

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告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。



**Neo-Neon Holdings Limited**  
**同方友友控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01868)

**海外監管公告**

本公告是由同方友友控股有限公司(「本公司」)依據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條作出。

以下所附是本公司按台灣證券交易所股份有限公司的規定於二零二五年十二月三十一日在台灣證券交易所股份有限公司公開資訊觀測站(MOPS網站)刊發的公告。

承董事會命  
同方友友控股有限公司  
主席  
張園園

香港，二零二五年十二月三十一日

於本公告日期，本公司執行董事為張園園女士及連琛璋先生；非執行董事為孔令琦先生及劉文景女士；獨立非執行董事為李學金博士、楊娟女士及李明綺女士。

100415

同方友友控股有限公司 服務代理機構  
富邦綜合證券股份有限公司 服務代理部  
地址:台北市中正區許昌街17號11樓(壽德大樓)  
電話:(02)2361-1300(代表號)  
營業時間:週一至週五上午8:30~下午4:30(星期日例假日除外)



富邦證券智能客服  
https://chatbot.fbs.com.tw/Webhook/

⚠️反詐騙提醒:

不聽來源不明資訊、不加陌生投資群組、  
不用保證獲利APP、接聽可疑電話、可撥打165  
或富邦證券反詐騙專線 0800-088-268查證。



國內郵資已付  
台北郵局許可證  
台北字第1564號  
平信

※本服務代理部依法令規定所蒐集之個人資料，僅在辦理服務業務之目的範圍內為處理或利用，其相關資料將依法令之保存期限及規定保存。

同方

Neo-Neon®

Neo-Neon Holdings Limited  
同方友友控股有限公司  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
(股份代號：01868)

茲通告同方友友控股有限公司(「本公司」)謹訂於二零二六年一月十九日(星期一)上午十一時正假座香港干諾道中118號34樓3405室舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，處理下列事項：

普通決議案

- 「動議
- (a) 批准、確認及追認本公司日期為二零二五年十二月十九日的通函(「通函」)所載二零二五年貸款協議(定義見通函)、條款及據此擬進行的交易(註有「A」字樣的協議副本已提呈大會並且由大會主席簡簽以資識別)，連同有關交易的相關建議年度上限；及
- (b) 授權本公司任何董事於其認為必要、適當或權宜的情況下採取任何步驟及簽立相關其他文件，以執行或落實二零二五年貸款協議或據此擬進行的交易或與之有關的其他事宜。」

承董事會命  
同方友友控股有限公司  
主席  
張國圖

香港，二零二五年十二月十九日

附註：

- 有權出席大會及於會上表決的本公司股東，均有權委任一位或(如其為兩股或以上股份的持有人)多位代表代其出席及表決。代表本身毋須為本公司的股東。
- 如屬本公司股份聯名持有人，由較優先的聯名持有人所作出的表決，不論是親自或由代表作出的，均須接受為代表其餘聯名持有人的唯一表決，上述的優先準則須按股東登記冊內各姓名或名稱所排行的先後次序而決定。
- 代表委任表格須由委任人或由委任人以書面妥為授權的受權人簽署；如委任人為法團，則須蓋上印章，或由高級人員或受權人或妥為授權的其他人士簽署，並須(連同其他據以簽署的授權書或其他特許書(如有)，或其由公證人核證過的核證副本)於股東特別大會指定舉行時間前不少於48小時，送達本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，方為有效。
- 本公司將於二零二六年一月十四日(星期三)至二零二六年一月十九日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理本公司股東登記手續，期間內亦不會辦理任何股份過戶。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相關股票及過戶表格須於二零二六年一月十三日(星期二)下午四時三十分前提交本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。二零二六年一月十九日(星期一)為確定有權出席股東特別大會並於會上投票的記錄日期。

於本通告日期，執行董事為張國圖女士及連琛琛先生；非執行董事為孔令琦先生及劉文猷女士；獨立非執行董事為李明錚女士、楊娟女士及李學金博士。

投票指示書

本投票指示書最遲應於2026年1月8日前寄(送)富邦綜合證券股份有限公司服務代理部(台北市中正區許昌街17號11樓)，逾期視同無效。

表彰同方友友控股有限公司普通股之臺灣存託憑證	
外國發行人	同方友友控股有限公司
存託機構	遠東國際商業銀行股份有限公司

- 茲委託 貴行依據同方友友控股有限公司與 貴行簽訂之臺灣存託憑證存託契約第十四條規定，代表本臺灣存託憑證持有人行使存託股票所賦予之表決權。
- 本臺灣存託憑證持有人就2026年1月19日舉行股東特別股大會會議之各項議案，表示以下權利與意見(以打“✓”表示，☐內打“✓”者表示對以下各項議案均表贊成)：
  - 批准、確認及追認本公司日期為二零二五年十二月十九日的股東特別大會通告中第1項普通決議案所載的二零二五年貸款協議(定義見本公司日期為二零二五年十二月十九日的通函)、條款及據此擬進行的交易，連同相關建議年度上限。
  - 本次股東特別股大會會議如因故延期，本投票指示書仍屬有效。

此致

遠東國際商業銀行股份有限公司

委託人(臺灣存託憑證持有人)

簽名或蓋章

持有人戶號	持有存託憑證單位數
姓名或名稱	

股東台啓

- ### 存託股份所賦予表決權之行使
- (一)存託機構、保管機構或其指定之人係為持有人之利益持有臺灣存託憑證所表彰之存託股份。存託機構、保管機構或其指定之人應依開曼及香港相關法令、發行公司公司章程、內部規則及本契約行使存託股份所表彰之表決權。
  - (二)持有人就存託股份所表彰之表決權，應以下列方式行使：
    - 1.持有人不得自行、直接或個別行使存託股份所表彰之表決權。
    - 2.發行公司應至少於召開股東會三十日前，將其股東會議之召集及事由通知存託機構，由存託機構儘速通知持有人。如發行公司未能於召開股東會至少三十日前，將股東會議之召集事由通知存託機構，以致存託機構於收到發行公司通知後無足夠作業時間通知持有人，存託機構無須出席股東會，亦不得就存託股份行使表決權。
    - 3.存託機構於通知持有人發行公司召開股東會時，應同時按附投票指示書，由持有人在投票指示書上載明其贊成或反對之議案。
    - 4.如存託機構於其訂定之基準日前已收到代表臺灣存託憑證已發行單位總數(扣除就特持有人持有之臺灣存託憑證單位數後)過半數之持有人對同一議案為相同之指示(下稱「持有人指示」)，存託機構、保管機構或其指定之人應就存託股份所表彰之所有表決權出席股東會，並依持有人之指示按發行公司股東會應遵循之相關法令及公司內部規則就相關議案進行表決；且發行公司股東會以投票方式表決議案，存託機構、保管機構或其指定之人就每一持有人持有臺灣存託憑證所表彰存託股份所賦予之表決權數，應依持有人分別寄交投票指示書所載之指示，就相關議案分別填寫投票單進行表決。有關持有人寄交投票指示書部份之表決權數，存託機構、保管機構或其指定之人不得就相關議案填寫投票單。
    - 5.如存託機構未於其所訂定之基準日前收到代表臺灣存託憑證已發行單位總數過半數之持有人對同一議案為相同之指示，則存託機構、保管機構或其指定之人應就存託股份所表彰之全部表決權數出具委託書予發行公司之董事長或其指定之人，由其自行全權行使存託股份所表彰之表決權，但發行公司有反對之表示或存託機構依其善良管理人之注意義務認為此授權將重大不利於持有人之利益時，存託機構需出席股東會，亦不得就存託股份行使表決權。
    - 6.如依開曼或香港相關法令、發行公司之公司章程或香港聯合交易所證券上市規則(下稱「上市規則」)規定，存託機構、保管機構、其指定之人不得就其持有的全部或部分臺灣存託憑證之存託股份行使表決權，發行公司應儘速通知存託機構等情事，存託機構、保管機構或其指定之人即毋須出席股東會亦不在相關股東會議中依本條規定行使表決權，且發行公司及存託機構應儘速修改本條規定，使存託機構、保管機構或其指定之人能於其後之股東會議，以符合開曼法令之方式，行使存託股份所表彰之表決權。
    - 7.存託機構應促使並確保保管機構或其指定之人依本契約規定行使存託股份所表彰之表決權，且僅得就存託股份數額為發行公司普通股股股之整倍數行使表決權。

董事會函件	
<div>Neo-Neon®</div> <div>Neo-Neon Holdings Limited</div> <div>同方友友控股有限公司</div> <div>(股份代號：01868)</div>	
經考慮上述因素，特別是(i)向同方收取的利率不低於中國人民銀行所公佈及中國境內主要商業銀行所提供的利率，以及向其他獨立第三方提供的利率；(ii)同方並無逾期還款紀錄；(iii)於授出有關貸款之前及之後，已採取充分措施以評估同方的財務狀況及貸款的可收回性；及(iv)本集團有權決定是否向同方提供貸款，且二零二五年貸款協議可對本集團增加同方提供貸款的任何義務，而本集團可於其認為合適並符合本集團利益之時不時向同方提供貸款，董事會認為所收取的利率屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益。	
歷史交易金額	於二零二三年四月，同方根據二零二三年貸款協議的條款獲授本金總額為人民幣400,000,000元及年利率為3.65%的貸款(到期日為二零二六年三月三十一日)。該筆貸款於二零二三年貸款協議下開列的未償還，並將於其後根據二零二三年貸款協議的條款予以償還。截至最後實際可行日期，同方一直按時支付利息，且從未逾期還款。
年度上限及釐定基準	二零二五年貸款協議規定，貸款人向同方提供的未償還貸款於二零二五年貸款協議下開列的未償還貸款總額中佔有最高比例，該總額為人民幣600,000,000元。該總額將用於有關年度內的一天，而該最高未結金額乃按有關年度內一天結束時的未償還金額倒閉計算，其涵蓋之前數天所產生的每日未償還貸款金額。
訂立二零二五年貸款協議的理由及裨益	自二零二五年以來，隨著地產政策實施推動，全球經濟增長放緩，國際壓力持續增加，本集團對重大投資及業務擴張採取更為謹慎的態度，考慮到本集團目前現金及現金等價物有限，本公司決定將部分未償還貸款用於償還二零二三年貸款協議下的債務，並根據二零二三年貸款協議的條款，向同方提供貸款。此外，本公司已可將剩餘三億元用於有關領域的潛在項目，但由於本集團在整體經濟環境不穩定的情況下對重大投資及業務擴張採取更為謹慎態度，本公司未能運用任何合適且具吸引力的機會。
內部監控措施	為妥善降低有關提供貸款的風險，本集團將繼續實施下列內部監控及風險管理措施： <ol style="list-style-type: none"><li>(1) 本公司高層將繼續與同方保持定期溝通及積極互動，持續監控二零二五年貸款協議的履行情況，並將定期評估同方的財務狀況以確保其信譽。本公司的專責員工將繼續定期監察及審視同方(作為上市公司)所作出的公開披露，並留意任何潛在違反二零二五年貸款協議條款的情況。</li><li>(2) 本公司會計部門將指定員工將密切監察未償還貸款結餘，並每月向本公司財務總監提供最新情況，以確保有關結餘不會超過年度上限。</li><li>(3) 本公司將繼續每年半年向董事會報告有關貸款的使用情況，包括年度上限的使用率。</li><li>(4) 本公司將繼續監察，當本集團貸款的到期日接近年度上限時將暫停發放貸款。</li><li>(5) 本公司將繼續監察，當本集團貸款的到期日接近年度上限時將暫停發放貸款。</li><li>(6) 本公司會計部門將指定員工將密切監察未償還貸款結餘，並每月向本公司財務總監提供最新情況，以確保有關結餘不會超過年度上限。</li><li>(7) 本公司會計部門將指定員工將密切監察未償還貸款結餘，並每月向本公司財務總監提供最新情況，以確保有關結餘不會超過年度上限。</li><li>(8) 本公司會計部門將指定員工將密切監察未償還貸款結餘，並每月向本公司財務總監提供最新情況，以確保有關結餘不會超過年度上限。</li><li>(9) 本公司會計部門將指定員工將密切監察未償還貸款結餘，並每月向本公司財務總監提供最新情況，以確保有關結餘不會超過年度上限。</li></ol>

總括實施上述內部監控措施，董事認為有充分內部監控措施確保根據二零二五年貸款協議提供貸款將按一般商業條款進行，並且不會損害本公司及其股東的整體利益。

二零二五年貸款協議的財務影響

預期提供貸款將產生利息收入，然而，處於利率上升預期將使本集團盈利的小部分。本公司可於其認為合適及符合其利益之時不時向同方提供貸款，以確保本公司及股東的整體利益。

上市規則的涵義

同方因直接持有Reusuccess的100%股權(後者則於最後實際可行日期持有本公司全部已發行股本約64.81%)而為本公司的控股股東，同方因此為本公司的關連人士。

因此，根據上市規則第十四A、貸款人根據二零二五年貸款協議向同方提供貸款將構成本公司的持續關連交易。由於年度上限的一個或多個適用百分比率(該利率除附錄四)超過5%，二零二五年貸款協議及就此擬進行的交易須遵守上市規則第十四A的申報、公告、年度審核及獨立股東批准的規定。

由於根據二零二五年貸款協議提供貸款的一個或多個適用百分比率超過25%，提供貸款將構成本公司的主要交易，須遵守上市規則第十四章有關主要交易的規定。

本公司已成立獨立董事委員會，以就二零二五年貸款協議的條款及建議年度上限以及擬進行的交易向獨立股東提供意見。本公司已委任具有關獨立有權資力的獨立財務顧問，就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

根據上市規則，於二零二五年貸款協議中擁有重大權益的任何股東及其聯繫人必須於股東特別大會上就有關議案放棄投票。於最後實際可行日期，董事會作出一切合理查詢後所獲知、悉悉及確信，中投公司及其聯繫人(包括同方)控股或擁有(直接、間接或透過其附屬公司)本公司已發行股本約64.81%，故須將該等股東於股東特別大會上的有關議案放棄投票。因此，中投公司及其聯繫人(包括同方)將對股東特別大會上擬呈有關二零二五年貸款協議的決議案放棄投票。

除上文所提及外，於最後實際可行日期，董事並不知道有任何其他股東直接於股東特別大會上擬呈有關二零二五年貸款協議的決議案放棄投票。

一般資料

- 有關本公司的資料  
本公司為在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份在聯交所主板上市，其合規有關聯交所合規證券交易所上市。本集團主要從事提供物業及貿易業務以及提供技術服務。
- 有關同方技術的資料  
同方技術為一家根據中國法律成立的有限公司，為本公司的附屬公司。同方技術主要從事提供物業及貿易業務。
- 有關同方的資料  
同方為一家於一九九七年六月二十五日在中國成立的有限責任公司，其股份在聯交所主板上市(股份代號：600100)。同方主要從事提供物業、技術服務及貿易業務。同方目前擁有及經營多項物業及貿易業務，其業務範圍包括物業、技術服務及貿易業務。同方目前擁有及經營多項物業及貿易業務，其業務範圍包括物業、技術服務及貿易業務。同方目前擁有及經營多項物業及貿易業務，其業務範圍包括物業、技術服務及貿易業務。

股東特別大會

本公司謹訂於二零二六年一月十九日(星期一)上午十一時正假座香港干諾道中118號34樓3405室召開股東特別大會，會上將討論及批准二零二五年貸款協議，據此擬進行的交易及年度上限。股東特別大會將由本公司主席主持。

隨函附奉股東特別大會上將用的代表委任表格，無論閣下能否親身出席股東特別大會或任何授權(視情採用)，敬請將該填妥的代表委任表格於本通知所附表格填妥後，連同本公司股票及股票登記冊，寄交本公司或本公司之代理人，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。惟無論如何於股東特別大會或任何授權(視情採用)舉行時前48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下屆時仍可親身出席股東特別大會或任何授權，並會上投票。

記錄日期

為釐定出席股東特別大會並於會上投票之權利的記錄日期(即於將不停辦理股東登記手續之日)日期為二零二六年一月十九日(星期一)。為符合資格出席及投票，所有股份文件須於二零二六年一月十三日(星期二)下午四時三十分前提交本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

推薦建議

閣下務請注意(i)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(ii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(iii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(iv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(v)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(vi)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(vii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(viii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(ix)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(x)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xi)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xiii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xiv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xvi)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xvii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xviii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xix)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xx)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxi)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxiii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxiv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxvi)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxvii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxviii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxix)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxx)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxxi)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxxii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxxiii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxxiv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxxv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxxvi)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxxvii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxxviii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xxxix)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xl)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xli)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvi)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlviii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvix)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xli)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlviii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvix)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xli)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlviii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvix)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xli)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlviii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvix)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xli)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlviii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvix)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xli)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlviii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvix)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xli)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlviii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvix)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xli)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlviii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvix)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xli)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlviii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvix)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xli)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlviii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvix)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xli)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xliv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlv)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlvii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；(xlviii)本通知函內所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限的決議案所載之推薦建議；



## 台北市中正區許昌街十七號十一樓(壽德大樓)

同方友友控股有限公司台灣存託憑證  
存託機構遠東國際商業銀行股份有限公司收  
服務代理人富邦綜合證券股份有限公司請自行貼足  
八元郵資信  
平

市縣

鎮鄉區

里村

路街

弄巷段

號之(樓)

寄件人：

誠

同方

## 獨立財務顧問函件

以下為獨立財務顧問大有融資有限公司就同方董事委員會及獨立股東的意見函全文，乃為載入本通函而編製。

## MESSIS 大有融資

敬啟者：

持續關連交易  
及主要交易—提供貸款

緒言：

吾等，即大有融資有限公司，是根據吾等就建議提供貸款之持續關連交易獲委任為獨立財務顧問，為獨立董事委員會及獨立股東提供意見，供股之詳情載述於 貴公司向股東發佈日期為二零二五年十月二十九日之通函（「通函」，本函件為其中一部分）所載董事會文件（「董事會函件」）。除另有所指，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

誠如「董事會函件」所披露，於二零二五年十月二十一日，貴公司、同方科技園及同方訂立二零二五年貸款協議，據此，貴公司將於二零二六年三月三十一日起至二零二九年三月三十一日止向同方提供不超過人民幣600,000,000.00元的額定貸款。

於最後實際可行日期，同方因直接持有Resuccess Investments Limited的100%股權（後者則持有 貴公司全部已發行股本合計約64.81%）而為 貴公司的控股股東，同方因此為 貴公司的關連人士。

根據上市規則第十四A章，貸款人根據二零二五年貸款協議向同方提供貸款構成 貴公司的持續關連交易且不僅豁免，故該項應進行的交易須遵守上市規則第十四A章的報告、公告、年度審核及獨立股東批准的規定。

由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會已告成立，以就(i)二零二五年貸款協議及建議上限金額之條款是否一般商業條款、公平合理，符合 貴公司及獨立股東的整體利益；及(ii)如何投票，向獨立股東提供意見。

## 吾等之獨立性

截至最後實際可行日期，吾等與 貴公司及任何其他方既無任何關係亦無對其擁有任何權益，乃可合理地認為與吾等之獨立性有關。除通函內所載，吾等並無與 貴公司委任為獨立財務顧問，除款是次獲委任為獨立財務顧問應付吾等之一般專業費用外，概無任何其他安排或令吾等將從 貴公司或任何其他方收取任何費用或利益，乃可合理地認為與吾等之獨立性有關。吾等根據上市規則第13.84條聲明 貴公司。

## 吾等之意見摘要

於建議吾等之意見及建議時，吾等已考慮（其中包括）(i)二零二五年貸款協議；(ii) 貴公司截至二零二四年十二月三十一日（「二零二四年年終結日」）及二零二三年十二月三十一日（「二零二三年年終結日」）止財務狀況之比較；(iii) 貴公司截至二零二五年十月三十一日止六個月（「二零二五年上半年」）之中期報告；及(iv)同方二零二四年年終結日之中期、二零二五年上半年之中期報告及截至二零二五年九月三十日止九個月（「二零二五年前九個月」）之季度報告；及(v)相關公告；及(vi)本通函所載其他資料。吾等亦依賴 貴公司管理層提供及表述的所有相關資料、意見及事實。

吾等認為本通函所載或所述的所有該等資料、意見、事實及陳述（貴公司對此負責）在所有重大方面於本函件日期均屬真實準確，並可以依賴。吾等並無理由懷疑 貴公司向吾等提供的資料及陳述的真實性、準確性及完整性，且 貴公司已確鑿本通函所提供及所述之資料並無隱瞞或漏掉任何重大事實，乃會致使其中任何陳述產生誤導。吾等已審閱目前可得之充分資料以協助我們理解，作為吾等準備建議的合理基礎。然而，吾等並無對 貴公司管理層陳述的資料及陳述進行獨立核實，亦無對 貴公司或任何附屬公司的業務、事務、營運、財務狀況或未來前景進行任何形式的獨立調查。

本函件僅就相關交易向獨立董事委員會及獨立股東發出，除載入本通函外，在未經吾等事先書面同意的情况下，不得全部或部分引述或載述本函件，本函件亦不得用作任何其他目的。

## 所考慮之主要因素及理由

於持續關連交易之條款對獨立股東而言是否公平合理時，吾等已考慮下文載列的主要因素及理由：

## 1. 背景資料

貴集團主要從事照明產品製造及貿易以及提供照明解決方案。

人民幣千元	年終結 二零二三年	年終結 二零二四年	上半年 未經審核 二零二四年	上半年 未經審核 二零二五年
收入	786,110	746,140	294,390	290,081
毛利	345,870	322,068	132,782	121,926
總溢利／（虧損）	27,675	37,918	11,763	4,887
經營溢利	1,816,881	1,887,801	1,809,207	1,851,098
經營負債	254,231	271,404	229,579	240,605
淨資產	1,562,650	1,616,397	1,579,628	1,611,393

收入從截至二零二四年六月三十日止六個月（「二零二四年上半年」）的人民幣294,000,000元減少至二零二五年上半年之人民幣290,000,000元，受全球經濟放緩、經濟增長放緩以及消費者購買力下降影響，整體市場需求持續疲軟導致訂單減少。收入由二零二三年年終結日約人民幣786,100,000元減少至二零二四年年終結日約人民幣746,100,000元，減少主要由於持續關連與全球經濟放緩導致消費者購買力及需求減少，進而造成訂單減少。

毛利由二零二四年上半年約的人民幣322,800,000元減少至二零二五年上半年約的人民幣312,900,000元，主要源於物料成本上升。毛利由二零二三年年終結日約的人民幣345,900,000元減少至二零二四年年終結日約的人民幣322,100,000元，主要由於訂單下降影響。

其他收入、收益及虧損淨額由二零二四年上半年約的人民幣25,900,000元增加至二零二五年上半年約的人民幣36,200,000元，主要源於政府補助增加及出售金融資產收益上升。二零二四年年終結日其他收入、收益及虧損淨額由二零二三年年終結日之人民幣1,200,000元增加至約人民幣56,300,000元，主要源於利息收入增加約的人民幣6,700,000元。

行政開支主要包括員工成本、董事酬金、折舊費用及專業與法律費用。行政開支由二零二四年上半年約的人民幣46,100,000元增加至二零二五年上半年約的人民幣48,400,000元，主要由於行政開支由二零二三年年終結日約的人民幣43,700,000元減少至約人民幣97,200,000元，主要源於管理服務費及訴訟賠償減少。

貴集團錄得 貴公司股東應佔溢利由二零二四年上半年約的人民幣11,600,000元減少至二零二五年上半年約的人民幣4,900,000元，主要由於毛利減少及營運開支增加所致。貴集團錄得母公司擁有入應佔溢利由二零二三年年終結日約的人民幣26,800,000元

增加至二零二四年年終結日約的人民幣37,200,000元，主要源於成本控制加強及營運效率優化。

貴集團於二零二五年上半年之營運負債比率（即總租賃負債與總權益之比率）為1.7%，較二零二四年年終結日之2.0%有所下降。下降主要源於期內租賃負債減少人民幣5,600,000元。貴集團於二零二五年上半年流動比率為7.0，較二零二四年年終結日之6.3有所提升。貴集團於二零二四年年終結日自經營活動產生之自由現金流為約人民幣77,600,000元，較二零二三年年終結日約人民幣107,500,000元有所減少。貴集團於二零二五年上半年持有現金及現金等價物約人民幣607,800,000元。二零二四年年終結日為人民幣607,200,000元。二零二三年年終結日為人民幣498,100,000元。

吾等注意到，截至二零二五年上半年、二零二四年年終結日及二零二三年年終結日，貴公司均無未償還銀行借款。二零二四年年終結日及二零二三年年終結日的流動比率及經營活動產生之自由現金流均呈增長，貴公司的流動性狀態屬穩健。

據披露，董事審議後考慮後被批准使進行二零二五年貸款協議項下擬進行之交易，貴集團仍將擁有足夠營運資金以應付至少自本通函日期起計未來十二個月的現行開支。

值得注意的是，二零二五年上半年，貴公司經營受到一定程度的影響，營收同比略有下降，關稅成本增加與運輸成本增加，使得原料採購、物流運輸及人工成本等各項營業開支不斷攀升，這直接導致 貴公司毛利與淨利潤同比雙重承壓下行。

就此，吾等注意到，貴公司將實施計劃以應對財務表現下滑。一方面，前瞻性地加強對業務發展與創利的方案，提前做好風險防範與應對準備；另一方面，持續致力於營銷創新、積極拓寬分銷渠道，加強與國內產業鏈上下游企業的協同整合，實現資源共享、優勢互補。同時，全力保障物流高效順暢轉輸，降低營運成本，提升運營效率。下半年，貴公司將提前部署，透過有效的市場需求調研，致力於開發差異化市場，爭取更大市場份額。

## 同方財務狀況

同方為一家於一九九七年六月二十五日在中國成立的有限責任公司，其股份於上海證券交易所上市（股份代號：600100）。同方主要從事數碼資訊產業、民用核技術產業及節能環保產業等業務。同方由中核公司控制約31.66%股權。中核公司主要從事發電、核燃料供應、核技術開發、核環保工程及核能的科研開發、建築和生產服務等業務。同方為中核集團內之核工業業務，中核公司由國務院国有资产監督管理委員會最終實益擁有。

根據同方二零二五年上半年中期報告，其收入由二零二四年上半年約的人民幣6,300,000,000元減少至約人民幣5,200,000,000元，年利得3.06%。此主要歸因於去年由中國電網從總業務導致合併範圍變動。倘排除電網從業務影響，二零二四年上半年收入約為人民幣5,259,000,000元，則本期收入增加7.75%。二零二五年上半年虧損約為人民幣250,600,000元，較二零二四年上半年虧損約的人民幣518,900,000元有所改善。虧損主要源於收入及與智能能源業務。該業務於二零二五年上半年仍處於項目投資階段，尚未達到收入轉折點，導致暫時性虧損。於二零二五年前九個月，同方實現收入約人民幣8,400,000,000元及溢利約人民幣197,500,000元。

截至二零二五年前九個月，總資產約為人民幣50,100,000,000元，截至二零二五年上半年約為人民幣51,200,000,000元。二零二四年年終結日約為人民幣51,500,000,000元。淨資產方面，二零二五年前九個月約為人民幣20,800,000,000元，二零二五年上半年約為人民幣21,800,000,000元。二零二四年年終結日約為人民幣21,600,000,000元。截至二零二五年前九個月，負債與權益比率約為58.4%，二零二五年上半年約為57.47%，二零二四年年終結日則為57.96%。截至二零二五年前九個月，流動比率約為1.5，二零二四年年終結日約為1.2。二零二四年年終結日約為1.4。

## 2. 二零二五年貸款協議之主要條款

日期：二零二五年十月二十一日

訂約方：

(i) 貴公司及(ii)方科技園（共同作為貸款人）；  
(iii) 貴公司（作為借款方）

貸款上限金額：不超過人民幣600,000,000元（「上限金額」）

貸款用途：

同方根據二零二五年貸款協議所借得的所有款項將用作同方業務營運之營運資金，包括支付貨品採購款、僱員薪金、社會保險費、福利支出及租金等。貴公司書面同意，貸款不得作任何其他用途。

年期：由二零二六年三月十三日起至二零二九年三月十三日止為期三年

折價：同方可根據二零二五年貸款協議的條款再次借入任何已償還予貸款人的款項，惟所有貸款的未償還本金總額於二零二五年貸款協議有效期內的任何時間不得超過上限金額。

利率：貸款人所收取的利率須由貸款人與同方磋商後釐定，且不得低於(i)中國人民銀行不時公佈的市場報價利率；(ii)中國主要商業銀行提供的利率；及(iii)貸款人就同類貸款及同等條款向獨立第三方提供的利率（如有）。利息自貸款發放日起每日累計，並於每年十二月三十一日結算。

還款：貸款人根據二零二五年貸款協議向同方提供的各項貸款的還款日期須於分派前由雙方釐定的貸款收據上列明，該日期須於二零二五年貸款協議的有效期內。

同方可於獲發貸款後至協定還款日期前的任何時間，提前償還全部或部分有關貸款及其所有應計利息。

違約利率：按日收取違約金額的0.01%，其將由還款到期日起累計至實際還款日。

其他條款：貸款人可全權決定是否根據二零二五年貸款協議提供同方所要求的貸款。

抵押品：需 貴集團認為有必要時，貸款人有權在適用法律允許的範圍內要求提供抵押品，按商、質押、擔保或任何其他形式的抵押。

## 3. 交易之理由

據悉，貴集團擬訂二零二五年貸款協議，旨在提高其現金及現金等價物的回報率，以增強 貴集團的利息收入及溢利。 貴公司之營運資金需求、同方的融資需求及貴公司向同方的財務狀況及信用可靠性之評估作依據。根據二零二五年貸款協議的條款，貸款人可全權決定是否按同方的借款要求向其提供貸款，因此，貴集團可被認為是夠現金資源以供其業務營運及發展之用，而提供貸款更使 貴集團可

吾等注意到，二零二五年貸款協議的條款（包括上限金額）乃由貸款人與同方基於公平原則協商訂立，當中考慮（其中包括）同方的賬款記錄清白、貴公司的現金及現金等價物水平及營運資金需求、同方的營運開支及營運資金需求，以及 貴公司向同方財務狀況及信貸風險的評估。就此而言，吾等已向 貴公司取得有關有關上限金額提議的財務分析。吾等注意到，貴公司在擬定上限金額時，已考量其業務營運在充分履行上限金額情況下的營運資金需求，同時綜合評估照明市場前景及缺乏重大投資機會等因素。

如前所述，貴公司維持穩健的流動性狀況。截至二零二五年上半年、二零二四年年終結日及二零二三年年終結日，貴公司均無銀行借款。截至二零二五年上半年及二零二四年年終結日，貴公司流動比率分別為7.0及6.3。截至二零二三年年終結日，貴公司均無未償還借款。二零二五年貸款協議將使 貴公司得以提高其籌資力的利率獲取利息收入。故若 貴公司有充足現金，則金額規模將使其能最大化此項安排所產生的收益。根據二零二五年貸款協議的條款，貸款人無義務向同方提供貸款。貸款人可全權的情況決定是否批准同方根據二零二五年協議提出的貸款申請。故在貴公司確保其自身保留現金用於自身營運。據 貴公司告知，倘違反二零二五年貸款協議的條款，發生可能對貸款人造成重大不利影響之事件，或貸款人欲保留營運現金，貸款人有權根據二零二五年貸款協議要求償還已提供予同方的未償還借款。因此，貸款人擁有單獨決定上限金額使用程度的權利，從而管理在需要時防止現金資源所產生的風險。

上限金額相當於 貴公司截至二零二五年上半年現金及現金等價物的98.7%，總資產的32.4%及淨資產的37.2%，處於提供予同方人民幣400,000,000元貸款將於二零二六年三月十三日償還。為提供同方，貴集團隨後 貴公司現金及現金等價物將達約人民幣1,000,000,000元（即二零二五年上半年現金及現金等價物總額加上先前貸款協議之還款金額）。故上限金額佔 貴公司現金及現金等價物約60%，作為比較，先前貸款協議的上限金額佔 貴公司於二零二二年六月三十日的現金及現金等價物約53.7%。因此，由上限金額隨 貴公司現金及現金等價物增長而同步提升，故相較於先前安排乃較為合理。

據披露，經考慮營運資金需求後，貴公司於本通函日期起至少未來十二個月內，在充分履行上限金額前提下仍具備充足現金資源維持業務運作。

過去數年間，貴公司持續透過營運活動產生現金流，並累積可觀現金及現金等價物，展現穩健現金生成能力。因此，貴公司已證明其具備高效營運能力及並無外部借貸需求。截至二零二五年上半年、二零二四年年終結日及二零二三年年終結日，貴公司均無未償還借款。二零二五年貸款協議將使 貴公司得以提高其籌資力的利率獲取利息收入。故若 貴公司有充足現金，則金額規模將使其能最大化此項安排所產生的收益。根據二零二五年貸款協議的條款，貸款人無義務向同方提供貸款。貸款人可全權的情況決定是否批准同方根據二零二五年協議提出的貸款申請。故在貴公司確保其自身保留現金用於自身營運。據 貴公司告知，倘違反二零二五年貸款協議的條款，發生可能對貸款人造成重大不利影響之事件，或貸款人欲保留營運現金，貸款人有權根據二零二五年貸款協議要求償還已提供予同方的未償還借款。因此，貸款人擁有單獨決定上限金額使用程度的權利，從而管理在需要時防止現金資源所產生的風險。

經考慮上述因素，尤其是 貴公司的強勁流動資金狀況，以及在考慮 貴公司營運資金需求後，可靈活決定向同方提供貸款的規模或上限金額的使用程度，吾等同意董事的觀點，認為上限金額屬公平合理。

## 內部監控措施

如所披露，貴集團將實施以下內部監控程序及風險管理措施，以減輕因二零二五年貸款協議所產生之風險：

- 貴公司高級管理層將確保同方保持定期溝通及積極互動，持續監控二零二五年貸款協議的實行情況，並將定期評估同方的財務狀況的公平披露以確保其償款能力。倘同方違反二零二五年貸款協議的任何條款（包括發生可能對貸款人作為貸款人的權利產生重大不利影響的事件），貸款人可要求其繼續任何未償還貸款；
- 於同方提取貸款人的貸款前，貴公司會計部門將確認收集(i)中國人民銀行的貸款人向其提供貸款的利率；(ii)中國主要商業銀行提供的利率；及(iii)貸款人向其他獨立第三方提供的利率（如有）進行分析及評估。還取集上述所有利率後，貴公司將與同方協商以釐定應收取的最佳利率。有關利率將於該附屬過程中作為貸款的基準；
- 貴公司會計部門的指定員工將密切監察未償還貸款結算總額，每月向 貴公司財務總監匯報最新情況，以確保有關結算不會超過上限金額；
- 貴公司財務總監每半年向董事會報告交易狀況，包括上限金額的使用情況；
- 當未償還貸款結餘將達到上限金額時，貴公司將發出警告，倘預覽期內現金總額將超過上限金額，貴公司可及時重新審視上市規則第十四A章的規定；
- 貴公司審核委員會將對二零二五年貸款協議項下的交易之實施及執行進行審查。倘發生任何與該協議有關之事項，貴集團將採取適當措施以解決其時。風險評估報告的任何重大發現，貴公司審核委員會對二零二五年貸款協議項下貸款之意見（包括其對任何違守二零二五年貸款協議的條款之意見）以及其對相關事宜的決議將於 貴公司年報中披露；
- 貴公司的法律顧問將定期進行抽查，藉以檢討並評估二零二五年貸款協議項下擬進行之交易是否一般商業條款進行，以及符合二零二五年貸款協議所載的條款；
- 貴公司的外聘核數師將對二零二五年貸款協議項下的交易進行年度審閱，以確保貸款人不會超過上限金額以及交易符合二零二五年貸款協議所載的條款；及
- 貴公司的獨立非執行董事將定期審閱二零二五年貸款協議項下交易的狀況，以確保 貴公司遵守其內部審批程序、二零二五年貸款協議的條款及上市規則的相關規定。

透過實施上述內部監控措施，董事認為現有充分內部監控措施確保根據二零二五年貸款協議提供貸款將按一般商業條款進行，並且不會損害 貴公司及其股東的整體利益。

吾等注意到 貴公司的上述程序，特別是向同方提出貸款前須完成的程序，包括評估同方的信用度、根據中國人民銀行公佈的市場報價利率、(ii)中國主要商業銀行提供的利率，及(iii)貸款人向其他獨立第三方提供的利率（如有）為其進行評估協商，以及監察貸款上限額。雖然同方提供的未償還貸款金額已介乎合理範圍，貴公司等與核數師、貴公司會計及財務部門之三名成員均參與對二零二五年貸款協議，以確保交易符合協議相關條款。吾等認同董事觀點，認為現有內部監控措施足以確保二零二五年貸款協議項下之貸款按一般商業條款提供。

值得注意的是，過往貸款協議下的歷史交易並不代表未來將會根據二零二五年貸款協議進行交易。儘管如此，吾等已取得非受賄賄性貸款協議下的內部監控措施文件，特別是參考同方文件，即(i)中國人民銀行公佈的市場報價利率、(ii)中國會計師收集至少三名中國主要商業銀行所供提供的利率；及(iii) 貴集團相關方及部門之審核評估結果。例如經審核未償還貸款金額及相關利息支付狀況之報告，以確保貸款金額及相關利息支付狀況符合協議之年度上限，且利息支付計算正確無誤，並注意到 貴公司已遵照前述所提措施。

經考慮上述主要因素及理由，吾等認為，儘管二零二五年貸款協議並非於 貴集團目前之一般業務過程中進行，惟其按一般或較佳商業條款訂立，屬公平合理，並符合 貴公司及獨立股東的整體利益。

吾等注意到 貴公司的上述程序，特別是向同方提出貸款前須完成的程序，包括評估同方的信用度、根據中國人民銀行公佈的市場報價利率、(ii)中國主要商業銀行提供的利率，及(iii)貸款人向其他獨立第三方提供的利率（如有）為其進行評估協商，以及監察貸款上限額。雖然同方提供的未償還貸款金額已介乎合理範圍，貴公司等與核數師、貴公司會計及財務部門之三名成員均參與對二零二五年貸款協議，以確保交易符合協議相關條款。吾等認同董事觀點，認為現有內部監控措施足以確保二零二五年貸款協議項下之貸款按一般商業條款提供。

值得注意的是，過往貸款協議下的歷史交易並不代表未來將會根據二零二五年貸款協議進行交易。儘管如此，吾等已取得非受賄賄性貸款協議下的內部監控措施文件，特別是參考同方文件，即(i)中國人民銀行公佈的市場報價利率、(ii)中國會計師收集至少三名中國主要商業銀行所供提供的利率；及(iii) 貴集團相關方及部門之審核評估結果。例如經審核未償還貸款金額及相關利息支付狀況之報告，以確保貸款金額及相關利息支付狀況符合協議之年度上限，且利息支付計算正確無誤，並注意到 貴公司已遵照前述所提措施。

據 貴公司告知，同方於先前貸款協議項下之還款義務並無違約，且 貴公司並無違約其債務或借款存在任何重大違約的紀錄。根據 貴公司二零二三年年終結日、二零二四年年終結日及二零二五年上半年之內部報告，概無發現任何違反先前貸款協議的條款之披露事項。吾等注意到，於二零二四年年終結日及二零二三年年終結日之年中，貴公司獨立非執行董事已確保無發現該項下的持續關連交易，並確認該等持續關連交易乃按一般商業條款或與同方無言不違於獨立第三方可從獨立第三方獲得的條款訂立，且符合現行該等交易的相關協議的條款屬公平合理。吾等於此後，根據上市規則第14A.56條，貴公司核數師已發 貴集團上述持續關連交易並未保留任何異議，載列其審閱結果及結論。根據同方的年報、中期及季度報告，並無發現方根據先前貸款協議存在重大違反還款義務的情況。吾等亦已閱讀 貴公司管理層成員及 貴集團業務營運及財務狀況之評估及報告，例如經審核未償還貸款金額及相關利息支付狀況之報告，以確保未償還貸款金額之上限金額內、利息支付計算正確，且並無抵觸同方根據先前貸款協議存在重大違反還款義務的情況。

此外，誠如上文所述，同方於二零二四年成為發行多項公司債券，涉及總額人民幣2,200,000,000元，年利率介乎2.8至3.5%，顯示市場對同方在有關情況下的信用度，聯合信貸評估股份有限公司於二零二五年十月給予同方的長期信用評級為AAA，顯示其長期穩定。據亞洲開發銀行轄下的AsianDevOnline數據顯示，截至二零二四年十二月，香港政府發行之三年內到期的本地貨幣債券年收益率介乎3.25至4.00%，香港政府發債總評級為Aa3及標準普爾評級為Aa+。由此可見，同方具備強勁的財務信用度。

根據公開資訊，聯合信貸評估股份有限公司成立於二零零零年七月，屬首批由中國人民銀行及中國證監會監督管理委員會註冊批准的信用評級機構。該公司獲國家發展和改革委員會、中國銀行業保險監督管理委員會許可，具備開展信用評級業務的資格。該公司同時為中國銀行間市場交易協會成員、中國銀行保險監督管理協會會員、中國證券業協會會員，並為中國金融學會綠色金融專業委員會理事單位。

經考慮上文所述，包括同方的背景、財務狀況、信用評級及還款記錄清白，同方於現階段似乎並無有關二零二五年貸款協議的重大風險。

儘管向同方提供貸款屬無擔保性質，惟吾等注意到，當貸款人認為有必要時（例如根據二零二五年貸款協議的條款或同方財務狀況出現重大不利情況），有權在適用法律允許範圍內要求提供抵押、質押、擔保或其他擔保措施。倘發生違反二零二五年貸款協議的條款等不利事件，貴公司可於利率總上限額外加收5%利率。此外，逾期款項將按每日0.01%之總額的利率計息，自付款到期日逾期之日起至實際付款日止。儘管貸款利率介乎合理偏低，惟該利率按日計算，對長期違約行為具備強抑制作用。

經考慮同方的背景、其龐大的資產基礎及良好的還款記錄，以及貸款人可要求抵押及在發生違約時及時收取抵押品以保障其應收的權利。吾等認為貴公司向同方提供無擔保貸款以及同方違反二零二五年貸款協議項下的義務而產生的風險（如有）。

上限金額	人民幣百元	年終年終結 二零二七年	年終年終結 二零二九年
上限金額	600	600	600

b) 流動及非流動租賃負債分別約為人民幣9.1百萬元及約人民幣14.4百萬元，均為無抵押及無擔保。

除上述或上文另有披露者，以及集團內部負債及正常應付貿易款項外，本集團於二零二五年十月三十一日營業時結束時並無任何已發行及未償還或可發行的其他債務證券、銀行透支、貸款或其他類似價值、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大天然負債。

## 3. 營運資金

董事經周詳及審慎考慮並計及本集團現時可用內部財務資源、現時可用銀行信貸及二零二五年貸款協議項下擬進行的交易之影響後認為，於並無不可預見的情況下，本集團將有充裕營運資金應付其現時（即本通函日期起計至少十二個月）的需要。

## 4. 重大不利變動

據此間據本公司日期為二零二五年八月十五日的盈利警告公告，當中披露（其中包括）與二零二四年中期錄得溢利人民幣1.8百萬元相比，預期本集團截至二零二五年六月三十日止六個月將錄得溢利淨額約人民幣4.5百萬元及約人民幣5.5百萬元，此乃主要由於1)關稅及營運開支上升導致材料成本上漲，使得毛利較上個財期間減少；及2)持續漲幅造成勞務成本及銷售開支（如宣傳開支及倉庫開支）增加，使銷售及分銷開支較上個財期間增加。

除上文所披露者外，董事確認，於最後實際可行日期，董事並不知悉本集團的財務或營業狀況自二零二四年十二月三十一日（即本集團最後刊發經審核綜合賬目的編製日期）以來有任何重大不利變動。

## 5. 財務及營業前景

二零二五年上半年，國際地緣政治局勢愈發複雜，博弈不斷加劇，全球經濟在多重壓力下增長放緩，國內經濟面臨下行壓力，消費恢復開局也在動態變化中重新構建。在此背景下，供應鏈體系進行了系統性修補調整，採購與供應端的彈性管控成為關鍵。受此影響，消費者購買力下降，採購意願低迷，非必需品市場需求明顯收縮。

本公司將立足戰略全局，以長遠眼光謀劃發展。一方面，前瞻性地布局應對貿易摩擦與關稅風險的方案，提前做好風險防範與應對準備；另一方面，持續致力於營銷創新，積極拓寬分銷渠道，加強與國內產業鏈上下游企業的協同整合，實現資源共享、優勢互補。同時，全力保障物流高效順暢轉輸，降低營運成本，提升運營效率。透過一系列措施，本公司將在變幻多端的市場環境中，持續提升關連性經營的風險抵禦能力，確保本公司穩健發展，為股東創造更大價值。下半年本公司將提前部署，透過有效的市場需求調研，致力於開發差異化市場，爭取更大市場份額。

## 附錄二 一般資料

## 1. 責任聲明

本通函載有遵照上市規則的詳情，以提供有關本公司的資料，資料經本公司共同及個別承擔全部責任，並作出一切合理查詢後確認，就彼等深知及確信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確完整，無誤導或欺詐成分，且本通函亦並無漏編任何其他事實，致使本通函所載任何聲明或本通函有所誤導。

## 2. 董事權益披露

於最後實際可行日期，概無本公司董事或主要行政人員於本公司及其相關法團（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本公司根據證券及期貨條例第352條存置的權益或相關權益，或根據證券內須通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

於最後實際可行日期，張國蘭女士、劉文傑女士及孔令琦先生各自為同方的員。除上文所披露者外，概無董事或獲提名董事為本公司股份及相關股份擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部披露的任何權益或淡倉的公認或實益。

於最後實際可行日期，概無董事與本公司或其任何附屬公司訂有或建議訂立任何在一年內不可在不償價（按定賠償額）的情況下終止的服務合約。

於最後實際可行日期，自二零二四年十二月三十一日（即本公司最近刊發經審核財務报表的編製日期）起，概無董事於本集團任何成員公司已收購或出售或租賃或出租或應收或出售或租賃或出租的任何資產中直接或間接擁有重大權益。

概無任何董事於當中擁有重大權益且對本集團業務而言屬重大的合約或安排於最後實際可行日期存續。

## 3. 主要股東

據董事所知，於最後實際可行日期，下列人士（並非董事或本公司主要行政人員）於股份或本公司相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文規定須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接於附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值的10%或以上之權益：

姓名／名稱	身份	於最後 實際可行日期 的實益股權 佔總股本的百分比	於最後 實際可行日期 已發行股本 總額的百分比
Resuccess <sup>(1)</sup>	實益擁有人	1,357,442,690	64.81%
同方 <sup>(2)</sup>	受控法團權益	1,357,442,690	64.81%
Vast Stone Limited <sup>(3)</sup>	實益擁有人	177,227,723	8.40%
Daniel P.W. Li <sup>(4)</sup>	受控法團權益	177,227,723	8.40%

## 附註：

(1) Resuccess直接持有本公司1,357,442,690股份。同方持有Resuccess全部已發行股本。因此，同方實益擁有Resuccess所有各類股份的所有權益。

(2) Daniel P.W. Li持有Vast Stone Limited全部已發行股本，因此彼被視為Vast Stone Limited的所有者。同方持有Vast Stone Limited全部已發行股本。因此彼被視為Vast Stone Limited的所有者。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司董事及主要行政人員並不知悉有任何其他人士或法團於本公司股份及相關股份及附帶證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄的權益或淡倉。