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之內容概不負責，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公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

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)

有關建議收購目標集團的主要交易

本公司財務顧問

Deloitte. 德勤

德勤企業財務顧問有限公司

建議收購

董事會欣然公佈，本公司已於2018年4月25日（交易時段後）與Jadestone China High-technology Industry Investment Fund LP（「**Jadestone**」）訂立具法律約束力的協議綱領（「**協議綱領**」），據此，本公司擬收購，而Jadestone擬出售怡迅（香港）光電科技有限公司（「**目標公司**」）100%股權（「**建議收購**」）。協議綱領載有訂約方就建議收購協定的基本條款及條件，將須待訂約方簽訂正式購股協議（「**正式購股協議**」）後方可作實。

待完成建議收購（「**完成**」）後，目標公司及其附屬公司（「**目標集團**」）將成為本公司的全資附屬公司。目標集團的主要業務涉及LED照明產品設計、製造及銷售至北美市場。

上市規則的涵義

由於就建議收購所計算的一項或以上適用百分比率高於25%但低於100%，故建議收購構成本公司的主要交易，須遵守上市規則第14章項下的申報、公告、通函及股東批准規定。

於2016年12月，Jadestone向廣東德豪潤達電氣股份有限公司（「**德豪潤達**」，本公司主要股東，於本公告日期持有本公司約24.30%權益）收購目標集團。

Guoyuan Asset Management (Asia) Limited（「**Guoyuan Asset**」）為Jadestone普通合夥人。誠如本公司日期為2017年4月21日的公告所披露，Guoyuan Asset（作為普通合夥人）與本公司（作為有限合夥人）成立國元中國成長投資基金有限合夥，據此，本公司出資30,000,000美元，而Guoyuan Asset出資10,000美元，旨在對新興產業作出股權投資。此外，誠如本公司日期分別為2016年5月20日及2016年6月8日的公告所披露，本公司向Guoyuan Asset聯屬公司Guoyuan Investment Fund Series SPC（代表Guoyuan Global Income Fund Segregated Portfolio行事）發行本金額為500,000,000港元的若干可換股債券。於本公告日期，該等可換股債券尚未獲轉換。

除上文所述者外，本公司與Jadestone、Guoyuan Asset或彼等各自的聯屬公司並無任何現有關連關係。本公司將主動就建議收購遵守上市規則第14A章的申報、公告及獨立股東批准規定。

本公司將於簽訂正式購股協議後另行發表公告。

一般事項

本公司將召開及舉行股東特別大會（「**股東特別大會**」），以便獨立股東考慮及酌情批准（其中包括）協議綱領、正式購股協議及建議收購。

本公司已成立由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會，以考慮建議收購，並已委任獨立財務顧問，以就協議綱領、正式購股協議及建議收購的條款是否公平合理、按正常或更優商業條款訂立及符合本公司及獨立股東的整體利益向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

由於需要更多時間磋商及訂立正式購股協議及編製載入通函的相關資料，一份載有（其中包括）(i)協議綱領、正式購股協議及建議收購的進一步資料；(ii)獨立董事委員會函件，當中載有其就協議綱領、正式購股協議及建議收購致獨立股東的意見及建議；(iii)獨立財務顧問就協議綱領、正式購股協議及建議收購致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件；(iv)根據上市規則將須予披露的其他資料；及(v)股東特別大會通告的通函，預期於2018年6月30日或之前寄發予股東。

建議收購須待(i)協議綱領的先決條件（載於本公告「先決條件」一段）；及(ii)正式購股協議的先決條件獲達成後，方可完成。建議收購未必一定進行。本公司股東及有意投資者於買賣本公司證券時，務請審慎行事。

I. 建議收購

A. 背景

董事會欣然公佈，本公司已於2018年4月25日（交易時段後）與Jadestone訂立協議綱領，據此，本公司擬收購，而Jadestone擬出售目標公司100%股權。協議綱領載有訂約方就建議收購協定的基本條款及條件，將須待簽訂正式購股協議後方可作實。

待完成後，目標集團將成為本公司的全資附屬公司。

B. 協議綱領的主要條款

日期 2018年4月25日

訂約方 買方：本公司

賣方：Jadestone

將收購資產 不附帶任何留置權、抵押及其他產權負擔的目標公司股本中全部已發行股份（「**目標股份**」），連同目標股份所附的所有權利。

代價 目標股份及Jadestone向目標公司提供的股東貸款的總購買價（「**購買價**」）為人民幣900,000,000元，將以現金支付予Jadestone，惟或會作出以下調整。

購買價調整：

倘目標集團於2017年經審核財務報告（將由香港立信德豪會計師事務所有限公司或訂約方書面協定的另一核數師（「**核數師**」）於協議綱領日期後刊發）（「**2017年經審核財務報告**」）所示目標集團的實際經審核綜合淨利潤（「**經審核淨利潤**」）少於人民幣70,000,000元，購買價須於完成時調整至等額於經審核淨利潤乘以12的金額。

倘2017年經審核財務報告所示目標集團的實際經審核綜合資產淨值（「**經審核資產淨值**」）少於人民幣150,000,000元，Jadestone須補償（或安排他人補償）經審核資產淨值不足人民幣150,000,000元之差額。

為免生疑問，倘經審核淨利潤相當於或超逾人民幣70,000,000元，則毋須對購買價作出調整。

此外，除正式購股協議另有協定外，購買價包括可能須支付以撇銷目標集團任何成員公司所授出尚未行使購股權或類似權利的一切金額，而應付予Jadestone購買價的金額須相應地下調。

代價基準：

購買價乃由本公司及Jadestone公平磋商後達致，當中已計及（其中包括）目標集團截至2017年12月31日止年度的經審核綜合淨利潤及經考慮主營業務與目標集團相似的可比公司的市盈率。

支付代價

購買價（或會調整）將按以下方式支付：

a) 購買價（調整前）約22.22%（即人民幣200,000,000元）須於簽訂協議綱領或股份押記協議之較後者起計第七個營業日以Jadestone以書面發出的電匯指示方式支付（「**預付款**」）；及

b) 購買價（調整後）餘額的等值美元或港元須於完成時支付予Jadestone指定銀行賬戶。

匯率或釐定匯率以計算上述人民幣金額的等值美元或港元的制度將於正式購股協議內協定。

倘於2018年10月31日或訂約方書面協定的較後日期（「**截止日期**」）前仍未完成，或訂約方之間其後的磋商根據協議綱領的條款而終止，Jadestone須於本公司要求後三個營業日內，不計利息退還預付款予本公司。

先決條件

除非訂約方於正式購股協議另行協定，否則建議收購須待以下條款獲達成後，方可作實：

a) 本公司進行其對目標集團各成員公司的相關財務、企業、稅項及經營狀況及前景的盡職調查，以及目標集團各成員公司對其相關資產所有權的盡職調查，且結果為本公司所信納；

b) Jadestone允許本公司及其顧問全面接觸目標集團有關記錄、重要員工、顧問及營運，使彼等能夠完成所需調查；

c) 買方及Jadestone的董事會及股東批准建議收購；

d) 獲取建議收購的一切監管、政府及其他同意及／或遵守所有通知、申報及公佈規定，且其形式及內容須為本公司所信納；

e) 訂約方簽訂由本公司顧問編製的正式購股協議，當中將載有訂約方之間磋商的保證及彌償及其他條款，包括若干限制性契諾；

f) 正式購股協議的保證及彌償於完成時為準確；

g) 自本協議綱領日期至完成期間目標集團的業務並無重大不利變動；

h) Jadestone代其本身及其集團（目標集團除外）訂立限制性契諾避免其集團(i)於完成後三(3)年內與目標集團業務競爭；(ii)於完成後三(3)年內接洽目標集團任何員工；及(c)於完成後三(3)年內接洽目標集團任何客戶；

i) 政府或政府性的跨國或州機構或監管機構或貿易或勞資議會或協會或任何其他人士或組織概無於完成後提呈或頒佈將禁止、嚴重限制或嚴重延遲實施建議收購或目標集團業務的任何法令或法規；

j) 概無與目標集團或目標股份有關而本公司認為將或可引致任何重大責任的情況；

k) 購買目標股份而賦予本公司權利成為其唯一法定及實益擁有人且不附帶任何性質的產權負擔、抵押或留置權；

l) 核數師出具的2017年經審核財務報告獲本公司批准及接納；

m) Jadestone就其據此及根據正式購股協議的責任出具獲本公司信納的擔保及其他抵押；

n) Jadestone按本公司所信納的條款同意承擔本公司所識別的與目標集團相關的負債（不論實際或者或然）；

o) Jadestone出具其法律顧問（其甄選將由本公司批准）就Jadestone身份及目標集團相關範疇發出的法律意見，且其形式及內容須為本公司所信納；及

p) 本公司於完成對目標集團的盡職調查後可能要求作為先決條件的任何其他事宜。

正式購股協議 正式購股協議將載有以下內容：

a) Jadestone作出的一般及慣常保證、聲明及彌償，有關保證、聲明及彌償給予本公司選擇權以等額基準追討因違約招致的款項，且涉及（其中包括）目標集團業務、資產及事務的各個方面；

b) Jadestone就完成的一般及慣常責任，以於完成時有效及合法地轉讓目標股份予本公司；

c) 根據上文「先決條件」將對Jadestone施加的若干不競爭限制（見第h段）；

d) 倘簽訂正式購股協議及完成並非同時進行，目標集團在未經本公司事先書面同意下在此期間於其日常業務過程以外進行活動的限制；及倘違反任何聲明或保證、完成前承諾或契諾、未能達成完成的任何先決條件或出現任何重大不利變動，本公司可於完成前終止正式購股協議的條文；

e) Jadestone有限合夥人或本公司所信納的該等其他人士發出擔保，惟須獲得相關擔保人同意；

f) 有關處理目標集團及其項下擬進行交易的任何稅務負債的稅務契約（如有）；

g) 預期完成於2018年7月31日或之前進行；及

h) 本公司認為適宜的該等其他條文。

完成 預期完成於2018年7月31日或之前進行。

抵押 根據股份押記協議，Jadestone同意以第一固定押記方式向本公司抵押其於目標公司3,333,333股股份中的全部權利、所有權及權益，相當於目標股份約22.22%。

獨家權 Jadestone須即時終止Jadestone與本公司以外任何人士之間就投資於目標公司或收購目標公司任何股份、其任何部分業務或其任何主要資產的任何磋商（「**第三方磋商**」）。

Jadestone於協議綱領日期起計六個月（「**獨家期**」）內，不得直接或間接

a) 參與任何第三方磋商；或

b) 尋求、鼓勵或回應可能導致第三方磋商的任何接洽；或

c) 根據任何第三方磋商訂立任何意向書、協議或安排；或

d) 向有意進行第三方磋商的人士披露有關目標公司的任何資料（除非資料已公開）。

Jadestone必須確保其員工、代理人及顧問以及目標公司及其員工、代理人及顧問遵守上段的承諾，猶如彼等為Jadestone。

倘Jadestone違反該等獨家權條款，其須就調查目標公司以及本協議綱領及有關建議收購的其他文件的磋商所產生的一切成本、費用及開支向本公司作出彌償。

成本及終止 除非訂約方於正式購股協議另行協定，否則各訂約方承擔自己就建議收購有關的成本。

任何訂約方可隨時終止與建議收購有關的磋商，而毋須就此給予任何原因，亦不會為任何其他人士招致任何責任，惟Jadestone於獨家期概無權利終止磋商。

規管法律 香港法律

II. 目標公司的資料

目標公司為一家於2010年5月31日在香港註冊成立的有限公司。目標集團的主要業務涉及LED照明產品設計、製造及銷售至北美市場。目標集團的總部設於香港，辦事處分別設於美國芝加哥及亞特蘭大，廠房分別設於中國珠海及蕪湖。

於過往交易（定義見緊接下段）之前，目標公司由德豪潤達全資擁有。德豪潤達為本公司主要股東，於本公告日期持有本公司24.30%權益。德豪潤達主要在中國從事小型家用電器及LED產品生產及銷售業務。

於2016年12月，德豪潤達按現金代價人民幣190,000,000元向Jadestone出售所持目標公司全部權益（「**過往交易**」）。Jadestone亦同意償還目標公司結欠德豪潤達及其附屬公司為數人民幣377,000,000元的債項。過往交易已於2016年12月30日完成。

於本公告日期，目標公司直接或間接擁有以下公司100%已發行股本：(i)怡迅（珠海）光電科技有限公司（統一社會信用代碼：91440400398016319T）；(ii)怡迅（蕪湖）光電科技有限公司（統一社會信用代碼：91340200564966388K）；及(iii) ETI Solid State Lighting Inc.（僱主識別號碼(EIN)：45-2791194）。

以下為目標集團截至2016年及2017年12月31日止兩個年度的未經審核綜合財務資料（乃摘錄自其管理賬目）：

	截至2016年12月31日止財政年度	**截至2017年12月31日止財政年度**
	人民幣百萬元	***人民幣百萬元***
稅前利潤	79.6	106.2
稅後利潤	65.4	91.4

Jadestone收購目標集團原成本總額為人民幣567,000,000元。

於完成後，本公司將持有目標公司100%股權，而目標集團將成為本公司全資附屬公司。

III. 進行建議收購的理由及裨益

近兩年來，由於部分金屬原材料、元器件及人工成本持續攀升，導致照明產品製造企業的利潤空間被壓縮。本集團為了提升核心競爭力、實現可持續發展，於2018年制定了逐步從製造型企業向渠道型企業轉型的戰略。另外，誠如本公司2017年業務公告所披露，本公司正將業務拓展至歐洲、中東、東南亞及南美等國際市場。

自2010年成立以來，目標集團於過去已有約六年專注在北美市場的照明產品設計、製造及銷售，並已與大型零售商及分銷商（如Home Depot、Rexel及Graybar）建立長遠合作關係。特別是，目標公司已連續四年榮獲Home Depot年度全球供應商的稱號。北美的照明市場龐大，本公司一直希望進軍此市場。不過，要進軍此市場需要擁有當地的營運團隊，對當地市況有深入認識，並作出長遠資本及勞工投資。以上需要限制了本公司所希望的擴張。

建議收購使本公司有機會進軍北美市場及增加其海外銷售量。此外，本公司在其他海外市場建立業務時，亦可借鑒目標集團經營團隊成功的經驗及可行的業務模式。

訂立協議綱領將使訂約方受限於由協議綱領日期起計為期六個月的獨家期，將有助促進正式購股協議的磋商。

基於上文所述，董事（不包括獨立非執行董事，其意見將於獲得獨立財務顧問的意見後載於將寄發予股東的通函的獨立董事委員會函件內）認為，協議綱領及建議收購的條款為正常商業條款，屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

IV. 本公司的資料

本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。

V. JADESTONE的資料

Jadestone為一家於2016年12月16日根據開曼群島法律成立的獲豁免有限合夥公司，為進行過往交易而成立，現由其普通合夥人Guoyuan Asset管理。

Jadestone之有限合夥人及彼等之最終實益擁有人為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

Guoyuan Asset為一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，主要從事投資安排。作為Jadestone之普通合夥人，其總體責任包括管理、控制及運營Jadestone之業務及事務。

VI. 上市規則的涵義

由於就建議收購所計算的一項或以上適用百分比率高於25%但低於100%，故建議收購構成本公司的主要交易，須遵守上市規則第14章項下的申報、公告、通函及股東批准規定。

於2016年12月，Jadestone向本公司主要股東德豪潤達（於本公告日期持有本公司約24.30%權益）收購目標集團。

Guoyuan Asset為Jadestone普通合夥人。誠如本公司日期為2017年4月21日的公告所披露，Guoyuan Asset（作為普通合夥人）與本公司（作為有限合夥人）成立國元中國成長投資基金有限合夥，據此，本公司出資30,000,000美元，而Guoyuan Asset出資10,000美元，旨在對新興產業作出股權投資。此外，誠如本公司日期分別為2016年5月20日及2016年6月8日的公告所披露，本公司向Guoyuan Asset聯屬公司Guoyuan Investment Fund Series SPC（代表Guoyuan Global Income Fund Segregated Portfolio行事）發行本金額為500,000,000港元的若干可換股債券。於本公告日期，該等可換股債券尚未獲轉換。

除上文所述者外，本公司與Jadestone、Guoyuan Asset或彼等各自的聯屬公司並無任何現有關連關係。本公司將主動就建議收購遵守上市規則第14A章的申報、公告及獨立股東批准規定。

本公司將於簽訂正式購股協議後另行發表公告。

VII. 一般事項

本公司將召開及舉行股東特別大會，以便獨立股東考慮及酌情批准（其中包括）協議綱領、正式購股協議及建議收購。

本公司已成立由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會，以考慮建議收購，並已委任獨立財務顧問，以就協議綱領、正式購股協議及建議收購的條款是否公平合理、按正常或更優商業條款訂立及符合本公司及獨立股東的整體利益向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

由於需要更多時間磋商及訂立正式購股協議及編製載入通函的相關資料，一份載有（其中包括）(i)協議綱領、正式購股協議及建議收購的進一步資料；(ii)獨立董事委員會函件，當中載有其就協議綱領、正式購股協議及建議收購致獨立股東的意見及建議；(iii)獨立財務顧問就協議綱領、正式購股協議及建議收購致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件；(iv)根據上市規則將須予披露的其他資料；及(v)股東特別大會通告的通函，預期於2018年6月30日或之前寄發予股東。

建議收購須待(i)協議綱領的先決條件（載於本公告「先決條件」一段）；及(ii)正式購股協議的先決條件獲達成後，方可完成。建議收購未必一定進行。本公司股東及有意投資者於買賣本公司證券時，務請審慎行事。

VIII. 釋義

於本公告中，除另有定義外，以下詞彙應具有如下定義：

「2017年經審核財務報告」	指	具有本公告「代價」一節賦予該詞彙的含義
「預付款」	指	具有本公告「支付代價」一節賦予該詞彙的含義
「核數師」	指	香港立信德豪會計師事務所有限公司
「經審核資產淨值」	指	具有本公告「代價」一節賦予該詞彙的含義
「經審核淨利潤」	指	具有本公告「代價」一節賦予該詞彙的含義

「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港及中國銀行開門從事商業業務的日子（不包括星期六、日）
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「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聯交所主板上市
「完成」	指	完成建議收購
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞彙的含義
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	本公司現訂於2018年7月18日（星期三）或前後舉行之股東特別大會，以考慮及酌情通過（其中包括）協議綱領、正式購股協議及建議收購
「德豪潤達」	指	廣東德豪潤達電氣股份有限公司，一家於中國註冊的有限責任公司，目前於深圳證券交易所上市（股份代號：002005），且為本公司之主要股東，於本公告日期持有本公司24.30%權益
「獨家期」	指	由協議綱領日期起計為期六個月的期間
「正式購股協議」	指	由本公司與Jadestone就建議收購將訂立的正式購股協議
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「Guoyuan Asset」	指	Guoyuan Asset Management (Asia) Limited，一家於開曼群島成立的獲豁免有限公司
「協議綱領」	指	由本公司與Jade Stone於2018年4月25日就買賣目標公司100%股權訂立的協議綱領
「港元」	指	香港法定貨幣人民幣
「香港」	指	中國香港特別行政區

「獨立董事委員會」	指	由全體獨立非執行董事組成的委員會，為就協議綱領、正式購股協議及建議收購的條款向獨立股東提供意見而成立
「獨立財務顧問」	指	嘉林資本有限公司，一家根據證券及期貨條例可進行第6類（就企業融資提供意見）受規管活動的持牌法團，為獨立董事委員會及獨立股東就協議綱領、正式購股協議及建議收購的獨立財務顧問
「獨立股東」	指	除根據上市規則須於股東特別大會上就決議案放棄投票的該等股東以外的股東
「Jadestone」	指	Jadestone China High-technology Industry Investment Fund LP，一家根據開曼群島法律成立的獲豁免有限合夥公司
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「截止日期」	指	2018年10月31日或訂約方書面協定的較後日期
「訂約方」	指	協議綱領的一方或各方
「百分比率」	指	具有上市規則第14章賦予該詞彙的涵義.
「過往交易」	指	Jadestone向德豪潤達收購目標公司全部股權，已於2016年12月30日完成
「建議收購」	指	根據協議綱領擬收購目標公司100%股權
「購買價」	指	目標股份根據協議綱領的購買價
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股份」	指	本公司已發行股份
「股份押記協議」	指	由本公司與Jadestone根據協議綱領的條款將訂立的股份押記協議
「股東」	指	本公司股東
「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彙的含義
「目標公司」	指	怡迅（香港）光電科技有限公司，一家於2010年5月31日註冊成立的有限公司
「目標集團」	指	目標公司及其附屬公司
「目標股份」	指	目標公司股本中的全部已發行股份
「第三方磋商」	指	具有本公告「獨家權」一節賦予該詞彙的含義
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

* *表示中國公司或實體的英文譯名（反之亦然），僅供識別。*

承董事會命
雷士照明控股有限公司
董事長
王冬雷

香港，2018年4月25日

於本公告日期，董事會由以下成員構成：

執行董事：
王冬雷
王冬明
肖宇
王頓

非執行董事：
李華亭
李偉

獨立非執行董事：
李港衛
王學先
魏宏雄
蘇嶺