

## 歷史及發展

### 簡介

本集團的歷史可追溯至我們的執行董事Loh先生連同另一名股東及獨立第三方Yeoh Kwan Ho先生於1993年在馬來西亞成立Target Precast（為我們的三家主要營運附屬公司之一）。

於1990年代初期及Target Precast成立前，憑藉其於建築行業的經驗，Loh先生已意識到當時採用現澆法製造接線盒的方法有缺點。現澆接線盒需要較長的安裝時間和較多人手，以及有較高的材料浪費率。考慮到這一點，Target Precast得以成立，而其解決方案為創造一個在地盤外製造及只需要現場安裝的預製接線盒。Target Precast最初從事電信接線盒的開發及生產。

我們的預製接線盒於2005年獲SIRIM首度認證。於2007年，我們的質量管理體系經評估並於「製造預製混凝土沙井及配件」範疇獲發ISO 9001:2000認證。同年，我們將業務擴展至西馬來西亞的北部，我們的接線盒獲安裝於怡保市及檳城的建築項目中。隨著銷售上升，我們的現有雪蘭莪廠房於2007年投入營運。

於2008年，Loh先生開始投資Target S&M，藉著涉足接線盒配件（如接線盒蓋及管道）的買賣補足我們的接線盒業務。提供該等接線盒配件讓本集團產生更多收入。同年，我們成為Celcom的註冊供應商，負責供應電信材料及設備（當中包括接線盒）。

於2008年，我們成為Telekom的註冊供應商，負責供應電信設備及配件。同年，我們將產品範圍擴展至包括電力接線盒，讓我們得以參與馬來西亞的電信及電力發展項目。

於2012年，我們成為TNB的註冊供應商，負責提供電力設備及配件（當中包括接線盒）。由於客戶需要，我們其後於2012年成立Target C&L，以向客戶提供移動式起重機租賃及配套服務。

本集團已考慮於股票市場發行證券，以探索我們業務增長及拓展的機會。2015年6月，本集團就建議我們的股份在Bursa Malaysia Securities Bhd.的ACE市場進行首次公開發售（「建議馬來西亞上市」）委聘保薦人。隨後，經審慎周詳考慮香港股票市場的較佳市場情緒及香港上市公司股份的較佳流動性，本集團管理層最終審議，考慮到我們的業務策略及實施業務計劃的資金需要，於馬來西亞上市未必切合本集團的需要，並決定在向Bursa Malaysia Securities Bhd.作出任何正式上市申請前終止建議馬來西亞上

## 歷史及發展

市，以及轉而在香港申請[編纂]。就此而言，建議馬來西亞上市已經終止，而本集團並無向Bursa Malaysia Securities Bhd.遞交任何正式上市申請。

### 業務里程碑

- 1993年 我們的首家營運附屬公司Target Precast在馬來西亞註冊成立
- 2005年 Target Precast獲SIRIM就我們的標準尺寸電信接線盒授予產品測試認證
- 2007年 Target Precast首次獲授有關「製造預製混凝土沙井及配件」範圍的ISO 9001:2008認證
- 於史里肯邦安的現有雪蘭莪廠房投入營運
- 2008年 Target Precast成為Celcom的註冊供應商，負責供應電信材料及設備
- Target Precast成為Telekom的註冊供應商，負責供應電信設備及配件（包括接線盒）
- 2012年 Target Precast成為TNB的註冊供應商，負責供應電力設備及配件（包括接線盒）
- 我們的第三家營運附屬公司Target C&L在馬來西亞註冊成立，以從事提供移動式起重機租賃及配套服務
- 我們成為TNB的註冊供應商，負責提供電力設備及配件（包括接線盒）
- 2014年 Target Precast取得星洲日報（一份馬來西亞中文報章）頒發的2014年星洲企業楷模獎（產品及服務類別）
- 2015年 Target Precast租用一幅總地盤面積約8,100平方米的土地以興建新古來再也廠房
- Target Precast取得南洋商報（一份馬來西亞中文報章）頒發屬卓越金鷹類別下的2015年金鷹獎
- Target Precast取得馬來西亞中小型企業公會頒發的中小企業卓越產品獎
- 2016年 我們成功就於2017年1月1日至2019年12月31日的期間向Telekom供應預製混凝土電信接線盒及接線盒蓋與Telekom訂立具法律約束力的中標函

## 歷史及發展

### 本公司及其主要附屬公司的成立及發展

於最後可行日期，本集團由本公司、Gallant Empire、Loyal Earn、SK Target Holdings、Target Precast、Target S&M及Target C&L組成。下文載列本公司及其附屬公司的簡要公司歷史。

#### 本公司

本公司（即本集團的[編纂]工具）於2016年10月28日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並於2016年12月16日根據公司條例第16部註冊為非香港公司。於註冊成立日期，本公司的法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份，其中一(1)股股份按面值以繳足股款形式配發及發行予初步認購人，其後於同日轉讓予Merchant World（一家由Loh先生全資實益擁有的英屬處女群島公司）。於2016年11月11日，本公司以繳足股款形式配發及發行額外7,204股股份予Merchant World及2,795股股份予Greater Elite。有關重組的進一步詳情，請參閱本節「重組」一段。

#### Gallant Empire

Gallant Empire於2016年7月5日在英屬處女群島註冊成立為有限公司。於註冊成立日期，Gallant Empire獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元的股份。於2016年7月21日，1,000股股份（相當於Gallant Empire的全部已發行股本）以繳足股款形式配發及發行予Merchant World。作為[編纂]投資的一部分，於2016年11月11日，Gallant Empire以繳足股款形式配發及發行388股股份予Greater Elite。有關[編纂]投資的進一步詳情，請參閱本節「重組」一段。

於2016年11月11日，作為重組的一部分，Merchant World及Greater Elite各自將其於Gallant Empire的全部股權權益轉讓予本公司，以作為本公司以繳足股款形式配發及發行額外7,204股股份予Merchant World及2,795股股份予Greater Elite的代價。上述轉讓後，Gallant Empire成為本公司的全資附屬公司。有關重組的進一步詳情，請參閱本節「重組」一段。

於最後可行日期，Gallant Empire是一家投資控股公司。

#### SK Target Holdings

於2016年8月24日，SK Target Holdings在馬來西亞註冊成立，法定資本為400,000令吉，分為400,000股每股面值1令吉的股份，並將99股股份配發及發行予Loh先生及一(1)股股份配發及發行予Ng先生，均按面值換取現金。根據Ng先生於2016年12月14日簽立的信託聲明，Ng先生確認（其中包括）其自2016年8月24日起持有的一(1)股股份

## 歷史及發展

乃以信託方式為Loh先生持有，以及其以Loh先生不時指示的方式處置該一(1)股股份，並按Loh先生不時的指示於股東大會及董事會會議上投票。於2016年10月6日，Gallant Empire以代價99令吉從Loh先生收購SK Target Holdings的99股股份，並以代價1令吉從Ng先生收購SK Target Holdings的一(1)股股份。上述轉讓後，SK Target Holdings成為Gallant Empire的全資附屬公司。

於最後可行日期，SK Target Holdings是一家投資控股公司。

### Target Precast

於1993年3月1日，Target Precast以「Target Fortune Sdn. Bhd.」的名稱在馬來西亞註冊成立，法定資本為25,000令吉，分為25,000股每股面值1令吉的普通股。同日，一(1)股股份已按面值配發及發行予Noor Asimah Bt Hazis先生，另一股股份已按面值配發及發行予Sharifah Zurillah Bt Syed Jhalil女士，兩者均為初步認購人。於1993年3月19日，Noor Asimah Bt Hazis先生按代價1令吉轉讓Target Precast的一(1)股股份予Loh先生，而Sharifah Zurillah Bt Syed Jhalil女士則按代價1令吉轉讓一(1)股股份予獨立第三方Yeoh Kwan Ho先生。同日，Target Precast按面值配發及發行4,999股股份予Loh先生及Yeoh Kwan Ho先生各人。於上述轉讓及配發後，Target Precast由Loh先生擁有50%權益及由Yeoh Kwan Ho先生擁有50%權益。

Target Precast最初從事電信預製混凝土接線盒的開發及生產。於2010年，Target Precast將產品範圍擴展至包括電力接線盒。於最後可行日期，Target Precast主要製造及銷售預製混凝土接線盒。「Target Fortune Sdn. Bhd.」自2006年7月5日起更名為「Target Precast Industries Sdn. Bhd.」。

於1995年5月23日，Target Precast按面值進一步配發及發行(i) 25,000股股份予Loh先生；(ii) 22,800股股份予獨立第三方Yeoh Guan Seng先生；(iii) 6,000股股份予獨立第三方Liu Chong Sin先生（「Liu先生」）；及(iv) 56,200股股份予Yeoh Kwan Ho先生。於上述配發後，Loh先生、Yeoh Kwan Ho先生、Yeoh Guan Seng先生及Liu先生分別擁有Target Precast的30,000股股份、61,200股股份、22,800股股份及6,000股股份。

於2002年4月8日，Liu先生以代價18,000令吉轉讓6,000股股份（相當於其於Target Precast的全部股權）予Loh先生。於上述轉讓後，Loh先生、Yeoh Kwan Ho先生及Yeoh Guan Seng先生分別擁有Target Precast的36,000股股份、61,200股股份及22,800股股份。

於2005年9月8日，Target Precast按面值進一步配發及發行(i) 75,000股股份予Loh先生；(ii) 127,500股股份予Yeoh Kwan Ho先生；及(iii) 47,500股股份予Yeoh Guan Seng先生。於上述配發後，Loh先生、Yeoh Kwan Ho先生及Yeoh Guan Seng先生分別擁有Target Precast的111,000股股份、188,700股股份及70,300股股份。

於2005年12月21日，Yeoh Guan Seng先生以代價70,300令吉轉讓其70,300股股份（相當於其於Target Precast的全部股權）予Loh先生。於上述轉讓後，Target Precast由(i) Loh先生擁有49%權益；及(ii) Yeoh Kwan Ho先生擁有51%權益。

## 歷史及發展

於2006年5月4日，Yeoh Kwan Ho先生以代價151,700令吉將其151,700股股份轉讓予Loh先生，並以代價37,000令吉將37,000股股份轉讓予Chew先生。於上述轉讓後，Target Precast由(i)Loh先生擁有90%權益；及(ii) Chew先生擁有10%權益。

於2006年10月13日，Target Precast按面值進一步配發及發行130,000股股份予Loh先生。於上述配發後，Target Precast由(i)Loh先生擁有92.6%權益；及(ii) Chew先生擁有7.4%權益。

於2008年5月23日，Chew先生以代價37,000令吉轉讓37,000股股份（相當於其於Target Precast的全部股權）予Loh女士。根據Loh女士於2016年12月14日簽立的信託聲明，Loh女士確認（其中包括）其自2008年5月23日起以信託方式代Loh先生持有37,000股股份，以及其以Loh先生不時指示的方式處置該37,000股股份，並按Loh先生不時的指示於股東大會及董事會會議上投票。

於2010年3月8日，依照Loh先生的指示，Loh女士以代價32,000令吉將Target Precast的32,000股股份的法定所有權轉讓予Loh先生，Loh女士仍以信託方式代Loh先生持有5,000股股份。

作為重組的一部分，於2016年10月10日，(i)Loh女士依照Loh先生的指示以代價5,000令吉轉讓5,000股股份（為以信託方式代Loh先生持有）予SK Target Holdings；及(ii)Loh先生以代價495,000令吉轉讓495,000股股份予SK Target Holdings。重組後，Target Precast為SK Target Holdings的全資附屬公司，有關詳情載於本節「重組」一節。

### Target S&M

於2000年2月8日，Target S&M以「Metro Stellar (M) Sdn. Bhd.」的名稱在馬來西亞註冊成立，法定資本為100,000令吉，分為100,000股每股面值1.00令吉的普通股。同日，一(1)股股份已按面值配發及發行予Zurin Bin Ahmad先生，另一股股份已按面值配發及發行予Gan Yoke Siem先生，兩者均為初步認購人。「Metro Stellar (M) Sdn. Bhd.」自2006年8月14日起更名為「Target Sales & Marketing Sdn. Bhd.」。自其註冊成立起及直至最後可行日期，Target S&M主要買賣接線盒配件及管道。

於2000年2月17日，Zurin Bin Ahmad先生以代價1令吉將其一(1)股股份轉讓予Woon女士，而Gan Yoke Siem先生以代價1令吉將其一(1)股股份轉讓予獨立第三方Toh Weng Keong先生。於上述轉讓後，Target S&M由Woon女士擁有50%權益及由Toh Weng Keong先生擁有50%權益。

於2001年5月3日，Toh Weng Keong先生以代價1令吉將其一(1)股股份轉讓予Loh女士。於上述轉讓後，Target S&M由Woon女士擁有50%權益及由Loh女士擁有50%權益。

## 歷史及發展

於2005年12月22日，根據將Target S&M欠付Woon女士的貸款70,927.64令吉資本化，Target S&M配發70,000股股份予Woon女士。

於2008年8月6日，Woon女士以代價50,000令吉將其50,000股股份轉讓予Loh先生，而於2009年6月1日，Woon女士以代價20,001令吉將其餘下20,001股股份轉讓予Loh先生。於上述轉讓後，Loh先生及Loh女士分別擁有Target S&M的70,001股股份及一(1)股股份。

於2009年6月1日，Loh女士以代價1令吉將其一(1)股股份轉讓予已於2013年9月25日辭任的前董事Josephine Choong Poh Yuen女士。

於2013年8月5日，Loh先生以代價1令吉將其一(1)股股份的法定所有權轉讓予Loh女士。根據Loh女士於2016年12月14日簽立的信託聲明，Loh女士確認（其中包括）其自2013年8月5日起以信託方式代Loh先生持有該一(1)股股份，以及其以Loh先生不時指示的方式處置該1股股份，並按Loh先生不時的指示於股東大會及董事會會議上投票。

於2013年9月25日，Josephine Choong Poh Yuen女士以代價1令吉將其一(1)股股份轉讓予Loh先生。於上述轉讓後，Loh先生及Loh女士分別擁有Target S&M的70,001股股份及一(1)股股份（以信託方式為Loh先生持有）。

於2016年10月10日，作為重組的一部分，Loh先生以代價70,001令吉轉讓其70,001股股份予SK Target，及Loh女士依照Loh先生的指示以代價1令吉轉讓其一(1)股股份予SK Target。重組完成後，Target S&M成為SK Target的全資附屬公司，有關詳情載於本節「重組」各段。

自其註冊成立起及直至最後可行日期，Target S&M主要從事買賣接線盒配件及管道。

### Target C&L

於2012年3月13日，Target C&L以「Target Crane & Machineries Sdn. Bhd.」的名稱在馬來西亞註冊成立，法定資本為100,000令吉，分為100,000股每股面值1令吉的股份，其中99股股份及一(1)股股份已分別按面值配發及發行予Loh先生及已於2013年9月25日辭任的前董事Josephine Choong Poh Yuen女士。「Target Crane & Machineries Sdn. Bhd.」自2013年3月29日起更名為「Target Crane & Logistics Sdn. Bhd.」。

於2013年8月5日，Loh先生以代價1令吉將一(1)股股份轉讓予Loh女士。根據Loh女士於2016年12月14日簽立的信託聲明，Loh女士確認（其中包括）其自2013年8月5日起持有的一(1)股股份乃以信託方式為Loh先生持有，以及其以Loh先生不時指示的方式處置該一(1)股股份，並按Loh先生不時的指示於股東大會及董事會會議上投票。於2013年9月25日，Josephine Choong Poh Yuen以代價1令吉將其一股股份轉讓予Loh先生。

## 歷史及發展

於2016年10月10日，作為重組的一部分，Loh先生以代價99令吉轉讓Target C&L的99股股份予SK Target Holdings，及Loh女士依照Loh先生的指示以代價1令吉轉讓其一(1)股股份予SK Target Holdings。重組後，Target C&L成為SK Target Holdings的全資附屬公司，有關詳情載於本節「重組」各段。

自其註冊成立起及直至最後可行日期，Target C&L主要提供移動式起重機租賃及配套服務。

### Loyal Earn

Loyal Earn於2016年6月1日在香港註冊成立為有限公司。於註冊成立日期，Loyal Earn以繳足股款形式配發及發行一(1)股股份（相當於Loyal Earn的全部已發行股本）予初步認購人，其後於2016年7月28日以代價1港元轉讓予Gallant Empire。

自其註冊成立起及直至最後可行日期，Loyal Earn主要在香港建立業務據點。

### [編纂]投資

#### [編纂]投資者的背景

Greater Elite為一家於2016年7月21日在英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司，其股份由羅先生實益擁有。羅先生於1983年取得麥吉爾大學的工程學士學位及於1985年取得英屬哥倫比亞大學的工商管理碩士學位。彼為加拿大特許會計師和香港會計師公會會員以及香港證券及投資學會會員。羅先生於加拿大羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）展開其職涯，其後調職至羅兵咸永道香港辦事處，負責為多家公司提供審計服務。彼於五年後離開羅兵咸永道，並於香港多家國際銀行擔任不同的高級管理層職位（包括(i)於渣打銀行（香港）擔任亞洲區資訊科技部門財務總監，負責審閱部門的財務表現及籌劃部門成本及預算；(ii)於花旗銀行（香港）擔任投資銀行業務部門副總裁，負責開發新金融產品；及(iii)於澳洲國民銀行亞洲擔任大中華區總經理，負責監督大中華區的整體營運），由此結識不同投資者並建立起其業務網絡。彼於2000年開設其投資及諮詢公司，主要投資於小型企業，如上海一家私人快餐連鎖店和杭州一家私人貿易公司。羅先生於2016年通過一名共同朋友認識Loh先生；鑑於公用事業基建

## 歷史及發展

的建築工程增長所帶來的潛在增長，羅先生表示有興趣投資於馬來西亞的預製混凝土接線盒行業。除了以[編纂]投資擴充本公司資產基礎，我們還可盡量借助羅先生的環球業務聯繫、其對投資的廣泛經驗及知識，以及香港資本市場。董事認為，未來羅先生將按我們的業務擴展給我們提供珍貴的業務及企業管治相關建議。

除[編纂]投資外，就董事所深知及確信，Greater Elite及其最終實益擁有人羅先生為獨立第三方。就董事所深知及確信，Greater Elite決定投資於本集團，因其對本集團的業務前景感興趣並對此持樂觀態度。Greater Elite於本集團的投資以其內部資源撥付。

按Greater Elite及羅先生的確認，彼等均無以[編纂]投資者的身份，投資於其他上市公司，彼等亦非香港其他上市公司的控股股東。

### 投資

於2016年8月3日，Greater Elite與Gallant Empire訂立認購協議，據此，Greater Elite同意認購而Gallant Empire同意配發及發行Gallant Empire的388股股份（全部入賬列作繳足），總認購價為15,000,000港元。認購價乃經Greater Elite與Gallant Empire按公平原則磋商並計及Target Precast、Target S&M及Target C&L（重組後Gallant Empire的全資附屬公司）各自於2016年5月31日的未經審核資產淨值後釐定。上述388股股份已於2016年11月11日妥善及合法地配發及發行。上述配發後，Gallant Empire由Merchant World擁有72.05%股權及由Greater Elite擁有27.95%股權。

## 歷史及發展

下文載列上述[編纂]投資的詳情概要：

[編纂]投資者名稱：	Greater Elite
認購協議日期：	2016年8月3日
認購價：	15,000,000港元
支付認購價日期：	2016年9月2日支付2,000,000港元 2016年9月15日支付2,000,000港元 2016年9月19日支付1,000,000港元 2016年11月3日支付50,000港元 2016年11月11日支付9,950,000港元
已認購的Gallant Empire股份數目：	388股股份（相當於[編纂]投資完成後Gallant Empire全部已發行股本約27.95%）
緊隨[編纂]及資本化發行 完成後於本公司的持股量：	約[編纂]
每股股份的投資成本 （按照緊隨[編纂]及資本化發行 完成後本公司經擴大股本計算）及 較[編纂]範圍的中位數的折讓：	約[編纂]港元，較指示性[編纂]範圍的中位 數折讓約[編纂]
所得款項用途：	本集團的營運資金（附註）
[編纂]前投資者將為 本集團帶來的策略利益：	董事認為，Greater Elite（作為本公司股東） 作出的投資將透過為本集團業務提供融資 及策略意見，為本集團帶來策略利益。
特別權利：	無
禁售：	Greater Elite所持股份須遵守自[編纂]起計 十二個月的禁售期

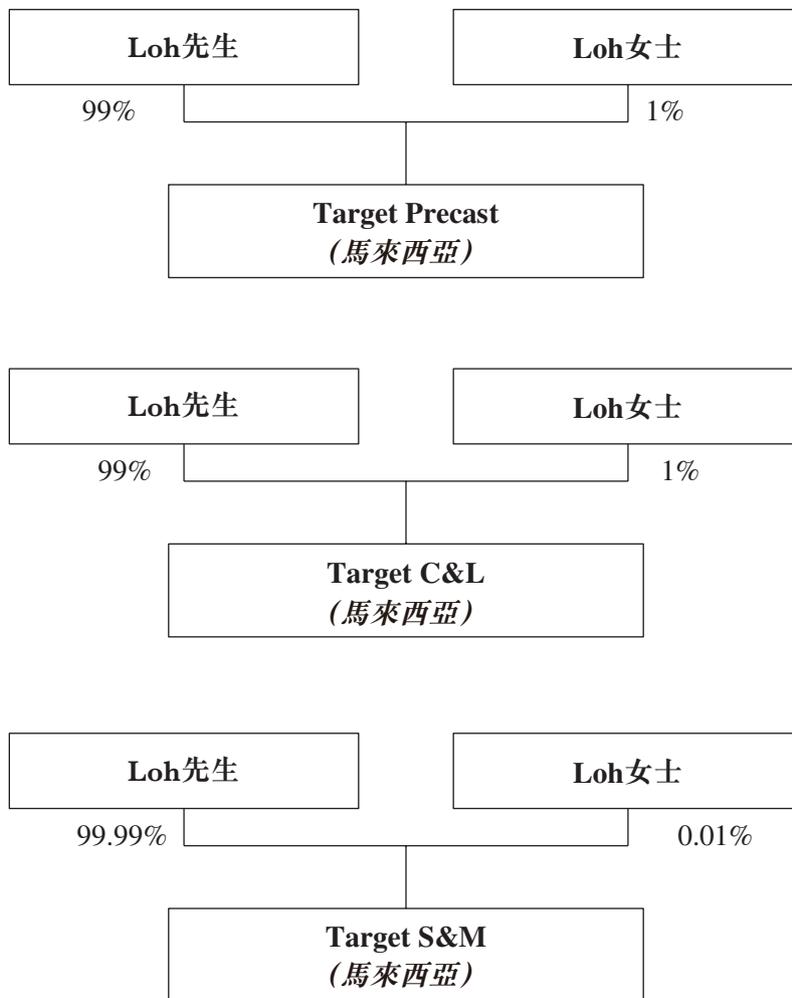
附註：於最後可行日期，已動用[編纂]投資的所得款項淨額中約[編纂]的款項。

## 歷史及發展

獨家保薦人在審閱相關文件後確認，[編纂]投資符合由聯交所於2010年10月13日發出的[編纂]投資臨時指引及聯交所於2012年10月發出並於2013年7月更新的指引信HKEx-GL43-12。

### 重組

下圖載列本集團於重組前的公司及股權架構：



為籌備[編纂]，本集團進行重組，當中涉及以下步驟：

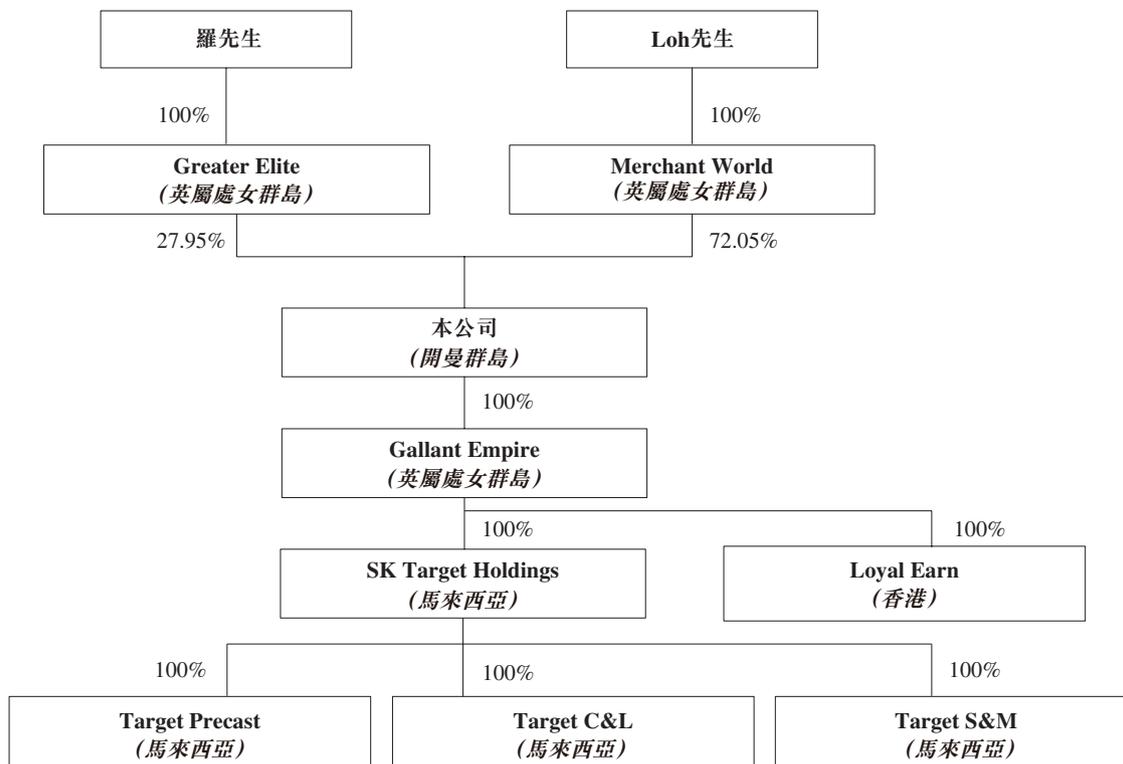
- (1) 於2016年7月5日，Gallant Empire在英屬處女群島註冊成立為有限公司。有關Gallant Empire的詳情，請參閱本節「本公司及其主要附屬公司的成立及發展－Gallant Empire」一段。

## 歷史及發展

- (2) 於2016年8月3日，Greater Elite與Gallant Empire訂立認購協議，據此Greater Elite同意認購而Gallant Empire同意配發及發行Gallant Empire的388股股份（全部入賬列作繳足），總認購價為15,000,000港元。上述388股股份已於2016年11月11日妥善及合法地配發及發行。上述配發後，Gallant Empire由Merchant World擁有72.05%股權及由Greater Elite擁有27.95%股權。
- (3) 於2016年8月24日，SK Target Holdings在馬來西亞註冊成立為有限公司，並為Gallant Empire的全資附屬公司。有關SK Target Holdings的詳情，請參閱本節「本公司及其主要附屬公司的成立及發展－SK Target Holdings」一段。
- (4) 於2016年10月28日，本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於註冊成立日期，本公司的法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份，其中一(1)股股份按面值以繳足股款形式配發及發行予初步認購人，其後於同日轉讓予Merchant World（一家由Loh先生全資實益擁有的英屬處女群島公司）。
- (5) 於2016年10月10日，作為重組的一部分，SK Target Holdings以代價495,000令吉從Loh先生收購Target Precast的495,000股股份，並以代價5,000令吉從Loh女士收購Target Precast的5,000股股份。上述轉讓後，Target Precast成為SK Target Holdings的全資附屬公司。
- (6) 於2016年10月10日，作為重組的一部分，SK Target Holdings以代價70,001令吉從Loh先生收購Target S&M的70,001股股份，並以代價1令吉從Loh女士收購Target S&M的一(1)股股份。上述轉讓後，Target S&M成為SK Target Holdings的全資附屬公司。
- (7) 於2016年10月10日，作為重組的一部分，SK Target Holdings以代價99令吉從Loh先生收購Target C&L的99股股份，並以代價1令吉從Loh女士收購Target C&L的一(1)股股份。上述轉讓後，Target C&L成為SK Target Holdings的全資附屬公司。
- (8) 於2016年11月11日，Merchant World及Greater Elite分別轉讓Gallant Empire的1000股及388股股份予本公司，而作為代價，本公司於2016年11月11日以繳足股款形式配發及發行額外7,204股股份予Merchant World及2,795股股份予Greater Elite（全部入賬列作繳足）。上述轉讓後，Gallant Empire成為本公司的全資附屬公司。

## 歷史及發展

於上文所載的重組完成後，本公司成為本集團的控股公司。下圖載列緊隨重組後但於[編纂]及資本化發行完成前的本集團股權及公司架構：



待[編纂]所得款項記入本公司的股份溢價賬後，於本公司股份溢價賬進賬中的若干金額將會撥充資本，並用以就按股東（即Merchant World及Greater Elite）各自於股份在創業板開始買賣前的股權比例向彼等配發及發行的有關數目股份繳足股款，而所配發及發行的股份數目連同彼等已擁有的股份數目將構成本公司全部已發行股本約[編纂]。有關資本化發行的詳情，請參閱本[編纂]附錄四「法定及一般資料－A.有關本公司及附屬公司的進一步資料－股東的書面決議案」一節。

## 歷史及發展

下圖載列緊隨[編纂]及資本化發行後本集團的股權及公司架構（不計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份）：

