

本集團之企業歷史

福源國際

本集團之歷史由其高級管理人員蔡先生及吳子綸先生於一九九八年加入福源國際及福源國際之服裝貿易業務開始拓展。於蔡先生及吳子綸先生加入前，福源國際從事一般貿易業務。福源國際當時之已發行股本為2,000,000港元，分為2,000,000股每股面值1.00港元之股份，所有股份均由獨立第三方擁有。

於一九九九年三月十八日，福源國際之已發行股本增至5,000,000港元，分為5,000,000股每股面值1.00港元之股份。

福源國際之服裝貿易業務於一九九八年起大幅增長。為感謝蔡先生對福源國際業務發展之貢獻，於二零零一年三月十六日，福源國際當時之股東轉讓3,000,000股福源國際股份予蔡先生，相當於福源國際當時全部已發行股本之60%，總代價為100,000港元，作為感謝蔡先生對福源國際之貢獻之紅股。

作為冠華集團拓展其布料生產及服裝業務之垂直整合措施，於二零零一年四月一日，VC Holdings向蔡先生收購福源國際11%權益，代價約為1,800,000港元以及向福源國際當時之一名股東收購福源國際40%權益，代價約為6,500,000港元，此代價乃經參考當時之資產淨值及福源國際之商譽價值而釐定。於收購後，福源國際成為冠華間接擁有51%權益之附屬公司，而蔡先生持有福源國際餘下49%權益。

蔡先生於二零零一年二月二十八日獲委任為福源國際之董事，而李先生及陳先生則於二零零一年四月一日獲委任為福源國際之董事。

冠華集團於收購後，福源國際逐漸拓展其業務至服裝採購管理。與此同時，福源國際繼續向現有客戶拓展業務及開發新客戶。

於二零零二年六月一日，蔡先生轉讓其於福源國際之全部2,450,000股股份予FG Holdings，代價為2,450,000港元，VC Holdings轉讓其於福源國際之2,549,999股股份予FG Holdings及一股股份予李先生（彼受FG Holdings委託持有該股股份），總代價為2,550,000港元。自此，FG Holdings成為福源國際之控股公司。

江門工廠

江門工廠之主要業務為生產及銷售成衣產品，於二零零零年五月三十一日由一名獨立第三方於中國成立，初期註冊資本及初期投資總額為50,000,000港元及100,000,000港元。江門工

廠之50,000,000港元初期註冊資本須自其成立後兩年內繳足。然而，獨立第三方未能於規定期限內履行其向江門工廠注資之責任。

於二零零五年十月十一日，冠華當時之全資附屬公司Rocwide Limited與持有江門工廠100%權益之獨立第三方訂立股權轉讓協議，以零代價收購江門工廠60%權益。根據相同協議，本集團高級管理層員工劉佛傳先生以零代價收購江門工廠餘下40%權益。鑑於獨立第三方於出售其於江門工廠之權益前，僅向江門工廠注資約7,900,000港元且未能按規定履行其向江門工廠進一步注資之責任，故獨立第三願意無償將其於江門工廠之股權分別轉讓予Rocwide Limited及劉佛傳先生。此外，於Rocwide Limited及劉佛傳先生分別收購江門工廠60%及40%權益前，江門工廠之營運一直虧損。該兩項轉讓於二零零六年一月四日獲批准。冠華集團收購江門工廠60%權益，以增強其產能。

於二零零六年一月四日，江門工廠分別削減其註冊資本及投資總額至30,000,000港元及60,000,000港元。是次削減乃經計及江門工廠之資金需求後作出。於上述二零零五年十月進行股權轉讓後，Rocwide Limited及劉佛傳先生向江門工廠當時尚未繳納註冊資本約22,000,000港元出資。

於二零零九年五月十八日，劉佛傳先生與五名個人分別訂立個人股權轉讓協議，據此，劉佛傳先生同意轉讓於江門工廠8%權益予該等五名個人各人，總代價為12,000,000港元。代價乃參考江門工廠當時之資產淨值由訂約各方公平磋商後按一般商業條款釐定。是次轉讓於二零零九年六月十六日獲得批准。於完成是次轉讓後，Rocwide Limited及五名個人各自分別擁有江門工廠60%及8%權益。

於二零零九年六月二十九日及於二零零九年七月六日，FG Holdings與當時五位持有江門工廠40%權益之股東分別訂立個人股權轉讓協議，以總代價19,000,000港元向彼等收購江門工廠40%之股權。代價乃訂約各方經參考於完成日期江門工廠當時之資產淨值公平磋商後按一般商業條款釐定。是次轉讓於二零零九年八月二十五日取得批准及更改江門工廠股東之登記已於二零零九年十一月十九日完成。於完成收購後，江門工廠由FG Holdings持有40%，及由Rocwide Limited持有60%。

於二零一零年二月二十五日，FG Holdings及冠暉國際有限公司(冠華之間接全資附屬公司)訂立買賣協議(「Rocwide協議」)，據此，FG Holdings以代價48,000,000港元收購Rocwide Limited之全部已發行股本及由或代表冠暉國際有限公司向Rocwide Limited作出之未償還貸款

金額。有關代價乃參考Rocwide Limited於二零零九年九月三十日之未經審核綜合資產淨值約12,774,000港元及於Rocwide協議日期由或代表冠暉國際有限公司向Rocwide Limited作出之貸款金額由訂約各方公平磋商後按一般商業條款釐定。於Rocwide協議日期，Rocwide Limited持有江門工廠60%權益。於二零一零年四月七日完成Rocwide協議後，江門工廠成為本集團之全資附屬公司。

編製財務資料時，本集團就涉及共同控制實體之業務合併採納合併會計原則。因此，江門工廠於往績紀錄期間至二零零九年十一月十八日止入賬列作擁有60%權益之附屬公司，並於其後列作全資附屬公司。

CSG Apparel Inc.

於二零零一年一月十一日，CSG Apparel Inc.於加拿大註冊成立，以作為福源國際於加拿大之海外代表處並服務本集團於加拿大之客戶。CSG Apparel Inc.獲授權發行無限制數目之普通股，其中一股普通股發行予福源國際當時之股東（一名獨立第三方）。緊隨冠華集團收購福源國際權益後，該一股普通股份隨後於二零零一年四月一日轉讓予福源國際。

FG Holdings

FG Holdings於二零零二年五月二十八日於英屬處女群島註冊成立，作為本集團當時之控股公司。FG Holdings擁有50,000美元法定股本，分為50,000股每股面值1.00美元之股份，其中向Merlotte發行49股股份及向VC Investments發行51股股份。自註冊成立起及重組前，FG Holdings分別由Merlotte及VC Investments擁有49%及51%權益。FG Holdings之全部已發行股本於重組時轉讓予本公司，詳情載於本招股章程「重組」一節。

竣星有限公司

於二零零二年十一月八日，竣星有限公司於香港註冊成立，法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元之股份，其中向Company Kit Registrations Limited發行一股股份（該股份隨後於二零零二年十一月十八日轉讓予FG Holdings）及向Company Kit Secretarial Services Limited發行一股股份（該股份隨後於二零零二年十一月十八日轉讓予李先生（彼受FG Holdings委託持有該一股股份））。自二零零二年十一月十八日起截至最後可行日期，竣星有限公司一直由FG Holdings全資實益擁有（FG Holdings持有一股股份，而李先生受FG Holdings委託持有一股股份）。

盈高(澳門離岸商業服務)有限公司

於二零零二年十一月十八日，盈高(澳門離岸商業服務)有限公司於澳門註冊成立，以向本集團之客戶提供品質檢定服務。其註冊資金為100,000澳門幣，所有款項向FG Holdings發行並由其繳足。自其註冊成立起截至最後可行日期，盈高(澳門離岸商業服務)有限公司一直由FG Holdings全資持有。

時浩有限公司

於二零零四年五月三日，時浩有限公司於香港註冊成立，以從事服裝貿易業務。其法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元之股份，其中一股發行予星彩發展有限公司，隨後於二零零四年六月三十日轉讓予FG Holdings。同日，69股時浩有限公司股份發行予FG Holdings，30股股份發行予都勤有限公司(該公司為代理人公司，其受益人為姚傑棋先生(蔡先生之表弟／表兄及本集團僱員))。自二零零四年六月三十日起截至最後可行日期，時浩有限公司由FG Holdings及都勤有限公司分別擁有70%及30%。

穩信有限公司

於二零零五年四月二十六日，穩信有限公司於英屬處女群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元之股份，其中向FG Holdings發行10股股份。自其註冊成立起截至最後可行日期，穩信有限公司由FG Holdings全資擁有。截至最後可行日期，穩信有限公司一直為PT. Victory Apparel Semarang之控股公司。

彩裕有限公司

於二零零五年四月二十六日，彩裕有限公司於英屬處女群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元之股份，向FG Holdings發行其中10股股份。自其註冊成立起截至最後可行日期，彩裕有限公司由FG Holdings全資擁有。截至最後可行日期，彩裕有限公司一直為Victory Apparel (Jordan) Manufacturing Company Limited之控股公司。

Top Value Inc.

於二零零五年五月二十七日，Top Value Inc.根據美國紐約法律註冊成立，其獲授權發行200股無票面值之普通股，其中向FG Holdings發行200股股份。自其註冊成立起截至最後可行日期，Top Value Inc.由FG Holdings全資擁有。Top Value Inc.向本集團於美國之客戶提供進口服務安排及其他客戶支援及市場服務。

Rocwide Limited

於二零零五年六月六日，Rocwide Limited於英屬處女群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元之股份，其中向冠暉國際有限公司(冠華之全資附屬公司)發行10股股份。於完成Rocwide協議(詳情載於本節上述「江門工廠」一段)後及截至最後可行日期，Rocwide Limited由FG Holdings直接全資擁有。

PT. Victory Apparel Semarang

於二零零五年九月二十六日，PT. Victory Apparel Semarang於印尼成立，基本資金為3,135,000,000印尼盾(根據當時美元兌印尼盾之匯率相當於300,000美元)，分為300,000股每股面值10,450印尼盾(根據當時美元兌印尼盾之匯率相當於1.00美元)之優先股，其中向李先生發行一股股份(彼受穩信有限公司委託持有該一股股份)及向穩信有限公司發行299,999股股份。PT. Victory Apparel Semarang主要從事服裝產品製造及本集團印尼工廠之營運。自其註冊成立起截至最後可行日期，PT. Victory Apparel Semarang由FG Holdings間接全資實益擁有。

美雅

於二零零六年一月四日，樂朗有限公司於香港註冊成立，法定已發行股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元之股份，其中向星彩發展有限公司發行一股股份。於二零零六年三月六日，星彩發展有限公司以代價1.00港元轉讓一股樂朗有限公司股份予FG Holdings。同日，向FG Holdings發行50股股份及向劉先生發行49股股份。於二零零六年三月十五日，樂朗有限公司更改其名稱為美雅。美雅主要從事服裝貿易業務。自二零零六年三月六日起截至最後可行日期，美雅由FG Holdings及劉先生分別持有51%及49%。

福之源上海

於二零零六年二月七日，福之源上海於中國成立，註冊資金及投資總額分別為人民幣1,000,000元及人民幣1,428,000元，其全部權益由福源國際持有。福之源上海之主要業務範圍包括服裝(成衣)及其原材料及輔助材料之進出口、批發及佣金代理(拍賣除外)以及其他相關配套服務及業務顧問。福之源上海分別於二零零六年一月十七日及二零零六年二月七日獲授予中國外商投資企業批准證書(「批准證書」)及營業執照。於二零零六年四月十九日，福之源上海之已繳資本為人民幣1,000,000元。所有該資本均由福源國際作出。

福之源上海之業務範圍延伸至包括日用百貨、珠寶(未經加工鑽石及鑽石車工除外)、服裝(成衣)及其原材料及輔助材料的進出口、批發及佣金代理(拍賣除外)、其他相關配套服務及業務顧問。福之源上海於二零零八年四月三十日取得中國相關政府機構之批准業務範圍延伸並分別於二零零八年五月二十二日及二零零八年六月二十三日獲授相關批准證書及營業執照。

福之源貿易(上海)有限公司深圳分公司為福之源上海之分公司，於二零零八年一月十四日在中國成立。此分公司之註冊業務範圍包括服裝(成衣)及其原材料及補充材料之批發、佣金代理(拍賣除外)以及其他相關配套服務及業務顧問。自其註冊成立起，此分公司仍暫無營業。

Victory Apparel (Jordan) Manufacturing Company Limited

彩裕有限公司於二零零六年九月六日收購Victory Apparel (Jordan) Manufacturing Company Limited全部股權。Victory Apparel (Jordan) Manufacturing Company Limited之法定股本為50,000約旦第納爾。自二零零六年九月六日起截至最後可行日期，所有該等股本均已發行，彩裕有限公司持有全部已發行股份。

Victory Apparel (Jordan) Manufacturing Company Limited運營本集團之約旦工廠，直至二零零八年作為本集團於約旦之生產工廠，本集團決定重新調配資源及專注於中國工廠及印尼工廠。除向獨立第三方租賃約旦工廠外，Victory Apparel (Jordan) Manufacturing Company Limited並無開展任何業務。

Gojifashion Inc.

於二零零六年十月五日，Gojifashion Inc.於加拿大註冊成立，並獲授權發行無限制無面值或票面值之「A」類普通股及「B」類普通股及無限制無面值或票面值之「A」類優先股、「B」類優先股、「C」類優先股及「D」類優先股，其中向獨立第三方4352785 Canada Inc.發行100股「A」類普通股，及向FG Holdings發行100股「A」類普通股。自其註冊成立起截至最後可行日期，Gojifashion Inc. (一間共同控制實體)由4352785 Canada Inc.及FG Holdings分別擁有50%及50%。Gojifashion Inc.註冊成立，於加拿大及美國從事針織衫及運動衫設計、開發及銷售業務，並自二零零八年起暫無營業。

Brilliant Fashion Inc.

於二零零九年八月二十五日，Brilliant Fashion Inc.根據美國紐約法律註冊成立，以向本集團當地之客戶提供進口服務安排及其他客戶支援及營銷服務。其獲授權發行100股無票面值之普通股，其中向FG Holdings發行及配發100股股份。自其註冊成立起截至最後可行日期，Brilliant Fashion Inc.由FG Holdings全資擁有。

福源深圳

於二零零九年十二月十五日，福源深圳在中國成立，註冊資金及投資總額分別為3,000,000港元及4,250,000港元，其全部權益由福源國際持有。福源深圳成立旨在向本集團提供業務支援服務。福源深圳之主要業務包括商品資料顧問、質量監控及質量管理服務，供應鏈

管理資訊服務，物流顧問及營銷策劃。福源深圳分別於二零零九年十二月十日及二零零九年十二月十五日獲授批准證書及營業執照。於二零一零年一月二十二日，福源深圳之已繳資本為1,000,000港元。是次全部資金由福源國際作出。餘下之2,000,000港元註冊資本須於截至二零一一年十二月十五日前繳足。

福源創業信息諮詢服務(深圳)有限公司分公司乃福源深圳之分公司，於二零一零年二月二十六日在中國成立。此分公司之主要業務包括商品資料顧問、質量監控及管理服務、供應鏈管理資訊服務、物流顧問及營銷策劃。

Happy Noble Holdings Limited

Happy Noble Holdings Limited於二零一零年七月十五日在英屬處女群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元之股份，向FG Holdings發行其中70股股份。自其註冊成立起截至最後可行日期，Happy Noble Holdings Limited由FG Holdings全資擁有。截至最後可行日期，Happy Noble Holdings Limited一直為天榮投資有限公司之控股公司。

天榮投資有限公司

天榮投資有限公司於二零一零年二月十一日在香港註冊成立，法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元之股份。於二零一零年二月十一日，一股股份配發予Acota Services Limited，且該股份轉讓予一名獨立第三方。於二零一零年三月十六日，99股天榮投資有限公司股份配發及發行予四名獨立第三方，連同上述一股股份，天榮投資有限公司由該四名獨立第三方分別按50%、17%、17%及16%之比例擁有。於二零一零年八月二十四日，有關四名獨立第三方將彼等於天榮投資有限公司之全部權益按100港元代價轉讓予Happy Noble Holdings Limited。於最後可行日期，天榮投資有限公司由Happy Noble Holdings Limited全資擁有。天榮投資有限公司將收購業務資產及營運「teelocker」業務。有關詳情請參閱本招股章程「業務」一節「拓展零售市場」一段。

本公司

就上市而言，本公司於二零一零年三月三日在百慕達註冊成立為獲豁免之有限公司，隨後因重組而成為本集團之上市載體。重組之詳情載於本招股章程「重組」一節。

圖表列示本集團(i)緊接重組前；(ii)重組後及緊接全球發售及資本化發行前；及(iii)於資本化發行及全球發售完成後(假定概無因行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權而發行任何股份)之股權架構，敬請參閱本招股章程「重組」一節。

本集團之業務歷史

於一九九六年，福源國際由其當時之股東成立為一般貿易公司。於一九九八年蔡先生及吳子綸先生加入後，福源國際之服裝貿易業務開始拓展。當時，本集團為缺乏自有生產設施之服裝貿易公司，並依賴於中國及香港之服裝工廠以製造所需服裝產品。本集團銷售服裝產品予美國進口商以及美國及加拿大的百貨商場。收入主要來自美國及加拿大之客戶，而餘下之收入則來自包括英國及墨西哥之其他國家客戶。

為獲取廉價勞動成本及更優惠配額待遇，本集團於一九九九年開始將其服裝採購基地多元化，由中國及香港擴展至其他地方，包括柬埔寨。

於二零零一年一月，CSG Apparel Inc.於加拿大註冊成立，以作為福源國際於加拿大之海外代表處並為本集團之加拿大客戶提供服務。

福源國際之良好業務前景吸引冠華集團擬透過垂直整合拓展其服裝及布料業務。冠華集團於二零零一年四月收購福源國際51%之權益後，就財務資源、布料供應及業務支援而言，冠華集團為本集團發展提供強有力支援。

憑藉冠華集團之布料生產能力，本集團拓展其業務至向其客戶提供服裝採購管理服務及繼續拓寬其客戶基礎。於截至二零零七年三月三十一日止兩個財政年度，本集團之客戶基礎拓展至隸屬兩個公司集團之兩間公司，而上述公司集團各有一間成員公司擁有著名服裝品牌。

於二零零七年，本集團開始透過其於美國成立之附屬公司Top Value Inc.向客戶提供進口服務安排。根據該等安排，本集團客戶所需之產品由本集團或本集團分包製造商的生產設施安排送貨上門至客戶指定地點，費用按生產、運輸、適當關稅及稅項的總成本計算。該等進口服務安排獲本集團美國客戶採用。

本集團於二零零六年一月在冠華集團收購江門工廠60%股權使本集團具備生產能力。本集團亦於二零零五年在印尼成立自主服裝生產設施。於二零零五年十二月，本集團在印尼成立PT. Victory Apparel Semarang旨在開展服裝生產業務。於二零零六年，在本集團收購Victory Apparel (Jordan) Manufacturing Company Limited全部權益時，本集團進一步拓展其服裝生產設施至約旦。於二零零八年，本集團決定重新分配其資源並專注於其中國工廠及印尼工廠之製造職能及停止於約旦之生產活動。自此，Victory Apparel (Jordan) Manufacturing Company Limited並無開展任何業務營運，惟將約旦工廠租賃予一名獨立第三方除外。

歷史與發展

於二零零六年，本集團在加拿大成立Gojifashion Inc.以於加拿大及美國從事針織衫及運動衫設計、開發及銷售業務。

除採購服裝產品外，本集團亦採購其他多種產品，例如帽、圍巾、手袋、錢包及手套。該等雜項產品主要銷往中國超級賣場及連鎖超市。於二零零六年二月，福之源上海成立，以為本集團之客戶採購該等雜項產品。

於二零零九年八月二十五日，Brilliant Fashion Inc.根據美國紐約法律註冊成立，本集團擬透過該公司向本集團美國客戶提供客戶支援及市場推廣服務。

本集團分別於二零零九年十一月向五名獨立第三方收購江門工廠40%權益時，本集團之生產能力得以進一步拓展。於完成收購後，本集團持有江門工廠40%權益，餘下60%權益則由冠華集團持有。

為改善本集團對中國工廠之監控及進一步拓展冠華及其附屬公司之布料業務及服裝業務，於二零一零年四月，本集團收購Rocwide Limited全部已發行股本，而Rocwide Limited持有江門工廠60%之權益。自此，江門工廠成為本集團之全資附屬公司。

本集團現於中國及印尼擁有自有生產設施，從而使本集團之自身定位轉變為同時具備生產及採購能力之採購管理公司。

本集團於二零一零年開始發展「Monstons夢仕臣」品牌內衣及家居服裝產品。本集團自二零一零年七月起接獲大型連鎖超市之「Monstons夢仕臣」品牌產品訂單，產品將按委託銷售基準進行銷售，該等產品於二零一零年八月開始於中國多間大型連鎖超市之約200家銷售點零售。

本集團於二零一零年九月八日就收購有關服裝產品生產與銷售之若干業務資產(以「teelocker」為商業名稱)之70%實際權益訂立業務轉讓協議，並計劃於該等收購完成後繼續以「teelocker」為商業名稱。

進一步詳情請參閱本招股章程「業務」一節「拓展零售市場」一段。