

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的任何損失承擔任何責任。



JS Global Lifestyle Company Limited

JS 環球生活有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1691)

關連交易 出售九陽豆業之股權

出售九陽豆業之股權

董事會欣然宣佈，於2023年11月24日，九陽與Solar Blue訂立股權轉讓協議，據此，九陽已同意出售，而Solar Blue同意以代價人民幣約177.23百萬元購買九陽豆業25.5001%的股權。出售事項完成後，本集團預計將就出售事項錄得稅前收益約人民幣89百萬元，九陽將不再擁有九陽豆業任何權益。

上市規則的涵義

於本公告日期，由於王旭寧先生持有Solar Blue 100%股權，Solar Blue被視為本公司執行董事王旭寧先生之聯繫人，因而為本公司之關連人士。因此，股權轉讓協議項下擬進行的交易構成本公司之關連交易。

由於股權轉讓協議及其項下擬進行的交易的一項或多項適用百分比率超過0.1%但低於5%，故股權轉讓協議及其項下擬進行的交易須遵守上市規則第14A章項下的申報及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

九陽豆業100%股權的評估價值採用收益法釐定。由於九陽豆業於出售事項前後均並非本公司之附屬公司，故本次評估不構成上市規則第14.62條項下的盈利預測。

茲提述本公司日期為2023年10月30日的公告，內容有關(其中包括)(i)出售事項；(ii)潛在專利轉讓及(iii)潛在授予永久性商號使用許可。

董事會欣然宣佈，於2023年11月24日，九陽與Solar Blue訂立股權轉讓協議，據此，九陽已同意出售，而Solar Blue同意以代價人民幣約177.23百萬元購買九陽豆業25.5001%的股權。

股權轉讓協議的主要條款概述如下：

日期

2023年11月24日

訂約方

- (i) 九陽(作為賣方)；及
- (ii) Solar Blue(作為買方)。

標的事項

根據股權轉讓協議，九陽已同意出售而Solar Blue已同意購買九陽豆業25.5001%的股權。

代價及釐定基準

出售事項的代價為人民幣177,225,695元，並應按以下方式支付：

- (i) 代價金額的60% (即人民幣106,335,417元) 將自股權轉讓協議生效後起15日內由Solar Blue轉讓予九陽的指定銀行賬戶(「**第一期款項**」)；及
- (ii) 代價金額餘下(即40%人民幣70,890,278元) 將自出售事項完成起6個月內由Solar Blue轉讓予九陽的指定銀行賬戶(「**第二期款項**」)。Solar Blue擁有於上述付款條件達成前支付第二期款項的權利。

代價乃由股權轉讓協議的訂約方參考九陽豆業100%股權於2023年6月30日之估值（即人民幣695百萬元），經公平協商後釐定。於2023年6月30日，九陽豆業母公司擁有人應佔權益賬面值約為人民幣356.16百萬元，且估值增值為人民幣338.84百萬元，增值率為95.13%。根據中國獨立估值師編製之估值報告，由於九陽豆業已營運多年並擁有完整產業鏈，且已創立自主品牌並建立銷售渠道，估值師認為收益法能更好的反映九陽豆業的股東權益總額。因此，收益法項下的現金流量折現法被採用為估值結論。

估值所作的假設

估值所作的主要假設如下：

- (i) 待估值資產已經在交易過程中，估值師根據待估值資產的交易條件於模擬市場進行估價；
- (ii) 待估值資產在公開市場交易，買賣雙方地位平等，都有獲得足夠市場信息的機會和時間，買賣都是在自願的、理智的、非強制性及不受限制的條件下進行；
- (iii) 政治、經濟及社會環境無重大變化；
- (iv) 九陽豆業之經營合法並完全遵守所有有關的法律及法規，且九陽豆業將根據其業務目的及管理模式持續經營；
- (v) 九陽豆業管理層是負責的且有能力擔當其職務；
- (vi) 無不可抗力及不可預見因素而會對九陽豆業造成重大不利影響；

- (vii) 所提供有關九陽豆業的資料真實、準確和完整；
- (viii) 有關利率、匯率、賦稅基準及稅率以及政策性徵收費用無重大變化；
- (ix) 九陽豆業所採用的會計政策與編製估值報告時所採用的會計政策在重大方面保持一致；及
- (x) 九陽豆業公司所有與營運相關的現金流都將在相關的收入、成本、費用發生的同一年度內均勻產生。

估值模型和各參數的釐定

結合九陽豆業的經營情況及資產負債結構，本次估值報告採用的評估模型公式為：

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{F_t}{(1+r)^{i_t}} + \frac{F_{n+1}}{r(1+r)^{i_n}} + \sum C - D - S$$

其中，P為評估值；F_t為未來第t個收益期的預期企業自由現金流，主要通過對九陽豆業公司的歷史業績、相關產品的經營狀況，以及所在行業相關經濟要素及發展前景的分析確定；r為折現率；t為收益預測期；i_t為未來第t個收益期的折現期；n為詳細預測期的年限；ΣC為基準日存在的溢餘資產及非經營性資產(負債)的價值；D為基準日付息債務價值；S為少數股東權益價值。

此外，評估以加權平均資本成本(WACC)為折現率。

$$WACC = K_E \times \frac{E}{D+E} + K_D \times (1 - T) \times \frac{D}{D+E}$$

其中，WACC為加權平均資本成本； K_E 為權益資本成本； K_D 為債務資本成本；T為所得稅率；D/E為目標資本結構。

經綜合考慮九陽豆業目前生產經營狀況、營運能力、行業的發展狀況，取5年左右作為詳細預測期，此後按穩定收益期。因此，詳細預測期截止至2026年，期後為永續預測期。

完成

出售事項已於2023年11月20日獲九陽股東大會審批通過。Solar Blue (或其指定應付方) 按上述方式悉數支付第一期款項而言，九陽應向Solar Blue轉讓九陽豆業25.5001%的股權並於15日內完成有關出售事項的必要的商業登記。

於完成出售事項後，九陽豆業的股權應由寧波梅山保稅港區力豪投資有限公司、Solar Blue、寧波梅山保稅港區九豆源企業管理合夥企業(有限合夥)及其他獨立第三方分別持有42.5001%、25.5001%、14.9998%及17%。於本公告日期，寧波梅山保稅港區力豪投資有限公司由上海合舟投資有限公司(由王旭寧先生間接擁有61.85%的權益)持有83.75%的權益。

出售事項的財務影響以及所得款項的擬定用途

以下為九陽豆業分別截至2022年12月31日及2021年12月31日止財政年度的財務資料，摘錄自其根據中國企業會計標準編製的未經審核綜合管理財務報表：

	截至以下日期止年度	
	2022年	2021年
	12月31日	12月31日
	人民幣元	人民幣元
營業收入	618,134,339.81	488,619,062.78
除稅前淨利潤／(虧損)	49,114,589.66	60,615,008.78
除稅後淨利潤／(虧損)	42,630,255.84	53,319,483.71
	於以下日期之資產負債	
	2022年	2021年
	12月31日	12月31日
	人民幣元	人民幣元
總資產	596,783,675.40	458,617,367.47

於2023年6月30日，九陽豆業之未經審核淨資產為約人民幣400百萬元，且歸屬於母公司所有者權益為約人民幣356.16百萬元。於本公告日期，九陽豆業並非為本公司附屬公司。出售事項完成後，九陽將不再擁有九陽豆業任何權益。

預計出售事項完成後，本集團將錄得出售事項稅前收益約人民幣89百萬元。該等收益乃根據出售事項的代價減去九陽豆業於截止2023年9月30日的長期股權投資的賬面價值約人民幣88.23百萬元估計。本集團預計將錄得的該等出售事項收益為未經審核且須遵守本集團核數師的審閱及最終審核。預計出售事項所得款項淨額將用作本集團一般營運資金。

出售事項之理由及裨益

於本公告日期，九陽的核心業務為生產及銷售家電產品。為更專注於其核心業務並促進長遠可持續發展，九陽希望減持其於九陽豆業的股權，以進一步提升內部資源管理及營運效率。出售事項之代價乃基於九陽豆業100%股權的評估價值（遠高於其目前的淨資產價值）釐定，因此通過出售事項實現其於九陽豆業的投資對本集團有利。

董事（包括獨立非執行董事）認為股權轉讓協議及其項下擬進行的交易之條款屬公平合理，按一般商業條款或更佳條款訂立，並符合本公司及股東的整體利益。

有關訂約方之資料

有關本公司之資料

本公司為在開曼群島註冊成立的有限公司，主要從事提供小家電產品。

有關九陽之資料

九陽為本公司於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司擁有的間接非全資附屬公司，其A股在深圳交易所上市（股份代號：002242）。九陽主要從事生產及銷售家用電器、房屋租賃、廣告及諮詢業務。於本公告日期，九陽由本公司透過上海力鴻及Bilting擁有約67%的權益，並由其他公眾股東擁有約33%的權益。

有關Solar Blue之資料

Solar Blue為於香港註冊成立的私人有限公司，主要從事投資控股。於本公告日期，本公司董事會主席及首席執行官王旭寧先生全資擁有該公司。

有關九陽豆業之資料

九陽豆業為於中國註冊成立的有限責任公司並主要從事研發、銷售及生產豆漿粉以及商業豆漿機。於本公告日期，九陽豆業由寧波梅山保稅港區力豪投資有限公司、九陽、寧波梅山保稅港區九豆源企業管理合夥企業(有限合夥)及其他獨立第三方分別擁有約42.5%、25.5%、15%及17%的權益。寧波梅山保稅港區力豪投資有限公司由上海合舟投資有限公司擁有83.75%的權益，其由王旭寧先生間接擁有61.85%的權益。

上市規則的涵義

於本公告日期，由於王旭寧先生持有Solar Blue 100%股權，Solar Blue被視為本公司執行董事王旭寧先生之聯繫人，因而為本公司之關連人士。因此，股權轉讓協議項下擬進行的交易構成本公司之關連交易。

由於股權轉讓協議及其項下擬進行的交易的一項或多項適用百分比率超過0.1%但低於5%，故股權轉讓協議及其項下擬進行的交易須遵守上市規則第14A章項下的申報及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

九陽豆業100%股權的評估價值採用收益法釐定。由於九陽豆業於出售事項前後均並非本公司之附屬公司，故本次評估不構成上市規則第14.62條項下的盈利預測。

一般事項

王旭寧先生為股權轉讓協議訂約方Solar Blue的唯一實益擁有人。於本公告日期。九陽豆業由寧波梅山保稅港區力豪投資有限公司(由王旭寧先生最終控制)擁有超過40%的權益。因此，王旭寧先生被視為於股權轉讓協議項下擬進行的交易中擁有重大權益，並已在考慮及批准股權轉讓協議及出售事項之董事會決議案中放棄投票。除上文所披露者外，概無董事於交易中擁有重大權益或須就批准交易的董事會決議案放棄投票。

於本公告日期，本公司尚未就潛在專利轉讓及潛在授予永久性商號使用許可訂立具約束力之協議，且本公司並不保證任何最終交易將會落實。倘潛在專利轉讓及潛在授予永久性商號使用許可得以落實，本公司將根據有關適用法律法規及監管規定就潛在專利轉讓及潛在授予永久性商號使用許可的任何重大更新及進展作出進一步公告(如有)。本公司股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「Bilting」	指	Bilting Developments Limited，一家於2004年10月19日根據英屬處女群島法例註冊成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「董事會」	指	董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島

「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言僅供地理參考(除文義另有所指外)，不包括台灣、中國澳門特別行政區及香港
「本公司」	指	JS環球生活有限公司，一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，其股份於聯交所上市
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「關連交易」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「董事」	指	本公司董事
「出售事項」	指	九陽根據股權轉讓協議的條款及條件向Solar Blue出售九陽豆業的25.5001%股權
「股權轉讓協議」	指	九陽與Solar Blue於2023年11月24日訂立的股權轉讓協議
「本集團」	指	本公司及其附屬公司和營運實體
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立第三方」	指	與本公司無關連的人士或實體

「九陽豆業」	指	杭州九陽豆業有限公司，一家於2008年11月18日根據中國法律註冊成立的有限責任公司
「九陽」	指	九陽股份有限公司，一家在中國註冊成立的公司，其A股在深圳證券交易所上市(股份代號：002242)，為本公司的附屬公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「潛在專利轉讓」	指	如本公司2023年10月30日的公告所載，九陽可能以對價人民幣158,800元向九陽豆業轉讓有關專利的事項
「潛在授予永久性商號使用許可」	指	如本公司2023年10月30日的公告所載，九陽可能以對價人民幣3,600萬元向九陽豆業授予永久性商號使用許可的有關事項
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「上海力鴻」	指	上海力鴻企業管理有限公司，一家於2003年2月14日在中國註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「Solar Blue」	指	Solar Blue (HK) Limited，一家在香港註冊成立的私人有限公司

「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「%」	指	百分比

承董事會命
JS環球生活有限公司
主席
王旭寧

香港，2023年11月24日

於本公告日期，董事會包括執行董事王旭寧先生、韓潤女士及黃淑玲女士；非執行董事Stassi Anastas ANASTASSOV先生；及獨立非執行董事Yuan DING先生、楊現祥先生及孫哲先生。