

---

## 禹銘的歷史及背景

---

### 緒言

禹銘為融資顧問服務供應商。禹銘最初於一九九七年三月二十五日及一九九七年八月九日分別獲證監會發牌從事投資顧問及交易商活動，並自二零零五年十二月六日起根據證券及期貨條例持牌在香港從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動。於往績記錄期，禹銘著重於提供企業融資顧問服務及資產管理服務。

### 歷史

禹銘的歷史可追溯至一九九六年七月四日馮永祥先生(「馮永祥先生」)、馮耀輝先生(「馮耀輝先生」)及李華倫先生(作為其創立董事之一)成立禹銘時。自其註冊成立起及直至二零零七年六月七日，禹銘由馮耀輝先生及Oyster Services Limited分別持有25%及75%，而根據新工年報的披露，Oyster Services Limited由一項信託擁有，該信託之受益人為馮永祥先生的子女。

於一九九七年三月二十五日及一九九七年八月九日禹銘獲證監會發牌分別從事投資顧問及交易商活動，並開始營業。

一九九八年七月為開拓中國市場，禹銘與華建國際財務有限公司(「華建」)成立華禹，禹銘持有其91%的股權及剩餘股權由華建持有。

於二零零七年八月二十四日，聯合集團透過其全資附屬公司賣方按總代價11,000,000港元收購禹銘全部已發行股本。禹銘於直至最後實際可行日期仍維持為聯合集團間接全資附屬公司。

聯合集團為於香港註冊成立的有限公司，其股份於主板上市(股份代號：373)。聯合集團主要為投資控股公司，其既定政策乃專注運用其管理及財務資源於地產投資及發展以及金融服務連同長者照顧服務之核心業務上，於最後實際可行日期由Lee & Lee Trust(李成輝先生、李成煌先生及李淑慧女士為信託人)擁有74.95%(包括李成輝先生的個人權益)。

於整個往績記錄期及直至最後實際可行日期，禹銘主要從事(i)就上市規則、GEM上市規則、收購守則以及融資活動有關事宜向上市公司、上市發行人及其他實體的股東及投資者及潛在投資者提供企業融資顧問服務；及(ii)向新工(一間根據上市規則第21章於主板上市的公司)提供投資管理服務。

---

## 禹銘的歷史及背景

---

於收購禹銘後，聯合集團審閱禹銘的業務策略及決定專注於禹銘的本地企業融資顧問及資產管理服務而不再從事華禹的中國有關業務。因此，禹銘於二零零七年九月二十七日出售其於華禹的所有股份，其中308,000股股份出售予梁治維先生（「梁先生」）（於出售時為獨立第三方）、137,500股股份出售予禹銘物業管理有限公司（「禹銘物業」，當時由馮永祥先生及馮耀輝先生（禹銘創辦人）分別持有75%及25%的公司）、27,500股股份出售予李華倫先生及27,500股股份出售予王一楠先生，彼等均為當時華禹的董事，總代價為500,500港元。

於二零一一年，為減輕禹銘牌照規定（兩名負責人員的最低規定）的風險及禹銘業務的發展潛力，禹銘開始與華禹及／或其控股股東梁先生合作。禹銘於二零一一年三月與梁先生訂立協議收購其於華禹持有的所有股份，佔華禹全部已發行股份的65%，代價為1,500,000港元。華禹主要股東變動已於二零一二年三月十三日獲證監會批准，而上述收購於二零一二年五月二日完成。

於二零一二年十一月十二日，禹銘物業控股股東馮永祥先生與馮耀輝先生計劃自金融服務行業退休，並決定按名義金額25,000港元向梁先生（於一九九七年禹銘開始營業時為其首批僱員之一）出售彼等於華禹的所有股權，之後，華禹由禹銘、梁先生、李華倫先生及王一楠先生分別擁有65%、25%、5%及5%。華禹為Incutech Investments Limited（現稱鼎立資本有限公司）（「Incutech」）投資管理人，而Incutech為一間根據上市規則第21章上市的公司，其股份已自二零零八年六月起暫停買賣。Incutech於二零一四年九月恢復買賣，預期其投資活動將會大幅增加，可能導致對禹銘資產管理業務產生潛在利益衝突。為避免此情況，禹銘決定向梁先生（於禹銘在二零一二年收購前的原控股股東）出售其於華禹的所有權益（佔華禹全部已發行股份之65%），並於二零一五年五月五日將禹銘於華禹持有的所有股份出售予梁先生擁有的公司Luck Point Company Limited。

截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，禹銘企業融資顧問業務及資產管理業務產生收益分別約58,700,000港元、72,600,000港元及58,600,000港元。

---

## 禹銘的歷史及背景

---

### 里程碑

以下載列自禹銘成立起及直至最後實際可行日期業務的主要里程碑：

一九九六年	於香港註冊成立
一九九七年	獲證監會發牌從事投資顧問及交易商活動
一九九七年	獲委任為新工(前稱為禹銘投資有限公司)投資管理人
一九九八年	成立華禹
二零零五年	根據證券及期貨條例獲發牌進行第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動
二零零七年	出售於華禹的所有權益
二零一二年	完成收購華禹的控股權益，根據證券及期貨條例，華禹當時於香港持牌進行第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動
二零一五年	出售華禹的所有權益

### 公司發展

以下載列禹銘成立、業務開始及重大股權變動。

### 禹銘

禹銘於一九九六年七月四日根據前身公司條例於香港註冊成立為有限公司，於註冊成立時之名稱為「Sun Hung Kai Industries Management Limited」，法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值為1.00港元的股份，並如上文所述分別由馮耀輝先生及Oyster Services Limited分別持有25%及75%。

於一九九七年二月二十四日，禹銘的法定股本由10,000港元增加至100,000港元及其已繳足股本透過發行99,900股每股面值1.00港元的新股份(入賬列為繳足)於同日亦增加至100,000港元。

於一九九七年三月二十七日，Sun Hung Kai Industries Management Limited議決將其名稱更改為現名稱禹銘投資管理有限公司。

## 禹銘的歷史及背景

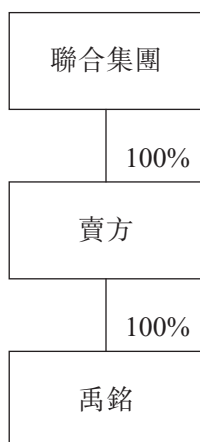
於二零零零年六月九日，禹銘將其法定股本由100,000港元增加至5,000,000港元及其已繳足股本透過發行4,900,000股每股面值1.00港元的新股份(入賬列為繳足)於同日亦增加至5,000,000港元。

於二零零六年十月十三日，禹銘進一步將其法定股本由5,000,000港元增加至10,000,000港元及其已繳足股本透過發行5,000,000股每股面值1.00港元的新股份(入賬列為繳足)亦進一步增加至10,000,000港元。

於二零零七年八月二十四日，聯合集團透過其全資附屬公司(即賣方)按代價11,000,000港元收購禹銘全部已發行股份，代價乃經參考禹銘於當時的綜合資產淨值釐定。於最後實際可行日期，禹銘仍為聯合集團間接全資附屬公司。

### 復牌後

於最後實際可行日期，禹銘的股權及公司架構如下：



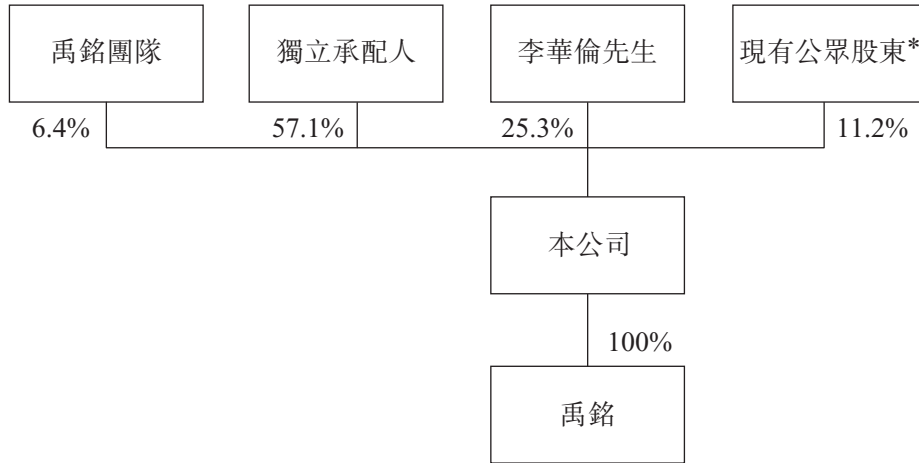
於最後實際可行日期，本公司股權如下：



於股本重組完成後，本公司建議進行禹銘認購事項、新配售、收購事項、公開發售及優先發售。

## 禹銘的歷史及背景

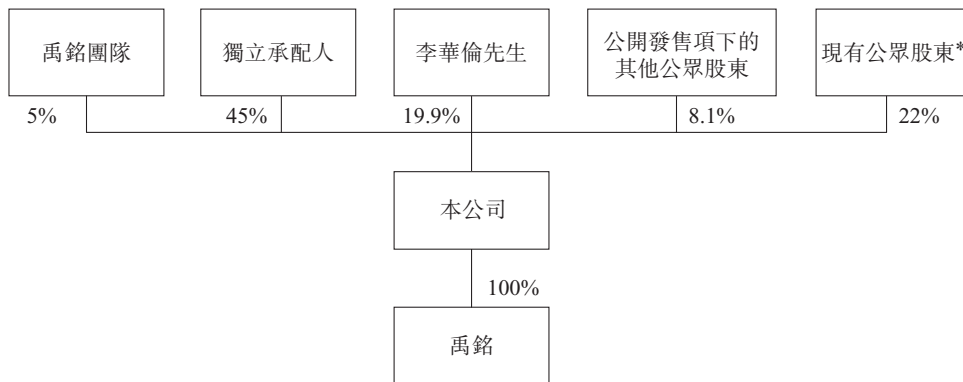
下圖闡述於禹銘認購事項及新配售完成後本公司的股權及公司架構：



\* 包括 Perfect Gate Holdings Limited

下圖闡述於收購事項完成及禹銘認購事項、新配售及公開發售完成後本公司的股權及公司架構，乃分別假設 (a) 所有合資格股東承購其於優先發售下的全部保證配額；及 (b) 概無合資格股東承購其於優先發售下的保證配額：

(i) 所有合資格股東承購其於優先發售項下的全部保證配額



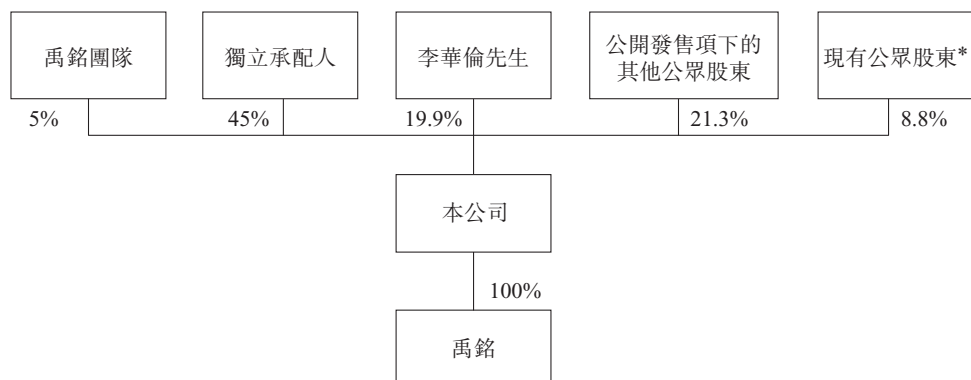
\* 包括 Perfect Gate Holdings Limited

---

## 禹銘的歷史及背景

---

(ii) 概無合資格股東承購其於優先發售下的任何保證配額



\* 包括 Perfect Gate Holdings Limited