

歷史、重組及公司架構

業務發展

本集團的歷史可追溯至2006年PFC Device Corporation成立之時。本集團產銷離散式功率半導體，以旗下「PFC」品牌進軍中國、台灣及其他亞洲地區市場。

主要里程碑

下文所載為本集團業務的主要發展里程碑概要：

年份	里程碑
2006年	翁先生於2006年12月通過設立PFC Device Corporation創辦本集團。
2007年	2007年10月11日，通過設立節能元件(台灣)作為分支辦事處，在台灣成立經營管理辦事處並於台灣開展離散式功率半導體業務。
2009年	PFC Device Corporation取得國際質量管理體系認證ISO 9001:2008。 本集團金氧半肅基整流器投產。
2011年	本集團產品生產由外部封裝公司轉移至順德多媒體，其為生產半導體新成立SDMM節能元件分部。 本集團的溝道式肅基整流器投產。
2012年	節能元件控股於2012年3月22日在英屬維爾京群島以有限責任形式註冊成立。節能元件(香港)於2012年4月11日在香港以有限責任形式註冊成立。
2013年	在美國、台灣及中國註冊「SLVF」及「HPTR」商標。 節能元件(香港)於2013年開始向蜆壳多媒體集團出售若干成品，即離散式功率半導體，並於2015年開始向外部客戶出售離散式功率半導體。
2015年	本集團完成開發其首個MOSFET產品型號。 節能元件(廣東)於2015年3月9日在中國以有限責任形式註冊成立。節能元件(廣東)的分支辦事處節能元件(深圳)於2015年5月18日在深圳成立。

歷史、重組及公司架構

年份

里程碑

順德多媒體與節能元件(廣東)分別於2015年9月8日及2015年12月31日就資產重組訂立兩份協議，據此，順德多媒體向節能元件(廣東)轉讓其有關生產離散式功率半導體的所有生產資產，當中包括機器、設備、存貨及人員，其已於2015年12月31日完成。自資產重組完成起，本集團的生產活動已由節能元件(廣東)承接。

節能元件(廣東)取得ISO 9001:2008及TS16949:2009，兩者均為國際認可質量管理體系認證。

2016年



商標已於2016年1月在香港、台灣、中國及美國申請註冊。商標已於2016年在香港成功註冊。

就上市而言，作為重組的一部分，本公司已於2016年3月2日在開曼群島註冊成立。

資產重組

本集團旗下研發團隊設於台灣，並主要以改善產品性能、開發新產品型號及技術為主要重心。本集團在台灣及香港經營銷售辦事處，銷售後勤辦事處則位於中國深圳。

就製造而言，往績記錄期間，本集團產品的製造大部分由SDMM節能元件分部於順德生產廠房進行，該部門為順德多媒體部門之一，於2011年成立以製造離散式功率半導體，且概無經營任何其他業務活動。所進行的製造流程包括封裝及測試流程，晶圓加工流程外判予外聘晶圓加工廠，而電鍍流程則外判予外聘電鍍廠。往績記錄期間，除通過SDMM節能元件分部製造離散式功率半導體外，順德多媒體亦從事電器製造及貿易。順德多媒體為控股股東之一及本公司關連人士蜆壳電器的間接全資附屬公司。有關蜆壳電器及其附屬公司(包括蜆壳多媒體集團)的主營業務(本集團業務除外)的進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係—競爭—控股股東持有的其他投資」一節。

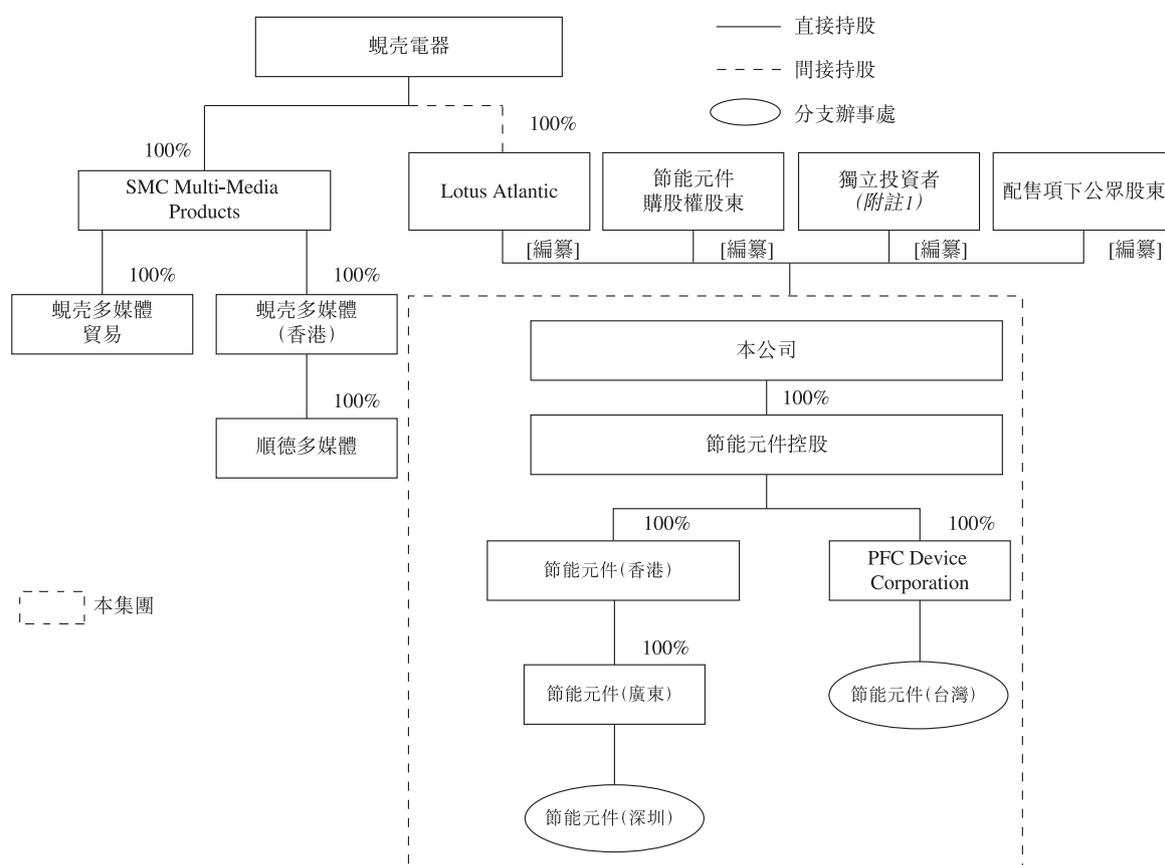
順德多媒體與節能元件(廣東)分別於2015年9月8日及2015年12月31日就資產重組訂立兩份協議，據此，順德多媒體已按總代價約人民幣63.0百萬元(相等於約9.7百萬美元)向節能元件(廣東)轉讓SDMM節能元件分部的所有生產資產，當中包括有關生產離散式功率半導體的機器、設備、存貨以及人員，轉讓於2015年12月31日完成。根據資產重組，經營SDMM節能元件分部所產生的負債，並無向節能元件(廣東)轉讓。就截至

歷史、重組及公司架構

2015年12月31日止的該等SDMM節能元件分部負債而言，順德多媒體將結算該等負債，是故，其已計入本集團的合併財務報表內的應付同系附屬公司款項。本集團亦租用順德生產廠房作為其生產設施，佔地總建築面積約5,160平方米，租期自2015年10月1日起至2017年9月30日止。

資產重組完成後，離散式功率半導體製造由節能元件(廣東)承接，而本集團於順德生產廠房製造旗下產品，其中所有生產資產由本集團擁有，而其工程師及工人則由本集團僱用。於最後實際可行日期，本集團在順德生產廠房的僱員合共94名。有關本集團生產設施及產能的進一步資料，請參閱下文「業務—生產設施及產能」一節。

下圖載列[編纂]及[編纂]完成後(但不計及因行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權可能配發及發行的任何股份)(i)本集團；及(ii)蜆壳多媒體集團的公司架構：



附註：

- (1) 本公司約[編纂]的已發行股本由獨立投資者持有，將被分類為公眾持股量。
- (2) 由於湊整，百分比數字相加並非100%。

歷史、重組及公司架構

蜆壳電器由Red Dynasty擁有[編纂]權益，後者由翁先生實益擁有。翁先生於美國、香港及中國管理製造、運輸、半導體及房地產業務的經驗逾31年。蜆壳電器集團的主營業務包括(其中包括)物業投資、產銷電器、承包製造以及計程車出租。

截至2015年12月31日止兩個年度，根據蜆壳電器根據《香港財務報告準則》編製的經審核賬目，蜆壳電器的綜合收入約為1.3十億港元(相等於約162.5百萬美元)以及約1.1十億港元(相等於約147.0百萬美元)，根據蜆壳電器上述財務資料，截至2015年12月31日止兩個年度，除本集團業務外的所有蜆壳電器業務分部應佔的分部收入約1.1十億港元(相等於約146.3百萬美元)及1.0十億港元(相等於約128.9百萬美元)，而除本集團業務外的所有蜆壳電器業務分部應佔的除稅前利潤約195.7百萬港元(相等於約25.1百萬美元)及11.4百萬港元(相等於約1.5百萬美元)。

除本集團業務外的蜆壳電器的製造相關業務主要包括(其中包括)產銷電風扇及照明產品及承包定影器、激光掃描器、紙張處理選項系統及其他電器製造。根據蜆壳電器上述財務資料，截至2015年12月31日止兩個年度，除本集團業務外的蜆壳電器製造相關業務應佔的分部收入約895.9百萬港元(相等於約114.9百萬美元)及780.4百萬港元(相等於約100.0百萬美元)，而除本集團業務外的蜆壳電器製造相關業務應佔的除稅前利潤/(虧損)約(8.6)百萬港元(相等於約(1.1)百萬美元)及17.4百萬港元(相等於約2.2百萬美元)。

就製造相關業務而言(本集團業務除外)，據董事告知，(i)就電風扇及照明產品產銷而言，該等產品由位於生產設施的生產機器及設備製造，並以旗下「蜆壳」品牌(或部分情況下以客戶品牌向與本集團者截然不同且獨立於本集團的市場營銷；及(ii)就分包製造而言，客戶品牌的定影器、激光掃描器、紙張處理選項系統及其他電器的生產外判予蜆壳電器，並以客戶提供的設計及規格為根據，進行該等生產的生產機器及設備以及生產設施所在與本集團截然不同且獨立於本集團。

歷史、重組及公司架構

本集團向該等蝟壳電器製造相關業務出售用作生產電器原材料的若干成品（即離散式功率半導體），有關進一步詳情於本文件「獲豁免持續關連交易—獲豁免持續關連交易—6. 節能元件（香港）與蝟壳多媒體貿易的框架供應協議」一節披露。根據前文所述，董事確認，在（包括但不限於）產品性質、成本結構以及目標市場及客戶方面，本集團的離散式功率半導體產銷業務與蝟壳電器的其他製造相關業務完全不同。

往績記錄期間，於資產重組完成前，本集團通過其全資附屬公司直接進行研發業務及銷售業務。就製造業務而言，本集團當時並無另行成立實體直接經營旗下離散式功率半導體製造。而是決定由順德多媒體成立SDMM節能元件分部（擁有獨立生產團隊的分立部門），以於順德生產廠房經營本集團製造業務。順德生產廠房在順德多媒體擁有的生產廠房中佔用合計約48,000平方米的若干樓面面積，蝟壳多媒體集團於該處進行電器製造以及製造承包業務。

為精簡本集團的業務經營，以把研發、產銷業務直接收歸本集團通過其全資附屬公司經營，加上考慮到順德多媒體在SDMM節能元件分部以外的其他製造業務（即主要是為順德多媒體集團經營的電器製造及外包製造業務），與本集團業務在產品性質、生產團隊及設施以及目標市場及客戶方面完全不同而且並無關聯此一事實，故建議進行資產重組。根據資產重組，自SDMM節能元件分部接收製造業務，並通過節能元件（廣東）由本集團直接於順德生產廠房進行，其中所有生產資產僅供本集團擁有的旗下離散式功率半導體製造之用，而其工程師及工人則由本集團僱用。

本集團在蝟壳電器其他業務以外另行上市被視為恰當，此乃由於(i)本集團提高離散式功率半導體產銷面對的資金需要，於2016年12月31日前約須[編纂]港元，並於2017年12月31日前需要[編纂]港元以及於2018年12月31日前進一步需要[編纂]港元，相較蝟壳電器其他業務所面對的資金需求則較低；及(ii)蝟壳電器除節能元件分部以外的其他業務在性質、生產團隊以至設施及目標市場及客戶方面均與本集團業務截然不同且概不相關，本集團另行上市將讓投資者更好地評估本集團離散式功率半導體業務的價值。

資產重組完成後，除本文件「獲豁免持續關連交易」一節所披露的持續關連交易外（當中涉及順德生產廠房及附屬設施、香港及深圳的營業處所的租賃、以及本集團向蝟壳多媒體集團銷售用於蝟壳多媒體集團所生產的電器的離散式功率半導體），本集團與

歷史、重組及公司架構

蜆壳電器其他業務之間概無進行其他交易。本集團維持其本身獨立於蜆壳電器其他業務的營運、管理及行政團隊，純粹用作經營及管理其業務。

有關翁先生的背景的進一步詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層—董事」一節，而有關蜆壳電器及本集團的主營業務的進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係—競爭—控股股東持有的其他投資」一節。

主要經營附屬公司

下表所載為本集團全資主要經營附屬公司的詳情：

名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	於最後實際可行日期已發行股本／註冊資本	主要業務活動
節能元件控股	英屬維爾京群島	2012年3月22日	13,881,075美元	投資控股
PFC Device Corporation	英屬維爾京群島	2006年12月15日	5,627,820美元	投資控股及通過其分支辦事處節能元件(台灣)銷售離散式半導體
節能元件(廣東)	中國	2015年3月9日	13,000,000美元	離散式半導體的產銷
節能元件(香港)	香港	2012年4月11日	1港元	投資控股及離散式半導體銷售

公司發展

本公司於2016年3月2日根據《公司法》在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據於本節「重組」一段較詳盡說明之重組，就上市而言，本公司成為本集團的控股公司。於最後實際可行日期，本集團由以下公司組成：

- (i) 本公司
- (ii) 節能元件控股
- (iii) PFC Device Corporation
- (iv) 節能元件(台灣)(PFC Device Corporation分支辦事處)
- (v) 節能元件(廣東)
- (vi) 節能元件(深圳)(節能元件(廣東)分支辦事處)
- (vii) 節能元件(香港)

歷史、重組及公司架構

下文所載為本公司各附屬公司自其各自的註冊成立日期以來的公司發展。

本公司

作為重組的一環，本公司於2016年3月2日在開曼群島以有限責任方式註冊成立。

本公司初始法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.10港元的股份，並向一名獨立第三方（作為初始認購人）按面值初始配發及發行一（1）股股份，並其後轉讓予翁先生。

於2016年3月11日，根據本公司唯一股東及董事通過的書面決議案，每股面值0.10港元的已發行及未發行股份被分拆為十（10）股每股面值0.01港元的股份。因此，本公司法定股本更改為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。由翁先生持有的一（1）股本公司初始股份已分拆為10股股份。

於2016年9月19日，藉增設3,762,000,000股股份，本公司法定股本自380,000港元（分為38,000,000股股份）增至38,000,000港元。

重組完成時，本公司成為本集團的控股公司，其詳情載於本節「重組」一段。本公司的主要業務活動為投資控股。

節能元件控股

節能元件控股於2012年3月22日以有限責任方式在英屬維爾京群島註冊成立。其法定可發行最多20,000,000股無面值優先股及5,000,000股無面值普通股。於2012年3月23日按1.00美元向Lotus Atlantic初始配發及發行一（1）股優先股。

2013年12月24日，節能元件控股配發及發行：

- (i) 4,833,332股優先股予Lotus Atlantic，代價為轉讓4,833,333股PFC Device Corporation優先股；
- (ii) 12,820股優先股及20,000股普通股予洪先生，代價為轉讓PFC Device Corporation的12,820股優先股及20,000股普通股；
- (iii) 30,000股優先股及20,000股普通股予本集團高級管理層團隊成員郭鴻鑫先生，代價為分別轉讓PFC Device Corporation的30,000股優先股及20,000股普通股；
- (iv) 20,000股優先股予首次公開發售前投資者江彥士先生，代價為轉讓20,000股PFC Device Corporation優先股；

歷史、重組及公司架構

- (v) 20,000股優先股予首次公開發售前投資者及獨立投資者徐禹銘先生，代價為轉讓20,000股PFC Device Corporation優先股；
- (vi) 20,000股優先股予首次公開發售前投資者及獨立投資者劉順發先生，代價為轉讓20,000股PFC Device Corporation優先股；
- (vii) 20,000股優先股予首次公開發售前投資者及獨立投資者黃邱淑女女士，代價為轉讓20,000股PFC Device Corporation優先股；及
- (viii) 35,000股普通股予PFC Device Corporation董事張崇健先生，代價為轉讓35,000股PFC Device Corporation普通股。

2014年1月4日，節能元件控股向獨立投資者李紅霞女士配發及發行30,000股普通股，代價為轉讓30,000股PFC Device Corporation普通股。

有關首次公開發售前投資及首次公開發售前投資者的詳情，請參閱本節下文「首次公開發售前投資」一段。

2015年1月7日，節能元件購股權股東根據節能元件購股權計劃獲授出節能元件購股權，以按行使價每份節能元件購股權1.00美元認購節能元件控股合共565,755股普通股，惟須受歸屬時間限制。有關節能元件購股權股東所作投資的詳情，請參閱本節下文「節能元件購股權股東」一段。

2016年2月19日，節能元件購股權股東已行使彼等各自己歸屬的節能元件購股權。已向節能元件購股權股東配發及發行節能元件控股合計553,255股普通股如下：

節能元件購股權股東	配發及發行節能元件控 股普通股數目
1 張崇健先生，PFC Device Corporation 董事	272,782
2 洪先生	106,223
3 郭鴻鑫先生，本集團高級管理層團隊成員	83,417
4 陳美玲女士，本集團高級管理層團隊成員	35,833
5 王馥容女士，本集團僱員(附註)	15,000
6 周先生	30,000
7 丘玉燕女士，蜆壳電器僱員	10,000

附註：王馥容女士於2016年6月30日呈辭而不再為本集團僱員。

各交易已正式及依法完成及結算。其後，節能元件控股約由Lotus Atlantic擁有86.0%權益、洪先生擁有2.5%權益、郭鴻鑫先生擁有2.4%權益、江彥士先生擁有0.4%權益、徐禹銘先生擁有0.4%權益、劉順發先生擁有0.4%權益、黃邱淑女女士擁有0.4%權

歷史、重組及公司架構

益、李紅霞女士擁有0.5%權益、張崇健先生擁有5.4%權益、陳美玲女士擁有0.6%權益、王馥容女士擁有0.3%權益、周先生擁有0.5%權益及丘玉燕女士擁有0.2%權益。

根據節能元件控股董事會於2016年3月15日通過的書面決議案，節能元件購股權計劃已自2016年2月19日起終止。

根據節能元件控股與蜆壳電器於2016年9月14日訂立的認購協議，節能元件控股按認購價每股優先股1美元配發及發行7,700,000股優先股。認購代價通過由蜆壳電器資本化節能元件控股應付蜆壳電器款項7,700,000美元結算。蜆壳電器指定Lotus Atlantic承購上述優先股。認購價參照Lotus Atlantic的初始投資成本釐定。該等7,700,000股優先股與節能元件控股的所有已發行優先股具有同等權益。

節能元件控股主要從事投資控股業務。

PFC Device Corporation

PFC Device Corporation於2006年12月15日以有限責任方式在英屬維爾京群島註冊成立。其法定可發行最多20,000,000股無面值優先股及5,000,000股無面值普通股，並於2006年12月29日按1.00美元向Lotus Atlantic初始配發及發行一(1)股優先股。

2007年12月10日，PFC Device Corporation配發及發行：

- (i) 999,999股優先股予Lotus Atlantic，代價為999,999美元；
- (ii) 1,000,000股優先股予Management Systems Limited(由翁先生全資實益擁有)，代價為1,000,000美元；
- (iii) 12,820股優先股及20,000股普通股予洪先生，代價分別為12,820美元及20,000美元；
- (iv) 30,000股優先股及20,000股普通股予郭鴻鑫先生，代價分別為30,000美元及20,000美元；
- (v) 20,000股優先股予江彥士先生，代價為20,000美元；
- (vi) 20,000股優先股予徐禹銘先生，代價為20,000美元；
- (vii) 20,000股優先股予劉順發先生，代價為20,000美元；及
- (viii) 20,000股優先股予黃邱淑女女士，代價為20,000美元。

2008年7月23日，PFC Device Corporation配發及發行：

- (i) 30,000股普通股予李紅霞女士，代價為30,000美元；及

歷史、重組及公司架構

(ii) 35,000股普通股予張崇健先生，代價為35,000美元。

2010年9月9日，Management Systems Limited向Lotus Atlantic轉讓1,000,000股優先股，代價為1,250,000美元。

2013年11月28日，PFC Device Corporation向Lotus Atlantic配發及發行2,833,333股優先股，代價為3,400,000美元。

2013年12月24日，已向節能元件控股轉讓以下PFC Device Corporation股份：

- (i) Lotus Atlantic轉讓4,833,333股優先股，代價為配發4,833,332股節能元件控股優先股；
- (ii) 洪先生轉讓12,820股優先股及20,000股普通股，代價為分別配發節能元件控股12,820股優先股及20,000股普通股；
- (iii) 郭鴻鑫先生轉讓30,000股優先股及20,000股普通股，代價為分別配發節能元件控股30,000股優先股及20,000股普通股；
- (iv) 江彥士先生轉讓20,000股優先股，代價為配發20,000股節能元件控股優先股；
- (v) 徐禹銘先生轉讓20,000股優先股，代價為配發20,000股節能元件控股優先股；
- (vi) 劉順發先生轉讓20,000股優先股，代價為配發20,000股節能元件控股優先股；
- (vii) 黃邱淑女女士轉讓20,000股優先股，代價為配發20,000股節能元件控股優先股；及
- (viii) 張崇健先生轉讓35,000股普通股，代價為配發35,000股節能元件控股普通股。

2014年1月6日，李紅霞女士轉讓30,000股普通股，代價為配發30,000股節能元件控股普通股。

向洪先生配發及發行的20,000股普通股乃為嘉許其2006年對本集團成立的貢獻而發行以換取非現金代價。向郭鴻鑫先生配發及發行的20,000股普通股，乃為嘉許其對本集團的貢獻而發行以換取非現金代價。向張崇健先生配發及發行的35,000股普通股，乃為回報其對本集團的服務而發行以換取非現金代價。向李紅霞女士配發及發行的30,000股普通股，乃為嘉許其丈夫陳則瑞先生對本集團的服務而發行以換取非現金代價。

歷史、重組及公司架構

上述代價經各方公平磋商後按正常商業條款達成。各交易已正式及依法完成及結算。其後及於最後實際可行日期，PFC Device Corporation由節能元件控股全資擁有。PFC Device Corporation主要從事投資控股，以及通過其分支辦事處節能元件(台灣)銷售離散式半導體。

節能元件(台灣)(PFC Device Corporation分支辦事處)

節能元件(台灣)於2007年10月11日在台灣成立為分支辦事處。其主要從事離散式半導體的研發、銷售及營銷。

節能元件(廣東)

節能元件(廣東)於2015年3月9日以有限責任方式在中國註冊成立，原註冊資本為1,800,000美元，而其全部股本權益由節能元件(香港)擁有。其主要從事提供離散式半導體的產銷。節能元件(廣東)的註冊資本自2016年1月8日起增至13,000,000美元並已繳足。

節能元件(深圳)(節能元件(廣東)分支辦事處)

節能元件(深圳)於2015年5月18日在中國成立。其主要從事提供銷售後勤服務。

節能元件(香港)

節能元件(香港)於2012年4月11日以有限責任方式在香港註冊成立，而其全部已發行股本由節能元件控股擁有。其法定可發行10,000股每股價值1.00港元的股份。其主要從事投資控股及離散式半導體銷售業務。

普福斯深圳

普福斯深圳於2012年11月29日以有限責任方式在中國註冊成立，而其全部股本權益由節能元件(香港)擁有。初始註冊資本300,000美元於2014年10月28日悉數繳足。其主要從事提供銷售後勤服務。2015年12月15日，深圳市福田區經濟促進局批准普福斯深圳著手進行取消註冊手續，而普福斯深圳已於2016年6月22日取消註冊。

節能元件(深圳)於2015年5月18日成立為節能元件(廣東)的分支辦事處，並接替普福斯深圳角色。為免冗贅，本公司已於2015年12月著手取消普福斯深圳註冊。截至2015年12月31日止兩個年度，普福斯深圳虧損淨額分別約為115,000美元及100,000美元，而普福斯深圳的經營現金流出分別約為125,000美元及111,000美元。

歷史、重組及公司架構

據立信稅務告知，由於普福斯深圳已經取消註冊，相關稅務機關不得針對普福斯深圳採取任何進一步行動，普福斯深圳概無任何未繳稅務負債。

首次公開發售前投資

PFC Device Corporation於2007年12月10日以Lotus Atlantic初始投資成本為基準，按總代價80,000美元配發及發行合共80,000股節能元件認購股份予首次公開發售前投資者，即江彥士先生、徐禹銘先生、劉順發先生及黃邱淑女女士。首次公開發售前投資者認購價付款日期為2007年8月6日。首次公開發售前投資所籌措的所得款項總額約為80,000美元，已作為本集團應付發展本集團離散式功率半導體業務所需的營運資金動用，藉此使本集團受益。有關進一步詳情，請參閱本節上文「公司發展」一段「PFC Device Corporation」分段。首次公開發售前投資者持有的PFC Device Corporation股份已於2013年12月24日向節能元件控股轉讓，代價為配發節能元件控股相同數目優先／普通股，而首次公開發售前投資者成為節能元件控股股東。

下文為PFC Device Corporation首次公開發售前投資者權益詳情。

認購PFC Device Corporation股份數目	(i) 江彥士先生—20,000股優先股
	(ii) 徐禹銘先生—20,000股優先股
	(iii) 劉順發先生—20,000股優先股
	(iv) 黃邱淑女女士—20,000股優先股

首次公開發售前投資者與PFC Device Corporation之間的關係

- (i) 江彥士先生—江先生通過與控股股東翁先生的業務往來認識本集團。
- (ii) 徐禹銘先生—徐先生通過與本集團高級管理層團隊成員郭鴻鑫先生的業務往來認識本集團。
- (iii) 劉順發先生—劉先生通過與本集團高級管理層團隊成員郭鴻鑫先生的業務往來認識本集團。
- (iv) 黃邱淑女女士—黃女士通過其與控股股東翁先生過往有業務往來的家族成員認識本集團。

就董事經作出合理查詢後所深知，各首次公開發售前投資者為獨立第三方。

歷史、重組及公司架構

按本節上文「公司發展」一段所披露，由首次公開發售前投資者持有的PFC Device Corporation股份已轉讓予節能元件控股，代價為配發同等數目節能元件控股股份。根據換股協議，首次公開發售前投資者等須向本公司轉讓彼等於節能元件控股的權益，代價為配發本公司相同數目股份。此外，將根據[編纂]按首次公開發售前投資者在本公司的股權比例向彼等發行[編纂]股股份。有關換股協議及[編纂]的詳情，載於本節下文「重組」一段。

首次公開發售前投資者於上市時的股權如下：

上市時持有股份數目及概約股權（不計及因行使根據購股權計劃可能授出的購股權可能配發及發行的任何股份）	(i) 徐禹銘先生—[編纂]股股份，約[編纂] (ii) 劉順發先生—[編纂]股股份，約[編纂] (iii) 黃邱淑女女士—[編纂]股股份，約[編纂]
	[編纂]將在[編纂]項下提呈發售[編纂]股待售股份以供購買，而上市時將不再擁有任何股份權益。
每股節能元件認購股份認購成本	每股節能元件認購股份1美元。認購價乃參考Lotus Atlantic的初始投資成本釐定。
較[編纂]價每股股份[編纂]港元折讓（附註）	約[編纂]
禁售期及公眾持股量	[編纂]。餘下獨立投資者持有的所有該等股份將於上市後分類為公眾持股量。有關進一步詳情，請參閱本節下文「禁售期及公眾持股量」一段。

附註：

各首次公開發售前投資反映的每股實際價格，即約[編纂]港元，計算基準為(i)相關首次公開發售前投資者根據首次公開發售前投資所付代價20,000美元（相當於約156,000港元）；(ii)相關首次公開發售前投資者於上市時持有[編纂]。

就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，首次公開發售前投資者認購節能元件認購股份的原因在於其看好本集團前景及日後增長潛力。

董事確認，首次公開發售前投資乃按正常商業條款訂立。

歷史、重組及公司架構

節能元件購股權股東

概覽

根據節能元件購股權計劃，2015年1月7日，向節能元件購股權股東授出節能元件購股權。下表「節能元件購股權主要條款」所載為向節能元件購股權股東授出的節能元件購股權詳情。

各節能元件購股權股東於2016年2月19日簽訂有關節能元件購股權的行權通知書，據此，各節能元件購股權股東就其已歸屬部分行使彼等各自於節能元件購股權下的權利，以按行使價每股節能元件認購股份1美元認購節能元件控股的合共553,255股普通股。節能元件認購股份乃根據節能元件購股權協議發行及配發。

除周先生外，各節能元件購股權股東已於2016年2月19日訂立節能元件貸款協議，據此，Lotus Atlantic同意按下表所載金額向節能元件購股權股東提供節能元件認購貸款，以撥資認購節能元件認購股份所需。作為換取Lotus Atlantic提供節能元件認購貸款的代價，各相關節能元件購股權股東亦訂立股份押記，以於上市時以Lotus Atlantic為受益人押記押記股份，作為妥為準時履行節能元件貸款協議項下義務的擔保。

節能元件購股權主要條款

下文所載為上述節能元件購股權的詳情概要：

節能元件購股權股東姓名 (i) 張崇健先生

(ii) 洪先生

(iii) 郭鴻鑫先生

(iv) 陳美玲女士

(v) 王馥容女士

(vi) 周先生

(vii) 丘玉燕女士

歷史、重組及公司架構

- 節能元件購股權股東資料
- (i) 張崇健先生—作為節能元件控股股東以及PFC Device Corporation董事，緊接行使節能元件購股權前持有節能元件控股35,000股普通股
 - (ii) 洪先生—作為節能元件控股股東以及PFC Device Corporation及節能元件(廣東)的董事及本公司執行董事，緊接行使節能元件購股權前持有節能元件控股12,820股優先股及20,000股普通股
 - (iii) 郭鴻鑫先生—作為節能元件控股股東及為本集團的高級管理層團隊成員，緊接行使節能元件購股權前，持有節能元件控股30,000股優先股及20,000股普通股
 - (iv) 陳美玲女士—作為本集團附屬公司的僱員，並為本集團的高級管理層團隊成員
 - (v) 王馥容女士—作為本集團附屬公司的僱員(附註)
 - (vi) 周先生—作為節能元件控股、節能元件(香港)、PFC Device Corporation、節能元件(廣東)的董事以及本公司執行董事
 - (vii) 丘玉燕女士—作為蜆壳電器僱員

附註：王馥容女士於2016年6月30日呈辭而不再為本集團僱員。

行使節能元件購股權
日期

2016年2月19日

節能元件購股權股東根據由節能元件控股於2015年1月7日採納的節能元件購股權計劃獲授節能元件購股權。

行使節能元件購股權時配
發及發行節能元件認購
股份數目

- (i) 張崇健先生—272,782股節能元件認購股份
- (ii) 洪先生—106,223股節能元件認購股份
- (iii) 郭鴻鑫先生—83,417股節能元件認購股份
- (iv) 陳美玲女士—35,833股節能元件認購股份

歷史、重組及公司架構

- (v) 王馥容女士—15,000股節能元件認購股份
- (vi) 周先生—30,000股節能元件認購股份
- (vii) 丘玉燕女士—10,000股節能元件認購股份
- Lotus Atlantic根據節能元件貸款協議提供的貸款金額
- (i) 張崇健先生—272,782美元（附註）
- (ii) 洪先生—106,223美元
- (iii) 郭鴻鑫先生—83,417美元
- (iv) 陳美玲女士—35,833美元
- (v) 王馥容女士—15,000美元
- (vi) 丘玉燕女士—10,000美元
- 附註：張崇健先生其後向Lotus Atlantic償還136,391美元。於最後實際可行日期，張崇健先生結欠Lotus Atlantic的貸款金額結餘約為136,391美元。
- 利息
- 節能元件認購貸款按2%年利率計息，自上市日期起直至屆滿日期（即自節能元件認購貸款提取日期起計第二週年）累計。倘若上市未能於2016年10月31日前或本公司與節能元件購股權股東可能書面協定的該等較後日期前完成，則Lotus Atlantic不得收取有關節能元件認購貸款的利息。
- 根據股份押記於上市時以Lotus Atlantic為受益人的押記股份數目
- (i) 張崇健先生—[編纂]股股份
- (ii) 洪先生—[編纂]股股份
- (iii) 郭鴻鑫先生—[編纂]股股份
- (iv) 陳美玲女士—[編纂]股股份
- (v) 王馥容女士—[編纂]股股份
- (vi) 丘玉燕女士—[編纂]股股份
- 已付代價金額
- (i) 張崇健先生—272,782美元（相等於約2,127,699.60港元）
- (ii) 洪先生—106,223美元（相等於約828,539.40港元）

歷史、重組及公司架構

(iii) 郭鴻鑫先生—83,417美元(相等於約650,652.60港元)

(iv) 陳美玲女士—35,833美元(相等於約279,497.40港元)

(v) 王馥容女士—15,000美元(相等於約117,000港元)

(vi) 周先生—30,000美元(相等於約234,000港元)

(vii) 丘玉燕女士—10,000美元(相等於約78,000港元)

代價支付日期	2016年2月19日
釐定代價基準	根據節能元件購股權協議，節能元件購股權的行使價為每股節能元件認購股份1美元。節能元件購股權的行使價乃參考Lotus Atlantic的初始投資成本釐定。
投資所得款項用途	已籌措所得款項總額為[編纂]美元，將用作本集團營運資金，而於最後實際可行日期尚未悉數動用。
節能元件購股權股東為本集團帶來的戰略性裨益	有見於節能元件購股權股東為董事／高級管理層成員／僱員／對本集團業務經營有所貢獻的人士，董事認為，通過在本集團的股權分享本集團業績，可為對本集團作出貢獻的節能元件購股權股東提供激勵。

歷史、重組及公司架構

- 上市時持有股份數目（自行使節能元件購股權前持有的節能元件控股普通股及優先股以及行使節能元件購股權時持有的節能元件認購股份產生）及概約股權（不計及因行使根據購股權計劃可能授出的購股權可能配發及發行的任何股份）
- (i) [編纂]先生—[編纂]股股份，相當於上市時本公司已發行股份總數的0.8%（[編纂]將在[編纂]項下提呈發售[編纂]股待售股份以供購買）
 - (ii) 洪先生—[編纂]股股份，相當於上市時本公司已發行股份總數的[編纂]
 - (iii) 郭鴻鑫先生—[編纂]股股份，相當於上市時本公司已發行股份總數的[編纂]
 - (iv) 陳美玲女士—[編纂]股股份，相當於上市時本公司已發行股份總數的[編纂]
 - (v) 王馥容女士—[編纂]股股份，相當於上市時本公司已發行股份總數的[編纂]
 - (vi) 周先生—[編纂]股股份，相當於上市時本公司上市時已發行股份總數的[編纂]
 - (vii) 丘玉燕女士—[編纂]股股份，相當於上市時本公司已發行股份總數的[編纂]
- 禁售期及公眾持股量
- (i) [編纂]。節能元件購股權股東持有的所有股份將不會於上市時被分類為公眾持股量。
 - (ii) 根據包銷協議，周先生、郭鴻鑫先生及洪先生所持有，而與行使節能元件購股權無關，且並無根據股份押記於上市時向Lotus Atlantic押記的股份須於上市後遵守六個月的禁售期。所有該等股份將不會於上市後分類為公眾持股量。有關進一步詳情，請參閱本節下文「禁售期及公眾持股量」一段。

較[編纂]每股股份
[編纂]港元折讓（附註）

約[編纂]

附註：行使節能元件購股權時認購節能元件認購股份反映的每股實際價格，即約[編纂]港元，計算基準為(i)節能元件購股權股東所付代價金額；及(ii)節能元件購股權股東於上市時就行使節能元件購股權持有的股份數目。

歷史、重組及公司架構

購回節能元件認購股份 根據股份購回協議，倘若上市未能於2016年10月31日前或本公司與節能元件購股權股東可能書面協定的該等較後日期前完成，並待通過英屬維爾京群島法例下的償債能力測試後作實，節能元件控股同意按節能元件購股權股東所支付的原代價金額購回各節能元件購股權股東各自持有的節能元件認購股份。

就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，節能元件購股權股東行使節能元件購股權的原因在於其看好本集團前景及日後增長潛力。

根據有關股份支付的《香港財務報告準則》第2號，根據節能元件控股為向對其經營成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵所採納的節能元件購股權計劃授出節能元件購股權，乃分類為其僱員薪酬的一種股份支付。

根據有關股份支付的《香港財務報告準則》第2號，根據購股權計劃已授出或將授出的購股權的成本將於歸屬期內參考根據購股權計劃授出購股權日期的公平值自損益扣除。節能元件購股權的公平值99,000美元及股份支付開支96,000美元及2,000美元於截至2015年12月31日止年度及截至2016年3月31日止三個月於本集團損益確認為員工成本。

有本集團股份支付的進一步詳情，請參閱本文件附錄一「II. 合併財務資料附註—29. 股份支付安排」。

董事確認，首次公開發售前投資乃按正常商業條款訂立。

根據節能元件控股董事會於2016年3月15日通過的書面決議案，節能元件購股權計劃已自2016年2月19日起終止。

除上文所披露者外，概無有關首次公開發售前投資的其他協議或安排。

售股股東及待售股份

合共[編纂]股股份（包括[編纂]股新股份及[編纂]股待售股份），相當於本公司緊隨[編纂]及[編纂]完成後經擴大已發行股本約[編纂]%（不計及行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權時將配發及發行的股份），將於[編纂]項下可供認購。

歷史、重組及公司架構

售股股東提呈發售的[編纂]股待售股份中，張崇健先生將提呈發售[編纂]股股份，而[編纂]先生將提呈發售[編纂]股股份，以供於[編纂]項下按[編纂]購買。上市時，[編纂]先生將擁有[編纂]股股份權益，相當於本公司上市時已發行股份總額約[編纂]，而[編纂]於上市時將不再擁有任何股份的權益。

禁售期及公眾持股量

除周先生持有的股份，以及張崇健先生、洪先生及郭鴻鑫先生所持有而與行使節能元件購股權無關且並無根據股份押記於上市時押記予Lotus Atlantic的股份外，節能元件購股權股東所持有的股份於上市後須遵守六個月的禁售期，彼等於期內不得處置或訂立任何協議以處置須遵守禁售期的任何股份，或就此另行增設任何選擇權、權利、權益或產權負擔（惟股份押記除外）。

[編纂]

就《創業板上市規則》第11.23條而言，獨立投資者持有的股份將分類為公眾持股量的一部分。由於周先生為執行董事，而根據節能元件貸款協議，其他節能元件購股權股東由Lotus Atlantic資助行使節能元件購股權，故根據《創業板上市規則》第11.23條，節能元件購股權股東持有的股份將不會被分類為公眾持股量的一部分。

由於(i)概無就首次公開發售前投資者及節能元件購股權股東的投資向彼等授出特殊權利；(ii)董事確認，節能元件購股權及首次公開發售前投資（包括代價）的條款乃按公平基準及正常商業條款釐定；及(iii)首次公開發售前投資各自於2007年12月10日完成，而節能元件購股權的行使已於2016年2月19日完成，即提交上市申請日期前超過28日足日，保薦人認為首次公開發售前投資及節能元件購股權的行使乃按公平有序方式進行，而首次公開發售前投資者及節能元件購股權股東並無面對大幅有別於投資[編纂]的投資者所承擔的風險。因此，保薦人確認，首次公開發售前投資及節能元件購股權的行使符合聯交所發出的指引信HKEEx-GL29-12（2012年1月）及HKEEx-GL43-12（2012年10月）（於2013年7月更新）。

歷史、重組及公司架構

重組

為籌備上市，本集團進行涉及以下各項的重組：

- (a) 2015年9月8日，順德多媒體與節能元件(廣東)訂立資產轉讓協議，據此，順德多媒體按代價人民幣3,810,518.50元向節能元件(廣東)轉讓所有機器及設備，已於2015年12月31日完成。
- (b) 2015年12月15日，深圳市福田區經濟促進局已批准著手進行普福斯深圳取消註冊手續。普福斯深圳其後於2016年6月22日取消註冊。
- (c) 2015年12月31日，順德多媒體及節能元件(廣東)訂立協議以轉讓資產，據此，順德多媒體已按代價人民幣59,237,158.48元向節能元件(廣東)轉讓若干資產，當中包括其部分機器、設備、存貨及人員，已於2015年12月31日完成。
- (d) 2016年2月19日，節能元件控股因節能元件購股權股東根據節能元件購股權協議行使節能元件購股權而向以下承配人配發及發行合共553,255股普通股：

<u>承配人姓名</u>	<u>配發股份數目</u>
張崇健先生	272,782
洪先生	106,223
郭鴻鑫先生	83,417
陳美玲女士	35,833
王馥容女士	15,000
周先生	30,000
丘玉燕女士	10,000

根據節能元件控股董事會於2016年3月15日通過的書面決議案，節能元件購股權計劃已自2016年2月19日起終止。

歷史、重組及公司架構

- (e) 2016年3月2日，本公司在開曼群島註冊成立。初始法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.1港元的股份。同日，本公司按面值配發及發行一(1)股本公司股份予一名獨立第三方(作為初始認購人)。該一(1)股其後於同日轉讓予翁先生。
- (f) 藉2016年3月11日通過的唯一股東決議案及董事會決議案，本公司每股面值0.10港元的已發行及未發行股份分拆為10股每股面值0.01港元的股份。因此，本公司法定股本更改為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。由翁先生持有的一(1)股本公司初始股份已分拆為10股股份。
- (g) 2016年4月14日，本公司根據《公司條例》第16部註冊為非香港公司。
- (h) 按節能元件控股與蜆壳電器之間於2016年9月14日訂立的認購協議，蜆壳電器同意認購7,700,000股優先股，而節能元件控股同意配發及發行7,700,000股優先股，認購價為每股優先股1美元。認購代價藉蜆壳電器資本化節能元件結欠蜆壳款項7,700,000美元結算。蜆壳電器指定Lotus Atlantic承購上述優先股。認購價參考Lotus Atlantic初步投資成本。該等7,700,000股優先股將與節能元件控股所有已發行優先股具有同等權益。
- (i) 2016年9月14日，翁先生按代價0.1港元(即其10股股份面值)轉讓其於本公司的10股股份予Lotus Atlantic。

歷史、重組及公司架構

- (j) 根據換股協議，節能元件控股全體股東（作為賣方）應按下表向本公司轉讓節能元件控股全部已發行股本（包括優先股及普通股）。按下表所載，代價由本公司向賣方配發及發行合共13,314,398股入賬列為繳足股份結清。下文所載為本公司緊隨換股協議完成後的股權架構：

賣方名稱	將向賣方配發及 發行的股份數目	緊隨換股協議 完成後本公司 股權	緊隨換股協議 完成後本公司 股權百分比
	股份數目	股份數目	%
Lotus Atlantic	[編纂]	[編纂]	[編纂]
洪先生	[編纂]	[編纂]	[編纂]
郭鴻鑫先生	[編纂]	[編纂]	[編纂]
江彥士先生	[編纂]	[編纂]	[編纂]
徐禹銘先生	[編纂]	[編纂]	[編纂]
劉順發先生	[編纂]	[編纂]	[編纂]
黃邱淑女女士	[編纂]	[編纂]	[編纂]
李紅霞女士	[編纂]	[編纂]	[編纂]
張崇健先生	[編纂]	[編纂]	[編纂]
周先生	[編纂]	[編纂]	[編纂]
陳美玲女士	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王馥容女士	[編纂]	[編纂]	[編纂]
丘玉燕女士	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計		<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

- (k) 2016年9月19日，藉額外增設3,762,000,000股股份，法定股本自380,000港元（分為38,000,000股股份）增至38,000,000港元（分為3,800,000,000股股份）。

歷史、重組及公司架構

- (1) 待本公司股份溢價賬因[編纂]進賬後，股份溢價賬項下合計[編纂]港元將撥充資本，並用於按面值繳足[編纂]股入賬列為繳足股份，該等股份將向名列本公司股東名冊的當時現有股東按彼等各自的股權比例配發及發行，以使如此配發及發行的股份數目與當時現有股東已擁有之股份數目加總計算時，將構成緊隨[編纂]完成後經擴大已發行股本的不超過75.0%（不計及行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權時將配發及發行的股份）。下文所載為本公司緊隨[編纂]及[編纂]完成後的股權架構：

	緊隨[編纂]及[編纂]完成後 本公司股權	
	股份數目	概約%(附註3)
Lotus Atlantic (附註1及2)	[編纂]	[編纂]
節能元件購股權股東		
洪先生	[編纂]	[編纂]
周先生	[編纂]	[編纂]
郭鴻鑫先生	[編纂]	[編纂]
陳美玲女士	[編纂]	[編纂]
張崇健先生	[編纂]	[編纂]
王馥容女士	[編纂]	[編纂]
丘玉燕女士	[編纂]	[編纂]
公眾股東		
獨立投資者		
李紅霞女士	[編纂]	[編纂]
徐禹銘先生	[編纂]	[編纂]
黃邱淑女女士	[編纂]	[編纂]
劉順發先生	[編纂]	[編纂]
[編纂]項下公眾股東(附註4)	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	[編纂]

附註：

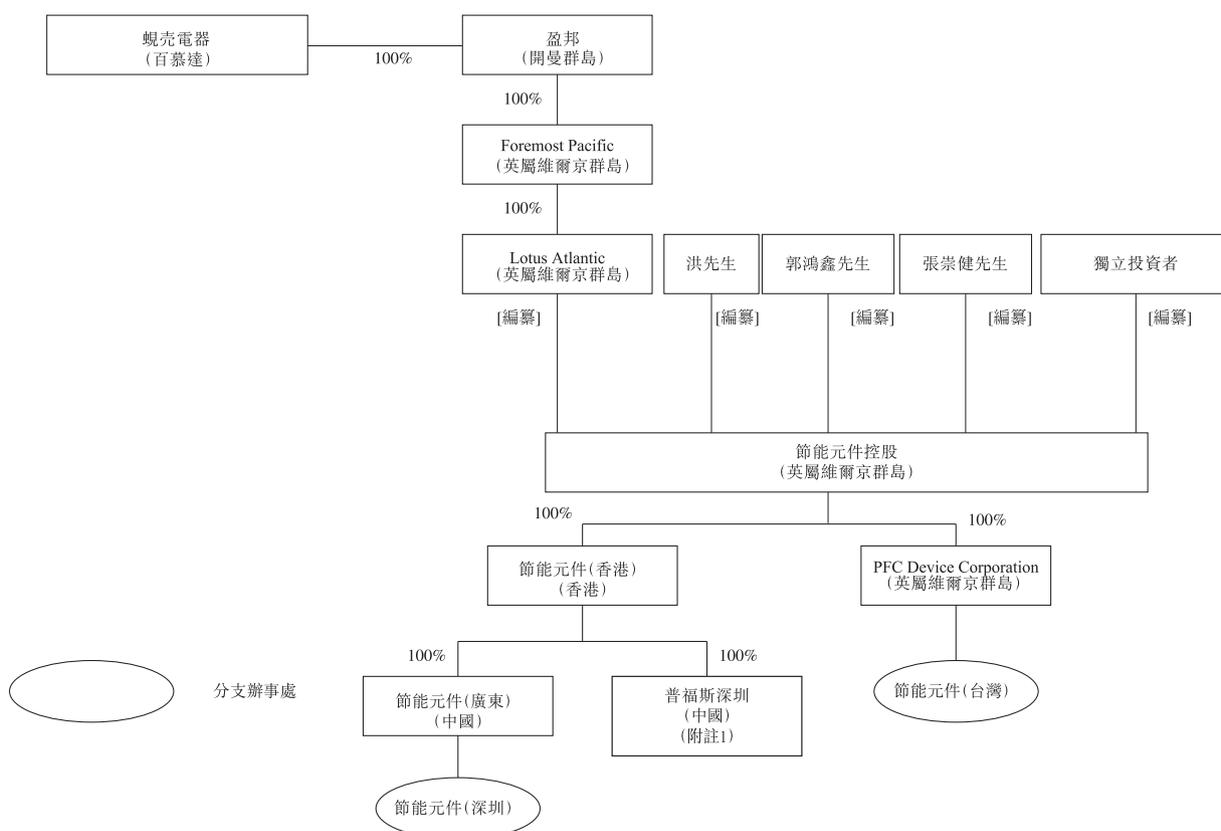
1. 翁先生擁有Red Dynasty已發行股本的[編纂]權益。Red Dynasty持有蜆壳電器的[編纂]權益。Lotus Atlantic由Foremost Pacific全資實益擁有。Foremost Pacific由盈邦全資實益擁有，而盈邦則由蜆壳電器全資實益擁有。翁先生因此被視為擁有Lotus Atlantic所持有的[編纂]股股份的權益，就《證券及期貨條例》而言，該公司為蜆壳電器的間接全資附屬公司。
2. 節能元件購股權股東(周先生除外)根據股份押記押記[編纂]股股份。Lotus Atlantic因而被視為擁有節能元件購股權股東(周先生除外)押記的[編纂]股股份的權益。

歷史、重組及公司架構

3. 由於湊整，百分比數字相加並非100%。
4. [編纂]包括本公司將發行的[編纂]新股份及售股股東提呈發售以供購買的[編纂]股待售股份。

本集團公司架構

作為重組的一環，已進行若干股份轉讓及配發，以使本公司成為本集團的控股公司。為籌備上市，本公司於2016年9月19日完成重組。重組詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段。下圖載列本集團重組前的股權架構：

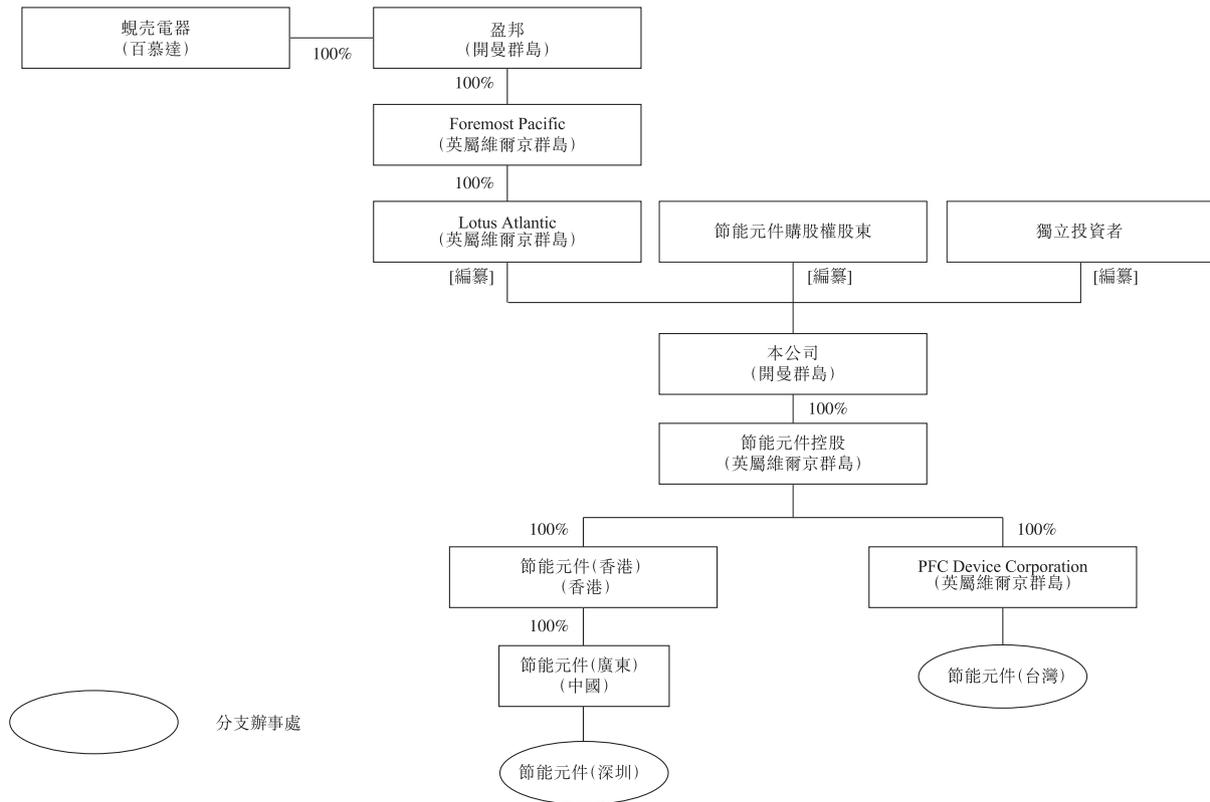


附註：

- (1) 普福斯深圳已於2016年6月22日取消註冊。

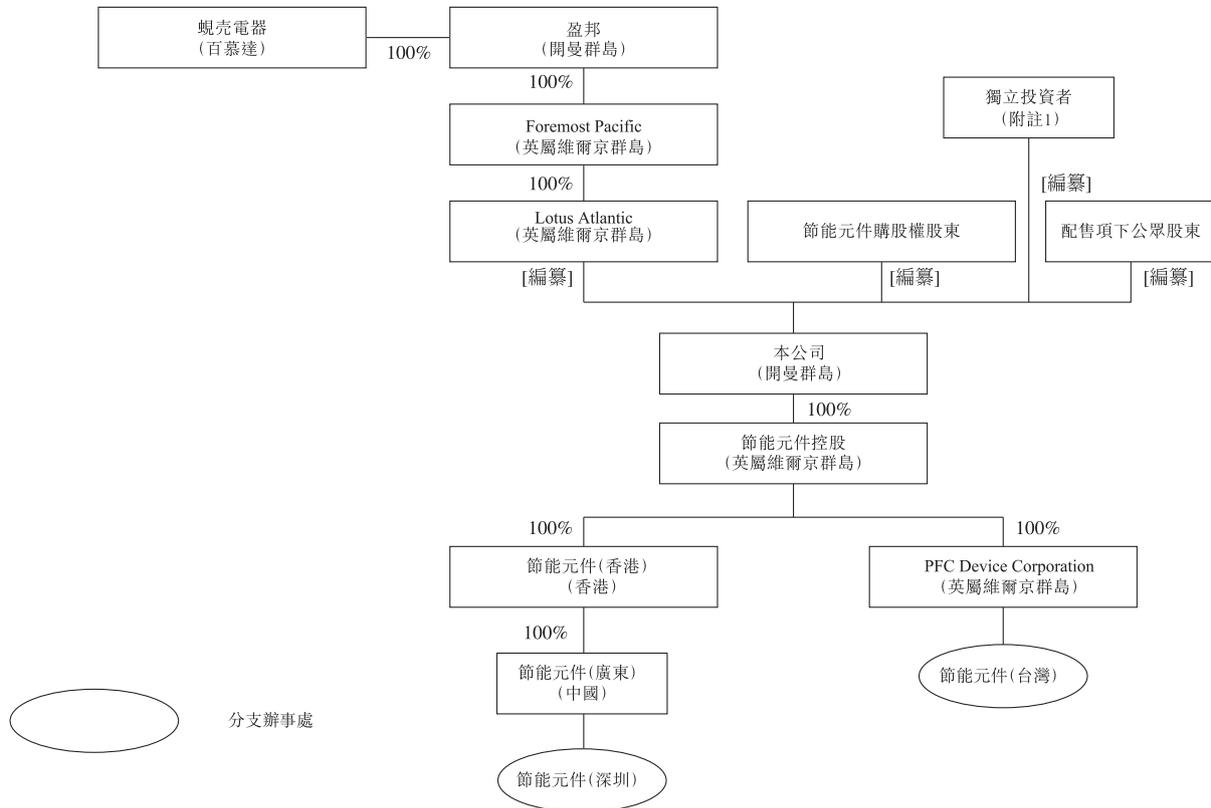
歷史、重組及公司架構

下圖所載為本集團緊隨重組完成後但[編纂]及[編纂]前的公司架構：



歷史、重組及公司架構

下圖所載為本集團緊隨[編纂]及[編纂]完成後(但不計及因行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權可能配發及發行的任何股份)的公司架構：



附註：

- (1) 本公司由獨立投資者持有的約[編纂]已發行股本將被分類為公眾持股量。
- (2) 由於湊整，百分比數字相加並非100%。