

閣下如對本通函任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓所有名下的同方友友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送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓的銀行、持牌證券交易商或註冊證券機構或其他代理商，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，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容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)

**(1)持續關連交易  
及主要交易－提供貸款  
及  
(2)股東特別大會通告**

獨立財務顧問

**MESSIS 大有融資**

---

董事會函件載於本通函第4至15頁。

獨立董事委員會函件載於本通函第16頁，當中載有其致獨立股東的推薦建議。獨立財務顧問大有融資有限公司之函件載於本通函第17至30頁，其中載有其致獨立董事委員會及獨立股東的意見。

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西118號34樓3405室舉行股東特別大會，召開大會的通告載於本通函第37至38頁。

隨本文件附奉股東特別大會的代表委任表格，無論閣下能否出席股東特別大會，敬請儘快將隨附的代表委任表格按其上列印的指示填妥，並交回本公司的香港股份過戶登記分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，惟無論如何須於股東特別大會或其任何續會舉行時間前不少於48小時交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下屆時仍可按意願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

二零二五年十二月十九日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	4
獨立董事委員會函件.....	16
獨立財務顧問函件 .....	17
附錄一 — 本集團的財務資料 .....	31
附錄二 — 一般資料.....	33
股東特別大會通告 .....	37

---

## 釋 義

---

在本通函內，除非文義另有所指，否則下列詞語具有以下涵義：

「二零二三年貸款協議」	指	本公司、同方科技園及同方訂立日期為二零二三年一月三日的最高金額貸款協議，據此，貸款人將於協議有效期內向同方提供不超過人民幣400,000,000元的循環貸款
「二零二五年貸款協議」	指	本公司、同方科技園及同方訂立日期為二零二五年十月二十一日的最高金額貸款協議，據此，貸款人將於協議有效期內向同方提供不超過人民幣600,000,000元的循環貸款
「年度上限」	指	於二零二五年貸款協議有效期內各年提供貸款之年度上限人民幣600,000,000元
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義
「董事會」	指	董事會
「工作天」	指	曆日（不包括星期六、星期日或所有中國法定假期）
「中核集團」	指	中核公司、其附屬公司以及符合《企業集團財務公司管理辦法》第3條範疇的其他公司
「中核公司」	指	中國核工業集團有限公司，一家根據中國法律成立的公司
「本公司」	指	同方友友控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：1868）
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義
「持續關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義
「董事」	指	本公司董事

---

## 釋 義

---

「股東特別大會」	指	本公司為考慮並酌情批准(其中包括)二零二五年貸款協議、建議年度上限以及據此擬進行的交易而將召開的股東特別大會
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	本公司成立的獨立董事委員會，由全體獨立非執行董事(即李明綺女士、楊娟女士及李學金博士)組成，其負責就二零二五年貸款協議(包括建議年度上限)及據此擬進行的交易向獨立股東提供意見
「獨立財務顧問」	指	大有融資有限公司，根據證券及期貨條例(香港法例第571章)獲准進行第1類(證券交易)及第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在二零二五年貸款協議(包括建議年度上限)及據此擬進行的交易方面的獨立財務顧問
「獨立股東」	指	股東，但不包括中核公司及其聯繫人
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士且與彼等概無關連亦非本公司關連人士的第三方
「最後實際可行日期」	指	二零二五年十二月十五日，即確定本通函若干資料的最後實際可行日期
「貸款人」	指	本公司及同方科技園的統稱
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「提供貸款」	指	貸款人將根據二零二五年貸款協議向同方提供循環貸款融資

---

## 釋 義

---

「Resuccess」	指	Resuccess Investments Limited，為本公司控股股東，於最後實際可行日期直接持有1,357,442,690股股份（佔本公司已發行股本約64.81%）
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂及補充）
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義
「同方」	指	同方股份有限公司，一家根據中國法律成立的公司，為本公司的最終控股公司
「同方科技園」	指	廣東同方科技園有限公司，一家根據中國法律成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「%」	指	百分比



**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)

執行董事：  
張園園女士(主席)  
連琛瑋先生

非執行董事：  
孔令琦先生  
劉文景女士

獨立非執行董事：  
李明綺女士  
楊娟女士  
李學金博士

敬啟者：

註冊辦事處：  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

總部及香港主要營業地點：  
香港  
干諾道西118號  
34樓3405室

**(1)持續關連交易  
及主要交易－提供貸款  
及  
(2)股東特別大會通告**

**緒言**

於二零二三年一月三日，本公司、同方科技園及同方訂立二零二三年貸款協議。由於二零二三年貸款協議下的貸款及年度上限將於二零二六年三月十二日屆滿，故於二零二五年十月二十一日(交易時間後)，本公司、同方科技園及同方訂立二零二五年貸款協議，據此，本公司及同方科技園將於二零二五年貸款協議有效期內(由二零二六年三月十三日起至二零二九年三月十二日止為期三年)向同方提供不超過人民幣600,000,000元的循環貸款。

## 二零二五年貸款協議

二零二五年貸款協議的主要條款載列如下：

- 日期：二零二五年十月二十一日
- 訂約方：(1)本公司及(2)同方科技園(共同作為貸款人)；及  
(3)同方(作為借款人)
- 貸款上限金額：不超過人民幣600,000,000元
- 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合法商業活動所需之日常營運開支、研發開支及補充營運資金，包括支付貨品採購款、僱員薪金、社會保險費、福利支出及稅金。未經貸款人書面同意，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十二日止為期三年
- 再借：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人民幣600,000,000元。
- 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貸款市場報價利率；(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其他獨立第三方提供的利率(如有)。
- 利息自實際提款日起每日累計，直至每個曆年的十二月二十日止，並須於該日之後但不得遲於同年的十二月三十一日按年支付。
- 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別由訂約雙方簽立的貸款收據上列明，該日期須訂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。
- 先決條件：遵守上市規則的所有規定，包括但不限於獨立股東於股東特別大會上批准二零二五年貸款協議及據此擬進行的交易。
- 抵押品：當本集團認為有必要時，貸款人有權在適用法律允許的範圍內要求提供抵押品、按揭、質押、擔保或任何其他形式的抵押。

### 向同方授出貸款的程序及機制

下文載列根據二零二五年貸款協議向同方授出各項貸款的主要程序及機制：

- (1) 同方提出借款要求後，本公司會計部門會要求同方提供詳細的明細摘要，列明預期用途及動用擬授貸款的時間表。本公司會計部門藉此能夠評估同方的融資需要，並通過季度檢查同方所編製的實際用途報告及付款證明（如銀行轉賬記錄、付款單及／或發票）以及定期與同方溝通以監察貸款的實際動用情況；
- (2) 授出貸款前，本公司營運管理層（成員包括本公司執行董事、首席財務官及多個營運部門總經理）會召開會議（「營運管理層會議」）以評估並審閱本集團的資金需要，同時考慮(a)本集團的現有業務營運及發展；(b)本集團的潛在投資計劃；(c)本集團現有業務的潛在擴張；(d)整體經濟環境的任何趨勢變動；及(e)本公司會計部門於每次貸款授出前經考慮上述第(a)至(d)項因素後編製的營運資金預測。經考慮悉數借出貸款的影響後，倘本公司能夠在貸款期限內維持充足營運資金，營運管理層會議將確認授出有關貸款。本公司會優先解決自身的資金需要，如有任何資金需要，本公司將行使二零二五年貸款協議項下的權利，拒絕向同方提供任何貸款。



此外，為評估同方的財務狀況及信用度，本公司將審閱（其中包括）(a)同方的還款記錄，以評估其會否按時還款以及信用度；(b)同方的財務報表，以評估其財務狀況（尤其是資產淨值），確保其資產持續多於人民幣600,000,000元；及(c)同方的公開披露資料（包括但不限於董事會決議案及任何可能反映潛在重大業務變動的廣告）；

- (3) 就將收取的利率而言，本公司會計部門將收集(i)中國人民銀行公佈的貸款基礎利率；(ii)中國至少三間主要商業銀行（例如上海浦東發展銀行、中國農業銀行及平安銀行）提供的利率；及(iii)貸款人向其他獨立第三方提供的利率，其將自本公司財務部門備存的本集團內部記錄中獲取。於收集相關利率資料後，本公司會計部門將選擇最高利率與同方進行磋商，以釐定應收取的最佳利率。該等利率將為貸款磋商的底線。

此外，本公司會計部門亦將評估其他因素，如同方作出任何違反二零二五年貸款協議條款的情況（如逾期還款）或同方的財務業績或狀況的重大不利變動（「**不利影響事件**」）。如並無發生有關不利影響事件，利率將為上述三項利率中最高者。如發生任何有關不利影響事件，而同方能夠在合理的短期內（即5個工作天內）糾正違反二零二五年貸款協議條款的情況，本公司會考慮繼續向同方提供貸款，並就上述三項利率中最高者收取5%的額外加幅（即利率將為上述三項利率中最高者的105%）。於釐定該5%額外加幅時，董事會已考慮(i)同方需於5個營業日的短時間內糾正不利影響事件；及(ii)加幅高於中國人民銀行公佈的現行一年期貸款市場報價利率3.00%。因此，本公司認為，利率合理且具扼制作用，其可約束同方的履約行為；

- (4) 就貸款擔保而言，本公司會於營運管理層會議上審閱(a)同方違反二零二五年貸款協議條款的情況（如逾期還款）以及有否即時採取補救措施；及(b)同方近期的公開披露資料，確定同方的財務業績或狀況有否任何重大變動，藉以評估要求提供擔保的必要。當發生任何不利影響事件，營運管理層會議會要求就授出貸款提供擔保（如同方按揭成數約為70%的股本投資及／或物業）。在監控同方財務狀況的過程中，如有任何跡象表明可能發生不利影響事件，本公司將立即與同方就情況進行討論。因此，董事會認為有關安排公平合理，且為保護本公司資產的適當措施；

- (5) 授出貸款後，本公司會計部門及法律部門會持續留意(i)同方的還款記錄；及(ii)同方的公開披露資料(包括但不限於財務報表、董事會決議案及公告)。此外，本公司會計部門的指定員工會每季就有相關付款記錄證明的實際用途報告進行檢查，以確保貸款的實際使用情況與二零二五年貸款協議一致。如發現任何重大不利變動或任何不利變動事件，本公司將根據二零二五年貸款協議行使其權利，要求對方就貸款提供擔保或立即償還貸款；及
- (6) 一旦確認貸款，雙方須簽立收據，其上列明所有借款細節(包括但不限於各期貸款的金額及還款日期)。

經考慮上述因素，特別是(i)向同方收取的利率不遜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)同方並無逾期還款記錄；(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並無對本集團施加向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予本金總額為人民幣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十二日)。該筆貸款於截至二零二五年貸款協議日期為止仍未償還，並預計將保持未償還狀態至二零二六年三月十二日。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有效期內各年的最高日結結餘將分別為人民幣600,000,000元。該最高日結金額適用於有關年度內的每一天，而該最高日結金額乃按有關年度內每一天結束時的未償還金額個別計算，其涵蓋之前數天所產生的每日未償還貸款金額。

年度上限乃貸款人與同方經考慮(其中包括)下列因素及假設後按公平原則磋商釐定：(i)二零二三年貸款協議項下的歷史交易金額人民幣400,000,000元(作為參考)；(ii)本集團於二零二五年六月三十日的現金及現金等值物為人民幣607,762,000元，而於二零二三年貸款協議屆滿時當同方償還貸款金額人民幣400,000,000元予貸款人，預期本集團的現金及現金等值物將超過人民幣1,000,000,000元。建議年度上限將僅佔本公司當時現金及現金等值物約60%；及(iii)年度上限用畢後的剩餘現金為約人民幣400,000,000元，因此，本集團將保留足夠現金資源以應付未來十二個月的業務營運。

董事會經考慮以下因素後，認為建議年度上限的增加屬公平合理：

- (i) 同方已全數動用二零二三年貸款協議項下人民幣400,000,000元的年度上限，且並無逾期支付利息的記錄，亦無對本集團的業務營運或財務狀況造成不利影響；
- (ii) 預期本集團現金及現金等值物將由二零二二年六月三十日(即二零二三年貸款協議簽署日可取得之最新財務報表日期)的約人民幣681,000,000元，增至緊接二零二五年貸款協議生效前逾人民幣1,000,000,000元；
- (iii) 預期同方不會違約其於二零二三年貸款協議及二零二五年貸款協議項下的還款責任，因人民幣600,000,000元的年度上限相較其資產規模相對較小，分別佔其於二零二五年九月三十日總資產及公司擁有人應佔淨資產不超過5%；及
- (iv) 本公司未能識別任何其他合適且具吸引力的閒置現金運用方案：(a)中國主要商業銀行三年期定期存款利率遠低於二零二五年貸款協議之利率；(b)照明行業已趨成熟，本公司透過技術開發及市場滲透擴大業務規模面臨重大挑戰；(c)基於關稅等外部貿易環境的不確定性，本公司對海外投資及業務擴張採取審慎態度，目前並無物色合適投資項目；(d)本公司現有生產設施已基本滿足現行營運需求。董事會認為，倘不加選擇地擴大生產或研發規模，不僅無法帶來相應回報，更可能因固定成本上升的僵性特質，導致資本配置效率低下及盈利壓力加劇。

## 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，國際地緣政治緊張局勢加劇，全球經濟增速放緩，通膨壓力持續性特徵顯著，故本集團對重大投資及業務擴張採取更為謹慎的態度。考慮到本集團穩健的財務狀況及現有現金盈餘，本公司有意把握機會，為股東取得更大回報。本公司已考慮約三個核子技術應用領域的潛在項目，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審慎態度，本公司未能識別任何合適且具吸引力的商機。

二零二五年貸款協議的條款乃由貸款人與同方按公平原則磋商釐定，並以(其中包括)同方的融資需求及本公司對同方的財務狀況及信用可靠性之評估作依據。同方作為一間在上海證券交易所上市以及由國資委最終控制的公司，擁有龐大資產基礎，其總資產及本公司擁有人應佔淨資產於二零二五年九月三十日分別約為人民幣50,100,000,000元及人民幣16,200,000,000元。於二零二五年九月三十日，年度上限人民幣600,000,000元佔其總資產約1.2%及本公司應佔淨資產約3.7%。相比之下，年度上限佔同方資產基礎的比例相對較小。此外，同方在二零二三年貸款協議下並未出現任何還款違約。此外，本集團注意到某獨立信貸評級機構於二零二五年七月二十九日就同方出具信貸評級報告，評定其信貸評級為AAA，反映評級機構認為同方的財務狀況穩健、風險管理良好及前景穩定。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，本集團可靈活保持足夠現金資源以供其業務營運及發展之用，而提供貸款更使本集團可不時利用閒置現金資源賺取額外利息收入。

根據二零二三年貸款協議，同方一筆過提取人民幣400,000,000元貸款，而該筆貸款直至二零二六年三月十二日仍未償還。當同方償還該貸款予貸款人，預期本集團的現金及現金等值物將超過人民幣1,000,000,000元。中國主要商業銀行的三年期定期存款當前利率為1.25%，遠低於二零二五年貸款協議項下的利率(該利率將不低於中國人民銀行於二零二五年貸款協議日期公佈的一年期貸款市場報價利率3.00%)。因此，本集團預期其可透過根據二零二五年貸款協議借出閒置資金而非存入中國的銀行以獲取較高利息收入。鑑於本公司在當前階段尚未確定任何合適且具吸引力的商機，二零二五年貸款協議被視為本集團管理其閒置資金的一種有利方式。二零二五年貸款協議增加本集團的利息收入及溢利，而是次提供貸款對本集團而言被視為一項良好投資機會。

考慮到上述理由及裨益，儘管二零二五年貸款協議項下擬進行的交易並非於本公司日常及一般業務過程中進行，惟其按一般商業條款或更佳條款訂立，董事會認為，二零二五年貸款協議的條款及年度上限為公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

概無任何董事於二零二五年貸款協議項下擬進行的交易中擁有任何重大權益，亦無董事須就批准二零二五年貸款協議的董事會決議案放棄投票。

### 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：

- (1) 本公司高級管理層將透過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實行情況，並將定期評估同方的財務狀況以確保其還款能力。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，並識別任何潛在違反二零二五年貸款協議條款的情況。

倘同方違反二零二五年貸款協議的任何條款(包括同方將二零二五年貸款協議項下的貸款金額用作營運資金以外用途，或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)，貸款人可要求其償還任何未償還貸款；

- (2) 於同方提取貸款人的貸款前，本公司會計部門將透過收集(i)中國人民銀行公佈的貸款市場報價利率；(ii)中國至少三間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。經收集上述所有利率後，本公司將與同方商討應收取的最佳利率。有關利率將於商討過程中作為貸款的基準；
- (3) 本公司會計部門的指定員工將密切監察未償還貸款結餘總額，並每月向本公司財務總監匯報最新情況，以確保有關結餘不會超逾年度上限；
- (4) 本公司財務總監每半年向董事會報告交易狀況，包括年度上限的使用率；
- (5) 本公司將設置警報，當未償還貸款結餘即將達到年度上限時將觸發警報提示。倘貸款的本金總額預期將超逾年度上限，本公司可及時重新遵守上市規則第十四A章的規定；



- (6) 本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。倘若本公司審核委員會認為拒絕進一步向同方提供貸款符合本公司利益並決定如此行事，本集團將採取適當措施以執行其決定，其時，風險評估報告的任何重大發現、本公司審核委員會對二零二五年貸款協議項下貸款之意見（包括其對如何遵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定將於本公司年報中披露；
- (7) 本公司的法律部門將每季進行抽查，藉以檢討並評估二零二五年貸款協議項下擬進行的交易是否按一般商業條款進行，以及符合二零二五年貸款協議所載的條款；
- (8) 本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，以確保交易金額不會超逾年度上限以及交易符合二零二五年貸款協議所載的條款；及
- (9) 本公司的獨立非執行董事將每年審閱二零二五年貸款協議項下交易的狀況，以確保本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，鑑於利息收入預期僅佔本集團盈利的一小部分，本公司預計從提供貸款賺取的利息收入將不會對其相應的盈利、資產及負債造成任何重大影響。

### 上市規則的涵義

同方因直接持有Resuccess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章，貸款人根據二零二五年貸款協議向同方提供貸款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（溢利比率除外）超過5%，二零二五年貸款協議及據此擬進行的交易須遵守上市規則第十四A章的申報、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據此擬進行的交易向獨立股東提供意見。本公司已委任大有融資有限公司為獨立財務顧問，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緊密聯繫人必須於股東特別大會上就有關決議案放棄投票。於最後實際可行日期，據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，中核公司及其聯繫人（包括同方）控制或有權行使1,357,442,690股股份的投票權（佔本公司已發行股本約64.81%），故須就將於股東特別大會上提呈的相關決議案放棄投票。因此，中核公司及其聯繫人（包括同方）將對股東特別大會上提呈有關二零二五年貸款協議的決議案放棄投票。

除上文所述外，於最後實際可行日期，董事並不知悉有任何其他股東須就將於股東特別大會上提呈有關二零二五年貸款協議的決議案放棄投票。

## 一般資料

### 1. 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，其台灣存託憑證於台灣證券交易所上市。本集團主要從事照明產品製造及貿易業務以及提供照明解決方案。

### 2. 有關同方科技園的資料

同方科技園為一家根據中國法律成立的公司，並為本公司的附屬公司。同方科技園主要從事照明產品製造及貿易業務。

### 3. 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。於最後實際可行日期，同方由中核公司控制約31.66%股權。中核公司主要從事核電、核燃料循環、核技術應用、核環保工程等領域的科研開發、建設和生產經營，以及對外經濟合作和進出口業務。中核公司由國資委最終實益擁有。

### 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西118號34樓3405室召開股東特別大會，會上將提呈決議案藉以考慮並酌情批准二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限。股東特別大會通告載於本通函第37至38頁。

隨函附奉股東特別大會上適用的代表委任表格，無論閣下能否親身出席股東特別大會或其任何續會（視情況而定），敬請儘快將隨附的代表委任表格按其上列印的指示填妥，並交回本公司的香港股份過戶登記分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，惟無論如何須於股東特別大會或其任何續會舉行時間48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下屆時仍可按意願出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

### 記錄日期

為釐定股東出席股東特別大會並於會上投票之權利的記錄日期（鑑於將不會暫停辦理股東登記手續，此日期為登記任何股份過戶的最後日期）將為二零二六年一月十九日（星期一）。為符合資格享有上述權利，所有過戶文件須不遲於二零二六年一月十三日（星期二）下午四時三十分提交本公司的香港股份過戶登記分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

閣下務請垂注(i)本通函第16頁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致獨立股東之推薦建議；(ii)本通函第17至30頁所載之獨立財務顧問大有融資有限公司之函件，當中載有其就二零二五年貸款協議的條款、據此擬進行的交易及年度上限是否公平合理致獨立董事委員會及獨立股東之意見(連同達致有關意見所考慮的主要因素及理由)；及(iii)本通函附錄所載之其他資料。

經考慮獨立財務顧問大有融資有限公司的意見(連同達致有關意見所考慮的主要因素及理由)後，獨立董事委員會認為，儘管二零二五年貸款協議項下擬進行的交易並非於本集團日常及一般業務過程中進行，惟二零二五年貸款協議的條款、據此擬進行的交易及年度上限屬公平合理，按一般商業條款或更佳條款訂立，且符合本公司及股東的整體利益。因此，獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈有關二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限之普通決議案。

董事會認為，儘管二零二五年貸款協議項下擬進行的交易並非於本集團日常及一般業務過程中進行，惟二零二五年貸款協議的條款、據此擬進行的交易及年度上限屬公平合理；按一般商業條款或更佳條款訂立；且符合本公司及股東的整體利益。

董事會亦認為，於股東特別大會通告提呈的決議案符合本公司及股東的整體最佳利益，因此建議 閣下投票贊成將於股東特別大會上提呈的所有相關決議案。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
同方友友控股有限公司  
主席  
張園園  
謹啟

二零二五年十二月十九日



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)

敬啟者：

持續關連交易

及

主要交易

提供貸款

吾等謹此提述本公司日期為二零二五年十二月十九日向股東發出之通函(「通函」)，而本函件屬通函一部分。除文義另有所指外，通函所界定詞彙於本函件使用時具有相同涵義。

吾等已獲委任為獨立董事委員會成員，以考慮二零二五年貸款協議的條款、據此擬進行的交易及年度上限並就此向獨立股東提供意見，有關詳情載於通函內。

吾等謹此提請閣下垂注分別載於通函第4至15頁之董事會函件及第17至30頁之獨立財務顧問意見函件。

經考慮獨立財務顧問意見大有融資有限公司之意見(連同達致有關意見所考慮的主要因素及理由)後，吾等認為，儘管二零二五年貸款協議並非於本集團之日常及一般業務過程中訂立，惟二零二五年貸款協議及據此擬進行的交易屬公平合理、按一般商業條款或更佳條款訂立，且符合本公司及其股東之整體利益。因此，吾等建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈有關二零二五年貸款協議、據此擬進行的交易及年度上限之決議案。

此致

列位獨立股東 台照

獨立董事委員會  
李明綺女士、楊娟女士及  
李學金博士  
謹啟

二零二五年十二月十九日

以下為獨立財務顧問大有融資有限公司致獨立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，茲提述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十二月十九日之通函（「**通函**」，本函件為其中一部分）所載董事會函件（「**董事會函件**」）。除非另有所指，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，貸款人將於二零二六年三月十三日起至二零二九年三月十二日止向同方提供不超過人民幣600,000,000元的循環貸款。

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共約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獲豁免，故據此擬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，乃可合理地被認為與吾等之獨立性有關。於過往兩年內，吾等並無獲 貴公司委任為獨立財務顧問。除就是次獲委任為獨立財務顧問應付吾等之一般專業費用外，概無任何其他安排致令吾等將從 貴公司或任何其他方收取任何費用或利益，乃可合理地被認為與吾等之獨立性有關。吾等根據上市規則第13.84條獨立於 貴公司。

### 吾等之意見基準

於達致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（「二零二四財年年結日」）及二零二三年十二月三十一日（「二零二三財年年結日」）止財政年度之年報；(iii) 貴公司截至二零二五年六月三十日止六個月（「二零二五年上半年」）之中期報告；(iv)同方二零二四財年年結日之年報、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；(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。

吾等假設本通函所載或所述的所有該等資料、意見、事實及陳述（ 貴公司對此負全責）在所有重大方面於本函件日期均屬真實準確，並可予以依賴。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 貴公司已確認本通函所提供及所述的資料並無隱瞞或遺漏任何重大事實，乃會致使其中任何陳述產生誤導。吾等已審閱目前可得的充分資料以達致知情意見，作為吾等推薦建議的合理基礎。然而，吾等並無對 貴公司管理層提供的資料及陳述進行獨立核實，亦無對 貴公司或其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深入調查。

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況下，不得全部或部分引述或提述本函件，本函件亦不得用作任何其他用途。

## 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	年結日 經審核		上半年 未經審核	
	二零二三年	二零二四年	二零二四年	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
期內溢利／（虧損）	27,675	37,918	11,763	4,887
總資產	1,816,881	1,887,801	1,809,207	1,851,998
總負債	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」）約人民幣294,400,000元減少至二零二五年上半年約人民幣290,100,000元。受全球通脹壓力、經濟增長疲弱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。收入由二零二三財年年結日約人民幣786,100,000元減少至二零二四財年年結日約人民幣746,100,000元。減少主要源於持續通脹與全球經濟放緩導致消費者購買力及需求減弱，進而造成訂單減少。

毛利由二零二四年上半年約人民幣132,800,000元減少至二零二五年上半年約人民幣121,900,000元，主要源於物料成本上升。毛利由二零二三財年年結日約人民幣345,900,000元減少至二零二四財年年結日約人民幣322,100,000元，主要受訂單量下滑影響。

其他收入、收益及虧損淨額由二零二四年上半年約人民幣25,900,000元增加至二零二五年上半年約人民幣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。二零二四財年年結日其他收入、收益及虧損淨額由二零二三財年年結日之約人民幣51,200,000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人民幣46,100,000元增加至二零二五年上半年約人民幣46,400,000元。二零二四財年年結日行政開支由二零二三財年年結日約人民幣131,700,000元減少至約人民幣97,200,000元，主要源於管理服務費及訴訟撥備減少。

貴集團錄得 貴公司股東應佔溢利由二零二四年上半年約人民幣11,600,000元減少至二零二五年上半年約人民幣4,900,000元，主要由於毛利減少及經營開支增加所致。貴集團錄得母公司擁有人應佔溢利由二零二三財年年結日約人民幣26,800,000元增加至二零二四財年年結日約人民幣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融資負債比率(即總租賃負債與總權益之比率)為1.7%，較二零二四財年年結日之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，較二零二四財年年結日之6.3有所提升。貴集團於二零二四財年年結日自經營活動產生之自由現金流約為人民幣77,600,000元，較二零二三財年年結日之人民幣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，二零二四財年年結日為人民幣607,200,000元，二零二三財年年結日為人民幣498,100,000元。

吾等注意到，截至二零二五年上半年、二零二四財年年結日及二零二三財年年結日，貴公司均無未償還銀行借款。二零二四財年年結日及二零二三財年年結日的流動比率及經營活動產生的自由現金流顯示，貴公司的流動性狀態處於穩健。

據披露，董事經審慎考慮後確信即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需求。

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，營收同比略有下滑。關稅成本增加與通脹傳導效應疊加，使得原材料採購、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雙承壓下行。

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，前瞻性地布局應對貿易摩擦與關稅壁壘的方案，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運轉，降低運營成本，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，致力於開發差異化產品，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。中核公司主要從事核電、核燃料循環、核技術應用、核環保工程等領域的科研開發、建設和生產經營，以及對外經濟合作和進出口業務。中核公司由國務院國有資產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人民幣6,300,000,000元減少至二零二五年上半年約人民幣5,700,000,000元。此主要歸因於去年出售電腦硬體業務導致合併範圍變動。倘排除電腦硬體業務影響，二零二四年上半年收入約為人民幣5,259,000,000元，則本期間收入增加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人民幣518,900,000元有所收窄。虧損主要源於同方安防與智能能源業務，該業務於二零二五年上半年仍處於項目投資階段，未滿足收入確認條件，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；二零二四財年年結日約為人民幣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，二零二四財年年結日則約為人民幣21,600,000,000元。截至二零二五年前九個月，負債資產比率約為58.4%，二零二五年上半年約為57.47%，而二零二四財年年結日則為57.96%。截至二零二五年前九個月，流動比率約為1.5，二零二五年上半年約為1.2，而二零二四財年年結日約為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：(1) 貴公司及(2)同方科技園(共同作為貸款人)；  
及(3)同方(作為借款人)
- 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、福利支出及稅金。未經 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十二日止為期三年
- 再借：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貸款市場報價利率；(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其他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，並於每年十二月二十日結算。
- 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別由訂約雙方簽立的貸款收據上列明，該日期須訂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：當 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、按揭、質押、擔保或任何其他形式的抵押。

### 3. 交易之理由

據悉，貴集團簽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，以增加 貴集團的利息收入及溢利。二零二五年貸款協議的條款乃由貸款人與同方按公平原則磋商釐定，並以(其中包括) 貴公司之營運資金需求、同方的融資需求及 貴公司對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，貴集團可靈活保持足夠現金資源以供其業務營運及發展之用，而提供貸款更使 貴集團可不時利用閒置現金資源賺取額外利息收入。考慮到上述理由及裨益，儘管二零二五年貸款協議項下擬進行的交易並非於 貴公司日常及一般業務過程中進行，董事會(不包括獨立非執行董事，其意見將於獨立董事委員會函件中載列)認為，二零二五年貸款協議的條款及上限金額為公平合理，並符合 貴公司及獨立股東的整體利益。

#### **閒置現金之具競爭力的利率**

向同方提供貸款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(「中國人民銀行」)不時公佈的貸款市場報價利率；(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同類貸款利率(如有)。

吾等注意到，截至二零二五年貸款協議日期，中國主要商業銀行包括中國銀行股份有限公司、中國建設銀行股份有限公司及中國工商銀行股份有限公司的三年期定期存款的現行利率為每年1.25%，而中國人民銀行公佈的一年期貸款市場報價利率為3.00%。於考慮就閒置現金賺取回報時，各主要商業銀行的現行存款利率具有可比參考價值，因將閒置現金存放於銀行以賺取利息、向第三方提供貸款及投資於盈利項目，均屬管理閒置現金的常見方式。據 貴公司告知，自先前的安排以來直至本通函日期， 貴公司並無向第三方提供任何貸款。此外， 貴公司現階段亦未物色任何重大投資項目。經考慮上文所述，二零二五年貸款協議將能使 貴集團產生更高利息收入，從而提高閒置現金的回報率，對 貴集團而言為其中一種管理閒置現金的獲利方式。吾等注意到，自二零二三年初以來，中國人民銀行公佈的一年期貸款市場報價利率持續下調。因此，該安排使 貴集團得以鎖定相對較高的利息收入，以防未來市場利率持續走低。

吾等注意到同方於二零二四年發行多項債券，涉及總額達人民幣2,200,000,000元，包括：二零二四年一月十九日發行未償還本金人民幣1,200,000,000元，年利率3.50%，約三年期到期之公司債券；二零二四年十月二十五日發行本金餘額人民幣5億元，年利率2.90%，約三年期到期之公司債券；及二零二四年十二月三日發行未償還本金人民幣500,000,000元，年利率2.8%，約三年期到期之公司債券。相較之下， 貴公司根據先前貸款協議的條款，以年利率3.65%向同方提供本金總額人民幣400,000,000元的貸款，所獲回報相對高於投資上述債券的投資者。吾等注意到，相較於投資者投資於同方發行的債券， 貴公司已證明向同方提供貸款乃就閒置現金賺取具競爭性的回報的其中一種方式。

根據二零二五年貸款協議的條款，貸款人擁有全權酌情決定是否依照同方的借款請求提供貸款。吾等認為有關安排屬公平合理，原因是 貴集團可靈活調配資金以維持營運及發展所需之充足現金資源，當中已計及：(i)持續業務發展及營運開支；(ii)投資及／或擴展現有業務，並有機會不時從閒置現金中賺取額外利息收入。

經考慮上述因素，尤其是確保貸款人就向同方提供的貸款賺取具競爭力的利率的機制後，吾等同意董事的觀點，認為二零二五年貸款協議屬公平合理，並符合 貴公司及獨立股東的整體利益。

### 同方之信用度

誠如前文所述，同方於一九九七年六月二十五日在中國成立，其股份於上海證券交易所上市。同方由國務院國有資產監督管理委員會最終實益擁有。同方擁有龐大資產基礎，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，截至二零二四財年年結日約為人民幣51,500,000,000元。截至二零二五年前九個月，淨資產約為人民幣20,800,000,000元；截至二零二五年上半年，淨資產約為人民幣21,800,000,000元；截至二零二四財年年結日，淨資產約為人民幣21,600,000,000元。現金及現金等價物於二零二五年前九個月約為人民幣6,100,000,000元，二零二五年上半年約為人民幣5,300,000,000元，二零二四財年年結日則為人民幣6,200,000,000元。截至二零二五年前九個月，人民幣600,000,000元的上限金額佔其總資產約1.2%、淨資產約2.9%及現金及現金等價物約9.84%。相較之下，上限金額相對於同方資產規模而言相對較小。

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 貴公司並不知悉其債券及借款存在任何重大還款違約紀錄。根據 貴公司二零二三財年年結日、二零二四財年年結日及二零二五年上半年之年報及中期報告，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，於二零二四財年年結日及二零二三財年年結日之年報中， 貴公司獨立非執行董事已審閱先前貸款協議下的持續關連交易，並確認該等持續關連交易乃按一般商業條款或對 貴集團而言不遜於獨立第三方可提供或可從獨立第三方獲得的條款訂立，且符合規管該等交易的相關協議的條款屬公平合理。吾等亦注意到，根據上市規則第14A.56條， 貴公司核數師已就 貴集團上述持續關連交易發出無保留意見函件，載列其審閱結果及結論。根據同方的年度、中期及季度報告，並無披露同方根據先前貸款協議存在重大違反還款義務的情況。吾等亦已審閱 貴公司管理層成員及 貴集團業務營運及會計部門的審查及評估記錄，例如監察未償還貸款金額及相關利息付款狀況的報告，以確保未償還貸款金額在設定的年度上限內、利息付款計算正確，且並無披露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功發行多項公司債券，涉及總額達人民幣2,200,000,000元，年利率介乎2.8%至3.5%，顯示市場認可同方在有關情況下的信用度。聯合資信評估股份有限公司於二零二五年七月給予同方的長期信用評級為AAA，顯示其展望穩定。據亞洲開發銀行旗下的AsianBondsOnline數據顯示，截至二零二四年底，香港政府發行於三年內到期的本地貨幣債券年收益率介乎3.25%至4.00%。香港政府獲穆迪評級為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，聯合資信評估股份有限公司成立於二零零零年七月，屬首批經中國人民銀行及中國證券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認可，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商協會、中國銀行保險資產管理業協會、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違約風險。

### **無擔保貸款**

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發現同方財務狀況出現重大不利變化），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，貴公司可於利率基礎上額外加收5%利差。此外，逾期款項將按每日0.01%之違約利率計息，自付款到期日逾期之日起至實際付款日止。儘管違約利率看似偏低，惟該利率採逐日複利計算，對長期違約行為具顯著扼制作用。

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品及在有需要時徵收額外利息的權利，吾等認為，貴公司將能夠管控向同方提供無擔保貸款以及因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

人民幣百萬元

財年年結日

二零二七年      二零二八年      二零二九年

上限金額	600	600	600
------	-----	-----	-----

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）同方的還款記錄清白、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，以及貴公司對同方財務狀況及信貸質素的評估。就此而言，吾等已向貴公司取得並審閱有關上限金額基準的財務分析。吾等注意到，貴公司在釐定上限金額時，已考量其業務營運在充分運用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、二零二四財年年結日及二零二三財年年結日，貴公司均無銀行借款。截至二零二五年上半年及二零二四財年年結日，貴公司流動比率分別為7.0與6.3。截至二零二五年上半年、二零二四財年年結日及二零二三財年年結日，貴公司現金及現金等價物分別約為人民幣607,800,000元、人民幣607,200,000元及人民幣498,100,000元。此外，貴公司二零二四財年年結日營運活動產生之自由現金流約為人民幣77,600,000元，二零二三財年年結日則為人民幣107,500,000元。鑑於貴公司現金及現金等價物持續增長，且營運活動持續產生現金流入，顯示其主要業務具備良好現金創造能力，並享有強勁流動性狀況。此外，缺乏銀行借款顯示貴公司無需透過外部信貸融資營運，亦無須預留現金支付利息，因而得以累積可觀的閒置現金餘額，並透過二零二五年貸款協議以具競爭力之利率賺取利息收入。

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%。鑑於提供予同方人民幣400,000,000元貸款將於二零二六年三月十二日償還，為便於說明，緊隨償還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），故上限金額僅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58.7%。因此，由於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，在充分運用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，且並無外部信貸融資。截至二零二五年上半年、二零二四財年年結日及二零二三財年年結日，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按具競爭力的利率賺取利息收入，故若貴公司有意願，上限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。貸款人可全權酌情決定是否批准同方根據二零二五年協議提出的貸款申請，故在必要時將優先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貸款。因此，貸款人擁有單獨決定上限金額使用程度的權利，從而管理在需要時因缺乏現金資源而產生的風險。

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：

- (1) 貴公司高級管理層將透過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實行情況，並將定期評估同方的財務狀況的公眾披露以確保其還款能力。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），貸款人可要求其償還任何未償還貸款；
- (2) 於同方提取貸款人的貸款前，貴公司會計部門將透過收集(i)中國人民銀行公佈的貸款市場報價利率；(ii)中國至少三間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。經收集上述所有利率後，貴公司將與同方商討應收取的最佳利率。有關利率將於商討過程中作為貸款的基準；

- (3) 貴公司會計部門的指定員工將密切監察未償還貸款結餘總額，每月向 貴公司財務總監匯報最新情況，以確保有關結餘不會超逾上限金額；
- (4) 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率；
- (5) 當未償還貸款結餘即將達到上限金額時， 貴公司將發出警告。倘預期貸款的本金總額將超逾上限金額， 貴公司可及時重新遵守上市規則第十四A章的規定；
- (6) 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。倘若 貴公司審核委員會認為拒絕進一步向同方提供貸款符合 貴公司利益並決定如此行事， 貴集團將採取適當措施以執行其決定，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（包括其對如何遵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定將於 貴公司年報中披露；
- (7) 貴公司的法律部門將定期進行抽查，藉以檢討並評估二零二五年貸款協議項下擬進行的交易是否按一般商業條款進行，以及符合二零二五年貸款協議所載的條款；
- (8) 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，以確保交易金額不會超逾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
- (9) 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，特別是向同方授出貸款前須完成的程序，包括評估同方的信用度，根據(i)中國人民銀行公佈的貸款市場報價利率；(ii)中國至少三家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)為基礎進行利率協商，以及監控貸款上限額度，確保向同方發放的未償還貸款金額符合限額規定。吾等亦注意到， 貴公司高級管理人員及會計與法律部門之多名員工將參與監察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，吾等已取得並審閱過往貸款協議下的內部監控措施文件，特別是參考利率方面，即(i)中國人民銀行公佈的貸款市場報價利率；(ii)由 貴公司會計部門收集至少三家中國主要商業銀行所提供之利率；及(iii) 貴集團相關方及部門之審查評估紀錄，例如監控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符合設定之年度上限，且利息支付計算正確無誤，並注意到 貴公司已遵循前述所述措施。

### 推薦建議

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 貴集團日常及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。

因此，吾等建議獨立董事委員會推薦獨立股東(且吾等亦推薦獨立股東)於股東特別大會上投票贊成決議案以批准二零二五年貸款協議。

此致

同方友友控股有限公司

獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

為著及代表  
大有融資有限公司  
董事總經理  
歐陽為錯  
謹啟

二零二五年十二月十九日

歐陽為錯為香港證券及期貨事務監察委員會註冊之持牌人士及根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動，彼於企業融資行業擁有逾20年經驗。



## 1. 綜合財務報表

本集團截至二零二二年十二月三十一日、二零二三年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日止財政年度各年以及截至二零二五年六月三十日止六個月的財務資料詳情披露於下列登載於聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.neo-neon.com>)的文件：

- 於二零二五年九月十八日登載的本集團截至二零二五年六月三十日止六個月的中期報告(第39至70頁)  
(網址：[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0918/2025091800791\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0918/2025091800791_c.pdf))
- 於二零二五年四月二十八日登載的本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的年報(第100至235頁)  
(網址：[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0428/2025042801654\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0428/2025042801654_c.pdf))
- 於二零二四年四月二十六日登載的本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的年報(第101至247頁)  
(網址：[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0426/2024042601689\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0426/2024042601689_c.pdf))
- 於二零二三年四月二十五日登載的本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年報(第98至255頁)  
(網址：[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0425/2023042501102\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0425/2023042501102_c.pdf))

## 2. 債務聲明

於二零二五年十月三十一日(即本通函付印前確定本集團債務的最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團有下列債項：

- a) 未償還的流動計息銀行借款約人民幣14.2百萬元，均為無擔保但以應收貿易款項及存貨作抵押；及
- 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間結束時並無任何已發行及未贖回或同意發行的其他債務證券、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

### 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

謹此提述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）與二零二四年同期錄得溢利約人民幣11.8百萬元相比，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介乎約人民幣4.5百萬元至約人民幣5.5百萬元，此乃主要由於1)關稅及貨運開支上升導致材料成本上漲，使毛利較上個財政期間減少；及2)持續通脹導致勞工成本及銷售開支（如宣傳開支及倉庫開支）增加，使銷售及分銷開支較上個財政期間增加。

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速放緩。通貨膨脹居高不下，關稅壁壘層層升級，貿易伙伴關係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審慎調整，採購與供應周期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壁壘的方案，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運轉，降低運營成本，提升運營效率。通過這一系列舉措，本公司將在複雜多變的市場環境中，持續提升國際化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，致力於開發差異化產品，爭取更大市場份額。

## 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。董事就本通函共同及個別承擔全部責任，並在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，且本通函亦無遺漏其他事實，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本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊所記錄，或根據標準守則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，張園園女士、劉文景女士及孔令琦先生各自為同方的僱員。除上文所披露者外，概無董事或獲提名董事為於本公司股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露的權益或淡倉的公司董事或僱員。

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予賠償（法定賠償除外）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報表的編製日期）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擬收購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%或以上中擁有權益：

姓名／名稱	身份	於最後 實際可行日期 的普通股數目	佔於最後 實際可行日期
			已發行股本 總數的百分比
Resuccess <sup>(1)</sup>	實益擁有人	1,357,442,690	64.81%
同方 <sup>(1)</sup>	受控制法團權益	1,357,442,690	64.81%
Vast Stone Limited <sup>(2)</sup>	實益擁有人	177,227,723	8.46%
Daniel P.W. Li <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	177,227,723	8.46%

附註：

- (1) Resuccess直接持有本公司1,357,442,690股股份。同方持有Resuccess全部已發行股本。因此，同方被視為於Resuccess所持有全部股份中擁有權益。
- (2) Daniel P.W. Li持有Vast Stone Limited全部已發行股本，因此被視為於Vast Stone Limited所持有全部177,227,723股股份中擁有權益。

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中擁有根據證券及期貨條例第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。

#### 4. 重大合約

本集團於本通函日期前兩年內訂立了下列屬重大或可能屬重大的合約（並非於日常業務過程中訂立的合約）：

- (1) 二零二五年貸款協議；及
- (2) 本公司與中核財務有限責任公司（「財務公司」）所訂立日期為二零二四年十二月九日的存款服務協議，據此，財務公司將於協議有效期內向本公司的中國全資附屬公司及本公司擁有控股權的其他公司以及符合《企業集團財務公司管理辦法》第3條規定並將併入本公司財務報表的其他中國公司提供存款服務。

#### 5. 訴訟及申索

於最後實際可行日期，本集團概無牽涉任何重大訴訟或仲裁，且就董事所知，本集團亦概無任何尚未了結或面臨的重大訴訟或申索。

#### 6. 董事於競爭業務的權益

於最後實際可行日期，概無董事或彼等各自聯繫人於從事與本集團業務構成或可能構成競爭業務的公司中擁有任何個人權益。

#### 7. 一般事項

本通函的中英文版如有任何歧義，概以英文版為準。

本公司的公司秘書為何育明先生，彼為香港會計師公會會員。

本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，而其香港主要營業地點地址為香港干諾道西118號34樓3405室。本公司的股份過戶登記處為卓佳證券登記有限公司，其地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

## 8. 專家及同意書

以下為名稱載於本通函內或提供本通函所載意見或函件的專家的資格：

名稱	資格
大有融資有限公司	根據證券及期貨條例(香港法例第571章)可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團

於最後實際可行日期，大有融資有限公司已就刊發本通函發出其書面同意，並同意按本通函所載的形式及內容轉載函件以及引述其名稱，且迄今並無撤回其書面同意。

於最後實際可行日期，大有融資有限公司概無於本集團任何成員公司中持有股權，且概無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司股份的權利。

於最後實際可行日期，大有融資有限公司並無於本集團任何成員公司自二零二四年十二月三十一日(即本公司最近期刊發的經審核綜合財務報表的編製日期)以來所收購、出售或租賃，或建議收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

## 9. 備查文件

以下文件的電子版由本通函日期起14日內(包括首尾兩日)於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.neo-neon.com>)發佈：

- (i) 二零二五年貸款協議；
- (ii) 獨立財務顧問大有融資有限公司的函件(全文載於本通函)；及
- (iii) 本附錄「8.專家及同意書」一節所述的大有融資有限公司同意書。



**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西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**

**1. 「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  
張園園

香港，二零二五年十二月十九日

**附註：**

- 1. 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。
- 2. 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。



---

## 股東特別大會通告

---

3. 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），或其由公證人核證後的核證副本）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分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。
4. 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，執行董事為張園園女士及連琛瑋先生；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明綺女士、楊娟女士及李學金博士。