

## 歷史、重組及企業架構

### 概覽

本集團歷史可追溯至1992年，由創辦人、控股股東、行政總裁、執行董事兼董事會主席謝先生創立龍豐中西大藥房(本集團前身)。我們於上水龍豐花園開設首間龍豐藥房。根據弗若斯特沙利文報告，我們從一間默默耕耘的小藥房，逐步發展成為(i)2024年全港零售銷售額最大的藥品零售商，市場份額為5.2%；(ii)2024年全港零售銷售額第二大的保健、醫藥及美容產品零售商，市場份額約為5.8%。我們的目標是進一步鞏固我們在香港零售藥妝產品行業的領先地位。

我們已將旗下品牌—「龍豐」、「龍豐Mall」及「龍豐藥粧」—打造為香港廣為人知的零售品牌，並建立穩健的本地店舖網絡。我們發展多元化的產品組合，於往績記錄期間內出售的產品約有46,700個SKU，而於2025財政年度內出售的產品約有28,800個SKU，涵蓋醫藥、保健及補充品、美容護膚、母嬰產品、個人護理、食品、家居日用品等11個核心品類。我們的零售店網絡持續擴張，並已於2024年底在啟德體育園開設新店，並於2025年第一及第二季度陸續在黃埔、觀塘、屯門、炮台山、香港仔、康怡及沙田增設分店，使我們於最後實際可行日期的店舖總數達29間。

除在本地積極擴展零售網絡外，我們於2019年在中國廣州設立後勤辦公室，並在日本設立海外供應鏈辦事處。於2024年，我們進一步將供應鏈範圍擴展至韓國。此舉加強直接採購能力，使本集團能更有效控制產品質素及價格，為大眾提供優質而價廉的產品。

於2025年10月3日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並作為重組的一部分，成為本集團的控股公司，業務透過旗下附屬公司進行。在我們的營運歷程中，股權架構始終保持穩定，謝先生持續掌控我們的營運附屬公司。於重組前，部分營運附屬公司由我們員工以信託形式為謝先生的利益全資持有。有關集團公司股權架構的進一步詳情，請參閱本節下文「—股權及企業架構—集團公司」。

於緊隨完成[編纂]及[編纂]後(假設[編纂]未獲行使)，謝先生、謝夫人及謝女士透過TTK Holding將共同控制本公司約[編纂]投票權，故為我們的控股股東。

## 歷史、重組及企業架構

### 我們的里程碑

以下為本集團主要發展里程碑摘要：

日期	事件
1992年10月	首間龍豐藥房開業。
2007年6月	旗艦營運公司龍豐藥業(集團)有限公司註冊成立。
2010年1月	我們在位於粉嶺的龍豐集團中心設立總部，該中心樓高五層，佔地超過160,000平方呎，設有多個後勤部門。
2018年6月	首間位於九龍的旗艦店佔地超過6,000平方呎，於旺角開業。
2019年5月	於日本成立採購辦事處，加強來自日本的供應。
2020年8月	龍豐集團的天貓旗艦店成立。 龍豐集團官方網上購物平台啟用。
2020年12月	龍豐集團的微信小程序啟用。
2022年11月	港島區第一間分店於中環開業。
2023年11月	位於旺角家樂坊的龍豐正式開業，建築面積約為17,500平方呎，為本集團最大的分店。
2024年11月	使用龍豐手機應用程式的會員人數突破200,000人。
2025年8月	我們於沙田開設第29間零售店，零售店數量自成立本集團以來創下新高。

## 歷史、重組及企業架構

自1992年10月開設首間「龍豐」品牌零售店以來，於最後實際可行日期，本集團的零售業務已擴展至香港島、九龍及新界多個地區，包括屯門、大埔、元朗、尖沙咀、旺角、銅鑼灣及鰂魚涌。過去三十年來，我們成功把握遊客及本地社區的商機，提供各式各樣的中西成藥、保健品、醫療用品、美容護膚、彩妝、母嬰產品、食品、個人護理及家居日用品。

### 股權及企業架構

#### 集團公司

於最後實際可行日期，本集團由本公司及於英屬處女群島、香港及中國成立的49間附屬公司組成，該等公司均由本公司直接及間接全資擁有。下表載列有關附屬公司的資料。

名稱	註冊成立日期及地點	開始營業日期	股本 <sup>(附註1)</sup>	重組後本集團應佔權益	於往績記錄期間的主要業務活動	重組前的股東
從事零售業務的附屬公司(統稱「零售公司」)						
龍豐藥業(總店)有限公司	2004年6月2日 (香港)	2004年6月2日	100	100%	經營龍豐中西大藥房	由Chan Yuen Yi女士以信託形式為謝先生的利益持有100%權益
英豐企業有限公司	2006年6月5日 (香港)	2006年6月5日	1	100%	經營龍豐Mall	由謝先生持有100%權益
龍豐藥業(第三分店)有限公司	2007年10月15日 (香港)	2007年10月15日	100	100%	經營龍豐Mall	由謝先生持有100%權益
Robust Harvest Asia Limited	2008年4月17日 (香港)	2008年4月17日	100	100%	經營龍豐Pop Up店	由謝女士持有100%權益
Best Harvest Enterprises Limited	2009年1月13日 (香港)	2009年1月13日	100	100%	經營龍豐	由謝女士持有100%權益
溢海國際有限公司	2009年7月23日 (香港)	2009年7月23日	100	100%	經營龍豐Mall	由謝先生持有100%權益
Tai Tak Pharmacy Limited	2009年10月16日 (香港)	2009年10月16日	100	100%	經營龍豐Mall	由Kong Yau Kwan以信託形式為謝先生的利益持有100%
永昇環球有限公司	2009年10月30日 (香港)	2009年10月30日	1,000	100%	經營龍豐Mall	由謝先生持有100%權益
大豐藥業有限公司	2010年6月4日 (香港)	2010年6月4日	100	100%	經營龍豐Pop Up店	由陳偉剛先生以信託形式為謝先生的利益持有99%權益 由謝先生持有1%權益
True Harvest Dispensary Company Limited	2010年8月12日 (香港)	2010年8月12日	100	100%	經營龍豐Mall	由Tam Shu Wing先生以信託形式為謝先生的利益持有50%權益 由謝夫人以信託形式為謝先生的利益持有50%權益
Man Wah Dispensary Limited	2011年6月7日 (香港)	2011年6月7日	100	100%	經營龍豐	由謝先生持有100%權益

## 歷史、重組及企業架構

名稱	註冊成立日期 及地點	開始營業日期	股本 <sup>(附註1)</sup>	重組後 本集團 應佔權益	於往績記錄期間 的主要業務活動	重組前的股東
Man Fung Dispensary Limited	2011年8月3日 (香港)	2011年8月3日	100	100%	經營龍豐 中西大藥房	由謝先生持有100%權益
Great Dragon Industrial Limited	2013年1月17日 (香港)	2013年1月17日	1	100%	經營龍豐Mall	由謝女士持有100%權益
Able Harvest Asia Investment Limited	2013年3月7日 (香港)	2013年3月7日	1	100%	經營龍豐藥粧	由謝女士持有100%權益
益豐(中國)有限公司	2015年9月1日 (香港)	2015年9月1日	100	100%	經營龍豐藥粧	由謝夫人以信託形式為 謝先生的利益持有100% 權益
Allied Way International Investment Limited	2016年6月17日 (香港)	2016年6月17日	100	100%	經營龍豐Mall	由謝女士持有100%權益
China Smart Capital Investment Limited	2016年11月1日 (香港)	2016年11月1日	10,000	100%	經營龍豐Mall	由謝女士持有100%權益
Max Dragon Capital Investment Limited	2016年11月1日 (香港)	2016年11月1日	10,000	100%	經營龍豐Mall	由謝女士持有100%權益
Success Power Industrial Limited	2018年1月2日 (香港)	2018年1月2日	1	100%	經營龍豐Mall	由謝女士持有100%權益
Full Honest Asia Limited	2018年1月18日 (香港)	2018年1月18日	1	100%	經營龍豐Mall	由謝女士持有100%權益
浩豐亞太投資有限公司	2018年5月23日 (香港)	2018年5月23日	1	100%	經營龍豐Mall	由謝先生持有100%權益
Max Great Corporation Limited	2018年8月31日 (香港)	2018年8月31日	1	100%	經營龍豐店	由謝女士持有100%權益
Full Well International Enterprise Limited	2019年10月18日 (香港)	2019年10月18日	1	100%	經營龍豐Mall	由 Pearl Lake Global Limited 持有100%權益
Golden Period Management Limited	2023年6月28日 (香港)	2023年6月28日	1	100%	經營龍豐店	由謝女士持有100%權益
Rich Stand Limited	2024年5月10日 (香港)	2024年5月10日	1	100%	經營龍豐Mall	由謝女士持有100%權益
Rich More Investment Limited	2024年7月12日 (香港)	2024年7月12日	1	100%	經營龍豐Mall	由謝女士持有100%權益
Harvest Concept International Limited	2024年10月15日 (香港)	2024年10月15日	1	100%	經營龍豐Mall	由謝女士持有100%權益
Access Holdings Limited	2025年1月10日 (香港)	2025年1月10日	1	100%	經營龍豐Mall	由謝女士持有100%權益
萬廣投資有限公司	2025年4月8日 (香港)	2025年4月8日	1	100%	經營龍豐Mall	由龍豐藥業持有100%權益

## 歷史、重組及企業架構

名稱	註冊成立日期及地點	開始營業日期	股本 <sup>(附註1)</sup>	重組後本集團應佔權益	於往績記錄期間的主要業務活動	重組前的股東
<b>從事批發業務的附屬公司(統稱「批發公司」)</b>						
五豐藥業有限公司	2002年4月26日 (香港)	2002年4月26日	100	100%	批發	由謝夫人持有90%權益  由Chan Yuen Yi女士以信託形式為謝先生的利益持有10%權益
大豐貿易有限公司	2006年11月16日 (香港)	2006年11月16日	100	100%	批發	由謝先生持有100%權益
Dai Ching Holdings Company Limited	2009年6月10日 (香港)	2009年6月10日	100	100%	批發	由Chan Wai Lung以信託形式為謝先生的利益持有100%權益
福俊興業有限公司	2016年10月13日 (香港)	2016年10月13日	1	100%	批發	由謝先生持有100%權益
<b>從事廣告及推廣代理業務的附屬公司</b>						
龍誠創建有限公司	2015年8月3日 (香港)	2015年8月3日	100	100%	廣告及推廣代理	由謝先生持有100%權益
<b>從事海外採購及自家品牌業務的附屬公司</b>						
Pearl Lake (Hong Kong) Limited	2016年10月24日 (香港)	2016年10月24日	1	100%	自家品牌業務	由Pearl Lake Global Limited持有100%權益
龍豐投資(中國)有限公司	2018年8月3日 (香港)	2018年8月3日	100	100%	投資控股	由LFG持有100%權益 <sup>(附註2)</sup>
龍豐投資(日本)有限公司	2019年5月22日 (英屬處女群島)	2019年5月22日	100	100%	海外採購	由LFG持有100%權益 <sup>(附註2)</sup>
Pearl Lake Global Limited	2019年10月23日 (香港)	2019年10月23日	1	100%	投資控股	由LFG持有100%權益 <sup>(附註2)</sup>
德豐國際貿易發展(廣州)有限公司	2018年12月24日 (中國)	2018年12月24日	人民幣 6.4百萬元	100%	批發	由龍豐投資(中國)有限公司持有100%權益
<b>從事本集團一般管理及行政事務的附屬公司(統稱「其他公司」)</b>						
龍豐藥業(集團)有限公司	2007年6月8日 (香港)	2007年6月8日	101,000 <sup>(附註3)</sup>	100%	零售、批發及投資控股	由謝先生持有100%權益
Kidbrooke Group Limited	1997年9月16日 (薩摩亞)	1997年9月16日	1	100%	持有物業	由龍豐藥業持有100%權益
豐駿集團有限公司	2018年1月12日 (香港)	2018年1月12日	1	100%	持有物業	由龍豐藥業持有100%權益
新豐康健有限公司	2005年4月30日 (香港)	2005年4月30日	1	100%	非經營	由Chan Yuen Yi以信託形式為謝先生的利益持有100%權益
德豐環球有限公司	2010年11月3日 (香港)	2010年11月3日	100	100%	租賃管理	由龍豐藥業持有100%權益
御島有限公司	2019年1月4日 (香港)	2019年1月4日	1	100%	非經營	由Wong Sze Chun以信託形式為謝先生的利益持有100%權益

## 歷史、重組及企業架構

名稱	註冊成立日期 及地點	開始營業日期	股本 <sup>(附註1)</sup>	重組後 本集團 應佔權益	於往績記錄期間 的主要業務活動	重組前的股東
中間控股公司						
LF Retail Holding Limited	2025年10月9日 (英屬處女群島)	2025年10月9日	7	100%	投資控股	由本公司持有100%權益
TH Wholesale Holding Limited	2025年10月9日 (英屬處女群島)	2025年10月9日	3	100%	投資控股	由本公司持有100%權益
PL Beautie Limited	2025年10月9日 (英屬處女群島)	2025年10月9日	2	100%	投資控股	由本公司持有100%權益
LF Consultancy Limited	2025年10月9日 (英屬處女群島)	2025年10月9日	2	100%	投資控股	由本公司持有100%權益

### 附註：

- 我們於香港及英屬處女群島註冊成立的附屬公司的股本架構指其已發行股份。我們於中國成立的附屬公司的股本架構指其註冊資本。於最後實際可行日期，「股本架構」一欄中的所有股份或股本均已繳足。
- Lung Fung Group Co., Ltd. (「LFG」) 為一間於香港註冊成立的公司，由謝先生全資擁有。
- 於2025年10月22日，龍豐藥業通過一項有關削減其註冊資本至10港元(包括100,000股普通股)的股東決議案。特別決議案及資本削減於削減股本申報表在香港公司註冊處登記(預期將為2025年11月28日)時生效。

於往績記錄期間，我們所有的附屬公司均由控股股東控制，除重組外，我們的附屬公司的實益股權並無重大變動。

我們採用複雜的集團架構，擁有多間附屬公司，此乃香港零售業的慣常做法，即每間分店均成立一間獨立公司。此方式讓我們在開設及關閉分店作為正常業務營運的一部分時，在領取牌照、合規及租賃安排方面更具彈性。由於我們的每間營運附屬公司只管理一間店舖，我們的董事認為任何個別附屬公司對我們的整體表現業績均無重大影響。

### 重大收購、出售及合併

於往績記錄期間及於最後實際可行日期，除重組外，我們並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售或合併。

### 本集團成員公司於往績記錄期間的股權變動

於以下指定日期，謝先生或謝夫人(視乎情況而定)將其於下列公司的全部權益按名義代價轉讓予謝女士，該代價乃經參考各公司當時已發行股份面值後釐定。此乃謝先生、謝夫人與謝女士之間有關家庭規劃與安排之事宜，並非其於相關公司權益的商業性撤資。

## 歷史、重組及企業架構

下文為本集團成員公司於往績記錄期間內及於重組前股權變動的詳情。

公司	轉讓人	受讓人	轉讓日期	轉讓股份數目	代價
豐業亞太有限公司	謝先生	謝女士	2025年4月1日	100	100
大豐盛企業有限公司	謝先生	謝女士	2025年4月1日	100	100
浩龍實業有限公司	謝先生	謝女士	2025年4月1日	1	1
威豐亞太投資有限公司	謝先生	謝女士	2025年3月1日	1	1
滙進國際投資有限公司	謝夫人	謝女士	2025年4月1日	100	100
華俊創富有限公司	謝夫人	謝女士	2025年3月24日	1	1
	Sole Blossom Limited (附註1)	謝女士	2025年3月24日	9,999	9,999
盛龍創富有限公司	謝夫人	謝女士	2025年2月25日	1	1
	Sole Blossom Limited (附註1)	謝女士	2025年2月25日	9,999	9,999
興威實業有限公司	謝先生	謝女士	2025年1月28日	1	1
豐誠亞洲有限公司	謝先生	謝女士	2025年4月1日	1	1
韋豐有限公司	謝先生	謝女士	2025年1月28日	1	1

## 歷史、重組及企業架構

公司	轉讓人	受讓人	轉讓日期	轉讓股份 數目	代價
金時管理有限公司	謝先生	謝女士	2025年1月28日	1	1
富起有限公司	謝先生	謝女士	2025年1月28日	1	1

附註：

1. Sole Blossom Limited 乃一家由謝夫人全資擁有的公司。

### 重組

於重組前，我們為一組由控股股東直接或間接持有的私人公司。為籌備[編纂]，我們採取一系列重組步驟，目的是將資產及業務自控股股東轉移至本公司，並精簡我們的企業及股權架構。

### 重組步驟

為籌備[編纂]，本集團進行重組，涉及以下步驟：

#### 本公司註冊成立

本公司於2025年10月3日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為390,000港元，分為3,900,000,000股每股面值0.0001港元的普通股。其為我們的附屬公司的控股公司，主要業務活動為投資控股。本公司註冊成立後，一股繳足股款的認購人股份即時轉讓予TTK Holding。於股份轉讓後，本公司已發行股本由TTK Holding全資擁有。

本公司於2025年11月12日根據公司條例第16部註冊為非香港公司。

#### LF Retail Holding Limited、TH Wholesale Holding Limited、PL Beautie Limited及LF Consultancy Limited註冊成立

於2025年10月9日，LF Retail Holding Limited、TH Wholesale Holding Limited、PL Beautie Limited及LF Consultancy Limited各自於英屬處女群島註冊成立，法定股本為10,000美元，分為10,000股每股面值1.00美元的單一類別普通股。於該等公司註冊成立後，本公司按面值發行並配發一股股份(即LF Retail Holding Limited、TH Wholesale Holding Limited、

## 歷史、重組及企業架構

PL Beautie Limited及LF Consultancy Limited各自己發行股本的100%)。該等發行完成後，LF Retail Holding Limited、TH Wholesale Holding Limited、PL Beautie Limited及LF Consultancy Limited各自成為本公司的直接全資附屬公司。

### 收購零售公司、新豐康健有限公司及御雋有限公司

於重組前，各零售公司、新豐康健有限公司及御雋有限公司均由謝先生或謝女士直接或間接全資擁有。

於2025年10月20日，本公司透過LF Retail Holding Limited(作為買方的代名人)向零售公司、新豐康健有限公司及御雋有限公司各自的法定及實益擁有人收購其各自的全部股份。

轉讓其中五間零售公司股份的代價以向TTK Holding配發及發行合共73股入賬列作繳足、不附帶任何產權負擔的本公司股份連同附帶的所有權利及利潤的利益的方式支付。相關代價的釐定乃基於該等零售公司各自於參考日期的資產淨值。就轉讓其餘零售公司、新豐康健有限公司及御雋有限公司各自股份而言，代價則為1港元，乃由於該等零售公司於參考日期錄得淨負債及代價以現金結算。

作為本公司提名LF Retail Holding Limited承購該五間零售公司相關股份的代價，LF Retail Holding Limited向本公司配發及發行五股股份。

於完成上述事項後，所有零售公司、新豐康健有限公司及御雋有限公司均成為本公司的間接全資附屬公司。

### 配發龍豐藥業股份及資本削減

於重組前，龍豐藥業由謝先生直接全資擁有。

於2025年10月16日，LF Retail Holding Limited認購龍豐藥業的100,000股股份。於完成認購龍豐藥業股份後，龍豐藥業由LF Retail Holding Limited及謝先生分別擁有99%及1%權益。作為本公司就向LF Retail Holding Limited發行100,000股龍豐藥業新股支付現金代價10港元的代價，LF Retail Holding Limited向本公司配發及發行一股入賬列作繳足的股份。

於2025年10月22日，LFP通過一項有關退還其註冊資本的普通決議案，通過抵銷應收由謝先生間接全資擁有之一間實體的款項137,000,000港元，向謝先生償還137,000港元的繳足股本(包括1,000股普通股)。

鑒於謝先生同意註銷彼於龍豐藥業的股份，謝先生指示TTK Holding以其代名人身份接收本公司將予發行的935,079股入賬列作繳足的新股份。

## 歷史、重組及企業架構

### 收購批發公司

於重組前，各批發公司由謝先生及／或謝夫人直接或間接全資擁有。

於2025年10月20日，本公司透過TH Wholesale Holding Limited(作為買方的代名人)向批發公司各自的法定及實益擁有人收購其各自的全部股份。

轉讓兩間批發公司股份的代價以向TTK Holding配發及發行合共34,043股入賬列作繳足、不附帶任何產權負擔的本公司股份連同其附帶的所有權利及利潤的利益的方式支付。相關代價的釐定乃基於該等批發公司各自於參考日期的資產淨值。就轉讓其餘批發公司各自股份而言，代價則為1港元，乃由於該等公司於參考日期錄得淨負債及代價以現金結算。

作為本公司提名TH Wholesale Holding Limited承購該兩間批發公司相關股份的代價，TH Wholesale Holding Limited向本公司配發及發行兩股股份。

於完成上述事項後，所有批發公司成為本公司的間接全資附屬公司。

### 收購Pearl Lake Global Limited、龍豐投資(中國)有限公司及龍豐投資(日本)有限公司

於重組前，Pearl Lake Global Limited、龍豐投資(中國)有限公司及龍豐投資(日本)有限公司各自由謝先生直接或間接全資擁有。

於2025年10月20日，本公司透過PL Beautie Limited(作為其代名人)向謝先生收購Pearl Lake Global Limited、龍豐投資(中國)有限公司及龍豐投資(日本)有限公司各自的全部股份。

轉讓Pearl Lake Global Limited股份的代價以向TTK Holding配發及發行合共30,592股入賬列作繳足、不附帶任何產權負擔的本公司股份連同其附帶的所有權利及利潤的利益的方式支付。相關代價的釐定乃基於Pearl Lake Global Limited於參考日期的資產淨值。就轉讓龍豐投資(中國)有限公司及龍豐投資(日本)有限公司各自股份而言，代價則為1港元，乃由於該等公司於參考日期錄得淨負債及代價以現金結算。

作為本公司提名PL Beautie Limited承購Pearl Lake Global Limited股份的代價，PL Beautie Limited向本公司配發及發行一股股份。

於完成上述事項後，Pearl Lake Global Limited、龍豐投資(中國)有限公司及龍豐投資(日本)有限公司各自成為本公司的間接全資附屬公司。

## 歷史、重組及企業架構

### 收購龍誠創建有限公司

於重組前，龍誠創建有限公司由謝先生直接全資擁有。

於2025年10月20日，本公司透過LF Consultancy Limited(作為其代名人)向龍誠創建有限公司的唯一合法及實益擁有人謝先生收購龍誠創建有限公司的全部股份。

轉讓龍誠創建有限公司股份的代價以向TTK Holding配發及發行212股入賬列作繳足、不附帶任何產權負擔的本公司股份連同其附帶的所有權利及利潤的利益的方式支付。代價乃根據龍誠創建有限公司於參考日期的資產淨值釐定。

作為本公司提名LF Consultancy Limited承購Pearl Lake Global Limited股份的代價，LF Consultancy Limited向本公司配發及發行一股股份。

於完成上述事項後，龍誠創建有限公司成為本公司的間接全資附屬公司。

### [編纂]

於2026年●月●日，我們的唯一股東已議決待本公司股份溢價賬因根據[編纂]發行[編纂]而進賬後，董事獲授權透過將本公司股份溢價賬進賬金額37,400港元資本化，於[編纂]按面值向我們的唯一股東配發及發行合共[編纂]股入賬列作繳足股款的股份，而根據[編纂]配發及發行的該等股份將於各方面與現有已發行股份享有同等權益。

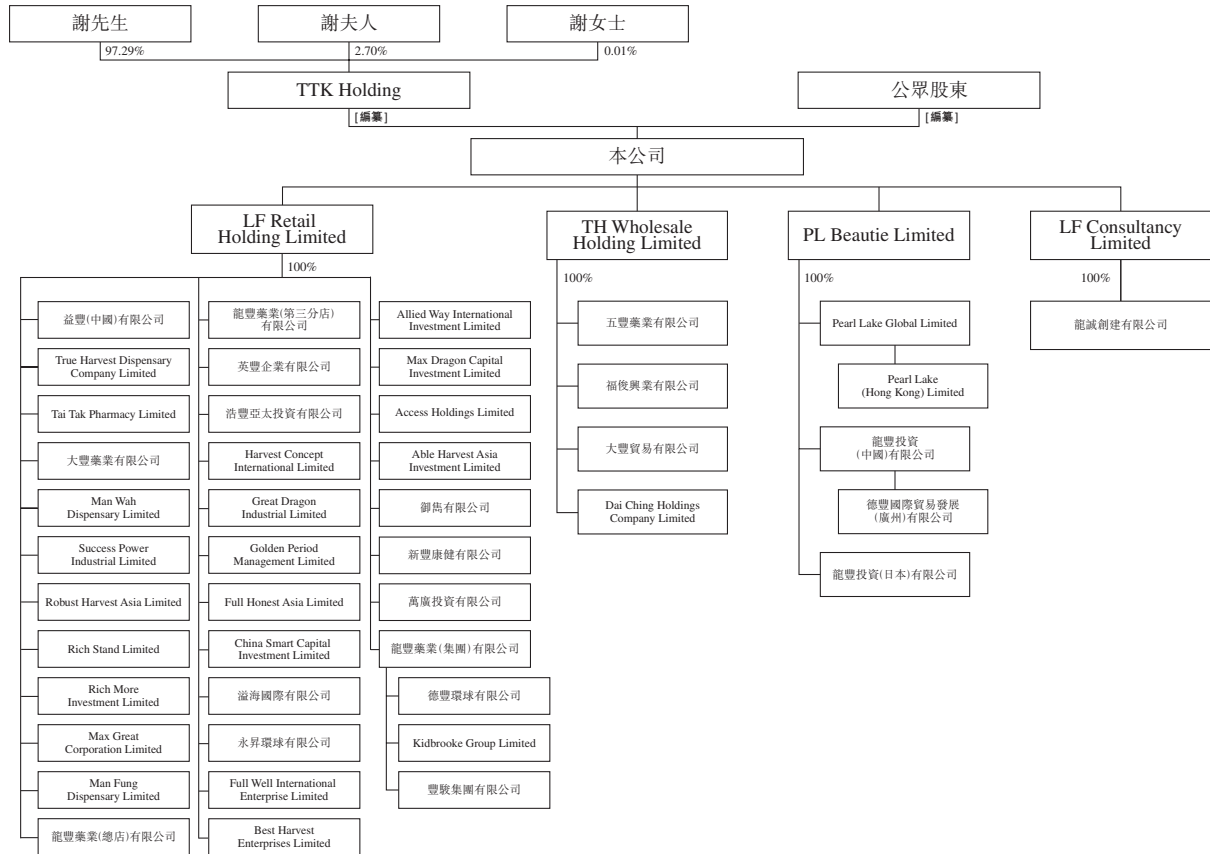
我們的唯一股東於2026年●月●日通過的決議案詳載於本文件「附錄五—法定及一般資料—A.有關本集團的進一步資料—3.股東於2026年●月●日通過的書面決議案」。

於本文件日期，除將於[編纂]進行的[編纂]外，重組的所有步驟均已妥善及依法完成及處理，且毋須取得相關監管機構的批准。

## 歷史、重組及企業架構

### [編纂]後的企業架構

下圖載列本集團於[編纂]及[編纂]完成後的股權及企業架構(假設[編纂]未獲行使)。



### 並無[編纂]

於重組前後，本集團並無首次[編纂]前投資者(定義見上市規則)。