

## 歷史及發展

我們的霸王品牌為中國整體洗髮液市場的龍頭中國品牌及中國中草藥洗髮液市場的龍頭品牌。我們的霸王商標於一九九六年首次由舊廣州霸王(一家主要於中國製造及銷售中草藥洗髮液的公司)在中國註冊。舊廣州霸王透過推廣活動向潛在的分銷商及零售商推廣霸王品牌產品，從而首次成立其分銷及零售網絡。

由於中國消費者對中草藥洗髮液的需求增長，陳先生及萬女士於二零零一年作出策略性決定成立廣州霸王。廣州霸王主要在中國從事製造及銷售中草藥洗髮液產品。廣州霸王透過購買新設備及機器、建設生產廠房、成立本身的營銷及推廣團隊及分銷及零售網絡，建立全新的家用個人護理產品業務。成立廣州霸王後，舊廣州霸王隨即終止參與家用個人護理產品業務，為簡化企業架構，舊廣州霸王於二零零八年八月九日清盤。

陳先生及萬女士有意於二零零五年透過廣州霸王從事非與家用個人護理產品聯繫的業務，包括物業發展及酒店業務。為了將家用個人護理產品業務與預期發展的非與家用個人護理產品聯繫的業務區分、進一步擴展家用個人護理產品業務及拓展中國大陸以外的市場，陳先生及萬女士於二零零五年透過霸王百慕達成立霸王廣州。霸王廣州其後與廣州霸王訂立家用個人護理產品業務轉讓協議，據此，廣州霸王轉讓其所有家用個人護理產品業務予霸王廣州。廣州霸王於二零零七年十二月終止其家用個人護理產品業務營運。

憑藉霸王品牌中草藥洗髮液取得成功，我們開始實行多品牌的策略致使產品種類多元化，透過於二零零一年以麗濤品牌推出非中草藥家用個人護理產品、於二零零四年以雪美人品牌推出護膚產品系列及以霸王品牌推出中草藥牙膏產品以及於二零零九年以追風品牌推出中草藥洗髮液及護髮產品。我們於二零零五年在中國為霸王品牌中草藥洗髮液及護髮產品實行一系列的營銷及推廣活動。我們於二零零五年挑選國際知名的名人成龍先生作為我們霸王品牌中草藥洗髮液的形象及品牌代言人。我們亦於二零零九年挑選亞洲知名歌手及女演員王菲小姐擔任追風品牌中草藥洗髮及護髮產品的形象及品牌代言人。

我們已獲取多個獎項及認證，尤其是我們的霸王品牌於二零零七年獲授予中國馳名商標。進一步詳情請參閱本招股章程「業務—獎項及證書」一節。

於二零零八年，我們成功於香港、澳門及新加坡推出霸王品牌中草藥洗髮液及護髮產品。我們策略性地挑選香港作為我們於中國大陸以外的總部，原因是其業務中心地位及經濟體系發展完善。我們分別於二零零七年及二零零八年註冊成立霸王香港及霸王貿易，以在香港、新加坡及其他中國大陸以外的市場實行我們的業務策略。

我們於二零零八年註冊成立 Forever Giants 以精簡本集團的營銷及推廣職能。我們於二零零八年註冊成立 Lucky Rich 及霸王投資以實行預期在上市後開始經營有關原材料種植業務的計劃，以供我們的中草藥家用個人護理產品的生產之用。

由於預料將會進行全球發售，故此陳先生及萬女士於二零零七年透過一家投資控股公司 Fortune Station 成立本公司。

# 公司歷史及重組

本集團目前由本公司、Maxford Investments、Forever Giants、霸王香港、霸王貿易、Lucky Rich、霸王投資及霸王廣州組成。有關我們的附屬公司詳情，請參閱本招股章程附錄五「法定及一般資料」一節。

## 重組

我們已進行一連串的重組步驟，當中涉及(i)重組我們的家用個人護理產品業務；及(ii)成立現時的控股架構。

### 重組我們的家用個人護理產品業務

#### (1) 廣州霸王向霸王廣州轉讓家用個人護理產品業務

為將家用個人護理產品業務與預期發展的廣州霸王非家用個人護理產品業務區分、進一步擴展家用個人護理產品業務及拓展中國大陸以外的市場，陳先生及萬女士成立霸王廣州，而其隨後成為我們的主要營運附屬公司，廣州霸王及霸王廣州於二零零六年四月八日訂立一份家用個人護理產品業務轉讓協議，據此，廣州霸王同意向霸王廣州轉讓與家用個人護理產品業務聯繫的現有銷售合約項下的所有權利及義務，連同所有有關貿易應收款項及提前收取款項合共淨額為人民幣3.4百萬元。除向霸王廣州銷售產品外，廣州霸王自二零零六年九月三十日起終止銷售其產品。

#### (2) 霸王廣州將我們家用個人護理產品的生產外包予廣州霸王

由於預期全部家用個人護理產品業務將由廣州霸王轉讓予霸王廣州，而霸王廣州當時正待從有關中國政府機關獲取所需生產許可證以生產家用個人護理產品，故此霸王廣州與廣州霸王於二零零六年三月十八日訂立一份委託加工協議，據此，霸王廣州同意將霸王、雪美人及兩濤品牌產品的生產外包予廣州霸王，以待霸王廣州獲得所需生產許可證，而霸王廣州同意於有關期間獨家為霸王廣州製造該等產品。霸王廣州於二零零七年十一月二十日獲得所需生產許可。

#### (3) 廣州霸王向霸王廣州轉讓設備及機器

在霸王廣州取得所需生產許可證後，於二零零七年十二月二十一日，霸王廣州與廣州霸王訂立一份設備及機器轉讓協議，據此，廣州霸王同意轉讓其有關生產家用個人護理產品的全部設備及機器予霸王廣州，代價約為人民幣9.8百萬元，有關代價乃按一名中國獨立估值師所進行的資產估值而釐定。霸王廣州於二零零七年十二月開始生產其家用個人護理產品。

廣州霸王轉讓予霸王廣州的機器及設備只包括在本地購買的設備及機器，因此毋須作出任何清關。於二零零八年十二月三十一日，本集團擁有的設備及機器的賬面淨值約為人民幣19.2百萬元，包括廣州霸王轉讓予霸王廣州的設備及機器。董事認為，本集團現時擁有的設備及機器足夠應付本集團的生產需求。

## (4) 廣州霸王向霸王廣州發出商標許可

為促使霸王廣州推廣及銷售我們的產品，於二零零六年四月八日，霸王廣州與廣州霸王訂立一份商標許可協議，據此，廣州霸王同意無償將其在中國註冊的霸王、雪美人及兩濤商標的獨家使用許可權授予霸王廣州，為期三年。有關獨家許可權在上述商標其後由廣州霸王轉讓予霸王廣州後已予失效。

## (5) 保留資產及負債以及出租土地、生產廠房及辦公樓予霸王廣州

於二零零七年十二月三十一日完成上述重整我們的家用個人護理產品業務後，廣州霸王繼續擁有賬面淨值合共人民幣29.9百萬元的若干資產及負債（「**保留資產**」），其包括賬面淨值合共人民幣15.4百萬元的租賃預付款項及生產廠房（「**物業資產**」）。餘下賬面淨值合共人民幣14.5百萬元的資產淨值（「**營運資金資產**」）主要為營運資金。

霸王廣州計劃於不久的將來為其業務拓展而遷往新的生產廠房，因此，物業資產並無轉讓予現時組成本集團的各公司，並由廣州霸王保留。

為讓本集團在搬遷前繼續使用目前物業資產從事其家用個人護理產品業務，霸王廣州與廣州霸王於二零零八年一月二十二日訂立一份生產廠房及辦公樓租賃協議，以租賃物業資產，由二零零七年十二月四日起生效。

賬面淨值合共人民幣14.5百萬元的營運資金資產乃於往績紀錄期間全數由家用個人護理產品業務產生。我們認為，廣州霸王保留此等資產對進行上述重整後我們的家用個人護理產品業務並無重大影響。

根據重組，保留資產反映為於二零零七年十二月三十一日視為家用個人護理產品業務對控股股東的資產淨值分配。

重整我們的家用個人護理產品業務於二零零七年十二月三十一日完成，而廣州霸王已終止其家用個人護理產品業務。

由於控股股東於重組前控制廣州霸王的家用個人護理產品業務，而於重組後繼續控制現時組成本集團的各公司，由廣州霸王轉讓我們的家用個人護理產品業務予現時組成本集團的各公司就會計處理而言被視為共同控制下的重組。

## 成立現時的控股架構

為籌備全球發售，我們於二零零七年已開始精簡我們的離岸持股架構。

### (1) 本公司

本公司於二零零七年十二月十一日根據開曼群島法律註冊成立為一家有限公司。於其註

# 公司歷史及重組

冊成立時，其法定股本為50,000美元，分為50,000股每股1.0美元的股份。Codan Trust Company (Cayman) Limited 已認購1股股份，並其後轉讓予 Fortune Station。

根據我們的唯一股東 Fortune Station 於二零零八年十二月十日通過的書面決議案，(i) 本公司的法定股本增加至1,000港元，分為10,000股股份；(ii) 本公司向 Fortune Station 發行10,000股每股0.1港元的股份；(iii) 於上文(ii)分段所述的發行後，本公司購回本公司股本中每股1.0美元的一股股份；及(iv) 本公司法定但未發行股本透過註銷所有未發行股份而減少。

## (2) Maxford Investments

Maxford Investments 於二零零七年四月十一日根據英屬處女群島法律註冊成立為一家有限公司，並獲授權發行50,000股無面值股份。本公司以代價1.0美元認購1股股份，而 Maxford Investments 則成為我們的全資附屬公司。

## (3) Forever Giants

Forever Giants 於二零零八年八月八日根據英屬處女群島法律註冊成立為一家有限公司，其法定股本為50,000美元，分為50,000股每股1.0美元的股份。本公司已認購1股股份，而 Forever Giants 則成為我們的全資附屬公司。

## (4) 霸王香港

霸王香港於二零零七年十月三十一日根據香港法律註冊成立為一家有限公司，其法定股本為10,000港元，分為10,000股每股1.0港元的股份。霸王百慕達已認購1股股份。於二零零七年十二月二十八日，Maxford Investments 已向霸王百慕達收購於霸王香港的1股股份，代價為1.0港元，而霸王香港則成為我們的間接全資附屬公司。

## (5) 霸王貿易

霸王貿易於二零零八年一月二十四日根據香港法律註冊成立為一家有限公司，其法定股本為10,000港元，分為10,000股每股1.0港元的股份。Maxford Investments 已認購1股股份，而霸王貿易則成為我們的間接全資附屬公司。

## (6) Lucky Rich

Lucky Rich 於二零零八年一月二日根據英屬處女群島法律註冊成立為一家有限公司，並獲授權發行50,000股無面值股份。陳先生及萬女士以代價10,000美元分別認購5,100股及4,900股股份。於二零零八年十一月五日，陳先生及萬女士同意轉讓其全部於 Lucky Rich 的股份予 Maxford Investments，而 Lucky Rich 則成為我們的間接全資附屬公司。

## (7) 霸王投資

霸王投資於二零零八年一月二十四日根據香港法律註冊成立為一家有限公司，其法定股本為10,000港元，分為10,000股每股1.0港元的股份。Lucky Rich 已認購1股股份，而霸王投資則成為我們的間接全資附屬公司。

## (8) 霸王廣州

霸王廣州於二零零五年四月十三日根據中國法律成立為一家外商獨資企業，其註冊資本為12.5百萬美元，而霸王廣州的全部註冊資本由霸王百慕達持有。於二零零七年十二月

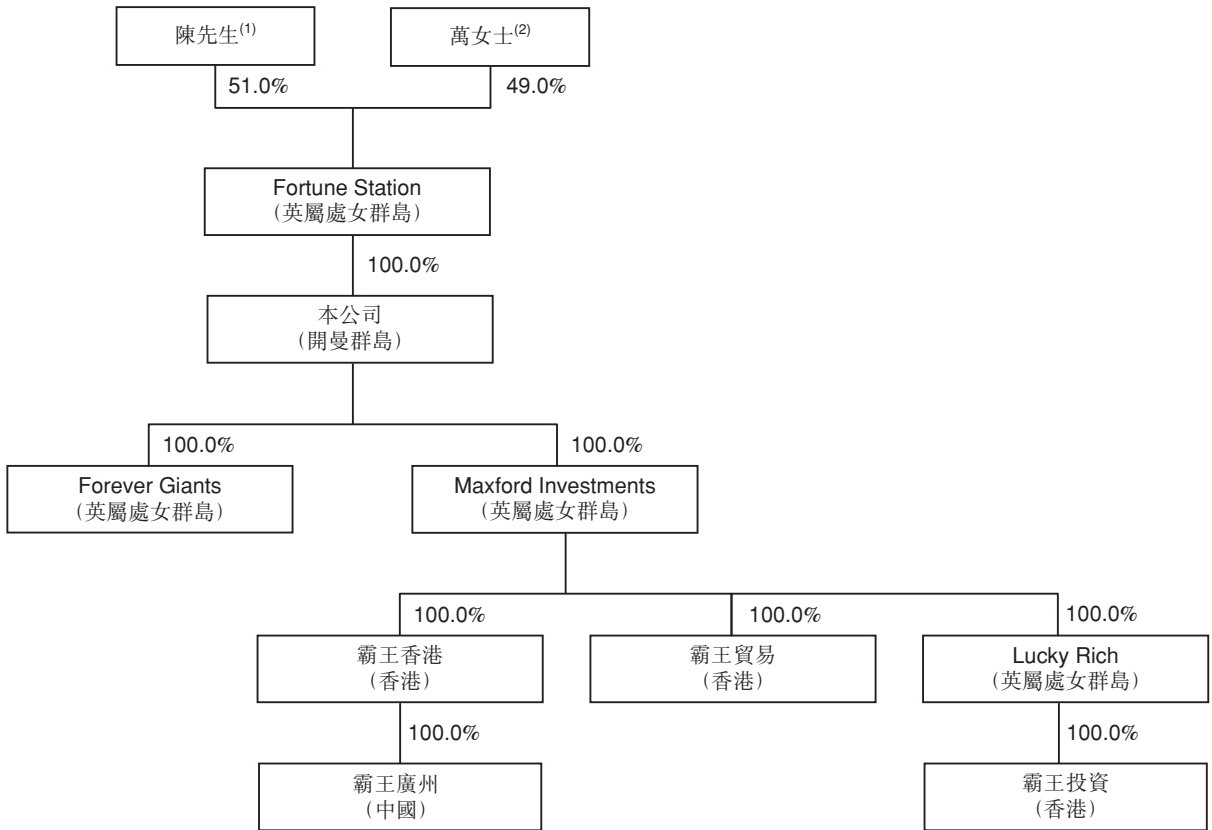
# 公司歷史及重組

二十日，霸王百慕達與霸王香港訂立一份權益轉讓協議，據此，霸王百慕達同意轉讓其於霸王廣州的全部股本權益予霸王香港，代價為12.5百萬美元。霸王廣州成為我們的間接全資附屬公司及本集團的主要營運附屬公司。

## 公司架構

### 緊接全球發售前的公司架構

下圖載列於重組後及全球發售與資本化發行前本集團的公司架構：



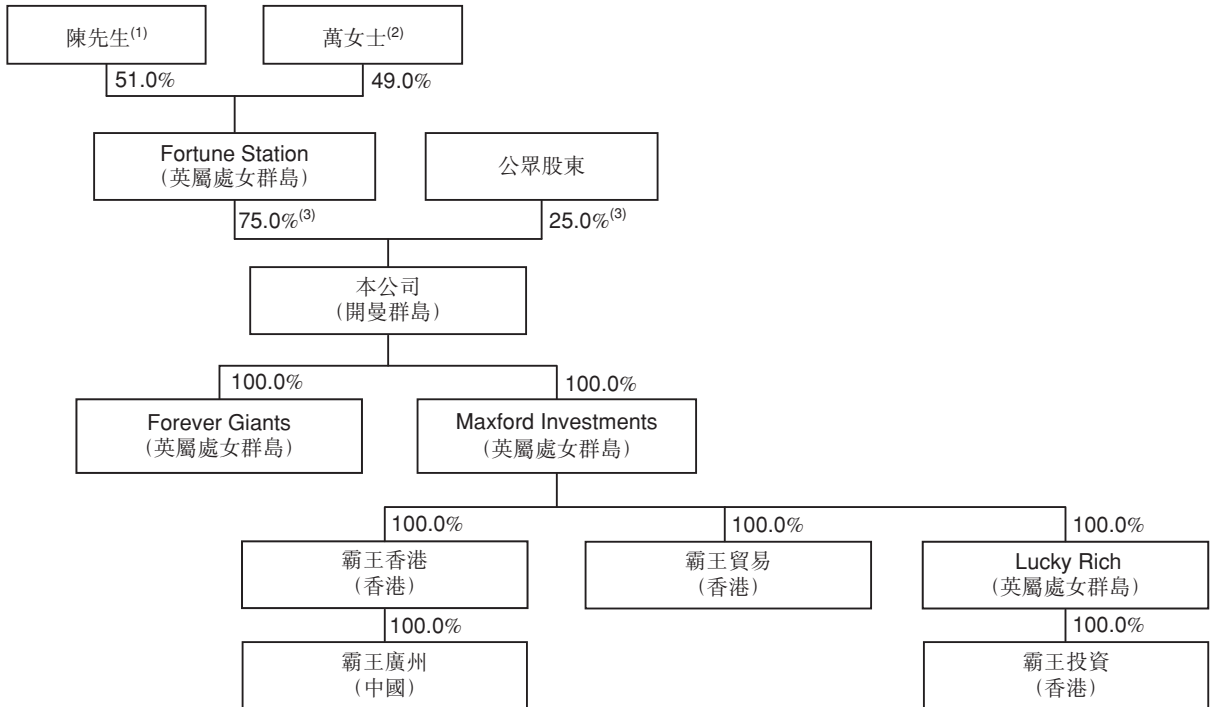
附註：

- (1) 陳先生乃本集團的聯合創辦人、我們的主席、執行董事、控股股東之一及萬女士的配偶。
- (2) 萬女士乃本集團的聯合創辦人、我們的首席執行官、執行董事、控股股東之一及陳先生的配偶。

# 公司歷史及重組

## 全球發售完成後的公司架構

下圖載列於重組後及緊隨全球發售及資本化發行完成後本集團的公司架構(假設超額配股權未獲行使)：



附註：

- (1) 陳先生乃本集團的聯合創辦人、我們的主席、執行董事、控股股東之一及萬女士的配偶。
- (2) 萬女士乃本集團的聯合創辦人、我們的首席執行官、執行董事、控股股東之一及陳先生的配偶。
- (3) 倘若超額配股權獲悉數行使，則 Fortune Station 及公眾股東所持有的股權比例將分別約為72.3%及27.7%。