求有所增加。

此外，由於茶是中國的傳統飲料，現製茶飲店行業在國內經歷迅速發展擴張。根據四川百茶百道實業股份有限公司<sup>1</sup> (股份代號：2555.HK，為一間在中國擁有超過8,000間門店的現製茶飲企業)的招股章程，現製茶飲店行業的市場規模由二零一八年的人民幣805億元增至二零二三年的人民幣2,473億元，複合年增長率為25.2%，且預期該市場規模將於二零二八年增至人民幣5,385億元，二零二四年至二零二八年的複合年增長率為15.4%。隨著茶飲在中國的日益普及，而消費者透過線上平台隨時隨地購買的習慣逐漸養成，現製茶飲店市場及對茶粉、草本植物粉及水果粉的需求近年不斷增加，繼而提升 貴集團對頂亨產品的需求。

考慮到(i) 貴集團的食品及餐飲業客戶的市場增長趨勢，對茶粉、草本植物粉及水果粉產品的需求不斷增加及(ii)於二零二二年至二零二三年的過往增長率為20%，吾等認為二零二四年至二零二七年的年度上限預期增長率為20%屬公平合理。

總括而言，吾等認為新總購買協議的建議年度上限屬公平合理。

### 內部監控程序

為確保新總供應協議及新總購買協議項下相關產品或服務的價格及付款條款符合現行市場慣例，按一般商業條款訂立，屬公平合理且不遜於獨立第三方所獲得／提供者(視情況而定)，且實際交易金額將不會超過各協議項下的建議年度上限， 貴集團已採納以下內部監控措施：

#### (I) 新總供應協議

- (i) 誠如上文所述， 貴集團商務部業務總監將參考相同或同類產品的現行市價或訂約方經考慮市價後協定的價格計算售價；

<sup>1</sup> [https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0415/2024041500023\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0415/2024041500023_c.pdf)

- (ii) 貴集團財務部將密切監控新總供應協議項下的交易金額，以確保不會超過建議年度上限。此外，首席財務官將每季度審閱實際交易金額；
- (iii) 獨立非執行董事將審閱及確認新總供應協議項下之交易是否於 貴集團一般及日常業務過程中按一般商業條款或更佳條款訂立，屬公平合理並符合 貴公司及股東的整體利益。彼等將對交易狀況進行年度審閱，以確保 貴集團已遵守上市規則；
- (iv) 於新總供應協議項下交易中擁有權益的董事及／或股東將就決議案放棄投票；及
- (v) 貴公司將繼續委聘獨立核數師根據上市規則項下的年度申報及審閱規定審閱新總供應協議項下之交易。

## (II) 新總購買協議

- (i) 貴集團的採購團隊負責制定購買價管理程序，以確保定價標準符合市場原則。誠如上文所討論， 貴集團管理層將參考相同或類似產品的現行市價或訂約方經考慮市價後協定的價格計算購買價；
- (ii) 供應鏈主管將監察及審閱新總購買協議項下交易的定價機制，以確保價格按正常商業條款釐定，並向產品管理中心匯報，以供其確認價格是否屬公平合理。產品管理中心將每個季度向董事會匯報該季度進行交易的實際交易情況及金額以及下一季度的估計金額，以便董事會監察實際交易金額、評估是否將超過建議年度上限及批准新總購買協議項下的未來交易；

---

## 同人融資函件

---

- (iii) 獨立非執行董事將審閱及確認新總購買協議項下擬進行的交易是否於 貴集團日常及一般業務過程中按正常商業條款或更佳條款訂立，是否屬公平合理以及是否符合 貴公司及股東的整體利益。彼等亦將對新總購買協議項下交易的狀況進行年度審閱，以確保 貴集團已遵守上市規則；
- (iv) 於相關交易中擁有權益的董事及／或股東將就決議案放棄投票；及
- (v) 貴公司將繼續委聘獨立核數師根據上市規則項下的年度申報及審閱規定審閱新總購買協議項下的交易。

吾等亦注意到，於 貴公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的年報中， 貴公司核數師已向 貴公司匯報，就截至二零二三年十二月三十一日止年度進行的持續關連交易而言，

- (i) 核數師並無發現任何事項致令彼等相信持續關連交易並未獲董事會批准；
- (ii) 有關 貴集團提供商品或服務的交易，核數師並無發現任何事項致令彼等相信持續關連交易在所有重大方面未符合 貴集團的定價政策規則；
- (iii) 核數師並無發現任何事項致令彼等相信持續關連交易在所有重大方面未符合規管該等交易的有關協議規定；及
- (iv) 有關各持續關連交易的總金額，核數師並無發現任何事項致令彼等相信持續關連交易超逾 貴公司設定的年度上限。

---

## 同人融資函件

---

因此，吾等認為，貴集團過往的持續關連交易屬公平合理，且符合貴公司及股東的整體最佳利益。此外，管理層亦向吾等提供一份貴集團內部政策的摘錄，內容涉及相關關連交易的內部監控措施。據悉，貴集團就新總供應協議及新總購買協議項下之關連交易所採納的內部監控程序並無任何變更。

吾等已與貴公司管理層討論，並獲得及審閱新總供應協議及新總購買協議項下之關連交易的關連交易政策。吾等明白貴公司定期審閱貴集團向海融及頂亨以及貴集團向其他獨立第三方客戶銷售商品的定價，確保就貴集團而言貴集團向海融及頂亨銷售商品的定價不遜於貴集團向其他獨立第三方客戶銷售商品的定價。

就現有總供應協議項下擬進行的交易而言，吾等已抽樣選取二零二三年及二零二四年首八個月分別對海融銷售的五大訂單，並將售價與對欣融食品獨立第三方銷售交易的售價(如適用)進行比較。在上述審閱的10個樣本中，吾等注意到所選樣本中向海融及頂亨作出的售價相若，且不遜於向獨立第三方所報現行市價。鑑於現有頂亨總供應協議項下的過往交易額極低(二零二二年及二零二三年對頂亨銷售額分別低於人民幣13,000元及人民幣50,000元)，吾等並無從該類目中選取任何交易。

就現有總購買協議項下擬進行的交易而言，吾等已抽樣選取二零二三年及二零二四年首八個月分別來自海融及頂亨的五大採購訂單，並將購買價與欣融食品獨立第三方的報價(如適用)進行比較。在上述審閱的20個樣本中，吾等注意到海融及頂亨的購買價與獨立第三方的購買價(如適用)相若，且不遜於獨立第三方所報現行市價。

經考慮上述因素，吾等認為新總供應協議及新總購買協議符合貴集團及貴集團股東的整體利益，其條款按一般商業條款訂立，對獨立股東而言屬公平合理。

**推薦建議**

經考慮上述主要因素及理由，吾等認為新總供應協議及新總購買協議乃於 貴集團日常及一般業務過程中訂立，且新總供應協議及新總購買協議的條款按一般商業條款訂立，屬公平合理並符合 貴集團及 貴集團股東的整體利益。因此，吾等建議獨立董事委員會向獨立股東推薦，亦推薦獨立股東於即將召開的股東特別大會上投票贊成普通決議案以批准新總供應協議及新總購買協議。

此 致

獨立董事委員會及獨立股東 台照

為及代表  
同人融資有限公司  
董事  
丘燕丹  
謹啟

二零二四年十二月十一日

## 1. 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的資料。董事願對此共同及個別承擔全部責任。董事於作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信，本通函所載的資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺瞞成份，亦無遺漏其他事實致使本通函內所載任何陳述或本通函產生誤導。

## 2. 權益披露

### (a) 於最後實際可行日期董事於本公司及其相聯法團的股份及相關股份及債權證的權益及淡倉

於最後實際可行日期，董事及本公司主要行政人員以及彼等各自的聯繫人於本公司及／或其相聯法團的股份、相關股份及債券證中擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部的規定知會本公司及聯交所(包括彼等根據證券及期貨條例的有關規定持有或被視為擁有的權益或淡倉)；(b)根據證券及期貨條例第352條規定將及已登記於本公司所備存的登記冊中；或(c)根據本公司所採納的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)規定知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

#### (i) 於股份的好倉

董事姓名	身份／性質	所持／擁有	
		權益股份數目	權益百分比
黃先生(附註)	受控制法團權益	510,000,000	75%

**(ii) 於相聯法團普通股的好倉**

董事姓名	相聯法團名稱	身份／性質	所持／擁有	
			權益股份數目	權益百分比
黃先生(附註)	海城有限公司 (「海城」)	實益擁有人	1	100%
黃先生(附註)	欣融集團有限公司 (「欣融集團」)	受控制法團權益	1	100%

附註：

黃先生實益擁有海城的全部已發行股本，而海城實益擁有欣融集團的全部已發行股本。因此，根據證券及期貨條例，黃先生及海城各自被視為於欣融集團持有的510,000,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事及本公司主要行政人員以及彼等各自的聯繫人於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債券中擁有或被視為擁有好倉或淡倉的權益，而須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部的規定知會本公司及聯交所(包括彼等根據證券及期貨條例的有關規定持有或被視為擁有的權益或淡倉)；(b)根據證券及期貨條例第352條規定登記於其所指的登記冊中；或(c)根據標準守則規定知會本公司及聯交所。

**(b) 董事服務合約**

於最後實際可行日期，概無董事與本公司或本集團任何成員公司訂有任何現有或擬訂立服務合約(並非於一年內將屆滿或由本公司不作補償(法定補償除外)而終止的合約)。

## (c) 其他

除本通函所披露者外，於最後實際可行日期：

- (i) 概無董事於自二零二三年十二月三十一日(即本公司最近刊發的經審核賬目的編製日期)起於本公司或本集團任何成員公司已收購或出售或向彼等租賃，或建議由本公司或本集團任何成員公司收購或出售或向彼等租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益；及
- (ii) 概無董事於本集團任何成員公司訂立任何於本通函日期仍然存續並對本集團整體業務而言至為重要的合約或安排中擁有重大權益。

## (d) 於最後實際可行日期主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於最後實際可行日期，就董事所知，以下人士(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司任何股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的實益權益或淡倉或直接及／或間接於附帶在所有情況下均可於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的權利的任何類別股本面值的10%或以上中擁有權益：

姓名／名稱	身份／性質	所持／擁有	
		權益股份數目	權益百分比
海城(附註1)	受控制法團權益	510,000,000	75%
欣融集團(附註1)	實益擁有人	510,000,000	75%
陳冬英女士(附註2)	配偶權益	510,000,000	75%

附註：

1. 欣融集團作為登記持有人持有該等510,000,000股股份。欣融集團的全部已發行股本由海城全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，海城被視為於欣融集團持有的510,000,000股股份中擁有權益。



2. 陳冬英女士為黃先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例，彼被視為於黃先生擁有或被視為擁有的510,000,000股股份中擁有權益。

除上文披露者外，就董事所知，於最後實際可行日期，並無其他人士(董事或本公司主要行政人員除外)於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須予披露的任何權益或淡倉或直接或間接於附帶在所有情況下均可於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的權利的任何類別股本面值的10%或以上中擁有權益。

### 3. 重大不利變動

董事確認，於最後實際可行日期，本集團的財務或貿易狀況或前景自二零二三年十二月三十一日(即本公司最近刊發的經審核賬目的編製日期)以來並無重大不利變動。

### 4. 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申索，董事亦不知悉本集團任何成員公司有待決或面臨威脅的重大訴訟或申索。

### 5. 專家的資格及同意書

以下為於本通函所列及其建議或意見載於本通函的專家的資格：

名稱	資格
同人融資有限公司	根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團

於最後實際可行日期，同人融資概無直接或間接擁有本集團任何成員公司的任何股權，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或購股權(不論是否可依法強制執行)。

於最後實際可行日期，同人融資概無於本集團任何成員公司自二零二三年十二月三十一日以來已收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

同人融資已就刊發本通函發出同意書，同意書以本通函所示形式及文義載入其函件及引述其名稱，且迄今並無撤回有關同意書。

## 6. 董事於競爭性業務的權益

於最後實際可行日期，概無董事及其各自的緊密聯繫人從事直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務，或與本集團有任何其他利益衝突。

## 7. 一般事項

- (a) 本公司的註冊辦事處位於Windward 3, Regatta Office Park, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。
- (b) 本公司的香港主要營業地點位於香港中環皇后大道中29號華人行16樓1603室。
- (c) 本公司的中國總辦事處位於中國上海市普陀區曹楊路1040弄中友大廈1號樓25樓南。
- (d) 本公司的公司秘書為倪子軒先生。倪先生現為一名香港執業律師。
- (e) 本公司的香港股份過戶登記分處為卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。
- (f) 如本通函的中英文版本有任何歧義，概以英文版本為準。

## 8. 展示文件

下列文件的副本將於本通函日期起直至本通函日期起計14日(包括該日)止期間於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.shineroad.com>)刊載：

- (a) 新海融總供應協議；
- (b) 新頂亨總供應協議；
- (c) 新海融總購買協議；及
- (d) 新頂亨總購買協議。



**Shineroad International Holdings Limited**

**欣融國際控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1587)

茲通告欣融國際控股有限公司(「本公司」)謹訂於二零二四年十二月二十七日(星期五)上午十時正假座中國上海金門路666號3樓會議室召開股東特別大會，藉以考慮並酌情通過以下決議案為本公司的普通決議案：

**普通決議案**

本通告內未明確定義的字詞及詞句與本公司刊發日期為二零二四年十二月十一日的通函(「通函」)所界定者具有相同涵義。

1. 「**動議**(1)確認、批准及追認日期為二零二四年十一月八日之新海融總供應協議(其註有「A」字樣之副本已提呈股東特別大會，並由股東特別大會主席簡簽以資識別)及其項下擬進行之交易；及(2)授權本公司任何一名或多名董事作出彼等全權酌情認為適合或合宜的一切有關事宜及簽立一切有關文件，使新海融總供應協議生效並實行一切據此擬進行的交易。」
2. 「**動議**(1)確認、批准及追認日期為二零二四年十一月八日之新頂亨總供應協議(其註有「B」字樣之副本已提呈股東特別大會，並由股東特別大會主席簡簽以資識別)及其項下擬進行之交易；及(2)授權本公司任何一名或多名董事作出彼等全權酌情認為適合或合宜的一切有關事宜及簽立一切有關文件，使新頂亨總供應協議生效並實行一切據此擬進行的交易。」

---

## 股東特別大會通告

---

3. 「**動議**(1)確認、批准及追認日期為二零二四年十一月八日之新海融總購買協議(其註有「C」字樣之副本已提呈股東特別大會，並由股東特別大會主席簡簽以資識別)及其項下擬進行之交易；及(2)授權本公司任何一名或多名董事作出彼等全權酌情認為適合或合宜的一切有關事宜及簽立一切有關文件，使新海融總購買協議生效並實行一切據此擬進行的交易。」
4. 「**動議**(1)確認、批准及追認日期為二零二四年十一月八日之新頂亨總購買協議(其註有「D」字樣之副本已提呈股東特別大會，並由股東特別大會主席簡簽以資識別)及其項下擬進行之交易；及(2)授權本公司任何一名或多名董事作出彼等全權酌情認為適合或合宜的一切有關事宜及簽立一切有關文件，使新頂亨總購買協議生效並實行一切據此擬進行的交易。」

承董事會命  
欣融國際控股有限公司  
主席  
黃海曉

香港，二零二四年十二月十一日

附註：

1. 隨函附奉大會適用的代表委任表格。
2. 凡有權出席大會並於會上投票的股東均有權委任其他人士為其代表代其出席及投票。持有兩股或以上股份的股東均可委任超過一名代表代其出席大會及投票。受委代表毋須為本公司股東。
3. 代表委任表格連同簽署人之授權書或其他授權文件(如有)或該等文件經公證人簽署證明之副本，最遲須於大會或任何續會舉行時間48小時前，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，方為有效。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可出席大會並於會上投票，而在該情況下，代表委任文據將視為已撤銷論。

---

## 股東特別大會通告

---

4. 就確認有權出席大會之股東而言，本公司將於二零二四年十二月二十日(星期五)至二零二四年十二月二十七日(星期五)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為符合資格出席大會，所有過戶文件連同有關股票須於二零二四年十二月十九日(星期四)下午四時三十分前送達本公司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。
5. 閣下填妥及交回代表委任表格後仍可依願親身出席大會或其任何續會(視情況而定)，並於會上投票。在此情況下，該代表委任表格將視為已被撤回。
6. 倘屬任何股份的聯名登記持有人，則其中任何一名聯名持有人可親身或委派代表就該等股份於會上投票，猶如彼為唯一有權投票者；惟倘超過一名有關的聯名持有人親身或委派代表出席大會，則彼等當中僅於股東名冊排名首位的聯名登記持有人方有權就有關股份進行投票，其他登記持有人一概不得投票。