

集團歷史

裕向於一九九三年五月註冊成立，其創辦人為控股股東，於一九九七年十一月開始業務。一九九七年十一月，當時中國對IT相關消費產品及服務的需求日盛，為把握此等需求，控股股東透過裕向註冊成立廣州太平洋電腦。及後，為進一步把握中國互聯網作為廣告媒體及商貿平台的趨勢，廣州太平洋廣告於一九九八年三月在中國註冊成立，以提供網上廣告設計、製作、分發及市場推廣研究服務。

自一九九九年啟動「太平洋電腦網」至今，本集團已由IT相關產品網上報價供應商發展成互聯網內容供應商，營運垂直式綜合門戶網站群。

本集團業務發展的重要里程如下：

- 一九九七年十一月 — 廣州太平洋電腦創立，成為本集團主要營運附屬公司之一。
- 一九九八年三月 — 廣州太平洋廣告創立，成為本集團主要營運附屬公司之一。
- 一九九九年四月 — 本集團首個中文互聯網門戶網站「太平洋電腦網」啟動，內容包括專門IT相關產品。
- 一九九九年五月 — 「太平洋電腦網」的上海地方門戶網站創立。
- 一九九九年十月 — 「太平洋電腦網」的北京地方門戶網站創立。
- 二零零零年三月 — 「太平洋電腦網」的深圳地方門戶網站創立。
- 二零零二年十一月 — 廣東太平洋互聯網創立，成為本集團主要營運實體之一。
- 二零零二年七月 — 本集團中文互聯網門戶網站「太平洋汽車網」啟動，專門提供汽車相關內容
- 二零零三年二月 — 「太平洋電腦網」的南寧地方門戶網站創立。
- 二零零三年六月 — 「太平洋電腦網」的重慶地方門戶網站創立。
- 二零零三年九月 — 「太平洋電腦網」的山東地方門戶網站創立。
- 二零零三年九月 — 「太平洋電腦網」的南京地方門戶網站創立。
- 二零零三年十一月 — 「廣東太平洋互聯網」的控股公司廣州英鑫於中國成立。
- 二零零三年十二月 — 「太平洋遊戲網」門戶網站啟動，專門提供遊戲行業相關內容。

- 二零零三年十二月 — 「太平洋電腦網」的香港地方門戶網站創立。
- 二零零四年三月 — 「太平洋電腦網」的遼寧地方門戶網站創立。
- 二零零四年九月 — 「太平洋女性網」門戶網站啟動，提供女士們最感興趣的生活時尚資訊。
- 二零零五年一月 — 「太平洋電腦網」的福建地方門戶網站創立。
- 二零零五年九月 — 「太平洋電腦網」的成都地方門戶網站創立。
- 二零零六年三月 — 「太平洋電腦網」的西安地方門戶網站創立。
- 二零零六年七月 — 「太平洋電腦網」的 WAP 版創立。
- 二零零七年三月 — 「太平洋電腦網」的電子商貿頻道創立。
- 二零零七年十月 — 「太平洋親子網」創立。

以下為本集團的主要營運附屬公司

廣州太平洋電腦

廣州太平洋電腦於一九九七年十一月七日成立，是本集團主要營運實體。廣州太平洋電腦的主要業務是編輯活動及內容開發、信息技術研發以及軟件開發。為進一步擴展中國業務及增加知名度，廣州太平洋電腦於一九九九年及二零零零年分別在北京及上海成立兩間分公司。廣州太平洋電腦於中國主要城市盡佔戰略位置，可因應此等主要城市各自的本地潮流，度身訂造內容，為訪客提供更佳服務。此外，大部分潛在客戶均駐於此等主要城市，故廣州太平洋電腦以此等地點為基地，可接觸更多潛在客戶。截至二零零六年十二月三十一日止三年及截至二零零七年六月三十日止六個月，廣州太平洋電腦來自第三方的收入分別約為人民幣49,200,000元、人民幣57,500,000元、人民幣71,300,000元及人民幣36,000,000元。

廣州太平洋廣告

廣州太平洋廣告於一九九八年三月二十四日成立，並已於一九九九年一月二十五日取得廣州市工商行政管理局的廣告經營許可證。廣州太平洋廣告的主要業務為廣告設計、廣告製作及廣告發放主要實體，是本集團互聯網廣告的主要銷售動力。截至二零零六年十二月三十一日止三年及截至二零零七年六月三十日止六個月，廣州太平洋廣告來自第三方的收入分別為人民幣8,400,000元、人民幣28,400,000元、人民幣55,500,000元及人民幣40,700,000元。

廣東太平洋互聯網

廣東太平洋互聯網是一家於二零零二年十一月二十七日根據中國法律成立的有限公司，現時是廣州英鑫的全資附屬公司。廣東太平洋互聯網持有互聯網內容供應商牌照，是在中國提供互聯網營運服務的主要實體，服務包括網絡服務保養及開發、資訊

服務及網上廣告服務。截至二零零六年十二月三十一日止三年及截至二零零七年六月三十日止六個月，廣東太平洋互聯網來自第三方的收入分別約人民幣21,100,000元、人民幣25,800,000元、人民幣42,900,000元及人民幣17,500,000元。

其他附屬公司

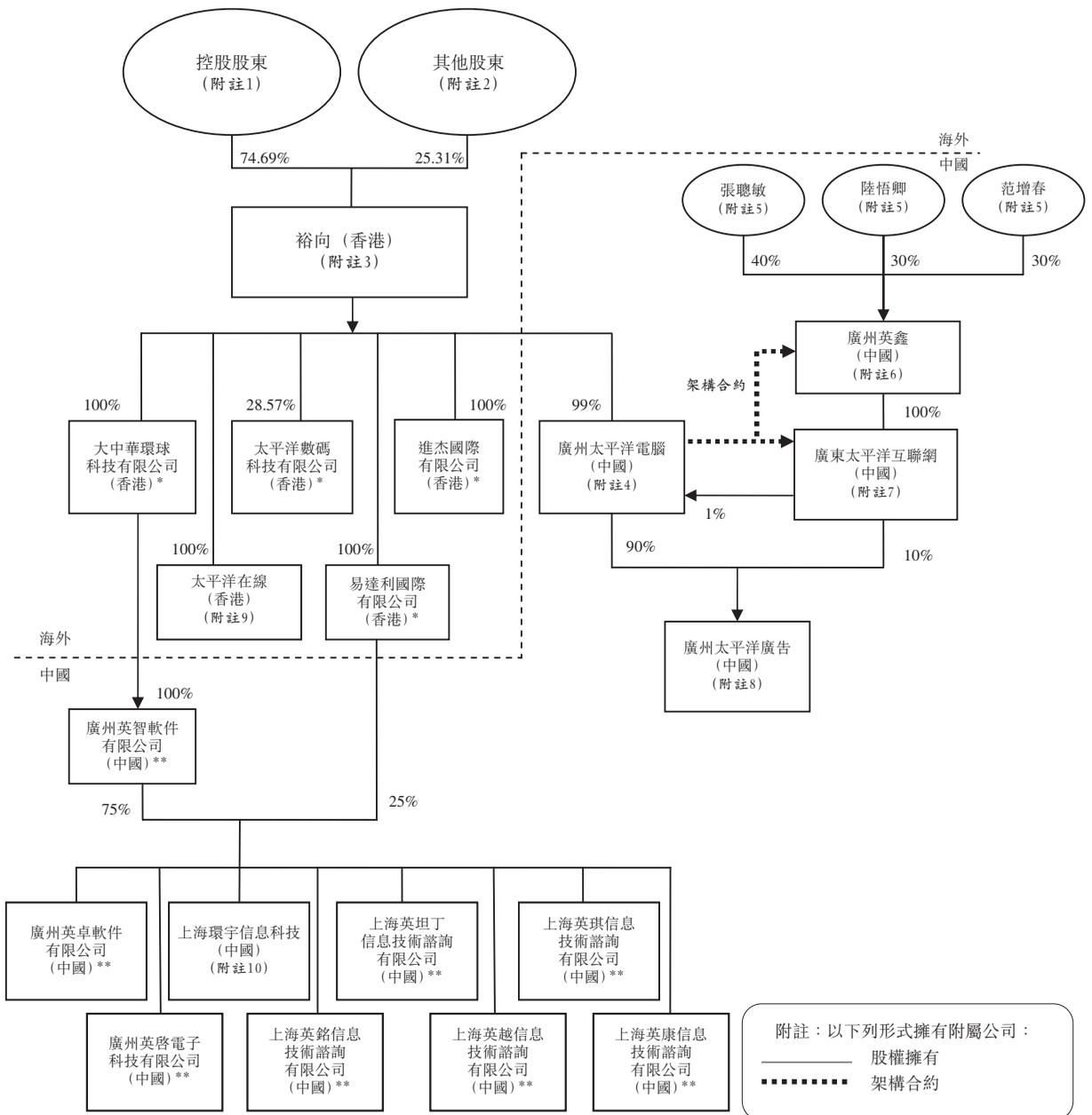
裕向、太平洋在線及廣州英鑫是本集團的投資控股實體。上海環宇信息科技於二零零六年十二月二十九日在中國成立，是太平洋在線全資附屬公司，其主要業務是經營電子商貿的一般平台（「後端作業」），例如訂單追蹤、運送追蹤、存貨追蹤及顧客服務。上海環宇網絡科技於二零零七年一月十八日成立，現時是廣東太平洋互聯網全資附屬公司，其主要業務是電子商貿的開發及擴充銷售渠道，例如賣方關係發展、銷售及宣傳、以及招攬客戶。上海環宇信息科技及上海環宇網絡科技是新成立的公司，於往績記錄期間並無為本集團帶來重大收入。

歷史與發展

集團架構

下圖列出本集團於(a)緊接重組前；(b)重組後但緊接全球發售前；及(c)全球發售完成後（假設沒有行使超額配股權）的企業架構：

(a) 本集團於緊接重組前的企業架構



* 大中華環球科技有限公司、太平洋數碼科技有限公司、進杰國際有限公司及易達利國際有限公司均為香港註冊成立的有限責任公司。根據重組，上述公司已轉讓予美通有限公司（由一位本公司的控股股東控制的一家英屬處女群島投資控股公司）。請參閱本招股章程「與控股股東的關係」一節。

歷史與發展

** 廣州英智軟件有限公司(「廣州英智軟件」)、廣州英卓軟件有限公司、上海英坦丁信息技術諮詢有限公司、上海英琪信息技術諮詢有限公司、廣州英啟電子科技有限公司、上海英銘信息技術諮詢有限公司、上海英越信息技術諮詢有限公司及上海英康信息技術諮詢有限公司均是於二零零六年十二月於中國註冊成立的有限責任公司，是本集團經廣州英智軟件及易達利國際有限公司全資擁有的公司。根據重組，本集團藉著轉讓大中華環球科技有限公司及易達利國際有限公司以轉讓上述公司予美通有限公司(由一位本公司的控股股東控制的一家英屬處女群島投資控股公司)。該等實體(廣州英智軟件除外)為無營運的投資控股公司，於往績記錄期並無進行任何業務，因此出售該等公司並不視為終止業務。就廣州英智軟件而言，其出售並不視為終止業務，是由於其所有收入均經由公司內部的銷售產生。廣州英智軟件的所有員工及資產(包括知識產權)已於出售廣州英智軟件時轉讓予廣州太平洋電腦。精簡本集團的運作及公司架構以準備上市是出售廣州英智軟件的原因。由於上述所有實體，包括廣州英智軟件(其於出售後已不再是營業公司)為已終止業務公司，因此並無與本集團的業務競爭。廣州英智軟件於上市後將不會繼續出售軟件予本集團的附屬公司及其他客戶。

為準備上市，本集團已進行重組，以精簡及整頓本集團架構，排除若干非營運及多餘實體。重組後，本公司成為本集團的最終控股公司。重組詳情載於本招股章程「附錄六一法定及一般資料」「公司重組」一節。本公司的中國法律顧問天元律師事務所已確認，與中國相關的重組事宜符合所有有關中國法律、法規及規例。

中國重組

於二零零七年八月二日，廣東太平洋互聯網收購上海環宇網絡科技的100%股本權益，代價為人民幣1,000,000元。

於二零零七年八月十三日，裕向從廣東太平洋互聯網收購廣州太平洋電腦的1%股本權益，代價為人民幣20,000元，該代價乃參照廣州太平洋電腦的已繳資本釐定，而廣州太平洋電腦則轉讓其於廣州太平洋廣告的90%股本權益予廣東太平洋互聯網，代價為人民幣450,000元。同日，易達利國際有限公司及廣州英智軟件有限公司轉讓其於上海環宇信息科技的100%股本權益予太平洋在線，代價總額為140,000美元(相當於約人民幣1,050,000元)。各項轉讓的代價乃參照各家中國附屬公司的已繳資本釐定。

海外重組

本公司於二零零七年八月二十七日註冊成立，法定股本為1,000,000,000港元，分為100,000,000,000股每股面值0.01港元的股份，並發行及配發一股面值0.01港元的認購人股份予 Codan Trust Company (Cayman) Limited。於二零零七年八月二十七日，該股本公司的一股認購人股份轉讓予 Pac Tech Investment Co. Ltd.，代價為0.01港元。於二零零七年八月二十八日，本公司按比例發行及配發11,874股每股面值0.01港元的本公司新股予裕向當時全部現存股東(已計及一股認購人股份已轉讓至 Pac Tech Investment Co. Ltd.)，代價為每股發行及配發股份0.01港元。

歷史與發展

為促成海外重組，於二零零七年八月三十一日，裕向轉讓其於大中華環球科技有限公司、易達利國際有限公司及進杰國際有限公司各100%股本權益予美通有限公司。王克楨全資擁有美通有限公司。截至二零零六年十二月三十一日止三年及截至二零零七年六月三十日止六個月，來自該等附屬公司的虧損分別約為人民幣2,000,000元、人民幣2,200,000元、人民幣3,000,000元及人民幣1,500,000元，主要關於大中華環球科技有限公司的全資附屬公司廣州英智軟件有限公司的開支。

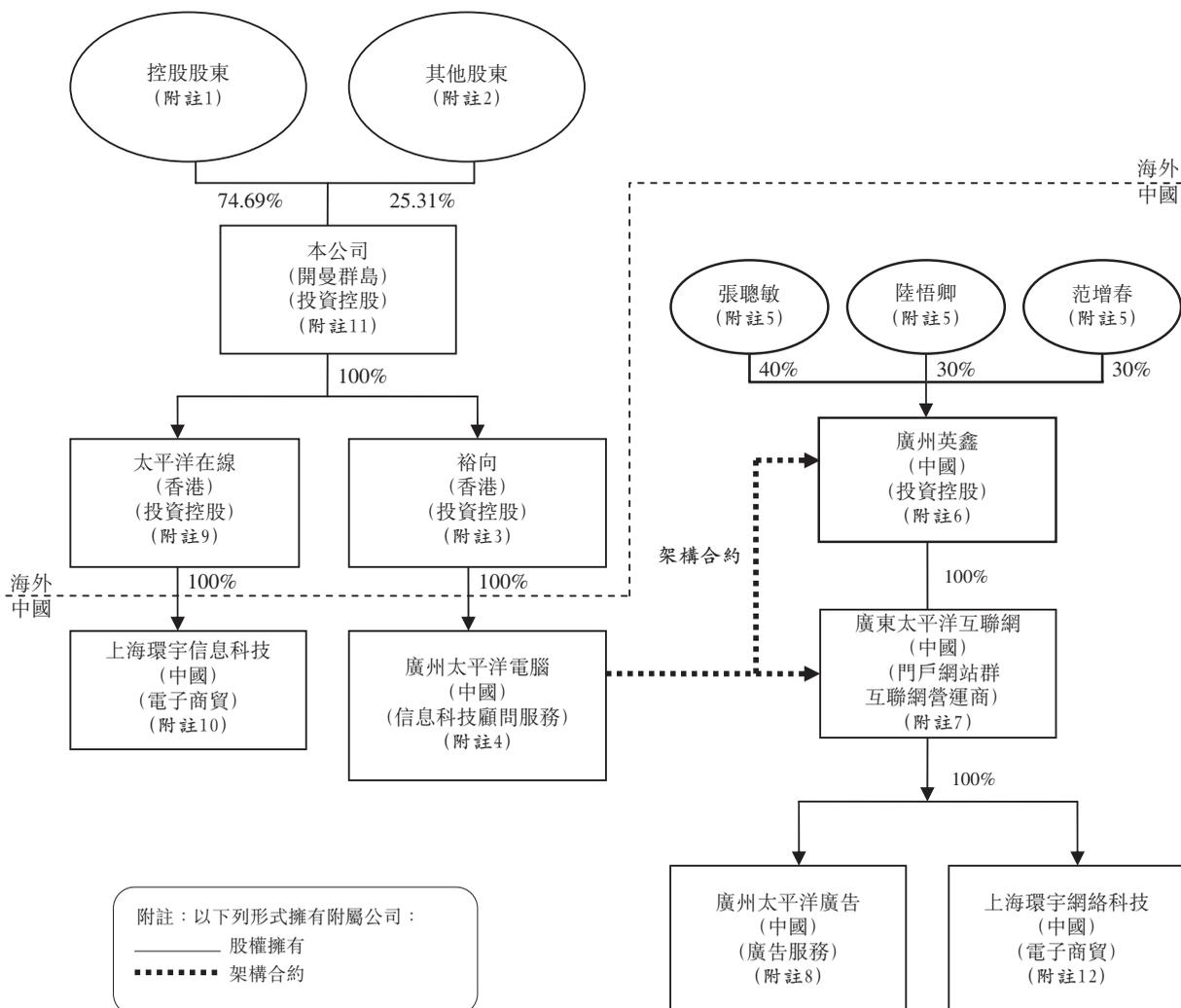
同日，裕向分別向企新有限公司及華南資源開發顧問有限公司轉讓其於太平洋數碼科技有限公司14.29%的股本權益，及轉讓其於太平洋在線100%的股本權益予本公司。

上述各項轉讓的現金代價均經參考各公司當時的資產價值淨值釐定。

於二零零七年十一月十二日，本公司、裕向全部當時股東與裕向訂立股份掉期協議（「股份掉期協議」），據此，裕向全部當時股東轉讓於裕向100%的股本權益予本公司，而本公司按比例發行及配發合共938,125股新股予上述各裕向股東作為交換代價。

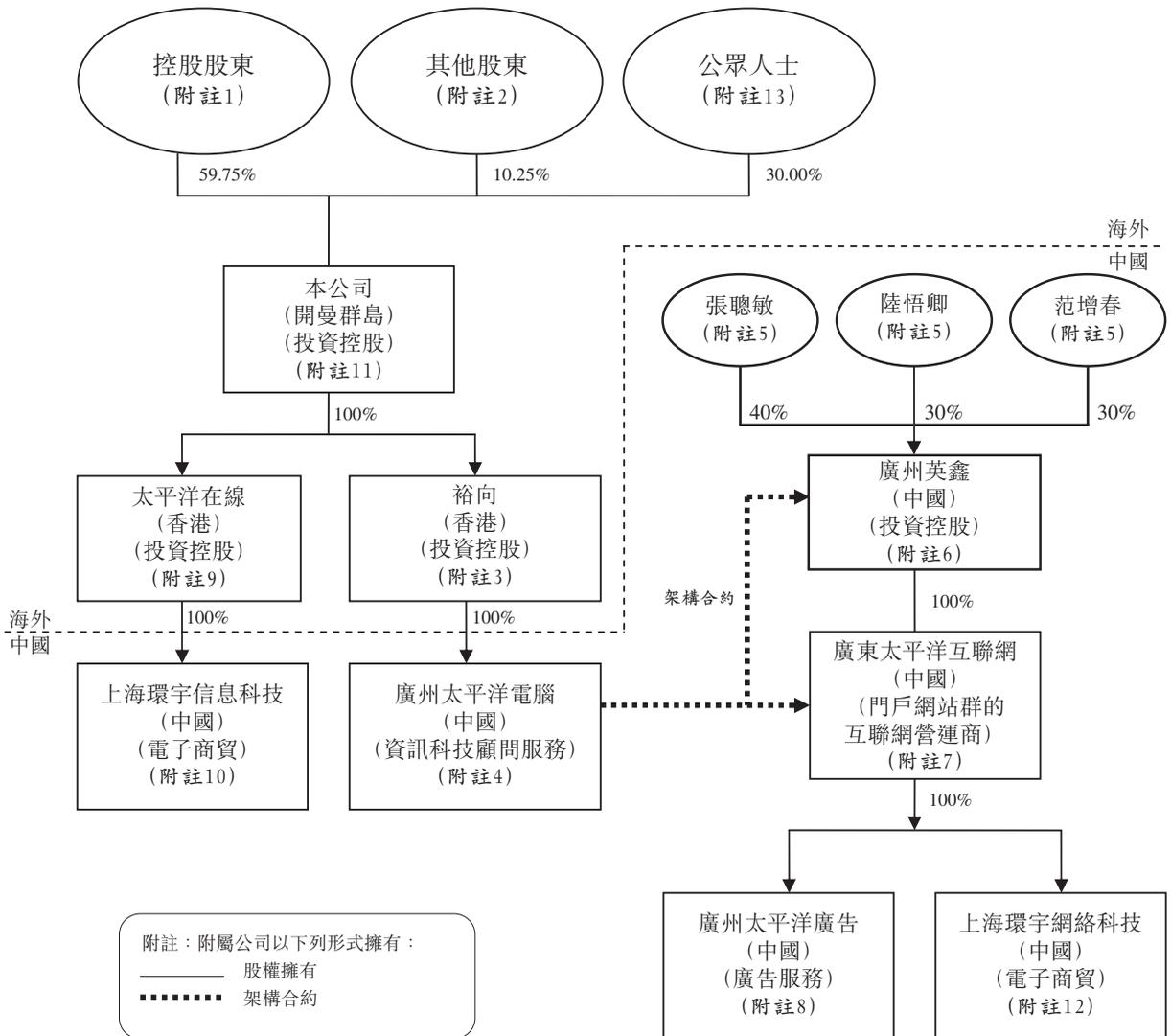
歷史與發展

(b) 本集團於重組後但緊接全球發售前的企業架構：



歷史與發展

(c) 本集團於全球發售完成後(假設沒有行使超額配股權)的企業架構：



附註：

1. 控股股東乃林懷仁、王克楨及何錦華。重組前，林懷仁(透過 Pac Tech Investment Co. Ltd.)、王克楨(透過奔騰資產管理有限公司)、何錦華連同其配偶楊玉珍(透過 Treasure Field Holdings Limited) 分別實益擁有裕向 33.76%、29.61%及11.32%。控股股東詳細資料載於本招股章程「與控股股東的關係」及「關連交易」等節。其他股東則持有裕向餘下25.31%權益，詳細資料載於下文附註2。緊隨全球發售完成後，若不計算可能會根據全球發售獲認購的任何股份，並假設超額配股權未獲行使)，林懷仁(通過 Pac Tech Investment Co. Ltd.)、王克楨(通過奔騰資產管理有限公司)、何錦華連同其配偶楊玉珍(通過Treasure Field Holdings Limited) 分別實益擁有本公司27.01%、23.69%及9.05%。
2. 重組前，除控股股東外，尚有10位其他股東(誠如下文所載) (「其他股東」) 持有裕向餘下25.31%股權。該等其他股東並非首次公開發售前投資者，而是裕向初期金融投資者。於初期，該等其他股東多數實益擁有人以個人形式持有裕向股份，並於期後轉讓其各自裕向的股份予彼等的投資公司(誠如下文所載)。於往績記錄期前，所有該等其他股東均是裕向註冊股東(除 Harmonic Investments Inc. 及 Acumen Limited 自二零零四年四月二十日成為裕向註冊股東，及 China Technology Holdings I, LLC 自二零零六年三月二十四日成為裕向註冊股東)。概無任何人於法律或本公司的組織章程細則下享有任何其他股東沒有的特權。概無該等其他股東與本公司及/或關連人士訂立的協議(本招股章程「附錄六一法定及一般資料」「其他資料」一節內所載的

歷史與發展

股東協議除外)。作為重組之一部分，於裕向成為本公司的全資附屬公司後，裕向的股東會將彼等於裕向的全部權益轉讓予本公司，本公司則根據彼等各自於裕向的權益，以相等分額向裕向股東發行股份。

作為全球發售之一部分，其他股東同意出售彼等於本公司的部分權益(作為售股股東)。由售股股東持有的餘下股份(將由售股股東出售的股份除外)均受制於若干禁售承諾，詳情載於本招股章程「包銷」一節內。於全球發售完成後，售股股東的總權益將會減少至10.25%(不計超額配股權)，下表列出彼等於本公司的持股：

售股股東名稱	實益擁有人	緊接全球 發售前的持股 百分比(%)	緊接全球 發售後的持股 百分比(%)
China Technology Holdings I, LLC	29位機構及個人投資者	9.68	—
數碼寶科技有限公司	鄺家驅	3.54	2.32
Victory Sky Inc	黃建平及李濤	2.57	1.69
惠發集團有限公司	賀鳴鐸及李淑梅	2.18	1.43
Telefutre Group Limited	Tao Norman Y 及 Tao Susan Yee Yue	1.74	1.14
Harmonic Investments Inc	馬木炳及梁小冰	1.74	1.14
Premium China Co., Ltd	馬忠芳及鄒俊文	1.31	0.86
Acumen Limited	邱文達，Ho Rustom Ming Yu 及吳彩淑	0.87	0.57
Oak Ridge Enterprises Ltd	鄺翠琴	0.84	0.55
Union Group Resources Limited	陳浩霖及周鳳弟	0.84	0.55
		25.31	10.25

鄺家驅乃裕向的前董事。鄺翠琴乃鄺家驅的胞姊。馬木炳乃林懷仁(本公司的其中一名控股股東兼執行董事)的妻舅。除了上述所披露者外，本公司的全部餘下股東均為獨立第三方。

3. 裕向於一九九三年五月二十七日根據香港法律註冊成立為有限責任公司。重組後但於緊接全球發售前，裕向因著重組成為本公司的全資附屬公司。
4. 廣州太平洋電腦於一九九七年十一月七日根據中國法律成立為中外合資企業，為本集團的主要營運附屬公司之一。於二零零四年一月一日，裕向及廣東太平洋互聯網分別持有廣州太平洋電腦99%及1%。緊接重組前，裕向及廣東太平洋互聯網分別持有廣州太平洋電腦註冊資本99%及1%。重組後，廣州太平洋電腦成為裕向的全資附屬公司。
5. 廣州英鑫的股東為張聰敏(中國公民)為本集團的執行董事及首席營運官，陸悟卿(中國公民)為本集團的首席行政官，及范增春(中國公民)為本集團的會計總監。
6. 廣州英鑫於二零零三年十一月二十五日根據中國法律成立為有限責任公司。本公司沒有直接持有廣州英鑫股權，但通過廣州太平洋電腦與廣東太平洋互聯網、廣州英鑫及廣州英鑫股東訂立的連串合約安排，有效控制廣州英鑫，詳情載於本招股章程「架構合約」一節。
廣州英鑫註冊資本為人民幣5,700,000元，張聰敏擁有40%；陸悟卿擁有30%；范增春擁有30%。
7. 廣東太平洋互聯網於二零零二年十一月二十七日根據中國法律成立為有限責任公司。於二零零四年一月一日，廣州太平洋電腦及廣州英鑫各自持有廣東太平洋互聯網50%。於重組後，廣東太平洋互聯網成為廣州英鑫全資附屬公司。本公司沒有直接持有廣東太平洋互聯網股權，但通過廣州太平洋電腦與廣州英鑫、廣州英鑫股東及廣東太平洋互聯網訂立的連串合約安排，有效控制廣東太平洋互聯網，詳情載於本招股章程「架構合約」一節。廣州太平洋電腦於廣東太平洋互聯網的投資須獲廣東省省級商務部門同意。儘管廣州太平洋電腦並無申請或取得有關同意，但通過廣州太平洋電腦向廣州英鑫轉讓其於廣東太平洋互聯網的股權(該等轉讓於中國法律為合法及有效)，實際上已糾正上述未得有關部門同意的問題。

歷史與發展

由於上述未得有關部門同意的問題實際上已得到糾正，而廣州太平洋電腦及廣東太平洋互聯網亦已於廣州太平洋電腦仍然持有廣東太平洋互聯網股權之時，通過各自的年度審議，因此，有關中國政府部門因為上述有關尋求批准的缺失而對本集團施加任何處罰的可能性不大。董事確認，截至最後實際可行日期為止，本集團並未收到有關中國政府部門就上述未得有關部門同意的問題而提出的任何聲請。

廣東太平洋互聯網業務範圍包括電腦資訊服務、電腦網絡及電腦軟件設計與研發、以及電腦軟硬件銷售、售後服務及市場推廣調查。廣東太平洋互聯網持有由廣東省通信管理局所發出粵B2-20040647號互聯網內容供應商執照，有效期截至二零一一年六月二十九日止。

- 廣州太平洋廣告於一九九八年三月二十四日根據中國法律成立為有限公司，其商業牌照所涵蓋的業務範圍包括廣告及其他相關服務。於二零零四年一月一日，廣州太平洋電腦及廣東太平洋互聯網分別持有廣州太平洋廣告49%及51%。於二零零六年八月，廣東太平洋互聯網向廣州太平洋電腦轉讓廣州太平洋廣告41%股權以降低稅項支出。其後，廣州太平洋電腦及廣東太平洋互聯網分別持有廣州太平洋廣告註冊資本90%及10%。緊接重組前，廣州太平洋電腦及廣東太平洋互聯網分別擁有廣州太平洋廣告90%及10%。重組後，廣州太平洋廣告成為廣東太平洋互聯網的全資附屬公司。廣州太平洋電腦對廣州太平洋廣告的投資，須得到廣東省商務部省級機構的同意。然而，廣州太平洋電腦並未申請取得該項同意。廣州太平洋電腦將廣州太平洋廣告的股權轉讓給廣東太平洋互聯網，按中國法律屬合法有效，實際上已糾正上述未得有關部門同意的問題。

由於上述未得有關部門同意的問題實際上已得到糾正，而廣州太平洋電腦及廣州太平洋廣告亦已於廣州太平洋電腦仍然持有廣州太平洋廣告股權之時，通過各自的年度審議，因此，有關中國政府部門應該因上述有關尋求批准的缺失而對本集團施加任何處罰的可能性不大。董事確認，截至最後實際可行日期為止，本集團並未收到有關中國政府部門就上述未得有關部門同意的問題而提出的任何聲請。

- 太平洋在線於二零零三年十月十日根據香港法律註冊成立為有限責任公司。於二零零七年一月，本集團向林懷仁及何錦華收購太平洋在線的100%股權，總代價為2.00港元。緊接重組前，太平洋在線乃裕向的全資附屬公司。重組後，太平洋在線成為本公司的全資附屬公司。
- 上海環宇信息科技於二零零六年十二月二十九日根據中國法律成立為有限公司。上海環宇信息科技初始成立以至目前仍為外商投資企業。廣州英智軟件將上海環宇信息科技75%股權轉讓太平洋在線，適用國家工商行政管理局及商務部於一九九七年五月二十八日頒布的外商投資企業投資者股權變更的若干規定，而不是有關外國投資者併購國內企業的規定。該項轉讓須經上海環宇信息科技原審批機關審批，即上海浦東新區政府，而不需要商務部批准。轉讓已向上海浦東新區工商管理局登記。

緊接重組前，廣州英智軟件及易達利國際有限公司分別持有上海環宇信息科技75%及25%權益。重組後，上海環宇信息科技成為廣州太平洋在線的全資附屬公司。

- 本公司於二零零七年八月二十七日根據開曼群島法律在開曼群島成立為獲豁免公司。
- 上海環宇網絡科技於二零零七年一月十八日根據中國法律成立為有限責任公司，其於初期註冊經營電子商貿業務。然而，由於電子商貿仍在發展階段，本集團向上海環宇太平洋數碼市場經營管理有限公司（一關連方）出售上海環宇網絡科技股權，代價約為現金人民幣1,000,000元。重組後，廣東太平洋互聯網重新向上海環宇太平洋數碼市場經營管理有限公司收購上海環宇網絡科技100%股權，以減低使用本集團網站進行電子商務的任何潛在相關交易。業務仍在發展當中，且電子商貿僅產生淨收入及支出，概無出售／收購的重大盈虧。
- 假設沒有行使超額配股權，公眾人士的持股將增加至34.5%，而控股股東及售股股東的持股權益則分別減少至57.2%及9.8%。