

此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何內容有任何疑問，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。

閣下如已出售或轉讓名下所有順龍控股有限公司股份，應立即將本通函及隨附之代表委任表格轉交買主或經手買賣之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主。

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）對本通函之內容概不負責，對其準確性或完備性亦無發表聲明，並表明不會就本通函全部或任何部份內容或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



SINO GOLF HOLDINGS LIMITED

順龍控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：361)

**擬議發行及購回股份之一般授權、
重選退任董事、
修訂公司細則
及
二零零七年度股東週年大會通告**

順龍控股有限公司（「本公司」）謹訂於二零零七年五月二十八日（星期一）下午二時正假座香港九龍麼地道64號九龍香格里拉大酒店閣樓九龍廳I舉行股東週年大會，大會通告載於本通函附錄三。

隨本通函附奉股東週年大會之代表委任表格。無論閣下能否親身出席大會，務請盡快按照隨附之股東週年大會代表委任表格印列之指示將其填妥，並須不遲於大會指定舉行時間48小時前交回本公司之股份過戶登記處登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。閣下填妥及交回代表委任表格後，屆時仍可親身出席大會並在會上投票。

二零零七年四月二十七日



SINO GOLF HOLDINGS LIMITED
順龍控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：361)

執行董事：

朱振民先生 (主席)

朱育民先生

張華榮先生

註冊辦事處：

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton, HM 11

Bermuda

獨立非執行董事：

蔡德河先生

趙麗娟女士

謝英敏先生

香港總辦事處及主要營業地點：

香港

新界

沙田安耀街3號

匯達大廈1901-13室

敬啟者：

**擬議發行及購回股份之一般授權、
重選退任董事、
修訂公司細則
及
二零零七年度股東週年大會通告**

緒言

於二零零六年五月二十四日，董事獲授予一般授權，以發行股份及行使本公司一切權力購回股份。該等一般授權將於本公司二零零七年度股東週年大會（「股東週年大會」）結束時失效。因此，茲建議於股東週年大會上重續一般授權，以發行新股及購回股份。

董事會函件

本通函旨在為閣下提供有關本公司將於二零零七年五月二十八日(星期一)舉行之股東週年大會上，按香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)提呈之普通決議案，其中包括i)關於向本公司董事(「董事」)授予一般授權以配發、發行及處置本公司新股份及購回本公司股份及按本公司購回任何股份之面值擴大一般授權之普通決議案；及ii)關於重選退任董事之普通決議案；及iii)關於修訂公司細則之特別決議案。

發行股份之一般授權

股東週年大會上將提呈一項普通決議案，授予董事會一般及無條件授權，於本公司下屆股東週年大會結束前期間(或決議案所訂明之較早期間)配發、發行、授出、分銷及以其他方式處置額外股份，惟有關數額不得超過本公司於有關決議案日期之已發行股本10%(可根據決議案予以調整)(「股份發行授權」)。考慮到一名股東於二零零六年度股東週年大會上所提出之意見後，茲建議股份發行授權之上限將為10%，比現時之股份發行授權少5%。

購回股份之一般授權

股東週年大會上將提呈一項普通決議案，授予董事會一般及無條件授權，以行使本公司一切權力，於本公司下屆股東週年大會結束前期間(或決議案所訂明之較早期間)，購回數目不超過本公司於有關決議案日期之已發行股本10%之股份(「購回授權」)。

根據上市規則，本通函附錄一載有說明函件，為閣下提供所有規定及合理必需之資料，以使閣下於股東週年大會就投票贊成或反對所提呈有關授出購回授權之普通決議案時作出知情之決定。

重選退任董事

根據本公司細則第87(1)條，於每屆股東週年大會上，三分之一現行之董事(不包括董事會主席)必須輪值退任。張華榮先生將予退任，然而彼符合資格根據第87(2)條膺選連任。

根據上市規則，規定須予披露之上述董事詳情，載於本通函附錄二。

修訂公司細則

聯交所已修訂上市規則，以新企業管治常規守則（「企業管治守則」）取代附錄14之最佳應用守則，並加入新附錄23訂明上市發行人年報須載列企業管治報告的規定。在若干過渡安排下，有關修訂已於二零零五年一月一日生效。

為致使本公司之公司細則與企業管治守則若干條文以及已於二零零六年三月一日生效經輕微修訂的上市規則一致，董事建議於股東週年大會徵求股東批准修訂現行公司細則。建議修訂概述如下：

- (i) 公司細則第86(2)條修訂為規定獲董事會委任填補臨時空缺之董事，須於獲委任後首屆股東大會（而非獲委任後的下一屆股東週年大會）由股東重選；
- (ii) 公司細則第86(4)條修訂為可於股東大會藉由普通決議案（而非特別決議案）罷免董事；及
- (iii) 公司細則第87(1)條修訂為本公司董事須至少每三年輪值退任一次；

載有公司細則建議修訂詳情的特別決議案全文載於本通函附錄三之股東週年大會通告第9項決議案。

二零零七年度股東週年大會通告

股東週年大會通告載於本通函附錄三。隨本通函附奉股東週年大會之代表委任表格，該表格亦於聯交所網站 (www.hkex.com.hk) 內刊載。無論閣下能否親身出席股東週年大會，務請盡快按照隨附之股東週年大會代表委任表格印列之指示，將其填妥，並須不遲於股東週年大會指定舉行時間48小時前，交回本公司之股份過戶登記處登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。閣下填妥及交回代表委任表格後，屆時仍可親身出席大會並在會上投票。

要求以投票方式表決之程序

根據本公司細則第66條，任何股東大會提呈之決議案將以舉手方式表決，除非在宣布舉手投票結果當時或之前或撤回其他投票表決之要求時以下人士要求以投票表決：

- (a) 大會主席；或
- (b) 不少於三位有權在會上投票而親身出席大會之股東或其正式授權代表(如股東為公司)或受委代表；或
- (c) 一位或多位佔所有可在大會投票股東之投票權總額不少於十分之一而親身出席大會之股東或其正式授權代表(如股東為公司)或受委代表；或
- (d) 一位或多位持有可在大會投票之本公司股份佔所有可在大會投票股份已繳股本總額不少於十分之一而親身出席大會之股東或其正式授權代表(如股東為公司)或受委代表。

推薦建議

董事(包括獨立非執行董事)認為，授予股份發行授權及購回授權、擴大股份發行授權、重選退任之董事以及修訂公司細則，乃符合本公司之最佳利益，並建議閣下於股東週年大會上投票贊成提呈之決議案。

此致

列位股東 台照

代表董事會
主席
朱振民
謹啟

二零零七年四月二十七日

股份購回規則

股份購回規則規定，以聯交所為第一上市地之公司之所有購回證券建議，必須事先在股東大會上，獲該公司股東通過普通決議案，以一般授權或就指定交易作出特定批准之方式批准。公司可在聯交所購回股份之數目上限，為通過有關決議案當日之繳足股款股份之10%。

股本

於二零零七年四月二十三日（「最後可行日期」），本公司之法定股本包括1,000,000,000股每股面值0.1港元之股份，而已發行股份數目為302,200,000股每股面值0.1港元之股份。

待通過有關普通決議案後，並假設在股東週年大會前不再發行或購回股份之情況下，本公司根據購回授權，獲准於購回授權有效期內，購回之股份上限為30,220,000股。根據購回授權購回之任何股份，必須已繳足股款。

市價

於最後可行日期前十二個月之每月內，股份在聯交所之最高及最低成交價如下：

	最高 港元	最低 港元
二零零六年		
四月	0.81	0.68
五月	0.76	0.68
六月	0.71	0.65
七月	0.71	0.67
八月	0.72	0.67
九月	0.86	0.69
十月	0.92	0.76
十一月	0.94	0.82
十二月	1.24	0.84
二零零七年		
一月	1.10	1.01
二月	1.14	1.00
三月	1.07	0.99
四月（截至二零零七年四月二十三日）	1.04	0.87

購回之理由

董事相信，能夠購回股份，符合本公司及股東之利益。購回或會導致每股資產淨值及／或盈利增加（視乎情況而定）。董事正尋求購回授權，以便本公司於適當時靈活進行購回。於任何情況下購回之股份數目及類別，以及其購回價格及其他條款，將由董事按當時之情況釐定。

購回之資金

購回股份之款項，必須為根據本公司之公司組織章程大綱及細則，以及百慕達法例，可合法用作該用途之款項。預期用作任何購回之資金，將來自本公司之可供分派溢利。

倘建議之購回股份於建議購回期間任何時間全面進行，則可能對本公司之營運資金或資產負債比率造成重大不利影響（與載於本公司截至二零零六年十二月三十一日止財政年度年報內之經審核賬目所披露之狀況比較），惟董事並不擬在對本公司之營運資金或資產負債比率（董事認為本公司不時應具備之水平），造成重大不利影響之情況下行使購回授權。

董事買賣股份

董事或（就董事作出一切合理查詢後所知）彼等之任何聯繫人士（定義見上市規則）目前無意在股東授予購回授權之情況下向本公司出售股份。

董事之承諾

董事向聯交所承諾，僅會遵照上市規則及百慕達法例，根據購回授權行使本公司之權力進行購回。

收購守則之影響

於最後可行日期，CM Investment Company Limited實益擁有171,543,775股股份，相等於本公司已發行股本56.76%。按於最後可行日期已發行302,200,000股股份，假設於股東週年大會前不會配發及發行或購回任何其他股份，倘購回授權全面行使，CM Investment Company Limited之權益百分比將增至已發行股本約63.07%，將不會產生任何就香港公司收購及合併守則（「收購守則」）而言之影響。據董事所知，根據購回授權，進行購回，不會導致收購守則所述之任何後果。

本公司購回股份

在最後可行日期前六個月內，本公司並無購回任何股份。

關連人士

本公司之關連人士(定義見上市規則)並無通知本公司，表示目前有意在股東授予購回授權之情況下，向本公司出售股份，亦無承諾不會向本公司出售任何該等股份。

擬於股東週年大會上重選之董事之詳情如下：

張華榮，執行董事，45歲

張先生畢業於台灣一間工業學院。張先生在高爾夫球設備製造行業積逾24年經驗。彼於一九八八年八月加盟本集團，負責本集團之生產及研發部。

張先生與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關連。

張先生於二零零零年十二月一日與本公司簽訂服務合約，此後一直生效，直至其中一方方向另一方給予三個月事先通知書面將委任終止為止。彼將於二零零七年度股東週年大會上退任及膺選連任。彼有權享有每年薪金連津貼720,000港元及定額花紅120,000港元，此乃以其經驗及專業知識，以及彼投入本公司事務之時間為基準釐定。彼亦有權享有不定額花紅，金額由董事會參考其表現及本集團經營業績後全權決定，惟金額不得超過本公司於該財政年度應付不定額花紅總額之20%。

除本文所披露者外，張先生並無擔任本公司集團內其他成員公司之任何職位。彼於過去三年並無擔任任何公眾上市公司之任何董事職位。

於最後可行日期，張先生就獲本公司授出之購股權擁有1,000,000股相關股份之個人權益（彼為實益擁有人）。此外，彼亦於本公司之聯營公司（定義見證券及期貨條例第XV部）順龍高爾夫球製品有限公司之無投票權遞延股份擁有0.09%好倉。

除本文所披露者外，並無其他與重選張先生有關事項須提請股東注意，亦無其他資料須根據上市規則第13.51(2)條第(h)至(v)段予以披露。



SINO GOLF HOLDINGS LIMITED

順龍控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：361)

股東週年大會通告

茲通告本公司謹定於二零零七年五月二十八日(星期一)下午二時正假座香港九龍麼地道64號九龍香格里拉大酒店閣樓九龍廳I召開股東週年大會，以討論下列事項：

作為一般事項

1. 省覽本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度之經審核財務報表、董事會報告及核數師報告；
2. 宣佈派付截至二零零六年十二月三十一日止年度之末期股息；
3. 重選本公司董事；
4. 授權董事會釐定董事酬金；
5. 重新委任核數師並授權董事會釐定核數師酬金；

作為特別事項

6. 考慮及酌情通過下列決議案(不論有否修訂)為本公司之普通決議案：

「動議：

- (a) 在本決議案(c)分段之規限下，根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)，一般性及無條件批准本公司董事(「董事」)於有關期間(定義見下文)行使本公司之一切權力，以配發、發行及處理本公司之額外股份，並作出或授予可能需要行使該項權力之建議、協議及購股權(包括可認購股份之認股權證)；

- (b) 本決議案(a)分段之批准授權董事於有關期間作出或授予可能需要於有關期間完結後行使該等權力之建議、協議及認股權；
- (c) 董事根據本決議案(a)分段之批准而配發或同意有條件或無條件配發（不論是否根據購股權或其他方式配發）之股本面值總額（惟不包括根據(i)根據配售新股（定義見下文）；或(ii)根據本公司發行之任何認股權證或可兌換為本公司股份（「股份」）之任何證券之條款行使所附之認購或換股權；或(iii)行使按本公司購股權計劃授出之任何購股權；或(iv)任何按照本公司之公司細則配發及發行股份以代替股份之全部或部分股息之以股代息計劃或類似安排所配發之股份除外），不得超過本公司於本決議案通過之日已發行股本總面額15%，而上述批准亦須以此為限；及
- (d) 就本決議案而言：

「有關期間」乃指本決議案通過日期起至下列任何最早之日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 本公司之公司細則、百慕達一九八一年公司法（修訂本）或任何適用之百慕達法例規定本公司必須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿之日；及
- (iii) 本公司之股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或修訂本決議案呈列之授權之日。

「配售新股」乃指於本公司董事指定之期間內，向於某指定記錄日期名列名冊之本公司股份或任何類別股份持有人，按其當時持有該等股份或類別股份之比例，提呈發售股份或發行附有權利可認購股份之本公司認股權證、購股權或其他證券（惟董事會有權就零碎配額或於考慮中華人民共和國香港特別行政區以外之任何地區之法律或其任何認可管制機構或任何證券交易所之規例或規定下之任何限制或責任後，在一切情況下作出其認為必需或權宜之例外或其他安排）。

7. 考慮及酌情通過下列決議案(不論有否修訂)為本公司之普通決議案：

「動議：

- (a) 在本決議案(b)分段之規限下，一般及無條件批准董事於有關期間行使本公司一切權力，根據及遵照所有適用法例及不時修訂之上市規則或任何其他就此獲認可證券交易所之規定，在聯交所或股份可能上市而就此獲香港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(「獲認可交易所」)之規定，在聯交所或任何獲認可證券交易所購回股份；
- (b) 本公司根據本決議案(a)分段之批准可於有關期間購回之股份之面值總額不得超過通過本決議案當日本公司已發行股本面值總額之10%，而上述批准亦須以此為限；及
- (c) 就本決議案而言：

「有關期間」乃指本決議案通過日期起至下列任何最早之日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 本公司之公司細則、百慕達一九八一年公司法(修訂本)或任何適用之百慕達法例規定本公司必須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿之日；及
- (iii) 本公司之股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或修訂本決議案呈列之授權日。」

8. 考慮及酌情通過下列決議案(不論有否修訂)為本公司之普通決議案：

「**動議**待本大會通告(本決議案為其一部分)所載第6項及第7項決議案獲通過後，本公司於通過本決議案日期後購回之本公司股本面值總額(最多達本大會通告(本決議案為其一部分)所載第7項決議案所述本公司已發行股本面值總額10%)須與本公司董事根據大會通告(本決議案為其一部分)所載第6項決議案給予之授權可配發或有條件或無條件同意配發及發行之股本面值總額相加。」

9. 考慮及酌情通過下列決議案(不論有否修訂)為本公司之特別決議案：

「**動議**本公司之公司細則作如下修訂：

- (i) 刪除公司細則第86(2)條整條，並由以下新公司細則第86(2)條取代：

「86(2) 董事會不時且隨時有權任命任何人士為董事，以填補董事會臨時空缺或(經股東於股東大會上授權後)增補現有董事會成員，惟委任之董事人數不得超過股東大會上股東不時規定之任何董事人數上限。任何獲董事會任命之董事任期至本公司下屆股東大會(填補臨時空缺之情況)或本公司之下屆股東週年大會(新增董事之情況)，並符合資格於該會上膺選連任。」

- (ii) 刪除公司細則第86(4)條中「特別決議案」等字，並以「普通決議案」等字取代之。

- (iii) 刪除公司細則第87(1)條整條，並由以下新公司細則第87(1)條取代：

「87(1) 儘管公司規則其他條款有所規定，於每屆股東週年大會上，按當時在任董事人數計三分之一董事(倘數目並非三(3)之倍數，則為最接近但不少於三分之一之數目)須輪值退任，且各位董事(包括委任為指定任期者)均須最少每三年輪值退任一次。」

代表董事會
主席
朱振民

香港
二零零七年四月二十七日

附註：

- 1) 凡有權出席股東大會及於會上投票之股東，均有權委任他人作為其受委代表，代其出席大會及投票。受委代表毋須為本公司股東。持有兩股或以上股份之股東可委任多於一名受委代表代其出席大會及投票。
- 2) 代表委任表格連同已簽署之授權書或其他授權文件(如有)，或經公證人簽署證明之該等授權書或授權文件副本，須不遲於大會指定舉行時間48小時前送達本公司之股份過戶登記處登捷時有限公司(地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)，方為有效。
- 3) 本公司將由二零零七年五月二十三日至二零零七年五月二十八日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，期間不會登記股份之轉讓。如欲符合資格收取建議期末股息及出席股東週年大會，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零零七年五月二十二日下午四時正前交回本公司在香港之股份過戶登記處登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。
- 4) 股東應細閱載有本通告所建議決議案資料之本公司通函。