

2001年7月26日

致：华联银行有限公司（“华联银行”）的股东

尊敬的华联银行股东：

本行诚意邀请阁下参与创造一家实力雄厚的银行。我们深信合并后的大华银行－华联银行集团将会成为新加坡多种银行产品的市场领导者，并拥有更佳的管理规模、范围和深度，从而提高营运效率，并在区域内进行更有效的竞争。合并后集团的财务实力和核心能力，将会推动海外业务的扩展，使银行成为亚太区内首要的银行。

本函件、随附的说明文件和献议文件，已详细说明本行收购阁下所持有的华联银行股票的献议建议。这些文件详细解释了献议的内容，以及阁下接受我们的献议所应采取的简单步骤，因此务请阁下仔细阅读本文件。

我们深信本行的献议为华联银行的股东提供了可观的价值，这已获得华联银行主要股东和股票市场的清楚认同。

本行的献议包括以 4.02 新元现金和 0.52 股大华银行新股交换阁下所持有的每股华联银行股票：

- 献议的现金部分比新加坡发展银行献议提出的每股华联银行股票只给予1.14新元的价格高出3.5倍；及
- 自本行于2001年6月29日公布收购献议至最近的可能日期以来，大华银行献议的价值一直无例外地高于新加坡发展银行的献议价值。

在本行宣布献议公告时，我们献议的价值相等于每股华联银行股票 10.00 新元，整体华联银行总值约 102 亿新元，代表了：

- 比华联银行在新加坡交易所上市股票于2001年4月3日至2001年6月28日（公布献议前的最后一个交易日）的60日期间的平均收市价7.20新元有约38.9%的溢价；及
- 比华联银行截至2000年12月31日止的已审计有形资产净值每股华联银行股票5.19新元有约92.7%溢价。

值得注意的是，约占26.5%股权的华联银行主要股东，包括华联银行的创办主席连瀛洲博士，已作出了不可撤销的承诺，接受我们的献议。

阁下如接受本行的献议，除了现在可收取可观的现金外，还能够通过持有大华银行股票，分享合并后集团股价上升潜力所带来的利益。



此外，在过去三十年中，大华银行曾成功收购四家国内银行，并在过去两年内成功地在区域内收购两家银行，拥有丰富和悠久的成功合并和整合经验。本行计划在过去成功合并和整合经验的基础上，积极整顿合并后集团，通过消除资源的重叠，削减成本。我们将充分利用每家机构各种实力，为合并后集团争取最大的优势。同时，我们将优化配置业务结构以利于合并后集团的成长。

合并后集团业务结构的全面优化配置和整合，将会以提高股东回报、为合并后集团谋取最佳利益为重点。我们将会同时保留大华银行和华联银行最优秀的人才和资产。

全面发挥合并的效益和潜力将需要双方管理层的全力支持和合作。由于我们两家银行的董事会和高级管理人员队伍均有共同的愿望和企业文化，因此我们能够立刻着手实现合并效益。

我们现有的策略是争取成为区域内一家实力强大的银行，通过优化配置、整合和重组，改造银行并为银行重新定位，以提高股东回报。我们预期大华银行与华联银行结合后将会加快这一策略的落实。我们的目标是创造一家极具竞争力的银行，具有可与全球最优秀银行竞争的规模与深度。

我对于合并后集团的前景充满憧憬和信心，并热切期望及衷心欢迎阁下加入成为我们的股东，一起分享合并后集团的未来增长。

挚诚地

黄祖耀
大华银行有限公司
主席兼总裁

大华银行的献议 — 明显的溢价⁽¹⁾ 和可观的现金支付

4.02 新元现金 + 0.52 股大华银行新股 交换一股华联银行股份

- ▶ 华联银行股东将取得约 41 亿新元的现金⁽²⁾
- ▶ 华联银行股东将持有合并后集团约 33.5% 股权⁽²⁾
- ▶ 约占 26.5% 股权的华联银行大股东作出了不可撤销的承诺，接受大华银行的献议（详细内容在附录 C 载明）
- ▶ 两家银行的董事会和管理层具有相同的愿望
- ▶ 大华银行拥有悠久的历史成功合并整合经验

(1) 截至 2001 年 6 月 29 日公布献议时，大华银行的出价是华联银行股票前 60 天平均交易价的 38.9% 溢价。

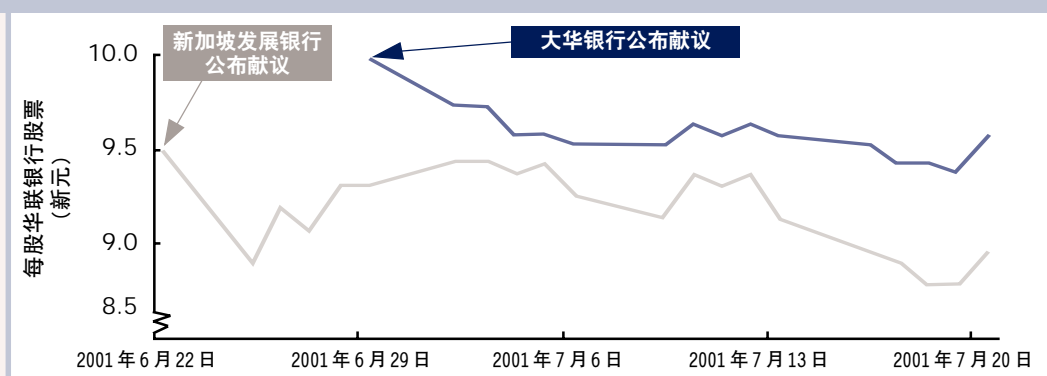
(2) 假设 100% 股东接受献议，所有华联银行的选择权在献议截止前行使，没有大华银行选择权行使。

现在就获得现金，未来更可分享股票利益

具吸引力的价值

- 自公布之日起⁽¹⁾，大华银行献议的价值一直无例外地高于新加坡发展银行献议的价值

大华银行和新加坡发展银行献议的每天价值⁽²⁾



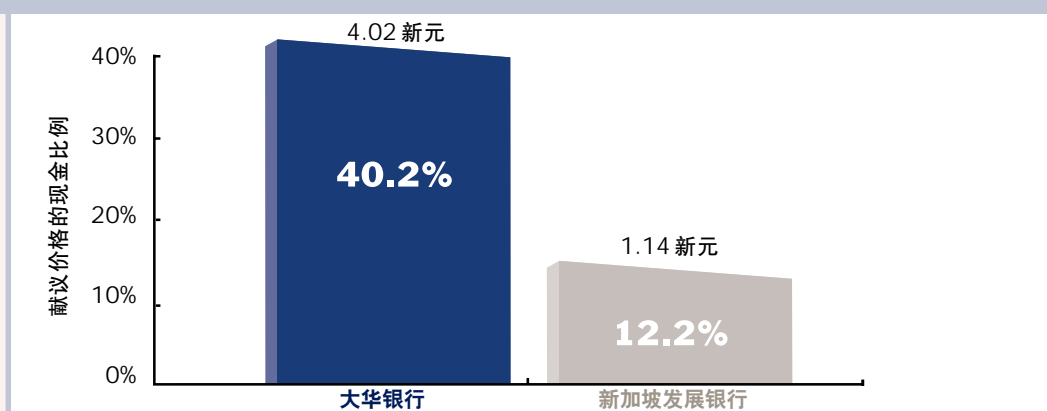
—— 大华银行献议的价值 —— 新加坡发展银行献议的价值

资料来源：彭博资讯社的闭市股价，新加坡发展银行的献议公告及大华银行的献议公告。

(1) 到最近的可能日期。

(2) 依据大华银行股票和新加坡发展银行股票的每日闭市价计算。

大华银行提供更多现金



截至2001年6月28日

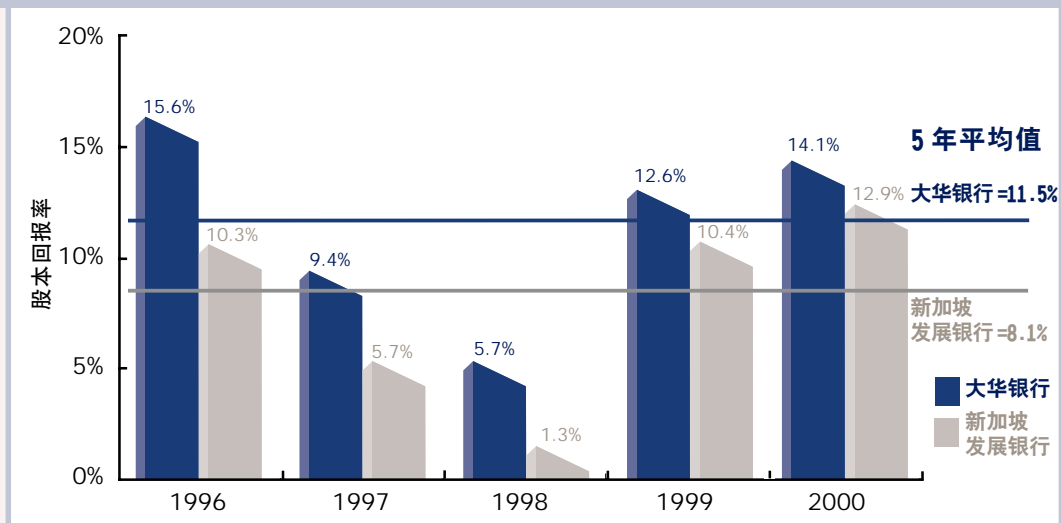
资料来源：新加坡发展银行的献议公告及大华银行的献议公告。

事实...

一家崭新而实力雄厚的银行

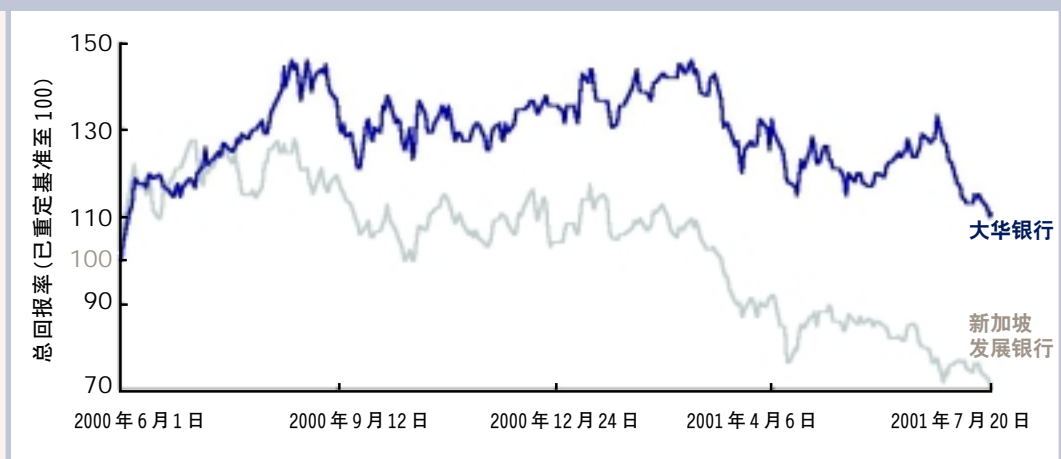
您希望持有哪一家银行的股票？

大华银行的股票一直有较高的股本回报率



资料来源：大华银行及新加坡发展银行截至2000年12月31日之年报。

大华银行管理层 — 提供可观回报

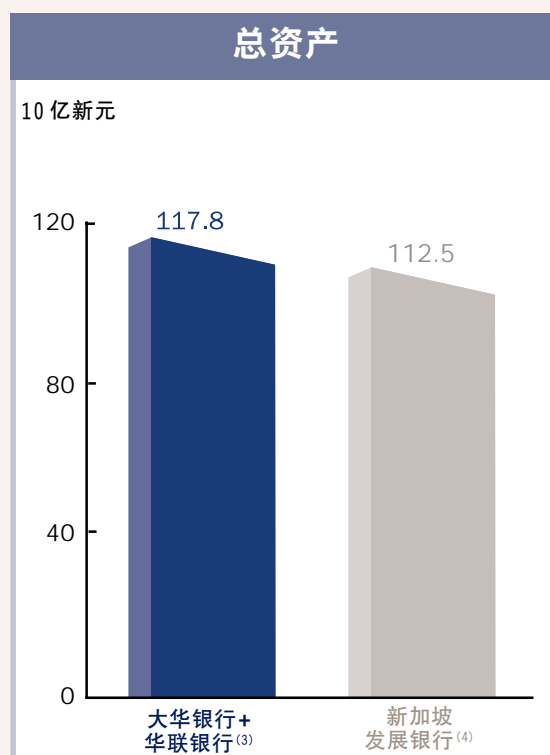
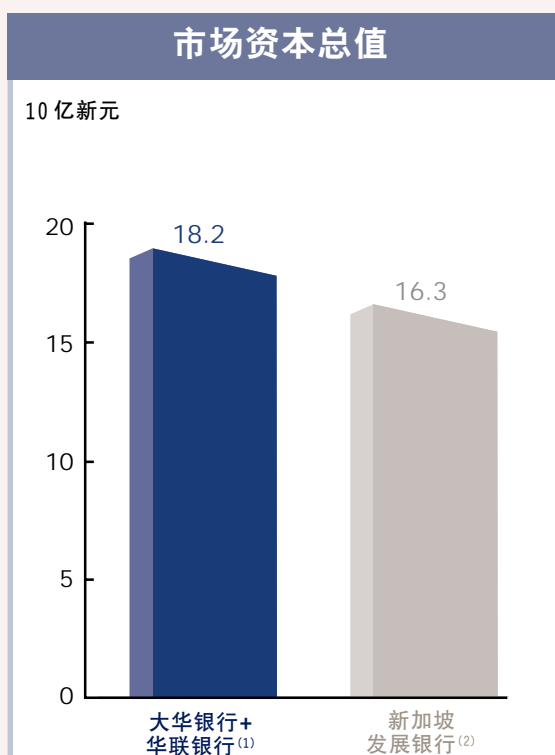


资料来源：Data stream - 总回报数据 (“在指定期间内持有的一股股份价值的理论性增长率，假设按除息日的闭市价利用股息再投资购买额外的股份”)。

...已很明显

强有力的策略和商业依据

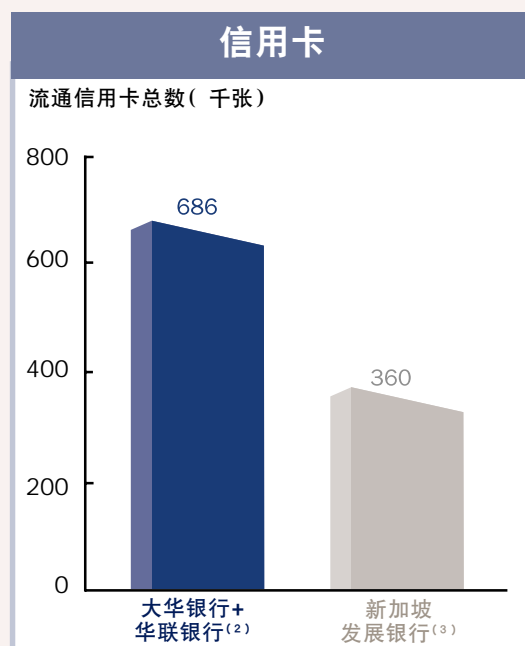
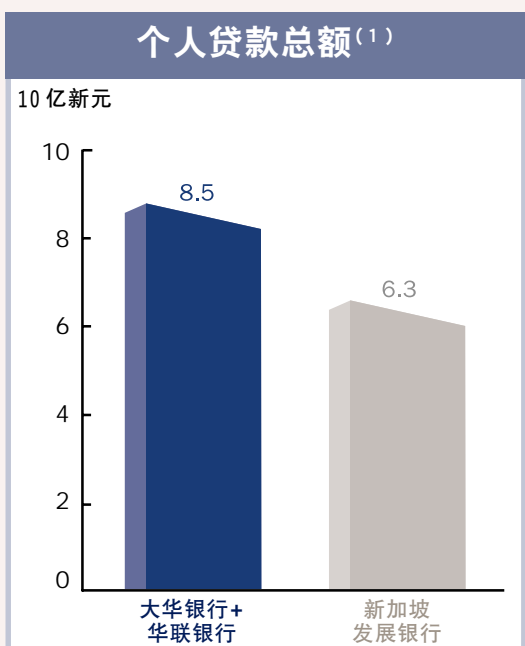
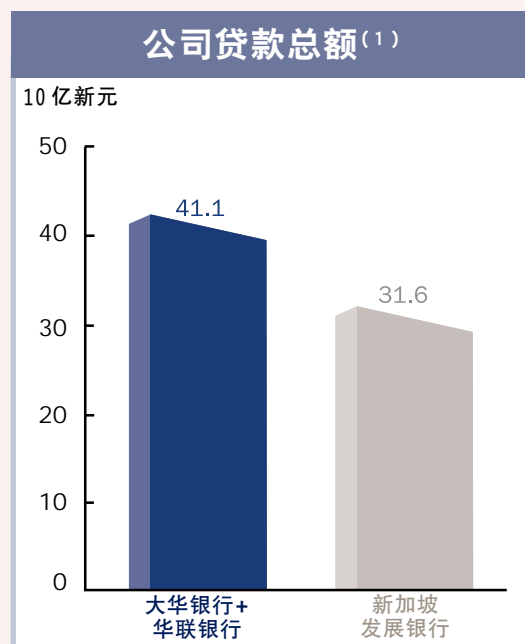
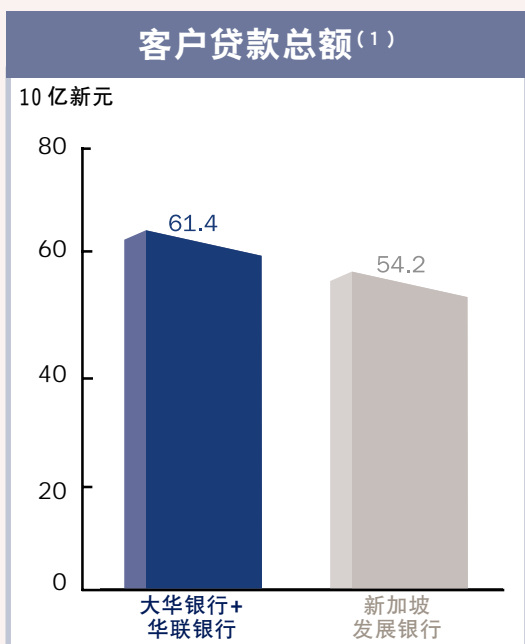
- 1 更密切的地区性业务关系
- 2 双方产品互补优势
- 3 提高交叉销售的效益
- 4 范围更广的客户群
- 5 结合双方的管理经验和知识
- 6 提高业务价值
- 7 实现卓越的营运效率
- 8 扩大销售网络



- (1) 依据大华银行已发出股份数目，假设获得 100% 接受（包括华联银行股票选择权持有者的接受）并使用大华银行股票价格 11.50 新元（2001 年 6 月 28 日最后交易价）。
- (2) 依据公布献议前的最后一个交易日 2001 年 6 月 28 日彭博资讯社闭市股价及截至 2000 年 12 月 31 日已发出的普通股。
- (3) 依据附录 B 的会计师报告。
- (4) 新加坡发展银行截至 2000 年 12 月 31 日的年报。

正确的经营哲学...

创造一家实力强大的银行



(1) 截至 2000 年 12 月 31 日的年报。

(2) 根据 2001 年 6 月 29 日大华银行与华联银行的联合新闻公告。

(3) 大华银行管理层以最近的可能日期估计。

...合适的伙伴

管理层致力节省相当的成本...

有关预测成本节省的详细分析，请参阅献议函第 3.2 段。

- ▶ 按 2000 年情况计算，大华银行预期可节省常年经常性税前成本 200 百万新元至 250 百万新元
- ▶ 大华银行预期将会从消除重叠的职能和业务活动中节省成本
- ▶ 此外，大华银行预期通过采用大华银行和华联银行各自最佳的经营方法，进一步提高经营效率

预期可节约成本和提高效率的主要领域

- ▶ 总行 / 后勤支援部门：大量节省总行的固定成本
- ▶ 业务部门：去除业务部门的重叠
- ▶ 信息技术：使用共同系统以实现规模经济
- ▶ 国内分行：整合和结合大华银行与华联银行的分行
- ▶ 海外办事处：网络分布合理化
- ▶ 马来西亚业务：整合总行和后勤部门的功能，同时继续经营分行
- ▶ 行销与广告：分担开支
- ▶ 产品开发与推出：更高的效率及改善的销售

大华银行—华联银行以提高股东...

...并预期会显著增加收入

有关预期增加收入的详情，请参阅献议函第 3.2 段。

- ▶ 通过扩大的客户群，更有效地交叉销售双方主要产品
- ▶ 改善客户服务并提高服务效率
- ▶ 引入可从规模得益的新产品，比如银行保险、资产管理及互联网银行产品
- ▶ 扩大资本基础，推动资本和企业融资业务的增长

预期可增加收入的主要领域

- ▶ 为大公司和中小型企业客户提供完整的地区性银行服务方案，服务范围更广，地区普及率更高
- ▶ 整合产品组合，交叉销售主要产品
 - ▶ 个人银行服务
 - ▶ 信用卡
 - ▶ 资产管理
 - ▶ 保险
 - ▶ 金融交易及资本市场

...和客户价值为首要任务

大华银行的计划风险低

- ▶ 单一及具有共识的合并整合程序
- ▶ 发挥两家银行合并后的人才优势和专业经验

连瀛洲博士

终身名誉顾问

扩大的董事会

执行委员会

黄祖耀 主席兼总裁

李喜盛 高级副主席

黄一宗 副主席兼行长

佘林发 副主席兼行长

高铭胜 副行长兼董事

何森源 董事

- ▶ 依据表现保留优秀人才和最佳资产
- ▶ 承诺并专注于为股东提供回报
- ▶ 悠久的成功整合经验

为现在和未来进行整合

接受大华银行献议的十大理由

请仔细阅读献议文件。您在适当时会得到华联银行独立董事和独立财务顾问对献议的意见。您在作出任何有关献议的决定前，可能希望考虑他们的意见。

- 1 致力于提高股东回报 — 大华银行一直提供卓越的股本回报率
- 2 预计可观的成本节省和收入增加
- 3 悠久的成功整合经验
- 4 大华银行致力提供业内最佳的产品、经营方法和服务
- 5 结合双方在区域内的强劲业务关系
- 6 以客户为先的经营哲学和文化
- 7 华联银行股东将能够参与分享合并后集团的未来增长
- 8 我们的献议得到华联银行的创办人、主要股东和高层管理人员的支持
- 9 比新加坡发展银行的献议提供更高的现金支付
- 10 自公布献议以来⁽¹⁾，大华银行献议的价值，一直无例外地高于新加坡发展银行献议的价值

(1) 到最近的可能日期。

大华银行的献议，正如您们的主席所说，“...对股东、客户和员工均有利，并对新加坡有益。”

接受大华银行献议的三个简单步骤

请仔细阅读献议文件。您在适当时会得到华联银行独立董事和独立财务顾问对献议的意见。您在作出任何有关献议的决定前，可能希望考虑他们的意见。

- 1 找出随文件附上的接受及授权表格及 / 或接受及转让表格
- 2 在适用的表格上填写您的详细资料并签名（表格的背页及附录D中已列明详细的指示）
- 3 将表格及相关文件放入随附的信封（邮资已付）内寄回本公司

若您对大华银行献议有任何疑问，
在填写表格时有任何问题，
或需要更多表格，请致电我们的免费热线
1800-539 3919

现在就获得现金，未来更可分享股票利益

卅 一家崭新而实力雄厚的银行

下列为献议文件之目录。献议文件只以英文书写。若您阅读献议文件时有任何不明之处，或对献议内容或应采取的行动有任何疑问，请立即咨询您的股票经纪、银行经理、律师或其他专家顾问。

目录

美林新加坡（代表大华银行）出具的献议函

1	导言	1
2	献议内容	2
3	献议依据及献议人对华联银行的意愿	7
4	献议价格的评估	14
5	献议的进一步细节	14
6	大华银行的资料	14
7	华联银行的资料	15
8	上市及强制性收购	15
9	献议人财务来源的确认	15
10	责任声明	15
11	法定和一般资料	16

附录

A	收购献议通知书	A - 1
B	会计师报告	B - 1
C	不可撤销的承诺	C - 1
D	献议的进一步细节	D - 1
E	关于大华银行的额外资料	E - 1
F	关于华联银行的额外资料	F - 1
G	额外的法定和一般资料	G - 1
H	普华古柏会计事务所出具的信函	H - 1
I	美林新加坡出具的信函	I - 1
J	词汇释义	J - 1