

業務發展

黃先生與黃志堅先生於一九九四年開展製衣業務。憑藉彼等於該行業的熱誠及豐富的經驗，黃先生與黃志堅先生於二零零三年以服裝供應鏈服務供應商形式創業，進軍服裝零售業務。

下列事件為我們成立以來的主要里程碑：

- | | |
|---------|---|
| 二零零三年五月 | 成立駿達製衣。 |
| 二零零四年二月 | 駿達製衣展開營運並逐步開始提供若干服裝供應鏈服務，包括為客戶進行產品開發、確認時裝潮流、起辦、採購原材料、管理生產訂單及採購商品、品質監控、包裝、存貨管理及物流管理。 |
| 二零零四年六月 | 我們申請註冊 <i>Unisex</i> 、 <i>UNX</i> 及 <i>UNX by Unisex</i> 等品牌。 |
| 二零零四年八月 | 我們在 <i>Unisex</i> 門店推出 <i>Unisex</i> 品牌旗下的服裝及配飾產品。 |
| 二零零四年九月 | 我們的零售網絡擴展至蘇州。 |
| 二零零四年十月 | 迅捷環球製衣展開營運並逐步開始提供若干服裝供應鏈服務，主要包括為客戶起辦、採購原材料、管理生產訂單及採購商品、品質監控、包裝、存貨管理及物流管理。 |
| | 於中國廣東省東莞市長安鎮設立東莞廠房。 |
| | 於東莞廠房成立產品設計及開發中心，我們在該中心進行產品設計以及市場研究及分析。 |
| 二零零六年六月 | 我們的零售網絡擴展至上海。 |
| 二零零六年七月 | 我們的東莞廠房開始製造梭織產品。 |
| 二零零八年六月 | 東莞迅捷就提供服裝供應鏈服務取得 <i>BSCI</i> 品質管理認證。 |
| 二零零八年九月 | 我們的零售網絡擴展至南京。 |

歷史及公司架構

二零零九年一月	於中國廣東省惠州市博羅縣設立惠州廠房，主要負責製造裁製針織服裝及梭織服裝產品。
二零零九年九月	東莞迅捷就提供服裝供應鏈服務取得WRAP品質管理認證。
二零一一年七月	透過擴大團隊的規模、中心(總面積增加超過1,000平方米)及生產規模，擴大產品設計及開發中心，藉此可於設計完成後立即生產服裝設計藍本。
二零一一年十月	我們申請註冊 <i>Republic</i> 品牌。
二零一一年十二月	我們透過 www.tmall.com 經營的兩家網上商店(即 http://republichero.tmall.com 及 http://republicqueen.tmall.com)獨家推出 <i>Republic</i> 品牌旗下的服裝及配飾產品。
二零一二年一月	我們獲授非獨家專利權於中國製造(視情況而定)、推廣及出售國際時裝品牌的男女裝成衣產品。
二零一二年五月	我們於成都開設首家Unisex Life門店。

公司發展

本公司及旗下附屬公司的公司歷史概述如下。

本公司

本公司於二零一一年九月二十八日在開曼群島註冊成立，為我們旗下附屬公司的控股公司。於最後可行日期，本公司所有已配發及發行的股份分別由皓天、Obvious Success及鄭先生持有約91.54%、約6.46%及2%。

於重組後，本公司透過Higrowth、駿發、浩元及名柏間接持有我們旗下附屬公司全部股本權益，該等附屬公司主要於中國提供服裝供應鏈服務以及經營服裝零售業務。有關重組的進一步詳情請參閱本招股章程本節「重組」一段。

我們於英屬處女群島及香港的附屬公司

Higrowth

Higrowth於二零零四年四月二日在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司，其現有法定股本為50,000美元，分為每股面值1.00美元的股份50,000股。於二零零四年五月二十五日，已按代價51美元向勝豐發行及配發51股Higrowth股份，並按代價49美元向智興發行及配發49股Higrowth股份。因此，Higrowth分別由勝豐及智興持有51%及49%權益。

歷史及公司架構

自一九九九年三月十五日以來，勝豐分別由黃先生、黃志堅先生、黃麗花女士(黃先生的姊妹)及黃麗明女士(黃先生的姊妹)持有30%、30%、20%及20%權益。勝豐自一九九四年三月十五日成立以來一直由黃氏兄弟控制。

於二零零四年十二月二十九日，由勝豐持有的51股Higrowth普通股重設為51股B類普通股，而由智興持有的49股Higrowth普通股則重設為49股A類普通股。根據Higrowth日期為二零零四年十二月二十九日的組織章程大綱及細則，「A類」與「B類」普通股的主要分別為(其中包括)Higrowth已向A類股份持有人保證作出溢利分派。在其章程細則的條款及條件規限下，無論任何時候當向A類股份持有人作出的股息分派未能達至特定上限便須作出保證付款。由於向A類股份持有人所作出股息分派超出上限，故於往績記錄期間並無作出保證付款。保證安排已於二零一一年終止。

於二零零八年五月十三日，勝豐獲配發459股B類Higrowth普通股，而智興則獲配發441股A類Higrowth普通股。根據日期為二零零八年五月二十七日的買賣協議，智興以代價42,200,000港元將391股A類Higrowth普通股轉讓予勝豐。代價乃參考Higrowth於二零零七年十二月三十一日的資產淨值66,734,645港元後公平磋商釐定。於股份轉讓後，Higrowth分別由勝豐及智興持有90.1%及9.9%權益。勝豐與智興訂立日期為二零零八年十二月二十四日的股東協議，記錄各自於Higrowth的權利及責任。

於二零零九年三月二十七日，勝豐以代價901美元將391股A類Higrowth普通股及510股B類Higrowth普通股轉讓予柏威集團，有關代價乃參考Higrowth股份的面值後釐定。以上股份轉讓後，Higrowth分別由柏威集團及智興持有90.1%及9.9%權益。

於二零一一年十一月十八日，智興向Obvious Success轉讓99股Higrowth A類普通股。因此，於緊接重組前，Higrowth由柏威集團及Obvious Success分別持有90.1%及9.9%權益。智興及Obvious Success當時均由佐丹奴間接全資擁有。Higrowth主要從事投資控股。

駿發

駿發於二零一一年十月二十五日在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司，其現有法定股本為50,000美元，分為每股面值1.00美元的股份50,000股，一股股份(入賬列為繳足)已配發及發行予本公司。駿發主要從事投資控股。

浩元

浩元於二零一一年十月二十五日在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司，其現有法定股本為50,000美元，分為每股面值1.00美元的股份50,000股，一股股份(入賬列為繳足)已配發及發行予本公司。浩元主要從事投資控股。

名柏

名柏於二零一一年十月二十五日在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司，其現有法定股本為50,000美元，分為每股面值1.00美元的股份50,000股，一股股份(入賬列為繳足)已配發及發行予本公司。名柏主要從事投資控股。

迅捷環球製衣

迅捷環球製衣於二零零四年六月十八日在香港註冊成立為有限責任公司及空殼公司，其現有法定股本為10,000港元，分為每股面值1.00港元的股份10,000股。於二零零四年六月三十日，Higrowth以代價1.00港元向一名獨立第三方收購迅捷環球製衣一股股份，有關代價乃經參考迅捷環球製衣的股份面值後釐定。Higrowth自此成為迅捷環球製衣的唯一股東及實益擁有人。迅捷環球製衣主要從事提供服裝供應鏈服務。

駿達製衣

駿達製衣於二零零三年五月七日在香港註冊成立為有限責任公司，其現有法定股本為1,000,000港元，分為每股面值1.00港元的股份1,000,000股。於二零零三年五月九日，已向兩名身為獨立第三方的首次認購方發行兩股駿達製衣股份。

於二零零三年九月二十九日，駿達製衣兩名首次認購方以代價1.00港元將一股駿達製衣股份轉讓予區先生，並以代價1.00港元將一股駿達製衣股份轉讓予陳先生。代價乃參考駿達製衣的股份面值後釐定。因此，駿達製衣當時分別由區先生及陳先生各擁有50%權益。

於二零零三年十月六日，5,500股駿達製衣股份以代價5,500港元發行予勝豐；2,999股駿達製衣股份以代價2,999港元發行予陳先生；及1,499股駿達製衣股份以代價1,499港元發行予區先生。代價乃參考駿達製衣的股份面值後釐定。因此，駿達製衣當時分別由勝豐(由黃氏兄弟及其聯繫人士控制)、陳先生及區先生擁有55%、30%及15%權益。

於二零零五年十二月十七日，勝豐以代價28,000港元將400股駿達製衣股份轉讓予區先生，而陳先生則以代價70,000港元將1,000股駿達製衣股份轉讓予Vivach。Vivach自註冊成立以來一直由張女士全資擁有。代價乃參考成立駿達製衣的成本後釐定。因此，駿達製衣當時分別由勝豐、陳先生、區先生及Vivach擁有51%、20%、19%及10%權益。

於二零零八年九月十六日，勝豐以代價5,100港元將5,100股駿達製衣股份轉讓予柏威集團(由黃氏兄弟及其聯繫人士控制)。代價乃參考駿達製衣的股份面值後釐定。因此，駿達製衣當時分別由柏威集團、陳先生、區先生及Vivach擁有51%、20%、19%及10%權益。

於二零一一年三月二十三日，504,900股駿達製衣股份以代價504,900港元發行予柏威集團；198,000股駿達製衣股份以代價198,000港元發行予陳先生；188,100股駿達

製衣股份以代價188,100港元發行予區先生；及99,000股駿達製衣股份以代價99,000港元發行予Vivach。代價乃參考駿達製衣的股份面值後釐定。因此，彼等於駿達製衣的股權維持不變，而駿達製衣於緊接重組前分別由柏威集團、陳先生、區先生及Vivach(由張女士全資擁有)擁有51%、20%、19%及10%權益。駿達製衣主要從事提供服裝供應鏈服務。

高業制衣

高業制衣於二零零四年四月二十一日在香港註冊成立為有限責任公司，其現有法定股本為10,000港元，分為每股面值1.00港元的股份10,000股。於成立時，高業制衣分別由潘靜玲女士及梁德柔女士持有55%及45%權益。潘靜玲女士為黃恭成先生(黃氏兄弟的另一兄弟)的妻子。梁德柔女士為區先生的妻子。

於二零零九年六月二十四日，潘靜玲女士將其於高業制衣的51%及4%股權以代價5,100港元及400港元分別轉讓予柏威集團及區先生。同日，梁德柔女士將其於高業制衣的20%、15%及10%股權以代價2,000港元、1,500港元及1,000港元分別轉讓予陳先生、區先生及張女士。上述股份轉讓的代價乃經參考高業制衣的股份面值後釐定。因此，高業制衣於緊接重組前分別由柏威集團、陳先生、區先生及張女士持有51%、20%、19%及10%權益。高業制衣主要從事提供服裝供應鏈服務。

耀中中國

耀中中國於二零零四年三月十七日在香港註冊成立為有限責任公司，其現有法定股本為1,000,000港元，分為每股面值1.00港元的股份1,000,000股。耀中中國於成立時分別發行及配發300,000股、200,000股、300,000股及200,000股股份予卓慧縈女士(黃先生的妻子)、卓先生(黃先生的岳父)、駿禾(由本集團高級管理層成員黃勇先生及林志森先生全資擁有的公司)及嚴岩先生(黃先生的親屬)。因此，耀中中國分別由卓慧縈女士、卓先生、駿禾及嚴岩先生持有30%、20%、30%及20%權益。

於二零零四年五月七日，卓慧縈女士以代價300,000港元將其於耀中中國的30%權益轉讓予萬通。代價乃參考300,000股耀中中國股份的面值後釐定。

萬通於二零零四年三月十八日在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司。截至其註冊成立日期，萬通由侯曦先生(黃先生的姐夫)擁有100%權益。於二零零八年十二月十八日，侯曦先生以代價1.00美元將萬通的100%權益轉讓予獨立第三方張海軍先生。代價乃參考一股萬通股份的面值後釐定。

於二零一零年六月二日，黃氏兄弟透過福俊(由黃志堅先生及其妻子Ang Ellena Balesteros女士擁有的公司)以代價706,000港元向卓先生(9.6%)、駿禾(11%)、嚴岩先生

(20%)及萬通(30%)收購耀中中國70.6%股權。代價乃參考706,000股耀中中國股份的面值後釐定。耀中中國主要從事投資控股業務。

於二零一零年九月二十七日，黃氏兄弟以代價706,000港元將福俊所持耀中中國的70.6%股權轉讓予柏威集團。代價乃參考706,000股耀中中國股份的面值後釐定。耀中中國餘下10.4%及19%股本權益分別由卓先生及駿禾持有。

我們於中國的附屬公司

東莞迅捷

東莞迅捷於二零零四年十月九日在中國成立為全外資企業，現有註冊資本為10,000,000港元，自成立以來一直由迅捷環球製衣擁有100%權益。東莞迅捷主要從事提供服裝供應鏈服務。

我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所已確認，上述東莞迅捷的註冊資本已繳足。

惠州高業

惠州高業於二零零九年一月二十二日在中國成立為全外資企業，現有註冊資本為10,000,000港元，自成立以來一直由駿達製衣擁有100%權益。惠州高業主要從事提供服裝供應鏈服務。

我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所已確認，上述惠州高業的註冊資本已繳足。

優捷思貿易

優捷思貿易於二零一零年六月三日在中國成立為全外資企業，現有註冊資本為1,000,000美元，自成立以來一直由耀中中國擁有100%權益。優捷思貿易主要從事服裝零售業務。優捷思貿易註冊資本注資並未於期限內完成。我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所已確認，優捷思貿易將不會因其權益持有人未能於期限內作出註冊資本注資而遭受相關監管機構處罰，且優捷思貿易的合法組建及其有效存在性將不會受到影響，原因為(i)根據日期為二零一一年八月二十四日的驗資報告，優捷思貿易的1,000,000美元註冊資本已繳足；(ii)董事已確認優捷思貿易並無因延誤作出註冊資本注資而遭受相關監管機構處罰；(iii)優捷思貿易持有的中華人民共和國台港澳僑投資企業批准證書並無遭原簽發機構撤銷；及(iv)優捷思貿易已通過二零一一年的年度審閱。

上海耀中

上海耀中於二零零四年八月十一日在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣500,000元。於成立時，上海耀中的60%及40%權益分別由廣州市耀中貿易有限公司（「廣州耀中」）及中國公民卓美娟女士（黃先生的岳父卓先生的胞妹）登記擁有。廣州耀中由卓先生及黃勇先生各擁有50%權益。

我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所已確認，上述上海耀中人民幣500,000元的註冊資本已繳足。

根據日期為二零零四年八月三日的股權代持協議，廣州耀中一直代表黃氏兄弟持有上海耀中60%權益。根據日期為二零零四年八月三日的另一份股權代持協議，卓美娟女士一直以個人身份代表黃氏兄弟持有上海耀中餘下40%權益。據本公司中國法律顧問競天公誠律師事務所確認，該等信託安排並無違反任何中國法例或法規。訂立該等信託安排的原因為黃氏兄弟有意透過安排廣州耀中（為中國有限責任公司）及卓美娟女士成為上海耀中的股東，加快上海耀中作為內資公司的成立進程，以便於二零零四年投入業務營運。

根據日期為二零零六年四月二十六日的股權轉讓協議及按照黃氏兄弟的指示，廣州耀中以代價人民幣300,000元將上海耀中60%權益轉讓予李敏華女士（上海耀中的管理層成員），有關代價乃經參考上海耀中當時的註冊資本後釐定。根據日期為二零零六年四月二十六日的終止股權代持協議，廣州耀中與黃氏兄弟之間的信託關係已終止。根據日期為二零零六年四月二十六日的另一份股權代持協議，李敏華女士一直以個人身份代表黃氏兄弟持有上海耀中60%權益。於二零零六年五月八日，上海耀中的股權變動獲上海市工商行政管理局嘉定分局批准。因此，上海耀中的60%及40%權益分別由李敏華女士及卓美娟女士登記擁有。據本公司中國法律顧問競天公誠律師事務所確認，該等信託安排並無違反任何中國法例或法規。黃氏兄弟挑選李敏華女士為代名人乃由於彼為上海耀中的管理層成員，更方便處理行政工作。因此，黃氏兄弟安排廣州耀中將上海耀中的60%股本權益轉讓予李敏華女士，由李敏華女士代表黃氏兄弟持有上海耀中的60%股本權益。

於相關時間的廣州耀中股東（卓先生及黃勇先生）於二零零六年五月二十三日通過決議案解散廣州耀中，原因為其於上海耀中的股本權益轉讓予李敏華女士後並無活躍業務。

於二零零九年二月二十六日，上海耀中的股東通過決議案將上海耀中的註冊資本由人民幣500,000元增至人民幣1,000,000元，並已透過李敏華女士向上海耀中的註冊資本額外注資人民幣500,000元。因此，上海耀中的80%及20%權益分別由李敏華女士及卓美娟女士登記擁有。根據黃氏兄弟與李敏華女士所訂立日期為二零零九年二月

二十六日的股權代持補充協議，上海耀中的額外註冊資本乃由黃氏兄弟注資，故李敏華女士及卓美娟女士乃以個人身份代表黃氏兄弟分別持有上海耀中的80%及20%股本權益。據本公司中國法律顧問競天公誠律師事務所確認，該等信託安排並無違反任何中國法例或法規。

我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所已確認，上述人民幣500,000元的額外註冊資本已繳足。

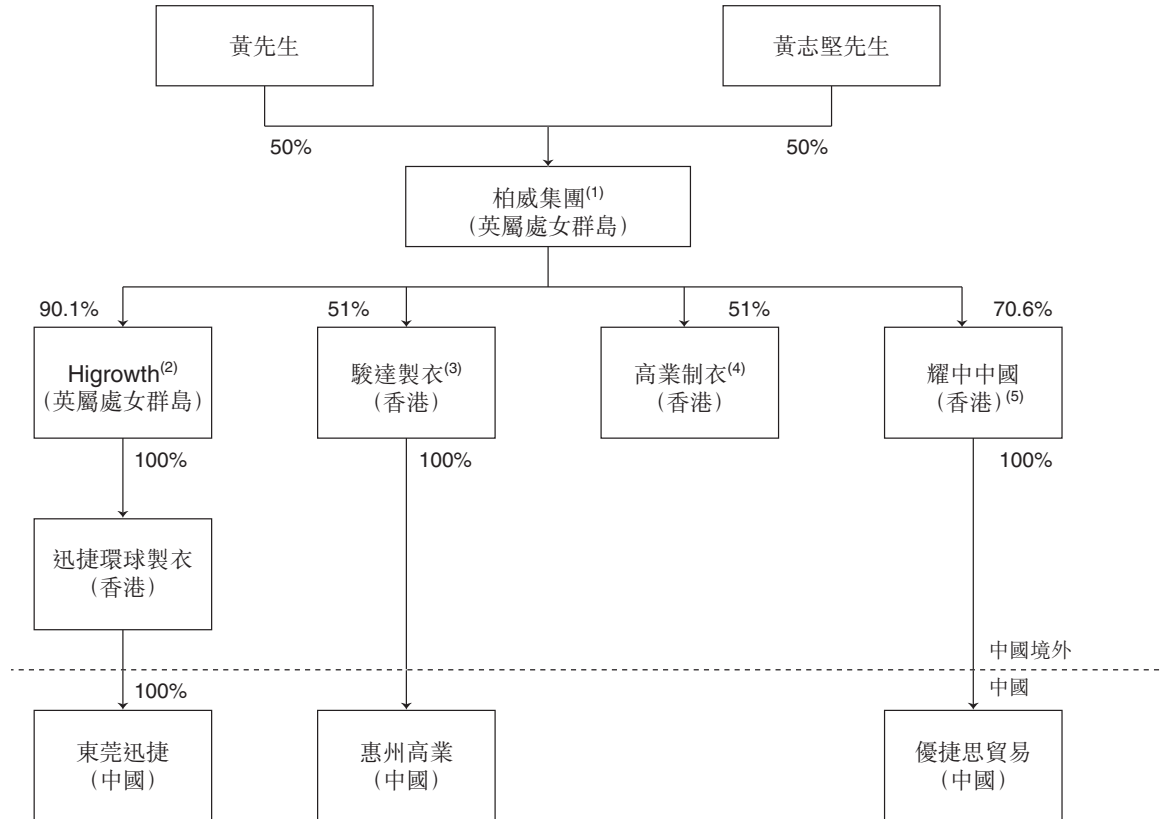
上海耀中主要從事服裝零售業務。

於二零一一年十一月八日，李敏華女士與黃氏兄弟訂立終止股權代持協議，而卓美娟女士與黃氏兄弟亦訂立另一份終止股權代持協議。根據該兩份終止股權代持協議，李敏華女士、卓美娟女士及黃氏兄弟之間於耀中中國的信託關係已經終止。同日，李敏華女士及卓美娟女士按黃氏兄弟指示，完成將彼等分別於上海耀中的80%及20%股本權益轉讓予優捷思貿易。

經重組後，本公司目前全資擁有以上附屬公司。有關重組的進一步詳情請參閱本招股章程本節「重組」一段。

重組

重組前，我們的附屬公司(上海耀中除外)由柏威集團持有。下表載列緊接重組前本集團的公司及股權架構：

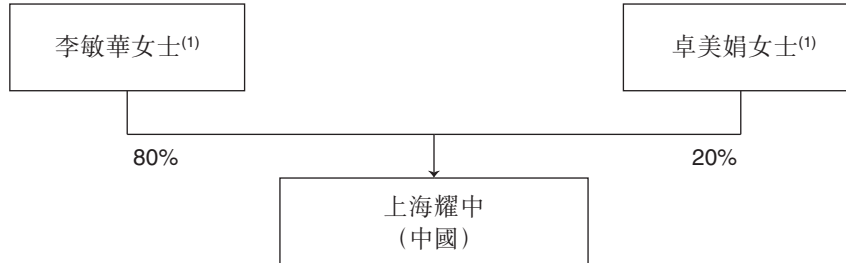


附註：

- (1) 柏威集團自二零零六年三月二十七日以來一直由黃先生及黃志堅先生各擁有50%權益。
- (2) Higrowth於緊接重組前分別由柏威集團及智興擁有90.1%及9.9%權益。於二零一一年十一月十八日，智興將於Higrowth的9.9%權益轉讓予Obvious Success。
- (3) 駿達製衣於緊接重組前分別由柏威集團、陳先生、區先生及Vivach擁有51%、20%、19%及10%權益。
- (4) 高業制衣於緊接重組前分別由柏威集團、陳先生、區先生及張女士擁有51%、20%、19%及10%權益。
- (5) 耀中中國於緊接重組前分別由柏威集團、卓先生及駿禾擁有70.6%、10.4%及19%權益。

歷史及公司架構

於重組前，上海耀中分別由李敏華女士(以信託形式代表黃氏兄弟)及卓美娟女士(以信託形式代表黃氏兄弟)持有80%及20%權益。李敏華女士為上海耀中的管理層成員，而卓美娟女士則為卓先生(黃先生的岳父)的胞妹。下表載列上海耀中緊接重組前的股權架構：



附註：

(1) 李敏華女士及卓美娟女士以信託形式代表黃氏兄弟持有上海耀中的權益。

為籌備上市，我們曾進行重組，當中涉及下列步驟：

(1) 第一步 — 投資工具的註冊成立

為籌備上市，皓天已於二零一一年九月十四日在英屬處女群島註冊成立，並於註冊成立日期向黃先生發行一股股份。

(2) 第二步 — 本公司的註冊成立

本公司於二零一一年九月二十八日根據開曼群島法例註冊成立為獲豁免有限責任公司，作為本集團的最終控股公司。本公司於註冊成立日期的法定股本為100,000港元，分為每股面值0.10港元的股份1,000,000股，其中一股股份已發行予首次認購人，並由首次認購人於同日轉讓予皓天。

(3) 第三步 — 中間控股公司的註冊成立

- (a) 於二零一一年十月二十五日，駿發於英屬處女群島註冊成立為本集團的中間控股公司。駿發於註冊成立日期的法定股本為50,000美元，分為每股面值1.00美元的股份50,000股，其中一股股份以入賬列作繳足股款形式配發及發行予本公司。因此，駿發已成為本公司的直接全資附屬公司。
- (b) 於二零一一年十月二十五日，浩元於英屬處女群島註冊成立為本集團的中間控股公司。浩元於註冊成立日期的法定股本為50,000美元，分為每股面值1.00美元的股份50,000股，其中一股股份以入賬列作繳足股款形式配發及發行予本公司。因此，浩元已成為本公司的直接全資附屬公司。

- (c) 於二零一一年十月二十五日，名柏於英屬處女群島註冊成立為本集團的中間控股公司。名柏於註冊成立日期的法定股本為50,000美元，分為每股面值1.00美元的股份50,000股，其中一股股份以入賬列作繳足股款形式配發及發行予本公司。因此，名柏已成為本公司的直接全資附屬公司。

(4) 第四步－轉讓耀中中國29.4%股權

於二零一一年十一月一日，柏威集團以代價294,000港元向卓先生及駿禾收購耀中中國餘下29.4%股權，代價乃參考耀中中國294,000股股份的面值釐定。

(5) 第五步－轉讓上海耀中全部股本權益

於二零一一年十一月八日，李敏華女士及卓美娟女士按黃氏兄弟的指示完成以代價人民幣1,000,000元將其各自於上海耀中的80%及20%股本權益轉讓予優捷思貿易。代價乃參考上海耀中的註冊資本後釐定。完成有關股權轉讓後，上海耀中成為柏威集團的間接全資附屬公司。

(6) 第六步－認購皓天股份

於二零一一年十二月十二日，黃先生、黃志堅先生、陳先生、區先生及張女士分別認購皓天股份3,998.83股、3,999.83股、816.47股、775.64股及408.23股，以持有本公司的權益。

因此，皓天分別由黃先生、黃志堅先生、陳先生、區先生及張女士擁有約40.00%、約40.00%、約8.16%、約7.76%及約4.08%權益。

(7) 第七步－轉讓境外公司全部股本權益

- (a) 根據本公司、皓天、黃先生、黃志堅先生、陳先生、區先生與張女士所訂立日期為二零一一年十二月二十九日的股份轉換協議（「管理層股份轉換協議」），柏威集團、陳先生、區先生及張女士將其各自於駿達製衣的51%、20%、19%及10%權益轉讓予駿發。作為該等轉讓的代價，駿發按個別轉讓人的指示以入賬列作繳足股款形式向本公司配發及發行1,000股股份。於二零一一年十二月三十日完成股份轉讓後，駿達製衣成為本公司的間接全資附屬公司。
- (b) 根據管理層股份轉換協議，柏威集團、陳先生、區先生及張女士將其各自於高業制衣的51%、20%、19%及10%權益轉讓予浩元。作為該等轉讓的代價，浩元按個別轉讓人的指示以入賬列作繳足股款形式向本公司配發及發行1,000股股份。於二零一一年十二月三十日完成股份轉讓後，高業制衣成為本公司的間接全資附屬公司。
- (c) 根據管理層股份轉換協議，柏威集團將其於耀中中國的100%權益轉讓予名柏。作為該等轉讓的代價，名柏按黃氏兄弟的指示以入賬列作繳足股款形式

向本公司配發及發行1,000股股份。於二零一一年十二月三十日完成股份轉讓後，耀中中國成為本公司的間接全資附屬公司。

- (d) 根據本公司、皓天、柏威集團與Obvious Success所訂立日期為二零一一年十二月十六日之股份轉換協議(「迅捷股份轉換協議」)，柏威集團及Obvious Success將其各自於Higrowth的90.1%及9.9%權益轉讓予本公司。作為該等轉讓的代價，本公司按個別轉讓人的指示以入賬列作繳足股款形式分別向皓天及佐丹奴的間接全資附屬公司Obvious Success配發及發行944,842股及55,157股股份。於二零一二年一月二日完成股份轉讓後，Higrowth成為本公司的直接全資附屬公司，而皓天及Obvious Success則分別擁有本集團約94.48%及5.52%權益。佐丹奴及其聯繫人士亦同意終止日期為二零零四年五月二十四日的合營協議(經不時修訂)、日期為二零零八年十二月二十四日的股東協議及其他相關協議，致使本集團毋須再根據相關條款及條件履行協議項下的義務及責任。

本公司各最終股東的上述權益乃根據每名最終股東應佔Higrowth集團、駿達及高業集團以及耀中中國集團的二零一一年年度估計除稅後純利釐定。根據迅捷股份轉換協議及管理層股份轉換協議，皓天及Obvious Success於本公司的股權以及黃先生、黃志堅先生、陳先生、區先生與張女士於皓天的股權可作出一次性上調或下調。有關調整乃根據Higrowth集團、駿達及高業集團以及耀中中國集團各自於二零一一年的估計除稅後純利與實際除稅後純利兩者間的差額作出。由於Higrowth集團、駿達及高業集團以及耀中中國集團於二零一一年的估計除稅後純利可能有別於實際除稅後純利，故實施上述調整機制。

根據上述調整機制，皓天及Obvious Success於本公司的股權百分比分別調整至約91.54%(經計及轉讓予鄭先生的本公司2%權益)及約6.46%，而黃先生、黃志堅先生、陳先生、區先生及張女士於皓天的股權百分比則於緊隨重組及首次公開發售投資後但於全球發售前分別調整至約39.72%(經計及轉讓予鄧女士的皓天約1.87%權益)、約39.72%(經計及轉讓予鄧女士的皓天約1.87%權益)、約6.86%、約6.52%及約3.43%。

根據管理層股份轉換協議各訂約方所訂立日期為二零一二年五月十四日的補充股份轉換協議，倘訂約方同意向其各自的股東分發駿達及高業集團以及耀中中國集團於管理層股份轉換協議完成前累積的可供分發溢利，則須按其於管理層股份轉換協議完成前在駿達及高業集團以及耀中中國集團所佔的股權分發。駿達製衣及高業制衣分別於二零一二年九月及二零一一年十一月前後宣派及分發股息20,535,000港元及6,000,000港元。

根據迅捷股份轉換協議各訂約方所訂立日期為二零一二年五月十四日的另一份補充股份轉換協議，倘訂約方同意向其各自的股東分發Higrowth集團於迅捷股份轉換協議完成前累積的可供分發溢利，則須按其於迅捷股份轉換協議完成前在Higrowth集團所佔的股權分發。Higrowth集團先後於二零一一年八月、二零一二年一月及二零一二年六月前後宣派及分發股息10,000,000港元、40,000,000港元及21,891,000港元。

兩份補充股份轉換協議將於上市後失效。

首次公開發售前投資

我們的首次公開發售前投資者

(1) 鄧女士

根據黃先生、黃志堅先生及鄧女士所訂立日期為二零一一年十二月三十日的買賣協議（「皓天買賣協議」），黃志堅先生及黃先生分別將185.36股及185.36股皓天股份轉讓予鄧女士，合共佔皓天全部已發行股本約3.70%。股份轉讓的代價為12,000,000港元，乃參考Higrowth集團、駿達及高業集團以及耀中中國集團於二零一一年的估計除稅後純利總額（根據迅捷股份轉換協議按相同基準估計）乘以市盈率（「市盈率」）5倍及於本公司的實際股權百分比後釐定。因此，緊接重組所產生股份調整前，皓天分別由黃先生、黃志堅先生、陳先生、區先生、張女士及鄧女士持有約38.15%、約38.15%、約8.16%、約7.76%、約4.08%及約3.70%權益。鄧女士並無任何特權。鄧女士為執行董事，主要負責市場推廣及業務發展、產品開發、供應鏈管理、生產及營運管理。鄧女士身為本集團管理層成員，有意與其他管理層成員對本集團作出長線投資。因此，彼投資於皓天而並非本公司。鄧女士為執行董事，屬本公司的關連人士，而彼所持股份於上市後將不被納入本公司公眾持股量（定義見上市規則第8.24條）其中部分。

根據皓天買賣協議，倘皓天於本公司的股權根據迅捷股份轉換協議調整，則皓天買賣協議訂約各方同意無償向另一方轉讓皓天的股份，以致鄧女士於緊接上市前在本公司的實際權益仍為3.4286%。由於觸發迅捷股份轉換協議項下的股權調整機制，黃先生、黃志堅先生與鄧女士於皓天的股權百分比已分別進一步調整至約39.72%、約39.72%及約3.75%，以保持鄧女士於本公司的實際權益不變。

(2) 鄭先生

根據皓天與鄭先生所訂立日期為二零一一年十二月三十日的買賣協議(「**迅捷環球買賣協議**」)，鄭先生以代價7,000,000港元向皓天收購合共20,000股股份(佔本公司於資本化發行及全球發售前全部已發行股本2%)。代價乃參考Higrowth集團、駿達及高業集團以及耀中中國集團於二零一一年的估計除稅後純利總額(根據迅捷股份轉換協議按相同基準估計)乘以市盈率5倍及於本公司的實際股權百分比後釐定。因此，緊接重組所產生股份調整前，本公司分別由皓天、Obvious Success及鄭先生持有約92.48%、約5.52%及2%權益。鄭先生並無任何特權。

鄭先生為一家集團公司的擁有人，該集團公司於香港從事餐飲業務，包括經營板前及板長日式壽司店。鄭先生為黃先生的朋友。經瞭解我們的業務營運及考慮到本集團的增長潛力，鄭先生決定以被動投資者身份投資於本公司。由於鄭先生並非本公司的關連人士，故彼所持股份於上市後將被視作本公司公眾持股量的一部分。

獨家保薦人指出，彼等認為皓天買賣協議及迅捷環球買賣協議符合上市委員會頒布的「首次公開發售前待諮詢投資的臨時指引」，乃由於皓天買賣協議及迅捷環球買賣協議之代價已於二零一二年一月三日支付，為就上市向聯交所上市科首次呈交上市申請表格日期前超過28個足日。

歷史及公司架構

下表載列首次公開發售前投資者於本公司所作投資的概要：

投資者	投資類型	投資完成日期	股份數目(於全球發售後但假設超額配股權不獲行使)		每股股份價格(按攤薄基準)	較發售價	
			投資金額	範圍中位數的溢價		所得款項用途	
鄧女士 ⁽¹⁾	買賣皓天股份	二零一二年一月三日	374.57股皓天股份(計及任何調整), 佔本公司實際權益約2.57%(即約相當於15,428,853股股份)	12,000,000港元 ⁽³⁾	0.78港元	11.4%	附註(4)
鄭先生 ⁽²⁾	買賣本公司股份	二零一二年一月三日	9,000,000股股份, 佔本公司1.5%股權	7,000,000港元 ⁽³⁾	0.78港元	11.4%	附註(4)

附註：

- (1) 鄧女士為本集團執行董事。
- (2) 鄭先生為本集團之獨立第三方。
- (3) 該等資金已於二零一二年一月三日支付。
- (4) 控股股東已收取銷售皓天股份及本公司股份之所得款項以作個人用途。

鄧女士及鄭先生的禁售承諾

根據皓天買賣協議及迅捷環球買賣協議，鄧女士及鄭先生已同意，除根據全球發售、資本化發行及超額配股權外，在未經本公司書面同意之情況下，除非遵守適用上市規則，否則於上市日期起計六個月期間之任何時間內，彼等不得：

- (a) 直接或間接、有條件或無條件地提呈發售、質押、押記、出售、訂約出售、出售任何購股權或訂約購買、購買任何購股權或訂約出售、授出或同意授出任何購股權、權利或認股權證以購買或認購、借出或以其他方式轉讓或處置皓天(就鄧女士而言)及本公司(就鄭先生而言)任何股本或其他證券或當中的任何權益(包括但不限於可轉換為或可行使或可交換為或代表收取任何有關資本或證券或當中任何權益的權利的證券)；或

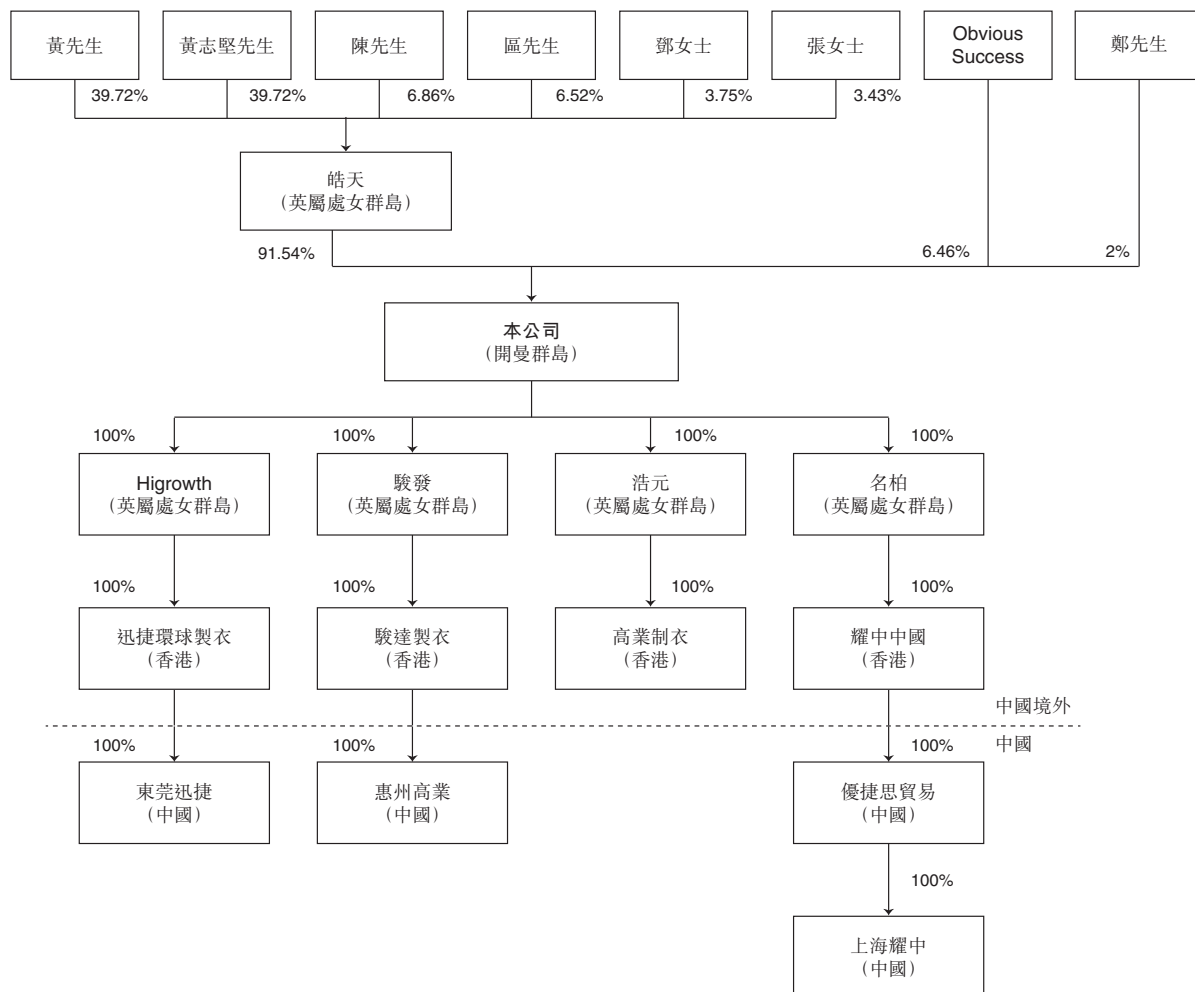
- (b) 訂立向他人全部或部分轉讓任何有關資本或證券或當中的任何權益的擁有權的任何經濟結果的任何掉期或其他安排；或
- (c) 訂立經濟效果與上文(a)或(b)所述任何交易相同的任何交易；或
- (d) 要約或同意或訂約或公開宣佈有意訂立上文(a)、(b)或(c)所述的任何交易；而無論上述任何交易將以交付上述資本或證券、現金或其他方式進行結算，且在各情況下，均就鄧女士及鄭先生於上市日期實益持有的本公司權益而言。

根據皓天買賣協議及迅捷環球買賣協議，鄧女士及鄭先生已進一步承諾，彼等將不會申請並促使彼等所有聯繫人士不會申請全球發售項下任何股份。

由於進行重組及首次公開發售前投資(經計及任何股權調整)，本公司分別由皓天、Obvious Success及鄭先生持有約91.54%、約6.46%及2%，而皓天分別由黃先生、黃志堅先生、陳先生、區先生、張女士及鄧女士持有約39.72%、約39.72%、約6.86%、約6.52%、約3.43%及約3.75%。

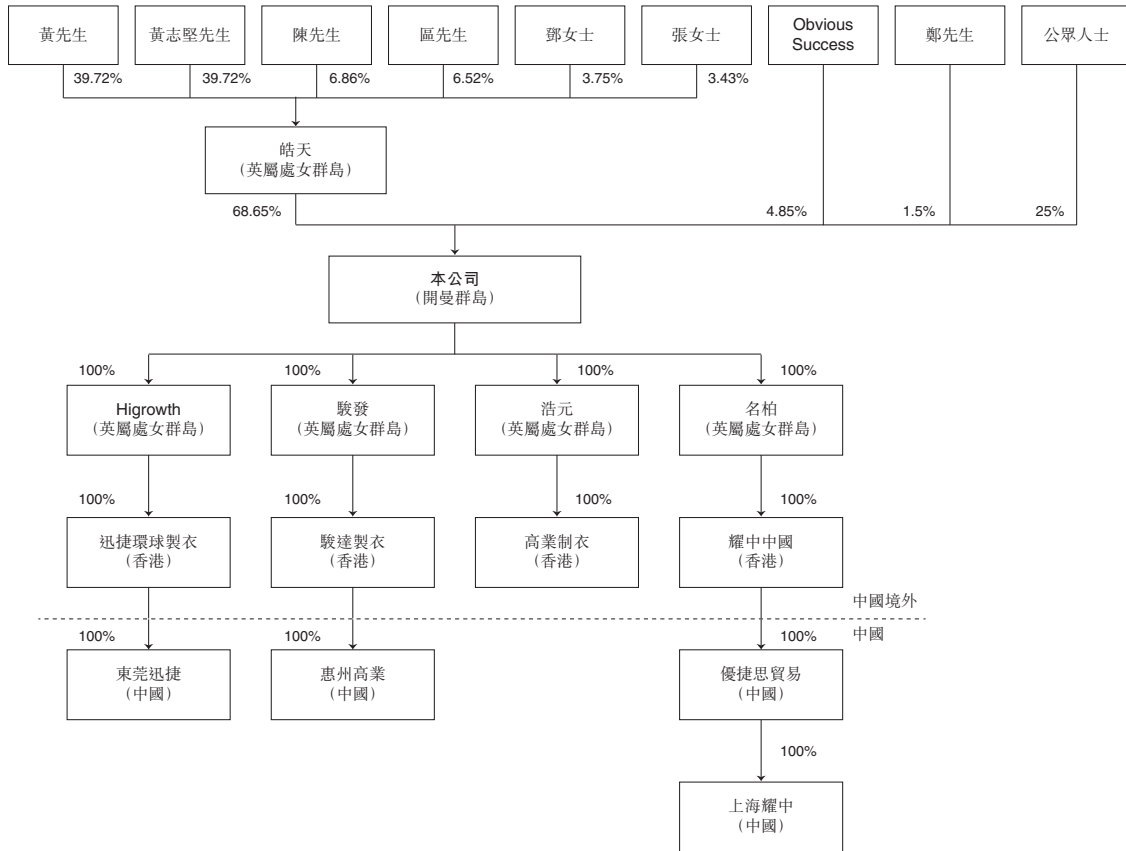
歷史及公司架構

以下為本集團於重組及首次公開發售前投資以及皓天股東於重組後轉讓股份後的公司架構：



歷史及公司架構

下表載列我們緊隨全球發售及資本化發行完成後(並無計及就超額配股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使時可予發行的任何股份)的股權結構：



併購規定

中國商務部、中國證券監督管理委員會、中國國家外匯管理局等六部委於二零零六年八月八日聯合發佈，並於二零零六年九月八日起實施《關於外國投資者併購境內企業的規定》（下稱「**併購規定**」）。根據併購規定，境內公司、企業或自然人以其在境外合法設立或控制的公司名義併購與其有關聯關係的境內公司，應報商務部審批。本公司的中國法律顧問競天公誠律師事務所認為，東莞迅捷、惠州高業及優捷思貿易皆為直接設立的外商投資企業，且本公司的控股股東黃先生及黃志堅先生為香港永久居民而非「境內自然人」，因此，併購規定不適用於全球發售及上市，且毋需取得商務部的審批。

第75號通知

根據外匯管理局於二零零五年十月二十一日發佈，並於二零零五年十一月一日起實施的《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》（「**第75號通知**」），境內居民設立或控制境外特殊目的公司（「**境外特殊目的公司**」），應向所在地外匯局辦理境外投資外匯登記手續；境內居民將其擁有的境內企業的資產或股權注入特殊目的公司，或在向特殊目的公司注入資產或股權後進行境外股權融資，應就其持有特殊目的公司的淨資產權益及其變動狀況辦理境外投資外匯登記變更手續。本公司的中國法律顧問競天公誠律師事務所認為，黃先生、黃志堅先生、陳先生及區先生皆為香港永久居民，而張女士則為持有臺灣護照的香港居民，均不屬於第75號通知的境內居民，因此，該等人士毋需遵照第75號通知辦理境外投資外匯登記手續。