

广发证券股份有限公司
关于宜华生活科技股份有限公司
重大资产购买
之
持续督导报告书
(2016 年度)



二〇一七年四月

声明和承诺

广发证券股份有限公司（以下简称“本独立财务顾问”或“广发证券”）接受委托，担任宜华生活科技股份有限公司（以下简称“宜华生活”、“上市公司”或“公司”）本次重大资产购买之独立财务顾问。

根据《公司法》、《证券法》、《上市规则》、《上市公司股东大会规则》和《重组管理办法》等法律规范的有关规定，按照证券行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，本独立财务顾问经过审慎核查，结合上市公司 2016 年年度报告，出具了上市公司本次重大资产购买实施情况的持续督导报告。本独立财务顾问对本次重大资产购买实施情况所出具持续督导报告的依据是上市公司及重组相关各方提供的资料，重组相关各方已向本独立财务顾问保证，其所提供的为出具本持续督导报告所依据的所有文件和材料真实、准确、完整、及时，不存在重大遗漏、虚假记载或误导性陈述，并对其真实性、准确性、完整性和及时性负责。

本持续督导报告不构成对上市公司的任何投资建议，投资者根据本持续督导报告所做出的任何投资决策而产生的相应风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

本独立财务顾问未委托或授权其他任何机构或个人提供未在本持续督导报告中列载的信息和对本报告做任何解释或者说明。

本独立财务顾问提请投资者认真阅读上市公司董事会发布的相关评估报告、审计报告、法律意见书、年度报告等文件。

释义

除非文意另有所指，下列词汇具有如下特定含义：

| | | |
|--------------------|---|--|
| 本报告书 | 指 | 《广发证券股份有限公司关于宜华生活科技股份有限公司重大资产购买之持续督导报告书（2016年度）》 |
| 宜华生活、收购方、上市公司 | 指 | 宜华生活科技股份有限公司，原名称为广东省宜华木业股份有限公司，2015年年度股东大会审议通过了《关于拟变更公司名称、变更经营范围及修改公司章程的议案》，名称变更为宜华生活科技股份有限公司。 |
| 宜华木业 | 指 | 广东省宜华木业股份有限公司，即宜华生活曾用名 |
| 理想家居、收购主体、要约人 | 指 | 理想家居国际有限公司（IDEAL HOMES INTERNATIONAL LIMITED） |
| 华达利、交易标的、标的公司 | 指 | HTL INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED（华达利国际控股有限公司） |
| 交易对方 | 指 | 华达利的全体股东 |
| BEM | 指 | BEM HOLDINGS PTE LTD.，华达利的控股股东 |
| 交易各方 | 指 | 宜华生活、华达利、理想家居、BEM |
| 新加坡法院 | 指 | 新加坡共和国高等法院 |
| 会计与公司管理局 | 指 | THE ACCOUNTING AND CORPORATE REGULATORY AUTHORITY (ACRA)，新加坡的一个国家商业监管机构 |
| 新加坡证券交易所 | 指 | SINGAPORE EXCHANGE |
| 新加坡证券理事会 | 指 | SECURITIES INDUSTRY COUNCIL (SIC) |
| 《新加坡公司法》 | 指 | COMPANIES ACT (CHAPTER 50)（《新加坡法律第50章——公司法》） |
| 法院方案 | 指 | 华达利拟根据《新加坡公司法》第210条就理想家居的收购向股东提议的安排计划 |
| 本次收购、本次交易、本次重大资产购买 | 指 | 宜华木业通过在香港设立的全资子公司理想家居，根据《新加坡公司法》以法院方案收购的方式，收购设立于新加坡并于新加坡证券交易所上市的华达利的全部股份 |
| 标的股票 | 指 | 华达利的100%股票，包括宜华木业拟受让BEM及其一致行动人所持华达利的50.47%的股票，以及拟受让华达利其他股东所持华达利所有股票 |
| 交割 | 指 | 办理标的股票变更至宜华木业全资子公司理想家居名下的变更登记手续 |
| 广东省发改委 | 指 | 中华人民共和国广东省发展和改革委员会 |
| 汕头外管局 | 指 | 国家外汇管理局汕头市中心支局 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 独立财务顾问/广发证券 | 指 | 广发证券股份有限公司 |
| 收购协议 | 指 | 《广东省宜华木业股份有限公司与 BEM HOLDINGS PTE |

| | | |
|------|---|---|
| | | LTD 及 PHUA YONG TAT, PHUA YONG PIN, PHUA YONG SIN 关于华达利国际控股有限公司之收购协议》 |
| 补充协议 | 指 | 《<广东省宜华木业股份有限公司与 BEM HOLDINGS PTE LTD 及 PHUA YONG TAT, PHUA YONG PIN, PHUA YONG SIN 关于华达利国际控股有限公司之收购协议> 补充协议》 |
| 新元 | 指 | 新加坡元，新加坡法定货币 |
| 元 | 指 | 人民币元 |

本独立财务顾问根据现行法律、法规及中国证监会发布的规范性文件要求，按照独立财务顾问行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，结合上市公司 2016 年年度报告，对本次重大资产购买实施情况的相关文件和事实进行了核查和验证，出具持续督导报告如下：

一、交易资产的交付或者过户情况

（一）本次重大资产重组方案概述

根据宜华生活第五届董事会第二十一次会议决议、第五届董事会第二十三次会议决议和宜华生活 2016 年第一次临时股东大会决议，本次交易方案的主要内容如下：

收购方：宜华生活科技股份有限公司

收购主体：理想家居国际有限公司（Ideal Homes International Limited）（即要约人）

交易标的：华达利（HTL International Holdings Limited）100%股权（包括可行权股票期权，不包括库存股）

交易对方：标的公司全体股东

收购方式：宜华生活通过在香港设立的全资子公司与华达利订立与本次收购相关协议，根据《新加坡公司法》以法院方案通过现金方式全面收购华达利 100% 股票，收购完成后，华达利从新加坡证券交易所退市，成为理想家居的全资子公司。

收购对价：收购华达利 100% 股权（不包括库存股，但包括经有效行使期权而发行并缴足的股票）。本次要约的对价将以现金支付，每股华达利的股票收购价格为 1 新元。

本次收购实施的先决条件包括：

- 1、宜华生活董事会、股东大会审议通过本次收购；
- 2、本次收购获得广东省国家发展和改革委员会备案；

- 3、本次收购通过汕头外管局的备案；
- 4、本次收购获得广东省商务厅的备案；
- 5、本次收购通过美国反垄断机构审查；
- 6、本次收购获得台湾经济部投资审查委员会批准；
- 7、华达利股东会审议通过本次收购；
- 8、本次收购需获得新加坡证券理事会对本次收购方案及具体交易细节的批准，同时需获得新加坡证券交易所对标的公司在新加坡证券交易所申请退市的批准；
- 9、新加坡法院对于本次法院方案的批准；
- 10、如本次收购实施前，本次收购适用的法律、法规予以修订，提出其他强制性审批要求或豁免部分行政许可事项的，则以届时生效的法律、法规为准调整本次收购实施的先决条件。

截至交割日前，上述先决条件已经全部满足。

（二）本次交易实施情况

1、本次交易相关事项的决策、核准和审批程序

截至本报告书出具之日，本次交易已履行的决策和批准程序如下：

1、2016年1月7日，上市公司召开第五届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于<广东省宜华木业股份有限公司重大资产购买预案>及其摘要的议案》、《关于公司签署附生效条件的<关于华达利国际控股有限公司之收购协议>的议案》等关于本次重组相关的议案。

2、2016年1月7日，BEM董事会审议通过了关于签署本次交易《收购协议》及《承诺协议》（《Undertaking Agreement》）的议案。

3、2016年2月23日，上市公司召开第五届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于<广东省宜华木业股份有限公司重大资产购买报告书(草案)>及其摘要的议案》、《关于公司与相关交易对方签署附生效条件的<关于华达利国际控

股有限公司之收购协议之补充协议>的议案》等与本次重组相关的议案。

4、2016年3月14日，上市公司召开了2016年第一次临时股东大会，审议通过了本次重大资产购买相关议案。

5、2016年4月8日，上市公司收到广东省发展和改革委员会颁发的《项目备案通知书》。

6、2016年4月18日，上市公司收到广东省商务厅颁发的《企业境外投资证书》。

7、2016年4月25日，上市公司向美国反垄断监管机构申报本次交易方案所需的法定等待期（即美国审查机构决定是否进行反垄断调查的期间）已结束。美国反垄断监管机构在法定等待期限内没有发起反垄断审查，即上市公司本次重大资产购买方案被视为通过了美国反垄断机构审查。

8、2016年6月20日，本次交易的境外投资外汇登记手续办理完毕。

9、2016年6月20日，上市公司获得新加坡证券理事会对本次交易的确认函。

10、2016年6月20日，台湾经济部投资审查委员会核准本次交易。

11、2016年8月1日，华达利获得了新加坡法院许可，同意华达利在2016年10月15日前召开股东大会审议本次交易方案。

12、2016年8月1日，华达利取得了新加坡证券交易所对本次交易的退市申请与计划通函的批复。

13、2016年8月23日，华达利召开股东大会，本次交易方案获得与会股东超过半数支持且该支持股东所持股票超过与会股东所持股票总数的75%，即本次交易方案已获得华达利股东大会批准。

14、2016年8月31日，本次重大资产购买方案获得新加坡法院批准，法院庭令在完成新加坡会计与公司管理局备案后《收购协议》即生效。

15、2016年9月7日，华达利就本次交易向新加坡会计与公司管理局备案上述法院命令。

2、相关资产过户或交付、相关债权债务处理以及证券发行登记等事宜的办理状况

截至 2016 年 8 月 31 日，本次交易实施的先决条件已全部获得满足。

2016 年 9 月 7 日，标的公司就本次交易向新加坡会计与公司管理局备案。2016 年 9 月 8 日，理想家居已支付本次交易的全部对价。

根据新加坡律师事务所 RHT 律所出具的法律意见，理想家居已成为华达利的权益所有人，对华利达 100%股权享有完整的收益权、表决权及处置权。

经核查，本独立财务顾问认为：理想家居已合法取得标的资产的所有权，本次交易实施过程履行的相关程序符合相关法律法规，合法、有效。

二、交易各方当事人承诺的履行情况

| 承诺事项 | 承诺人 | 承诺内容 |
|-------------|---|---|
| 关于重组相关事项的承诺 | Phua Yong Pin、 Phua Yong Sin、 Phua Yong Tat | <p>1、本人承诺华达利在中国境内的子公司如果因本次交易股权交割日之前既存的事实或状态，受到环保、消防、安监、土地、房产、劳动保障等主管部门处罚的，或因上述事项的合规性问题，使理想家居国际有限公司（以下简称“理想家居”）、华达利受到损失的，本人愿意承担理想家居、华达利由此受到的损失（包括但不限于受到的罚款、滞纳金、整改费用、停产等损失），同时承诺在主管部门约定的时间内对所涉事项进行整改，相关费用由其自行承担。</p> <p>2、本人承诺如华达利因未充分履行纳税义务或代扣代缴义务被税务部门处罚的，本人愿意承诺因此给华达利和理想家居的损失。</p> |
| 业绩承诺 | BEM | 本次收购业绩承诺的承诺期为第一个财务期间（2016 年 8 月 1 日至 2017 年 7 月 31 日）、第二个财务期间（即 2017 年 8 月 1 日至 2018 年 7 月 31 日）、 |

| | | |
|--------|-----|---|
| | | 第三个财务期间（2018年8月1日至2019年7月31日）。如承诺期内华达利净利润未达到承诺利润，则BEM应对宜华木业进行补偿。 |
| 任职承诺 | BEM | BEM承诺自股票交割日起，核心管理人士仍需至少在华达利任职60个月，但核心管理人士丧失或部分丧失民事行为能力、被宣告失踪、死亡或被宣告死亡而当然与华达利终止劳动关系除外。 |
| 竞业禁止承诺 | BEM | BEM承诺，核心管理人士自华达利离职后两年内不得在上市公司、华达利以外，从事与上市公司及华达利相同或类似的主营业务或通过直接或间接控制的其他经营主体从事该等业务；不在同上市公司或华达利存在相同或者类似主营业务的公司任职或者担任任何形式的顾问；不以上市公司及华达利以外的名义为上市公司及华达利现有客户提供与华达利相同或类似的产品或服务；核心管理人士违反上述承诺的所得归华达利所有。 |

交易涉及的各方还进行了其他相关承诺，承诺的主要内容已在《广东省宜华木业股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》中披露。截至本报告书出具之日，相关承诺方已经或正在按照相关的承诺履行，无违反承诺的行为。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具之日，相关承诺方在本次重大资产重组中做出的各项承诺，未出现违反相关承诺的情形。

三、已公告的盈利预测或者利润预测的实现情况

截至本报告书出具之日，相关方未就本次重大资产重组公告盈利预测或者利润预测。

四、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状

（一）上市公司经营情况

1、主营业务分析

报告期内，公司实现营业收入 5,700,168,822.11 元，比去年同期增长 24.14%；实现归属于上市公司股东的净利润 709,439,994.08 元，同比增长 15.18%；实现基本每股收益 0.48 元/股，同比增长 14.29%。

2、公司财务情况

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

| 科目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例（%） |
|---------------|-------------------|-------------------|---------|
| 营业收入 | 5,700,168,822.11 | 4,591,667,555.02 | 24.14 |
| 营业成本 | 3,643,026,834.67 | 3,087,819,227.47 | 17.98 |
| 销售费用 | 504,908,399.71 | 268,725,048.60 | 87.89 |
| 管理费用 | 393,017,835.46 | 278,546,391.93 | 41.10 |
| 财务费用 | 255,980,296.18 | 185,985,771.07 | 37.63 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,326,056,725.44 | 1,047,354,665.76 | 26.61 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -2,186,715,363.77 | -1,301,281,100.85 | 不适用 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,173,617,597.71 | 1,415,253,321.11 | -17.07 |
| 研发支出 | 140,226,839.35 | 136,070,728.39 | 3.05 |

报告期内，公司始终围绕年初制定的重点转型战略规划，加强市场营销，维护巩固与大客户的合作，加大品牌宣传，优化公司内外销业务结构，加快推动转型战略落地实施工作，在市场结构和业务结构转型的过程中实现了经营业绩整体平稳增长。

（二）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：上市公司 2016 年度经营情况较好，公司的业务发展情况符合管理层讨论与分析部分提及的内容。

五、公司治理结构与运行情况

（一）公司治理及运作情况概述

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》等法律法规的要求，不断完善法人治理结构和公司治理制度的建设，

建立健全内部控制体系，加强信息披露工作，规范公司运作，提高公司治理水平。

目前公司的治理情况基本符合中国证监会的有关要求，具体情况如下：

1、关于股东与股东大会

公司股东大会职责清晰，有明确的议事规则并得到切实执行，并严格按照相关规定规范会议召集、召开和表决程序，公司聘请律师现场见证，充分保障所有股东特别是中小股东享有平等的知情权和应行使的权利，维护了股东的合法权益。

2、关于控股股东与上市公司

公司控股股东认真履行诚信义务，行为合法规范，没有利用其特殊地位谋取额外的利益。公司控股股东对公司生产经营不存在重大不利影响，不存在侵占公司资产、损害公司和中小股东利益的情况，不存在影响公司业务、人员、资产、机构独立性及公司开展同业竞争的情况。

3、关于董事与董事会

公司董事会按照《公司法》、《董事会议事规则》等有关要求规范运作。董事会的召集、召开、通知时间、授权委托符合相关法律、法规的规定。会议纪录完整，保存安全。董事会决议进行了及时充分的披露。董事会决策均在《公司章程》规定的权限范围之内。公司董事会下属四个专门委员会能有效运行，开展实质性工作，进一步发挥董事会决策职能。董事会成员结构合理，董事具备履行职务所必须的知识、技能和素质，具有丰富的实践和管理经验。公司全体董事勤勉履职，按时出席董事会议，审议各项议案，并对所议事项表达明确意见，不存在违背法律、法规和《公司章程》有关规定的情形。未出现受监管部门稽查、处罚、通报批评、公开谴责等情况。董事长授权、董事分工合理，能够在公司重大决策以及投资方面发挥专业作用。

4、关于监事和监事会

公司监事会均能认真履行自己的职责，对公司的经营决策、财务状况、重大决策事项以及董事、高级管理人员履行职责的合法合规进行监督。监事会人员和人数的构成均符合《公司法》等法律法规的规定，监事为会计和管理方面的专业人士，任职能力较强。

5、绩效评价与激励约束机制

公司已系统建立公正、透明的董事、监事、高级管理人员的绩效评价考核标准与激励约束机制，高层管理人员实行年薪制，实行效益与收入挂钩，董事、监事、独立董事薪酬由股东大会确定。

6、利益相关者

公司始终尊重银行及其他债权人、职工、消费者、供应商等利益相关者的合法权益，在经济交往中，追求相互的平等地位，实现客户、员工、股东、社会等各方面利益的协调平衡，共同推动公司持续、健康地发展。

7、信息披露与透明度

公司依法履行信息披露义务，确保披露信息的真实准确和完整，并做好信息披露前的保密工作以及信息使用的登记工作，指定董事会秘书负责信息披露、接待股东来访和咨询等工作，确保所有股东有平等的机会获得信息。切实维护中小股东的利益。

8、关于内幕信息及知情人登记管理

公司根据《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》、《公司内幕信息知情人管理制度》的要求对全部接触内幕信息的相关人员签订保密协议，日常工作中加强内幕信息防控相关法规的宣传和学习，督促有关人员严格履行信息保密职责，杜绝内幕交易，在内幕信息发生的各个关节对内幕信息知情人进行登记及报备，采用一事一记的方式进行登记。报告期内不存在有内幕信息知情人违规买卖公司股票的情况。

（二）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：上市公司已经按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等要求，建立了较为完善的法人治理结构，规范运作。

六、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

经核查，本独立财务顾问认为：本次重组交易各方严格按照重组方案履行各方责任和义务，实际实施方案与公布的重组方案不存在重大差异，未发现上市公

司及承诺人存在可能影响履行承诺的其它重大事项。

(本页无正文,为《广发证券股份有限公司关于宜华生活科技股份有限公司重大资产购买之持续督导报告书(2016年度)》之盖章页)

财务顾问主办人:



刘 令



陈昱民

