

歷史、發展及公司架構

概覽

按2023年的零售銷售計，我們是中國（包括香港及澳門）最大的香水品牌管理公司，擁有龐大而多樣化的標誌性品牌組合由我們管理，不僅包括香水，還包括彩妝、護膚品、眼鏡及家居香氛。

我們的歷史可追溯至1987年，當時我們的主要經營附屬公司之一穎通遠東開始將國際香水引入中國內地，並將眼鏡產品引入香港及澳門。我們為將進口香水產品引進中國內地市場的早期先行者。這一舉措開創了先河，鞏固了本集團未來在業內的領先地位。劉先生於我們經營所在行業積逾40年經驗，成功帶領我們躋身中國（包括香港及澳門）領先的香水品牌管理公司。有關劉先生背景的詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」。

經過多年的營運，我們積累了豐富的經驗、行業領先的專業知識及豐富的資源，管理和推廣國際品牌組合。截至最後實際可行日期，我們管理合共66個外部品牌，包括Hermès、Van Cleef & Arpels、Chopard、Albion及Laura Mercier。此外，我們通過管理國際香水品牌在中國（包括香港及澳門）建立並維持全渠道銷售及分銷網絡。截至2024年9月30日，我們的銷售網絡在中國內地400多個城市、香港及澳門覆蓋超過7,500個線下POS，並由我們或零售商運營。

關鍵里程碑

我們的關鍵發展里程碑及成就如下：

年份	里程碑
1987年	我們獲授權在中國內地分銷一個巴黎品牌的進口香水
	我們訂立首項獨家分銷協議，在香港及澳門分銷進口眼鏡產品
	我們為管理中國內地進口護膚品牌的先行者
1992年	我們與InterParfums建立分銷商合作夥伴關係，InterParfums是一家全球知名公司，專門從事高端香水及化妝品的開發、生產及分銷，作為我們的主要商業合作夥伴與我們持續合作超過30年

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
1999年	我們以「Santa Monica」的品牌名稱推出我們的自有眼鏡品牌
2005年	我們開始在中國內地管理Hermès (一家總部位於法國的全球領先時尚公司) 的香水產品，為市場上最高端的香水之一
2007年	我們與EuroItalia建立了分銷商合作夥伴關係，EuroItalia是全球香氛和化妝品行業的領先公司，創立、生產及分銷品類繁多的奢侈香氛和化妝品，作為我們的主要商業合作夥伴與我們持續合作超過15年 我們透過於北京首都機場出售產品開始建立旅遊零售商網絡
2012年	我們為一個彩妝國際品牌首先推出天貓旗艦店，將零售商渠道擴張至電商平台
2014年	我們獲高端日本護膚品牌Albion授權擔任唯一品牌管理人，於香港及澳門的百貨店管理並分銷其產品
2016年	我們利用線上銷售渠道推出零售品牌「拾氛氣盒」，並其後於2018年開設旗艦店
2019年	我們打造一支由超過100名員工組成的大型內部電商團隊 我們協助於中國內地上線並運營Albion天貓旗艦店 我們將銷售及分銷渠道擴闊至覆蓋京東
2020年	我們開始與獨立第三方行業顧問合作每年發佈《中國香水行業研究白皮書》，成為中國內地香水行業備受好評的研究報告 於2020年2月，我們以兩星期時間推出了微信小程序，正式建立了全渠道銷售及分銷平台

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2021年	我們將銷售及分銷渠道拓寬到抖音，包括設立內部直播團隊及建立直播銷售專屬基地 我們引入Santa Maria Novella，一個歷史悠久的意大利品牌，主要有超過800年的歷史，在中國內地提供香水及家居香氛 我們在中國內地、香港及澳門逾300個城市建立了逾6,000個線下POS
2022年	我們引入Maison 21G，拓展到家居香氛市場 我們以品牌名稱「Santa Monica」推出自有香水品牌
2023年	我們就Dr. Babor的業務運營與德國高端護膚品牌組建合資企業穎芭中國，成為Dr. Babor中國內地就指定產品及渠道的零售業務的獨家被授權商 我們與全球領先的化妝品品牌Laura Mercier建立合作夥伴關係，開始分銷其產品 我們在香港率先推出Albion首家擁有隔間美容療程的獨立旗艦店
2024年	我們在中國內地、香港及澳門逾400個城市涵蓋逾7,500個線下POS，並由我們或我們的零售商運營

有關本集團榮獲的獎項及認可詳情，請參閱本文件「業務－獎項及認可」一節。

我們的股東

作為公司重組的一部分，本公司成為本集團的最終控股公司。本公司於2024年1月9日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。詳情請參閱本節下文「公司發展及重組」一段。

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 穎芭中國餘下50%股權由Dr. Babor持有，Dr. Babor除為穎芭中國的主要股東外，為一名獨立第三方。
- (2) 根據Eternal BVI、劉先生及於往績記錄期間五大供應商之一的供應商（「該供應商」）於2021年12月21日訂立的中國策略及選擇權協議（「選擇權協議」），Eternal BVI向該供應商授出選擇權購買E&C Holdings的全部已發行股本（「收購選擇權」）。收購選擇權可由該供應商最早於選擇權協議滿五週年之日起計六個月期間內隨時行使。
- (3) 穎通遠東餘下30%股權由劉先生及劉太太分別持有20%及10%。
- (4) 過往，我們於香港的香水、護膚產品、彩妝、眼鏡及家居香氛零售、批發及分銷業務主要透過穎通遠東及Visual Promotion Limited（「Visual Promotion」，一家於香港註冊成立的有限公司，由劉先生100%實益擁有）進行。於其自2024年4月起終止業務前的往績記錄期間，Visual Promotion錄得(i)分別約249.5百萬港元、60.0百萬港元及8.4百萬港元的收入；(ii)分別約37.1百萬港元、11.8百萬港元及1.3百萬港元的毛利；及(iii)分別約30.6百萬港元、9.1百萬港元及0.3百萬港元的淨利潤。於2022年、2023年及2024年3月31日，(i) Visual Promotion的總資產分別約為44.7百萬港元、48.3百萬港元及4.3百萬港元；(ii)負債總額分別約為10.0百萬港元、4.5百萬港元及4.3百萬港元；及(iii)資產淨值分別約為34.7百萬港元、43.8百萬港元及44,000港元。

由於Visual Promotion及本集團在整個往績記錄期間由劉先生共同控制，故於往績記錄期間，與Visual Promotion業務有關的所有資產、負債及經營業績計入本集團的財務資料。於往績記錄期間，為精簡本集團架構及以「Eternal」品牌開展業務，我們逐步縮減Visual Promotion的業務規模，並自2024年4月起不再開展任何業務。誠如我們的香港法律顧問告知，於2024年4月終止業務營運前，Visual Promotion完全遵守香港的所有相關法律法規。考慮到其不再開展任何業務及我們預期註銷有關公司，故我們並無於公司重組期間將Visual Promotion納入本集團。

歷史、發展及公司架構

公司重組涉及以下步驟：

註冊成立穎通國際及本公司

穎通國際於2024年1月8日在英屬處女群島註冊成立為有限公司，並獲授權發行最多50,000股無面值股份。同日，一股穎通國際股份以1美元發行及配發予劉先生。於2024年4月17日，八股穎通國際股份以8美元發行及配發予劉先生，一股穎通國際股份以1美元發行及配發予劉太太。於有關配發後，穎通國際由劉先生及劉太太分別持有90%及10%。

本公司於2024年1月9日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為380,000港元，分為380,000,000股每股面值0.001港元的股份。同日，一股認購人股份發行予一名獨立第三方創辦人，其後轉讓予穎通國際。

收購穎通遠東餘下股權

於2024年5月9日，9,990,000股穎通遠東普通股以入賬列作繳足方式按面值配發及發行予Eternal BVI。緊隨有關配發及發行後，Eternal BVI、劉先生及劉太太各自分別持有穎通遠東的99.97%、0.02%及0.01%。

於2024年6月17日，劉先生及劉太太分別向Eternal BVI轉讓2,000股及1,000股穎通遠東普通股。作為代價，Eternal BVI按劉先生及劉太太的指示以面值向本公司配發及發行九股入賬列作繳足的股份。緊隨有關轉讓後，穎通遠東由Eternal BVI全資擁有。

收購Eternal BVI

於2024年6月18日，劉先生將一股Eternal BVI股份（相當於Eternal BVI的100%已發行股本）轉讓予本公司。作為代價，本公司以面值向穎通國際配發及發行一股入賬列作繳足的股份。緊隨有關轉讓後，Eternal BVI由本公司直接全資擁有。

註冊成立穎通發展

穎通發展於2024年1月23日在中國成立為外商獨資企業，註冊資本為人民幣100百萬元，由穎通中國全資擁有。註冊資本須於2028年12月31日前繳足。

歷史、發展及公司架構

註冊成立中國附屬公司

上海穎通商貿於2024年2月28日在中國成立，註冊資本為人民幣一千萬元，由穎通發展全資擁有。註冊資本須於2028年12月31日前繳足。

上海穎通進出口於2024年3月14日在中國成立，註冊資本為人民幣一千萬元，由穎通發展全資擁有。註冊資本須於2028年12月31日前繳足。

上海穎通品牌管理於2024年2月29日在中國成立，註冊資本為人民幣一百萬元，由穎通發展全資擁有。註冊資本須於2028年12月31日前繳足。

誠如中國法律顧問所告知，我們已取得中國相關機構就公司重組發出的相關批文及許可，而所涉及的程序符合適用中國法律法規的規定。

以英屬處女群島購股權交換開曼購股權

Eternal BVI為一家於1995年在英屬處女群島成立的有限公司，於公司重組前由劉先生直接全資擁有。於2024年6月進行上文「收購Eternal BVI」一節所述的重組步驟後，Eternal BVI及其附屬公司成為本集團的附屬公司。除持有本集團多家附屬公司的股權外，Eternal BVI並無開展任何其他業務。

於2019年12月1日及2024年3月31日，Eternal BVI根據Eternal BVI購股權計劃向本集團多家附屬公司的若干董事、高級管理層及主要僱員（統稱「英屬處女群島購股權承授人」）授出合共26,194,000份購股權（「英屬處女群島購股權」，相當於Eternal BVI的26,194,000股相關股份及約[編纂]股權），以挽留彼等並激勵彼等繼續為本集團的發展作出貢獻。英屬處女群島購股權已歸屬，但於公司重組前仍未獲英屬處女群島購股權承授人行使。每份英屬處女群島購股權的行使價為0.1港元。

作為公司重組的一部分，本公司於2024年6月18日採納[編纂]購股權計劃，據此26,194,000份可認購緊隨資本化發行及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使，且並無計及因根據[編纂]購股權計劃授出的任何購股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份）已發行股份總數約[編纂]%的購股權（「開曼購股權」）分別於2024年6月24日及2024年7月8日授予英屬處女群島購股權承授人，以一對一基準換取交回及註銷英屬處女群島購股權。英屬處女群島購股權的數目與開曼購股權數目相同。每份開曼購股權的行使價為0.1港元。

歷史、發展及公司架構

我們的主要營運附屬公司

下文載列於往績記錄期間對本集團營運作出重大貢獻的附屬公司的若干詳情。

實體	註冊成立日期 及司法權區	法定股本／ 註冊資本	已發行／ 實繳資本	歸屬於 本集團的 股權	主要業務活動
穎通遠東.....	1983年2月18日 香港	1,000,000 港元	1,000,000 港元	100%	香水、護膚品、彩妝及 眼鏡的貿易及零售
卓俊遠東.....	1996年10月22日 香港	300,000 港元	300,000 港元	100%	香水、彩妝及護膚品的貿 易及零售
上海穎通化妝品....	2019年2月15日， 中國	人民幣 10,000,000元	人民幣 10,000,000元	100%	香水、彩妝及護膚品貿易 及零售
廣州諮詢.....	2019年1月24日， 中國	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	100%	香水及彩妝採購
廣州慧昇貿易.....	2014年10月15日， 中國	人民幣 25,000,000元	人民幣 25,000,000元	100%	香水、護膚品及彩妝貿易
穎通北京貿易.....	2019年4月19日， 中國	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	100%	香水、護膚品及彩妝零售
穎通成都貿易.....	2019年4月18日 中國	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	100%	香水、護膚品及彩妝零售
穎通廣州貿易.....	2019年6月24日 中國	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	100%	香水、護膚品及彩妝零售

歷史、發展及公司架構

重大收購、出售及合併

於往績記錄期間，我們並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售或合併。

[編纂]購股權計劃

本公司於2024年6月18日採納[編纂]購股權計劃。截至本文件日期，可認購合共26,194,000股股份（佔緊隨資本化發行及[編纂]完成後本公司已發行股本約[編纂]%，假設[編纂]未獲行使，且並無計及因根據[編纂]購股權計劃授出的任何購股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份）的尚未行使購股權已由本公司根據[編纂]購股權計劃分別於2024年6月24日及2024年7月8日有條件授予合共18名承授人，而授出購股權的行使價為每份購股權0.1港元。[編纂]購股權計劃項下的購股權獲行使後，合共26,194,000股股份將配發及發行予Eternal Beauty Investment Limited（一家於英屬處女群島註冊成立的公司，並由Futu Trustee Limited全資擁有）。Futu Trustee Limited乃本公司為促進[編纂]購股權計劃的管理而設立的信託的受託人，並應其後將股份分派予相關承授人。截至最後實際可行日期，概無購股權已獲行使。

因行使[編纂]購股權計劃而配發及發行的股份受若干禁售限制。有關[編纂]購股權計劃的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－E.[編纂]購股權計劃」一節。

公眾持股量要求

緊隨資本化發行及[編纂]完成後，且並無計及因[編纂]、根據[編纂]購股權計劃授出的任何購股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份，穎通國際持有的股份（由我們的執行董事、董事會主席兼控股股東劉先生及劉先生的配偶劉太太分別擁有90%及10%）將不會計入公眾持股量。

除上文所披露者外，據董事所深知，概無其他股東(i)為本公司核心關連人士；(ii)經由本公司核心關連人士直接或間接融資收購股份；或(iii)慣例就收購、處置、投票或其他處置以其名義登記或以其他方式持有的股份接受本公司核心關連人士的指示，而就上市規則第8.08條而言，該等股東持有的所有股份將於[編纂]後計入本公司的公眾持股量。因此，緊隨資本化發行及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使，且並無

歷史、發展及公司架構

計及因根據[編纂]購股權計劃授出的任何購股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份)，我們已發行股份的約[編纂]%將由公眾持有，並計入上市規則第8.08條規定的公眾持股量。

公司架構

下圖說明(1)緊隨公司重組完成後但於資本化發行及[編纂]完成前，及(2)緊隨資本化發行及[編纂]完成後（假設[編纂]並無獲行使且並無計及因根據[編纂]購股權計劃授出的任何購股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份）我們的股權及公司架構。

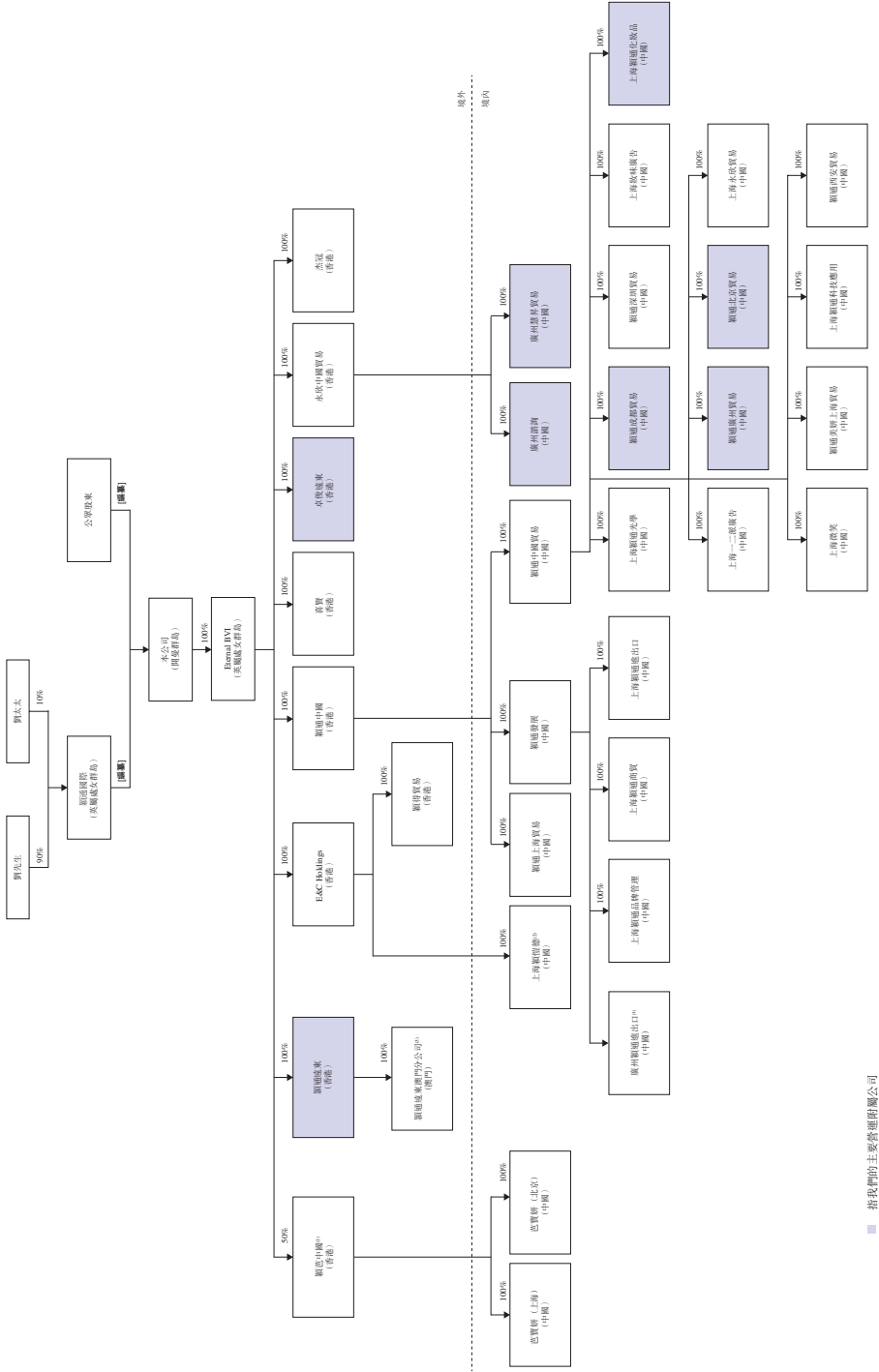
歷史、發展及公司架構

附註：

- (1)-(2) 請參閱本文件第159頁附註(1)至(2)。
- (3) 穎通遠東澳門分公司成立為本集團業務擴張的一部分，且主要從事香水、護膚品、彩妝及眼鏡零售。
- (4) 廣州穎通進出口成立為本集團業務擴張的一部分，且主要從事香水、彩妝及護膚品貿易。

歷史、發展及公司架構

緊隨資本化發行及[編纂]完成後（假設[編纂]並無獲行使且並無計及因根據[編纂]購股權計劃授出或根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份）



附註：

(1)-(4) 請參閱本文件第166頁附註(1)至(4)。