

歷史、發展及重組

歷史及發展

概覽

於1974年，馮先生成立民信製造廠(在香港經營一間嬰兒服裝製造廠房的實體)。於1988年，民信製造廠將其製造廠房由香港遷至中國廣東省中山市黃圃鎮，為馮先生於中國開展業務的里程碑。於2002年，民信製造廠不再經營任何業務，並撤銷註冊。馮先生為執行董事、董事會主席兼行政總裁馮女士的先父。

本集團的歷史可追溯至1993年。於1993年，馮先生與一名中國業務伙伴共同成立中外合資經營企業美麗華，其中馮先生間接持有60%。

於1994年，我們註冊成立民達發展，該公司為我們的代工生產業務的貿易業務分部，向海外品牌擁有人或彼等指定的採購公司出售嬰兒服裝及嬰幼兒服飾。

於1996年，我們於中國廣東省中山市黃圃鎮購入一幅土地作為興建黃圃工廠之用。

於1997年，我們將全部製造設施遷至黃圃工廠。

於1998年，我們於美麗華由中外合資經營企業轉為外商獨資企業的過程中成立萬達時。

於2003年，作為馮先生家族安排的一部分，馮女士以其本身的資金向馮先生收購美麗華、民達發展及萬達時(即我們的製造及貿易業務分部)的全部權益。

於2004年，鑒於我們從代工生產業務積累的經驗，馮女士成立Babies Trendyland及Mi'Des Associated，並開展我們的零售業務，於香港出售我們的原品牌生產產品。我們於2004年設立首個百貨公司專櫃。於2009年，我們進一步在香港開設首間自營零售店及註冊「mides」商標。自我們的自有品牌成立以來，我們一直按以下「mides」的核心價值營運：

「M」為「為嬰兒貼身打造」；

「I」為「密不可分、上下一心」；

「D」為「貢獻社群」；

「E」為「品質出眾」；及

「S」為「由心服務」。

我們致力達成「用心承諾」的使命，帶來「以愛編織快樂未來」的願景。

歷史、發展及重組

於2015年，馮女士透過Mansion Success整合我們的製造、貿易及零售銷售業務以帶來更有效的管理及理順我們的集團架構。自此及緊接重組前，Mansion Success為Mi'Des Associated、Babies Trendyland、民達發展及萬達時的共同直接控股公司，而萬達時為美麗華的直接控股公司。

本公司於2017年5月17日在開曼群島根據《公司法》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。於往績記錄期間，本集團透過本集團四間主要營運附屬公司（即萬達時、Babies Trendyland、美麗華及民達發展）經營業務。

在我們超過20年的歷史中，我們為產品質素及安全感到自豪，而產品質素及安全正是嬰兒服裝產品的客戶所注重最為重要的元素。就我們的代工生產業務而言，我們2016年財政年度及2017年財政年度的五大客戶已確認我們為彼等在中國的主要供應商之一。就我們的原品牌生產業務而言，於最後實際可行日期，我們在香港擁有10間自營零售店及12個百貨公司專櫃。我們亦已與我們在中國及澳門的客戶訂立批發協議出售我們的原品牌生產產品，以在該等地區獲取經驗及測試客戶對我們產品的接受程度。

我們的主要業務里程碑載列如下：

里程碑

年份	事件
1993年	馮先生連同一名中國業務伙伴（一名獨立第三方）成立美麗華
1994年	我們透過註冊成立民達發展開展我們的代工生產業務。我們與Impact Imports建立業務關係
1997年	我們開始向Gerber（一間總部設於美國的頂尖嬰兒產品銷售商）出售我們的代工生產產品 我們將全部製造設施遷至黃圃工廠
2003年	我們租用一幅鄰近黃圃工廠的土地並建設配套設施
2004年	我們透過註冊成立Babies Trendyland開展我們的原品牌生產業務並在香港開設首個百貨公司專櫃
2006年	我們開始向Next（一間香港服裝採購公司，為一間於倫敦證券交易所上市的公眾公司的附屬公司）出售我們的代工生產產品

歷史、發展及重組

年份	事件
2007年	我們開始向 Acorn (一間香港服裝採購公司) 出售我們的代工生產產品
2009年	我們開始向 Mamas & Papas (一間總部設於英國的頂尖嬰兒產品銷售商) 出售我們的代工生產產品 我們在香港註冊「mídes」商標
2010年	我們開始向澳門的批發客戶出售我們的原品牌生產產品，而彼在其零售店出售我們的產品
2015年	為配合中國零售市場的轉變，我們與一名中國批發客戶合作，而彼透過於「天貓商城」的虛擬網上店舖及彼在中國的零售店出售我們的產品

我們的牌照及獎項詳情載於本文件「業務－獎項及認證」一節。

成立及發展我們的附屬公司

美麗華

香港萬達時洋行(馮先生擁有的獨資企業)及中山黃圃(一名獨立第三方)於1993年3月23日根據中國法律成立美麗華。中山黃圃當時為集體企業。因此，於成立之時，美麗華為中外合資經營企業，擁有註冊資本4,000,000港元。中山黃圃以廠房、倉庫及附屬設施(「該等設施」)的使用權出資，折扣後相等於1,600,000港元(佔美麗華40%股權)。香港萬達時洋行以銀行融資及現金出資，總金額為2,400,000港元(佔美麗華60%股權)。美麗華現時營運黃圃工廠及配套設施，並為我們嬰兒服裝及嬰幼兒服飾的製造業務分部。

於1995年6月30日，中山黃圃及香港萬達時洋行按照彼等於美麗華各自持有的股權向美麗華注入額外新註冊資本10,000,000港元，將其註冊資本由4,000,000港元增至14,000,000港元。即中山黃圃以現金注資4,000,000港元，而香港萬達時洋行部分以現金及部分以設施注資6,000,000港元。

於1999年5月12日，香港萬達時洋行及中山黃圃向萬達時(當時分別由馮先生及馮女士持有95%及5%)轉讓彼等各自於美麗華60%及40%的股權。作為將美麗華由中外合資經營企業轉型為外商獨資企業的重組一部分及基於此為馮先生所控制的兩間公司之間的轉讓，萬達時以零代價收購香港萬達時洋行(由馮先生擁有的獨資企業)所持美麗華60%的股

歷史、發展及重組

權。就中山黃圃於美麗華持有的40%股權，其已獲得代價5,600,000港元(該代價乃經參考(a)中山黃圃的注資總額，即美麗華成立之時所作出的初始注資加上為增加美麗華的註冊資本而作出的其後注資的總數，及(b)美麗華當時的資產淨值而釐定)，並以下列方式收取：(i)按該等設施於1993年的價值1,600,000港元作出歸還；(ii)獲支付現金1,779,055港元，為最初同意分割及轉讓予中山黃圃的部分黃圃工廠的價值；及(iii)獲支付現金2,220,945港元以清繳餘下代價。

自此，美麗華一直為萬達時持有的外商獨資企業。

民達發展

於1994年7月21日，我們在香港註冊成立民達發展為有限責任公司。同日，民達發展向馮女士及其家族成員(即馮秀玲女士、馮秀雯女士及馮嘉儀女士)各自配發及發行一股股份(佔民達發展已發行股本的25%)，名義價值為每股1港元。其為我們面向海外品牌擁有人或彼等指定採購公司的嬰兒服裝及嬰幼兒服飾貿易業務分部。

於1994年12月2日，民達發展分別向馮女士、馮秀玲女士、馮秀雯女士及馮嘉儀女士配發及發行149,999股股份，名義價值為1港元。

於1997年7月21日，馮先生分別向馮女士、馮秀玲女士、馮秀雯女士及馮嘉儀女士收購90,000股民達發展股份，名義價值為1港元，導致民達發展的股權架構如下：

股東名稱	持有已發行股份	股權百分比
馮先生	360,000股	60%
馮女士	60,000股	10%
馮秀玲女士	60,000股	10%
馮秀雯女士	60,000股	10%
馮嘉儀女士	60,000股	10%

作為馮先生家族安排的一部分，民達發展的股權架構有進一步的變動。緊接馮女士於2003年3月26日收購民達發展前，馮先生及馮女士分別持有民達發展的599,999股股份及一股股份(佔其已發行股本約99.99983%及0.00017%)。於2003年3月26日，作為馮先生家族安排的一部分，彼將於民達發展的全部權益(即民達發展的599,999股股份(佔其已發行股本約99.99983%))轉讓予Mansion Global Enterprise Limited(一間由馮女士全資擁有的公司)，代價為9,105,884.69港元(該代價經參考民達發展所擁有的物業當時的概約總值而釐定)，並以馮女士本身的資金支付。

歷史、發展及重組

於2015年3月30日，作為本集團重組的一部分，Mansion Success分別向Mansion Global Enterprise Limited及馮女士收購民達發展599,999股股份及一股股份(佔其已發行股本約99.99983%及0.00017%)，名義價值各為1港元。此後，民達發展一直為Mansion Success的全資附屬公司。

萬達時

於1998年1月14日，我們在香港註冊成立萬達時為有限責任公司。同日，萬達時向馮先生及馮女士各自配發及發行萬達時一股股份(佔其已發行股本的50%)，認購價為每股股份10,000港元。萬達時為美麗華之投資控股公司。

於1998年2月18日，萬達時分別向馮先生及馮女士配發及發行萬達時的94股股份及四股股份(佔其經擴大已發行股本的94%及4%)，認購價為每股股份10,000港元。

於2003年3月10日，馮先生以零代價向馮女士收購萬達時的四股股份(佔其已發行股本的4%)，作為彼等家族安排的一部分。

於2003年3月26日，作為馮先生家族安排的一部分，馮先生將其於萬達時的全部權益(即萬達時的99股股份(佔其已發行股本的99%))轉讓予Mansion Global Enterprise Limited(由馮女士全資擁有)，代價為922,642港元。此代價乃經參考萬達時轉讓其時的資產淨值而釐定，並以馮女士本身的資金支付。

於2015年3月27日，作為本集團重組的一部分，萬達時向Mansion Success配發及發行萬達時的9,900股股份(佔其經擴大已發行股本的99%)，認購價為每股股份1港元。

於2015年3月30日，馮女士及Mansion Global Enterprise Limited分別向Mansion Success(由馮女士全資擁有)轉讓萬達時的一股及99股股份(佔其已發行股本的0.01%及0.99%)，名義代價各為1港元。此後，萬達時一直由Mansion Success全資擁有。

Mi'Des Associated

於2004年6月7日，Mi'Des Associated在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司。Mi'Des Associated持有用以經營本集團業務的若干商標。

歷史、發展及重組

於2004年6月10日，Mi'Des Associated向馮女士及陸女士(作為馮女士的利益受託人)各自配發及發行Mi'Des Associated的一股股份(佔其已發行股本的50%)。

於2015年3月30日，Mansion Success向馮女士及陸女士各自收購Mi'Des Associated的一股股份(佔其已發行股本的50%)，名義代價為每股1港元。此後及緊接重組前，Mi'Des Associated一直為Mansion Success的全資附屬公司。

Babies Trendyland

於2004年6月8日，Babies Trendyland在香港註冊成立為有限責任公司。Babies Trendyland在香港經營我們的自營零售店及百貨公司專櫃以及向中國及澳門的批發客戶出售我們的產品。

於2004年6月17日，馮女士向認購方收購Babies Trendyland的一股股份(即其全部已發行股本)，名義代價為1港元。同日，Babies Trendyland的三股股份、四股股份及兩股股份(佔其經擴大已發行股本的30%、40%及20%)分別獲配發及發行予馮女士、陸女士(作為馮女士的利益受託人)及Babies Trendyland當時的僱員陸學晶女士(作為馮女士的利益受託人)。

於2008年5月22日，陸學晶女士以零代價向陸女士(作為馮女士的利益受託人)轉讓彼於Babies Trendyland的兩股股份(佔其已發行股本的20%)。

於2015年3月27日，Babies Trendyland按999,990港元(乃經參考Babies Trendyland當時的股份面值)向Mansion Success配發及發行Babies Trendyland的999,990股股份(佔其經擴大已發行股本的99.999%)。配發及發行股份後不久，於2015年3月30日，Mansion Success分別向馮女士及陸女士收購Babies Trendyland的四股股份及六股股份，名義價值各為1港元。此後及緊接重組前，Babies Trendyland的股權架構一直維持不變。

Mansion Success

於2015年2月13日，馮女士在英屬處女群島註冊成立Mansion Success為有限責任公司，而Mansion Success的1,000股股份(即其全部已發行股本)獲配發及發行予馮女士。Mansion Success為本集團的中間控股公司。

此後及緊接重組前，Mansion Success一直由馮女士全資擁有。

歷史、發展及重組

於往績記錄期間撤銷註冊的公司

嬰皇及民博

於2011年6月3日，Babies Trendyland根據中國法律成立嬰皇為有限責任公司。於2011年6月至2015年10月期間，其以貿易形式在中國經營嬰兒服裝及嬰幼兒服飾的一般零售銷售業務。

於截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日及2014年12月31日止年度，嬰皇分別錄得收益約人民幣3.6百萬元、人民幣2.6百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣0.2百萬元，相應虧損淨額／純利分別為虧損淨額約人民幣0.3百萬元、純利約人民幣0.2百萬元、純利約人民幣78,600元及虧損淨額約人民幣0.4百萬元。嬰皇於中國出售第三方品牌產品且並無買賣或出售「mídes」產品。

於2012年11月7日，民達發展根據中國法律成立民博為有限責任公司。於2012年11月至2015年12月期間，其在中國經營嬰兒服裝及嬰幼兒服飾貿易業務。於截至2013年12月31日、2014年12月31日及2015年12月31日止年度，民博的收益分別為約人民幣0.6百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.5百萬元，而相應純利／虧損淨額分別為純利約人民幣1,700元、人民幣20,200元及虧損淨額約人民幣95,800元。民博並無買賣任何「mídes」產品。

於2015年年底，董事經考慮財務表現欠佳、嬰皇及民博的營運規模、於中國管理及維持有關零售及貿易業務的成本效益及本集團的整體架構後，認為終止嬰皇及民博的業務符合本集團的最佳利益。嬰皇及民博隨後已分別於2016年3月23日及2016年3月14日撤銷註冊。董事認為嬰皇及民博產生的虧損概無對本集團於往績記錄期間的營運造成重大不利影響。

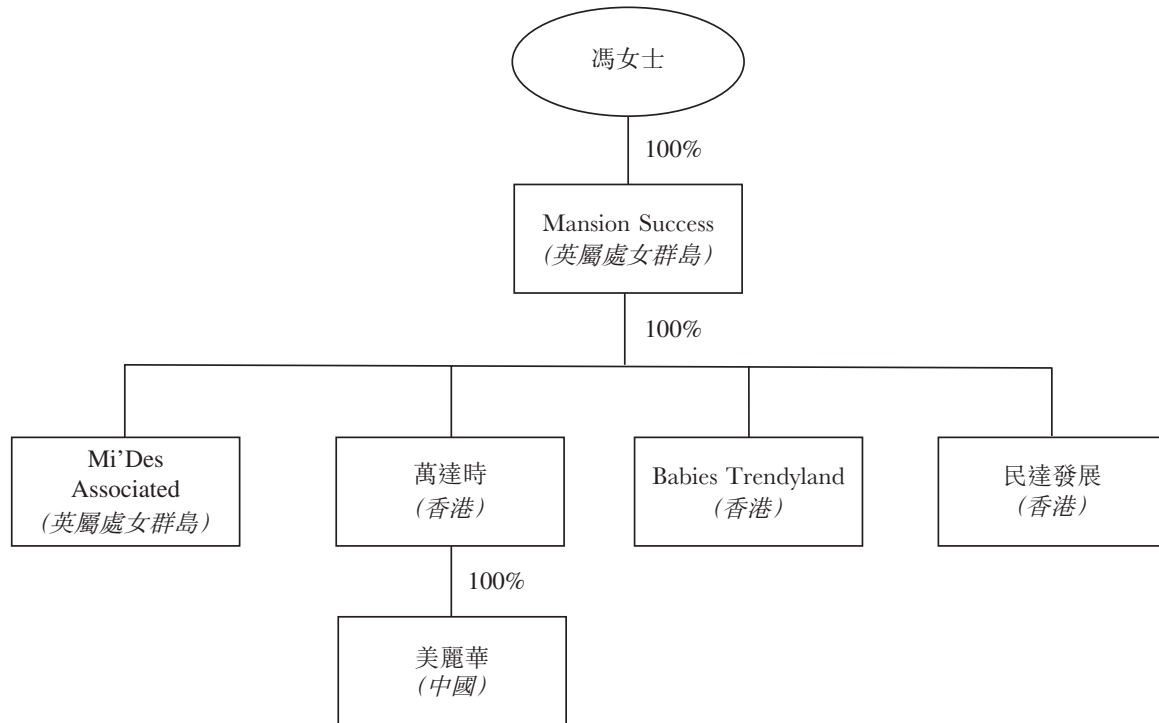
嬰皇及民博在各自撤銷註冊前在所有重大方面均已符合中國所有適用法律及法規，且並未涉及任何申索、訴訟或法律程序（不論實際或面臨）。據我們的中國法律顧問告知，嬰皇及民博已辦妥相關工商管理部門的整個撤銷註冊程序，且概無未了結的申索、訴訟或法律程序。

歷史、發展及重組

重組

為籌備[編纂]，我們進行重組致使本公司成為本集團的控股公司。

緊接重組前，本集團的企業架構如下：



重組涉及以下步驟：

第(1)步 – 註冊成立 Joyful Cat

於2017年5月16日，馮女士在英屬處女群島註冊成立Joyful Cat。馮女士亦為Joyful Cat的唯一董事。

Joyful Cat獲授權發行最多50,000股每股面值1港元的股份。Joyful Cat向馮女士配發及發行Joyful Cat的一股股份(即其全部已發行股本)。

第(2)步 – 註冊成立本公司

本公司於2017年5月17日在開曼群島註冊成立，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。本公司根據章程大綱及章程細則向初始認購人配發及發行本公司的一股股份(即其全部已發行股本)，其後於同日轉讓予Joyful Cat。

歷史、發展及重組

第(3)步 – 註冊成立 LFC Partners

於2017年5月22日，本公司在英屬處女群島註冊成立LFC Partners，而馮女士為LFC Partners的唯一董事。

LFC Partners獲授權發行最多50,000股每股面值1港元的股份。LFC Partners向本公司配發及發行LFC Partners的一股股份(即其全部已發行股本)。

第(4)步 – 本公司收購 Mansion Success

於2017年6月23日，馮女士(作為賣方)與本公司(作為買方)訂立買賣協議，據此，本公司以代價1港元向馮女士收購Mansion Success的1,000股股份(即其全部已發行股本)(「收購事項」)。

馮女士與本公司協定透過本公司向Joyful Cat配發及發行100股入賬列作繳足的新股份以償付收購事項的代價。

第(5)步 – 向LFC Partners轉讓Mi'Des Associated及Babies Trendyland的股份

於2017年6月30日，Mansion Success與LFC Partners訂立轉讓文據，據此，Mansion Success以1港元向LFC Partners轉讓Mi'Des Associated的兩股股份(即其全部已發行股本)。

於2017年6月30日，Mansion Success與LFC Partners訂立轉讓文據及買賣單據，據此，Mansion Success以1港元向LFC Partners轉讓Babies Trendyland的1,000,000股股份(即其全部已發行股本)。

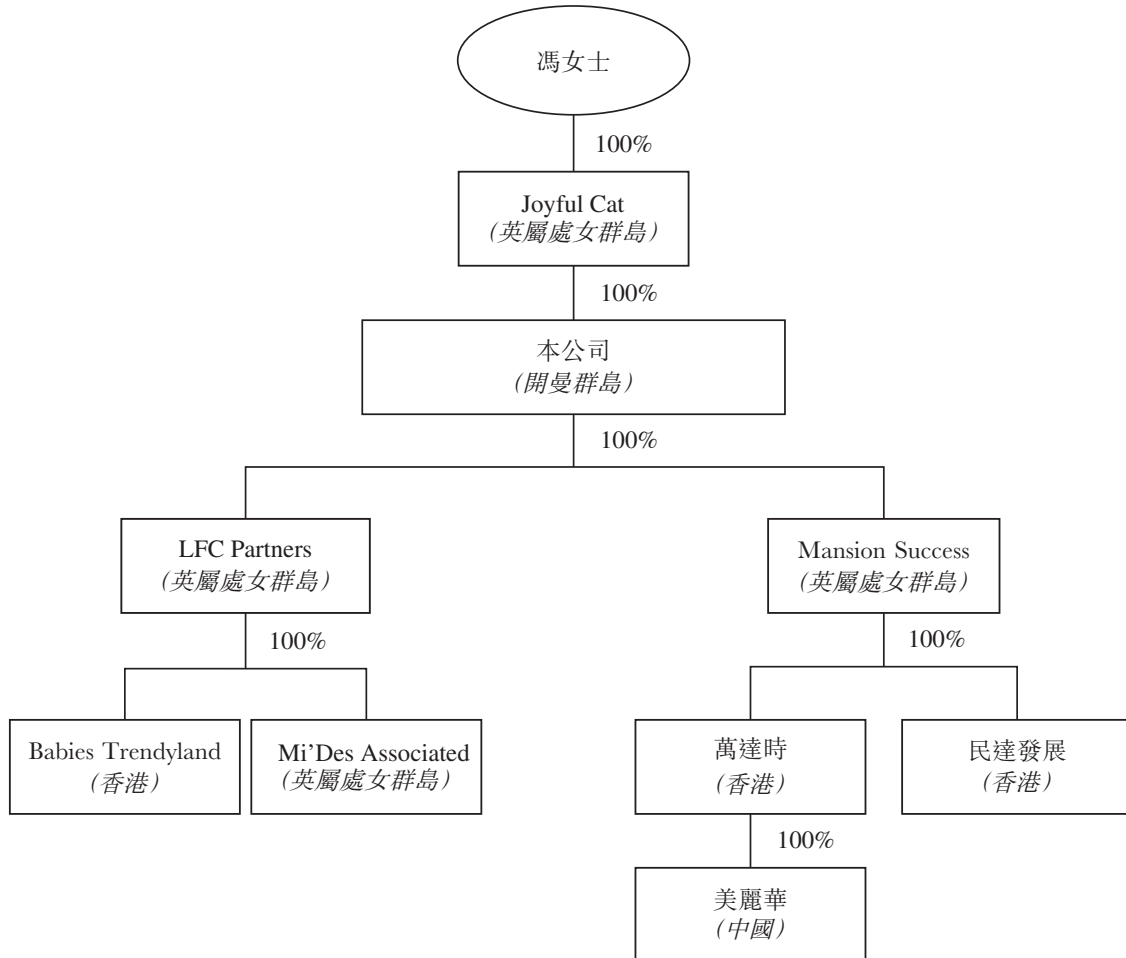
上述股份轉讓完成後，Mi'Des Associated及Babies Trendyland各自由LFC Partners全資擁有。

歷史、發展及重組

第(6)步 – 增加本公司的法定股本

於2017年12月28日，透過增設額外1,962,000,000股股份，本公司的法定股本由380,000港元(分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份)增加至20,000,000港元(分為2,000,000,000股每股面值0.01港元的股份)。

緊隨以上步驟所述重組完成後，本集團的企業架構如下：



歷史、發展及重組

[編纂]及資本化發行

本公司將[編纂]，包括以[編纂]方式[編纂]以供認購及以[編纂]方式[編纂]以供認購。

待本公司的股份溢價賬因發行[編纂]而錄得進賬後，董事即獲授權將來自本公司股份溢價賬[編纂]港元的金額資本化，方式為按面值將該款項用作繳足合共[編纂]股股份，以向Joyful Cat配發及發行。

下圖顯示假設根據[編纂]及[編纂]可能授出的購股權未獲行使，本集團緊隨[編纂]及資本化發行完成後的股權及企業架構：

