
歷史及公司架構

概覽

本公司於二零一二年七月二十六日根據公司法於開曼群島註冊成立為一間獲豁免公司。於二零一三年九月二十六日完成重組後，本公司成為本集團控股公司。本集團擁有99%權益之附屬公司廣東家夢為本集團主要營業實體。

歷史及發展

本集團的軟床業務歷史可追溯至嘉華及廣東家夢成立之初。

下文載列我們的歷史簡介及主要業務里程碑：

- | | |
|-------|---|
| 二零零四年 | 廣東家夢註冊成立。

我們開始針對海外市場生產及銷售床墊業務。 |
| 二零零五年 | 我們開始針對中國市場銷售床墊以及買賣按摩椅業務。 |
| 二零零六年 | 我們獲授在我們的床墊使用皇朝標籤的獨家許可證。我們開始製造及銷售附帶皇朝商標的床墊。

我們開始針對中國市場發展賽菲婭品牌軟床業務。 |
| 二零零九年 | 我們終止按摩椅業務。

賽菲婭 註冊為註冊商標。 |
| 二零一一年 | 我們開始於中國市場發展卡森雷特品牌軟床。

我們的賽菲婭品牌榮獲「2011年中國軟床十大品牌」。 |
| 二零一二年 | 我們開始銷售卡森雷特品牌產品。

本公司及 Jia Meng (BVI) 註冊成立。

我們的賽菲婭品牌榮獲以下獎項： <ul style="list-style-type: none">「2012年最受消費者歡迎十大軟床品牌」。「2012年中國傢俱行業最具競爭力品牌」。 |

歷史及公司架構

主要附屬公司

嘉華

嘉華於二零零三年十一月五日在香港註冊成立為一間有限責任公司。

二零零三年十一月十二日，謝先生及郭榮冠先生成為嘉華董事。二零零三年十一月十三日，Company Kit Registrations Limited向謝先生轉讓1股股份，Company Kit Secretarial Services Limited向郭榮冠先生轉讓1股股份。

二零零三年十二月八日，嘉華向Niceview Limited（由陳志勇先生擁有，彼對本集團之業務前景抱樂觀態度）配發7,000股股份。於同日，嘉華亦分別向謝先生及郭榮冠先生配發1,999股及999股股份。鑒於是項配發，Niceview Limited、謝先生及郭榮冠先生所持嘉華股權分別為70%、20%及10%，原因為謝先生及郭榮冠先生有意利用嘉華作為投資控股公司而於其後成立廣東家夢。

二零零四年十一月二十七日，郭榮冠先生卸任嘉華董事，而謝先生好友顏興漢（其為會計師及獨立第三方）獲委任為嘉華董事。於二零零四年十二月二十九日，鑒於當時嘉華並無盈利，郭榮冠先生向顏興漢先生（其對嘉華業務前景持樂觀態度）出售其於嘉華的10%股權，代價基於面值1,000港元作出。顏興漢先生在擔任董事期間管理嘉華的出口貿易。

二零零五年五月，陳志勇先生出於個人原因欲從嘉華撤資，並決定出售其所持嘉華股份。謝先生邀請其世交嚴先生作為其新合夥人，以替代陳志勇先生。嚴先生於中國市場方面擁有豐富經驗。二零零五年五月十六日，由於市場缺乏真正出類拔萃的寢具專家，嚴先生對本集團業務信心十足。彼透過Platinum Tools（於二零零九年八月前由其代理人以信託方式全資持有）向Niceview Limited（其由陳志勇先生控制）購買嘉華70%股權，鑒於當時嘉華並無盈利，代價基於面值7,000港元作出。由於嚴先生不願因本集團業務之日常管理而纏身，因此未曾擔任本集團董事。

二零零六年及二零零七年之間，Platinum Tools透過以下三項單獨交易，將其所持嘉華股權由70%減至22%：

- (a) 於二零零六年一月一日，由於當時嘉華資產淨值為負值，Platinum Tools按面值代價向譽創轉讓其所持嘉華之10%股權；
- (b) 於二零零六年五月二日，由於嚴先生考慮到皇朝傢俬已指定本集團為授權床墊製造商，且廣東家夢於截至二零零五年止財政年度產生虧損，故Platinum Tools向香港皇朝傢俬轉讓其所持嘉華之19%股權，代價按面值作出；及

歷史及公司架構

- (c) 於二零零七年十月一日，Platinum Tools向香港皇朝傢俬再次轉讓所持嘉華之19%股權，代價約為18,000,000港元，乃經計及未來發展前景、盈利能力、整體財務表現、於二零零六年五月二日出售19%股權提呈的代價以及皇朝傢俬與嘉華之間的協同效應後基於公平合理磋商後釐定。此外，廣東家夢當時由嘉華全資擁有，於二零零六年轉向盈利且預計二零零七年仍將維持盈利。其後，香港皇朝傢俬持有嘉華38%股權，已成為嘉華的主要股東。

二零零九年十月二日，因希望迅速轉向其他企業，顏興漢先生卸任嘉華董事。為此，顏興漢先生以一定折讓按面值向謝先生出售其所持嘉華之10%股權，謝先生因此擁有嘉華合共30%股權。

業務方面，儘管嘉華有意成為廣東家夢的投資控股公司，鑒於若干新海外客戶以不熟悉廣東家夢業務為由，亦由於彼等一般傾向於嘉華（作為香港公司）而非廣東家夢（作為中國公司）出具的發票，要求以信用證作為結算工具以期緩解貿易風險，因此嘉華於二零一一年三月前開展部分傢俱貿易。故收入透過嘉華錄得，且該等收入取決於本集團透過使用信用證對外銷售傢俱的數量。但此狀況於截至二零一一年三月三十一日止年度起已有所改觀，原因是我們開始在向舊客戶的銷售中採用電匯作為結算工具，且新客戶亦無要求採用信用證作為結算工具。因而，自那以來再無任何收入透過嘉華產生。

廣東家夢

廣東家夢由嘉華於二零零四年四月十二日在中國成立為一間有限責任公司，主要從事家居傢俬產品銷售業務。廣東家夢的初始註冊資本為2,500,000美元，其後分別於二零零五年及二零零九年增資至2,600,000美元及3,500,000美元。廣東家夢在中國註冊為一間外商獨資企業，郭榮冠先生於成立之初獲指定為其法定代表人。

二零零四年十一月二十七日，郭榮冠先生決定出售所持嘉華之10%股權，且於二零零五年一月十八日不再擔任廣東家夢之法定代表人。透過二零零四年十一月二十九日通過之董事會決議案，謝錦鵬先生獲委任為廣東家夢的主席並於二零零五年一月十八日登記為廣東家夢的法定代表人。謝錦鵬為謝先生叔（伯）父，其有意協助謝先生管理企業。謝錦鵬在企業管理尤其是製造採購方面擁有廣泛經驗，這可從其成功帶領皇朝傢俬於二零零二年上市中窺見一斑。謝錦鵬先生過去且目前一直為皇朝傢俬主席兼控股股東。二零零五年六月十日，謝錦鵬先生為投入更多時間管理自身業務，辭去廣東家夢主席兼法定代表人身份。謝錦鵬先生與本公司之間無任何糾紛。

歷史及公司架構

透過二零零五年六月十日通過之董事會決議案，謝煥章先生獲委任為廣東家夢新主席。謝煥章先生為謝錦鵬先生及謝先生親屬，其決定輔助謝先生管理本集團。謝煥章先生亦於企業管理尤其是製造採購方面擁有廣泛經驗，且持有香港大學機械工程專業工程學士學位。二零零七年，謝煥章為投入更多時間於其在皇朝傢俬的工作及自身其他業務，辭去廣東家夢主席兼法定代表人身份。二零一二年六月十五日，謝煥章獲委任為皇朝傢俬執行董事。謝煥章與本公司之間無任何糾紛。

透過二零零七年八月三十一日通過之董事會決議案，謝先生獲委任為廣東家夢新任主席兼法定代表人，且一直持續至今。

於二零零九年，廣東家夢透過於A股市場可能上市重組其股權結構，以期提升其在中國市場的聲譽，並增加其資本基礎及股票流動性。於二零零九年十一月三十日，高略投資及高略創新分別在廣東家夢當時人民幣30,000,000元承諾資本的基礎上，各自注資人民幣150,000元，相當於廣東家夢股權的0.5%，故廣東家夢由一間外商獨資企業重組為一間與高略投資及高略創新合資的股權式合資企業。鑒於發售股份數量較小，且廣東家夢需要吸引兩間中國公司加入其股權結構方可促成其A股上市，交易基於成本作出。然而，廣東家夢其後終止該計劃且並無啟動A股上市申請。

高略創新於二零零八年三月三十一日成立。高略投資於二零零九年四月十六日成立。兩間公司及其最終實益擁有人均為獨立第三方，且均主要從事投資諮詢服務。

自二零零五年以來，本集團從製造商購買按摩椅，然後轉售予客戶，包括譽創。繼譽創於二零零六年成為嘉華的股東後，本集團與譽創全力協作，以期發展自身按摩椅銷售業務。然而，於二零零九年，本集團管理層認為按摩椅業務長期前景並不樂觀，遂停止發展按摩椅業務。另一方面，軟床業務則自二零零六年以來取得持續發展。廣東家夢已憑藉增加市場覆蓋率及公眾口口相傳的讚譽異軍突起，有能力獲取回頭客的訂單並實現盈利能力。於二零零六年，本集團業務扭虧為盈，且從那以來一直維持盈利。

本集團內其他公司

本集團其他非主要附屬公司包括Jia Meng (BVI)及家夢海外，詳情載於附錄五。

本集團股東

重組前，香港皇朝傢俬、謝先生、Platinum Tools及譽創各自擁有本集團38%、30%、22%及10%股權。

歷史及公司架構

香港皇朝傢俬

香港皇朝傢俬乃於一九九七年六月二十日在香港註冊成立，其法定股本為10,000港元，拆分為10,000股每股面值1.00港元之股份。其由Chitaly全資擁有，而謝錦鵬先生代表Chitaly持有1股信託股份。Chitaly為皇朝傢俬全資附屬公司。受垂直業務整合帶動，香港皇朝傢俬透過二零零六年及二零零七年作出之兩次購股交易，合共向Platinum Tools購買所持嘉華38%股權。

謝先生

謝先生為本集團創立人，自本集團成立以來一直親身管理本集團日常營運。重組前後(配售之前)，謝先生作為第二大股東，實益擁有嘉華約31%股權。配售完成後，謝先生將被視為實益擁有本集團38.50%股權且成為大股東，並憑藉其持有56.36%權益之公司Platinum Tools而成為本集團主要股東。

Platinum Tools

Platinum Tools乃於二零零五年四月十三日在英屬處女群島註冊成立，其法定股本為50,000美元，拆分成50,000股每股面值1.00美元之股份。

自成立之初至二零零九年八月十日，Platinum Tools一直由作為獨立第三方的代理人持有，根據日期為二零零五年四月十三日之信託聲明，該代理人以信託方式代嚴先生持有Platinum Tools的全部股份。二零零九年八月十日，代理人將所持股份轉讓返還予嚴先生。二零零九年八月二十五日，謝先生好友文秀英有興趣投資嘉華，故而被引薦予嚴先生，並向當時於嘉華擁有22%股權之Platinum Tools買入18.18%股權。從此以來且直至重組前，嚴先生及文秀英分別持有Platinum Tools 81.82%股權(18股股份)及18.18%股權(4股股份)。

二零零五年五月十六日，Platinum Tools透過向Niceview Limited購買其所持嘉華70%權益而入股本集團，原因是嚴先生認為中國的軟床需求巨大，而當時行業內並無佔主導地位的市場領軍者，故而認為本集團業務有利可圖。嚴先生亦希望此次購股能協助其世交謝先生發展業務。配售完成後，Platinum Tools實益擁有本公司38.50%股權。

譽創

譽創乃於二零零五年七月二日在香港註冊成立，其法定股本為10,000港元，拆分為10,000股每股面值1.00港元之股份。重組前，許家輝持有其20%股權，謝先生持有其10%股權，陳先生透過其全資擁有公司威栢持有其10%股權，Platinum Tools持有其50%股權，以及嘉華持有其10%股權。

歷史及公司架構

根據日期分別為二零零五年十一月一日及二零零六年八月一日之信託聲明，Platinum Tools 及嘉華所持股份均以信託方式代嚴先生持有。作出兩份信託聲明乃由於嚴先生希望透過公司持有股份而非個人持有股份。儘管身為主要股東，但嚴先生因年屆退休，並無參與譽創之管理。

譽創透過其於二零零六年一月一日向 Platinum Tools 收購嘉華 10% 股權進入本集團。作出該交易旨在鞏固其當時現有客戶供應商關係。其主要業務為投資控股。譽創由陳先生及其老友許家輝（於電子 (LED) 市場方面擁有銷售及市場推廣經驗）創立，以從事按摩椅分銷業務。陳先生當時亦為皇朝傢俬財務總監兼公司秘書。

本集團當時仍從事採購及銷售按摩椅業務，故譽創從本集團採購按摩椅。由於陳先生及許家輝主要透過與廣東家夢的謝先生往來而採購產品，故彼等進而熟識。謝先生有意發展按摩椅業務，並決定成為譽創股東。嚴先生因謝先生的邀請成為譽創股東。

起初，譽創積極從事其產品之市場推廣，並巡迴推介按摩椅。不久後，譽創開始試圖製造自身產品，以期實現更高利潤率。譽創開始從事按摩椅研發，利用廣東家夢提供之工廠及資金製造自身產品。於二零零九年，譽創管理層卻不看好該業務之長期前景，故終止經營並從此成為持有嘉華 10% 權益的純粹投資控股公司，此後，陳先生、謝先生及許家輝先生留在本集團擔任廣東家夢董事。

所有權持續性

皇朝傢俬及其董事於自我們成立起至最後可行日期對本集團並無任何實際影響，亦無提供任何資金援助

儘管作為控股股東，皇朝傢俬一直為被動投資者。皇朝傢俬已於二零零六年及二零零七年透過香港皇朝傢俬從 Platinum Tools 收購本集團的 38% 權益，惟並無注入任何資本，亦未曾提供任何資金援助，亦無干涉我們的營運自主權，且於過往至最後可行日期（包括該日）並無控制或管理本集團，不論是透過提名任何人員進入本集團董事會（包括謝錦鵬先生、謝煥章先生或陳先生）或作出任何投票決定或對本集團董事會會議施加影響。

謝錦鵬先生（皇朝傢俬主席）及謝煥章先生（皇朝傢俬董事）均為本集團創始人謝先生的親屬。於二零零四年至二零零五年及二零零五年至二零零七年廣東家夢成立早期，謝先生曾將彼等（以其本身的身分）視為廣東家夢的法定代表人及主席，出於與謝先生的關係，作為對謝先生

歷史及公司架構

的支持。自從兩人相繼於二零零五年及二零零七年離開之後，兩人已不再參與管理本集團。於往績記錄期間直至最後可行日期，謝錦鵬先生或謝煥章先生均無參與本集團日常管理。以下為謝錦鵬先生及謝煥章先生參與本集團事務之簡要概述：

謝錦鵬先生在企業管理尤其是製造採購方面擁有豐富經驗，這可從其作為推動皇朝傢俬於二零零二年成功上市的關鍵人士之一中窺見一斑。鑒於謝先生在廣東家夢早期成立期間請求謝錦鵬先生協助其營運廣東家夢，謝錦鵬先生接受其請求並因此在二零零四年十一月二十九日至二零零五年六月十日期間獲委任為廣東家夢主席兼法定代表人，但在此之後其並無在廣東家夢擔任任何職位或發揮任何管理作用。

謝煥章先生亦在企業管理尤其是製造採購方面擁有廣泛經驗，其持有香港大學機械工程專業工程學士學位。應謝錦鵬先生及謝先生請求，謝煥章先生同意接任謝錦鵬先生於廣東家夢的職位，繼續為謝先生營運廣東家夢提供協助及支持。二零零五年六月十日至二零零七年八月三十一日期間，謝煥章先生獲委任為廣東家夢主席兼法定代表人。鑒於謝煥章先生認為其已實現為謝先生提供初步協助及支持之目的，因此決定退出廣東家夢，其職位由謝先生接任。二零零七年八月三十一日，謝先生獲委任為廣東家夢主席兼法定代表人，並一直任職至今。

皇朝傢俬與本集團董事職位無重疊

皇朝傢俬董事會包括五名執行董事（謝錦鵬先生、鄭鑄輝先生、曾樂進先生、林岱先生及謝煥章先生）及三名獨立非執行董事（Donald H. Straszheim 博士、劉智傑先生及余文耀先生）。

於往績記錄期間且時至今日，謝先生及陳先生一直擔任本集團董事職位，除委任兩位獨立於皇朝傢俬的董事外，本集團董事會組成並無變化。彼等並無於皇朝傢俬董事會擔任董事職位。本公司的獲提名獨立非執行董事亦不與皇朝傢俬董事重疊。於往績記錄期間且直至上市日期，皇朝傢俬與本集團董事職位並無且不會有任何重疊。

具體就陳先生在本集團的職位而言，陳先生為譽創創立人。譽創於二零零九年停止營運以前一直從事按摩椅業務，在此之後成為投資控股公司，持有嘉華10%股權，據此，陳先生於二零零七年加入本集團，幫助本集團發展按摩椅及其他業務。

儘管陳先生此前曾為皇朝傢俬的財務總監兼公司秘書，但其並非作為皇朝傢俬委任之代表參與本集團管理，陳先生自二零一一年五月二十九日起已不再為皇朝傢俬的公司秘書兼財務總監。目前，陳先生僅在皇朝傢俬擔任經理，管理其出口業務，且其已確認將於上市時卸任在皇朝集團的全部職位。

歷史及公司架構

於往績記錄期間，本公司已透過一組控股股東(包括嚴先生及謝先生)行使其所有權控制

嚴先生為謝先生世交。同謝先生一樣，嚴先生對嘉華業務前景信心十足，於二零零五年五月十六日透過Platinum Tools入股成為嘉華股東之一。

基於雙方相互信任，嚴先生及謝先生自嚴先生成為本集團股東之日起即視兩人關係及於本集團的利益為一體，並一致行使各自股東權利。由於嚴先生已達退休年齡，其並無且無意廣泛參與本集團日常營運，因此其為本集團被動投資者。由於堅定相信謝先生的行業及管理經驗，嚴先生自其成為嘉華股東以來，始終授權並將持續授權謝先生作出需要股東參與的決定，以推進其作為一個股東小組的集體利益，包括發行新股份、分配股息、收購業務及本集團上市等決定。作為股東小組，嚴先生及謝先生對本集團管理施加並有能力施加管理影響。謝先生及嚴先生於往績記錄期間一直為彼此一致行動人士且此後仍將一直如此。

主要附屬公司的持股架構

1. 嘉華

股東名稱	於二零零三年 十一月五日 註冊成立之日 (附註1)	於二零一一年 四月一日 往績記錄 期間開始之日	於完成重組 第二步後 (附註2)	股份掉期之日 (附註8)	上市之日 (附註2)
Company Kit Registrations Limited	50%	—	—	—	—
Company Kit Secretarial Services Limited	50%	—	—	—	—
謝先生	—	30%	—	—	—
許家輝	—	—	2%	—	—
文秀英	—	—	4%	—	—
威栢(附註3)	—	—	1%	—	—
Platinum Tools(附註4)	—	22%	55%	—	—
譽創(附註5)	—	10%	—	—	—
香港皇朝傢俬(附註6)	—	38%	38%	—	—
Jia Meng(BVI)(附註7)	—	—	—	100%	100%
總計	100%	100%	100%	100%	100%

歷史及公司架構

- 附註1：出於註冊成立之目的，Company Kit Registrations Limited及Company Kit Secretarial Services Limited作為初始認購人，各自認購1股已發行股份。緊接於二零零三年十一月十三日註冊成立後，Company Kit Registrations Limited向謝先生轉讓1股股份，Company Kit Secretarial Services Limited向郭榮冠先生轉讓1股股份。二零零三年十二月八日，嘉華進一步向Niceview Limited(由陳志勇先生擁有)、謝先生及郭榮冠先生分別配發7,000股、1,999股及999股股份。
- 附註2：重組並未改變最終實益擁有人於往績記錄期間開始之日享有的經濟利益。
- 附註3：於往績記錄期間開始之日，陳先生為威栢的最終實益擁有人。重組並未改變其於往績記錄期間開始之日在嘉華享有的經濟利益。
- 附註4：於往績記錄期間開始之日，嚴先生及文秀英為Platinum Tools的最終實益擁有人，各自於Platinum Tools已發行股本中擁有81.82%及18.18%的權益。重組完成後，嚴先生及謝先生均成為Platinum Tools的最終實益擁有人。
- 附註5：於往績記錄期間開始之日，許家輝先生、謝先生、陳先生及嚴先生均為譽創的最終實益擁有人。重組並未改變彼等各自於往績記錄期間開始之日在嘉華享有的經濟利益。重組完成後，譽創不再為嘉華股東。
- 附註6：於往績記錄期間開始之日，香港皇朝傢俬為皇朝傢俬的全資附屬公司。重組並未改變其於嘉華的經濟利益。謝錦鵬先生為皇朝傢俬的最終個人控股股東。
- 附註7：出於重組目的，Jia Meng (BVI)於二零一二年七月三十一日成立為一間投資控股公司，為本公司全資所有。
- 附註8：請參閱下文重組第三步。

歷史及公司架構

2. 廣東家夢

股東名稱	於二零零四年 四月十二日 註冊成立之日	於二零零九年 十一月三十日	於二零一一年 四月一日 往績記錄 期間開始之日	上市之日
嘉華	100%	99%	99%	99%
高略創新	—	0.5%	0.5%	0.5%
高略投資	—	0.5%	0.5%	0.5%
總計	100%	100%	100%	100%

根據創業板上市規則第 11.12A(2) 條規定，於緊接本招股章程發行前之完整財政年度且直至上市日期之前，即使皇朝傢俬的權益透過香港皇朝傢俬將會攤薄至 26.6%，且於配售完成後不再為控股股東，本集團仍滿足所有權及控制權之連續性規定。

重組

本公司及其附屬公司已為籌備上市完成重組。重組所涉及之主要步驟概括如下：—

第一步

1. 繼 Platinum Tools 向嚴先生轉讓股權後，取消 Platinum Tools 以信託方式持有譽創 50% 股權之信託聲明。繼嘉華向嚴先生轉讓股權後，取消嘉華以信託方式持有譽創 10% 股權之信託聲明。該等轉讓完成後，嚴先生直接持有譽創 60% 股權。
2. 基於股東許家輝、謝先生、威栢及嚴先生各自於譽創所持股權比例，譽創向該等股東轉讓其所持嘉華之 10% 股權，即分別於嘉華所持股權為 2%、1%、1% 及 6%。
3. 嚴先生向文秀英轉讓其於嘉華所持全部股權之 4%。作為轉讓對價，文秀英向嚴先生轉讓其所持 Platinum Tools 之全部 18.18% 股權。該轉讓完成後，文秀英於嘉華持有 4% 的直接持股權益。嚴先生持有 Platinum Tools 的全部持股權益。

歷史及公司架構

4. 當時嘉華各股東的實際持股如下：謝先生持有31%，嚴先生持有24%，許家輝持有2%，威栢持有1%，文秀英持有4%以及香港皇朝傢俬持有38%。
5. 謝先生及嚴先生向Platinum Tools轉讓各自於嘉華所持股權，以作為各自獲取Platinum Tools股權之交換，由此一來，謝先生及嚴先生分別持有Platinum Tools 56.36%及43.64%的股權，而Platinum Tools持有嘉華55%股權。
6. 因此，嘉華之持股如下：Platinum Tools持有55%、威栢持有1%、文秀英持有4%、許家輝持有2%以及香港皇朝傢俬持有38%。
7. 香港家夢已取消註冊。
8. 見下方圖表2。

第二步 — 註冊成立本公司及 Jia Meng (BVI)

1. 成立本公司 — 家夢控股有限公司。基於Platinum Tools、威栢、文秀英、許家輝及香港皇朝傢俬各自於嘉華享有之實益權益比例(分別為55%、1%、4%、2%及38%)向彼等配發股份。
2. 成立Jia Meng (BVI)。向本公司分配全部已發行股本。

第三步 — 嘉華股東與 Jia Meng (BVI) 訂立股份掉期

本公司開展股份掉期，據此，嘉華股東將其所持嘉華全部股權轉讓予Jia Meng (BVI)，作為該轉讓對價，Jia Meng (BVI)促使本公司基於Platinum Tools、威栢、文秀英、許家輝及香港皇朝傢俬各自於本公司享有的權益比例(分別為55%、1%、4%、2%及38%)向彼等發行股份。見下方圖表3。

資本化發行

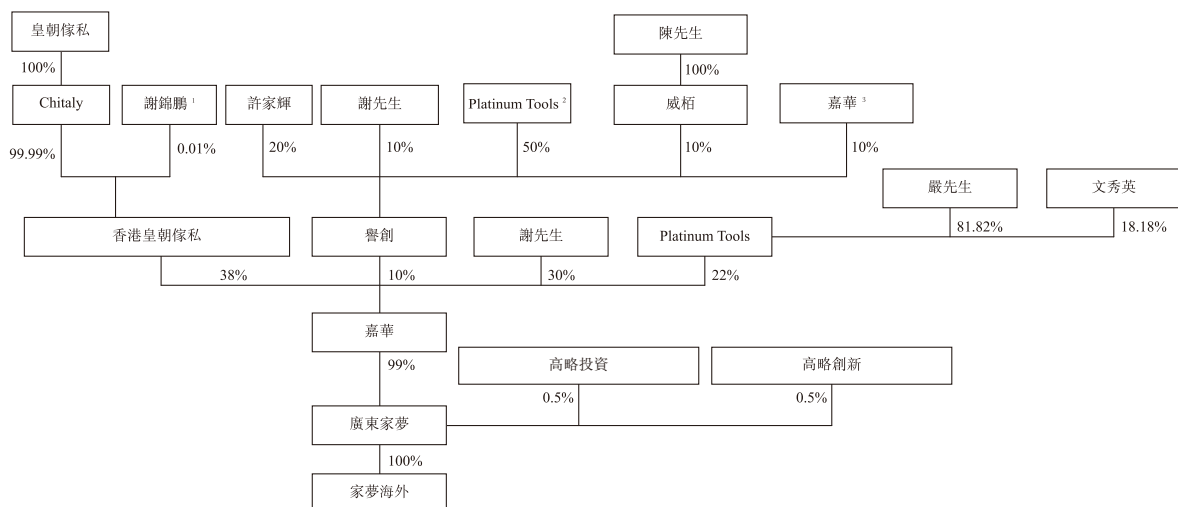
配售完成後，本公司將根據現有股東的股權比例以資本化發行方式發行新股份。見下方圖表4。

歷史及公司架構

緊接重組前的持股架構及公司架構

下方圖表載列緊接重組前本集團的公司架構及股東情況：

圖表 1：



附註 1： 根據日期為二零零一年十二月十五日之信託聲明，謝錦鵬以信託方式代Chitaly持有香港皇朝傢俬0.01%股權。

附註 2： 根據日期為二零零五年十一月一日之信託聲明，Platinum Tools以信託方式代嚴先生持有譽創 50%股權。

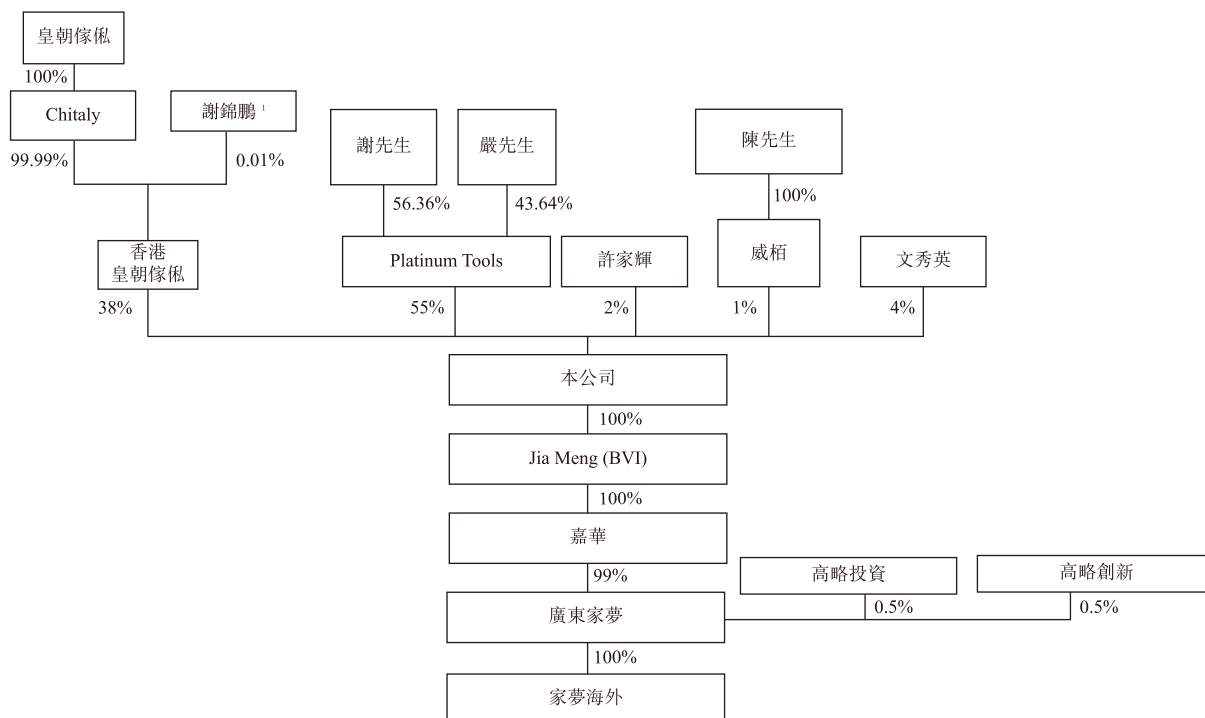
附註 3： 根據日期為二零零六年八月一日之信託聲明，嘉華以信託方式代嚴先生持有譽創 10%股權。

歷史及公司架構

緊接重組後的持股架構及公司架構

下方圖表載列緊接第三步所述重組完成後本集團的公司架構及股東情況：

圖表 3：



附註 1： 根據日期為二零零一年十二月十五日之信託聲明，謝錦鵬以信託方式代Chitaly持有香港皇朝傢俬0.01%股權。

併購守則

二零零六年八月八日，商務部、國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、工商總局、中國證監會及國家外匯管理局等六家中國監管機構聯合發佈《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購守則」）。

併購守則（於二零零六年九月八日生效，二零零九年六月二十二日修訂）規定，若中國境內公司或居民成立或控制的境外公司意欲收購與中國境內公司或居民有關的任何其他中國境內公司的股權或資產，則必須提交商務部而非當地監管機構審批。此外，併購守則亦規定，中國人士以股份掉期方式直接或間接控制之中國公司為境外上市股本權益而成立離岸特殊目的公司，必須在其證券於境外交易所上市交易前，取得中國證監會批准。

據我們的中國法律顧問告知，鑒於廣東家夢最初成立為全資外商實體，於中國公司高略創新及高略投資投資後成為中國一間股權式合資實體，因此併購守則不適用於我們的重組，我們亦無需就重組事宜申請商務部審批，或就股份上市交易提交中國證監會審批。由於無外商投資者併購廣東家夢或透過廣東家夢併購其他中國實體，併購守則不適用於本次配售。

然而，我們概不保證商務部及中國證監會日後不會頒佈任何規則或主張與我們中國法律顧問上述意見相反的觀點。請參閱「風險因素 — 與中國有關的風險 — 中國法律及法規的解釋存在不明朗因素，或會對我們的業務及經營業績以及股份的價值造成不利影響並限制投資者可用的法律保護」。