
本通函乃要件 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，並明確表示概不就因本通函全部或任何部份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。

閣下如已出售或轉讓名下所有保華集團有限公司（「本公司」）之股份，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或轉讓之銀行經理、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。



保華集團有限公司*

PYI Corporation Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：498)

建議
重選退任董事、
董事酬金、
發行保華股份及購回保華股份之一般授權、
更新根據保華購股權計劃授出購股權之10%限額
及
更新根據保華建業購股權計劃授出股權之10%限額
及
股東週年大會通告

本公司謹訂於2010年9月10日（星期五）上午10時正假座香港金鐘道88號太古廣場香港JW萬豪酒店3樓宴會廳舉行股東週年大會，大會通告載於本通函第16至19頁。閣下如未能出席大會，務請按照隨附之代表委任表格列印之指示將其填妥及儘快交回，惟無論如何須於大會或其續會（視情況而定）指定舉行時間48小時前將表格交回本公司在香港之主要營業地點，地址為香港九龍觀塘鴻圖道51號保華企業中心31樓。填妥及交回代表委任表格，閣下仍可依願親身出席大會或其任何續會，並於會上投票。

* 僅供識別

2010年7月30日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事局函件	
緒言	3
重選退任董事	4
董事酬金	6
發行保華股份及購回保華股份之一般授權	6
更新根據保華購股權計劃授出購股權之10%限額	7
更新根據保華建業購股權計劃授出購股權之10%限額	8
股東週年大會	8
責任聲明	8
推薦意見	9
附錄一 — 擬膺選連任之退任董事詳情	10
附錄二 — 購回授權之說明函件	13
股東週年大會通告	16

釋 義

除非文義別有所指，否則本通函內，下列詞語具有下列涵義：

「2009年股東週年大會」	指	保華於2009年8月31日舉行之股東週年大會
「2010年股東週年大會」	指	保華將於2010年9月10日(星期五)上午10時正假座香港金鐘道88號太古廣場香港JW萬豪酒店3樓宴會廳舉行之股東週年大會，大會通告載於本通函第16至19頁
「董事局」	指	董事局
「公司細則」	指	本公司之公司細則
「本公司」或「保華」	指	保華集團有限公司，一間於百慕達註冊成立之有限公司，其證券在聯交所主板上市
「董事」	指	本公司董事
「合資格人士」	指	董事局全權釐定，任何曾對或將對保華集團或任何投資機構之成長及發展作出貢獻之保華集團任何成員或任何投資機構之僱員(不論全職或兼職)、行政人員或高級職員、董事(包括執行、非執行及獨立非執行董事)及保華集團任何成員或任何投資機構之知名人士、諮詢人、顧問或代理人
「一般授權」	指	將於2010年股東週年大會上尋求股東批准之發行保華股份之一般授權，並加入按購回授權所購回之保華股份數目擴大發行保華股份之一般授權；以及購回授權
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「投資機構」	指	保華集團持有股權權益之任何機構
「最後實際可行日期」	指	2010年7月26日，即本通函付印前可確定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
「保華建業」	指	保華建業集團有限公司，一間在百慕達註冊成立之有限公司，其股份在聯交所上市，並為本公司之附屬公司
「保華建業2010年股東週年大會」	指	保華建業將於2010年9月3日(星期五)上午10時正假座香港金鐘道88號太古廣場1座太古廣場會議中心舉行之股東週年大會
「保華建業更新」	指	保華建業建議按保華建業購股權計劃或保華建業任何其他購股權計劃更新授出購股權之10%限額
「保華建業股份」	指	保華建業股本中每股面值0.50港元之普通股

釋 義

「保華建業購股權計劃」	指	保華建業於2005年9月7日採納之購股權計劃，符合上市規則第17章之適用規定
「保華集團」	指	本公司及其附屬公司
「保華股份」	指	保華股本中每股面值0.10港元之普通股
「保華股東」	指	保華股份持有人
「保華購股權計劃」	指	保華股東於2002年8月27日採納之本公司購股權計劃，符合上市規則第17章之適用規定
「購回授權」	指	將於2010年股東週年大會上尋求股東授權董事按2010年股東週年大會通告所述之方式購回保華股份之一般授權
「計劃授權限額」	指	於採納保華購股權計劃當日／批准更新計劃授權限額當日（視情況而定）已發行股本之10%，此即根據保華購股權計劃及本公司任何其他計劃授出／將予授出之全部購股權獲行使時可予發行之股份數目限額
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「收購守則」	指	香港公司收購及合併守則
「認股權證」	指	本公司認股權證，附帶權利可於2009年9月25日或之前隨時以現金按初步認購價每股保華股份1.00港元，並於及後調整為每股保華股份0.51港元，認購保華股份
「%」	指	百分比



保華集團有限公司*
PYI Corporation Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：498)

周明權^{OBE, JP}
(主席兼獨立非執行董事)
劉高原
(副主席兼總裁)
陳國強
(陳耀麟為替任董事)
(非執行董事)
郭少強
(獨立非執行董事)
陳樹堅
(獨立非執行董事)
梁寶榮^{GBS, JP}
(獨立非執行董事)
李昌安
(獨立非執行董事)

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

香港之主要營業地點：
香港
九龍
觀塘
鴻圖道51號
保華企業中心31樓

敬啟者：

建議
重選退任董事、
董事酬金、
發行保華股份及購回保華股份之一般授權、
更新根據保華購股權計劃授出購股權之10%限額
及
更新根據保華建業購股權計劃授出股權之10%限額
及
股東週年大會通告

緒言

本通函旨在給予閣下2010年股東週年大會通告，以及將於2010年股東週年大會上所處理事項之資料，包括：(a)重選退任董事；(b)董事酬金；(c)授出一般授權；(d)更新計劃授權限額；及(e)保華建業更新。

* 僅供識別

董事局函件

重選退任董事

董事局現時由七名董事組成，包括：

- (a) 唯一執行董事兼副主席及總裁劉高原先生。他在本公司於2007年舉行之股東週年大會上獲膺選連任，其任期將在2010年股東週年大會結束時屆滿；
- (b) 一名非執行董事陳國強博士。他在本公司於2009年股東週年大會上獲膺選連任，其任期將在本公司於2012年舉行之股東週年大會結束時屆滿；及
- (c) 五名獨立非執行董事，即周明權博士、郭少強先生、陳樹堅先生、梁寶榮先生及李昌安先生。周明權博士、郭少強先生及梁寶榮先生均在本公司於2008年舉行之股東週年大會上獲膺選連任，他們之任期將在本公司於2011年舉行之股東週年大會結束時屆滿。至於陳樹堅先生及李昌安先生，則在2009年股東週年大會上獲膺選連任，他們之任期將在本公司於2012年舉行之股東週年大會結束時屆滿。

根據公司細則第87(1)條，劉高原先生、郭少強先生及梁寶榮先生將於2010年股東週年大會上輪席退任。所有退任董事均符合資格膺選連任，以繼續出任董事直至本公司於2013年舉行之股東週年大會結束時屆滿。

公司細則第88條規定，除於股東大會上退任之董事外，其他人士概無資格於任何股東大會上競選董事，除非：

- (a) 其由董事推薦參選；或
- (b) 由一名正式合資格出席大會及於會上投票之保華股東（獲提名人士除外）簽署一份通知表明有意提名該人士參選，而將被提名人士亦簽署一份通知表明願意參選並將該等通知送交本公司當時之註冊辦事處或由董事不時決定為本公司主要辦公之本公司總辦事處，惟發出有關通知之期限最少為七(7)日，而遞交有關通知之期限，最早須由寄發進行該等選舉之股東大會通告翌日起至最遲須於該股東大會舉行日期七(7)日前期間。

因此，保華股東若擬提名個別人士參選董事，須向本公司於香港之主要營業地點有效送達下述文件：(i)該保華股東擬提出決議案之意向通知，及(ii)經被提名人選簽署、以表示願意參選之通知，連同(A)下文「獲保華股東提名候選人須提交之資料」標題下所載就上市規則第13.51(2)條規定披露的候選人資料及其他資料，及(B)候選人同意公布其私人資料的同意書。

為確保其他保華股東有充足時間收取及考慮獲提名候選人的詳細資料，本公司促請保華股東儘早（宜於2010年8月19日（星期四）下午5時正之前）遞交其提名建議，以便於2010年8月20日（星期五）或前後刊發公告，或於2010年8月24日（星期二）或前後向其他保華股東發出載有該保華股東提名候選人詳情之補充通函。

獲保華股東提名候選人須提交之資料

為了讓保華股東在選舉董事時可以作出有根據之決定，上述有關保華股東擬提出決議案之意向通知應附有獲提名人選之下列資料：

董事局函件

- (a) 全名及年齡；
- (b) 在保華及／或保華集團其他成員之職位(如有)；
- (c) 經驗，包括(i)過去三年在其證券於香港或海外任何證券市場上市之上市公司擔任之其他董事職位及(ii)其他重要委任及專業資格；
- (d) 候選人現時的工作以及保華股東須知的其他有關候選人能力及誠信之資料(包括業務經驗及學歷)；
- (e) 服務保華或擬服務保華之時間長短(如有)；
- (f) 與保華任何董事、高級管理人員或主要股東或控股股東之關係，或否定此等關係之合適聲明；
- (g) 在保華之股份權益(符合證券及期貨條例第XV部的涵義)，或否定此等權益之合適聲明；
- (h) 聯絡詳情；及
- (i) 獲提名候選人就上市規則第13.51(2)(h)至(w)條規定提供之資料所作的聲明，或否定存有任何根據該等規定須披露之資料的合適聲明。

提名委員會之建議

由周明權博士、劉高原先生及郭少強先生三名成員組成之提名委員會已於2010年7月16日(星期五)舉行會議，提名退任董事於2010年股東週年大會上重選。退任董事劉高原先生及郭少強先生在提名委員會就考慮其重選之相關議案放棄投票。提名委員會在劉先生及郭先生就其重選議案缺席之情況下，已向董事局提名及建議劉高原先生、郭少強先生及梁寶榮先生均符合資格於2010年股東週年大會上重選為董事。另外，所有退任董事亦已於董事局考慮及其後批准向保華股東建議批准三人提名的董事局會議上放棄投票。

劉高原先生、郭少強先生及梁寶榮先生之履歷詳情載於本通函附錄一。

提名委員會亦負責(其中包括)評估獨立非執行董事的獨立性，為此提名委員會已查核個別董事每年按上市規則第3.13條申報之獨立聲明，且認為全體獨立非執行董事(包括郭少強先生及梁寶榮先生)符合上市規則第3.13條所載之獨立性指引，並根據該指引屬獨立人士。為奉行良好企業管治常規，每名委員會成員均沒有參與有關其本身獨立性之評核。

獨立非執行董事郭少強先生符合資格並將於2010年股東週年大會上膺選連任。郭先生於1993年8月獲委任，服務董事局已逾9年時間。縱然如此，惟並無證據顯示郭先生之獨立性(特別是在作出獨立判斷及對管理人員作出客觀意見方面)已受到或將受到任何方面之妥協或影響。董事局相信，郭先生身為經驗豐富而信譽昭著之專業人士，將繼續向本公司作出寶貴貢獻，向董事局提供持平客觀之觀點。郭先生已根據上市規則第3.13條提供年度獨立性確認函。提名委員會完全信納郭先生符合上市規則第3.13條所載獨立性指引，並繼續具備獨立身份。因此，董事局認為郭先生可於2010年股東週年大會上膺選連任。

董事酬金

於2009年股東週年大會上，保華股東批准將付予全體董事之董事袍金總額不超過每年4,000,000港元，並將按董事局協定之方式分配給各董事。根據此批准，董事局議決就每名董事於2009年股東週年大會結束後至2010年股東週年大會結束時期間向本公司提供之服務，按下列方式分配：(i)向每名董事每年支付300,000港元董事袍金；(ii)向主席支付每年300,000港元額外袍金；(iii)向每一名出任任何董事局委員會成員之董事支付每年20,000港元額外袍金；及(iv)向每一名出任任何董事局委員會主席之董事支付每年20,000港元額外袍金。假如董事未有服務整段期間，酬金將依其服務時間按比例收取。

薪酬委員會已於2010年7月16日(星期五)舉行之會議上，審閱董事袍金在現行市場環境之水平並認為屬公平合理，經考慮現時市況、可資比較公司所支付薪酬水平、董事職務及責任、其他地方之僱傭條件及董事投入之時間，薪酬委員會建議來年向全體董事支付之董事袍金現有總額維持不變，不超過每年4,000,000港元。

公司細則第96條規定，其中包括董事之一般酬金須不時由本公司於股東大會上釐定。因此於2010年股東週年大會上將提呈一項普通決議案，供保華股東考慮及酌情批准向全體董事支付總額不超過每年4,000,000港元之董事袍金，並授權董事局向各董事分配該筆款項。若獲保華股東批准，建議董事袍金將由2010年9月10日起生效。倘若董事並非全期提供服務，則依其服務期間按比例收取酬金。

發行保華股份及購回保華股份之一般授權

於2009年股東週年大會上曾通過普通決議案，向董事授出發行保華股份及購回保華股份及認股權證之一般授權。上述一般授權將於2010年股東週年大會結束時屆滿。於2010年股東週年大會上將提呈普通決議案授予董事新一般授權，以(其中包括)(a)配發及發行不超過有關決議案通過當日之本公司已發行股本20%之保華股份；(b)購回不超過有關決議案通過當日之本公司已發行股本10%之保華股份；及(c)藉加入按購回授權所購回之保華股份數目擴大發行保華股份之一般授權。

於最後實際可行日期，本公司已發行股本包括4,529,125,134股保華股份。待授予一般授權以發行保華股份之建議決議案獲通過，且在2010年股東週年大會前本公司未有配發及發行或購回保華股份，董事將可根據一般授權配發及發行905,825,026股保華股份及購回452,912,513股保華股份。

董事相信，倘於2010年股東週年大會上授出一般授權，對本公司及保華股東整體均有利。一般授權可以讓董事在處理保華股份發行事宜時更具彈性，特別是某些集資行動或涉及本公司以發行保華股份作為代價並且需要儘快完成之交易，惟董事現時無意由本公司進行任何收購，亦無計劃藉發行新保華股份集資。

本通函附錄二載有說明函件，提供所有上市規則有關購回授權所規定之資料。

更新根據保華購股權計劃授出購股權之10%限額

現行計劃授權限額曾於2009年8月31日更新，令董事可根據保華購股權計劃向合資格人士授出購股權，以認購最多452,902,545股保華股份。若不更新現行計劃授權限額，本公司可授出購股權以認購最多452,902,545股保華股份，佔最後實際可行日期已發行保華股份約9.99%。為使本公司在以授出購股權方式向合資格人士提供獎勵時更具靈活性，董事局決定尋求保華股東批准更新計劃授權限額，使根據保華購股權計劃及本公司任何其他計劃，將予授出之所有購股權獲行使時，可予發行之保華股份總數不超逾於2010年股東週年大會通過相關決議案當日已發行保華股份總數之10%。凡之前根據保華購股權計劃及本公司任何其他計劃授出之購股權（包括根據有關計劃規則尚未行使、已註銷或已失效之購股權及已行使之購股權）及並非根據保華購股權計劃授出之購股權將不計算在更新計劃授權限額之限額內。

於最後實際可行日期，已發行保華股份共4,529,125,134股，及根據保華購股權計劃授出而尚未行使購股權合共141,771,902份，佔最後實際可行日期本公司已發行股本約3.13%，每股保華股份行使價為0.43762港元（就22,100,000份購股權而言）、0.52940港元（就32,810,000份購股權而言）、0.70584港元（就53,428,572份購股權而言）、0.85762港元（就3,683,334份購股權而言）、0.88232港元（就5,666,666份購股權而言）、1.05881港元（就11,191,665份購股權而言）、1.25151港元（就11,050,000份購股權而言）、1.41173港元（就566,665份購股權而言）及1.58821港元（就1,275,000份購股權而言）。除該等尚未行使購股權外，於最後實際可行日期概無根據保華購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃仍有尚未行使之購股權。自2009年股東週年大會當日至最後實際可行日期期間，並無根據保華購股權計劃授出購股權。

倘計劃授權限額獲得更新，按於最後實際可行日期已發行4,529,125,134股保華股份為基準，並假設於2010年股東週年大會舉行前並無進一步發行或購回任何保華股份，本公司可授出購股權使持有人有權認購合共452,912,513股保華股份（即於2010年股東週年大會批准更新計劃授權限額當日已發行保華股份約10%）。

根據上市規則，任何時間按保華購股權計劃及本公司任何其他計劃授出而尚未行使之購股權獲全數行使時可予發行之保華股份數目上限不得超逾不時已發行股本總數之30%。如授出購股權將導致超逾上述30%限額，則不得根據本公司任何計劃授出購股權。

保華購股權計劃之目的乃對本公司作出貢獻及提升本公司利益而努力不懈之合資格人士，提供激勵或報酬。董事認為更新計劃授權限額對本公司及保華股東整體有利。

更新計劃授權限額需待下列各項獲履行後，方可作實：

- (i) 保華股東於2010年股東週年大會上通過更新計劃授權限額之普通決議案；及
- (ii) 聯交所上市委員會批准按保華購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃所授出之購股權獲行使而將予發行之保華股份（即於批准更新計劃授權限額之2010年股東週年大會當日已發行保華股本總數之10%）上市及買賣。

本公司將向聯交所上市委員會申請批准按保華購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃所授出之購股權獲行使而將予發行之保華股份上市及買賣。

更新根據保華建業購股權計劃授出購股權之10%限額

保華建業亦建議進行保華建業更新，惟須待(i)其股東於保華建業2010年股東週年大會上通過一項普通決議案批准保華建業更新；(ii)聯交所上市委員會批准因根據保華建業購股權計劃之更新限額授出之任何購股權獲行使而發行之保華建業股份上市及買賣；及(iii)按上市規則第17.01(4)條規定，獲保華股東於2010年股東週年大會上通過一項普通決議案批准保華建業更新後，方可作實。

保華建業更新可讓保華建業能夠向合資格參與人，包括保華建業及其附屬公司或保華建業或其附屬公司持有股本權益之任何實體之任何僱員、行政人員或管理人員或董事，以及保華建業或其附屬公司或保華建業或其附屬公司持有股本權益之任何實體之諮詢人、顧問或代理人，而在保華建業董事局全權決定下認為曾對或將會對保華建業或其附屬公司或保華建業或其附屬公司持有股本權益之任何實體作出貢獻者，進一步授出購股權。

於最後實際可行日期，概無根據保華建業購股權計劃授出而尚未行使之購股權。倘若根據保華建業購股權計劃授予購股權之計劃授權限額得以更新，以最後實際可行日期之已發行605,999,795.8股保華建業股份為基準，並假設在保華建業2010年股東週年大會前未有進一步發行或購回保華建業股份，則保華建業可能獲授予購股權，授權其持有人最多認購合共60,599,979股保華建業股份(佔批准更新根據保華建業購股權計劃授予購股權之計劃授權限額之保華建業2010年股東週年大會日期已發行保華建業股份約10%)。

倘根據保華建業購股權計劃授出購股權時動用全數10%限額，而購股權又獲全面行使，本公司於保華建業之股權將由約62.02%降至約56.38%。然而，保華建業購股權計劃之目的乃對上述合資格參與者就推動保華建業之利益而作出貢獻及持續努力，提供激勵或報酬。因此董事認為保華建業更新符合本公司及保華股東之權益。

2010年股東週年大會上將提呈一項普通決議案以批准保華建業更新。

股東週年大會

2010年股東週年大會通告載於本通函第16至19頁，將於大會上提呈決議案，以批准(其中包括)(i)重選退任董事；(ii)董事酬金；(iii)授出一般授權；(iv)更新計劃授權限額；及(v)保華建業更新。

根據上市規則第13.39(4)條，股東於股東大會上所作的任何表決必須以投票方法進行。因此，於2010年股東週年大會上，大會主席將根據公司細則第66條就各項將就2010年股東週年大會上提呈之決議案進行投票表決。

本通函隨附一張於2010年股東週年大會上使用之代表委任表格。倘若閣下無意出席大會，務請按照代表委任表格列印之指示將其填妥及儘快交回，惟無論如何須於大會或其續會(視情況而定)指定舉行時間48小時前將表格交回本公司在香港之主要營業地點，地址為香港九龍觀塘鴻圖道51號保華企業中心31樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可親身出席2010年股東週年大會或其任何續會，並於會上投票。

責任聲明

本通函之資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本公司之資料。董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信，本通函所

董事局函件

載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

推薦意見

董事局欣然向各位保華股東推薦劉高原先生、郭少強先生及梁寶榮先生膺選連任董事職務。彼等之履歷載於附錄一以供保華股東考慮。董事局亦相信，董事酬金、授出一般授權、更新計劃授權限額及保華建業更新等建議均符合本公司及保華股東整體之最佳利益，故建議保華股東投票贊成將於2010年股東週年大會上提呈之所有決議案。

此 致

列位保華股東 台照
及列位保華購股權持有人 參照

代表
保華集團有限公司
主席
周明權 *OBE, JP*
謹啟

2010年7月30日

於2010年股東週年大會上膺選連任之退任董事簡歷及其他詳情載列如下：

1.	姓名、年齡 及職位	出任 董事年份	董事局 委員會成員	酬金 (2009/2010)	於最後實際可行日期 按照證券及期貨條例 第XV部須予 披露之權益
	劉高原 (59歲) 副主席兼總裁	1993	薪酬委員會(成員) 提名委員會(成員) 股份回購委員會(成員)	5,636,320港元 (附註1(a)、(d) 及(e))	208,984,351股 保華股份/ 相關保華股份 (個人、家族及公司權益) (附註2(a))

劉先生在亞太地區公路、鐵路、港口、電廠、電訊、採礦和資源產業的基礎建設、建築工程服務方面，積逾37年的國際企業發展與管理經驗。他於1991年加入保華集團，專責保華集團的發展策略以及整體表現。劉先生還兼任保華建業集團有限公司(0577.HK)的副主席及非執行董事、嘉進投資國際有限公司(0310.HK)的主席及執行董事和中國建材股份有限公司(3323.HK)之獨立非執行董事。

除上文披露者及為保華集團多家附屬公司之董事外，劉先生概無在本公司或其任何附屬公司有任何職務，與本公司之任何董事、高級管理層或主要股東或控股股東並無任何關係，亦無任何須知會保華股東之其他事項，或根據上市規則第13.51(2)條之任何規定須予披露的其他資料。

2.	姓名、年齡 及職位	出任 董事年份	董事局 委員會成員	酬金 (2009/2010)	於最後實際可行日期 按照證券及期貨條例 第XV部須予 披露之權益
	郭少強 (74歲) 獨立非執行董事	1993	審核委員會(成員) 薪酬委員會(成員) 提名委員會(成員) 法規委員會(成員)	380,000港元 (附註1(b)、(d) 及(e))	3,900,000股 保華股份 (個人權益)

郭先生為執業律師、特許土木工程師及執業仲裁人，彼亦為註冊結構工程師已逾20年，更名列香港建築物條例下之政府認可人士(第二名冊)。此外，郭先生還是英國土木工程師學會會員、英國特許仲裁員公會資深會士及香港仲裁員公會資深會士。

除上文披露者外，郭先生概無在本公司或其任何附屬公司有任何職務，與本公司之任何董事、高級管理層或主要股東或控股股東並無任何關係，亦無任何須知會保華股東之其他事項，或根據上市規則第13.51(2)條之任何規定須予披露的其他資料。

3.	姓名、年齡及職位	出任董事年份	董事局委員會成員	酬金 (2009/2010)	於最後實際可行日期
					按照證券及期貨條例第XV部須予披露之權益
	梁寶榮 (60歲) 獨立非執行董事	2006	審核委員會(成員) 薪酬委員會(成員)	340,000港元 (附註1(c)、(d) 及(e))	3,683,334股 相關保華股份 (個人權益) (附註2(b))

梁先生於2005年11月退休前，為香港特別行政區政府駐北京辦事處（「駐京辦」）主任，服務香港政府逾32年。他於1973年6月加入香港政府政務職系，並於1996年6月晉升為首長級甲一級政務官。在政務職系服務期間，梁先生曾任職多個決策局和部門，曾出任的主要職位包括：副政務司（後改稱民政事務司副司長）、副規劃環境地政司、總督府私人秘書、規劃環境地政司以及駐京辦主任。梁先生在機構領導及公共行政方面擁有豐富經驗。於擔任駐京辦主任期間，梁先生致力在內地推廣香港，促進香港與內地的溝通，建立兩地更緊密的聯繫，並推動兩地在各領域的交流。梁先生亦是百利保控股有限公司(0617.HK)及北亞資源控股有限公司(0061.HK)之獨立非執行董事。

除上文披露者及出任本公司兩家附屬公司之獨立非執行董事外，梁先生概無在本公司或其任何附屬公司有任何職務，與本公司之任何董事、高級管理層或主要股東或控股股東並無任何關係，亦無任何須知會保華股東之其他事項，或根據上市規則第13.51(2)條之任何規定須予披露的其他資料。

附註：

1. (a) 於截至2010年3月31日止財政年度期間，劉先生收取300,000港元之全年董事袍金；出任薪酬委員會、提名委員會及股份回購委員會成員之60,000港元袍金；及由保華建業集團有限公司給予之100,000港元全年董事袍金。

作為總裁，劉先生亦收取另一筆由基本薪金、可變花紅及股份獎賞組合而成的薪酬待遇，合共4,519,200港元現金及657,120港元購股權價值。
- (b) 於截至2010年3月31日止財政年度期間，郭先生收取300,000港元之全年董事袍金，及出任審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及法規委員會成員之80,000港元袍金。
- (c) 於截至2010年3月31日止財政年度期間，梁先生收取300,000港元之全年董事袍金，及出任審核委員會及薪酬委員會成員之40,000港元袍金。
- (d) 董事袍金乃參考當時之市場情況，可資比較公司之薪金，董事之職責，其他地方之僱傭條件及董事服務之時間後釐定。總裁之薪酬待遇乃由薪酬委員會按總裁對公司的承擔、職責及貢獻，以及本公司採納之獎賞策略而釐定。
- (e) 除上文1(a)至1(d)所披露者外，擬膺選連任之退任董事概無從保華集團收取其他賠償。

2. (a) 有關權益包括：

- (i) 劉先生個人持有之14,237,475股保華股份；
- (ii) 透過一家由劉高原先生及其配偶以均等比例50%與50%所擁有之公司間接持有146,863,544股保華股份；
- (iii) 於2004年12月28日及2007年9月18日按保華購股權計劃授予劉先生之購股權所涉及之47,883,332股相關保華股份。上述購股權之詳情如下：

授出日期	行使期	每股保華股份 之行使價 港元	購股權中所含相關 保華股份之數目
2004年12月18日	2004年12月28日至 2012年8月26日	0.43762	18,416,666
2004年12月18日	2004年12月28日至 2012年8月26日	0.52940	18,416,666
2007年9月18日	2009年9月18日至 2010年9月17日	1.25151	11,050,000

(b) 有關權益包括於2006年9月8日按保華購股權計劃授予梁先生之購股權所涉及之3,683,334股相關保華股份。上述購股權之詳情如下：

授出日期	行使期	每股保華股份 之行使價 港元	購股權中所含相關 保華股份之數目
2006年9月8日	2006年9月8日至 2012年8月26日	0.85762	3,683,334

3. 擬於2010年股東週年大會上膺選連任之董事，均無與本公司或其附屬公司訂立不可由保華集團於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)之服務合約。

此乃向保華股東提供有關批准本公司購回其本身保華股份之決議案之說明函件，該決議案將在2010年股東週年大會上由保華股東以普通決議案方式通過。

本說明函件載有根據上市規則第10.06條所規定之資料概要如下：

股本

- 截至最後實際可行日期，共有已發行保華股份4,529,125,134股，此等所有股份已經繳足股款。
- 假設最後實際可行日期起至2010年股東週年大會舉行前並無進一步發行或購回任何保華股份，本公司將有已發行保華股份4,529,125,134股，而全面行使購回授權將導致本公司於2010年股東週年大會通告第4(B)項普通決議案所指之有關期間內將購回保華股份最多達452,912,513股。

購回之原因

- 董事相信，保華股東授予董事一般權力讓董事在市場上購回保華股份，乃符合本公司及全體保華股東之利益。該等購回（須視乎當時市況及融資安排而定）可提高本公司之資產淨值及／或其每股保華股份之盈利，並將有利於本公司及保華股東。

購回之資金來源

- 購回保華股份僅可從其公司組織章程大綱與公司細則以及百慕達適用法例可合法作此用途之營運資金中撥支。根據百慕達適用法例，本公司購回股份僅可從繳足股本、原可供派息或分派之本公司資金或為進行購回而發行新的保華股份所得款項來撥付購回事項。購回該等保華股份時，任何超逾保華股份面值之溢價須在股份購回前由原可供派息或分派之本公司資金或本公司之股份溢價賬中支付。預期任何購回所需資金將由上述渠道撥支。
- 與本公司於2010年3月31日（本公司最近之經審核賬目之結算日）之財務狀況比較，董事認為，倘若購回授權於建議之購回期間獲全面行使，則購回保華股份將不會對本公司之營運資金及資產水平產生重大不利影響。倘董事認為行使購回授權會對他們所認為本公司不時適用之營運資金需求或資產負債水平造成重大不利影響，則不擬行使購回授權。

董事、彼等之聯繫人士及關連人士

- 董事或（於作出一切合理查詢後據彼等所知）任何彼等之聯繫人（定義見上市規則）現時概無意在保華股東批准購回授權後出售保華股份予本公司。
- 本公司並無接獲任何關連人士（定義見上市規則）通知其目前有意在保華股東批准購回授權後，向本公司出售保華股份，或已承諾不會向本公司出售保華股份。

董事之承諾

- 董事已向聯交所作出承諾，只要有關規則及法例適用，彼等將按照上市規則、公司細則及百慕達適用之法例行使根據購回授權購回本公司股份的權力。

本公司之股份購回

- 本公司於最後實際可行日期前六個月內，概無購回任何保華股份（不論在聯交所或循其他途徑）。

一般規定

倘購回保華股份使保華股東於本公司之投票權之權益比例增加，則就收購守則而言，該項增加被視為一項收購事項。因此，保華股東或一群一致行動之保華股東（視乎股東權益增加水平）可取得或鞏固對本公司之控制權，便須根據收購守則第26條進行強制性收購。倘本公司購回至獲准最多10%已發行股本之保華股份，則該等人士連同任何與彼等一致行動之人士須根據收購守則第26條之規定提出強制性收購建議。

於最後實際可行日期，(i) Hollyfield Group Limited（「Hollyfield」，其由德祥企業集團有限公司（「德祥企業」）最終及實益擁有，而陳國強博士（「陳博士」）則擁有德祥企業合共約34.98%權益）持有1,213,537,695股保華股份，佔本公司已發行股本約26.79%。陳博士亦以個人名義持有35,936,031股保華股份，佔本公司已發行股本約0.79%。連同Hollyfield持有之權益，陳博士持有1,249,473,726股保華股份，佔本公司已發行股本約27.58%；(ii) OZ Management L.P.（「OZ Management」，乃由Och-Ziff Holding Corporation（「OZ Holding」）所控制之實體，而Och-Ziff Capital Management Group LLC（「OZ Capital」）（其於股東大會約77.40%之投票權由Daniel Saul Och先生控制）全資擁有OZ Holding）透過其聯屬基金持有473,380,467股保華股份，佔本公司已發行股本約10.45%；及(iii) Third Avenue Management LLC（「Third Avenue」）透過其受控實體（包括Third Avenue Small Cap Value Fund）持有477,781,056股保華股份，佔本公司已發行股本約10.55%。在並無進一步發行或購回任何保華股份之基準下，倘全面行使購回授權及Hollyfield、德祥企業、陳博士、OZ Management、OZ Holding、OZ Capital、Daniel Saul Och先生及Third Avenue所持有之本公司股權並無變動，則(i) Hollyfield、德祥企業及陳博士；(ii) OZ Management、OZ Holding、OZ Capital及Daniel Saul Och先生；及(iii) Third Avenue之權益將增至佔本公司已發行股本分別約30.65%、11.61%及11.72%。倘若出現上述增加之情況，除獲得豁免外，Hollyfield、德祥企業及陳博士將須根據收購守則第26條之規定提出強制性收購建議。董事現時無意行使購回授權，以引致Hollyfield、德祥企業及陳博士須根據收購守則第26條之規定提出強制性收購建議，或使公眾人士所持有保華股份數目減少至少於根據上市規則第8.08條規定保華已發行股本總額之25%。除上文披露者外，董事概不知悉有任何單一股東於最後實際可行日期持有本公司已發行股本超過10%。

保華股份及認股權證價格

保華股份及認股權證於最後實際可行日期前十二個月每月在聯交所買賣之最高及最低成交價如下：

	保華股份		認股權證*	
	最高 港元	最低 港元	最高 港元	最低 港元
2009				
7月	0.3700	0.2900	0.030	0.015
8月	0.4250	0.3000	0.040	0.010
9月	0.3650	0.3100	0.010	0.010
10月	0.4150	0.3300	—	—
11月	0.4500	0.3500	—	—
12月	0.4900	0.3750	—	—
2010				
1月	0.4350	0.3500	—	—
2月	0.3800	0.3450	—	—
3月	0.3950	0.3550	—	—
4月	0.3950	0.3500	—	—
5月	0.3550	0.2300	—	—
6月	0.2800	0.2450	—	—
7月(直至最後實際可行日期)	0.2800	0.2450	—	—

* 認股權證所附認購權已於2009年9月25日屆滿。

股東週年大會通告



保華集團有限公司*

PYI Corporation Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：498)

茲通告保華集團有限公司(「本公司」)訂於2010年9月10日(星期五)上午10時正，假座香港金鐘道88號太古廣場香港JW萬豪酒店3樓宴會廳舉行股東週年大會，藉以處理下列事項：

1. 省覽及接納截至2010年3月31日止年度之經審核財務報表、董事局報告書及核數師報告書。
2. 重選退任董事並釐定董事酬金。
3. 續聘核數師並授權董事局釐定其酬金。
4. 作為特別事項，考慮及酌情通過下列決議案為本公司普通決議案：

(A) 「動議：

- (i) 在本決議案(iii)分段之限制下，一般及無條件批准本公司董事在有關期間(如下文所定義)內根據一切適用法例及本公司之公司細則並在其規限下行使本公司所有權力，以配發、發行並處置本公司股本中之新股份，並作出或授予將會或可能須行使此等權力之售股建議、協議及購股權(包括可轉換為本公司股份之認股權證、債券及債權證)；
- (ii) 本決議案(i)分段之批准授權本公司董事在有關期間內作出或授予將會或可能須於有關期間終止後行使此等權力之售股建議、協議及購股權(包括可轉換為本公司股份之認股權證、債券及債權證)；
- (iii) 本公司董事依據本決議案(i)及(ii)分段獲批准配發或同意有條件或無條件配發(不論是否依據購股權或其他)及發行之本公司股本面值總額(惟根據供股(如下文所定義)或依據本公司之購股權計劃而發行本公司股份或本公司因認股權證隨附之認購權獲行使而發行股份或依據本公司不時生效之公司細則作出任何以股代息安排而發行本公司股份者除外)，不得超過本公司於本決議案日期之已發行股本面值總額百分之二十，而上述批准亦須受此數額限制；及
- (iv) 就本決議案而言：

「有關期間」乃指由本決議案通過之日期至下列三項之最早日期止之期間：

- (a) 本公司下屆股東週年大會結束；

* 僅供識別

股東週年大會通告

- (b) 依照本公司之公司細則或任何適用之百慕達法例規定須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；或
- (c) 本公司股東於股東大會通過普通決議案撤銷或修訂根據本決議案所授出之授權。

「供股」乃指本公司董事於指定期間向於指定記錄日期名列股東名冊之股份持有人按其當時持股比例發售新股（惟本公司董事有權在必須或權宜之情況下就零碎股權或香港以外任何地區之法律限制或責任及任何認可管制機構或證券交易所之規定而取消若干股東在此方面之權利或另作安排）。

(B) 「動議：

- (i) 在本決議案(ii)分段之限制下，一般及無條件批准本公司董事在有關期間（如下文所定義）內行使本公司所有權力，以根據一切適用法例及聯交所證券上市規則或任何其他證券交易所之規定（以不時生效之版本為準），在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）或本公司證券可能上市而就此而言獲證券及期貨事務監察委員會及聯交所認可之任何其他證券交易所上購回本公司股本中已發行之股份；
- (ii) (i)段之批准應加上於向本公司董事授出之任何其他授權並應授權本公司董事代表本公司於有關期間促使本公司按董事釐定之價格購回其證券；
- (iii) 本公司董事依據本決議案(i)及(ii)分段批准購回之本公司股本面值總額，不得超過本公司於本決議案日期之已發行股本面值總額百分之十，而上述批准亦須受此數額限制；及
- (iv) 就本決議案而言：

「有關期間」乃指由本決議案通過之日期至下列三項之最早日期止之期間：

- (a) 本公司下屆股東週年大會結束；
- (b) 依照本公司之公司細則或任何適用之百慕達法例規定須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；或
- (c) 本公司股東於股東大會通過普通決議案撤銷或修訂本決議案所授出之授權。」

股東週年大會通告

- (C) 「動議在召開本大會通告第4(A)及4(B)項決議案獲得通過之條件下，本公司根據本公司董事依據及按照上文第4(B)項決議案之授權而購回本公司已發行股本之面值總額，可計入本公司董事依據及按照召開本大會通告第4(A)項決議案可配發、發行及處理或同意有條件或無條件配發、發行及處理之股本面值總額內。」
- (D) 「動議待香港聯合交易所有限公司上市委員會批准因行使根據本公司於2002年8月27日採納之購股權計劃(「該計劃」)可能授出之購股權而須予發行之本公司股本中每股面值0.10港元之股份(佔通過本決議案日期本公司已發行股本百份之十)上市及買賣後，批准更新就按該計劃所授出購股權認購之本公司普通股之計劃上限，惟因根據該計劃授出或行使購股權而可予配發及發行之普通股總數(不包括先前根據該計劃已授出、未行使、已註銷或已行使之購股權)不得超逾通過本決議案之日期本公司已發行股本百份之十(「更新授權限額」)，並授權本公司董事根據該計劃授出以更新授權限額為限之購股權；行使本公司所有權力以於有關購股權獲行使時配發、發行及處理本公司之普通股股份；以及作出就此而言所需或附帶之行動及簽立就此而言所需或附帶之文件。」
- (E) 「動議批准保華建業集團有限公司(「保華建業」，本公司之附屬公司)根據於2005年9月7日採納之購股權計劃所授出購股權之計劃限額，更新至最多為保華建業股東批准有關更新而通過之決議案當日保華建業已發行股本百份之十。」

5. 處理本公司任何其他普通事項。

承董事局命
公司秘書
高曉峰

香港，2010年7月30日

香港之主要營業地點：
香港
九龍觀塘
鴻圖道51號
保華企業中心31樓

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

附註：

1. 凡有權出席本公司會議及於會上投票之股東有權委任一位代表代其出席大會及投票。股東可僅就其持有之本公司股份中的某部份委任代表。受委代表毋須為本公司之股東。
2. 茲隨附大會之代表委任表格。代表委任表格連同簽署人之授權書或其他授權文件(如有)或經由公證人簽署之授權書或其他授權文件副本，必須於代表委任表格委任之代表擬投票之大會或其任何續會指定召開時間48小時前送交本公司主要營業地點，地址為香港九龍觀塘鴻圖道51號保華企業中心31樓，方為有效。

股東週年大會通告

於本通告日期，本公司董事局成員包括：

周明權博士 <i>OBE, JP</i>	:	主席 (獨立非執行董事)
劉高原先生	:	副主席兼總裁
陳國強博士	:	非執行董事
(陳耀麟先生為替任董事)		
郭少強先生	:	獨立非執行董事
陳樹堅先生	:	獨立非執行董事
梁寶榮先生 <i>GBS, JP</i>	:	獨立非執行董事
李昌安先生	:	獨立非執行董事