

## 山東泰豐早期之企業歷史

本集團主要附屬公司山東泰豐於二零零一年一月九日在中國山東省萊蕪市成立為股份有限公司。初步註冊資本人民幣26,000,000元由萊蕪潤豐、萊蕪市銀豐織造有限公司、萊蕪華瑞紡織有限公司、萊蕪市頤豐紡織有限公司、亓同麗女士、鄒生忠先生、段倫禎先生及張永利先生認購。於最後可行日期，亓同麗女士及鄒生忠先生為本集團董事。而張永利先生及段倫禎先生則曾經為山東泰豐之僱員，分別任職至二零零五年一月及十二月止。下表列示山東泰豐註冊成立時各股東所佔股權百分比：

股東	概約股權百分比 (%)
萊蕪潤豐 <sup>(1)</sup>	50.00
萊蕪華瑞紡織有限公司 <sup>(2)</sup>	15.38
亓同麗女士	9.92
鄒生忠先生	7.87
萊蕪市銀豐織造有限公司 <sup>(3)</sup>	8.85
段倫禎先生	4.06
張永利先生	3.15
萊蕪市頤豐紡織有限公司 <sup>(4)</sup>	0.77
<b>總計</b>	<b>100.00</b>

附註：

- (1) 萊蕪潤豐乃於二零零零年從萊蕪市紡織廠之紡紗車間發展而成。其於山東泰豐成立之時由劉慶平先生、亓同麗女士、李登祥先生、劉純衛先生、鄒生忠先生、孟慶利先生及黃啟閣先生分別擁有約11.23%、5.23%、3.46%、3.08%、2.92%、2.58%及1.62%。萊蕪潤豐之其他股東為其職工持股會，以及若干個別僱員。其已於二零零八年底終止營運。
- (2) 萊蕪華瑞紡織有限公司乃由萊蕪市紡織廠（擁有70%）與一間瑞典公司（為獨立第三方）（擁有30%）於一九九三年成立之合營企業，自二零零一年起註銷。
- (3) 萊蕪市銀豐織造有限公司乃於一九九九年從萊蕪市紡織廠之色織面料車間發展而成。其於山東泰豐成立之時由李登祥先生、亓同麗女士、孟慶利先生、鄒生忠先生、黃啟閣先生及劉純衛先生分別擁有約4.38%、4.38%、4.38%、4.38%、4.38%及4.38%。萊蕪市銀豐織造有限公司之其他股東為其職工持股會，以及若干個別僱員。萊蕪市銀豐織造有限公司自二零零六年初起並無業務營運，並於二零零九年五月解散。
- (4) 萊蕪市頤豐紡織有限公司乃由張心軍先生（擁有40%）、楊玉國先生（擁有20%）、吳茂龍先生（擁有20%）及張正健先生（擁有20%）於二零零零年成立之貿易公司，自二零零一年起並無業務營運。吳茂龍先生及張正健先生現時為山東泰豐之僱員。

## 歷史、重組及集團架構

於二零零三年一月二十九日，為應付當時擴展產能及發展業務所需，山東泰豐之註冊資本增至人民幣50,000,000元。張心軍先生、劉建先生、孟慶利先生及耿雁翎女士(全部於當時均為山東泰豐僱員)以新股東身分加入山東泰豐。下表列示山東泰豐於首次增加註冊資本後之股權結構：

股東	概約股權百分比 (%)
萊蕪潤豐 <sup>(1)</sup>	48.00
萊蕪市銀豐織造有限公司 <sup>(2)</sup>	8.60
萊蕪華瑞紡織有限公司 <sup>(3)</sup>	8.00
張心軍先生	7.60
劉建先生	6.40
亓同麗女士	5.16
孟慶利先生	4.40
鄒生忠先生	4.09
耿雁翎女士	3.60
段倫禎先生	2.11
張永利先生	1.64
萊蕪市頤豐紡織有限公司 <sup>(4)</sup>	0.40
<b>總計</b>	<b>100.00</b>

附註：

- (1) 萊蕪潤豐乃於二零零零年從萊蕪市紡織廠之紡紗車間發展而成。其於二零零三年一月二十九日山東泰豐首次增加註冊資本時由劉慶平先生及孟慶利先生分別擁有約4.87%及約1.12%。萊蕪潤豐之其他股東為其職工持股會，另有若干個別僱員亦為股東。其於二零零八年底終止營運。
- (2) 萊蕪市銀豐織造有限公司乃於一九九九年從萊蕪市紡織廠之色織面料車間發展而成。其於二零零三年一月二十九日山東泰豐首次增加註冊資本時由李登祥先生及黃啟閣先生分別擁有約4.17%及約4.17%。萊蕪市銀豐織造有限公司之其他股東為其職工持股會，以及若干個別僱員。萊蕪市銀豐織造有限公司自二零零六年起並無業務營運，並於二零零九年五月解散。
- (3) 萊蕪華瑞紡織有限公司乃由萊蕪市紡織廠(擁有70%)與一間瑞典公司(為一名獨立第三方)(擁有30%)於一九九三年成立之合營企業，自二零零一年起註銷。
- (4) 萊蕪市頤豐紡織有限公司乃由張心軍先生(擁有40%)、楊玉國先生(擁有20%)、吳茂龍先生(擁有20%)及張正健先生(擁有20%)於二零零零年成立之貿易公司，自二零零一年起並無業務營運。吳茂龍先生及張正健先生現時為山東泰豐之僱員。

於二零零四年一月，山東泰豐兩名股東分別訂立兩份股份轉讓協議，據此，萊蕪華瑞紡織有限公司以代價人民幣5,360,000元將4,000,000股山東泰豐股份轉讓予劉慶平先生，

## 歷史、重組及集團架構

而萊蕪市頤豐紡織有限公司則以代價約人民幣270,000元將200,000股山東泰豐股份轉讓予李登祥先生。轉讓完成後，劉慶平先生及李登祥先生成為山東泰豐直接股東，各自分別直接持有山東泰豐8.0%及0.4%股本權益。下表列示山東泰豐於轉讓後之股權結構：

股東	概約股權百分比 (%)
萊蕪潤豐 <sup>(1)</sup>	48.00
萊蕪市銀豐織造有限公司 <sup>(2)</sup>	8.60
劉慶平先生	8.00
張心軍先生	7.60
劉建先生	6.40
亓同麗女士	5.16
孟慶利先生	4.40
鄒生忠先生	4.09
耿雁翎女士	3.60
段倫禎先生	2.11
張永利先生	1.64
李登祥先生	0.40
總計	100.00

附註：

- (1) 萊蕪潤豐乃於二零零零年從萊蕪市紡織廠之紡紗車間發展而成。其於二零零四年一月山東泰豐兩次股份轉讓時由劉慶平先生及孟慶利先生分別擁有約4.87%及1.12%。萊蕪潤豐之其他股東為其職工持股會，以及若干個別僱員。其自二零零八年底起終止營運。
- (2) 萊蕪市銀豐織造有限公司乃於一九九九年從萊蕪市紡織廠之色織面料車間發展而成。其於二零零四年一月山東泰豐兩次股份轉讓時由李登祥先生及黃啟閣先生分別擁有約4.17%及4.17%。萊蕪市銀豐織造有限公司之其他股東為其職工持股會，以及若干個別僱員。萊蕪市銀豐織造有限公司自二零零六年起並無業務營運，並於二零零九年五月解散。

## 歷史、重組及集團架構

於二零零六年八月十六日，山東泰豐當時之股東議決將山東泰豐由股份有限公司轉制為有限責任公司，轉制後，於二零零六年八月二十日，山東泰豐之股東進一步議決將註冊資本增加至人民幣180,000,000元。於二零零六年八月二十二日，泰豐紡織集團透過認購山東泰豐之新股份成為山東泰豐股東，認購價由泰豐紡織集團部分以注入機器及部分以現金分別支付金額人民幣107,320,000元及人民幣22,680,000元。註冊資本增加後，山東泰豐之股權結構如下：

股東	概約股權百分比 (%)
泰豐紡織集團 <sup>(1)</sup>	72.22
萊蕪潤豐 <sup>(2)</sup>	13.33
萊蕪市銀豐織造有限公司 <sup>(3)</sup>	2.39
劉慶平先生	2.22
張心軍先生	2.11
劉建先生	1.78
亓同麗女士	1.43
孟慶利先生	1.22
鄒生忠先生	1.14
耿雁翎女士	1.00
段倫禎先生	0.59
張永利先生	0.46
李登祥先生	0.11
<b>總計</b>	<b>100.00</b>

附註：

- (1) 於往績記錄期間，直至二零零八年六月二十六日，七名自然人股東亦為泰豐紡織集團之股東（透過職工持股會）。於二零零六年八月二十日（即山東泰豐股東議決將山東泰豐之註冊股本增加至人民幣180,000,000元及接納泰豐紡織集團加入成為新股東之日），七名自然人股東於泰豐紡織集團之持股比例（透過職工持股會持有）如下：(i)劉慶平先生（約27.3%）；(ii)李登祥先生（約8.76%）；(iii)亓同麗女士（約7.7%）；(iv)劉純衛先生（約5.09%）；(v)鄒生忠先生（約3.67%）；(vi)孟慶利先生（約4.07%）；及(vii)黃啟閣先生（約1.26%）。於二零零八年六月二十六日，七名自然人股東將彼等各自於泰豐紡織集團之全部權益轉讓予七名泰豐紡織集團股東。進一步詳情請參閱本招股章程「與泰豐紡織集團及萊蕪潤豐之關係」一節。
- (2) 於二零零六年八月二十日決議增加山東泰豐註冊資本時，萊蕪潤豐由劉慶平先生、劉純衛先生、亓同麗女士、李登祥先生、鄒生忠先生、孟慶利先生及黃啟閣先生分別擁有約21.67%、11.67%、8.13%、7.05%、5.70%、1.56%及0.98%。

## 歷史、重組及集團架構

- (3) 於二零零六年八月二十日議決增加山東泰豐註冊資本時，萊蕪市銀豐織造有限公司由劉慶平先生、李登祥先生、亓同麗女士、劉純衛先生、鄒生忠先生、孟慶利先生及黃啟閣先生分別擁有約16.67%、15.28%、4.17%、4.17%、4.17%、4.17%及4.17%。

根據中國泰豐與山東泰豐全體股東所訂立日期為二零零六年八月二十四日之收購協議，中國泰豐以總代價人民幣207,641,200元收購山東泰豐全部股本權益，總代價為山東泰豐於二零零六年八月二十二日之估值人民幣231,426,600元與其當時未分派溢利約人民幣23,800,000元（當中約人民幣21,200,000元其後於二零零七年分派予山東泰豐之股東作為股息，而餘下約人民幣2,600,000元則保留作未分派溢利）之差額。中國泰豐為全方位之全資附屬公司，全方位由七名自然人股東全資擁有，於二零零六年八月二十四日，由劉慶平先生、李登祥先生、亓同麗女士、劉純衛先生、鄒生忠先生、孟慶利先生及黃啟閣先生分別持有48.6%、14.6%、13.2%、8.6%、7.5%、5.5%及2.0%權益。股本轉讓經山東省對外貿易經濟合作廳批准，而山東泰豐於獲得批准後已由內資有限責任公司轉制為外商獨資企業。批准證書及營業執照分別於二零零六年八月二十五日及二零零六年八月三十日簽發。

於二零零八年七月二日，上海泰豐註冊成立為山東泰豐之全資附屬公司。上海泰豐之業務範圍包括針織布料、配件、衣物及家庭紡織品之批發及進出口業務。

董事確認，山東泰豐及本集團其他成員公司所有權歷史中，並無職工持股會及／或信託安排。

### 業務發展

#### 棉紗業務

山東泰豐在二零零一年成立初時，本集團從事布料生產業務。於同年稍後時間，本集團將業務擴展至棉紗製造。初時，本集團擁有約50,000個紗錠用作本集團棉紗製造業務。於二零零五年，為增加本集團紗紡產能及精簡整個生產流程，本集團向一名獨立第三方出售部分布料製造設施。出售部分布料製造設施後，工廠空間增多，本集團增購紗紡設施，以提升本集團棉紗產能。於擴充後，本集團擁有超過80,000個紗錠用於本集團棉紗生產業務。於二零零六年三月，山東泰豐以代價約人民幣24,000,000元出售餘下布料製造設備及機器予泰豐紡織集團。於二零零五年及二零零六年出售各項布料製造業務後，本集團專注於棉紗及床品之製造及分銷業務。

於二零零六年八月，山東泰豐收購泰豐紡織集團價值人民幣183,900,000元之若干棉紗生產之若干資產，並於二零零六年十二月進一步向泰豐紡織集團收購兩台價值人民幣2,200,000元之自動絡筒機，因此，本集團於二零零六年向泰豐紡織集團收購之物業、廠房及設備合共為人民幣186,000,000元。本集團於二零零六年八月就收購資產支付代價人民幣

1,200,000元，有關金額即根據一間中國會計師行編製之估值報告對有關資產於二零零六年七月三十一日之資產淨值作出之評估，並相當於人民幣183,900,000元之物業、廠房及設備與人民幣141,300,000元之存貨及貿易及其他應收款項之總和減人民幣324,000,000元之應付賬款及其他應付款項。除向泰豐紡織集團收購物業、廠房及設備外，泰豐紡織集團另於二零零六年八月注入價值人民幣107,300,000元之若干棉紗生產機器，作為其對山東泰豐增加註冊資本之部分注資。基於前述各項，山東泰豐之棉紗產能於二零零六年大幅增加至超過340,000個紗錠。

於二零零八年十月，山東泰豐進一步以代價人民幣137,600,000元向泰豐紡織集團收購有關生產棉紗之資產，有關代價為一間中國資產估值公司發出之估值報告所評定於二零零八年十月十五日之資產值。於收購後，本集團擁有超過450,000個紗錠用於本集團棉紗生產業務。

誠如董事所確認，為簡化業務架構，山東泰豐及泰豐紡織集團之共同股東於當時決定，山東泰豐應專注於發展棉紗及床品業務，而泰豐紡織集團應專注於布料製造業務。本集團董事亦確認，泰豐紡織集團及山東泰豐註冊成立所在之萊蕪市萊城區與高新科技開發區各自的地方政府對有關決定表示歡迎。於作出有關業務劃分後，泰豐紡織集團將繼續位於萊城區內，並向當地政府繳納稅項；而山東泰豐將仍以高新科技開發區為基地，並向當地政府繳納稅項。於二零零八年六月後，七名自然人股東將彼等各自於泰豐紡織集團之全部股權轉讓予七名泰豐紡織集團股東。本集團董事從山東泰豐方面作出考量，考慮到細支及高支紗以及中至高端床品市場之過往及預期增長，認為其應專注於棉紗及床品業務，特別是本集團相信具備更高增長潛力之高端產品，而就本集團董事目前為止所知悉，各泰豐紡織集團股本權益買家均相信，市場環境仍有利於布料製造業務，而泰豐紡織集團的土地資源亦極具發展潛力。董事認為本集團並無需要擁有包含紡紗、布料與最終產品之製造及零售分部之完整紡織業供應鏈，原因如下：

- (1) 泰豐紡織集團製造之布料主要為坯布，而本集團用作生產床品之布料為成品布（即已經燒毛、退漿、煮漂、絲光、定型、染色、拉幅及預縮等多個工序加工後的坯布）。因此，本集團仍需向第三方供應商採購布料及／或委聘第三方製造商加工由泰豐紡織集團製造之坯布；及
- (2) 泰豐紡織集團製造之坯布主要為棉提花布，僅用於本集團部分（而非全部）床品，而本集團之床品亦需使用大量並非由泰豐紡織集團生產之其他布料，包括印花布、貢緞棉布、絲棉混紡布。因此，計入泰豐紡織集團之布料製造業務不會令任何本集團之所謂「供應鏈」完滿。

有關棉紗及床品業務之增長潛力，請參閱「行業概覽」一節內「中國棉紡織業之發展趨勢」及「中國之家紡市場」。

董事確認，萊蕪市紡織廠、山東泰豐及泰豐紡織集團之擁有人、董事及高級管理人員之間過往並無就萊蕪市紡織廠、泰豐紡織集團及山東泰豐之成立、業務運作及所有權發生爭拗或存在意見分歧。

### 床品業務

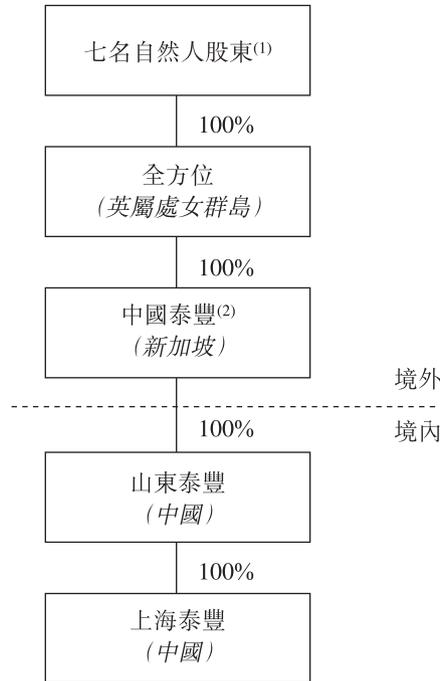
於二零零三年，本集團擔任泰豐家紡所製造床品之分銷商，從而開展床品業務。於二零零六年二月，山東泰豐透過以代價人民幣77,900元收購泰豐家紡之資產，購入泰豐家紡之床品製造業務，有關代價相當於二零零六年二月二十八日之資產淨值。於收購之時，泰豐家紡由泰豐紡織集團持有88.83%，而餘下11.17%則由兩名身為獨立第三方之人士持有，而其董事會由劉慶平先生及兩名其他獨立第三方之代表組成。泰豐家紡主要從事生產及銷售家用紡織品（包括床品）。因此，收購使山東泰豐擁有超過400台用於生產床品之縫紉機之內部產能。收購後，泰豐家紡於二零零七年八月進行清盤。除上述披露者外，本集團董事確認，泰豐家紡與本集團、泰豐紡織集團或彼等各自之聯繫人士並無其他過往業務或其他關係。

重組及七名自然人股東出售股份

為準備上市，本集團旗下公司已進行重組，從而精簡本集團之結構。重組令本公司成為本集團其他成員公司之控股公司。有關重組之詳情，請參閱本招股章程附錄七「企業重組」一段。

(I) 重組前本集團之股權結構

下圖列示重組前本集團之股權結構：



附註：

(1) 七名自然人股東於全方位之持股百分比載列如下：

股東	百分比 (%)
劉慶平先生	48.6
李登祥先生	14.6
冼同麗女士	13.2
劉純衛先生	8.6
鄒生忠先生	7.5
孟慶利先生	5.5
黃啟閣先生	2.0
	<u>100.0</u>

(2) 為申請於新加坡交易所有限公司上市，中國泰豐於二零零六年八月十八日於新加坡註冊成立。經審慎考慮基於(i)當時市況不明朗；(ii)載於當時之招股章程初稿之財務及其他資料及於該申請提交之

其他文件已過時，而就上市申請更新有關資料將涉及額外成本，因此，本集團最終擱置中國泰豐股份於新加坡交易所有限公司上市之計劃，並於二零零八年五月撤回申請。中國泰豐當時上市之中國法律顧問及本集團中國法律顧問天元律師事務所確認，於向新加坡交易所提交上市申請之時，已根據中國適用法例自相關中國政府機構取得就有關於中國重組中國泰豐之全部登記或所需批准。

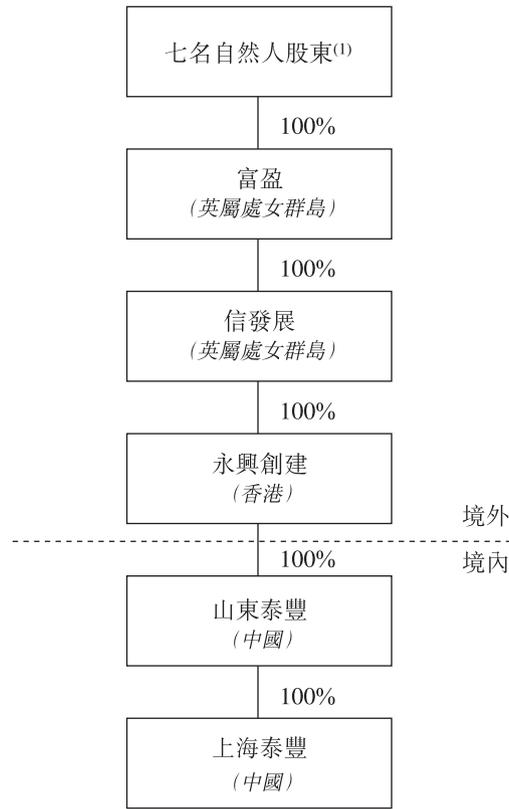
### (II) 於全球發售及七名自然人股東出售於信發展之股份前進行之重組

本集團於七名自然人股東出售於信發展之股份前進行了以下重組步驟：

- (1) 於二零零八年一月二十三日，信發展於英屬處女群島註冊成立。於二零零八年七月二十二日，劉慶平先生、李登祥先生、冚同麗女士、劉純衛先生、鄒生忠先生、孟慶利先生及黃啟閣先生分別獲按面值配發及發行486股、146股、132股、86股、75股、55股及20股每股面值1美元之股份；
- (2) 於二零零八年十月九日，永興創建於香港註冊成立。於二零零九年一月六日，信發展按面值向當時之認購人收購一股面值1港元之股份，即永興創建全部已發行股本；
- (3) 於二零零九年一月二日，富盈於英屬處女群島註冊成立。於二零零九年四月三日，劉慶平先生、李登祥先生、冚同麗女士、劉純衛先生、鄒生忠先生、孟慶利先生及黃啟閣先生分別獲按面值配發及發行486股、146股、132股、86股、75股、55股及20股每股面值1美元之股份；
- (4) 於二零零九年一月二日，富生於英屬處女群島註冊成立。於二零零九年四月三日，劉慶平先生獲按面值配發及發行100股每股面值1美元之股份；
- (5) 於二零零九年二月十二日，永興創建與中國泰豐訂立股份轉讓協議，據此，永興創建向中國泰豐收購其於山東泰豐之全部股本權益，而代價協定為40,972,501.00新加坡元，其乃參考中國泰豐於二零零六年當時向山東泰豐股東支付之收購成本釐定；及
- (6) 於二零零九年四月八日，富盈向七名自然人股東收購彼等於信發展之全部股權，代價乃由富盈分別向劉慶平先生、李登祥先生、冚同麗女士、劉純衛先生、鄒生忠先生、孟慶利先生及黃啟閣先生按面值配發及發行額外486股、146股、132股、86股、75股、55股及20股每股面值1美元之股份之方式償付。

## 歷史、重組及集團架構

下圖列示上述步驟完成後但於七名自然人股東出售信發展股份前本集團之股權結構：



附註：

(1) 七名自然人股東於富盈之持股百分比載列如下：

股東	百分比 (%)
劉慶平先生	48.6
李登祥先生	14.6
冼同麗女士	13.2
劉純衛先生	8.6
鄒生忠先生	7.5
孟慶利先生	5.5
黃啟閣先生	2.0
	100.0

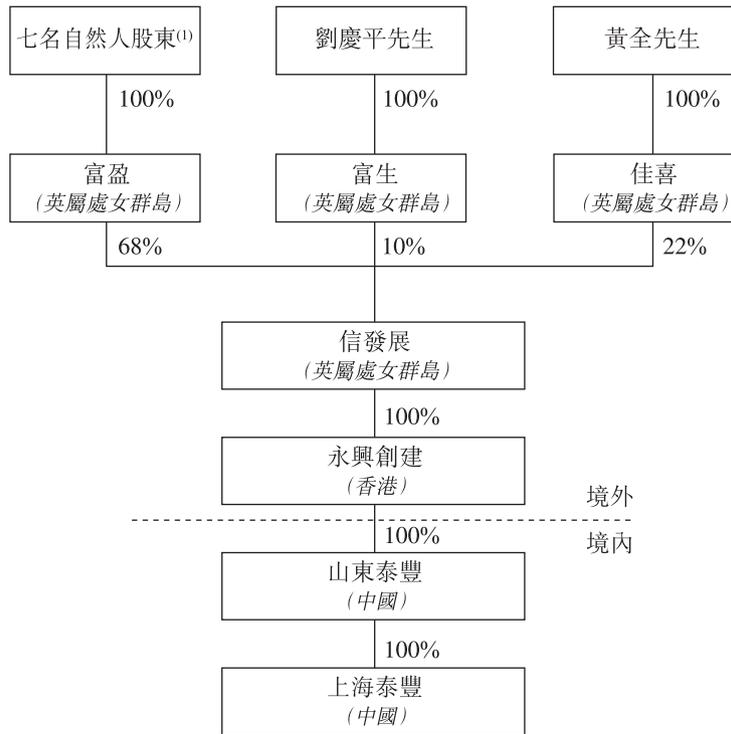
於二零零九年四月十七日，七名自然人股東透過富盈將彼等於信發展之22%持股權益出售予佳喜，總代價為78,000,000港元。佳喜之投資成本相當於每股股份0.47港元，分別較發售價範圍之低端及高端折讓約77.2%至84.8%。代價乃經參考本集團二零零八財政年度

之財務表現後釐定。佳喜及黃全先生各自共同及個別向獨家全球協調人、獨家保薦人、本公司及其他包銷商聲明、保證及承諾，彼將不會並將其聯繫人士或由彼或代名人或受託人以信託方式代其控制之公司將不會，(a)發售、抵押、押記、出售、訂約出售任何選擇權或訂約購買、購買任何選擇權或訂約出售、授出或同意授出任何選擇權、權利或認股權證以直接或間接購置、認購、借出或以其他方式轉讓或出售其所持任何本公司股本或其他可兌換或行使為或交換為有關股本之證券或可收取有關股本之權利；或(b)訂立任何掉期或其他安排轉讓有關股本擁有權任何經濟後果之全部或任何部分予另一名人，而不論前述交易是否將以交付股本或該等其他證券或以現金或其他方式清償；或(c)有條件或無條件同意訂立或實行與本段上文(a)及(b)段所述任何交易有相同經濟影響之任何交易；或(d)緊隨全球發售及資本化發行完成後，宣布有意於本招股章程披露彼於本公司之權益之日期起至自本公司證券首次於聯交所買賣之日起六個月止之期間內（「首段期間」）訂立或進行本段上文(a)、(b)或(c)段所述任何交易；彼等各自進一步共同及個別向獨家全球協調人、獨家保薦人、本公司及其他包銷商承諾，於緊隨首段期間後六個月內，倘彼(a)質押或抵押彼實益擁有之任何股份或本公司其他證券時，彼將即時書面通知本公司有關質押或抵押連同已質押或抵押之股份及本公司其他證券數目；及(b)接獲承質押人或承抵押人之口頭或書面指示將出售所質押或抵押之股份及證券時，彼將即時就該等指示書面通知本公司。

於同日，富盈以象徵式代價100.00美元將彼於信發展之10%持股權益轉讓予富生，以答謝劉慶平先生對本集團作出之長期竭誠服務、支持及貢獻。根據日期為二零零九年十一月二十二日之補充協議，富生以信託形式代表富盈之利益持有信發展10%股本權益及股份。於劉慶平先生自二零零九年四月起出任董事之兩年任期屆滿後，信託安排將會終止，屆時富生將成為實益擁有人。

## 歷史、重組及集團架構

下圖列示於富盈向富生及佳喜出售信發展之股份後本集團之股權結構：

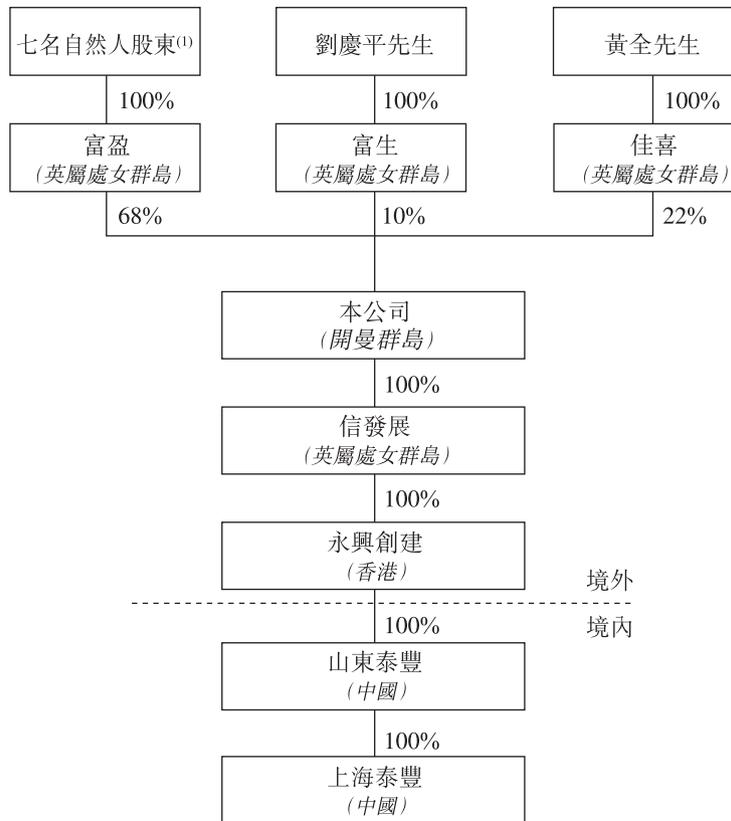


附註：

(1) 關於七名自然人股東於富盈之持股百分比，請參閱本招股章程第87頁附註(1)。

## 歷史、重組及集團架構

下圖列示於(i)富盈、富生及佳喜向本公司轉讓彼等各自於信發展之全部權益之股份互換；以及(ii)富盈向本公司出讓股東貸款，以換取將富盈、富生及佳喜已持有之股份入賬列為繳足股款後本集團之股權結構：



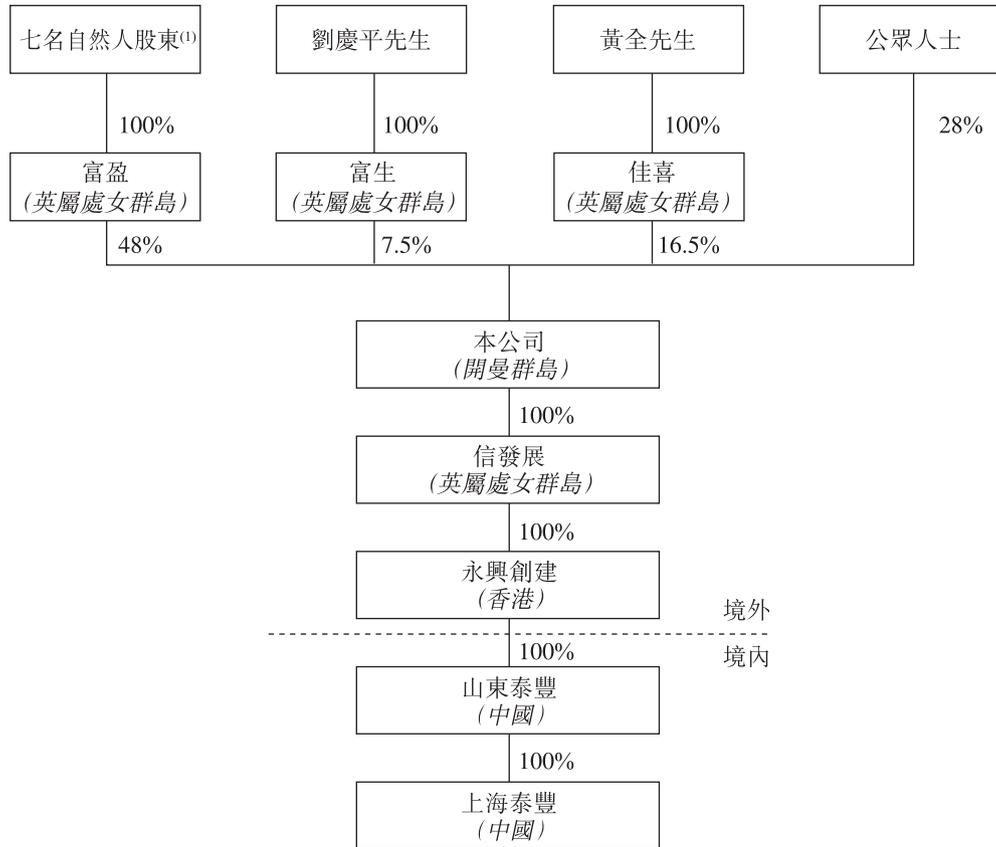
附註：

(1) 關於七名自然人股東於富盈之持股百分比，請參閱本招股章程第87頁附註(1)。

## 歷史、重組及集團架構

### (III) 全球發售後本集團之股權結構

下圖列示假設超額配股權並無獲行使，緊隨全球發售後本集團之股權結構：



附註：

(1) 關於七名自然人股東於富盈之持股百分比，請參閱本招股章程第87頁附註(1)。