
此 乃 要 件 請 即 處 理

閣下對本通函任何方面或應採取的行動如有任何疑問，應諮詢股票經紀或其他註冊證券交易商、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雷士照明控股有限公司的股份，應立即將本通函連同隨附的代表委任表格交予買主或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理人，以便轉交買主或承讓人。

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對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的任何損失承擔任何責任。

NVC 雷士照明
NVC LIGHTING HOLDING LIMITED
雷士照明控股有限公司
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：2222)

**非常重大出售事項
宣派及派付特別股息
及
股東特別大會通告**

本公司財務顧問

Deloitte.

德勤企業財務顧問有限公司

德勤

獨立董事委員會及獨立股東的
獨立財務顧問

 **Gram Capital Limited**
嘉林資本有限公司

本公司謹訂於2019年11月18日(星期一)上午十時正假座香港灣仔港灣道一號會展廣場西南座皇朝會召開股東特別大會，大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-3頁。隨函亦附奉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的網頁(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司的網頁(<http://www.nvc-lighting.com.cn>)。

無論閣下能否出席股東特別大會，務請按照隨附代表委任表格印列的指示將表格填妥及簽署，並儘快交回本公司的香港股份過戶登記分處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17M樓，惟無論如何須於股東特別大會指定舉行時間48小時(即不遲於2019年11月16日(星期六)上午十時正)前送達。所有代表委任表格須於截止時間前送達香港中央證券登記有限公司，方為有效。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席股東特別大會並於會上投票。

凡本通函所指的時間及日期均指香港時間及日期。

2019年10月31日

目 錄

| | 頁次 |
|----------------------------|-------|
| 釋義..... | 1 |
| 董事會函件..... | 7 |
| 獨立董事委員會函件..... | 39 |
| 嘉林資本函件..... | 41 |
| 附錄一 — 本集團財務資料..... | I-1 |
| 附錄二 — 目標集團財務資料..... | II-1 |
| 附錄三 — 保留集團的管理層討論及分析..... | III-1 |
| 附錄四 — 保留集團的未經審核備考財務資料..... | IV-1 |
| 附錄五 — 目標集團的估值報告..... | V-1 |
| 附錄六 — 一般資料..... | VI-1 |
| 股東特別大會通告..... | EGM-1 |

釋 義

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

| | | |
|-----------|---|---|
| 「協定形式」 | 指 | 就文件而言，本公司及買方或其代表於購股協議當日通過電郵確認的方式予以確認的形式（在各個情況下包括本公司及買方或其代表以書面形式可能進行的修改） |
| 「修訂函」 | 指 | 購股協議訂約方為修訂及補充購股權協有關預售重組的條款而於2019年10月29日訂立的購股協議的修訂函 |
| 「組織章程細則」 | 指 | 本公司組織章程細則（經不時修訂、補充或以其他方式修改） |
| 「B2B」 | 指 | 企業對企業 |
| 「B2C」 | 指 | 企業對客戶 |
| 「蔚藍芯光」 | 指 | 香港蔚藍芯光貿易有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司 |
| 「蔚藍芯光集團」 | 指 | 蔚藍芯光及其於交割時的附屬公司 |
| 「董事會」 | 指 | 本公司董事會 |
| 「中國ODM業務」 | 指 | 保留集團相關成員公司於中國大陸設計及生產以保留集團相關成員公司客戶的品牌及名稱作為品牌、進行推廣及銷售的照明產品 |
| 「交割」 | 指 | 根據購股協議及修訂函的條款及條件完成出售事項 |
| 「交割日期」 | 指 | 交割發生的日期 |

釋 義

| | | |
|----------|---|--|
| 「本公司」 | 指 | 雷士照明控股有限公司，一家於2006年3月2日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，隨後根據開曼群島法律於2010年3月30日在開曼群島重新註冊為一家獲豁免有限責任公司。本公司已發行股份於香港聯合交易所有限公司主板上市 |
| 「關連人士」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞彙的含義 |
| 「董事」 | 指 | 本公司的董事 |
| 「出售事項」 | 指 | 本公司及耀能控股根據購股協議及修訂函向買方出售目標公司的全部股本 |
| 「股東特別大會」 | 指 | 本公司將於2019年11月18日（星期一）上午10時正假座香港灣仔港灣道一號會展廣場西南座皇朝會舉行的股東特別大會及其任何續會 |
| 「德豪潤達」 | 指 | 安徽德豪潤達電氣股份有限公司，前稱廣東德豪潤達電氣股份有限公司（股票代碼：2005），一家於中國註冊成立的有限公司，目前在深圳證券交易所上市，為本公司主要股東之一 |
| 「德豪潤達集團」 | 指 | 德豪潤達及其附屬公司 |
| 「ETISSL」 | 指 | ETi Solid State Lighting, Inc.（一家於美國俄亥俄州註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司）擁有的商標 |
| 「本集團」 | 指 | 本公司及其附屬公司 |
| 「港元」 | 指 | 香港法定貨幣港元 |
| 「控股公司」 | 指 | Brilliant Lights International Holding Pte. Ltd.，直接或間接擁有買方全部股本 |
| 「香港」 | 指 | 中國香港特別行政區 |

釋 義

| | | |
|---------------------|---|--|
| 「惠州雷士」 | 指 | 惠州雷士光電科技有限公司，一家於中國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司 |
| 「惠州雷士集團」 | 指 | 惠州雷士及其於交割完成時的附屬公司 |
| 「獨立董事委員會」 | 指 | 由李港衛先生、王學先先生、魏宏雄先生及蘇嶺先生組成的獨立董事委員會，為就(i)購股協議、購股協議的所有附屬協議(包括協定形式的股東協議)、修訂函及其項下擬進行的交易；及(ii)於股東特別大會如何投票向獨立股東提供意見及建議而成立 |
| 「獨立財務顧問」或 「嘉林資本」 | 指 | 嘉林資本有限公司，根據證券及期貨條例可進行第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，為獨立董事委員會及獨立股東就購股協議、購股協議的所有附屬協議(包括協定形式的股東協議)、修訂函及其項下擬進行的交易的獨立財務顧問 |
| 「獨立股東」 | 指 | 除於股東特別大會上就購股協議、購股協議的所有附屬協議(包括協定形式的股東協議)、修訂函及其項下擬進行的交易的決議案放棄投票的德豪潤達以外的股東 |
| 「獨立第三方」 | 指 | 據董事在作出一切合理查詢後所知並非本公司關連人士的各方 |
| 「仲量聯行」 | 指 | 仲量聯行企業評估及諮詢有限公司，香港合資格獨立估值師，為本公司的獨立估值師 |
| 「日圓」 | 指 | 日本法定貨幣日圓 |
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 2019年10月29日，即本通函付印前就確定其中所載若干資料的最後實際可行日期 |

釋 義

| | | |
|------------------------|---|---|
| 「耀能控股」 | 指 | 耀能控股有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司。於最後實際可行日期，耀能控股持有珠海耀輝100%股權 |
| 「Lighting Holdings II」 | 指 | Lighting Holdings II Pte. Ltd.，由KKR Asian Fund III L.P. (為根據加拿大安大略省法律成立的有限合夥企業) 間接控制的實體 |
| 「上市規則」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則 |
| 「經調整現金淨額」 | 指 | 於任何特定時間，相等於當時的經調整現金金額減去當時目標公司根據若干特定外部融資所結欠的任何金額的金額 |

就本計算而言：

經調整現金金額指任何時候相等於當時的現金加上當時的現金等價物再減去當時的受限制現金的金額。

現金指於任何特定時間，目標集團當時的手頭現金與存入銀行賬戶並可隨時提取的現金之和，減去當時的在途現金及目標集團成員公司發出的未付支票、本票及電匯的金額。

現金等價物指於任何特定時間，相等於(i)當時結欠目標集團的應收票據總額(不包括貼現予銀行的應收票據)；減去(ii)目標集團任何成員公司將於當時起計兩個月內到期應付的應付票據總額；減去(iii)目標集團就本釋義第(ii)項所指應付票據支付的任何按金總額的金額。

釋 義

受限制現金指於任何特定時間，因適用法律、合同或按照就該項交易編製賬目的編製基準所釐定的明確合同限制或使用或分派限制，目標集團當時不可自由使用的任何現金（不包括目標集團就現金等價物釋義第(ii)項所指應付票據支付的任何按金總額）。

| | | |
|-------------|---|---|
| 「ODM產品」 | 指 | 由本集團設計並生產且其後以品牌擁有人的品牌進行銷售的產品 |
| 「百分比率」 | 指 | 具有上市規則第十四章賦予該詞彙的涵義 |
| 「中國」或「中國大陸」 | 指 | 中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣 |
| 「買方」 | 指 | Brilliant Lights Investment Pte. Ltd.，為控股公司的全資附屬公司 |
| 「保留業務」 | 指 | (i)中國保留業務（定義見董事會函件）；(ii)中國ODM業務；及(iii)國際業務（定義見董事會函件）的統稱 |
| 「保留集團」 | 指 | 緊隨交割後的本集團 |
| 「人民幣」 | 指 | 中國法定貨幣人民幣 |
| 「市場監管總局」 | 指 | 中華人民共和國國家市場監督管理總局或其地方分支機構（視情況而定） |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 《證券及期貨條例》（香港法例第571章） |
| 「股份」 | 指 | 本公司股本中每股面值0.0000001美元的普通股 |
| 「購股協議」 | 指 | 本公司、耀能控股、買方、控股公司及Lighting Holdings II於2019年8月10日訂立有關買賣目標公司的購股協議 |

釋 義

| | | |
|----------|---|---|
| 「股東」 | 指 | 股份持有人 |
| 「股東協議」 | 指 | 本公司、Lighting Holdings II及控股公司將於交割日期訂立的股東協議，以規管控股公司未來的管理及本公司及Lighting Holdings II作為控股公司股東的關係 |
| 「特別股息」 | 指 | 本公司擬向股東派付的不少於每股股份0.9港元的特別股息，須待（其中包括）(i)股東於股東特別大會上通過普通決議案；及(ii)交割落實後方可作實 |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「目標業務」 | 指 | 目標集團在中國大陸、香港及澳門特別行政區生產及分銷照明產品的業務 |
| 「目標公司」 | 指 | 惠州雷士、蔚藍芯光及珠海耀輝 |
| 「目標集團」 | 指 | 本通函「目標集團的資料」一段中所述的一組公司，包括各目標公司及各目標公司於當中持有權益的公司 |
| 「總代價」 | 指 | 現金代價及股份代價 |
| 「美元」 | 指 | 美利堅合眾國法定貨幣美元 |
| 「珠海耀輝」 | 指 | 珠海耀輝科技有限公司，一家於中國註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司 |
| 「珠海耀輝集團」 | 指 | 珠海耀輝及其於交割時的附屬公司 |

除另有說明外，人民幣兌港元乃參考該公告所用匯率按1港元兌人民幣0.8932元換算。

NVC 雷士照明
NVC LIGHTING HOLDING LIMITED
雷士照明控股有限公司
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：2222)

執行董事：

王冬雷
王冬明
肖宇
王頓
陳劍榕

註冊辦事處：

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

非執行董事：

叶勇

香港主要營業地點：

香港沙田白石角
香港科學園
科技大道西8號
尚湖樓6樓608室

獨立非執行董事：

李港衛
王學先
魏宏雄
蘇嶺

敬啟者：

**非常重大出售事項
宣派及派付特別股息
及
股東特別大會通告**

1. 緒言

茲提述本公司日期為2019年8月11日有關出售事項的公告(該公告)。於2019年8月10日，本公司、耀能控股、控股公司、買方及Lighting Holdings II訂立購股協議(經修訂函補充)，據此並在購股協議(經修訂函補充)條款規限下本公司及耀能控股有條件同意出售及買方有條件同意收購目標公司，而對目標公司100%股權的估值為人民幣5,559,010,897元。目標集團主要從事雷士照明中國業務(定義見下文)。

董事會函件

進行出售事項之前，本公司直接及透過耀能控股間接持有各目標公司100%股權。交割後，本公司及Lighting Holdings II將分別間接持有各目標公司權益總額中的30%及70%，而目標公司將不再綜合入賬至本集團綜合財務報表。本公司及Lighting Holdings II將於交割後訂立股東協議以規管控股公司的管理及控股公司股東之間的關係。

在(其中包括)股東於股東特別大會上批准及交割的前提下，董事會擬向於待定記錄日期名列本公司股東名冊的股東宣派不少於每股股份0.9港元的特別股息。本公司將適時就此作出進一步公告。

誠如該公告所披露，出售事項構成本公司的一項非常重大出售事項，須遵守上市規則第十四章項下的申報、公告、通函及股東批准規定。本公司將遵守申報及公告、成立獨立董事委員會及在股東特別大會上就獨立股東委任獨立財務顧問的規定。

本通函旨在向股東提供(i)出售事項的其他資料；(ii)建議宣派及派付特別股息的詳情；(iii)嘉林資本就出售事項致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件；及(iv)股東特別大會通告，以便股東就將於股東特別大會提呈的決議案投贊成或反對票作出知情的決定。

2. 購股協議

購股協議的主要條款及條件載列如下：

| | |
|------------|---|
| 日期 | 2019年8月10日 |
| 訂約方 | (1) 本公司(作為賣方)； (2) 耀能控股(作為賣方)； (3) 買方(作為買方)； (4) 控股公司(作為買方的唯一股東)；及 (5) Lighting Holdings II(作為控股公司於購股協議日期的唯一股東) |
| 交易架構／代價、付款 | 於最後實際可行日期，Lighting Holdings II擁有控股公司100%股本，而控股公司直接或間接擁有買方100%股本。 |

於交割時，買方將收購各目標公司100%已發行股本。作為代價，買方將向本公司支付人民幣4,611,307,628元(可能須根據購股協議作出若干調整)(**現金代價**)且控股公司將向本公司發行新普通股(**股份代價**)，按悉數攤薄基準佔控股公司已發行股本總額30%(餘下70%將由Lighting Holdings II持有)。假設(1)控股公司擁有所有目標公司100%已發行股本；及(2)控股公司及買方的長期債務水平將為人民幣2,400,000,000元(理由見下文)，則股份代價估值為人民幣947,703,269元。因此，本公司於交割時將收取的總代價金額應等於人民幣5,559,010,897元，即現金代價與股份代價之和，視乎購股協議所載若干潛在調整。

為提供資金收購目標公司70%股權，控股公司與買方（視情況而定）將籌集資本人民幣2,211,307,628元（資本），並預期將籌集不少於人民幣2,400,000,000元的債務資本作為長期債項（債項）。

交割時，若控股公司透過買方在其收購融資下間接借入（減去(i)買方現金及(ii)財務成本後）超過人民幣2,400,000,000元的款項，股份代價的價值將會減少。為補償股份代價價值的減少，買方將等額增加現金代價金額，從而使本公司於交割時收取的總代價保持不變，即人民幣5,559,010,897元。見下文詳盡說明。

根據本公司與買方的商業談判，目標集團70%股權的代價初步協定為人民幣3,891,307,628元（初步代價）。

基於資本人民幣2,211,307,628元（即Lighting Holdings II為收購目標公司70%股權所投入的資本）計算，股份代價（佔緊隨交割後控股公司已發行股本總額30%）的估值為人民幣947,703,269元（即人民幣2,211,307,628元／70%*30%=人民幣947,703,269元）。倘買方能夠借入超過人民幣2,400,000,000元（即為提供資金收購目標公司70%股權的債項金額增加），買方可減少其須籌集的資本金額（即Lighting Holdings II資本出資的資本金額將減少），而股份代價因此減少。

由於緊隨交割後本公司將擁有控股公司30%股本，本公司將間接牽扯並承擔30%債項（即人民幣2,400,000,000元*30% = 人民幣720,000,000元）。因此，現金代價應包含初步代價及30%債項（即人民幣3,891,307,628元+ 人民幣720,000,000元= 人民幣4,611,307,628元）。倘買方能夠借入超過人民幣2,400,000,000元（即為提供資金收購目標公司70%股權的債項金額增加），本公司間接牽扯的債項金額將增加。因此，儘管股份代價將如上述分析而減少，現金代價將增加。本公司於交割時收取的總代價將保持不變，即人民幣5,559,010,897元。

現金代價、股份代價、初步代價、債項及資本之間的關係以公式形式闡述如下：

總代價(固定) = 現金代價+股份代價

$$= (\text{初步代價(固定)} + 30\% * \text{債項}) + ((\text{資本} / 70\%) * 30\%)$$

$$= (\text{初步代價(固定)} + 30\% * \text{債項}) + (((\text{初步代價(固定)} - 70\% * \text{債項}) / 70\%) * 30\%)$$

$$= (\text{初步代價(固定)} + 30\% * \text{債項}) + (((\text{初步代價(固定)} / 70\%) - (70\% * \text{債項}) / 70\%) * 30\%)$$

董事會函件

$$= (\text{初步代價 (固定)} + 30\% * \text{債項}) + ((\text{初步代價 (固定)} / 70\%) - \text{債項}) * 30\%$$

$$= (\text{初步代價 (固定)} + 30\% * \text{債項}) + ((30\% * (\text{初步代價 (固定)} / 70\%)) - 30\% * \text{債項})$$

緊隨交割後，本公司及Lighting Holdings II將分別間接擁有控股公司30%及70%股本。控股公司將直接或間接擁有買方100%股本。買方將擁有各目標公司100%股本。

現金代價將於交割日期由買方按人民幣7.0039元兌1.00美元的匯率一次性以美元現金形式支付予本公司。股份代價將於交割日期向本公司發行。

本公司將仲量聯行採用市場法對目標集團於2018年12月31日的初步估值作為出售目標公司100%股權的代價的基線。

在釐定初步代價時，董事認為，目標集團錄得(a)截至2018年12月31日止年度淨利潤約人民幣355百萬元，其隱含市盈率為15.66倍，屬於主要業務與目標集團相近的可資比較公司（「可資比較公司」）的市盈率範圍內，且較可資比較公司市盈率平均值高6.7%；及(b)仲量聯行採用市場法對目標集團進行的估值。根據本通函附錄五隨附的估值報告，目標集團的估值（「估值」）約為人民幣4,131,041,000元。

經考慮以上所述，且：

- (a) 總代價人民幣5,559,010,897元較估值人民幣4,131,041,000元溢價約34.57%；
- (b) 初始代價人民幣3,891,307,628元較「估值的70%」（即人民幣約28.92億元）溢價約34.57%；
- (c) 總代價較最後實際可行日期本公司市值溢價約36.32%；
- (d) 調整安排可確保本公司於交割時收取的代價保持不變（即人民幣5,559,010,897元），且若債項超逾人民幣2,400,000,000元，調整安排可保障本集團的利益。

董事（包括獨立非執行董事）認為，總代價公平合理，且符合本公司及其股東整體利益。

由獨立估值師進行的初步估值詳情載列如下：

方法

為達致評估價值，獨立估值師已考慮三種公認方法，即市場法、成本法及收入法。該估值師認為，收入法及成本法並不適用於相關資產的估值。首先，目標集團的可靠未來現金流量預測在該情況下無法獲得。其次，成本法不會直接併入有關標的資產所帶來經濟利益的資料。因此，獨立估值師已僅依賴市場法決定其價值意見。

市場法考慮近期為類似資產支付的價格，並調整市價以反映估值資產相對於市場可資比較項目的狀況及功能。具備既有二級市場的資產，可採用此方法進行估值。

在此情況下，獨立估值師應用使用可資比較公司財務報表計算的市盈率、市賬率及市銷率，以釐定目標集團的公允價值，並經計及市場非流動性折讓後作出適當判斷。

可資比較公司於估值日期的各項比率

可資比較公司乃基於業務性質及盈利能力的相似性進行甄選。獨立估值師已考慮若干從事相同行業的上市可資比較公司的資料。

| 可資比較公司 | 股份代號 | 市盈率 | 市賬率 | 市銷率 |
|----------------------|-----------|-------|------|------|
| 雷士照明控股有限公司 | HK 2222 | 5.68 | 0.52 | 0.32 |
| 同方友友控股有限公司 | HK 1868 | 7.87 | 0.70 | 1.66 |
| 浙江陽光照明電器集團 股份有限公司 | SH 600261 | 12.61 | 1.39 | 0.89 |
| 佛山電器照明股份有限公司 | SZ 000541 | 19.16 | 1.66 | 1.93 |
| 橫店集團得邦照明股份 有限公司 | SZ 603303 | 19.54 | 1.88 | 1.21 |
| 歐普照明股份有限公司 | SH 603515 | 23.41 | 5.22 | 2.64 |
| 佛山市國星光電股份有限公司 | SZ 002449 | 14.42 | 1.87 | 1.78 |
| 所採用比率 | | 14.67 | 1.89 | 1.49 |

上述可資比較公司從本公司的同業業者挑選得出，該等公司在中國設計、製造及買賣各種商用照明產品（尤其專注於節能產品），且具有合理且充足的上市期（超過一年）。由於本公司已發行股份於聯交所主板上市，挑選可資比較公司亦考慮到香港及中國主板資本市場。可資比較公司的總收入來自照明業務的部分不少於95%。經考慮上述挑選基準，董事認為，可資比較公司的挑選屬公平且具代表性。

此外，董事認為，使用市場法為合適方法，就釐定出售事項代價而言能夠呈列目標集團的真實及公允價值，原因是現時在目標集團未來盈利中並無已獲得合約，因此，目標集團並無可靠的未來現金流量，可見收益法並非合適的估值方法。

此外，估值由信譽良好的合資格獨立估值師仲量聯行進行。

經考慮以上所述，董事（包括獨立非執行董事）認為，估值及編製估值所採用方法屬公平合理。

准許股息

交割前，就其2019年的利潤，目標公司將獲准向本公司宣派及分派累計金額約為人民幣300,000,000元的股息。

- 代價調整** 倘於2018年12月31日與交割日期間，目標公司發生任何價值「洩漏」，現金代價將按等額基準調減以就已洩漏予本公司或其若干聯營公司的價值補償買方。洩漏已於購股協議詳細界定，惟已包括目標公司向或代表或為本公司、耀能控股或賣方的聯營公司集團任何成員公司（不包括目標集團）利益而作出的任何付款、實物付款或其他經濟價值轉移。
- 為糾正淨現金差額
進行額外股權注資** 倘目標集團的淨調整後現金金額於交割與交割後滿一個月當日期間任何時間低於人民幣300,000,000元，Lighting Holdings II有權為糾正有關淨現金差額進行額外股權注資，而倘Lighting Holdings II行使權利，Lighting Holdings II與本公司將有義務以認股權形式向控股公司分別注資差額的70%及30%。作為回報，控股公司將按等於已發行股份代價所用每股價格的每股價格向Lighting Holdings II與本公司發行額外股份。
- 先決條件**
- (1) 股東在股東特別大會上批准購股協議及其項下擬進行的交易（**股東批准條件**）；
 - (2) 根據購股協議所附的重組備忘錄完成核心重組步驟（**重組條件**）；
 - (3) 取得市場監管總局發出的反壟斷審批（**反壟斷條件**）；及
 - (4) 目標集團自購股協議日期起並無任何重大不利變動（**重大不利變動條件**）。

除買方有權單方面豁免重大不利變動條件及重組條件外，訂約方不得單方面豁免其他條件。截至最後實際可行日期，除反壟斷條件已獲履行外，訂約方概無履行或豁免任何條件。

交割

交割將於2019年12月12日發生，前提是所有先決條件已於2019年12月5日或之前達成或獲豁免，否則交割將於2019年12月31日發生，前提則為所有先決條件於2019年12月20日或之前達成或獲豁免。

倘任何條件並未於2019年12月20日或之前或訂約方可能另行書面協定的較後日期（**截止日期**）達成或被豁免，則本公司或買方任何一方有權向其他各方發出書面通知以終止購股協議，前提是：

- (1) 倘於截止日期或之前未滿足反壟斷條件，本公司有權將截止日期延遲最多三(3)個月；及
- (2) 倘於截止日期或之前未滿足或豁免重組條件，買方有權將截止日期延遲最多三(3)個月。

預售重組

本公司將進行一系列預售重組步驟，目的是根據保留業務與目標業務之間的劃分，將保留集團與目標集團之間的實體、資產及業務分開。除其他安排外，目標集團將向保留集團轉讓僅與中國保留業務（定義見下文）及國際業務（定義見下文）有關的商標。目標集團亦將向保留集團授予永久免費許可，以便其可在中國保留業務中使用無法從目標集團組合中分離的商標（由於該等註冊或申請包含雙方業務中使用的規範或包含與目標集團所使用者相同或相似的產品）。

違約費

倘本公司因下列原因而終止購股協議：(i)交割時所有先決條件均已達成或獲豁免但買方未能履行其責任；或(ii)買方未能於2019年8月30日或之前向市場監管總局提交反壟斷備案，則買方同意向本公司支付人民幣3億元的反向違約費。

倘買方因交割時所有先決條件均已達成或獲豁免但本公司未能履行其責任而終止購股協議，則本公司同意向買方支付人民幣3億元的違約費。

反尷尬

倘交割因未達成股東批准條件而未能落實，且於股東特別大會日期起計六個月內本公司直接或間接出售三間目標公司中至少兩間50%以上股份，則本公司須向買方支付一筆相等於第二項交易中股份價值半數漲幅70%的款項（與根據總代價得出估值的相同比例股份的相對價值相比）。

不競爭

於交割日期後五(5)年內，本公司不會並承諾促使保留集團的任何成員公司不會直接或間接地在中國進行、參與或從事任何目標業務或於其中擁有權益(包括投資於任何從事任何目標業務或於當中擁有財務權益的人士或以任何方式向該人士提供融資)。然而，本公司及保留集團的任何成員公司可：

- (1) 於交割日期後兩(2)年之日或之後，收購與目標業務小幅重疊的任何業務(競爭部分的營業額少於所收購業務營業額的30%)；
- (2) 收購不超過任何上市實體證券、股份或類似權益總額5%的該實體任何證券、股份或類似權益；
- (3) 於交割日期後兩(2)年之日或之後，於中國成立任何目標業務，且其70%的營業額來自生產或分銷僅適用於中國以外市場的產品；及
- (4) 開展任何中國ODM業務。

3. 股東協議

本公司、Lighting Holdings II及控股公司須於交割日期訂立股東協議，以規管本公司及Lighting Holdings II作為控股公司股東的未來關係。股東協議的主要條款載列如下：

- 訂約方
- (1) Lighting Holdings II；
 - (2) 本公司；及
 - (3) 控股公司。

各自為「一方」及統稱為「訂約方」。

董事會 控股公司董事會應由5名董事組成。Lighting Holdings II應有權委任3名董事及本公司應有權委任2名董事。

轉讓限制 未經另一方事先書面同意，本公司及Lighting Holdings II均不得：

- (a) 於交割日期第四週年前將其於控股公司的任何股份轉讓予任何第三方（轉讓予聯屬人士除外）；或
- (b) 於交割日期第四週年至交割日期第五週年期間將其於控股公司的任何股份轉讓予若干受限制受讓人或彼等的聯屬人士。

優先購買權 在股東協議所載限制的規限下，倘本公司擬向任何人士（聯屬人士除外）出售其於控股公司的任何股份，本公司應首先向Lighting Holdings II提供按本公司所提價格收購該等股份的權利。倘Lighting Holdings II接納此要約，本公司應將該等股份出售予Lighting Holdings II。倘Lighting Holdings II拒絕此要約，本公司有權在向Lighting Holdings II提出要約之後12個月期間內，按與Lighting Holdings II獲提供者相同或對本公司而言較Lighting Holdings II獲提供者更有利的價格以及條款及條件向任何善意第三方出售該等股份。

**有關國際照明業務的
優先購買權**

倘本公司擬向任何人士（聯屬人士除外）出售其國際照明業務的任何部分（單獨或合共佔最近一個完整財政年度國際照明業務經審核收益總額的60%或以上），本公司應首先向控股公司提供按本公司所提價格收購該國際照明業務的權利。倘控股公司接納此要約，在該國際照明業務少數股東權利的規限下，本公司應將該國際照明業務出售予控股公司。倘控股公司拒絕此要約，本公司有權在向控股公司提出要約後12個月期間內按與控股公司獲提供者相同或對本公司而言較控股公司獲提供者更有利的價格以及條款及條件向善意第三方出售該國際照明業務。

優先購股權

倘控股公司擬發行任何新證券（包括股份、期權、認股權證、可轉換為股本的證券以及債務證券），則本公司及Lighting Holdings II（作為控股公司的股東）均有權按其於控股公司的股權比例認購該等新證券。

領售權

倘Lighting Holdings II在交割日期後48個月後的任何時間擬向任何人士（聯屬人士除外）轉讓控股公司50%以上股本，Lighting Holdings II有權要求控股公司的各其他股東（**領售股東**）以與Lighting Holdings II轉讓控股公司股份相同的條款及條件按比例轉讓其於控股公司的股份，條件是：

- (a) 於交割日期後48個月當日起至交割日期第五週年止期間內，Lighting Holdings II僅在下列情況下方可行使該領售權：倘將予領售的每股股份的代價不低於(i)已發行股份代價的每股價格（就交割日期後發生的任何紅股發行、股份拆細、股份合併、股份分拆、資本重組、重新分類或類似事件作出調整）（**基準價格**），加上(ii)相當於於參照期內基準價格按年協定利率應計的利息減去交割日期後控股公司就該領售股份向相關領售股東作出的累計分派（以股息或其他方式）金額的金額總和。**協定利率**為12%，及**參照期**為交割日期至相關領售股東收到其於控股公司股份轉讓價格之日（均包括該日）的期間；及
- (b) 於緊隨交割日期第五週年後的日期起至交割日期第七週年止期間內，Lighting Holdings II僅可在將予領售的每股股份的代價不低於基準價格的情況下行使該領售權。

隨售權

倘Lighting Holdings II擬向任何人士(聯屬人士除外)轉讓控股公司的任何股份,本公司有權但無義務要求受讓人以與Lighting Holdings II轉讓控股公司股份相同的條款及條件按比例向其購買其於控股公司的股份,但倘Lighting Holdings II擬轉讓控股公司50%以上的股份且不行使其領售權,則本公司應有權要求受讓人購買不超過本公司於控股公司的所有股份。

須本公司及Lighting Holdings II批准事項

若干有關控股公司及其附屬公司的事項將須本公司及Lighting Holdings II事先書面批准,包括:

- (a) 於中國任何證券交易所首次公開發售,倘該首次公開發售為本公司提出的於中國深圳證券交易所中小企業板首次公開發售(A股上市)及符合若干財務指標(進一步詳情請參閱下文「合資格首次公開發售」),則Lighting Holdings II應當批准;
- (b) 於交割日期後48個月內,於中國境外任何證券交易所首次公開發售,或控股公司或任何其附屬公司的業務的整體出售;
- (c) 發行證券(除有限情況外,如向控股公司或任何其附屬公司發行證券);
- (d) 批准或修訂年度業務計劃;
- (e) 除有限例外情況外,於任何12個月期間收購或出售任何價值大於人民幣1億元(合計)的業務或資產;
- (f) 訂立大於人民幣8千萬元的合約或涉及負債或開支的承諾;

- (g) 除若干獲准借款以外的任何借款或集資；
- (h) 於一個曆年內產生資本開支合計超過人民幣1.4億元；
- (i) 任何合併、分立或重組（重組的目的是合併控股公司及其於一家或多家控股公司下的附屬公司的所有權）；
- (j) 清盤控股公司或其任何附屬公司或向控股公司或其任何附屬公司委任清盤人、接管人或管理人的任何建議；
- (k) 就若干法律訴訟或監管調查採取行動或決定不採取行動；
- (l) 委任及罷免核數師；及
- (m) 修訂或修改章程文件。

合資格首次公開發售

於交割日期後滿12個月的當日開始至交割日期後滿48個月的當日為止的期間內，本公司應有權向控股公司董事會推薦一份A股上市的上市計劃。

總結而言，倘該等A股上市能夠在人民幣5,559,010,897元的基礎上產生（從交割日期起計算）至少18%的（稅後）年化內部收益率（**合資格首次公開發售**），Lighting Holdings II應批准該A股上市計劃，且本公司及Lighting Holdings II應促使該計劃儘快實施及提供合理要求的所有配合。該上市計劃的實施應由本公司主導。

倘合資格首次公開發售於交割日期後滿48個月的當日仍未完成，控股公司及其附屬公司可尋求於任何其他經認可的證券交易所進行首次公開發售，或控股公司股東可尋求其他退出計劃（包括但不限於整體出售）。

4. 訂約方的資料

本公司

本公司是一家中國（包括中國大陸、香港及澳門特別行政區）領先的照明產品供應商。我們設計、開發、生產、推廣和銷售各種各樣的照明產品，其中節能產品最受重視。

目前，本集團主要在中國市場及國際市場從事設計、開發、生產、推廣和銷售照明產品及若干非照明產品。截至最後實際可行日期，本集團按地區劃分的業務主要包括：

中國市場

- (i) 以雷士品牌在中國內地市場生產、銷售及分銷商業照明產品及家居照明產品以及電子商務業務（**雷士照明中國業務**）。
- (ii) 以雷士品牌在中國（包括中國大陸、香港及澳門特別行政區）市場提供硬件、電器設備、傢具及建材產品（**中國保留業務**）。
- (iii) 以第三方品牌在中國大陸市場生產ODM產品（可能包括照明產品）（**中國ODM業務**）。

國際市場

- (i) 以雷士品牌或第三方品牌在國際市場生產、銷售及分銷商業照明產品、家居照明產品及非照明產品（**國際業務**）。

於出售事項後，保留集團將主要從事(i)中國保留業務；(ii)中國ODM業務；及(iii)國際業務。保留集團亦可能與Lighting Holdings II達成協議將其業務擴展至以雷士品牌在中國生產、銷售及分銷若干家用非照明產品及系統。

耀能控股

耀能控股是一家在香港註冊成立的有限公司。其主要業務為投資控股。於最後實際可行日期，耀能控股為本公司的全資附屬公司。

買方、控股公司及Lighting Holdings II

買方是一家在新加坡註冊成立的有限公司。其主要業務為投資控股。

控股公司是一家在新加坡註冊成立的私人有限公司。其主要業務為投資控股。截至最後實際可行日期，控股公司直接或間接擁有買方100%股本。

Lighting Holdings II是一家在新加坡註冊成立的私人有限公司，並為KKR Asian Fund III L.P. (為根據加拿大安大略省法律註冊成立的有限合夥企業) 間接控制的實體。KKR Asian Fund III L.P.由KKR & Co. Inc. (連同其聯屬公司，統稱「KKR & Co.」) 的聯屬公司提供意見及／或管理。KKR & Co. Inc.是根據美國特拉華州法律註冊成立的企業。KKR & Co.是一家領先的全球投資公司，與管理對沖基金的策略性夥伴共同管理私募股權、能源、基建、房地產及信貸等多個替代資產類別。交割後，Lighting Holdings II將持有控股公司70%股權。

據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，買方、Lighting Holdings II及Lighting Holdings II的最終實益擁有人為獨立於本公司及本公司關連人士的第三方。

5. 目標集團的資料

目標集團包括目標公司及下列各目標公司分別於其中持有股權 (或將於內部重組後持有其股權) 的公司。目標集團主要從事雷士照明中國業務。

董事會函件

下表載列目標集團於最後實際可行日期的資料：

惠州雷士集團

| 公司資料 | 本公司 持股比例 |
|---|-------------|
| 1. 惠州雷士光電科技有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司 | 100% |
| 2. 重慶雷士照明有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司 | 100% |
| 3. 惠州雷士貿易發展有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司 | 100% |
| 4. 蚌埠雷士智能家居科技有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司 | 100% |
| 5. 惠州雷士消防照明標識有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司 | 70% |
| 6. 同恒雷士光電科技(上海)有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司(i) | 20% |
| 7. 惠州雷通光電器件有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司(i) | 49% |
| 8. 中山雷士燈飾科技有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司 | 100% |
| 9. 惠州雷士櫥衛電器有限責任公司， 一家在中國註冊成立的有限公司 | 51% |

董事會函件

| | 公司資料 | 本公司 持股比例 |
|-----|--------------------------------------|-------------|
| 10. | 惠州雷士照明工程有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司 | 100% |
| 11. | 珠海東尚燈飾科技有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司 | 100% |
| 12. | 中山市雷雅照明有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司 | 100% |
| 13. | 崇州建設有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司(ii) | 100% |
| 14. | 雲南鼎建光電科技有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司(iii) | 10% |

蔚藍芯光集團

| | 公司資料 | 本公司 持股比例 |
|----|---------------------------------------|-------------|
| 1. | 香港蔚藍芯光貿易有限公司， 一家在香港註冊成立的有限公司 | 100% |
| 2. | 蕪湖蔚藍芯光照明貿易有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司(iv) | 100% |
| 3. | 蕪湖風雷網絡科技有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司(iv) | 100% |
| 4. | 蕪湖雷士照明電子商務有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司(iv) | 100% |

董事會函件

| | 公司資料 | 本公司 持股比例 |
|-----|--------------------------------------|-------------|
| 5. | 惠州市尚億電子商務有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司(iv) | 100% |
| 6. | 珠海市壹姐網絡科技有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司(iv) | 100% |
| 7. | 珠海惠銀電子商務有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司(iv) | 100% |
| 8. | 蕪湖奧空電子商務有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司(iv) | 100% |
| 9. | 珠海市雷東科技有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司(iv) | 100% |
| 10. | 惠州市尚佳光電有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司(iv) | 100% |

珠海耀輝集團

| | 公司資料 | 本公司 持股比例 |
|----|--------------------------------|-------------|
| 1. | 珠海耀輝科技有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司 | 100% |
| 2. | 珠海盛華陽科技有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司 | 100% |
| 3. | 珠海雷士科技有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司 | 100% |

董事會函件

| 公司資料 | 本公司 持股比例 |
|--|-------------|
| 4. 珠海伯克麗現代家居有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司(v) | 10% |
| 5. 珠海雷士靚家科技有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司 | 100% |
| 6. 開元朱雀二期(深圳)股權投資合夥企業， 一家在中國註冊成立的有限合夥企業(vi) | 99% |
| 7. 珠海市雷士物流有限公司， 一家在中國註冊成立的有限公司 | 100% |
| (i) 該等公司是惠州雷士的聯營公司，而該等公司的財務資料在附錄二惠州雷士財務報表內入賬。 | |
| (ii) 該公司是惠州雷士照明工程有限公司的附屬公司，而該公司的財務資料在附錄二惠州雷士照明工程有限公司綜合財務報表內入賬。 | |
| (iii) 該公司於附錄二惠州雷士貿易發展有限公司財務報表內入賬為金融資產。 | |
| (iv) 該等公司是蔚藍芯光的附屬公司，而該等公司的財務資料在附錄二蔚藍芯光綜合財務報表內入賬。 | |
| (v) 該公司於附錄二珠海雷士科技有限公司財務報表內入賬為金融資產。 | |
| (vi) 該有限合夥企業是珠海雷士科技有限公司的合營公司，而該合夥企業的財務資料在附錄二珠海雷士科技有限公司財務報表內入賬。 | |

6. 目標集團的財務資料

根據目標集團的未經審核財務資料，目標集團於2019年6月30日錄得未經審核資產淨值約人民幣2,196,089,000元。以下載列目標集團的未經審核業績，其乃參考根據國際財務報告準則編製的目標公司分別截至2017年及2018年12月31日止兩個年度的財務資料：

| | 截至2017年 12月31日 止財政年度 人民幣千元 | 截至2018年 12月31日 止財政年度 人民幣千元 |
|-------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 除稅前溢利 | 479,339 | 490,807 |
| 除稅後溢利 | 393,733 | 354,968 |

目標集團未經審核財務資料乃由管理層基於包括但不限於如下所載各項在內的步驟編製：

- a. 目標集團旗下所有實體全部資產及負債的總和及目標集團旗下所有實體全部財務業績(損益)的總計；
- b. 分別對銷或抵銷目標集團內截至2017年及2018年12月31日止年度的交易以及2017年及2018年12月31日的結餘；
- c. 剔除出售實體內截至2017年及2018年12月31日止年度的交易以及與目標業務無關的出售實體於2017年及2018年12月31日的結餘；
- d. 於2017年及2018年12月31日為編製目標集團的財務狀況表以及於2017年及2018年1月1日為編製目標集團的損益表，通過現有賬目按賬面值於目標集團及保留集團之間轉移目標集團與保留集團之間對於附屬公司的投資；
- e. 財務信息未考慮因重組而產生的收益或損失及因重組而產生的稅務影響，如有；及
- f. 剔除2017年1月1日及2018年1月1日及於截至2017年12月31日及2018年12月31日止年度期間保留集團內實體的應收減值之財務影響(如有)。

總代價較目標集團於2019年6月30日的賬面淨值(摘錄自管理層根據前述步驟編製的目標集團未經審核財務資料)高約人民幣3,362,922,000元。

7. 出售事項的理由及裨益

業務優化策略

隨著LED照明產品的全球市場滲透率提高以及海外新興市場的崛起，海外市場為中國LED照明企業帶來新戰略發展機會。本集團已在歐洲、澳洲、中東、南美及東南亞建立國際銷售及分銷業務。本集團於2018年11月收購怡達(香港)光電科技有限公司(怡達(香港))，以此打入北美市場並增加海外銷售。怡達(香港)交易是本集團為擴展國外市場業務而採取的重大舉措之一。除收購怡達(香港)外，本集團成功於最近贏得東芝品牌在日本的零售業務的全面自主授權，是本集團在日本市場的又一成功突破。東芝品牌授權業務的業務模式包含我們對照明產品的規劃及開發、於我們中國的工廠生產該等照明產品及由我們透過零售渠道於日本向顧客銷售該等產品。我們須向品牌授權方東芝照明技術株式會社支付品牌授權費。獲授權產品包括LED吸頂燈、LED吊線燈、LED檯燈、LED落地燈及LED燈泡等日本消費者零售市場中的所有照明產品。在日本，發達的經授權零售渠道涵蓋全國超過10,000家零售商，例如大型日本電器零售商、日本的東芝門店、藥店、便利店、日用雜貨商店及電商渠道。截至2019年9月30日止九個月，獲授權照明產品的銷售額約為14億日圓。未來，本公司計劃繼續發展其國際業務。

由於本公司決定將其戰略重心轉移至國際業務上，大量資源將需要投放至海外業務以確保其持續發展。在此情況下，出售事項是本公司業務優化策略的關鍵一環，因本集團將能夠(i)於出售事項後把原本用於雷士照明中國業務的管理、資本及人力資源重新分配至國際業務；及(ii)從出售事項中獲得大量現金收入，可向其國際業務作出進一步投資。於出售事項後，保留集團將主要從事(i)中國保留業務；(ii)中國ODM業務；及(iii)國際業務。保留集團亦可能與Lighting Holdings II達成協議將其業務擴展至以雷士品牌在中國生產、銷售及分銷若干家用非照明產品及系統。

預期出售事項估計所得款項淨額約20.5% (約人民幣878,852,382元，為扣除特別股息、交易成本及稅項後的現金代價) 將用於對本公司國際業務作進一步投資。目前，我們的江山工廠 (位於浙江省江山市) 的設計年產能為121,680,000件光源產品、上海工廠 (位於上海市) 的設計年產能為9,450,000件電器及珠海工廠 (位於廣東省珠海市) 的設計年產能為7,200,000件燈具，該等工廠按非獨家基準為國際業務生產產品。本集團目前正在東南亞建立LED照明產品生產線。此外，本公司擬透過併購擴展國際業務。本公司正考慮收購經營照明品牌及專注於歐洲或美國的企業對企業模式的收購目標。

本公司預期中國保留業務及中國ODM業務將保持穩定。

股東回報

於最後實際可行日期，本公司的總市值為4,565,463,101港元 (相當於約人民幣4,077,871,642元)。總代價為人民幣5,559,010,897元。現金代價為人民幣4,611,307,628元，視乎購股協議所載若干可能調整。交割後，本公司將能夠回報股東金額為約3,804,552,584港元 (相當於約人民幣3,398,226,368元) 的特別股息。於最後實際可行日期，僅特別股息金額一項即佔本公司全部市值的約83.33%。經出售事項並分派特別股息後，本公司仍將保留控股公司及目標業務的30%權益。

鑒於以上所述，董事 (包括獨立非執行董事) 認為出售事項符合本公司及其股東的整體利益，且購股協議及修訂函的條款屬公平合理。

8. 出售事項的財務影響

進行出售事項之前，本公司直接及透過耀能控股間接持有各目標公司100%股權。交割後，本公司將持有控股公司30%的股權，而控股公司間接擁有各目標公司100%股權。目標公司將不再綜合入賬至本集團綜合財務報表。

據估計本集團將因出售事項而錄得一次性的收益約人民幣3,657百萬元，其乃根據計算(i)現金代價、於2019年6月30日控股公司30%股權公允價值、應收或然代價以及目標集團將向保留集團轉讓有關中國保留業務的商標使用權公允價值；及(ii)於2019年6月30日目標集團資產淨值(扣除非控股權益後)；目標集團外匯換算儲備的差額所得。股東應當注意所列財務影響僅供參考，因出售事項而錄得的實際損益金額須經核數師審核。

出售事項後，預期本公司總資產將減少約人民幣2,690百萬元。預期本公司負債減少約人民幣2,388百萬元。

9. 所得款項擬定用途

現金代價乃釐定為人民幣4,611,307,628元，視乎購股協議所載若干可能調整。經扣除交易成本及稅項，出售事項的估計所得款項淨額將約為人民幣4,277,078,750元。本公司擬將出售事項所得款項淨額用作以下用途：

- (i) 出售事項所得款項淨額的約79.5%，即約人民幣3,398,226,368元(相當於約3,804,552,584港元)，用於向股東分派特別股息(按本公司於最後實際可行日期已發行股份總數計，特別股息不少於每股股份0.9港元)；及
- (ii) 餘下結餘將用於擴展國際業務，其中包括建造海外生產設施。

本公司現時並無申請或擬申請或尋求將股份代價在任何證券交易所上市或買賣。

10. 特別股息

在(其中包括)股東於股東特別大會上批准及交割的前提下，董事會擬向於本公司決定的記錄日期名列本公司股東名冊的股東宣派不少於每股股份0.9港元的特別股息。本公司將適時就此作出進一步公告。

11. 上市規則涵義

由於有關出售事項的一項或多項適用百分比率超過75%，故出售事項構成本公司的一項非常重大出售事項，須遵守上市規則第十四章項下的申報、公告、通函及股東批准規定。本公司將遵守申報及公告、成立獨立董事委員會及在股東特別大會上就獨立股東委任獨立財務顧問的規定。

於最後實際可行日期，持有本公司已發行股份約20.59%的本公司主要股東德豪潤達為目標集團的上游供應商，供應LED光源產品、LED芯片及LED電源，並可分別與目標集團及Lighting Holdings II或其聯屬人士不時進行業務合作或安排。為避免任何潛在利益衝突，德豪潤達自願放棄在股東特別大會上對有關購股協議、購股協議的所有附屬協議（包括協定形式的股東協議）、修訂函及其項下擬進行交易的決議案進行投票。

據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，除德豪潤達外，並無其他股東在購股協議、購股協議的所有附屬協議（包括協定形式的股東協議）、修訂函及其項下擬進行的交易中擁有重大權益而須放棄在股東特別大會上對有關購股協議、購股協議的所有附屬協議（包括協定形式的股東協議）、修訂函及其項下擬進行交易的決議案進行投票。

現任本公司董事長及執行董事且同時擔任德豪潤達董事的王冬雷先生已自願放棄對有關（其中包括）購股協議、購股協議的所有附屬協議（包括協定形式的股東協議）、修訂函及其項下擬進行交易的董事會決議案進行投票。王冬明先生及王頓先生（分別為王冬雷先生的弟弟及兒子）亦自願放棄就同一事項的相關董事會決議案進行投票。

特別股息的宣派及派付須經股東在股東特別大會上批准方可作實。所有股東在特別股息中的權益相同。因此，並無股東須放棄在股東特別大會上對有關特別股息的決議案進行投票。

12. 股東特別大會

本公司將召開及舉行股東特別大會，以供股東考慮及酌情批准：(i)購股協議、購股協議的所有附屬協議(包括協定形式的股東協議)、修訂函及其項下擬進行的交易；及(ii)特別股息。

本公司謹訂於2019年11月18日(星期一)上午十時正假座香港灣仔港灣道一號會展廣場西南座皇朝會舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-3頁。隨函亦附奉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的網頁(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司的網頁(<http://www.nvc-lighting.com.cn>)。

無論閣下能否出席股東特別大會，務請按照隨附代表委任表格印列的指示將表格填妥及簽署，並儘快交回本公司的香港股份過戶登記分處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17M樓，惟無論如何須於股東特別大會指定舉行時間48小時(即不遲於2019年11月16日(星期六)上午十時正)前送達。所有代表委任表格須於截止時間前送達香港中央證券登記有限公司，方為有效。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席股東特別大會並於會上投票。

13. 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由2019年11月13日(星期三)至2019年11月18日(星期一)(包括首尾兩天)期間以及由2019年11月22日(星期五)至2019年11月25日(星期一)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。股東如欲符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2019年11月12日(星期二)下午四時三十分之前送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。股東如欲收取建議派付的特別股息，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2019年11月21日(星期四)下午四時三十分之前送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址如上所述。

14. 獨立董事委員會及獨立財務顧問

本公司已成立由全體獨立非執行董事（即李港衛先生、王學先先生、魏宏雄先生及蘇嶺先生）組成的獨立董事委員會，以就(i)購股協議、購股協議的所有附屬協議（包括協定形式的股東協議）、修訂函及其項下擬進行的交易及(ii)於股東特別大會如何投票提供意見。

本公司已委任嘉林資本為獨立財務顧問，以就購股協議、購股協議的所有附屬協議（包括協定形式的股東協議）、修訂函及其項下擬進行的交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見及建議。

15. 推薦建議

敬請閣下垂注本通函第39至40頁所載的獨立董事委員會函件，當中載有其就(i)購股協議、購股協議的所有附屬協議（包括協定形式的股東協議）、修訂函及其項下擬進行的交易及(ii)於股東特別大會如何投票致獨立股東的建議。亦請垂注本通函第41至68頁所載的嘉林資本意見函件，當中載有其就購股協議、購股協議的所有附屬協議（包括協定形式的股東協議）、修訂函及其項下擬進行的交易致獨立董事委員會及獨立股東的意見。

董事（包括獨立非執行董事）認為，購股協議、購股協議的所有附屬協議（包括協定形式的股東協議）、修訂函及其項下擬進行的交易儘管並非於本集團日常及一般業務過程中訂立，惟屬公平合理、按正常商業條款訂立，且符合本公司及股東的整體利益。

獨立非執行董事經考慮獨立財務顧問的意見後認為，(i)購股協議、購股協議的所有附屬協議（包括協定形式的股東協議）、修訂函及其項下擬進行的交易按正常商業條款訂立，且就獨立股東而言屬公平合理；及(ii)出售事項符合本公司及股東的整體利益。

董事會函件

因此，董事（包括獨立非執行董事）建議股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的決議案，以考慮及酌情批准購股協議、購股協議的所有附屬協議（包括協定形式的股東協議）、修訂函及其項下擬進行的交易。

董事認為，特別股息符合本公司及股東的整體最佳利益。因此，董事建議股東於股東特別大會上投票贊成股東特別大會通告所載的有關批准特別股息的普通決議案。

警告：派付特別股息須待（其中包括）股東於股東特別大會上批准及交割落實後方可作實。交割須待若干先決條件達成後方可作實。因此，出售事項及特別股息未必會落實。本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務須審慎行事。

此致

列位股東 台照

代表董事會
雷士照明控股有限公司
王冬雷
董事長
謹啟

香港，2019年10月31日

NVC 雷士照明
NVC LIGHTING HOLDING LIMITED
雷士照明控股有限公司
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：2222)

敬啟者：

非常重大出售事項

茲提述本公司日期為2019年10月31日致股東的通函(「**通函**」)，而本函件為通函中一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函內所界定者具有相同涵義。

吾等已獲委任，以向獨立股東就以下事項提供意見：(i)購股協議、購股協議的所有附屬協議(包括協定形式的股東協議)、修訂函的條款及其項下擬進行交易是否按正常商業條款訂立及公平合理；(ii)購股協議、購股協議的所有附屬協議(包括協定形式的股東協議)、修訂函及其項下擬進行的交易是否符合本公司及股東的整體利益及就獨立股東而言是否於本集團日常及一般業務過程中進行。就此，嘉林資本已獲委任為獨立財務顧問，以向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

敬請閣下垂注通函第7至38頁所載的董事會函件及通函第41至68頁所載嘉林資本致獨立董事委員會及獨立股東的函件，當中載有其就購股協議、購股協議的所有附屬協議(包括協定形式的股東協議)、修訂函及項下擬進行的交易發表的意見。

獨立董事委員會函件

經考慮嘉林資本的意見及其就此的建議後，吾等認為，(i)購股協議、購股協議的所有附屬協議(包括協定形式的股東協議)、修訂函的條款及其項下擬進行交易屬正常商業條款，且就獨立股東而言屬公平合理；及(ii)儘管購股協議、購股協議的所有附屬協議(包括協定形式的股東協議)、修訂函及其項下擬進行的交易並非於本集團日常及一般業務過程進行，其符合本公司及股東的整體利益。因此，吾等建議閣下投票贊成股東特別大會通告所載的相關決議案。

此致

列位獨立股東 台照

代表
雷士照明控股有限公司
李港衛
王學先
魏宏雄
蘇嶺
獨立董事委員會
謹啓

2019年10月31日

下文載列獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問嘉林資本就出售事項(包括附屬股東協議項下擬進行的交易)發出之函件全文,以供載入本通函。



香港
干諾道中88號／
德輔道中173號
南豐大廈
12樓1209室

敬啟者：

有關
出售雷士照明中國業務大部分權益(目標公司70%股權)
的非常重大出售事項

緒言

茲提述吾等獲委任為獨立財務顧問,以就出售事項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見,有關出售事項(「交易事項」)之詳情載於 貴公司向股東刊發日期為2019年10月31日之通函(「通函」)所載董事會函件(「董事會函件」)內,本函件構成通函一部分。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。

參照董事會函件,於2019年8月10日, 貴公司、耀能控股、控股公司、買方及 Lighting Holdings II 訂立購股協議,據此, 貴公司及耀能控股有條件同意出售及買方有條件同意收購目標公司。於2019年10月29日,購股協議訂約方為修訂及補充購股權協有關預售重組的條款訂立修訂函。

參照董事會函件,出售事項構成上 貴公司之一項非常重大出售事項,並須遵守上市規則第14章項下之申報、公告、通函及獨立股東批准規定。

貴公司已成立獨立董事委員會，由李港衛先生、王學先先生、魏宏雄先生及蘇嶺先生（均為獨立非執行董事）組成，以就(i)出售事項（包括附屬股東協議項下擬進行的交易）之條款是否屬一般商業條款並且是否屬公平合理；(ii)出售事項（包括附屬股東協議項下擬進行的交易）是否符合 貴公司及股東之整體利益以及是否在 貴集團一般及日常業務過程中進行；及(iii)獨立股東在股東特別大會應如何就批准出售事項（包括附屬股東協議項下擬進行的交易）之該等決議案投票，向獨立股東提供意見。吾等（嘉林資本有限公司）已獲委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

獨立性

於緊接最後實際可行日期前的過往兩年間，林家威先生為(i) 貴公司日期為2018年6月30日有關收購香港蔚藍芯光貿易有限公司60%股權及蕪湖雷士照明電子商務有限公司5%股權的通函所載獨立財務顧問意見函件；(ii) 貴公司日期為2018年10月10日有關收購怡達（香港）光電科技有限公司全部股權的通函所載獨立財務顧問意見函件的簽字人。由於以上過往任命為獨立財務顧問任命，因此不會影響我們擔任獨立財務顧問的獨立性。儘管存在以上過往任命，於最後實際可行日期，吾等並不知悉嘉林資本與 貴公司或任何其他各方之間有任何關係或利益，而可被合理視為妨礙嘉林資本擔任獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問的獨立性。

經考慮上述事項且概無上市規則第13.84條載列的情況於最後實際可行日期存在，吾等認為，吾等具獨立性擔任獨立財務顧問。

吾等意見之基準

於達成吾等致獨立董事委員會及獨立股東之意見時，吾等已依賴通函內所載或提述之聲明、資料、意見及陳述以及 貴公司董事向吾等提供之資料及陳述。吾等已假定，董事所提供之所有資料及陳述（董事就此全權負責）於彼等作出時乃均屬真實及準確及於最後實際可行日期仍然如此。吾等亦已假定董事於通函內所作出之信念、意見、預期及意向之所有聲明均於審慎查詢及仔細考慮後合理作出。吾等並無理由懷疑任何重大事實或資料被隱瞞或懷疑通函所載資料及事實之真實性、準確性及完整性，

或 貴公司、其顧問及／或董事向吾等提供之意見之合理性。吾等之意見乃基於董事陳述及確認概無就交易事項與任何有關人士訂立任何尚未披露之私人協議／安排或推定諒解而作出。吾等認為，吾等已遵照上市規則第13.80條採取足夠及必需之步驟，以為達致吾等意見構成合理基礎及達致知情意見。

吾等並無對 貴集團或目標公司的資產及負債作出任何獨立評估或鑒定，而吾等亦無獲提供任何有關評估或鑒定，惟通函附錄五所載由仲量聯行編製的目標公司估值報告（「估值報告」）除外。鑒於吾等並非業務／資產估值的專家，故吾等僅依賴於有關目標公司於2018年12月31日的估值（「估值」）的估值報告。

通函載有根據上市規則規定而提供有關 貴集團之資料，董事願對通函共同及個別地承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，通函所載資料於各重大方面均屬準確及完備，並無誤導或欺詐成份，且無遺漏任何其他事項，令通函內之任何陳述或通函產生誤導。吾等作為獨立財務顧問，不就通函任何部分內容承擔任何責任，惟本意見函件除外。

吾等認為，吾等已獲提供足夠之資料以達致知情意見及為吾等意見提供合理依據。然而，吾等並無獨立深入調查 貴公司、耀能控股、買方、控股公司、Lighting Holdings II、目標公司或其各自之附屬公司或聯營公司之業務及事務狀況，亦無考慮交易事項對 貴集團或股東造成之稅務影響。吾等之意見必然以實際之財務、經濟、市場及其他狀況以及於最後實際可行日期吾等可獲得之資料為基礎。敬請股東注意，後續發展（包括市場及經濟狀況之任何重大變動）可能影響及／或改變吾等之意見，吾等並無責任更新吾等之意見以計及於最後實際可行日期之後發生之事件，或更新、修訂或重申吾等之意見。此外，本函件之內容不應詮釋為持有、出售或買入 貴公司任何股份或任何其他證券之推薦建議。

最後，倘本函件所載之資料乃摘錄自己刊發或以其他方式可公開獲得之來源，嘉林資本之責任為確保有關資料乃準確地摘錄自有關來源，而吾等並無責任對該等資料之準確性及完整性進行任何獨立深入調查。

主要考慮因素及理由

於達致吾等有關交易事項之意見時，吾等已考慮以下主要因素及理由：

1. 交易事項之背景及理由

貴集團的資料

參照董事會函件，貴公司是一家中國（包括中國大陸、香港及澳門特別行政區）領先的照明產品供應商。其設計、開發、生產、推廣和銷售各種各樣的照明產品，其中節能產品最受重視。於最後實際可行日期，貴集團主要在中國市場及國際市場從事設計、開發、生產、推廣和銷售照明產品及若干非照明產品。

以下載列 貴集團截至2018年6月30日止六個月、截至2019年6月30日止六個月及截至2018年12月31日止兩個年度的合併財務資料，乃摘錄自 貴公司截至2019年6月30日止六個月的中期報告（「**2019年中報**」）及截至2018年12月31日止年度的年度報告（「**2018年報**」）：

| | 截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核) | 截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核) | 同比變動 % |
|-----------|--|--|-----------|
| 收入 | 4,904,848 | 4,063,163 | 20.72 |
| — 國內雷士品牌 | 3,286,304 | 2,543,813 | 29.19 |
| — 國際雷士品牌 | 185,150 | 280,852 | (34.08) |
| — 國內非雷士品牌 | 342,868 | 266,481 | 28.67 |
| — 國際非雷士品牌 | 1,090,526 | 972,017 | 12.19 |
| 毛利 | 1,478,288 | 1,172,858 | 26.04 |
| 年度利潤／(虧損) | (302,336) | 331,600 | 不適用 |

如上表所示，截至2018年12月31日止年度（「**2018財年**」），貴集團錄得收入約人民幣49.0億元，較截至2017年12月31日止年度（「**2017財年**」）增加約20.72%。

於2018財年，來自中國（即國內雷士品牌及非雷士品牌）的收入約為人民幣36.3億元，較2017財年增加約29.14%。經參考2018年報及據董事告知，此項增加主要是由於(i)於2018財年收購電子商務業務（線上渠道的開闢帶來雷士品牌的銷售收入增加）；(ii)非雷士品牌LED照明電子產品的銷售訂單數量增加；及(iii)於2018財年收購怡達（香港）帶來的非雷士品牌的銷售收入（儘管其絕大部份收入由北美市場產生，怡達（香港）於2018財年的部份收入亦由中國產生）。

於2018財年，來自國際市場（即國際雷士品牌及非雷士品牌）的收入約為人民幣12.8億元，較2017財年略微增加約1.82%。經參考2018年報及據董事告知，此項增加主要是由於於2018財年收購怡達（香港），提供進入北美市場的機遇並提升非雷士品牌的海外銷量；並為雷士品牌的銷售額下降所沖抵。

貴集團的毛利率由2017財年的約28.87%微升至2018財年的約30.14%。經參考2018年報，該項毛利率的增加主要是由於產品銷售結構的變化、客戶價格政策的逐步調整以提高毛利率以及收購附屬公司的影響。於2018財年，貴集團錄得毛利約人民幣14.8億元，較2017財年增加約26.04%。

於2018財年，貴集團錄得虧損約人民幣302.34百萬元，而於2017財年的利潤約為人民幣331.60百萬元。參照2018年報及據董事所告知，有關盈轉虧的轉變主要是由於其他應收款項減值以及與訴訟相關的財務擔保合同產生的損失撥備。

嘉林資本函件

| | 截至2019年 6月30日止 六個月 人民幣千元 (未經審核) | 截至2018年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) | 同比變動 % |
|-----------|---|---|-----------|
| 收入 | 2,696,922 | 1,973,936 | 36.63 |
| — 國內雷士品牌 | 1,655,598 | 1,213,938 | 36.38 |
| — 國際雷士品牌 | 86,472 | 93,595 | (7.61) |
| — 國內非雷士品牌 | 141,238 | 133,967 | 5.43 |
| — 國際非雷士品牌 | 813,614 | 532,436 | 52.81 |
| 毛利 | 901,654 | 542,651 | 66.16 |
| 期內溢利 | 393,216 | 101,641 | 286.87 |

截至2019年6月30日止六個月（「2019上半年」），貴集團錄得收入約人民幣27.0億元，較截至2018年6月30日止六個月（「2018上半年」）增加約36.63%。

2019上半年來自中國（即國內雷士品牌及非雷士品牌）的收入約為人民幣18.0億元，較2018上半年的收入增加約33.31%。經參考2019年中報及據董事告知，此項增加主要是由於(i)來自新收購電子商務業務的雷士品牌的收入貢獻及(ii)非雷士品牌LED照明光源及照明電子產品的銷售訂單數量增加。

2019上半年來自國際市場（即國際雷士品牌及非雷士品牌）的收入約為人民幣900.09百萬元，較2018上半年增加約43.78%。經參考2019年中報及據董事告知，該項增加主要是由於新收購的怡達（香港）業務的非雷士品牌的收入貢獻；並為雷士品牌的銷售額下降所沖抵。

貴集團的毛利率由2018上半年的約27.49%增加至2019上半年的約33.43%。經參考2019年中報，該項毛利率的增加主要是由於(i)收購附屬公司的影響，導致整體毛利率因毛利率較高的電子商務產品所佔比例增加而增加；(ii) 貴集團繼續致力於降低成本；及(iii)產品銷售結構變化的綜合影響。於2019上半年，貴集團錄得毛利約人民幣901.66百萬元，較2018上半年增加約66.16%。

於2019上半年，貴集團錄得溢利約人民幣393.22百萬元，較2018上半年增加約286.87%。經參考2019年中報及據董事告知，此項溢利增加主要是由於(i)與2018上半年相比，2019上半年的收入、毛利率及毛利均有所增加；及(ii)出售附屬公司的收益所導致。

於2019年6月30日，貴集團的現金及現金等價物及淨資產分別約為人民幣763.32百萬元及人民幣35.8億元。

耀能控股的資料

參照董事會函件，耀能控股是一家在香港註冊成立的有限公司。其主要業務為投資控股。於最後實際可行日期，耀能控股為貴公司的全資附屬公司。

買方、控股公司及Lighting Holdings II的資料

參照董事會函件：

- (i) 買方是一家在新加坡註冊成立的有限公司。其主要業務為投資控股；
- (ii) 控股公司是一家在新加坡註冊成立的私人有限公司。其主要業務為投資控股。於最後實際可行日期，控股公司直接或間接擁有買方100%股本；
- (iii) Lighting Holdings II是一家在新加坡註冊成立的私人有限公司及由KKR Asian Fund III L.P.間接控制的實體。KKR Asian Fund III L.P.受KKR & Co. Inc. (連同其聯營公司統稱「**KKR & Co.**」)的聯營公司管理及／或提供諮詢。KKR & Co.是一家全球領先的投資公司，與管理對沖基金的策略夥伴管理多種不同資產類別，包括私募股權、能源、基礎設施、房地產及信貸。於購股協議日期，Lighting Holdings II為控股公司的唯一股東；及
- (iv) 據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，買方、Lighting Holdings II及Lighting Holdings II的最終實益擁有人為獨立於貴公司及貴公司關連人士的第三方。

目標集團的資料

參照董事會函件，目標集團包括各目標公司及各目標公司於其中持有股權（或將於內部重組後持有其股權）的公司。目標集團主要從事雷士照明中國業務。目標集團的進一步資料載於董事會函件「**目標集團的資料**」一節。

以下載列自董事會函件摘錄的目標集團未經審核財務資料：

| | 截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元 | 截至2017年 12月31日止年度 人民幣千元 |
|-------|-------------------------------|-------------------------------|
| 除稅前溢利 | 490,807 | 479,339 |
| 除稅後溢利 | 354,968 | 393,733 |

根據目標集團未經審核財務資料，目標集團於2019年6月30日錄得未經審核淨資產約人民幣2,196,089,000元。

根據董事會函件，目標集團未經審核財務資料乃由管理層基於（包括但不限於）如下所載各項在內的步驟編製：

- (a) 目標集團旗下所有實體全部資產及負債的總和及目標集團旗下所有實體全部財務業績（損益）的總計；
- (b) 分別對銷或抵銷目標集團內2017財年及2018財年的交易以及2017年及2018年12月31日的結餘；
- (c) 剔除出售實體內2017財年及2018財年的交易以及與目標業務無關的出售實體於2017年及2018年12月31日的結餘；

- (d) 於2017年及2018年12月31日為編製目標集團的財務狀況表以及於2017年及2018年1月1日為編製目標集團的損益表，通過現有賬目按賬面值於目標集團及保留集團之間轉移目標集團與保留集團之間對於附屬公司的投資；
- (e) 財務信息未考慮因重組而產生的收益或損失及因重組而產生的稅務影響，如有；及
- (f) 剔除保留集團內於2017年及2018年1月1日以及2017財年及2018財年的實體應收款項減值的財務影響（如有）。

交易事項的理由及裨益及所得款項用途

參照2018年報，隨著LED照明產品的全球市場滲透率提高以及海外新興市場的崛起，海外市場為中國LED照明企業提供新的戰略增長機會。如董事會函件所述，貴集團已在歐洲、澳洲、中東、南美及東南亞建立國際銷售及分銷業務。吾等從貴公司日期為2018年11月11日的公佈中註意到，貴公司已完成收購怡達（香港）光電科技有限公司（即怡達（香港））的100%股權。根據貴公司日期為2018年10月10日有關收購怡達（香港）的通函，怡達（香港）的主要業務為北美市場的照明產品設計、製造及銷售。

參照董事會函件，收購怡達（香港）是貴集團為擴展國外市場業務而採取的重大舉措之一。除收購怡達（香港）外，貴集團成功贏得東芝品牌在日本的零售業務（其業務模式載於董事會函件「出售事項的理由及裨益」一節中「業務優化策略」分節）的全面自主授權，是貴集團在日本市場的又一成功突破。未來，貴公司計劃繼續發展其國際業務。

如上文所述，收購怡達（香港）對貴集團2018財年（與2017財年相比）及2019上半年（與2018上半年相比）的收入增長有所貢獻。於2018財年，來自國際市場的收入與2017財年相比增加約1.82%；而於2019上半年，來自國際市場的收入與2018上半年相比增加約43.78%。

如董事會函件進一步所述，由於 貴公司決定將其戰略重心轉移至國際業務上，更多資源需要投放至海外業務以確保其持續發展。在此情況下，出售事項是 貴公司業務優化策略的關鍵一環因 貴集團將能夠(i)於出售事項後把原本用於雷士照明中國業務的管理、資本及人力資源重新分配至國際業務；及(ii)從出售事項中獲得大量現金收入，可向其國際業務作出進一步投資。於出售事項後，保留集團將主要從事(i)中國保留業務；(ii)中國ODM業務；及(iii)國際業務。保留集團亦可能與Lighting Holdings II達成協議將其業務擴展至以雷士品牌在中國生產、銷售及分銷若干家用非照明產品及系統。

根據董事會函件，出售事項的估計所得款項淨額(扣除交易成本及稅項後)將約為人民幣4,277,078,750元。 貴公司擬將出售事項所得款項淨額用作以下用途：

- (i) 出售事項所得款項淨額約79.5%，即約人民幣3,398,226,368元(相當於約3,804,552,584港元)，用於向股東分派特別股息；及
- (ii) 餘下結餘用於擴展國際業務，其中包括建造海外生產設施。

誠如上文所述， 貴公司擬向股東分派約3,804,552,584港元特別股息。該金額相當於 貴公司於2019年8月9日(即訂立購股協議前最後一個交易日)的市值2,959,096,454港元約128.57%(基於 貴公司當時已發行股份總數4,227,280,649股及於2019年8月9日聯交所所報收市價每股0.7港元)。吾等認為分派特別股息可為股東帶來正面回報。

根據董事會函件，出售事項估計所得款項淨額約20.5%(即現金代價經扣除特別股息、交易成本及稅項之約人民幣878,852,382元)將用於對 貴公司國際業務作進一步投資。目前， 貴集團的江山工廠(位於浙江省江山市)、上海工廠(位於上海市)及珠海工廠(位於廣東省珠海市)按非獨家基準為國際業務生產產品。 貴集團目前正在東南亞建立LED照明產品生產線。此外， 貴公司擬透過併

購擴展國際業務。貴公司正考慮收購經營照明品牌及專注於歐洲或美國的企業間模式的收購目標。對國際業務的投資符合貴集團現有戰略。

經考慮上述事項，尤其是(i) 貴集團發展國際業務的戰略；(ii)2019上半年 貴集團國際市場收入大幅增加(與2018上半年相比)，乃與 貴集團發展國際業務的戰略一致；(iii)出售事項是 貴公司業務優化策略的一環，而從出售事項收到不少於人民幣878,852,382元的款項(經扣除特別股息、交易成本及稅項)將用於投資 貴公司國際業務；及(iv)特別股息可為股東帶來正面回報，吾等同意董事認為，儘管出售事項(包括附屬股東協議項下擬進行的交易)並非於 貴集團日常及一般業務過程中進行，但符合 貴公司及股東的整體利益。

2. 交易事項的主要條款

購股協議

以下載列為購股協議的主要條款及條件，乃摘錄自董事會函件：

日期

2019年8月10日

訂約方

- (1) 貴公司(作為賣方)；
- (2) 耀能控股(作為賣方)；
- (3) 買方(作為買方)；
- (4) 控股公司(作為買方的唯一股東)；及
- (5) Lighting Holdings II(作為控股公司的唯一股東)

交易架構／代價、付款

於交割時，買方將收購各目標公司的全部已發行股本。作為代價，買方將向 貴公司支付人民幣4,611,307,628元（可能須根據購股協議作出若干調整）（即現金代價）且控股公司將向 貴公司發行按悉數攤銷基準計算的佔控股公司已發行股本總額30%的控股公司新普通股（即股份代價）（餘下70%將由Lighting Holdings II持有）。假設(1)控股公司擁有所有目標公司的100%股本；及(2)控股公司及買方的長期債務水平將為人民幣2,400,000,000元，則股份代價估值為人民幣947,703,269元。因此， 貴公司於交割時將收取的總代價金額應等於人民幣5,559,010,897元，即現金代價與股份代價之和，視乎購股協議所載若干潛在調整。

為提供資金收購目標公司70%股權，控股公司與買方（視情況而定）將籌集資本人民幣2,211,307,628元（「資本」），並預期將籌集不少於人民幣2,400,000,000元的債務資本作為長期債項（「債項」）。交割時，若控股公司透過買方在其收購融資下間接借入（減去(i)買方現金及(ii)財務成本後）超過人民幣2,400,000,000元的款項，股份代價的價值將會減少。為補償股份代價價值的減少，買方將增加支付等額的現金代價（「調整安排」），從而使 貴公司將於交割時收取的總代價保持不變，即人民幣5,559,010,897元。

緊隨交割後， 貴公司及Lighting Holdings II將分別擁有控股公司30%及70%的股本。控股公司將直接或間接擁有買方100%的股本。買方將擁有各目標公司的100%股本。

現金代價將於交割日期由買方按人民幣7.0039元兌1.00美元的匯率一次性以美元現金形式支付予 貴公司。股份代價將於交割日期向 貴公司發行。

參照董事會函件，根據 貴公司與買方之間的商議，目標集團70%股權之代價初步協定為人民幣3,891,307,628元（即初步代價）。 貴公司參考了仲量聯行於2018年12月31日進行的目標集團的初步估值，其乃採用市場法作為出售目標公司100%股權的代價基準。

如董事會函件進一步所述，於釐定初步代價時，董事考慮了(a)目標集團於2018財年錄得淨利潤約人民幣355百萬元，隱含市盈率(「市盈率」)15.66倍屬於主要業務與目標集團相似的可資比較公司(即可資比較公司)的市盈率範圍內，並較可資比較公司的市盈率平均數溢價6.7%；及(b)仲量聯行採用市場法進行目標集團的估值。

估值

根據估值報告，於2018年12月31日的估值約為人民幣4,131,041,000元。

為進行盡職審查，吾等已審閱及諮詢(i)仲量聯行與 貴公司的委聘條款；(ii)仲量聯行有關編製估值報告的資格及經驗；及(iii)仲量聯行為進行估值而採取的步驟及盡職審查措施。根據仲量聯行提供的任命函件及其他相關資料，且經與吾等會面後，吾等信納仲量聯行的委聘條款以及彼等編製估值報告的資格及經驗。仲量聯行亦確認，彼等獨立於 貴集團及目標公司。

估值報告乃由仲量聯行利用市場法編製。根據估值報告，仲量聯行根據國際財務報告準則第13號—「公允價值計量」進行估值，並已考慮國際估值準則委員會頒佈的《國際估值準則》。特別是，國際評估標準載列(其中包括)主要估值方法(即市場方法、收益法及成本法)的應用及考慮因素，以及估值方法選擇過程中的關鍵考慮因素。根據估值報告及如估值師所告知，鑒於(i)目標集團的未來盈利並無已獲得合約，而 貴公司管理層未能提供可靠之五年期經濟收入預測金額，對目標集團之可靠未來現金流預測在此情況並不適用；(ii)成本法並不直接包括標的資產(例如目標業務的電子商務平台)所貢獻經濟利益的相關資料，故仲量聯行在釐定估值時選擇市場法。據仲量聯行確認，市場法是對公司進行估值最常採用的方法之一，亦與一般市場慣例相符。

吾等進一步審閱並諮詢仲量聯行於達致估值時所採用的方法及所採用的基準及假設，以便吾等了解估值報告。有關估值主要假設的詳情，請參閱通函附錄五「主要假設」一節。

吾等注意到，仲量聯行已進行交易倍數分析，當中包括市盈率、市賬率（「市賬率」）及市銷率（「市銷率」），以達致估值。仲量聯行於上海證券交易所、深圳證券交易所及聯交所主板／中小企業板搜尋從事商業照明產品的設計、製造及貿易，尤其專注於中國節能產品的上市公司（上市超過一年）。有關可資比較公司的詳情載於通函附錄五。

就盡職審查而言，吾等已就有關挑選可資比較公司的基準諮詢仲量聯行。經考慮以下因素後：

- (i) 仲量聯行的經驗及聲譽；
- (ii) 目標集團估值報告乃由仲量聯行根據國際財務報告準則第13號－「公允價值計量」及經參考由國際估值準則委員會頒佈的國際估值準則後編製；
- (iii) 據仲量聯行表示，仲量聯行並無主觀地排除符合上述甄選條件的任何可資比較公司；及
- (iv) 吾等搜查了上海證券交易所、深圳證券交易所及聯交所的網站；並審閱了可資比較公司的最新年度報告。根據吾等的獨立研究，可資比較公司從事與目標集團相同的行業（即照明行業），

吾等認為可資比較公司的篩選條件屬公平合理，而吾等對可資比較公司是否公平及具代表性並不存疑。

此外，吾等亦注意到，仲量聯行於達致估值時使用缺乏市場流通性之折讓14.9%。據仲量聯行表示，缺乏市場流通性之折讓是用以計算緊密持有及受限制股份的價值的方法。根據缺乏市場流通性之折讓的理論，一家公司的有價股票及非有價股票之間存在折讓。由於目標公司並無上市，將業務權益轉化為現金的能力與上市公司不同。因此，使用了估值之折讓。

參照估值報告，仲量聯行參考「Discount for lack of Marketability, Job Aid for IRS Valuation Professionals 2009」以推導缺乏市場流通性之折讓（有關詳情，請參閱通函附錄五「缺乏市場流通性之折讓」一節）。由於目標集團於2018財年的收入超逾100百萬美元，故14.9%的平均折讓被用作截至估值日期衡量缺乏市場流通性之折讓的標準。經考慮上述情況及仲量聯行根據國際財務報告準則第13號

「公允價值計量」及經考慮由國際估值準則委員會頒佈的國際估值準則後進行估值，吾等認為缺乏市場流通性之折讓的應用屬公平合理。

於吾等與仲量聯行討論期間，吾等並無發現任何主要因素致令吾等懷疑就估值所採用方法、主要基礎、假設及參數是否公平合理。

吾等的分析

經查詢後及如董事會函件所述，吾等獲董事告知：

- (i) 目標公司70%股權的代價經初步協定為人民幣3,891,307,628元（即初步代價），乃基於商業決定並參考估值。
- (ii) 為收購目標公司提供資金，控股公司及買方（視情況而定）將籌集資本人民幣2,211,307,628元（即資本）並產生長期債務人民幣2,400,000,000元（即債項）。
- (iii) 由於 貴公司緊隨交割後將擁有控股公司30%股本， 貴公司將間接與30%債務（即人民幣720,000,000元）關聯。因此，現金代價應為初步代價與30%債務之和（即人民幣3,891,307,628元+人民幣720,000,000元=人民幣4,611,307,628元）。
- (iv) 鑒於資本人民幣2,211,307,628元，股份代價（佔緊隨交割後控股公司30%全部已發行股本）估值為人民幣947,703,269元（即人民幣947,703,269元 /（人民幣2,211,307,628元+人民幣947,703,269元）=30%）。

經考慮到上述事項後：

- (a) 總代價人民幣5,559,010,897元較估值人民幣4,131,041,000元溢價約34.57%；
- (b) 初步代價人民幣3,891,307,628元較「70%估值」（即約人民幣28.9億元）溢價約34.57%；
- (c) 吾等對上述估值的盡職調查工作；

- (d) 調整安排可確保 貴公司於交割時收取的總代價保持不變，為人民幣5,559,010,897元，並保障 貴集團於債務超過人民幣2,400,000,000元時的權益，

吾等認為總代價屬公平合理。

其他主要條款

准許股息： 交割前，就其2019年的利潤，目標公司將獲准向 貴公司宣派及分派累計金額約為人民幣300,000,000元的股息。

代價調整： 倘於2018年12月31日與交割日期間，目標公司發生任何價值「洩漏」，現金代價將按等額基準調減以就已洩漏予 貴公司或其若干聯營公司的價值補償買方。洩漏已於購股協議詳細界定，惟已包括目標公司向或代表或為 貴公司、耀能控股或賣方的聯營公司集團任何成員公司（不包括目標集團）利益而作出的任何付款、實物付款或其他經濟價值轉移。

為糾正淨現金
差額進行額外
股權注資： 倘目標集團的淨調整後現金金額於交割與交割後滿一個月當日期間任何時間低於人民幣300,000,000元，Lighting Holdings II有權為糾正有關淨現金差額進行額外股權注資，而倘Lighting Holdings II行使權利，Lighting Holdings II與 貴公司將有義務以認股權形式向控股公司分別注資差額的70%及30%。作為回報，控股公司將按等於已發行股份代價所用每股價格的每股價格向Lighting Holdings II與 貴公司發行額外股份。

違約費： 倘 貴公司因下列原因而終止購股協議：(i)交割時所有先決條件均已達成或獲豁免但買方未能履行其責任；或(ii)買方未能於2019年8月30日或之前向市場監管總局提交反壟斷備案，則買方同意向 貴公司支付人民幣3億元的反向違約費。

倘買方因交割時所有先決條件均已達成或獲豁免但 貴公司未能履行其責任而終止購股協議，則 貴公司同意向買方支付人民幣3億元的違約費。

反尷尬： 倘交割因未達成股東批准條件而未能落實，且於股東特別大會日期起計六個月內 貴公司直接或間接出售三間目標公司中至少兩間50%以上股份，則 貴公司須向買方支付一筆相等於第二項交易中股份價值半數漲幅70%的款項(與根據總代價得出估值的相同比例股份的相對價值相比)。

不競爭： 於交割日期後五(5)年內， 貴公司不會並承諾促使保留集團的任何成員公司不會直接或間接地在中國進行、參與或從事任何目標業務或於其中擁有權益(包括投資於任何從事任何目標業務或於當中擁有財務權益的人士或以任何方式向該人士提供融資)。然而， 貴公司及保留集團的任何成員公司可：

- (1) 於交割日期後兩(2)年之日或之後，收購與目標業務小幅重疊的任何業務(競爭部分的營業額少於所收購業務營業額的30%)；
- (2) 收購不超過任何上市實體證券、股份或類似權益總額5%的該實體任何證券、股份或類似權益；

- (3) 於交割日期後兩(2)年之日或之後，於中國成立任何目標業務，且其70%的營業額來自生產或分銷僅適用於中國以外市場的產品；及
- (4) 開展任何中國ODM業務。

有關購股協議的其他詳細條款，請參閱董事會函件「購股協議」一節。

就盡職審查而言，吾等審閱了自2018年8月11日至2019年8月10日（即訂立購股協議前一年期間）聯交所上市公司進行／公佈的5項非常重大出售交易。吾等認為一年期間屬公平合理，乃由於其可展示公司於訂立購股協議前於相近的時期進行的與出售事項有類似規模交易的趨勢。吾等注意到，有關出售的條款（例如(i)與賣方履約保證有關的條款、(ii)合同負債賠償安排、(iii)過渡安排及(iv)競爭限制）普遍獨特。

經考慮上述事項及(i)經董事告知，購股協議之條款乃經 貴公司與買方公平磋商釐定；及(ii)總代價及初步代價分別較估值及「70%估值」溢價約34.57%，吾等同意董事認為購股協議之條款乃按一般商業條款訂立且屬公平合理。

股東協議

參照董事會函件， 貴公司、Lighting Holdings II及控股公司須於交割日期訂立股東協議，以規管 貴公司及Lighting Holdings II作為控股公司股東的未來關係。股東協議的主要條款載列如下：以下載列股東協議的主要條款及條件，乃摘錄自董事會函件：

- 訂約方：
- (1) Lighting Holdings II；
 - (2) 貴公司；及
 - (3) 控股公司。

嘉林資本函件

- 董事會
（「董事會委任」）：
- 控股公司董事會應由5名董事組成。Lighting Holdings II應有權委任3名董事及 貴公司應有權委任2名董事。
- 轉讓限制
（「轉讓限制」）：
- 未經另一方事先書面同意， 貴公司及Lighting Holdings II均不得：
- (a) 於交割日期第四週年前將其於控股公司的任何股份轉讓予任何第三方（轉讓予聯屬人士除外）；或
 - (b) 於交割日期第四週年至交割日期第五週年期間將其於控股公司的任何股份轉讓予若干受限制受讓人或彼等的聯屬人士。
- 優先購買權
（「優先購買權」）：
- 在股東協議所載限制的規限下，倘 貴公司擬向任何人士（聯屬人士除外）出售其於控股公司的任何股份， 貴公司應首先向Lighting Holdings II提供按 貴公司所提價格收購該等股份的權利。倘Lighting Holdings II接納此要約， 貴公司應將該等股份出售予Lighting Holdings II。倘Lighting Holdings II拒絕此要約， 貴公司有權在向Lighting Holdings II提出要約之後12個月期間內，按與Lighting Holdings II獲提供者相同或對 貴公司而言較Lighting Holdings II獲提供者更有利的價格以及條款及條件向任何善意第三方出售該等股份。

有關國際照明業務的
優先購買權：

倘 貴公司擬向任何人士（聯屬人士除外）出售其國際照明業務的任何部分（單獨或合共佔最近一個完整財政年度國際照明業務經審核收益總額的60%或以上）， 貴公司應首先向控股公司提供按 貴公司所提價格收購該國際照明業務的權利。倘控股公司接納此要約，在該國際照明業務少數股東權利的規限下， 貴公司應將該國際照明業務出售予控股公司。倘控股公司拒絕此要約， 貴公司有權在向控股公司提出要約後12個月期間內按與控股公司獲提供者相同或對 貴公司而言較控股公司獲提供者更有利的價格以及條款及條件向善意第三方出售該國際照明業務。

優先購股權：

倘控股公司擬發行任何新證券（包括股份、期權、認股權證、可轉換為股本的證券以及債務證券），則 貴公司及Lighting Holdings II（作為控股公司的股東）均有權按其於控股公司的股權比例認購該等新證券。

領售權：

倘Lighting Holdings II在交割日期後48個月後的任何時間擬向任何人士（聯屬人士除外）轉讓控股公司50%以上股本，Lighting Holdings II有權要求控股公司的各其他股東（領售股東）以與Lighting Holdings II轉讓控股公司股份相同的條款及條件按比例轉讓其於控股公司的股份，條件是：

- (a) 於交割日期後48個月當日起至交割日期第五週年止期間內，Lighting Holdings II僅在下列情況下方可行使該領售權：倘將予領售的每股股份的代價不低於(i)已發行股份代價的每股價格（就交割日期後發生的任何紅股發行、股份拆細、股份合併、股份分拆、資本重組、重新分類或類似事件作出調整）（基準價格），加上(ii)相當於於參照期內基準價格按年協定利率應計的利息減去交割日期後控股公司就該領售股份向相關領售股東作出的累計分派（以股息或其他方式）金額的金額總和。協定利率為12%，及參照期為交割日期至相關領售股東收到其於控股公司股份轉讓價格之日（均包括該日）的期間；及
- (b) 於緊隨交割日期第五週年後的日期起至交割日期第七週年止期間內，Lighting Holdings II僅可在將予領售的每股股份的代價不低於基準價格的情況下行使該領售權。

隨售權： 倘Lighting Holdings II擬向任何人士（聯屬人士除外）轉讓控股公司的任何股份， 貴公司有權但無義務要求受讓人以與Lighting Holdings II轉讓控股公司股份相同的條款及條件按比例向其購買其於控股公司的股份，但倘Lighting Holdings II擬轉讓控股公司50%以上的股份且不行使其領售權，則 貴公司應有權要求受讓人購買不超過 貴公司於控股公司的所有股份。

須 貴公司及 Lighting Holdings II 批准事項： 若干有關控股公司及其附屬公司的事項將須 貴公司及Lighting Holdings II事先書面批准，包括：

- (a) 於中國任何證券交易所首次公開發售，而如果該首次公開發售為 貴公司提出的一家根據中國法律成立的公司於中國深圳證券交易所中小企業板首次公開發售（A股上市）及符合若干財務指標（進一步詳情請參閱下文「合資格首次公開發售」），則Lighting Holdings II應當批准；
- (b) 於交割日期後48個月內，於中國境外任何證券交易所首次公開發售，或控股公司或任何其附屬公司的業務的整體出售；
- (c) 發行證券（除有限情況外，如向控股公司或任何其附屬公司發行證券）；
- (d) 批准或修訂年度業務計劃；
- (e) 除有限例外情況外，於任何12個月期間收購或出售任何價值大於人民幣1億元（合計）的業務或資產；

- (f) 訂立大於人民幣8千萬元的合約或涉及負債或開支的承諾；
- (g) 若干准許借款以外借入或籌集任何資金；
- (h) 於一個曆年內產生資本開支合計超過人民幣1.4億元；
- (i) 任何合併、分立或重組（重組的目的是合併控股公司及其於一家或多家控股公司下的附屬公司的所有權）；
- (j) 清盤控股公司或其任何附屬公司或向控股公司或其任何附屬公司委任清盤人、接管人或管理人的任何建議；
- (k) 就若干法律訴訟或監管調查採取行動或決定不採取行動；
- (l) 委任及罷免核數師；及
- (m) 修訂或修改章程文件。

合資格首次公開發售： 於交割日期後滿12個月的當日開始至交割日期後滿48個月的當日為止的期間內， 貴公司應有權向控股公司董事會推薦一份A股上市的上市計劃（「合資格首次公開發售權」）。

總結而言，倘該等A股上市能夠在人民幣5,559,010,897元的基礎上產生（從交割日期起計算）至少18%的（稅後）年化內部收益率（合資格首次公開發售），Lighting Holdings II應批准該A股上市計劃，且 貴公司及 Lighting Holdings II應促使該計劃儘快實施及提供合理要求的所有配合。該上市計劃的實施應由 貴公司主導。

倘合資格首次公開發售於交割日期後滿48個月的當日仍未完成，控股公司及其附屬公司可尋求於任何其他經認可的證券交易所進行首次公開發售，或控股公司股東可尋求其他退出計劃（包括但不限於整體出售）。

由於訂立股東協議與成立合營公司（在合營公司夥伴一般會訂立股東協議的情況下）具有類似性質，為評估股東協議條款的公平性及合理性，吾等搜索合營公司的成立，有關成立乃由聯交所上市公司於2019年6月11日至2019年8月10日期間（即訂立購股協議前兩個月期間）公佈並構成須予公佈及／或關連交易（「合營公司可資比較交易」），以了解訂立股東協議的趨勢。吾等認為兩個月的選擇期屬公平合理，原因為(i)合營公司可資比較交易能展現近期的市場趨勢；及(ii)吾等能夠識別21項合營公司可資比較交易以進行比較。股東務請注意，目標公司的業務、營運及前景可能與合營公司可資比較交易的標的公司不同。

| 公司名稱(股份代號) | 公佈日期 | 於合營公司持股比例最高的一方 | | |
|-----------------------|------------|---------------------|--------------|--------------|
| | | 是否可比其他股東委任更多合營公司董事？ | 對合營公司各方的轉讓限制 | 合營公司各方的優先購買權 |
| 北京迪信通商貿股份有限公司(6188) | 2019年7月26日 | 是 | 無相關資料 | 無相關資料 |
| 易大宗控股有限公司(1733) | 2019年7月25日 | 是 | 無相關資料 | 無相關資料 |
| 宜昌東陽光長江藥業股份有限公司(1558) | 2019年7月24日 | 無相關資料 | 是 | 無相關資料 |
| 招商局置地有限公司(978) | 2019年7月20日 | 是 | 無相關資料 | 無相關資料 |
| 中國交通建設股份有限公司(1800) | 2019年7月16日 | 是 | 無相關資料 | 無相關資料 |
| 浙江升華蘭德科技股份有限公司(8106) | 2019年7月15日 | 是 | 是 | 無相關資料 |
| 路勁基建有限公司(1098) | 2019年7月15日 | 是 | 是 | 是 |

嘉林資本函件

| 公司名稱 (股份代號) | 公佈日期 | 於合營公司持股比例最高的一方是否可比其他股東委任更多合營公司董事？ | 對合營公司各方的轉讓限制 | 合營公司各方的優先購買權 |
|-----------------------|------------|-----------------------------------|--------------|--------------|
| 秦皇島港股份有限公司 (3369) | 2019年7月8日 | 無相關資料 | 無相關資料 | 無相關資料 |
| 隆基泰和智慧能源控股有限公司(1281) | 2019年7月2日 | 是 | 無相關資料 | 無相關資料 |
| 招商局置地有限公司(978) | 2019年7月1日 | 是 | 無相關資料 | 無相關資料 |
| 中國同輻股份有限公司 (1763) | 2019年6月28日 | 是 | 無相關資料 | 無相關資料 |
| F8企業(控股)集團有限公司 (8347) | 2019年6月27日 | 是 | 無相關資料 | 無相關資料 |
| 華電福新能源股份有限公司 (816) | 2019年6月27日 | 是 | 無相關資料 | 無相關資料 |
| 嘉士利集團有限公司(1285) | 2019年6月26日 | 否 | 是 | 無相關資料 |
| 中國數字視頻控股有限公司 (8280) | 2019年6月26日 | 否 | 是 | 是 |
| 旭輝控股(集團)有限公司 (884) | 2019年6月25日 | 否 | 無相關資料 | 無相關資料 |
| 中國綠地博大綠澤集團有限公司(1253) | 2019年6月20日 | 否 | 是 | 無相關資料 |
| 中國瑞風新能源控股有限公司(527) | 2019年6月17日 | 是 | 是 | 是 |
| 飛毛腿集團有限公司(1399) | 2019年6月17日 | 是 | 無相關資料 | 是 |
| 樂透互娛有限公司(8198) | 2019年6月14日 | 是 | 無相關資料 | 無相關資料 |
| 馬鞍山鋼鐵股份有限公司 (323) | 2019年6月12日 | 無相關資料 | 無相關資料 | 無相關資料 |

吾等注意到(i)董事會委任；(ii)轉讓限制；及(iii)股東協議項下的優先購買權的條款可與合營公司可資比較交易進行比較：

- 18項合營公司可資比較交易中，有14項載列董事會委任的有相關披露，於合營公司持股比例最高的一方可比其他股東委任更多合營公司董事。
- 7項合營公司可資比較交易具有與轉讓限制相似的條款（其他並無同類的相關披露），有關條款對合營公司各方的權益轉讓或合營公司各方的股權變動施加若干限制。吾等認為合營公司交易包含此類條款不是罕見情況。
- 4項合營公司可資比較交易具有與優先購買權相似的條款（其他並無同類的相關披露），有關條款授予合營公司各方收購的優先購股權，惟於其他出售方提出轉讓合營公司股權的情況下。吾等認為合營公司交易包含此類條款不是罕見情況。

就合營公司可資比較交易之(i)合營公司未來發行證券之優先購股權、(ii)領售權及(iii)隨售權相關的條款而言，概無相關資料載於相關公佈中。儘管如此，吾等注意到合營公司／聯營公司之股東協議載有該等相關條款實屬常見情況，例如吾等注意到於訂立購股協議前一年期間聯交所上市公司公佈的如下交易（吾等審閱的目的為辨別是否有香港上市公司訂立與股東協議有類似條款的股東協議；吾等認為，一年期間可展示公司於訂立購股協議前於相近時期進行的類似交易）：

- 茲提述偉祿集團控股有限公司(1196)日期為2018年12月27日之公佈，該公司透過其全資附屬公司訂立協議，以收購一間目標公司60%權益。於收購事項完成後，該公司之附屬公司將擁有目標公司60%。根據該公佈，該公司之附屬公司將訂立一項目標公司股東協議，內容有關以下各項之條款：(i)優先購股權（目標公司可能向其股東按彼等於目標公司之持股比例尋求借款或股權投資）；(ii)隨售權；及(iii)領售權。

- 茲提述中國外運股份有限公司(598)日期為2018年10月25日之公佈，該公司建議出售其一家間接全資附屬公司55%權益。根據該公佈，該公司之賣方附屬公司訂立一項目標公司股東協議，內容有關以下各項之條款：(i)優先購股權(目標公司如需向任何第三方發行新股本證券，須首先根據現有股東於緊接該發售前各自的股權比例向有關股東進行發售，除非經現有股東另行同意或有關發行乃根據目標公司之僱員激勵計劃(如有)進行)；(ii)隨售權；及(iii)領售權。
- 茲提述華昱高速集團有限公司(1823)日期為2018年10月25日之公佈，該公司建議出售其一家擁有90%之附屬公司30%權益。根據該公佈，出售協議包括買方(即少數股東)少數股東之隨售權。該公司亦訂立一項包括優先購股權(目標公司登記股本之任何增長應參考股東各自於目標公司之權益按比例首先向股東配發)之合資協議。

就國際照明業務相關之優先購買權而言，經考慮按 貴公司建議價格釐定之發售，吾等認為此項條款屬可接受。吾等亦認為合資格首次公開發售之權利乃為 貴公司獲授之權利，並可由 貴公司以符合 貴集團利益之方式酌情行使。

經考慮上述因素及董事之建議，股東協議之條款乃由 貴公司及股東協議訂約各方經公平磋商釐定，吾等贊同董事之意見，認為股東協議之條款按一般商業條款訂立，且屬公平合理。

3. 出售事項的財務影響

參照董事會函件，於出售事項前， 貴公司透過耀能控股直接及間接持有目標公司100%股權。交割後， 貴公司將持有控股公司30%股權，而控股公司間接擁有目標公司100%股本。目標公司將不再綜合入賬至 貴集團的綜合財務報表。

保留集團的未經審核備考財務資料(「備考財務資料」)載於通函附錄四。

嘉林資本函件

經參考2019年中報，於2019年6月30日，貴集團的未經審核綜合資產總值及負債總額分別約為人民幣68.0億元及人民幣32.2億元。根據備考財務資料，保留集團的未經審核綜合資產總值及負債總額將分別約為人民幣41.1億元及人民幣8.2767億元，猶如出售事項已於2019年6月30日完成。

謹請注意，上述分析僅供說明用途，而並非旨在說明出售事項完成後貴集團之財務狀況。

推薦建議

經考慮上述因素及理由後，吾等認為，(i)出售事項(包括附加的股東協議項下擬進行的交易)之條款乃按一般商業條款訂立，並且就獨立股東而言乃屬公平合理；及(ii)儘管出售事項(包括附加的股東協議項下擬進行的交易)並無於貴集團一般及日常業務過程中進行，但其符合貴公司及股東之整體利益。因此，吾等推薦獨立董事委員會建議獨立股東於股東特別大會投票贊成將提呈之決議案，以批准出售事項(包括附加的股東協議項下擬進行的交易)，吾等亦建議獨立股東投票贊成該項決議案。

此 致

雷士照明控股有限公司
獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表
嘉林資本有限公司
董事總經理
林家威
謹啟

2019年10月31日

附註：林家威先生為證券及期貨事務監察委員會的註冊持牌人及嘉林資本有限公司的負責人員，可從事證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動。彼於投資銀行業擁有逾20年經驗。

本集團的財務概要

本集團截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度各年的經審核綜合財務報表及本集團截至2019年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表分別於本公司截至2016年12月31日止年度的年報第205至第399頁、本公司截至2017年12月31日止年度的年報第199至第404頁、本公司截至2018年12月31日止年度的年報第220至第489頁及本公司截至2019年6月30日止六個月的中期報告第58至132頁中披露，以上全部年報均刊載於本公司網站(<http://www.nvc-lighting.com>)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)：

本公司年報及中期報告的快速鏈結載列如下：

1. 本公司截至2016年12月31日止年度的年報 (**2016年年報**)
https://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2017/0426/ltn201704261042_c.pdf
2. 本公司截至2017年12月31日止年度的年報 (**2017年年報**)
https://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2018/0426/ltn20180426732_c.pdf
3. 本公司截至2018年12月31日止年度的年報 (**2018年年報**)
https://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0423/ltn20190423965_c.pdf
4. 本公司截至2019年6月30日止六個月的中期報告 (**2019年中期報告**)
https://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0918/ltn20190918164_c.pdf

債務聲明

於2019年8月31日(即於刊發本通函前為編製本債務聲明的最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團的總債務如下：

借款

- (i) 已抵押銀行貸款約人民幣411.9百萬元由本集團若干貿易及票據應收賬款、樓宇、租賃土地相關使用權資產的質押、已抵押銀行存款以及本集團若干附屬公司簽立的企業擔保所擔保。
- (ii) 無抵押的其他借款約為人民幣0.8百萬元。

質押資產

- (i) 賬面總值約人民幣256.7百萬元的若干樓宇(計入物業、廠房及設備)已質押作本集團銀行借款擔保。
- (ii) 賬面總值約人民幣161.8百萬元的若干貿易及票據應收賬款已質押作銀行借款擔保。
- (iii) 賬面總值約人民幣289.2百萬元及人民幣0.7百萬元的銀行存款已分別為發出保函及本集團在若干中國法律訴訟中的資產保全申請作質押。
- (iv) 賬面總值約人民幣44.8百萬元的若干租賃土地相關使用權資產已為本集團銀行借款作質押。

租賃負債

- (i) 租賃負債約為人民幣93.7百萬元。

就本債務聲明而言，外幣金額按於2019年8月31日通行的概約匯率換算為人民幣。

除上文所披露者及集團內公司間負債及一般貿易應收賬款外，於2019年8月31日營業時間結束時，本集團概無任何其他尚未償還的借款、按揭、質押、債權證、貸款資本或透支、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保或其他重大或然負債。

董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，自2019年8月31日以來本集團的債務或或然負債並無重大變動。

營運資金

董事認為，經考慮本集團現有可用財務資源後，在無不可預見情況之下，本集團將有足夠營運資金應付本通函日期起計至少十二(12)個月的業務所需，包括但不限於不可預見的失去主要客戶及供應商及不可預見的應收款項拖欠以及不可預見的國家及監管風險增加。

重大不利變動

於最後實際可行日期，就董事所知，本集團自2018年12月31日（即本集團最近期刊發的經審核年度綜合財務報表的編製日期）以來的財務或經營狀況並無任何重大不利變動。

本集團的財務及經營前景

本集團將繼續擴充現有渠道及業務。在北美零售渠道方面，作為全球建材零售龍頭企業的戰略供應商，本集團將繼續保持創新領先、快速反應的特點和優勢，確保季度新品的供應，同時將新品與現有產品進行協調發展，將產品線做深做廣。在商用渠道方面，本集團將堅持ETISSE品牌產品性價比較高的市場定位，重新梳理銷售隊伍，縮減銷售代理層級以提升整體盈利能力。雷士品牌美國業務將自2020年起於北美推出，專注於高端商業燈具外殼。在產品開發上，本集團將徹底梳理現有產品線，重點完善、擴大利潤好、領先市場的產品線的擴展。在日本市場，在持續擴大面向消費者的東芝B2C業務的同時，逐步擴展面向經銷商的B2B渠道，並逐步導入成熟產品線，以全面提升日本市場業務。在中東市場，本集團將繼續加大在中東與北非地區的資源投入以提升大中型項目的獲取能力，同時將對海灣國家現有專賣店進行形象和產品升級，提升店面獲取小型項目的能力。中東辦事處將聚焦對北非與黎凡特地區的大項目和區域經銷商的開發，以儘快完善本集團銷售及在整個中東與北非地區的網絡佈局。而東南亞市場將繼續深耕印尼銷售渠道，做好「印尼模式」的探索，成功後複製到越南、柬埔寨等市場。

中國ODM業務將與過往5年保持相若穩定規模。儘管美國近期徵收的關稅上升，惟中國ODM業務客戶依舊忠實於本公司產品。客戶正與我們合作，將部分經營成本高的製造工業轉移到越南。中國保留業務將會集中於家居改善及創新行業。我們將會利用現有經營渠道及潛在建立我們自己的更有效的銷售及分銷網絡渠道。於2020年，我們將會專注於研發及產品線開發。我們預期將會建立若干新業務單元以利用新產品及服務，包括(i)電器產品，如開關；(ii)廚衛硬件；(iii)智能鎖及機械鎖；及(iv)定制廚櫃及內置式電器。各單元將負責其各自產品的營銷及銷售，並提供相關服務。

本集團正興建越南廠房，以抵禦北美業務現有關稅壓力，同時新設施將會自2020年6月起支援東南亞雷士品牌的建設。本集團計劃將中國三個廠房升級，以支持其業務地區特徵輕型，開發新產品以改善產品組合，及降低對OEM業務供應的依賴。

同時，本集團將會重組其商業及技術團隊，組織一個業務單元，以專注於加快發展標準智能家居及商業控制模組以支持全部地區對無線住宅、商業及工業應用的需求。

在內部管理上，本集團將繼續堅持既定的降本提效方針，通過調整優化組織結構、推進精細化管理及技術工藝創新等舉措配合改善集團整體營運水準。在人力資源上，本集團將招聘目標業務地區的人才以實現本土化的最優操作，為開發雷士品牌渠道開拓途徑。

惠州雷士光電科技有限公司及其附屬公司、香港蔚藍芯光貿易有限公司及其附屬公司以及珠海耀輝科技有限公司及其附屬公司(統稱「目標公司」)的未經審核財務資料

下文載列目標集團旗下公司(各為「出售實體」)截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日的未經審核財務狀況表以及截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月的相關未經審核損益表、未經審核全面收入表、未經審核權益變動表及未經審核現金流量表以及解釋性附註(統稱「未經審核財務資料」)。

未經審核財務資料已按照上市規則第14.68(2)(a)(i)段及未經審核財務資料附註2所載編製基準編製。

未經審核財務資料由 貴公司董事單獨編製，以供載入與出售事項有關的本通函內。 貴公司的核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」及參考實務說明第750號「根據香港上市規則就非常重大出售事項審閱財務資料」審閱出售實體的未經審核財務資料。

由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能使核數師保證會注意到在審核過程中可能發現的所有重大事項。因此，核數師不會發表任何審核意見。

根據核數師的審閱，並無發現到任何事項，使核數師相信未經審核財務資料在所有重大方面並無按照下文附註2所載編製基準編製。

惠州雷士光電科技有限公司

損益表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|----------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) |
| 收入 | 2,159,742 | 1,184,868 | 1,386,506 | 473,533 | 714,432 |
| 銷售成本 | <u>(1,660,269)</u> | <u>(846,315)</u> | <u>(1,090,590)</u> | <u>(352,858)</u> | <u>(548,293)</u> |
| 毛利 | 499,473 | 338,553 | 295,916 | 120,675 | 166,139 |
| 其他收入及收益 | 119,635 | 34,364 | 1,045,670 | 1,017,971 | 42,999 |
| 銷售及分銷費用 | (209,158) | (93,796) | (79,895) | (15,526) | (27,752) |
| 管理費用 | (202,275) | (136,480) | (145,896) | (42,094) | (79,433) |
| 其他費用 | (1,568) | (14,344) | (57,476) | (694) | (13,783) |
| 財務費用 | (112) | - | (21,306) | (2,968) | (6,245) |
| 應佔聯營公司業績 | <u>6,801</u> | <u>17,468</u> | <u>5,192</u> | <u>6,917</u> | <u>(1,932)</u> |
| 稅前利潤 | 212,796 | 145,765 | 1,042,205 | 1,084,281 | 79,993 |
| 所得稅 | <u>(31,314)</u> | <u>(24,056)</u> | <u>(22,940)</u> | <u>(15,635)</u> | <u>(40,220)</u> |
| 年內／期內利潤 | <u><u>181,482</u></u> | <u><u>121,709</u></u> | <u><u>1,019,265</u></u> | <u><u>1,068,646</u></u> | <u><u>39,773</u></u> |

惠州雷士光電科技有限公司

全面收入表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 年內／期內利潤 | 181,482 | 121,709 | 1,019,265 | 1,068,646 | 39,773 |
| 其他全面收入 | | | | | |
| 其後或會重新分類至損益表的項目： | | | | | |
| 可供出售金融資產的公允價值變動 | <u>1,000</u> | <u>(3,000)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | <u>1,000</u> | <u>(3,000)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| 其後不會重新分類至損益表的項目： | | | | | |
| 按公允價值計入其他全面收入的 金融資產的公允價值變動 (扣除稅項) | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>6,500</u> | <u>7,400</u> | <u>-</u> |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>6,500</u> | <u>7,400</u> | <u>-</u> |
| 年內／期內全面收入合計 | <u><u>182,482</u></u> | <u><u>118,709</u></u> | <u><u>1,025,765</u></u> | <u><u>1,076,046</u></u> | <u><u>39,773</u></u> |

惠州雷士光電科技有限公司

財務狀況表

於2016年、2017年、2018年12月31日及2019年6月30日

| | 於12月31日 | | 於6月30日 | |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 285,733 | 274,401 | 262,417 | 262,230 |
| 預付土地租金 | 28,255 | 27,380 | 26,504 | – |
| 其他無形資產 | 272,387 | 276,469 | 277,703 | 278,349 |
| 於聯營公司投資 | 41,030 | 54,518 | 43,986 | 42,054 |
| 於合營公司投資 | 100,000 | 100,000 | – | – |
| 於附屬公司投資 | 25,250 | 27,670 | 1,630,172 | 1,636,172 |
| 按公允價值計入其他全面收入的 長期股權投資 | 23,000 | 22,000 | 28,100 | 28,000 |
| 遞延稅項資產 | 33,728 | 34,168 | 47,365 | 50,695 |
| 預付款項 | 100,962 | 422,432 | 435,700 | 297,827 |
| 使用權資產 | – | – | – | 170,966 |
| 非流動資產合計 | 910,345 | 1,239,038 | 2,751,947 | 2,766,293 |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | 98,720 | 135,844 | 170,786 | 153,174 |
| 貿易應收賬款 | 418,065 | 83,826 | 97,296 | 73,595 |
| 票據應收賬款 | 241,560 | 184,266 | 29,852 | 15,286 |
| 預付款、保證金及其他應收賬款 | 31,281 | 18,013 | 42,816 | 56,408 |
| 其他流動資產 | 607 | 10,288 | 17,891 | 11,278 |
| 持作買賣投資 | – | 88,786 | 44,190 | 32,582 |
| 受限制的銀行結餘及短期存款 | 390,028 | 183,900 | 431,315 | 66,187 |
| 現金及現金等價物 | 382,913 | 526,802 | 220,769 | 156,263 |
| 應收集團公司款項 | 509,927 | 897,572 | 1,406,189 | 1,940,787 |
| 流動資產合計 | 2,073,101 | 2,129,297 | 2,461,104 | 2,505,560 |

惠州雷士光電科技有限公司

財務狀況表

於2016年、2017年、2018年12月31日及2019年6月30日

| | 於12月31日 | | 於6月30日 | |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易及票據應付賬款 | 266,553 | 310,522 | 152,402 | 378,132 |
| 其他應付賬款及應計費用 | 359,438 | 197,720 | 187,889 | 175,493 |
| 計息貸款及借款 | – | – | 275,661 | 200,000 |
| 政府補助 | 116 | 103 | 103 | – |
| 應繳所得稅 | 13,486 | 20,925 | 41,256 | 80,476 |
| 衍生金融負債 | – | – | 10,689 | – |
| 租賃負債 | – | – | – | 543 |
| 應付集團公司款項 | 1,267,886 | 1,643,565 | 1,489,311 | 1,680,400 |
| 流動負債合計 | <u>1,907,479</u> | <u>2,172,835</u> | <u>2,157,311</u> | <u>2,515,044</u> |
| 淨流動資產／(負債) | <u>165,622</u> | <u>(43,538)</u> | <u>303,793</u> | <u>(9,484)</u> |
| 總資產減流動負債 | <u>1,075,967</u> | <u>1,195,500</u> | <u>3,055,740</u> | <u>2,756,809</u> |
| 非流動負債 | | | | |
| 政府補助 | 5,201 | 6,403 | 6,990 | 8,173 |
| 租賃負債 | – | – | – | 113 |
| 遞延稅項負債 | 72,574 | 72,196 | 73,537 | 73,537 |
| 非流動負債合計 | <u>77,775</u> | <u>78,599</u> | <u>80,527</u> | <u>81,823</u> |
| 淨資產 | <u>998,192</u> | <u>1,116,901</u> | <u>2,975,213</u> | <u>2,674,986</u> |
| 權益 | | | | |
| 繳足股本 | 266,499 | 266,499 | 266,499 | 266,499 |
| 儲備 | 731,693 | 850,402 | 2,708,714 | 2,408,487 |
| 總權益 | <u>998,192</u> | <u>1,116,901</u> | <u>2,975,213</u> | <u>2,674,986</u> |

惠州雷士光電科技有限公司

權益變動表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 繳足資本 人民幣千元 (未經審核) | 股東出資 人民幣千元 (未經審核) | 其他儲備 人民幣千元 (未經審核) | 法定公積金 人民幣千元 (未經審核) | 留存利潤 人民幣千元 (未經審核) | 合計 人民幣千元 (未經審核) |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 於2016年1月1日 | 266,499 | 6,416 | - | 59,267 | 483,528 | 815,710 |
| 可供出售金融資產的公允價值收益 | - | - | 1,000 | - | - | 1,000 |
| 年內利潤 | - | - | - | - | 181,482 | 181,482 |
| 轉入法定公積金 | - | - | - | 16,919 | (16,919) | - |
| 於2016年12月31日及2017年1月1日 | 266,499 | 6,416 | 1,000 | 76,186 | 648,091 | 998,192 |
| 可供出售金融資產的公允價值虧損 | - | - | (3,000) | - | - | (3,000) |
| 年內利潤 | - | - | - | - | 121,709 | 121,709 |
| 轉入法定公積金 | - | - | - | 16,222 | (16,222) | - |
| 於2017年12月31日及 2018年1月1日原先呈列 | 266,499 | 6,416 | (2,000) | 92,408 | 753,578 | 1,116,901 |
| 初步應用國際財務報告準則第9號 | - | - | - | - | (13,739) | (13,739) |
| 於2018年1月1日經重列 | 266,499 | 6,416 | (2,000) | 92,408 | 739,839 | 1,103,162 |
| 按公允價值計入其他全面收入的 金融資產的公允價值收益 | - | - | 6,500 | - | - | 6,500 |
| 集團重組 | - | - | 1,537,397 | - | - | 1,537,397 |
| 年內利潤 | - | - | - | - | 1,019,265 | 1,019,265 |
| 宣派股息 | - | - | - | - | (691,111) | (691,111) |
| 轉入法定公積金 | - | - | - | 103,291 | (103,291) | - |

惠州雷士光電科技有限公司

權益變動表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 繳足資本 人民幣千元 (未經審核) | 股東出資 人民幣千元 (未經審核) | 其他儲備 人民幣千元 (未經審核) | 法定公積金 人民幣千元 (未經審核) | 留存利潤 人民幣千元 (未經審核) | 合計 人民幣千元 (未經審核) |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 於2018年12月31日及2019年1月1日 | 266,499 | 6,416 | 1,541,897 | 195,699 | 964,702 | 2,975,213 |
| 期內利潤 | - | - | - | - | 39,773 | 39,773 |
| 宣派股息 | - | - | - | - | (340,000) | (340,000) |
| 轉入法定公積金 | - | - | - | 2,331 | (2,331) | - |
| 於2019年6月30日 | <u>266,499</u> | <u>6,416</u> | <u>1,541,897</u> | <u>198,030</u> | <u>662,144</u> | <u>2,674,986</u> |
| 於2018年1月1日原先呈列 | 266,499 | 6,416 | (2,000) | 92,408 | 753,578 | 1,116,901 |
| 初步應用國際財務報告準則第9號 | - | - | - | - | (13,739) | (13,739) |
| 於2018年1月1日經重列 | 266,499 | 6,416 | (2,000) | 92,408 | 739,839 | 1,103,162 |
| 按公允價值計入其他全面收入的 金融資產的公允價值收益 | - | - | 7,400 | - | - | 7,400 |
| 集團重組 | - | - | 1,537,397 | - | - | 1,537,397 |
| 期內利潤 | - | - | - | - | 1,068,646 | 1,068,646 |
| 宣派股息 | - | - | - | - | (80,000) | (80,000) |
| 轉入法定公積金 | - | - | - | 859 | (859) | - |
| 於2018年6月30日 | <u>266,499</u> | <u>6,416</u> | <u>1,542,797</u> | <u>93,267</u> | <u>1,727,626</u> | <u>3,636,605</u> |

惠州雷士光電科技有限公司

現金流量表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 經營活動所得現金流量 | | | | | |
| 稅前利潤 | 212,796 | 145,765 | 1,042,205 | 1,084,281 | 79,993 |
| 經以下各項調整： | | | | | |
| 利息收入 | (8,312) | (15,099) | (1,886) | (4,795) | (18,246) |
| 財務費用 | 112 | - | 21,306 | 2,968 | 6,245 |
| 股息收入 | - | - | (1,010,200) | (1,000,000) | (12,521) |
| 應佔聯營公司業績 | (6,801) | (17,468) | (5,192) | (6,917) | 1,932 |
| 處置一家附屬公司的虧損 | - | - | 380 | - | - |
| 處置一家聯營公司的收益 | - | - | (5,799) | (5,799) | - |
| 處置物業、廠房及設備項目的虧損 | 1,147 | 2,010 | 1,321 | 333 | 135 |
| 物業、廠房及設備項目折舊 | 43,731 | 42,053 | 44,512 | 25,081 | 25,482 |
| 攤銷預付土地租賃款項 | 876 | 875 | 876 | 438 | 438 |
| 其他無形資產攤銷 | 866 | 811 | 1,162 | 566 | 674 |
| 物業、廠房及設備減值／(減值撥回) | 8,420 | (438) | 1,538 | - | - |
| 貿易應收賬款減值／(減值撥回) | 14,182 | 9,763 | 8,625 | (10,815) | 7,968 |
| 預付款、保證金及其他應收款項減值 | 1,093 | - | - | - | 4,091 |
| (撥回撇減)／撇減存貨 | (33,778) | (2,716) | 4,930 | (673) | 5,352 |
| 收回壞賬 | - | (3,690) | - | - | - |
| 撥至損益表的政府補助 | (3,244) | (3,704) | (2,284) | (17) | (663) |
| 衍生金融負債公允價值變動 | - | - | 10,689 | - | (10,689) |
| 持作買賣投資的公允價值變動 | - | - | 44,596 | - | 11,608 |
| | <u>231,088</u> | <u>158,162</u> | <u>156,779</u> | <u>84,651</u> | <u>101,799</u> |

惠州雷士光電科技有限公司

現金流量表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 存貨減少／(增加) | 162,415 | (34,408) | (39,872) | (62,403) | 12,260 |
| 貿易及票據應收賬款(增加)／減少 | (21,625) | 385,460 | 114,000 | 52,717 | 30,299 |
| 預付款、保證金及其他應收款項 (增加)／減少 | (1,538) | 13,268 | (24,803) | (12,649) | (17,683) |
| 其他流動資產(增加)／減少 | (560) | (9,681) | (7,603) | (5,635) | 6,613 |
| 貿易及票據應付賬款(減少)／增加 | (55,929) | 43,969 | (158,120) | 58,399 | 225,730 |
| 其他應付賬款及應計費用 增加／(減少) | 99,491 | (161,718) | (9,831) | (48,677) | (12,396) |
| 收到政府補助 | 3,626 | 4,893 | 2,871 | – | 1,743 |
| 應收集團公司款項(增加)／減少 | (443,127) | (387,645) | (38,002) | 438,096 | (534,598) |
| 應付集團公司款項增加／(減少) | <u>329,155</u> | <u>375,679</u> | <u>(132,731)</u> | <u>(224,470)</u> | <u>191,089</u> |
| 經營所得／(所用)現金 | 302,996 | 387,979 | (137,312) | 280,029 | 4,856 |
| 已繳所得稅 | <u>(27,273)</u> | <u>(17,435)</u> | <u>(11,385)</u> | <u>(9,748)</u> | <u>(4,330)</u> |
| 經營活動所得／(所用)現金流量淨額 | <u>275,723</u> | <u>370,544</u> | <u>(148,697)</u> | <u>270,281</u> | <u>526</u> |
| 投資活動所得現金流量 | | | | | |
| 已收利息 | 8,312 | 15,099 | 1,886 | 4,795 | 18,246 |
| 收取附屬公司股息 | – | – | 578,200 | – | 12,521 |
| 處置物業、廠房及設備項目的 所得款項 | 1,831 | 781 | 3,056 | 14 | 2 |
| 購買物業、廠房及設備項目 | (109,090) | (354,544) | (51,613) | (37,204) | (31,776) |
| 收取一家聯營公司股息 | – | 3,000 | 5,000 | 5,000 | – |

惠州雷士光電科技有限公司

現金流量表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 添置其他無形資產 | (335) | (4,893) | (2,494) | (818) | (1,320) |
| 於附屬公司投資 | (7,550) | (2,420) | (2,100) | - | (5,900) |
| 於聯營公司投資 | (7,800) | - | (5,000) | (5,000) | - |
| 於合營公司投資 | (100,000) | - | - | - | - |
| 購買長期投資 | (22,000) | (2,000) | (100) | (100) | - |
| 購買持作買賣投資 | - | (88,786) | - | - | - |
| 於聯營公司投資的退款 | - | 980 | - | - | - |
| 受限制銀行結餘及 短期存款減少／(增加) | 160,194 | 206,128 | (247,415) | (292,458) | 365,128 |
| 投資活動(所用)／所得現金淨額 | (76,438) | (226,655) | 279,420 | (325,771) | 356,901 |
| 融資活動所得現金流量 | | | | | |
| 已派股息 | - | - | (691,111) | (80,000) | (340,000) |
| 償還銀行貸款 | - | - | 275,661 | - | (75,661) |
| 已付利息 | (112) | - | (21,306) | (2,968) | (6,225) |
| 租賃付款 | - | - | - | - | (47) |
| 融資活動所用現金流量淨額 | (112) | - | (436,756) | (82,968) | (421,933) |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額 | 199,173 | 143,889 | (306,033) | (138,458) | (64,506) |
| 年／期初現金及現金等價物 | 183,740 | 382,913 | 526,802 | 526,802 | 220,769 |
| 於財務狀況表及現金流量表內列賬的 現金及現金等價物 | 382,913 | 526,802 | 220,769 | 388,344 | 156,263 |

惠州雷士消防照明標識有限公司

損益及全面收入表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 收入 | 3,576 | 21,533 | 32,109 | 12,517 | 19,656 |
| 銷售成本 | <u>(3,457)</u> | <u>(13,953)</u> | <u>(20,852)</u> | <u>(8,136)</u> | <u>(13,033)</u> |
| 毛利 | 119 | 7,580 | 11,257 | 4,381 | 6,623 |
| 其他收入及收益 | - | 15 | 296 | 286 | 16 |
| 銷售及分銷費用 | (27) | (2,135) | (842) | (529) | (1,049) |
| 管理費用 | (931) | (841) | (845) | (464) | (560) |
| 其他經營費用，淨額 | (14) | - | (6) | (5) | - |
| 財務費用 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(36)</u> |
| 稅前(虧損)/利潤 | (853) | 4,619 | 9,860 | 3,669 | 4,994 |
| 所得稅 | <u>-</u> | <u>(851)</u> | <u>(2,406)</u> | <u>(957)</u> | <u>(1,373)</u> |
| 年內/期內(虧損)/利潤 | (853) | 3,768 | 7,454 | 2,712 | 3,621 |
| 其他全面收入 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| 年內/期內全面收入合計 | <u><u>(853)</u></u> | <u><u>3,768</u></u> | <u><u>7,454</u></u> | <u><u>2,712</u></u> | <u><u>3,621</u></u> |

惠州雷士消防照明標識有限公司

財務狀況表

於2016年、2017年、2018年12月31日及2019年6月30日

| | 於12月31日 | | 於6月30日 | |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 316 | 342 | 371 | 339 |
| 使用權資產 | – | – | – | 1,243 |
| 其他無形資產 | 6 | 49 | 43 | 41 |
| 非流動資產合計 | 322 | 391 | 414 | 1,623 |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | 1,045 | 2,031 | 3,024 | 2,995 |
| 貿易應收賬款 | – | 4 | 112 | 631 |
| 預付款、保證金及其他應收款項 | 96 | 387 | 343 | 320 |
| 其他流動資產 | 28 | 177 | 408 | 443 |
| 現金及現金等價物 | 157 | 6,424 | 14,352 | 14,574 |
| 應收集團公司款項 | – | 585 | 6,388 | 11,298 |
| 流動資產合計 | 1,326 | 9,608 | 24,627 | 30,261 |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易及票據應付賬款 | 605 | 2,694 | 5,099 | 6,441 |
| 其他應付賬款及應計費用 | 625 | 2,557 | 2,474 | 2,906 |
| 租賃負債 | – | – | – | 304 |
| 應繳所得稅 | – | 213 | 858 | 1,236 |
| 應付集團公司款項 | – | 349 | 4,970 | 4,770 |
| 流動負債合計 | 1,230 | 5,813 | 13,401 | 15,657 |
| 淨流動資產 | 96 | 3,795 | 11,226 | 14,604 |
| 總資產減流動負債 | 418 | 4,186 | 11,640 | 16,227 |
| 非流動負債 | | | | |
| 租賃負債 | – | – | – | 966 |
| 非流動負債合計 | – | – | – | 966 |
| 淨資產 | 418 | 4,186 | 11,640 | 15,261 |
| 權益 | | | | |
| 繳足股本 | 1,985 | 1,985 | 1,985 | 1,985 |
| 儲備 | (1,567) | 2,201 | 9,655 | 13,276 |
| 總權益 | 418 | 4,186 | 11,640 | 15,261 |

惠州雷士消防照明標識有限公司

權益變動表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | (累計虧損)／ | | 合計 |
|------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | 繳足資本 | 留存利潤 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) |
| 於2016年1月1日 | 1,985 | (714) | 1,271 |
| 年內虧損及全面收入合計 | — | (853) | (853) |
| 於2016年12月31日及2017年1月1日 | 1,985 | (1,567) | 418 |
| 年內利潤及全面收入合計 | — | 3,768 | 3,768 |
| 於2017年12月31日及2018年1月1日 | 1,985 | 2,201 | 4,186 |
| 年內利潤及全面收入合計 | — | 7,454 | 7,454 |
| 於2018年12月31日及2019年1月1日 | 1,985 | 9,655 | 11,640 |
| 期內利潤及全面收入合計 | — | 3,621 | 3,621 |
| 於2019年6月30日 | <u>1,985</u> | <u>13,276</u> | <u>15,261</u> |
| 於2018年1月1日 | 1,985 | 2,201 | 4,186 |
| 期內利潤及全面收入合計 | — | 2,712 | 2,712 |
| 於2018年6月30日 | <u>1,985</u> | <u>4,913</u> | <u>6,898</u> |

惠州雷士消防照明標識有限公司

現金流量表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 經營活動所得現金流量 | | | | | |
| 稅前(虧損)/利潤 | (853) | 4,619 | 9,860 | 3,669 | 4,994 |
| 經以下各項調整： | | | | | |
| 利息收入 | - | (11) | (19) | (8) | (12) |
| 財務費用 | - | - | - | - | 36 |
| 處置物業、廠房及設備項目的虧損 | - | - | 3 | 2 | - |
| 物業、廠房及設備項目折舊 | 50 | 58 | 86 | 39 | 144 |
| 其他無形資產攤銷 | - | 4 | 6 | 3 | 2 |
| | (803) | 4,670 | 9,936 | 3,705 | 5,164 |
| 存貨(增加)/減少 | (1,022) | (986) | (993) | (268) | 29 |
| 貿易應收賬款增加 | - | (4) | (108) | (98) | (519) |
| 預付款、保證金及其他應收款項 (增加)/減少 | (73) | (291) | 44 | 9 | 23 |
| 其他流動資產減少/(增加) | 28 | (149) | (231) | (86) | (35) |
| 貿易及票據應付賬款增加 | 544 | 2,089 | 2,405 | 841 | 1,342 |
| 其他應付賬款及應計費用 (減少)/增加 | (51) | 1,932 | (83) | 150 | 432 |
| 應收集團公司款項增加 | - | (585) | (5,803) | (6,950) | (4,910) |
| 應付集團公司款項增加/(減少) | - | 349 | 4,621 | 143 | (200) |
| 經營(所用)/所得現金 | (1,377) | 7,025 | 9,788 | (2,554) | 1,326 |
| 已繳所得稅 | - | (638) | (1,761) | (708) | (995) |
| 經營活動(所用)/所得現金流量淨額 | (1,377) | 6,387 | 8,027 | (3,262) | 331 |

惠州雷士消防照明標識有限公司

現金流量表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 投資活動所得現金流量 | | | | | |
| 已收利息 | - | 11 | 19 | 8 | 12 |
| 物業、廠房及設備項目的預付款項及 購買物業、廠房及設備項目 | (83) | (84) | (118) | (114) | (7) |
| 添置其他無形資產 | (7) | (47) | - | - | - |
| 投資活動(所用)/所得現金流量淨額 | (90) | (120) | (99) | (106) | 5 |
| 融資活動所得現金流量 | | | | | |
| 注資 | 1,575 | - | - | - | - |
| 租賃付款 | - | - | - | - | (114) |
| 融資活動所得/(所用)現金流量淨額 | 1,575 | - | - | - | (114) |
| 現金及現金等價物增加/(減少)淨額 | 108 | 6,267 | 7,928 | (3,368) | 222 |
| 年初/期初現金及現金等價物 | 49 | 157 | 6,424 | 6,424 | 14,352 |
| 於財務狀況表及現金流量表內列賬的 | | | | | |
| 現金及現金等價物 | 157 | 6,424 | 14,352 | 3,056 | 14,574 |

惠州雷士照明工程有限公司

合併損益及全面收入表

2016年12月21日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間、截至2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 2016年12月 21日(註冊 成立日期) | | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止六個月 |
|--------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 至2016年 12月31日期間 | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 收入 | - | - | 34,064 | 21,435 | 20,595 |
| 銷售成本 | - | - | (29,339) | (17,278) | (18,723) |
| 毛利 | - | - | 4,725 | 4,157 | 1,872 |
| 其他收入及收益 | - | - | 8 | 3 | 7 |
| 銷售及分銷費用 | - | - | (392) | (92) | (231) |
| 管理費用 | - | - | (3) | (2) | (3,229) |
| 財務費用 | - | - | - | - | (7) |
| 稅前利潤/(虧損) | - | - | 4,338 | 4,066 | (1,588) |
| 所得稅 | - | - | (1,111) | (1,016) | 394 |
| 期內/年內利潤/(虧損) | - | - | 3,227 | 3,050 | (1,194) |
| 其他全面收入 | - | - | - | - | - |
| 期內/年內全面收入合計 | - | - | 3,227 | 3,050 | (1,194) |

惠州雷士照明工程有限公司

合併財務狀況表

於2016年、2017年、2018年12月31日及2019年6月30日

| | 於12月31日 | | 於6月30日 | |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 非流動資產 | | | | |
| 使用權資產 | - | - | - | 172 |
| 遞延稅項資產 | - | - | - | 742 |
| 非流動資產合計 | - | - | - | 914 |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | - | - | 3,820 | 5,247 |
| 貿易應收賬款 | - | - | 26,214 | 38,723 |
| 預付款、保證金及其他應收款項 | - | - | 1,665 | 20,862 |
| 其他流動資產 | - | - | - | 785 |
| 現金及現金等價物 | - | - | 3,908 | 5,865 |
| 流動資產合計 | - | - | 35,607 | 71,482 |
| 流動負債 | | | | |
| 其他應付款項及應計費用 | - | - | - | 346 |
| 租賃負債 | - | - | - | 47 |
| 已繳所得稅 | - | - | 26 | - |
| 應付集團公司款項 | - | - | 32,354 | 69,841 |
| 流動負債合計 | - | - | 32,380 | 70,234 |
| 淨流動資產 | - | - | 3,227 | 1,248 |
| 總資產減流動負債 | - | - | 3,227 | 2,162 |
| 非流動負債 | | | | |
| 租賃負債 | - | - | - | 129 |
| 非流動負債合計 | - | - | - | 129 |
| 淨資產 | - | - | 3,227 | 2,033 |
| 權益 | | | | |
| 繳足股本 | - | - | - | - |
| 儲備 | - | - | 3,227 | 2,033 |
| 總權益 | - | - | 3,227 | 2,033 |

惠州雷士照明工程有限公司

合併權益變動表

2016年12月21日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間、截至2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 繳足資本 人民幣千元 (未經審核) | 留存利潤 人民幣千元 (未經審核) | 合計 人民幣千元 (未經審核) |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 於2016年12月21日(註冊成立日期)、 2016年12月31日、2017年1月1日、 2017年12月31日及2018年1月1日 年內利潤及全面收入合計 | - | - | - |
| | - | 3,227 | 3,227 |
| 於2018年12月31日及2019年1月1日 期內虧損及全面收入合計 | - | 3,227 | 3,227 |
| | - | (1,194) | (1,194) |
| 於2019年6月30日 | - | 2,033 | 2,033 |
| 於2018年1月1日 期內利潤及全面收入合計 | - | - | - |
| | - | 3,050 | 3,050 |
| 於2018年6月30日 | - | 3,050 | 3,050 |

惠州雷士照明工程有限公司

合併現金流量表

2016年12月21日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間、截至2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 2016年12月 21日(註冊 成立日期)至 | | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------|------------------------------|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2016年12月 | | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 |
| | 31日期間 | | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 經營活動所得現金流量 | | | | | | |
| 稅前利潤/(虧損) | - | - | 4,338 | 4,066 | (1,588) | |
| 經以下各項調整： | | | | | | |
| 利息收入 | - | - | (8) | (3) | (7) | |
| 財務費用 | - | - | - | - | 7 | |
| 貿易應收賬款減值 | - | - | - | - | 2,968 | |
| 物業、廠房及設備項目折舊 | - | - | - | - | 26 | |
| | - | - | 4,330 | 4,063 | 1,406 | |
| 存貨增加 | - | - | (3,820) | (2,430) | (1,427) | |
| 貿易應收賬款增加 | - | - | (26,214) | (8,346) | (15,477) | |
| 預付款、保證金及其他應收款項增加 | - | - | (1,665) | (21,143) | (19,197) | |
| 其他流動資產增加 | - | - | - | (278) | (785) | |
| 其他預付款及應計費用增加 | - | - | - | - | 346 | |
| 應付集團公司款項增加 | - | - | 32,354 | 31,417 | 37,487 | |
| 經營所得現金 | - | - | 4,985 | 3,283 | 2,353 | |
| 已繳所得稅 | - | - | (1,085) | (254) | (374) | |
| 經營活動所得現金流量淨額 | - | - | 3,900 | 3,029 | 1,979 | |

惠州雷士照明工程有限公司

合併現金流量表

2016年12月21日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間、截至2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 2016年12月 21日(註冊 成立日期)至 | | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------------------|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--|
| | 2016年12月 31日期間 | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 | |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | |
| 投資活動所得現金流量 | | | | | | |
| 已收利息 | - | - | 8 | 3 | 7 | |
| 投資活動產生現金流量淨額 | - | - | 8 | 3 | 7 | |
| 融資活動所得現金流量 | | | | | | |
| 租賃付款 | - | - | - | - | (29) | |
| 融資活動所用現金流量淨額 | - | - | - | - | (29) | |
| 現金及現金等價物增加淨額 | - | - | 3,908 | 3,032 | 1,957 | |
| 期初/年初現金及現金等價物 | - | - | - | - | 3,908 | |
| 於財務狀況表及現金流量表內列賬的 現金及現金等價物 | - | - | 3,908 | 3,032 | 5,865 | |

惠州雷士櫥衛電器有限責任公司

損益及全面收入表

2016年4月15日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間以及截至2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 2016年4月 | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------|----------|-------------|-----------|-------------|----------|
| | 15日(註冊 | | | | |
| | 成立日期) | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 |
| | 至2016年 | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止六個月 | |
| | 12月31日期間 | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) |
| 收入 | 57,986 | 168,325 | 172,971 | 106,271 | 67,503 |
| 銷售成本 | (44,396) | (132,470) | (116,467) | (76,042) | (41,940) |
| 毛利 | 13,590 | 35,855 | 56,504 | 30,229 | 25,563 |
| 其他收入及收益 | 18 | 304 | 687 | 189 | 183 |
| 銷售及分銷費用 | (7,023) | (13,961) | (19,014) | (10,502) | (4,842) |
| 管理費用 | (3,113) | (11,792) | (12,896) | (7,704) | (830) |
| 其他費用 | (8) | (16) | (149) | (1) | (104) |
| 稅前利潤 | 3,464 | 10,390 | 25,132 | 12,211 | 19,970 |
| 所得稅 | (935) | (2,891) | (6,383) | (3,748) | (5,822) |
| 期內/年內利潤 | 2,529 | 7,499 | 18,749 | 8,463 | 14,148 |
| 其他全面收入 | - | - | - | - | - |
| 期內/年內全面收入合計 | 2,529 | 7,499 | 18,749 | 8,463 | 14,148 |

惠州雷士櫥衛電器有限責任公司

財務狀況表

於2016年、2017年、2018年12月31日及2019年6月30日

| | 於12月31日 | | 於6月30日 | |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 137 | 191 | 1,022 | 785 |
| 非流動資產合計 | <u>137</u> | <u>191</u> | <u>1,022</u> | <u>785</u> |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | 4,441 | 5,775 | 4,047 | 8,128 |
| 貿易應收賬款 | – | 27,788 | 2,365 | 6,016 |
| 票據應收賬款 | – | – | – | 4,869 |
| 預付款、保證金及其他應收款項 | 286 | 104 | 282 | – |
| 其他流動資產 | – | 171 | 1,106 | 2,500 |
| 受限制銀行結餘及短期存款 | – | 30,000 | 25,000 | – |
| 現金及現金等價物 | 5,313 | 5,315 | 2,293 | 47,529 |
| 應收集團公司款項 | 22,866 | 250 | 22,165 | 1,994 |
| 流動資產合計 | <u>32,906</u> | <u>69,403</u> | <u>57,258</u> | <u>71,036</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易及票據應付賬款 | 21,977 | 26,956 | 16,664 | 25,575 |
| 其他應付賬款及應計費用 | 3,287 | 11,310 | 8,116 | 8,843 |
| 應繳所得稅 | 232 | 465 | 1,810 | 4,158 |
| 應付集團公司款項 | 18 | 15,835 | 17,913 | 14,197 |
| 流動負債合計 | <u>25,514</u> | <u>54,566</u> | <u>44,503</u> | <u>52,773</u> |
| 淨流動資產 | <u>7,392</u> | <u>14,837</u> | <u>12,755</u> | <u>18,263</u> |
| 總資產減流動負債及淨資產 | <u><u>7,529</u></u> | <u><u>15,028</u></u> | <u><u>13,777</u></u> | <u><u>19,048</u></u> |
| 權益 | | | | |
| 繳足股本 | 5,000 | 5,000 | 5,000 | 5,000 |
| 儲備 | 2,529 | 10,028 | 8,777 | 14,048 |
| 總權益 | <u><u>7,529</u></u> | <u><u>15,028</u></u> | <u><u>13,777</u></u> | <u><u>19,048</u></u> |

惠州雷士櫥衛電器有限責任公司

權益變動表

2016年4月15日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間以及截至2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 繳足資本 人民幣千元 (未經審核) | 法定公積金 人民幣千元 (未經審核) | 留存利潤 人民幣千元 (未經審核) | 合計 人民幣千元 (未經審核) |
|------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 於2016年4月15日(註冊成立日期) | – | – | – | – |
| 期內利潤及全面收入合計 | – | – | 2,529 | 2,529 |
| 注資 | 5,000 | – | – | 5,000 |
| 於2016年12月31日及2017年1月1日 | 5,000 | – | 2,529 | 7,529 |
| 年內利潤及全面收入合計 | – | – | 7,499 | 7,499 |
| 於2017年12月31日及2018年1月1日 | 5,000 | – | 10,028 | 15,028 |
| 年內利潤及全面收入合計 | – | – | 18,749 | 18,749 |
| 宣派股息 | – | – | (20,000) | (20,000) |
| 於2018年12月31日及2019年1月1日 | 5,000 | – | 8,777 | 13,777 |
| 期內利潤及全面收入合計 | – | – | 14,148 | 14,148 |
| 宣派股息 | – | – | (8,877) | (8,877) |
| 轉入法定公積金 | – | 2,500 | (2,500) | – |
| 於2019年6月30日 | <u>5,000</u> | <u>2,500</u> | <u>11,548</u> | <u>19,048</u> |
| 於2018年1月1日 | 5,000 | – | 10,028 | 15,028 |
| 本期間利潤及全面收入總額 | – | – | 8,463 | 8,463 |
| 於2018年6月30日 | <u>5,000</u> | <u>–</u> | <u>18,491</u> | <u>23,491</u> |

惠州雷士櫥衛電器有限責任公司

現金流量表

2016年4月15日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間以及截至2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 2016年4月 15日(註冊 成立日期)至 2016年12月 31日期間 | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------------|--|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2017年 2018年 2019年 | 2017年 2018年 2019年 | 2018年 2019年 | 2018年 2019年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 經營活動所得現金流量 | | | | | |
| 稅前利潤 | 3,464 | 10,390 | 25,132 | 12,211 | 19,970 |
| 經以下各項調整： | | | | | |
| 利息收入 | (9) | (73) | (664) | (181) | (166) |
| 物業、廠房及設備折舊 | 10 | 34 | 675 | 21 | 237 |
| 撇減／(撥回撇減)存貨 | 388 | 956 | (1,344) | - | - |
| 撥至損益表的政府補助 | - | (4) | (6) | - | - |
| | 3,853 | 11,303 | 23,793 | 12,051 | 20,041 |
| 存貨(增加)／減少 | (4,829) | (2,290) | 3,072 | (1,824) | (4,081) |
| 貿易及票據應收賬款(增加)／減少 | - | (27,788) | 25,423 | (16,937) | (8,520) |
| 預付款、保證金及其他應收款項 (增加)／減少 | (286) | 182 | (178) | 7 | 282 |
| 其他流動資產增加 | - | (171) | (935) | (3,130) | (1,394) |
| 貿易及票據應付賬款增加／(減少) | 21,977 | 4,979 | (10,292) | 24,157 | 8,911 |
| 其他應付賬款及應計費用增加／(減少) | 3,287 | 8,023 | (3,194) | (3,474) | 727 |
| 收到政府補助 | - | 4 | 6 | - | - |
| 應收集團公司款項(增加)／減少 | (22,866) | 22,616 | (21,915) | (13,571) | 20,171 |
| 應付集團公司款項增加／(減少) | 18 | 15,817 | 2,078 | (3,729) | (1,756) |
| | 1,154 | 32,675 | 17,858 | (6,450) | 34,381 |
| 經營所得／(所用)現金 | (703) | (2,658) | (5,038) | (1,764) | (3,474) |
| 已繳所得稅 | | | | | |
| 經營活動所得／(所用)現金淨額 | 451 | 30,017 | 12,820 | (8,214) | 30,907 |

惠州雷士櫥衛電器有限責任公司

現金流量表

2016年4月15日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間以及截至2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 2016年4月 15日(註冊 成立日期)至 2016年12月 31日期間 | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------------------|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 投資活動所得現金流量 | | | | | |
| 已收利息 | 9 | 73 | 664 | 181 | 166 |
| 購買物業、廠房及設備 | (147) | (88) | (1,506) | (20) | - |
| 受限制銀行結餘及短期存款 (減少)/ (增加) | - | (30,000) | 5,000 | 5,000 | 25,000 |
| 投資活動(所用)/ 所得現金流量淨額 | (138) | (30,015) | 4,158 | 5,161 | 25,166 |
| 融資活動所得現金流量 | | | | | |
| 已付股息 | - | - | (20,000) | - | (10,837) |
| 注資 | 5,000 | - | - | - | - |
| 融資活動所得/(所用) 現金流量淨額 | 5,000 | - | (20,000) | - | (10,837) |
| 現金及現金等價物增加/(減少) 淨額 | 5,313 | 2 | (3,022) | (3,053) | 45,236 |
| 期初/年初現金及現金等價物 | - | 5,313 | 5,315 | 5,315 | 2,293 |
| 於財務狀況表及現金流量表內 列賬的現金及現金等價物 | 5,313 | 5,315 | 2,293 | 2,262 | 47,529 |

中山雷士燈飾科技有限公司

損益及全面收入表

截至2016年、2017年、2018年12月31日及2019年6月30日止年度

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 收入 | 671,060 | 631,387 | 603,315 | 298,064 | 246,509 |
| 銷售成本 | <u>(531,239)</u> | <u>(550,875)</u> | <u>(517,674)</u> | <u>(257,903)</u> | <u>(211,358)</u> |
| 毛利 | 139,821 | 80,512 | 85,641 | 40,161 | 35,151 |
| 其他收入及收益 | 2,193 | 3,571 | 3,443 | 1,635 | 268 |
| 銷售及分銷費用 | (59,388) | (7,199) | (8,362) | (4,655) | (1,980) |
| 管理費用 | (41,624) | (23,403) | (25,068) | (12,361) | (20,913) |
| 其他費用 | (507) | (164) | (347) | (308) | (31) |
| 財務費用 | <u>(100)</u> | <u>-</u> | <u>(539)</u> | <u>-</u> | <u>(113)</u> |
| 稅前利潤 | 40,395 | 53,317 | 54,768 | 24,472 | 12,382 |
| 所得稅 | <u>(6,299)</u> | <u>(8,877)</u> | <u>(13,889)</u> | <u>(6,398)</u> | <u>(1,925)</u> |
| 年內／期內利潤 | 34,096 | 44,440 | 40,879 | 18,074 | 10,457 |
| 其他全面收入 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| 年內／期內全面收入合計 | <u><u>34,096</u></u> | <u><u>44,440</u></u> | <u><u>40,879</u></u> | <u><u>18,074</u></u> | <u><u>10,457</u></u> |

中山雷士燈飾科技有限公司

財務狀況表

於2016年、2017年、2018年12月31日及2019年6月30日

| | 於12月31日 | | 於6月30日 | |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 2,428 | 3,976 | 3,591 | 3,038 |
| 其他無形資產 | 403 | 374 | 456 | 426 |
| 使用權資產 | — | — | — | 2,815 |
| 遞延稅項資產 | — | — | — | 1,957 |
| 非流動資產合計 | 2,831 | 4,350 | 4,047 | 8,236 |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | 8,199 | 16,085 | 12,041 | 18,940 |
| 貿易應收賬款 | 35,851 | 8,317 | 7,827 | — |
| 票據應收賬款 | — | — | 740 | 2,183 |
| 預付款、保證金及應收賬款 | 2,197 | 17,461 | 17,263 | 17,699 |
| 其他流動資產 | — | — | 5 | 2 |
| 現金及現金等價物 | 2,162 | 30,330 | 5,392 | 24,495 |
| 應收集團公司款項 | 171,925 | 147,445 | 456,248 | 471,320 |
| 流動資產合計 | 220,334 | 219,638 | 499,516 | 534,639 |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易及票據應付賬款 | 108,048 | 79,844 | 87,388 | 60,096 |
| 其他應付賬款及應計費用 | 33,776 | 16,023 | 22,069 | 13,456 |
| 計息貸款及借款 | — | — | — | — |
| 應繳所得稅 | 1,802 | 4,142 | 5,750 | 2,182 |
| 租賃負債 | — | — | — | 792 |
| 應付集團公司款項 | — | — | 223,498 | 288,960 |
| 流動負債合計 | 143,626 | 100,009 | 338,705 | 365,486 |
| 淨流動資產 | 76,708 | 119,629 | 160,811 | 169,153 |
| 總資產減流動負債 | 79,539 | 123,979 | 164,858 | 177,389 |
| 非流動負債 | | | | |
| 租賃負債 | — | — | — | 2,074 |
| 非流動負債合計 | — | — | — | 2,074 |
| 淨資產 | 79,539 | 123,979 | 164,858 | 175,315 |
| 權益 | | | | |
| 繳足股本 | 15,000 | 15,000 | 15,000 | 15,000 |
| 儲備 | 64,539 | 108,979 | 149,858 | 160,315 |
| 總權益 | 79,539 | 123,979 | 164,858 | 175,315 |

中山雷士燈飾科技有限公司

權益變動表

截至2016年、2017年、2018年12月31日及2019年6月30日止年度

| | 繳足資本 人民幣千元 (未經審核) | 法定公積金 人民幣千元 (未經審核) | 留存利潤 人民幣千元 (未經審核) | 合計 人民幣千元 (未經審核) |
|------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 於2015年12月31日及2016年1月1日 | 15,000 | 9,161 | 81,282 | 105,443 |
| 年內利潤及全面收入合計 | – | – | 34,096 | 34,096 |
| 已付股息 | – | – | (60,000) | (60,000) |
| 於2016年12月31日及2017年1月1日 | 15,000 | 9,161 | 55,378 | 79,539 |
| 年內利潤及全面收入合計 | – | – | 44,440 | 44,440 |
| 於2017年12月31日及2018年1月1日 | 15,000 | 9,161 | 99,818 | 123,979 |
| 年內利潤及全面收入合計 | – | – | 40,879 | 40,879 |
| 於2018年12月31日及2019年1月1日 | 15,000 | 9,161 | 140,697 | 164,858 |
| 期內利潤及全面收入合計 | – | – | 10,457 | 10,457 |
| 於2019年6月30日 | <u>15,000</u> | <u>9,161</u> | <u>151,154</u> | <u>175,315</u> |
| 於2018年1月1日 | 15,000 | 9,161 | 99,818 | 123,979 |
| 期內利潤及全面收入合計 | – | – | 18,074 | 18,074 |
| 於2018年6月30日 | <u>15,000</u> | <u>9,161</u> | <u>117,892</u> | <u>142,053</u> |

中山雷士燈飾科技有限公司

現金流量表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 經營活動所得現金流量 | | | | | |
| 稅前利潤 | 40,395 | 53,317 | 54,768 | 24,472 | 12,382 |
| 經以下各項調整： | | | | | |
| 利息收入 | (455) | (405) | (216) | (173) | - |
| 財務費用 | 100 | - | 539 | - | 113 |
| 處置物業、廠房及設備項目的虧損 | 31 | 17 | 297 | 258 | 13 |
| 物業、廠房及設備項目折舊 | 933 | 1,139 | 1,322 | 198 | 993 |
| 其他無形資產攤銷 | 38 | 45 | 52 | 27 | 30 |
| 物業、廠房及設備項目撇銷 | 43 | - | - | - | - |
| 貿易應收賬款減值 | - | 192 | - | - | 7,827 |
| 撥至損益表的政府補助 | - | (2) | (123) | (18) | - |
| | 41,085 | 54,303 | 56,639 | 24,764 | 21,358 |
| 存貨減少／(增加) | 5,924 | (7,886) | 4,044 | (11,369) | (6,899) |
| 貿易及票據應收賬款減少／(增加) | 42,911 | 27,342 | (250) | 490 | (1,443) |
| 預付款、保證金及其他應收款項 (增加)／減少 | (1,685) | (15,264) | 198 | 25 | (436) |
| 其他流動資產(增加)／減少 | - | - | (5) | - | 3 |
| 貿易及票據應付賬款增加／(減少) | 46,956 | (28,204) | 7,544 | 12,920 | (27,292) |
| 其他應付賬款及應計費用 (減少)／增加 | (9,921) | (17,753) | 6,046 | (1,484) | (8,613) |
| 收到政府補助 | - | 2 | 123 | 18 | - |
| 應收集團公司款項(增加)／減少 | (116,764) | 24,480 | (308,901) | (246,131) | (15,072) |
| 應付集團公司款項增加 | - | - | 223,498 | 208,626 | 65,462 |
| 經營所得／(所用)現金 | 8,506 | 37,020 | (11,064) | (12,141) | 27,068 |
| 已繳所得稅 | (19,627) | (6,537) | (12,281) | (4,404) | (7,450) |
| 經營活動(所用)／所得現金流量淨額 | (11,121) | 30,483 | (23,345) | (16,545) | 19,618 |

中山雷士燈飾科技有限公司

現金流量表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 投資活動所得現金流量 | | | | | |
| 已收利息 | 455 | 405 | 216 | 173 | - |
| 處置物業、廠房及設備項目所得款項 | - | - | 60 | 427 | 83 |
| 購買物業、廠房及設備項目 | (574) | (2,704) | (1,294) | (253) | (110) |
| 添置其他無形資產 | (441) | (16) | (36) | - | - |
| 投資活動(所用)/所得現金流量淨額 | (560) | (2,315) | (1,054) | 347 | (27) |
| 融資活動所得現金流量 | | | | | |
| 向股東派付股息 | (60,000) | - | - | - | - |
| 結算計息貸款及借款 | (50,000) | - | - | - | - |
| 已付利息 | (100) | - | (539) | - | - |
| 租賃付款 | - | - | - | - | (488) |
| 融資活動所用現金流量淨額 | (110,100) | - | (539) | - | (488) |
| 現金及現金等價物(減少)/增加淨額 | (121,781) | 28,168 | (24,938) | (16,198) | 19,103 |
| 年初/期初現金及現金等價物 | 123,943 | 2,162 | 30,330 | 30,330 | 5,392 |
| 於財務狀況表及現金流量表內 | | | | | |
| 列賬的現金及現金等價物 | <u>2,162</u> | <u>30,330</u> | <u>5,392</u> | <u>14,132</u> | <u>24,495</u> |

蚌埠雷士智能家居科技有限公司

損益及全面收入表

2016年1月12日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間、截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月

| | 2016年1月 12日(註冊 成立日期)至 2016年12月 31日期間 | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 收入 | 179,063 | 627,381 | 684,302 | 330,407 | 290,061 |
| 銷售成本 | (152,763) | (536,365) | (580,982) | (279,207) | (245,658) |
| 毛利 | 26,300 | 91,016 | 103,320 | 51,200 | 44,403 |
| 其他收入及收益 | - | 2 | 21 | 21 | - |
| 管理費用 | (1,265) | (1,079) | (89) | (49) | (38) |
| 稅前利潤 | 25,035 | 89,939 | 103,252 | 51,172 | 44,365 |
| 所得稅 | (6,259) | (22,484) | (25,127) | (12,129) | (10,700) |
| 期內/年內利潤 | 18,776 | 67,455 | 78,125 | 39,043 | 33,665 |
| 其他全面收入 | - | - | - | - | - |
| 期內/年內全面收入合計 | <u>18,776</u> | <u>67,455</u> | <u>78,125</u> | <u>39,043</u> | <u>33,665</u> |

蚌埠雷士智能家居科技有限公司

財務狀況表

於2016年、2017年、2018年12月31日及2019年6月30日

| | 於12月31日 | | 於6月30日 | |
|----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 4 | 3 | 2 | 2 |
| 其他無形資產 | 8 | 7 | 5 | 4 |
| 非流動資產合計 | <u>12</u> | <u>10</u> | <u>7</u> | <u>6</u> |
| 流動資產 | | | | |
| 貿易應收賬款 | 32,561 | – | – | – |
| 預付款、保證金及其他應收款項 | – | – | 5 | – |
| 現金及現金等價物 | 32 | 189 | 152 | 118 |
| 應收集團公司款項 | 5,000 | 120,938 | 614,350 | 627,592 |
| 流動資產合計 | <u>37,593</u> | <u>121,127</u> | <u>614,507</u> | <u>627,710</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易及票據應付賬款 | – | 4 | – | – |
| 其他應付賬款及應計費用 | 2,004 | 2,902 | 2,552 | 762 |
| 應付所得稅 | 975 | 5,544 | 8,783 | 8,032 |
| 應付集團公司款項 | 10,850 | 21,456 | 433,823 | 415,901 |
| 流動負債總計 | <u>13,829</u> | <u>29,906</u> | <u>445,158</u> | <u>424,695</u> |
| 淨流動資產 | <u>23,764</u> | <u>91,221</u> | <u>169,349</u> | <u>203,015</u> |
| 淨資產 | <u>23,776</u> | <u>91,231</u> | <u>169,356</u> | <u>203,021</u> |
| 權益 | | | | |
| 繳足股本 | 5,000 | 5,000 | 5,000 | 5,000 |
| 儲備 | 18,776 | 86,231 | 164,356 | 198,021 |
| 總權益 | <u>23,776</u> | <u>91,231</u> | <u>169,356</u> | <u>203,021</u> |

蚌埠雷士智能家居科技有限公司

權益變動表

2016年1月12日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間、截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月

| | 繳足資本 人民幣千元 (未經審核) | 留存利潤 人民幣千元 (未經審核) | 合計 人民幣千元 (未經審核) |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 於2016年1月12日(註冊成立日期) | – | – | – |
| 注資 | 5,000 | – | 5,000 |
| 年內利潤及全面收入合計 | – | 18,776 | 18,776 |
| 於2016年12月31日及2017年1月1日 | 5,000 | 18,776 | 23,776 |
| 年內利潤及全面收入合計 | – | 67,455 | 67,455 |
| 於2017年12月31日及2018年1月1日 | 5,000 | 86,231 | 91,231 |
| 年內利潤及全面收入合計 | – | 78,125 | 78,125 |
| 於2018年12月31日及2019年1月1日 | 5,000 | 164,356 | 169,356 |
| 期內利潤及全面收入合計 | – | 33,665 | 33,665 |
| 於2019年6月30日 | <u>5,000</u> | <u>198,021</u> | <u>203,021</u> |
| 於2018年1月1日 | 5,000 | 86,231 | 91,231 |
| 期內利潤及全面收入合計 | – | 39,043 | 39,043 |
| 於2018年6月30日 | <u>5,000</u> | <u>125,274</u> | <u>130,274</u> |

蚌埠雷士智能家居科技有限公司

現金流量表

2016年1月12日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間、截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月

| | 2016年1月 12日(註冊 成立日期)至 | | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--|
| | 2016年12月 31日期間 | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 | |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | |
| 經營活動所得現金流量 | | | | | | |
| 稅前利潤 | 25,035 | 89,939 | 103,252 | 51,172 | 44,365 | |
| 經以下各項調整： | | | | | | |
| 利息收入 | - | (2) | (1) | (1) | - | |
| 物業、廠房及設備項目折舊 | - | 1 | 1 | - | - | |
| 其他無形資產攤銷 | - | 1 | 2 | 1 | 1 | |
| 撥至損益表的政府補助 | - | - | (20) | - | - | |
| | 25,035 | 89,939 | 103,234 | 51,172 | 44,366 | |
| 貿易應收賬款(增加)/減少 | (32,561) | 32,561 | - | - | - | |
| 預付款、保證金及其他應收款項 (增加)/減少 | - | - | (5) | - | 5 | |
| 其他流動資產增加 | - | - | - | (1,651) | - | |
| 貿易及票據應付賬款增加/(減少) | - | 4 | (4) | - | - | |
| 其他應付賬款及應計費用增加/(減少) | 2,004 | 898 | (350) | (2,430) | (1,790) | |
| 收到政府補助 | - | - | 20 | - | - | |
| 應收集團公司款項增加 | (5,000) | (115,938) | (493,412) | (367,763) | (13,242) | |
| 應付集團公司款項增加/(減少) | 10,850 | 10,606 | 412,367 | 328,340 | (17,922) | |
| 經營所得現金 | 328 | 18,070 | 21,850 | 7,668 | 11,417 | |
| 已繳所得稅 | (5,284) | (17,915) | (21,888) | (7,676) | (11,451) | |
| 經營活動(所用)/所得現金流量淨額 | (4,956) | 155 | (38) | (8) | (34) | |

蚌埠雷士智能家居科技有限公司

現金流量表

2016年1月12日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間、截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月

| | 2016年1月 12日(註冊 成立日期)至 2016年12月 31日期間 | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------------------|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 投資活動所得現金流量 | | | | | |
| 已收利息 | - | 2 | 1 | 1 | - |
| 物業、廠房及設備項目的預付款項及 購買物業、廠房及設備項目 | (4) | - | - | - | - |
| 添置其他無形資產 | (8) | - | - | - | - |
| 投資活動(所用)／所得現金淨額 | (12) | 2 | 1 | 1 | - |
| 融資活動所得現金流量 | | | | | |
| 注資 | 5,000 | - | - | - | - |
| 融資活動所得現金淨額 | 5,000 | - | - | - | - |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額 | 32 | 157 | (37) | (7) | (34) |
| 期初／年初現金及現金等價物 | - | 32 | 189 | 189 | 152 |
| 於財務狀況表及現金流量表內列賬的 現金及現金等價物 | 32 | 189 | 152 | 182 | 118 |

惠州雷士貿易發展有限公司

損益表

2016年12月20日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間、截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月

| | 2016年12月 20日(註冊 成立日期)至 2016年12月 31日期間 | | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2017年 2018年 | 2017年 2018年 | 2018年 2019年 | 2018年 2019年 | 2018年 2019年 | 2018年 2019年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 收入 | - | 2,154,931 | 2,246,537 | 1,056,266 | 969,262 | |
| 銷售成本 | - | (1,969,874) | (2,005,968) | (964,195) | (887,020) | |
| 毛利 | - | 185,057 | 240,569 | 92,071 | 82,242 | |
| 其他收入及收益 | - | 3,592 | 6,553 | 3,629 | 21,745 | |
| 銷售及分銷費用 | - | (189,965) | (185,620) | (106,122) | (83,300) | |
| 管理費用 | - | (36,375) | (48,593) | (31,788) | (14,505) | |
| 其他費用 | - | (12) | (219) | (32) | 16 | |
| 財務費用 | - | - | (21,286) | (19,644) | (3,084) | |
| 稅前(虧損)/利潤 | - | (37,703) | (8,596) | (61,886) | 3,114 | |
| 所得稅 | - | 130 | 690 | 791 | (1,570) | |
| 期內/年內(虧損)/利潤 | - | (37,573) | (7,906) | (61,095) | 1,544 | |

惠州雷士貿易發展有限公司

全面收入表

2016年12月20日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間、截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月

| | 2016年12月 20日(註冊 成立日期)至 2016年12月 31日期間 | | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------------------------|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 | | |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 期內/年內(虧損)/利潤 | - | (37,573) | (7,906) | (61,095) | 1,544 | |
| 其他全面收入 | | | | | | |
| 其後不會重新分類至損益表的項目： | | | | | | |
| 按公允價值計入其他全面收入的金融 資產的公允價值變動(扣除稅項) | - | - | - | - | 812 | |
| 期內/年內全面收入合計 | <u>-</u> | <u>(37,573)</u> | <u>(7,906)</u> | <u>(61,095)</u> | <u>2,356</u> | |

惠州雷士貿易發展有限公司

財務狀況表

於2016年、2017年、2018年12月31日及2019年6月30日

| | 於12月31日 | | 於6月30日 | |
|-----------------|----------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | – | 1,659 | 86 | 693 |
| 其他無形資產 | – | – | 48 | 1,523 |
| 其他金融資產 | – | – | – | 1,312 |
| 使用權資產 | – | – | – | 647 |
| 遞延稅項資產 | – | 130 | 6,469 | 6,202 |
| 非流動資產合計 | – | 1,789 | 6,603 | 10,377 |
| 流動資產 | | | | |
| 貿易應收賬款 | – | 288,997 | 227,611 | 371,360 |
| 票據應收賬款 | – | 84,491 | 401,329 | 248,000 |
| 預付款、保證金及其他應收款項 | – | 3,998 | 16,145 | 11,682 |
| 可收回所得稅 | – | – | 327 | 327 |
| 其他流動資產 | – | 19,317 | 1,184 | 193 |
| 受限制的銀行結餘及短期存款 | – | 85,000 | 82,165 | 71,848 |
| 現金及現金等價物 | – | 277,780 | 250,339 | 111,145 |
| 應收集團公司款項 | – | 574,602 | 1,737,792 | 2,433,183 |
| 流動資產合計 | – | 1,334,185 | 2,716,892 | 3,247,738 |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易及票據應付賬款 | – | 2,225 | 350,750 | 374,418 |
| 其他應付賬款及應計費用 | – | 200,220 | 186,920 | 166,117 |
| 計息貸款及借款 | – | – | 303,903 | 199,416 |
| 租賃負債 | – | – | – | 325 |
| 應付集團公司款項 | – | 1,171,102 | 1,933,073 | 2,566,284 |
| 流動負債總計 | – | 1,373,547 | 2,774,646 | 3,306,560 |
| 淨流動負債 | – | (39,362) | (57,754) | (58,822) |
| 總資產減流動負債 | – | (37,573) | (51,151) | (48,445) |
| 非流動負債 | | | | |
| 租賃負債 | – | – | – | 350 |
| 非流動負債合計 | – | – | – | 350 |
| 淨負債 | – | (37,573) | (51,151) | (48,795) |
| 權益 | | | | |
| 繳足股本 | – | – | – | – |
| 儲備 | – | (37,573) | (51,151) | (48,795) |
| 總權益 | – | (37,573) | (51,151) | (48,795) |

惠州雷士貿易發展有限公司

權益變動表

2016年12月20日（註冊成立日期）至2016年12月31日期間、截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月

| | 繳足資本 人民幣千元 (未經審核) | 其他儲備 人民幣千元 (未經審核) | 法定公積金 人民幣千元 (未經審核) | 留存利潤 人民幣千元 (未經審核) | 合計 人民幣千元 (未經審核) |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 於2016年12月20日（註冊成立日期）、 2016年及2017年12月31日以及 2018年1月1日 | - | - | - | - | - |
| 期內虧損及全面收入合計 | - | - | - | (37,573) | (37,573) |
| 於2017年12月31日及2018年1月1日 原先呈列 | - | - | - | (37,573) | (37,573) |
| 初步應用國際財務報告準則第9號 | - | - | - | (5,672) | (5,672) |
| 於2018年1月1日經重列 年內虧損及全面收入合計 | - | - | - | (43,245) | (43,245) |
| 轉入法定公積金 | - | - | 127 | (127) | - |
| 於2018年12月31日及2019年1月1日 期內溢利 | - | - | 127 | (51,278) | (51,151) |
| 其他全面收入： | | | | 1,544 | 1,544 |
| 按公允價值計入其他全面收入的金融資產 的公允價值變動（扣除稅項） | - | 812 | - | - | 812 |
| 期內全面收入合計 | - | 812 | - | 1,544 | 2,356 |
| 轉出法定公積金 | - | - | (127) | 127 | - |
| 於2019年6月30日 | - | 812 | - | (49,607) | (48,795) |
| 於2018年1月1日原先呈列 初步應用國際財務報告準則第9號 | - | - | - | (37,573) | (37,573) |
| | - | - | - | (5,672) | (5,672) |
| 於2018年1月1日經重列 期內虧損及全面收入合計 | - | - | - | (43,245) | (43,245) |
| | - | - | - | (61,095) | (61,095) |
| 於2018年6月30日 | - | - | - | (104,340) | (104,340) |

惠州雷士貿易發展有限公司

現金流量表

2016年12月20日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間、截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月

| | 2016年12月 20日(註冊 成立日期)至 | | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------------|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--|
| | 2016年12月 31日期間 | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 | |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | |
| 經營活動所得現金流量 | | | | | | |
| 稅前(虧損)/利潤 | - | (37,703) | (8,596) | (61,886) | 3,114 | |
| 經以下各項調整： | | | | | | |
| 利息收入 | - | (3,292) | (3,952) | (3,581) | - | |
| 財務費用 | - | - | 21,286 | 19,644 | 3,084 | |
| 處置物業、廠房及設備的虧損/(收益) | - | - | 186 | - | (16) | |
| 物業、廠房及設備折舊 | - | 63 | 243 | 197 | 191 | |
| 其他無形資產攤銷 | - | - | 1 | - | 15 | |
| 貿易應收賬款減值/(減值撥回) | - | 520 | 17,794 | 18,198 | (1,590) | |
| | - | (40,412) | 26,962 | (27,428) | 4,798 | |
| 貿易及票據應收賬款(增加)/減少 | - | (374,008) | (280,809) | (85,682) | 11,170 | |
| 預付款、保證金及其他應收款項(增 加)/減少 | - | (3,998) | (12,147) | (23,797) | 4,463 | |
| 其他流動資產(增加)/減少 | - | (19,317) | 18,133 | 6,907 | 991 | |
| 貿易及票據應付賬款增加 | - | 2,225 | 348,525 | 12,491 | 23,668 | |
| 其他應付賬款及應計費用增加/(減少) | - | 200,220 | (13,300) | 23,779 | (20,803) | |
| 應收集團公司款項增加 | - | (574,602) | (1,163,190) | (1,770,278) | (695,391) | |
| 應付集團公司款項增加 | - | 1,171,102 | 761,971 | 1,621,417 | 633,211 | |
| 經營所得/(所用)現金 | - | 361,210 | (313,855) | (242,591) | (37,893) | |
| 已繳所得稅 | - | - | (4,085) | (4,085) | (1,303) | |
| 經營活動所得/(所用)現金流量淨額 | - | 361,210 | (317,940) | (246,676) | (39,196) | |

惠州雷士貿易發展有限公司

現金流量表

2016年12月20日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間、截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月

| | 2016年12月 20日(註冊 成立日期)至 | | 截至6月30日止六個月 | | |
|--------------------------------------|------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 2016年12月 31日期間 | 截至12月31日止年度 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 投資活動所得現金流量 | | | | | |
| 已收利息 | - | 3,292 | 3,952 | 3,581 | - |
| 處置物業、廠房及設備的所得款項 | - | - | 1,872 | - | - |
| 購買物業、廠房及設備 | - | (1,722) | (728) | (728) | (621) |
| 購買長期投資 | - | - | - | - | (500) |
| 購買其他無形資產 | - | - | (49) | - | (1,490) |
| 受限制銀行結餘及短期存款增加 | - | (85,000) | 2,835 | 79,317 | 10,317 |
| 投資活動(所用)/所得現金淨額 | - | (83,430) | 7,882 | 82,170 | 7,706 |
| 融資活動所得現金流量 | | | | | |
| 新增銀行貸款 | - | - | 303,903 | - | (104,487) |
| 租賃付款 | - | - | - | - | (158) |
| 已付利息 | - | - | (21,286) | (19,644) | (3,059) |
| 融資活動所得/(所用)現金流量淨額 | - | - | 282,617 | (19,644) | (107,704) |
| 現金及現金等價物增加/(減少)淨額 | - | 277,780 | (27,441) | (184,150) | (139,194) |
| 年初/期初現金及現金等價物 | - | - | 277,780 | 277,780 | 250,339 |
| 於財務狀況表及現金流量表內列賬的 現金及現金等價物 | - | 277,780 | 250,339 | 93,630 | 111,145 |

重慶雷士照明有限公司

損益及全面收入表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 收入 | 441,666 | 562,684 | 521,932 | 289,936 | 206,143 |
| 銷售成本 | <u>(346,841)</u> | <u>(355,950)</u> | <u>(352,970)</u> | <u>(185,897)</u> | <u>(134,995)</u> |
| 毛利 | 94,825 | 206,734 | 168,962 | 104,039 | 71,148 |
| 其他收入及收益 | 10,430 | 6,688 | 7,023 | 4,092 | 1,347 |
| 銷售及分銷費用 | (10,852) | (16,458) | (21,338) | (7,097) | (5,086) |
| 管理費用 | (17,569) | (10,393) | (9,827) | (5,711) | (3,732) |
| 其他費用 | (3,343) | (2,984) | (219) | (89) | (66) |
| 財務費用 | <u>(1,335)</u> | <u>-</u> | <u>(1,209)</u> | <u>-</u> | <u>(95)</u> |
| 稅前利潤 | 72,156 | 183,587 | 143,392 | 95,234 | 63,516 |
| 所得稅 | <u>(13,238)</u> | <u>(28,521)</u> | <u>(22,932)</u> | <u>(17,461)</u> | <u>(9,213)</u> |
| 年內／期內利潤 | 58,918 | 155,066 | 120,460 | 77,773 | 54,303 |
| 其他全面收入 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| 年內／期內全面收入合計 | <u><u>58,918</u></u> | <u><u>155,066</u></u> | <u><u>120,460</u></u> | <u><u>77,773</u></u> | <u><u>54,303</u></u> |

重慶雷士照明有限公司

財務狀況表

於2016年、2017年、2018年12月31日及2019年6月30日

| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 於12月31日 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 於6月30日 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
|-----------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 65,133 | 57,264 | 52,039 | 51,597 |
| 其他無形資產 | 10 | 10 | 9 | 9 |
| 遞延稅項資產 | 2,947 | 2,044 | 1,450 | 1,567 |
| 預付款 | - | - | - | 2,163 |
| 使用權資產 | - | - | - | 2,457 |
| 非流動資產合計 | 68,090 | 59,318 | 53,498 | 57,793 |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | 40,245 | 56,480 | 54,215 | 45,750 |
| 貿易應收賬款 | - | - | 110 | - |
| 預付款、保證金及其他應收款項 | 645 | 940 | 1,303 | 942 |
| 可收回所得稅 | - | 11,115 | - | - |
| 其他流動資產 | - | 2,884 | 2 | 10 |
| 現金及現金等價物 | 9,954 | 44,289 | 5,632 | 12,001 |
| 應收集團公司款項 | 1,299,690 | 1,432,035 | 1,207,167 | 1,245,878 |
| 流動資產合計 | 1,350,534 | 1,547,743 | 1,268,429 | 1,304,581 |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易及票據應付賬款 | 36,562 | 63,736 | 30,383 | 47,053 |
| 其他應付賬款及應計費用 | 50,930 | 61,071 | 94,728 | 98,994 |
| 計息貸款及借款 | - | - | 69,291 | 69,291 |
| 政府補助 | 500 | 500 | 500 | 471 |
| 應繳所得稅 | 3,123 | - | 1,119 | 3,083 |
| 租賃負債 | - | - | - | 1,008 |
| 應付集團公司款項 | 16,092 | 15,771 | 539,963 | 500,662 |
| 流動負債總計 | 107,207 | 141,078 | 735,984 | 720,562 |
| 淨流動資產 | 1,243,327 | 1,406,665 | 532,445 | 584,019 |
| 總資產減流動負債 | 1,311,417 | 1,465,983 | 585,943 | 641,812 |
| 非流動負債 | | | | |
| 政府補助 | 1,221 | 721 | 221 | - |
| 租賃負債 | - | - | - | 1,787 |
| 非流動負債合計 | 1,221 | 721 | 221 | 1,787 |
| 淨負債 | 1,310,196 | 1,465,262 | 585,722 | 640,025 |
| 權益 | | | | |
| 繳足股本 | 30,401 | 30,401 | 30,401 | 30,401 |
| 儲備 | 1,279,795 | 1,434,861 | 555,321 | 609,624 |
| 總權益 | 1,310,196 | 1,465,262 | 585,722 | 640,025 |

重慶雷士照明有限公司

權益變動表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 繳足資本 人民幣千元 (未經審核) | 法定公積金 人民幣千元 (未經審核) | 留存利潤 人民幣千元 (未經審核) | 合計 人民幣千元 (未經審核) |
|------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 於2016年1月1日 | 30,401 | 15,201 | 1,205,676 | 1,251,278 |
| 年內利潤及其他全面收入 | — | — | 58,918 | 58,918 |
| 於2016年12月31日及2017年1月1日 | 30,401 | 15,201 | 1,264,594 | 1,310,196 |
| 年內利潤及其他全面收入 | — | — | 155,066 | 155,066 |
| 於2017年12月31日及2018年1月1日 | 30,401 | 15,201 | 1,419,660 | 1,465,262 |
| 年內利潤及其他全面收入 | — | — | 120,460 | 120,460 |
| 宣派股息 | — | — | (1,000,000) | (1,000,000) |
| 於2018年12月31日及2019年1月1日 | 30,401 | 15,201 | 540,120 | 585,722 |
| 期內利潤及其他全面收入 | — | — | 54,303 | 54,303 |
| 於2019年6月30日 | <u>30,401</u> | <u>15,201</u> | <u>594,423</u> | <u>640,025</u> |
| 於2018年1月1日 | 30,401 | 15,201 | 1,419,660 | 1,465,262 |
| 期內利潤及其他全面收入 | — | — | 77,773 | 77,773 |
| 宣派股息 | — | — | (1,000,000) | (1,000,000) |
| 於2018年6月30日 | <u>30,401</u> | <u>15,201</u> | <u>497,433</u> | <u>543,035</u> |

重慶雷士照明有限公司

現金流量表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 經營活動所得現金流量 | | | | | |
| 稅前利潤 | 72,156 | 183,587 | 143,392 | 95,234 | 63,516 |
| 經以下各項調整： | | | | | |
| 利息收入 | (833) | (109) | (586) | (81) | (23) |
| 財務費用 | 1,335 | - | 1,209 | - | 95 |
| 物業、廠房及設備撇銷 | - | (609) | - | - | - |
| 其他無形資產攤銷 | - | - | 1 | 1 | - |
| 處置物業、廠房及設備的虧損 | 2,856 | 113 | 204 | 54 | - |
| 物業、廠房及設備折舊 | 16,696 | 13,153 | 11,638 | 5,865 | 5,936 |
| 物業、廠房及設備減值 | 4,387 | 91 | - | - | - |
| 貿易應收賬款減值撥回 | - | (529) | - | - | - |
| 預付款、保證金及其他應收款項減值/ (減值撥回) | - | 51 | (700) | - | 135 |
| 存貨(撥回撇減)/撇減 | (2,648) | (4,565) | (1,708) | (2,413) | 2,015 |
| 撥至損益表的政府補助 | (6,991) | (3,832) | (3,997) | (1,772) | (250) |
| | 86,958 | 187,351 | 149,453 | 96,888 | 71,424 |
| 存貨減少/(增加) | 35,930 | (11,670) | 3,973 | (5,169) | 6,450 |
| 貿易應收賬款減少/(增加) | 350 | 529 | (110) | (21) | 110 |
| 預付款、保證金及其他應收款項 減少/(增加) | 5,864 | (346) | 337 | (3,424) | 226 |
| 其他流動資產(增加)/減少 | - | (2,884) | 2,882 | 2,784 | (8) |
| 貿易及票據應付賬款增加/(減少) | 5,372 | 27,174 | (33,353) | 6,682 | 16,670 |
| 其他應付賬款及應計費用增加 | 1,790 | 10,141 | 33,657 | 26,725 | 4,266 |
| 收到政府補助 | 6,491 | 3,332 | 3,497 | 1,520 | - |
| 應收集團公司款項(增加)/減少 | (85,286) | (132,345) | 224,868 | (138,026) | (38,711) |
| 應付集團公司款項(減少)/增加 | (2,897) | (321) | 92,192 | 668 | (39,301) |
| 經營所得/(所用)現金 | 54,572 | 80,961 | 477,396 | (11,373) | 21,126 |
| 已繳所得稅 | (4,918) | (41,856) | (10,104) | (17,972) | (7,366) |
| 經營活動所得/(所用)現金流量淨額 | 49,654 | 39,105 | 467,292 | (29,345) | 13,760 |

重慶雷士照明有限公司

現金流量表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 投資活動所得現金流量 | | | | | |
| 已收利息 | 833 | 109 | 586 | 81 | 23 |
| 處置物業、廠房及設備的所得款項 | 529 | 616 | 1,312 | 1,042 | 111 |
| 購買物業、廠房及設備 | (9,983) | (5,495) | (7,929) | (6,917) | (7,525) |
| 投資活動所用現金流量淨額 | (8,621) | (4,770) | (6,031) | (5,794) | (7,391) |
| 融資活動所得現金流量 | | | | | |
| 已派股息 | - | - | (568,000) | - | - |
| 新增銀行貸款 | - | - | 69,291 | - | - |
| 償還銀行貸款 | (101,969) | - | - | - | - |
| 已付利息 | (1,335) | - | (1,209) | - | - |
| 融資活動所用現金流量淨額 | (103,304) | - | (499,918) | - | - |
| 現金及現金等價物(減少)/增加淨額 | (62,271) | 34,335 | (38,657) | (35,139) | 6,369 |
| 年初/期初現金及現金等價物 | 72,225 | 9,954 | 44,289 | 44,289 | 5,632 |
| 於財務狀況表及現金流量表內列賬的 現金及現金等價物 | 9,954 | 44,289 | 5,632 | 9,150 | 12,001 |

珠海東尚燈飾科技有限公司

損益及全面收入表

2018年7月3日(註冊成立日期)至2018年12月31日期間及截至2019年6月30日止六個月

| | 2018年7月3日 (註冊成立日期)至 2018年12月31日 期間 人民幣千元 (未經審核) | 截至2019年 6月30日止六個月 人民幣千元 (未經審核) |
|----------|--|---|
| 收入 | 40,508 | 27,871 |
| 銷售成本 | <u>(25,274)</u> | <u>(18,525)</u> |
| 毛利 | 15,234 | 9,346 |
| 其他收入及收益 | 42 | 402 |
| 銷售及分銷費用 | (2,972) | (1,239) |
| 管理費用 | <u>(451)</u> | <u>(1,834)</u> |
| 稅前利潤 | 11,853 | 6,675 |
| 所得稅 | <u>(2,963)</u> | <u>(1,642)</u> |
| 期內利潤 | 8,890 | 5,033 |
| 其他全面收入 | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 期內全面收入總計 | <u><u>8,890</u></u> | <u><u>5,033</u></u> |

珠海東尚燈飾科技有限公司

財務狀況表

於2018年12月31日及2019年6月30日

| | 於2018年 12月31日 人民幣千元 (未經審核) | 於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) |
|---------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| 流動資產 | | |
| 存貨 | 966 | 1,738 |
| 貿易應收賬款 | 1,629 | 4,376 |
| 票據應收賬款 | — | 351 |
| 預付款、保證金及其他應收賬款 | 5 | 10 |
| 其他流動資產 | — | 48 |
| 受限制的銀行結餘及短期存款 | 39,000 | — |
| 現金及現金等價物 | 2,886 | 3,618 |
| 應收集團公司款項 | 8 | 31,096 |
| 流動資產合計 | 44,494 | 41,237 |
| 流動負債 | | |
| 貿易及票據應付賬款 | 15,270 | 4,866 |
| 其他應付賬款及應計費用 | 13,656 | 10,548 |
| 應繳所得稅 | 2,963 | 2,109 |
| 應付集團公司款項 | 715 | 18,210 |
| 流動負債合計 | 32,604 | 35,733 |
| 淨流動資產、總資產減流動負債及淨資產 | 11,890 | 5,504 |
| 權益 | | |
| 繳足股本 | 3,000 | 3,000 |
| 儲備 | 8,890 | 2,504 |
| 總權益 | 11,890 | 5,504 |

珠海東尚燈飾科技有限公司

權益變動表

2018年7月3日(註冊成立日期)至2018年12月31日期間及截至2019年6月30日止六個月

| | 繳足資本 人民幣千元 (未經審核) | 留存利潤 人民幣千元 (未經審核) | 合計 人民幣千元 (未經審核) |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 於2018年7月3日(註冊成立日期) | – | – | – |
| 注資 | 3,000 | – | 3,000 |
| 期內利潤及全面收入合計 | – | 8,890 | 8,890 |
| 於2018年12月31日及2019年1月1日 | 3,000 | 8,890 | 11,890 |
| 期內利潤及全面收入合計 | – | 5,033 | 5,033 |
| 宣派股息 | – | (11,419) | (11,419) |
| 於2019年6月30日 | <u>3,000</u> | <u>2,504</u> | <u>5,504</u> |

珠海東尚燈飾科技有限公司

現金流量表

2018年7月3日(註冊成立日期)至2018年12月31日期間及截至2019年6月30日止六個月

| | 2018年7月3日 (註冊成立日期)至 2018年12月31日 期間 人民幣千元 (未經審核) | 截至2019年 6月30日止六個月 人民幣千元 (未經審核) |
|--------------------------------------|--|---|
| 經營活動所得現金流量 | | |
| 稅前利潤 | 11,853 | 6,675 |
| 經以下各項調整： | | |
| 利息收入 | (32) | — |
| | 11,821 | 6,675 |
| 存貨增加 | (966) | (772) |
| 貿易及票據應收賬款增加 | (1,629) | (3,098) |
| 預付款、保證金及其他應收款項增加 | (5) | (5) |
| 其他流動資產增加 | — | (48) |
| 貿易及票據應付賬款增加／(減少) | 15,270 | (10,404) |
| 其他應付賬款及應計費用增加／(減少) | 13,656 | (3,108) |
| 應收集團公司款項增加 | (8) | (31,088) |
| 應付集團公司款項增加 | 715 | 17,495 |
| | 38,854 | (24,353) |
| 經營所得／(所用)現金 | — | (2,496) |
| 已繳所得稅 | | |
| 經營活動所得／(所用)現金流量淨額 | 38,854 | (26,849) |
| 投資活動所得現金流量 | | |
| 已收利息 | 32 | — |
| 受限制的銀行結餘及短期存款(增加)／減少 | (39,000) | 39,000 |
| | (38,968) | 39,000 |
| 投資活動(所用)／所得現金流量淨額 | (38,968) | 39,000 |
| 融資活動所得現金流量 | | |
| 注資 | 3,000 | — |
| 已派股息 | — | (11,419) |
| | 3,000 | (11,419) |
| 融資活動所得／(所用)現金流量淨額 | 3,000 | (11,419) |
| 現金及現金等價物增加淨額 | 2,886 | 732 |
| 期初現金及現金等價物 | — | 2,886 |
| | 2,886 | 3,618 |
| 於財務狀況表及現金流量表內列賬的 現金及現金等價物 | 2,886 | 3,618 |

中山市雷雅照明有限公司

損益及全面收入表

2018年6月15日(註冊成立日期)至2018年12月31日期間及截至2019年6月30日止六個月

| | 2018年6月15日 (註冊成立日期) 至2018年 12月31日期間 人民幣千元 (未經審核) | 2018年6月15日 (註冊成立日期) 至2018年6月 30日期間 人民幣千元 (未經審核) | 截至2019年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) |
|----------|---|--|---|
| 收入 | 3,000 | – | 36,856 |
| 銷售成本 | (2,649) | – | (36,599) |
| 毛利 | 351 | – | 257 |
| 其他收入及收益 | – | – | 49 |
| 銷售及分銷費用 | (5) | – | (131) |
| 管理費用 | (1,473) | (175) | (1,644) |
| 其他費用 | – | – | (1) |
| 財務費用 | – | – | (21) |
| 稅前虧損 | (1,127) | (175) | (1,491) |
| 所得稅 | – | – | – |
| 期內虧損 | (1,127) | (175) | (1,491) |
| 其他全面收入 | – | – | – |
| 期內全面收入合計 | (1,127) | (175) | (1,491) |

中山市雷雅照明有限公司

財務狀況表

於2018年12月31日及2019年6月30日

| | 於2018年 12月31日 人民幣千元 (未經審核) | 於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) |
|-------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| 非流動資產 | | |
| 物業、廠房及設備 | 444 | 413 |
| 其他無形資產 | – | 2 |
| 使用權資產 | – | 539 |
| 非流動資產合計 | 444 | 954 |
| 流動資產 | | |
| 存貨 | 2,573 | 653 |
| 預付款、保證金及其他應收賬款 | 386 | 218 |
| 其他流動資產 | – | 753 |
| 現金及現金等價物 | 484 | 7,171 |
| 應收集團公司款項 | – | 445 |
| 流動資產合計 | 3,443 | 9,240 |
| 流動負債 | | |
| 貿易及票據應付賬款 | 2,242 | 4,349 |
| 其他應付賬款及應計費用 | 1,972 | 827 |
| 租賃負債 | – | 548 |
| 應付集團公司款項 | – | 1,088 |
| 流動負債合計 | 4,214 | 6,812 |
| 淨流動(負債)/資產 | (771) | 2,428 |
| 總資產減流動負債 | (327) | 3,382 |
| 淨(負債)/資產 | (327) | 3,382 |
| 權益 | | |
| 繳足股本 | 800 | 6,000 |
| 儲備 | (1,127) | (2,618) |
| 總權益 | (327) | 3,382 |

中山市雷雅照明有限公司

權益變動表

2018年6月15日(註冊成立日期)至2018年12月31日期間及截至2019年6月30日止六個月

| | 繳足資本 人民幣千元 (未經審核) | 累計虧損 人民幣千元 (未經審核) | 合計 人民幣千元 (未經審核) |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 於2018年6月15日(註冊成立日期) | – | – | – |
| 期內虧損及全面收入合計 | – | (1,127) | (1,127) |
| 注資 | 800 | – | 800 |
| | <u>800</u> | <u>–</u> | <u>800</u> |
| 於2018年12月31日及2019年1月1日 | 800 | (1,127) | (327) |
| 期內虧損及全面收入合計 | – | (1,491) | (1,491) |
| 注資 | 5,200 | – | 5,200 |
| | <u>5,200</u> | <u>–</u> | <u>5,200</u> |
| 於2019年6月30日 | <u>6,000</u> | <u>(2,618)</u> | <u>3,382</u> |
| 於2018年6月15日(註冊成立日期) | – | – | – |
| 期內虧損及全面收入合計 | – | (175) | (175) |
| 注資 | 100 | – | 100 |
| | <u>100</u> | <u>–</u> | <u>100</u> |
| 於2018年6月30日 | <u>100</u> | <u>(175)</u> | <u>(75)</u> |

中山市雷雅照明有限公司

現金流量表

2018年6月15日(註冊成立日期)至2018年12月31日期間及截至2019年6月30日止六個月

| | 2018年6月 15日(註冊 成立日期)至 2018年12月 31日期間 人民幣千元 (未經審核) | 2018年6月 15日(註冊 成立日期)至 2018年6月 30日期間 人民幣千元 (未經審核) | 截至2019年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) |
|----------------------------|---|--|---|
| 經營活動所得現金流量 | | | |
| 稅前虧損 | (1,127) | (175) | (1,491) |
| 經以下各項調整： | | | |
| 財務費用 | – | – | 21 |
| 物業、廠房及設備項目折舊 | 7 | – | 407 |
| | (1,120) | (175) | (1,063) |
| 存貨(增加)/減少 | (2,573) | – | 1,920 |
| 預付款及其他應收款項(增加)/減少 | (386) | (205) | 168 |
| 其他流動資產增加 | – | – | (753) |
| 貿易及票據應付賬款增加 | 2,242 | – | 2,107 |
| 其他應付賬款及應計費用增加/(減少) | 1,972 | 1,316 | (1,145) |
| 應收集團公司款項增加 | – | – | (445) |
| 應付集團公司款項增加 | – | – | 1,088 |
| 經營所得現金及經營活動所得現金流量淨額 | 135 | 936 | 1,877 |

中山市雷雅照明有限公司

現金流量表

2018年6月15日(註冊成立日期)至2018年12月31日期間及截至2019年6月30日止六個月

| | 2018年6月 15日(註冊 成立日期)至 2018年12月 31日期間 人民幣千元 (未經審核) | 2018年6月 15日(註冊 成立日期)至 2018年6月 30日期間 人民幣千元 (未經審核) | 截至2019年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) |
|--------------------------------------|---|--|---|
| 投資活動所得現金流量 | | | |
| 購買物業、廠房及設備項目 | (451) | (46) | (52) |
| 添置其他無形資產 | — | — | (2) |
| 投資活動所用現金流量淨額 | (451) | (46) | (54) |
| 融資活動所得現金流量 | | | |
| 注資 | 800 | 100 | 5,200 |
| 租賃付款 | — | — | (336) |
| 融資活動所得現金流量淨額 | 800 | 100 | 4,864 |
| 現金及現金等價物增加淨額 | 484 | 990 | 6,687 |
| 期初現金及現金等價物 | — | — | 484 |
| 於財務狀況表及現金流量表內列賬的 現金及現金等價物 | 484 | 990 | 7,171 |

珠海市雷士物流有限公司

損益及全面收入表

2017年10月30日(註冊成立日期)至2017年12月31日期間、截至2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 2017年10月 30日(註冊 成立日期)至 2017年12月 31日期間 | | 截至2018年 12月31日 止年度 | |
|--------------|---|----------|--------------------------|-----------------|
| | 人民幣千元 (未經審核) | | 人民幣千元 (未經審核) | |
| | | | 截至6月30日止六個月 | |
| | | | 2018年 | 2019年 |
| | | | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 收入 | - | - | - | - |
| 其他收入及收益 | - | 66,794 | 517 | 69,028 |
| 銷售及分銷費用 | - | (62,418) | - | (60,831) |
| 管理費用 | - | (3,184) | (976) | (1,763) |
| 其他費用 | (133) | - | - | - |
| 財務費用 | - | - | - | (1,190) |
| | | | | |
| 稅前(虧損)/利潤 | (133) | 1,192 | (459) | 5,244 |
| 所得稅 | - | (298) | - | (1,744) |
| | | | | |
| 期內/年內(虧損)/利潤 | (133) | 894 | (459) | 3,500 |
| 其他全面收入 | - | - | - | - |
| 期內/年內全面收入合計 | (133) | 894 | (459) | 3,500 |

珠海市雷士物流有限公司

財務狀況表

於2017年、2018年12月31日及2019年6月30日

| | 於12月31日 | | 於6月30日 |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | – | 5,617 | 5,207 |
| 使用權資產 | – | – | 38,434 |
| 非流動資產合計 | – | 5,617 | 43,641 |
| 流動資產 | | | |
| 票據應收賬款 | – | – | 154 |
| 預付款、保證金及其他應收賬款 | 7,923 | 11,888 | 5,935 |
| 其他流動資產 | – | 457 | – |
| 現金及現金等價物 | 2,000 | 6,765 | 12,669 |
| 應收集團公司款項 | 5,352 | 46,594 | 36,015 |
| 流動資產合計 | 15,275 | 65,704 | 54,773 |
| 流動負債 | | | |
| 其他應付賬款及應計費用 | 13,408 | 51,648 | 29,952 |
| 租賃負債 | – | – | 18,236 |
| 應繳所得稅 | – | 298 | 1,739 |
| 應付集團公司款項 | – | 8,614 | 14,720 |
| 流動負債合計 | 13,408 | 60,560 | 64,647 |
| 淨流動資產／(負債) | 1,867 | 5,144 | (9,874) |
| 總資產減流動負債 | 1,867 | 10,761 | 33,767 |
| 非流動負債 | | | |
| 租賃負債 | – | – | 19,506 |
| 非流動負債合計 | – | – | 19,506 |
| 淨資產 | 1,867 | 10,761 | 14,261 |
| 權益 | | | |
| 繳足股本 | 2,000 | 10,000 | 10,000 |
| 儲備 | (133) | 761 | 4,261 |
| 總權益 | 1,867 | 10,761 | 14,261 |

珠海市雷士物流有限公司

權益變動表

2017年10月30日(註冊成立日期)至2017年12月31日期間、截至2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 繳足資本 人民幣千元 (未經審核) | 累計虧損 人民幣千元 (未經審核) | 合計 人民幣千元 (未經審核) |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 於2017年10月30日(註冊成立日期) | – | – | – |
| 期內虧損及全面收入合計 | – | (133) | (133) |
| 注資 | <u>2,000</u> | <u>–</u> | <u>2,000</u> |
| 於2017年12月31日及2018年1月1日 | 2,000 | (133) | 1,867 |
| 年內利潤及全面收入合計 | – | 894 | 894 |
| 注資 | <u>8,000</u> | <u>–</u> | <u>8,000</u> |
| 於2018年12月31日及2019年1月1日 | 10,000 | 761 | 10,761 |
| 期內利潤及全面收入合計 | <u>–</u> | <u>3,500</u> | <u>3,500</u> |
| 於2019年6月30日 | <u><u>10,000</u></u> | <u><u>4,261</u></u> | <u><u>14,261</u></u> |
| 於2018年1月1日 | 2,000 | (133) | 1,867 |
| 期內利潤及全面收入合計 | <u>–</u> | <u>(459)</u> | <u>(459)</u> |
| 於2018年6月30日 | <u><u>2,000</u></u> | <u><u>(592)</u></u> | <u><u>1,408</u></u> |

珠海市雷士物流有限公司

現金流量表

2017年10月30日(註冊成立日期)至2017年12月31日期間、截至2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 2017年10月 30日(註冊 成立日期)至 2017年12月 31日期間 人民幣千元 (未經審核) | 截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 (未經審核) | 截至6月30日止六個月 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
|---------------------------|--|---|---|--------------------------|
| 經營活動所得現金流量 | | | | |
| 稅前(虧損)/利潤 | (133) | 1,192 | (459) | 5,244 |
| 經以下各項調整： | | | | |
| 利息收入 | - | (44) | (6) | (67) |
| 財務費用 | - | - | - | 1,190 |
| 物業、廠房及設備項目折舊 | - | 386 | 22 | 8,736 |
| 撥至損益表的政府補助 | - | (119) | (119) | - |
| | (133) | 1,415 | (562) | 15,103 |
| 票據應收賬款增加 | - | - | (758) | (154) |
| 預付款、保證金及其他應收款項 (增加)/減少 | (7,923) | (3,965) | (17,210) | 3,529 |
| 其他流動資產(增加)/減少 | - | (457) | (22) | 457 |
| 其他應付賬款及應計費用 增加/(減少) | 13,408 | 38,240 | 27,065 | (21,696) |
| 收到政府補助 | - | 119 | 119 | - |
| 應收集團公司款項(增加)/減少 | (5,352) | (41,242) | (12,955) | 10,579 |
| 應付集團公司款項增加 | - | 8,614 | 6,455 | 6,106 |
| 經營所得現金 | - | 2,724 | 2,132 | 13,924 |
| 已繳所得稅 | - | - | 22 | (303) |
| 經營活動所得現金流量淨額 | - | 2,724 | 2,154 | 13,621 |

珠海市雷士物流有限公司

現金流量表

2017年10月30日(註冊成立日期)至2017年12月31日期間、截至2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 2017年10月 30日(註冊 成立日期)至 2017年12月 31日期間 人民幣千元 (未經審核) | 截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 (未經審核) | 截至6月30日止六個月 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
|--------------------------------------|--|---|---|--------------------------|
| 投資活動所得現金流量 | | | | |
| 已收利息 | - | 44 | 6 | 67 |
| 物業、廠房及設備項目的預付款項及 購買物業、廠房及設備項目 | - | (6,003) | (624) | (181) |
| 投資活動所用現金流量淨額 | - | (5,959) | (618) | (114) |
| 融資活動所得現金流量 | | | | |
| 注資 | 2,000 | 8,000 | - | - |
| 租賃付款 | - | - | - | (7,603) |
| 融資活動所得/(所用)現金流量淨額 | 2,000 | 8,000 | - | (7,603) |
| 現金及現金等價物增加淨額 | 2,000 | 4,765 | 1,536 | 5,904 |
| 期初/年初現金及現金等價物 | - | 2,000 | 2,000 | 6,765 |
| 於財務狀況表及現金流量表內列賬的 現金及現金等價物 | 2,000 | 6,765 | 3,536 | 12,669 |

珠海耀輝科技有限公司

損益及全面收入表

2016年1月21日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間、截至2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 2016年1月 21日(註冊 成立日期)至 | | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--|
| | 2016年12月 31日期間 | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 | |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | |
| 收入 | - | - | - | - | - | |
| 管理費用 | - | (4) | (3) | (3) | (1) | |
| 稅前虧損 | - | (4) | (3) | (3) | (1) | |
| 所得稅 | - | - | - | - | - | |
| 期內／年內虧損 | - | (4) | (3) | (3) | (1) | |
| 其他全面收入 | - | - | - | - | - | |
| 期內／年內全面收入合計 | - | (4) | (3) | (3) | (1) | |

珠海耀輝科技有限公司

財務狀況表

於2016年、2017年及2018年12月31日以及於2019年6月30日

| | 於12月31日 | | 於6月30日 | |
|-----------------|---------|--------|--------|--------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) |
| 非流動資產 | | | | |
| 於附屬公司投資 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| 非流動資產合計 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| 流動資產 | | | | |
| 預付款、保證金及其他應收賬款 | 1 | - | - | - |
| 現金及現金等價物 | 4 | 11 | 8 | 7 |
| 流動資產合計 | 5 | 11 | 8 | 7 |
| 流動負債 | | | | |
| 其他應付賬款及應計費用 | 105 | 115 | 115 | 115 |
| 流動負債合計 | 105 | 115 | 115 | 115 |
| 淨流動負債 | (100) | (104) | (107) | (108) |
| 總資產減流動負債 | - | (4) | (7) | (8) |
| 淨負債 | - | (4) | (7) | (8) |
| 權益 | | | | |
| 繳足股本 | - | - | - | - |
| 儲備 | - | (4) | (7) | (8) |
| 總權益 | - | (4) | (7) | (8) |

珠海耀輝科技有限公司

權益變動表

2016年1月21日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間、截至2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 繳足資本 人民幣千元 (未經審核) | 累計虧損 人民幣千元 (未經審核) | 合計 人民幣千元 (未經審核) |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 於2016年1月21日(註冊成立日期)、 2016年12月31日及2017年1月1日 | – | – | – |
| 年內虧損及全面收入合計 | – | (4) | (4) |
| 於2017年12月31日及2018年1月1日 | – | (4) | (4) |
| 年內虧損及全面收入合計 | – | (3) | (3) |
| 於2018年12月31日及2019年1月1日 | – | (7) | (7) |
| 期內虧損及全面收入合計 | – | (1) | (1) |
| 於2019年6月30日 | – | (8) | (8) |
| 於2018年1月1日 | – | (4) | (4) |
| 期內虧損及全面收入合計 | – | (3) | (3) |
| 於2018年6月30日 | – | (7) | (7) |

珠海耀輝科技有限公司

現金流量表

2016年1月21日(註冊成立日期)至2016年12月31日期間、截至2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 2016年1月 21日(註冊 成立日期)至 | | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--|
| | 2016年12月 31日期間 | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 | |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | |
| 經營活動所得現金流量 | | | | | | |
| 稅前虧損 | - | (4) | (3) | (3) | (1) | |
| 預付款、保證金及其他應收款項 (增加)/減少 | (1) | 1 | - | - | - | |
| 其他應付賬款及應計費用增加 | 5 | 10 | - | - | - | |
| 經營活動所得/(所用)現金流量淨額 | <u>4</u> | <u>7</u> | <u>(3)</u> | <u>(3)</u> | <u>(1)</u> | |
| 現金及現金等價物增加/(減少)淨額 | 4 | 7 | (3) | (3) | (1) | |
| 期初/年初現金及現金等價物 | - | 4 | 11 | 11 | 8 | |
| 於財務狀況表及現金流量表內列賬的 現金及現金等價物 | <u><u>4</u></u> | <u><u>11</u></u> | <u><u>8</u></u> | <u><u>8</u></u> | <u><u>7</u></u> | |

珠海盛華陽科技有限公司

損益及全面收入表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------|-------------|---------------|---------------|-------------|------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) |
| 收入 | - | - | - | - | - |
| 其他收入及收益 | - | 33,425 | 28,629 | - | - |
| 管理費用 | (42) | (41) | (26) | (26) | - |
| 其他經營費用 | - | - | - | - | (1) |
| 稅前(虧損)/利潤 | (42) | 33,384 | 28,603 | (26) | (1) |
| 所得稅 | - | - | (12,264) | - | - |
| 年內/期內(虧損)/利潤 | (42) | 33,384 | 16,339 | (26) | (1) |
| 其他全面收入 | - | - | - | - | - |
| 年內/期內全面收入合計 | <u>(42)</u> | <u>33,384</u> | <u>16,339</u> | <u>(26)</u> | <u>(1)</u> |

珠海盛華陽科技有限公司

財務狀況表

於2016年、2017年、2018年12月31日及2019年6月30日

| | 於12月31日 | | 於6月30日 | |
|--------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 非流動資產 | | | | |
| 於附屬公司投資 | 33,375 | 33,375 | 213,458 | 213,458 |
| 非流動資產合計 | <u>33,375</u> | <u>33,375</u> | <u>213,458</u> | <u>213,458</u> |
| 流動資產 | | | | |
| 預付款、保證金及 其他應收賬款 | 5 | 15 | 16 | 15 |
| 現金及現金等價物 | 63 | 42 | 13 | 13 |
| 應收集團公司款項 | — | — | 62,004 | 62,004 |
| 流動資產合計 | <u>68</u> | <u>57</u> | <u>62,033</u> | <u>62,032</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 其他應付賬款及應計費用 | 33,397 | 2 | — | — |
| 應繳所得稅 | — | — | 12,264 | 12,264 |
| 應付集團公司款項 | — | — | 213,458 | 213,458 |
| 流動負債合計 | <u>33,397</u> | <u>2</u> | <u>225,722</u> | <u>225,722</u> |
| 淨流動(負債)/資產 | <u>(33,329)</u> | <u>55</u> | <u>(163,689)</u> | <u>(163,690)</u> |
| 總資產減流動負債 | <u>46</u> | <u>33,430</u> | <u>49,769</u> | <u>49,768</u> |
| 淨資產 | <u>46</u> | <u>33,430</u> | <u>49,769</u> | <u>49,768</u> |
| 權益 | | | | |
| 繳足股本 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| 儲備 | (54) | 33,330 | 49,669 | 49,668 |
| 總權益 | <u>46</u> | <u>33,430</u> | <u>49,769</u> | <u>49,768</u> |

珠海盛華陽科技有限公司

權益變動表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | (累計虧損)／ | | 合計 |
|------------------------|------------|---------------|---------------|
| | 繳足資本 | 留存利潤 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) |
| 於2016年1月1日 | 100 | (12) | 88 |
| 年內虧損及全面收入合計 | <u>—</u> | <u>(42)</u> | <u>(42)</u> |
| 於2016年12月31日及2017年1月1日 | 100 | (54) | 46 |
| 年內利潤及全面收入合計 | <u>—</u> | <u>33,384</u> | <u>33,384</u> |
| 於2017年12月31日及2018年1月1日 | 100 | 33,330 | 33,430 |
| 年內利潤及全面收入合計 | <u>—</u> | <u>16,339</u> | <u>16,339</u> |
| 於2018年12月31日及2019年1月1日 | 100 | 49,669 | 49,769 |
| 期內虧損及全面收入合計 | <u>—</u> | <u>(1)</u> | <u>(1)</u> |
| 於2019年6月30日 | <u>100</u> | <u>49,668</u> | <u>49,768</u> |
| 於2018年1月1日 | 100 | 33,330 | 33,430 |
| 期內虧損及全面收入合計 | <u>—</u> | <u>(26)</u> | <u>(26)</u> |
| 於2018年6月30日 | <u>100</u> | <u>33,304</u> | <u>33,404</u> |

珠海盛華陽科技有限公司

現金流量表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 經營活動所得現金流量 | | | | | |
| 稅前(虧損)/利潤 | (42) | 33,384 | 28,603 | (26) | (1) |
| 經以下各項調整： | | | | | |
| 出售一家附屬公司的權益 | - | - | (28,629) | - | - |
| | (42) | 33,384 | (26) | (26) | (1) |
| 預付款、保證金及其他應收款項 (增加)/減少 | (5) | (10) | (1) | - | 1 |
| 其他應付賬款及應計費用減少 | (15) | (33,395) | (2) | (2) | - |
| 經營活動所用現金流量淨額 | (62) | (21) | (29) | (28) | - |
| 現金及現金等價物減少淨額 | (62) | (21) | (29) | (28) | - |
| 年/期初現金及現金等價物 | 125 | 63 | 42 | 42 | 13 |
| 於財務狀況表及現金流量表內列賬的 現金及現金等價物 | <u>63</u> | <u>42</u> | <u>13</u> | <u>14</u> | <u>13</u> |

珠海雷士科技有限公司

損益表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------|-------------|----------|-----------------|--------------|----------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) |
| 收入 | - | - | - | - | - |
| 管理費用 | - | - | (90) | - | (46) |
| 應佔聯營公司業績 | - | - | 67 | 1,064 | 3,480 |
| 應佔一家合營公司業績 | - | - | (49,332) | - | (3,965) |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(49,332)</u> | <u>-</u> | <u>(3,965)</u> |
| 稅前(虧損)/利潤 | - | - | (49,355) | 1,064 | (531) |
| 所得稅 | - | - | - | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| 年/期內(虧損)/利潤 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(49,355)</u> | <u>1,064</u> | <u>(531)</u> |

珠海雷士科技有限公司

全面收入表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 年／期內(虧損)／利潤 | - | - | (49,355) | 1,064 | (531) |
| 其他全面收入 | | | | | |
| 其後重新分類至損益表的項目： | | | | | |
| 按公允價值計入其他全面收入的 | | | | | |
| 金融資產的公允價值變動(扣除稅項) | - | - | 3,661 | - | 956 |
| 年／期內全面收入合計 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(45,694)</u> | <u>1,064</u> | <u>425</u> |

珠海雷士科技有限公司

財務狀況表

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日

| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 於12月31日 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 於6月30日 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | – | – | 180 | 134 |
| 於附屬公司投資 | – | – | 113,645 | 113,645 |
| 於聯營公司投資 | – | – | 62,590 | 66,070 |
| 於一家合營公司投資 | – | – | 50,668 | 48,703 |
| 按公允價值計入其他全面 收入的長期股權投資 | – | – | 6,882 | 8,426 |
| 非流動資產合計 | – | – | 233,965 | 236,978 |
| 流動資產 | | | | |
| 應收集團公司款項 | – | – | – | 2,000 |
| 流動資產合計 | – | – | – | 2,000 |
| 流動負債 | | | | |
| 應付集團公司款項 | – | – | 183,413 | 187,413 |
| 流動負債合計 | – | – | 183,413 | 187,413 |
| 淨流動負債 | – | – | (183,413) | (185,413) |
| 總資產減流動負債 | – | – | 50,552 | 51,565 |
| 非流動負債 | | | | |
| 遞延稅項負債 | – | – | 1,221 | 1,809 |
| 非流動負債合計 | – | – | 1,221 | 1,809 |
| 淨資產 | – | – | 49,331 | 49,756 |
| 權益 | | | | |
| 繳足股本 | – | – | – | – |
| 儲備 | – | – | 49,331 | 49,756 |
| 總權益 | – | – | 49,331 | 49,756 |

珠海雷士科技有限公司

權益變動表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | (累計虧損)/ | | | | 合計 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------|
| | 繳足資本 | 其他儲備 | 法定公積金 | 留存利潤 | |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | |
| 於2016年1月1日、2016年及 2017年12月31日以及2018年1月1日 | - | - | - | - | - |
| 年內虧損 | - | - | - | (49,355) | (49,355) |
| 其他全面收入： | | | | | |
| 按公允價值計入其他全面收入的 | | | | | |
| 金融資產的公允價值變動(扣除稅項) | - | 3,661 | - | - | 3,661 |
| 年內全面收入合計 | - | 3,661 | - | (49,355) | (45,694) |
| 集團重組 | - | 95,025 | - | - | 95,025 |
| 轉入法定公積金 | - | - | 1,749 | (1,749) | - |
| 於2018年12月31日及2019年1月1日 | - | 98,686 | 1,749 | (51,104) | 49,331 |
| 期內虧損 | - | - | - | (531) | (531) |
| 其他全面收入： | | | | | |
| 按公允價值計入其他全面收入的 | | | | | |
| 金融資產的公允價值變動(扣除稅項) | - | 956 | - | - | 956 |
| 期內全面收入合計 | - | 956 | - | (531) | 425 |
| 於2019年6月30日 | - | 99,642 | 1,749 | (51,635) | 49,756 |
| 於2018年1月1日 | - | - | - | - | - |
| 期內利潤及全面收入合計 | - | - | - | 1,064 | 1,064 |
| 集團重組 | - | 95,025 | - | - | 95,025 |
| 於2018年6月30日 | - | 95,025 | - | 1,064 | 96,089 |

珠海雷士科技有限公司

現金流量表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------------------|-------------|----------|-----------------|-----------------|----------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) |
| 經營活動所得現金流量 | | | | | |
| 稅前(虧損)/利潤 | - | - | (49,355) | 1,064 | (531) |
| 經以下各項調整： | | | | | |
| 物業、廠房及設備折舊 | - | - | 90 | - | 46 |
| 應佔聯營公司業績 | - | - | (67) | (1,064) | (3,480) |
| 應佔一家合營公司業績 | - | - | 49,332 | - | 3,965 |
| | - | - | - | - | - |
| 應收集團公司款項增加 | - | - | - | - | (2,000) |
| 應付集團公司款項增加 | - | - | 17,270 | 17,270 | 2,000 |
| 經營活動所得現金流量淨額 | - | - | 17,270 | 17,270 | - |
| 投資活動所得現金流量 | | | | | |
| 購買物業、廠房及設備 | - | - | (270) | (270) | - |
| 於附屬公司投資 | - | - | (17,000) | (17,000) | - |
| 投資活動所用現金流量淨額 | - | - | (17,270) | (17,270) | - |
| 現金及現金等價物變動淨額 | | | | | |
| 年/期初現金及現金等價物 | - | - | - | - | - |
| 於財務狀況表及現金流量表內列賬的現金及現金等價物 | - | - | - | - | - |

香港蔚藍芯光貿易有限公司及其附屬公司

合併損益表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 收入 | 514,885 | 893,178 | 1,244,172 | 566,872 | 484,949 |
| 銷售成本 | <u>(320,335)</u> | <u>(509,167)</u> | <u>(735,568)</u> | <u>(336,802)</u> | <u>(277,732)</u> |
| 毛利 | 194,550 | 384,011 | 508,604 | 230,070 | 207,217 |
| 其他收入及收益 | 1,250 | 14,281 | 21,608 | 4,263 | 9,871 |
| 銷售及分銷費用 | (95,900) | (179,473) | (289,945) | (140,299) | (132,817) |
| 管理費用 | (34,073) | (63,021) | (48,506) | (21,004) | (28,527) |
| 其他經營費用淨額 | (599) | (2,932) | (310) | (248) | (82) |
| 財務費用 | – | (294) | (566) | (445) | (316) |
| 應佔一家聯營公司業績 | <u>–</u> | <u>896</u> | <u>(436)</u> | <u>(436)</u> | <u>–</u> |
| 稅前利潤 | 65,228 | 153,468 | 190,449 | 71,901 | 55,346 |
| 所得稅 | <u>(16,502)</u> | <u>(42,295)</u> | <u>(50,084)</u> | <u>(19,998)</u> | <u>(12,894)</u> |
| 年／期內利潤 | <u><u>48,726</u></u> | <u><u>111,173</u></u> | <u><u>140,365</u></u> | <u><u>51,903</u></u> | <u><u>42,452</u></u> |
| 以下各方應佔： | | | | | |
| 母公司擁有人 | 42,351 | 95,002 | 121,573 | 48,145 | 35,978 |
| 非控制性權益 | <u>6,375</u> | <u>16,171</u> | <u>18,792</u> | <u>3,758</u> | <u>6,474</u> |
| | <u><u>48,726</u></u> | <u><u>111,173</u></u> | <u><u>140,365</u></u> | <u><u>51,903</u></u> | <u><u>42,452</u></u> |

香港蔚藍芯光貿易有限公司及其附屬公司

合併全面收入表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 年／期內利潤 | 48,726 | 111,173 | 140,365 | 51,903 | 42,452 |
| 其他全面收入 | | | | | |
| 其後重新分類至損益表的項目： | | | | | |
| 換算海外業務產生的匯兌差額 | (222) | 208 | 687 | (33) | (92) |
| | (222) | 208 | 687 | (33) | (92) |
| 年／期內全面收入合計 | <u>48,504</u> | <u>111,381</u> | <u>141,052</u> | <u>51,870</u> | <u>42,360</u> |
| 以下各方應佔： | | | | | |
| 母公司擁有人 | 42,129 | 95,210 | 122,260 | 48,112 | 35,886 |
| 非控制性權益 | <u>6,375</u> | <u>16,171</u> | <u>18,792</u> | <u>3,758</u> | <u>6,474</u> |
| | <u>48,504</u> | <u>111,381</u> | <u>141,052</u> | <u>51,870</u> | <u>42,360</u> |

香港蔚藍芯光貿易有限公司及其附屬公司

合併財務狀況表

於2016年、2017年、2018年12月31日及2019年6月30日

| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 於12月31日 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 於6月30日 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
|--------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 1,553 | 3,296 | 9,502 | 8,519 |
| 使用權資產 | – | – | – | 7,914 |
| 其他無形資產 | 1,356 | 2,236 | 2,355 | 2,162 |
| 於一家聯營公司投資 | – | 3,396 | – | – |
| 遞延稅項資產 | – | – | – | 7 |
| 非流動資產合計 | 2,909 | 8,928 | 11,857 | 18,602 |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | 68,677 | 81,819 | 59,040 | 102,881 |
| 貿易及票據應收賬款 | 51,391 | 101,475 | 236,529 | 217,164 |
| 預付款、保證金及其他 應收款項 | 13,899 | 84,393 | 204,344 | 167,665 |
| 貸款應收款項 | 15,000 | 68,000 | 12,000 | – |
| 現金及現金等價物 | 125,703 | 83,754 | 36,861 | 113,975 |
| 應收集團公司款項 | – | – | 22,623 | 15,777 |
| 流動資產合計 | 274,670 | 419,441 | 571,397 | 617,462 |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易及票據應收賬款 | 140,126 | 162,041 | 179,761 | 187,873 |
| 其他應付賬款及應計費用 | 81,045 | 68,826 | 60,773 | 51,403 |
| 租賃負債 | – | – | – | 932 |
| 其他借款 | – | 21,008 | – | – |
| 應繳所得稅 | 6,858 | 23,202 | 20,684 | 20,876 |
| 應付集團公司款項 | – | – | 54,192 | 57,275 |
| 流動負債合計 | 228,029 | 275,077 | 315,410 | 318,359 |
| 淨流動資產 | 46,641 | 144,364 | 255,987 | 299,103 |
| 總資產減流動負債 | 49,550 | 153,292 | 267,844 | 317,705 |
| 非流動負債 | | | | |
| 租賃負債 | – | – | – | 7,501 |
| 非流動負債合計 | – | – | – | 7,501 |
| 淨資產 | 49,550 | 153,292 | 267,844 | 310,204 |
| 權益 | | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | | |
| 股本 | 447 | 447 | 447 | 447 |
| 儲備 | 42,128 | 137,338 | 235,999 | 271,885 |
| | 42,575 | 137,785 | 236,446 | 272,332 |
| 非控制性權益 | 6,975 | 15,507 | 31,398 | 37,872 |
| 總權益 | 49,550 | 153,292 | 267,844 | 310,204 |

香港蔚藍芯光貿易有限公司及其附屬公司

合併權益變動表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 母公司擁有人應佔 | | | | | | | |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------|
| | 股本 | 法定 公積金 | 其他儲備 | 匯兌儲備 | (累計 虧損)/ | 合計 | 非控制 性權益 | 合計 |
| | | | | | 留存利潤 | | | |
| 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | |
| 於2016年1月1日 | 447 | - | - | - | (1) | 446 | - | 446 |
| 年內利潤 | - | - | - | - | 42,351 | 42,351 | 6,375 | 48,726 |
| 其他全面收入： | | | | | | | | |
| 換算海外業務產生的匯兌差額 | - | - | - | (222) | - | (222) | - | (222) |
| 年內全面收入合計 | - | - | - | (222) | 42,351 | 42,129 | 6,375 | 48,504 |
| 轉入法定公積金 | - | 6,064 | - | - | (6,064) | - | - | - |
| 非控制性權益出資 | - | - | - | - | - | - | 600 | 600 |
| 於2016年12月31日及2017年1月1日 | 447 | 6,064 | - | (222) | 36,286 | 42,575 | 6,975 | 49,550 |
| 年內利潤 | - | - | - | - | 95,002 | 95,002 | 16,171 | 111,173 |
| 其他全面收入： | | | | | | | | |
| 換算海外業務產生的匯兌差額 | - | - | - | 208 | - | 208 | - | 208 |
| 年內全面收入合計 | - | - | - | 208 | 95,002 | 95,210 | 16,171 | 111,381 |
| 業務合併 | - | - | - | - | - | - | 4,361 | 4,361 |
| 向非控制性權益派付股息 | - | - | - | - | - | - | (12,000) | (12,000) |
| 於2017年12月31日及2018年1月1日 | 447 | 6,064 | - | (14) | 131,288 | 137,785 | 15,507 | 153,292 |
| 年內利潤 | - | - | - | - | 121,573 | 121,573 | 18,792 | 140,365 |
| 其他全面收入： | | | | | | | | |
| 換算海外業務產生的匯兌差額 | - | - | - | 687 | - | 687 | - | 687 |
| 年內全面收入合計 | - | - | - | 687 | 121,573 | 122,260 | 18,792 | 141,052 |

香港蔚藍芯光貿易有限公司及其附屬公司

合併權益變動表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 母公司擁有人應佔 | | | | | | | |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | 股本 | 法定 公積金 | 其他儲備 | 匯兌儲備 | (累計 虧損)/ | 合計 | 非控制 性權益 | 合計 |
| | | | | | 留存利潤 | | | |
| 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | |
| 收購附屬公司額外股權 | - | - | (22,689) | - | - | (22,689) | (2,311) | (25,000) |
| 轉出法定公積金 | - | (910) | - | - | - | (910) | 910 | - |
| 非控制性權益出資 | - | - | - | - | - | - | (1,500) | (1,500) |
| 於2018年12月31日及2019年1月1日 | 447 | 5,154 | (22,689) | 673 | 252,861 | 236,446 | 31,398 | 267,844 |
| 期內利潤 | - | - | - | - | 35,978 | 35,978 | 6,474 | 42,452 |
| 其他全面收入： | | | | | | | | |
| 換算海外業務產生的匯兌差額 | - | - | - | (92) | - | (92) | - | (92) |
| 期內全面收入合計 | - | - | - | (92) | 35,978 | 35,886 | 6,474 | 42,360 |
| 於2019年6月30日 | <u>447</u> | <u>5,154</u> | <u>(22,689)</u> | <u>581</u> | <u>288,839</u> | <u>272,332</u> | <u>37,872</u> | <u>310,204</u> |
| 於2018年1月1日 | 447 | 6,064 | - | (14) | 131,288 | 137,785 | 15,507 | 153,292 |
| 期內利潤 | - | - | - | - | 48,145 | 48,145 | 3,758 | 51,903 |
| 其他全面收入： | | | | | | | | |
| 換算海外業務產生的匯兌差額 | - | - | - | (33) | - | (33) | - | (33) |
| 期內全面收入合計 | - | - | - | (33) | 48,145 | 48,112 | 3,758 | 51,870 |
| 非控制性權益出資 | - | - | - | - | - | - | (1,500) | (1,500) |
| 於2018年6月30日 | <u>447</u> | <u>6,064</u> | <u>-</u> | <u>(47)</u> | <u>179,433</u> | <u>185,897</u> | <u>17,765</u> | <u>203,662</u> |

香港蔚藍芯光貿易有限公司及其附屬公司

合併現金流量表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2017年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2018年 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 人民幣千元 (未經審核) |
| 經營活動所得現金流量 | | | | | |
| 稅前利潤 | 65,228 | 153,468 | 190,449 | 71,901 | 55,346 |
| 經以下各項調整： | | | | | |
| 利息收入 | (318) | (2,410) | (1,016) | (587) | (464) |
| 財務費用 | – | 294 | 566 | 445 | 316 |
| 處置物業、廠房及設備項目的虧損 | – | – | 151 | – | 19 |
| 物業、廠房及設備項目折舊 | 54 | 513 | 1,978 | 556 | 2,070 |
| 其他無形資產攤銷 | 61 | 305 | 360 | 3 | 215 |
| 應佔一家聯營公司業績 | – | (896) | 436 | 436 | – |
| 處置一家聯營公司收益 | – | – | (140) | (140) | – |
| 撇減其他應收款項 | – | – | 1,677 | 1,349 | – |
| 保證金及其他應收款項減值/ (減值撥回) | – | 33 | (5) | (5) | – |
| 存貨撇減/(撥回撇減) | – | 2,359 | 2,707 | 506 | (917) |
| | 65,025 | 153,666 | 197,163 | 74,464 | 56,585 |
| 存貨(增加)/減少 | (68,677) | (11,343) | 20,072 | (2,981) | (42,924) |
| 貿易及票據應收賬款(增加)/減少 | (51,613) | (44,422) | (135,054) | (49,791) | 19,365 |
| 預付款、保證金及其他應收款項 (增加)/減少 | (13,452) | (61,436) | (64,334) | (27,091) | 48,431 |
| 貿易及票據應付賬款增加/(減少) | 140,126 | 10,549 | 17,720 | (10,178) | 8,112 |
| 其他應付賬款及應計費用增加/(減少) | 81,044 | (22,637) | (8,053) | 74,468 | (9,370) |
| 應收集團公司款項(增加)/減少 | – | – | (22,623) | – | 6,846 |
| 應付集團公司款項增加 | – | – | 54,192 | – | 3,083 |
| 經營所得現金 | 152,453 | 24,377 | 59,083 | 58,891 | 90,128 |
| 已繳所得稅 | (9,644) | (26,341) | (52,602) | (11,491) | (12,702) |
| 經營活動所得/(所用)現金流量淨額 | 142,809 | (1,964) | 6,481 | 47,400 | 77,426 |

香港蔚藍芯光貿易有限公司及其附屬公司

合併現金流量表

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) |
| 投資活動所得現金流量 | | | | | |
| 已收利息 | 318 | 2,410 | 414 | 313 | 464 |
| 預付及購買物業、廠房及設備項目 | (1,607) | (672) | (8,335) | (5,504) | (383) |
| 添置其他無形資產 | (1,417) | (1,151) | (479) | - | (22) |
| 收購一家附屬公司的現金流入淨額 | - | 267 | - | - | - |
| 於一家聯營公司的投資 | - | (2,500) | - | - | - |
| 償還貸款 | (15,000) | (53,000) | - | - | - |
| 處置一家聯營公司的所得款項 | - | - | 2,500 | 2,500 | - |
| 收取一家聯營公司股息 | - | - | 600 | 600 | - |
| 收購附屬公司額外股權 | - | - | (25,000) | - | - |
| 投資活動(所用)/所得現金流量淨額 | (17,706) | (54,646) | (30,300) | (2,091) | 59 |
| 融資活動所得現金流量 | | | | | |
| 非控制性股東增資 | 600 | - | - | - | - |
| 借款所得款項/(償還借款) | - | 19,900 | (21,008) | (21,008) | - |
| 已付利息 | - | (239) | (566) | (445) | (8) |
| 向非控制性股東派付股息 | - | (5,000) | (1,500) | (1,500) | - |
| 租賃付款 | - | - | - | - | (363) |
| 融資活動所得/(所用)現金流量淨額 | 600 | 14,661 | (23,074) | (22,953) | (371) |
| 現金及現金等價物增加/(減少)淨額 | 125,703 | (41,949) | (46,893) | 22,356 | 77,114 |
| 年/期初現金及現金等價物 | - | 125,703 | 83,754 | 83,754 | 36,861 |
| 於合併財務狀況表及合併現金流量表 | | | | | |
| 內列賬的現金及現金等價物 | 125,703 | 83,754 | 36,861 | 106,110 | 113,975 |

自2018年1月1日成立起及直至2019年6月30日，珠海雷士靚家科技有限公司並無錄得任何交易或結餘。

出售實體未經審核財務資料附註

1. 一般資料

根據雷士照明控股有限公司（「本公司」）、耀能控股有限公司（「耀能控股」，本公司附屬公司）、Brilliant Lights International Holding Pte. Ltd.（「控股公司」，擁有買方全部股本的公司）、Brilliant Lights Investment Pte. Ltd.（「買方」）及Lighting Holdings II Pte. Ltd.（「Lighting Holdings II」，擁有控股公司全部股本的公司）訂立日期為2019年8月10日的購股協議（「購股協議」），本公司及耀能控股有條件同意出售及買方有條件同意收購目標公司100%股權，代價為現金代價及股份代價。

出售目標公司全部股權（「出售事項」）之前，本公司直接及透過耀能控股間接持有目標公司100%股權。根據購股協議的條款及條件完成出售事項後，本公司及Lighting Holdings II將分別間接持有目標公司權益總額中的30%及70%。

2. 未經審核財務資料編製基準

未經審核財務資料乃根據上市規則第14.68(2)(a)(i)段編製，僅供載入本公司就出售事項刊發的本通函。

未經審核財務資料所載金額乃根據本公司截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度的年報及截至2019年6月30日止六個月的中期報告所載有關會計政策確認及計量，符合國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）所頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」，包括全部國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）以及香港公司條列的披露規定。未經審核財務資料乃按歷史成本基準編製，惟按公允價值計量的若干金融工具除外。除另有指明外，未經審核財務資料以人民幣呈列，且所有數值均四捨五入到最接近的千位（'000）。

未經審核財務資料並無載有足夠資料構成國際會計準則委員會所頒佈的國際會計準則第1號（「修訂本」）「財務資料的呈報」所述的一套完整財務報表，亦不構成國際會計準則第34號「中期財務報告」所界定的一套簡明財務報表，並應與本公司截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度的已刊發年報及本公司截至2019年6月30日止六個月的已刊發中期報告一併閱讀。

以下為保留集團截至2016年12月31日止財政年度（「**2016財年**」）、截至2017年12月31日止財政年度（「**2017財年**」）、截至2018年12月31日止財政年度（「**2018財年**」）及截至2019年6月30日止六個月（「**2019年上半年**」）的管理層討論及分析（統稱為「**往績記錄期**」）。就本通函而言，有關保留集團的財務數據乃源自保留集團於往績記錄期內的未經審核管理賬目。

業務回顧

於出售事項後，保留集團將主要從事(i)中國保留業務；(ii)中國ODM業務（連同中國保留業務統稱為「**保留中國業務**」）；及(iii)國際業務。本公司於2010年在聯交所上市前已展開國際業務，且一直積極推動國際市場發展。於往績記錄期，國際業務收入及毛利率分別佔保留集團收入及毛利率總額逾70%及75%。隨著LED照明產品的全球市場滲透率提高以及海外新興市場的崛起，海外市場已成為LED照明企業戰略佈局的新選。於2018年11月，本公司成功收購怡達（香港），從而進一步擴充北美國際渠道。於2016財年、2017財年、2018財年及2019年上半年，本公司股東應佔保留集團利潤／或（虧損）分別約人民幣(69)百萬元、人民幣(75)百萬元、人民幣4百萬元及約人民幣553百萬元。

收入

銷售收入指已售貨物的發票價值，經扣除退貨和折扣的淨額。於2016財年、2017財年、2018財年及2019年上半年，保留集團總收入分別為人民幣1,585百萬元、人民幣1,600百萬元、人民幣1,719百萬元及人民幣1,085百萬元。

下表載列按地理位置劃分的保留集團收入：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日 止六個月 | |
|----------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2018年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 收入 | | | | | |
| － 國際業務 | 1,176,502 | 1,252,869 | 1,275,676 | 626,031 | 900,086 |
| － 保留中國業務 | <u>408,364</u> | <u>346,819</u> | <u>443,057</u> | <u>174,379</u> | <u>185,305</u> |
| 總計 | <u><u>1,584,866</u></u> | <u><u>1,599,688</u></u> | <u><u>1,718,733</u></u> | <u><u>800,410</u></u> | <u><u>1,085,391</u></u> |

於2019年上半年，國際業務收入約人民幣900百萬元，較截至2018年6月30日止六個月（「**2018年上半年**」）增加約43.8%。增加主要由於本公司於2018年11月收購怡達（香港）產生的額外收入。

於2019年上半年，保留中國業務收入約人民幣185百萬元，較2018年上半年增加約6.3%。增加主要由於LED照明產品銷售訂單數目增加。在國家政策和節能需求的大力推動下，傳統照明已被LED照明取代。因此，保留集團於2019年上半年持續推廣LED照明產品。

於2018財年，國際業務收入約人民幣1,276百萬元，較2017財年增加約1.8%。增加主要由於在2018財年收購怡達（香港），提供進軍北美市場的機會並增加海外銷量。

於2018財年，保留中國業務收入約人民幣443百萬元，較2017財年增加約27.7%。增加主要由於非雷士品牌LED照明產品銷售訂單數目上升。於2018財年，由生產傳統照明產品到生產LED照明產品的升級提升了保留集團的LED照明產品生產力。

於2017財年，國際業務收入約人民幣1,253百萬元，較2016財年增加約6.5%。增加主要由於保留集團增加開發及投資市場資源在非雷士品牌LED照明產品且主要國際客戶銷售訂單穩步上揚，特別是於北美及歐洲。

於2017財年，保留中國業務收入約人民幣347百萬元，較2016財年下跌約15.1%。由於傳統光源產品市場規模縮減且銷售下跌，保留集團對中國ODM業務生產線進行轉型，保留集團於2017財年將生產傳統照明產品升級到生產LED照明產品，影響中國ODM業務生產力，導致銷售訂單數目下降。

毛利

毛利指收入減去銷售成本後的淨額。下表載列按地理位置劃分的保留集團毛利及毛利率：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|----------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | 2016年 | | 2017年 | | 2018年 | | 2018年 | | 2019年 | |
| | 人民幣千元 | % |
| 毛利 | | | | | | | | | | |
| – 國際業務 | 216,652 | 18.4 | 199,315 | 15.9 | 234,873 | 18.4 | 88,396 | 14.1 | 243,700 | 27.1 |
| – 保留中國業務 | 62,601 | 15.3 | 51,317 | 14.8 | 63,920 | 14.4 | 23,348 | 13.4 | 24,230 | 13.1 |
| 總計 | <u>279,253</u> | <u>17.6</u> | <u>250,632</u> | <u>15.7</u> | <u>298,793</u> | <u>17.4</u> | <u>111,744</u> | <u>14.0</u> | <u>267,930</u> | <u>24.7</u> |

於2019年上半年，國際業務毛利率約27.1%，較2018年上半年增加約13.0%。增加主要由於本公司於2018年11月收購的怡達（香港）產生的毛利，其毛利率高於30%。

與2018上半年相比，保留中國業務於2019上半年的毛利率由13.4%下降至13.1%，保持於穩定水平。

於2018財年，國際業務毛利率約18.4%，較2017財年增加約2.5%。增加主要由於收購的怡達（香港）貢獻的毛利，以及逐步改善主要海外客戶定價政策所致。

於2017財年，國際業務毛利率約15.9%，較2016財年減少約2.5%。減少主要由於提供更有利價格折扣以穩定國際市場主要客戶訂單份額，以及2017財年不利匯率波動。

於2016財年至2018財年期間，保留中國業務毛利率穩定，維持介乎約14.4%至15.3%。

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括股息收入、租金收入、銷售廢料收益、可換股債券衍生工具部分公允價值收益、政府補助及利息收入。

於2019年上半年，保留集團其他收入及收益約人民幣365百萬元，較2018年上半年增加約87.4%。增加主要由於自目標集團收取的股息收入增加。

於2018財年，保留集團其他收入及收益約人民幣836百萬元，較2017財年增加約人民幣793百萬元。增加主要由於目標集團於2018財年收取股息收入約人民幣671百萬元及2018財年可換股債券衍生工具部分公允價值變動收益增加。

於2017財年，保留集團其他收入及收益約人民幣43百萬元，較2016財年增加約12.6%。增加主要由於2017財年可換股債券衍生工具部分公允價值變動收益增加。

銷售及分銷費用

銷售及分銷費用主要包括運費、宣傳和推廣費、員工成本和其他費用，包括辦公費、報關費、交通費、折舊和攤銷、保險費和其他雜項。

於2019年上半年，保留集團銷售及分銷費用約人民幣138百萬元，較2018年上半年增加約人民幣94百萬元。於2019年上半年，保留集團銷售及分銷費用與總收入比率約12.7%，較2018年上半年增加7.2%。增加主要由於本公司於2018年11月收購的怡達（香港）產生的銷售及分銷費用增加。整體上，怡達（香港）銷售及分銷費用與總收入比率較保留集團平均比率高。

於2016財年至2018財年期間，保留集團銷售及分銷費用與總收入比率穩定，維持介乎5.8%至6.0%。於2016財年至2018財年期間，保留集團銷售及分銷費用增加，主要由於與業務擴充及銷售活動增加的相關員工成本、運費及宣傳費上升。

管理費用

管理費用主要包括員工成本、攤銷和折舊、研發費、辦公費用、貿易及其他應收賬款的減值虧損及其他費用，包括稅項、審核費、其他專業費用和其他雜項。

於2019年上半年，保留集團管理費用約人民幣680百萬元，較2018年上半年增加約人民幣621百萬元。增加主要由於保留集團錄得應收本公司一家附屬公司雷士照明(中國)有限公司(於2019年上半年出售)款項減值虧損約人民幣555百萬元。

於2018財年，保留集團管理費用約人民幣191百萬元，較2017財年增加約29.2%。增加主要由於2018財年員工成本及收購相關專業服務費上升。

於2017財年，保留集團管理費用約人民幣148百萬元，較2016財年減少約9.1%。減少主要由於若干應收款項減值虧損下跌。

其他費用

其他費用主要包括處置物業、廠房、設備及廢料的損失、與訴訟相關的減值及撥備、可換股債券修改條款導致的損失、交易性金融資產公允價值損失、衍生金融工具公允價值損失、匯兌損失淨額、捐贈支出和其他雜項開支。

於2019年上半年，保留集團其他費用約人民幣8百萬元，較2018年上半年減少約人民幣73百萬元。減少主要由於2018年上半年可換股債券條款更改及到期後延展所產生虧損約人民幣78百萬元。2019年上半年概無產生有關虧損因可換股債券已於2018財年悉數轉換為本公司股份。

於2018財年，保留集團其他費用約人民幣554百萬元，較2017財年增加約人民幣505百萬元。增加主要由於2018財年若干其他應收款項減值虧損及若干訴訟相關財務擔保合約虧損撥備。

於2017財年，保留集團其他費用約人民幣49百萬元，較2016財年減少約36.2%。減少主要由於2017財年可換股債券衍生工具部分公允價值變動虧損下跌。

財務費用

財務費用為銀行貸款、租賃負債及可換股債券利息。

於2016財年、2017財年、2018財年及2019上半年，保留集團財務費用分別約人民幣24百萬元、人民幣42百萬元、人民幣36百萬元及人民幣4百萬元。財務費用波動主要由於計息貸款及借款及可換股債券－負債部分平均水平於往績記錄期內的變動。

出售一家附屬公司的收益

出售一家附屬公司的收益指保留集團於報告期間出售一家附屬公司的收益。

於2016財年及2019年上半年，保留集團錄得出售一家附屬公司的收益指分別約人民幣7百萬元及人民幣761百萬元。除上文所提及之外，於往績記錄期內概無錄得任何出售一家附屬公司的收益。

所得稅

保留集團內的絕大部分公司須根據所處地及經營地的稅務司法管轄區產生或賺取的利潤，按獨立法人實體基準繳納所得稅。

於2019年上半年，保留集團所得稅開支約人民幣2百萬元，較2018年上半年減少約人民幣68百萬元。該減少主要是由於遞延所得稅的影響，該遞延所得稅是由本公司於中國的附屬公司擬向本公司分配未匯出可分配盈利引起的。

於2018財年，保留集團所得稅開支約人民幣232百萬元，較2017財年增加約人民幣213百萬元。大幅上升主要是由於其中國附屬公司分派利潤應計預扣稅、將予分派估計利潤預扣稅相關遞延稅項及內部重組預扣所得稅開支撥備。

於2017財年，保留集團所得稅開支約人民幣19百萬元，較2016財年增加約2.2%。輕微增加主要由於保留集團若干實體盈利能力提升以令應課稅利潤增加。

資本架構及管理

保留集團資本管理的主要目標是保持保留集團財務狀況的穩定性及增長。保留集團管理層定期審查並管理資本結構，並在考慮經濟狀況的轉變、保留集團未來資本需要、當前及預期的盈利能力及營運現金流量、預期資本支出及預期策略性投資機會後作出相應的調整。

保留集團管理層透過監控資本負債比率（淨債務除以母公司擁有人應佔總權益）來管理資本。淨債務為計息貸款以及可換股債券－負債部分扣除現金及現金等價物及短期存款之餘額。下表載列保留集團於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日的資產負債比率：

| | 於12月31日 | | 於6月30日 | |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 | 2018年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
| 計息貸款及借款及 可換股債券 | | | | |
| － 負債部分 | 488,683 | 446,169 | 416,069 | 20,663 |
| 債務合計 | 488,683 | 446,169 | 416,069 | 20,663 |
| 現金及現金等價物及 短期存款* | 1,077,801 | 556,957 | 526,291 | 428,552 |
| 淨債務 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 母公司擁有人應佔 總權益 | 626,396 | 778,927 | 1,199,354 | 1,551,146 |
| 資本負債比率 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |

計息貸款及借款及可換股債券－負債部分主要以港元、人民幣及英鎊列值，而現金及現金等價物及短期存款主要以港元、人民幣、美元、巴西雷亞爾（「巴西雷亞爾」）及英鎊（「英鎊」）。

資本承擔

於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日，保留集團有以下資本承擔：

| | 於12月31日 | | | 於2019年 |
|------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 6月30日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 已訂約，但尚未計提： | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 52,486 | 78,283 | 81,514 | 94,769 |
| 收購投資權益 | – | 500 | 600 | 500 |
| 於聯營公司的投資 | 1,450 | 5,400 | 17,500 | 17,500 |
| | <u>53,936</u> | <u>84,183</u> | <u>99,614</u> | <u>112,769</u> |

計息貸款及借款

於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日，保留集團的計息貸款及借款分析如下：

| | 於12月31日 | | | 於2019年 |
|---------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 6月30日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 計息貸款及借款 | | | | |
| — 一年內償還 | 48,411 | 24,940 | 416,069 | 20,663 |
| | <u>48,411</u> | <u>24,940</u> | <u>416,069</u> | <u>20,663</u> |
| 計息貸款及借款 | | | | |
| — 按固定利率 | 1,064 | 936 | 412,602 | 836 |
| — 按浮動利率 | 47,347 | 24,004 | 3,467 | 19,827 |
| | <u>48,411</u> | <u>24,940</u> | <u>416,069</u> | <u>20,663</u> |

| | 於12月31日 | | | 於2019年 |
|---------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 6月30日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 計息貸款及借款 | | | | |
| — 港元計值 | — | — | 411,815 | — |
| — 人民幣計值 | 1,064 | 936 | 787 | 836 |
| — 英鎊計值 | 47,347 | 24,004 | 3,467 | 19,827 |
| | <u>48,411</u> | <u>24,940</u> | <u>416,069</u> | <u>20,663</u> |

可換股債券

於2016年6月7日，本公司發行以港元計值總額為500百萬港元的可換股債券。可換股債券按尚未贖回債券本金額以年利率7.8%計息。下表載列於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日的賬面值：

| | 於12月31日 | | | 於2019年 |
|--------------|----------------|----------------|----------|----------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 6月30日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 可換股債券的負債部分 | 440,272 | 421,229 | — | — |
| 可換股債券的衍生工具部分 | <u>60,230</u> | <u>11,933</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 總計 | <u>500,502</u> | <u>433,162</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

外幣風險管理

保留集團承受貨幣交易風險。交易風險因運營單位以其功能貨幣以外的貨幣進行銷售或採購而產生。因此，保留集團面臨功能貨幣與外幣之間的匯率波動的風險。於往績記錄期內，保留集團簽訂若干匯率遠期合同以對沖匯率風險。

資產抵押

於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日，保留集團已質押的若干資產如下：

| | 於12月31日 | | | 於2019年 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 6月30日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 物業、廠房及設備 | | | | |
| — 作為銀行借款及本集團在若干中國法律訴訟中的資產保存申請的抵押 | 130,985 | 131,673 | 119,786 | 121,393 |
| 預付土地租金 | | | | |
| — 作為銀行借款及本集團在若干中國法律訴訟中的資產保存申請的抵押 | 19,183 | 18,739 | 18,296 | 18,074 |
| 貿易及票據應收賬款 | | | | |
| — 作為銀行借款的抵押 | 47,347 | 24,004 | 3,467 | 19,827 |
| 有抵押存款 | | | | |
| — 已質押以獲發出擔保函件及借貸融資 | — | 15,522 | 100,022 | 66,592 |
| 總計 | <u>197,515</u> | <u>189,938</u> | <u>241,571</u> | <u>225,886</u> |

或有負債

除2016年年報、2017年年報、2018年年報及2019年中報所披露的或有負債外，保留集團並無其他或有負債。

重大投資、重大收購及出售

除2016年年報、2017年年報、2018年年報及2019年中報所披露的重大投資、重大收購及出售外，保留集團於往績記錄期並無任何重大投資或進行任何重大收購及出售。

薪酬政策及僱員資料

保留集團於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日的僱員總數分別約為2,932人、2,460人、3,244人及2,950人。保留集團定期就有關市場慣例及個別僱員的表現審核僱員薪酬及福利。除支付基本薪金外，僱員也享受其他福利包括社會保險、員工公積金計劃、酌情性獎勵及購股權計劃。

有關重大投資及收購資本資產的公司策略及未來計劃

交割後，本公司將間接持有目標公司及目標業務的30%權益。保留集團將主要從事：(i)保留中國業務及(ii)國際業務。保留集團預期中國保留業務將保持穩定。

預期保留集團會繼續擴展其國際業務及致力發展現有渠道及業務。保留集團正興建越南廠房，抵禦北美業務現有關稅壓力，同時新設施將會自2020年6月起支援東南亞雷士品牌建立活動。

保留集團計劃將中國三個廠房升級，以支持其業務地區轉向特徵及開發新產品改善產品組合及降低對OEM供應的依賴。

同時，保留集團將會重組其商業及技術團隊，組織一個業務單位，專注於加快發展標準智能家居及商業控制模組以支援全部地區對無線住宅、商業及工業應用的需求。

在內部管理上，保留集團將繼續堅持既定的降成本及提業務效率方針，通過調整優化組織結構、推進精細化管理及技術工藝創新等舉措配合改善保留集團整體營運水準。在人力資源上，招聘目標業務地區人才實現在地最佳慣例，為開發雷士品牌渠道開拓途徑。

I. 保留集團未經審核備考財務資料的編製基準

緒言

以下為說明保留集團未經審核備考財務資料的概要，當中有關於本公司日期為2019年10月31日的通函（「通函」）中，本集團以現金代價及股份代價根據本公司、耀能控股有限公司（「耀能控股」，本公司的附屬公司）、Brilliant Lights International Holding Pte. Ltd.（「控股公司」，擁有買方全部股本的公司）、Brilliant Lights Investment Pte. Ltd.（「買方」）與Lighting Holdings II Pte. Ltd.（「Lighting Holdings II」，擁有控股公司全部股本的公司）訂立日期為2019年8月10日的購股協議（「購股協議」）出售惠州雷士光電科技有限公司、香港蔚藍芯光貿易有限公司及珠海耀輝科技有限公司以及其附屬公司（以下統稱為「目標集團」）的全部股權（「出售事項」）。此外，如通函「董事會函件」一節所述，本集團將會進行若干集團重組（「重組」）步驟及應於出售事項前完成以作為出售事項其中一項條件。下文所呈列未經審核備考財務資料乃為說明以下事項而編製：(i)保留集團於2019年6月30日的財務狀況，猶如出售事項已於2019年6月30日完成；及(ii)保留集團截至2018年12月31日止年度的財務表現及現金流量，猶如出售事項已於2018年1月1日完成。

未經審核備考財務資料乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第4.29條，以及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函內」編製。

保留集團未經審核備考財務資料乃基於：

- (i) 本集團截至2019年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表（「2019年中期財務報表」，來自本公司截至2019年6月30日止六個月的中期報告）及本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表（「2018年年度財務報表」，來自本公司截至2018年12月31日止年度的年度報告）。核數師已就2019年中期財務報表及2018年年度財務報表分別於2019年8月26日及2019年3月26日發表有保留結論及保留意見的報告，內容關於其他應收賬款的減值及與金融擔保合約相關的不確定性及金融擔保合約虧損的撥備。保留結論及保留意見詳情載於2019年中期財務報表及2018年年度財務報表內，

其鏈結載於本通函附錄一。由於2019年中期財務報表的保留結論僅與截至2018年6月30日止六個月中期簡明綜合財務報表相關數字的比較性有關，其對於2019年6月30日未經審核備考綜合財務狀況報表所呈列的金額並無任何影響。

然而，誠如有關2018年年度財務報表的獨立核數師報告所述，經參考當時現有資料，包括但不限於法律意見、法院判決及其他債權人對相關借款人的額外申索，本公司已決定就2018年年度財務報表附註33「訴訟」所述的訴訟足額計提本集團截至2018年12月31日止年度的其他應收款項減值及財務擔保合約虧損撥備。於截至2018年12月31日止年度，上述本集團的其他應收賬款減值人民幣320,960,000元及財務擔保合約虧損撥備人民幣151,519,000元，於截至2018年12月31日止年度的綜合損益表列賬為「其他費用」，及在綜合現金流量表列賬為「預付款及其他應收款項減值淨額」與「財務擔保合約虧損撥備」。由於審核2017年合併財務報表的審核範圍限制對(a)截至2018年12月31日止年度其他應收款項減值及財務擔保合約金額相應影響；及(b)對2018年年度財務報表內相關2017年及2018年數字可比性的影響，核數師對2018年年度財務報表作出保留意見。對2018年年度財務報表的保留意見將對截至2018年12月31日止年度未經審核備考綜合損益表內呈列的「其他開支」金額；及未經審核備考綜合現金流量表內呈列的「預付款及其他應收款項減值淨額」及「財務擔保合約虧損撥備」金額造成影響；及

- (ii) 反映於相關日期出售事項影響的備考調整，直接由於出售事項及有事實支持。

保留集團的未經審核備考財務資料應連同2019年中期財務報表及2018年年度財務報表所載本集團歷史財務資料以及本通函其他章節載列的其他財務資料一併閱覽。

保留集團的未經審核備考財務資料由本公司董事基於大量假設、估計、不確定因素及現時可利用的資料編製，僅供說明用途。由於其假設性質，未經審核備考財務資料或會無法真實反映倘出售事項於2018年1月1日、2019年6月30日或任何其他日期完成，保留集團可能達致的財務狀況、財務表現及現金流量。

未經審核備考綜合財務狀況表

| | 本集團於 2019年 6月30日 | | 備考調整 | | 備考保留 集團於 2019年 6月30日 | | | | | | | |
|-----------------|------------------------|-------------|-----------|----------|-------------------------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-------------|----------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | | | | | | |
| | (附註1) | (附註3) | (附註5) | (附註8(a)) | (附註8(b)) | (附註8(c)) | (附註8(d)) | (附註8(e)) | (附註9) | (附註10(a)) | (附註13) | (附註14) |
| 受限制銀行結餘及短期存款 | 244,626 | (138,035) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 現金及現金等價物 | 763,320 | (509,443) | (5,757) | (70,000) | (70,000) | 14 | (84,058) | (84,058) | 4,611,308 | (398,226) | (3,398,226) | (29,500) |
| 應收目標集團款項 | - | (6,879,389) | 5,334,885 | (513) | (90,446) | | 840,578 | 840,578 | 1,330,170 | | | |
| 流動資產合計 | 3,543,153 | | | | | | | | | | | |
| 流動負債 | | | | | | | | | | | | |
| 貿易及票據應付賬款 | 1,470,113 | (1,088,803) | - | - | - | 114 | - | - | - | - | - | - |
| 其他應付賬款及應計費用 | 741,311 | (559,762) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 計息貸款及借款 | 489,370 | (468,707) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 租賃負債 | 25,039 | (22,735) | 1,769 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 政府補助 | 561 | (471) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 應繳所得稅 | 228,563 | (136,177) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 應付目標集團款項 | - | (6,033,179) | 4,703,009 | - | - | | | | 1,330,170 | | | |
| 流動負債合計 | 2,954,957 | | | | | | | | | | | |
| 淨流動資產 | 588,196 | | | | | | | | | | | |
| 總資產減流動負債 | 3,843,372 | | | | | | | | | | | |

未經審核備考綜合財務狀況表

| | 本集團於 2019年 6月30日 | 人民幣千元 (附註1) | 人民幣千元 (附註3) | 人民幣千元 (附註5) | 人民幣千元 (附註8(a)) | 人民幣千元 (附註8(b)) | 人民幣千元 (附註8(c)) | 人民幣千元 (附註8(d)) | 備考調整 人民幣千元 (附註8(c)) | 人民幣千元 (附註7) | 人民幣千元 (附註9) | 人民幣千元 (附註10(a)) | 人民幣千元 (附註10(a)) | 人民幣千元 (附註13) | 人民幣千元 (附註14) | 備考保留 集團於 2019年 6月30日 |
|------------|------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|
| 非流動負債 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 租賃負債 | 73,894 | (32,426) | 2,606 | | | | | | | | | | | | | 44,074 |
| 政府補助 | 10,974 | (8,173) | | | | | | | | | | | | | | 2,801 |
| 遞延稅項負債 | 175,957 | (75,346) | | | | | | | | | | | | | | 100,611 |
| 非流動負債合計 | 260,825 | | | | | | | | | | | | | | | 147,486 |
| 淨資產 | 3,582,547 | | | | | | | | | | | | | | | 3,280,622 |
| 權益 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 股本 | 3 | - | | | | | | | | | | | | | | 3 |
| 儲備 | 3,462,460 | (581) | 123 | | | | | (724) | (84,058) | 2,381 | 3,656,896 | (398,226) | (3,398,226) | (29,500) | 3,210,545 | |
| 非控制性權益 | 3,462,463 | (37,872) | 22,162 | | | (34,300) | | | | | | | | | 3,210,548 | |
| 總權益 | 120,084 | | | | | | | | | | | | | | 70,074 | |
| | 3,582,547 | | | | | | | | | | | | | | 3,280,622 | |

未經審核備考綜合損益表

| | 本集團截至 2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 (附註2) | 人民幣千元 (附註4) | 人民幣千元 (附註6) | 人民幣千元 (附註8(a)) | 備考調整 人民幣千元 (附註7) | 人民幣千元 (附註10(b)) | 人民幣千元 (附註10(b)) | 人民幣千元 (附註12) | 人民幣千元 (附註14) | 備考保留 集團截至 2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 |
|------------|---|----------------|----------------|-------------------|------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------------|---|
| 收入 | 4,904,848 | (6,969,416) | 3,499,224 | 101,197 | 1,535,853 | | | | | 1,535,853 |
| 銷售成本 | (3,426,560) | 5,478,333 | (3,221,630) | (101,225) | (1,271,082) | | | | | (1,271,082) |
| 毛利 | 1,478,288 | | | | 264,771 | | | | | 264,771 |
| 其他收入及收益 | 253,538 | (1,180,774) | 1,049,021 | 22,429 | 144,214 | | | | | 144,214 |
| 銷售及分銷費用 | (517,646) | 670,829 | (229,503) | | (76,320) | | | | | (76,320) |
| 管理費用 | (449,166) | 296,924 | (34,059) | (1,985) | (217,786) | | | (29,500) | | (217,786) |
| 其他費用 | (612,039) | 58,726 | (638) | (20,454) | (553,951) | | | | | (553,951) |
| 財務費用 | (59,895) | 44,906 | (383) | | (35,826) | | | | | (35,826) |
| 應佔聯營公司業績 | 5,259 | (4,823) | (436) | 31 | 82,773 | | | | | 82,804 |
| 應佔一家合營公司業績 | (35,200) | 49,332 | | | | | | | | 14,132 |
| 出售目標集團收益 | — | — | | | 3,275,504 | | | | | 3,275,504 |
| 稅前利潤 | 63,139 | 159,707 | (22,246) | | | | (383,584) | | | 2,897,542 |
| 所得稅 | (365,475) | | | | | | | | | (611,598) |
| 本年(虧損)/利潤 | (302,336) | | | | | | | | | 2,285,944 |
| 以下各方應佔： | | | | | | | | | | |
| 母公司擁有人 | (327,592) | (1,377,464) | 1,031,899 | 31 | (38) | | | | | 2,272,029 |
| 非控制性權益 | 25,256 | (18,792) | 7,451 | | | | | | | 13,915 |
| | (302,336) | | | | | | | | | 2,285,944 |

未經審核備考綜合全面收益表

| | 本集團截至 2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 (附註2) | 人民幣千元 (附註4) | 人民幣千元 (附註6) | 人民幣千元 (附註8(a)) | 備考調整 人民幣千元 (附註7) | 人民幣千元 (附註10(b)) | 人民幣千元 (附註10(b)) | 人民幣千元 (附註12) | 人民幣千元 (附註14) | 備考保留 集團截至 2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 |
|-----------------------------------|---|----------------|----------------|-------------------|------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------------|---|
| 本年(虧損)/利潤 | (302,336) | (1,396,256) | 1,039,350 | 31 | (38) | 3,275,504 | (383,584) | 82,773 | (29,500) | 2,285,944 |
| 其他全面收入 | | | | | | | | | | |
| 其後重新分類至損益表的項目： | | | | | | | | | | |
| 換算海外業務產生的匯兌差額 | (10,596) | (687) | 597 | | | | | | | (10,686) |
| 出售日標集團時解除 | - | 14 | | | | | | | | 14 |
| | (10,596) | | | | | | | | | (10,672) |
| 其後不得重新分類至損益表的項目： | | | | | | | | | | |
| 計入其他綜合收益的以公允價值計量的金融資產的公允價值變動，扣除稅項 | 6,500 | (10,161) | | | | | | | | (3,661) |
| | (4,096) | | | | | | | | | (14,333) |
| 本年度綜合全面收入合計 | <u>(306,432)</u> | | | | | | | | | <u>2,271,611</u> |
| 以下各方應佔： | | | | | | | | | | |
| 母公司擁有人 | (332,437) | (1,388,298) | 1,032,496 | 31 | (38) | 3,275,504 | (383,584) | 82,773 | (29,500) | 2,256,947 |
| 非控制性權益 | 26,005 | (18,792) | 7,451 | | | | | | | 14,664 |
| | <u>(306,432)</u> | | | | | | | | | <u>2,271,611</u> |

未經審核備考綜合現金流量表

| | 本集團截至 2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 (附註2) | 人民幣千元 (附註4) | 人民幣千元 (附註6) | 人民幣千元 (附註8(a)) | 備考調整 人民幣千元 (附註7) | 人民幣千元 (附註10(b)及11) | 人民幣千元 (附註10(b)) | 人民幣千元 (附註12) | 人民幣千元 (附註14) | 備考保留 集團截至 2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 |
|--------------------|---|----------------|----------------|-------------------|------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------|-----------------|---|
| 經營活動所得現金流量 | | | | | | | | | | |
| 稅前利潤 | 63,139 | (1,555,963) | 1,061,596 | 31 | (38) | 3,275,504 | | 82,773 | (29,500) | 2,897,542 |
| 經以下各項調整： | | | | | | | | | | |
| 利息收入 | (14,287) | 8,424 | 289 | | (20,454) | | | | | (26,028) |
| 財務費用 | 59,895 | (44,906) | 383 | | 20,454 | | | | | 35,826 |
| 股息收入 | - | 1,010,200 | (1,010,200) | | | | | | | - |
| 應佔聯營公司業績 | (5,259) | 4,823 | 436 | (31) | | | | (82,773) | | (82,804) |
| 應佔一家合營公司業績 | 35,200 | (49,332) | | | | | | | | (14,132) |
| 處置物業、廠房及設備項目的虧損 | 2,229 | (2,162) | | | | | | | | 67 |
| 物業、廠房及設備項目折舊 | 86,374 | (60,938) | 682 | | | | | | | 26,118 |
| 攤銷預付土地租賃款項 | 1,319 | (876) | | | | | | | | 443 |
| 其他無形資產攤銷 | 12,125 | (1,584) | 3 | | | | | | | 10,544 |
| 物業、廠房及設備減值 | 1,538 | (1,538) | | | | | | | | - |
| 貿易應收款減值/(減值撥回)淨額 | 26,437 | (26,419) | (1,232) | | | | | | | (1,214) |
| 預付款及其他應收款項減值淨額 | 319,880 | 705 | | | | | | | | 320,585 |
| 撥回存貨撥備 | 5,836 | (4,585) | | | | | | | | 1,251 |
| 撇減其他應收款項 | - | (1,677) | 1,677 | | | | | | | - |
| 撥至合併損益表的政府補助 | (25,577) | 6,549 | | | | | | | | (19,028) |
| 可換股券衍生工具部份的公允價值變動 | (82,903) | | | | | | | | | (82,903) |
| 被視作處置一家聯營公司的公允價值收益 | (85,958) | | 85,958 | | | | | | | - |
| 修訂可換股債券之條款產生之虧損 | 78,387 | | | | | | | | | 78,387 |
| 財務擔保合約虧損撥備 | 151,519 | | | | | | | | | 151,519 |
| 衍生金融負債公允價值變動 | 10,689 | (10,689) | | | | | | | | - |

未經審核備考綜合現金流量表

| | 本集團截至 2018年12月31日 止年度 人民幣千元 (附註2) | 人民幣千元 (附註4) | 人民幣千元 (附註6) | 人民幣千元 (附註8(a)) | 備考調整 人民幣千元 (附註7) | 人民幣千元 (附註10(b)及11) | 人民幣千元 (附註10(b)) | 人民幣千元 (附註14) | 備考保留 集團截至 2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 |
|-------------------|---|----------------|----------------|-------------------|------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------|---|
| 未變現匯兌差額 | 8,347 | | | | | | | | 8,347 |
| 持作買賣投資的公允價值變動 | 44,596 | (44,596) | | | | | | | - |
| 處置一家附屬公司的收益 | - | 28,249 | (28,249) | | | | | | - |
| 處置一家聯營公司的收益 | - | 5,939 | (5,939) | | | | | | - |
| 出售目標集團的收益 | - | | | | | (3,275,504) | | | (3,275,504) |
| | 693,526 | | | | | | | | 29,016 |
| 存貨增加 | (35,403) | 17,063 | (9,869) | | | | | | (28,171) |
| 貿易及票據應收賬款(增加)/減少 | (182,558) | 304,751 | (54,871) | | 38 | | | | 67,322 |
| 預付款、保證金及其他應收款項減少 | 72,405 | 106,910 | (168,811) | | | | | | 10,504 |
| 其他流動資產減少/(增加) | 8,468 | (11,784) | | | | | | | (3,316) |
| 貿易及票據應付賬款增加/(減少) | 65,811 | (191,937) | 85,604 | | | | | | (40,522) |
| 其他應付賬款及應計費用減少 | (119,637) | (58,758) | 63,898 | | | | | | (114,497) |
| 收到政府補助 | 22,203 | (6,636) | | | | | | | 15,567 |
| 應收集團公司款項減少 | - | 1,870,228 | 5,000 | | | | | | 1,875,228 |
| 應付集團公司款項減少 | - | (1,477,141) | | | | | | | (1,477,141) |
| 經營所得現金 | 524,815 | 120,229 | (45,407) | | | | (383,584) | | 333,990 |
| 已繳所得稅 | (160,336) | | | | | | | | (469,098) |
| 經營活動所得/(所用)現金流量淨額 | 364,479 | | | | | | | | (135,108) |

未經審核備考綜合現金流量表

| | 本集團截至 2018年12月 31日止年度 人民幣千元 (附註2) | 人民幣千元 (附註4) | 人民幣千元 (附註6) | 人民幣千元 (附註8(a)) | 人民幣千元 (附註7) | 備考調整 人民幣千元 (附註10(b)及11) | 人民幣千元 (附註10(b)) | 人民幣千元 (附註12) | 人民幣千元 (附註13) | 人民幣千元 (附註14) | 備考保留集團 截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元 |
|------------------------|---|----------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---|
| 投資活動所得現金流量 | | | | | | | | | | | |
| 已收利息 | 14,287 | (7,822) | (289) | | | | | | | | 6,176 |
| 收取附屬公司股息 | - | (578,200) | 578,200 | | | | | | | | - |
| 處置物業、廠房及設備項目的所得款項 | 6,558 | (6,300) | | | | | | | | | 258 |
| 購買物業、廠房及設備項目 | (99,852) | 78,247 | (6,148) | | | | | | | | (27,753) |
| 收取聯營公司股息 | 9,000 | (5,600) | 600 | | | | | 691,111 | | | 695,111 |
| 收購附屬公司額外股權 | (25,000) | 25,000 | | | | | | | | | - |
| 收購附屬公司 | (1,266,828) | | | | | | | | | | (1,266,828) |
| 於附屬公司投資 | - | 19,100 | (19,100) | | | | | | | | - |
| 購買長期投資 | (100) | 100 | | | | | | | | | - |
| 於聯營公司投資 | (5,000) | 5,000 | | | | | | | | | - |
| 處置一家聯營公司 | - | (2,500) | 2,500 | | | | | | | | - |
| 添置其他無形資產 | (5,242) | 3,058 | (46) | | | | | | | | (2,230) |
| 受限制銀行結餘及短期存款(增加)/減少 | (289,213) | 278,580 | | | | | | | | | (10,633) |
| 處置目標集團所得款項淨額 | - | - | | | | 3,718,126 | | | | | 3,718,126 |
| 投資活動(所用)/所得現金淨額 | (1,661,390) | | | | | | | | | | 3,112,227 |

未經審核備考綜合現金流量表

| | 本集團截至 2018年12月 31日止年度 人民幣千元 (附註2) | 人民幣千元 (附註4) | 人民幣千元 (附註6) | 人民幣千元 (附註8(a)) | 人民幣千元 (附註7) | 備考調整 人民幣千元 (附註10(b)及11) | 人民幣千元 (附註10(b)) | 人民幣千元 (附註12) | 人民幣千元 (附註13) | 人民幣千元 (附註14) | 備考保留集團 截至2018年12月 31日止年度 人民幣千元 |
|------------------------|---|----------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---|
| 融資活動所得現金流量 | | | | | | | | | | | |
| 非控制性股東增資 | 900 | | (900) | | | | | | | | - |
| 向非控制性股東派付股息 | (9,800) | 1,500 | 8,300 | | | | | | | | - |
| 已派股息 | (29,940) | 1,279,111 | (588,000) | | | | | (691,111) | (3,398,226) | | (3,428,166) |
| 新增銀行借款 | 1,060,670 | (648,855) | (19,448) | | | | | | | | 392,367 |
| 償還銀行借款 | (22,246) | 21,008 | | | | | | | | | (1,238) |
| 已付利息 | (56,226) | 44,906 | (383) | | | | | | | | (11,703) |
| 購回股份 | (1,371) | | | | | | | | | | (1,371) |
| 注資 | - | (11,800) | 11,800 | | | | | | | | - |
| 融資活動所得/(所用)現金淨額 | 941,987 | | | | | | | | | | (3,050,111) |
| 現金及現金等價物(減少)/增加淨額 | (354,924) | 427,082 | (51,966) | | | 3,718,126 | (383,584) | | (3,398,226) | (29,500) | (72,992) |
| 年初現金及現金等價物 | 1,265,589 | (976,936) | 83,754 | | | | | | | | 372,407 |
| 匯率變動影響淨額 | 2,333 | | | | | | | | | | 2,333 |
| 年末現金及現金等價物 | 912,998 | | | | | | | | | | 301,748 |

附註：

1. 金額摘錄自本公司截至2019年6月30日止六個月已刊發中期報告所載本集團於2019年6月30日的簡明綜合財務狀況表。
2. 金額摘錄自本公司截至2018年12月31日止年度已刊發年度報告所載本集團截至2018年12月31日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表及綜合現金流量表。
3. 調整指撤除透過摘錄自通函附錄二所載目標集團內實體及子集團（「出售實體」）於2019年6月30日的個別財務狀況表的金額所合計的出售實體應佔資產、負債、非控制性權益及外匯換算儲備，猶如就保留集團財務狀況而言出售事項已於2019年6月30日完成。
4. 調整指撤除透過摘錄自通函附錄二所載出售實體截至2018年12月31日止年度的個別損益表、全面收益表及現金流量表的金額所合計的出售實體財務表現及現金流量，猶如就保留集團財務表現及現金流量而言出售事項已於2018年1月1日完成。
5. 調整主要指(i)抵銷出售實體於2019年6月30日的公司間結餘、投資成本及交易；及(ii)資產及負債公允價值調整，並確認本集團與若干出售實體的歷史業務合併所產生項目。
6. 調整主要指(i)抵銷出售實體截至2018年12月31日止年度的公司間交易；及(ii)與資產及負債公允價值調整相關的額外折舊及攤銷以及相關遞延稅項影響以及抵銷與本集團與若干出售實體的歷史業務合併相關的被收購方收購前業績的調整。
7. 調整指目標集團與保留集團間公司間交易抵銷撥回（於本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表內反映），猶如就保留集團財務表現及現金流量以及保留集團財務狀況而言出售事項已分別於2018年1月1日及2019年6月30日完成。預期公司間交易將會繼續對保留集團造成影響。
8. 調整指下列影響目標集團資產淨值及出售事項收益的重組步驟的財務影響，猶如有關步驟已於2018年1月1日或2019年6月30日（如適用）完成：
 - (a) 於聯營公司的若干投資由目標集團轉撥至保留集團

| | 於2019年6月30日 人民幣千元 | 於2018年1月1日 人民幣千元 |
|------------------------------------|----------------------|---------------------|
| 保留集團應付的總代價 | 513 | 513 |
| 目標集團於聯營公司的投資賬面值 | <u>(387)</u> | <u>(368)</u> |
| 目標集團處置聯營公司的收益 | 126 | 145 |
| 減：估計稅項開支 | <u>(3)</u> | <u>(3)</u> |
| 交割後處置聯營公司收益淨額及 將予調整至目標集團淨資產值的金額 | <u>123</u> | <u>142</u> |
| 應佔截至2018年12月31日止年度的聯營公司業績 | <u>不適用</u> | <u>31</u> |

該等聯營公司的資產淨值及業績乃由若干出售實體以權益法入賬。根據購股協議隨附的重組備忘錄（「重組備忘錄」），轉讓代價總額為人民幣513,000元。目標集團向保留集團轉讓聯營公司股權後，保留集團按成本（即總代價人民幣513,000元）確認於聯營公司的投資。於2019年6月30日及2018年1月1日出售聯營公司的收益淨額分別為人民幣123,000元及人民幣142,000元，於交割時按目標集團的資產淨值予以調整。

- (b) 相關附屬公司分派股息後於附屬公司的投資由目標集團轉撥至保留集團

| | 於2019年6月30日 人民幣千元 | 於2018年1月1日 人民幣千元 |
|------------------------|----------------------|---------------------|
| 附屬公司分派的股息 | 70,000 | 70,000 |
| 減：非控制性權益應佔股息 | <u>(34,300)</u> | <u>(34,300)</u> |
| 目標集團分派的股息 | <u>35,700</u> | <u>35,700</u> |
| 保留集團應付的總代價 | 90,446 | 90,280 |
| 公司層面上目標集團於附屬公司投資成本的賬面值 | <u>(13,200)</u> | <u>(10,200)</u> |
| 公司層面上處置附屬公司的收益 | 77,246 | 80,080 |
| 減：估計稅項開支 | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 處置附屬公司的淨收益 | <u>77,246</u> | <u>80,080</u> |
| 交割時將予調整至目標集團淨資產值的金額 | <u>112,946</u> | <u>115,780</u> |

於該等附屬公司的投資成本入賬於若干出售實體於2019年6月30日及2018年1月1日的財務報表。於該等附屬公司的投資成本並無於附註5的調整內予以對銷，因為該等投資成本不屬出售事項範圍內。

根據重組備忘錄，於目標集團向保留集團轉讓附屬公司前，其中一家附屬公司將向其股東宣派股息人民幣70,000,000元。該附屬公司由一家出售實體擁有51%並由一名非控股股東擁有49%。因此，目標集團及非控股股東將有權分別享有股息人民幣35,700,000元及人民幣34,300,000元。於分派股息後，該等附屬公司將按總代價人民幣90,446,000元予以轉讓。

假設該等交易已於2019年6月30日及2018年1月1日完成，目標集團的資產淨值將分別增加人民幣112,946,000元及人民幣115,780,000元。

(c) 目標集團內一家實體全部權益轉撥至保留集團

| | 於2019年6月30日 人民幣千元 | 於2018年1月1日 人民幣千元 |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------|
| 現金代價 | – | 不適用 |
| 減：實體淨資產賬面值 | <u>(360)</u> | 不適用 |
| 處置虧損 | (360) | |
| 減：估計稅項開支 | <u>–</u> | 不適用 |
| 交割時處置一家附屬公司淨虧損及 將予調整至目標集團淨資產值的金額 | <u><u>(360)</u></u> | 不適用 |

該附屬公司於截至2019年6月30日止六個月成立，而其資產淨值及業績於一家出售實體的綜合財務報表內綜合入賬。根據重組備忘錄，目標集團將以人民幣1元向保留集團轉讓該附屬公司全部股權。於轉讓完成後，該附屬公司的資產及負債將綜合入賬至保留集團。該附屬公司於2019年6月30日的資產淨值為人民幣360,000元。

(d) 相關附屬公司分派股息後目標集團收購若干出售實體額外股權

| | 於2019年6月30日 人民幣千元 | 於2018年1月1日 人民幣千元 |
|---------------------|----------------------|---------------------|
| 非控制性權益應佔股息 | <u>(811)</u> | <u>–</u> |
| 已付現金代價 | (900) | – |
| 加：所收購非控制性權益賬面值 | <u>987</u> | <u>200</u> |
| | <u><u>87</u></u> | <u><u>200</u></u> |
| 交割時將予調整至目標集團淨資產值的金額 | <u><u>(724)</u></u> | <u><u>200</u></u> |

根據重組備忘錄，目標集團將收購該等出售實體的額外股權，從而使該等實體將成為目標集團的全資附屬公司。此外，其中一家附屬公司（於截至2018年12月31日止年度成立）將向其股東宣派股息人民幣2,703,000元。於2019年6月30日，該附屬公司由一家出售實體擁有70%並由一名非控股股東擁有30%。因此，目標集團及非控股股東將有權分別享有股息人民幣1,892,000元及人民幣811,000元。由於該實體為目標集團旗下實體之一，該出售實體應佔的股息將在目標集團層面予以對銷，且將不會消減目標集團的資產淨值。於分派股息後，目標集團將以總代價人民幣900,000元收購該等出售實體的非控股權益。

因此，假設該等交易已於2019年6月30日及2018年1月1日完成，目標集團的資產淨值將分別減少人民幣724,000元及增加人民幣200,000元。

(e) 出售實體向本公司分派股息以結清保留集團應收目標集團款項總額約人民幣840,578,000元，須繳納10%的預扣稅。

9. 調整指於2019年6月30日目標集團與保留集團間金額重新分類。

10. 根據購股協議，本公司與LED Holdings有條件同意處置，而買方有條件同意收購目標公司全部股權，現金代價為約人民幣4,611,308,000元（「現金代價」），惟視乎根據購股協議及控股公司將會向本公司發行新普通股（佔控股公司已發行股本總額30%（「股份代價」））而進行若干可能調整而定。出售事項完成後（「交割」），本公司與Lighting Holdings II將分別間接持有目標集團股權總額30%及70%。

應付現金代價視乎下列調整而定（其中包括）：

- 倘於2018年12月31日與交割期間，目標集團發生任何價值洩漏（購股協議所允許者除外），代價將按等額基準調減以就已洩漏予保留集團的價值補償買方。洩漏已於購股協議詳細界定，惟已包括目標集團向保留集團作出的任何付款、實物付款或其他經濟價值轉移。董事並不知悉2019年1月1日起直至2019年6月30日的任何不獲允許洩漏，且不預期直至交割時有任何不獲允許洩漏。
- 倘目標集團的淨調整後現金金額於交割與交割後滿一個月當日期間任何時間低於人民幣300,000,000元，Lighting Holdings II有權為糾正有關淨現金差額進行額外股權注資，而倘Lighting Holdings II行使權利，Lighting Holdings II與本公司將有義務以認股權形式向控股公司分別注資差額的70%及30%。於2018年1月1日及2019年6月30日，董事並不知悉任何有關不足額，且不預期直至交割後一個月當日有任何有關不足額。
- 買方將會部分透過借款撥付現金代價款項。於交割時，倘控股公司間接通過買方借入（減去(i)買方現金及(ii)財務成本後）超過人民幣2,400,000,000元的款項（「超出借款款項」），則現金代價應按相等於超出借款款項30%的金額增加。根據控股公司的確認函件，並無超出借款款項，且董事預期將不會有超出借款款項，故於交割後將不會收取額外現金代價。
- 交割後，本集團將於特定期間內收取來自控股公司出售實體其中一家合營公司的資產及負債變現所得款項，上限為人民幣85,000,000元。於2019年6月30日，相關程序尚未進行。本公司董事估計，變現所得款項將貼近於相應日期在合營公司的投資賬面值，並預期於交割後12個月內收取。

除上文所述，目標集團將向保留集團轉讓與保留業務有關的商標使用權。

(a) 考慮上述代價調整以及商標使用權轉讓並假設交割已於2019年6月30日完成，該調整指：

- (i) 現金代價約人民幣4,611,308,000元；
- (ii) 相等於控股公司30%股權的股份代價，其於出售事項後分類為「於聯營公司投資」，並於交割後按公允價值計量；
- (iii) 將由目標集團向保留集團轉讓的商標使用權公允價值，由本公司董事參考專業合資格估值師的一家獨立估值師進行的估值利用權利金節省法估計得出；

- (iv) 來自與合營公司有關的估計變現所得款項產生的應收或然代價；及
- (v) 估計出售事項收益（猶如出售事項已於2019年6月30日完成），載列如下：

| | 人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------|
| 現金代價 | 4,611,308 |
| 股份代價 | 452,456 |
| 由目標集團所轉讓商標使用權公允價值 | 18,700 |
| 應收或然代價 | <u>48,703</u> |
| 出售事項總代價 | 5,131,167 |
| 減：目標集團淨資產 | (1,489,575) |
| 加：－目標集團非控股權益 | 14,723 |
| －目標集團應佔外幣換算儲備變現 | <u>581</u> |
| 估計出售事項收益 | 3,656,896 |
| 減：估計出售事項稅項開支 | <u>(398,226)</u> |
| 出售事項淨收益 | <u><u>3,258,670</u></u> |

- (b) 考慮上述代價調整及轉讓商標使用權，假設交割已於2018年1月1日完成，該調整指：

- (i) 現金代價約人民幣4,611,308,000元；
- (ii) 相等於控股公司30%股權的股份代價，其於出售事項後分類為「於聯營公司投資」並於交割後按公允價值計量；
- (iii) 將由目標集團向保留集團轉讓的商標使用權公允價值，由本公司董事參考專業合資格估值師的一家獨立估值師行進行的估值利用權利金節省法估計得出；
- (iv) 來自與合營公司有關的估計變現所得款項產生的應收或然代價；及
- (v) 估計出售事項收益（猶如出售事項已於2018年1月1日完成），載列如下

| | 人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------|
| 現金代價 | 4,611,308 |
| 股份代價 | 306,033 |
| 由目標集團所轉讓商標使用權公允價值 | 13,300 |
| 應收或然代價 | <u>85,000</u> |
| 出售事項總代價 | 5,015,641 |
| 減：目標集團淨資產 | (1,748,542) |
| 加：－目標集團非控股權益 | 8,419 |
| －目標集團應佔外幣換算儲備變現 | <u>(14)</u> |
| 估計出售事項收益 | 3,275,504 |
| 減：估計出售事項稅項開支 | <u>(383,584)</u> |
| 出售事項淨收益 | <u><u>2,891,920</u></u> |

11. 該調整代表猶如出售事項已於2018年1月1日完成的現金流量淨額：

人民幣千元

| | |
|----------------------------|------------------|
| 出售事項現金代價 | 4,611,308 |
| 減：目標集團於2018年1月1日所持現金及現金等價物 | (893,182) |
| | <hr/> |
| 出售事項現金流入淨額 | <u>3,718,126</u> |

12. 緊隨出售事項後，目標集團將成為本集團擁有30%的聯營公司，而該調整指截至2018年12月31日止年度本集團分佔的目標集團業績，計算如下：

人民幣千元

| | |
|---|----------------|
| 目標集團應佔年內利潤 | 345,572 |
| 減：因2018年1月1日目標集團物業、廠房及設備、 其他無形資產及存貨公允價值調整而產生的額外折舊及攤銷 | (92,881) |
| 加：遞延稅項影響 | 23,220 |
| | <hr/> |
| 目標集團應佔經調整年內利潤 | <u>275,911</u> |
| | <hr/> |
| 當中30% | <u>82,773</u> |

同樣地，截至2018年12月31日止年度目標集團向保留集團派付的股息人民幣691,111,000元已重新分類為自聯營公司收取的股息（猶如出售事項已於2018年1月1日完成），作為保留集團現金流量。

13. 待本公司股東於股東特別大會通過及交割後，本公司擬向股東宣派特別股息每股股份不少於0.9港元，總額約為人民幣3,398,226,000元（相等於約3,804,553,000港元）。
14. 該金額為直接計入出售事項的估計交易成本人民幣29,500,000元。
15. 並無作出調整以反映任何交易結果或本集團於2018年12月31日或2019年6月30日後（如適用）的其他交易。

II. 獨立申報會計師有關編製未經審核備考財務資料的核證報告

致雷士照明控股有限公司列位董事

吾等已完成受聘進行的核證工作，以就雷士照明控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）編製的未經審核備考財務資料作出報告。未經審核備考財務資料由 貴公司董事編製，僅供作說明用途。未經審核備考財務資料包括未經審核備考綜合財務狀況表、未經審核備考綜合損益表、未經審核備考綜合其他全面收入表及未經審核備考綜合現金流量表，以及相關附註（如日期為2019年10月31日的 貴公司通函（「通函」）附錄四第IV-1至IV-17頁所載，內容有關 貴集團出售惠州雷士光電科技有限公司、香港蔚藍芯光貿易有限公司及珠海耀輝科技有限公司以及其附屬公司（「目標集團」）100%股權（「建議出售事項」）。緊隨建議出售事項完成後， 貴集團排除目標集團後稱為「保留集團」。 貴公司董事編製未經審核備考財務資料所採用的適用準則載於通函附錄四第I節。

未經審核備考財務資料由 貴公司董事編製，以說明建議出售事項對 貴集團於2019年6月30日財務狀況（猶如建議出售事項已於2019年6月30日完成）的影響以及對 貴集團截至2018年12月31日止年度財務表現及現金流量（猶如建議出售事項已於2018年1月1日完成）的影響。作為此程序一部分， 貴公司董事已從 貴公司截至2019年6月30日止六個月的中期財務報表摘錄出關於 貴集團的財務狀況資料，而包含保留結論的審閱報告已刊發，且 貴公司董事亦從 貴公司截至2018年12月31日止年度的年度財務報表摘錄出關於 貴集團的財務表現及現金流量資料，而包含保留意見的核數師報告已刊發。保留結論及保留意見詳情載列於通函附錄四第I節。

董事就未經審核備考財務資料的責任

貴公司董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第4.29段，並參考香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函內」（「會計指引第7號」）編製未經審核備考財務資料。

獨立性及質量控制

吾等已遵守香港會計師公會頒佈的「專業會計師道德守則」的獨立性及其他道德規範，而該等規範以誠信、客觀、專業能力及應有謹慎、保密及專業行為作為基本原則。

本事務所應用香港會計師公會發佈的香港質量控制準則第1號「事務所進行財務報表審計和審閱以及其他核證及相關服務委聘的質量控制」，並相應設有全面的質量控制體系，包括有關遵從道德規範、專業標準及適用法律及法規規定的成文政策及程序。

申報會計師的責任

吾等的責任為根據上市規則第4.29(7)段的規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於吾等就編製未經審核備考財務資料所採用的任何財務資料而於過往發出的報告，除於刊發報告當日對該等報告的發出對象所承擔的責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3420號「就載入招股章程所編製的備考財務資料作出報告的核證工作」進行工作。該準則要求申報會計師規劃和執行程序，以就貴公司董事是否已根據上市規則第4.29段並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料，取得合理核證。

就是次委聘而言，吾等概不負責就編製未經審核備考財務資料所用的任何歷史財務資料更新或重新發出任何報告或意見，吾等於是次受聘期間亦無就編製未經審核備考財務資料所用的財務資料進行審核或審閱。

通函所載未經審核備考財務資料僅旨在說明重大事項或交易對實體未經調整財務資料的影響（猶如於經選定的相應日期該事件已發生或該交易已進行以作說明之用）。故此，吾等概不就於2019年6月30日及2018年1月1日建議出售事項的實際結果會否如同所呈列者作出任何保證。

就未經審核備考財務資料是否已在適當的標準基礎上妥為編製作出報告的合理核證委聘，涉及執行有關程序，以評估董事編製未經審核備考財務資料所用的適用準則是否提供一個呈現事件或交易的直接重大影響的合理基礎，以及就下列各項取得充分而適當的憑證：

- 相關未經審核備考調整是否使該等準則產生適當效果；及
- 未經審核備考財務資料是否反映該等調整於未經調整財務資料的適當應用。

所選定的程序視乎申報會計師的判斷（已考慮申報會計師對與編製未經審核備考財務資料有關的實體、事件或交易性質的理解及其他相關委聘狀況）而定。

是次委聘亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列狀況。

吾等相信所獲憑證充分及恰當，可作為吾等意見的依據。

意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按所述基準妥善編製；
- (b) 有關基準與 貴集團會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)段披露的未經審核備考財務資料而言，該等調整均屬恰當。

香港立信德豪會計師事務所有限公司
執業會計師
香港

2019年10月31日



仲量聯行

Jones Lang LaSalle Corporate Appraisal and Advisory Limited
7th Floor, One Taikoo Place,
979 King's Road,
Quarry Bay, Hong Kong
tel +852 2846 5000 fax +852 2169 6001
Company Licence No.: C-030171

仲量聯行企業評估及諮詢有限公司
鰂魚涌英皇道979號太古坊一座7樓
電話 +852 2846 5000 傳真 +852 2169 6001
公司牌照號碼：C-030171

敬啟者：

吾等遵照雷士照明控股有限公司（「貴公司」）指示進行估值，以就惠州雷士光電科技有限公司、香港蔚藍芯光貿易有限公司及珠海耀輝科技有限公司（「目標集團」）100%股權價值於2018年12月31日（「估值日期」）的公允價值發表獨立意見。報告日期為2019年10月31日（「報告日期」）。

估值目的為發表對目標集團100%股權於估值日期公允價值的獨立意見，作為通函內的參考。

吾等的估值乃按公允價值為基準進行。公允價值的定義為「於計量日期市場參與者按有序交易出售一項資產將收取的價格，或轉讓負債時將支付的價格」。

作為吾等分析的一部分，吾等已獲提供公司所編製有關標的業務的資料。吾等在達致估值意見時已在頗大程度上依賴該等資料。

估值的結論乃按照公認的估值程序及慣例進行，當中依賴吾等採用的多項假設及考慮多項因素，該等假設及因素均與目標集團營運有關。吾等亦已考慮對業務具有潛在影響的多項風險及不明朗因素。此外，儘管吾等認為有關事項的假設及考慮因素誠屬合理，但由於該等假設及考慮因素本身在業務、經濟及競爭方面受重大不確定因素及或然因素的影響，其中很多並非 貴公司及仲量聯行企業評估及諮詢有限公司所能控制。

吾等不會就需要法律或其他專業技術或知識，且超越估值師一般專業技術或知識的事項發表任何意見。吾等的結論為假設 貴公司將維持審慎管理，在任何合理及必要時段內維持所評估資產的特性及完整性。

根據以下報告所概述吾等的調查及分析結果，吾等認為目標集團100%股權價值於估值日期的公允價值可合理呈列如下：

| 估值日期 | 100% 股權價值 公允價值 (人民幣千元) |
|-------------|------------------------------|
| 2018年12月31日 | 4,131,041 |

以下頁次概述制訂吾等的意見及結論時所考慮的因素以及所採用的方法及假設。任何意見均受其中所載假設及限制條件所限。

此致

Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands
雷士照明控股有限公司
董事會 台照

代表
仲量聯行企業評估及諮詢有限公司
區域董事
陳銘傑
謹啟

2019年10月31日

目錄

| | 頁次 |
|----------------------|------|
| 緒言 | V-4 |
| 估值目的..... | V-4 |
| 估值基準..... | V-4 |
| 背景 | V-4 |
| 資料來源..... | V-4 |
| 方法 | V-5 |
| 主要假設..... | V-6 |
| 缺乏市場流通性之折讓 | V-8 |
| 估值說明..... | V-10 |
| 風險因素..... | V-10 |
| 評估意見..... | V-11 |
| 附表A — 限制條件..... | V-12 |
| 附表B — 估值師的專業聲明 | V-15 |
| 附表C — 可資比較公司 | V-16 |
| 附表D — 市場法..... | V-17 |

緒言

本報告乃遵照雷士照明控股有限公司（「貴公司」）之指示編製，以就惠州雷士光電科技有限公司、香港蔚藍芯光貿易有限公司及珠海耀輝科技有限公司（「目標集團」）100%股權價值於2018年12月31日（「估值日期」）的公允價值發表獨立意見。報告日期為2019年10月31日（「報告日期」）。

估值目的

估值目的為作為通函內的參考。

估值基準

吾等的估值乃按公允價值的基準進行。公允價值的定義為「於計量日期市場參與者按有序交易出售一項資產將收取的價格，或轉讓負債時將支付的價格」。

吾等已根據國際財務報告準則第13號－「公允價值計量」進行估值，並已考慮國際估值準則委員會頒佈的《國際估值準則》。為獲得充足證據以達致吾等對標的資產的意見，吾等已在計劃和執行估值時，取得了吾等認為需要的全部資料和說明。吾等認為，吾等所採用的估值程序為吾等的意見提供了合理基準。

背景

雷士照明控股有限公司（「貴公司」）是中國照明產品的領先供應商，從事各種照明產品的設計、開發、生產、營銷和銷售，尤其將重點置於節能產品。

雷士照明控股有限公司（「貴公司」）持有惠州雷士光電科技有限公司、香港蔚藍芯光貿易有限公司及珠海耀輝科技有限公司（「目標集團」）100%股權。目標集團主要從事在中國市場生產、銷售及分銷商業照明產品及家居照明產品以及電子商務業務。

資料來源

本報告乃經考慮來自 貴公司及其他公共來源的所有相關資料後編製。所獲文件包括但不限於：

- 2018年目標集團管理賬；

- 貴公司企業架構；
- 貴公司簡介；及
- 貴公司工商登記號碼及有關資料。

其他資料來源包括：

- 吾等已與 貴公司管理層討論目標集團營運及狀況。吾等認為所獲資料誠屬可靠。

方法

在達致評估價值時，吾等已考慮三種普遍認可的方法，即市場法、成本法及收益法。

市場法考慮近期就類似資產支付的價格，並就市價作出調整，以反映所評估資產相對於市場上可資比較資產的狀況及用途。若資產有一個已建立的二級市場，則可使用此方法進行估值。

此方法的好處包括簡易、明確、快捷及只需作出少量或甚至毋須任何假設。由於使用公開可得資料，因此於使用時亦具備客觀性。然而，由於該等可資比較資產的價值存在固有的假設，因此須審慎注意其隱藏的假設。現時亦難以覓得可資比較資產。此外，此方法純粹依據有效率之市場假定。

成本法根據類似資產的現行市價，考慮重置或翻新所評估資產的成本，並就累計折舊或殘舊狀況（不論因外觀、功能或經濟方面而導致）計提撥備。成本法一般對並無已知二級市場的資產提供最可靠的價值指標。

雖然此方法簡易且具透明度，但並無直接計入標的資產所帶來的經濟利益資料。

收益法指將擁有權預期的定期利益轉換成價值指標。此建基於知情買方就項目所支付的款項，不會高於附帶類似風險的相同或大致相似的項目的估計未來收益（收入）的現值這一原則。

該方法會考慮未來收益的預期價值，並有預期未來現金流量現值之多項經驗及理論證明。但此方法依賴於對未來一個較長時間段內的大量假設，而結果可能受若干輸入數據的影響較大。此方法亦僅代表單一情況。

估值方法的選擇

吾等認為，收益法及成本法對估值相關資產並不合適。首先，收益法技術（稱為現金流量貼現法）將業務的未來價值轉換成現有市值。吾等得悉在目標集團未來盈利中並無已獲得合約，而貴公司管理層未能提供可靠之五年期經濟收入預測金額。因此，對目標集團之可靠未來現金流預測在此情況並不適用。其次，成本法並不直接包括標的資產所貢獻經濟利益的相關資料。因此，吾等僅依賴根據最近財政年度會計師報告得出的市場法釐定吾等的估值意見。吾等採用市盈率、市賬率及市銷率（乃採用可資比較公司的財務報表計算得出）以釐定目標集團的公允價值，並經計及市場非流動性折讓後作出適當判斷。

主要假設

吾等在達致評估價值時，已評估被認為對本次估值具重大敏感性影響的假設，以提供更準確合理的基準。

吾等在釐定100%股權的公允價值時已作出以下主要假設：

- 現有政治、法律、科技、財政或經濟狀況將不會出現可能對目標集團業務構成負面影響的重大變動。
- 相關合約及協議所約定的操作性及契約性條款將會得到履行。
- 建議的設施及系統足夠未來擴展，以實現業務增長潛力及保持競爭優勢。
- 吾等假設並無與所評估資產相關的隱藏或意外情況將可能對報告價值構成不利影響。此外，吾等概不會對估值日期後的任何市況變動承擔責任。

市場方法概要

可資比較上市公司

吾等已考慮若干從事類似行業之上市可資比較公司的資料。下表載列可資比較公司在業務、分類及收入方面的關聯性。

| 可資比較公司 | 股份代號 | 分類 | 收入% | 2018年 財政年度 報告收入 |
|----------------------|------------------|----------|-------|-----------------------|
| 雷士照明控股有限公司 | 2222 HK EQUITY | LED照明產品 | 84.4% | 人民幣 49.048億元 |
| | | 非LED照明產品 | 15.6% | |
| 同方友友控股有限公司 | 1868 HK EQUITY | 照明產品 | 97.8% | 8.226億 港元 |
| | | 證券 | 2.2% | |
| 浙江陽光照明電器集團 股份有限公司 | 600261 CH EQUITY | LED | 92.4% | 人民幣 55.707億元 |
| | | 照明系統製造 | 7.6% | |
| 佛山電器照明股份 有限公司 | 000541 CH EQUITY | 照明產品及設備 | 96.8% | 人民幣 37.656億元 |
| | | 機電產品 | 2.5% | |
| | | 其他經營收益 | 0.6% | |
| 橫店集團得邦照明 股份有限公司 | 603303 CH EQUITY | 照明電子 | 99.9% | 人民幣 39.836億元 |
| | | 其他業務收入 | 0.01% | |
| 佛山市國星光電股份 有限公司 | 002449 CH EQUITY | LED零件 | 89.6% | 人民幣 36.062億元 |
| | | 照明應用類別 | 4.1% | |
| | | 磊晶晶片 | 3.7% | |
| | | 其他經營收益 | 2.5% | |
| 歐普照明股份有限公司 | 603515 CH EQUITY | 照明控制及其他 | 100% | 人民幣 79.636億元 |

可資比較公司的甄選乃基於目標集團的行業業者，有關業者於中國從事各種商業照明產品（特別專注節能產品）設計、製造及貿易，且已具合理充裕之上市期（逾一年）。由於 貴公司於香港聯交所上市，吾等視香港及中國均為主板資本市場。

就吾等深知，下表所列公司就根據上述甄選基準而言為與目標集團進行比較最相關的公司。

有關可資比較公司的詳細說明，請參閱附表C。

- 可資比較公司截至估值日期的倍數

| 股份代號 | 市盈率 | 市賬率 | 市銷率 |
|------------------|-------|------|------|
| 2222 HK EQUITY | 5.68 | 0.52 | 0.32 |
| 1868 HK EQUITY | 7.87 | 0.70 | 1.66 |
| 600261 CH EQUITY | 12.61 | 1.39 | 0.89 |
| 000541 CH EQUITY | 19.16 | 1.66 | 1.93 |
| 603303 CH EQUITY | 19.54 | 1.88 | 1.21 |
| 603515 CH EQUITY | 23.41 | 5.22 | 2.64 |
| 002449 CH EQUITY | 14.42 | 1.87 | 1.78 |
| <i>採納的倍數</i> | 14.67 | 1.89 | 1.49 |

附註：採納的倍數按可資比較公司的平均倍數計算。

- 目標集團的財務數據

| 2018年財政年度淨收入 (人民幣千元) | 2018年財政年度淨資產 (人民幣千元) | 2018年財政年度收入 (人民幣千元) |
|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| 354,970 | 2,357,879 | 3,287,312 |

附註：所有財務數據乃參考目標集團2018年的管理層賬目。

缺乏市場流通性之折讓

對封閉式公司進行估值時將考慮的一個因素是該等業務權益的市場流通性。市場流通性被界定為以最低交易及行政成本將業務權益快速轉換為現金的能力，且所得款項淨額金額具高度確定性。物色對私人公司權益有興趣及能力的買方一般涉及成本及時間，因並無可供買方及賣方參考的成熟市場。在所有其他因素相等的情況下，上市公司的市場流通性高，故其權益價值較高。相反，由於並無成熟市場，私人公司的權益價值較低。

缺乏市場流通性之折讓乃用作計算封閉式及受限制股份的價值的方法。缺乏市場流通性之折讓理論即一間公司股票價值在存在市場流通性與並無市場流通性情況下出現之折讓。因此，價值減少將會適用。

目標集團於估值日期並無首次公開發售計劃，因此，吾等參考「Discount for lack of Marketability, Job Aid for IRS Valuation Professionals 2009」一文估算缺乏市場流通性之折讓。

由於目標集團於2018年財政年度的收入超逾100,000,000美元，故14.9%的平均折讓被用作截至估值日期衡量缺乏市場流通性之折讓的標準。

參考 – 管理策劃研究數據

按收入規模分析受限制股票之折讓

| 收入 | 觀察次數 | 平均收入 (百萬美元) | 平均折讓 | 折讓範圍 | |
|--------------------------------|------|----------------|-------|-------|-------|
| | | | | 低 | 高 |
| 低於10,000,000美元 | 14 | \$6.6 | 32.9% | 2.8% | 57.6% |
| 10,000,000美元至 30,000,000美元 | 11 | \$22.5 | 30.8% | 15.3% | 49.8% |
| 30,000,000美元至 50,000,000美元 | 10 | \$33.5 | 25.2% | 5.2% | 46.3% |
| 50,000,000美元至 100,000,000美元 | 8 | \$63.5 | 19.4% | 11.6% | 29.3% |
| 超過100,000,000美元 (經調整)* | 4 | \$224.9 | 14.9% | 0.0% | 24.1% |
| 總體樣本平均值 總計 | 47 | \$47.5 | 27.7% | 0.0% | 57.6% |
| * 超過100,000,000美元 (實際計算) | 2 | \$187.1 | 25.1% | 0.0% | 46.5% |
| 總計 | 49 | | | | |

Sudbury Holdings, Inc.除外，其私人配售股份組成交易前已發行股份的125%。

Starrett Housing Corp.除外，其為樣本中五家交易量最小的公司之一。

資料來源： Z. Christopher Mercer (ASA、執業金融分析師) 著：Quantifying Marketability Discounts (Peabody Publishing, LP, 1997年)。第346頁圖表12-1。美國國家稅務局估值專業人士工具書。

Kumar, N. (2009年) 所著《How Emerging Giants Are Rewriting the Rules of M&A》，《哈佛商業評論》。

估值說明

作為吾等分析之一部分，吾等已對公開所得之財務及業務資料，連同吾等所得之財務資料、項目文件及有關項目的其他相應數據進行審閱。該等資料乃由 貴公司提供。吾等已假設該等資料之準確性並加以倚賴。吾等於達致估值意見時，已在很大程度上對提供的資料加以倚賴。

吾等確認，已作出相關研究及查詢，並已取得對本次評估屬必要的其他資料。

於達致估值時，吾等僅考慮目標集團的主營業務。吾等並無在估值模型中就利息收入、匯兌收益／虧損等其他非營運現金流項目作出意見。

本次評估意見是基於公認的估值程序和慣例，該程序和慣例在很大程度上倚賴各項假設和對許多不確定性因素的考慮，均非容易量化或確定。此外，儘管吾等認為該等假設及考慮當屬合理，但由於該等假設及考慮因素本身在業務、經濟及競爭方面受重大不確定因素及或然因素的影響，其中很多並非 貴公司及仲量聯行企業評估及諮詢有限公司所能控制。

風險因素

- **經濟考慮因素**

中國經濟於過去十年大幅增長，惟經濟增長在不同地區發展不衡且在不同經濟體系中有所上升。概不保證預期經濟增長將能實現以及未來中國社會及經濟變動將對目標集團有利。行業競爭或對目標集團的營運表現造成不利影響，從而影響業務價值。

- **中國政治、經濟及監管環境出現變動**

目標集團的營運受若干中國法律及法規的規限。未來中國政治及法律出現變動可能對目標集團造成有利或不利影響。

評估意見

根據以下報告中概述的調查和分析結果，吾等認為目標集團100%股權截至估值日期的公允價值可合理呈列如下：

| 估值日期 | 100% 股權的 公允價值 (人民幣千元) |
|-------------|-----------------------------|
| 2018年12月31日 | 4,131,041 |

限制條件

本報告乃根據隨附的限制條件而發出。

代表
仲量聯行企業評估及諮詢有限公司
區域董事
陳銘傑
謹啟

附表A – 限制條件

1. 於編製吾等之報告時，吾等倚賴 貴公司／參與各方及／或其代表向吾等提供之財務資料、預測、假設及其他數據之準確性、完整性及合理性。吾等並無開展任何審核性質的工作或被要求表達審核或可行意見。吾等對該等資料之準確性並不承擔任何責任。吾等之報告於達致估值結論時用作 貴公司／參與各方分析之一部分，且基於上述原因， 貴公司／參與各方須對標的物業得出價值負上最終全部責任。
2. 吾等已闡明，作為吾等服務委聘過程之一部分，董事負責確保妥善存置會計賬目，且財務資料及預測乃根據有關準則及公司條例真實公平編製。
3. 公開資料及行業和統計資料乃自吾等視為可靠之來源獲取；然而，吾等對該等資料之準確性或完整性並無作出任何聲明，並在未經任何核實之情況下採納該等資料。
4. 貴公司的管理層及董事會／參與各方已審閱並同意報告並確認該等基準、假設、計算及結果屬恰當合理。
5. 仲量聯行企業評估及諮詢有限公司無須就本文所述項目之是次估值在法院或向任何政府機關提供證供或出席。倘須任何形式之後續服務，相關開支及時間成本將由 閣下承擔。該等形式之額外工作可能未經事前通知 閣下而進行。
6. 吾等不會就超出估值師能力而須具備法律或其他特殊專業資格的事項發表任何意見。
7. 使用及／或倚賴報告須受委任函／建議條款及結清費用及所有開支的規限。
8. 吾等之結論乃假設無論何時持續落實對維持經估值資產之本質及完整性屬必要的審慎及有效管理政策。

9. 吾等假設審閱主體事項並無隱瞞或出現意外情形，該等情形或對已報告審閱結果產生不利影響。此外，吾等對估值／參考日期後的市況、政府政策或其他條件之變動概不承擔任何責任。由於事項及情況經常未能如期而至，吾等對 貴公司／參與各方所預期之結果概不提供保證；實際及預期結果差異可能重大；取得預期結果取決於管理層之行動、計劃及假設。
10. 本報告僅供內部使用。未經吾等書面同意，任何人士不應在任何文件、通函或聲明內以任何方式提述估值報告全部或部分內容或引述估值報告，亦不應將全份或部分估值報告分發或複製予任何第三方。即使就此獲得吾等書面同意，吾等亦無須向任何第三方負責，惟就本報告向客戶負責除外。吾等應提醒將會收到本報告之任何第三方，而客戶將需就該第三方使用本報告而引致之任何後果承擔責任。吾等在任何情況下毋須對任何第三方承擔該責任。
11. 本報告乃客戶機密，所表達之估值計算僅就估值／參考日期委聘函／或建議所載之目的而言有效。根據吾等之標準守則，吾等必須聲明本報告及使用僅供收件方使用，吾等不會就其全部或任何部分內容對任何第三方負責。
12. 倘對所估值資產擁有權益之一方／各方向吾等作出任何特別或特定聲明，吾等有權倚賴該等聲明而毋須對該聲明之準確性開展進一步調查。
13. 閣下同意彌償及確保吾等及吾等之員工免受任何及全部損失、申索、行動、損害、開支或責任，包括可能與是次委聘有關之合理律師費。吾等就是次委聘提供的服務所涉及責任上限（不論是否因合約、疏忽或其他形式採取的行動）乃以吾等就導致責任的服務或工作報告部分而獲支付的收費為限。即使已獲告知可能出現上述情況，吾等亦概不會就任何因而產生、特殊、附帶或懲罰性損失、損害或開支（包括但不限於失去的溢利、機會成本等）承擔任何責任。
14. 吾等並非環境、結構或工程顧問或核數師，吾等不對任何相關實際或潛在責任負責，同時鼓勵對資產估值效果進行專業評估。吾等並無進行或提供有關評估，亦並無考慮對相關資產的潛在影響。

15. 此估值部分以 貴公司／參與各方之管理層及／或其代表提供之過往財務資料及未來規劃為依據。吾等已假設所提供資料之準確性及合理性並於計算估值時在很大程度上倚賴有關資料。由於預測與未來有關，預測與實際業績通常將會出現差異，於若干情況下，該等差異或會屬重大。因此，得出之價值或會顯著不同，惟須視乎任何上述資料所需之調整而定。
16. 本報告及當中達致之價值結論僅為客戶就本報告內訂明之單一及特定目的之用。此外，編者編製報告及價值結論無意將其作為投資建議或交易價格用途，讀者亦不應以任何方式對其以投資建議或融資或交易參考詮釋。價值結論反映出基於 貴公司／參與各方和其他來源所提供之資料之考量。涉及相關資產／業務之實際交易可能以較高或較低價值成交，視乎該項交易及業務之情況，以及買方及賣方當時之知識及積極性而定。
17. 貴公司／參與各方之管理層及／或其代表已向吾等確認，交易或其本身或涉及有關資產或交易的各方在本估值或計算過程中均獨立於本所及仲量聯行。倘存在可能影響吾等工作獨立性的利益衝突或潛在獨立性問題， 貴公司／參與各方及／或其代表須立即告知吾等，吾等可能需要停止吾等的工作，且吾等可能會就吾等所作工作或預留或委聘的人手收取費用。

附表B－ 估值師的專業聲明

下列估值師謹此聲明，就彼等所知及所信：

- 資料乃取自吾等視為可靠的來源。估值師已考慮一切與所得出的估值有關事實，且並無故意遺漏重要事實。
- 本報告的分析、意見及結論乃受到報告所載的假設規限，並根據估值師個人、公正的專業分析、意見及結論而得出。進行估值時亦受到限制條件約束。
- 本報告的分析、意見及結論均為獨立及客觀。
- 估值師於本報告所評估的資產中並無現有或潛在權益，且就本報告所涉及人士並無存有個人利益或偏見。
- 估值師報酬並非取決於估計價值的總量、取得規定結果、隨後發生事件或報告預先釐定的價值或有利於客戶的估值方向。
- 分析、意見及結論乃根據國際評估準則理事會頒佈的國際評估準則而得出，本報告亦據此編製。
- 下列人士為編製本報告提供專業協助：

區域董事

陳銘傑

董事

丁欽

高級經理

許靜

高級分析師

趙崧巍

附表C – 可資比較公司

| 公司名稱 | 股份代號 | 概況 |
|------------------|---------------------|---|
| 雷士照明控股有限公司 | 2222 HK EQUITY | 雷士照明控股有限公司設計、生產及分銷燈具外殼。 |
| 同方友友控股有限公司 | 1868 HK EQUITY | 同方友友控股有限公司是駐香港的一家裝飾燈公司，從事照明產品(包括白熾燈、LED、裝飾燈及娛樂照明產品)的研發、生產及分銷。 |
| 浙江陽光照明電器集團股份有限公司 | 600261 CH EQUITY | 浙江陽光照明電器集團股份有限公司從事電子節能燈、節能日光燈泡及其他相關照明系統的生產。該公司將其產品內銷並出口至其他國家。 |
| 佛山電器照明股份有限公司 | 000541 CH EQUITY | 佛山電器照明股份有限公司從事光電產品及發光系列配套產品的生產。該公司的產品包括燈泡、裝飾燈泡、碘鎢燈、溴鎢燈、汽車車燈、摩托車車燈、高壓汞弧燈、高壓鈉燈及其他相關產品。 |
| 橫店集團得邦照明股份有限公司 | 603303 CH EQUITY | 橫店集團得邦照明股份有限公司從事照明產品生產。該公司生產及銷售一體式螢光燈、LED燈泡、照明電子產品、戶外照明產品等。橫店集團得邦照明於全球各地推銷其產品。 |
| 歐普照明股份有限公司 | 603515 CH EQUITY | 歐普照明股份有限公司生產照明產品。該公司設計、生產及於全球各地銷售燈泡、燈具外殼、LED及其他相關項目。 |
| 佛山市國星光電股份有限公司 | 002449 CH EQUITY | 佛山市國星光電股份有限公司為中國高新技術企業及國家火炬計劃的重點高新技術企業，專注生產LED及LED應用產品。創立於1969年，憑藉在資本、分銷渠道、研發及管理方面的優勢，其名列眾多知名LED品牌之一。 |

附表D－市場法

| | | | | |
|----------------------|------------------|-------|------|------|
| 目標公司 | 目標集團 | | | |
| 估值日期 | 2018年12月31日 | | | |
| 可資比較公司 | 股份代號 | 市盈率 | 市賬率 | 市銷率 |
| 雷士照明控股有限公司 | 2222 HK EQUITY | 5.68 | 0.52 | 0.32 |
| 同方友友控股有限公司 | 1868 HK EQUITY | 7.87 | 0.70 | 1.66 |
| 浙江陽光照明電器集團 股份有限公司 | 600261 CH EQUITY | 12.61 | 1.39 | 0.89 |
| 佛山電器照明股份有限公司 | 000541 CH EQUITY | 19.16 | 1.66 | 1.93 |
| 橫店集團得邦照明股份有限公司 | 603303 CH EQUITY | 19.54 | 1.88 | 1.21 |
| 歐普照明股份有限公司 | 603515 CH EQUITY | 23.41 | 5.22 | 2.64 |
| 佛山市國星光電股份有限公司 | 002449 CH EQUITY | 14.42 | 1.87 | 1.78 |

資料來源： 彭博

| | | | |
|------|-------|------|------|
| 倍數 | 市盈率 | 市賬率 | 市銷率 |
| 最高倍數 | 23.41 | 5.22 | 2.64 |
| 平均倍數 | 14.67 | 1.89 | 1.49 |
| 中位倍數 | 14.42 | 1.66 | 1.66 |
| 最低倍數 | 5.68 | 0.52 | 0.32 |

可資比較公司的平均市盈率、市賬率及市銷率倍數獲採納以確定100%股權價值。

| | | | |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| 人民幣千元 | 2018年 財政年度 市盈率 淨收入 | 2018年 財政年度 市賬率 賬面值 | 2018年 財政年度 市銷率 收入 |
| 財務數據 | 354,970 | 2,357,879 | 3,287,312 |
| 倍數(平均) | 14.67 | 1.89 | 1.49 |
| 目標公司100%股權價值(未計及缺乏市場 流通性之折讓及控制權溢價) | 5,207,983 | 4,462,758 | 4,892,272 |
| 缺乏市場流通性之折讓14.90% | 775,989 | 664,951 | 728,948 |
| 目標公司公允價值 | 4,431,993 | 3,797,807 | 4,163,323 |
| 平均目標公司100%股權價值 | | | 4,131,041 |

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則的規定提供有關本集團的資料，各董事願共同及個別就本通函承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確、完整及無誤導或欺詐成份，且並無遺漏其他事項致使當中或本通函所載任何聲明產生誤導。

2. 權益披露

(a) 董事權益

於最後實際可行日期，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所（包括根據《證券及期貨條例》規定，彼等當作或視為擁有之權益或淡倉）或根據《證券及期貨條例》第XV部第352條規定須予存置之登記冊或根據標準守則條文須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司之好倉

| 董事姓名 | 權益性質 | 股份類別 | 股份或 相關股份數目 | 佔已發行股份 總數百分比 |
|------|-------|------|--------------------------|-----------------|
| 叶勇 | 實益擁有人 | 普通股 | 274,039,000 (L) (附註1) | 6.48% |
| | 配偶權益 | 普通股 | 7,433,000 (L) (附註2) | 0.18% |

附註：

- (L)代表好倉。
- 該等股份由叶勇先生的配偶高霞女士持有，因此叶勇先生被視為於該等股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司董事及最高行政人員並無於本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所（包括根據《證券及期貨條例》規定，彼等當作或視為擁有之

權益或淡倉)或根據《證券及期貨條例》第XV部第352條規定須予存置之登記冊或根據上市規則之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》條文須另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

(b) 董事(身為主要股東或主要股東任何附屬公司的董事或員工)權益

王冬雷先生持有蕪湖德豪投資有限公司90%的股權；蕪湖德豪投資有限公司持有德豪潤達16.02%的股份；德豪潤達持有本公司20.59%的已發行股份(截至最後實際可行日期持有870,346,000股股份)。王冬雷先生亦擔任德豪潤達的董事以及在德豪潤達集團多家附屬公司中擔任董事職務。除此之外，肖宇先生在德豪潤達集團多家附屬公司擔任董事職務。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無身為公司董事或員工的董事於本公司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及聯交所予以披露的權益或淡倉。

(c) 主要股東權益

截至最後實際可行日期，據本公司董事及最高行政人員所深知，根據《證券及期貨條例》第336條本公司所存置之登記名冊所載，下列股東(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司已發行股份或相關股份中擁有5%或以上權益或淡倉：

| 股東名稱 | 權益性質 | 股份類別 | 股份數目 | 佔已發行股份總數的百分比 |
|----------------|---------------|------|--------------------------|--------------|
| 德豪潤達國際(香港)有限公司 | 實益擁有人 | 普通股 | 870,346,000 (L) (附註1) | 20.59% |
| 德豪潤達 | 主要股東所控制的法團的權益 | 普通股 | 870,346,000 (L) (附註2) | 20.59% |

| 股東名稱 | 權益性質 | 股份類別 | 股份數目 | 佔已發行股份總數的百分比 |
|--|---------------|------|--------------------------|--------------|
| Haitong International Credit Company Limited | 股份中的保證權益 | 普通股 | 870,346,000 (L) | 20.59% |
| Haitong International Securities Group Limited | 主要股東所控制的法團的權益 | 普通股 | 870,346,000 (L) (附註3) | 20.59% |
| Haitong International Holdings Limited | 主要股東所控制的法團的權益 | 普通股 | 870,346,000 (L) (附註3) | 20.59% |
| Haitong Securities Co., Ltd. | 主要股東所控制的法團的權益 | 普通股 | 870,346,000 (L) (附註3) | 20.59% |
| 蘇立新 | 實益擁有人 | 普通股 | 649,350,649 (L) | 15.36% |
| Schneider Electric Asia Pacific Limited | 實益擁有人 | 普通股 | 288,371,000 (L) | 6.82% |
| Schneider Electric Industries SAS | 主要股東所控制的法團的權益 | 普通股 | 288,371,000 (L) (附註4) | 6.82% |
| Schneider Electric SE | 主要股東所控制的法團的權益 | 普通股 | 288,371,000 (L) (附註4) | 6.82% |

附註：

1. (L)代表好倉。
2. 該等股份由德豪潤達國際(香港)有限公司持有。德豪潤達國際(香港)有限公司是德豪潤達的全資附屬公司，因此德豪潤達被視為於該等股份中擁有權益。

3. Haitong International Credit Company Limited對該等股份擁有保證權益。Haitong International Credit Company Limited是Haitong International Finance Company Limited的全資附屬公司，Haitong International Finance Company Limited是Haitong International Securities Group Limited的全資附屬公司，Haitong International Holdings Limited持有Haitong International Securities Group Limited 63.08%的權益，而Haitong International Holdings Limited又是Haitong Securities Co., Ltd.的全資附屬公司，因此Haitong Securities Co., Ltd.、Haitong International Holdings Limited及Haitong International Securities Group Limited被視為於該等股份中擁有權益。
4. 該等股份由Schneider Electric Asia Pacific Limited持有。Schneider Electric Asia Pacific Limited是Schneider Electric Industries SAS的全資附屬公司，而Schneider Electric Industries SAS又是Schneider Electric SE的全資附屬公司，因此Schneider Electric Industries SAS及Schneider Electric SE被視為於該等股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，就董事所知，根據《證券及期貨條例》第336條本公司所存置的登記名冊所載，概無其他人士（本公司董事及最高行政人員除外）或法團於本公司股份或相關股份中擁有5%或以上權益或淡倉。

3. 董事於競爭業務之權益

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無本公司董事或其聯繫人（定義見上市規則）於與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務中擁有任何權益。

本公司執行董事兼董事長王冬雷先生持有蕪湖德豪投資有限公司90%的股權；蕪湖德豪投資有限公司持有德豪潤達16.02%的股份；德豪潤達持有本公司20.59%的已發行股份（於2018年12月31日為870,346,000股）。王冬雷先生亦擔任德豪潤達的董事以及在德豪潤達集團多家附屬公司中擔任董事職務。除此之外，肖宇先生在德豪潤達集團多家附屬公司擔任董事職務。據本公司所知，德豪潤達乃於1996年5月14日成立，截至2018年12月31日已發行股本為人民幣1,764,720,000元。該公司之股份於2004年6月在深圳證券交易所上市。根據德豪潤達日期為2019年8月28日的經修訂年報，其2018年度的營業收入約為人民幣4,001,232,000元，其淨虧損約為人民幣689,723,000元，總資產約為人民幣10,441,609,000元。德豪潤達的主營業務為生產和銷售小家電及LED產品，由於本集團附屬公司主要從事光源、燈具及照明電器產品的生產及銷售，亦包括各種LED光源、燈具及電器產品，因此王冬雷先生及肖宇先生被視為於直接或間接對本公司及／或附屬公司業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

4. 董事於資產之權益

於最後實際可行日期，概無董事於本集團任何成員公司自2018年12月31日（即本公司最近期刊發的經審核綜合財務報表的編製日期）以來買賣或租賃或擬買賣或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

5. 董事的服務合同

於最後實際可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立本集團在一年內不可在不予賠償（法定賠償除外）的情況下終止的任何現行或擬訂服務合同。

6. 董事於合同或安排的權益

王冬雷先生間接持有德豪潤達股權，亦擔任德豪潤達的董事以及在德豪潤達集團多家附屬公司中擔任董事職務。肖宇先生在德豪潤達集團多家附屬公司擔任董事職務。因此，王冬雷先生及肖宇先生被視為於本集團與德豪潤達之間的多宗關連交易及持續關連交易中擁有權益，包括(i)本公司與德豪潤達於2017年12月22日訂立的運輸及倉儲服務框架協議，有關詳情載於本公司日期為2017年12月22日的公告；(ii)本公司與德豪潤達於2018年12月10日訂立及於2019年8月21日進一步修訂的已更新框架製成品及原材料購買協議，有關詳情載於日期為2018年12月10日及2019年8月21日的公告；(iii)本公司與德豪潤達於2018年12月10日訂立的已更新框架製成品及原材料購買協議，有關詳情載於日期為2018年12月10日的公告；(iv)本公司與德豪潤達於2018年12月10日訂立的兩份租賃協議，有關詳情載於日期為2018年12月10日的公告；及(v)惠州雷士與德豪潤達一間附屬公司於2019年8月2日訂立的商標許可協議，有關詳情載於本公司日期為2019年8月2日的公告。

叶勇先生的配偶持有四川雷士照明器材運營有限公司（「四川雷士」）30%以上股權。因此，叶勇先生被視為於本集團與四川雷士之間的多宗持續關連交易中擁有權益，該等交易包括：(i)本公司與四川雷士於2018年12月20日訂立的銷售框架協議，有關詳情載於本公司日期為2018年12月20日的公告；及(ii)本公司與四川雷士於2018年12月20日訂立的運輸及倉儲服務框架協議，有關詳情載於本公司日期為2018年12月20日的公告。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事於任何仍然存續及對本集團業務而言屬重大的任何合同或安排中擁有重大權益。

7. 重大訴訟

就董事所知，於最後實際可行日期，本公司及其任何附屬公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或索償，而本公司或其任何附屬公司亦無提出或面臨任何重大訴訟、仲裁或索償。

8. 重大合同

以下重大合同（並非於一般業務過程中訂立）為本集團成員公司於本通函日期前兩年內及直至最後實際可行日期訂立的重大或可能屬重大的合同（並非在日常業務過程中訂立的合同）：

於2018年5月23日，本公司與香港羅曼國際有限公司及張鵬先生各自訂立兩份買賣協議，分別按代價人民幣500,000,000元收購香港蔚藍芯光貿易有限公司60%股權及按代價人民幣45,000,000元收購蕪湖雷士照明電子商務有限公司5%股權。

於2018年8月30日，本公司與Jadestone China High-technology Industry Investment Fund LP（「**Jadestone**」）訂立正式購股協議，據此，本公司同意按代價人民幣890,000,000元收購而Jadestone同意出售怡達（香港）光電科技有限公司的100%股權，惟須根據正式購股協議的規定作出調整。

於2019年8月10日，本公司、耀能控股、控股公司、買方及Lighting Holdings II訂立購股協議（經日期為2019年10月29日的修訂函補充），據此並在購股協議（經日期為2019年10月29日的修訂函補充）條款規限下本公司及耀能控股有條件同意出售及買方有條件同意收購目標公司，而對目標公司100%股權的估值為人民幣5,559,010,897元。目標集團主要從事雷士照明中國業務（定義見上文）。

9. 專家及同意書

以下為其意見或建議載於或列於本通函的專家的資格：

| 名稱 | 資格 |
|----------------------|--------------------------------------|
| 香港立信德豪會計師 事務所有限公司 | 執業會計師 |
| 嘉林資本有限公司 | 根據證券及期貨條例可進行第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的持牌法團 |
| 仲量聯行企業評估 及諮詢有限公司 | 獨立估值師 |

於最後實際可行日期，上述專家各自：

- (a) 已就刊發本通函發出同意書，並以現時刊發的形式及涵義在本通函轉載其函件及引述其名稱，且迄今並無撤回同意書；
- (b) 概無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何股權或任何權利（不論可否依法執行）；及
- (c) 概無於本集團任何成員公司自2018年12月31日（即本公司最近期刊發的經審核綜合財務報表的編製日期）以來買賣或租賃或擬買賣或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

10. 備查文件

以下文件的副本將由本通函日期起計直至股東特別大會日期（包括該日）內的正常辦公時間內，於香港沙田白石角香港科學園科技大道西8號尚湖樓6樓608室可供查閱：

- (a) 本公司組織章程大綱及細則；
- (b) 本附錄「8. 重大合同」一節所述的重大合同；

- (c) 本附錄「董事於資產之權益」、「董事於合同或安排的權益」及「重大訴訟」等段所述的全部協議及合同；
- (d) 嘉林資本函件，全文載於本通函；
- (e) 出售實體的未經審核財務資料的審閱報告，有關財務資料於本通函附錄二已予提述；
- (f) 保留集團未經審核備考財務資料合集的核證報告，全文載於本通函附錄四；
- (g) 目標集團的估值報告，全文載於本通函附錄五；
- (h) 本公司截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度各年的年報及本公司截至2019年6月30日止六個月的中期報告；
- (i) 本附錄「專家及同意書」一段所述的同意書；及
- (j) 本通函。

11. 一般資料

- (a) 本公司的公司秘書為梁晶晶小姐。梁晶晶小姐為一名特許秘書，亦為香港特許秘書公會以及英國特許秘書及行政人員公會的資深會員。
- (b) 本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。
- (c) 本公司的總部及香港主要營業地點位於香港沙田白石角香港科學園科技大道西8號尚湖樓6樓608室。

- (d) 本公司於開曼群島的股份過戶登記總處為SMP Partners (Cayman) Limited，位於Royal Bank House – 3rd Floor, 24 Shedden Road, P.O. Box 1586, Grand Cayman, KY1-1110, Cayman Islands。
- (e) 本公司於香港的股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司，位於香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。
- (f) 本通函的中英文本如有任何歧義，概以英文本為準。

NVC 雷士照明
NVC LIGHTING HOLDING LIMITED
雷士照明控股有限公司
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：2222)

茲通告本公司謹訂於2019年11月18日(星期一)上午十時正假座香港灣仔港灣道一號會展廣場西南座皇朝會舉行股東特別大會，以考慮並酌情通過(不論會否作出修訂)下列本公司普通決議案：

除文義另有所指外，本通告所用未定義詞彙與本公司於2019年10月31日刊發的通函具有相同涵義。

普通決議案

「動議：

- 1(a) 批准有關出售事項的購股協議、購股協議的所有附屬協議(包括協定形式的股東協議)及修訂函(其註有「A」字樣的副本已送呈股東特別大會並由股東特別大會主席簽署以資識別)的條款及擬進行的交易，並授權本公司任何一名董事代表本公司簽署、蓋印、簽立、完善、執行及送交一切有關安排、文據、文件及契約，並作出一切彼等全權酌情認為屬必要、合宜、適當或權宜的行動或事項及採取所有步驟，以執行購股協議及購股協議的所有附屬協議(包括協定形式的股東協議)、修訂函以及其所有附帶事項及／或使其生效，且同意在其可能認為屬必要、合宜、適當或權宜的情況下對購股協議及購股協議的所有附屬協議(包括協定形式的股東協議)的條款作出任何修訂及／或補充及採取所有行動及事項，並簽署及簽立任何進一步的安排、文據、文件及契約，以及採取所有步驟以落實該修訂及／或補充；

股東特別大會通告

- 1(b) 待交割完成後，向於待定記錄日期名列本公司股東名冊的股東宣派及以本公司資本派付每股股份0.9港元的特別股息，並授權本公司任何董事就實施特別股息派付而作出彼等全權酌情認為屬必要或合宜的有關行動、作出有關事宜及簽立其他文件。」

承董事會命
雷士照明控股有限公司
王冬雷
董事長

香港，2019年10月31日

附註：

1. 根據上市規則要求，除股東特別大會主席以誠實信用的原則做出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，股東特別大會上所有決議案將以投票方式進行表決，而投票結果將按照上市規則規定刊載於香港交易及結算所有限公司及本公司的網站。
2. 凡有權出席股東特別大會及在會上投票的本公司股東，均可委派一名代表（或多名代表，如該股東持有兩股或以上股份）出席大會並代其投票。受委代表毋須為本公司股東。如委派一名以上的代表，則須指明每一名受委代表所代表的股份數目。每位親身或由受委代表出席的股東就其持有的每一股股份均有一票投票權。
3. 代表委任表格連同經授權人簽署之授權書或其他授權文件（如有）或經公證人核實證明的該等授權書或授權文件副本，須盡快但無論如何不遲於股東特別大會指定舉行時間48小時（即不遲於2019年11月16日（星期六）上午十時正）之前送達本公司的香港股份過戶登記分處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17M樓，方為有效。交回代表委任表格後，本公司股東仍可親身出席股東特別大會並於會上投票；在此情況下，委任代表的文書將視為被撤銷。
4. 本公司將由2019年11月13日（星期三）至2019年11月18日（星期一）（包括首尾兩天）期間以及由2019年11月22日（星期五）至2019年11月25日（星期一）（包括首尾兩天）期間暫停辦理股份過戶登記手續。股東如欲符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2019年11月12日（星期二）下午四時三十分之前送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。股東如欲收取建議派付的特別股息，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2019年11月21日（星期四）下午四時三十分之前送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址如上所述。
5. 凡本通函所指的時間及日期均指香港時間及日期。

股東特別大會通告

6. 於本通告日期，董事會由以下董事組成：

執行董事：

王冬雷
王冬明
肖宇
王頓
陳劍容

非執行董事：

叶勇

獨立非執行董事：

李港衛
王學先
魏宏雄
蘇嶺