

## 歷史、重組與集團架構

### 歷史及發展

#### 緒言

一九九五年，本集團創辦人周先生及周女士透過在中國黑龍江成立一間合資企業投資中國包裝行業，該合資企業由周先生及一名獨立第三方分別擁有60%及40%的權益，而該獨立第三方持有的此等權益隨後獲轉讓予其他獨立第三方。該合資企業主要從事在中國黑龍江供應適用於建築以(其中包括) EPS製成的建築材料。二零零九年，周先生與該合資企業的其他股東(皆為獨立第三方)在業務策略及該合資企業的未來發展上持不同觀點，該合資企業的上述其他股東之一決定取得全部控制權，並購買其尚未擁有的該合資企業其餘持股。周先生於二零零九年出售其在該合資企業中的所有權益。

周先生與其胞兄一起於二零零零年及二零零一年分別成立合肥海景包裝製品有限公司及青島海景包裝製品有限公司。二零零一年，周先生進一步成立青島新海景包裝製品有限公司，於二零零二年向其胞兄出售其在該公司中的所有權益。上述公司隨後成為中國海景的附屬公司。中國海景主要從事生產及銷售包裝材料，包括EPS包裝產品及紙蜂窩產品。周先生的胞兄乃中國海景的控股股東(定義見●)。為了全心投身本集團業務，周先生於二零零二年出售了其在中國海景上述附屬公司中的所有權益，以便集中發展其本身的本公司業務。

過往及於往績紀錄期間，本集團與中國海景並無業務往來，有關此的進一步詳情載於本文件「業務」一節「其他家族成員」一段。截至最後可行日期，本集團與中國海景並無任何業務往來，且本集團董事展望●後本集團與中國海景或其附屬公司之間並無任何重大業務往來。

本集團的歷史可追溯至一九九七年，滁州創策於該年在中國成立。

本集團的主營業務為在中國設計、生產及銷售主要以EPS及PEO製造的電器消費品(例如電視機、空調、洗衣機及冰箱)包裝產品。

本集團於籌備●期間進行重組，而作為重組的一部分，本公司於二零一一年一月四日在開曼群島註冊成立為本集團的投資控股公司。

## 歷史、重組與集團架構

### 滁州創策

滁州創策(以前名為滁州景達包裝有限公司)於一九九七年十月十五日在中國安徽省滁州市成立為一家中外合資企業，註冊資本為人民幣3,200,000元，由光景投資以現金出資人民幣1,760,000元，以及由國有企業滁州電視機總廠(「滁州電視機」)以現金出資人民幣1,440,000元。其成立時，滁州創策由光景投資及滁州電視機分別擁有其55%及45%的股權。

於一九九七年九月二十三日，滁州市對外經濟貿易委員會批准滁州創策成立。於一九九七年九月二十九日，安徽省人民政府頒發滁州創策成立批准證書。

於一九九七年十月五日，中華人民共和國國家工商行政管理局向滁州創策頒發營業執照。根據中國會計事務於一九九八年三月九日出具的驗資報告確認，滁州創策的註冊資本人民幣3,200,000元已於一九九八年三月九日透過現金及實物方式繳足。

根據信達律師事務所的意見，儘管按照光景投資與滁州電視機之間訂立的合資協議，滁州創策的註冊資本應以現金方式出資，但由於有關工商行政管理局已隨後向滁州創策頒發營業執照以確認其股東的資本出資，因此此類與資本出資形式的差異並無影響滁州創策的妥當成立及有效存續。

作為一個結算滁州電視機所欠部分債務的方法，根據日期為一九九九年九月十八日的滁州創策董事會決議、日期為一九九九年九月八日的福建省廈門市中級人民法院(1999)廈經執字第297號民事裁定書及日期為一九九九年九月九日的廈門市中級人民法院(99)廈經執字第297-2號協助執行通知書，光景投資收購滁州電視機在滁州創策中持有的45%股權，代價為人民幣1,440,000元，相當於滁州電視機對滁州創策註冊的出資額，其中人民幣1,000,000元及人民幣440,000元已分別支付予廈門市成達實業發展有限公司及滁州信託公司，作為滁州電視機對上述兩家公司所欠債務的還款。

於上述股權轉讓後，滁州創策成為一家外商獨資企業，並由光景投資全資擁有。根據信達律師事務所的意見，上述股權轉讓時合法、有效且具約束力。

## 歷史、重組與集團架構

於二零零一年十月三十一日，光景投資於深圳市創策投資發展有限公司（「深圳創策投資」）訂立一份股權轉讓協議，據此，光景投資將其在滁州創策中持有的74%股權轉讓予深圳創策投資，代價為人民幣2,368,000元，乃參考光景投資對滁州創策的74%資本出資釐定。

於上述股權轉讓後，滁州創策成為一家中外合資企業，並由深圳創策投資及光景投資分別擁有74%及26%的股權。

深圳創策投資為一家在中國成立的內資企業。根據本集團董事在作出一切合理查詢後的確認，惟周先生的遠房親戚周鵬鴻為深圳創策投資的董事、總經理兼授權代表，擁有該公司89%的股權除外，深圳創策投資及其最終實益擁有人與本公司或其任何關聯人士並平均價格無任何其他關係。

於二零零二年九月十二日，深圳創策投資與光景投資訂立一份股權轉讓協議，據此，深圳創策將其在滁州創策中持有的74%股權轉讓予光景投資，代價為人民幣2,368,000元，乃參考深圳創策投資在滁州創策中持有的註冊資本金額釐定。

於上述股權轉讓後，滁州創策成為一家外商獨資企業，並由光景投資全資擁有。根據周先生的確認，上述光景投資與深圳創策之間的滁州創策股權轉讓乃由於各方一致同意於籌劃在中國上市滁州創策股份時，將滁州創策轉型為中外合資企業。經各方進一步考慮前期工作及建議上市的可行性後，並未進行滁州創策的建議上市。概無向中國負責當局作出有關滁州創策的正式上市申請。

於二零零四年四月十二日，光景投資通過決議將滁州創策的註冊資本人民幣3,200,000元增加至人民幣12,700,000元。該資本增加金額人民幣9,500,000元由光景投資以應收滁州創策股息出資。此類資本增加經滁州市對外貿易經濟合作局及安徽省人民政府於二零零四年五月二十五日批准。滁州市工商行政管理局於二零零四年六月九日頒發新營業執照。根據中國會計事務於二零零四年五月二十八日出具的驗資報告確認，光景投資出資的滁州創策資本人民幣9,500,000元已於二零零四年五月二十六日繳足。

## 歷史、重組與集團架構

於二零零五年三月十七日，光景投資通過決議將滁州創策的註冊資本人民幣12,700,000元增加至人民幣25,000,000元。該資本增加金額人民幣12,300,000元由光景投資以應收滁州創策股息出資。此類資本增加經滁州市商務局及安徽省人民政府分別於二零零五年五月十二日及二零零五年五月二十三日批准。滁州市工商行政管理局於二零零五年六月十三日頒發新營業執照。根據中國會計事務所於二零零五年六月二十四日出具的驗資報告確認，光景投資出資的滁州創策資本人民幣12,300,000元已於二零零五年六月十七日繳足。

### 重慶光景

重慶光景於二零零三年十月二十日在中國重慶市成立為一家外商獨資企業，註冊資本為1,300,000美元，由光景投資以現金單獨出資。於其成立之時，重慶光景由光景投資全資擁有。

於二零零三年九月二十九日，重慶市渝北區對外貿易經濟委員會批准重慶光景的成立，重慶市人民政府頒發重慶光景成立批准證書。

於二零零三年十月二十日，重慶市工商行政管理局向重慶光景頒發營業執照。根據中國會計事務所分別於二零零三年十月三十日及二零零三年十二月十七日出具的兩份驗資報告確認，重慶光景的註冊資本1,300,000美元已由光景投資於二零零三年十二月三日以現金繳足，此遵守重慶市渝北區對外貿易經濟委員會有關註冊資本須於重慶光景成立後六個月內繳足的要求。

於二零零六年四月二十日，光景投資通過決議將重慶光景的註冊資本1,300,000美元增加至3,300,000美元。該資本增加金額2,000,000美元由光景投資以現金1,850,000美元及應收重慶光景股息150,000美元出資。此類資本增加經江津市對外經濟貿易委員會及重慶市人民政府於二零零六年五月十八日批准。重慶市工商行政管理局於二零零六年六月二十七日向重慶光景頒發新營業執照。根據中國會計事務所於二零零六年六月十五日出具的驗資報告確認，光景投資出資的重慶光景資本2,000,000美元已於二零零六年六月十五日繳足。

## 歷史、重組與集團架構

### 四川景虹

四川景虹於二零零五年九月十五日在中國四川省綿陽市成立為中外合資企業，註冊資本為人民幣40,880,000元，由光景投資以現金出資人民幣26,572,000元及由四川長虹電器以實物形式出資人民幣14,308,000元。於其成立之時，四川景虹由光景投資及四川長虹電器分別擁有65%及35%的股權。

於二零零五年九月十四日，綿陽市對外貿易經濟合作局批准四川景虹成立。於二零零五年九月二十一日，綿陽市對外貿易經濟合作局頒發四川景虹成立批准證書。

於二零零五年九月十五日，四川省綿陽市工商行政管理局向四川景虹頒發營業執照。根據中國會計事務所分別於二零零五年十月十二日及二零零五年十二月十二日出具的兩份驗資報告確認，四川景虹的註冊資本人民幣40,880,000元已透過現金及實物方式於二零零五年十二月五日繳足，此遵守綿陽市對外貿易經濟合作局有關註冊資本須於營業執照頒發後六個月內繳足的要求。

四川長虹電器為一家在中國成立的內資公司。根據本集團董事在作出一切合理查詢後的確認，四川長虹電器及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

於二零零七年一月二十二日，四川長虹電器與四川長虹創新投資有限公司（「四川長虹創新」）訂立一份股權轉讓協議，據此，四川長虹電器將其在四川景虹中持有的35%股權轉讓予四川長虹電器創新，代價為人民幣14,411,600元，乃參考四川長虹電器在四川景虹中持有的註冊資本金額釐定。

於上述股權轉讓後，四川景虹由光景投資及四川長虹創新分別擁有65%及35%的股權。

四川長虹創新為一家在中國成立的內資公司。根據本集團董事在作出一切合理查詢後的確認，四川長虹創新及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

於二零零八年七月二十五日，四川長虹創新與光景投資訂立一份股權轉讓協議，據此，四川長虹創新將其在四川景虹中持有的35%股權轉讓予光景投資，代價為人民幣32,000,000元，乃參考四川景虹於二零零八年六月三十日的資產淨值估值釐定，根據中國估值師於二零零八年七月十五日出具的估值報告，此金額為人民幣60,646,100元。

## 歷史、重組與集團架構

於上述股權轉讓後，四川景虹成為一家外商獨資企業，並由光景投資全資擁有。

### 重組

本公司於二零一一年三月九日完成重組，以籌備●，據此，本公司成為本集團之最終控股公司。企業重組涉及的若干主要步驟如下：

#### 控股公司架構註冊成立

於二零一一年一月四日，本公司根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免公司。二零一一年一月四日的章程大綱及細則的認購人已獲配發及發行一股繳足股份。有關股份其後於同日按作價0.01港元轉劃予富金。

於二零一一年一月六日，成浩在英屬處女群島註冊成立為有限公司，其法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份，其中一股股份於二零一一年一月二十一日配發及發行予周先生。

於二零一一年二月十五日，周先生向本公司作價1.00美元轉劃其所持有的該一股成浩股份，該股股份為成浩全部已發行股本。

於二零一零年十二月二十二日，和景在香港註冊成立為有限公司，其法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元的股份，其中一股於同日配發及發行予本公司章程大綱及細則的認購人。於二零一一年二月十五日，成浩作價1.00港元向和景章程大綱及細則的認購人收購其所持有的一股和景股份，該股股份為和景全部已發行股本。

上述股份轉讓後，成浩及和景成為本公司全資附屬公司。

#### 收購本集團中國附屬公司股權

作為重組的一環，和景於二零一一年二月二十二日與光景投資訂立一份股權轉讓協議，據此，光景投資按作價人民幣27,500,000元向和景轉讓其於重慶光景的全部股權，代價乃參考重慶光景於二零一一年一月三十一日的資產淨值釐定，根據重慶光景於二零一一年一月的管理賬目，此金額為人民幣27,527,000元。

## 歷史、重組與集團架構

於二零一一年三月二日，重慶市江津區商務局批准上述股權轉讓。於二零一一年三月三日，重慶市人民政府就上述股權轉讓向重慶光景下達批准證明。於二零一一年三月九日，重慶市工商行政管理局向重慶光景頒發新營業執照。重慶光景成為和景之全資附屬公司。

作為重組的一環，和景於二零一一年二月二十二日與光景投資訂立一份股權轉讓協議，據此，光景投資按作價人民幣40,000,000元向和景轉讓其於滁州創策的全部股權，代價乃參考滁州創策於二零一一年一月三十一日的資產淨值釐定，根據滁州創策於二零一一年一月的管理賬目，此金額為人民幣36,176,600元。

於二零一一年三月一日，滁州市商務局批准上述股權轉讓。於二零一一年三月一日，安徽省人民政府就上述股權轉讓向滁州創策下達批准證明。於二零一一年三月一日，滁州市工商行政管理局向滁州創策頒發新營業執照。重慶光景成為和景之全資附屬公司。

作為重組的一環，和景於二零一一年二月二十二日與光景投資訂立一份股權轉讓協議，據此，光景投資按作價人民幣52,290,000元向和景轉讓其於四川景虹的全部股權，代價乃參考光景投資截至二零一零年十二月三十一日對四川景虹的投資出資總額約人民幣52,000,000元釐定。

綿陽市經濟和信息化委員會與綿陽市商務局分別於二零一一年三月二日及二零一一年三月三日批准上述股權轉讓。於二零一一年三月三日，四川省人民政府就上述股權轉讓向四川景虹下達批准證明。於二零一一年三月三日，四川省綿陽市工商行政管理局向四川景虹頒發新營業執照。重慶光景成為和景之全資附屬公司。

為了就收購滁州創策向和景提供必要的資金，周先生透過富金於二零一一年四月四日按作價142,316,243港元向光景投資認購一股重慶光景及四川景虹股份。和景已將此類認購的所得款項用於為其與光景投資訂立的股權轉讓協議項下付款義務融資，且上述款項於二零一一年四月四日悉數繳足。

於●，富金簽立一份以本公司為受益人的解除責任契據，據此，富金無條件及不可撤銷地(當中包括)免除及解除償還富金向本公司的股東貸款(金額為●港元)及有關此償還的任何索償。股東貸款主要指富金就支付●開支向本公司的墊支。

廣東信達律師事務所已確認本集團已根據中國相關法律及法規取得重組所需之一切批文、執照及許可證。

## 歷史、重組與集團架構

重組的進一步詳情載於本文件附錄五「企業重組」一段。

### 國家外匯管理局登記

根據於二零零五年十月二十一日由國家外匯管理局頒佈並於二零零五年十一月一日生效的《關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「匯發75號文」）：

- (i) 境內居民計劃成立或控制離岸特殊目的公司時，須向當地外匯管理局辦理外匯登記手續；
- (ii) 境內居民已將彼等於內資企業的資產或股份注入離岸特殊目的公司時，或在該等注資後已進行離岸融資時，須向當地外匯管理局辦理有關該離岸特殊目的公司的外匯登記變更手續；及
- (iii) 作為離岸特殊目的公司股東的境內居民須在重大資本變更事項（例如增資或減資、股份轉讓、股權置換、合併或分立、長期股權或債權投資或對外擔保等事項（不涉及返程投資））發生當日起30天內，向當地外匯管理局辦理登記變更手續。

信達律師事務所已告知，周先生（為本集團相關實益股東，且為澳門永久居民（而非中國「境內居民」）進行回報投資活動，亦毋須根據匯發75號文向國家外匯管理局境外投資外匯登記進行存檔。

### 本集團企業重組及關於外國投資者併購境內企業的規定

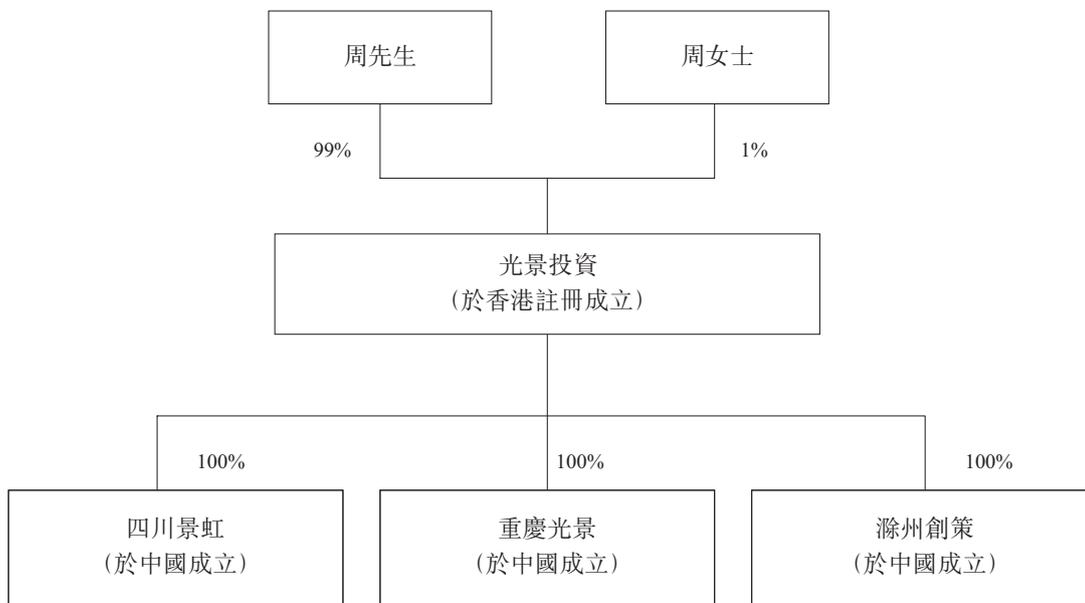
根據中國商務部於二零零六年八月八日頒佈並於二零零六年九月八日生效及於二零零九年六月二十二日進一步修改的《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購規定」），當(i)外國投資者收購一家境內企業的股本，使該境內企業轉變為外商投資企業，或透過增加註冊資本以認購新股本，從而令該境內企業轉變為外商投資企業；或(ii)外國投資者成立一家外商投資企業，通過該企業購買並經營一家境內企業的資產，或購買一家境內企業的資產並以該等資產投資成立一家外商投資企業時，須取得必要的批文。收購應以將予收購的權益或資產的評估結果為基準。根據併購規定第15條，倘若收購各方為關連方（包括當控制僅為實際控制時），則收購各方必須「提供有關收購用途的說明及有關評估結果是否符合公平市值的解釋」。不得採用信託、代名人或其他方式規避此規定。

## 歷史、重組與集團架構

信達律師事務所已告知，重慶光景、滁州創策及四川景虹為在併購規定於二零零六年九月八日生效前幾年成立的外商投資企業，因此，和景收購重慶光景、滁州創策及四川景虹的股權不屬於上述併購規定項下規管活動的範圍。

### 緊接重組前的企業及股權架構

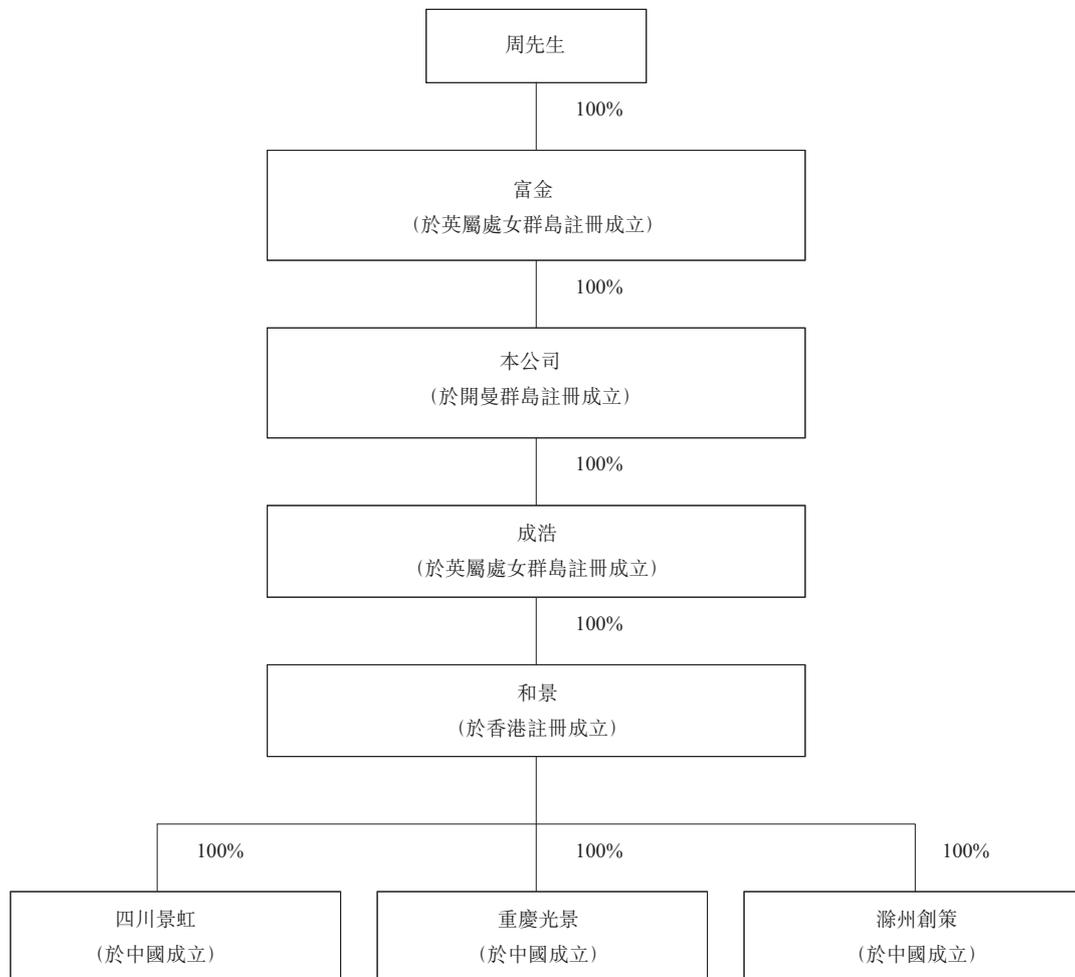
下表載列緊接重組前的本集團股權及企業架構：



## 歷史、重組與集團架構

### 重組完成時的企業及股權架構

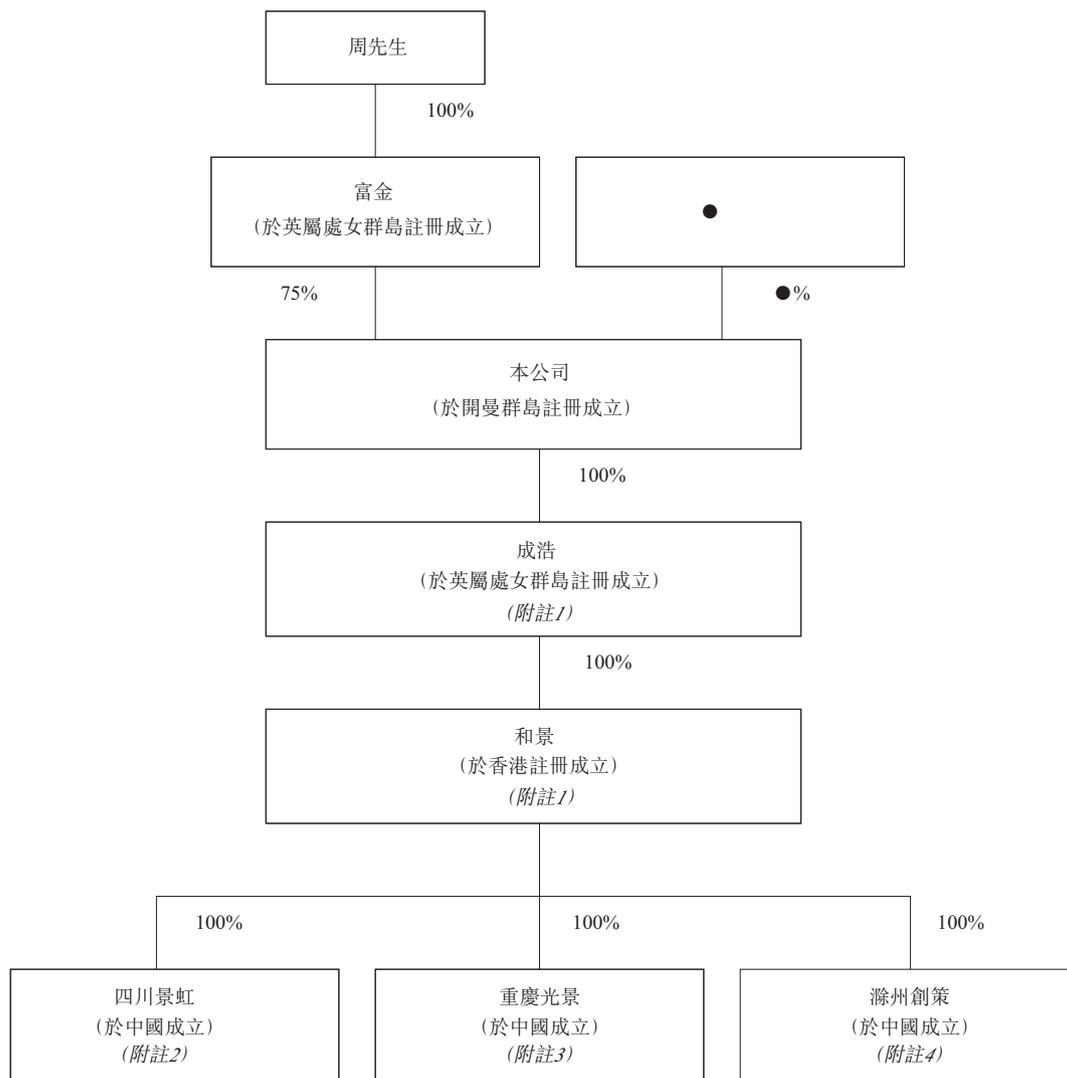
下表載列緊接重組完成時的本集團股權及企業架構：



## 歷史、重組與集團架構

### ●完成時的企業及股權架構

下圖為緊隨●完成後本集團的股權及企業架構(並無計及因行使可能根據購股權計劃授出的任何購股權而發行的任何股份)：



附註：

- (1) 成浩及和景的主營業務均為投資控股。和景亦將為本集團在香港執行若干管理職能。
- (2) 四川景虹的業務範圍包括：研究及開發、生產及銷售以高分子材料制成的抗震包裝墊，作為家用電器(例如電視機及空調)鋼替代品的塑料工程及結構件，以及其他產品；設計、開發及銷售各種模具。
- (3) 重慶光景的業務範圍包括：生產及銷售各種家用電器的塑料工程及結構件和塑料泡沫包裝組件，以及其他產品；提供其產品的售後服務。
- (4) 滁州創策的業務範圍包括：生產及銷售作為家用電器鋼替代品及塑料泡沫包裝產品的自製工程及結構件，以及其他產品。