

歷史及公司架構

一般資料

為籌備上市，本公司於2012年4月20日根據開曼群島法例註冊成立。作為就上市及股份發售而進行企業重組的一部分，本公司將於重組後成為本集團的控股公司。有關我們的公司架構及重組的更多資料，請參閱本節下文「公司架構」及「企業重組」等段。

具體而言，於重組後：

- 本集團於往績記錄期間的附屬公司韶關中環管理及中山益華管理分別已出售及將會註銷登記；及
- 本集團非全資附屬公司江門益華百貨及古鎮益華百貨成為全資附屬公司；
- 除廣東益華百貨外，古鎮益華百貨及江門益華百貨的股東（即范新培先生、林光正先生、蘇偉兵先生、王古坪女士、張蓉女士及羅成文先生，統稱「**六名股東**」）亦於本集團的財務資料中入賬列為本公司（即益華百貨控股有限公司）權益持有人，理由如下：
 - (1) 本公司於重組後由陳達仁先生、陸漢興先生及六名股東（統稱「**最終股東**」）擁有，而作為重組的一部分，六名股東轉讓其於古鎮益華百貨及江門益華百貨的股權予本集團全資附屬公司廣東益華百貨，並成為本公司股東。估計該項轉讓最終將不涉及任何現金流入／流出；及
 - (2) 一般而言，非控股股東權益為並非母公司（即本公司）直接或間接應佔的附屬公司股權。由於申報實體為本公司，本公司權益持有人（即最終股東）應佔的利潤將包括六名股東於古鎮益華百貨及江門益華百貨的權益。

歷史

我們的歷史可追溯至1994年10月，即本集團的主要經營附屬公司廣東益華百貨（前稱中山市益華百貨有限公司）於中國廣東省中山市根據中國法律成立為有限責任公司之時。我們的首間百貨店（中山主力店）於1995年5月啓業。多年來，我們以知名品牌「益華百貨」發展為百貨連鎖店，零售網絡覆蓋中國的十間百貨店及三間社區店。

憑藉百貨店業務的成功，我們於1997年9月以「益華四海電器」品牌開展電器零售業務，並於2000年7月以「益華樂家超市」品牌開展超市業務，為顧客提供包羅萬有的商品及產品組合。我們於2013年增設第四個業態，即以「益華世家」品牌於中山店（主力店）、陽江店及江門店開展的傢具業態。

作為電器配套服務（部分情況下指超市業務的非生鮮產品），我們於2003年10月於中國廣東省中山市建立物流中心，集中管理商品的物流及運送。物流中心的總建築面積約為8,000平方米，並擁有其自設運輸及物流系統。

以下為我們業務發展的重要里程碑：

1994年	10月	廣東益華百貨於中國廣東省中山市成立。
1995年	5月	首間百貨店中山店（主力店）於中國廣東省中山市石岐正式啓業。
1997年	9月	首間電器中心益華四海電器於中國廣東省中山市石岐正式啓業。
2000年	7月	首間超市益華樂家超市於中國廣東省中山市石岐成立並正式啓業。

歷史及發展

- | | | |
|-------|-----|------------------------|
| 2003年 | 1月 | 益華四海電器於中國廣東省中山市古鎮正式啓業。 |
| | 10月 | 物流中心於中國廣東省中山市石岐成立。 |
| | 12月 | 清遠店於中國廣東省清遠市正式啓業。 |
| 2004年 | 9月 | 江門店一期於中國廣東省江門市正式啓業。 |
| 2006年 | 3月 | 古鎮店於中國廣東省中山市古鎮正式啓業。 |
| 2008年 | 8月 | 江門店二期於中國廣東省江門市正式啓業。 |
| | 9月 | 韶關店於中國廣東省韶關市正式啓業。 |
| 2010年 | 9月 | 江南社區店於中國廣東省中山市古鎮正式啓業。 |
| 2011年 | 9月 | 荷塘社區店於中國廣東省江門市正式啓業。 |
| 2012年 | 4月 | 阜沙社區店於中國廣東省中山市阜沙正式啓業。 |
| 2013年 | 1月 | 太陽城店於中國廣東省中山市正式啓業。 |
| | 2月 | 陽春店於中國廣東省陽春市正式啓業。 |

歷史及發展

- 4月 首個傢具業態益華世家於中國廣東省中山市石岐成立及正式啓業。
- 6月 泰安百貨店（龍潭）及英德百貨店分別於中國山東省泰安及中國廣東省英德正式啓業。
- 10月 陽江店於中國廣東省陽江市正式啓業。

於最後實際可行日期，我們的零售網絡總建築面積佔地逾279,770平方米，並提供奢侈品以至日常必需品等共計超過1,000種不同品牌的優質產品。

公司架構

下文載列本集團附屬公司自其各自註冊成立日期起及重組前的公司發展。

廣東益華百貨

廣東益華百貨於1994年10月24日根據中國法律成立為有限責任公司，為本集團的主要經營附屬公司，現時經營位於中國廣東省中山市的主力店。於註冊成立後，廣東益華百貨分別由中山市泰力發展有限公司（「泰力發展」）及中山市怡華集團有限公司（「中山怡華集團」）擁有其80%及20%股權。泰力發展及中山怡華集團均為中國的集體制企業。范先生於其在1994年成立時擔任法定代表人。陳先生其後於1999年6月獲選為其法定代表人，董事會的董事包括（其中）陳先生及林光正先生（「林先生」）。目前，除上文所載的過往關係外，泰力發展為獨立第三方，而中山怡華集團則分別由徐成海先生、陸先生、范先生、陳正陶先生（陳先生之子）及陳達仁先生擁有5%、10%、10%、10%及65%權益。

經中山市人民政府及中山市國有資產管理局批准後，中山怡華集團自2000年起進行連串改組。於2004年7月19日，中山怡華集團擁有的廣東益華百貨20%股權由華夏拍賣有限公司公開拍賣售出。順益實業於2004年8月4日按代價人民幣125,000元（公開競價拍賣的拍賣價）成功購入廣東益華百貨該20%股權，而所述代價已結清。廣東益華百

貨當時分別由泰力發展及順益實業擁有其80%及20%股權。順益實業分別由陳達仁先生及陳先生之妹夫余華興先生擁有90%及10%權益。

2008年5月28日，益華投資按代價人民幣8,000,000元向泰力發展收購廣東益華百貨的80%股權。代價乃參考廣東益華百貨當時的註冊資本釐定，並以沖抵泰力發展結欠益華投資的等額債務結清。收購後，廣東益華百貨分別由益華投資及順益實業擁有其80%及20%股權。廣東益華百貨當時的業務經營以其經營活動所得現金以及銀行及金融機構的信貸融通及借款撥支。

2009年12月14日，益華投資按代價人民幣8,000,000元轉讓廣東益華百貨的80%股權予陳達仁先生，而順益實業按代價人民幣2,000,000元轉讓廣東益華百貨的20%股權予高為民先生（「高先生」）。於2009年12月22日，陳達仁先生按代價人民幣8,000,000元轉讓廣東益華百貨的80%股權予益華投資，而高先生按代價人民幣1,000,000元轉讓廣東益華百貨的10%股權予益華投資及按代價人民幣1,000,000元轉讓廣東益華百貨的10%股權予順益實業。代價乃參考廣東益華百貨當時的註冊資本釐定。轉讓廣東益華百貨的20%股權予高先生（廣東益華百貨當時的董事）原擬作為激勵安排，令高先生可透過以廣東益華百貨登記股東的身份收取派付的股息，從而使其個人利益與廣東益華百貨的增長一致。轉讓廣東益華百貨的20%股權後，高先生與廣東益華百貨同意終止該項安排，原因乃高先生有意終止於廣東益華百貨的日常管理職務（並於2011年10月正式辭任廣東益華百貨的董事，另作業務發展），且高先生其後已根據陳達仁先生的指示轉回於廣東益華百貨的20%股權，當中10%的股權轉讓予益華投資及10%的股權轉讓予順益實業。轉讓及轉回代價概無互相抵銷，且高先生亦無就上述轉讓或轉回向廣東益華百貨支付或收取任何金錢。除上文所載的過往關係外，高先生為獨立第三方。

緊接廣東益華百貨根據重組轉讓予朗華模具前，廣東益華百貨分別由益華投資及順益實業擁有其90%及10%股權。

古鎮益華百貨

古鎮益華百貨於2006年3月29日根據中國法律成立為有限責任公司，為本集團的主要經營附屬公司，現經營古鎮店及江南社區店。成立後，古鎮益華百貨分別由中山益華管理及蘇偉兵先生（「蘇先生」）擁有其90%及10%股權。

2010年11月18日，中山益華管理轉讓(i)古鎮益華百貨的70%股權予廣東益華百貨；(ii)9%股權予范先生；(iii)6%股權予林先生；(iv)3%股權予王古坪女士（「王女士」）；及(v)2%股權予張蓉女士（「張女士」），代價分別為人民幣3,500,000元、人民幣450,000元、人民幣300,000元、人民幣150,000元及人民幣100,000元。同日，蘇先生分別按代價人民幣150,000元及人民幣50,000元轉讓古鎮益華百貨的3%股權予羅成文先生（「羅先生」）及1%股權予張女士。代價乃參考古鎮益華百貨當時的註冊資本釐定，並由承讓人結清。自此，古鎮益華百貨的股權架構一直維持至緊接重組前。

范先生、蘇先生及林先生為執行董事，而王女士、張女士及羅先生為本公司的高級管理層成員。有關彼等的更多詳情，請參閱本招股章程「董事、高級管理層及員工」一節。

清遠益華百貨

清遠益華百貨於2003年10月16日根據中國法律成立為有限責任公司，為本集團的主要經營附屬公司，現經營清遠店。成立後，清遠益華百貨分別由清遠城市廣場經營管理有限公司（「清遠城市廣場管理」）、清遠市嘉順置業投資有限公司（前稱清遠嘉順物業經營管理有限公司）（「清遠嘉順置業投資」）及廣東益華百貨擁有其90%、5.5%及4.5%股權。除上文所載的過往關係外，清遠城市廣場管理及清遠嘉順置業投資為獨立第三方。

於2005年7月28日，清遠益華百貨股東通過決議案，批准(i)清遠城市廣場管理按代價人民幣1.00元向中山益華管理轉讓清遠益華百貨的90%股權；(ii)清遠嘉順置業投資按代價人民幣1.00元向羅先生（為清遠益華百貨的副總經理）轉讓清遠益華百貨的5.5%股權；及(iii)廣東益華百貨按代價人民幣1.00元向羅先生轉讓清遠益華百貨的4.5%

股權。轉讓按名義代價進行，此乃由於清遠益華百貨當時存在負債淨額。向中山益華管理轉讓90%股權乃由於廣東益華百貨有意通過中山益華管理（一間管理公司）持有於清遠益華百貨的股權。當時，中國的公司法規定中國註冊成立的公司最少必須有兩名股東。向羅先生轉讓10%股權是為行政目的及遵守當時的中國公司法規定。上述最少兩名股東的規定其後已於新中國公司法於2006年1月1日生效後廢除。

2011年1月5日，羅先生以名義代價人民幣2.00元轉讓清遠益華百貨的10%股權予廣東益華百貨，而中山益華管理則以名義代價人民幣1.00元轉讓90%股權予廣東益華百貨。向廣東益華百貨轉讓上述股權是為精簡清遠益華百貨的股權架構。羅先生持有清遠益華百貨10%股權期間，概無向羅先生派付股息。上述股權轉讓後及直至最後實際可行日期，清遠益華百貨由廣東益華百貨全資擁有。

江門益華百貨

江門益華百貨於2004年8月24日根據中國法律成立為有限責任公司，為本集團的主要經營附屬公司，現經營江門店及江門荷塘社區店。成立後及直至緊接重組前，江門益華百貨分別由廣東益華百貨及范先生擁有其90%及10%股權。

韶關益華百貨

韶關益華百貨於2007年8月3日根據中國法律成立為有限責任公司，為本集團的主要經營非全資附屬公司，現經營韶關店。成立後，韶關益華百貨分別由廣東廣之聯以及中山益華管理擁有其51%及49%股權。除通過其於韶關益華百貨及韶關中環管理的權益作為本集團的合營夥伴外，廣東廣之聯為獨立第三方。

2009年3月19日，廣東廣之聯按代價人民幣500,000元轉讓韶關益華百貨的10%股權予范先生。代價乃參考韶關益華百貨當時的註冊資本釐定，並由范先生結清。

2010年5月4日，廣東廣之聯按代價人民幣800,000元轉讓韶關益華百貨的16%股權予朱慕瓊女士（「朱女士」）。代價乃參考韶關益華百貨當時的註冊資本釐定，並由朱女士結清。除於韶關益華百貨及韶關中環管理的權益外，朱女士為獨立第三方。

2010年11月25日，中山益華管理按代價人民幣2,450,000元轉讓韶關益華百貨的49%股權予廣東益華百貨。代價乃參考韶關益華百貨當時的註冊資本釐定，並由廣東益華百貨結清。

於上述股權轉讓後及直至緊接重組完成前（惟並無計及廣東廣之聯於2013年3月或前後轉讓其於韶關益華百貨的25%股權予朱女士），韶關益華百貨分別由廣東益華百貨、朱女士及范先生擁有其49%、41%及10%股權。

中山益華管理

中山益華管理於2003年4月1日根據中國法律成立為有限責任公司，主要參與物業租賃管理。成立後，中山益華管理分別由廣東益華百貨、范先生及羅先生擁有其50%、15%及35%股權。

2005年6月29日，羅先生分別按代價人民幣25,000元、人民幣50,000元及人民幣50,000元轉讓中山益華管理的5%、10%及10%股權予廣東益華百貨、林先生及蘇先生。代價乃參考中山益華管理當時的註冊資本釐定，並由承讓人結清。

2005年8月26日，廣東益華百貨按代價人民幣25,000元轉讓中山益華管理的5%股權予范先生。於2006年2月17日，中山益華管理增加其股本至人民幣5,000,000元，蘇先生按代價人民幣250,000元轉讓中山益華管理的5%股權予范先生，而羅先生按代價人民幣250,000元轉讓中山益華管理的5%股權予林先生。兩項代價均參考中山益華管理當時的註冊資本釐定，並已結清。以下為中山益華管理於上述股權轉讓後及直至緊接重組前的股權架構：

廣東益華百貨	50%
范先生	25%
林先生	15%
蘇先生	5%
羅先生	5%

中山益華管理現正進行註銷登記，詳情載於本節「企業重組－出售及註銷登記若干附屬公司」一段。

韶關中環管理

韶關中環管理於2006年9月28日根據中國法律成立為有限責任公司，主要從事物業租賃管理。成立後，韶關中環管理分別由廣東廣之聯及中山益華管理擁有其51%及49%股權。

2009年3月9日，廣東廣之聯按代價人民幣50,000元轉讓韶關中環管理的10%股權予范先生。代價乃參考韶關中環管理當時的註冊資本釐定，並已結清。

2010年5月20日，廣東廣之聯按代價人民幣80,000元轉讓韶關中環管理的16%股權予朱女士。代價乃參考韶關中環管理當時的註冊資本釐定，並已結清。以下為韶關中環管理於上述股權轉讓後及直至緊接重組前的股權架構：

中山益華管理	49%
廣東廣之聯	25%
朱女士	16%
范先生	10%

作為重組的一部分，韶關中環管理已於2013年11月18日向獨立第三方出售，詳情載於本節「企業重組－出售及註銷登記若干附屬公司」一段。

韶關信匯物業服務

韶關信匯物業服務於2011年3月9日根據中國法律成立為有限責任公司。成立後，韶關信匯物業服務由韶關中環管理全資擁有。韶關信匯物業服務主要從事物業管理業務。

作為重組的一部分，韶關信匯物業服務已予以出售，詳情載於本節「企業重組－出售及註銷登記若干附屬公司」一段。

古鎮益華商業

古鎮益華商業於2004年12月30日根據中國法律成立為有限責任公司，主要從事物業租賃管理。成立後，古鎮益華商業分別由廣東益華百貨及中山益華管理擁有其60%及40%股權。

2006年1月5日，廣東益華百貨按代價各為人民幣75,000元轉讓古鎮益華商業的15%股權予林先生及15%股權予蘇先生。同時，中山益華管理按代價各為人民幣25,000元轉讓5%股權予林先生及5%股權予蘇先生。代價乃參考古鎮益華商業當時的註冊資本釐定，並由承讓人結清。以下為古鎮益華商業於上述股權轉讓後及直至緊接重組前的股權架構：

廣東益華百貨	30%
中山益華管理	30%
蘇先生	20%
林先生	20%

古鎮益華商業現正進行註銷登記，詳情載於本節「企業重組－出售及註銷登記若干附屬公司」一段。

朗華模具

朗華模具於2000年10月16日根據中國法律成立為中外合資企業。朗華模具的業務範圍包括製造塑料及模具產品、電子產品（包括電腦、有線電話等）（該等產品全部出口至外國），以及建築塑料、塑料合金、五金（電鍍加工）（該等產品中30%供內銷）。成立後，朗華模具分別由中山怡華集團及智鏈設備擁有其60%及40%股權。朗華模具的註冊資本於2000年11月15日由人民幣3,000,000元增加至人民幣4,750,000元，其後於2001年4月3日增加至人民幣8,000,000元。

2001年11月15日，中山怡華集團同意轉讓朗華模具的30%股權予中山市朗塑貿易有限公司（「朗塑貿易」）。朗華模具當時由智鏈設備、中山怡華集團及朗塑貿易分別擁有40%、30%及30%權益。於2001年12月12日，朗華模具的註冊資本其後增加至人民幣12,000,000元，其股權架構則維持不變。除上文所載的過往關係外，朗塑貿易為獨立第三方。

2002年9月2日，中山怡華集團同意按代價人民幣3,000,000元轉讓其於朗華模具餘下的30%股權予安利信電子。

2002年9月，朗華模具的註冊資本進一步增加至人民幣40,000,000元。智鏈設備及朗塑貿易分別向朗華模具進一步注資人民幣19,600,000元及人民幣8,400,000元。

歷史及發展

2007年8月13日，朗塑貿易同意按代價人民幣12,000,000元（基於朗華模具當時的註冊資本）轉讓朗華模具的30%股權予朗誠貿易。

2011年12月5日，朗華模具經參考物業、廠房及設備的賬面淨值並加少量溢價後按代價人民幣8,934,100元向獨立第三方中山市朗華模具注塑有限公司出售其機器。由於本集團將專注於百貨店業務，本集團決定出售旗下其他資產。以下為朗華模具於上述股權轉讓後及直至緊接重組前的股權架構：

智鏈設備	61%
朗誠貿易	30%
安利信電子	9%

智鏈設備

智鏈設備於1994年5月3日根據香港法例註冊成立為投資控股公司。註冊成立後，智鏈設備分別由李平先生及泰力集團有限公司（均為獨立第三方）擁有其50%及50%已發行股本。

2004年5月，李平先生按面值轉讓其於智鏈設備的50%股權予天粵，泰力集團有限公司亦按面值轉讓其於智鏈設備的50%股權予瑞天。

以下為智鏈設備於上述股權轉讓後及直至緊接重組前的股權架構：

天粵	50%
瑞天	50%

小霸王電子

小霸王電子於1994年8月19日根據中國法律成立為有限責任公司。於2012年5月16日予以出售前，小霸王電子分別由智鏈設備、順益實業及瑞昌實業發展擁有其60%、20%及20%股權。瑞昌實業發展由益華投資及順益實業分別擁有90%及10%權益。

作為重組的一部分，小霸王電子已被出售，詳情載於本節「企業重組－出售及註冊登記若干附屬公司」一段。小霸王電子主要從事生產家用電視遊戲機、中英文學習機、電視遊戲帶、VCD機、互動對話學習機。其產品的百分之三十供內銷。

中山益華世家

中山益華世家於2012年9月11日根據中國法律成立為有限責任公司，為本集團的經營附屬公司，現經營中山店（主力店）的傢具業態。成立後，中山益華世家由廣東益華百貨全資擁有。

陽春益華百貨

陽春益華百貨於2012年9月28日根據中國法律成立為有限責任公司，為本集團的經營附屬公司，現經營陽春店。成立後，陽春益華百貨由廣東益華百貨全資擁有。

太陽城益華百貨

太陽城益華百貨於2012年11月9日根據中國法律成立為有限責任公司，為本集團的經營附屬公司，現經營太陽城店。成立後，太陽城益華百貨由廣東益華百貨全資擁有。

英德益華百貨

英德益華百貨於2012年12月11日根據中國法律成立為有限責任公司，為本集團的經營附屬公司，現經營英德店。成立後，英德益華百貨由廣東益華百貨全資擁有。

泰安益華商業

泰安益華商業於2012年12月10日根據中國法律成立為有限責任公司，為本集團的經營附屬公司，現經營泰安店（龍潭）及預期將經營泰安店（泰山）。成立後，泰安益華商業由廣東益華百貨全資擁有。

陽江益華世家

陽江益華世家於2013年5月6日根據中國法律成立為有限責任公司，預期將經營陽江店的傢具業態。成立後，陽江益華世家由中山益華世家全資擁有。

陽江益華百貨

陽江益華百貨於2013年1月28日根據中國法律成立為有限責任公司，現經營陽江店。成立後，陽江益華百貨由廣東益華百貨全資擁有。

鎮江益華百貨

鎮江益華百貨於2013年6月5日根據中國法律成立為有限責任公司，預期將經營鎮江店。成立後，鎮江益華百貨由廣東益華百貨全資擁有。

先前已出售公司：廣東益華管理

廣東益華管理於2006年3月10日根據中國法律成立為有限責任公司，此前由廣東益華百貨擁有50%權益。

2010年10月12日，廣東益華百貨按代價人民幣2,500,000元轉讓廣東益華管理的50%股權予益華投資。代價乃經參考廣東益華管理當時的註冊資本後釐定。

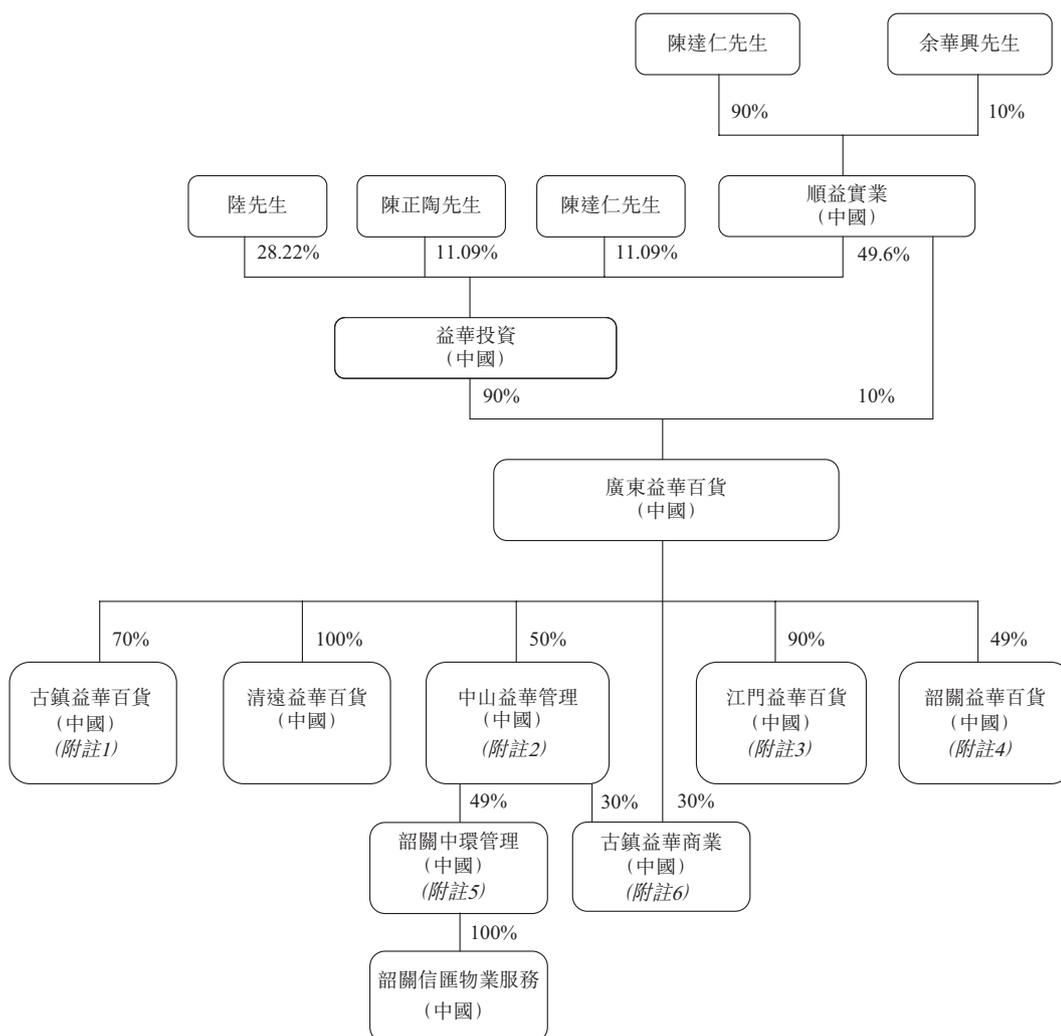
由於廣東益華管理主要從事的物業租賃及管理服務並非我們的核心業務，且為精簡本集團架構，廣東益華百貨出售其於廣東益華管理的權益。

朗華物業管理

朗華物業管理於2012年12月13日根據中國法律成立為有限責任公司。於其成立後，朗華物業管理分別由朗華模具及益華投資擁有其70%及30%股權。

朗華物業管理的出售乃重組的一部分，有關詳情載於本節「企業重組—出售及註銷登記若干附屬公司」一段。朗華物業管理的業務範圍為物業管理。

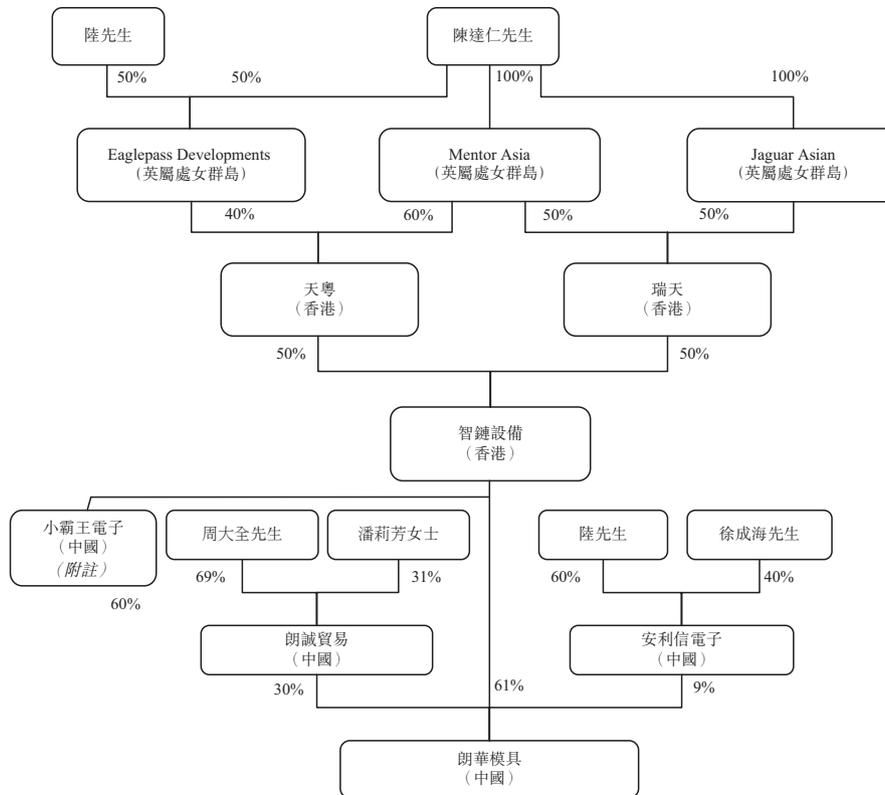
下圖載列於2012年3月6日的股權架構：



附註：

- (1) 餘下股東分別為擁有9%、6%、6%、3%、3%及3%股權的范先生、林先生、蘇先生、王女士、羅先生及張女士。范先生、林先生及蘇先生均為執行董事，而王女士、羅先生及張女士均為高級管理層成員。
- (2) 餘下股東分別為擁有25%、15%、5%及5%股權的范先生、林先生、蘇先生及羅先生。
- (3) 餘下股東為擁有10%股權的范先生。
- (4) 餘下股東分別為擁有25%、16%及10%股權的廣東廣之聯、朱慕瓊女士及范先生。
- (5) 餘下股東分別為擁有25%、16%及10%股權的廣東廣之聯（獨立第三方）、朱慕瓊女士（獨立第三方）及范先生。
- (6) 餘下股東分別為擁有20%及20%股權的蘇先生及林先生。

歷史及發展



附註：餘下股東分別為擁有20%及20%股權的順益實業及瑞昌實業發展。瑞昌實業發展分別由益華投資及順益實業擁有90%及10%權益。

企業重組

我們為籌備及就上市及股份發售而重組公司架構。重組後，本公司成為本集團的控股公司。重組包括下文所載的主要企業重組步驟。

本公司

本公司於2012年4月20日在開曼群島註冊成立，法定股本為380,000.00港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。Reid Services Limited認購一股份。同日，上述一股份轉讓予Eaglepass Developments及本公司兩股繳足股份配發及發行予Jaguar Asian。

根據全體股東於2013年11月12日通過的書面決議案，本公司透過額外增設740,000,000股股份，將法定股本由380,000.00港元（分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份）增加至7,780,000港元（分為778,000,000股每股面值0.01港元的股份）。2013年11月20日配發及發行7,706股入賬列作繳足的股份予Jaguar Asian及配發及發行2,291股入賬列作繳足的股份予Eaglepass Developments。

智鏈設備收購朗華模具

2012年3月7日，智鏈設備分別按代價人民幣8,400,000元及人民幣2,520,000元向朗誠貿易及安利信電子收購朗華模具的30%及9%股權。收購後，朗華模具成為智鏈設備的全資附屬公司。

就新店註冊成立附屬公司

已為新店成立以下新附屬公司：

- 2012年9月11日成立中山益華世家，並由廣東益華百貨全資擁有。
- 2012年9月28日成立陽春益華百貨，並由廣東益華百貨全資擁有。
- 2012年11月9日成立太陽城益華百貨，並由廣東益華百貨全資擁有。
- 2012年12月10日成立泰安益華商業，並由廣東益華百貨全資擁有。
- 2012年12月11日成立英德益華百貨，並由廣東益華百貨全資擁有。
- 2013年1月28日成立陽江益華百貨，並由廣東益華百貨全資擁有。
- 2013年5月6日成立陽江益華世家，並由中山益華世家全資擁有。
- 2013年6月5日成立鎮江益華世家，並由廣東益華百貨全資擁有。

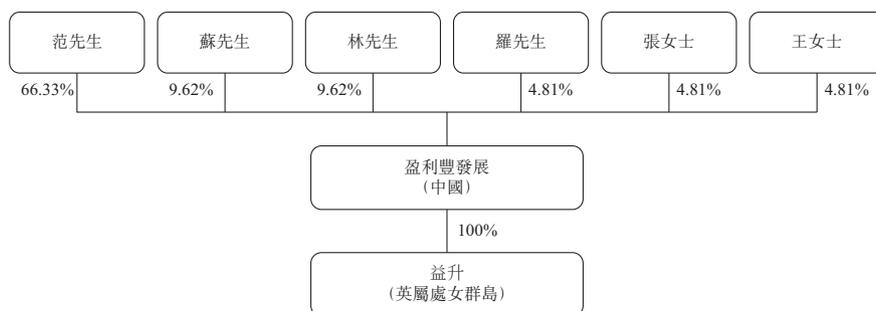
註冊成立境內公司以投資益升

為符合國家外匯管理局的登記規例，已註冊成立以下公司：

- 於2013年5月23日，范先生、林先生、蘇先生、王女士、張女士及羅先生根據中國法律成立一間有限責任公司盈利豐發展，彼等分別出資人民幣66,330元、人民幣9,620元、人民幣9,620元、人民幣4,810元、人民幣4,810元及人民幣4,810元，相等於66.33%、9.62%、9.62%、4.81%、4.81%及4.81%股權。

歷史及發展

- 於2013年5月28日，盈利豐發展作為唯一股東註冊成立一間英屬處女群島公司益升。益升獲准發行5,000股每股面值1.00美元的股份。
- 於2013年7月5日，盈利豐發展根據第59號文完成境內機構直接於境外投資的外匯登記。此外，盈利豐發展將就其於Eaglepass Developments的間接權益於上市前提交並完成向相關商務部政府機關備案。



古鎮益華百貨、江門益華百貨及韶關益華百貨的股權重組

為精簡本集團的股權架構以籌備上市，本集團的下列經營附屬公司已進行以下股權重組：

- 2013年11月13日，廣東益華百貨按代價人民幣500,000元完成向范先生收購江門益華百貨的10%股權。代價乃參考江門益華百貨的當時註冊資本釐定，並由廣東益華百貨於2013年11月20日結清。收購後，江門益華百貨成為廣東益華百貨的全資附屬公司。
- 2013年11月14日，廣東益華百貨分別按代價人民幣450,000元、人民幣300,000元、人民幣300,000元、人民幣150,000元、人民幣150,000元及人民幣150,000元，完成向范先生、林先生、蘇先生、王女士、張女士及羅先生收購古鎮益華百貨的9%、6%、6%、3%、3%及3%（合共30%）股權。代價乃參考古鎮益華百貨的當時註冊資本釐定，並由廣東益華百貨於2013年11月20日結清。收購後，古鎮益華百貨成為廣東益華百貨的全資附屬公司。
- 於2013年11月18日，廣東益華百貨按代價人民幣500,000元完成向范先生收購韶關益華百貨的10%股權。代價乃參考韶關益華百貨的當時註冊資本釐

定，並由廣東益華百貨於2013年11月20日結清。收購後，韶關益華百貨分別由廣東益華百貨及朱女士擁有其59%及41%股權。

出售及註銷登記若干附屬公司

為精簡本集團的公司架構以籌備上市（除保留持有廣東益華百貨的控股公司朗華模具外）及集中於本集團營運百貨店的核心業務，本集團已進行以下重組，據此，若干附屬公司已出售及註銷登記：

- 2012年5月16日，智鏈設備按代價人民幣10,920,000元完成轉讓其於小霸王電子的60%股權予粵光企業有限公司。代價乃參考小霸王電子資產淨值加溢價釐定。粵光企業有限公司分別由均為獨立第三方的何小沛先生及李平先生以及Higson Holdings Limited擁有0.01%、0.01%及99.98%股權。Higson Holdings Limited由陳先生及陳達仁先生的胞弟陳廣仁先生全資擁有。出售於小霸王電子的權益予粵光企業有限公司的原因是為使本集團專注於經營百貨店的業務。
- 2012年7月23日，韶關中環管理按代價人民幣500,000元完成轉讓其於韶關信匯物業服務的100%股權予獨立第三方何冠安先生。向何冠安先生出售韶關信匯物業服務權益的原因是為令本集團專注於經營百貨店的業務。
- 2013年11月8日，朗華模具按代價人民幣28,000,000元完成轉讓其於朗華物業管理的70%股權予益華投資。代價乃參考朗華物業管理的註冊資本釐定。出售朗華物業管理的權益予益華投資的原因是為令本集團專注於經營百貨店的業務。
- 2013年11月15日，廣東益華百貨分別按代價人民幣1,250,000元、人民幣750,000元、人民幣250,000元及人民幣250,000元完成向范先生、林先生、蘇先生及羅先生收購中山益華管理的25%、15%、5%及5%（合共50%）股權。收購後，中山益華管理成為廣東益華百貨的全資附屬公司。

附註：餘下股東分別為擁有30%、20%及20%股權的中山益華管理、林先生及蘇先生。

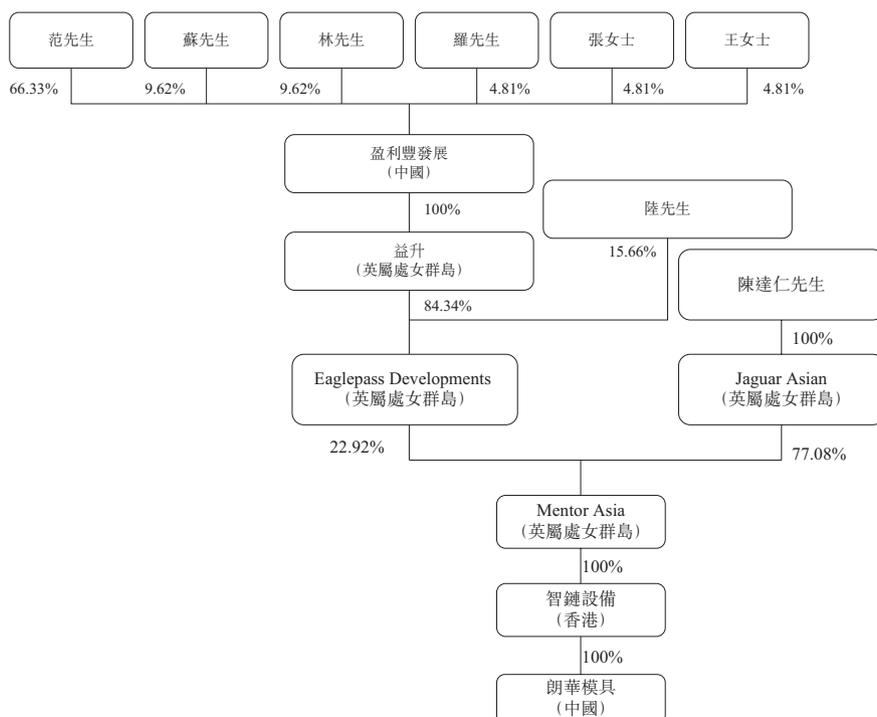
智鏈設備及其股東的股權變動

為精簡智鏈設備及其股東的股權架構，已進行以下股權重組：

- 2012年4月10日，智鏈設備以總代價9,998港元配發9,998股股份予Mentor Asia。
- 2012年4月24日，Mentor Asia按代價861.2569港元向瑞天收購一股股份（即智鏈設備已發行股本總額的0.01%權益）。按瑞天的指示，Mentor Asia發行及配發7,707股股份（即Mentor Asia以全面攤薄基準計算的77.07%權益）予Jaguar Asian，以悉數支付上述代價。
- 2012年4月24日，Mentor Asia按代價861.2569港元向天粵收購一股股份（即智鏈設備已發行股本總額的0.01%權益）。按天粵的指示，Mentor Asia發行及配發2,292股股份（即Mentor Asia以全面攤薄基準計算的22.92%權益）予Eaglepass Developments，以悉數支付上述代價。
- 2012年4月24日，陳達仁先生轉讓彼於Mentor Asia的一股股份予Jaguar Asian。
- Mentor Asia其後作為擬上市集團的中間控股公司。
- 2013年11月10日，Eaglepass Developments分別發行9,998股股份及配發4,999股股份予陸先生及陳達仁先生。
- 2013年11月20日，陳達仁先生按代價人民幣5,097,568元轉讓5,000股Eaglepass Developments股份予益升，而陸先生則按代價人民幣3,501,010元轉讓3,434股Eaglepass Developments股份予益升。

歷史及發展

下圖載列智鏈設備於緊隨上述步驟完成後的股權結構：



朗華模具收購廣東益華百貨

2013年11月19日，朗華模具按代價人民幣33,120,000元向益華投資收購廣東益華百貨的90%股權。

2013年11月19日，朗華模具按代價人民幣3,680,000元向順益實業收購廣東益華百貨的10%股權。

上述收購完成後，廣東益華百貨成為朗華模具的全資附屬公司。

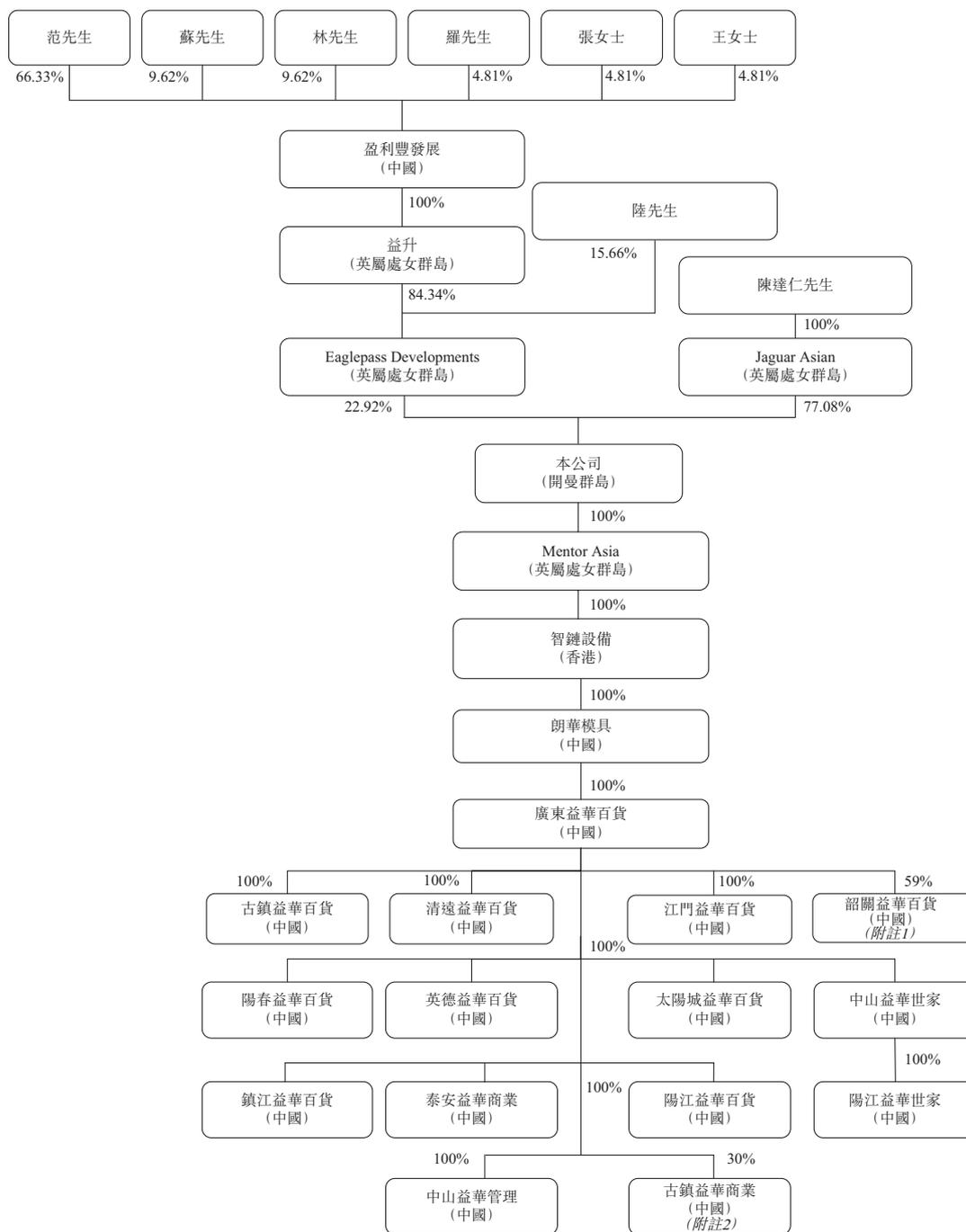
本公司收購Mentor Asia

2013年11月20日，Mentor Asia的股東（即Jaguar Asian及Eaglepass Developments）分別轉讓Mentor Asia的7,708股及2,292股股份予本公司，以換取本公司的7,706股及2,291股新股份。

與買賣Mentor Asia股份有關的協議於2013年11月20日簽訂。

歷史及發展

下圖載列本公司於緊隨重組完成後的股權架構：

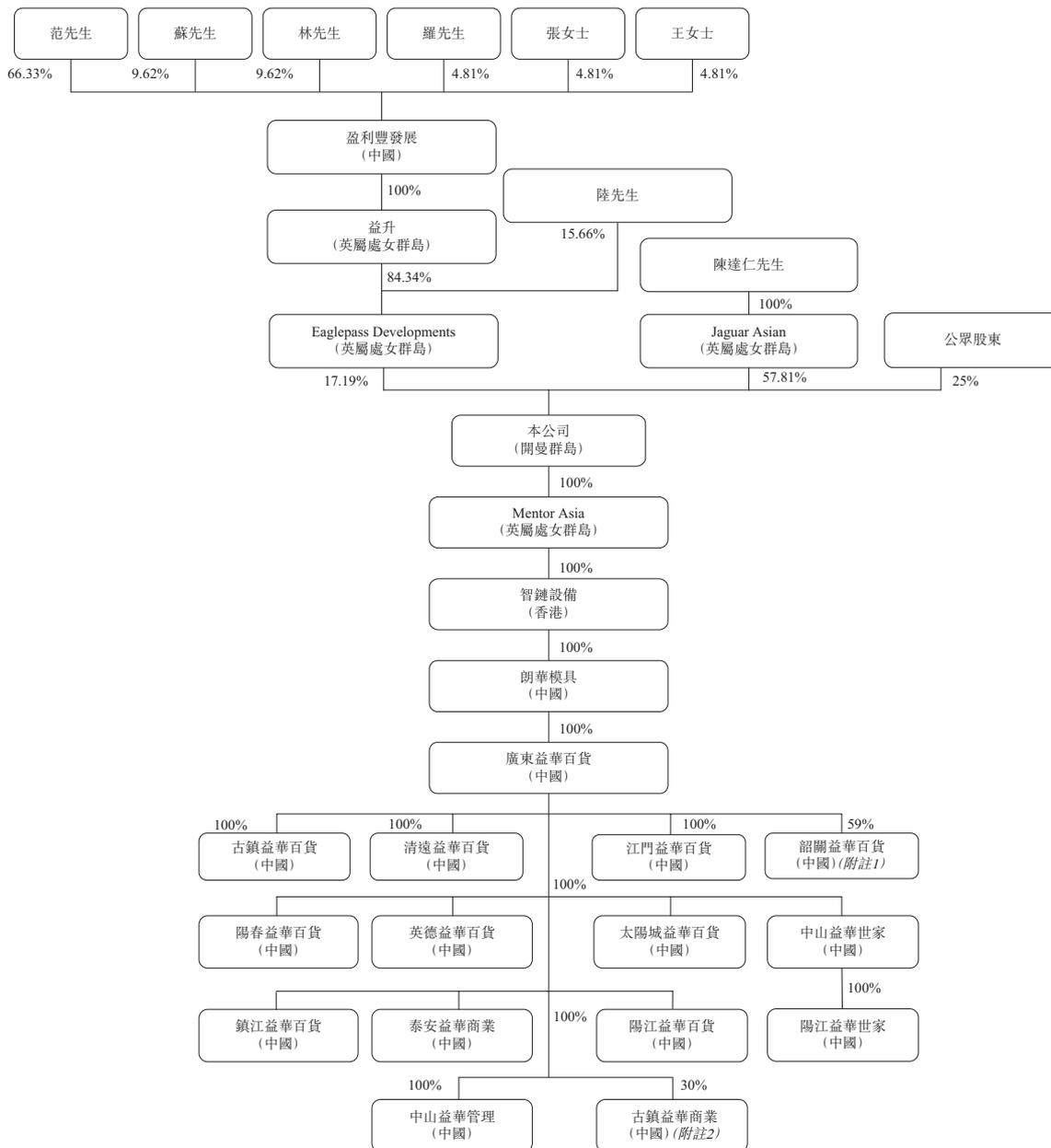


附註1：餘下股東為擁有41%股權的朱慕瓊女士。

附註2：餘下股東分別為擁有30%、20%及20%股權的中山益華管理、林先生及蘇先生。

歷史及發展

下圖載列本公司於緊隨股份發售及資本化發行完成後的股權架構（並無計及於行使調整權或根據購股權計劃授出的任何購股權時可予發行的任何股份）：



附註1：餘下股東為擁有41%股權的朱慕瓊女士。

附註2：餘下股東分別為擁有30%、20%及20%股權的中山益華管理、林先生及蘇先生。

遵守適用的中國法律

併購規定

中國法律顧問告知併購規定（併購規定詳情請參閱本招股章程「法規－有關外國投資者收購境內企業的條文」一節）不適用於重組及上市，原因為朗華模具經商務主管機關批准後成立為外資有限公司，並已於併購規定生效日期2006年9月8日前取得所有必需許可、執照及完成登記及備案。

國家外匯管理局登記

中國法律顧問認為，陳達仁先生及陸先生為中國個人居民，須向國家外匯管理局廣東省分局遞交外匯登記申請，而盈利豐發展為中國居民法人，須向國家外匯管理局廣東省中山市分局遞交外匯登記申請。有關第75號文及外匯登記的詳情載列於本招股章程「法規－有關外匯管理及股息分派的規定－75號文及第59號文」一節。

陳達仁先生及陸先生已於2012年4月24日向相關國家外匯管理局政府機關就其各自的權益登記及備案，而相關登記及備案已於2012年5月29日完成。中國法律顧問告知，陳達仁先生及陸先生已遵守第75號文及第59號文項下的所有規定。

盈利豐發展已於2013年7月1日就其於益升的權益向相關國家外匯管理局政府機關登記及備案，而相關登記及備案已於2013年7月5日完成。此外，盈利豐發展將就其於Eaglepass Developments的間接權益於上市前提交並完成向相關商務部政府機關備案。由於第7號文規管根據股權激勵計劃獲授股份或購股權的中國居民，而於最後實際可行日期，概無根據購股權計劃授出購股權，中國法律顧問確認目前毋須根據第7號文進行登記。

國家外匯管理局廣東省中山市分局已確認及中國法律顧問告知，根據完成上述者，我們已遵守適用的中國外匯登記法律法規及規則。