

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 概覽

按2023年零售額計，我們是中國（包括香港及澳門）除品牌所有者香水集團外最大的香水集團，擁有龐大而多樣化的標誌性品牌組合，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，成功帶領我們成為中國（包括香港及澳門）領先的香水集團。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，我們擁有合共72個外部品牌，並為其進行產品分銷及市場部署，包括Hermès、Van Cleef & Arpels、Chopard、Albion及Laura Mercier。此外，我們通過為國際香水品牌進行產品分銷及市場部署，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2025年3月31日，我們的產品於中國（包括香港及澳門）400多個城市的超過100個由我們直接經營的線下POS及超過8,000個由零售商客戶經營的POS出售。

### 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<br><br>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<br><br>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<br><br>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<br><br>我們協助於中國內地上線並運營Albion天貓旗艦店<br><br>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<br><br>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 | <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p>          |
| 2022年 | <p>我們引入Maison 21G，拓展到家居香氛市場</p> <p>我們以品牌名稱「Santa Monica」推出自有香水品牌</p>   |
| 2023年 | <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> |
| 2024年 | <p>我們的產品於中國（包括香港及澳門）400多個城市的超過100個由我們直接經營的線下POS及超過7,500個由零售商客戶經營的POS出售</p>   |

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) 於2025年5月22日，Eternal BVI訂立買賣協議，以出售E&C Holdings的100%已發行股本，而E&C Holdings於2025年5月30日有關出售完成後不再為我們的附屬公司。有關詳情，請參閱本節「重大收購、出售及合併－出售E&C Holdings及其附屬公司」。
- (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月起終止業務前的截至2023年及2024年3月31日止年度，Visual Promotion錄得(i)分別約60.0百萬港元及8.4百萬港元的收入；(ii)分別約11.8百萬港元及1.3百萬港元的毛利；及(iii)分別約9.1百萬港元及0.3百萬港元的淨利潤。於2023年及2024年3月31日，(i) Visual Promotion的總資產分別約為48.3百萬港元及4.3百萬港元；(ii)負債總額分別約為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<br>及司法權區    | 法定股本／<br>註冊資本      | 已發行／<br>實繳資本       | 歸屬於<br>本集團的<br>股權 | 主要業務活動                 |
|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------------|
| 穎通遠東.....   | 1983年2月18日<br>香港   | 1,000,000<br>港元    | 1,000,000<br>港元    | 100%              | 香水、護膚品、彩妝及<br>眼鏡的貿易及零售 |
| 卓俊遠東.....   | 1996年10月22日<br>香港  | 300,000<br>港元      | 300,000<br>港元      | 100%              | 香水、彩妝及護膚品的貿<br>易及零售    |
| 上海穎通化妝品.... | 2019年2月15日，<br>中國  | 人民幣<br>10,000,000元 | 人民幣<br>10,000,000元 | 100%              | 香水、彩妝及護膚品貿易<br>及零售     |
| 廣州諮詢.....   | 2019年1月24日，<br>中國  | 人民幣<br>1,000,000元  | 人民幣<br>1,000,000元  | 100%              | 香水及彩妝採購                |
| 廣州慧昇貿易..... | 2014年10月15日，<br>中國 | 人民幣<br>25,000,000元 | 人民幣<br>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，<br>中國  | 人民幣<br>1,000,000元  | 人民幣<br>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<br>中國   | 人民幣<br>1,000,000元  | 人民幣<br>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<br>中國   | 人民幣<br>1,000,000元  | 人民幣<br>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。

### 出售E&C Holdings及其附屬公司

於2021年12月21日，穎通遠東及我們截至2024年3月31日止年度的五大供應商之一（「該供應商」）訂立分銷協議（「分銷協議」），據此，該供應商授予穎通遠東在中國內地、香港及澳門獨家分銷及銷售其產品的權利。同日，劉先生、Eternal BVI與該供應商訂立中國戰略及選擇權協議（「選擇權協議」），以進一步載列實施該供應商與本集團之間合作的策略、架構及步驟。其後，該供應商與Eternal BVI等各方於2023年訂立變更更替契據（「更替契據」），以修訂分銷協議的若干條款，包括以E&C Holdings取代穎通遠東在分銷協議項下作為該供應商產品的分銷商運營。根據選擇權協議，劉先生為Eternal BVI妥善遵守及履行其於選擇權協議項下的職責及責任提供擔保，並同意就該供應商可能因（其中包括）Eternal BVI違反其於選擇權協議項下的責任的任何原因而可能蒙受的所有損失作出彌償保證。劉先生亦根據更替契據為E&C Holdings妥善遵守及履行其於分銷協議項下的職責及責任提供擔保。

該供應商於2023年被Kering Beauté SAS（「Kering」）收購。隨著該供應商的新管理團隊於收購後上任，Kering及本集團一直在重新審視及探討日後有關E&C Holdings及其附屬公司（「E&C集團」）的業務策略及合作。經考慮(i)Kering日後的業務方向及策略規劃；及(ii)本集團的資源分配，本集團與Kering已達成業務合作模式轉型的協議，據此，本集團將就分銷該供應商提供的產品向E&C集團提供服務，並就有關服務向E&C集團收取費用。有關新合作的詳情，請參閱本文件「業務－品牌授權商－主要品牌及主要品牌授權商－與主要品牌的品牌授權商的業務關係」。

為實施新業務合作，本集團與Kering同意終止分銷協議項下的現有安排。因此，於2025年5月22日，Eternal BVI與Kering等各方訂立買賣協議，據此，Eternal BVI同意出售且Kering同意收購E&C Holdings的100%已發行股本，總代價為人民幣82.5百萬元（「代價」），其中人民幣72.5百萬元應由Kering於完成日期支付，而結餘人民幣10.0百萬元將於完成日期後滿6個月當日支付。代價乃參考(i)E&C集團渠道價值及商譽；及

## 歷史、發展及公司架構

(ii)E&C Holdings於2024年6月30日的累計虧損後按公平原則釐定，並可按(i)E&C集團的現金結餘；(ii)E&C集團的債項金額，包括但不限於借入款項、擔保、未支付股息、融資相關銷售、無追索權應收款項及若干衍生工具等多項財務責任；已(iii)E&C集團於完成時將載於完成賬目的淨資產作出調整（「交割調整」）。出售事項已於2025年5月30日完成。出售事項完成後，E&C Holdings將不再為本公司的附屬公司。於2025年5月22日，供應商、Eternal BVI及劉先生等各方亦簽立終止契據，以終止選擇權協議及解除及免除劉先生於分銷協議及更替契據下的所有責任、職責、義務及承諾。

E&C Holdings為一家投資控股公司，旗下有兩家附屬公司，即上海穎愷德及穎得貿易，兩家公司均主要從事該供應商所提供產品的獨家貿易及零售。截至2023年、2024年及2025年3月31日止年度，E&C集團錄得(i)收入分別約人民幣14.9百萬元、人民幣64.9百萬元及人民幣137.8百萬元；(ii)毛利分別約人民幣9.6百萬元、人民幣38.4百萬元及人民幣85.2百萬元；及(iii)淨虧損分別約人民幣4.7百萬元、人民幣13.1百萬元及人民幣6.1百萬元。待作出交割調整後，本集團預計將於截至2026年3月31日止財政年度錄得來自出售事項的出售收益。據董事所深知及盡悉，E&C Holdings於往績記錄期間及直至2025年5月30日（出售事項完成日期）已在所有重大方面遵守適用於其業務營運的相關法律法規。

### [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。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

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) 顯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) 廣州顯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。

