

歷史、重組及公司架構

歷史及發展

一般資料

本集團由岑先生及劉先生於一九九八年創立。岑先生乃我們的主席、執行董事、行政總裁兼其中一名控股股東。彼於二十世紀八十年代開始從事醫藥行業，自此不斷汲取與醫藥行業相關的廣泛及豐富經驗。關於岑先生的更多資料，請參閱「董事及高級管理層—董事—執行董事」一節。我們其中一名控股股東劉先生為一名企業行政人員，曾於香港多間上市公司及私人公司擔任董事職務。

公司歷史及業務里程碑

本集團的歷史可追溯至我們透過一名獨立第三方收購雅各臣藥業(前稱雅各臣(藥業)有限公司)開始，該公司於一九九六年在香港註冊成立。雅各臣藥業主要在香港從事藥劑製品分銷業務。於一九九八年，通過以自有資金作出的一系列投資，岑先生(透過Kingshill)、劉先生(直接及透過其投資控股公司)及於交易時為獨立第三方的Great Era Corporation收購雅各臣藥業全部股本並分別擁有其20%、60%及20%。同年，岑先生獲委任為該公司的董事總經理。其後於二零零零年，劉先生以本身的資金收購由Great Era Corporation擁有的20%股權。因此，收購後，雅各臣藥業由岑先生擁有20%及由劉先生擁有80%。

憑藉營運雅各臣藥業業務的經驗，本集團自二零零一年起進行一系列精心策劃並以市場為導向的策略性收購。有關我們的主要收購事項的進一步詳情，請參閱「我們的主要收購事項及出售事項」一節。

根據弗若斯特沙利文，在過去18年內，我們已成功發展成為香港最大的非專利藥公司，自二零一二年起每年佔整個非專利藥市場超過30%，及於二零一五年按收益計算，我們的佔有率超過隨後兩家供應商的佔有率總和。我們冀望成為亞太地區策略選擇市場非專利藥及中成藥公司的龍頭。下文載列我們的公司及業務發展的主要里程碑：

年份	主要里程碑
一九九九年	正式被委任為授權經銷商以經銷及銷售3M一種具領導地位的產品——Littmann聽診器
二零零一年	通過收購偉民首次進軍非專利藥業
二零零五年	向Merck (Germany)收購雅柏藥業，此舉有助我們擴充針對慢性疾病的特別配方及產品的策略據點
二零零六年	自Merz (Germany)取得Contractubex的分銷及經銷權，令我們躋身於疤痕治療範疇的領導地位
二零零七年	收購正美，擴展我們在製造無菌產品的業務版圖，此業務對我們成為非專利藥業翹楚的策略起了相輔相成的作用
二零零八年	委聘一家著名的分銷商以分銷飛鷹活絡油，從而展開我們擴充中國據點的策略措舉
二零一零年	本集團的總年度收益突破500百萬港元
二零一零年	取得保濟丸業務的實際管理權，因而邁向發展中成藥業務的里程碑

歷史、重組及公司架構

年份	主要里程碑
二零一一年	收購環球，致令本集團在非專利藥市場上穩佔領導地位
二零一一年	保濟丸的全年銷量突破5,000,000盒
二零一二年	成為醫院管理局最大非專利藥供應商
二零一三年	正式開始發展及興建一間非專利藥的全新生產廠房，旨在提昇產能及實力
二零一四年	成立一間配備先進設備的全新科研實驗室，以提昇我們的科研實力
二零一五年	開始營運配備已提昇保濟丸產能及獲得GMP認證的全新生產廠房，此為我們的中成藥業務奠定重要的里程碑
二零一五年	成立中央物流樞紐，為本集團的業務提供一個客戶數據管理及提昇競爭力的平台
二零一五年	「保濟丸」品牌榮獲香港品牌發展局頒授香港名牌的美譽
二零一六年	我們在香港的所有非專利藥生產設施均取得PIC/S GMP的資格
二零一六年	與雲南白藥簽訂戰略合作協議，旨在為普濟丸在中國獲得更大的市場覆蓋範圍
二零一六年	與香港生物科技研究院簽訂諒解備忘錄，旨在成立一間聯合研發實驗室，以開發新藥的製藥技術平台

我們的附屬公司

JPG (BVI)的成立

JPG (BVI) (前稱Europharm International Holdings (BVI) Limited) 乃一間於二零零八年三月十八日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，於最後可行日期為我們54間附屬公司的中間控股公司。於註冊成立後，其分別由Kingshill及Ultra Perfect Profit擁有32%及68%。

於二零一零年，Kingshill以代價約34.0百萬港元向Ultra Perfect Profit收購JPG (BVI)19%已發行股本，有關金額乃經雙方公平磋商釐定並以Kingshill本身資金悉數支付。

於二零一二年，Queenshill以代價約103.3百萬港元向Ultra Perfect Profit收購JPG (BVI)37%已發行股本，有關金額乃經雙方公平磋商釐定並以Queenshill本身資金悉數支付。此外，Longjin以名義代價向Ultra Perfect Profit收購JPG (BVI) 12%已發行股本。

上述股份轉讓後及緊接我們重組前，JPG (BVI)分別由Kingshill、Queenshill及Longjin擁有51%、37%及12%。

歷史、重組及公司架構

主要附屬公司

於最後可行日期，我們已透過註冊成立或收購成立24間主要附屬公司。有關我們的主要收購事項，請參閱「—我們的主要收購事項及出售事項」一節。有關我們的境外附屬公司(主營業務為投資控股)，請參閱「—我們的公司及股權架構」一節內的圖表。下圖列示本集團的主要附屬公司詳情：

名稱	註冊 成立日期	註冊 成立地點	註冊/ 已發行股本	主營業務
統一藥業有限公司 ⁽²⁾	二零零三年 一月三日	香港	160,000港元	買賣藥劑製品
雅柏中國 ⁽²⁾	一九九五年 十月十三日	中國	108,600,000港元	生產及銷售 藥劑製品
雅柏藥業 ⁽²⁾	一九九零年 十二月二十一日	香港	8,750,000港元	生產及銷售 藥劑製品
詩薇 ⁽²⁾	一九八五年 十一月二十六日	香港	1,100,000港元	持有藥劑 製品牌照
歐化藥業 ⁽²⁾	一九八六年 二月二十八日	香港	25,292,982港元	生產及銷售 藥劑製品
法健 ⁽²⁾	一九八零年 一月八日	香港	11,000,000港元	持有藥劑 製品牌照
Jacobson Group Management Limited ⁽¹⁾	二零零八年六月 二十五日	香港	10,000港元	向集團成員公司 提供管理服務
Jacobson Group Treasury Limited ⁽¹⁾ ..	二零一四年 三月二十日	香港	10,000港元	向集團成員公司 提供財務服務
雅各臣藥業 ⁽²⁾	一九九六年 十月十五日	香港	26,628,000港元	買賣醫藥用品及 藥劑製品
振嘉 ⁽²⁾	一九九一年 七月二日	香港	10,000港元	買賣中藥
正美 ⁽²⁾	一九七八年 二月二十一日	香港	56,978,199港元	生產及銷售 藥劑製品
捷成 ⁽²⁾	一九九一年 十月八日	香港	10,000港元	生產及銷售 中藥
李衆勝堂(集團) ⁽²⁾ ...	一九八八年 一月八日	香港	5,000,000港元	生產及銷售 中藥
Li Chung Shing Tong (S) Pte Limited ⁽²⁾	二零零一年 四月五日	新加坡	50,000新加坡元	買賣中藥
李衆勝堂(貿易) 有限公司 ⁽¹⁾	二零一三年 八月二十一日	香港	100,000港元	買賣中藥

歷史、重組及公司架構

名稱	註冊 成立日期	註冊 成立地點	註冊/ 已發行股本	主營業務
萬輝 ⁽²⁾	一九八一年 五月一日	香港	10,000,000 港元	生產及銷售 藥劑製品
萬輝貿易 ⁽²⁾	一九九八年 九月二十八日	香港	10,000 港元	買賣藥劑製品
利奧 ⁽²⁾	一九七五年 八月六日	香港	3,000,000 港元	生產及銷售 藥劑製品
禮士 ⁽²⁾	一九八二年 六月十一日	香港	1,000,000 港元	持有藥劑製 品牌照
醫臣 ⁽¹⁾	二零一五年 三月十一日	香港	10,000 港元	買賣藥劑製品
星馬南洋 ⁽²⁾	一九九八年 七月二十九日	香港	10,000 港元	生產及銷售 中藥
新科 ⁽²⁾	一九六八年 十月九日	香港	4,680,000 港元	生產及銷售 藥劑製品
環球 ⁽²⁾	一九四零年 六月十九日	香港	500,000 港元	生產及銷售 藥劑製品
偉民 ⁽²⁾	一九七五年 五月九日	香港	66,165,000 港元	生產及銷售 藥劑製品

⁽¹⁾ 透過註冊成立而成為本集團其中一員

⁽²⁾ 透過收購而成為本集團其中一員

歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 請參閱「—我們的公司及股權架構」一節內的公司圖表附註(4)。
- (2) 緊隨重組前，Po Chai Herbal Technology Limited (PCHT)的餘下股權由獨立第三方(除作為本公司的股東及於我們重組後作為PCHT若干附屬公司的非控股股東及／或董事外)李嘉倫女士(直接及透過其投資控股公司)持有。
- (3) 請參閱「—我們的公司及股權架構」一節內的公司圖表附註(5)。
- (4) 請參閱「—我們的公司及股權架構」一節內的公司圖表附註(6)。
- (5) 僅供識別。

作為籌備[編纂]的重組的一部分，本集團進行重組，其主要步驟概述如下。

本公司的註冊成立

本公司於二零一六年二月十六日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於註冊成立時，本公司法定股本為50,000,000港元，分為5,000,000,000股股份，分別由Kingshill、Queenshill及Longjin持有51%、37%及12%。

JPG (BVI)的換股

根據日期為二零一六年三月十八日的股份互換協議，Kingshill、Queenshill及Longjin將其各自於JPG (BVI) 51%、37%及12%的股權轉讓予本公司，而作為交換，本公司於二零一六年三月十八日進一步發行及配發667,410,000股、484,198,000股及157,038,000股股份予Kingshill、Queenshill及Longjin。

收購Po Chai Herbal Technology Limited (「PCHT」)餘下7.6%股權

根據日期為二零一六年三月十六日的股份轉讓協議，我們向獨立第三方(除作為本公司的股東及於我們重組後作為PCHT若干附屬公司的非控股股東及／或董事外)李嘉倫女士收購其直接及透過其投資控股公司持有PCHT餘下的7.6%股權。作為代價，本公司向李嘉倫女士配發3,754,000股股份。進一步詳情請參閱「—我們的主要收購事項及出售事項」一節。

成立The Kingshill Trust

於二零一六年五月十六日，由岑先生(作為授出人)創立的全權家族信託The Kingshill Trust成立，岑先生及其家族成員為全權受益人。預期按此信託安排，於二零一六年三月十八日，Queenshill向Kingshill轉讓本公司約14%股權。於二零一六年五月十九日，岑先生作為The Kingshill Trust的授出人，完成向The Kingshill Trust轉讓Kingshill全部股本，作為信託資產。

歷史、重組及公司架構

成立 The Jacobson Pharma (PTC) Limited

於二零一六年三月十六日，於英屬處女群島註冊成立的私人信託公司The Jacobson Pharma (PTC) Limited就本公司於[編纂]前採納的股份獎勵計劃而成立，該股份獎勵計劃乃為我們僱員的利益及對我們的成功作出貢獻其他人士而成立，旨在於[編纂]後獎勵及獎賞彼等。預期按此信託安排，於二零一六年三月十八日，Queenshill向The Jacobson Pharma (PTC) Limited轉讓本公司約2.99%股權。有關股份擬用於股份獎勵計劃的初期信託資產。有關股份獎勵計劃的進一步詳情請參閱「附錄五 — 法定及一般資料 — D.其他資料 — 2.股份獎勵計劃」一節。

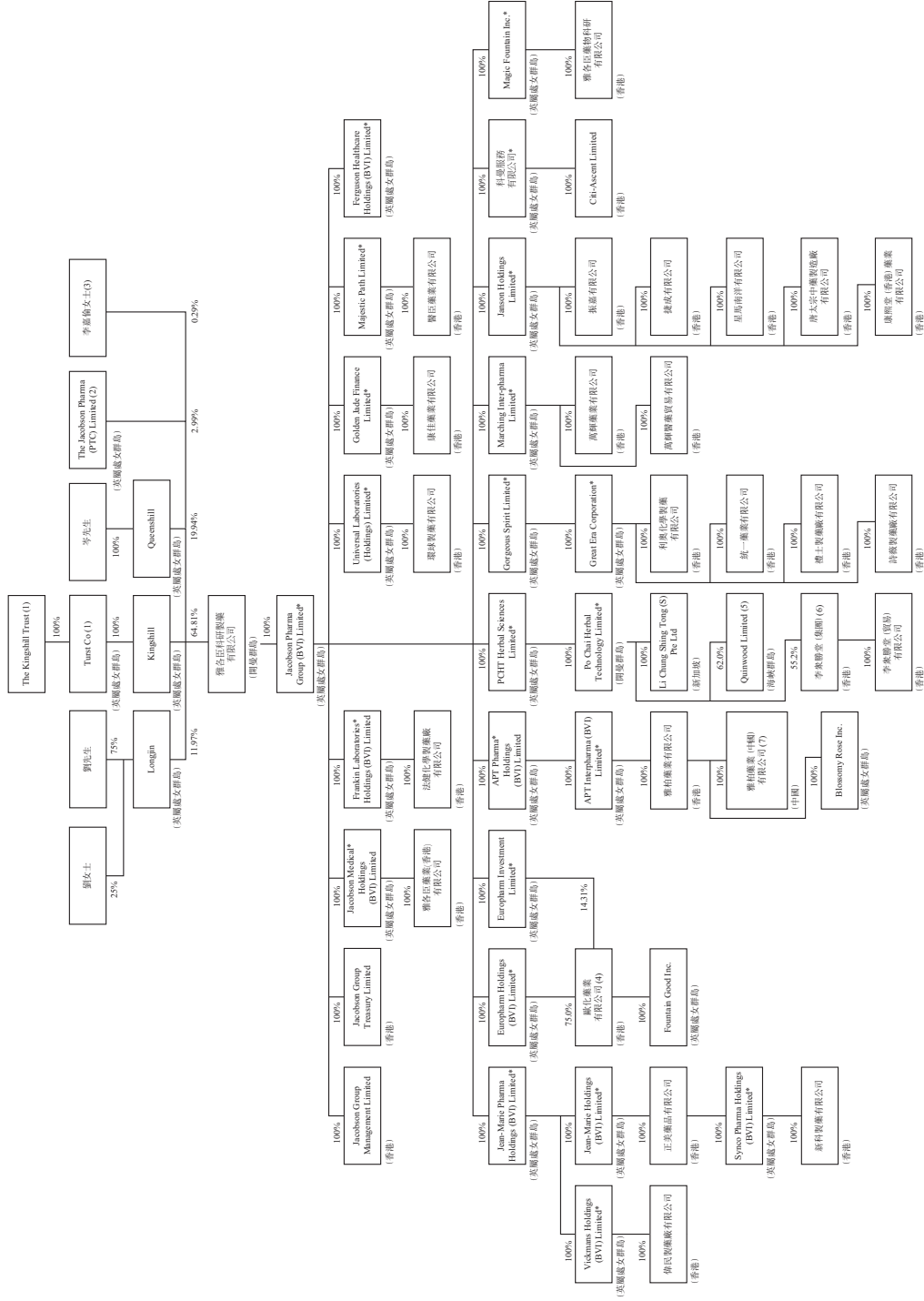
一致行動契據

根據日期為二零一六年一月八日的一致行動契據，Kingshill與Longjin同意及劉先生作為Longjin的大股東同意促使Longjin彼此一致行動，並採納一個建立共識的方法，以按一致通過基準達致決定，自本公司註冊成立日期起及維持該一致行動安排直至一致行動契據終止，就須由本公司股東通過的任何決議案行使彼等的投票權。彼等亦確認，於一致行動契據開始前，彼等於往績記錄期間一直與彼此一致行動以行使彼等於JPG (BVI)的投票權。有關進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

歷史、重組及公司架構

我們的公司及股權架構

於重組完成後但於[編纂]完成前，我們的公司及股權架構列示如下：



歷史、重組及公司架構

上表附註：

- * 該等公司主要業務為投資控股。我們的主要附屬公司的主要業務詳情請參閱「主要附屬公司」一節。
- ** 我們於二零一六年四月五日以代價約3.5百萬港元向一名獨立第三方出售本公司一間物業控股附屬公司 *Wishland Limited*。
- (1) *Kingshill* 的唯一股東為 *Trust Co*。*Trust Co* 的唯一股東為 *UBS Nominees Limited*，其作為 *UBS Trustees (B.V.I) Limited (The Kingshill Trust 的受託人)* 的代名人擁有 *Trust Co* 的股份。*The Kingshill Trust* 為岑先生(作為授出人)成立的全權信託，其全權受益人為岑先生及其家族成員。
- (2) *The Jacobson Pharma (PTC) Limited* 為於英屬處女群島註冊成立的私人信託公司，就本公司於[編纂]前採納的股份獎勵計劃而成立。
- (3) 李嘉倫女士亦為李衆勝堂(集團)的非控股股東及董事以及 *Quinwood Limited* 的非控股股東。請參閱以下附註(5)及(6)。
- (4) 歐化藥業的餘下股權由獨立第三方李漢光先生、戚小莉女士及崔致上先生持有，惟崔致上先生為歐化藥業的董事。
- (5) *Quinwood Limited* 的餘下股權由獨立第三方(除作為 *PCHT* 若干附屬公司的非控股股東及/或董事外) 李嘉倫女士、李鉅能先生、李亮能先生、李鏘能先生及李棣生先生持有。
- (6) 李衆勝堂(集團)的餘下股權由獨立第三方(除作為 *PCHT* 若干附屬公司的非控股股東及/或董事外) 李嘉倫女士、梁志堅先生、李鏘能先生、李鉅能先生、李亮能先生及李棣生先生持有。
- (7) 僅供識別。

我們的主要收購事項及出售事項

自二零零一年起，本集團透過一系列收購事項實現大幅增長並預期透過收購事項實現進一步增長。主要的收購事項及出售事項如下：

- (a) 於二零零一年自獨立第三方收購偉民(現為本公司的全資附屬公司)，代價約29.7百萬港元乃根據公平磋商以及偉民財務及經營業績釐定且已於往績記錄期間前妥為及合法完成並結算。該收購事項意在為本集團打進迅速增長的非專利藥市場作其後策略發展的部署；
- (b) 於二零零一年自獨立第三方收購法健(現為本公司的全資附屬公司)，代價約11.8百萬港元乃根據公平磋商以及法健財務及經營業績釐定且已於往績記錄期間前妥為及合法完成並結算。該收購事項意在拓展本集團的非專利藥組合；
- (c) 分別於二零零三年、二零零四年、二零一四年及二零一五年自獨立第三方收購歐化藥業(現為本集團的附屬公司) 52% 股權、額外23% 股權、額外13.76% 股權及0.55% 股權，代價總金額約74.3百萬港元乃根據公平磋商以及歐化藥業財務及經營業績釐定且已於往績記錄期間前妥為及合法完成並結算。該收購事項旨在擴大本集團的生產能力及產品組合，矢志憑藉歐化藥業享譽市場(特別是註冊藥戶及私人執業醫生)及多元化的產品組合為本集團建立市場領導地位；
- (d) 於二零零五年自獨立第三方收購雅柏藥業及雅柏中國(統稱「雅柏」，現均為本公司的全資附屬公司) 各自股權的75% 及於二零零九年收購剩餘25% 股權，總

歷史、重組及公司架構

代價約44.0百萬港元乃根據公平磋商以及雅柏的財務及經營業績釐定並已於往績記錄期間前妥為及合法完成並結算。我們的中國法律顧問告知，收購事項不涉及中國政府機關的審批。該收購事項意在加強本集團於香港及中國的生產能力，並開拓雅柏針對慢性疾病的專門配方及產品組合。此收購事項有利本集團拓展醫院管理局的投標業務；

- (e) 於二零零六年自一名獨立第三方收購新科(現為本公司的全資附屬公司)，代價約40.0百萬港元乃根據公平磋商以及新科的財務及經營業績釐定並已於往績記錄期間前妥為及合法完成並結算。新科擁有供應給醫院管理局及私人執業醫生的廣泛非專利藥產品組合，此收購事項有助本集團於本地非專利藥市場中鞏固領導者的地位；
- (f) 於二零零七年自一名獨立第三方收購正美(現為本公司的全資附屬公司)，代價約59.0百萬港元乃根據公平磋商以及正美的財務及經營業績釐定並已於往績記錄期間前妥為及合法完成並結算。該收購事項意在憑藉正美於零售藥房領域擁有無菌產品以及多種廣為市場接受的產品的組合，拓展我們於無菌注射劑型及滴眼劑型市場的據點。此收購事項與本集團的策略互補，亦強化我們於私營領域的市場份額；
- (g) 於二零零七年自一名獨立第三方收購Gobitech Limited及其附屬公司(統稱「**Gobitech**」)的66.8%股權，總代價約24.0百萬港元乃根據公平磋商以及Gobitech的財務及經營業績釐定並已於二零零七年妥為及合法完成並結算。於該收購事項後，Gobitech餘下33.2%股權由同一獨立第三方持有。Gobitech主要從事保健產品的製造，而我們收購Gobitech旨在拓展我們在中國的保健產品市場。

我們於二零一一年出售我們於Gobitech的全部股權予同一獨立第三方，總代價約16.2百萬港元乃根據公平磋商以及Gobitech的財務及經營業績釐定並已於二零一四年初妥為及合法完成並結算。出售事項有力支持我們當時集中開發及鞏固我們在香港非專利藥市場的領導地位的策略。出售事項對本集團的經營或財務狀況的影響並不重大。

- (h) 於二零零八年自李嘉倫女士收購PCHT(現為本公司的附屬公司)的45.6%股權，並於二零一零年收購額外的46.8%股權，總代價約125.0百萬港元乃根據公平磋商以及PCHT的財務及經營業績釐定並已於往績記錄期間前妥為及合法完成並結算。李嘉倫女士於收購當時為獨立第三方，於我們重組後為本公司股東及PCHT若干附屬公司的非控股股東及／或董事。進一步詳情請參閱「一 企業及股權架構」一節圖表的註腳(3)、(5)及(6)。該收購事項旨在拓展本集團於中成藥的產品組合，並標誌著本集團於全球中成藥市場拓展據點的戰略性重大里程碑。根據日期為二零一六年三月十六日的股份轉讓協議，我們向李嘉

歷史、重組及公司架構

倫女士收購其直接及透過其投資控股公司持有PCHT餘下的7.6%股權。作為代價，本公司向李嘉倫女士配發及發行3,754,000股股份，有關代價乃根據公平磋商及PCHT的資產淨值釐定。上述股份轉讓協議以及配發及發行股份已於二零一六年三月十八日悉數償付及合法完成。

- (i) 於二零零九年自一名獨立第三方收購Great Era Corporation (現為本公司的全資附屬公司)，代價約160.0百萬港元乃根據公平磋商以及Great Era Corporation的財務及經營業績釐定並已於往績記錄期間前妥為及合法完成並結算。該收購事項意在加強本集團的生產能力及非專利藥的產品組合；
- (j) 於二零一一年自一名獨立第三方收購環球(現為本公司的全資附屬公司)，代價約83.8百萬港元乃根據公平磋商以及環球的財務及經營業績釐定並已於往績記錄期間妥為及合法完成並結算。該收購事項意在拓展本集團非專利藥的生產能力及產品組合，尤見於呼吸系統科產品，環球就此類產品在註冊藥房及私人執業醫生方面享有很高的市場份額。借助環球於行業中的良好信譽，此收購事項進一步提昇本集團於非專利藥市場的領導地位；
- (k) 於二零一二年自一名獨立第三方收購萬輝及萬輝貿易(統稱「萬輝公司」，現均為本公司的全資附屬公司)，總代價約67.9百萬港元乃根據公平磋商以及萬輝公司的財務及經營業績釐定並已於二零一三年妥為及合法完成並結算。該收購事項旨在擴大本集團於非專利藥的生產能力及產品組合。萬輝公司呼吸系統科產品的多樣化組合與本集團的產品組合相輔相成；及
- (l) 於二零一四年自獨立第三方收購唐太宗集團(現為本公司的全資附屬公司)，總代價約38.6百萬港元乃根據公平磋商以及唐太宗集團的財務及經營業績釐定並已於二零一四年妥為及合法完成並結算。該收購事項旨在加強本集團於中成藥的產品組合，與本集團於中成藥市場成為領導者的戰略互補。