

本公司之歷史及發展

本公司之歷史可追溯至由廖博士、崔教授、鄭教授以及主要為科大教授的投資者及其他教授和工程師於一九九九年一月二十二日註冊成立的幻音香港。自成立以來，幻音香港一直專注於電子消費品固件之開發。於幻音香港發展早期，其通過香港科技大企業家計劃(香港科技大學的一個商業部門)獲得科大之支持。於二零零零年四月六日，根據於同日召開之幻音香港董事會會議之決議案，配發及發行幻音香港1,000股每股面值1.00港元之普通股予科大研究。作為一家香港科技大學企業家計劃下之公司，本公司租賃科大內若干辦公室作為研究及開發辦公室。然而，科大並不擁有本公司之任何技術。

幻音香港及PD (BVI)

幻音香港註冊成立時之法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元之普通股。於二零零零年四月十四日，幻音香港之已發行股本總額為67,690港元，分為67,690股每股面值1.00港元之股份，由合共12名股東(即廖博士、崔教授、鄭教授、Curtis Chih-Shan Ling、高秉強、Charles Giona Sodini、Tang Tai Kwan, Jimmy、Yung Chi Wai、Notable Success、Rochdale、Swanland及科大研究)持有。幻音香港之控股公司PD (BVI)於二零零零年二月二十五日在英屬處女群島註冊成立。

透過下列股份轉讓，PD (BVI)成為幻音香港之控股公司。於二零零零年四月十四日，PD (BVI)股本中17,500、14,700、14,700、14,700、2,450及2,450股每股面值0.10美元之普通股乃配發及發行予Notable Success、崔教授、Rochdale、Swanland、Tang Tai Kwan, Jimmy及Yung Chi Wai(即幻音香港當時之股東)，作為由彼等轉讓幻音香港股本中合共66,170股股份(鄭教授持有165股股份及廖博士持有164股股份)予PD (BVI)之代價。根據廖博士於二零零零年四月十四日簽立之信託聲明，PD (BVI)成為廖博士所擁有之幻音香港已發行股本中一股股份之實益擁有人。於二零零零年五月十二日，PD (BVI)股本中1,000股每股面值0.10美元之普通股已配發及發行予科大研究，作為於二零零零年五月十三日轉讓科大研究持有幻音香港已發行股本中1,000股股份予PD (BVI)之代價。於二零零一年七月十六日，PD (BVI)與Curtis Chih-Shan Ling、高秉強及Charles Giona Sodini(幻音香港其餘股東)各自簽署一份股份購買協議，據此，PD (BVI)透過配發及發行PD (BVI)股本中合共220股每股面值0.10美元的普通股，購入幻音香港之餘下已發行股本，並於二零零一年七月十六日成為幻音香港的唯一實益擁有人。上述的股份轉讓及信託安排乃為促進本集團的重組，以使PD (BVI)成為幻音香港的唯一股東。於此等股份轉讓下，幻音香港的股份由幻音香港的前股東轉讓至PD (BVI)，代價為PD (BVI)按一對一基準向幻音香港的前股東發行股份，使幻音香港前股東於幻音香港的實益擁有權於股份轉讓後維持不變。於最後可行日期，此等股份轉讓的代價已全數清償。

PD Trading

PD Trading於二零零零年九月十一日在香港註冊成立，已發行股本為2.00港元，分為2股每股面值1.00港元之普通股，分別由World-Wide Registration Limited及Wilberg Limited持有。於二零零零年十一月七日，根據日期均為二零零零年十一月二日之兩份轉讓文據，World-Wide Registration Limited將其持有之PD Trading股本中一股股份轉讓予PD (BVI)，Wilberg Limited則將其持有之PD Trading股本中另一股股份轉讓予幻音香港，代價各為1.00港元。此等股份轉讓為PD (BVI)按名義代價向PD Trading初步認購人收購PD Trading。於最後可行日期，此等股份轉讓的代價已清償。自此，PD Trading成為PD (BVI)直接及透過幻音香港持有之全資附屬公司。PD Trading為本集團之貿易旗艦，主要負責購買原材料及本集團產品之銷售。

幻音深圳

作為本公司進軍中國市場策略之一部份，幻音深圳於二零零一年十一月二十二日成立為幻音香港之全資附屬公司，註冊資本為8,000,000港元，總投資額為8,400,000港元。幻音深圳主要致力於多媒體及互聯網通訊設備之軟件及硬件的研究與開發。由於本公司總部仍設於香港，幻音深圳代表本公司研發能力之拓展，亦使本公司能更緊密地與中國供應商聯繫。

本公司業務歷史

本公司第一件產品始於二零零零年推出，為數碼多媒體自動播放機，採用本公司已申請專利之DSP計算法。於產品推出時，本公司於美國申請了數碼多媒體自動播放機設計之專利。自此，為任何新穎的設計及本公司自創之科技申請專利成為本公司之慣例。自二零零二年起，憑藉本公司的研發實力，本公司通過研發不同類別之數碼消費電子設備(大部份為以DSP為基礎)，逐漸擴大大公司產品範圍。本公司過去研發之著名產品包括但不限於：具備錄音功能之數碼音頻播放器(二零零一年)、配備硬盤驅動器之數碼音頻播放器(二零零三年)、便攜式媒體播放器(二零零六年)、數碼相框(二零零七年)、流動電話(二零零八年)、防水數碼移動電視(二零零八年)、健康和健體產品(二零零九年)、迷你筆記型電腦(二零零九年)及多媒體互聯網設備(二零零九年)。同時，本公司在收入和人手方面均有增長。

於二零零五年十月，本公司遷址至位於香港的現址，此後，本公司總部一直設於此。

本公司原專注於硬件及軟件之開發，於二零零四年開始提供全程解決方案。本公司重大突破之一為本公司於二零零七年成功成為一名生產數碼音頻播放器之主要國際電子消費品廠商的解決方案提供者，本公司提供全程解決方案之收入因而顯著增加。我們的收入由二零零六年約231,000,000港元，增加至二零零七年約617,000,000港元。

於最後可行日期，本公司共有員工238名，分布在香港及中國深圳，擁有全國性銷售網絡，為客戶之DSP電子消費設備提供嵌入固件及「端對端」全程解決方案。

本公司之架構重組

於準備上市之過程中，本公司進行了公司重組，主要包括以下步驟：

- 本公司之註冊成立
- 將有關連方授予PD (BVI)之貸款予以資本化
- 配發額外未繳股款股份
- 本公司收購PD (BVI)

本公司之註冊成立

本公司於二零零九年九月十一日根據開曼群島法例註冊成立為獲豁免公司，法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.10港元之股份。Codan Trust Company (Cayman) Limited於註冊成立時按未繳股款股份之形式認購了一股股份。

於二零零九年九月十一日，由Codan Trust Company (Cayman) Limited(本公司之初步認購人)持有之一股未繳股款股份轉讓予Masteray。

授予PD (BVI)之股東貸款資本化

於二零零九年九月十七日，根據PD (BVI)董事會之書面決議案，PD (BVI)分別以入賬列作繳足之方式發行及配發其股本其4,998股及4,778股股份予Masteray及UGH，方法為將JL Limited及香立智先生與PD (BVI)之間的未清償餘額部份予以資本化。上述JL Limited及香立智先生與PD (BVI)之未清償餘額於發行上述PD (BVI)股本中之股份時全額被資本化。

配發額外未繳股款股份

根據二零零九年十一月二十七日之董事會議上通過之決議案，本公司按零代價發行及配發36,834股股份予Swanland、41,201股份予UGH、15,787股份予Masteray、15,895股份予Notable Success、3,491股份予Excel Direct、873股份予Rochdale、4,888股份予Glory Wood Limited、1,250股份予Starnet Development Overseas Limited、1,000股份予科大研究、781股份予Capital Gain(H.K.)Ltd.、803股份予ExcelStar Great Wall Technology Ltd、781股份予Thorough Bred Limited、781股份予Trited Limited、688股份予Wellcorp Limited、1,650股份予Tang Tai Kwan、1,650股份予Yung Chi Wai、781股份予Yu Wong, Yin Fun、781股份予Wong Yuen Mee、469股份予伍步謙博士、350股份予Curtis Chih-Shan Ling博士、350股份予高秉強教授、350股份予Charles Giona Sodini教授、313股份予Cheng Miu Wah, Rita及230股份予Chi Hung Hui。

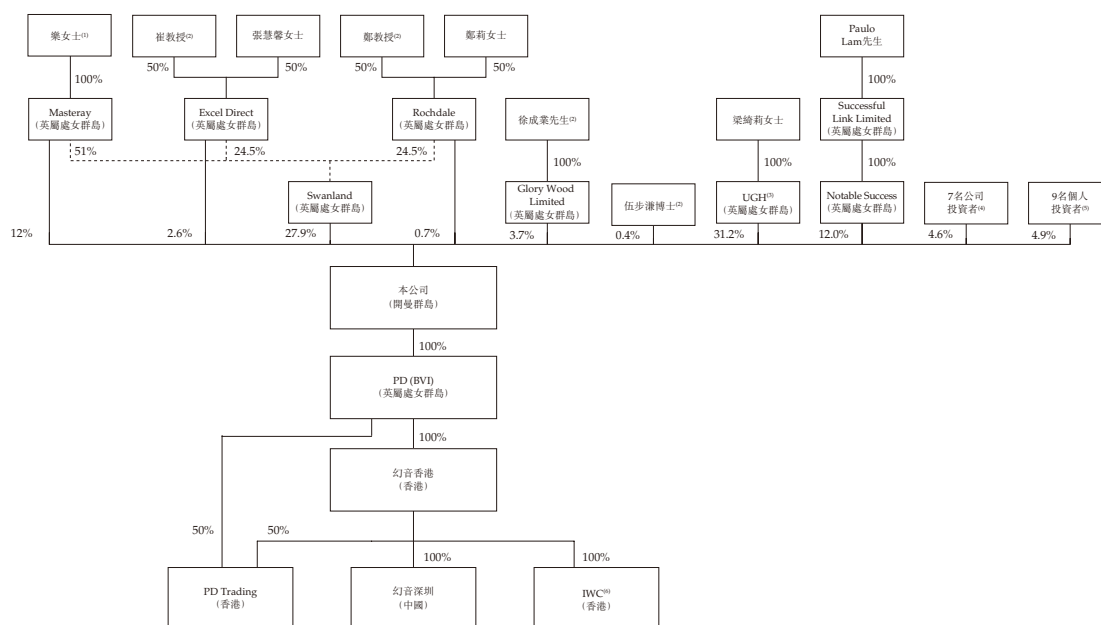
歷史及公司架構

本公司收購PD (BVI)

根據本公司、PD(BVI)與PD (BVI)當時所有股東簽署之股份轉讓協議，本公司於二零零九年十一月三十日向PD (BVI)當時之股東(包括緊接資本化發行及股份發售前同時身為本公司股東之相同人士)收購PD (BVI)全部已發行股本，方法為將本公司當時之股東未繳股款之131,977股股份入賬列為足繳。

本集團於緊接股份發售前之公司及股權架構

下圖為本集團於公司重組後及緊接資本化發行和股份發售前之股權架構：



附註：

- (1) 樂女士為執行董事廖博士之配偶。
- (2) 崔教授、鄭教授、徐成業先生及伍步謙博士各自為董事。
- (3) UGH為一家投資控股公司，為本集團一名被動獨立投資者。於最後可行日期，UGH由香立智先生的配偶梁綺莉女士全資擁有，而香立智先生與廖博士彼此相熟。UGH、香立智先生及其配偶並無參與本集團的營運或管理。香立智先生之前擔任PD (BVI)的非執行董事，並無參與本集團的營運和管理。他於二零零七年一月四日辭任PD (BVI)董事之職。UGH與本公司其他股東之間並無訂立股東協議。

歷史及公司架構

- (4) 於最後可行日期，7名公司投資者及其各自的實益股權如下：

公司投資者	概約擁有權百分比
Starnet Development Overseas Limited	0.9%
科大研究	0.8%
ExcelStor Great Wall Technology Ltd.	0.6%
Capital Gain (H.K.) Ltd.	0.6%
Thorough Bred Limited	0.6%
Tritec Limited	0.6%
Wellcorp Limited	0.5%

Starnet Development Overseas Limited、科大研究、ExcelStor Great Wall Technology Ltd.、Capital Gain (H.K.) Ltd.、Thorough Bred Limited、Tritec Limited及Wellcorp Limited各自為獨立第三方。此等公司投資者均並無參與管理本集團的業務。

Starnet Development Overseas Limited、ExcelStor Great Wall Technology Ltd.、Capital Gain (H.K.) Ltd.、Thorough Bred Limited、Tritec Limited及Wellcorp Limited各自為於英屬處女群島註冊成立的公司。科大研究為於香港註冊成立的公司，為科大全資擁有，擔當科大將研究產業化的旗艦公司。

- (5) 於最後可行日期，9名個人投資者及其各自的實益股權如下：

個人投資者	概約擁有權百分比
Tang Tai Kwan, Jimmy	1.2%
Yung Chi Wai	1.2%
Wong Yuen Mee	0.6%
Yu Wong, Yin Fun	0.6%
高秉強教授	0.3%
Curtis Chih-Shan Ling 博士	0.3%
Charles Giona Sodini 教授	0.3%
Cheng Miu Wah, Rita	0.2%
Chi Hung Hui	0.2%

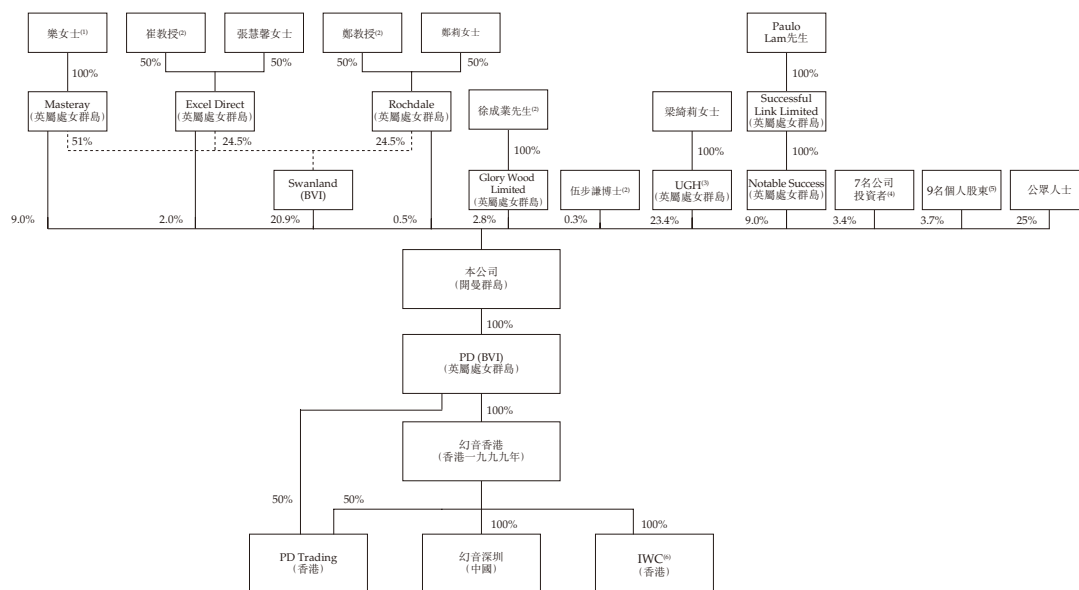
Tang Tai Kwan, Jimmy先生為本集團的前僱員，於離開前擔任工程師；Yung Chi Wai先生為幻音香港的前董事。Tang Tai Kwan, Jimmy、Yung Chi Wai、Wong Yuen Mee、Yu Wong, Yin Fun、高秉強教授、Ling Curtis Chi Shan博士、Charles Giona Sodini教授、Cheng Miu Wah, Rita及Chi Hung Hui各自為獨立第三方。

- (6) IWC為一家暫無營業的附屬公司，可於上市後擔當進行任何併購的旗艦公司的角色。IWC自註冊成立以來一直暫無營業。
- (7) 並無曾參與本集團發展的主要階段但於往績記錄期間之前或期間已離開本集團的個人投資者因其離開而對本集團的業務營運和財務表現造成任何重大影響。

歷史及公司架構

本集團於股份發售完成後之公司及股權架構

下圖為本集團於資本化發行及股份發售完成後(假設超額配股權不獲行使)之股權架構：



附註：

- (1) 樂女士為執行董事廖博士之配偶。
- (2) 崔教授、鄭教授、徐成業先生及伍步謙博士各自為董事。
- (3) UGH為一家投資控股公司，為本集團一名被動獨立投資者。於最後可行日期，UGH由香立智先生的配偶梁綺莉女士全資擁有，而香立智先生與廖博士彼此相熟。UGH、香立智先生及其配偶並無參與本集團的營運或管理。香立智先生之前擔任PD (BVI)的非執行董事，並無參與本集團的營運和管理。他於二零零七年一月四日辭任PD (BVI)董事之職。UGH與本公司其他股東之間並無訂立股東協議。
- (4) 於緊隨股份發售後，7名公司投資者及其各自之實益股權如下：

公司投資者	概約擁有權百分比
Starnet Development Overseas Limited	0.7%
科大研究	0.6%
ExceStor Great Wall Technology Ltd	0.5%
Capital Gain (H.K.) Ltd	0.4%
Thorough Bred Limited	0.4%
Tritec Limited	0.4%
Wellcorp Limited	0.4%

歷史及公司架構

- (5) 於緊隨股份發售後，9名個人投資者及其各自之實益股權如下：

個人投資者	概約擁有權百分比
Tang Tai Kwan, Jimmy	1.0%
Yung Chi Wai	1.0%
Wong Yuen Mee	0.4%
Yu Wong, Yin Fun	0.4%
高秉強教授	0.2%
Ling Curtis Chih-shan 博士	0.2%
Charles Giona Sodini 教授	0.2%
Cheng Miu Wah, Rita	0.2%
Chi Hung Hui	0.1%

- (6) IWC為一家暫無營業的附屬公司，可於上市後擔當進行任何併購的旗艦公司的角色。IWC自註冊成立以來一直暫無營業。